

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。

宁波震裕科技股份有限公司

Ningbo Zhenyu Technology Co., Ltd.

(浙江省宁波市宁海县西店镇)



首次公开发行股票并在创业板上市
招股说明书
(申报稿)

保荐人（主承销商）



(北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 16-18 层)

声明：本公司的发行申请尚未得到中国证监会批准，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	不超过 2,327 万股，占发行后总股本的比例不低于 25%；本次发行全部为公司公开发行的新股，原股东不公开发售股份。
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	【】元/股（通过向询价对象询价或符合中国证监会规定的其他方式确定发行价格）
预计发行日期	【】年【】月【】日
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	不超过 9,308 万股
保荐人（主承销商）	民生证券股份有限公司
招股说明书签署日期	2019 年【】月【】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。

保荐人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

本重大事项提示仅对需投资者特别关注的公司风险及其他重要事项进行提醒。除重大事项提示外，敬请投资者认真阅读本招股说明书“第四节 风险因素”的全部内容。本公司特别提醒广大投资者注意以下重大事项：

一、本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

（一）公司控股股东、实际控制人蒋震林、洪瑞娣的股份锁定承诺

公司控股股东、实际控制人、董事长、总经理蒋震林；控股股东、实际控制人、董事洪瑞娣承诺：

1、自发行人首次公开发行股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的首发前股份，也不由发行人回购该等股份。

2、发行人首次公开发行股票上市后 6 个月内，如股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行股票价格，或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第 1 个交易日）收盘价低于首次公开发行股票价格，本人持有首发前股份的锁定期限在原有锁定期限基础上自动延长 6 个月。自发行人股票上市至本人减持期间，发行人如有权益分派、公积金转增股本、配股等除权除息事项，则发行价格将进行相应调整。

3、第一项、第二项所述锁定期满后，本人在发行人担任董事期间每年转让直接或间接持有的发行人股份不超过本人直接或间接持有发行人股份总数的 25%；在离职后半年内，本人不转让所直接或间接持有发行人的股份。

4、第一项、第二项所述锁定期满后，本人在发行人担任董事任期届满前离职的，应当在本人就任时确定的任期内和任期届满后 6 个月内，遵守下列限制性规定：

- （1）每年转让的股份不得超过本人所持有发行人股份总数的 25%；
- （2）离职后半年内，不得转让本人所持发行人股份。

(3) 法律、行政法规、部门规章、规范性文件以及深圳证券交易所业务规则对董监高股份转让的其他规定。

5、若因发行人进行权益分派等导致本人持有的发行人股份发生变化的，就该类事项导致本人新增股份仍适用上述承诺。

6、上述股份的流通限制及自愿锁定的承诺不因本人职务变更或离职等原因而终止。

7、本人转让所持有的发行人股份，应遵守法律法规、中国证监会及深圳证券交易所相关规则的规定。

(二) 其他股东的股份锁定承诺

1、公司股东宁波聚信投资合伙企业（有限合伙）承诺：

(1) 自发行人首次公开发行股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本企业直接或间接持有的首发前股份，也不由发行人回购该等股份。

(2) 发行人首次公开发行股票上市后 6 个月内，如股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行价格，或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第 1 个交易日）收盘价低于首次公开发行价格，本企业持有首发前股份的锁定期限在原有锁定期限基础上自动延长 6 个月。自发行人股票上市至本人减持期间，发行人如有权益分派、公积金转增股本、配股等除权除息事项，则发行价格将进行相应调整。

(3) 若因发行人进行权益分派等导致本企业持有的发行人股份发生变化的，就该类事项导致本人新增股份仍适用上述承诺。

(4) 本企业转让所持有的发行人股份，应遵守法律法规、中国证监会及深圳证券交易所相关规则的规定。

2、公司股东宁波海达鼎兴创业投资有限公司、西藏津盛泰达创业投资有限公司、烟台真泽投资中心（有限合伙）、杭州维基股权投资合伙企业（有限合伙）、杭州汇普直方股权投资合伙企业（有限合伙）、尚融（宁波）投资中心（有限合伙）、上海尚融聚源股权投资中心（有限合伙）、王爱国、深圳市致诚从容投资企业（有限合伙）、诸暨顺融经济信息咨询合伙企业（有限合伙）、宁波秋晖投资管理中心（有限合伙）、宁波梅山保税港区本域投资合伙企业（有限合伙）承诺：

(1) 自发行人首次公开发行股票上市之日起 12 个月内，本公司/本企业/本人不转让或者委托他人管理所直接或间接持有的首发前股份，也不由发行人回购该部分股份，若因公司进行权益分派等导致本公司/本企业/本人持有的公司股份发生变化的，本公司/本企业/本人仍将遵守上述承诺。

(2) 本公司/本企业/本人转让所持有的发行人股份，应遵守法律法规、中国证监会及深圳证券交易所相关规则的规定。

（三）公司董事、监事、高级管理人员的股份锁定承诺

公司董事、高级管理人员张刚林、梁鹤；公司高级管理人员戴灵光、刘赛萍、邹春华；公司监事周茂伟、邓晓根、罗运田承诺：

1、自发行人首次公开发行股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的首发前股份，也不由发行人回购该等股份。本人在发行人担任董事、监事或高级管理人员期间每年转让直接或间接持有的发行人股份不超过本人直接或间接持有发行人股份总数的 25%；在离职后半年内，本人不转让所直接或间接持有发行人的股份。本人在发行人担任董事、监事或高级管理人员任期届满前离职的，应当在本人就任时确定的任期内和任期届满后 6 个月内，遵守下列限制性规定：

(1) 每年转让的股份不得超过本人所持有本公司股份总数的 25%；

(2) 离职后半年内，不得转让本人所持本公司股份；

(3) 法律、行政法规、部门规章、规范性文件以及深圳证券交易所业务规则对董监高股份转让的其他规定。

2、发行人首次公开发行股票上市后 6 个月内，如股票连续 20 个交易日的收盘价均低于首次公开发行价格，或者上市后 6 个月期末（如该日不是交易日，则为该日后第 1 个交易日）收盘价低于首次公开发行价格，本人持有首发前股份的锁定期限在原有锁定期限基础上自动延长 6 个月。自发行人股票上市至本人减持期间，发行人如有权益分派、公积金转增股本、配股等除权除息事项，则发行价格将进行相应调整。

3、上述股份的流通限制及自愿锁定的承诺不因本人职务变更或离职等原因而终止。若因公司进行权益分派等导致本人持有的公司股份发生变化的，就该类事项导致本人新增股份仍适用上述承诺。

4、本人转让直接或间接持有的发行人股份，应遵守法律法规、中国证监会及深圳证券交易所相关规则的规定。

二、关于稳定股价的预案及具体措施

为维护公司上市后股价的稳定，保护广大投资者尤其是中小投资者的利益，公司制定了关于首次公开发行股票上市后三年内公司股价连续低于最近一年末经审计每股净资产时稳定公司股价的预案，主要内容如下：

（一）稳定股价预案的启动条件

首次公开发行并上市后 36 个月内，公司股票如出现连续 20 个交易日收盘价（如在该 20 个交易日期间公司披露了新的最近一期经审计的净资产，则该等 20 个交易日的期限需自公司披露新的最近一期经审计的净资产之日起重新开始计算，下同）均低于最近一期（上一会计年度末，下同）经审计的每股净资产（因利润分配、资本公积金转增股本、增发、配股等除权除息事项导致公司净资产或股份总数发生变化的，每股净资产进行相应调整，下同）时，则触发股价稳定措施的启动条件。

（二）稳定股价的具体措施

在《公司股票上市后三年内稳定股价预案》有效期内，在出现需要采取稳定股价措施的情形后，公司及其控股股东、董事（独立董事除外）、高级管理人员将按照法律、法规、规范性文件和《公司章程（草案）》的相关规定，在不影响公司上市条件的前提下，采取以下部分或全部措施稳定公司股价，相关措施如下：

1、公司实施股票回购

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

（2）公司董事会应在触发股票回购义务之日起十个交易日内作出实施回购股份预案（包括拟回购股份数量、价格区间、回购期限及其他有关回购的内容）的决议，并提交股东大会审议。

（3）公司股东大会对回购股份做出决议，须经出席会议的股东所持表决权

的三分之二以上通过，控股股东承诺在股东大会就回购事项进行表决时投赞成票。公司股东大会批准实施回购股票的议案后公司将依法履行相应的公告、备案及通知债权人等义务。在满足法定条件下依照决议通过的实施回购股票的议案中所规定的价格区间、期限实施回购，回购的股份将按照相关法律法规进行处理。

（4）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。

（5）公司单次用于回购股份的资金不得低于人民币 1,000 万元。

2、控股股东、实际控制人增持公司股票

（1）公司控股股东、实际控制人应在符合《上市公司收购管理办法》等法律法规的条件和要求的前提下，对公司股票进行增持。

（2）控股股东、实际控制人应在触发稳定股价义务之日起十个交易日内，就其增持公司股票的具体计划（包括拟增持股份数量、价格区间、增持期限及其他有关增持的内容）书面通知公司并由公司进行公告。

（3）控股股东单次用于增持股份的资金不得低于人民币 1,000 万元，同时增持计划完成的 6 个月内将不出售所增持的股份。

（4）公司控股股东单次用于增持股份的资金以其所获得的公司上一年度的现金分红资金为限。

上述（3）（4）款所列增持股份资金额度以孰低计算。

3、董事（独立董事除外）、高级管理人员增持公司股票

（1）在公司任职并领取薪酬的公司董事（独立董事除外，下同）、高级管理人员应在符合《上市公司收购管理办法》及《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》等法律法规的条件和要求的前提下，对公司股票进行增持。

（2）在公司任职并领取薪酬的公司董事、高级管理人员在触发稳定股价义务之日起十个交易日内，应就其增持公司股票的具体计划（包括拟增持股份数量、价格区间、增持期限及其他有关增持的内容）书面通知公司并由公司进行公告。

（3）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 30%，且不超过前述人员上年度税后薪酬总和，在增持完成后 6 个月内不得转让。

4、其他法律、法规以及中国证监会、证券交易所规定允许的措施。

公司在未来聘任新的董事（独立董事除外）、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）稳定公司股价方案的终止

自股价稳定方案公告之日起 90 个自然日内，若出现以下任一情形，则视为本次稳定股价措施实施完毕及承诺履行完毕，已公告的稳定公司股价方案终止执行：

- 1、公司股票连续 10 个交易日的收盘价均高于公司最近一期经审计的每股净资产；
- 2、公司、公司控股股东、实际控制人、公司董事（独立董事除外）及高级管理人员，已经按照公告的稳定公司股价方案，完成了回购、增持义务，稳定公司股价方案已经实施完毕；
- 3、继续回购或增持公司股份将导致公司股权分布不符合上市条件；
- 4、继续增持股票将导致控股股东、实际控制人及/或董事（独立董事除外）及/或高级管理人员需要履行要约收购义务且其未计划实施要约收购。

（四）未履行规定稳定股价义务的约束措施

1、如果采取公司回购股份的方式稳定股价，公司未履行股价稳定措施的，公司应在未履行股价稳定措施的事实得到确认的五个交易日内公告相关情况，公司将在中国证监会指定报刊上公开作出解释并向投资者道歉。

2、如果采取控股股东增持股份的方式稳定股价，但控股股东未实施股票增持计划的，公司有权责令控股股东在限期内履行股票增持义务。控股股东在限期内仍不履行的，应向公司支付同最低增持金额等值的现金补偿。控股股东拒不支付现金补偿的，公司有权从应向控股股东支付的分红中扣减。

3、如果采取公司任职并领取薪酬的董事（独立董事除外）、高级管理人员增持股份的方式稳定股价，在公司任职并领取薪酬的董事（独立董事除外）、高级管理人员未按照本预案的规定提出以及实施股票增持计划的，公司有权责令其

在限期内履行股票增持义务。相关主体在限期内仍不履行的，应向公司支付同最低增持金额等值的现金补偿。公司任职并领取薪酬的董事（独立董事除外）、高级管理人员拒不支付现金补偿的，公司有权从应向其支付的薪酬中扣减。

公司承诺：公司上市后三年内，如收盘价连续二十个交易日低于上一会计年度经审计的每股净资产（因利润分配、资本公积金转增股本、增发、配股等除权除息事项导致公司净资产或股份总数发生变化的，每股净资产进行相应调整），即触及启动稳定股价措施的条件，公司应在发生上述情形的最后一个交易日起十个交易日内，严格按照《公司股票上市后三年内稳定股价预案》的规定启动稳定股价措施，向社会公众股东回购股票。由公司董事会制定具体实施方案并提前三个交易日公告。

公司控股股东、实际控制人承诺：公司上市后三年内，如收盘价连续二十个交易日低于上一会计年度经审计的每股净资产（因利润分配、资本公积金转增股本、增发、配股等除权除息事项导致公司净资产或股份总数发生变化的，每股净资产进行相应调整），即触及启动股价稳定措施的条件，本人应在发生上述情形后严格按照《公司股票上市后三年内稳定股价预案》的规定启动稳定股价措施，增持公司股份，并将根据公司股东大会批准的《公司股票上市后三年内稳定股价预案》中的相关规定，在公司就稳定股价回购股份事宜召开的股东大会上，本人对回购股份的相关决议投赞成票。

公司董事（独立董事除外）和高级管理人员承诺：公司上市后三年内，如收盘价连续二十个交易日低于上一会计年度经审计的每股净资产（因利润分配、资本公积金转增股本、增发、配股等除权除息事项导致公司净资产或股份总数发生变化的，每股净资产进行相应调整），即触及启动股价稳定措施的条件，公司董事、高级管理人员应在发生上述情形后，严格按照《公司股票上市后三年内稳定股价预案》的规定启动稳定股价措施，增持公司股份。上述承诺对公司未来新任的董事（独立董事除外）和高级管理人员具有同样的约束力。

三、关于招股说明书无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺

（一）公司承诺

公司首次公开发行股票招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，公司对其真实性、准确性、完整性、及时性承担法律责任。

如因公司招股说明书被中国证监会、证券交易所或司法机关等相关监管机构认定存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，或存在欺诈发行上市情形的，公司将依法回购首次公开发行的全部新股。

公司董事会将在上述违法事实被监管机构认定后的两个交易日进行公告，并在上述事项认定后三个月内提出股份回购预案，预案内容包括回购股份数量、价格区间、完成时间等信息，在提交股东大会审议通过，并经相关主管部门批准/核准/备案后启动股份回购措施。公司已发行尚未上市的，回购价格为发行价并加算银行同期存款利息；公司已上市的，回购价格参照二级市场价格确定，但不低于原发行价格及依据相关法律法规及监管规则确定的价格，并根据相关法律、法规和规范性文件规定的程序实施；上市公司期间如发生派发股利、转增股本等除息、除权行为的，上述发行价格亦将作相应调整。

如公司招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，或存在欺诈发行上市情形的，致使投资者在证券交易中遭受损失的，公司将依法赔偿投资者损失。有权获得赔偿的投资者资格、投资者损失的范围认定、赔偿主体之间的责任划分和免责事由按照《公司法》、《证券法》、中国证监会和证券交易所的相关规定以及《公司章程》的规定执行。

（二）控股股东、实际控制人承诺

公司首次公开发行股票招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，公司对其真实性、准确性、完整性、及时性承担法律责任。

如公司本次发行上市相关申报文件被中国证监会、证券交易所或司法机关等相关监管机构认定存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，或存在欺诈发行上市情形的，公

公司将依法回购首次公开发行的全部新股。

本人将督促公司在上述违法事实被监管机构认定后的两个交易日内进行公告，并在上述事项认定后三个月内启动回购事项。公司已发行尚未上市的，回购价格为发行价并加算银行同期存款利息；公司已上市的，回购价格参照二级市场价格确定，但不低于原发行价格及依据相关法律法规及监管规则确定的价格，并根据相关法律、法规和规范性文件规定的程序实施；上市公司期间如发生派发股利、转增股本等除息、除权行为的，上述发行价格亦将作相应调整。

如公司因本次发行上市招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，或存在欺诈发行上市情形被证券主管部门或司法机关立案调查的，本人承诺暂停转让本人拥有权益的发行人股份。

如公司本次发行上市招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，或存在欺诈发行上市情形的，致使投资者在证券交易中遭受损失，且本人被监管机构认定不能免责的，本人将依法赔偿投资者的损失。有权获得赔偿的投资者资格、投资者损失的范围认定、赔偿主体之间的责任划分和免责事由按照《公司法》、《证券法》、中国证监会和证券交易所的相关规定以及《公司章程》的规定执行。

（三）公司董事、监事、高级管理人员承诺

本人已经阅读了公司首次公开发行并在创业板上市编制的招股说明书，本人确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本人对其真实性、准确性、完整性、及时性承担法律责任。

如公司本次发行上市招股说明书被中国证监会、证券交易所或司法机关等监管机构认定有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，或存在欺诈发行上市情形的，且本人被监管机构认定不能免责的，本人将依法赔偿投资者损失。有权获得赔偿的投资者资格、投资者损失的范围认定、赔偿主体之间的责任划分和免责事由按照《公司法》、《证券法》、中国证监会和证券交易所的相关规定以及《公司章程》的规定执行。

四、持有公司 5%以上股份的股东关于持股意向及减持意向的承诺

(一) 公司控股股东、实际控制人蒋震林、洪瑞娣承诺

蒋震林、洪瑞娣作为发行人的控股股东、实际控制人，就发行人首次公开发行股票并在创业板上市后的持股及减持意向承诺如下：

1、拟长期持有公司股票；

2、减持前提：如果在锁定期满后拟减持股票的，将认真遵守中国证监会、深圳证券交易所关于股东减持的相关规定，结合发行人稳定股价、开展经营、资本运作的需要，审慎制定股票减持计划，在股票锁定期满后逐步减持，且不违反在发行人首次公开发行时所作出的公开承诺；

3、减持方式：其减持发行人股份应符合相关法律、法规、规章的规定，具体方式包括但不限于交易所集中竞价交易、大宗交易、协议转让等方式；

4、减持价格：如果在锁定期满后两年内，其拟减持股票的，减持价格不低于发行价。若本次发行后发生权益分派、公积金转增股本、配股等情况的，则发行价格将进行相应的除权、除息调整；

5、减持数量：锁定期满后，根据法律法规的要求和自身财务规划的需要，进行合理减持；在担任发行人董事期间，每年减持数量不超过上一年末所持股份数量的 25%；在所持发行人股票锁定期满后两年内，每年内蒋震林与洪瑞娣合计减持比例不超过其持有发行人股份总数的 25%；

6、减持公告：每次减持时，应提前 3 个交易日通知公司，并按照交易所的规定及时履行报备及信息披露义务；若通过证券交易所集中竞价交易减持股份的，应提前 15 个交易日通知公司，并按照交易所的规定及时履行报备及信息披露义务；

7、如未履行上述承诺：承诺人将在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行承诺的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉；承诺人因未履行或未及时履行相关承诺所获得的收益归发行人所有；承诺人未履行或未及时履行相关承诺导致发行人或投资者损失的，依法赔偿发行人或投资者的损失；承诺人所持有的公司股份自未履行上述承诺之日起 6 个月内不得减持；

8、本承诺人在锁定期（包括延长的锁定期（如有））届满后拟减持股份的，将严格遵守法律、法规和规范性文件的相关规定，如法律法规、规范性文件对减持股份相关事项的规定发生变化时，按照相关规定执行。

（二）公司股东尚融（宁波）投资中心（有限合伙）、上海尚融聚源股权投资中心（有限合伙）承诺

宁波尚融与上海尚融作为合计持有发行人 5%以上股份的股东，就发行人首次公开发行股票并在创业板上市后的持股意向及合计减持意向承诺如下（本承诺在承诺人合计持有发行人股份低于 5% 以下时不再适用）：

1、减持前提：如果在锁定期满后拟减持股票的，将认真遵守中国证监会、深圳证券交易所关于股东减持的相关规定，结合发行人稳定股价、开展经营、资本运作的需要，审慎制定股票减持计划，在股票锁定期满后逐步减持，且不违反在发行人首次公开发行时所作出的公开承诺；

2、减持方式：其减持发行人股份应符合相关法律、法规、规章的规定，具体方式包括但不限于交易所集中竞价交易、大宗交易、协议转让等方式；

3、减持价格：在股票锁定期满后，将根据届时市场情况及发行人经营情况减持其所持发行人股份，减持价格按照届时的市场价格或者中国证监会、证券交易所认可的定价方式确定；

4、减持数量：在股票锁定期满后，减持数量应当遵守法律法规以及深圳证券交易所业务规则的规定，不得违反相关限制性规定；

5、减持公告：每次减持时，应提前 3 个交易日通知公司，并按照交易所的规定及时履行报备及信息披露义务；若通过证券交易所集中竞价交易减持股份的，应提前 15 个交易日通知公司，并按照交易所的规定及时履行报备及信息披露义务；

6、如未履行上述承诺：承诺人将在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行承诺的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉；承诺人因未履行或未及时履行相关承诺所获得的收益归发行人所有；

7、承诺人在锁定期（包括延长的锁定期（如有））届满后拟减持股份的，将严格遵守相关法律、法规和规范性文件的相关规定，如法律法规、规范性文件对减持股份相关事项的规定发生变化时，按照相关规定执行。

（三）公司股东宁波聚信投资合伙企业（有限合伙）承诺

宁波聚信作为发行人持股 5% 以上的股东，就发行人首次公开发行股票并在创业板上市后的持股意向及减持意向承诺如下：

1、减持前提：如果在锁定期满后拟减持股票的，将认真遵守中国证监会、深圳证券交易所关于股东减持的相关规定，结合发行人稳定股价、开展经营、资本运作的需要，审慎制定股票减持计划，在股票锁定期满后逐步减持，且不违反在发行人首次公开发行时所作出的公开承诺；

2、减持方式：其减持发行人股份应符合相关法律、法规、规章的规定，具体方式包括但不限于交易所集中竞价交易、大宗交易、协议转让方式等；

3、减持价格：如果在锁定期满后两年内，其拟减持股票的，减持价格不低于发行价。若本次发行后发生权益分派、公积金转增股本、配股等情况的，则发行价格将进行相应的除权、除息调整；

4、减持数量：所持发行人股票锁定期满后两年内，减持数量应当遵守法律法规以及深圳证券交易所业务规则的规定，不得违反相关限制性规定；

5、减持公告：每次减持时，应提前 3 个交易日通知公司，并按照交易所的规定及时履行报备及信息披露义务；若通过证券交易所集中竞价交易减持股份的，应提前 15 个交易日通知公司，并按照交易所的规定及时履行报备及信息披露义务；

6、如未履行上述承诺：承诺人将在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行承诺的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉；承诺人因未履行或未及时履行相关承诺所获得的收益归发行人所有，承诺人未履行或未及时履行相关承诺导致发行人或投资者损失的，依法赔偿发行人或投资者的损失；承诺人所持有的发行人股份自未履行上述承诺之日起 6 个月内不得减持；

7、本企业在锁定期（包括延长的锁定期（如有））届满后拟减持股份的，将严格遵守相关法律、法规和规范性文件的相关规定，如法律法规、规范性文件对减持股份相关事项的规定发生变化时，按照相关规定执行。

五、关于填补被摊薄即期回报的措施及相关承诺

根据《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发[2014]17

号）、《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）以及《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》（2018年修订）、《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）等相关规定，公司就本次发行对即期回报摊薄的影响进行了认真分析，拟定了填补被摊薄即期回报的具体措施并经公司相关董事会、股东大会审议通过。公司董事、高级管理人员出具了相关承诺。

（一）本次募集资金后即期回报分析

公司本次公开发行完成后，随着募集资金的到位，公司的股本和净资产规模都将有较大幅度的增加。由于募集资金投资项目建设需要一定周期，建设期间股东回报还是主要通过现有业务实现。在公司股本和净资产均大幅增加的情况下，如果未来公司业务未获得相应幅度的增长，公司摊薄后的即期每股收益和净资产收益率面临下降的风险。

具体分析详见本招股说明书“第九节 财务会计信息与管理层分析”之“十六、填补被摊薄即期回报的措施及承诺”的相关内容。

（二）公司应对本次公开发行摊薄即期回报采取的措施

公司应对本次公开发行摊薄即期回报采取的措施详见本招股说明书“第九节 财务会计信息与管理层分析”之“十六、填补被摊薄即期回报的措施及承诺”的相关内容。

本公司提请投资者注意：相关填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。

（三）公司控股股东、实际控制人的相关承诺

公司控股股东、实际控制人承诺将采取以下措施填补被摊薄即期回报：

- 1、任何情形下，本人均不会滥用实际控制人地位，均不会越权干预公司经营管理活动，不会侵占公司利益；
- 2、督促公司切实履行填补回报措施；
- 3、本承诺出具日后至公司本次发行完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺；

4、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任；

作为填补回报措施相关责任主体之一，本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。

（四）董事、高级管理人员的相关承诺

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

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

2、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束；

3、本人承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；

4、本人承诺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、若公司后续推出股权激励政策，本人承诺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；

6、若中国证监会、深圳证券交易所作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会及深圳证券交易所的最新规定出具补充承诺；

7、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任；

作为填补回报措施相关责任主体之一，本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人将无条件接受中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则对本人作出的相关处罚或采取的相关管理措施。

六、相关责任主体承诺事项未履行约束措施

为督促公司及其控股股东、董事、高级管理人员严格履行公开承诺事项，相

关责任主体作出以下承诺：

（一）公司承诺

公司将严格履行在本次发行并上市过程中所作出的各项公开承诺事项，积极接受社会监督。发行人在本次发行并上市过程中，如存在未履行承诺的情形的，发行人将采取以下措施予以约束：

1、本公司将严格履行招股说明书披露的在首次公开发行股票并在创业板上市过程中所作出的全部公开承诺事项中的各项义务和责任；

2、如果本公司未履行招股说明书披露的承诺事项，公司将在股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉，并向公司投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的权益；

3、如果因公司未履行相关承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失的，公司将依法向投资者赔偿相关损失。在证券监督管理部门或其他有权部门认定应当承担责任后十日内，公司将启动赔偿投资者损失的相关工作。投资者损失根据与投资者协商确定的金额，或者依据证券监督管理部门、司法机关认定的方式或金额确定；

4、自本公司完全消除未履行相关承诺事项所有不利影响之日起 12 个月的期间内，本公司将不得发行证券，包括但不限于股票、公司债券、可转换的公司债券及证券监督管理部门认可的其他品种等。

（二）控股股东、实际控制人承诺

1、本人将严格履行招股说明书披露的在首次公开发行股票并在创业板上市过程中所作出的全部公开承诺事项中的各项义务和责任；

2、如果本人未履行招股说明书披露的承诺事项，本人将在股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉，并向发行人投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的权益；

3、如果本人违反股份锁定、持股意向及减持意向的承诺进行减持的，自愿将减持所得收益上缴发行人；本人因未履行或未及时履行相关承诺所获得的收益归发行人所有；

4、如果因本人未履行相关承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法向投资者赔偿相关损失。在证券监督管理部门或其他有权部门认定应

当承担责任后十日内，本人将启动赔偿投资者损失的相关工作。投资者损失根据与投资者协商确定的金额，或者依据证券监督管理部门、司法机关认定的方式或金额确定；

5、如果本人未承担前述赔偿责任，则本人持有的发行人股份（扣除首次公开发行股票时老股转让股份）在本人履行完毕前述赔偿责任之前不得转让，同时发行人有权扣减本人所获分配的现金分红用于承担前述赔偿责任。

（三）公司董事、监事、高级管理人员承诺

1、本人将严格履行招股说明书披露的在首次公开发行股票并在创业板上市过程中所作出的全部公开承诺事项中的各项义务和责任；

2、如果本人未履行招股说明书披露的承诺事项，本人将在股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉，并向发行人投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的权益；

3、如果因本人未履行相关承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法向投资者赔偿相关损失，并承诺所获得的收益归发行人所有。在证券监督管理部门或其他有权部门认定应当承担责任后十日内，本人将启动赔偿投资者损失的相关工作。投资者损失根据与投资者协商确定的金额，或者依据证券监督管理部门、司法机关认定的方式或金额确定；

4、自违反承诺之日起，本人自愿同意暂停领取薪酬或津贴，由发行人直接用于执行本人未履行的承诺或用于赔偿因本人未履行承诺给发行人、发行人其他股东或社会公众投资者造成的损失，直至本人纠正违反公开承诺事项的行为为止。

七、本次发行相关中介机构的承诺

（一）民生证券承诺

如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，将承担先行赔付义务。

（二）天册律师承诺

如本所在本次发行工作期间未勤勉尽责，导致本所为发行人本次发行而发表

的法律意见对重大事件作出违背事实真相的虚假记载、误导性陈述，或在披露信息时发生重大遗漏，并因此造成投资者直接经济损失的，在该等事实或情形依法定程序被认定且本所应当承担的责任被确定后，本所将严格按照上述经认定的责任范围履行司法机关或行政部门确定本所应当履行的赔付义务。本所保证遵守以上承诺，勤勉尽责地为发行人的本次发行提供专业服务，维护投资者合法权益，并对此承担相应的法律责任。

（三）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股票并上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依法赔偿投资者损失。

八、本次发行前滚存利润分配方案

根据公司 2019 年第五次临时股东大会审议通过的《关于公司首次公开发行股票前滚存利润分配方案的议案》，公司首次公开发行股票前滚存的未分配利润在公司股票公开发行后由新老股东按持股比例共享。

九、发行人发行上市后的利润分配政策

（一）股利分配政策

参见本招股说明书“第九节 财务会计信息与管理层分析”之“十七、股利分配政策、实际股利分配情况”之“（四）发行人本次发行后股利分配政策”。

（二）未来三年利润分配计划和长期回报规划

公司 2019 年第五次临时股东大会审议通过了《关于制定〈公司未来三年股东回报规划（2019-2021）〉的议案》，对未来三年的利润分配做出了进一步的安排。

关于公司未来三年利润分配计划和长期回报规划的具体内容，详见本招股说明书“第九节 财务会计信息与管理层分析”之“十七、股利分配政策、实际股利分配情况”之“（五）公司未来三年内分红回报规划”的相关内容。

十、保荐机构对发行人持续盈利能力的核查结论意见

影响发行人持续盈利能力的风险因素已在招股说明书“第四节 风险因素”进行了披露。特别提醒投资者应充分了解创业板市场的投资风险以及招股说明书“第四节 风险因素”及其他章节披露的相关内容，审慎作出投资决策。

经核查，保荐机构认为：发行人精密级进冲压模具业务突出，具有较强的自主创新能力和核心竞争力，在我国精密级进电机铁芯冲压行业中具备突出的行业地位和明显的核心竞争优势。同时，公司以自身设计开发的精密级进冲压模具为基础，向客户销售的精密结构件产品也呈现逐年增长态势，具有一定的市场地位和影响力，成长性良好。根据发行人所在行业未来发展趋势及发行人当前经营情况来看，发行人具备较强的自主创新能力及持续盈利能力，符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》等法规的要求。

十一、特别风险提示

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，提醒投资者特别关注下游行业需求波动、市场竞争加剧、客户经营集中度较高、原材料价格波动、技术创新、所得税优惠政策变化、募集资金投资项目等风险，请认真阅读本招股说明书“第四节 风险因素”的全部内容。

目录

发行概况	1
发行人声明	2
重大事项提示	3
一、本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺.....	3
二、关于稳定股价的预案及具体措施.....	6
三、关于招股说明书无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺.....	10
四、持有公司 5% 以上股份的股东关于持股意向及减持意向的承诺	12
五、关于填补被摊薄即期回报的措施及相关承诺.....	14
六、相关责任主体承诺事项未履行约束措施.....	16
七、本次发行相关中介机构的承诺.....	18
八、本次发行前滚存利润分配方案.....	19
九、发行人发行上市后的利润分配政策.....	19
十、保荐机构对发行人持续盈利能力的核查结论意见.....	20
十一、特别风险提示.....	20
目录	21
第一节 释义	26
第二节 概览	35
一、发行人简介	35
二、发行人控股股东、实际控制人简介.....	36
三、主要财务数据和指标.....	36
四、募集资金用途.....	38
第三节 本次发行概况.....	40
一、本次发行的基本情况.....	40
二、本次发行的相关当事人.....	41
三、发行人与中介机构的权益关系.....	42

四、发行上市的重要日期.....	43
第四节 风险因素	44
一、市场风险.....	44
二、经营风险.....	45
三、财务风险.....	47
四、技术风险.....	48
五、募集资金投资项目的风险.....	50
六、管理风险.....	50
第五节 发行人基本情况	52
一、发行人基本情况.....	52
二、改制及设立情况.....	52
三、发行人设立以来的重大资产重组.....	53
四、公司股权架构图.....	53
五、公司控股子公司、参股公司的情况.....	55
六、公司控股股东、实际控制人及主要股东的基本情况.....	58
七、公司的股本情况.....	62
八、正在执行的股权激励（如员工持股计划、限制性股票、股票期权）及其他制度安排和执行情况.....	69
九、公开发售股份情况.....	69
十、公司员工情况.....	69
十一、发行人、发行人的股东、实际控制人、发行人的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员以及本次发行的保荐人及证券服务机构等作出的重要承诺、履行情况以及未能履行承诺的约束措施.....	73
第六节 业务和技术	76
一、主营业务、主要产品或服务情况.....	76
二、发行人所处行业基本情况.....	89
三、公司的主营业务情况.....	146
四、主要固定资产和无形资产.....	156

五、特许经营权及经营资质情况.....	162
六、研发与技术情况.....	163
七、发行人境外生产及拥有资产情况.....	171
八、产品质量控制情况.....	171
九、未来发展与规划.....	172
第七节 同业竞争与关联交易	180
一、发行人的独立经营情况.....	180
二、同业竞争.....	181
三、关联方及关联关系.....	182
四、关联交易情况.....	187
五、规范和减少关联交易的主要措施.....	188
六、关联交易履行的程序及独立董事意见.....	190
第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理	192
一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介.....	192
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持有发行人股份的情况、持有人姓名及所持股份的质押或冻结情况.....	198
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况.....	200
四、公司董事、监事和高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况.....	200
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况.....	202
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系.....	203
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订的协议.....	204
八、董事、监事、高级管理人员的任职资格情况.....	204
九、董事、监事、高级管理人员的任职变动情况和原因.....	204
十、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书以及审计委员会等机构和人员的运行及履职情况.....	206
十一、公司内部控制情况.....	211
十二、报告期内违法违规情况.....	212
十三、资金占用和对外担保情况.....	215

十四、资金管理、对外投资、担保事项的政策、制度安排及执行情况	216
十五、投资者权益保护情况	218
第九节 财务会计信息与管理层分析	220
一、发行人的财务报表	220
二、会计师的审计意见	228
三、经营业绩主要影响因素分析	229
四、财务报表的编制基础及合并财务报表范围变化情况	230
五、报告期内采用的主要会计政策和会计估计	231
六、会计政策、会计估计变更	248
七、税项	250
八、分部会计信息	252
九、非经常性损益明细表	253
十、期后事项、或有事项及其他需要关注的重要事项	253
十一、主要财务指标	254
十二、盈利能力分析	256
十三、财务状况分析	284
十四、现金流量分析	305
十五、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析	309
十六、填补被摊薄即期回报的措施及承诺	311
十七、股利分配政策、实际股利分配情况	314
第十节 募集资金运用	319
一、募集资金运用概况	319
二、募集资金投资项目情况	323
三、本次募投项目对公司财务状况和经营成果的影响	345
第十一节 其他重大事项	348
一、重要合同	348
二、对外担保情况	353
三、对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大	

影响的诉讼或仲裁事项.....	353
四、关联人的重大诉讼或仲裁事项.....	354
五、控股股东、实际控制人报告期内重大违法行为.....	355
六、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	355
第十二节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	356
一、全体董事、监事、高级管理人员声明.....	357
二、保荐机构（主承销商）声明.....	358
三、发行人律师声明.....	361
四、承担审计业务的会计师事务所声明.....	362
五、承担评估业务的资产评估机构声明.....	363
六、承担验资业务的机构声明.....	364
第十三节 附件	366
一、备查文件.....	366
二、查阅时间和地点.....	366

第一节 释义

本招股说明书中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

一、普通术语		
震裕科技、股份公司、本公司、公司、发行人	指	宁波震裕科技股份有限公司
震裕模具	指	宁波震裕模具有限公司
震大钢针	指	宁波震大钢针制造有限公司
控股股东、实际控制人	指	蒋震林、洪瑞娣夫妇
聚信投资	指	宁波聚信投资合伙企业（有限合伙）
海达鼎兴	指	宁波海达鼎兴创业投资有限公司
西藏泰达	指	西藏津盛泰达创业投资有限公司
烟台真泽	指	烟台真泽投资中心（有限合伙）
杭州维基	指	杭州维基股权投资合伙企业（有限合伙）
杭州汇普	指	杭州汇普直方股权投资合伙企业（有限合伙）
天津泰达	指	天津泰达科技投资股份有限公司
宁波尚融	指	尚融（宁波）投资中心（有限合伙）
上海尚融	指	上海尚融聚源股权投资中心（有限合伙）
深圳致诚	指	深圳市致诚从容投资企业（有限合伙）
诸暨顺融	指	诸暨顺融经济信息咨询合伙企业（有限合伙）
宁波秋晖	指	宁波秋晖投资管理中心（有限合伙）
本域投资	指	宁波梅山保税港区本域投资合伙企业（有限合伙）
精密级进冲压模具	指	精密级进冲压模具由多个工位组成，各工位按顺序关联完成不同的加工，在冲床的一次行程中完成一系列的不同的冲压加工，按照模具加工精度，一般认为模具误差在±0.02毫米内
模具业务	指	主要产品包括公司精密级进冲压模具、压铸模及单冲模等其他模具、修改模及配件产品（服务）业务
精密结构件业务	指	主要产品包括电机铁芯和动力锂电池精密结构件，其中电机铁芯主要产品为电机定子、转子冲片和铁芯，动力锂电池精密结构件主要产品为动力锂电池顶盖、壳体
苏州范斯特	指	苏州范斯特机械科技有限公司（震裕科技全资子公司）
宁德震裕	指	宁德震裕汽车部件有限公司（震裕科技全资子公司）
常州范斯特	指	常州范斯特汽车部件有限公司（震裕科技全资子公司）
模具事业部	指	主要从事精密级进冲压模具的研发、生产和销售，主要产品为中高端精密级进冲压模具
锂电事业部	指	主要从事精密结构件业务，主要产品为动力锂电池精密结构件

冲压事业部	指	主要从事精密结构件业务，主要产品为电机铁芯
一胜百	指	宁波一胜百电机有限公司
纤怡彩带	指	宁波纤怡彩带有限公司
本次发行	指	发行人本次拟向社会公众公开发行不超过 2,327 万股人民币普通股（A 股）的行为
报告期、最近三年一期	指	2016 年、2017 年、2018 年、2019 年 1-6 月
《公司章程》	指	《宁波震裕科技股份有限公司章程》
《公司章程（草案）》	指	《宁波震裕科技股份有限公司章程（草案-上市后适用）》
股东大会	指	宁波震裕科技股份有限公司股东大会
董事会	指	宁波震裕科技股份有限公司董事会
监事会	指	宁波震裕科技股份有限公司监事会
深交所	指	深圳证券交易所
商务部	指	中华人民共和国商务部
财政部	指	中华人民共和国财政部
国家统计局	指	中华人民共和国国家统计局
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
发改委/国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
国务院	指	中华人民共和国国务院
国家知识产权局	指	中华人民共和国国家知识产权局
交通运输部	指	中华人民共和国交通运输部
海关总署	指	中华人民共和国海关总署
iFind	指	由浙江核新同花顺网络信息股份有限公司提供的信息终端
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
《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》
保荐机构、保荐人、主承销商、民生证券	指	民生证券股份有限公司
发行人律师、天册律师事务所、天册律师	指	浙江天册律师事务所
会计师、中汇会计师事务所、中汇会计师	指	原浙江中汇会计师事务所有限公司，后更名为中汇会计师事务所有限公司，现已改制为中汇会计师事务所（特殊普通合伙）
天源评估	指	原浙江天源资产评估有限公司，现更名为天源资产评估有限公司
元、万元	指	人民币元、万元
格力系	指	公司客户珠海格力电器股份有限公司及客户中受其控制的企业，包括郑州凌达压缩机有限公司、珠海凌达压缩机有限公司、武汉凌达压缩机有限公司、珠海格力大金

		机电设备有限公司、合肥凯邦电机有限公司、珠海凯邦电机制造有限公司、合肥凌达压缩机有限公司、重庆凌达压缩机有限公司、河南凯邦电机有限公司、重庆凯邦电机有限公司
格力电器	指	珠海格力电器股份有限公司及其子公司
美的系	指	公司客户中受美的集团控制的企业，包括广东美芝制冷设备有限公司、安徽美芝精密制造有限公司、威灵（芜湖）电机制造有限公司、淮安威灵电机制造有限公司、佛山市威灵洗涤电机制造有限公司、广东威灵电机制造有限公司、广东美的环境电器制造有限公司、广东美的智能科技有限公司、安徽美芝制冷设备有限公司、广东美芝精密制造有限公司
美的集团	指	美的集团股份有限公司
威灵电机	指	公司客户广东威灵电机制造有限公司及其控制的企业集团，包括威灵（芜湖）电机制造有限公司、淮安威灵电机制造有限公司、佛山市威灵洗涤电机制造有限公司、广东威灵电机制造有限公司等
志高	指	广东志高空调有限公司及其附属子公司广东志高精密机械有限公司等
惠而浦	指	惠而浦（中国）股份有限公司
松下	指	Panasonic Corporation，日本一家全球知名的大型综合性跨国公司
东芝	指	Toshiba Corporation，日本东芝公司，日本一家全球知名的企业
爱知系	指	公司客户中受 AICHI ELEC 株式会社控制的企业，包括苏州爱知科技有限公司、AICHI ELEC COMPANY 等
艾默生	指	美国 EMERSON ELECTRIC CO 及其全球分支机构，全球知名工业自动化、电子及电信等供应商
艾默生系	指	公司客户中受 EMERSON ELECTRIC CO 控制的企业，包括艾默生环境优化技术（苏州）有限公司、Emerson Motor Technologies 等
里戈系	指	公司客户中受美国雷勃电气（集团）公司控制的企业，包括雷勃新亚电机（常州）有限公司、Regal Beloit America Inc 等
卧龙电器	指	处于同一实际控制人控制下的卧龙电气驱动集团股份有限公司及卧龙电气（济南）电机有限公司
华意压缩	指	处于同一实际控制人控制下的加西贝拉压缩机有限公司、长虹华意压缩机股份有限公司
万宝系	指	处于同一实际控制人控制下的广州嘉特利微电机实业有限公司、合肥嘉特利电机有限公司、青岛万宝海益达电机有限公司、青岛万宝压缩机有限公司
西门子	指	德国 Siemens AG 或其全球分支机构
施耐德	指	Schneider Electric SE 或其全球分支机构
ABB	指	ABB Ltd 或其全球分支机构

通用电气	指	美国通用电气公司（General Electric Company，简称 GE）
法国宝捷丽钢	指	法国 R.BOURGEOIS 公司或其全球分支机构
浙江宝捷	指	浙江宝捷机电有限公司
春源钢铁	指	春源钢铁工业股份有限公司或其全球分支机构
苏州基研	指	苏州基研电子有限公司
嘉兴威能	指	嘉兴威能电气有限公司
依必安派特	指	Ebm-PapstPapst 或其全球分支机构
苏州朗高	指	苏州朗高电机有限公司
太仓十速	指	太仓十速电驱动有限公司及太仓十速机械配套有限公司
联合汽车系	指	联合汽车电子有限公司及联合汽车电子有限公司芜湖分公司
苏州瑞纳	指	苏州瑞纳电气科技有限公司
浙江禾川	指	浙江禾川科技股份有限公司
电产系	指	公司客户中受日本电产株式会社控制的企业，包括尼得科电机（青岛）有限公司、常州市康迪克至精电机有限公司、Nidec Shibaura Electronics(Thailand)Co;Ltd.、日本电产芝浦（浙江）有限公司、Nidec Motor Corp（美国）、日本电产三协（浙江）有限公司、NIDEC SANKYO VIETNAM CORPORATION、NIDEC INDIA PVT LIMITED(印度电产)、日本電産テクノモータ株式会社、NIDEC SOLE MOTOR CORPORATION S.R.L.等
瑞智系	指	公司客户中受瑞智精密股份有限公司控制的企业，包括瑞展动能(九江)有限公司、瑞智（青岛）精密机电有限公司、瑞智精密机械（惠州）有限公司、瑞智制冷机器(东莞)有限公司、东莞瑞智压缩机有限公司等
上海日立	指	上海日立电器有限公司，已更名为上海海立电器有限公司
海立系	指	公司客户中受上海海立（集团）股份有限公司控制的企业，包括上海海立电器有限公司、南昌海立电器有限公司、Johnson Controls Hitachi Air Conditioning Malaysia Sdn Bhd、HIGHLY ELECTEICAL APPLIANCESINDIA PRIVATELIMITED、上海海立国际贸易有限公司等
大洋电机	指	中山大洋电机股份有限公司
大洋系	指	公司客户中受大洋电机控制的企业，包括中山大洋电机股份有限公司、湖北惠洋电器制造有限公司、中山大洋电机制造有限公司、上海电驱动股份有限公司、江苏易行车业有限公司、湖北惠洋电机制造有限公司等
上海电驱动	指	上海电驱动股份有限公司
三菱电机	指	三菱电机（广州）压缩机有限公司
海尔集团	指	海尔集团公司
海尔系	指	公司客户中受海尔集团控制的企业，包括青岛海尔模具有限公司、斐雪派克电器（青岛）有限公司、章丘海尔电机有限公司等公司

宝达系	指	处于同一实际控制人控制下的湖北宝达机电有限公司、浙江磐龙机电有限公司等
堡敦系	指	处于同一实际控制人控制下的堡敦（天津）机电有限公司、堡敦（上海）机电贸易有限公司等
博世系	指	博世集团或其全球分支机构
法雷奥西门子	指	西门子公司携手全球著名汽车零部件企业法雷奥公司在德古的合资公司的子公司
江苏洛克	指	江苏洛克电气集团有限公司
万高系	指	处于同一实际控制人控制下的 WEG Mexico S.A. de C.V.(墨西哥)、威格（江苏）电气设备有限公司、常州亚通杰威电机有限公司
美国腾普	指	Tempel Manufacturing Company，成立于 1945 年，是目前世界上规模较大的冲压件制造厂家之一。
阿斯莫	指	阿斯莫株式会社，日本排名第一、世界顶级的汽车零部件供应商集团公司电装旗下知名生产企业
三星	指	Samsung Electronics Co.,Ltd 或其全球分支机构，韩国一家全球知名的大型综合性跨国企业集团
三星 SDI	指	三星 SDI 是三星集团在电子领域的附属企业
东贝	指	处于同一实际控制人控制下的黄石东贝电器股份有限公司及黄石艾博科技发展有限公司
比亚迪、BYD	指	比亚迪股份有限公司
比亚迪系	指	比亚迪股份有限公司及其控制的企业集团，包括比亚迪汽车工业有限公司、深圳市比亚迪供应链管理有限公司等
长鹰信质	指	长鹰信质电机股份有限公司，
方正电机	指	浙江方正电机股份有限公司
JFE	指	JFE 钢铁株式会社及其控制的企业集团，包括江苏川电钢板加工有限公司、JFE SHOJI STEEL MALAYSIA SDN BHD
江苏川电	指	江苏川电钢板加工有限公司
宁德时代、CATL	指	宁德时代新能源科技股份有限公司及其控制的企业集团，包括时代上汽动力电池有限公司及江苏时代新能源科技有限公司等
时代上汽	指	时代上汽动力电池有限公司
江苏时代	指	江苏时代新能源科技有限公司
LG 化学	指	LG 化学是 LG 集团在化学业务领域的附属企业
国轩高科	指	国轩高科股份有限公司
AESC	指	Automotive Energy Supply Corporation，远景集团（Envision Group）旗下动力电池科技公司
孚能科技	指	孚能科技（赣州）有限公司
天津力神	指	天津力神电池股份有限公司
比克动力	指	深圳市比克动力电池有限公司

亿纬锂能	指	惠州亿纬锂能股份有限公司
国能电池	指	北京国能电池科技股份有限公司
中航锂电	指	中航锂电科技有限公司
卡耐新能源	指	上海卡耐新能源有限公司
日本三井	指	日本三井高科技股份公司
日本黑田	指	日本黑田精工株式会社
韩国 DA	指	韩国 DA 高科技有限公司
天汽模	指	天津汽车模具股份有限公司
成飞集成	指	四川成飞集成科技股份有限公司
合力科技	指	宁波合力模具科技股份有限公司
祥鑫科技	指	祥鑫科技股份有限公司
威唐工业	指	无锡威唐工业技术股份有限公司
春保系	指	处于同一实际控制人控制下的春保森拉天时控制的春保森拉天时硬质合金（厦门）有限公司、春保森拉天时精密钨钢制品（厦门）有限公司等
宝钢系	指	处于同一实际控制人控制下的上海宝钢钢材贸易有限公司、上海宝钢高强钢加工配送有限公司、武汉宝钢华中贸易有限公司、郑州宝钢钢材加工配送有限公司、上海宝井钢材加工配送有限公司等
德国蓝帜	指	蓝帜金属加工集团及利美特金属加工技术(中国)有限公司（曾用名为南京蓝帜金属加工技术有限公司）等全球分支机构
博云东方	指	湖南博云东方粉末冶金有限公司
浦项系	指	处于同一实际控制人控制下的浦项（苏州）钢材加工有限公司、苏州浦项科技有限公司

二、行业术语

模具	指	对原材料进行加工，赋予原材料以完整构型和精确尺寸的专用工艺装备，主要用于高效、大批量生产工业产品中的有关零部件和制件
冲压模具	指	在冷冲压加工中，将材料（金属或非金属）加工成零件（或半成品）的一种特殊工艺装备
塑料模具	指	受热融化的材料由高压射入模腔，经冷却固化后，得到成品的模具
铸造模具	指	将金属熔炼成符合一定要求的液体并浇进铸型里，经冷却凝固、清整处理后得到预定形状、尺寸和性能的铸件的模具
锻造模具	指	利用压力机和模具使金属材料产生塑性变形，从而获得具有一定力学性能、一定形状和尺寸的零件的模具
级进模	指	由多个工位组成，各工位按顺序关联完成不同的加工，在冲床的一次行程中完成一系列的不同的冲压加工的一种特殊工艺装备
单工序模/单冲模	指	由一个凸模和一个凹模，或多个凸模和多个凹模，但在

		冲床一次行程中只能完成一种冲裁工序的一种特殊工艺装备
复合模	指	冲床在一次行程中，完成落料、冲孔等多个工序的一种特殊工艺装备
精密级进模	指	结构复杂、技术难度大、制造精度高的级进模具
高速冲级进模	指	具有较高冲压速度的级进模
大型三列模具	指	模具外形尺寸较大（一般长度大于 1500mm）的三列模具
定子直条四列模、直条定子铁芯四列级进模	指	用于冲制“直条”状定子铁芯的四列级进模具
电机铁芯	指	由电机冲片按预定高度叠装组成的零件
电机铁芯模具	指	用于冲制电机铁芯的模具
电机铁芯级进模	指	用于冲制电机铁芯的级进模具，系公司精密级进冲压模具的主要产品
多列/三列/双列/单列电机铁芯级进模	指	在冲床的一次行程中完成三组以上/三组/二组/单组电机铁芯的级进模
压缩机电机铁芯模具	指	用于冲制压缩机电机铁芯的模具
直流变频电机铁芯模具	指	用于冲制直流变频电机铁芯的模具
电机、马达	指	依据电磁感应定律实现电能转换或传递的一种电磁装置
微特电机	指	轴中心高度小于 71mm，定子铁芯外径小于 100mm 的电机，主要应用于家用电器、汽车、工业工控等领域
新能源汽车驱动电机	指	应用于新能源汽车（包括纯电动车及混合动力车）的驱动电机
压缩机	指	压缩机将低压气体提升为高压气体的一种从动的流体机械所用的设备，是空调、冰箱等制冷剂回路中起压缩驱动制冷剂作用的设备，是空调、冰箱等制冷的核心设备
压缩机电机	指	提供压缩机压缩动力驱动的电机是压缩机的核心部件
空调电机、空调风扇电机	指	空调室内、室外风扇所用电机
变频电机	指	利用变频器驱动的电机，可以在变频器的驱动下实现不同的转速与转矩，以适应负载变化的需求
直流变频电机	指	采用直流变频控制系统的电机
变频压缩机电机	指	通过变频技术使其转速在一定范围内可连续调节，能连续改变输出能量的压缩机
步进电机	指	将电脉冲信号转变为角位移或线位移的开环控制元装置
伺服电机	指	在自动控制系统中，把所收到的电信号转换成电动机轴上的角位移或角速度输出的装置
工业工控电机	指	涵盖工业电机、工业自动化电机、工控电机等
铁损	指	发电机磁通在铁芯内产生的损耗，主要是主磁通在定子铁芯内产生的磁滞损耗和涡流损耗，还包括附加损耗
温升	指	电子电气设备中的各个部件高出环境的温度
BLDC	指	BLDC，无刷直流电机（Brushless Direct Current Motor, BLDCM）克服了有刷直流电机的先天性缺陷，以电子换

		向器取代了机械换向器。
综合寿命	指	从模具开始使用直到报废的过程中, 模具总的冲压次数
制造精度	指	制造加工后零件或模具实际尺寸、形状、位置三种几何参数与图纸设计要求的理想几何参数的符合程度
每分钟冲次	指	模具在一分钟时间内的冲压次数
碳化钨	指	一种由钨和碳组成的化合物, 硬度极高, 耐磨性极好, 是硬质合金的主要成分
合金、硬质合金、硬质合金钢	指	由难熔金属的硬质化合物和粘结金属通过粉末冶金工艺制成的一种合金材料
合金工具钢	指	在碳素工具钢基础上加入铬、钼、钨、钒等合金元素以提高淬透性、韧性、耐磨性和耐热性的一类钢材
合金钢	指	在普通碳素钢基础上添加适量的一种或多种合金元素而构成的钢材
预型件	指	大致具有成型零件形状的毛坯, 用于进一步加工成成品零件
棒料	指	一种截面均匀的轧材, 其截面形状为圆形、矩形或正六边形等
冲针	指	冲压模具用的凸模
CNC	指	Computer numerical control (计算机数字控制)
慢走丝	指	是利用连续移动的细金属丝(称为电极丝, 一般为铜丝)作电极, 对工件进行脉冲火花放电, 使表面局部微量的金属气化、切割成型, 其直线速度较慢, 加工精度较高。
快走丝	指	是利用连续移动的细金属丝(称为电极丝, 一般为钼丝)作电极, 对工件进行脉冲火花放电, 使表面局部微量的金属气化、切割成型, 其直线速度较快, 加工精度较慢走丝低。
电火花	指	利用浸在工作液中的两极间脉冲放电时产生的电蚀作用蚀除导电材料的特种加工方法, 又称放电加工或电蚀加工。
坐标磨	指	坐标磨系用坐标模床进行加工, 坐标磨床具有精密坐标定位装置, 用于磨削孔距精度要求很高的精密孔和成形表面的磨床。
外圆磨	指	外圆磨削主要在外圆磨床上进行, 用以磨削轴类工件的外圆柱、外圆锥和轴肩端面。
热处理	指	热处理是指金属材料在固态下, 通过加热、保温和冷却的手段, 改变材料表面或内部的化学成分与组织, 获得所需性能的一种金属热加工工艺。
精雕	指	数控机床的一种, 可以精确雕、也可铣, 雕刻机的基础上加大了主轴、伺服电机功率, 床身承受力, 同时保持主轴的高速, 更重要的是精度很高。
深孔钻	指	专门用于加工深孔的工序, 机械加工中, 通常把加工孔深与孔径之比大于 6 的孔称为深孔。
分条	指	又称纵剪, 主要用于金属带料的纵向剪切工作, 并将分切后的窄条重新卷绕成卷。

数控车削	指	使用数控车床对轴类零件或盘类零件进行过切削加工，并能进行切槽、钻孔、扩孔、铰孔及镗孔等。数控机床是按照事先编制好的加工程序，自动地对被加工零件进行加工。
冷锻	指	利用模具在常温下对金属棒料锻粗成形的锻造方法。
注塑	指	将热塑性塑料或热固性料利用塑料成型模具制成各种形状的塑料制品
UG	指	Unigraphics NX，是 Siemens PLM Software 公司出品的一个产品工程解决方案，是一个交互式 CAD/CAM 系统，它为用户的产品设计及加工过程提供了数字化造型和验证手段。Unigraphics NX 针对用户的虚拟产品设计和工艺设计的需求，提供了经过实践验证的解决方案
CAD	指	Computer Aided Design（计算机辅助设计），指利用计算机及其图形设备帮助设计人员进行设计工作
CAM	指	Computer Aided Manufacturing（计算机辅助制造）是将计算机应用于制造生产过程的过程或系统
MES	指	Manufacturing Execution System（制造执行系统）能通过信息传递，对从订单下达到产品完成的整个生产过程进行优化管理
GGII/高工锂电	指	高工产研锂电研究所，一家专注于中国战略性新兴产业的产业研究咨询机构，旗下有锂电、电动车、LED、机器人、新材料、智能汽车研究所
26148/52148/79148 等	指	动力锂电池型号，代表动力锂电池的外形尺寸，即 26mm*148mm/52mm*148mm/79mm*148mm，主要应用于三元锂电池
VMI 模式（寄售模式）	指	Vendor Managed Inventory，即供应商管理库存，是一种以用户和供应商双方都获得最低成本为目的，在一个共同的协议下由供应商管理库存，并不断监督协议执行情况和修正协议内容，使库存管理得到持续地改进的合作性策略）模式下收入确认时点：公司产品销售出库后，运输发货至客户，客户检验合格入 VMI 仓库，公司将库存商品转为发出商品处理。当月客户根据生产情况领用产品上线后，公司在月末或次月初与客户对账，确认客户当月上线数量、金额及 VMI 仓库库存，公司将客户上线金额确认当月收入。
中汽协	指	中国汽车工业协会
ISO 9001	指	企业质量管理系列化标准之一，国际标准化组织（ISO）制定的有关质量管理和质量保证的国际标准体系
IATF 16949	指	IATF 16949:2016 完全遵照汽车生产和相关配件组织应用 ISO9001:2015 的结构和要求，作为 ISO 9001:2015 的补充，其适用于汽车生产供应链的组织形式

本招股说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异系由四舍五入造成。

第二节 概览

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

一、发行人简介

(一) 基本情况

发行人名称:	宁波震裕科技股份有限公司
英文名称:	Ningbo Zhenyu Technology Co., Ltd.
法定代表人:	蒋震林
住所:	宁海县西店
注册资本:	人民币 69,810,000 元
股份公司成立日期:	2012 年 11 月 28 日
经营范围:	模具、电机的研发、制造、加工；五金件、塑料件的制造、加工；自营和代理货物和技术的进出口，但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外。（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）

公司前身宁波震大钢针制造有限公司成立于 1994 年 10 月 18 日，1999 年 4 月 18 日更名为宁波震裕模具有限公司。2012 年 11 月 28 日，震裕模具以截至 2012 年 9 月 30 日经审计（中汇会审[2012]2699 号）账面净资产值 115,196,829.51 元按照 2.3039:1 的比例折成股本 50,000,000 股，整体变更为股份有限公司，并取得宁波市工商行政管理局（现为宁波市市场监督管理局）核发的《企业法人营业执照》，注册号 330226000074193。截至本招股说明书签署日，震裕科技注册资本 6,981 万元，实收资本 6,981 万元。

(二) 公司业务情况

公司是专业从事精密级进冲压模具及下游精密结构件的研发、设计、生产和销售的高新技术企业。公司拥有丰富的精密级进冲压模具开发经验和完整的制造体系，以精密级进冲压模具的设计开发为核心，为全球范围内的家用电器制造商

及汽车、工业工控制造商等提供定制化的精密级进冲压模具。同时，公司以自身设计开发的冲压模具为基础，向客户提供精密结构件产品，广泛应用于家电、新能源锂电池、汽车、工业工控等行业领域。

二、发行人控股股东、实际控制人简介

公司控股股东、实际控制人为蒋震林先生、洪瑞娣女士。蒋震林先生、洪瑞娣女士分别直接持有公司42.03%和18.89%股份，占公司发行前总股本的60.92%；蒋震林先生控制的聚信投资持有公司7.13%股份；因此，蒋震林先生、洪瑞娣女士通过直接及间接持股的方式合计控制公司68.05%表决权的股份。蒋震林先生、洪瑞娣女士为夫妻关系，蒋震林先生担任公司董事长及总经理，洪瑞娣女士担任公司董事。因此蒋震林先生、洪瑞娣女士是公司的控股股东、实际控制人。

有关蒋震林先生、洪瑞娣女士的具体情况，详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理”之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简介”之“（一）董事会成员”。

三、主要财务数据和指标

公司报告期的财务报表已经中汇会计师事务所审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。公司的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	2019-6-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
资产总计	106,214.10	85,971.97	64,642.60	48,986.41
负债合计	49,750.03	47,918.79	32,183.48	28,642.56
归属于母公司所有者权益合计	56,464.07	38,053.18	32,459.12	20,343.84
少数股东权益	-	-	-	-
所有者权益合计	56,464.07	38,053.18	32,459.12	20,343.84

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
营业收入	36,398.20	59,716.85	30,513.77	22,418.39
营业利润	4,534.59	6,522.34	2,093.92	2,237.51
利润总额	4,525.90	6,495.59	2,322.97	2,458.94
净利润	3,910.89	5,516.68	1,895.23	2,238.95
归属于母公司所有者的净利润	3,910.89	5,516.68	1,895.23	2,238.95
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	3,822.11	5,499.96	1,584.43	2,149.02

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
经营活动产生的现金流量净额	-2,597.93	3,185.51	-1,348.23	1,807.02
投资活动产生的现金流量净额	-9,460.95	-5,547.13	-7,470.24	-6,290.97
筹资活动产生的现金流量净额	14,012.22	2,428.09	7,518.28	5,744.00
汇率变动对现金及现金等价物的影响	21.10	-6.62	-17.65	24.47
现金及现金等价物净增加额	1,974.45	59.85	-1,317.84	1,284.52
期末现金及现金等价物余额	3,704.58	1,730.13	1,670.28	2,988.12

(四) 主要财务指标

1、基本财务指标

财务指标	2019-6-30/2019年1-6月	2018-12-31/2018年度	2017-12-31/2017年度	2016-12-31/2016年度
流动比率(倍)	1.19	1.08	1.09	0.78
速动比率(倍)	0.89	0.80	0.74	0.62
资产负债率(母公司)	42.45%	51.86%	46.45%	56.10%
资产负债率(合并)	46.84%	55.74%	49.79%	58.47%
归属于母公司的每股净资产(元/股)	8.09	6.50	5.55	4.07
无形资产(扣除土地使用权等后)占净资产的比例	0.23%	0.19%	0.38%	0.70%
应收账款周转率(次/年)	1.62	3.68	2.80	2.42
存货周转率(次/年)	1.95	3.64	2.93	3.19
息税折旧摊销前利润(万元)	7,257.64	11,113.56	6,195.46	5,671.58
归属于公司母公司所有者的净利润(万元)	3,910.89	5,516.68	1,895.23	2,238.95
扣除非经常性损益后归属于公司母公司所有者的净利润	3,822.11	5,499.96	1,584.43	2,149.02

(万元)				
利息保障倍数（倍）	8.64	6.80	3.26	3.73
每股经营活动产生的净现金流量（元/股）	-0.37	0.54	-0.23	0.36
每股净现金流量（元）	0.28	0.01	-0.23	0.26

2、净资产收益率和每股收益

报告期利润		加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2019年1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	8.28%	0.61	0.61
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.09%	0.60	0.60
2018年度	归属于公司普通股股东的净利润	15.66%	0.94	0.94
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	15.62%	0.94	0.94
2017年度	归属于公司普通股股东的净利润	7.67%	0.36	0.36
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.41%	0.30	0.30
2016年度	归属于公司普通股股东的净利润	11.67%	0.45	0.45
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.20%	0.43	0.43

四、募集资金用途

公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股 2,327 万股，实际募集资金扣除发行费用后的净额全部用于以下项目的投资建设：

单位：万元

序号	项目名称	拟实施主体	项目投资总额	拟募投资金额	备案主管/项目编号	环境主管部门/环评批复文号
1	电机铁芯精密多工位级进模扩建项目	震裕科技	8,891.68	8,891.68	宁海县经信局，2019-330226-35-03-013699-000	宁波市生态环境局，甬环宁建【2019】160号
2	年产4,940万件新能源动力锂电池顶盖及2,550万件动力锂电池壳体生产线项目	震裕科技	32,788.49	32,286.48	宁海县西店镇人民政府城市建设办公室，2019-330226-33-03-007521-000	宁波市生态环境局，甬环宁建【2019】209号
3	年增产电机	苏州范	13,493.39	13,493.39	苏州高新区	苏州市行政审

	铁芯冲压件 275 万件项目	斯特			(虎丘区) 经济发展委员会, 苏高新经发备【2019】32 号	批局, 苏行审环评【2019】90017 号
4	年产 2500 万件新能源汽车锂电池壳体项目	宁德震裕	3,366.71	3,262.31	福安市发展和改革局, 闽发改备【2018】j020265 号	福安市环境保护局, 宁安环表【2019】5 号; 宁德市福安生态环境局宁安环函【2019】89 号
5	企业技术研发中心项目	震裕科技	2,410.32	2,410.32	宁海县经信局, 2019-330226-73-03-013701-000	宁波市生态环境局, 甬环宁建【2019】234 号
6	补充流动资金	震裕科技	2,000.00	2,000.00	-	-
合计			62,950.59	62,344.18	-	-

公司将严格按照有关的管理制度使用募集资金, 若本次实际募集资金低于上述项目拟投入的募集资金总额, 资金不足部分由公司自筹解决; 若本次实际募集资金超出上述项目拟投入的募集资金总额, 超出部分用于与公司主业相关的营运资金。如本次发行上市募集资金到位时间与项目资金需求的时间要求不一致, 可视实际情况用自筹资金对部分项目作先行投入, 待募集资金到位后, 以募集资金对前期投入部分进行置换。

本次募集资金运用情况, 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

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	人民币 1.00 元
发行股数	本次首次公开发行不超过 2,327 万股，占发行后总股本的比例不低于 25%；本次发行全部为公司公开发行的新股，原股东不公开发售股份。
发行价格	【】元/股（通过向询价对象询价或符合中国证监会规定的其他方式确定发行价格）
发行市盈率	【】倍（每股收益按照经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行后每股收益	【】元（按公司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发行后总股本计算）
发行前每股净资产	【】元（根据发行前一年末经审计的归属于母公司所有者权益除以发行前总股本计算）
发行后每股净资产	【】元（根据发行前一年末经审计的归属于母公司所有者权益与本次募集资金净额之和除以发行后总股本计算）
发行市净率	【】倍（按发行价格除以发行前每股净资产计算） 【】倍（按发行价格除以发行后每股净资产计算）
发行方式	采用网下向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，或中国证监会要求或认可的其他方式。
发行对象	符合资格的询价对象以及在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止者除外）或中国证监会规定的其他对象。
承销方式	余额包销
预计募集资金总额	【】万元
预计募集资金净额	【】万元（扣除发行费用后计算）
发行费用概算	【】万元
其中：承销和保荐费	【】万元
审计和验资费	【】万元
律师费	【】万元
信息披露费	【】万元
发行手续费	【】万元

二、本次发行的相关当事人

(一) 发行人

名称:	宁波震裕科技股份有限公司
住所:	浙江省宁波市宁海县西店
法定代表人:	蒋震林
电话:	0574-65386699
传真:	0574-83516552
联系人:	戴灵光

(二) 保荐人(主承销商)

名称:	民生证券股份有限公司
法定代表人:	冯鹤年
住所:	北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座16层-18层
电话:	021-60453962
传真:	021-60876732
保荐代表人:	田尚清、刘佳夏
项目协办人:	秦静
项目组其他成员:	赵晟、孙哲、王震、张煜程

(三) 律师事务所

名称:	浙江天册律师事务所
住所:	浙江省杭州市杭大路1号黄龙世纪广场A座11楼
负责人:	章靖忠
电话:	0571-87901110
传真:	0571-87902008
经办律师:	孔瑾、程慧

(四) 会计师事务所

名称:	中汇会计师事务所(特殊普通合伙)
负责人:	余强
住所:	杭州市新业路8号华联时代大厦A幢601室
电话:	0571-88879999
传真:	0571-88879000
经办注册会计师:	谢贤庆、黄平

(五) 资产评估机构

名称:	天源资产评估有限公司
法定代表人:	钱幽燕
住所:	杭州市江干区新业路8号华联时代大厦A幢1202室
电话:	0571-88879765
传真:	0571-88879992-9765
经办资产评估师:	王冰、陈菲莲

(六) 验资机构

名称:	中汇会计师事务所(特殊普通合伙)
负责人:	余强
住所:	杭州市新业路8号华联时代大厦A幢601室
电话:	0571-88879999
传真:	0571-88879000
经办注册会计师:	谢贤庆、张滨滨、鲁立、黄平

(七) 股票登记机构

名称:	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
住所:	深圳市福田区深南大道2012号深圳证券交易所广场22-28楼
电话:	0755-21899999
传真:	0755-21899000

(八) 收款银行

收款银行:	【】
户名:	【】
银行账号:	【】

(九) 申请上市交易所

名称:	深圳证券交易所
住所:	深圳市深南大道2012号
电话:	0755-88668888
传真:	0755-82083295

三、发行人与中介机构的权益关系

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

四、发行上市的重要日期

刊登发行公告日期:	【】
开始询价推介日期:	【】
刊登定价公告日期:	【】
申购日期:	【】
缴款日期:	【】
股票上市日期:	本次股票发行后将尽快安排上市

第四节 风险因素

投资者在评价公司本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下列风险是根据重要性原则或可能影响投资者投资决策程度大小排序，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

一、市场风险

（一）下游行业需求波动风险

公司精密级进冲压模具及其下游精密结构件业务的主要客户属于家电、汽车（包括新能源汽车）、工业工控电机、新能源锂电池等行业，上述行业与宏观经济发展高度相关。如果前述行业受到宏观经济波动、国际贸易摩擦加剧或行业自身调整的不利影响而需求放缓，将对公司经营业绩产生不利影响。

公司精密级进冲压模具业务的主要下游行业为家电行业，报告期内来自家电行业的精密级进冲压模具业务收入占模具业务总收入的比重分别为 59.83%、61.62%、65.89%和 66.06%，受行业集中度的不断提升、房地产市场销售放缓和国际贸易摩擦影响，家电行业整体处于增长较缓慢的市场态势。在公司规模相对较小的情况下，公司的级进模业务的成长性仍会受宏观经济形势、国家产业政策、下游行业市场需求的波动影响，如果家电行业出现重大不利变化，将对公司业绩构成较大的影响。

公司精密结构件业务中动力锂电池精密结构件产品的下游行业为新能源汽车行业，报告期内来自动力锂电池精密结构件业务的收入占公司主营业务收入的比重分别为 1.12%、6.82%、28.57%和 33.09%。受新能源汽车补贴大幅退坡的影响，动力锂电池面临降低成本和提高能量密度的压力，动力锂电池的技术路线也因此可能出现变化，存在下游动力锂电池行业需求发生较大变化的风险。

（二）市场竞争风险

精密级进冲压模具业务方面，公司依托中国制造业的成本优势，在与进口模具竞争中具有性价比优势。如果国际贸易摩擦加剧或外币贬值导致进口模具的性

价比提高，将对公司产品的竞争能力产生不利影响。虽然以目前的市场价格来看，公司同类产品与进口模具相比，在价格、交期、售后服务等方面具有优势，但是如果外币贬值，导致进口模具性价比上升超过一定幅度，将可能对公司生产经营产生不利影响。由于电机核心部件铁芯是精密级进冲压模具主要应用领域之一，电机铁芯对于电机性能有至关重要的影响，因此下游电机企业、冲压企业均存在尝试投资上游模具行业，进行产业链延伸的可能性。虽然由于模具制作与客户原有的产品制造领域之间跨度极大，且精密级进冲压模具制造是一门集设计、加工、装配于一体的系统工程，技术壁垒较高，精密制造系统的形成及有效运行需要长期经验积累，下游行业投资中高端模具行业成功案例较少，但短期内仍可能会对公司所在市场形成一定冲击。

精密结构件面临着国内外同行业的竞争，若竞争对手未来在技术、供应效率、产品成本等方面实现较大突破，将可能对公司的业务产生一定的冲击；随着锂电池产业链近年来向中国的转移，尤其是新能源汽车对应的动力锂电池行业，未来发展前景良好，将可能吸引更多的本地新厂商或相似企业进入公司所在行业，从而加剧本行业的竞争压力。虽然公司近几年业务增长迅猛，已形成较大的生产和销售规模，积累了较强的技术、产品和客户资源优势，但未来新参与者的进入，仍将会对公司既有和潜在客户资源产生一定的威胁，进而可能对公司进一步提高市场份额及盈利能力构成不利影响。

二、经营风险

（一）客户集中度较高的风险

公司下游应用领域家用电器行业、汽车行业（含新能源汽车）、动力锂电池行业均存在市场份额较为集中的特点。报告期内，公司合并口径前五大客户的销售额占公司当年营业收入比重分别为 34.35%、36.57%、48.55%和 60.77%。

2015 年公司开始制造并销售动力锂电池精密结构件产品以来，坚持定位于高端市场，采取大客户战略，通过与宁德时代的紧密合作实现了公司的持续快速发展。报告期内，公司对宁德时代的销售额占公司当年营业收入的比重分别为 1.01%、5.88%、26.48%和 30.29%，在 2018 年开始成为公司第一大客户，且占比

逐年提高。

报告期内，公司的核心客户企业资金实力雄厚、财务状况稳健，公司与其保持了相互扶持、协同发展的战略伙伴关系；公司自身已成长为精密级进冲压模具、精密结构件行业具有一定影响力的领先企业。若本公司未来多个大客户的经营状况同时产生大幅波动，尤其是当下游客户自身的经营情况及市场环境出现重大不利变化，导致客户对公司产品的需求量或采购比例大幅下降，若未来公司的各项竞争优势不再维持，导致公司与主要客户交易不持续、产品被其他供应商替代，将对公司经营业绩产生重大不利影响。

（二）原材料价格波动风险

公司精密结构件业务中，主要原材料为硅钢片、铝材、铜材等。报告期内，公司精密结构件业务的直接材料占各期主营业务成本的比重超过 60%，对公司毛利率的影响较大。近年来国际国内钢材价格、有色金属价格等有所波动，导致公司主要原材料的采购价格亦相应波动。尽管公司绝大多数下游客户系长期合作的优质客户，但未来如果上述原材料价格出现大幅上涨，将会对公司毛利率水平产生一定影响，并导致公司经营业绩的下滑和盈利能力的下降。

（三）所得税优惠政策变化的风险

公司于 2008 年通过高新技术企业资格认证，并分别于 2014 年 9 月 25 日、2017 年 11 月 29 日通过高新技术企业复审，取得宁波市科学技术局、宁波市财政局、宁波市国家税务局、浙江省宁波市地方税务局核发的《高新技术企业证书》。报告期内公司享受所得税税收优惠，按 15% 的税率缴纳企业所得税。

根据《高新技术企业认定管理办法》的规定，高新技术企业资格自颁发证书之日起有效期为三年。上述所得税优惠政策到期后，如公司不能被继续认定为高新技术企业，则将无法继续享受所得税优惠政策并改为适用 25% 的企业所得税率。尽管公司经营成果对税收优惠不存在重大依赖，税收优惠未构成公司净利润的主要来源，但如果国家相关税收政策发生变化，致使公司不能继续享受相关优惠政策，仍将对经营业绩产生一定影响。

三、财务风险

（一）高毛利率可持续性风险

中高端精密级进冲压模具市场具有较高的技术壁垒和市场进入门槛。公司具有中高端精密级进冲压模具从设计、制造到服务的综合能力，特别在大型、三列或多列的高端精密电机级进冲压模具综合开发领域具有技术优势，竞争对手主要为欧美、日本等国际知名模具企业，因此毛利率较高。报告期内，公司模具业务毛利率分别为 48.00%、51.44%、55.26%、56.57%，呈上升趋势，主要系近年来公司中高端模具订单增加。在公司产能受限的情况下，公司在维护优质客户的同时，优先选择高毛利的订单，实现产品整体毛利率的提升。

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 38.92%、31.97%、31.49%、29.26%，呈下降趋势，主要系公司向产业链下游延伸精密结构件业务。精密结构件业务的毛利率低于模具业务，随着精密结构件业务的发展，毛利率水平存在进一步下降的风险。如果宏观经济形势和下游需求持续放缓，将存在进一步影响公司毛利率的可能。如果未来技术壁垒被打破，或者较高的毛利率水平吸引其他有实力的竞争对手进入该领域，则存在因市场竞争加剧使得公司面临毛利率水平下降的风险。

（二）应收账款增长的风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 10,164.24 万元、11,654.37 万元、20,801.92 万元、24,006.57 万元，占同期期末流动资产的比重分别为 46.79%、36.97%、41.43%、41.67%。截至 2019 年 6 月 30 日，一年以内的应收账款余额占比 93.14%，合并口径下前五名客户的应收账款余额占比为 62.64%。公司应收账款的增长均与公司正常的生产经营和业务发展有关。公司已经建立了相应的内部控制制度，以加强合同管理和销售款项的回收管理。虽然公司应收账款的账龄主要在一年以内，并且主要是应收宁德时代、美的系、爱知系、大洋系等动力锂电池、家用电器行业等龙头企业的款项，但如果宏观经济形势发生不利变化，主要客户经营状况发生不利波动，可能导致公司不能及时收回款项，对公司的经营

业绩造成一定影响。

（三）经营活动现金流波动风险

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为1,807.02万元、-1,348.23万元、3,185.51万元、-2,597.93万元，发行人净利润分别为2,238.95万元、1,895.23万元、5,516.68万元、3,910.89万元。报告期内，发行人净利润呈不断上升的趋势，而经营性现金流波动较大。

未来，随着公司业务规模的不断增长，若应收账款、应收票据大幅增加，公司销售商品、提供劳务收到的现金将相应减少。如果经营性现金流量持续为负，或存在其他重大影响公司短期偿债能力及营运周转能力的因素，极端情况下可能导致公司现金流入不足于偿还到期的供应商货款和银行贷款，以及公司现有资金规模可能无法支撑公司经营规模快速扩张的风险。

四、技术风险

（一）技术创新风险

随着变频电机等新型、高效节能电机的兴起以及电机装配自动化的要求，电机形状、结构、成型工艺已明显呈现多样化、复杂化趋势，对于其配套的电机铁芯模具提出了更高的要求，模具生产制造企业需要提出更新、更好的模具解决方案。新的电机制造技术往往率先在高度产业化和大规模生产的客户中使用，公司凭借过去与具有产业化和规模化特点的客户合作，在长期经营实践过程中不断积累模具设计、制造和服务经验，在中高端精密级进冲压模具行业内保持了一定的技术先进性，并储备了相应的技术人才和知识案例库，在技术水平迅速更新换代的过程中保持并扩大公司的技术领先优势。虽然公司已经建立了以工程技术中心为核心的内部技术研发机构和与高校合作的外部技术研发平台，并且在大型三列、多列精密级进模、变频电机铁芯级进模具等模具设计、制造技术上取得国内同行业中领先地位，但如果不能顺应下游高效节能电机技术发展，及时提升公司模具开发和制造水平，则可能面临激烈市场竞争下不能保持技术领先竞争优势的风险。

发行人下游家电行业、汽车行业（含新能源汽车）、动力锂电池行业日新月异，其中动力锂电池行业、新能源汽车行业属新兴行业，正处于持续的技术革新及优化阶段，技术路线、产品规格、型号种类较多，行业产品具有品质要求高、产品种类多、不同型号需单独研发、厂商替换成本高的特点。因此需建立高效、快速的产品开发体系，根据客户需求持续进行不同型号产品的开发，如果研发效率低下则可能导致客户流失的风险。尽管本公司高度重视技术研发工作，形成并掌握了多项精密结构件制造的相关研究成果，并已建立起高效的研发和供应体系、拥有先进的生产工艺，但技术及产品的快速更新换代以及客户需求的日益多样化仍可能对公司应用现有技术和产品构成一定冲击。如果公司不能紧跟技术的进步和发展并提前进行布局，提高研发实力以更好地满足客户需求，或由于研发效率低下等原因不能对客户需求做出快速响应，则公司可能面临产品不被客户接受、技术被市场淘汰乃至客户流失的风险。

（二）主要技术人员流失风险

公司经过多年的积累，构建了精密级进冲压模具及下游精密结构件研发、设计、加工、装配等全环节的完整团队，掌握了大量中高端电机精密级进冲压模具设计的实用性案例、技巧，形成了一整套设计、开发流程，积累了业内领先的精密结构件生产技术及工艺，形成了稳定的核心技术团队。公司注重对技术人才的管理，对稳定研发队伍采取了多种措施，包括与核心技术人员签署保密协议、完善研发部门员工考核和激励细则以及推行骨干员工通过持股平台持有公司股份等措施。公司核心技术、核心生产工艺均通过自主研发形成。

随着市场竞争的加剧，发行人对于高级技术人员需求逐步增加，虽然公司建立了良好的内部人才培养机制和技术标准化机制，但是如果公司的技术人员大量流失，会对公司的设计能力、生产效率和产品质量造成不利影响，削弱公司在市场竞争中的技术优势。

五、募集资金投资项目的风险

（一）产能消化风险

本次募投项目达产后，公司产能将大幅增加。公司对本次募投项目做了充分的市场调研与行业分析，并且计划通过加强组织管理、人才激励、市场营销等一系列措施来消化新增产能。鉴于我国家电、汽车、工业工控、动力锂电池行业规模稳步增长以及公司当前较为饱和的产能状况以及较强的市场竞争力，公司认为新增产能可以得到较好消化。

本次募投项目需要一定的建设期和运营周期，在项目实施过程中及项目建成后，假如国家政策、市场环境、行业技术及相关因素出现重大不利变化，则可能导致公司本次募投项目新增产能无法完全消化，从而给公司经营带来不利影响。

（二）净资产收益率被摊薄的风险

报告期内，公司加权平均净资产收益率（按扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润计算）分别为 11.20%、6.41%、15.62%及 8.09%。本次发行完成后，公司净资产规模将有较大幅度提高，而募集资金从投入到产生效益有一定的建设及运营周期，因此，本次发行后在一定期限内，预计公司净利润增长幅度将小于净资产增长幅度，从而导致净资产收益率较以前年度有所降低。

六、管理风险

（一）实际控制人控制风险

公司实际控制人为蒋震林先生、洪瑞娣女士。本次发行前，蒋震林先生、洪瑞娣女士通过直接及间接持股的方式合计控制公司 68.05%表决权股份，对公司绝对控股；本次发行后，蒋震林先生、洪瑞娣女士通过直接及间接持股的方式合计控制公司 51.03%表决权股份，仍居绝对控股地位。

尽管公司已经建立了规范的法人治理结构和完善的内部控制制度，但是如果公司实际控制人利用其控股地位，对公司的经营决策、人事任免等事项作出影响，则存在实际控制人不当控制、损害公司及其他中小股东利益的风险。

（二）公司未来规模迅速扩张引致的管理风险

报告期内公司业务发展情况良好，经营业绩逐年提升，公司产业链纵向延伸的精密结构件业务在报告期内快速发展，本次发行后，随着募投项目的实施，公司资产、业务、机构和人员将进一步扩张。

本次募集资金项目建成后，公司将面临资源整合、市场开拓、技术开发等方面的新挑战，带来了管理难度的增加。虽然公司在发展过程中建立起了较为完善的管理制度、健全的组织结构以及规范的法人治理结构，积累了丰富的经营管理经验，并依托完善的研发体系、较强的研发能力具备了快速响应订单的能力，但仍然存在现有管理体系不能适应快速扩张的风险。倘若上述情况发生，公司的经营业绩将受到一定程度的影响。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

中文名称:	宁波震裕科技股份有限公司
英文名称:	Ningbo Zhenyu Technology Co., Ltd.
注册资本:	人民币 6,981 万元
法定代表人:	蒋震林
股份公司成立日期:	2012 年 11 月 28 日
住所:	宁海县西店
邮政编码:	315613
互联网网址:	http://www.zhenyumould.com
电子信箱:	irm@zhenyumould.com
负责信息披露和投资者关系的部门:	董事会办公室
董事会秘书:	戴灵光
联系方式:	0574-65386699
传真号码:	0574-83516552

二、改制及设立情况

（一）股份公司设立情况

公司由震裕模具整体变更设立。2012 年 10 月 28 日，震裕模具召开临时股东会并通过决议，全体股东一致同意震裕模具整体变更为股份有限公司，以 2012 年 9 月 30 日为审计基准日，委托中汇会计师对震裕模具的净资产进行审计，以 2012 年 9 月 30 日为评估基准日，委托天源评估对震裕模具的净资产进行评估。

2012 年 11 月 16 日，震裕模具召开临时股东会并通过决议，全体股东一致同意以震裕模具截至 2012 年 9 月 30 日的经审计净资产 115,196,829.51 元，按照 2.3039:1 的比例折成股本 5,000 万股，每股面值 1 元，注册资本 5,000 万元，超出股本部分净资产作为股本溢价计入资本公积。震裕模具各股东以其持有的震裕模具股权所对应的净资产认购发行人股份，整体变更为股份公司前后股权比例未发生变化。公司创立大会于 2012 年 11 月 18 日召开。2012 年 11 月 19 日，中汇会计师出具了“中汇会验[2012]2707 号”《验资报告》，对上述发起人股东出资

情况进行了验证。2012年11月28日，公司在宁波市工商行政管理局（现宁波市市场监督管理局）完成工商注册登记，取得了注册号为330226000074193号的《企业法人营业执照》，注册资本5,000万元。

（二）有限公司设立情况

1994年8月，蒋元奇、蒋震林父子共同签署公司章程，投资设立发行人之前身宁波震大钢针制造有限公司，注册资金为158万元，其中蒋震林出资100万元，蒋元奇出资58万元。1994年10月18日，震大钢针取得由宁波市工商行政管理局宁海分局颁发的B25438532-6号《企业法人营业执照》。

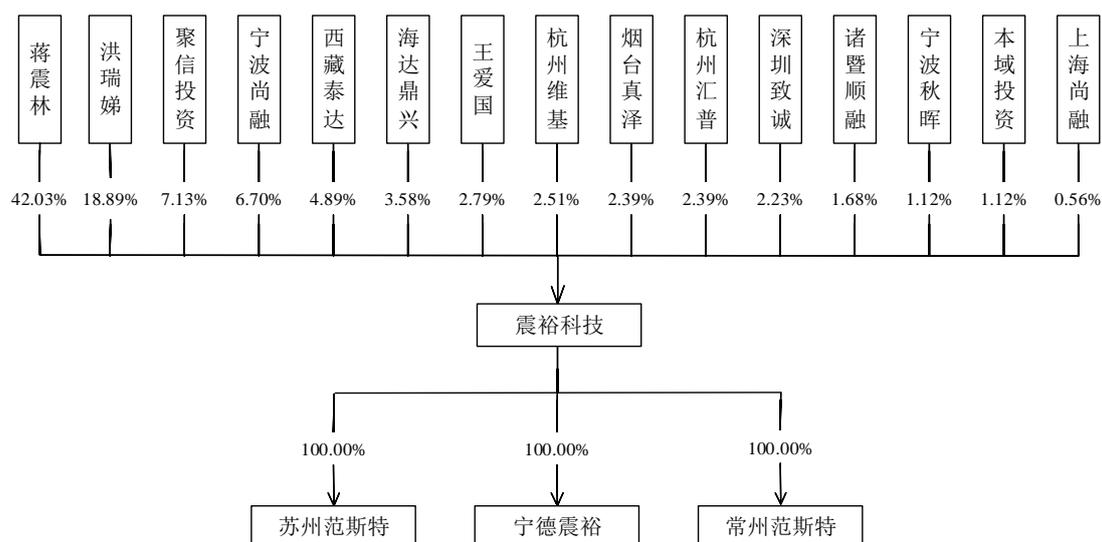
三、发行人设立以来的重大资产重组

发行人自设立以来，未发生重大资产重组情况。

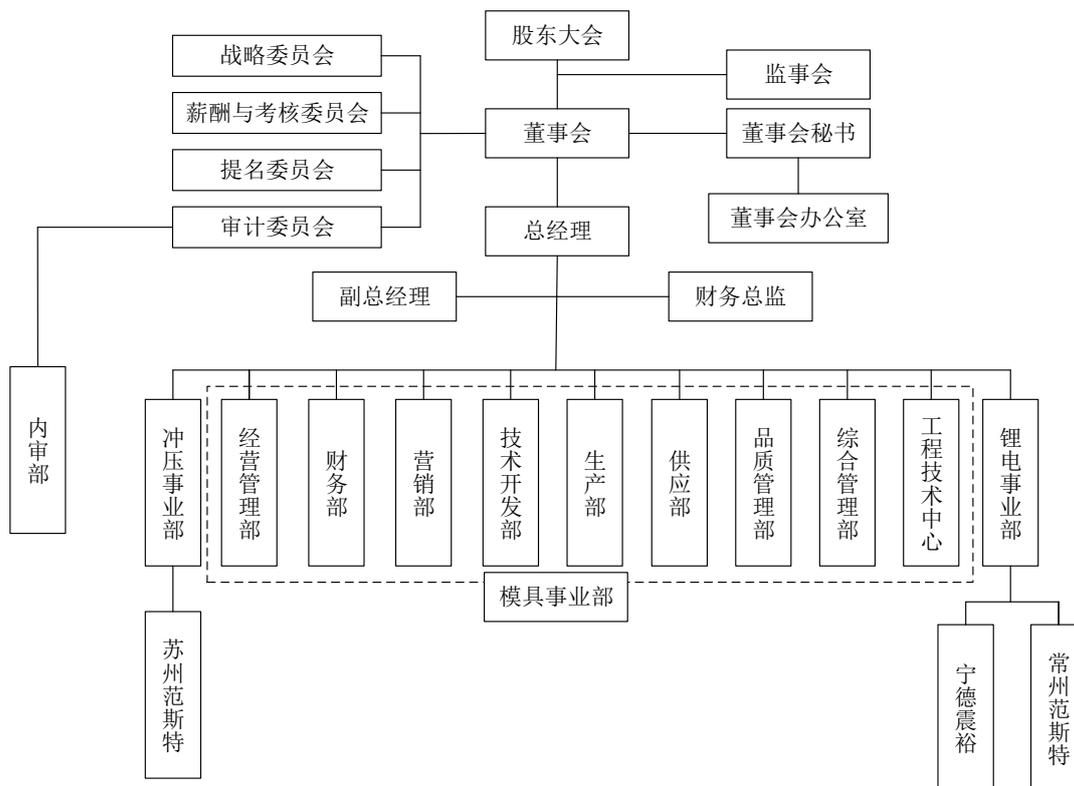
四、公司股权架构图

（一）发行人的股本结构

截至本招股说明书签署日，公司的股本结构如下：



（二）发行人的组织机构



（三）发行人的机构设置及运行情况

截至本招股说明书签署日，公司主要职能部门及相应的职责情况如下：

序号	部门	职能
1	董事会办公室	组织协调公司资本运作；主持董事会办公室事务，组织董事会会议、股东大会会议并参加相关会议；保管公司、董事、监事、高级管理人员、股权、三会文件等资料；负责后续信息披露等；
2	内审部	负责建立健全企业内控管理体系，建立和维护公司整体内控制度及流程，监督检查内部控制制度执行情况，对各部门的控制流程进行日常监管；
3	经营管理部	负责日常模具工艺及各类程序的编制，负责日常 BOM 的录入及维护工作，负责公司精益生产中各类项目推进及数据采集整理分析工作，负责对公司的内部耗用及合金利用率等各项指标的监控，负责公司内部所有设备的维护保养及新设备的采购工作；负责日常 OA 等各类网络系统的维护工作及制定相关系统采购的工作计划；
4	财务部	在公司的授权范围内，负责制定公司的整体财务计划；负责对公司经营活动和财务收支进行会计核算与监督工作；组织编制公司的年度财务预算和与财务相关的内控制度，并负责贯彻执行；统筹管理和运作公司资金并对其进行有效的风险控制。对公司重大的投资、融资、并购等经营活动提供建议和决策支持，参与风险评估、跟踪和控制；做好公司各项财务数据的保密工作，避免出现数据外泄或流失的现象；

5	营销部	负责国内、国际市场开拓、营销策划、客户管理与销售实现工作；负责识别和评审顾客的需求，组织编制投标书方案；负责组织相关的商务谈判，提供商务报价；管理销售人员，建立、补充、发展、培养销售队伍；负责产品售后服务体系、产品使用保养培训体系的建立与实施，负责建立客服及产品档案，为客户提供技术服务支持；
6	技术开发部	负责对新产品的设计和开发的控制及编制各类技术文件；负责模具产品的基础研究和技术创新应用；负责构建外部模具技术研发协作平台。负责与客户产品开发部门同步开发的对接工作，负责在客户产生新产品初步构想的时候，及时派遣技术代表介入其新产品开发的论证，参与对方的新品研讨会及设计小组的内部讨论会，在充分了解客户的需求和产品设计意图的情况下，从电机铁芯及电机铁芯模具技术实现的角度对新产品的冲压工艺性、量产可行性、冲压可靠性、稳定性等方面进行检讨，并进行后续的充分论证，完成配套模具研发；
7	生产部	负责公司模具零部件生产工作；负责模具装配工作；负责制定各种设备作业指导书；负责组织制订各种生产技术经济指标；负责生产现场安全生产的管理标准制定，并对安全隐患的改进措施，并监督检查；负责组织员工及时报工，反馈生产进度；负责根据生产负荷，提出外协计划；负责与外协相同工序的技术对接；负责生产现场的5S管理工作；负责设备的日常点检和日常保养。其中生产计划科根据市场部产品销售计划编制生产作业计划，下达到各相关车间组织安排生产；负责执行ERP系统采购模块、自动生成物料清单（Bom）、工件跟踪表、MRP运算等信息化管理系统，对生产计划的执行进行监督、协调、记录和改进；负责安全库存采购制度执行和监督；负责公司生产管理制度执行情况的检查，确保高效、有序生产；
8	供应部	负责物资采购计划和物料采购和供应工作；负责公司外协采购工作；负责对所有与公司有业务往来的供应商或供货企业进行定期的资质评价并给出明确的评价等级；
9	品质管理部	负责企业质量管理体系的建立、运行与维护，并实施过程监督、控制和改进；实施产品实物质量检验，确保产品质量受控；
10	综合管理部	负责行政管理体系的建立和维护；根据企业战略目标和规划要求，合理地组织公司人力资源开发配置、劳动报酬和劳动力资源管理的工作；合理地组织对公司员工进行管理，培养和合理利用人力资源；负责对公司人事工作全过程中的各个环节实行管理、监督、协调、培训、考核和评价；
11	工程技术中心	负责公司工程技术研发的指导与部署，技术创新的统筹及研究。

五、公司控股子公司、参股公司的情况

截至本招股说明书签署日，公司拥有三家全资子公司，无参股公司。

（一）苏州范斯特

基本情况	
企业名称	苏州范斯特机械科技有限公司
成立时间	2013年1月25日
注册资本	25,000万元
实收资本	25,000万元
法定代表人	蒋宁
企业类型	有限责任公司（法人独资）
住所及主要生产经营地	苏州高新区科技城五台山路8号
主营业务及其与发行人业务的关系	铁芯冲压业务。该业务系公司主营模具业务的下游自然延伸，详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“二、发行人所处行业基本情况”之“（十）行业的上、下游行业关系”。
经营范围	研发、制造、销售：电机、模具、五金制品；电工钢加工；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品及技术除外）。（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）

股权结构

股东名称	认缴出资额（万元）	持股比例
震裕科技	25,000	100%

最近一年一期的主要财务数据（单位：万元）

项目	2018-12-31/2018年	2019-6-30/2019年1-6月
总资产	27,714.49	30,988.47
净资产	13,909.01	24,153.73
净利润	83.64	244.71

注：上述财务数据已经中汇会计师审计。

自成立起至本招股说明书签署日，除震裕科技向其增资外，苏州范斯特的股权结构无变更。

（二）宁德震裕

基本情况	
企业名称	宁德震裕汽车部件有限公司
成立时间	2018年09月19日
注册资本	2,580万元
实收资本	2,580万元
法定代表人	蒋震林
企业类型	有限责任公司（法人独资）
住所及主要生产经营地	福建省宁德市福安市罗江工业路50号

主营业务及其与发行人业务的关系	新能源电池壳体冲压业务。该业务系公司主营模具业务的下游自然延伸，详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“二、发行人所处行业基本情况”之“（十）行业的上、下游行业关系”。
经营范围	汽车零部件及配件制造；铝压延加工；锂离子电池制造。（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）

股权结构

股东名称	认缴出资额（万元）	持股比例
震裕科技	2,580	100%

最近一年一期的主要财务数据（单位：万元）

项目	2018-12-31 / 2018 年	2019-6-30 / 2019 年 1-6 月
总资产	629.73	3,308.40
净资产	598.37	409.92
净利润	-1.63	-188.45

注：上述财务数据已经中汇会计师审计。

自成立起至本招股说明书签署日，除震裕科技向其增资外，宁德震裕的股权结构无变更。

（三）常州范斯特

基本情况

企业名称	常州范斯特汽车部件有限公司
成立时间	2019 年 5 月 31 日
注册资本	2,580 万元
实收资本	0 万元
法定代表人	梁鹤
企业类型	有限责任公司（法人独资）
住所及主要生产经营地	溧阳市昆仑街道泓盛路 538 号
主营业务及其与发行人业务的关系	新能源电池壳体冲压业务。该业务系公司主营模具业务下游自然延伸，详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“二、发行人所处行业基本情况”之“（十）行业的上、下游行业关系”。
经营范围	汽车零部件及配件制造；铝压延加工；锂离子电池研发、生产与销售。（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）

股权结构

股东名称	认缴出资额（万元）	持股比例
震裕科技	2,580	100%

最近一年一期的主要财务数据（单位：万元）

项目	2019-6-30 / 2019 年 1-6 月
总资产	90.42
净资产	-17.03

净利润	-17.03
-----	--------

注：上述财务数据已经中汇会计师审计。

自成立起至本招股说明书签署日，常州范斯特的股权结构无变更。常州范斯特为发行人于 2019 年 5 月新设立的全资子公司，目前尚未开展实际经营。

六、公司控股股东、实际控制人及主要股东的基本情况

（一）控股股东及实际控制人基本情况

公司控股股东、实际控制人为蒋震林先生、洪瑞娣女士。蒋震林先生、洪瑞娣女士分别直接持有公司 42.03% 和 18.89% 股份，占公司发行前总股本的 60.92%；蒋震林先生控制的聚信投资持有公司 7.13% 股份；因此，蒋震林先生、洪瑞娣女士通过直接及间接持股的方式合计控制公司 68.05% 表决权的股份。蒋震林先生、洪瑞娣女士为夫妻关系，蒋震林先生担任公司董事长及总经理，洪瑞娣女士担任公司董事。因此蒋震林先生、洪瑞娣女士是公司的控股股东、实际控制人。

蒋震林先生：中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 330226196711*****。

洪瑞娣女士：中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 330226196907*****。

以上股东均担任公司董事，有关情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理”之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人員简介”之“（一）董事会成员”。

（二）其他持有 5% 以上股份的股东情况

截至本招股说明书签署日，除控股股东蒋震林先生、洪瑞娣女士外，公司其他持股 5% 以上股东的基本情况如下：

1、聚信投资

聚信投资持有公司股份 497.72 万股，占公司股本总额的 7.13%。聚信投资主要是作为公司高管及核心骨干员工的持股平台，无实际经营业务。除对震裕科技的投资以外，聚信投资不存在其他对外投资情形。

（1）聚信投资的基本情况

基本情况		
企业名称	宁波聚信投资合伙企业（有限合伙）	
统一社会信用代码	91330226599484733G	
成立时间	2012年8月22日	
认缴出资总额	1,205万元	
实缴出资总额	1,205万元	
执行事务合伙人	蒋震林	
企业类型	有限合伙企业	
主要经营场所	宁海县西店镇香石村下田畝 253 号	
经营范围	实业项目投资及其投资管理。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务） （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）	
最近一年一期的主要财务数据（单位：万元）		
项目	2018-12-31 /2018 年	2019-6-30/2019 年 1-6 月
总资产	1,205.00	1,205.00
净资产	1,205.00	1,205.00
净利润	-	-

注：以上财务数据未经审计。

（2）股东构成

截止本招股说明书签署之日，聚信投资由普通合伙人蒋震林先生及 46 名有限合伙人共同组成。聚信投资持有公司 7.13% 的股份。各合伙人在合伙企业中的财产份额如下表所示：

序号	合伙人姓名	出资份额（万元）	出资比例（%）	合伙人类别
1	蒋震林	80.0011	6.6391	普通合伙人
2	梁鹤	182.5002	15.1452	有限合伙人
3	邹春华	124.9995	10.3734	有限合伙人
4	张刚林	100.0005	8.2988	有限合伙人
5	钟丽祝	50.0003	4.1494	有限合伙人
6	周茂伟	50.0003	4.1494	有限合伙人
7	董根忠	50.0003	4.1494	有限合伙人
8	邓晓根	50.0003	4.1494	有限合伙人
9	罗运田	50.0003	4.1494	有限合伙人
10	戴灵光	37.5116	3.1130	有限合伙人
11	项文华	25.0001	2.0747	有限合伙人
12	许林根	25.0001	2.0747	有限合伙人
13	韩丽敏	25.0001	2.0747	有限合伙人
14	刘虎	25.0001	2.0747	有限合伙人

15	曹中伟	25.0001	2.0747	有限合伙人
16	赖军峰	25.0001	2.0747	有限合伙人
17	刘赛萍	12.4995	1.0373	有限合伙人
18	朱江华	12.4995	1.0373	有限合伙人
19	陈帅	12.4995	1.0373	有限合伙人
20	耿欣欣	12.4995	1.0373	有限合伙人
21	陈伟力	12.4995	1.0373	有限合伙人
22	蒋虎	12.4995	1.0373	有限合伙人
23	洪常明	12.4995	1.0373	有限合伙人
24	项源	12.4995	1.0373	有限合伙人
25	刘培强	12.4995	1.0373	有限合伙人
26	王建红	12.4995	1.0373	有限合伙人
27	戴美娣	12.4995	1.0373	有限合伙人
28	王乾图	12.4995	1.0373	有限合伙人
29	戴伟鸿	12.4995	1.0373	有限合伙人
30	黄秀东	12.4995	1.0373	有限合伙人
31	汪建丁	12.4995	1.0373	有限合伙人
32	石浩栋	12.4995	1.0373	有限合伙人
33	陈浩林	12.4995	1.0373	有限合伙人
34	杨韶韶	4.9995	0.4149	有限合伙人
35	杨康	4.9995	0.4149	有限合伙人
36	徐智通	4.9995	0.4149	有限合伙人
37	左璐	4.9995	0.4149	有限合伙人
38	周红香	4.9995	0.4149	有限合伙人
39	洪渊	4.9995	0.4149	有限合伙人
40	胡腾云	4.9995	0.4149	有限合伙人
41	余文勇	4.9995	0.4149	有限合伙人
42	俞月萍	4.9995	0.4149	有限合伙人
43	高小华	4.9995	0.4149	有限合伙人
44	王洪波	4.9995	0.4149	有限合伙人
45	张鹏搏	4.9995	0.4149	有限合伙人
46	郭银芬	4.9995	0.4149	有限合伙人
47	戴旭琴	2.5000	0.2075	有限合伙人
合计		1,205.0000	100.0000	-

2、宁波尚融

宁波尚融持有公司股份 468 万股，占公司股本总额的 6.70%。宁波尚融主要从事对外投资及咨询业务。宁波尚融与公司股东上海尚融具有关联关系，受尚融资本管理有限公司同一控制。宁波尚融的具体情况如下：

基本情况

企业名称	尚融（宁波）投资中心（有限合伙）
统一社会信用代码	913302063405969555
成立时间	2015年9月7日
认缴出资额	101,500.00万元
实缴出资额	101,309.17万元
执行事务合伙人	尚融资本管理有限公司（委派代表：李明山）
企业类型	有限合伙企业
主要经营场所	浙江省宁波市北仑区梅山七星路88号1幢401室C区A0003
经营范围	股权投资、实业投资、投资管理、资产管理、财务顾问、企业投资咨询、企业管理咨询。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）（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）

最近一年一期的主要财务数据（单位：万元）

项目	2018-12-31/2018年	2019-6-30/2019年1-6月
总资产	96,884.15	97,301.20
净资产	96,884.14	95,345.84
净利润	-842.59	-1,539.27

注：以上2018年度财务数据经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计；2019年1-6月财务数据未经审计。

宁波尚融的合伙人构成如下：

序号	合伙人姓名/名称	认缴出资额（万元）	财产份额（%）	合伙人类别
1	尚融资本管理有限公司	1,000	0.9860	普通合伙人
2	宁波禾元控股有限公司	84,500	83.2511	有限合伙人
3	上海柯元贸易有限公司	7,500	7.3889	有限合伙人
4	裕隆控股集团有限公司	5,000	4.9260	有限合伙人
5	郑瑞华	2,000	1.9700	有限合伙人
6	宁波融慧投资中心（有限合伙）	1,500	1.4780	有限合伙人
	合计	101,500	100.0000	-

（三）控股股东及实际控制人控制的其他企业

聚信投资为公司实际控制人之一蒋震林控制的企业，聚信投资的具体情况详见本节“六、公司控股股东、实际控制人及主要股东的基本情况”之“（二）其他持有5%以上股份的股东情况”。

公司实际控制人之一洪瑞娣持有一胜百40%的股权，系一胜百的控股股东、实际控制人。一胜百的具体情况如下所示：

基本情况		
企业名称	宁波一胜百电机有限公司	
统一社会信用代码	91330226744974676T	
成立时间	2003年1月3日	
注册资本	158万元	
实收资本	158万元	
法定代表人	洪立正	
企业类型	有限责任公司	
住所	宁海县西店镇香石村下田畈11号	
经营范围	美容美发器具、家用电器制造、加工。	
股权结构		
股东姓名	认缴出资额（万元）	持股比例
洪瑞娣	63.20	40%
戴灵光	47.40	30%
洪立正	47.40	30%
最近一年一期的主要财务数据（单位：万元）		
项目	2018年12月31日/2018年	2019年6月30日/2019年1-6月
总资产	409.77	448.56
净资产	381.72	385.96
净利润	12.74	4.23

注：洪立正非公司关联方；以上财务数据未经审计。

一胜百的主营业务为“美容美发用品部件的生产和销售”，该业务与公司主营业务不存在同业竞争与关联交易。

（四）控股股东和实际控制人持有发行人的股份质押或其他有争议情况

截至本招股说明书签署日，公司控股股东和实际控制人持有公司的股份不存在质押或其他有争议的情况。

七、公司的股本情况

（一）本次发行前公司股东情况和发行前后公司股本结构

公司本次发行前总股本为 6,981 万股，本次拟向社会公众发行 2,327 万股人民币普通股，发行完成后公开发行股数占发行后总股数的比例不低于 25%。公司原股东本次不公开发售股份，本次发行前后公司股本结构如下：

序号	股东姓名/名称	本次发行前股本结构		本次发行后股本结构	
		股本数 (万股)	所占比例 (%)	股本数 (万股)	所占比例 (%)
1	蒋震林	2,933.86	42.03	2,933.86	31.52
2	洪瑞娣	1,318.42	18.89	1,318.42	14.16
3	宁波聚信投资合伙企业（有限合伙）	497.72	7.13	497.72	5.35
4	尚融（宁波）投资中心（有限合伙）	468.00	6.70	468.00	5.03
5	西藏津盛泰达创业投资有限公司	341.66	4.89	341.66	3.67
6	宁波海达鼎兴创业投资有限公司	250.00	3.58	250.00	2.69
7	王爱国	195.00	2.79	195.00	2.09
8	杭州维基股权投资合伙企业（有限合伙）	175.00	2.51	175.00	1.88
9	烟台真泽投资中心（有限合伙）	166.67	2.39	166.67	1.79
10	杭州汇普直方股权投资合伙企业（有限合伙）	166.67	2.39	166.67	1.79
11	深圳市致诚从容投资企业（有限合伙）	156.00	2.23	156.00	1.68
12	诸暨顺融经济信息咨询合伙企业（有限合伙）	117.00	1.68	117.00	1.26
13	宁波秋晖投资管理中心（有限合伙）	78.00	1.12	78.00	0.84
14	宁波梅山保税港区本域投资合伙企业（有限合伙）	78.00	1.12	78.00	0.84
15	上海尚融聚源股权投资中心（有限合伙）	39.00	0.56	39.00	0.42
	公众投资者	-	-	2,327.00	25.00
	合计	6,981.00	100.00	9,308.00	100.00

（二）前十名股东

本次发行前，公司前十大股东及其持股情况如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	蒋震林	2,933.86	42.03
2	洪瑞娣	1,318.42	18.89
3	宁波聚信投资合伙企业（有限合伙）	497.72	7.13
4	尚融（宁波）投资中心（有限合伙）	468.00	6.70
5	西藏津盛泰达创业投资有限公司	341.66	4.89
6	宁波海达鼎兴创业投资有限公司	250.00	3.58
7	王爱国	195.00	2.79
8	杭州维基股权投资合伙企业（有限合伙）	175.00	2.51
9	烟台真泽投资中心（有限合伙）	166.67	2.39
10	杭州汇普直方股权投资合伙企业（有限合伙）	166.67	2.39

合计	6,513.00	93.30
----	----------	-------

（三）前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

本次发行前，公司前十名自然人股东及其担任职务的情况如下：

序号	股东姓名	持股数量（万股）	持股比例（%）	在公司担任职务
1	蒋震林	2,933.86	42.03	董事长、总经理
2	洪瑞娣	1,318.42	18.89	董事
3	王爱国	195.00	2.79	无任职
	合计	4,447.28	63.71	-

（四）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

本次发行前，公司控股股东、实际控制人蒋震林、洪瑞娣为夫妻关系。

蒋震林先生为公司股东聚信投资的普通合伙人、执行事务合伙人，为聚信投资的实际控制人。

公司股东宁波尚融与上海尚融的执行事务合伙人均为尚融资本管理有限公司，二者互为一致行动人。

上述股东的持股比例，详见本节之“四、公司股权架构图”。

（五）发行人国有股份、外资股份及战略投资者情况

截至本招股说明书签署日，公司股本中没有国有股份、外资股份及战略投资者持股的情况。

（六）最近一年新增股东情况

截至本招股说明书签署日，发行人最近一年新增股东包括机构股东宁波尚融、上海尚融、深圳致诚、诸暨顺融、宁波秋晖、本域投资，以及自然人股东王爱国。为满足扩大业务发展的资金需求、优化股东结构及完善法人治理结构，公司于2019年1月引入上述外部投资者。

2019年1月12日，震裕科技召开第三届董事会第二次会议。2019年1月28日，公司召开2019年第一次临时股东大会，审议通过以货币方式增加注册资本1,131万元，变更公司注册资本为6,981.00万元；本次增资扩股1,131万股，

每股 12.8205 元；并于同日签署《投资协议》。

2019 年 3 月 11 日，震裕科技办理了本次变更的工商登记。2019 年 4 月 8 日，中汇会计师出具“中汇会验[2019]1251 号”《验资报告》。根据上述《验资报告》，截至 2019 年 3 月 27 日，震裕科技已收到新增股东缴纳的投资款。

本次增资入股的价格，主要基于投资方对公司的估值并经协商，最终确定增资入股价为 12.8205 元/股。公司最近一年各新增股东基本情况如下：

1、宁波尚融

宁波尚融的基本情况及其出资情况参见本节“六、公司控股股东、实际控制人及主要股东的基本情况”之“（二）其他持有 5% 以上股份的股东情况”。

2、上海尚融

基本情况	
企业名称	上海尚融聚源股权投资中心（有限合伙）
统一社会信用代码	91310000MA1FL3X64K
成立时间	2017 年 5 月 8 日
认缴出资额	46,000 万元
执行事务合伙人	尚融资本管理有限公司（委派代表：李明山）
企业类型	有限合伙企业
主要经营场所	上海市徐汇区宜山路 407-1 号 12 层 1206 室
经营范围	股权投资，实业投资，投资管理，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】

截至本招股说明书签署日，上海尚融的出资情况如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额（万元）	财产份额（%）	合伙人类别
1	尚融资本管理有限公司	450	0.98	普通合伙人
2	共青城尚融投资管理合伙企业（有限合伙）	45,100	98.04	有限合伙人
3	宁波融慧投资中心（有限合伙）	450	0.98	有限合伙人
合计		46,000	100.00	-

宁波尚融与上海尚融的普通合伙人、执行事务合伙人均为尚融资本管理有限公司，宁波尚融与上海尚融的实际控制人为孙永根先生。

尚融资本管理有限公司基本情况如下：

基本情况	
------	--

企业名称	尚融资本管理有限公司
统一社会信用代码	9133020634047013XJ
成立时间	2015年07月17日
认缴出资额	5,000万元
股东	宁波禾元控股有限公司持股50%，郑瑞华持股30%，陈芝浓持股10%，肖红建持股5%，张赛美持股5%
企业类型	有限责任公司
住所	浙江省宁波市北仑区梅山七星路88号1幢401室C区A0002
经营范围	资产管理；投资管理；投资咨询；实业投资；股权投资（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）。（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）

3、深圳致诚

基本情况	
企业名称	深圳市致诚从容投资企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91440300576382355L
成立时间	2011年5月31日
认缴出资额	600万元
执行事务合伙人	谭建文
企业类型	有限合伙企业
主要经营场所	深圳市福田区华强北路赛格科技工业园4栋5层A-D轴与4-7轴B15
经营范围	股权投资（不含限制项目）

截至本招股说明书签署日，深圳致诚的出资情况如下：

序号	合伙人姓名	认缴出资额（万元）	财产份额（%）	合伙人类别
1	谭建文	540	90.00	普通合伙人
2	张鹏飞	60	10.00	有限合伙人
	合计	600	100.00	-

深圳致诚的普通合伙人、执行事务合伙人及实际控制人为谭建文先生。

4、诸暨顺融

基本情况	
企业名称	诸暨顺融经济信息咨询合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91330681MA2BGB7X2G
成立时间	2018年11月29日
认缴出资额	1,000万元
执行事务合伙人	宁波华闻企业管理咨询有限公司（委派代表：潘金满）
企业类型	有限合伙企业
主要经营场所	浙江省诸暨市暨阳街道艮塔东路88号221室

经营范围	社会经济咨询（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）
------	------------------------------------

截至本招股说明书签署日，诸暨顺融的出资情况如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额（万元）	财产份额（%）	合伙人类别
1	宁波华闻企业管理咨询有限公司	1	0.10	普通合伙人
2	上海科陆咨询管理合伙企业（有限合伙）	999	99.90	有限合伙人
合计		1,000	100.00	-

诸暨顺融的普通合伙人、执行事务合伙人为宁波华闻企业管理咨询有限公司。宁波华闻企业管理咨询有限公司基本情况如下：

基本情况

企业名称	宁波华闻企业管理咨询有限公司
统一社会信用代码	91330205MA2CHX8F80
成立时间	2018年07月20日
认缴出资额	100万元
股东	义乌市华星真空镀膜有限公司持股100%
企业类型	有限责任公司
住所	浙江省宁波市江北区长兴路689弄21号10幢112室托管4702（商务托管）
经营范围	企业管理咨询。（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）

诸暨顺融的实际控制人为杨燕芳女士。

5、宁波秋晖

基本情况

企业名称	宁波秋晖投资管理中心（有限合伙）
统一社会信用代码	91330203MA2CH0QQ23
成立时间	2018年5月25日
认缴出资额	3,605万元
执行事务合伙人	桐庐秋阳股权投资合伙企业（有限合伙）（委派代表：邱小兵）
企业类型	有限合伙企业
主要经营场所	浙江省宁波市海曙区灵桥路229号（3-470）室
经营范围	投资管理以及其他按法律、法规、国务院决定等规定未禁止或无需经营许可的项目和未列入地方产业发展负面清单的项目。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）（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）

截至本招股说明书签署日，宁波秋暉的出资情况如下：

序号	合伙人姓名/名称	认缴出资额（万元）	财产份额（%）	合伙人类别
1	桐庐秋阳股权投资合伙企业（有限合伙）	500	13.8696	普通合伙人
2	宁波秋昀投资管理中心（有限合伙）	1,205	33.4258	有限合伙人
3	李重庆	600	16.6436	有限合伙人
4	张秀玲	400	11.0957	有限合伙人
5	韦庆红	300	8.3218	有限合伙人
6	张同军	200	5.5479	有限合伙人
7	张命林	200	5.5479	有限合伙人
8	王炳发	200	5.5479	有限合伙人
合计		3,605	100.0000	-

宁波秋暉的普通合伙人、执行事务合伙人为桐庐秋阳股权投资合伙企业（有限合伙）。桐庐秋阳股权投资合伙企业（有限合伙）基本情况如下：

基本情况	
企业名称	桐庐秋阳股权投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	913301223419017123
成立时间	2015年06月08日
认缴出资额	5,000万元
合伙人出资	普通合伙人邱小兵持有10%，有限合伙人梁垣持有90%
企业类型	有限合伙企业
主要经营场所	浙江省杭州市桐庐县城迎春南路28号迎春智谷一区430-21工位
经营范围	股权投资、投资管理、投资咨询（除证券、期货）。

宁波秋暉的实际控制人为邱小兵先生和梁垣女士。

6、本域投资

基本情况	
企业名称	宁波梅山保税港区本域投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91330206MA2AJCL77Y
成立时间	2018年4月26日
认缴出资额	10,000万元
执行事务合伙人	黄燕平
企业类型	有限合伙企业
主要经营场所	浙江省宁波市北仑区梅山七星路88号1幢401室A区A1029
经营范围	实业投资、资产管理、投资管理、投资咨询。（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）（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)

截至本招股说明书签署日，本域投资的出资情况如下：

序号	合伙人姓名	认缴出资额（万元）	财产份额（%）	合伙人类别
1	黄燕平	100	1.00	普通合伙人
2	余金凤	9,900	99.00	有限合伙人
	合计	10,000	100.00	-

本域投资的普通合伙人、执行事务合伙人及实际控制人为黄燕平先生。

7、自然人股东王爱国

王爱国，男，身份证号码为 330226196906****，中国国籍，无境外永久居留权。

八、正在执行的股权激励（如员工持股计划、限制性股票、股票期权）及其他制度安排和执行情况

公司无正在执行的对其董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、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、公开发售股份情况

本次发行不涉及公开发售股份（老股转让）。

十、公司员工情况

（一）员工人数及变化情况

各报告期期末，公司员工人数及变化情况如下：

时点	人数
2016年12月31日	568
2017年12月31日	725
2018年12月31日	1,129
2019年6月30日	1,334

注：上表的员工人数系母子公司合并数。

（二）员工专业结构、受教育程度及年龄分布情况

截至 2019 年 6 月 30 日，公司员工专业结构、受教育程度及年龄分布情况如下（以下统计员工人数均系母子公司合并数）：

1、员工专业结构

类别	人数	占员工总数的比例（%）
管理人员	112	8.40
技术研发人员	96	7.20
生产人员	1,097	82.23
销售人员	29	2.17
合计	1,334	100.00

2、公司员工教育程度结构

类别	人数	占员工总数的比例（%）
大学本科及以上	72	5.40
大学专科	251	18.82
高中及以下	1,011	75.79
合计	1,334	100.00

3、员工年龄结构

类别	人数	占员工总数的比例（%）
30 岁及以下	733	54.95
31-40 岁	402	30.13
41-50 岁	165	12.37
51-60 岁	27	2.02
60 岁以上	7	0.52
合计	1,334	100.00

（三）发行人执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况

公司按照《中华人民共和国劳动法》及国家和地方的有关规定，结合公司的实际情况，在平等自愿、协商一致的基础上与员工签订了劳动合同，员工根据劳动合同承担义务和享受权利。

目前，公司已按国家法律法规及当地规定，为在册正式员工办理了基本养老、

医疗、工伤、失业、生育等社会保险；公司已建立住房公积金制度，为符合条件的正式员工办理并缴纳了住房公积金。

报告期内，因子公司宁德震裕、常州范斯特的员工主要来源于母公司震裕科技派驻，由震裕科技与该等员工建立劳动关系并发放薪酬及缴纳社会保险和住房公积金。

报告期内，发行人未发生因社会保险及住房公积金缴纳方面的违法违规行为被有关部门处罚的情况。

1、社会保险、住房公积金的缴纳情况

(1) 社会保险、住房公积金缴纳人数

报告期各期末，公司及其子公司在册员工已办理社会保险和住房公积金的情况如下：

单位：人，%

项目	2019年6月30日			2018年12月31日			2017年12月31日			2016年12月31日		
	员工人数	实缴人数	缴纳比例	员工人数	实缴人数	缴纳比例	员工人数	实缴人数	缴纳比例	员工人数	实缴人数	缴纳比例
基础养老保险	1,334	1,241	93.03	1,129	1,033	91.50	725	687	94.76	568	560	98.59
医疗保险	1,334	1,241	93.03	1,129	1,033	91.50	725	687	94.76	568	560	98.59
工伤保险	1,334	1,241	93.03	1,129	1,033	91.50	725	697	96.14	568	568	100.00
生育保险	1,334	1,241	93.03	1,129	1,033	91.50	725	687	94.76	568	562	98.94
失业保险	1,334	1,241	93.03	1,129	1,033	91.50	725	687	94.76	568	562	98.94
住房公积金	1,334	1,256	94.15	1,129	998	88.40	725	690	95.17	568	520	91.55

注：以上实缴人数为当月参与缴纳五险一金的人数。

(2) 发行人年末员工数与缴纳人数差异的原因

发行人年末员工数与缴纳人数差异的原因主要为：新入职及试用期员工占一定比例，试用期员工将在正式入职后缴纳社保和公积金，社保和公积金结算期后新入职的员工，将在下一结算期开始缴纳；退休员工和已到退休年龄的员工，无须缴纳社保和公积金；另外，对于在当地缴纳社保的驻外员工、自愿在户口所在地缴纳社保的员工、在其他单位缴纳、因个人账户异常等情况，公司出于客观原因也无法为其缴纳社保和公积金。

2、劳务派遣用工的情形

公司报告期内曾存在使用劳务派遣用工的情形，根据公司曾签署的《劳务派遣协议》，因公司 2016 年 10 月至 11 月临时进行冲压业务的试冲工作，出现人力资源短缺且无法在短期内满足招工需要，公司于 2016 年 10 月 22 日与尉氏县远见人力资源服务有限公司签订了《劳务派遣协议》，岗位为普工、清洗工，劳务派遣期限从 2016 年 10 月 22 日至 2016 年 11 月 15 日。后因临时性试冲工作完成，公司停止了上述劳务派遣用工行为。公司劳务派遣用工人数最高时为 45 人，占公司当月度劳动用工总人数的 8.8%。

公司劳务派遣人员均为普工、清洗工，以一线辅助岗位为主，不需要专业知识、亦无特别技术要求，该等岗位非公司主要生产岗位，符合“辅助性、临时性”原则；公司劳务派遣员工及自有员工同工同酬。因此，公司上述临时发生的劳务派遣事项系为满足经营临时需要进行，不存在违反《中华人民共和国合同法》、人力资源和社会保障部令第 22 号文件《劳务派遣暂行规定》相关规定的情况。除上述情况外，报告期内公司无其他劳务派遣用工的情形。

3、主管部门出具的证明文件及实际控制人的相关承诺

(1) 宁海县人力资源和社会保障局出具证明：“宁波震裕科技股份有限公司自 2016 年 1 月 1 日至今，劳动用工符合劳动和社会保障法律、法规和规范性文件的规定，并根据法律、法规和规范性文件的规定办理了养老保险、失业保险、医疗保险、工伤保险和生育保险等各类社会保险且依法年检，足额缴纳了各类社会保险费，不存在欠缴、漏缴社会保险的情形，不存在需补缴社会保险费的情况，不存在与劳动和社会保障等本局管辖事项有关的处罚记录，不存在劳动纠纷、劳动仲裁事项。”

宁波市住房公积金管理中心宁海分中心出具证明：“该公司（宁波震裕科技股份有限公司）已在本中心为员工办理住房公积金缴存登记手续，已为职工缴存住房公积金。该公司自 2012 年 8 月 13 日至 2019 年 7 月 4 日期间没有因违反住房公积金法律法规被我中心处罚。”

苏州高新区（虎丘区）人力资源和社会保障局出具证明：“经查，苏州范斯

特机械科技有限公司为我区社保经办机构参保企业，社保无欠费。该公司自 2016 年 1 月 1 日至今在我区劳动监察管理机构无因违反国家劳动保障法律法规而受到行政处罚的记录，在劳动仲裁部门无任何败诉仲裁案件。”

苏州市住房公积金管理中心出具证明：“该公司（苏州范斯特）在住房公积金方面未受过任何行政处罚和行政处理”。

（2）公司实际控制人蒋震林先生、洪瑞娣女士已分别出具《承诺函》：“1、如因政策调整或应相关主管部门要求或决定，发行人及其子公司的员工社会保险及住房公积金出现需要补缴之情形，或发行人及其子公司因未为员工缴纳社会保险金和住房公积金而承担任何罚款或损失的情形，本人将无条件以现金全额承担发行人应补缴的员工社会保险及住房公积金以及因此所产生的滞纳金、罚款等相关费用，并补偿发行人因此产生的全部损失。本人对此承担连带赔偿责任。2、如本人违反上述承诺，则发行人有权依据本承诺函扣留本人从发行人获取的工资、奖金、补贴、股票分红等收入，并用以承担本人承诺承担的社会保险和住房公积金兜底责任和义务，并用以补偿发行人及其子公司因此而遭受的损失。”

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

（一）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

有关本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺，详见本招股说明书“重大事项提示”之“一、本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

（二）稳定股价的承诺

有关稳定公司股价的承诺，详见本招股说明书“重大事项提示”之“二、关

于稳定股价的预案及具体措施”之“未履行规定稳定股价义务的约束措施”。

（三）关于招股说明书无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺

关于招股说明书无虚假记载、误导性陈述和重大遗漏的承诺，以及因招股说明书信息披露重大违规回购股份、赔偿损失的相关承诺详见本招股说明书“重大事项提示”之“三、关于招股说明书无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺”。

（四）持有公司 5%以上股份的股东关于持股意向及减持意向的承诺

持有公司 5%以上股份的股东关于持股意向及减持意向的承诺，详见本招股说明书“重大事项提示”之“四、持有公司 5%以上股份的股东关于持股意向及减持意向的承诺”。

（五）关于填补被摊薄即期回报的措施及相关承诺

关于填补被摊薄即期回报的措施及相关承诺，详见本招股说明书“重大事项提示”之“五、关于填补被摊薄即期回报的措施及相关承诺”。

（六）关于利润分配的承诺

公司根据《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》（中国证监会公告[2013]43 号）的相关规定，就利润分配政策承诺如下：

为维护中小投资者的利益，本公司承诺将严格按照《宁波震裕科技股份有限公司（草案）》规定的利润分配政策（包括现金分红政策）履行公司利润分配决策程序，并实施利润分配。

（七）相关责任主体承诺事项未履行约束措施

相关责任主体承诺事项未履行约束措施详见本招股说明书“重大事项提示”之“六、相关责任主体承诺事项未履行约束措施”。

（八）避免同业竞争的承诺

为避免潜在的同业竞争，公司控股股东、实际控制人向公司作出了避免同业竞争的承诺，详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、同业竞争”。

（九）减少和规范关联交易的承诺

为减少和规范关联交易，公司控股股东、实际控制人向公司作出了减少和规范关联交易的承诺，详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“五、规范和减少关联交易的主要措施”。

（十）关于社会保险及住房公积金的承诺

控股股东、实际控制人关于社会保险及住房公积金的承诺，详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十、公司员工情况”之“（三）发行人执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况”之“3、主管部门出具的证明文件及实际控制人的相关承诺”。

（十一）本次发行相关中介机构的承诺

本次发行相关中介机构民生证券、天册律师、中汇会计师关于先行赔付义务的承诺，详见本招股说明书“重大事项提示”之“七、本次发行相关中介机构的承诺”。

第六节 业务和技术

一、主营业务、主要产品或服务情况

（一）发行人主营业务

公司是专业从事精密级进冲压模具及下游精密结构件的研发、设计、生产和销售的高新技术企业。公司拥有丰富的精密级进冲压模具开发经验和完整的制造体系，以精密级进冲压模具的设计开发为核心，为全球范围内的家用电器制造商及汽车、工业工控制造商等提供定制化的精密级进冲压模具。同时，公司以自身设计开发的冲压模具为基础，向客户提供精密结构件产品，广泛应用于家电、新能源锂电池、汽车、工业工控等行业领域。

公司精密级进冲压模具主要应用于家用电器、汽车、工业工控等领域电机铁芯的冲压制造，在家用电器、汽车、工业自动化等行业制造体系中占据核心位置。基于超过 20 年的冲压模具开发经验和不断的技术研发投入，公司已掌握精密级进模的设计和制造技术，具备设计和制造大型、多列、高速、高强度精密级进冲压模具的能力。公司电机铁芯精密级进冲压模具产品的制造精度、综合寿命、冲压次数等可量化质量指标均已为国内领先水平。基于先进的冲压模具开发能力，以及稳定的产品质量和完善的售后服务体系，公司已经与格力系、美的系、海尔系、瑞智系、电产系、海立系、华意压缩、三星、松下、三菱电机、艾默生系、大洋系、长鹰信质等数十家国内外主流家用电器、电机生产厂商形成了长期稳定的合作关系。

公司精密结构件主要产品包括电机铁芯和动力锂电池精密结构件。其中电机铁芯产品包括电机定子、转子铁芯，为家用电器、汽车、工业工控等行业用电机的核心结构件；动力锂电池精密结构件产品主要为新能源汽车动力锂电池顶盖和外壳。公司依托自身领先的模具开发设计能力和模具应用经验，逐步掌握了精密结构件的核心冲压技术以及规模化、自动化生产技术，并通过聚焦高端市场和重点领域大客户的战略，获得了行业内众多国际知名企业的认可，直接客户包括宁德时代、博世系、爱知系、比亚迪、法雷奥西门子、西门子等。

公司优质客户情况如下：

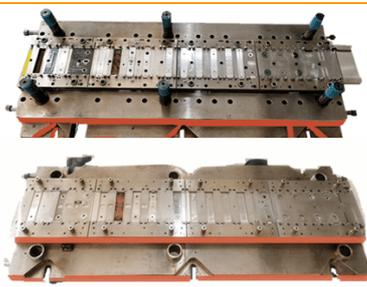
产品/服务	下游行业	主要客户群体
精密级进冲压模具	家用电器	格力系、美的系、海尔系、瑞智系、海立系、电产系、爱知系、三星、松下、三菱电机、艾默生系、大洋系等数十家国内外主流家用电器、家电电机生产厂商
	汽车	长鹰信质、电产系、阿斯莫、方正电机、上海电驱动、堡敦系等知名新能源汽车厂商或为国际知名汽车及汽车零部件厂商配套电机或铁芯的客户
	工业工控	宝达系、无锡东元、西门子、万高系、里戈系、汇川系等知名厂商
	电机配件	为美国腾普、浙江宝捷、春源钢铁、江苏洛克、江苏川电等国内外知名冲压厂商
电机铁芯	家用电器	爱知系、电产系、苏州基研、瑞智系、海立系、嘉兴威能等电机零部件专业生产企业
	汽车	博世系、法雷奥西门子、联合汽车系、东芝系、比亚迪系、大洋系、苏州朗高、上海电驱动、堡敦系、太仓十速等电机零部件专业生产企业
	工业工控	西门子、博世系、苏州瑞纳、浙江禾川、万高系、依必安派特、东菱系、汇川系、海立美达系等电机零部件专业生产企业
动力锂电池结构件	新能源汽车	宁德时代、江苏时代、时代上汽

（二）发行人主要产品

报告期内，公司主要产品为精密级进冲压模具及精密结构件，具体情况如下

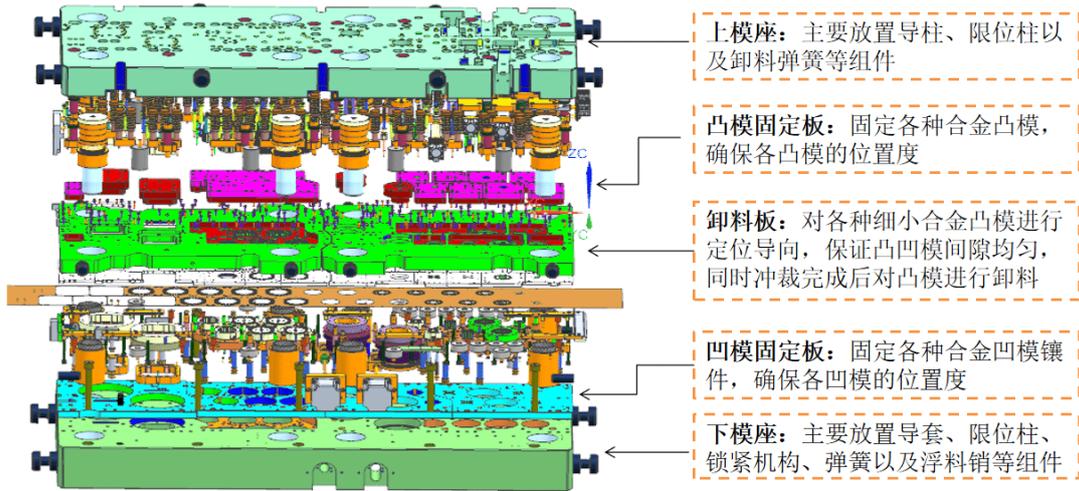
所示：

产品类别	主要产品	产品图片	产品特点	主要应用领域
精密级进冲压模具	三列电机铁芯级进模系列		大型三列电机铁芯级进模系高端产品，产品的制造难度、加工精度和生产效率远高于其他模具产品；目前只有日本、欧美、国内极少数企业具有设计制造能力。	该类模具凭借其天然的高效节能特性在压缩机电机铁芯、风扇电机铁芯、汽车电机铁芯、步进伺服电机铁芯冲压制造领域得到广泛应用。
	多列电机铁芯级进模系列		该系列为电机铁芯级进模高端产品，产品的制造难度、加工精度和生产效率远高于其他模具产品；公司在国内率先开发出应用于变频空调风扇电机铁芯的生产的定子直条四列模。	该类模具凭借其天然的高效特性，在变频空调电机铁芯、汽车电机铁芯冲压制造领域得到广泛应用。

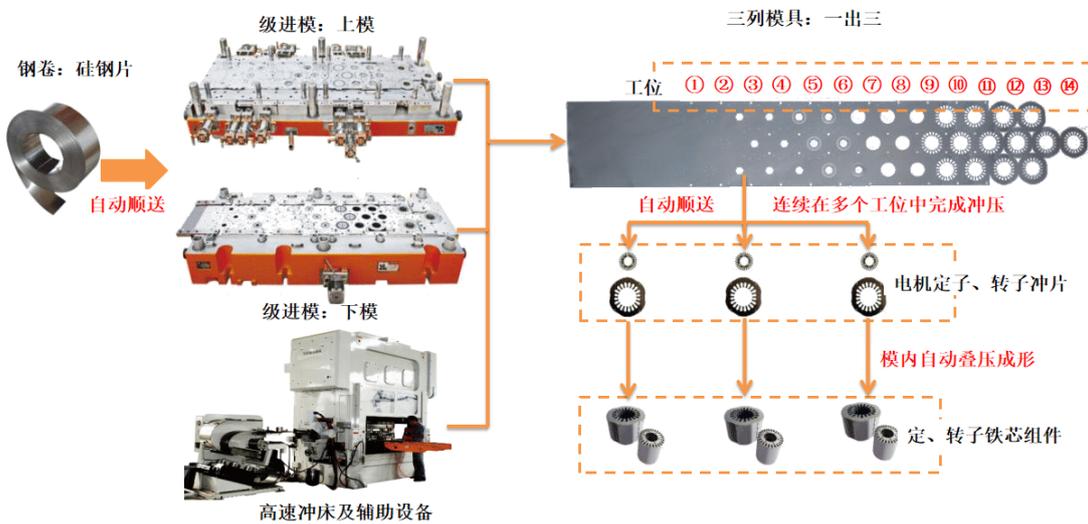
<p>双列电机铁芯级进模系列</p>		<p>该系列为“一出二”的电机铁芯级进模，较单列模具生产效率更高、材料利用率更高、结构更加复杂。</p>	<p>在冰箱压缩机电机铁芯、洗衣机电机铁芯冲压制造领域得到广泛应用。</p>
<p>单列电机铁芯级进模系列</p>		<p>该系列为“一出一”的电机铁芯级进模，与普通冲压模相比，具有高精度、高效率、高速度、自动化、长寿命的特点。</p>	<p>在汽车电机铁芯（包括新能源汽车驱动电机铁芯）、工业电机铁芯、水泵电机铁芯制造领域得到广泛应用。</p>
<p>单列动力电池结构件级进模系列</p>		<p>该系列为“一出一”的动力锂电池顶盖片级进模，与普通冲压模相比，具有高精度、高效率、高速度、自动化、长寿命的特点。</p>	<p>在新能源汽车动力锂电池精密顶盖片制造领域得到广泛应用。</p>
<p>精密结构件</p>		<p>铁芯是电机的核心部件，是实现能量转换的主要机构。根据电机设计和性能要求，其冲裁高度、精度、尺寸、材质各不相同。</p>	<p>在家用电器、工业工控、传统燃油车、新能源汽车领域中广泛应用。</p>
		<p>新能源汽车锂电池精密结构件是保障锂电池安全的核心部件，能有效降低锂电池爆炸危害性。同时起到传输能量、承载电解液、固定支撑电池等作用。</p>	<p>新能源汽车动力锂电池领域广泛应用</p>

1、精密级进冲压模具

公司精密级进冲压模具系由上千个零件组装而成，主要应用于精密结构件的生产制造。以公司生产的一套空调双列精密级进电机铁芯冲压模具结构图示例如下：



公司精密级进冲压模具由多个工位组成，各工位按顺序关联完成不同的加工，在冲床的一次行程中完成一系列的不同的冲压加工。一次行程完成以后，由冲床送料机精准的按照一个固定的步距将材料向前移动，在一副精密级进冲压模具上就可以完成冲裁、弯曲、拉伸、成形、焊接、铆接等多个工序。实现自动化一次性连续大批量冲制成型，公司三列电机铁芯精密级进冲压模具的运作方式如图所示：



2、精密结构件

(1) 电机铁芯

公司电机铁芯的主要产品包括电机定子、转子冲片和铁芯。电机泛指能使电能转化为机械能的机器，广泛应用于家用电器、汽车、工业工控等领域。下图是

公司电机铁芯产品图片:

电机铁芯主要产品系列

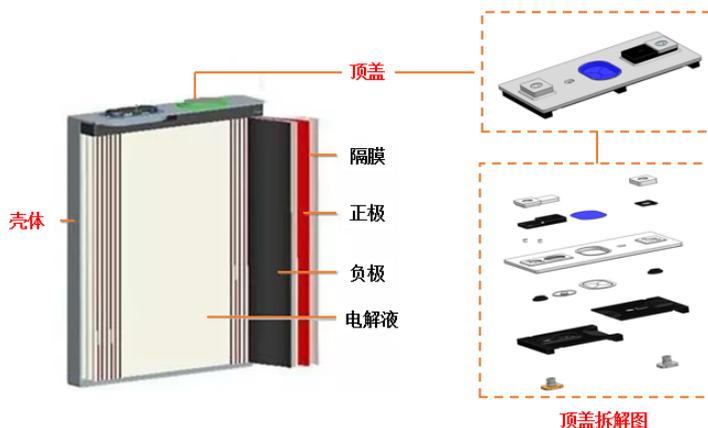


<p>直流变频空调压缩机 电机铁芯</p>	<p>定频空调压缩机电机 铁芯</p>	<p>发电机电机铁芯</p>	<p>卷绕式轮毂电机铁芯</p>
			
<p>汽车电机铁芯</p>	<p>罩极电机铁芯</p>	<p>拼块式电机铁芯</p>	<p>工业工控电机铁芯</p>
			

公司的铁芯冲压产品以电机铁芯为主。电机通常由定子和转子两大部件组成，组成定子的主要有定子铁芯、定子绕组、机座等，组成转子的主要有转子铁芯、转子绕组、转轴等。定子、转子铁芯的质量与性能直接决定了电机的性能、能效以及稳定性等关键指标，定转子铁芯冲压是电机的关键零部件之一。

(2) 动力锂电池精密结构件

公司生产的锂电池精密结构件应用于新能源汽车动力锂电池，产品主要为动力锂电池精密结构件盖板和壳体：



锂电池主要由正极材料、负极材料、电解液、隔膜及精密结构件五大部分组成。动力电池精密结构件指具有高尺寸精度、高表面质量、高性能要求等特性的，作为锂电池外壳，起到传输能量、承载电解液、保护安全性、固定支承电池、外观装饰等作用的部件，并根据应用环境的不同，具备可连接性、抗震性、散热性、防腐蚀性、防干扰性、抗静电性等特定功能。下图是公司若干动力电池精密结构件产品图片：



(三) 报告期内发行人主营业务变化情况

报告期内公司主营业务保持稳定，具体情况如下：

单位：万元，%

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
模具业务	11,985.00	32.94	23,798.55	39.86	17,067.87	55.93	16,454.76	73.40
精密结构件业务	21,463.63	58.96	31,556.91	52.84	12,181.62	39.92	4,995.08	22.28
主营业务收入	33,448.63	91.90	55,355.46	92.70	29,249.49	95.86	21,449.83	95.68

小计								
其他业务收入 小计	2,949.57	8.10	4,361.39	7.30	1,264.28	4.14	968.56	4.32
营业收入合计	36,398.20	100.00	59,716.85	100.00	30,513.77	100.00	22,418.39	100.00

报告期内，公司主营业务未发生变化。

（四）公司的经营模式

公司拥有独立完整的采购、生产和销售体系。由于不同行业、不同客户对各自所需的产品在形状、结构、规格、功能以及性能等方面都有不同的要求，公司精密级进冲压模具产品、精密结构件产品具有差异化和个性化的特征，均为定制化产品，公司针对该特点制订了以销售为中心环节的经营模式，采购、生产均围绕销售展开，按客户订单和客户的需求预测制定生产计划，根据生产计划以及适度的库存组织原材料采购。

1、采购模式

（1）外购

公司主要采用“以销定产+以产定购”的采购模式，即根据订单制定采购计划。由于公司生产的模具产品、精密结构件产品均为定制化产品，公司接到销售合同、订单或了解到客户的生产计划后，公司制定生产计划，并按照生产计划、产品 BOM 表以及适度的库存组织原材料采购，大多数情况下，公司根据市场化原则在合格供应商范围内自主选择供应商，少数情况下，客户会指定原材料供应商或要求公司必须在客户自身合格供应商名录库中选择供应商进行采购以保障其产品品质。对于使用较频繁或者有最低采购量要求的物料，公司会保留一定的库存，公司多年以来一直专注精密级进冲压模具以及下游精密结构件行业，同时随着精密结构件业务近年来快速发展且已形成一定的规模，公司已与主要原材料供应商建立了稳定的合作关系，原材料供应渠道稳定。公司主要原材料包括钢材、铝材、铜材等大宗商品，市场供应充足。

在采购管理上，公司定期修订合格供应商名录，同时，公司制定了供应商管理及采购管理相关制度并严格执行，并定期引入新供应商，引入竞争机制，进一步提升公司议价能力，降低采购成本。

（2）外协加工

公司拥有独立且完整的生产能力和技术体系且以自主生产为主，但公司以市场为导向，致力于高附加值的生产环节，当在加工过程中部分工序出现产能瓶颈状态时，为了能够及时响应客户的需求，按时交货，公司会将部分工序委托外协厂商生产；同时，对于有些需要较大投入但应用较少的生产工序，从成本效益原则考虑，公司采用委托外协加工的方式完成。

为有效控制外协加工的质量，公司制定了外协加工管理相关制度，建立了对外协厂商的管理规范。根据该规定对外协厂商进行不定期审厂，并予以记录，如果达不到公司标准，则要求供应商进行整改。如果同种工序多家供应商出现共性问题，公司会组织供应商会议共同制定解决方案。供应商根据公司提供的工艺单和图纸的要求和规定进行加工，完工后送质检部检验，如有不合格产品根据外包工序质量问题奖罚的相关规定对供应商进行相应的处罚。

外协加工按照市场价格并由公司核价后确定。采购人员不定期通过市场询价的方式跟踪加工费市场价格的变化，并适时对目前执行的加工费价格进行调整。通常而言，根据所执行工序不同，采取不同的定价标准：如工时定价、计重、计件等。

2、生产模式

由于公司精密级进冲压模具产品、精密结构件产品具有差异化和个性化的特征，公司生产模式属于非标准产品的定制化生产，公司主要采用以销定产的生产方式，根据客户的订单或客户的需求预测制定生产计划组织生产。

（1）精密级进冲压模具的生产模式

公司根据客户需求，自主完成模具设计、工艺编制、制定物料需求计划，核心零部件由公司内部机械加工、非核心部件采用外购方式，这种专业协作的生产模式使公司生产精力集中在主营产品加工的核心技术上，保留了公司具有核心竞争力的制造技术，同时借助外部专业资源提高生产效率和产品性能；通过公司内外结合产生的协同效应，节约公司资源，最大限度的利用自有资源发展主营业务，提高了生产效率。

公司精密级进冲压模具产品生产涉及的主要环节包括零部件加工、模具装

配，其中零部件加工环节主要包括坐标磨、慢走丝、快走丝、CNC、电火花、型磨、外圆磨、热处理、精雕、深孔钻等。模具系由上千个零件组装而成，每个零件都有多道加工工序，模具的生产没有固定的加工顺序，且往往多套模具的零件同时处于生产流转环节，不同零件所用到的工序各不相同，公司统一调配各零件的生产加工，最终装配成整套模具。

（2）精密结构件的生产模式

A、电机铁芯的生产模式

电机铁芯产品系根据客户的订单或采购意向组织生产。一般情况下，公司下游大型电机整机厂商会以周或月为单位向公司定期发送生产计划单，公司接到生产计划单后组织生产。

公司定转子冲片及铁芯产品的生产主要包括冲压、焊接、压铸、退火、检验等一个或多个环节，公司针对不同的产品工艺特点进行生产线流程的动态配置，有效适应电机铁芯产品订单多种类、多型号的特点。

B、动力锂电池精密结构件的生产模式

公司动力锂电池精密结构件业务采用以销定产的生产方式，根据客户的订单或采购意向组织生产。一般情况下，公司下游新能源汽车动力锂电池生产厂家会以月为单位向公司定期发送生产计划单，公司接到客户的生产计划单后组织生产。公司与客户签订框架合同，在具体合作过程中根据客户订单进行生产。动力锂电池精密结构件顶盖由众多部件组装而成，各部件主要通过冲压、注塑制造，其后附加清洗、退火、摩擦焊接、激光焊接、数控车削、组装等环节最终完成精密结构件成品。为了降低生产成本，提高工作效率，在综合考虑制造工艺、场地限制、技术专业程度等多方面因素后，公司将数控车削、部分注塑等工艺简单、产品附加值较低的辅助加工环节采用外协加工。

3、销售模式

根据精密级进冲压模具、电机铁芯及动力锂电池精密结构件行业定制化生产的特点，公司采用直接面向客户的直销模式，不存在经销、代销情形。

（1）精密级进冲压模具的销售模式

公司精密级进冲压模具业务的销售主要由模具事业部的营销部负责，包括市场开发、销售管理、售后服务及部门协调等各项工作。公司已与国内外近百家精密级进冲压模具行业下游客户建立了长期稳定的合作关系，前述客户分布于十多个省市和十几个国家及地区。模具事业部开发客户、获取订单的方式具体如下：

A、自主开发客户：由业务员联系下游电机及电机零配件制造企业，利用业内口碑及美的、三星等大客户的策略性价值，通过一两套模具试冲，获得认可后再大批量供应的方式开拓市场，该销售方式对下游客户需求反映迅速。

B、原有客户推荐：由于公司精密电机铁芯级进冲压模具开发、制造技术全面，产品质量稳定、可靠，可以根据客户的具体情况及时定制产品，已形成了一定的业务规模和市场知名度，部分新客户通过原有客户介绍推荐，进而建立长期商务合作关系。此外，部分客户出于对产品品质、交付期限、价格等方面的需求，主动联络公司商谈合作意向，在经历审厂、洽谈之后，为客户提供产品。

C、展会推介：公司还积极参加国内外相关展会，在展会中积极推介自身产品和技术，进而吸引国内外潜在客户的关注并逐渐发展至商务合作关系。

（2）精密结构件的销售模式

精密结构件中，定转子冲片和铁芯是电机实现电能和机械能相互转化的核心部件，动力锂电池精密结构件作为锂电池传输能量、承载电解液、保护安全性、固定支承电池、外观装饰等关键作用的部件，下游电机厂商和动力锂电池生产厂商对该类产品供应商有着严格认证和管理体系要求，部分客户需取得其供应商资质方可为其供货，双方合作关系一经确立则会保持相对稳定。根据结算模式的差别，公司销售模式又分为普通模式和 VMI 模式（寄售模式）两类。

普通模式下，公司产品销售出库运输发货至客户处，客户收到产品对货物进行验货，经客户签收后确认收入。VMI 销售模式下，公司产品销售出库后运输发货至客户，公司委托客户对在客户的 VMI 仓库的合同产品进行管理，公司将库存商品转为发出商品处理。根据客户生产情况领用产品上线后，公司在客户领用后确认收入。

4、定价模式

公司精密级进冲压模具产品的定价主要通过市场协商的方式完成。模具的定

价是“一套一价”，根据模具大小及复杂程度不同，按市场协商定价的策略：技术人员根据客户订单中产品的规格、数量、技术要求等评估主要原材料和辅助材料使用尺寸和重量；成本核算人员根据原材料市场价格和相关费用计算出产品的基本成本，同时，综合考虑产品的加工难度、工期要求以及竞争对手的报价和公司市场占有率等因素后，在保证合理毛利率水平基础上计算产品的销售价格。定制化的生产要求、过硬的产品质量、到位的售后服务、稳定的业务关系使得公司产品需求价格弹性相对较低。

公司精密结构件的销售价格采用成本加成的定价模式。公司根据产品品种和规格的差异以及制造过程中工艺流程的复杂程度，设定不同的增值额。成本则主要参照主要原材料的市场公开价格测算并及时进行调整。该定价模式可使公司在主要原材料价格波动的情况下保证正常的毛利水平，从而有助于公司较好地抵御原材料价格波动的不利影响。

5、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

在结合行业经营的特点以及产业链上下游发展情况的基础上，公司经过多年在产品技术、产品品质、整体服务、客户资源等因素上的积累，形成了目前行之有效的经营模式。报告期内，除对宁德时代 2018 年新增 VMI 销售模式以外，上述影响公司经营模式的关键因素未发生重大变化。

随着未来行业技术的进一步提高以及下游客户需求偏好变化，公司将注重在产品技术、客户资源、产品品质、整体服务、成本控制等关键因素上的进一步提升。因此，未来公司将致力于在保持目前经营模式的基础上，进一步提升效率，服务更多的客户。

（五）设立以来主营业务、主要产品或服务、主要经营模式的演变情况

公司成立之初，主要从事钢针等冲压制品的生产，冲压模具是冲压制品生产工艺的核心设备。经过多年实践经验的积累和研究投入，公司逐步掌握了精密冲

压模具的开发技术和制造能力。伴随技术水平提升、模具产品质量和服务能力的提高，公司在 2000 年获得了威灵电机等家用电器电机知名厂商的认可。其后，公司精密级进冲压模具业务发展迅速，产品应用领域从空调风扇电机领域不断拓展至空调压缩机电机、汽车驱动电机、工业工控电机等领域，产品档次也由中低端向中高端演变，“三列空调压缩机电机铁芯级进模”、“五列点火线圈类变截面铁芯模”、“大型电机冲片级进模”、“变频空调直条电机铁芯四列模”、“混合动力汽车驱动电机定转子同时大回转铁芯级进模”等高端产品陆续推出。

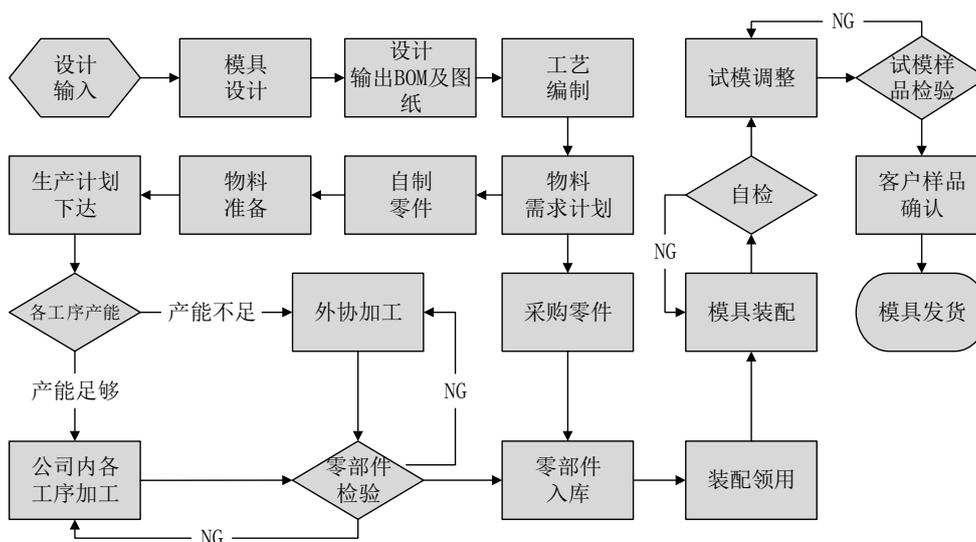
公司的精密级进冲压模具主要应用于精密结构件的冲压生产制造领域，是冲压生产工艺的核心装备，冲压模具的先进性将直接决定冲压技术和工艺的先进性。公司在精密级进模具领域积累的经验和技术，为公司业务向下游精密结构件领域拓展提供了技术基础。2013 年公司设立全资子公司苏州范斯特，为客户冲制电机铁芯等精密结构件产品。2015 年，公司基于精密冲压模具开发和电机铁芯生产领域的技术经验，进一步拓展业务领域，开始为客户生产制造动力锂电池精密结构件产品。其后，公司精密结构件业务得到了快速发展。目前，公司已经形成了以精密级进冲压模具业务为核心，精密结构件生产销售业务相互促进的格局。

未来，公司将继续坚持以技术创新为驱动，不断加强精密级进冲压模具业务的领先优势，提升电机铁芯和动力锂电池结构件等精密结构件产品的批量化、自动化及精益化的生产管理水平和促进精密结构件业务的快速增长。

（六）主要产品的工艺流程图

1、精密级进冲压模具

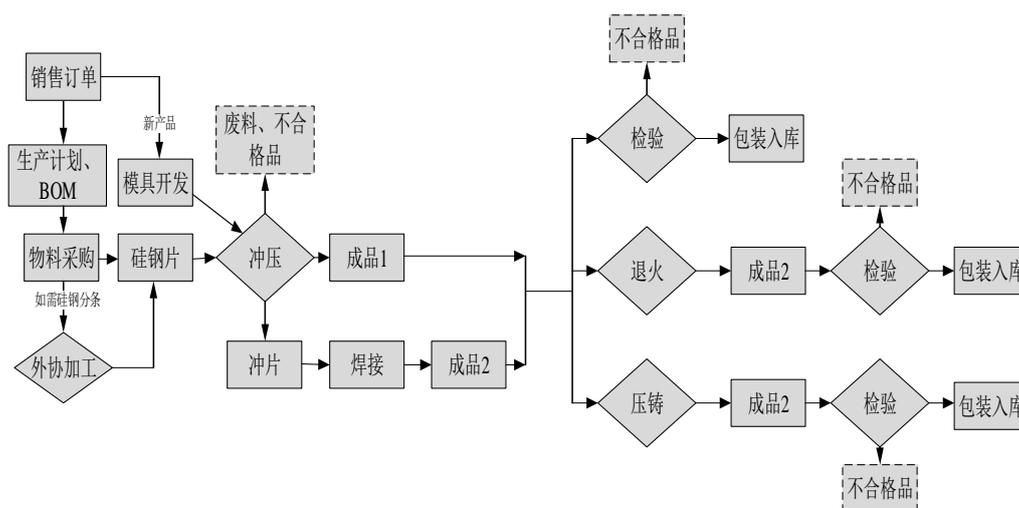
精密级进冲压模具生产工艺流程图如下：



2、精密结构件

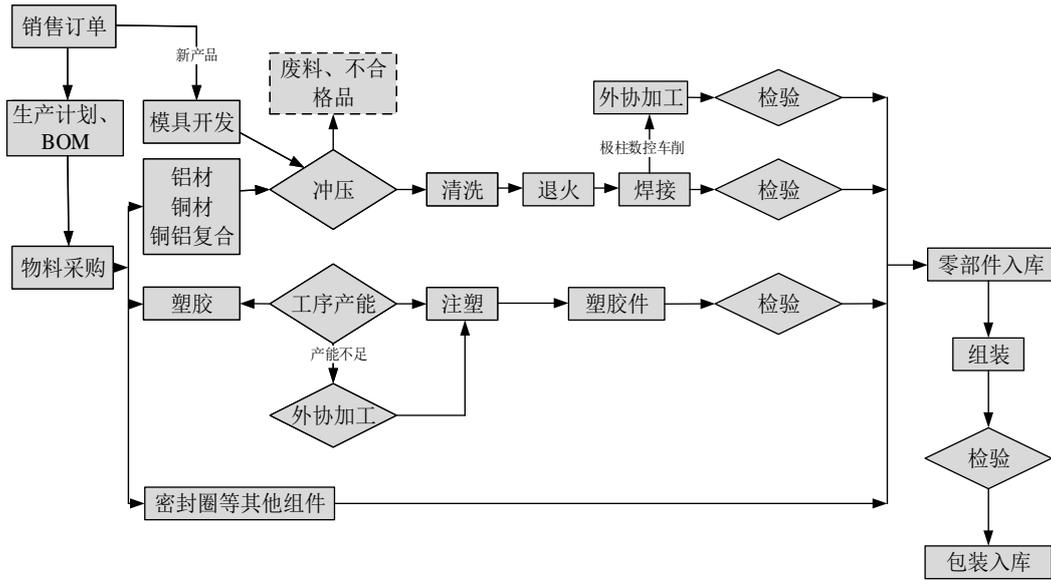
(1) 电机铁芯

电机铁芯业务生产工艺及模式如下：

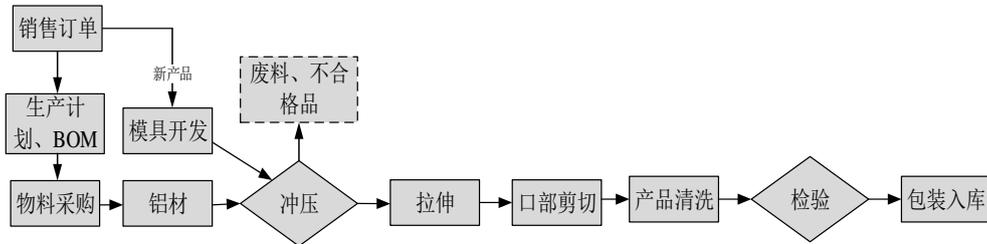


(2) 动力锂电池精密结构件

A、动力锂电池顶盖主要生产工艺及模式



B、动力锂电池壳体的主要生产工艺及模式



二、发行人所处行业基本情况

(一) 公司的行业类别

根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》(GB/T4754-2017)，发行人业务属于“C 制造业”之“C35 专用设备制造业”。根据《上市公司行业分类指引》(2012年修订)，发行人属于“专用设备制造业”(行业代码C35)。

(二) 行业主管部门、管理体制与相关产业政策及法律法规

1、公司所处行业主管部门及行业监管体制

公司精密级进冲压模具和精密结构件业务所处行业为国家宏观指导及行业协会自律管理下的自由竞争行业。目前，该行业的宏观管理职能由国家发展和改革委员会承担，主要负责制定宏观产业政策，指导固定资产投资和技术改造等；工业和信息化部负责制定和组织实施行业规划、计划和产业政策，拟订行业技术规范 and 标准并组织实施，监测分析和发布行业运行态势相关信息等。该行业的行

业自律性组织及其职责如下：

业务细分	部门	职责
精密级进冲压模具	中国模具工业协会	研究模具行业现状及发展方向，编制发展计划草案；向政府提出保障行业健康发展政策性建议，反映企业要求，维护会员利益；组织技术经济信息与经营管理的经验交流；培训技术和管理人才，推广新技术；开展对外经济技术交流与合作。
	全国模具标准化技术委员会	提出模具标准化工作方针、政策和技术措施建议；制订模具标准体系表；协助组织模具国家标准和行业标准制、修订工作；定期复审已发布的模具国家标准和行业标准，提出修订、补充、废止或继续执行意见；组织开展国内外模具标准化工作情报交流活动。
精密结构件	中国电器工业协会	参与政府有关经济政策、产业政策的研究，提出有利于行业发展的政策和立法建议；组织开展行业发展、战略规划等重大问题的研究；向政府部门反映行业、会员诉求，维护会员合法权益；开展行业数据统计调查，收集、分析、发布行业信息，为会员、政府和社会各界提供咨询服务；组织和参与制订、修订国家标准或行业技术标准、服务标准和准入标准；维护公平竞争的市场秩序等。
	中国电池工业协会	对电池工业的政策提出建议，起草电池工业的发展规划和电池产品标准，组织有关科研项目和技术改造项目的鉴定，开展技术咨询、信息统计、信息交流、人才培养，为行业培育市场组织国际国内电池展览会，协调企业生产、销售和出口工作中的问题。

公司是中国模具工业协会评选出来的中国重点骨干模具企业之一、中国模具工业协会团体会员单位。

2、行业相关产业政策和法律法规

（1）精密级进冲压模具

精密级进冲压模具行业属于国家鼓励发展行业，受到国家产业政策大力推动。近年来，国家已将其作为优先发展鼓励项目并制定了一系列扶持政策。

时间	部门/机构	内容
2013年	发改委	发布《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》，明确指出7个行业、24个重点发展方向、125个子方向，以及其下的3,100余项细分产品和服务为国家鼓励发展的战略新兴产业重点产品和服务。其中“先进结构材料产业”下的“高品质特种钢铁材料”项目中，明确指出重点发展“高性能工模具用钢”，为我国模具行业的长远发展奠定基础。
		发布《产业结构调整指导目录（2011本）》（2013年修订），

		将“精密（冲压模精度 ≤ 0.02 毫米,型腔模精度 ≤ 0.05 毫米）模具”列为鼓励类产业。
2014年	工信部	发布《2014年工业转型升级强基工程重点方向》中将“汽车用自动化精密多工位高效级进模”列为高端装备基础能力提升领域的重点方向。
2015年	发改委和商务部联合	印发《外商投资产业指导目录（2015年修订）》，明确指出“金属制品模具设计、制造”、“精密模具（冲压模具精度高于0.02毫米、型腔模具精度高于0.05毫米）设计与制造”属于国家鼓励投资的产业。
2015年	国务院	印发《中国制造2025》，其中明确提出“核心基础零部件（元器件）、先进基础工艺、关键基础材料和产业技术基础（以下统称“四基”）等工业基础能力薄弱，是制约我国制造业创新发展和质量提升的症结所在。要坚持问题导向、产需结合、协同创新、重点突破的原则，着力破解制约重点产业发展的瓶颈”。模具作为现代制造业重要的基础产品，其行业发展是实现“中国制造2025”目标的重要组成部分，受国家政策扶持。
2015年	发改委、财政部、商务部	联合发布《鼓励进口技术和产品目录（2015年版）》，把“大型、精密模具设计与制造”列入“鼓励发展的重点行业”。
2016年	工信部	印发《促进中小企业发展规划（2016—2020年）》，从“推动中小企业提高产品和服务有效供给能力”、“推动中小企业‘专精特新’发展”、“推动中小企业品牌建设”、“推动中小企业绿色发展”、“促进产业集群发展”、“推动中小企业协调发展”等多个角度支持中小企业的健康发展。公司作为电机铁芯模具行业的骨干企业，具备个性化定制、柔性化生产等优势，受国家政策扶持。
2017年	发改委、商务部	联合发布《外商投资产业指导目录（2017年修订）》指出“精密模具（冲压模具精度高于0.02毫米、型腔模具精度高于0.05毫米）设计与制造”为国家鼓励投资的产业。
2018年	财政部	发布《关于提高机电、文化等产品出口退税率的通知》。共有三种类型模具可以享受出口退税率提高的政策，有利于行业进一步发展。

（2）精密冲压及结构件业务

A、电机铁芯

电机作为机电能量转换的重要装置，是大部分工业设备的主要动力来源。电机性能和质量的先进程度是反映一个国家自动化水平的指标，对国民经济、能源利用、环境保护和人民生活质量的提高起着十分重要的作用，电机铁芯作为电机的核心部件，行业发展受到国家产业政策的大力扶持。近年来，相关主管部门陆续颁布了一系列关于推动电机制造行业发展的产业政策：

时间	部门/机构	内容
2013年	工信部	印发《2013年工业节能与绿色发展专项行动实施方案》，指出力争推广、淘汰和节能改造电机及电机系统1亿千瓦，扩大高效电机市场份额，促进电机产品升级换代和产业升级。此文件的发布与实施有助于推动各大领域电机的升级换代，从而带动电机铁芯的需求。
2013年	发改委	发布《产业结构调整指导目录（2011本）》（2013年修订），文件将机器人及工业机器人成套系统、汽车电动空调、电制动、电动转向、电动汽车驱动电机、伺服电机及驱动装置等列为重点鼓励发展对象，并享受国家政策、税收等方面的鼓励和扶持。
2015年	国务院	印发《中国制造2025》，在推动节能与新能源汽车领域发展方面，文件指出要提升动力电池、驱动电机等核心技术的工程化和产业化能力。在推动高档数控机床和机器人发展方面，文件指出要开发高档数控系统、伺服电机等主要功能部件及关键应用软件，加快实现产业化。此外，文件还指出要持续提升电机、锅炉、内燃机及电器等终端用能产品能效水平，加快淘汰落后机电产品和技术。铁芯作为电机的核心部件，其行业发展是实现“中国制造2025”目标的重要组成部分，受国家政策扶持。
2016年	发改委	发布《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016版）》，明确指出战略性新兴产业5大领域8个产业（相关服务业单独列出）、40个重点方向下的174个子方向，近4,000项细分产品和服务为国家鼓励发展的战略新兴产业重点产品和服务。其中“新能源汽车产业”下的“电机及其控制系统”项目中，明确指出重点发展“用于驱动或发电的高效电机，轮毂电机，轮边电机”，为我国电机行业的长远发展奠定基础。
2016年	国务院	印发《“十三五”节能环保产业发展规划》，提出“我国大幅提高空调、冰箱、电视机、热水器等主要用家电能效水平，加快智能控制、低待机能耗技术等通用技术的推广应用。”
2017年	发改委、商务部	联合发布的《外商投资产业指导目录（2017年修订）》指出“新能源汽车关键零部件制造”下的“电动汽车驱动电机（峰值功率密度 $\geq 2.5\text{kW/kg}$ ，高效区：65%工作区效率 $\geq 80\%$ ）”为国家鼓励投资的产业。
2018年	国家知识产权局	印发《知识产权重点支持产业目录（2018年本）》，其中“新能源汽车”的“电机驱动与电力电子”被列入《目录》，有利于电机行业高效配置知识产权资源、协同推进产业转型升级和创新发展，间接为电机铁芯冲压企业带来利好。
2018年	浙江省政府	发布《浙江省人民政府关于印发浙江省加快传统制造业改造提升行动计划（2018—2022年）的通知》，提出加快家用电器向品牌、智能和节能环保方向发展。大力研发智能家电及新型材料、直流变频压缩机、高性能环保电池等关键零部件及技术，发展节能智能型和网络化的家用、商用电器。
2019年	发改委	下发关于征求对《推动汽车、家电、消费电子产品更新消费促

		进循环经济发展实施方案(2019-2020年)(征求意见稿)》意见的函,拟开展家电“以旧换新”活动,鼓励消费者提前更新淘汰能耗高、安全性差的电冰箱(含冰柜)、洗衣机、空调、电视机、燃气热水器、电热水器、抽油烟机等家电产品。中央财政对购买国家能效2级以上、且获得3C认证的新型绿色、智能化家电产品给予不高于产品价格13%的补贴,单台上限800元。计划研究制定促进老旧汽车更新政策,充分发挥中央财政大气污染防治专项资金作用,以奖补方法支持地方开展老旧柴油货车淘汰试点工作,推进高排放车辆更新升级。同时适当扩大奖补范围,对使用年限不超过10年的乘用车报废更新为节能环保或新能源汽车给予奖补,鼓励淘汰排放标准落后的车辆。
2019年	国家发改委、工业和信息化部、财政部、生态环境部、住房城乡建设部、市场监管总局、国管局	加大对变频控制、高效压缩机、紧凑轻量化高效传热、高性能润滑油、新型蓄冷材料、高精度测试评价、量值传递方法等关键共性技术研发,推动革命性技术的探索与储备。完善强化能效“领跑者”制度,树立行业标杆,引导企业生产更加高效的制冷产品。鼓励企业大幅提高变频、温(湿)度精准控制等绿色高端产品供给比例。到2022年,家用空调、多联机等制冷产品的市场能效水平提升30%以上,绿色高效制冷产品市场占有率提高20%,实现年节电约1,000亿千瓦时。

B、动力锂电池精密结构件

从2015年起,国务院、工信部、发改委等陆续出台了相关法规、规划、指导意见,从宏观层面、发展规划、补贴政策等方面,对新能源汽车、动力电池等行业的门槛、技术创新、行业标准制定了规范性的政策,从供给侧不断提升行业准入门槛。具体的政策及影响如下:

时间	部门/机构	内容
2015年	国务院	印发《中国制造2025》,该规划中强调,继续支持电动汽车、燃料电池汽车发展,提升动力电池、驱动电机、高效内燃机、先进变速器、轻量化材料、智能控制等核心技术的工程化和产业化能力,形成从关键零部件到整车的完整工业体系和创新体系,推动自主品牌节能与新能源汽车同国际先进水平接轨。规划为我国节能与新能源汽车产业发展指明了方向。
2016年	工信部	印发《汽车动力电池行业规范条件(2017年)》(征求意见稿),文件将锂离子动力电池单体企业年产能能力由“不低于2亿瓦时”提升至“不低于80亿瓦时”,系统企业年产能能力由“不低于1万套或2亿瓦时”提升至“不低于8万条或40亿瓦时”。并要求企业应建立产品设计开发机构,配备相应的研究开发人员,其占企业员工总数比例不得少于10%或总数不得少于100人。本次征求意见稿对动力电池企业产能规模大幅度提高了门槛要求,通过控制行业门槛,限制行业的无序竞争,避免重复低效率竞争。

	国务院	印发《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划的通知》，文件要求把握全球能源变革发展趋势和我国产业绿色转型发展要求，大幅提升新能源汽车和新能源的应用比例，推动新能源汽车、新能源和节能环保等绿色低碳产业成为支柱产业。十三五”新兴产业规划重点突出了先进动力电池和燃料电池技术。动力电池方面，强调超前布局研发下一代动力电池和新体系动力电池。
	财政部、科技部、工信部、发改委	联合印发《关于调整新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》，提高推荐车型目录门槛标准，将纯电动车的能耗、里程、能量密度纳入门槛；规定地方补贴不得超过中央补贴的 50%，补贴标准和上限将在现行标准基础上减少 20%。同时改进补贴资金拨付方式，由事前拨付改为事后清算。
2017 年	国务院	印发《“十三五”节能减排工作方案》，到 2020 年节能环保、新能源装备、新能源汽车等绿色低碳产业总产值突破 10 万亿元，成为支柱产业。“节能、环保”将成为未来生活的重要主题。
	工信部	印发《新能源汽车生产企业及产品准入管理规定》，从企业设计开发能力、生产能力、产品生产一致性保证能力、售后服务及产品安全保障能力提高了准入门槛，并强化了安全监管要求。对新能源汽车企业、产品的准入规定进行了修订，提出更具体的严格要求。从长期来看，市场的规范有利于新能源汽车产业的持续发展。
	工信部、发改委、科技部、财政部	联合印发《促进汽车动力电池产业发展行动方案》，到 2020 年，动力电池行业总产能超过 1000 亿瓦时，形成产销规模在 400 亿瓦时以上、具有国际竞争力的龙头企业。方案明确了中期动力电池产业的产能目标，提出鼓励动力电池生产企业与装备生产企业强强联合，探索构建资本与风险共担的合作模式。
	财政部、科技部、工信部、发改委	联合印发《关于开展 2016 年度新能源汽车补贴资金清算工作的通知》，非个人用户购买的新能源汽车申请补贴，累计行驶里程需达到 3 万公里（作业类专用车除外）。目前行驶里程尚不达标的新能源汽车，应当达标后申请补贴，补贴标准和技术要求按照获得行驶证年度执行。该政策提高了非个人用户申请补贴的要求，从制度上限制了虚假订单骗补。但同时延长了购车主体的获得补贴的时长，对于新能源汽车企业相当于提高了资金成本。
	商务部	印发《汽车销售管理办法》，国家鼓励发展共享型、节约型、社会化的汽车销售和售后服务网络，加快城乡一体的汽车销售和售后服务网络建设，加强新能源汽车销售和售后服务网络建设，推动汽车流通模式创新。新能源汽车仍是未来我国汽车行业发展的主要方面，办法新增了新能源汽车方面销售相关内容，也指出了后期国家对于新能源汽车销售的扶持。
	工信部、发改委、科技部	联合印发《汽车产业中长期发展规划》，到 2020 年，培育形成若干家进入世界前十的新能源汽车企业，智能网联汽车与国际同步发展。规划中指出，到 2020 年，新能源汽车年产销达到 200 万辆，动力电池单体比能量达到 300 瓦时/公斤以上，成本降至 1 元/瓦时

		以下。规划明确了中长期的汽车发展规划,明确了发展目标。新能源汽车在规划中有重要的地位。
	交通运输部	印发《关于促进汽车租赁行业健康发展的指导意见(征求意见稿)》,鼓励分时租赁发展,对新能源车辆开展分时租赁的,按照新能源汽车发展有关政策在充电基础设施布局和建设方面给予支持。政策上鼓励“共享汽车”的发展,明确新能源汽车能获得的扶持,有利于新能源汽车在“共享汽车”市场的推广。
	发改委、工信部	联合印发《关于完善汽车投资项目管理的意见》,严格控制新增传统燃油汽车产能,对新增、现有企业扩大传统燃油汽车生产项目提出了严格的条件;规范新能源汽车企业投资项目条件,支持企业开展国际合作,鼓励企业充分利用国际先进技术。该意见对提高了扩大产能的门槛要求,说明政府对汽车产能的调控已经开始,避免低水平的重复建设。
	工信部	印发《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法(征求意见稿)》,年产量或进口量大于5万辆的传统乘用车企业需生产或进口一定比例的新能源乘用车。积分分为两个部分:一个是燃料消耗积分管理办法,另外一个新能源汽车积分管理办法。新政策将使得主要汽车企业加速新能源汽车的研发和推广。采用市场化的积分政策,并与传统燃料挂钩可以更鼓励产业的内生、健康的发展。
	商务部	印发《外商投资产业指导目录》,进一步放开汽车关键零部件制造限制条件,建立纯电动汽车整车产品的合资企业将不再受两家的限制。取消合资企业数量的限制将为外资新能源汽车企业提供更多、更强的合作伙伴。自主品牌的市场即将遇到巨大的挑战。
	工信部、财政部、商务部、海关总署、质检总局	联合印发《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法》,对传统能源乘用车年度生产量或者进口量达到3万辆以上的,从2019年度开始设定新能源汽车积分比例要求。设立企业平均燃料消耗量和新能源汽车两种积分,实现节能降耗和促进新能源汽车发展两个目标。
2018年	财政部、工信部、科技部、发改委	联合印发《关于调整完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》,根据成本变化等情况,调整优化新能源乘用车补贴标准,合理降低新能源客车和新能源专用车补贴标准。新能源乘用车及新能源客车的补贴退坡幅度为30%,新能源货车及专用车的补贴退坡幅度则为60%。
	发改委	印发《汽车产业投资管理规定(征求意见稿)》,新规对能量型动力电池功率密度及循环寿命提出了技术要求。发改委将重启纯电动乘用车生产资质审核,对新建燃料电池电堆/系统投资项目,在燃料电池企业开发能力、电堆生产能力等方面作出明确规定。
2019年	国务院	《政府工作报告》明确提出,稳定汽车消费,继续执行新能源汽车购置优惠政策,推动充电、加氢等设施建设。
	财政部、科技部、工信部、	印发《关于进一步完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》,指出符合2019年技术指标要求的销售上牌车辆按2018年

发改委	对应标准的 0.6 倍补贴。过渡期期间销售上牌的燃料电池汽车按 2018 年对应标准的 0.8 倍补贴。燃料电池汽车和新能源公交车补贴政策另行公布。
-----	--

（三）行业概况

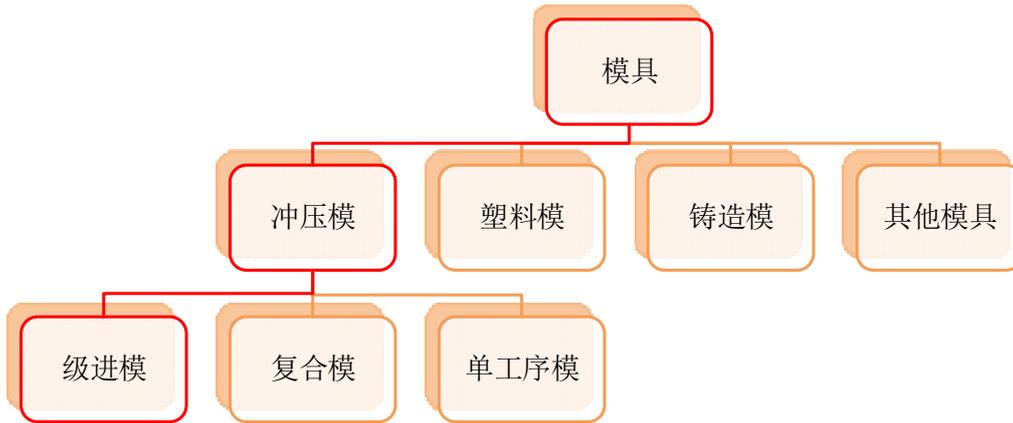
1、精密级进冲压模具业务概况

（1）模具简介

模具是用于高效大批量生产工业产品中的有关零部件和制件的工具，是制造业中不可或缺的基础工艺装备，被誉为“工业之母”。模具行业旨在通过运用模具技术、设计和制造模具，模具成型不仅可以大幅度提高生产效率，降低生产成本，而且可以获得特定的力学性能，同时保持较高的产品加工精度和产品一致性。模具行业是装备制造业的重要组成部分，由于使用模具批量生产制件具有高生产效率、高一一致性、低能耗、低耗材以及有较高精度和复杂程度的特点，因此被广泛应用于机械、电子、汽车、家电、信息、航空航天、轻工、军工、交通、建材、医疗、生物、能源等制造领域。汽车零部件的 95%、家电零部件的 90% 为模具制件，消费电子、电器、包装品等诸多产业当中 80% 的零部件由模具成型制造。新产品的开发和生产依赖模具制造技术的突破和提高，模具技术对于下游产品的升级换代以及下游行业的转型升级具有重要意义，模具的设计和制造水平，直接决定下游零部件的生产效率、加工精度、加工成本和使用寿命。模具已成为衡量制造水平的重要标志之一，也是制造业转型升级、提质增效的关键。

根据《2012 年中国模具工业年鉴》分类，模具可分为冲压模具、塑料模具、铸造模具和其他模具。冲压模具按照工序组合程度不同，又可分为单工序模、复合模、级进模。电机铁芯模具均为冲压模，目前级进模是电机铁芯模具采用的主流模具类型。

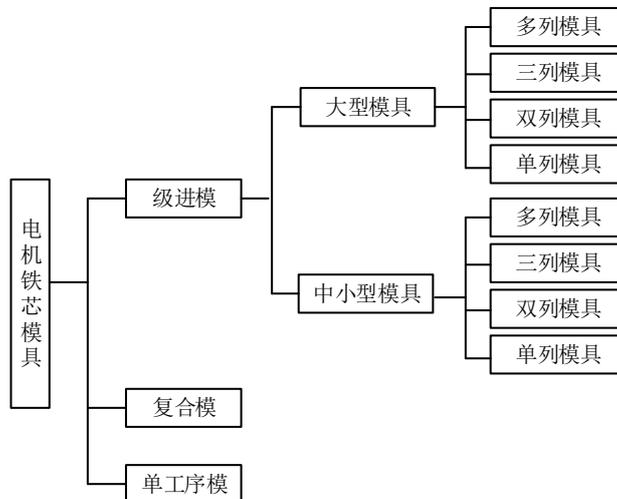
模具的分类



按照模具加工精度，一般认为模具误差在 0.02 毫米内的即可称为精密模具，其他的为普通模具。

(2) 电机铁芯模具的定义、分类及应用

电机铁芯模具是指应用于电机铁芯生产制造的模具，是电机铁芯冲压必备的生产资料。电机铁芯模具按照模具技术类别，可以分为单工序模、复合模、级进模等；按级进模列数，可以分为单列级进模、双列级进模、三列级进模、多列级进模等。



电机铁芯模具的主要应用领域如下所示：

模具类别	主要应用的电机领域
大型多列级进模	变频空调压缩机电机、变频空调风扇电机、工业工控电机
大型三列级进模	定频空调压缩机电机、变频空调压缩机电机、定频空调电机、变频空调电机、冰箱压缩机电机、水泵电机、洗衣机电机、工业电机、步进伺服电机
大型双列级进模	定频空调压缩机电机、变频空调压缩机电机、工业电机、发电机、洗衣机电机、冰箱压缩机电机、步进伺服电机、新能源汽车驱动电机
大型单列级进模	发电机、工业电机、风力发电机、新能源汽车驱动电机、动力锂电池

	精密结构件
中小型多列级进模	汽车笔形点火器铁芯、汽车电机、小家电电机、BLDC 直条电机、动力锂电池精密结构件
中小型三列级进模	汽车电机、小家电电机、动力锂电池精密结构件
中小型双列级进模	BLDC 电机、步进伺服电机、高低压电器、动力锂电池精密结构件
中小型单列级进模	电动工具、汽车电机、小家电电机、新能源汽车驱动电机、定频空调压缩机电机、变频空调压缩机电机、定频空调电机、变频空调电机、冰箱压缩机电机、水泵电机、洗衣机电机、工业电机、高低压电器、动力锂电池精密结构件

注：上述对应关系反映了各类模具的主流应用领域，不具有绝对性，各类电机在选用配套模具时，需要根据铁芯尺寸、批量化生产与冲压效率要求综合确定模具类型。

（3）精密级进冲压模具的特点

精密级进冲压模具由多个工位组成，各工位按顺序关联完成不同的加工，在冲床的一次行程中完成一系列的不同的冲压加工。一次行程完成以后，由冲床送料机构精准的按照一个固定的步距将材料向前移动，在一副精密级进冲压模具上就可以完成冲裁、弯曲、拉伸、成形、焊接、铆接等多个工序。实现自动化一次性连续大批量冲制成型。

精密级进冲压模具的上述运作方式，决定了精密级进冲压模具有极高的生产效率，在提高生产效率的同时，提升了材料利用率，实现全自动化冲裁，省去需要利用数台冲床完成数个工序的过程并使得各工序之间的无缝衔接，避免了操作中设备等待的过程，提高了设备利用率，具有天然的资源节约、环境友好的特性。同时精密级进模高精度、高效率、长寿命的需求决定了精密级进冲压模具具备结构复杂、技术难度大、附加值高的特点。

由于精密级进冲压模具在批量生产产品中具有高生产效率、高一致性、低耗能耗材、高精密度以及高复杂程度的特点，因此精密级进冲压模具在高效大批量生产工业产品的有关零部件和制件中得到广泛运用，同时对制造业的高效节能又具有重要意义。

（4）模具行业概况

模具行业是国民经济重要子行业，很多新产品的开发和生产依赖模具制造技术。根据国家统计局统计，模具制造行业规模以上¹企业 2011 年销售收入 1,639.88

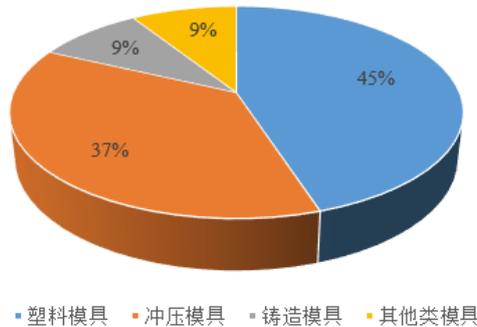
¹2011 年纳入规模以上工业统计范围的工业企业起点标准从主营业务收入 500 万元提高到 2,000 万元。

亿元，2018年销售收入达到2,718.68亿元，复合增长率达到6.52%。

根据海关信息统计，2018年中国模具进出口总额为82.25亿美元，同比上年增长9.06%。其中进口总额为21.40亿美元，同比上年增长4.30%；出口总额为60.85亿美元，同比上年增长10.84%。其中，冲压模具分别占进、出口总额的41.94%和22.59%。中国模具产业从经济规模上保持着世界制造大国和贸易大国的地位。

根据中国模具工业协会编制的《中国模具工业年鉴2012》，我国模具销售额中塑料模具占比为45%，冲压模具约37%，铸造模具约占9%，其他类模具占比约为9%。

我国模具市场分类占比情况



数据来源：中国模具工业协会

(5) 与发行人业务相关的市场需求分析

A、与发行人业务相关的电机市场需求

a、微特电机概况

电机泛指依靠电磁感应作用而运行的电气设备，是用来进行电能生产、传输、使用和电能特性变换的机电装置，其核心部件由定/转子铁芯和绕组等其他部件组成。电机的种类、结构和用途各不相同，最常用的方法是以电动机轴中心高度为主要基准分类：

电机分类方法

机型	轴中心高度 (mm)	定子铁芯外径 (mm)
大型电机	大于 630	大于 1000
中型电机	355-630	500-1000
小型电机	80-315	100-500
微型电机	小于 71	小于 100

数据来源：《电机商讯》2005年6期

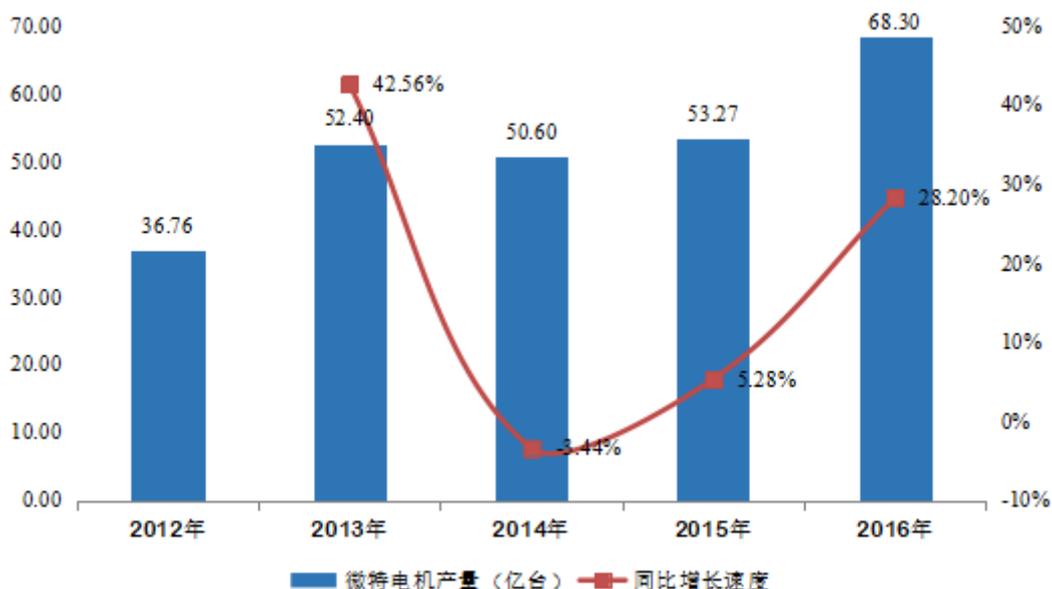
微特电机是横跨工业市场和消费市场的电机领域，被广泛应用到：家用电器、汽车、电动工具、电动车等消费市场，也有越来越多的高端微特电机被装配到工业自动化控制设备中。微特电机是技术密集行业，其兴起于欧洲的德国、瑞士等国家，发展于日本，而后随中国的改革开放，技术扩散逐步向我国转移，并带动我国微特电机行业的蓬勃发展。目前中国已成为世界微特电机的主要生产大国和出口国。

微特电机特别是高端微特电机产品制造工序多，涉及精密机械、精密模具加工、磁性材料处理、绕组自动制造、绝缘烘烤处理等关键电机工艺技术，需配套大量高精度的自动化工装与设备，还需要一系列精密的测试仪器，技术含量较高。

b、微特电机产量

微特电机是实现工业自动化、办公自动化、家庭自动化最重要的基础电机部件之一，广泛应用于家用电器、汽车、工业工控等领域。从下游需求来看，随着我国工业化不断发展，人民生活水平不断提高，电器、汽车、电动车等产品需求不断上升，微特电机将保持平稳增长态势。根据2012至2016年《中国电子信息产业统计年鉴》，2012年我国微特电机产量为36.76亿台，至2016年产量增长到68.30亿台，实现年均复合增长率13.19%。

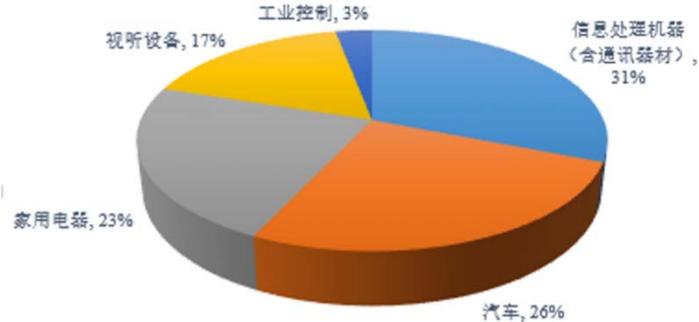
2012-2016年我国微特电机产量及同比增长速度



数据来源：《中国电子信息产业统计年鉴》（2012-2016年）、iFind

微特电机的应用市场，一定程度上与社会发展水平相适应的。根据《微特电机行业“十二五”发展展望》，按照当前微特电机使用数量进行了排位：信息处理机器（含通讯器材）约占 31%，汽车用微特电机占 26%，家用电器占 23%，视听设备占 17%，工业机械和机器人、武器装备、轻工机械、农业机械等工业工控用微特电机约占 3%。

“十二五”期间我国微特电机在下游应用领域使用量占比



数据来源：中国电子科技集团公司第二十一研究所、《微特电机行业“十二五”发展展望》

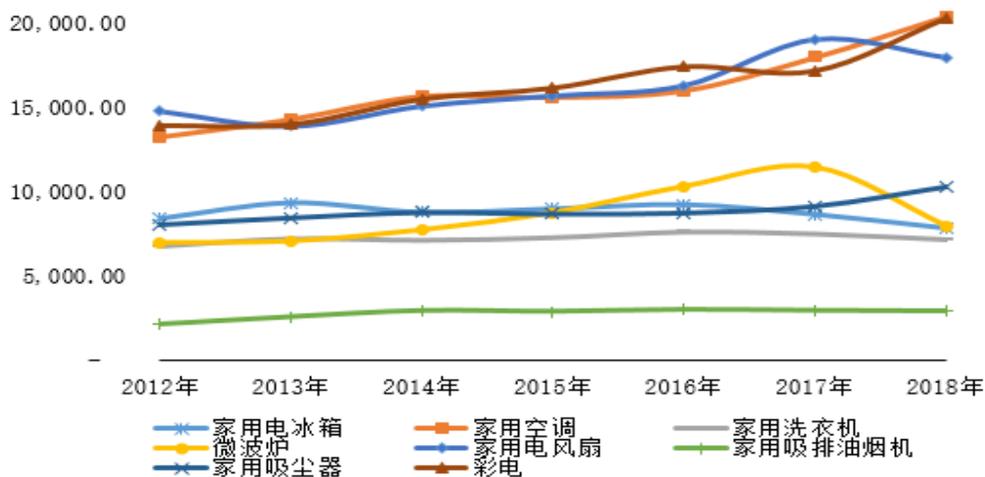
c、与发行人业务相关的微特电机细分子市场

公司经过多年积累，产品覆盖微特电机市场中家用电器用微特电机、汽车用微特电机以及工业工控用微特电机制造领域，在高效节能家电产品的变频电机、定频高效等中高端电机铁芯模具系统开发和创新方面具有显著市场优势。随着变频电机在家电市场应用范围的进一步扩大、直流变频空调电机对定频电机的替代、电机生产自动化改造对电机结构的变革，中高端电机铁芯模具的需求将日益增长。

(I) 家用电器用微特电机市场

家用电器用微特电机是我国微特电机制造业中的主导产品，主要产品有空调、洗衣机、电冰箱、电风扇、吸尘器、空气能热水器用微特电机等。

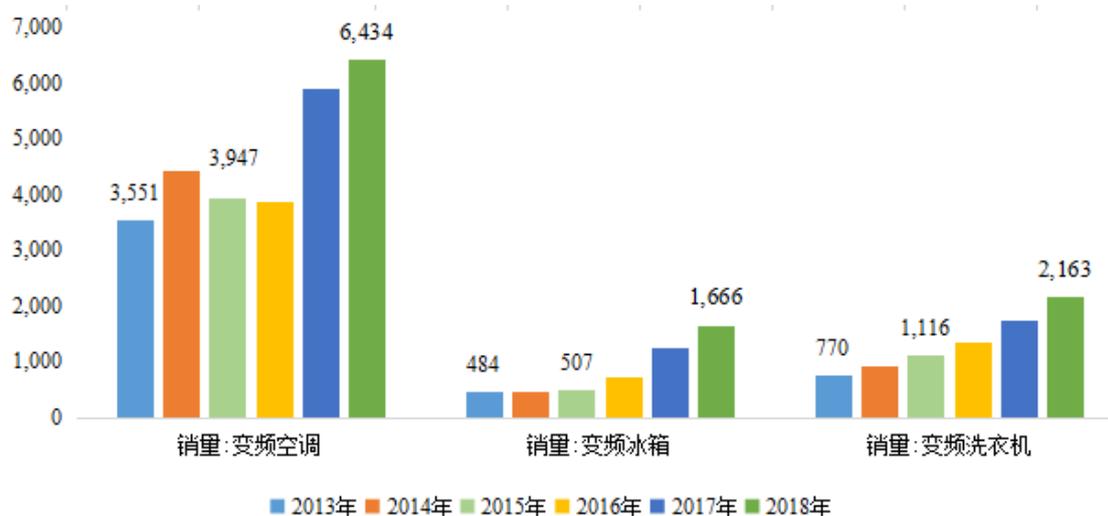
2012-2018 年我国装配微特电机的主要家用电器的产量（万台）



数据来源: 国家统计局

近年来家电市场增长虽然放缓,但新型高效节能家用微特电机是家用电器用微特电机的发展趋势,电机产品型号的变化相应对电机铁芯模具制造技术提出更高的要求。高效节能电机的应用是家电节能的重要手段。例如节能变频产品逐步替代定频产品的转型升级将会对精密级进冲压模具市场的发展提供稳定增长的机遇。

2013-2018年变频产品销售增长情况(万台)



数据来源: 产业在线

节能环保的发展趋势为家电电机带来了升级换代的新需求,催生了对精密级进冲压模具的新要求。节能电机采用新的设计理念、新工艺及新材料,通过降低电磁能、热能及机械能的损耗,提高输出率。相应地,其配套电机铁芯模具也需要采用新的技术和设计方案。以超高效定速压缩机电机为例,由于其设计结合了定频空调的斜槽设计和变频空调的直槽设计,集成了定、变频技术的优势,使电

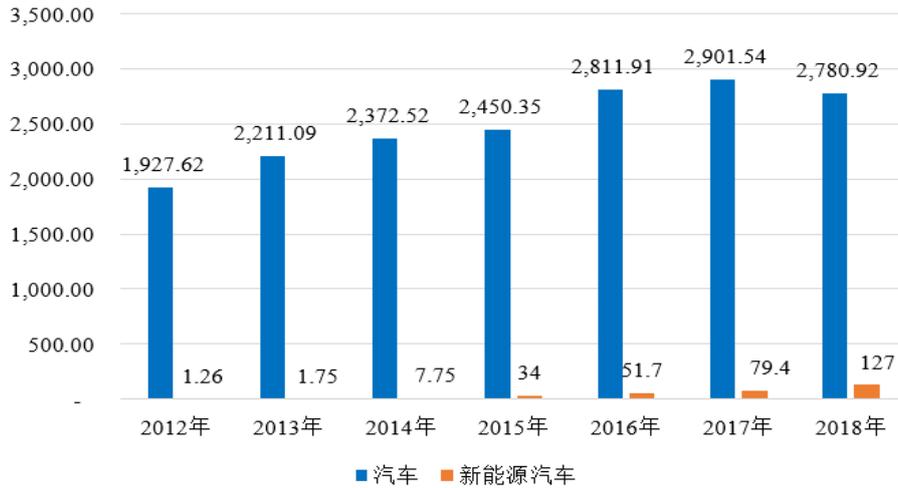
机启动更平稳，噪音更小，舒适性更高，更加高效节能，因此对于模具的技术要求更高。公司通过应用大回转技术，开发出了超高能效定频槽型回转模具，有效解决了上述难题。

一台空调至少包括 1 个压缩机电机和 2 个空调风扇电机，而电冰箱需要一台压缩机电机，洗衣机的转动电机需要 1 台微特电机，变频化、智能化与工业设计突破等多方面的性能和品质提升将持续稳定的更新家电电机得需求，进一步推动家电产品的消费升级。其中，在空调方面，在前一阶段空调压缩机电机变频化快速发展的基础上，包括空调风扇电机变频化在内的全变频空调成为发展的趋势。

（II）汽车用微特电机市场

微特电机是汽车上的关键零部件之一。为了提高汽车使用的舒适度，拓展汽车增值空间，过去利用手动控制的机械装置（例如汽车门锁、车窗、座椅转向、后视镜等系统）都可以改为电机驱动，逐步实现汽车控制装置的机电一体化。随着电子技术（如信息系统、导航系统、汽车音响、电视娱乐系统、车载通信系统、上网系统等）广泛应用于汽车，微特电机在汽车上的应用亦更加宽广，其应用数量也将随之增加。虽然汽车行业经过多年的高速发展，近两年面临销量增速放缓的现状，但是考虑到汽车配置升级以及新能源汽车的逐渐崛起，汽车行业中所使用的微特电机数量的增长情况将好于整车市场的增速，加之未来汽车后市场的逐渐兴起，维修市场对微特电机更新需求亦会有所增加。同时新兴领域的发展为微特电机的增长带来全新的增长点。近年来，新能源汽车出现爆发式增长，带动了新能源汽车电机，特别是驱动电机的快速发展。一方面，随着新能源汽车的快速上量，相应的汽车电机也迅速实现批量化生成，对级进模的需求越来越大；另一方面该领域技术仍在不断探索和改进，不断推出整合式、轮毂式驱动电机等新产品，为具有配套研发实力的电机铁芯模具企业带来了新的模具需求。

2012-2018 年我国汽车、新能源汽车的产量（万辆）



数据来源：中国汽车工业协会

微特电机是汽车制造的关键零部件之一，微特电机在汽车上的电机驱动主要分布于汽车的发动机、底盘、车身三大部位及附件中。

分布	主要应用
发动机	汽车起动机、电喷控制系统、发动机水箱散热器及发电机等
底盘	汽车电子悬架控制系统、电动助力转向装置、汽车稳定性控制系统、汽车巡航控制系统、防抱死控制系统及驱动动力控制系统等
车身	中央门锁装置、电动后视镜、自动升降天线、电动天窗、自动前灯、电动汽车座椅调整器等
附件	吸尘器、充气机、气泵、抛光机、电动座椅按摩器等

(III) 工业工控类微特电机市场

电机是电气化时代的核心推动因素之一，其需求量随着社会电气化、自动化、智能化的演进而逐步增长。特别是以步进伺服电机为代表的工业工控用微特电机，广泛应用于变速、驱动、调频等方面，是自动化生产线、智能化设备、工业机器人等不可或缺的一部分。

2015年5月，国务院发布《中国制造2025》规划，整体描绘了我国“工业4.0”的整体蓝图，规划提出到2025年，实现我国制造业整体素质大幅提升、创新能力显著增强、全员劳动生产率明显提高，促进我国制造强国战略目标的早日实现。我国工业4.0国家战略的落地，将极大程度地推动我国制造业整体自动化、智能化水平的提升，从而为工业工控用微特电机的发展带来广阔的市场空间，进而带动相应的电机铁芯模具的市场需求。

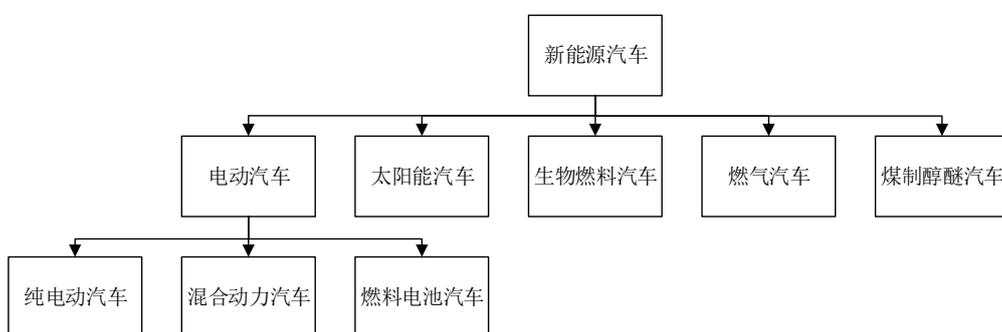
B、与发行人业务相关的新能源汽车市场

a、新能源汽车行业简介

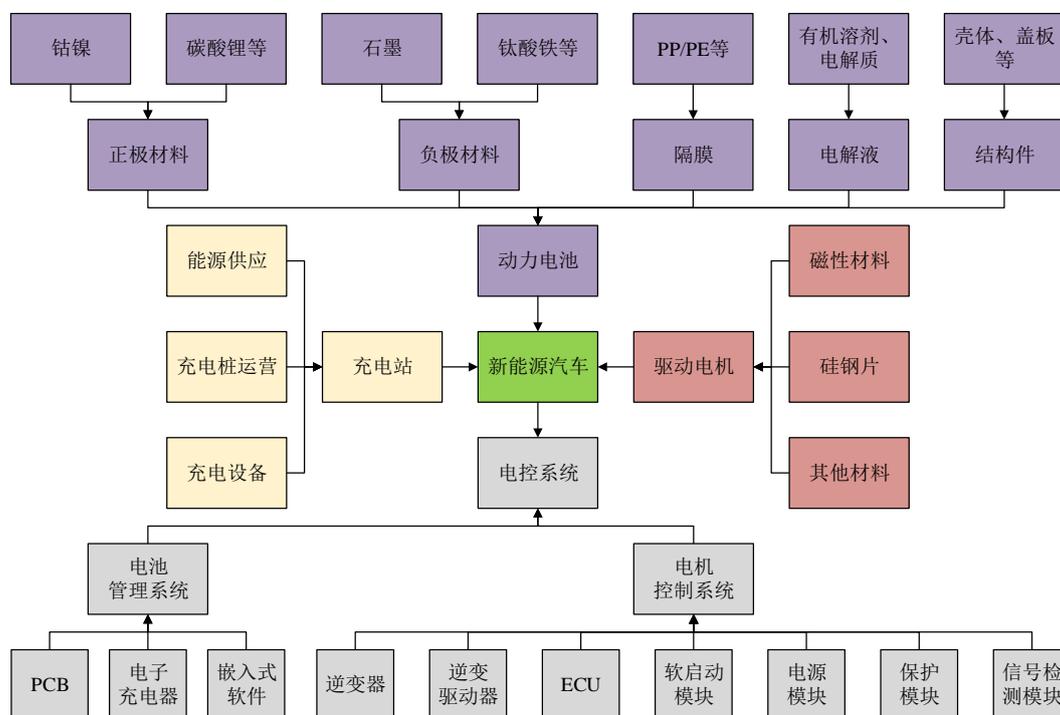
近年来,在国内汽车市场日趋饱和、增速放缓的情况下,新能源汽车市场逆市上扬,在 market 需求的带动下,中国新能源汽车产业发展取得了明显成效。“十五”期间我国已经确立了“三纵三横”(“三横”指纯电动汽车、混合动力汽车和燃料电池汽车的整车,“三纵”指电池、电动机和控制系统的核心零部件)的新能源汽车的研究开发布局。

现阶段,新能源汽车主要指纯电动汽车、插电式混合动力汽车及燃料电池汽车,当前发展较好的是纯电动汽车和混合动力汽车,新能源汽车分类如下图所示:

新能源汽车产品分类



新能源汽车产业链如下:



b、新能源汽车市场概况

(I) 全球新能源汽车市场分析

过去 5 年,全球电动汽车的销量取得大幅成长。随着技术的进步,新能源汽

车续航里程和性能表现逐步升级,各国政府的扶助政策和激励措施促进了新车型不断进入市场。全球新能源汽车销售量从 2011 年的 5.1 万辆增长至 2018 年的 201.8 万辆,7 年时间销量增长 38.6 倍,中国是全球最大的新能源乘用车市场。

未来随着支持政策持续推动、技术进步、消费者习惯改变、配套设施普及等因素影响不断深入,预计 2022 年全球新能源汽车销量将达到 600 万辆。

2013-2022 年全球新能源汽车销量及预测

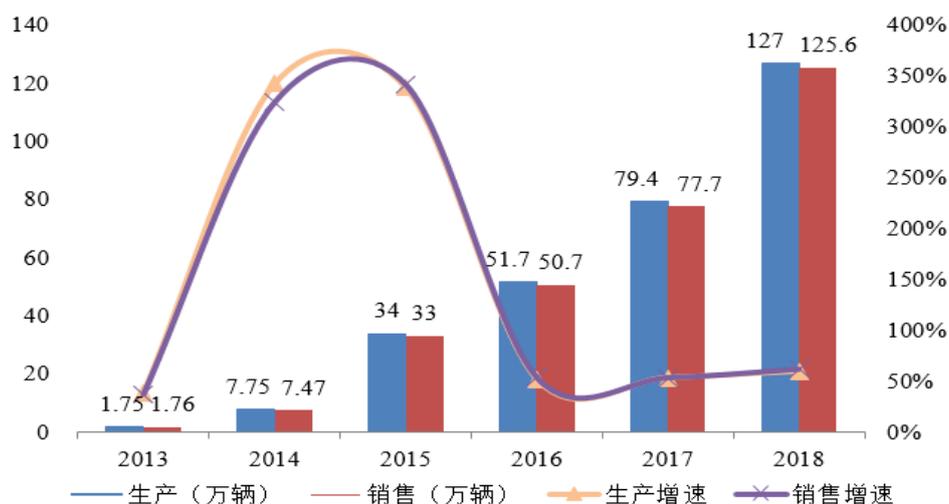


数据来源:GGII

(II) 中国新能源汽车市场发展现状

受益于一线城市纷纷取消限行限购、各地政府密集出台系列补贴措施、新能源汽车产品线技术逐步完善,2016 年中国新能源汽车市场迎来爆发式增长,2017 年市场继续保持较快增速。根据中国汽车工业协会发布的《2018 年汽车工业经济运行情况》,2018 年,新能源汽车产销分别完成 127 万辆和 125.6 万辆,同比分别增长 59.9%和 61.7%,其中,纯电动汽车产销分别完成 98.6 万辆和 98.4 万辆,同比分别增长 47.9%和 50.8%;插电式混合动力汽车产销分别为 28.3 万辆和 27.1 万辆,同比分别增长 122%和 118%。

2013-2018 我国新能源汽车产销情况



数据来源：中国汽车工业协会

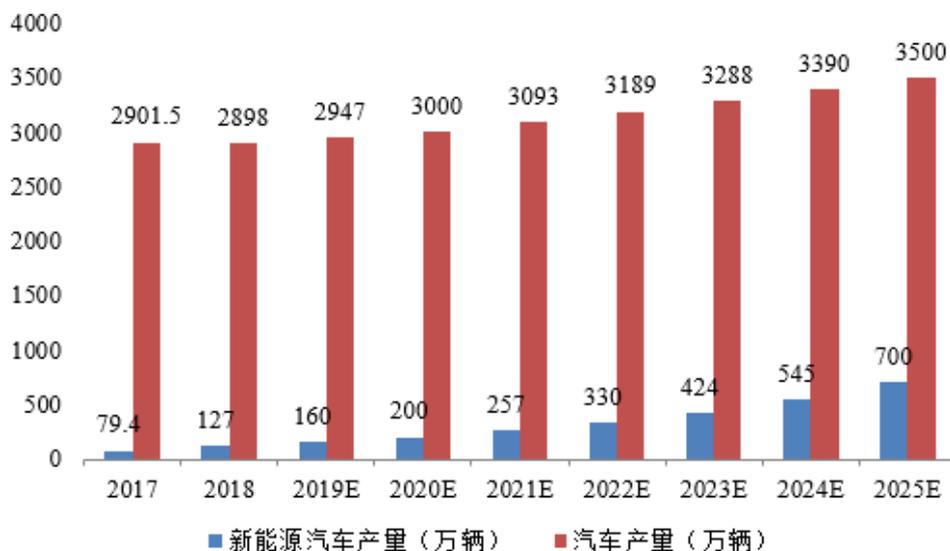
近年来，我国新能源汽车领域核心技术取得了较大的突破。整车领域出现了物流车、电动工具车等，车型种类已经基本完善，续航里程、百公里加速性能、能耗水平等关键指标大幅进步；驱动电机产业化能力提升，从单个电机向动力总成的集成方向发展。

(III) 未来新能源汽车市场发展趋势

2019年8月，工信部表示将支持有条件的地方和领域开展城市公交出租先行替代、设立燃油汽车禁行区等试点，在取得成功的基础上，统筹研究制定燃油汽车退出时间表。

2017年4月，工信部等部委出台的《汽车产业中长期发展规划》中预测：“汽车产量仍将保持平稳增长，预计2020年将达到3,000万辆左右、2025年将达到3,500万辆左右。到2020年，新能源汽车年产销达到200万辆，到2025年，新能源汽车占汽车产销20%以上”。

2018-2025 我国新能源汽车产量预测



数据来源：根据工信部，《汽车产业中长期发展规划》基础数据测算

c、与发行人业务相关的新能源汽车子市场

公司凭借多年的精密级进冲压模具开发经验，模具产品已延伸至新能源汽车市场中驱动电机以及新能源汽车动力锂电池结构件的制造领域。随着新能源汽车市场应用消费端需求的进一步扩大，新能源驱动电机铁芯模具、动力锂电池精密结构件模具的需求将日益增长。

(I) 新能源汽车驱动电机

通常一台新能源汽车需装配一套驱动电机系统，根据近年来我国新能源汽车产量，可计算出我国新能源汽车配套用驱动电机的数量如下：

2013-2018 年我国新能源汽车配套用驱动电机数量及增速



数据来源：根据中国汽车工业协会的基础数据测算

驱动电机除用于新能源汽车新车配套外，还用于维修。根据 GGII 统计，2016 年及 2017 年我国新能源汽车电机装机容量分别为 56.2 万台及 87.4 万台，分别是

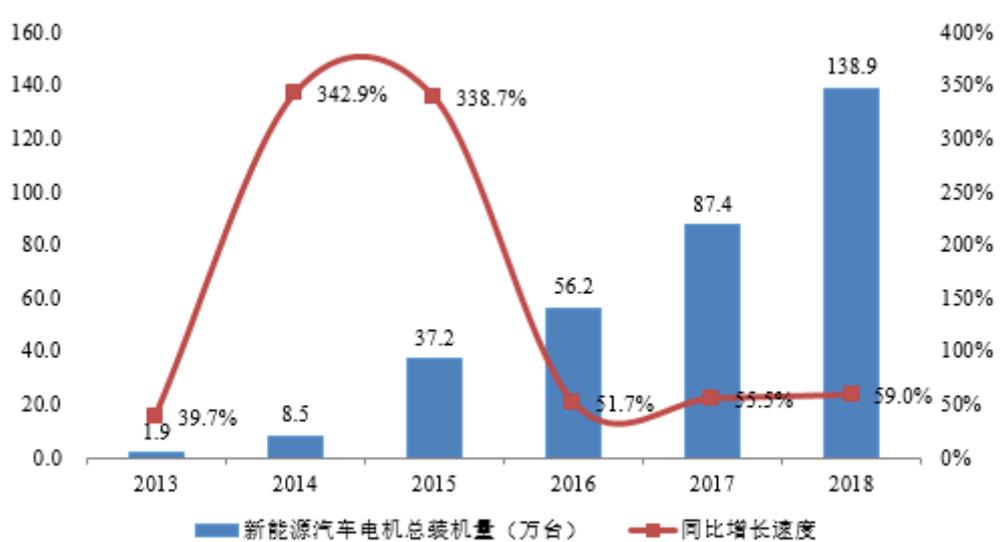
上述估算的当年新能源汽车配套用驱动电机数量的 1.087 及 1.101 倍。由此推测，新能源汽车电机装机容量为新能源汽车配套用驱动电机数量的 1.094 倍，具体过程如下：

年份	2016 年	2017 年	平均
新能源汽车驱动电机总装机量（万台）	56.2	87.4	71.8
新能源汽车配套用驱动电机数量（万台）	51.7	79.4	65.6
总装机量与配套用驱动电机数量比值	1.087	1.101	1.094

数据来源：GGII

由新能源汽车电机装机容量为新能源汽车配套用驱动电机数量的 1.094 倍，可估算出我国新能源汽车驱动电机总装机量如下：

2013-2018 年我国新能源汽车驱动电机总装机量及增速



数据来源：根据中国汽车工业协会数据、GGII 的基础数据测算

（II）动力锂电池

目前市场上可选择的主流电池类型，按电池材料可分为铅酸电池、镍镉电池、镍氢电池、锂离子电池。与其他类型电池相比，锂离子电池具有容量大、密度高、循环寿命长、电压高的特点，产生的环境污染相对较小。消费电子、电动汽车和储能是锂电池三大应用领域，前二者是目前主要的需求来源。目前，消费电子增量平缓，储能电池领域的落地短时间尚不明朗，锂电池需求增长贡献率主要来自于电动汽车动力锂电池市场。

电池特性对比

项目	铅酸电池	镍氢电池	燃料电池	锂离子电池
----	------	------	------	-------

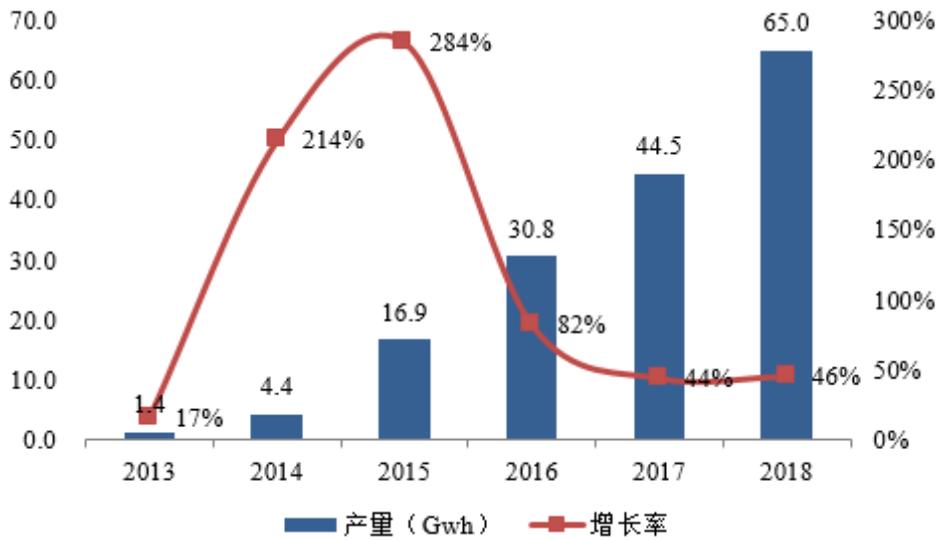
工作电压 (V)	2.0	1.2	0.6~0.8	3.0~4.2
比功率 (W/kg)	50	160~230	100	300
能量密度 (Wh/kg)	30~40	60~70	1000	100~300
可循环充电次数	400	500	/	1000
能量效率	60%	70%	80%	90%
记忆效应	无	弱	无	无
安全性	高	较高	低	低
环保性	低	低	高	较高
产品生命周期	成熟期	衰退期	成长期	发展期
生产成本	低	较低	高	较高
下游应用	汽车启动电瓶, 动力电池, 备用储能电池	家用, 玩具, 混合动力汽车	动力汽车, 航空航天	3C 产品, 动力电池
优点	成本低, 技术成熟, 安全性高	安全性好, 充电速度快, 技术成熟, 高功率放电	比能量高, 能量转换效率高, 环保, 性能稳定	能量密度相对高, 寿命长, 快速充电
缺点	循环寿命低, 后续污染难以处理, 能量密度低	回收利用率低, 能量密度低, 自放电明显, 成本较高	价格昂贵, 技术不成熟, 氢燃料产业链不成熟, 燃料储存技术不成熟	成本高, 安全性依赖于电池管理系统的管理, 大容量制造技术进步还需等待, 回收困难

动力锂离子电池是新能源汽车目前产业相对成熟的解决方案, 高能量密度、功率密度、更快的充电速度以及相对可靠的安全性是未来电池发展的方向。

(i) 动力锂电池市场概况

锂电池因其高密度、安全性、便捷性等特点, 占据动力电池市场最大份额, 2018 年中国动力锂电池产量为 65.0GWh, 超过消费电子电池产量成为锂离子电池最大的消费端。未来 3 年, 动力锂电池将是中国锂电池出货量最大的需求贡献端, 动力电池正从导入期过度到高速成长期。自 2013 年国家发布《关于继续开展新能源汽车推广应用工作》以来, 我国新能源汽车产业飞速发展, 2014、2015 年同比增长都在 3 倍以上, 推动锂电池需求量快速增长。消费电子市场锂电池需求趋于稳定, 整个锂电池行业未来 2-3 年的新增需求、新建产能将主要集中在动力电池领域。根据高工锂电的统计, 2013 至 2018 年间, 中国动力锂电池产量从 1.4Gwh 增长到 65Gwh, 复合年增长率为 115%。

2013-2018 年中国动力锂电池产量情况



数据来源：GGII

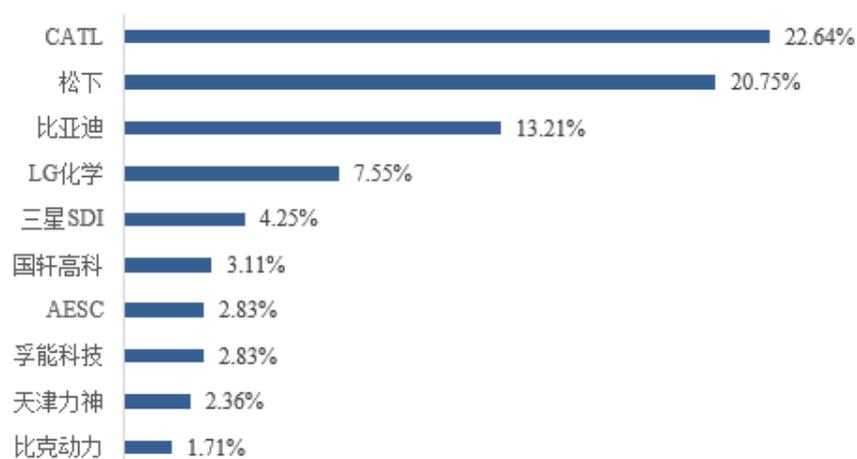
锂电池由正极材料、负极材料、隔膜、电解液及精密结构件组成，其中精密结构件主要是铝/钢壳、盖板、连接片和安全结构件等，动力锂电池精密结构件直接影响电池的密封性、能量密度等，且动力锂电池精密结构件需达到国内外领先汽车厂商要求的高度精密性、一致性。随着动力锂电池行业迎来爆发式增长机遇，动力锂电池精密结构件的市场也将迎来高速的发展。锂电池由正极材料、负极材料、隔膜、电解液及精密结构件组成，其中结构件主要是铝/钢壳、盖板、连接片和安全结构件等，直接影响电池的密封性、能量密度等。

(ii) 动力锂电池政策门槛提高，市场份额向龙头集中

新能源汽车的快速发展，带来了动力锂电池的旺盛需求，而在新能源汽车发展最迅速的地区，越来越多的中国锂电池企业开始跻身于全球锂电池前列。

2018 年全球动力电池出货 106GWh，全球动力电池前十大企业产量 86.11GWh，占全球总量的 81.24%。从全球动力电池竞争格局看，日本主要是松下、AESC，韩国主要是三星 SDI、LG 化学，中国有宁德时代、比亚迪、国轩高科、孚能科技等。2017 年以来，宁德时代超越松下和比亚迪，跃居全球第一。

2018 年全球汽车动力锂电池企业出货量前十名及市场份额



数据来源：GGII

2019年3月26日，财政部公布了《关于进一步完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》（财建〔2019〕138号文件），要适当提高新能源车的技术指标门槛，重点支持技术水平高的优质产品。技术指标具体体现在：稳步提高新能源汽车动力电池系统能量密度门槛要求，适度提高新能源汽车整车能耗要求，提高纯电动乘用车续航里程门槛要求。文件出台后，补贴全面退坡，行业内更注重锂电池的安全性和整车能耗。

未来，伴随着更加严格的行业管控政策的出台，锂电池行业的整合将进一步加速。政府通过政策方面的调控，鼓励动力电池企业加大技术提升，扩大高密度能量电池生产能力，促进行业尽快整合。动力电池行业内具备技术优势、规模优势的龙头企业将获得更多的市场份额。根据GGII统计，2018年我国装机总电量排名前十动力电池企业合计约47.20GWh，占整体的83%，较去年前十企业合计占比上升达9%，市场集中度提升趋势明显。

2018年中国动力电池企业装机量排行

排名	企业	装机（GWh）
1	宁德时代	23.5
2	比亚迪	11.4
3	国轩高科	3.1
4	天津力神	2.1
5	孚能科技	1.9
6	比克动力	1.7
7	亿纬锂能	1.3
8	国能电池	0.8
9	中航锂电	0.7
10	卡耐新能源	0.6

数据来源：GGII

（iii）龙头锂电池厂商扩产步伐坚定

随着行业竞争形成的集聚度增加，龙头电池厂商均有明确的产能规划，例如宁德时代在福建宁德拟扩建湖西锂离子动力电池生产基地，年产能 24GWh，宁德时代全资子公司江苏时代将于 2018 年 11 月至 2021 年底在江苏溧阳中关村科技产业园第一期 18 GWh、第二期 10 GWh 投资的基础上，再投资超 120 亿元，建设三期 40 GWh 项目。比亚迪目前拥有深圳、西宁、惠州三大生产基地，2018 年 6 月，比亚迪规划产能 24GWh 的青海动力电池工厂一期 10GWh 正式下线。2018 年 7 月，比亚迪与长安汽车签署战略合作协议，成立动力电池合资公司，规划产能 10GWh。2018 年 8 月，比亚迪与重庆璧山区政府就动力电池年产 20GWh 产业项目签订投资合作协议。电池厂商通过扩产扩大规模效应，可以提前建立成本优势，因此龙头锂电池企业目前急需扩产，希望通过电池产能的迅速扩张建立起领先的规模优势。

2、精密结构件业务概况

（1）电机铁芯冲压

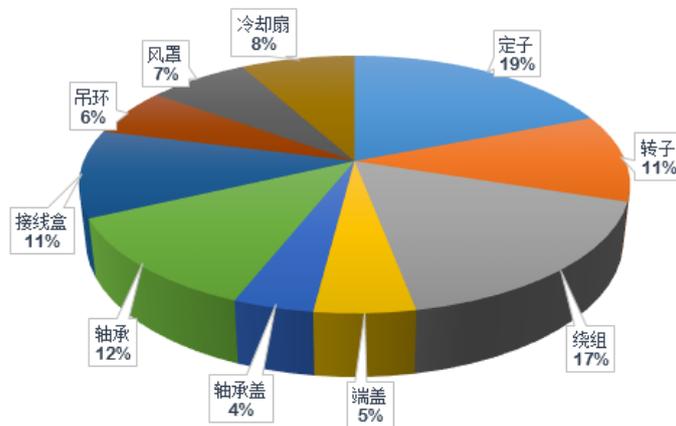
冲压是靠压力机（冲床）和模具对板材、带材、管材和型材等施加外力，使之产生塑性变形或分离，从而获得所需形状和尺寸的工件（冲压件）的成形加工方法。其中，在冷态进行的成型工艺方法又称为冷冲压，是电机铁芯冲压的主要成型工艺，也是公司所生产模具的主要工作过程。

冲压模具即冲压所使用的模具，简称冲模。冲模在冲压中至关重要，没有符合要求的先进冲模，批量冲压生产就难以进行。冲压材料主要是热轧和冷轧的钢板和钢带。全世界的钢材中，有 60-70%是板材，其中大部分经过冲压制成成品。电机、电器的铁芯硅钢片，新能源汽车电池精密结构件（包括顶盖和壳体），汽车的车身、底盘、油箱、散热器片，锅炉的汽包等都是冲压加工的冲压件；冲压设备主要指压力机（冲床）。以现代高速多工位机械压力机为中心，配置开卷、矫平、成品收集、输送等机械以及模具库和快速换模装置，并利用计算机程序控制，可组成高生产率的自动冲压生产线。

A、电机铁芯市场概况

公司凭借在精密级进冲压模具开发、制造方面的丰富经验和对电机生产制造深刻理解，将业务范畴从上游模具制造领域拓展至下游电机铁芯冲压。

随着电机行业快速发展，市场竞争加剧，产品的功能和结构日趋复杂化，使用的材料丰富，整机企业开始专注于整机设计、核心技术研发、品牌建立、营销渠道把控和规模扩张，将电机生产中主要部件的制造环节外包给专业生产企业完成，电机行业专业化分工进一步细化，逐步形成定子、转子和零部件三个主体部分组成的细分行业，而在电机行业中，定、转子铁芯是电机上的重要零部件之一，它的质量好坏直接决定电机的各项性能和品质，而作为电机定转子重要构件的定转子冲片，其材料质量、尺寸和形位精度、毛刺大小和叠压等方面均直接影响电机的铁芯损耗、温升、功率和噪音等质量指标，既影响电机的电气性能和机械性能，也与电机的制造成本相关，因此定转子冲片和铁芯成为电机制造的重要环节之一。微特电机制造行业内的零部件供给主要包括电机铁芯（含转子和定子）以及其他辅助零部件（含端盖、轴承盖、轴承、接线盒等），根据《电机技术》统计数据显示，定转子作为核心部件，其产值在电机零部件的总产值中占比近 30%。综合以上方面，电机铁芯制造行业在电机产业链中居于重要地位。



数据来源：电机技术

B、与发行人业务相关的市场需求分析

微特电机市场、汽车驱动电机行业概况详见“第六节 业务和技术”之“二、发行人所处行业基本情况”之“（三）行业概况”之“1、精密级进冲压模具行业概况”之“（5）与发行人业务相关的市场需求分析”。

（2）动力锂电池精密结构件

A、动力锂电池精密结构件市场概况

a、新能源汽车及动力锂电池行业概况

新能源汽车及动力锂电池行业现状与市场分析详见“第六节 业务和技术”之“二、发行人所处行业基本情况”之“(三)行业概况”之“1、精密级进冲压模具行业概况”之“(5)与发行人业务相关的市场需求分析”之“B、与发行人业务相关的新能源汽车市场”。

b、动力锂电池精密结构件行业概况

(I) 动力锂电池精密结构件行业

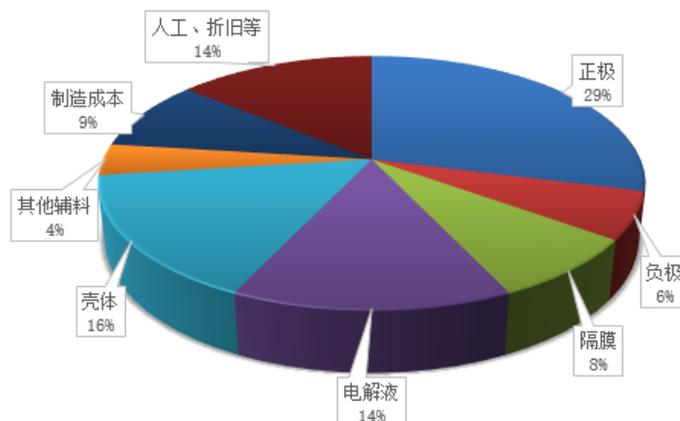
动力锂电池精密结构件包括外壳/盖板等。锂电池由正极材料、负极材料、隔膜、电解液及精密结构件组成，其中结构件主要是铝/钢壳、盖板、连接片和安全结构件等，直接影响电池的密封性、能量密度等。

锂电池结构件示意图



在锂电池的成本构成中，特别是方形铝壳锂电池的成本构成中，壳体约占16%。

锂电池成本构成



数据来源：真锂研究

（II）动力锂电池精密结构件市场概况

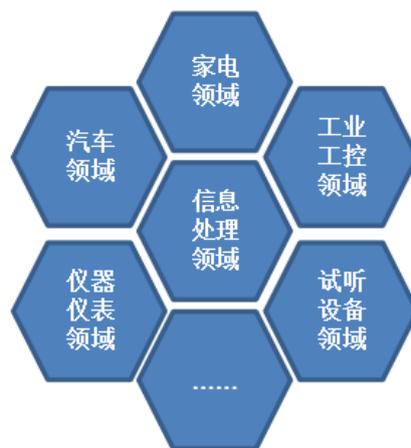
新能源汽车及动力锂电池行业现状与市场分析详见“第六节 业务和技术”之“二、发行人所处行业基本情况”之“（三）行业概况”之“1、精密级进冲压模具行业概况”之“（5）与发行人业务相关的市场需求分析”之“B、与发行人业务相关的新能源汽车市场”之“（II）动力锂电池”。

（四）行业竞争情况

1、精密级进冲压模具市场化程度高，形成“蜂窝”格局

精密级进冲压模具市场化程度高，生产者众多。精密级进冲压模具因下游行业在技术和市场方面的差异存在需求细分的特点，如家电领域的冰箱、空调电机应用主要考虑高效变频压缩机、定频压缩机的使用需求；汽车电机应用主要考虑电动车驱动性、其他部位电机的小型化、控制性等；信息处理产品电机和小家电电机应用主要考虑小型化、精密化；工业工控电机则更多的注重其驱动型和控制性。相应地，作为技术要求存在差异的电机产品，其对电机铁芯模具要求也有所不同。上述特点决定了不同电机铁芯模具之间因下游领域的差异，存在一定的进入障碍，市场呈现细分化的“蜂窝格局”。

精密级进冲压模具行业的“蜂窝格局”



2、中低端市场竞争激烈，高端市场竞争主体以国外企业为主

就整体而言，我国模具产业中低端模具占比较大，因其与高端模具相比，制造技术简单、行业进入门槛不高、生产者较多，导致市场竞争激烈、毛利率较低。

而高端模具由于其生产工艺的复杂性，技术壁垒较高，生产者较少，确保了高端模具始终保持较高的毛利水平。

目前，欧、美、日等国的企业凭借其上百年的模具制造经验和先进的模具制造技术，占据了全球模具行业的高端市场。我国模具发展起步较晚，模具设计制造水平和能力与欧美、日本等模具制造强国相比仍有较大差距。电机铁芯级进模行业的高端市场参与者除公司外主要是日本三井、日本黑田、美国 LH CARBIDE 工业公司等。因此整体上我国模具进口量仍占较大比例，2018 年进口额达到 21.40 亿美元，我国出口的模具低端的比例占比较高，而高端模具、附加值高的模具出口份额偏低，整体来看还是属于资源性出口，而进口的几乎都是高附加值的模具。

3、技术的提高使得优势企业具备了横向和纵向拓展的能力

在纵向拓展方面，由于模具系针对下游产品定制化设计，与下游产品关联性极高，下游产品的升级换代本质上依赖于模具的改进与提升，模具厂商也对下游产品有着深刻的了解，因此模具企业向下游拓展具有天然的优势。从上市的模具企业来看，天汽模、合力科技、威唐工业等均以模具业务为依托，实现了产业链纵向延伸。

在横向拓展方面，经验的积累和技术升级换代是跨越原有“蜂窝”的两个基本途径。一方面，行业内研发设计能力较强、生产制造经验丰富的优质企业，在通过初步涉入新领域、逐步总结技术经验和市场经验后，在技术、市场方面均能更好适应和驾驭新领域的业务，完成跨领域拓展。另一方面，随着电机铁芯模具技术升级和电机行业追求更高效率生产的内在要求，掌握了新一代级进模制造技术的企业，在占据了技术制高点之后，可以凭借技术优势打破原有“蜂窝”之间的壁垒和依靠经验积累逐步涉入的常规拓展模式，快速完成跨领域的拓展。

4、电机铁芯市场化程度高，行业竞争激烈

电机铁芯冲压属于电机零部件制造行业子行业之一，是国内外众多大型电机电器制造行业的重要配套行业。随着行业成熟度的不断提高，国内电机制造专业分工继续深化并逐步向新兴经济体转移，我国电机铁芯冲压行业得到快速发展，成为世界制造业供应链中重要一环，产业市场化程度很高。

电机铁芯冲压是在“电机厂商自行冲压为主，第三方独立冲压厂商为辅”的产业格局下逐步专业化和集中化，尽管当前第三方独立冲压企业众多，但大多数企业产品结构单一，单一生产企业市场份额普遍较低，市场集中度不高，产品以中低端为主，具备研发和生产能力的企业数量不多，难以形成多品种系列产品，主要依靠成本控制来获取利润和赢得客户。未来随着下游电机主机厂商市场集中度的提高和零部件专业化生产模式的发展，电机铁芯冲压行业的市场的专业化分工程度及行业集中度也将逐步提升。同时随着新兴、高端领域的冲压需求不断增长，具有模具快速开发设计和中高端模具制造的电机铁芯冲压企业才能快速响应客户的需求从而有效参与市场的竞争。

5、动力锂电池精密结构件市场格局相对集中

动力锂电池精密结构件作为动力锂电池的重要配套行业，由于下游锂电池生产行业集中度较高的原因，动力锂电池精密结构件的市场格局也相对集中。

随着锂电池能量密度等门槛的不断提高对锂电池生产企业提升锂电池技术的需求也相应增加，较小规模的锂电池生产企业由于技术实力较弱，锂电池产品的市场竞争力将会下降，所以锂电池生产行业以大企业为主，小企业将逐渐退出市场。从全球市场来看，宁德时代、松下、比亚迪、LG 化学、三星 SDI、国轩高科等前几家领军企业在整体锂电池市场的总份额已达较高水平。由于前述企业对动力锂电池精密结构件的价格、质量、性能和安全性都具有很高的要求，动力锂电池精密结构件供应商在进入锂电池生产采购体系前须履行严格的资格认证程序。经过认证后，锂电池生产企业将与动力锂电池精密结构件生产企业建立稳定的供应商。锂电池生产企业中，国际领先企业选择了日本、韩国等规模较大的合作方，目前国内的新能源汽车锂电池精密结构件生产企业能够满足前述高端客户认证的参与者并不多。

近年来，受益于锂电池产业链向中国的转移趋势，国内的优质动力锂电池精密结构件供应商有进一步扩张的潜力。从中国市场来看，只有少数具备高速精密模具制造能力的企业能够满足下游行业对于新能源汽车锂电池精密结构件的制造要求。根据 GGII 的统计，2018 年宁德时代锂电池出货量占全球锂电池出货量的 22.64%，位居第一；根据宁德时代 2018 年年报显示，2018 年我国动力电池装

机总量为 56.89GWh，其以 23.5GWh 的装机电量领先同业，市场占有率为 41%。目前公司已与宁德时代建立合作关系，2018 年成为其十大优秀供应商之一，未来合作规模有望进一步扩大。

（五）进入行业的主要壁垒

1、技术壁垒

（1）精密级进冲压模具

由于精密级进冲压模具业务系技术密集、资金密集、人才密集型行业，并在客户关系的建立、技术经验的积累方面具有天然的先发优势，因此对于行业潜在竞争者构成了较高的障碍，具体情况如下：

模具技术是模具设计、加工、装配等技术的集成，潜在进入者只有全面掌握相关技术才能形成市场竞争能力。电机铁芯模具广泛应用于电机铁芯的生产，对于电机铁芯的要求主要是精密、高效、安全、可靠，上述特点要求电机铁芯模具的生产、加工和检测过程需要遵循较为严格的标准。

模具技术系一项实践性较强的技术，只有经过长期的实践经验积累才能够达到相应的技术水平。该领域内的领先厂商则可以通过不断承接前沿开发领域的订单而摸索总结新技术，通过不断承接传统订单而进一步提炼优化原有技术，不断筑高技术壁垒。在产品销售、设计、加工装配环节、售后服务环节均需要较强的技术积累。尤其是具有极高的技术难度的中高端模具产品，对技术、生产、材料的要求更加苛刻，没有长期的技术积累很难实现设计与制造。

潜在进入者因对下游客户特点了解不足、缺乏实践经验和相应工艺水平的支撑，很难在短期内对原有厂商构成技术挑战。

（2）精密结构件

由于电机铁芯及动力锂电池精密结构件对产品精密度、质量、一致性和制造流程等有较高的要求，生产过程一般通过精密生产设备和高水准的生产环境来保障，因此对于行业潜在竞争者构成了较高的障碍。

电机铁芯是电机产品的核心部件。其中，电机定子、转子冲片的质量是影响电机产品质量的关键，定转子冲片材料的同板差、尺寸精度、毛刺的大小和方向

的一致性、铁芯叠压系数、转子铸铝的填充率、铁芯加工精度、焊接铁芯的质量、模具的设计和制造水平等都影响电机产品的质量和能效。动力锂电池精密结构件是锂电池的重要组成部分，动力锂电池精密结构件作为锂电池外壳，起到传输能量、承载电解液、保护安全性、固定支承电池、外观装饰等作用的部件，并根据应用环境的不同，具备可连接性、抗震性、散热性、防腐蚀性、防干扰性、抗静电性等特定功能，对锂电池的安全性、密闭性、能源使用效率等都具有直接影响。

精密结构件属于多技术融合，综合了金属材料、机械工程学、模具开发、化学、电子、机电、精密控制等多种学科的技术，每个环节的技术水平都将对产品的质量和性能产生直接影响；同时精密结构件的制造工艺、质量控制等需要通过大量的生产实践来积累生产经验，尤其在前期的产品研发、模具开发和针对客户不同产品的快速响应等方面，需要积累深厚的行业经验后才能和下游客户进行良好的对接和配合。新进入企业难以在短期内实现多学科的交叉整合，掌握核心工艺和关键技术。因此较高的综合技术积淀要求造就了较高的行业技术壁垒。

2、资金壁垒

（1）精密级进冲压模具

精密级进冲压模具的核心是高精密度，且随着精密度的提高，对于加工设备的要求越高，所需投入资金越大。企业为实现领先的制造能力、进入中高端电机铁芯级进模具市场，需要购置进口的大型精密加工中心、慢走丝线切割机床、光学曲线磨床、坐标磨床等设备；在验证、检测设备方面，需要拥有高速冲床、大型高精度三坐标测量仪、万能工具显微镜等高精密检测设备，对资本投入规模要求较高。由于国内相应设备的技术指标不能完全满足模具加工制造的要求，企业往往需要购买昂贵的进口设备。巨大的资本一方面使潜在进入者在资金投入上面临较高门槛，难以在生产制造规模上达到甚至超越行业内现有优质企业，另一方面使潜在进入者在未来经营上面临较高的折旧摊销成本和盈亏平衡点，加大了投资风险。

（2）精密结构件

一方面，精密结构件具有突出的精密化生产特征，行业内企业为保持领先的

制造能力、满足下游大客户对生产规模的要求，一般需要精密生产设备和高水准的生产环境来保障，通过购入柔性制造设备、数控机床、工业机器人等自动化、精细化程度较高的高端制造设备，采用精度较高的模具，且制造环境对温度、空气中粉尘含量、设备表层绝缘程度等均有较高要求。随着未来高效电机等对定转子铁芯制作技术工艺要求较高的产品以及高能量密度的动力锂电池产品不断推向市场，精密结构件业务对技术装备和工艺水平的要求也将越来越高。因此，企业需要充足的资金购置先进的生产设备和进行技术研发，以保证生产效率、产品质量和创新，提升行业内知名度。另一方面，精密结构件业务的下游高端客户是国际知名企业，其较为强势，通常会与上游供应商约定一定的付款账期，供应商需要进行一定的流动资金投入。

因此，若新进入企业在业务开展阶段体量较小，通常难以积累庞大的资金进行大规模设备投资和流动资金投资，进入该领域的资金门槛也会持续提高。

3、规模壁垒

一方面，生产精密结构件产品具有典型的规模效应，在生产规模达到一定程度后，固定成本得到有效分摊，边际生产成本会逐步下降，规模效益逐步显现，此外，具备相当的生产规模不仅可以增强企业与上游供应商和下游客户的议价能力，而且可以利用规模效应提高原材料的利用率，从而在单位成本上占据优势，有效提高产品竞争力。新进入企业通常销售规模较小，同等技术条件下难以在成本上和先入企业竞争。

另一方面，行业内大型电机整机厂商及锂电池生产企业向其配套企业的订货规模往往较大，且供货保障度要求较高。因此，不具备一定的生产规模，难以满足下游客户的大批量和及时性的供货要求。

4、客户壁垒

电机定子和转子铁芯是电机的核心部件、动力锂电池精密结构件也是锂电池的重要组成部分，因此电机铁芯及动力锂电池精密等精密结构件产品的下游客户电机生产企业及锂电池生产企业在确定供应商前，一般会经过较长时间的技术和产品磨合，确保符合自己的品质和技术标准。从认证内容上看，往往需要考察供

应商模具设计水平、制造能力、响应速度、及时交货率、业务管理体系、质量控制体系、环境控制体系和劳动保护等诸多方面；从认证过程上看，包括文件审核、评审、现场调查、样品试产、检验以及合作关系确立后的年度审核等众多阶段。

由于产品认证周期长、前期的模具等开发成本较高、供应商的替代成本较高，客户与供应商之间通常会建立长期稳固、高度信任的合作关系。同时，双方不仅在既有产品上保持合作，还会紧密配合、共同研发新产品，逐步形成长期稳定的战略合作伙伴关系，从而使供应商获得大量、持续、稳定的订单。

品牌知名度和客户认可度的建立通常需要长时间的积累。因此，新进入的企业由于生产实践经验有限，不仅难以通过下游客户的认证要求，而且难以介入行业内优势企业与下游客户形成的合作关系，进而扩大其市场规模。

（六）行业利润水平变动趋势及变动原因

精密级进冲压模具业务的利润水平主要由产品技术要求、下游应用领域发展情况、竞争态势等决定，往往差异较大。总体而言，低端模具由于制造技术简单、市场竞争激烈、行业进入门槛不高，因而毛利率较低。而以高效节能电机铁芯模具、大型三列或多列电机铁芯模具为代表的中高端模具基于其生产工艺的复杂性，具有较高的技术壁垒，国内生产者较少，市场竞争较为缓和，毛利率水平较高。由于精密级进冲压模具有较高的行业壁垒，行业内企业近年来保持了较高的毛利率水平。另外，由于精密级进冲压模具属于资金密集型、技术密集型的产业，原材料成本占生产成本比重相对较低，其价格波动对行业利润水平影响较小。

精密结构件产品一般采用成本加成的定价模式，成本主要以原材料硅钢片、铝带、铜片价格市场公开价格为计量基础。因此，在这一定价模式下，即使主要原材料的价格有波动的情况下，产品正常的毛利水平、盈利可得到较好地保证。硅钢片、铝带、铜片价格的上升会对行业内企业的资金周转提出更高的要求，而精密级进冲压模具业务属于现金流动性较强的业务，能够为公司精密结构件业务提供现金流保障并为未来业务规模的扩大提供支撑。

（七）影响行业发展因素

1、有利因素

（1）政策鼓励与支持为本行业带来良好的政策环境

A、精密级进冲压模具属于国家鼓励发展的行业，受到国家产业政策的大力推动。近年来，国家已将其作为优先发展的鼓励项目并制定了一系列扶持政策，先后出台了《装备制造业调整和振兴规划》、《模具行业“十二五”发展规划》、《机械工业“十三五”发展纲要及专项规划》、《机械基础零部件产业振兴实施方案》等产业振兴政策，提出要进一步大力发展技术附加值高的中高档模具产品，重点发展大型、精密、复杂、组合、多功能复合模具和高速多工位级进模等模具，不断提高它们在模具总量中的比例，以提高为国民经济支柱产业、国家重点工程、重点项目及战略性新兴产业配套服务的能力，逐步实现进口替代。

B、自“十三五”规划出台以来，我国制造业开始不断谋求转型升级。《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》明确指出：“深入实施《中国制造2025》，以提高制造业创新能力和基础能力为重点，推进信息技术与制造技术深度融合，促进制造业朝高端、智能、绿色、服务方向发展，培育制造业竞争新优势”以及“实施高端装备创新发展工程，明显提升自主设计水平和系统集成能力。实施智能制造工程，加快发展智能制造关键技术装备，强化智能制造标准、工业电子设备、核心支撑软件等基础”。工业和信息化部印发的《工业绿色发展规划（2016-2020年）》也明确提出要“围绕传统机电产品、高端装备、在役装备等重点领域，实施高端、智能和在役再制造示范工程，打造若干再制造产业示范区”。国务院印发的《中国制造2025》进一步指出：“加强绿色产品研发应用，推广轻量化、低功耗、易回收等技术工艺，持续提升电机、锅炉、内燃机及电器等终端用能产品能效水平，加快淘汰落后机电产品和技术”。

C、面对日益紧迫的环保压力，各国均积极推广锂电池的使用，如我国国务院就出台工业转型升级规划，大力发展锂电池，逐步降低电池行业铅、汞、镉等重金属的耗用量；国家科技部把锂离子电池以及相关产品及技术列为优先发展技术领域；发改委也将锂离子电池归为产业结构调整指导目录的鼓励类和当前优先

发展的高技术产业化重点领域。此外，锂电池在新能源汽车等领域的推广应用和对传统燃料的取代，亦有利于改善能源结构、增加清洁能源的使用。锂电池还具有能量密度高、循环寿命长的特点，因此应用领域持续扩大，且已在新能源汽车、手机、平板电脑等应用领域占据主导地位，由此也带动锂电池精密结构件产业快速扩张。

（2）国家节能减排政策为本行业带来良好的发展空间

随着近年来节能减排政策的推行，国家出台了《关于印发节能产品惠民工程高效电机推广实施细则的通知》、《“十三五”节能减排综合工作方案》、《工业转型升级规划（2011-2015年）》、《“十三五”节能减排综合工作方案》、《节能机电设备（产品）推荐目录（第1-7批）》等一系列鼓励高效节能电机发展的政策，促进了下游行业对高效电机铁芯模具的需求；另外，随着国家将汽车产业作为我国战略性新兴产业之一，并将新能源汽车作为汽车产业战略性发展方向之一，国家相继出台了《“十三五”汽车工业发展规划意见》、《国务院关于印发节能与新能源汽车产业发展规划（2012—2020年）的通知》等一系列鼓励汽车产业和新能源汽车产业发展的产业政策，促进了下游行业对汽车电机铁芯模具及新能源汽车电机铁芯模具的需求。国家对于电机铁芯模具下游行业的支持与鼓励，为本行业带来了良好的发展空间。

（3）电机应用领域广泛市场需求旺盛

电机产品广泛应用于国民经济各基础行业，是家电、工业、汽车等领域不可缺少的动力部件，具备良好的设备通用性和行业通用性。在国家制造业转型升级和绿色经济的大背景下，家电、工业、汽车等领域将不断要求电机产品在便携、高效、节能等方面的持续提升，进一步刺激电机行业的发展和市场空间。同时，随着劳动力成本不断上涨，电动工具需求量不断上升，成为电机行业新的增长点。国民经济的稳定发展将给精密冲压模具以及电机铁芯制造带来良好的市场环境。

（4）全球产业转移带动行业分工深化

一方面，全球跨国电机制造企业为降低生产成本，抢占全球最大、最具潜力的消费市场，纷纷将制造加工基地转移至发展中国家。目前，我国已经成为世界电机的生产制造基地。由于国际电机行业分工水平较高，这为我国电机铁芯制造

业务带来了巨大的市场机会，促进了该行业企业规模的扩大和技术水平的提升。

另一方面，由于政府大力支持、市场空间广阔、相关上下游行业配套等因素的共同影响，我国动力锂电池企业在全世界动力锂电池领域已拥有举足轻重的地位，市场份额迅速增长。随着我国工业技术、工艺水平、产品品质等的提升，成本优势的体现以及一批先进精密结构件配套企业的崛起，松下、三星 SDI、LG 化学等多家锂电池产业巨头纷纷在我国设立子公司或将生产制造部门甚至研发部门迁至国内，从而使得近年来锂电池材料国产化比例快速提升，为我国锂电池及其配套产业的发展提供了良好的市场机遇。

（5）新能源汽车成为新兴的蓝海市场，将带动相关的动力锂电池和汽车结构件市场高速发展

近年来，新能源汽车发展迅速，世界主要的汽车厂商均制定了新型电动汽车的发展规划，并将逐步进入批量化生产阶段。我国也出于降低传统燃油汽车污染、减少对原油等资源的依赖，把握汽车行业新发展契机等战略因素，优先加快发展新能源汽车。国务院及各部门陆续出台的支持政策包括将新能源汽车列为战略性新兴产业，推广新能源汽车应用示范城市，加大对新能源汽车消费者、整车厂和零部件厂的补贴力度，推广新能源汽车在公共交通领域、政府用车领域、邮政物流等专用领域的使用，建立充电站设施的完善机制等。

电池技术是电动汽车的核心技术，也是制约电动汽车行业发展的主要瓶颈之一。锂电池目前仍是电动汽车电池的主流解决方案，在新能源车的成本中占比很高，是最为重要的组成部分。动力锂电池结构件需要同时具备锂电池构件的和汽车结构件的技术和品质，在结构件的交叉市场形成了巨大的市场空间，系未来结构件发展的蓝海领域。少数具有交叉技术优势的企业，将随着未来新能源汽车的井喷需求和规模化生产，而获得巨大的发展。

2、不利因素

（1）模具标准和标准件生产供应滞后于模具生产发展

模具标准化程度和应用水平是衡量模具工业水平重要标志。模具标准化工作主要包括模具技术标准的制订和执行、模具标准件的生产和应用以及有关标准的

宣传、贯彻和推广等工作。我国模具标准化工作起步较晚，宣传、贯彻和推广工作力度不足，因此模具行业现有的国家标准和行业标准中有不少已经落后于生产，生产过程的标准化起步不久，大多数企业缺少企标，标准件品种规格少，应用水平低，高品质标准件还主要依靠进口。这些因素都影响和制约着我国模具工业的发展和进步。

(2) 以模具为核心的产业链各个环节协同发展缓慢

目前，我国以模具为核心的产业链各个环节协同发展已跟不上模具核心产业链的发展速度，尤以模具材料发展滞后最为明显。模具材料对模具质量影响极大，国产模具材料长期以来，不论从品种、质量还是数量上都不能满足模具生产的需要，高档模具和出口模具材料几乎全部依靠进口。模具上游的各种高端装备（机床、工夹量刃具、检测、热处理等设备）和生产手段（软件、辅料、损耗件等），以及下游的高端成形材料和成形装备等产业链各个环节，大都分属于各有关行业，缺乏密切联系和默契配合，协同程度较差，制约我国模具工业的发展。

(3) 跨国企业竞争压力

近年来，国内模具制造及其下游精密结构件制造行业已跻身国际市场，但是与发达国家竞争对手相比还存在明显的不足。发达国家的竞争对手大多为跨国经营的大型企业，无论是资金实力、制造能力，还是技术研发能力都相对国内企业拥有明显的优势。

(4) 国内行业整体技术创新能力不足

近年来，我国模具制造及其下游精密结构件制造技术发展迅速，行业中的领先企业通过多年的经验积累和技术攻关，具备了一定科研开发实力，在材料和工艺研发、精密模具设计制造、精密冲压、精密成型技术等方面取得较大突破，满足了国内外下游客户对产品和结构件的大部分需求。但在部分关键技术环节、行业重要技术的探索方面仍与世界先进水平存在一定差距，整个行业的总体技术水平有待不断提高。

（八）行业技术水平及特点

1、精密级进冲压模具技术水平及发展趋势

随着电机下游领域的快速发展和需求的不断释放，不同领域电机的大规模、批量化生产深入发展，对于生产效率提出更高的要求。精密级进冲压模具由于采用多列、多工位、自动送料等设计，相对于单工序模、复合模而言，具有极高的生产效率，适应了下游对高效生产的要求，故近年来在电机铁芯模具领域得到快速发展，并成为未来精密级进冲压模具技术的发展方向，精密级进冲压模具的主要技术水平体现如下：

主要技术要求	特点	具体体现和工艺难度
高精度 高寿命	结构复杂	模具镶块多，模具零件要求具有互换性，在模具零件磨损或损坏后要求更换迅速、方便、可靠
	加工工艺先进	采用慢走丝线切割加工、成型磨削、坐标镗、坐标磨等先进加工方法制造
	高精度定位	具有高精度的内、外导向（除模架导向精度要求高外，还必须对细小凸模实施内导向保护）和准确的定距系统
	高选材标准	采用高强度高合金工具钢、高速钢或硬质合金等材料
高效率 高安全性	多道工序	一次完成包括冲裁、弯曲、拉深、成形、焊接、铆接等多道冲压工序，减少了使用多副模具的周转和重复定位过程，提高劳动生产率和设备利用率
	自动化	采用自动送料、自动出件、安全检测等自动化装置，操作安全，具有较高的生产效率

精度和效率是模具的生命，对下游客户的生产影响极大。模具技术的发展即不断围绕提高精度和提高效率两个核心问题而展开。

随着模具设计能力的提高，加工设备的改进，工艺流程的成熟，操作工人熟练度的提高，模具的精度不断提高。以公司为代表的国内电机铁芯级进模生产厂商所能实现的精度已经达到 0.002mm，已经接近或达到了日本三井、日本黑田等先进电机铁芯模具制造商的模具精度。未来随着下游客户对于电机铁芯同心度、稳定性的要求日益提高，模具技术将向更高精度方向发展。

随着级进模工位、列数的增加以及尺寸的不断增大，其生产效率成倍增加，而其技术难度也急剧提高。在冲片大小和步距相同的情况下，工位、列数的增加导致模具尺寸的增大，模具的稳定性、零件制造误差放大效应更加明显，设计、

加工、装配的难度均大幅提高。尽管如此，随着生产效率要求的提高，级进模技术仍然将向更大尺寸、更多工位发展，大型多列级进模技术将进一步得到开发和应用。

2、精密结构件业务技术水平及发展趋势

（1）电机铁芯冲压技术水平及发展趋势

经过多年的发展，我国电机定转子铁芯的设计水平、加工制造技术与模具等装备水平得到了大幅度提升。随着世界先进国家制造技术的引进以及我国定转子铁芯专业制造企业的快速发展，我国电机铁芯的生产技术成熟程度也不断提高，其中，冲压工艺、压装工艺技术已较为成熟，在硅钢片等基础材料的研究、检测技术、专用模具设计与制造等方面也积累了一定的技术经验。

目前，我国电机铁芯制造行业内企业数量较多，企业规模相对较小，因此采用高精度、高效率、长寿命的多工位级进模以及自动化冲制设备的整体水平还不高。近年来，随着下游客户对电机铁芯的精度要求越来越高以及市场竞争加剧，行业内规模较大的企业大批量生产也朝着高精度、高生产效率、高稳定性、低能耗耗材的方向发展，从而推动模具、自动或半自动叠压工装的水平大大提高。

定转子铁芯生产技术的发展目标是不断地提高电能和机械能的转化效率，降低能耗耗材以及提高生产效率。因此，电机铁芯行业技术发展趋势主要体现在基础材料的研发、模具的设计与制造、加工工艺的改进，以及生产装备水平的提升等方面。

在材料应用方面，电机铁芯技术向节能环保方向发展，磁性能持续改善，在保证产品性能的基础上，使电机使用寿命和性能大幅提高；在模具设计方面，电机铁芯冲压技术向超高精密和更高技术方向发展，使产品尺寸的精确度和生产效率大幅提高；在压装工艺方面，电机铁芯技术向简单高效化方向发展，保证铁芯叠压质量，降低劳动强度；在焊接工艺方面，电机铁芯技术向自动化方向发展，由传统的手工焊发展到机器人焊接，从而提高焊接质量，降低劳动强度和制造成本；在质量检测方面，测量手段向精确化方向发展，由传统的手工测量发展到半自动光学检测仪进行全尺寸测量，提升产品质量检测水平。

(2) 动力锂电池精密结构件技术水平及发展趋势

动力锂电池精密结构件属于多技术交叉、工艺品质要求高的高新技术行业，而新能源汽车行业目前仍处于起步阶段，技术路线尚存在不确定性，行业处于技术积累阶段，完全发展成熟尚待时日。但无论哪种技术路线，动力锂电池精密结构件仍会是动力锂电池的关键组成部分，动力锂电池精密结构件生产所涉及的精密模具设计及制造、精密冲压、摩擦焊接、精密拉伸和注塑成型等技术也得到了长足的发展。

在精密模具设计及制造方面，模具质量的高低决定了产品的精度、质量，尤其是核心部件防爆片、反转片的关键加工制造技术。同时由于当前动力锂电池产品规格、型号和种类繁多，各产品均需单独制造模具，具备较强模具开发能力的企业可能及时响应客户的需求并迅速扩展业务；在精密冲压加工技术方面，动力锂电池精密结构件生产企业通过优异的冲压加工技术，通过提高精度、生产效率、稳定性、自动化程度、减少耗能耗料；在摩擦焊接技术方面，通过铜铝摩擦焊接工艺，使得极柱在长期使用的环境下仍保持电性能的稳定，该技术仅由少数行业领先企业掌握；在拉伸技术方面，实现拉伸一次成型具有高度一致性的结构件等；在注塑加工技术方面，满足了动力锂电池对塑胶件产品强度和电阻的需求。

随着下游客户对电机铁芯的精度要求越来越高以及市场竞争加剧，行业内规模较大的企业大批量生产也朝着高精度、高效率、高稳定性、低耗能耗材的方向发展，从而推动模具、自动或半自动叠压工装的水平大大提高。

动力锂电池提升能量密度、降低成本以及轻量化的发展趋势推动动力锂电池精密结构件行业对产品强度、安全性、生产效率等方面要求的不断提升，锂电池行业在现有产品和技术积累基础上，不断的探索前沿高精尖端技术及实现技术的产业化发展。因此也对动力锂电池精密结构件行业领先企业的持续技术创新、产品更新换代速度、研发能力等提出了更高的标准。

在安全性方面，动力锂电池随着体积增大、能量密度变高、使用环境复杂化，密封的电池因为受损而引起爆炸的隐患也在增加，动力锂电池的防爆设计是关乎产品质量和安全的最重要因素。对动力锂电池精密结构件的工艺进行研发，合理设置安全阀，通过断路防护和泄压防护等方式对电池泄压及泄压前断电情况进行

管理是行业的研究前沿之一。

在焊接工艺方面，动力锂电池精密结构件行业焊接点的材料运用、激光焊接工艺、摩擦焊接工艺、精密度等关系到电池的导电性能、使用寿命甚至安全性。

前述基本生产技术已不能适应下游高端客户日益增长的需求，随着下游客户对动力锂电池精密结构件的要求越来越高以及市场竞争加剧，行业内企业为保证较快的响应速度和较高的生产效率，根据其自身实际情况，进行精密结构件自动化设备研发、柔性生产线快速调整，并不断完善提升前述高效生产技术，以及通过精密生产设备和高质量生产环境来保障，从而保证产品的一致性和稳定性，降低制造成本，提高生产效率，增强生产竞争力。

（九）行业的周期性、季节性、区域性特征

1、周期性和季节性

精密级进冲压模具的需求长期来看主要与下游电机行业的扩产、备模以及产品换代需求有关。下游电机行业的扩产需求、备模需求以及产品更新换代需求与电机下游行业的行业周期和投资情况有关。由于电机行业下游众多，行业周期各不相同，因此对于精密级进冲压模具来说，周期性特征不明显。但客户采购受其年度经营计划、投资计划、采购计划、年度预算以及春节因素的影响，月度、季度采购会存在一定波动。除此以外，无其他明显周期性、季节性特性。

精密结构件主要下游应用领域为家电、工业、汽车（含新能源汽车）等，与政策关系相对密切，周期性较弱。受国家新能源汽车产业政策制定周期的影响，新能源汽车行业具有较明显的季节性特征，新能源汽车的产销旺季集中在下半年，因此新能源汽车驱动电机以及新能源动力锂电池行业的需求旺季也集中在下半年。同时，电机铁芯制造企业获得客户订单数量取决于自身整体的生产制造水平及服务能力，以及春节因素的影响，月度、季度采购会存在一定波动。

2、区域性

精密级进冲压模具行业适合于集聚生产和集群式发展，以建立较强的协作配套体系。《2012 中国模具工业年鉴》指出，珠三角和长三角是我国模具工业最发达的地区，广东和浙江是我国模具第一、第二大省，集聚着大量优秀的模具制

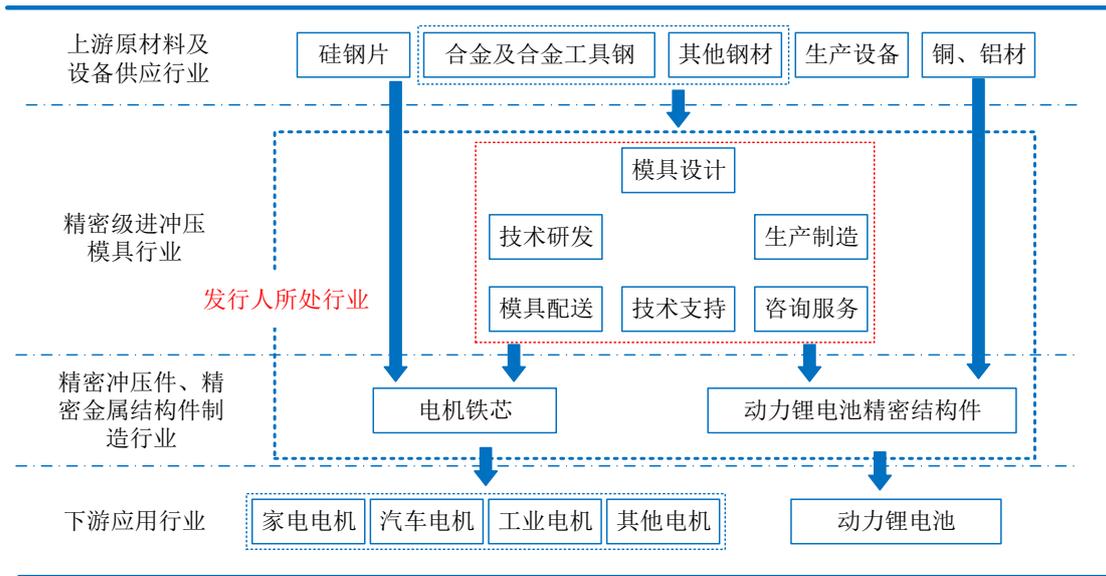
造上下游企业。产业集聚有利于该产业发挥知识溢出效应，形成产业链协同优势，降低总体运营成本。以公司为例，公司地处我国模具第二大省浙江省的宁波市宁海县，处于我国模具工业最发达的长江三角洲地区。宁海县在模具生产上具有悠久的历史 and 传统，拥有“中国模具生产基地”、“中国模具产业基地”称号，集中了大量模具生产企业以及模具上下游产业链企业。模具工业是宁海县工业经济的优势产业之一，政府对模具产业进行了积极的支持和推动，先后出台了《宁海县工业企业技术改造专项资金管理办法》、《宁海县模具行业专项资金使用管理办法》，对于模具生产企业给予了大量的支持。公司是宁波市模具行业协会常务理事单位、“中国模具之都重点培育企业”。作为该区域内的领先企业，公司借助产业集群效应带来的较完整产业链和企业分工细化，专业化程度大大提高。企业的集中和相互关联，使得原材料和劳动力市场规模效应充分发挥作用，新技术、新工艺在企业间的流通，大大提高了公司的生产效率，推动了公司的技术进步，为公司在人才引进、技术交流、原材料采购等方面提供了极大的便利。

电机铁芯销售没有明显的区域性，华东、华北、东北和西南等地区的电机厂商较多，其中华东沿海地区最为密集，具有一定规模的电机铁芯制造企业也多集中在该地区；锂电池精密结构件受终端需求以及下游锂电池、汽车等行业地域分布的影响，主要集中于珠三角、长三角、环渤海等精密制造企业聚集区，以便于配套客户，缩小供货半径，提高响应速度。

（十）行业的上下游关系

发行人上游行业主要包括合金、钢材、标准件等原材料供应行业，下游行业主要为电机行业、动力锂电池行业，其应用领域涉及家电、汽车、电力、信息处理设备、工业机械、机器人、轻工机械、农业机械、医疗设备、保健设备等方面。

发行人所处行业的上下游行业关系：



1、上游行业对本行业的影响

发行人所处行业的上游行业主要为生产设备厂商和各类用于生产模具、精密结构件的原材料厂商，如精密级进冲压模具业务所需的合金及合金工具钢、其他钢材，电机铁芯产品所需的硅钢片，动力锂电池精密结构件产品所需的铝材、铜材、塑胶等。前述原材料属于完全竞争市场，价格波动较为频繁。目前，除少数高端或客户指定的原材料需从欧洲、日本等进口外，国内的原材料生产基本上能够满足发行人生产的需求。近年来，一般的合金及合金工具钢、其他钢材、硅钢片、铝材和铜材国内均有广泛的供应渠道，能够满足一般下游企业需求，但受上游钨精矿、铁矿石、铜精矿及铝土矿等价格影响及 2016 年后供给侧改革去产能等情况导致的供求变动影响，其价格波动会对发行人所处行业的成本造成一定影响。

2、下游行业对本行业的影响

发行人精密级进冲压模具及电机铁芯产品广泛应用于家用电器电机、汽车电机制造（包括汽车用微特电机以及新能源汽车驱动电机）、变频电机制造、高效节能电机制造、信息处理设备电机制造以及工业机械和机器人、轻工机械、农业机械、医疗设备、保健设备、矿山设备、精密加工设备等工业工控电机制造领域；动力锂电池精密结构件产品主要应用于锂电池制造行业，下游行业广阔的发展前景为发行人迅速发展提供了良好的前提条件。

随着下游行业的迅速发展、国家对家电产品能效指标的不断提高、新产品和新技术层出不穷，精密级进冲压模具下游行业对模具精度、寿命要求越来越严格，产品结构越来越复杂，对电机铁芯模具制造企业来说机遇与挑战并存，而具有强大的产品设计能力、技术研发实力、先进生产装备和良好服务保障的企业将逐步赢得市场先机，影响着行业未来的竞争格局和发展方向。此外，由于国内模具行业近年来技术水平的进步及国外模具制造行业成本的居高不下，国外电机生产企业开始把部分原国外采购的模具订单转向国内。

新能源汽车市场和锂电池市场的持续快速增长为精密结构件下游行业的发展创造了良好条件，使得精密结构件的市场容量不断扩大。

3、精密级进冲压模具与精密结构件业务的关系

精密结构件系精密级进冲压模具向下游的延伸，首先对于电机铁芯冲压，最早系由各电机厂商内部完成，后随着产业分工及冲压环节的外包，部分独立的冲压厂商开始出现。由于（1）冲裁的铁芯冲片的形状、规格、精度、冲压效率主要由模具决定；（2）模具厂商对于模具与冲床的配套有着丰富的设计和售后经验，对冲压过程有很深入的把握；（3）模具业务的直接、间接客户主要为电机厂家，与冲压业务存在广泛的重叠，因此由模具厂商进行产业链延伸涉足冲压领域也是行业内的成熟模式，且相较无模具生产能力的冲压厂商而言，在技术能力方面具有显著优势。因此，从上市的模具企业来看，天汽模、成飞集成、合力科技、祥鑫科技、威唐工业以及发行人在中高端电机铁芯模具市场主要竞争对手日本三井、日本黑田等均以模具业务为依托，实现了产业链下游延伸。从上市电机铁芯冲压企业来看，通达动力、神力股份和长鹰信质均具备较强的模具研发及制造能力，通过参与客户产品前端模具设计、为新产品提供模具的解决方案，同时在制造模具，这也奠定了该产品在客户中的不可替代性和不可转移性质地位，使订单获取得到了保证，同时获得了客户的认可和依赖；其次，动力锂电池精密结构件产品也系精密级进冲压模具业务的下游延伸及电机铁芯业务的横向扩展，锂电池精密结构件之盖板和壳体均大部分由精密模具冲压而成。

发行人依托自身领先的模具开发设计能力，瞄准高端冲压制品领域，以家电电机铁芯为起点，不断拓展在新能源汽车驱动电机等领域的业务。在逐步积累电

机铁芯冲压结构件所需的核心冲压技术、规模化、自动化生产技术及标准化业务流程、生产流程和服务体系建设经验后，公司横向扩展至动力锂电池精密结构件产品的制造与销售，根据发行人的实际情况进行精密结构件自动化设备研发、柔性生产线快速调整，并掌握精密冲压、连续拉伸、连续焊接、组装等工艺流程及标准化管理，以保证产品的一致性和稳定性，降低制造成本，提高生产效率，增强产品竞争力。

（十一）发行人在行业中的竞争情况

1、公司主要产品的市场地位情况

作为精密级进冲压模具生产企业，公司在以高效节能为特点的大型三列、多列精密级进模领域具有综合开发技术优势，是国内中高端电机铁芯模具行业的先进制造企业。依托综合开发技术优势，公司在压缩机电机铁芯模具领域打破国外厂商的垄断，逐步实现了在该高端模具市场的进口替代，成为国内前十大压缩机生产企业电机铁芯模具的主要供应商。变频空调电机的运用进一步提高了变频空调的节能效率，是目前高效节能空调技术的最新发展方向之一。公司开发的定子直条四列模已成功应用于变频空调电机铁芯的生产，并将随着直流变频电机的广泛运用而取得良好的市场前景。公司被中国模具工业协会认定为“电机铁芯模具重点骨干企业”之一。近年来，公司业务稳步发展，继续巩固了在模具行业现有市场地位。

公司作为主起草人之一，起草了中华人民共和国机械行业标准——《电机铁芯级进模技术条件》；作为第一起草人，起草了中华人民共和国机械行业标准——《电机铁芯级进模零件》第 7-12 部分。公司始终注意建立自身的企业形象，公司以及公司产品获得了多项荣誉，具体如下：

序号	公司荣誉	获得时间	颁发部门
1	“定转子级进模复合冲压技术”被评选为中国机械工业科学技术奖三等奖	2013 年	中国机械工业联合会、中国机械工程学会
2	“Φ112.2 空调电机铁芯高速冲级进模（三列）”获得中国模具行业奖“精模奖”一等奖	2012 年	中国模具工业协会
3	“四列直流风扇（直条 BLDC）电机铁芯高	2014 年	中国模具工业协会

	速冲级进模” 被评为中国模具行业奖“精模奖”一等奖		
4	“多工位节能变频电机铁芯级进模具关键技术与产业化”项目被评为“中国机械工业科学技术进步奖”一等奖	2015年	宁海县人民政府
5	“汽车点火器笔型铁芯高速冲级进模”被评为“2014—2016年度精模奖”二等奖。	2016年	中国模具工业协会
6	“多工位节能变频电机铁芯级进模具关键技术与产业化”项目被评为“中国机械工业科学技术进步奖”三等奖	2016年	中国机械工业联合会、中国机械工程学会
7	被评为评为“浙江省科学技术进步奖”三等奖	2016年	浙江省人民政府
8	“多工位节能变频电机铁芯级进模具关键技术与产业化”项目被评为“宁波市科学技术奖”二等奖。	2016年	宁波市人民政府
9	“汽车电机非等截面铁芯高速冲级进模具研究与产业化”项目被评为“宁海县科技进步奖二等奖”。	2017年	宁海县人民政府
10	公司参与的“3000kN宽台面双驱四点超精密高速压力机”被评为“宁波市科学技术奖”二等奖。	2018年	宁波市人民政府
11	“新能源汽车电机铁芯高速冲压级进模具研究与产业化”项目被评为“2018年度宁海县科学技术进步奖三等奖”。	2019年	宁海县人民政府

在家用电器用微特电机铁芯模具市场，公司直接、间接客户涵盖了格力系、美的系、海尔系、瑞智系、海立系、电产系、爱知系、三星、松下、三菱电机、艾默生系、大洋系等数十家国内外主流家用电器、家电电机生产厂商，多年参与格力电器、美的集团、上海日立、瑞智精密、松下万宝、惠而浦等电机产品同步开发设计；在变频空调、冰箱用电机铁芯模具市场直接与日本三井、日本黑田等国际领先企业竞争；在汽车用微特电机铁芯模具市场，公司直接、间接向长鹰信质、电产系、阿斯莫、方正电机、上海电驱动、堡敦系等知名新能源汽车厂商或为国际知名汽车及汽车零部件厂商配套电机或铁芯的客户供应模具和冲压件；另外，公司还为西门子、施耐德、ABB、通用电气等世界 500 强企业供应相应电机铁芯模具及压铸模，为美国腾普、浙江宝捷、春源钢铁、江苏洛克、江苏川电等国内外知名冲压厂商提供模具。

作为国内精密结构件企业，自 2013 年开展冲压业务以来，公司以高速冲压精密级进模具技术为核心，通过精密冲压、自动化组装技术创新和标准化管理有效控制成本，建立了符合下游中高端客户需求的标准化业务流程、生产流程和服

务体系。近年来公司业务不断拓展，积累了苏州爱知、苏州基研、博世系、法雷奥西门子、电产系、嘉兴威能、比亚迪、苏州朗高、堡敦系、太仓十速、大洋系、联合汽车系、东菱系、万高系、苏州瑞纳、浙江禾川、西门子、依必安派特等优质客户资源，形成了良好的市场口碑。同时，公司把握住新能源汽车产业发展的契机，于 2015 年启动动力锂电池精密结构件项目。基于下游市场较为集中竞争格局，公司主动选择了充分市场化服务优质大客户的战略，与宁德时代等行业龙头企业建立起了互利共赢的长期战略合作关系，并于 2018 年成为宁德时代十大优秀供应商之一，快速提升了市场占有率和品牌影响力，订单量、业务规模和市场份额亦持续增长。

2、公司的主要竞争对手

（1）精密级进冲压模具

公司是精密级进冲压模具设计制造与服务供应商，在中高端精密电机级进冲压模具市场国内外主要竞争对手如下：

序号	名称	简介
1	日本三井高科技股份公司	公司成立于 1949 年，总部位于日本北九州，主要从事精密模具、机床、电机铁芯、IC 组装以及 IC 引线框架的研发、生产和销售。在日本、中国、马来西亚、新加坡均设有工厂，模具产品的研发和生产主要在日本国内。该公司具有长期的电机铁芯模具设计制造经验，模具技术全面、精湛，在全球范围内具有领先优势，产品质量在业界处于顶尖水平，占据了电机铁芯模具的高端市场，相应地，其模具价格昂贵。日本三井已经形成以模具技术为支撑，以冲压件业务为主体的业务结构。
2	日本黑田精工株式会社	成立于 1925 年，总部位于日本川崎市，主要从事精密模具、机床以及超精密测量系统的研发、生产和销售。在日本、马来西亚等地设有工厂，模具产品的研发和生产主要在日本国内。该公司具有长期的电机铁芯模具设计制造经验，模具技术全面、精湛，在全球范围内具有领先优势，产品质量在业界处于顶尖水平，占据了电机铁芯模具的高端市场，相应地，其模具价格昂贵。日本黑田已经形成以模具技术为支撑，以冲压件业务为主体的业务结构。
3	美国 LH CARBIDE 工业公司	美国 LH Carbide 工业公司成立于 1966 年，总部位于美国印第安纳州，主要从事模具的设计、生产和销售，以及工业电气、汽车电机、电子产品等的控制元件的冲压。
4	意大利	意大利 CORRADA 公司成立于 1933 年，总部位于意大利米兰，

	CORRADA 公司	隶属 Euro Group, 主要从事级进模具和转子铝压铸模具的设计制造。65%产品供出口。
5	台湾李白工业股份有限公司	公司成立于 1984 年, 总部位于台湾省台北市, 主要从事压缩马达模具、工业马达模具、家电马达模具、微型马达模具的生产与制造。
6	宁波鸿达电机模具有限公司	公司成立于 1988 年, 位于浙江省宁波市, 主要从事电机铁芯模具的设计、生产、销售以及电机铁芯的冲压和销售, 是中国模具工业协会电机铁芯模具重点骨干企业之一。

(2) 精密结构件业务

A、电机铁芯

序号	名称	简介
1	浙江宝捷机电有限公司	宝捷中国成立于 1998 年, 是第一个进入中国电机芯片领域的外资企业。宝捷集团公司拥有超过 85 年的行业经验, 致力于电工钢加工和高精密硬质合金冲压模具设计和制造。宝捷中国专业于以磁性钢为材料定转子组件生产, 为电动机, 发电机系统等提供配套产品。
2	腾普(常州)精机有限公司	公司为腾普集团下的全资子公司。腾普集团成立于 1945 年, 总部位于美国芝加哥, 主要从事于硅钢冲片的生产与制造, 在美国、墨西哥、加拿大、中国、印度等国家设有生产基地, 是目前世界上最大的专业硅钢冲片生产商, 专业为各类用途的马达、发电机、变压器等制造企业配套生产。
3	长鹰信质科技股份有限公司	公司成立于 1990 年 07 月 14 日, 深圳证券交易所上市公司, 股票简称为长鹰信质, 股票代码为 002664, 是国内电机零部件制造行业重点骨干企业和国内最大的汽车发电机定子制造商。专业从事各种电机定子、转子等核心零部件的研发、制造和销售。
4	江苏通达动力科技股份有限公司	江苏通达动力科技股份有限公司成立于 1988 年 6 月 24 日, 深圳证券交易所上市公司, 股票简称为通达动力, 股票代码为 002576, 是全国的电动机、发电机定转子冲片和铁芯的专业生产企业之一。主要产品有 750KW~3.5MW 的风力发电机、Y(YB)、Y2(YB2)、Y3 系列(中心高 80-450); Y、YKK、YKS、YRKK 等系列高压电机(中心高 355-800)以及 YZR(YZ)、YD、YH 系列; 扇形片等特殊规格电机的定转子冲片和铁芯, 年冲制矽钢片能力达到 150000 吨以上。公司实力雄厚, 经营规模处于行业领先地位。
5	常州神力电机股份有限公司	公司成立于 1991 年 12 月 16 日, 上海证券交易所上市公司, 股票简称为神力股份, 股票代码为 603819, 主要从事电机(包括发电机和电动机)定子、转子冲片和铁芯的研发、生产和销售, 是集研发、设计、生产、销售以及服务于一体化的专业化电机配件生产服务商, 也是国内硅钢冲压行业集技术研发、模具设计、级进模加工、压装焊接、光学检测、组装配送、技术服务于一体的优势企业。

B、动力锂电池精密结构件

序号	名称	简介
1	深圳市科达利实业股份有限公司	公司成立于1996年9月20日，深圳证券交易所上市公司，股票简称为科达利，股票代码为002850，总部位于广东省深圳市，主要从事锂电池精密结构件和汽车结构件的研发和制造。
2	Sangsin EDP Co., Ltd	成立于1992年，注册资本2.31亿韩元，主营动力锂电池及二次电池配件、OLED（有机发光二极管）及CRT（阴极射线管）显示器配件等。
3	FUJI SPRINGS Co.,Inc.	成立于1960年，注册资本9500万日元，主营精密冲压、拉伸加工；精密弹簧、精密模具及自动装配机的设计与制造、动力锂电池等充电式电池部件加工。
4	东莞阿李自动化股份有限公司	公司成立于2006年，位于广东东莞，注册资本14,693.9147万元，主要从事消费类电池设备、动力电池设备、动力电池模组生产线、精密测量设备、动力锂电池精密结构件等产品研发、生产和销售。
5	常州瑞德丰精密技术有限公司	公司成立于2010年，位于江苏常州，注册资本783.2496万元，员工人数约2,000人，主要从事电池壳体、顶盖组件、PACK连接、电芯内部软连接等新能源组件等产品研发、生产和销售，生产基地位于深圳公明，江苏常州基地。
6	无锡市金杨新型电源有限公司	公司成立于1994年，员工人数约400人，主营镍氢、镍镉、锂电等动力电池、二次电池用钢壳、方形铝壳及盖帽（包括深孔电镀镍）等等产品研发、生产和销售。

3、公司的竞争优势

（1）精密级进冲压模具技术和研发优势

公司经过多年精密电机级进冲压模具开发、制造经验积累，拥有以大型三列、多列为代表的、数千套中高端精密级进冲压模具开发实践经历，成功地解决多款新型高效节能或中高端电机核心部件——铁芯量产过程中的精度、稳定性、效率等问题，形成了实现中高端电机铁芯量产的综合解决能力，构建了对中高端精密级进冲压模具从自主设计创新体系、精密制造体系、现场操作标准化体系、生产资源配置体系、信息化过程控制体系、精益生产持续改进体系、设计/工艺/装配经验及诀窍储备体系、人才培养体系等完整、规范开发系统，为持续开发和生产出高质量中高端精密级进冲压模具提供了保障。

公司中高端精密级进冲压模具的综合开发能力涵盖了从方案设计、方案实现到运行维护等模具开发全过程，包括以下几个方面：以中高端精密级进冲压模具

设计、创新为代表的自主开发能力；为实现创新设计和产品质量保证的加工、装配、精益生产的精密制造系统；人才积累和各类知识、经验的标准化；为国内外主流家电企业、汽车企业、工业工控企业服务形成的客户基础；售后服务响应系统等。

公司的主要业务系将其所掌握的级进模技术应用于下游各类精密级进冲压模具的生产过程，帮助客户解决电机铁芯量产过程中精度、稳定性等相关问题，为中高端精密级进冲压模具实现量产提供整体解决方案。模具综合开发设计技术是实用性技术，系由一系列技术诀窍、工艺参数、设计经验、制造体系组成的技术综合体，即 Know-How。公司中高端模具综合开发技术的先进性主要体现在两个方面：

首先，在设计环节，公司基于对下游客户生产特点、工作环境、操作习惯、冲制对象等的深刻理解，运用所掌握的级进模设计知识，设计出与客户相适应的模具产品，为客户电机铁芯实现量产提供核心支撑，公司持续获得了美的系、松下、三星等主要客户的电机铁芯级进模订单即为上述优势的集中体现；

其次，在加工、装配环节，公司依托长期积累的制造经验，运用各类实用技术和工艺，制造出具有高精度、长寿命、高冲速、高稳定性的中高端精密级进冲压模具产品，完成设计方案及设计意图的实现，其优势在公司生产制造的产品及其性能上得到集中体现。

（2）精密制造系统优势

生产精密级进冲压模具、精密结构件是集模具设计、加工、装配等系统集成和精密加工的综合过程，特别针对中高端电机铁芯级进模、高端精密结构件的制造，任何环节的不足都将影响精密级进冲压模具及下游精密结构件的质量和生产效率。

公司综合运用先进技术、生产方式、管理手段，包括采用计算机辅助设计制造（CAD/CAM/CAE）技术、并行技术、快速成形技术、虚拟制造技术、精密制造技术等模具行业的先进技术、引进现代化生产设备、建立柔性生产系统和精益生产组织、开展信息化管理、构建模具生产制造各环节的专业团队等，实现了公司精密级进冲压模具制造以及精密结构件在设计技术和生产设备的先进性、生产

过程的标准化和自动化、生产流程管理控制的信息化等特点。产品质量的持续提高，形成了公司模具精密制造系统优势，为公司不断开发新产品、缩短开发时间、提高产品质量、降低成本、改善服务水平、提高环保效果提供了系统保障。

公司自设立以来专注于精密级进冲压模具及下游精密结构件的制造与服务，经过十几年的发展，在为下游高端客户持续服务以及自身生产的过程中积累了丰富的行业经验，拥有大批在技术工艺设计、工艺创新、工艺加工、装配检测等方面具有丰富经验的技术专家和生产人员，在精密加工、装配工艺方面形成了自身的优势和独到见解，具备了行业领先的先进技术工艺。公司建立了集设备柔性、工艺柔性、产品柔性、生产能力柔性和扩展柔性于一体的快速反应的柔性化制造体系，柔性化制造体系能够有效解决不同应用领域产品的季节性转换，一方面能够满足公司模具产品多批次、小批量的生产制造，另一方面又能满足精密结构件大批量、多型号、自动化的生产特点。公司的快速响应能力和柔性化制造能力为公司赢得了诸多大型客户的稳定订单。公司拥有世界最高精度的精密级进冲压模具加工、检测设备以及高速冲压和精密结构件制造设备，涵盖坐标磨床精密研磨、加工中心精密铣削、慢走丝线切割加工、光曲磨床精密研磨、检测、精密摩擦焊接、精密拉伸等各个精密加工制造流程。

同时，公司各生产线已形成包括信息化生产流程管理、零件化生产组织、安全库存采购、柔性生产系统、持续改进制度等在内的精益化生产体系，具备了通过不断精细化制造流程和工艺流程自我改造，逐步提高了产品质量、加强了成本控制、改善了售后服务。精细化制造与精益生产是设计、加工、管理技术和科学化、信息化的有机结合的综合反映，对提高产品质量至关重要。

（3）客户优势

在模具制造方面，公司凭借行业独有技术和多年市场积累，公司沉淀了一大批优质客户：公司直接、间接客户涵盖了数十家处于国内外家用电器及家电电机产业链上的主要厂商；为多家知名新能源汽车厂商或国际知名汽车及汽车零部件厂商配套电机或铁芯的客户供应模具和冲压件；还为众多国内外知名冲压厂商或国内外知名厂商的冲压业务提供模具。

在铁芯冲压方面，2013年以来，公司先后与比亚迪、爱知系、苏州基研、

电产系、嘉兴威能、依必安派特、苏州朗高、堡敦系、太仓十速、大洋系、联合汽车系、苏州瑞纳、浙江禾川、西门子等建立了稳定的合作关系。

在新能源汽车动力锂电池精密结构件方面，通过三年的技术研发试产，公司于 2015 年与宁德时代建立合作关系，于 2018 年成为宁德时代十大优秀供应商之一。公司部分重点客户如下：

客户名称		客户实力
美的		2019《财富》杂志世界 500 强企业第 312 名，中国 500 强企业 36 名，位列中国家电行业第一名。“BrandZ™2018 最具价值中国品牌 100 强”排行榜，美的在众多品牌中排行第 26 位；据英国品牌评估机构 Brand Finance 发布的全球价值品牌 500 榜单，美的位列 138 名。据奥维云网相关数据，2018 年公司空调、洗衣机、冰箱产品线下市场排名分别为第 2 名、第 2 名和第 3 名，在京东、天猫、苏宁易购等主流电商平台继续保持家电全品类第一的行业地位。
美芝		美的旗下空调压缩机制造商，全球最大的空调压缩机制造商之一
威灵		美的旗下公司，全球最大的电机制造商之一
格力		2019《财富》杂志世界 500 强企业第 414 名，中国 500 强企业 48 名。据 2018 年全球知名经济类媒体日本经济新闻数据，格力电器以 21.9% 的全球市场占有率位列家用空调领域榜首，据产业在线数据，格力家用空调产销量自 1995 年起连续 24 年位居中国空调行业第一，自 2005 年起连续 14 年领跑全球。
凌达		格力旗下空调压缩机制造商，全球最大的空调压缩机制造商之一
凯邦		格力下属的全资子公司，2016 年年产量达 7,000 万台，2011 年年产量达 5,000 万台，产值 25 亿元，跻身全国同行业前三名
三星		2019《财富》杂志世界 500 强企业第 15 名，全球知名电子电器产品生产商。
志高		香港联交所上市公司，中国知名空调生产商
惠而浦		世界上最大的大型家用电器制造商之一
瑞智		全球最大的空调压缩机制造商之一
松下		世界 500 强企业，日本一家全球知名的大型综合性跨国公司
东芝		日本最大的半导体制造商，第二大综合电机制造商
爱知		全球知名压缩机电机生产厂商
大洋电机		A 股上市公司，国内知名电机生产企业
上海电驱动		新能源汽车驱动系统领域的领军企业之一

卧龙电气		A 股上市公司, 国内知名电机生产企业
比亚迪		A 股上市公司, 新能源汽车领跑者
东贝		B 股上市公司, 中国最大的冰箱压缩机制造商之一
华意压缩		A 股上市公司, 中国最大的冰箱压缩机制造商之一
艾默生		世界 500 强企业
三菱电机		世界 500 强企业日本三菱电机股份有限公司在华独资公司
长鹰信质		A 股上市公司, 中国知名汽车零部件生产厂商
博世		德国最大的工业企业之一, 从事汽车技术、工业技术和消费品及建筑技术的产业
阿斯莫		日本排名第一、世界顶级的汽车零部件供应商集团公司电装旗下知名生产企业
电产		全球知名电机生产厂商
西门子		2016 年世界 500 强企业第 71 名
施耐德		世界 500 强企业, 全球能效管理专家
ABB		全球 500 强企业, 电力和自动化技术领域的领导厂商
腾普		全球最大的冲压企业之一
JFE		全球第二大钢铁集团, 在中国、东南亚均设立了冲压厂
春源钢铁		台湾上市公司
汇川技术		A 股上市公司, 国内最大的中低压变频器与伺服系统供应商, 我国新能源汽车电机控制器的领军企业
东元电机		全球绿色能源产业领导品牌
宁德时代		全球领先的动力电池系统提供商, 根据 SNE Research, 2018 年动力电池销量排名继续保持全球第一。根据中汽研数据, 2018 年动力电池装机总量为 56.9GWh, 同比增长近 51%, 其中公司以 23.4GWh 的装机电量领先同业, 市场占有率为 41%。

上述优质客户拥有良好的信誉, 公司与其合作具有较低的风险。另外, 与上述客户的合作, 一方面能够提升公司的质量控制和管理水平, 另一方面能够使得公司接触下游最领先的技术和技术需求, 为公司实践并积累高新领域的模具及精密结构件技术提供了良好的机遇和平台。

(4) 产品质量优势

在模具生产方面，公司依托成熟、领先的模具技术、精密制造系统，严格执行 ISO9001（2015）质量管理体系，从国际大型或国内先进的原材料供应商采购原材料，能够生产出高品质中高端电机铁芯级进模。以精度最高的空调压缩机电机铁芯模具为例，在 0.002mm 的精度水平上，每分钟内冲压次数高，模具综合寿命长。公司不断研发新产品提高产品质量，产品档次逐步提高，目前已有部分高端原材料需要博云东方为公司量身定制或向欧洲的森拉天时、德国蓝帜等知名合金厂商进口。电机或终端产品越高端，客户对于模具的品质要求越高，对于模具质量越重视。公司产品良好的质量满足了以美的系、三星、三菱电机、松下等知名品牌为代表的高端客户的品质要求，奠定了公司在中高端电机铁芯模具领域的竞争基础。

在精密结构件生产方面，电机定、转子铁芯是电机上的重要零部件之一，它的质量好坏直接决定电机性能、能效以及稳定性等各项性能和品质。而作为电机定转子重要构件的定转子冲片，其材料质量、尺寸和形位精度、毛刺大小和叠压等方面均直接影响电机的铁损、温升、功率和噪音等质量指标，既影响电机的电气性能和机械性能，也与电机的制造成本相关，因此定转子冲片和铁芯成为电机制造的重要环节之一；锂电池由正极材料、负极材料、隔膜、电解液和精密结构件等组成，其中精密结构件主要为铝/钢壳、盖板、连接片、安全结构件等，是锂电池及锂电池组的主要构成材料之一。由于新能源汽车需要的是大功率电能，因此在实际使用过程中，往往使用上百个电芯串、并联以保证能量的供应，是电动汽车的重要组成部分和核心技术体现点之一。动力锂电池精密结构件的使用寿命、一致性、安全性、电性能（包括能量密度和功率密度）、成本对终端电池产品性能会产生重要的影响。因此，电机铁芯及动力锂电池精密结构件的客户对产品的品质均提出了较高要求，其中动力锂电池精密结构件需要结合部分汽车结构件的技术标准要求进行设计和生产，仅有产品同时满足高度精密性、一致性要求的少数精密结构件生产厂商方能与国内外领先锂电池厂商或汽车厂商进行相应产品的联合开发和配套供应。

公司以精密级进冲压模具技术为核心，采用精密冲压和自动化组装等先进技术，形成了标准化业务流程、生产流程和服务体系，从产品开发、生产制造和成

品入库各个环节设置了严格的品质检测，对产品材料、技术安全、制造工艺等均有严格检验，确保产品高品质和稳定性，精益制造和品质控制体系，更好地满足下游客户不断提高的产品质量需求。

（5）售后服务响应优势

在精密级进冲压模具售后服务方面，精密级进冲压模具可能因为使用不当、模具设计等多种原因导致其在使用过程中出现问题，对于客户的正常生产造成一定影响。由于级进模系精密、复杂的生产设备，其检修需依赖于厂家的技术支持，及时迅速的售后服务对于避免客户因模具检修、频繁更换带来的损失至关重要，是客户选择模具供应商的重要考量因素之一。公司高度重视售后服务质量，一方面在珠三角、长三角等大客户集中的区域设立办事处或维修点，配置专门的售后服务人员，能够在收到通知后数小时之内到达客户现场，指导客户解决模具问题；其他区域的客户如果出现模具问题，公司一般在收到通知的 12 小时内给出解决方案；另一方面，公司配备专业技术人员开展销售、售后服务，主动在新模具与冲床磨合期间驻场，能够灵活、及时处理模具在使用过程中出现的问题，及时、灵活和专业的售后服务是公司较境内外竞争对手的优势。

在电机铁芯和动力锂电池结构件的售后服务方面，公司建立了售后快速反应服务体系，常规问题在 2 小时内提供初步解决方案，重大问题由专门小组专题研讨，以最快速度解决，提升客户满意度，维系良好的客户资源。

（6）人才优势

公司在级进模行业经过多年的积累，构建了电机铁芯模具研发、设计、加工、装配等全环节的完整团队，并在长期的模具制作实践中锻造了一批具有以大型三列或多列为代表的中高端电机铁芯模具设计研发技术人才。公司拥有设计人员 32 人，多人具有 10 年以上设计开发经验。在研发、设计环节，设计人员深入地参与客户前期的产品研发和后期的售后服务，基于对客户产品的技术特点和客户的生产工艺、操作规范的深刻把握，以及技术实践经验的积累，在提出设计方案时能够兼顾设计方案的创新性和工艺的可实现性，满足客户产品在高效节能、自动化生产等方面不断创新、多样化需求；在加工装配环节，由于公司的中高端模具订单较多，锻造了一批可高效、高质量完成模具加工或装配的技术工人，并在

生产实践中不断摸索总结出一系列实用性的工艺经验，为公司进一步提高中高端模具制造品质提供了保障。在销售环节，公司的销售人员主要由技术人员选拔而来，对于公司的技术能力和客户的技术需求均具有深刻的洞察能力，能够很好地匹配公司与客户双方的需求，赢得客户信赖。

公司分别于 2013 年、2015 年向精密级进冲压模具下游电机铁芯产品及动力锂电池结构件产品延伸。多年来，公司已建立了完善的人才引进、内部培训机制、薪酬激励及职业发展管理机制，建立了完备的人才梯队，通过理论与实践相结合的方式培养了一批管理和技术骨干，并通过定期培训的方式增强员工团队的专业素质，同时有计划地吸纳各类专业人才，适应业务规模快速发展的需要，为公司长远发展储备充足的后备力量。目前，精密结构件产品领域共有研发人员 64 人，具备较强的人才优势。

（7）品牌优势

公司所采用的产品设计标准、加工制造标准、装配作业规范、所采用的原材料规格等获得广泛同行认可，以精密级进冲压模具制造领域的领先技术水平和精密制造能力，确立了行业领军企业地位。

从 2008 年起，公司连续 11 年成为中国模具工业协会电机铁芯模具重点骨干企业。同时，公司还是中国模具协会会员、国家高新技术企业、宁波市设计主导型工业示范企业、宁波市名牌产品企业，企业技术中心成为浙江省科学技术厅“省级高新技术企业研究开发中心”的依托单位，建有宁波市企业工程（技术）中心。公司强大的品牌优势为公司扩大市场份额和获取新客户提供了重要的基础，必将进一步巩固公司在电机铁芯模具行业的领先地位。

公司在精密结构件业务领域也形成了较好的声誉及品牌形象，已成为下游数家国内外企业的合格供应商认证，形成了良好的市场口碑。苏州范斯特荣获深圳市汇川技术股份有限公司最佳协作奖，2018 年度供应商质量改善三等奖，公司荣获宁德时代 2018 年度优秀供应商的称号。

4、公司的竞争劣势

（1）国际竞争力还需进一步提升

公司已通过在国内市场的充分竞争中脱颖而出并具备整体竞争优势，但与国外竞争对手相比，品牌认同程度、规模、技术、产业链及国际市场占有率不及竞争对手，在面对国际品牌缺乏国际竞争力是公司未来发展的主要劣势之一。

（2）公司发展需要补充大量的专业人才

公司经过多年的发展，目前已建立了完备的研发、技术人才梯队，并通过良好的薪酬体系与激励机制吸引了一批稳定的管理团队和技术团队。而精密级进冲压模具行业属于典型的技术密集型行业，同时随着公司精密结构件业务的快速发展，发行人对于具有高技术专业人才和具有高素质的管理人才需求将越来越大，专业人员储备与公司持续发展不匹配，在人才引进方面处于相对劣势。

（3）融资渠道单一

公司自成立以来主要依靠自身的经营积累发展，作为民营企业，公司虽然资信状况良好，但是目前能够利用的融资平台较为单一，精密级进冲压模具、精密结构件均属于资金密集型行业，对生产设备和流动资金的要求极高，目前公司精密结构件在资产规模、资金实力等方面与行业主要竞争对手还存在一定的差距。公司外部融资主要依赖于银行贷款，难以充分满足公司日益扩大的设备投资、经营周转及国内外销售网络的需要，使得公司在竞争中处于一定的劣势。

三、公司的主营业务情况

（一）报告期内主要产品生产销售及变动情况

1、主要产品产能、产量及销量情况

（1）精密级进冲压模具

公司模具产品的定制化程度较高，产品规格差异较大，因此生产单位产品所占用的生产能力差异较大，同样产能情况下，产品结构的不同会导致生产模具套数的波动，产能与产量的对应关系受产品复杂度及产品结构的扰动较大。同时，由于模具生产的工序基本相同，所需设备具有共用性，因此公司的产能利用率以主要瓶颈工序的设备——坐标磨的利用率进行估算，2016年后，公司对工艺进行改革，对于部分坐标磨瓶颈工序采用 yasda 加工中心予以替代，故 2016 年以

后的产量产能中均包含了 yasda 加工中心的工时量。具体情况见下表所示:

主要设备工序		2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
坐标磨 及 yasda 加工中 心	产量(工时)	47,977.21	92,320.22	78,065.51	60,427.60
	产能(工时)	34,560.00	69,120.00	69,120.00	49,192.00
	每台每月额定工时	720.00	720.00	720.00	572.00
	台月	48.00	96.00	96.00	86.00
	产能利用率	138.82%	133.57%	112.94%	122.84%

注:产量按照公司坐标磨、yasda 加工中心全年实际生产所对应的标准工时计算;

产能=每台每月额定工时*台月;

台月为每月该类设备台数的加权平均数;

每台每月额定工时 2016 年按照每台设备每天工作 22 小时,每月工作 26 天计算;2016 年底,在坐标磨生产能力一定的情况下,公司主要通过增加实际运行时间和运行天数来满足生产的需要,由两班倒改为三班倒,每台每月额定工时按每天工作 24 小时,每月工作 30 天计算。

由于坐标磨单台投资昂贵,报告期内,公司在坐标磨生产能力一定的情况下,主要通过增加实际运行时间和运行天数来满足生产的需要。2016 年以来,由于公司订单增加以及精密结构件业务自身模具需求随着业务规模的扩大而增加,公司通过对坐标磨技改、增加坐标磨工序操作人员,2016 年底坐标磨由两班倒改成三班倒、持续推进精益管理,优化生产流程,提高生产效率,同时持续完善薪酬与绩效管理方式,提升员工积极性,构建一个良好的成才平台和公平竞争的环境,在未增加坐标磨、yasda 加工中心数量情况下大幅提升了产量。

报告期内公司模具产销率情况如下:

产品类别	项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
模具	产量(套)[注1]	228	414	388	329
	销量(套)[注2]	177	364	310	284
产销率		77.63%	87.92%	79.90%	86.32%

注1:上表模具产量包含自用模具;

注2:上述模具销量不含锂电事业部及苏州范斯特自用模具。

公司精密级进冲压模具按订单生产,产销率低于 100.00%的主要原因系模具尚未实现销售收入以及锂电事业部及苏州范斯特的自用模具。

(2) 精密结构件

A、电机铁芯

报告期内公司电机铁芯产品产能及产量情况如下:

产品类别	项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
定转子冲片	产能(吨)	19,363.12	27,438.78	17,633.65	17,633.65

和铁芯	产量(吨)	14,573.64	25,091.74	13,737.86	7,471.28
产能利用率		75.26%	91.45%	77.91%	42.37%

注1: 由于公司产品规格繁多, 为了便于计算, 选取瓶颈设备(各种型号冲床)可加工产品中销售规模最具有代表性的产品作为标准产品, 所需耗用原材料量作为产能的估算, 理论产能=每分钟瓶颈设备冲床冲压次数*模具列数*60分钟*24小时*26天*12个月*稼动率/(单个产品片数)*单位产品重量;

注2: 产量为原材料硅钢片领用重量。

报告期内公司电机铁芯产品产销率情况如下:

产品类别	项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
定转子冲片和铁芯	产量(万件)	1,172.62	2,645.05	2,367.39	1,726.71
	销量(万件)	1,138.03	2,485.05	2,415.92	1,611.46
产销率		97.05%	93.95%	102.05%	93.33%

注: 产量为当期产成品入库数据;

报告期内, 公司整体产销率较高, 除根据客户要求留有的安全库存及下游客户验收进度不一造成产销率波动的情况外, 公司产品不存在大量滞销的情况。

B、动力锂电池精密结构件

报告期内公司动力锂电池精密结构件产能及产量情况如下:

产品类别	项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
动力锂电池顶盖	产能(万件)	1,185.60	1,944.16	895.84	152.48
	产量(万件)	985.76	1,672.51	283.31	24.67
	销量(万件)	968.62	1,536.01	182.01	19.74
	产能利用率	83.14%	86.03%	31.63%	16.18%
	产销率	98.26%	91.84%	64.25%	80.00%
动力锂电池壳体	产能(万件)	168.48	449.28	-	-
	产量(万件)	166.48	145.67	-	-
	销量(万件)	119.58	118.21	-	-
	产能利用率	98.81%	32.42%	-	-
	产销率	71.83%	81.15%	-	-

注: 动力锂电池精密结构件理论产能=时间/单位产品耗用时间*设备综合效率计算, 按每天工作20小时, 每月工作26天计算。

公司于2015年进入动力锂电池精密结构件, 基于下游市场较为集中竞争格局, 公司主动选择了充分市场化服务优质大客户的战略, 集中优势产能服务首先与宁德时代建立起了互利共赢的长期战略合作关系, 近年来, 锂电事业部持续加大固定资产投资, 公司成为宁德时代2018年十大优秀供应商之一, 快速提升了市场占有率和品牌影响力, 订单量、业务规模和市场份亦持续增长, 公司产能利用率逐渐趋于饱和。

2、主要产品销售价格的变动情况

报告期内，公司收入比重较高的主要产品的单价、销量情况如下：

项目		2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
		数量	平均单价	数量	平均单价	数量	平均单价	数量	平均单价
精密级进冲压模具（套，万元/套）		176	60.53	357	57.26	295	48.87	274	51.61
精密结构件	电机铁芯（万件，元/件）	1,138.03	9.14	2,485.05	6.34	2,415.92	4.22	1,611.46	2.95
	动力锂电池精密结构件（万件，元/件）	1,088.20	10.16	1,654.22	9.57	182.01	10.52	19.74	12.11

注：公司模具业务的主要产品精密级进冲压模具产品，修改模配件等收入占比较小，且内容庞杂，故仅披露精密级进冲压模具单价及销量情况。

目前公司电机铁芯冲压产品覆盖家用电器、汽车（包括新能源驱动电机）以及工业工控等领域，受新能源汽车行业需求的影响，公司新能源汽车驱动电机铁芯冲压产品逐年放量，新能源汽车驱动电机铁芯产品较大，单价较高，从而导致报告期内铁芯冲压产品单价逐年上升。

3、各销售模式下的主营业务收入情况

报告期内，公司内销与外销模式下的主营业务收入情况详见本招股说明书“第九节 财务会计信息与管理层分析”之“十二、盈利能力分析”之“（一）营业收入分析”之“2、按产品销售区域划分”。

4、公司前五名销售客户情况

报告期内，公司向前五名客户（同一控制下合并口径）合计的销售额占当期销售总额的比例如下所示：

期间	客户大类	销售金额（万元）	占销售总额比例	销售内容
2019年1-6月	宁德时代系	11,025.79	30.29%	动力锂电池精密结构件
	爱知系	3,942.39	10.83%	模具、配件、修改模及电机铁芯
	比亚迪系	2,785.33	7.65%	电机铁芯
	美的系	2,591.00	7.12%	模具、配件及修改模
	电产系	1,774.75	4.88%	模具、配件及修改模
	合计	22,119.26	60.77%	

2018年	宁德时代系	15,812.40	26.48%	动力锂电池精密结构件
	爱知系	4,201.65	7.04%	模具、配件、修改模电机铁芯产品
	美的系	3,458.83	5.79%	模具、配件及修改模
	电产系	3,034.84	5.08%	模具、配件及修改模
	苏州基研电子有限公司	2,486.42	4.16%	电机铁芯产品
	合计	28,994.14	48.55%	
2017年	美的系	2,583.07	8.47%	模具、配件及修改模
	爱知系	2,305.00	7.55%	模具、配件、修改模及电机铁芯
	苏州朗高电机有限公司	2,245.04	7.36%	电机铁芯
	苏州基研电子有限公司	2,231.46	7.31%	电机铁芯
	宁德时代系	1,794.76	5.88%	动力锂电池精密结构件
	合计	11,159.32	36.57%	
2016年	苏州朗高电机有限公司	2,005.81	8.95%	电机铁芯
	美的系	1,550.88	6.92%	模具、配件及修改模
	电产系	1,401.98	6.25%	模具、配件及修改模
	海立系	1,399.66	6.24%	模具、配件及修改模
	格力系	1,343.04	5.99%	模具、配件及修改模
	合计	7,701.38	34.35%	

报告期内，公司不存在对单个客户的销售比例超过销售总额的 50% 或严重依赖于少数客户情况。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其关联方或持有公司 5% 以上股份的股东在上述客户中均不拥有权益。

（二）主要原材料和能源供应情况

1、公司主要产品的原材料、能源及其供应情况

（1）主要原材料供应情况

报告期内，公司主要原材料采购情况如下：

时间	业务	主要产品	原材料类别	采购金额（万元）	采购数量
2019年1-6月	精密级进冲压模具业务	模具产品	合金及合金工具钢（千克）	1,065.39	119,116.20
			其他钢材（千克）	863.04	849,526.33
	精密结构件业务	电机铁芯	硅钢片（千克）	8,972.83	15,064,833.00
			动力锂	铝（千克）	3,944.31

		电池精密结构件	铜(千克)	957.15	188,179.00
			铜铝复合(千克)	198.48	31,948.60
			塑胶(PCS)	343.22	18,827,949.00
			密封圈(PCS)	612.45	23,320,712.00
			PPS(千克)	205.40	63,225.00
合计			17,162.26	-	
2018年	精密级进冲压模具业务	模具产品	合金及合金工具钢(千克)	2,741.52	218,837.43
			其他钢材(千克)	1,104.75	1,247,107.80
	精密冲压、结构件业务	电机铁芯	硅钢片(千克)	14,283.81	23,017,565.00
			动力锂电池精密结构件	铝(千克)	5,270.04
		铜(千克)		1,435.65	278,707.05
		铜铝复合(千克)		38.64	6,166.91
		塑胶(PCS)		727.67	41,879,431.00
		密封圈(PCS)	923.43	35,527,569.00	
	PPS(千克)	304.41	83,459.00		
	合计			26,829.92	-
2017年	精密级进冲压模具业务	模具产品	合金及合金工具钢(千克)	2,582.22	151,022.72
			其他钢材(千克)	1,068.98	1,249,899.59
	精密冲压、结构件业务	电机铁芯	硅钢片(千克)	10,162.36	15,728,050.10
			动力锂电池精密结构件	铝(千克)	1,007.56
		铜(千克)		322.73	67,578.60
		铜铝复合(千克)		5.46	862.40
		塑胶(PCS)		111.52	6,623,694.00
		密封圈(PCS)	206.81	7,927,188.00	
	PPS(千克)	11.91	2,075.00		
	合计			15,479.55	-
2016年	精密级进冲压模具业务	模具产品	合金及合金工具钢(千克)	1,341.02	121,248.18
			其他钢材(千克)	893.85	999,957.30
	精密冲压、结构件业务	电机铁芯	硅钢片(千克)	4,452.18	8,496,540.20
			动力锂电池精密结构件	铝(千克)	166.59
		铜(千克)		82.82	20,725.00
		铜铝复合(千克)		-	-
		塑胶(PCS)		-	-
		密封圈(PCS)	25.95	811,010.00	
PPS(千克)	-	-			
合计			6,962.41	-	

注：合金及合金工具钢包括：硬质合金、预型件、棒料、冲针、合金钢等。

(2) 主要能源供应情况

公司精密级进冲压模具业务的经营主体为模具事业部，精密结构件业务的经营主体主要为苏州范斯特、锂电事业部。报告期内，其主要能源供应情况如下：

期间	经营主体	电		水	
		用量（万度）	金额（万元）	用量（吨）	金额（元）
2019年1-6月	模具事业部	253.05	173.04	7,490.00	30,541.74
	苏州范斯特	183.53	132.42	4,530.00	18,306.93
	锂电事业部	265.14	171.58	16,434.00	92,540.97
2018年	模具事业部	547.16	391.73	21,620.00	81,078.06
	苏州范斯特	334.40	227.70	6,620.00	26,773.08
	锂电事业部	411.24	262.48	27,064.00	142,721.58
2017年	模具事业部	515.29	348.50	13,182.00	48,632.61
	苏州范斯特	171.81	135.43	3,108.76	12,358.14
	锂电事业部	139.85	107.77	16,342.00	84,589.88
2016年	模具事业部	428.92	296.83	21,952.00	82,269.52
	苏州范斯特	94.16	81.89	2,078.00	7,273.00
	锂电事业部	44.83	50.95	2,897.00	16,078.35

（3）主要原材料和能源的价格变动趋势

经营主体	项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
模具事业部	合金及合金工具钢（元/千克）	89.44	125.28	170.98	110.60
	其他钢材（元/千克）	10.16	8.86	8.55	8.94
	电（元/度）	0.68	0.72	0.68	0.69
	水（元/吨）	4.08	3.75	3.69	3.75
苏州范斯特	硅钢片（元/千克）	5.96	6.21	6.46	5.24
	电（元/度）	0.72	0.68	0.79	0.87
	水（元/吨）	4.04	4.04	3.98	3.50
锂电事业部	铝（元/KG）	18.29	18.94	17.70	19.21
	铜（元/KG）	50.86	51.51	47.76	39.96
	铜铝复合（元/KG）	62.13	62.66	63.29	-
	塑胶（元/PCS）	0.18	0.17	0.17	-
	密封圈（元/PCS）	0.26	0.26	0.26	0.32
	PPS（元/KG）	32.49	36.47	57.41	-
	电（元/度）	0.65	0.64	0.77	1.14
	水（元/吨）	5.63	5.27	5.18	5.55

注1：合金及合金工具钢包括：合金板材、预型件、棒料、冲针、合金钢等。

注2：电价为平均电价。

A、报告期内，模具事业部电价维持稳定，苏州范斯特、锂电事业部采用当地电网公司峰谷电价，电量耗用越多，单位电价越低。模具事业部及苏州范斯特的水价系当地自来水公司参照其所在地物价部门的指导价格制定。锂电事业部的水价系厂房出租方宁海县西店镇小家电创业园根据宁海县物价局的指导价格制

定，该水价除包括非居民生活用水价格外还包括了污水处理费，根据宁海县物价局办公室发布的《关于调整城区宁北供水区域非居民生活用水价格和污水处理费的通知》（宁价【2015】47号），工业污水单价为1.6元/吨，剔除污水处理费后，锂电事业部水价与模具事业部水价基本保持一致。

B、报告期内，公司其他钢材采购价格逐年上升，其主要型号为P20，其市场价格走势如下：

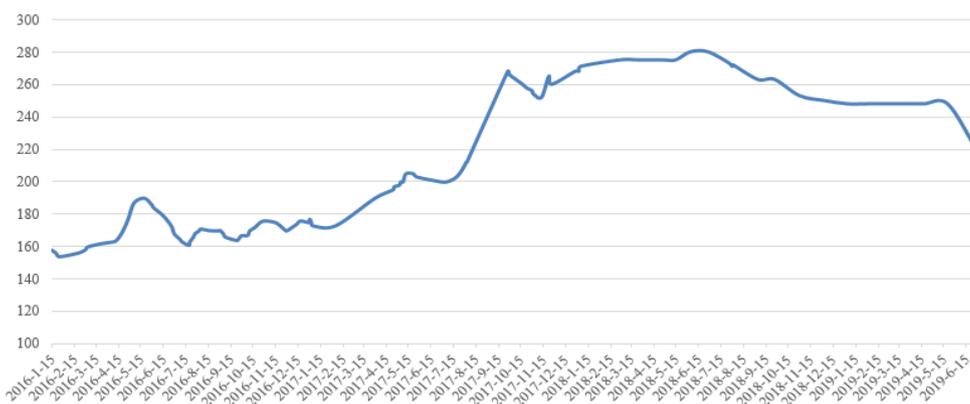


数据来源：中钢网（<https://www.zgw.com/>）

经对比，公司钢材 P20 的采购价格变化趋势与市场波动情况基本一致。

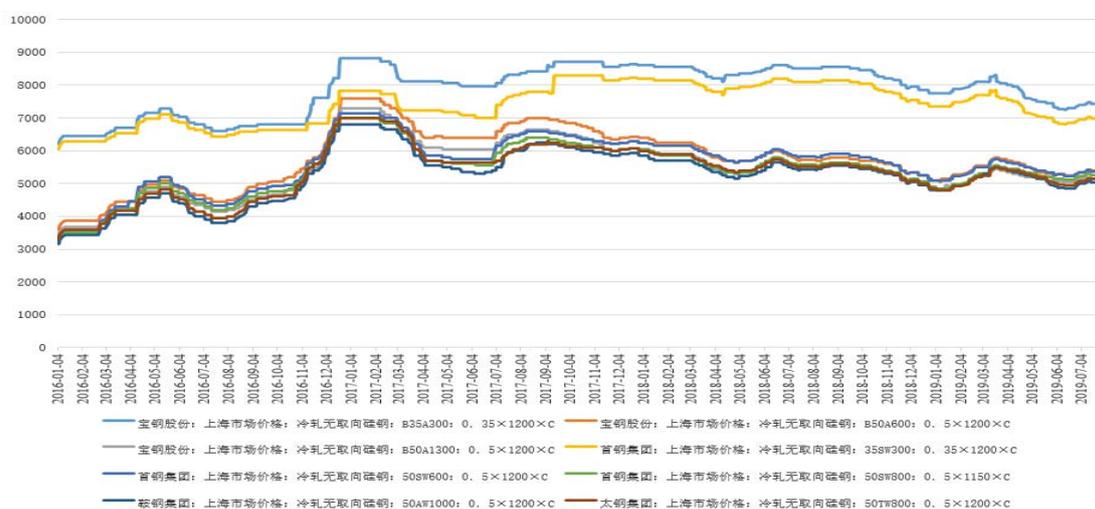
C、合金及合金工具钢系由合金、合金工具钢组成，合金主要用于凹模、凸模、导正钉、导正销的制作，前述零部件安装在冲压模具上进行连续冲裁冲压冲断作业，使被加工材料发生分离或形变。Cr12MoV 等合金工具钢主要用于模具凸模固定板、凹模固定板、卸料板制作，凸模、凹模固定板主要用于固定各类合金凸模及凹模镶件，以保证凸模、凹模的位置度。报告期内公司合金及合金工具钢采购价格 2017 年上升，2018 年、2019 年出现回落，主要系两者采购结构变化所致。Cr12MoV 等合金工具钢单价极低（通常不超过 20 元/千克），数量众多（报告期内采购量占比均超过 80%）的特点，与之相比，合金的单价高（通常不低于 350 元/千克）、数量少（报告期内采购量占比不超过 20%）。2017 年因 Cr12MoV 等合金工具钢备货较少，采购重量占合金及合金工具钢的 73.28%，是导致当年合金及合金工具钢采购均价大幅上升的主要原因。经对比，报告期内，合金及合金工具钢价格变化与市场价格变化趋势一致。碳化钨价格走势如下：

碳化钨价格走势（元/千克）



数据来源：中钨在线新闻网（<http://news.chinatungsten.com/cn/>）

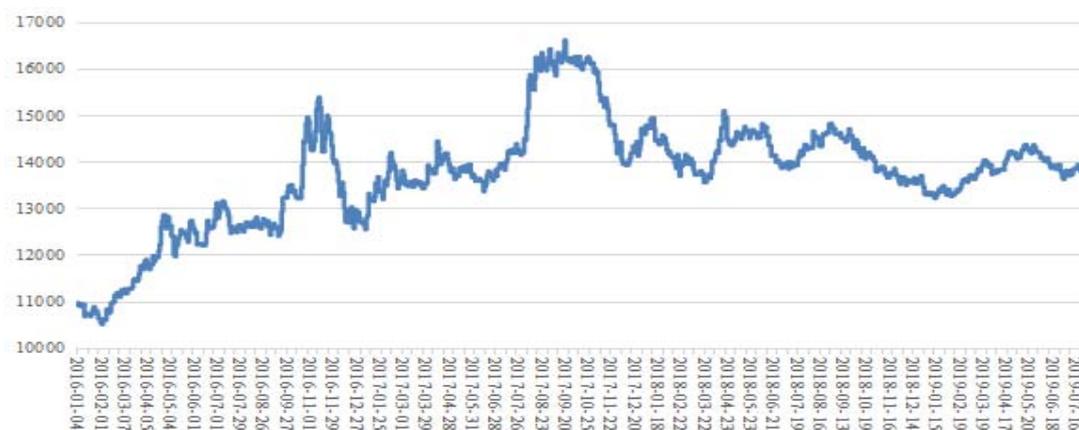
D、报告期内，苏州范斯特采购硅钢片价格在 2017 年大幅上升后在 2018 年开始逐年回落，与硅钢片市场价格走势基本一致。



数据来源：我的钢铁网（<https://www.mysteel.com/>）

E、报告期内，锂电事业部采购铜、铝价格在小幅上升后在 2018 年度小幅回落，铝、铜市场价格走势如下：

铝价格走势（元/吨）



数据来源：铝道网（<https://www.alu.cn/>）、长江有色网

铜价格走势（元/吨）



数据来源：铝道网（<https://www.alu.cn/>）、长江有色网

经对比，锂电事业部铝、铜的采购价格变化趋势与市场波动情况基本一致。

2、前五大供应商情况

报告期内各期向前五名供应商合计的采购额占当期采购总额的比例如下：

期间	供应商	采购金额（万元）	占采购总额比例	采购内容
2019年 1-6月	浙江天安工贸有限公司	1,661.21	8.17%	硅钢片
	宝钢系	1,591.92	7.83%	硅钢片
	中铝西南铝冷轧板带有限公司	1,584.50	7.80%	铝带
	首钢智新迁安电磁材料有限公司	1,350.16	6.64%	硅钢片
	江苏汇程铝业有限公司	1,326.21	6.53%	铝带
	合计	7,514.00	36.98%	
2018年	爱知系	2,468.11	7.72%	硅钢片
	宝钢系	2,226.89	6.96%	硅钢片
	江苏汇程铝业有限公司	2,013.18	6.30%	铝带
	首钢智新迁安电磁材料有限公司	1,843.64	5.77%	硅钢片
	江阴市华士华西冷轧带钢有限公司	1,772.23	5.54%	硅钢片
	合计	10,324.05	32.29%	
2017年	宝钢系	3,127.89	17.16%	硅钢片
	苏州磐智商贸有限公司	2,056.36	11.28%	硅钢片
	爱知系	1,729.87	9.49%	硅钢片
	春保系	1,140.36	6.26%	合金及合金工具钢
	江阴市华士华西冷轧带钢有限公司	790.69	4.34%	硅钢片
	合计	8,845.17	48.52%	
2016年	宝钢系	2,072.05	23.26%	硅钢片
	宁波嘉胜模具材料有限公司、慈溪力胜模具钢有限公司	610.24	6.85%	其他钢材
	江苏川电钢板加工有限公司	502.22	5.64%	硅钢片
	春保系	480.99	5.40%	合金及合金工具钢

	浦项系	463.80	5.21%	硅钢片
	合计	4,129.31	46.35%	

注：慈溪市力胜模具钢有限公司、宁波嘉胜模具材料有限公司均由邱建国、韩娅挺各持50%的股权，故合并列示。

由上表可知，虽然公司在报告期向前五大供应商合计采购金额占采购总额的比例较高，但由于公司采购的原材料市场供应充足，不存在向单个供应商的采购比例超过总额的50%或严重依赖于少数供应商的情况。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其关联方或持有公司5%以上股份的股东在上述供应商中均不拥有权益。

四、主要固定资产和无形资产

(一) 主要固定资产情况

1、主要固定资产情况

公司固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具、电子及其他设备，目前使用状况良好。截至2019年6月30日，公司固定资产情况如下表：

单位：万元

项目	账面原值	账面净值	成新率
房屋及建筑物	9,162.21	6,862.46	74.90%
机器设备	33,069.10	21,484.35	64.97%
运输工具	903.79	238.41	26.38%
电子及其他设备	761.82	245.42	32.21%
合计	43,896.92	28,830.65	65.68%

2、经营使用的主要生产设备情况

截至2019年6月30日，公司经营使用的主要生产设备情况如下：

单位：万元

业务	用途	归类名称	数量	原值	净值	成新率	取得方式
精密级进冲压模具	模具制造设备	亚司达、Okuma 大隈-楚仁、亚巍龙门加工中心	10	2,349.53	1,439.90	61.28%	自购
		五轴联动加工中心	1	253.22	253.22	100.00%	自购
		马扎克加工中心	4	318.16	189.01	59.41%	自购
		瑞士数控座标磨床	6	1,719.17	292.84	17.03%	自购

		精密数控慢走丝线切割机床	26	2,123.60	712.54	33.57%	自购
		光学曲线磨床	8	1,289.96	170.68	13.25%	自购
		高精度龙门磨床	3	210.26	100.28	47.69%	自购
		精密电火花	10	212.69	121.35	57.05%	自购
	检测设备	三坐标测量、测量显微镜	5	243.10	73.02	30.04%	自购
	热处理	高压气淬真空炉	1	93.96	85.04	90.50%	自购
	环境提供	中央空调	3	586.77	340.73	58.07%	自购
		空压机系统	3	38.21	18.81	49.22%	自购
	试模设备	AIDA 等高速冲床	4	1,127.67	544.78	48.31%	自购
	精密结构件-电机铁芯		隧道网带连续式退火炉（高温型）	1	200.85	145.00	72.19%
冲压配套设备		液压机	29	148.39	110.33	74.35%	自购
		自动加热机	1	26.92	25.01	92.89%	自购
		激光焊接检测一体机	1	92.24	90.06	97.63%	自购
		液压精密自动氩弧焊机	6	226.07	180.03	88.94%	自购
冲压设备		高速精密冲床	18	3,048.13	2,392.44	78.49%	自购
		送料机	16	448.89	348.65	77.67%	自购
模具维护		龙门平面磨床	1	66.67	46.13	69.19%	自购
生产环境提供		英格索兰空压机	2	27.91	15.25	54.65%	自购
压铸设备		LK280T 冷室压铸机、冷室压铸机等	2	113.63	71.19	62.65%	自购
精密结构件-动力电池精密结构件	检测设备	测量显微镜	1	57.51	38.85	67.54%	自购
		影像测量仪	3	35.98	28.32	84.17%	自购
	加工设备	摩擦焊接机	16	3,615.93	2,850.75	78.84%	自购
		激光焊接机	32	2,888.81	2,461.17	85.20%	自购
		数控车床	13	297.78	216.18	72.60%	自购
	冲床设备	冲床	15	1,236.91	1,014.23	82.00%	自购
	清洗设备	清洗机	5	201.75	149.88	74.29%	自购

3、经营使用的主要房屋建筑物情况

截至本招股说明书签署日，公司自有房屋建筑物情况如下：

序号	权属人	证书编号	房屋坐落	规划用途	建筑面积（平方米）	取得方式	他项权利
----	-----	------	------	------	-----------	------	------

1	震裕科技	宁房权证宁海字第X0086604号	西店镇香石村下田畝6号	工业	2,683.28	自建	已抵押
2	震裕科技	宁房权证宁海字第X0086605号	西店镇香石村下田畝6号	工业	6,286.08	自建	已抵押
3	震裕科技	宁房权证宁海字第X0106696号	西店镇香石村下田畝	工业	6,710.15	自建	已抵押
4	苏州范斯特	苏(2016)苏州市不动产权证第5040735号	五台山路8号	工业	21,903.69	自建	已抵押

4、报告期内房屋租赁合同的主要内容及履行情况

截至本招股说明书签署日，公司及子公司承租的主要房产情况如下：

序号	地区	承租方	出租方	房屋地址	面积(平方米)	租赁起始期限
1	宁海	震裕科技	宁海县西店园区建设有限公司	小家电创业园4幢1楼和2楼	4,432.99	2019-1-1至2021-12-31
2	宁海	震裕科技	宁海县西店园区建设有限公司	小家电创业园4幢3楼、4楼和5幢1楼、2楼	9,049.45	2019-10-1至2022-9-30
3	宁海	震裕科技	宁海县西店园区建设有限公司	小家电创业园8幢1楼、2楼、3楼和4楼	6,607.72	2019-5-1至2022-4-30
4	宁海	震裕科技	宁海县西店园区建设有限公司	小家电创业园3幢1楼、2楼和9幢1楼、2楼、3楼、4楼	10,918.37	2019-7-1至2022-6-30
5	溧阳	震裕科技	江苏苏控科创产业投资发展有限公司	溧阳市泓盛路538号	13,242.19	2019-5-15至2021-12-31
6	宁德	震裕科技	福建博瑞特电机有限公司	福建省福安市赛岐经济开发区工业园区工业路50号	3,819.65	2018-8-15至2021-8-14
7	宁德	震裕科技	宁德永成双海汽车零部件制造有限公司	宁德市东侨经济开发区疏港路8号	200.00	2018-1-1至2019-12-31
8	宁德	宁德震裕	福建博瑞特电机有限公司	福建省福安市赛岐经济开发区工业园区工业路50号厂区	1,567.00	2018-10-10至2021-10-9
9	宁德	宁德震裕	福安市雄一金属材料有限公司	福安市赛岐开发区漳港河头	2,145.00	2019-6-20至

			司、福安市绿 普森农业发展 有限公司	工业路 39 号		2023-6-20
--	--	--	--------------------------	----------	--	-----------

（二）无形资产情况

截至 2019 年 6 月 30 日，公司无形资产情况如下表：

单位：元

项目	原值	累计摊销	账面价值
土地使用权	21,420,782.46	2,457,472.01	18,963,310.45
软件	4,828,699.46	3,554,701.42	1,273,998.04
合计	26,249,481.92	6,012,173.43	20,237,308.49

1、土地使用权

截至本招股说明书签署日，公司拥有的土地使用权情况如下：

序号	证书编号	座落	地类 (用途)	使用权 类型	使用权面积 (平方米)	权利终止日 期	他项 权利
1	宁国用(2013) 第 X00024 号	西店镇香石 村下田畈 6 号	工业用地	出让	1,329.00	2052-7-3	已抵 押
					2,628.00	2055-9-14	
2	宁国用(2013) 第 X00023 号	西店镇香石 村下田畈 6 号	工业用地	出让	4,592.00	2058-6-11	已抵 押
3	宁国用(2014) 第 X00015 号	西店镇香石 村	工业用地	出让	8,215.00	2062-2-27	已抵 押
4	苏(2016)苏 州市不动产权 第 5040735 号	五台山路 8 号	工业用地	出让	29,858.40	2064-12-10	已抵 押
5	浙(2019)宁 海县不动产权 第 0029494 号 [注]	西店香石工 业片区(西 店 14-35 地 块)	工业用地	出让	13,931.00	2066-9-1	已抵 押

注：该不动产权证系“临时证”，竣工期限延长至 2020 年 9 月 1 日。

2、商标

截至 2019 年 6 月 30 日，公司注册商标情况如下表：

序号	注册人	商标注册 号	注册商标	核定使 用商品	注册有效期	取得方式	他项 权利
----	-----	-----------	------	------------	-------	------	----------

1	震裕科技	5080477		第7类	至 2029-1-13	自行申请	无
2	震裕科技	5081832		第7类	至 2029-1-13	自行申请	无
3	震裕科技	4804846		第7类	至 2028-7-27	自行申请	无
4	震裕科技	29727598		第7类	至 2029-5-27	自行申请	无
5	震裕科技	29729623		第7类	至 2029-5-27	自行申请	无
6	震裕科技	29770652		第9类	至 2029-1-20	自行申请	无
7	震裕科技	29770655		第9类	至 2029-1-20	自行申请	无

3、专利权

截至 2019 年 6 月 30 日, 公司专利权均为自行申请, 不存在他项权利, 具体情况如下:

序号	主体	专利名称	专利号	专利申请日	专利期限
发明专利					
1	震裕科技	一种在多工位级进模中进行槽形回转的冲压装置	ZL201210394179.4	2012-10-17	2032-10-16
2		非等截面铁芯在级进模中的冲裁装置	ZL201210392737.3	2012-10-17	2032-10-16
3		一种在定、转子级进模中进行复合冲压的装置	ZL201310039977.X	2013-1-30	2033-1-29
4		电机铁芯的制造方法	ZL201310102818.X	2013-3-27	2033-3-26
5		一种冲孔模具	ZL201510401330.6	2015-7-7	2035-7-6
6		一种定子铁芯及形成该定子铁芯的带状层叠体	ZL201510337008.1	2015-6-12	2035-6-11
7		用于汽车锂电池顶盖上一体成型的防爆膜及其制备方法	ZL201610619473.9	2016-7-28	2036-7-27
8		用于汽车锂电池顶盖上一体成型的防爆翻转阀	ZL201610619511.0	2016-7-28	2036-7-27
实用新型					
1	震裕科技	一种多工位级进模的电机冲片排出废料装置	ZL201020171556.4	2010-4-27	2020-4-26
2		一种多工位精密级进模自动导料装置	ZL201020171841.6	2010-4-27	2020-4-26

3		一种模具进料口安全保护装置	ZL201020172781.X	2010-4-27	2020-4-26
4		多工位精密级进模快换销钉装置	ZL201120345364.5	2011-9-15	2021-9-14
5		一种级进模中转子槽形凹模快换结构装置	ZL201120347829.0	2011-9-16	2021-9-15
6		一种多工位精密级进模防跳装置	ZL201120343652.7	2011-9-14	2021-9-13
7		一种在级进模中防止刃口单边装置	ZL201120347943.3	2011-9-16	2021-9-15
8		一种在级进模中条料侧压装置	ZL201120347973.4	2011-9-16	2021-9-15
9		多工位级进模保证叠铆扣点深度的冲压装置	ZL201120344661.8	2011-9-15	2021-9-14
10		一种在多工位精密级进模中左右旋快速互换装置	ZL201220529413.5	2012-10-17	2022-10-16
11		定子槽口的扩口装置	ZL201320145680.7	2013-3-27	2023-3-26
12		条料手送定位机构	ZL201420008100.4	2014-1-7	2024-1-6
13		一种定子叠片铁芯	ZL201420858103.7	2014-12-26	2024-12-25
14		一种汽车锂电池顶盖上的翻转阀结构	ZL201620822510.1	2016-7-28	2026-7-27
15		一种锂电池顶盖上的防爆膜结构	ZL201620822507.X	2016-7-28	2026-7-27
16		一种变截面铁芯制造模具	ZL201621069088.3	2016-9-21	2026-9-20
17		电机冲片回转模具	ZL201721303235.3	2017-10-10	2027-10-9
18		一种细小孔冲压废料排泄装置	ZL201721703999.1	2017-12-8	2027-12-6
19		一种无扣点压杆铆接级进模结构装置	ZL201721705867.2	2017-12-8	2027-12-7
20		一种级进模	ZL201721705870.4	2017-12-8	2027-12-7
21		一种电机铁芯散片的单片理片装置	ZL201721705753.8	2017-12-8	2027-12-7
22		一种U形片多列预冲级进模	ZL201820142286.0	2018-1-26	2028-1-25
23		电机定子和电机转子的铁芯片成型级进模	ZL201820137329.6	2018-1-26	2028-1-25
24		一种以槽形废料为扣点的铁芯叠铆装置	ZL201820142937.6	2018-1-26	2028-1-25
25	苏州范斯特	一种电机定子散片定位压片工装	ZL201820615326.9	2018-4-27	2028-4-26
26	特	新能源汽车电机铁芯焊接工装	ZL201820614301.7	2018-4-27	2028-4-26

27	多工位式 C 型铁芯生产设备	ZL201820569587.1	2018-4-20	2028-4-19
28	适用于电机定子自粘片的压合设备	ZL201820615327.3	2018-4-27	2028-4-26
29	适用于定子制造的加工设备	ZL201820615556.5	2018-4-27	2028-4-26
30	适用于直流电机铁芯的制造设备	ZL201820616017.3	2018-4-27	2028-4-26
31	伺服电机铁芯叠厚加压装置	ZL201820614340.7	2018-4-27	2028-4-26
32	一种定子下模接料装置	ZL201820615334.3	2018-4-27	2028-4-26
33	散片吊装工装	ZL201820570432.X	2018-4-20	2028-4-19
34	一种定子铁芯油压工装	ZL201820614302.1	2018-4-27	2028-4-26
35	一种汽车电机定转子压铆工装	ZL201820571056.6	2018-4-20	2028-4-19
36	一种具有自动出料功能的叠铆下模	ZL201820614303.6	2018-4-27	2028-4-26
37	一种汽车电机铁芯模具	ZL201820574753.7	2018-4-20	2028-4-19
38	一种电机铁芯级进模具保护装置	ZL201820614361.9	2018-4-27	2028-4-26
39	适用于电机铁芯的高速冲模设备	ZL201820569589.0	2018-4-20	2028-4-19
40	一种电机铁芯油压工装	ZL201820574825.8	2018-4-20	2028-4-19
41	适用于转子压铆的工装设备	ZL201820574754.1	2018-4-20	2028-4-19

4、非专利技术

公司非专利技术情况，详见本节之“六、研发与技术情况”之“（一）核心技术情况”。

五、特许经营权及经营资质情况

（一）特许经营权情况

截至本招股说明书签署日，公司无特许经营权。

（二）经营资质情况

截至本招股说明书签署日，公司经营资质情况如下：

1、对外贸易相关

序号	企业名称	证书名称	编号	授予单位	授予时间
1	震裕科技	对外贸易经营者备案登记表	02832196	商务部	2019-3-21

2	震裕科技	海关报关单位注册登记证书	3302964229	宁波海关 驻鄞州办 事处	2015-7-6
---	------	--------------	------------	--------------------	----------

2、技术、研发相关

序号	企业名称	证书名称	编号	授予单位	授予时间	到期日
1	震裕科技	高新技术企业	GR2017331 00061	宁波市科学技术局、宁波市财政局、宁波市国家税务局、浙江省宁波市地方税务局	2017-11-29	2020-11-28

3、质量体系认证

截至本招股说明书签署日，公司质量认证情况参见本节“八、产品质量控制情况”之“（一）产品质量管理体系”。

发行人及其子公司所从事的业务不涉及行业准入或生产资质许可。

六、研发与技术情况

（一）核心技术情况

1、精密级进冲压模具开发技术

模具整体开发技术系一系列设计技术、实现设计意图的制造流程、加工工艺、装配技巧等的集成。上述整体开发技术以长期积累的模具设计、制造经验为基础，与客户使用环境、冲制对象等因素相结合，最终实现模具产品的高精度、长寿命、高冲速、高稳定性，为下游产品实现量产提供支撑。公司具有自主综合开发中高端电机铁芯模具的能力，掌握了本行业从设计、加工、装配、售后维护等众多综合技术及技术诀窍，形成了可依据新型电机产品要求持续开发和生产高质量中高端电机铁芯模具的综合开发体系。

公司对中高端精密级进冲压模具综合开发技术，覆盖了技术文件与专利技术、实用性案例库及同步开发体系、设计制造体系，具体如下：

（1）技术文件与专利技术

公司通过对相关技术、经验、诀窍等总结和沉淀，形成了一系列技术文件和

专利技术。

A、主要的技术文件，具体包括设计规范、制造规范、工艺标准、质量改进等方面，例如《客户产品图评审表》、《客户咨询书》、《模具标准零件图》、《模具设计指导检查手册》、《模具图纸审核记录表》、《模具异常技术分析记录表》、《模具重要零件加工工艺指导》、《模具标准零件加工工艺》和《模具试模异常分析记录》等在内的设计、开发流程以及内部标准。

B、公司的专利技术均为自行研制和开发。截至 2019 年 6 月 30 日，模具事业部已拥有 32 项专利技术，参见本节“四、主要固定资产和无形资产”之“（二）无形资产情况”之“3、专利权”。

（2）实用性案例库及同步开发体系

公司凭借多年的生产实践经验，掌握了大量中高端精密级进冲压模具设计的实用性案例，并通过同步开发积累对于下游客户生产方式、生产环境、技术要求的深刻理解。公司历年来参与了数十家下游家电或电机龙头企业的高效节能新型产品同步开发工作。

（3）设计制造体系

在设计方面，公司掌握了产品动态分析设计、优化设计、快速响应设计以及智能设计等现代先进设计方法。设计阶段可以完成模具整体及零部件的概念设计、造型设计、总体布局和结构设计，同时对其进行刚度、强度、动态模拟等分析，以便在设计阶段发现问题并有针对性的解决问题，由此能够快速准确地完成模具设计，有效提高模具设计效率，缩短模具设计周期。

在物料采购方面，公司形成了 BOM（零部件采购清单）、供应商清单、安全库存控制、物料成本清单等文件。

在加工工艺方面，公司形成了工艺管理文件 2 套，标准模具工艺文件 15 套，产品零部件工艺文件 60 套。

在质量管理方面，公司以 ISO9001 管理体系为根本，确定质量目标，自产品开发、工艺编制及生产制造均建立了完善的质量自查互检制度，让公司全员参与到质量管理活动中；并建立了来料检验、制程检验、最终检验标准；自 2008 年以来外聘企业管理顾问公司导入 5S 管理、精益生产管理等先进的管理方法对员

工进行系统的培训指导，也建立了由公司内部资深技术人员对员工进行培训的体系，以提高质量管理水平。

2、精密结构件技术

（1）铁芯冲压技术

公司于 2013 年进入精密级进冲压模具下游电机铁芯制造领域，经过多年的规模化生产的探索和经验积累，以及持续的创新研发投入，公司在生产工艺、制造流程、可靠性设计等方面积累了丰富的经验，公司电机铁芯冲压核心技术储备具体如下：

序号	核心技术	主要内容	技术来源	所处阶段
1	铁芯 180° 分段回转叠压工艺	模具产品冲压到一定的高度后，通过伺服电机+皮带传动机构带动模内的扭转机构回转 180°，根据客户最终成品高度和每段回转的高度确定模具回转的次数。模内回转技术减少了定子铁芯的加工工序，保证产品的稳定性。	自主研发	批量生产
2	定转子散片冲压采用槽形废料当扣点替代人工理片工艺	在定子槽形上的任何一个槽形废料上设计一处扣点，废料上的扣点通片和扣点冲压成型之后，下一个工位开始冲槽形，有扣点的槽形凹模下面设计弹性的浮料装置，完成一次冲压后浮料装置将废料顶回料带上。在定子落料工位将所设定的片数全部叠压成一个铁芯。此工艺减少了人工成本，效率提高。	自主研发	批量生产
3	一种具有叠铆、自动出料功能工艺	铁芯在成型过程中，受双向压力，模具提供向下压力大于液压系统提供向上推力，随冲片在模具中地堆叠，液压缸的轴在模具冲压力作用下，逐渐向下运动，每冲压一次，向下运动一个材料厚度，当液压缸轴向下运动到接近传感器位置时，冲压系统给收到信号后，控制液压站，使液压缸，快速往下运动，到液压缸轴向下运动到接近传感器位置的同时，顶头平面到达推出平面，液压缸暂时停止动作，产品推出气缸动作，把产品推出。产品推出气缸复位后，液压缸快速向上运动，当顶头平面与模具中另一个产品相接处时，由接近传感器发送信号到冲压系统，冲压系统控制液压站使液压缸停止向上动作，液压缸的轴又在模具冲压力作用下，逐渐向下运动。从而完成一个工作循环，完成叠铆、自动出料。	自主研发	批量生产
4	一种汽车电机定转子压铆工艺	通过将压铆机构和所述顶升机构设置在导轨长轴两侧，压铆机构在导轨上滑动时，与顶升机构能够完全齿合，压铆机构和顶升机构配合用于将样品固定在压铆机构	自主研发	批量生产

		内。本工艺属于大尺寸转子压铆工艺，工装结构采用自动进料，相较于传统方案，解决大尺寸产品放料困难，插铆钉困难的问题，节约工时，提高效率。		
5	自动接料工艺	通过在接料台一侧设置一台伸缩气缸，在接料台上设有对物料的运动起导向作用的导向机构，导向机构包括垂直设于所述接料台上的左挡板、右挡板以及设于所述左挡板与右挡板之间的连接挡板，伸缩气缸固定在所述连接挡板上，左挡板与右挡板之间还设有与所述伸缩气缸互不干涉的导向弧板并藉由所述导向弧板将物料引至所述伸缩气缸一侧。本工艺无需依靠人工手动操作，提高了工作效率，适用于大批量的生产作业。	自主研发	批量生产
6	铁芯焊接后产品的精度保证工艺	在产品焊接之前使用一定吨位的压力将产品压紧，焊接时焊接工装合模之后，通过在焊接工装上增加 4-6 处等高限位装置，让产品不完全受力，主要受力在限位柱上，保证焊接后产品的垂直度和平面度	自主研发	批量生产

（2）动力锂电池精密结构件核心技术

公司于 2015 年进入动力锂电池精密结构件领域，凭借自身模具开发优势、铁芯冲压规模化生产的经验以及在与宁德时代等客户合作中积累了丰富研发、生产经验，公司通过研发持续丰富生产所使用的核心技术储备，具体如下：

序号	核心技术	主要内容	技术来源	所处阶段
1	高精密模具冲压工艺	新能源汽车锂电池壳盖安全结构件是保障锂电池安全的核心部件，现有主要安全件由电池盖和电池壳进行焊接组成，将电解液从电池盖注入到电池壳内部，并将电路连接好。一旦异常工作时，电池壳内部压力会增大，翻转阀在压力逐步增大的情况下会产生翻转，使翻转阀与外部由断路状态变为连接状态，外部接受连接信号时使该锂电池停止工作。当压力继续往上升的时候，防爆阀将单边爆破进行泄压，降低锂电池爆炸危害性。为配合新型三元聚合物锂离子电池的一些特性（更大的电池尺寸，更高的压实密度），本项目锂电池壳盖项目相对于一般锂电池壳盖增加一些关键技术要求。本工艺的关键内容是：（1）通过模具实现精度达 0.005mm 的高精密防爆片爆破预制槽精密加工技术及工艺；（2）翻转片结构优化数值模拟及工艺应用可靠性模拟技术；精度达 0.005mm 的精密加工技术	自主研发	批量生产
2	激光焊接技术	激光焊接是利用高能量密度的激光束作为热源的一种高效精密焊接方法。激光焊接是利用高能量的激光脉冲对材料进行微小区域内的局部加热，激光辐射的能量通	自主研发	批量生产

		<p>过热传导向材料的内部扩散，将材料熔化后形成特定熔池。我司使用激光焊接使2种同类型的材质紧密结合，实现焊缝强度和气密性的双重合格要求，在产品合格的前提下通过实验和工装改造，深入发掘工艺的优率和稳定性。</p> <p>本技术的关键内容是：（1）铜铜激光焊接工艺应用可靠性技术；（2）铝铝激光焊接工艺应用可靠性技术。</p>		
3	摩擦焊接技术	<p>在工业领域中，铝与铜都是良好的导电材料。由于铝比铜的密度小(铝的密度仅为铜的1/3)，价格便宜、资源丰富，因此在很多情况下可以代替铜使用，这样不仅能降低成本、减轻产品质量，还能合理利用资源。铜铝摩擦焊基于以上原因应运而生，铜铝焊接强度对锂电池的安全性能是一个巨大的考验。</p> <p>本技术的关键内容是：（1）铜铝摩擦焊接工艺可靠性技术；实现铜铝断裂不良率$\leq 1\text{PPB}$（1亿分之1）</p>	自主研发	批量生产
4	注塑技术	<p>锂电池对塑胶件的质量有着严苛的要求，强度，电阻等等，我司对零部件的生产工艺进行了深入的研究。满足了强度和功能性的需求</p> <p>本技术的关键内容是：（1）导电PPS塑胶和绝缘PPS塑胶的注塑可靠性技术，满足产品强度和电阻需求；（2）负极上端塑胶包胶、负极柱下端、正极下端塑胶包胶制造工艺</p>	自主研发	批量生产

公司的核心技术主要来自公司在生产过程中研发和积累，与其他单位和个人不存在纠纷。

（二）核心技术的技术来源、以及与专利和非专利技术的对应关系

业务	序号	主要核心技术名称	技术来源	与专利和非专利技术的对应关系
精密级进冲压模具	1	精密级进冲压模具开发技术	原始创新、集成创新、引进消化吸收再创新	详见本节“四、主要固定资产和无形资产”之“（二）无形资产情况”之“3、专利权”。
精密结构件	1	铁芯180°分段回转叠压工艺	引进消化吸收再创新	一种旋转叠压铁芯的模具（实用新型）[注]
	2	定转子散片冲压采用槽形废料当扣点替代人工理片工艺	引进消化吸收再创新	一种电机铁芯散片的单片理片装置（实用新型）
	3	一种具有叠铆、自动出料功能工艺	引进消化吸收再创新	一种具有自动出料功能的叠铆下模（实用新型）
	4	一种汽车电机定转子	引进消化吸	一种汽车电机定转子压铸工装

业务	序号	主要核心技术名称	技术来源	与专利和非专利技术的对应关系
		压铆工艺	收再创新	(实用新型)
	5	自动接料工艺	引进消化吸收再创新	一种定子下模接料装置(实用新型)
	6	铁芯焊接后产品的精度保证工艺	集成创新	新能源汽车电机铁芯焊接工装(实用新型)
	7	高精密模具冲压工艺	集成创新	用于汽车锂电池顶盖上一体成型的防爆膜及其制备方法(发明专利) 用于汽车锂电池顶盖上一体成型的防爆翻转阀(发明专利)
	8	激光焊接技术	集成创新	非专利技术, 专利申请中
	9	摩擦焊接技术	集成创新	非专利技术
	10	注塑技术	集成创新	非专利技术

注：一种旋转叠压铁芯的模具实用新型专利已于2019年10月22日授权公告。

(三) 在研项目情况

截止2019年6月30日, 公司的主要在研项目情况如下表所示:

板块	序号	项目名称	项目简介	研发开始时间
精密级进冲压模具	1	12736-SDC 压缩机电机铁芯高速冲模(双列)	定转子模具, 转子外径 $\Phi 51.785\text{mm}$ 。定子外径 $\Phi 89.98\text{mm}$ 。转子自动叠铆, 定子自动叠铆, 这样既要考虑自动叠铆机构的精度及稳定性, 又要考虑一系列的误送, 过载, 保护的机电一体化系统, 而且在不加压的情况下满足铁芯端面平行度、垂直度、外圆跳动等公差要求。	2019-3
	2	12780-C44 系列定转子铁芯高速冲模(三列)	定转子模具, 转子外径 $\Phi 55.4\text{mm}$, 定子外径 $\Phi 112.15\text{mm}$ 。转子自动叠铆+斜槽, 定子自扣, 最大的难点在于定转子自扣, 这样既要考虑自动叠铆机构的精度及稳定性, 又要考虑一系列的误送, 过载, 保护的机电一体化系统, 而且在不加压的情况下满足铁芯端面平行度、垂直度、外圆跳动等公差要求。	2019-4
	3	12802-SD 稀土六极九槽系列电机铁芯模具(三列)	定转子模具, 转子外径 $\Phi 54.91\text{mm}$, 定子外径 $\Phi 107.135\text{mm}$, 转子自动叠铆+斜槽, 定子自动叠铆+斜槽, 最大的难点在于定转子自扣, 这样既要考虑自动叠铆机构的精度及稳定性, 又要考虑一系列的误送, 过载, 保护的机电一体化系统, 而且在不加压的情况下满足铁芯端面平行度、垂直度、外圆跳动等公差要求。	2019-5
	4	12844-H+/H++ 高冲定转子三列模	定转子模具, 转子外径 $\Phi 55.7\text{mm}$, 定子外径 $106\text{mm} \times 101\text{mm}$, 转子自动叠铆+斜槽, 定子散片, 最大的难点在于转子自扣+斜槽, 这样既要考虑自动叠铆机构的精度及稳定性, 又	2019-6

			要考虑一系列的误送, 过载, 保护的机电一体化系统, 而且在不加压的情况下满足铁芯端面平行度、垂直度、外圆跳动等公差要求。	
电机铁芯	1	家用空调电机铁芯制造技术研究	定转子铁芯, 定子外径 112.06mm, 转子外径 60mm, 采用沿周 6 个磁钢槽均布设计, 磁钢槽到外圆壁厚只有 0.5mm。尺寸精度要求非常高, 稳定性要求也很强, 对噪音的要求非常高。	2019-2
动力锂电池精密结构件	1	31304-004 新能源汽车锂电池极限顶盖研发	针对 31304-004 产品工艺分析、验证、实验、样品制作、交样及与客户同步验证产品	2017-11
	2	27148-BK 新能源汽车锂电池顶盖研发	针对 27148-BK 产品工艺分析、验证、实验、样品制作、交样及量产安排的研发	2017-9
	3	36180 新能源汽车锂电池极筒顶盖研发	针对 36180 产品工艺分析、验证、实验、样品制作、交样及量产安排的研发	2018-6
	4	71173 新能源汽车锂电池极筒顶盖研发	针对 71173 产品工艺分析、验证、实验、样品制作、交样及量产安排的研发	2018-6
	5	34260-001 新能源汽车锂电池极限顶盖研发	针对 34260-001 产品工艺分析、验证、实验、样品制作、交样及量产准备的研发	2018-8
	6	26301-007 新能源汽车锂电池顶盖研发	针对 26301-007 产品工艺分析、验证、实验、样品制作、交样及量产准备的研发	2019-1
	7	28148-003 新能源汽车锂电池顶盖研发	针对 28148-003 产品工艺分析、验证、实验、样品制作及样品交样的研发	2019-1
	8	28148-001 新能源汽车锂电池极限顶盖研发	针对 28148-001 产品工艺分析、验证、实验、样品制作及样品交样的研发	2019-1
	9	56148-003 新能源汽车锂电池极筒顶盖研发	针对 56148-003 产品工艺分析、验证、实验、样品制作、交样及量产安排的研发	2019-2
	10	34260-003 新能源汽车锂电池极筒顶盖研发	针对 34260-003 产品工艺分析、验证、实验、样品制作、交样及量产准备的研发	2019-3
	11	34260 新能源汽车锂电池顶盖研发(027)	针对 34260 产品机加工、模具成型样品制作、产品交样及相关工艺的验证及实验, 按客户需求同步验证、开发产品	2018-7
	12	36180 新能源汽车锂电池顶盖研发(024)	针对 36180 产品各零部件图纸评审、模具的设计装配、新工艺的验证、实践、样品制作、样品交样及量产准备的研发	2018-6
	13	27148 新能源汽车锂电池顶盖研发	针对 27148 产品各零部件图纸评审、模具的设计装配、新工艺的验证、实践、样品制作、及样品交样的研发	2017-9

（四）公司的研发模式

公司由工程技术中心负责研发工作的指导与部署、技术创新的统筹及研究，具体新产品的设计和开发的控制及编制各类技术文件、精密级进冲压模具及精密结构件的基础研究和技术创新应用、与客户产品同步开发等具体工作由各事业部、子公司下设的技术部门负责。在研发项目成立时，工程技术中心可从技术部、营销部、品质管理部、工程技术中心、供应部、生产部等部门人员抽调人员组成研发项目工作小组。公司研发人员主要来源于公司内部成长的业务骨干及技术专家，核心研发成员拥有较强的专业知识和多年行业工作经验，其中，在精密级进冲压模具整体开发技术、研发实力居国内行业先进水平。目前公司按照现有架构规划继续引进研发技术人员，进一步提升自主研发能力。

公司与浙江大学、济南锻造锻压机械研究所、宁波精达成形装备股份有限公司等单位合作参与的国家“高档数控机床和基础制造”重大科技专项《3000KN宽台面双驱四点超精密高速压力机》已经通过国家验收，公司与宝山钢铁股份有限公司硅钢部成立了联合实验室。

（五）研发投入情况

目前公司核心技术产品包括精密级进冲压模具及精密结构件产品。公司核心技术产品收入占营业收入的比例情况如下：

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
核心技术产品收入(万元)	33,422.47	55,263.53	29,041.27	21,263.87
营业收入(万元)	36,398.20	59,716.85	30,513.77	22,418.39
占营业收入比重(%)	91.82	92.54	95.17	94.85

报告期内用于研发方面的投入占主营业务收入的比例（合并口径）如下：

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
研发支出(万元)	1,160.38	2,055.12	1,377.73	1,770.57
营业收入(万元)	36,398.20	59,716.85	30,513.77	22,418.39
占营业收入比重(%)	3.19	3.44	4.52	7.90

（六）核心技术人员及研发人员占员工总数比例

截至2019年6月30日，公司拥有各类技术研发人员96人，占员工总人数

的 7.20%（合并口径），其中核心技术人员 7 人。

（七）核心技术人员及最近两年核心技术人员的变动情况

报告期初，公司核心技术人员为蒋震林先生、梁鹤先生、邹春华先生、邓晓根先生、项文华先生、黄秀东先生。报告期内，公司新增陈伟力先生为核心技术人员，进一步提升了公司核心研发团队的综合实力。截至本招股说明书出具日，公司核心技术人员未发生其他变动。主要核心技术人员详见本招股说明书之“第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理”之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之“（四）核心技术人员”。

七、发行人境外生产及拥有资产情况

截至本招股说明书签署日，公司无境外生产及拥有资产的情况。

八、产品质量控制情况

（一）产品质量管理体系

公司严格按照国家、行业相关的法律法规的要求组织生产，通过质量管理体系的有效执行，确保产品质量。

截至本招股说明书签署日，公司已建立较为完善的质量管理体系，拥有相关的质量认证情况如下：

持有人	认证名称	编号	认证机构	到期日
震裕科技	IATF 16949:2016 质量管理体系认证	IATF 0343852	Quality Austria – Trainings, Zertifizierungs und Begutachtungs GmbH	2021-11-25
	ISO 9001:2015 质量管理体系认证	15/18E5787R41	杭州万泰认证有限公司	2021-2-14
苏州范斯特	IATF 16949:2016 质量管理体系认证	IATF 0349240	NSF International Strategic Registrations	2022-1-24
	ISO 9001:2015 质量管理体系认证	CNQMS038330	NSF International Strategic Registrations	2022-1-24

在生产经营中，公司推行全面质量管理，并按照 ISO 9001 及 IATF 16949 等相关标准，一方面建立了覆盖原料采购、生产、监测、产品入库、售后服务等全过程的质量保证管理体系，另一方面对生产过程中的环境因素进行控制，预防和减少对环境的影响。

（二）产品质量控制的具体措施

1、发行人建立了严格的质量控制体系

公司依据 ISO 9001 及 IATF 16949 等标准，结合客户的要求及自身实际情况建立完善的质量管理体系，负责质量管理体系运行中的监管督促工作，持续保持质量管理体系的有效受控运行。公司通过各项管理制度和具体措施严格控制产品和服务质量，以确保产品和服务得到客户的认可。

2、公司建立了健全的销售维护和售后服务体系

公司已建立了健全的销售维护和售后服务体系，详见本招股说明书“第六节业务和技术”之“二、发行人所处行业基本情况”之“（十一）发行人在行业中的竞争情况”之“3、公司的竞争优势”之“（5）售后服务响应优势”。

3、出现的质量纠纷情况

公司建立了完善的质量管理体系，并对每个产品严格按照质量控制流程执行。公司产品符合相关技术标准，报告期内，公司未出现因产品不合格造成的重大质量纠纷，未出现因违反质量及技术监督方面的法律法规而受到重大处罚的情况。

九、未来发展与规划

公司发展战略和发展计划是公司在当前经济形势和市场环境下，根据公司自身情况，对可预见的将来做出的计划和安排。投资者不应排除公司根据经济形势变化和经营实际情况对发展战略和具体目标进行修正、调整和完善的可能性。

（一）公司经营宗旨与发展战略

1、公司经营宗旨

公司的经营宗旨：追求一流，行业领先。

2、公司发展战略与定位

公司作为精密级进冲压模具领域的领先者，通过借鉴日本三井、日本黑田等国内外同行成熟发展经验以及秉承市场导向的原则，以精密级进冲压模具领域为核心，以精密结构件中电机铁芯及动力锂电池精密结构件产品为两翼，形成“一体两翼”的发展战略。一方面通过丰富的精密级进冲压模具产品线，持续巩固国内市场领先地位，并大力开拓海外市场；另一方面，积极拓展电机铁芯、动力锂电池精密结构件的应用领域，推进精密结构件业务横向、纵向延伸，构建家电、新能源锂电池、汽车、工业工控四大核心应用领域的“一体两翼四维”战略格局。

在此战略格局基础上，公司将结合国家产业政策和行业发展规划，并充分考虑行业的发展趋势，通过近 5-10 年的努力与发展，成为全球领先的精密级进模具产业链综合解决方案供应商。

公司将顺应中国经济发展和工业生产方式进步的时代潮流，抓住全球精密级进模具、精密结构件稳步发展、国内外市场持续扩大的市场机遇，加大研发投入，引领精密级进冲压模具技术，扩大领先优势，以技术创新和市场拓展为抓手，满足下游产业技术发展对模具行业提出的新要求。立足公司精密模具技术优势及强大制造能力，结合自动化、精益化及批量化的生产管理模式，促进精密结构件业务快速增长。

3、公司近期发展目标

未来数年是公司发展的重大战略机遇期，结合本公司的实际情况和家电、汽车、工业工控、新能源锂电池行业发展趋势，在三至五年内，公司将充分利用既有研发和生产装配能力优势，在巩固和深化原有市场领先地位的同时，快速提升变频电机、高效节能电机、新能源汽车电机、工业工控电机精密级进冲压模具市场占有率，实现细分市场收入的多元化和均衡，努力拓展海外市场包括欧洲、中

西亚、印度、南美等区域和国家，提高外销收入占比；子公司苏州范斯特在电机铁芯市场崭露头角，成为具有一定规模的专业电机铁芯制造商，并依托母公司的模具制造能力，快速响应客户需求，巩固与现有客户的长期战略伙伴关系，在高端冲压市场及冲压制品领域占有一席之地；公司锂电事业部及子公司宁德震裕、常州范斯特在新能源电池行业快速发展的背景下，通过加大资本性投入，进一步提高公司在动力锂电池精密结构件制造领域的生产能力，提升市场占有率，进一步加强、深化与宁德时代等优质客户的合作，积极主动配合客户产品的升级和新品开发。

（二）公司的具体计划

1、产品扩充计划

（1）产能提升

公司精密级进冲压模具业务规模逐年增长，产能瓶颈日益显现，同时公司面临新能源电池行业快速发展的重大战略机遇，未来公司计划通过电机铁芯精密多工位级进模扩建项目、年产 4,940 万件新能源动力锂电池顶盖及 2,550 万件动力锂电壳体生产线项目、年增产电机铁芯冲压件 275 万件项目、年产 2500 万件新能源汽车锂电池壳体项目来扩大生产规模。一方面公司在精密级进冲压模具及精密结构件领域拥有自己稳定的客户群，在此基础上，公司将继续巩固在精密级进冲压模具领域的领先地位，扩大领先优势，同时，提升精密结构件生产规模、设备稼动率及生产效率，发挥规模经济效应，提升公司整体实力；另一方面通过引进国内外先进自动化生产和检测设备，保证产品生产质量，提高产品精密级进冲压模具的零件合格率、一次试模合格率以及精密结构件的良品率、设备稼动率以及生产效率，降低因修改零件、重新装配、返修导致的重复成本以及报废率，增加产品毛利，提升人均产值。

（2）产品开发

公司计划扩大产品种类，丰富产品类型，提高产品质量和附加值。针对家用电器微特电机制造领域，公司目前已经在国内占有领先地位，未来总体上将大力发展具有高技术附加值的大型双列或三列精密多工位级进模的产品；针对汽车用

微特电机制造领域和工业控制微特电机制造领域，公司将利用原有家用电机铁芯模具的技术优势，坚持产品工艺创新、功能创新、设计创新，不断开发符合客户个性化需求的新产品；针对精密结构件产品，公司将进一步发挥模具制造优势，紧跟下游市场发展动向，研发新产品及其延伸产品，提升产品的盈利能力，以保证良好的销售业绩；其中，针对动力锂电池结构件结构件，公司将顺应下游行业发展大趋势，结合客户需求，拓展新型号、新产品，在保证动力锂电池安全、经济、有效的前提下，不断提升自身盈利能力。

2、技术开发与自主创新计划

未来三年内公司将继续加大技术开发和自主创新力度，在现有企业技术研发部门的基础上加大投入，建设研发中心、博士后工作站，解决精密级进冲压模具产品设计、生产、装配、试模、安装、调试、售后各环节技术的关键问题，进一步提高中高端精密级进冲压模具综合开发技术，提高为下游精密结构件量产提供完整解决方案的能力，积累精密结构件量产的冲压、批量化、自动化及精益化生产技术，努力建设无人化、数字化工厂，配合下游客户开发新产品。

（1）核心技术创新：公司将在进一步推动现有技术优化和应用的基础上，对工业工控用步进电机套冲技术、链条定子铁芯冲裁技术、激光模内焊接铁芯技术、模内无铆接点成型铁芯技术和新合金材料在高速冲压中对高牌号材料的冲压寿命研究等前瞻性技术方向深入探索，巩固公司核心技术的行业领先地位。

（2）产品设计开发：在模具领域，公司研究和推广新技术、新材料在级进模领域的应用，积极提升产品设计能力与技术含量，满足客户产品升级和更新换代的要求；在精密结构件领域，公司将会把握市场脉搏，适时开发下游市场继续的中高端冲压制品，加快对动力锂电池精密结构件产品的研究和开发。

（3）产品质量控制：继续优化精密级进冲压模具以客户定制化的设计图纸为依据的规范与流程以及精密结构件产品的批量化生产，加强质量管理控制。在企业信息化建设方面，将融合现有的信息化管理相关资源，建设符合公司未来发展需要的理念先进、功能齐全的企业信息化管理系统。

此外，公司要进一步优化与下游龙头企业的技术开发与协作，通过与客户联合开发，切准下游需求趋势的脉向，通过品牌示范效应增益公司产品和技术品牌

影响力，促进销售市场的扩展。

3、国内外市场营销规划

公司将进一步扩充销售人员队伍，加强与客户的联系，争取销售订单，物色新的业务机会并推广公司技术、品牌和产品。公司的精密级进冲压模具的主要销售渠道包括自主开发、原有客户推荐以及展会推介等，在销售工作开展重点上，公司主要着力于示范性客户开发、产品销售区域扩展和产品应用范围扩展。同时，公司将继续按重点领域大客户战略加强精密结构件客户的开发工作并取得对方合格供应商的认证。

4、产业链延伸规划

公司是国内精密级进冲压模具制造领先企业，拥有丰富的精密级进冲压模具开发经验和完整的制造体系。目前公司专业制造和销售精密级进冲压模具产品，并已向下游精密结构件延伸，并在精密结构件批量化、自动化、精益化、智能化和数字化建设方面积累了丰富的生产管控经验。

宁德、青海、溧阳系宁德时代现有三大动力电池生产基地，时代新能源锂离子电池长三角基地项目、时代上汽先进动力电池产业化项目、上汽集团大通房车研发生产基地项目等陆续在江苏溧阳中关村科技产业园落地。公司围绕宁德和溧阳这两个国内重要动力锂电池生产制造中心布局，分别于 2018 年 9 月在宁德市设立宁德震裕，于 2019 年 5 月在溧阳市设立常州范斯特，拟依托公司精密级进冲压模具的核心技术以及批量化、自动化、精益化生产管控经验，以在行业内具有重大影响力的宁德时代等公司作为主要目标客户，建立长期的战略合作关系，实现配套业务量快速增长。

5、人才发展规划

市场竞争归根结底是人才的竞争，未来三到五年内，公司将采取措施来提高员工的技术研发水平、汇聚高素质技术人员和管理人员，建立具有吸引力的人才发展机制，实现可持续发展。

6、融资计划

公司将根据不同发展阶段的需要，不断拓展新的融资渠道，优化资本结构，降低筹资成本。在与银行保持长期良好合作关系的同时，积极利用资本市场直接融资的功能，为公司长远发展提供资金支持，提高资金使用率。

（三）拟定上述计划所依据的假设条件

拟定上述发展计划是以公司现有的业务发展条件和市场地位为基础，主要依据以下假设条件：

- 1、本次发行能够顺利完成，募集资金能够及时到位，公司计划的募集资金投资项目能够顺利实施并取得预期收益；
- 2、国家宏观经济发展稳定，政治、法律和社会环境处于正常发展状态，与公司及公司所处行业相关的法律、法规、政策及标准不会发生重大不利变化；
- 3、公司所处行业持续稳定发展，没有出现重大不利的市场突变情形；
- 4、公司无重大决策失误导致影响正常经营活动，组织体系完善，管理层和核心技术人员稳定，未发生大规模流失；
- 5、不存在对公司经营和发展产生重大不利影响的其他不可预见因素。

（四）实施上述计划面临的主要困难与挑战

1、尽管公司在国内同行业内具有领先优势，且成长性良好，但较国外知名企业相比，仍存在资金实力不足的劣势。随着公司经营规模的持续扩大，公司在战略规划、经营管理、内部控制、资源配置、资金管理等方面面临更大的挑战，对公司经营管理水平提出了更高的要求。

2、行业各细分市场间由于客户差异存在一定市场间壁垒，对公司销售和适应性研发生产能力带来一定压力。

3、本行业随着技术进步，所需要突破的技术研发提升瓶颈将会不断产生，要求本企业不断加强研发投入，提升研发水平，继续保持技术的领先地位。

4、本次发行募集资金到位前，资金制约是上述发展计划实施的重要因素。

5、上述发展计划的实施，对发行人各类高素质人才尤其是管理人员、技术人员、市场人员的需求将逐步增加，能否进一步培养和引进更多技术水平高、经

验丰富的管理人员与技术人员，将在很大程度上影响公司未来计划的顺利实施。

6、无其他不可抗力因素及不可预见因素造成的重大不利影响。

（五）实施上述计划拟采用的方式、方法或途径

为确保实现上述发展计划，发行人拟采用以下方式、方法或途径：

1、本次公开发行股票为公司实现上述发展目标提供了资金支持，公司将认真组织募集资金投资项目的实施，争取尽快完成，促进公司业务规模的扩大和技术水平的提升，提高公司在行业内的竞争力。

2、公司将以首次公开发行股票并在创业板上市为契机，严格按照上市公司的要求规范运作，完善公司法人治理结构，健全公司内部控制制度体系，强化决策的科学性和透明度，加强管理模式创新，重点健全财务管理、投资决策、营销推广等制度，实现业务流程的程序化、制度化、高效化运作，促进管理体制创新和升级。

3、突出战略管控，着力提高股份公司统筹规划和资源协调能力，汇聚股份公司及子公司的人、财等资源，专注产品重点领域，确保公司总体战略方针、政策在公司范围内的贯彻落实，并高度关注子公司之间的协调发展。

4、公司深入实施人才强企战略，引进高层次、复合型人才，加强在职员工内部培训，建立健全分配激励机制，加快打造一支有操守、懂专业、善经营，具有竞争优势、善于推动股份公司跨越式发展的高素质人才队伍。

（六）公司业务发展规划与现有业务的关系

上述业务发展规划是在发行人现有业务的基础上，根据公司发展战略和经营目标而制定的；上述业务发展规划与发行人现有业务发展方向一致，是公司现有业务的拓展和延伸。公司在现有业务基础上积累的技术、人力、商业资源和公司管理、产品开发、技术研发、国内外营销过程中积累的丰富经验都将是实现上述业务发展规划的良好保障。上述业务发展规划的顺利实施，将巩固和发展发行人现有业务，有利于完善发行人综合模具制造及冲压产业链，提高设计研发和产品装配水平，提高收入均衡度，增强抗风险能力，巩固和发展与客户建立的共同研发等战略关系，提升经营管理水平，增强公司盈利能力与抗风险能力，提高公司

品牌影响力，全面提升公司综合竞争力。

（七）持续公告规划实施和目标实现的情况

公司在上市后，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、发行人的独立经营情况

发行人与控股股东及其控制的其他企业在资产、人员、财务、机构和业务等方面互相独立，具有独立、完整的业务体系和面向市场自主经营的能力。

（一）资产完整方面

公司及其子公司具备与生产经营有关的主要生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的主要土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统。

（二）人员独立方面

公司及其子公司的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司的财务人员不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

（三）财务独立方面

公司及其子公司已建立独立的财务核算体系、能够独立作出财务决策、具有规范的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度；公司未与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户。

（四）机构独立方面

公司及其子公司已建立健全内部经营管理机构、独立行使经营管理职权，与控股股东和实际控制人及其控制的其他企业间不存在机构混同的情形。

（五）业务独立方面

公司及其子公司的业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，

与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。

综上所述，公司在资产、人员、财务、机构、业务等方面与实际控制人及其关联方相互独立，拥有完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。

保荐机构认为，发行人在资产、人员、财务、机构和业务等方面的内容描述真实、准确、完整，发行人在资产、人员、财务、机构和业务等方面完全独立运营，具有完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。

二、同业竞争

（一）公司目前不存在同业竞争情况

公司控股股东、实际控制人为蒋震林、洪瑞娣夫妇。如本招股说明书“第五节 发行人基本情况”的相关内容所述，蒋震林、洪瑞娣夫妇除控股发行人外：

1、蒋震林控制的聚信投资系为持有发行人股份设立的持股平台，聚信投资未实际从事经营，亦无其他对外投资情况；

2、洪瑞娣还持有一胜百 40%的控股股权，一胜百经营范围为“美容美发器具、家用电器制造、加工”，其主营业务为“美容美发用品部件的生产和销售”，与发行人不属于相同或相似业务，与发行人之间不存在同业竞争。

综上，截至本招股说明书签署日，公司的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业均未从事与本公司相同或相似的业务，与本公司不存在同业竞争关系。

（二）避免同业竞争的措施和承诺

为避免今后与公司之间可能出现的同业竞争，维护公司全体股东的利益和保证公司的长期稳定发展，蒋震林、洪瑞娣分别向公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，主要内容如下：

“1、本人及本人直接或间接控制的除发行人及其子公司以外的企业目前不存在自营、与他人共同经营、为他人经营或以其他任何方式直接或间接从事与发行人及其子公司相同、相似或构成实质竞争业务的情形；

2、本人将不会采取参股、控股、自营、联营、合营、合作或者其他任何方

式直接或间接从事与发行人及其子公司现在和将来业务范围相同、相似或构成实质竞争的业务，也不会协助、促使或代表任何第三方以任何方式直接或间接从事与发行人及其子公司现在和将来业务范围相同、相似或构成实质竞争的业务；

3、对于本人直接或间接控制的其他企业，本人将通过派出机构和人员（包括但不限于董事、高级管理人员等）以及本人在该企业中的控制地位，保证该企业比照前款规定履行与本人相同的不竞争义务；

4、如因国家政策调整等不可抗力原因导致本人或本人直接或间接控制的其他企业将来从事的业务与发行人及其子公司现在或将来业务之间的同业竞争可能构成或不可避免时，则本人将在合理期限内及时转让或终止该等业务或促使本人直接或间接控制的其他企业及时转让或终止该等业务；如发行人及其子公司进一步要求，发行人及其子公司享有该等业务在同等条件下的优先受让权，本人并将确保有关交易价格的公平合理；

5、如从第三方获得任何与发行人经营的业务存在竞争或潜在竞争的商业机会，本人及本人直接或间接控制的其他企业将立即通知发行人，本人承诺采用任何其他可以被监管部门所认可的方案，以最终排除本人对该等商业机会所涉及资产/股权/业务之实际管理、运营权，从而避免形成同业竞争；

6、上述承诺在本人作为发行人控股股东、实际控制人期间内持续有效且不可变更或撤销。本人承诺，若因违反本承诺函的上述任何条款，而导致发行人遭受任何直接或者间接形成的经济损失的，本人均将予以赔偿，并妥善处置全部后续事项。”

三、关联方及关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则第 36 号——关联方披露》（财会[2006]3 号）等法律法规的规定，截至本招股说明书签署日，公司的主要关联方包括：

（一）控股股东、实际控制人及持有公司 5%以上股份股东

关联自然人	关联关系
蒋震林	控股股东、实际控制人、持有公司 5%以上股份的股东、董事长、总经理

洪瑞娣	实际控制人、持有公司 5% 以上股份的股东、董事，蒋震林之妻
聚信投资	持有公司 5% 以上股份的股东
宁波尚融、上海尚融	受尚融资本管理有限公司同一控制，合计持有公司 5% 以上股份的股东

（二）控股股东、实际控制人控制的其他企业

公司的控股股东、实际控制人为蒋震林、洪瑞娣夫妇。蒋震林先生、洪瑞娣女士除控股发行人外，蒋震林先生控制了聚信投资，洪瑞娣女士持有一胜百 40% 的控股股权。

聚信投资、一胜百的具体情况参见本招股说明书之“第五节 发起人基本情况”之“六、公司控股股东、实际控制人及其主要股东的基本情况”之“（三）控股股东及实际控制人控制的其他企业”。

除此之外，截至本招股说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人不存在控制的其他企业。

（三）公司控股子公司、参股公司

截至本招股说明书签署之日，公司的控股子公司情况如下：

公司名称	持股比例	关联关系
苏州范斯特	100%	系发行人全资子公司
宁德震裕	100%	系发行人全资子公司
常州范斯特	100%	系发行人全资子公司

公司控股子公司的具体情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、公司控股子公司、参股公司的情况”。

截至本招股说明书签署之日，公司不存在参股公司。

（四）关联自然人

1、公司董事、监事及高级管理人员

公司董事会成员：蒋震林、洪瑞娣、梁鹤、张刚林、董维、芮鹏、贝洪俊、尤挺辉、秦珂；

公司监事会成员：周茂伟、邓晓根、罗运田；

公司非由董事担任的高级管理人员：戴灵光、邹春华、刘赛萍。

上述人员简历详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理”之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”的相关内容。

截至本招股说明书签署日的过去 12 个月内，曾担任公司董事的关联自然人为蒋宁，蒋宁系蒋震林与洪瑞娣之子。

2、其他关联自然人

公司其他关联自然人为报告期内与董事、监事、高级管理人员、持股 5% 以上的自然人股东、控股股东的董事、监事和高级管理人员关系密切的家庭成员。关系密切的家庭成员包括配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母。

（五）其他关联企业

1、关联自然人控制或重大影响的其他企业

除上述企业外，发行人关联自然人控制或重大影响的其他企业情况如下：

主体	关联关系	主营业务
纤怡彩带	控股股东、实际控制人、董事长、总经理蒋震林之兄蒋建林、之父蒋元奇出资设立的企业	塑料彩带、塑料手拉花的生产和销售
宁海县富兴机械厂（普通合伙）	董事、副总经理梁鹤配偶之姐何亚琴、之弟何永高共同出资设立的普通合伙企业	机械配件、五金件、塑料制品制造、加工
深圳市龙锐科技有限公司	董事、副总经理张刚林之姐张爱玲及其配偶蒋锋控制的企业	生产、销售电脑周边、车载用品等电子产品
深圳市朗仕德科技有限公司	董事、副总经理张刚林之姐张爱玲及其配偶蒋锋控制的企业	车载电子产品的研发、生产、销售
宁波高新区和鑫技术转移服务有限公司	发行人独立董事尤挺辉父亲尤宏友控制的企业	已吊销，无实际经营
深圳米奈儿科技有限公司	监事周茂伟之兄周茂奎及其配偶陈丽群控制的企业	生产销售数码电子产品
深圳市前海富达科技有限公司	监事周茂伟之兄周茂奎及其配偶陈丽群控制的企业	生产销售数码电子产品

2、关联自然人担任董事、高级管理人员的其他企业

除上述企业外，发行人关联自然人担任董事、高级管理人员的其他企业情况：

主体	关联关系
天津泰达会展管理有限公司	发行人董事董维之配偶担任经理、董事
天津泰达科技投资股份有限公司	发行人董事董维担任副总经理
烟台泰达创业投资管理有限公司	发行人董事董维担任董事长兼总经理
天津盛林投资合伙企业（有限合伙）	发行人董事董维担任执行事务合伙人委派代表
天津泰科投资合伙企业（有限合伙）	发行人董事董维担任执行事务合伙人委派代表
天津进鑫投资合伙企业（有限合伙）	发行人董事董维担任执行事务合伙人委派代表
天津泰达恒鼎创业投资合伙企业（有限合伙）	发行人董事董维担任执行事务合伙人委派代表
烟台泰达生物及新医药产业创业投资中心（有限合伙）	发行人董事董维担任执行事务合伙人委派代表
天津林泰投资合伙企业（有限合伙）	发行人董事董维担任执行事务合伙人委派代表
北京华远意通热力科技股份有限公司	发行人董事芮鹏担任独立董事
智洋创新科技股份有限公司	发行人董事芮鹏担任独立董事
上海拉夏贝尔服饰股份有限公司	发行人董事芮鹏担任独立董事
大连豪森设备制造股份有限公司	发行人董事芮鹏担任董事
宁波合力模具科技股份有限公司	发行人独立董事秦珂担任独立董事
浙江东晶电子股份有限公司	发行人独立董事尤挺辉担任独立董事
宁波高新区和鑫技术转移服务有限公司	已吊销，发行人独立董事尤挺辉的父亲尤宏友担任执行董事兼经理

（六）目前不存在关联关系但报告期内曾经存在关联关系的

法人

主体	原关联关系	不再是关联关系原因	主营业务	目前状态
海达鼎兴	报告期初至 2017 年 8 月，持有公司 5% 的股份	增资稀释	投资	存续
西藏泰达	2017 年 8 月至 2019 年 1 月，持有公司 5.84% 的股份	增资稀释	投资	存续
常州震裕汽车部件有限公司	公司董事梁鹤投资的个人独资公司	已注销	未开展实际经营	已注销
宁波坤霖宠物用品有限公司	董事、副总经理梁鹤配偶之弟何永高出资设立的企业	已转让全部股权	生产、销售宠物用品	存续
宁波美诺华药业股份有限公司	报告期初至 2018 年 6 月 20 日，公司独立董事贝洪俊担任该公司独立董事	不再担任相关职务	特色原料药及医药中间体的研发、生产与销售。	存续
天津弘毓企	2016 年 9 月至 2019 年 4 月，公	不再担任相	企业管理	存续

业管理合伙企业（有限合伙）	司董事董维担任该企业执行事务合伙人委派代表	关职务		
湖北宜昌常弘科技有限公司	2017年7月至2019年9月，发行人董事董维担任总经理	已注销	无实际经营业务	注销
东莞市东城唯嘉企业管理咨询中心	2018年1月至2018年5月，发行人董事董维担任该企业经营者	已注销	企业管理咨询业务	注销
天津天孚物业管理有限	报告期初至2019年11月，发行人董事董维之配偶担任董事长	不再担任相关职务	物业管理	存续
天津滨海会展有限公司	报告期初至2018年12月，发行人董事董维之配偶担任董事长	已注销	会展相关业务	注销
宁波太平鸟时尚服饰股份有限公司	报告期初至2018年11月29日，公司原独立董事徐建民担任该公司独立董事	不再担任相关职务	品牌服饰的设计、销售。	存续
杭州高新橡塑材料股份有限公司	报告期初至2017年11月13日，公司原独立董事傅黎瑛担任该公司独立董事	不再担任相关职务	研发、生产、销售线缆用高分子材料；新能源汽车充电桩产业。	存续
万通智控科技股份有限公司	原独立董事傅黎瑛任独立董事	发行人独立董事卸任	轮胎气门嘴、轮胎气压监测系统（TPMS）以及相关工具及配件研发、生产和销售	存续
浙江阳光照明电器集团股份有限公司	原独立董事傅黎瑛任独立董事	发行人独立董事卸任	照明电器的研发、生产和销售	存续
合盛硅业股份有限公司	原独立董事傅黎瑛任独立董事	发行人独立董事卸任	工业硅及有机硅等硅基新材料产品的研发、生产及销售	存续
浙江亚厦装饰股份有限公司	原独立董事傅黎瑛任独立董事	发行人独立董事卸任	建筑装饰装修工程、建筑幕墙工程、互联网家装、建筑智能化工程的设计和施工	存续
索日新能源股份有限公司	原独立董事傅黎瑛任独立董事	发行人独立董事卸任	太阳能电池、光伏业务	存续
杭州劳伦森	原独立董事傅黎瑛控股的企业	发行人独立	留学咨询	存续

富有科技有限公司		董事卸任		
宁波高新区共鸣企业管理咨询有限公司	原独立董事徐建民控制的企业	发行人独立董事卸任	企业管理咨询	存续
深圳动飞科技有限公司	2017年7月至2019年5月，监事周茂伟之兄周茂奎担任总经理、执行董事	已注销	通信设备、电子产品销售	注销

四、关联交易情况

（一）经常性关联交易

报告期内，公司与关联方之间不存在关键管理人员薪酬以外的经常性关联交易。报告期内的关键管理人员薪酬如下：

报告期间	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
关键管理人员人数（人）	16	16	14	14
在公司领取报酬人数（人）	11	9	10	10
报酬总额（万元）	220.67	372.47	312.10	307.09

注1：2017年12月，原财务负责人韩国成辞职。2018年11月5日，发行人第二届董事会任期届满，公司独立董事由徐建民、林建平、傅黎瑛变更为尤挺辉、贝洪俊、秦珂三人。故关键管理人员由2017年的14人变更为2018年的16人；

注2：2019年1月28日，发行人2019年第一次临时股东大会选举蒋宁、芮鹏为发行人第三届董事会董事。因原董事蒋宁辞去董事职务，2019年6月21日，发行人2019年第四次临时股东大会选举张刚林为第三届董事会董事。2019年6月10日，发行人第三届董事会第七次会议聘任刘赛萍为公司财务负责人。故蒋宁2019年2月至6月、刘赛萍2019年6月的薪酬纳入关键管理人员薪酬。

（二）偶发性关联交易

1、关联担保情况

截至2019年6月30日，公司与关联方之间的关联担保情况如下：

单位：元

序号	担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已履行完毕
1	蒋震林、洪瑞娣	本公司	12,500,000.00	2017/3/28	2020/3/28	否

2	蒋震林、洪瑞娣	本公司	7,000,000.00	2018/8/3	2019/8/2	否
3	蒋震林、洪瑞娣	本公司	4,000,000.00	2019/1/11	2019/7/10	否
4	蒋震林、洪瑞娣	本公司	30,000,000.00	2019/3/18	2019/9/17	否
5	蒋震林、洪瑞娣	本公司	30,000,000.00	2019/3/18	2020/3/17	否
6	蒋震林、洪瑞娣	本公司	9,360,000.00	2019/3/19	2020/3/18	否
7	蒋震林、洪瑞娣	本公司	30,000,000.00	2019/3/19	2019/9/18	否
8	蒋震林、洪瑞娣	本公司	10,000,000.00	2019/3/14	2019/9/13	否
9	蒋震林、洪瑞娣	本公司	6,000,000.00	2019/6/27	2020/6/26	否
10	蒋震林、洪瑞娣	本公司	15,000,000.00	2018/11/20	2019/11/19	否
11	蒋震林、洪瑞娣	本公司	8,000,000.00	2018/12/5	2019/12/1	否
12	蒋震林、洪瑞娣	本公司	20,000,000.00	2019/3/18	2020/3/17	否
13	蒋震林、洪瑞娣	本公司	7,000,000.00	2019/3/27	2020/3/17	否
14	蒋震林、洪瑞娣	本公司	10,000,000.00	2018/10/12	2019/10/11	否
15	蒋震林、洪瑞娣	本公司	10,000,000.00	2018/11/9	2019/11/8	否
16	蒋震林、洪瑞娣	本公司	10,000,000.00	2018/11/13	2019/11/12	否

2、关联方资金拆借

报告期内，公司及关联方之间不存在资金往来。

五、规范和减少关联交易的主要措施

（一）发行人对关联交易的制度安排

公司已建立了完善的公司治理制度，在现行有效的《公司章程》、发行上市后适用的《公司章程（草案）》中，规定了有关关联交易的回避表决制度、决策权限、决策程序，以保证公司关联交易的公允性；同时，公司现行有效的及上市后适用的《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》等亦对关联交易的决策权限与程序做了相关规定，确保关联交易行为不损害公司和全体股东的利益。

（二）减少和规范关联交易的承诺

1、公司控股股东、实际控制人关于减少和规范关联交易的承诺

为减少和规范关联交易，公司控股股东、实际控制人的承诺如下

“（1）本承诺人已按照证券监管法律、法规以及规范性文件的要求对发行人的关联方以及关联交易进行了完整、详尽披露。本承诺人以及本承诺人控制的

其他企业与发行人之间不存在其他任何依照法律法规和中国证监会的有关规定应披露而未披露的关联交易。

（2）本承诺人在作为发行人股东期间，本承诺人及本承诺人控制的企业将尽量避免与发行人之间产生关联交易，对于不可避免发生的关联业务往来或交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公认的合理价格确定。本承诺人将严格遵守发行人《公司章程》等规范性文件中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照规定的决策程序进行，并将履行合法程序，及时对关联交易事项进行信息披露。本承诺人承诺不会利用关联交易转移、输送利润，不会通过发行人的经营决策权损害发行人及其他股东的合法权益。

（3）本承诺人承诺不会通过直接或间接持有发行人的股份而滥用股东权利，损害发行人及其他股东的合法利益。

（4）本承诺人承诺，若因违反本承诺函的上述任何条款，而导致公司遭受任何直接或者间接形成的经济损失的，本承诺人均将予以赔偿，并妥善处置全部后续事项。”

2、公司股东持股 5%以上的股东聚信投资、合计持股 5%以上的股东上海尚融与宁波尚融关于减少和规范关联交易的承诺

为减少和规范关联交易，公司股东持股 5%以上的股东聚信投资、合计持股 5%以上的股东上海尚融与宁波尚融分别承诺如下：

（1）聚信投资

“1、本企业已按照证券监管法律、法规以及规范性文件的要求对发行人的关联方以及关联交易进行了完整、详尽披露。本企业以及本企业控制的其他企业与发行人之间不存在其他任何依照法律法规和中国证监会的有关规定应披露而未披露的关联交易。

2、本企业在作为发行人持股 5%以上的股东期间，本企业及本企业控制的企业将尽量避免与发行人之间产生关联交易，对于不可避免发生的关联业务往来或交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易

价格将按照市场公认的合理价格确定。本企业将严格遵守发行人《公司章程》等规范性文件中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照规定的决策程序进行，并将履行合法程序，及时对关联交易事项进行信息披露。本企业承诺不会利用关联交易转移、输送利润，不会通过发行人的经营决策权损害发行人及其他股东的合法权益。本企业承诺不利用发行人的持股 5% 以上的股东地位，损害发行人及其他股东的合法利益。

3、若因违反本承诺函的上述任何条款，而导致公司遭受任何直接或者间接形成的经济损失的，本承诺人均将予以赔偿，并妥善处置全部后续事项。”

（2）上海尚融与宁波尚融

“1、承诺人已按照证券监管法律、法规以及规范性文件的要求对发行人的关联方以及关联交易进行了完整、详尽披露。承诺人以及承诺人控制的其他企业与发行人之间不存在其他任何依照法律法规和中国证监会的有关规定应披露而未披露的关联交易。

2、承诺人在作为单独或合计持有发行人 5% 以上股份的股东期间，承诺人及承诺人控制的企业将尽量避免与发行人之间产生关联交易，对于不可避免发生的关联业务往来或交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公认的合理价格确定。承诺人将严格遵守发行人《公司章程》等规范性文件中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照规定的决策程序进行，并将履行合法程序，及时对关联交易事项进行信息披露。承诺人承诺不会利用关联交易转移、输送利润，不会通过发行人的经营决策权损害发行人及其他股东的合法权益。承诺人承诺不利用发行人的持股 5% 以上的股东地位，损害发行人及其他股东的合法利益。

3、若因违反本承诺函的上述任何条款，而导致公司遭受任何直接或者间接形成的经济损失的，本承诺人均将予以赔偿，并妥善处置全部后续事项。”

六、关联交易履行的程序及独立董事意见

（一）关联交易履行程序情况

公司在报告期内所发生的关联交易均履行了相应的审议程序，符合交易当时

法律法规及公司相关制度的规定。

(二) 独立董事对关联交易发表的意见

公司独立董事尤挺辉、贝洪俊、秦珂对报告期内公司的关联交易发表独立意见认为：公司 2016 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日的关联交易遵循公平自愿原则，定价公允，符合交易当时法律法规及公司相关制度的规定，符合公司和全体股东的利益，不存在损害公司和中小股东利益的情况。

第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理

一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介

（一）董事会成员

公司董事会现由九名董事组成，成员由股东大会选举产生，每届任期三年。董事任期届满，可以连选连任。截至本招股说明书签署日，董事会成员基本情况：

姓名	职位	提名人	本届任期
蒋震林	董事长	蒋震林	自 2018 年 11 月 5 日至 2021 年 11 月 4 日
洪瑞娣	董事	蒋震林	自 2018 年 11 月 5 日至 2021 年 11 月 4 日
梁鹤	董事	聚信投资	自 2018 年 11 月 5 日至 2021 年 11 月 4 日
张刚林	董事	蒋震林	自 2019 年 6 月 21 日至 2021 年 11 月 4 日
董维	董事	西藏泰达	自 2018 年 11 月 5 日至 2021 年 11 月 4 日
芮鹏	董事	宁波尚融	自 2019 年 1 月 28 日至 2021 年 11 月 4 日
秦珂	独立董事	蒋震林	自 2018 年 11 月 5 日至 2021 年 11 月 4 日
贝洪俊	独立董事	蒋震林	自 2018 年 11 月 5 日至 2021 年 11 月 4 日
尤挺辉	独立董事	蒋震林	自 2018 年 11 月 5 日至 2021 年 11 月 4 日

公司董事简历如下：

1、蒋震林先生：1967 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。1994 年创办公司前身宁波震大钢针制造有限公司，担任公司执行董事、总经理。2012 年 11 月至今，担任公司董事长、总经理；现兼任宁德震裕执行董事、总经理。

蒋震林先生具有二十余年模具设计制造经验，曾任宁海县第九届政协常务委员，现为中国模具工业协会常务理事，宁波市模具行业协会副会长，浙江省模具工业联合会副会长，是“一种定子铁芯及形成该定子铁芯的带状层叠体”等多项专利第一发明人。

2、洪瑞娣女士：1969 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。曾于宁波震大钢针制造有限公司财务部任职。2012 年 11 月至今，担任公司董事。

3、梁鹤先生：1972 年 4 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任成都宏明电子器材厂技术员、模具设计师，深圳龙华富士康冲模二厂模具工程师，深圳宝安东江模具厂产品设计师，双林集团冲模厂模具工程师。2002 加

入宁波震裕模具有限公司，历任模具工程师、技术部部长、副总经理。2012年11月至今，担任公司董事、副总经理；现兼任常州范斯特执行董事、总经理。

梁鹤先生具有丰富的模具制造经验，在担任公司技术部长及技术副总期间，宁波市科学技术局授予公司“宁波市企业工程（技术）中心”称号，企业技术中心成为浙江省科学技术厅“省级高新技术企业研究开发中心”的依托单位；其个人荣获浙江省科学技术进步奖三等奖；其参与的“高精密级进模具的研究及产业化”项目被评为宁波市科学技术奖三等奖和宁海县科技进步奖二等奖；梁鹤先生是多项实用新型专利，如“一种在级进模中防止刃口单边装置”等的共同发明人，是发明专利“一种在多工位级进模中进行槽形回转的冲压装置”的第一发明人，是行业标准《电机铁芯级进模技术条件》的主要起草人之一，是行业标准《电机铁芯级进模零件第12部分：浮料块》的主要起草人之一。

4、张刚林先生：1976年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任章丘海尔电机有限公司质量检测员、冲压工艺员、冲压工艺室主任、冲压分厂副厂长，青岛盛和达电机有限公司制造部部长。2008年11月至2019年6月，担任公司副总经理、模具事业部总经理；2019年6月至今，担任公司董事、副总经理、模具事业部总经理。

5、董维先生：1970年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任工商银行天津开发区分行部门经理，泰达科技风险投资股份有限公司投资经理、高级投资经理，天津泰达发展有限公司部门经理，天津海达创业投资管理有限公司副总经理。2013年9月至今，担任公司董事；现任天津泰达科技投资股份有限公司副总，兼任烟台泰达创业投资管理有限公司董事长等职务。

6、芮鹏先生：1981年11月出生，中国国籍，具有美国居留权，硕士学历。曾任深圳发展银行柜员、上海证券交易所经理、上海奇成资产管理有限公司投资总监。2015年12月至今，担任尚融资本管理有限公司董事总经理；2017年11月至今，任北京华远意通热力科技股份有限公司独立董事；2019年8月至今，任智洋创新科技股份有限公司独立董事；2019年10月至今，任上海拉夏贝尔服饰股份有限公司独立董事；2019年10月至今，任大连豪森设备制造股份有限公司董事；2019年1月至今，担任震裕科技董事。

7、秦珂女士：1963年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任北京市热处理研究所项目经理，中国机床总公司模具部项目经理，中国模具工业协会主管、副秘书长、常务副秘书长；现任中国模具工业协会秘书长、全国模具标准化技术委员会副主任；2018年11月至今，担任公司独立董事；兼任宁波合力模具科技股份有限公司独立董事。

8、贝洪俊女士：1964年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。曾在齐齐哈尔大学、浙江万里学院任教。2012年5月至2018年6月，担任宁波美诺华药业股份有限公司独立董事、审计委员会主任；2014年8月至2019年3月，担任宁波大红鹰学院财富管理学院教授。2015年10月至今，担任宁波市海曙甬勤会计咨询服务有限公司监事；2019年4月至今，担任宁波财经学院财富管理学院教授。2018年11月至今，担任公司独立董事。

9、尤挺辉先生：1975年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历，执业律师。曾任北京中银（成都）律师事务所高级法律顾问、北京德和衡（上海）律师事务所合伙人、北京安杰（上海）律师事务所合伙人等职务。2018年8月至今，担任北京市天元律师事务所上海分所权益合伙人；2017年7月至今，任浙江东晶电子股份有限公司独立董事；2018年11月至今，担任公司独立董事。

（二）监事会成员

公司监事会现由三名监事组成，公司监事会每届任期三年。监事任期届满，可以连选连任。截至本招股说明书签署日，监事会成员基本情况如下：

姓名	职位	提名人	本届任期
周茂伟	监事会主席	蒋震林	自2018年11月5日至2021年11月4日
邓晓根	监事	聚信投资	自2018年11月5日至2021年11月4日
罗运田	职工代表监事	职工代表大会选举产生	自2018年11月5日至2021年11月4日

公司监事简历如下：

1、周茂伟先生：1982年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任海尔集团章丘海尔电机有限公司工艺科科长，负责电机制造工艺的编制、实施及监督；曾任青岛海立美达股份有限公司工艺装备部部长，负责公司整体电机制造工艺流程的设计、执行及革新。2008年8月起2018年2月，担任公司营

销部部长。2012年11月至今，担任监事会主席，2018年2月至今，担任公司销售总监；同时兼任苏州范斯特监事。

2、邓晓根先生：1982年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，中级工程师。曾任玉环远东汽摩机械有限公司技术员。历任公司模具设计工程师、设计科科长。现任公司监事、技术部长。

邓晓根先生任职期间，一直从事模具设计相关工作。曾参与“高精密级进模具技术的研究及产业化”项目，获评为宁波市科学技术奖三等奖，宁海县科技进步奖二等奖。参与研制“ $\Phi 112.2$ 空调电机铁芯高速冲级进模（三列）”开发设计，项目曾荣获“精模奖”一等奖；参与研制“四列直流风扇（直条 BLDC）电机铁芯高速冲级进模”开发设计，项目曾荣获“精模奖”一等奖；其参与的“汽车电机非等截面铁芯高速冲级进模具研究与产业化”获得宁海县科技进步奖二等奖；作为发明人之一，其参与设计的“一种在定、转子级进模中进行复合冲压的装置”成功解决了变频空调同心度要求高、平整度难以控制等问题，现已获得发明专利；在工作期间，其参与开发用于电机铁芯级进模具的实用新型专利十余项；是行业标准《电机铁芯级进模技术条件》的主要起草人之一；是行业标准《电机铁芯级进模零件第9部分：限位柱》的主要起草人之一；荣获中国机械工业联合会、中国机械工程学会颁发的中国机械工业科学技术奖三等奖。

3、罗运田先生：1970年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任上海港沿电器总厂学徒、操作工、技术员，上海永丰汽车零部件有限公司电加工课课长，上海（芜湖）良力电动工具有限公司模具车间主任、生产副总。历任公司车间主管、生产计划科长、计划部长、工会主席。现任公司监事、PMC部长、工会主席。

（三）高级管理人员

截至本招股说明书签署日，公司高级管理人员共六名，基本情况如下：

姓名	职位	任职日期
蒋震林	总经理	2018年11月11日
梁鹤	副总经理	2018年11月11日
戴灵光	副总经理、董事会秘书	2018年11月11日
张刚林	副总经理	2018年11月11日

邹春华	副总经理	2018年11月11日
刘赛萍	财务总监	2019年6月10日

公司高级管理人员简历如下：

1、蒋震林先生，具体情况，详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之“（一）董事会成员”。

2、梁鹤先生，具体情况，详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之“（一）董事会成员”。

3、戴灵光先生：1964年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，浙江教育学院高师物理专业毕业。曾任宁海县香山中学教师、宁波鑫宇电器有限公司销售部经理、一胜百总经理。2012年5月至2012年11月，担任公司副总经理；2012年11月至今，担任公司副总经理、董事会秘书。

4、张刚林先生：具体情况，详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之“（一）董事会成员”。

5、邹春华先生：1979年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，中级工程师。曾在南京汽车集团工作，参与汽车零件的加工工艺编制；曾在南京长江机器集团工作，担任电机铁芯级进模设计工程师。2005年加入公司，先后担任技术部设计科长、技术部长，副总经理职务；2012年11月至今，担任公司副总经理。

邹春华先生任职期间，其主持开发的“三列 ϕ 121.7 电机铁芯高冲模具”获中国模协精模奖二等奖；主持开发的“ ϕ 112.2 空调电机铁芯高速冲级进模（三列）”获中国模协精模奖一等奖；成功设计了一种定子槽口的扩口装置，该工艺能有效提升电机性能，已获得专利；成功设计了一种非等截面铁芯在级进模中的冲裁装置，能有效提高电机用铜线的利用率，为下游行业节省大量生产成本，已获得发明专利；是行业标准《电机铁芯级进模技术条件》的主要起草人之一；是行业标准《电机铁芯级进模零件第10部分：导正销》的第一起草人；荣获中国机械工业联合会、中国机械工程学会颁发的中国机械工业科学技术奖三等奖。

6、刘赛萍女士：1983年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾任震裕模具、震裕科技财务部长。2019年6月至今，担任公司财务总监。

(四) 核心技术人员

姓名	职位
蒋震林	董事长、总经理
梁鹤	董事、副总经理
邓晓根	监事
邹春华	副总经理
项文华	公司设计一科科长
黄秀东	公司设计二科科长
陈伟力	公司技术部副部长

蒋震林、梁鹤、邓晓根、邹春华的简历详见本招股说明书之“第八节 董事、监事、高级管理人员”之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之“（一）董事会成员”、“（二）监事会成员”、“（三）高级管理人员”。

1、项文华先生，1984年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，中级工程师。曾于宁波纺织仪器厂从事产品设计。2007年3月至2013年2月，任公司技术员；2013年2月至今，任公司设计一科科长职务。

在公司任职期间，共完成400余套电机铁芯级进模的设计；作为发明人，发明了实用新型专利“多工位精密级进模快换销钉装置”，通过镶块位置的调整达到调整产品同心度目的，避免了加大销钉而造成销钉非标；作为发明人，发明了实用新型专利“一种级进模中转子槽形凹模快换结构装置”，解决了换槽形凹模要拆凹模板的问题，大大缩短了换凹模的时间；参与的高精密级进模具技术的研究及产业化项目分别获宁海科技进步奖“二等奖”，宁波市科学技术奖“三等奖”；是行业标准《电机铁芯级进模零件第7部分：圆凸模》的主要起草人之一；荣获中国机械工业联合会、中国机械工程学会颁发的中国机械工业科学技术奖三等奖。

2、黄秀东先生：1985年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级工程师。曾在宁波鸿达电机模具有限公司担任模具设计师；2010年4月至今任公司设计二科科长职务。

在公司任职期间，其在公司主要从事电机铁芯模具设计。其间设计了S2C三列变频稀土空调模具，J系列冰箱三列模具，K系列空调压缩机三列模具，D铁氧体六极九槽双列变频模具，双列水泵转子扭斜槽、定子大回转模具等，已获

得了“一种在级进模中防止刃口单边装置”实用新型专利；是行业标准《电机铁芯级进模零件第8部分：圆凹模》的主要起草人之一；参与研制“四列直流风扇（直条BLDC）电机铁芯高速冲级进模”开发设计，项目荣获“精模奖”一等奖；参与的“多工位节能变频电机铁芯级进模具关键技术研究产业化”获得宁海县科学技术奖一等奖，于2019年入选宁波市领军和拔尖人才培养工程。

3、陈伟力先生：1986年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2007年4月至2019年5月，历任震裕科技设计师、设计科长；2019年5月至今，担任公司技术部副部长。

在公司任职期间，其在公司主要从事电机铁芯模具设计，具有丰富的模具设计经验。参与研制“多工位节能变频电机铁芯级进模具关键技术研究产业化”项目设计，荣获“浙江省科学技术进步奖”三等奖和“宁波市科学技术奖”二等奖；是中华人民共和国机械行业标准《电机铁芯级进模零件第10部分：导正销》主要起草人之一；多次参与研发并申请获得多项发明专利及实用新型专利。

（五）董事、监事、高级管理人员了解股票发行上市相关法律、法规及其法定义务责任的情况

保荐机构、发行人律师、申报会计师对公司董事、监事、高级管理人员进行了与股票发行上市、上市公司规范运作等有关法律、法规和规范性文件的辅导与培训，相关人员已经了解与股票发行上市有关的法律、法规，知悉自身的法定义务和责任。

二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持有发行人股份的情况、持有人姓名及所持股份的质押或冻结情况

（一）持有公司股份的情况

截至本招股说明书签署日，董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属直接或间接持有发行人股份的情况如下：

姓名	身份	持有方式	持有公司的股份比例/通过何种主体间接持有
蒋震林	董事长、总经理	直接	42.03%
		间接	0.47%/聚信投资
洪瑞娣	董事	直接	18.89%
梁鹤	董事、副总经理	间接	1.08%/聚信投资
张刚林	董事、副总经理	间接	0.59%/聚信投资
董维	董事	-	-
芮鹏	董事	间接	0.004%/通过宁波融慧投资中心（有限合伙）持有宁波尚融
秦珂	独立董事	-	-
贝洪俊	独立董事	-	-
尤挺辉	独立董事	-	-
周茂伟	监事会主席	间接	0.30%/聚信投资
戴美娣	周茂伟之妻	间接	0.07%/聚信投资
邓晓根	监事	间接	0.30%/聚信投资
罗运田	职工代表监事	间接	0.30%/聚信投资
戴灵光	董事会秘书、副总经理	间接	0.22%/聚信投资
邹春华	副总经理	间接	0.74%/聚信投资
刘赛萍	财务总监	间接	0.07%/聚信投资
项文华	核心技术人员	间接	0.15%/聚信投资
黄秀东	核心技术人员	间接	0.07%/聚信投资
陈伟力	核心技术人员	间接	0.07%/聚信投资

注：上述通过聚信投资间接持有公司股份的人员，其持有聚信投资合伙企业财产份额的出资比例详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、公司控股股东、实际控制人及主要股东的基本情况”。

除上述列示情况外，公司董事、监事、高级管理人员、核心人员的近亲属不存在直接或间接持有发行人股份的情况。

（二）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、高级管理人员和核心技术人员及其近亲属持有的公司股份不存在质押或冻结的情况，也不存在其他受限制或者争议的情形。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的对外投资情况如下：

姓名	本公司职务	所投资企业名称	出资额（万元）	出资比例
蒋震林	董事长、总经理	聚信投资	80.0011	6.64%
洪瑞娣	董事	一胜百	63.2000	40.00%
梁鹤	董事、副总经理	聚信投资	182.5002	15.15%
芮鹏	董事	宁波融慧投资中心（有限合伙）	200.0000	4.00%
周茂伟	监事会主席	聚信投资	50.0003	4.15%
邓晓根	监事	聚信投资	50.0003	4.15%
罗运田	职工代表监事	聚信投资	50.0003	4.15%
戴灵光	董事会秘书、副总经理	聚信投资	37.5116	3.11%
张刚林	副总经理	聚信投资	100.0005	8.30%
邹春华	副总经理	聚信投资	124.9995	10.37%
刘赛萍	财务总监	聚信投资	12.4995	1.04%
项文华	核心技术人员	聚信投资	25.0001	2.07%
黄秀东	核心技术人员	聚信投资	12.4995	1.04%
陈伟力	核心技术人员	聚信投资	12.4995	1.04%

除上述列示情况外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他对外投资情况。

四、公司董事、监事和高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况

（一）董事、监事和高级管理人员及核心技术人员的薪酬组成、确定依据和所履行的程序

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬主要由工资和奖金组成。工资根据岗位确定，奖金根据绩效考核结果确定。董事和监事的薪酬方案经董事会通过后报股东大会批准，高级管理人员的薪酬方案由薪酬与考核委员会拟定后直接报公司董事会批准，其他核心人员的薪酬由人力资源部颁布的薪酬方案

确定。

（二）董事、监事和高级管理人员及核心技术人员报告期内薪酬总额占当期利润总额的比例

报告期内，公司董事、监事和高级管理人员及核心技术人员薪酬总额占当期利润总额的比例如下：

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬总额（万元）	264.46	455.04	377.60	366.90
利润总额（万元）	4,525.90	6,495.59	2,322.97	2,458.94
占比（%）	5.84	7.01	16.26	14.92

报告期内，董事、监事、高级管理人员及核心技术人员工资总额总体呈增长趋势。

（三）公司董事、监事和高级管理人员及核心技术人员最近一年在公司及其关联企业领取的薪酬情况

2018年度，董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在公司领取的薪酬情况如下：

姓名	身份	在公司领取收入（万元）	在发行人关联企业领取收入的情况
蒋震林	董事长、总经理	65.34	无
洪瑞娣	董事	16.54	无
梁鹤	董事、副总经理	51.91	无
张刚林	董事、副总经理	53.34	无
董维	董事	无	无
芮鹏	董事	无	无
秦珂	独立董事	0.97（注）	无
贝洪俊	独立董事	0.97（注）	无
尤挺辉	独立董事	0.97（注）	无
周茂伟	监事会主席	42.94	无
邓晓根	监事	31.16	无
罗运田	职工代表监事	20.26	无
戴灵光	董事会秘书、副总经理	27.26	无
邹春华	副总经理	44.86	无

刘赛萍	财务总监	11.89	无
项文华	核心技术人员	29.32	无
黄秀东	核心技术人员	24.16	无
陈伟力	核心技术人员	29.08	无

注：独立董事秦珂、贝洪俊、尤挺辉于 2018 年 11 月开始任职。

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事与高级管理人员及核心技术人员未在控股股东、实际控制人控制的除公司及其子公司以外的其他企业领取薪酬。

截至本招股说明书签署日，公司尚未制订任何退休金计划、认股权计划。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况如下：

姓名	兼职企业名称	与发行人关系	兼任职务
蒋震林	宁德震裕汽车部件有限公司	发行人子公司	执行董事兼总经理
	宁波聚信投资合伙企业（有限合伙）	发行人股东	执行事务合伙人
梁鹤	常州范斯特汽车部件有限公司	发行人子公司	执行董事兼总经理
董维	天津泰达科技投资股份有限公司	发行人董事董维担任副总经理	副总经理
	烟台泰达创业投资管理有限公司	发行人董事董维担任董事长兼总经理	董事长兼总经理
	天津盛林投资合伙企业（有限合伙）	发行人董事董维担任委派代表	执行事务合伙人委派代表
	天津泰科投资合伙企业（有限合伙）	发行人董事董维担任委派代表	执行事务合伙人委派代表
	天津进鑫投资合伙企业（有限合伙）	发行人董事董维担任委派代表	执行事务合伙人委派代表
	天津泰达恒鼎创业投资合伙企业（有限合伙）	发行人董事董维担任委派代表	执行事务合伙人委派代表
	烟台泰达生物及新医药产业创业投资中心（有限合伙）	发行人董事董维担任委派代表	执行事务合伙人委派代表
	天津林泰投资合伙企业（有限合伙）	发行人董事董维担任委派代表	执行事务合伙人委派代表
芮鹏	尚融资本管理有限公司	无	董事总经理
	北京华远意通热力科技股份有限公司	发行人董事芮鹏担任独立董事	独立董事

	智洋创新科技股份有限公司	发行人董事芮鹏 担任独立董事	独立董事
	上海拉夏贝尔服饰股份有限公司	发行人董事芮鹏 担任独立董事	独立董事
	大连豪森设备制造股份有限公司	发行人董事芮鹏 担任董事	董事
秦珂	中国模具工业协会	无	秘书长
	全国模具标准化技术委员会	无	副主任
	宁波合力模具科技股份有限公司	发行人独立董事 秦珂担任独立董事	独立董事
尤挺辉	北京市天元律师事务所上海分所	发行人独立董事 尤挺辉担任合伙人	权益合伙人
	浙江东晶电子股份有限公司	发行人独立董事 尤挺辉担任独立董事	独立董事
	浙江大学光华法学院	无	硕士研究生导师
	兴业证券股份有限公司、招商证券股份有限公司	无	投行业务内核委员
贝洪俊	宁波市海曙甬勤会计咨询服务有限公司	发行人独立董事 贝洪俊担任监事	监事
	宁波财经学院财富管理学院	无	教授
周茂伟	苏州范斯特机械科技有限公司	发行人子公司	监事

除上述人员外，公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员没有在公司控股股东及关联企业中兼职。

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系

除蒋震林先生和洪瑞娣女士为夫妻关系外，公司其他董事、监事、高级管理人员和核心技术人员相互之间不存在亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签订的协议

（一）董事、监事、高管人员和核心技术人员与公司签定的协议

公司全体高级管理人员、核心技术人员，以及在公司任职并领薪的董事、监事均与公司签订了《劳动合同》，公司全体董事、高级管理人员和核心技术人员均与公司签订了《保密协议》。公司与除独立董事之外的董事、全体核心技术人员签署了《竞业限制协议》。

上述人员均按照协议约定履行相关权利和义务，协议履行情况良好。

（二）董事、监事、高管人员及核心技术人员作出的承诺

公司董事、监事、高级管理人员的重要承诺，详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“发行人、发行人的股东、实际控制人、发行人的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员以及本次发行的保荐人及证券服务机构等作出的重要承诺、履行情况以及未能履行承诺的约束措施”的相关内容。

八、董事、监事、高级管理人员的任职资格情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事和高级管理人员的任职资格均符合相关法律法规、规范性文件和《公司章程》的规定。

九、董事、监事、高级管理人员的任职变动情况和原因

报告期内，公司董事、监事和高级管理人员的最近两年任职变化情况如下：

（一）发行人董事的变化情况

报告期初，蒋震林、洪瑞娣、梁鹤、董维、徐建民、林建平、傅黎瑛为发行人董事，其中蒋震林为董事长，徐建民、林建平、傅黎瑛为独立董事。

2018年11月5日，因发行人第二届董事会任期届满，发行人召开2018年

第一次临时股东大会选举蒋震林、洪瑞娣、梁鹤、董维、尤挺辉、贝洪俊、秦珂为发行人第三届董事会董事，其中尤挺辉、贝洪俊、秦珂为独立董事。

2018年11月11日，发行人第三届董事会第一次会议选举蒋震林为发行人第三届董事会董事长。

2019年1月28日，发行人召开2019年第一次临时股东大会选举蒋宁、芮鹏为发行人第三届董事会董事。

因原董事蒋宁辞去董事职务，2019年6月21日，发行人召开2019年第四次临时股东大会选举张刚林为第三届董事会董事。

(二) 发行人监事的变化情况

报告期初，周茂伟、邓晓根、罗运田为发行人监事，其中周茂伟为监事会主席，罗运田为职工代表监事。

2018年11月5日，因发行人第二届监事会任期届满，发行人召开2018年第一次临时股东大会选举周茂伟、邓晓根为发行人第三届监事会监事。

2018年11月1日，发行人召开职工代表大会选举罗运田为职工代表监事。

2018年11月11日，发行人第三届监事会第一次会议选举周茂伟为发行人第三届监事会主席。

(三) 发行人高级管理人员的变化情况

报告期初，蒋震林、梁鹤、张刚林、邹春华、戴灵光、韩国成为发行人高级管理人员，其中蒋震林为总经理，梁鹤、张刚林、邹春华、戴灵光为副总经理，戴灵光为董事会秘书，韩国成为财务负责人。

2017年12月，公司原财务负责人韩国成辞职，由刘赛萍代行财务负责人相关职责。

2018年11月11日，发行人召开第三届董事会第一次会议续聘蒋震林为总经理，续聘梁鹤、张刚林、邹春华、戴灵光为副总经理，续聘戴灵光为董事会秘书。

2019年6月10日，发行人召开第三届董事会第七次会议聘任刘赛萍为公司财务负责人。

十、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书以及审计委员会等机构和人员的运行及履职情况

（一）报告期内发行人公司治理改进情况

公司自改制设立以来，即按照《公司法》、中国证监会关于公司治理的有关规定及公司章程，逐步建立健全公司的治理结构。公司自设立以来，先后建立以下机构或制度健全公司治理结构：建立了股东大会、董事会、监事会、董事会下设专业委员会、独立董事制度、董事会秘书制度等公司治理机制；梳理内部控制制度，增加了规范关联交易、对外投资、担保、信息披露、投资者保护、资金管理、合同执行管理等内部控制制度；新设了内审部，加强内部审计工作。公司按照上述要求规范运作，在资产、业务、人员、财务、机构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，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

（二）发行人股东大会、董事会、监事会的实际运行情况

1、股东大会运行情况

发行人于 2012 年 11 月 18 日召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《公司章程》，2012 年第一次临时股东大会审议通过了《股东大会议事规则》；2019 年第二次临时股东大会审议通过了公司修订后的内控制度的议案，对《股东大会议事规则》部分规则进行了调整；2019 年第五次临时股东大会审议通过了《宁波震裕科技股份有限公司章程（草案-上市后适用）》。自 2012 年 11 月 18 日创立大会以来，发行人累计召开了 21 次股东大会。上述历次股东大会均由股东本人或其授权代表出席，出席比例均达到法定召开股东大会的最低要求。会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律法规、《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定，其召开及决议内容合法、有效。股东大会机构和制度的建立及执行，对完善公司治理结构和规范公司运作发挥了积极作用。

2、董事会运行情况

发行人于 2012 年 11 月 18 日召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《公司章程》，2012 年第一次临时股东大会审议通过了《董事会议事规则》；2019 年第二次临时股东大会审议通过了公司修订后的内控制度的议案，对《董事会议事规则》部分规则进行了调整。自 2012 年 11 月 18 日以来，发行人累计召开了 27 次董事会。上述历次董事会均由董事本人出席，出席比例均达到法定召开董事会的最低要求。会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律法规、《公司章程》和《董事会议事规则》的规定，其召开及决议内容合法、有效。董事会机构和制度的建立及执行，对完善公司治理结构和规范公司运作发挥了积极作用。

3、监事会运行情况

发行人于 2012 年 11 月 18 日召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《公司章程》；2012 年第一次临时股东大会审议通过了《监事会议事规则》；2019 年第二次临时股东大会审议通过了公司修订后的内控制度的议案，对《监事会议事规则》部分规则进行了调整。自 2012 年 11 月 18 日以来，发行人召开了 19 次监事会。上述监事会均由监事本人出席，出席比例均达到法定召开监事会的最低要求。会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律、法规、《公司章程》和《监事会议事规则》的规定，其召开及决议内容合法、有效。监事会机构和制度的建立及执行，对完善公司治理结构和规范公司运作发挥了积极作用。

报告期内公司股东大会、董事会、监事会的运行情况良好，公司治理结构完善，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）独立董事履职情况

为完善公司治理结构，保护中小股东利益，《公司章程》规定本公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名，占公司董事会人数的 1/3，符合中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》关于上市公司董事会成员中应当至少包括三分之一独立董事的要求。

2012年8月11日召开的创立大会选举徐建民、傅黎瑛、林建平为公司第一届董事会独立董事。2015年11月6日，公司召开了2015年第二次临时股东大会，会议通过了组成第二届董事会的决议，选举徐建民、傅黎瑛、林建平三人为公司第二届董事会独立董事。

2018年11月5日，公司召开了2018年第一次临时股东大会，会议通过了组成第三届董事会的决议，选举尤挺辉、贝洪俊、秦珂为公司第三届董事会独立董事。

公司现有三名独立董事，其中贝洪俊为会计专业人士。自公司创立以来，公司独立董事均能够按照国家法律、行政法规、部门规章、《公司章程》和《独立董事工作制度》的要求，勤勉履职。历次董事会独立董事均能亲自出席，听取公司汇报，参加专业委员会讨论，审阅董事会文件，并就公司的关联交易、内部控制、聘请会计师事务所等方面发表独立意见或提出建设性建议，合法、有效地行使法定职责。自独立董事聘任以来，独立董事未曾对公司有关事项提出异议。

报告期内，各独立董事出席董事会的情况如下：

独立董事姓名	董事会次数	亲自出席次数	委托出席次数
林建平	9	9	0
傅黎瑛	9	9	0
徐建民	9	9	0
尤挺辉	7	7	0
贝洪俊	7	7	0
秦珂	7	7	0

（四）审计委员会及其他专门委员会的人员构成及运行情况

公司按照相关法律法规的要求，设立了董事会专门委员会，即战略决策委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会。2012年11月18日，公司召开的第一届董事会第一次会议选举各专门委员会委员并任命各专门委员会召集人，审议通过了《审计委员会工作细则》、《薪酬与考核委员会工作细则》、《提名委员会工作细则》、《战略决策委员会工作细则》。2015年11月12日，公司召开了第二届董事会第一次会议，选举了第二届董事会各专门委员会委员。2018年11月11日，公司召开了第三届董事会第一次会议，重新选举了第三届董事会各专门委员会委员。2019年2月20日，公司召开了第三届董事会第三次

会议，审议通过了公司修订后的内控制度的议案，对《审计委员会工作细则》、《薪酬与考核委员会工作细则》、《提名委员会工作细则》、《战略决策委员会工作细则》的部分条款进行了调整。

1、审计委员会的人员构成及运行情况

审计委员会的人员构成如下：

专门委员会	召集人	委员
审计委员会	贝洪俊	贝洪俊、尤挺辉、董维

公司制定了健全的《审计委员会工作细则》，审计委员会的具体职责包括：提议聘请或更换外部审计机构；监督公司的内部审计制度及其实施；负责内部审计与外部审计之间的沟通；审核公司的财务信息及其披露；审查公司的内控制度，组织对重大关联交易进行审计；董事会授予的其他职权。

公司审计委员会自成立以来累计召开了 11 次会议，其中第一届董事会审计委员会召开了 5 次会议，第二届董事会审计委员会召开了 4 次会议，第三届董事会审计委员会召开了 2 次会议。审计委员会依法规范运行。审计委员会各委员严格按照《公司章程》、《董事会议事规则》、《审计委员会工作细则》的规定行使权利、履行义务。

2、薪酬与考核委员会的人员构成及运行情况

薪酬与考核委员会的人员构成如下：

专门委员会	召集人	委员
薪酬与考核委员会	尤挺辉	尤挺辉、贝洪俊、洪瑞娣

公司制定了健全的《薪酬与考核委员会工作细则》，薪酬与考核委员会的具体职责包括：拟定董事与经理人员考核的标准，进行考核并提出建议；研究和审查董事、高级管理人员的薪酬政策与方案；董事会授予的其他职权。

公司薪酬与考核委员会自成立以来累计召开了 7 次会议，其中第一届董事会薪酬与考核委员会召开了 3 次会议，第二届董事会薪酬与考核委员会召开了 3 次会议，第三届董事会薪酬与考核委员会召开了 1 次会议。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》、《薪酬与考核委员会工作细则》的规定行使权利、履行义务。

3、提名委员会的人员构成及运行情况

提名委员会的人员构成如下：

专门委员会	召集人	委员
提名委员会	秦珂	秦珂、贝洪俊、蒋震林

公司制定了健全的《提名委员会工作细则》，提名委员会的具体职责包括：研究董事、经理人员的选择标准和程序并提出建议；广泛搜寻合格的董事和经理人选；对董事候选人和经理候选人审查并提出建议；对董事会的规模和构成的提出建议；董事会授予的其他职权。

公司提名委员会自成立以来累计召开了 7 次会议，其中第一届董事会提名委员会召开了 2 次会议，第二届董事会提名委员会召开了 2 次会议，第三届董事会提名委员会召开了 3 次会议。提名委员会依法规范运行。提名委员会各委员严格按照《公司章程》、《董事会议事规则》、《提名委员会工作细则》的规定行使权利、履行义务。

4、战略决策委员会的人员构成及运行情况

战略委员会的人员构成如下：

专门委员会	召集人	委员
战略决策委员会	蒋震林	蒋震林、梁鹤、秦珂

公司制定了健全的《战略决策委员会工作细则》，战略决策委员会的具体职责包括：对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；审议公司战略联盟协议和实施报告；审议公司市场定位和行业吸引力分析报告；审议公司市场、开发、投融资、人力资源等特定战略分析报告；审议公司战略实施计划和战略调整计划；审议公司重大项目投资（指 1,000 万元以上的单笔投资，下同）的可行性分析报告；审议公司重大项目投资的实施计划以及资金筹措和使用方案；审议重大项目投资中与合作方的谈判情况报告；审议控股子公司的战略规划；董事会授予的其他职权。

公司战略决策委员会自成立以来累计召开了 18 次会议，其中第一届董事会战略决策委员会召开了 7 次会议，第二届董事会战略决策委员会召开了 6 次会议，第三届董事会战略决策委员会召开了 5 次会议。战略决策委员会依法规范运行，

战略决策委员会各委员严格按照《公司章程》、《董事会议事规则》、《战略决策委员会工作细则》的规定行使权利、履行义务。

（五）董事会秘书制度

1、董事会秘书制度的建立

公司制定了《董事会秘书工作制度》，董事会设董事会秘书 1 名。公司董事会秘书按照《公司章程》的有关规定开展工作，历次董事会、股东大会召开前，董事会秘书均按照《公司章程》的有关规定为独立董事及其他董事提供会议材料、会议通知等相关文件，较好地履行了相关职责。

2、董事会秘书履行职责情况

自聘任董事会秘书以来，董事会秘书严格按照相关法律法规及公司制度的规定，认真履行相关职责，对公司的规范运作起到重要作用。

十一、公司内部控制情况

（一）公司管理层对内部控制的自我评估意见

公司董事会认为，公司建立了较为完善的法人治理结构，现有内部控制体系较为健全，符合国家有关法律法规规定，在公司经营管理各个环节以及关联交易、对外担保、重大投资、信息披露等方面发挥了较好的管理控制作用，能够对公司各项业务的健康运行及经营风险的控制提供保证，因此，公司的内部控制是有效的。

由于内部控制有其固有的局限性，随着内部控制环境的变化以及公司发展的需要，内部控制的有效性可能随之改变，为此公司将及时进行内部控制体系的补充和完善，并使其得到有效执行，为财务报告的真实性、完整性，以及公司战略、经营目标的实现提供合理保证。

（二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

中汇会计师对公司的内部控制有效性进行了鉴证，并出具了《内部控制鉴证报告》，认为：按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2019 年 6 月 30 日

在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。

十二、报告期内违法违规情况

（一）重大违法违规情况

报告期内，公司严格按照《公司法》、《公司章程》及相关法律法规的规定开展经营，在报告期内不存在重大违法违规行为，亦不存在被国家行政机关和行业主管部门重大处罚的情况。

（二）非重大违法违规情况

1、发行人土地行政处罚

宁海县国土资源局于 2007 年 9 月 29 日作出宁土资罚〔2007〕42 号行政处罚决定，对宁波震裕模具有限公司作出责令退还非法占用的 13,729.7 平方米农民集体土地，自行拆除在非法占用土地上新建的建筑物和其他设施，恢复土地原状；处以非法占用土地每平方米 20 元共计罚款人民币 274,594 元的处罚。

宁海县国土资源局作为申请执行人于 2017 年 5 月 23 日向浙江省宁海县人民法院申请强制执行宁土资罚〔2007〕42 号行政处罚决定，责令被执行人退还非法占用的 13,729.7 平方米农民集体土地，自行拆除在非法占用土地上新建的建筑物和其他设施，恢复土地原状的处罚事项由宁海县西店镇人民政府组织实施。

根据宁海县国土资源局于 2017 年 10 月 26 日出具的《证明》：“宁波震裕在收到宁土资罚〔2007〕42 号行政处罚决定书后，积极配合土地征收及出让工作，分别于 2008 年 6 月、2012 年 2 月通过挂牌交易程序取得西店镇 A1 地块及西店 10-20 地块，分别办理取得了编号为‘宁国用（2009）第 01564 号’、‘宁国用（2012）第 X00032 号’的国有土地使用权证，上述土地使用权证对应宗地完整覆盖前述行政处罚项下之违规占用土地，宁波震裕自此有效取得上述地块的国有土地使用权，已就上述违法行为实施了有效整改，宁波震裕不再存在违法、违规占用土地的情况。宁波震裕上述土地使用权的取得合法、合规、真实、有效，不存在纠纷及潜在纠纷。

截止 2012 年 7 月 19 日，宁波震裕已向西店镇人民政府罚没收入专户缴清罚

款 274,594 元，上述罚款已结清，不存在尚未缴纳的罚款或其他支付义务；

宁波震裕的上述行政处罚截止 2012 年 7 月已全部执行完毕，不存在其他应当执行而尚未执行完毕的整改事项，不存在尚未缴纳的罚款、罚息或滞纳金；鉴于该违法行为行政处罚款项已于 2012 年结清，经查实，我局于 2017 年 5 月 23 日向浙江省宁海县人民法院申请强制执行事项，（即浙江省宁海县人民法院“（2017）浙 0226 行审 244 号”行政裁定书项下之宁土资罚〔2007〕42 号行政处罚决定）亦不存在执行的前置条件；宁波震裕上述违法行为不属于重大违法行为，且违法事实发生在 2007 年及以前；除上述情况外，宁波震裕不存在其他任何土地相关违法行为，未受过其他任何土地相关行政处罚。”

根据西店镇人民政府于 2018 年 6 月 12 日出具的《证明》：“宁波震裕该违规行为的行政处罚款项已于 2012 年全部结清，且公司已于 2007 年恢复了土地原状，并通过了县农林局的查验，后于 2008 年、2012 年先后取得了上述土地的使用权，因此浙江省宁海县人民法院出具的编号为“（2017）浙 0266 行审 244 号”的《行政裁定书》项下之宁土资罚〔2007〕42 号行政处罚决定已不存在执行的前置条件。因此，本镇政府确认不再组织实施恢复土地原状的处罚事项。”

根据宁海县自然资源和规划局于 2019 年 7 月 3 日出具的《证明》：“公司的土地使用权均为合法取得，自 2016 年 1 月 1 日起至今，公司用地行为符合土地管理法律、法规和规范性文件的规定，不存在因违反土地管理相关法律、法规及规范性文件而受到行政处罚的情况。”

综上，宁波震裕该违规行为的行政处罚款项已于 2012 年全部结清，且公司已于 2007 年恢复了土地原状，并通过了县农林局的查验，后于 2008 年、2012 年先后取得了上述土地的使用权，宁波震裕已就上述违法行为实施了有效整改，宁波震裕不再存在违法、违规占用土地的情况。因此，上述行为不属于报告期内的重大违法违规行为，上述行政处罚不属于报告期内的重大行政处罚，不会对发行人本次发行上市构成障碍。

2、发行人海关行政处罚

2016 年 11 月 2 日，中华人民共和国上海浦江海关（以下简称“浦江海关”）出具编号为“沪浦关缉违字〔2016〕52 号”的《行政处罚决定书》，根据上述

行政处罚决定书：发行人在 2013 年 8 月 1 日至 2015 年 5 月 28 日间，向海关申报出口一般贸易项下铁芯级进模具、级进模具、铁芯冲压模具 66,503 千克。经海关审查后，其申报商品编号不符合规定，影响国家出口退税管理，构成违反海关监管规定的行为。浦江海关决定对发行人作出罚款人民币 183,000 元的行政处罚。浦江海关认定上述违规行为属于《中华人民共和国行政处罚法》第二十七条第一款第（四）项的规定：“当事人有其他依法从轻或减轻行政处罚的情形的，应当依法从轻或者减轻行政处罚”的情形，因此，浦江海关依据《中华人民共和国海关法》、《中华人民共和国行政处罚法》、《中华人民共和国海关行政处罚实施条例》相关规定作出罚款 183,000 元的行政处罚。

2017 年 3 月 22 日，上海海关出具编号为“沪关企证字 2017-Y1”的《企业信用状况证明》：“上述行为不属于重大违反海关法律、行政法规的违法行为。”

2017 年 3 月 14 日，宁波海关出具《情况说明》：“根据查证的事实及有关管理规定，该案件未构成走私罪和走私行为，属于行政违规行为，且不属于重大违法违规行为。”

2019 年 7 月 18 日，中华人民共和国宁海海关出具编号为“宁关信证（2019）6 号”的《企业资质证明》：“自 2015 年 12 月 1 日起至 2019 年 6 月 30 日止，我关未发现该企业有走私罪、走私行为、违反海关监管规定的行为，未因进出口侵犯知识产权货物而被海关行政处罚。”

综上，海关主管部门在做出上述行政处罚时，根据发行人违法行为情况援引了《中华人民共和国行政处罚法》“从轻或者减轻行政处罚”的规定，根据海关主管部门证明，上述行为不属于重大违法、违规行为。

3、子公司苏州范斯特的安全生产行政处罚

2019 年 4 月 22 日，苏州高新区（虎丘区）应急管理局作出编号为“（苏虎）应急罚（2019）62 号”的《行政处罚决定书》，该行政处罚决定书的主要内容为：当事人苏州范斯特机械科技有限公司因未设置安全生产管理机构或者配备专职安全生产管理人员；未在有较大危险因素的生产经营场所（有限空间）设置明显的安全警示标志；未对有限空间进行辨识，上述行为违反了《中华人民共和国安全生产法》第二十一条第二款、第三十二条以及《工贸企业有限空间作业安全

管理与监督暂行规定》第七条的规定，该局决定对苏州范斯特机械科技有限公司并处人民币 47,500 元罚款的行政处罚。

根据该局出具的《证明》：“2019 年 4 月 22 日，我局依法对区内企业‘苏州范斯特机械科技有限公司’存在的部分安全生产违法违规行为（非重大违法违规）进行了行政处罚。事后，该公司采取有效措施迅速完成了整改工作，并积极提升安全生产管理水平。自 2016 年 1 月 1 日以来，该公司未发生任何生产安全事故。”

根据主管部门证明，上述行为不属于重大违法、违规行为。

4、子公司苏州范斯特的消防行政处罚

2018 年 3 月 29 日，苏州市虎丘区公安消防大队出具编号为“苏虎公（消）行罚决字（2018）-0003 号”《行政处罚决定书》，苏州范斯特机械科技有限公司由于安全出口堵塞，苏州市虎丘区公安消防大队决定对其处以罚款人民币 5,000 元的处罚。

根据苏州市消防救援支队新区大队出具的证明：“经在苏州消防监督系统中查询，苏州范斯特机械科技有限公司在高新区监管行政区域内从 2016 年 1 月 1 日至 2019 年 8 月 20 日期间，于 2018 年 3 月 28 日因堵塞安全出口的行政处罚记录一条（苏虎公（消）行罚决字（2018）-0003 号）。在此期间无其他处罚记录。以上案件属于一般性消防违法行为处罚，不属于重大消防安全违法行为处罚，且违法行为已整改完毕。”

根据主管部门证明，上述行为不属于重大违法、违规行为。

十三、资金占用和对外担保情况

报告期内，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情况。

十四、资金管理、对外投资、担保事项的政策、制度安排及执行情况

（一）资金管理制度

公司通过《财务管理制度》、《货币资金授权审批制度》、《现金管理控制制度》、《银行存款控制制度》、《票据管理规范制度》、《成本费用授权批准制度》、《成本费用执行控制制度》等一系列制度对公司的资金管理进行内部控制。

（二）对外投资的政策、制度安排

为了加强公司对外投资活动的内部控制，规范公司的对外投资行为，防范对外投资风险，保障对外投资安全，提高对外投资效益，公司通过《公司章程》、《对外投资管理制度》等制度安排对公司的对外投资进行管理。

根据《公司章程（草案）》，公司发生的“非关联交易”（提供担保除外）达到下列标准之一，但尚未达到应当经股东大会审议批准的额度的，应当由董事会审议批准：

1、交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 10% 以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算依据；

2、交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 10% 以上，且绝对金额超过 500 万元；

3、交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 10% 以上，且绝对金额超过 100 万元；

4、交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 10% 以上，且绝对金额超过 500 万元；

5、交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 10% 以上，且绝对金额超过 100 万元。

上述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。

当公司发生的交易（公司获赠现金资产除外）达到下列标准之一的，公司除

应当及时披露外，还应当提交股东大会审议：

1、交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 50%以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算依据；

2、交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50%以上，且绝对金额超过 3,000 万元；

3、交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 300 万元；

4、交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 50%以上，且绝对金额超过 3,000 万元；

5、交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 300 万元。

上述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。

股东大会审议以上对外投资，应当经出席会议的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

（三）担保事项的政策、制度安排

根据公司《公司章程》和《对外担保管理办法》的规定，公司对外担保必须经董事会审议，除应当经全体董事的过半数通过外，还应当经出席董事会会议的 2/3 以上董事通过。根据《公司章程（草案）》，公司下列对外担保行为，应当在董事会审议通过后提交股东大会审议：

1、单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10%的担保；

2、公司及其控股子公司的对外担保总额，超过公司最近一期经审计净资产 50%以后提供的任何担保；

3、为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

4、连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；

5、连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 3,000 万元；

6、对股东、实际控制人及其关联人提供的担保；

7、公司章程规定的其他担保情形。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联人提供的担保议案时，该股东或者受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决须经出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

（四）资金管理、对外投资、担保事项制度的执行情况

报告期内，公司资金管理、对外投资和对外担保活动均按照相关规章制度执行，履行了相关审批程序，执行情况良好。

十五、投资者权益保护情况

为切实提高公司的规范运作水平，保护投资者的合法权益，充分保障投资者依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策等权利，公司制定相关制度和措施，充分维护投资者的相关利益。

（一）公司在维护投资者知情权的安排

公司制定了《公司章程》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》等文件，确保公司按照有关法律法规履行信息披露义务，真实、准确、完整、及时披露有关信息，加强信息披露的管理工作，明确在信息披露工作中公司各部门的责任，维护投资者的知情权。

（二）完善股东投票机制

《公司章程（草案）》规定：股东大会审议影响中小投资者利益的重大事项时，对中小投资者的表决应当单独计票。单独计票结果应当及时公开披露。

为保证投资者平等的参与对管理者的选择，《公司章程（草案）》规定：股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据本章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。

（三）其他保护投资者措施

1、明确规定现金分红政策

《公司章程（草案）》中明确规定了现金分红政策，有效保护了投资者的收

益权。具体情况参见本招股说明书之“第九节 财务会计信息与管理层分析”之“十七、股利分配政策、实际股利分配情况”之“（四）发行人本次发行后股利分配政策”。

2、保护投资者参与决策的权利

根据现行有效的《公司章程》及上市后适用的《公司章程（草案）》的规定，股东有权请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；对公司的经营进行监督，提出建议或者质询。

第九节 财务会计信息与管理层分析

本节财务会计数据和相关的讨论分析反映了公司最近三年及一期经审计的财务状况、经营成果和现金流量情况。引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报告。

一、发行人的财务报表

(一) 合并财务报表

公司截至2016年12月31日、2017年12月31日、2018年12月31日、2019年6月30日的合并资产负债表，以及2016年度、2017年度、2018年度、2019年1-6月的合并利润表、合并现金流量表如下：

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2019-6-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动资产：				
货币资金	57,476,344.17	32,386,567.58	27,738,438.66	42,900,856.77
应收票据	21,129,772.46	110,997,974.35	52,515,974.36	18,637,834.73
应收账款	240,065,675.80	208,019,218.10	116,543,652.89	101,642,423.54
应收款项融资	92,501,518.37	-	-	-
预付账款	11,073,511.90	12,874,179.62	5,843,283.19	4,568,172.04
其他应收款	2,494,097.13	1,547,338.88	1,190,559.06	1,164,741.70
存货	142,840,765.63	130,746,303.92	101,662,807.22	42,713,218.51
其他流动资产	8,504,286.25	5,497,380.24	9,737,863.56	5,607,366.15
流动资产合计	576,085,971.71	502,068,962.69	315,232,578.94	217,234,613.44
非流动资产：				
固定资产	288,306,475.44	272,594,268.25	244,410,124.90	227,392,837.37
在建工程	116,257,938.34	17,954,177.13	46,089,190.26	751,982.72
无形资产	20,237,308.49	19,887,272.87	20,832,878.76	21,468,506.18
长期待摊费用	19,011,326.61	6,938,206.75	3,428,490.52	2,020,839.64
递延所得税资产	8,637,562.14	8,332,004.63	6,354,940.31	5,111,995.16
其他非流动资产	33,604,444.70	31,944,844.32	10,077,840.63	15,883,281.79
非流动资产合计	486,055,055.72	357,650,773.95	331,193,465.38	272,629,442.86
资产总计	1,062,141,027.43	859,719,736.64	646,426,044.32	489,864,056.30

流动负债：				
短期借款	206,360,000.00	187,360,000.00	131,500,000.00	192,500,000.00
应付票据	99,950,373.09	95,379,500.93	48,502,829.97	20,285,319.60
应付账款	116,343,511.22	96,849,352.93	60,962,454.12	39,341,474.61
预收账款	25,531,051.71	25,526,045.41	15,231,879.61	11,904,645.62
应付职工薪酬	17,127,164.74	23,037,291.54	13,587,273.94	11,109,347.76
应交税费	5,421,683.81	11,353,625.44	1,649,487.97	2,993,001.88
其他应付款	1,664,195.01	1,095,997.57	1,300,869.18	1,167,185.20
一年内到期的非流动负债	12,500,000.00	25,000,000.00	17,500,000.00	-
流动负债合计	484,897,979.58	465,601,813.82	290,234,794.79	279,300,974.67
非流动负债：				
长期借款	-	-	25,000,000.00	-
递延收益	12,602,334.89	13,586,097.47	6,600,014.29	7,124,639.54
非流动负债合计	12,602,334.89	13,586,097.47	31,600,014.29	7,124,639.54
负债总计	497,500,314.47	479,187,911.29	321,834,809.08	286,425,614.21
所有者权益：				
股本	69,810,000.00	58,500,000.00	58,500,000.00	50,000,000.00
资本公积	296,046,478.92	162,356,478.92	161,582,671.34	67,882,173.82
其他综合收益	-	-	-	-
盈余公积	19,041,136.73	19,041,136.73	13,720,447.13	11,582,981.13
未分配利润	179,743,097.31	140,634,209.70	90,788,116.77	73,973,287.14
归属于母公司所有者权益合计	564,640,712.96	380,531,825.35	324,591,235.24	203,438,442.09
少数股东权益	-	-	-	-
所有者权益合计	564,640,712.96	380,531,825.35	324,591,235.24	203,438,442.09
负债和所有者权益总计	1,062,141,027.43	859,719,736.64	646,426,044.32	489,864,056.30

2、合并利润表

单位：元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业总收入	363,981,985.75	597,168,461.80	305,137,685.90	224,183,889.45
减：营业成本	266,219,235.11	423,008,918.59	211,719,554.96	140,916,205.09
税金及附加	2,097,505.65	3,829,460.81	1,893,064.70	1,607,407.55
销售费用	7,826,165.98	14,318,620.61	9,937,966.34	8,484,275.50
管理费用	21,802,363.59	33,702,853.83	31,750,468.90	22,027,970.63
研发费用	11,603,801.30	20,551,230.33	13,777,341.13	17,705,726.75
财务费用	5,781,217.30	10,825,481.20	11,043,045.50	8,869,638.30
加：其他收益	1,191,762.58	1,885,550.25	1,275,138.51	-
信用减值损失(损失以“-”	-2,189,168.34	-	-	-

号填列)				
资产减值损失	-2,252,443.05	-26,954,759.26	-5,669,933.92	-1,505,759.66
资产处置收益(损失以“-”号填列)	-55,909.01	-639,271.33	317,728.36	-691,791.20
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	45,345,939.00	65,223,416.09	20,939,177.32	22,375,114.77
加: 营业外收入	18,118.00	66,086.70	2,770,073.37	2,781,435.07
减: 营业外支出	105,022.79	333,585.91	479,538.21	567,101.25
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	45,259,034.21	64,955,916.88	23,229,712.48	24,589,448.59
减: 所得税费用	6,150,146.60	9,789,134.35	4,277,416.85	2,199,915.82
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	39,108,887.61	55,166,782.53	18,952,295.63	22,389,532.77
(一)按经营持续性分类				
1. 持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	39,108,887.61	55,166,782.53	18,952,295.63	22,389,532.77
2. 终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)	-	-	-	-
(二)按所有权归属分类				
1. 归属于母公司所有者的净利润	39,108,887.61	55,166,782.53	18,952,295.63	22,389,532.77
2. 少数股东损益	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额(综合亏损总额以“-”号填列)	39,108,887.61	55,166,782.53	18,952,295.63	22,389,532.77
归属于母公司所有者的综合收益总额	39,108,887.61	55,166,782.53	18,952,295.63	22,389,532.77
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-
八、每股收益				
(一)基本每股收益	0.61	0.94	0.36	0.45
(二)稀释每股收益	0.61	0.94	0.36	0.45

3、合并现金流量表

单位: 元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
一、经营活动产生的现金流量:				
销售商品、提供劳	245,230,652.77	381,283,528.42	224,462,567.43	172,477,294.52

务收到的现金				
收到的税费返还	374,279.94	2,175,853.61	987,270.92	1,373,456.89
收到其他与经营活动有关的现金	2,426,673.37	10,015,000.39	3,886,079.81	5,416,150.45
经营活动现金流入小计	248,031,606.08	393,474,382.42	229,335,918.16	179,266,901.86
购买商品、接受劳务支付的现金	158,926,061.86	202,567,308.36	140,893,382.62	84,078,323.49
支付给职工以及为职工支付的现金	76,070,199.26	107,230,789.88	70,584,132.69	47,520,309.70
支付的各项税费	22,832,433.77	30,484,193.23	12,689,628.93	16,073,769.76
支付其他与经营活动有关的现金	16,182,185.24	21,336,997.85	18,651,051.89	13,524,295.25
经营活动现金流出小计	274,010,880.13	361,619,289.32	242,818,196.13	161,196,698.20
经营活动产生的现金流量净额	-25,979,274.05	31,855,093.10	-13,482,277.97	18,070,203.66
二、投资活动产生的现金流量:				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	238,493.47	1,410,204.22	1,952,412.79	1,707,958.00
投资活动现金流入小计	238,493.47	1,410,204.22	1,952,412.79	1,707,958.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	94,847,960.29	56,881,510.36	76,654,830.10	64,617,659.01
投资活动现金流出小计	94,847,960.29	56,881,510.36	76,654,830.10	64,617,659.01
投资活动产生的现金流量净额	-94,609,466.82	-55,471,306.14	-74,702,417.31	-62,909,701.01
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	145,000,000.00	-	102,000,000.00	-
取得借款收到的现金	156,360,000.00	296,360,000.00	233,500,000.00	200,500,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	13,983,901.24	11,035,677.45	13,019,702.64	21,405,101.27
筹资活动现金流入	315,343,901.24	307,395,677.45	348,519,702.64	221,905,101.27

小计				
偿还债务支付的现金	149,860,000.00	258,000,000.00	252,000,000.00	140,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,808,658.86	11,130,826.90	10,301,203.50	8,865,366.84
支付其他与筹资活动有关的现金	19,553,039.74	13,983,901.24	11,035,677.45	15,599,702.64
筹资活动现金流出小计	175,221,698.60	283,114,728.14	273,336,880.95	164,465,069.48
筹资活动产生的现金流量净额	140,122,202.64	24,280,949.31	75,182,821.69	57,440,031.79
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	211,001.66	-66,205.09	-176,519.33	244,685.33
五、现金及现金等价物净增加额	19,744,463.43	598,531.18	-13,178,392.92	12,845,219.77
加：期初现金及现金等价物余额	17,301,292.39	16,702,761.21	29,881,154.13	17,035,934.36
六、期末现金及现金等价物余额	37,045,755.82	17,301,292.39	16,702,761.21	29,881,154.13

(一) 母公司财务报表

截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 6 月 30 日的母公司资产负债表，以及 2016 年度、2017 年度、2018 年度、2019 年 1-6 月的母公司利润表、现金流量表如下：

1、资产负债表

单位：元

项目	2019-6-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动资产：				
货币资金	45,493,661.65	20,867,171.94	24,503,040.41	41,944,193.20
应收票据	7,699,153.64	76,229,498.98	33,581,299.73	18,637,834.73
应收账款	179,096,008.30	150,396,979.08	83,688,540.49	80,759,854.24
应收款项融资	54,146,179.24	-	-	-
预付账款	2,288,734.46	4,722,514.59	1,932,565.36	927,796.98
其他应收款	28,911,906.12	82,701,515.06	31,124,302.86	105,832,495.32
存货	100,398,311.96	95,232,692.28	70,652,040.22	32,985,141.30

其他流动资产	1,436,801.90	1,740,128.09	5,773,518.53	2,580,000.00
流动资产合计	419,470,757.27	431,890,500.02	251,255,307.60	283,667,315.77
非流动资产:				
长期股权投资	256,000,000.00	156,000,000.00	150,000,000.00	30,000,000.00
固定资产	183,377,132.88	180,000,911.93	169,515,485.50	151,663,599.10
在建工程	91,611,312.11	14,704,927.13	46,089,190.26	-
无形资产	10,627,710.24	10,274,654.08	10,943,018.64	11,469,567.71
长期待摊费用	12,244,232.17	3,970,018.59	2,553,474.89	1,581,009.56
递延所得税资产	4,844,457.95	4,403,077.13	1,652,369.18	1,167,300.05
其他非流动资产	26,817,991.57	17,344,680.24	3,143,731.20	13,645,488.55
非流动资产合计	585,522,836.92	386,698,269.10	383,897,269.67	209,526,964.97
资产总计	1,004,993,594.19	818,588,769.12	635,152,577.27	493,194,280.74
流动负债:				
短期借款	206,360,000.00	187,360,000.00	131,500,000.00	192,500,000.00
应付票据	60,876,738.57	61,732,161.82	32,909,670.34	20,285,319.60
应付账款	88,507,560.55	80,278,816.91	52,682,510.93	31,677,755.35
预收账款	25,253,823.43	23,622,920.24	13,894,823.48	11,026,176.70
应付职工薪酬	14,289,128.68	20,793,081.82	12,697,662.94	10,606,032.57
应交税费	5,232,194.82	11,167,569.98	1,470,995.16	2,950,789.20
其他应付款	1,016,729.90	971,070.34	800,553.18	502,378.35
一年内到期的非流动负债	12,500,000.00	25,000,000.00	17,500,000.00	-
流动负债合计	414,036,175.95	410,925,621.11	263,456,216.03	269,548,451.77
非流动负债:				
长期借款	-	-	25,000,000.00	-
递延收益	12,602,334.89	13,586,097.47	6,600,014.29	7,124,639.54
非流动负债合计	12,602,334.89	13,586,097.47	31,600,014.29	7,124,639.54
负债总计	426,638,510.84	424,511,718.58	295,056,230.32	276,673,091.31
所有者权益:				
股本	69,810,000.00	58,500,000.00	58,500,000.00	50,000,000.00
资本公积	296,046,478.92	162,356,478.92	161,582,671.34	67,882,173.82
其他综合收益	-	-	-	-
盈余公积	19,041,136.73	19,041,136.73	13,720,447.13	11,582,981.13
未分配利润	193,457,467.70	154,179,434.89	106,293,228.48	87,056,034.48
所有者权益合计	578,355,083.35	394,077,050.54	340,096,346.95	216,521,189.43
负债和所有者权益总计	1,004,993,594.19	818,588,769.12	635,152,577.27	493,194,280.74

2、利润表

单位：元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业总收入	247,796,554.70	422,776,054.90	209,638,100.16	178,408,904.73
减：营业成本	161,873,655.68	266,923,858.78	121,637,103.68	98,265,852.39
税金及附加	1,720,922.56	3,047,541.05	1,221,827.28	1,515,729.55
销售费用	5,367,144.99	9,881,420.57	7,147,867.73	6,596,274.50
管理费用	17,387,747.58	27,960,943.18	28,243,987.39	19,606,565.93
研发费用	7,962,659.10	20,551,230.33	13,777,341.13	17,705,726.75
财务费用	5,826,799.02	10,848,553.07	11,041,124.25	8,866,988.72
加：其他收益	1,191,762.58	1,885,550.25	1,275,138.51	-
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-2,977,889.60	-	-	-
资产减值损失	-503,985.00	-22,271,496.00	-3,971,706.12	-434,635.49
资产处置收益(损失以“-”号填列)	-48,246.36	-660,962.53	255,710.21	-507,811.69
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	45,319,267.39	62,515,599.64	24,127,991.30	24,909,319.71
加：营业外收入	17,908.00	34,823.00	2,758,199.78	2,768,053.59
减：营业外支出	44,819.29	328,035.91	476,238.21	563,901.25
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	45,292,356.10	62,222,386.73	26,409,952.87	27,113,472.05
减：所得税费用	6,014,323.29	9,015,490.72	5,035,292.87	3,451,970.80
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	39,278,032.81	53,206,896.01	21,374,660.00	23,661,501.25
(一)按经营持续性分类	39,278,032.81	53,206,896.01	21,374,660.00	23,661,501.25
(二)终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额				
六、综合收益总额(综合亏损总额以“-”号填列)	39,278,032.81	53,206,896.01	21,374,660.00	23,661,501.25

3、现金流量表

单位：元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳	168,582,848.45	291,099,568.99	175,949,234.53	144,295,344.37

务收到的现金				
收到的税费返还	290,329.74	2,127,878.39	987,270.92	1,373,456.89
收到其他与经营活动有关的现金	1,785,003.64	9,937,730.50	3,374,206.22	4,152,928.97
经营活动现金流入小计	170,658,181.83	303,165,177.88	180,310,711.67	149,821,730.23
购买商品、接受劳务支付的现金	93,450,651.94	124,343,901.38	69,130,081.53	41,455,072.52
支付给职工以及为职工支付的现金	62,911,227.33	90,888,792.51	61,436,687.18	41,010,430.90
支付的各项税费	22,461,871.03	29,713,609.91	12,148,627.23	15,939,622.46
支付其他与经营活动有关的现金	10,567,542.40	16,461,414.74	15,540,224.56	10,711,884.61
经营活动现金流出小计	189,391,292.70	261,407,718.54	158,255,620.50	109,117,010.49
经营活动产生的现金流量净额	-18,733,110.87	41,757,459.34	22,055,091.17	40,704,719.74
二、投资活动产生的现金流量:				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	8,455,546.43	6,585,939.62	587,412.79	1,540,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	76,746,004.76		74,742,202.32	
投资活动现金流入小计	85,201,551.19	6,585,939.62	75,329,615.11	1,540,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	75,926,371.79	23,090,685.01	67,848,136.24	51,489,426.06
投资支付的现金	100,000,000.00	6,000,000.00	120,000,000.00	-
支付其他与投资活动有关的现金	11,536,739.31	51,180,824.38	-	35,242,418.49
投资活动现金流出小计	187,463,111.10	80,271,509.39	187,848,136.24	86,731,844.55
投资活动产生的现金流量净额	-102,261,559.91	-73,685,569.77	-112,518,521.13	-85,191,844.55
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	145,000,000.00	-	102,000,000.00	-

取得借款收到的现金	156,360,000.00	296,360,000.00	233,500,000.00	200,500,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	4,889,786.86	9,310,311.88	13,019,702.64	21,405,101.27
筹资活动现金流入小计	306,249,786.86	305,670,311.88	348,519,702.64	221,905,101.27
偿还债务支付的现金	149,860,000.00	258,000,000.00	252,000,000.00	140,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,808,658.86	11,130,826.90	10,301,203.50	8,865,366.84
支付其他与筹资活动有关的现金	11,505,865.35	4,889,786.86	9,282,411.88	15,599,702.64
筹资活动现金流出小计	167,174,524.21	274,020,613.76	271,583,615.38	164,465,069.48
筹资活动产生的现金流量净额	139,075,262.65	31,649,698.12	76,936,087.26	57,440,031.79
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	181,544.69	-66,205.09	-176,519.33	244,685.33
五、现金及现金等价物净增加额	18,262,136.56	-344,617.40	-13,703,862.03	13,197,592.31
加：期初现金及现金等价物余额	14,876,011.13	15,220,628.53	28,924,490.56	15,726,898.25
六、期末现金及现金等价物余额	33,138,147.69	14,876,011.13	15,220,628.53	28,924,490.56

二、会计师的审计意见

中汇会计师接受委托, 对公司 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2019 年 6 月 30 日的合并及母公司资产负债表, 2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-6 月的合并及母公司的利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表, 以及财务报表附注进行了审计, 并出具了“中汇会审[2019] 4856 号”标准无保留意见的审计报告。

三、经营业绩主要影响因素分析

（一）影响收入、成本、费用和利润的主要因素

1、影响收入的主要因素

公司主营精密级进冲压模具及下游精密结构件的研发、设计、生产和销售，营业收入主要来源于精密级进冲压模具、精密结构件的对外销售。影响公司收入的主要因素是下游家电、汽车（包括新能源汽车）、工业工控电机等行业产品市场需求的变动，但上述行业与宏观经济发展、行业政策高度相关。近年来，随着我国家用电器以及新能源汽车行业的持续稳定发展，新一代节能减排压缩机模具技术以及动力锂电池的广泛应用，公司营业收入稳定增长，具体分析详见本节“十二、盈利能力”之“（一）营业收入分析”。

2、影响成本的主要因素

报告期内，公司主营业务成本以直接材料为主，直接材料成本占各期主营业务成本的比重均超过 45%，对公司毛利率的影响较大，具体包括合金工具钢、合金、硅钢片、铜、铝等，因此影响公司成本的主要因素主要是原材料价格的波动，具体分析详见本节“十二、盈利能力”之“（二）营业成本”。

3、影响费用的主要因素

公司期间费用主要包括销售费用、管理费用、研发费用、财务费用。报告期内，公司期间费用占营业收入的比例分别为 25.46%、21.80%、13.30%和 12.92%，其中管理费用系期间费用的主要构成项目，同时，公司人力成本受社会总体通货膨胀率、社会平均工资水平、当地房价水平等多重因素的影响，进而影响公司人力成本。影响费用的主要因素分析参见本节“十二、盈利能力分析”之“（四）期间费用分析”。

4、影响利润的主要因素

报告期内，影响公司利润的主要因素为营业收入、毛利率水平、期间费用和其他收益，有关分析详见本节“十二、盈利能力”之“（一）营业收入分析”、

“（三）毛利和毛利率分析”、“（四）期间费用分析”等。

（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、主营业务收入增长率

报告期内，公司主营业务收入分别为 21,449.83 万元、29,249.49 万元、55,355.46 万元以及 33,448.63 万元。2018 年以来，主营业务收入较上年度快速增长，保持了良好的增长趋势，主营业务的增长带动公司毛利的增长。公司主营业务增长的具体分析详见本节“十二、盈利能力分析”之“（一）营业收入分析”。

2、主营业务毛利率

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 38.92%、31.97%、31.49% 和 29.26%，总体较为稳定，表明了公司具有较强的产品竞争力及突出的盈利能力，公司净利率分别为 9.99%、6.21%、9.24% 和 10.74%，主要系高毛利率的压缩机电机铁芯模具继续保持较强的盈利能力以及随着公司市场空间的不断拓展，精密结构件销量增长，公司整体盈利水平不断增强。公司主营业务毛利率的具体分析详见本节“十二、盈利能力分析”之“（三）毛利及毛利率分析”。

3、技术创新水平和客户拓展是影响公司业绩的主要非财务指标

报告期内，公司通过不断的研发投入和技术创新，持续推出新产品。与此同时，公司通过不断开拓国内外客户，拉动业绩增长。因此，未来公司能否继续通过技术创新推出符合客户需求的模具以及下游产品，维护并拓展优质的客户，将影响公司营业收入及经营业绩的持续增长。

四、财务报表的编制基础及合并财务报表范围变化情况

（一）财务报表及合并报表编制的基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业

会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》（2014年修订）的披露规定编制财务报表。

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由母公司按照《企业会计准则第33号——合并财务报表》编制。

（二）合并财务报表范围以及变化情况

1、子公司情况

截至本招股说明书签署日，公司合并财务报表范围内的子公司情况如下：

序号	名称	注册地址	注册资本	持股比例	备注
1	苏州范斯特机械科技有限公司	苏州市	25,000万元	100%	全资子公司
2	宁德震裕汽车部件有限公司	宁德市	2,580万元	100%	全资子公司
3	常州范斯特汽车部件有限公司	常州市	2,580万元	100%	全资子公司

2、合并范围发生变更情况

纳入合并范围年份	名称	纳入合并原因	注册资本	持股比例
2018	宁德震裕汽车部件有限公司	全资设立	2,580万元	100%
2019	常州范斯特汽车部件有限公司	全资设立	2,580万元	100%

五、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入

1、收入的总确认原则

（1）销售商品

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制，收入的金额、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入时，确认销售商品收入。

（2）提供劳务

在交易的完工进度能够可靠地确定，收入的金额、相关的已发生或将发生的成本能够可靠计量，相关的经济利益很可能流入时，采用完工百分比法确认提供劳务收入。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。

2. 公司收入的具体确认原则

（1）内销收入确认原则

A、模具业务主要包括模具产品、配件产品和修模改模服务

a、模具收入的具体确认原则

公司按订单组织生产，模具完工由本公司试模，试模形成的样件经公司检验合格后送至客户，并经客户检验合格后，办理模具入库手续。销售部门按照合同约定的发货时间开具发货通知单，仓库据以发货。货物到达客户后，本公司安排专门人员安装调试，调试完成并冲压出合格样件后进行预验收；模具经客户运行达到约定的技术性能指标并经最终验收合格，取得客户签署的书面最终验收合格文件时，本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制，并且能够可靠计量收入金额及成本，相关的经济利益能够流入公司，此时即可按合同金额全额确认收入。

b、配件收入的具体确认原则

公司根据生产计划组织生产，配件生产完工并经本公司检验合格后办理入库。销售部门按照合同约定的发货时间开具发货通知单，移交仓库据以发货。货物到达客户后，经客户签收后，本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制，并且能够可靠计量收入金额及成本，相关的经济利益能够流入公

司，此时即可按合同金额全额确认收入。

c、修模改模收入的具体确认原则

公司按订单组织修模改模，修模改模完工经本公司试模，样件经本公司检验合格后将样件送至客户，样件经客户检验合格后办理模具入库。销售部门按照合同约定的发货时间开具发货通知单，移交仓库据以发货。模具到达客户后，经客户签收后，本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制，并且能够可靠计量收入金额及成本，相关的经济利益能够流入公司，此时即可按合同金额全额确认收入。

B、精密结构件业务收入确认原则

a、普通模式

公司按订单组织生成，样件经本公司检验合格后将样件送至客户，样件经客户检验合格后办理精密结构件入库。销售部门按照合同约定的发货时间开具发货通知单，移交仓库据以发货。货物到达客户后，经客户签收确认后，本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制，并且能够可靠计量收入金额及成本，相关的经济利益能够流入公司，此时即可按合同金额全额确认收入。

b、VMI 模式（寄售模式）

公司产品销售出库后，运输发货至客户，客户检验合格后，公司将库存商品转为发出商品处理。当月客户根据生产情况领用产品上线，公司在月末或次月初与客户对账，确认客户当月上线数量、金额，公司将客户上线金额确认当月收入。

（2）外销收入确认原则

公司出口销售价格按与客户签订的销售合同或订单确定，采用 FOB 价或 CIF 价结算。公司根据合同约定办妥出口报关手续并取得报关单，已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制，并且能够可靠计量收入金额及成本，相关的经济利益能够流入公司，此时即可按合同金额全额确认收入。

（二）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

1、同一控制下企业合并的会计处理

合并方在企业合并中取得的资产和负债，以被合并方的资产、负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉）在最终控制方合并财务报表中的账面价值为基础，进行相关会计处理。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积（股本溢价），资本公积（股本溢价）不足以冲减的，调整留存收益。

2、非同一控制下企业合并的会计处理

购买方在购买日对合并成本进行分配，确认所取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；对于合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

（三）现金及现金等价物的确定标准

现金，是指公司的库存现金以及可以随时用于支付的存款；现金等价物，是指公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

（四）外币业务

公司对于发生的外币交易，将外币金额折算为记账本位币金额。

外币交易在初始确认时，采用交易发生的当期平均汇率将外币金额折算为记账本位币金额。在资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算。由此产生的结算和货币性项目折算差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的差额按照借款费用资本化的原则处理之外，均

计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确认日的即期汇率折算，由此产生的差额根据非货币性项目的性质计入当期损益或其他综合收益。

（五）金融工具

金融工具是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

1、金融工具的分类

（1）自 2019 年 1 月 1 日起适用的会计政策

根据公司管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，金融资产于初始确认时分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

业务模式是以收取合同现金流量为目标且合同现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付的，分类为以摊余成本计量的金融资产；业务模式既以收取合同现金流量又以出售该金融资产为目标且合同现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付的，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）；除此之外的其他金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

对于非交易性权益工具投资，公司在初始确认时确定是否将其指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（权益工具）。在初始确认时，为了能够消除或显著减少会计错配，可以将金融资产指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和以摊余成本计量的金融负债。

（2）2019 年 1 月 1 日前适用的会计政策

金融资产和金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当

期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

2、金融工具的确认依据和计量方法

自 2019 年 1 月 1 日起适用的会计政策	2019 年 1 月 1 日前适用的会计政策
<p>(1) 以摊余成本计量的金融资产：</p> <p>以摊余成本计量的金融资产包括应收票据、应收账款、其他应收款、长期应收款、债权投资等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额；不包含重大融资成分的应收账款以及公司决定不考虑不超过一年的融资成分的应收账款，以合同交易价格进行初始计量。</p> <p>持有期间采用实际利率法计算的利息计入当期损益。</p> <p>收回或处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额计入当期损益。</p>	<p>(1) 持有至到期投资：</p> <p>取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。</p> <p>持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。</p> <p>处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。</p> <p>(2) 应收款项：</p> <p>公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。</p> <p>收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。</p>
<p>(2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）：</p> <p>以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）包括其他债权投资等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额。该金融资产按公允价值进行后续计量，公允价值变动除采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得和汇兑损益之外，均计入其他综合收益。</p> <p>终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。</p>	<p>(3) 可供出售金融资产：</p> <p>取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。</p> <p>持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入其他综合收益。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。</p>
<p>(3) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（权益工具）：</p> <p>以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资</p>	

产(权益工具)包括其他权益工具投资等,按公允价值进行初始计量,相关交易费用计入初始确认金额。该金融资产按公允价值进行后续计量,公允价值变动计入其他综合收益。取得的股利计入当期损益。

终止确认时,之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出,计入留存收益。

(4) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产:

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括交易性金融资产、衍生金融资产、其他非流动金融资产等,按公允价值进行初始计量,相关交易费用计入当期损益。该金融资产按公允价值进行后续计量,公允价值变动计入当期损益。

终止确认时,其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益,同时调整公允价值变动损益。

(5) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债:

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债包括交易性金融负债、衍生金融负债等,按公允价值进行初始计量,相关交易费用计入当期损益。该金融负债按公允价值进行后续计量,公允价值变动计入当期损益。

终止确认时,其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益,同时调整公允价值变动损益。

(6) 以摊余成本计量的金融负债:

以摊余成本计量的金融负债包括短期借款、应付票据及应付账款、其他应付款、长期借款、应付债券、长期应付款,按公允价值进行初始计量,相关交易费用计入初始确认金额。

持有期间采用实际利率法计算的利息计入当期损益。

终止确认时,将支付的对价与该金融负债账面价值之间的差额计入当期损益。

处置时,将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额,计入投资损益;同时,将原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出,计入当期损益。

(4) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(金融负债):

取得时以公允价值(扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息)作为初始确认金额,相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益,期末将公允价值变动计入当期损益。

处置时,其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益,同时调整公允价值变动损益。

(5) 其他金融负债:

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时,如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方,则终止确认该金融资产;如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的,则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时,采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的,将下列两项金额的差额计入当期损益:

(1) 所转移金融资产的账面价值;

(2) 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

(1) 终止确认部分的账面价值；

(2) 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

4、金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

5、金融资产和金融负债的公允价值的确定方法

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。在估值时，公司采用在当前

情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并优先使用相关可观察输入值。只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

6、金融资产（不含应收款项）减值的测试方法及会计处理方法

自 2019 年 1 月 1 日起适用的会计政策	2019 年 1 月 1 日前适用的会计政策
<p>公司考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，以单项或组合的方式对以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）的预期信用损失进行估计。预期信用损失的计量取决于金融资产自初始确认后是否发生信用风险显著增加。</p> <p>如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，公司按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。</p> <p>通常逾期超过 30 日，公司即认为该金融工具的信用风险已显著增加，除非有确凿证据证明该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。</p> <p>如果金融工具于资产负债表日的信用风险较低，公司即认为该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。</p>	<p>除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。</p> <p>（1）可供出售金融资产的减值准备：</p> <p>期末如果可供出售金融资产的公允价值发生严重下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。</p> <p>对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。</p> <p>可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。</p> <p>（2）持有至到期投资的减值准备：</p> <p>持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。</p>

（六）应收款项减值

对于应收款项，本公司始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

1、应收票据减值

在资产负债表日，本公司按应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间的差额的现值计量应收票据的信用损失。当单项应收票据无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司根据信用风险特征将应收票据划分为若干组合，参考历史信用损失经验、结合当前状况以及考虑前瞻性信息，在组合基础上估计预期信用损失，确定组合的依据如下：

组合名称	确定组合的依据
银行承兑汇票组合	承兑人为信用风险较低的银行
商业承兑汇票组合	承兑人为信用风险较高的企业

其中，商业承兑汇票组合坏账准备计提方法参见应收账款账龄组合计提。

2、应收账款减值

在资产负债表日，本公司按应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间的差额的现值计量应收账款的信用损失。当单项应收账款无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司根据信用风险特征将应收账款划分为若干组合，参考历史信用损失经验，结合当前状况并考虑前瞻性信息，在组合基础上估计预期信用损失，确定组合的依据如下：

组合名称	确定组合的依据
逾期账龄组合	按逾期账龄划分的具有类似信用风险特征的应收账款
关联方组合	应收本公司合并报表范围内关联方款项

组合中，采用逾期账龄组合计提坏账准备的：

逾期账龄	应收账款计提比例(%)
未逾期	0.50
逾期 1 年以内	10.00
逾期 1-2 年	30.00
逾期 2-3 年	80.00
逾期 3 年以上	100.00

3、其他应收款减值

在资产负债表日，本公司按应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间的差额的现值计量其他应收款的信用损失。当单项其他应收款无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司根据信用风险特征将其他应收款划分为若干

组合,参考历史信用损失经验,结合当前状况并考虑前瞻性信息,在组合基础上估计预期信用损失,确定组合的依据如下:

组合名称	确定组合的依据
账龄组合	按账龄划分的具有类似信用风险特征的其他应收款
关联方组合	应收本公司合并报表范围内关联方款项

(以下与应收款项减值有关的会计政策适用于 2016 年度-2018 年度)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 50 万元以上(含)且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)且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	应收本公司合并报表范围内关联方款项	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)	5.00	5.00
1—2 年	10.00	10.00
2—3 年	20.00	20.00
3—4 年	50.00	50.00
4—5 年	50.00	50.00
5 年以上	100.00	100.00

(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、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。

（5）如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

（七）存货

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、在途物资和委托加工物资等。

2、存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。

3、公司发出存货采用月末一次加权平均法计量。

4、低值易耗品和包装物的摊销方法：低值易耗品按照一次转销法进行摊销；包装物按照一次转销法进行摊销。

5、资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量。存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响，除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外，本期期末存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或者类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

6、存货的盘存制度为永续盘存制。

（八）长期股权投资

长期股权投资包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资。

长期股权投资在取得时以初始投资成本进行初始计量。通过同一控制下的合并形成的长期股权投资，在合并日按取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本；初始投资成本与合并对价账面价值之间的差额调整资本公积（不足冲减的，调整留存收益）。通过非同一控制下的企业合并形成的长期股权投资，以合并成本作为初始投资成本（通过多次交易分步实现非同一控制下的企业合并的，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和作为初始投资成本）。合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。除企业合并形成的长期股权投资以外方式取得的长期股权投资，按照以下方法确定初始投资成本：1、支付现金取得的，以实际支付的购买价款及与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出作为初始投资成本；2、发行权益性证券取得的，以发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算。追加或收回投资的，调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。采用权益法核算的长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额应当计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单

位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动,调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。公司与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于公司的部分,予以抵销,在此基础上确认投资收益。与被投资单位发生的未实现内部交易损失,属于资产减值损失的,全额确认。

处置长期股权投资,其账面价值与实际取得价款的差额,计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资,终止采用权益法的,原权益法核算的相关其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理,因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他股东权益变动而确认的股东权益,全部转入当期损益;仍采用权益法的,原权益法核算的相关其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理并按比例转入当期损益,因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他股东权益变动而确认的股东权益,按相应的比例转入当期损益。

(九) 固定资产

1、固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的,使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

2、本公司采用直线法计提固定资产折旧,各类固定资产折旧年限和折旧率如下:

固定资产类别	折旧方法	折旧年限(年)	预计净残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	平均年限法	5-20	0-5	4.75-20.00
机器设备	平均年限法	5-10	5	9.50-19.00
运输工具	平均年限法	5	5	19.00
电子设备	平均年限法	3-5	5	19.00-31.67

公司至少在每年年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

(十) 在建工程

1、在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠地计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2、在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工结算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

(十一) 借款费用

1、借款费用，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

2、当资产支出已经发生、借款费用已经发生且为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始时，开始借款费用的资本化。符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化。当所购建或者生产的资产达到预定可使用或者可销售状态时，停止借款费用的资本化，以后发生的借款费用计入当期损益。

3、借款费用资本化金额的计算方法

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的所发生的借款费用（包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用、外币专门借款本金和利息的汇兑差额），其资本化金额为在资本化期间内专门借款实际发生的借款费用减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额。

为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款所发生的借款费用（包括借款利息、折价或溢价的摊销），其资本化金额根据在资本化期间内累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率（加权平均利率）计算确定。

(十二) 无形资产

1、无形资产按成本进行初始计量。

2、无形资产使用寿命及摊销。

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命期内，采用直线法摊销。

项目	预计使用寿命依据	期限(年)
软件	预计受益期限	5
土地使用权	土地使用权证登记使用年限	50

公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。对使用寿命不确定的无形资产不予摊销，但每年均对该无形资产的使用寿命进行复核，并进行减值测试。

3、内部研究开发项目

内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究阶段是指为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查阶段。开发阶段是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等阶段。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，可证明其有用性；（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

（十三）长期资产减值

公司在资产负债日根据内部及外部信息以确定固定资产、在建工程、无形资产、商誉等长期资产是否存在减值迹象，对存在减值迹象的长期资产进行减值测试，估计其可收回金额。此外，无论是否存在减值迹象，公司至少于每年度终了对商誉、使用寿命不确定以及尚未达到可使用状态的无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。可收回金额是指资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。

上述资产减值损失一经确认，在以后期间不予转回。

（十四）长期待摊费用

长期待摊费用按实际支出入账，在受益期或规定的期限内平均摊销。如果长

期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

（十五）职工薪酬

职工薪酬在职工提供服务的期间确认，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。企业提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

（十六）股份支付

公司的股份支付是为了获取职工(或其他方)提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

（十七）政府补助

政府补助，是指本公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，包括购买固定资产或无形资产的财政拨款、固定资产专门借款的财政贴息等；与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。公司对于政府补助通常在实际收到时，按照实收金额予以确认和计量。

与资产相关的政府补助，冲减相关资产账面价值或确认为递延收益。确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入）；

与收益相关的政府补助，用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）或冲减相关成本费用或损失；用于补偿本公司已发生的相关成本费用或损失

的，直接计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）或冲减相关成本费用或损失。

（十八）递延所得税资产和递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额（包括应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异）计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损，视同可抵扣暂时性差异。对于商誉的初始确认产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

递延所得税资产的确认以本公司很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。

对子公司、联营企业及合营企业投资相关的暂时性差异产生的递延所得税资产和递延所得税负债，予以确认。但本公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回的，不予确认。

（十九）租赁

租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

六、会计政策、会计估计变更

（一）重要会计政策变更

1、根据财政部《增值税会计处理规定》（财会〔2016〕22号），自2016年5月1日之后发生的与增值税相关交易，影响资产、负债等金额的，按该规定调整。

公司执行上述规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目名称和金额
利润表中的“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目，房产税、土地使用税、车船使用税、印花税等原计入管理费用相关税费，自2016年5月1日起调整计入“税金及附加”。	已批准	2016年度，管理费用、营业外支出分别调减47.83万元、6.09万元，税金及附加调增53.92万元；2017年度、2018年度和2019年1-6月，将管理费用122.30万元、129.96万元、64.83万元调整计入税金及附加。

2、根据财政部《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》（财会[2017]13号），自2017年5月28日起存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，应当采用未来适用法处理。

公司执行此项政策变更对变更当期及以后期间财务数据无影响。

3、根据财政部《关于印发修订〈企业会计准则第16号——政府补助〉的通知》（财会[2017]15号），公司在利润表中的“营业利润”项目之上单独列报“其他收益”项目列示政府补助，从2017年1月1日开始采用未来适用法处理，

公司执行上述规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目名称和金额
与企业日常活动相关的政府补助计入其他收益或冲减相关的成本费用，不再计入营业外收入。2017年1月1日之前的比较数据不调整。	已批准	2017年度、2018年度和2019年1-6月，由营业外收入调整至其他收益的金额分别为120.90万元、188.56万元和119.18万元。

4、根据财政部于2017年颁布修订后的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号——金融资产转移》、《企业会计准则第24号——套期会计》及《企业会计准则第37号——金融工具列报》，公司从2019年1月1日开始按照新修订的上述准则进行会计处理，根据衔接规定，对可比期间信息不予调整，首日执行新准则与现行准则的差异追溯调整本报告期期初未分配利润或其他综合收益。新金融工具准则要求金融资产减值计量由“已发生损失模型”改为“预期信用损失模型”，适用于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，以及贷款承诺和财务担保合同。

公司执行上述规定的主要影响如下：

（1）执行新金融工具准则对2019年1月1日资产负债表（合并）相关项目的影响列示如下：

单位：元

项目	2018-12-31	分类和计量影响	2019-1-1
应收票据	110,997,974.35	-96,186,117.05	14,811,857.30
应收款项融资		96,186,117.05	96,186,117.05

（2）首次执行新金融工具准则调整信息

公司在首次执行日原金融资产减值准备期末金额调整为按照修订后金融工具准则的规定进行分类和计量的新损失准备调节表：

单位：元

计量类别	按原金融工具准则 计提损失准备	分类和计量影响	按新金融工具准则计 提信用损失准备
应收款项	17,426,074.44	-	17,426,074.44

5、根据财政部《关于印发修订〈企业会计准则第7号——非货币性资产交换〉的通知》（财会〔2019〕8号），自2019年6月10日起执行。对2019年1月1日至本准则施行日之间发生的非货币性资产交换根据本准则进行调整，对2019年1月1日之前发生的非货币性资产交换，不需要进行追溯调整。

公司执行此项政策变更对变更当期及以后期间财务数据无影响。

6、根据财政部《关于印发修订《企业会计准则第12号——债务重组》的通知》（财会〔2019〕9号），自2019年6月17日起施行。2019年1月1日至本准则施行日之间发生的债务重组根据本准则进行调整，对2019年1月1日之前发生的债务重组，不需要进行追溯调整。

公司执行此项政策变更对变更当期及以后期间财务数据无影响。

除此之外，报告期内无其他对公司有重要影响的会计政策变更事项。

（二）会计估计变更

截止本招股说明书签署日，公司无会计估计变更。

七、税项

（一）主要税种及税率

报告期内公司主要税种及税率如下：

税种	计税依据	2019年 1-6月	2018年 度	2017年 度	2016年 度
增值税	销售货物或提供应税劳务过程中产生的增值额	16%、 13%	17%、 16%	17%	17%
房产税	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	1.2%	1.2%	1.2%	1.2%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%、5% 等	7%、5% 等	7%、5% 等	7%、5% 等
教育费附加	应缴流转税税额	3%	3%	3%	3%
地方教育费附加	应缴流转税税额	2%	2%	2%	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%、 15%	25%、 15%	25%、 15%	25%、 15%

注1：本公司自营出口外销收入税率为零，按照“免、抵、退”办法核算应收出口退税，根据产品类别不同退税率分别为16%、15%、13%、9%。

注2：根据财政部、国家税务总局《关于简并增值税税率有关政策的通知》（财税[2017]37号）、《关于调整增值税税率的通知》（财税[2018]32号）和财政部、税务总局、海关总署联合发布的《关于深化增值税改革有关政策的公告》，本公司销售货物或提供劳务对应的增值税税率2016年1月1日-2018年4月30日为17%、2018年5月1日-2019年3月31日为16%、2019年4月1日-2019年6月30日为13%。

注3：本公司、子公司宁德震裕按5%计缴城市维护建设税，子公司苏州范斯特按7%计缴城市维护建设税。

注4：本公司按15%计缴企业所得税，子公司苏州范斯特、宁德震裕、常州范斯特按25%计缴企业所得税。

（二）税收优惠及批文

1、增值税

出口产品按国家规定的退税率享受“免、抵、退”的税收优惠。

2、企业所得税

根据全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室备案复函（国科火字[2015]19号）有关规定，宁波市高新技术企业认定管理工作领导小组于2015年1月19日发布《关于公布宁波市2014年第一批高新技术企业名单的通知》（甬高企认领[2015]2号），认定本公司为2014年第一批高新技术企业，资格有效期3年，企业所得税优惠期为2014年1月1日至2016年12月31日。本公司享受三年内企业所得税按15%的税率计缴的税收优惠。

根据 2017 年 11 月 29 日宁波市科学技术局、宁波市财政局、宁波市国家税务局、浙江省宁波市地方税务局联合颁发的高新技术企业证书，公司被认定为高新技术企业，2017-2019 年度企业所得税按 15% 的税率计缴。

八、分部会计信息

报告期内，公司的营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
主营业务收入	33,448.63	91.90	55,355.46	92.70	29,249.49	95.86	21,449.83	95.68
其他业务收入	2,949.57	8.10	4,361.39	7.30	1,264.28	4.14	968.56	4.32
合计	36,398.20	100.00	59,716.85	100.00	30,513.77	100.00	22,418.39	100.00

(一) 业务分部

报告期内，公司营业收入按照产品类型划分列示如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
精密级进冲压模具	10,654.13	29.28	20,441.04	34.23	14,415.73	47.24	14,140.90	63.08
修模改模配件	1,304.72	3.59	3,265.57	5.47	2,429.82	7.96	2,127.90	9.49
其他模具	26.16	0.07	91.93	0.16	222.32	0.73	185.96	0.83
模具业务小计	11,985.00	32.94	23,798.55	39.86	17,067.87	55.93	16,454.76	73.40
电机铁芯	10,397.00	28.56	15,743.04	26.36	10,185.79	33.38	4,755.59	21.21
锂电池精密结构件	11,066.62	30.40	15,813.87	26.48	1,995.83	6.54	239.48	1.07
精密结构件业务小计	21,463.63	58.96	31,556.91	52.84	12,181.62	39.92	4,995.08	22.28
主营业务收入小计	33,448.63	91.90	55,355.46	92.70	29,249.49	95.86	21,449.83	95.68
废料销售业务	2,886.51	7.93	4,068.63	6.81	1,176.66	3.86	673.15	3.00
材料销售业务	63.06	0.17	292.76	0.49	87.61	0.29	295.41	1.32
其他业务收入小计	2,949.57	8.10	4,361.39	7.30	1,264.28	4.14	968.56	4.32
合计	36,398.20	100.00	59,716.85	100.00	30,513.77	100.00	22,418.39	100.00

(二) 地区分部

报告期内，公司营业收入按照区域分布划分列示如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
内销	34,315.42	94.28	55,229.15	92.49	27,296.52	89.46	19,596.30	87.41
外销	2,082.78	5.72	4,487.70	7.51	3,217.24	10.54	2,822.09	12.59
合计	36,398.20	100.00	59,716.85	100.00	30,513.77	100.00	22,418.39	100.00

九、非经常性损益明细表

公司经中汇会计师审验的最近三年一期的非经常性损益明细如下表所示：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
非流动资产处置损益	-5.59	-63.93	31.77	-69.18
计入当期损益的政府补助,但与公司业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	119.18	179.07	320.90	273.43
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-8.69	-26.75	29.05	-47.20
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-67.90	-13.43	-49.45
小计	104.89	20.50	368.29	107.60
减：所得税影响数(所得税费用减少以“-”表示)	16.12	3.78	57.49	17.67
非经常性损益净额	88.78	16.72	310.80	89.93
其中：归属于母公司股东的非经常性损益	88.78	16.72	310.80	89.93
归属于少数股东的非经常性损益	-	-	-	-

十、期后事项、或有事项及其他需要关注的重要事项

(一) 承诺及或有事项

截至2019年6月30日，公司无需要披露的重要承诺及或有事项。

(二) 资产负债表日后事项

截至2019年6月30日，公司无需要披露的资产负债表日后事项。

(三) 其他重要事项

截至本招股说明书签署日，公司无对外担保情况。

截至本招股说明书签署日,除尚未结案的诉讼外,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较大影响的诉讼或仲裁事项。

发行人尚未结案的诉讼情况参见本招股说明书“第十一节 其他重大事项”之“三、对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项”。

十一、主要财务指标

(一) 主要财务指标

财务指标	2019-6-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动比率(倍)	1.19	1.08	1.09	0.78
速动比率(倍)	0.89	0.80	0.74	0.62
资产负债率(母公司)	42.45%	51.86%	46.45%	56.10%
归属于母公司的每股净资产(元/股)	8.09	6.50	5.55	4.07
无形资产(扣除土地使用权等后)占净资产的比例	0.23%	0.19%	0.38%	0.70%
财务指标	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
应收账款周转率(次/年)	1.62	3.68	2.80	2.42
存货周转率(次/年)	1.95	3.64	2.93	3.19
归属于发行人股东的净利润(万元)	3,910.89	5,516.68	1,895.23	2,238.95
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润(万元)	3,822.11	5,499.96	1,584.43	2,149.02
息税折旧摊销前利润(万元)	7,257.64	11,113.56	6,195.46	5,671.58
利息保障倍数(倍)	8.64	6.80	3.26	3.73
每股经营活动产生的净现金流量(元/股)	-0.37	0.54	-0.23	0.36
每股净现金流量(元)	0.28	0.01	-0.23	0.26

注:上述指标的计算公司如下:

- 1、流动比率=流动资产÷流动负债
- 2、速动比率=(流动资产-存货)÷流动负债
- 3、资产负债率(母公司)=母公司负债总额÷母公司资产总额
- 4、归属于发行人股东的每股净资产=期末归属于母公司股东权益合计÷期末股本总额
- 5、无形资产(扣除土地使用权等后)占净资产的比例=(无形资产-土地使用权)/净资产
- 6、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面余额
- 7、存货周转率=营业成本/存货平均余额

8、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息费用+折旧摊销费用

9、利息保障倍数=(利润总额+利息费用)/利息费用

10、每股经营活动产生的净现金流量(元/股)=经营活动产生的现金流量净额/期末股本数

11、每股净现金流量(元)=当期现金及现金等价物净增加额/期末股本数

(二) 净资产收益率和每股收益

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露(2010年修订)》，公司报告期净资产收益率和每股收益计算如下：

报告期利润		加权平均净资产收益率	每股收益(元/股)	
			基本每股收益	稀释每股收益
2019年1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	8.28%	0.61	0.61
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.09%	0.60	0.60
2018年度	归属于公司普通股股东的净利润	15.66%	0.94	0.94
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	15.62%	0.94	0.94
2017年度	归属于公司普通股股东的净利润	7.67%	0.36	0.36
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.41%	0.30	0.30
2016年度	归属于公司普通股股东的净利润	11.67%	0.45	0.45
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.20%	0.43	0.43

注：上述指标的计算公司如下：

1、加权平均净资产收益率= $P0 / (E0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M0 - E_j \times M_j \div M0 \pm E_k \times M_k \div M0)$

其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

2、基本每股收益= $P0 \div S$

$S = S0 + S1 + S_i \times M_i \div M0 - S_j \times M_j \div M0 - S_k$

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M0 为报告期月份数；M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

3、稀释每股收益= $P1 / (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

十二、盈利能力分析

报告期内，公司营业收入、营业成本和利润以及变化情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度		2017年度		2016年度
	金额	金额	同比变动幅度(%)	金额	同比变动幅度(%)	金额
营业收入	36,398.20	59,716.85	95.70	30,513.77	36.11	22,418.39
营业成本	26,621.92	42,300.89	99.80	21,171.96	50.25	14,091.62
营业利润	4,534.59	6,522.34	211.49	2,093.92	-6.42	2,237.51
利润总额	4,525.90	6,495.59	179.62	2,322.97	-5.53	2,458.94
净利润	3,910.89	5,516.68	191.08	1,895.23	-15.35	2,238.95
归属母公司股东净利润	3,910.89	5,516.68	191.08	1,895.23	-15.35	2,238.95
扣除非经常性损益后归属母公司股东净利润	3,822.11	5,499.96	247.13	1,584.43	-26.27	2,149.02

报告期内，公司营业收入和净利润实现较快增长。2016年、2017年、2018年和2019年1-6月公司营业收入分别为22,418.39万元、30,513.77万元、59,716.85万元和36,398.20万元，2017年度和2018年度营业收入分别较上年同期增长36.11%、95.70%；扣除非经常性损益后归属母公司股东净利润分别为2,149.02万元、1,584.43万元、5,499.96万元和3,822.11万元，2017年度和2018年度扣除非经常性损益后归属母公司股东净利润同比增长-26.27%、247.13%。

(一) 营业收入分析

报告期各期末，公司营业收入构成情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	33,448.63	91.90	55,355.46	92.70	29,249.49	95.86	21,449.83	95.68
其他业务收入	2,949.57	8.10	4,361.39	7.30	1,264.28	4.14	968.56	4.32
合计	36,398.20	100.00	59,716.85	100.00	30,513.77	100.00	22,418.39	100.00

公司主营业务收入主要来源于精密级进冲压模具、精密结构件。公司精密级进冲压模具主要应用于家用电器、汽车、工业工控电机铁芯及动力锂电池精密结构件等产品的生产与制造；公司精密结构件产品主要包括电机铁芯和动力锂电池精密结构件，其中电机铁芯主要包括电机定子、转子铁芯，为家用电器、汽车、工业工控等行业用电机的核心部件；动力锂电池精密结构件主要为新能源汽车动力锂电池盖板和壳体。

公司其他业务收入包括废料收入、边角料处置收入以及销售材料收入等。

报告期各期内，公司主营业务收入占营业收入比例超过 90%，主营业务突出。自 2016 年以来，随着国内外市场的不断拓展，公司模具业务持续增长，精密结构件业务也逐步放量，公司较好地抵御了宏观经济增速放缓、下游行业周期性调整的压力，营业收入显著增长。

1、按产品类型划分

单位：万元、%

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
模具业务	11,985.00	35.83	23,798.55	42.99	17,067.87	58.35	16,454.76	76.71
精密结构件业务	21,463.63	64.17	31,556.91	57.01	12,181.62	41.65	4,995.08	23.29
主营业务收入合计	33,448.63	100.00	55,355.46	100.00	29,249.49	100.00	21,449.83	100.00

公司主营业务精密级进冲压模具、精密结构件的研发、设计、生产和销售。从业务关系上来看，模具业务与精密结构件业务为产业链上的上下游关系，模具业务处于产业上游，为精密结构件的制造提供基础工艺设备，精密结构件业务中电机铁芯和动力锂电池精密结构件均为下游电机和动力锂电池的核心零部件，通过模具等设备进行生产制造。公司基于在模具领域积累的丰富开发经验和拥有的完整制造体系，积极开发下游产业客户，依托模具行业所积累的竞争优势，带动公司精密结构件业务快速增长。报告期内，模具业务、精密结构件业务收入均逐

年增长，随着精密结构件业务的逐步放量，模具业务收入比重有所下降，精密结构件业务收入比重逐年上升。目前，公司已经形成了以精密级进冲压模具业务为核心，精密结构件生产销售业务相互促进的业务格局。

(1) 模具业务销售收入情况分析

报告期内公司模具业务收入持续增长，2017年、2018年分别较上年上升了3.73%、39.43%，公司模具业务销售收入逐年增长主要系：

A、近年来，随着能效指标要求的提升，家用电器生产厂商不断升级各类电器产品的性能，对家用电器电机在性能、质量、成本等方面有了更高要求，进而对电机铁芯生产设备，特别是核心的精密模具等设备的生产精度、加工寿命等提出了更高的要求。根据 iFind 数据显示，2011-2018 年家用电器行业增速放缓，但整体需求不减，受益于空调性能向智能化、节能化、整合化（一机整合空调、净化器、加湿器、新风机）发展，空调产量在 2016 年-2018 年的增长较快，增长率分别为 2.55%、12.40%、13.56%。公司精密级进冲压模具主要应用于空调等家用电器电机铁芯生产，近年空调产量增长促进了公司模具产品销售收入的增长。

B、随着汽车电子技术（如信息系统、导航系统、汽车音响、电视娱乐系统、车载通信系统、上网系统等）发展和广泛应用新能源汽车行业需求快速增长，汽车后市场的需求兴起，公司应用在汽车领域的级进模具收入也随之持续增长。

C、公司模具业务从单列电机铁芯级进模开始，经数年经验积累，不断研发、探索，逐步研制出具有高技术附加值的大型双列或三列精密多工位级进模的产品，并从空调风扇电机领域逐步延伸至高难度的空调压缩机领域，产品档次也由中低端向中高端转化。在此过程中，公司不断对国外模具厂商形成进口替代，从备模逐渐做到新模，乃至参与客户的同步开发。报告期内公司模具不断向大型化、多列化、超高效率、超高精度、变频节能等方向发展，不断突破技术极限，下游应用领域也不断由家电电器向汽车、工业工控电机等其他领域拓展。公司模具产品性能的不断提升，促进了模具业务销售额度提升。

公司模具业务以精密级进冲压成套模具产品销售为主，而修改模配件内容庞杂且单笔交易金额较小，其他模具交易额亦较少，故公司仅就精密级进冲压模具的销售情况按产品应用领域分析如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
空调	6,560.83	61.58	9,908.17	48.47	7,376.27	51.17	6,805.81	48.13
冰箱	594.61	5.58	2,981.70	14.59	1,914.60	13.28	1,297.01	9.17
洗衣机	404.49	3.80	751.80	3.68	412.53	2.86	477.96	3.38
其他家电	357.61	3.36	2,039.29	9.98	813.32	5.64	1,264.40	8.94
家电小计	7,917.54	74.31	15,680.96	76.71	10,516.73	72.95	9,845.18	69.62
汽车	1,149.71	10.79	1,711.57	8.37	1,431.87	9.93	470.04	3.32
新能源汽车	593.43	5.57	1,310.10	6.41	174.57	1.21	278.46	1.97
工业	298.70	2.80	533.68	2.61	1,202.01	8.34	2,441.88	17.27
工控	337.30	3.17	651.03	3.18	683.30	4.74	368.15	2.60
其他	357.44	3.36	553.69	2.72	407.25	2.83	737.18	5.22
总计	10,654.13	100.00	20,441.04	100.00	14,415.73	100.00	14,140.90	100.00

报告期内，公司所设计生产的精密级进模主要用于家用电器、汽车（含新能源汽车）、工业工控电机等多个领域电机铁芯冲压制造。其中，应用于家用电器领域的精密级进冲压模具收入占比最高，分别为 69.62%、72.95%、76.71% 和 74.31%；受益于汽车电子化和新能源汽车的发展，产品用于传统燃油车、新能源汽车领域的收入增长亦较快。

(2) 精密结构件业务销售收入情况分析

单位：万元

业务类型	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
精密结构件业务	21,463.63	100.00	31,556.91	100.00	12,181.62	100.00	4,995.08	100.00
其中：电机铁芯	10,397.00	48.44	15,743.04	49.89	10,185.79	83.62	4,755.59	95.21
动力锂电池精密结构件	11,066.62	51.56	15,813.87	50.11	1,995.83	16.38	239.48	4.79

A、电机铁芯销售收入情况分析

报告期内，公司电机铁芯结构件销售收入持续增长，2017年、2018年分别较上年上升了 114.19%、54.56%，报告期内收入持续增长的原因：①公司通过“模具单独销售，后续铁芯冲压”的业务模式，基于在模具领域掌握的核心技术，积极向冲压业务延伸，如爱知系（终端应用于家电行业）、比亚迪系（终端应用于

新能源汽车行业）等为其开模并销售电机铁芯冲压产品。新应用领域和新客户的拓展促进了电机铁芯销售收入的增加；②新能源汽车行业需求增加，公司应用在新能源汽车领域的电机铁芯冲压产品收入 2017 年、2018 年较上年分别增长 664.83 万元、2,111.61 万元。

电机铁芯产品按应用领域分类如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
家电	5,511.77	53.01	8,528.55	54.17	5,632.03	55.29	1,400.64	29.45
新能源汽车	3,959.59	38.08	5,467.91	34.73	3,356.30	32.95	2,691.44	56.60
工业	337.11	3.25	724.82	4.60	304.44	2.99	255.81	5.38
工控	588.54	5.66	1,007.42	6.40	811.98	7.97	345.61	7.27
其他	-	-	14.34	0.10	81.04	0.80	62.10	1.30
合计	10,397.00	100.00	15,743.04	100.00	10,185.79	100.00	4,755.59	100.00

报告期电机铁芯冲压产品主要销往家用电器、新能源汽车、工业工控等中高端电机制造领域，其中家用电器、新能源汽车类产品增长迅速，合计占比在 80% 以上。

B、动力锂电池精密结构件销售收入情况分析

报告期内，公司动力锂电池精密结构件销售收入持续增长，2017 年、2018 年分别较上年上升了 733.40%、692.35%，报告期动力锂电池精密结构件收入持续增长的原因：①新能源汽车市场的快速成长，新能源汽车锂电池精密结构件面临着广阔的市场空间，公司积极推进新能源汽车锂电池壳盖安全结构件技术改造项目，已掌握锂电池结构件相关的高安全性、高精密度的生产工艺；②公司坚持定位高端市场、采取重点领域的大客户战略，已经取得新能源汽车锂电池行业的知名客户宁德时代的供应商资质，签订了框架合同为其提供动力锂电池精密结构件产品；③公司通过“模具单独销售，后续铁芯冲压”的业务模式，基于在模具领域掌握的核心技术，积极向冲压业务延伸，已为宁德时代开模并提供锂电池壳盖冲压服务，并进一步加工成动力锂电池精密结构件产品。

动力锂电池精密结构件按产品应用领域分类如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
新能源汽车	11,066.62	100.00	15,813.87	100.00	1,995.83	100.00	239.48	100.00
合计	11,066.62	100.00	15,813.87	100.00	1,995.83	100.00	239.48	100.00

动力锂电池精密结构件产品主要为新能源汽车动力锂电池盖板和壳体，均用于新能源汽车动力锂电池的生产与制造。

2、按产品销售区域划分

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
内销	34,315.42	94.28	55,229.15	92.49	27,296.52	89.46	19,596.30	87.41
华东地区	29,000.29	79.68	46,473.77	77.82	22,156.63	72.61	13,075.42	58.32
华南地区	4,945.05	13.59	7,183.18	12.03	4,024.23	13.19	4,987.83	22.25
华中地区	200.75	0.55	561.71	0.94	567.76	1.85	1,269.29	5.66
其他地区	169.33	0.46	1,010.49	1.70	547.90	1.81	263.76	1.18
外销	2,082.78	5.72	4,487.70	7.51	3,217.24	10.54	2,822.09	12.59
合计	36,398.20	100.00	59,716.85	100.00	30,513.77	100.00	22,418.39	100.00

报告期内公司营业收入主要来自国内销售市场，报告期内来自华东（长三角区域）、华南（珠三角区域）地区的销售收入合计占营业收入的比例分别为80.57%、85.80%、89.85%和93.27%。在主要面向国内市场的同时，公司在开拓国外市场方面取得较好进展，境外销售收入逐年增长。

3、客户结构分析

报告期内，公司前五大客户（按照客户同一控制下合并口径统计）及其销售占比情况如下：

单位：万元

期间	客户大类	销售金额	占销售总额比例	销售内容
2019年1-6月	宁德时代系	11,025.79	30.29%	动力锂电池精密结构件
	爱知系	3,942.39	10.83%	模具、配件、修改模及电机铁芯
	比亚迪系	2,785.33	7.65%	电机铁芯

	美的系	2,591.00	7.12%	模具、配件及修改模
	电产系	1,774.75	4.88%	模具、配件及修改模
	合计	22,119.26	60.77%	
2018年	宁德时代系	15,812.40	26.48%	动力锂电池精密结构件
	爱知系	4,201.65	7.04%	模具、配件、修改模及电机铁芯
	美的系	3,458.83	5.79%	模具、配件及修改模
	电产系	3,034.84	5.08%	模具、配件及修改模
	苏州基研电子有限公司	2,486.42	4.16%	电机铁芯
	合计	28,994.14	48.55%	
2017年	美的系	2,583.07	8.47%	模具、配件及修改模
	爱知系	2,305.00	7.55%	模具、配件及修改模及电机铁芯
	苏州朗高电机有限公司	2,245.04	7.36%	电机铁芯
	苏州基研电子有限公司	2,231.46	7.31%	电机铁芯
	宁德时代系	1,794.76	5.88%	动力锂电池精密结构件
	合计	11,159.32	36.57%	
2016年	苏州朗高电机有限公司	2,005.81	8.95%	电机铁芯
	美的系	1,550.88	6.92%	模具、配件及修改模
	电产系	1,401.98	6.25%	模具、配件及修改模
	海立系	1,399.66	6.24%	模具、配件及修改模
	格力系	1,343.04	5.99%	模具、配件及修改模
	合计	7,701.38	34.35%	

报告期内，公司前五大销售收入分别为 7,701.38 万元、11,159.32 万元、28,994.14 万元、22,119.26 万元，占营业收入的比例分别为 34.35%、36.57%、48.55% 和 60.77%。2018 年和 2019 年 1-6 月前五大客户收入占营业收入的比例较高，主要因为公司销售的动力锂电池精密结构件产品主要客户为宁德时代系，客户需求量大。

（一）营业成本

1、营业成本构成

单位：万元、%

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	23,662.17	88.88	37,923.41	89.65	19,897.05	93.98	13,102.25	92.98
其他业务成本	2,959.75	11.12	4,377.48	10.35	1,274.90	6.02	989.37	7.02

合计	26,621.92	100.00	42,300.89	100.00	21,171.96	100.00	14,091.62	100.00
----	-----------	--------	-----------	--------	-----------	--------	-----------	--------

报告期内，营业成本随业务规模扩大逐年增加，其中主营业务成本每年均占比超 85% 以上，与主营业务收入规模相匹配。

2、报告期内，分产品的主营业务成本构成如下：

单位：万元、%

业务类型	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
模具业务	5,205.44	22.00	10,647.31	28.08	8,288.60	41.66	8,555.95	65.30
精密结构件业务	18,456.73	78.00	27,276.10	71.92	11,608.45	58.34	4,546.29	34.70
其中：电机铁芯	9,009.95	38.08	13,936.04	36.74	9,307.91	46.78	4,328.63	33.04
动力锂电池精密结构件	9,446.78	39.92	13,340.06	35.18	2,300.54	11.56	217.66	1.66
合计	23,662.17	100.00	37,923.41	100.00	19,897.05	100.00	13,102.25	100.00

报告期内，模具业务、精密结构件业务主营业务成本均逐年增长，但随着精密结构件业务的逐步放量，模具业务主营业务成本比重逐年下降，精密结构件业务主营业务成本比重逐年上升。2019 年 1-6 月，模具业务和精密结构件业务对应的主营业务成本占主营业务总成本的比例分别为 22.00%、78.00%。

3、报告期各期，主营业务成本分项目构成如下：

单位：万元、%

项目	2019 年 1-6 月	比例	2018 年度	比例	2017 年度	比例	2016 年度	比例
直接材料	14,479.11	61.19	22,003.81	58.02	11,467.87	57.64	6,494.51	49.57
直接人工	3,112.66	13.15	5,380.22	14.19	2,875.51	14.45	2,086.49	15.92
制造费用	6,070.39	25.65	10,539.38	27.79	5,553.67	27.91	4,521.24	34.51
合计	23,662.17	100.00	37,923.41	100.00	19,897.05	100.00	13,102.25	100.00

报告期各期，公司主营业务成本由直接材料、直接人工、制造费用构成。

公司模具业务产品生产过程中耗用的直接原材料主要为合金及合金工具钢、其他钢材等，精密结构件产品生产中耗用的直接原材料主要为硅钢片、铝材、铜材等。报告期各期，直接材料占主营业务成本的比重分别为 49.57%、57.64%、58.02%、61.19%，比重逐年提高主要系精密结构件的直接材料占其各期主营业务成本的比重超过 60%，精密结构件销量增长，导致直接材料占营业成本的比重

逐年提高。

直接人工成本主要为生产人员的薪酬支出，包括为生产人员支付的工资、奖金、福利等。随着公司生产经营业绩提高，生产人员的人均薪酬逐年上涨，导致直接人工成本金额不断增加。

制造费用主要包括机器设备折旧、外协加工费、生产耗用的机物料、水电费、生产车间管理人员薪酬等。

报告期内公司主要原材料构成、价格波动情况，详见“第六节 业务和技术”之“三、公司的主营业务情况”之“（二）主要原材料和能源供应情况”。

（二）毛利及毛利率分析

1、毛利总体情况

报告期内，公司业务毛利情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度		2017年度		2016年度
	金额	金额	增长率(%)	金额	增长率(%)	金额
主营业务毛利	9,786.46	17,432.05	86.39	9,352.44	12.04	8,347.59
其他业务毛利	-10.19	-16.09	-51.36	-10.63	48.94	-20.82
合计	9,776.28	17,415.95	86.43	9,341.81	12.19	8,326.77

报告期内，公司毛利主要来自主营业务，主营业务毛利增长较大。2018年公司主营业务毛利较上年同期增长86.39%，主要系精密级进冲压模具业务、精密结构件业务毛利贡献较上年均有所增长所致。

2、主营业务分产品毛利情况

报告期内，公司主营业务分产品毛利情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
模具业务	6,779.56	69.28	13,151.24	75.44	8,779.28	93.87	7,898.81	94.63
精密结构件业务	3,006.89	30.72	4,280.81	24.56	573.17	6.13	448.78	5.37
其中：电机铁芯	1,387.05	14.17	1,807.00	10.37	877.88	9.39	426.96	5.11

锂电池精密结构件	1,619.84	16.55	2,473.81	14.19	-304.71	-3.26	21.82	0.26
合计	9,786.46	100.00	17,432.05	100.00	9,352.44	100.00	8,347.59	100.00

报告期内，公司主营业务毛利主要来自模具业务，模具业务的毛利占毛利总额的比例分别为 94.63%、93.87%、75.44% 和 69.28%。随着精密结构件业务的快速增长，精密结构件业务规模效应明显，业务毛利贡献显著增加，毛利占比逐年提高。

3、主营业务毛利率及分产品毛利率情况

毛利率指标	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
模具业务	56.57%	55.26%	51.44%	48.00%
精密结构件业务	14.01%	13.57%	4.71%	8.98%
其中：电机铁芯	13.34%	11.48%	8.62%	8.98%
锂电池精密结构件	14.64%	15.64%	-15.27%	9.11%
主营业务毛利率	29.26%	31.49%	31.97%	38.92%

报告期内，公司主营业务的毛利率分别为 38.92%、31.97%、31.49% 和 29.26%，毛利率逐年降低，主要系公司产品结构发生变化，相较于高毛利率的模具业务，毛利率较低的电机铁芯和动力锂电池精密结构件销售占比逐渐增长，整体拉低了公司主营业务毛利率水平。

报告期内，公司模具业务的毛利率分别为 48.00%、51.44%、55.26% 和 56.57%。模具业务保持较高的毛利率水平主要在于公司精密级进冲压模具产品技术附加值较高。公司具备较强的自主创新能力和技术研发能力，可以在保证产品的优良性能和质量的前提下，开发出满足客户特定需求的中高端电机铁芯精密级进模具，能够对下游新型电机产品的量产提供解决方案，产品技术附加值高，保证了足够的利润空间。

报告期内，公司精密结构件业务中的电机铁芯产品毛利率分别为 8.98%、8.62%、11.48% 和 13.34%，毛利率水平逐年提高，主要系电机铁芯销售逐渐放量，规模效应显现所致。精密结构件业务中的动力锂电池精密结构件产品毛利率分别为 9.11%、-15.27%、15.64% 和 14.64%，毛利率变动主要原因系随着新能源汽车市场的快速成长，公司 2018 年以来动力锂电精密结构件销量快速增长，同时产品规格型号也存在变化，整体盈利水平得到进一步提升所致。

(1) 模具业务毛利率及其变化分析

报告期内,公司模具业务的毛利率分别为48.00%、51.44%、55.26%和56.57%。公司模具业务以精密级进冲压模具产品销售为主,而修改模配件业务内容庞杂且单笔业务金额较小,其他模具交易额亦较少,故仅就精密级进冲压模产品毛利率变动原因分析如下:

精密级进冲压模	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
平均单价(元/套)	605,348.17	572,578.26	488,668.70	516,091.08
单价较上年变动率	5.72%	17.17%	-5.31%	
平均成本(元/套)	265,495.51	257,821.02	237,091.84	274,431.81
成本较上年变动率	2.98%	8.74%	-13.61%	
毛利率	56.14%	54.97%	51.48%	46.82%
毛利率变动	1.17%	3.49%	4.66%	-
单价变动对毛利率影响	2.44%	7.11%	-2.98%	-
成本变动对毛利率影响	-1.27%	-3.62%	7.64%	-

注: 毛利率变动=当年毛利率-上年毛利率

单价变动对毛利率影响=(当年平均单价-上年平均成本)/当年平均单价-上年毛利率

成本变动对毛利率影响=当年毛利率-(当年平均单价-上年平均成本)/当年平均单价

2017年公司精密级进冲压模具毛利率较2016年有所上升,其中单价下降导致毛利率下降2.98%,成本降低导致毛利率上升7.64%,综合影响导致精密级进冲压模毛利率水平上升4.66%;2018年公司精密级进冲压模具毛利率较2017年出现上升,其中单价上涨导致毛利率上升7.11%,成本上升导致毛利率下降3.62%,综合影响导致精密级进冲压模具毛利率水平上升3.49%;2019年公司精密级进冲压模具毛利率较2018年进一步上升,其中单价上涨导致毛利率上升2.44%,成本上升导致毛利率下降1.27%,综合影响导致精密级进冲压模具毛利率水平上升1.17%。

精密级进冲压模具产品均为定制化产品,不同规格产品在技术含量、下游应用领域、尺寸、列数等方面各不相同,因此会造成精密级进冲压模具销售价格和毛利率差别较大。

精密级进冲压模产品实际生产成本会因原材料价格、员工工资上涨而增加,也会因精密级进冲压模设计方案较成熟、公司已有类似产品设计生产经验而导致成本支出相对减少,因此精密级进冲压模的成本变化幅度与销售价格变动幅度存在一定的差异,造成毛利率的波动。

报告各期内，公司精密级进冲压模产品毛利率分别为 46.82%、51.48%、54.97%和 56.14%，毛利率水平较高且持续上升，主要原因系：

A、行业技术壁垒高，公司产品技术附加值稳步增长

精密级进冲压模所在行业技术壁垒整体较高。精密级进冲压模具通常由多个工位组成，各工位按顺序连续完成不同的加工工序，实现在冲床一次行程中完成一系列不同的冲压加工，包括冲裁、弯曲成型、拉伸、切边等多道工序，自动化高速的连续作业可以大幅提升生产效率。精密级进冲压模性能要求的不断提升，模具本身的设计、生产技术和生产工艺相比普通冲压模具更加复杂，对模具精密度要求也更高，大幅增加精密冲压级进模具的行业技术壁垒，也进而保证了行业整体的高毛利率水平。

B、公司拥有稳定的优质客户群体，更注重模具产品性能质量

在模具制造方面，公司凭借行业独有技术和多年市场积累，公司沉淀了一大批优质客户。公司客户涵盖了格力系、美的系、海尔系、瑞智系、海立系、电产系、爱知系、三星、松下、三菱电机、艾默生系、大洋系等数十家处于国内外家用电器及家电电机产业链上的主要厂商；公司直接、间接向比亚迪、阿斯莫、长鹰信质、电产、博世、法雷奥西门子、上海电驱动、Protean 等知名新能源汽车厂商或为国际知名汽车及汽车零部件厂商配套电机或铁芯的客户供应模具和冲压件；公司是西门子、施耐德电气、ABB、通用电气等世界 500 强企业相应产品的模具供应商之一；公司还为美国腾普、法国宝捷丽钢、台湾春源钢铁、JFE、江苏洛克等国内外知名冲压厂商或国内外知名厂商的冲压业务提供模具。以上客户的规模通常较大，相应的模具冲压量较大，客户更加看中模具的质量、效率和稳定性，模具的技术含量会更高，对模具价格敏感性较低。

C、高毛利率类模具销量的增加，公司模具业务整体毛利率上升

模具的结构设计、生产技术难度和精密度要求与应用领域紧密关联。公司精密级进模具根据应用领域可以分为压缩机电机铁芯模具和非压缩机电机铁芯模具。压缩机是冰箱、空调等制冷设备的核心，也是主要耗能部件，压缩机电机的技术先进程度和能耗水平在很大程度上决定了冰箱、空调等制冷设备电器的能耗水平。从输出形式上看，压缩机进一步分为定频压缩机和变频压缩机。从制造压

缩机电机的材料与生产工艺看，目前用于生产变频电机定转子铁芯的原材料硅钢片相较于定频电机更薄，产品体积更小，硬度更高，冲压性会更差（易发生裂纹、碎等情况），同时在维持电机输出功率不变，转速不变的前提下，对变频电机定转子的产品精度、尺寸公差、形位公差、同心度的要求会更严格；变频电机为维持舒适性需要实现不停机待速运转状态，相较于定频电机间歇工作，变频电机对其定转子的稳定性要求更高。上述性能和技术指标，也大大提升了电机铁芯核心生产设备精密级进冲压模具的性能要求，从而导致产品毛利率的提高。

报告期内公司精密级进冲压模产品毛利率及销售情况按照应用领域分类如下表所示，随着国家节能减排政策的继续推行，公司变频类精密级进模具持续增长，从而拉高整体精密级进冲压模具毛利率。

单位：套

精密级进 冲压模类 别	定变频	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
		毛利率	销售套数	毛利率	销售套数	毛利率	销售套数	毛利率	销售套数
压缩机	变频	62.26%	32	59.00%	57	54.86%	31	60.45%	24
	定频	61.04%	27	60.56%	67	55.16%	68	55.22%	66
	小计	61.74%	59	59.85%	124	55.06%	99	56.63%	90
非压缩机	变频	50.77%	57	50.33%	117	49.99%	87	43.57%	64
	定频	49.36%	54	48.99%	106	45.97%	92	32.95%	108
	其他	48.24%	6	51.13%	10	48.41%	17	54.08%	12
	小计	50.05%	117	49.71%	233	47.74%	196	37.15%	184
合计		56.14%	176	54.97%	357	51.48%	295	46.82%	274

D、公司产品结构升级，进一步提升模具业务毛利率

公司模具业务从单列电机铁芯级进模开始，逐步研制并生产销售具有高技术附加值的大型双列或三列精密多工位级进模的产品，并从空调风扇电机领域逐步延伸至高难度的空调压缩机领域，产品档次也由中低端向中高端转化。报告期内公司模具不断向大型化、多列化、超高效率、超高精度、变频节能等方向发展，不断突破技术极限，下游应用领域也不断由家电向汽车、工业控制、工业电机等其他领域拓展。大型多列精密级进冲压模具由于在产品精度、寿命、冲速和稳定性等技术性能方面显著高于中小型模具，可以满足客户电机铁芯量产过程中精度、稳定性等需求，进一步为提升客户电机铁芯生产效率，通常大型精密级进冲

压模具毛利率高于中小型模具。报告期内公司对外销售精密级进冲压模具结构类型如下表：

期间	大型（套）	中型（套）	小型（套）	合计（套）
2019年1-6月	85	84	7	176
2018年度	147	175	35	357
2017年度	99	150	46	295
2016年度	120	122	32	274

E、公司注重生产管理和成本控制，显著提升生产效率

精密级进冲压模具的生产具有高度定制化、非标准化生产的特点，生产周期较长，生产过程中需要频繁与客户沟通，完成生产后还需进行大量调试、验收工作等，此外因客户对产品尺寸精度到达 0.01mm 级别，模具生产速度超过 300 次/分钟，产品合格率要求 98% 以上等要求，导致精密级进冲压模具单个零部件加工精度和模具整体装配精度要求都很高，公司已引入进口高端高精度加工设备等，上述因素导致公司精密级进冲压模具成本中投入的人工费用和制造费用超过了原材料的投入。

为促进生产效率提高，公司通过采用计算机辅助设计制造（CAD/CAM/CAE）、自动编程、快速成型、精密检测等国内外先进技术，引进现代化生产设备、建立个性化生产管理系统，制定、完善、实施灵活的计划管控模式，积极推动企业信息化建设和精益生产管理等举措。报告期内，公司在模具生产设备投入未大幅增长的情况下，通过前述精细化生产管理，有效地提高了设备稼动率，使得模具产量逐年提高，一方面满足优质客户定制需求，另一方面也为自身拓展下游产品配套模具。

报告期内，精密级进冲压模具每套耗用定额工时、每人完成定额工时因受产品型号不同、终端应用领域不同而各异，但随着公司生产能力提升，每人每年完成的定额工时不断提高，单位人工生产效率大幅提高。

（2）精密结构件业务毛利率情况变动分析

A、电机铁芯毛利率情况变动分析

电机铁芯结构件按终端应用领域毛利率情况具体如下：

单元：万元、%

终端应用领域	2019年1-6月			2018年度		
	营业收入	占比	毛利率	营业收入	占比	毛利率
工业电机	337.11	3.25	22.90	724.82	4.61	9.32
工业控制	588.54	5.66	17.50	1,007.42	6.40	10.28
家用电器	5,511.76	53.01	8.49	8,528.55	54.17	6.04
新能源汽车	3,959.59	38.08	18.66	5,467.91	34.73	20.87
其他	-	-	-	14.34	0.09	-142.76
合计	10,397.00	100.00	13.34	15,743.04	100.00	11.48
终端应用领域	2017年度			2016年度		
	营业收入	占比	毛利率	营业收入	占比	毛利率
工业电机	304.44	2.99	4.97	255.81	5.38	3.21
工业控制	811.98	7.97	-23.93	345.61	7.27	-8.03
家用电器	5,632.03	55.29	7.45	1,400.64	29.45	11.27
新能源汽车	3,356.30	32.95	20.93	2,691.44	56.60	10.75
其他	81.04	0.80	-80.10	62.10	1.30	-1.34
合计	10,185.79	100.00	8.62	4,755.59	100.00	8.98

公司凭借多年的电机铁芯模具制作经验，拓展制造下游电机铁芯产品。报告期内，公司电机铁芯销量逐渐增长，毛利率水平较低但有上升趋势，分别为8.98%、8.62%、11.48%和13.34%。主要因为：①市场需求增加、产品结构变化：目前公司电机铁芯产品覆盖家用电器、新能源汽车以及工业工控制造等领域，其中家用电器类产品逐渐放量，占电机铁芯收入的比例分别为29.45%、55.29%、54.17%和53.01%，家电领域冲压业务竞争较为激烈，产品毛利率较低，报告期内分别为11.27%、7.45%、6.04%和8.49%，受新能源汽车行业需求的影响，公司新能源汽车类电机铁芯产品逐年放量，占电机铁芯收入的比例分别为56.60%、32.95%、34.73%和38.08%，产品毛利率分别为10.75%、20.93%、20.87%和18.66%，从而导致报告期内电机铁芯结构件毛利率有上升趋势；②规模效应影响：2016年公司电机铁芯销量较小，单位产品分摊的固定成本较高，毛利率水平较低或为负数，随着电机铁芯销售放量，降低单位产品分摊的固定成本，毛利率呈上升趋势；③原材料价格波动影响：报告期内，铁芯冲压产品直接材料占营业成本的比重均超过70%，原材料价格变动趋势与电机铁芯毛利率变动趋势呈负相关。

B、锂电池精密结构件毛利率情况分析

公司生产的锂电池精密结构件主要应用于新能源汽车动力锂电池，产品主要为盖板和外壳。报告期内，锂电池精密结构件毛利率为9.11%、-15.27%、15.64%

和 14.64%。毛利率变动情况原因如下：①规模效益的影响：2016 年公司锂电池精密结构件尚处于起步期，2017 年销售订单量较少，不足以覆盖公司固定成本的摊销，处于亏损状态，自 2018 年下半年起销售订单量大幅增加，营业收入实现大幅增加，毛利率较上年提高；2019 年毛利率较低，主要系 2019 年投入较大，摊销的成本费用较高；②市场需求增加，行业竞争激烈：新能源汽车行业处于蓬勃发展期，应用于新能源汽车的锂电池行业呈增长态势，锂电池厂商加速扩张，对锂电池精密结构件需求增加，随着新能源汽车动力锂电池市场规模的迅速增长，相关行业日臻成熟，电池结构件市场有新的进入者，市场竞争加剧；新能源汽车补贴持续退坡，对电池价格造成新一波冲击，动力锂电池结构件价格有进一步下降的趋势；③加大研发投入，产品型号不断升级换代：公司紧跟下游行业发展趋势，不断进行产品和技术创新。报告期内公司加大对 26148、39148、52148、79148 等型号顶盖片优化的技术研发，一方面满足下游客户对产品安全性、精密度、生产工艺等方面的最新要求，产品不断升级换代，另一方面，丰富产品线以提高对新能源政策变动的抗风险能力。公司每年新投入生产的产品型号单价较高，随着量产，单价有逐年下降的趋势。2018 年以来新增锂电池结构件壳体产品实现量产，且规模逐年增大，进一步实现产品业务多元化。

4、同行业毛利率比较分析

（1）公司模具业务毛利率与同行业上市公司毛利率比较

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度	模具产品类型
天汽模模具业务	18.27%	20.87%	20.56%	26.70%	汽车车身覆盖件模具
成飞集成	13.00%	15.30%	19.74%	23.03%	汽车模具及零部件
合力科技	32.09%	39.56%	42.66%	40.87%	汽车用铸造模具、热冲压模具（发动机缸体、变速箱壳等）
祥鑫科技	43.12%	42.96%	41.99%	37.78%	汽车白车身、座椅等内部结构件冲压模具
威唐工业	41.36%	45.79%	52.03%	48.28%	汽车冲压模具
行业平均	26.18%	30.38%	35.15%	35.13%	-
公司模具业务	56.57%	55.26%	51.44%	48.00%	精密级进冲压模具、其他模具、修改模及配件

模具作为下游行业的重要配套装备，其价格、毛利率等因所成型产品不同、

所对应下游行业不同而存在较大差异，模具企业为适应下游客户的产品、行业特点，在产供销模式、业务结构、财务指标等方面也存在较大差异。从模具类上市公司的相关数据可以看出，模具行业毛利率因模具应用领域、下游市场各不相同，其变动趋势亦无明显规律。公司模具业务毛利率相对于行业同类公司处于较高水平，主要系因为公司所产电机铁芯级进模具总体上属于技术难度大、附加值高的高端产品，能够生产该类模具的国内竞争者较少，故能够维持较高的利润水平。同行业竞争对手详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“二、发行人所处行业基本情况”之“（十一）发行人在行业中的竞争情况”的相关内容。

（2）公司精密结构件业务毛利率与同行业上市公司毛利率比较

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度	产品类型
通达动力	11.85%	10.91%	10.26%	10.36%	电动机、发电机、新能源汽车
神力股份	12.81%	12.84%	11.45%	17.51%	电机铁芯
长鹰信质	25.61%	23.76%	23.07%	27.62%	各类电机及其核心零部件
行业平均	16.75%	15.83%	14.93%	18.50%	
公司电机铁芯	13.34%	11.48%	8.62%	8.98%	电机铁芯冲压
科达利	24.78%	20.80%	24.09%	32.81%	锂电池精密结构件和汽车结构件研发及制造
公司动力锂电池精密结构件	14.64%	15.64%	-15.27%	9.11%	动力锂电池精密结构件

公司电机铁芯结构件的毛利率随着业务量增长，单位摊销的固定成本减少，毛利率逐年提高，与长鹰信质相比较低，主要系长鹰信质在冲压铁芯的前提下，做了后续产业衍生，毛利率水平较高。与其他同行业上市公司同类业务相比，毛利率水平相当。

随着动力锂电池市场规模的迅速增长，相关行业日臻成熟，市场需求逐步释放，受下游厂商的竞争日趋激烈，公司锂电池精密结构件产品价格及毛利率与同行业相比较低，主要是受公司规模效益的影响以及市场竞争加剧，其利润空间会受到一定挤压。

(四) 期间费用分析

报告期内，公司期间费用主要构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度		2017年度		2016年度
	金额	金额	同比变动幅度	金额	同比变动幅度	金额
销售费用	782.62	1,431.86	44.08%	993.80	17.13%	848.43
管理费用	2,180.24	3,370.29	6.15%	3,175.05	44.14%	2,202.80
研发费用	1,160.38	2,055.12	49.17%	1,377.73	-22.19%	1,770.57
财务费用	578.12	1,082.55	-1.97%	1,104.30	24.50%	886.96
期间费用小计	4,701.36	7,939.82	19.38%	6,650.88	16.50%	5,708.76

报告期公司期间费用及其占营业收入的比重如下：

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
销售费用/营业收入	2.15%	2.40%	3.26%	3.78%
管理费用/营业收入	5.99%	5.64%	10.41%	9.83%
研发费用/营业收入	3.19%	3.44%	4.52%	7.90%
财务费用/营业收入	1.59%	1.81%	3.62%	3.96%
期间费用/营业收入	12.92%	13.30%	21.80%	25.46%

报告期内，随着公司业务量的逐年增长，期间费用的金额整体也随之增长，2016年和2017年期间费用占营业收入的比重较高，主要系电机铁芯和动力锂电池精密结构件均处于发展初期，业务量较小，但固定成本摊销大。各期间费用具体分析如下：

1、销售费用分析

报告期内的销售费用明细表如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
职工薪酬	228.62	29.21	408.36	28.52	277.94	27.97	281.50	33.18
运输装卸费	273.60	34.96	523.95	36.59	305.79	30.77	221.05	26.05
差旅费	49.60	6.34	93.40	6.52	78.33	7.88	85.17	10.04
业务招待费	91.42	11.68	227.83	15.91	182.31	18.35	103.58	12.21
展览广告费	49.42	6.31	94.33	6.59	56.24	5.66	70.19	8.27
其他	89.95	11.50	83.99	5.87	93.18	9.37	86.93	10.25

合计	782.62	100.00	1,431.86	100.00	993.80	100.00	848.43	100.00
----	--------	--------	----------	--------	--------	--------	--------	--------

公司销售费用主要包括销售业务员的薪酬福利、销售过程中的运输装卸费、销售人员的差旅费和用于产品宣传的展览费及广告费用。报告期内公司销售费用占营业收入的比率分别为 3.78%、3.26%、2.40% 和 2.15%，比率持续降低系公司营业收入增长导致。

报告期内销售费用中职工薪酬、运输装卸费逐年增加，主要系电机铁芯和动力锂电池精密结构件销售放量，销售人员和运输装卸费与之相应增加。

2、管理费用分析

报告期内的管理费用明细表如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
职工薪酬	1,235.88	56.69	2,013.67	59.75	1,530.37	48.20	1,307.11	59.34
折旧费	115.58	5.30	252.50	7.49	254.64	8.02	238.76	10.84
综合办公费	596.40	27.35	632.42	18.76	965.33	30.40	260.97	11.85
股份支付	-	-	77.38	2.30	20.05	0.63	49.45	2.24
业务招待费	80.75	3.70	112.65	3.34	133.82	4.21	97.61	4.43
无形资产摊销	38.10	1.75	95.49	2.83	100.88	3.18	85.95	3.90
差旅费	52.42	2.40	89.26	2.65	77.75	2.45	51.83	2.35
租赁费	35.49	1.63	36.28	1.08	31.78	1.00	33.47	1.52
税费	-	-	-	-	-	-	23.85	1.08
其他	25.60	1.18	60.63	1.80	60.44	1.91	53.80	2.45
合计	2,180.24	100.00	3,370.29	100.00	3,175.05	100.00	2,202.80	100.00

公司管理费用主要包括管理人员的职工薪酬、综合办公费等。

管理费用中职工薪酬增加的原因主要系公司推进精益化管理体系，加强管理水平，提高管理效率，管理人员人均薪酬增加；随着公司规模逐步扩大，管理难度加大，公司为保证日常管理的有序运行，增加了管理人员数量。

管理费用中的综合办公费用主要核算的是日常管理运营发生的水电费、维修费、物料消耗、中介机构费、诉讼费等办公费用。随着公司业务规模增长，办公费用随之增加。2017年综合办公费用支出较大，主要系为支付前次上市的中介费用 634.91 万元。

股份支付系公司员工持股平台宁波聚信投资合伙企业（有限合伙）内新增股东。根据《企业会计准则——股份支付》相关规定，股权交易为按权益结算的股份支付，公司将股权受让价格与授予日公允价值的差额计入管理费用。

3、研发费用分析

报告期内的研发费用明细表如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
职工薪酬	626.76	54.01	896.28	43.61	382.07	27.73	557.30	31.48
直接材料	359.89	31.02	655.61	31.90	614.24	44.58	714.16	40.33
折旧与摊销	134.03	11.55	393.39	19.14	335.02	24.32	372.04	21.01
其他	39.69	3.42	109.85	5.34	46.39	3.37	127.07	7.18
合计	1,160.38	100.00	2,055.12	100.00	1,377.73	100.00	1,770.57	100.00

公司研发投入主要是新模具研发以及精密结构件技术改造项目，报告期内研发费用占营业收入的比重分别为7.90%、4.52%、3.44%和3.19%，比率持续降低系精密结构件业务逐步放量，营业收入增长导致。

4、财务费用分析

报告期内的财务费用明细表如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
利息支出	592.50	1,119.70	1,028.75	899.88
减：利息收入	20.39	23.26	24.19	18.90
汇兑损益	-22.32	-46.43	88.51	-24.47
其他	28.34	32.54	11.23	30.45
合计	578.12	1,082.55	1,104.30	886.96

财务费用主要包括利息收支、汇兑损益和支付的各项银行手续费。报告期内公司财务费用的变动趋势与公司短期借款的变动趋势基本一致，主要系电机铁芯以及锂电池精密结构件项目的投入，主要融资渠道为银行借款，财务费用增加。

（五）信用减值损失

报告期内，公司信用减值损失主要构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
应收票据坏账损失	84.49	-	-	-
应收账款坏账损失	-286.67	-	-	-
其他应收款坏账损失	-16.73	-	-	-
合计	-218.92	-	-	-

2019年1月1日起新执行的《金融工具》有关的会计政策，公司基于谨慎性原则，按照逾期账龄组合计提信用减值损失为218.92万元。

（六）资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失主要构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
坏账损失	-	-846.74	-150.31	-74.30
存货跌价损失	-225.24	-467.36	-416.68	-76.27
在建工程减值损失	-	-1,381.37	-	-
合计	-225.24	-2,695.48	-566.99	-150.58

报告期内，公司资产减值损失分别为150.58万元、566.99万元、2,695.48万元和225.24万元。

公司2018年计提在建工程减值损失1,381.37万元是因为：1、向韩国DA公司采购顶盖组装线，根据合同约定韩国DA公司最迟于2019年1月31日保证相关设备适合生产并达到验收条件。截至2018年12月31日该生产线未达到联动调试的基本条件，“换型改善移送模具（JIG）”等关键设备未安装到位。根据合同约定的一个月的调试时间以及生产线生产一个月零一周的验收条件，公司预计在2019年1月31日该生产线无法完成验收，韩国DA公司将实质性违约，有充足证据表明上述生产线的经济绩效将低于预期；2、公司向深圳和科达超声设备有限公司购买的两台超声波清洗机经长期调试仍未达到可使用状态。基于谨慎性原则，公司于2018年12月31日对上述生产线和设备按照资产的可收回金额低于账面价值的差额计提减值准备。

（七）其他收益

2017年度、2018年度和2019年1-6月公司其他收益分别为127.51万元、

188.56 万元和 119.18 万元。公司其他收益主要为政府补助，根据修订后的《企业会计准则第 16 号—政府补助》和《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会[2017]30 号），2017 年 1 月 1 日起，与企业日常活动相关的政府补助在其他收益列示。

（八）资产处置收益

报告期内，公司资产处置收益主要构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
处置未划分为持有待售的非流动资产时确认的收益	-5.59	-63.93	31.77	-69.18
其中：固定资产	-5.59	-63.93	31.77	-69.18

（九）营业外收入

报告期内，公司营业外收入主要构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
政府补助	-	-	200.00	273.43
罚没及违约金收入	1.78	6.61	2.89	-
无法支付的应付款	-	-	63.38	-
各种奖励款	-	-	7.44	-
其他	0.03	-	3.29	4.71
合计	1.81	6.61	277.01	278.14

2016 年和 2017 年，营业外收入主要是政府补助，其他项目的金额较小，对公司的经营业绩影响较小。

（十）营业外支出

报告期内，公司营业外支出主要构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
对外捐赠	-	30.00	30.00	30.00
资产报废、毁损损失	1.18	-	5.39	-

罚款支出	5.42	2.99	1.77	18.62
税收滞纳金	0.11	0.37	10.29	2.79
水利建设基金	-	-	-	4.80
其他	3.80	-	0.50	0.50
合计	10.50	33.36	47.95	56.71

2016 年罚款支出主要为海关罚款，系申报时归类错误，导致出口退税率错误。2019 年苏州范斯特因未设置安全标识受到行政处罚 4.75 万元。报告期内其他罚款支出主要为车辆违章罚款。

(十一) 原材料及产品价格变动对公司利润的敏感性分析

1、主要原材料采购价格变动对公司利润的敏感性分析

报告期内，公司主要原材料的采购均价（不含税）如下：

项目(元/千克)	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
硅钢片	5.96	6.21	6.46	5.24
铜	50.86	51.51	47.76	39.96
铝	18.29	18.94	17.70	19.21
合金及合金工具钢	89.44	125.28	170.98	110.60
其他钢材	10.16	8.86	8.55	8.94

报告期各期，在其他因素不变的情况下，主要原材料采购单价（不含税）变化 1%对利润总额的影响如下：

项目	期间	价格变动	利润总影响额 (万元)	利润总额影响程度
硅钢片（元/千克）	2019 年 1-6 月	±1%	±89.79	±1.98%
	2018 年度	±1%	±142.94	±2.20%
	2017 年度	±1%	±101.60	±4.37%
	2016 年度	±1%	±44.52	±1.81%
铜（元/千克）	2019 年 1-6 月	±1%	±9.57	±0.21%
	2018 年度	±1%	±14.36	±0.22%
	2017 年度	±1%	±3.23	±0.14%
	2016 年度	±1%	±0.83	±0.03%
铝（元/千克）	2019 年 1-6 月	±1%	±39.44	±0.87%
	2018 年度	±1%	±52.70	±0.81%
	2017 年度	±1%	±10.07	±0.43%
	2016 年度	±1%	±1.67	±0.07%
合金及合金工具钢（元/	2019 年 1-6 月	±1%	±10.65	±0.24%
	2018 年度	±1%	±27.42	±0.42%

千克)	2017 年度	±1%	±25.82	±1.11%
	2016 年度	±1%	±13.41	±0.55%
其他钢材(元/千克)	2019 年 1-6 月	±1%	±8.63	±0.19%
	2018 年度	±1%	±11.05	±0.17%
	2017 年度	±1%	±10.69	±0.46%
	2016 年度	±1%	±8.94	±0.36%

注：价格变动=当期采购价格*1%，利润总额影响=价格变动*当期采购量，利润总额影响幅度=利润总额影响/利润总额

报告期内，公司利润总额对硅钢片、铜、铝、合金及合金工具钢、其他钢材等主要原材料价格变动的敏感性系数平均分别为 2.59、0.15、0.55、0.58、0.30，其中硅钢片采购单价的敏感性系数相对较高。

2、主要产品销售价格变动对公司利润的敏感性分析

报告期内，公司主要产品销售均价（不含税）如下：

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
精密级进冲压模(元/套)	605,348.17	572,578.26	488,668.70	516,091.08
动力锂电池精密结构件(元/件)	10.16	9.57	10.52	12.11
电机铁芯(元/件)	9.14	6.34	4.22	2.95

报告期各期，在其他因素不变的情况下，各类产品销售均价（不含税）变化 1%对利润总额的影响如下：

项目	期间	价格变动	利润总额影响额(万元)	利润总额影响程度
精密级进冲压模	2019 年 1-6 月	±1%	±106.54	±2.35%
	2018 年度	±1%	±204.41	±3.15%
	2017 年度	±1%	±144.16	±6.21%
	2016 年度	±1%	±141.41	±5.75%
动力锂电池精密结构件	2019 年 1-6 月	±1%	±110.58	±2.44%
	2018 年度	±1%	±158.24	±2.44%
	2017 年度	±1%	±19.14	±0.82%
	2016 年度	±1%	±2.39	±0.10%
电机铁芯	2019 年 1-6 月	±1%	±103.97	±2.30%
	2018 年度	±1%	±157.43	±2.42%
	2017 年度	±1%	±101.86	±4.38%
	2016 年度	±1%	±47.56	±1.93%

注：价格变动=当期销售价格*1%，利润总额影响=价格变动*当期销量，利润总额影响幅度=利润总额影响/利润总额

报告期内，公司利润总额对精密级进冲压模、动力锂电池精密结构件、电机铁芯等主要产品销售价格变动的敏感性系数平均分别为 4.36、1.45、2.76，其中精密级进冲压模销售价格敏感性系数相对较高。

（十二）所得税费用

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
当期所得税费用	645.57	1,176.62	552.04	335.52
递延所得税费用	-30.56	-197.71	-124.29	-115.53
合计	615.01	978.91	427.74	219.99

报告期内，公司盈利能力不断提高，所得税费用逐年上升。

报告期各期，会计利润与所得税费用的调整过程如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
利润总额	4,525.90	6,495.59	2,322.97	2,458.94
按法定/适用税率计算的所得税费用	678.89	974.34	348.45	368.84
子公司适用不同税率的影响	-0.33	27.34	-31.80	-25.24
调整以前期间所得税的影响	-	-	-	-
非应税收入的影响	-	-	-	-
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	2.18	173.37	178.63	25.44
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-	-	-	-
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	55.64	-	-	-
加计扣除的所得税影响	-121.36	-196.13	-67.53	-84.71
其他	-	-	-	-64.34
所得税费用	615.01	978.91	427.74	219.99

（十三）所得税税收优惠对公司经营业绩的影响

1、所得税执行情况

报告期内，本公司及子公司适用的所得税税率如下：

纳税主体名称	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
--------	-----------	--------	--------	--------

震裕科技	15%	15%	15%	15%
苏州范斯特	25%	25%	25%	25%
宁德震裕	25%	25%	-	-
常州范斯特	25%	-	-	-

公司自 2008 年以来持续具有高新技术企业资格，报告期内公司享受所得税税收优惠，减按 15% 的税率缴纳企业所得税。报告期内公司面临的各项税收政策未发生变化。

根据 2017 年 11 月 29 日宁波市科学技术局、宁波市财政局、宁波市国家税务局、浙江省宁波市地方税务局联合颁发的高新技术企业证书，公司被认定为高新技术企业，2017-2019 年度企业所得税按 15% 的税率计缴。如果未来国家税收政策发生不可预测的变化或公司未来不能保持高新技术企业资格，则将会对公司盈利能力及财务状况产生一定影响。

2、所得税税收优惠对公司经营业绩的影响

报告期内，公司所得税税收优惠对公司经营业绩的影响如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
税收优惠金额	452.92	784.35	303.54	265.81
利润总额	4,525.90	6,495.59	2,322.97	2,458.94
税收优惠金额占当期利润总额的比例	10.01%	12.08%	13.07%	10.81%

（十四）非经常性损益分析

1、非经常性损益明细表

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
非流动资产处置损益	-5.59	-63.93	31.77	-69.18
计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	119.18	179.07	320.90	273.43
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-8.69	-26.75	29.05	-47.20
其他符合非经常性损益定义的损	-	-67.90	-13.43	-49.45

益项目				
小计	104.89	20.50	368.29	107.60
减：所得税影响数（所得税费用减少以“-”表示）	16.12	3.78	57.49	17.67
非经常性损益净额	88.78	16.72	310.80	89.93
其中：归属于母公司股东的非经常性损益	88.78	16.72	310.80	89.93
归属于少数股东的非经常性损益	-	-	-	-

2、非经常性损益对净利润的影响

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
净利润	3,910.89	5,516.68	1,895.23	2,238.95
非经常性损益净额	88.78	16.72	310.80	89.93
扣除非经常性损益后的净利润	3,822.11	5,499.96	1,584.43	2,149.02
非经常性损益净额影响当期净利润比例	2.27%	0.30%	16.40%	4.02%

报告期内，归属于母公司股东的非经常性损益金额分别为89.93万元、310.80万元、16.72万元和88.78万元，占同期归属于母公司股东的净利润的比重分别为4.02%、16.40%、0.30%和2.27%。

（十五）盈利能力指标分析

1、报告期公司主要盈利指标

指标	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
营业利润率	12.46%	10.92%	6.86%	9.98%
销售净利率	10.74%	9.24%	6.21%	9.99%
扣非后净利率	10.50%	9.21%	5.19%	9.59%

报告期内，公司盈利能力指标逐渐增强，主要系公司业务结构变化所致。首先，精密级进冲压模具继续保持较强的盈利能力；其次，随着公司市场空间的不断拓展，精密结构件业务放量增长，公司整体盈利水平不断增强。2017年盈利能力指标较低，主要系动力锂电池精密结构件业务2017年投资较大，但销量较小，摊销的固定成本较高。

2、公司与同行业的扣非后净利率数据比较

公司	2019年1-6月			2018年度		
	营业利润率	销售净利率	扣非后净利率	营业利润率	销售净利率	扣非后净利率
天汽模	6.34%	7.33%	6.83%	10.41%	9.76%	9.38%
成飞集成	58.11%	54.21%	-2.16%	-34.05%	-30.11%	-11.50%
合力科技	17.33%	14.75%	12.16%	18.30%	16.04%	14.00%
祥鑫科技	12.70%	11.17%	11.00%	11.01%	9.53%	9.99%
威唐工业	12.16%	10.24%	9.66%	19.33%	16.61%	15.04%
科达利	8.70%	6.71%	6.40%	4.98%	4.02%	3.22%
通达动力	2.80%	2.20%	2.12%	1.81%	1.33%	1.24%
神力股份	3.79%	3.27%	3.07%	5.92%	5.06%	4.80%
长鹰信质	14.37%	12.10%	10.28%	12.50%	10.83%	9.62%
平均值	15.45%	13.85%	6.04%	4.90%	4.19%	5.73%
本公司	12.46%	10.74%	10.50%	10.92%	9.24%	9.21%
公司	2017年度			2016年度		
	营业利润率	销售净利率	扣非后净利率	营业利润率	销售净利率	扣非后净利率
天汽模	5.49%	4.93%	4.26%	8.21%	7.53%	6.65%
成飞集成	-16.71%	-13.22%	-6.57%	7.40%	8.61%	5.30%
合力科技	16.96%	15.16%	13.04%	17.93%	17.17%	15.18%
祥鑫科技	11.40%	9.82%	9.56%	11.58%	10.07%	9.58%
威唐工业	22.72%	19.95%	18.55%	19.25%	17.22%	16.29%
科达利	13.81%	11.66%	8.04%	18.63%	15.98%	15.78%
通达动力	0.18%	-0.11%	1.09%	-0.62%	-0.68%	-1.28%
神力股份	5.09%	4.29%	3.96%	9.01%	8.22%	7.66%
长鹰信质	13.47%	11.54%	10.30%	14.87%	12.72%	13.84%
平均值	8.05%	7.11%	6.92%	11.81%	10.76%	9.89%
本公司	6.86%	6.21%	5.19%	9.98%	9.99%	9.59%

2016年度和2017年度公司的盈利能力指标略低于同行业公司水平。2017年盈利能力指标较低，主要系精密结构件业务之动力锂电池精密结构件2017年投资较大，但销量较小，摊销的固定成本较高。

2018年以来，随着精密结构件业务放量增长，公司的盈利能力进一步提高。2018年公司盈利能力指标高于同行业平均水平，主要系同行业上市公司成飞集成盈利能力指标下降整体拉低了同行业上市公司的平均水平，2019年成飞集成进行重大资产出售，增加非流动资产处置损益75,654.80万元，若剔除成飞集成

盈利能力指标，公司盈利能力指标略高于同行业上市公司。

十三、财务状况分析

(一) 资产结构分析

报告期内，公司资产构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2019-6-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	57,608.60	54.24	50,206.90	58.40	31,523.26	48.77	21,723.46	44.35
非流动资产	48,605.51	45.76	35,765.08	41.60	33,119.35	51.23	27,262.94	55.65
资产总额	106,214.10	100.00	85,971.97	100.00	64,642.60	100.00	48,986.41	100.00

报告期内，公司资产总额逐期扩大。2017年、2018年末和2019年6月末，公司流动资产较上一年度末分别增加9,799.80万元、18,683.64万元和7,401.70万元，增幅分别为45.11%、59.27%和14.74%，主要系公司业务规模放量增长，应收票据（应收款项融资）、应收账款、存货相应增加。

2017年末、2018年末和2019年6月末，公司非流动资产较上一年度末分别增加5,856.40万元、2,645.73万元和12,840.43万元，增幅分别为21.48%、7.99%和35.90%，主要系公司扩大生产规模，购置设备款增加。

1、流动资产构成与分析

报告期各期末，公司流动资产结构如下表所示：

单位：万元

项目	2019-6-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
货币资金	5,747.63	9.98	3,238.66	6.45	2,773.84	8.80	4,290.09	19.75
应收票据	2,112.98	3.67	11,099.80	22.11	5,251.60	16.66	1,863.78	8.58
应收账款	24,006.57	41.67	20,801.92	41.43	11,654.37	36.97	10,164.24	46.79
应收款项融资	9,250.15	16.06	-	-	-	-	-	-
预付账款	1,107.35	1.92	1,287.42	2.56	584.33	1.85	456.82	2.10
其他应收款	249.41	0.43	154.73	0.31	119.06	0.38	116.47	0.54
存货	14,284.08	24.80	13,074.63	26.04	10,166.28	32.25	4,271.32	19.66
其他流动资产	850.43	1.48	549.74	1.09	973.79	3.09	560.74	2.58

流动资产合计	57,608.60	100.00	50,206.90	100.00	31,523.26	100.00	21,723.46	100.00
---------------	------------------	---------------	------------------	---------------	------------------	---------------	------------------	---------------

报告期各期末,公司流动资产主要包括货币资金、应收票据(应收款项融资)、应收账款和存货。各项流动资产的具体分析如下:

(1) 货币资金

报告期各期末,公司货币资金情况如下:

单位:万元

项目	2019-6-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
库存现金	1.14	0.02	3.28	0.10	3.20	0.12	0.43	0.01
银行存款	3,703.43	64.43	1,726.85	53.32	1,667.08	60.10	2,987.69	69.64
其他货币资金	2,043.06	35.55	1,508.53	46.58	1,103.57	39.78	1,301.97	30.35
合计	5,747.63	100.00	3,238.66	100.00	2,773.85	100.00	4,290.09	100.00

报告期各期末,公司货币资金分别为4,290.09万元、2,773.85万元、3,238.66万元和5,747.63万元,占流动资产的比例分别为19.75%、8.80%、6.45%和9.98%。公司其他货币资金主要是开立承兑汇票及保函质押受限资金,具体明细如下:

单位:万元

项目	2019-6-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
承兑汇票及票据池保证金	1,885.55	1,398.36	829.59	1,270.15
信用证保证金及其利息	157.50	0.03	273.97	31.82
保函保证金	-	110.14	-	-
合计	2,043.06	1,508.53	1,103.57	1,301.97

(2) 应收票据

报告期各期末,公司应收票据情况如下:

单位:万元

项目	2019-6-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
银行承兑汇票	-	9,618.61	3,706.44	1,269.88
商业承兑汇票	2,123.60	1,576.29	1,636.62	642.03
减:坏账准备	10.62	95.11	91.45	48.12
账面价值合计	2,112.98	11,099.80	5,251.60	1,863.78

报告期各期末,公司应收票据账面价值分别为1,863.78万元、5,251.60万元、11,099.80万元和2,112.98万元,占流动资产的比例分别为8.58%、16.66%、22.11%和3.67%。应收票据余额逐年增加,主要系精密结构件业务增长,与下游重大客

户主要采用票据结算。2019年6月30日应收票据下降主要系因为会计政策变更,将应收票据按新金融工具重分类为应收款项融资 9,250.15 万元。

2016年末、2017年末和2018年末,公司对应收商业承兑汇票余额按其对应的应收账款账龄计提坏账准备。2019年6月末,公司根据信用风险特征将应收票据划分若干组合,在组合基础上估计预期信用损失。

公司将部分大面额票据质押给银行,并签发小面额银行承兑汇票用于货款支付。截至2019年6月30日,尚未到期的已质押应收票据合计 8,487.62 万元,占期末应收票据的比例 74.69%。

截至2019年6月30日,已背书或贴现但尚未到期的应收票据合计 12,504.53 万元,其中 309.90 万未终止确认。截至2019年6月30日,公司没有因出票人无力履约而将应收票据转为应收账款的情况。

(3) 应收账款

A、应收账款变动分析

单位:万元

项目	2019-6-30 /2019年1-6月	2018-12-31 /2018年度	2017-12-31 /2017年度	2016-12-31 /2016年度
应收账款账面余额	26,035.85	22,544.53	12,566.71	10,975.86
应收账款增幅	15.49%	79.40%	14.49%	-
同期营业收入	36,398.20	59,716.85	30,513.77	22,418.39
营业收入增幅		95.70%	36.11%	-
应收账款/营业收入	0.72	0.38	0.41	0.49
应收账款平均周转天数	128.76	135.91	148.26	176.25

2018年末,公司应收账款较上年末增加 9,977.82 万元,增幅为 79.40%,主要系锂电池精密结构件销量增长,与下游主要客户的货款结算周期为 3 个月,导致应收账款增幅较大。

报告各期末,公司应收账款规模随着销售规模的增长而增加,应收账款增幅每年均低于营业收入增幅,使得应收账款周转率逐年提高。

B、报告期各期末,公司应收账款账龄和坏账准备计提情况

公司客户以国内外家用电器行业、新能源汽车厂商或国际知名汽车及汽车零部件厂商等行业内的大型企业为主,客户资源优质,信誉良好,发生坏账损失的

风险较低。

报告期内,公司存在单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款,即对奔宇电机集团有限公司应收账款 430 万,该客户出现还款困难,公司已于 2016 年末和 2017 年末分别按照账面余额 50%的比例计提坏账准备。除该项货款外,公司不存在单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款。

2016 年末、2017 年末和 2018 年末,公司对应收账款按照账龄计提坏账准备。2019 年公司根据在资产负债表日将自初始确认后整个存续期内预期信用损失的累计变动确认为损失准备。

a、按账龄披露的应收账款余额结构

单位:万元

账龄	2019-6-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)
1 年以内	24,250.87	93.14	20,683.09	91.74	11,195.43	89.09	9,836.80	89.62
1-2 年	570.54	2.19	615.59	2.73	789.74	6.28	894.84	8.15
2-3 年	540.86	2.08	678.85	3.01	495.19	3.94	212.72	1.94
3-4 年	142.48	0.55	487.22	2.16	55.84	0.44	26.37	0.24
4-5 年	497.24	1.91	54.52	0.24	25.37	0.20	5.13	0.05
5 年以上	33.86	0.13	25.25	0.11	5.13	0.04	-	
小计	26,035.85	100.00	22,544.53	100.00	12,566.71	100.00	10,975.86	100.00

报告各期末,公司各年度账龄在一年以内的应收账款占比分别为 89.62%、89.09%、91.74%和 93.14%,应收账款账龄结构良好,质量较高,不存在重大坏账风险。

b、公司按组合计提坏账准备情况

单位:万元

账龄	2019-6-30		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
未逾期	20,368.11	101.84	0.5
逾期 1 年以内	3,487.82	348.78	10
逾期 1-2 年	738.20	221.46	30
逾期 2-3 年	422.58	338.06	80
逾期 3 年以上	589.14	589.14	100
合计	25,605.85	1,599.28	6.25

单位: 万元

账龄	2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31		计提比例 (%)
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	
1年以内	20,683.09	1,034.15	11,199.04	559.95	9,836.80	491.84	5
1-2年	615.59	61.56	786.13	78.61	464.84	46.48	10
2-3年	678.85	135.77	65.19	13.04	212.72	42.54	20
3-5年	111.74	55.87	81.22	40.61	31.51	15.75	50
5年以上	25.25	25.25	5.13	5.13	-	-	100
合计	22,114.53	1,312.61	12,136.71	697.34	10,545.86	596.62	-

c、公司应收款项按账龄计提坏账准备的比例与可比上市公司比较

账龄	坏账准备计提比例 (%)									
	发行人	天汽模	成飞集成	合力科技	祥鑫科技	威唐工业	科达利	通达动力	神力股份	长鹰信质
6个月以内	5	5	0	5	5	3	5	5	5	3
7-12个月(含1年)	5	5	5	5	5	3	5	5	5	3
1-2年(含2年)	10	10	10	10	20	20	10	10	10	10
2-3年(含3年)	20	25	30	30	50	50	30	20	30	30
3-4年(含4年)	50	50	50	50	100	100	50	40	50	100
4-5年(含5年)	50	80	80	80	100	100	80	80	80	100
5年以上	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100

报告期内, 发行人各年度账龄在一年以内的应收账款占比分别为 89.62%、89.09%、91.74%和 93.14%, 坏账计提比例与同行业上市公司计提比例相当。

C、应收账款集中度分析

报告各期末, 按照客户同一控制下合并口径计算, 应收账款期末余额中前五名客户情况如下:

单位: 万元

年度	客户名称	账面余额	占应收账款余额比例 (%)	1年以内	与本公司关系
2019-6-30	宁德时代系	9,885.42	37.97	9,885.42	非关联方
	美的系	2,456.74	9.44	2,456.74	非关联方
	爱知系	1,843.57	7.08	1,843.57	非关联方
	苏州基研电子有限公司	1,070.06	4.11	1,070.06	非关联方
	大洋系	1,053.05	4.04	1,044.40	非关联方
	合计	16,308.84	62.64	16,300.20	
2018-12	宁德时代系	8,791.41	39.00	8,791.41	非关联方

-31	美的系	1,565.16	6.94	1,563.61	非关联方
	比亚迪系	1,417.38	6.29	1,417.38	非关联方
	苏州基研电子有限公司	912.57	4.05	912.57	非关联方
	大洋系	786.88	3.49	786.88	非关联方
	合计	13,473.40	59.76	13,471.85	
2017-12 -31	美的系	1,954.54	15.55	1,838.47	非关联方
	苏州朗高电机有限公司	1,148.72	9.14	1,148.72	非关联方
	苏州基研电子有限公司	849.63	6.76	849.63	非关联方
	格力系	727.16	5.79	400.85	非关联方
	瑞智系	556.27	4.43	556.27	非关联方
合计	5,236.33	41.67	4,793.95		
2016-12 -31	美的系	1,627.50	14.83	1,442.77	非关联方
	格力系	1,182.89	10.78	1,166.96	非关联方
	苏州朗高电机有限公司	891.52	8.12	891.52	非关联方
	海立系	588.56	5.36	588.10	非关联方
	苏州基研电子有限公司	555.07	5.06	555.07	非关联方
	合计	4,845.54	44.15	4,644.43	

(4) 预付账款

报告各期末, 公司预付账款余额分别为 456.82 万元、584.33 万元、1,287.42 万元和 1,107.35 万元, 占流动资产的比例分别为 2.10%、1.85%、2.56% 和 1.92%, 所占比例较小。公司的预付款项主要为预付原料采购款。截至 2019 年 6 月 30 日, 预付款项余额中无账龄超过 1 年且金额重大的预付款项。

(5) 其他应收款

报告各期末, 公司其他应收款账面价值分别为 116.47 万元、119.06 万元、154.73 万元和 249.41 万元, 占流动资产比例分别为 0.54%、0.38%、0.31% 和 0.43%, 金额较小, 主要为押金保证金等。

(6) 存货分析

A、存货结构分析

公司存货由原材料、在产品、库存商品、发出商品和委托加工物资构成。报告期各期末, 公司存货账面余额分别为 4,324.50 万元、10,487.27 万元、13,215.91 万元和 14,375.99 万元, 占流动资产比例分别为 19.91%、33.27%、26.32% 和 24.95%。报告期各期末, 公司存货账面余额情况如下:

单位: 万元

项目	2019-6-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
原材料	5,674.85	39.47	5,230.66	39.58	3,997.41	38.12	1,462.52	33.82
在产品	2,434.94	16.94	2,096.89	15.87	1,728.05	16.48	812.05	18.78
库存商品	4,129.54	28.73	2,812.87	21.28	3,208.77	30.60	1,482.63	34.28
发出商品	1,953.49	13.59	2,872.83	21.74	1,444.55	13.77	567.31	13.12
委托加工物资	183.17	1.27	202.66	1.53	108.49	1.03	-	-
合计	14,375.99	100.00	13,215.91	100.00	10,487.27	100.00	4,324.50	100.00

2017 年末、2018 年末存货余额较上年增加 6,162.77 万元、2,728.64 万元，增幅分别为 142.51%、26.02%，主要原因系报告期内随着公司业务规模扩大，订单增加，存货余额增加。

公司主要存货变动情况如下：

a、原材料

报告期各期末，公司存货余额中原材料金额分别为 1,462.52 万元、3,997.41 万元、5,230.66 万元和 5,674.85 万元，占存货余额的比例分别为 33.82%、38.12%、39.58%和 39.47%，比重较高，与公司产品成本构成相符。

公司模具业务原材料的增加主要是合金及合金工具钢，主要系按照订单进行生产，对于模具中定制化的原料根据订单进行采购，模具中较为通用的原料则保持一定的库存，在库存不足时及时进行补充，受市场行情影响，公司主要对合金及合金工具钢进行备货。

精密结构件所用原材料主要为硅钢片、铝带、铜片等。公司主要采用以销定产的生产方式，根据客户的订单或采购意向组织生产。一般情况下，公司下游厂商会以周或月为单位向公司定期发送生产计划单，公司接到生产计划单后会根据上述客户生产计划及车间订单饱和情况安排备货和生产。2018 年末，精密结构件所需的原材料库存较 2017 年大幅减少，主要系硅钢钢价出现下跌迹象，同时受 2019 年春节影响，导致年后 1 月、2 月生产任务相对较少，在备料压力不大情况下，公司将部分原材料推迟到 2019 年采购，以获取降价带来的价格优势。同时，2018 年加强库存管理，有效降低了原材料库存量。

b、在产品

报告各期末，在产品金额分别为 812.05 万元、1,728.05 万元、2,096.89 万元

和 2,434.94 万元，占存货余额的比例分别为 18.78%、16.48%、15.87% 和 16.94%，金额持续增长。报告期内，公司在产品主要是生产周期较长的在制模具，分别为 668.03 万元、1,213.71 万元、1,455.00 万元和 1,514.08 万元；电机铁芯生产流程较短，期末不保留在产品；锂电池精密结构件随着订单增长，在产品金额增加。

c、发出商品、库存商品

发出商品是已发货但尚未达到收入确认条件的产品，包括处于运输途中的产品、已交付但客户尚未确认或验收的产品，库存商品主要是根据客户订单生产但尚未发货的产品。报告期各期末发出商品、库存商品合计分别为 2,049.93 万元、4,653.32 万元、5,685.70 万元和 6,083.03 万元，占存货余额的比例分别为 47.40%、44.37%、43.02% 和 42.31%。报告期各期末，公司发出商品、库存商品情况如下：

单位：万元

产品类型	2019-6-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	发出商品	库存商品	发出商品	库存商品	发出商品	库存商品	发出商品	库存商品
模具	1,713.15	1,749.89	2,375.75	799.08	1,444.55	1,678.06	567.31	1,208.47
电机铁芯	64.72	1,158.19	-	1,008.85	-	399.86	-	199.45
锂电池精密结构件	175.62	1,221.47	497.08	1,004.94	-	1,130.85	-	74.70
合计	1,953.49	4,129.54	2,872.83	2,812.87	1,444.55	3,208.77	567.31	1,482.63

模具业务库存商品和发出商品为尚未达到收入确认条件的完工产品的不同状态，可两者合计分析。报告各期末，模具业务库存商品和发出商品合计金额分别为 1,775.78 万元、3,122.61 万元、3,174.83 万元和 3,463.04 万元，随着公司订单量增加，模具业务库存商品和发出商品合计金额也随之增长。

报告期各期末，发出商品和库存商品规模与各业务规模相匹配，精密结构件业务因与下游核心客户存在寄售模式的结算方式，2018 年末、2019 年 6 月末发出商品有结余。

B、存货跌价准备分析

报告各期末，公司存货跌价准备情况如下：

单位：万元

项目	2019-6-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
原材料	7.50	58.92	23.04	0.63

在产品	8.95	5.48	67.41	15.78
库存商品	75.46	76.88	230.54	36.77
合计	91.91	141.28	320.99	53.18

a、精密级进冲压模具业务

公司报告期内模具业务未计提存货跌价准备。由于公司采取定制化生产，对于模具中定制化的主要原材料根据订单进行采购，存货的数量同正在执行的合同量和合同进度有较强的匹配关系，存货的采购价格及其波动风险在签订的合同中已充分考虑，相关合同的收入、成本与利润基本被锁定。公司采购的主要原材料包括钢材、合金、外购标准件和辅助材料等，市场价格相对稳定可控，不存在供应瓶颈，同时公司库存管理较好，基本不会出现前期采购数量过多和采购价格过高的情况，报告期内公司存货跌价风险很小。

b、精密结构件业务

随着精密结构件呈逐年增长趋势，公司对其存货进行了减值测试。公司存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。

(7) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产分别为 560.74 万元、973.79 万元、549.74 万元和 850.43 万元，占流动资产的比例分别为 2.58%、3.09%、1.09%和 1.48%。公司其他流动资产主要为待抵扣增值税和按一年摊销的工装夹具。

2、非流动资产构成与分析

报告期各期末，公司非流动资产结构如下表所示：

单位：万元

项目	2019-6-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
固定资产	28,830.65	59.32	27,259.43	76.22	24,441.01	73.80	22,739.28	83.41
在建工程	11,625.79	23.92	1,795.42	5.02	4,608.92	13.92	75.20	0.28
无形资产	2,023.73	4.16	1,988.73	5.56	2,083.29	6.29	2,146.85	7.87
长期待摊费用	1,901.13	3.91	693.82	1.94	342.85	1.04	202.08	0.74
递延所得税资产	863.76	1.78	833.20	2.33	635.49	1.92	511.20	1.88
其他非流动资产	3,360.44	6.91	3,194.48	8.93	1,007.78	3.04	1,588.33	5.83

非流动资产合计	48,605.50	100.00	35,765.08	100.00	33,119.34	100.00	27,262.94	100.00
---------	-----------	--------	-----------	--------	-----------	--------	-----------	--------

报告期内，公司非流动资产总额逐期扩大。

2017年末、2018年末和2019年6月末，公司非流动资产较上一年度末增加5,856.40万元、2,645.73万元和12,840.44万元，增幅分别为21.48%、7.99%和35.90%，主要系动力锂电池精密结构件扩大生产规模，购置设备增加。

(1) 固定资产

A、分类情况

单位：万元

项目	2019-6-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
固定资产	28,830.65	27,259.43	24,441.01	22,739.28
固定资产清理	-	-	-	-
合计	28,830.65	27,259.43	24,441.01	22,739.28

B、报告期公司固定资产的账面价值构成

单位：万元

项目	2019-6-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
房屋及建筑物	6,862.46	6,957.74	7,337.99	7,716.45
机器设备	21,484.35	19,904.49	16,768.30	14,626.17
运输工具	238.41	180.01	133.11	179.17
电子及其他设备	245.42	217.18	201.60	217.5
合计	28,830.65	27,259.43	24,441.01	22,739.28

公司2019年6月30日固定资产账面价值为28,830.65万元，较2016年末增长6,091.36万元，增幅为26.79%，其中2017年末、2018年末、2019年6月末固定资产账面价值分别较前期末增长7.48%、11.53%和5.76%。主要系精密结构件业务设备购置所致。

公司主要固定资产，详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、主要固定资产和无形资产”之“（一）主要固定资产情况”的相关内容。

(2) 在建工程

报告各期末，公司在建工程账面价值分别为75.20万元、4,608.92万元、1,795.41万元及11,625.79万元。报告各期末，在建工程明细情况如下：

单位：万元

项目	2019-6-30			2018-12-31		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
设备安装工程	10,941.31	1,381.37	9,559.94	3,048.41	1,381.37	1,667.04
生产生活设施	2,065.85	-	2,065.85	128.37	-	128.37
合计	13,007.16	1,381.37	11,625.79	3,176.78	1,381.37	1,795.41
项目	2017-12-31			2016-12-31		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
设备安装工程	4,463.81	-	4,463.81	75.20	-	75.20
生产生活设施	145.11	-	145.11	-	-	-
合计	4,608.92	-	4,608.92	75.20	-	75.20

2017 年末在建工程较上年末大幅增加，主要系为发展动力锂电池精密结构件，投入摩擦焊接机、激光焊接机、自动生产线设备所致。

2019 年 6 月末在建工程较上年末大幅增加，主要系为适应业务增长的需求，扩大锂电池精密结构件产能，建造厂房、购置设备所致。

报告期内，公司于 2018 年末计提的资产减值准备主要系从韩国 DA 公司采购的全自动生产线及从深圳市和科达超声波设备有限公司采购的两台超声波清洗机经长期调试仍未达到预定可使用状态，有充足证据表明上述设备的经济绩效已经或将低于预期，上述设备已出现明显减值迹象，按照资产的可收回金额低于其账面价值的差额计提减值准备。除此之外，公司在建工程不存在明显减值迹象，故未计提减值准备。

(3) 无形资产

报告期公司无形资产的明细构成如下：

单位：万元

项目	2019-6-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
土地使用权	1,896.33	1,917.75	1,960.60	2,003.44
软件	127.40	70.97	122.69	143.41
合计	2,023.73	1,988.73	2,083.29	2,146.85
无形资产占净资产比例	3.58%	5.23%	6.42%	10.55%
扣除土地使用权后无形资产占净资产比例	0.23%	0.19%	0.38%	0.70%

报告各期末，公司无形资产未发生减值迹象，故未计提减值准备。公司主要无形资产，详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、主要固定资产和

无形资产”之“（二）无形资产情况”的相关内容。

（4）长期待摊费用

报告各期末，公司长期待摊费用账面价值分别为 202.08 万元、342.85 万元、693.82 万元和 1,901.13 万元，占非流动资产比例分别为 0.74%、1.04%、1.94% 和 3.91%。公司长期待摊费用主要系厂房、宿舍装修费用以及模具配件等，其中模具主要系在精密结构件业务中使用的模具。2019 年 6 月末较上年末增加 1,207.31 万元，主要系公司设立宁德震裕，租赁新厂房发生的房屋装修费 512.36 万元以及宁德时代系在公司发生开模费新增 666.07 万元。报告各期末，长期待摊费用明细如下：

单位：万元

项目	2019-6-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
厂房及宿舍装修	1,061.08	397.00	255.35	158.10
模具配件及其他	840.05	296.82	87.50	43.98
合计	1,901.13	693.82	342.85	202.08

（5）递延所得税资产

报告期内，公司递延所得税资产形成的原因及金额如下：

单位：万元

项目	2019-6-30		2018-12-31	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
坏账准备	2,082.47	338.17	1,863.88	313.30
存货跌价准备	91.91	20.60	141.28	32.59
在建工程减值准备	1,381.37	207.21	1,381.37	207.21
未抵扣亏损	767.07	191.77	771.22	192.81
内部交易未实现利润	424.06	106.02	349.20	87.30
合计	4,746.88	863.76	4,506.96	833.20
项目	2017-12-31		2016-12-31	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
坏账准备	1,017.13	170.78	866.83	141.36
存货跌价准备	320.99	53.59	53.18	10.82
在建工程减值准备	-	-	-	-
未抵扣亏损	1,139.59	284.90	1,252.73	313.18
内部交易未实现利润	504.90	126.22	183.35	45.84
合计	2,982.61	635.49	2,356.08	511.20

公司递延所得税资产的形成主要来自于坏账准备计提、在建工程减值准备、

子公司未弥补亏损产生的可抵扣暂时性差异。报告期内计算递延所得税资产的未来适用税率母公司为 15%，子公司为 25%。

(6) 其他非流动资产

报告各期末，公司其他非流动资产主要为预付设备款。其他非流动资产的明细构成如下：

单位：万元

项目	2019-6-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
预付设备款	3,360.44	3,194.48	1,007.78	1,582.47
预付软件款	-	-	-	5.86
合计	3,360.44	3,194.48	1,007.78	1,588.33

(二) 负债结构分析

报告期内，公司负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2019-6-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	48,489.80	97.47	46,560.18	97.16	29,023.48	90.18	27,930.10	97.51
非流动负债	1,260.23	2.53	1,358.61	2.84	3,160.00	9.82	712.46	2.49
负债总额	49,750.03	100.00	47,918.79	100.00	32,183.48	100.00	28,642.56	100.00

报告期各期末，公司负债主要为流动负债，其占总负债比例分别为 97.51%、90.18%、97.16% 和 97.47%。随着公司业务规模扩大，负债总额呈上升趋势。

1、流动负债构成与分析

报告期各期末，公司流动负债结构如下表所示：

单位：万元

项目	2019-6-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	20,636.00	42.56	18,736.00	40.24	13,150.00	45.31	19,250.00	68.92
应付票据	9,995.04	20.61	9,537.95	20.49	4,850.28	16.71	2,028.53	7.26
应付账款	11,634.35	23.99	9,684.94	20.80	6,096.25	21.00	3,934.15	14.09
预收账款	2,553.11	5.27	2,552.60	5.48	1,523.19	5.25	1,190.46	4.26
应付职工薪酬	1,712.72	3.53	2,303.73	4.95	1,358.73	4.68	1,110.93	3.98
应交税费	542.17	1.12	1,135.36	2.44	164.95	0.57	299.30	1.07
其他应付款	166.42	0.34	109.60	0.24	130.09	0.45	116.72	0.42

一年内到期的非流动负债	1,250.00	2.58	2,500.00	5.37	1,750.00	6.03	-	-
流动负债合计	48,489.81	100.00	46,560.18	100.00	29,023.48	100.00	27,930.09	100.00

报告期各期末，公司流动负债中短期借款、应付票据、应付账款和预收款项等占比较高。各项流动负债的具体分析如下：

(1) 短期借款

单位：万元

借款类别	2019-6-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
保证、质押并抵押借款	1,100.00	1,300.00	-	-
保证借款	8,000.00	5,300.00	-	10,250.00
保证并抵押借款	11,536.00	12,136.00	13,150.00	8,750.00
质押借款	-	-	-	250.00
合计	20,636.00	18,736.00	13,150.00	19,250.00

报告期内公司短期借款主要为商业银行保证、质押和抵押贷款。报告期内，公司短期借款有较大增长，主要系公司经营规模扩大、购建长期资产等增加信贷规模所致。

(2) 应付票据

报告期各期末，应付票据明细如下：

单位：万元

借款类别	2019-6-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
银行承兑汇票	9,995.04	9,537.95	4,850.28	2,028.53

公司的应付票据主要为应向材料供应商支付的材料采购款和向委托加工方支付的加工款项。

报告期内公司的应付票据呈上升趋势，主要系公司扩大经营规模，原材料采购量增加，为提高资金运用效率并充分利用自身良好的商业信用，公司适度采用银行承兑汇票的方式与供应商结算。

(3) 应付账款

报告期各期末，应付账款账龄情况如下：

单位：万元

项目	2019-6-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例

		(%)		(%)		(%)		(%)
1年以内	11,249.25	96.69	9,114.26	94.11	6,002.59	98.46	3,837.68	97.55
1-2年	279.50	2.40	484.80	5.01	41.34	0.68	31.05	0.79
2-3年	32.45	0.28	37.49	0.39	21.28	0.35	10.51	0.27
3年以上	73.15	0.63	48.38	0.50	31.03	0.51	54.91	1.40
合计	11,634.35	100.00	9,684.94	100.00	6,096.25	100.00	3,934.15	100.00

报告期各期末，无账龄超过1年的大额应付账款。

公司的应付账款主要为应向材料供应商支付的材料采购款和向委托加工方支付的委托加工款。报告期内公司的应付账款呈上升趋势，主要系公司扩大经营规模，原材料采购量有所增加所致。

（4）预收账款

报告期各期末，预收账款账龄情况如下：

单位：万元

项目	2019-6-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1年以内	2,483.99	97.29	2,519.41	98.70	1,475.61	96.88	1,181.11	99.21
1-2年	42.86	1.68	33.19	1.30	47.58	3.12	9.35	0.79
2-3年	26.25	1.03	-	-	-	-	-	-
3年以上	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	2,553.11	100.00	2,552.60	100.00	1,523.19	100.00	1,190.46	100.00

报告期各期末，无账龄超过1年的大额预收账款。

报告期内公司的预收账款的形成主要由公司按订单生产的特点所决定，在签订模具供货合同时预收部分货款。模具生产制造周期较长，在没有完成验收之前，客户支付的款项均表现为预收账款；精密结构件业务基本不产生预收账款。

（5）应付职工薪酬

公司应付职工薪酬为应付职工工资（含奖金、津贴和补贴）、职工福利费、社会保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费等。报告各期末应付职工薪酬余额分别为1,110.93万元、1,358.73万元、2,303.73万元和1,712.72万元，占流动负债的比例分别为3.98%、4.68%、4.95%和3.53%，随着公司员工人数的增加以及员工工资水平的提高，报告期各期末应付职工薪酬余额呈上升趋势。

公司应付职工薪酬中无拖欠性质的金额。

(6) 应交税费

报告期各期末, 应交税费主要为应交企业所得税及增值税, 应交税费具体情况如下:

单位: 万元

项目	2019-6-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
增值税	90.76	636.43	-	174.43
企业所得税	401.25	420.93	125.67	94.17
城市维护建设税	4.49	18.60	-	13.24
房产税	35.29	31.36	30.76	-
教育费附加	2.72	11.16	-	7.94
地方教育附加	1.81	7.44	-	5.29
其他	5.84	9.45	8.52	4.22
合计	542.17	1,135.36	164.95	299.30

(7) 其他应付款

报告期各期末, 公司其他应付款分别为 116.72 万元、130.09 万元、109.60 万元和 166.42 万元, 占流动负债的比例分别为 0.42%、0.45%、0.24%和 0.34%, 款项内容主要为非关联方单位的押金保证金, 金额较小, 账龄大多集中在一年以内, 无其他应付持有本公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东单位或关联方款项情况。

(8) 一年内到期的非流动负债

报告期各期末, 公司一年内到期的非流动负债均为一年内到期的长期借款, 借款类别为保证并抵押借款。

单位: 万元

项目	2019-6-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
一年内到期的长期借款	1,250.00	2,500.00	1,750.00	-
合计	1,250.00	2,500.00	1,750.00	-

2、非流动负债构成与分析

报告期各期末, 公司非流动负债结构如下表所示:

单位: 万元

项目	2019-6-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例

		(%)		(%)		(%)		(%)
长期借款	-	-	-	-	2,500.00	79.11	-	-
递延收益	1,260.23	100.00	1,358.61	100.00	660.00	20.89	712.46	100.00
非流动负债合计	1,260.23	100.00	1,358.61	100.00	3,160.00	100.00	712.46	100.00

(1) 长期借款

单位：万元

借款类别	2019-6-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
保证并抵押借款	-	-	2,500.00	-
合计	-	-	2,500.00	-

2017年末、2018年末和2019年6月末，长期借款重分类至一年内到期的长期借款，分别为1,750.00万元、2,500.00万元和1,250.00万元。

(2) 递延收益

公司的递延收益为与资产相关政府补助形成的递延收益。报告期各期末，递延收益余额分别为712.46万元、660.00万元、1,358.61万元和1,260.23万元。截至2019年6月30日，递延收益明细如下：

单位：万元

项目	2019-1-1	本期新增补助金额	本期分摊		2019-6-30	与资产相关/与收益相关
			转入项目	金额		
2009年工业中小企业技术改造项目扩大内需投资补助	11.70	-	其他收益	3.90	7.80	与资产相关
2011年度各制造和新兴产业转型升级技术改造项目第二批补助资金	44.07	-	其他收益	8.82	35.26	与资产相关
宁海西店财政局技术改造资金补助	28.07	-	其他收益	4.01	24.06	与资产相关
宁海西店财政局技术改造资金补助	12.86	-	其他收益	1.71	11.15	与资产相关
宁海财政局2011年进口贸易等项目资金	10.50	-	其他收益	1.50	9.00	与资产相关
宁波市财政局2012年度进口贴息资金	12.81	-	其他收益	1.67	11.14	与资产相关
西店财政局模具行业设备专项补助款	20.37	-	其他收益	2.60	17.77	与资产相关
2013年度重点产业技术改	131.28	-	其他收益	13.35	117.93	与资产相关

造项目第二批补助资金						
2014 年度重点产业技术改造项目第三批补助资金	142.20	-	其他收益	11.85	130.35	与资产相关
2016 年新兴产业和传统产业技改专项资金	47.86	-	其他收益	2.99	44.87	与资产相关
2014 年收西店政府土地补偿费	49.91	-	其他收益	0.55	49.35	与资产相关
2014 年收西店财政补助	26.10	-	其他收益	2.30	23.80	与资产相关
2014 年收西店财政局补贴（工业企业规模上台阶奖励）	10.00	-	其他收益	0.88	9.12	与资产相关
2016 年度技术改造项目补助	41.25	-	其他收益	2.08	39.17	与资产相关
年产 1500 万套新能源汽车锂电池壳盖安全结构件技术改造项目	769.64	-	其他收益	40.16	729.48	与资产相关
合计	1,358.61	-		98.38	1,260.23	

（三）所有者权益分析

报告各期末，公司股东权益情况如下：

单位：万元

项目	2019-6-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
股本	6,981.00	5,850.00	5,850.00	5,000.00
资本公积	29,604.65	16,235.65	16,158.27	6,788.22
其他综合收益	-	-	-	-
盈余公积	1,904.11	1,904.11	1,372.04	1,158.30
未分配利润	17,974.31	14,063.42	9,078.81	7,397.33
归属于母公司所有者权益合计	56,464.07	38,053.18	32,459.12	20,343.84
少数股东权益	-	-	-	-
所有者权益合计	56,464.07	38,053.18	32,459.12	20,343.84

报告期内公司股本以及资本公积增加主要系 2017 年以及 2019 年两次增资所致，具体详见本次申报文件《宁波震裕科技股份有限公司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》。

报告期内公司盈余公积以及未分配利润逐年增加，主要系公司收入增长带来的盈利增长所致。

（四）偿债能力分析

1、公司偿债能力分析

报告期各期，公司主要偿债能力指标如下：

指标	2019-6-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动比率（倍）	1.19	1.08	1.09	0.78
速动比率（倍）	0.89	0.80	0.74	0.62
资产负债率（母公司）	42.45%	51.86%	46.45%	56.10%
资产负债率（合并）	46.84%	55.74%	49.79%	58.47%
指标	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
息税折旧摊销前利润（万元）	7,257.64	11,113.56	6,195.46	5,671.57
利息保障倍数（倍）	8.64	6.80	3.26	3.73

公司报告期内流动比率、速动比率逐年提高，主要系近年来业务快速发展，在手订单增加，报告期期末存货增加所致。同时，报告期内公司扩大生产规模，对外融资额度随业务发展需要，以短期融资为主，报告期各期末资产负债率呈现波动，但整体资产负债率基本保持在50%左右，总体负债率不高，且盈利能力较强，息税折旧摊销前利润在报告期内保持稳定，利息保障倍数维持较高水平，财务状况稳健。

公司的速动比率在报告期内均小于1，主要是因为公司报告期内的存货占比相对较大导致。报告各期末公司存货占流动资产的比例分别为19.66%、32.25%、26.04%和24.80%。

2、同行业上市公司偿债能力比较

公司	2019-6-30			2018-12-31		
	流动比率（倍）	速动比率（倍）	资产负债率（%）	流动比率（倍）	速动比率（倍）	资产负债率（%）
天汽模	1.07	0.65	54.71	0.99	0.55	54.33
成飞集成	1.79	1.18	21.56	1.57	1.21	48.16
合力科技	2.51	1.35	28.16	3.08	1.88	26.39
祥鑫科技	1.52	1.07	40.76	1.46	1.06	44.10
威唐工业	3.46	2.54	21.91	3.49	2.75	22.99
科达利	1.34	0.99	35.54	1.56	1.14	32.93
通达动力	2.87	1.63	27.03	3.30	2.04	23.02
神力股份	1.58	1.03	45.08	2.58	1.60	37.33
长鹰信质	2.48	1.84	31.75	2.44	1.78	33.51

平均值	2.14	1.40	33.22	2.38	1.62	34.83
本公司	1.19	0.89	46.84	1.08	0.80	55.74
公司	2017-12-31			2016-12-31		
	流动比率(倍)	速动比率(倍)	资产负债率(%)	流动比率(倍)	速动比率(倍)	资产负债率(%)
天汽模	1.22	0.65	49.14	1.49	0.83	51.75
成飞集成	1.39	1.07	55.07	2.25	1.87	49.84
合力科技	4.09	2.86	25.08	1.65	0.83	46.03
祥鑫科技	1.30	0.95	47.64	1.49	1.17	46.92
威唐工业	3.20	1.83	24.75	1.87	1.13	33.60
科达利	2.40	1.49	23.25	1.28	1.05	42.13
通达动力	3.94	2.43	19.01	5.54	3.67	12.97
神力股份	4.76	2.35	17.51	13.76	9.70	6.44
长鹰信质	1.65	1.14	41.31	2.26	1.54	33.36
平均值	2.66	1.64	33.64	3.51	2.42	35.89
本公司	1.09	0.74	49.79	0.78	0.62	58.47

公司偿债能力低于同行业上市公司平均水平,主要是系公司目前尚处于业务扩张期,作为非上市公司主要通过债务融资,公司偿债指标与祥鑫科技公开披露数据较为接近,而其他可比公司大部分已上市,融资以股权和债务相结合,有利于优化偿债指标。总体而言,公司财务状况良好,报告期内未曾发生延迟支付借款本息的情形。本次募集资金到位后将进一步改善财务结构,增强偿债能力。

3、公司的资信状况、可利用的融资渠道和授信额度

银行借款是公司主要融资渠道,目前公司在银行的信用记录和资信状况良好,与多家银行保持良好的合作关系,未出现贷款逾期的情形。

(五) 资产周转能力分析

报告期各期,公司的资产周转能力指标如下:

指标	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
应收账款周转率(次)	1.62	3.68	2.80	2.42
存货周转率(次)	1.95	3.64	2.93	3.19
总资产周转率(次)	0.38	0.79	0.54	0.51

1、资产周转能力指标分析

报告期内,公司资产周转能力指标逐年提高。

应收账款周转率逐年提高,主要系公司下游客户优质,信用度较好,且在信用政策不变的情况下,加强对应收账款管理,提高回收力度。

存货周转率逐年提高,主要系业务结构变化所致。精密结构件业务的生产周期远小于模具产品的生产周期,自原材料领用至形成收入,通常不超过半个月。故其存货周转率高于模具业务的存货周转率,随着公司精密结构件业务的不断增长,拉高了整体的存货周转率水平。

总资产周转率逐年提高,主要系2016年和2017年精密结构件业务投入较多的重资产,随着业务量放量增长,规模效益显现,公司整体资产运营能力提升。

2、同行业上市公司资产周转能力比较

报告期各期,公司与同行业上市公司应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率对比情况如下:

公司	2019年1-6月			2018年		
	应收账款周转率(次)	存货周转率(次)	总资产周转率(次)	应收账款周转率(次)	存货周转率(次)	总资产周转率(次)
天汽模	1.03	0.74	0.17	3.02	1.55	0.42
成飞集成	1.34	1.78	0.19	1.84	2.62	0.23
合力科技	0.96	0.66	0.23	2.45	1.56	0.52
祥鑫科技	2.03	2.23	0.52	4.21	5.15	1.13
威唐工业	1.76	1.04	0.25	5.54	2.43	0.63
科达利	1.67	3.19	0.32	3.66	5.50	0.61
通达动力	2.68	2.34	0.55	5.81	4.55	1.06
神力股份	1.92	2.55	0.44	4.37	4.62	0.89
长鹰信质	2.16	2.41	0.35	4.71	4.83	0.76
平均值	1.69	1.84	0.31	3.92	3.46	0.64
本公司	1.62	1.95	0.38	3.68	3.64	0.79
公司	2017年			2016年		
	应收账款周转率(次)	存货周转率(次)	总资产周转率(次)	应收账款周转率(次)	存货周转率(次)	总资产周转率(次)
天汽模	3.30	1.35	0.43	3.34	1.39	0.49
成飞集成	2.25	2.28	0.22	3.16	2.60	0.33
合力科技	2.94	1.62	0.58	3.47	1.45	0.66
祥鑫科技	4.93	6.36	1.27	4.85	6.21	1.29
威唐工业	7.88	2.14	0.73	7.38	2.42	0.90

科达利	4.06	4.80	0.61	4.06	7.28	1.00
通达动力	6.20	5.07	1.07	4.90	3.76	0.78
神力股份	4.64	4.42	0.86	4.47	4.60	0.84
长鹰信质	5.05	4.72	0.79	4.60	4.46	0.67
平均值	4.54	3.64	0.73	4.42	3.80	0.77
本公司	2.80	2.93	0.54	2.42	3.19	0.51

2016年、2017年公司资产周转能力指标低于同行业上市公司的平均水平，主要系精密结构件业务属于重资产，需要前期较大资产的投入，且2016年和2017年上述业务规模仍然较小，导致公司资产周转能力各项指标均低于同行业上市公司，自2018年以来，随着公司规模增长以及内部管理效率的提高，公司资产周转能力与同行业上市公司相当，规模效益显现，公司资产运营能力提升。

十四、现金流量分析

报告期公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
经营活动现金流量净额	-2,597.93	3,185.51	-1,348.23	1,807.02
投资活动现金流量净额	-9,460.95	-5,547.13	-7,470.24	-6,290.97
筹资活动现金流量净额	14,012.22	2,428.09	7,518.28	5,744.00
汇率变动对现金及现金等价物的影响	21.10	-6.62	-17.65	24.47
现金及现金等价物净增加额	1,974.45	59.85	-1,317.84	1,284.52

(一) 经营活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
销售商品、提供劳务收到的现金	24,523.07	38,128.35	22,446.26	17,247.73
收到的税费返还	37.43	217.59	98.73	137.35
收到其他与经营活动有关的现金	242.67	1,001.50	388.61	541.62
经营活动现金流入小计	24,803.16	39,347.44	22,933.59	17,926.69
购买商品、接受劳务支付的现金	15,892.61	20,256.73	14,089.34	8,407.83
支付给职工以及为职工支付的现金	7,607.02	10,723.08	7,058.41	4,752.03
支付的各项税费	2,283.24	3,048.42	1,268.96	1,607.38
支付其他与经营活动有关的现金	1,618.22	2,133.70	1,865.11	1,352.43
经营活动现金流出小计	27,401.09	36,161.93	24,281.82	16,119.67

经营活动产生的现金流量净额	-2,597.93	3,185.51	-1,348.23	1,807.02
----------------------	------------------	-----------------	------------------	-----------------

报告期内，公司经营活动现金流入主要为销售商品、提供劳务收到的现金，销售商品、提供劳务收到的现金分别占当期经营活动现金流入的 96.21%、97.88%、96.90%和 98.87%。公司经营活动现金流出主要为购买商品、接受劳务支付的现金、支付给职工的现金及各项税费，三者合计分别占当期经营活动现金流出的 91.61%、92.32%、94.10%和 94.09%。随着公司主营业务规模不断扩大，销售商品、提供劳务收到的现金和购买商品、接受劳务支付的现金、支付给职工的现金及各项税费均逐年增加。

2016 年，公司经营活动产生的现金流量净额为 1,807.02 万元，其中模具业务产生的现金流量净额 4,070.47 万元，精密结构件业务产生的现金流量净额 -1,877.02 万元。模具业务以订单为依据开展经营活动，订单签署后存在一定的收入确认周期，在订单执行过程中一般存在预收款，同时受订单结构变动、订单签署在报告期内分布存在差异及各客户结算方式的影响，年度间的经营活动产生的现金流量与营业收入、营业成本会存在一定差异，经营活动产生的现金流量净额各年度间亦存在一定差异。

2017 年，公司经营活动产生的现金流量净额为-1,348.23 万元，主要系公司模具业务下游精密结构件电机铁芯市场发展较快，由于负责该块产品的子公司苏州范斯特开发了优质下游家电制造、汽车制造领域客户，但公司上游供应商为武钢集团、宝钢集团等大型钢厂，其议价能力较强，付款周期较短，导致 2017 年苏州范斯特经营性现金流净额为-3,484.39 万元。

2018 年，公司经营活动产生的现金流量净额为 3,185.51 万元，主要系模具业务加强销售回款力度，资产周转能力提高。同时，苏州范斯特业务放量增长，经营活动产生的现金流量净额较上年度得到改善。受前述因素影响，公司整体经营活动产生的现金流量净额较上年大幅增加。

2019 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额为-2,597.93 万元，主要系锂电池精密结构件销量同比增幅较大，因与下游客户结算周期较长，税费支出、原材料投入、人员薪酬等费用支付周期较短，现金流量支出较大，使得公司整体经营活动产生的现金流量净额为负数。

报告期内,公司经营活动产生的现金流量净额与公司同期净利润形成差异的主要原因包括:经营性应收项目期末较期初的增加、经营性应付项目期末较期初的减少、存货期末较期初的增加、固定资产折旧的计提、财务费用中非经营活动项目等因素影响。具体分析如下:

单位:万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
净利润	3,910.89	5,516.68	1,895.23	2,238.95
加:资产减值准备	225.24	2,695.48	566.99	150.58
信用减值损失	218.92	-	-	-
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,771.28	3,226.39	2,668.74	2,188.41
无形资产摊销	38.10	95.49	100.88	85.95
长期待摊费用摊销	329.85	176.39	74.11	38.40
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)	5.59	63.93	-31.77	69.18
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	1.18	-	5.39	-
财务费用(收益以“-”号填列)	564.47	1,126.32	1,046.41	875.41
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-30.56	-197.71	-124.29	-115.53
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	-	-	-	-
存货的减少(增加以“-”号填列)	-2,358.57	-3,907.14	-6,501.43	-155.93
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-8,500.90	-18,648.98	-7,300.73	-5,655.73
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	1,324.95	13,184.76	6,364.52	2,193.64
其他	-98.38	-146.09	-112.28	-106.30
经营活动产生的现金流量净额	-2,597.93	3,185.51	-1,348.23	1,807.02

(二) 投资活动产生的现金流量分析

单位:万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	23.85	141.02	195.24	170.80

收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	23.85	141.02	195.24	170.80
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	9,484.80	5,688.15	7,665.48	6,461.77
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	9,484.80	5,688.15	7,665.48	6,461.77
投资活动产生的现金流量净额	-9,460.95	-5,547.13	-7,470.24	-6,290.97

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，投资活动现金流出主要为进行购建固定资产、无形资产和其他长期资产的资本性支出，主要是因为公司为适应业务规模的扩张，持续进行资本性投入，同时投建精密结构件技术改造项目所致。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
吸收投资收到的现金	14,500.00	-	10,200.00	-
取得借款收到的现金	15,636.00	29,636.00	23,350.00	20,050.00
收到其他与筹资活动有关的现金	1,398.39	1,103.57	1,301.97	2,140.51
筹资活动现金流入小计	31,534.39	30,739.57	34,851.97	22,190.51
偿还债务支付的现金	14,986.00	25,800.00	25,200.00	14,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	580.87	1,113.08	1,030.12	886.54
支付其他与筹资活动有关的现金	1,955.30	1,398.39	1,103.57	1,559.97
筹资活动现金流出小计	17,522.17	28,311.47	27,333.69	16,446.51
筹资活动产生的现金流量净额	14,012.22	2,428.09	7,518.28	5,744.00

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 5,744.00 万元、7,518.28 万元、2,428.09 万元和 14,012.22 万元，公司筹资活动产生的现金流量主要受股权融资、银行借款还款及偿付利息金额的影响。

（四）资本性支出分析

1、报告期内资本性支出情况

报告期内，公司的主要资本性支出情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
----	-----------	--------	--------	--------

基建	3,515.39	547.61	484.19	1,826.93
设备	11,852.16	4,979.15	8,928.01	6,905.16
土地使用权	-	-	-	502.18
软件及其他	73.11	0.93	37.32	94.05
合计	15,440.65	5,527.69	9,449.52	9,328.31

报告期内，公司资本性支出主要为设备采购、基建投资、购置土地使用权等。

2、近期的重大资本性支出计划

截至本招股说明书签署日，公司未来可预见的重大资本性支出主要为本次发行股票募集资金拟投资项目，详见本招股说明书“第十节 募集资金运用”。

十五、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）财务状况未来趋势分析

报告期内，公司资产、负债规模逐步增长，目前仍处于业务扩张期，债务与资产规模相配比，财务结构较稳定。若本次发行能顺利进行，随着公司募集资金的到位，债务融资额度将会大幅减少，股本和资本公积金将会大幅度增长，所有者权益将进一步扩大，公司资产负债率会进一步降低。

（二）盈利能力的未来趋势分析

公司经过多年电机铁芯模具开发、制造经验积累，并将其所掌握的级进模技术应用下游各类电机铁芯和动力锂电池精密结构件业务的生产过程，不断研发新产品提高产品质量，产品档次逐步提高，树立良好的品牌形象，积累了大批优质客户。随着募集资金的逐步投入，公司将进一步巩固其在行业中的竞争优势，提升公司整体竞争实力，实现公司营业收入和利润水平的较大幅度增长。

（三）可能影响发行人盈利能力连续性和稳定性的主要因素

1、外部因素

（1）下游行业需求波动

公司从事精密级进冲压模具、精密结构件业务的下游行业主要为家电、汽车（包括新能源汽车）、工业工控等行业，但上述行业与宏观经济发展高度相关，

如果上述行业受到宏观经济波动、国际贸易摩擦加剧或行业自身调整的不利影响而需求放缓，将对公司未来盈利能力连续性和稳定性产生影响。

（2）市场竞争

经过多年努力，公司精密级进冲压模业务已处于细分行业领先地位，细分领域主要竞争对手为国外模具厂商，公司同类产品与进口模具相比，在价格、交期、售后服务等方面具有优势，但是如果外币贬值，导致进口模具性价比上升超过一定幅度，将可能对公司生产经营产生不利影响。

精密结构件面临国内外同行业企业的竞争，若上述企业未来在技术、供应效率、产品成本等方面实现较大突破，或在中国开设分公司和制造工厂，将可能对发行人的业务产生一定的冲击；其中随着锂电池产业链近年来向中国的转移，也可能吸引更多的本地新厂商或相似企业进入发行人所在行业，从而加剧本行业的竞争压力。尤其是新能源汽车对应的动力锂电池行业，受新能源汽车补贴大幅退坡的影响，动力锂电池面临较大的降低成本和提高能量密度的压力，从而影响动力锂电池的技术路线，导致动力锂电池精密结构件下游行业需求的转变，进而对公司未来盈利能力的连续性和稳定性产生影响。

（3）原材料价格波动

公司模具业务中，主要原材料为合金及合金工具钢、其他钢材等，精密结构件业务中，主要原材料为硅钢片、铝材、铜材等。2016年、2017年、2018年、2019年1-6月直接材料成本占各期主营业务成本的比重均超过45%，对公司毛利率的影响较大。近年来国际国内钢材价格、有色金属价格等有所波动，导致公司主要原材料的采购价格亦相应波动，尽管公司绝大多数下游客户系长期合作的优质客户，基于双方良好的合作关系，产品销售价格存在一定的浮动空间，能够将部分原材料价格波动的风险转嫁给下游客户，但未来如果上述原材料价格出现大幅上涨，则将会对公司的盈利水平产生不利影响。

2、内部因素

（1）公司未来规模迅速扩张

公司根据市场发展情况和自身实际情况，加大了固定资产的投资力度，包括

本次募集资金投资项目在内的项目投资需求较大。但公司目前的融资成本较高，如果公司不能获得其他有效的融资渠道，将可能影响公司未来发展速度。同时，随着公司资产规模和业务范围的不断扩大，若现有管理体系不能适应未来公司快速扩张，则公司的经营业绩将受到一定程度的影响。

（2）技术创新

随着变频电机等新型、高效节能电机的兴起以及电机装配自动化的要求，电机形状、结构、成型工艺已明显呈现多样化、复杂化趋势，对于其配套的电机铁芯模具提出了更高的要求，需要提出更新、更好的模具解决方案。同时，下游家电行业、新能源汽车行业、传统燃油车行业、动力锂电池行业日新月异，其中动力锂电池行业、新能源汽车行业属新兴行业，正处于持续的技术革新及优化阶段，技术路线、产品规格、型号种类较多，行业产品具有品质要求高、产品种类多、不同型号需单独研发、厂商替换成本高的特点。因此，需建立高效、快速的产品开发体系，根据客户需求持续进行不同型号产品的开发，如果研发效率低下则可能导致客户流失，从而影响公司未来业绩。

十六、填补被摊薄即期回报的措施及承诺

（一）本次发行摊薄即期回报的填补措施

公司本次公开发行完成后，公司的股本和净资产规模都将有较大幅度的增加。由于募集资金投资项目建设需要一定周期，建设期间股东回报还是主要通过现有业务实现。在公司股本和净资产均大幅增加的情况下，如果未来公司业务未获得相应幅度的增长，公司摊薄后的即期每股收益和净资产收益率面临下降的风险。

1、首次公开发行股票摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响

本次公司公开发行股票总量不超过 2,327 万股，占发行后总股本的比例不低于 25.00%，本次发行股份全部为公开发行新股，不涉及公司股东公开发售股份。具体新股发行数量以经中国证监会核准发行的股份数量为准。

本次发行募集资金将在扣除发行费用后陆续投入相关募集资金投资项目中。

由于募集资金投资项目具有一定的建设周期，且产生效益尚需一定的运行时间。因此，在公司业绩保持相对稳定的情况下，综合考虑股本增加及募集资金投资项目产生的效益短期内尚不能充分体现等因素，根据公司的谨慎预估，如发行完成后当年公司实现的净利润/扣除非经常性损益后净利润增幅不能超过发行后公司加权股本的增幅，则公司发行完成后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。

2、填补被摊薄即期回报的措施

为保证本次募集资金的有效使用，有效防范即期回报被摊薄的风险，提高公司未来的回报能力，充分保护公司股东特别是中小股东的利益，公司拟采取的主要措施包括：

（1）优化生产，加大市场开拓

公司紧跟行业发展趋势和市场需求，继续在新产品、新工艺等领域加大研发投入，在巩固现有市场份额的基础上加大对现有产品和新产品的市场开发力度，通过改善和优化现有的生产工艺，不断提升公司产品的市场竞争力，强化当前的市场主导地位，提升公司盈利能力；同时，公司将持续加大对国内外市场的开拓，完善市场营销体系，提升品牌知名度，扩大与潜在客户的沟通，提高公司在细分领域的市场份额。

（2）提高日常运营效率，加强内部成本和费用控制

一方面，公司将通过信息化系统进一步强化计划管理，提高管理层经营管理效率、提升经营决策能力，继续大力推行“精益化生产”，对客户沟通、合同评审、技术研发、采购管理、生产过程、售后服务、客户满意度管理、信息交流等各环节进行严格的管理控制，促进与质量体系相关的各过程有效运行，提升生产效率，确保公司产品和服务品质；另一方面，通过日常运营中加强内部成本和费用控制，在“精益化生产”的同时，努力提高资源利用效率、降低成本，通过提高会计信息质量，完善各项会计核算、预算、成本控制、审计及内控制度，为公司有效控制和降低运营成本费用提供财务支持。

（3）加强募集资金管理，提高募集资金使用效率

为规范公司募集资金的使用与管理，确保募集资金使用的规范、安全和高效，公司已制定《募集资金管理办法》，募集资金到位后将存放于董事会制定的专项账户中。公司董事会已对本次募投项目的可行性进行了充分论证，募投项目符合产业发展趋势和国家产业政策，具有较好的市场前景和盈利能力。随着募投项目逐步进入回收期，公司的盈利能力和经营业绩将会显著提升，有助于填补本次发行对股东即期回报的摊薄。同时，公司将定期检查募集资金使用情况，在确保募集资金使用合法合规的前提下提高募集资金运用效率，提升公司盈利能力以填补即期回报下降的影响。

（4）完善公司治理，加大人才培养和引进力度

公司已建立完善的公司治理制度，将遵守《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，进一步加强公司治理，为公司发展提供制度保障。未来市场竞争以人才为核心，公司将进一步建立全面的人力资源培养、培训体系，完善薪酬、福利、长期激励政策和绩效考核制度，不断加大人才引进力度，选聘技术专业人才和管理人才，为公司未来的发展奠定坚实的人力资源基础。

（5）严格执行公司的分红政策，保障公司股东利益回报

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）和《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》的要求，公司对上市后适用的《公司章程（草案）》进行了修订，公司的利润分配政策进一步明确了对公司分红的决策程序、机制和具体分红送股比例，既重视对社会公众股东的合理投资回报，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益和公司的可持续发展，有效地保障了全体股东的合理投资回报。公司董事会制定了《宁波震裕科技股份有限公司未来三年股东回报规划（2019-2021）》，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，保障利润分配政策的连续性和稳定性。

综上，本次股票发行结束后，公司将提升管理水平，合理规范使用募集资金，提高资金使用效率，采取多种措施持续改善经营业绩，加快募投项目投资进度，尽快实现项目预期效益。在符合利润分配条件的前提下，积极推动对股东的利润

分配，以提高公司对投资者的回报能力，有效降低原股东即期回报被摊薄的风险。

上述填补即期回报的措施不等于对发行人未来利润做出保证。

（二）相关主体出具的承诺

参见本招股说明书“重大事项提示”之“五、关于填补被摊薄即期回报的措施及相关承诺”。

十七、股利分配政策、实际股利分配情况

（一）报告期内的股利分配政策

根据《公司法》及《公司章程》的规定，公司报告期内股利分配政策的一般规定如下：

1、公司分配当年税后利润时，应当提取税后利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

2、公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

3、公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

4、公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但公司章程另有规定的除外。

5、股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

6、公司持有的本公司股份不参与分配利润。

7、公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

8、法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

9、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。

10、公司利润分配政策为：公司应当执行稳定、持续的利润分配原则，公司利润分配不得超过累计可分配利润范围。公司应重视对投资者的合理投资回报，公司可以采取现金或者股票方式分配股利。存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

（二）报告期内公司实际股利分配情况

报告期内，公司未实施过股利分配。

（三）本次发行完成前滚存利润的分配安排

公司于2019年9月16日召开2019年第五次临时股东大会，审议通过了《关于公司首次公开发行股票前滚存利润分配方案的议案》：如果公司首次公开发行股票的申请获得批准并成功发行，则公司股票发行当年所实现的净利润和发行前一年末的滚存未分配利润由发行完成后的新老股东共享。

（四）发行人本次发行后股利分配政策

为了完善和细化公司未来的分红政策和决策机制，根据中国证监会2012年5月4日发布的《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》的有关规定，公司于2019年9月16日召开了2019年第五次临时股东大会审议通过《宁波震裕科技股份有限公司章程（草案-上市后适用）》，有关股利分配政策具体内容如下：

1、公司的利润分配政策

（1）利润分配原则：公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性、稳定性和合理性并兼顾公司的可持续发展，公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。

（2）利润分配的形式和期间间隔：公司的利润分配方案由董事会根据公司业务发展情况、经营业绩情况拟定并提请股东大会审议批准。公司可以采取现金、股票或现金股票相结合的方式分配利润；公司一般按照年度进行利润分配，在具备现金分红条件下，应当优先采用现金分红方式分配利润；在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

(3) 利润分配的条件和现金分红政策：

公司实施现金分红时须同时满足如下条件：A、公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；B、审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；C、公司累计可供分配利润为正值。

公司进行利润分配时，董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照本章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

重大资金支出是指：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 3,000 万元；或者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%。

(4) 现金分红的比例：在满足公司现金分红条件时，公司每年以现金方式分配的利润原则上不少于当年实现的可供分配利润的百分之十；公司在确定现金分配利润的具体金额时，应充分考虑未来经营活动和投资活动的影响以及公司现金存量情况，并充分关注社会资金成本、银行信贷和债权融资环境，以确保分配方案符合全体股东的整体利益。

(5) 股票股利分配条件：如以现金方式分配利润后仍有可供分配的利润且董事会认为以股票方式分配利润符合全体股东的整体利益时，公司以股票方式分配利润；采用股票方式进行利润分配的，应当考虑公司的成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素；充分考虑以股票方式分配利润后的总股本是否与公司目

前的经营规模相适应，并考虑对未来债权融资成本的影响，以确保分配方案符合全体股东的整体利益。

（6）利润分配方式的实施：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。

（7）利润分配的信息披露：公司董事会未作出现金股利分配预案的，应当在年度报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。公司应在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况；对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

（8）其他事项：存在股东违规占用公司资金情况的，公司在进行利润分配时，应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

（9）利润分配政策的调整：公司因外部经营环境或自身经营状况发生较大变化，确有必要对本章程规定的利润分配政策进行调整或变更的，需事先征求独立董事及监事会意见，经过详细论证后，由公司董事会审议并提请股东大会批准；股东大会在审议该项议案时，需经出席会议的股东所持表决权的 2/3 以上通过；调整或变更后的利润分配政策不得违反中国证券监督管理委员会和证券交易所的有关规定。

2、公司的差异化现金分红政策

公司进行利润分配时，董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分不同情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策，具体详见前述本节之“十七、股利分配政策、实际股利分配情况”之“（四）发行人本次发行后股利分配政策”之“1、公司的利润分配政策”之“（3）利润分配的条件和现金分红政策”。

（五）公司未来三年内分红回报规划

为了明确本次发行后对新老股东的回报，进一步细化《公司章程》中关于股利分配的条款，增加股利分配的政策透明度和可操作性，便于公司股东对具体分配政策进行监督，公司于 2019 年第五次临时股东大会审议通过了《宁波震裕科技股份有限公司未来三年股东回报规划（2019-2021）》，具体内容如下：

公司可以采取现金或法律、法规允许的方式分配股利。在满足公司正常的生产经营的资金需求情况下,如无重大投资计划或者重大现金支出等事项发生,公司应当采取现金方式分配股利,公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%。若公司营业收入增长快速,并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时,可以在满足上述现金股利分配之余,提出并实施股票股利分配预案。

第十节 募集资金运用

一、募集资金运用概况

（一）本次募集资金投资项目及专户存储安排

1、本次发行预计募集资金总额及具体用途

经公司 2019 年 4 月 1 日召开的公司第三届董事会第四次会议和 2019 年 4 月 16 日召开的 2019 年第三次临时股东大会审议批准，公司决定申请首次公开发行人民币普通股（A 股）股票不超过 2,327 万股。本次发行的募集资金总量将视最终的发行价格确定。

公司本次募集资金扣除发行费用后，将全部用于与公司主营业务相关的项目。具体投资项目由董事会按轻重缓急排列如下：

序号	项目名称	拟实施主体	项目投资总额 (万元)	拟募投资金额 (万元)
1	电机铁芯精密多工位级进模扩建项目	震裕科技	8,891.68	8,891.68
2	年产 4,940 万件新能源动力锂电池顶盖及 2,550 万件动力锂电壳体生产线项目	震裕科技	32,788.49	32,286.48
3	年增产电机铁芯冲压件 275 万件项目	苏州范斯特	13,493.39	13,493.39
4	年产 2500 万件新能源汽车锂电池壳体项目	宁德震裕	3,366.71	3,262.31
5	企业技术研发中心项目	震裕科技	2,410.32	2,410.32
6	补充流动资金	震裕科技	2,000.00	2,000.00
合计			62,950.59	62,344.18

公司将严格按照有关的管理制度使用募集资金，若本次实际募集资金低于上述项目拟投入的募集资金总额，资金不足部分由公司自筹解决；若本次实际募集资金超出上述项目拟投入的募集资金总额，超出部分用于与公司主业相关的营运资金。如本次发行上市募集资金到位时间与项目资金需求的时间要求不一致，可视实际情况用自筹资金对部分项目作先行投入，待募集资金到位后，以募集资金对前期投入部分进行置换。

2、募集资金投资项目履行的审批、核准或备案情况

上述项目已获得相关主管部门的批准。具体情况如下：

序号	项目名称	备案项目编号	环评批复文号
1	电机铁芯精密多工位级进模扩建项目	宁海县经信局， 2019-330226-35-03-013699-000	宁波市生态环境局，甬环宁建【2019】160号
2	年产4,940万件新能源动力锂电池顶盖及2,550万件动力锂电壳体生产线项目	宁海县西店镇人民政府城市建设办公室， 2019-330226-33-03-007521-000	宁波市生态环境局，甬环宁建【2019】209号
3	苏州范斯特年增产电机铁芯冲压件275万件项目	苏州高新区（虎丘区）经济发展委员会，苏高新经发备【2019】32号	苏州市行政审批局，苏行审环评【2019】90017号
4	年产2500万件新能源汽车锂电池壳体项目	福安市发展和改革委员会，闽发改备【2018】j020265号	福安市环境保护局，宁安环表【2019】5号；宁德市福安生态环境局宁安环函【2019】89号
5	企业技术研发中心项目	宁海县经信局， 2019-330226-73-03-013701-000	宁波市生态环境局，甬环宁建【2019】234号

3、募集资金专户存储安排

为规范对募集资金的使用和管理，提高募集资金的使用效率和效益，最大限度地保障投资者的利益，本公司依照《公司法》、《证券法》等法律、法规的规定及深圳证券交易所的相关要求，结合公司实际情况，制定了《宁波震裕科技股份有限公司募集资金管理办法（草案）》，明确规定了募集资金专户存储、使用、投向变更、管理和监督等内容。

公司首次公开发行股票募集资金到位之后，公司将与保荐机构、存放募集资金的商业银行签署《募集资金三方监管协议》，以约定对募集资金专户存储、使用和监管等方面的三方权利、责任和义务。

（二）募集资金投资项目投资进度安排

本次募集资金投资项目预计投资时间进度如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	募集资金使用进度	
			第一年	第二年
1	电机铁芯精密多工位级进模扩建项目	8,891.68	6,834.47	2,057.21
2	年产4,940万件新能源动力锂电池顶盖及2,550万件动力锂电壳体生产线项目	32,788.49	29,064.45	3,724.04
3	苏州范斯特年增产电机铁芯冲压件275万件项目	13,493.39	12,300.74	1,192.66
4	年产2500万件新能源汽车锂电池壳体项目	3,366.71	2,730.09	532.22

5	企业技术研发中心项目	2,410.32	2,410.32	0
	合计	60,950.58	53,340.06	7,506.13

注：第一年是指募集资金到位日后的 12 个月内，第二年是指募集资金到位日后的第 13 个月至第 24 个月；上述募集资金使用进度仅是对拟投资项目的大体安排，其实际投入时间将按照募集资金的实际到位时间和项目的进展情况作适当调整。

（三）本次募集资金项目与发行人现有主要业务、核心技术之间的关系

公司本次募集资金投资项目均围绕主营业务进行，各募集资金投资项目与公司现有主要业务关系紧密，具体如下：

电机铁芯精密多工位级进模扩建项目是公司现有精密级进冲压模具业务的扩产项目，通过对现有精密级进冲压模具业务生产技术和制造水平的提升，来增强和完善模具制造能力，以满足微特电机、新能源汽车、动力锂电池市场快速发展的需求，保持公司在该领域的领先地位。

年产 4,940 万件新能源动力锂电池顶盖及 2,550 万件动力锂电壳体生产线项目、苏州范斯特年增产电机铁芯冲压件 275 万件项目、年产 2500 万件新能源汽车锂电池壳体项目是公司现有精密结构件业务的产业链延伸，符合精密级进冲压模具行业向下游相关领域拓展的发展趋势。项目的实施将为公司扩大电机铁芯、动力锂电池精密结构件等精密结构件产品的利润增长，丰富产品业务结构，为公司未来持续、健康、稳定的发展提供了更好的保障。

企业技术研发中心项目依托公司多年的研发积累，建设现代化的技术研发中心。项目的实施将显著提升公司的自主研发能力和科技成果转化能力，切实增强公司技术水平和产品质量，满足市场对精密多工位级进模、精密结构件产品更新和技术进步的需求，提升公司的核心竞争力和行业地位。

通过实施补充流动资金项目，公司将在一定程度上缓解生产经营所需的流动资金压力，同时有助于减少公司财务费用，降低资产负债率，优化财务结构，增加经营利润。

综上所述，本次募集资金项目的实施不会改变公司现有的主营业务结构，项目的实施将扩大精密级进冲压模具的产能，提高产品市场占有率；顺应模具制造行业产业链延伸的发展趋势，进一步优化公司业务结构；增强公司的自主研发能

力和核心竞争力，增加产品技术附加值，最终增强公司的持续盈利能力和整体竞争力。

（四）保荐人及发行人律师对募集资金投资项目的意见

公司首次公开发行股票募集资金用于电机铁芯精密多工位级进模扩建项目、年产 4,940 万件新能源动力锂电池顶盖及 2,550 万件动力锂电壳体生产线项目、苏州范斯特年增产电机铁芯冲压件 275 万件项目、年产 2500 万件新能源汽车锂电池壳体项目和企业技术研发中心项目，均用于公司主营业务的一级进模、定转子冲片及新能源汽车动力锂电池精密结构件的研发、生产和销售，是在目前主营业务基础上进行的产能扩充和工艺升级。根据国家发改委颁布的《产业结构调整指导目录（2011 年本）（2013 年修正）》，“大型、精密模具”、“锂离子电池”、“高效节能家电开发与生产”等均被列为鼓励类产业。

公司募投项目所需土地均已取得不动产权证书，租赁厂房已签订租赁协议，已履行项目备案手续，并取得项目所在地相关部门的环评批复。

经核查，保荐机构及律师认为：发行人募集资金投资项目符合国家相关产业政策、环境保护、土地管理以及其他法律、法规和规章规定。

（五）董事会对募集资金投资项目的可行性分析意见

本次募集资金投资项目已经公司第三届董事会第四次会议审议通过，与会董事一致直认为：本次募集资金投资项目符合国家产业政策，符合行业发展方向和公司发展战略，本次募投项目预期效益较好，符合公司及投资者利益，具有实施的可行性，全体董事一致同意募集资金用于投资上述项目。

各项目必要性和可行性分析具体参见本节“二、募集资金投资项目情况”对应项目之“2、项目必要性与可行性分析”描述。

（六）募集资金投资项目实施后对发行人独立性的影响

本次募集资金投资项目实施后，发行人与控股股东及控制的其他企业之间不会产生同业竞争，且不会对发行人独立性产生不利影响。

二、募集资金投资项目情况

本次募集资金投资项目的实施将为公司增加新的利润增长点，并将提高公司产品竞争力，提升行业地位，募集资金投资项目情况如下：

（一）电机铁芯精密多工位级进模扩建项目

1、项目概况

本项目利用震裕科技原有厂房，面积为 2,229.32 平方米，引进坐标磨床、精密平面磨床、坐标镗床、光学超精密曲线磨床、高精度数控慢走丝切割机床等生产设备，项目建成投产后，预计每年将增加 105 套电机铁芯精密多工位级进模的生产能力，达产年预计年收入可达 6,090.00 万元。

2、项目必要性与可行性分析

（1）项目必要性分析

A、扩大产能，提升生产规模

公司经过二十余年的发展，已成为微特电机铁芯精密多工位级进模行业的领先企业，获得了客户的认可。在国际市场方面，公司旗下产品已经出口至日本、美国、意大利、巴西、土耳其、印度、墨西哥等国家；国内市场方面，公司立足家用电器微特电机制造领域，并逐步将业务拓展至汽车电机、工业控制电机及新能源汽车驱动电机等铁芯等制造领域。目前公司关键工序坐标磨的加工能力已经饱和。受到资金的限制，公司难以迅速扩大产能，通过本项目的实施，公司生产能力将得到大幅提高，解决产能瓶颈问题，增强公司的盈利能力和竞争实力。

B、增强生产装备能力，提升生产自动化水平的需要

经过多年的发展，公司已经拥有相对成熟的精密多工位级进模生产工艺和技术水平，但与发达国家知名品牌相比还有差距，目前的专业设备和生产线还无法应对未来市场对于公司产品的巨大需求。

在技术工艺方面，本项目将利用新材料、新技术、新设计来提升工艺技术水平；在生产装备方面，项目拟引进国外先进的坐标磨床、精密平面磨床、坐标镗床、光学超精密曲线磨床、高精度数控慢走丝切割机床等设备，全面提升模具开

发、精密制造和模具组装的精度以及自动化水平，提升产品质量。

本项目实施后，公司将努力抓住契机，改进和优化生产工艺，凭借引进的生产设备，显著提高工效，缩短生产周期，降低制造成本，不断满足客户的个性化需求，提高市场份额，增强公司的竞争优势。

C、充分发挥规模化经营优势，提升公司竞争地位

公司目前已初步形成规模化经营格局。本项目将凭借公司的技术研发实力和产品开发能力，增加电机铁芯精密多工位级进模生产能力，进一步增强家用电器电机制造领域的规模化竞争优势，同时打造汽车电机制造领域和工业控制电机制造领域的规模化经营格局。这将有助于公司对重点客户的维护以及订单需求的再开发，进而提高公司整体销售收入，发挥规模效应，提高公司整体运营效率，降低整体运营成本，增强公司盈利能力和产品竞争力。

(2) 项目可行性分析

A、符合国家相关产业政策

近年来，我国出台了诸多政策鼓励发展高端装备制造业，项目产品应用领域涉及到家电、汽车及工业控制等多个领域，对工业生产线自动化以及装备水平起到积极的促进作用，因此，项目建设将受益于工业及装备制造业的积极利好产业政策，具有政策可行性。

B、公司产品和服务品质高，获多项认证

公司自创立起，就一直致力于优化产品的设计，提高产品品质，不断开发新产品、新技术，其产品质量管理体系已经历了多年的考核和提升。同时，公司是中国模具工业协会会员、国家高新技术企业、宁波市设计主导型工业示范企业、宁波市名牌产品企业，企业技术中心成为浙江省科学技术厅“省级高新技术企业研究开发中心”的依托单位，建有宁波市企业工程（技术）中心。凭借强大的技术支持，震裕科技的级进模具产品获得行业的高度认可，多次荣获行业各类奖项，在业界拥有良好的口碑。

C、公司坚持持续技术创新，技术积累丰富

模具整体开发技术系设计技术、实现设计意图的制造流程、加工工艺、装配

技巧等的集成。上述整体开发技术以长期积累的模具设计、制造经验为基础，与客户使用环境、冲制对象等因素相结合，最终实现模具产品的高精度、高冲速、高稳定性、长寿命，为下游客户产品实现量产提供支撑。公司具有自主综合开发中高端电机铁芯模具的能力，掌握了本行业从设计、加工、装配、售后维护等众多综合技术及技术诀窍，形成了可依据新型电机产品要求持续开发和生产高质量中高端电机铁芯模具的综合开发体系，为本项目建设奠定了扎实的技术基础。

3、项目产能及产量分析

（1）报告期内产能及产量基本情况

报告期内，公司动力锂电池精密结构件的产能及产量基本情况具体见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、公司的主营业务情况”之“（一）报告期内主要产品生产销售及变动情况”之“1、主要产品产能、产量及销量情况”之“（1）精密级进冲压模具”。

（2）项目达产各产品产能及产量基本情况

据实施计划，本项目启动后前两年为建设期，项目建成当年即可以实现部分产能，并于项目启动后第三年，既项目建成后第二年达产，达产后合计新增 105 套电机铁芯精密多工位级进模的生产能力。

4、项目投资概算情况

本项目投资总额为 8,891.68 万元，主要包括生产设备购置费用、安装工程费用和铺底流动资金，项目具体投资情况如下：

单位：万元

序号	项目	合计	占建设投资比例
1	建设投资	6,834.47	100.00%
1.1	工程费用	6,450.09	94.38%
1.1.1	建筑工程费	111.47	1.63%
1.1.2	设备购置费	6,154.00	90.04%
1.1.3	安装工程费	184.62	2.70%
1.2	工程建设其他费用	121.52	1.78%
1.3	预备费用	262.86	3.85%

其中，生产设备购置费用总计 6,154.00 万元，具体投入情况如下：

序	设备名称	规格、型号	数	单	单价	总价	产地
---	------	-------	---	---	----	----	----

号			量	位	(万元)	(万元)	
1	坐标磨床	Hauser-S55-400	2	台	799	1,598	进口
2	冈本精密平面磨床	PSG3010ChiQ	2	台	448	896	进口
3	精密平面磨床	ACC515DXAL	20	台	42	840	进口
4	坐标镗床	YBM1218V	1	台	794	794	进口
5	光学超精密曲线磨床	GLS-150GL	2	台	336	672	进口
6	高精度数控慢走丝切割机床	CUT 2000 OilTech	4	台	172	688	进口
7	高速加工中心	G800-TR	1	台	225	225	进口
8	中央空调系统	-	1	套	441	441	国产
9	合计	-	-	-	-	6,154	-

5、主要原材料、辅助材料及燃料的供应情况

本项目产品生产所需的主要原材料主要为钢材、合金、外购标准件、非标件、试模材料、有色金属等，上述原材料均可通过现有供应商渠道采购取得，多年来公司与各供应商已形成了良好的合作关系，原材料供应稳定有保障。

本项目产品生产所需能源主要为电力和水，分别由当地供电局和自来水公司负责提供，可保证充足供应。

6、项目环境保护情况

本项目将在运行或实施过程中严格遵守国家和地方的法律法规，严格执行建设项目环境评价和环境管理制度。宁波市生态环境局对本项目的环境影响报告表进行了审查，并出具了《关于<电机铁芯精密多工位级进模扩建项目环境影响报告表>的审批意见》（甬环宁建【2019】160号），同意本项目的建设。

7、项目选址及用地情况

本项目的选址在公司已有生产基地，利用原有厂房，不涉及新增用地。

8、项目组织方式及实施进度

根据本项目的建设规模、实施条件以及建设的迫切性和项目建设的外部条件等各种因素，并综合项目总体发展目标，确定本项目建设工期为1年，具体实施进度及投资计划安排如下：

年份	第1年											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
装修工程施工												
设备订货及制造												

与宁德时代等国内知名电池厂商建立了合作关系。随着下游客户需求增长,公司目前的产能无法支撑日益扩大的订单需求,因此本项目的建设能够进一步扩大动力锂电池精密结构件的产能,有利于公司在市场竞争中实现进一步的发展。

B、提高企业综合竞争能力

作为从事模具开发行业多年的知名企业,公司是国内少数能够独立自主开发中高端精密级进冲压模具的企业之一。其研发的级进模具产品质量已达到国内先进水平。尤其是在压缩机电机铁芯模具市场、直流变频电机铁芯模具市场,震裕科技成功打破了欧美及日本厂商的垄断,实现了电机铁芯模具方面的进口替代,极大降低了电机生产企业生产成本。2015年,利用公司在模具设计、模具冲压方面的优势,公司逐步研发并投资新能源汽车锂电池结构件项目,力图抓住新能源汽车爆发式增长的历史机遇,为新能源汽车配套冲压零部件。

本项目的实施,达产年将实现各类型锂电池顶盖板 4,940 万件/年以及壳体 2,550 万件/年的销量,可有效优化公司业务结构,形成新的业务增长点,进而规避因业务单一而为经营带来的不确定性。

(2) 项目可行性分析

A、国家政策导向支持推动

动力电池系新能源汽车的心脏,国家相关部门对动力电池的发展十分重视,尤其是自 2016 年以来,鼓励支持的国家政策涵盖了新能源汽车的推广应用及动力电池行业规范、产业发展、标准等多个层面。2019 年 5 月 20 日,中国石油消费总量控制和政策研究项目发布了一份由能源和交通创新中心(iCET)撰写的《中国传统燃油汽车退出时间表研究报告》,对我国汽车产品能源清洁化的必要性进行阐述,同时对实施禁售传统燃油车可行性提出建议。在国家政策的指引下,新能源汽车行业持续向好,也带动了零部件、原材料等全产业链的发展。

B、公司高度重视技术研发

公司模具开发技术以长期积累的模具设计、制造经验为基础,与客户使用环境、冲制对象等因素相结合,最终实现产品的高精度、长寿命、高稳定性,为下游锂电结构件产品实现量产提供支持。同时,锂电事业部(EVBC 事业部)自成立以来,高度重视研发投入,主攻动力锂电池模具开发、动力锂电池冲压技术和

动力锂电池顶盖壳体技术三个研发方向，配备大量先进设备和专业人才，保证产品的持续竞争优势。

C、公司锂电池精密结构件发展良好

公司锂电事业部自 2015 年底成立以来，主要进行电动汽车电池结构件的生产制造。目前锂电事业部拥有包括高速冲床、摩擦焊接机、激光焊接机等关键设备在内的锂电池结构件生产设备，公司已取得合作的客户资源包括宁德时代等电池厂商，承担客户的多项顶盖或壳体开发项目，并已实现多种类型产品量产。

D、公司具有冲压模具生产的优势

作为拥有多年模具开发、制造经验积累的精密模具制造企业，公司在锂电池结构件冲压模具设计、开发、生产方面具有巨大的优势。与动力锂电池精密结构件同行业企业相比，公司利用自主生产的冲压模具能够大幅降低生产成本，提高产品利润率。本项目将依托公司强大的冲压模具设计开发能力，发展以冲压件为主要零件的电动汽车电池结构件领域。

3、项目产能及产量分析

（1）报告期内产能及产量基本情况

报告期内，公司动力锂电池精密结构件的产能及产量基本情况具体见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、公司的主营业务情况”之“（一）报告期内主要产品生产销售及变动情况”之“1、主要产品产能、产量及销量情况”之“（2）精密结构件”之“B、动力锂电池精密结构件”。

（2）项目达产各产品产能及产量基本情况

据实施计划，本项目启动后前两年为建设期，项目建成当年即可以实现部分产能，并于项目启动后第三年，既项目建成后第二年达产，达产后合计新增 4,940 万件新能源动力锂电池顶盖及 2,550 万件动力锂电壳体的生产能力。

4、项目投资概算情况

本项目投资总额为 32,788.48 万元，主要包括新建厂房、生产设备购置费用、安装工程费用和铺底流动资金，项目具体投资情况如下：

序号	项目	费用（万元）	占总投资比例
----	----	--------	--------

一	工程费用	25,504.17	77.78%
1	建筑工程费	3,363.80	10.26%
2	设备及工器具购置费	21,495.50	65.56%
3	安装工程费	644.87	1.97%
二	工程建设其他费用	2,728.36	8.32%
三	预备费用	831.92	2.54%
	建设投资合计	29,064.44	88.64%
四	铺底流动资金	3,724.04	11.36%
	总投资	32,788.48	100.00%

其中，生产设备购置费用总计 21,495.50 万元，具体投入情况如下：

序号	名称	型号/参数	设备数量 (台)	设备含税单价 (万元/台)	设备总价 (万元)	产地
1	激光焊接机	PC-SCAN (1) A	45.00	116.00	5,220.00	国产
2	摩擦焊接机	6FW-CA	25.00	200.00	5,000.00	进口
3	自动检测设备	MT-DC-104	13.00	42.50	552.50	国产
4	氦检机	SFJ-231	26.00	13.00	338.00	国产
5	高速冲床	KW2-600	1.00	460.00	460.00	国产
6	高速冲床	ANEX-80 II	2.00	160.00	320.00	进口
7	高速冲床	GD152A	3.00	65.00	195.00	国产
8	清洗机	IIDX-J231-E	4.00	55.00	220.00	国产
9	组装线加铆接机	KD-10	13.00	30.00	390.00	国产
10	自动线		5.00	1,280.00	6,400.00	国产
11	冲床	400T	8.00	200.00	1,600.00	国产
12	清洗机	PR-4-12SD	4.00	40.00	160.00	国产
13	切边机床	ALSH-QK-01	8.00	15.00	120.00	国产
14	机械手	Max808-1300P+ A+C	8.00	23.00	184.00	国产
15	其它设备	-	-	-	336.00	国产
	合计		-	-	21,495.50	-

5、主要原材料、辅助材料及燃料的供应情况

本项目产品生产所需的主要原材料为铝带、铜片等，上述原材料均可通过现有供应商渠道采购取得，多年来公司与各供应商已形成了良好的合作关系，原材料供应稳定有保障。

本项目产品生产所需能源主要为电力和水，分别由当地供电局和自来水公司负责提供，可保证充足供应。

6、项目环境保护情况

本项目将在运行或实施过程中严格遵守国家和地方的法律法规，严格执行建

设项目环境评价和环境管理制度。宁波市生态环境局对本项目的环境影响报告表进行了审查，并出具了《关于〈年产 4,940 万件新能源动力锂电池顶盖及 2,550 万件动力锂电壳体生产线项目环境影响报告表〉的审批意见》（甬环宁建【2019】209 号），同意本项目的建设。

7、项目选址及用地情况

项目建设地点为西店镇 14-35 地块，地块总面积为 13,931m²，用地性质为工业用地，上述土地已通过出让方式取得土地使用权，土地出让金已支付完毕，并已取得浙（2019）宁海县不动产权第 0029494 号土地使用权证。

8、项目组织方式及实施进度

根据本项目的建设规模、实施条件以及建设的迫切性和项目建设的外部条件等各种因素，并综合项目总体发展目标，确定本项目建设工期为 1 年，具体如下：

年份	第 1 年												
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
设计及施工													
设备订货及制造													
设备安装调试													
人员培训													
生产准备、试运行													
竣工投入使用													

9、项目经济效益情况

本项目建设期为 1 年，第 2 年设计产能为 70%，第 3 年项目达到最大产能。项目建成达产后，达产年将实现各类型锂电池顶盖板 4,940 万件/年以及壳体 2,550 万件/年的销量，预计年收入可达 60,918.97 万元。项目的内部收益率（税后）13.08%，投资回收期（税后）为 7.23 年。

（三）年增产电机铁芯冲压件 275 万件项目

1、项目概况

本项目利用苏州范斯特原有厂房和办公楼，其中厂房面积 7,037.21 平方米，办公楼面积 4,286.25 平方米。项目引进高速冲床、定转子检查机与控制系统及配套、定转子自动压装测高检测线等生产设备，达产后预计年产各类电机铁芯冲压

件 275 万件。

2、项目必要性与可行性分析

（1）项目必要性分析

A、顺应行业发展趋势，与下游客户形成双赢局面

自成立以来，震裕科技一直专注于精密级进冲压模具的研发、生产和销售，但随着行业从上游模具制造向下游相关领域拓展业务趋势的逐步凸显，近年来，下游家电制造、汽车制造领域部分客户曾多次提出震裕科技拓展电机铁芯冲压产品的制造需求。

公司拓展电机铁芯冲压产品，一方面通过“模具单独销售，后续铁芯冲压”的业务模式，有利于维护客户并开拓其潜在模具需求，对现有业务有极大的带动效应；另一方面公司于自身的冲压生产线上使用模具，可在模具设计阶段、后续使用阶段更好地综合考虑模具与冲床等设备的匹配性因素，进而延长模具使用寿命、降低原材料废料率，具有可观的经济效益。

综上所述，震裕科技通过拓展电机铁芯冲压产品顺应行业发展趋势，并可与下游客户形成互惠、双赢的合作局面。

B、调整产品结构，增加新利润增长点

公司在家用电机铁芯模具行业占有较大市场份额，是行业内的领先企业。项目的实施可以使震裕科技在保证家用电器微特电机模具制造市场份额的同时，强化汽车电机、工业控制电机及新能源汽车驱动电机等下游电机铁芯制造实力，优化当前“一体两翼”的产业布局。

（2）项目可行性分析

A、项目建设符合国家相关产业政策

如前所述，近年来，我国出台了诸多政策鼓励扶持模具制造及冲压行业，对冲压产品在高端装备制造业等行业的应用提出发展建议。项目生产的电机铁芯应用领域涉及到家电、汽车及工业控制等多个领域，对工业生产线自动化以及装备水平起到积极的促进作用。项目生产的新能源汽车驱动电机等铁芯冲压件是新能源汽车必不可少的零部件，对我国新能源汽车的推广应用起到推动作用。因此，

项目建设将受益于国家相关的积极利好产业政策，具有政策可行性。

B、项目是产业链的自然延伸，实施风险小

苏州范斯特拟通过配备冲压设备、利用震裕科技自产的级进模按照客户的需求批量生产电机铁芯产品，与单纯的冲压企业相比更具成本优势。苏州范斯特作为开展冲压业务的主体，依托震裕科技电机铁芯精密级进模制造方面的核心技术，以具有国际影响力的跨国公司作为主要目标客户，为家用电器制造、汽车制造以及工业控制设备制造等领域的客户冲压各类高端电机铁芯以及其他冲压制品。该项目是震裕科技产业链的自然延伸，具有多种优势，实施风险较小。

3、项目产能及产量分析

（1）报告期内产能及产量基本情况

报告期内，公司电机铁芯精密多工位级进模的产能及产量基本情况具体见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、公司的主营业务情况”之“（一）报告期内主要产品生产销售及变动情况”之“1、主要产品产能、产量及销量情况”之“（2）精密结构件”之“A、电机铁芯”。

（2）项目达产各产品产能及产量基本情况

据实施计划，本项目启动后前两年为建设期，项目建成当年即可以实现部分产能，并于项目启动后第三年，既项目建成后第二年达产，达产后合计新增 275 万件电机铁芯冲压件的生产能力。

4、项目投资概算情况

本项目投资总额为 13,493.39 万元，主要包括生产设备购置费用、安装工程费用和铺底流动资金，项目具体投资情况如下：

序号	项目	合计	占总投资比例
1	建设投资	12,300.74	91.16%
1.1	工程费用	11,629.48	86.19%
1.1.1	建筑工程费	780.49	5.78%
1.1.2	设备购置费	10,533.00	78.06%
1.1.3	安装工程费	315.99	2.34%
1.2	工程建设其他费用	198.16	1.47%
1.3	预备费用	473.11	3.51%
2	铺底流动资金	1,192.66	8.84%

3	总计	13,493.39	100.00%
----------	-----------	------------------	----------------

其中，生产设备购置费用总计 10,533.00 万元，具体投入情况如下：

序号	设备名称	规格、型号	数量	单位	单价 (万元)	总价 (万元)	产地
1	高速冲床及配套	SA315S-2.7DA	1	台	736	736	国产
2	高速冲床及配套	MSP-3000-270	4	台	810	3,240	进口
3	定转子检查机与控制系统及配套	非标	10	套	78	780	国产
4	定转子自动压装测高检测线	非标	5	套	25	125	国产
5	硅钢片激光焊接、检测设备	非标	3	台	222	666	国产
6	压铸机及配套	420T	1	台	120	120	国产
7	硅钢分条纵切设备及配套设施	SLH-1.0*1300	1	台	275	275	国产
8	电机铁芯冲压模具	非标	27	套	61.6	1,662	国产
9	欧式单梁起重机	10T	2	台	17	34	国产
10	工装检具量具	依照产品要求	100	套	3.6	360	国产
11	MES 系统&ERP 系统等管理系统	TALENT	1	项	80	80	国产
12	桥式三坐标测量机	global plus 06.08.06	1	台	59	59	国产
13	影像仪	OPTIV Classic 662TP	1	套	54	54	国产
14	厂内物流及周转叉车	5T	1	台	120	120	国产
15	无尘洁净焊接车间	20-45	1	项	78	78	国产
16	刮板输送机改造	非标	1	项	19	19	国产
17	高速精密冲床	ANEX-80 II	2	台	141.5	283	国产
18	仓储改造升级（含内部周转器具）	1000*1000	1500	件	0.168	252	国产
19	恒温恒湿仓	非标	1	项	90	90	国产
20	新能源电机定子嵌线设备	非标	1	条	1,500	1,500	进口
	合计	-	-	-	-	10,533	-

5、主要原材料、辅助材料及燃料的供应情况

本项目产品生产所需的主要原材料为硅钢片等，上述原材料均可通过现有供应商渠道采购取得，多年来公司与各供应商已形成了良好的合作关系，原材料供应稳定有保障。

本项目产品生产所需能源主要为电力和水，分别由当地供电局和自来水公司负责提供，可保证充足供应。

6、项目环境保护情况

本项目将在运行或实施过程中严格遵守国家和地方的法律法规，严格执行建设项目环境评价和环境管理制度。苏州市行政审批局对本项目的环境影响报告表进行了审查，并出具了《关于岁苏州范斯特机械科技有限公司年增产电机铁芯冲压件 275 万件项目环境影响报告表的批复》（苏行审环评【2019】90017 号），同意本项目的建设。

7、项目选址及用地情况

本项目的选址在苏州范斯特已有生产基地，利用原有厂房，不涉及新增用地。

8、项目组织方式及实施进度

根据本项目的建设规模、实施条件以及建设的迫切性和项目建设的外部条件等各种因素，并综合项目总体发展目标，确定本项目建设工期为 1 年，具体实施进度及投资计划安排如下：

年份 月份	第 1 年												
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
装修工程施工													
设备订货及制造													
设备安装调试													
人员培训													
生产准备、试运行													
竣工投入使用													

9、项目经济效益情况

本项目建设期为 1 年，第 2 年设计产能为 70%，第 3 年项目达到最大产能。项目建成达产后，预计可实现年均销售收入 20,539.15 万元，项目的内部收益率（税后）13.65%，投资回收期（税后）为 7.51 年。

（四）年产 2500 万件新能源汽车锂电池壳体项目

1、项目概况

本项目产品为新能源汽车动力锂电池精密结构件（壳体），主要投资进行厂房的装修改造和设备的采购安装，项目装修改造面积 4,139 平方米。项目建成投

产后，将新增年产 2,500 万件新能源汽车动力锂电池结构件（壳体）的产能，预计达产年将实现各类新能源汽车动力锂电池结构件（壳体）2,500 万件/年的产能，预计年销售收入可达 13,722.70 万元。

2、项目必要性与可行性分析

参见本节“（二）年产 4,940 万件新能源动力锂电池顶盖及 2,550 万件动力锂电壳体生产线项目”之“2、项目必要性与可行性分析”。

3、项目产能及产量分析

（1）报告期内产能及产量基本情况

报告期内，公司新能源汽车锂电池壳体的产能及产量基本情况具体见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、公司的主营业务情况”之“（一）报告期内主要产品生产销售及变动情况”之“1、主要产品产能、产量及销量情况”之“（2）精密结构件”之“B、动力锂电池精密结构件”。

（2）项目达产各产品产能及产量基本情况

据实施计划，本项目启动后前两年为建设期，项目建成当年即可以实现部分产能，并于项目启动后第三年，既项目建成后第二年达产，达产后合计新增 2,550 万件动力锂电壳体的生产能力。

4、项目投资概算情况

本项目投资总额为 3,366.71 万元，主要包括土地、厂房的租赁、厂房的装修改造、生产设备购置费用、安装工程费用和铺底流动资金，项目具体投资情况如下：

序号	项目	费用（万元）	占总投资比例
一	工程费用	2,569.20	76.31%
1	建筑工程费	82.78	2.46%
2	设备及工器具购置费	2,414.00	71.70%
3	安装工程费	72.42	2.15%
二	工程建设其他费用	160.29	4.76%
三	预备费用	105.00	3.12%
建设投资合计		2,834.49	84.19%
四	铺底流动资金	532.22	15.81%
总投资		3,366.71	100.00%

其中，生产设备购置费用总计 2,414.00 万元，具体投入情况如下：

序号	名称	型号/参数	设备数量 (台)	单价(不 含税)	设备含税单 价(万元/ 台)	设备总价 (万元)	产地
1	冲床	300T	5	216	250	1,250	中国 台湾
2	冲床	400T	1	259	300	300	中国 台湾
3	冲床	400T	2	172	200	400	中国
4	清洗机	PR-4-12SD	4	34	40	160	中国
5	切边机床	ALSH-QK-0 1	8	13	15	120	中国
6	机械手	Max808-1300 P+A+C	8	20	23	184	中国
7	合计	-	-	-	-	2,414	-

5、主要原材料、辅助材料及燃料的供应情况

本项目产品生产所需的主要原材料为铝带、铜片等，上述原材料均可通过现有供应商渠道采购取得，多年来公司与各供应商已形成了良好的合作关系，原材料供应稳定有保障。

本项目产品生产所需能源主要为电力和水，分别由当地供电局和自来水公司负责提供，可保证充足供应。

6、项目环境保护情况

本项目将在运行或实施过程中严格遵守国家和地方的法律法规，严格执行建设项目环境影响评价和环境管理制度。福安市环境保护局对本项目的环境影响报告表进行了审查，并出具了审批意见（宁安环表【2019】5号及宁安环表【2019】89号），同意本项目的建设。

7、项目选址及用地情况

本项目的选址福建省福安市赛岐经济开发区工业园区工业路 50 号，由宁德震裕向福建博瑞特电机有限公司租赁，不涉及新增土地。

8、项目组织方式及实施进度

根据本项目的建设规模、实施条件以及建设的迫切性和项目建设的外部条件等各种因素，并综合项目总体发展目标，确定本项目建设工期为 1 年，具体实施

进度及投资计划安排如下：

年份 月份	第1年											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
设计及施工												
设备订货及制造												
设备安装调试												
人员培训												
生产准备、试运行												
竣工投入使用												

9、项目经济效益情况

本项目建设期为1年，第2年设计产能为70%，第3年项目达到最大产能。项目建成达产后，预计可实现年均销售收入13,722.70万元，项目的内部收益率（税后）18.50%，投资回收期（税后）为6.23年。

（五）企业技术研发中心项目

1、项目概况

本项目将利用震裕科技原有办公楼和厂房进行建设，通过购置研发设备、增加研发人员数量以及提高研发费用投入等手段，建成集精密级进冲压模具结构研发、精密级进冲压模具及精密结构件加工工艺研发和检测等功能于一体的现代化技术研发中心。

本项目的实施将显著提升公司的自主研发能力和科技成果转化能力，切实增强公司技术水平和产品质量，满足市场对精密级进冲压模具及精密结构件产品更新和技术进步的需求，进一步加强公司锂电池精密结构件业务发展，有效提升公司在级进模及锂电池精密结构件等领域的核心竞争力，巩固和增强公司在行业中的地位。

2、项目必要性与可行性分析

（1）项目必要性分析

A、改善研发环境，不断吸引高素质人才，增强公司的综合实力

本项目的实施有利于公司的长远发展，对改善公司研发环境，不断吸引高素质人才，提高公司的技术水平具有重要意义。

技术研发中心的建设将满足技术研发对人才的需求，解决“业务快速发展与新增研发人员不匹配”的矛盾。从公司业务结构看，公司业务领域已经涵盖家用电器电机制造、汽车电机制造及工业控制电机制造等领域，同时延伸向下游的新能源汽车锂电池精密结构件行业；从公司业务区域角度看，公司立足国内市场、拓展全球市场，旗下产品已远销日本、美国、意大利、巴西、土耳其、印度、墨西哥等国家。日益扩展的业务范围和业务区域使公司面临不同下游行业、不同客户要求、不同产品标准、不同技术条件的复杂业务局面。

在模具业务方面，对使用新型精密多工位级进模技术、提高产品竞争力的要求日益迫切；在新能源汽车锂电池精密结构件业务方面，公司需要按照客户需求，研发新型产品。因此公司必须增加研发人员数量，加快新技术、新流程、新方法的引进、开发、转化和应用。项目的实施将改变公司研发中心办公场地不足的局面，能够容纳更多的优秀开发设计人员，将能够有效解决“业务快速发展与新增研发人员不匹配”的问题。

技术研发中心将有效整合公司现有的研发资源，通过建立软硬件更加完善、更具人性化设计的技术研发场地，将提供良好的工作环境，改变现有技术人员和技术力量分散于技术部门和生产部门并相对独立的格局。项目的建设有利于共享公司的研发资源，节约研发经费，促进部门沟通和协调，提高公司研发效率，便于公司的整体规划，同时为开发设计人才施展才华创造良好的平台，有利于吸引更多的高素质人才，满足公司长期发展的战略需求。

B、符合行业发展趋势对技术升级的要求，巩固公司在模具行业的领先地位

近年来，我国精密多工位级进模制造行业市场化程度逐步提高，随着行业的不断发展，新技术、新工艺的创新和应用日益深化，行业技术显现出新的发展趋势。模具设计制造及企业管理技术向数字化信息化发展，模具加工检测设备向精密、高效、多功能和自动化方向发展，模具标准件向高端发展等技术趋势，对国内精密多工位级进模制造商提出了新的技术要求。公司要保持行业竞争能力，必须顺应行业的发展趋势，保持对技术发展趋势的高度敏感，加大技术研发投入，将行业领先的研发技术运用于产品、服务开发的全过程。

本项目的实施通过新增研发人员、增加研发设备、完善研发机制，对工业控

制用步进电机套冲技术、链条定子铁芯冲裁技术、激光模内焊接铁芯技术、模内无铆接点成型铁芯技术和新合金材料在高速冲压中对高牌号材料的冲压寿命研究六个前沿技术课题，进行关键性、前瞻性研究，保持公司技术处于行业发展前列。公司采用新理念、新设计，在保证质量的同时合理有效的降低成本，提高服务的性价比，保持成本优势，有效拉动收入增长，促进公司经济效益水平的提升，将技术优势转化为盈利能力，提升公司市场竞争力，巩固公司在行业的领先地位。

C、为公司锂电池精密结构件冲压业务发展的有力支撑

随着未来国际和国内新能源汽车和动力锂电池市场的高速发展，公司动力锂电池精密结构件收入占比将快速提升，其对产品安全性、可靠性、抗震性、可连接性、散热性、防干扰性等方面的要求进一步提高，这就要求公司具备强大的研发实力并以交互式研发模式与客户紧密对接，并通过快速的反应机制应对客户的个性化要求，从而与客户建立长期稳定的合作关系，取得产品量产权，获取更多后续订单。随着公司规模的不发展壮大，客户群体的逐步扩充，产品研发规模的不断扩大，目前锂电事业部的研发设备和人员已开始较难适应快速增长的产品研发和快速响应需求，需要公司进一步加强研发实力，扩大设备和人员规模，以满足未来大型客户持续增长的需求。

技术研发中心将新增三元电池和磷酸铁锂电池精密结构件的量产项目，以及 26148、52148、79148 等顶盖片优化的技术研发项目，均是为了满足下游客户对产品安全性、精密度、生产工艺等方面的最新要求，顺应了行业的发展趋势。项目将作为锂电池冲压件业务的重要技术支撑，及时跟进最新的精密结构件技术和品质要求，有力保障锂电业务的稳定增长。

(2) 项目可行性分析

A、国家政策导向支持推动

技术的提升使我国模具行业已经在整个模具大范围中逐渐占据了自己的位置。同时随着我国模具产品质量等的提升，国内模具行业已经成为世界的焦点，我国不断地出台相关政策扶持模具制造及冲压行业。同时，动力电池一直被誉为新能源汽车的心脏，国家相关部门也对动力电池的发展十分重视，尤其是自 2016 年以来，鼓励支持的国家政策涵盖了新能源汽车的推广应用及动力电池行业规

范、产业发展、标准等多个层面。

B、公司对研发部门支持和重视

a、完善的研发制度

公司建立各项管理规章制度，在实际运行中，不断进行管理机制的改进，以便更符合公司发展需要，促进公司更快速的发展。研发中心在建设过程中将建立一整套完整的技术体系项目管理与考核方案。

b、充足的研发投入

公司持续的研发投入为公司的自主创新提供了重要的物质保障，震裕科技一直非常注重研发投入。

c、积极的研发合作

公司以自主研发为主，但也积极与业内同行和下游客户进行技术和产品研发的交流。与同行的研发交流，提供了技术分享平台，可以了解行业发展的同时，借以增强公司研发能力；与下游客户的合作研发，更贴切地了解客户的需求，从而完善技术水平和产品功能。

C、优秀的技术储备为研发中心提供坚实基础

公司经过多年的技术积累，获得了丰富的模具行业相关技术研发经验，对于行业客户业务需求把握更为精确，因此公司产品能优于竞争对手获得用户信赖。公司一直以来重视产品技术研发和技术创新，不断推出迎合市场需求的新技术、新产品，保持了公司良好的市场增长和核心竞争力。

D、经验丰富的研发团队为项目研发提供保证

目前，公司具有一支经验丰富、创新力强、高素质的科研队伍。公司的主要项目负责人以及技术负责人在本领域多年担任技术开发领导工作，对行业技术发展具有高度前瞻性，这些都为研发中心的建设奠定了管理和人才方面的基础。公司计划在未来几年，大力扩充研发规模，新建研发中心，扩充研发人员和相关研发及测试设备。随着公司的发展，技术研发团队和研发技术实力将逐年壮大。

3、项目建设内容

技术研发中心占地面积 700.00m²，建筑面积 2,100.00m²，建设集模具结构

研发、加工工艺研发、模具检测及动力锂电池精密结构件等功能于一体的现代化技术研发中心。

技术研发课题规划如下：

研发课题	研发内容
工业控制用步进电机套冲技术	本课题针对步进电机转子铁芯与定子铁芯间气隙量较小、导致气隙环型废料在高速冲裁过程中容易断裂的情况，通过在定子铁芯内孔外围采用压延工艺、整形工艺等手段，增加气隙环型废料的壁厚，达到保证其不易断裂并不影响模具制造的效果。
链条定子铁芯冲裁技术	本课题针对传统定子、转子的结构设计存在不足而降低后续绕线效率的情况，采用可展开式链条定子铁芯冲压工艺进行生产制造，从结构上将传统定子整圆结构设计改变为直条结构，以达到实现多头绕线工艺，进而提高生产效率。同时，本课题还是一种材料利用率较高、能够有效消除应力集中并防止断裂发生的链条定子铁芯冲压技术。
伺服电机分体镶拼式铁芯整体回转冲压技术	本课题针对传统伺服电机分体镶拼式铁芯在冲压过程中无法保持较高的铁芯扭转度、导致电机性能降低的情况，通过采用大回转技术解决原材料“同板差”问题，以及采用多个分体镶拼式铁芯整体冲裁的结构工艺解决产品锁紧力不均匀造成铁芯倾斜问题，以达到提高铁芯垂直度的效果。
激光模内焊接铁芯技术	本课题针对冲压散片需满足高效连续生产焊接冲制的要求，利用高能量的激光脉冲对材料进行微小区域内的局部加热，使激光辐射的能量通过热传导向材料的内部扩散，进而将材料熔化并形成特定熔池，以达到模内焊接的效果。
模内无铆接点成型铁芯技术	本课题针对传统电机铁芯靠铆点铆接冲片过程中，产品过小没有铆点空间、铆点影响电机性能、产品材料过薄导致铆点铆接不成功等情况，采用喷涂的方式实现冲片间的连接，可实现模内无铆接点成型的技术要求。
新合金材料在高速冲压中对高牌号材料的冲压寿命研究	本课题针对常规硬质合金材料在每分钟 300 次速度下冲压常规牌号硅钢材料的现状，对采用高性能硬质合金、在冲压速度提升到每分钟 400-500 次的情况下、冲压高牌号的硅钢材料的技术进行可行性进行研究，以提高模具寿命。
28148 极限顶盖+壳体	本项目在 26148 和 39148 的基础上进行研发，技术比较成熟且可以快速形成量产，且市场订单需求会较大；
79148 极简顶盖+壳体	本项目在传统 79148 极限顶盖的基础上进行研发，属于提高电芯能量密度的研发项目，市场订单需求会较大；
41173 极简顶盖+壳体	本项目在 54173 顶盖的基础上进行研发，技术比较成熟，且需求量很大，有较大的市场潜力；
52148 极简顶盖+壳体	本项目在公司 52148 极限顶盖和壳体的基础上进行研发，有一定的技术优势，且市场订单需求比较乐观；
31304 顶盖	本项目在公司传统顶盖技术的基础上进行研发，为海外主机厂量产研发项目，对公司整体技术有很大提升，且市场订单需求比较乐观；
71173 极简顶盖+壳体	该项目在 71173 顶盖和壳体的基础上进行研发，属于提高电芯能量密度的研发项目，可能会替代传统 71173 顶盖使用在电动大巴上，市场需求比较稳定；
36180 极简顶盖	该项目在 39148 的基础上取消负极柱摩擦焊工艺，属于结构优化项目，有利于成本降低和提高能量密度；

46176 嵌件复合结构顶盖片	该项目在 52148 的基础上取消负极柱摩擦焊工艺，采用负极柱冷锻工艺，负极铆接铝块采用铜铝复合结构，有利于成本降低；
79148 嵌件复合结构顶盖片	该项目在 79148 的基础上取消负极柱摩擦焊工艺，采用负极柱冷锻工艺，负极铆接铝块采用铜铝复合结构，属于 79148 系列新结构产品，有利于成本降低；
26301 顶盖	该项目为和海外主机厂合作开发项目，对于公司技术沉淀以及市场开发有重大意义，且后续量产可能性较大。

4、项目投资概算情况

本项目投资总额为 2,410.32 万元，主要包括生产设备购置费用、安装工程费用、研发费用、其他费用和预备费用，项目具体投资情况如下：

序号	项目	费用（万元）	占比
1	建筑工程费用	150.00	6.22%
2	设备及安装费用	1,432.32	59.42%
3	工程其他费用	62.22	2.58%
3.1	土地费用	0.00	0.00%
4	研发费用	700.00	29.04%
5	预备费用	65.78	2.73%
6	合计	2,410.32	100.00%

其中，生产设备购置费用总计 1,390.6 万元，设备及安装费用合计 1,432.32 万元，具体投入情况如下：

序号	设备名称	品牌/型号	单位	数量	单价(万元)	总金额(万元)	产地
（一）研发设备							
1	扫描电镜	蔡司 EV018	台	1	180	180	进口
2	硬度计	恒一企业 FRO-3E	台	2	6	12	进口
3	电子显微镜	ZEISS observer AX10	台	1	40	40	进口
4	圆度仪	RA-2200	台	1	15	15	国产
5	影像测量机	VMC-432	台	1	60	60	国产
6	高速冲床	JD63/JD150	台	1	55	55	国产
7	注塑机	MA2000I/700	台	1	50	50	国产
8	激光焊接机	UW-S1000-TU-050-10	台	1	105	105	国产
9	摩擦焊接机	6FW-CA	台	1	186	186	国产
10	光谱仪	ML-300	台	1	42	42	进口
11	氦质谱仪	SFJ-231	台	1	13	13	国产
12	烘箱	GW-4	台	1	5	5	国产
13	拉力测试机	D-50W	台	1	3	3	国产
14	电阻测试机	MT-DC-104	台	1	42.5	42.5	国产
15	车床	XKC-40HC	台	1	29	29	国产
16	气密性检测机	LYQM-01	台	1	13.5	13.5	国产
17	自动清洗机	IIDS-J231-E	台	1	105	105	进口
18	非接触式测量仪	THS-10	台	1	78	78	进口
19	2.5 次元投影仪	VMC300T	台	1	18	18	国产

20	轮廓仪	C-3200	台	1	27	27	进口
21	金相显微镜	4XC-MS（光学）	台	1	1.5	1.5	国产
22	金相切割机	Q-2A（莱州）	台	1	2	2	国产
23	金相抛光机	P-2T（莱州）	台	1	2.5	2.5	国产
24	图像分析维式硬度计	HV1000Z-TM	台	1	3	3	国产
25	内阻测试仪	RM3545	台	1	2.6	2.6	进口
	小计	-	-	26	-	1,090.6	-
（二）研发软件							
1	UG NX8.0	西门子	套	20	15	300	进口
	小计	-	-	20	-	300	-
	合计	-	-	46	-	1,390.6	-

5、项目环境保护情况

本项目将在运行或实施过程中严格遵守国家和地方的法律法规，严格执行建设项目环境评价和环境管理制度。宁海县生态环境局对本项目的环境影响报告表进行了审查，并出具了《关于〈企业技术研发中心项目环境影响报告表〉的审批意见》（甬环宁建【2019】234号），同意本项目的建设。

6、项目选址及用地情况

本项目的选址在公司原有办公楼和厂房，不涉及新增用地。

7、项目组织方式及实施进度

本项目建设工期为 12 个月。项目计划分五个阶段实施完成，包括：场地装修，设备购置、安装及调试，人才招聘，员工培训，项目设计及研发。项目具体实施进度及投资计划安排如下：

年份	第 1 年											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
设计及施工												
设备订货及制造												
设备安装调试												
人员培训												
研发准备、试运行												
投入使用												

（六）补充流动资金

1、项目概况

为保障公司在发行上市后能够保持快速、健康发展，结合公司目前的财务状

况、募投项目实施和未来发展规划等多重因素，发行人拟将本次募集资金中的2,000万元补充公司业务扩展过程中所需营运资金。

2、补充流动资金的必要性

（1）满足未来经营增长对营运资金的需求

随着公司业务的高速发展，公司在手订单的逐步执行，同时考虑募投项目实施等因素的影响，公司未来营业收入的增长将对营运资金产生较大需求。本次募集资金部分用于补充营运资金，将有力的推动公司业务的可持续发展，对公司实现预计的营业收入增长至关重要。

（2）优化财务结构，提升抗风险能力

报告期各期末，公司的资产负债率（合并）分别为58.47%、49.79%、55.74%和46.84%，公司的资产负债率（母公司）分别为56.10%、46.45%、51.86%和42.45%。与同行业可比上市公司比较，公司资产负债率水平较高。

目前公司融资渠道较为单一，主要通过银行借款进行融资，因此，公司的资产负债率相对较高。公司募集资金用于补充营运资金将进一步优化公司财务结构，提升抗风险能力。

3、对公司财务状况和经营成果的影响

本次募集资金补充流动资金后，公司资本结构将得到优化，抗风险能力进一步增强。同时，公司可依据业务发展的实际需要将流动资金用于扩大生产、市场开拓、技术研发等方面，将有效缓解公司营运资金紧张的局面，进一步提升公司的竞争实力，有利于公司未来持续健康发展。

三、本次募投项目对公司财务状况和经营成果的影响

（一）本次募集资金项目对公司财务状况的影响

本次募集资金到位后，公司的股本、净资产、每股净资产将大幅提高，整体实力将进一步增强。由于净资产所占比重大幅上升，公司的资产负债率将下降，财务结构将进一步优化，间接融资能力将得到提升，抵御风险的能力将得到大幅

提高。同时，本次股票溢价发行将增加公司资本公积金，使公司资本结构更加稳健，公司净资产及每股净资产将大幅提高，股本扩张能力进一步增强，为公司进一步发展创造了良好条件。

（二）本次募集资金项目对公司经营成果的影响

公司募集资金投资项目须经历投资回收期，在募集资金投入初期，由于项目建设及机器设备的陆续投入，短期内项目对公司利润贡献较小，加之新增固定资产折旧等因素，将影响公司净资产收益率和每股收益的提高。从中长期来看，随着项目陆续产生效益，公司业务规模和销售收入将逐渐增加，项目的实施可以扩大电机铁芯级进模、电机铁芯冲压件和新能源汽车动力锂电池精密结构件的产能，顺应模具制造行业产业链延伸的发展趋势，进一步优化公司业务结构、提高产品市场占有率，提升公司的自主研发能力和科技成果转化能力，增加产品技术附加值，最终增强公司的持续盈利能力和整体竞争力。本次募集资金投资项目对公司折旧摊销的影响如下：

本次募集资金投资项目新增的固定资产主要为建设投资和机器设备、软件投资，募集资金投资项目预计新增折旧和摊销如下表所示：

单位：万元

项目名称	新增固定资产及无形资产	年均折旧与摊销
电机铁芯精密多工位级进模扩建项目	6,834.47	637.82
年产 4,940 万件新能源动力锂电池顶盖及 2,550 万件动力锂电壳体生产线项目	29,064.44	2,478.34
苏州范斯特年增产电机铁芯冲压件 275 万件项目	12,300.74	1,151.82
年产 2500 万件新能源汽车锂电池壳体项目	2,834.49	260.72
企业技术研发中心项目	1,710.31	217.26
合计	52,744.46	4,745.96

本次募集资金投资项目实施并达产后，公司每年新增固定资产折旧和无形资产摊销共计 4,745.96 万元。项目达产后，公司预计新增年收入合计 101,270.82 万元，因此，本次募集资金新增的固定资产折旧和无形资产摊销可以被完全消化，不会对现有财务状况和经营业绩产生重大不利影响。

(三) 新增研发支出对未来经营成果的影响

公司本次通过建设企业技术研发中心项目，提升和完善公司技术创新能力，研发中心建成后，新增研发人员以及研发中心的日常运营将增加支出，公司将继续保持原有的研发政策，新增研发支出将体现为收入规模的同步增长，对公司的未来经营成果不会造成重大不利影响。

第十一节 其他重大事项

一、重要合同

本节重要合同主要指公司目前正在履行的交易金额超过 500 万元的合同，或者交易金额虽未超过 500 万元，但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。

（一）销售合同

序号	签署时间	客户名称	金额（元）/ 合同类别	合同主要内容
1	2016.10.7	苏州爱知科技有限公司	框架合同	销售定子铁芯、转子铁芯
2	2017.6.13	深圳市比亚迪供应链管理有限公司	框架合同	销售轿车零部件及材料
3	2017.10.24	苏州汇川技术有限公司	框架合同	销售铁芯
4	2017.11.12	苏州基研电子有限公司	框架合同	销售电机定转子铁芯
5	2018.1.12	斐雪派克电器（青岛）有限公司	12,542,400.00	销售双工位铁芯线
6	2018.3.26	尼得科电机（青岛）有限公司	框架合同	销售铁芯
7	2018.12.31	嘉兴威能电气有限公司	框架合同	销售铁芯
8	2019.1.1	江苏时代新能源科技有限公司	框架合同	销售动力锂电池精密结构件
9	2019.3.21	上海电驱动股份有限公司	框架合同	销售铁芯
10	2019.8.20	时代上汽动力电池有限公司	框架合同	销售动力锂电池精密结构件
11	2019.8.24	宁德时代新能源科技股份有限公司	框架合同	销售动力锂电池精密结构件
12	2019.9.1	常州鹏恒铝业有限公司	框架合同	铝废料及含铝报废产品回收

（二）采购合同

1、设备采购

序号	签署时间	供应商名称	金额（元）	合同主要内容
1	2016.8.13 2017.2.21、2017.6.10、	韩国 DA 高科技有限公司	3,113,000.00 （美元）	采购顶盖装配线

	2018.9.27 补充协议			
2	2018.8.13 2019.4.20 补充协议	昆山明益信智能设备有限公司	10,350,215.52	采购锂电自动线及控制系统
3	2018.12.18 2019.4.29 补充协议	昆山明益信智能设备有限公司	6,113,249.98	采购带极柱产品自动焊接生产线及控制系统
4	2018.12.18 2019.4.29 补充协议	昆山明益信智能设备有限公司	16,965,698.27	采购带极柱自动装配检测生产线及控制系统
5	2018.12.24	U-JIN TECH CORP.	2,850,000.00 (美元)	购买摩擦焊接机
6	2019.3.17 2019.3.24 补充协议	沈阳悦创智能装备有限公司	8,139,800.00	购买摩擦焊
7	2019.4.10	昆山明益信智能设备有限公司	10,158,000.00	采购极简产品自动组装检测生产线及控制系统
8	2019.4.15 2019.6.6 补充协议	东莞市钜升智能机械有限公司	5,247,900.00	购买方形盖板组装设备
9	2019.5.6	昆山明益信智能设备有限公司	13,830,000.00	采购 28148 产品自动焊接检测生产线及控制系统
10	2019.5.6	昆山明益信智能设备有限公司	5,920,000.00	采购 79148 产品自动焊接检测生产线及控制系统
11	2019.6.26	深圳和亿鑫科技有限公司	7,210,000.00	购买光纤激光焊接系统
12	2019.9.18	会田工程技术有限公司	153,000,000.00 (日元)	AIDA 多点支撑高速冲床
13	2019.11.2	昆山明益信智能设备有限公司	21,350,000.00	采购极简产品自动焊接检查生产线及控制系统

2、在建工程施工

序号	签署时间	供应商名称	金额（元）	合同主要内容
1	2019.1.22	浙江圣立建设有限公司（原名为宁波怡荫市政园林有限公司）	45,800,000.00	宁波震裕科技股份有限公司新建厂房工程

3、原材料采购

序号	签署时间	供应商名称	金额（元）/ 合同性质	合同主要内容
1	2019.3.2	浙江天安工贸有限公司	8,394,600.00	采购硅钢
2	2019.4.30	上海宝钢高强钢加工配送有限公司	9,118,801.00	采购电工钢
3	2017.4.1	上海川阪金属材料有限公司	框架合同	采购铜带
4	2018.7.1 2019.3.1 补充协议	江苏汇程铝业有限公司	框架合同	采购铝带、铝卷
5	2018.7.14	招商局铝业（重庆）有限公司	框架合同	采购铝材
6	2019.1.1	宁海县嘉隆模具钢有限公司	框架合同	采购钢材
7	2019.1.21	中铝西南铝冷连轧板带有限公司	框架合同	采购铝材
8	2019.4.1	亚太轻合金（南通）科技有限公司	框架合同	采购圆棒

（三）借款合同

截至本招股说明书签署之日，发行人正在履行中的借款合同如下：

序号	借款人	借款金额 （元）	债权人	借款合同编号	借款期限
1	震裕科技	6,000,000.00	浙商银行股份有限公司宁波宁海支行	（20109000）浙商银借字（2019）第 00858 号	2019.6.27-2020.6.26
2	震裕科技	4,000,000.00	浙商银行股份有限公司宁波宁海支行	（20109000）浙商银借字（2019）第 00960 号	2019.7.18-2020.7.17
3	震裕科技	10,000,000.00	广发银行股份有限公司宁波分行	（2019）甬银综授额字第 000106 号-N19012299	2019.7.19-2020.1.9
4	震裕科技	7,000,000.00	浙商银行股份有限公司宁波宁海支行	（20109000）浙商银借字（2019）第 01014 号	2019.8.5-2020.8.4
5	震裕科技	21,000,000.00	浙商银行股份有限公司宁波宁海支行	（20109000）浙商银借字（2019）第 01051 号	2019.8.15-2020.8.14
6	震裕科技	19,000,000.00	浙商银行股份有限公司宁波宁海支行	（20109000）浙商银借字（2019）第 01056 号	2019.8.16-2020.8.15
7	震裕科技	10,500,000.00	浙商银行股份有限公司宁波宁海支行	（20109000）浙商银借字（2019）第 01042 号	2019.8.14-2020.8.13
8	震裕科技	9,000,000.00	浙商银行股份有限公司宁波宁海支行	（20109000）浙商银借字（2019）第 01114 号	2019.8.30-2020.8.29

			支行		
9	震裕科技	15,000,000.00	浙商银行股份有限公司宁波宁海支行	(20109000)浙商银借字(2019)第01125号	2019.9.2-2020.9.1
10	震裕科技	15,000,000.00	浙商银行股份有限公司宁波宁海支行	(20109000)浙商银借字(2019)第01136号	2019.9.3-2020.9.2
11	震裕科技	30,000,000.00	上海浦东发展银行股份有限公司宁波分行	94182019280245	2019.9.25-2020.9.24
12	震裕科技	20,000,000.00	上海浦东发展银行股份有限公司宁波分行	94182019280256	2019.10.16-2020.10.15
13	震裕科技	25,000,000.00	兴业银行宁海支行	兴银甬短字第宁海190052号	2019.10.25-2020.10.24
14	震裕科技	25,000,000.00	兴业银行宁海支行	兴银甬短字第宁海190053号	2019.10.28-2020.10.27
15	震裕科技	50,000,000.00	中国建设银行	HTZ331995400LDZJ201900058	2019.10.30-2020.8.31

（四）担保合同

截至本招股说明书出具之日，震裕科技及其子公司正在履行中的抵押合同如下：

序号	抵押人	抵押权人	债务人	抵押物	合同编号	担保金额（元）	担保对应债务发生时间
1	苏州范斯特	浙商银行股份有限公司宁波宁海支行	震裕科技	苏（2016）苏州市不动产权第5040735号	（332601）浙商银高抵字（2017）第00001号	42,900,000.00	2017.3.16-2022.3.15
2	震裕科技	浙商银行股份有限公司宁波宁海支行	震裕科技	宁房权证宁海字第X0106696号的房屋所有权；宁国用（2014）第X00015号的土地使用权	（332601）浙商银高抵字（2018）第00011号	13,200,000.00	2018.8.30-2023.4.8
3	震裕科技	浙商银行股份有限公司宁波宁海支行	震裕科技	机器设备	（332601）浙商银高抵字（2019）第00018号	110,675,741.34	2019.11.26-2022.6.17
4	震裕	浙商银行股份有限公司	震裕	宁房权证宁海字第X0086605号、	（332601）浙商银高抵字	15,000,000.00	2019.8.6-2024.8.6

	科技	公司宁波 宁海支行	科技	宁房权证宁海字 第 X0086604 号的 房屋所有权； 宁国用（2013）第 X00023 号、宁国 用（2013）第 X00024 号的土地 使用权	（2019）第 00010 号		
5	苏州 范斯 特	浙商银行 股份有限 公司宁波 宁海支行	震 裕 科 技	机器设备	（332601）浙 商银高抵字 （2019）第 00011 号	18,168,143.12	2019.8.23- 2024.8.23
6	震 裕 科 技	中国建设 银行股份 有限公司 宁海支行	震 裕 科 技	浙（2019）宁海县 不动产权第 0029494 号的不动 产权	HTC3319954 00ZGDB201 900030	11,310,000.00	2019.10.28 -2020.8.31

截至本招股说明书出具之日，震裕科技及其子公司正在履行中的保证合同如下：

序号	保证人	担保权人	被保证人	合同编号	担保金额 （万元）	担保对应债 务发生时间
1	苏州范 斯特	浙商银行股份 有限公司宁波 宁海支行	震裕科 技	（332601）浙商银 高保字（2018）第 00012 号	27,500.00	2018.6.26-2 023.4.12
2	苏州范 斯特	广发银行股份 有限公司宁波 分行	震裕科 技	（2018）甬银综授 额字第 000236 号- 担保 08	5,000.00	2018.10.11- 2019.10.10[注]
3	苏州范 斯特	兴业银行股份 有限公司宁波 宁海支行	震裕科 技	兴银甬保（高）字 保宁海 180026 号	5,000.00	2018.11.13- 2020.12.31
4	苏州范 斯特	上海浦东发展 银行股份有限 公司宁波分行	震裕科 技	ZB94182019000000 45	5,500.00	2019.9.10-2 022.9.10
5	苏州范 斯特	中国建设银行 股份有限公司 宁海支行	震裕科 技	HTC331995400ZG DB201900027	11,000.00	2019.10.30- 2024.10.30

注：截至本招股说明书出具之日，本保证合同项下尚有 1,000 万元借款尚未偿还。

（五）票据池协议

票据池质押是浙商银行提供的一种票据质押融资业务，即公司根据票据池融

资协议将未到期商业汇票质押给浙商银行，上述质押汇票即为票据池，票据池内票据的票面金额与对应的票据质押率的乘积作为公司融资及开具汇票的信用额度。对于尚未到期已经由浙商银行收妥的汇票，直接进入票据质押范围；对于已经到期的汇票，则由浙商银行托收后转入公司保证金账户；以上票据质押及保证金账户共同为公司为在浙商银行的融资行为提供担保。

序号	票据出具方	质押额度（万元）	合作银行	协议编号	期限
1	震裕科技	-	浙商银行股份有限公司宁波宁海支行	“（33100000）浙商资产池字（2017）第13410号”《资产池业务合作协议》 公司在资产池业务下签署子合同“（33100000）浙商票池字（2017）第13410号”《票据池业务合作协议》	2015.9.21至2018.9.20 协议可自动顺延，每次顺延一年，次数不限
2	震裕科技	10,000	浙商银行股份有限公司宁波宁海支行	“（33100000）浙商资产池质字（2019）第18435号”《资产池质押担保合同》	2019.9.24-2020.9.24
3	苏州范斯特	-	浙商银行股份有限公司苏州新区支行	“（33100000）浙商资产池字（2017）第11439号”《资产池业务合作协议》 公司在资产池业务下签署子合同“（33100000）浙商票池字（2017）第11439号”《票据池业务合作协议》	2017.8.17日至2018.8.17 协议可自动顺延，每次顺延一年，次数不限
4	苏州范斯特	10,000	浙商银行股份有限公司苏州新区支行	“（33100000）浙商资产池质字（2017）第11440号”《资产池质押担保合同》	2019.8.23-2021.8.22

二、对外担保情况

截至本招股说明书签署日，公司无合并报表范围外的对外担保情况。

三、对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，发行人尚未结案的诉讼情况如下：

（一）2019年4月22日，发行人向宁波市中级人民法院提交民事起诉状，请求：A、依法解除2017年6月10日与韩国DA高科技有限公司（DA Technology Co.Ltd）（以下简称“被告”）签订的《采购协议》及2018年9月27日双方签

订的《补充协议》；B、判令被告自行提回设备，返还发行人已支付的设备款人民币 18,856,321.31 元；C、判令被告赔偿发行人各项损失人民币 1,021,741.67 元，并赔偿因本案支付的律师费用 630,000.00 元。

2019 年 5 月 20 日，浙江省宁波市中级人民法院出具编号为（2019）浙 02 民初 587 号的《受理案件通知书》，决定立案审理上述案件。

2019 年 7 月 4 日，浙江省宁波市中级人民法院向发行人发出传票，开庭审理时间定为 2020 年 6 月 4 日。

截至本招股说明书签署日，上述案件仍在审理过程中。

（二）2019 年 10 月 25 日，发行人向宁海县人民法院提交民事起诉状，请求判令青岛海尔模具有限公司向发行人支付模具加工款人民币 506,000 元。

2019 年 11 月 7 日，浙江省宁海县人民法院出具编号为（2019）浙 0226 民初 6621 号《受理通知书》，决定立案受理上述案件。

截至本招股说明书签署日，该案件仍在审理过程中。

（三）2019 年 3 月 22 日，山东省乐陵市人民法院出具编号为“（2019）鲁 1481 民初 388 号”《民事调解书》，原告苏州范斯特与被告山东联孚汽车电子有限公司达成协议：被告于 2019 年 6 月 30 日之前偿还原告 509,794.5 元，2019 年 8 月 31 日之前将剩余的 1,072,500 元偿还完毕。

截至本招股说明书签署日，山东联孚汽车电子有限公司并未履行民事调解书的内容，苏州范斯特已于 2019 年 7 月 8 日向山东省乐陵市人民法院申请强制执行，目前尚未执行完毕。

公司上述诉讼均系正常生产经营过程中产生的纠纷，不会对公司持续经营产生重大不利影响。除上述事项外，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较大影响的诉讼或仲裁事项。

四、关联人的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司控股股东、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不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

五、控股股东、实际控制人报告期内重大违法行为

公司控股股东、实际控制人最近三年内不存在重大违法行为。

六、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

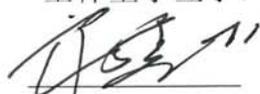
截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在涉及刑事诉讼的情况。

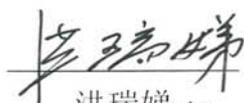
第十二节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

一、全体董事、监事、高级管理人员声明

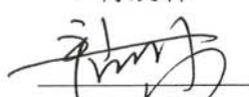
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签字:

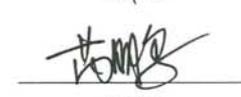

蒋震林

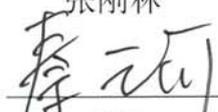

洪瑞娣

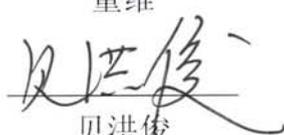

梁鹤


张刚林


董维

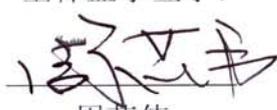

芮鹏

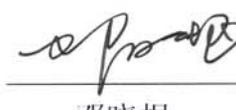

秦珂

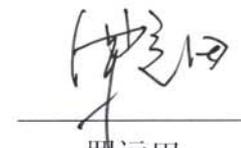

贝洪俊


尤挺辉

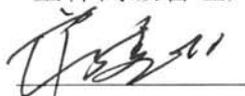
全体监事签字:

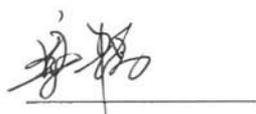

周茂伟

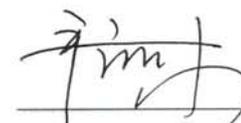

邓晓根

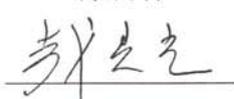

罗运田

全体高级管理人员签字:

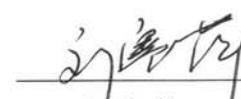

蒋震林


梁鹤


张刚林


戴灵光


邹春华


刘赛萍

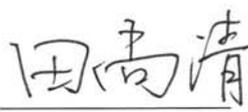


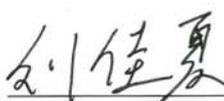
宁波震裕科技股份有限公司
2019年11月27日

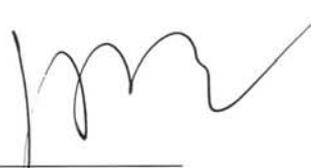
二、保荐机构(主承销商)声明

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。

项目协办人: 
秦静

保荐代表人: 
田尚清


刘佳夏

总经理: 
周小全

法定代表人: 
冯鹤年


民生证券股份有限公司
2019年11月27日

保荐机构（主承销商）董事长声明

本人已认真阅读宁波震裕科技股份有限公司招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

董事长：


冯鹤年

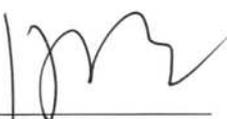


2019 年 11 月 27 日

保荐机构（主承销商）总经理声明

本人已认真阅读宁波震裕科技股份有限公司招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

总经理：

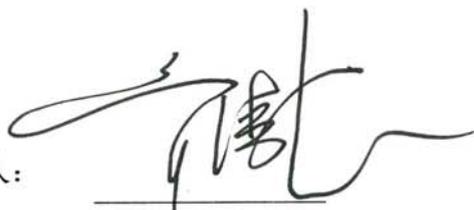

周小全


民生证券股份有限公司
2019年1月27日

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。

负责人:

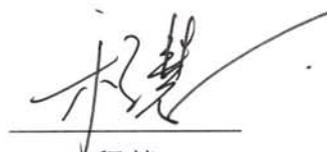


章靖忠

经办律师:



孔瑾



程慧



四、承担审计业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书,确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

负责人:



余强

签字注册会计师:



谢贤庆



黄平

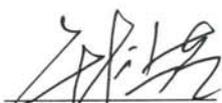
中汇会计师事务所(特殊普通合伙)



五、承担评估业务的资产评估机构声明

本机构及签字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。

法定代表人:


钱幽燕

签字资产评估师:


王冰 3080073


陈菲莲 33070007



六、承担验资业务的机构声明

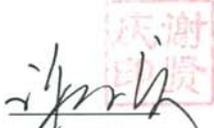
本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书,确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

负责人:



余强

签字注册会计师:



谢贤庆

(已离职)

张滨滨



鲁立



黄平

中汇会计师事务所(特殊普通合伙)



关于验资机构中汇会计师事务所（特殊普通合伙）

签字人员离职的说明

验资机构中汇会计师事务所（特殊普通合伙）原签字人员张滨滨，已从中汇会计师事务所（特殊普通合伙）离职，不再在中汇会计师事务所（特殊普通合伙）执业，特此说明。

负责人：



余强

中汇会计师事务所（特殊普通合伙）



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）财务报表及审计报告；
- （四）内部控制鉴证报告；
- （五）经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表；
- （六）法律意见书及律师工作报告；
- （七）公司章程（草案）；
- （八）中国证监会核准本次发行的文件；
- （九）其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅时间和地点

投资者可于本次发行期间到公司及保荐人（主承销商）办公地查阅，该等文件也在指定网站披露。查阅时间：工作日上午 9:30-11:30；下午 13:30-16:30。

1、发行人：宁波震裕科技股份有限公司

办公地址：浙江省宁波市宁海县西店镇

法定代表人：蒋震林

电话：0574-65386699

传真：0574-83516552

联系人：戴灵光

2、保荐人（主承销商）：民生证券股份有限公司

地址：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 16-18 层

法定代表人：冯鹤年

电话：010-85127999

传真：010-85127888

联系人：田尚清、刘佳夏