

江苏通达动力科技股份有限公司

Jiangsu Tongda Power Technology Co., Ltd.

南通市通州区四安镇庵东村



首次公开发行 A 股股票
招股说明书

保荐人（主承销商）

中国平安

保险·银行·投资

平安证券有限责任公司

（深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层）

江苏通达动力科技股份有限公司

首次公开发行 A 股股票招股说明书

发行股票类型:	人民币普通股 (A 股)
预计发行量:	3,200 万股
每股面值:	1.00 元人民币
每股发行价格:	19.00 元人民币
发行日期:	2011 年 4 月 20 日
拟上市地:	深圳证券交易所
发行后总股本:	12,700 万股
本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺:	<p>(1) 发行人控股股东、实际控制人姜煜峰承诺: 自江苏通达动力科技股份有限公司股票上市之日起 36 个月内, 本人不转让或者委托他人管理本人持有的发行人股份, 也不由发行人回购该部分股份。</p> <p>(2) 发行人股东风云际会、红土创新和羌志培等 43 名自然人股东承诺: 自江苏通达动力科技股份有限公司股票上市之日起 12 个月内, 本企业/本公司/本人不转让或者委托他人管理本企业/本公司/本人持有的发行人股份, 也不由发行人回购该部分股份。</p> <p>(3) 发行人股东平安财智承诺: 若发行人在 2011 年 3 月 25 日之前刊登招股说明书, 本公司承诺自 2010 年 3 月 25 日起 36 个月内, 不转让或委托他人管理本公司持有的发行人公开发行股票前已发行的股份, 也不由发行人回购该部分股份; 若发行人未能在 2011 年 3 月 25 日之前刊登招股说明书, 本公司承诺自发行人股票上市之日起 12 个月内, 不转让或者委托他人管理本公司持有的发行人公开发行股票前已发行的股份, 也不由发行人回购该部分股份。</p> <p>(4) 作为本公司股东的董事、监事、高级管理人员同时承诺: 在本人任职期间, 将向公司申报直接或间接持</p>

	有的公司股份及其变动情况；上述锁定期满后，在本人任职期间，每年转让的股份不超过本人直接或间接持有的公司股份总数的 25%；离任后 6 个月内，不转让本人直接或间接持有的公司股份。
保荐人（主承销商）：	平安证券有限责任公司
招股说明书签署日期：	2011 年 3 月 16 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及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

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及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

一、股东及实际控制人关于自愿锁股的承诺

1、发行人控股股东、实际控制人姜煜峰承诺：自江苏通达动力科技股份有限公司股票上市之日起 36 个月内，本人不转让或者委托他人管理本人持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

2、发行人股东风云际会、红土创新和羌志培等 43 名自然人股东承诺：自江苏通达动力科技股份有限公司股票上市之日起 12 个月内，本企业/本公司/本人不转让或者委托他人管理本企业/本公司/本人持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

3、发行人股东平安财智承诺：若发行人在 2011 年 3 月 25 日之前刊登招股说明书，本公司承诺自 2010 年 3 月 25 日起 36 个月内，不转让或委托他人管理本公司持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份；若发行人未能在 2011 年 3 月 25 日之前刊登招股说明书，本公司承诺自发行人股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本公司持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

4、作为本公司股东的董事、监事、高级管理人员同时承诺：在本人任职期间，将向公司申报直接或间接持有的公司股份及其变动情况；上述锁定期满后，在本人任职期间，每年转让的股份不超过本人直接或间接持有的公司股份总数的 25%；离任后 6 个月内，不转让本人直接或间接持有的公司股份。

二、滚存利润的分配安排

经发行人 2010 年 5 月 9 日召开的第一届董事会第十二次会议审议通过，并经 2010 年 5 月 25 日召开的 2010 年第二次临时股东大会批准：若公司本次公开发行股票并上市成功，本次发行前滚存的未分配利润由发行后新老股东共同享有。

三、风险因素

（一）市场需求风险

公司所处矽钢冲压行业是电机制造业的专业配套行业，电机的市场需求对矽钢冲压行业的市场需求有较大影响。电机制造业作为基础设备制造业，其发生市场萎缩的可能性较小，但是，如果未来全球经济发生大幅波动，或者我国宏观经济增速放缓，则公司将面临电机市场需求下降导致的矽钢冲压行业需求萎缩的风险。

受国际金融危机的影响，自 2008 年第四季度开始大部分电机厂商调整了原有生产计划，部分取消或推迟了相关电机配套产品的采购计划；同时各电机厂商为了应对金融危机的影响，加大了产品结构调整力度，增加了对于新产品、新技术的研发投入，导致其对定转子冲片和铁心的采购计划推迟，从而造成公司 2009 年主营业务产品的销量较 2008 年略有减少。

针对国内外不利的经济形势，公司抓住风力发电机、牵引电机、新能源汽车驱动电机等迅速发展的机会，加速产品结构优化，积极开拓新的利润增长点。产品结构的优化提升了公司的核心竞争力，为公司抵御传统产品市场短期萎缩导致的市场需求风险提供了有效支撑。

（二）主要客户相对集中的风险

2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-9 月，公司向前五位客户的合计销售金额分别为 25,065.52 万元、33,520.01 万元、24,187.94 万元和 32,157.17 万元，占同期营业收入的比例分别为 66.43%、58.09%、53.29%和 52.62%，公司客户的集中度较高。尽管目前公司主要客户均为国内外知名电机生产企业，资金实力较为雄厚，信用状况良好，但由于客户集中度较高，若主要客户的生产经营、市场销售或财务状况等出现重大不利变化，则公司的产品销售和货款的及时收回将受到影响。

目前，公司客户相对集中的主要原因是公司受产能瓶颈限制，在相同或相似条件下，公司只能优先满足长期合作且订单量大的客户需求，从而放弃部分订单量相对较小的客户。近年来，公司不断拓展国际市场和高端产品市场，主动调

整客户结构，报告期公司向前五位客户的销售收入占营业收入的比重呈逐年降低趋势，客户群体逐渐向着多元化和高端化的方向发展。

目 录

发行人声明	3
重大事项提示	4
一、股东及实际控制人关于自愿锁股的承诺	4
二、滚存利润的分配安排	4
三、风险因素	5
目 录	7
释 义	10
第一节 概览	12
一、发行人简介	12
二、发行人控股股东、实际控制人简介	13
三、发行人的主要竞争优势	14
四、发行人近三年一期财务数据和主要财务指标	15
五、本次发行情况	17
六、募集资金运用	17
第二节 本次发行概况	19
一、本次发行基本情况	19
二、本次发行的有关当事人	19
三、本次发行上市的相关重要日期	21
第三节 风险因素	22
一、市场需求风险	22
二、主要客户相对集中的风险	22
三、主要原材料价格波动风险	23
四、高速增长带来的管理风险	24
五、财务风险	24
六、募集资金投资项目的风险	25
七、技术风险	26
第四节 发行人基本情况	27
一、发行人基本资料	27
二、发行人改制设立情况	27
三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况	33
四、发行人历次验资情况	57
五、发行人主要股东、实际控制人及其控制的企业	58
六、发行人的内部组织机构	62
七、发行人股本情况	68
八、发行人内部职工股的情况	70
九、工会持股、职工持股会、信托持股、委托持股的情况	70
十、发行人员工及其社会保障情况	70

十一、重要承诺.....	71
第五节 业务和技术	73
一、发行人主要业务、产品及设立以来的变化情况.....	73
二、行业基本情况.....	76
三、本公司在行业中的竞争地位和竞争优势.....	109
四、公司主营业务情况.....	116
五、主要固定资产及无形资产.....	130
六、公司的技术水平和研发情况.....	135
七、主要产品的质量控制情况.....	142
八、发行人冠名“科技”的依据.....	145
第六节 同业竞争与关联交易.....	146
一、同业竞争.....	146
二、关联方与关联关系.....	147
三、关联交易情况.....	148
四、公司章程和其他制度对规范关联交易的制度安排.....	151
五、发行人最近三年一期关联交易制度的执行情况及独立董事意见.....	153
六、发行人为减少关联交易而采取的措施.....	153
第七节 董事、监事、高级管理人员和核心技术人员	154
一、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员简历.....	154
二、公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属近三年一期持有本公司股份情况.....	158
三、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的其他对外投资情况.....	159
四、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员薪酬及兼职情况.....	160
五、报告期内发行人董事、监事和高级管理人员发生变动的情况.....	161
六、其他说明.....	163
第八节 公司治理	165
一、公司“三会”、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况.....	165
二、发行人近三年一期规范运作情况.....	167
三、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业资金占用及担保情况.....	167
四、公司内部控制体系及评价.....	167
五、公司进一步完善治理结构的计划.....	168
第九节 财务与会计信息	169
一、简要会计报表及审计意见.....	169
二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况.....	176
三、公司报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....	177
四、分部信息.....	192
五、最近一年重大收购兼并情况.....	193
六、经注册会计师核验的非经常性损益明细表.....	193
七、最近一期末主要资产.....	193
八、最近一期末主要债项.....	195
九、所有者权益变动情况.....	195
十、现金流量.....	200

十一、其他重要事项.....	201
十二、主要财务指标.....	202
十三、发行人盈利预测披露情况.....	204
十四、历次验资情况.....	204
第十节 管理层讨论与分析.....	205
一、发行人近三年一期财务状况分析.....	205
二、发行人近三年一期盈利能力分析.....	234
三、资本性支出分析.....	258
四、发行人财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	259
第十一节 业务发展目标.....	261
一、公司发展战略.....	261
二、发行当年和未来二年的发展计划.....	262
三、发展计划与现有业务的关系.....	266
四、募集资金运用与发展计划的关系.....	266
第十二节 募集资金运用.....	267
一、本次募集资金投资项目概况.....	267
二、募集资金投资项目的必要性和决策背景.....	269
三、募集资金投资项目具体介绍.....	278
四、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响.....	288
第十三节 股利分配政策.....	290
一、近三年一期股利分配政策.....	290
二、公司近三年一期利润分配情况.....	290
三、本次发行后的股利分配政策.....	291
四、滚存利润的分配安排.....	291
第十四节 其他重要事项.....	292
一、信息披露和投资者关系管理相关情况.....	292
二、重大合同.....	292
三、发行人对外担保情况.....	295
四、发行人的重大诉讼或仲裁.....	296
五、发行人关联方的诉讼或仲裁.....	296
六、刑事起诉.....	296
第十五节 发行人及各中介机构声明.....	297
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....	297
二、保荐机构（主承销商）声明.....	298
三、发行人律师声明.....	299
四、会计师事务所声明.....	300
五、验资机构声明.....	301
第十六节 备查文件.....	302
一、备查文件目录.....	302
二、查阅时间、地点.....	302

释 义

在本招股说明书中，除非另有说明，下列词语具有如下意义：

发行人/公司/本公司/股份公司/通达动力	指	江苏通达动力科技股份有限公司
本次发行	指	公司本次向社会公众公开发行面值为 1.00 元的 3,200 万股人民币普通股（A 股）的行为
南通通达	指	南通通达矽钢冲压有限公司，本公司前身
通达电力	指	通州市通达电力设备厂，南通通达前身
通达纺织	指	南通县通达纺织印染机械厂及更名后的通州市通达纺织印染机械厂，通达电力前身
风云际会	指	上海风云际会投资中心（有限合伙），本公司的发起人之一
南通创新	指	南通创新资本创业投资有限公司，本公司的发起人之一
红土创新	指	南通红土创新资本创业投资有限公司，2010 年 4 月 8 日南通创新资本创业投资有限公司更名为南通红土创新资本创业投资有限公司
平安财智	指	平安财智投资管理有限公司，本公司股东
富华机电	指	南通富华机电制造有限公司，本公司全资子公司
天津通达	指	天津滨海通达动力科技有限公司，本公司全资子公司
公司章程	指	现行《江苏通达动力科技股份有限公司章程》
董事会	指	江苏通达动力科技股份有限公司董事会
监事会	指	江苏通达动力科技股份有限公司监事会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
保荐人（主承销商）	指	平安证券有限责任公司
立信会计师事务所	指	立信会计师事务所有限公司，担任本次公开发行的审计机构和验资机构
发行人律师	指	北京市中伦律师事务所，担任本次公开发行的发行人律师
报告期/近三年一期	指	2007 年、2008 年、2009 年、2010 年 1-9 月
元	指	人民币元
专业词语		
电机	指	将电能转换成机械能或将机械能转换成电能的电能转换器，包括电动机和发电机
定子	指	电机的静止部分，包括静止磁路（定子铁心）及其绕组
转子	指	电机的转动部分，包括转子铁心、转子绕组、轴承等
定转子冲片	指	在电机定转子铁心生产过程中，矽钢片经过落料和冲压等工艺后形成的部件

铁心	指	定转子铁心，为电机磁路的一部分，可分为定子铁心和转子铁心
成品定转子	指	定子经过嵌线、浸漆，转子经过套轴、精加工、校动平衡等工序形成的产品
径向通风道	指	设置在铁心叠片段之间的通风空间
机座	指	支承定子铁心或铁心组件的构件
矽钢片/硅钢	指	电工用硅钢薄板，是生产定转子冲片和铁心的主要原材料，矽钢片为含硅 0.5%-4.5%的硅钢经热轧或冷轧制成
风力发电机	指	风力发电机整机机组中的发电机
华达电机	指	无锡华达电机有限公司
大中电机	指	江苏大中电机股份有限公司
南阳防爆	指	南阳防爆集团股份有限公司
东方电机	指	东方电气集团东方电机有限公司
佳木斯电机	指	佳木斯电机股份有限公司
湘潭电机	指	湘潭电机集团有限公司
南车电机	指	南车株洲电机有限公司
江特电机	指	江西特种电机股份有限公司
ABB	指	Asea Brown Boveri Ltd.，本招股说明书中主要指上海 ABB 电机有限公司
SIEMENS	指	德国西门子公司，本招股说明书主要指西门子电气传动有限公司
GAMESA	指	Gamesa Corporación Tecnológica S.A，西班牙风电整机制造企业，本招股说明书中主要指歌美飒风电（天津）有限公司
GE	指	通用电气能源集团（GE Energy），本招股说明书中主要指通用电气越南分公司
LEROYSOMER	指	利莱森玛电机科技（福州）有限公司
VESTAS	指	Vestas Wind System A/S，集团总部所在地丹麦，是世界风力发电工业中技术发展的领导者，位于全球 10 大风机设备供应商之首
W/KW/MW/KW·h	指	W 是功率单位瓦特；KW 指千瓦特（1,000W）；MW 指兆瓦特（1,000,000W）；KW·h 指千瓦时，即“度”，电功单位
GB	指	中华人民共和国国家标准
JB	指	中华人民共和国机械行业标准
ISO9001	指	国际质量管理标准体系

【注】：①本招股说明书中若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成；②通州市原为江苏省计划单列市，行政上隶属南通市管辖。2009年3月31日，江苏省人民政府下发《省政府关于撤销通州市设立南通市通州区的通知》（苏政发[2009]60号），撤销通州市，设立南通市通州区。本招股说明书中部分企业名称、住址、土地座落等仍沿用“通州市”，均为营业执照、土地证等相关文件未进行相应变更导致。

第一节 概览

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

一、发行人简介

公司名称：江苏通达动力科技股份有限公司
英文名称：Jiangsu Tongda Power Technology Co., Ltd.
法定代表人：姜煜峰
成立日期：2008年7月29日
注册资本：9,500万元
公司住所：南通市通州区四安镇庵东村

发行人是由南通通达矽钢冲压有限公司于2008年7月29日整体变更设立的股份有限公司。发行人的发起人包括姜煜峰先生等45名自然人和上海风云际会投资中心（有限合伙）、南通创新资本创业投资有限公司。

公司专业从事电机定转子冲片和铁心的研发、生产、销售和服务。作为国内专业生产电机定转子冲片和铁心的龙头企业，公司确立了明确的发展远景——“以专业精神和卓越服务，提升客户价值，成为全球最具竞争力的电机定转子冲片和铁心的供应基地”。为实现公司的远景目标，公司通过持续的技术开发，丰富公司的产品系列，优化产品结构，进一步巩固了公司在矽钢冲压行业的优势地位。

公司属于矽钢冲压行业，为电机的配套行业。定转子冲片和铁心是电机的核心部件，成本约占电机成本的30%-40%，是实现电能和机械能相互转化的关键部件，因此被称为电机的“心脏”。公司产品具有广阔的市场前景，①电机作为基础动力设备，近年保持稳定快速增长，电机行业需求的稳定增长将拉动对定转子冲片和铁心需求的增长；②全球化背景下的社会化分工水平不断提高，使得电机行业的专业化生产已成为行业发展趋势之一，专业化生产的趋势将给矽钢冲压企业提供广阔的新增需求；③受全球化进程加速影响，电机制造产业逐渐转移至发展中国家，国际知名电机企业纷纷在国内设立生产基地或者扩大在中国的全球化采购规模，该类外资电机企业的发展给国内的矽钢冲压企业提供了更广阔的市

场空间；④国家政策为高效电机和新能源电机的高速发展提供了支撑，高效电机和新能源行业配套用电机需求的快速增长将拉动相应定转子冲片和铁心的需求；⑤国家多个产业振兴规划的实施，将推动电机行业的下游如工程机械、钢铁、电力、轨道交通等行业的稳步发展，从而为电机行业的发展和定转子冲片和铁心的需求提供坚实保证。

作为国内最早专业生产电机定转子冲片和铁心的企业之一，经过多年发展，公司产品品种齐全、技术工艺先进、生产规模领先，在多个方面确立了公司的核心竞争优势。目前，公司产品广泛应用于普通电机、高效节能电机、风力发电机、柴油发电机、牵引电机、新能源汽车驱动电机等各种类型电机；公司现已成为SIEMENS、GE、ABB、GAMESA、LEROYSOMER、东方电机、佳木斯电机、南车电机、湘潭电机、江特电机、华达电机、大中电机等国内外著名电机生产商的专业配套企业。目前，公司客户已达181家，覆盖华东、华北、东北、中南等地区，2006年公司以最高分被ABB评为年度优秀供应商；2009年公司被华达电机评为优秀供应商；2010年公司被GAMESA（中国）授予2009年度最佳质量奖。

发行人是高新技术企业，在国内同行业中具有较为突出的技术优势。公司于2009年设立了江苏省级工程技术中心——“江苏省特种电机铁心工程技术研究中心”，生产的“高效节能电机铁芯”、“风力发电机定转子铁芯”和“2-3.5MW风力发电机定转子铁芯”三项产品先后荣获“江苏省高新技术产品”。

二、发行人控股股东、实际控制人简介

发行人控股股东与实际控制人为姜煜峰先生。本次发行前，姜煜峰先生持有公司45,487,059股的股份，持股比例为47.881%。

姜煜峰先生，男，身份证号码：320602196909*****，中国国籍，无境外永久居留权，现任本公司董事长。

三、发行人的主要竞争优势

（一）专业化优势

通达动力始终定位于电机制造行业的服务商，由于产品和服务的专业化，相应的带来了技术、设备和市场的专业化。公司集中精力专注于电机制造产业链上的定转子铁心制造环节，形成较强的专业化优势。自 1993 年开始，公司即开始从事定转子冲片和铁心的专业化生产，在原材料采购、生产流程、制造工艺、销售渠道、经营管理等方面都积累了丰富的经验和资源。与矽钢冲压行业其他竞争者相比，公司专业化的优势主要表现在公司产品品种齐全、技术先进、工艺成熟、质量过硬、提供优质客户服务等方面。公司生产工艺涵盖矽钢冲压环节的各部分技术工艺流程如剪板、冲制、压装、铸铝、绕组制造等。专业化发展模式成就了公司在专业生产定转子铁心领域中的领跑者地位。

（二）技术优势

2009 年 9 月，通达动力被评为高新技术企业。公司生产的“风力发电机定转子铁芯（产品编号：080683G0129N）”、“高效节能电机铁芯（产品编号：070683G0164N）”和“2-3.5MW 风力发电机定转子铁芯（产品编号：090683G0091N）”三项产品荣获“江苏省高新技术产品”。近年来，公司相继开发了 YB2、YBXn 等系列高效节能电机定转子铁心产品和 M3、NEMA 等系列超高效节能电机定转子铁心产品，其质量和效率达到国内领先水平。公司的技术优势主要体现在自主研发能力强、先进的生产和检测设备以及通过技术交流与合作来不断提升公司的技术研发水平。

（三）规模优势

目前，通达动力的年矽钢冲压产能已经达到 68,000 吨，生产规模处于行业领先地位，在行业内具有较强的影响力。随着规模的扩大，公司向上下游企业的议价能力不断增强，获得大规模订单的能力不断提升，生产效率不断提高。

（四）品牌与质量优势

公司在行业内建立了良好的品牌形象。公司商标“通达”于2008年被评为江苏省著名商标。公司生产的“通达牌”定转子铁心(机座号80-800mm)于2008年1月被评为行业名优产品，并于2009年12月经复审被评为行业名优产品；公司生产的“通达牌”风力发电机铁芯(0.85-2兆瓦)于2008年12月被评为行业名优产品。2006年公司以最高分被ABB评为优秀供应商，2009年公司被华达电机评为优秀供应商，2010年公司被GAMESA（中国）授予2009年度最佳质量奖。

（五）市场营销优势

公司建立了完善的营销组织和技术型的营销团队，制定了与国内外知名电机企业建立长期战略合作关系的营销策略。近年来，公司客户数量持续增加。在不断巩固华东市场的基础上，公司在其他地区的客户数量亦呈上升趋势。目前，通达动力积累了丰富的客户资源，客户数量已达181家，覆盖华东、华北、东北、中西部等地区。公司主要客户包括华达电机、大中电机、东方电机、佳木斯电机、南车电机、湘潭电机等国内大型电机厂商和SIEMENS、GE、ABB、GAMESA、LEROYSOMER等国际知名电机厂商。

四、发行人近三年一期财务数据和主要财务指标

根据立信会计师事务所出具的信会师报字（2010）第25306号《审计报告》，公司近三年一期的主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2010年9月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
资产总计	500,360,698.65	382,106,404.03	356,859,024.73	207,040,769.71
流动资产	303,329,682.77	203,683,298.32	213,485,992.29	110,410,564.49
非流动资产	197,031,015.88	178,423,105.71	143,373,032.44	96,630,205.22
负债合计	254,413,165.20	183,806,054.52	196,748,715.30	114,643,233.43
流动负债	254,413,165.20	183,806,054.52	196,748,715.30	114,643,233.43
非流动负债	-	-	-	-

股东权益	245,947,533.45	198,300,349.51	160,110,309.43	92,397,536.28
归属于母公司所有者权益	245,947,533.45	198,300,349.51	160,110,309.43	92,397,536.28

(二) 合并利润表主要数据

单位：元

项目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	611,165,885.77	453,927,046.19	577,069,085.38	377,350,164.98
营业利润	48,410,341.95	37,616,907.61	48,392,787.94	38,770,263.86
利润总额	48,881,766.84	45,025,332.50	48,951,117.91	38,532,784.01
净利润	41,147,183.94	38,190,040.08	40,129,872.61	33,396,832.46
归属于母公司所有者的净利润	41,147,183.94	38,190,040.08	40,129,872.61	33,396,832.46

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	-17,804,848.15	25,077,006.82	42,792,116.40	38,295,648.35
投资活动产生的现金流量净额	-42,750,137.12	-60,162,855.01	-47,131,037.61	-53,767,261.90
筹资活动产生的现金流量净额	51,623,883.85	-1,380,518.03	91,453,973.35	34,177,346.55
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-92,680.59	-20,917.31	-1,177.64	17,722.50
现金及现金等价物净增加额	-9,023,782.01	-36,487,283.53	87,113,874.50	18,723,455.50

(四) 主要财务指标

项目	2010年9月30日/ 2010年1-9月	2009年12月31日/ 2009年度	2008年12月31日/ 2008年度	2007年12月31日/ 2007年度
流动比率	1.19	1.11	1.09	0.96
速动比率	0.88	0.83	0.84	0.66
资产负债率(母公司) (%)	49.29	51.31	61.28	50.49
应收账款周转率	8.78	10.07	20.82	14.75
存货周转率	7.93	7.41	11.44	12.60
息税折旧摊销前利润 (万元)	6,699.62	6,291.92	6,527.69	4,777.67
利息保障倍数(倍)	7.73	9.51	9.83	14.09
每股经营活动的现金流量 (元)	-0.19	0.28	0.48	1.01
每股净现金流量(元)	-0.09	-0.41	0.97	0.49
无形资产(扣除土地使	0.05	0.07	0.10	-

用权、水面养殖权和采矿权等后)占净资产的比率(%)				
基本每股收益(元/股)	0.46	0.42	0.47	0.48
稀释每股收益(元/股)	0.46	0.42	0.47	0.48
加权平均净资产收益率(%)	18.80	21.31	30.63	55.21

五、本次发行情况

- 股票种类：人民币普通股（A股）
- 股票面值：人民币 1.00 元
- 发行价格：19.00 元/股
- 本次公开发行业数量：3,200 万股
- 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
- 发行前每股净资产：2.59 元（按照 2010 年 9 月 30 日经审计的归属于母公司所有者权益除以本次发行前总股本计算）
- 发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开设 A 股股票帐户的自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

六、募集资金运用

若本次发行获得成功，扣除发行费用后，募集资金全部用于公司主营业务，按轻重缓急顺序依次投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目简称	项目报批总投资	拟投入募集资金	备案情况
1	风力发电机、电机定转子铁心制造项目	天津项目	19,500.00	19,500.00	《关于准予天津滨海通达动力科技有限公司风力发电机、电机定转子铁心制造项目备案的决定》（津发改许可[2009]112号）
2	扩建电机定转子冲片、铁心及模具制造项目	南通项目	8,303.30	8,303.30	《企业投资项目备案通知书》（通发改登记备案[2009]153号）
合计		—	27,803.30	27,803.30	—

若本次实际募集资金小于上述项目拟投入募集资金需求，缺口部分由本公司通过自筹方式解决；若实际募集资金大于上述项目拟投入募集资金需求，则资金余额部分用于补充本公司流动资金。

第二节 本次发行概况

一、本次发行基本情况

股票种类:	人民币普通股（A股）
每股面值:	1.00 元人民币
发行股数及比例:	3,200 万股，占发行后总股本的比例为 25.197%
每股发行价格:	19.00 元
发行前每股净资产:	2.59 元（按照 2010 年 9 月 30 日经审计的归属于母公司所有者权益除以本次发行前总股本计算）
发行后每股净资产:	6.28 元（按照 2010 年 9 月 30 日经审计的归属于母公司所有者权益加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算）
发行市盈率:	76.00 倍（按照发行后总股本、扣除非经常性损益前后净利润的孰低额计算）
	55.88 倍（按照发行前总股本、扣除非经常性损益前后净利润的孰低额计算）
发行市净率:	3.02 倍（按照发行后总股本计算）
	7.34 倍（按照发行前总股本计算）
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
发行对象:	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开设 A 股股票帐户的自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式:	余额包销
预计募集资金总额:	60,800 万元
预计募集资金净额:	55,207 万元
发行费用概算:	承销费用：4,414 万元 保荐费用：400 万元 审计费用：235 万元 律师费用：160 万元

二、本次发行的有关当事人

（一）发行人:	江苏通达动力科技股份有限公司
法定代表人:	姜煜峰

注册地址:	南通市通州区四安镇庵东村
联系电话:	0513-86213861
传真:	0513-86213965
联系人:	张巍
(二) 保荐人 (主承销商):	平安证券有限责任公司
法定代表人:	杨宇翔
注册地址:	深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层
联系电话:	021-62078613
传真:	021-62078900
保荐代表人:	朱军、崔岭
项目协办人:	钱进
项目组其他成员:	赵蓉、余波、张逊
(三) 律师事务所:	北京市中伦律师事务所
负责人:	张学兵
联系地址:	上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 11 楼
联系电话:	021-50372668
传真:	021-50372678
经办律师:	顾峰、项瑾
(四) 审计机构:	立信会计师事务所有限公司
法定代表人:	朱建弟
注册地址:	上海市南京东路 61 号新黄浦金融大厦 4 楼
联系电话:	021-63391166
传真:	021-63392558
经办注册会计师:	姚辉、杨志平
(五) 验资机构:	立信会计师事务所有限公司
法定代表人:	朱建弟
注册地址:	上海市南京东路 61 号新黄浦金融大厦 4 楼
联系电话:	021-63391166
传真:	021-63392558
经办注册会计师:	周琪、姚辉、杨志平
(六) 股票登记机构:	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
注册地址:	广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
联系电话:	0755-25938000
传真:	0755-25988122
(七) 收款银行:	中国银行深圳东门支行

户名:	平安证券有限责任公司
帐号:	810400012708027001
(八) 申请上市证券交易所:	深圳证券交易所
注册地址:	广东省深圳市深南东路 5045 号
电话:	0755-82083333
传真:	0755-82083164

截至本招股说明书签署之日,保荐人平安证券有限责任公司全资子公司平安财智投资管理有限公司持有发行人 500 万股股份,占发行人本次发行前总股本的 5.263%。除此之外,发行人与本次发行的有关中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

三、本次发行上市的相关重要日期

询价推介时间:	2011 年 4 月 13 日至 2011 年 4 月 15 日
定价公告刊登日期:	2011 年 4 月 19 日
申购日期和缴款日期:	2011 年 4 月 20 日
预计股票上市日期:	发行后尽快安排上市

第三节 风险因素

投资者在评价发行人本次发行的股票时，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。下述风险根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

一、市场需求风险

公司所处矽钢冲压行业是电机制造业的专业配套行业，电机的市场需求对矽钢冲压行业的市场需求有较大影响。电机制造业作为基础设备制造业，其发生市场萎缩的可能性较小，但是，如果未来全球经济发生大幅波动，或者我国宏观经济增速放缓，则公司将面临电机市场需求下降导致的矽钢冲压行业需求萎缩的风险。

受国际金融危机的影响，自 2008 年第四季度开始大部分电机厂商调整了原有生产计划，部分取消或推迟了相关电机配套产品的采购计划；同时各电机厂商为了应对金融危机的影响，加大了产品结构调整力度，增加了对于新产品、新技术的研发投入，导致其对定转子冲片和铁心的采购计划推迟，从而造成公司 2009 年主营业务产品的销量较 2008 年略有减少。

针对国内外不利的经济形势，公司抓住风力发电机、牵引电机、新能源汽车驱动电机等迅速发展的机会，加速产品结构优化，积极开拓新的利润增长点。产品结构的优化提升了公司的核心竞争力，为公司抵御传统产品市场短期萎缩导致的市场需求风险提供了有效支撑。

二、主要客户相对集中的风险

2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-9 月，公司向前五位客户的合计销售金额分别为 25,065.52 万元、33,520.01 万元、24,187.94 万元和 32,157.17 万元，占同期营业收入的比例分别为 66.43%、58.09%、53.29%和 52.62%，公司客户的集中度较高。尽管，目前公司主要客户均为国内外知名电机生产企业，资金实力较为雄厚，信用状况良好，但由于客户集中度较高，若主要客户的生产经营、市场销售或财务状况等出现重大不利变化，则公司的产品销售和货款的及时

收回将受到影响。

目前，公司客户相对集中的主要原因是公司受产能瓶颈限制，在相同或相似的环境下，公司只能优先满足长期合作且订单量大的客户需求，从而放弃部分订单量相对较小的客户。近年来，公司不断拓展国际市场和高端产品市场，主动调整客户结构，报告期公司向前五位客户的销售收入占营业收入的比重呈逐年降低趋势，客户群体逐渐向着多元化和高端化的方向发展。

三、主要原材料价格波动风险

矽钢片是公司生产过程中的主要原材料。2007年度、2008年度、2009年度和2010年1-9月，公司主营业务成本中矽钢片所占比重分别为58.47%、63.11%、68.81%和71.40%，矽钢片的市场价格波动对公司产品成本的影响较大。如果矽钢片价格出现大幅波动，公司的生产经营将受到如下不利影响：在矽钢片价格上涨阶段，公司存货、应收账款等对流动资金的占用将增加，公司资金周转的压力相应增加；若矽钢片价格在短期内出现大幅下跌，公司为备货生产而库存的矽钢片将存在跌价风险。

针对原材料价格波动风险，公司采取了以下措施：

1、坚持“以销定产、按订单组织生产”的经营模式和“成本+一定增值额”的定价模式。公司在签订合同时，主要以矽钢片采购价格作为成本的计量基础，产品售价中已经包含了矽钢片采购成本的波动，即公司具备较强的成本转嫁能力，从而保证公司产品的毛利水平，使公司较好地抵御原材料价格波动的风险。

2、公司绝大部分原材料采购均对应订单，原材料成本和销售价格签订销售合同或确定销售意向时即已被锁定。只有对于常规产品所需的原材料，公司为提高生产效率，在设定安全库存的基础上进行了少量备货。公司制订了《采购管理制度》，明确规定备货生产的库存用矽钢片量不得超过上月相应订单的30%且不得高于2,000吨。

四、高速成长带来的管理风险

（一）公司规模扩张带来的管理风险

2007 年末、2008 年末、2009 年末和 2010 年 9 月末，公司总资产分别为 20,704.08 万元、35,685.90 万元、38,210.64 万元和 50,036.07 万元，净资产分别为 9,239.75 万元、16,011.03 万元、19,830.03 万元和 24,594.75 万元，公司持续快速发展，本次募集资金到位后公司的经营规模将进一步扩大。因此，公司将会面临市场开拓、跨地区管理等方面的挑战，公司经营决策、风险控制的难度也会相应增加。如果本公司管理团队的管理水平不能适应公司规模迅速扩张的需要，组织结构和管理体系未能随着公司规模的扩大而及时调整、完善，公司的高效运转和竞争力将受到不利影响。

（二）人才储备不足的风险

高素质的人才队伍是企业发展壮大关键。自公司成立以来，公司聚集了一批本行业优秀的技术人才和管理人才，核心人才数量保持稳定增长。但是，随着近年来公司业务的高速发展，公司现有的人力资源结构中高层次人才储备不足，主要表现为高素质人才和专业技术人员在员工总数中所占比例偏低。公司高素质的管理人才和技术人员储备不足。同时，由于社会和企业对高素质人才的需求和追逐力度不断增大，高素质人才的流动也变得日益频繁，致使公司的人力资源管理面临新的压力。

五、财务风险

（一）短期偿债风险

近年来，公司抓住行业发展机遇，业务规模增长迅速，资金需求量相应较大。面对快速增长的资金需求，公司主要通过银行借款和商业信用等方式融资。2007 年末、2008 年末、2009 年末和 2010 年 9 月末，公司流动比率分别为 0.96、1.09、1.11 和 1.19，速动比率分别为 0.66、0.84、0.83 和 0.88，公司面临着一定的短期偿债压力。尽管公司报告期内息税折旧摊销前利润较高、商业信用规模合理，但

公司仍存在一定的短期偿债风险。

（二）应收账款坏账风险

2007年末、2008年末、2009年末和2010年9月末，公司应收账款余额分别为1,967.34万元、3,577.11万元、5,440.37万元和8,485.92万元，较上年末增幅分别为81.82%、52.09%和55.98%，增幅较大。若公司客户出现因经营不善等原因导致不能及时或无能力支付货款的情况，公司将面临应收账款发生坏账损失的风险。

报告期内，应收账款呈上升趋势，这一方面是由于公司经营规模的扩大，另一方面与公司的营销策略和产品结构调整密切相关。为了发挥规模效应，公司不断加大市场开发力度，积极达成与电机行业龙头企业的战略合作。鉴于此类客户具有较强的资金实力和商业信誉，公司给予其较长的信用期限，信用期的延长导致应收账款相应增加。

虽然近年公司应收账款增幅较大，但应收账款占营业收入的比例较小，应收账款规模得到有效控制，2007年、2008年和2009年公司应收账款余额占同期主营业务收入的比分别为6.37%、7.62%和14.13%；公司客户多为国内外知名电机生产厂商，客户资信度较高，应收账款质量良好；公司应收账款大部分集中在1年以内且占比呈上升趋势，2007年末、2008年末、2009年末和2010年9月末账龄在1年以内的应收账款占比分别为78.07%、79.60%、85.68%和92.10%，应收账款发生坏账损失的系统性风险较低。

六、募集资金投资项目的风险

（一）产能扩张带来市场营销的风险

2009年度公司矽钢冲压能力为5.50万吨/年，当年销售量为4.71万吨。目前，公司矽钢冲压能力为6.80万吨/年，2010年1-9月公司产品销量为5.48万吨。本次募集资金投资项目达产后，公司将新增矽钢冲压能力5万吨/年，产能扩张将对公司的市场开拓能力提出更高要求。虽然公司已对募集资金投资项目的市场前景进行了充分的调研和论证，同时已基于目标市场的客户进行了深入细致的渠道

规划及拓展工作，但是若市场容量增速低于预期或市场开拓不力，公司将面临产能不能及时消化的风险。

（二）净资产收益率下降的风险

2007年度、2008年度、2009年度和2010年1-9月，公司加权平均净资产收益率分别为55.21%、30.63%、21.31%和18.80%。本次募集资金到位后，公司净资产规模将有较大幅度增加，而募集资金投资项目的建设期相对较长，从建设期到完全达产需要三年时间，项目产生的效益在短期内难以与净资产的增长幅度匹配。因此，本次发行完成后，公司短期内将面临净资产收益率下降的风险。

（三）折旧摊销费用上升影响利润的风险

根据募集资金投资计划，本次募集资金投资项目在达产年度将新增固定资产折旧1,453.80万元，新增无形资产摊销141.90万元，较公司目前的固定资产折旧和无形资产摊销有较大增幅。由于项目效益的体现需要一定的时间，因此在募集资金投资项目建成投产后的短期内，其新增折旧和摊销将在一定程度上影响公司的净利润，公司将面临折旧摊销费用增加而影响公司盈利能力的风险。

七、技术风险

自公司设立以来，一直将技术研发作为公司发展的基石和重点，报告期内公司不断加大技术研发和投入。截至2010年9月30日，公司已获得10项专利，另有19项专利处于申请过程中。同时，公司在生产实践过程中积累了多项生产工艺方面的专有技术，这些技术覆盖了生产过程的各个环节，形成了公司的技术优势。但是，随着公司的迅速发展，下游客户对新产品的需求不断涌现，对现有产品也提出了更高的技术要求。若公司不能及时开发新技术和新工艺，或在现有的技术工艺基础上进行更新改良，公司将面临竞争力下降的风险。

第四节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

中文名称：江苏通达动力科技股份有限公司
英文名称：Jiangsu Tongda Power Technology Co., Ltd.
法定代表人：姜煜峰
注册资本：9,500 万元
成立日期：2008 年 7 月 29 日
住所：南通市通州区四安镇庵东村
邮政编码：226352
联系电话：0513-86213861
传真：0513-86213965
互联网地址：<http://www.tdchina.com>
电子信箱：tongda@tdchina.com

二、发行人改制设立情况

（一）设立方式

2008 年 7 月 13 日，经南通通达矽钢冲压有限公司股东会决议通过，同意将南通通达整体变更设立为江苏通达动力科技股份有限公司。同日，南通通达原股东签订了《发起人协议》，同意根据立信会计师事务所信会师报字(2008)第 23497 号《审计报告》，以南通通达截至 2008 年 6 月 30 日经审计的 141,967,605.40 元净资产折成 9,000 万股，余下未折股部分的净资产 51,967,605.40 元计入股份公司的资本公积。

立信会计师事务所对注册资本到位情况进行了验证，并于 2008 年 7 月 13 日出具了信会师报字(2008)第 23538 号《验资报告》。

2008 年 7 月 28 日，发行人召开创立大会暨 2008 年第一次临时股东大会，依法作出决议，同意设立江苏通达动力科技股份有限公司，并授权股份公司董事会办理与股份公司设立有关的一切申请和办理工商登记事宜。

2008年7月29日，发行人在江苏省南通工商行政管理局依法注册登记，并领取了注册号为320683000011924的《企业法人营业执照》，注册资本为9,000万元。

（二）发起人

公司发起人为姜煜峰先生等45名自然人和上海风云际会投资中心（有限合伙）、南通创新资本创业投资有限公司。发起人持股数量和持股比例如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	比例（%）
1	姜煜峰	45,360,000	50.400
2	羌志培	13,065,883	14.518
3	上海风云际会投资中心（有限合伙）	6,352,941	7.059
4	王岳	6,056,471	6.729
5	季京祥	5,294,118	5.882
6	南通创新资本创业投资有限公司	2,964,706	3.294
7	袁贵华	2,117,647	2.353
8	言骅	1,482,353	1.647
9	胡浩	1,058,824	1.176
10	金志炎	847,059	0.941
11	彭进杰	847,059	0.941
12	刘华	847,059	0.941
13	成志明	423,529	0.471
14	张巍	254,118	0.282
15	何建忠	254,118	0.282
16	陆永坚	169,412	0.188
17	刘建林	127,059	0.141
18	吴志刚	127,059	0.141
19	季小敏	127,059	0.141
20	邵胜君	127,059	0.141
21	褚邵华	127,059	0.141
22	杨祎洋	127,059	0.141
23	戴志强	105,883	0.118
24	王金连	105,883	0.118
25	毛俊义	105,883	0.118
26	陈忠	105,883	0.118
27	黄佳林	105,883	0.118
28	姚之良	105,883	0.118
29	周小东	63,529	0.071
30	管杨	63,529	0.071
31	芦小明	63,529	0.071

序号	股东名称	持股数量（股）	比例（%）
32	羌志清	63,529	0.071
33	徐斌	63,529	0.071
34	张学华	63,529	0.071
35	葛汉斌	63,529	0.071
36	宋智锋	63,529	0.071
37	王素琴	63,529	0.071
38	王红梅	63,529	0.071
39	严锦云	63,529	0.071
40	施建新	63,529	0.071
41	陈霞	63,529	0.071
42	吴美	63,529	0.071
43	魏玉兰	63,529	0.071
44	任金荣	63,529	0.071
45	姜晓锋	63,529	0.071
46	王欣炎	63,529	0.071
47	葛建兵	63,529	0.071
合计		90,000,000	100.000

（三）改制前后主要发起人的资产和业务情况

公司股东姜煜峰先生、羌志培先生、王岳先生、季京祥先生和风云际会是本公司的主要发起人。

发行人改制前，姜煜峰先生所拥有的主要资产除持有南通通达50.40%的股权外，还实际控制南通富华机电制造有限公司；发行人改制后，股份公司于2008年10月26日收购了姜煜峰先生持有的富华机电100%股权，自此，姜煜峰先生拥有的主要资产为其持有本公司相应的股权。

羌志培先生、王岳先生、季京祥先生和风云际会在发行人改制前后拥有的资产和实际从事的业务均未发生变更。

羌志培先生和王岳先生在发行人改制时，拥有的主要资产均为其持有本公司相应的股权，其中羌志培先生的持股比例为14.518%，王岳先生的持股比例为6.729%。

季京祥先生在发行人改制时，拥有的主要资产除持有本公司5.882%的股权外，还持有淮安市同创房地产开发有限公司80%的股权、上海慧宇投资发展有限公司90%的股权并在上海昆吾九鼎投资发展中心（有限合伙）持有16.67%的权益。淮安市同创房地产开发有限公司主要从事房地产开发，上海慧宇投资发展有限公

司主要从事投资咨询，上海昆吾九鼎投资发展中心（有限合伙）主要从事股权投资。

风云际会主要从事投资管理与投资咨询业务，未从事具体生产经营业务，在发行人改制时，拥有的主要资产为其持有本公司相应的股权，持股比例为7.059%。

（四）发行人成立时，拥有的主要资产和实际从事的主要业务

设立前后，发行人拥有的主要资产和实际从事的主要业务均未发生变化。

1、发行人成立时拥有的主要资产

股份公司设立时，南通通达原有资产负债均由发行人依法承继。根据立信会计师事务所出具的信会师报字（2008）第 23497 号《审计报告》，截至变更设立基准日（2008 年 6 月 30 日），南通通达的主要资产情况如下：

单位：万元

项目	2008 年 6 月 30 日
总资产	31,711.08
流动资产	22,157.94
非流动资产	9,553.14
负债总额	17,514.32
流动负债	17,514.32
长期负债	0.00
所有者权益	14,196.76

2、发行人成立时实际从事的主要业务

发行人成立时，主要从事电机定转子冲片和铁心的研发、生产、销售和服务。

（五）改制设立前后发行人的业务流程及其变化情况

发行人是整体变更设立的股份公司，因此承继了南通通达的业务，改制前后业务流程没有发生变化。具体业务流程详见本招股说明书“第五节 业务和技术”之“四、（四）主要经营模式”。

（六）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

发行人设立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系主要体现在主要发起人在公司任职方面。目前，主要发起人姜煜峰先生在本公司任董事长，羌志

培先生任董事、副总经理，王岳先生任董事、副总经理。

（七）产权变更手续办理情况

发行人是整体变更设立的股份有限公司，南通通达全部资产、负债、权益及业务均已整体进入股份公司；房产、土地、机器设备、专利等相关资产的产权变更手续已办理完毕。

（八）发行人的独立运营情况

发行人成立后，严格按照相关要求，建立健全了各项管理制度。目前，公司在业务、资产、人员、机构、财务等方面均独立于公司各股东，具有独立完整的供应、生产、销售、研发系统，以及面向市场自主经营的能力，完全独立运作、自主经营，独立承担责任和风险。

1、业务独立

本公司主营业务是电机定转子冲片和铁心的研发、生产、销售和服务。本公司拥有从事上述业务完整、独立的生产、采购、销售系统和专业人员，具有独立开展业务的能力，拥有独立的经营决策权和实施权，完全独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。本公司与控股股东、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允的关联交易。本公司拥有独立完整的业务，具备独立面向市场自主经营的能力。

2、资产完整

本公司拥有独立、完整的生产经营场所，以及与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统、配套系统和土地使用权、商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，具有独立完整的原料采购、生产、销售等配套设施及固定资产。本公司由南通通达整体变更设立，原企业的所有资产和负债均由本公司合法承继，并已办理了相关资产的权属变更，不存在权属纠纷。

本公司没有以自身资产、权益或信誉为各股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保，对所有资产拥有完全的控制支配权，不存在资产、资金被各股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用而损害公司利益的情况。

3、人员独立

本公司董事、监事及高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》规定的程序推选和任免，不存在股东超越公司股东大会和董事会做出人事任免决定的情况。公司的人事及薪酬管理与股东单位完全分离，公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、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，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职；公司董事、高级管理人员不存在兼任监事的情形。同时，公司建立并独立执行劳动、人事及工资管理制度。

4、机构独立

公司通过股东大会、董事会、监事会议事规则以及独立董事工作制度，强化了公司的分权制衡和相互监督，形成了有效的法人治理结构。在内部机构设置上，公司建立了适应自身发展需要的组织机构，明确了各机构职能，定员定岗，并制定了相应的内部管理与控制制度，独立开展生产经营活动。公司与控股股东、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。自公司设立以来，未发生股东干预本公司正常生产经营活动的情况。

5、财务独立

本公司在财务上规范运作、独立运行，设立了独立的财务部门，配备了独立的财务人员，建立了独立的会计核算体系，制定了《财务管理制度》、《关联交易决策制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保决策制度》等多项内控制度且严格执行，独立进行财务决策，享有充分独立的资金调配权，财务会计制度和财务管理制度符合上市公司的要求。

公司开设独立的银行账户。作为独立的纳税人，公司依法独立进行纳税申报和履行纳税义务。公司根据企业发展规划，自主决定投资计划和资金安排，不存在公司股东干预公司财务决策、资金使用的情况；不存在货币资金或其他资产被股东或其他关联方占用的情况，不存在以资产、权益或信誉为各股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况，或以本公司名义的借款、授信额度转借给前述法人或个人使用的情形。

综上所述，本公司在业务、资产、人员、机构、财务方面与股东及其关联单位相互独立，拥有独立完整的资产结构和生产、供应、销售、研发系统，具有直

接面向市场独立经营的能力。

三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况

（一）股份公司设立前的股权结构变化

发行人是由南通通达于 2008 年 7 月 29 日整体变更设立的股份公司，南通通达的前身为南通县通达纺织印染机械厂。

通达纺织是根据南通县计划委员会 1988 年 5 月 26 日下发的《关于同意建厂的批复》（通计[1988]346 号）批准设立，于 1988 年 6 月 24 日领取了南通县工商行政管理局核发的编号为通工商企副字 16246 号的《营业执照》，经济性质为镇办集体企业。

《中华人民共和国企业法人登记管理条例》于 1988 年 7 月 1 日起施行，规定企业法人需领取《企业法人营业执照》。为此，通达纺织于 1990 年 7 月 24 日重新换领了南通县工商行政管理局核发的注册号为 13873911-5 的《企业法人营业执照》。

1994 年 5 月 23 日，经通州市计划委员会《关于同意通州市通达纺织印染机械厂等企业更名、调整经营项目的批复》（通计[1994]425 号）批准，通达纺织更名为通州市通达电力设备厂。

1994 年 6 月 9 日，通达电力领取了通州市工商行政管理局核发的注册号为 13873911-5 的《企业法人营业执照》。

1、1996 年 6 月通达电力改制为股份合作制企业

1995 年 12 月 29 日，中共通州市委办公室和通州市人民政府办公室联合下发了《通州市中小型企业“先出售后改制”试行意见》，对通州市国有、集体中小型企业实施先出售后改制、内部职工持股为主要形式的企业产权制度改革提出了具体的实施意见。

通达电力于 1996 年 2 月 16 日召开职工大会，决定根据《通州市中小型企业“先出售后改制”试行意见》对通达电力进行企业改制，全部股份由企业内部职工认购，组建股份合作制企业。

1996 年 3 月 20 日，通州市四安镇人民政府出具《关于同意通州市通达电力设备厂改制为股份合作制企业的批复》，同意通达电力实行先出售后改制为股份

合作制企业；经资产评估，通达电力实行零资产出售，职工照样入股，股金留企业使用。

1996年3月22日，根据通州市财政局国有资产管理科财国评（1993）第27号资产评估立项审批表通知，通州市四安镇人民政府资产评估小组接受通达电力委托，对通达电力截至1995年12月31日的全部流动资产、长期投资、固定资产、账外资产进行了评估，并出具了《资产评估报告》（通四评[1996]1号）。

根据《资产评估报告》（通四评[1996]1号），通达电力资产评估总值为人民币6,836,237.88元，负债评估总额为人民币7,267,526.29元，净资产为-431,288.41元，比核实账面净资产减值1,050,575.31元。

1996年4月28日，通州市四安镇人民政府出具《资产评估结果确认书》（四安镇资评[1996]第4号），确认通达电力资产为6,836,237.88元，负债为6,955,268.79元，净资产为-119,030.91元，并剥离资产238,257.50元，再提取坏账准备金30,628元；然后从通州市兴安机电设备制造公司拨入387,916.41元，最终确定通达电力净资产为零。

1996年4月27日，通州市四安镇人民政府出具《关于改制企业资产剥离的批复》，同意通达电力在“先出售后改制”中剥离部分资产，剥离资产共计238,257.50元，主要内容如下：

- （1）退休职工（安置费）：共16人，每人6,000元，计96,000元；
- （2）土地工（安置费）：共7人，每人2,000元，计14,000元；
- （3）土地：共11.347亩，计113,470元；
- （4）水泥场地：计14,787.50元。

从通州市兴安机电设备制造公司拨入387,916.41元的原因如下：

（1）从通州市兴安机电设备制造公司向通达动力拨入387,916.41元净资产是通达电力实行零资产出售进而改制为股份合作制企业的需要

根据中共通州市委办公室和通州市人民政府办公室联合下发的《通州市中小型企业“先出售后改制”试行意见》中“（七）搞活困难企业的政策规定”，“净资产为负数的企业实行零资产出售”；根据通州市四安镇人民政府《关于同意通州市通达电力设备厂改制为股份合作制企业的批复》，通达电力“经资产评估后，企业实行零资产出售，职工照样入股，股金留企业使用”。

通达电力经确认后的评估后净资产为-119,030.91 元，再考虑剥离资产 238,257.50 元和提取坏账准备金 30,628 元后，通达电力最终净资产为-387,916.41 元，因此从通州市兴安机电设备制造公司净资产中拨入 387,916.41 元，使得通达电力净资产为零，达到实行零资产出售的条件。

(2) 从通州市兴安机电设备制造公司向通达电力拨入 387,916.41 元净资产是通州市四安镇人民政府进行统一资产划拨的需要

1995 年 12 月 29 日，中共通州市委办公室和通州市人民政府办公室联合下发了《通州市中小型企业“先出售后改制”试行意见》，对通州市国有、集体中小型企业实施先出售后改制、内部职工持股为主要形式的企业产权制度改革提出了具体的实施意见。在这一背景下，通州市四安镇人民政府对所属镇办企业进行了统一的股份合作制改制安排。

通州市兴安机电设备制造公司与通达电力在当时均为镇办企业，四安镇人民政府对包括通州市兴安机电设备制造公司与通达电力在内的镇办企业实行了“先出售后改制”的股份合作制改制工作，对改制企业统一安排资产评估，并根据资产评估结果，对拟改制企业进行了统一的资产划拨。由于通达电力经评估后的净资产为负值，为满足零资产出售的需要，四安镇人民政府决定从通州市兴安机电设备制造公司向通达电力拨入净资产 387,916.41 元。

1996 年 4 月 26 日，通州市四安镇人民政府与通达电力签订了《财产转让协议》，通州市四安镇人民政府以零元价格将通达电力的全部资产和债务转让给通达电力，并约定企业改制后的所有资产及债务全部由通达电力股东共同所有，实行自主经营、自负盈亏、利益共享、风险共担。

根据内部职工自愿认购原则，共有 84 名职工认购通达电力的股份，共认缴股金 524,000 元。江苏通州会计师事务所对本次注册资本的实收情况进行了验证，并于 1996 年 6 月 7 日出具《验资报告》（苏通会内验[1996]186 号），确认通达电力于 1996 年 6 月 4 日收到 84 名职工认缴股金 524,000 元。

通达电力于 1996 年 6 月 26 日办理工商变更并换领了通州市工商行政管理局核发的注册号为 13873911-5（1/1）号的《企业法人营业执照》，经济性质为股份合作制，注册资本为 524,000 元。

此次改制完成后，通达电力的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（元）	持股比例（%）	序号	股东名称	出资额（元）	持股比例（%）
1	姜煜峰	200,000.00	38.168	43	凌建云	1,000.00	0.191
2	羌志培	70,000.00	13.359	44	凌建芳	1,000.00	0.191
3	王岳	30,000.00	5.725	45	葛志霞	1,000.00	0.191
4	彭进杰	20,000.00	3.817	46	李秀琪	1,000.00	0.191
5	金志炎	15,000.00	2.863	47	杨圣琴	1,000.00	0.191
6	姚之良	15,000.00	2.863	48	王芹	1,000.00	0.191
7	吴美华	10,000.00	1.908	49	于美华	1,000.00	0.191
8	吴美云	10,000.00	1.908	50	赵林梅	1,000.00	0.191
9	任金荣	7,000.00	1.336	51	孙兰芳	1,000.00	0.191
10	陈霞	5,000.00	0.954	52	彭霞	1,000.00	0.191
11	严锦云	5,000.00	0.954	53	毛汉芳	1,000.00	0.191
12	王金连	5,000.00	0.954	54	王珍	1,000.00	0.191
13	吴美	5,000.00	0.954	55	朱志平	1,000.00	0.191
14	陆永坚	5,000.00	0.954	56	成淑娟	1,000.00	0.191
15	黄天安	5,000.00	0.954	57	季佩云	1,000.00	0.191
16	周全英	5,000.00	0.954	58	俞祝妹	1,000.00	0.191
17	吴全志	5,000.00	0.954	59	黄学美	1,000.00	0.191
18	易桂芝	5,000.00	0.954	60	朱美霞	1,000.00	0.191
19	朱金瑞	5,000.00	0.954	61	郑美芳	1,000.00	0.191
20	黄天付	5,000.00	0.954	62	陈洪娟	1,000.00	0.191
21	钱中林	4,000.00	0.763	63	邵红霞	1,000.00	0.191
22	季荣华	4,000.00	0.763	64	徐琴	1,000.00	0.191
23	王永恒	4,000.00	0.763	65	陈桂云	1,000.00	0.191
24	王彦	3,000.00	0.573	66	徐吉芹	1,000.00	0.191
25	王勤	3,000.00	0.573	67	徐金新	1,000.00	0.191
26	魏玉兰	3,000.00	0.573	68	王金霞	1,000.00	0.191
27	丛群	3,000.00	0.573	69	张迎春	1,000.00	0.191
28	王霞	2,000.00	0.382	70	毛吉芳	1,000.00	0.191
29	朱德华	2,000.00	0.382	71	包翠英	1,000.00	0.191
30	何芬	2,000.00	0.382	72	陆永霞	1,000.00	0.191
31	丁艳峰	2,000.00	0.382	73	张丽华	1,000.00	0.191
32	姜晓锋	2,000.00	0.382	74	陆云芳	1,000.00	0.191
33	朱燕	2,000.00	0.382	75	吴飞	1,000.00	0.191
34	姚和平	2,000.00	0.382	76	张志新	1,000.00	0.191
35	陈校梅	2,000.00	0.382	77	顾美华	1,000.00	0.191
36	王云	2,000.00	0.382	78	羌红娟	1,000.00	0.191
37	许桂兵	2,000.00	0.382	79	刘娟	1,000.00	0.191
38	王建华	2,000.00	0.382	80	朱云娟	1,000.00	0.191
39	张志进	1,000.00	0.191	81	徐小平	1,000.00	0.191
40	朱均	1,000.00	0.191	82	毛俊义	1,000.00	0.191

序号	股东名称	出资额（元）	持股比例（%）	序号	股东名称	出资额（元）	持股比例（%）
41	姚中平	1,000.00	0.191	83	朱丽华	1,000.00	0.191
42	徐美平	1,000.00	0.191	84	孙丽霞	1,000.00	0.191
总计：524,000.00 元							

2、1998年4月股权内部流转

1997年3月，通达电力股东吴美华将其持有的通达电力10,000元出资额予以转让，其中，2,000元出资额转让给胡浩；4,000元出资额转让给姜斌；4,000元出资额转让给黄季华。转让价格为每份出资额1.00元。

1997年6月，通达电力股东王岳将其持有的通达电力8,000元出资额转让给胡浩。转让价格为每份出资额1.00元。

1998年2月4日，中共通州市委办公室和通州市人民政府办公室联合下发了《通州市工业企业所有制结构调整试行意见》，其中指出，“要完善股份合作制，改造股权结构，对人人持股的企业，积极探索股权流动的途径和办法，积极引导、大力推进企业内部股权向企业经营者或技术、营销骨干流转、集聚”。

（1）本次股权内部流转的具体程序、定价依据及其公允性

根据该意见，通达电力于1998年2月6日召开股东会，通过《关于股权内部转移的决议》，同意将通达电力股权集中给姜煜峰、羌志培和王岳三人。

通州市四安镇乡镇企业管理服务站于1998年4月9日出具《有关部门意见》，通州市四安镇人民政府于1998年4月9日下发《关于同意股权内部流转的批复》，同意通达电力实行股权内部转移。1998年6月30日，通州市工商行政管理局办理完毕了本次股权转让的工商变更手续。截至1998年4月30日，本次股权内部流转的股款已交割完毕，转让价格为每份出资额1.00元。

本次股权转让的转让价格为每份出资额1元，以原始出资额为定价依据，由转让双方协商确定转让价格。

经核查，通达电力1997年12月末每1元出资额对应的净资产约为1.086元，本次股权转让的转让价格是公允的。

本次股权内部流转完成后，通达电力的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（元）	持股比例（%）
1	姜煜峰	374,000.00	71.374
2	羌志培	100,000.00	19.084
3	王岳	50,000.00	9.542
总计		524,000.00	100.000

（2）转让价款的支付方式

本次股权转让价款支付方式为姜煜峰、羌志培、王岳三人将转让价款以现金方式支付至通达电力，再由通达电力将款项以现金方式向相关转让股东进行支付。通达电力就该次股权转让制定了《股权转让登记表》，全部股权转让方已在该《股权转让登记表》上签字，确认转让其所持通达电力股权及收到相关股权转让款，本次股权转让的相关款项已交割完毕。

（3）是否转让股份、以及转让价格的确定是否出于转让人的自愿，是否存在纠纷及潜在纠纷

1996年6月通达电力改制为股份合作制企业时，有84名职工认购企业股份。1997年3月，通达电力原股东吴美华将其持有的通达电力全部10,000元出资额转让给3位新股东，其中，2,000元出资额转让给胡浩；4,000元出资额转让给姜斌；4,000元出资额转让给黄季华。本次股权转让后，通达电力股东人数为86名。

中共通州市委办公室、通州区人民政府办公室于1998年2月4日颁布了《通州市工业企业所有制结构调整试行意见》，其中提出：“要完善股份合作制，……积极引导、大力推进企业内部股权向企业经营者或技术、营销骨干流转、集聚”。姜煜峰、羌志培和王岳三人作为公司股东和经营管理层，经通达电力1998年2月6日召开的股东会批准，受让除该三人以外的83名职工转让的股权。姜煜峰、羌志培和王岳三人经过协商确定了股权转让后各自的持股比例。公司于1998年6月30日办理完毕了本次股权转让的工商变更手续。

经核查，通达电力就该次股权转让制定了《股权转让登记表》，全部股权转让方已在该《股权转让登记表》上签字，确认转让其所持通达电力股权及收到相关股权转让款。

截至2010年9月，共计71位本次股权转让方签署了《关于对通州市通达电力设备厂股权内部集中的确认》，确认本人在该次股权集中过程中转让该等出资的行为系本人真实意思的表示，且已收到了相关股权转让款。在该等出资转让过程中及转让完成后未发生任何争议及纠纷，且将来亦不会因该等出资转让产生任何潜在的争议。因此，该等股权转让行为及转让价格的确定系出于相关转让股东的自愿，不存在纠纷，目前亦无发生潜在纠纷的迹象。

由于时间久远、人员流动等客观原因，尚有 12 位转让方未签署相关确认函，所持出资额合计占通达电力当时注册资本比例为 3.435%，鉴于该部分股东均已在《股权转让登记表》上签字确认转让其所持通达电力股权及收到相关股权转让款，因此该部分股东未签署确认函不会影响该等股权转让的真实合法及有效性。

发行人控股股东及实际控制人姜煜峰已于 2010 年 9 月 11 日出具《确认函》，承诺“若该等未出具确认之人员及其他相关人员，对公司历史沿革及其他相关问题产生争议，本人将尽最大努力合理解决该等争议，确保公司正常生产经营不受任何影响及损失，若公司确需就相关事宜支付任何费用，本人将承担所有赔付责任，不使公司遭受任何损失”。

综上，尽管发行人尚未获得 12 名转让股东签署的确认函，但该部分股东已在《股权转让登记表》上签字确认，同时发行人实际控制人姜煜峰已出具《确认函》，因此发行人尚未获得 12 名转让股东签署的《确认函》不会对发行人本次发行及上市构成实质性障碍。

3、2002 年 11 月进行公司制改制，变更为南通通达矽钢冲压有限公司

2002 年 11 月 4 日，通达电力召开股东会，同意将通达电力变更为南通通达矽钢冲压有限公司，建立公司制的组织形式。

根据《国家工商行政管理局关于非公司企业法人规范登记有关问题的答复》（工商企字[2000]第 296 号），各种类型的企业法人均可按照《公司法》、《公司登记管理条例》等有关法律法规的规定改制为公司。非公司企业法人改制为公司，依照《企业法人登记管理条例》和《公司登记管理条例》的规定，企业经济性质、企业类型的变化属于登记项的变更，应办理变更登记，适用变更登记程序。

通州中天会计师事务所有限公司于 2002 年 11 月 5 日出具了《审计报告》（通中天会审[2002]191 号），对通达电力的实收资本进行验证。根据该报告，通达电力截至 2002 年 9 月 30 日经审计的资产总额为 14,390,407.75 元，负债总额为 13,865,956.94 元，所有者权益为 524,450.81 元，其中：实收资本为 524,000.00 元。

南通通达于 2002 年 11 月 7 日办理工商变更并换领了南通市通州工商行政管理局核发的注册号为 3206832102776 号《企业法人营业执照》。

本次公司制改制完成后，南通通达的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（元）	出资比例（%）
1	姜煜峰	374,000.00	71.374
2	羌志培	100,000.00	19.084
3	王岳	50,000.00	9.542
总计		524,000.00	100.000

2009年3月13日，江苏省人民政府办公厅出具《省政府办公厅关于确认南通通达矽钢冲压有限公司改制及股权演变合法性的函》（苏政办函[2009]27号），确认：南通通达及其前身企业改制及股权演变履行了相关法定程序，并经主管部门批准，符合当时法律法规和政策规定。

4、2007年第一次增资

2007年7月8日，南通通达召开股东会，通过了将公司注册资本从52.40万元增加到3,500万元的决议，其中姜煜峰、羌志培及王岳以南南通达盈余公积及未分配利润分别转增公司注册资本2,104.60万元、562万元及281万元；同时吸收新股东增资，增资价格为每份出资额1.00元，其中新股东上海聚慧投资发展有限公司以现金认购新增注册资本300万元，言骅以现金认购新增注册资本70万元，胡浩以现金认购新增注册资本50万元，金志炎和彭进杰均以现金认购新增注册资本40万元。

此次增资引进新股东的原因及定价依据如下：

南通通达2007年第一次增资引进的新股东为上海聚慧投资发展有限公司、言骅、胡浩、金志炎、彭进杰。此次增资的原因为解决公司快速发展的资金需求，其中新股东上海聚慧投资发展有限公司作为一家专业的投资机构，增资南通通达有助于改善南通通达的股权结构，并帮助南通通达提高管理水平；胡浩、金志炎、彭进杰在公司任职多年，是公司的核心管理人员，言骅为公司拟聘担任总经理的职业经理人，公司吸收上述人员成为新股东，对公司的稳定发展具有积极意义。

此次增资价格为每份出资额1元，以新股东增资时南通通达每股净资产为基础，通过协商最终确定以面值为定价依据。

立信会计师事务所对本次新增注册资本的实收情况进行了验证，并于2007年7月23日出具《验资报告》（信会师报字[2007]第23323号）。

南通通达于2007年8月22日办理工商变更并换领了南通市通州工商行政管理局核发的注册号为3206832102776号《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，各股东的出资额及占比如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	姜煜峰	2,142.00	61.200
2	羌志培	572.00	16.343
3	上海聚慧投资发展有限公司	300.00	8.571
4	王岳	286.00	8.171
5	言骅	70.00	2.000
6	胡浩	50.00	1.429
7	金志炎	40.00	1.143
8	彭进杰	40.00	1.143
总计		3,500.00	100.000

此次增资的自然人股东大多数为南通通达的核心管理人员或业务骨干，增资时在南通通达公司的任职情况如下：

序号	本次增资的自然人股东	在南通通达的任职情况
1	胡浩	副总经理、财务负责人
2	金志炎	营销总监
3	彭进杰	生产总监
4	言骅	总经理（拟聘）

5、2007年第二次增资

2007年9月30日，南通通达召开股东会，通过了将公司注册资本从3,500万元增加到3,800万元的决议，增资价格为每份出资额5.00元，全部由新股东认购，其中新股东刘华以现金认购新增注册资本40万元，袁贵华以现金认购新增注册资本70万元，张丽平以现金认购新增注册资本40万元，季京祥以现金认购新增注册资本150万元。本次新增自然人股东与本公司其他股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员均不存在任何关联关系。

此次增资引进新股东的原因及定价依据如下：

因生产经营规模扩张需要资金，南通通达进行了2007年第二次增资并引进了刘华、袁贵华、张丽平、季京祥4位新股东。

此次增资价格为每份出资额5元，系新老股东以公司2006年实现的净利润为基础，以约10倍市盈率作为定价依据，经协商确定。

立信会计师事务所对本次新增注册资本的实收情况进行了验证，并于2007年10月31日出具《验资报告》（信会师报字[2007]第23791号）。

南通通达于2007年11月7日办理工商变更并领取了南通市通州工商行政管理局核发的注册号为3206832102776号《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，各股东的出资额及占比如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	姜煜峰	2,142.00	56.368
2	羌志培	572.00	15.053
3	上海聚慧投资发展有限公司	300.00	7.895
4	王岳	286.00	7.526
5	季京祥	150.00	3.947
6	言骅	70.00	1.842
7	袁贵华	70.00	1.842
8	胡浩	50.00	1.316
9	金志炎	40.00	1.053
10	彭进杰	40.00	1.053
11	刘华	40.00	1.053
12	张丽平	40.00	1.053
总计		3,800.00	100.000

6、2007 年股权转让

2007 年 12 月 25 日，南通通达召开股东会，通过决议，同意张丽平将其持有的南通通达 40 万元出资额（出资比例 1.053%）转让给南通宝杰投资有限公司，其余股东放弃对于此次股权转让的优先购买权。张丽平与宝杰投资于 2007 年 12 月 26 日签署《关于南通通达矽钢冲压有限公司之股权转让协议》，转让价格为每股 5.00 元，转让价款共计 200 万元。

南通通达于 2008 年 1 月 11 日办理工商变更并领取了南通市通州工商行政管理局换发的注册号为 320683000011924 号《企业法人营业执照》。

本次股权转让后，各股东的出资额及占比如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	姜煜峰	2,142.00	56.368
2	羌志培	572.00	15.053
3	上海聚慧投资发展有限公司	300.00	7.895
4	王岳	286.00	7.526
5	季京祥	150.00	3.947
6	言骅	70.00	1.842
7	袁贵华	70.00	1.842
8	胡浩	50.00	1.316
9	金志炎	40.00	1.053
10	彭进杰	40.00	1.053
11	刘华	40.00	1.053
12	南通宝杰投资有限公司	40.00	1.053
总计		3,800.00	100.000

7、2008 年第一次增资

2008 年 4 月 18 日，南通通达召开股东会，通过了将公司注册资本从 3,800 万元增加到 4,000 万元的决议，增资价格为每份出资额 2.50 元，其中原股东羌志培以现金认购新增注册资本 45 万元；新股东张巍、何建忠均以现金分别认购新增注册资本 12 万元；陆永坚以现金认购新增注册资本 8 万元；刘建林、吴志刚、季小敏、邵胜君、褚邵华、杨祎洋均以现金分别认购新增注册资本 6 万元；戴志强、王金连、毛俊义、陈忠、黄佳林、姚之良均以现金分别认购新增注册资本 5 万元；周小东、管杨、芦小明、羌志清、徐斌、张学华、葛汉斌、宋智锋、王素琴、王红梅、严锦云、施建新、陈霞、吴美、魏玉兰、任金荣、姜晓锋、王欣炎、葛建兵均以现金分别认购新增注册资本 3 万元。

此次增资引进新股东的原因及定价依据如下：

南通通达 2008 年第一次增资引进了 34 位新股东。本次增资的新增自然人股东均为南通通达的核心管理人员、业务骨干或者是为公司服务多年做出过贡献的老员工。通过本次增资，公司管理人员直接持有南通通达股份，将管理层与南通通达的长远利益和长期发展紧密结合在一起，可以更好地调动管理层的积极性，有利于公司的长远发展。此次增资的价格为每份出资额 2.50 元，定价依据以公司 2007 年 12 月 31 日经审计的每股净资产为基础，双方协商确定。（根据立信会计师事务所于 2008 年 4 月 1 日出具的审计报告（信会师报字[2008]第 22852 号），截至 2007 年 12 月 31 日，公司每股净资产为 2.43 元。）

立信会计师事务所对本次新增注册资本的实收情况进行了验证，并于 2008 年 4 月 29 日出具《验资报告》（信会师报字[2008]第 22946 号）。

南通通达于 2008 年 4 月 30 日办理工商变更并领取了江苏省南通工商行政管理局核发的注册号为 320683000011924 号《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，各股东的出资额及占比如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	姜煜峰	2,142.00	53.550
2	羌志培	617.00	15.425
3	上海聚慧投资发展有限公司	300.00	7.500
4	王岳	286.00	7.150
5	季京祥	150.00	3.750
6	言骅	70.00	1.750
7	袁贵华	70.00	1.750

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
8	胡浩	50.00	1.250
9	金志炎	40.00	1.000
10	彭进杰	40.00	1.000
11	刘华	40.00	1.000
12	南通宝杰投资有限公司	40.00	1.000
13	张巍	12.00	0.300
14	何建忠	12.00	0.300
15	陆永坚	8.00	0.200
16	刘建林	6.00	0.150
17	吴志刚	6.00	0.150
18	季小敏	6.00	0.150
19	邵胜君	6.00	0.150
20	褚邵华	6.00	0.150
21	杨祎洋	6.00	0.150
22	戴志强	5.00	0.125
23	王金连	5.00	0.125
24	毛俊义	5.00	0.125
25	陈忠	5.00	0.125
26	黄佳林	5.00	0.125
27	姚之良	5.00	0.125
28	周小东	3.00	0.075
29	管杨	3.00	0.075
30	芦小明	3.00	0.075
31	羌志清	3.00	0.075
32	徐斌	3.00	0.075
33	张学华	3.00	0.075
34	葛汉斌	3.00	0.075
35	宋智锋	3.00	0.075
36	王素琴	3.00	0.075
37	王红梅	3.00	0.075
38	严锦云	3.00	0.075
39	施建新	3.00	0.075
40	陈霞	3.00	0.075
41	吴美	3.00	0.075
42	魏玉兰	3.00	0.075
43	任金荣	3.00	0.075
44	姜晓锋	3.00	0.075
45	王欣炎	3.00	0.075
46	葛建兵	3.00	0.075
总计		4,000.00	100.000

本次增资的新增自然人股东均为南通通达的核心管理人员、业务骨干或者是

为公司服务多年做出过贡献的老员工。通过本次增资，公司管理人员直接持有南通通达股份，将管理层与南通通达的长远利益和长期发展紧密结合在一起，可以更好地调动管理层的积极性，发挥长期、有效的激励作用。

上述新增自然人股东增资时在公司的任职情况如下：

序号	股东名称	职务
1	张巍	董事会秘书（拟聘）
2	何建忠	国内业务部经理
3	陆永坚	营销管理部经理
4	刘建林	总经理助理、财务部经理
5	吴志刚	国内业务部经理助理
6	季小敏	国内业务部经理助理
7	邵胜君	财务部副经理
8	褚邵华	生产部经理
9	杨祎洋	国际业务部经理（拟聘）
10	戴志强	工具车间主任
11	王金连	计量理化室主任
12	毛俊义	北车间主任
13	陈忠	采购部经理
14	黄佳林	生产部经理助理
15	姚之良	总务部经理
16	周小东	研发部经理
17	管杨	工艺部经理
18	芦小明	南二车间主任
19	羌志清	南一车间主任
20	徐斌	质检部经理
21	张学华	总经理办公室主任
22	葛汉斌	北车间主任助理
23	宋智锋	南二车间主任助理
24	王素琴	国际业务部经理助理
25	王红梅	营销管理部经理助理
26	严锦云	财务部职员
27	施建新	北车间职员
28	陈霞	财务部职员
29	吴美	储运部职员
30	魏玉兰	南一车间职员
31	任金荣	总经理办公室职员
32	姜晓锋	采购部职员
33	王欣炎	国内业务部经理助理
34	葛建兵	国内业务部职员

8、2008 年第一次股权转让

2008 年 5 月 13 日，上海聚慧投资发展有限公司与上海风云际会投资中心(有限合伙) 签署《关于南通通达矽钢冲压有限公司之股权转让协议》，上海聚慧投资发展有限公司将其持有的南通通达 300 万元（出资比例 7.500%）出资额转让给风云际会，公司其余股东放弃对于此次股权转让的优先购买权，转让价格为每股 1.00 元，转让价款共计 300 万元。

2008 年 5 月 14 日，南通通达召开股东会，同意本次股权转让。

此次股权转让时上海聚慧投资发展有限公司和风云际会的投资人、投资比例完全相同。

2008 年 5 月 26 日，南通通达在江苏省南通工商行政管理局办理了工商变更手续。

本次股权转让后，各股东的出资额及占比如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	姜煜峰	2,142.00	53.550
2	羌志培	617.00	15.425
3	上海风云际会投资中心（有限合伙）	300.00	7.500
4	王岳	286.00	7.150
5	季京祥	150.00	3.750
6	言骅	70.00	1.750
7	袁贵华	70.00	1.750
8	胡浩	50.00	1.250
9	金志炎	40.00	1.000
10	彭进杰	40.00	1.000
11	刘华	40.00	1.000
12	南通宝杰投资有限公司	40.00	1.000
13	张巍	12.00	0.300
14	何建忠	12.00	0.300
15	陆永坚	8.00	0.200
16	刘建林	6.00	0.150
17	吴志刚	6.00	0.150
18	季小敏	6.00	0.150
19	邵胜君	6.00	0.150
20	褚邵华	6.00	0.150
21	杨祎洋	6.00	0.150
22	戴志强	5.00	0.125
23	王金连	5.00	0.125
24	毛俊义	5.00	0.125

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
25	陈忠	5.00	0.125
26	黄佳林	5.00	0.125
27	姚之良	5.00	0.125
28	周小东	3.00	0.075
29	管杨	3.00	0.075
30	芦小明	3.00	0.075
31	羌志清	3.00	0.075
32	徐斌	3.00	0.075
33	张学华	3.00	0.075
34	葛汉斌	3.00	0.075
35	宋智锋	3.00	0.075
36	王素琴	3.00	0.075
37	王红梅	3.00	0.075
38	严锦云	3.00	0.075
39	施建新	3.00	0.075
40	陈霞	3.00	0.075
41	吴美	3.00	0.075
42	魏玉兰	3.00	0.075
43	任金荣	3.00	0.075
44	姜晓锋	3.00	0.075
45	王欣炎	3.00	0.075
46	葛建兵	3.00	0.075
总计		4,000.00	100.000

9、2008年第二次增资

2008年5月28日，南通通达召开股东会，通过了将公司注册资本从4,000万元增加到4,250万元的决议，增资价格为每份出资额10.00元，其中原股东季京祥和袁贵华分别以现金认购本次新增注册资本100万元和30万元；新股东南通创新资本创业投资有限公司和成志明分别以现金认购本次新增注册资本100万元和20万元。本次新增股东与本公司其他股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员不存在任何关联关系。

本次增资引进新股东的原因及定价依据如下：

因生产经营需要资金，南通通达进行了2008年第二次增资并引进了南通创新资本创业投资有限公司和成志明2位新股东。此次增资的价格为每份出资额10元，系新老股东以公司2007年实现的净利润为基础，以约12倍市盈率作为定价依据，经协商确定。

立信会计师事务所对本次新增注册资本的实收情况进行了验证，并于2008

年6月20日出具《验资报告》（信会师报字[2008]第23380号）。

南通通达于2008年6月23日办理工商变更并换领了江苏省南通工商行政管理局核发的注册号为320683000011924的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，各股东的出资额及占比如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	姜煜峰	2,142.00	50.400
2	羌志培	617.00	14.518
3	上海风云际会投资中心（有限合伙）	300.00	7.059
4	王岳	286.00	6.729
5	季京祥	250.00	5.882
6	袁贵华	100.00	2.353
7	南通创新资本创业投资有限公司	100.00	2.353
8	言骅	70.00	1.647
9	胡浩	50.00	1.176
10	金志炎	40.00	0.941
11	彭进杰	40.00	0.941
12	刘华	40.00	0.941
13	南通宝杰投资有限公司	40.00	0.941
14	成志明	20.00	0.471
15	张巍	12.00	0.282
16	何建忠	12.00	0.282
17	陆永坚	8.00	0.188
18	刘建林	6.00	0.141
19	吴志刚	6.00	0.141
20	季小敏	6.00	0.141
21	邵胜君	6.00	0.141
22	褚邵华	6.00	0.141
23	杨祎洋	6.00	0.141
24	戴志强	5.00	0.118
25	王金连	5.00	0.118
26	毛俊义	5.00	0.118
27	陈忠	5.00	0.118
28	黄佳林	5.00	0.118
29	姚之良	5.00	0.118
30	周小东	3.00	0.071
31	管杨	3.00	0.071
32	芦小明	3.00	0.071
33	羌志清	3.00	0.071
34	徐斌	3.00	0.071
35	张学华	3.00	0.071

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
36	葛汉斌	3.00	0.071
37	宋智锋	3.00	0.071
38	王素琴	3.00	0.071
39	王红梅	3.00	0.071
40	严锦云	3.00	0.071
41	施建新	3.00	0.071
42	陈霞	3.00	0.071
43	吴美	3.00	0.071
44	魏玉兰	3.00	0.071
45	任金荣	3.00	0.071
46	姜晓锋	3.00	0.071
47	王欣炎	3.00	0.071
48	葛建兵	3.00	0.071
总计		4,250.00	100.000

10、2008年第二次股权转让

2008年6月25日，南通宝杰投资有限公司与南通创新资本创业投资有限公司签署《关于南通通达矽钢冲压有限公司之股权转让协议》，宝杰投资将其持有的南通通达40万元出资额（出资比例0.941%）转让给南通创新，其余股东放弃对于此次股权转让的优先购买权，转让价格为每股10.00元，转让价款共计400万元。

2008年6月25日，南通通达召开股东会，同意本次股权转让。

同日，南通通达在江苏省南通工商行政管理局办理了工商变更手续。

本次股权转让后，各股东的出资额及占比如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	姜煜峰	2,142.00	50.400
2	羌志培	617.00	14.518
3	上海风云际会投资中心（有限合伙）	300.00	7.059
4	王岳	286.00	6.729
5	季京祥	250.00	5.882
6	南通创新资本创业投资有限公司	140.00	3.294
7	袁贵华	100.00	2.353
8	言骅	70.00	1.647
9	胡浩	50.00	1.176
10	金志炎	40.00	0.941
11	彭进杰	40.00	0.941
12	刘华	40.00	0.941
13	成志明	20.00	0.471

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
14	张巍	12.00	0.282
15	何建忠	12.00	0.282
16	陆永坚	8.00	0.188
17	刘建林	6.00	0.141
18	吴志刚	6.00	0.141
19	季小敏	6.00	0.141
20	邵胜君	6.00	0.141
21	褚邵华	6.00	0.141
22	杨祎洋	6.00	0.141
23	戴志强	5.00	0.118
24	王金连	5.00	0.118
25	毛俊义	5.00	0.118
26	陈忠	5.00	0.118
27	黄佳林	5.00	0.118
28	姚之良	5.00	0.118
29	周小东	3.00	0.071
30	管杨	3.00	0.071
31	芦小明	3.00	0.071
32	羌志清	3.00	0.071
33	徐斌	3.00	0.071
34	张学华	3.00	0.071
35	葛汉斌	3.00	0.071
36	宋智锋	3.00	0.071
37	王素琴	3.00	0.071
38	王红梅	3.00	0.071
39	严锦云	3.00	0.071
40	施建新	3.00	0.071
41	陈霞	3.00	0.071
42	吴美	3.00	0.071
43	魏玉兰	3.00	0.071
44	任金荣	3.00	0.071
45	姜晓锋	3.00	0.071
46	王欣炎	3.00	0.071
47	葛建兵	3.00	0.071
总计		4,250.00	100.000

（二）整体变更设立股份公司

2008年7月13日，经南通通达矽钢冲压有限公司股东会决议通过，同意将南通通达整体变更设立为江苏通达动力科技股份有限公司。同日，南通通达原股

东签订了《发起人协议》，同意根据立信会计师事务所信会师报字(2008)第 23497 号《审计报告》，以南通通达截至 2008 年 6 月 30 日经审计的 141,967,605.40 元净资产折成 9,000 万股，余下未折股部分的净资产 51,967,605.40 元计入股份公司的资本公积。

立信会计师事务所对注册资本到位情况进行了验证，并于 2008 年 7 月 13 日出具了《验资报告》(信会师报字(2008)第 23538 号)。

2008 年 7 月 28 日，发行人召开创立大会暨 2008 年第一次临时股东大会，全体发起人参加了本次会议，会议表决通过了包括《南通通达矽钢冲压有限公司整体变更为股份公司的方案》、《江苏通达动力科技股份有限公司章程(草案)》等多项议案，并选举产生了发行人第一届董事会和监事会成员。

2008 年 7 月 29 日，发行人在江苏省南通工商行政管理局依法注册登记，并领取了 320683000011924 号《企业法人营业执照》，注册资本为 9,000 万元。

股份公司设立时股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)
1	姜煜峰	45,360,000	50.400
2	羌志培	13,065,883	14.518
3	上海风云际会投资中心(有限合伙)	6,352,941	7.059
4	王岳	6,056,471	6.729
5	季京祥	5,294,118	5.882
6	南通创新资本创业投资有限公司	2,964,706	3.294
7	袁贵华	2,117,647	2.353
8	言骅	1,482,353	1.647
9	胡浩	1,058,824	1.176
10	金志炎	847,059	0.941
11	彭进杰	847,059	0.941
12	刘华	847,059	0.941
13	成志明	423,529	0.471
14	张巍	254,118	0.282
15	何建忠	254,118	0.282
16	陆永坚	169,412	0.188
17	刘建林	127,059	0.141
18	吴志刚	127,059	0.141
19	季小敏	127,059	0.141
20	邵胜君	127,059	0.141
21	褚邵华	127,059	0.141
22	杨祎洋	127,059	0.141

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)
23	戴志强	105,883	0.118
24	王金连	105,883	0.118
25	毛俊义	105,883	0.118
26	陈忠	105,883	0.118
27	黄佳林	105,883	0.118
28	姚之良	105,883	0.118
29	周小东	63,529	0.071
30	管杨	63,529	0.071
31	芦小明	63,529	0.071
32	羌志清	63,529	0.071
33	徐斌	63,529	0.071
34	张学华	63,529	0.071
35	葛汉斌	63,529	0.071
36	宋智锋	63,529	0.071
37	王素琴	63,529	0.071
38	王红梅	63,529	0.071
39	严锦云	63,529	0.071
40	施建新	63,529	0.071
41	陈霞	63,529	0.071
42	吴美	63,529	0.071
43	魏玉兰	63,529	0.071
44	任金荣	63,529	0.071
45	姜晓锋	63,529	0.071
46	王欣炎	63,529	0.071
47	葛建兵	63,529	0.071
合计		90,000,000	100.000

(三) 股份公司设立后的股权结构变化情况

1、2009年8月股权转让

邵胜君因离司将其持有的发行人 127,059 股股份转让给了姜煜峰。2009 年 8 月 7 日, 姜煜峰与邵胜君签署《关于江苏通达动力科技股份有限公司之股份转让协议》, 转让价格为每股 2.00 元, 转让价款共计 254,118 元。

此次股权转让完成后, 股份公司的股权结构如下:

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)
1	姜煜峰	45,487,059	50.541
2	羌志培	13,065,883	14.518
3	上海风云际会投资中心(有限合伙)	6,352,941	7.059
4	王岳	6,056,471	6.729

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
5	季京祥	5,294,118	5.882
6	南通创新资本创业投资有限公司	2,964,706	3.294
7	袁贵华	2,117,647	2.353
8	言骅	1,482,353	1.647
9	胡浩	1,058,824	1.176
10	金志炎	847,059	0.941
11	彭进杰	847,059	0.941
12	刘华	847,059	0.941
13	成志明	423,529	0.471
14	张巍	254,118	0.282
15	何建忠	254,118	0.282
16	陆永坚	169,412	0.188
17	刘建林	127,059	0.141
18	吴志刚	127,059	0.141
19	季小敏	127,059	0.141
20	褚邵华	127,059	0.141
21	杨祎洋	127,059	0.141
22	戴志强	105,883	0.118
23	王金连	105,883	0.118
24	毛俊义	105,883	0.118
25	陈忠	105,883	0.118
26	黄佳林	105,883	0.118
27	姚之良	105,883	0.118
28	周小东	63,529	0.071
29	管杨	63,529	0.071
30	芦小明	63,529	0.071
31	羌志清	63,529	0.071
32	徐斌	63,529	0.071
33	张学华	63,529	0.071
34	葛汉斌	63,529	0.071
35	宋智锋	63,529	0.071
36	王素琴	63,529	0.071
37	王红梅	63,529	0.071
38	严锦云	63,529	0.071
39	施建新	63,529	0.071
40	陈霞	63,529	0.071
41	吴美	63,529	0.071
42	魏玉兰	63,529	0.071
43	任金荣	63,529	0.071
44	姜晓锋	63,529	0.071
45	王欣炎	63,529	0.071

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)
46	葛建兵	63,529	0.071
合计		90,000,000	100.000

2、2010年3月增资

发行人于2010年3月22日召开公司2009年度股东大会，通过决议，同意公司向平安财智投资管理有限公司发行股份500万股，将公司注册资本由9,000万元增加至9,500万元。此次增资价格为每股4.00元。

立信会计师事务所于2010年3月23日出具《验资报告》(信会师报字(2010)第21720号)，对此次增资予以验证。

2010年3月25日，发行人领取了江苏省南通工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》(注册号：320683000011294)。

截至本招股说明书签署之日，发行人股东持股数量及持股比例如下：

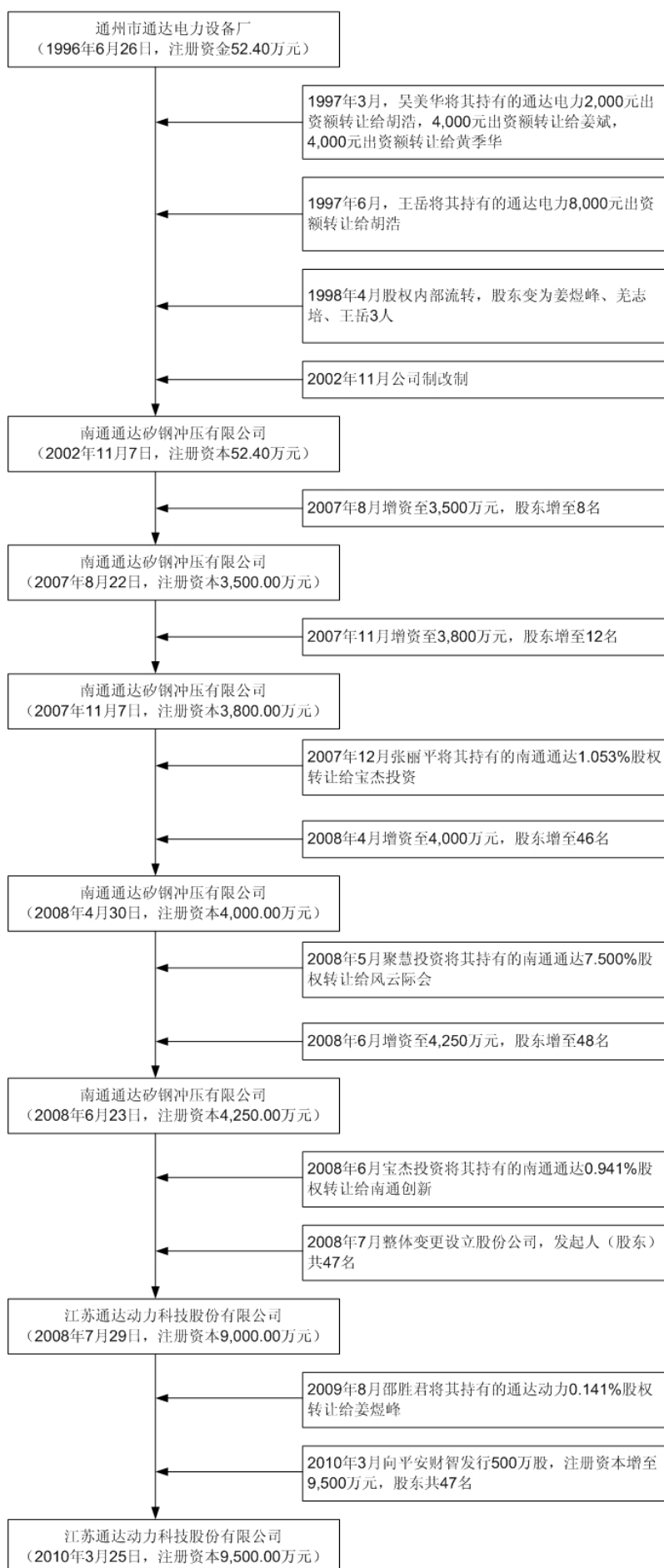
序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)
1	姜煜峰	45,487,059	47.881
2	羌志培	13,065,883	13.754
3	上海风云际会投资中心(有限合伙)	6,352,941	6.687
4	王岳	6,056,471	6.375
5	季京祥	5,294,118	5.573
6	平安财智投资管理有限公司	5,000,000	5.263
7	南通红土创新资本创业投资有限公司 ¹	2,964,706	3.121
8	袁贵华	2,117,647	2.229
9	言骅	1,482,353	1.560
10	胡浩	1,058,824	1.115
11	金志炎	847,059	0.892
12	彭进杰	847,059	0.892
13	刘华	847,059	0.892
14	成志明	423,529	0.446
15	张巍	254,118	0.267
16	何建忠	254,118	0.267
17	陆永坚	169,412	0.178
18	刘建林	127,059	0.134
19	吴志刚	127,059	0.134
20	季小敏	127,059	0.134
21	褚邵华	127,059	0.134
22	杨祎洋	127,059	0.134
23	戴志强	105,883	0.111

¹注：南通创新资本创业投资有限公司于2010年4月8日更名为南通红土创新资本创业投资有限公司。

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
24	王金连	105,883	0.111
25	毛俊义	105,883	0.111
26	陈忠	105,883	0.111
27	黄佳林	105,883	0.111
28	姚之良	105,883	0.111
29	周小东	63,529	0.067
30	管杨	63,529	0.067
31	芦小明	63,529	0.067
32	羌志清	63,529	0.067
33	徐斌	63,529	0.067
34	张学华	63,529	0.067
35	葛汉斌	63,529	0.067
36	宋智锋	63,529	0.067
37	王素琴	63,529	0.067
38	王红梅	63,529	0.067
39	严锦云	63,529	0.067
40	施建新	63,529	0.067
41	陈霞	63,529	0.067
42	吴美	63,529	0.067
43	魏玉兰	63,529	0.067
44	任金荣	63,529	0.067
45	姜晓锋	63,529	0.067
46	王欣炎	63,529	0.067
47	葛建兵	63,529	0.067
合计		95,000,000	100.000

报告期内，公司的股权转让、变更设立和增资行为未引起公司实际控制人的变化，公司的控股股东、实际控制人一直为姜煜峰先生。

公司自设立以来的股本演变情况如下图所示：



（四）资产重组情况

发行人设立以来，无重大资产重组情况。

报告期内，发行人收购了富华机电。富华机电主要从事成品定转子的生产、加工和销售服务。为了满足客户的多样化需求、稳定客户资源，延伸产业链以及做大做强矽钢冲压业务等方面的需要，发行人于 2008 年 10 月收购富华机电。

2008 年 10 月 26 日，发行人与姜煜峰先生签订了《股权转让协议》，受让姜煜峰先生持有的富华机电的全部股权，收购价格为 2,417,099.46 元，即富华机电截至 2008 年 9 月 30 日经审计的净资产。

本次收购的具体情况详见本招股说明书“第六节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易情况”。

（五）发行人股本变化对公司经营产生的影响

自 1996 年 6 月通达电力股份合作制改制完成之日以来，发行人的控股股东与实际控制人一直是姜煜峰先生，没有发生变化，且公司始终以电机定转子冲片和铁心的研发、生产、销售和服务为主营业务，保持了公司主营业务的连续性和管理团队的稳定性。股东历次增资行为给公司经营业绩的持续增长提供了资金支持，有利于公司的长期持续稳定发展。

四、发行人历次验资情况

1、江苏通州会计师事务所于 1996 年 6 月 7 日出具《验资报告》（苏通会内验[1996]186 号），确认通达电力注册资金为 52.40 万元。

2、立信会计师事务所于 2007 年 7 月 23 日出具《验资报告》（信会师报字[2007]第 23323 号），验证南通通达注册资本从 52.40 万元增加到 3,500 万元。

3、立信会计师事务所于 2007 年 10 月 31 日出具《验资报告》（信会师报字[2007]第 23791 号），验证南通通达注册资本从 3,500 万元增加到 3,800 万元。

4、立信会计师事务所于 2008 年 4 月 29 日出具《验资报告》（信会师报字[2008]第 22946 号），验证南通通达注册资本从 3,800 万元增加到 4,000 万元。

5、立信会计师事务所于 2008 年 6 月 20 日出具《验资报告》（信会师报字[2008]

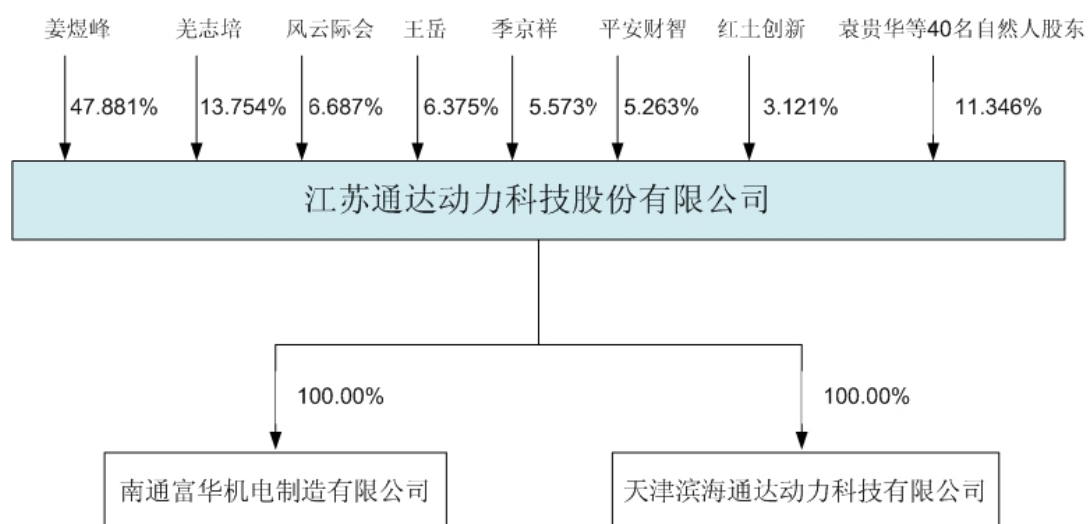
第 23380 号)，验证南通通达注册资本从 4,000 万元增加到 4,250 万元。

6、2008 年 7 月 13 日，南通通达以截至 2008 年 6 月 30 日经审计的 141,967,605.40 元净资产折成 9,000 万股股份，余下未折股部分的净资产 51,967,605.40 元计入股份公司的资本公积，设立江苏通达动力科技股份有限公司，立信会计师事务所于同日出具《验资报告》（信会师报字（2008）第 23538 号），验证各股东出资真实、足额到位。

7、立信会计师事务所于 2010 年 3 月 23 日出具《验资报告》（信会师报字（2010）第 21720 号），验证通达动力股本由 9,000 万股增至 9,500 万股。

五、发行人主要股东、实际控制人及其控制的企业

（一）发行人的股权结构图



（二）发行人的股东、实际控制人情况

1、本公司控股股东、实际控制人

姜煜峰先生，男，中国国籍，1969 年出生，身份证号码：320602196909****，住所：江苏省南通市四安镇***，无境外居留权。

截至本招股说明书签署之日，姜煜峰先生持有公司 47.881% 股份，为公司的控股股东和实际控制人。控股股东和实际控制人持有的本公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

2、其他持有本公司 5%以上股权的股东

除姜煜峰先生外，持有本公司 5%以上股权的股东为羌志培先生、王岳先生、季京祥先生、上海风云际会投资中心（有限合伙）和平安财智投资管理有限公司。

（1）羌志培先生

羌志培先生，男，中国国籍，1956 年出生，身份证号码：320624195608****，住所：江苏省南通市四安镇***，无境外居留权。

截至本招股说明书签署之日，羌志培先生持有公司 13.754%股份，持有的本公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

（2）上海风云际会投资中心（有限合伙）

风云际会于 2008 年 5 月 5 日注册成立，系有限合伙企业，合伙经营范围为实业投资，投资管理，投资咨询。

截至本招股说明书签署之日，风云际会持有本公司 6,352,941 股股份，占本次发行前总股本的 6.687%，持有的本公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

风云际会最近一年一期基本财务数据如下（未经审计）：

单位：元

项目	2010 年 9 月 30 日/2010 年 1-9 月	2009 年 12 月 31 日/2009 年度
总资产	3,041,319.62	3,113,066.14
净资产	2,990,999.62	3,062,746.14
净利润	761,910.77	63,291.88

截至本招股说明书签署之日，上海风云际会投资中心（有限合伙）的出资人及出资比例如下：

序号	出资人	出资金额（万元）	出资比例
1	卢胜一	30.00	1.00%
2	葛晶平	1,515.00	50.50%
3	张天宇	1,455.00	48.50%
合计		3,000.00	100.00%

风云际会出资人的基本情况如下：

卢胜一，男，中国国籍，风云际会执行事务合伙人，身份证号码为 320122197202****，住所：上海市浦东新区；

葛晶平，男，中国国籍，风云际会有限合伙人，身份证号码为 320602196911****，住所：江苏省南通市；

张天宇，男，中国国籍，风云际会有限合伙人，身份证号码为

320683198610*****, 住所：江苏省通州市。

(3) 王岳先生

王岳先生，男，中国国籍，1968 年出生，身份证号码：320624196801*****, 住所：江苏省通州市金沙镇***，无境外居留权。

截至本招股说明书签署之日，王岳先生持有公司 6.375%股份，持有的本公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

(4) 季京祥先生

季京祥先生，男，中国国籍，1971 年出生，身份证号码：320122197107*****, 住所：江苏省南通市崇川区***，无境外居留权。

截至本招股说明书签署之日，季京祥先生持有公司 5.573%股份，持有的本公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

(5) 平安财智投资管理有限公司

平安财智于 2008 年 9 月 26 日注册成立，系平安证券有限责任公司全资子公司，注册地为深圳市福田区金田路大中华国际交易广场第八层 F 区，注册资本为 60,000 万元人民币，法定代表人为薛荣年，经营范围为股权投资。

截至本招股说明书签署之日，平安财智持有本公司 5,000,000 股股份，占本次发行前总股本的 5.263%，持有的本公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

平安财智最近一年一期基本财务数据如下（未经审计）：

单位：元

项目	2010 年 9 月 30 日/2010 年 1-9 月	2009 年 12 月 31 日/2009 年度
总资产	616,392,889.16	304,040,142.14
净资产	609,811,565.65	303,775,472.53
净利润	6,036,093.12	3,180,185.64

3、本公司其他股东

(1) 自然人股东情况

股东名称	国籍	境外永久居留权	身份证号码	住所	持股数量（股）	比例（%）
袁贵华	中国	无	320624196405*****	江苏省南通市	2,117,647	2.229
言骅	中国	无	320611197004*****	江苏省南通市	1,482,353	1.560
胡浩	中国	无	320624196702*****	江苏省南通市	1,058,824	1.115
金志炎	中国	无	320624196804*****	江苏省南通市	847,059	0.892
彭进杰	中国	无	320624196306*****	江苏省南通市	847,059	0.892
刘华	中国	无	350402197708*****	上海市杨浦区	847,059	0.892

股东名称	国籍	境外永久居留权	身份证号码	住所	持股数量(股)	比例(%)
成志明	中国	无	110108196210*****	江苏省南京市	423,529	0.446
张巍	中国	无	130604198006*****	河北省保定市	254,118	0.267
何建忠	中国	无	320624197504*****	江苏省南通市	254,118	0.267
陆永坚	中国	无	320624196911*****	江苏省南通市	169,412	0.178
刘建林	中国	无	320602196701*****	江苏省南通市	127,059	0.134
吴志刚	中国	无	320624196904*****	江苏省南通市	127,059	0.134
季小敏	中国	无	320683198005*****	江苏省南通市	127,059	0.134
褚邵华	中国	无	320624196904*****	江苏省南通市	127,059	0.134
杨祎洋	中国	无	220104198112*****	广东省广州市	127,059	0.134
戴志强	中国	无	320624197005*****	江苏省南通市	105,883	0.111
王金连	中国	无	320624196412*****	江苏省南通市	105,883	0.111
毛俊义	中国	无	320624197312*****	江苏省南通市	105,883	0.111
陈忠	中国	无	320624196810*****	江苏省南通市	105,883	0.111
黄佳林	中国	无	320602197705*****	江苏省南通市	105,883	0.111
姚之良	中国	无	320624195512*****	江苏省南通市	105,883	0.111
周小东	中国	无	320722197603*****	江苏省东海县	63,529	0.067
管杨	中国	无	320683198112*****	江苏省南通市	63,529	0.067
芦小明	中国	无	321087198108*****	江苏省扬州市	63,529	0.067
羌志清	中国	无	320624197309*****	江苏省南通市	63,529	0.067
徐斌	中国	无	360111197208*****	江苏省南通市	63,529	0.067
张学华	中国	无	320624196007*****	江苏省南通市	63,529	0.067
葛汉斌	中国	无	320624196912*****	江苏省南通市	63,529	0.067
宋智锋	中国	无	320683198208*****	江苏省南通市	63,529	0.067
王素琴	中国	无	140303198204*****	江苏省南通市	63,529	0.067
王红梅	中国	无	320683198210*****	江苏省南通市	63,529	0.067
严锦云	中国	无	320624196703*****	江苏省南通市	63,529	0.067
施建新	中国	无	320602195403*****	江苏省南通市	63,529	0.067
陈霞	中国	无	320624196712*****	江苏省南通市	63,529	0.067
吴美	中国	无	320624196309*****	江苏省南通市	63,529	0.067
魏玉兰	中国	无	320624196405*****	江苏省南通市	63,529	0.067
任金荣	中国	无	320624196601*****	江苏省南通市	63,529	0.067
姜晓锋	中国	无	320624197005*****	江苏省南通市	63,529	0.067
王欣炎	中国	无	320624196712*****	江苏省南通市	63,529	0.067
葛建兵	中国	无	320624197109*****	江苏省南通市	63,529	0.067
合计					10,778,822	11.347

(2) 法人股东基本情况

红土创新的前身南通创新于 2007 年 9 月 12 日注册成立,注册地为南通市永和路 1 号,注册资本为 12,000 万元人民币(实收资本 11,200 万元),法定代表人陈照东,经营范围为创业企业投资;代理其他创业投资企业、机构、个人的创业

投资，创业投资咨询，为创业投资企业提供管理服务。南通创新于 2010 年 4 月 8 日更名为南通红土创新资本创业投资有限公司。

截至本招股说明书签署之日，红土创新持有本公司 2,964,706 股股份，占本次发行前总股本的 3.121%，持有的本公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

目前，南通红土创新资本创业投资有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	占注册资本 比例	实缴出资额 (万元)
1	深圳市创新投资集团有限公司	3,000	25.00%	3,000
2	南通科技投资集团股份有限公司	3,000	25.00%	3,000
3	南通投资管理有限公司	3,000	25.00%	3,000
4	深圳市康成亨投资有限公司	2,000	16.67%	1,200
5	南通市通州区企业公有资产管理办公室	1,000	8.33%	1,000
合计		12,000	100.00%	11,200

红土创新最近一年一期基本财务数据如下（未经审计）：

单位：元

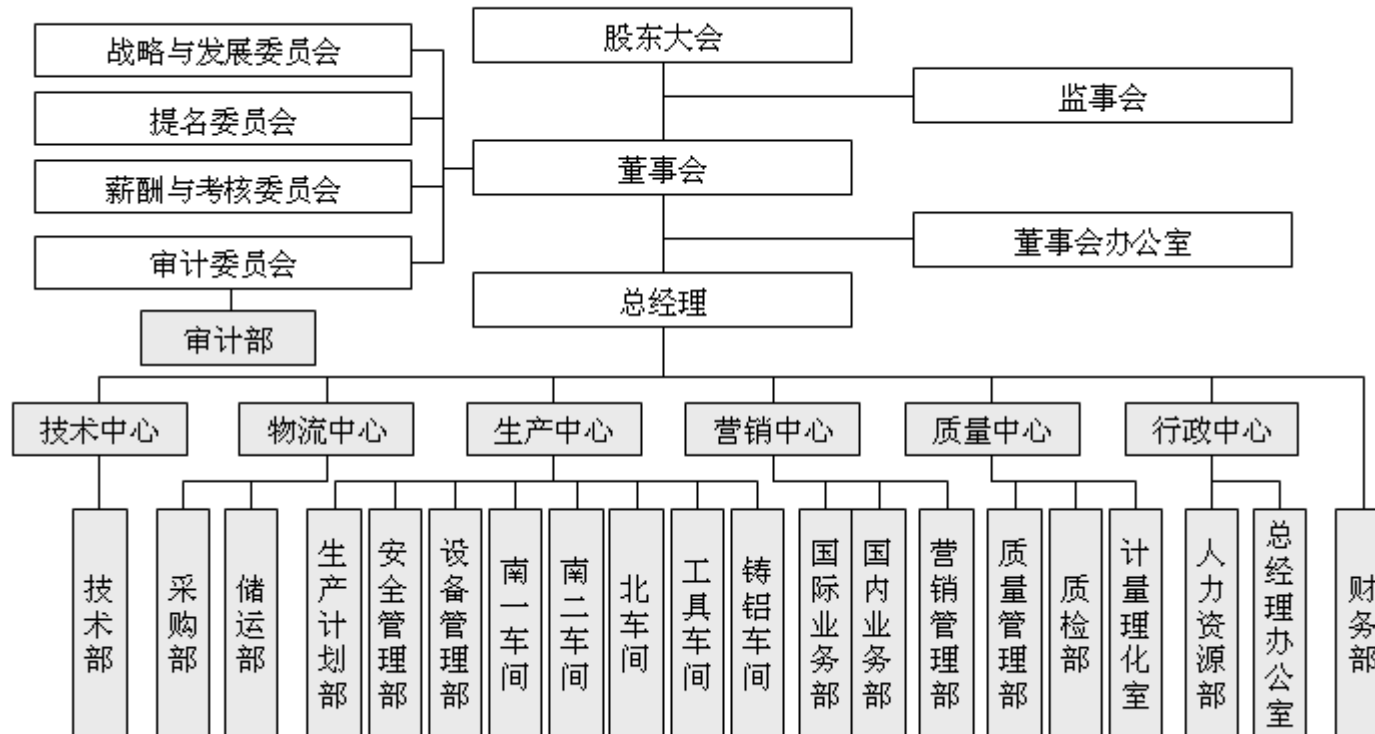
项目	2010年9月30日/2010年1-9月	2009年12月31日/2009年度
总资产	112,860,487.95	53,490,983.99
净资产	109,870,487.95	52,327,983.99
净利润	-457,496.04	-606,052.78

（三）控股股东、实际控制人所控制的其他企业情况

本公司实际控制人姜煜峰先生除控制本公司以外，不存在其他对外投资的情形。

六、发行人的内部组织机构

（一）发行人的内部组织机构



（二）发行人内设主要职能部门情况

本公司董事会下设战略与发展委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会和审计委员会，其中战略与发展委员会的主要职责是对公司长远发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议；提名委员会的主要职责是对董事、经理人员的选择标准和程序提出建议，广泛搜寻合格的董事、经理人员的人选，以及对董事和经理候选人进行审查并提出建议；薪酬与考核委员会的主要职责是研究董事与经理人员的考核标准，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；审计委员会的主要职责是负责审查公司的内部审计制度并监督其实施，审核公司的财务信息及其披露，提议聘请或更换外部审计机构等。

公司建立由总经理、副总经理等组成的经营管理层，在董事会领导下，负责公司的日常经营与管理。

1、技术中心

负责公司生产设备的技术改进和产品研发；配合客户进行电机产品开发，将客户的图纸进行相关技术转化，负责小批试产鉴定的评审准备工作；负责明确公司各个生产环节的工艺要求，设计与完善生产工艺、车间工艺规程及工艺路线；负责模具工艺的设计与完善，按生产计划进行模具设计，制定模具改型研发计划，组织模具的鉴定评审工作；负责公司技术评审，编制和更新标准化技术文件和技术图纸。

2、营销中心

负责市场需求信息和价格信息的收集与调研，分析市场发展趋势；负责客户开发和维护，完善客户档案和客户信用管理体系，并提供售后服务；负责销售管理制度和营销策略的制定；负责签订销售合同，对合同执行情况进行跟踪；负责销售订单的评审工作、发出商品的安排与管理。

3、生产中心

负责制定生产计划，跟踪计划的执行、修正与变更；负责组织生产工作，协调销售、采购和生产等环节；负责公司设备和工装模具的管理；负责公司安全制度、环保管理制度的实施和监督，组织实施管理人员、生产人员、特种作业人员的安全培训。

4、物流中心

负责供应商的开发、考核、维护和淘汰，完善供应商档案和考评体系；负责原材料采购计划、询价报价、采购招标、采购合同签订及采购执行的管理工作；负责公司仓库的日常收发、仓储和盘点；产品配送。

5、行政中心

协助总经理协调各中心、部门的工作，处理日常事务；收集信息、协调内外部关系；负责根据企业发展战略制定人力资源规划；提出机构设置和岗位职责设计方案，对组织结构提出改进方案；负责人员招聘和劳动关系管理；负责考核管理制度和考核指标的制定，薪酬政策和制度的制定；组织制定和实施年度培训计划；负责公司的食堂、宿舍、环境管理和基建维修。

6、质量中心

负责原材料、辅助材料和产成品的质检工作；监控产品生产过程；负责制定产品质量标准和质量控制制度；跟踪产品使用质量状况，向生产中心、技术中心反馈顾客的意见；负责公司的计量制度、计量器具和理化实验的管理工作。

7、财务部

负责制定公司会计政策、会计核算和财务管理等工作程序；建立企业会计内部控制制度，并负责上述制度的组织实施和执行监督；负责编报公司财务报告以及综合分析和专题分析报告，制订成本控制方案及税收筹划；负责组织编制和完善公司财务预决算，进行固定资产投资项目的管理和核算。

8、审计部

负责公司审计制度的建设与规范，建立健全公司内部审计体系；负责公司生产经营活动的内部审计工作，对公司经济效益进行稽核并提出建议。负责审计公司经营决策和财务计划及其预算的执行情况；负责对各种会计资料、财务收支及与财务收支有关的经济活动、经营成果的真实性、合法性、有效性的审计；负责对公司进行物资购入价格、产品销售价格和构成产品成本的费用进行审计。

9、董事会办公室

按照法定程序筹备董事会和股东大会；准备和提交董事会和股东大会的报告和文件。协调和组织公司信息披露事项，建立信息披露的制度、促使公司及时、合法、真实和完整地进行信息披露；实施投资者关系管理。

10、四安分公司

2007年1月16日,南通通达设立“南通通达矽钢冲压有限公司四安分公司”。股份公司设立后,该公司于2008年10月15日变更为“江苏通达动力科技股份有限公司四安分公司”。该分公司负责人王岳,主要经营范围为电动机、发电机定转子铁心产品的研发、制造、销售、服务;电动机、电气控制设备、电动工具的研发、制造、销售、服务;风力、柴油、水轮、汽轮发电机设备及配件的研发、制造、销售、服务;专用设备、专用模具的研发、制造、销售、服务;电机制造专用材料的采购、加工、销售、配送、仓储、服务;金属切削加工。

(三) 发行人控股子公司基本情况

1、南通富华机电制造有限公司

富华机电成立于2006年4月17日,目前注册资本1,500万元,系本公司全资子公司,住址为南通市通州区四安镇庵东村2组,法定代表人姜煜峰,主要从事成品定转子的生产、加工和销售业务。

富华机电最近一年一期的主要财务数据如下:

单位:元

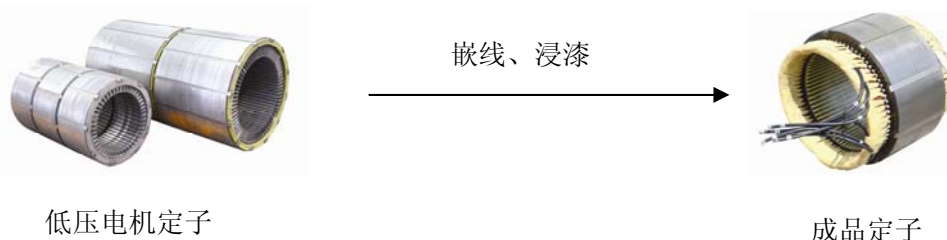
项目	2010年9月30日/2010年1-9月	2009年12月31日/2009年度
总资产	33,143,270.11	24,161,612.02
净资产	17,926,221.16	16,771,324.05
营业收入	79,998,727.60	48,298,873.55
净利润	1,154,897.11	32,211.42

【注】:以上数据经立信会计师事务所审计。

(1) 公司与富华机电的业务关系

富华机电主要从事成品定转子的生产、加工和销售。成品定转子是指定子经过嵌线、浸漆,转子经过套轴、精加工、校动平衡等工序形成的产品。报告期内,公司与富华机电的业务关系主要体现在公司向富华机电销售定转子铁心,再由富华机电制作成成品定转子销售给下游客户。

公司与富华机电的业务关系可用下图表示:





低压电机转子

套轴、精加工、校动平衡



成品转子

(2) 报告期内公司与富华机电的业务往来

报告期内公司与富华机电具体的业务往来为富华机电向公司销售矽钢片，公司生产定转子铁心再销售给富华机电。

报告期初富华机电取得订单后，由客户将矽钢片销售给富华机电，富华机电再销售给公司，并由公司生产成定转子铁心销售给富华机电，最后由富华机电加工成成品定转子销售给客户；2008年10月公司收购了富华机电100%股权，富华机电成为公司的全资子公司后，逐渐由发行人统一对外采购矽钢片，加工成为定转子铁心，销售给富华机电，富华机电加工成成品定转子后销售给客户。

报告期内，公司与富华机电的业务往来数据如下：

单位：元

年度	富华机电向公司的销售额	公司向富华机电的销售额
2007年	18,198,178.51	32,877,386.03
2008年	37,762,140.96	48,546,335.13
2009年	11,375,241.68	17,011,609.86
2010年1-9月	3,457,901.38	42,143,210.50

【注】：上表中公司指发行人母公司。

(3) 富华机电2009年收入、利润大幅下降的原因

富华机电2009年营业收入、净利润分别为48,298,873.55元、32,211.42元，较2008年出现较大幅度下降，主要原因如下：

①受国际金融危机影响，下游客户需求降低导致收入大幅下降；

②富华机电产品规格品种较少，生产的成品定转子主要应用于低压电机，并且客户相对较为集中，具体销售对象以单一客户为主（2010年之前主要销售给无锡华达电机有限公司），从而受金融危机影响更为剧烈，导致2009年净利润大幅下降。

2、天津滨海通达动力科技有限公司

天津通达成立于2008年7月3日，注册资本6,800万元，系本公司全资子公司，住址为天津市西青区张家窝工业区丰泽道11号，法定代表人姜煜峰，主要从事定转子铁心的研发、生产、销售和服务。

天津通达最近一年一期的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2010年9月30日/2010年1-9月	2009年12月31日/2009年度
总资产	66,672,484.76	67,831,235.18
净资产	66,222,002.47	67,750,333.25
营业收入	110.00	-
净利润	-1,528,330.78	-182,363.43

【注】：以上数据经立信会计师事务所审计。

七、发行人股本情况

（一）本次发行前后的股本变化

截至本招股说明书签署之日，本公司股本为 9,500 万股，本次拟公开发行 3,200 万股，占发行后股本总额 12,700 万股的 25.197%。

股票类别	本次发行前		本次发行后	
	数量(万股)	比例(%)	数量(万股)	比例(%)
有限售条件的股份	9,500.00	100.000	9,500.00	74.803
境内一般法人持股	796.47	8.384	796.47	6.271
自然人持股	8,068.24	84.929	8,068.24	63.529
有限合伙企业持股	635.29	6.687	635.29	5.002
无限售条件的股份	-	-	3,200.00	25.197
A股	-	-	3,200.00	25.197
股份总数	9,500.00	100.000	12,700.00	100.000

【注】：本次发行后数据以发行 3,200 万股计算。

（二）前十名股东

本次发行前，发行人前十名股东及持股情况如下：

股东名称	持股数量(股)	占总股本的比例(%)
姜煜峰	45,487,059	47.881
羌志培	13,065,883	13.754
上海风云际会投资中心(有限合伙)	6,352,941	6.687
王岳	6,056,471	6.375
季京祥	5,294,118	5.573
平安财智投资管理有限公司	5,000,000	5.263
南通红土创新资本创业投资有限公司	2,964,706	3.121
袁贵华	2,117,647	2.229
言骅	1,482,353	1.560

股东名称	持股数量（股）	占总股本的比例（%）
胡浩	1,058,824	1.115
合计	88,880,002	93.558

（三）前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

股东名称	持股数量（股）	占总股本的比例（%）	任职情况
姜煜峰	45,487,059	47.881	董事长
羌志培	13,065,883	13.754	董事、副总经理
王岳	6,056,471	6.375	董事、副总经理
季京祥	5,294,118	5.573	无
袁贵华	2,117,647	2.229	无
言骅	1,482,353	1.560	董事、总经理
胡浩	1,058,824	1.115	副总经理、财务负责人
金志炎	847,059	0.892	营销总监
彭进杰	847,059	0.892	生产总监
刘华	847,059	0.892	无
合计	77,103,532	81.163	—

（四）国有股东持股情况

发行人的股东包括自然人、社会法人和有限合伙企业，不存在国有股东。

（五）战略投资者、股东间的关联关系

本公司股东中无战略投资者；除彭进杰与王金连为夫妻关系外，本公司其他股东之间无关联关系。

（六）本次发行前股东自愿锁定股份的承诺

本次发行前公司股东所持股份流通限制和自愿锁定股份的承诺如下：

1、发行人控股股东、实际控制人姜煜峰承诺：自江苏通达动力科技股份有限公司股票上市之日起 36 个月内，本人不转让或者委托他人管理本人持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

2、发行人股东风云际会、红土创新和羌志培等 43 名自然人股东承诺：自江苏通达动力科技股份有限公司股票上市之日起 12 个月内，本企业/本公司/本人不转让或者委托他人管理本企业/本公司/本人持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

3、发行人股东平安财智承诺：若发行人在 2011 年 3 月 25 日之前刊登招股说明书，本公司承诺自 2010 年 3 月 25 日起 36 个月内，不转让或委托他人管理本公司持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份；若发行人未能在 2011 年 3 月 25 日之前刊登招股说明书，本公司承诺自发行人股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本公司持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

4、作为本公司股东的董事、监事、高级管理人员同时承诺：在本人任职期间，将向公司申报直接或间接持有的公司股份及其变动情况；上述锁定期满后，在本人任职期间，每年转让的股份不超过本人直接或间接持有的公司股份总数的 25%；离任后 6 个月内，不转让本人直接或间接持有的公司股份。

八、发行人内部职工股的情况

自发行人成立至今，未发行过内部职工股。

九、工会持股、职工持股会、信托持股、委托持股的情况

自发行人成立至今，未有工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

十、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工基本情况

截至 2010 年 9 月 30 日，公司共有职工 1,494 人，全部与公司签订正式劳动合同。公司员工分类情况如下：

	类别	人数	占比（%）
业务结构	生产人员	1,262	84.47
	销售人员	32	2.14
	技术人员	67	4.48
	财务人员	18	1.20
	管理人员	115	7.70
	合计	1,494	100.00
	年龄结构	类别	人数

	51 岁以上	8	0.54
	41-50	163	10.91
	31-40	441	29.52
	30 岁以下	882	59.04
	合计	1,494	100.00
教育程度	类别	人数	占比 (%)
	本科及以上	57	3.82
	专科	238	15.93
	高中及以下	1,199	80.25
	合计	1,494	100.00

（二）发行人执行社会保障制度的情况

发行人按照《中华人民共和国劳动合同法》和国家及地方其他有关劳动法律、法规的规定，与员工签订劳动合同。发行人已按照国家法律法规及当地的有关规定，为员工办理了养老、医疗、失业、工伤、生育等社会保险。同时，发行人建立了住房公积金制度，开立了住房公积金账户，并依法为职工缴纳住房公积金。

南通市通州区人力资源和社会保障局于 2010 年 10 月 12 日出具证明，证明本公司“严格执行《劳动法》及其他法律、法规规定的劳动用工制度，依法缴纳基本养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险及生育保险等社会保险，且自 2007 年 1 月 1 日起，直至目前，公司及其前身不存在因违反相关法律法规而受到相关主管部门任何处罚的情形”。

南通市住房公积金管理中心通州管理部于 2010 年 10 月 12 日出具证明，证明本公司“近三年来严格遵守中华人民共和国《住房公积金管理条例》及江苏省、南通市颁布的相关政策规定，按照相关规定执行住房公积金制度、缴纳住房公积金，保护职工的合法权益，不存在由于违反国家住房公积金政策法规情形而遭受本单位处罚的情形，亦不存在正在进行的因住房公积金纠纷或争议引发的仲裁、诉讼程序”。

十一、重要承诺

（一）关于股东持股锁定期的承诺

公司股东均已作出关于持有公司股票在上市后进行锁定的相关承诺，具体详

见本节“七、（六）本次发行前股东自愿锁定股份的承诺”。

（二）避免同业竞争的承诺

公司控股股东和实际控制人姜煜峰先生已作出关于避免同业竞争的相关承诺，具体详见本招股说明书“第六节 同业竞争与关联交易”之“一、（二）关于避免同业竞争的承诺”。

第五节 业务和技术

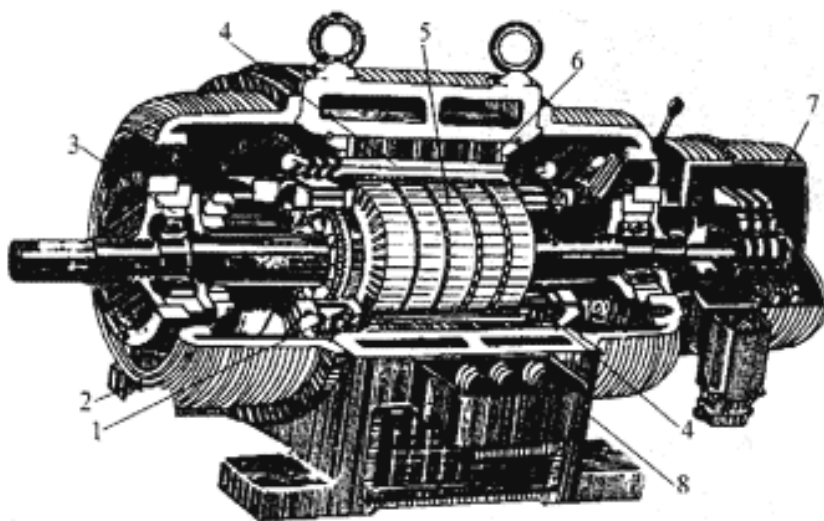
一、发行人主要业务、产品及设立以来的变化情况

(一) 发行人主要业务、产品

公司目前主要从事电动机、发电机¹定转子冲片和铁心的研发、生产、销售和服务，其产品为电动机和发电机的核心部件，主要应用于中小型电机。

电机泛指能使机械能转化为电能、电能转化为机械能的机器，广泛应用于工业、农业、国防、公用设施和家用电器等各经济领域。从结构上看，电机主要由定子和转子两大部件组成，组成定子的主要有定子铁心、定子绕组、机座等，组成转子的主要有转子铁心、转子绕组、转轴等。定转子铁心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。

绕线转子异步电动机剖面图

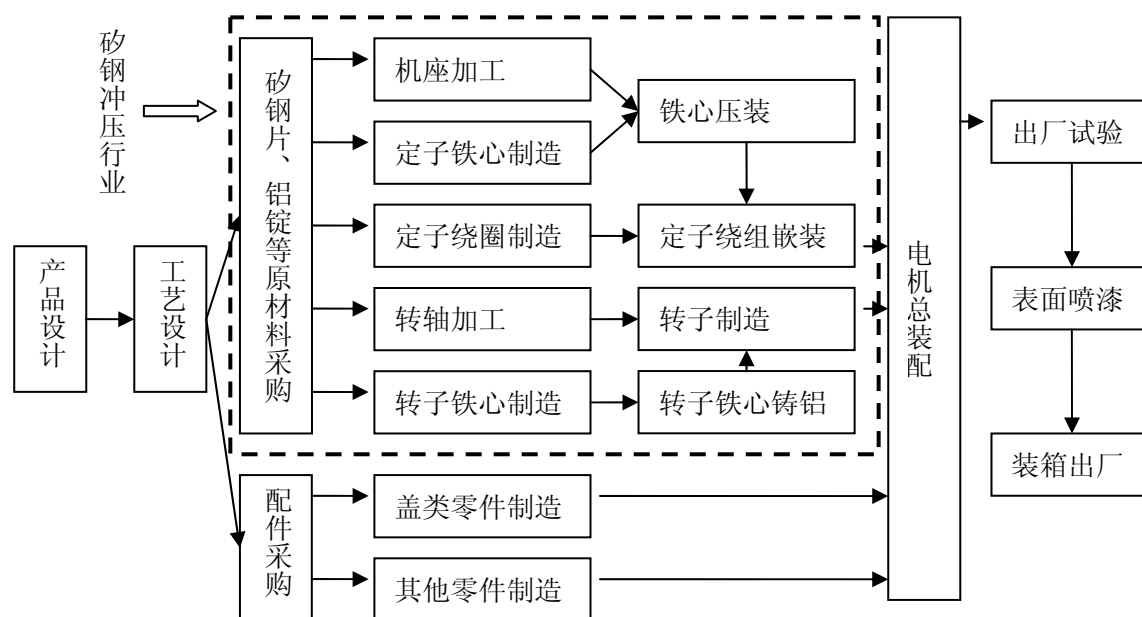


【注】：1—转子绕组，2—端盖，3—轴承，4—定子绕组，5—转子铁心，6—定子铁心，7—集电环，8—出线盒。

自成立以来，公司即定位于成为定转子冲片和铁心的专业生产服务商。公司属矽钢冲压行业，为电机行业的专业配套行业。公司的主营产品—电机定转子冲片和铁心为电机的核心部件，该类部件成本约占电机成本的30%-40%，定转子冲片和铁心的生产是整个电机制造中的核心环节。

¹ 注：电动机和发电机合称电机，下同。

电机制造流程图



【注】：虚线框内为电机制造中砂钢冲压行业完成的环节。

近年来，公司及产品所获荣誉如下：

时间	获荣誉主体	获荣誉名称	授予单位
2009年9月	通达动力	高新技术企业	江苏省科学技术厅 江苏省财政厅 江苏省国家税务局 江苏省地方税务局
2009年12月	通达动力	江苏省民营科技企业	江苏省民营科技企业协会
2006年12月	通达动力	2006年度优秀供应商	上海 ABB 电机有限公司
2009年	通达动力	优秀供应商	无锡华达电机有限公司
2010年4月	通达动力	2009年度最佳质量奖	GAMESA（中国）
2007年12月	高效节能电机铁芯 ¹ （产品编号：070683G0164N）	江苏省高新技术产品	江苏省科学技术厅
2008年1月	“通达牌”电机定转子铁心（机座号 80—800mm）	行业名优产品	上海电机行业协会
2009年12月		行业名优产品（复审）	上海电机行业协会
2008年10月	风力发电机定转子铁芯（产品编号：080683G0129N）	江苏省高新技术产品	江苏省科学技术厅
2008年12月	“通达牌”风力发电机铁芯（0.85-2兆瓦）	行业名优产品	上海电机行业协会
2008年12月	“通达”商标	江苏省著名商标	江苏省工商行政管理局

¹ 注：电机行业中亦将“铁心”称作“铁芯”。

时间	获荣誉主体	获荣誉名称	授予单位
2009年7月	2-3.5MW 风力发电机定转子铁芯（产品编号：090683G0091N）	江苏省高新技术产品	江苏省科学技术厅

目前，公司主要产品如下：

产品类型		公司产品应用于电动机产品型号	公司产品应用于电动机机座号
电动机定转子冲片和铁心	高压类	Y、YKK、YKS、YRKK	H-355、400、450、500、560、630、710、800
		1LA4 系列	H-31、35、40、45、50、56
	低压大功率类	YX	H-355、400、450、500、560、630
		1LA8 系列	H-31、35、40、45
		M3BP	H-280、315、355、400
	低压类及其他	Y（YB）、Y2（YB2）、Y3	H-80、90、100、112、132、160、180、200、225、250、280、315、355、450
		YZR（YZ）、YLB、YD、	H-112、132、160、180、200、225、250、280、315、355、400、450、500、560
		YH 等派生系列	H-160、200、225
		TY	H-90、100、112、132
		ODP（TEFC）	H-182、184、213、215、254、256、284、286、324、326、364、365、404、405、444、445
		ZB	H-112、132、160、180、200、225、250、280、315、355
		YBXn	H-225、250、280、315
	成品定转子		Y、Y2
产品类型		公司产品应用于发电机型号	
发电机定转子冲片和铁心	风电类	0.75MW、0.85MW、1.0MW、1.5MW、1.65MW、2.0MW、2.2MW、2.5MW、3.2MW、3.5MW 等	
	柴油发电机类及其他	TWG3.1、TWG4.1、TWG5.1，AMG355-400、AMZ 系列等	

（二）发行人设立以来的业务发展

自 1988 年设立至 1993 年，公司主营业务为纺织印染机械的生产并兼营水产机械。自 1993 年起，公司开始专业从事电机定转子冲片和铁心的研发、生产、销售和服务，其中：1993 年至 2002 年公司生产的定转子冲片和铁心主要应用于国标类普通电机；2002 年公司产品开始应用于高压电机、新能源汽车驱动电机等；2006 年公司产品开始应用于风力发电机；2009 年公司产品开始应用于牵引

电机。

1992年，我国电机行业迎来快速发展时期。鉴于公司的机器设备中有部分精加工设备，亦可用于定转子冲片和铁心的生产，公司把握了电机行业发展的良好契机，开始生产定转子冲片和铁心，公司主营业务逐步转变为定转子冲片和铁心的生产和销售。公司的核心技术均来源于生产过程中的长期积累，技术人员系公司自己培养。

目前，公司产品品种齐全，能够应用于不同种类和型号的电机，既包括国标类普通电机，也包括高效电机、风力发电机、牵引电机、新能源汽车驱动电机等对定转子冲片和铁心质量要求较高的电机产品。经过多年发展，公司在电机定转子冲片和铁心生产的冲压、叠装、铸铝、绕嵌线等技术环节中，均保持了行业的领先地位。

二、行业基本情况

（一）行业管理体制和行业政策

公司主要从事电机定转子冲片和铁心的研发、生产、销售和服务，始终定位于电机企业的专业生产服务商。就细分行业来说，公司属于矽钢冲压行业，是电机行业的专业配套行业。

1、行业管理体制

根据中国证监会2001年4月颁布的《上市公司行业分类指引》，公司属于电器机械及器材制造业中的电机制造业（C7601）。电机制造业的主管部门为工业和信息化部。

中国电器工业协会中小型电机分会（设在上海电器科学研究所（集团）有限公司）成立于1989年，是由中小型电机及相关行业的制造、经营、科研、设计等单位，在平等自愿基础上组成的全国性行业组织。该协会对全国50余家具有一定生产规模的电机会员企业的销售收入、产销量等指标进行了长期的跟踪和统计，主要会员包括湘电集团有限公司、山东华力电机集团股份有限公司、卧龙控股集团有限公司、上海电气集团、佳木斯电机、南阳防爆等。

上海电机行业协会成立于1987年，是全国最早成立的电机行业协会之一，由

上海、浙江、江苏、福建、山东、安徽、重庆、辽宁、河南等多个省市的电机企业、专业配套企业、科研单位等组成。该协会会员单位包括大中电机、江特电机、卧龙集团等国内大型电机厂商和ABB等国际知名电机企业，其会员单位的电机产量产值占全国三分之一以上。公司于2007年3月加入上海电机行业协会。

目前，矽钢冲压行业的市场化程度很高，政府部门和各行业协会只对行业实行宏观管理和政策指导，企业的生产运营和具体业务管理完全按照市场化方式进行。

2、行业政策

根据国家《促进产业结构调整暂行规定》（国发〔2005〕40号）、《产业结构调整指导目录（2005）》和《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》（2007年度）的有关要求，“十一五”期间，中小型电机发展战略重点是：第一，大力推进产业结构调整、行业兼并重组，提高行业集中度，培育建设一批有较强竞争实力的大型企业和集团，实现规模经营，创建知名品牌；第二，加强科技投入，积极开发高附加值机电一体化产品，提高产品的质量和性能，以提升产品竞争力；第三，围绕国家实施“电机节能工程”，大力开发节能环保产品，加快产品“以冷代热”升级换代步伐。

国家质量监督检验检疫总局和国家标准化管理委员会于2006年12月发布《中小型三相异步电动机能效限定值及能效等级（GB18613-2006）》，并于2007年7月1日正式实施。该标准规定了中小型三相异步电动机的能效等级、能效限定值、目标能效限定值、节能评价值和试验方法。该标准的制定为我国高效电机的广泛应用奠定了基础。

2006年9月，财政部、国家发改委、商务部、海关总署、国家税务总局五部委联合发出《关于调整部分商品出口退税率和增补加工贸易禁止类商品目录的通知》，部分电机产品作为提高出口退税率类的商品，出口退税由13%提高到17%，该政策的实施有助于国内的电机企业进一步拓展国外市场。

2008年1月，国家发改委、国家质检总局和国家认监委发布了《中小型三相异步电机能源效率标识实施规则》，要求对中小型三相异步电机产品实施能源效率检测、标识备案等，产品进入市场时须贴上能效标识。该规则使用户可根据能效等级来选择电机产品，从而有利于推动高效节能电机的推广。

矽钢冲压行业作为电机制造行业的专业配套行业，其享受的行业政策与国家各部委颁布的关于电机行业相关的产业政策相一致。

（二）行业基本状况

1、矽钢冲压行业的形成、发展与现状

中国电机工业从 1905 年天津教学品制造所制作的维姆爱斯特发电机等电学磁学类教具起，距今已有百年历史。新中国成立后的 60 年间，电机行业飞跃发展。定转子铁心作为电机产品的核心部件，改革开放以前电机产品一直由全国统一设计、企业制造。70 年代初，随着电机行业逐步淘汰原先采用的前苏联 GOST 标准，全面采用国际通用的 IEC（国际电工委员会）标准，我国研发了以 Y 系列电机为代表的自主品牌产品，得到了国内及国际的认可，逐步发展、成熟，并成功打开了国际市场，电机行业进入了新的快速发展时期。但是，当时电机企业“大而全”的生产模式无法满足迅猛增长的国际、国内市场需求，同时国际电机行业由于发展水平较高，专业化生产体系非常成熟，借鉴国际电机行业发展的经验，国内电机企业选择走专业化生产的道路势在必行。上世纪 80 年代中期，上海在国内率先出现了专门服务于电机企业的定转子冲片生产企业。20 多年来，国内矽钢冲压行业主要经历了以下发展阶段：

（1）上世纪 90 年代，矽钢冲压行业处于行业发展的初级阶段，当时专业生产电机定转子冲片和铁心的生产企业普遍规模较小，主要是靠区位优势服务于周边区域内的主要电机生产企业，产品主要以常规低压电机冲片为主，经营模式主要以简单的来料加工业务为主，生产技术工艺相对落后，产品附加值较低；

（2）2000 年以后，随着产品结构的不断优化，生产工艺技术水平的持续提升，定转子铁心生产企业实力随之不断增强，并逐渐在新产品设计、基础材料研究、生产技术工艺、产品检测以及专用设备开发等多方面形成了明显的专业化优势，矽钢冲压企业提供的成本优化、质量可靠的定转子冲片和铁心产品，促使电机企业加快了专业化生产的发展步伐。矽钢冲压行业的产品线逐步从冲片延伸到定子铁心、铸铝转子、大型电机用扇形片以及成品定转子等；产品系列由低压类产品扩展至高压类、低压大功率类以及发电机用定转子铁心产品；经营模式逐步由简单的来料加工模式转变为独立的“采购-制造-销售”的模式；

(3) 近年来, 由于国际知名电机企业纷纷进入国内市场, 在国内建设其生产基地, 定转子铁心生产工艺和技术水平得到大幅度提升, 产品系列新增了符合美国、欧洲高效节能电机标准的定转子铁心产品以及风力发电机、牵引电机以及新能源汽车用驱动电机类定转子铁心产品, 该行业专业化生产的趋势日趋明显。

2、电机行业的基本情况

矽钢冲压行业为电机制造行业的专业配套行业, 电机行业的发展状况对矽钢冲压行业有直接的影响。近年来, 电机行业的专业化分工趋势日益明显。

(1) 电机产品分类与用途

根据能量转换方式, 电机可以分为电动机和发电机。电动机产销量占电机产销量的 80%以上, 在电机制造中占据主要地位。

电动机的分类标准如下: 按工作电源分类, 可分为直流电动机和交流电动机; 按结构及工作原理分类, 可分为异步电动机和同步电动机; 按起动与运行方式分类, 可分为电容起动式电动机、电容盍式电动机、电容起动运转式电动机和分相式电动机; 按用途分类, 可分为驱动用电动机和控制用电动机; 按轴中心高度分类, 可分为大型电机、中型电机、小型电机和微型电机。目前, 中小型电动机产量约占国内电动机总产量的 95%。

以电动机轴中心高度为主要基准, 对电机分类如下:

大、中、小、微型电动机规格一览表

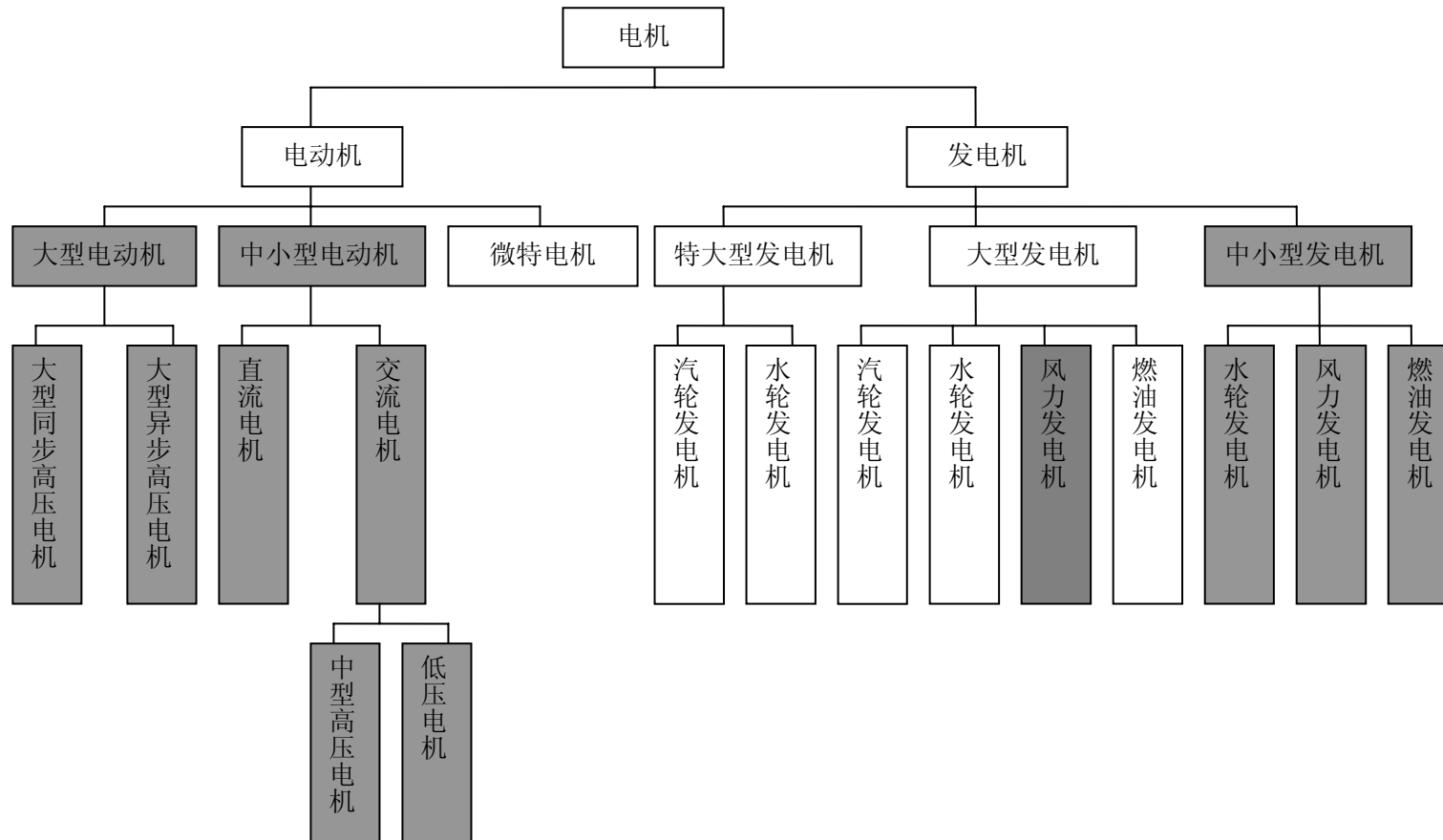
机型	轴中心高度 (mm)	定子铁心外径(mm)
大型电动机	>630	>1,000
中型电动机	355—630	500—1,000
小型电动机	80—315	100—500
微型电动机	<71	<100

资料来源:《电机商讯》2005年6期。

轴中心高度具体指电机机座底平面至轴中心的高度, 轴即指定转子铁心轴。上述对电机规格的分类标准亦适用于对电机定转子铁心规格的分类标准。

发电机的分类标准如下: 按电流性质, 可分为直流发电机和交流发电机, 后者又可分为同步发电机和异步发电机两种。现代发电站中最常用的是同步发电机。同步发电机按所用原动机的不同, 主要分为汽轮发电机、水轮发电机、燃油发电机、风力发电机等。

根据电机型号和用途，电机产品分类如下：



【注】：公司定转子冲片和铁心主要应用于图中灰色部分的电机。

中小型电机在国家经济建设、节约能源、环境保护和居民生活中起着十分重要的作用。我国中小型电机约有 300 个系列，1,500 个品种，是量大面广的产品，广泛应用于工业、农业、国防、公用设施和家用电器等各个领域，是重要的基础动力设备。中小型电动机广泛用于机械、钢铁、电力、化工、水泥、橡胶、造纸、冶金、石化、纺织等行业以及重大基础设施工程项目等，主要用于驱动水泵、风机、机床、压缩机、城市交通及工矿机动车辆等工业设备和农业机械；中小型发电机主要用于风力发电机、燃油发电机、水轮发电机、移动电源等发电设备中。

（2）电机行业的专业化分工趋势明显

在全球经济呈现一体化的趋势下，国际经济合作日益紧密，全球性产业结构的调整推进了国际分工的广度和深度。电机行业由于具有技术密集型和劳动密集型的特点，呈现出“规模化生产、专业化服务”的发展趋势，社会化分工不断细化。

国外电机行业经过 100 多年的发展，行业的专业化服务体系已经相当完善。目前，国际主流的电机企业主要将产品设计、技术研发、品牌建立和规模扩张作为其发展的核心竞争力，同时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，并且培育了具备较强竞争力的专业化生产企业。以专业生产电机定转子铁心的企业为例，美国的腾普公司（Tempel Manufacturing Company）、意大利的优乐公司（Euro Group）已占据了欧美市场较高的市场份额，并成为国际主流电机企业在欧美市场的重要合作伙伴。

因具有广阔的市场空间和劳动力成本优势，近年来国外电机企业纷纷进入国内市场，国际知名电机企业大都已在国内设立生产基地。国外电机企业进入我国带来的不仅仅是新产品和新技术，更为国内的电机配套行业带来了巨大的市场机遇。国外电机企业出于提升市场份额、发挥规模效应和降低生产成本的考虑，将其电机产品的主要部件例如定转子铁心、铸件、电工绝缘、风扇等，均外包给专业生产企业为其制造。

经过几十年的发展，国内电机行业已形成了一批规模大、品牌好、产品性能优良的电机企业，这些企业为了应对全球化格局下的市场竞争，其发展模式已逐步从“注重大而全”向“注重产品的设计、研发和总装，部件生产外包”转变，这直接促进了电机行业中专业化生产企业的发展。

电机行业产业链的复杂性和规模生产的经济性，使有竞争力的专业生产企业

从生产配套型向生产服务型转变，服务的内涵扩展至电机核心部件的设计、专有技术工艺的研发和改进、关键材料的研究以及专用设备的设计开发等。

专业化分工的日趋完善有利于电机行业的发展，主要表现为：

①有利于资源整合和集约化生产，避免重复投入带来的资源浪费。

②有利于推动电机产品标准的统一，从而提高电机产品的通用性。

③有利于推动电机产业的整合，电机企业与电机部件专业化生产企业共同发展，有助于提升行业整体的竞争力。

④有利于提升国内电机部件专业化生产企业的竞争力，使其有机会、有实力进军国际市场，直接参与电机行业的国际化分工与合作。

3、矽钢冲压行业已形成独立行业

随着专业化分工的深入，矽钢冲压行业已形成独立行业，主要表现为：

(1) 从国际电机行业的发展历程来看，矽钢冲压行业成为独立行业是必然趋势

经过 100 多年的发展，国外电机行业的成熟度较高，专业化服务体系已经相当完善。目前，国际主流的电机企业主要将产品设计、技术研发、品牌建立和规模扩张作为其核心竞争力，而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。目前，美国的腾普公司（Tempel Manufacturing Company）、意大利的优乐公司（Euro Group）等已经成为极具竞争力的定转子铁心的专业化生产企业，定转子冲片和铁心的生产能力分别达到 30 万吨和 24 万吨，占据了欧美市场较高的市场份额，并成为国际主流电机企业在欧美市场的重要合作伙伴。

(2) 电机行业的国际转移促进我国矽钢冲压行业的快速发展

随着电机产业的国际转移，中国已经成为世界电机的生产制造基地，多家国际知名电机制造商如 ABB、GE、SIEMENS、GAMESA 和 LEROYSOMER 等均在中国设立了制造中心。在国际电机企业纷纷进入国内市场的情况下，为应对全球化格局下的市场竞争，国内电机制造企业的发展方向逐步由“注重大而全”向“注重产品的设计、研发和总装，部件生产外包”转变，电机行业发展模式的转变直接促进了矽钢冲压行业的发展。经过 20 多年的发展，我国已逐步形成了以定转子铁心生产、绝缘材料制造、铸件加工制造以及专用模具制造等多个电机行业的专业化配套行业。

(3) 矽钢冲压行业独立性的具体体现

①经过 20 多年的发展，国内矽钢冲压行业规模不断扩大，业内企业数量众多，其中部分具有一定生产规模和市场影响力的企业脱颖而出，这部分企业主要集中于国内电机产业较为发达的华东地区，同时也广泛分布于东北、华北、中南等地区。

②随着专业化分工的深入，电机行业和矽钢冲压行业在研发方向上已形成较大差异。电机行业的产品研发主要注重电机结构的设计及使用条件下性能的可靠性；定转子铁心生产企业更加专注于铁心制造工艺的改进、模具的设计与制造和材料利用率和生产效率的提高。

③矽钢冲压行业已经逐步形成了专业化优势明显的产品体系、生产工艺流程、知识产权和研发成果、专有生产设备和检测设备等，同时行业内的企业也形成了其独立的采购体系、营销体系、生产体系、技术研发体系以及质量控制体系。

④行业形成了比较充分的市场竞争格局，行业内具有一定规模和实力的企业直接面向全国市场以及国际市场展开竞争。

综上，我国定转子铁心的生产已具有较强的独立性，形成了独立行业。

4、行业内主要生产企业及集中度情况

(1) 中小型电机行业主要生产企业及集中度情况

电机生产企业众多，单一生产企业市场份额普遍较低，市场集中度不高，国内中小型电机生产企业约 2,000 家，其中具有一定生产规模的约 300 家，主要集中在浙江、江苏、上海、山东、广东、福建等省市。

2009 年，中国电器工业协会中小型电机分会统计了 53 家骨干电机制造企业的相关情况，其中销售收入前十名企业及其市场份额如下：

排序	公司名称	销售收入（万元）	市场占有率
1	湘电集团有限公司	736,569	18.76%
2	卧龙控股集团有限公司	522,304	13.31%
3	中国北车永济新时速电机电器有限责任公司	323,841	8.25%
4	南京汽轮电机（集团）有限公司	250,202	6.37%
5	上海电气集团上海电机厂有限公司	241,157	6.14%
6	佳木斯电机股份有限公司	177,355	4.52%
7	山东华力电机集团股份有限公司	173,048	4.41%
8	南阳防爆集团股份有限公司	170,196	4.34%
9	西安泰富西玛电机有限公司	144,665	3.69%
10	江苏大中电机股份有限公司	101,695	2.59%
	合计	2,841,032	72.38%

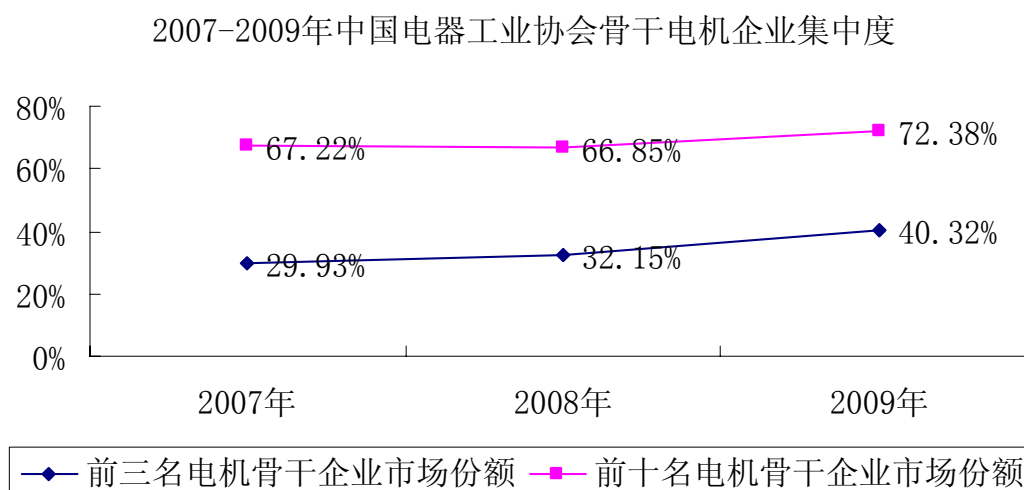
【注】：①资料来源：中国电器工业协会中小型电机分会-经济信息统计部，《2009 年全

国中小型电机行业主要指标完成情况》；②各公司市场占有率=各公司销售收入/53家骨干电机制造企业销售收入合计。

上述企业均为本公司客户。

虽然电机行业集中度不高，但近年行业正处于不断整合的过程中，行业集中度不断提高，市场份额不断向业内大型企业集中。

根据中国电器工业协会中小型电机分会对行业骨干电机企业的统计，2007年-2009年骨干电机企业合计实现收入分别为329.90亿元、367.60亿元和392.53亿元，前三名和前十名会员企业占据市场份额情况如下图：



【注】：①资料来源：中国电器工业协会中小型电机分会-经济信息统计部；②前三名电机骨干企业市场份额=前三名电机骨干企业销售收入合计/53家骨干电机制造企业销售收入合计；前十名电机骨干企业市场份额=前十名电机骨干企业销售收入合计/53家骨干电机制造企业销售收入合计。

（2）矽钢冲压行业主要生产企业集中度情况

根据上海电机行业协会的跟踪统计，目前，我国销售规模500万元以上的矽钢冲压企业近200家，其中销售规模在1亿元以上的企业约20家。国内矽钢冲压行业主要生产企业包括常州市神力电机有限公司、西门冲片有限公司、苏州市华能发电机有限公司、上海翔岭电机冲片有限公司以及发行人等。近年来，随着行业集中度的提高，行业内具有较大规模、工艺齐备、产品结构完善并且面向全国区域销售的企业数量不断增加。

电机行业集中度的不断上升对矽钢冲压行业有如下影响：

①电机行业集中度提升，行业原先无序竞争的情况得到改善，原先以价格为主的竞争格局在向提供高质量电机产品和服务的竞争格局转变，这导致矽钢冲压

企业的竞争亦由价格为主的竞争格局向提供高质量定转子冲片、铁心产品和提供专业化增值服务的竞争格局转变，从而有利于推动矽钢冲压企业技术工艺水平的提高，具有先进技术工艺、可靠质量水平的矽钢冲压企业能够拥有更强的盈利能力。

②电机行业集中度的提升意味着大型电机厂商获得更高的市场份额，而大型电机厂商对定转子冲片和铁心的采购规模、质量水平、技术工艺条件等有较高的要求，具有一定规模的矽钢冲压企业在规模、技术等方面更能满足大型电机厂商的需求，从而有利于矽钢冲压行业集中度的提高。

③国内电机产品的个性化特征明显，电机的种类、型号、规格繁多，与之配套的定转子冲片和铁心的种类、型号、规格亦相应较多。对于矽钢冲压企业而言，在进行多规格、小批量生产时需要及时调整技术工艺、更换相应工装、模具等，不但使生产效率有所降低，而且造成了材料使用的浪费。电机行业集中度的提升和大型电机厂商获得市场份额的增加，将推动国内电机产品标准化程度的提升和产品通用性的增强。因此，矽钢冲压行业的产品结构将由“多规格、小批量”逐步转变为“少规格、大批量”，生产模式将向着自动化、集约化的方向转变，从而有利于矽钢冲压行业生产效率的提升，有效减少生产资源的浪费，最终提升整个电机行业的竞争力。

未来，随着电机行业集中度的提高、电机标准化程度的提高，矽钢冲压行业的市场份额向大规模生产企业集中将成为行业发展的必然趋势。国外矽钢冲压行业的发展情况表明，随着大型电机厂商市场份额的提升和电机标准化程度的提高，大型矽钢冲压企业亦在市场竞争中占据优势，矽钢冲压行业的集中度随之不断提高，如目前美国的腾普公司、意大利的优乐公司已占据了欧美矽钢冲压行业较高的市场份额。

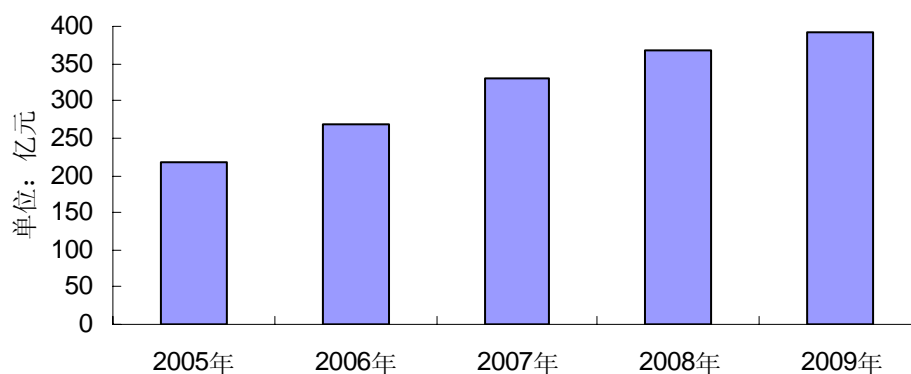
5、行业发展前景

(1) 中小型电机行业发展前景

2002年-2004年是我国中小型电机行业高速增长阶段，2005年-2007年行业增长趋于稳定，销售收入保持20%以上的增长，2008年受国际金融危机影响，中小型电机行业销售收入增速有所回落，但仍保持11.42%的增长。2009年上半年，行业仍受金融危机的影响，但随着国内经济的复苏，行业景气度呈现明显回升，具体表现为：①行业销售收入从2009年二季度开始回升，同比增幅转正，

全年销售收入同比增长 5.3%；②行业利润在一季度负增长的情况下，二季度同比转正，1-9 月增长 6.4%，全年增长 10.5%。

2005—2009年中小型电机销售收入



资料来源：《电机快讯》2007年、2008年第一期，2009年、2010年第二期。

目前我国中小型电机行业已经形成较为完整的产业体系，产品品种、规格、性能基本上满足了我国国民经济发展的需要，同时基于我国工业化和城镇化的推进、投资需求的拉动以及国外电机产业向中国转移的趋势，未来我国中小型电机行业有广阔的发展空间。

根据上海电器科学研究所（集团）有限公司预测，中小型电机合计产量将由“十一五”末的15,920万千瓦增加到2020年的25,920万千瓦，增幅高达62.81%。其中，一般交流发电机产量将由1,500万千瓦增加到2,500万千瓦，增长66.67%；交流电动机产量将由11,650万千瓦增加到17,880万千瓦，增长53.48%；直流电机将由300万千瓦增加到450万千瓦，增长50%；其他机型的电机将由2,470万千瓦增加到5,090万千瓦，增长106.07%。具体机型的产量及其增长情况如下：

产品类型	一般交流发电机	交流电动机				直流电机	其他	合计
		大中型电动机	小型电动机	小型绕线电动机	其他交流电机			
“十一五”末产量（万千瓦）	1,500	2,500	7,500	350	1,300	300	2,470	15,920
2020年产量（万千瓦）	2,500	4,000	11,500	500	1,880	450	5,090	25,920
增幅（%）	66.67	60.00	53.33	42.86	44.62	50.00	106.07	62.81

资料来源：《中小型电机》2005年第32期-中小型电机行业“十一五”发展战略思考。

（2）矽钢冲压行业发展前景

根据上海电机行业协会预测，未来几年矽钢冲压行业的生产规模将随着电机

行业的扩张及行业专业化程度的提升而保持快速增长态势。矽钢冲压行业的未来发展在保持总量的增长外，将更加注重质量的提升，主要体现在以下几个方面：

①国家各种产业政策的推行，将使得行业的产品结构不断进行调整、优化。高效节能电机、风力发电机、牵引电机以及新能源汽车用驱动电机类的定转子铁心产品将成为主要的产品发展方向。

②电机行业的整合与发展，需要矽钢冲压行业企业通过自主研发能力的提高及设备升级来提升其整体工艺技术水平，将原有的传统生产模式转变为半自动化、自动化的先进生产模式，从而提高生产效率、降低生产成本，推动电机行业又好又快的发展。

③国际市场潜力巨大，国内具有较强实力的矽钢冲压企业已经得到了国际知名电机企业的认可和肯定。通过进入其全球化采购系统，国内矽钢冲压企业将直接参与国际化的专业分工与合作，参与国际市场竞争，这将对国内整个矽钢冲压行业的发展具有长远的推动作用。

（三）产品供需分析

1、产品需求分析

定转子冲片和铁心作为电机的核心部件，其需求主要取决于电机的市场需求。同时，受专业化趋势和产业国际转移趋势等因素的影响，定转子冲片和铁心的需求将进一步快速增加。

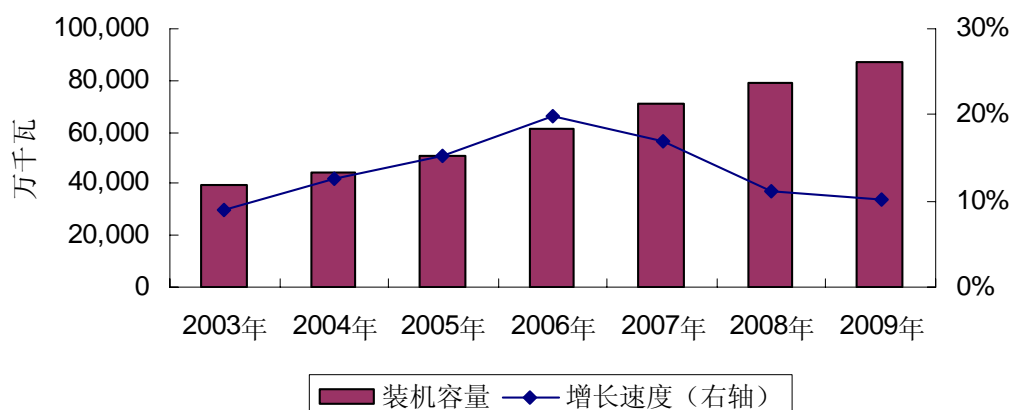
（1）中小型电机需求分析

电机作为基础动力设备，在国民经济各领域中具有广泛的用途，随着国民经济的稳步发展，电机行业将面临广阔的发展空间。

①发电机需求分析

2003年以来，我国发电机装机容量均维持在10%以上的增速水平，形成了对发电机的稳定需求。根据国家发改委对电力行业的规划，未来我国将大力开发水电、风电、核电等可再生能源，相关配套发电机的新增需求将进一步增加。2003年-2009年我国发电机装机容量及其增速情况如下：

2003年—2009年我国发电机装机容量及其增速



资料来源：中国电力企业联合会。

②电动机需求分析

据统计，电动机需求与发电设备需求呈 3.5:1 的比例关系，因此，随着发电设备需求的稳定增长，电动机需求亦将随之不断提高。

③促进电机需求增长的因素分析

未来我国电机市场的有效需求将保持稳定增长，从而保证了对定转子冲片和铁心的稳定需求。促进电机需求快速增长的主要因素包括：

A、产业国际转移趋势：发达国家因劳动力成本等因素，逐渐将电机制造转移至发展中国家。目前，中国已经成为世界电机的生产制造基地，多家国际知名电机制造商如 ABB、SIEMENS、GAMESA 和 LEROYSOMER 等均在中国设立了制造中心。

国内矽钢冲压行业目前受国际市场冲击很小，主要是由于国际电机行业发展成熟程度高于国内电机行业，国外定转子生产企业的生产模式具有“少规格、大批量、自动化程度较高”的特点，但是其相对的生产成本、人工成本较高，不具有成本优势。国际电机定转子生产企业进入国内市场后不能迅速适应国内电机行业的个性化需求，并且不具有成本优势，因此国内定转子铁心生产行业目前受国际同行业企业的冲击很小。与之相反的是，国际主流电机生产企业纷纷在国内设立生产基地，开拓国内市场，同时加大了其在华全球化采购的市场份额，不但直接拉动了定转子铁心产品的市场需求，并且其对产品规格要求较为统一，单一品种批量大，适宜定转子铁心生产企业实现自动化生产，降低生产资源的浪费。另一方面，国内主流电机企业为了应对全球化格局下的市场竞争，其发展模式已逐

步从“注重大而全”向“注重产品的设计、研发和总装，部件生产外包”转变，这直接促进了定转子铁心专业化生产企业的发展。

B、国家经济刺激计划、产业振兴政策：2008年国务院投入约四万亿在民生环保、基础设施、灾后重建等领域，迅速拉动电机行业的下游如工程机械行业、钢铁行业等，从而拉动市场对电机的需求。2009年国家进一步提出十大产业振兴规划，包括振兴装备制造业、钢铁行业等电机行业的下游行业，这些行业的投资与发展将直接拉动市场对于电机产品的需求，尤其是应用于国家重点工程项目中的高压电机、低压大功率电机和应用用于高速铁路、城市轨道交通中的牵引电机等。同时，上述行业的整合、优化亦将为电机行业的长期稳定发展提供广阔的市场空间。

C、低效产品更新换代：近年来，我国电机制造行业在国家节能减排、环境保护和循环经济等政策指导下，宏观产业与微观产品结构方面都在不断调整。国务院在2008年发布了《关于进一步加强节油节电的通知》，其中明确指出要加强淘汰低效电机，推广高效节能电机。落后低效电机的大批量淘汰将有效刺激电机需求的增长，同时，电机能效标准的提高将推动电机行业的整合，致力于高效电机研发与生产的企业将具有更强的竞争优势。

（2）矽钢冲压行业需求分析

定转子冲片和铁心是电机的核心部件。根据上海电机行业协会统计，2009年全国中小型电机行业用于定转子铁心生产的矽钢片总消耗量将近600万吨，其中约150万吨定转子铁心产品由专业定转子铁心生产企业提供。

未来，矽钢冲压行业市场需求的的增长主要来自于：

①电机行业作为国民经济的基础产业之一，近年增速较快，2002年-2009年我国中小型电机产量年均复合增长率达17.66%，电机行业需求的稳定增长将拉动对定转子冲片和铁心需求的增长。根据上海电机行业协会预测，未来几年矽钢冲压行业的生产规模将随着电机行业的扩张及行业专业化程度的提升而保持快速增长态势。

②随着专业化分工的深入，专业生产定转子冲片和铁心的企业和电机厂商冲压车间相比，在技术工艺、规模化生产等方面具有一定的优势，从而具有更高的生产效率与更低的生产成本。电机生产厂商将定转子冲片和铁心的生产外包给专业定转子生产企业已成为行业发展的趋势之一，这将形成对矽钢冲压行业的新增

需求，同时将不断促进矽钢冲压企业提升专业化生产和服务水平，从而推动电机行业稳定、健康的发展。

近年来，国内外电机企业外购定转子冲片和铁心的比例均呈上升趋势，专业化分工程度不断加深；同时，国际电机企业的专业化分工程度较高，国际电机企业的定转子冲片和铁心主要通过外购方式获取，这为国内电机企业树立了标杆，国内电机行业的专业化分工趋势亦日益明显。

③国际主流电机企业增加了在国内的全球化采购份额，使得国内的矽钢冲压企业有机会直接进入国际市场，参与国际市场竞争与合作。国际市场的逐步开拓，将为行业内具有一定品牌和规模的企业带来广阔的市场增量。国际电机企业的需求主要包括：a、国际电机制造商在国内合资或独资的电机生产企业的需求；b、国际电机制造商的全球化采购需求。电机行业国际转移趋势日益明显，国际电机企业的需求将会稳步增加，而国际电机企业定转子铁心供应主要来自于定转子铁心生产企业，国际电机企业的定转子铁心需求形成市场需求的稳定支撑。近年来，国内定转子生产企业技术工艺水平不断提高，产品质量稳步提升，并获得了国际电机企业的高度认可。国际电机制造商已将部分技术领先的定转子生产商列入其全球化采购系统，通过国际电机企业的全球化采购系统，国内优秀的定转子铁心生产企业成功进入了国际市场。

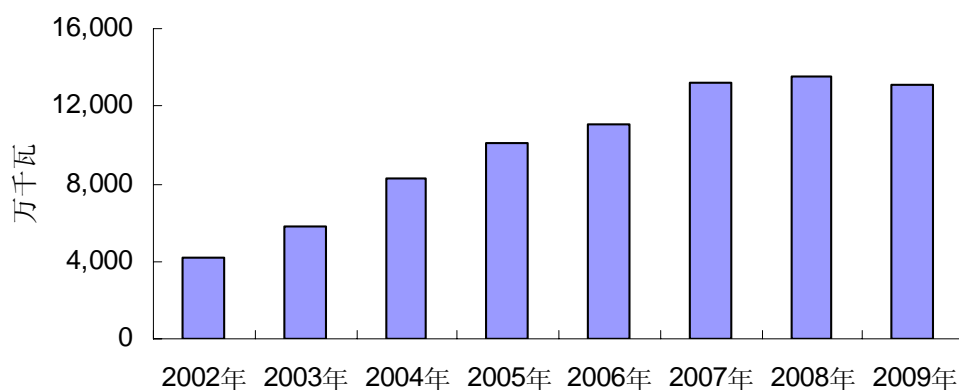
综上，在电机行业快速发展、专业化成为行业发展趋势及高效电机广泛应用的影响下，定转子冲片和铁心的需求将保持快速、稳定增长。

2、产品供给分析

（1）中小型电机供给分析

我国中小型电机产量经历了 2002 年-2004 年的迅速增长，近几年增速有所放缓，尤其是 2009 年来受国际金融危机影响，下游需求有所降低，中小型电机产量较 2008 年下降 4.21%，但 2005 年—2009 年产量的年均复合增长率仍达到 6.61%。

2002年—2009年中国中小型电机产量



资料来源：中国电器工业协会中小型电机分会-经济信息统计部，全国中小型电机行业统计主要指标完成情况。

(2) 矽钢冲压行业供给分析

国外电机行业经过多年发展，行业成熟度较高。国际电机企业将其产品设计、总装以及市场品牌作为核心竞争力，相关配套部件均由专业配套企业提供，自身一般只保留部分产品的试制能力。

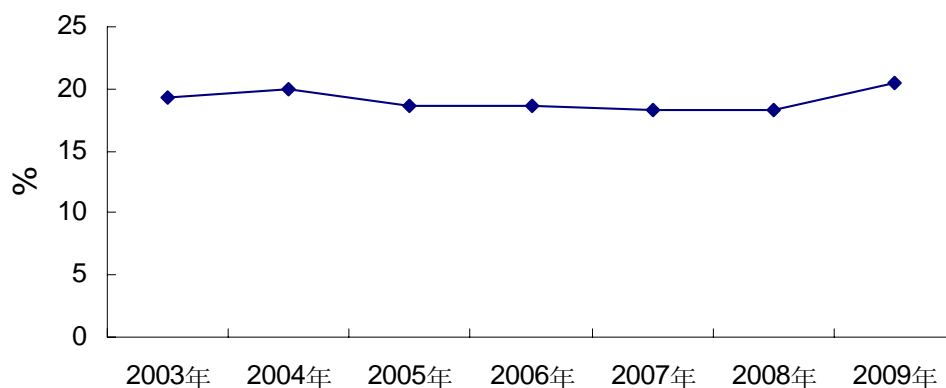
国内电机企业生产过程中所需的定转子冲片和铁心主要由专业生产厂商和电机企业自身的冲压车间供应，由于历史因素，电机企业（尤其是大型电机企业）冲压车间供应的定转子冲片和铁心仍占相当比例。随着国内电机企业的发展策略由“大而全”向“专业化、集约化”转变，定转子冲片和铁心的专业化生产已成为行业发展的必然趋势，未来定转子冲片和铁心将更多地由专业化生产厂商供应，从而带给矽钢冲压行业更广阔的发展空间。

3、行业利润变动

(1) 中小型电机行业利润变动分析

2003年-2009年中小型电机行业毛利率情况如下：

2003年—2009年中小型电机行业毛利率



资料来源：中国电器工业协会中小型电机分会-经济信息统计部。

2003年-2009年，中小型电机行业总体毛利率较为稳定，均维持在18%以上，表明电机行业较为成熟。在毛利率保持稳定的基础上，随着电机行业收入的增长和规模的扩大，行业的盈利能力亦逐步增强。

随着电机行业整合、产品结构由常规品种向高压、高效、特种电机调整，具备较大规模、技术工艺先进、把握行业发展趋势的电机生产厂商将逐步取得价格话语权，优质产品的价格将能够维持在当前水平，从而保证未来电机行业的毛利率水平。

(2) 矽钢冲压行业利润变动分析

矽钢冲压行业一般采用“成本+一定增值额”的方式进行产品定价，成本主要以原材料矽钢片价格（该价格对于市场较为透明）为计量基础，这一定价模式亦得到电机企业的认可。因此，虽然矽钢冲压企业的主要原材料矽钢片价格易出现波动，但在行业“成本+一定增值额”的定价模式下，矽钢冲压企业的盈利可得到较好地保证。

(四) 行业进入壁垒

矽钢冲压行业是电机生产必备的配套行业，具有重要的行业地位。目前，矽钢冲压行业作为随着电机行业专业化分工水平不断提高而发展壮大的细分行业，虽然尚没有相关的市场准入制度，但矽钢冲压企业要在行业中取得较高的市场地位必须具备以下几点：

1、技术工艺

定转子冲片和铁心是电机产品的核心部件。其中，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、毛刺方向的一致性、铁心叠压系数、转子铸铝的填充率、铁心精加工的精度、焊接铁心的质量、模具的设计和制造水平等都影响着电机产品的质量和能耗，成为衡量专业铁心制造企业的重要指标。保证定转子冲片和铁心的质量，需要强有力的技术保障，具体表现为：

(1) 近年来，在电机节能高效趋势、风力发电机、轨道牵引等新产品开发以及国际知名电机厂商对产品技术高要求的影响下，矽钢冲压行业对技术工艺的要求亦相应提高，不掌握过硬铁心制造技术的企业难以在行业中立足。

(2) 技术经验的积累、工艺的完善成型、技术人才的储备都需要时间的积淀，这构成行业新进入者的壁垒。

(3) 在电机企业不断加快新产品研发速度的情况下，要求矽钢冲压企业能够具有相应的新产品开发能力和速度，并选择最佳的技术工艺路线，进行专用模具的设计和开发，逐步完成定转子冲片和铁心的设计、试制和批量化生产，这对矽钢冲压企业的技术工艺水平和研发能力均提出了较高的要求。

(4) 电机产品对定转子质量的要求不仅体现在冲压、叠装和铸铝工艺上，还体现在专用模具的质量上。目前，国内的冲压企业基本上向专业的模具制造厂商采购模具，随着电机厂商对产品质量要求的提升，矽钢冲压企业需要具备自主研发制造模具的能力。

2、规模

规模化生产能够获得规模效应，其重要性表现在：

(1) 行业内大型电机厂商向矽钢冲压企业发出的项目订单往往规模较大，且要求在一定时间内完成，因此，不具备一定生产规模，矽钢冲压企业将无法承接大型电机厂商的项目订单，从而失去市场。

(2) 规模的扩大将增强矽钢冲压企业向上游供应商和下游客户的议价能力。鉴于矽钢冲压企业的原材料主要为矽钢片，价格波动幅度较大，当原材料价格呈现大幅波动时，具有一定规模的矽钢冲压企业可更好地将原材料波动对公司盈利能力的不利影响传递给下游客户，从而保证公司的盈利能力。

(3) 规模效应能够提高原材料利用率、降低生产成本，规模化生产企业的产品成本更具竞争优势。

3、品牌

定转子冲片和铁心作为电机的核心部件，其质量对电机的品质有重要影响，因此，下游电机厂商对定转子产品的性能、质量及可靠性都有较高的要求，对相关矽钢冲压企业的选择有严格的程序，特别注重企业的业绩和知名度，尤其是近年进入国内市场的国外电机厂商和风力发电设备制造公司如SIEMENS、GAMESA、LEROYSOMER、ABB、GE等，其对供应商的认可均需较长时间的考察期和磨合期。

品牌知名度和客户认可度的建立，通常需要相当长时间的积累，例如，公司需要经历初步沟通、工艺和模具设计、模具开发与制造、产品小批量试制、批量化生产、售后服务等阶段，才能成功地开拓客户。因此，对于拟进入该行业的新进入者，品牌知名度成为进入本行业的重要障碍之一。同时，国内外大型电机厂商均对产品质量的可追溯性、管理的有效性和规范化、职业健康和劳动者权益保护、设备的有效利用情况和维护情况有着非常具体和高标准的要求，这些因素也构成行业新进入者的壁垒。

4、资本

未来，随着高效电机、高压电机、风力发电机和牵引电机等对定转子铁心制作技术工艺要求较高的产品不断推向市场，矽钢冲压行业对技术和工艺水平的要求也将越来越高。因此，对于要做大做强企业而言，必须具备充足的资金购置先进的生产设备和投入研究开发，以保证生产效率和产品质量，提升行业内知名度。

此外，近年来主要原材料价格大幅波动，当原材料价格大幅上涨时，矽钢冲压企业将面临较大的资金周转压力，具有较强资本实力的企业具备更强的抵御风险能力。

（五）影响行业发展的因素

1、有利因素

（1）影响电机行业发展的有利因素

①政策支持

A、2008年11月，国务院宣布未来两年将投入约四万亿在民生环保、基础设施、灾后重建等领域。其中，铁路、公路、机场、城乡电网的投资占比为45%，

农村民生工程和农村基础设施的投资占比为 9%，这将拉动电机行业的下游如工程机械行业、钢铁行业等从而拉动对电机的需求，或者直接拉动对电机的需求。

2009 年，以降低企业负担、增加企业收入为目标，国家陆续出台了汽车、钢铁、纺织、造船、装备制造、电子、轻工、石化、有色金属及物流十大行业振兴规划，这将对上述行业的结构调整和技术升级产生长远的影响。电机作为国民经济的基础产品之一，广泛应用于装备制造、钢铁、石化、电子等各个行业，十大行业振兴规划的推出将利于拉动下游行业对电机的需求。

十大行业中，与电机行业关系最为密切的为装备制造业。2009 年 5 月 12 日，国家发布《装备制造业调整和振兴规划》，指出：加快产业结构调整，推动产业优化升级，加强技术创新，促进装备制造业持续稳定发展。装备制造业面临良好的发展机遇和政策环境，而装备制造业下的机械、钢铁、电子基础件、军工产品等的发展都将拉动对电机产品的需求，因此装备制造业的振兴将对电机制造行业的快速发展产生积极的推动作用。同时，《装备制造业调整和振兴规划》要求落实节能产品补贴政策，并要求 2009 年先行开展对高效电机推广应用的补贴，这将加速高效电机的发展。

B、2006年7月，国家发改委等部门联合编制和发布了《“十一五”十大重点节能工程实施意见》（以下简称《十大节能工程》），为我国电机系统的节能工作提出了系统的、具体的目标和任务。《十大节能工程》将电机系统节能作为十大节能工程之一，这有利于高效电机应用的推广，从而为电机行业带来新的增长点。

2006 年 12 月，《中小型三相异步电动机能效限定值及能效等级（GB18613-2006）》正式发布，并于2007年7月1日正式实施，该标准规定了中小型三相异步电动机的能效等级、能效限定值、目标能效限定值、节能评价和试验方法，为未来我国高效电机的广泛应用奠定了基础。

2010年5月，财政部、国家发改委颁布了《节能产品惠民工程高效电机推广实施细则》，规定对高效节能的中小型三相异步电动机、高压三相异步电动机和稀土永磁三相同步电动机分别给予15-40元/千瓦、12元/千瓦和40-60元/千瓦的补贴，并将直接补贴给高效电机的生产企业。

C、2006 年，财政部、国家发改委、商务部、海关总署、国家税务总局五部委联合发出《关于调整部分商品出口退税率和增补加工贸易禁止类商品目录的通知》，部分电机产品作为提高出口退税率类的商品，出口退税率由 13%提高到

17%。该政策的实施有助于国内的电机企业进一步拓展国外市场，同时有利于推动国内电机企业调整产品结构，提高产品技术含量，开发高质量、高档次、高附加值的产品，使我国电机产品在出口数量、品种、产品档次上有进一步的突破。

②产业转移

国外电机生产企业为降低生产成本、贴近终端市场，纷纷将制造加工基地转移至发展中国家。我国由于劳动力成本的比较优势，生产的电机产品与国际市场同类产品相比具有明显的价格优势，市场竞争力较强，已经成为世界电机的生产制造基地。

③产业整合

电机行业正处于整合阶段，行业集中度逐年上升，大型电机厂商的市场份额占比稳步增加，专业化生产的趋势明显，产品的标准化程度也逐步提高，行业日趋成熟。

(2) 影响矽钢冲压行业发展的有利因素

矽钢冲压行业为电机行业的专业配套行业，上述对电机行业发展有利的因素均有利于矽钢冲压行业的发展。

对矽钢冲压行业而言，影响行业发展的有利因素还包括：

①电机专业化趋势日益明显，将给矽钢冲压行业带来广阔的发展空间：专业生产定转子冲片和铁心的企业和电机厂商冲压车间相比，在技术工艺、规模化生产等方面具有一定的优势，从而具有更高的生产效率与更低的生产成本。电机生产厂商将定转子冲片和铁心的生产外包给专业定转子生产企业已成为行业发展的趋势之一，这将形成对矽钢冲压企业的新增需求，同时将不断促进矽钢冲压企业提升专业化生产和服务水平，从而推动电机行业稳定、健康的发展。

②在以前多规格、小批量的产品格局下，企业生产的效率不高。随着电机产品标准化程度的提高，矽钢冲压企业可以进行规模化的生产，这将有利于成本的降低和效率的提升。

2、不利因素

(1) 缺乏国际知名品牌

近几年我国电机制造业发展迅速，涌现出一批优秀企业，其产品质量与国外企业相比并不逊色，但是由于不是国际知名品牌，产品价格远低于国外知名品牌的同类产品。这些优秀企业出口产品价格低，在国内又受到低质产品的低价竞争，

导致企业利润不高。因此，培养国际知名品牌对于提升我国电机产品的利润水平和国际竞争力具有重要意义。

（2）行业标准不统一

经过多年发展，欧美、日本等国家和地区的电机行业趋于成熟，电机能效标准较高。在此基础上，电机设计的标准化程度很高，对于矽钢冲压企业而言，可实现较大批量的生产，从而有利于降低生产成本，保证产品质量。与国外相比，国内电机行业的标准化程度较低，对矽钢冲压企业而言，产品尚不能实现大批量生产。

（六）行业技术水平和发展方向

1、电机行业技术水平和发展方向

（1）电机行业技术水平

电机制造业属于传统行业，特别是基础电机产品，技术相对成熟，然而与国外同行相比，国内电机制造的技术水平还存在一定差距，包括能源效率、使用寿命、运行可靠性、材料用量、制造工艺、设备专业化程度等都落后于国际先进水平。随着国内电机企业制造水平的提高和对研究开发的重视，以及国际同行先进技术的不断消化吸收，国内电机企业在研发水平、产品质量和工艺设备上都有了长足的进步。

未来，各种新能源配套用发电机、高效电机、机电一体化电机、智能化电机等对技术要求较高的电机将得到大力开发和广泛应用，这要求矽钢冲压企业在定转子冲片和铁心的生产过程中加大技术开发力度、提升生产工艺水平，具体表现在：冲压模具精度的提升、冲压工艺流程的优化、先进冲压设备的开发和引进、以及高端检测仪器的投入等。

（2）电机行业技术发展方向

①大力开发高效（节能）电机

随着中国工业经济的发展，电机得到广泛应用。据统计，电机系统用电量约占全国用电量的60%，其中风机用电占全国用电量的10.4%，泵类电机占20.9%，压缩机占9.4%。但是，我国80%以上的电机产品效率比国外先进水平低2%-5%，电机系统效率比国外先进水平低10%-20%。因此，我国在提高电机系统效率、加强系统节能管理方面有着巨大需求。

2006年7月，国家发改委等部门联合编制和发布了《“十一五”十大重点节能工程实施意见》，对我国电机系统的节能工作提出了系统、具体的目标和任务。该意见将电机系统节能作为十大节能工程之一，主要措施包括：更新淘汰低效电动机及高耗电设备、提高电机系统效率、进行被拖动装置控制和设备改造、优化电机系统的运行和控制等，重点改造领域包括电力、冶金、有色、煤炭、石油等行业。

国内外电动机能源效率比较

系列	中国 Y	中国 GB18613-2006	欧盟 EFF1	美国 EPACT
效率 (%)	87.3	90.05	90.05	90.3

资料来源：上海电器科学研究所，Y 系列为中国目前具有代表性的电机型号，GB18613-2006 是 2006 年中国规定的高效电机能效标准，EFF1 是欧洲高效电机的效率标准，EPACT 是美国高效电机的效率标准。

2002年，《GB 18613-2002 中小型三相异步电动机能效限定值及节能评价值》发布，2006年，国家质量监督检验检疫总局和国家标准化管理委员会联合发布了《中小型三相异步电动机能效限定值及能效等级（GB18613-2006）》，作为对2002年相应标准的修订，于2007年7月1日正式实施，并给予业内电机企业4年的过渡时间。该标准规定了中小型三相异步电动机的能效等级、能效限定值、目标能效限定值、节能评价值和试验方法，为未来我国高效电机的广泛应用奠定了基础。2010年5月，财政部、国家发改委颁布了《节能产品惠民工程高效电机推广实施细则》，规定对高效节能的中小型三相异步电动机、高压三相异步电动机和稀土永磁三相同步电动机的生产企业进行直接补贴，有利于进一步推动高效电机的广泛应用。

大力推广高效电机应用有如下意义：

A、在当前能源和环境问题极为严峻的形势下，我国有必要开发高效（节能）电机，以使电动机本身消耗的电能进一步下降，从而提高能量转化效率，减少我国电动机系统的用电量，减轻能源和环境的压力。

B、据统计，我国现有电机每年要消耗800亿-1,000亿千瓦时的能量，占工业能源消耗量的75%，占总能源消耗量的60%。但目前我国高效电机的使用比例并不高，未来有广阔的发展空间。

C、高效电机节约资源、保护环境、节约电费的总体效益远大于高效电机制

造成本的增加，因此高效电机的推广具备较强的经济效益。

综上，在当前能源和环境问题极为严峻的形势下，开发高效电机、降低电机运行所消耗的电能和材料损耗是我国电机行业发展的必然趋势。

②以冷代热

“以冷代热”是我国电机制造过程中加强环境保护、提升制造效率的重要举措。热轧硅钢的生产过程对环境污染严重，而冷轧硅钢技术近年迅速发展，无论在品种、质量、性能等方面都明显优于热轧硅钢，如用热轧硅钢生产铁心，成材率为 75%-78%，而相应牌号的冷轧硅钢成材率为 90%。据测算，用冷轧硅钢取代热轧硅钢制造电机，每消耗 1 万吨硅钢，年节约用电量为 1 亿度，相当于用 40,400 吨标准煤所发的电量。

热轧硅钢和冷轧硅钢的性能对比如下：

项目	热轧硅钢	冷轧硅钢
磁性能	同样铁损的热轧硅钢比冷轧硅钢的磁感低 0.4-0.5 特斯拉	磁感高，激磁电流小，电机的铜损小，功率提高，重量减轻
加工性能	热轧硅钢比冷轧硅钢的维氏硬度值高 20-30	硬度低，加工时模具损耗小，加工性能优良
绝缘性能	表面不涂绝缘膜，制作电机时要增加涂绝缘膜工序	涂有绝缘层，层间电阻高
耗电量	含硅量相同的热轧硅钢的铁损比冷轧硅钢大	节能
生产效率	低	高
劳动强度	高	低
加工应力	低，加工后不需进行退火	高，加工后要消除应力退火，否则磁性能劣化
价格	略低	略高

资料来源：冶金信息导刊，2003 年第一期，“以冷带热”——我国硅钢片发展的必然趋势。

③发展新能源和再生能源配套用电机

大力开发新能源和再生能源配套用电机是推进电机节能的重大举措。火力发电受制于煤炭资源有限性和高耗能，并由于产生严重的污染，未来的发展空间有限。目前，风力发电、水力发电、核电等新能源和可再生能源已成为能源开发的重要发展方向，新能源和再生能源配套用电机亦将拥有广阔的发展空间，并受到国家政策的有力支持。

④机电一体化

机电一体化技术是以微电子为主导的多种新兴技术与精密机械融合的综合

性新技术。国际上技术领先的国家已大量采用电力电子技术、计算机技术、传感技术改造电机产品，开发出一批机电一体化电机产品、智能化电机产品。机电一体化系统对电机的材料、结构、技术工艺等方面都有更高的要求。未来，电机产品的发展方向之一是集成化，即电力电子、电机与控制系统高度集成化，使三者从设计、制造到运行、维护都更紧密地融为一体。

2、矽钢冲压行业技术水平和发展方向

(1) 矽钢冲压行业技术水平

①定转子铁心生产技术趋于成熟

电机通过电与磁的交换，将电能转化为机械能或将机械能转化为电能。定转子铁心是实现电能与机械能转化的重要部件之一，经过 100 多年的发展，定转子铁心一直采用矽钢片为基础材料，生产技术已经相当成熟。随着专业制造定转子铁心企业的快速发展，我国定转子铁心的生产技术成熟程度亦不断提高，其主要的冲压工艺、压装工艺以及铸铝工艺技术成熟度较高，同时在基础材料的研究与检测技术、专用生产设备与检测设备、专用模具设计与制造等方面也形成了专业化优势明显的核心技术。

②定转子铁心生产不存在技术替代

电机产品经过持续的技术改进，目前高效电机已经能够达到 90% 以上的能量转换效率，甚至在某些特殊应用领域电机的能量转换效率可达到 95%，已经接近能量转换效率的极限。多年来，以定转子铁心作为电机能量转换核心部件的设计结构始终没有改变，并且在未来可以预见到的相当长时间内，基本不存在新产品、新技术替代现有产品和技术的可能。

(2) 矽钢冲压行业技术发展方向

定转子铁心生产技术的发展目标是通过基础材料的研究和技术工艺的改进，尽可能地提高电能和机械能的转化效率和降低材料的消耗。因此，技术发展趋势主要体现在基础材料的研究、模具的设计与制造、加工工艺的改进、专业设备产品的适应性和通用性等方面。

定转子铁心生产技术的发展主要体现为产品设计的优化和工艺技术的改进。近年来，电机产品的更新换代提速，尤其是以高效电机、风力发电机等为代表的新产品发展迅速，这就对定转子铁心产品在提高电机效率、降低能量损耗、降低材料消耗、提高新产品的适应性和通用性等方面提出了更高的要求。为了适应大

规模专业化配套的市场要求，定转子铁心生产工艺以提高材料利用率、降低生产成本为主要目的，未来发展的主要方向是生产自动化、工艺标准化、检测手段多样化。

（3）矽钢冲压行业技术发展瓶颈

国内定转子铁心生产技术未来发展的主要瓶颈是行业标准的不统一，具体表现为：①原材料规格型号多样；②同类型产品的结构设计、外观设计差异较大；③电机能效标准低于国际能效标准且强制执行力度不够。

行业标准的不统一不但造成了生产资源的浪费，而且导致定转子铁心产品处于“多品种、小批量”的个性化生产模式，难以采用自动化的大批量生产模式，这也是国内定转子铁心生产自动化发展较慢的主要原因。电机行业的整合以及市场集中度的不断提高，将会逐渐改变目前产品标准多样、新产品推广难度大的发展瓶颈，从而迎来整个行业新的发展阶段。

（七）行业季节性和区域性

电机作为用途广泛的工业产品，总体上看无明显的季节性，矽钢冲压行业作为电机行业的专业配套行业亦无明显的季节性。

电机行业没有明显的区域性，相对而言，华东、华北、东北、西南等地区的电机厂商较多，其中华东沿海地区最为密集，而具有一定规模的矽钢冲压企业也集中在该地区。

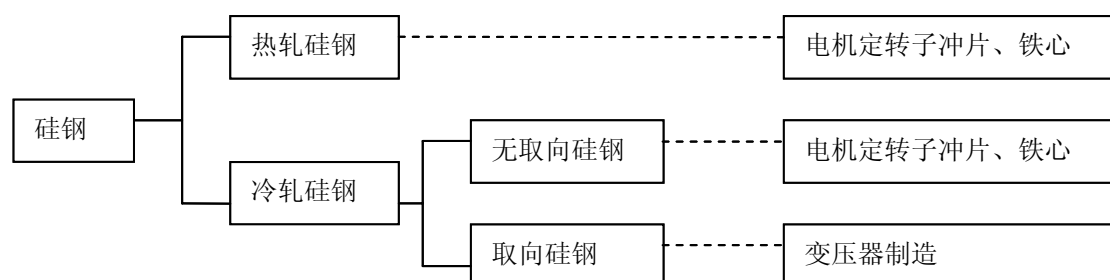
（八）上下游行业发展状况对本行业的影响

公司主要原材料为矽钢片，故公司上游行业为硅钢制造业。公司主要从事电机定转子冲片和铁心的研发、生产、销售和服务，属于矽钢冲压行业，该行业为电机制造业的配套行业。电机应用较广，故下游行业较为广泛，主要包括工程机械行业、钢铁行业、电力行业等，近年在国家政策的扶持下，风电电机、牵引电机等亦有快速发展。

1、上游行业发展状况对本行业的影响

公司上游行业主要为硅钢制造业，国内硅钢生产主要集中于武钢、宝钢、鞍钢、太钢等大型钢铁生产企业。硅钢为电机定转子冲片和铁心的主要原材料，“以冷代热”是电机用钢的主要发展趋势。

硅钢产品分类及用途

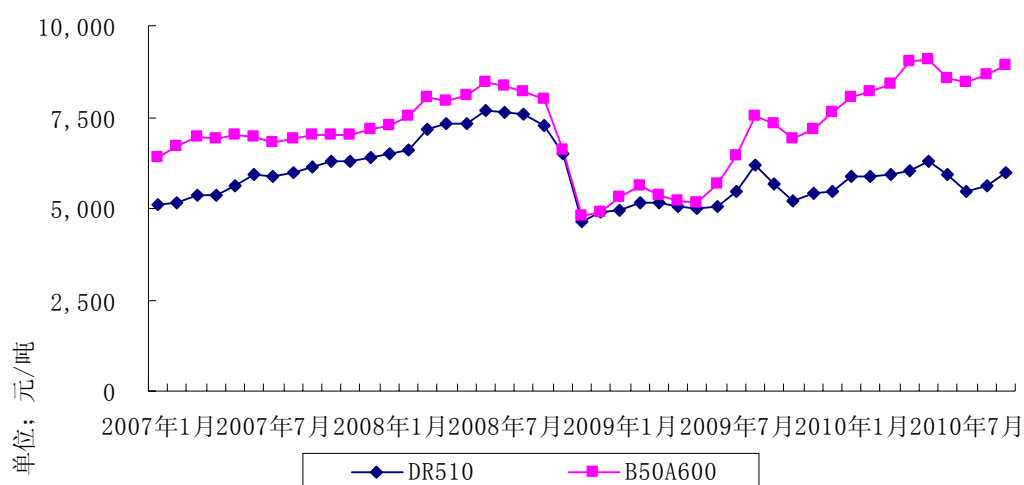


资料来源：公司资料。

虽然近年硅钢产量增长迅速，但由于需求旺盛，2007年-2008年上半年硅钢价格呈上升趋势，并且有较大的涨幅，自2008年第三季度开始，受全球经济的影响，硅钢价格出现较大幅度的下挫。

作为电机定转子冲片和铁心的主要原材料，硅钢价格的大幅波动对产品成本有较大影响。下图为本公司主要原材料冷轧硅钢(B50A600)和热轧硅钢(DR510)2007年1月至2010年9月上海市场价格走势。

2007年1月-2010年9月上海市场硅钢价格走势



资料来源：我的钢铁网：<http://www.mysteel.com>，以上价格为含税价。

鉴于硅钢采购成本占矽钢冲压企业的成本比重较大，硅钢价格的波动对矽钢冲压企业的毛利率有一定的影响。硅钢价格波动对公司毛利率影响的敏感性分析见本招股说明书“第十节 管理层讨论分析”之“二、发行人最近三年一期盈利能力分析”。

2、下游行业发展状况对本行业的影响

本公司所处矽钢冲压行业为电机制造业的配套行业，市场对电机需求的增加将直接提升对定转子冲片和铁心的需求，从而推动矽钢冲压行业的发展。具体看，机

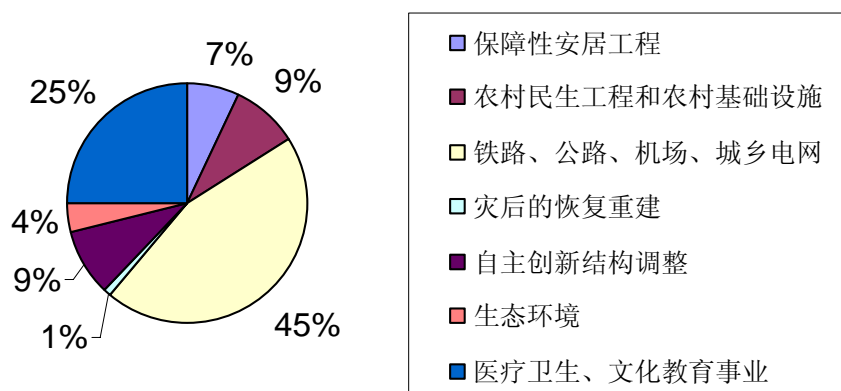
械行业、钢铁行业、电力行业的发展对电机需求的稳定增长形成有效支撑，风电行业、新能源汽车等行业的迅速发展将直接促进电机需求的快速增长。

（1）机械行业

机械行业（尤其是工程机械、机床、重矿、农机等行业）对电机产品的需求较大，机械行业的发展将为电机市场的开拓提供更好的平台。同时，随着机械行业对电机效率要求的不断提高，大量低效能电机产品将被淘汰，高效节能电机的应用成为行业发展的趋势，这将进一步促进电机制造业的发展。

2008年11月9日，国务院宣布未来两年将投入约四万亿在民生环保、基础设施、灾后重建等领域，强力启动内需。电机行业下游的工程机械等行业都将受益，从而拉动对电机的需求。

国家“四万亿”投资结构



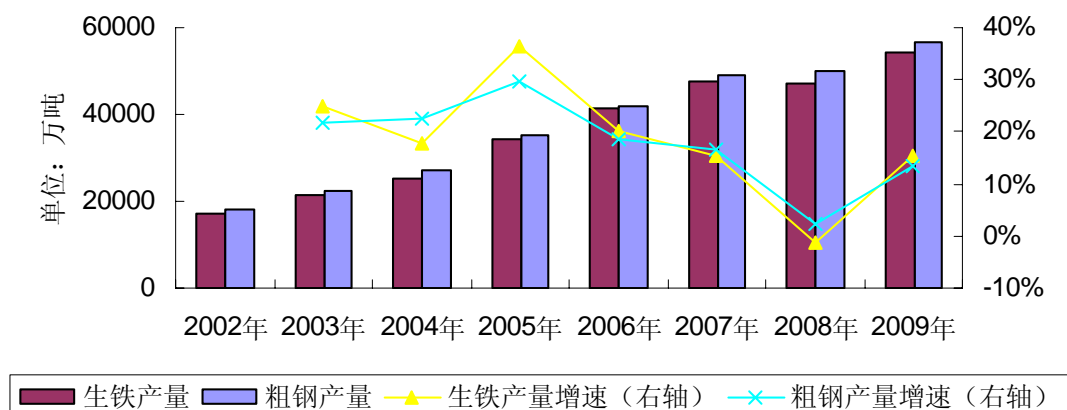
资料来源：国家发改委。

工程机械是典型的投资拉动型行业，与固定资产投资规模密切相关，工程机械行业将直接受益于四万亿经济刺激方案；同时，城镇化建设、基础建设实施等因素均将有助于工程机械行业景气度的提升，而包括交通运输、仓储和邮政业、水利、环境和公共设施管理业在内的下游需求提升亦将有利于工程机械行业的发展，从而拉动对电机的需求。

（2）钢铁行业

钢铁行业作为电机行业密切相关的产业，其一方面为电机生产企业提供原材料，另一方面是电机生产企业的下游行业，是电机的重要需求源之一。近年来，钢铁行业总体保持稳定发展趋势，2002年-2009年中国生铁、粗钢产量年均复合增长率分别为17.99%、17.61%。

2002-2009年中国生铁、粗钢产量及增速



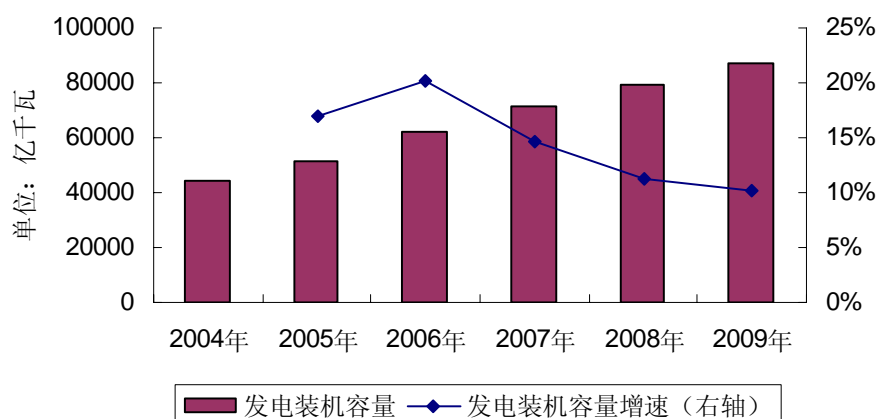
资料来源：国家统计局。

中国正处于工业化时期，国民经济将继续呈现稳步增长的趋势，经济增长和基础设施的投资将会促进钢铁需求的稳定增长，城市化、中部崛起、西部开发、铁路建设、全国性的大型工程（如“南水北调”、“西气东输”、“西电东送”等）都需要大量的钢材，同时也需要大量的电机设备。

（3）电力行业

近年，我国电力行业保持稳定增长，2004年-2009年我国发电装机容量年均增长14.59%。

2004-2009年中国发电设备装机容量



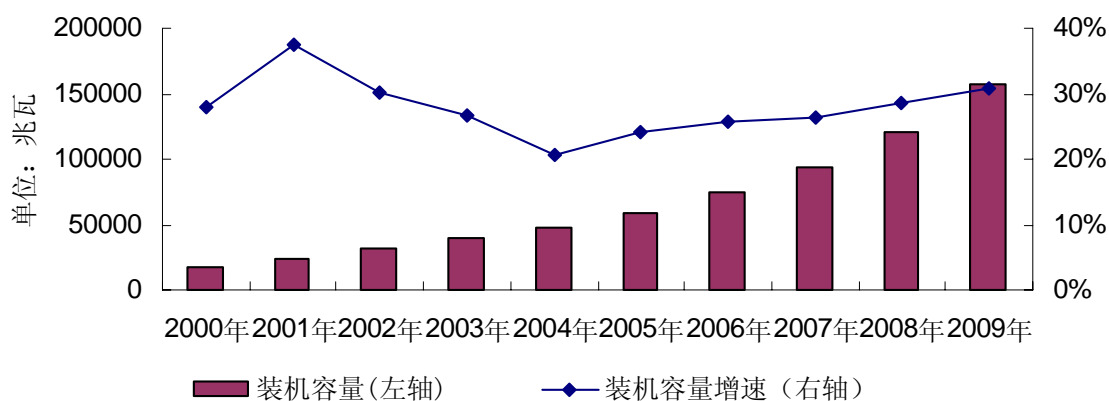
资料来源：中电联。

（4）风电行业

风电行业的迅速发展为电机制造业开辟了新的发展方向。风能作为一种清洁的可再生能源，已经越来越受到世界各国的重视。根据欧洲风能协会预测，世界

风电装机容量 2010 年将达到 2 亿千瓦，2020 年将达到 12 亿千瓦，2030 年将达到 27 亿千瓦，届时风电将分别占世界发电总量的 2.26%、12%和 21%。因此未来 20-25 年内，世界风能市场将继续保持高速发展的趋势。

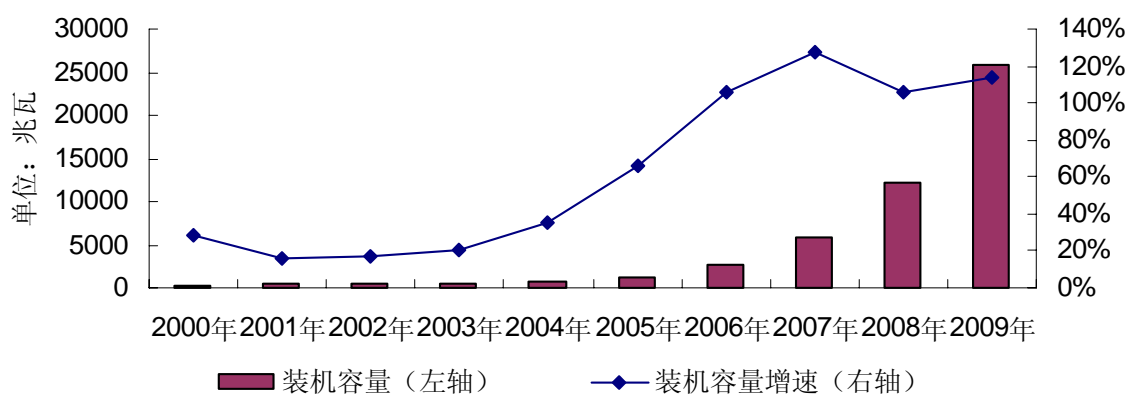
2000年—2009年全球风电累计装机容量及增速



资料来源：中国风能协会。

2000年-2009年，我国风电装机容量年均复合增长率高达60%以上，远高于世界主要发达国家年均约30%的平均增长水平。至2009年，我国风电装机容量达25,800MW。

2000年—2009年中国风电装机容量及增速



资料来源：中国能源网。

据中国气象科学研究院初步探明，中国风能总储量达32.26亿千瓦，居世界第一位。其中，可开发和利用的陆地风能储量有2.53亿千瓦，近海可开发和利用的风能储量有7.5亿千瓦，共计约10亿千瓦。因此，中国未来风电行业发展空间巨大。

2009年9月26日，国务院下发《关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引

导产业健康发展的若干意见》(国发[2009]38号)。该意见一方面肯定风电是国家鼓励发展的新兴产业,另一方面也指出目前国内存在重复建设的情况,调整的重点是优化产业结构,推进风电装备产业有序发展。

①风电行业具有广阔的发展前景,公司风电类产品具有广阔的市场空间

根据中国风能协会统计,2004年至2009年间我国风电新增装机容量复合增长率和累计装机容量增长率均超过100%。根据中国资源综合利用协会可再生能源专业委员会2010年出版的《中国风电发展报告2010》,按照最保守估计、中间估计和乐观估计,我国2020年累计风电装机容量将分别达到1亿千瓦、1.5亿千瓦和2亿千瓦,预计未来我国风电新增装机容量将趋于平稳增长。

根据欧洲风能协会预测,世界风电装机容量2010年将达到2亿千瓦,2020年将达到12亿千瓦,2030年将达到27亿千瓦,届时风电将分别占世界发电总量的2.26%、12%和21%。因此未来20-25年内,世界风能市场亦将继续保持高速发展的趋势。

②控制风电装备产能盲目扩张,优化产业结构,淘汰落后企业,总体有利于风电行业的发展

该意见指出要“抓住大力发展风电等可再生能源的历史机遇,把我国的风电装备制造业培育成具有自主创新能力和国际竞争力的新兴产业。严格控制风电装备产能盲目扩张,鼓励优势企业做大做强,优化产业结构;原则上不再核准或备案建设新的整机制造厂;建立和完善风电装备标准、产品检测和认证体系,禁止落后技术产品和非准入企业产品进入市场;加强风电技术路线和海上风电技术研究,重点支持自主研发2.5兆瓦(MW)及以上风电整机和轴承、控制系统等关键零部件及产业化示范,完善质量控制体系。积极推进风电装备产业大型化、国际化,培育具有国际竞争力的风电装备制造业”。

该意见的出台目的是抑制风电设备行业的产能过剩、重复引进和重复建设现象。目前,我国风电机组整机制造企业超过80家,还有许多企业准备进入风电装备制造业。针对目前我国具有自主知识产权并切合我国实际的风电整机设计、制造企业很少的局面,该意见是规范风电行业的发展,引导风电设备制造企业掌握核心技术,推动风电装备制造业的升级。该意见的实施,将导致风电行业内不掌握核心技术、不具备竞争优势的企业淘汰出局;市场资源、核心技术以及生产资源将向行业内优势企业集聚。整体看,有利于风电行业的有序发展。

③我国风电是低端整机生产能力的相对过剩，核心零部件并不过剩

国家发改委能源研究所可再生能源发展中心指出：“目前中国的风电产能是相对过剩，主要是购图生产等低端产能过剩，而具有核心技术自主知识产权的产能并不过剩、风电项目也不是过剩，不应该以笼统的产业过剩来评价风电产能这个问题”。

相比其他行业，风电设备制造业的产能过剩有其特点，过剩主要表现为风电产业供应链内短期出现的各环节之间、上下游之间，以及产能与基础设施之间的不平衡、不衔接，符合新兴产业发展的普遍特点和规律，因此具有暂时性和阶段性的特点，整个风电产业整体向好的经营环境并未发生重大不利变化。此外，与风电整机相比，风电零部件所面临的问题不是产能过剩，而是零部件产业的发展明显跟不上风电整机发展的速度，很多关键零部件还需进口。我国风电零部件制造企业需要加大研发力度，提升产品品质，树立有影响力的品牌形象。

④该意见的出台对公司风电类产品市场前景的影响

近三年一期，公司风力发电机及其他类产品收入分别为 1,354.52 万元、2,917.84 万元、9,480.49 万元和 13,430.75 万元，收入增长迅速，与风电行业的快速发展相适应。

该意见的出台将有利于公司风电类产品的发展，主要体现在：

A、客户优势将更加明显

公司风电产品的主要客户包括南车株洲电机有限公司、湘潭电机集团有限公司、东方电气集团东方电机有限公司、GAMESA、SIEMENS、GE 等，均为国内外主流的风力发电机生产企业，均具有较强的市场影响力，代表行业的发展趋势，其发展前景良好。随着风电设备行业的整合、风电产品的升级，上述企业将在竞争中占据先发优势，获得更高的市场份额，从而有利于公司的发展。

B、技术优势明显，具备生产大功率风电产品的能力

近年来，随着风电行业呈现出高端化的发展趋势，公司不断加大了对高端风电电机定转子冲片和铁心的技术工艺研发，公司生产的“风力发电机定转子铁芯（产品编号：080683G0129N）”和“2-3.5MW 风力发电机定转子铁芯（产品编号：090683G0091N）”荣获“江苏省高新技术产品”。

公司风电产品已获得客户的广泛认同，公司大功率风电类产品的加工工艺逐步成熟，公司已经具备该类产品批量生产的技术和制造能力。

C、公司具备参与国际竞争的能力

公司在主要技术和产品质量已达到国际风电产品客户的认可，公司已进入GE、GAMESA、SIEMENS、LEROYSOMER等国际知名厂商的全球采购系统，部分产品直接或者间接出口至国际市场。海外市场的开发将有助于公司新增产能的消化。

综上，《关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展的若干意见》（国发[2009]38号）的出台将抑制风电行业的低端产能过剩，从而有利于行业的有序发展。公司生产的风电用定转子冲片和铁心为风力发电机的核心部件，具有较高的技术工艺和质量要求，不受产能过剩的制约。公司具备生产大功率风电类定转子冲片和铁心的技术能力；同时，公司风电产品的主要客户均为国内外主流的风电厂商，具有较强的市场影响力，发展前景良好。未来，随着风电行业的快速发展，公司风电类产品将有广阔的发展前景。

经核查，保荐人认为，发行人生产的风电用定转子冲片和铁心具有较高的技术工艺和质量要求；同时，发行人风电产品的主要客户均为国内外风电行业优势企业，具有较强的市场影响力，发展前景良好。从长期看，该意见的出台有利于整个风电行业的健康发展，有利于公司风电类产品的发展。

（5）轨道交通行业

近年，轨道交通运输行业的发展拉动了对相应电机产品的需求。轨道交通装备制造业的现代化是铁路运输现代化的主要标志之一，近年来，中国铁路运输、铁路建设和城市化进程的加快促进了轨道交通装备制造业的发展。

“十一五”期间，全国铁路营业里程、复线增速明显，电气化得到长足发展，国家对铁路机车车辆购置规模也大幅上升。但是，目前我国铁路线路的运输能力仍处于紧张状态，相比其他国家，我国路网密度较低，运输密度则明显较高，铁路的发达程度尚不能适应经济的快速增长。在“十五”、“十一五”规划的基础上，国家制定了中长期铁路网规划，大力发展铁路运输业，具体数据如下表：

单位：公里

类别		“十五”计划 2001年-2005年	“十一五”规划 2006年-2010年	中长期铁路网规划 (2008年调整) 2006年-2020年
全国铁路营业里程	期末总计	75,000	90,000	120,000
	年均增加	1,400	3,000	3,000
客运专线	期末总计	0	7,000	16,000

	年均增加	0	1,400	1,067
复线铁路营业里程	期末总计	25,000	40,500	60,000
	年均增加	1,000	3,100	2,333
电气化铁路营业里程	期末总计	20,000	40,500	72,000
	年均增加	1,020	4,100	3,467

资料来源：“十五”计划、“十一五”规划、“中长期铁路网规划（2008年调整）”。

同时，我国城市轨道交通也迎来了良好的发展机遇。2008年末，我国城市轨道交通营业里程达到835公里；2009年末，全国已有26个城市的城市轨道交通建设规划获批；规划2010年全国拥有地铁（包括城市轻轨）线路达55条，总运营里程约1,500公里；2015年包括在建线路则将达到158条，总运营里程约4,200公里。从各城市的规划来看，未来十年甚至更长的时间内，城市轨道交通将处于高速发展时期。

未来，国家将继续大力推进交通运输装备现代化，发展适应不同层次需求和不同运用条件的铁路机车、客车、货车、动车组和城轨地铁车辆，我国轨道交通装备市场逐步进入高速发展期，这将大大促进轨道交通装备制造业的发展，从而拉动对相应电机产品的需求。

（6）新能源汽车行业

新能源汽车的发展形成了对汽车驱动电机产品的新增需求。随着全球低碳经济的大力推行，以新型清洁型能源作为动力的新能源汽车正迅速发展。国务院在2009年3月发布的《汽车产业调整和振兴规划》中指出，实施新能源汽车战略，掌握新能源汽车的专用发动机和动力模块（电机、电池及管理系统等）的优化设计技术、规模生产工艺和成本控制技术。同时，国家颁布了一系列鼓励与扶持政策，这将促进新能源汽车行业的发展，从而拉动其配套电机的需求。

综上，下游行业的增长将为电机行业的发展提供了良好的发展机遇和广阔的市场前景，电机行业的快速发展亦将为矽钢冲压行业的发展提供保障。

三、本公司在行业中的竞争地位和竞争优势

（一）本公司行业地位

通达动力在矽钢冲压行业经过十几年的发展，已成为国内行业龙头，在规模供应、技术研发、产品质量、市场占有率等方面都占据领先地位。

根据上海电机行业协会统计，2009年全国中小型电机行业用于定转子铁心

生产的矽钢片总消耗量将近 600 万吨,其中约 150 万吨定转子铁心产品由专业定转子铁心生产企业提供。2009 年通达动力产量为 4.86 万吨,约占矽钢冲压行业的市场占有率为 3.24%。2009 年公司风电类定转子铁心产品销售量(按功率口径)为 1,754.62MW,约占全国同期新增风电装机总量 13,800MW 的 12.71%。

(二) 主要竞争对手简要情况

1、常州市神力电机有限公司

常州市神力电机有限公司位于江苏省常州市,为制造发电机冲片、铁心的专业化企业,主要客户有:无锡新时代交流发电机有限公司、ABB 高压电机有限公司、西门子电气传动、VESTAS、苏司兰、庞巴迪、常州科勒电力设备有限公司、LEROYSOMER(福州)发电机有限公司等,年销售额约 7 亿元。

资料来源:常州市神力电机有限公司网站:<http://www.czshenli.com>,上海电机行业协会。

2、上海翔岭电机冲片有限公司

上海翔岭电机冲片有限公司位于上海嘉定工业园区,专业生产销售各种电机定转子冲片、直流永磁电机转子冲片以及电源变压器用冲片,拥有 9 台进口高速冲床,产品广泛应用于:水泵电机、清洗机电机、油泵电机、发电机及各类微型电机,并可根据客户需求来料、来样定制加工,年销售额约 1.2 亿元。

资料来源:上海翔岭电机冲片有限公司网站:<http://www.xllamination.com>,上海电机行业协会。

3、苏州市华能发电机有限公司

苏州市华能发电机有限公司位于江苏省苏州市,为专业制造各类电动机定转子冲片、铁心及各种型号汽油发电机的高科技企业,产品适用于下列型号的电机:Y 系列(轴中心高度 80mm-355mm)、Y2 系列(轴中心高度 80mm-355mm)、YB 系列(80mm-355mm)、Y 系列(630mm)以下各种规格非标定转子,年销售额约 2.5 亿元。

资料来源:苏州市华能发电机有限公司网站:<http://www.szhuangeng.com>,上海电机行业协会。

4、西门冲片有限公司

西门冲片有限公司总部座落于上海市金山区,是一家专业生产制造各类电动机定转子冲片、铁心的制造型企业,主要产品包括 Y 系列、Y2 系列、YR 系列、YB 系列、YB2 系列、YD 系列、YH 系列等,年销售额约 4.5 亿元。

资料来源：西门冲片有限公司网站：<http://www.ximencp.com>，《电机技术》2008年第6期，上海电机行业协会。

公司主要竞争对手的产能情况如下：

公司名称	产能（吨）
江苏通达动力科技股份有限公司	68,000
常州市神力电机有限公司	80,000
西门冲片有限公司	50,000
苏州市华能发电机有限公司	27,000
上海翔岭电机冲片有限公司	15,000

资料来源：上海电机行业协会。

（三）公司竞争优势

1、专业化优势

电机的生产流程主要包括：零部件的机械加工、铁心制造、绕组制造、转子制造、换向器、滑环及电刷装置制造、电机装配等。定转子冲片和铁心的制造为电机制造流程中的重要环节。通达动力始终定位于电机行业的服务商，与生产电机整机的厂商相比，通达动力集中精力专注于电机制造产业链上的定转子冲片和铁心制造环节，形成较强的专业化优势。自1993年开始，公司即开始从事定转子冲片和铁心的专业化生产，在原材料采购、生产流程、制造工艺、销售渠道、经营管理等方面都积累了丰富的经验和资源。

与矽钢冲压行业其他竞争者相比，通达动力专业化的优势主要表现在公司产品品种齐全、技术先进、工艺成熟、质量过硬、提供优质客户服务等方面。公司生产工艺成熟、完整，涵盖矽钢冲压环节的各部分技术工艺流程如剪板、冲制、压装、铸铝、绕组制造等。公司能够根据不同电机厂商的需求生产各类型号的定转子冲片和铁心。公司产品广泛应用于普通电机、高压电机、低压大功率电机、永磁电机系列、轨道交通电机、风力发电机、柴油及其他发电机等，覆盖了低、中、高端各个层次、不同类型的电机产品。公司定转子冲片和铁心可应用电机型号如下：

加工能力	工序名称	冲片加工		定子加工			转子加工				
	工艺名称	复合冲	高速单槽冲	压装焊接	车加工	嵌线浸漆	压力铸铝	离心铸铝	转子套轴	转子(嵌铜排)穿轴	精加工校平衡
机座号	56										
	63										
	71										
	80										
	90										

100										
112										
132										
160										
180										
200										
225										
250										
280										
315										
355										
400										
450										
500										
560										
630										
710										
800										

【注】：蓝色部分为公司定转子冲片和铁心可应用电机型号。

2、技术优势

2009年9月，通达动力被评为高新技术企业。公司生产的“风力发电机定转子铁芯（产品编号：080683G0129N）”、“高效节能电机铁芯（产品编号：070683G0164N）”和“2-3.5MW风力发电机定转子铁芯（产品编号：090683G0091N）”三项产品荣获“江苏省高新技术产品”。

近年来，公司相继开发了YB2、YBXn等系列高效节能电机定转子铁心产品和M3、NEMA等系列超高效节能电机定转子铁心产品，其质量和效率达到国内领先水平。公司在矽钢冲压行业内率先进行产品出口，出口产品受到国外厂商ABB、SIEMENS等公司的认可和好评。

公司技术优势主要来源于下述三方面：

（1）自主研发能力强

公司以不断提高生产效率、降低生产成本、提供满足客户质量标准的产品作为公司技术中心的工作目标，历来重视技术工艺的研发。

公司的研发成果是在长期的生产实践、消化吸收国外先进技术和设备、与国内外客户和同行交流过程中积累形成的，经过多年积累，公司培养和集聚了一批具有较高忠诚度与稳定性的矽钢冲压行业技术专家，组建了一支技术水平高、研发经验丰富的科技队伍。同时，公司形成了较完善的产品研发、试验和试制条件，研究水平、开发能力和工艺技术等均处于国内先进水平。

公司在长期的生产实践过程中，自主研发了材料裁剪及材料同板差消除工

艺、冲片冲压工艺、定子铁心压装技术、转子铸铝技术等核心技术工艺，有效提升了公司生产效率和产品质量；同时，公司正积极研究级进工艺高效节能电机铁心及级进模具、高效交通电机铁心、大型电机转子离心铸铝等项目，以更好地满足电机生产厂商的需求。

公司于 2009 年设立了江苏省级工程技术中心——“江苏省特种电机铁心工程技术研究中心”，主要进行风力发电机、永磁电机、磁悬浮直线电机等特种电机定转子冲片和铁心的开发、高效节能电机定转子铁心的研发、改进工艺工装以及在应用国际先进技术工艺的基础上加快开发市场紧缺的定转子冲片和铁心产品。

（2）设备先进并注重对设备的更新和改进

设备是技术工艺得以应用的基础，设备的性能对产品的质量有很大的影响。公司在部分重要技术工艺环节配备了先进的生产设备，同时注重对设备的更新和改造。

目前，公司配备有6.3-500吨冲床、高速单槽冲、定子压装、转子铸铝、模具制造和维修设备等设备500余台。为了保证高端产品如风力发电机、超高效电机等的质量和满足高端客户对产品的高精度要求，公司进口了德国舒勒公司20吨高速冲槽机，引进了高精度模具加工设备，配备了矽钢片磁性能和磁损耗检测设备、铝成分化验仪器、进口矽钢片涂层厚度检测仪、0.01mm精度100倍带光源毛刺测量显微镜、1200×1500mm大型光学影像投影仪等高端仪器设备。

矽钢冲压行业使用的主要冲压设备具有较强的通用性，很多设计并不非常适合定转子冲片和铁心的生产。公司技术部门根据各生产环节的特点，对生产设备进行了改进，例如调整了 250-400 吨单点压力机的技术参数和铸铝设备的设计参数。专用设备的改进大大提高了公司的生产效率，保证了产品质量。

（3）注重技术交流与合作

公司一直致力于与国内外知名电机企业建立长期战略合作伙伴关系，技术交流也是合作的重要内容之一。公司依据专业化的技术优势，与客户展开了广泛的技术交流与合作，例如对于客户在产品的设计、原材料选择、工艺设计、全过程质量控制措施等方面进行专项研究并提出专业化建议，为客户提供更为经济的产品和优质的服务。

3、规模优势

目前，国内矽钢冲压企业的生产规模普遍不大，年矽钢冲压能力超过 10,000

吨的矽钢冲压企业数量有限。近年，公司产能呈不断扩张趋势。目前，通达动力的年矽钢冲压产能已经达到 68,000 吨，生产规模处于行业领先地位，在行业内具有较强的影响力。公司的规模优势主要体现在：

(1) 随着规模的不断扩大，公司对上游原材料供应商（主要是矽钢片供应商）议价能力也在不断增强，这有利于公司控制成本。同时，鉴于公司规模较大、具有较高的行业地位，公司对下游电机生产企业的议价能力也在不断增强，这有利于公司盈利能力的增强。

(2) 随着电机行业集中度的提高，市场份额不断向大型电机企业集中。大型电机企业由于采购规模较大，其选取定转子冲片和铁心供应商时往往优先考虑产能能否满足其需求的矽钢冲压企业，这有利于公司获取大型电机企业的订单。

(3) 电机企业的产品订单中，一部分以重大工程项目为背景，该类订单的特点是规格单一、批量大、交货期短，对矽钢冲压企业的产能、研发能力、技术工艺路线等有较高的要求。公司具备该类订单的生产能力，并能保证产品供应的及时性，从而有利于公司进一步获得该类产品的订单，提高市场份额。

(4) 对于矽钢冲压企业而言，在进行多规格、小批量生产时需要及时调整技术工艺，更换相应工装、模具等，导致生产效率有所降低。基于规模优势，公司可更多地为大型电机生产厂商进行配套生产，而大型电机厂商需要制作的定转子冲片和铁心的种类、型号和规格较少，有利于公司生产效率的提升、成本的节省。

4、品牌与质量优势

经过十几年的发展，公司在行业内建立了良好的品牌形象，公司的诚信经营和提高客户价值的企业文化得到了客户的认可和好评。公司商标“通达”于2008年被评为江苏省著名商标。公司生产的“通达牌”定转子铁心（机座号80-800mm）于2008年1月被评为行业名优产品，并于2009年12月经复审被评为行业名优产品，公司生产的“通达牌”风力发电机铁芯（0.85-2兆瓦）于2008年12月被评为行业名优产品。

公司产品质量得到国内外知名电机企业如华达电机、大中电机、东方电机、佳木斯电机、南车电机、湘潭电机、SIEMENS、GE、ABB、GAMESA、LEROYSOMER等的认可。通过实施严格的技术标准和质量控制，公司产品质量受到国内外知名电机厂商的认可和好评，公司已成为它们的直接供应商或全球采

购供应商。

2006年公司以最高分被ABB评为优秀供应商；2009年公司被华达电机评为优秀供应商；2010年公司被GAMESA（中国）授予2009年度最佳质量奖。ABB、SIEMENS等曾对公司生产的铸铝转子进行了破坏性检验，实验结果表明，公司生产的铸铝转子组织结晶密实、导条光滑、尺寸准确，端环中气孔缩孔数量、大小均能达到其标准。公司产品的质量控制情况详见本节“七、主要产品的质量控制情况”部分。

5、市场营销优势

华东地区为我国电机企业主要集中区域之一，国际主流电机企业也纷纷在上海及周边地区建设生产基地或设立运营中心和采购中心，因此，公司非常接近目标客户群体，具备较强的区位优势。

公司建立了完善的营销组织和技术型的营销团队，制定了与国内外知名电机企业建立长期战略合作关系的营销策略，以技术交流与合作为纽带，以良好的品牌形象和产品质量为保证，立足国内市场，积极开拓国际市场。

近年来，公司客户数量持续增加。在不断巩固华东市场的基础上，公司在其他地区的客户数量亦呈上升趋势。目前，通达动力积累了丰富的客户资源，客户数量已达 181 家，覆盖华东、华北、东北、中西部等地区。

公司主要客户包括华达电机、大中电机、东方电机、佳木斯电机、南车电机、湘潭电机等国内大型电机厂商和 SIEMENS、GE、ABB、GAMESA、LEROYSOMER 等国际知名电机厂商。2009 年，中国电器工业协会中小型电机分会统计的 53 家电机行业骨干企业中，有 25 家企业已经成为公司的订单客户。优质的客户群保证了公司业务的稳健、持续增长。

2007-2009年公司客户数统计



资料来源：公司数据统计。

(四) 公司竞争劣势

1、产能限制

公司产品竞争力较强，在国内矽钢冲压行业处于领先地位。但是，目前公司产能仍不能满足下游客户的需求，规模效应尚未能完全体现。此外，目前公司的模具开发能力不足，大部分模具仍向专业的模具生产厂商采购，模具供给的及时性和可调节性（尤其是在公司产品结构调整、试制新产品时）制约了公司的生产能力。公司拟募集资金建造模具中心，提升自制模具的能力，以解决模具开发能力不足对产能的限制。

2、人才不足

随着公司发展速度加快，对管理、研发、销售等方面的人才需求量较大，公司仍需在各类人才的培养和引进上投入更多的精力，以适应公司布局全国化市场的发展需要。

四、公司主营业务情况

(一) 主要产品及用途

主要产品类型		用途
电动机定转子冲片和铁心	高压类	公司产品广泛用于辊道、直流、防爆、起重、牵引、水泵、煤矿、风力发电、柴油发电、磁悬浮、船用、通风管道、新能源汽车等各种电机
	低压大功率类	
	低压类及其他	
发电机定转子冲片和铁心	风力发电机类及其他	

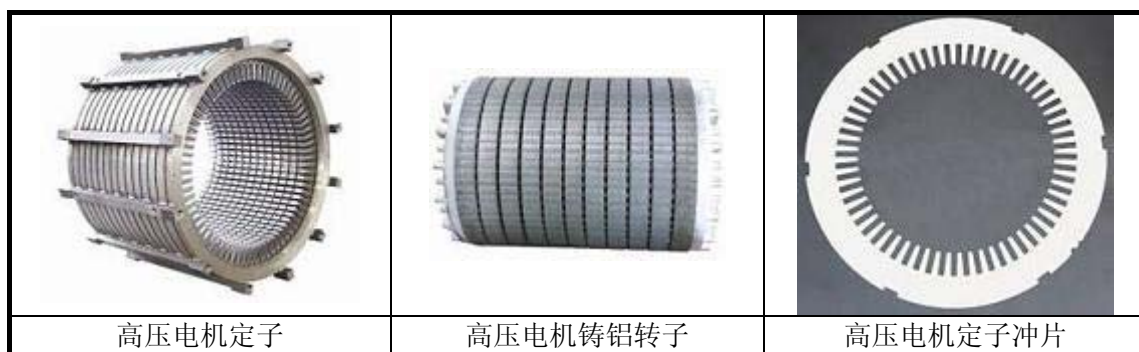
成品定转子	设备
-------	----

【注】：电动机定转子冲片和铁心分类依据为轴中心高度，发电机定转子冲片和铁心分类依据为用途。

1、电动机定转子冲片和铁心—高压类

高压电机额定电压一般在 3,000 伏以上，特点是输出功率大，体积小，承受冲击能力强。由于电压高、电流冲击大，电机制造必须满足高电压的要求，绝缘水平要求也较高。

高压电机铁心外径尺寸一般超过 600mm，最大的达 1m 以上，一般整圆产品外径尺寸在 630-1,180mm 之间，大于 1,200mm 的高压电机采用扇形片结构。高压电机铁心技术工艺高、生产工序多，制造工艺比较复杂，生产中采用高精度轴孔定位、边冲槽边分离工艺。产品尺寸外径大，铁心高度大，一般在铁心中间设置通风道，以便于更好地散热，达到良好使用的功能。



2、电动机定转子冲片和铁心—低压大功率类

低压大功率电机的交流额定电压为 380 伏或 660 伏，但输出功率远远超出了一般低压电动机。该系列电机具有高效节能、噪音低、振动小、重量轻、性能可靠、安装维修方便等优点，用户使用更安全、便捷。

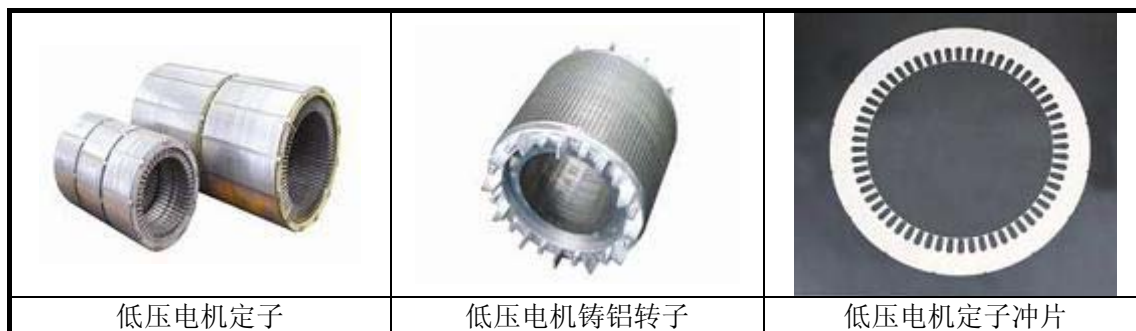
低压大功率电机铁心较长，一般不分段，需利用铁心风叶解决其散热问题。该类电机定子铁心需要车加工外圆，并与机壳过盈配合，以使定子铁心的热量通过机壳传递到外面。该类电机转子铁心分铸铝转子和铜条焊接两种，转子槽形分直槽和螺旋扭斜两种。该类铁心的制造精度要求较常规产品高。



3、电动机定转子冲片和铁心—低压及其他类

低压电机一般是指使用电压为 380 伏或 220 伏电源的三相异步交流电动机，其特点为高效节能、起动转矩大、噪音低、振动小、可靠性高。

该类电机转子铁心绕组一般为鼠笼铝条结构，也有转子嵌线绕组结构。



4、发电机定转子冲片和铁心—风力发电机及其他类

风力发电机铁心是风力发电机组中的重要部件，是将风能转换为电能的核心装置。

与普通电机铁心相比，风力发电机用铁心无论在设计、结构、材料、工艺方面都有其特殊的技术要求，特别是大功率风力发电机铁心，其尺寸大、精度高、结构复杂。例如：风力发电机定子冲片毛刺高度不允许大于0.03mm，而普通电机定子冲片为0.05mm；其斜槽置于定子上且倾斜角度精度要求很高；风力发电机用定转子冲片表面还有特殊的涂层要求，且尺寸较大，因而对模具、设备、制造工艺都提出了更高要求。

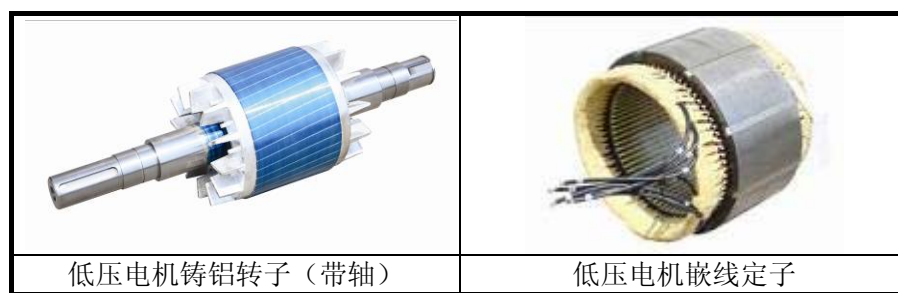
本公司于2006年开始生产风力发电机定转子冲片和铁心，是行业中最早能够为风力发电机厂商配套生产的企业之一。公司生产的“风力发电机定转子铁芯(产品编号：080683G0129N)”和“2-3.5MW风力发电机定转子铁芯(产品编号：090683G0091N)”荣获“江苏省高新技术产品”。公司生产的“通达牌”风力发电机铁芯(0.85-2兆瓦)于2008年12月被评为“行业名优产品”。

公司现已能够批量生产国际上较为先进的直驱风机定转子产品，且涵盖套轴、压装等完整工艺流程。本公司风力发电机铁心的客户包括SIEMENS、GE、ABB、GAMESA、南车电机、湘潭电机、东方电机等国内外著名的风电设备生产厂商。



5、成品定转子

成品定转子是在定转子铁心的基础上，对定子进行嵌线、浸漆，对转子进行套轴、精加工、校动平衡，即对电机的关键“心脏”部件完整加工，完工后的成品定转子直接与机壳、轴承及端盖等装配合成电机。目前公司能够生产轴中心高度在 80mm-400mm 范围内的成品定转子。



（二）高效电机定转子冲片和铁心制造情况

根据电机效率分类，可将电机分为普通电机和高效电机，高效电机指有效输出功率与输入功率比较高的电机，主要为高效电动机。电动机在将电能转换为机械能的同时，本身也损耗一部分能量，这些损耗包括绕组损耗、铁心损耗、风磨损耗和负载杂散损耗。高效电机和普通电机相比，在将电能转换为机械能的能量转换过程中具有更高的能量转换效率和更低的能量损耗，主要优势如下：

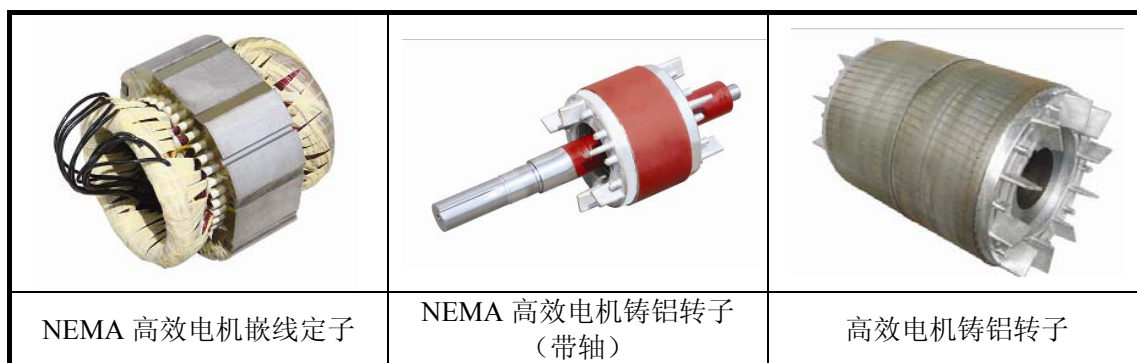
- （1）电机效率高，节能效果好。
- （2）运行时间越长的设备或装置，节能效果越明显，产品的经济性越好。
- （3）采取降低损耗的设计，温升小，进而延长设备的使用寿命，提高设备的可靠性。
- （4）大幅减少对环境的污染。

世界各国都制定了电机能效的相关标准，根据美国全国电气制造商协会标准（NEMA 标准），高效电动机比标准电动机效率提高 2%-6%，超高效电动机效率高于“NEMA 标准”电动机 0.8%-4%。

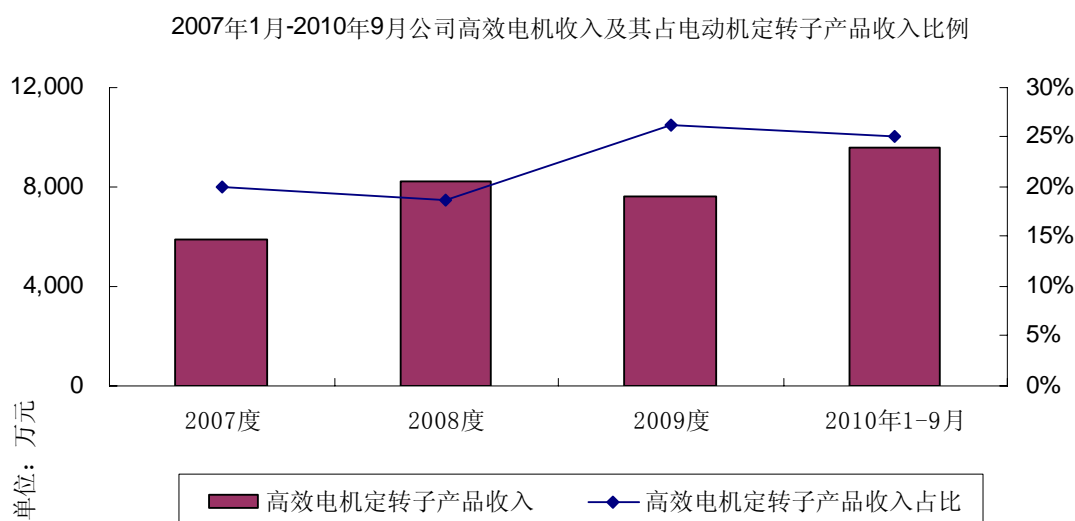
2002年,《GB18613-2002 中小型三相异步电动机能效限定值及节能评价值》发布,2006年,国家质量监督检验检疫总局和国家标准化管理委员会联合发布了《中小型三相异步电动机能效限定值及能效等级(GB18613-2006)》,作为对2002年相应标准的修订,于2007年7月1日正式实施。上述标准的发布和修订标志着作为一项重点节能技术和措施,高效电机的开发应用得到了国家主管部门的关注,未来有广阔的发展空间。

高效电机实现“高效”的本质是减少电机内部的能量损耗,高效电机的总损耗比普通电机低20%-30%,效率高2%-7%。定转子冲片和铁心作为实现电能和机械能相互转化的关键部件,其能量损耗的高低是影响电机总能耗的重要因素,高效电机定子铁心的铁耗和转子铁心的铝耗较普通电机可降低8%-13%。

本公司是行业中最先生产高效电机定转子铁心的企业之一。公司生产的“高效节能电机铁芯(产品编号:070683G0164N)”为“江苏省高新技术产品”。

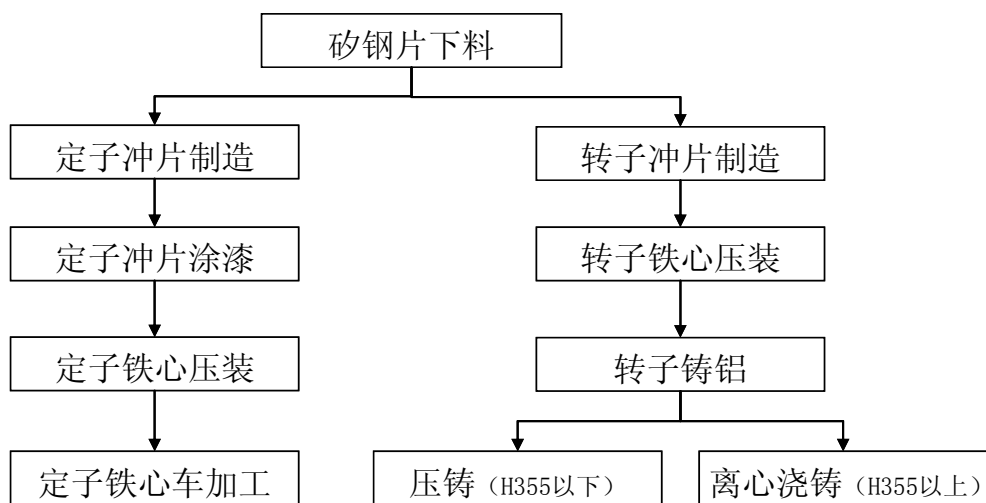


目前,公司约有30%的产品应用于高效电机。报告期内,公司高效电机定转子产品收入及其占比情况如下:



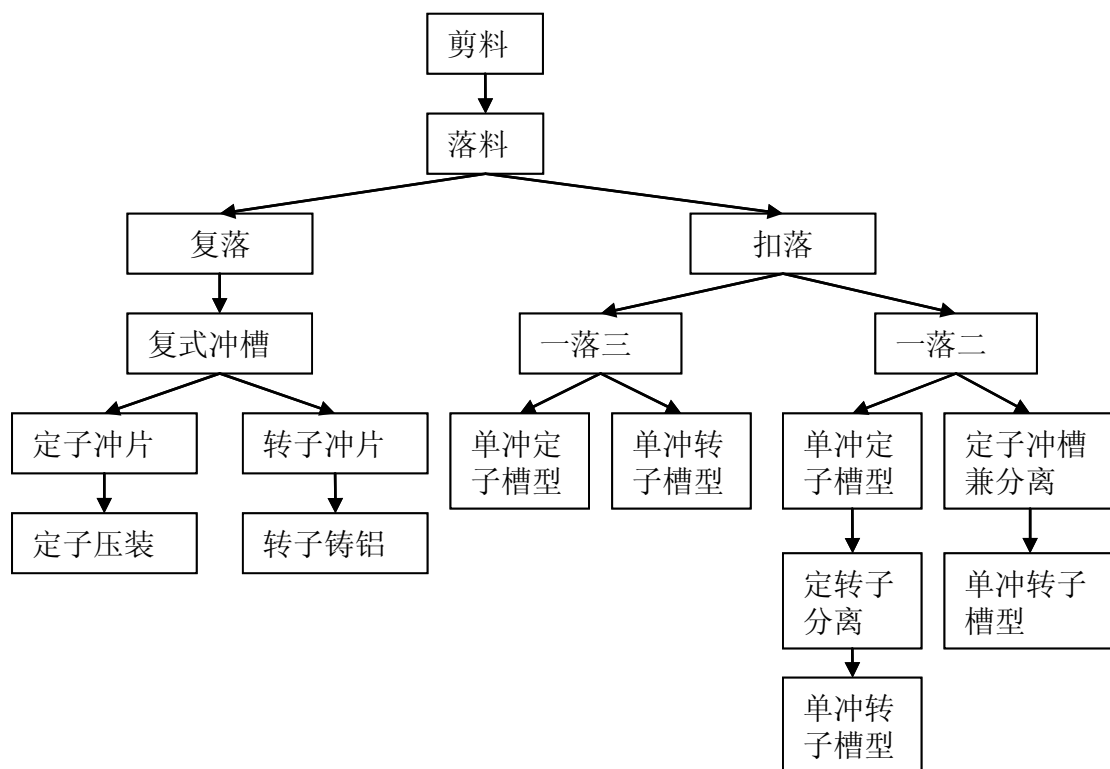
(三) 主要产品工艺流程

产品制造工艺流程简图



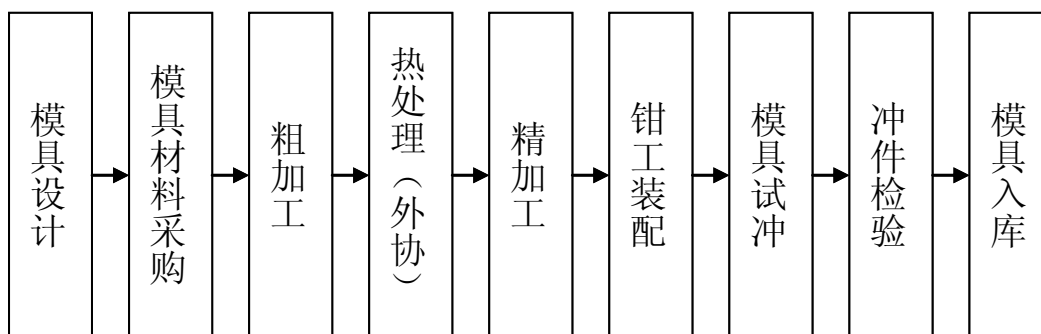
资料来源：公司资料，H355 表示定转子轴中心高度为 355mm。

定转子冲压工序图



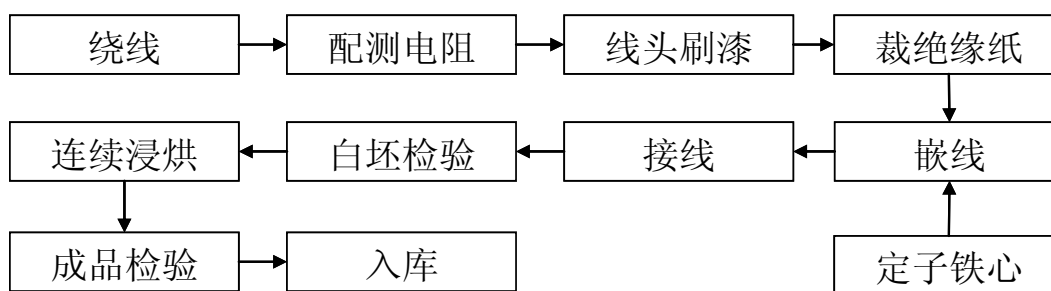
资料来源：公司资料。

模具加工工艺图



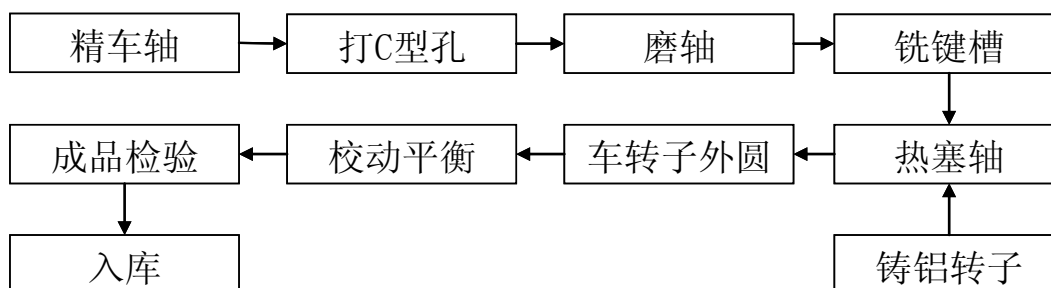
资料来源：公司资料。

成品定子生产工艺流程图



资料来源：公司资料。

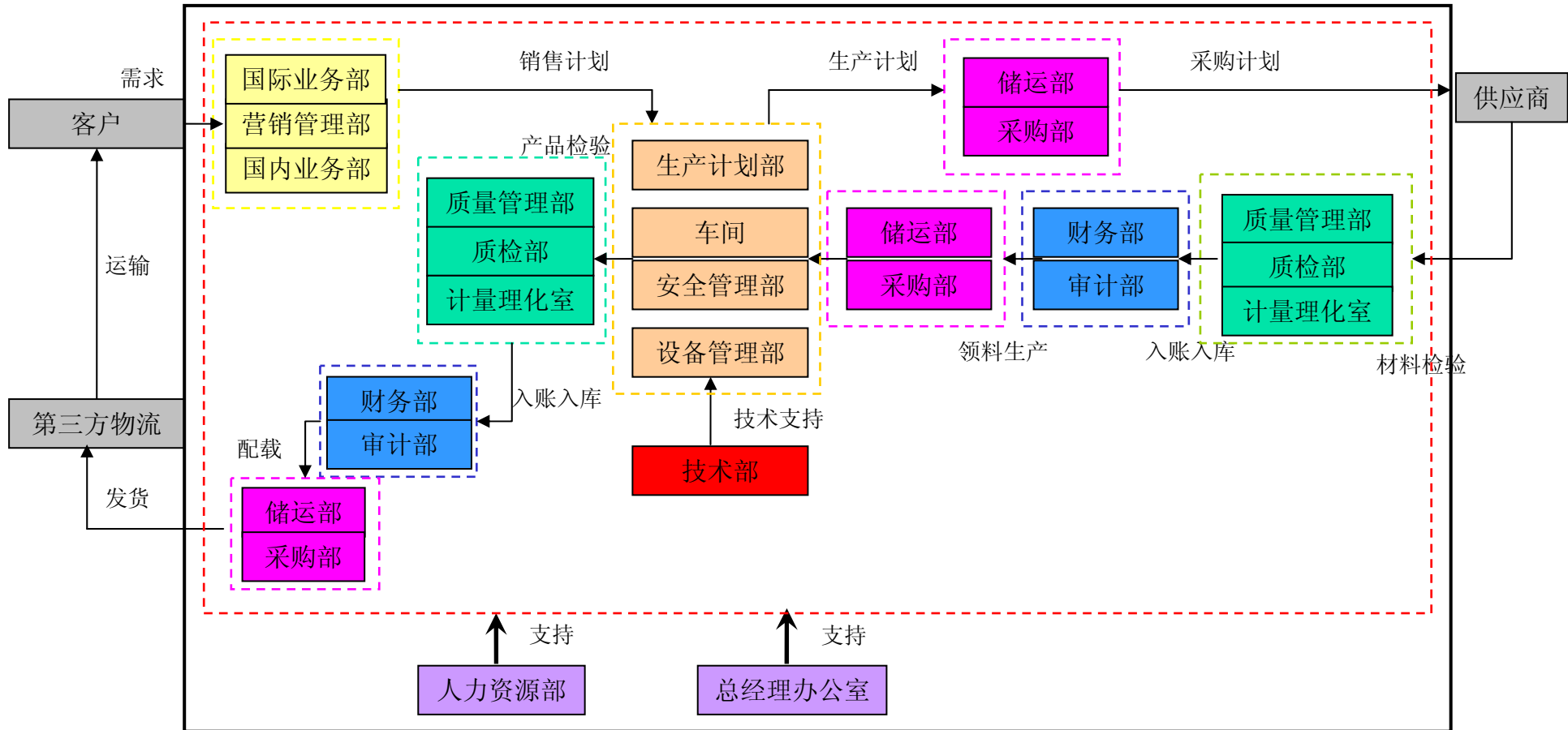
成品转子生产工艺流程图



资料来源：公司资料。

(四) 主要经营模式

公司生产经营流程图如下：



公司经营模式与矽钢冲压企业普遍的经营模式基本一致，主要分为“自主采购—销售”和“双经销”二种模式，报告期公司两种模式占比情况如下：

类别		2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
以采购量 分类	自主采购—销售	70.29%	65.48%	60.08%	61.09%
	双经销	29.71%	34.52%	39.92%	38.91%
以采购金 额分类	自主采购—销售	69.27%	66.60%	61.29%	63.62%
	双经销	30.73%	33.40%	38.71%	36.38%

【注】：矽钢片为公司的主要原材料，上述统计的采购量和采购金额均为针对矽钢片采购而言。

“自主采购—销售”模式是指公司根据客户的要求，自主采购原材料进行生产，最终将产成品销售给客户。“双经销”模式是指客户先将原材料销售给公司，公司完成生产后，再将产成品销售给客户。上述两种模式的差异为：前者为公司在市场上询价采购原材料，而后者为公司向特定客户采购原材料。报告期，公司采取“双经销”模式的客户包括无锡华达电机有限公司和南阳防爆集团股份有限公司。报告期，公司“双经销”模式的销售情况如下：

年度	客户名称	销售金额（万元）	占营业收入比例
2010年 1-9月	无锡华达电机有限公司	15,081.62	24.68%
	南阳防爆集团股份有限公司	4,768.16	7.80%
	合计	19,849.78	32.48%
2009年度	无锡华达电机有限公司	9,217.82	20.31%
	南阳防爆集团股份有限公司	3,810.21	8.39%
	合计	13,028.03	28.70%
2008年度	无锡华达电机有限公司	18,858.22	32.68%
	南阳防爆集团股份有限公司	3,826.18	6.63%
	合计	22,684.40	39.31%
2007年度	无锡华达电机有限公司	14,576.63	38.63%
	南阳防爆集团股份有限公司	187.69	0.50%
	合计	14,764.32	39.13%

对于上述两种模式，公司在接到客户订单或收到明确采购意向时，均按照在成本基础上加成一定增值额的定价模式与客户确定产品的销售价格，从而较好地锁定产品毛利，以规避原材料价格波动的风险。公司采取以销定产的经营模式，根据客户的订单或明确的采购意向采购原材料，从而保证了较快的存货周转速度，规避了存货跌价的风险。

公司具体的采购模式、生产模式、销售模式和定价模式如下：

1、采购模式

公司主要原材料为矽钢片。公司矽钢片采购主要采用“自主采购—销售”模式，该模式下，公司根据客户的订单和采购意向，向矽钢片经销商或生产厂商采购矽钢片，公司主要采取向矽钢片经销商和生产厂商询价的方式确定供应商。双经销模式下，客户向公司销售矽钢片，公司生产后再将产品销售给客户，采取该种模式的客户主要为华达电机和南阳防爆，均为国内规模较大的电机企业，其除了以外协的方式委托本公司生产定转子冲片和铁心外，自身亦有冲压车间进行定转子冲片和铁心的生产，为了通过规模化采购的方式提升向矽钢生产企业的议价能力，上述两家厂商先集中采购原材料矽钢片，再以“双经销”的方式与本公司发生业务往来。

2、生产模式

公司采取以销定产的模式，根据客户的订单或采购意向组织生产。对于与公司保持长期合作关系的客户如华达电机、佳木斯电机、大中电机等，公司在接到其采购人员签字的采购单后，即准备原材料采购与组织生产；对于其他客户，公司在与其签订正式合同后再开始安排原材料采购和产品生产。

公司组织生产的具体流程为：

①生产中心根据客户的正式合同或采购意向通知物流中心采购原材料和模具，或自主进行模具设计和制造，同时制定生产计划并组织各车间生产。

②在生产过程中，技术中心对生产予以技术支持，具体包括新产品的试制、模具的设计、工艺流程的改良等。

③质量中心负责对生产全过程进行质量控制，并对半成品、产成品进行质量检验。

④生产过程中，与客户就产品的型号、功能、工艺、外观及质量检测等情况保持充分的沟通，确保最终产品达到客户的工艺技术参数等要求。

3、销售模式

公司采取直销模式，产品直接销售给下游的电机厂商。直销模式具有渠道短、渠道控制力强、能够及时收集信息并针对市场情况迅速做出反应、服务及时、终端价格可控性强等优点。

公司已建立了客户档案和客户信用管理体系，根据客户的重要性和信用度采

用差异化销售待遇，即对于信用良好的重要客户，给予30天-90天的信用期；对于信用等级较低的客户，要求客户支付预付款并且款清发货或带款提货。

4、定价模式

公司采用在成本基础上加成一定增值额的方式进行产品定价。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。一般而言，轴中心高度越大增值额越高，特殊产品（如采用单冲工艺、离心工艺生产的产品）增值额高于常规产品。

公司产品的销售价格在接受客户订单或采购意向时即已基本确定，对于“自主采购-销售”模式，产品成本根据当月原材料采购平均价（主要考虑矽钢片采购价）为基准进行测算，对于“双经销”模式，产品成本主要以向客户采购原材料矽钢片的价格为基准测算。因此，虽然公司原材料矽钢片价格有一定波动，但公司采取“成本+一定增值额”的定价模式，可保证公司产品的毛利水平，从而使公司较好地抵御原材料价格波动的不利影响。

（五）近三年一期主要产品的生产销售情况

1、主要产品及产能、产量、销量及市场销售状况

本公司产品销售对象为电机厂商。近三年一期，公司产品的产能、产量和产能利用率如下：

单位：吨

类别		2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
产量	定转子冲片和铁心	50,073.33	45,882.39	45,564.52	33,750.74
	成品定转子	4,892.22	2,692.04	6,618.87	5,762.32
	合计	54,965.55	48,574.43	52,183.39	39,513.06
产能		68,000.00	55,000.00	50,000.00	40,000.00
产能利用率		80.83%	88.32%	104.37%	98.78%

【注】：①作为矽钢冲压企业，公司主要生产设备压力机、高速单槽冲等均可应用于不同类型产品的冲压，即对不同产品公司生产设备具有较强的通用性，因此产能统计为公司年冲压能力总量；②产能为各期间内加权产能。

近三年一期，公司产品的销售收入、销量及销售单价如下：

类别		2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
定转子冲片和铁心	销售收入(万元)	43,905.23	34,834.16	35,912.23	23,082.40
	销量(吨)	49,992.21	44,424.32	45,570.67	32,532.00
	销售单价(元/吨)	8,782.41	7,841.24	7,880.56	7,095.29
成品定转子	销售收入(万元)	7,673.23	3,666.14	11,037.32	7,797.72
	销量(吨)	4,824.20	2,657.44	6,660.99	5,742.24
	销售单价(元/吨)	15,905.70	13,795.75	16,570.09	13,579.58
合计	销售收入(万元)	51,578.46	38,500.30	46,949.55	30,880.12
	销量(吨)	54,816.41	47,081.76	52,231.66	38,274.24
	销售单价(元/吨)	9,409.31	8,177.33	8,988.71	8,068.12

近三年一期，公司产品的产销率如下：

类别	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
定转子冲片和铁心	99.84%	96.82%	100.01%	96.39%
成品定转子	98.61%	98.71%	100.64%	99.65%
合计	99.73%	96.93%	100.09%	96.86%

公司产品主要用于内销，主要市场包括华东地区的江苏、浙江、上海和华北地区的天津以及东北三省。同时，公司已和印度、德国、芬兰等国的电机厂商建立了合作关系。

近三年一期，公司分地区销售情况如下：

单位：万元

区域	2010年1-9月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华北	10,702.91	20.75%	7,299.87	18.96%	8,522.06	18.15%	3,949.83	12.79%
东北	4,992.33	9.68%	4,158.10	10.80%	5,759.22	12.27%	5,506.60	17.83%
华东	23,818.58	46.18%	16,752.06	43.51%	28,691.13	61.11%	20,751.06	67.20%
中南	10,874.68	21.08%	9,676.20	25.13%	3,211.48	6.84%	672.62	2.18%
外贸	1,189.95	2.31%	614.07	1.59%	765.64	1.63%	-	-
合计	51,578.46	100.00%	38,500.30	100.00%	46,949.55	100.00%	30,880.12	100.00%

【注】：①华东地区包括上海、江苏、浙江、安徽；华北地区包括北京、天津、山东、河南、河北、山西、内蒙古；东北地区包括辽宁、吉林、黑龙江；中南地区包括福建、江西、湖南、湖北、四川、陕西、广东；②以上数据为公司主营业务收入。

2、主要客户

公司是矽钢冲压行业的龙头企业，拥有稳定、优质的客户群，主要客户包括华达电机、南车电机、佳木斯电机、南阳防爆、上海南洋电机有限公司等国内大型电机生产企业和 SIEMENS、ABB、GAMESA 等国际知名电机生产厂商。

近三年一期，公司向前五名客户的销售情况如下：

年度	排名	客户名称	销售金额（万元）	占营业收入比例
2010年 1-9月	1	无锡华达电机有限公司	15,081.62	24.68%
	2	南阳防爆集团股份有限公司	4,768.16	7.80%
	3	南车株洲电机有限公司	4,484.99	7.34%
	4	佳木斯电机股份有限公司	4,001.28	6.55%
	5	西门子电气传动有限公司	3,821.12	6.25%
	合计			32,157.17
2009年度	1	无锡华达电机有限公司	9,217.82	20.31%
	2	南车株洲电机有限公司	5,533.37	12.19%
	3	南阳防爆集团股份有限公司	3,810.21	8.39%
	4	西门子电气传动有限公司	3,282.54	7.23%
	5	佳木斯电机股份有限公司	2,344.00	5.16%
	合计			24,187.94
2008年度	1	无锡华达电机有限公司	18,858.22	32.68%
	2	西门子电气传动有限公司	4,650.73	8.06%
	3	南阳防爆集团股份有限公司	3,826.18	6.63%
	4	佳木斯电机股份有限公司	3,525.35	6.11%
	5	上海 ABB 电机有限公司	2,659.53	4.61%
	合计			33,520.01
2007年度	1	无锡华达电机有限公司	14,576.63	38.63%
	2	佳木斯电机股份有限公司	4,373.01	11.59%
	3	西门子电气传动有限公司	3,555.95	9.42%
	4	上海 ABB 电机有限公司	1,792.50	4.75%
	5	上海南洋电机有限公司	767.43	2.03%
	合计			25,065.52

近三年一期，公司不存在占比超过 50%的单个客户。

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东，在上述客户中不拥有任何权益，亦不存在任何关联关系。

（六）主要原材料及能源供应

1、主要原材料采购情况

公司产品的主要原材料为矽钢片，近三年一期原材料采购情况如下：

	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
采购金额（万元）	39,823.74	26,629.97	34,564.42	22,019.44
采购量（吨）	57,038.74	47,370.29	53,881.06	41,286.42
平均采购单价（元/吨）	6,981.88	5,621.66	6,414.95	5,333.34

2、能源使用情况

公司生产消耗的主要能源为电和水。近三年一期公司水电费及其占营业成本比重情况如下：

	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
水电费合计（万元）	387.66	307.30	351.10	268.77
水电费合计占营业成本比例	0.75%	0.83%	0.73%	0.87%

公司的水电供应有充分保证。通达动力和子公司富华机电水的供应商为通州市四安自来水有限公司，电的供应商为江苏省电力公司南通供电公司，子公司天津通达水的供应商为天津自来水集团公司西青分公司，电的供应商为天津电力城西供电分公司。

3、主要供应商

近三年一期，公司对前五位主要供应商采购情况如下：

年度	排名	供应商名称	材料类别	采购额（万元）	占总采购额比例
2010年1-9月	1	无锡华达电机有限公司	矽钢片	7,980.67	17.25%
	2	南阳防爆集团股份有限公司	矽钢片	4,547.49	9.83%
	3	上海武钢华东销售有限公司	矽钢片	4,306.09	9.31%
	4	上海宝钢钢材贸易有限公司	矽钢片	3,403.84	7.36%
	5	上海卓笛贸易有限公司	矽钢片	3,299.86	7.13%
	合计			23,537.94	50.87%
2009年度	1	无锡华达电机有限公司	矽钢片	4,735.33	14.69%
	2	上海宝钢钢材贸易有限公司	矽钢片	4,600.98	14.27%
	3	南阳防爆集团股份有限公司	矽钢片	3,731.42	11.58%
	4	江苏淮钢集团（淮矽薄板）	矽钢片	2,586.61	8.02%
	5	上海卓笛贸易有限公司	矽钢片	2,565.56	7.96%
	合计			18,219.91	56.52%
2008年度	1	无锡华达电机有限公司	矽钢片	6,497.40	14.26%
	2	上海卓笛贸易有限公司	矽钢片	5,228.44	11.47%
	3	南阳防爆集团股份有限公司	矽钢片	3,820.43	8.38%
	4	江苏淮钢集团（淮矽薄板）	矽钢片	3,111.97	6.83%
	5	无锡市顺浩物资有限公司	铝锭	2,151.08	4.72%
	合计			20,809.32	45.67%
2007年度	1	无锡华达电机有限公司	矽钢片	6,038.82	19.86%
	2	上海卓笛贸易有限公司	矽钢片	2,487.41	8.18%
	3	淮安薄板有限公司	矽钢片	1,781.49	5.86%
	4	江苏鑫瑞特钢有限公司	矽钢片	1,739.46	5.72%
	5	无锡顺浩物资有限公司	铝锭	1,738.32	5.72%

	合计	13,785.50	45.34%
--	----	-----------	--------

近三年一期，公司不存在占比超过 50%的单个供应商。

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东，在上述供应商中不拥有任何权益，亦不存在任何关联关系。

（七）安全生产与环境保护

本公司建立了完善的安全生产管理制度，主要包括《安全生产管理制度》和《工伤安全事故管理制度》，注重对员工的安全教育，定期和不定期进行安全检查。

本公司在生产过程中严格遵守国家有关环境保护的法律和法规，各项污染物的排放指标均达到国家环保标准。南通市通州区环境保护局于 2010 年 10 月 12 日出具《证明》：公司自 2007 年 1 月 1 日起直至目前能够较好地贯彻执行国家有关环境保护法律法规，未因违反环境保护法律法规而被本局处罚过。

五、主要固定资产及无形资产

（一）固定资产

报告期内，公司生产设备运转良好，没有出现因生产设备原因导致的生产不正常波动。截至 2010 年 9 月 30 日，公司固定资产净值为 14,971.78 万元，总体成新率为 74.60%，具体情况如下：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	净值	成新率（%）
房屋及建筑物	9,630.02	1,153.59	8,476.43	88.02
专用设备	9,067.49	3,225.81	5,841.69	64.42
通用设备	196.63	150.40	46.23	23.51
运输设备	705.10	401.79	303.31	43.02
电子设备	307.94	114.86	193.08	62.70
其他设备	97.84	46.60	51.24	52.37
固定资产装修	65.18	5.38	59.81	91.75
合计	20,070.20	5,098.42	14,971.78	74.60

1、主要生产设备

截至 2010 年 9 月 30 日，公司及子公司拥有并使用的设备原值合计 10,375.00

万元，净值合计 6,435.54 万元，主要生产设备的具体情况如下：

单位：万元

权属人	设备名称	原值	净值	成新率(%)	设备类别
发行人	压力机	2,914.43	1,652.68	56.71	专用设备
发行人	伺服冲槽机	1,576.10	1,151.76	73.08	专用设备
发行人	高速冲槽机	1,008.11	641.90	63.67	专用设备
发行人	车床	233.19	155.63	66.74	专用设备
发行人	冲槽机	167.48	56.62	33.81	专用设备
发行人	立轴圆台平面磨	126.25	68.15	53.98	专用设备
发行人	自动送料线	115.20	85.17	73.93	专用设备
发行人	纵剪机组	76.00	59.79	78.67	专用设备
发行人	立车（加高）	63.80	51.70	81.04	专用设备
发行人	自动送料机	58.00	43.34	74.72	专用设备
发行人	四柱式转子注铝机	57.60	37.12	64.45	专用设备
发行人	开关柜及 10KV 配电增容工程	56.68	41.46	73.14	专用设备
发行人	超大行程四轴全自动 3D 光学影像量测仪	54.60	42.09	77.09	专用设备
发行人	开条剪生产线	52.80	34.03	64.45	专用设备
富华机电	自动沉浸机	60.00	41.71	69.52	专用设备
富华机电	嵌线流水线	33.10	22.82	68.93	专用设备
富华机电	变配电设备	28.90	19.29	66.75	专用设备
富华机电	电动双梁起重机	25.82	16.21	62.79	专用设备
富华机电	路轨	16.97	10.74	63.29	专用设备
富华机电	电动葫芦半门式起重机	16.48	12.29	74.59	专用设备
富华机电	立式升降台铣床 B1-400K	14.50	9.22	63.58	专用设备

2、房产情况

截至 2010 年 9 月 30 日，发行人及其子公司共拥有 12 宗房产，具体情况如下：

权属人	房屋所有权证号	建筑面积 (m ²)	坐落位置	他项权利
发行人	通州房权证四安字第 08-1107B 号	1,782.42	四安镇酒店村一组、徐家桥村九组	抵押
发行人	通州房权证四安字第 08-1108B 号	15,982.58	四安镇阚庵东村 2 组	抵押
发行人	通州房权证四安字第 09-1029B 号	10,583.97	四安镇阚庵东村二组	抵押
发行人	通州房权证四安字第 09-1034 号	1,258.07	四安镇徐家桥村九组、兴石路 57 号	抵押
发行人	通州房权证四安字第 09-1034 号	2,242.96	四安镇徐家桥村九组、兴石路 57 号	抵押

权属人	房屋所有权证号	建筑面积 (m ²)	坐落位置	他项权利
	第 09-1035 号		石路 57 号	
发行人	通州房权证四安字第 09-1036 号	1,065.53	四安镇徐家桥村九组、兴石路 57 号	抵押
发行人	通州房权证四安字第 09-1037 号	1,318.52	四安镇阚庵东村二组	抵押
发行人	通州房权证四安字第 09-1038 号	9,884.10	四安镇阚庵东村二组	抵押
发行人	通州房权证四安字第 09-1039 号	21,394.52	四安镇阚庵东村二组	抵押
富华机电	通州房权证四安字第 091047 号	7,475.34	四安镇阚庵东村二组 2 幢	抵押
富华机电	通州房权证四安字第 091048 号	102.12	四安镇阚庵东村二组 7 幢	抵押
天津通达	【注】	15,887.86	西青区张家窝镇丰泽道 11 号	无

【注】：①天津通达新建车间、办公用房共计 15,887.86 平方米，产权证书尚在办理过程中；②权证号为通州房权证四安字第 08-1107B 号、通州房权证四安字第 09-1034 号、通州房权证四安字第 09-1035 号和通州房权证四安字第 09-1036 号的房屋建筑物已设立抵押，抵押权人为通州市农村信用合作联社，期限为 2010 年 3 月 24 日至 2013 年 3 月 24 日，抵押贷款最高余额不超过 350 万元；③权证号为通州房权证四安字第 08-1108B 号的房屋建筑物和权证号为通州国用（2008）第 01015013 号的土地使用权已设立抵押，抵押权人为中国工商银行股份有限公司通州支行，期限为 2008 年 12 月 22 日至 2011 年 12 月 21 日，抵押贷款最高余额不超过 1,518.30 万元；④权证号为通州房权证四安字第 09-1029B 号的房屋建筑物和权证号为通州国用（2008）第 01015014 号的土地使用权已设立抵押，抵押权人为交通银行股份有限公司南通分行，期限为 2010 年 3 月 9 日至 2011 年 1 月 27 日，贷款金额为 1,250 万元；⑤权证号为通州房权证四安字第 09-1037 号、通州房权证四安字第 09-1038 号和通州房权证四安字第 09-1039 号的房屋建筑物和证号为通州国用（2008）第 01015012 号的土地使用权已设立抵押，抵押权人为招商银行股份有限公司南通分行，期限为 2010 年 7 月 14 日至 2011 年 6 月 27 日，抵押贷款最高余额不超过 2,500 万元；⑥权证号为通州房权证四安字第 091047 号、通州房权证四安字第 091048 号的房屋建筑物和权证号为通州国用（2008）第 01015017 号的土地使用权已设立抵押，抵押权人为中信银行股份有限公司南通分行，期限为 2010 年 2 月 5 日至 2011 年 2 月 5 日，抵押金额为 1,000 万元。

（二）无形资产

1、土地使用权

截至 2010 年 9 月 30 日，发行人及子公司共拥有 8 宗地产，证照齐全，权属完整，具体情况如下：

权属人	国有土地使用证号	使用权面积 (m ²)	坐落位置	终止日期	他项权利
发行人	通州国用(2008)第 01015009 号	2,997.00	通州市四安镇兴石路 57 号	2058-08-22	抵押
发行人	通州国用(2008)第 01015010 号	2,759.00	通州市四安镇酒店村一组、徐家桥村九组	2056-01-09	抵押
发行人	通州国用(2008)第 01015011 号	6,928.00	通州市四安镇徐家桥村九组	2058-02-22	抵押
发行人	通州国用(2008)第 01015012 号	20,799.00	通州市四安镇阚庵东村二组	2058-06-23	抵押
发行人	通州国用(2008)第 01015013 号	32,079.00	通州市四安镇阚庵东村二组	2054-02-29	抵押
发行人	通州国用(2008)第 01015014 号	32,039.00	通州市四安镇阚庵东村二组	2055-09-26	抵押
富华机电	通州国用(2008)第 01015017 号	12,450.00	通州市四安镇阚庵东村二组	2058-12-24	抵押
天津通达	房地证津字第 111050901152 号	61,174.70	西青区张家窝镇丰泽道 11 号	2059-07-25	无

【注】：①上述土地使用权的用途均为工业，使用权类型均为出让；②证号为通州国用(2008)第 01015009 号、通州国用(2008)第 01015010 号和通州国用(2008)第 01015011 号的土地使用权已设立抵押，抵押权人为通州市农村信用合作联社，期限为 2010 年 3 月 24 日至 2013 年 3 月 24 日，抵押贷款最高余额不超过 180 万元；③其他土地使用权的抵押情况详见本节房产情况部分。

2、商标

截至 2010 年 9 月 30 日，公司拥有的注册商标如下：

商标图案	证书编号	核定使用产品类型	注册有效期	取得方式	权利人
	第 3745244 号	第 7 类	2005-11-28 至 2015-11-27	授予	发行人
	第 304600 号	第 7 类	2007-12-10 至 2017-12-09	受让	发行人
	第 5845816 号	第 7 类	2010-01-21 至 2020-01-20	授予	发行人
	第 6398119 号	第 7 类	2010-03-07 至 2020-03-06	授予	发行人

商标图案	证书编号	核定使用 产品类型	注册有效期	取得 方式	权利人
	第 6398127 号	第 7 类	2010-03-07 至 2020-03-06	授予	发行人
	第 6398128 号	第 7 类	2010-03-07 至 2020-03-06	授予	发行人

3、专利

(1) 公司拥有的专利

截至 2010 年 9 月 30 日，公司拥有的专利如下：

专利权人	专利名称	专利登记号	专利申请日	专利类型
发行人	电机转子冲模	ZL 2007 2 0073979.0	2007-08-23	实用新型
发行人	电机通风槽片卡角	ZL 2008 2 0060541.3	2008-05-06	实用新型
发行人	铜排转子切气隙及倒角模具装置	ZL 2008 2 0060542.8	2008-05-06	实用新型
发行人	一种电机转子压铸模具	ZL 2009 2 0035712.1	2009-03-13	实用新型
发行人	一种大中型电机闭口槽定子矽钢片冲压模具	ZL 2009 2 0035751.1	2009-03-20	实用新型
发行人	一种电机定转子通风槽片冲模	ZL 2009 2 0040847.7	2009-04-17	实用新型
发行人	一种高压电机定子端板	ZL 2009 2 0039277.X	2009-04-29	实用新型
发行人	一种立式电机转子压铸机上下移动模具活动横梁装置	ZL 2009 2 0039334.4	2009-05-05	实用新型
发行人	一种风电扇形片的自动线落料工艺排样结构	ZL 2009 2 0231944.4	2009-09-23	实用新型
发行人	一种两瓣式可涨结构铸铝假轴	ZL 2009 2 0256862.5	2009-11-06	实用新型

(2) 公司正在申请的专利

截至 2010 年 9 月 30 日，公司正在申请的专利如下：

专利权人	专利名称	专利申请号	专利申请日	专利类型
发行人	铸铝转子压铸工艺	200710045160.8	2007-08-23	发明
发行人	一种电机转子的焊补工艺	200810035032.X	2008-03-24	发明
发行人	单槽冲槽形模具及制造该模具的方法	200810035031.5	2008-03-24	发明
发行人	自动氩弧焊叠压设备及使用的方法	200810043338.X	2008-05-06	发明
发行人	一种大中型电机定转子矽钢片加工方法	200910026040.2	2009-03-13	发明
发行人	一种电机定转子通风槽片冲模	200910030957.X	2009-04-17	发明

专利权人	专利名称	专利申请号	专利申请日	专利类型
发行人	一种直趋风力发电机定子扇形片的叠压方法	200910183545.X	2009-09-23	发明
发行人	定子压圈的加工工艺	200910213047.5	2009-11-06	发明
发行人	一种电机大型落料模具的制造工艺	200910212572.5	2009-11-12	发明
发行人	一种转子离心铸铝预防缩孔的工艺方法	200910212571.0	2009-11-12	发明
发行人	一种卧式定子扣片扣压装备及方法	201010146543.6	2010-04-13	发明
发行人	风力发电机定转子冲片冲压加工工艺	201010175727.5	2010-05-18	发明
发行人	一种冲槽加工用冲片定位装置	201020117560.2	2010-02-24	实用新型
发行人	一种卧式定子扣片扣压装备	201020158777.8	2010-04-13	实用新型
发行人	一种毛刺检测装置	201020228079.0	2010-06-17	实用新型
发行人	一种转子冲片	201020240065.0	2010-06-25	实用新型
发行人	一种提升齿压片焊接质量的焊接工装装置	201020252409.X	2010-07-07	实用新型
发行人	一种风电/高压电机齿压片冲切装置	201020274239.5	2010-07-28	实用新型
发行人	离心铸铝模具	201020517917.6	2010-09-03	实用新型

4、特许经营权

公司的生产经营活动不涉及特许经营权。

六、公司的技术水平和研发情况

（一）核心技术工艺

公司主要核心技术工艺皆为公司自主创新，来源于公司核心技术人员长期对其专业技术的不断总结和研究。公司的核心技术人员多年从事定转子冲片和铁心的生产制造，持续关注行业内先进技术的发展动向，不断将各专业领域的新技术、新设备运用到公司的具体生产运营中，从而积累形成了公司的核心技术和竞争力。公司主要核心技术工艺如下：

1、材料裁剪及材料同板差消除工艺

材料裁剪工艺（自动开料、落料技术）主要指根据原材料矽钢片的长度、宽度和冲片的外形、大小，合理排样进行开料和套裁。提高材料的利用率是矽钢冲

压行业降本增效的重要环节，公司开发出材料套裁工艺，结合材料同板差的消除工艺，对特殊产品的材料裁剪进行了研究，特别是应用于直驱 1.5MW 风力发电机冲片材料的裁剪工艺。

该技术已获得实用新型专利《一种风电扇形片的自动线落料工艺排样结构》（专利号 ZL 2009 2 0231944.4）。

该种工艺目前已在公司所有的扇形片产品中得到应用，对材料的利用率和生产效率起到决定性作用。

2、冲片冲压工艺

通过长期的理论研究和生产实践，公司根据冲片的形状、尺寸、精度要求和生产批量需求，制订了适用于各种冲片的冲压工艺，既满足了冲片质量要求，又保证了生产的效率和经济性。公司采用的冲片冲压工艺一般是：“落料+复式冲槽”和“落料+高速单冲槽”二种。具体技术工艺包括：

（1）防转子波浪模具冲压技术

在高速冲槽工艺方面，以往存在转子冲片闭口槽在高速冲槽成型后，由于冲片材料（矽钢片）的冲裁内应力而引起转子冲片起波浪、不平整等问题。为了解决该类问题，公司对这种类型的转子冲槽模冲压力学原理作了分析，改进了单槽冲模具凸模形状，形成拉应力，将原冲压中凸模两侧向外的挤压分力消除，从而使冲片槽口部分的材料不被拉延，冲片非常平整。目前，公司已经将该技术推广使用于实际生产，有效地保证了转子冲片的质量。

该技术已获得实用新型专利《电机转子冲模》（专利号 ZL 2007 2 0073979.0）。

（2）冲气隙工艺

定子铁心和转子铁心间气隙的传统加工方法是通过转子冲片叠压成转子铁心，再将其外圆车削掉一定金属层而形成。公司通过对冲片冲压工艺及冲槽模具进行研究和改进，采用了一种全新的转子冲片冲槽带切外圆（气隙）工艺，即在高速冲槽机上使用一种转子冲槽带切气隙的模具，通过冲裁的方式，直接冲去每张转子片外圆的气隙量，从而加工出气隙。

该技术方法省去了后道转子外圆精车气隙这道工序，大大降低了铁心的加工工时与成本；同时，该种已冲去气隙的转子冲片经后序叠压，其转子外圆整齐度、光洁度亦能达到车加工后的转子外圆水平，可完全保证产品的质量。

该技术已获得实用新型专利《铜排转子切气隙及倒角模具装置》（专利号 ZL 2008 2 0060542.8）。

3、定子铁心压装技术

（1）定子自动氩弧焊技术

该技术主要用于 NEMA 高效电机定子铁心等需要 TIG 焊接的定子产品。原工艺为人工手动 TIG 焊接，一台产品要焊接 6-8 次，生产效率低，且手工焊接质量不稳定。

为了提高 TIG 焊接质量和生产效率，公司研制出了三工位自动氩弧焊压机，该压机具有二个叠片工位和一个压装自动焊接工位，且自动焊接过程中可实现定子斜度（斜度大小可调）焊接功能，6-8 个焊接点一次性完成，使用该技术后，生产效率提高了 3-4 倍，并可保证产品的质量稳定。

该技术申请发明专利《自动氩弧焊叠压设备及使用的方法》（专利申请号 200810043338.X）。

（2）双馈风电斜定子压装技术

该技术主要用于 1.5MW 双馈风力发电机斜槽定子铁心（扣片扣紧式）的压装。针对 5mm 厚宽 V 型定子扣片如何压平扣紧的难题，公司原先研制了利用油压机、自制曲面压头和千斤顶滚轮支架对定子外表面上各 V 型扣片依次水平压平扣紧的办法，有效地解决了这一难题，但员工的劳动强度较大，工序复杂，生产效率较低。

通过进一步研究和认证，公司研发了大型定子水平方向两根扣片同时压扣的方法及液压装备，有效地解决了劳动强度大和生产效率低的问题，并保证了产品压装质量。

该项技术申请发明专利《一种卧式定子扣片扣压装备及方法》（专利申请号 201010146543.6）。

（3）兆瓦级直驱风电定子铁心叠压技术

大型电机均采用扇形片拼接叠压而成，材料同板差采用 0.2-0.5mm 厚绝缘扇形片进行调节，而兆瓦级直驱风力发电机定子铁心不允许加任何调节片来消除材料的同板差。

就此问题，公司经过长期研发，在结合自动生产线产品工艺的基础上，总结

出直趋风力发电机定子扇形片的叠压方法，成功解决了扇形片定子叠压同板差的问题，并申请发明专利《一种直趋风力发电机定子扇形片的叠压方法》（专利申请号 200910183545.X）。专利涉及大型电机、发电机制造领域，尤其是直驱风力发电机定子铁心消除冲片同板差的加工方法，解决了同板差消除的技术难题，降低了扇形片叠压的工艺难度、提高了定子叠压产品的质量。

4、转子铸铝技术

（1）高压电机转子压铸技术

高压电机转子压铸技术特点为：①压铸采用 500T 压铸机。压铸后通风管保持不变形，转子外表质量和几何尺寸完全符合要求，特别是通风道平直，可保证电机运转过程中的散热通风量；②压铸模具排气设计了排气溢流机构；③配备了大型熔杯，最大铸铝量达 160kg；④转子铁心和模具均不需加热，节约大量电能；⑤工作效率高。

公司就此压铸工艺申请发明专利《铸铝转子压铸工艺》（专利申请号 200710045160.8）。

（2）高效节能电机转子压铸技术

该技术主要用于国内外 NEMA、M3（满足欧洲 EFF1 效率的）等各种高效节能电机铸铝转子的生产。其核心技术包括：①铝液的熔炼和压铸时铝液温度的控制；②压铸模具的合理设计；③压射力（蓄能器压力）、合模力等工艺参数的科学选定。经过公司长期的研究验证和生产实践，目前压铸生产出的高效节能电机铸铝转子已完全能满足其电机性能要求。

公司就此压铸工艺获得实用新型专利《一种电机转子压铸模具》（专利号 ZL 2009 2 0035712.1）。

（3）离心铸铝技术

该技术主要用于轴中心高度在 355mm 及以上的中型电机铸铝转子的生产。应用该技术时，铸件金属组织较致密，特别是杂散损耗较小，有利于提高电机效率。

（4）压力铸铝技术

该技术一般用于轴中心高度在 355mm 以下的电机，随着大型压铸机的使用和铸铝模的改进，现在也用于轴中心高度为 400mm、450mm 甚至更大的电机。

整个工艺过程包括熔铝、叠片和压铸三个环节。压力铸铝生产效率高，操作相对简单，劳动强度相对较低，质量完全可以满足要求。

（二）主要产品生产技术所处阶段

产品类型	产品说明	生产阶段
低压小型电机铁心	轴中心高度小于 355mm，冲片外径小于 590mm	批量生产
低压大功率电机铁心	轴中心高度大于 355mm，冲片外径大于 600mm，无径向通风道	批量生产
高压电机铁心	轴中心高度大于 355mm，冲片外径大于 590mm，有径向通风道	批量生产
风力发电机铁心	专用产品，分别有 0.75MW、0.85MW、1.2MW、1.5MW、2MW 及以上等	批量生产
柴油发电机及其他	轴中心高度 400mm 以下系列	批量生产
牵引电机铁心	专用产品，目前所做产品冲片外径为 400-515mm	批量生产
新能源汽车驱动电机	专用产品，机座号 80-280mm	批量生产
成品定转子	轴中心高度介于 80-400mm 的成品定转子	批量生产

（三）研究开发情况

1、公司正在从事的技术开发项目

公司目前正在从事的技术开发项目如下：

序号	项目名称	项目内容	预计完成时间
1	级进工艺高效节能电机铁心及级进模具研发	<ul style="list-style-type: none"> ● 采用全自动生产线（自动送料、整平、冲压、叠压成台）和级进冲模具，高速、高效、高质量地生产高效微特电机定转子铁心，同时控制料搭边值为 3mm，消除缺角片的产生，有效提高材料利用率，减少人员的定置。 ● 新投入级进冲压力机，配置伺服自动送料线，提高设备精度等级，提高模具的一次刃磨寿命。 ● 研究与自动生产线相配套的各高效电机产品级进模具，确保该产品的冲制精度和叠压精度，提高电机的性能。 ● 使用自动纵剪机组进行分卷开料，精确保证分卷宽度，提高分卷质量。 	2010 年 12 月
2	高效交通电机铁心研发	<ul style="list-style-type: none"> ● 全部采用冷轧高牌号矽钢片，$\phi 350$（直径 350mm，下同）以下产品采用级进高速冲生产；$\phi 350$ 以上产品采用自动落料线、全复式定转子冲片工艺生产，采用自动旋片机等高效设备提高生产效率，同时消除同板差保证产品质量。 ● 研制高精度定转子冲片复式模具，提高冲片精度等级，关键尺寸公差由原来的 IT8 级精度提高到 IT7 级精度； 	2010 年 12 月

序号	项目名称	项目内容	预计完成时间
		<p>冲片毛刺控制在 0.03mm 以下，并优化压装工艺，减少定子铁心损耗 10—15%。</p> <ul style="list-style-type: none"> ● 定子采用 TIG 焊接工艺，使用自动焊接机对称同时焊接。 ● 铸铝采用点浇口，高压慢压射，提高铸铝内部质量，减少气孔、缩孔的产生，填充率 92%以上，提高铸铝转子导条和端环内部质量，降低转子绕组铝损耗 8-13%。 	
3	大型电机转子离心铸铝研发	<ul style="list-style-type: none"> ● 研发设计国内先进的大型转子离心铸铝机设备，转子直径达 ϕ 800—1200mm，设备工作台为 ϕ 1600mm。 ● 结合离心铸铝模具的研发设计，提高铸铝产品的规格、铸铝质量和生产效率。 ● 将离心铸铝假轴设计制造成两瓣组合式，由带锥度的两端用涨芯、两瓣瓦状轴、芯轴、若干锁紧螺母、螺栓、分流器、盖帽等组成，与现有工艺相比，离心铸铝后卸轴不需用水冷却，节约水资源，同时解决了以往转子轴孔两端冲片弹开、变形和铁心生锈等问题，该工艺操作简单，质量优于传统工艺，生产效率高。 ● 采用在转子下模铝环中间放置预制铝环的工艺，解决 2 极大中型电机铸铝转子下铝环缩孔的质量问题。 	2010 年 12 月
4	大型平面全自动扫描检测仪器研制 铁心铁损检测仪器研制	<ul style="list-style-type: none"> ● 该扫描检测仪规格为 1250×1250，精密程度达到 0.001/200。 ● 该平面扫描检测仪采用全自动扫描技术，数据采集、对比、出具报告只需 2 分钟，该仪器达到国内领先、国际先进水平，填补国内空白。 ● 该定子铁心铁损检测仪在定子组装后能够检测出成台定子铁心的铁损值，并直接与设计值相比较，从而判断铁心的制造质量，对电机合成后的形式试验检测提供分析依据，同时能够对制造过程中影响铁心质量的各方面因素进行有效控制，提升和稳定产品质量。 	2010 年 12 月
5	庞巴迪、阿尔斯通轨道牵引电机铁心研发	<ul style="list-style-type: none"> ● 采用复合落料和定转子复式槽形工艺，模具制造精密，形位公差等级高；冲片毛刺在 0.03mm 以下。 ● 每片 90°旋片工艺，消除材料同板差，使整机铁心电磁取向更均匀，解决不同材料同时使用所带来的隐形缺陷。 ● 切转子外圆气隙并扩孔，将转子冲片的外圆尺寸和轴孔一并冲出，保证转子内外圆的同心度。 ● 通风道端板点焊，使用新工艺和新设备操作。 ● 轨道牵引电机铁心对压装和焊接质量要求较高，需使用特殊的叠压工艺和压装工装进行散片压装，并需高素质人员使用特种设备焊接（研制焊接液压翻转机），组织焊接工艺和体系（欧标）认证。 	2010 年 12 月

序号	项目名称	项目内容	预计完成时间
		<ul style="list-style-type: none"> ● 取得IRIS轨道系统专门的体系认证。 	
6	H160 系列定转子复式自动送料装置研发	<ul style="list-style-type: none"> ● 自动接送装置在原有的冲床的基础上添加相应的增加定转子冲片自动推料装置、自动送料装置、自动接料装置、自动堆垛装置。 ● 送料机构采用气动传动带有自动保护功能、送料滑板间隙为0.6mm-0.8mm，不会出现重片的情况，提高设备的稳定性。 ● 送料机构和接料机构时序与设备的运行时序保持一致，提高设备的安全性。 	2010年12月
7	H315 圆弧剪落料技术研发	<ul style="list-style-type: none"> ● 采用圆弧落料片进行落料与现有的落料工艺相同，无需调整落料工艺。 ● 模具落料结构需将前侧导柱去除，保留后侧导柱；模具后侧圆弧靠山只需在下模上加相应的圆弧两点靠山，在模具上卸料板中线切割出相应让位即可，亦可用现有模具改进。 	2010年12月

2、研发费用

类别	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
研发费用（万元）	399.74	442.31	410.32	359.69
营业收入（万元）	61,116.59	45,392.70	57,706.91	37,735.02
研发费用占收入比例	0.65%	0.97%	0.71%	0.95%

3、技术创新机制与安排

公司自成立以来，一直保证在技术工艺和新产品研发环节的持续投资，以不断提升技术工艺水平和产品质量，主要措施包括：

（1）设备投入：近几年，公司投资购置了大量先进的生产设备，以保证公司的技术工艺和新产品的研发。

（2）技术创新的人才积累：经过多年发展，公司已经培养了一批年轻、专业、敬业的研发人员，成为公司技术创新的骨干力量。

（3）公司大力鼓励技术人员、管理人员和一线员工开展技术创新、技术革新活动，以不断提高产品质量、生产效率和环境安全管理水平，提高公司的科技水平和工艺水平，促进公司的可持续发展。

七、主要产品的质量控制情况

（一）质量控制标准

公司已通过 ISO9001:2008 质量管理体系认证，建立了完善的管理体系实施质量控制。

目前矽钢冲压行业尚未制定行业标准，市场现有执行的为企业各自制定的标准（报当地质量技术监督主管部门备案），本公司对主要产品制定了严格的质量控制标准，在行业内属于领先地位。

1、电机及定转子冲片和铁心质量标准

（1）主要国际标准

序号	标准号	标准名称
1	ISO 5817-2003	焊接质量缺陷等级
2	EN ISO 15614-12	金属材料焊接工艺条件及说明书—焊接工艺测试 12 部分（点焊、缝焊和凸焊）
3	EN/ISO CEI 17050-1	一致性评估--供应商一致性陈述
4	BS EN 10005	质量管理体系-质量方针
5	EN 1418	焊接人员设定完全机械化和自动化金属材料焊接的熔焊和阻焊的焊接操作者的批准测试
6	EN 10204	金属产品-检验文件类型
7	NF F 00-037	通用铁道设备-金 NF F 00-037 属零件公差-无公差指示尺寸允许偏差-机加工余量

（2）主要国家标准

序号	标准编号	标准名称
1	GB/T 2521-2008	冷轧取向和无取向电工钢带（片）
2	GB/T 710-2008	优质碳素结构钢热轧薄钢板和钢带
3	GB/T 1196-2008	重熔用铝锭
4	GB/T 1804-2000	一般公差 未注公差的线性和角度尺寸的公差
5	GB/T 1184-96	形状和位置公差 未注几何公差
6	GB/T 2828.1-2003	计数抽样检验程序 第1部分：按接收质量限（AQL）检索的逐批检验抽样计划
7	GB/T 700-2006	碳素结构钢
8	GB/T 191-2008	包装储运图示标志
9	GB/T 4879-1999	防锈包装
10	GB/T 3098.2-2000	紧固件机械性能 螺母 粗牙螺纹
11	GB/T 1182-2008	产品几何技术规范、几何公差形状、方向、位置和跳动公差标注
12	GB/T 15055-2007	冲压件未注公差尺寸极限偏差

序号	标准编号	标准名称
13	GB/T 19867.2-2008	气焊焊接工艺规程
14	GB/T 19867.5-2008	电阻焊焊接工艺规程
15	GB/T 228-2002	金属材料 室温拉伸试验试样
16	GB/T 19866-2005	焊接工艺规程及评定的一般原则
17	GB/T 2522-2007	电工钢片（带）表面绝缘电阻、涂层附着性测试方法

（3）主要行业标准

序号	标准编号	标准名称
1	JB/T 7715-1995	冷锻模具用钢及热处理技术条件
2	JB/T 4385.1-1999	锤上自由锻件 通用技术条件
3	JB/T 5943-1991	工程机械焊接件通用技术条件
4	JB/T 5272-1991	Y 系列（IP23）三相异步电动机技术条件（机座号 315--355）
5	JB/T 7119-1993	YR 系列（IP44）三相异步电动机技术条件（机座号 132--315）
6	JB/T 7127-1993	YD 系列（IP44）变极多速三相异步电动机技术条件（机座号 80--280）
7	JB/T 10315.1-2002	YKS、YKS-W、YQF 系列高压三相异步电动机 技术条件（机座号 355-630）
8	JB/T 10315.2-2002	YKK、YKK-W 系列高压三相异步电动机 技术条件（机座号 355-630）
9	JB/T 10444-2004	Y2 系列高压三相异步电动机 技术条件（机座号 355~560）
10	JB/T 10445-2004	YR 系列 10kV 绕线转子三相异步电动机技术条件（机座号 450~630）
11	JB/T 10446-2004	Y 系列 10kV 三相异步电动机技术条件（机座号 450~630）
12	JB/T 10447-2004	Y3 系列（IP55）三相异步电动机技术条件（机座号 63~355）

（4）本公司标准

序号	标准编号	标准名称
1	Q/320683AAE01-2008	小型低压电机定转子冲片和铁芯
2	Q/320683AAE02-2008	中型电机定、转子冲片和铁芯
3	Q/320683AAE03-2008	风力发电机定、转子冲片和铁芯

除以上标准之外，公司还依据客户提供的企业标准组织生产。

（二）质量控制措施

对照全球供应商审核准则，公司质量控制采取项目管理、目标管理模式，重点加强六个环节的管理控制，以保证产品质量。

1、建立“全面质量管理”理念

公司建立了“全面质量管理”的理念，即全员参加的、全过程的和全面的质量管理。

全面质量管理要求在市场调研、产品选型、研究试验、设计、原材料采购、产品制造、检验、储运、销售、安装、使用和维修等各个环节中都把好质量关。其中，产品的研发、设计是全面质量管理的起点，原材料采购、生产、检验是实现产品质量管理的重要过程，产品的质量最终在市场销售、售后服务的过程中得到评判与认可。

2、重视新产品样件试制

新产品以“项目负责制”进行管理，在设计和加工过程中即消除质量隐患。

(1) 成立项目组：由技术中心、质量中心主导，营销管理部、采购部、生产部协助，共同进行工艺流程确认和质量策划，制定样机试制的技术文件和制造质量计划。

(2) 针对新产品关键质量特性和制造难点，进行过程失效模式分析、产品质量策划等，按照技术攻关需求制定相应的质量计划。

(3) 按照新产品的样件组织生产并进行验证，提供客户初始样品的最终检验。根据客户图纸和技术规范核实样品，进行全尺寸检验，首检 100%检验，再进行测量审核（复测），并得到质量批准确认，以保证制造、交付过程达到客户期望的质量水平。

(4) 样品需经过客户认证，认证其是否符合图纸和技术规范，确保按照工艺流程能及时提供符合客户要求的产品（包括量产）。

3、提升检测装备水平和检测水平

(1) 设备管理：按 ISO10012 测量管理体系标准、《监视和测量装置控制规定》，对检测设备、测量过程进行管理，并提高检测设备和计量仪器的精度。

(2) 采购检验：使用硅钢变压器测量装置对主要原材料矽钢片进行铁损和磁感性能检测，使用涂层测厚仪进行涂层厚度检测，保证主要原材料的采购质量。

(3) 过程检验和终检：使用光像投影仪对冲片、模具样片进行检测；使用数显外径千分尺、数显内径千分尺、数显游标卡尺等对生产过程进行质量检验；使用三爪内径千分尺检测轴孔，使用键槽通止规（P9 精度）检测轴孔键槽；使用涡流导电率测试仪对铸铝转子导电率进行检测，通过提升检测设备精度，保证产品质量。

4、加强供应商管理

(1) 建立合格供应商的选择和评价体系——《供方评定与认可规定》、《供应商审核准则》等，从供应商的生产与设备管理、材料标准、成品检验与试验、出货安排、管理水平、产品价格与售后服务等多方面进行考评，要求供应商具备一定的质量保证和交货能力。

(2) 对供应商的供货的合格率、交货期进行考核，并加强对其供货的质量反馈和管理。

(三) 产品质量纠纷

公司设立至今未发生过因产品质量问题而引起的纠纷。南通市通州质量技术监督局于 2010 年 10 月 12 日出具证明，证明本公司“自成立以来严格遵守有关产品质量的法律、法规，生产经营活动符合国家产品质量管理规范的相关规定，自 2007 年 1 月 1 日起，直至目前，不存在因违反有关产品质量和技术监督方面的法律、法规而受到处罚的情形”。

八、发行人冠名“科技”的依据

公司主要从事电机定转子冲片和铁心的研发、生产、销售和服务，一直致力于以科技改造传统产业，提升传统产品的科技含量。公司系高新技术企业，并于 2009 年 11 月获得 ISO9001:2008 质量管理体系认证。

2008 年，公司商标“通达”被评为江苏省著名商标；2009 年 9 月，通达动力被评为高新技术企业。公司生产的“风力发电机定转子铁芯（产品编号：080683G0129N）”、“高效节能电机铁芯（产品编号：070683G0164N）”和“2-3.5MW 风力发电机定转子铁芯（产品编号：090683G0091N）”三项产品荣获“江苏省高新技术产品”，公司生产的“通达牌”定转子铁心（机座号 80—800mm）于 2008 年 1 月被评为行业名优产品，并于 2009 年 12 月经复审被评为行业名优产品，公司生产的“通达牌”风力发电机铁芯（0.85—2 兆瓦）于 2008 年 12 月被评为行业名优产品。公司于 2009 年被评为江苏省民营科技企业。

2006 年公司以最高分被 ABB 评为优秀供应商；2009 年公司被华达电机授予优秀供应商称号；2010 年公司被 GAMESA（中国）授予 2009 年度最佳质量奖。

因此，本公司冠名为“江苏通达动力科技股份有限公司”。

第六节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

(一) 同业竞争情况

公司控股股东及实际控制人为姜煜峰先生。

截至本招股说明书签署之日，姜煜峰先生除持有通达动力 47.881%的股权外，未投资或控制其他企业。

因此，公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在与公司进行同业竞争的情况。

(二) 关于避免同业竞争的承诺

为避免未来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，公司控股股东及实际控制人姜煜峰先生于 2010 年 6 月 1 日向本公司出具了《不竞争承诺函》，承诺函的主要内容如下：

“我及我直接或间接控制的公司、合作或联营企业目前没有直接或间接地从事任何与通达动力的主营业务及其它业务相同或相似的业务（以下称“竞争业务”）；

我及我直接或间接控制的公司、合作或联营企业，于我作为通达动力主要股东期间，不会直接或间接地以任何方式从事竞争业务或可能构成竞争业务的业务；

我及我直接或间接控制的公司、合作或联营企业，将来面临或可能取得任何与竞争业务有关的投资机会或其它商业机会，在同等条件下赋予通达动力该等投资机会或商业机会之优先选择权；

自本函出具日起，本函及本函项下之承诺为不可撤销的，且持续有效，直至我不再成为通达动力主要股东为止；

我及我直接或间接控制的公司、合作或联营企业如违反上述任何承诺，我将赔偿通达动力及通达动力其他股东因此遭受的一切经济损失，该等责任是连带责

任。”

二、关联方与关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则—关联方关系及其交易的披露》的规定，发行人的关联方及关联关系如下：

（一）控股股东和实际控制人

截至本招股说明书签署之日，姜煜峰先生持有公司 47.881% 的股份，为公司的控股股东和实际控制人。

姜煜峰先生，男，身份证号码：320602196909****，中国国籍，无境外永久居留权，现任公司董事长。

（二）持有公司 5% 以上股份的其他股东

股东名称	持有股份（股）	持股比例（%）
羌志培	13,065,883	13.754
上海风云际会投资中心（有限合伙）	6,352,941	6.687
王岳	6,056,471	6.375
季京祥	5,294,118	5.573
平安财智投资管理有限公司	5,000,000	5.263

（三）控股子公司

公司名称	注册资本（万元）	持股比例（%）
南通富华机电制造有限公司	1,500.00	100.00
天津滨海通达动力科技有限公司	6,800.00	100.00

（四）关键管理人员

公司的关键管理人员是指能对公司财务和生产经营决策产生重大影响的个人，包括公司的董事、监事、高级管理人员以及上述人士关系密切的家庭成员。公司董事、监事、高级管理人员的基本情况详见本招股说明书“第七节 董事、监事、高级管理人员和核心技术人员”。

（五）关键管理人员控制的其他企业

公司名称	与公司的关系
上海聚慧投资发展有限公司	董事葛晶平控制的公司

三、关联交易情况

（一）经常性关联交易情况

报告期内，公司不存在向未纳入合并报表范围的关联方采购货物或销售货物的情况。

（二）偶发性关联交易情况

1、收购富华机电

南通富华机电制造有限公司是由姜煜峰先生出资于 2006 年 4 月 17 日设立。收购前，姜煜峰先生持有富华机电 100% 的股份。

富华机电主要从事成品定转子的生产、加工和销售服务。为了满足客户的多样化需求、稳定客户资源，延伸产业链以及做大做强矽钢冲压业务等方面的需要，公司于 2008 年 10 月收购富华机电。本次收购履行了如下程序：

（1）2008 年 10 月 26 日，公司召开第一届董事会第三次会议，审议通过了《关于拟收购南通富华机电制造有限公司的议案》，关联董事回避了该议案的表决。独立董事就公司收购富华机电事宜发表了独立意见：该次董事会会议的召开程序、表决程序符合相关法律法规要求；该关联交易符合公平合理的原则、价格公允，不存在损害公司股东，特别是中小投资者和公司利益的情形。

（2）2008 年 10 月 26 日，公司与姜煜峰先生签订《股权转让协议》，收购其持有的富华机电 100% 的股权，协议约定的转让价格为 2,417,099.46 元。

（3）2008 年 11 月 28 日，富华机电完成工商变更备案手续。

本次收购以富华机电 2008 年 9 月 30 日经审计的净资产为作价依据。根据立信会计师事务所有限公司于 2008 年 10 月 15 日出具的《审计报告》（信会师报字[2008]第 23943 号），截至 2008 年 9 月 30 日，富华机电的净资产为 2,417,099.46 元。

报告期内，富华机电营业收入、净利润情况如下：

单位：万元

项目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	7,999.87	4,829.89	14,860.01	9,693.33
净利润	115.49	3.22	252.86	-12.55

【注】：以上数据已经审计。

2、关联方担保

(1) 富华机电、通州市星光机械有限公司与通州市农村信用合作联社四安信用社于2007年4月5日签署《最高额保证合同》（（2007）农信高保字[四安]第0002号），富华机电、通州市星光机械有限公司为《最高额借款合同》（（2007A）农信高借字[四安]第0021号）项下通州市农村信用合作联社四安信用社向南通通达提供的最高余额不超过700万元贷款提供连带责任保证；

(2) 富华机电与交通银行股份有限公司南通分行于2008年5月25日签署《保证合同》（3260012008A100001601），富华机电为《借款合同》（3260012008M100001600）项下交通银行股份有限公司南通分行向南通通达发放的1,290万元贷款提供连带责任保证；

(3) 富华机电与江苏银行股份有限公司南通崇川支行于2008年5月19日签署《最高额保证合同》（苏通崇川（2008）额保字第0028号），富华机电为南通通达与江苏银行股份有限公司南通崇川支行在2008年5月19日至2009年5月19日期间，在最高额不超过1,000万元内签署的所有合同提供连带责任保证；

(4) 富华机电与交通银行股份有限公司南通分行于2008年5月30日签署《保证合同》（3260012008A100002000），富华机电为《借款合同》（3260012008M100002000）项下交通银行股份有限公司南通分行向南通通达发放的400万元贷款提供连带责任保证；

(5) 富华机电于2008年6月27日出具《最高额不可撤销担保书》（2008年南招银保字第1001080637号），富华机电为招商银行股份有限公司南通分行根据《授信协议》（2008年南招银授字1001080637号），在2,500万元授信额度内向南通通达发放的贷款提供连带责任保证；

(6) 富华机电、姜煜峰与通州市农村信用合作联社四安信用社于2008年3月1日签署《最高额保证合同》（（四安）农信高保字[2008]第0001号），富华机电及姜煜峰为《最高额借款合同》（（四安）农信高借字[2008]第0001号）

项下通州市农村信用合作联社四安信用社向南通通达提供的最高余额不超过 1,000 万元贷款提供连带责任保证；

(7) 姜煜峰及其妻子冯月季与中国工商银行股份有限公司通州支行于 2010 年 3 月 18 日签署《最高额保证合同》(2010 年通州保字 0035 号)，姜煜峰、冯月季在 4,500 万元最高余额内，为中国工商银行股份有限公司通州支行与发行人自 2010 年 3 月 18 日至 2012 年 3 月 17 日间签署的本外币借款合同、外汇转贷款合同、银行承兑协议、信用证开证协议/合同、开立担保协议、国际国内贸易融资协议、远期结售汇协议等金融衍生类产品协议及其他文件提供连带责任保证。

(8) 姜煜峰、发行人与中国农业银行股份有限公司南通通州支行于 2010 年 7 月 29 日签署《最高额保证合同》(编号：32905201000012795)，姜煜峰、发行人在 2,000 万元最高余额内，为中国农业银行股份有限公司南通通州支行自 2010 年 7 月 29 日起至 2013 年 7 月 20 日间与富华机电办理的人民币/外币贷款、商业汇票承兑业务所形成的债权提供连带责任保证。

3、关联方应收应付款项情况

报告期内，公司与关联方往来款项余额的情况如下：

单位：万元

项目	2010 年 9 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
其他应收款				
姜煜峰	—	—	—	47.50
其他应付款				
姜煜峰	—	—	450.00	450.00

2007 年末其他应收款余额 47.50 万元为姜煜峰的市场开拓备用金。姜煜峰已于 2008 年 1 月 9 日归还上述借款，公司未收取资金占用费。

2007 年末和 2008 年末其他应付款余额 450 万元为姜煜峰为支持子公司富华机电的发展，向其提供的借款。富华机电于 2006 年 4 月成立，成立初期营运资金缺乏，同时由于规模较小，难以通过银行借款进行融资。为解决其资金需求，姜煜峰先生于 2006 年 5 月向富华机电提供 450 万元借款。富华机电已于 2009 年 1 月 5 日将上述借款归还姜煜峰，未支付资金占用费。

四、公司章程和其他制度对规范关联交易的制度安排

公司分别在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》和《独立董事工作制度》等规章制度中明确规定了关联交易公允决策的程序。

（一）公司章程的有关规定

第四十一条：公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：（五）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

第七十九条：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

有关联关系股东的回避和表决程序为：（一）由关联关系股东或其他股东提出回避申请；（二）由董事会全体董事过半数通过决议决定该股东是否属关联股东并决定其是否回避；（三）关联股东不得参与审议和列席审议有关关联交易事项；（四）股东大会对有关关联交易事项进行表决时，在扣除关联股东所代表的有表决权的股份数后，由出席股东大会的非关联股东按本章程相关规定表决。

第一百一十条：独立董事除具有公司法和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还具有以下特别职权：（一）公司拟与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，以及公司与关联法人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5% 的关联交易，应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事做出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

第一百二十三条：董事会决定关联交易的权限为不超过公司最近一期经审计净资产的 5 % 且低于 3,000 万元，超过该数额的，需由股东大会决定。重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

第一百三十二条：董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东

大会审议。

（二）关联交易决策制度的有关规定

第十一条：董事会对不超过公司最近一期经审计后净资产绝对值的 5%，且低于 3,000 万元的关联交易进行审议并作出决议。公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。关联董事回避后董事会不足法定人数时，应当由全体董事（含关联董事）就将该等交易提交公司股东大会审议等程序性问题作出决议，由股东大会对该等交易作出相关决议。

前款所称关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事：（一）交易对方；（二）在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方直接或间接控制的法人单位任职的；（三）拥有交易对方的直接或间接控制权的；（四）交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员（具体范围参见本制度第四条第（四）项的规定）；（五）交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员（具体范围参见本《决策制度》第四条第（四）项的规定）；（六）中国证监会、深交所或公司认定的因其他原因使其独立的商业判断可能受到影响的人士。

第十二条：股东大会对高于公司最近一期经审计后净资产绝对值的 5%，或高于 3,000 万元的关联交易进行审议并作出决议。股东大会审议关联交易事项时，下列股东应当回避表决：（一）交易对方；（二）拥有交易对方直接或间接控制权的；（三）被交易对方直接或间接控制的；（四）与交易对方受同一法人或自然人直接或间接控制的；（五）在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方直接或间接控制的法人单位任职的（适用于股东为自然人的）；（六）因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制或影响的；（七）中国证监会或深交所认定的可能造成公司对其利益倾斜的法人或自然人。

第十五条：公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，除应当及时披露外，还应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计，并将该交易提交股东大会审议。《上市规则》10.2.11 条所述与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计

或评估。

第十六条：公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。公司为持有公司 5%以下股份的股东提供担保的，参照前款的规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。

五、发行人最近三年一期关联交易制度的执行情况及独立董事意见

（一）关联交易履程序情况

变更设立股份公司后，公司逐步实现了规范运作，法人治理结构也日渐完善。自股份公司设立至今，尚未发生经常性关联交易事项，发生的偶发性关联交易遵循了公正、公平、公开的原则，关联交易均按照公司章程和内部治理文件的规定履行了必要的批准程序。

（二）独立董事对关联交易发表的意见

独立董事就报告期内的关联交易发表了独立意见：公司报告期内发生的关联交易价格公允，不存在损害公司及其他股东利益的情况；公司报告期内发生的关联交易履行的审议程序合法。

六、发行人为减少关联交易而采取的措施

报告期内，为了减少公司与实际控制人控制的富华机电在生产经营过程中的关联交易，公司收购了实际控制人持有的富华机电的全部股权，富华机电成为公司的全资子公司，被纳入合并报表范围。

第七节 董事、监事、高级管理人员和核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员简历

截至本招股说明书签署之日，公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名；监事会由 3 名监事组成；高级管理人员共有 5 名；董事、监事及高级管理人员的任期为三年。本届董事、监事、高级管理人员的任期自 2008 年 7 月 29 日起至 2011 年 7 月 28 日止。

（一）董事

姜煜峰先生：1969 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，高级经济师。1993 年 3 月进入本公司工作，历任通州市通达电力设备厂董事长、厂长，南通通达矽钢冲压有限公司执行董事、经理、董事长兼总经理。现任本公司董事长、富华机电执行董事、天津通达执行董事，兼任上海电机行业协会理事。

姜煜峰先生曾荣获“江苏省依法经营履行社会责任优秀企业家”、“南通市第三届优秀中国特色社会主义事业建设者”、“通州市劳动模范”等荣誉称号，2008 年被上海电机行业协会评为行业“改革开放三十年优秀企业家”，2009 年获得“2008 年度苏商自主创新大奖”。

言 骅先生：1970 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，经济师。曾任南通江海电容器有限公司营业部副部长。2007 年 7 月起任南通通达矽钢冲压有限公司董事，现任本公司董事、总经理。

羌志培先生：1956 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。自公司设立起一直在本公司工作，历任通州市通达电力设备厂副董事长、副厂长，南通通达矽钢冲压有限公司副总经理、董事。现任本公司董事、副总经理。

王 岳先生：1968 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，工程师。曾任通州市工装模具厂技术员，1994 年 4 月进入本公司工作，历任通州市通达电力设备厂副厂长、南通通达矽钢冲压有限公司副总经理、董事。现任本公司董事、副总经理。

葛晶平先生：1969 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。历

任香港银辉企业集团有限公司投资发展部总经理、天派电子（深圳）有限公司董事、南通华盛新材料股份有限公司董事。现任上海聚慧投资发展有限公司执行董事、江苏太湖云计算信息技术股份有限公司董事、金轮科创股份有限公司监事、上海风云际会投资中心（有限合伙）有限合伙人，本公司董事。

盛波先生：1961 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历，工程师。曾在深圳市政府经济发展局工作，历任深圳市创新投资集团公司投资部经理、项目管理总部总经理助理、成都创新投资管理公司总经理。现任南通红土创新资本创业投资有限公司总经理、南通红土创新资本创业投资管理有限公司总经理、武汉银泰科技电源股份有限公司副董事长、江苏海四达电源股份有限公司董事、深圳市云海通讯股份有限公司董事、北京金一文化发展有限公司董事、江苏万林国际木业有限公司监事会主席，本公司董事。

傅丰礼先生：1945 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士，教授级高级工程师。历任上海工业大学讲师、上海电器科学研究所技术员、工程师、高级工程师、教授级高级工程师、电机分所所长、副总工程师。1994 年获政府特别津贴；1996 年被机械工业部批准为中国机械工业科技专家；“中小型异步电动机计算机辅助设计系统”研究成果于 1992 年获机械电子部一等奖，并有多项研究成果获机械工业部和国家教委的奖励，多部关于电机理论与技术、电机工程方面的专著由机械工业出版社出版，曾在国际会议和国内期刊上发表论文 60 多篇。曾任中国电工技术学会理论电工专业委员会委员、直线电机专业委员会委员，现任上海电机行业协会顾问，东南大学兼职教授，本公司独立董事。

贺小勇先生：1972 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，博士，教授。历任华东政法大学国际法学院副院长、国际法研究中心副主任、国际法学硕士研究生导师组组长、WTO 研究中心副主任。现任华东政法大学图书馆副馆长、珠海格力电器股份有限公司独立董事、蓝盾信息安全技术股份有限公司独立董事，本公司独立董事。

张晓荣先生：1968 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，复旦大学 EMBA，中国注册会计师。现任上海上会会计师事务所董事、副主任会计师，本公司独立董事。

（二）监事

何建忠先生：1975 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1997 年 10 月进入本公司工作，历任技术员、营销部职员、营销主任等职务。现任本公司国内业务部部长、监事会主席。

褚邵华先生：1969 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任南通东达电机有限公司技术员。1997 年 3 月进入本公司工作，现任本公司生产计划部部长、监事。

朱 斌先生：1968 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。历任南通彩扩电子设备厂任技术员，南通电缆厂车间副主任、主任，技术科科长、技术质检部部长、生产部部长等职务。2007 年 11 月进入本公司工作，现任本公司南一车间主任、职工代表监事。

（三）高级管理人员

总经理，言骅先生：见本节“董事”部分。

副总经理，羌志培先生：见本节“董事”部分。

副总经理，王岳先生：见本节“董事”部分。

董事会秘书，张巍先生：1980 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。历任中国华源集团无锡生命科技发展股份有限公司投资发展部部长助理、北京百慧勤投资管理有限公司项目经理、天津光科照明显示发展有限公司总裁助理。2008 年 4 月加盟南通通达矽钢冲压有限公司，现任本公司董事会秘书。

副总经理，财务负责人，胡浩女士：1967 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾任通州市仪器设备厂会计，1997 年 3 月进入本公司工作，历任通州市通达电力设备厂财务负责人、南通通达矽钢冲压有限公司财务负责人。现任本公司副总经理、财务负责人。

（四）核心技术人员

徐宏荣女士：1963 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，质量工程师。曾任南阳防爆技术中心主管工程师，2008 年加盟南通通达矽钢冲压有限公司，主要负责公司产品技术质量工作，现任本公司质量中心总监。

徐宏荣女士在电机行业拥有丰富的质量管理与研发工作经验，参与研发的多项电机产品获得省级科技成果奖。

周小东先生：1976 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，助理工程师。2003 年加盟南通通达矽钢冲压有限公司，现任本公司技术部经理。

周小东先生目前主要负责本公司技术部的工作，并参与新型工装模具的评审、设计和技改工作。

管杨先生：1981 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，助理工程师。2003 年加盟南通通达矽钢冲压有限公司，现任本公司质量管理部经理。

管杨先生主要负责本公司产品工艺评审、工艺管理以及工艺维护等工作。与他人合作申报了发明专利“铸铝转子压铸工艺”，个人申请了实用新型专利“一种电机转子压铸模具”。

周余华先生：1965 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中技学历，1996 年获江苏省劳动厅发技师资格证书。2004 年加盟南通通达矽钢冲压有限公司，现任本公司设备管理部工程师。

（五）公司董事、监事的选聘情况

1、董事的选聘情况

2008 年 7 月 28 日，公司创立大会暨 2008 年第一次临时股东大会选举姜煜峰先生、言骅先生、羌志培先生、王岳先生、葛晶平先生、盛波先生、傅丰礼先生、贺小勇先生、张晓荣先生为公司第一届董事会董事，任期三年，自 2008 年 7 月 29 日起至 2011 年 7 月 28 日止。

2、监事的选聘情况

2008 年 7 月 28 日，公司创立大会暨 2008 年第一次临时股东大会选举何建忠先生、褚邵华先生为公司第一届监事会监事，任期三年，自 2008 年 7 月 29 日起至 2011 年 7 月 28 日止；2008 年 6 月 18 日，南通通达召开工会三届一次会员（职工）代表大会，选举朱斌先生为即将整体变更设立的股份公司职工代表监事。

二、公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属近三年一期持有本公司股份情况

(一) 直接持股情况

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员近三年一期直接持有本公司股份及增减变动情况如下表所示：

1、2007年7月增资形成的持股增减变动情况

姓名	现担任职务	2007年初		2007年7月增资后	
		出资额 (万元)	出资比例	出资额 (万元)	出资比例
姜煜峰	董事长	37.40	71.374%	2,142.00	61.200%
羌志培	董事、副总经理	10.00	19.084%	572.00	16.343%
王岳	董事、副总经理	5.00	9.542%	286.00	8.171%
言骅	董事、总经理	—	—	70.00	2.000%
胡浩	副总经理、财务负责人	—	—	50.00	1.429%

【注】：2007年9月，公司注册资本由3,500万元增加至3,800万元，上述人员的出资额未发生变更，出资比例相应变化。

2、2008年4月增资形成的持股增减变动情况

姓名	现担任职务	2008年4月增资前		2008年4月增资后	
		出资额 (万元)	出资比例	出资额 (万元)	出资比例
姜煜峰	董事长	2,142.00	56.368%	2,142.00	53.550%
羌志培	董事、副总经理	572.00	15.053%	617.00	15.425%
王岳	董事、副总经理	286.00	7.526%	286.00	7.150%
言骅	董事、总经理	70.00	1.842%	70.00	1.750%
胡浩	副总经理、财务负责人	50.00	1.316%	50.00	1.250%
何建忠	监事会主席	—	—	12.00	0.300%
褚邵华	监事	—	—	6.00	0.150%
张巍	董事会秘书	—	—	12.00	0.300%
周小东	技术部经理	—	—	3.00	0.075%
管杨	质量管理部经理	—	—	3.00	0.075%

【注】：2008年5月，公司注册资本由4,000万元增加至4,250万元，上述人员的出资额未发生变更，出资比例相应变化。

3、2008年7月整体变更设立股份公司形成的持股增减变动情况

姓名	现担任职务	2008年7月整体变更前		2008年7月整体变更后	
		出资额 (万元)	出资比例	持股数 (万股)	持股比例
姜煜峰	董事长	2,142.00	50.400%	4,536.00	50.400%
羌志培	董事、副总经理	617.00	14.518%	1,306.59	14.518%
王岳	董事、副总经理	286.00	6.729%	605.65	6.729%
言骅	董事、总经理	70.00	1.647%	148.24	1.647%
胡浩	副总经理、财务负责人	50.00	1.176%	105.89	1.176%
何建忠	监事会主席	12.00	0.282%	25.41	0.282%
褚邵华	监事	6.00	0.141%	12.71	0.141%
张巍	董事会秘书	12.00	0.282%	25.41	0.282%
周小东	技术部经理	3.00	0.071%	6.35	0.071%
管杨	质量管理部经理	3.00	0.071%	6.35	0.071%

4、股份公司设立后的持股增减变动情况

2009年8月，邵胜君将其持有的发行人127,059股股份转让给了姜煜峰，此次股权转让完成后，公司董事长姜煜峰持有公司股份由4,536万股增至4,548.71万股，持股比例由50.400%增至50.541%。

(二) 间接持股情况

本公司董事葛晶平系风云际会有限合伙人之一，截至本招股说明书签署之日，风云际会持有本公司股份635.29万股，持股比例为6.687%。

上述董事、监事、高级管理人员个人所持有的本公司的股份不存在质押或冻结以及其他争议或潜在纠纷的情况。

除上述情况外，本次发行前无其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属以任何方式直接或间接持有本公司股份的情况。

三、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的其他对外投资情况

根据公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员出具的声明，截至声明签署之日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的其他对外投资情况如下表所示：

姓名	现担任职务	对外投资单位名称	在对外投资单位所占股权（出资）比例
言骅	董事、总经理	南通江海电容器股份有限公司	0.50%
葛晶平	董事	上海聚慧投资发展有限公司	51.00%
		上海风云际会投资中心（有限合伙）	50.50%

上述人员的其他对外投资情况与发行人不存在利益冲突和违反竞业禁止的情况。

四、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员薪酬及兼职情况

（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员报酬安排

公司独立董事在本公司领取津贴，公司董事葛晶平先生在风云际会领取薪酬，公司董事盛波先生在红土创新领取薪酬，公司其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员均在本公司领取薪酬，专职在本公司工作。上述在本公司领取薪酬人员2009年度薪酬情况如下：

薪酬区间	人数
10 万元以上	6
10 万元以下	7

（二）公司对上述人员其他待遇和退休金计划

本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员均参加了养老保险社会统筹，其退休金计划均按养老保险社会统筹执行。

（三）发行人独立董事的酬金及其他报酬、福利政策

根据公司2008年7月28日召开的创立大会暨2008年第一次临时股东大会审议通过的《关于独立董事津贴的议案》，公司给予每位独立董事每年60,000元的职务津贴。

（四）董事、监事、高级管理人员和核心技术人员对外兼职情况

根据公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员出具的声明，截至声明

签署之日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的其他对外兼职情况如下表所示：

姓名	兼职单位	担任职务	兼职单位与公司的关系
葛晶平	上海风云际会投资中心（有限合伙）	有限合伙人	公司股东
	上海聚慧投资发展有限公司	执行董事	无关系
	江苏太湖云计算信息技术股份有限公司	董事	无关系
	金轮科创股份有限公司	监事	无关系
盛波	南通红土创新资本创业投资有限公司	总经理	公司股东
	南通红土创新资本创业投资管理有限公司	总经理	无关系
	武汉银泰科技电源股份有限公司	副董事长	无关系
	江苏海四达电源股份有限公司	董事	无关系
	深圳市云海通讯股份有限公司	董事	无关系
	江苏万林国际木业有限公司	监事会主席	无关系
	北京金一文化发展有限公司	董事	无关系
傅丰礼	上海电机行业协会	顾问	会员单位
	东南大学	兼职教授	无关系
贺小勇	华东政法大学	图书馆副馆长	无关系
	珠海格力电器股份有限公司	独立董事	无关系
	蓝盾信息安全技术股份有限公司	独立董事	无关系
张晓荣	上海上会会计师事务所	董事、 副主任会计师	无关系

五、报告期内发行人董事、监事和高级管理人员发生变动的情况

（一）董事、监事、高级管理人员变动的情况

1、董事变化情况

（1）2007年初，南通通达未设立董事会，由姜煜峰担任执行董事。2007年7月23日，南通通达召开股东会，选举姜煜峰、羌志培、王岳、葛晶平及言骅为董事。同日，南通通达召开董事会，选举姜煜峰为董事长。

（2）2008年7月28日，发行人召开创立大会选举姜煜峰、羌志培、王岳、葛晶平、盛波、言骅、傅丰礼、张晓荣及贺小勇为董事，其中，傅丰礼、张晓荣及贺小勇为独立董事。同日，发行人召开第一届董事会第一次会议，选举姜煜峰为董事长。

2、监事变化情况

(1) 2007年初,南通通达未设立监事会,由羌志培担任监事。2007年7月23日,南通通达分别召开股东会及职工代表大会,选举彭进杰、何建忠及褚邵华为监事。同日,南通通达召开监事会,选举彭进杰为监事会主席。

(2) 2008年7月28日,发行人召开创立大会选举何建忠、褚邵华为股东代表监事,与经职工代表大会选举产生的职工代表监事朱斌共同组成监事会。同日,发行人召开第一届监事会第一次会议,选举何建忠为监事会主席。

3、高级管理人员变化情况

(1) 2007年初,姜煜峰担任南通通达总经理,胡浩担任南通通达财务负责人。2007年7月23日,南通通达召开董事会,聘任姜煜峰为总经理。2007年8月11日,南通通达召开董事会,聘任羌志培、王岳为副总经理,聘任胡浩为财务负责人。

(2) 2008年7月28日,发行人召开第一届董事会第一次会议,聘任言骅为总经理,聘任张巍为董事会秘书,聘任羌志培、王岳、胡浩为副总经理,并聘任胡浩为财务负责人。

(二) 董事、监事、高级管理人员变动的原因

发行人报告期内董事、监事、高级管理人员变动的主要原因在于适应公司发展需要,完善法人治理。

1、设立股份公司之前,发行人董事、监事、高级管理人员变更的原因

随着公司规模扩大,原先不设董事会和监事会的机构安排已不符合公司发展的要求;同时公司引入了新股东,为进一步完善法人治理结构,发行人前身南通通达增设了董事会和监事会。

(1) 姜煜峰先生、羌志培先生和王岳先生在南通通达工作多年并长期担任重要职务,具有丰富的管理及行业经验;言骅先生和葛晶平先生是新股东或新股东委派的人员,各位董事凭借在各自专业领域的能力与经验为公司服务。

(2) 南通通达原先仅有羌志培先生一名监事,由彭进杰、何建忠、褚邵华三人组成监事会后,进一步完善了公司法人治理结构。

2、设立股份公司时，发行人董事、监事、高级管理人员变更的原因

(1) 盛波先生是公司新股东南通创新资本创业投资有限公司委派的董事。

(2) 公司新增 3 名独立董事分别为傅丰礼先生、张晓荣先生、贺小勇先生。

(3) 2008 年 6 月 18 日，南通通达召开工会三届一次会员（职工）代表大会，选举朱斌先生为即将整体变更设立的股份公司职工代表监事；因此股份公司设立时，监事会成员由彭进杰、何建忠、褚邵华变为何建忠、褚邵华、朱斌。

(4) 新增 1 名董事会秘书张巍先生。

(5) 股份公司设立之前，姜煜峰先生担任公司董事长兼总经理，为了完善公司法人治理结构，增强公司董事会运作的规范性和经营层日常经营管理工作的独立性，股份公司聘请言骅先生担任公司总经理。

（三）董事、监事、高级管理人员变动对公司的影响分析

公司近三年的股权结构未发生重大变化，实际控制人未发生变更；同时公司近三年的核心管理团队和业务骨干人员也保持稳定，未发生重大变化。公司的经营管理团队大多在公司或本行业工作多年，一方面保持了公司经营管理上的稳定性和连续性，另一方面也完善了公司经营管理层的人员结构，这将有利于公司进一步提高经营管理水平，确保公司在经营上的稳定性和发展战略上的连贯性，对公司的经营管理带来积极影响，有利于公司的持续经营和发展。

公司上述董事、监事、高级管理人员的变化符合有关规定，履行了必要的法律程序。

六、其他说明

（一）董事、监事、高级管理人员的任职资格

本公司董事、监事、高级管理人员均符合法律法规的要求，具备担任相应职务的资格。

（二）董事、监事、高级管理人员和核心技术人员之间的亲属关系

本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员之间不存在配偶关系、三代以内直系和旁系亲属关系。

（三）公司与董事、监事、高级管理人员和核心技术人员签订的协议

本公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订《劳动合同》，与核心技术人员签订了《技术保密协议》。

（四）董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作出的承诺

除本招股说明书“第四节 发行人基本情况”之“七、（六）本次发行前股东自愿锁定股份的承诺”披露的内容之外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未作出其他重要承诺。

第八节 公司治理

发行人股东大会、董事会、监事会和高级管理层之间建立了相互协调和相互制衡机制，独立董事能够有效增强董事会决策的公正性和科学性。发行人治理架构能够按照相关法律法规和《公司章程》规定有效运作。

一、公司“三会”、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

2008年7月28日，发行人召开了创立大会暨2008年第一次临时股东大会，会议审议通过了《公司章程》和《股东大会议事规则》。2009年4月26日，发行人召开了2008年度股东大会，审议通过了《股东大会议事规则（修正案）》。

公司自设立以来，历次股东大会会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》的规定，会议记录完整规范，股东大会依法履行《公司法》、《公司章程》赋予的责任。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

2008年7月28日，发行人召开了创立大会暨2008年第一次股东大会，会议审议通过了《董事会议事规则》并选举产生公司第一届董事会。2009年4月26日，发行人召开了2008年度股东大会，审议通过了《董事会议事规则（修正案）》。

公司自设立以来，历次董事会会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》和《公司章程》的规定，会议记录完整规范，董事会依法履行了《公司法》、《公司章程》赋予的权利和义务。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

2008年7月28日，发行人召开了创立大会暨2008年第一次股东大会，会议审议通过了《监事会议事规则》并选举产生公司第一届监事会。2009年4月

26日，发行人召开了2008年度股东大会，审议通过了《监事会议事规则（修正案）》。

公司自设立以来，历次监事会会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》的规定，会议记录完整规范，监事会依法履行《公司法》、《公司章程》赋予的责任。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

2008年7月28日，发行人召开了创立大会暨2008年第一次临时股东大会，审议通过《独立董事工作制度》。2009年4月26日，发行人召开了2008年度股东大会，审议通过了《独立董事工作制度（修正案）》。

目前，发行人9名董事会成员中有3名独立董事，占董事会成员总数三分之一，其中一名为会计专业人士，一名为法律专业人士。

独立董事制度进一步完善了本公司的法人治理结构，为保护中小股东利益，科学决策等方面提供了制度保障。本公司独立董事自任职以来，独立履行职权，对公司经营管理、发展战略、本次募集资金投资项目的选择均发挥了积极作用。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

2009年4月26日，发行人召开了2008年度股东大会，审议通过了《董事会秘书制度》。公司设董事会秘书一名，属于公司高级管理人员。

本公司董事会秘书自任职以来，忠实履行了《公司章程》和《董事会秘书制度》赋予的各项职责。

（六）专门委员会的设置情况

2008年7月28日，公司召开第一届董事会第一次会议，审议通过了《关于设立董事会专门委员会的议案》，具体情况如下：

- 1、战略与发展委员会：由姜煜峰先生、葛晶平先生、言骅先生、羌志培先生、傅丰礼先生组成，其中姜煜峰先生为召集人；
- 2、提名委员会：由傅丰礼先生、贺小勇先生、言骅先生组成，其中傅丰礼先生为召集人；

3、审计委员会：由张晓荣先生、贺小勇先生、王岳先生组成，其中张晓荣先生为召集人；

4、薪酬与考核委员会：由贺小勇先生、张晓荣先生、盛波先生组成，其中贺小勇先生为召集人。

二、发行人近三年一期规范运作情况

发行人已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度。截至本招股说明书签署之日，发行人及其董事、监事和高级管理人员严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营活动，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

三、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业资金占用及担保情况

截至本招股说明书签署之日，公司不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用资金及对外提供担保的情况。

四、公司内部控制体系及评价

（一）董事会对内部控制制度完整性、合理性及有效性的评价

公司董事会对内部控制制度合理性、完整性及有效性进行了评估，认为：“公司根据自身的经营特点建立并逐步完善上述内部控制制度，并且严格遵守执行。这些内部控制的设计是合理的，执行是有效的，能够适应公司管理的要求和公司发展的需要，能够对公司各项业务活动的健康运行及国家有关法律法规和单位内部规章制度的贯彻执行提供保证。在所有重大方面，不存在由于内部控制制度失控而使本公司财产受到重大损失、或对财务报表产生重大影响并令其失真的情况”。

（二）注册会计师关于发行人内部控制制度完整性、合理性及有效性的说明

立信会计师事务所对本公司的内部控制进行了审核，并于 2010 年 10 月 20 日出具《江苏通达动力科技股份有限公司内部控制鉴证报告》（信会师报字（2010）第 25307 号），认为：本公司“按照《企业内部控制基本规范》及相关规范于 2010 年 9 月 30 日在所有重大方面保持了有效的内部控制”。

五、公司进一步完善治理结构的计划

为加强社会公众对本公司的监督作用，本公司制订了《信息披露管理制度》。本公司本次公开发行股票上市后，将按照《公司法》、《证券法》、证券交易所的信息披露规定等法律、法规、规则以及公司章程的规定，认真履行公司的信息披露义务，及时公告公司在涉及重要生产经营、重大投资、重要财务决策等方面的事项，包括公布季度报告、半年度报告、年度报告、临时公告等。

第九节 财务与会计信息

本节的财务会计数据及有关的分析反映了公司近三年一期经审计的财务状况，引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经立信会计师事务所审计的合并财务报表。投资者欲对本公司的财务状况、经营成果和会计政策进行详细的了解，应当认真阅读本招股说明书备查文件“财务报表及审计报告”。

一、简要会计报表及审计意见

（一）注册会计师审计意见

立信会计师事务所依据中国注册会计师独立审计准则对本公司 2010 年 9 月 30 日、2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表，2010 年 1-9 月、2009 年度、2008 年度、2007 年度的利润表和合并利润表，2010 年 1-9 月、2009 年度、2008 年度、2007 年度的现金流量表和合并现金流量表，2010 年 9 月 30 日、2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日的所有者权益变动表和合并所有者权益变动表，2010 年 1-9 月、2009 年度、2008 年度、2007 年度的财务报表附注和合并财务报表附注进行了审计。

立信会计师事务所对上述报表出具了标准无保留意见的《审计报告》（信会师报字（2010）第 25306 号）。

(二) 简要会计报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2010年9月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动资产：				
货币资金	73,469,991.51	83,408,973.52	115,751,057.05	28,919,182.55
应收票据	21,581,231.41	4,573,615.66	7,186,338.00	16,472,686.28
应收账款	74,828,456.64	45,111,423.99	27,723,322.94	17,272,596.53
预付款项	53,620,829.18	19,474,199.59	13,094,452.25	11,799,556.37
其他应收款	451,607.24	517,304.12	627,692.44	1,502,240.69
存货	79,377,566.79	50,597,781.44	49,103,129.61	34,444,302.07
流动资产合计	303,329,682.77	203,683,298.32	213,485,992.29	110,410,564.49
非流动资产：				
固定资产	149,717,840.49	128,370,514.06	94,714,742.35	77,544,718.03
在建工程	1,395,699.00	3,526,867.30	27,752,776.10	8,468,590.00
无形资产	44,403,127.02	45,124,869.23	18,856,185.57	9,778,787.20
递延所得税资产	1,514,349.37	1,400,855.12	2,049,328.42	838,109.99
非流动资产合计	197,031,015.88	178,423,105.71	143,373,032.44	96,630,205.22
资产总计	500,360,698.65	382,106,404.03	356,859,024.73	207,040,769.71
流动负债：				
短期借款	175,300,000.00	122,911,079.05	119,000,000.00	52,000,000.00
应付票据	4,000,000.00	9,050,400.00	4,000,000.00	3,259,437.98
应付账款	35,967,220.25	15,571,173.67	18,647,071.07	28,332,615.43
预收款项	9,661,691.76	3,417,540.09	4,201,346.53	2,565,963.38
应付职工薪酬	5,710,846.86	6,101,860.75	8,212,543.29	11,162,626.69
应交税费	5,289,414.39	5,283,590.04	7,154,637.18	4,595,899.12
应付股利				
其他应付款	18,483,991.94	21,470,410.92	35,533,117.23	12,726,690.83
流动负债合计	254,413,165.20	183,806,054.52	196,748,715.30	114,643,233.43
非流动负债：				
负债合计	254,413,165.20	183,806,054.52	196,748,715.30	114,643,233.43
股东权益：				
股本	95,000,000.00	90,000,000.00	90,000,000.00	38,000,000.00
资本公积	65,550,505.94	50,550,505.94	50,550,505.94	13,000,000.00
盈余公积	5,645,320.55	5,645,320.55	1,788,799.42	5,120,590.86
未分配利润	79,751,706.96	52,104,523.02	17,771,004.07	36,276,945.42
归属于母公司所有者权益合计	245,947,533.45	198,300,349.51	160,110,309.43	92,397,536.28
股东权益合计	245,947,533.45	198,300,349.51	160,110,309.43	92,397,536.28
负债和股东权益总计	500,360,698.65	382,106,404.03	356,859,024.73	207,040,769.71

2、合并利润表

单位：元

项目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业收入	611,165,885.77	453,927,046.19	577,069,085.38	377,350,164.98
减：营业成本	515,203,706.84	369,442,707.19	478,069,894.83	309,449,608.01
营业税金及附加	1,312,794.17	1,762,898.09	1,630,644.86	950,241.00
销售费用	17,072,512.08	16,156,565.17	16,901,978.83	10,004,044.65
管理费用	21,099,689.96	22,388,870.02	21,073,823.79	15,226,634.29
财务费用	7,331,766.60	5,442,871.79	5,472,431.25	2,797,421.32
资产减值损失	735,074.17	1,122,150.69	5,534,244.45	152,754.53
加：投资收益		5,924.37	6,720.57	802.68
二、营业利润	48,410,341.95	37,616,907.61	48,392,787.94	38,770,263.86
加：营业外收入	594,090.25	7,517,252.97	1,601,916.97	113,320.15
减：营业外支出	122,665.36	108,828.08	1,043,587.00	350,800.00
三、利润总额	48,881,766.84	45,025,332.50	48,951,117.91	38,532,784.01
减：所得税费用	7,734,582.90	6,835,292.42	8,821,245.30	5,135,951.55
四、净利润	41,147,183.94	38,190,040.08	40,129,872.61	33,396,832.46
其中：被合并方在合并前实现的净利润			2,502,000.25	-125,526.35
归属于母公司所有者的净利润	41,147,183.94	38,190,040.08	40,129,872.61	33,396,832.46
少数股东损益				
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.46	0.42	0.47	0.48
（二）稀释每股收益	0.46	0.42	0.47	0.48

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	527,862,225.84	492,493,483.48	682,811,676.49	392,666,531.80
收到的其他与经营活动有关的现金	1,911,493.02	7,797,153.88	10,722,435.71	6,434,754.21
现金流入小计：	529,773,718.86	500,290,637.36	693,534,112.20	399,101,286.01
购买商品、接受劳务支付的现金	460,475,486.28	379,726,231.82	558,971,716.57	309,844,678.91
支付给职工以及为职工支付的现金	38,974,386.17	41,049,848.16	39,275,917.66	19,660,462.38
支付的各项税费	23,891,306.35	28,447,627.98	27,642,179.13	15,133,048.85
支付的其他与经营活动有关的现金	24,237,388.21	25,989,922.58	24,852,182.44	16,167,447.52
现金流出小计：	547,578,567.01	475,213,630.54	650,741,995.80	360,805,637.66
经营活动产生的现金流量净额	-17,804,848.15	25,077,006.82	42,792,116.40	38,295,648.35
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金		73,000,000.00	97,300,000.00	4,000,000.00
取得投资收益收到的现金	—	5,924.37	6,720.57	802.68
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	80,850.34	73,557.69	709,239.00	—
现金流入小计：	80,850.34	73,079,482.06	98,015,959.57	4,000,802.68
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	42,830,987.46	60,242,337.07	45,429,897.72	53,768,064.58
投资所支付的现金	—	73,000,000.00	97,300,000.00	4,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	—	—	2,417,099.46	—
现金流出小计：	42,830,987.46	133,242,337.07	145,146,997.18	57,768,064.58
投资活动产生的现金流量净额	-42,750,137.12	-60,162,855.01	-47,131,037.61	-53,767,261.90
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金	20,000,000.00		30,000,000.00	20,000,000.00
取得借款收到的现金	389,600,000.00	504,911,079.05	416,400,000.00	125,500,000.00
现金流入小计：	409,600,000.00	504,911,079.05	446,400,000.00	145,500,000.00
偿还债务所支付的现金	337,211,079.05	501,000,000.00	349,400,000.00	108,300,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	20,765,037.10	5,291,597.08	5,546,026.65	3,022,653.45
现金流出小计：	357,976,116.15	506,291,597.08	354,946,026.65	111,322,653.45
筹资活动产生的现金流量净额	51,623,883.85	-1,380,518.03	91,453,973.35	34,177,346.55
四、汇率变动对现金的影响	-92,680.59	-20,917.31	-1,177.64	17,722.50
五、现金及现金等价物净增加额	-9,023,782.01	-36,487,283.53	87,113,874.50	18,723,455.50
加：期初现金及现金等价物余额	77,263,773.52	113,751,057.05	26,637,182.55	7,913,727.05
六、期末现金及现金等价物余额	68,239,991.51	77,263,773.52	113,751,057.05	26,637,182.55

4、母公司资产负债表

单位：元

项目	2010年9月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动资产：				
货币资金	63,590,181.42	77,250,788.10	112,326,346.94	28,427,720.18
应收票据	20,881,231.41	4,573,615.66	7,073,938.00	16,472,686.28
应收账款	73,692,284.81	47,765,350.73	25,804,723.26	17,272,596.53
预付款项	33,977,805.47	9,094,279.60	7,878,459.74	7,305,193.01
其他应收款	809,155.24	493,517.58	601,326.33	1,162,349.45
存货	71,714,765.61	45,733,892.39	44,585,033.83	30,170,824.87
流动资产合计	264,665,423.96	184,911,444.06	198,269,828.10	100,811,370.32
非流动资产：				
长期股权投资	84,712,543.33	84,712,543.33	84,712,543.33	—
固定资产	120,346,525.85	118,496,892.36	84,683,077.04	66,454,181.93
在建工程	—	2,770,920.00	27,752,776.10	8,317,590.00
无形资产	15,570,447.18	15,848,133.71	16,208,845.17	9,778,787.20
递延所得税资产	1,498,747.86	1,393,516.46	2,023,736.77	838,109.99
非流动资产合计	222,128,264.22	223,222,005.86	215,380,978.41	85,388,669.12
资产总计	486,793,688.18	408,133,449.92	413,650,806.51	186,200,039.44
流动负债：				
短期借款	165,300,000.00	122,911,079.05	119,000,000.00	52,000,000.00
应付票据	4,000,000.00	9,050,400.00	4,000,000.00	3,259,437.98
应付账款	31,621,164.00	12,051,695.58	15,167,706.21	10,462,172.77
预收款项	10,429,447.75	3,397,540.09	7,679,355.26	5,720,674.07
应付职工薪酬	5,214,472.49	5,587,304.38	7,773,136.93	10,902,919.28
应交税费	4,891,536.56	5,074,995.00	6,411,256.10	4,604,221.24
应付股利	—	—	—	—
其他应付款	18,472,981.86	51,344,181.12	93,468,308.56	7,063,620.90
流动负债合计	239,929,602.66	209,417,195.22	253,499,763.06	94,013,046.24
负债合计	239,929,602.66	209,417,195.22	253,499,763.06	94,013,046.24
股东权益：				
股本	95,000,000.00	90,000,000.00	90,000,000.00	38,000,000.00
资本公积	67,263,049.27	52,263,049.27	52,263,049.27	12,000,000.00
盈余公积	5,645,320.55	5,645,320.55	1,788,799.42	5,120,590.86
未分配利润	78,955,715.70	50,807,884.88	16,099,194.76	37,066,402.34
归属于母公司所有者权益合计	246,864,085.52	198,716,254.70	160,151,043.45	92,186,993.20
股东权益合计	246,864,085.52	198,716,254.70	160,151,043.45	92,186,993.20
负债和股东权益总计	486,793,688.18	408,133,449.92	413,650,806.51	186,200,039.44

5、母公司利润表

单位：元

项目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业收入	576,632,730.15	434,015,024.18	514,785,706.18	331,239,980.41
减：营业成本	483,625,069.97	350,297,791.39	421,429,054.66	264,871,745.60
营业税金及附加	1,264,444.68	1,681,322.65	1,519,448.58	929,893.50
销售费用	16,847,581.83	15,988,375.62	16,011,143.16	9,277,526.51
管理费用	18,403,183.51	20,804,780.97	19,636,250.34	14,331,212.19
财务费用	7,256,709.17	5,453,790.62	5,328,249.76	2,799,618.09
资产减值损失	701,542.67	1,195,162.67	5,449,819.47	15,096.99
加：投资收益	—	5,924.37	6,720.57	802.68
二、营业利润	48,534,198.32	38,599,724.63	45,418,460.78	39,015,690.21
加：营业外收入	585,915.06	6,889,386.97	1,494,446.16	113,320.15
减：营业外支出	122,665.36	108,828.08	1,043,587.00	350,800.00
三、利润总额	48,997,448.02	45,380,283.52	45,869,319.94	38,778,210.36
减：所得税费用	7,349,617.20	6,815,072.27	8,200,713.56	5,135,951.55
四、净利润	41,647,830.82	38,565,211.25	37,668,606.38	33,642,258.81
其中：归属于母公司股东的净利润	41,647,830.82	38,565,211.25	37,668,606.38	33,642,258.81

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	480,385,919.04	481,162,113.73	597,074,966.25	326,922,982.35
收到的其他与经营活动有关的现金	662,929.78	7,157,714.47	74,829,819.72	2,870,085.07
现金流入小计：	481,048,848.82	488,319,828.20	671,904,785.97	329,793,067.42
购买商品、接受劳务支付的现金	412,912,340.81	381,059,712.76	472,492,976.09	252,137,733.21
支付给职工以及为职工支付的现金	34,488,298.51	37,884,389.31	34,855,571.15	17,279,142.00
支付的各项税费	22,950,165.02	26,828,204.78	26,258,384.11	14,772,635.33
支付的其他与经营活动有关的现金	52,772,588.04	55,235,184.97	22,605,112.12	14,618,715.37
现金流出小计：	523,123,392.38	501,007,491.82	556,212,043.47	298,808,225.91
经营活动产生的现金流量净额	-42,074,543.56	-12,687,663.62	115,692,742.50	30,984,841.51
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	—	73,000,000.00	97,300,000.00	4,000,000.00
取得投资收益收到的现金	—	5,924.37	6,720.57	802.68
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	13,542.65	73,557.69	—	—
现金流入小计：	13,542.65	73,079,482.06	97,306,720.57	4,000,802.68
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	12,296,055.53	25,211,141.94	38,698,952.56	46,904,161.33
投资所支付的现金	—	73,000,000.00	97,300,000.00	4,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	—	—	84,417,099.46	—
现金流出小计：	12,296,055.53	98,211,141.94	220,416,052.02	50,904,161.33
投资活动产生的现金流量净额	-12,282,512.88	-25,131,659.88	-123,109,331.45	-46,903,358.65
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金	20,000,000.00	—	30,000,000.00	20,000,000.00
取得借款收到的现金	379,600,000.00	504,911,079.05	411,400,000.00	125,500,000.00
现金流入小计：	399,600,000.00	504,911,079.05	441,400,000.00	145,500,000.00
偿还债务所支付的现金	337,211,079.05	501,000,000.00	344,400,000.00	108,300,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	20,684,590.60	5,291,597.08	5,401,606.65	3,022,653.45
现金流出小计：	357,895,669.65	506,291,597.08	349,801,606.65	111,322,653.45
筹资活动产生的现金流量净额	41,704,330.35	-1,380,518.03	91,598,393.35	34,177,346.55
四、汇率变动对现金的影响	-92,680.59	-20,917.31	-1,177.64	17,722.50
五、现金及现金等价物净增加额	-12,745,406.68	-39,220,758.84	84,180,626.76	18,276,551.91
加：期初现金及现金等价物余额	71,105,588.10	110,326,346.94	26,145,720.18	7,869,168.27
六、期末现金及现金等价物余额	58,360,181.42	71,105,588.10	110,326,346.94	26,145,720.18

二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

1、遵循企业会计准则的声明

公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司报告期的财务状况、经营成果、现金流量等有关信息。

2、财务报表的编制基础

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

（二）合并财务报表范围及其变化

本公司将所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，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》编制。

1、子公司情况

公司名称	成立日期	注册资本	持股比例	是否合并报表	取得方式
富华机电	2006 年 4 月	1,500 万元	100.00%	是	同一控制下合并
天津通达	2008 年 7 月	6,800 万元	100.00%	是	投资设立

2、同一控制下企业合并增加的子公司情况

(1) 被合并方的资产、负债在上一会计期间资产负债表日（2007 年 12 月 31 日）及合并日（2008 年 11 月 30 日）的账面价值、属于“同一控制下企业合并”的判断依据及实际控制人情况：

单位：万元

被合并方	资产总额账面价值		负债总额账面价值		属于同一控制下企业合并的判断依据	同一控制的实际控制人
	2007 年 12 月 31 日	2008 年 11 月 30 日	2007 年 12 月 31 日	2008 年 11 月 30 日		
富华机电	2,399.54	2,665.47	2,378.49	2,394.22	合并前后均受同一人持续的实质控制	姜煜峰

(2) 合并日确定依据

被合并方	董事会决议日	款项支付日	工商变更日	购买方实际控制	合并日
富华机电	2008年 10月26日	2008年 12月1日	2008年 11月28日	2008年11月	2008年 11月30日

(3) 被合并方自合并报告期期初至合并日的收入、净利润、现金流量等情况：

单位：万元

项目	2008年1月1日 —2008年11月30日	2007年1月1日 —2007年12月31日
营业收入	14,021.49	9,693.33
净利润	250.20	-12.55
经营性活动现金流量净额	312.62	731.08

三、公司报告期内采用的主要会计政策和会计估计

(一) 收入确认原则

1、销售商品收入确认时间的具体判断标准

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

2、确认让渡资产使用权收入的依据

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时，分下列情况确定让渡资产使用权收入金额：①利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定；②使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

3、按完工百分比法确认提供劳务的收入和建造合同收入时，确定合同完工进度的依据和方法

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已完工作的测量确定。

按照已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进

度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入；同时，按照提供劳务估计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认劳务成本后的金额，结转当期劳务成本。

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：
①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；②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。

（二）金融资产和金融负债的核算方法

1、金融资产和金融负债的分类

管理层按照取得金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债（和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债）；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

2、金融资产和金融负债的确认和计量方法

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

（2）持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

（3）应收款项

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的

不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

（4）可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

（5）其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：①所转移金融资产的账面价值；②因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：①终止确认部分的账面价值；②终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价

确认为一项金融负债。

4、金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

5、金融资产和金融负债公允价值的确定方法

公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考活跃市场中的报价。

6、金融资产（不含应收款项）的减值准备计提

（1）可供出售金融资产的减值准备

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

（2）持有至到期投资的减值准备

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

（三）应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

1、单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

单项金额重大的具体标准为：金额 200 万元以上。

单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，经测试

发生减值的，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益；未发生减值的，以账龄为信用风险特征根据账龄分析法计提坏账准备。

2、单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项坏账准备的确定依据、计提方法

信用风险特征组合的确定依据：账龄在3年以上且金额不属于重大的应收款项。

根据信用风险特征组合确定的计提方法：单独进行减值测试，经测试发生减值的，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益；未发生减值的，以账龄为信用风险特征根据账龄分析法计提坏账准备。

3、账龄分析法

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
一年以内（含一年）	5%	5%
一至二年	10%	10%
二至三年	20%	20%
三至四年	40%	40%
四至五年	80%	80%
五年以上	100%	100%

期末对于不适用按类似信用风险特征组合的应收票据、预付账款和长期应收款均进行单项减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。如经减值测试未发现减值的，则不计提坏账准备。公司合并范围内关联方不计提坏账准备。

（四）存货核算方法

1、存货的分类

存货分类为原材料、周转材料、在产品、库存商品、发出商品等。

2、发出存货的计价方法

存货发出时按全月加权平均法计价。

3、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

4、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存

货跌价准备。

产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品采用一次转销法。包装物采用一次转销法。

（五）长期股权投资核算方法

1、初始计量

（1）企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

非同一控制下的企业合并：合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，以及为企业合并而发生的各项直接相关费用。通过多次交换交易分步实现的企业合

并，合并成本为每一单项交易成本之和。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，也计入合并成本。

（2）其它方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或利润）作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

2、后续计量及损益确认

（1）后续计量

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

被投资单位除净损益以外所有者权益其他变动的处理：对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，公司按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积（其他资本公积）。

（2）损益确认

成本法下，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

权益法下，在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

3、确定被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，则视为与其他方对被投资单位实施共同控制；对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，则视为投资企业能够对被投资单位施加重大影响。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

重大影响以下的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值损失是根据其账面价值与按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额进行确定。

除因企业合并形成的商誉以外的存在减值迹象的其他长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。

因企业合并形成的商誉，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

（六）固定资产的计价和折旧方法

1、固定资产的确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；②该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。

符合资本化条件的固定资产装修费用，在两次装修期间与固定资产尚可使用年限两者中较短的期间内，采用年限平均法单独计提折旧。

各类固定资产预计使用寿命和年折旧率如下：

类别	预计使用寿命	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20年	5%	4.75%
专用设备	10年	5%	9.50%
通用设备	5年	5%	19.00%
运输设备	5年	5%	19.00%
电子设备	5年	5%	19.00%
其他设备	5年	5%	19.00%

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，企业以单项固定资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

（七）无形资产

1、无形资产的计价方法

（1）公司取得无形资产时按成本进行初始计量

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益。

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

（2）后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为公司带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

2、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

类别	预计使用寿命	依据
土地使用权	50年	出让合同约定
软件	3年	税法要求

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

3、使用寿命不确定的无形资产的判断依据

每期末，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。

4、无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值（扣除预计净残值）。

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。

5、划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：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、产品等活动的阶段。

内部研究开发项目研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

6、开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：
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，能够证明其有用性；④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

（八）在建工程的核算方法

1、在建工程类别

在建工程以立项项目分类核算。

2、在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

3、在建工程的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。

在建工程存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据在建工程的公允价值减去处置费用后的净额与在建工程预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为在建工程减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。

在建工程的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项在建工程可能发生减值的，公司以单项在建工程为基础估计

其可收回金额。公司难以对单项在建工程的可收回金额进行估计的，以该在建工程所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

（九）借款费用资本化的会计处理

1、借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：①资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；②借款费用已经发生；③为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2、借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。购建或者生产的资产的各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

3、暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

4、借款费用资本化金额的计算方法

专门借款的利息费用(扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益)及其辅助费用在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态前,予以资本化。

根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率,计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的,按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额,调整每期利息金额。

(十) 税项

1、公司主要税种和税率

(1) 主要流转税税种、税率

税种	计税依据	税率
增值税	产品销售收入	17%

(2) 合并范围内各公司报告期内执行的企业所得税税率

公司名称	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
通达动力	15%	15%	25%	33%
富华机电	25%	25%	25%	33%
天津通达	25%	25%	25%	---

2、税收优惠

(1) 母公司税收优惠政策

①通达动力根据通州市地方税务局通州地税(国产)[2007]2号《技术改造国产设备投资准予抵免企业所得税通知书》的规定,同意南通通达关于风力发电机铁芯生产线(三期)技术改造项目所购置的国产设备投资额的40%,自2007年度开始抵免,截止时间为自设备购置年度起五年内。经申报确认2007年度国产设备投资抵免所得税额为7,707,383.30元。经申报确认2008年度国产设备投资抵免所得税额为1,953,789.50元。

②通达动力于2009年9月11日取得高新技术企业证书(证书编号为:GR200932000605),认定有效期为3年。根据国家对高新技术企业的相关税收政策,公司自获得高新技术企业认定后三年内(2009年至2011年),所得税税率减按15%征收。

(2) 子公司无税收优惠政策。

(十一) 主要会计政策、会计估计的变更

1、会计政策变更及其影响

根据财政部《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》、中国证监会《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》（证监会发[2006]136 号）和《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号—新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》（证监会计字[2007]10 号）规定，公司本报告期的财务报表以 2007 年 1 月 1 日为新会计准则的首次执行日，2007 年 1 月 1 日以前的交易事项按照原执行的《企业会计制度》、《企业会计准则》和有关规定进行确认和计量，编制财务报表，并在此基础上，就《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》第五条至第十九条以及《企业会计准则解释第 1 号》（财会[2007]14 号）、《企业会计准则解释第 2 号》财会[2008]11 号）相关内容对 2007 年 1 月 1 日前的可比同期利润表和可比期初资产负债表的影响进行了相应的追溯调整。

上列各项对报表的影响如下：

对 2006 年 12 月 31 日合并财务报表影响如下：

会计政策变更的内容	受影响的报表项目名称	影响金额（元）
计入所得税费用的递延所得税资产及负债	递延所得税资产	809,759.46
	盈余公积	80,975.95
	未分配利润	728,783.51

对 2006 年 12 月 31 日母公司财务报表影响如下：

会计政策变更的内容	受影响的报表项目名称	影响金额（元）
计入所得税费用的递延所得税资产及负债	递延所得税资产	809,759.46
	盈余公积	80,975.95
	未分配利润	728,783.51

2、会计估计变更

报告期内主要会计估计未变更。

3、前期会计差错更正

报告期未发现采用追溯重述法的前期会计差错。

报告期未发现采用未来适用法的前期会计差错。

四、分部信息

(一) 按产品种类分类的主营业务收入成本

单位：元

产品类别	2010年1-9月		2009年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
定转子冲片和铁心	439,052,306.11	348,021,841.19	348,341,616.47	268,243,703.67
成品定转子	76,732,270.82	70,294,749.61	36,661,367.41	32,904,132.49
合计	515,784,576.93	418,316,590.80	385,002,983.88	301,147,836.16
产品类别	2008年度		2007年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
定转子冲片和铁心	359,122,272.12	283,667,462.46	230,824,008.73	178,645,344.11
成品定转子	110,373,198.20	100,402,815.77	77,977,224.00	69,828,226.77
合计	469,495,470.32	384,070,278.23	308,801,232.73	248,473,570.88

(二) 按地区分类的主营业务收入成本

单位：元

地区分类	2010年1-9月		2009年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
华北	107,029,097.79	83,786,647.65	72,998,735.11	56,606,289.82
东北	49,923,339.67	38,734,006.75	41,580,978.19	32,436,953.55
华东	238,185,804.21	205,030,415.49	167,520,550.78	136,956,676.05
中南	108,746,834.16	82,336,168.21	96,761,991.29	70,863,457.48
外贸	11,899,501.10	8,429,352.70	6,140,728.51	4,284,459.26
合计	515,784,576.93	418,316,590.80	385,002,983.88	301,147,836.16
地区分类	2008年度		2007年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
华北	85,220,643.08	67,452,466.59	39,498,305.78	30,453,087.42
东北	57,592,237.07	45,437,906.43	55,066,040.73	42,736,759.73
华东	286,911,326.92	240,998,266.29	207,510,641.76	170,084,862.78
中南	32,114,819.51	24,565,767.15	6,726,244.46	5,198,860.95
外贸	7,656,443.74	5,615,871.77	---	---
合计	469,495,470.32	384,070,278.23	308,801,232.73	248,473,570.88

【注】：华东地区包括上海、江苏、浙江、安徽；华北地区包括北京、天津、山东、河南、河北、山西、内蒙古；东北地区包括辽宁、吉林、黑龙江；中南地区包括福建、江西、湖南、湖北、四川、陕西、广东。

五、最近一年重大收购兼并情况

发行人不存在最近一年内的重大收购兼并其他企业资产（或股权）的情况。

六、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

立信会计师事务所对本公司近三年一期的非经常性损益进行了鉴证，并出具了信会师报字（2010）第 25309 号专项审核报告。公司申报财务报表期间（2007 年 1 月 1 日—2010 年 9 月 30 日）的非经常性损益发生额情况如下：

单位：元

非经常性损益项目	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
(1) 非流动资产处置损益	-9,635.37	8,466.61	-186,116.19	—
(2) 计入当期损益的政府补助，但与公司正常业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	548,000.00	7,429,326.00	1,330,000.00	30,000.00
(3) 债务重组损益	-499.82	-91,193.38	-300,000.00	—
(4) 同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	—	—	2,502,000.25	-125,526.35
(5) 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	—	5,924.37	6,720.57	802.68
(6) 除上述各项之外的其他营业外收支净额	-66,439.92	61,825.66	-285,553.84	-267,479.85
(7) 所得税的影响数	-69,487.46	-1,174,938.99	-766,762.70	119,527.16
合计	401,937.43	6,239,410.27	2,300,288.09	-242,676.36

七、最近一期末主要资产

（一）固定资产

单位：元

类别	原值	折旧年限	减值准备	净值
房屋及建筑物	96,300,181.37	20年	—	84,764,327.22
专用设备	90,674,932.36	10年	—	58,416,879.55
通用设备	1,966,300.65	5年	—	462,279.05
运输设备	7,050,982.91	5年	—	3,033,070.34
电子设备	3,079,420.88	5年	—	1,930,833.03
其他设备	978,362.66	5年	—	512,377.97
固定资产装修	651,840.00	—	—	598,073.33
合计	200,702,020.83	—	—	149,717,840.49

公司固定资产的具体情况详见本招股说明书“第五节 业务和技术”之“五、（一）固定资产”。

（二）对外投资

报告期内，本公司对外投资项目采用权益法核算的，包括已纳入合并报表范围的全资子公司，具体情况详见本节“二、（二）合并报表范围及其变化”。

（三）在建工程

单位：元

项目名称	余额
待安装设备	495,699.00
零星工程	900,000.00
合计	1,395,699.00

截至2010年9月30日，在建工程项目账面余额中无借款费用资本化金额，未计提在建工程减值准备。

（四）无形资产

单位：元

项目	取得方式	账面原值	摊销年限	账面价值	剩余摊销期限
土地使用权	出让	46,445,312.00	50年	44,283,924.54	520月—585月
软件	购买	297,167.52	3年	119,202.48	9月—35月
合计		46,742,479.52	—	44,403,127.02	—

公司土地使用权的具体情况详见本招股说明书“第五节 业务和技术”之“五、（二）无形资产”。

八、最近一期末主要债项

（一）银行借款

1、短期借款

单位：元

类别	2010年9月30日
信用借款	50,000,000.00
抵押借款	58,800,000.00
保证借款	46,500,000.00
抵押、保证借款	20,000,000.00
合计	175,300,000.00

2、应付票据

单位：元

类型	2010年9月30日
银行承兑汇票	4,000,000.00

截至2010年9月30日，公司无长期借款，公司银行借款情况详见本招股说明书“第十四节 其他重要事项”之“二、（三）融资合同”。

（二）对内部人员和关联方的负债

1、应付职工薪酬

单位：元

类别	2010年9月30日
工资、奖金、津贴和补贴	5,438,187.01
职工福利费	—
社会保险费	138,986.37
住房公积金	133,673.48
工会经费和职工教育经费	—
合计	5,710,846.86

2、对关联方的负债

截至2010年9月30日，公司无对关联方的负债。

九、所有者权益变动情况

（一）股本

单位：元

股东名称	2010年9月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
姜煜峰	45,487,059.00	45,487,059.00	45,360,000.00	21,420,000.00
羌志培	13,065,883.00	13,065,883.00	13,065,883.00	5,720,000.00
上海风云际会投资中心 (有限合伙)	6,352,941.00	6,352,941.00	6,352,941.00	—
王岳	6,056,471.00	6,056,471.00	6,056,471.00	2,860,000.00
上海聚慧投资发展有限 公司	—	—	—	3,000,000.00
季京祥	5,294,118.00	5,294,118.00	5,294,118.00	1,500,000.00
平安财智投资管理有限 公司	5,000,000.00	—	—	—
南通创新资本创业投资 有限公司 ^{【注】}	2,964,706.00	2,964,706.00	2,964,706.00	—
袁贵华	2,117,647.00	2,117,647.00	2,117,647.00	700,000.00
言骅	1,482,353.00	1,482,353.00	1,482,353.00	700,000.00
胡浩	1,058,824.00	1,058,824.00	1,058,824.00	500,000.00
金志炎	847,059.00	847,059.00	847,059.00	400,000.00
彭进杰	847,059.00	847,059.00	847,059.00	400,000.00
刘华	847,059.00	847,059.00	847,059.00	400,000.00
张丽平	—	—	—	400,000.00
成志明	423,529.00	423,529.00	423,529.00	—
张巍	254,118.00	254,118.00	254,118.00	—
何建忠	254,118.00	254,118.00	254,118.00	—
陆永坚	169,412.00	169,412.00	169,412.00	—
刘建林	127,059.00	127,059.00	127,059.00	—
吴志刚	127,059.00	127,059.00	127,059.00	—
季小敏	127,059.00	127,059.00	127,059.00	—
邵胜君	—	—	127,059.00	—
褚邵华	127,059.00	127,059.00	127,059.00	—
杨祎洋	127,059.00	127,059.00	127,059.00	—
戴志强	105,883.00	105,883.00	105,883.00	—
王金连	105,883.00	105,883.00	105,883.00	—
毛俊义	105,883.00	105,883.00	105,883.00	—
陈忠	105,883.00	105,883.00	105,883.00	—
黄佳林	105,883.00	105,883.00	105,883.00	—
姚之良	105,883.00	105,883.00	105,883.00	—
周小东	63,529.00	63,529.00	63,529.00	—
管杨	63,529.00	63,529.00	63,529.00	—
芦小明	63,529.00	63,529.00	63,529.00	—
羌志清	63,529.00	63,529.00	63,529.00	—
徐斌	63,529.00	63,529.00	63,529.00	—

股东名称	2010年9月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
张学华	63,529.00	63,529.00	63,529.00	—
葛汉斌	63,529.00	63,529.00	63,529.00	—
宋智锋	63,529.00	63,529.00	63,529.00	—
王素琴	63,529.00	63,529.00	63,529.00	—
王红梅	63,529.00	63,529.00	63,529.00	—
严锦云	63,529.00	63,529.00	63,529.00	—
施建新	63,529.00	63,529.00	63,529.00	—
陈霞	63,529.00	63,529.00	63,529.00	—
吴美	63,529.00	63,529.00	63,529.00	—
魏玉兰	63,529.00	63,529.00	63,529.00	—
任金荣	63,529.00	63,529.00	63,529.00	—
姜晓锋	63,529.00	63,529.00	63,529.00	—
王欣炎	63,529.00	63,529.00	63,529.00	—
葛建兵	63,529.00	63,529.00	63,529.00	—
合计	95,000,000.00	90,000,000.00	90,000,000.00	38,000,000.00

【注】：2010年4月8日，“南通创新资本创业投资有限公司”更名为“南通红土创新资本创业投资有限公司”

报告期内，公司股本变动情况详见本招股说明书“第四节 发行人基本情况”之“三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况”。

（二）资本公积

单位：元

项目	2010年9月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
期初余额	50,550,505.94	50,550,505.94	13,000,000.00	1,000,000.00
本期增加	15,000,000.00	—	77,763,049.27	12,000,000.00
其中：股本溢价	15,000,000.00	—	77,763,049.27	12,000,000.00
其他资本公积	—	—	—	—
本期减少	—	—	40,212,543.33	—
其中：股本溢价	—	—	40,212,543.33	—
其他资本公积	—	—	—	—
期末余额	65,550,505.94	50,550,505.94	50,550,505.94	13,000,000.00

1、2007年度变动情况

（1）按《企业会计准则第20号—企业合并》的相关规定，在编制同一控制下合并会计报表比较报表时，因合并而增加被合并方净资产在比较报表中调整的所有者权益项下的的资本公积（股本溢价）100万元。

（2）2007年9月30日，根据股东会决议及修改后公司章程规定，公司申请增

加注册资本人民币300万元，注册资本由人民币3,500万元变更为人民币3,800万元。新股东以人民币现金出资1,500万元，其中300万元为注册资本，溢价1,200万元为资本公积。

2、2008年度变动情况

(1) 2008年4月18日，根据股东会决议及修改后公司章程规定，南通通达申请增加注册资本人民币200万元，注册资本由人民币3,800万元变更为人民币4,000万元。新老股东以人民币现金出资500万元，其中200万元为注册资本，溢价300万元为资本公积。

(2) 2008年5月28日，根据股东会决议及修改后公司章程规定，南通通达申请增加注册资本人民币250万元，注册资本由人民币4,000万元变更为人民币4,250万元。新老股东以人民币现金出资2,500万元，其中250万元为注册资本，溢价2,250万元为资本公积。

(3) 2008年7月13日，根据公司发起人协议、章程及股东会决议的规定，股东以南南通达截止2008年6月30日经审计的净资产141,967,605.40元（其中资本公积3,750万元）折为通达动力的股本9,000万元，本次变更导致原有股本溢价减少3,750万元，新增折股后股本溢价51,967,605.40元。

(4) 2008年11月30日，通达动力通过同一控制下企业合并方式合并了富华机电，合并日合并方支付的现金对价小于被合并方所有者权益账面价值的份额的金额为295,443.87元，由此相应调增资本公积（股本溢价）。

因2008年11月通达动力实施了对富华机电的同一控制下企业合并，被合并方留存收益外的所有者权益无需再行调整，故本年度减少资本公积（股本溢价）1,000,000.00元。

《企业会计准则第20号—企业合并》规定，在确认同一控制下企业合并形成的长期股权投资后，合并方账面资本公积（股本溢价）贷方余额大于被合并方在合并前实现的留存收益中归属合并方部分，在合并资产负债表中应将该部分留存收益自“资本公积”转入“盈余公积”和“未分配利润”。由此富华机电被合并前实现的归属于通达动力的留存收益1,712,543.33元转入“未分配利润”项目。

3、2009年度变动情况

2009年度，公司资本公积未发生变化。

4、2010年1-9月变动情况

2010年3月22日，根据公司2009年度股东大会决议及修改后公司章程规定，通达动力申请增加注册资本人民币500万元，注册资本由人民币9,000万元变更为人民币9,500万元。新股东以人民币现金出资2,000万元，其中500万元为注册资本，溢价1,500万元为资本公积。

（三）盈余公积

单位：元

项目	2010年9月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
期初余额	5,645,320.55	1,788,799.42	5,120,590.86	5,232,364.98
本期增加	-	3,856,521.13	3,766,860.64	3,364,225.88
其中：法定盈余公积	-	3,856,521.13	3,766,860.64	3,364,225.88
任意盈余公积	-	-	-	-
本期减少	-	-	7,098,652.08	3,476,000.00
其中：法定盈余公积	-	-	7,098,652.08	3,476,000.00
任意盈余公积	-	-	-	-
期末余额	5,645,320.55	5,645,320.55	1,788,799.42	5,120,590.86

1、2007年度变动情况

2007增加系根据公司公司章程规定，按照2007年度实现的净利润计提10%的法定盈余公积。

2007年减少系2007年7月8日，根据公司股东会决议及修改后公司章程规定，南通通达申请将注册资本由人民币52.40万元增至人民币3,500万元，其中人民币2,947.60万元以截至2006年12月31日公司盈余公积347.60万元和未分配利润2,600.00万元转增股本，转增基准日期为2006年12月31日。

2、2008年度变动情况

2008年增加1,978,061.22元系根据公司章程规定，按照2008年1-6月实现的净利润计提10%的法定盈余公积。

2008年减少7,098,652.08元系2008年7月13日，根据发起人协议、章程及股东会决议的规定，股东以南南通达截止2008年6月30日经审计的净资产折股变更为股份有限公司。

2008年增加1,788,799.42元系根据公司章程规定，按照2008年7-12月实现的净利润计提10%的法定盈余公积。

3、2009 年度变动情况

根据公司章程规定，按照2009年度实现的净利润计提10%的法定盈余公积。

4、2010 年 1-9 月变动情况

2010年1-9月，公司盈余公积未发生变化。

（四）未分配利润

单位：元

项目	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
期初余额	52,104,523.02	17,771,004.07	36,276,945.42	32,244,338.84
加：本期归属于母公司所有者的净利润	41,147,183.94	38,190,040.08	40,129,872.61	33,396,832.46
减：提取法定盈余公积金	-	3,856,521.13	3,766,860.64	3,364,225.88
应付普通股股利	13,500,000.00	-	-	-
转作股本的普通股股利	-	-	-	26,000,000.00
其他利润分配	-	-	54,868,953.32	-
期末余额	79,751,706.96	52,104,523.02	17,771,004.07	36,276,945.42

1、2007 年度由于《企业会计准则》及其相关新规定进行追溯调整，影响年初未分配利润 728,783.51 元。

2007 年度“转作股本的普通股股利”系 2007 年 7 月 8 日，根据公司股东会决议及修改后公司章程规定，南通通达申请将注册资本由人民币 52.40 万元增至人民币 3,500 万元，其中人民币 2,947.60 万元以截至 2006 年 12 月 31 日公司盈余公积 347.60 万元和未分配利润 2,600.00 万元转增股本，转增基准日期为 2006 年 12 月 31 日。

2、2008 年度“其他利润分配”系 2008 年 7 月 13 日，根据公司发起人协议、章程及股东会决议的规定，股东以南南通达截止 2008 年 6 月 30 日经审计的净资产折股变更为股份有限公司。

十、现金流量

报告期内，公司现金流量净额情况如下表：

单位：元

项目	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、经营活动产生的现金流量				
经营活动现金流入小计	529,773,718.86	500,290,637.36	693,534,112.20	399,101,286.01
经营活动现金流出小计	547,578,567.01	475,213,630.54	650,741,995.80	360,805,637.66

项目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	-17,804,848.15	25,077,006.82	42,792,116.40	38,295,648.35
二、投资活动产生的现金流量				
投资活动现金流入小计	80,850.34	73,079,482.06	98,015,959.57	4,000,802.68
投资活动现金流出小计	42,830,987.46	133,242,337.07	145,146,997.18	57,768,064.58
投资活动产生的现金流量净额	-42,750,137.12	-60,162,855.01	-47,131,037.61	-53,767,261.90
三、筹资活动产生的现金流量				
筹资活动现金流入小计	409,600,000.00	504,911,079.05	446,400,000.00	145,500,000.00
筹资活动现金流出小计	357,976,116.15	506,291,597.08	354,946,026.65	111,322,653.45
筹资活动产生的现金流量净额	51,623,883.85	-1,380,518.03	91,453,973.35	34,177,346.55
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-92,680.59	-20,917.31	-1,177.64	17,722.50
五、现金及现金等价物净增加额	-9,023,782.01	-36,487,283.53	87,113,874.50	18,723,455.50
加：期初现金及现金等价物余额	77,263,773.52	113,751,057.05	26,637,182.55	7,913,727.05
六、期末现金及现金等价物余额	68,239,991.51	77,263,773.52	113,751,057.05	26,637,182.55

十一、其他重要事项

（一）或有事项

公司无需要披露的或有事项。

（二）承诺事项

截至2010年9月30日，公司资产抵押情况如下：

单位：元

类别	抵押物原值	抵押物净值	抵押借款金额
房屋建筑物	67,987,963.84	57,224,664.33	72,800,000.00
土地使用权	19,583,202.00	18,005,773.50	
机器设备	20,407,744.38	16,750,657.92	6,000,000.00
合计	107,978,910.22	91,981,095.75	78,800,000.00

（三）资产负债表日后事项

公司无需要披露的重大资产负债表日后事项。

（四）其他重要事项

除上述事项外，公司无需要披露的其他重要事项。

十二、主要财务指标

(一) 基本财务指标

项目	2010年9月30日 /2010年1-9月	2009年12月31日 /2009年度	2008年12月31日 /2008年度	2007年12月31日 /2007年度
流动比率	1.19	1.11	1.09	0.96
速动比率	0.88	0.83	0.84	0.66
资产负债率(母公司)	49.29%	51.31%	61.28%	50.49%
无形资产(扣除土地使用权等 后)占净资产的比率	0.05%	0.07%	0.10%	0.00%
应收账款周转率	8.78	10.07	20.82	14.75
存货周转率	7.93	7.41	11.44	12.60
息税折旧摊销前利润(万元)	6,699.62	6,291.92	6,527.69	4,777.67
利息保障倍数	7.73	9.51	9.83	14.09
每股经营活动的现金流量 (元)	-0.19	0.28	0.48	1.01
每股净现金流量	-0.09	-0.41	0.97	0.49

【注】：上述财务指标的计算方法如下：

①流动比率=流动资产/流动负债

②速动比率=速动资产/流动负债

③资产负债率=总负债/总资产(以母公司财务数据为计算依据)

④无形资产(不含土地使用权)占净资产的比例=无形资产(不含土地使用权)/公司股东权益

⑤应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

⑥存货周转率=营业成本/存货平均余额

⑦息税折旧摊销前利润=利润总额+利息费用+折旧摊销

⑧利息保障倍数=(利润总额+利息费用+资本化利息支出)/(利息费用+资本化利息支出)

⑨每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

⑩每股净现金流量=现金流量净额/期末股本总额

(二) 净资产收益率和每股收益

根据《企业会计准则第34号—每股收益》及《公开发行证券的公司信息披露

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)的要求, 报告期公司净资产收益率和每股收益如下:

1、净资产收益率情况

报告期利润	加权平均净资产收益率 (%)			
	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
归属于公司普通股股东的净利润	18.80	21.31	30.63	55.21
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	18.62	17.83	29.43	55.80

2、每股收益

报告期利润	基本每股收益 (元)				稀释每股收益 (元)			
	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
归属于公司普通股股东的净利润	0.46	0.42	0.47	0.48	0.46	0.42	0.47	0.48
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.45	0.36	0.44	0.49	0.45	0.36	0.44	0.49

【注】: 上述数据计算公式如下:

① 加权平均净资产收益率 = $P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$ 其中: P 归属于公司普通股股东的净利润; E 为归属于公司普通股股东的期末净资产; 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 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数; M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数; E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动; M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

② 基本每股收益 = 归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润 / 发行在外的普通股加权平均数;

③ 稀释每股收益 = (归属于母公司普通股股东的净利润扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润 + 与稀释潜在普通股相关的股利和利息 + 因稀释性潜在普通股转换引起的收益或费用上的变化) / (当期外发普通股的加权平均数 + 所有稀释性潜在普通股转换成普通股时的加权平均数)。

十三、发行人盈利预测披露情况

公司未编制盈利预测报告。

十四、历次验资情况

公司历次验资情况详见本招股说明书“第四节 发行人基本情况”之“四、发行人历次验资情况”。

第十节 管理层讨论与分析

公司董事会和管理层结合公司近三年一期经审计的财务报表、经营情况和行业状况对公司的财务状况分析如下：

一、发行人近三年一期财务状况分析

(一) 资产质量分析

1、资产构成及其变化

报告期内，公司资产结构如下：

单位：万元

项目	2010年9月30日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
流动资产	30,332.97	60.62	20,368.33	53.31	21,348.60	59.82	11,041.06	53.33
非流动资产	19,703.10	39.38	17,842.31	46.69	14,337.30	40.18	9,663.02	46.67
资产总计	50,036.07	100.00	38,210.64	100.00	35,685.90	100.00	20,704.08	100.00
总资产增长率	30.95%		7.07%		72.36%		—	

公司资产主要由货币资金、应收账款、存货等流动资产以及固定资产、在建工程、无形资产等非流动资产构成。2007年-2009年末，公司资产年均复合增长率为35.85%，公司资产规模增长主要是由于公司经营规模的快速扩张。

报告期内，公司流动资产主要结构如下：

单位：万元

项目	2010年9月30日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
货币资金	7,347.00	24.22	8,340.90	40.95	11,575.11	54.22	2,891.92	26.19
应收票据	2,158.12	7.11	457.36	2.25	718.63	3.37	1,647.27	14.92
应收账款	7,482.85	24.67	4,511.14	22.15	2,772.33	12.99	1,727.26	15.64
预付款项	5,362.08	17.68	1,947.42	9.56	1,309.45	6.13	1,179.96	10.69
其他应收款	45.16	0.15	51.73	0.25	62.77	0.29	150.22	1.36
存货	7,937.76	26.17	5,059.78	24.84	4,910.31	23.00	3,444.43	31.20
合计	30,332.97	100.00	20,368.33	100.00	21,348.60	100.00	11,041.06	100.00

公司流动资产主要由货币资金、应收账款、预付款项与存货构成。近三年一期末，上述四者合计占流动资产的比例分别为83.72%、96.34%、97.50%和92.74%。

报告期内，公司非流动资产主要结构如下：

单位：万元

项目	2010年9月30日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
固定资产	14,971.78	75.99	12,837.05	71.95	9,471.47	66.06	7,754.47	80.25
在建工程	139.57	0.71	352.69	1.98	2,775.28	19.36	846.86	8.76
无形资产	4,440.31	22.54	4,512.49	25.29	1,885.62	13.15	977.88	10.12
递延所得税资产	151.43	0.77	140.09	0.79	204.93	1.43	83.81	0.87
合计	19,703.10	100.00	17,842.31	100.00	14,337.30	100.00	9,663.02	100.00

公司非流动资产主要由固定资产、在建工程 and 无形资产构成。近三年一期末，上述三者合计占非流动资产的比例分别为 99.13%、98.57%、99.22% 和 99.23%。

2、货币资金分析

报告期内，公司货币资金结构如下：

单位：万元

项目	2010年9月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
现金	7.44	1.03	0.24	0.64
银行存款	6,816.55	7,334.24	11,374.87	2,663.08
其他货币资金	523.00	1,005.63	200.00	228.20
合计	7,347.00	8,340.90	11,575.11	2,891.92

近三年一期末，公司货币资金余额分别为 2,891.92 万元、11,575.11 万元、8,340.90 万元和 7,347.00 万元，占资产总额的比例分别为 13.97%、32.44%、21.83% 和 14.68%。

2008 年末公司货币资金余额为 11,575.11 万元，金额较大的主要原因为：① 2008 年前三季度公司业务发展迅速，销售收入同比大幅增加。根据公司应收账款的管理政策，对客户给予 30 天-90 天的信用期，因此三季度产生的应收账款在四季度均进入回款期，应收账款回笼带动货币资金增加；② 为规避金融危机带来的潜在信用风险，公司加强了应收账款催收力度，年末回款大幅增加。

2009 年末公司货币资金余额为 8,340.90 万元，较 2008 年末减少 27.94%，主要系支付天津通达募投项目建设用地的土地出让金、购置机器设备等资本性支出所致，2009 年公司投资现金流净支出 6,016.29 万元。虽然受金融危机影响，公司 2008 年第四季度产销量有所下滑，但公司管理层认为：① 金融危机对行业的影响是暂时性的，不会改变行业长期向好的发展趋势；② 金融危机发生后，国家相继出台的一系列扩大投资政策和行业振兴规划，有力促进了经济的复苏，并直接拉动了电机下游行业的需求，从而将给公司的发展带来新机遇；③ 金融危机将带来行业的整合和产品结构的调整，高效电机、风力发电机、柴油发电机等符合

新能源政策和技术含量较高的产品将有广阔的发展前景。基于上述因素的考虑，公司在 2009 年仍保持了较高的资本性支出。

2010 年 9 月末公司货币资金余额为 7,347.00 万元，较 2009 年末减少 11.92%，主要原因为：①2010 年前三个季度公司经营发展迅速，大客户采购规模增加较多，使得公司 9 月末的应收账款、应收票据增加，从而现金流入减少；②采用高牌号矽钢片作为原材料的产品占比增加，使得预付材料款的支出增加较多；③天津通达预付募投项目前期建设的工程设备款也大幅增加。

3、应收票据分析

报告期内，公司应收票据结构如下：

单位：万元

项目	2010 年 9 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	2,158.12	457.36	718.63	962.81
商业承兑汇票	—	—	—	684.46
合计	2,158.12	457.36	718.63	1,647.27

近三年一期末，公司应收票据余额分别为 1,647.27 万元、718.63 万元、457.36 万元和 2,158.12 万元，占资产总额的比例分别为 7.96%、2.01%、1.20%和 4.31%。

2008 年末公司应收票据余额较 2007 年末减少 56.37%，主要原因是：①公司调整了票据结算方式，不再接受商业承兑汇票；②公司加大了对所收到的承兑汇票进行背书的力度。

2009 年末公司应收票据余额较 2008 年末减少 36.36%，主要是由于公司加大了对所收到的承兑汇票进行贴现和背书转让的力度。

2010 年 9 月末公司应收票据余额比 2009 年末增加了 371.86%，主要原因是：2010 年前三季度公司主营业务快速发展，订单量增长迅猛，销量大幅增加，导致应收票据期末余额大幅增加。

2010 年 9 月末，公司已经背书转让给他方但尚未到期的应收票据金额为 101,754,052.35 元。

4、应收账款分析

(1) 应收账款变化

报告期内，公司应收账款变动情况如下：

单位：万元

项目	2010年9月30日 /2010年1-9月	2009年12月31日 /2009年度	2008年12月31日 /2008年度	2007年12月31日 /2007年度
应收账款余额	8,485.92	5,440.37	3,577.11	1,967.34
主营业务收入	51,578.46	38,500.30	46,949.55	30,880.12
应收账款余额占主营业务收入的比例 (%)	16.45	14.13	7.62	6.37

近三年一期末，公司应收账款余额分别为 1,967.34 万元、3,577.11 万元、5,440.37 万元和 8,485.92 万元，占当期主营业务收入的比例分别为 6.37%、7.62%、14.13%和 16.45%。报告期内，应收账款余额呈上升趋势，这与公司的营销策略和产品结构调整密切相关。为了发挥规模效益，公司不断加大市场开发力度，积极达成与 ABB、SIEMENS、佳木斯电机、湘潭电机、南车电机等大型客户的合作。公司针对此类大型客户实力强、信誉好等特点，给予较长的信用期限。

除了上述因素以外，报告期各期末应收账款余额的变化还有如下原因：

①2008 年末应收账款较 2007 年末增长 81.82%，主要原因是公司 2008 年主营业务收入较 2007 年大幅增长 52.04%，在客户增加、业务规模扩张的同时，应收账款规模相应增长。

②2009 年末应收账款较 2008 年末增长 52.09%，应收账款占主营业务收入的比例由 2008 年末的 7.62%升至 2009 年末的 14.13%，主要原因是：A、公司自 2009 年下半年开始订单回升，经营情况好转，应收账款相应增加；B、由于金融危机的不利影响，公司对长期战略合作的主要客户的信用期进行了适当延长，导致应收账款增加。

③2010 年 9 月末应收账款较 2009 年末增长 55.98%，主要是因为随着下游需求的强劲增长和公司市场开拓力度的不断加大，2010 年 1-9 月公司主营业务收入同比大幅增长，应收账款余额相应大幅增加；同时，公司向实力强、信誉好的大型客户的销售规模大幅增长，应收账款也相应增加。

(2) 应收账款账龄分析

报告期内，公司应收账款账龄结构如下：

单位：万元

账龄	2010年9月30日				2009年12月31日			
	账面余额	占比(%)	坏账准备	坏账计提比例(%)	账面余额	占比(%)	坏账准备	坏账计提比例(%)
1年以内(含1年)	7,815.85	92.10	390.79	5.00	4,661.57	85.68	233.08	5.00
1-2年(含2年)	28.02	0.33	2.80	10.00	89.76	1.65	31.09	34.64
2-3年(含3年)	102.71	1.21	73.79	71.84	190.23	3.50	182.26	95.81
3-4年(含4年)	418.26	4.93	416.34	99.54	292.75	5.38	283.17	96.73
4-5年(含5年)	8.67	0.10	6.93	80.00	32.21	0.59	25.77	80.00
5年以上	112.41	1.32	112.41	100.00	173.85	3.20	173.85	100.00
合计	8,485.92	100.00	1,003.08	11.82	5,440.37	100.00	929.22	17.08
账龄	2008年12月31日				2007年12月31日			
	账面余额	占比(%)	坏账准备	坏账计提比例(%)	账面余额	占比(%)	坏账准备	坏账计提比例(%)
1年以内(含1年)	2,847.33	79.60	165.71	5.82	1,535.81	78.07	76.79	5.00
1-2年(含2年)	224.14	6.27	184.66	82.38	24.9	1.27	2.49	10.00
2-3年(含3年)	294.96	8.25	280.42	95.07	40.28	2.05	8.06	20.00
3-4年(含4年)	36.13	1.01	14.45	40.00	352.99	17.94	141.20	40.00
4-5年(含5年)	162.28	4.54	147.26	90.75	9.09	0.46	7.27	80.00
5年以上	12.27	0.34	12.27	100.00	4.28	0.22	4.28	100.00
合计	3,577.11	100.00	804.77	22.50	1,967.34	100.00	240.08	12.20

近三年一期末,1年以内的应收账款所占比例分别为78.07%、79.60%、85.68%和92.10%,占比逐年提高,显示出公司管理层对于应收账款的管理水平不断提升。虽然公司应收账款增加较快,但主要是一年以内的应收账款增加导致。近三年一期末,发行人1年以上的应收账款余额分别为431.53万元、729.78万元、778.80万元和670.07万元,应收账款得到有效控制。总体上,公司应收账款账龄结构合理,应收账款收回风险较低。

截至2010年9月末,1年以内的应收账款所占比例为92.10%,坏账计提比例为5.00%;1年以上应收账款所占比例为7.90%,坏账计提比例为91.38%。公司1年以上应收账款坏账计提较大的主要原因为:公司应收上海人民电机有限公司账款共计568.83万元,上海人民电机有限公司由于经营不善,无法支付公司上述款项。公司已于2008年全额计提坏账准备。(针对上述应收账款公司于2008年4月14日提起诉讼,上海市青浦区人民法院于2008年9月28日作出(2008)青民二(商)初字第834号民事调解书,根据该调解书,上海人民电机厂有限公司应于2008年9月30日之前支付发行人货款568.83万元,但对方一直没有还款。因此,公司于2008年11月27日申请强制执行,法院在执行过程中查明:

“被执行人上海人民电机厂有限公司因经营不善，负债巨大，在本院及其他法院涉案较多，其名下的资产均被本院及其他法院查封，短期内难以变现”。目前，本公司已经同意延期执行。）

除上述应收上海人民电机厂有限公司款项外，截至 2010 年 9 月 30 日，公司 1 年以上应收账款合计 101.24 万元，占应收账款账面余额的比例为 1.19%，并已按照账龄计提坏账准备。总体上，公司应收账款账龄结构合理，除上述应收上海人民电机厂有限公司款项外，不存在长期未收回的大额应收款项，应收账款收回风险较低。

(3) 公司三年一期各期末应收账款余额前十名及期后回款情况

①截至 2007 年 12 月 31 日公司应收账款余额前十名及期后回款情况

单位：元

序号	客户名称	应收账款 金额	账龄			2008 年回款情况		
			1 年以内 (含 1 年)	1-2 年 (含 2 年)	2 年以上	1-3 月 回款金额	4-6 月 回款金额	7-12 月 回款金额
1	上海人民电机有限公司	5,452,525.52	2,737,079.53		2,715,445.99	100,000.00		
2	西门子电气传动有限公司	2,138,735.47	2,138,735.47			2,138,735.47		
3	万高(南通)电机制造有限公司	1,843,442.56	1,843,442.56			607,492.00	946,406.30	289,544.26
4	江苏航天动力机电有限公司	1,729,491.12	1,729,491.12			1,729,491.12		
5	上海南洋电机有限公司	975,170.62	975,170.62			750,000.00	225,170.62	
6	南通炜通电机制造有限公司	967,700.20		105,571.50	862,128.70			
7	佳木斯电机股份有限公司	910,051.70	910,051.70			910,051.70		
8	无锡华达电机有限公司	744,838.90	744,838.90			744,838.90		
9	通州市友达电机制造有限公司	644,917.25	644,917.25					644,917.25
10	ABB OY MOTORS	642,979.40	642,979.40			642,979.40		
	合计	16,049,852.74	12,366,706.55	105,571.50	3,577,574.69	7,623,588.59	1,171,576.92	934,461.51

②截至 2008 年 12 月 31 日公司应收账款余额前十名及期后回款情况

单位：元

序号	客户名称	应收账款 金额	账龄			2009 年回款情况		
			1 年以内 (含 1 年)	1-2 年 (含 2 年)	2 年以上	1-3 月 回款金额	4-6 月 回款金额	7-12 月 回款金额
1	佳木斯电机股份有限公司	6,455,626.70	6,455,626.70			2,003,116.91	400,000.00	4,052,509.79
2	上海人民电机有限公司	5,688,285.42	245,759.90	1,802,712.61	3,639,812.91			
3	无锡华达电机有限公司	3,881,841.51	3,881,841.51			3,881,841.51		
4	上海南洋电机有限公司	2,798,061.16	2,798,061.16			600,000.00	1,500,000.00	698,061.16
5	西门子电气传动有限公司	2,254,991.01	2,254,991.01			2,254,991.01		
6	湘潭电机股份有限公司(三分厂)	2,239,230.00	2,239,230.00			852,000.00	1,387,230.00	
7	沈阳远大机电装备有限公司	1,324,830.50	1,324,830.50			100,000.00	1,000,000.00	224,830.50
8	ABB LIMITED	1,211,795.08	1,211,795.08			1,211,291.03	504.05	
9	ABB OY MOTORS	1,108,186.73	1,108,186.73			1,108,186.73		
10	南昌 ABB 泰豪发电机有限公司	1,077,747.45	1,077,747.45			1,077,747.45		
合计		28,040,595.56	22,598,070.04	1,802,712.61	3,639,812.91	13,089,174.64	4,287,734.05	4,975,401.45

③截至 2009 年 12 月 31 日公司应收账款余额前十名及期后回款情况

单位：元

序号	客户名称	应收账款 金额	账龄			2010 年回款情况		
			1 年以内 (含 1 年)	1-2 年 (含 2 年)	2 年以上	1-3 月 回款金额	4-6 月 回款金额	7-9 月 回款金额
1	佳木斯电机股份有限公司	6,223,487.79	6,223,487.79			2,499,426.60	3,724,061.19	
2	上海人民电机有限公司	5,688,285.42		245,759.90	5,442,525.52			
3	南车株洲电机股份有限公司	4,718,605.10	4,718,605.10			4,718,605.10		
4	湘潭电机股份有限公司(三分厂)	4,362,730.00	4,362,730.00			1,800,000.00	2,562,730.00	
5	西安盾安电气有限公司	2,938,948.48	2,938,948.48			2,500,000.00	438,948.48	
6	沈阳远大机电装备有限公司	2,736,434.57	2,736,434.57			2,095,000.00	641,434.57	
7	福州万德电气股份有限公司	2,191,953.72	2,191,953.72			2,191,953.72		
8	上海 ABB 电机有限公司	6,028,697.25	6,028,697.25			6,028,697.25		
9	上海南洋电机有限公司	2,074,715.02	2,074,715.02			920,000.00	1,154,715.02	
10	西门子电气传动有限公司	1,919,876.41	1,919,876.41			1,919,876.41		
合计		38,883,733.76	33,195,448.34	245,759.90	5,442,525.52	24,673,559.08	8,521,889.26	

④截至 2010 年 9 月 30 日公司应收账款余额前十名及期后回款情况

单位：元

序号	客户名称	应收账款金额	账龄			截至 2010 年 10 月 20 日回款情况
			1 年以内(含 1 年)	1-2 年(含 2 年)	2 年以上	
1	南车株洲电机有限公司	9,034,970.31	9,034,970.31			
2	上海 ABB 电机有限公司	8,758,681.78	8,758,681.78			
3	通用电气越南分公司	6,411,306.44	6,411,306.44			
4	湘潭电机股份有限公司(三分厂)	5,961,865.00	5,961,865.00			
5	西门子电气传动有限公司	5,923,548.85	5,923,548.85			640,582.36
6	上海人民电机有限公司	5,688,285.42			5,688,285.42	
7	成都佳电电机有限公司	5,061,215.00	5,061,215.00			
8	沈阳远大机电装备有限公司	4,650,167.57	4,650,167.57			
9	佳木斯电机股份有限公司	4,056,313.00	4,056,313.00			
10	歌美飒风电(天津)有限公司	3,827,908.69	3,827,908.69			
	合计	59,374,262.06	53,685,976.64	-	5,688,285.42	640,582.36

(4) 公司近三年一期各期末新增应收账款余额回款具体情况列表如下:

应收账款	期后 1-3 月回款比例	期后 4-6 月回款比例	期后 7-12 月回款比例	期后回款比例合计
2007 年 12 月 31 日	62.33%	8.07%	8.92%	79.32%
2008 年 12 月 31 日	56.25%	17.70%	22.55%	96.50%
2009 年 12 月 31 日	76.33%	21.13%	0.53%	97.98%
2010 年 9 月 30 日 ^{【注】}	2.43%	—	—	2.43%

【注】: 上述期后回款情况为截止 2010 年 10 月 20 日的统计数据。

公司在业务发展的同时，不断加强对应收账款的管理工作，加大应收账款的清收力度。由上表可知，报告期各期末新增应收账款回款情况良好，不存在长期未收回的大额应收账款。

(5) 公司前十大销售客户应收账款增减变动具体情况

①2008 年度公司前十大销售客户营业收入和应收账款增减变动具体情况

单位：元

客户名称	营业收入金额	2008 年 12 月 31 日较 2007 年 12 月 31 日 应收账款增减变动额
无锡华达电机有限公司	188,582,177.62	1,117,424.00
佳木斯电机股份有限公司	35,253,502.69	5,545,575.00
西门子电气传动有限公司	46,507,327.02	116,255.54
上海 ABB 电机有限公司	26,595,271.61	
上海南洋电机有限公司	10,712,507.63	1,822,890.54
南阳防爆集团股份有限公司	38,261,842.96	24,262.15
江苏航天动力机电有限公司	17,880,953.94	-1,187,033.89
湘潭电机股份有限公司(三分厂)	9,730,085.50	2,239,230.00
歌美飒风电(天津)有限公司	9,479,042.06	
沈阳远大机电装备有限公司	8,694,853.13	1,324,830.50
前十大客户小计	391,697,564.16	11,003,433.84
总计金额	577,069,085.38	16,097,631.29
前十大客户小计占总计金额比重	67.88%	68.35%

②2009 年度公司前十大销售客户营业收入和应收账款增减变动具体情况

单位：元

客户名称	营业收入金额	2009 年 12 月 31 日较 2008 年 12 月 31 日 应收账款增减变动额
无锡华达电机有限公司	92,178,153.42	-1,682,212.52
佳木斯电机股份有限公司 ^{【注】}	23,051,664.10	-232,138.91
西门子电气传动有限公司	32,825,410.04	-335,114.60
上海 ABB 电机有限公司	15,016,063.82	6,028,697.25
上海南洋电机有限公司	6,221,898.22	-723,346.14
南阳防爆集团股份有限公司	38,102,098.54	420,672.09
南车株洲电机股份有限公司	55,333,691.05	4,718,605.10
江苏航天动力机电有限公司	9,873,269.53	997,824.05
湘潭电机股份有限公司(三分厂)	16,167,777.81	2,123,500.00
歌美飒风电(天津)有限公司	12,071,545.16	1,869,286.13
前十大客户小计	300,841,571.69	13,185,772.45
总计金额	453,927,046.19	18,632,593.23
前十大客户小计占总计金额比重	66.28%	70.77%

【注】：成都佳电电机有限公司系佳木斯电机股份有限公司全资子公司，上表中佳木斯电机股份有限公司营业收入金额不含成都佳电电机有限公司的营业收入金额。

③2010年1-9月公司前十大销售客户营业收入和应收账款增减变动具体情况

单位：元

客户名称	营业收入金额	2010年9月30日较2009年12月31日 应收账款增减变动额
无锡华达电机有限公司	150,816,227.08	-51,740.31
南阳防爆集团股份有限公司	47,681,593.27	845,112.17
南车株洲电机有限公司	44,849,884.79	4,316,365.21
西门子电气传动有限公司	38,211,219.52	4,003,672.44
佳木斯电机股份有限公司 ^{【注】}	25,042,566.67	-2,167,174.79
上海 ABB 电机有限公司	22,742,893.73	2,729,984.53
湘潭电机股份有限公司(三分厂)	18,888,149.57	1,599,135.00
江苏航天动力机电有限公司	18,176,624.50	1,964,268.86
歌美飒风电(天津)有限公司	17,818,343.21	1,958,622.56
成都佳电电机有限公司	14,970,269.23	5,015,729.00
前十大客户小计	399,197,771.57	20,213,974.67
总计金额	611,165,885.77	30,455,564.54
前十大客户小计占总计金额比重	65.32%	66.37%

【注】：成都佳电电机有限公司系佳木斯电机股份有限公司全资子公司，上表中佳木斯电机股份有限公司营业收入金额不含成都佳电电机有限公司的营业收入金额。

报告期，公司应收账款的增长系由公司主要客户的应收账款增长导致。各期末，前十大客户的应收账款增加额均占公司应收账款增加额的60%以上。

(6) 公司近三年一期各期末账龄超过两年的应收账款明细余额

①公司近三年一期各期末账龄超过两年的应收账款具体情况

单位：元

客户名称	2007年 12月31日	2008年 12月31日	2009年 12月31日	2010年 9月30日	2010年9月 30日坏账准 备计提金额	主要内容	形成原因	长期未收回原因
上海人民电机有限公司	2,715,445.99	3,639,812.91	5,442,525.52	5,688,285.42	5,688,285.42	销售定转子产品	根据订单提供产品形成的债权	民事裁定债权人无可执行财产
南通炜通电机制造有限公司	862,128.70	967,700.20	967,700.20	-	-	销售定转子产品	分别于2004年度、2005年度、2006年度根据订单提供产品形成的债权	对方公司拖欠货款
泰星减速机械股份有限公司	153,971.85	153,971.85	153,971.85	153,971.85	141,077.69	销售定转子产品	分别于2004年度、2005年度根据订单提供产品形成的债权	对方公司拖欠货款
上海先锋电工厂	110,662.20	99,662.20	92,662.20	92,662.20	92,662.20	销售定转子产品	于2005年度根据订单提供产品形成的债权	对方公司拖欠货款
张家港市协盛电机有限公司	49,193.39	61,280.19	-	-	-	销售定转子产品	分别于2005年度、2006年度根据订单提供产品形成的债权	对方公司拖欠货款
江苏环球特种电机有限公司	15,163.13	31,918.53	31,918.53	31,918.53	12,767.41	销售定转子产品	分别于2005年度、2006年度根据订单提供产品形成的债权	对方公司拖欠货款
上海宝月电机制造有限公司	42,791.21	42,791.21	42,791.21	42,791.21	42,791.21	销售定转子产品	于2003年度根据订单提供产品形成的债权	对方公司拖欠货款
无锡浩德电机制造有限公司	29,311.12	-	-	-	-	销售定转子产品	于2005年度根据订单提供产品形成的债权	对方公司拖欠货款

客户名称	2007年 12月31日	2008年 12月31日	2009年 12月31日	2010年 9月30日	2010年9月 30日坏账准 备计提金额	主要内容	形成原因	长期未收回原因
青岛天一集团红旗电机有限公司	27,169.20	-	-	-	-	销售定转子产品	于 2004 年度根据订单提供产品形成的债权	对方公司拖欠货款
浙江卧龙科技股份有限公司	25,064.52	1,590.26	1,590.26	-	-	销售定转子产品	于 2004 年度根据订单提供产品形成的债权	对方公司拖欠货款
上海五一电机厂	17,027.35	17,027.35	17,027.35	17,027.35	17,027.35	销售定转子产品	于 2003 年度根据订单提供产品形成的债权	对方公司拖欠货款
江阴市清江防爆电机厂	10,156.03	10,156.03	10,156.03	10,156.03	10,156.03	销售定转子产品	于 2004 年度根据订单提供产品形成的债权	对方公司拖欠货款
无锡亨达电机制造有限公司	-	22,199.80	22,199.80	22,199.80	17,759.84	销售定转子产品	于 2005 年度根据订单提供产品形成的债权	对方公司拖欠货款
山东红卫电机股份有限公司	-	-	99,584.09	-	-	销售定转子产品	于 2007 年度根据订单提供产品形成的债权	对方公司拖欠货款
泰州喜玛机械制造有限公司	3,609.00	3,609.00	3,609.00	-	-	销售定转子产品	于 2004 年度根据订单提供产品形成的债权	对方公司拖欠货款
南通远东微特电机有限公司	3,198.70	3,198.70	3,198.70	-	-	销售定转子产品	于 2005 年度根据订单提供产品形成的债权	对方公司拖欠货款
上海隆鑫特种电机有限公司	1,489.60	1,489.60	1,489.60	-	-	销售定转子产品	于 2003 年度根据订单提供产品形成的债权	对方公司拖欠货款
沈阳风发电机有限公司	-	-	-	333,902.70	66,780.54	销售定转子产品	于 2008 年度根据订单提供产品形成的债权	对方公司拖欠货款
上海先锋电机厂有限公司	-	-	-	27,575.83	5,515.17	销售定转子产品	于 2008 年度根据订单提供产品形成的债权	对方公司拖欠货款
合计	4,066,381.99	5,056,407.83	6,890,424.34	6,420,490.92	6,094,822.86	——	——	——

【注】：由于上海人民电机有限公司经营不善，无法支付公司 568.83 万元货款，公司已于 2008 年对上述款项全额计提坏账准备。

②公司近三年一期各期期后回收账龄超过两年的应收账款情况：

公司于2008年2月、2008年10月、2009年12月收回上海先锋电工厂所欠款项金额为18,000.00元。

公司于2008年7月收回无锡浩德电机制造有限公司所欠款项金额为29,311.12元。

公司于2008年12月11日与青岛天一集团红旗电机有限公司签订协议书，约定青岛天一集团红旗电机有限公司以现金偿还15,000.00元，剩余款项以价值为12,169.20元的7605副线手套偿还。公司于2008年12月收到相关现金与抵债物品。

公司于2008年11月收回浙江卧龙科技股份有限公司所欠款项金额为23,474.26元；公司于2010年9月收回剩余所欠款项1,590.26元。

公司于2009年1月12日与张家港市协盛电机有限公司签订债务重组协议，约定张家港市协盛电机有限公司以价值为78,000.00元的汽车偿还债务。公司于2009年3月办理完毕相关转让手续。

公司于2009年7月与沈阳风发电机有限公司签订付款协议书，约定沈阳风发电机有限公司自协议签订之日起一年内为延迟还款期，并于2010年8月至2013年7月分三期归还所欠货款，金额共计333,902.70元。

公司于2010年4月12日与山东红卫电机股份有限公司签订债务重组协议，约定山东红卫电机股份有限公司以61台电机折价为159,084.27元偿还债务。公司于2010年4月收到相关抵债物品。

公司于2010年7月8日与南通炜通电机制造有限公司、南通达友机电制造有限公司签订转债协议，约定原南通炜通电机制造有限公司所欠公司967,700.20元债务由南通达友机电制造有限公司偿还，并于同日公司与南通达友机电制造有限公司签订还款承诺书。公司于2010年9月25日收到南通达友机电制造有限公司对该笔债务的全部还款。

公司于2010年9月收回泰州喜玛机械制造有限公司所欠款项金额为3,609.00元。

公司于2010年9月收回南通远东微特电机有限公司所欠款项金额为3,198.70元。

公司于2010年9月收回上海隆鑫特种电机有限公司所欠款项金额为1,489.60

元。

③截至 2010 年 9 月 30 日，公司账龄超过两年的应收账款情况具体分析列表如下：

单位：元

项目	应收账款账面余额	坏账准备计提金额	坏账准备计提比例	期后达成还款协议金额	期后达成还款协议金额占预计可收回应收账款账面余额比例
全额计提坏账准备	5,940,423.26	5,940,423.26	100.00%	-	-
预计可收回金额	480,067.66	154,399.60	32.16%	-	-
合计	6,420,490.92	6,094,822.86	94.93%	-	-

上表可知，公司账龄超过两年的应收账款坏账准备的计提是充分的。

(7) 应收账款客户分析

截至 2010 年 9 月 30 日，公司前五大应收账款单位明细如下：

序号	单位名称	金额（元）	账龄	占应收账款账面余额的比例(%)
1	南车株洲电机有限公司	9,034,970.31	1 年以内	10.65
2	上海 ABB 电机有限公司	8,758,681.78	1 年以内	10.32
3	通用电气越南分公司	6,411,306.44	1 年以内	7.56
4	湘潭电机股份有限公司（三分厂）	5,961,865.00	1 年以内	7.03
5	西门子电气传动有限公司	5,923,548.85	1 年以内	6.98

上述客户均为国内外知名电机生产企业，具有较雄厚的资金实力和较高的商业信誉，发生坏账损失的可能性较小。公司对上述客户的应收账款合计数占应收账款余额的比重为 42.54%，账龄均在 1 年以内，应收账款发生坏账损失的系统性风险较低。

截至 2010 年 9 月 30 日，应收账款余额中无应收持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

(8) 应收账款控制措施

①公司针对不同类型的客户制定了不同的营销政策，具体表现为：对于长期稳定客户和大型客户，公司给予的信用账期较长；对于中小型客户，一般要求预收定金并款清发货。

②健全客户动态管理系统，及时跟踪和了解客户的经营状况和信用情况，对存在潜在经营风险的客户，及时采取调整信用期、加强应收账款催收力度等措施，以防发生坏账风险。

③公司将应收账款回收作为销售部门及相关销售人员业绩考核的重要指标，

加大应收账款的清收力度。

5、其他应收款分析

近三年一期末，公司其他应收款分别为 150.22 万元、62.77 万元、51.73 万元和 45.16 万元，占资产总额的比例分别为 0.73%、0.18%、0.14%和 0.09%。

截至 2010 年 9 月 30 日，公司其他应收款前五名的明细如下：

序号	名称	金额（万元）	账龄	占其他应收款的比例(%)	性质或内容
1	姜春燕	10.00	1 年以内	21.04	备用金
2	朱红兵	2.50	1 年以内	5.26	备用金
3	金志炎	2.00	1 年以内	4.21	备用金
4	邱佳	2.00	1 年以内	4.21	备用金
5	曹峰峰	2.00	1 年以内	4.21	备用金

截至 2010 年 9 月 30 日，其他应收款余额中无应收持本公司 5%（含 5%）

以上表决权股份的股东单位的款项。

6、预付款项分析

报告期内，公司预付款项结构如下：

单位：万元

类别	2010 年 9 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
预付货款	3,144.35	58.64	763.53	39.21	371.42	28.36	687.47	58.26
预付长期资产款	2,113.97	39.42	1,102.99	56.64	891.84	68.11	463.94	39.32
待摊费用	103.76	1.94	80.89	4.15	46.19	3.53	28.54	2.42
合计	5,362.08	100.00	1,947.42	100.00	1,309.45	100.00	1,179.96	100.00

近三年一期末，公司预付款项分别为 1,179.96 万元、1,309.45 万元、1,947.42 万元和 5,362.08 万元，占资产总额的比例分别为 5.70%、3.67%、5.10%和 10.72%。报告期公司预付款项的变动主要是由于预付长期资产款和预付货款变动导致。

报告期内，预付长期资产款逐年增长，主要是天津通达预付募投项目建设工程设备款增加导致。预付货款主要为预付原材料矽钢片采购款，2010 年 9 月末预付款项较 2009 年末增长 175.34%，主要原因是：①2010 年 3 季度末公司订单饱满，公司相应支付原材料采购预付款以备货生产，且矽钢片价格较 2009 年大幅上涨；②随着高效类、风电类、牵引电机类等定转子冲片和铁心产品的批量生产以及客户对其产品使用材料的特定要求，公司对高牌号、特殊涂层、特殊规格矽钢片的需求相应增加。上述类型的矽钢片主要由大型钢铁生产厂商供应，故公司加大了向宝钢、武钢等大型钢铁厂商采购相应矽钢片的规模，而宝钢、武钢等大型钢铁厂商的市场地位决定了公司向其采购时需要支付较高比例的预付款。在

规模采购的情况下，公司向上游供应商的议价能力得到提升，并可提前锁定相关原材料资源，以保证公司的批量化生产。

截至 2010 年 9 月 30 日，公司前五大预付款单位明细如下：

序号	单位名称	金额（万元）	账龄	占预付款项的比例(%)
1	上海卓笛贸易有限公司	816.22	1 年以内	15.22
2	芜湖电工机械有限公司	478.58	1 年以内	8.93
3	上海武钢华东销售有限公司	472.53	1 年以内	8.81
4	扬州锻压机床集团有限公司	401.50	1 年以内	7.49
5	天津宝钢北方贸易有限公司	364.81	1 年以内	6.80

截至 2010 年 9 月 30 日，预付款项中无持本公司 5%（含 5%）以上表决权的股东单位欠款。

7、存货分析

报告期内，公司存货结构如下：

单位：万元

类别	2010 年 9 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
原材料	4,434.02	55.86	1,798.59	35.55	2,552.01	51.97	1,221.59	35.47
在产品	1,130.72	14.24	717.23	14.18	955.27	19.45	905.08	26.28
库存商品	1,053.81	13.28	937.05	18.52	748.18	15.24	613.24	17.80
发出商品	879.50	11.08	1,264.35	24.99	329.93	6.72	393.40	11.42
周转材料	439.71	5.54	342.56	6.77	324.93	6.62	311.12	9.03
合计	7,937.76	100.00	5,059.78	100.00	4,910.31	100.00	3,444.43	100.00

近三年一期末，公司存货分别为 3,444.43 万元、4,910.31 万元、5,059.78 万元和 7,937.76 万元，占资产总额的比例分别为 16.64%、13.76%、13.24%和 15.86%。公司存货主要由原材料、在产品、库存商品和发出商品构成，近三年一期末前述四项合计占存货的比例分别为 90.97%、93.38%、93.23%和 94.46%。公司采用“以销定产”的经营模式，原材料采购和产品生产严格按照订单执行，存货规模和公司生产经营情况保持一致，公司 2010 年 9 月末的存货余额较 2009 年末增长了 56.88%，主要系公司产销规模均创历史最高水平，订单充足，产品供不应求，而公司主要根据订单安排采购、生产计划，从而原材料较 2009 年末增加较多所致。

(1)截至 2010 年 9 月末，公司已签订尚未履行的合同金额为 2,482.03 万元。其中，合同金额前十名的情况如下：

序号	客户名称	合同金额（万元）
1	南车株洲电机有限公司	867.95
2	成都佳电电机有限公司	485.41
3	无锡华达电机有限公司	243.63

序号	客户名称	合同金额（万元）
4	西门子电气传动有限公司	226.12
5	湘潭三分厂	122.4
6	福州万德电气有限公司	85.91
7	诺德（中国）传动设备有限公司	70.97
8	山东省济南生建电机厂	64.08
9	河南南阳防爆集团有限公司	59.99
10	沈阳电机集团特种电机有限公司	35.20
	合计	2,261.66

【注】：已签订尚未履行的合同是指公司已接到订单，但尚未组织安排生产计划的合同。

(2) 截至 2010 年 9 月末，公司库存商品的明细如下：

产品类型	金额（万元）	占比
定转子冲片和铁心	801.92	76.10%
其中：风电类定转子冲片和铁心	148.01	14.05%
高压类定转子冲片和铁心	123.55	11.72%
低压大功率类定转子冲片和铁心	45.02	4.27%
低压及其他类定转子冲片和铁心	485.34	46.06%
成品定转子	251.89	23.90%
合计	1,053.81	100.00%

截至 2010 年 9 月末，公司库存商品的余额为 1,053.81 万元。其中，有订单支持的金额为 933.86 万元，余下的 119.95 万元库存商品属于公司根据实际经营情况，针对常规产品进行的预先投入，金额仅占全部库存商品余额的 11.38%。

(3) 截至 2010 年 9 月末，公司发出商品的主要内容如下：

产品类型	金额（万元）	占比
定转子冲片和铁心	828.47	94.20%
其中：风电类定转子冲片和铁心	210.25	23.91%
高压类定转子冲片和铁心	160.81	18.28%
低压大功率类定转子冲片和铁心	89.29	10.15%
低压及其他类定转子冲片和铁心	368.12	41.86%
成品定转子	51.02	5.80%
合计	879.50	100.00%

近三年一期末，公司存货中发出商品余额分别为 393.40 万元、329.93 万元、1,264.35 万元和 879.50 万元，占存货的比例分别为 11.42%、6.72%、24.99%和 11.08%。2009 年以来，发出商品占存货的比例提升较快，主要原因是：公司近年在巩固华东地区市场份额的基础上，成功开拓华北、中南等地区的客户，而公司地处江苏南通，距离上述地区路程遥远，导致期末发出商品余额较大。

公司采取“以销定产”的经营模式，并采用“成本+一定增值额”的定价原则，因此，存货不存在成本高于可变现净值的情况，不需要计提减值准备。

8、固定资产与在建工程分析

报告期内，公司固定资产和在建工程变动情况如下：

单位：万元

项目	2010年9月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
固定资产	14,971.78	12,837.05	9,471.47	7,754.47
在建工程	139.57	352.69	2,775.28	846.86
合计	15,111.35	13,189.74	12,246.75	8,601.33

近三年一期末，公司固定资产与在建工程合计分别为 8,601.33 万元、12,246.75 万元、13,189.74 万元和 15,111.35 万元，占资产总额的比例分别为 41.54%、34.32%、34.52%和 30.20%，保持较为稳定的比例。

(1) 固定资产变动分析

报告期内，公司固定资产结构如下：

单位：万元

类别	2010年9月30日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
房屋及建筑物	8,476.43	56.62	6,260.67	48.77	3,152.95	33.29	2,262.88	29.18
专用设备	5,841.69	39.02	5,908.21	46.02	5,767.87	60.90	5,164.98	66.61
通用设备	46.23	0.31	52.23	0.41	44.90	0.47	59.80	0.77
运输设备	303.31	2.03	343.20	2.67	375.86	3.97	136.32	1.76
电子设备	193.08	1.29	190.03	1.48	106.44	1.12	103.56	1.34
其他设备	51.24	0.34	58.88	0.46	23.46	0.25	26.93	0.35
固定资产装修	59.81	0.40	23.82	0.19	—	—	—	—
合计	14,971.78	100.00	12,837.05	100.00	9,471.47	100.00	7,754.47	100.00

2009 年末公司固定资产净值较 2008 年末增长 35.53%，2008 年末公司固定资产净值较 2007 年末增长 22.14%，增长主要来源于房屋及建筑物和专用设备。

报告期内，公司业务迅速发展，在此情况下，公司依靠自有资金建设了南二车间、南三车间、铸铝车间、工具车间以及科技楼等，其中，南三车间、铸铝车间、工具车间为本次募集资金投资项目之一南通项目的生产厂房；另外，公司购置了包括从德国舒勒公司进口的高速单槽冲、高速冲以及自动落料线等一批先进设备等，并加强了对原有设备的更新改造，有效提升了公司的生产能力，使得固定资产相应增加。

2010 年 9 月末公司固定资产净值较 2009 年末增长 16.63%，主要原因是在建工程天津风力发电机、电机定转子铁心项目基建工程 1,986.95 万元转入固定资产。

(2) 固定资产质量分析

截至 2010 年 9 月 30 日，公司固定资产成新率如下：

单位：万元

类别	原值	占比 (%)	累计折旧	成新率 (%)
房屋及建筑物	9,630.02	47.98	1,153.59	88.02
专用设备	9,067.49	45.18	3,225.81	64.42
通用设备	196.63	0.98	150.40	23.51
运输设备	705.10	3.51	401.79	43.02
电子设备	307.94	1.53	114.86	62.70
其他设备	97.84	0.49	46.60	52.37
固定资产装修	65.18	0.32	5.38	91.76
合计	20,070.20	100.00	5,098.42	74.60

截至 2010 年 9 月 30 日，公司固定资产的平均成新率为 74.60%，其中房屋及建筑物平均成新率为 88.02%，专用设备平均成新率为 64.42%。公司固定资产状况良好，无已毁损以致不再有使用价值和转让价值，或者由于技术进步等原因已不可使用或其他实质上已经不能再给公司带来经济效益等情况的大额固定资产，故未计提固定资产减值准备。

公司固定资产的具体情况详见本招股说明书“第五节 业务和技术”之“五、主要固定资产及无形资产”。

(3) 在建工程分析

2008 年末，公司在建工程规模较大，主要原因为公司 2008 年开始建设南三车间、铸铝车间、工具车间以及科技楼等。

截至 2010 年 9 月 30 日，公司在建工程明细如下：

单位：万元

类别	账面余额	减值准备	账面价值
待安装设备	49.57	—	49.57
零星工程	90.00	—	90.00
合计	139.57	—	139.57

9、无形资产分析

报告期内，公司无形资产结构如下：

单位：万元

类别	2010 年 9 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
土地使用权	4,428.39	4,498.20	1,869.12	977.88
软件	11.92	14.29	16.50	-
合计	4,440.31	4,512.49	1,885.62	977.88

公司的无形资产主要为土地使用权。2009 年，天津通达在天津市西青区张家窝工业区购买 61,174 平方米的工业用地，作为本次募集资金投资项目之一天

津项目的建设用地。

截至 2010 年 9 月 30 日，公司无形资产累计摊销情况如下：

单位：万元

类别	原值	占比 (%)	累计摊销	账面价值
土地使用权	4,644.53	99.36	216.14	4,428.39
软件	29.72	0.64	17.80	11.92
合计	4,674.25	100.00	233.94	4,440.31

公司无形资产的具体情况详见本招股书“第五节 业务和技术”之“五、主要固定资产及无形资产”。

10、主要资产减值准备的提取情况分析

报告期内，公司主要资产计提的减值准备如下：

单位：万元

项目	2010 年 9 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
坏帐准备	1,005.45	931.95	819.73	266.31
其中：应收账款	1,003.08	929.22	804.77	240.08
其他应收款	2.38	2.72	14.96	26.22
存货跌价准备	—	—	—	—
合计	1,005.45	931.95	819.73	266.31

本公司根据国家统一会计制度及相关法律、法规的规定，制定了稳健的资产减值准备政策。应收款项按账龄分析法并结合个别认定法提取坏账准备；存货按单个存货项目的可变现净值低于成本的差额提取存货跌价准备；固定资产按单项固定资产可收回金额低于其账面价值的差额计提固定资产减值准备。报告期内，公司已按照资产减值准备政策的规定以及各项资产的实际情况，足额地计提了各项资产减值准备。

公司董事会和管理层认为，公司资产整体质量优良，处于良好使用及周转状态，资产减值准备计提符合资产质量的实际情况，计提充分、合理。

(二) 负债结构分析

1、负债结构及其变化分析

报告期内，公司负债结构如下：

单位：万元

项目	2010 年 9 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
流动负债								
其中：短期借款	17,530.00	68.90	12,291.11	66.87	11,900.00	60.48	5,200.00	45.36
应付票据	400.00	1.57	905.04	4.92	400.00	2.03	325.94	2.84

项目	2010年9月30日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
应付账款	3,596.72	14.14	1,557.12	8.47	1,864.71	9.48	2,833.26	24.71
预收款项	966.17	3.80	341.75	1.86	420.13	2.14	256.60	2.24
应付职工薪酬	571.08	2.24	610.19	3.32	821.25	4.17	1,116.26	9.74
应交税费	528.94	2.08	528.36	2.87	715.46	3.64	459.59	4.01
应付股利	—	—	—	—	—	—	—	—
其他应付款	1,848.40	7.27	2,147.04	11.68	3,553.31	18.06	1,272.67	11.10
非流动负债	—	—	—	—	—	—	—	—
合计	25,441.32	100.00	18,380.61	100.00	19,674.87	100.00	11,464.32	100.00

近三年一期末，公司的负债均由流动负债构成，其中短期借款、应付账款和其他应付款合计均占到总负债的80%以上。

2、短期借款分析

近三年一期末，公司短期借款分别为5,200.00万元、11,900.00万元、12,291.11万元和17,530.00万元，公司2008年末短期借款较2007年末增长128.85%，主要原因是：①2008年前三季度，公司一直保持高速发展。为保持良好的发展趋势、巩固在矽钢冲压行业的龙头地位，公司制定了长期的发展规划及实施方案，主要方针是通过扩大产能、调整产品结构以满足高端客户市场需求，成为国内外知名电机企业的长期战略合作伙伴；②2008年四季度开始，国际金融危机的影响已逐步显现，但是公司管理层经过详细、严谨的市场调研、产业分析、战略思考，判断金融危机只会形成对行业的暂时性冲击，而不会改变行业的长期发展趋势。因此，公司仍坚持原来的发展战略，但综合考虑金融危机的影响，公司适当调节了未来扩张的进度和节奏，同时加大对于新产品、新技术工艺的研发投入；③根据公司发展规划，天津项目建设已进入实施阶段，尤其是考虑到2009年上半年需要进行土地、厂房等资本性支出，有较大的资金需求；④为了应对金融危机的影响，公司采取“现金为王”的融资策略。综上，公司在2008年末仍维持了较大的融资规模，以满足后续生产经营活动对资金的需求。

自2009年下半年开始，公司已摆脱金融危机的影响，销售规模不断创出新高，尤其是2010年1-9月，公司主营业务增长迅猛，产品供不应求，产销规模快速增加，因此公司保持了较高水平的融资规模以满足对流动资金的需求。

报告期内，公司银行借款信用记录良好，无任何不良记录。

3、应付账款分析

报告期内，公司应付账款账龄结构如下：

单位：万元

账龄	2010年9月30日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
1年以内	3,577.84	99.48	1,543.59	99.13	1,855.83	99.52	2,825.28	99.72
1年以上	18.88	0.52	13.52	0.87	8.88	0.48	7.98	0.28
合计	3,596.72	100.00	1,557.12	100.00	1,864.71	100.00	2,833.26	100.00

报告期内，公司应付账款主要为原材料采购款。近三年一期末，一年以内的应付账款占当期应付账款总额的99%以上。2010年9月末公司应付账款较2009年末大幅增长了130.99%，主要是由于公司2010年前三季度生产经营快速发展，主营业务规模较2009年同期大幅增长，原辅材料采购规模随之增加。

截至2010年9月30日，应付账款中无应付持本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

4、其他应付款分析

报告期内，公司其他应付款结构如下：

单位：万元

类别	2010年9月30日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
边角料招标押金	1,010.00	54.64	1,020.00	47.51	1,081.23	30.43	447.14	35.13
工程设备款	323.78	17.52	658.06	30.65	1,523.64	42.88	132.99	10.45
运费	371.26	20.09	321.85	14.99	249.37	7.02	130.40	10.25
往来款	143.36	7.76	147.13	6.85	699.07	19.67	562.14	44.17
合计	1,848.40	100.00	2,147.04	100.00	3,553.31	100.00	1,272.67	100.00

报告期内，公司其他应付款主要为边角料招标的押金款和工程设备款。2008年末其他应付款余额较2007年末增长179.20%，主要原因是公司2008年生产经营规模扩张迅速，公司新建厂房、购置设备亦增加产能，应付工程设备款相应增加；此外，生产规模扩张带动了边角料的大幅增加，边角料招标押金款随之增加。2009年末其他应付款余额较2008年末减少39.58%，主要系工程设备款和往来款大幅减少所致。

“边角料招标押金”是指客户向公司购买边角料而缴纳的购买押金。边角料是公司在生产主营产品过程中产生的，价值量较高，主要用于普通钢材冶炼的配料，可以增强普通钢材的柔韧性；此外，还可作为原材料用以生产小型电机、电动工具、变压器等产品。

根据行业实际情况，公司的边角料主要销售给小型电器制造商、炼钢厂等。随着公司业务的快速发展，边角料产销规模随之扩大，公司逐步加强和规范了边

角料的管理工作，自 2007 年实行边角料招标押金制度。公司从过往采购客户群中选择采购量大、实力较强、需求稳定的客户作为边角料销售的主要客户，并对这些客户收取押金。通过这种紧密合作的方式，既能够保证这些客户的货源的稳定性，又使得公司能够规避相应的风险。

公司根据不同客户的资信状况、采购规模等情况收取不同的边角料押金金额。根据客户意愿，当其次年不再参与投标、采购时，需提前通知公司，其押金可以用来支付随后购买的边角料货款。2008 年末的边角料押金余额较 2007 年末大幅增长 141.81%，主要是由于公司自 2007 年正式试行边角料招标押金制度，在总结经验的基础上，考虑到公司经营规模和边角料产销规模快速增长的实际情况，2008 年初边角料招标时，将押金金额作了大幅上调。2008 年至 2010 年，边角料押金余额变化主要系个别客户中途退出边角料采购所致。

截至 2010 年 9 月 30 日，其他应付款余额中无欠持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

（三）现金流量分析

报告期内，公司现金流量构成如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	-1,780.48	2,507.70	4,279.21	3,829.56
投资活动产生的现金流量净额	-4,275.01	-6,016.29	-4,713.10	-5,376.73
筹资活动产生的现金流量净额	5,162.39	-138.05	9,145.40	3,417.73
汇率变动的影 响	-9.27	-2.09	-0.12	1.77
现金及现金等价物净增加额	-902.38	-3,648.73	8,711.39	1,872.35

1、经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额具体形成情况如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
净利润	4,114.72	3,819.00	4,012.99	3,339.68
资产减值准备	73.51	112.22	553.42	15.28
固定资产折旧	1,008.25	1,195.49	1,047.11	609.20
无形资产摊销	76.69	64.74	30.87	20.79
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	0.96	-0.85	18.61	—
财务费用	735.77	531.25	554.72	292.63
投资损失	-	-0.59	-0.67	-0.08
递延所得税资产减少	-11.35	64.85	-121.12	-2.84
存货的减少	-2,877.98	-149.47	-1,465.88	-1,975.18

项目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
经营性应收项目的减少	-7,143.09	-2,071.63	-364.00	-443.30
经营性应付项目的增加	2,242.03	-1,057.31	13.16	1,973.38
经营活动产生的现金流量净额	-1,780.48	2,507.70	4,279.21	3,829.56

2007年-2009年，公司净利润合计为11,171.67万元，经营活动产生的现金流量净额合计10,616.47万元。

2007年公司实现净利润3,339.68万元，同期经营活动产生的现金流量净额为3,829.56万元；2008年公司实现净利润4,012.99万元，同期经营活动产生的现金流量净额为4,279.21万元。2007年和2008年，公司经营活动产生的现金流量净额均高于同期的净利润，表明公司的盈利质量良好。

2009年公司实现净利润3,819.00万元，同期经营活动产生的现金流量净额为2,507.70万元，经营活动产生的现金流量净额小于净利润的主要原因是：公司给予客户的信用期有所延长，应收账款等经营性应收项目较期初增加2,071.63万元，而同期的经营性应付项目较期初减少1,057.31万元，从而导致2009年经营活动现金流量低于当期净利润。

2010年1-9月公司实现净利润4,114.72万元，同期经营活动产生的现金流量净额为-1,780.48万元，经营活动产生的现金流量净额小于净利润的主要原因是：随着公司业务规模的快速扩张，应收账款和应收票据等经营性应收项目也大幅增长，期末经营性应收项目较期初增加7,143.09万元，同时，公司当期业务增长迅速，为了满足业务的发展需要，公司原材料采购等支出较大，期末存货较期初增加2,877.98万元；虽然同期的经营性应付项目较期初增加2,242.03万元，但上述主要因素的综合影响使得2010年1-9月经营活动现金流量低于当期净利润。

2、投资活动产生的现金流量分析

公司处于快速发展阶段，对生产经营设备和厂房的需求不断增加，报告期内固定资产等投资支出较大，因此各期间投资活动的现金流量均为负值。

3、筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动的现金流入主要是向银行借款以及收到股东增资款。筹资活动的现金流出主要是偿还债务以及分配股利、偿付利息支付的现金。

（四）偿债能力分析

1、主要财务指标

报告期内，与公司偿债能力相关的主要财务指标如下：

财务指标	2010年9月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
资产负债率（母公司）	49.29%	51.31%	61.28%	50.49%
流动比率	1.19	1.11	1.09	0.96
速动比率	0.88	0.83	0.84	0.66
财务指标	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
息税折旧摊销前利润（万元）	6,699.62	6,291.92	6,527.69	4,777.67
经营性现金净流量（万元）	-1,780.48	2,507.70	4,279.21	3,829.56
利息保障倍数（倍）	7.73	9.51	9.83	14.09

2、资产负债率分析

近三年一期末，公司资产负债率（母公司）分别为 50.49%、61.28%、51.31% 和 49.29%。2008 年末的资产负债率较高，主要原因是：根据公司的发展规划和为了应对金融危机，公司债务融资规模较大，资产负债率较高。

虽然公司资产质量一直较好，且不断加强管理提升经营效率，但融资渠道有限，对公司业务发展有所抑制。若公司本次公开发行成功，公司的财务结构会得到较大的改善，公司的偿债能力也将得到增强。

3、流动比率和速动比率分析

近三年一期末，公司的流动比率分别为 0.96、1.09、1.11 和 1.19，总体保持上升趋势，公司的速动比率分别为 0.66、0.84、0.83 和 0.88，变动趋势与流动比率一致，保持了较高水平。报告期内，公司各项流动资产均具有较高的变现能力，不存在短期偿债风险。

4、偿债能力分析

公司自成立以来，一直及时足额偿还到期银行借款的本金及利息，银行信用记录良好，银行借款融资渠道畅通。

报告期内，公司经营状况良好，客户资信审核程序严格且信用水平良好，公司货款回收及时，为公司偿付到期债务提供了资金保障。

近三年一期，公司息税折旧摊销前利润分别为 4,777.67 万元、6,527.69 万元、6,291.92 万元和 6,699.62 万元；公司利息保障倍数分别为 14.09、9.83、9.51 和 7.73，保持在良好水平，不存在无法偿付银行借款利息的可能。

综上所述，公司在采取积极的经营策略同时，资产负债率、流动比率、速动比率均与现有的经营规模相适应的，具有较好的长期偿债能力和短期偿债能力。报告期内，公司融资方式单一，主要通过银行借款融资，未能通过向公众投资者

发行股票或者发行债券等直接融资方式筹集长期资金，公司上市后，融资能力能力将大幅提高，特别是可以通过资本市场筹集长期资金，这将进一步提高公司的偿债能力，有利于公司未来的持续发展。

（五）资产周转能力分析

报告期内，与公司资产周转能力相关的主要财务指标如下：

财务指标	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
应收账款周转率	8.78	10.07	20.82	14.75
存货周转率	7.93	7.41	11.44	12.60
流动资产周转率	2.41	2.18	3.56	4.34
总资产周转率	1.39	1.23	2.05	2.28

1、应收账款周转能力分析

报告期内，公司应收账款周转率维持在较高的水平。公司在业务发展的同时，加强对应收账款的管理工作，具体情况如下：

（1）公司针对不同类型的客户制定了不同的营销政策和收款政策。

①大型企业客户

对于与公司多年来有着长期稳定合作关系的国内大型客户，有着良好的商业信用和诚信记录，公司对于这些客户一般给予稳定的信用期限。报告期内，这类客户持续稳定地履行约定，基本未发生拖欠货款的情况。

②中小型客户

针对中小型客户的实际情况，公司一般采取先行收取 30%-50%的预收货款，在发货的同时收取剩余部分货款。

（2）健全客户动态管理系统，及时跟踪和了解客户的经营状况和信用情况，对存在潜在经营风险的客户，及时采取调整信用期、加强应收账款催款力度等措施，以防发生坏账风险。

（3）公司将应收账款回收作为销售部门及相关销售人员业绩考核的重要指标，加大应收账款的清收力度。

2008 年公司应收账款周转率较 2007 年大幅提高，主要是由于公司在业务快速发展的同时，加强应收账款的回收工作；2009 年和 2010 年 1-9 月应收账款周转率有所下降，这与公司的营销策略和产品结构调整密切相关。为了发挥规模效益，公司不断加大市场开发力度，积极达成与 ABB、佳木斯电机、湘潭电机、南车电机等大型客户的合作。公司针对此类大型客户实力强、信誉好等特点，给

予较长的信用期限，导致应收账款账期延长，应收账款周转率下降。公司将进一步完善客户动态管理系统、收款流程，以进一步降低坏账损失的可能性。

2、存货周转能力分析

报告期内，公司严格执行“以销定产”的经营模式，根据订单情况确定原材料采购量，存货周转率一直保持较高水平。公司根据市场需求状况，通过科学的库存管理，实现了对存货的合理控制，减少了存货对资金的占用，提高了资金使用效率。

3、资产运营效率分析

2007-2009年，公司的流动资产周转率和总资产周转率均有所下降，主要是由于流动资产和总资产规模增速较快，超过了营业收入的增长。2010年1-9月，公司主营业务快速发展，营业收入大幅增长，超过资产规模的扩张速度，因而公司流动资产周转率和总资产周转率有所上升；未来，随着公司业务的不扩张，管理能力的不断提升，公司资产的整体运营效率将得到持续提升。

二、发行人近三年一期盈利能力分析

报告期内，公司总体经营业绩如下：

单位：万元

项目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	61,116.59	45,392.70	57,706.91	37,735.02
营业成本	51,520.37	36,944.27	47,806.99	30,944.96
营业利润	4,841.03	3,761.69	4,839.28	3,877.03
利润总额	4,888.18	4,502.53	4,895.11	3,853.28
净利润	4,114.72	3,819.00	4,012.99	3,339.68

（一）营业收入构成及变动趋势分析

1、营业收入构成

报告期内，公司营业收入结构如下：

单位：万元

项目	2010年1-9月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
主营业务收入	51,578.46	84.39	38,500.30	84.82	46,949.55	81.36	30,880.12	81.83
其他业务收入	9,538.13	15.61	6,892.41	15.18	10,757.36	18.64	6,854.89	18.17
合计	61,116.59	100.00	45,392.70	100.00	57,706.91	100.00	37,735.02	100.00

近三年一期，公司营业收入分别为 37,735.02 万元、57,706.91 万元、45,392.70

万元和 61,116.59 万元。随着公司规模扩大和市场份额提高，2008 年营业收入较 2007 年增长 52.93%；自 2008 年四季度开始，受国际金融危机影响，电机行业的市场需求有所降低，尤其是低压类产品下降幅度较大，对公司销售造成一定不利影响；同时，公司采取“成本+一定增值额”的定价模式，在金融危机的影响下，公司主要原材料矽钢片价格亦有较大程度下滑，产品售价随之降低，上述原因使得 2009 年营业收入较 2008 年下降 21.34%；面对金融危机，公司积极调整产品结构，增加新产品、新技术的研发投入，并加大市场开拓力度，自 2009 年二季度开始，公司逐步摆脱金融危机的不利影响，产销量和销售收入保持持续增长。尤其是 2010 年前三个季度，公司产销规模不断扩大，在常规产品销售规模持续回升的同时，风电类定转子冲片和铁心等新产品的销售规模大幅增加；同时，主营产品价格随着矽钢片价格的大幅走高而上涨，这些因素使得公司 2010 年前三个季度营业收入已经超过报告期内其它各期全年的收入水平。

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例均在 80%以上，是营业收入的主要来源。其他业务收入主要为生产过程中形成的矽钢片边角料对外销售产生的收入。

2、主营业务收入构成

(1) 按产品类别分析

报告期内，公司主营业务收入按产品分类构成如下：

单位：万元

类别	2010 年 1-9 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
定转子冲片和铁心	43,905.23	85.12	34,834.16	90.48	35,912.23	76.49	23,082.40	74.75
其中：风电类及其他	13,430.75	26.04	9,480.49	24.62	2,917.84	6.21	1,354.52	4.39
高压类	8,812.15	17.08	6,674.51	17.34	7,474.52	15.92	5,071.21	16.42
低压大功率类	5,724.13	11.10	4,657.29	12.10	7,688.73	16.38	5,127.77	16.61
低压类及其他	15,938.20	30.90	14,021.87	36.42	17,831.14	37.98	11,528.90	37.33
成品定转子	7,673.23	14.88	3,666.14	9.52	11,037.32	23.51	7,797.72	25.25
合计	51,578.46	100.00	38,500.30	100.00	46,949.55	100.00	30,880.12	100.00

定转子冲片和铁心是公司的主导产品，构成主营业务收入的主要来源。

①公司生产的定转子冲片和铁心主要用于高压电机、低压大功率电机、低压电机和风力发电机等。随着国家节能减排政策的推行和新能源产业的发展，风电行业迎来了前所未有的发展机遇，公司抓住市场机遇，适时调整产品结构，大力开发风力发电机类产品，报告期内，风力发电机定转子冲片和铁心的收入分别为

1,354.52 万元、2,917.84 万元、9,480.49 万元和 13,430.75 万元，呈快速增长趋势。报告期内，风电类产品占主营业务收入的比例不断提高，2010 年 1-9 月，该类产品收入占比已经达到 26.04%；报告期内，公司高压电机用定转子冲片和铁心收入占该类产品收入的比例较为稳定，而低压大功率电机用和低压电机用定转子冲片和铁心收入占该类产品收入的比例有所降低。

②成品定转子的定转子铁心部分由通达动力制造，后道的定子绕嵌线、转子套轴等工序全部由富华机电完成，产品型号以 H80-400 的低压电机用成品定转子为主，产品销售客户较为集中。2009 年由于受到金融危机的影响，低压电机类产品销售出现了较大幅度的下滑，受到市场冲击较大，使得该部分产品销售收入占比由 2008 年的 23.51% 下降到 2009 年的 9.52%。

公司管理层认为，从工艺流程来看，成品定转子产品属于定转子冲片和铁心的下道工序，该产品延伸了公司的产品链条，增强了公司专业化服务的能力，对于公司锁定低压电机类产品的订单，提高原材料利用率等方面发挥着重要作用。

为了应对金融危机的不利影响，富华机电依托母公司的市场资源和资本优势，积极开拓新客户、提高技术装备水平，不断增强其抵御风险的能力；同时，成品定转子产品结构逐步完善；并且新增了南阳防爆、大中电机等大型客户，新增客户的需求规模快速增加，销售占比逐渐提升，这些为成品定转子产品未来的发展奠定了更为坚实的基础。上述积极措施使得公司成品定转子销售规模从 2009 年四季度开始逐步回升，2010 年 1-9 月成品定转子销售收入已经远超 2009 年全年的收入水平。

(2) 按地区分类分析

报告期内，公司主营业务收入按地区分类构成如下：

单位：万元

区域	2010 年 1-9 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
华东区	23,818.58	46.18	16,752.06	43.51	28,691.13	61.11	20,751.06	67.20
华北区	10,702.91	20.75	7,299.87	18.96	8,522.06	18.15	3,949.83	12.79
中南区	10,874.68	21.08	9,676.20	25.13	3,211.48	6.84	672.62	2.18
东北区	4,992.33	9.68	4,158.10	10.80	5,759.22	12.27	5,506.60	17.83
外贸区	1,189.95	2.31	614.07	1.59	765.64	1.63	0.00	0.00
合计	51,578.46	100.00	38,500.30	100.00	46,949.55	100.00	30,880.12	100.00

【注】：华东地区包括上海、江苏、浙江、安徽；华北地区包括北京、天津、山东、河南、河北、山西、内蒙古；东北地区包括辽宁、吉林、黑龙江；中南地区包括福建、江西、

湖南、湖北、四川、陕西、广东。

国内电机厂商主要集中在华东、华北、东北、西南等地区，其中华东沿海地区最为密集。公司地处江苏省南通市，华东地区是公司传统的主要销售区域。近年来，在巩固华东地区市场份额的基础上，公司积极开拓华北、中南等地区的客户，主要包括湘电股份、东方电机、南车电机、SIEMENS、GAMESA、佳木斯电机等国内外知名电机企业，华北、中南等地区对主营业务的贡献快速增长，成为公司新的增长亮点。2010年1-9月，公司产品的外销规模较2009年大幅增长了93.78%，主要系公司通过进入国际知名主流电机企业的全球化采购系统所致，公司产品的国际知名度和市场认可度不断提升，为公司产品未来大规模进入国际市场奠定了更为坚实的基础。

3、主营业务收入的变动趋势及原因分析

近三年一期，公司主营业务收入分别为30,880.12万元、46,949.55万元、38,500.30万元和51,578.46万元。2008年主营业务收入较2007年增长52.04%，2009年较2008年减少18.00%，2010年1-9月主营业务收入快速增长，已经大幅超过2009年全年的收入水平，产销规模均达到公司历史最高水平。报告期内，公司主营业务收入有一定的波动，主要是受宏观经济环境、市场需求、销量、销售价格变化等因素影响所致。具体分析如下：

(1) 宏观经济环境、市场需求的影响

定转子冲片和铁心作为电机的核心部件，其需求主要取决于市场对电机的需求。受电机行业国际化产业转移以及电机制造业专业化分工深入等因素的影响，国内矽钢冲压行业市场发展空间巨大。

2008年10月份之前，电机行业以及为之配套的矽钢冲压行业保持快速发展的良好势头，公司经营发展保持高速增长。

进入2008年4季度，国际金融危机全面爆发，我国GDP增长速度减缓，受宏观大环境的影响，公司的销售业绩有所下滑。面对金融危机，国家迅速出台了四万亿经济刺激方案、十大产业振兴规划等举措，对宏观经济增长产生积极影响，并直接拉动了电机行业下游如机械、钢铁、电力等行业的增长，从而增加了市场对电机的需求。但公司产品作为电机的核心部件，与电机产品的销售相比，增长恢复相对滞后，因此2009年上半年公司销量回升较缓，导致全年主营业务收入同比下滑18.00%。

2009年下半年，随着国内经济的平稳发展，公司产品销量迅速回升并保持持续增长势头，尤其是进入2010年以来，国内经济保持较高增长速度，受下游电机行业需求快速增加的影响，公司2010年前三个季度主营产品保持快速增长，产销规模不断扩大。

(2) 主营产品销量变化分析

报告期内，公司主要产品的销量情况如下：

单位：吨

类别	2010年1-9月		2009年度		2008年度		2007年度	
	销量	变化率 【注②】	销量	变化率	销量	变化率	销量	变化率
定转子冲片和铁心	49,992.21	12.53%	44,424.32	-2.52%	45,570.67	40.08%	32,532.00	-
其中：风电类及其他	12,630.42	23.31%	10,242.78	202.23%	3,389.02	108.68%	1,623.99	-
高压类	9,209.46	21.16%	7,601.03	-11.55%	8,593.50	27.75%	6,726.82	-
低压大功率类	6,331.90	6.35%	5,953.90	-38.70%	9,712.03	33.20%	7,291.06	-
低压类及其他	21,820.43	5.79%	20,626.61	-13.61%	23,876.12	41.36%	16,890.14	-
成品定转子	4,824.20	81.54%	2,657.44	-60.10%	6,660.99	16.00%	5,742.24	-
合计	54,816.41	16.43%	47,081.76	-9.86%	52,231.66	36.47%	38,274.24	-

【注】：①“吨”是指产品消耗矽钢片的重量。公司采购主要原材料矽钢片，按照客户要求将其冲压成各种大小、规格不一的冲片，进而通过不同工艺加工成定转子铁心和成品定转子。统计销量的时候用“吨”来计量；②此处变化率指2010年1-9月的产品销量较2009年全年销量的变化率。

2008年公司产品销量较2007年增长36.47%，大幅增长的主要原因系2008年电机行业保持较快发展所致。根据中国电器工业协会中小型电机分会的统计，2008年骨干电机企业收入较2007年增长11.42%，在行业积极向好的情况下，公司大力开拓市场，市场份额稳步增加，获得了比电机行业更快的增长。

2008年四季度开始，受国际金融危机的影响，电机下游行业的需求出现一定下滑，导致2009年公司高压类、低压大功率类和低压及其他类的定转子冲片和铁心销量相应降低。其中，高压类产品2009年的销量较2008年减少11.55%；低压大功率类产品较2008年减少38.70%；低压类及其他的销量较2008年减少13.61%。与此相应，受宏观经济环境以及销售客户集中的影响，2009年公司成品定转子产品的销量较2008年有较大幅度的下滑。2009年下半年，随着国内经济的平稳较快发展以及下游需求的快速增长，公司主营产品开始恢复增长，尤其是2010年前三个季度，主营的各类产品销量均较2009年全年有所增长，主营业务保持持续快速增长的态势。

报告期内，公司利用国家大力支持新能源产业发展的机遇，积极调整产品结构，大力开拓风力发电机类、柴油发电机类、牵引电机类定转子冲片和铁心等高附加值产品的市场，尤其是2008年底以来，公司成功开发了GAMESA、南车电机、湘电股份等国内外著名的风电设备客户，这使得公司在面临金融危机的不利影响下，2009年风电及其他发电机类定转子冲片和铁心的销量同比增长高达202.23%，2010年1-9月，风电类产品仍保持了快速增长的势头。

(3) 销售价格变化分析

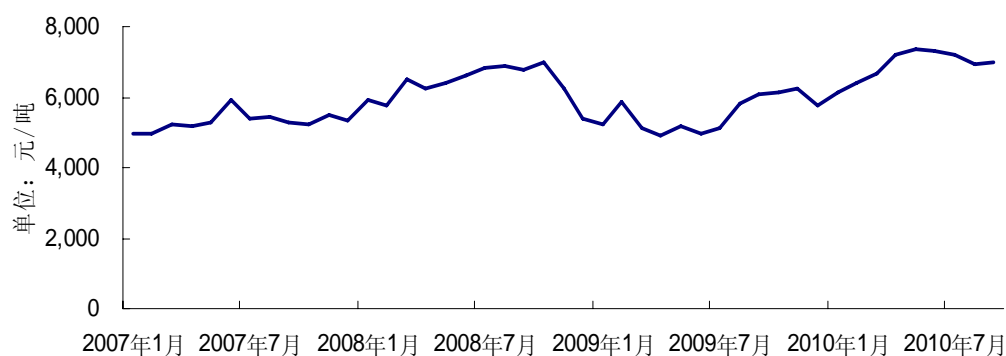
报告期内，公司主营产品的平均销售价格为：

单位：元/吨

类别	2010年1-9月		2009年度		2008年度		2007年度	
	售价	变化率	售价	变化率	售价	变化率	售价	变化率
定转子冲片和铁心	8,782.42	12.00%	7,841.24	-0.50%	7,880.56	11.07%	7,095.29	-
其中：风电类及其他	10,633.65	14.89%	9,255.78	7.50%	8,609.68	3.23%	8,340.67	-
高压类	9,568.59	8.97%	8,781.05	0.96%	8,697.88	15.37%	7,538.80	-
低压大功率类	9,040.14	15.57%	7,822.25	-1.19%	7,916.71	12.57%	7,032.95	-
低压类及其他	7,304.26	7.45%	6,797.95	-8.97%	7,468.19	9.41%	6,825.82	-
成品定转子	15,905.69	15.29%	13,795.75	-16.74%	16,570.09	22.02%	13,579.58	-
平均销售价格	9,409.31	15.07%	8,177.33	-9.03%	8,988.71	11.41%	8,068.12	-

公司采用“成本+一定增值额”的定价模式，公司成本中直接材料矽钢片占比较高，根据行业定价原则，成本确定主要以矽钢片采购价为基准。在此基础上，公司根据产品规格和品种的差异、不同的客户要求以及制造过程中工艺流程的复杂程度，收取不同的增值额。

2007年-2010年9月公司矽钢片月度采购单价



2008年上半年，公司主要原材料矽钢片的价格受铁矿石等大宗原材料市场价格以及矽钢片市场供求关系的影响而上涨，公司相应调高各类产品的售价。

2008年下半年尤其是第四季度开始，受国际金融危机影响，矽钢片价格出

现了较大幅度的下跌,这使得以矽钢片采购价为基准确定售价的定转子冲片和铁心及成品定转子的产品售价均随之下降。

从定转子冲片和铁心的细分产品来看,低压大功率类、低压及其他类的产品售价均随矽钢片采购价格的下降而下降;而高压类产品在生产过程中越来越多地使用高牌号的矽钢片,相应地成本提高,使得产品售价较 2008 年保持稳定;2009 年风电及其他发电机类的产品售价较 2008 年有所上升,一部分是由于越来越多使用高牌号、特殊涂层的矽钢片导致成本增加、售价提高,另外,部分客户在订单中对产品要求较高,使得生产工艺更复杂、制造难度增大,因此收取更高的增值额,从而售价提高。综上,受金融危机的影响,原材料矽钢片加权平均采购价格较 2008 年下跌 12.37%,但 2009 年公司定转子冲片和铁心产品的售价仅降低 0.50%,幅度远低于同期矽钢片价格下跌幅度。

2009 年下半年全球经济开始复苏,尤其是中国经济回升速度较快,需求的增长拉动了铁矿石等大宗原材料价格,矽钢片价格随之回升。2010 年 1-9 月,铁矿石价格进一步走高,公司主要原材料矽钢片的价格也随之提高;同时,公司产品使用高牌号、特殊涂层矽钢片的占比增大,而这类矽钢片的价格较高。因此公司根据不同种类、不同牌号矽钢片材料价格的情况,相应提高了各类产品的售价。

(4) 销量与销售价格对主营业务收入的的影响分析

公司主营业务收入受产品销量和销售价格的共同影响。采用因素分析法对公司 2007 年-2009 年的主营业务收入影响因素进行分析,具体影响如下:

产品类别	项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
定转子冲片和铁心	销售收入(万元)	34,834.16	35,912.23	23,082.40
	销量(吨)	44,424.32	45,570.67	32,532.00
	单吨售价(万元/吨)	0.78	0.79	0.71
	收入增长比率(%)	-3.00	55.58	—
	销量变化影响(万元)	-903.39	9,251.32	—
	售价变化影响(万元)	-174.68	3,578.51	—
	销量变化影响(%)	-2.52	40.08	—
	售价变化影响(%)	-0.49	15.50	—
成品定转子	销售收入(万元)	3,666.14	11,037.32	7,797.72
	销量(吨)	2,657.44	6,660.99	5,742.24
	单吨售价(万元/吨)	1.38	1.66	1.36
	收入增长比率(%)	-66.78	41.55	—
	销量变化影响(万元)	-6,633.92	1,247.62	—
	售价变化影响(万元)	-737.27	1,991.97	—
	销量变化影响(%)	-60.10	16.00	—
	售价变化影响(%)	-6.68	25.55	—

综合影响	销售收入(万元)	38,500.30	46,949.55	30,880.12
	销量(吨)	47,081.76	52,231.66	38,274.24
	单吨售价(万元/吨)	0.82	0.90	0.81
	收入增长比率(%)	-18.00	52.04	—
	销量变化影响(万元)	-4,629.10	11,261.02	—
	售价变化影响(万元)	-3,820.15	4,808.41	—
	销量变化影响(%)	-9.86	36.47	—
	售价变化影响(%)	-8.14	15.57	—

【注】：①销量变化影响(万元) = (本年度销售数量-上年度销售数量) × 上年度销售价格；②售价变化影响(万元) = (本年度销售价格-上年度销售价格) × 本年度销售数量；③销量变化影响(%) = (本年度销售数量-上年度销售数量) × 上年度销售价格 ÷ 上年度销售收入；④售价变化影响(%) = (本年度销售价格-上年度销售价格) × 本年度销售数量 ÷ 上年度销售收入。

报告期内，定转子冲片和铁心的细分产品的收入影响因素情况如下：

产品类别	项目	2009年度	2008年度	2007年度
风电类及其他	销售收入(万元)	9,480.49	2,917.84	1,354.52
	收入增长比率(%)	224.91	115.42	—
	销量变化影响(%)	202.23	108.68	—
	售价变化影响(%)	22.68	6.73	—
高压类	销售收入(万元)	6,674.51	7,474.52	5,071.21
	收入增长比率(%)	-10.70	47.39	—
	销量变化影响(%)	-11.55	27.75	—
	售价变化影响(%)	0.85	19.64	—
低压大功率类	销售收入(万元)	4,657.29	7,688.73	5,127.77
	收入增长比率(%)	-39.43	49.94	—
	销量变化影响(%)	-38.70	33.20	—
	售价变化影响(%)	-0.73	16.74	—
低压及其他	销售收入(万元)	14,021.87	17,831.14	11,528.90
	收入增长比率(%)	-21.36	54.66	—
	销量变化影响(%)	-13.61	41.36	—
	售价变化影响(%)	-7.75	13.30	—

①2008年销量与销售价格的变化对主营业务收入的影响分析

2008年四季度之前，宏观经济增长形势良好，下游电机行业保持较快发展，公司的经营发展保持高速增长态势；与此同时，受矽钢片价格快速上涨的推动，公司产品售价也相应提高。2008年公司主营业务收入增长52.04%，其中销量增加对主营业务收入的影响为36.47%，售价提高的主营业务收入的影响为15.57%，销量增加是公司主营业务收入增长的主要驱动因素。

分产品看，定转子冲片和铁心收入增长55.58%，其中销量增加和售价提高对该类产品收入的影响分别为40.08%和15.50%，销量增加为定转子冲片和铁心收入增长的主要驱动因素；成品定转子收入增长41.55%，其中销量增加和售价

提高对该类产品收入的影响分别为 16.00%和 25.55%，售价提高对收入增长的贡献较大。

从定转子冲片和铁心的细分产品来看，风电及其他发电机类的收入增长 115.42%，其中销量增加和售价提高对收入增长的影响分别为 108.68%和 6.73%；高压类的收入增长 47.39%，销量增加和售价提高对收入增长的影响分别为 27.75%和 19.64%；低压大功率类的收入增长 49.94%，销量增加和售价提高对收入增长的影响分别为 33.20%和 16.74%；低压及其他类产品的收入增长 54.66%，销量增加和售价提高对收入增长的影响分别为 41.36%和 13.30%。

②2009 年销量与销售价格对主营业务收入的影响分析

2009 年公司主营业务收入下降 18%，其中销量下降对主营业务收入的影响为 9.86%，售价下降对主营业务收入的影响为 8.14%。销量下降的主要原因为受金融危机影响，公司定转子冲片和铁心、成品定转子的销售均受到不同程度的影响，销量有所下滑。售价下降的原因是公司采取成本加成一定增值额的定价模式，在原材料矽钢片价格下滑的情况下，公司产品售价相应降低。

分产品看，定转子冲片和铁心收入降低 3.00%，其中销量下降和售价的变化对该类产品收入下降的影响分别为 2.52%和 0.49%。2009 年，受金融危机的影响，高压类、低压大功率类、低压及其他类定转子冲片和铁心的收入均有所下降。其中，高压类定转子冲片和铁心的收入下降 10.70%，其中销量下降对收入下降的影响为 11.55%，但售价提升则拉动该类产品的收入增加，影响幅度为 0.85%；低压大功率类产品的收入下降 39.43%，销量下降和售价下降对该类产品收入的影响分别为 38.70%和 0.73%；低压及其他类产品的收入下降 21.36%，销量下降和售价下降对该类产品收入的影响分别为 13.61%和 7.75%。

面对金融危机的不利影响，公司积极调整产品结构，加大了对风力发电机类、柴油发电机类等定转子冲片和铁心的市场开拓力度，2009 年风电及其他发电机类定转子冲片和铁心的收入大幅增长 224.91%，销量增加和售价提高对该类产品收入增长的影响分别为 202.23%和 22.68%。因此，虽然公司传统的定转子冲片和铁心产品销量有所下滑，但风电类定转子冲片和铁心等产品销售的大幅增长对公司的发展形成了有力支撑。

2009 年，公司成品定转子产品收入降低 66.78%，其中销量下降和售价下降对该类产品收入的影响分别为 60.10%和 6.68%，公司的成品定转子产品主要是

由低压类定转子冲片和铁心加工形成的产品，并且集中销售给无锡华达电机有限公司，而华达电机的经营受金融危机影响较明显，导致成品定转子销量和收入大幅下滑。

4、其他业务收入的主要构成及波动原因

公司其他业务收入主要是生产过程中产生的边角料、废料对外销售形成的收入，此外，还有少量的因加工而产生的条料对外销售产生的收入。报告期内的具体情况如下：

单位：万元

类别	2010年1-9月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
边角料销售	7,596.86	79.65	5,921.98	85.92	8,474.14	78.78	5,486.21	80.03
材料销售	1,941.27	20.35	970.43	14.08	2,283.22	21.22	1,368.68	19.97
合计	9,538.13	100.00	6,892.41	100.00	10,757.36	100.00	6,854.89	100.00

2007年-2009年，其他业务收入分别为6,854.89万元、10,757.36万元和6,892.41万元，较上年同期的变动幅度分别为56.93%和-35.93%。

公司其他业务收入的形成主要由行业特点决定的。公司根据客户要求将矽钢片冲压成各种大小、直径、规格不一的冲片，进而加工成定转子铁心和成品定转子，在冲压过程中未形成冲片的矽钢片形成边角料、废料，这些边角料、废料对外销售的收入构成其他业务收入的主要来源，因此，报告期内其他业务收入的波动主要系边角料销售收入波动所致。

2007年-2009年，边角料销售收入分别为5,486.21万元、8,474.14万元和5,921.98万元，较上年同期的变动幅度分别为54.46%和-30.12%，收入波动主要系边角料销量和平均售价的波动所致。边角料属于主营业务生产过程中产生的副产品，因此其销量变化与主营产品的产销规模变化相一致；边角料售价的影响因素主要有两个：①原材料矽钢片的市场价格；②普通钢材的市场需求和价格。矽钢片边角料通常销售给小型铸造厂、炼钢厂等，在铸造、冶炼其他钢材的过程中，通常需要添加矽钢片边角料以满足钢材对部分元素的需求，因此其他普通钢材（特别是螺纹钢）的市场需求和售价对矽钢片边角料的售价有着重要的影响。

2008年边角料销售收入较2007年大幅增加，主要原因为边角料产销量随着公司主营产品产销规模的快速增长而增加；同时，2008年四季度之前，矽钢片边角料的市场价格也处于上升趋势。

2009年边角料销售收入较2008年下滑较大，主要原因为：①受金融危机影

响，公司主营产品的产销规模较 2008 年有所下滑，边角料的产销规模相应下降；
②自 2008 年四季度开始矽钢片市场价格开始下跌，随着经济复苏和市场需求的增加，2009 年下半年矽钢片价格开始逐步回升；但受普通钢材（螺纹钢）市场需求和价格持续低迷的影响，边角料售价一直处于低位。

2010 年 1-9 月边角料收入较 2009 年全年大幅增加，主要原因为：2010 年前三季度边角料产销量随着公司主营产品产销规模的快速增长而增加；同时，矽钢片边角料的市场价格较 2009 年有所上涨。

（二）营业收入的毛利构成及毛利率分析

1、营业毛利构成情况及分析

单位：万元

项目	2010 年 1-9 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
主营业务毛利	9,746.80	101.57	8,385.51	99.26	8,542.52	86.29	6,032.77	88.85
其他业务毛利	-150.58	-1.57	62.92	0.74	1,357.40	13.71	757.29	11.15
合计	9,596.22	100.00	8,448.43	100.00	9,899.92	100.00	6,790.06	100.00

近三年一期，公司主营业务毛利占毛利总额比例均在 85.00%以上，是营业毛利的主要来源。

（1）主营业务毛利变化分析

报告期内，公司主营业务毛利按产品分类构成如下：

单位：万元

类别	2010 年 1-9 月			2009 年度		
	金额	占比(%)	变化率	金额	占比(%)	变化率
定转子冲片和铁心	9,103.05	93.40	-	8,009.79	95.52	6.15%
其中：风电类及其他	3,411.06	35.00	-	2,595.58	30.95	197.51%
高压类	1,941.91	19.92	-	1,705.85	20.34	-10.55%
低压大功率类	1,160.67	11.91	-	1,114.65	13.29	-39.54%
低压类及其他	2,589.41	26.57	-	2,593.71	30.93	-11.25%
成品定转子	643.75	6.60	-	375.72	4.48	-62.32%
合计	9,746.80	100.00	-	8,385.51	100.00	-1.84%
类别	2008 年度			2007 年度		
	金额	占比(%)	变化率	金额	占比(%)	变化率
定转子冲片和铁心	7,545.48	88.33	44.61%	5,217.87	86.49	-
其中：风电类及其他	872.45	10.21	105.64%	424.27	7.03	-
高压类	1,906.95	22.32	29.59%	1,471.53	24.39	-
低压大功率类	1,843.63	21.58	42.23%	1,296.26	21.49	-
低压类及其他	2,922.45	34.21	44.26%	2,025.81	33.58	-
成品定转子	997.04	11.67	22.35%	814.90	13.51	-
合计	8,542.52	100.00	41.60%	6,032.77	100.00	-

公司采取“成本+一定增值额”的定价方式，成本是以原材料矽钢片的成本为基准，增值额则是根据不同类别、型号的产品、加工工艺的复杂程度等因素综合确定的增值绝对额。由于这种定价方式的实施，公司主营业务毛利主要是受三种因素影响：各产品的毛利占主营业务毛利的比例、各产品的单位毛利以及各产品的销量。

近三年一期，公司主营业务毛利主要来自于定转子冲片和铁心的销售，其贡献主营业务毛利的85%以上，且基本保持逐年稳步增长。报告期内，公司定转子冲片和铁心的各细分产品的单位毛利情况如下：

单位：元/吨

类别	2010年1-9月		2009年度		2008年度		2007年度	
	单位毛利	变化率	单位毛利	变化率	单位毛利	变化率	单位毛利	变化率
定转子冲片和铁心	1,820.89	0.99%	1,803.02	8.89%	1,655.78	3.23%	1,603.92	-
其中：风电类及其他	2,700.67	6.57%	2,534.06	7.50%	2,574.34	-1.46%	2,612.51	-
高压类	2,108.60	-6.04%	2,244.24	0.96%	2,219.06	1.44%	2,187.56	-
低压大功率类	1,833.05	-2.09%	1,872.14	-1.19%	1,898.29	6.77%	1,777.87	-
低压类及其他	1,186.69	-5.63%	1,257.46	-8.97%	1,224.01	2.05%	1,199.40	-

①2008年主营业务毛利的变化情况及分析

2008年公司主营业务毛利较2007年增加2,509.75万元，增幅为41.60%；其中，定转子冲片和铁心的毛利额较2007年增加2,327.61万元，贡献了主营业务总毛利额92.74%的增量。

从定转子冲片和铁心的产品分类来看，各细分产品的单位毛利变化情况如下：

单位：元/吨

类别	2007年度	2008年度	变化率
风电类及其他	2,612.51	2,574.34	-1.46%
高压类	2,187.56	2,219.06	1.44%
低压大功率类	1,777.87	1,898.29	6.77%
低压类及其他	1,199.40	1,224.01	2.05%

A、2008年风电及其他发电机类的单位毛利较2007年小幅下降1.46%，但销量大幅增长108.68%，使得该类产品的毛利额较2007年增加448.18万元，增幅高达105.64%。

B、2008年高压类产品的单位毛利较2007年基本保持稳定，但销量增长27.75%，使得该类产品的毛利额较2007年增加435.42万元，增幅为29.59%。

C、2008年低压大功率类产品的单位毛利较2007年增加6.77%，同时销量

增长 33.20%，这使得该类产品的毛利额较 2007 年增加 547.37 万元，增幅为 42.23%。

D、2008 年低压及其他类产品的单位毛利较 2007 年略有增加，销量增长 41.36%，这使得该类产品的毛利额较 2007 年增加 896.64 万元，增幅为 44.26%。

②2009 年主营业务毛利的变化情况及分析

受金融危机影响，公司 2009 年主营业务毛利较 2008 年减少 157.01 万元。在宏观经济环境不利的情况下，公司主要产品定转子冲片和铁心的毛利额仍然较 2008 年增加了 464.31 万元，主要是由于公司加大高附加值产品的开拓力度，风电类定转子冲片和铁心的销量、毛利额较 2008 年大幅增加，从而带动公司主导产品定转子冲片和铁心的毛利额较 2008 年有所增长。成品定转子产品的客户较为集中，由于客户经营状况受金融危机影响较大，使得成品定转子产品销量大幅下滑 60.10%，从而带动成品定转子毛利较 2008 年减少了 621.32 万元。上述两类产品毛利额变化的共同影响，使得公司在主营业务收入较 2008 年下降 18.00% 的情况下，主营业务毛利较 2008 年仅下降 1.84%。

从定转子冲片和铁心的产品分类来看，各细分产品的单位毛利变化情况如下：

单位：元/吨

类别	2008 年度	2009 年度	变化率
风电类及其他	2,574.34	2,534.06	-1.56%
高压类	2,219.06	2,244.24	1.13%
低压大功率类	1,898.29	1,872.14	-1.38%
低压类及其他	1,224.01	1,257.46	2.73%

A、2009 年风电及其他发电机类的单位毛利较 2008 年略有下滑，但销量大幅增长 202.23%，使得该类产品的毛利额较 2008 年增加 1,723.13 万元，增幅高达 197.51%。

B、2009 年高压类产品的单位毛利较 2008 年基本保持稳定，但销量下降 11.55%，使得该类产品的毛利额较 2008 年减少 201.10 万元，降幅为 10.55%。

C、2009 年低压大功率类产品的单位毛利较 2008 年略有下滑，同时销量下滑 38.70%，这使得该类产品的毛利额较 2008 年减少 728.98 万元，降幅为 39.54%。

D、2009 年低压及其他类产品的单位毛利较 2008 年略有增加，但销量下滑 13.61%，这使得该类产品的毛利额较 2008 年减少 328.74 万元，降幅为 11.25%。

综上，2009 年公司虽然面临不利经济环境的影响，但公司积极调整产品结

构，大幅提高了盈利能力较强、单吨毛利较高的风电类定转子冲片和铁心等产品的销售，从而使得 2009 年定转子冲片和铁心的毛利额较 2008 年提高了 6.15%。

③2010 年 1-9 月主营业务毛利的变化情况

2010 年前三个季度公司彻底摆脱金融危机带来的不利影响，主营业务快速增长，由此带来了公司主营业务毛利的大幅增长。前三个季度的主营业务毛利就已经超过 2009 年的全年水平，较 2009 年增加 1,361.29 万元，增幅为 16.23%；其中，定转子冲片和铁心的毛利额较 2009 年增加 1,093.26 万元，贡献了主营业务总毛利额增量的 80.31%。

从定转子冲片和铁心的各细分产品来看，风电类定转子冲片和铁心继续保持快速增长态势，销量、单位毛利较 2009 年都有所增长，从而使得 2010 年 1-9 月风电类产品的毛利额较 2009 年全年增加 815.48 万元，毛利额增长了 31.42%，构成了主营业务总毛利额增长的重要因素。此外，受销量大幅增加的拉动，成品定转子产品的毛利额较 2009 年增加 268.03 万元。

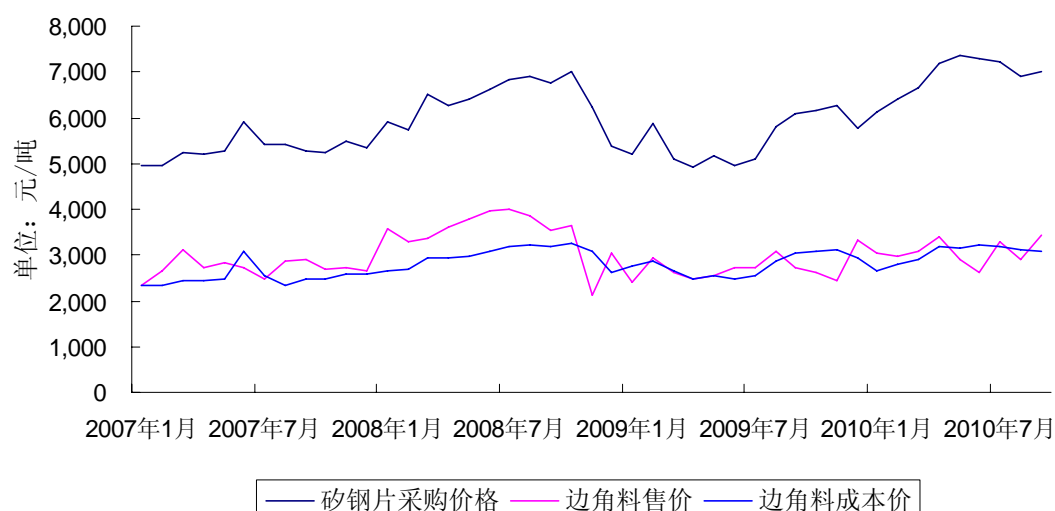
(2) 其他业务毛利变化分析

其他业务毛利主要为销售生产过程中产生的矽钢片边角料的利润，报告期内，2009 年和 2010 年 1-9 月其他业务毛利占毛利总额的比例较低。其他业务毛利波动较大，主要是由于边角料成本结转比例相对确定的情况下，边角料的销售价格波动幅度与矽钢片采购价格波动幅度之间的差异使得公司其他业务毛利产生波动。

边角料作为不需要进一步加工的副产品，其成本从当期的矽钢片领用成本中分离出来，因此边角料成本变化趋势与矽钢片采购价格的变动趋势保持一致；自 2009 年下半年至今，随着经济逐步复苏，矽钢片的采购价格有较大幅度的上涨，但矽钢片边角料的销售价格却没有随之同步上涨，因此导致公司其他业务毛利大幅下滑。

报告期矽钢片采购价格、边角料售价、边角料成本的走势图如下：

2007年-2010年9月矽钢片采购价、边角料售价和边角料成本价趋势



2、毛利率变动趋势及分析

报告期内，公司主营业务毛利率按产品构成如下：

类别	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
定转子冲片和铁心	20.73%	22.99%	21.01%	22.61%
成品定转子	8.39%	10.25%	9.03%	10.45%
综合毛利率	18.90%	21.78%	18.20%	19.54%

公司主营业务按产品分为定转子冲片和铁心及成品定转子，定转子冲片和铁心收入占比较高，是主营业务综合毛利率变化的主要因素。

定转子冲片和铁心是公司的主导产品，报告期内，其毛利率稳定在20%左右。出于扩大市场占有率、满足市场不同客户的需求以及完善定转子冲片和铁心制造的产业链等多方面考虑，发行人于2008年10月收购富华机电。成品定转子是定转子铁心经绕嵌线、套轴等工艺进一步加工形成，由于其加工过程中需要使用漆包线等价值较高的材料，因此成品定转子的直接材料成本较高，其产品销售价格也随之提高，基于成品定转子毛利率核算时的基数较高，其毛利率相应地较低。

从定转子冲片和铁心的产品分类来看，各细分产品的毛利率变化情况如下：

类别	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
风电及其他发电机类	25.40%	27.38%	29.90%	31.32%
高压类	22.04%	25.56%	25.51%	29.02%
低压大功率类	20.28%	23.93%	23.98%	25.28%
低压及其他类	16.25%	18.50%	16.39%	17.57%

(1) 2008年各产品毛利率较2007年变动情况及原因

2008年，公司定转子冲片和铁心的毛利率较2007年下降1.60个百分点，主

要原因是：2008年第四季度之前，主要原材料矽钢片价格处于快速上涨过程中，虽然矽钢片价格自第四季度开始下跌，但公司全年的矽钢片采购加权平均价格仍较2007年上涨20.28%。矽钢片价格上涨带动各产品的单位成本均较2007年上升，同时，由于公司采取“成本+一定增值额”的定价模式，各产品单位售价均较2007年有不同幅度的上升，将成本增加的不利影响传递至下游客户，但基于毛利率核算时基数提高的影响，定转子冲片和铁心的毛利率有所降低。

各产品单位售价和单位成本的变动对毛利率的影响情况如下：

项目	风电及其他类	高压类	低压大功率类	低压及其他类
2008年毛利率较2007年变化情况	-1.42%	-3.50%	-1.30%	-1.18%
2008年单位售价较2007年的变化情况	3.23%	15.37%	12.57%	9.41%
单位售价变动对毛利率的影响	2.26%	11.45%	9.55%	7.87%
2008年单位成本较2007年的变化情况	5.36%	21.07%	14.53%	10.98%
单位成本变动对毛利率的影响	-3.68%	-14.96%	-10.85%	-9.05%

【注】①单位成本变动对毛利率的影响=【(上期单位售价-本期单位成本)÷上期单位售价】-上期毛利率；②单位售价变动对毛利率的影响=本期毛利率-【(上期单位售价-本期单位成本)÷上期单位售价】。

高压类产品2008年毛利率较2007年下降3.50%，主要系高压类产品的生产工艺越来越多地使用高牌号的矽钢片，这类矽钢片价格高于普通类型的矽钢片价格，上涨幅度也高于普通型号的矽钢片涨幅，这使得高压类产品的单位成本上涨过快，超过其单位售价的涨幅。

(2) 2009年各产品毛利率较2008年变动情况及原因

2009年定转子冲片和铁心的毛利率较2008年增加1.98个百分点，主要原因是：①面对金融危机，公司积极调整产品结构，努力开拓高附加值产品的市场，特别是公司把握了国家大力支持新能源产业发展的机遇，大力推动风力发电机定转子冲片和铁心等高附加值产品的销售。高附加值产品销售比重的提高，提升了定转子冲片和铁心的毛利率及公司综合毛利率。②受金融危机的影响，2009年第一季度矽钢片的采购价格大幅下跌，其后，采购价格稳定在低位水平并逐步上升，2009年原材料矽钢片的采购价格呈现前低后高的趋势，但全年的矽钢片加权平均采购价格仍较2008年下降12.37%。矽钢片价格的下跌带动成本相应地下降，毛利率水平相应提升。

各产品单位售价和单位成本的变动对毛利率的影响情况如下：

项目	风电及其他类	高压类	低压大功率类	低压及其他类
2009年毛利率较2008年变化情况	-2.52%	0.05%	-0.04%	2.11%
2009年单位售价较2008年的变化情况	7.50%	0.96%	-1.19%	-8.97%
单位售价变动对毛利率的影响	5.45%	0.71%	-0.91%	-7.31%
2009年单位成本较2008年的变化情况	11.37%	0.90%	-1.13%	-11.27%
单位成本变动对毛利率的影响	-7.97%	-0.67%	0.86%	9.42%

风电及其他发电机类 2009 年的单位成本较 2008 年上涨 11.37%，主要原因是部分客户要求使用特殊涂层、特殊规格的矽钢片，这类矽钢片价格较高；另外，部分客户对风电类产品的要求较高，使得生产工艺更加复杂、制造难度加大，相应地增加成本。高压类产品在生产过程中越来越多地使用高牌号的矽钢片，采购价格较高，使得单位成本略有上升。

(3) 2010年1-9月各产品毛利率的变化情况

2010 年 1-9 月定转子冲片和铁心产品和成品定转子产品的毛利率较 2009 年均有所下滑，其中，定转子冲片和铁心的毛利率较 2009 年降低 2.26 个百分点；成品定转子的毛利率降低 1.86 个百分点。毛利率下降的主要原因是：随着经济的逐步复苏以及下游需求的增加，矽钢片采购价格自 2009 年底开始上涨，2010 年 1-9 月采购价格上升较快，1-9 月矽钢片加权平均采购价较 2009 年大幅上涨 24.20%，从而推动各类产品单位成本上涨，从而各产品毛利率均有所下降。

定转子冲片和铁心的各细分产品单位售价和单位成本的变动对毛利率的影响情况如下：

项目	风电及其他类	高压类	低压大功率类	低压及其他类
2010年1-9月毛利率较2009年变化情况	-1.98%	-3.52%	-3.66%	-2.25%
2010年1-9月单位售价较2009年的变化情况	14.89%	8.97%	15.57%	7.45%
单位售价变动对毛利率的影响	11.11%	6.99%	12.41%	6.24%
2010年1-9月单位成本较2009年的变化情况	18.02%	14.12%	21.13%	10.42%
单位成本变动对毛利率的影响	-13.09%	-10.51%	-16.07%	-8.49%

未来公司将进一步调整产品结构、增加高附加值产品的销售比重，从而保证主营产品的毛利率水平。

（三）利润的主要来源、可能影响发行人盈利能力连续性和稳定性的主要因素分析

1、利润构成分析

单位：万元

项目	2010年1-9月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
营业利润	4,841.03	99.04	3,761.69	83.55	4,839.28	98.86	3,877.03	100.62
营业外收支净额	47.14	0.96	740.84	16.45	55.83	1.14	-23.75	-0.62
利润总额	4,888.18	100.00	4,502.53	100.00	4,895.11	100.00	3,853.28	100.00
净利润	4,114.72		3,819.00		4,012.99		3,339.68	

近三年一期，公司主营业务突出、盈利能力良好，营业利润是公司利润的最主要来源。

从利润构成来看，2007年由于公益性捐赠支出较大导致营业外收支净额为-23.75万元，导致营业利润占利润总额的比重为100.62%。

2008年和2010年1-9月，营业利润占利润总额的比重分别为98.86%和99.04%，营业外收支净额及其占利润总额的比重均较小，主要是公司从政府部门取得的各类补助收入较少。

2009年营业外收支净额占利润总额的比例为16.45%，主要原因是公司收到的与收益相关的政府补助金额较大，具体情况详见本节“（四）发行人近三年一期经营成果变化情况分析”。

2、盈利能力连续性、稳定性分析

报告期内，公司专注于定转子冲片和铁心的研发、生产、销售和服务，各期间持续盈利并且基本保持稳定。影响公司未来盈利能力连续性和稳定性的因素主要包括：

（1）行业领先地位

公司在矽钢冲压行业拥有十多年的经营经验，一直专注于定转子冲片和铁心的研发、生产、销售和服务，目前已成为国内矽钢冲压行业的龙头企业，在产品质量、规模供应、公司管理和技术研发等方面都居于行业领先地位，突出的行业地位是本公司盈利能力连续性和稳定性的基础。

（2）规模优势

报告期内，公司主营业务快速发展，生产能力不断提高，可以提供不同品种、规格和型号的定转子冲片和铁心，强大的生产能力为公司业务的发展提供了坚实

的基础。目前，公司的年矽钢冲压能力已经达到68,000吨，生产规模处于行业领先地位，在行业内具有较强的影响力。

（3）研发设计能力

针对客户不断变化的需求，公司积极调整产品结构，不断加大新产品、新工艺的开发力度。公司通过在相关领域的专业化研究，不断实现技术、工艺和生产设备的改进和创新。通过持之以恒的研究开发，公司具备了生产技术工艺复杂、附加值高的产品的能力，从而促进了公司盈利能力的持续稳定增长。

（4）募投项目的成功实施

公司拟募集资金投资南通项目和天津项目，设计产能分别为年 1.5 万吨和 3.5 万吨的矽钢片冲压能力。上述二个募投项目达产后，将有效提升公司的产能，保证公司盈利能力的连续性、稳定性。

（四）发行人近三年一期经营成果变化情况分析

单位：万元

项目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业收入	61,116.59	45,392.70	57,706.91	37,735.02
减：营业成本	51,520.37	36,944.27	47,806.99	30,944.96
营业税金及附加	131.28	176.29	163.06	95.02
销售费用	1,707.25	1,615.66	1,690.20	1,000.40
管理费用	2,109.97	2,238.89	2,107.38	1,522.66
财务费用	733.18	544.29	547.24	279.74
资产减值损失	73.51	112.22	553.42	15.28
加：投资收益	—	0.59	0.67	0.08
二、营业利润	4,841.03	3,761.69	4,839.28	3,877.03
加：营业外收入	59.41	751.73	160.19	11.33
减：营业外支出	12.27	10.88	104.36	35.08
三、利润总额	4,888.18	4,502.53	4,895.11	3,853.28
减：所得税费用	773.46	683.53	882.12	513.60
四、净利润	4,114.72	3,819.00	4,012.99	3,339.68

1、营业收入分析

近三年一期，公司主营业务收入占营业收入的比例分别为 81.83%、81.36%、84.82%和 84.39%，是营业收入的主要来源。公司营业收入的变化情况详见本节之“二、（一）营业收入构成及变动趋势分析”。

2、营业成本分析

报告期内，公司营业成本结构如下：

单位：万元

项目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
主营业务成本	41,831.66	30,114.78	38,407.03	24,847.36
其他业务成本	9,688.71	6,829.49	9,399.96	6,097.60
合计	51,520.37	36,944.27	47,806.99	30,944.96

(1) 主营业务成本分析

报告期内，公司主营业务成本变动情况如下：

单位：万元

类别	2010年1-9月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
定转子冲片和铁心	34,802.18	83.20	26,824.37	89.07	28,366.75	73.86	17,864.53	71.90
成品定转子	7,029.47	16.80	3,290.41	10.93	10,040.28	26.14	6,982.82	28.10
主营业务成本合计	41,831.66	100.00	30,114.78	100.00	38,407.03	100.00	24,847.36	100.00

近三年一期，公司主营业务成本占主营业务收入的比例分别为 80.46%、81.80%、78.22%和 81.10%，基本保持平稳。

报告期内，公司主营业务成本结构如下：

单位：万元

类别	2010年1-9月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
原材料	35,526.34	84.93	24,131.82	80.13	32,702.76	85.15	20,452.96	82.31
制造费用	3,637.34	8.70	3,366.69	11.18	3,191.38	8.31	2,651.34	10.67
直接人工	2,667.98	6.38	2,616.27	8.69	2,512.88	6.54	1,743.11	7.02
合计	41,831.66	100.00	30,114.78	100.00	38,407.03	100.00	24,847.36	100.00

公司主营业务成本主要为原材料成本。公司原材料主要包括矽钢片，2007年-2009年矽钢片占主营业务成本的平均比重为 63.46%。

2007年-2008年上半年，矽钢片价格呈上升趋势并且涨幅较大，导致2008年原材料成本占主营业务成本的比重较2007年有所增长；受金融危机影响，自2008年三季度开始，矽钢片价格下降幅度较大，导致2009年原材料成本占主营业务成本的比重有所下降；2009年下半年矽钢片价格开始回升，进入2010年以来，矽钢片价格快速上涨，从而拉动原材料成本较快增长，占主营业务成本的比重亦有所上升。

(2) 矽钢片价格变动对主营业务毛利率的影响分析

报告期内，主要原材料矽钢片的采购价格变化情况如下：

项目	品名	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
平均采购价格	矽钢片(元/吨)	6,981.88	5,621.66	6,414.95	5,333.34
	增幅(%)	24.20	-12.37	20.28	—

矽钢片的价格波动对于公司主营业务成本、主营业务毛利率的变化具有重要影响，矽钢片价格变动对公司主营业务毛利率影响的敏感性分析如下：

项目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
主营业务毛利率	18.90%	21.78%	18.20%	19.54%
矽钢片占主营业务成本的比重	71.40%	68.81%	63.11%	58.47%
采购单价每变动5%，毛利率变化	2.90个百分点	2.69个百分点	2.58个百分点	2.35个百分点
采购单价每变动10%，毛利率变化	5.80个百分点	5.38个百分点	5.16个百分点	4.70个百分点

【注】：矽钢片价格变动数据是取公司实际采购价格全年的平均数。

由上表可见，公司毛利率对矽钢片价格波动较为敏感，以2009年为例，在其他条件保持不变的情况下，矽钢片的平均单价每增减5%，毛利率变化率为2.69个百分点。

上述矽钢片价格变动对公司主营业务毛利率的影响是在假设产品销售价格保持不变的情况下测算的结果。事实上，公司产品定价实行“成本+一定增值额”的定价模式。该定价模式主要是指：公司在签订合同时，主要以矽钢片采购价格作为成本的计量基础，同时结合产品的产品类型、交付状态、工艺流程、工装模具的耗用情况、技术研发投入、质量控制要求、物流成本以及公司的正常利润确定该产品的增值绝对额。根据“矽钢片成本+一定增值额”所形成的产品价格作为公司营销人员对外报价的参照价格，营销人员以此价格为基础，结合客户情况、市场供求状况、市场同类产品价格等因素，提出该产品的初步报价，并履行公司内部审批程序，形成产品的最终报价。报告期内，公司严格按照该定价模式确定产品价格，随着矽钢片价格的变动，产品售价也会保持相应的变动，这将降低矽钢片价格波动对公司毛利变动的影响。

为规避原材料价格波动的风险，公司采取了以下措施：

①公司随着生产规模和市场占有率的不断扩大，产品议价能力逐年增强。公司针对主要原材料矽钢片价格波动对毛利率影响的问题，在与下游客户的议价过程中，可将原材料价格波动的影响传递至下游客户，从而在一定程度上规避了原材料价格波动的影响。

②公司坚持订单生产、以销定产的经营模式，公司一般根据订单交货期限的实际情况，由生产部门排出具体的生产计划，公司采购部门根据计划和市场情况采购原材料，不主动囤积原材料。

③公司不断加大产品研发投入，优化产品结构，扩大技术含量较高、盈利能力较强的产品的销售比例。

(3) 其他业务成本分析

公司其他业务主要是矽钢片边角料的销售。近三年一期，公司其他业务成本分别为 6,097.60 万元、9,399.96 万元、6,829.49 万元和 9,688.71 万元。公司在将矽钢片加工成定转子冲片的过程中，会形成大量的矽钢片边角料，由于边角料数量较多、价值较高，公司对边角料进行单独管理和核算。矽钢片边角料作为不需要进一步加工的副产品，从直接材料中分离出来单独核算。

3、期间费用分析

报告期内，公司期间费用的构成如下：

单位：万元

	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
销售费用	1,707.25	1,615.66	1,690.20	1,000.40
销售费用占营业收入的比例 (%)	2.79	3.56	2.93	2.65
管理费用	2,109.97	2,238.89	2,107.38	1,522.66
管理费用占营业收入的比例 (%)	3.45	4.93	3.65	4.04
财务费用	733.18	544.29	547.24	279.74
财务费用占营业收入的比例 (%)	1.20	1.20	0.95	0.74
期间费用合计	4,550.40	4,398.84	4,344.82	2,802.81
期间费用占营业收入的比例 (%)	7.45	9.69	7.53	7.43

报告期，公司期间费用占营业收入的比例分别为 7.43%、7.53%、9.69%和 7.45%，略有波动，基本保持稳定。各费用的具体情况分析如下：

(1) 销售费用分析

报告期内，公司销售费用的构成如下：

单位：万元

类别	2010年1-9月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
运费	1,473.57	86.31	1,321.17	81.77	1,485.12	87.87	880.04	87.97
业务招待费	71.06	4.16	81.84	5.07	30.40	1.80	18.25	1.82
差旅费	54.60	3.20	75.51	4.67	78.48	4.64	50.79	5.08
其他费用	108.02	6.33	137.15	8.49	96.20	5.69	51.31	5.13
合计	1,707.25	100.00	1,615.66	100.00	1,690.20	100.00	1,000.40	100.00

公司的销售费用主要由运费、业务招待费和差旅费构成。

公司 2008 年销售费用较 2007 年增长 68.95%，主要原因是：①2008 年公司产品销量大幅增加，运费相应增加；②公司大力开拓华北、中南等地区的客户，上述客户较公司所在地距离较远，运费较高。

(2) 管理费用分析

报告期内，公司管理费用的构成如下：

单位：万元

类别	2010年1-9月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
工资福利费	539.50	25.57	664.75	29.69	570.71	27.08	408.40	26.82
技术开发费	399.74	18.95	442.31	19.76	410.32	19.47	359.69	23.62
业务招待费	244.75	11.60	258.00	11.52	193.14	9.16	91.36	6.00
折旧费	210.08	9.96	281.23	12.56	249.40	11.83	126.64	8.32
其他费用	715.91	33.93	592.60	26.47	683.81	32.45	536.58	35.24
合计	2,109.97	100.00	2,238.89	100.00	2,107.38	100.00	1,522.66	100.00

公司的管理费用主要由工资福利费、技术开发费、业务招待费、折旧费等构成。公司2008年管理费用较2007年增长38.40%，主要原因是随着公司当年经营业务快速发展以及公司规模扩大导致管理费用相应的快速增加。

2009年度管理费用较2008年度略有增长，主要原因是公司为抵御经济危机的冲击，调整产品结构、增加高附加值产品的产量、加快新产品开发速度等举措使得公司技术开发费用有所增长；同时随着固定资产增加引起的折旧费用相应增加。

(3) 财务费用分析

报告期内，公司财务费用构成如下：

单位：万元

类别	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
利息支出	726.50	529.16	554.60	294.41
减：利息收入	9.09	11.33	22.54	14.79
汇兑损益	4.97	18.71	10.34	-1.77
其他费用	10.79	7.76	4.84	1.89
合计	733.18	544.29	547.24	279.74

2008年公司财务费用较2007年增加95.62%，主要原因为：2008年公司产品需求旺盛，生产经营规模快速扩张，资金需求增加导致银行借款大幅增加。

2009年公司财务费用与2008年基本持平，主要是由于在建工程建设和固定资产购置的需要，公司银行借款仍维持在较高水平。

2010年1-9月公司财务费用为733.18万元，较其他各期较高，主要是由于：2010年前三个季度公司主营产品需求旺盛，生产经营规模快速扩张，资金需求增加导致银行借款增加较多；另外，按照天津通达建设项目的投资计划，其正处于项目建设前期投入期，对资金亦有较多需求，从而使得公司银行借款维持在较高水平。

4、资产减值损失变动分析

报告期内，公司资产减值准备计提情况如下：

单位：万元

类别	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
坏账损失	73.51	112.22	553.42	15.28

报告期内的资产减值损失全部是计提的应收账款、其他应收款的坏账准备。

2008年，公司资产减值损失金额较大的主要原因系针对上海人民电机厂有限公司单独全额计提坏账准备所致。

5、营业外收支分析

(1) 营业外收入分析

单位：万元

项目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
固定资产处置利得	1.25	2.61	10.75	—
政府补助	54.80	742.93	133.00	3.00
其他	3.36	6.18	16.44	8.33
合计	59.41	751.73	160.19	11.33

2009年公司营业外收入较高，主要原因为公司收到的政府补助增加，并于当期直接确认收益所致。

报告期内，公司收到的政府补助具体情况如下：

单位：万元

类别	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
收到的与资产相关的政府补助	—	—	—	—
收到的与收益相关的政府补助	54.80	742.93	133.00	3.00
其中：项目补助	—	—	120.00	—
投资奖励	—	320.72	—	—
科技经费	31.00	2.00	11.00	3.00
扶持基金	23.80	70.21	2.00	—
贷款贴息	—	350.00	—	—
合计	54.80	742.93	133.00	3.00

(2) 营业外支出分析

单位：万元

项目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
固定资产处置损失	2.22	1.76	29.36	—
债务重组损失	0.05	9.12	30.00	—
捐赠支出	10.00	—	45.00	35.08
合计	12.27	10.88	104.36	35.08

2008年公司营业外支出较高，主要原因为固定资产处置损失和债务重组损失导致。

6、所得税费用变动分析

报告期内，公司所得税费用构成如下：

单位：万元

项目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
当期所得税费用	784.81	618.68	1,003.25	516.43
递延所得税费用	-11.35	64.85	-121.12	-2.84
合计	773.46	683.53	882.12	513.59

公司2008年所得税费用较2007年增长71.76%，主要原因为当期利润大幅增长，应纳税所得额增加。公司2009年所得税费用较2008年减少22.51%，主要由于公司所得税税率调整和利润总额下降导致。2010年1-9月公司所得税费用超过2009年全年所得税费用，主要系前三季度公司业务迅猛增长，利润总额较2009年增加所致。

（五）公司非经常性损益和不能合并报表的投资收益分析

报告期内，公司非经常性损益数额较小，对公司经营成果影响甚微。公司非经常性损益详见本招股说明书“第九节 财务与会计信息”之“六、经注册会计师核验的非经常性损益明细表”。

报告期内，公司没有不能合并报表的投资收益。

总体来看，公司盈利主要来自于主营业务。公司主营业务突出，市场前景广阔并具有较强的盈利能力，公司的盈利能力并不存在对非经常性损益或合并范围以外的投资收益的依赖，同时也未有可以预见的可能对公司盈利能力构成重大影响的非经常性损益项目。

三、资本性支出分析

（一）发行人近三年一期重大的资本性支出

报告期内，公司重大资本性支出主要用于公司购买土地，购置、建造固定资产等的支出，具体情况如下：

单位：万元

类别	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
房屋建筑物	2,489.38	3,383.45	1,131.66	699.53
机器设备	545.64	909.94	1,337.03	2,663.28
土地使用权	—	2,686.21	918.81	—
合计	3,035.02	6,979.60	3,387.49	3,362.81

报告期内，公司通过购置机器设备、建造厂房等，扩大了生产能力，并通过

规模效应在生产过程中形成了较强的成本优势，成为公司业务快速发展的基础。

2008 年底至今，公司购买天津西青区土地并进行前期投资建设，为公司未来的募集资金投资项目的实施打好了基础。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需要量

截至本招股说明书签署之日，除本次发行募集资金投资项目的有关固定资产和无形资产投资外，发行人无可预见的重大资本性支出计划。

本次发行对公司主要业务和经营成果的影响详见本招股说明书“第十二节 募集资金运用”之“四、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响”部分。

四、发行人财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）主要财务优势和困难

通过上述财务分析，可以看出公司近年来紧紧围绕矽钢冲压行业做大做强，业务发展前景广阔，主营业务突出，盈利能力不断增强，资产的流动性良好，具有较强的偿债能力。

公司目前的资金来源主要依靠自身积累、商业信用和银行短期借款，缺乏长期资金的融资渠道，已不能满足公司日益增长的生产经营需要，更无法对公司的长远发展提供长期稳定的资金保证；虽然公司经营活动获取现金的能力良好，但公司在快速扩大经营规模，优化产品结构的发展过程中对资金仍有较大需求。因此，发行人拟通过本次公开发行股票募集资金，改善公司的资金供应状况，缓解后续发展对项目建设的资金需求。

（二）未来盈利能力的趋势分析

公司从成立以来一直专注于定转子铁心的研发、生产、销售和服务，形成了较强的专业化优势和规模优势，在行业内树立了良好的品牌形象。近年来，公司通过不断的技术创新和管理能力的提升，提高了生产效率，降低了生产成本，使得公司的经营规模不断扩大，产品结构进一步优化，尤其是高附加值的新产品的成功开发，为公司提供了新的利润增长点。公司管理层认为公司未来持续稳定的盈利能力主要来源于以下几个方面：

1、全球化背景下的专业化生产将为公司所处的行业带来巨大的市场发展空间。国际电机制造企业的产业基地向中国转移以及国内电机行业的整合与专业化生产这两大趋势为公司的长期稳定发展提供了市场机遇。因此，公司制定了与国际、国内知名电机企业建立长期战略合作关系的发展战略，不断提高产品市场份额，扩大行业影响力，提升公司的产品质量和服务水平。公司在巩固国内矽钢冲压行业龙头地位的基础上，通过国际电机企业的全球化采购系统成功进入国际市场，为公司未来的市场拓展开创了巨大的发展空间。优质的客户群体优势为公司获得持续稳定盈利能力提供了可靠的保证。

2、电机产品作为基础动力设备，广泛应用于国民经济的各个领域。随着国内工业化和城市化进程的推进，电机行业将迎来新的战略机遇期，电机行业的长期可持续发展是公司坚持做大做强主业的信心来源。近年来，国家大力实施节能减排政策、推动新能源产业的发展以及产业振兴的各项措施，这将大幅度提高对高效电机、风力发电机、牵引电机、新能源汽车用驱动电机的市场需求，从而增加对于定转子冲片和铁心的需求。公司将依靠专业化的技术优势和新产品开发能力，不断扩大高效电机和风力发电机定转子冲片和铁心的市场份额，同时增加对于牵引电机、新能源汽车用驱动电机定转子冲片和铁心的研发投入，针对客户需求开发新产品，为公司未来提供新的利润增长点。

3、公司本次上市募集资金投资项目，是公司战略发展的关键一步。募投项目的顺利实施，一方面将加深公司与现有客户的业务关系，同时将使公司迅速扩大北方市场份额，带来新客户的产品订单，并且能够为北方地区的客户提供更具市场竞争力的产品和便捷的服务，将成为公司新的利润增长点。本公司成功公开发行股票并上市，将加速公司发展战略的实施，增强公司的盈利能力和抵御风险的能力，推动公司未来发展迈上新的台阶。

第十一节 业务发展目标

一、公司发展战略

全球化背景下的专业化生产和国内城市化、工业化进程的不断推进，为公司所处电机行业的长期可持续发展奠定了坚实的基础，也为国内电机企业及其配套企业提升核心竞争实力、参与国际竞争与合作提供了良好的条件。公司作为国内专业生产电机定转子冲片和铁心的领跑者，确立了明确的发展远景——“以专业精神和卓越服务，提升客户价值，成为全球最具竞争力的电机定转子冲片和铁心的供应基地”。为了实现公司的远景目标，公司将继续秉持“以人为本，敬畏客户，求实创新，持续成长”的核心价值观，坚持“永无止境、精益求精”的质量方针，一如既往的为客户提供优质的电机定转子冲片和铁心产品，并通过持续的技术开发，丰富公司的产品系列，优化产品结构，进一步巩固公司在矽钢冲压行业的龙头地位，最终成为向国际、国内主流电机企业提供定转子冲片和铁心的研发、设计、和服务的重要合作伙伴。

定转子铁心是电机的“心脏”，公司将致力于成为中国电机行业的“加速器”，为推动中国电机行业向着高效、绿色、节能的方向发展贡献自身的力量。公司将牢牢把握中小型电机行业的发展方向，紧紧抓住国内电机行业专业化生产的趋势和国际电机企业纷纷向国内转移产业基地的机遇，以市场为导向，以技术创新和产品开发为手段，积极推进公司的产品创新、管理创新、质量提升和效率提升；加大科技研发和先进设备的投入，提高产品的生产能力以满足客户日益增长的需求；公司将努力调整和优化产品结构，积极进行高效电机、风力发电机、柴油发电机定转子冲片和铁心的研发和生产，占领风电电机和高效电机定转子冲片和铁心市场，扩大公司在柴油发电机定转子铁心市场中的份额；公司将保持传统产品如高压电机用、低压大功率电机用及低压常规电机用定转子冲片和铁心的市场地位，进一步提高市场占有率，提升核心竞争力；公司将大力开拓国际市场，提升通达的国际化品牌地位，进入国际主流电机企业的全球化采购体系；公司将加强模具的自主开发能力，解决由于模具开发能力不足带来的产能和质量瓶颈。

公司未来 5 年计划完成“六大中心”的建设，即针对客户市场和原材料供应，在南通、天津及中南地区建设三大生产中心、一个专业模具制造中心、一个

专用设备制造中心和一个电机制造专用原材料的物流中心，完成公司发展的专业多元化基础，将公司打造成为电机制造产业链中的重要一环，使公司成为全球最具竞争实力的电机定转子冲片和铁心的研发和制造基地。

二、发行当年和未来二年的发展计划

（一）整体目标

整体经营目标：公司充分发挥自身的规模、技术、质量及营销服务优势，集中力量发展主营业务，通过技术创新、产品开发、市场网络建设、管理创新以及法人治理结构的进一步完善等，全面提升公司生产能力、经营规模、运营效率和盈利能力，继续调整和优化产品结构，提高产品的科技含量和附加值，增强公司的综合实力和核心竞争能力。

近三年的具体主营业务目标为：

1、大力拓展国内、国际主流大型电机企业的常规产品市场，进一步扩大市场占有率，巩固公司在矽钢冲压行业的龙头地位。

2、通过科技研发和设备更新，迅速扩大公司在高效电机、风力发电机、高效电机、新能源汽车驱动电机等产品市场的市场份额，重点开发符合欧美标准和国内高效电机标准的高效、超高效电机定转子铁心产品，兆瓦级的双馈、直驱风力发电机定转子铁心产品，高速铁路机车和城市轨道交通机车所使用的牵引电机定转子铁心产品以及新能源汽车用驱动电机定转子铁心产品，使上述产品成为公司新的经济增长点。

3、完成天津募投项目的建设，进一步开拓华北、东北的电机产品市场，完成南通本部募投项目的建设，进一步稳固公司在华东、华南、中南地区的市场地位。

（二）当年和未来二年的具体发展计划

1、新产品开发计划

公司产品开发计划将密切跟踪市场需求趋势，坚持“精益求精、永无止境”的产品质量控制方针，立足“高科技含量、高附加值、高效节能”的产品开发方向，为电机行业开发配套定转子冲片和铁心系列产品。公司将加快新材料、新工

艺、新技术、专用材料与设备的研究与应用，并在保持常规电机用定转子冲片和铁心产品规模优势的同时，积极扩大高效电机用、兆瓦级风力发电机用、柴油发电机用、牵引电机用和新能源汽车驱动电机定转子冲片和铁心的研发和生产，以形成公司新的利润增长点。

2、市场开发计划

公司一贯坚持“提升客户价值，与客户共同发展”的原则，实施差异化的市场战略，以高效、全方位的服务为基础，为客户提供优质的产品和服务，不断提高公司的产品销售总量和市场份额，未来公司的市场开发计划如下：

(1) 公司将牢牢把握电机行业的发展趋势和国家的相关产业政策，努力开拓高效电机、风力发电机、牵引电机和新能源汽车驱动电机等高端市场和客户，优化产品结构，提升产品附加值。

(2) 公司将在继续巩固现有重点客户的基础上，进一步深化与重点客户的战略合作伙伴关系，在资源共享、技术交流等方面深入合作，通过与重点客户的合作保证公司持续稳定的盈利能力，增强公司抵御市场风险的能力。

(3) 公司将通过在南通、天津以及未来在中南地区投资建设生产基地，重点辐射国内电机企业较为集中的华北、华东以及中南地区的客户，为其提供更为高效便捷的服务和高性价比的产品，稳固和提高公司在上述重点区域的市场份额。

(4) 制定长期的国际市场营销策略，通过与现有国际知名电机企业良好的合作关系，逐步进入其全球化采购系统；同时，通过参加国际展会、客户拜访等多种形式，充分利用公司的技术、成本和质量优势，大力开拓国际市场。

3、研究开发和技术创新计划

未来二年内，公司将依托江苏省特种电机铁心工程技术研究中心，继续加大对新产品、新技术的开发投入，使产品功能更好地满足不同类型客户的需求。

同时，公司将加大研发机构的建设力度，加强高科技人才的引进和培养，并引进先进的定转子冲片和铁心制造及检测设备，提高创新效率，缩短创新时间。公司将通过自主研发、产学研相结合等途径，加强与客户之间的技术交流；公司将完善公司的研发创新体系，将公司十几年来积累的产品开发经验和技術资源不断转化为公司的创新能力和优势，大力采用新工艺、新技术、新设备，提升产品的技术含量和附加值，增强公司的盈利能力和可持续发展能力。

4、提升专用模具的自主开发能力计划

在保持与现有模具供应商良好合作关系的基础上,公司将通过相关设备和技术人员的投入,大力提高专用模具的自主开发能力,重点开发和生产复式落料模、扇形片落料模及精密级进模等专用模具,在满足自身生产需求、解决现有的模具产能瓶颈的基础上,为重点客户定制和生产高品质的专用模具产品。

5、管理能力提升计划

(1) 以提升产品质量、提高生产效率和全面控制成本为主要目标,通过管理流程的不断优化以及员工管理技能的培训,全面提升公司的管理水平,增强公司的经营管理能力和抵御风险的能力。

(2) 本着“以人为本”管理理念,重点打造公司的四大企业文化:负责任文化、结果导向文化、团队精神文化和客户价值文化,以促进员工素质的全面发展和公司信誉的全面提高,并增强公司发展的内在动力、提升公司的核心竞争力。

(3) 继续聘请专业的管理咨询公司,针对公司的未来发展战略,制定具体可行的管理水平持续改进计划,并且在其指导下付诸实施,以保证公司管理的持续改进和优化。

6、深化改革和组织结构调整的计划

为满足持续快速发展需要,公司将按照现代企业制度,不断完善法人治理结构,健全内部控制制度,最大限度地降低经营风险。

(1) 以加强董事会建设为重点,完善“战略与发展委员会”、“提名委员会”、“审计委员会”、“薪酬与考核委员会”的职能作用,更好的发挥董事会在公司战略方向、重大决策、选择经理人员等方面的作用。

(2) 适时调整原有组织机构,加强企业流程和制度建设,强化内部控制,以保证公司组织结构的合理性和有效性和长远发展的内在需要。

(3) 以提升经营效率为目标,进一步提升各组织机构的运作效率,使企业资源得以最有效的运用。

(4) 为适应业务快速发展需要,加大人才储备与培训。一方面加大高端经营管理人才的引进力度,另一方面加强公司储备干部的培训与锻炼。

(5) 深化人力资源改革,完善关键岗位人员的激励与考核机制,追求人力资源配置与企业发展需求的科学配置,促进人力资源的素质提升和结构优化,努力创造适宜人才发展的良好环境。

7、再融资计划

本次股票发行后，公司财务结构将得到优化，资本实力和资产规模将得到增强。公司将做好本次募集资金投资项目建设工作，协调企业长远发展与股东要求的现时回报之间的矛盾，以较高的盈利能力确保公司在资本市场上的持续融资能力。

在此基础上，公司将进一步巩固和拓展与银行的合作关系，同时根据公司业务发展的情况、投资项目的资金需求及证券市场状况，在确保股东利益的前提下，合理使用直接融资、间接融资手段，分阶段、低成本地筹集短期流动资金和长期资本，充分发挥财务杠杆和资本市场的融资功能，保持稳健的资产负债结构，支持公司持续、稳定、健康发展。

（三）发行人拟定上述计划所依据的假设条件

- 1、本公司所处的宏观经济、政治和社会环境处于正常发展状态，没有出现对本公司发展有重大影响的不可抗力因素的发生；
- 2、本公司所处行业不出现重大的产业政策调整和其它重大不利情况；
- 3、公司高级管理人员、核心技术人员不发生重大流失；
- 4、资金来源可保证投资项目计划如期完成，并投入运行；
- 5、无其它不可抗拒或不可预见的因素对公司造成重大不利影响等。

（四）发行人实施上述计划面临的主要困难

本次募集资金到位后，在业务规模快速扩展的背景下，公司在战略规划、组织设计、资源配置、运营管理（特别是资金管理和内部控制）等方面都将面临更大的挑战。

随着矽钢冲压市场的拓展，巩固和提升公司核心竞争能力，保持领先的竞争优势将是公司持续健康发展的关键。

随着公司快速发展，迫切需要管理、营销、技术和研发人才，人才队伍的引进与培养将是公司发展的重要任务。

（五）发行人实施上述计划的主要途径

- 1、本次发行股票为公司实现上述业务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，争取尽快投产，促进公司生产规模的扩大和设备技术水平提高，全面推进国内外营销网络建设计划，增强公司在行业内的综合竞争力。

2、严格按照上市公司的要求规范运作，完善公司的法人治理结构，强化各项决策的科学性和透明度，促进公司的机制创新和管理升级。

3、加快对优秀人才特别是管理、营销、技术和研发人才的引进，进一步提高公司的技术水平和产品营销能力，确保公司业务发展目标的实现。

4、进一步提高公司的知名度、品牌影响力和营销渗透力，积极拓展国内外市场，提高公司产品的市场占有率。

三、 发展计划与现有业务的关系

本公司自成立以来一直专注于定转子冲片和铁心的研发及生产，产品品种、规格齐全，并已形成了覆盖主要市场的客户网络。上述业务发展计划充分利用了现有业务的技术条件、人员储备、管理经验、客户基础和销售网络等资源，发挥了公司的生产技术、人才、成本、营销及管理优势，将进一步扩大本公司的市场份额，为公司进一步发展奠定了基础，从总体上提高了公司的盈利能力。同时，本公司将在股东价值最大化前提下，切实推动上述业务发展计划的落实，实现规模与效益的协调发展。

四、 募集资金运用与发展计划的关系

若本次公司股票发行成功，对于实现前述业务发展目标意义重大。主要体现在：

1、开辟了资本市场的直接融资渠道，为上述业务目标的顺利实现提供了可靠的资金来源，保证公司可以持续、快速、健康发展。

2、有利于巩固和提升公司的行业竞争优势，增强公司中长期发展后劲。

3、有利于提升公司的知名度和商业信誉，强化公司的品牌影响力。

4、有利于公司吸引行业内外优秀人才，增强公司的人力资源优势。

5、有利于推动公司完善法人治理结构、强化诚信经营和企业责任。

6、有利于推动公司产品和技术升级换代，又快又好地实现业务目标。

第十二节 募集资金运用

一、本次募集资金投资项目概况

(一) 募集资金投资项目概况

经公司 2010 年 5 月 25 日召开的 2010 年第二次临时股东大会决议及相关部门备案，本次募集资金项目按投资项目的轻重缓急排列如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目简称	项目报批总投资	拟投入募集资金	备案情况
1	风力发电机、电机定转子铁心制造项目	天津项目	19,500.00	19,500.00	《关于准予天津滨海通达动力科技有限公司风力发电机、电机定转子铁心制造项目备案的决定》（津发改许可[2009]112号）
2	扩建电机定转子冲片、铁心及模具制造项目	南通项目	8,303.30	8,303.30	《企业投资项目备案通知书》（通发改登记备案[2009]153号）
合计		—	27,803.30	27,803.30	

(二) 募集资金投入的时间进度

根据投资项目的轻重缓急和募集资金投资项目的投资总额，各项目募集资金投入的时间进度如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	第 1 年	第 2 年	第 3 年
1	天津项目	19,500.00	15,601.10	2,395.60	1,503.30
2	南通项目	8,303.30	6,539.29	1,050.50	713.50

【注】：第一年是指募股资金到位下一个月开始 12 个月，以后类推。

因天津项目的实施及建设需要，公司已于 2008 年设立天津通达，以进行项目的前期准备和建设。

(三) 募集资金投资项目的实施方案

公司制定了募集资金项目的实施进度计划，第一年为各项目的建设期，第二年起各项目达产率为 60%，第三年起各项目可完全达产。项目投产后各年度的达产率如下表所示：

序号	项目名称	实施主体	建设期	投产期（达产率）	
			第1年	第2年	第3-11年
1	风力发电机、电机定转子铁心制造项目	天津通达	—	60%	100%
2	扩建电机定转子冲片、铁心及模具制造项目	通达动力	—	60%	100%

（四）募集资金投资项目的产品方案

本次募集资金投资项目均为对现有产品的产能扩张，拟增加产能共计 5 万吨。募集资金投资项目的产品方案和设计产能如下：

序号	项目名称	主要产品	完全达产	指标值	单位
1	天津项目	风力发电机定转子冲片和铁心	第三年	15,000	吨/年
		高压电机定转子冲片和铁心		4,500	吨/年
		低压大功率电机定转子冲片和铁心		3,500	吨/年
		低压及其他电机定转子冲片和铁心		12,000	吨/年
		合计		35,000	吨/年
2	南通项目	风力发电机定转子冲片和铁心		3,000	吨/年
		高压电机定转子冲片和铁心		3,000	吨/年
		低压大功率电机定转子冲片和铁心		3,000	吨/年
		低压及其他电机定转子冲片和铁心		6,000	吨/年
		合计		15,000	吨/年
		模具	600	套/年	

为了使募投项目达产后公司的产能能够顺利释放，南通项目拟自建年产 600 套模具的模具中心，以解决模具供应不足造成的产能瓶颈问题。

（五）实际募集资金不能满足项目资金需求时的安排

上述募集资金投资项目的投资总额合计 27,803.30 万元，拟全部由本次公开发行股票募集资金投入解决。本次股票发行募集资金到位后，公司将采用专款专用、专户存储的方式来管理募集资金，并根据项目的轻重缓急，按以上排列顺序及前述项目投资计划投入资金。

若本次实际募集资金小于上述项目拟投入募集资金需求，缺口部分由本公司通过自筹方式解决；若实际募集资金大于上述项目拟投入募集资金需求，则资金余额用于补充本公司流动资金。

二、募集资金投资项目的必要性和决策背景

（一）募集资金投资项目实施的必要性

公司募集资金投资项目实施的必要性，可以从内、外因两个方面进行分析。基于以下考虑，公司有必要实施上述二个募集资金投资项目：

1、实施募集资金投资项目的外部原因

本公司所处矽钢冲压行业为电机配套行业，随着电机行业集中度的提高，矽钢冲压行业亦呈现出日趋集中化的发展趋势，只有具备大规模专业化生产能力的企业才能在竞争中脱颖而出，这要求企业的产能和固定资产投资必须具备较大的规模。具体看，实施募投项目的外部原因为：

（1）电机行业的传统下游行业快速稳定发展

本公司所处行业为电机制造业的配套行业，市场对电机需求的增加将直接提升对定转子冲片和铁心的需求，从而拉动矽钢冲压行业的发展。具体看，机械、钢铁、电力等行业的发展对电机需求的稳定增长形成有效支撑，而风电行业、新能源汽车等行业的迅速发展将直接促进电机需求的快速增长。电机行业下游行业对其发展的影响详见本招股说明书“第五节 业务和技术”之“二、（八）上下游行业发展状况对本行业的影响”。

（2）高效电机有广阔的发展空间

随着中国工业经济的发展，电机得到广泛应用。据统计，电机系统用电量约占全国用电量的60%，其中风机用电占全国用电量的10.4%，泵类电机占20.9%，压缩机占9.4%。但是，我国80%以上的电机产品效率比国外先进水平低2%-5%，电机系统效率比国外先进水平低10%-20%。因此，我国在提高电机系统效率、加强系统节能管理方面有着巨大需求。

高效电机的推广有利于降低电机损耗、提高电机效率。提高电动机的效率在电机系统节能中是非常重要的环节。我国目前广泛应用的 Y 系列电动机效率平均值为 87.3%，而美国高效电动机的效率平均值为 90.3%，其近几年推出的超高效电动机产品效率的平均值更高达 91.7%。显然，通过提高电动机效率来实现节约能源目的的潜能巨大。

出于对能源节约和环境保护的考虑，当前世界上包括我国在内的很多国家对

电动机系统的节能都给予了高度重视。在“十一五”规划中，国家提出实施十大节能工程，电机节能列为其中之一。

电机节能的空间主要来自于电动机在将电能转换为机械能的同时，其本身也损耗一部分能量。这些损耗一般可分为可变损耗、固定损耗和杂散损耗三部分。可变损耗是随负荷变化的，包括定子电阻损耗、转子电阻损耗和电刷电阻损耗；固定损耗与负荷无关，包括铁心损耗和机械损耗；其他杂散损耗是机械损耗和其他损耗，包括轴承的摩擦损耗和风扇、转子等由于旋转引起的风阻损耗。以交流电动机为例，能量损耗比例情况如下：

电动机的损耗	占总损耗的比例(%)	电动机的损耗	占总损耗的比例(%)
定子绕组铜耗	35-40	通风摩擦损耗	5-10
转子绕组铜耗	15-25	杂散损耗	10-15
铁心损耗	15-25	—	—

如上所述，交流电动机的损耗主要来自于定子绕组铜耗、转子绕组铜耗和铁心损耗，均为定转子冲片和铁心的损耗。

具体而言，提高电机效能的主要措施为：

- ①使用合适的铁心材料，尽可能降低铁损，提高磁通密度。
- ②采用合理的电机冲片和绕组设计措施，降低杂散损耗。
- ③合理设计电机通风系统，降低电枕风摩擦。
- ④设计合理的电机参数。

综上，高效电机的广泛应用是我国电机行业发展的必然趋势，提高电机效能的关键在于定转子冲片和铁心的制造。公司募投项目产品将主要用于高效电机，有广阔的发展空间。

(3) 风电行业具有广阔的发展空间

风电行业的迅速发展为矽钢冲压行业开辟了新的发展方向。1995年-2000年全球风电的累计装机容量增速基本上保持在30%以上，2001年以来由于风电装机容量基数的扩大，增速有所放缓，但仍然保持在20%以上的增速水平。根据欧洲风能协会预测，世界风电装机容量2010年将达到2亿千瓦，2020年将达到12亿千瓦，2030年将达到27亿千瓦，因此未来20-25年内，世界风能市场将继续保持高速发展的趋势。

2008年，虽然受国际金融危机影响，但全球累计风电装机容量仍增长28.69%。其中，中国为增长最快的国家之一。中国2008年风电总机装机容量为

1,215.3 万千瓦,新增装机容量为 610.3 万千瓦,增幅分别高达 100.88%及 76.34%。2003-2008 年 5 年间,我国风电装机容量年均复合增长率高达 85%,远远高于世界主要发达国家年均 30%的平均水平。同时,我国风电装机容量占世界风电装机容量的比重也由 2003 年的 1.43%上升到 2008 年的 10.03%。

2009 年,全球风电发展继续超出市场预期,新增装机达到 3,750 万千瓦,同比增长 38.63%,总装机容量达 1.58 亿千瓦,增长的主要动力来自中国。2009 年,中国新增风电装机容量达 1,380 万千瓦,占全球新增风电装机容量的三分之一强。

我国政府高度重视风电的发展,在《中华人民共和国节约能源法》、《中华人民共和国可再生能源法》、《可再生能源发展“十一五”规划》、《能源发展“十一五”规划》、《国家发展改革委关于风电建设管理有关要求的通知》等多项国家法规、规章中规定,积极扶持、鼓励发展我国的风电事业:

①2006 年 1 月 1 日,《中华人民共和国可再生能源法》开始实施,该法的主要目的是为了促进可再生能源的开发利用,增加能源供应,改善能源结构,保障能源安全,保护环境,实现经济社会的可持续发展。

②2007 年 8 月 31 日,国家发改委发布《可再生能源中长期发展规划》,通过大规模的风电开发和建设,促进风电技术进步和产业发展,实现风电设备制造自主化,尽快使我国的风电制造业具有市场竞争力。

③2008 年 8 月 20 日,财政部发布《风力发电设备产业化专项资金管理暂行办法》,采取“以奖代补”方式支持国有风电设备产业化,并重点向关键零部件中的薄弱环节倾斜,补助资金主要用于新产品研发。

天津项目中,公司拟投资 15,000 吨风力发电机定转子冲片和铁心制造产能,南通项目中,公司拟投资 3,000 吨风力发电机定转子冲片和铁心制造产能。随着风电行业的快速发展,该类产品有广阔的发展空间。

(4) 电机产业向发展中国家转移

电机产业在发达国家已经进入成熟期,鉴于电机产业链较为复杂,而国内具有成本较低的比较优势和成熟的配套体系,发达国家逐步将电机生产基地向中国转移。近年,国外知名电机公司大量进入我国,配套电机数量需求增长较快,规模需求较大,对产品质量要求较高,从而形成了对中国电机需求的新增长点。

(5) 矽钢冲压行业专业化程度的加深

随着专业化分工的深入，专业生产定转子冲片和铁心的企业和电机厂商相比，在技术上和规模化生产上具有一定的优势，从而具有更高的生产效率与更低的生产成本，因此大规模的专业化生产是矽钢冲压行业发展的必然趋势。大型电机厂商正逐步将其定转子冲片和铁心的生产外包给专业定转子冲片和铁心企业生产，这也保证了矽钢冲压行业市场的逐步扩大。

2、实施募集资金投资项目的内部原因

(1) 扩张产能、提升公司经济效益的必然要求

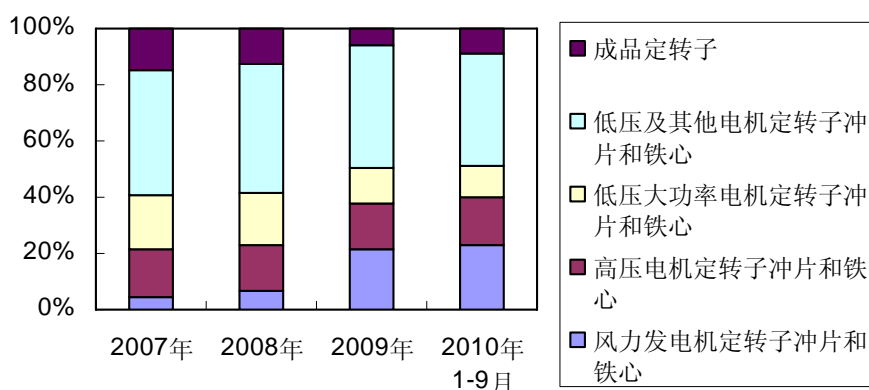
经过多年发展，公司在产品品牌、技术工艺、营销网络、客户结构等方面构建了较强的竞争优势，在产能大、产品种类齐全、产品优质、客户忠诚度高等方面得到充分体现。

公司目前主要依靠自我积累滚动发展，生产规模的增长受到资金的制约，现有的利润再投入已不能满足公司发展的需要。仅靠自我积累，既限制了公司产能增加，又限制了公司对产品研发的投入，成为公司进一步发展的瓶颈。因此，公司拟通过资本市场筹集发展资金以解决产能瓶颈。

(2) 优化公司产品结构的必然要求

历史上，公司的主导产品是应用于高压电机、低压大功率电机和低压及其他电机定转子冲片和铁心。2007年、2008年上述产品销量分别占公司产品销量80.75%、80.76%。2009年，公司进行了产品结构调整和优化，进一步大力开拓风电市场，风力发电机定转子冲片和铁心销量达10,242.78吨，较2008年大幅增长，同时该产品销量占公司主营产品总销量的比例上升至21.76%。2010年风力发电机定转子冲片和铁心销量继续保持增长，1-9月销量已超过2009年全年销量，且其占主营产品销量比例稳步上升至23.04%。2007年-2010年1-9月公司产品销量及其占比情况如下图：

2007年-2010年1-9月公司产品销量结构情况



募投项目将在进一步开拓公司传统主导产品的基础上,大力开发风力发电机定转子冲片和铁心。根据募投项目的产能规划,风力发电机定转子冲片和铁心的产能占比达到募投总产能的36%。

风力发电机定转子冲片和铁心属于高端产品,对技术含量和质量有较高的要求,市场需求量大,同时产品的附加值也高。公司大力开拓风电市场将有助于优化产品结构,提升技术含量,增强盈利能力。

募投项目各产品产能及其占比情况如下表:

单位:吨

类别	天津项目	南通项目	合计	占比
风力发电机定转子冲片和铁心	15,000	3,000	18,000	36%
高压电机定转子冲片和铁心	4,500	3,000	7,500	15%
低压大功率电机定转子冲片和铁心	3,500	3,000	6,500	13%
低压及其他电机定转子冲片和铁心	12,000	6,000	18,000	36%
合计	35,000	15,000	50,000	100%

(3) 提升公司竞争力的必然要求

随着募集资金项目的投产,公司的产能将得到有效扩张,这将在以下几方面提升公司的竞争力:规模扩张有助于巩固公司的行业地位;有助于改善公司的产品结构,增强公司盈利能力;有助于争取和稳定大型客户,进一步扩展市场;有助于提升与上游供应商和下游客户的议价能力。同时,通过募投项目的实施,公司生产设备的性能得到改善,生产效率得到有效提升,这有助于降低产品成本,提升产品的竞争力。

(4) 实现公司发展战略的必然要求

公司的发展战略目标是成为向国际、国内主流电机企业提供定转子冲片和铁

心的研发、设计、生产和服务的重要合作伙伴，成为全球最具竞争力的电机定转子冲片和铁心的供应基地。

为了实现这一发展战略，公司有必要通过二个募集资金投资项目的实施，提升公司的核心竞争力。募投项目的建设和投产，将使公司的固定资产投资增长 22,140 万元，产能增长 5 万吨。根据募投项目可行性研究报告的评估分析，募投项目达产后，有望使公司的销售收入增长 56,364 万元，税后利润增长 6,271 万元。募投项目的实施有助于公司实现成为全球最具竞争力的电机定转子冲片和铁心的供应基地这一战略目标。

(5) 模具中心建设的必要性

冲压模具是冲压生产必不可少的工艺装备，冲压件的质量、生产效率以及生产成本等均与模具设计和制造有直接关系。模具的设计与制造是衡量一个企业产品制造水平高低的重要标志之一，在很大程度上影响着产品的质量、效益和新产品的开发能力。

目前，公司生产能力的扩张亦受制于配套模具的开发，由于模具开发能力不足，近年公司虽然大力加强自主开发模具的能力，但大部分模具仍向专业的模具生产厂商采购。在公司产品结构调整、增加新产品的试制时，模具需求的压力较大。2007 年-2009 年公司自主开发模具、外购模具情况如下：

单位：万元

项目		2009 年	2008 年	2007 年
自主开发模具产值	金额	462.21	374.22	231.71
	占比 (%)	39.61	34.62	27.34
外购模具金额	金额	704.62	706.58	615.84
	占比 (%)	60.39	65.38	72.66
合计	金额	1,166.83	1,080.80	847.55
	占比 (%)	100.00	100.00	100.00

公司拟募集资金建设模具中心，以提升模具的自主开发能力。这有利于解决当前公司由于模具供应不足导致的产能瓶颈，有利于募投项目目标产能的顺利释放，以高效率地满足客户的需求，亦有助于保证公司产品的质量。同时，模具的自主开发意味着公司产业链的延伸，而产业链一体化将有助于公司降低生产成本、增强盈利能力。

(二) 实施募集资金投资项目的条件已经具备

1、目前是公司实施募投项目的最佳时机

经过多年的发展，公司已经形成了很强的综合实力，并形成了专业化优势、技术优势、规模优势、品牌与质量优势和市场营销优势等全方位的竞争优势，成为我国矽钢冲压行业的龙头企业。

近年来，公司的生产规模逐年扩大，在规模扩大的同时，公司保持了较强的盈利能力，特别是在 2009 年面对金融危机的不利影响时，公司积极调整产品结构，开拓了风电产品市场，并使其成为公司新的增长点。随着金融危机影响的逐渐消除，2009 年下半年来下游行业恢复迅速，公司产品需求旺盛，订单量不断创出新高。

通过多年的积累，公司已拥有了实施募投项目并扩大产能所需要的技术能力、管理能力、营销能力以及抗风险能力。目前是公司实施募集资金投资项目，将公司的发展推上一个新阶段的最佳时机。

2、公司储备了实施募投项目所需的生产场地

公司已在现有厂区内及天津通达储备了实施项目所需的全部土地资源，并取得土地使用证。

对于天津项目，公司支付土地出让金 2,596 万元，以出让方式获得工业用地面积 61,174.7 平方米，并于 2009 年 9 月 28 日获得土地使用证，权证号为房产证津字第 111050901152 号。

对于南通项目，项目将在公司现有厂区内建设，公司已采用出让方式取得项目必须的土地。

3、公司具备了实施募投项目的技术基础

公司一贯重视研发工作，2007 年、2008 年和 2009 年公司的研发费用分别为 359.69 万元、410.32 万元和 442.31 万元。公司培养和集聚了一批具有较高忠诚度与稳定性的国内矽钢冲压行业的技术专家，组建了一支技术水平高、经验丰富的科技队伍，创办了“江苏省特种电机铁心工程技术研究中心”。同时，公司购置了先进的试验、检测及生产设备，持续开展“产、学、研”活动，形成了较完善的研发、试验和试制条件，研究水平、开发能力、工艺技术等均处于国内先进水平。

4、公司具备了实施募投项目的营销保障

公司拥有突出的营销优势，经过多年的发展，公司拥有一支经验丰富的营销队伍，建立并完善了营销网络，并逐步与下游众多知名电机厂商建立了稳定且相

互依赖的战略合作关系，为保障募投项目产品的顺利销售提供了保障。

（三）募投项目的固定资产投资与现有产能的匹配关系

募集资金投资项目的固定资产投资总额为 22,140.39 万元。各项目固定资产投资情况及其占投资总额的比重如下：

单位：万元

项目名称	投资总额	固定资产投资额	占比
天津项目	19,500.00	15,601.10	80.01%
南通项目	8,303.30	6,539.29	78.76%
合计	27,803.30	22,140.39	79.63%

如上表所示，公司募集资金投资项目的总投资中，固定资产投资占 79.63%。这一固定资产投资比重是合理的，符合矽钢冲压行业的普遍特征。

公司募集资金投资的固定资产中，设备投资与公司产量的关系最为密切。募投项目的设备投入产出比为 3.61 吨/万元，即表示每 1 万元的设备投入可以带来 3.61 吨的产量增长。这一投入产出比低于近三年公司平均设备投入产出比水平（5.34 吨/万元），主要原因为：

1、由于公司本次拟投入的设备质量较为先进，采购单价也较高，从而压低了投入产出比水平。例如，天津项目拟购置高速冲床、单槽冲自动生产线、高速冲槽机等 9 台进口生产设备，南通项目拟购置高速冲槽机、级进高速冲床等 8 台进口生产设备，上述设备均为公司进行定转子冲片和铁心生产过程中所需的核心设备。与国内同类设备相比，国外设备虽然价格较高，但在保证产品质量、提高产品单位附加值等方面具有一定优势。

2、南通项目中，拟购置 1,552.78 万元设备建设模具中心，以达到年产 600 套模具的生产能力。若扣除该部分模具生产设备购置费，募投项目中定转子冲片和铁心的生产设备购置费为 12,296.72 万元，相应的投入产出比为 4.07 吨/万元。

（四）消化新增产能的具体措施

1、进一步提升技术优势等竞争优势

公司专业化的优势主要表现在产品品种齐全、技术先进、工艺成熟、质量过硬、提供优质产品与服务等方面。公司将通过对关键材料的持续研究、专有技术的研发以及专用设备的设计开发，进一步改进技术工艺水平、降低生产成本，提高生产效率。

2、锁定行业优质顾客为实现新增产能销售目标提供市场支持

公司通过与客户广泛的技术交流与合作，对客户在产品的设计、原材料选型、全过程质量控制等方面提出专业化的建议，扩展服务内容，成功实现由生产配套型向生产服务型的转变。技术交流不仅提升了公司的技术水平，同时加深了公司与客户之间合作的广度与深度，使得公司逐渐成为主要客户的战略合作伙伴。

公司提供的专业建议和解决方案获得了客户的认可，提升了主要客户的满意度和忠诚度，使得竞争对手的进入门槛和顾客的转换成本较高，为公司成功锁定了大批质优、稳定、忠诚的顾客群体。目前，公司主要客户包括华达电机、大中电机、东方电机、佳木斯电机、南车电机、湘潭电机等国内大型电机厂商和SIEMENS、GE、ABB、GAMESA、LEROYSOMER等国际知名电机厂商。优质的客户群保证了公司业务的稳健、持续增长，为公司发展打下良好基础，为实现新增产能销售目标提供有力保障。

同时，知名企业的标杆示范效应，提升了公司的行业影响力和品牌形象，提高了公司对于潜在客户的吸引力，优质客户之间的相互推荐已经成为公司新客户开发的重要渠道之一。

3、通过有效的营销策略和措施，拓展市场，确保新增产能得以消化

全球化背景下的社会化分工与协作，为公司发展提供了重要机遇。公司将通过有效的营销策略和措施，拓展市场，发挥专业化服务优势，采取以下营销策略、营销措施，以确保新增产能销售目标的实现：

(1) 定期对潜在客户进行梳理，以与其建立战略合作的理念开展系统营销工作。

(2) 积极参加国际和国内行业组织的各种展会，宣传公司产品，提升品牌知名度，例如，公司定期参加德国胡苏姆国际风能展、电机技术交流研讨会、国际动力传动与控制技术展览会、亚洲风能展等国际展会和上海电机行业协会和江苏风电联盟等国内团体组织的各种产品研讨会、信息发布会、供需见面会等活动，对公司品牌进行宣传。

4、通过募集资金投资天津项目，大力开发风力发电机定转子冲片和铁心市场

公司拟募集资金投资天津项目，该项目产品主要包括应用于风力发电机、高压电机、低压大功率电机、低压及其它电机等的定转子冲片和铁心。根据国家及

天津地方的产业政策，风电将是该项目目标市场内重点发展的产业。近年来，天津市风电产业发展迅速，随着国内外风电制造商纷纷在天津投资建厂，天津已成为我国的风电设备制造基地。通过在天津建立生产基地，公司可贴近风电需求市场，有利于风电类产品客户的开发，同时，该项目的建成可更好地为华北和东北地区的电机生产企业配套，进一步打开公司在华北和东北地区的市场。

三、募集资金投资项目具体介绍

（一）风力发电机、电机定转子铁心制造项目

1、项目的实施形式

本项目拟由本公司子公司天津通达实施。本公司目前直接持有天津通达100%股权，天津通达相关情况详见本招股说明书“第四节 发行人基本情况”之“六、（三）发行人控股子公司基本情况”。

2、市场前景分析

本项目产品主要包括应用于风力发电机、高压电机、低压大功率电机、低压及其它电机等的定转子冲片和铁心。

本公司根据全国经济发展状况及公司所处区域制定了本项目销售区域战略。天津项目建成后，其国内市场区域定位于东北、华北、西北等地区。公司目前包括的华北、东北等北方地区的市场将根据就近原则转移至天津通达。

根据国家及天津地方的产业政策，风电将是本项目目标市场内重点发展的产业。

近年来，天津市风电产业发展迅速，随着国内外风电制造商纷纷在天津投资建厂，天津已成为我国的风电设备制造基地。2008年2月，天津市风能协会成立，成为全国第一家地方性风能协会，协会业务范围涉及风电设备设计、制造、安装、运输、发电和风电投资、工厂设计等各个领域。

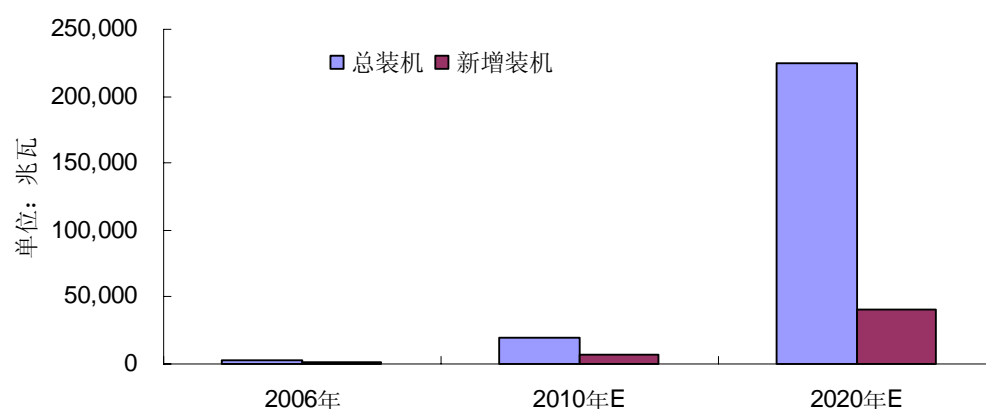
目前，天津市从事风电主机、主要部件以及为主机配套的企业已有约60家，包括VESTAS、GAMESA、SIEMENS、东方汽轮机有限公司、天津明阳风能叶片技术有限公司等国内外大型风电企业，天津已成为我国重要的风电产业聚集地。目前，天津市的风电企业已覆盖风电产品的大部分生产链，涉及风电设备设计、制造、安装、运输、工厂设计等领域，关键部件生产企业已经具有一定配套

能力，配套零部件生产也涌现出20多家企业。风力发电机、电机定转子铁心制造项目选址于国内堪称风力发电产业聚集中心的天津，具有较好的区位优势。

我国风能资源丰富，发展风电有巨大的潜力。据中国气象科学研究院初步探明，中国风能总储量达 32.26 亿千瓦，居世界第一位，其中可开发和利用的陆地上风能储量有 2.53 亿千瓦，近海可开发和利用的风能储量有 7.5 亿千瓦，共计约 10 亿千瓦，大于中国的水能资源储量。如果陆上风电年上网电量按等效满负荷 2,000 小时计，每年可提供 5,000 亿千瓦时电量，海上风电年上网电量按等效满负荷 2,500 小时计，每年可提供 1.8 万亿千瓦时电量，合计 2.3 万亿千瓦时电量。

据中国风能协会预测，2020 年前我国风电新增装机容量将以 20%的复合增长率增长，风电行业将有广阔的发展空间将成为本公司新的增长点。

2020年前我国风电新增装机容量将以20%的复合增长率增长



资料来源：中国风能协会。

公司把握风电行业迅速发展的机遇，大力发展风力发电机定转子冲片和铁心产品。同时，在 2009 年受金融危机冲击时，公司积极调整产品结构，大力推动风力发电机定转子冲片和铁心的销售，2009 年公司该产品销量已超过 1 万吨。但就整个风电市场来看，由于我国风电市场规模不断扩大且保持较快的增速，因此，公司该项产品有广阔的发展空间。

在全球化的背景下，公司的发展目标是成为向国际、国内主流电机企业提供定转子冲片和铁心的研发、设计、生产和服务的重要合作伙伴，国际市场的开拓将为公司带来广阔的发展空间。在国际产业转移的背景下，国外电机生产企业为降低生产成本、贴近终端市场，纷纷将制造加工基地转移至发展中国家，我国已经成为世界电机的生产制造基地。目前，公司风力发电机定转子冲片和铁心的客

户中包括 GAMESA、SIEMENS、GE 等国际大型电机企业，上述企业已将公司纳入其全球化采购体系中，即向公司采购产品后部分将进入国际市场，因此，公司产品已间接的进入国际市场，且产品质量能够得到国际知名电机企业的认可。未来，国际市场亦将为公司带来更广阔的发展空间。

除了制造风电配套的发电机定转子冲片和铁心外，本公司目前在华北、东北等地区的下游客户主要还包括佳木斯电机、沈阳远大机电装备有限公司和德州恒力电机有限责任公司等五十余家电机生产企业。本项目建成后，可更好地为华北和东北地区的电机生产企业配套，同时降低产品的运输成本，提升公司的盈利能力。公司拟将目前华北、东北客户产品的供应转至天津通达，并将进一步开拓华北、东北等区域的新客户。

本项目中，公司的主要竞争对手情况详见“第五节 业务和技术”之“三、（二）主要竞争对手简要情况”。

3、投资概算及资金使用计划

项目总投资为19,500.00万元。其中，建设投资15,601.10万元、流动资金3,898.90万元，其构成详见下表：

单位：万元

序号	项目名称	合计
1	投资合计	19,500.00
1.1	建设投资	15,601.10
1.2	流动资金	3,898.90
2	资金筹措	19,500.00
2.1	自有资金	19,500.00
2.2	债务资金	0.00

本项目固定资产投资包括设备购置费、建筑工程费、安装费等。建设投资具体情况如下表：

建设投资项目	金额（万元）	比例
建筑工程费	3,376.00	21.64%
设备购置费	8,067.00	51.71%
安装工程费	170.00	1.09%
工程建设其他费用	3,105.00	19.90%
预备费	883.10	5.66%
合计	15,601.10	100.00%

【注】：工程建设其他费用主要为支付土地出让金2,596万元。

4、项目建设方案

（1）项目选址及土地占用情况

地点：天津市西青区张家窝工业园区。

天津通达支付土地出让金 2,596 万元，以出让方式获得工业用地面积 61,174.7 平方米，并于 2009 年 9 月 28 日获得土地使用证，权证号为房产证津字第 111050901152 号。

(2) 项目主要建设内容及生产规模

①项目主要建设内容

设备：本项目进口单槽冲自动生产线等设备 9 台，购置 HL1200 卷料开平生产线、剪板机、自动送料机、压力机等国产设备及仪器 125 台（套），合计 134 台（套）。

建筑工程：本项目新建冲压车间、铸铝车间、综合办公楼等生产及辅助用房，建筑面积 39,401 平米。

总图及公用工程：配套并完善本项目所需的水、电、动力等公用设施和厂区总图工程。

节能和环境保护：配套并完善本项目节能、环境保护、劳动安全和消防等设施。

②生产规模

类别	年产量（吨）
风力发电机定转子冲片和铁心	15,000
高压电机定转子冲片和铁心	4,500
低压大功率电机定转子冲片和铁心	3,500
低压及其他电机定转子冲片和铁心	12,000
合计	35,000

(3) 原辅材料

本项目生产所需原辅材料为矽钢片、铝锭、钢材等。本项目产品的原材料及辅助材料均可利用公司现有的供货渠道获取。公司供货渠道通畅、稳定，能够满足本项目生产、技术发展及质量要求。

(4) 能源供应和消耗情况

项目生产厂区内水的供应商为天津自来水集团公司西青分公司，电的供应商为天津电力城西供电分公司。水电能满足生活及各种开发建设的需要。

能源名称	单位	年消耗量	品质	备注
电	万 kWh	314.9	380/220V	/
新鲜水	t	25,020.0	0.25 Mpa, PH 7.5-8.5	含生活用水
天然气	Nm ³	99,600.0	油田天然气	/

能源名称	单位	年消耗量	品质	备注
氧气	N m ³	840.0	≥99.9%	/
氩气	N m ³	2,160.0	≥99.9%	
二氧化碳	N m ³	6,120.0	≥99.9%	/

(5) 质量标准

公司产品质量标准详见本招股说明书“第五节 业务和技术”之“七、(一) 质量控制标准”。

5、生产技术和工艺

本项目采用的技术工艺与公司目前采用的一致，生产技术见本招股说明书“第五节 业务和技术”之“六、公司的技术水平和研发情况”。

6、生产流程

本项目主要产品的生产工艺流程与公司现有产品相同，其工艺流程图见本招股说明书“第五节 业务和技术”之“四、(三) 主要产品的工艺流程”。

7、环境保护

本项目生产过程中主要污染物有水污染物（生活污水）、废气、噪声和固废。运营期主要污染物的影响及治理措施：

废水处理：本项目无工艺废水排出，建成投产后有生活污水产生。项目产生的污水经厂区污水站处理后排入厂区外污水管网，送污水处理厂处理，对附近地表水无影响。

噪声处理：本项目设备声源较多，且分布在多个车间。主要为压力机床、高速冲等设备，以及包装、入库、搬运等运输过程中产生的噪声。经预测计算，高峰作业时，主声源所在车间等效声级为 93dB（A）。

本项目采取以下措施控制噪声：

(1) 按照《工业企业噪声控制设计规范》对主要噪声源合理布局，将生活区、行政办公区与生产区分开布置。本项目在生活区与生产区间有绿化隔离带，在厂界四周种植密集的灌木和乔木，减小噪声对外界的影响。

(2) 在主要噪声源设备周围，布置对噪声较不敏感的、有利于隔声的建筑物。

(3) 选用噪声较低、振动较小的设备。

(4) 机械设备坚持定期维护和维修，使各机械设备保持良好的工作状态。

大气污染物处理：本项目不设任何生产用炉、窑，生产过程中除少量油漆挥

发外无其它大气污染物排放，由于这部分污染物排放量较小，对外环境基本无影响。

固体废弃物处理：项目生产过程中产生的废料出售给微型电机冲片生产企业、废钢经销商及铸件厂。职工生活垃圾委托环卫工人适时外运卫生填埋，可实现无害化，对外环境不会产生污染影响。

2009年7月2日本项目获得了天津市环境保护局审批意见（津环保许可表[2009]105号）：该项目的建设符合国家产业政策和地区规划的要求，根据环境影响报告表结论及评审意见，在严格落实各项环保措施的前提下，同意该项目建设。

8、项目实施进度

该项目建设期为1年，项目进度计划内容包括项目前期准备、设备采购、设备安装调试、试车投产等。项目建设期的具体进度安排如下：

序号	内容	进度（月度）											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	项目前期	△	△	△									
2	工程设计、招标		△	△	△	△	△						
3	设备购置、安装工程			△	△	△	△	△	△	△	△	△	
4	建筑施工、装修工程				△	△	△	△	△	△	△		
5	设备调试								△	△	△	△	△
6	职工培训										△	△	△
7	试生产、运营											△	△

9、经济效益评价

本项目建设期1年，项目投产第1年的生产负荷为60%，第2年达到设计能力的100%。项目达产当年销售收入39,304.00万元，利润总额为5,961.10万元，净利润为4,470.80万元。具体财务指标如下：

项目名称	所得税前数据	所得税后数据
财务内部收益率(%)	32.69	25.26
财务净现值(万元)	18,197.2	11,286.1
投资回收期(年)	4.23	4.97
盈亏平衡点(%)	51.1	
总投资收益率(%)	30.7	

财务指标表明，本项目在实现预期投入产出的情况下，能按时收回投资，具有较好的经济效益。

（二）扩建电机定转子冲片、铁心及模具制造项目

1、项目的实施形式

本项目拟由本公司实施。

2、市场前景分析

本项目产品主要包括应用于高压电机、低压大功率电机、低压及其它电机、风力发电机等的定转子冲片和铁心。

电机作为国民经济的基础动力设备，近年获得了发展速度较快，2002年-2007年行业骨干电机企业的产量增长率均在10%以上，虽然自2008年开始，受金融危机影响，行业增速有一定下滑，但2002年-2009年中小型电机行业骨干企业产量年均复合增长率仍达17.66%。

高压电机、低压大功率电机、低压电机等定转子冲片和铁心是公司的传统产品，未来的发展有赖于下属因素：

(1) 电机行业将保持稳定的发展趋势，从而保证高压电机、低压大功率电机、低压电机等产品需求的稳定增长

电机在国民经济各领域中具有广泛的用途，随着国民经济及电力工业的快速发展，电机行业将面临广阔的发展空间。2003年以来，我国发电机装机容量均维持在10%以上的增速水平，形成了对发电机的稳定需求。根据国家发改委对电力行业的规划，未来我国将大力开发水电、风电、核电等可再生能源，相关配套发电机新增需求将进一步增加。据统计，电动机需求与发电设备需求呈3.5:1的比例关系，因此，随着发电设备需求的稳定增长，电动机需求亦将随之不断提高。综上，未来我国电机市场的有效需求将能够保持稳定增长。

(2) 专业化趋势下，公司定转子冲片和铁心的需求有望获得更快的增速

随着专业化分工的深入，专业生产定转子冲片和铁心的企业和电机厂商冲压车间相比，在技术和规模化生产上具有一定的优势，从而具有更高的生产效率与更低的生产成本，电机生产厂商将定转子冲片和铁心的生产外包给专业定转子生产企业已成为行业发展的趋势之一，这将形成对矽钢冲压企业的新增需求，同时将不断促进矽钢冲压企业提升专业化生产和服务水平，从而推动电机行业稳定、健康的发展。

(3) 高效电机的推广将带来巨大的市场需求

在当前能源和环境问题极为严峻的形势下，开发高效电机、降低电机运行所消耗的电能和材料损耗是我国电机行业发展的必然趋势，本次募投项目中的电机定转子冲片和铁心将主要为各类高效电机配套，未来将有广阔的发展空间。

公司目前市场区域分布在全国各地区，主要有东北、华东、华北、中南等地

区及外贸出口等。本公司根据全国经济发展状况及公司所处区域制定了本项目销售区域战略。根据公司规划，在本项目建设的同时在天津建设天津风电项目。天津项目建成后，公司目前所包括的华北、东北等北方地区的市场将根据就近原则转移至天津通达。本项目目标市场区域将调整为我国的华东、华中、华南地区及外贸出口。

本项目目标市场区域内主要下游客户包括华达电机、南阳防爆、大中电机、湘潭电机、南车电机、东方电机、ABB等国内外知名电机企业。

本项目中，公司的主要竞争对手情况详见本招股说明书“第五节 业务和技术”之“三、（二）主要竞争对手简要情况”。

3、投资概算及资金使用计划

项目总投资为8,303.30万元。其中，建设投资6,539.29万元、流动资金1,764.01万元，其构成详见下表：

单位：万元

序号	项目名称	合计
1	投资合计	8,303.30
1.1	建设投资	6,539.29
1.2	流动资金	1,764.01
2	资金筹措	8,303.30
2.1	自有资金	8,303.30
2.2	债务资金	0.00

本项目固定资产投资包括设备购置费、建筑工程费、安装费等。建设投资具体情况如下表：

建设投资项目	金额（万元）	比例（%）
建筑工程费	115.70	1.77
设备购置费	5,782.50	88.43
安装工程费	135.70	2.08
工程建设其他费用	135.20	2.07
预备费	370.10	5.66
合计	6,539.30	100.00

4、项目建设方案

（1）项目选址及土地占用情况

地点：江苏省南通市通州区四安镇。项目拟在发行人原有厂区内实施，原有厂区位于江苏省南通市通州区四安镇。

该项目将在公司现有厂区内建设，公司已采用出让方式取得项目必须的土地。

(2) 项目主要建设内容及生产规模

①项目主要建设内容

设备：本项目购置（引进）电机定转子、模具生产及检测设备（仪器）以及辅助设备127台（套），其中进口设备8台。

建筑工程：本项目利用公司现有厂房和办公及辅助、公用设施，不新增建筑物。

总图工程：公司厂区格局能够满足本项目生产要求。

公用工程：配套并完善本项目所需的水、电、动力等公用设施。

节能和环境保护：配套并完善本项目节能、环境保护、劳动安全和消防等设施。

②生产规模

类别	年产能（吨）
风力发电机定转子冲片和铁心	3,000
高压电机定转子冲片和铁心	3,000
低压大功率电机定转子冲片和铁心	3,000
低压及其他电机定转子冲片和铁心	6,000
合计	15,000

(3) 原辅材料

本项目生产所需原辅材料为矽钢片等。与天津项目一致，本项目产品的原材料及辅助材料均可利用公司现有的供货渠道获取。公司供货渠道通畅、稳定，能够满足本项目生产、技术发展及质量要求。

(4) 能源供应和消耗情况

本项目生产厂区电源由江苏省电力公司南通供电公司提供，本项目厂区水源来自于通州市四安自来水有限公司。水电能满足生活及各种开发建设的需要。

能源名称	单位	年消耗量	品质	备注
电	万 kW·h	217.7	380/220V	/
水	t	15,000	0.25 M p a, PH 7.5-8.5	含生活用水
氧气	N m ³	315.0	≥99.9%	/
氩气	N m ³	810.0	≥99.9%	/
二氧化碳	N m ³	2,300.0	≥99.9%	/

(5) 质量标准

公司产品质量标准详见本招股说明书“第五节 业务和技术”之“七、（一）质量控制标准”。

5、生产技术

本项目采用的技术工艺与公司目前采用的一致，生产技术见本招股说明书“第五节 业务和技术”之“六、公司的技术水平和研发情况”。

6、生产流程

本项目主要产品的生产工艺流程与公司现有产品相同，其工艺流程图见本招股说明书“第五节 业务和技术”之“四、（三）主要产品的工艺流程”。

7、环境保护

本项目生产过程中主要污染物有水污染物（生活污水）、废气、噪声和固废。运营期主要污染物的影响及治理措施与天津项目一致，具体见本节“三、（一）风力发电机、电机定转子铁心制造项目”。

2009年11月16日本项目获得了南通市通州区环境保护局审批意见（通环建[2009]227号）：根据环评结论，在确保各类污染物达标排放的前提下，同意在南通市通州区四安镇兴石路58号建设江苏通达动力科技股份有限公司扩建电机定转子冲片、铁心及模具制造项目。

8、项目实施进度

该项目建设期为1年，项目进度计划内容包括项目前期准备、设备采购、设备安装调试、试车投产等。具体进度安排如下：

序号	内容	进度（月度）											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	项目前期	△	△	△									
2	技术方案设计		△	△	△	△	△						
3	设备购置、安装工程				△	△	△	△	△	△	△	△	
4	建筑施工、装修工程				△	△	△	△	△	△	△		
5	职工培训							△	△	△	△	△	
6	试生产、运营											△	△

9、经济效益评价

本项目建设期1年，项目投产第1年的生产负荷为60%，第2年达到设计能力的100%。项目达产当年销售收入17,060.00万元，利润总额为2,166.00万元，净利润为1,841.10万元。具体财务指标如下：

项目名称	所得税前数据	所得税后数据
财务内部收益率(%)	26.18	22.58
财务净现值（万元）	5,514.6	4,035.9
投资回收期（年）	4.80	5.24
盈亏平衡点（%）		53.9
总投资收益率（%）		25.6

财务指标表明，本项目在实现预期投入产出的情况下能按时收回投资，具有

较好的经济效益。

四、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

（一）募集资金运用对公司的综合影响

本次募集资金到位后，公司的股本将增加 3,200 万股，由目前的 9,500 万股增至 12,700 万股。公司引入多元投资主体，将使公司的股本结构更趋合理，在一定程度上能够降低并制衡实际控制人的控制权，从而有利于建立更为完善的法人治理结构。

本次募集资金投资项目建成投产后，公司的生产能力和盈利能力均将显著上升，公司的产品结构将得到进一步的改善。本次募集资金到位后，能够有效地优化公司财务结构，降低财务风险。

本次募集资金投资项目实施完成后所形成的新增生产能力及其对研发、销售等方面的积极影响，将有效地提升公司的技术水平和国际化水平，为公司未来的发展奠定良好的基础，增强公司的核心竞争力。

（二）募集资金运用对公司财务状况和经营成果的综合影响

1、对净资产收益率和盈利水平的影响

由于募集资金投资项目需要一定的建设期，在短期内净资产收益率因财务摊薄会有一定程度的降低。从中长期来看，本次募集资金项目均具有较高的投资回报率，随着二个项目陆续产生效益，公司销售收入和利润水平将有大幅提高，使公司盈利能力不断增强，竞争力不断提高。

2、对资产负债率和资本结构的影响

募集资金到位后，公司的资产负债率水平将大幅降低，有利于提高公司的间接融资能力，降低财务风险；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，公司的股本扩张能力进一步增强。

3、对净资产和每股净资产的影响

募集资金到位后，公司净资产及每股净资产都将大幅提高，这将进一步壮大公司整体实力，提高竞争力。

4、大规模固定资产投资对盈利水平的影响

(1) 本次募集资金项目达产后折旧摊销费用情况

随着二个募集资金投资项目的逐步投产，公司固定资产、无形资产等将大幅增加，折旧费用和摊销费用随之增加。项目实施后，折旧摊销费用如下表：

单位：万元

项目		第1年	第2-6年	第7-11年
折旧费	天津项目	0.0	910.0	910.0
	南通项目	0.0	543.8	534.8
摊销费	天津项目	0.0	117.1	97.7
	南通项目	0.0	24.8	15.5
合计		0.0	1,595.7	1,558.0

(2) 本次募集资金项目达产前后营业收入情况

单位：万元

项目	第1年	第2年	第3-11年
天津项目	0.0	23,582.4	39,304.0
南通项目	0.0	10,236.0	17,060.0
合计	0.0	33,818.4	56,364.0

(3) 本次募集资金项目达产前后净利润情况

单位：万元

项目	第1年	第2年	第3年	第4-6年	第7-11年
天津项目	0.0	2,152.6	4,470.8	4,470.8	4,485.4
南通项目	0.0	861.4	1,841.1	1,800.8	1,808.7
合计	0.0	3,014.0	6,311.9	6,271.6	6,294.1

根据上表，在全部项目建成投产后，公司固定资产折旧和无形资产摊销将大幅上升，同时，募投项目的投产也将带来营业收入和净利润的大幅增长，足以消除大规模固定资产投资带来的累计折旧和无形资产摊销增加的影响，从而确保公司盈利水平的稳定增长。

第十三节 股利分配政策

一、近三年一期股利分配政策

本公司实行同股同利的股利分配政策，按股东持有的股份数额，采取现金或者股票方式分派股利。

根据现行公司章程及相关法律法规，本公司在交纳所得税后的利润将按以下顺序分配：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取法定公积金百分之十；
- 3、提取任意公积金；
- 4、支付股东股利。

公司法定公积金累计额达到公司注册资本的 50%以上时，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司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，资本公积金将不得用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

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两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

二、公司近三年一期利润分配情况

2007 年 7 月 8 日，南通通达召开股东会，审议通过将注册资金从 52.40 万元增至 3,500.00 万元，其中原股东增资以盈余公积和未分配利润转增股本，共计 2,947.60 万元。

2010 年 3 月 22 日，通达动力召开 2009 年度股东大会，审议通过公司 2009 年度利润分配方案为每 10 股派 1.5 元，截至 2010 年 5 月 21 日已分配完毕。

以上分配履行了法定的程序，符合法律、法规和本公司章程的有关规定。

三、本次发行后的股利分配政策

公司本次发行后的股利分配一般政策与发行前将保持一致。本次发行后，公司利润分配政策为：

1、公司利润分配注重对股东合理的投资回报，利润分配政策保持连续性和稳定性；

2、公司每年将根据当期的经营情况和项目投资的资金需求计划，在充分考虑股东的利益的基础上正确处理公司的短期利益及长远发展的关系，确定合理的股利分配方案；

3、公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利，可以进行中期利润分配；

4、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百分之十，或最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十；

5、公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见；

6、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。

四、滚存利润的分配安排

经发行人 2010 年 5 月 9 日召开的第一届董事会第十二次会议审议通过，并经 2010 年 5 月 25 日召开的 2010 年第二次临时股东大会批准：若公司本次公开发行股票并上市成功，本次发行前滚存的未分配利润由发行后新老股东共同享有。

第十四节 其他重要事项

一、信息披露和投资者关系管理相关情况

公司根据有关法律、法规及规范性文件的要求，制定了严格的信息披露制度和投资者关系管理制度，并由公司董事会办公室负责管理公司信息披露及投资者服务事务，具体责任机构及主要内容如下：

部门：董事会办公室

负责人：张巍（董事会秘书）

电话：0513-86213861

传真：0513-86213965

电子邮箱：tongda@tdchina.com

地址：江苏省南通市通州区四安镇兴石路 58 号通达动力科技楼 3 楼

二、重大合同

截至 2010 年 9 月 30 日，发行人正在履行中的重要合同（标的金额超过 200 万元）或者虽未达到前述标准但对生产经营活动、未来发展或财务状况有重大影响的重要合同如下：

（一）销售合同

公司产品具有规格众多的特点，同时发行人与主要客户经过长期合作，对双方购销行为的一般合同条款和条件已形成默契，故发行人和主要客户主要采用订单方式购销产品。此种方式具有单笔合同金额较小、合同签订频繁的特点。在本招股说明书签署之日，发行人无合同金额超过 200 万元的单笔订单。

（二）采购合同

1、发行人与杭州鹏安金属材料配送有限公司于 2010 年 9 月 16 日签署《购销合同书》，发行人向杭州鹏安金属材料配送有限公司购买无取向硅钢，合同价款为 4,805,000 元。

2、发行人与上海武钢华东销售有限公司于 2010 年 9 月 21 日签署《购销协议》，发行人向上海武钢华东销售有限公司采购矽钢片（硅钢卷），合同价款为

6,442,900 元。

(三) 融资合同

借款银行	借款人	借款金额	借款期限	年利率	借款用途
通州市农村信用合作联社	通达动力	最高余额不超过350万元	2010.3.24-2014.3.24	按每笔借款另行约定	按每笔借款另行约定
通州市农村信用合作联社	通达动力	最高余额不超过180万元	2010.3.24-2014.3.24	按每笔借款另行约定	按每笔借款另行约定
通州市农村信用合作联社	通达动力	最高余额不超过600万元	2010.4.28-2012.4.28	按每笔借款另行约定	按每笔借款另行约定
通州市农村信用合作联社四安信用社	通达动力	3,370万元循环借款额度	2010.5.26-2012.5.26	按每笔借款另行约定	流动资金循环贷款
中国银行股份有限公司南通通州支行	通达动力	1,500万元	2010.5.18-2010.11.18	4.86%	购买原材料
中国银行股份有限公司南通通州支行	通达动力	3,500万元	2010.7.30-2011.1.22	4.86%	购买原材料
中信银行股份有限公司南通分行	通达动力	1,000万元	2010.2.11-2011.2.11	5.31%	流动资金周转
中信银行股份有限公司南通分行	通达动力	1,000万元	2010.5.17-2011.5.5	5.31%	流动资金周转
招商银行股份有限公司南通分行	通达动力	2,250万元	2010.7.28-2011.7.27	浮动利率	流动资金周转
招商银行股份有限公司南通分行	通达动力	250万元	2010.7.29-2011.7.28	浮动利率	流动资金周转
中国工商银行股份有限公司通州支行	通达动力	1,500万元	2009.12.25-2010.12.24	5.31%	经营周转
交通银行股份有限公司南通分行	通达动力	1,000万元	2010.6.25-2011.1.27	浮动利率	流动资金周转
中国农业银行股份有限公司南通通州支行	富华机电	1,000万元	2010.7.29-2011.7.20	浮动利率	购买原材料

(四) 抵押合同

1、发行人与中国工商银行股份有限公司通州支行于 2008 年 12 月 22 日签署《最高额抵押合同》(2008 年通州抵字 0125 号)，发行人以《中华人民共和国国有土地使用证》(通州国用(2008)第 01015013 号)项下土地使用权及《中华人民共和国房屋所有权证》(通州房权证四安字第 08-1108B 号)项下房屋为抵押物，担保的主债权是自 2008 年 12 月 22 日至 2011 年 12 月 21 日期间，在 1,518.3 万元最高余额内，中国工商银行股份有限公司通州支行与发行人签订的借款合同、银行承兑协议、信用证开证合同、开立担保协议及其他融资文件；

2、发行人与交通银行股份有限公司南通分行于 2010 年 3 月 9 日签署《抵押合同》(3260012010A300000700)，发行人以《中华人民共和国国有土地使用证》

(通州国用(2008)第01015014号)项下土地使用权及《中华人民共和国房屋所有权证》(通州房权证四安字第09-1029B号)项下房屋为抵押物,担保的主债权是交通银行股份有限公司南通分行根据《借款合同》(3260012010M100000700)发放的1,250万元贷款;

3、发行人与通州市农村信用合作联社于2010年3月24日签署《最高额抵押合同》((四安)农信高抵字[2010]第0324号),发行人以《中华人民共和国房屋所有权证》(通州房权证四安字第09-1034号)、《中华人民共和国房屋所有权证》(通州房权证四安字第09-1035号)、《中华人民共和国房屋所有权证》(通州房权证四安字第09-1036号)及《中华人民共和国房屋所有权证》(通州房权证四安字第08-1107B号)项下房屋为抵押物,担保的主债权是通州市农村信用合作联社在2010年3月24日至2013年3月24日期间向发行人提供的最高余额不超过350万元的贷款;

4、发行人与通州市农村信用合作联社于2010年3月24日签署《最高额抵押合同》((四安)农信高抵字[2010]第0325号),发行人以《中华人民共和国国有土地使用证》(通州国用(2008)第01015009号)、《中华人民共和国国有土地使用证》(通州国用(2008)第01015010号)及《中华人民共和国国有土地使用证》(通州国用(2008)第01015011号)项下土地使用权为抵押物,担保的主债权是通州市农村信用合作联社在2010年3月24日至2013年3月24日期间向发行人提供的最高余额不超过180万元的贷款;

5、发行人与通州市农村信用合作联社于2010年4月28日签署《最高额抵押合同》((四安)农信高抵字[2010]第0426号),发行人以相关机器设备为抵押物,担保的主债权是通州市农村信用合作联社在2010年4月28日至2011年4月28日期间向发行人提供的最高余额不超过600万元的贷款;

6、发行人与招商银行股份有限公司南通分行于2010年7月14日签署《最高额抵押合同》(2010年南招银抵字第1001100717号),发行人以《中华人民共和国国有土地使用证》(通州国用(2008)第01015012号)项下土地使用权及《中华人民共和国房屋所有权证》(通州房权证四安字第09-1037号)、《中华人民共和国房屋所有权证》(通州房权证四安字第09-1038号)、《中华人民共和国房屋所有权证》(通州房权证四安字第08-1039号)项下房屋及为抵押物,担保的主债权是招商银行股份有限公司南通分行在2010年7月14日至2011年6月27日

期间向发行人提供的 2,500 万元的授信额度；

7、富华机电与中信银行股份有限公司南通分行于 2010 年 2 月 5 日签署《最高额抵押合同》（（2010）通银最抵字第 007-1 号），富华机电以《中华人民共和国国有土地使用证》（通州国用（2008）第 01015017 号）项下土地使用权和《中华人民共和国房屋所有权证》（通州房权证四安字第 091047 号）、《中华人民共和国房屋所有权证》（通州房权证四安字第 091048 号）项下房屋为抵押物，担保的主债权是中信银行股份有限公司南通分行在 2010 年 2 月 5 日至 2011 年 2 月 5 日期间向发行人提供的最高余额不超过 1,000 万元的贷款。

（五）授信合同

1、发行人与中国银行股份有限公司通州支行于 2009 年 11 月 14 日签署《授信额度协议》（5053970E09111401），中国银行股份有限公司通州支行在 2009 年 11 月 14 日至 2010 年 8 月 31 日期间向发行人提供人民币 5,000 万元的循环授信额度。

2、发行人与中信银行股份有限公司南通分行于 2010 年 2 月 5 日签署《综合授信合同》（2010 通银信字第 007 号），中信银行股份有限公司南通分行在 2010 年 2 月 5 日至 2011 年 2 月 5 日期间向发行人提供人民币 2,000 万元的循环授信额度。

3、发行人与招商银行股份有限公司南通分行于 2010 年 7 月 14 日签署《授信协议》（2010 年南招银授字第 1001100717 号），招商银行股份有限公司南通分行在 2010 年 7 月 14 日至 2011 年 6 月 27 日期间向发行人提供人民币 2,500 万元的授信额度。

4、发行人与招商银行股份有限公司南通分行于 2010 年 7 月 15 日签署《授信协议》（2010 年南招银授字第 1001100719 号），招商银行股份有限公司南通分行在 2010 年 7 月 15 日至 2011 年 6 月 27 日期间向发行人提供人民币 2,500 万元的授信额度。

三、发行人对外担保情况

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在对外担保情况。

四、发行人的重大诉讼或仲裁

截至本招股说明书签署之日，本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。

五、发行人关联方的诉讼或仲裁

截至本招股说明书签署之日，发行人的控股股东及实际控制人、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有作为一方当事人的任何重大诉讼或仲裁事项。

六、刑事起诉


截至本招股说明书签署之日，发行人的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在刑事诉讼的情况。

第十五节 发行人及各中介机构声明


一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签字：



姜煜峰

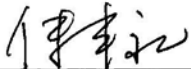

羌志培

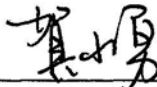

王岳


言骅


葛晶平



盛波

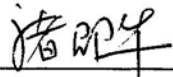

傅丰礼

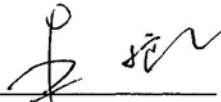

贺小勇


张晓荣


全体监事签字：



何建忠



褚邵华

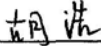

朱斌


全体高级管理人员签字：


言骅


羌志培


王岳


胡浩



张巍



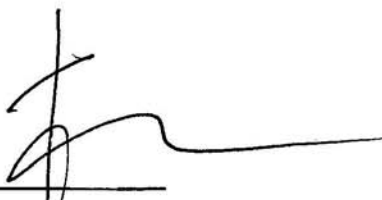
二、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人： 
钱 进

保荐代表人： 
朱 军


崔 岭

法定代表人： 
杨宇翔



三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：

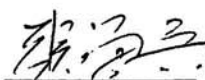


顾峰



项瑾

律师事务所负责人：



张学兵

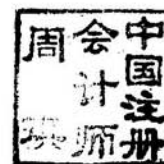


五、承担验资业务的机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构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及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

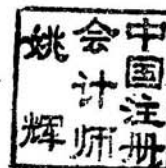
签字注册会计师：

周琪



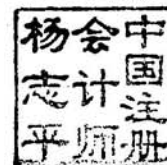
周琪

姚辉



姚辉

杨志平



杨志平

验资机构负责人：

朱建弟



朱建弟

立信会计师事务所有限公司

2011年3月16日



第十六节 备查文件

一、备查文件目录

- 1、发行保荐书
- 2、财务报表及审计报告
- 3、内部控制鉴证报告
- 4、经注册会计师核验的非经常性损益明细表
- 5、法律意见书及律师工作报告
- 6、公司章程（草案）
- 7、中国证监会核准本次发行的文件
- 8、其他与本次发行有关的重要文件

二、查阅时间、地点

查阅时间：工作日的上午 **8:30—11:30**，下午 **1:00—3:00**

查阅地点：公司及保荐人（主承销商）的法定住所

除以上查阅地点外，投资者可以登录证券交易所指定网站，查阅《招股说明书》。