

创业板风险提示

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。

杭州沪宁电梯部件股份有限公司

HANGZHOUHUNINGELEVATORPARTSCO., LTD.

(杭州市余杭区华泰街漫水塔村)

HUNING
ELEVATOR PARTS

首次公开发行股票并在创业板上市 招股说明书

(申报稿)

保荐机构（主承销商）

 **广发证券股份有限公司**
GF SECURITIES CO., LTD.

(广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼)

本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

发行概况

发行股票类型：	人民币普通股（A股）
发行股数：	本次拟向社会公众公开发行不超过 2,105 万股人民币普通股（A股），且全部为公开发行新股，不安排公司股东公开发售股份。本次向社会公众公开发行股数占发行后总股本比例不低于 25%（最终发行数量以中国证监会核准的数量为准）。
每股面值：	人民币 1.00 元
每股发行价格：	人民币【】元
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 8,420 万股
保荐机构(主承销商)：	广发证券股份有限公司
招股说明书签署日期：	2016 年 4 月 26 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。

保荐机构承诺因其为发行人首次公开发行股票制作、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，将先行赔偿投资者损失。

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本公司本次发行的以下事项和风险，并认真阅读招股说明书“风险因素”一节全部内容：

一、本次发行前全体股东及公司董事、监事、高级管理人员关于所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

1、公司控股股东杭州沪宁投资有限公司及实际控制人邹家春分别承诺：

“自公司股票上市之日起三十六个月内，本公司/本人不转让或者委托他人管理本公司/本人在公司首次公开发行前已持有的公司股份，也不由公司回购该等股份。

在公司上市后六个月内，若公司股票连续二十个交易日的收盘价均低于首次公开发行的发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于首次公开发行的发行价，本公司/本人持有的公司股票锁定期自动延长六个月。若本公司/本人在上述锁定期届满后两年内减持所持有的公司股票，减持价格不低于首次公开发行的发行价；上述价格均因公司派息、送红股、资本公积金转增股本等除权除息事项而作相应调整。”

2、杭州斯代富投资管理有限公司、邹雨雅等 2 名股东承诺：

“自公司股票上市之日起三十六个月内，本公司/本人不转让或者委托他人管理本公司/本人在公司首次公开发行前已持有的公司股份，也不由公司回购该等股份。”

3、珠海乾亨投资管理有限公司、徐芙蓉、徐文松、宋青云等 4 名股东承诺：

“自公司股票上市之日起十二个月内，本公司/本人不转让或者委托他人管理本公司/本人在公司首次公开发行前已持有的公司股份，也不由公司回购该等股份。”

4、除前述承诺外，直接持有公司股份的董事、高级管理人员邹家春、邹雨雅、徐芙蓉、宋青云同时承诺：

“在本人担任发行人董事、高级管理人员期间，本人每年转让的公司股份不超过本人持有的公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人持有的公司股份；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持有的公司股份；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持有的公司股份。因

公司进行权益分派等导致持有公司股份发生变化的，亦遵守上述规定。同时，自离职申报之日起六个月内，增持的公司股份也将予以锁定。”

二、关于持有公司 5% 以上股份的股东减持意向

1、公司控股股东杭州沪宁投资有限公司及实际控制人邹家春承诺：

“对于本公司/本人在本次发行前持有的公司股份，本公司/本人将严格遵守已做出的关于所持发行人股份流通限制及自愿锁定的承诺，在限售期内，不出售本次发行前持有的发行人股份。

上述锁定期届满后两年内，在满足以下条件的前提下，本公司/本人可进行减持：（1）上述锁定期届满且没有延长锁定期的相关情形，如有锁定延长期，则顺延；（2）如发生本公司/本人需向投资者进行赔偿的情形，本公司/本人已经全额承担赔偿责任。

在上述锁定期届满后两年内，本公司/本人将根据自身需要及市场情况，选择集中竞价、大宗交易及协议转让等法律、法规规定的方式减持，减持价格不低于本次发行时的发行价格。本公司/本人保证减持时遵守相关法律、法规、部门规章和规范性文件的规定，并提前 15 个交易日通知发行人予以公告。

如本公司/本人违反上述承诺，本公司/本人将在中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；如果本公司/本人因未履行上述承诺事项而获得收入的，所得的收入归发行人所有。”

2、其他持有公司 5% 以上股份的股东杭州斯代富投资管理有限公司承诺：

“对于本公司在本次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发行人股份流通限制及自愿锁定的承诺，在限售期内，不出售本次发行前持有的发行人股份（本次发行时公开发售的股份除外）。

上述锁定期届满后两年内，在满足以下条件的前提下，本公司可进行减持：（1）上述锁定期届满且没有延长锁定期的相关情形，如有锁定延长期，则顺延；（2）如发生本公司需向投资者进行赔偿的情形，本公司已经全额承担赔偿责任。

在上述锁定期届满后两年内，本公司将根据自身需要及市场情况，选择集中竞价、大宗交易及协议转让等法律、法规规定的方式减持，减持价格不低于本次发行时的发行

价格。本公司保证减持时遵守相关法律、法规、部门规章和规范性文件的规定，并提前15个交易日通知发行人予以公告。

如本公司违反上述承诺，本公司将在中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；如果本公司因未履行上述承诺事项而获得收入的，所得的收入归发行人所有。”

三、发行人、控股股东、实际控制人、发行人董事及高级管理人员关于稳定公司股价预案的承诺

公司控股股东杭州沪宁投资有限公司、实际控制人邹家春、公司董事及高级管理人员承诺：

如果首次公开发行上市后三年内公司股价出现低于每股净资产的情况时，将启动稳定股价的预案，具体如下：

（一）启动股价稳定措施的具体条件

1、预警条件：当公司股票连续5个交易日的收盘价低于每股净资产的120%时，公司应当在10个工作日内召开投资者见面会，与投资者就上市公司经营状况、财务指标、发展战略进行深入沟通；

2、启动条件：当公司股票连续20个交易日的收盘价低于每股净资产时，公司应当在30日内实施相关稳定股价的方案，并应提前公告具体实施方案。

（二）稳定股价的具体措施

当上述启动股价稳定措施的条件成熟时，公司将及时依次采取以下部分或全部措施稳定公司股价：

1、由公司回购股票

（1）公司为稳定股价之目的回购股份，应符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等法律法规及与回购有关的部门规章、规范性文件的规定，且不应导致公司股权分布不符合上市条件；

（2）公司股东大会对回购股份作出决议，须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过；

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

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

②公司单次用于回购股份的资金不得低于人民币 500 万元；

(4) 公司董事会公告回购股份预案后，公司股票若连续 5 个交易日收盘价超过每股净资产时，公司董事会可以作出决议终止回购股份事宜。

2、控股股东、实际控制人增持

(1) 公司控股股东、实际控制人应在符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等法律法规及与上市公司股东增持有关的部门规章、规范性文件所规定条件的前提下，对公司股票进行增持；

(2) 控股股东或实际控制人承诺单次增持总金额不少于人民币 300 万元。

3、董事、高级管理人员增持

(1) 在公司任职并领取薪酬的公司董事（不包括独立董事）、高级管理人员应在符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等法律法规及与上市公司董事、高级管理人员增持有关的部门规章、规范性文件所规定条件的前提下，对公司股票进行增持；

(2) 有义务增持的公司董事、高级管理人员承诺，其用于增持公司股份的货币资金不少于该等董事、高级管理人员上年度自公司领取薪酬总和的 50%。

4、法律、法规以及中国证券监督管理委员会、证券交易所的部门规章、规范性文件所允许的其他措施。

公司在未来聘任新的董事、高级管理人员前，将要求其签署承诺书，保证其履行公司首次公开发行上市时董事、高级管理人员已做出的相应承诺。

(三) 稳定股价措施的实施程序

1、为实现稳定股价目的，控股股东、实际控制人、董事（不包括独立董事）、高级管理人员增持股份或公司回购股份应符合证监会、证券交易所的相关规定，且不会导致

公司的股权分布不符合上市条件。

2、于触发稳定股价义务之日起 15 个交易日内，公司应根据相关规定启动回购股份之程序。

董事会在提出具体方案前，应事先征求独立董事和监事会的意见，独立董事应对公司回购股份的具体方案发表独立意见，监事会应对公司回购股份的具体方案提出审核意见。公司回购股份的具体方案经半数以上独立董事及监事会审核同意，并经董事会审议通过后提请股东大会审议。公司股东大会对回购股份作出决议，须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

公司回购股份，应在公司股东大会决议作出之日起 5 个交易日内开始启动回购，股份回购事宜的期限为自股东大会审议通过回购股份方案之日起 3 个月内。

公司回购的股份将于回购期届满或者回购方案实施完毕后依法注销，并办理工商变更登记手续。其他未尽事宜按照相关法律法规的规定执行。

3、公司因股东大会未通过相关回购议案等原因未履行稳定股价义务的，控股股东、实际控制人应于 15 个交易日内采取稳定公司股价的措施，并向公司送达增持公司股票书面通知（以下简称“增持通知书”），增持通知书应包括增持股份数量、增持价格、增持期限、增持目标及其他有关增持的内容。

4、在前述两项措施实施后，仍出现公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于最近一期每股净资产的情形，董事、高级管理人员应于出现上述情形起 15 个交易日内，向公司送达增持通知书并履行增持义务。

（四）股价稳定方案的保障措施

1、若公司董事会未在稳定股价条件满足后七个交易日内审议通过稳定股价方案的，公司将延期向董事发放 50%的薪酬（津贴），董事同时担任公司其他职务的，公司延期向其发放除基本工资外的其他奖金或津贴，直至董事会审议通过稳定股价方案之日止。

2、若控股股东、董事、高级管理人员在稳定股价方案生效后未按该方案执行的，未按该方案执行的控股股东、董事、高级管理人员将向投资者公开道歉；未按该方案执行的控股股东、董事和高级管理人员将不参与公司当年的现金分红，应得的现金红利归公司所有。

3、若董事、高级管理人员在稳定股价方案生效后未按该方案执行的，公司将自稳定股价方案期限届满之日起，扣发未按该方案执行的董事、高级管理人员 12 个月内 50% 的薪酬（津贴），以及除基本工资外的其他奖金或津贴。

四、关于回购股份的承诺

1、公司承诺：

“若《招股说明书》存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对判断本公司是否符合法律、法规、规范性文件规定的首次公开发行股票并在创业板上市的发行条件构成重大、实质影响的，本公司将依法回购首次公开发行的全部新股。具体措施为：在中国证监会对本公司作出正式的行政处罚决定并认定本公司存在上述违法行为后，本公司将依法启动回购股份的程序，回购价格按本公司首次公开发行的发行价格并加算银行同期存款利息确定，回购股份数按本公司首次公开发行的全部新股数量确定，并按法律、法规、规范性文件的相关规定办理手续。”

2、公司控股股东杭州沪宁投资有限公司承诺：

“若《招股说明书》存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对判断发行人是否符合法律、法规、规范性文件规定的首次公开发行股票并在创业板上市的发行条件构成重大、实质影响的，本公司将依法回购首次公开发行时由本公司公开发售的全部股份。具体措施为：在中国证监会对发行人作出正式的行政处罚决定并认定发行人存在上述违法行为后，本公司将依法启动回购股份的程序，回购价格按发行人首次公开发行的发行价格并加算银行同期存款利息确定，回购股份数按发行人首次公开发行时本公司公开发售的全部股份数确定，并按法律、法规、规范性文件的相关规定办理手续。”

五、关于赔偿损失及未履行承诺相关措施的承担赔偿责任或者补偿责任的承诺

1、公司承诺：

“若《招股说明书》存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在买卖发行人股票的证券交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿投资者的损失。

若本公司违反在发行人首次公开发行上市时作出的任何公开承诺，本公司将在股

东大会及发行人的章程所规定的信息披露媒体公开说明未履行承诺的具体原因，并向全体股东及其他公众投资者道歉。如果因未履行相关公开承诺事项给投资者造成损失的，本公司将依法向投资者赔偿相关损失。如该等已违反的承诺仍可继续履行，本公司将继续履行该等承诺。”

2、公司控股股东杭州沪宁投资有限公司及实际控制人邹家春承诺：

“若《招股说明书》存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在买卖发行人股票的证券交易中遭受损失的，本公司/本人将依法赔偿投资者的损失。

若本公司/本人违反在发行人首次公开发行上市时作出的任何公开承诺，本公司/本人将在股东大会及发行人的章程所规定的信息披露媒体公开说明未履行承诺的具体原因，并向全体股东及其他公众投资者道歉。如果因未履行相关公开承诺事项给投资者造成损失的，本公司/本人将依法向投资者赔偿相关损失。如该等已违反的承诺仍可继续履行，本公司/本人将继续履行该等承诺。”

3、公司全体董事、监事、高级管理人员承诺：

“若《招股说明书》存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在买卖发行人股票的证券交易中遭受损失的，我们将依法赔偿投资者的损失。

若本人违反在发行人首次公开发行上市时作出的任何公开承诺，本人将在股东大会及发行人的章程所规定的信息披露媒体公开说明未履行承诺的具体原因，并向全体股东及其他公众投资者道歉。如果因未履行相关公开承诺事项给投资者造成损失的，本人将依法向投资者赔偿相关损失。如该等已违反的承诺仍可继续履行，本人将继续履行该等承诺。

本人不会因职务变更、离职等原因而放弃履行上述承诺。”

4、相关中介机构承诺

(1) 保荐机构广发证券承诺：

“若因本公司为发行人首次公开发行并上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法先行赔偿投资者的损失。”

(2) 发行人律师国浩律师承诺：

“若因国浩律师为发行人首次公开发行并上市制作、出具的文件有虚假记载、误

误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成直接损失的，将依法赔偿投资者损失。”

(3) 会计师事务所中汇会计师承诺：

“若监管部门认定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，本所将依照法律、法规规定承担民事赔偿责任，赔偿投资者损失。”

六、利润分配政策

(一) 发行前滚存利润的分配

经公司 2016 年第一次临时股东大会决议，公司首次公开发行股票前的滚存的未分配利润由发行后的新老股东按持股比例共同享有。

(二) 本次发行上市后的股利分配政策

根据上市后适用的《公司章程（草案）》，公司有关利润分配的主要规定如下：

1、利润分配原则：公司本着重视对投资者的合理投资回报，同时兼顾公司资金需求以及持续发展的原则，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；

2、利润分配方式：公司利润分配可采用现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润；

在具备现金分红条件下，公司应当优先采用现金分红进行利润分配。公司分配现金股利，以人民币计价和支付。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；

股东大会授权董事会每年在综合考虑公司所处行业特点、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，根据上述原则提出当年利润分配方案。

3、现金利润分配的期间间隔、条件及最低比例：在符合现金利润分配条件情况下，公司原则上每年进行一次现金利润分配；在有条件的情况下，公司可以进行中期现金利润分配。

当公司当年可供分配利润为正数，且无重大投资计划或重大现金支付发生时，公

司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 15%。

重大投资计划或重大现金支付指以下情形之一：

(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 50%，且超过 5,000 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 30%。

(3) 公司当年经营活动产生的现金流量净额为负。

4、利润分配股票股利的条件及最低比例：在满足现金股利分配的条件下，若公司营业收入和净利润增长快速，且董事会认为公司股本规模及股权结构合理的前提下，可以在提出现金股利分配预案之外，提出并实施股票股利分配预案。

5、利润分配需履行的决策程序：进行利润分配时，公司董事会应当先制定分配预案；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。独立董事应在制定现金分红预案时发表明确意见。

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。

公司当年盈利但未提出现金利润分配预案，董事会应当在定期报告中披露未进行现金利润分配的原因以及未用于现金利润分配的资金留存公司的用途，并由公司独立董事对此发表相关的独立意见。

6、公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者外部经营环境发生变化，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；有关利润分配政策调整的议案由董事会制定并经独立董事认可后方可提交董事会审议，独立董事及监事会应当对利润分配政策调整发表独立意见；调整利润分配政策的议案经董事会审议后提交股东大会以特别决议审议，公司应安排网络投票等方式为社会公众股东参加股东大会提供便利，充分反映股东的要求和意愿。

七、关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺

为维护公司和全体股东的合法权益，公司董事、高级管理人员出具《关于摊薄即期回报有关事项的承诺函》。具体内容如下：

“鉴于杭州沪宁电梯部件股份有限公司拟首次公开发行股票，公司预计本次发行募集资金到位当年基本每股收益或稀释每股收益低于上年度，导致公司即期回报被摊薄，本人作为公司董事/高级管理人员，特作出如下承诺：

- 1、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、对本人的职务消费行为进行约束；
- 3、不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；
- 4、由董事会或薪酬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、如公司未来进行股权激励，则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。

如违反上述承诺，本人愿承担相应的法律责任。”

填补被摊薄即期回报的措施参见本招股说明书“第九节财务会计信息与管理层分析”之“十三、本次发行后即期回报被摊薄的风险、拟采取的措施及发行人、发行人董事和高级管理人员的相关承诺”之“（四）填补被摊薄即期回报的措施”。

八、保荐机构关于对发行人持续盈利能力的核查意见

保荐机构对本公司生产经营状况进行现场实地了解，结合行业发展状况对公司报告期内经营业绩变化情况以及对公司未来发展过程可能影响其盈利连续性和稳定性的主要因素进行了分析，保荐机构经核查后认为，公司具备持续盈利能力。

九、特别风险提示

（一）行业增速放缓的风险

公司主营业务为电梯部件的研发、生产和销售，产品销售受电梯整梯市场需求的影响较大，而电梯整梯市场的短期需求与房地产市场的景气程度有较大的关联性。近年来，公司主营业务的增长直接受益于电梯行业的发展。然而，受宏观经济放缓及房地产调控政策影响，我国电梯整梯需求年均增速从 2011-2013 年的平均约 20% 下降到 2014 年的不足 5%。

从中长期来看，城镇化率逐步提高、老龄人口持续增加、保障房建设持续推进、旧电梯更新改造迎来爆发期、全球电梯产业向中国转移等行业发展推动因素依然存在。同时，在经济下行的背景下，我国政府房地产调控政策也开始转向，保增长、去库存成为新的调控方向。即便如此，行业短期波动的可能性仍然存在，若电梯行业发展速度放缓，将影响到公司主营业务的增长速度。

（二）市场、客户相对集中的风险

报告期内，公司主营业务收入基本全部来源于电梯制造领域，一段时期内，公司业务发展也将与电梯行业发展密切相关。此外，我国电梯行业市场集中度较高，奥的斯、三菱、日立、迅达、通力、蒂森、东芝、富士达等外资品牌占据了国内市场约 70% 的份额。受下游电梯行业集中度较高影响，报告期内，公司对前五名客户销售额占同期营业收入的比例分别为 60.47%、62.58% 和 56.55%。因此，如果公司主要客户采购计划或生产经营状况发生重大不利变化，将会对公司收入和利润产生较大影响。

（三）主要产品相对集中的风险

公司目前的销售收入主要来源于安全钳、缓冲器、滚轮导靴。报告期内，上述产品的销售收入占公司营业收入的比例分别为 97.15%、96.74% 和 94.56%，收入来源相对集中。虽然公司已陆续开发了限速器、UCMP 等新产品，但新产品的大规模生产及市场推广还需要一定时间。由于产品相对集中，使得公司经营业绩在市场需求发生变化或有替代产品出现的情况下将受到较大的影响。因此，公司存在产品集中风险。

（四）新技术、新产品开发的风险

报告期内，公司在电梯部件的制造技术、制造工艺方面较为领先，并能够根据高端客户需求提供定制化的产品开发方案。但随着电梯部件制造水平的日趋提高，公司未来需要通过不断加大新设备、新工艺、新技术、新产品的投资或研发力度，来提高产品附加值、持续降低成本、巩固竞争优势。如果新技术、新产品开发达不到预期目标，或开发速度落后于其他竞争对手，将对公司的生产经营产生负面影响。

（五）产品价格或毛利率下降的风险

报告期内，公司核心产品安全钳、缓冲器、滚轮导靴的毛利率水平稳中有升，主营业务毛利率分别为 26.82%、27.86%和 31.94%。公司毛利率的提升主要来源于原材料价格的下降，以及公司技术创新、新产品开发和质量控制等优势形成的核心竞争力。

2014 年以来，我国房地产市场需求增速放缓，电梯行业全产业链的相关产品价格总体呈下降趋势。在此背景下，部分整梯厂商对上游的零部件供应商也提出了降价要求。若公司不能通过技术创新、新产品开发等方式消化整梯厂商的降价压力，则面临产品价格或毛利率下降的风险。

十、发行人财务报告审计基准日至招股说明书签署日之间的主要财务信息和经营状况

发行人财务报告审计基准日至招股说明书签署日之间，公司所处行业未发生重大不利变化，公司正常经营，业务模式未发生重大改变，核心技术人员及开发团队保持稳定，其他可能影响投资者判断的重大事项亦未发生重大变化。

十一、发行当年每股收益、净资产收益率下降的重大事项提示

报告期内，公司具有较强的盈利能力和盈利水平，2015 年扣除非经常性损益后基本每股收益为 0.57 元，扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率分别为 36.11%、34.54%和 28.01%。

本次发行完成后，公司股本总额及净资产将有较大幅度增加，由于募集资金投资项目的实施需要一段时间，在项目全部建成后才能逐步实现收益。因此，本次发行完成当年，预计公司每股收益、加权平均净资产收益率同比将下降，短期内公司将面临由于资本扩张而导致每股收益、加权平均净资产收益率下降的风险。

投资者欲了解上述重大事项的详细情况，请参阅本招股说明书中的相关内容。

目录

第一节 释义	19
第二节 概览	23
一、发行人简介	23
二、发行人控股股东及实际控制人简介	23
三、发行人主要财务数据及财务指标	24
四、募集资金主要用途	26
第三节 本次发行概况	27
一、本次发行的基本情况	27
二、本次发行的相关机构	27
三、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系	29
四、与本次发行上市有关的重要日期	29
第四节 风险因素	30
一、市场风险	30
二、经营风险	31
三、财务风险	32
四、募投项目实施风险	33
五、人力资源风险	34
六、实际控制人不当控制风险	34
七、前瞻性陈述可能不准确的风险	34
第五节 发行人基本情况	35
一、发行人基本情况	35
二、发行人改制和设立情况	35
三、发行人设立以来重大资产重组情况	37
四、发行人的股权结构及内部组织结构	40
五、发行人控股子公司、参股公司情况	43
六、发行人主要股东及实际控制人情况	45
七、发行人股本情况	48
八、发行人正在执行的股权激励及其他制度安排和执行情况	51
九、发行人员工情况	52

十、发行人、发行人的股东、实际控制人、发行人的董事、监事、高级管理人员以及本次发行保荐人及证券服务机构作出的重要承诺、履行情况以及未能履行履行承诺的约束措施.....	53
第六节 业务与技术.....	55
一、主营业务与主要产品.....	55
二、发行人所处行业基本情况及竞争状况.....	66
三、主要销售情况及主要客户.....	95
四、主要原材料的采购情况及主要供应商.....	97
五、发行人主要固定资产及无形资产.....	101
六、发行人主要资质情况.....	107
七、特许经营权情况.....	107
八、发行人的技术开发情况.....	108
九、境外经营情况.....	117
十、公司未来发展规划.....	117
第七节 同业竞争与关联交易.....	121
一、公司独立运营情况.....	121
二、同业竞争.....	122
三、关联方、关联关系及关联交易.....	124
四、报告期内关联交易执行情况及独立董事意见.....	137
第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理.....	138
一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简要情况.....	138
二、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员及其近亲属持有公司股份的情况.....	144
三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况.....	145
四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬情况.....	146
五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况.....	147
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情况.....	148
七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与公司签署协议、所作承诺及其履行情况.....	148
八、董事、监事、高级管理人员的任职资格.....	149
九、董事、监事、高级管理人员近两年变动情况.....	149
十、公司法人治理结构建立健全及运行情况.....	151

十一、发行人内部控制制度情况.....	154
十二、发行人最近三年违法违规行为情况.....	155
十三、发行人最近三年资金占用和对外担保情况.....	157
十四、发行人资金管理制度、对外投资制度、担保制度安排及执行情况.....	157
十五、投资者权益保护情况.....	159
第九节 财务会计信息与管理层分析.....	162
一、合并财务报表.....	162
二、审计意见.....	165
三、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况.....	166
四、主要会计政策和会计估计.....	167
五、主要税种及税收优惠政策.....	172
六、分部信息.....	173
七、非经常性损益.....	174
八、主要财务指标.....	174
九、期后事项、或有事项和其它重要事项.....	176
十、盈利能力分析.....	176
十一、财务状况分析.....	199
十二、现金流量分析.....	215
十三、利润分配.....	218
第十节 募集资金运用.....	229
一、募集资金运用基本情况.....	229
二、募集资金投资项目具体情况.....	231
三、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响.....	243
第十一节 其他重要事项.....	245
一、重大合同.....	245
二、对外担保情况.....	246
三、重大诉讼或仲裁事项.....	246
四、控股股东或实际控制人、控股子公司，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项.....	247
五、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况.....	247
第十二节 有关声明.....	248

一、发行人全体董事、监事和高级管理人员声明	248
二、保荐机构（主承销商）声明	249
三、发行人律师声明	250
四、承担审计事务的会计师事务所声明	251
五、承担评估事务的评估机构声明	252
六、承担验资业务的会计师事务所声明	253
第十三节 附件	254
一、备查文件	254
二、查阅地点和时间	254

第一节 释义

本招股说明书中，除非文义另有所指，下列简称和术语具有如下含义：

一、常用词语释义		
发行人、本公司、公司、沪宁股份、股份公司	指	杭州沪宁电梯部件股份有限公司
沪宁有限	指	公司前身杭州沪宁电梯配件有限公司
沪宁配件厂	指	公司前身杭州沪宁电梯配件厂
卡斯丁	指	杭州卡斯丁机电设备制造有限公司，公司全资子公司
卡斯丁分公司	指	杭州卡斯丁机电设备制造有限公司中泰街道分公司
杭州鼎阔	指	杭州鼎阔机械技术有限公司，公司全资子公司
余杭农商行	指	浙江杭州余杭农村商业银行股份有限公司，公司参股公司
沪宁投资	指	杭州沪宁投资有限公司，公司控股股东
斯代富投资	指	杭州斯代富投资管理有限公司，公司股东
乾亨投资	指	珠海乾亨投资管理有限公司，公司股东
沪宁物资	指	杭州沪宁物资有限公司，与公司受同一实际控制人控制
国宁铸造	指	杭州国宁铸造有限公司，与公司受同一实际控制人控制
东芝电梯	指	东芝电梯株式会社及在华子公司（主要包括东芝电梯（中国）有限公司和东芝电梯（沈阳）有限公司），系发行人主要客户之一，世界电梯产业的领军企业，拥有包括磁悬浮导轨、创吉尼斯纪录的世界最高速的电梯、层间距可自动调节的双层轿厢在内的一系列融合东芝尖端技术的电梯产品
巨人通力	指	巨人通力电梯有限公司，系发行人主要客户之一，由芬兰通力集团和浙江巨人控股有限公司于 2005 年初在中国南浔共同投资兴建，成立以来先后荣获“全国模范劳动关系和谐企业”、“国家级高新技术企业”、“浙江省科技进步一等奖”、中国质量协会评选的“用户产品和服务双满意单位”、“全国建设机械与电梯行业质量金奖”等殊荣。外方股东通力集团于 1910 年在芬兰首都赫尔辛基成立，是目前世界最大的电梯和自动扶梯供应商之一，目前持股 80%
西子电梯	指	西子电梯集团有限公司（含子公司），系发行人主要客户之一，是一家产业涵盖电梯、锅炉、立体车库、钢网架、起重机等多个领域的大型企业集团，先后荣获“全国民营企业 500 强”、“国家火炬计划重点高新技术企业”、“浙江省诚信示范企业”、“杭州市十大突出贡献工业企业”等多项荣誉
日立电梯	指	日立电梯（中国）有限公司（含子公司），系发行人主要客户之一，成立于 1996 年，主要生产和经营各类型电梯、扶梯、自动人行道、建筑智能化系统工程等，集产品研发、制造、销售、进出口贸易、安装、维修、保养工程服务于一体，是国内最大的电梯制造商和服务商之一

奥的斯电梯	指	奥的斯电梯（中国）投资有限公司（含子公司），系发行人主要客户之一，提供电梯、扶梯及自动人行道的生产、销售、安装、维修保养及现代化更新的一体化服务，是国内最大的电梯、扶梯生产商和维修保养服务商之一。其股东美国奥的斯电梯公司是全球最大的电梯公司
永大电梯	指	永大电梯设备（中国）有限公司（含子公司），系发行人客户之一，成立于 1993 年，致力于电梯、电扶梯和自动人行道的生产、销售、安装以及维修保养服务。其股东永大机电工业股份有限公司成立于 1966 年，是台湾第一家本土电梯品牌
四川长益	指	四川长益（集团）有限公司，系发行人客户之一，成立于 1998 年，是一家经国家对外经济贸易部（现合并为商务部）批准专业经营综合性对外贸易的企业
迅达电梯	指	迅达（中国）电梯有限公司，系发行人客户之一，成立于 1980 年，并于 2006 年完成独资化。在全国有遍及各地的 20 多家分公司，为中国客户提供全面的电梯和自动扶梯产品的研发、销售、服务和技术支持，满足中国客户对世界先进电梯的需求
蒂森电梯	指	蒂森克虏伯电梯（中国），系发行人客户之一，于 1995 年进入中国，在全国有四个生产基地，公司产品包括客用及货用电梯、自动扶梯、自动人行步道旅客登机桥、座椅电梯及升降平台，并为各种产品提供量身定制的服务方案
三菱电梯	指	上海三菱电梯有限公司，系发行人客户之一，于 1987 年由上海机电股份有限公司与日本三菱电机等四方合资成立，是国内规模最大的电梯制造销售企业之一
富士达电梯	指	富士达集团（富士达株式会社），成立于 1948 年，从事电梯、自动扶梯、自动人行道、立体停车设备等空间移动系统的全球性跨国企业
快意电梯	指	东莞快意电梯有限公司，系发行人客户之一，成立于 1998 年，是一家集产品设计、制造、销售、安装及售后服务一体的大型专业电梯制造企业
富士电梯	指	上海富士电梯有限公司，系发行人客户之一，成立于 1992 年，是一家专业从事机电类特种设备电梯产品的设计开发、生产制造、安装、维修、保养专业企业
苏州天吴电梯	指	苏州天吴电梯装潢有限公司，系发行人客户之一，成立于 1999 年，是华东地区著名的专业电梯部件厂商之一，主要生产钣金类电梯部件、附件和型材类电梯井道部件
苏州通润	指	苏州通润驱动设备股份有限公司，系发行人客户之一，成立于 1989 年，是电梯曳引机、电梯部件产品、驱动设备产品以及高效永磁电机、螺杆空气压缩机主机的专业制造企业
慈溪振华	指	慈溪市振华机械有限公司，发行人供应商
杭州国诚	指	杭州国诚机械制造有限公司，发行人供应商
诸暨光耀	指	诸暨市光耀弹簧有限公司，发行人供应商
江山康怡	指	江山康怡电梯配件有限公司，发行人供应商
临安余川	指	临安余川电梯配件厂，发行人供应商
安吉蓝海	指	安吉蓝海机械有限公司，发行人供应商
FreedoniaGroup	指	一家成立于美国的专注于商业调查领域的企业
河北东方	指	河北东方富达机械有限公司

德国威特	指	德国威特电梯部件集团
宁波奥德普	指	宁波奥德普电梯部件有限公司
远大智能	指	沈阳远大智能工业集团股份有限公司，股票代码 002689，曾用名为沈阳博林特电梯集团股份有限公司
广日股份	指	广州广日股份有限公司，股票代码 600894
江南嘉捷	指	江南嘉捷电梯股份有限公司，股票代码 601313
康力电梯	指	康力电梯股份有限公司，股票代码 002367
上海机电	指	上海机电股份有限公司，股票代码 600835
新时达	指	上海新时达电气股份有限公司，股票代码 002527
长江润发	指	长江润发机械股份有限公司，股票代码 002435
电梯标委会	指	全国电梯标准化技术委员会
中国电梯协会	指	我国电梯行业的自律组织，主要负责对全行业生产经营活动数据进行统计和分析，协助和配合政府部门完成有关工作并促进国际间、地区间的交流与合作
国家质检总局	指	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局
国家标准委	指	中国国家标准化管理委员会
国家质检总局特种设备局	指	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局特种设备安全监察局
中国证监会、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》
保荐人（主承销商）、保荐机构、广发证券	指	广发证券股份有限公司
发行人会计师、中汇会计师	指	中汇会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师、国浩律师	指	国浩律师（杭州）事务所
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
章程、《公司章程》	指	《杭州沪宁电梯部件股份有限公司章程》
招股说明书	指	杭州沪宁电梯部件股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书
股东或股东大会	指	公司股东或股东大会
董事或董事会	指	公司董事或董事会
监事或监事会	指	公司监事或监事会
报告期	指	2013年、2014年、2015年

二、专业技术词语释义

ISO/TC178	指	国际标准化组织电梯、服务梯、自动扶梯及自动人行道标准化技术委员会
缓冲器	指	电梯安全系统最后一个环节的装置,在电梯出现故障或事故蹲底时起到缓冲的作用,从而缓解电梯或电梯里的人免受直接的撞击
滚轮导靴	指	电梯导轨与轿厢之间的可以滚动的橡胶轮,可以将轿厢固定在导轨上,让轿厢只可以上下移动
UCMP	指	Unintended car movement protection system,即电梯轿厢意外移动保护装置
ACOP	指	Ascending car over-speed protection system,即轿厢上行超速保护装置
DOE	指	Design of Experiment, 试验设计,一种安排实验和分析实验数据的数理统计方法
冷隔	指	铸造后的工件稍受一定力后就出现裂纹或断裂,在断口出现氧化夹杂物,或者没有融合到一起
冲砂	指	用高速流动的液体将井底砂堵冲散,并借用液流循环上返的循环能力,将冲散的砂子带出地面,从而清除井底的积砂
砂型	指	在铸造生产中用原砂、黏结剂及其他辅料做成的铸件型腔叫砂型
安全钳	指	电梯在运行中轿厢发生超速或坠落,在限速器提供动作信号后,把电梯轿厢制停的一种安全装置
型式试验	指	验证产品能否满足安全技术规范全部要求所进行的制造许可试验
DFMEA	指	FMA(故障模式分析)和FEA(故障影响分析)的组合,是在设计和制造产品时,一种可靠性设计的重要方法
夹渣	指	焊接中残留在焊缝中的熔渣
抛丸	指	一种机械方面的表面处理工艺,利用高速运动的弹丸流连续冲击被强化工件表面,以达到除表面氧化皮等杂质提高外观质量的目的。
电梯限速器	指	电梯在运行中轿厢发生超速或坠落,获取超速信号并动作提拉安全钳,使电梯轿厢制停的一种装置
夹绳器	指	直接将制动力作用在曳引钢丝绳上,使得电梯减速的装置,常用于轿厢意外移动保护和超速保护,方便旧梯改造
激光相变	指	一种利用激光进行加热然后冷却的热处理技术,可通过改善材料抗塑性变形及抗黏着磨损能力延长材料的疲劳裂纹萌生时间
板簧	指	由不少于1片的弹簧钢叠加组合而成的板状弹簧
轮毂	指	轮胎内廓支撑轮胎的圆桶形的、中心装在轴上的金属部件
真空气氛炉	指	在通入一定气体的炉膛内进行烧结的方法,常用的有真空、氢、氧、氮和惰性气体(如氩)等各种气氛
开炼机	指	开放式炼胶机的简称。橡胶工厂用来制备塑炼胶、混炼胶或进行热炼、出型的一种辊筒外露的炼胶机械
真空热压成型	指	将平展的塑料硬片材加热变软后,采用真空吸附于模具表面,冷却后成型的一种塑料加工工艺,广泛用于塑料包装、灯饰、广告、装饰等行业
无心磨床	指	不需要采用工件的轴心定位而进行磨削的一类磨床,主要由磨削砂轮、调整轮和工件支架三个机构构成
立式加工中心	指	是带有刀库和自动换刀装置的一种高度自动化的多功能数控机床
珩磨机	指	利用珩磨头珩磨工件精加工表面的磨床。主要用在汽车、拖拉机、液压件、轴承、航空等制造业中珩磨工件的孔

注:正文中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数如有差异,此差异因四舍五入造成。

第二节 概览

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

一、发行人简介

（一）概况

公司名称	杭州沪宁电梯部件股份有限公司
英文名称	HangzhouHuningElevatorPartsCo., Ltd.
注册资本	6,315 万元
公司住所	杭州市余杭区中泰街道水塔村
股份公司成立日期	2015 年 12 月 10 日
有限公司成立日期	2006 年 1 月 4 日
法定代表人	邹家春
经营范围	生产：电梯配件（安全件、缓冲器）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（二）主营业务情况

公司是电梯部件制造商，主营业务为电梯部件的开发设计、生产制造和销售，主要产品大类有安全钳、缓冲器、滚轮导靴。公司主要产品中的安全钳、缓冲器是构成电梯安全系统的主要部件，滚轮导靴是电梯导向系统的重要部件之一。

自设立以来，公司秉承“安全、创新、专业”的理念，始终专注于以电梯安全部件为主的重要电梯部件的设计开发与生产制造。经过二十年的发展，公司业已成为全球各大一流电梯整梯生产厂商安全部件核心供应商之一，主要产品销量连续三年位居全国第二位，成为业内“技术创新”型企业的典型代表。

二、发行人控股股东及实际控制人简介

沪宁投资持有本公司 58.04% 的股份，为公司控股股东。沪宁投资基本情况如下：

公司名称	杭州沪宁投资有限公司
成立时间	2015 年 7 月 21 日
注册资本	1,000 万元

实收资本	1,000 万元
法定代表人	邹家春
注册地址	杭州市余杭区中泰街道南湖大厦 1 幢 1109-4 室
股权结构	邹家春 99.00%、邹雨雅 1.00%
经营范围	服务：实业投资、投资管理（除证券、期货）、受托资产管理。
统一社会信用代码	913301103418771854
主营业务	股权投资（目前仅持有发行人股权）
与发行人主营业务的关系	无

邹家春通过直接和间接的方式，合计控制公司 5,460 万股，占发行前总股本的 86.46%，为公司实际控制人。邹家春基本情况如下：

邹家春，男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 330103195902****，住址：杭州市下城区三塘汶园**幢**单元。

有关控股股东及实际控制人简介参见本招股说明书“第五节发行人基本情况”之“六、发行人主要股东及实际控制人情况”之“（一）发行人控股股东及实际控制人基本情况”。

三、发行人主要财务数据及财务指标

根据中汇会计师出具的“中汇会审[2016]0288 号”《审计报告》，公司最近三年主要财务数据及财务指标如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目指标	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
流动资产合计	17,854.38	14,363.78	12,642.41
非流动资产合计	7,339.44	5,469.59	5,080.49
资产总额	25,193.81	19,833.37	17,722.90
流动负债合计	7,415.87	9,654.73	9,787.80
非流动负债合计	-	-	-
负债总额	7,415.87	9,654.73	9,787.80
所有者权益合计	17,777.94	10,178.64	7,935.10

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目指标	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业收入	25,004.55	23,843.01	20,800.03
营业利润	4,157.49	3,400.12	2,662.12
利润总额	4,293.58	3,365.96	2,765.28
净利润	3,718.27	2,905.54	2,378.11
归属于母公司所有者的净利润	3,730.65	2,974.34	2,436.36
扣除非经常损益后归属于母公司所有者的净利润	3,576.55	2,996.39	2,344.88

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目指标	2015 年度	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	3,463.88	2,464.61	1,438.89
投资活动产生的现金流量净额	-2,347.02	-856.16	-1,079.95
筹资活动产生的现金流量净额	1,446.21	-449.24	-308.36
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	2,563.07	1,159.21	50.58

（四）主要财务指标

财务指标	2015年度	2014年度	2013年度
流动比率（倍）	2.41	1.49	1.29
速动比率（倍）	2.07	1.19	1.06
资产负债率（母公司）（%）	27.31	46.37	55.00
应收账款周转率（次/年）	3.75	3.82	3.87
存货周转率（次/年）	6.26	6.66	8.00
息税折旧摊销前利润（万元）	5,090.96	4,200.10	3,491.43
归属于发行人股东的净利润（万元）	3,730.65	2,974.34	2,436.36
归属于发行人股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	3,576.55	2,996.39	2,344.88
利息保障倍数（倍）	18.91	11.11	9.75
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.55	-	-
每股净现金流量（元/股）	0.41	-	-

归属于发行人股东的每股净资产（元/股）	2.82	-	-
---------------------	------	---	---

注：本公司于 2015 年 12 月整体变更为股份有限公司，因此 2013 年、2014 年未计算每股收益等指标。

四、募集资金主要用途

公司本次发行募集资金扣除发行费用后将用于投资以下项目：

单位：万元

序号	募集资金投向	总投资金额	使用募集资金投入	项目备案意见号
1	年产 70 万套（只）电梯关键部件建设项目	14,655.18	13,270.10	余发改备[2016]7 号
2	研发中心建设项目	4,928.00	4,813.08	
3	营销网络建设项目	2,006.90	2,006.90	
	合计	21,590.08	20,090.08	-

如本次股票发行实际募集资金不能满足上述项目的资金需要，资金缺口由公司自筹解决。因企业经营发展需要，在募集资金到位前，公司将根据实际情况先行使用自筹资金对上述项目进行投入，待募集资金到位后以募集资金置换预先已投入上述项目的自筹资金。

关于本次发行募集资金投向的具体内容详见本招股说明书“第十节募集资金运用”。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

1、股票种类：	人民币普通股（A股）	
2、每股面值：	人民币 1.00 元	
3、发行股数：	不超过 2,105 万股，且全部为公开发行新股，不安排公司股东公开发售股份	
4、每股发行价：	【】元	
5、发行市盈率：	【】倍（每股收益按照 2015 年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司所有者的净利润除以本次发行后总股本计算）	
6、发行前每股净资产：	2.82 元（按照 2015 年 12 月 31 日经审计的净资产除以本次发行前总股本计算，净资产指归属于母公司股东权益）	
7、发行后每股净资产：	【】元（按照 2015 年 12 月 31 日经审计的净资产加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算）	
8、发行市净率：	【】倍（每股发行价格/发行后每股净资产）	
9、发行方式：	采用向网下参与配售的询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式	
10、发行对象：	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户并开通创业板市场交易的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）	
11、承销方式：	余额包销	
12、预计募集资金总额：	【】万元	
13、预计募集资金净额：	【】万元	
14、发行费用概算：	【】万元	
序号	项目	
(1)	保荐费用	【】万元
(2)	承销费用	【】万元
(3)	审计费用	【】万元
(4)	评估费用	【】万元
(5)	律师费用	【】万元
(6)	发行手续费及其他	【】万元
发行费用合计		【】万元

二、本次发行的相关机构

发行人	杭州沪宁电梯部件股份有限公司
法定代表人	邹家春

住所	杭州市余杭区中泰街道水塔村
电话	0571-88637676-8855
传真	0571-88637000
联系人	宋青云
保荐机构（主承销商）	广发证券股份有限公司
法定代表人	孙树明
住所	广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼
电话	020-87555888
传真	020-87557566
保荐代表人	蒋勇、朱东辰
项目协办人	徐之岳
项目组成员	张每旭
律师事务所	国浩律师（杭州）事务所
负责人	沈田丰
住所	浙江省杭州杨公堤 15 号国浩律师楼（空勤杭州疗养院内）
电话	0571-85775888
传真	0571-85775643
经办人	王侃、钱晓波
会计师事务所	中汇会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人	余强
住所	浙江省杭州市钱江新城新业路 8 号 UDC 时代大厦 A 座 6 层
电话	0571-88879999
传真	0571-88879000-9000
经办注册会计师	周海斌、孙玮
资产评估机构	天源资产评估有限公司
法定代表人	钱幽燕
住所	浙江省杭州市钱江新城新业路 8 号华联 UDC 时代大厦 A 座 12 层
电话	0571-88879668
传真	0571-88879992-9668
经办注册评估师	顾桂贤、陆学南

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	广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
电话	0755-25938000
传真	0755-25988122
保荐机构（主承销商）收款银行	中国工商银行广州市第一支行
户名	广发证券股份有限公司
账号	3602000109001674642
申请上市证券交易所	深圳证券交易所
住所	深圳市深南东路 5045 号
总经理	王建军
电话	0755-83732888
传真	0755-82083164

三、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系

截至本招股说明书签署日，本次发行的保荐机构广发证券通过珠海乾亨投资管理有限公司持有本公司 315 万股股份，占发行前总股本的 4.99%。

除此之外，本公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间均不存在任何直接或间接的股权关系或其他利益关系。

四、与本次发行上市有关的重要日期

事项	时间
刊登发行公告日期	【】年【】月【】日
开始询价推介时间	【】年【】月【】日至【】年【】月【】日
刊登定价公告日期	【】年【】月【】日
申购日期和缴款日期	【】年【】月【】日
股票上市日期	【】年【】月【】日

请投资者关注本公司与保荐机构（主承销商）于相关媒体披露的公告。

第四节 风险因素

投资者在作出投资本公司发行股票的决策时，除参考本招股说明书提供的各项信息外，还应特别认真地考虑以下风险因素。公司披露的风险因素顺序，并不表明风险依排列次序发生，也不表明风险对公司造成的不利影响程度，投资者应根据自己的独立判断进行决策。

一、市场风险

（一）行业增速放缓的风险

公司主营业务为电梯安全部件的研发、生产和销售，产品销售受电梯整梯市场需求的影响较大，而电梯整梯市场的短期需求与房地产市场的景气程度有较大的关联性。近年来，公司主营业务的增长直接受益于电梯行业的发展。然而，受宏观经济放缓及房地产调控政策影响，我国电梯整梯需求年均增速从 2011-2013 年的平均约 20% 下降到 2014 年的不足 5%。

从中长期来看，城镇化率逐步提高、老龄人口持续增加、保障房建设持续推进、旧电梯更新改造迎来爆发期、全球电梯产业向中国转移等行业发展推动因素依然存在。同时，在经济下行的背景下，我国政府房地产调控政策也开始转向，保增长、去库存成为新的调控方向。即便如此，行业短期波动的可能性仍然存在，若电梯行业发展速度放缓，将影响到公司主营业务的增长速度。

（二）市场竞争风险

近年来，我国电梯行业的快速增长带动了一批国内电梯部件企业的发展。国内外电梯整梯厂商出于成本的考虑，改变了以往单一自制、大而全的生产模式，越来越注重与国内电梯部件厂商的合作。本公司抓住行业发展机遇，依托坚实的研发实力、稳定的产品质量以及良好的市场形象，赢得包括美国奥的斯、瑞士迅达、芬兰通力、日本东芝等国际著名电梯整梯厂商在内的国内外众多优质客户的青睐。然而，除本公司外，河北东方富达机械有限公司、德国威特电梯部件集团等一批国内外电梯部件企业在产品、技术、市场等方面也具备较强的竞争能力。若公司不能持续保持目前良好的发展态势，形成较强的综合竞争力，有可能在将来日益激烈的市场竞争中处于不利的地位。

二、经营风险

（一）原材料价格波动风险

公司生产用原材料主要为钢板及楔块、钳体、油缸件等钢材制品。2013年至2015年，公司原材料直接采购成本占主营业务成本的比例分别为83.12%、80.20%和80.52%，占比较高，原材料价格的波动直接影响到公司产品成本及毛利率。受供求变动和宏观经济波动等多方面因素影响，未来钢材等原材料的价格波动不可避免。报告期各期，公司三大主要产品的主要原材料采购单价对各产品的毛利率敏感系数如下：

产品	敏感系数	2015年	2014年	2013年
安全钳	主要原材料采购单价敏感系数	-1.85	-2.74	-2.49
缓冲器	主要原材料采购单价敏感系数	-3.13	-3.45	-3.75
滚轮导靴	主要原材料采购单价敏感系数	-1.45	-1.44	-1.41

如上表，以2015年数据为例，若公司主要原材料价格上涨1%，则公司主要产品的毛利率下降约1.45%—3.13%。

综上，原材料价格的大幅波动对公司主要生产产品的生产成本影响较大，从而影响公司的经营业绩。因此，公司存在较大的原材料价格波动风险。

（二）市场、客户相对集中的风险

报告期内，公司主营业务收入基本全部来源于电梯制造领域。一段时期内，公司业务发展也将与电梯行业发展密切相关。此外，我国电梯行业市场集中度较高，奥的斯、三菱、日立、迅达、通力、蒂森、东芝、富士达等外资品牌占据了国内市场约70%的份额。受下游电梯行业集中度较高影响，报告期内，公司对前五名客户销售额占同期营业收入的比例分别为60.47%、62.58%和56.55%。因此，如果公司主要客户采购计划或生产经营状况发生重大不利变化，将会对公司收入和利润产生较大影响。

（三）主要产品相对集中的风险

公司目前的销售收入主要来源于安全钳、缓冲器、滚轮导靴。报告期内，上述产品的销售收入占公司营业收入的比例分别为97.15%、96.74%和94.56%，收入来源相对集中。虽然公司已陆续开发了限速器、UCMP等新产品，但新产品的大规模生产及市场推

广还需要一定时间。由于产品相对集中，使得公司经营业绩在市场需求发生变化或有替代产品出现的情况下将受到较大的影响。因此，公司存在产品集中风险。

（四）新技术、新产品开发的风险

报告期内，公司在电梯部件的制造技术、制造工艺方面较为领先，并能够根据高端客户需求提供定制化的产品开发方案。但随着电梯部件制造水平的日趋提高，公司未来需要通过不断加大新设备、新工艺、新技术、新产品的投资或研发力度，来提高产品附加值、持续降低成本、巩固竞争优势。如果新技术、新产品开发达不到预期目标，或开发速度落后于其他竞争对手，将对公司的生产经营产生负面影响。

（五）产品质量控制风险

公司的安全部件产品是电梯重要零部件之一，对电梯运行的安全性和可靠性至关重要。因此，电梯整梯厂商在选择部件供应商时，部件质量成为重要的考虑因素。自设立以来，公司秉承“安全、创新、专业”的理念，十分重视对产品安全性及质量稳定性的研发，一贯执行严格的行业技术标准和客户质量评价标准，从而保障了公司优秀而稳定的产品品质。尽管公司将质量视为重中之重，并且报告期内未曾发生过重大产品质量问题，但是，如果公司未能继续保持强有力的质控水平，导致出现重大产品质量问题，可能会引发产品召回、经济赔偿甚至事故责任诉讼，这将对公司当期业绩产生较大影响，长期来看也会影响公司品牌、信用和业务发展。因此，公司面临一定的产品质量控制风险。

三、财务风险

（一）产品价格或毛利率下降的风险

报告期内，公司核心产品安全钳、缓冲器、滚轮导靴的毛利率水平稳中有升，主营业务毛利率分别为 26.82%、27.86%和 31.94%。公司毛利率的提升主要来源于原材料价格的下降，以及公司技术创新、新产品开发和精益制造等优势形成的核心竞争力。

2014 年以来，我国房地产市场需求增速放缓，电梯行业全产业链的相关产品价格总体呈下降趋势。在此背景下，部分整梯厂商对上游的零部件供应商也提出了降价要求。若公司不能通过技术创新、新产品开发等方式消化整梯厂商的降价压力，则面临产品价格或毛利率下降的风险。

（二）销售费用等期间费用持续增长的风险

报告期内，公司期间费用逐年增长，其中销售费用分别为 408.72 万元、501.40 万元和 603.39 万元。特别是 2015 年度，公司销售费用的同比增长幅度高于主营业务收入同比增幅，其主要原因是当期因公司主要大客户纷纷加强了自身对存货管理的要求，提高了公司产品发货的频次，从而增加了运输仓储费。

未来，如果公司大客户进一步要求提高产品发货频次，将进一步增加公司的相关销售费用，从而使公司期间费用进一步增长，进而对公司经营业绩产生不利影响。

（三）净资产收益率短期下降的风险

2013 年至 2015 年，公司加权平均净资产收益率（扣非后）分别为 36.11%、34.54%、28.01%。本次发行成功后，公司净资产将大幅增长。由于募集资金投资项目的建设及达产需要一定周期，项目产生的效益难以在短期内与净资产的增长幅度匹配，因此公司存在短期因净资产快速增加而导致净资产收益率大幅下降的风险。

四、募投项目实施风险

公司募集资金拟投向“年产 70 万套（只）电梯关键部件建设项目”、“研发中心建设项目”和“营销网络建设项目”。其中，“年产 70 万套（只）电梯关键部件建设项目”的实施将有效缓解目前公司产能不足的问题，公司产能将在现在基础上提高约一倍。

虽然公司已对本次募集资金投资项目的可行性进行了详细分析和充分论证，但在项目实施过程中仍然可能受到设备采购价格变化、市场变化、工程进度放缓等因素带来的项目投资额变动、无法按期实现项目投产等问题。

此外，本次募集资金投资项目中固定资产投资规模较大，完成募集资金投资项目共需要新增固定资产及无形资产投资 17,317.50 万元，较 2015 年末增长 185.02%；项目达产后，年新增固定资产折旧及无形资产折旧摊销额合计将达到 1,405.94 万元，较公司 2015 年度折旧摊销额增加 231.33%。由于募集资金投资项目从建成到达产、达效需要一定的过程，因此新增折旧额可能在募集资金投资项目投产后的一段时期内对公司经营业绩产生不利影响。项目投产后，如果市场开拓不力，产能无法有效利用，会造成资产的

闲置，不仅无法实现项目的预期效益，由于扩张带来的成本投入反而可能会侵蚀原有的利润空间。

五、人力资源风险

作为高新技术企业，人力资源对公司的生存和发展至关重要。公司属于技术、技能密集型企业，在十几年的生产经验积累中，拥有了一批掌握制造工艺的优秀员工、掌握设备技术改造等技能的技术工程师和具有丰富管理经验的中高级管理人员。这批在实践中积累了丰富的科研、生产和管理经验的优秀人才是公司产品质量合格、品质稳定的重要保障。

虽然目前公司已经实施了针对公司核心技术人员和中高级管理人员的多种绩效激励制度。但随着市场竞争的不断加剧，行业内公司对优秀技术人才和管理人才的需求也日益强烈，不排除公司核心技术人员和中高级管理人员流失的风险。同时，本次发行后公司资产和经营规模将迅速扩张，必然扩大对销售人才、技术人才和管理人才的需求，公司也将面临专业人才不足的风险。

六、实际控制人不当控制风险

截至本招股说明书签署日，邹家春通过直接和间接的方式，合计控制公司 5,460 万股，占发行前总股本的 86.46%。本次发行后，邹家春控制的公司股份比例预计将不低于 64.85%，仍为公司实际控制人。虽然公司在公司章程、三会议事规则及其他治理制度、内控制度等方面做了相关限制性安排，但公司仍存在实际控制人通过行使投票表决权、管理权或其他直接或间接方式，对公司的发展战略、经营决策、人事安排和利润分配等方面进行控制或干预，损害公司及中小股东利益的风险。

七、前瞻性陈述可能不准确的风险

本招股说明书刊载有若干前瞻性陈述，涉及本公司未来发展规划、业务发展目标、盈利能力等方面的预期或相关的讨论。尽管本公司相信，该等预期或讨论所依据的假设是审慎、合理的，但亦提醒投资者注意，该等预期或讨论涉及的风险和不确定性可能不准确。鉴于该等风险及不确定因素的存在，本招股说明书所刊载的任何前瞻性陈述，不应视为本公司的承诺或声明。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

公司名称	杭州沪宁电梯部件股份有限公司
英文名称	HangzhouHuningElevatorPartsCo., Ltd.
注册资本	6,315 万元
法定代表人	邹家春
股份公司成立日期	2015 年 12 月 10 日
有限公司成立日期	2006 年 1 月 4 日
注册地址	杭州市余杭区中泰街道水塔村
邮政编码	311121
电话号码	0571-88637676
传真号码	0571-88637000
互联网网址	www.hzhuning.com
电子信箱	sec@hzhuning.com
负责信息披露和投资者关系的部门	证券部
部门负责人	宋青云
部门电话号码	0571-88637676-8855

二、发行人改制和设立情况

本公司是由沪宁有限整体变更设立的股份有限公司。沪宁有限的前身是沪宁配件厂。

（一）股份公司设立情况

2015 年 11 月 2 日，沪宁有限股东会作出决议，决定由沪宁有限全体股东作为发起人，以经中汇会计师审计的截至 2015 年 9 月 30 日公司净资产值 172,999,419.40 元按 1:0.3650 的比例折合为股份有限公司的股份总额 63,150,000 股，余额 109,849,419.40 元计入资本公积。公司各股东的持股比例不变。同时，天源资产评估有限公司为本次整体变更出具了《评估报告》，经评估，沪宁有限截至 2015 年 9 月 30 日的净资产为 19,070.49 万元。

2015 年 11 月 17 日，中汇会计师出具“中汇会验[2015]3840 号”《验资报告》，

对股份公司股本总额予以审验，确认：“截至 2015 年 11 月 2 日止，贵公司（筹）已收到全体股东以杭州沪宁电梯配件有限公司净资产折合的注册资本（实收股本）63,150,000.00 元，实收资本占注册资本的 100%”。

2015 年 12 月 10 日，公司在杭州市市场监督管理局办理了工商变更登记手续，领取了《企业法人营业执照》（统一社会信用代码：913301002554310997）。

股份公司设立时，公司股权结构如下：

单位：股

股东名称	股份数	持股比例
杭州沪宁投资有限公司	36,650,000	58.04%
杭州斯代富投资管理有限公司	9,000,000	14.25%
邹家春	8,950,000	14.17%
珠海乾亨投资管理有限公司	3,150,000	4.99%
邹雨雅	2,400,000	3.80%
徐芙蓉	1,200,000	1.90%
徐文松	1,200,000	1.90%
宋青云	600,000	0.95%
合计	63,150,000	100.00%

自股份公司设立至本招股说明书签署日，公司股东、股本总额及股权结构未发生变动。

（二）有限公司成立情况

沪宁有限的前身是沪宁配件厂。1996 年 4 月 4 日，沪宁配件厂成立。沪宁配件厂设立时基本情况如下：

名称	杭州沪宁电梯配件厂
类型	集体
住所	杭州市江干区杭海路 58 号内
法定代表人	邹家春
注册资本	50 万元
营业期限	1996 年 4 月 4 日至长期
经营范围	电梯、扶梯配件制造。机电零件加工。

2005 年 12 月 8 日，杭州沪宁电梯配件厂提交《关于企业要求转制的报告》，要求

杭州沪宁电梯配件厂改制为有限责任公司。经履行相关手续后，2006年1月4日，沪宁有限在杭州市工商行政管理局余杭分局办理了注册登记，并取得《企业法人营业执照》（注册号：3301842351648）。沪宁有限成立时的股权结构如下：

单位：元

股东名称	出资额	持股比例
邹家春	656,488	85.00%
	3,593,512（净资产出资）	
邹雨雅	500,000	10.00%
徐芙蓉	250,000	5.00%
合计	5,000,000	100.00%

沪宁有限设立后至沪宁股份成立前的股权变动情况如下表：



三、发行人设立以来重大资产重组情况

报告期内，本公司不存在重大资产重组事项，但存在以下资产或股权收购事项：

（一）逐步收购卡斯丁股权

卡斯丁于2010年8月设立，设立时注册资本为200万元，其中邹家春实缴出资100万元、徐文松实缴出资40万元、金标实缴出资60万元。

2011年5月，邹家春与沪宁有限签署股权转让协议，约定将其持有卡斯丁50%的出资份额以100万元转让给沪宁有限，转让完成后沪宁有限持有卡斯丁50%的出资份额。

2011年6月，卡斯丁各股东以同比例增资，其中沪宁有限增资200万元、徐文松增资80万元、金标增资120万元，增资完成后卡斯丁注册资本变更为600万元，其中沪宁有限持有卡斯丁50%的出资份额。

2013年12月，金标与沪宁有限签署股权转让协议，约定将其持有卡斯丁15%的出资份额以出资额90万元转让给沪宁有限，转让完成后沪宁有限持有卡斯丁65%的出资份额。

2014年12月，部分股东向卡斯丁增资，其中沪宁有限增资320万元、徐文松增资80万元，增资完成后卡斯丁注册资本变更为1,000万元，其中沪宁有限持有卡斯丁71%的出资份额。

2015年8月，徐文松与沪宁有限签署股权转让协议，约定将其持有卡斯丁20%的出资份额以出资额200万元转让给沪宁有限；金标与沪宁有限签署股权转让协议，约定将其持有卡斯丁9%的出资份额以出资额90万元转让给沪宁有限。转让完成后沪宁有限持有卡斯丁100%的出资份额。

2015年9月，沪宁有限向卡斯丁增资2,000万元，增资完成后卡斯丁注册资本变更为3,000万元，沪宁有限持有卡斯丁100%的出资份额。

（二）收购杭州国诚资产

杭州国诚为本公司报告期内前五大供应商，且杭州国诚控股股东徐文松原为本公司子公司卡斯丁持股20%的股东。

2015年9月20日，卡斯丁与杭州国诚签订《资产收购协议》，拟按照评估值购买杭州国诚的存货（原材料、在产品）及固定资产（机器设备、电子设备）等资产。

根据天源资产评估有限公司于2015年9月18日出具的“天源评报字[2015]第0347号”《杭州国诚机械制造有限公司单项资产评估报告》，以2015年8月31日为评估基准日，杭州国诚拥有的拟转让给卡斯丁的存货、固定资产评估值合计为705.48万元，其中存货（原材料、在产品）按市场价评估，合计评估值为183.12万元；固定资产（机

器设备、电子设备)合计评估值为 522.36 万元。公司按照评估价值 705.48 万元受让了上述资产。

(三) 收购杭州鼎阔股权

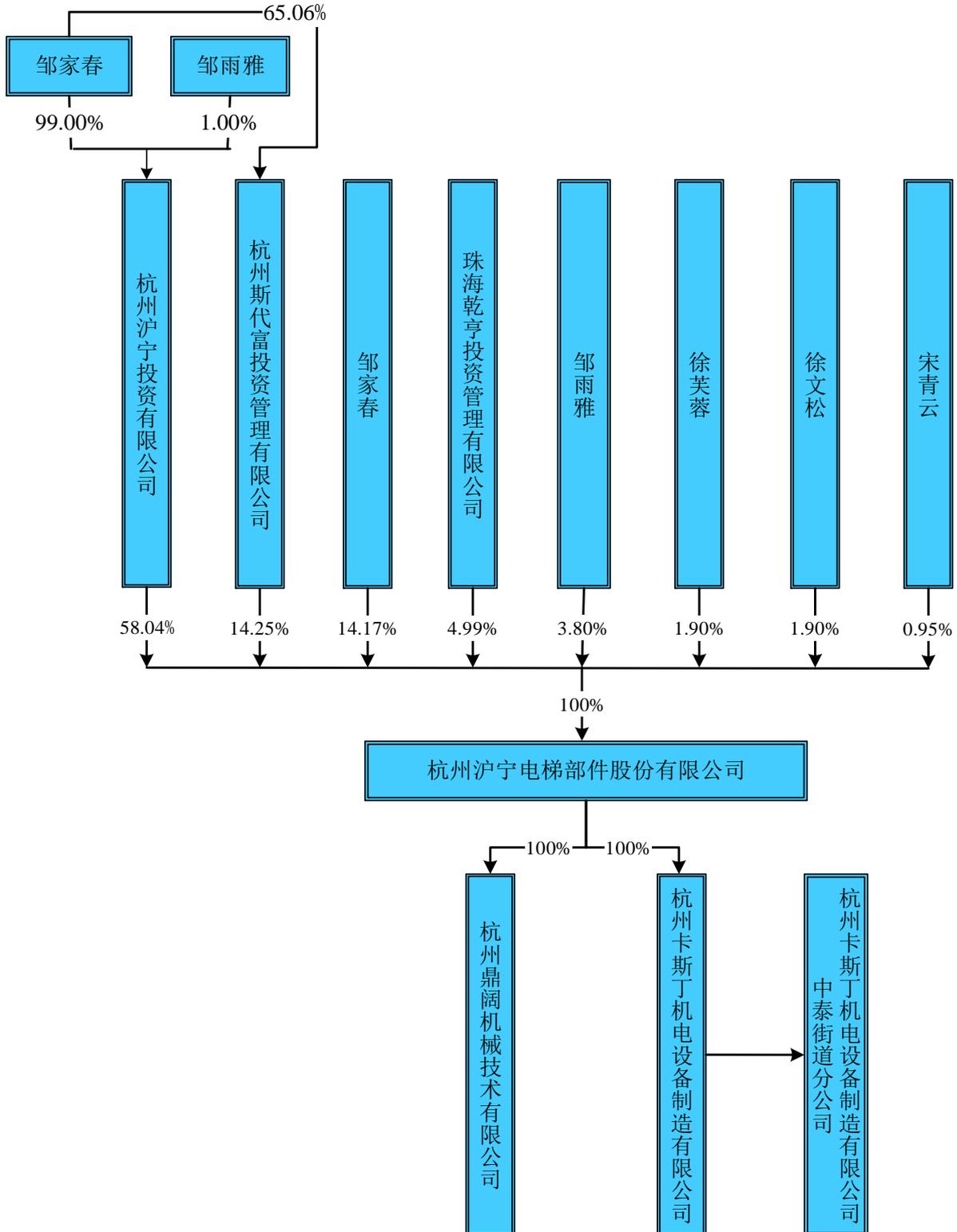
本次收购前,杭州鼎阔与本公司无关联关系。出于生产场地扩展的需要,本公司拟收购杭州鼎阔 100%股权。

2015 年 11 月 19 日,中铭国际资产评估(北京)有限责任公司杭州分公司出具“中铭杭评报字[2015]第 43 号”《杭州鼎阔机械技术有限公司拟股权转让行为涉及的股东全部权益价值项目资产评估报告》,以 2015 年 10 月 31 日为评估基准日,杭州鼎阔净资产评估价值为 1,351.26 万元,较账面价值增值 288.02 万元,评估增值率为 27.09%。

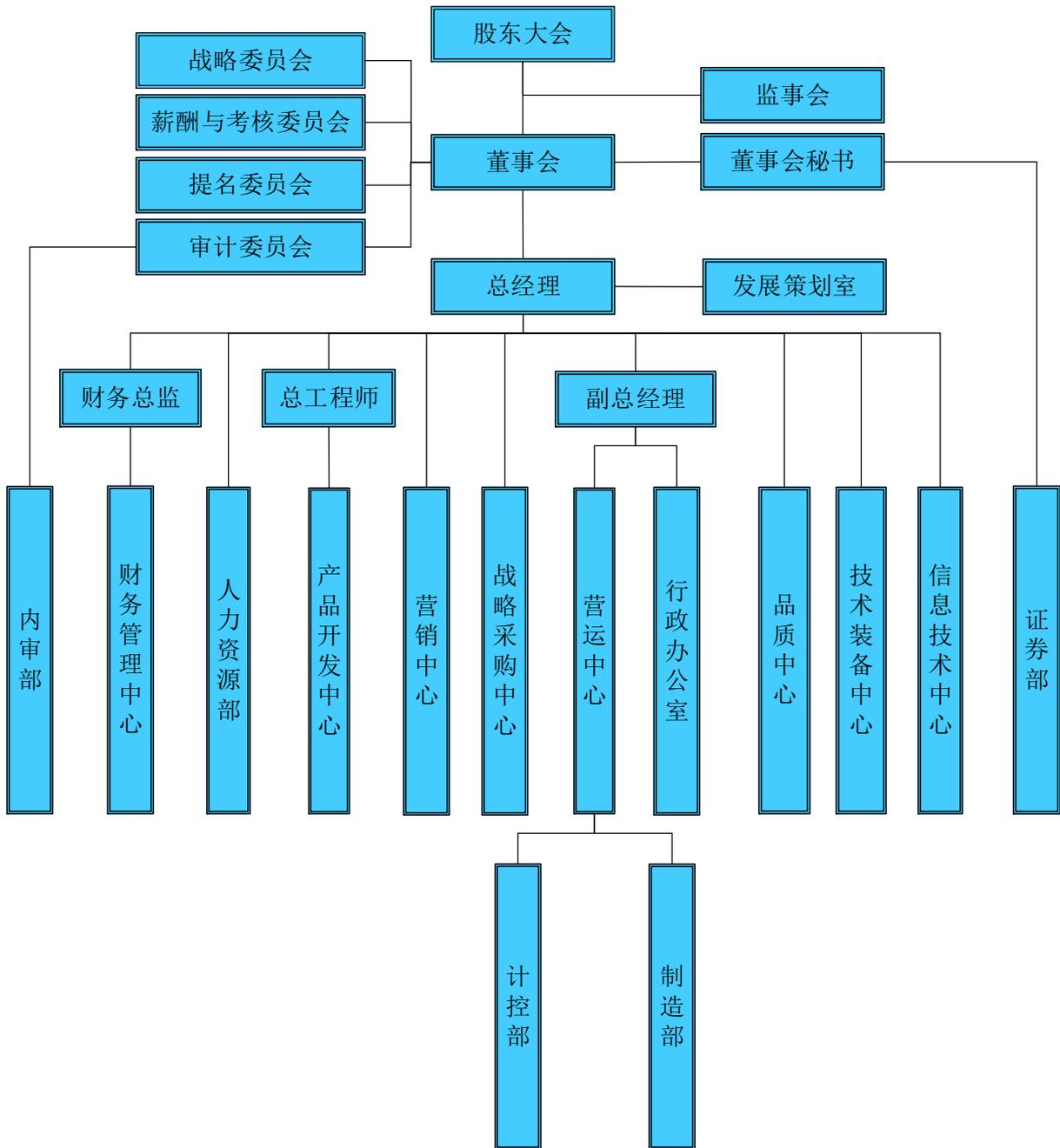
2015 年 11 月 30 日,吴益民、冯家强、徐晓舟分别和本公司签订《股权转让协议》,约定将其分别持有的杭州鼎阔 50%、45%和 5%股权以价格 675.46 万元、607.91 万元和 67.55 万元转让给本公司,转让价格参照上述评估值,最终确定为 1,350.92 万元。本次转让完成后,杭州鼎阔成为本公司的全资子公司。

四、发行人的股权结构及内部组织结构

(一) 发行人股权结构图



（二）发行人内部组织结构图



（三）发行人内部组织机构设置及运行情况

公司设立后，内部组织机构运行情况良好，建立了完善的管理制度，明确了各部门职能。公司的最高权力机构是股东大会，股东大会下设董事会和监事会，董事会下设四个专门委员会（战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会）。董事会和监事会向股东大会负责。公司董事会聘任了总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监、总工程师等高级管理人员。

公司设置的主要职能部门情况如下：

序号	部门名称	主要职能
1	内审部	负责对公司各部门、控股子公司的经营状况、财务收支、重大项目支出、内控制度执行情况进行内部审计和监督，发表内审意见，健全公司内控制度。
2	财务管理中心	负责制定财务管理制度，编制财务计划；协调公司财务内部控制体系；编制财务报表等财务报告；开展公司资金筹措工作和运营管理等财务相关工作。
3	人力资源部	制定和实施人力资源规划、人力资源管理制度；负责员工招聘、人才储备、员工培训、绩效考核、薪酬与福利、人员调动、档案管理；处理劳资事务。
4	产品开发中心	负责公司的技术管理工作；负责技术研究、新产品开发设计；制定研发战略规划及产品线发展规划，制定项目研发计划并负责执行；提高产品质量水平；对新产品和重大非标产品在销售、生产、安装过程中的技术指导；组织对生产现场和销售前后的技术支持。
5	营销中心	负责公司产品销售及市场开拓、客户关系维护、销售渠道建立管理；制定公司营销战略及年度销售计划；编制销售财务预算；负责销售技术支持管理、招标管理、营销策划、公关及企业宣传等工作。
6	战略采购中心	负责采购策略的制定；合格供应商的开发、选择和评审、年度谈判及年度采购协议的管理；大宗市场行情的调研。
7	营运中心	负责按照要求进行合同处理、计划采购、零部件仓库管理、物料配送、成品仓库管理、发运，非标设计、生产计划制定等一系列内部流程管理。 下设制造部负责执行生产计划、日常生产任务的组织安排、生产现场过程控制管理和安全生产工作。
8	行政办公室	负责公司日常行政后勤总务管理、非生产类固定资产、办公与生产环境管理、公共关系、安全保卫管理以及有形资产登记、造册、使用管理、校验、保养、检修及维护等工作。
9	品质中心	负责建立、执行公司质量管理体系；组织制定和保证实施可评价的质量目标；编制、实施公司产品型式试验计划；协调处理内外部反馈的重大质量问题，监督、检查质量改进措施的实施；组织开展质量管理体系、产品安全质量、供应商和客户等认证，配合产品营销行动；开展质量培训，推动职业化队伍建设；管理质量信息资源，建设质量信息共享平台；推进全面质量管理（TQM），缔造组织质量文化。
10	技术装备中心	新产品过程策划、产前准备（新工艺、设备、设施等）；老产品过程技术支持；生产经营设施管理：安全、环境、健康设施的管理、装备设施建设、维护；非标设计、包装。
11	信息技术中心	负责公司内部信息相关设施设备管理，建立和维护公司各类信息管理和应用系统，保证公司的日常运作规范化和高效化；保证公司的信息安全；根据公司发展需要，开发适合公司运营的各类IT项目。
12	证券部	负责公司股东大会、董事会日常事务；协助董事会秘书做好日常公司信息披露和投资者关系工作，以及公司资本市场融资及其他资本运作工作。
13	发展策划室	辅助总经理进行战略规划、产品规划计划；公司年度目标、重点项目计划的分解、过程管理、督导督办、结果反馈；标准策划；牵头组织“三体系”建设（安全、质量、环境）；企业文化建设。

五、发行人控股子公司、参股公司情况

目前，截至本招股说明书签署日，公司拥有 2 家全资子公司、1 家参股公司。公司子公司、参股公司的具体情况如下：

1、杭州卡斯丁机电设备制造有限公司

(1) 基本情况

公司名称	杭州卡斯丁机电设备制造有限公司
注册地址	临安市太湖源镇光辉村
成立日期	2010 年 8 月 26 日
法定代表人	徐文松
注册资本	3,000 万元
实收资本	3,000 万元
经营范围	机电成套设备制造、销售；精密铸件设计、加工；含下属分支机构经营范围。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
统一社会信用代码	91330185560568294Q
股权结构	沪宁股份持有 100% 股权
主营业务	楔块条等零部件的生产
与发行人主营业务的关系	为发行人提供生产所需的原材料

(2) 最近一年财务状况

最近一年，卡斯丁主要财务数据如下表所示：

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日/2015 年度
总资产	48,602,027.20
净资产	25,267,844.56
净利润	-1,214,854.02

*注：以上财务数据已经中汇会计师审计

2、杭州鼎阔机械技术有限公司

(1) 基本情况

公司名称	杭州鼎阔机械技术有限公司
注册地址	杭州市余杭区余杭街道宝林桥旁

成立日期	2013年4月19日
法定代表人	邹家春
注册资本	3,000万元
实收资本	3,000万元
经营范围	通用机械技术研发、通用机械设备销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
统一社会信用代码	91330110063991542J
股权结构	沪宁股份持有100%股权
主营业务	未实际开展经营业务
与发行人主营业务的关系	募投项目实施主体

（2）最近一年财务状况

最近一年，杭州鼎阔主要合并财务数据如下表所示：

单位：元

项目	2015年12月31日/2015年度
总资产	16,772,533.74
净资产	10,717,628.34
净利润	-498,318.48

*注：以上资产数据已经中汇会计师审计，利润数据未审计。

3、浙江杭州余杭农村商业银行股份有限公司

（1）基本情况

公司名称	浙江杭州余杭农村商业银行股份有限公司
注册地址	杭州市余杭区南苑街道南大街72号
成立日期	2005年6月30日
法定代表人	来煜标
注册资本	148,303.962万元
实收资本	148,303.962万元
经营范围	经营中国银行业监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务，经营范围以批准文件所列的为准；基金销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
统一社会信用代码	9133010014387221XY
股权结构	沪宁股份持有69.4238万股，占0.0468%。
主营业务	存贷款业务
与发行人主营业务的关系	无

(2) 最近一年财务状况

最近一年，余杭农商行主要合并财务数据如下表所示：

单位：元

项目	2015年12月31日/2015年度
总资产	67,082,399,015.89
净资产	5,296,862,593.23
净利润	581,292,148.89

*注：以上财务数据已经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计（大华审字[2016]050037号）。

六、发行人主要股东及实际控制人情况

(一) 发行人控股股东及实际控制人基本情况

本次发行前，沪宁投资持有本公司 58.04% 的股份，为公司控股股东；邹家春通过直接持股及控股沪宁投资、斯代富投资等方式，直接和间接控制本公司 86.46% 的股权，为公司实际控制人。

1、杭州沪宁投资有限公司

(1) 基本情况

公司名称	杭州沪宁投资有限公司
成立时间	2015年7月21日
注册资本	1,000万元
实收资本	1,000万元
法定代表人	邹家春
注册地址	杭州市余杭区中泰街道南湖大厦1幢1109-4室
股权结构	邹家春 99.00%、邹雨雅 1.00%
经营范围	服务：实业投资、投资管理（除证券、期货）、受托资产管理。
统一社会信用代码	913301103418771854
主营业务	股权投资（仅持有发行人股权）
与发行人主营业务的关系	无

(2) 最近一年财务状况

最近一年，沪宁投资主要财务数据如下表所示：

单位：元

项目	2015年12月31日/2015年度
总资产	39,823,419.80
净资产	39,823,419.80
净利润	29,823,419.80

*注：以上财务数据已经杭州青泰会计师事务所（普通合伙）审计（青泰会审[2016]160号）。

2、邹家春基本情况

邹家春，男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 330103195902****，住址：杭州市下城区三塘汶园**幢**单元，目前担任本公司董事长、总经理。

邹家春简介参见“第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理”中“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简要情况”。

（二）持有发行人 5% 以上股份的其他股东情况

1、杭州斯代富投资管理有限公司

（1）基本情况

名称	杭州斯代富投资管理有限公司
成立日期	2015年8月17日
注册资本	2,070万元
实收资本	2,070万元
法定代表人	邹家春
注册地址	杭州市余杭区中泰街道南湖大厦1幢1109-3室
经营范围	实业投资，投资管理，受托企业资产管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
企业法人营业执照注册号	91330110352487940K
主营业务	股权投资（仅持有发行人股权）
与发行人主营业务的关系	无

斯代富投资系公司部分核心员工共同出资设立的投资公司。

（2）股权结构

截至本招股说明书签署日，杭州斯代富投资管理有限公司的股权结构如下：

单位：元

序号	股东姓名	在发行人的任职	认缴出资额	持股比例
----	------	---------	-------	------

序号	股东姓名	在发行人的任职	认缴出资额	持股比例
1	邹家春	董事长、总经理	1,346.650	65.060%
2	姚荣康	董事、总工程师	67.597	3.265%
3	孟红星	产品开发中心电气总工程师	67.597	3.265%
4	张杰	董事、营运中心总监	67.597	3.265%
5	车运通	品质中心总监	67.597	3.265%
6	王伟	技术装备中心总监	67.597	3.265%
7	马新峰	信息技术中心总监	67.597	3.265%
8	宋建新	发展策划室高级专员	47.311	2.286%
9	刘武辉	信息技术中心经理	47.311	2.286%
10	陈明星	产品开发中心经理	40.572	1.960%
11	何新	产品开发中心机械工程师	40.572	1.960%
12	洪新平	信息技术中心软件工程师	40.572	1.960%
13	徐强	营运中心经理	20.286	0.980%
14	徐泉明	营运中心经理	20.286	0.980%
15	庄浩军	营运中心经理	20.286	0.980%
16	余宏旺	卡斯丁质量部部长	20.286	0.980%
17	田兆军	营销中心经理	20.286	0.980%
合计		-	2,070.00	100.00%

（三）控股股东、实际控制人控制的其他企业

1、控股股东、实际控制人控制的其他企业

（1）杭州沪宁投资有限公司

沪宁投资基本情况参见本节之“六、发行人主要股东及实际控制人情况”之“（一）发行人控股股东及实际控制人基本情况”之“1、杭州沪宁投资有限公司”。

（2）杭州斯代富投资管理有限公司

斯代富投资基本情况参见本节之“六、发行人主要股东及实际控制人情况”之“（二）持有发行人5%以上股份的其他股东情况”之“1、杭州斯代富投资管理有限公司”。

（3）杭州国宁铸造有限公司

国宁铸造基本情况参见“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联方、关联关系及关联交易”之“（一）关联方及关联关系”之“4、发行人控股股东（实际控制人）控制的其他企业”。

2、控股股东、实际控制人曾经控制的其他企业

（1）杭州沪宁物资有限公司

沪宁物资基本情况参见“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联方、关联关系及关联交易”之“（一）关联方及关联关系”之“6、发行人曾经存在的关联方”。

（2）杭州卡斯丁机电设备制造有限公司

卡斯丁基本情况参见本节之“五、发行人控股子公司、参股公司情况”之“1、杭州卡斯丁机电设备制造有限公司”。

（四）控股股东和实际控制人持有的公司股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，控股股东、实际控制人持有的本公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

七、发行人股本情况

（一）发行人本次发行前后股本情况

公司本次拟向社会公众公开发行不超过 2,105 万股人民币普通股（A 股），本次发行前后公司股本情况如下：

单位：股

股东名称	发行前		发行后	
	股份数	持股比例	股份数	持股比例
杭州沪宁投资有限公司	36,650,000	58.04%	36,650,000	43.53%
杭州斯代富投资管理有限公司	9,000,000	14.25%	9,000,000	10.69%
邹家春	8,950,000	14.17%	8,950,000	10.63%
珠海乾亨投资管理有限公司	3,150,000	4.99%	3,150,000	3.74%
邹雨雅	2,400,000	3.80%	2,400,000	2.85%
徐芙蓉	1,200,000	1.90%	1,200,000	1.43%

徐文松	1,200,000	1.90%	1,200,000	1.43%
宋青云	600,000	0.95%	600,000	0.71%
社会公众股东	-	-	21,050,000	25.00%
合计	63,150,000	100.00%	84,200,000	100.00%

（二）发行人前十名股东在公司任职情况

本次发行前，公司共有 5 名自然人股东，其持股情况及其在公司担任职务的情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	直接持股比例（%）	任职情况
1	邹家春	8,950,000	14.17	董事长、总经理
2	邹雨雅	2,400,000	3.80	董事、副总经理
3	徐芙蓉	1,200,000	1.90	董事、财务总监
4	徐文松	1,200,000	1.90	子公司总经理
5	宋青云	600,000	0.95	董事会秘书、副总经理

（三）国有股份、外资股份及战略投资者情况

目前公司股份中无国有股份、外资股份，公司无战略投资者。

（四）最近一年发行人新增股东及其相关情况

1、最近一年公司新增股东的持股数量情况和取得股份时间

最近一年公司新增股东 5 名，新增股东持股数量情况如下：

新增股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	入股方式	入股时间
杭州沪宁投资有限公司	36,650,000	58.04	增资入股	2015.08.03
杭州斯代富投资管理有限公司	9,000,000	14.25	增资入股	2015.08.25
宋青云	600,000	0.95	增资入股	2015.08.25
珠海乾亨投资管理有限公司	3,150,000	4.99	增资入股	2015.09.22
徐文松	1,200,000	1.90	增资入股	2015.09.22

截至本招股说明书签署日，最近一年公司新增股东的持股数量没有发生变化。

2、新增股东取得股份的价格及定价依据

公司新增股东取得股份的价格及定价依据情况如下：

新增股东名称	增资价格（元/股）	定价依据	新增股东与发行人间的关系
杭州沪宁投资有限公司	1.00	按注册资本定价	系发行人控股股东，由发行人实际控制人邹家春及其兄长邹雨雅共同投资设立
杭州斯代富投资管理有限公司	2.30	参考上一年度经审计每股净资产定价	系员工持股平台，除实际控制人邹家春外，其他股东系发行人核心员工
宋青云	2.30	参考上一年度经审计每股净资产定价	任发行人副总经理、董事会秘书
珠海乾亨投资管理 有限公司	5.86	参考 2015 年度预期净利润，按照 10 倍 PE 定价	系发行人保荐机构控制的公司
徐文松	5.86	参考 2015 年度预期净利润，按照 10 倍 PE 定价	任发行人全资子公司卡斯丁总经理

3、新增股东基本情况

（1）杭州沪宁投资有限公司

沪宁投资基本情况参见本节之“六、发行人主要股东及实际控制人情况”之“（一）发行人控股股东及实际控制人基本情况”之“1、杭州沪宁投资有限公司”。

（2）杭州斯代富投资管理有限公司

斯代富投资基本情况参见本节之“六、发行人主要股东及实际控制人情况”之“（二）持有发行人 5%以上股份的其他股东情况”之“1、杭州斯代富投资管理有限公司”。

（3）珠海乾亨投资管理有限公司

公司名称	珠海乾亨投资管理有限公司
成立时间	2015 年 3 月 26 日
注册资本	70,000 万元
实收资本	70,000 万元
法定代表人	金波
注册地址	珠海市横琴新区宝华路 6 号 105 室-1891
股权结构	广发乾和投资有限公司 100% 持股
实际控制人	无实际控制人
经营范围	章程记载的经营范围：投资管理、项目投资、投资咨询
企业法人营业执照注册号	440003000062805
主营业务	股权投资
与发行人主营业务的关系	无

*注：珠海乾亨投资管理有限公司系广发乾和投资有限公司的全资子公司，广发乾和投资有限公司系广发证券

股份有限公司的全资子公司。广发证券股份有限公司为上市公司，目前不存在控股股东或实际控制人。

(4) 宋青云基本情况

宋青云，男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 330103197811****，住址：杭州市下城区青春坊**幢**单元。宋青云直接持有公司 600,000 股，占总股本的 0.95%。

宋青云简介参见“第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理”之“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简要情况”之“（三）高级管理人员”。

(5) 徐文松基本情况

徐文松，男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 330124197207****，住址：浙江省临安市太湖源镇。徐文松直接持有公司 1,200,000 股，占总股本的 1.90%。

徐文松先生简介如下：1972 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1988 年至 1995 年，任杭州第一毛纺厂动力科职员；1996 年至 1999 年，任杭州江南机械设备厂车间主任；2000 年至 2003 年，任杭州冰宝空调设备厂销售部经理；2003 年至 2015 年，任杭州国诚机械制造有限公司总经理；现任卡斯丁总经理。

(五) 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

截至本招股说明书签署日，公司各股东间的关联关系如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	关联关系
1	邹家春	8,950,000	14.17	邹家春和邹雨雅系兄弟关系
2	邹雨雅	2,400,000	3.80	
3	杭州沪宁投资有限公司	36,650,000	58.04	邹家春持有沪宁投资 99% 的股权、持有斯代富投资 65.06% 的股权
4	杭州斯代富投资管理有限公司	9,000,000	14.25	

除上述情形之外，本次发行前，公司各股东间不存在其他关联关系。

八、发行人正在执行的股权激励及其他制度安排和执行情况

截至本招股说明书签署日，公司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（如员工持股计划、限制性股票、股票期权）及其他制度安排。

九、发行人员工情况

（一）员工人数及其变化

报告期内，公司及子公司员工人数及变化情况如下：

项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
员工人数（人）	460	349	307

（二）员工专业结构

截至 2015 年 12 月 31 日，公司员工专业结构情况如下：

员工专业结构	人数（人）	占员工总数比例（%）
生产人员	328	71.30
研发人员	60	13.04
管理人员	59	12.83
销售人员	13	2.83
合计	460	100.00

（三）发行人执行社会保障制度等情况

公司严格执行国家用工制度、劳动保护制度、社会保障制度和医疗保障制度。公司全体员工均实行劳动合同制，员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。公司按国家和地方有关规定执行社会保障制度，为员工办理了养老保险、医疗保险、生育保险、工伤保险、失业保险和住房公积金。公司员工的工资、福利和劳动保护均按照国家和地方政府的有关规定执行。

杭州市余杭区人力资源和社会保障局、临安市人力资源和社会保障局、杭州住房公积金管理中心余杭分中心、杭州住房公积金管理中心临安分中心等机构分别出具的证明，证明发行人及其子公司依法缴纳社会保险、正常缴存住房公积金，无重大违反劳动保障及住房公积金法律法规的行为。

公司实际控制人邹家春于 2016 年 2 月 6 日出具《承诺函》，承诺：“若杭州沪宁电梯部件股份有限公司（含其前身沪宁有限）及其子公司因杭州沪宁电梯部件股份有限公司首次公开发行股票并上市前未按规定及时为职工缴纳社会保险及住房公积金而被有关主管部门责令补缴、追缴或处罚的，本人将全额承担因此而需支付的罚款及（或）

需要补缴的费用，保证杭州沪宁电梯部件股份有限公司及其子公司不因此遭受任何损失。”

十、发行人、发行人的股东、实际控制人、发行人的董事、监事、高级管理人员以及本次发行保荐人及证券服务机构作出的重要承诺、履行情况以及未能履行承诺的约束措施

（一）公司主要股东关于避免同业竞争的承诺

公司控股股东沪宁投资、实际控制人邹家春已分别于 2016 年 2 月 6 日出具了《关于避免同业竞争承诺函》。上述承诺和协议的具体内容参见“第七节同业竞争与关联交易”之“二、同业竞争”之“（二）关于避免同业竞争的承诺”。

（二）本次发行前全体股东及发行人董事、监事、高级管理人员关于所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

具体内容参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行前全体股东及公司董事、监事、高级管理人员关于所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

（三）持有公司 5% 以上股份的股东减持的意向

具体内容参见本招股说明书“重大事项提示”之“二、关于持有公司 5% 以上股份的股东减持意向”。

（四）关于稳定公司股价预案议案的承诺

具体内容参见本招股说明书“重大事项提示”之“三、发行人、控股股东、实际控制人、发行人董事及高级管理人员关于稳定公司股价预案的承诺”。

（五）关于回购股份的承诺

具体内容参见本招股说明书“重大事项提示”之“四、关于回购股份的承诺”。

（六）关于赔偿损失及未履行承诺相关措施的承担赔偿责任或者补偿责任的承诺

具体内容参见本招股说明书“重大事项提示”之“五、关于赔偿损失及未履行承诺相关措施的承担赔偿责任或者补偿责任的承诺”。

（七）关于利润分配政策的承诺

具体内容参见本招股说明书“重大事项提示”之“六、利润分配政策”。

（八）填补被摊薄即期回报的措施及承诺

具体内容参见本招股说明书“重大事项提示”之“七、关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺”。

（九）关于规范和减少关联交易的承诺

公司控股股东沪宁投资、实际控制人邹家春、其他持有 5%以上股份的股东斯代富投资、全体董事、监事、高级管理人员已分别于 2016 年 2 月 6 日出具了《关于规范和减少关联交易的承诺函》。上述承诺和协议的具体内容参见“第七节同业竞争与关联交易”之“三、关联方、关联关系及关联交易”之“（七）规范和减少关联交易的措施及有效性”。

（十）关于社会保险及住房公积金的承诺

公司实际控制人邹家春于 2016 年 2 月 6 日出具了《承诺函》。上述承诺的具体内容参见本节之“九、发行人员工情况”之“（三）发行人执行社会保障制度等情况”。

第六节 业务与技术

一、主营业务与主要产品

（一）发行人的主营业务、主要产品及其应用

公司是电梯部件制造商，主营业务为电梯部件的开发设计、生产制造和销售，主要产品有安全钳、缓冲器、滚轮导靴及其它重要电梯部件。

报告期内，公司的主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

	2015年		2014年		2013年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
1、安全钳	12,689.70	51.56%	12,327.28	52.03%	11,300.44	54.62%
2、缓冲器	7,826.30	31.80%	7,874.51	33.23%	7,228.17	34.93%
3、滚轮导靴	3,128.74	12.71%	2,864.15	12.09%	1,679.15	8.12%
4、其它产品	966.27	3.93%	628.15	2.65%	483.02	2.33%
主营业务收入	24,611.01	100%	23,694.09	100%	20,690.79	100.00%

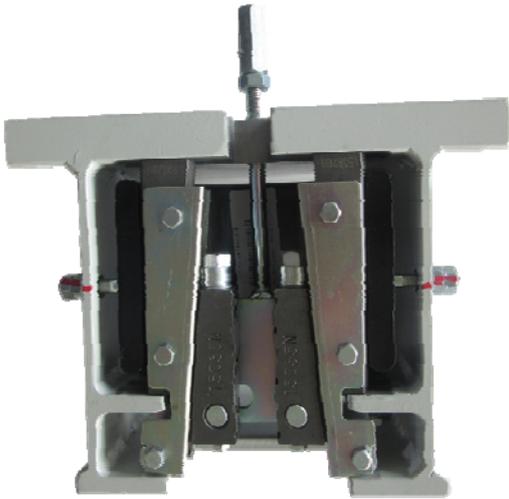
作为专用特种设备，电梯的使用安全与否直接关系到人民群众的生命安全，因此其安全保护系统相关设备的质量稳定性一直是电梯制造产业关注的重心之一。公司主要产品中的安全钳和缓冲器是构成电梯安全系统的最主要部件，滚轮导靴是电梯导向系统的重要部件之一，是保证电梯平稳运行的重要装置。

1、安全钳

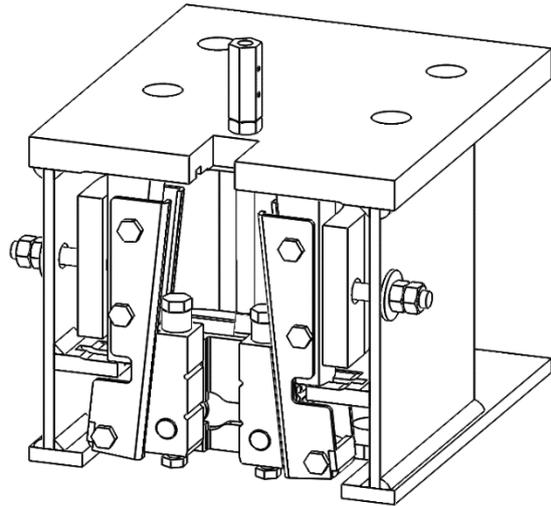
安全钳装置是在限速器的操纵下，当电梯出现超速、断绳等非常严重的故障后，将轿厢紧急制停并夹持在导轨上的一种安全装置。

安全钳装置是由安全钳操纵机构和安全钳体两部份组成。即安全钳机构动作时，首先触动电器机构使电梯安全回路断开制停电梯，如果制动器无法制停时安全钳就会进一步动作，使电梯制停在导轨上。因此，安全钳是电梯安全运行的有效保护部件。一部电梯通常安装2个安全钳，大多安装于电梯轿厢底部左右两侧。

发行人安全钳系列产品图示



发行人安全钳产品内部结构图示



截至报告期末，公司生产的安全钳产品共计有 2 大系列，23 个品种规格。

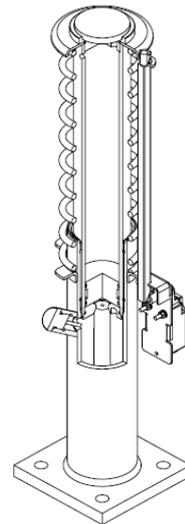
2、缓冲器

缓冲器是提供最后一种安全保护的电梯安全装置。它安装在电梯的井道底坑内，位于轿厢和对重的正下方。当电梯在向上或向下运动中，由于钢丝绳断裂，或者曳引摩擦力、抱闸制动力不足，或者控制系统失灵而超越终端层站底层或顶层时，将由缓冲器起缓冲作用，以避免电梯轿厢或对重直接撞底或冲顶，保护乘客和设备的安全。一部电梯通常安装 2 个缓冲器，一般安装于电梯井道底坑中电梯轿厢及对重的正下方。

发行人缓冲器系列产品图示



发行人缓冲器产品内部结构图示

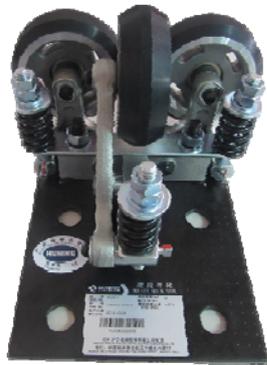


截至报告期末，公司生产的缓冲器产品共计有 5 个系列，21 个品种规格。

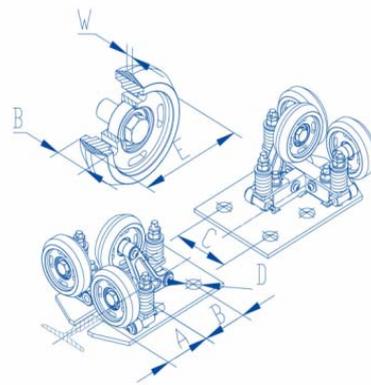
3、滚轮导靴

滚轮导靴，是电梯导轨与轿厢之间的可以滚动的部件，其作用是使轿厢和对重装置沿导轨运动，防止对重和轿厢在上下运行时发生偏斜或摆动，保证电梯的平稳运行。滚轮导靴的三个滚轮压贴在导轨三个工作面上，电梯运行时，滚轮在导轨面上滚动，提高了乘坐的舒适度，同时能减小电梯运行中的振动和噪音。滚轮导靴部件是构成电梯导向系统的重要组成部件。每台电梯轿厢一般需安装四套滚轮导靴，分别安装在上轿厢上梁两侧和轿厢底部安全钳下面，为提高乘员舒适性，每台电梯对重一般也可安装四套滚轮导靴，分别安装在上对重框架上梁两侧和对重框架的下面。

发行人滚轮导靴系列产品图示



发行人滚轮导靴产品内部结构图示



截至报告期末，公司生产的滚轮导靴产品共计有 2 个系列，10 个品种规格。

（二）发行人主营业务和主要产品的发展历程

自设立以来，公司秉承“安全、创新、专业”的理念，始终专注于以电梯安全部件为主的电梯核心部件的设计开发与生产制造。经过二十年的发展，公司业已成为全球各大一流电梯整梯生产厂商的重要安全部件供应商之一，主要产品销量连续三年位居全国第二位，成为业内“技术创新”型企业的典型代表。具体来看，公司近 20 年来的业务发展历程可划分为如下三个阶段：

期间	第一阶段： 1996 年至 2004 年	第二阶段： 2005 年至 2012 年	第三阶段： 2013 年至今
产品及产品储备	以生产缓冲器起步，进入了电梯安全设备领域，并陆续开发出安全钳、夹绳器产品；	缓冲器、安全钳、夹绳器产品销售快速增长，开发出滚轮导靴产品	缓冲器、安全钳产品成为主流下游厂商的重要选择，滚轮导靴产品快速增长
产品种类	缓冲器产品为主，安全钳初具规模	安全钳、缓冲器为主	安全钳、缓冲器和滚轮导靴并重，并大力发展其它产品

技术水平	探索阶段	已初步形成自有技术体系	已形成良性发展的技术开发体系
发明专利	无	取得 7 项发明专利	新增 15 项发明专利
产值水平	年销售额在 1 亿元以下	年销售额超 1 亿元	年销售额超 2 亿元

自设立以来，公司的主营业务、主要产品、主要经营模式未发生重大变化。

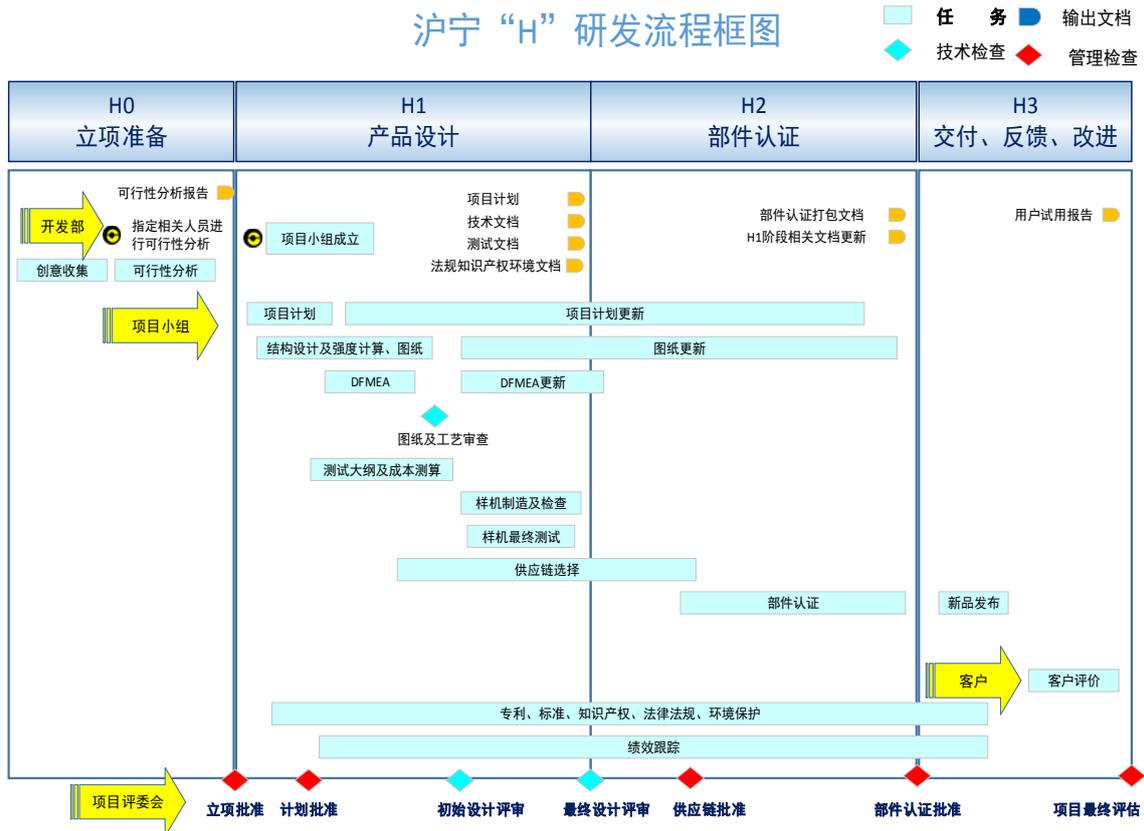
（三）主要经营模式

1、产品研发、设计模式

（1）设计研发流程

公司始终将产品研发作为一切业务开展的前提，将产品研发视为企业的“技术灵魂”和核心竞争力的重要表现。具体到公司产品上，电梯安全部件的技术原理、结构、材料、工艺参数设计是实现产品质量、满足不同客户个性化需求的重要保证。

公司产品开发流程如下：



整体上看，公司产品开发流程分为立项、设计、认证、反馈改进四个阶段。从这四个阶段的参与主体上看，客户与供应商均在不同程度上参与了产品的开发：在客户参与方面，电梯安全部件产品需要通过下游客户的认证，不仅需要下游客户参与产品的设计

过程，使设计的产品能满足客户个性化的需求，也需要在产品试验、用户评价等方面由客户共同参与；在供应链管理上，整个产品设计涉及到各个零部件的各项技术参数设计与工艺路线选择，也需要主要零部件供应商的参与，同时在最终形成的产品认证过程中，也需要主要零部件供应商共同参与完成。

因此，公司的产品设计与开发始终以满足客户需求为导向，通过自主的产品研发、设计能力，将客户、供应商一同纳入公司的产品研发过程中，不断地改进产品设计方案和技术水平，极大地提高了公司研发成果的市场适销性，并且保证了产品质量。

（2）产品开发、设计的资源配置情况

公司的开发中心专门从事产品的开发设计。报告期内，开发中心的员工人数逐年增加，研发队伍日益壮大。

2、采购模式

截至报告期末，公司三大主要产品安全钳、缓冲器、滚轮导靴的品种数量分别为 23 个、21 个和 10 个。在订单生产模式下，众多型号与规格的产品需要采购种类繁多的原材料（零部件）。

（1）采购方式

从采购方式上看，公司原材料采购有两种模式：一是直接向合格的零部件供应商采购符合产品设计要求的零部件，用于自身进一步加工生产或者直接用于最终产品的组装；二是采购零部件后，委托合格的外协生产企业加工成符合产品设计要求的零部件。报告期内，公司上述两种采购方式的情况如下：

单位：万元

	2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1、原材料采购	12,296.21	87.85%	13,708.26	85.70%	12,585.70	86.57%
2、委托加工费	1,701.35	12.15%	2,287.66	14.30%	1,951.73	13.43%
合计	13,997.55	100%	15,995.92	100%	14,537.44	100%

在装备制造领域，通过外协方式将零部件的部分机械加工工序交由专业的制造企业完成是行业惯例。在长期的业务合作过程中，公司与部分加工企业形成了稳定的合作关系，如江山康怡、安吉蓝海等，这些企业对公司产品的零部件结构设计、加工精度要求等十分了解，成为了报告期内公司最主要的委托加工供应商。

此外，因电梯安全部件的特殊性，客户除对安全部件生产企业进行认证外，一般还需要对其供应商进行认证，加之技术参数保密要求，导致安全部件生产企业与其供应商的合作关系比一般企业更为紧密，供应商稳定性更强，集中度也相对较高。

(2) 原材料采购内容

根据公司采购的各种原材料是否只能专用于某类最终产品的生产划分，公司采购的原材料可分为三类：一是通用材料，该类材料可用于各类产品的生产，如钢板、无缝管等；二是专用零部件，该类零部件明确用于某类产品的生产，如钳体、楔块等零部件只能用于安全钳的生产，明确归属于安全钳产品的专用零部件。又如柱塞组件等只能用于缓冲器的生产，明确归属于缓冲器产品的专用零部件；三是其它材料，主要包括一些产品包装材料、周转用物料、低值易耗品等。报告期内，公司上述三类原材料采购情况如下：

单位：万元

	2015年		2014年		2013年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一、通用材料	2,094.90	17.04%	1,413.41	10.31%	1,453.98	10.05%
二、专用零部件	9,876.18	80.32%	11,663.18	85.08%	10,647.12	84.60%
1、用于安全钳	4,773.64	38.82%	6,069.44	44.28%	5,245.64	41.68%
2、用于缓冲器	3,858.76	31.38%	4,184.98	30.53%	4,313.65	34.27%
3、用于滚轮导靴	935.65	7.61%	1,084.32	7.91%	745.38	5.92%
4、用于其它产品	308.13	2.51%	324.45	2.37%	342.44	2.72%
三、其它材料	325.13	2.64%	631.67	4.61%	484.61	3.85%
四、合计	13,997.55	100.00%	13,708.26	100.00%	12,585.70	100.00%

公司三大主要产品间的产品特点、产品结构各异，主要产品零部件具有较为显著的专属性，因此报告期内各产品专用零部件是构成公司原材料采购的主要部分，占比分别为84.60%、85.08%和80.32%。其中，2015年度通用材料采购占比有所上升，主要原因是：当期公司于2015年9月购买杭州国诚的相关资产，公司原向杭州国诚采购的专用零部件改为采购通用材料自行加工专用零部件，导致当期通用材料采购金额及其占比有所上升。

(3) 外购原材料的采购流程、定价原则及结算方式

公司设有采购部门负责原材料采购，并建立了供应商管理制度。

报告期内，总体上看，公司供应商保持稳定，主要原材料供应商均与公司保持长期合作。公司与主要供应商均签订有年度材料采购的框架协议，并在此基础上以产品订单的形式执行每批次的材料采购。

在设立安全库存量的基础上，公司执行“以产定购”的原材料采购策略：公司根据不同原材料周转使用特点和供应商实际情况，确定各物料的安全储备量；再结合产品生产部门制定的生产计划，确定每批次原材料的采购计划，直接向各供应商发出采购订单，采购的原材料到货后经质检合格入库。报告期内，公司主要原材料的平均采购周期大致在一个月左右。

公司与各主要原材料供应商间的材料采购定价均为协商定价。由于大部分原材料均系根据公司产品设计图纸生产的非标准化的定制产品，因此该类原材料采购的主要定价方法为“成本加成法”，即根据所需各种零部件的生产工艺，按其直接材料的市场定价，加上工费消耗，再加上给予供应商的合理利润，最终通过协商方式确定采购价格。

报告期内，公司与主要供应商间的贷款结算方式是货到后付款，供应商给予一定的信用期。

(4) 外协委托加工的流程、定价原则和结算方式

公司的采购部门同时也负责外协加工单位的管理。报告期内，公司与主要外协加工生产企业合作稳定，也订立有年度外协加工的框架协议，并在此基础上按订单方式执行每批次的委托加工。

公司委外加工零部件的模式为按材料定额带料加工。

公司加工费定价方式为：公司制定有《自制件外协成本核算方法》，由生产部门按照内部工艺流程，在考虑到直接材料成本、直接人工成本、辅料消耗、制造费、设备折旧费、管理费用、财务费用、税金等因素情况下核算出公司自己进行该项加工应承担的成本，在该成本基础上根据外协量的大小及当时的市场行情给予一定的浮动比例之后得出外协加工标准价格。

(5) 材料采购的质量控制

公司外购原材料的质量控制主要分为事前、事中控制。

对于外购通用材料和其他材料的质量控制采用事中控制的方法，即在材料入库前，公司采购部门负责对购进原材料进行质量检查，对于不符合公司标准的原材料不予入

库，同时，公司还不定期地派出质检人员到供应商处进行过程审核，如果发现供应商的生产工艺、流程未按约定操作，有权要求供应商进行整改。

对于专用零部件的质量控制，除采用事中控制外，还通过事前控制的方式将供应商纳入公司的产品质量控制体系，即在产品的设计、开发阶段就邀请主要原材料供应商一同商讨，将公司产品对主要零部件在参数方面的要求告知供应商，共同商讨所需零部件在生产、技术、经济上的可行性，由供应商先行生产零部件样品，如果满足了公司产品设计要求，则将该供应商纳入公司产品的质量控制系统，共同向客户提出产品认证要求。

这种事前的质量控制是电梯设备行业的特点：世界知名的大型电梯整梯厂商对其零部件供应商均建立有严格的产品认证制度，这种产品认证不仅包括了零部件厂商自身的质量体系认证，还追溯至零部件厂商的上游企业，将零部件厂商及其上游企业共同纳入其某一部件的产品认证体系。

3、产品生产模式

公司采用以销定产的模式生产产品。公司各类产品的品种繁多，规格各异，在生产上，公司主要根据销售订单组织生产，采用小批量、多批次的生产组织形式。

报告期内，公司各主要产品的年生产能力如下：

单位：万只（套）

	2015年			2014年			2013年		
	产能	产量	产能利用率	产能	产量	产能利用率	产能	产量	产能利用率
1、安全钳	28	26.37	94.18%	24	25.57	106.54%	24	22.97	95.71%
2、缓冲器	24	23.82	99.25%	24	24.09	100.38%	24	23.11	96.29%
3、滚轮导靴	14	13.32	95.14%	14	13.18	94.14%	7	7.24	103.43%

4、产品销售模式

公司产品销售主要为直销模式，向客户直接销售产品。

(1) 销售渠道

公司产品主要用于电梯整梯组装，因此，电梯整梯厂商是公司主要客户群体。同时，部分电梯整梯厂商出于自身物流、管理角度的考虑，往往要求零部件供应商向其指定的贸易商供货，由贸易商采购各类零部件后，统一向整梯厂商供货。因此，贸易商也是公司的重要客户渠道之一。

此外，报告期内，公司产品还销售给一些零星客户，这些客户的年采购金额大都在10万元以下。

报告期各期，公司上述三个销售渠道的销售情况如下：

单位：万元

	2015年		2014年		2013年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
整梯厂商	19,552.44	79.45%	19,497.05	82.29%	17,547.10	84.81%
贸易商	4,319.14	17.55%	3,746.11	15.81%	2,871.74	13.88%
零星客户	739.43	3.00%	450.93	1.90%	271.96	1.31%
合计	24,611.01	100%	23,694.09	100.00%	20,690.79	100.00%

报告期内，电梯整梯厂商是公司客户的主体，各期销售额占比分别为84.81%、82.29%和79.45%。贸易商客户也是报告期公司主营业务收入的重要来源之一，而零星客户的销售占比一直较小。

(2) 整梯厂商和贸易商的主要客户

根据整梯厂商年出货量大小，基本可划分为三类客户：一是占据全球市场大部分份额的“世界8大品牌电梯厂商”，包括奥的斯电梯、通力电梯、迅达电梯、蒂森电梯、三菱电梯、东芝电梯、日立电梯、富士达电梯；二是年出货量在2,000台以上的大中型整梯厂商；三是年出货量在2,000台以下的小型整梯厂商。根据上述整梯厂商的划分标准，报告期内，公司整梯厂商客户的主要销售收入构成如下：

单位：万元

	2015年		2014年		2013年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
整梯厂商	19,552.44	100%	19,497.05	100%	17,547.10	100%
1、世界8大品牌厂商	14,270.37	72.99%	15,406.28	79.02%	12,977.12	73.96%
2、大中型整梯厂商	4,797.05	24.53%	3,561.429	18.27%	3,735.37	21.29%
3、小型整梯厂商	485.03	2.48%	529.28	2.71%	834.61	4.76%

报告期各期，公司在“世界8大品牌厂商”客户群体中的客户主要有：东芝电梯、奥的斯电梯、日立电梯、西子电梯、巨人通力、迅达电梯、蒂森电梯和三菱电梯。

报告期各期，公司在“大中型整梯厂商”客户群体中的客户主要有：永大电梯、远大智能、广日股份、快意电梯、富士电梯等。

除整梯厂商外，报告期内，公司贸易商客户主要有：四川长益、苏州天吴电梯、苏州通润等。

(3) 销售地域

报告期内，公司全部销售均为境内销售，未有产品直接出口。有关主营业务收入的境内地区分布情况，请参见本招股说明书“第九节 财务会计信息与管理层分析”之“六、分部信息”。

(4) 货款结算方式

除小部分零星客户采用预收货款的方式实现产品销售外，公司主要采用赊销方式销售。根据公司与主要客户的销售合同，公司给予主要客户的货款信用期约为 60 天至 90 天。

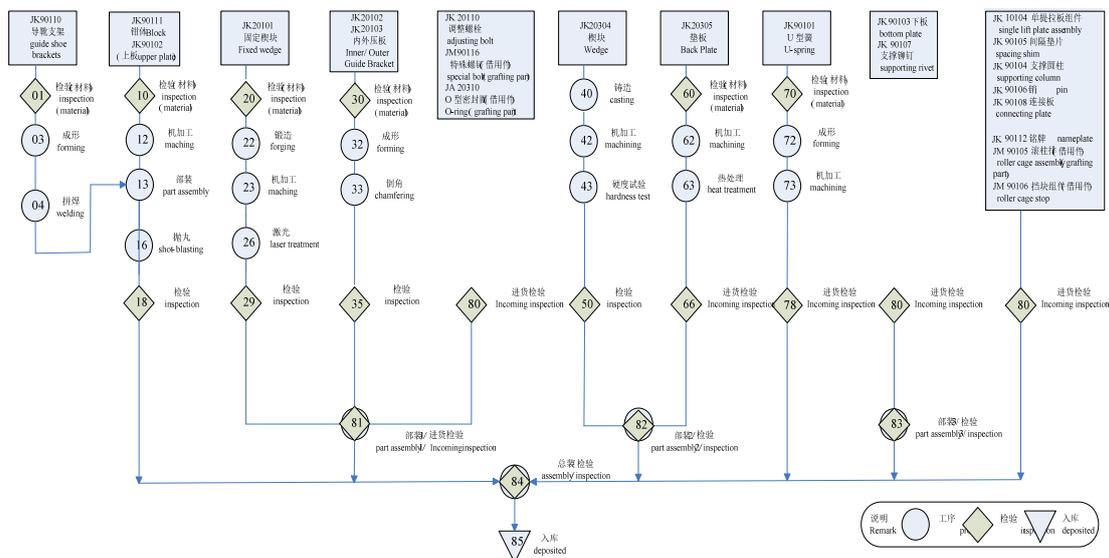
5、采用目前经营模式的原因、影响经营模式的关键因素以及经营模式和影响因素在报告期内的变化情况及未来变化趋势

报告期内，公司采用自主开发的产品开发设计模式、以产定购和委托加工的采购模式、以销定产的生产模式、直销的销售模式均系根据公司自身的业务特点和行业特点而制定的经营模式，这些经营模式均为行业内企业普遍采用的经营模式。未来几年，公司主要经营模式不会发生重大变化。

(四) 主要产品的工艺流程图

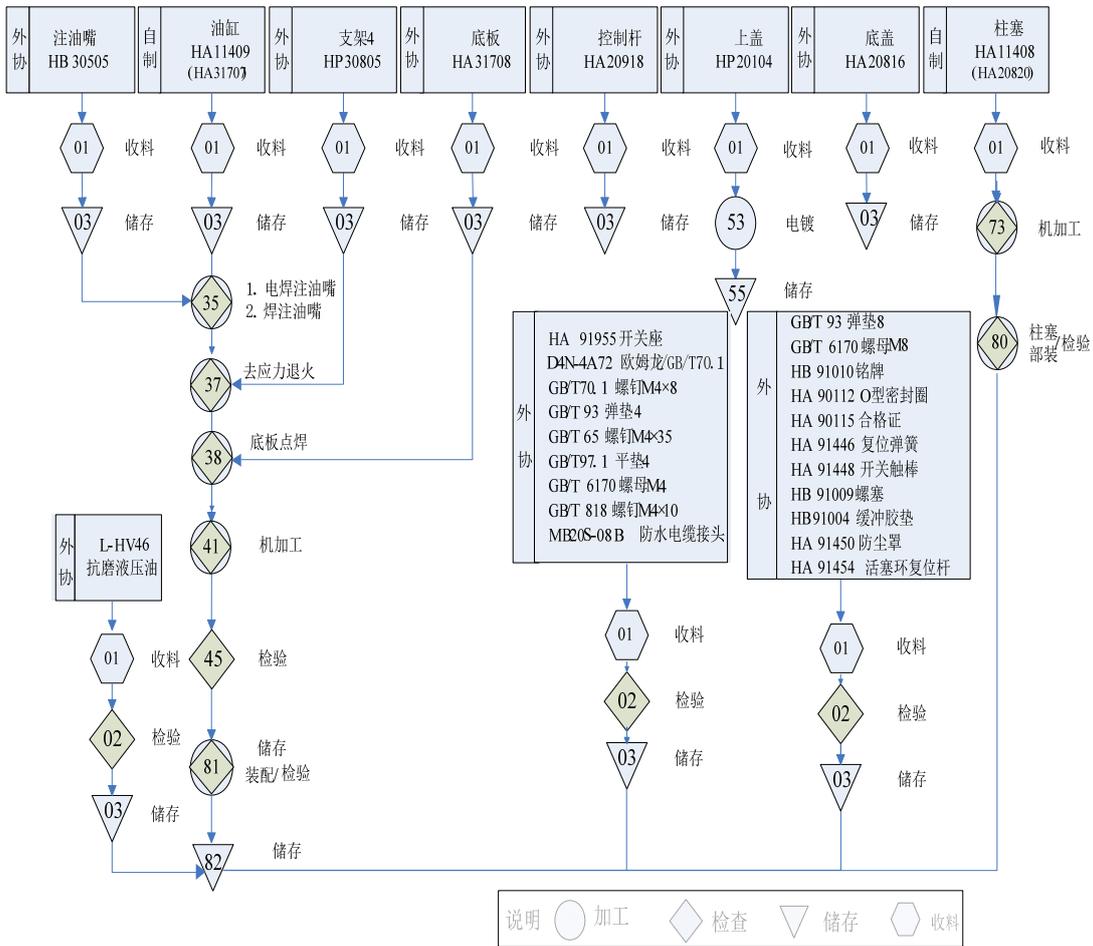
1、安全钳

以 HN2500A 安全钳为例，公司安全钳产品的工艺流程图如下：



2、缓冲器

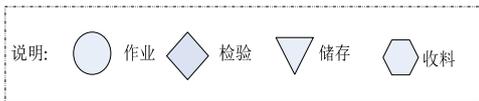
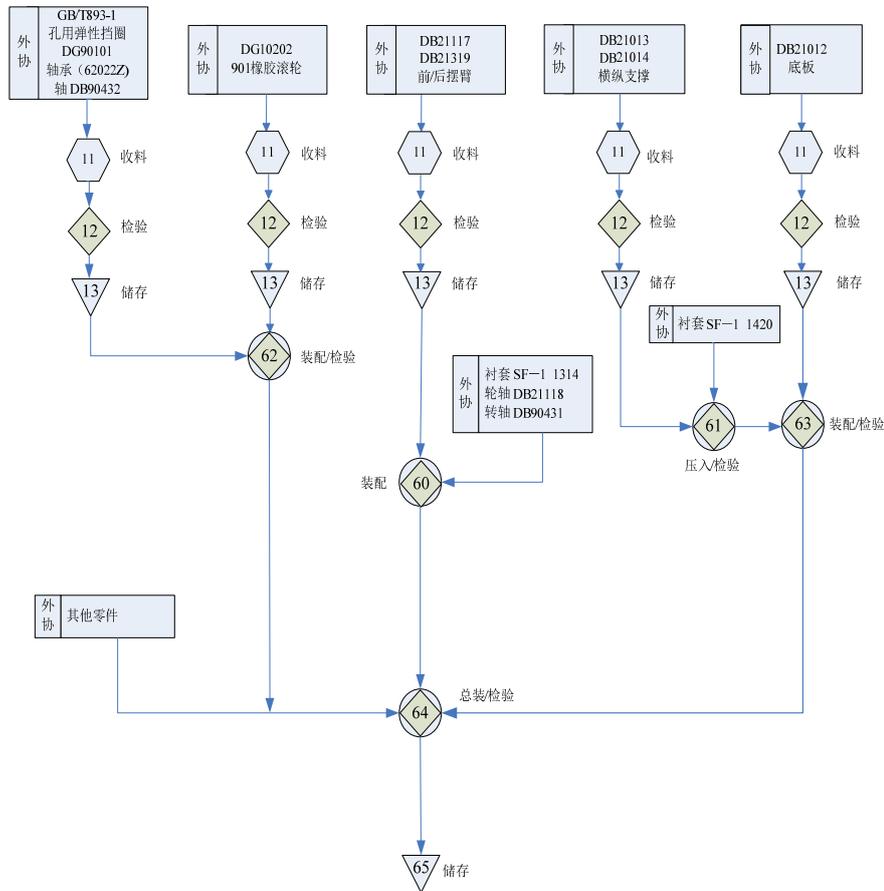
以 HYF275A 缓冲器为例，公司缓冲器产品的工艺流程图如下：



3、滚轮导靴



HNL90-4 滚轮导靴工艺流程



二、发行人所处行业基本情况及竞争状况

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012年），公司所处行业为“制造业”门类下的“通用设备制造业”（分类代码：C34）。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所属行业为“通用设备制造业”（分类代码：C34），细分行业为“电梯、自动扶梯及升降机制造业”（分类代码：C3435）。

（一）行业主管部门、行业监管体制、行业主要法律法规和政策

1、行业主管部门与监管体制

根据国务院公布的《特种设备安全监察条例》，电梯被定义为特种设备。因此，公

司行业主管部门为国家质量监督检验检疫总局，具体监管单位为该局下属的特种设备安全监察局。特种设备安全监察局主要负责电梯的安全监察、监督工作，包括：监督检查电梯的设计、制造、安装、改造、维修、使用、检验检测和进出口；按规定权限组织调查处理电梯事故并进行统计分析；监督管理电梯检验检测机构和检验检测人员、作业人员的资质资格等。

2、行业自律组织

全国电梯标准化技术委员会于 1992 年成立，由全国电梯的设计、制造、安装、维保、科研、教学及监督检验等方面的专家、学者和代表组成，是全国唯一的电梯标准化技术归口管理组织，也是全国电梯标准化领域中最具权威的技术性组织。负责电梯标准的制定、修订、审查、复审、解释、宣贯培训、咨询等方面的工作以及对口国际标准化组织（ISO/TC178）的各项技术工作，还负责向政府主管部门提出有关我国电梯标准化工作的建议。

中国电梯协会是 1991 年成立的非营利性社会团体，会员单位包括电梯整梯制造商、配套件生产商、安装和维保单位、科研院所、大专院校等。协会的主要职能为：（1）提出行业发展规划设想，并对本行业的经济政策、管理办法及立法提出意见和建议。（2）配合有关单位提出并参与制定、修订电梯行业的各类标准（包括技术标准、质量标准等），组织推进本行业标准的贯彻实施。（3）制定行规行约，建立行业和企业自律机制。（4）贯彻执行电梯生产企业对电梯制造、安装、维修保养质量全面负责的“一条龙”管理责任制，督促企业坚持质量第一，确保电梯的安全运行。（5）受政府部门或有关单位委托，对电梯行业内重大的投资、改造、开发项目的先进性、经济性和可行性进行前期论证、后期评估等。（6）开展电梯行业统计工作，收集、整理、发布行业信息，对统计资料进行研究和分析，为政府制定产业政策提供依据，为企业提供信息服务。（7）组织人才、技术、职业培训，开展咨询。

3、行业主要法律法规和政策

（1）主要法律、法规

电梯行业在我国发展已较为成熟，相关法律、法规基本健全，主要包括如下内容：

文件名称	实施时间	发布机构/部门	主要内容
《电梯制造与安装安全规范》	2016年7月	国家质检总局、国家标准委	增加了“防止轿厢意外移动”等安全要求

文件名称	实施时间	发布机构/部门	主要内容
(GB7588-2003)》国家标准第1号修改单			
《电梯主要部件报废技术条件》(GB/T31821-2015)	2016年2月	国家质检总局、国家标准委	规定了“安全保护装置、紧急救援装置、井道安全门和活板门、驱动主机、轿厢、层门和轿门、电气控制装置”等13项对电梯安全运行影响较大的电梯主要部件报废技术条件
《中华人民共和国特种设备安全法》	2014年1月	全国人大常委会	国家对特种设备的生产、经营、使用，实施分类的、全过程的安全监督管理
《关于加强电梯制造安装改造维修许可和型式试验工作的通知》	2013年1月	国家质检总局特种设备局	进一步规范电梯制造许可评审、安装改造维修单位分之机构行政许可和电梯现场型式试验工作程序
《电梯安全要求第1部分：电梯基本安全要求》(GB24803.1-2009)	2010年9月	国家质检总局、国家标准委	规定了电梯、电梯部件和功能等电梯基本安全要求
《特种设备行政许可实施办法（试行）》	2003年6月	国家质检总局	特种设备的行政许可采取颁布许可证的形式，许可证由国家质检总局统一制订
《机电类特种设备制造许可规则（试行）》	2003年6月	国家质检总局	获得制造许可的特种设备方可正式销售，许可分为产品型式试验和制造单位许可

(2) 相关产业政策

2010年，国家质检总局发布了《特种设备安全发展战略纲要》、《十二五特种设备安全与节能发展规划》，指出了我国特种设备安全监察工作的现状与问题，确定了未来几年的战略目标、主要任务、重点工作和保障措施等。

2011年初，《我国国民经济和社会发展“十二五”规划纲要》对外发布，明确提出要发展先进装备制造业，装备制造业要提高基础工艺、基础材料、基础元器件研发和系统集成水平，加强重大技术成套装备研发和产业化，推动装备产品智能化。

2011年底，国务院印发《工业转型升级规划（2011—2015年）》，提出重点发展先进装备制造业，着力提升关键基础零部件、基础工艺、基础材料、基础制造装备研发和系统集成水平。

综上，国家产业政策对电梯所属的装备制造业采取结构性调整的指导思想，鼓励企业加大高科技和自主研发力度，提升产品质量、品牌和国际化竞争力。受此影响，国内电梯行业将加快产业集中和优胜劣汰，具有自主创新优势、规模优势、制造工艺优势、客户优势的行业领先企业将在产业政策支持下进一步发展壮大。

（二）发行人产品或服务的市场地位

1、电梯简介

电梯是垂直运行的电梯（通常简称“电梯”）、倾斜方向的自动扶梯、倾斜或水平方向运行的自动人行道的总称。电梯的出现，极大的延伸了人类的生存空间和生活质量。



垂直电梯



自动扶梯



自动人行道

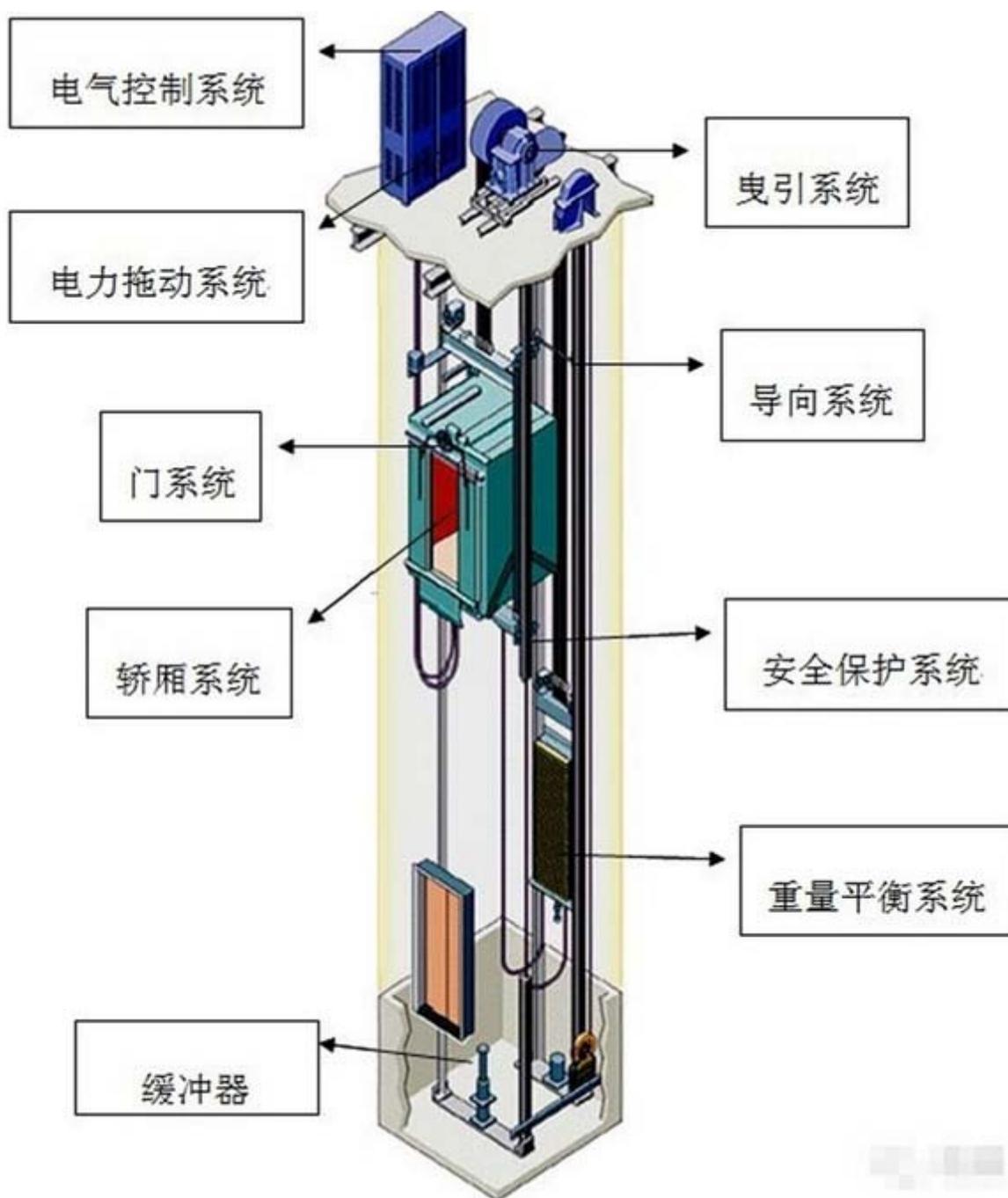
（1）电梯的分类

电梯种类繁多复杂，从不同的角度可以有不同的分类，主要来看可以分为以下几类：

分类标准	具体类别
按驱动方式分类	曳引驱动电梯、液压电梯、直线电机驱动电梯、齿轮齿条驱动电梯、螺杆式电梯等
按用途分类	乘客电梯、载货电梯、客货电梯、病床电梯、住宅电梯、杂物电梯、观光电梯、船用电梯、汽车电梯、建筑施工电梯等
按运行速度分类	低速梯，指低于1.00米/秒速度的电梯；中速梯，指速度在1.00~2.50米/秒的电梯；高速梯，指速度大于3.00米/秒的电梯。

（2）电梯的组成

目前国内外使用最为普遍的电梯为曳引式电梯，其主要组成部件如下：



组成部分主要部件		功能及应用	组成部分主要部件
机械系统	曳引驱动系统	曳引机、钢丝绳、导向轮、反绳轮	输出动力和传递动力，驱动电梯运行
	轿厢和门机系统	轿厢体、轿厢架、门机、层门装置	轿厢是运送乘客或货物的“容器”；门机设在轿厢上，是轿门、层门启闭的动力源
	重量平衡系统	对重装置、补偿装置	平衡轿厢自重和部分的额定载重、减小轿厢侧与对重侧钢丝绳长度变化对电梯平衡的影响

	导向系统	导轨、导靴和导轨支架	限制轿厢和对重的活动自由度，使轿厢和对重只能沿着导轨作升降运动。
	机械安全保护系统	限速器和安全钳、缓冲器、制动器等	起超速保护、冲顶和撞底保护、轿厢位置异常保护等作用。
电气系统	电力拖动系统	电动机、供电系统、速度反馈装置、调速装置	为电梯提供电源和动力，控制电梯运行速度
	电气控制系统	主控电脑板、操纵装置、位置显示装置、控制屏、平层装置	对电梯的运行实行操纵和控制，显示电梯运行方向和轿厢所在的层站
	电气安全保护系统	门锁系统、强迫减速开关、限位开关、称重装置	在电梯运行异常时，立刻切断安全回路

(3) 电梯的性能

电梯产品的性能主要包括安全性、可靠性、先进性、高效性和舒适性。安全性是指电梯产品安全稳定运行的能力，电梯的其他性能均以安全性为前提展开。

2、电梯安全部件简介

作为垂直运行的载人工具，电梯自发明之初就存在一个根本的安全隐患：一旦缆绳断裂，负载平台就必然会发生坠毁事故。幸而 1852 年，美国人伊莱沙·格雷夫斯·奥的斯解决了这个问题，他在升降平台顶部安装一个特制弹簧缓冲器，使之与牵引绳相连，并在牵引轨道的每一面都装上一个棘尺条作为安全装置。当电梯突然下落，或弹簧缓冲器受到撞击后，安全装置被弹簧的反作用力触动，夹住导轨，使轿厢减速。至此，世界上第一台配有安全装置的载人升降机（当时仍以蒸汽机为动力）就此诞生。

电梯安全部件是指在电梯超速或轿厢意外坠落时，保护电梯设备及轿厢里面的乘客不受伤害或降低伤害的程度的电梯部件。目前通常所说的电梯安全部件主要包括限速器装置、安全钳和缓冲器装置。除此之外，层门门锁的安全装置、超速保护开关、电器安全保护、上行超速保护、门保护装置、轿厢超载保护装置、轿厢顶部的安全窗、轿顶防护栏杆等也属于广义的电梯安全部件范畴。

安全部件类别	作用	分类	单台电梯使用数量
--------	----	----	----------

<p>限速器装置</p>	<p>限速器是一个超速探测装置，一般安装在电梯机房或电梯井道顶部。当电梯超速达到设定的电气动作速度时，它会通过电气开关切断电梯的安全回路，进而切断系统电源。如果电梯由于重力或惯性还继续超速，会触发限速器的机械动作装置，使限速钢丝绳停止运动，从而提拉安全钳。电梯限速器是安全钳动作的指挥及控制元件，与安全钳一起组成防止电梯超速和坠落的保护装置</p>	<p>按动作原理可分为离心式和共振式两种。离心式是根据离心力与转动速度之间的关系设计的，共振式是利用共振时振幅最大的原理设计的</p>	<p>一般为一只</p>
<p>安全钳</p>	<p>安全钳是一个制动装置，安装在电梯轿厢或电梯对重装置底部。它包括提拉机构和制动机构两部分。提拉机构的作用是将限速器的机械动作传递到制动机构并使制动机构动作，制动机构动作后其内部的楔形块会将电梯卡在导轨上，避免电梯进一步坠落</p>	<p>按结构和工作原理可分为瞬时式安全钳和渐进式安全钳。瞬时式安全钳是安全钳动作后瞬间制停电梯轿厢，一般用于低速载货电梯。渐进式安全钳是在安全钳动作后滑动一段时间，逐渐减速至制动，一般用于载客电梯</p>	<p>一般为两只</p>
<p>缓冲器装置</p>	<p>缓冲器安装在电梯井道的底坑。它的作用是防止电梯墩底。电梯墩底时它可以减少冲击，以降低对电梯本身及电梯内乘客的伤害</p>	<p>按动作原理分蓄能型缓冲器和耗能型缓冲器。其中液压缓冲器为耗能型，应用最广泛；聚氨酯缓冲器和弹簧缓冲器属于蓄能型，单价较低，在低速梯上应用较多</p>	<p>一般为两只</p>

附注：制动器是电梯的工作部件之一（安装于曳引机内），但同时也起到一定的安全保护作用，因此行业内一般不把制动器列为专门的安全部件。

除上述传统安全部件外，近几年，因电梯在人员出入轿厢时发生非正常移动，造成人员挤压和剪切事故日益引起社会关注。轿厢意外移动时，因初始速度不高，未达到限速器和安全钳工作的触发条件，因此现有的安全部件几乎无法对此类情况做出反应。为了避免该类事故的发生，部分业内专家提出应设置一种防止轿厢意外移动的装置，并列为强制性的标准。美国（A17 标准）、欧洲（EN81 标准）都已制定轿厢意外移动防护的相关内容和要求，并正式实行。我国目前也正在制定新的行业标准，对轿厢意外移动防护提出强制性安全保护要求，与国际标准接轨。因此，轿厢意外移动保护装置（英文简称：UCMP）有望成为继上述三大传统安全部件后，新增的第四类重要安全部件。

3、电梯及电梯安全部件行业发展概况

(1) 全球电梯行业概况

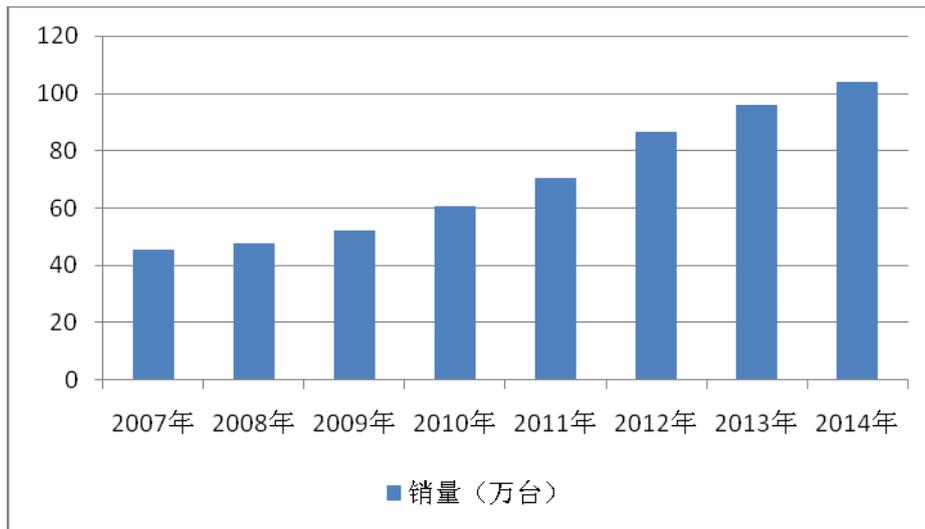
①行业规模

作为基础设施配套工程的重要组成部分，电梯与国家经济建设尤其是房地产的发展以及人民生活质量的提高密切相关。近些年，随着全球人口增长、城市化进程加快以及人们对便捷生活要求的提高，电梯得到越来越广泛的使用。目前，国际电梯市场呈现发达国家和地区需求稳步增长、新兴市场需求快速增长的特征。

具体来看，发达国家如英、美、日、德、法、意等国家电梯保有量水平较高，由于人口增长缓慢，其电梯保有量基本保持稳定，但其每年电梯需要量仍保持 5%-7% 的增长，主要原因如下：第一，老旧电梯的淘汰和更新，以适应安全、节能、环保的发展要求；其次，技术法规的更新和新法规政策的出台。其中涉及人身安全的强制性条款会导致既有电梯经过改造仍然不能满足要求而被强制报废；第三，既有建筑加装电梯或既有建筑功能性改变需要更新电梯设备。

与发达国家不同，发展中国家市场原有电梯数量很少，但由于近几年来经济的快速增长，基础设施发展迅速，所需电梯数量增长较快。中国产业信息网发布的《2015-2020 年中国电梯行业分析与投资前景研究调查报告》指出：电梯需求量增长最迅速的地区是发展中国家和地区，包括亚洲、拉丁美洲、东欧、非洲和中东。新兴发展中国家和地区如中国、俄罗斯、印度、巴西等国家经济增长强劲，其工业化、城市化进程拉动了当地对电梯的需求；伊朗、以色列、沙特、阿联酋、科威特、约旦、叙利亚等中东地区国家由于石油出口带来的雄厚资金，基础设施投资快速增长，也带动电梯需求量快速增长。另外，随着电梯保有量的提高，老旧电梯的淘汰和更新的需求也随之同步增长。例如，俄罗斯在其保有的 45 万台电梯中，绝大多数为上世纪 70-80 年代生产、安装，其中近一半的电梯与现行标准条款冲突，在可靠性、安全性等方面存在隐患，急需更新改造。

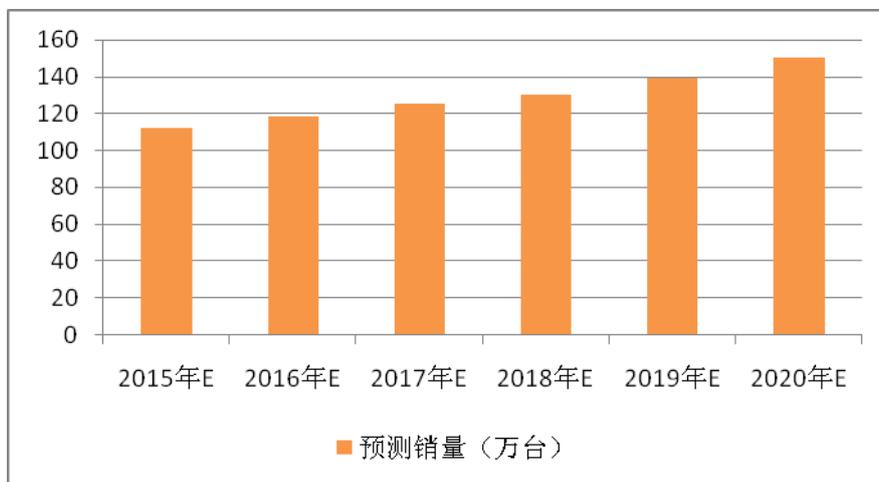
图 1：2007-2014 全球电梯销量



资料来源：中国产业信息网 (<http://www.chyxx.com>)

根据 FreedoniaGroup 的预测，未来全世界电梯产品和服务的需求量每年会增长 5.6%。（数据来源：《WorldElevators-WorldIndustryStudywithForecaststo2009&2014》）。据《2015-2020 年中国电梯行业分析与投资前景研究调查报告》预测：到 2020 年，全球电梯年新增销量将达到 150 万台左右。

图 2：预测 2015-2020 全球电梯销量

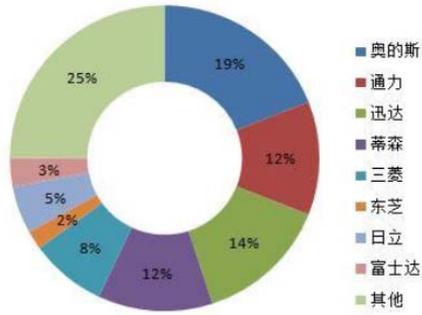


资料来源：中国产业信息网 (<http://www.chyxx.com>)

②竞争格局

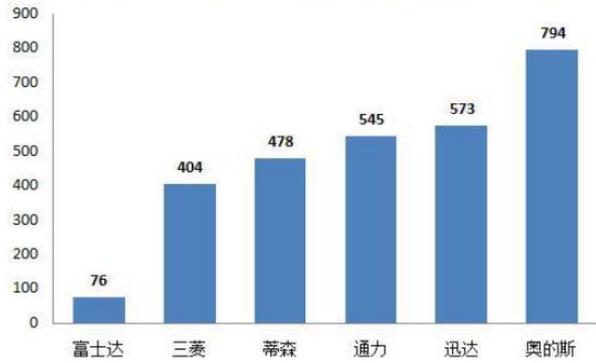
全球电梯行业在美国、日本、欧洲等国家起步，经过百余年的发展，国际电梯市场呈现垄断竞争的基本格局，整个国际市场基本被奥的斯电梯、通力电梯、迅达电梯、蒂森电梯、三菱电梯、东芝电梯、日立电梯、富士达电梯等八大巨头垄断瓜分。它们合计约占全球市场份额的 70-80%左右，销售服务网点遍布世界多个国家和地区。

图 3：2012 年全球电梯行业竞争格局：8 巨头占 75%



资料来源：中商情报网，中国银河证券研究部

图 4：国际电梯巨头电梯业务 2014 年收入规模巨大（亿元）



资料来源：公司公告，中国银河证券研究部

③地区分布

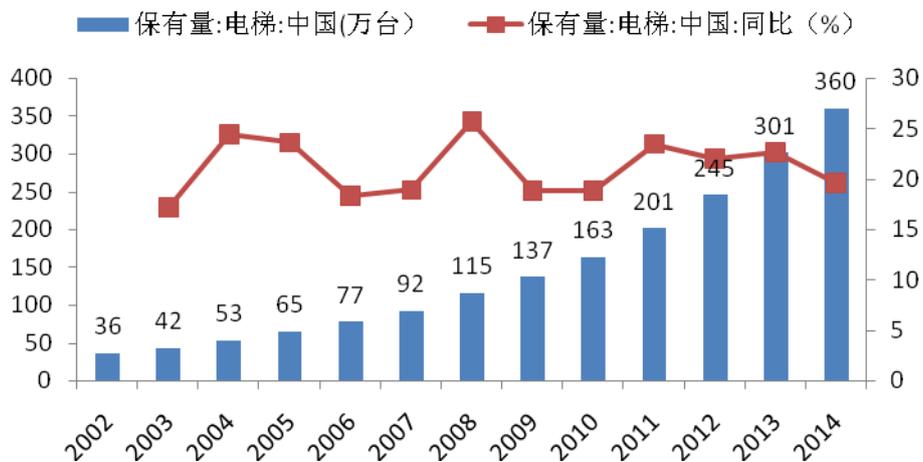
从地区分布看，由于地区经济社会发展的不均衡，在用电梯一半以上分布在欧洲及美洲，而新装电梯有一半以上是在亚太地区销售，地处亚太地区的中国已成为全球最大的电梯生产国和消费国。

(2) 国内电梯行业概况

①行业规模

近 10 年来，随着国民经济的持续发展、房地产行业的高速运行以及城镇化进程的加快推进，中国已经成为全球最大的电梯制造地和销售国。2003-2014 年，中国的电梯保有量快速增加，从 36.17 万台增长至 359.85 万台，年均增速约 20%。

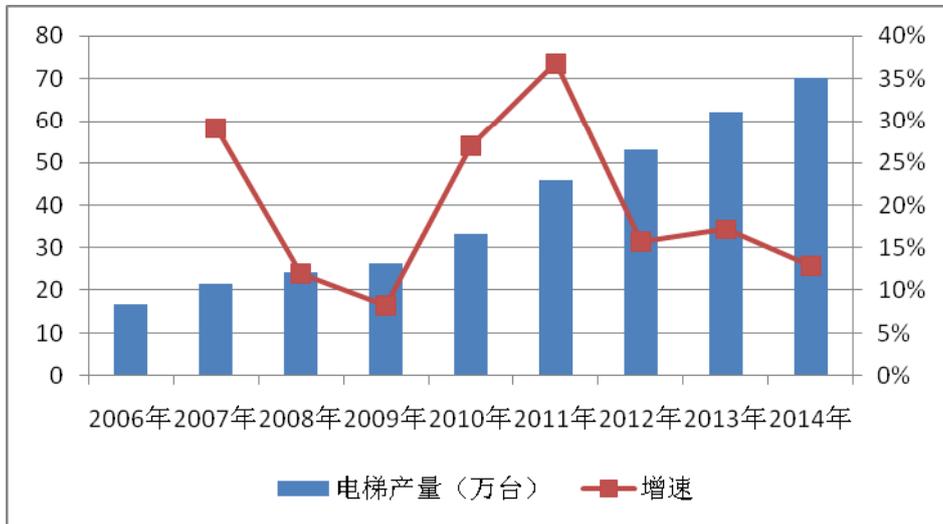
图 5：2002-2014 年中国电梯保有量



数据来源：WIND

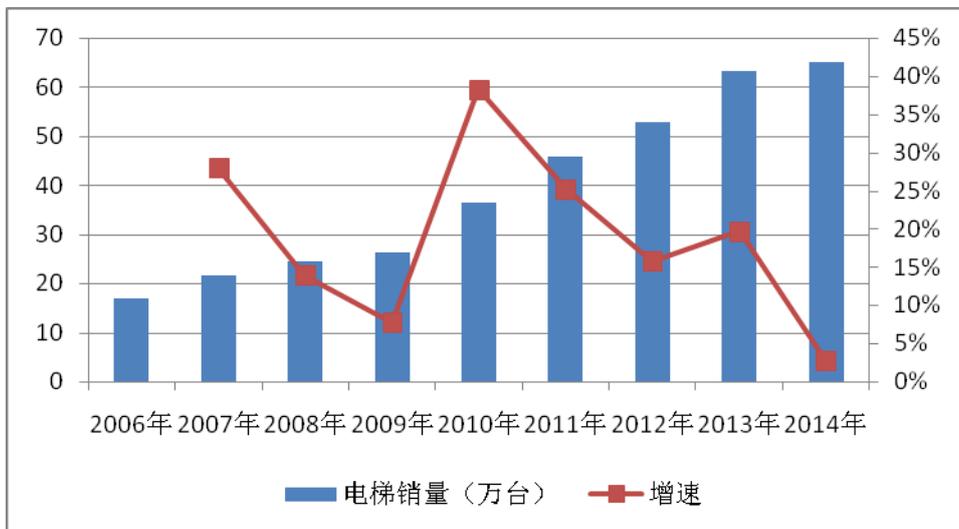
受此推动，中国电梯制造业快速发展，电梯产量从2006年的16.8万台上升至2014年的70万台，年复合增长率约19.53%；电梯销量从2006年的16.7万台上升至2014年的65万台，年复合增长率约18.52%。

图 6：2006-2014 年中国电梯产量



数据来源：《中国电梯行业商务年鉴》

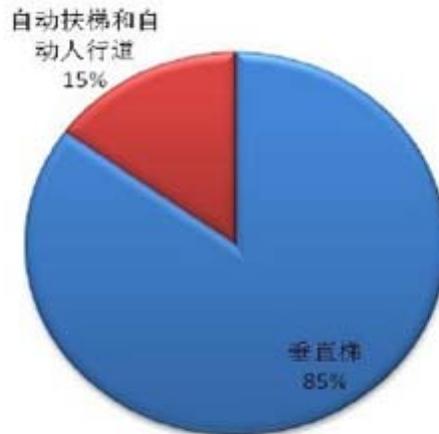
图 7：2006-2014 年中国电梯销量



数据来源：《中国电梯行业商务年鉴》

从国内电梯产品结构看，垂直梯约占市场份额的85%，自动扶梯和自动人行道约占市场份额的15%。

图 8：我国垂直梯和扶梯销售量占比



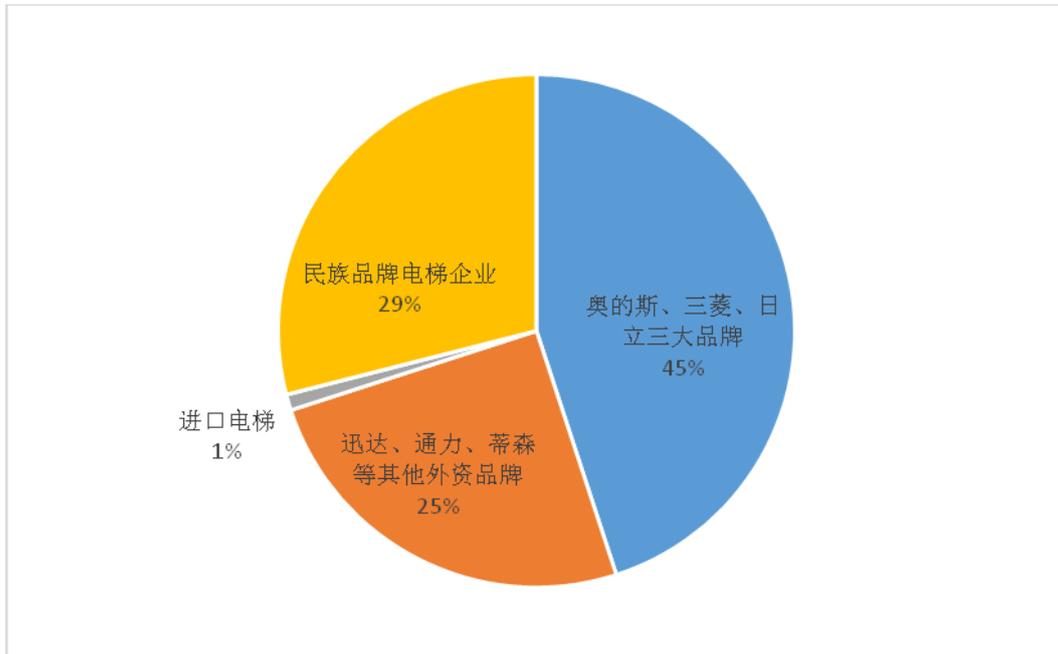
数据来源：中国产业信息网

中国电梯协会预计，未来几年，我国电梯行业增速将保持在 10% 左右。

②竞争格局

根据中国电梯协会统计，截止到 2013 年底，中国电梯行业共有整梯制造企业 600 多家，备案的部件制造企业 200 家左右，安装维保企业 7000 多家。电梯行业是我国最早引进外资的行业之一。自 1980 年起，国内最早的电梯生产企业（即在计划经济时代国家建设部定点生产的八大电梯厂：北京电梯厂、上海电梯厂、上海长城电梯厂、天津电梯厂、苏州电梯厂、西安电梯厂、沈阳电梯厂、广州电梯厂）先后与外资知名品牌企业合资建厂，国有企业基本从电梯行业退出，外资品牌全面进入了我国市场。目前，国内市场近 70% 左右仍为外资品牌企业占据。其中，奥的斯、三菱、日立三大品牌占据了国内 40-50% 的市场份额，迅达、通力、蒂森、东芝、富士达等其他外资品牌占据 20-30% 的市场份额，内资企业约占 30% 左右的份额。在内资企业中，崛起了江南嘉捷、康力电梯、远大智能、广日股份、东莞飞鹏、苏州申龙、苏州东南、河南许继等数家民族品牌电梯企业，占内资电梯企业的 50% 左右的市场份额。其他 500 多家中小企业占据内资电梯市场其余 50% 左右的市场份额。

图 9：各品牌电梯在我国所占市场份额



数据来源：《中国电梯行业商务年鉴》

③地区分布

从产业布局上看,我国电梯行业聚集效应明显,电梯整梯及零部件的制造基地主要集中在华东、华南地区和华北、东北地区。华东地区是中国电梯产业的发源地,整个华东地区的电梯生产总量占全国 70%以上,并汇集了国内外 90%的知名电梯企业。

(3) 电梯安全部件行业概况

①行业概况

我国巨大的电梯市场需求,吸引了全世界几乎所有电梯企业的关注,全球各大知名品牌均已在国内建厂。同时,来自电梯市场的强劲需求也促进了我国民族品牌电梯整梯企业的迅速发展。随着经济一体化的加快,电梯产业的专业化分工越来越精细,越来越多的知名外资品牌电梯整梯厂商正逐步放弃电梯安全部件等零件的完全自产自配,转而在国内寻找合格的供应商进行采购,为其整梯系列产品配套。而国内电梯整梯厂商则往往由电梯安全部件厂商为其配套供应。

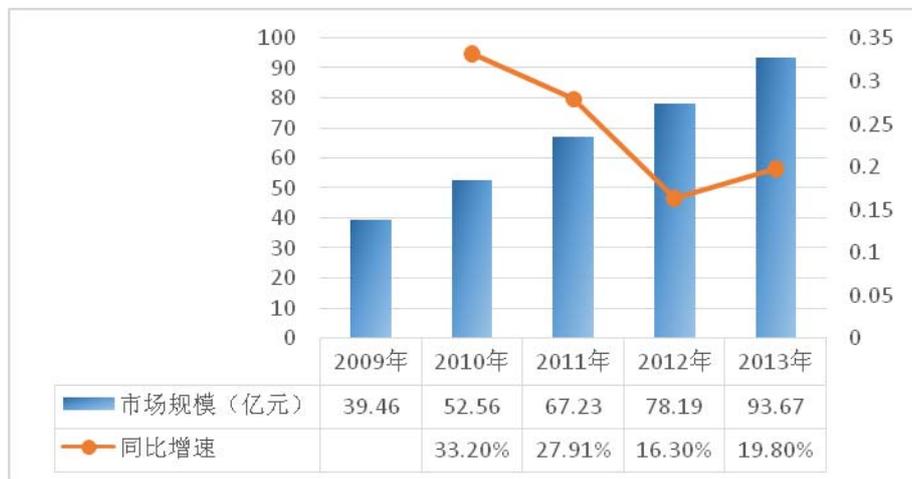
我国电梯行业的繁荣,带动了国内电梯安全部件企业的迅速壮大,在电梯安全部件领域内出现了以河北东方及本公司为代表的一批优秀内资配套供应商。此外,德国威特、西班牙塞维拉等一些优秀的电梯配件公司也在我国建立了合资企业。与整梯市场由外资品牌主导不同,由于目前除了少数高端电梯外,其余电梯零部件已经基本实现了国产化,

因此国内安全部件行业由内资企业占据主导地位。这些企业在与电梯整梯厂商配套合作的过程中，通过不断自主研发和创新，技术水平和生产工艺已经接近或达到国际先进水平。国内电梯安全部件配套供应商规模的壮大和技术水平的提高，反过来又推动了我国电梯行业的进一步发展。

② 市场规模

电梯安全部件属于重要电梯部件，其市场直接受电梯市场的影响。近几年，随着电梯行业的发展，电梯安全部件产业市场规模也不断增长。根据千讯咨询发布的《中国电梯安全部件行业发展研究报告》统计，2009年-2013年，我国电梯安全部件行业市场规模由39.46亿元增长到93.67亿元，年平均增速为24.13%。

图 10：2009-2013 电梯安全部件行业市场规模



数据来源：中国产业信息网

③ 地区分布

由于电梯安全部件属于电梯重要零部件，故其区域市场分布主要受电梯生产厂商分布情况的影响，同时还受电梯使用量分部情况影响（部件更换）。从产业布局上看，我国电梯安全部件的制造主要集中在长三角地区。

4、电梯安全部件行业竞争格局

① 目前的竞争格局

根据电梯整梯厂商现有的生产模式，目前我国电梯控制系统的市场供给来自于两个方面，大部分由专业电梯安全部件生产企业提供，少部分则由电梯整梯厂商自产自配。

供给主体	特点	是否参与市场竞争
国内电梯安全部件生产企业	主要服务于国内一线电梯整梯厂商，以河北东方和本公司为代表	是
	主要服务于国内二三线电梯整梯厂商，以宁波奥德普、宁波欣达、上海乐天等为代表	是
国外电梯安全部件生产企业	基本服务于全球一线整梯厂商，且产品主要专注于高速梯领域的安全部件，以德国威特为代表	是
电梯整梯厂商	基本自主生产所有型号电梯安全部件并为其整梯配套，该类厂商以三菱为代表	否
	部分安全部件由其自主配套生产，其余电梯安全部件采取外购方式，该类厂商以迅达、日立为代表	否

②未来的竞争趋势

电梯安全部件作为电梯系统的重要部件，对电梯运行的安全性至关重要。出于对产品质量、技术与服务能力、资信、品牌等各方面的考虑，一线电梯整梯厂商一般选择一线电梯安全部件制造商进行合作，在经过严格的测评后才将电梯安全部件制造商纳入其供应商体系，为其进行长年配套，电梯安全部件制造商则根据一线电梯整梯厂商的研发方向进行技术和产品升级。因此，一线电梯整梯厂商与一线电梯安全部件制造商合作关系极为稳固。目前，一线电梯的安全部件制造商主要配套国际一线电梯整梯厂商，随着电梯整梯市场的发展，二线电梯整梯厂商中的部分企业将会逐步发展壮大，因此，一线电梯安全部件制造商除与国际一线电梯整梯厂商合作外，将逐步加强与二线电梯整梯厂商的合作。

此外，面对国内整梯价格竞争日趋激烈的趋势，电梯整梯厂商自行生产安全部件成本较高，使得独立的国内电梯安全部件配套供应商产品在性价比上更具竞争优势。另外，电梯作为关系乘员人身安全的特种设备，安全部件产品的质量稳定和售后服务的及时性，是整梯厂商在选择供应商时非常注重的因素。因此，具备技术创新能力、产品质量稳定、售后服务网络覆盖面广的电梯安全部件配套供应商将在市场竞争中胜出。

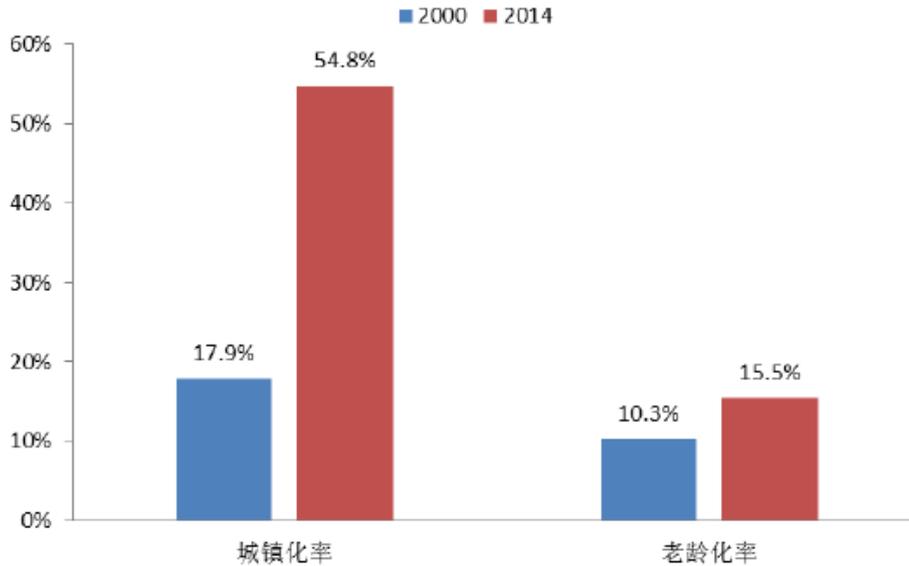
5、电梯安全部件市场需求前景分析

(1) 电梯安全部件需求的影响因素分析

①城镇化和老龄化是推动电梯及电梯安全部件需求增长的根本动力

城镇人口为影响电梯需求的主要因素，城镇化水平的提高是电梯需求增长的主动力量。根据国家统计局公布数据，中国 1978 年城镇人口为 1.72 亿人，城镇化率为 17.9%，2014 年达到 7.49 亿人，城镇化率达到 54.8%。就欧美发达国家普遍 70%-80% 的城镇化率来看，我国城镇化的空间仍然较大。

图 11：2000-2014 年我国城镇化和老龄化水平



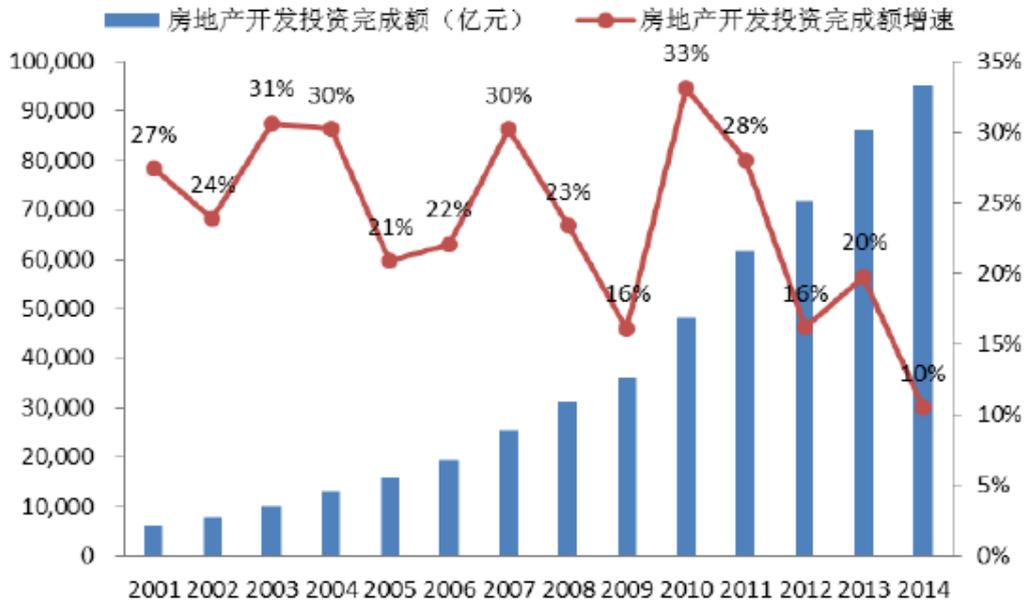
数据来源：国家统计局

此外，人口结构的老龄化也是支持我国电梯需求快速增长的又一重要因素，老龄人口的增长使得新建房屋建筑、公共基础设施都普遍具有安装电梯或扶梯的需求，同时还加大了对旧楼加装电梯的需求。据统计，2000 年我国 60 岁以上老龄人口占总人口比例为 10.3%，至 2014 年，我国 60 岁以上人口达到 3.23 亿人，老龄人口比例达到 15.5%。未来 5-15 年还将是我国人口老龄化加速的时期，人口老龄化的趋势必然带来电梯需求量的增加。

②国家对房地产行业的政策有利于电梯及电梯安全部件行业的长期繁荣

电梯的下游行业是建筑业，包括住宅、商业配套、基础设施等。电梯销量增速与房地产开发投资增速具有较强的相关性。2001 年-2012 年，中国房地产开发投资一直保持年均 20% 以上的高增长。2012 年起，受国家产业调控影响，增速有所下降。考虑到《2015 年政府工作报告》中对房地产的态度从近年来的“调控”、“抑制”变化为了“支持”、“促进”，因此预计未来几年房地产开发投资增速将保持 10%-15% 的增长。

图 12：2001-2014 年我国房地产开发投资增速



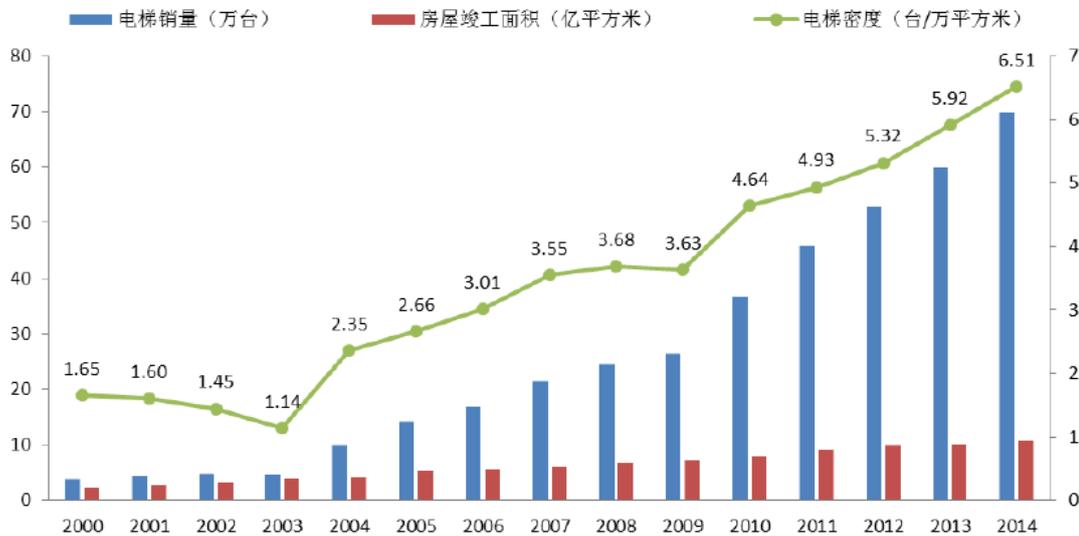
数据来源：国家统计局

此外，在新型城镇化推动下，民用住宅（保障房）、棚户区改造、商业配套、城市基础设施建设也将带来大量电梯新增需求。根据住建部的统计数据，到 2014 年底，全国城镇保障性安居工程累计开工 3,230 万套，同时《2015 年政府工作报告》中表示 2015 年保障性安居工程还将新安排 740 万套，这意味着“十二五”期间 3,600 万套保障房建设计划将超额完成 10%。而“十三五”期间保障性住房建设规划也已经开始前期筹备，保障房建设和棚户区改造将继续为电梯行业带来市场机遇。

③电梯配置密度的提高有助于削弱房地产行业增速降低的影响

随着生活水平的提升，用户对电梯便捷性要求的提升，使得电梯配置密度逐步提高，与前几年相比，低层梯、别墅梯等需求日益增多。根据统计，2000 年中国每万平方米（房地产竣工面积）配置 1.65 台电梯，到 2014 年，电梯配置密度升至 6.51 台/每万平方米，约为 2000 年的 4 倍。电梯配置密度的提高有助于削弱房地产行业增速降低的影响。

图 13：2000-2014 年我国电梯密度



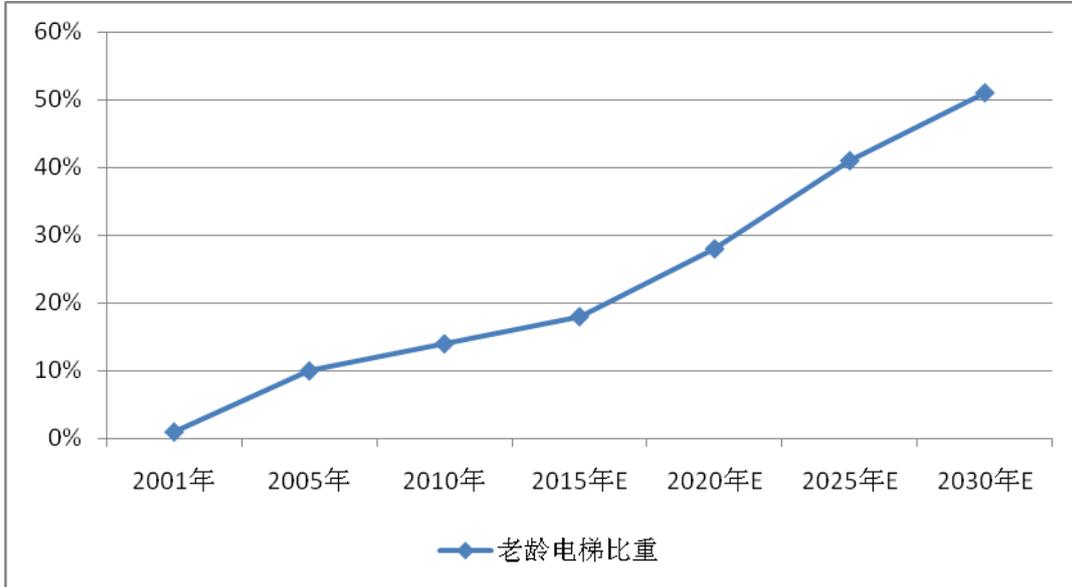
数据来源：《中国电梯行业商务年鉴》

④强制报废标准的出台使得旧梯改造迎来爆发期

由于受设计制造、安装、维护保养和使用等多种因素的影响，电梯整梯的使用寿命存在很大差异，难以制定电梯整梯的判废标准。因此，一直以来，国内均无整梯的强制报废要求。然而，随着运行时间的延长，电梯安全部件等电梯重要部件存在失效或潜在失效风险，容易造成电梯安全事故。为此，2015年7月，国家质检总局、国家标准委联合发布了《电梯主要部件报废技术条件》（GB/T31821-2015），规定了“安全保护装置、紧急救援装置、井道安全门和活板门、驱动主机、轿厢、层门和轿门、电气控制装置”等13项对电梯安全运行影响较大的电梯主要部件报废技术条件。该标准填补了多年来国内外电梯行业缺少电梯报废相关标准的空白，也将彻底释放电梯安全部件的更新需求。

我国电梯的使用寿命大多为15年，但实际上，不少电梯10年左右就需要淘汰或更换安全部件。若定义10年为“老龄界限”，则据此推测，截止2014年底，我国老龄电梯比率达到17%，相比十年前比率提升一倍，预计2021年再次翻倍突破30%，2030年达到50%。随着老龄电梯比重的逐渐上升，市场对于维保、旧梯改造的需求将显著增加。

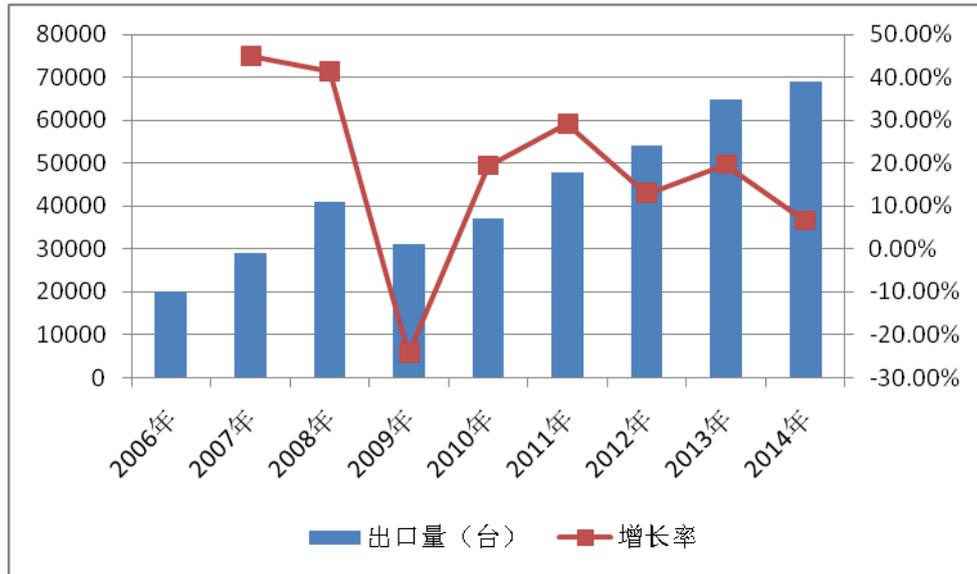
图 14：2001-2030 年我国老龄电梯变动趋势



⑤ 出口市场将为电梯及电梯安全部件行业带来新的增长动力

东南亚、南亚地区人口密度较大、城镇化率较低、经济增速较快，有巨大的需求增长潜力。以印度为例，印度人口密度约为中国的 2.5 倍，城镇化水平低于中国 2005 年的水平；印度是全球第二大新梯市场，但 2014 年需求量仅约 6 万台，尚不到中国 2004 年的水平。中国市场饱和后，东南亚、南亚地区有望成为世界上最重要的电梯销售市场。受益于中国政府在“一带一路”中的主导性地位，中国电梯企业将借此契机开拓东南亚、南亚地区市场，实现国际化扩张，海外业务收入有望得到迅速提升。

图 15：2006-2014 年我国电梯出口情况统计



(2) 电梯安全部件未来市场需求预测

① 电梯安全部件行业成长空间估算

人均电梯拥有量是反映城市化水平的重要标志。我国人均电梯拥有量在 1990 年只有 2 台/万人，发展到 2014 年已经达到 24 台/万人。尽管如此，我国人均电梯保有量仅是世界平均水平的一半，离发达国家的人均电梯拥有量水平还有很大差距。以人口密度和中国最为接近的欧盟为例，中国人均电梯拥有量仅为欧盟的 1/4，北京、上海等一线城市人均电梯拥有量仅为欧盟发达城市的约 1/9。若据此推算，我国电梯保有量将有 4 倍左右的增长空间。若再考虑出口因素，我国电梯安全部件至少有 5 倍以上的增长空间。

图 11: 2014 年人口密度

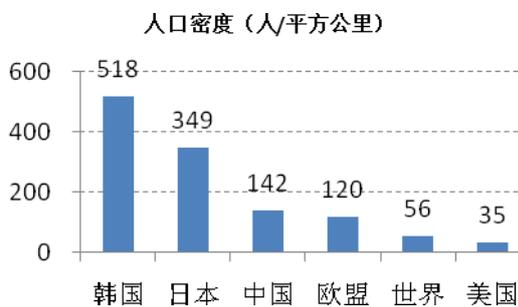
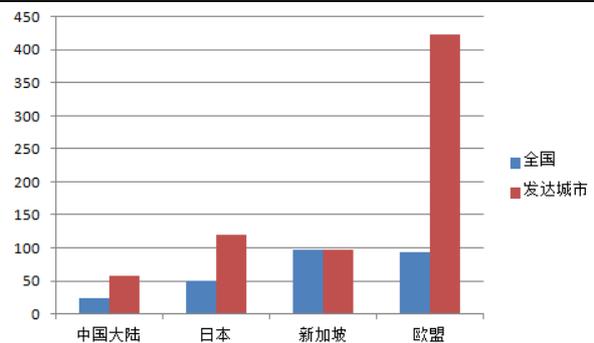


图 12: 2013 年人均电梯保有量 (台/万人)



数据来源: WIND, 中国电梯行业商务年鉴

② 未来 5 年电梯安全部件行业增速预测

新增电梯的安全部件安装需求是我国电梯安全部件行业增速的主要影响因素。受宏观经济的影响，基建、房地产行业投资增速明显下滑，根据中国电梯业协会的预测，未来几年，我国电梯整梯需求年均增速将从 2006-2014 年平均约 20% 下降到 10% 以下，因此保守估计配套新梯的安全部件需求增速将维持在 5% 左右。

此外，我国首部关于电梯安全部件等主要部件强制报废的标准将于 2016 年 2 月开始实施。新标准实施后，保守假设 15 年为更换周期，则每年将新增旧梯安全部件更换需求。

综合以上两部分需求，我国电梯安全部件行业未来 5 年年均增速约为 7.32%（具体测算如下表）。

单位：万台

年度	2014 年	2015 年 E	2016 年 E	2017 年 E	2018 年 E	2019 年 E	2020 年 E	年均增速
新增垂直电梯产量	59.5	62.48	65.60	68.88	72.32	75.94	79.74	5.00%
需改造垂直电梯数量	/	/	4.70	6.20	8.20	11.10	13.50	30.18%
需新装或更换安全部件的垂直电梯数量	/	/	70.30	75.08	80.52	87.04	93.24	7.32%

附注：1、此处新增垂直电梯产量 2014 年数据系按照 2014 年电梯实际产量的 85% 估算得出，2015 年-2020 年数据系按照年均 5% 增速推测出的数据。

2、此处改造垂直电梯数量 2016 年-2020 年数据系根据 2001 年-2005 年实际销量推测出的数据。

需要说明的是，上述测算未考虑 2016 年 7 月开始强制执行的“防止轿厢意外移动”等新的安全要求带来的安全部件的需求增长（如 UCMP），也未考虑出口因素的影响。预计随着新标准的强制实施，UCMP 等新型安全部件将迎来需求的爆发期。此外，若考虑到国内一线电梯安全部件生产企业开始逐步进入奥的斯等知名厂商的全球供应商名录，后续电梯安全部件独立出口的需求也会逐年上升。

因此，若国内外市场环境未发生重大变化，我国电梯安全部件行业未来 5 年的年均增速有可能在上述基础上进一步提高。

6、进入电梯安全部件行业的主要障碍

（1）客户开发壁垒

目前奥的斯、三菱、日立等世界八大电梯整梯厂商占有 70%-80% 的全球市场份额及近 70% 的国内市场份额，电梯安全部件生产企业若寻求长期发展，必须与世界八大电梯整梯厂商合作。但是世界八大电梯整梯厂商对其供应商的要求极为严格，需在产品、技术、质量管理体系等各方面达到其标准，并且经过较长时间的测试方能进入其供应商体系。一般而言，上述认证条件非常严格且认证过程持续时间较长。同时，电梯安全部件作为电梯系统的重要部件，与其他电梯系统部件配套使用时需要一段时间的调试与磨合，因此新进者在开发大客户方面存在较大壁垒。

(2) 技术与研发壁垒

电梯是关系人身安全的特种设备，因此电梯行业十分注重安全部件的质量要求。除需遵循电梯安全部件国家标准外，还需根据不同客户的电梯特点，确定具体技术参数和工艺方案等，并通过先进的技术工艺和生产设备，加之以专业领域技术经验的长期积累，才能生产出适应客户需求的高品质产品。此外，在长期合作中，电梯厂商的产品升级也需要安全部件生产企业积极投入行业前沿技术的研发和工艺装备的改进，不断实现产品换代升级。

因此，对于产品技术含量低、技术及新产品储备不足、缺乏行业经验的新进企业，将难以适应市场竞争。

(3) 品牌影响力壁垒

电梯安全部件注重安全性和可靠性，因此电梯整梯厂商选择安全部件供应商非常注重该企业在行业内的品牌和声誉。

品牌影响力是行业内对企业综合能力和长期业绩积累的认定，是企业核心竞争力的集中体现。具有良好品牌影响力的企业通常较易获得客户的认可，可以在众多的竞争对手中处于优势地位，从而具有持续经营能力。对于新进入企业而言，能否迅速建立自身的品牌形象，是其进入行业的障碍之一。

(4) 资质许可壁垒

根据《特种设备安全监察条例》及配套规则的规定，机电类特种设备（含电梯类整梯和安全部件产品）的制造许可分为产品型式试验和制造单位许可两种方式，各种类型的进口电梯以及电梯限速器、安全钳、缓冲器、门锁装置、曳引机和控制柜六种安全部件以型式试验的方式进行制造许可，其许可的程序为：申请、受理、型式试验、备案、

公告。完成上述规定程序中的备案后，申请单位才可正式销售取得许可的特种设备。一般来说，新进企业拟生产安全部件产品，需要较为长期而严格的型式试验过程，因此增加了新进企业的进入难度。

（5）资金壁垒

为了获得知名大客户的订单，本行业的企业必须在研发和生产设备上投入大量的资金，以保证技术开发能力、生产能力、管理能力能够满足大客户的要求。同时，大客户的付款信用周期一般较长，也要求企业有充沛的流动资金保证生产经营的正常运行。企业如果没有一定的资金积累，则较难得到大客户的认可，也很难在竞争激烈的市场求得发展。

7、发行人的主要竞争对手

本公司客户目前主要集中在国内一线整梯厂商，因此目前主要竞争对手为河北东方富达机械有限公司¹。

河北东方富达机械有限公司位于河北省廊坊市，前身为河北东方机械厂，该公司总占地面积 11 万平方米，其中生产性建筑面积 5.1 万平方米，在岗职工 993 人，拥有各类专业技术人员 137 人，是目前国内生产规模最大的电梯安全部件专业生产企业，主导产品为电梯安全部件（限速器、安全钳、缓冲器、导靴、夹绳器）及下梁（带安全钳）、绳头组合、导向轮、电梯轿厢等。

此外，随着本公司逐步进入知名整梯厂商的全球供应体系，未来几年本公司潜在的竞争对手还包括德国威特电梯部件集团。

德国威特电梯部件集团（Wittur）是专门研究、制造和销售电梯部件的跨国集团企业，是世界领先的电梯部件独立供应商，其总部设在德国，目前拥有几十家国际制造和贸易公司，覆盖了欧洲、美洲、亚洲、大洋洲以及非洲的所有重要电梯市场。Wittur 的核心产品包括面向新安装设施和改造项目的电梯门、安全部件、曳引机、电梯轿厢、吊索、对重框和液压传动装置。

¹该公司资料及相关数据来源于其官方主页：<http://www.hebeidongfang.com/>

8、公司的市场地位

根据中国电梯行业协会出具的证明，公司是仅次于河北东方的国内第二大电梯安全部件生产企业。此外，根据公司产品 2014 年销售数据测算，公司主要产品的市场占有率大致如下：

产品名称	国内需求数量	发行人销量	发行人国内市场占有率
安全钳（万只）	110.50	24.94	22.57%
缓冲器（万只）	110.50	24.37	22.05%
滚轮导靴（万套）	221.00	12.74	5.76%

附注：国内需求量系根据 2014 年国内垂直电梯需求量及每台电梯安全部件常规使用量计算得出。垂直电梯需求量系根据 2014 年国内电梯总需求量（65 万台）的 85% 估算得出。

（三）行业技术水平及特点

1、行业技术水平

国内外电梯整梯厂商出于专业化分工的考虑，正逐渐摒弃过去大而全的生产方式，对包括电梯安全部件在内的配套部件逐步采用全球择优采购的模式。在此背景下，我国电梯安全部件生产企业自主研发能力有了很大的提高，并推动了我国电梯安全部件整体技术水平的发展。目前，中国的电梯安全部件企业在中、低速电梯安全部件领域与德国威特等“洋品牌”相比毫不逊色。但在高速、超高速电梯安全部件领域，国内的技术与欧美等国际顶尖技术相比仍有较大差距。

2、行业技术发展趋势

从行业未来几年的技术趋势看，新材料的应用、高速电梯安全部件开发、机电一体化等将成为电梯安全部件企业的研究方向。

具体来说，一是以摩擦系数稳定、受外界环境因素影响小的新型摩擦材料替代现有的铸铁或铸钢材料，提高摩擦材料的耐油性、防锈性、稳定性。二是开展高速梯安全部件研发，实现高速、超高速电梯安全部件国产化。三是研发智能化电梯安全部件，通过有感知的机电一体化设计，将电梯安全部件由被动保护装置升级为主动保护装置。

3、行业特点

（1）周期性

电梯安全部件行业与电梯行业同步发展，而电梯行业的发展与建筑行业发展紧密联系，因此其电梯安全部件行业发展的周期性很大程度上受建筑行业发展周期影响。从中长期来看，随着我国国民经济的进一步发展和城市化的推进，我国电梯安全部件行业稳步增长的发展趋势有望维持较长一段时间。

（2）区域性

我国电梯安全部件行业的地域分布特征和电梯整梯生产和销售的地域分布特征相一致，经济发达的华东、中南（包括华南）、华北地区为我国最主要的电梯安全部件消费市场。这其中，长三角地区各类电梯安全部件生产配套厂家和研究机构众多，已经形成了一个高效运行的产业集群。

（3）季节性

电梯安全部件的生产与销售存在一定季节性特征，一般每年一季度为淡季，二、三、四季度为产销旺季。

（四）行业利润水平的变动趋势

电梯安全部件下游的电梯行业已处于充分竞争状态，导致电梯整梯销售价格存在下滑趋势，继而使得电梯安全部件行业整体利润率也随之下降。虽然行业整体利润率下滑，但行业内以本公司为代表的优秀企业一方面充分利用深厚的技术研发能力，积极研发新技术、新产品，在确保利润率水平的基础上降低产品价格；另一方面，行业内的领先企业可利用其产品的质量优势、品牌优势、核心客户资源优势，不断扩大产销规模，以实现规模效应，使得企业的利润率相对保持稳定态势。

（五）发行人的竞争优势与劣势

1、公司的竞争优势

与竞争对手相比，公司竞争优势主要表现在如下方面：

（1）技术创新及新产品开发优势

自设立以来，公司始终把技术创新作为提高公司核心竞争力的重要举措，在传统安全部件产品生产技术的基础上，结合我国国情、市场特点、行业发展趋势，充分利用现有的机电一体化技术及先进设备，不断开发适应市场需求的新产品、新技术和新工艺，

陆续开发出钢丝绳制动器、滚轮导靴、夹绳器、夹轨器、失重安全钳、具有主动保护功能的电梯安全保护系统等适应市场需求的新产品，并得到了国际知名整梯厂商的认可。

截至 2015 年 12 月 31 日，公司已掌握了安全钳及楔块激光相变生产制造技术、钢丝绳制动器及摩擦材料技术、导靴技术和缓冲器液气分离技术等数项核心技术，拥有 57 项专利（其中 23 项为发明专利），其中 70% 以上专利实现了成果转化；开发了安全钳、缓冲器、夹绳器、夹轨器等电梯安全部件，均已通过国家级鉴定。

（2）自动化设备与工艺水平优势

公司在长期的生产制造过程中，十分重视产品的质量，除了执行严格的质量标准外，公司还自主研发或采购了国内一流的自动化生产设备。公司是电梯行业中率先自主开发并使用在线数据检测装配线的企业之一，自主策划、实施的 PS35 安全钳全智能装备生产线实现了产品零部件条码扫描和追溯、全流程系统防错、在线检测信息自动录入、自动向供应商下达物料配送指令等功能。公司还自主设计开发了自动铸造生产线，实现了冶炼球化、称重浇铸、翻模等的自动控制，解决了冷隔、冲砂、夹渣、夹杂、夹砂等铸造缺陷，在提高成品率的同时，将生产效率也提高了三倍。此外，公司自主开发了 UCMP 全自动寿命测试塔，引进了全自动柱塞生产线，并通过精益生产理念系统设计、指导配置各个环节的设施设备，降低了生产成本。

不断优化的设备体系、工艺体系和精益生产理念保证了公司产品的优良品质和卓越的性能，同时也大大提高了生产效率，降低了生产成本。

（3）客户资源优势

凭借一流的技术和过硬的产品质量，经过多年的发展，公司已拥有一批优质的客户资源，并为之建立了长期良好的合作关系。公司主要客户资源包括世界知名的 8 大电梯整梯厂商，如奥的斯电梯、通力电梯、迅达电梯、东芝电梯等，以及国内电梯整梯上市公司，如康力电梯、江南嘉捷等。这些优质客户信誉优良、实力较强、抗风险能力较高。更为重要的是，上述客户一般都视其品牌为最有价值的资产，因此在挑选安全部件供应商的时候及其谨慎，如美国奥的斯对公司的安全钳产品进行了近 5 年认证，才将公司列入其全球供应商名单；日本东芝对公司也进行了 3 年左右的认证，才开始全面采购公司的滚轮导靴产品。与上述知名客户建立合作关系，一方面印证了公司产品的先进性和可靠性，同时也为其他竞争对手设立了较高的进入门槛。



(4) 质量控制优势

安全部件是电梯运行的最后保护措施，安全部件的质量直接决定了电梯的安全性，因此，公司一直极为重视产品质量控制，在产品的设计、生产过程、装配过程中，通过失效模式分析，测量器具重复性再现研究、寿命测试、DOE 试验设计方法、供应商零部件质量管控等多项措施，持续不断追踪产品质量状态并予以改善。优秀的质量控制能力为公司的持续发展奠定了良好的基础。

(5) 品牌优势

在多年的市场开拓和品牌培育过程中，公司“HUNING”品牌在国内整梯厂商中建立起了良好的知名度和声誉。公司先后荣获“2015年十大最具竞争力电梯部件品牌”、“优秀供应商”等殊荣。

2、公司的竞争劣势

(1) 生产基地布局单一，营销及售后服务网络不足

公司目前只在杭州建有生产基地，而电梯安全部件产品一般单批订单金额较小，从杭州工厂出产后运送到我国华南、华东、西南、西北等距离较远的地区费时较长，且单位费用较高，很大程度上影响了公司的产品竞争力。此外公司的营销和服务职能仍由公

司总部承担，随着公司业务量的持续增长，需要进一步建立管理完善的专业化营销及服务网络，提高公司的市场营销网络覆盖度和客户服务的便利性。

(2) 融资渠道有限

面对公司国内外销售规模的日益壮大及市场对高性价比电梯安全部件产品需求的增加，公司需要大量资金投入到生产规模扩建和技术研发中。公司现有的资金来源主要是通过自有资金和银行贷款等间接融资。资金来源渠道的单一在一定程度上制约了公司的发展。

(3) 核心产品较为单一，未能充分利用优质的客户资源

公司目前主要产品为安全钳和缓冲器，虽有多项新产品的技术储备，但受资金实力及生产场地限制，只能实现小批量生产，暂时无法大规模供货，因此未能充分利用现有的优质客户资源。

(六) 影响本行业发展有利和不利的因素

1、有利因素

(1) 国内市场需求庞大

人均电梯拥有量是反映城市化水平的重要标志。我国人均电梯拥有量 1990 年只有 2 台/万人，发展到 2013 年已经达到 24 台/万人。尽管人均电梯拥有量增长迅速，我国目前的人均电梯拥有量仅是世界平均水平的一半，离发达国家的人均电梯水平还有很大的差距。此外，截至 2014 年底，中国电梯的保有量已经达到 360 万台，随着时间的推移和电梯保有量的持续增加，电梯更新改造的需求将越来越大。庞大的国内市场需求为本行业的长期健康发展奠定了基础。

(2) 海外市场拓展空间巨大

就我国电梯安全部件产品而言，除了伴随整梯出口外，还有一部分是以部件形式单独出口以满足海外的旧梯更新、在用梯改造及维保市场需求。截至 2014 年底，全球在用电梯的数量约为 1,354 万台，扣除我国 360 万台的保有量，海外在用梯保有量约为 1,000 万台。目前，全球每年更新改造及维保的市场规模占当年电梯产品和服务市场的 60%，一些欧美发达国家电梯市场较为成熟，在用梯改造、维保市场需求旺盛。海外巨大的市场容量为具备性价比优势的我国电梯安全部件产品提供了巨大的可挖掘市场。

(3) 产业国际转移为国内配套企业带来市场机遇

由于我国电梯市场的巨大需求以及相对较低的劳动力成本，全球所有知名的电梯整梯厂商均通过独资或合资的方式在国内建厂。据中国电梯协会统计，2014年我国的电梯年产量将近全球总产量的70%，全球电梯制造业逐渐向中国转移，给国内电梯安全部件生产企业带来巨大的发展机遇，一方面可以与外资品牌电梯整梯厂商的国内工厂进行配套合作，另一方面也增加了进入其全球供应链体系的机会。

(4) 行业集中度提高减少了无序竞争

随着市场规范程度的提升和行业整合趋势的加快，我国电梯安全部件产业向优势企业、核心企业集中的序幕已经拉开，缺乏核心技术、新产品开发能力和品牌优势的企业将陆续退出市场，行业内的无序竞争局面将有所好转。

2、不利因素

(1) 房地产行业周期性波动的影响

电梯及其部件行业的发展与房地产业发展存在较大的相关性，房地产行业的周期性波动将会影响到电梯安全部件短期市场需求。虽然在用梯更新、改造和维保市场不断扩大，使得电梯安全部件行业受房地产市场波动的影响正逐渐减弱，但房地产行业周期性波动仍将对本行业企业短期市场需求产生不利影响。

(2) 电梯价格竞争日趋激烈

由于电梯整梯市场竞争日益激烈，为了取得价格优势，整梯厂商往往会将其所面临的成本压力转嫁给上游部件厂商，使得电梯安全部件行业的整体利润率水平可能有所下降。

(3) 企业生产制造水平有待进一步提高

虽然国内部分电梯安全部件生产企业经过多年的发展，在规模上有了较大的提高，但总体而言生产设备的先进程度还不高，生产自动化水平尚显不足，影响了产品品质的提升和生产效率的提高，不利于行业内企业进一步参与全球市场竞争。

（七）公司所处行业与上、下游行业的关系

1、公司上游行业的关联性

电梯安全部件厂商上游行业主要为弹簧、钳体等零配件，其基础原材料主要是钢材，因此钢材价格的波动直接影响到电梯安全部件行业的生产成本。报告期内，国内钢材价格整体呈现逐年下滑的趋势，对电梯安全部件行业利润率水平起到了较好的支撑作用。

2、公司与下游行业的关联性

电梯安全部件属于重要电梯零件产品，其市场直接受电梯整梯市场的影响。而电梯的下游行业是建筑业，包括住宅、商业配套、基础设施等。因此，电梯安全部件行业与居民住宅、商场超市、市政工程存在着高度的关联性。

2010 年以来，我国房地产投资增速逐年放缓，对电梯安全部件行业产生了较大影响。然而，在新型城镇化推动下，棚户区改造、商业配套、轨道交通、城市基础设施建设带来了大量电梯新增需求，一定程度上削弱了房地产行业增速下降的影响。

三、主要销售情况及主要客户

（一）主要产品的销售情况

报告期内，公司主要产品的销售情况如下：

单位：万元、万只（套）

	2015 年		2014 年		2013 年	
	销量	收入	销量	收入	销量	收入
1、安全钳	25.70	12,689.70	24.94	12,327.28	22.80	11,300.44
2、缓冲器	24.42	7,826.30	24.37	7,874.51	22.26	7,228.17
3、滚轮导靴	13.20	3,128.74	12.74	2,864.15	7.11	1,679.15
4、其它产品	-	966.27	-	628.15	-	483.02
主营业务收入	-	24,611.01	-	23,694.09	-	20,690.79

报告期内，公司主营业务收入持续增长，且以三大产品为主。其中：安全钳产品的收入占比最大，分别为 54.62%、52.03%和 51.56%；缓冲器收入占比仅次于安全钳，分别为 34.93%、33.23%和 31.80%；滚轮导靴收入增长最快，占比分别为 8.12%、12.09%和 12.71%。

（二）主要产品销售单价

报告期各期，公司主要产品的销售单价情况如下：

单位：元

	2015年	2014年	2013年
1、安全钳	493.68	494.20	495.53
2、缓冲器	320.48	323.17	324.70
3、滚轮导靴	237.07	224.82	236.15

报告期内，安全钳和缓冲器单价均逐年小幅下跌；滚轮导靴产品单价表现为小幅波动态势。各产品单价年度间的波动主要与产品价格下调及品种结构优化有关，具体情况参见本招股说明书“第九节 财务会计信息与管理层分析”。

（三）前五大客户的销售情况

报告期各期，公司前五大客户的销售情况如下：

单位：万元

2015年度				
序号	客户名	销售收入	占比	主要销售内容
1	东芝电梯	3,725.91	15.14%	滚轮导靴、安全钳、缓冲器及其它产品
2	奥的斯电梯	3,542.31	14.39%	安全钳、滚轮导靴及其它产品
3	日立电梯	2,882.11	11.71%	缓冲器、安全钳及其它产品
4	西子电梯	2,598.80	10.56%	安全钳、缓冲器、滚轮导靴及其它产品
5	四川长益	1,395.67	5.67%	安全钳、缓冲器、滚轮导靴及其它产品
小计		14,144.81	57.47%	
2014年度				
序号	客户名	销售收入	占比	主要销售内容
1	东芝电梯	4,571.06	19.29%	滚轮导靴、安全钳、缓冲器及其它产品
2	西子电梯	3,136.33	13.24%	安全钳、缓冲器、滚轮导靴及其它产品
3	巨人通力	2,711.53	11.44%	缓冲器、安全钳、滚轮导靴及其它产品
4	日立电梯	2,310.76	9.75%	缓冲器、安全钳及其它产品
5	奥的斯电梯	2,194.53	9.26%	安全钳、滚轮导靴及其它产品
小计		14,924.21	62.99%	
2013年度				
序号	客户名	销售收入	占比	主要销售内容

1	东芝电梯	3,482.72	16.83%	安全钳、缓冲器、滚轮导靴及其它产品
2	巨人通力	2,730.46	13.20%	安全钳、缓冲器及其它产品
3	西子电梯	2,470.53	11.94%	安全钳、缓冲器、滚轮导靴及其它产品
4	日立电梯	2,170.49	10.49%	缓冲器及其它产品
5	永大电梯	1,722.60	8.33%	安全钳、缓冲器、滚轮导靴及其它产品
小计		12,576.80	60.78%	

注：上表中客户收入均为合并口径。

报告期内，公司的前五大客户均为非关联方。

报告期各期，公司前五大客户基本保持稳定，2014年和2015年新进入前五大客户的奥的斯电梯和四川长益均为公司长期合作的大客户。

四、主要原材料和能源的采购情况及主要供应商

（一）材料采购情况

公司报告期各期材料采购总体情况请参见本节之“一、主营业务与主要产品”之“（三）、主要经营模式”之“2、采购模式”。各主要产品的材料采购情况如下：

1、安全钳产品专用材料采购情况

报告期内，公司安全钳产品的专用原材料采购情况如下：

单位：万元

	2015年		2014年		2013年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料采购	4,773.64	100.00%	6,069.44	100.00%	5,245.64	100.00%
（1）楔块	1,199.28	25.12%	1,540.12	25.37%	1,375.81	26.23%
（2）钳体	1,433.83	30.04%	1,338.14	22.05%	1,043.21	19.89%
（3）板簧	625.01	13.09%	730.04	12.03%	659.62	12.57%
（4）提拉机构	1,021.67	21.40%	1,267.23	20.88%	1,075.88	20.21%
（5）其它	493.85	10.35%	1,193.91	19.67%	1,091.13	20.80%

构成安全钳专属材料的主要构成是楔块、钳体、板簧。报告期内，上述三大类材料采购占比分别为58.69%、59.45%和68.25%。

2014年度，随着安全钳产销规模的增长，公司专用于安全钳产品的零部件采购规模和委托加工规模同比增长；2015年度，安全钳产品销售收入同比小幅增长，但由于

原材料采购单价下跌幅度较大，当期材料采购的总金额同比下降明显。

2、缓冲器产品专用材料采购情况

报告期内，公司缓冲器产品的专用材料采购情况如下：

单位：万元

	2015年		2014年		2013年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料采购	3,858.76	100.00%	4,184.98	100.00%	4,313.65	100.00%
（1）柱塞组件	568.35	14.73%	651.97	15.58%	742.77	17.22%
（2）油缸组件	1,615.31	41.86%	1,853.35	44.29%	1,824.79	42.30%
（3）弹簧	429.34	11.13%	470.55	11.24%	436.00	10.11%
（4）开关组件	645.97	16.74%	361.72	8.64%	355.04	8.23%
（5）其它	779.06	15.54%	847.39	20.25%	955.07	22.14%

构成缓冲器专属材料的主要构成是柱塞组件、油缸组件、开关组件和弹簧，报告期内，上述四大类材料采购占比分别为 77.86%、79.52%和 84.46%。

报告期内，公司缓冲器产品产销规模基本处于稳定状态，与缓冲器相关的原材料采购总额虽逐年小幅下降，但总体也保持相对稳定。2015 年度，开关组件的采购金额占比大幅上升主要系当期部分客户指定开关型号所致。

3、滚轮导靴产品专用材料采购情况

报告期内，公司滚轮导靴产品的专用材料采购情况如下：

单位：万元

	2015年		2014年		2013年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料采购	935.65	100.00%	1,084.32	100.00%	745.38	100.00%
（1）采购轮毂	186.96	19.98%	195.47	18.03%	164.89	22.12%
（2）采购底座	140.98	15.07%	188.62	17.39%	103.78	13.92%
（3）采购轴和轴承	141.98	15.17%	215.92	19.91%	171.20	22.97%
（4）采购前、后摆臂	89.94	9.61%	82.58	7.62%	56.54	7.59%
（5）其它	375.80	40.16%	401.72	37.05%	248.96	33.40%

滚轮导靴的零部件繁多，未有明显占生产成本绝对多数的零部件，相对而言构成

生产成本最大比例的专属材料为轮毂、底座、轴和轴承。报告期内，上述三大类材料采购额占比分别为 59.01%、55.34%和 50.22%。

2014 年度，随着滚轮导靴产品产销规模的快速扩大，当期采购金额也大幅增长，但增长幅度略低于同期产量的增长幅度，主要系：公司预计 2014 年滚轮导靴产品销量将大幅增长，于 2013 年底增加了滚轮导靴原材料的采购。

2015 年度，虽然滚轮导靴产品的销售小幅持续增长，但相关原材料的采购总额同比小幅下跌，主要原因：一是当期轴和轴承的采购金额有所减少，主要原因系 2015 年度滚轮导靴内部产品结构变化导致所需的轴和轴承用量减少；二是当期底座的采购单价同比下降。

4、通用材料采购情况

公司通用材料的采购品种繁多，各品种间的规格也差异较大。主要通用材料有钢及钢板、油类，主要通用材料的采购情况如下：

单位：万元

项目	2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
采购总额	2,094.90	100.00%	1,422.20	100.00%	1,460.65	100.00%
其中：1、钢及钢板	747.95	35.70%	480.45	33.78%	640.05	43.82%
2、油类	241.88	11.56%	277.93	19.54%	293.13	20.07%

2015 年度，通用材料中钢及钢板的采购额增长较大，主要系当期子公司卡斯丁开始正式投产，对外采购量大幅增加所致。

（二）主要原材料及零配件采购单价变动

报告期各期，公司主要原材料和零配件的采购价格（不含零部件的委托加工单价）变动情况如下：

单位：元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
1、安全钳专用材料			
（1）采购楔块	13.32	15.10	15.28
（2）钳体	61.41	60.29	51.61

(3) 板簧	30.85	32.57	33.81
2、缓冲器专用材料			
(1) 柱塞	24.54	26.02	31.17
(2) 油缸	67.93	77.59	82.00
(3) 弹簧	18.26	19.41	19.63
(4) 开关	28.08	15.18	15.20
3、滚轮导靴专用材料			
(1) 滚轮	5.26	4.70	5.07
(2) 底座	18.26	19.44	20.22
(3) 前、后摆臂	8.12	8.16	8.05
4、通用材料			
其中：钢板	2.28	3.24	3.45

总体上看，公司主要原材料采购单价呈下跌走势，但具体产品间的波动趋势及幅度不一，具体情况请参见本招股说明书“第九节 财务会计信息与管理层分析”之“十、盈利能力分析”之“（五）三大主要产品的毛利率波动分析”。

（三）前五大供应商采购情况

报告期各期，公司前五大供应商的采购情况如下：

单位：万元

2015 年前五大供应商				
序号	供应商	采购情况		
		采购金额	采购占比	主要采购内容
1	慈溪振华	3,253.60	23.24%	三大产品之各类专用零部件
2	杭州国诚	1,411.08	10.08%	安全钳之钳体、缓冲器之底板、滚轮导靴之底座
3	诸暨光耀	1,089.03	7.78%	安全钳之板簧、缓冲器之压簧
4	临安余川	887.90	6.34%	缓冲器之柱塞组件、油缸组件
5	江山康怡	784.29	5.60%	受托加工钳体
	合计	7,425.90	53.05%	

2014 年前五大供应商				
序号	供应商	采购情况		
		采购金额	采购占比	主要采购内容
1	慈溪振华	4,002.92	25.02%	三大产品之各类专用零部件
2	杭州国诚	2,487.75	15.55%	安全钳之钳体、缓冲器之底板、滚轮导靴之底座

3	诸暨光耀	1,180.32	7.38%	安全钳之板簧、缓冲器之压簧
4	江山康怡	861.04	5.38%	受托加工钳体
5	沪宁物资	838.04	5.24%	缓冲器之缸体和柱塞
合计		9,298.14	58.58%	

2013年前五大供应商

序号	供应商	采购情况		
		采购金额	采购占比	主要采购内容
1	慈溪振华	3,815.81	26.25%	三大产品之各类专用零部件
2	沪宁物资	2,363.85	16.26%	缓冲器之缸体和柱塞，通用材料之钢板和油类
3	杭州国诚	2,004.11	13.78%	安全钳之钳体、缓冲器之底板、滚轮导靴之底座
4	诸暨光耀	1,070.83	7.37%	安全钳之板簧、缓冲器之压簧
5	江山康怡	781.26	5.37%	受托加工钳体
合计		9,963.61	69.03%	

报告期内，公司主要供应商基本保持稳定，公司与主要供应商保持着长期、良性的业务合作，这种业务合作的基础来源于公司的产品设计、开发过程中，已将主要零部件供应商一同纳入，这些供应商对公司产品的设计要求、加工工艺十分熟悉，并在多年的业务合作中，保持着良性的技术沟通。

报告期内，公司的前五大供应商中，除沪宁物资外，均非公司关联方。有关沪宁物资的情况请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“关联方、关联关系及关联交易”之“6、发行人曾经存在的关联方”。

报告期各期，公司未有新增主要供应商的情形。

（四）主要能源消耗情况

报告期内，公司生产经营所需主要能源是电力，各期实际消耗的电力情况如下：

单位：度，元，元/度

项目	2015年	2014年	2013年
实际用电量	3,776,870.00	2,439,860.00	1,737,410.00
实际用电额	2,838,127.42	2,244,375.45	1,736,589.11
平均单价	0.75	0.92	1.00

注：发行人各期电费按市场价与当地供电部门结算

2015年度，公司用电量大幅提升，除产量同比增加外，还与子公司卡斯丁投产后用电量大增，以及将部分外购或委外加工零部件改为自制有关。

此外，公司用电平均单价逐年下降，主要原因系子公司卡斯丁报告期前两年未正式投产，需缴纳的基本电费（与用电量无关）占比较大所致。

五、发行人主要固定资产及无形资产

（一）主要固定资产情况

公司经营使用的主要固定资产包括房屋建筑物、机器设备、运输设备、电子及其它设备，上述资产使用状况良好。截至 2015 年 12 月 31 日，公司主要固定资产情况如下：

单位：万元；%

类别	账面原值	累计折旧	账面净值	成新率
房屋建筑物	3,685.81	852.63	2,833.17	76.87
机器设备	2,147.84	406.23	1,741.61	81.09
运输工具	496.69	171.32	325.37	65.51
电子及其它设备	1,079.42	833.14	246.28	22.82
合计	7,409.76	2,263.33	5,146.43	69.45

注：成新率=净值/原值

1、房屋建筑物

截至报告期末，公司拥有 6 处房屋建筑物，具体情况如下：

序号	房屋所有权人	产权证号	建筑面积 (m ²)	用途	地址	抵押情况
1	沪宁股份	余房权证中更字第 16500933 号	13,688.87	非住宅	余杭区中泰街道石鸽社区 1 幢	否
2	沪宁股份	余房权证中更字第 16500936 号	4,033.39	非住宅	余杭区中泰街道石鸽社区	否
3	沪宁有限	粤房地证第 C5909814	74.50	住宅	广州市番禺区钟村镇祈福新村倚湖居倚湖街 16 座 2603	否
4	卡斯丁	临房产证太湖源字第 300019489 号	19.07	其他 (非住宅)	太湖源镇光辉村无门牌 1 (1 幢 101)	是
5	卡斯丁	临房产证太湖源字第 300019490 号	1664.49	工业	太湖源镇光辉村无门牌 1 (2 幢整幢)	是
6	卡斯丁	临房产证太湖源字第 300019491 号	5233.39	工业	太湖源镇光辉村无门牌 (3 幢整幢)	是

*注：截至本招股说明书签署日，沪宁有限名下房产尚未完成资产权属变更手续（变更为股份公司名下）。

此外，公司存在下列房产租赁事项，具体情况如下：

序号	出租方	承租方	房产所在地	面积 (m ²)	租赁期限	用途	房屋租赁备案
1	发行人	杭州菲康电子科技有限公司	余杭区中泰街道石鸽社区1幢	682	2014年1月1日至2016年12月31日	非住宅	余房租证(2016)第0164号
2	发行人	杭州昱志电子科技有限公司	余杭区中泰街道石鸽社区1幢	1,100	2014年1月1日至2016年12月31日	非住宅	余房租证(2016)第0167号
3	杭州华春仪表有限公司	卡斯丁	杭州市余杭区中泰街道环园南路13号1幢	2,093.65	2015年7月25日至2017年7月24日	工业	余房租证(2016)第0199号
4	杭州钒钛机械有限公司	卡斯丁	杭州市余杭区中泰街道南湖村大洋村1-1号	1,000	2015年7月25日至2016年7月24日	工业	余房租证(2016)第0204号

2、机器设备

截至报告期末，公司主要机器设备情况如下表所示：

单位：万元

序号	名称	规格型号	数量	原值	净值	成新率
1	电梯部件喷涂线	-	3	106.67	61.14	57.32%
2	真空热压成型机	TYC-V-14-2RT-2-S-PCD	2	64.96	43.73	67.32%
3	非标井式预抽真空保护炉	75KW	3	48.05	26.71	55.59%
4	5kw 半导体激光器	-	1	44.10	44.10	100.00%
5	单进给珩磨机一套	MBA4218Z	1	38.59	36.15	93.68%
6	自测双进给珩磨机	MB4220	1	34.19	17.98	52.60%
7	双进给自测珩磨机	MBA4218Z	1	32.48	19.14	58.92%
8	立式加工中心	MC850B	5	149.57	129.92	86.86%
9	立式加工中心	VMP-32A	3	114.44	106.34	92.92%
10	立式加工中心	BM850T	1	40.68	38.11	93.67%
11	立式加工中心	-	1	29.91	27.55	92.08%
12	激光切割机	G4020HD-CST3300	1	119.54	116.38	97.36%
13	立式加工中心	VMP-32A	1	33.33	32.81	98.42%
14	立式加工中心	MDS-C1-SPH-110	2	31.54	30.60	97.03%

15	数控折弯机	PSH-250/3200SP	1	29.95	29.24	97.63%
16	机器人	TA-1400+350GR	2	24.52	23.80	97.03%
17	冲床	JA21-250	1	20.35	19.81	97.36%

(二) 主要无形资产情况

截至报告期末，公司账面的无形资产主要是土地使用权，具体情况如下：

单位：万元

类别	账面原值	累积摊销	账面净值
土地使用权	1,950.26	117.18	1,833.08
合计	1,950.26	117.18	1,833.08

1、土地使用权

截至报告期末，公司共有 3 宗土地使用权，具体情况如下：

所有权人	土地使用证号	地址	取得方式	土地用途	面积 (m ²)	权利期限	抵押情况
沪宁股份	杭余出国用(2016)第119-0353号	余杭区中泰乡石鸽社区	出让	工业用地	12,140.30	2052年8月25日	否
卡斯丁	临国用(2013)第05171号	太湖源镇光辉村无门牌1	出让	工业用地	8,338.78	2062年3月25日	是
杭州鼎阔	杭余出国用(2014)第116-227号	余杭区余杭街道义桥村	出让	工业用地	16,666.90	2063年11月18日	否

2、注册商标

截至报告期末，公司拥有 6 项境内注册商标，具体情况如下：

序号	所有权人	商标图样	注册地	注册号	核定使用商品	权利期限
1	沪宁有限	HUNING	中国	10519292	(第7类)挖掘机(机器); 电梯(升降机); 起重机; 升降设备; 自动扶梯; 自动人行道; 带升降设备的立体车库; 金属加工机械; 铸造机械; 铸件设备; 风力机和其配件; 车床; 自动操作机(机械手); 机器人(机械); 圆锯片(机器零件)	2013年08月28日至2023年08月27日
2	沪宁有限	HUNING	中国	10519376	(第12类)铁路车辆缓冲器; 浇铸用车; 铁水包用车	2013年07

序号	所有权人	商标图样	注册地	注册号	核定使用商品	权利期限
						月 28 日至 2023 年 07 月 27 日
3	沪宁有限		中国	3570736	(第 7 类) 电梯安全钳; 电 梯缓冲器; 电梯限速器	2008 年 02 月 07 日至 2018 年 02 月 06 日
4	沪宁有限		中国	3087818	(第 7 类) 电梯安全钳 (机 械); 电梯用缓冲器 (机械); 电梯用限速器 (机械)	2013 年 10 月 28 日至 2023 年 10 月 27 日
5	沪宁有限	沪 宁	中国	3087819	(第 7 类) 电梯用安全钳 (机 械); 电梯用缓冲器 (机械); 电梯用限速器 (机械)	2013 年 10 月 28 日至 2023 年 10 月 27 日
6	沪宁有限	HUNING	中国	3087817	(第 7 类) 电梯用安全钳 (机 械); 电梯用缓冲器 (机械); 电梯用限速器 (机械)	2013 年 11 月 07 日至 2023 年 11 月 06 日

注：截至本招股说明书签署日，商标尚在办理变更至股份公司名下的手续。

3、专利

截至报告期末，公司共计拥有 57 专利，其中发明专利 23 项、实用新型专利 28 项、外观设计专利 6 项。其中发明专利的具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	专利申请日	专利授权公告日	专利权人
1	电梯曳引绳制动器	ZL200510061286.5	2005 年 10 月 26 日	2009 年 9 月 23 日	沪宁股份
2	一种节流缓冲器	ZL200710069292.4	2007 年 6 月 18 日	2011 年 10 月 12 日	沪宁股份
3	一种活塞式液压缓冲器	ZL200910098053.0	2009 年 4 月 27 日	2010 年 9 月 1 日	沪宁股份
4	非对称渐进式安全钳	ZL200910098726.2	2009 年 5 月 18 日	2011 年 5 月 11 日	沪宁股份
5	电磁制动器及其摩擦件、摩擦件的制造方法	ZL201010114410.0	2010 年 2 月 25 日	2012 年 1 月 25 日	沪宁股份

6	电梯安全钳楔块工作面的激光相变强化处理方法	ZL201010539862.3	2010年11月11日	2012年9月19日	沪宁股份
7	电梯缓冲器试验设备	ZL201210147412.9	2012年5月14日	2015年1月28日	沪宁股份
8	监测电梯制动器的触发电磁铁是否正常工作的电路	ZL201210147758.9	2012年5月14日	2015年4月15日	沪宁股份
9	电梯停梯开门状态意外移动的保护系统	ZL201210158411.4	2012年5月18日	2012年9月12日	沪宁股份
10	弹性式滚轮导轨	ZL201210246471.1	2012年7月17日	2015年4月15日	沪宁股份
11	砂型浇铸系统的分模翻箱及翻模顶出装置	ZL201210418893.2	2012年10月26日	2014年5月21日	沪宁股份
12	计重浇铸装置	ZL201210418947.5	2012年10月26日	2014年9月17日	沪宁股份
13	一种砂型浇铸系统	ZL201210419233.6	2012年10月26日	2015年4月8号	沪宁股份
14	电磁夹轨器	ZL201210488442.6	2012年11月26日	2015年6月17日	沪宁股份
15	一种直流负载串并联切换电路	ZL201310026217.5	2013年1月23日	2015年1月21日	沪宁股份、武汉盘古减振抗震缓冲技术有限公司
16	内置斜面增力机构的电磁铁	ZL201310026272.4	2013年1月23日	2015年4月15日	沪宁股份、武汉盘古减振抗震缓冲技术有限公司
17	一种盘式比例电磁铁端部结构	ZL201310026047.0	2013年1月23日	2015年10月14日	沪宁股份、武汉盘古减振抗震缓冲技术有限公司
18	一种电磁制动器	ZL201310026282.8	2013年1月23日	2016年3月30日	沪宁股份、武汉盘古减振抗震缓冲技术有限公司
19	电梯瞬时式安全钳	ZL201310113863.5	2013年4月2日	2013年7月31日	沪宁股份
20	一种失电夹轨装置	ZL201310349812.2	2013年8月12日	2015年10月14日	沪宁股份
21	组合式电梯夹轨器	ZL201310498779.X	2013年10月22日	2015年7月8日	沪宁股份
22	电梯夹轨装置	ZL201310500934.7	2013年10月22日	2015年8月12日	沪宁股份
23	一种电梯夹轨装置	ZL201310501397.8	2013年10月22日	2015年9月9日	沪宁股份

*注：发行人于2012年12月5日与宁波奥德普电梯部件有限公司签署《发明专利许可合同》，合同约定，发行人将专利号为ZL200510061286.5的发明专利“电梯曳引绳制动器”授权给宁波奥德普电梯部件有限公司使用；自2012

年 12 月 1 日起，第一期为 3 年，以后每年一签；第一期内被许可方使用上述专利技术每制造 1 台夹绳器需支付专利使用费 20 元人民币；自 2015 年 12 月 1 日起，每台支付专利许可使用费 30 元人民币。

六、发行人主要资质情况

根据《特种设备安全监察条例》及配套规则的规定，电梯安全部件产品需要取得国家质检总局授权的电梯产品检测鉴定机构颁发的特种设备型式试验合格证，并办理完成产品型式试验备案之后方能进行生产、销售。

截至本招股说明书签署日，本公司最新的备案情况如下：

批准项目	证书编号	被许可人	批准范围	状态
型式试验备案	TSF310046-2006B	发行人	电梯：安全保护装置缓冲器、液压缓冲器、安全钳	增项

注：公司于 2006 年 1 月 26 日完成首次新申请型式试验备案，后续根据新产品开发情况持续更新备案表。

公司目前所执行的产品质量控制标准如下：

序号	产品名称	备案机关 / 发布机构	标准类型	标准号
1	电梯用液压缓冲器	发行人	企业标准	Q/HN001-2016
2	安全钳	发行人	企业标准	Q/HN002-2016
3	钢丝绳制动器	发行人	企业标准	Q/HN003-2016
4	滚轮导靴	发行人	企业标准	Q/HN004-2016
5	安全钳、缓冲器、夹绳器	国家质量监督检验检疫总局、国家标准化委员会委	国家标准	《GB7588-2003 电梯制造与安装安全规范》
6	安全钳、缓冲器、夹绳器(适用于整梯出口时)	欧洲标准化委员会	欧洲标准	EN81-20/50
7	安全钳、缓冲器、夹绳器(适用于整梯出口时)	欧洲标准化委员会	欧盟标准	欧盟 CE 标准

七、特许经营权情况

截至本招股说明书签署日，本公司及子公司不存在已经取得的特许经营权。

八、发行人的技术开发情况

（一）公司主要技术情况

1、公司主要核心技术

截至本招股说明书签署日，公司拥有的核心技术情况如下：

序号	技术名称	具体内容	技术来源	与专利的关系
1	钢丝绳制动器复合材料及工艺技术	采用新型复合材料及工艺技术，无金属配方、防锈性好，摩擦磨损性能稳定，冲击减振性好，用于电梯 UCMP 和 ACOP 功能集成制动的核心摩擦材料	自主研发	非专利技术
2	电梯安全钳楔块工作面的激光相变强化处理方法	所制得的楔块具有较高的耐磨性，同时也保持了较大的摩擦系数，达到了既具有较长的使用寿命又兼顾摩擦制动稳定的技术效果	集成创新	专利技术
3	滚轮导靴橡胶材料及工艺技术	具有自主材料及工艺技术，通过材料和严密的工艺技术生产的滚轮，具较好的减振性和回弹性，特殊工艺寿命高达 10 年以上	自主研发	非专利技术
4	制动器摩擦材料及工艺	采用复合材料及工艺技术生产的摩擦材料具有摩擦稳定、抗冲击韧性和耐磨性好的高速制动器摩擦材料	自主研发	非专利技术
5	高速安全钳摩擦材料及工艺	开发适用于 8-10m/s 的超高速安全钳摩擦材料，解决高速制动过程的稳定性，耐高温摩擦稳定，安全钳制动末端冲击小的摩擦材料	自主研发	非专利技术
6	油气分离的缓冲技术	通过油气分离技术实现加油后的全密封运输和缓冲过程中油气体分离，改善缓冲器性能，解决油气混合对环境的污染，实现免维护	自主研发	专利技术
7	安全钳浮动夹持技术	通过安全钳夹持机构的浮动，解决了电梯轿厢或对重制停时，因提拉或同步造成的电梯轿厢横向移动而引起的轿厢偏移或制动不可靠的问题	自主研发	专利技术
8	自动化铸造生产线技术	将传统铸造生产线的繁重、脏乱差的工作环境通过机械、电气、控制等信息技术集成，实现了铸造的全自动化，改善环境同时，极大的降低劳动强度、减少人员、提高生产的质量和效率	自主研发	专利技术
9	机电一体化集成技术	通过电子、电磁、电机、控制技术、机械和材料技术的综合集成，实现了自动化铸造生产线、自动装配检测生产线、电梯 UCMP 和 ACOP 功能的集成于一台保护装置和电磁夹轨器等，具有失电触发自动复位、磨损监测等功能的信息化产品，增加了电梯的安全保护	自主研发	专利技术

2、核心技术与已取得的专利的对应关系

专利类型	专利名称	对应的核心技术	解决的主要问题
发明专利	电梯曳引绳制动器	钢丝绳制动器复合材料及工艺技术	以摩擦系数稳定、耐磨损性好解决电梯上行超速保护和轿载厢意外移动保

			护
发明专利	一种活塞式液压缓冲器	油气分离的缓冲技术	活塞式液压缓冲器解决了现有技术中在缓冲过程中存在油气混合而致使缓冲性能不稳定、性能重复性差、使用寿命低的技术问题，同时，减小了缓冲器的结构尺寸
发明专利	非对称渐进式安全钳	安全钳浮动夹持技术	在电梯轿厢或对重制停时可以防止电梯轿厢横向移动而引起的轿厢偏移或制动不可靠的问题
发明专利	一种节流缓冲器	油气分离的缓冲技术	本节流缓冲器解决了油温影响缓冲性能、承受冲击的最小质量与最大质量范围覆盖小、缓冲冲击大等问题。
发明专利	电磁制动器及其摩擦件、摩擦件的制造方法	制动器摩擦材料及工艺	电磁制动器的制动力大,并且制动稳定、可靠、组装简便、节能、释放快、时延小、低噪音等诸多优点。
发明专利	电梯安全钳楔块工作面的激光相变强化处理方法	电梯安全钳楔块工作面的激光相变强化处理方法	所制得的楔块具有较高的耐磨性，同时也保持了较大的摩擦系数，达到了既具有较长的使用寿命，又具有足够的制停能力的技术效果
发明专利	砂型浇铸系统的分模翻箱及翻模顶出装置	自动化铸造生产线技术	升降翻模机构的自动砂型浇铸系统，其具有生产效率高、所需操作工人少、劳动强度低等优点。
发明专利	计重浇铸装置	自动化铸造生产线技术	自动砂型浇铸系统的计重浇铸装置用于高温下的自动称量
发明专利	电梯缓冲器试验设备	机电一体化集成技术	解决目前国内外各试验机构，装卸试验重块的方法依然是全人工或半人工的方式，劳动强度大、效率低、用工多，更严重的是存在安全风险
发明专利	一种直流负载串并联切换电路	机电一体化集成技术	在电磁制动器控制中通过电磁切换可以得到较大的复位电磁力或正常工作状态下的电磁力，以达到减小能耗，稳定性能
发明专利	内置斜面增力机构的电磁铁	机电一体化集成技术	实现电磁力有效放大、节约铜材的同时，能降低电磁铁的加工难度
发明专利	一种砂型浇铸系统	机电一体化集成技术	通过分模翻箱装置而将上下模分离，分模翻箱装置的一侧安装翻模顶出装置，其将模内的工件顶出，而后，上下模依次通过落砂振砂装置、控温及射砂造型装置、翻箱合模装置，翻箱合模实现自动化
发明专利	监测电梯制动器的触发电磁铁是否正常工作的电路	机电一体化集成技术	监测电梯制动器的触发电磁铁是否正常工作的电路，具有在线监测电磁铁电路断路、短路等实时侦测功能的电磁铁驱动电路，能及时侦测到电梯制动器故障的发生，提高了电梯安全运行的可靠性
发明专利	弹性式滚轮导靴	滚轮导靴橡胶材料及工艺技术	具有自主材料及工艺，较好的减振性和回弹性，寿命高达 10 年，结构简单、安装调试方便

发明专利	电梯停梯开门状态意外移动的保护系统	机电一体化集成技术	电梯停梯开门状态意外移动的保护系统可以在电梯发生意外溜车安全事故时，提供一种安全保护措施，以提高电梯运行的安全性，从而降低电梯对人或货的意外伤害风险
发明专利	电梯瞬时式安全钳	电梯安全钳楔块工作面的激光相变强化处理方法	通过对楔块与其相对应钳体斜面上设置相适配的台阶，以替代现有技术中的钢板，相比之下，本发明的瞬时式安全钳具有制动力更大、结构简单的优点，且还简化了电梯结构、降低了电梯承重及电梯制造成本
发明专利	电磁夹轨器	机电一体化集成技术	用于高层建筑或扁平皮带（钢带）电梯，在乘客进入电梯时产生振颤，防止人产生眩晕
发明专利	组合式电梯夹轨器	滚轮导靴橡胶材料及工艺技术	通过 2 级放大机构，将弹簧力放大后作用于导轨，以较小弹簧力解决较大载重量电梯的超速和意外移动保护问题
发明专利	电梯夹轨装置	机电一体化集成技术	通过机构放大，以较小的弹簧力通过机构放大得到较大的正压力夹持导轨，系统采用失电触发，得电复位控制
发明专利	一种盘式比例电磁铁端部结构	机电一体化集成技术	在同等尺寸前提下，本发明盘式比例电磁铁端部结构能够产生较大的电磁力，明显优于现有盘式比例电磁铁的力学特性
发明专利	一种失电夹轨装置	机电一体化集成技术	系统通过失电触发，得电复位控制，采用凸轮机构放大，以较小的弹簧力通过机构放大得到较大的正压力夹持导轨，确保电梯发生 UCMP+ACOP 时的人员安全
发明专利	一种电梯夹轨装置	机电一体化集成技术	系统通过失电触发，得电复位控制，采用连杆机构放大，以较小的弹簧力通过机构放大得到较大的正压力夹持导轨，确保电梯发生 UCMP+ACOP 时的人员安全
实用专利	钢丝绳制动器	机电一体化集成技术、钢丝绳制动器复合材料及工艺技术	采用自动复位失电触发的方式解决电梯的 UCMP 和 ACOP 功能的集成，具有摩擦自补偿、制动稳定、摩擦材料性能稳定可靠的特点
实用专利	失电触发装置	机电一体化集成技术、钢丝绳制动器复合材料及工艺技术	通过的失电电磁铁失去对机构的锁定原理，以较小的电流和热量使电磁铁长期通电，当断电时通过机械机构和弹簧蓄能机构冲击打开开关，实现断电触发

3、核心技术在产品和服务中的运用

公司紧跟行业技术发展节奏，研究电梯安全部件技术及制造工艺，实现产品升级

与新技术进步同步，行业领先技术在公司产品中应用的情况如下：

电梯安全部件先进技术	公司产品应用领域	产品应用时间
钢丝绳制动器复合材料及工艺技术	UCMP+ACOP 的夹绳器和夹轨器	2015 年
电梯安全钳楔块工作面的激光相变强化处理方法	安全钳、夹绳器、夹轨器	2010 年
滚轮导靴橡胶材料及工艺技术	弹性式或固定式滚轮导靴	2012 年
制动器摩擦材料及工艺	基础研究	待定
高速安全钳摩擦材料及工艺	安全钳	2015 年
油气分离的缓冲技术	缓冲器	2012 年
安全钳浮动夹持技术	安全钳	2010 年
自动化铸造生产线技术	钢丝绳制动器、夹绳器、夹轨器	2014 年
机电一体化集成技术	夹绳器、夹轨器、制动器	2015 年

报告期各期，公司核心技术产品收入占主营业务收入的比例如下：

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
核心技术产品收入	15,230.29	15,218.54	14,532.53
主营业务收入	24,611.01	23,694.09	20,690.79
占比	61.88%	64.23%	70.24%

（二）技术与开发情况

1、研发人员配置情况

（1）公司研发人员配置

公司成立之初即确立了“以诚为本，以质取胜”的宗旨，长期以来坚持以市场为导向，以创新为驱动，以人才为根本，以质量求生存，以效益求发展，走技术创新、自主品牌强企之路，提高企业核心竞争力。

截至 2015 年 12 月 31 日，公司共有研发技术人员 60 人，占员工总人数的 13.04%。其中，核心技术人员 4 人。他们分别在电梯应用、结构设计、曳引机、整梯、型式试验中心、变频驱动、计算机控制、网络通讯、安全部件等方面进行着深入研究。多名研究骨干曾在电梯检测中心、电机、计算机网络通信等领域有过任职经验，综合技术素质较高，年龄构成较为合理，为公司的技术进步、新产品开发提供了有力保障，公司核心技术人员所获得的重要科研成果及奖项情况如下表所示：

名称	职位	科研成果和获得奖项
邹家春	董事长、 总经理	<p>专利：</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ 发明专利 一种活塞式液压缓冲器 ➤ 发明专利 非对称渐进式安全钳 ➤ 发明专利 一种节流缓冲器 ➤ 发明专利 电磁制动器及其摩擦件、摩擦件的制造方法 ➤ 发明专利 电梯安全钳楔块工作面的激光相变强化处理方法 ➤ 发明专利 砂型浇铸系统的分模翻箱及翻模顶出装置 ➤ 发明专利 计重浇铸装置 ➤ 发明专利 电梯缓冲器试验设备 ➤ 发明专利 一种直流负载串并联切换电路 ➤ 发明专利 内置斜面增力机构的电磁铁 ➤ 发明专利 一种砂型浇铸系统 ➤ 发明专利 弹性式滚轮导靴 ➤ 发明专利 电梯停梯开门状态意外移动的保护系统 ➤ 发明专利 电梯瞬时式安全钳 ➤ 发明专利 组合式电梯夹轨器 ➤ 发明专利 电梯夹轨装置 ➤ 发明专利 一种盘式比例电磁铁端部结构 ➤ 发明专利 一种失电夹轨装置 ➤ 发明专利 一种电梯夹轨装置 <p>其中还有实用新型专利 33 项及外观专利 6 项，另有 20 多项专利还在审核中。</p> <p>科研成果：</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ 公司安全钳、缓冲器、滚轮导靴、夹绳器、试验塔等自动化生产和装配线的设计与建设 ➤ 全自动铸造生产线的设计与建设
姚荣康	董事、总 工程师	<p>专利：</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ 发明专利 电梯用小尺寸缓冲器 ➤ 发明专利 一种节流缓冲器 ➤ 发明专利 组合式电梯夹轨器 ➤ 发明专利 电梯夹轨装置 ➤ 发明专利 一种电梯夹轨装置 ➤
孟红星	产品开 发中心 电气总 工程师	<p>专利：</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ 发明专利 监测电梯制动器的触发电磁铁是否正常工作的电路 ➤ 发明专利 电磁夹轨器 ➤ 发明专利 电梯停梯开门状态意外移动的保护系统 ➤ 发明专利 电磁制动器及其摩擦件、摩擦件的制造方法 ➤ 发明专利 一种失电夹轨装置 ➤ 发明专利 一种电梯夹轨装置 ➤ 发明专利 组合式电梯夹轨器 ➤ 发明专利 电梯夹轨装置 <p>另有实用新型专利和发明专利（审核中）20 多项</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ ➤
王伟	技术装 备中心 总监	<p>专利：</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ 发明专利 砂型浇铸系统的分模翻箱及翻模顶出装置 ➤ 发明专利 计重浇铸装置 ➤ 发明专利 一种砂型浇铸系统 ➤ 发明专利 组合式电梯夹轨器

	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 发明专利 电梯夹轨装置 ➤ 发明专利 一种失电夹轨装置 ➤ 发明专利 一种电梯夹轨装置
--	---

(2) 最近两年核心技术人员的主要变动情况及对发行人的影响

公司通过采取有效的激励机制和人才保护措施，确保了核心技术人员的稳定性，最近两年公司的核心技术人员未发生重大变动。

公司核心技术人员包括邹家春、姚荣康、孟红星及王伟，简介请参见本招股说明书“第八节董事、监事、高级管理人员与公司治理”之“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简要情况”之“（四）其他核心人员”。

2、研发费用情况

公司始终将技术研发作为公司的业务核心，重视技术开发和技术创新工作，每年不断加大技术开发投入力度，以确保公司技术研发实力在同行业中保持领先地位。公司最近三年研发投入占营业收入的比例如下：

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
研发费用	1,187.76	872.54	810.57
营业收入	25,004.55	23,843.01	20,800.03
研发费用占营业收入的比例	4.75%	3.66%	3.90%

3、正在从事的技术开发情况

公司在提高、完善现有业务及产品的各项技术、功能的同时，正在进行或拟进行的新技术开发项目如下：

项目名称	进展情况	项目内容及目标
HN2500D 渐进式安全钳	试制阶段	对 HN2500D 渐进式安全钳的主要定义 ①电梯许用质量：P+Q=1200-2700kg； ②电梯额定速度：V=0.63-1.75m/s； ③导轨工作面宽度：9、10、15.88、16mm； ④导轨表面状态：润滑或干燥。
超高速 HN7000 渐进式安全钳	设计阶段	对超高速 HN7000 渐进式安全钳的定义： ①电梯许用质量：P+Q=1200-7000kg； ②电梯额定速度：V=6-10m/s； ③导轨工作面宽度：16、19mm； ④导轨表面状态：润滑或干燥。
HYF25E 小型缓冲器	试制阶段	满足家用梯或货梯，取代聚胺脂缓冲器，提高寿命

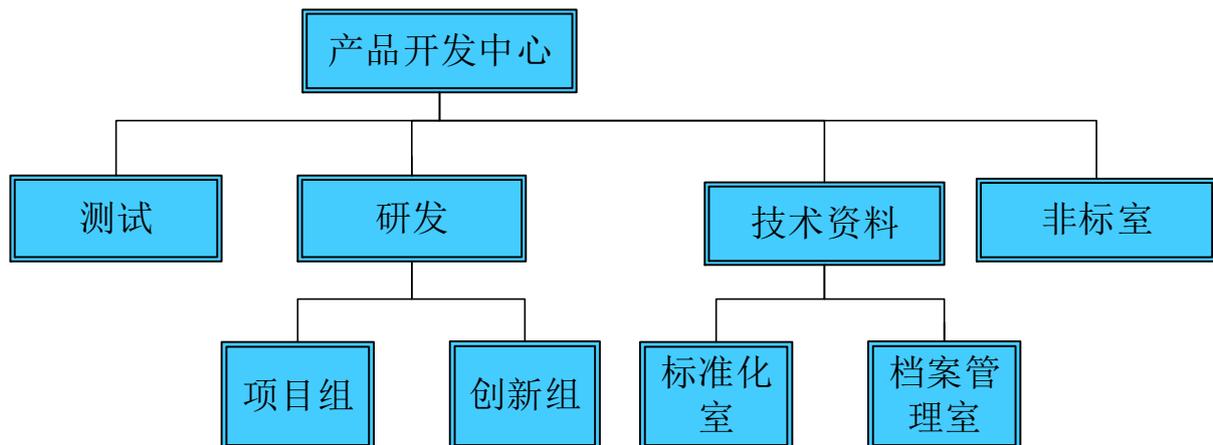
RCD 夹轨器	设计阶段	用于高层建筑或扁平皮带（钢带）电梯，在乘客进入电梯时产生振颤，防止乘客产生眩晕的保护装置
低速恒力限速器	试制阶段	动态提拉力过大且控制不稳定，易造成限速器或提拉机构损坏，安全钳或其它制动装置无法正常工作，存在较高的安全风险、从低速精准测控、连续触发、提高响应时间、方便调整测试、降低误动作和稳定提拉力等方面研发出新型限速器
潮模沙自动化浇铸生产线	设计阶段	通过全自动化铸造生产线铸件的自动化生产，提高生产效率和产品质量控制、降低成本
ARB 系列夹绳器	小批量生产阶段	夹绳器是用于电梯超速和轿厢意外移动保护的一种安全装置，是 UCMP+ACOP 功能集成的安全解决方案，适用于现行钢丝绳牵引的电梯
ARG 夹轨器	型式试验阶段	是解决 UCMP 和 ACOP 的另一解决方案，其特别适用于无法安装夹绳器的无机房电梯和旧梯改造市场

4、技术创新机制

公司一直坚持以“自主创新”为主线，以“提升质量、降低成本、节能环保、研究新技术、开发新产品、引领行业前沿技术”为主题，以市场需求为导向，从产品的材料、结构、工艺、制造、测试、过程控制、外观等方面开展技术研究和产品开发，加大研发投入，鼓励创新，增强服务意识，努力建设一支与公司国际化发展相适应的科技人才队伍，不断通过技术创新拓展市场。

(1) 公司研发机构设置

公司产品开发中心是公司产品研究与设计开发的机构，主要负责技术研究、新产品开发设计，参与制定公司研发战略规划及产品线发展规划，制定项目研发计划并负责执行。



(2) 研发设施

公司产品开发中心以开发具有国际水平电梯安全部件技术为目标，采用国际先进的研究试验以及测试设备，于 2014 年被评为国家级 CNAS 实验室，为产品研发和前沿技术项目的试验提供强有力保障。公司研发的主要设备如下：

序号	设备名称	用途
1	自由落体试验塔	主要用于新产品开发的验证性试验和寿命试验
2	大型惯性摩擦试验机	用于安全钳、制动器、夹轨器、夹绳器等摩擦材料的开发试验
3	环境可靠性试验设备	对滚轮导靴的温升、振动、寿命等各项性能参数测试
4	滚轮导靴寿命测试平台	对滚轮导靴的温升、振动、寿命等各项性能参数测。
5	部件性能/可靠性试验设备	对安全部件的局部或整体性能进行可靠性和功能性测试
6	物理特性试验设备	布、洛、维三种硬度、橡胶硫化特性、橡胶拉伸、撕裂、扯断伸长率、抗拉强度、弹簧性能试验机等设备，可进行开发阶段测量和验证
7	UCMP 试验塔	为国内第一大载重的 UCMP 试验塔，可进行曳引比 1:1 的 5000kg 额定载重下的 UCMP 寿命试验

公司拟用募集资金建设的技术研发中心，建成后主要定位于超高速电梯、高端电梯部件产品的开发、超高速摩擦材料的开发、制动器的开发、上行超速保护和限速器的性能、验证、环境、寿命、可靠性和功能性综合测试，有力地保证了公司持续的技术创新。

（3）技术研发运行机制

本着“盘活内力、借助外力、技术引领、自主研发”的原则，公司致力打造一支技术过硬、市场敏感度高、结构合理的研发队伍。

①借助外力，成立专家智库

技术研究中心聘请国内外高等院校、研究院所的有关专家、学者组成外部专家智库，对公司研究开发方向、重大技术问题及重大项目进行把关、评估、技术支持。

②多部门联动，盘活内力

为了积极响应市场需求、缩短开发周期，公司成立技术委员会，主任由企业主要领导人担任，成员由产品开发中心、生产、销售和财务等部门的人员组成，主要负责研究开发方向的确定、重点课题的决策、指导、检查和监督。

③技术过硬的主研队伍

公司拥有以教授、高工、专家组成的具有丰富理论与实践经验的研发团队，专业

涉及计算机、材料、机械、液压、机电一体化、电子电器和网络通信等专业领域。

④强力的制度保障

产品开发中心坚持《技术研发中心保密制度》、《技术研发中心技术资料管理制度》、《技术研发中心奖励制度》、《技术研发中心知识产权保护与管理》和《技术研发中心研发中心章程》等各项管理制度，按照沪宁“H”项目流程展开工作。

公司研发激励制度采用项目制管理，所有研发设计任务及奖励办法以研发项目的形式体现；当前主要有三种方式：一是工资与岗位挂钩，建立平等竞争、优胜劣汰的机制；二是项目承包制，根据项目完成情况及经费使用情况，给予奖励；三是根据成果获得经济效益的情况，给予奖励。

（4）有序的创新决策和管理机制

公司高度重视技术创新策略在公司内部的执行，专门成立由各技术部门负责人和技术骨干组成的技术创新领导小组，并由事业部门负责人任组长，负责技术创新项目的评估、立项、管理和考核。公司大力培育创新文化，鼓励研发人员在日常工作中提出创新性建议和想法，对有价值的建议或思路公司会积极响应并组织技术研讨会进行论证，在人、财、物方面提供足够的支持以保障创新项目的顺利实施。

为了减小创新的技术风险，项目立项须通过技术创新领导小组的项目可行性分析和先进性分析；在项目研发过程中，技术创新领导小组定期对项目的进展情况进行跟踪与指导。

（5）市场和目标导向机制

公司坚持将技术创新服务于市场和产品，每一项技术创新均有明确的目标定位，以提高公司技术的竞争力、巩固及提高市场占有率和市场优势地位、寻找新的市场空间和机会。公司每项技术创新均从市场需求出发，通过创新转化机制将其融入公司开发的产品中。

（6）优秀人才培养机制

公司不断加强自主人才培养，促进员工与企业的共同成长。公司注重员工的个人价值体现和成长，鼓励员工在公司开放创新的平台上发挥自己的特长和优势。公司组织员工参与培训，促进员工自身能力扩展，增强员工对企业发展理念的认知和对企业

的归属感。

公司建立了灵活有效的研发人才招聘机制，根据总体的研发规划来设计，确立竞争上岗的制度，不断激发每个研发员工的创新意识和创新能力。

九、境外经营情况

截至本招股说明书签署日，本公司及其子公司未开展境外生产经营活动。

十、公司未来发展规划

（一）发行当年和未来三年的发展目标

作为国内电梯安全部件的知名制造商，公司将继续立足于电梯安全部件领域，以“因为沪宁，所以安全”为使命，致力于电梯行业安全水平的提升，坚定不移地走专业化道路，不断追求技术创新，产品创新，力争成为垂直运输安全系统的引领者。

具体来看，未来三至五年，公司的发展目标为：成为电梯行业核心部件的首选供应商，建立沪宁安全系统产品和标准，推动公司产品在电梯行业十大知名品牌率先应用，拓展其他行业制动器市场。

（二）具体业务发展规划

1、产能扩张计划

公司将结合本次募投项目的实施，通过技术改造升级并新增自动化程度高的生产设备，提升公司安全钳、缓冲器、滚轮导靴等产品的产能和生产效率。与此同时，借助电梯安全标准提升的契机，实现限速器、UCMP 等新产品的量产和推广，进一步丰富产品线。

2、新产品开发计划

公司将密切关注电梯安全部件行业的发展动态和技术趋势，通过对现有安全部件材料及结构的改进，实现高速、超高速电梯安全部件的国产化，同时通过对现有安全部件产品的改进，继续开发限速器、UCMP、上行超速保护器、扶梯紧急制动器等电器安全部件产品，提升电梯安全部件的稳定性、环保性、节能性和舒适性。

此外，借助于滚轮导靴产品的成功推广，公司将进一步加大非安全部件产品的开发力度，围绕电梯部件领域，通过新材料的应用和结构的优化，继续开发滑动导靴、

电子夹轨器等其他电梯部件产品，实现客户资源的充分利用。

3、主要部件自制计划

随着资金实力的提升和生产规模的扩大，公司将通过并购供应商、新增自动化加工设备等方式，逐步提高部件自制率水平，在控制产品品质的同时，降低产品成本，增厚公司业绩。

4、市场拓展计划

公司将利用本次发行募集资金投资建设的营销网络，弥补自身在市场开拓方面的不足。具体来说，针对新梯市场，公司将围绕主要电梯厂商的业务布局，通过就近设立成品库等方式，提高供货效率。此外，结合日益提高的旧梯改造需求，通过在核心城市设立办事处的方式，搭建国内营销网络，争取维保市场份额。

除此之外，公司还将进一步尝试海外市场的拓展，以进一步拓展市场空间。

5、收购兼并及对外扩充计划

公司将根据自身的业务发展水平和发展战略，本着稳健、可控、谨慎的原则，以收购、兼并以及合资等方式，收购与公司产业发展相关联的企业，实现技术共享、规模化制造、专业化协作、集约化经营、信息化管理，加快公司规模扩张的步伐。

6、人才引进计划

根据公司发展战略，多渠道引进人力资源管理、战略策划、产品开发、营销及管理等方面的中高级人才，完善人才梯队的建设。同时，在现有岗位评价和考核的基础上，进一步完善公平、公正、公开的岗位质量责任制和绩效评价体系，建立有序的岗位竞争、激励、约束和淘汰机制，并在条件许可的情况下，进一步实施对骨干员工和新引进人才的股权激励。

（三）公司拟定上述规划和目标所依据的假设条件

- 1、国家宏观经济形势、法律和社会环境处于正常发展状态；
- 2、公司所处行业和市场环境处于正常发展的状态，不会发生重大不利变化；
- 3、国家对电梯部件产业现有的各项优惠政策不发生重大不利变化，各项优惠政策得到贯彻执行；

4、本次公司股票成功发行并上市，募集资金到位并投入使用；募集资金投资项目能够顺利实施，并取得预期收益；

5、无其他人力不可抗拒或不可预见因素对经营成果造成重大不利影响。

（四）公司实施上述规划可能面临的主要困难

1、规模扩大对管理与资金的挑战

随着公司业务规模持续增长，公司在战略规划、组织结构设置、人员配置、领导和激励、企业文化建设、绩效控制等方面都将对公司管理水平提出更大的挑战。同时，实施前述发展计划，需要大量资金支持。公司目前依靠自我积累和银行贷款等融资渠道还不能完全满足实际需求。

2、对行业高端人才的需求

随着公司业务扩张，尤其是本次募集资金到位后，公司对专业技术、管理、财务等方面人才的需求将大幅上升。能否尽快挖掘、培养这些人才，将对公司未来的发展战略将产生影响。

3、对行业发展方向的把握

随着科学技术的进步，电梯的功能和结构可能会不断改进，相应的对电梯部件的要求也会有所提高。若公司未能准确把握行业发展方向，研发或市场定位出现较大偏差，则将会影响公司战略目标的实现。

（五）确保实现规划和目标采用的方法、措施

为了保证公司战略规划顺利实施，本公司拟采用以下措施：第一，全力做好募投项目的实施，为企业未来几年的发展奠定基础；第二，加强电梯部件行业发展趋势的研判，积极应对技术发展带来的革命性变化，不断推出与发展趋势相适应的新产品，并加大研发投入，做好新技术储备，奠定可持续发展的基础；第三，建立目标和绩效评价体系，及时发现实施中存在的差异并制定措施，确保相关规划和目标能够得以顺利实现；第四，根据业务发展需要，持续优化资源配置、引进先进技术和高端人才、培育核心竞争力，完善组织架构和管理流程标准化，提升现代化水平；第五，有效衔接研发与生产，推动研发成果转化，并利用公司与专业机构稳定良好的合作关系，深化合作研发的平台和机制；第六，注重客户利益、公司利益、员工利益的协调，实现

客户、股东、员工共赢；第七，选择适当的时机和合理的方式利用资本市场进行再融资，筹集公司持续、快速发展所需资金和其他各项资源。

（六）公司发展规划与现有业务的关系

本公司的业务发展规划是以现有业务、现有人才、现有技术为基础而制定的，以达到优化产品结构、提高生产效率、增强技术创新能力为目的，最终实现公司综合竞争力的提升。

公司的发展规划和业务目标坚持专注于现有电梯部件业务，通过产能扩张、新产品开发、主要部件自制、市场开拓及兼并收购等多种方式，对公司现有业务从深度与广度上进行合理提升与拓展。因此，公司的业务发展规划和目标与现有业务联系紧密。

（七）发行人关于公告发展规划的实施情况的声明

本次发行上市完成后，公司将通过定期报告持续公告规划实施和目标实现的情况。

第七节 同业竞争与关联交易

一、公司独立运营情况

本公司在资产、人员、财务、机构和业务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业相互独立，拥有完整的业务体系，具有直接面向市场独立自主经营的能力。

（一）资产完整

本公司在整体变更为股份公司后，相应继承了沪宁有限的全部资产及负债。公司合法、独立地拥有与生存经营相关的机器设备、专利和商标等主要资产的所有权或使用权，该等资产不存在法律纠纷或潜在纠纷，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的资产产权界定明晰。

（二）人员独立

本公司与员工签订劳动合同，公司劳动、人事、薪酬福利及社会保障管理体系等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。本公司的董事、监事及高级管理人员按照《公司法》、《公司章程》等有关规定选举或聘任产生，高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。本公司的财务人员专职在本公司工作并领取薪酬，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职或领薪。

（三）财务独立

公司设立了独立的财务部门并拥有专门的财务人员，财务运作独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业；建立了独立的财务核算体系，独立作出财务决策。本公司开立有独立的银行账户，银行账户、税务申报均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户，混合纳税的情形。

（四）机构独立

公司设立了股东大会、董事会、监事会、董事会提名委员会、董事会战略委员会、董事会审计委员会、董事会薪酬与考核委员会等管理、监督机构，结合本次发行方案并根据《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引（2014年修订）》制订了《公司章

程（草案）》，以及《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等内部管理制度，构建了决策制度有效、职权范围明确的法人治理结构和制衡机制。

公司依据电梯部件生产业务特征和自身发展需要，设立了内审部、财务部、人力资源部、开发中心、营销中心、采购部、营运中心、行政部、质量中心、智能中心、信息中心、证券部等职能部门，行使相应的经营管理职权，各部门之间分工明确。公司决策体系和职能机构独立完整，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间机构混同、合署办公的情形。

（五）业务独立

公司的主营业务为电梯部件的开发设计、生产制造和销售，公司已经具备了经营所需的相应资质、许可及授权，拥有从事经营业务所必须的、独立完整的业务体系、信息系统及管理系统，独立开展业务，不存在依赖控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的情形。

保荐机构认为，发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业保持独立，具备独立经营的能力，上述发行人的独立运营情况真实、准确、完整。

二、同业竞争

（一）同业竞争情况

公司经营范围为：电梯配件的生产；其他无需报经审批的一切合法项目。

公司控股股东沪宁投资除持有公司股份外，没有其他对外投资行为。

截至本招股说明书签署日，公司实际控制人邹家春控制的企业情况如下表所示：

企业名称	主要业务	与本公司的关联关系
杭州沪宁投资有限公司	实业投资、投资管理（除证券、期货）、受托资产管理	公司实际控制人邹家春持股 99.00%
杭州斯代富投资管理有限公司	实业投资、投资管理、受托企业资产管理	公司实际控制人邹家春持股 65.06%
杭州国宁铸造有限公司	停产待注销	公司实际控制人邹家春持股 70.00%

沪宁股份实际控制人邹家春控制的其他企业在经营范围、主要产品及主要客户等方面均与沪宁股份不存在同业竞争或其他利益冲突。

综上所述，截至本招股说明书签署日，公司控股股东沪宁投资、实际控制人邹家春控制的其他企业均不存在与公司从事相同、相似业务的情况，与公司不存在同业竞争关系。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为了避免与公司之间将来可能发生的同业竞争，公司控股股东沪宁投资、实际控制人邹家春、其他持有5%以上股份的股东斯代富投资分别于2016年2月6日向本公司出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺：

“一、本人/本公司目前没有、将来也不直接或间接从事与杭州沪宁电梯部件股份有限公司（以下简称“发行人”）及其控股的子公司现有及将来的业务构成同业竞争的任何活动，包括但不限于研发、生产和销售与发行人及其控股的子公司研发、生产和销售产品相同或相近似的任何产品，并愿意对违反上述承诺而给发行人造成的经济损失承担赔偿责任；

二、对本人/本公司控股企业或间接控股的企业（不包括发行人及其控股子公司），本人/本公司将通过派出机构及人员（包括但不限于董事、经理）在该等企业履行本承诺项下的义务，并愿意对违反上述承诺而给发行人造成的经济损失承担赔偿责任；

三、自本承诺函签署之日起，如发行人进一步拓展其产品和业务范围，本人/本公司及本人/本公司控股的企业将不与发行人拓展后的产品或业务相竞争；可能与发行人拓展后的产品或业务发生竞争的，本人/本公司及本人/本公司控股的企业按照如下方式退出与发行人的竞争：

A、停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品；B、停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；C、将相竞争的业务纳入到发行人来经营；D、将相竞争的业务转让给无关联的第三方。”

（三）保荐机构、发行人律师的意见

保荐机构及发行人律师认为：截至招股说明书签署之日，发行人与其控股股东沪宁投资、实际控制人邹家春控制的其他企业之间不存在同业竞争。发行人与其控股股东、实际控制人之间已经采取有效措施避免同业竞争。

三、关联方、关联关系及关联交易

（一）关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》等有关规定，本公司报告期内的关联方及关联关系如下：

1、发行人控股股东、实际控制人

本公司控股股东为沪宁投资，实际控制人为邹家春，其基本情况参见“第五节发行人基本情况”中“六、发行人主要股东及实际控制人情况”之“（一）发行人控股股东及实际控制人基本情况”。

2、其他持有发行人 5%以上股份的关联方

其他持有本公司 5%以上股份的关联方为斯代富投资，其基本情况参见“第五节发行人基本情况”中“六、发行人主要股东及实际控制人情况”之“（二）持有发行人 5%以上股份的其他股东情况”。

3、发行人控股/全资子公司

关联方名称	与本公司关系
杭州卡斯丁机电设备制造有限公司	本公司持有其 100% 股权
杭州鼎阔机械技术有限公司	本公司持有其 100% 股权

公司子公司基本情况参见“第五节发行人基本情况”之“五、发行人控股子公司、参股公司情况”。

4、发行人控股股东（实际控制人）控制的其他企业

关联方名称	与公司关系
杭州沪宁投资有限公司	公司实际控制人邹家春持有该公司 99.00% 股权
杭州斯代富投资管理有限公司	公司实际控制人邹家春持有该公司 65.06% 股权
杭州国宁铸造有限公司	公司实际控制人邹家春持有该公司 70.00% 股权

杭州国宁铸造有限公司基本情况如下：

①基本情况

公司名称	杭州国宁铸造有限公司
成立时间	2007年8月7日
注册资本	100万元
实收资本	100万元
法定代表人	金标
注册地址	萧山区戴村镇半山村戴云公路边
股权结构	邹家春 70.00%、金标 30.00%
经营范围	一般经营项目：加工：机械配件**
企业法人营业执照注册号	330181000011784
主营业务	楔块条等铸件类产品的生产与销售
与发行人主营业务的关系	发行人的供应商，为发行人提供生产所需的原材料

目前国宁铸造的生产经营处于停滞状态，股东一致同意不再重新经营国宁铸造，待相关应收款及补贴收回后即启动注销程序。

②最近一年财务状况

最近一年，国宁铸造主要财务数据如下表所示：

单位：元

项目	2015年12月31日/2015年度
总资产	2,138,530.86
净资产	1,666,306.46
净利润	-77,650.20

*注：以上财务数据未经审计

5、主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业

截至本招股说明书签署日，主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业的情况如下：

序号	关联方名称	关联关系
1	浙江核新同花顺网络信息股份有限公司	杜烈康担任高管的公司
2	浙江华正新材料股份有限公司	杜烈康担任独立董事的公司
3	浙江中马传动股份有限公司	杜烈康担任独立董事的公司
4	浙江万马股份有限公司	杜烈康担任独立董事的公司
5	中国大唐集团新能源股份有限公司	余顺坤担任独立董事的公司

6	苏州元禾控股股份有限公司	余顺坤担任独立董事的公司
7	江南嘉捷电梯股份有限公司	程礼源担任独立董事的公司
8	浙江金浙律师事务所	张清担任副主任的单位，并持有其 25% 的份额

6、发行人曾经存在的关联方

关联方名称	关联关系演变
杭州沪宁物资有限公司	邹家春原持有其 70% 股权，该公司已于 2016 年 1 月 18 日注销

杭州沪宁物资有限公司基本情况如下：

①基本情况

公司名称	杭州沪宁物资有限公司（已注销）
成立时间	2006 年 4 月 11 日
注册资本	100 万元
实收资本	100 万元
法定代表人	俞金法
注册地址	杭州市下城区永康苑 40 幢 56-3 室
股权结构	邹家春 70.00%、俞金法 10.00%、冯国华 10.00%、姚开明 10.00%
经营范围	一般经营项目：批发、零售：金属材料、电梯配件、五金、电器设备。
企业法人营业执照注册号	3301032014388
主营业务	柱塞体、缸体等零部件的生产与销售
与发行人主营业务的关系	发行人的供应商，为发行人提供生产所需的原材料

2014 年 5 月起，沪宁物资逐步停止实际经营。2016 年 1 月 18 日，沪宁物资在杭州市下城区市场监督管理局办理完成注销登记手续。

②最近一年财务状况

最近一年，沪宁物资主要财务数据如下表所示：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日/2014 年度
总资产	1,789,185.45
净资产	1,676,362.93
净利润	-609,733.01

*注：沪宁物资于 2014 年完成税务注销，2015 年数据无法取得，以上财务数据为 2014 年数据且未经审计

7、发行人的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员

本公司董事、监事、高级管理人员情况参见本招股书“第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理”之“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简要情况”。前述人员及其关系密切的家庭成员均为公司的关联方。

本公司董事、监事、高级管理人员对外兼职情况参见本招股书“第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理”之“五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况”。

(二) 报告期内全部关联交易简要汇总表

报告期内，公司与关联方发生的关联交易汇总如下：

单位：万元

交易类型	关联方名称	交易内容	2015 年	2014 年	2013 年
关联采购	沪宁物资	采购公司生产各类电梯安全部件所需的零部件原材料	-	838.04	2,363.85
	国宁铸造	采购楔块条为主的铸件类零部件	-	119.06	201.35
关联销售	国宁铸造	销售废钢	-	-	0.63
	江南嘉捷	销售安全部件	101.05	-	-
房屋租赁	沪宁投资	租赁公司房屋	2.40	-	-
	斯代富投资	租赁公司房屋	1.80	-	-
支付薪酬	公司董监高	向董事、监事、高级管理人员支付薪酬			
关联担保	邹家春、任翔霞	公司实际控制人及其妻子为公司银行贷款提供担保			

(三) 经常性关联交易

1、关联采购

(1) 向沪宁物资采购各类零部件

①交易的背景及原因

公司向沪宁物资采购缸体、柱塞体、钢板、无缝管等零部件，并用于各类产品的生产。公司实际控制人邹家春成立沪宁物资的原因系打造一个采购平台，以期通过规模效应降低公司的采购成本。

为规范和减少关联交易，2014年5月起，沪宁物资逐步停止实际经营。上述关联交

易终止后，公司的采购部门直接承担上述零部件的采购职责。2016年1月18日，泸宁物资取得杭州市下城区市场监督管理局出具的“（下）准予注销[2016]第092842号”工商企业注销证明，目前已完成工商注销登记。

②交易内容

报告期内，公司与关联方泸宁物资发生的采购情况如下：

单位：万元

交易内容	年度	金额	占营业成本比例
采购柱塞体、缸体等零部件	2013年	2,363.85	15.56%
采购柱塞体、缸体等零部件	2014年	838.04	4.87%

③定价依据及公允性

2013年和2014年，公司与泸宁物资间的交易情况如下：

单位：万元

项目	2014年	2013年
钢板	127.88	513.67
油缸	303.53	556.58
柱塞	284.46	468.28
其它	122.17	825.32
小计	838.04	2,363.85

总体上看，公司原材料采购可分为专属材料和通用材料，专属材料指专供于某类产品生产所需的原材料。由于公司产品品种不一，同一产品品种内规格繁多，导致所采购的专属于某类产品的专属原材料间因规格不同，原材料间差异较大，不具可比性，因此该类原材料采购的主要定价方法为“成本加成法”，即根据所需各种零部件的生产工艺，按其直接材料的市场定价，加上工费消耗，再加上给予供应商的合理利润，最终通过协商方式确定采购价格。

在通用材料方面，由于通用材料大多是大宗商品，采购单价间具备可比性，2013年和2014年，公司向泸宁物资采购的通用材料主要是钢板。此外用于缓冲器产品的无缝管是构成油缸的重要材料之一，而无缝管与大宗商品较为类似，各供应商间的采购单价也具有一定的可比性。公司向泸宁物资采购的钢板和无缝管具体情况如下：

(1) 钢板

公司的主要钢板供应商的采购情况如下：

单位：吨、万元、元/千克

2014 年			
单位	金额	数量	单价
杭州振业钢管有限公司	347.63	1,088.91	31.32
杭州沪宁物资有限公司	127.25	392.77	30.87
上海志岸物质有限公司	24.42	81.39	33.33
2013 年			
单位	金额	数量	单价
杭州沪宁物资有限公司	551.79	1,518.27	27.52
上海志岸物质有限公司	120.20	330.55	27.51

如上表，公司与沪宁物资间的钢板交易价格与其它供应商间的采购单价差异不大，其中 2014 年度差异上升，主要原因系：2014 年 5 月，各股东商议拟终止沪宁物资业务，并同意将沪宁物资一批钢板尾货库存以相对较低的价格销售给本公司。

(2) 无缝管

公司无缝管的采购始于 2014 年，2014 年度无缝管的主要供应商如下：

单位：吨、万元、元/千克

供应商	采购数量	采购金额	单价
杭州沪宁物资有限公司	385.93	156.72	4.06
上海海联工贸有限公司	999.72	461.58	4.62

2014 年初，公司主要向沪宁物资采购无缝管。2014 年 5 月，各股东商议拟终止沪宁物资业务，并同意将沪宁物资一批无缝管尾货库存以相对较低的价格销售给本公司。2014 年 6 月起，公司开始向上海海联工贸有限公司采购无缝管，价格按照市场价确定。

综上所述，公司与沪宁物资交易价格总体公允，沪宁物资 2014 年向本公司销售的钢板和无缝管均价略低于第三方价格有其特殊原因，不存在利益输送的主观动机，且影响金额很小。

(2) 向国宁铸造采购铸件类零部件

①交易的背景及原因

公司向国宁铸造采购楔块条等零部件，并用于安全钳产品的生产。公司实际控制人邹家春成立国宁铸造的目的系满足奥的斯等客户对楔块条产品品质控制的要求。为规范和减少关联交易，2015年起，公司逐步通过子公司卡斯丁提供楔块条铸造及加工。目前，国宁铸造已停止相关生产经营活动，且股东一致同意不再重新经营国宁铸造，待相关应收款及补贴收回后即启动注销程序。

②交易内容

报告期内，公司与关联方国宁铸造发生的采购情况如下：

单位：万元

交易内容	年度	金额	占营业成本比例
采购楔块条等铸件类零部件	2013年	201.35	1.32%
采购楔块条等铸件类零部件	2014年	119.06	0.69%

③定价依据及公允性

公司向国宁铸造采购的零部件主要为楔块条，且采取定制化的方式。除向国宁铸造采购外，公司还向慈溪振华采购类似规格楔块条，上述两种楔块条的原材料和重量基本一致，但产品参数略有不同，单位产品的价格差异主要为加工费。

2013年至2014年，本公司向国宁铸造采购的楔块条及向慈溪振华采购的楔块条情况如下：

单位：个，万元，元/个

年度	供应商	采购数量	采购金额	单价
2013年	杭州国宁铸造有限公司	30,012	157.92	52.62
	慈溪市振华机械有限公司	3,600	18.46	51.28
2014年	杭州国宁铸造有限公司	21,103	111.04	52.62
	慈溪市振华机械有限公司	7,293	37.40	51.28

如上表所示，公司与国宁铸造间的楔块条交易价格与其它供应商间的采购单价差异不大。

综上所述，公司与国宁铸造交易价格总体公允。

2、关联销售

(1) 向国宁铸造销售原材料

①交易的背景及原因

公司在产品生产过程中会出现少量多余的废料，这些钢材类废料可作为铸造类企业回炉加工的原材料。本着回收再利用节约资源的原则，公司将其售予国宁铸造重新用于其零部件的加工铸造。

②交易内容

报告期内，公司与关联方国宁铸造发生的销售情况如下：

单位：万元

交易内容	年度	金额	占营业收入比例
销售废钢	2013年	0.63	0.003%

③定价依据及公允性

上述销售定价系公司根据当时钢材的市场价格并参考公司销售废钢给无关联第三方的价格且经双方协商后综合确定，交易金额很小，且定价基本公允。

(2) 向江南嘉捷销售产品

①交易的背景及原因

公司与江南嘉捷是合作多年的商业伙伴，公司按照合同约定逐年向江南嘉捷提供生产的各类产品。程礼源于2015年4月1日起担任江南嘉捷的独立董事，并于同年12月30日被选为公司的独立董事。保荐机构和发行人律师查阅了交易所相关规则中关于关联方认定的条款，基于谨慎的原则，将江南嘉捷认定为公司的关联方，并将双方2015年内发生的交易作为关联交易披露。

②交易内容

2015年，公司与江南嘉捷发生的销售情况如下：

单位：万元

交易内容	年度	金额	占营业收入比例
销售各类电梯安全部件	2015年	101.05	0.41%

③定价依据及公允性

上述销售定价系公司根据双方历年交易的定价原则并参考当期市场情况确定，定价基本公允。

3、向关联方支付报酬

公司向董事、监事、高级管理人员支付报酬情况参见“第八节董事、监事、高级管理人员与公司治理”中“四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬情况”。

（四）偶发性关联交易

1、房屋租赁

（1）向沪宁投资出租房屋

①交易的背景及原因

公司实际控制人邹家春及其兄长邹雨雅为完成公司上市前股权结构的调整，计划于2015年7月共同投资设立沪宁投资向公司增资。为满足工商设立登记落实注册地的要求，沪宁投资向公司租用部分办公场地。沪宁投资于2015年7月21日完成工商设立登记。

②合同内容

2015年7月，沪宁投资与公司签署《房屋租赁合同》，合同约定，公司将余杭区中泰街道工业园区环园南路11号办公大楼第五层使用面积200平方米的办公场所出租给沪宁投资使用，租赁期自2015年7月10日起至2020年7月9日止。具体情况如下：

租赁期限	租赁范围	面积（m ² ）	租金（元/月/m ² ）	租金合计（万元/年）
2015.7.10-2020.7.9	杭州市余杭区中泰街道工业园区环园南路11号第五层部分办公用房	200	10	2.40

截至2015年底，公司已根据合同约定与沪宁投资结清当年度房屋租赁款项，同时为了减少关联交易，自2016年起，公司已终止与沪宁投资的关联租赁。目前沪宁投资已向无关联第三方租赁新的场地作为经营场所使用。

报告期内，公司与沪宁投资发生的租赁情况如下：

单位：万元

交易内容	年度	金额	占营业收入比例
出租房屋	2015 年	2.40	0.0096%

③定价依据及公允性

公司与沪宁投资间的房屋租赁定价为协商定价，并参考公司出租给无关联第三方的价格和公司周边房屋租赁的市场均价综合确定，定价公允。

(2) 向斯代富投资出租房屋

①交易的背景及原因

公司实际控制人邹家春为完成向公司核心员工的股权激励，计划于 2015 年 8 月与确定为激励对象的员工共同投资设立斯代富投资向公司增资。为满足工商设立登记落实注册地的要求，斯代富投资向公司租用部分办公场地。斯代富投资于 2015 年 8 月 17 日完成工商设立登记。

②合同内容

2015 年 8 月，斯代富投资与公司签署《房屋租赁合同》，合同约定，公司将余杭区中泰街道环园南路 11 号办公大楼第三层使用面积 150 平方米的办公场所出租给斯代富投资使用，租赁期自 2015 年 8 月 13 日起至 2020 年 8 月 12 日止。具体情况如下：

租赁期限	租赁范围	面积 (m ²)	租金 (元/月/m ²)	租金合计 (万元/年)
2015.8.13-2020.8.12	杭州市余杭区中泰街道环园南路 11 号第三层部分办公用房	150	10	1.80

截至 2015 年底，公司已根据合同约定与斯代富投资结清当年度房屋租赁款项，同时为了减少关联交易，自 2016 年起，公司已终止与斯代富投资的关联租赁。目前斯代富投资已向无关联第三方租赁新的场地作为经营场所使用。

报告期内，公司与斯代富投资发生的租赁情况如下：

单位：万元

交易内容	年度	金额	占营业收入比例
出租房屋	2015 年	1.80	0.0072%

②定价依据及公允性

公司与斯代富投资间的房屋租赁定价为协商定价，并参考公司出租房屋给无关联第三方的价格和公司周边房屋租赁的市场均价综合确定，定价公允。

2、关联担保

由于银行贷款条件较高，除需要用资产进行抵押外，通常还要求第三方进行担保。因此，报告期内，公司关联方为本公司部分银行贷款提供了担保，具体如下：

(1) 报告期内已经执行完毕或解除担保责任的关联担保情况

单位：万元

序号	债权人	担保合同编号	金额	借款期限	被担保方	担保情况
1	浙江杭州余杭农村合作银行中泰支行	8031120110011233（此合同号为借款合同号）	900.00	2011.8.31-2013.8.30	发行人	邹家春、任翔霞以其房产提供抵押担保
2	中国农业银行股份有限公司杭州延安路支行	33100420120003945	500.00	2012.2.28-2013.2.27	发行人	邹家春以其定期存单提供质押担保
3	浙江杭州余杭农村合作银行中泰支行	8031120120002133（此合同号为借款合同号）	950.00	2012.2.29-2013.2.28	发行人	邹家春以其定期存单提供质押担保
4	浙江杭州余杭农村合作银行中泰支行	8031120120005728	400.00	2012.4.28-2015.4.27	发行人	邹家春、任翔霞以其房产提供抵押担保
5	浙江杭州余杭农村合作银行中泰支行	8031120130002189	950.00	2013.2.21-2015.2.20	发行人	邹家春以其定期存单提供质押担保
6	中国农业银行股份有限公司杭州延安路支行	33100420130004407	500.00	2013.2.25-2014.2.24	发行人	邹家春以其定期存单提供质押担保
7	浙江杭州余杭农村商业银行股份有限公司中泰支行	8031120140002411（此合同号为借款合同号）	500.00	2014.3.7-2015.3.6	发行人	邹家春以其定期存单提供质押担保
8	浙江杭州余杭农村商业银行股份有限公司中泰支行	8031120150002786（此合同号为借款合同号）	500.00	2015.3.5-2016.3.4	发行人	邹家春以其定期存单提供质押担保
9	浙江杭州余杭农村商业	8031120150005349（此合同号为借款合同号）	450.00	2015.4.13-2016.4.12	发行人	邹家春以其定期存单提供质押担保

	银行股份有 限公司中泰 支行					
--	----------------------	--	--	--	--	--

(2) 目前尚在执行的关联方担保情况

截至 2015 年 12 月 31 日，公司尚在执行的关联方担保情况如下：

单位：万元

序号	债权人	担保合同编号	金额	合同期限	债务人	担保情况
1	浙江杭州余杭农村合作银行中泰支行	8031120130009608	900.00	2013.7.24-2016.7.23	发行人	邹家春、任翔霞以其房产提供抵押担保

(五) 关联往来款项余额

根据中汇会计师出具的“中汇会审[2016]0288 号”《审计报告》，报告期内，公司与关联方之间的往来款项期末余额情况如下：

单位：万元

项目名称	关联方名称	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
预付款项	泸宁物资	-	-	94.19
	国宁铸造	-	85.68	125.08
应收账款	江南嘉捷	13.93	-	-

(六) 关联交易对财务状况和经营成果的影响

1、经常性关联交易的影响

本公司具有独立的采购、销售、研发系统，报告期内，公司各项经常性关联交易价格合理，交易金额占比较低，且逐年减少，不存在损害中小股东利益的情形，对公司财务状况和经营成果不构成重大影响。

2、偶发性关联交易的影响

报告期内，关联方为公司的银行借款提供担保，保证了公司生产的顺利进行，对公司的经营成果带来了积极的影响。

（七）规范和减少关联交易的措施及有效性

1、公司对产生关联交易的源头进行了剖析和清理，目前，公司与关联方（江南嘉捷除外）尚在执行的关联交易系关联方为公司银行贷款提供担保，以及公司向关联方支付报酬。除上述关联交易外，今后公司与各关联方在业务、资产、资金等方面不存在其他的关联交易计划或安排。

2、为规范和减少关联交易，保证关联交易的公开、公平、公正，本公司按照《公司法》、《上市公司章程指引》等有关法律、法规及相关规定，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理办法》、《独立董事工作细则》等规章制度，对关联交易的决策权限、决策程序及关联董事、关联股东的回避表决制度进行了详细的规定，以保证公司董事会、股东大会关联交易决策对其他股东利益的公允性。

3、2015年12月，公司选聘了三位独立董事，并建立健全了规范的独立董事工作制度，从而进一步完善了公司治理结构。公司的独立董事将在避免同业竞争、规范和减少关联交易方面发挥重要作用，积极保护公司和中小投资者的利益。

4、为减少和规范与公司的关联交易，2016年2月6日，公司控股股东沪宁投资、实际控制人邹家春、其他持有5%以上股份的股东斯代富投资、全体董事、监事、高级管理人员分别出具《关于规范和减少关联交易的承诺函》，承诺：

“本公司/本人将善意履行作为沪宁股份控股股东的义务，不利用该控制地位，就沪宁股份与本公司/本人及（或）本公司/本人控制的其他企业之间的任何关联交易，故意促使沪宁股份的股东大会或董事会作出侵犯其他股东合法权益的决议。如果沪宁股份必须与本公司/本人及（或）本公司/本人控制的其他企业发生任何关联交易，则本公司/本人承诺将促使上述交易按照公平合理原则和正常商业交易条件进行，且遵守法律法规及沪宁股份章程规定的回避要求。

本公司/本人保证本公司/本人及（或）本公司/本人控制的其他企业不以垄断采购和销售业务渠道等方式干预沪宁股份的经营，损害其利益。关联交易活动应遵循商业原则，关联交易的价格原则上应不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准。

本公司/本人及（或）本公司/本人控制的其他企业将严格和善意地履行与沪宁股份签订的各种关联交易协议。本公司/本人承诺将不会向沪宁股份谋求任何超出正常商业交

易价格以外的利益或收益。

如果本公司/本人违反上述声明、保证与承诺，本公司/本人同意给予沪宁股份相应的赔偿。”

本公司通过上述一系列措施最大程度消除了关联交易产生的基础，并从根本上减少和规范了关联交易行为。

四、报告期内关联交易执行情况及独立董事意见

对于不可避免的关联交易，公司通过《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》对关联交易事项的决策权限和程序、关联交易的回避表决制度作出了明确的规定，同时严格执行《关联交易管理办法》和《独立董事工作细则》，对关联交易的审批程序和管理进行了更严格的规范，遵循市场公正、公平、公开的原则，明确双方的权利和义务，对关联交易实施更为有效的外部监督。

公司报告期内发生关联交易均已按当时公司章程和内部管理文件的规定履行了相关程序。公司 2016 年第一次临时股东大会通过了《关于公司近三年过往关联交易情况审查的议案》，对公司在 2013 年度、2014 年度和 2015 年度与关联方发生的关联交易予以确认。

公司独立董事杜烈康、余顺坤和程礼源于 2016 年 2 月 5 日出具《杭州沪宁电梯部件股份有限公司独立董事关于公司近三年过往关联交易情况的独立意见》，发表独立意见如下：“经核查，公司报告期内发生的关联采购、关联销售、关联担保、关联租赁等重大关联交易属于公司正常生产经营的需要，交易价格公允，遵循了公平合理的原则，不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况；该等关联交易，已按照公司当时及现行有效的章程及决策程序履行了相关审批程序，符合《公司法》、《公司章程》等相关规定。”

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要情况

(一) 董事

公司董事会现有9名成员，其中独立董事3名，均由公司股东大会选举产生，其任期及职务如下：

姓名	职务	本届任期
邹家春	董事长、总经理	2015年11月17日-2018年11月16日
邹雨雅	董事、副总经理	2015年11月17日-2018年11月16日
徐芙蓉	董事、财务总监	2015年11月17日-2018年11月16日
邹成蔚	董事	2015年11月17日-2018年11月16日
姚荣康	董事、总工程师	2015年11月17日-2018年11月16日
张杰	董事	2015年11月17日-2018年11月16日
杜烈康	独立董事	2015年12月30日-2018年11月16日
余顺坤	独立董事	2015年12月30日-2018年11月16日
程礼源	独立董事	2015年12月30日-2018年11月16日

1、邹家春先生

1959年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1978年10月至1988年6月，任杭州钻探机械制造厂生产及经营计划员；1988年7月至1995年10月，任杭州西子汽车配件厂副厂长；1996年4月，创立杭州沪宁电梯配件厂并任厂长，历任杭州沪宁电梯配件有限公司执行董事兼总经理；现任股份公司董事长、总经理。

2、邹雨雅先生

1957年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1979年11月至1999年1月，历任杭州市公共交通集团有限公司财务会计、车间主任、劳动人事科科长、机务副经理、值班长；1999年2月起，历任杭州沪宁电梯配件厂副厂长、杭州沪宁电梯配件有限公司副总经理兼办公室主任；现任股份公司董事、副总经理。

3、徐芙蓉女士

1961年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1979年8月至2004

年9月，历任杭州三枪工具厂主办会计、财务科长；2004年10月起，历任杭州沪宁电梯配件厂财务科长、杭州沪宁电梯配件有限公司财务主管；现任股份公司董事、财务总监。

4、邹成蔚先生

1987年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2013年1月起，任杭州沪宁电梯配件有限公司总经理助理；现任股份公司董事、沪宁投资总经理。

5、姚荣康先生

1973年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。1997年7月至2005年3月，历任35108部队分队副连长、连长、副营长；2005年4月至2014年3月历任77263部队师指挥自动化站站长、通信科科长、装备技术室主任；2014年4月起，任杭州沪宁电梯配件有限公司机械总工程师；现任股份公司董事、总工程师。

6、张杰先生

1978年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2000年7月至2001年4月，历任杭州沪宁电梯配件厂检验员、质量管理员；2001年4月至2004年12月，历任宁波桐叶技术咨询公司体系咨询助理、咨询师、高级咨询师；2005年3月起，历任杭州沪宁电梯配件厂厂长助理、杭州沪宁电梯配件有限公司总经理助理、品质部部长、营运部部长；现任股份公司董事、营运中心总监。

7、杜烈康先生

1973年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历，高级会计师、中国注册会计师、中国注册税务师。1998年8月至2007年10月，历任浙江天健会计师事务所审计员、项目经理、部门经理、党委委员；2007年11月至今任浙江核新同花顺网络信息股份有限公司财务总监。现任股份公司独立董事，兼任中国注册会计师协会综合报告委员会委员、浙江上市公司协会财务总监专业委员会副主任、杭州市软件行业协会副理事长、浙江华正新材料股份有限公司独立董事、浙江中马传动股份有限公司独立董事、浙江万马股份有限公司公司独立董事。

8、余顺坤先生

1963年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士学历。1983年9月至1991年7月，任中国传媒大学管理学院企业管理系教师；1991年8月至今，任华北电力大学经济与管理学院教授、博士生导师、现代人事技术研究所所长、现代电力研究院人力资源管理研究中心主任，主攻人力资源管理、技术经济及管理专业教学与科研工作；现任股份公司独立董事，兼任中国大唐集团新能源股份有限公司独立董事、苏州元禾控股股份有限公司独立董事。

9、程礼源先生

1939年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级工程师。1962年至1964年，任石家庄供电局技术员；1964年至1976年，任北京电力设计院设计师；1976年至1988年，历任苏州电梯厂技术员、副总工程师；1988年至1997年，任苏州迅达电梯有限公司技术部长；1997年至2008年，任杭州西子奥的斯电梯有限公司董事、副总裁；2008年8月至2011年7月，任上海新时达电气股份有限公司独立董事；曾任中国电梯协会理事、西子电梯集团高级顾问；现任股份公司独立董事，兼任江南嘉捷电梯股份有限公司独立董事。

（二）监事

公司监事会现有3名成员，其中职工监事1名，由职工代表大会选举产生，其任期及职务如下：

姓名	职务	本届任期
张清	监事会主席	2015年11月17日-2018年11月16日
胡进	监事	2015年11月17日-2018年11月16日
何泉干	职工代表监事	2015年11月17日-2018年11月16日

1、张清先生

1954年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1970年1月至1978年10月，任职于浙江生产建设兵团三师十一团十一连；1978年10月至1992年2月，历任杭州医用光仪厂厂办主任、杭州仪器表集团公司法律顾问；1992年至今，任浙江金浙律师事务所副主任；2006年1月起，任杭州沪宁电梯配件有限公司监事；现任股份公司监事会主席，兼任杭州仲裁委仲裁员。

2、胡进先生

1982年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士学历。2010年6月至2015年3月，历任广发证券股份有限公司研究员、债券业务经理、投行业务经理；2015年3月至今，任珠海乾亨投资管理有限公司投资经理；现任股份公司监事，兼任广东久量股份有限公司监事。

3、何泉干先生

1967年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。1985年7月至1998年7月，历任西子汽车配件厂车工、品质检验员；1999年10月至2001年1月，任杭州沪宁电梯配件厂运输经理；2004年2月起，历任杭州沪宁电梯配件厂业务员、杭州沪宁电梯配件有限公司业务员、业务经理；2015年11月17日，公司召开职工代表大会选举何泉干为职工代表监事；现任股份公司监事。

（三）高级管理人员

公司高级管理人员现有5名，由董事会聘任，其任期及职务如下：

姓名	职务	本届任期
邹家春	董事长、总经理	2015年11月17日-2018年11月16日
邹雨雅	董事、副总经理	2015年12月14日-2018年11月16日
徐芙蓉	董事、财务总监	2015年12月14日-2018年11月16日
姚荣康	董事、总工程师	2015年12月14日-2018年11月16日
宋青云	副总经理、董事会秘书	2015年12月14日-2018年11月16日

1、邹家春先生

其简历参见本节中“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简要情况”之“（一）董事”。

2、邹雨雅先生

其简历参见本节中“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简要情况”之“（一）董事”。

3、徐芙蓉女士

其简历参见本节中“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简要情况”之

“（一）董事”。

4、姚荣康先生

其简历参见本节中“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简要情况”之“（一）董事”。

5、宋青云先生

1978年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，中级经济师。2001年8月至2015年7月，历任中国农业银行杭州中山支行客户经理、总行个人金融部科员、浙江省分行营业部个人金融部科长、杭州城东新城支行行长、安徽省分行营业部副总经理；2015年8月加入本公司，现任公司副总经理、董事会秘书。

（四）其他核心人员

1、邹家春先生

其简历参见本节中“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简要情况”之“（一）董事”。

2、姚荣康先生

其简历参见本节中“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简要情况”之“（一）董事”。

3、孟红星先生

1968年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，工程师；1991年7月至2001年3月，历任中国建筑科学研究院建筑机械化研究分院国家电梯质量监督检验中心检验员、主检；2001年5月至2005年5月，任珠海阿尔法机电科技有限公司经理；2005年5月至2013年5月，任杭州菲康电子科技有限公司经理；2013年5月至今，任杭州沪宁电梯配件有限公司产品开发中心电气总工程师；现任股份公司产品开发中心电气总工程师。

4、王伟先生

1969年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历；1988年8月至1996年6月，历任中航工业沈阳黎明航空发动机（集团）有限责任公司技术员、技术主任；

1996年7月至2000年6月,任浙江吉利控股集团有限公司技术经理;2000年7月至2004年6月,任浙江嘉吉摩托车有限公司技术总监;2004年7月至2008年6月,任温州威尔斯通光辉焊接技术有限公司技术主管;2008年7月至2014年1月,任温州瓯宝五金有限公司技术主管;2014年2月起,任杭州沪宁电梯配件有限公司技术装备中心总监;现任股份公司技术装备中心总监。

(五) 董事、监事、高级管理人员的提名和选聘情况

根据《公司章程》规定,本公司董事、监事、高级管理人员的任期为三年,连选可以连任。公司董事、监事、高级管理人员的提名和选聘情况如下:

1、董事提名和选聘情况

2015年11月17日,本公司创立大会一致同意选举邹家春、邹雨雅、徐芙蓉、邹成蔚、姚荣康、张杰为第一届董事会董事。各董事均由股东沪宁投资提名。同日,本公司第一届董事会第一次会议选举邹家春为董事长。

2015年12月14日,本公司第一届董事会第二次会议审议通过了《关于选举第一届董事会独立董事的议案》和《关于选举董事会专门委员会成员的议案》,同意选举余顺坤、程礼源、杜烈康为公司第一届董事会独立董事;同时,若股东大会正式选举余顺坤、程礼源、杜烈康为公司第一届董事会独立董事,则同意选举邹家春、张杰、姚荣康、余顺坤、程礼源担任公司战略委员会委员,并由邹家春任召集人;选举杜烈康、张杰、余顺坤担任公司审计委员会委员,并由杜烈康任召集人;选举余顺坤、程礼源、邹成蔚担任公司提名委员会委员,并由余顺坤任召集人;选举余顺坤、邹家春、杜烈康担任薪酬与考核委员会委员,并由杜烈康任召集人。2015年12月30日,本公司2015年第一次临时股东大会通过了上述议案,正式选举余顺坤、程礼源、杜烈康为公司第一届董事会独立董事,并成立了各专门委员会。

2、监事提名和选聘情况

2015年11月17日,本公司创立大会一致同意选举张清、胡进为第一届监事会监事,其均由股东沪宁投资提名;公司职工代表监事何泉干由2015年11月17日职工代表大会选举产生。

同日,本公司第一届监事会第一次会议选举张清为监事会主席。

3、高级管理人员的选聘情况

2015年11月17日，公司第一届董事会第一次会议根据董事长的提名，聘请邹家春为总经理。

2015年12月14日，公司第一届董事会第二次会议根据总经理的提名，聘请邹雨雅、宋青云为副总经理、徐芙蓉为财务总监、姚荣康为总工程师；根据董事长的提名，聘请宋青云为董事会秘书。

（六）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

保荐机构对公司全体董事、监事、高级管理人员进行了充分的上市前辅导，辅导内容涉及股票发行上市相关法律法规及法定义务责任等内容。通过辅导，公司全体董事、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已有充分了解。

二、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员及其近亲属持有公司股份的情况

（一）董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有公司股份情况

本公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属直接或间接持有公司股份情况如下：

姓名	现任职务	持股方式	直接或间接享有公司权益比例
邹家春	董事长、总经理	直接持股	14.1726%
		通过沪宁投资间接持股	57.4561%
		通过斯代富投资间接持股	9.2716%
邹雨雅	董事、副总经理	直接持股	3.8005%
		通过沪宁投资间接持股	0.5804%
徐芙蓉	董事、财务总监	直接持股	1.9002%
邹成蔚	董事	-	-
姚荣康	董事、总工程师	通过斯代富投资间接持股	0.4654%

姓名	现任职务	持股方式	直接或间接享有公司权益比例
张杰	董事	通过斯代富投资间接持股	0.4654%
杜烈康	独立董事	-	-
余顺坤	独立董事	-	-
程礼源	独立董事	-	-
张清	监事会主席	-	-
胡进	监事	-	-
何泉干	监事	-	-
宋青云	副总经理兼董事会秘书	直接持股	0.9501%
孟红星	其他核心人员	通过斯代富投资间接持股	0.4654%
王伟	其他核心人员	通过斯代富投资间接持股	0.4654%

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属不存在直接或间接持有本公司股份的情况。

（二）发行人董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有发行人股份的质押或冻结情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有本公司的股权不存在质押或冻结情况。

三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，除直接或间接持有本公司股权外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员对外投资情况如下：

单位：万元

姓名	在公司任职	所投资企业名称	注册资本	持股比例	是否与公司存在同业竞争或其他利益冲突的情况
邹家春	董事长、总经理	沪宁投资	1,000.00	99.00%	否
		斯代富投资	2,070.00	65.0556%	否
		国宁铸造	100.00	70.00%	否
邹雨雅	董事、副总经理	沪宁投资	1,000.00	1.00%	否
徐芙蓉	董事、财务总监	-	-	-	-

姓名	在公司任职	所投资企业名称	注册资本	持股比例	是否与公司存在同业竞争或其他利益冲突的情况
邹成蔚	董事	-	-	-	-
姚荣康	董事、总工程师	斯代富投资	2,070.00	3.2656%	否
张杰	董事	斯代富投资	2,070.00	3.2656%	否
杜烈康	独立董事	上海凯士奥投资咨询有限公司	300.00	0.99%	否
余顺坤	独立董事	-	-	-	-
程礼源	独立董事	-	-	-	-
张清	监事会主席	浙江金浙律师事务所	30.00	25%	否
胡进	监事	-	-	-	-
何泉干	监事	-	-	-	-
宋青云	副总经理、董事会秘书	-	-	-	-
孟红星	其他核心人员	斯代富投资	2,070.00	3.2656%	否
王伟	其他核心人员	斯代富投资	2,070.00	3.2656%	否

本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的上述其他对外投资情况与本公司不存在利益冲突。

除上述列明的投资情况外，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员无其他对外投资。

四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬情况

本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员 2015 年度从本公司及关联公司领取薪酬的情况如下：

单位：万元

姓名	任职情况	2015 年度薪酬	领薪单位
邹家春	董事长、总经理	44.41	公司
邹雨雅	董事、副总经理	38.09	公司
徐芙蓉	董事、财务总监	37.85	公司
邹成蔚	董事	10.47	公司
姚荣康	董事、总工程师	31.22	公司
张杰	董事	32.09	公司
杜烈康	独立董事	-	-

余顺坤	独立董事	-	-
程礼源	独立董事	-	-
张清	监事会主席	-	-
胡进	监事	-	-
何泉干	职工代表监事	14.37	公司
宋青云	副总经理、董事会秘书	31.13	公司
孟红星	其他核心人员	33.31	公司
王伟	其他核心人员	25.39	公司

注：独立董事津贴自 2016 年 1 月开始计算。

除上述收入外，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员没有在本公司及其关联企业享受其他待遇和退休金计划。

2013 年、2014 年及 2015 年，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬总额占各期公司利润总额的比重分别为 6.14%、5.39% 及 6.95%。

五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况

截至本招股说明书签署日，发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况如下：

姓名	职位	兼职单位	兼职职务	与公司关系
邹家春	董事长、总经理	沪宁投资	执行董事	公司控股股东
		斯代富投资	执行董事	公司股东
邹雨雅	董事、副总经理	斯代富投资	监事	公司股东
徐芙蓉	董事、财务总监	-	-	-
邹成蔚	董事	沪宁投资	总经理	公司控股股东
姚荣康	董事、总工程师	-	-	-
张杰	董事	-	-	-
杜烈康	独立董事	浙江核新同花顺网络信息股份有限公司	财务总监	关联自然人担任董事、高级管理人员的公司
		浙江华正新材料股份有限公司	独立董事	
		浙江中马传动股份有限公司	独立董事	
		浙江万马股份有限公司	独立董事	
余顺坤	独立董事	华北电力大学	教授	关联自然人任职的单位

姓名	职位	兼职单位	兼职职务	与公司关系
		中国大唐集团新能源股份有限公司	独立董事	关联自然人担任董事的公司
		苏州元禾控股股份有限公司	独立董事	
程礼源	独立董事	江南嘉捷电梯股份有限公司	独立董事	关联自然人担任董事的公司
张清	监事会主席	浙江金浙律师事务所	副主任	关联自然人任职的单位
胡进	监事	珠海乾亨投资管理有限公司	投资经理	关联自然人任职的单位
		广东久量股份有限公司	监事	关联自然人担任监事的公司
何泉干	监事	-	-	-
宋青云	副总经理、董事会秘书	-	-	-
孟红星	其他核心人员	-	-	-
王伟	其他核心人员	-	-	-

除上述兼职情况外，本公司董事、监事、高管人员及其他核心人员未有在其他法人企业兼职的情况。

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情况

公司董事长、总经理邹家春与董事、副总经理邹雨雅系兄弟关系，与董事邹成蔚系父子关系。

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员之间不存在亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与公司签署协议、所作承诺及其履行情况

公司已与所有独立董事签订了《独立董事聘任合同》。公司已分别与董事邹家春、邹雨雅、徐芙蓉、邹成蔚、姚荣康、张杰，监事何泉干，其他高级管理人员宋青云及其他核心人员孟红星、王伟签订了《劳动合同》和《技术保密协议书》。截至本招股说明书签署日，上述协议均正常履行，不存在违约情形。

关于公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员作出的承诺及其履行情况，参见本招股说明书“第五节发行人基本情况”中“十、发行人、发行人的股东、实际控制人、发行人的董事、监事、高级管理人员以及本次发行保荐人及证券服务机构作出的重要承诺、履行情况以及未能履行履行承诺的约束措施”。

八、董事、监事、高级管理人员的任职资格

公司所有董事、监事、高级管理人员均不存在《公司法》第一百四十六条不得担任公司董事、监事、高级管理人员的情形，其聘任均符合《公司章程》所规定的程序，符合法律法规规定的任职资格。

九、董事、监事、高级管理人员近两年变动情况

（一）董事会近两年变动情况

时间	程序	董事会组成人员
2014年1月1日	-	执行董事：邹家春
2015年11月17日	公司召开创立大会，选举邹家春、邹雨雅、徐芙蓉、邹成蔚、姚荣康、张杰为第一届董事会董事成员 公司召开第一届董事会第一次会议，选举邹家春为董事长	董事：邹家春、邹雨雅、徐芙蓉、邹成蔚、姚荣康、张杰 董事长：邹家春
2015年12月30日	公司召开2015年第一次临时股东大会，选举杜烈康、余顺坤、程礼源为第一届董事会独立董事	董事：邹家春、邹雨雅、徐芙蓉、邹成蔚、姚荣康、张杰、杜烈康、余顺坤、程礼源 董事长：邹家春

（二）监事会近两年变动情况

时间	程序	监事会组成人员
2014年1月1日	-	监事：张清
2015年11月17日	公司召开职工代表大会选举何泉干为职工代表监事 公司召开创立大会，选举张清、胡进为股东代表监事 公司召开第一届监事会第一次会议，选举张清为监事会主席	监事：张清、胡进、何泉干 监事会主席：张清

（三）高级管理人员近两年变动情况

时间	程序	高管组成情况
2014年1月1日	-	总经理：邹家春
2015年11月17日	公司召开第一届董事会第一次会议，并作出决议：聘请邹家春为总经理	总经理：邹家春
2015年12月14日	公司召开第一届董事会第二次会议，并作出决议：聘请邹雨雅、宋青云为副总经理，宋青云为董事会秘书、徐芙蓉为财务总监、姚荣康为总工程师	总经理：邹家春 副总经理：邹雨雅、宋青云 董事会秘书：宋青云 财务总监：徐芙蓉 总工程师：姚荣康

报告期内，董事、监事、高级管理人员及其他核心人员作为公司的核心骨干人员，未发生重大变化，理由如下：

1、董事的增选不影响公司经营决策的一贯性和稳定性

公司自设立以来，一直在以实际控制人邹家春为核心的管理团队的领导下进行生产经营，邹家春自公司设立起即担任执行董事或董事长，连任逾 10 年，至今未发生过变化。报告期内公司董事的增选主要系变更设立股份公司及拟上市公司规范运作的需要，且新增董事（独立董事除外）大部分均为公司内部任职多年的中高层管理人员，对公司的发展战略、管理文化均有深刻的了解，与公司原董事形成了一致的管理理念和风格，不影响公司经营决策的一贯性和稳定性。

2、高级管理人员的选聘不影响公司日常经营管理的稳定性

公司现任总经理邹家春自公司设立起即担任总经理一职。公司新聘副总经理、财务总监、总工程师等大部分为公司内部任职多年的中高层管理者，且担任高级管理人员后具体负责的业务与任职前未发生变化，公司高级管理人员的选聘不影响公司日常经营管理的稳定性。

保荐机构对公司报告期董事会成员及高级管理人员的变更及变更原因进行了核查，认为公司董事、高级管理人员的任职或调整属于正常变动，是为了符合股份公司规范运作及企业生产经营需要而做出的，有利于公司的进一步发展，且其任免履行了股东提名、提议、决议等内部程序，不会对公司经营管理的一贯性、连续性产生不利影响。

十、公司法人治理结构建立健全及运行情况

自股份公司成立以来，本公司根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规的要求，逐步建立了科学和规范的法人治理结构，先后制订和完善了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作细则》、《关联交易管理办法》、《募集资金管理制度》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》等一系列规章制度，形成了较为完善的法人治理结构和治理机制。

目前，公司已初步建立了相互独立、权责明确、相互监督的董事会、监事会和经理层，组建了较为规范的内部组织结构。公司各项管理制度配套齐全，股东大会、董事会、监事会、经理层之间职责分工明确，依法规范运作，无违法违规情形。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

2015年11月17日，公司创立大会暨首次股东大会审议通过了《股东大会议事规则》，股东大会严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定规范运作。

公司股东大会对《公司章程》的制定和修订、董事及监事任免、董事会及监事会报告、利润分配、财务预算及决算方案的批准、公司重要规章制度的建立等事项作出相关决议，切实发挥了股东大会的作用。自股份公司成立至本招股说明书签署日，本公司共召开股东大会3次，具体情况如下：

序号	时间	会议	股东出席情况
1	2015年11月17日	创立大会	全部出席
2	2015年12月30日	2015年第一次临时股东大会	全部出席
3	2016年2月28日	2016年第一次临时股东大会	全部出席

报告期内公司历次股东大会会议的召集、召开程序和议案均符合《公司法》等法律法规及《公司章程》、《股东大会议事规则》；出席股东大会人员的资格和召集人资格均合法、有效；表决程序和表决结果均符合《公司法》等法律法规及公司章程、《股东大会议事规则》的规定，合法、有效；不存在董事会或高级管理人员违反《公司法》及其他规定行使职权的情形。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

2015年11月17日，公司创立大会暨首次股东大会审议通过了《董事会议事规则》，公司董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使权利和履行义务。

公司董事会对高级管理人员的任免、利润分配方案的制订、财务预算及决算方案的制订、基本管理制度的制订等方面切实发挥了作用。自股份公司成立至本招股说明书签署日，本公司共召开董事会3次，具体情况如下：

序号	时间	会议	董事出席情况
1	2015年11月17日	第一届董事会第一次会议	全体董事
2	2015年12月14日	第一届董事会第二次会议	全体董事
3	2016年2月6日	第一届董事会第三次会议	全体董事

报告期内，公司能够严格按照《公司章程》、《董事会议事规则》及其他相关法律法规的要求召集、召开董事会会议；严格按照相关规定进行表决，决议内容合法有效。公司全体董事能够遵守有关法律法规、《公司章程》及《董事会议事规则》的规定，勤勉尽责，独立履行其相应的权利、义务和责任，董事会运行规范、有效；不存在董事会或高级管理人员违反《公司法》及其他规定行使职权的情形。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

2015年11月17日，公司创立大会暨首次股东大会审议通过了《监事会议事规则》，公司监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使权利和履行义务。

公司监事会在检查财务、对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督等方面切实发挥了作用。自股份公司成立至本招股说明书签署日，本公司共召开监事会1次，具体情况如下：

序号	时间	会议	监事出席情况
1	2015年11月17日	第一届监事会第一次会议	全体监事

报告期内，公司能够严格按照《公司章程》、《监事会议事规则》及其他相关法律法规的要求召集、召开监事会会议；严格按照相关规定进行表决，决议内容合法有效。公司全体监事能够遵守有关法律法规、《公司章程》及《监事会议事规则》的规定，勤勉尽责，独立履行其相应的权利、义务和责任，监事会运行规范、有效；不存在董事会或高级管理人员违反《公司法》及其他规定行使职权的情形。

（四）独立董事工作制度的建立健全及运行情况

2015年12月30日，公司2015年第一次临时股东大会审议通过了《独立董事工作细则》，并选举杜烈康、余顺坤和程礼源为公司第一届董事会独立董事。公司独立董事严格按照《公司章程》、《董事会议事规则》、《独立董事工作细则》等相关制度的规定行使自己的权利，履行自己的义务。

报告期内，公司独立董事切实履行了独立董事的职责，出席了历次董事会会议，积极参与公司决策，公司治理结构有较大改善，在关联交易及重大生产经营投资决策时，独立董事发挥了在财务、法律及战略决策等方面的专业特长，有力的保障了公司经营决策的科学性和公正性，维护了全体股东的利益。公司发行上市后，公司独立董事将发挥更为积极的作用。报告期内，未曾出现过独立董事对公司有关事项提出异议的情况。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

2015年12月14日，公司第一届董事会第二次会议审议通过了《董事会秘书工作细则》，董事会秘书严格按照《公司章程》、《董事会秘书工作细则》的相关规定履行职责。

宋青云先生自担任公司董事会秘书以来，勤勉尽职，按照法定程序筹备董事会和股东大会会议，准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件，参加董事会会议，制作会议记录并督促与会相关人员签字。为进一步完善公司治理结构、促进规范运作发挥了积极的作用，有力的保障了董事会的顺利运行，切实履行了董事会秘书的职责。

（六）专门委员会的设置及运行情况

2015年12月30日，公司2015年第一次临时股东大会审议通过了《董事会专门委员会工作制度》，并选举产生了各专门委员会委员。

1、董事会审计委员会

公司董事会审计委员会由3名董事组成，其中2名独立董事，具体成员为杜烈康、余顺坤和张杰，其中独立董事杜烈康为审计委员会召集人。

截至本招股说明书签署日，董事会审计委员会累计召开了1次会议。本公司审计委员会自设立以来，能够有效履行法律法规和公司章程赋予的职权，运行正常。审计委

员会各委员严格按照《公司章程》、《董事会议事规则》、《董事会专门委员会工作制度》的规定行使权利、履行义务。

2、董事会提名委员会

公司董事会提名委员会由3名董事组成，其中2名独立董事，具体成员为余顺坤、程礼源和邹成蔚，其中独立董事余顺坤为提名委员会召集人。

截至本招股说明书签署日，董事会提名委员会累计召开了1次会议。本公司提名委员会自设立以来，能够有效履行法律法规和公司章程赋予的职权，运行正常。提名委员会各委员严格按照《公司章程》、《董事会议事规则》、《董事会专门委员会工作制度》的规定行使权利、履行义务。

3、董事会薪酬与考核委员会

公司董事会薪酬与考核委员会由3名董事组成，其中2名独立董事，具体成员为邹家春、杜烈康和余顺坤，其中独立董事杜烈康为薪酬与考核委员会召集人。

截至本招股说明书签署日，董事会薪酬与考核委员会累计召开了1次会议。本公司薪酬与考核委员会自设立以来，能够有效履行法律法规和公司章程赋予的职权，运行正常。薪酬与考核委员会各委员严格按照《公司章程》、《董事会议事规则》、《董事会专门委员会工作制度》的规定行使权利、履行义务。

4、董事会战略委员会

公司董事会战略委员会由5名董事组成，其中2名独立董事，具体成员为邹家春、张杰、姚荣康、余顺坤和程礼源，其中邹家春为战略委员会召集人。

截至本招股说明书签署日，董事会战略委员会累计召开了1次会议。本公司战略委员会自设立以来，能够有效履行法律法规和公司章程赋予的职权，运行正常。战略委员会各委员严格按照《公司章程》、《董事会议事规则》、《董事会专门委员会工作制度》的规定行使权利、履行义务。

十一、发行人内部控制制度情况

（一）发行人管理层的自我评估意见

公司现有内部控制制度已基本建立健全，能够适应公司管理的要求和发展的需

要，能够对编制真实、公允的财务报表提供合理的保证，能够对公司各项业务活动的健康运行及国家有关法律、法规和公司内部规章制度的贯彻执行提供保证。公司内部控制制度制订以来，各项制度得到了有效的实施。

（二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

2016年2月6日，中汇会计师出具的“中汇会鉴[2016]0289号”《内部控制鉴证报告》认为，公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于2015年12月31日在所有重大方面保持了有效的内部控制。

十二、发行人最近三年违法违规行为情况

1、税务处罚

2013年12月23日至2014年4月22日，杭州市余杭区地方税务局稽查局对公司2011年1月1日至2012年12月31日期间的涉税事宜进行检查，发现公司存在对职工部分个人所得税未代扣代缴，大楼装修费用计入“当期费用”未计入“长期待摊费用”，以及购车棚支出在“管理费用-其他”中列支，未计入“固定资产-房屋”的违法事实。

2014年5月16日，杭州市余杭地方税务局稽查局作出“余地税稽处[2014]42号”《税务处理决定书》，要求公司补缴税款。同时作出“余地税稽罚[2014]34号”《税务行政处罚决定书》，对公司偷税行为处以少缴房产税、企业所得税税款60%的罚款56,433.55元，对扣缴义务人处以应扣未扣个人所得税税款60%的罚款3,512.91元，罚款合计59,946.46元。

公司在接到《行政处罚决定书》后，立即配合相关部门采取行动，并于2014年5月23日足额缴纳了上述罚款。公司违反税收监管规定的上述行为系财务人员对企业会计准则以及会计科目归类的不熟悉和理解偏差所致，且违规行为发生在报告期外，公司不存在违反税收监管法律、法规或规章的主观故意，不存在漏缴税款的动机。为杜绝今后再次发生此类行为，公司组织财务人员进行税法、财务会计等监管规定及具体政策的学习，根据企业上市内控制度建设的要求建立公司内部财务会计管理制度，加强与税务部门日后的沟通交流。

针对上述处罚事项，杭州市余杭区地方税务局稽查局于2016年2月23日出具了专

项说明，认为：“鉴于杭州沪宁电梯配件有限公司主观上不存在偷逃税款故意，并按要求及时补缴了相应税款。我局确认“余地税稽罚[2014]34号”《税务行政处罚决定书》所认定的违法行为不属于重大违法违规行为。”

2、公安处罚

2009年12月至2014年3月期间，公司未经许可、备案，向杭州沪宁物资有限公司购买易制毒化学品丙酮。2014年10月30日，杭州市公安局余杭区分局出具“余公行罚决字[2014]第5413号”《行政处罚决定书》，决定给予罚款94,900.80元罚款，没收丙酮164瓶共计82升的行政处罚。

公司在接到上述《行政处罚决定书》后，立即配合相关部门采取行动并承诺今后停止未经许可备案采购易制毒化学品类物品的行为，并于2014年11月10日足额缴纳了上述罚没款。

公司购买丙酮主要系用于生产经营中铁切块类零部件的清洗。公司违反易制毒化学品监管规定的上述行为系业务人员对易制毒化学品监管规定以及丙酮化学属性的不熟悉所致，公司不存在违反易制毒化学品监管法律、法规或规章的主观故意。

为杜绝今后再次发生此类行为，公司组织相关业务人员进行《易制毒化学品管理条例》、《易制毒化学品购销和运输管理办法》、《非药品类易制毒化学品生产、经营许可办法》等易制毒化学品监管规定及具体政策的学习，根据相关法规的要求建立单位内部易制毒化学品管理制度，加强与公安、安监等相关部门日后的沟通交流。

2016年4月，杭州市公安局余杭分局对此出具专项说明，确认了公司的上述违规行为已得到整改，且未对社会公共安全造成严重威胁，情节相对轻微。

保荐机构及发行人律师经核查认为，发行人的上述违规行为尚不构成《首次公开发行股票并上市管理办法》第二十五条第（二）款规定的发行人不得有“最近36个月内违反工商、土地、环保、海关以及其他法律、行政法规，收到行政处罚，且情节严重”的情形，未对发行人的生产经营活动产生重大影响，且该等违规行为已经纠正，对发行人上市不构成实质性障碍。

十三、发行人最近三年资金占用和对外担保情况

（一）资金占用

本公司最近三年不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。

公司控股股东沪宁投资、实际控制人邹家春及公司全体董事、监事、高级管理人员于2016年2月6日出具《避免资金占用承诺函》，“截至本承诺函出具日，本人/本公司及本人/本公司控制的其他企业不存在以任何形式占用杭州沪宁电梯部件股份有限公司及其子公司资金的情况。本人/本公司承诺：自本承诺函出具日起，本人/本公司及本人/本公司控制的其他企业亦将不会以任何方式占用杭州沪宁电梯部件股份有限公司及其子公司的资金。”

（二）对外担保

本公司最近三年不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

十四、发行人资金管理制度、对外投资制度、担保制度安排及执行情况

（一）资金管理制度

1、资金管理制度安排

根据《中华人民共和国会计法》、《公司法》、《企业会计准则》及其他有关法律、法规、规范性文件的规定，公司制定了《财务管理制度》。该制度明确“货币资金管理”专章，对货币资金的管理岗位和分工、付款程序、银行结算和审批授权、票据和财务印章的管理作出了规定。

同时，公司制定了《资金管理内控制度》，主要包括了货币资金管理制度、现金管理制度、票据使用规范、支票的管理制度等具体细则，严格和完善了公司的资金管理，进一步细化了资金审批、复核、批准及授权的工作流程，有利于提高公司资金管理效率。

2、资金管理的执行情况

报告期内，公司严格按照《财务管理制度》、《资金管理内控制度》的有关规定进行资金管理，切实保护公司及全体股东的利益。

（二）对外投资制度

1、对外投资制度安排

2015年11月17日，公司创立大会审议通过了《对外投资管理制度》，该制度细化了《公司法》、《公司章程》中关于对外投资的有关规定，以规范对外投资行为，防范对外投资风险，保证对外投资的安全，提高对外投资的效益。

（1）公司股东大会、董事会作为公司对外投资的决策机构，各自在其权限范围内，对公司的对外投资做出决策。未经授权，其他任何部门和个人无权做出对外投资的决定。

（2）公司董事会设立战略委员会后负责对公司重大投资项目的可行性、投资风险、投资回报等事宜进行专门研究和评估，监督重大投资项目的执行进展，如发现投资项目出现异常情况，应及时向公司董事会报告。

（3）公司总经理是对外投资实施的主要责任人，负责对新项目实施的人、财、物进行计划、组织、监控，并应及时向董事会汇报投资进展情况，提出调整建议等，以利于董事会及股东大会及时对投资作出修订。

2、对外投资制度的执行情况

报告期内，公司严格按照《公司法》、《公司章程》及《对外投资管理制度》的有关规定进行对外投资，切实保护公司及全体股东的利益。

（三）对外担保制度

1、对外担保制度安排

2015年11月17日，公司创立大会审议通过了《对外担保管理制度》。该制度细化了《公司法》、《公司章程》中关于对外担保的有关规定，以规范对外担保行为，防范对外担保风险。

（1）公司在决定担保前，公司应当掌握被担保方的资信状况。公司财务部门负责

对申请担保单位的资信状况进行调查评估，对该担保事项的风险和收益进行充分分析和论证。

(2) 以下对外担保行为，经董事会审议通过后，还须报股东大会审批：1) 公司及公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计的公司净资产的百分之五十（50%）以后提供的任何担保；2) 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百分之三十（30%）；3) 为资产负债率超过百分之七十（70%）的担保对象提供的担保；4) 单笔担保额超过最近一期经审计净资产百分之十（10%）的担保；5) 对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；6) 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 3,000 万元人民币。

(3) 公司对外担保事项均须经董事会审议批准。董事会审议对外担保事项时，须经出席董事会会议的三分之二以上董事同意。

2、对外担保制度的执行情况

报告期内，公司尚未发生对外担保的情况。公司将严格按照《对外担保管理制度》的有关规定进行对外担保决策，切实保护公司及全体股东的利益。

十五、投资者权益保护情况

公司依照《公司法》等法律法规保障投资者行使权利，重视保护投资者的权益，同时公司制订的各项制度中也充分考虑到保护投资者的利益。公司在保障投资者依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等权利方面采取的措施如下：

（一）保障投资者知情权

根据《信息披露事务管理制度》，公司对信息披露进行了详细的规定，以保证披露信息的真实、准确、完整、及时、公平，保证所有股东具有平等的获得公司披露信息的机会，努力为投资者创造经济、便捷的方式来获得信息。

根据《投资者关系管理制度》，董事会秘书是公司投资者关系管理事务的负责人，负责公司投资者关系管理的各项工作。公司将通过公告（包括定期报告和临时报告）、股东大会、分析师会议、业绩说明会、路演、一对一沟通、现场参观、电话咨询、公司网站发布等多种方式的投资者关系活动，加强与投资者之间的沟通，增进投资者对

公司了解，以促进公司与投资者之间建立长期、稳定的良性关系，保护投资者的合法权益。

此外，《公司章程（草案）》第一百三十五条也明确规定了董事会管理公司信息披露事项：公司设董事会秘书，负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，办理信息披露事务等事宜。董事会秘书应遵守法律、行政法规、部门规章及本章程的有关规定。

（二）保障投资者收益分配权

《公司章程（草案）》进一步完善了公司上市后的股利分配政策，公司将实行持续、稳定的利润分配办法，保障投资者依法享有公司资产收益。

公司上市后的股利分配政策具体情况请参见本招股说明书“重大事项提示”之“六、股利分配政策”。

（三）保障投资者投票权

《公司章程（草案）》进一步明确完善了公司的股东投票机制。公司将严格按照《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关规定，依法保护投资者享有参与重大决策和选择管理者等权利。

《公司章程（草案）》第七十八条规定，股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。股东大会审议影响中小投资者利益的重大事项时，对中小投资者表决应当单独计票。单独计票结果应当及时公开披露。

《公司章程（草案）》第八十三条规定，股东大会就选举董事、监事进行表决时，如拟选董事、监事的人数多于1人，实行累积投票制。

《公司章程（草案）》第四十条第二款规定：“股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：选举和更换董事、非由职工代表担任的监事，决定有关董事、监事的报酬事项。”投资者通过参加股东大会行使表决权可以选择公司的管理者。

（四）保障投资者其他的合法权利

公司制定了《财务管理制度》、《资金管理内控制度》、《对外投资管理制度》及《对外担保管理制度》，明确了资金管理、对外投资及对外担保等事项的决策程序、审

查内容和责任等，并规定对公司以及投资者利益有重大影响的事项必须由股东大会审议通过，以保护公司和中小股东的权利。

公司建立了健全的《独立董事工作细则》，明确了独立董事的资格、权利和义务，并不断督促独立董事履行职责，以强化独立董事对控股股东、董事、高级管理人员的监督。

第九节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计信息反映了公司经审计的最近三年的财务状况、经营成果和现金流量情况。中汇会计师对公司最近三年的申报财务报表出具了“中汇会审[2016]0288”号标准无保留意见的《审计报告》。本公司提醒投资者，除阅读本节所披露的财务会计信息和讨论分析外，还应关注审计报告全文，以获取全部的财务资料。

一、合并财务报表

(一) 合并资产负债表

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：			
货币资金	71,956,839.57	46,326,165.12	34,734,051.93
应收票据	7,526,338.34	2,341,354.80	4,120,649.00
应收账款	63,894,797.92	60,458,044.41	56,700,713.66
预付款项	1,883,280.37	4,495,427.31	5,648,020.31
其他应收款	5,450,394.31	178,043.55	1,770,677.72
存货	25,149,098.87	28,337,818.25	23,011,362.47
其他流动资产	2,683,025.43	1,500,959.77	438,616.80
流动资产合计	178,543,774.81	143,637,813.21	126,424,091.89
非流动资产：			
可供出售金融资产	200,000.00	200,000.00	200,000.00
固定资产	51,464,329.24	44,468,541.10	43,099,980.25
在建工程	544,971.09	273,112.20	-
无形资产	18,330,811.49	4,607,856.06	4,722,617.41
长期待摊费用	510,113.25	642,884.79	617,781.78
递延所得税资产	1,369,279.72	1,968,474.17	1,053,121.76
其他非流动资产	974,858.00	2,535,062.40	1,111,367.00
非流动资产合计	73,394,362.79	54,695,930.72	50,804,868.20
资产总计	251,938,137.60	198,333,743.93	177,228,960.09
流动负债：			
短期借款	33,000,000.00	56,950,000.00	51,500,000.00

应付账款	18,839,847.82	28,875,227.59	38,332,619.93
预收款项	611,504.80	858,314.32	897,679.27
应付职工薪酬	8,060,493.77	5,030,357.47	3,723,417.36
应交税费	4,417,339.34	4,714,675.88	2,329,856.24
应付利息	44,550.00	85,833.33	77,500.00
其他应付款	9,184,965.91	32,934.30	1,016,917.70
流动负债合计	74,158,701.64	96,547,342.89	97,877,990.50
非流动负债：			
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	74,158,701.64	96,547,342.89	97,877,990.50
所有者权益：			
实收资本	63,150,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	108,494,572.93	-	-
盈余公积	706,251.04	9,723,726.66	6,790,273.12
未分配利润	5,428,611.99	81,193,729.88	60,336,577.28
归属于母公司所有者权益合计	177,779,435.96	100,917,456.54	77,126,850.40
少数股东权益	-	868,944.50	2,224,119.19
所有者权益合计	177,779,435.96	101,786,401.04	79,350,969.59
负债和所有者权益合计	251,938,137.60	198,333,743.93	177,228,960.09

（二）合并利润表

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	250,045,509.41	238,430,126.94	208,000,347.33
减：营业成本	170,711,390.52	172,173,323.21	151,965,932.78
营业税金及附加	1,843,329.43	1,791,608.90	1,140,142.64
销售费用	6,033,865.42	5,013,996.23	4,087,231.10
管理费用	27,851,495.11	22,374,376.99	20,465,607.16
财务费用	1,808,108.18	2,988,762.74	2,923,285.62
资产减值损失	303,345.02	151,090.06	893,272.81
加：投资收益	80,882.04	64,192.10	96,288.15
二、营业利润	41,574,857.77	34,001,160.91	26,621,163.37
加：营业外收入	1,717,795.43	1,129,859.07	1,263,226.67

其中：非流动资产处置利得	45,008.22	297,171.68	-
减：营业外支出	356,809.00	1,471,466.25	231,628.72
其中：非流动资产处置净损失	95,403.65	3,746.50	1,852.88
三、利润总额	42,935,844.20	33,659,553.73	27,652,761.32
减：所得税费用	5,753,145.28	4,604,122.28	3,871,693.05
四、净利润	37,182,698.92	29,055,431.45	23,781,068.27
归属于母公司所有者的净利润	37,306,489.89	29,743,370.38	24,363,561.25
少数股东损益	-123,790.97	-687,938.93	-582,492.98
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
六、综合收益总额	37,182,698.92	29,055,431.45	23,781,068.27
归属于母公司所有者的综合收益总额	37,306,489.89	29,743,370.38	24,363,561.25
归属于少数股东的综合收益总额	-123,790.97	-687,938.93	-582,492.98
七、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.59	-	-
（二）稀释每股收益	0.59	-	-

（三）合并现金流量表

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 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	281,433,878.87	277,018,086.35	230,615,108.54
收到的税费返还	170,267.15	146,671.26	384,810.67
收到其他与经营活动有关的现金	2,453,460.59	3,156,564.06	2,560,191.41
经营活动现金流入小计	284,057,606.61	280,321,321.67	233,560,110.62
购买商品、接受劳务支付的现金	180,778,562.48	199,250,913.32	173,269,150.57
支付给职工以及为职工支付的现金	31,795,023.32	25,005,414.62	20,941,028.84
支付的各项税费	25,576,769.72	19,247,636.44	13,706,031.54
支付其他与经营活动有关的现金	11,268,459.84	12,171,221.18	11,254,969.81
经营活动现金流出小计	249,418,815.36	255,675,185.56	219,171,180.76
经营活动产生的现金流量净额	34,638,791.25	24,646,136.11	14,388,929.86
二、投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益收到的现金	80,882.04	64,192.10	96,288.15
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	720,446.24	1,740,372.62	784.62

投资活动现金流入小计	801,328.28	1,804,564.72	97,072.77
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	14,281,557.44	10,366,179.56	10,896,622.42
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	9,989,975.30	-	-
投资活动现金流出小计	24,271,532.74	10,366,179.56	10,896,622.42
投资活动产生的现金流量净额	-23,470,204.46	-8,561,614.84	-10,799,549.65
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	87,566,936.00	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	800,000.00	-	-
取得借款收到的现金	33,550,000.00	56,950,000.00	51,500,000.00
筹资活动现金流入小计	121,116,936.00	56,950,000.00	51,500,000.00
偿还债务支付的现金	57,500,000.00	51,500,000.00	51,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	46,254,848.34	9,042,408.08	3,083,597.50
支付其他与筹资活动有关的现金	2,900,000.00	900,000.00	-
筹资活动现金流出小计	106,654,848.34	61,442,408.08	54,583,597.50
筹资活动产生的现金流量净额	14,462,087.66	-4,492,408.08	-3,083,597.50
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	25,630,674.45	11,592,113.19	505,782.71
加：期初现金及现金等价物余额	46,326,165.12	34,734,051.93	34,228,269.22
六、期末现金及现金等价物余额	71,956,839.57	46,326,165.12	34,734,051.93

二、 审计意见

中汇会计师对发行人 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2013 年度、2014 年度、2015 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，中汇会计师对上述财务报表出具了编号为“中汇会审[2016]0288”的标准无保留意见的审计报告，并发表意见如下：

“我们认为，沪宁股份公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了沪宁股份公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2013 年度、2014 年度、2015 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。”

三、财务报表的编制基础、合并报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则-基本准则》和其他各项具体会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

（二）合并报表范围及变化情况

以控制为基础，将发行人控制的全部子公司纳入财务报表的合并范围。报告期内，因同一控制下企业合并而增加的子公司，自申报财务报表的最早期初至报告期末均将该子公司纳入合并范围；报告期内因非同一控制下企业合并增加的子公司，自购买日起至报告期末将该子公司纳入合并范围。在报告期内因处置而减少的子公司，自处置日起不再将该子公司纳入合并范围。

报告期内，纳入合并报表范围的子公司有卡斯丁和杭州鼎阔。卡斯丁和杭州鼎阔的基本情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人控股子公司、参股公司情况”。

1、卡斯丁纳入合并报表范围的情况

报告期初，本公司持有卡斯丁 50%的股权，并控制该公司，因此自报告期初开始即将卡斯丁纳入合并报表范围，具体情况如下：

卡斯丁	2015 年末	2014 年末	2013 年末
注册资本	3,000 万元	1,000 万元	600 万元
报告期各期末的持股比例	100%	71%	50%
控制情况	控制	控制	控制
是否纳入合并报表	合并	合并	合并

2、杭州鼎阔纳入合并报表范围的情况

2015 年 11 月 30 日，本公司通过受让股权的方式取得了杭州鼎阔 100%股权，并于 2015 年 12 月 11 日支付绝大部分股权转让款，杭州鼎阔于 2015 年 12 月 28 日完成了工商变更登记手续。本公司将 2015 年 12 月 31 日确定为购买日，自 2015 年 12 月 31 日起将杭州鼎阔纳入合并财务报表范围。

本公司收购杭州鼎阔的收购价款（合并成本）与该公司经评估后的可辨认净资产公允价值一致，未因非同一控制下企业合并产生商誉。

报告期内，发行人未有减少合并报表子公司的情况。

四、主要会计政策和会计估计

公司主要会计政策或会计估计与可比上市公司不存在较大差异。

（一）收入确认原则与具体方法

1、原则

（1）销售商品

商品销售收入同时满足下列条件时予以确认：（1）公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；（2）公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；（3）收入的金额能够可靠地计量；（4）相关的经济利益很可能流入企业；（5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时。具体收入确认原则如下：

在满足以下条件时确认收入：根据与客户签订的销售合同或订单需求，完成相关产品生产，发出至客户并经客户验收确认；产品销售收入货款金额可确定，款项已收讫或预计可以收回；销售产品的成本能够合理计算。

（2）提供劳务

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务收入，并按已完工作的测量结果确定提供劳务交易的完工进度。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

（3）让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入的金额能够可靠地计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

2、产品销售收入确认的具体方法

根据与客户签订的销售合同或订单需求，完成相关产品生产，发出至客户并经客户验收确认；产品销售收入货款金额可确定，款项已收讫或预计可以收回；销售产品的成本能够合理计算。

(二) 应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	应收账款：金额 500 万元以上（含）或占应收账款账面余额 5% 以上的款项； 其他应收款：金额 100 万元以上（含）或占其他应收款账面余额 10% 以上的款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	经单独进行减值测试有客观证据表明发生减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；经单独进行减值测试未发生减值的，将其划入具有类似信用风险特征的若干组合计提坏账准备。

2、按组合计提坏账准备的应收款项

组合名称	确定组合的依据	坏账准备的计提方法
账龄组合	以账龄为信用风险组合确认依据	账龄分析法
关联方组合	合并范围内关联方	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备
押金及保证金组合	各类押金及保证金(单项金额 10 万元（含）以上)	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

以账龄为信用风险组合的应收款项坏账准备计提方法：

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，下同）	5%	5%
1-2 年	20%	20%
2-3 年	50%	50%
3 年以上	100%	100%

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	有确凿证据表明可收回性存在明显差异
-------------	-------------------

坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备
-----------	-----------------------------

4、对于其他应收款项（包括应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等），根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

（三）存货的确认和计量

1、存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

2、企业取得存货按实际成本计量。外购存货的成本即为该存货的采购成本，通过进一步加工取得的存货成本由采购成本和加工成本构成。

3、企业发出存货的成本计量采用月末一次加权平均法。

4、资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货类别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

5、存货的盘存制度为永续盘存制。

6、低值易耗品和包装物按照一次转销法进行摊销。

（四）固定资产的确认和计量

1、固定资产确认条件

固定资产是指同时具有下列特征的有形资产：（1）为生产商品、提供劳务、出租或经营管理持有的；（2）使用寿命超过一个会计年度。

固定资产同时满足下列条件的予以确认：（1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；（2）该固定资产的成本能够可靠地计量。与固定资产有关的后续支出，符合上述确认条件的，计入固定资产成本；不符合上述确认条件的，发生时计入当期损益。

2、固定资产的初始计量

固定资产按照成本进行初始计量。

3、固定资产折旧计提方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提。各类固定资产预计使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

固定资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	18.67-20	5.00	4.75-5.09
机器设备	4-10	5.00	9.50-23.75
运输工具	4-5	5.00	19.00-23.75
电子及其他设备	3-10	5.00	9.50-23.75

4、固定资产减值测试及减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；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为基础确定其可收回金额。

单项资产的可收回金额低于其账面价值的，按单项资产的账面价值与可收回金额的差额计提相应的资产减值准备。资产组的可收回金额低于其账面价值的，确认其相应的减值损失，减值损失金额先抵减分摊至资产组中商誉的账面价值，再根据资产组中除商誉之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；以上资产账面价值的抵减，作为各单项资产（包括商誉）的减值损失，计提各单项资产的减值准备。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

5、其他说明

(1) 因开工不足、自然灾害等导致连续 3 个月停用的固定资产确认为闲置固定资产(季节性停用除外)。闲置固定资产采用和其他同类别固定资产一致的折旧方法。

(2) 若固定资产处于处置状态，或者预期通过使用或处置不能产生经济利益，则终止确认,并停止折旧和计提减值。

（五）职工薪酬

1、短期薪酬的会计处理方法

公司在职工为其提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益，或根据其他相关会计准则要求或允许计入资产成本。

2、离职后福利的会计处理方法

公司对员工的离职后福利采取设定提存计划的形式。设定提存计划指由公司向单独主体缴存固定费用后，不再承担进一步支付义务的离职后福利计划。对于设定提存计划，公司根据在资产负债表日为换取职工在会计期间提供的服务而应向单独主体缴存的提存金，确认为职工薪酬负债，并计入当期损益或相关资产成本。

（六）政府补助的确认和计量

1、政府补助在同时满足下列两个条件时予以确认：（1）能够满足政府补助所附条件；（2）能够收到政府补助。

2、政府补助为货币性资产的，按收到或应收的金额计量；为非货币性资产的，按公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按名义金额计量。

3、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。

公司取得的用于构建或以其他方式形成长期资产的政府补助，划分为与资产相关的政府补助；公司取得的用于补偿以后期间或已经发生的费用或损失的政府补助，划分为与收益相关的政府补助；公司取得的既用于设备等长期资产的购置，也用于人工费、购买服务费、管理费等费用化支出的补偿的政府补助，属于与资产和收益均相关的政府补助，需要将其分解为与资产相关的部分和与收益相关的部分，分别进行会计处理，若无法区分，则将整项政府补助归类为与收益相关的政府补助。

公司取得与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。公司取得与收益相关的政府补助，分别下列情况进行处理：（1）用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；（2）用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

（七）递延所得税资产和递延所得税负债的确认和计量

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按

照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、确认递延所得税资产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。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

3、资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间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，转回减记的金额。

4、公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

5、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，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，递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

五、主要税种及税收优惠政策

（一）主要税种及税率

报告期各期，公司的主要税种及适用税率、执行税率、计税依据如下：

主要税种	法定税率	执行税率	计税依据
1、企业所得税	25%	15%、25%	应纳税所得额
2、增值税	17%	17%	销售货物或提供应税劳务过程中产生的增值额
3、营业税	5%	5%	应税营业额
4、房产税	1.2%、12%	1.2%、12%	从价计征的，按房产原值一次减除30%后余值的1.2%计缴；从租计征的，按租金收入的12%计缴
5、城市维护建设税	7%	7%	应缴流转税税额

6、教育费附加	3%	3%	应缴流转税税额
7、地方教育附加	2%	2%	应缴流转税税额

报告期内，本公司企业所得税税率为 15%；子公司卡斯丁、杭州鼎阔的企业所得税税率均为 25%。

（二）主要税收优惠政策

根据浙江省科学技术厅、浙江省财政局、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局下发的《关于认定 2010 年第二批高新技术企业的通知》（浙科发高[2010]258 号），本公司于 2010 年被认定为高新技术企业。

根据“国科火字[2014]6 号”文，本公司于 2013 年通过高新技术企业复审，高新技术企业认定有效期为 2013 年 9 月至 2016 年 9 月，故报告期内本公司按 15% 的税率计缴企业所得税。

六、分部信息

报告期各期，公司主营业务收入的产品分部如下：

单位：元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
安全钳	126,897,001.19	123,272,810.22	113,004,449.66
缓冲器	78,262,989.30	78,745,059.56	72,281,747.25
滚轮导靴	31,287,428.77	28,641,494.57	16,791,514.82
其它	9,662,695.71	6,281,522.89	4,830,207.85
主营业务收入合计	246,110,114.97	236,940,887.24	206,907,919.58

报告期各期，公司主营业务收入的地区分部如下：

单位：元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
华东地区	153,606,187.83	147,422,848.51	133,232,060.03
西南地区	32,017,730.87	30,666,910.99	24,074,087.93
华南地区	23,375,839.13	22,092,193.58	19,941,780.65
华北地区	20,092,035.19	16,540,531.81	12,564,001.88
东北地区	16,316,341.22	19,667,577.09	16,651,180.64

华中地区	637,297.62	544,813.04	423,882.73
西北地区	64,683.11	6,012.22	20,925.72
主营业务收入合计	246,110,114.97	236,940,887.24	206,907,919.58

七、非经常性损益

根据中汇会计师出具的“中汇会鉴[2016]0291号”《非经常性损益鉴证报告》，报告期各期公司非经常性损益情况如下：

单位：元

项目	2015年	2014年	2013年
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-50,395.43	293,425.18	-1,852.88
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	170,267.15	146,671.26	384,810.67
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	1,260,800.00	607,400.00	810,016.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	95,765.39	-	-
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	80,882.04	64,192.10	96,288.15
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	241,605.34	-1,144,403.36	47,866.64
非经常性损益合计	1,798,924.49	-32,714.82	1,337,128.58
减：所得税影响数	257,917.55	187,293.37	238,287.67
少数股东权益影响数（税后）	-	476.70	184,056.00
归属于母公司所有者的非经常性损益净额	1,541,006.94	-220,484.89	914,784.91

报告期各期，公司扣除非经常性损益后的净利润情况如下：

单位：元

项目	2015年	2014年	2013年
归属于母公司所有者的净利润	37,306,489.89	29,743,370.38	24,363,561.25
归属于母公司所有者的非经常性损益净额	1,541,006.94	-220,484.89	914,784.91
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	35,765,482.95	29,963,855.27	23,448,776.34
非经常性损益占比	4.13%	-0.74%	3.75%

八、主要财务指标

（一）主要财务指标

报告期内，公司主要财务指标如下：

项目	2015年/ 2015年末	2014年/ 2014年末	2013年/ 2013年末
流动比率	2.41	1.49	1.29
速动比率	2.07	1.19	1.06
应收账款周转率	3.75	3.82	3.87
存货周转率	6.26	6.66	8.00
资产负债率（母公司）	27.31%	46.37%	55.00%
息税折旧摊销前利润（万元）	5,090.96	4,210.10	3,491.43
利息保障倍数	18.91	11.11	9.75
归属于发行人股东的净利润（万元）	3,730.65	2,974.34	2,436.36
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	3,576.55	2,996.39	2,344.88
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.55	-	-
每股净现金流量（元）	0.41	-	-
归属于发行人股东的每股净资产（元）	2.82	-	-
无形资产占净资产的比例	10.31%	4.53%	5.95%

注：上表中“无形资产占净资产的比例”中的无形资产扣除了土地使用权、水面养殖权和采矿权等。

（二）净资产收益率及每股收益

1、每股收益

报告期利润	每股收益（元/股）					
	基本每股收益			稀释每股收益		
	2015年	2014年	2013年	2015年	2014年	2013年
归属于公司普通股股东的净利润	0.59	-	-	0.59	-	-
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.57	-	-	0.57	-	-

2、加权平均净资产收益率

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）		
	2015年	2014年	2013年
归属于公司普通股股东的净利润	29.22	34.28	37.51
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	28.01	34.54	36.11

九、期后事项、或有事项和其它重要事项

无。

十、盈利能力分析

(一) 营业收入及其构成

报告期各期，公司营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2015年		2014年		2013年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	24,611.01	98.43%	23,694.09	99.38%	20,690.79	99.47%
其它业务收入	393.54	1.57%	148.92	0.62%	109.24	0.53%
营业收入	25,004.55	100.00%	23,843.01	100.00%	20,800.03	100.00%

公司主营业务是电梯部件的设计、生产和销售，报告期内，公司主营业务突出，是营业收入的主要来源。报告期内，公司主营业务收入持续增长，同比增幅分别为 14.52% 和 3.87%。

报告期内，公司其它业务收入主要为委托加工用材料销售收入及租金收入。

(二) 主营业务收入

1、主营业务收入的构成

(1) 主营业务收入的产品构成

报告期各期公司主营业务收入的产品构成如下：

单位：万元、万只（套）

项目	2015年			2014年			2013年		
	销量	收入	收入占比	销量	收入	收入占比	销量	收入	收入占比
安全钳	25.70	12,689.70	51.56%	24.94	12,327.28	52.03%	22.80	11,300.44	54.62%
缓冲器	24.42	7,826.30	31.80%	24.37	7,874.51	33.23%	22.26	7,228.17	34.93%
滚轮导靴	13.20	3,128.74	12.71%	12.74	2,864.15	12.09%	7.11	1,679.15	8.12%
其它产品	-	966.27	3.93%	-	628.15	2.65%	-	483.02	2.33%
合计	-	24,611.01	100.00%	-	23,694.09	100.00%	-	20,690.79	100.00%

公司主营业务收入主要来源于安全钳、缓冲器和滚轮导靴三大主要产品，报告期各期，公司三大产品的主营业务收入占比分别为 97.67%、97.35% 和 96.07%。三大主要产品

中，安全钳收入占比最大，且逐年小幅增长；滚轮导靴收入增长较快，主营业务收入占比由报告期初的 8.12% 上升至期末的 12.71%，特别是 2014 年度增长迅速；缓冲器收入较为稳定。

(2) 主营业务收入的客户类别构成

公司主营业务产品主要应用于电梯整梯，下游客户主要为电梯整梯生产厂商。此外，公司还通过贸易方式向电梯配件贸易商销售产品。因此，公司的客户基本可划分为三类：电梯整梯厂商、贸易商、零星客户。具体情况如下：

单位：万元

项目	2015 年		2014 年		2013 年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
整梯厂商客户	19,552.44	79.45%	19,497.05	82.29%	17,547.10	84.81%
贸易商客户	4,319.14	17.55%	3,746.11	15.81%	2,871.74	13.88%
零星客户	739.43	3.00%	450.93	1.90%	271.96	1.31%
合计	24,611.01	100.00%	23,694.09	100.00%	20,690.79	100.00%

注：上表中的零星客户系指各年度销售额在 10 万元以下，或者在报告期内只存续一年的客户（合并口径）。

报告期各期，零星客户销售收入占比均不超过 3%，公司收入主要来源于整梯厂商和贸易商客户。

根据电梯整梯行业的划分标准，一般地，将年出货量超过 2,000 台的整梯厂商视为大中型整梯厂商，而将年出货量不足 2,000 台的整梯厂商视为小型厂商。按此划分标准，报告期内，公司整梯厂商构成如下：

单位：万元

项目	2015 年		2014 年		2013 年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
整梯厂商	19,552.44	100.00%	19,497.05	100.00%	17,547.10	100.00%
1、世界 8 大品牌厂商	14,270.37	72.99%	15,406.28	79.02%	12,977.12	73.96%
2、大中型整梯厂商	4,797.05	24.53%	3,561.429	18.27%	3,735.37	21.29%
3、小型整梯厂商	485.03	2.48%	529.28	2.71%	834.61	4.76%

在整梯厂商客户群体中，“世界 8 大品牌厂商”无疑是公司报告期各期主营业务收入的最主要来源。目前国际电梯市场基本由奥的斯电梯、通力电梯、迅达电梯、蒂森电梯、三菱电梯、东芝电梯、日立电梯、富士达电梯等八大名牌垄断，上述企业的销售服务网点遍布世界各地广大中心城市，合计销量占到全球总销量的 70%-80%。上述八大世

界名牌整梯厂商中，奥的斯电梯（含其在中国境内的关联企业西子电梯）、巨人通力、迅达电梯、东芝电梯、日立电梯等五家电梯整梯厂商均为公司报告期的主要客户，蒂森电梯、三菱电梯、富士达电梯三家电梯整梯厂商与公司的业务合作量较小，未来具有较大的挖掘潜力。

此外，大中型整梯厂商也是公司收入的重要来源之一，且收入呈逐年上升趋势。报告期内，公司大中型整梯厂商客户群体中主要客户有永大电梯、广日股份、远大智能等二十多家客户。相对而言，小型整梯厂商的收入占比不足 5%，且逐年下降。

除整梯厂商外，报告期内，公司贸易商客户群体中的主要客户有四川长益、苏州天吴电梯、苏州通润等数十家客户。

2、主营业务收入增长原因分析

（1）主营业务收入增长的产品分部

报告期内，公司主营业务收入增长的产品分部情况如下：

单位：万元

项目	2015 年较 2014 年		2014 年较 2013 年	
	增长额	占比	增长额	占比
主营业务收入增长额	916.92	100.00%	3,003.30	100.00%
其中：1、安全钳	362.42	39.53%	1,026.84	34.19%
2、缓冲器	-48.21	-5.26%	646.33	21.52%
3、滚轮导靴	264.59	28.86%	1,185.00	39.46%

报告期内，公司主营业务收入持续逐年增长，同比增幅分别为 14.52%和 3.87%。其中：占主营业务收入一半以上的安全钳产品同比增幅分别为 9.09%和 2.94%，呈现稳定增长态势，是报告期内公司主营业务收入增长的主要来源，其收入增长对各期的贡献度分别为 34.19%和 39.53%；滚轮导靴产品收入呈快速增长态势，同比增幅分别为 70.57%和 9.24%，成为近两年主营业务收入增长的重要来源之一，对各期收入增长的贡献度分别为 39.46%和 28.86%；缓冲品产品在历经 2014 年的增长后趋于平稳状态，年均收入占公司主营业务收入 1/3 左右。

1) 安全钳收入增长的因素分析

报告期内，公司安全钳产品的销量和产品变动情况如下：

一、各因素波动	2015 年较 2014 年	2014 年较 2013 年
---------	----------------	----------------

	2015 年	同比变动幅度	2014 年	同比变动幅度
1、销量（万只）	25.70	3.05%	24.94	9.38%
2、单价（元/件）	493.68	-0.10%	494.20	-0.27%
二、各因素影响数	2015 年较 2014 年		2014 年较 2013 年	
	影响数	贡献度	影响数	贡献度
1、单价变动的的影响数（万元）	-13.27	-3.66%	-33.20	-3.23%
2、销量波动影响数（万元）	375.69	103.66%	1,060.03	103.23%
合计影响数（万元）	362.42	100.00%	1,026.84	100.00%

报告期内，安全钳产品单价逐年小幅下降，其收入增长是由销量增长促成的，因此，公司安全钳产品销量逐年增长是实现安全钳产品报告期收入增长的根本原因。

2) 缓冲器收入增长的因素分析

报告期内，公司缓冲器产品销量和产品变动情况如下：

一、各因素波动	2015 年较 2014 年		2014 年较 2013 年	
	2015 年	同比变动幅度	2014 年	同比变动幅度
1、销量（万只）	24.42	0.22%	24.37	9.46%
2、单价（元/件）	320.48	-0.83%	323.17	-0.47%
二、各因素影响数	2015 年较 2014 年		2014 年较 2013 年	
	影响数	贡献度	影响数	贡献度
1、单价变动的的影响数（万元）	-65.85	136.59%	-37.13	-5.74%
2、销量波动影响数（万元）	17.65	-36.61%	683.46	105.74%
合计影响数（万元）	-48.21	100.00%	646.33	100.00%

报告期内，公司缓冲器产品单价虽然持续小幅下跌，但总体上产品单价保持相对稳定。缓冲器产品销量保持稳定，并呈小幅上升。2014 年度缓冲器产品收入同比增长主要受销量增长影响，2015 年度缓冲器产品收入同比小幅下降主要系当期产品单价小幅下跌所致。

3) 滚轮导靴收入增长的因素分析

报告期内，公司滚轮导靴产品销量和产品变动情况如下：

一、各因素波动	2015 年较 2014 年		2014 年较 2013 年	
	2015 年	同比变动幅度	2014 年	同比变动幅度
1、销量（万套）	13.20	3.59%	12.74	79.16%
2、单价（元/件）	237.07	5.45%	224.82	-4.80%
二、各因素影响数	2015 年较 2014 年		2014 年较 2013 年	

	影响数	贡献度	影响数	贡献度
1、单价变动的的影响数（万元）	161.69	61.11%	-144.30	-12.18%
2、销量波动影响数（万元）	102.90	38.89%	1,329.30	112.18%
合计影响数（万元）	264.59	100.00%	1,185.00	100.00%

报告期内，滚轮导靴的产品单价呈波动态势，主要系滚轮导靴内部产品结构不同所致，具体情况请参见本节之“十、盈利能力分析”之“（五）、三大主要产品的毛利率波动分析”之“3、滚轮导靴产品的毛利率”，其中 2015 年滚轮导靴产品单价的上涨对当期收入增长产生了较大的贡献。总体上看，报告期内，滚轮导靴产品销量持续增长，对当期该类产品收入持续增长形成了重要支持。

（2）主营业务收入增长的客户类别分部

报告期内，公司主营业务收入增长的主要客户分部情况如下：

单位：万元

项目	2015 年较 2014 年		2014 年较 2013 年	
	收入增长额	贡献度	收入增长额	贡献度
1、整梯厂商	55.39	6.04%	1,949.96	64.93%
（1）世界 8 大品牌厂商	-1,135.91	-123.88%	2,429.16	80.88%
（2）大中型整梯厂商	1,235.56	134.75%	-173.88	-5.79%
（3）小型整梯厂商	-44.26	-4.83%	-305.32	-10.17%
2、贸易商	573.03	62.50%	874.37	29.11%
3、零星客户	288.50	31.46%	178.97	5.96%
合计	916.92	100.00%	3,003.30	100.00%

2014 年度，伴随大客户聚焦战略的进一步实施，公司依托产品优势的性价比优势，实现主导产品在世界 8 大品牌客户销售的增长，当期大客户东芝电梯、奥的斯电梯、西子电梯的销售收入同比分别增长了 31.25%、37.67%和 26.95%。

2015 年度，受公司大客户巨人通力实施双供应商战略影响，巨人通力当期采购额同比减少 1,643.12 万元。在此背景下，公司依靠市场开拓，不断开发国内大中型整梯厂商客户和贸易商客户，当期新增远大智能、浙江欧姆龙等重要大客户，使得来自于大中型整梯厂商客户的收入同比大幅增长，这也为当期主营业务收入持续增长起到了重要的助推作用。

（三）营业成本及其构成

报告期各期，公司营业成本构成如下：

单位：万元

项目	2015年		2014年		2013年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	16,750.88	98.12%	17,092.16	99.27%	15,142.24	99.64%
其它业务成本	320.26	1.88%	125.17	0.73%	54.36	0.36%
营业成本	17,071.14	100.00%	17,217.33	100.00%	15,196.60	100.00%

1、主营业务成本的产品构成

报告期各期，公司主营业务成本的产品构成如下：

单位：万元

项目	2015年		2014年		2013年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
安全钳	8,234.70	49.16%	8,774.10	51.33%	8,063.20	53.25%
缓冲器	5,930.60	35.40%	6,105.13	35.72%	5,705.78	37.68%
滚轮导靴	1,850.27	11.05%	1,692.54	9.90%	982.70	6.49%
其它产品	735.32	4.39%	520.39	3.04%	390.56	2.58%
主营业务成本	16,750.88	100.00%	17,092.16	100.00%	15,142.24	100.00%

与主营业务收入一致，公司主营业务成本主要由安全钳、缓冲器和滚轮导靴三大产品的营业成本构成，各期三大产品的累计成本占比分别为 97.42%、96.94%和 95.61%。

2、其它业务成本及其它业务毛利

报告期内，公司其它业务成本及毛利如下：

单位：万元

项目	2015年	2014年	2013年
其它业务收入	395.34	148.92	109.24
其它业务成本	320.26	125.17	54.36
其它业务毛利	73.28	23.75	54.89
其它业务毛利占利润总额的比例	1.71%	0.71%	1.98%

公司其它业务毛利较小，占公司利润总额的比例较低。

3、生产成本的料工费构成比例情况

报告期内，公司各主要产品的生产成本中直接材料、直接人工和制造费用的占比情况如下：

	2015年			2014年			2013年		
	直接材料	直接人工	制造费用	直接材料	直接人工	制造费用	直接材料	直接人工	制造费用
生产成本总额	86.36%	7.63%	6.01%	89.23%	6.23%	4.54%	88.82%	5.96%	5.23%
其中：1、安全钳	90.09%	5.55%	4.35%	91.97%	4.68%	3.36%	92.23%	4.06%	3.71%
2、缓冲器	79.89%	11.20%	8.91%	84.62%	8.85%	6.54%	83.62%	8.85%	7.53%
3、滚轮导靴	88.15%	6.71%	5.14%	89.51%	6.08%	4.41%	89.68%	5.41%	4.91%

如上表，直接材料是构成公司产品生产成本的主要部分。报告期各期，直接材料占公司生产成本的比例分别为 88.82%、89.23%和 86.36%。因此，直接材料成本的变化直接对各产品营业成本的变化产生较明显的影响。

（四）主营业务毛利及各产品毛利率

1、各产品的毛利总额及毛利总额增长情况

报告期各期，公司主营业务毛利额构成如下：

单位：万元

项目	2015年		2014年		2013年	
	毛利额	占比	毛利额	占比	毛利额	占比
1、安全钳	4,455.00	56.68%	3,553.18	53.82%	3,237.24	58.34%
2、缓冲器	1,895.70	24.12%	1,769.38	26.80%	1,522.39	27.44%
3、滚轮导靴	1,278.48	16.27%	1,171.61	17.75%	696.45	12.55%
4、其它产品	230.95	2.94%	107.76	1.63%	92.46	1.67%
主营业务毛利	7,860.13	100.00%	6,601.93	100.00%	5,548.56	100.00%

公司主营业务毛利主要来源于三大产品，其中：安全钳产品毛利贡献度始终保持在 50%左右，是最主要的毛利来源；缓冲器产品的毛利占比保持在 25%左右，是公司毛利贡献的第二大产品；滚轮导靴产品的毛利总额持续增长，贡献度整体呈上升趋势。

报告期内，公司主营业务毛利总额同比增幅分别为是 18.98%和 19.06%，是报告期各期公司净利润水平持续增长的直接原因。具体来看，公司 2014 年度毛利总额增长主要源于滚轮导靴产品和安全钳产品毛利总额增长，主要系两大产品销量增长所致；2015

年度毛利总额增长主要源于安全钳产品毛利总额增长所致，主要系该产品毛利率水平同比上升所致。

2、三大主要产品毛利率情况

报告期各期，公司主营业务毛利率情况如下：

项目	2015 年	2014 年	2013 年
主营业务毛利率	31.94%	27.86%	26.82%
1、安全钳毛利率	35.11%	28.82%	28.65%
2、缓冲器毛利率	24.22%	22.47%	21.06%
3、滚轮导靴毛利率	40.86%	40.91%	41.48%

总体上看，报告期内，公司主营业务毛利率呈上升趋势。其中，滚轮导靴产品的毛利率水平达 40%以上，是三大产品中盈利能力最强的产品。报告期各期，该产品的毛利率水平逐年小幅下降。缓冲器产品的毛利率水平在 21%至 25%之间，是三大产品中毛利率水平最低的产品，报告期各期该产品毛利率逐年上升。安全钳产品的毛利率水平相对较高，报告期各期，该产品毛利率水平逐年上升，其中 2015 年度上升较快，是导致公司 2015 年度主营业务毛利率水平大幅提高的最主要原因。

（五）三大主要产品的毛利率波动分析

1、安全钳产品的毛利率

报告期内，公司安全钳产品的毛利率分别为 28.65%、28.82%和 35.11%，各期毛利率逐年提升，其中 2015 年的提升幅度较大。

单位：元

项目	2015 年		2014 年		2013 年
	金额	同比	金额	同比	金额
产品单价	493.68	-0.10%	494.20	-0.27%	495.53
产品单位成本	320.36	-8.92%	351.75	-0.52%	353.57
产品单位毛利	173.32	21.67%	142.45	0.35%	141.95
毛利率	35.11%	6.28%	28.82%	0.18%	28.65%

注：上表中毛利率的同比变动数据为毛利率的变动绝对值。

总体上看，报告期各期，安全钳产品单价波动幅度较小，影响毛利率波动的主要因素是单位成本的波动。2014 年，安全钳产品单位成本小幅下降使当期毛利率同比小幅上

升 0.18 个百分点。2015 年，单位成本下降幅度较大，使当期毛利率同比上升了 6.28 个百分点。具体来看：

(1) 产品单价的波动

报告期各期，安全钳产品单价总体上保持相对稳定，年度间波动较小。公司安全钳产品品种规格繁多，各不同品种规格的产品单价也差异较大。在安全钳产品单位成本逐年下降的背景下，安全钳产品单价基本保持稳定，主要原因如下：

①通过产品更新换代减少降价压力

报告期内，在满足客户需求的基础上，公司依托产品设计、开发能力，不断进行产品改进，不断进行产品的升级换代，从而在竞争中保证了产品单价的相对稳定。具体来看：

报告期内，公司传统产品安全钳 A 产品销量快速下降，2013 年至 2015 年销量占比分别为 58.07%、43.72% 和 29.08%，而主要替代产品安全钳 B、安全钳 C 和安全钳 D 的销量占比呈上升趋势，2013 年至 2015 年分别为 2.57%、11.87% 和 31.62%。替代的新产品集中表现为两个特点：一是产品单价较安全钳 A 产品略低，但性能更优，满足了主要客户对产品性价比的需求，缓解了客户对公司的降价压力；二是在保证产品品质基础上，通过公司的技术及产品结构创新，替代品具有更低的成本优势，在一定程度上保证了新产品毛利率水平的提升。

公司新老产品替代是一个逐步替代过程：2014 年度，安全钳 B 产品和安全钳 C 产品替代安全钳 A 产品尚处于起步阶段，安全钳 A 产品仍保持较高的当期销量。2015 年度，安全钳 B 产品得到了市场的广泛认可，销量大幅增长，同时新产品安全钳 D 产品以较快的速度获得了市场认可，销量迅速上升，因此当期产生了明显的替代效应。

②单价较高的产品销量稳步增长

公司单价较高的产品主要有安全钳 E 产品、安全钳 F 产品安全钳和安全钳 G 产品。报告期内，公司单价较高的安全钳产品销量保持持续上升，2013 年至 2015 年的销售占比分别为 11.02%、13.48% 和 14.68%。

综上所述，公司通过新产品的开发设计和产品结构的不断升级，在满足客户降价需求的同时基本稳定了产品平均售价，确保了毛利率水平的稳步提升，这也是公司技术优势、新产品开发优势等核心竞争力的集中体现。

(2) 产品单位成本的波动

从构成生产成本的主要要素看，报告期各期安全钳产品直接材料成本占生产成本的比例分别为 92.23%、91.97%和 90.09%，材料成本的波动对生产成本具有重大的影响。

报告期各期，安全钳产品单位成本的波动与安全钳产品当期主要原材料单价波动情况如下：

单位：元

项目	2015 年		2014 年		2013 年
	金额	同比	金额	同比	金额
一、产品单位成本	320.36	-8.92%	351.75	-0.52%	353.57
二、主要原材料采购单价					
1、楔块采购单价	13.32	-11.78%	15.10	-1.17%	15.28
2、钳体采购单价	61.41	1.87%	60.29	16.81%	51.61
3、板簧采购单价	30.85	-5.28%	32.57	-3.67%	33.81

①2014 年度单位成本小幅下跌的原因

2014 年度，公司楔块和板簧的采购单价同比下跌幅度分别为 1.17%和 3.67%。其主要原因是当期零部件所需之基础材料钢材价格低迷，但由于安全部件零部件产品的定制化特点，其价格波动幅度相对较小且滞后于钢材价格波动。此外，公司钳体采购单价上涨同比上涨了 16.81%，主要是因当期采购的钳体尺寸同比增大所致。

综上，2014 年度，公司安全钳产品单位成本同比仅小幅下跌 0.52%。

②2015 年度单位成本降幅较大的原因

2015 年度，公司安全钳单位成本下降幅度较大，同比降幅为 8.92%，是导致当期安全钳产品毛利率大幅提升的根本原因。公司安全钳产品单位成本的下降，一方面来源于主要零部件采购单价的下降，另一方面也来源于因技术优化使得单位产品的零部件耗用数量减少。具体来看：

A、从采购单价角度看

2015 年度，除钳体采购单价同比小幅上升外（其主要原因仍然是当期公司采购更大规格尺寸的钳体），其它与单位成本具有明显相关性的因素均同比下降，其中楔块、板簧的采购单价同比下跌幅度分别为 11.78%和 5.28%，主要原因如下：

一是基础材料钢材的价格在 2015 年度继续加速下跌,下跌幅度明显高于 2014 年度,钢材价格下跌的滞后效应在 2015 年度形成了累积影响;

二是随着主要供应商生产设备自动化改造的逐步完成,其生产效率明显提升,加之基础材料价格大幅下降,且公司采购量增加,使得公司具备了与供应商和委托加工厂商进一步价格谈判的能力。

B、从单位产品零部件耗用数量角度看

2015 年度,公司安全钳产品中新产品销量迅速增长,而新产品因结构、工艺等方面的改进,在确保性能的前提下,单位产品零部件耗用量有所减少。举例来说,安全钳产品的楔块用量一般为 1 个安全钳配备 4 个楔块,但公司经过技术改进,部分新产品使用 2-3 个楔块,即可达到 4 个楔块同样的技术效果。再例如,公司部分新产品通过使用其它弹簧替代板簧,在保障产品性能稳定的同时,也能降低单位成本。

综上所述,报告期内,公司安全钳产品的毛利率持续上升,除原材料价格持续下跌外,还源于公司依托较强的产品设计开发能力,能有效地开发出满足市场需求的、更具成本优势的新型号产品,一方面保持产品平均单价的相对稳定,另一方面将这种产品开发能力优势转化为产品成本优势,使报告期产品单位成本持续下降,毛利率水平持续提升。

2、缓冲器产品的毛利率

缓冲器产品是公司进入电梯配件行业最先开发的产品。报告期内,公司缓冲器产品的毛利率分别为 21.06%、22.47%和 24.22%。

缓冲器产品作为电梯安全部件的主要构成之一,是公司深耕并发展于电梯零部件行业的“根基”。报告期内,缓冲器产品毛利率呈逐年小幅上升趋势,具体来看:

单位:元

项目	2015 年		2014 年		2013 年
	金额	同比	金额	同比	金额
产品单价	320.48	-0.83%	323.17	-0.47%	324.70
产品单位成本	242.85	-3.08%	250.56	-2.24%	256.31
产品单位毛利	77.63	6.90%	72.62	6.18%	68.39
毛利率	24.22%	1.75%	22.47%	1.41%	21.06%

注:上表中毛利率的同比变动数据为毛利率的变动绝对值。

报告期内，缓冲器产品单价、单位成本均逐年下降，单位成本的下降幅度高于产品单价的下降幅度，使得报告期内缓冲器产品的毛利率逐年上升。

总体上看，缓冲器产品销量结构在报告期内未发生重大变化，缓冲器产品平均单价保持相对稳定。决定缓冲器产品毛利率逐年上升的主要原因是其单位成本的下降。

从构成生产成本的主要要素看，报告期各期，缓冲器产品的直接材料成本占生产成本的比例分别为 83.62%、84.62%和 79.89%，材料成本的波动对营业成本具有重大的影响。缓冲器产品的营业成本主要由油缸组件、柱塞组件、开关组件、弹簧组成。其中，2015 年材料成本占比的下降主要系公司将部分委外加工的工序流程改由自行加工，导致当期直接人工和制造费用的占比有所提高。

报告期内，缓冲器产品单位成本与该类产品所需原材料之间的单价比对如下：

单位：元

项目	2015 年		2014 年		2013 年
	金额	同比	金额	同比	金额
一、缓冲器单位成本	242.85	-3.08%	250.56	-2.24%	256.31
二、主要原材料采购单价					
1、柱塞组件采购单价	24.54	-5.69%	26.02	-16.52%	31.17
2、油缸组件采购单价	67.93	-12.44%	77.59	-5.38%	82.00
3、弹簧采购单价	18.26	-5.94%	19.41	-1.10%	19.63
4、开关组件采购单价	28.08	84.95%	15.18	-0.09%	15.20

(1) 2014 年度单位成本的波动

2014 年度，因基础材料钢材价格持续低迷，公司缓冲器所需之生产成本其它要素均处于下跌状态，导致当期单位成本同比下降了 2.24%。

(2) 2015 年度单位成本的波动

2015 年度，基础材料钢材的价格继续大幅走低，使公司主要原材料采购单价继续下跌，其中：

柱塞的采购单价虽持续下跌，但跌幅较 2014 年的同期有所收窄，其主要原因是：当期公司减少了原先委外加工柱塞的工序流程，改由直接向合格供应商采购已初步加工好的零部件，相应的，相关加工费用体现在柱塞组件的采购价格上，导致当期柱塞采购单价的跌幅收窄。

开关组件的采购单价同比出现了大幅上涨，其主要原因是：当期部分客户要求公司采购指定品牌和型号的开关组件，导致采购单价的上升。

综上所述，报告期内，在基础原材料钢材的价格持续大幅下跌背景下，公司缓冲器产品单价保持相对稳定，毛利率逐年小幅上升，这反映了公司该类产品在市场竞争中的优势，也是公司产品品质、市场地位得到客户认可的重要体现。

3、滚轮导靴产品的毛利率

滚轮导靴产品是公司从电梯安全部件产品向其它电梯核心部件产品渗透的新产品代表，是公司依靠技术优势实现产品拓展的代表。报告期内，公司滚轮导靴产品毛利率虽逐年小幅下降，但波动幅度较小，基本保持稳定。具体如下：

单位：元

项目	2015 年		2014 年		2013 年
	金额	同比	金额	同比	金额
单价	237.07	5.45%	224.82	-4.80%	236.15
单位成本	140.20	5.53%	132.86	-3.87%	138.20
单位毛利	96.87	5.34%	91.97	-6.11%	97.95
毛利率	40.86%	-0.04%	40.91%	-0.57%	41.48%

注：上表中毛利率的同比变动数据为毛利率的变动绝对值。

从影响毛利率的因素看，报告期内，公司滚轮导靴产品的单价和单位成本呈波动态势，2014 年度单价和单位成本同比均下降，2015 年度单价和单位成本则同比均上升，从而导致该产品毛利率水平保持相对稳定。

报告期内，公司滚轮导靴产品单价的波动主要系产品内部结构不同所致。根据产品是否具有弹性及是否具有多维的弹性，滚轮导靴产品可分为固定式、弹性式和半弹性式三大类，其中固定式滚轮导靴的产品单价最低，弹性式滚轮导靴的单价最高。

2014 年度，公司滚轮导靴产品中，半弹性式产品销量占比由 2013 年的 0.18% 提高到 5.23%，而半弹性式产品单价较弹性式产品低，拉低了当期平均销售单价，同时固定式产品单价也同比下跌，两因素共同导致了 2014 年度平均单价下跌；

2015 年度，公司半弹性式产品销量占比虽进一步提升到 11.38%，但由于单价更低的固定式产品销量占比由 2014 年的 71.29% 下降到 62.09%，由此导致了平均单价的提高。

综上所述，报告期内，公司依托产品开发设计能力，不断开发新的滚轮导靴品种，特别是单价较高的全部弹性式和半弹性式产品投入市场后，得到了客户的认可，销量逐年增长，减缓了因固定式产品单价逐年下跌对平均销售单价的影响，使滚轮导靴产品持续保持较高的毛利率水平。

报告期各期，公司滚轮导靴产品单位成本的波动与该类产品当期主要原材料采购单价波动情况如下：

单位：元

项目	2015 年		2014 年		2013 年
	金额	同比	金额	同比	金额
单位成本	140.20	5.53%	132.86	-3.87%	138.20
主要零部件采购单价					
1、采购轮毂	5.26	11.92%	4.70	-7.35%	5.07
2、采购底座	18.26	-6.10%	19.44	-3.83%	20.22
3、采购前后摆臂	8.12	-0.53%	8.16	1.42%	8.05

与产品单价的波动一致，报告期内，公司滚轮导靴产品的单位成本 2014 年度同比总体下降，2015 年同比涨跌不一，均系产品内部结构变化所致。具体来看：

底座受基础材料钢材价格波动的影响，逐年处于下降走势；前后摆臂的价格保持相对稳定，受钢材价格波动的影响较小；轮毂价格处于波动状态，主要原因系半弹性式产品对轮毂品质要求相对较高，2015 年度因半弹性式产品销量增长，致使采购轮毂的平均单价大幅上升。

4、通用材料的采购单价波动

公司通用材料主要有钢及钢板，报告期内，钢及钢板的采购单价波动情况如下：

项目	2015 年		2014 年度		2013 年度
	单价	同比	单价	同比	单价
钢及钢板（元/公斤）	2.28	-29.66%	3.24	-5.95%	3.45

通用材料受基础材料钢材的价格波动影响显著。报告期内，钢材价格走势持续下跌，且呈加速下跌趋势。



注：数据来源：钢联资讯网 <http://www.glinfo.com/>。

5、可比上市公司毛利率比较

报告期各期，公司与可比上市公司的主营业务毛利率比对如下：

公司名称	2015 年	2014 年	2013 年
远大智能	35.87%	34.97%	33.23%
广日股份	22.08%	22.41%	21.83%
江南嘉捷	30.47%	28.48%	26.92%
康力电梯	36.34%	34.57%	31.42%
上海机电	21.65%	21.83%	21.28%
新时达	35.98%	39.49%	40.72%
长江润发	14.08%	12.06%	12.43%
简单算术平均值	28.07%	27.69%	26.83%
发行人	31.94%	27.86%	26.82%

注：远大智能 2015 年度毛利率取自其 2015 年度三季度报。

上表所列的可比上市公司中，远大智能、广日股份、江南嘉捷、康力电梯、上海机电的主要产品为电梯整梯，整体毛利率水平高于以配件为主要产品的公司毛利率水平；新时达、长江润发两家公司的主要产品也是电梯配件，但由于具体的产品内容不同，导致各公司间毛利率水平差异较大，其中：长江润发主要产品是电梯导轨，新时达主要产品是电梯控制成套系统和电梯智能化微机控制板，与公司以安全钳、缓冲器、滚轮导靴为主要产品的毛利率间也存在较大差异。

总体来看，公司毛利率水平基本与同行业平均水平相当，其中 2015 年的毛利率水平略高于同行业平均水平，主要与公司新产品批量销售及钢材等材料成本占比较高有关。

（六）期间费用

报告期各期，公司期间费用情况如下：

单位：万元

项目	2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	603.39	2.45%	501.40	2.12%	408.72	1.98%
管理费用	2,785.15	11.32%	2,237.44	9.44%	2,046.56	9.89%
财务费用	180.81	0.73%	298.88	1.26%	292.33	1.41%
合计	3,569.35	14.50%	3,037.71	12.82%	2,747.61	13.28%

注：上表中的占比均为占主营业务收入的比例。

如上表，报告期各期，管理费用是期间费用的主要部分。

1、销售费用

报告期各期，公司销售费用的具体情况如下：

单位：万元

项目	2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	96.99	16.07%	68.25	13.61%	64.95	15.89%
运输包装费	473.24	78.43%	386.93	77.17%	340.27	83.25%
宣传费	15.76	2.61%	36.53	7.28%	1.00	0.24%
仓储费	17.40	2.88%	9.69	1.93%	2.50	0.61%
小计	603.34	100.00%	501.40	100.00%	408.72	100.00%

公司产品均为工业中间品，相对而言，销售费用总体金额较小，占主营业务收入的比例仅在 2% 左右。

报告期各期末，公司销售人员人数分别为 8 人、8 人和 13 人，2015 年销售人员数量增长较多，相应地，2015 年销售费用中的职工薪酬也增长较多；

销售费用中的宣传费主要系参加国际电梯行业展会的支出，该展会每两年举办一次，上次举办为 2014 年，因此公司 2014 年度业务宣传费的支出显著地高于报告期其它两个会计年度。

销售费用中的运输包装费和仓储费逐年增长，其中 2015 年度的增长幅度高于同期主营业务收入的增长幅度，其主要原因是：应客户对存货管理的要求，当期公司向客户发货的频次较 2014 年有明显增长，导致运输包装费的增长。

2、管理费用

报告期各期，公司管理费用的具体情况如下：

单位：万元

项目	2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
研究开发费	1,187.56	42.65%	872.54	39.00%	810.57	39.61%
职工薪酬	1,003.91	36.04%	773.80	34.58%	670.65	32.77%
折旧及摊销	169.29	6.08%	140.24	6.27%	122.82	6.00%
差旅费	108.31	3.89%	117.14	5.24%	114.04	5.57%
办公费	105.99	3.81%	123.57	5.52%	153.11	7.48%
其它	209.89	7.54%	210.14	9.39%	175.37	8.57%
小计	2,785.15	100.00%	2,237.44	100.00%	2,046.56	100.00%

管理费用是期间费用的最主要组成部分，其中最主要的构成是研究开发费和职工薪酬。

为巩固和提升公司的技术优势及新产品开发优势，报告期公司研发人员数量逐年增长。报告期各期末，公司研发人员人数分别为 53 人、57 人和 60 人。相应地，研发费用中的职工薪酬也呈逐年增长的趋势。此外，出于完善组织架构及提升公司管理的考虑，报告期公司管理人员数量保持持续增长，相应地，管理费用中的职工薪酬也逐年增长。

3、财务费用

报告期各期，公司财务费用情况如下：

单位：万元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
利息支出	239.76	333.07	316.11

减：利息收入	62.11	35.33	25.10
手续费及汇兑损失	3.15	1.13	1.32
小计	180.81	298.88	292.33

报告期各期的利息支出均为公司短期借款之利息费用。

4、同行业可比公司期间费用率比较

报告期各期，公司与可比上市公司的期间费用率比对如下：

公司名称	2015 年	2014 年	2013 年
远大智能	27.08%	21.09%	21.40%
广日股份	13.30%	13.96%	13.84%
江南嘉捷	18.38%	16.79%	16.38%
康力电梯	18.24%	18.27%	15.90%
上海机电	11.59%	12.67%	12.65%
新时达	25.17%	24.71%	23.33%
长江润发	8.10%	6.71%	6.51%
简单算术平均数	17.41%	16.31%	15.72%
发行人	14.50%	12.82%	13.28%

注：远大智能 2015 年度数据取自其 2015 年度三季报。

在上表所列的可比上市公司中，公司期间费用率水平处于同行业的较低水平。主要原因是：远大智能、广日股份、江南嘉捷、康力电梯、上海机电的主要产品为电梯整梯，直接面向终端市场，整体期间费用率水平高于以配件为主要产品的公司期间费用率水平；新时达、长江润发两家公司的主要产品也是电梯配件，其中，新时达期间费用率高于公司，主要是该公司销售费用率较高所致；长江润发期间费用率低于公司，主要是该公司营业收入较大所致。

（七）营业外收支

报告期各期，公司营业外收支情况如下：

单位：万元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
一、营业外收入	171.78	112.99	126.32

1、政府补助	126.08	60.74	81.00
2、固定资产处置利得	4.50	29.72	-
3、税收返还	17.03	14.67	38.48
4、其它	24.17	7.86	6.84
二、营业外支出	35.68	147.15	23.16
1、水利建设专项资金	26.13	24.47	20.92
2、罚款支出	-	15.49	-
3、固定资产处置损失	9.54	0.37	0.19
4、不得抵扣之进项税	-	103.17	-
5、其他	-	3.65	2.05
三、营业外收支净额	136.10	-34.16	103.16

1、营业外收入

报告期内，营业外收入主要是政府补助，其中超过 10 万元的大额政府补助如下：

单位：万元

项目	2015 年	
	金额	性质
专利产业化资金补助	50.00	与收益相关
企业研发投入补助	35.31	与收益相关
研发投入补助资金	22.13	与收益相关
技术创新扶持资金	10.00	与收益相关
项目	2014 年	
	金额	性质
2011 年新认定企业技术中心配套奖励	30.00	与收益相关
2013 年度中小微企业发展奖励资金	15.00	与收益相关
安全生产达标奖励费	10.00	与收益相关
项目	2013 年	
	金额	性质
临安太湖源镇政府投资补助	49.08	与收益相关
12 年经济发展贡献奖励	11.50	与收益相关
安全生产标准化达标奖励费	10.00	与收益相关

2014 年度，公司发生固定资产处置利得 29.72 万元，主要系当期公司将部分生产用设备出售的处置收益。

报告期内，税收返还系水利建设基金、土地使用税和房产税的减免。

2、营业外支出

(1) 2014 年度的罚款支出

2014 年 5 月 16 日，杭州市余杭地方税务局稽查局作出余地税稽处[2014]42 号《税务处理决定书》，对公司于 2011 年 1 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日期间的涉税事宜进行处罚，共计罚款 5.99 万元；2014 年 10 月 30 日，杭州市公安局余杭区分局出具余公行罚决字[2014]第 5413 号《行政处罚决定书》，对公司未经许可、备案，购买易制毒化学品丙酮行为，给予罚款 9.49 万元。上述事项请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员及公司治理”之“十二、发行人最近三年违法违规行为情况”。

(2) 2014 年度的不得抵扣之进项税

2010 年至 2013 年间，公司向包装材料供应商杭州市桐庐苍松实业公司采购木制包装物，由杭州市桐庐苍松实业公司开具的增值税专用发票累计税款合计 102.99 万元。2014 年，因杭州市桐庐苍松实业公司所开具的增值税专用发票为非法获取，经相关税务机关裁定，由其开具的增值税专用发票不得作为发票取得方的进项税额抵扣。

2014 年度，杭州市余杭区国家税务局以“余国税处【2014】92 号”下发了对公司的税务处理，公司补缴增值税 102.99 万元。

根据杭州市余杭区国家税务局认定：未有证据表明公司知道杭州市桐庐苍松实业公司开具的增值税专业发票为非法获取，未有证据表明公司恶意获取上述增值税发票，公司补缴税款的法律依据是“国税发【2000】187 号”《国家税务总局关于纳税人善意取得虚开的增值税专用发票处理问题的通知》。

经核查，保荐机构认为，发行人上述补缴增值税款行为不属于重大违法违规行为。

(八) 利润表其它项目

1、营业税金与附加

报告期各期，公司营业税金与附加分别为 114.01 万元、179.16 万元和 184.33 万元，主要系营业税、城乡维护建设税及各种流转税之税金与附加，其中营业税发生原因系公司出租厂房取得的租金收入。

2、资产减值损失

报告期各期，公司资产减值损失分别为 89.33 万元、15.11 万元和 30.33 万元，均系因计提坏账准备而形成的减值损失，请参见本节之“十一、财务状况分析”。

3、投资收益

报告期各期，公司投资收益分别为 9.63 万元、6.42 万元和 8.09 万元，均系成本法核算下的余杭农商行的现金分红。

（九）净利润的主要来源

以营业毛利为起点，报告期各期，公司净利润的主要情况如下：

单位：万元

项目	2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1、营业毛利	7,933.41	100.00%	6,625.68	100.00%	5,603.44	100.00%
（1）主营业务毛利	7,860.13	99.08%	6,601.93	99.64%	5,548.56	99.02%
（2）其它业务毛利	73.28	0.92%	23.75	0.36%	54.89	0.98%
2、期间费用	3,569.35	44.99%	3,037.71	45.85%	2,747.61	49.03%
3、其它利润表项目	206.58	2.60%	187.85	2.84%	193.71	3.46%
（1）营业税金及附加	184.33	2.32%	179.16	2.70%	114.01	2.03%
（2）资产减值损失	30.33	0.38%	15.11	0.23%	89.33	1.59%
（3）投资收益	8.09	0.10%	6.42	0.10%	9.63	0.17%
3、营业利润	4,157.49	52.40%	3,400.12	51.32%	2,662.12	47.51%
4、营业外收支净额	136.10	1.72%	-34.16	-0.52%	103.16	1.84%
5、利润总额	4,293.58	54.12%	3,365.96	50.80%	2,765.28	49.35%
6、所得税费用	575.31	7.30%	460.41	6.95%	387.17	6.91%
7、净利润	3,718.27	46.82%	2,905.54	43.85%	2,378.11	42.44%
其中：非经常性损益净额	154.10	1.94%	-22.05	-0.33%	91.48	1.63%

报告期内，公司净利润的主要来源是营业利润，营业利润的主要来源是营业毛利，营业毛利的主要来源是主营业务毛利，净利润的增减变化主要来源于主营业务毛利的增减变化。

报告期内，来自合并报表范围以外的投资收益和非经常性损益金额极小，不会对公司盈利能力的稳定性产生影响。

（十）所得税费用与会计利润间的关系

报告期各期，会计利润与所得税费用间的关系如下：

单位：万元

项目	2015年	2014年	2013年
1、利润总额	4,293.58	3,365.96	2,765.28
2、按母公司税率计算的所得税费用	644.04	504.89	414.79
3、调整过程			
(1) 子公司适用不同税率的影响数	-6.54	-25.71	-11.65
(2) 不可抵扣的成本、费用和损失的影响数	11.93	27.19	9.13
(3) 本期未确认递延所得税资产的影响数	-	-	29.12
(4) 研发加计扣除影响数	-69.35	-54.29	-50.36
(5) 以前年度所得税影响	-3.55	9.29	-
(6) 非应税收入的影响	-1.21	-0.96	-3.87
4、所得税费用	575.31	460.41	387.17

（十一）主要产品销售价格、主要原材料价格波动对公司毛利率敏感性

报告期各期，公司三大主要产品的销售单价、主要原材料采购单价对各产品的毛利率敏感系数如下：

产品	敏感系数	2015年	2014年	2013年
安全钳	产品单价敏感系数	1.83	2.44	2.47
	主要原材料采购单价敏感系数	-1.85	-2.47	-2.49
缓冲器	产品单价敏感系数	3.10	3.42	3.71
	主要原材料采购单价敏感系数	-3.13	-3.45	-3.75
滚轮导靴	产品单价敏感系数	1.43	1.43	1.40
	主要原材料采购单价敏感系数	-1.45	-1.44	-1.41

（十二）对发行人具有核心意义、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

1、对发行人持续盈利能力产生重大不利影响的所有因素

经核查，保荐机构认为：

（1）发行人的经营模式、产品或服务的品种结构没有且未来不会发生重大变化，不会对发行人的持续盈利能力构成重大不利影响；

（2）发行人的行业地位或发行人所处行业的经营环境未发生且未来不会发生重大变化，不会对发行人的持续盈利能力构成重大不利影响；

（3）发行人在用的商标、专利、专有技术、特许经营权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；

（4）发行人最近一年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；

（5）发行人不存在最近一年的净利润主要来自合并财务报表范围以外的投资收益的情形；

（6）不存在其他可能对发行人持续盈利能力构成重大不利影响的情形。

综上，保荐机构认为，发行人具备持续盈利能力。

2、发行人的重要财务优势

（1）依托技术开发优势，产品毛利率保持较高水平

报告期内，公司三大主要产品的毛利率水平如下：

项目	2015年	2014年	2013年
主营业务毛利率	31.94%	27.86%	26.82%
1、安全钳毛利率	35.11%	29.76%	30.27%
2、缓冲器毛利率	24.22%	22.47%	21.06%
3、滚轮导靴毛利率	40.86%	40.91%	41.48%

报告期各期，公司主营业务毛利率呈逐年上升趋势，在三大主要产品上，除滚轮导靴产品毛利率在保持稳定的基础上略有下降外，其它两大主要产品的毛利率水平逐年上升。报告期内，公司持续进行技术创新，从产品设计、工艺流程等多方面入手，不断开

发新产品，实现了产品升级换代，并且这种产品升级始终以满足客户需求为导向，实现产品性价比的有效提升，也使得公司主要产品的单位成本得以下降，实现了公司主要产品盈利水平的持续增长。

(2) 依托客户资源优势，与大客户合作逐步深化

由于电梯整梯行业的产业集中度相对较高，大客户始终是电梯配件厂商的重要业务源泉。报告期内，公司主要大客户的情况如下：

单位：家、万元

项目	2015 年		2014 年		2013 年	
	家数	平均每家销售收入	家数	平均每家销售收入	家数	平均每家销售收入
世界 8 大品牌厂商	9	1,585.60	9	1,711.81	8	1,622.14
大中型整梯厂商	22	218.05	12	296.79	14	266.81

注：奥的斯电梯及其在中国境内的关联企业西子电梯均为公司重要大客户，公司将上述两家企业作为独立主体进行客户关系管理，因此世界 8 大品牌厂商的家数为 9 家。

总体上看，报告期内，公司主要大客户数量保持相对稳定，特别是在最为重要的世界 8 大品牌厂商客户保持不变。从平均每家大客户的采购金额上看，报告期内，“世界 8 大品牌厂商”的年平均每家采购金额均在 1,500 万元以上，明显高于其它类型客户的销售水平；“大中型整梯厂商”也是公司的重要客户来源，2015 年度，该类客户数量大幅增长，为公司未来实现主营业务收入持续增长打下了重要基础。

报告期内，公司与大客户的业务合作不断深化。因此，稳定的大客户资源及不断深化的业务合作，是实现公司未来盈利能力持续增长的重要保障。

十一、财务状况分析

(一) 资产构成

报告期各期末，公司的主要资产构成如下：

单位：万元

项目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	17,854.38	70.87%	14,363.78	72.42%	12,642.41	71.33%
非流动资产	7,339.44	29.13%	5,469.59	27.58%	5,080.49	28.67%
资产总计	25,193.81	100.00%	19,833.37	100.00%	17,722.90	100.00%

公司资产以流动资产为主，各期末流动资产占比保持相对稳定。报告期内，公司资产总额逐年增长，其中 2015 年末资产总额增长较快，除实现盈利导致的资产增长外，主要系当期引入新股东，累计吸收股东投资款 8,677.10 万元所致，而 2015 年末非流动资产增长主要源于当期购买相关设备所致。

1、流动资产构成

报告期各期末，公司流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	7,195.68	40.30%	4,632.62	32.25%	3,473.41	27.47%
应收票据	752.63	4.22%	234.14	1.63%	412.06	3.26%
应收账款	6,389.48	35.79%	6,045.80	42.09%	5,670.07	44.85%
预付款项	188.33	1.05%	449.54	3.13%	564.80	4.47%
其他应收款	545.04	3.05%	17.80	0.12%	177.07	1.40%
存货	2,514.91	14.09%	2,833.78	19.73%	2,301.14	18.20%
其他流动资产	268.30	1.50%	150.10	1.04%	43.86	0.35%
流动资产合计	17,853.38	100.00%	14,363.78	100.00%	12,642.41	100.00%

公司主要流动资产为应收账款、存货、货币资金。报告期各期末，上述三类资产占流动资产总额的比例分别为 90.58%、94.12%和 90.17%。报告期内，公司流动资产的增长也主要源于上述三项资产的增长。

(1) 应收账款

报告期各期末公司应收账款余额、坏账准备、净额情况如下：

单位：万元

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
应收账款余额	6,729.84	6,402.49	6,005.08
坏账准备	340.36	356.68	335.01
应收账款净额	6,389.48	6,045.80	5,670.07

①应收账款余额与主营业务收入关系

报告期内，公司应收账款余额与主营业务收入关系如下：

单位：万元

项目	2015年/2015年末	2014年/2014年末	2013年/2013年末
应收账款余额	6,729.84	6,402.49	6,005.08
主营业务收入	24,611.01	23,694.09	20,690.79
应收账款/主营业务收入	27.34%	27.02%	29.02%
应收账款余额同比增长幅度	5.11%	6.62%	-
主营业务收入同比增长幅度	3.87%	14.52%	-

如上表，随着主营业务收入的增加，公司应收账款余额也逐年增加，各期末应收账款余额占当期主营业务收入的比率分别为 29.02%、27.02%和 27.34%，保持在合理水平。此外，近两年公司应收账款余额同比增长幅度分别为 6.62%和 5.11%，与同期主营业务收入的增加幅度 14.52%和 3.87%保持一致，应收账款余额增加不仅是公司主营业务收入增加的客观反映，也是公司在业务增加下，加强应收账款管理水平的反映。

②应收账款账龄

报告期各期末，公司应收账款余额的账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2015年		2014年		2013年	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
1年以内	6,704.07	99.62%	6,355.12	99.26%	5,967.34	99.37%
1-2年	25.76	0.38%	9.76	0.15%	1.26	0.02%
2-3年	-	-	1.26	0.02%	0.18	0.00%
3年以上	-	-	36.34	0.57%	36.30	0.60%
合计	6,729.84	100.00%	6,402.49	100.00%	6,005.08	100.00%

报告期各期末，公司 1 年以内的应收账款比率分别为 99.37%、99.26%和 99.62%，应收账款账龄结构合理。报告期末，公司无账龄较长的应收账款。

③应收账款的前五大客户

报告期各期末，公司应收账款余额前五大客户情况如下：

单位：万元

2015年末应收账款金额前五大情况			
序号	客户名	应收账款余额	占比

1	奥的斯电梯	1,176.90	17.49%
2	东芝电梯	1,079.54	16.04%
3	日立电梯	838.72	12.46%
4	西子电梯	647.50	9.62%
5	巨人通力	393.87	5.85%
	合计	4,136.53	61.47%

2014 年末应收账款金额前五大情况

序号	客户名	应收账款余额	占比
1	东芝电梯	1,524.94	23.82%
2	西子电梯	1,044.37	16.31%
3	奥的斯电梯	617.97	9.65%
4	日立电梯	491.28	7.67%
5	巨人通力	445.68	6.96%
	合计	4,124.24	64.41%

2013 年末应收账款金额前五大情况

序号	客户名	应收账款余额	占比
1	东芝电梯	1,442.69	24.02%
2	西子电梯	917.52	15.28%
3	巨人通力	600.10	9.99%
4	四川长益	564.60	9.40%
5	日立电梯	493.38	8.22%
	合计	4,018.29	66.91%

报告期各期，前五大应收账款余额合计占比分别为 66.91%、64.41%和 61.47%，应收账款余额较为集中。

④应收账款周转情况

报告期内，公司应收账款的周转情况如下：

项目	2015 年	2014 年
应收账款周转率	3.75	3.82
应收账款周转天数	96.05	94.26

报告期内，公司对主要客户的信用政策未发生重大改变，各期应收账款回收情况正常。

⑤应收账款核销

2015 年度，因部分客户应收账款长期挂账无法收回，公司核销了该部分应收账款，合计金额为 46.61 万元。

⑥坏账准备

报告期各期末，公司应收账款坏账准备余额构成如下：

单位：万元

账龄	2015 年末	2014 年末	2013 年末	计提比例
1 年以内	335.20	317.76	298.37	5.00%
1-2 年	5.15	1.95	0.25	20.00%
2-3 年	-	0.63	0.09	50.00%
3 年以上	-	36.34	36.30	100.00%
合计	340.36	356.68	335.01	

公司应收账款客户信用良好，不存在发生重大坏账损失的风险，现有坏账计提充分、合理。

(2) 存货

①存货余额构成

报告期各期末，公司存货余额构成如下：

单位：万元

项目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1、原材料	666.83	26.52%	571.16	20.16%	550.85	23.94%
2、在产品	798.69	31.76%	827.37	28.10%	758.93	32.03%
3、产成品	947.26	37.67%	899.46	31.74%	803.75	34.93%
4、委托加工物资	72.79	2.89%	530.25	18.71%	176.91	7.69%
5、其它	29.34	1.17%	5.55	0.20%	10.70	0.46%
合计	2,514.91	100.00%	2,833.78	100.00%	2,301.14	100.00%

②存货余额与主营业务收入、采购总额的关系

报告期内，公司存货余额与主营业务收入关系如下：

单位：万元

项目	2015年/2015年末	2014年/2014年末	2013年/2013年末
存货余额	2,514.91	2,833.78	2,301.14
主营业务收入	24,611.01	23,814.22	20,771.25
当期采购总额	13,997.55	15,995.92	14,537.44
存货余额/当期采购总额	17.97%	17.72%	15.83%
存货余额同比增长幅度	-11.25%	23.15%	-
主营业务收入同比增长幅度	3.87%	14.65%	-

报告期内各期末，公司存货余额占当期采购总额的比例保持在合理水平，分别为15.83%、17.72%和17.97%。

近两年，公司存货余额同比变化幅度分别为23.15%和-11.25%，其中2015年度存货余额和采购总额在主营业务收入同比小幅增长的背景下出现了同比下降，主要系受当期主要原材料采购单价下跌影响所致。此外，报告期各期末，公司存货余额的波动与各期采购总额的波动基本保持一致。

③委托加工物资的波动

从存货的构成来看，公司各期末存货余额的变化主要系受委托加工物资余额变化影响，具体如下：

单位：万元

项目	2015年末较2014年末		2014年末较2013年末	
	变动金额	同比增幅	变动金额	同比增幅
存货余额变动额	-318.87	-11.25%	464.68	19.61%
其中：委托加工物资变动额	-457.46	-86.27%	285.37	116.54%
当期委托加工费总额	1,701.35	-25.63%	2,287.66	17.21%

在与主要供应商长期业务合作的基础上，公司已与主要供应商形成了良好的产品、技术沟通机制，各主要供应商对公司产品的主要技术参数均十分了解，在加工工艺等方面也能满足公司的要求。因此，公司与主要供应商已形成了一种稳定的战略合作业务关系：在公司的整体产品设计指导下，公司不具体从事产品所需的部分零部件加工或生产，由这些供应商专业提供公司所需的部分零部件。

报告期各期末，公司委托加工物资的变化与公司报告期内采购模式的变化相关。2014年度，公司主要零部件采购采用委托加工方式，由公司采购大宗物资，委托合格供

应商按设计要求加工生产零部件，导致当期末委托加工物资余额大幅增长，也导致了当期委托加工费的增长；2015年下半年，公司减少了委托加工的规模，采用了直接向合格供应商采购符合产品设计要求的零部件，导致当期委托加工费规模减少，从而使当期末委托加工物资余额大幅减少。

④存货周转情况

报告期内，公司存货周转情况如下：

项目	2015年	2014年
存货周转率	6.26	6.66
存货周转天数	57.48	54.08

⑤存货跌价情况

公司存货周转较快，不存在存货残、冷、背、次的情形，不存在减值迹象，各期末均未计提存货跌价损失。

(3) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金余额分别为3,473.41万元、4,632.62万元和7,195.68万元。2014年末，公司库存现金增长较快，主要系公司经营活动现金流量增加所致。

(4) 应收票据

报告期各期末，公司应收票据余额分别为412.06万元、234.14万元和752.63万元，均为银行承兑汇票，不存在减值迹象，无需计提减值准备。2015年末，公司应收票据余额增长较快，主要系客户远大智能采用票据结算方式的款项大幅增长所致。

(5) 预付账款

报告期各期末，公司预付账款余额分别为564.80万元、449.54万元和188.33万元，预付账款主要系预付给供应商的材料采购款或加工费。公司与供应商保持长期合作，报告期内未发生预付账款发生损失的情形，各期末预付账款均无减值迹象，无需计提减值准备。

(6) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产的构成如下：

单位：万元

项目	2015年末	2014年末	2013年末
----	--------	--------	--------

房租费	41.46	30.46	29.12
保险费	8.39	10.51	5.13
待抵扣增值税	218.45	109.12	9.62
合计	268.30	150.10	43.86

报告期各期末，公司其他流动资产项下的房租余额系公司租赁位于中泰乡石鸽社区环园南路的杭州华春仪表有限公司的部分厂房用于生产所形成的待摊费用余额。

(7) 其它应收款

报告期各期末，公司其它应收款余额分别 189.58 万元、23.75 万元和 551.04 万元。2015 年末，公司其它应收款余额大幅增长，主要系当期子公司杭州鼎阔交存至杭州余杭工业发展有限公司的建设项目保证金 500 万元。

报告期各期末，除政府收取的保证金性质的其他应收款未计提坏账准备外，公司以组合的账龄为依据计提坏账准备。截至报告期末，公司其它应收款余额的前五大金额如下：

序号	单位名称	性质	金额	账龄
1	杭州余杭工业发展有限公司	项目推进保证金	500.00	2-3 年
2	余杭发展新型墙体材料办公室	项目推进保证金	17.90	1-2 年
3	钱勇	员工备用金	4.75	1-2 年
4	日立电梯（中国）有限公司广州工厂	押金	4.00	1-2 年
5	胡建伟	员工备用金	3.90	1 年以内
小计			530.55	

报告期各期末，公司其他应收款余额中无关联方款项。

2、非流动资产

报告期各期末，公司非流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	20.00	0.27%	20.00	0.37%	20.00	0.39%
固定资产	5,146.43	70.12%	4,446.85	81.30%	4,310.00	84.83%
在建工程	54.50	0.74%	27.31	0.50%	-	0.00%

无形资产	1,833.08	24.98%	460.79	8.42%	472.26	9.30%
长期待摊费用	51.01	0.70%	64.29	1.18%	61.78	1.22%
递延所得税资产	136.93	1.87%	196.85	3.60%	105.31	2.07%
其他非流动资产	97.49	1.33%	253.51	4.63%	111.14	2.19%
非流动资产合计	7,339.44	100.00%	5,469.59	100.00%	5,080.49	100.00%

报告期内，公司非流动资产主要由固定资产和无形资产组成。

(1) 固定资产

①固定资产原值构成

报告期各期末，公司固定资产原值构成如下：

单位：万元

项目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1、房屋及建筑物	3,685.81	49.74%	3,548.89	54.93%	3,521.21	55.31%
2、机器设备	2,147.84	28.99%	1,307.62	20.24%	1,052.62	16.53%
3、运输工具	496.69	6.70%	534.10	8.27%	571.98	8.98%
4、电子及其他设备	1,079.42	14.57%	1,070.10	16.56%	1,220.24	19.17%
合计	7,409.76	100.00%	6,460.72	100.00%	6,366.05	100.00%

报告期内，公司固定资产原值逐年增加，其中 2015 年末增长明显。2015 年度，公司新增固定资产原值情况如下：

单位：万元

项目	新增固定资产原值的方式			主要购置内容
	购置	在建工程转入	合并增加	
1、房屋及建筑物	20.70	116.21	-	UCMP 试验塔
2、机器设备	882.09	44.10	-	购买杭州国诚设备及新增研发、测试设备
3、运输工具	175.62	-	-	购置车辆
4、电子及其他设备	126.31	-	0.25	-
合计			1,365.28	-

②固定资产累计折旧、净值、减值准备

截至报告期末，公司固定资产的累计折旧、减值准备及净值如下：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	净值	财务成新率
1、房屋及建筑物	3,685.81	852.63	2,833.17	76.87%
2、机器设备	2,147.84	406.23	1,741.61	81.09%
3、运输工具	496.69	171.32	325.37	65.51%
4、电子及其他设备	1,079.42	833.14	246.28	22.82%
合计	7,409.76	2,263.33	5,146.43	69.45%

报告期内，公司固定资产使用状态良好，不存在减值迹象，无需计提减值准备。

③期末固定资产抵押情况

报告期末，公司账面价值为 1,572.19 万元的固定资产用于抵押借款。

(2) 无形资产

报告期内，公司无形资产均为土地使用权，其原值、累计摊销、净值情况如下：

单位：万元

项目	原值			报告期末累计摊销	报告期末净值
	2015 年末	2014 年末	2013 年末		
土地使用权	1,950.26	517.35	517.35	117.18	1,833.08

2015 年末，公司土地使用权大幅增长主要系因合并杭州鼎阔所形成。截至报告期末，公司账面价值为 214.50 万元的土地使用权用于借款抵押。

(3) 在建工程

报告期各期，公司在建工程的内容如下：

单位：万元

项目	2015 年		2014 年		2013 年	
	本期转固	期末余额	本期转固	期末余额	本期转固	期末余额
1、土建工程	-	54.50	-	-	1,243.94	-
2、型式试验塔	116.21	-	-	27.31	-	-
3、半导体激光相变硬化装置	44.10	-	-	-	-	-
合计	160.31	54.50		27.31	1,243.94	0.00

2013 年度转固的在建工程主要是子公司卡斯丁建设完成的厂房和办公楼；2015 年度转固的固定资产主要系母公司建设的型式试验塔，2015 年末的在建工程余额系子公司杭州鼎阔土建工程的前期准备费用。

（4）长期待摊费用

报告期内，公司长期待摊费用主要是生产经营场所的装修改造费用。

（5）递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产产生原因及金额情况如下：

单位：万元

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
递延所得税资产产生主要原因：			
1、计提坏账准备的时间性差异	340.36	356.68	335.01
2、职工薪酬产生的时间性差异	-	478.65	367.07
3、未弥补子公司亏损	298.67	240.12	-
4、未实现内部损益	70.26	75.44	-
小计	709.28	1,150.89	702.08
递延所得税资产余额	136.93	196.85	105.31

（6）其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产金额分别为 111.14 万元、253.51 万元和 97.49 万元，均为公司支付的设备采购款。

（7）可供出售金融资产

报告期内，公司可供出售金融资产系对余杭农商行的按成本法核算的股权投资，各期末余额均为 20 万元。该项投资收益的情况请参见本招股说明书本节之“十、盈利能力分析”之“（八）利润表其它项目”之“3、投资收益”。

（二）负债构成

报告期内，公司负债全部为流动负债，具体构成如下：

单位：万元

项目	2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	3,300.00	44.50%	5,695.00	58.99%	5,150.00	52.62%

应付账款	1,883.98	25.40%	2,887.52	29.91%	3,833.26	39.16%
预收款项	61.15	0.82%	85.83	0.89%	89.77	0.92%
应付职工薪酬	806.05	10.87%	503.04	5.21%	372.34	3.80%
应交税费	441.73	5.96%	471.47	4.88%	232.99	2.38%
应付利息	4.46	0.06%	8.58	0.09%	7.75	0.08%
其他应付款	918.50	12.39%	3.29	0.03%	101.69	1.04%
流动负债合计	7,415.87	100.00%	9,654.73	100.00%	9,787.80	100.00%
非流动负债合计	-	-	-	-	-	-
负债合计	7,415.87	100.00%	9,654.73	100.00%	9,787.80	100.00%

公司负债主要由短期借款和应付账款构成。

1、短期借款与应付利息

报告期各期末，短期借款余额分别为 5,150.00 万元、5,695.00 万元和 3,300.00 万元，均系公司举借的流动资金贷款余额。截至报告期末，公司的短期借款主要内容如下：

单位：万元

序号	借款银行	本金余额	借款期限	还款日	借款利率
1	杭州余杭农村商业银行	2,400	三年滚动	2018.8.23	贷款基准利率
2	杭州余杭农村商业银行	900	三年滚动	2016.7.23	贷款基准利率
小计		3,300			

报告期各期末，因上述短期款形成的应付利息余额分别为 7.75 万元、8.58 万元和 4.46 万元。

2、应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 3,833.26 万元、2,887.52 万元和 1,883.98 元，呈逐年减少趋势，主要原因系在材料降价及委托加工模式减少的背景下，公司加快了对供应商的货款结算进度。

报告期各期末，应付关联方的款项余额请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联方、关联关系及关联交易”之“关联方往来款项余额”。

3、应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬具体情况如下：

单位：万元

项目	2015 年		2014 年		2013 年	
	计提数	期末余额	计提数	期末余额	计提数	期末余额
1、短期薪酬	3,323.67	784.11	2,503.60	489.67	2,020.07	360.10
2、离职后福利	168.37	21.94	125.28	13.37	103.15	12.25
小计	3,492.04	806.05	2,628.88	503.04	2,123.21	372.34

随着公司业务的发展和职工薪酬水平的提高，报告期各期，公司应付职工薪酬的计提数逐年增长，各期末的应付职工薪酬余额也逐年增长。

4、应交税费

报告期各期末，公司应交税费余额构成如下：

单位：万元

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
应交税费余额	441.73	471.47	232.99
其中：应交企业所得税	61.46	214.84	148.89
应交增值税	127.80	193.22	47.96
应交房产税	18.88	29.40	18.06
其它税费	233.60	34.01	18.07

如上表，公司应交税费余额主要为应交企业所得税和应交增值税，其中 2015 年末应交税金余额中其他税费金额较大，主要系代扣代缴个人所得税余额 210.07 万元，上述代扣代缴的个人所得税已于 2016 年 1 月缴纳。

5、预收账款

报告期各期末，公司预收账款余额分别为 89.78 万元、85.83 万元和 61.15 万元，均系预收零星客户的货款，账期均在一年以内。

6、其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款余额分别为 101.69 万元、3.29 万元和 918.50 万元。2015 年末，公司其他应付款余额较大，其具体构成如下：

单位：万元

序号	性质	报告期末余额
1	暂借款	315.49
2	建筑物处理款	250.00
3	股权转让尾款	350.92
4	其他	2.09
	合计	918.50

上表中，暂借款系杭州鼎阔被收购前该公司账面向原股东的借款，建筑物处理款系杭州鼎阔应支付给杭州余杭工业发展有限公司的地上建筑处理款项，股权转让尾款系公司收购杭州鼎阔尚未支付的股权转让款。

（三）所有者权益

报告期各期末，公司所有者权益构成如下：

单位：万元

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
股本（实收资本）	6,315.00	1,000.00	1,000.00
资本公积	10,849.46	-	-
盈余公积	70.63	972.37	679.03
未分配利润	542.86	8,119.37	6,033.66
归属于母公司所有者权益合计	17,777.94	10,091.75	7,712.69
少数股东权益	-	86.89	222.41
所有者权益合计	17,777.94	10,178.64	7,935.10

1、股本（实收资本）变动

报告期内，公司股东（实收资本）的变动情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“二、发行人改制和设立情况”。

2、资本公积变动

2015 年度，公司资本公积增加 10,984.94 万元，主要由两部分组成：一是因股东增资投入额超过注册资本部分形成的资本溢价 3,361.69 万元；二是因整体变更为股份有限公司，超过折股部分的净资产增加资本公积 7,623.25 万元。

2015 年度，公司资本公积减少 135.48 万元，主要系购买子公司卡斯丁少数股东股权支付合并对价账面价值与按照公司取得时净资产账面价值所享有的份额间的差额。

3、盈余公积和未分配利润变动

报告期各期末，公司盈余公积和未分配利润的变动系因按公司章程的规定计提盈余公积、按公司股东会决议执行各期的利润分配政策及整体变更时净资产折股，公司报告期利润分配的具体情况请参见本节之“十三、利润分配”之“（一）报告期内的利润分配”。

（四）偿债能力和资产周转能力

1、偿债能力

（1）偿债能力指标

报告期内，公司各项偿债能力指标如下：

项目	2015 年/2015 年末	2014 年/2014 年末	2013 年/2013 年末
流动比率	2.41	1.49	1.29
速动比率	2.07	1.19	1.06
资产负债率（合并）	29.44%	48.68%	55.23%
息税折旧摊销前利润（万元）	5,090.96	4,200.10	3,491.43
利息保障倍数	18.91	11.11	9.75

如上表，公司偿债能力指标良好，其中 2015 年末相关流动比率、速动比率、资产负债率指标与前两年末的差异较大，主要系当期股东现金增资导致流动资产增长较快所致。

（2）同行业上市公司偿债能力指标对比分析

报告期内，公司同行业上市公司的偿债能力指标如下：

公司名称	2015 年末			2014 年末			2013 年末		
	流动比率	速运比率	资产负债率	流动比率	速运比率	资产负债率	流动比率	速运比率	资产负债率
远大智能	1.41	1.15	51.30%	1.46	1.22	50.26%	1.57	1.25	49.73%
广日股份	2.25	2.04	28.73%	1.63	1.37	37.01%	1.31	1.00	43.80%
江南嘉捷	1.66	1.43	41.61%	1.77	1.48	44.53%	1.94	1.65	43.24%
康力电梯	1.45	0.96	41.53%	1.40	0.93	45.65%	1.77	1.18	41.25%

上海机电	1.33	0.97	64.87%	1.30	0.90	71.07%	1.22	0.87	70.26%
新时达	1.98	1.39	34.38%	3.47	2.68	17.52%	5.73	4.80	12.75%
长江润发	1.50	1.11	38.06%	1.55	1.08	37.42%	1.68	1.04	32.38%
简单算术平均	1.65	1.27	42.93%	1.80	1.38	43.35%	2.17	1.68	41.92%
发行人	2.41	2.07	29.44%	1.49	1.19	48.68%	1.29	1.06	55.23%

注：远大智能 2015 年末的数据取自其 2015 年三季度报。

报告期前两年，公司偿债能力指标与同行业上市公司无明显差异，2015 年末主要偿债能力指标均好于同行业平均水平，主要系当期吸收股东投资款所致。

2、资产周转能力

(1) 资产周转能力指标

报告期内，公司主要资产周转能力指标如下：

项目	2015 年	2014 年	2013 年
应收账款周转率	3.75	3.82	3.87
存货周转率	6.26	6.66	8.00

注：上表的资产周转能力指标均以主营业务收入和主营业务成本为口径。

报告期内，公司资产周转能力良好。

(2) 同行业上市公司主要资产周转能力指标对比分析

报告期内，公司同行业上市公司的主要资产周转能力指标如下：

公司名称	2015 年		2014 年		2013 年	
	应收账款周转率	存货周转率	应收账款周转率	存货周转率	应收账款周转率	存货周转率
远大智能	1.83	3.14	2.82	4.26	2.91	3.86
广日股份	6.38	7.29	7.67	5.88	8.08	5.42
江南嘉捷	3.52	5.91	4.25	5.83	4.77	5.61
康力电梯	9.07	2.71	10.62	2.54	9.99	2.48
上海机电	9.18	2.08	10.11	2.31	10.20	2.78
新时达	2.59	1.95	2.90	3.03	2.88	3.02
长江润发	9.13	4.14	15.15	4.34	18.03	4.42
简单算术平均	5.96	3.89	7.65	4.03	8.12	3.94
发行人	3.75	6.26	3.82	6.66	3.87	7.86

注：远大智能 2015 年末的数据取自其 2015 年三季度报。

因具体产品及产业链所处位置不同，报告期内，公司应收账款周转率低于同行业平均水平，存货周转率高于同行业平均水平。

十二、现金流量分析

报告期内，公司现金流量的总体情况如下：

单位：万元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
经营活动产生的现金流量净额	3,463.88	2,464.61	1,438.89
投资活动产生的现金流量净额	-2,347.02	-856.16	-1,079.95
筹资活动产生的现金流量净额	1,446.21	-449.24	-308.36
现金及现金等价物净增加额	2,563.07	1,159.21	50.58

（一）经营活动现金流量

1、经营活动现金流入

报告期内，公司经营活动现金流入情况如下：

单位：万元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
经营活动现金流入小计	28,405.76	28,032.13	23,356.01
其中：1、销售商品、提供劳务收到的现金	28,143.39	27,701.81	23,061.51
2、收到的税费返还	17.03	14.67	38.48
3、收到其他与经营活动有关的现金	245.35	315.66	256.02

如上表，“销售商品、提供劳务收到的现金”主要是各期营业收入及相关和增值税销项税额。报告期各期，“销售商品、提供劳务收到的现金”占各期营业收入的比例分别为 110.87%、116.18%和 112.55%，营业收入实现了良好的现金流入。“收到其他与经营活动有关的现金”主要是各期收到政府补助、往来款项及利息收入。

2、经营活动现金流出

报告期内，公司经营活动现金流出情况如下：

单位：万元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
----	--------	--------	--------

经营活动现金流出小计	24,941.88	25,567.52	21,917.12
其中：1、购买商品、接受劳务支付的现金	18,077.86	19,925.09	17,326.92
2、支付给职工以及为职工支付的现金	3,179.50	2,500.54	2,094.10
3、支付的各项税费	2,557.68	1,924.76	1,370.60
4、支付其他与经营活动有关的现金	1,126.85	1,217.12	1,125.50

如上表，“购买商品、接受劳务支付的现金”主要是各期的材料采购及其增值税进项税。报告期各期，“购买商品、接受劳务支付的现金”占当期采购总额的比例分别为119.19%、124.56%和129.15%。“支付给职工以及为职工支付的现金”为各期应付职工薪酬的本期发放金额。“支付的各项税费”主要为各期实际缴纳的各种税费。“支付其他与经营活动有关的现金”主要是各期付现支出的管理费用和销售费用。

3、经营活动现金净流量与净利润间的关系

报告期各期，公司净利润与经营活动现金净流量间的差异如下：

单位：万元

项目	2015年	2014年	2013年
1、净利润	3,718.27	2,905.54	2,378.11
2、经营活动现金净流量	3,463.88	2,464.61	1,438.89
3、差额	-254.39	-440.93	-939.21
主要原因：			
（1）存货增加	-318.87	532.65	818.26
（2）经营性应付项目减少	780.48	642.41	-623.96
（3）经营性应收项目增加	715.63	21.16	1,566.49
（4）固定资产折旧	546.99	489.59	404.52
（5）财务费用	239.76	333.07	316.11

报告期内，公司经营活动现金净流量呈逐年改善趋势，经营活动现金净流量与当期净利润产生差异的主要原因有：各期末存货余额持续增加、经营性应收、应付项目变动等。关于存货、应收账款、应付账款的各期末余额变化情况分析请参见本节之“十一、财务状况分析”。

（二）投资活动现金流量

报告期内，公司投资活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2015年	2014年	2013年
1、投资活动现金流入小计	80.13	180.46	9.71
其中：处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	72.04	174.04	0.08
取得投资收益收到的现金	8.09	6.42	9.63
2、投资活动现金流出小计	2,427.15	1,036.62	1,089.66
其中：购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,428.16	1,036.62	1,089.66
取得子公司支付的现金净额	999.00	-	-
3、投资活动产生的现金流量净额	-2,347.02	-856.16	-1,079.95

报告期内，公司投资活动现金流量表现为净流出，主要体现为各期固定资产等项目的增加数。

（三）筹资活动现金流量

报告期内，公司筹资活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2015年	2014年	2013年
1、筹资活动现金流入小计	12,111.69	5,695.00	5,150.00
其中：取得借款收到的现金	3,355.00	5,695.00	5,150.00
股东增资	8,756.69	-	-
2、筹资活动现金流出小计	10,665.48	6,144.24	5,458.36
其中：偿还债务支付的现金	5,750.00	5,150.00	5,150.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,625.48	904.24	308.36
支付其他与筹资活动有关的现金	290.00	90.00	-
3、筹资活动产生的现金流量净额	1,446.21	-449.24	-308.36

报告期前两年，公司筹资活动现金流量表现为净流出，最近一年表现为现金流入。

筹资活动现金流入主要由两部分组成：一是借款取得的现金，二是2015年股东增资投入的现金。

筹资活动现金流出主要由三部分组成：一是偿还借款支付的现金，二是历年分配的股利、支付的利息等，三是 2014 年度和 2015 年度公司受让卡斯丁少数股东股权的转让价款。

（四）资本性支出

1、报告期内的资本性支出情况

报告期内，公司的重大资本性支出主要为子公司卡斯丁的厂房、办公楼建设及公司对杭州鼎阔的股权收购和对杭州国诚的资产收购，上述收购具体情况详见本招股书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人设立以来重大资产重组情况”。

2、未来可预见的重大资本性支出计划及资金需要量

公司计划使用本次发行股票募集的资金扩大生产规模、完善产品种类、提升公司技术与研发水平。本次发行股票募集资金投资项目详见本招股说明书“第十节 募集资金运用”。

十三、本次发行后即期回报被摊薄的风险、拟采取的措施及发行人、发行人董事和高级管理人员的相关承诺

（一）本次发行后，发行当年发行人每股收益、净资产收益率的变动趋势

由于本次发行募集资金投资项目需要一定的建设期，且募集资金投资项目产生收益也需要一定的运行时间，因此本次发行后，公司经营业绩增长及其增长幅度可能低于公司因本次发行导致的股本和净资产规模的增长幅度，从而导致公司在本次发行后，发行当年的每股收益和净资产收益率将低于上一年度，存在即期回报被摊薄的风险。

为简要测算因本次发行对公司发行当年每股收益和净资产收益率的摊薄影响，假定：

- 1、本次公开发行将新增公司股本总额 2,105 万股；
- 2、本次发行于 2016 年 12 月份实施完成；
- 3、本次公开发行股票募集资金金额为与本招股说明书披露的最大金额，即本次发行募集资金总额为 21,590.08 万元，且不考虑发行费用等因素的影响；

4、宏观经济环境、产业政策、行业发展状况、产品市场情况等方面没有发生重大变化；

5、不考虑其他因素对加权平均净资产和加权平均股本的影响。

基于上述假设前提，公司测算了 2016 年度三种不同净利润条件下，本次公开发行后，摊薄即期回报对公司基本每股收益等主要财务指标的影响如下：

单位：万股、万元、元/股

项目	2015 年实际数	2016 年预测数		
		情景 1：假定 2016 年扣除非经常性损益归属于上市公司股东的净利润同比增长 10%	情景 2：假定 2016 年扣除非经常性损益归属于上市公司股东的净利润保持与上年相同	情景 3：假定 2016 年扣除非经常性损益归属于上市公司股东的净利润同比下降 10%
股本总额	6,315	8,420	8,420	8,420
扣除非经常性损益归属于上市公司股东的净利润	3,576.55	3,934.21	3,576.55	3,218.90
扣除非经常性损益后基本每股收益	0.57	0.61	0.55	0.50
扣除非经常性损益后稀释每股收益	0.57	0.61	0.55	0.50
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	28.01%	20.03%	18.21%	16.39%

从上述测算可见，本次发行完成后，因股本和净资产规模的扩张，在假定的 2016 年三种实现扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润情况下，公司扣除非经常性损益后的基本每股收益、稀释每股收益、加权平均净资产收益率大多有所降低。因此，公司存在发行当年每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

发行人提醒投资者关注：上述公司对 2016 年度净利润的假设分析并不构成公司的盈利预测，投资者不应据此进行投资决策。

（二）董事会选择本次融资的必要性和合理性

1、本次融资的必要性

（1）新增年产 70 万套（只）电梯关键部件项目是强化公司优势的重要举措

近十几年来，尽管我国人均电梯拥有量增长迅速，但目前的人均电梯拥有量仅是世界平均水平的一半，离发达国家的人均电梯水平还有很大的差距。此外，截至 2014 年

底，中国电梯的保有量已经达到 360 万台。随着时间的推移、电梯保有量的持续增加，电梯更新改造的需求将越来越大。庞大的市场需求为公司的长期健康发展奠定了基础。

公司现有生产场地、生产设施等在生产过程面临产能不足等需通过扩张予以解决的问题，通过本次募投项目的建设无疑将实现公司整体生产、制造水平的进一步提升，进一步巩固公司业已取得的行业内的竞争优势，实现公司可持续、健康发展。

(2) 研发中心建设项目是深化公司技术优势并实现产品持续更新的必要手段

技术进步始终是公司的核心竞争力之一，依托技术进步，不断开发新产品是公司报告期内业绩持续增长的重要保证。随着行业的技术发展和市场竞争的加剧，公司现有技术研发中心的软硬件条件尚需要进一步改造升级。只有保持持续的产品创新能力，才能使公司实现可持续发展。

2016 年 7 月 1 日起，国家标准化委员会制定的“GB7588-2003《电梯制造与安装安全规范》国家标准第 1 号修改单”将实施，其中对安全部件及电梯其它零部件产品提高了更高的要求，新要求必然带来新产品的市场需求，如轿厢意外移动保护装置就是一个全新产品。因此，保持持续的新产品开发设计水平，是未来公司应对激烈市场竞争的重要手段之一。

(3) 营销网络建设项目是实现公司技术优势、产品优势转化为经营成果优势的重要保障之一

公司的客户主要是下游的电梯整梯厂商。经过多年的经营积累，公司产品在电梯安全部件领域享有盛誉，世界 8 大整梯厂商中的有奥的斯电梯、东芝电梯、巨人通力、日立电梯等均为公司重要大客户。此外，公司还累积了一大批国内的大型电梯整梯厂商客户资源。

为了满足客户高品质、快捷化服务的需要，公司需要优化现有的营销与服务结构，建立以客户为中心，围绕客户生产基地进行全国性区域布局，在全国电梯整梯厂商集中的城市如上海、广州、沈阳、苏州（昆山）等城市设置强大的营销和物流办事处，建立个性化、高品质、快捷化的服务营销和物流网络体系，以点带面，辐射周边，为客户提供快速、优质的服务。

2、本次融资的合理性

发行人已充分论证了本次募投项目实施的可行性分析。其中：

“年产 70 万套（只）电梯关键部件项目”是公司现有产品及储备产品的扩大再生产，在生产方面业已形成了稳定的生产工艺流程；在技术方面，公司历来注重技术投入及产品研发，目前已取得此次募投项目各项产品涉及的专利技术，因此在生产与技术上不存在障碍。另外，经过多年的市场拓展和客户积累，公司已成功与奥的斯、东芝、富士达、巨人通力、日立等国内外知名电梯整梯生产企业达成了持续的业务合作，新增产能预计能得以有效消化。

公司专注于电梯安全部件行业发展，始终重视专业科研资源的投入与产品升级，在研发、检测、试验等软硬件方面都具有一定的基础。公司已经拥有“杭州市企业技术中心”建设经验，积聚了国内一批外部智库和核心技术人才，形成了结构合理、专业全面、素质优良的产品开发和技术攻关团队，这些经验和团队为“研发中心建设项目”的实施和成功提供了可靠的基础。

“营销网络建设项目”是在公司现有直销体系模式基础上进行升级，新设营销与服务网点是现有销售网络的延伸和强化，因此公司现有营销服务体系的运营管理经验可供借鉴，现有客户资源可以直接对接。

综上，公司本次募集资金投向的项目符合国家产业政策，与公司未来发展战略相契合；公司将进一步发挥技术和经验优势，随着本次募集资金投资项目的实施，公司将持续保持显著的竞争优势。

（三）本次募集资金投资项目与发行人现有业务的关系，发行人从事募集资金项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

1、本次募集资金投资项目与发行人现有业务的关系

公司是国内电梯安全部件专业生产厂商之一，公司本次投资的“年产 70 万套（只）电梯关键部件建设项目”是公司现有业务的扩张和补充，旨在全面提升公司的生产能力，以满足逐步扩大的市场需求，持续保持公司的行业领先地位。

因我国电梯安全标准及公司客户需求不断升级，本次募集资金拟投资建设的“研发中心建设项目”将进一步提升本公司研究开发能力，缩短新技术、新产品的开发周期，满足监管政策和客户需求，增强公司的核心竞争力。

随着公司生产和服务能力的增强、市场覆盖面的扩大、下游客户对公司服务要求的提高以及电梯维保市场的逐步爆发，公司本次募集资金拟建设“营销网络建设项目”。该项目可以全面提升公司的市场营销和售后服务水平，对公司的业务推广和品牌建设意义深远。

综上，公司本次募集资金投资项目在结合国家产业政策和行业发展特点，并充分考虑市场需求的基础上，全部围绕公司主营业务展开，致力于全面提升公司的生产服务能力、研究开发能力和市场营销与售后服务能力。

2、发行人从事募集资金项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

（1）人员储备

随着业务的发展,报告期各期末员工人数分别为 307 人、349 人和 460 人，呈逐年增长。其中：

研发人员的数量分别为 53 人、57 人和 60 人，研发费用也呈逐年增长的态势，现有研发队伍和研发投入充分满足了公司近年来的业务发展需要。未来公司仍将进一步扩充研发队伍和加大研发投入，使本次募投项目尽快实现预期收益；

销售人员数量分别为 8 人、8 人和 13 人，销售费用也呈逐年增长的态势。未来随着公司营销网络建设项目的建成，公司将较大规模地扩张销售队伍并加大在营销环节的投入，使公司的产品优势、技术优势切实转化为销售收入，实现公司业绩的可持续增长。

（2）技术储备

截至报告期末，公司共计开发的安全钳、缓冲器、滚轮导靴产品品种多达 23 个、21 个和 10 个，共计取得了 23 项发明专利，专利涉及产品除安全钳、缓冲器、滚轮导靴外，还有夹轨器、制动器、意外移动的保护系统等多项尚未实现规模化产出的“新产品”。未来，公司将进一步加大技术开发力度，进一步扩充新产品储备，尽快实现本次募投项目的投产。

（3）市场储备

公司产品主要用于电梯整梯组装，因此，电梯整梯厂商是公司主要客户群体。其中，“世界 8 大品牌厂商”无疑是公司报告期各期主营业务收入的最主要来源，八大世界名牌整梯厂商中，奥的斯电梯（含其在中国境内的关联企业西子电梯）、巨人通力、迅达电梯、东芝电梯、日立电梯等五家电梯整梯厂商均为公司报告期的主要客户，蒂森电梯、

三菱电梯、富士达电梯三家电梯整梯厂商与公司的业务合作量较小，未来具有较大的挖掘潜力。此外，大中型整梯厂商也是公司收入的重要来源之一，且收入呈逐年上升趋势，未来也具有较大的增长潜力。

综上所述，公司在人员、技术、市场等方面已经具备了实施募集资金投资项目的各项条件，募集资金到位后，预计募投项目的实施不存在重大障碍。

（四）填补被摊薄即期回报的措施

针对本次公开发行可能导致投资者即期回报被摊薄，经公司 2016 年第一次临时股东大会审议，通过了《关于公司填补被摊薄即期回报的措施与承诺的议案》。根据该决议，公司拟通过多种措施防范即期回报被摊薄的风险，积极应对外部环境变化，增厚未来收益，实现公司业务的可持续发展，以填补股东回报，充分保护中小股东的利益，具体措施如下：

1、针对公司现有各业务板块的具体情况、未来发展态势和主要经营风险点，进一步强化公司主营业务的核心竞争力，提升公司主营业务的盈利水平

目前公司的主要产品主要是安全钳、缓冲器和滚轮导靴。报告期内，公司主营业务的经营情况良好，并积累了较为丰富的客户资源和内部人才储备。

随着行业的发展，包括电梯安全部件在内的电梯部件产品市场规模仍将保持持续增长，公司主营业务板块（产品）未来也将具有较大的增长空间。然而，市场竞争激烈，使公司在未来的经营中仍将面临着诸如新产品开发失败、技术人员流失、经营效益不佳等风险，公司针对现有业务板块（产品）的主要风险，拟采取如下措施，以提升公司的核心竞争力，提升公司的盈利水平：

（1）以更优质的产品满足客户对安全部件产品的日益精细化的需求

电梯安全直接关系着人民群众的生命安全和生活质量，越来越引发社会的广泛关注。为此，国家陆续出台了多项产业政策和技术标准。上述政策和标准提高了对电梯安全的要求，将极大地促进包括电梯安全部件在内的电梯零部件技术水平的进一步提升。

在这一背景下，电梯整梯厂商对其安全部件供应商的产品将提出更高的要求，这将有利于产业中具有技术优势的企业发展。对于一贯以来以技术作为核心优势的发行人而言，面临着良好的市场机遇与挑战。

发行人将持续保持技术创新力度，以更优质的产品满足客户日益精细化的需求，提升公司技术成果的转化水平，将公司的技术优势、新产品开发优势转化为公司产品的成本优势、产品的市场竞争力优势，实现公司收益的最大化。

(2) 保持并提高研发水平，实现新产品开发规模化生产

截至目前，公司共计取得了 23 项发明专利，专利涉及产品除安全钳、缓冲器、滚轮导靴外，还有夹轨器、制动器、意外移动的保护系统等多项尚未实现规模化产出的新产品。这些新产品的产业化将成为未来公司经营业绩持续增长的重要来源之一。此外，未来，公司将进一步加大技术开发力度，进一步扩充新产品储备，并尽快实现这些新产品的规模化生产。

(3) 进一步扩充公司销售力量，提高盈利水平

报告期内，公司产品销售主要采用直销模式，主要客户群体也集中在世界 8 大品牌整梯厂商中的 5 家，总体而言，在销售队伍建设和营销投入方面均不大。未来，公司将利用建设“营销网络建设项目”，大力提升公司的营销水平，进一步扩大世界 8 大品牌整梯厂商客户的范围和市场空间，加大在大型电梯整梯厂商中的产品、服务推广力度，提高公司的盈利水平。

2、提高发行人日常运营效率，降低发行人运营成本，提升发行人经营业绩

公司将通过持续开展精益管理、优化流程等进一步提高产品开发效率和生产经营效率，提高日常运营效率。加强对研发团队、管理团队的考核、提高对优秀人才的激励措施，加强产品开发端与产品销售端信息沟通效率，以降低成本。公司将严格按照公司管理制度履行管理层薪酬计提、发放的审议披露程序，全面有效地控制公司经营风险、管理风险，不断提升公司的利润水平。

3、加快募投项目投资进度，争取早日实现项目预期效益

本次募投项目均围绕本公司主营业务展开，其实施有利于提升本公司竞争力和盈利能力。

本次发行募集资金到位后，本公司将加快推进募投项目实施，使募投项目早日实现预期收益。同时，本公司将根据《公司章程（草案）》、《募集资金管理制度》及其他相关法律法规的要求，加强募集资金管理，规范使用募集资金，以保证募集资金实现预期效益。

4、加强管理层的激励和考核，提升管理效率

公司坚持以人为本，为企业发展提供智力支撑，吸引和聘用业内优秀人才的同时，配套相应的激励机制，把人才优势转化为发展优势和竞争优势，确保公司主营经营的不断拓展。同时，公司将加强对经营管理层的考核，完善与绩效挂钩的薪酬体系，确保管理层恪尽职守、勤勉尽责，提升管理效率，完成业绩目标。

5、优化投资回报机制

为建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，对利润分配做出制度性安排，保证利润分配政策的连续性和稳定性，公司根据证监会《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》的相关要求，修订了公司章程。《公司章程（草案）》进一步明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，完善了公司利润的决策程序和机制以及利润分配政策的调整原则。

上述填补回报措施的实施，有利于增强公司的核心竞争力和持续盈利能力，增厚未来收益，填补股东回报，然而，由于公司经营面临的内外部风险客观存在，本公司特别提示投资者，制定上述填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。

（五）公司全体董事、高级高管人员关于摊薄即期回报有关事项的承诺

为维护公司和全体股东的合法权益，公司董事、高级管理人员出具《关于摊薄即期回报有关事项的承诺函》。具体内容如下：

“鉴于杭州沪宁电梯部件股份有限公司拟首次公开发行股票，公司预计本次发行募集资金到位当年基本每股收益或稀释每股收益低于上年度，导致公司即期回报被摊薄，本人作为公司董事/高级管理人员，特作出如下承诺：

- 1、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、对本人的职务消费行为进行约束；
- 3、不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；
- 4、由董事会或薪酬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、如公司未来进行股权激励，则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。

如违反上述承诺，本人愿承担相应的法律责任。”

（六）保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：

公司已结合自身经营情况，基于客观假设，对即期回报摊薄情况进行了合理预计。同时，考虑到本次公开发行时间的不可预测性和未来市场竞争环境变化的可能性，公司已披露了本次公开发行的必要性和合理性、本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系、公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况，制订了切实可行的填补即期回报措施，董事、高级管理人员做出了相应承诺，符合《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）、《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31号）中关于保护中小投资者合法权益的精神。

十四、利润分配

（一）报告期内的利润分配

1、现行股利分配政策

根据公司现有《公司章程》的规定，公司现有利润分配政策的主要条款如下：

“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；

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；

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；

公司利润分配具体政策为：公司实行同股同利的股利政策，股东依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；可以采取现金或者股票方式分配利润；重视对投资者的合理投资回报。”

2、报告期内的利润分配情况

报告期内，公司利润分配情况如下：

单位：万元

序号	利润分配的决策程序	利润分配总额	实际分配时间
1	2014年1月17日的公司股东会	572.00	2014年1月
2	2015年2月12日的公司股东会	585.70	2015年2月
3	2015年8月20日的公司股东会	3,999.96	2015年8月
合计		5,157.66	

（二）本次发行前滚存利润的分配安排

经公司2016年第一次临时股东大会决议，公司首次公开发行股票前的滚存利润由发行后的新老股东按持股比例共同享有。

（三）本次发行后的股利分配政策

根据公司2016年第一次临时股东大会审议通过的公司股票上市后适用的《公司章程（草案）》，公司股票上市后的利润分配政策如下：

1、利润分配原则：公司本着重视对投资者的合理投资回报，同时兼顾公司资金需求以及持续发展的原则，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；

2、利润分配方式：公司利润分配可采用现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润；

在具备现金分红条件下，公司应当优先采用现金分红进行利润分配。公司分配现金股利，以人民币计价和支付。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；

股东大会授权董事会每年在综合考虑公司所处行业特点、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，根据上述原则提出当年利润分配方案；

3、现金利润分配的期间间隔、条件及最低比例：在符合现金利润分配条件情况下，公司原则上每年进行一次现金利润分配；在有条件的情况下，公司可以进行中期现金利润分配；

当公司当年可供分配利润为正数，且无重大投资计划或重大现金支付发生时，公司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 15%；

重大投资计划或重大现金支付指以下情形之一：

(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 50%，且超过 5,000 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 30%。

(3) 公司当年经营活动产生的现金流量净额为负。

4、利润分配股票股利的条件及最低比例：在满足现金股利分配的条件下，若公司营业收入和净利润增长快速，且董事会认为公司股本规模及股权结构合理的前提下，可以在提出现金股利分配预案之外，提出并实施股票股利分配预案。

5、利润分配需履行的决策程序：进行利润分配时，公司董事会应当先制定分配预案；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。独立董事应在制定现金分红预案时发表明确意见。

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。

公司当年盈利但未提出现金利润分配预案，董事会应当在定期报告中披露未进行现金利润分配的原因以及未用于现金利润分配的资金留存公司的用途，并由公司独立董事对此发表相关的独立意见。

6、公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者外部经营环境发生变化，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；有关利润分配政策调整的议案由董事会制定并经独立董事认可后方可提交董事会审议，独立董事及监事会应当对利润分配政策调整发表独立意见；调整利润分配政策的议案经董事会审议后提交股东大会以特别决议审议，公司应安排网络投票等方式为社会公众股东参加股东大会提供便利，充分反映股东的要求和意愿。”

第十节 募集资金运用

一、募集资金运用基本情况

(一) 预计募集资金金额及使用计划

经公司于 2016 年 2 月 28 日召开的 2016 年第一次临时股东大会审议批准，公司拟向社会公众公开发行不超过 2,105 万股人民币普通股 A 股，本次发行募集资金扣除发行费用后用于投资以下项目（按投资项目的轻重缓急排序）：

单位：万元

序号	募集资金投向	总投资金额	使用募集资金投入
1	年产 70 万套（只）电梯关键部件建设项目	14,655.18	13,270.10
2	研发中心建设项目	4,928.00	4,813.08
3	营销网络建设项目	2,006.90	2,006.90
	合计	21,590.08	20,090.08

如本次股票发行实际募集资金不能满足上述项目的资金需要，资金缺口由公司自筹解决。因企业经营发展需要，在募集资金到位前，公司将根据实际情况先行使用自筹资金对上述项目进行投入，待募集资金到位后以募集资金置换预先已投入上述项目的自筹资金。

本次募集资金投资项目预计投入进度情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目 总投资	项目 建设期	时间进度		
				第一年	第二年	第三年
1	年产 70 万套（只）电梯关键部件 建设项目	14,655.18	1.5 年	2,666.50	11,988.68	0.00
2	研发中心建设项目	4,928.00	2 年	2,126.06	2,801.93	0.00
3	营销网络建设项目	2,006.90	3 年	878.97	718.97	408.97
	合计	21,590.08	-	5,671.53	15,509.58	408.97

(二) 募集资金投资项目的备案及环评情况

本次募集资金投资项目的备案及环评情况如下：

序号	项目名称	项目备案意见号	环评批复
----	------	---------	------

1	年产 70 万套（只）电梯关键部件建设项目	余发改备[2016]7 号	环评批复[2016]111 号
2	研发中心建设项目		
3	营销网络建设项目		

（三）本次募集资金专户存储安排

本公司已制定募集资金管理制度，实行募集资金专户存储制度，保证募集资金的安全性和专用性。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。

（四）募集资金投资项目的实施主体及实施地点

本次募集资金投资项目的实施主体及实施地点情况如下：

序号	项目名称	实施主体	实施地点
1	年产 70 万套（只）电梯关键部件建设项目	杭州鼎阔	杭州市余杭区余杭街道义桥村
2	研发中心建设项目		
3	营销网络建设项目		-

杭州鼎阔系本公司全资子公司，上述募投项目实施地点已取得土地使用权证书（证书编号：杭余出国用【2014】第 116-227 号）。

（五）募集资金投资项目与现有业务关系

公司是国内电梯安全部件专业生产厂商之一，公司本次投资的“年产 70 万套（只）电梯关键部件建设项目”是公司现有业务的扩张和补充，旨在全面提升公司的生产能力，以满足逐步扩大的市场需求，持续保持公司的行业领先地位。

因我国电梯安全标准及公司客户需求不断升级，本次募集资金拟投资建设的“研发中心建设项目”将进一步提升本公司研究开发能力，缩短新技术、新产品的开发周期，满足监管政策和客户需求，增强公司的核心竞争力。

随着公司生产和服务能力的增强、市场覆盖面的扩大、下游客户对公司服务要求的提高以及电梯维保市场的逐步爆发，公司本次募集资金拟建设“营销网络建设项目”。该项目可以全面提升公司的市场营销和售后服务水平，对公司的业务推广和品牌建设意义深远。

综上，公司本次募集资金投资项目在结合国家产业政策和行业发展特点，并充分考

虑市场需求的基础上，全部围绕公司主营业务展开，致力于全面提升公司的生产服务能力、研究开发能力和市场营销与售后服务能力。

二、募集资金投资项目具体情况

（一）年产 70 万套（只）电梯关键部件建设项目

1、本项目建设的必要性

（1）公司现有产能难以满足市场需求

公司主要客户为电梯整梯厂家、安装维保单位，因此市场需求主要来源于新梯市场、改造梯市场和出口梯市场。根据中国产业信息网发布的《2015-2020 年中国电梯行业分析与投资前景研究调查报告》，目前中国已成为世界上电梯保有量最大的国家，2014 年我国电梯行业保有量约 360 万台，尽管如此，我国目前的人均电梯拥有量仅是世界平均水平的一半，离发达国家的人均电梯水平还有很大的差距，预计未来仅新梯市场将有 500 万台左右的新增容量。此外，随着时间的推移和电梯保有量的持续增加，电梯更新改造的需求将越来越大。与此同时，随着产业集中度的提高，中国作为全球第一大电梯生产国，电梯出口量将随之持续增长。综上，庞大的国内外市场需求要求公司不断增加产能以满足客户需求。

然而，面对不断增长的市场需求，公司产能利用率已基本饱和，现有的生产场地、生产设备等已经难以继续扩大生产规模和提高生产效率，公司急需通过建设新厂区，新建生产厂房、购置相对先进、高效的自动化生产线及相关配套辅助设施，以扩大生产规模，满足不断增长的市场需求。

（2）适应电梯安全新标准的需要

随着“GB7588-2003《电梯制造与安装安全规范》国家标准第 1 号修改单”新标准的出台，我国增加了对轿厢意外移动保护装置的要求，该要求将于 2016 年 7 月 1 日起强制执行。电梯轿厢意外移动保护装置是一个全新产品，除了约 60 万台/年的新梯市场，目前我国在用电梯超过 400 万台，未来也需要改造以符合新标准。根据历年电梯销售数据，以 15 年寿命为依据，预计改造梯的市场将在 2019 年进入高速增长阶段。

面对新标准带来的新增市场，公司已成功开发了 2 款适用该标准的新产品，目前已完成产品试制，正在进行型式试验，并对相关发明专利进行了保护，且已有部分客户表

达了合作意向。因此，在产能饱和的背景下，公司亟需通过新建厂房、新增设备，实现上述新产品的规模化生产，以适应电梯安全新标准的需要。

(3) 生产线升级改造的需要

随着电梯技术的升级及客户要求提高，公司现有生产线在生产过程中逐步暴露出场地占用面积大、部分工序周期时间长、反应速度慢、工序间流动不协调、在制品库存大、劳动用工多等问题，因此，需要投入人力、物力、财力进行生产线升级改造，以现代传感技术、网络技术、自动化技术、拟人化智能技术等先进技术，通过智能化的感知、人机交互、决策和执行技术，实现设计过程、制造过程和仓储物流智能化，以此达到均衡生产、有序流动、降低成本、缩短生产周期和改善质量、降低库存、节能环保等目标，使公司能更好地参与未来的市场竞争。

2、本项目建设的可行性

(1) 行业处于稳定增长阶段，市场需求持续释放

人均电梯拥有量是反映城市化水平的重要标志。我国人均电梯拥有量 1990 年只有 2 台/万人，发展到 2013 年已经达到 24 台/万人。尽管人均电梯拥有量增长迅速，我国目前的人均电梯拥有量仅是世界平均水平的一半，离发达国家的人均电梯水平还有很大的差距。此外，截至 2014 年底，中国电梯的保有量已经达到 360 万台，随着时间的推移和电梯保有量的持续增加，电梯更新改造的需求将越来越大。庞大的市场需求为行业的长期健康发展奠定了基础，也为公司募投项目实施后产能的顺利消化提供了有利条件。

(2) 产业政策与技术政策的支持

电梯的安全直接关系到人民群众的生命安全和生活质量，越来越引发社会的广泛关注。2015 年 1-8 月份，全国上报的各类电梯事故一共 35 起，死亡 31 人，受伤 12 人。基于此，国家陆续出台了多项产业政策和技术标准。上述政策和标准提高了对电梯安全的要求，对电梯安全部件市场增长起到了较大的促进作用。

(3) 公司在技术和市场方面的积累

公司历来注重技术投入及产品研发，目前已取得此次募投项目各项产品涉及的专利技术，加之本次募投项目以现有产品的扩产为主，因此生产及技术方面不存在障碍。此外，经过多年的市场拓展和客户积累，公司已成功与奥的斯、东芝、富士达、巨人通力、日立等国内外知名电梯整梯生产企业达成了持续的业务合作。上述客户需求量大、规模

稳定、付款及时，为本次募投项目新增产能的消化提供了有力保障。

3、本项目新增产能匹配情况分析

本项目达产后，公司产能情况如下：

产品名称	现有产能	募投项目新增产能	募投项目达产后总产能	产能提升比例
安全钳（万只）	28	20	48	71.43%
缓冲器（万只）	22	20	42	90.91%
滚轮导靴（万套）	14	20	34	142.86%
限速器（万只）	-	6	6	-
UCMP（万套）	-	4	4	-

附注：公司限速器及 UCMP 目前分别处于小批量生产和试生产阶段，现有产能较小，可忽略不计。

根据公司 2015 年相关产品销量，以及行业未来五年年均增速测算，假设本公司 2017 年底募集资金到位，则至募投项目完全达产当年，公司产能（不包含限速器和 UCMP）约 124 万只（套），销量约 97 万只（套），产能利用率约为 80%，即公司产能与销售需求基本匹配。

4、本项目的生产大纲及投资概况

（1）项目生产大纲

本项目实施后，公司预计新增安全钳系列产品产能 20 万只/年，新增缓冲器产能 20 万只/年，新增滚轮导靴产能 20 万套/年、新增限速器产能 6 万只/年、新增 UCMP 产能 4 万套/年。

（2）项目投资概况

本项目总投资估算为 14,655.18 万元。其中，建筑工程投资 3,266.50 万元，设备及安装投资 8,313.00 万元，铺底流动资金及预备费投资 3,075.68 万元。具体投资明细如下表：

单位：万元

序号	投入项目	金额	占比	说明
一	建筑工程	3,266.50	22.29%	
1	土地投入	1,385.08	9.45%	已用自有资金先期取得
2	厂房投资	1,881.42	12.84%	主要为办公厂房及装修
二	设备购买及安装	8,313.00	56.72%	

1	共用场地相关设备	2,073.00	14.15%	包括喷涂、下料、冲压、仓储及辅助设备
2	机械加工区相关设备	3,093.00	21.11%	主要为加工中心、数控机床等
3	组装测试区相关设备	3,147.00	21.47%	主要为智能装配流水线
三	铺底流动资金及预备费	3,075.68	20.99%	
	合计	14,655.18	100.00%	

5、本项目经济效益分析

经测算，本项目主要财务分析如下：

单位：万元；年

序号	名称	经济指标	备注
1	年销售收入	32,581.08	项目完全达产后
2	年利润总额	4,208.27	项目完全达产后
3	年税后利润	3,728.04	项目完全达产后
4	财务内部收益率（税前）	32.40%	-
5	财务内部收益率（税后）	28.39%	-
6	净现值（税前）	9,044.42	-
7	净现值（税后）	7,137.20	-
8	投资回收期（税前）	4.77	-
9	投资回收期（税后）	5.05	-
10	盈亏平衡点	40.96%	-

6、本项目环境保护

该项目属轻污染项目，主要的污染及治理措施见下：

（1）废液治理

①生产废水

本项目生产废水主要是机械加工设备产生少量乳化液废水，集中收集后委托专业处理厂处理。工件去油、去锈等涂装前处理产生的酸碱废水集中后进行中和处理，达标后排入市政污水管道。

②生活污水

生活污水通过生态化粪池处理后排入市政污水管网。

(2) 废气治理

①电焊烟气的处理

本项目对焊接工段采用移动式焊烟净化机，焊接产生的烟尘及有害气体经净化后排至车间外，同时通过屋顶风机强制通风，以解决电焊烟气的污染。

②喷漆及烘干工艺废气的处理

本项目生产过程中喷漆将采用喷涂生产线，喷漆、烘干采用一体化工艺，喷涂生产线设备附含废气处理装置，能满足环保要求。

(3) 固体废弃物治理

生产过程中产生的加工废料（金属碎屑）、包装材料的边角料及机床设备定期更换下来的废油，由公司集中收集后请废品回收部门回收进行废物利用。生活垃圾由环卫部门运到指定地点存放。

(4) 噪声控制

首先，合理布局，重视总平布置。尽量将高噪声设备布置在生产车间中部，以降低噪声的传播和干扰。对有强噪声的车间，采用双层中空墙体，车间顶部安装一些吸声器，并考虑利用建筑物、构筑物来阻隔声波的传播，减少对周围环境的影响。

其次，在设备的选型上，要选用高效、低噪声的设备。

再次，设备安装采用减振装置，对噪声相对较大的设备应加装隔声、消声措施。

最后，加强设备的维护，确保设备处于良好的运转状态，杜绝因设备不正常运转时产生的高噪声现象。

本项目环境保护投资主要用于对废气治理、噪声、固废治理的投资，总计为 140 万元。

(二) 研发中心建设项目

1、本项目建设的必要性

(1) 企业持续发展的需要

随着公司业务的发展和市场竞争的加剧，技术研发中心的软硬件越来越不能满足发

展的需要，甚至出现了技术研发开发周期长、市场化慢等一系列问题，在一定程度上已经成为公司持续高速发展的掣肘。具体来看：

①试验场地不能满足发展的需要

目前研发试验场地 80 平方米，试验基地（新产品试制车间）约 100 平方米，试验塔只能进行额定速度 $\leq 4\text{m/s}$ 的落下试验，试验受天气条件制约，对于额定速度 $> 4\text{m/s}$ 、 6m/s 或 8m/s 的整梯联动、超速保护和限速器等无法按照标准进行试验和测试，使得对新技术研究成果的验证、新产品可靠性试验只能委外试验，造成试验成本高、周期长、效率低。此外，可靠性和寿命试验没有充分的试验数据支持技术研发，产品的安全风险有可能增大。

②试验设备不完善

目前实验室平台建成主要是针对现有产品质量检测认证所用，而与新产品开发所需要的范围和设备还有一定差距。主要表现在支持创新发展的基础技术研究的测量、检测仪器不足，比如，目前材料相关检测分析的仪器还是空白，对新开发的限速器的测试设备和对新产品中涉及电磁电器的测量测试和检测设备也是空白、对材料摩擦磨损试验的条件还有较大差距等。试验设备不足制约了基础研究成果的检测认证，因此，需要大批与试验配套的设备和场地来解决技术开发的需求。

③试验产品生产制造条件不配套

试验产品的研发过程是需要不断改进完善的过程，由于现有生产设备和条件无法满足创新研发的需要，对某项需要试制的新技术，存在没有条件或制造装备达不到标准、没有现成的模具和夹具、加工制造反复性较大等问题，造成创新产品的开发周期较长（一般一个新产品需要 3 年以上才能完成开发）。因此，需要成立独立的试验生产基地缩短研发产品周期。

④人才队伍与创新不适应

由于创新研究正从单一机械产品向机电一体化集成产品方向发展，技术开发工作不再是传统意义上的开发，需要运用信息化思维和手段才能在未来市场上占领至高点。目前，公司人才构成比例上中层技术力量不足，专业人才的结构已不能满足当前市场发展需要。举例来看，目前曳引机制动器专利的成果转化率较低，市场需求较大的部分研究没有人力去完成，特别是市场向着维保方向发展，更需要长期从事整梯、维保相关的人

员充实到开发团队中来，使系统集成、旧梯改造项目开发紧贴发展要求。

⑤技术研发、资源共享的协同效率有待提升

目前，由于缺少 PLM 开发管理软件、设计开发的资源数据库及网络化协同办公平台，更没有支持“H 流程”的项目制管理软件，造成开发的技术手段落后，源数据缺失，制约了技术开发和产品数字化发展。对技术开发人员来说，不能实现资源的共享，也制约了新产品和技术的开发时间。

综上，为了企业持续健康发展，公司需要新建研发中心，以便在试验场地与设备、试制条件、中高端人才引进、研发资源共享等方面对现有条件进行完善提升，提高研发效率，打造技术领先优势，为企业的持续发展提供强有力的科技引领和技术支撑。

（2）市场需求的牵引

①电梯新安全标准的出台，带来发展新机遇

“GB7588-2003《电梯制造与安装安全规范》国家标准第 1 号修改单”由国家标准化管理委员会于 2015 年 7 月 16 日批准发布，增加了对轿厢意外移动保护装置的要求，该要求将于 2016 年 7 月 1 日起实施。轿厢意外移动保护装置是一个全新产品，将带来一个全新的市场需求，新安全体系下的安全产品，公司已有相关发明专利保护，但仍需要通过持续的研发投入不断改进现有产品以适应市场竞争。

②电梯“安全、节能、环保”新要求带来技术升级挑战

在电梯系统安全方面，需要稳定可靠、系统配套的安全解决方案，从系统本质安全角度开发集成安全的系统，才能解决最核心的安全问题。如：当前市场上的限速器提拉力过大，动态下不稳定，响应滞后，造成联动提拉机构及安全钳结构强度高，生产成本和使用风险增大。上述问题产生的原因正是由于现有限速器产品固有安全风险没有自主的基础研究，技术上依赖性较强，无法进行升级改造。此外，在节能环保方面，企业亟需开发无油润滑技术、无油缓冲、无冲击噪音、无污染材料技术等新技术，以提高市场竞争优势。在制造工艺方面，需要通过自动化、智能化、数字化系统集成来提高效率、降低能耗实现成本节约。

（3）企业肩负的社会责任

近年来，电梯安全事故频发，引发人们高度关注。如何确保电梯安全可靠稳定运行

关系人们的生命安全，也是公司义不容辞的社会责任。一直以来，电梯行业部分安全部件关键核心技术均由国外公司垄断，公司有必要组建技术研发中心，专注研究电梯等垂直交通运输装备关键技术和先进技术，实现电梯安全核心技术和产品国产化，同时提升现有产品品质，降低安全风险。

综上，公司需要成立专门的技术研发中心，积聚研发力量，以新旧电梯和国内外市场需求为导向，利用现有技术优势，将创新驱动落到实处，实现技术升级，持续开发出新产品，打造国产化的具有独立自主知识产权的产品、工艺、装备、软件和集成系统，实现先进生产工艺和装备自动化、智能化和数字化，树立“国内领先，国际知名”的公司品牌，达成“占领国内市场、打开国际市场”目标。

2、本项目建设的可行性

（1）公司具备项目实施的经验储备和人才储备

公司专注于电梯安全部件行业发展，始终重视专业科研资源的投入与产品升级，在研发、检测、试验等软硬件方面都具有一定的基础。公司已经拥有“杭州市企业技术中心”建设经验，积聚了国内一批外部智库和核心技术人才，形成了结构合理、专业全面、素质优良的产品开发和技术攻关团队，这些经验和团队为本项目的实施和成功提供了可靠的基础。

（2）项目的间接经济效益显著

本项目主要立足于科研、检测试验、新产品试制集成平台，本身不产生直接的经济效益，而在于给企业带来的间接效益。通过项目建设，公司可以增加技术储备、缩短产品设计周期，扩大产业规模，实现产品设计、试制与检测的一体化，提高引导市场的产品自主创新设计能力，给公司带来较大的经济效益。与此同时，公司可用产业利润反哺科研开发，继续增加对科研工作的投入，形成良性循环，提高公司的综合实力和市场竞争力，促进公司快速、健康可持续发展。

3、研发内容及目标

（1）基础材料研发

公司在基础材料方面的研发内容和目标为：①围绕安全钳、限速器、钢丝绳制动器、夹轨器摩擦材料、导靴自润滑材料和曳引机制动器摩擦材料，解决安全部件在工况条件下摩擦稳定性、安全可靠、低噪声、环保节能等问题。②加强减振抗冲击高强度的材

料试验研究，拓展橡胶材料的应用范围，开拓新兴市场。③持续加强新型复合材料和结构件材料研究，提高强度、改善性能，加快理论成果市场化转化。

（2）核心零部件研发

公司在核心零部件方面的研发内容和目标为：

①重点开发电梯摩擦制动自适应技术和自补偿技术，研究解决摩擦匹配性、不同载重的适应性问题。

②采用跨行业的方法，研究其他领域先进技术为公司创新发展所用，升级改造老产品，使其功能性集成，拓展应用市场。

③围绕电梯以自适应、自补偿和本质安全系统，研究解决本质安全问题，开发自动适应的安全钳系统、恒力限速器系统、高寿命的制动器系统、环保节能的缓冲减振系统、导靴减振系统或组合系统的核心零部件，并通过核心零部件的研究，破解理论研究到创新产品关键环节，解决理论研究成果产业化的制约因素，加快市场化进程。

（3）制造工艺研发

公司在制造工艺方面的研发内容和目标为：

①推广应用和开发高能密度的激光束用于材料表面处理和新材料加工技术，以解决新产品的制造可行性，从产品的新技术、新工艺、新材料、节能环保、新设备上进行质量持续改进，开发自动化生产技术，保持设计成本持续下降和可制造性的实现。

②重点开展材料制造工艺研发、加工制造工艺研发、智能数字化装配工艺研发三方面的研究。具体来说，一是安全部件的摩擦材料、提高性能的导靴材料、新材料等制造工艺研究；二是热处理工艺、激光技术工艺、机器人技术工艺等先进制造工艺的研究；三是开发数字化装配工艺，智能化物流的工艺，实现产品装配、检测的自动化。

（4）生产设备研发

公司在生产设备方面的研发内容和目标为：①围绕新产品制造装配需求，研究开发出为用户提供解决方案及配套生产的装备线，充分利用现代信息技术、智能技术、加工制造技术、机器人技术，开发具有高度集成的智能化、自动化和信息化装备，使装备制造向着“三化”发展，提升制造水平。②围绕精准生产、提高效率、提高质量、减少人员、自动化制造的角度来开发产品关键零部件的生产制造设备。③开发在线检测、在线

装配、在线反馈的智能化软件硬件集成系统。④针对制造需要，研究高效、节能、环保的生产线、装配线、铸造线等解决方案，为用户提供一揽子解决方案。

4、投资概算

本项目总投资估算为 4,928 万元。其中：土地投入 114.92 万元，基础建设投资 418.58 万元，研发软件及硬件投资 1,350 万元，试生产设备预计投资 1,073.50 万元，研发试验设备预计投资 1,571 万元，其他准备费用 400 万元。具体投资明细如下表：

单位：万元；%

序号	投入项目	金额	占比	说明
一	建筑工程	533.50	10.83%	
1	土地投入	114.92	2.33%	已用自有资金先期取得
2	基础建设投资	418.58	8.49%	主要包括实验室、试验塔及装修
二	软硬件投资	1,350.00	27.39%	
1	技术开发管理软件	668.00	13.56%	主要包括 PLM 系统、制造集成系统、工艺流程系统等
2	办公及开发软件	580.00	11.77%	主要包括 SolidWorks、CAM 等
3	硬件设备	102.00	2.07%	主要包括服务期、备份设备等
三	设备投资	2,644.50	53.66%	
1	试生产设备	1,073.50	21.78%	主要包括切割设备、加工设备、热处理设备和材料制造相关设备
2	研发试验设备	1,571.00	31.88%	主要包括部件性能试验设备、环境可靠性、物理特性及配套设备等
四	其他准备费	400.00	8.12%	人才招聘、培训、铺底流动资金等
	合计	4,928.00	100.00%	

（三）营销网络建设项目

1、本项目建设的必要性

（1）满足客户高品质、快捷化服务的需要

经过多年的发展，公司产品在电梯安全部件领域享有盛誉，主要大客户有奥的斯、东芝、富士达、巨人通力、日立等国内外知名电梯整梯生产企业。其中公司是全球排名前列的电梯集团奥的斯、迅达集团的全球供应商、日本东芝电梯安全部件主要供应商，中国最大的电梯公司之一日立的安全部件供应商，台湾最大的电梯公司永大电梯部件供应商。这些整梯厂商的生产基地遍布全国，目前公司主要借助第三方物流公司从杭州基地发往全国各电梯生产厂家，这种传统模式突出的问题是响应速度慢、交货期长、服务

不及时，且物流过程还存在产品品质损伤、本部库存成本大等问题，上述问题已经成为公司提升市场竞争力的短板，亟待解决。

因此，为了满足客户高品质、快捷化服务的需要，公司需要改变目前传统的营销与服务模式，优化营销与服务结构，以客户为中心，围绕客户生产基地进行全国区域布局，在全国电梯整梯厂商集中的城市如上海、广州、沈阳、苏州（昆山）等城市设置强大的营销和物流办事处，建立个性化、高品质、快捷化的服务营销和物流网络体系，以点带面，辐射周边，为客户提供快速、优质的服务。

(2) 拓展改造梯安装运维市场的需要

除了年约 60 万台的新梯市场，目前中国在用电梯超过 400 万台，需要改造以符合新标准。根据 2003 年以前的电梯数据，以 15 年寿命为依据，改造梯的市场将在 2019 年进入一个高增长阶段，由此将带来了巨大的改造梯市场容量。面对巨大的改造梯市场，公司已经抢占了技术、产品先机，如何巩固和拓展市场是当务之急，因此，公司需要加大营销投入，研究营销策略，提前布局，设置安装维保网点，采取“目标既定、渐进稳进”的方针，拓展改造梯市场。

(3) 实行精准化营销，匹配新增产能的需要

公司募投项目计划进行制造功能区建设与改造升级，实现信息化、智能化、数字化生产，预计新增安全钳产能约 20 万只/年，新增限速器产能约 6 万只/年，新增缓冲器产能约 20 万只/年，新增 UCMP 产能约 4 万套/年，新增滚轮导靴产能约 20 万套/年。

新增产能的目标是建立在对市场自然增长、潜在目标客户的分析基础上，其最终的消化需要与之匹配的营销体系与营销人才队伍。

2、本项目建设的可行性

(1) 项目目标定位合理，措施得当

本项目是在基于目标客户和市场容量深入分析的基础上，以市场为导向，以客户为中心，统筹考虑、集约资源配置、分批建设、渐进稳进，能确保营销和物流网络对公司发展和效益产生巨大的推动作用，实现高品质、快捷化服务与市场拓展的良性互动。

(2) 对公司未来效益产生巨大推动力

本项目实施后，公司将以产品品质为基础，进一步强化营销服务能力，提升公司盈

利水平。更为重要的是，本项目的实施，可以帮助公司在 26 个在用梯总量排名靠前的城市优先布点，有效地巩固和拓展市场优势，提升市场影响力和竞争力，从而为企业培育长期稳定的效益增长点。

(3) 本项目是现有销售模式的升级和延伸

营销网络建设项目是在公司现有直销体系模式基础上进行升级，新设营销与服务网点是现有销售网络的延伸和强化，因此公司现有营销服务体系的运营管理经验可供借鉴，现有客户资源可以直接对接。

3、本项目实施计划

(1) 营销与服务网点建设计划

根据品牌电梯生产厂商的区域集中情况，本项目拟选择广州、沈阳、大连、天津、重庆、苏州、上海等 7 个城市，设立 7 个营销与服务网点，并以其辐射带动周边地区，初步形成覆盖主要客户区域的规范化、专业化的营销及服务网络。

在人员安排方面，每个营销与服务网点设主任、仓储员、物流配送员、技术支持与售后客服 4 个岗位，标准定员 4 人，且随着业务量的变化可适当调整定员。

(2) 安装与维保网点建设计划

根据在用电梯市场容量情况，本项目拟选择北京、上海、广州、深圳、成都等 26 个各省市中心城市，设立安装与维保网点。其中广州、沈阳、大连、天津、重庆、苏州、上海等 7 个城市，安装与维保网点将与营销与服务网点合署办公。

在人员安排方面，每个安装与维保网点设置市场营销、技术服务两个岗位，标准定员 2 人，根据业务情况动态增减。

(3) 项目实施进度计划

本项目将在募集资金到位后三年内完成建设，相关资金也计划在三年内使用完毕。

4、本项目投资概算

本项目总投资估算为 2,006.90 万元。其中：广州、上海、重庆、苏州 4 个城市办公场所购置和仓储场所租赁费 600 万元，剩余 3 个营销与服务网点和 22 个安装与维保网点仓储及办公场地年租赁费用 180 万元，存货资金 416.90 万元，配送、服务用车购置费

260 万元，营销大数据系统及办公软件、设施购置费 350 万元，招聘培训费用 150 万元，其他准备费用 100 万元。具体投资明细如下表：

单位：万元；%

序号	投入项目	金额	占比	说明
一	办公与仓储场地费	780.00	38.87%	广州、上海、重庆、苏州 4 个城市办公场所采取购置方式，其余办公及仓储场所采取租赁方式
二	运营设施	610.00	30.40%	
1	车辆购置	260.00	12.96%	包括 7 辆运输车 and 12 辆办公用车
2	软件及办公设备购置	350.00	17.44%	主要包括营销大数据系统、办公软件、电脑、打印机等
三	存货金额	416.90	20.77%	各网点的存货储备
四	其他费用	200.00	9.97%	
1	培训费	100.00	4.98%	营销人员的招聘、培训费
2	其他准备费	100.00	4.98%	营销人员差旅费、备用金等
	合计	2,006.90	100.00%	

三、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

（一）对经营成果的影响

本次募集资金项目完全投产后，将进一步优化公司的产品结构，提高公司的市场竞争力及市场份额，为客户提供更为宽广的系列产品。

随着本次募集资金项目的实施完成，公司营业收入、利润总额将大幅增加。根据测算，“年产 70 万套（只）电梯关键部件建设项目”将会为公司带来良好经济效益。“研发中心建设项目”和“营销网络建设项目”不能为公司带来直接收入，但是能长期提升公司自主创新能力和市场占有率。

根据募集资金使用计划，本次发行募集资金主要用于新建厂房和购置设备等，固定资产投资金额的大幅度上升，将带来公司固定资产折旧、无形资产摊销等增长，进而增加公司的经营成本和费用。具体情况如下表：

单位：万元

项目	固定资产及无形资产原值	年折旧/摊销额
年产 70 万套（只）电梯关键部件建设项目	11,579.50	906.81
研发中心建设项目	4,528.00	426.13

项目	固定资产及无形资产原值	年折旧/摊销额
营销网络建设项目	1,210.00	73.00
募投项目小计	17,317.50	1,405.94
公司 2015 年度数据	9,360.03	607.77
募投项目合计增加额/2015 年度数据	185.02%	231.33%

附注：募投项目的相关数据为完全达产的第四年数据

从上表可见，募投项目达产后，年新增固定资产折旧及无形资产折旧摊销额合计将达到 1,405.94 万元，比公司现有年折旧摊销额增加 231.33%，将会给公司的经营带来一定压力。但考虑到公司目前的利润规模及募投项目投产后的效益，若未来电梯安全部件行业市场情况不发生重大变化，公司有能力和费用增加，并在现有基础上，进一步提升公司盈利水平。

综上所述，从长期来看，公司募集资金项目的实施完成将在很大程度上加强公司的核心竞争能力，巩固公司的领先地位。

（二）对财务状况的影响

本次发行募集资金到位后，公司股本总额、净资产规模及每股净资产将有较大幅度的增加。另外，公司的资产负债率水平将大幅降低，有助于降低公司的财务风险和间接融资能力。同时，由于本次发行股票将导致所有者权益增加，将使得公司的资本结构更为稳健，公司抗风险能力大大加强，有利于公司持续、健康、稳定地发展。

由于募集资金项目实施完成并产生效益需要时间，因此短期内公司净利润将可能无法与净资产同步增长，导致全面摊薄净资产收益率有所下降。

第十一节 其他重要事项

一、重大合同

截至本招股说明书签署日，本公司及下属子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）销售框架协议

序号	客户（合并口径）	具体客户名称	合同起始日	期限	合同主要内容
1	东芝电梯	东芝电梯（中国）有限公司	2014.12.03	2016.12.02	采购公司生产的各类产品
2		东芝电梯（沈阳）有限公司	2016.01.01	2016.12.31	采购公司生产的各类产品
3	西子电梯	杭州西子孚信科技有限公司	2014.09.06	长期有效	采购公司生产的各类产品
4		浙江西子重工机械有限公司	2015.12.31	长期有效	采购公司生产的各类产品
6	奥的斯电梯	西子奥的斯电梯有限公司	2015.08.04	2017.08.03	采购公司生产的各类产品
7		西子奥的斯（重庆）电梯有限公司	2015.11.04	2017.11.03	采购公司生产的各类产品
8	巨人通力	巨人通力电梯有限公司	2014.07.01	2016.06.30	采购公司生产的各类产品
9	日立电梯	日立电梯（中国）有限公司广州工厂	2015.04.01	2017.03.31	采购公司生产的各类产品
10		日立电梯（上海）有限公司	2016.01.01	2016.12.31	采购公司生产的各类产品

（二）采购框架协议

序号	供应商名称	合同起始日	期限	合同主要内容
1	慈溪市振华机械有限公司	2012.08.12	长期有效	提供公司安全钳、缓冲器、夹绳器、滚轮导靴或其他有关的零部件及其辅助材料
2	诸暨市光耀弹簧有限公司	2012.08.18	长期有效	提供公司安全钳、缓冲器、夹绳器、滚轮导靴或其他有关的零部件及其辅助材料
3	江山康怡电梯配件有限公司	2012.09.25	长期有效	提供公司安全钳、缓冲器、夹绳器、滚轮导靴或其他有关的零部件及其辅助材料

（三）借款合同

截至本招股说明书签署日，公司正在执行的借款合同如下：

单位：万元

贷款银行	借款人	合同编号	借款金额	借款期限	利率	担保方式
浙江杭州余杭农村合作银行中泰支行	发行人	8031120130009608	900.00	2013.07.24-2016.07.23	根据当笔贷款发放时的中国人民银行利率商定，借款期超过一年的按年调整	邹家春、任翔霞以其房产提供抵押担保

（四）担保合同

截至本招股说明书签署日，公司正在执行的担保合同如下：

单位：万元

债权人	担保合同编号	金额	合同期限	债务人	担保情况
临安市农村信用联社太湖源信用社	806132014002605	1,095	2014.06.05-2017.06.04	卡斯丁	卡斯丁以其房产、土地提供抵押担保

（五）废弃物委托处置合同

2015年12月30日，公司与杭州立佳环境服务有限公司签订《委托处置合同》，由杭州立佳环境服务有限公司负责对公司生产过程中产生的危险废物（主要为切削液和清洗污泥）进行处理。

2016年1月1日杭州卡斯丁与杭州立佳环境服务有限公司签订《委托处置合同》，由杭州立佳环境服务有限公司负责对杭州卡斯丁生产过程中产生的危险废物（主要为废机油、废皂化液）进行处理。

杭州立佳环境服务有限公司目前持有中华人民共和国环境保护部核发的编号为G3301100025号的《危险废物经营许可证》，有效期至2017年7月16日止。

二、对外担保情况

截至招股说明书签署日，本公司不存在对外担保的情况。

三、重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生重大影响的诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署之日，公司不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁等事项。

四、控股股东或实际控制人、控股子公司，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项

最近三年，公司控股股东及实际控制人不存在重大违法行为。

截至本招股说明书签署之日，公司控股股东和实际控制人、控股子公司、公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，均不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

五、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未曾涉及刑事诉讼。

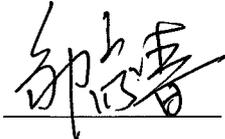
第十二节 有关声明

一、发行人全体董事、监事和高级管理人员声明

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、完整性承担个别和连带的法律责任。

如因本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，将依法赔偿投资者损失。

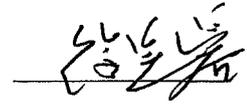
全体董事签名：



邹家春



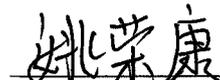
邹雨雅



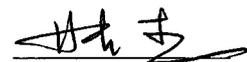
徐芙蓉



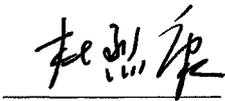
邹成蔚



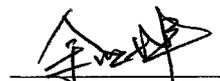
姚荣康



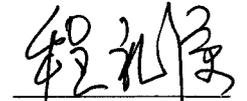
张杰



杜烈康

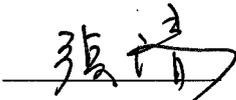


余顺坤



程礼源

全体监事签名：



张清



胡进



何泉干

其他高级管理人员签名：



宋青云



杭州沪宁电梯部件股份有限公司

2016年4月26日

二、保荐机构（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。

本公司郑重承诺：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。

法定代表人（或授权代表）：



孙树明

保荐代表人：

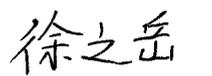


蒋勇



朱东辰

项目协办人：



徐之岳

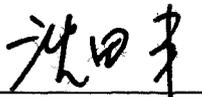


三、发行人律师声明

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。

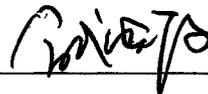
本所承诺：为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

律师事务所负责人：


沈田丰

经办律师：


王 侃


钱晓波

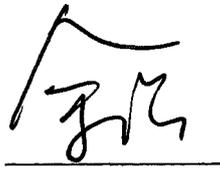


四、承担审计事务的会计师事务所声明

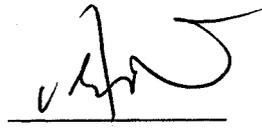
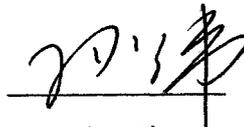
本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

本所承诺：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。

会计师事务所负责人：


余 强

签字会计师：


周海斌
孙 玮

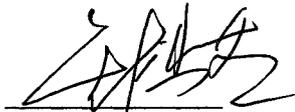
中汇会计师事务所（特殊普通合伙）



五、承担评估事务的评估机构声明

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。

评估机构负责人：



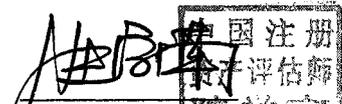
钱幽燕

签字评估师：



中国注册
资产评估师
顾桂贇
33050013

顾桂贇



中国注册
资产评估师
陆学南
33000134

陆学南



第十三节 附件

一、备查文件

- (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、查阅地点和时间

（一）杭州沪宁电梯部件股份有限公司

地址：杭州市余杭区中泰街道水塔村（中泰工业园）

电话：0571-88637676

传真：0571-88637000

联系人：宋青云

查询时间：工作日上午 9:00-11:30，下午 2:00-5:00

（二）广发证券股份有限公司

电话：0571-87153609

传真：0571-87153619

联系人：蒋勇、朱东辰

查询时间：工作日上午 9:00-11:30，下午 2:00-5:00