

上海浩祯自动化技术股份有限公司

公开转让说明书
(申报稿)



主办券商



安信证券股份有限公司
Essence Securities Co., Ltd.

二〇一四年九月

声 明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本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公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

全国股份转让系统公司对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司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，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

重大事项提示

本公司特提示投资者应对公司以下重大事项和风险因素予以关注：

一、业务规模较小及行业竞争风险

公司目前主营业务为伺服系统产品的代理销售，主要以松下伺服系统产品为销售核心，配套周边产品和相关技术服务。由于公司业务起步较晚，报告期内业务规模尚小，2012年、2013年、2014年1-2月公司分别实现主营业务收入34,379,499.69元、96,700,029.79元、11,634,980.53元，分别实现净利润389,582.61元、5,010,663.99元、670,009.80元。公司作为松下伺服国内代理商前四名，但总体业务规模目前尚小，面临伺服代理行业的市场竞争风险和成长性风险。

二、单一客户依赖性过高和下游需求放缓风险

公司2012年、2013年及2014年1-2月公司前五名客户合计销售额占当期销售总额的比例分别为44.40%、76.92%及85.18%。其中常州翔云占公司销售比重很大，2013年及2014年1-2月都超过50%以上。

虽然公司与常州翔云保持长期合作关系，且签署了长期合作协议，但如果常州翔云转变采购策略，双方存在终止合作协议的可能；此外，常州翔云目前主要客户为纺织机械制造厂家，随着过去三年的井喷式增长，国内的经编机织造市场进入了一个相对饱和的阶段，从2014年下半年开始，国内的经编机市场进入了行业周期性调整期，虽然海外市场如印度、土耳其、印尼等国的经编机市场正处于发展期，常州翔云下游客户海外订单需求正在增长，但如果常州翔云因受自身下游客户市场影响而在生产经营中出现波动，均可能对浩祯股份的经营造成重大影响。因此，公司对此单一客户依赖较大，存在较大的业务风险。

三、采购集中的风险

公司2012年、2013年及2014年1-2月前5名供应商合计采购金额分别占当期采购总额的比例为97.12%、97.44%及98.60%，其中对第一大供应商松

下电器机电的采购金额占当期总额的比例是 71.37%、74.14% 和 51.04%，存在采购集中的风险，尤其对供应商松下电器机电依赖较大。

虽然公司与代理品牌的供应商保持了长期稳固的商业合作关系，但是如果上述供应商销售策略发生改变，双方存在终止分销协议的可能；此外，如果主要供应商不能及时供货、产品供应价格出现重大波动，均可能对公司的经营造成影响。

四、应收账款回收风险

2012 年末、2013 年末及 2014 年 2 月末公司应收账款余额分别为 5,167,314.01 元、8,636,017.01 元及 5,998,520.07 元，期末应收账款余额占当期营业收入的比重分别为 15%、9% 及 52%，2012 年、2013 年及 2014 年 1-2 月应收账款周转率分别为 12.86、14.01 及 1.59。尽管公司应收账款账龄较短及公司客户信用较好，但随着公司销售规模的扩大，应收账款余额有可能继续增加，如果公司对应收账款催收不力，或者公司客户资信状况、经营状况出现恶化，导致应收账款不能按合同规定及时收回，将可能给公司带来呆坏账风险，影响公司现金流及利润情况。

五、存货规模较大与减值的风险

2012 年末、2013 年末及 2014 年 2 月末公司存货余额分别为 6,098,663.09 元、6,974,612.92 元及 4,038,798.50 元，占相应期末流动资产的比例分别为 45%、34% 及 21%，2012 年、2013 年及 2014 年 1-2 月存货周转率分别为 10.14、12.62 及 1.83。尽管公司已加强存货的管理，存货周转也较快，库龄较短，但随着公司业务规模逐步扩大，存货对公司营运资金的占用可能会进一步增加，从而对公司经营产生负面影响。此外，由于公司的存货很大比例是为客户常州翔云订购备货的，具有特殊性，不能普遍应用于其他客户，因此如果公司与常州翔云的销售关系突然断裂，公司将遭受较大损失，可能面临较大的风险。

六、短期偿债风险

2012 年末、2013 年末及 2014 年 2 月末公司资产负债率分别为 93.57%、

64.64%、58.58%，流动比率分别为 1.06、1.53、1.69，速动比率分别为 0.58、1.01、1.33，虽然这些偿债指标呈现向好态势，但尚未达到较高水平。同时，2012 年、2013 年及 2014 年 1-2 月应收账款周转率分别为 12.86、14.01 及 1.59，2012 年、2013 年及 2014 年 1-2 月存货周转率分别为 10.14、12.62 及 1.83，虽然周转速度较快，但应收账款、存货等项目仍占压资金较多。此外，2012 年、2013 年、2014 年 1-2 月经营活动产生的现金流量净额分别为-4,776,943.15 元、2,727,218.35 元、-366,579.80 元，波动较大。目前，公司资金主要来自于股东投入、自身积累和银行短期借款，随着公司业务规模的扩张，公司的短期流动资金需求较大，未来如果公司的资产流动性和盈利能力下降或资产负债管理不当，公司将面临一定的短期偿债风险。

针对上述风险，为避免公司持续经营受到影响，公司采取以下对策：（1）加强执行应收账款管理政策，加强存货计划管理，增强公司资产的流动性，尽力化解债务偿还的风险（2）维持良好的银行资信状况，为公司短期融资提供保障（3）控制资产负债率，避免盲目扩张业务规模（4）加强经营，提高效益，利用经营产生的现金流量为降低偿债压力提供坚实后盾（5）避免公司或有负债的发生。

七、实际控制人不当控制的风险

公司的实际控制人楼晓持有公司 74%的股份，徐继红担任公司董事长、总经理，楼晓与徐继红为夫妻，二人对公司经营决策可施予重大影响。若二人利用相关表决权、管理权对公司的经营决策、人事、财务等进行不当控制，可能损害公司或其他股东利益。

八、管理风险

随着公司持续发展，公司的业务规模逐渐增长以及公司战略的实施，经营活动更趋复杂，公司提供产品和服务的业务模式也会发生变化，由此对公司的管理水平和决策能力提出了更高的要求，并且需要考虑公司管理中会涉及到更多环节。如果公司不能随着经营规模的扩大相应提升管理水平，可能存在不能实施科学有效管理决策的风险。

目 录

声 明.....	1
重大事项提示.....	2
一、业务规模较小及行业竞争风险.....	2
二、单一客户依赖性过高和下游需求放缓风险.....	2
三、采购集中的风险.....	2
四、应收账款回收风险.....	3
五、存货规模较大与减值的风险.....	3
六、短期偿债风险.....	3
七、实际控制人不当控制的风险.....	4
八、管理风险.....	4
释 义.....	8
第一节 基本情况.....	10
一、公司基本情况.....	10
二、股份挂牌基本情况.....	10
三、公司股权基本情况.....	11
四、公司股本形成及其变化和重大资产重组情况.....	13
五、董事、监事及高级管理人员情况.....	17
六、公司最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表.....	19
七、本次挂牌转让的有关机构.....	20
第二节 公司业务.....	22
一、公司的业务情况.....	22
二、公司生产或服务的主要流程及方式.....	23
三、与公司业务相关的主要资源要素.....	25
四、公司收入、成本情况.....	34
五、公司的商业模式.....	41
六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征.....	43

第三节 公司治理.....	60
一、股东大会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况.....	60
二、公司董事会关于公司治理机制建设及运行情况的评估结果.....	60
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规及受处罚情况..	64
四、公司独立性情况.....	64
五、同业竞争情况及其承诺.....	65
六、关联方资金占用和对关联方的担保情况.....	67
七、董事、监事、高级管理人员的其他情况说明.....	68
第四节 公司财务.....	73
一、最近两年一期经审计的财务报表.....	73
二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况.....	80
三、审计意见.....	80
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....	80
五、最近两年一期的主要会计数据和财务指标.....	90
六、关联方关系及关联交易.....	124
七、需提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	128
八、资产评估情况.....	128
九、股利分配政策和最近两年一期分配情况.....	129
十、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况.....	130
十一、经营中可能影响公司持续经营能力的风险分析.....	130
第五节 有关声明.....	132
一、申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明.....	132
二、主办券商声明.....	133
三、律师事务所声明.....	134
四、会计师事务所声明.....	135
五、承担资产评估业务的资产评估机构声明.....	136
第六节 附件.....	137

释 义

本公开转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

公司、股份公司、浩祯股份、本公司、上海浩祯	指	上海浩祯自动化技术股份有限公司
浩祯有限、有限公司	指	上海浩祯自动化技术有限公司
本说明书、公开转让说明书	指	上海浩祯自动化技术股份有限公司公开转让说明书
本次挂牌	指	公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
安信证券、主办券商	指	安信证券股份有限公司
华普天健、会计师事务所	指	华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）
律师事务所、公司律师	指	北京大成（上海）律师事务所
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
报告期、最近两年及一期	指	2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-2 月
三会	指	股东大会、董事会、监事会
管理层	指	公司董事、监事、高管
上海浩晨	指	上海浩晨自动化系统有限公司
东易恒通	指	东易恒通自动化技术（北京）有限公司
PLC	指	可编程序控制器
运动控制	指	对机械运动部件的位置、速度等进行实时的控制管理，使其按照预期的运动轨迹和规定的运动参数进行运动

伺服系统	指	使物体的位置、方位、状态等输出被控量能够跟随输入目标（或给定值）的任意变化的自动控制系统
工业自动化	指	以信息监控和电气控制为主导方向，包括工业控制器、检测器、执行器以及其它辅助电器等四大部份硬件及相应应用软件的系统集成
减速机	指	在原动机和工作机或执行机构之间起减低转速和匹配传递转矩的机械
RTEX 控制系统	指	基于松下 RTEX（Realtime Express）协议架构的网络型控制系统
常州翔云	指	常州市翔云测控软件有限公司
松下电器机电	指	松下电器机电（中国）有限公司
元（万元）	指	人民币元（万元）

注：本公开转让说明书中合计数与各单项加总不符均由四舍五入所致。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

中文名称：上海浩祯自动化技术股份有限公司

英文名称：Shanghai Haozhen Automation Technology CO.,LTD

法定代表人：徐继红

有限公司成立日期：2010年6月22日

股份公司成立日期：2014年5月12日

注册资本：700万元

公司住所：上海市松江区泖港镇中南路30弄15号

邮政编码：201607

信息披露负责人：楼晓

电话号码：021-68415361

互联网网址：<http://www.haozhen-servo.com>

所属行业：根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司属于“F-51 批发业”；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司属于“F-51 批发业”中的“电气设备批发”

主要业务：伺服系统产品的销售，主要以松下伺服系统产品为销售核心，配套周边产品和相关技术服务

组织机构代码：55745063-1

二、股份挂牌基本情况

（一）挂牌股份的基本情况

股票代码：831156

股票简称：浩祯股份

股票种类：人民币普通股

每股面值：人民币1.00元

股票总量：700万股

挂牌日期： 年 月 日

（二）股东所持股份的限售情况

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

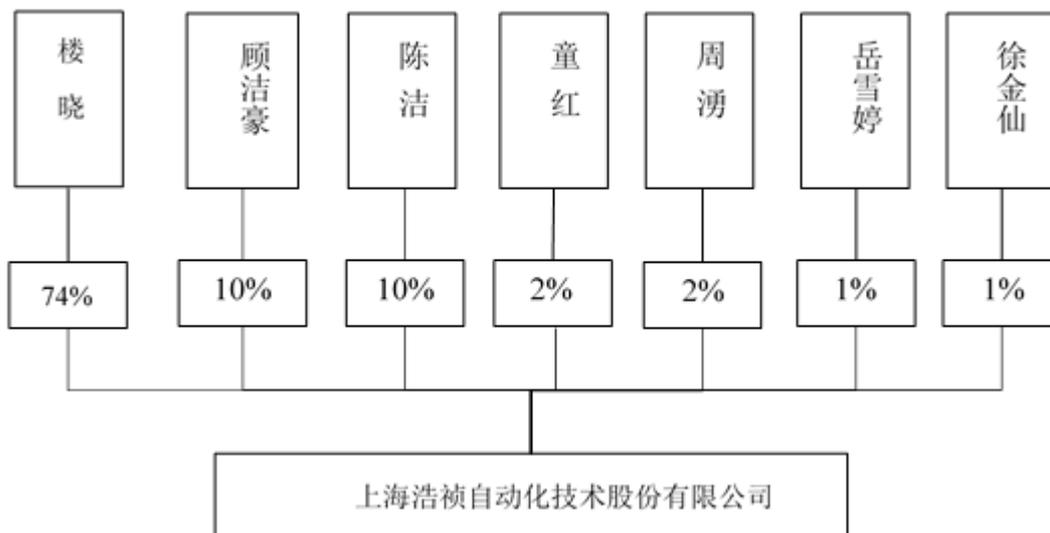
《业务规则》第二章第八条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

《公司章程》没有对公司股份作出与上述规定不同的其它限售安排，股东对所持股份亦无自愿锁定的承诺。

上海浩祯自动化技术股份有限公司成立于 2014 年 5 月 12 日，根据上述规定，截至本公开转让说明书签署日，股份公司成立未满一年，因此，公司发起人的股份不具备公开转让的条件。符合转让条件的股份将于股份公司设立满一年之日起进入全国中小企业股份转让系统进行股份公开转让。

三、公司股权基本情况

（一）股权结构图



(二) 股东持股情况

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例	股东性质	股份质押或 其它争议
1	楼晓	5,180,000	74.00%	境内自然人	否
2	顾洁豪	700,000	10.00%	境内自然人	否
3	陈洁	700,000	10.00%	境内自然人	否
4	童红	140,000	2.00%	境内自然人	否
5	周湧	140,000	2.00%	境内自然人	否
6	岳雪婷	70,000	1.00%	境内自然人	否
7	徐金仙	70,000	1.00%	境内自然人	否
	合计	7,000,000	100.00%		

(三) 公司股东之间的关联关系

股东之间不存在关联关系。

(四) 控股股东、实际控制人情况

公司第一大股东楼晓持有公司 74.00% 的股份，为公司控股股东、实际控制人。

楼晓，男，1974 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1996 年 2 月至 2001 年 3 月，在香港申佳自动化公司工作，任销售代表；2001 年 3 月至 2003 年 3 月，在上海达升电气设备有限公司工作，任销售经理；2003 年 3 月至 2005 年

11月，在上海浩晨自动化系统有限公司工作，任总经理；2005年11月至2012年6月在上海忆特斯自动化控制技术有限公司工作，任销售总监；自2010年6月在公司工作，历任监事、销售经理，现任公司销售经理，为公司的实际控制人和控股股东。

最近两年一期，公司实际控制人未发生变化，一直为楼晓。

四、公司股本形成及其变化和重大资产重组情况

（一）股本形成及其变化

1、2010年6月，有限公司设立

浩祯有限系由自然人楼晓和薛春云于2010年6月22日出资设立，公司注册资本50万元，其中楼晓认缴出资40万元，首期以货币出资8万元；薛春云认缴出资10万元，首期以货币出资2万元。

2010年6月21日，上海永屹会计师事务所出具了《验资报告》（编号：沪永屹验字（2010）第20305号），验证截至2010年6月13日止，公司（筹）已收到薛春云和楼晓缴纳的第一期出资，即本期实收注册资本10万元，各股东均以货币出资。

2010年6月22日，上海市松江区工商行政管理局核准了有限公司设立登记，并核发了注册号为310227001549449的《企业法人营业执照》，法定代表人为薛春云；注册资本为50万元，实收资本为10万元；有限公司类型为有限责任公司（国内合资）；经营范围为机电自动化技术领域内的技术开发、技术咨询。机电设备、自动化设备、电线电缆、电子产品及元器件、仪器仪表、五金交电、橡塑制品批发零售。【企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营】；营业期限为自2010年6月22日至2020年6月21日止。

有限公司设立时的股权结构如下：

序号	股东	认缴出资 (万元)	出资比例	实缴出资(万 元)	出资形式
1	楼晓	40.00	80.00%	8.00	货币
2	薛春云	10.00	20.00%	2.00	货币
	合计	50.00	100.00%	10.00	

2、2012年5月，有限公司增加实收资本

2012年5月17日，有限公司召开股东会做出决议，同意公司实收资本由10万元增至50万元；股东薛春云增加实收资本8万元，股东楼晓增加实收资本32万元；实收资本增加后薛春云出资额为10万元，占公司出资比例20%，楼晓出资额为40万元，占公司出资比例80%。

2012年5月23日，上海德欣会计师事务所出具了《验资报告》（编号：沪德欣（2012）验字第3301号），审验了浩祯有限截至2012年5月22日止已登记的注册资本第二期实收情况，验证浩祯有限已收到薛春云和楼晓缴纳的第二期出资合计40万元，其中薛春云第二期出资8万元，楼晓第二期出资32万元，均为货币出资。截至2012年5月22日止，本次出资连同第一期出资，薛春云和楼晓累计实缴注册资本为50万元，浩祯有限实收资本为50万元，占已登记注册资本总额的100%。

本次实收资本缴足后，有限公司依法办理了工商变更登记。有限公司股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例	出资形式
1	楼晓	40.00	80.00%	货币
2	薛春云	10.00	20.00%	货币
	合计	50.00	100.00%	

3、2013年10月，有限公司第一次增加注册资本

2013年10月16日，公司召开股东会做出决议，同意公司注册资本由50万元增加至500万元；股东薛春云增加注册资本90万元，股东楼晓增加注册资本360万元；注册资本增加后薛春云出资额为100万元，占公司出资比例20%，楼晓出资额为400万元，占公司出资比例80%。同时，免去原公司监事职务，委派孙志远为公司监事。公司相应修改了公司章程。

2013年10月25日，上海台信会计师事务所（普通合伙）出具了《验资报告》（台信内验字（2013）第D1176号），审验了截至2013年10月25日止新增注册资本的实收情况，验证浩祯有限已收到薛春云和楼晓缴纳的新增注册资本（实收资本），合计人民币450万元，均为货币出资。截至2013年10月25日止，变更后

的累计注册资本 500 万元，实收资本 500 万元。

本次增资和监事变更后，公司依法办理了工商变更登记。本次增资后，公司的股东及股权结构如下：

序号	股 东	出资额（万元）	出资比例	出资形式
1	楼晓	400.00	80.00%	货币
2	薛春云	100.00	20.00%	货币
	合 计	500.00	100%	

4、2014 年 2 月，有限公司第一次股权转让

2014 年 1 月 24 日，浩祯有限召开股东会并作出决议，同意薛春云将所持浩祯有限 10% 股权作价 90 万元转让给顾洁豪，将所持浩祯有限 10% 股权作价 90 万元转让给陈洁；同意楼晓将所持浩祯有限 2% 股权作价 18 万元转让给周湧，将所持浩祯有限 2% 股权作价 18 万元转让给童红，将所持浩祯有限 1% 股权作价 9 万元转让给岳雪婷，将所持浩祯有限 1% 股权作价 9 万元转让给徐金仙。同日，股权转让各方相应签署了《股权转让协议》。

同日，由新股东组成的新一届股东会召开股东会，决议免去原公司执行董事职务，选举顾洁豪为有限公司执行董事；免去原公司监事职务，选举陈洁为公司监事。同时，决议变更有限公司住所为：上海市松江区泖港镇中南路 30 弄 15 号。

本次股权转让及住所变更后，有限公司相应修改了章程，并于 2014 年 2 月 25 日经上海市松江区工商行政管理局核准登记。本次股权转让后，有限公司的股权结构为：

序号	股 东	出资额（万元）	出资比例	出资形式
1	楼晓	370.00	74.00%	货币
2	顾洁豪	50.00	10.00%	货币
3	陈洁	50.00	10.00%	货币
4	周湧	10.00	2.00%	货币
5	童红	10.00	2.00%	货币

6	岳雪婷	5.00	1.00%	货币
7	徐金仙	5.00	1.00%	货币
	合 计	500.00	100%	

5、2014年5月，有限公司整体变更为股份公司

2014年3月18日，有限公司股东会决议，决定以有限公司现有的7名股东作为发起人，将有限公司整体变更为股份有限公司，股份公司名称为“上海浩祯自动化技术股份有限公司”；原上海浩祯自动化技术有限公司的债权债务由变更后的股份公司承继。决定以2014年2月28日为审计基准日和评估基准日，将有限公司的净资产以该基准日经审计的账面净资产值为依据按相应的比例折为股份公司股本。决定聘请华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）为本次股份制改制的审计机构。

2014年4月8日，华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）受托以2014年2月28日为基准日对有限公司的净资产进行了审计，并出具了“会审字[2014]1755号”《审计报告》，确认截至2014年2月28日有限公司经审计的净资产为人民币8,064,598.54元。

2014年4月9日，中水致远资产评估有限公司出具的“中水致远评报字[2014]”第2038号《资产评估报告》，确认截至2014年2月28日，有限公司净资产评估值为897.71万元。

2014年4月10日，有限公司股东会决议，同意以经华普天健审计的截至2014年2月28日有限公司净资产8,064,598.54元，按照1.1521:1的比例折合股本700万股，净资产超过注册资本的部分计入资本公积，整体变更为股份公司。各股东以其出资所对应的净资产折合为股份公司的股份。

2014年4月30日，公司召开了创立大会暨第一次临时股东大会，全体股东发起设立股份公司并选举公司第一届董事会成员、监事会成员，审议通过《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《监事会议事规则》。

2014年4月30日，华普天健出具“会验字[2014]1780号”《验资报告》，对浩祯股份的出资情况进行验证。

2014年7月24日，股份公司全体发起人股东分别出具《承诺函》，承诺如有税务机关追缴公司整体变更为股份公司所涉的个人所得税，股东本人将无条件地缴纳相关税款，并依法承担相关责任。如公司因未履行相关代扣代缴义务而受到税

务部门的处罚并给公司造成经济损失的,由股东本人将赔偿公司因此遭受的全部经济损失。

2014年5月12日,经上海市工商行政管理局核准,股份公司领取了注册号为310227001549449的《营业执照》。

股份公司设立时,其股权结构如下:

序号	股 东	持股数量(股)	持股比例	出资形式
1	楼晓	5,180,000	74.00%	净资产折股
2	顾洁豪	700,000	10.00%	净资产折股
3	陈洁	700,000	10.00%	净资产折股
4	周湧	140,000	2.00%	净资产折股
5	童红	140,000	2.00%	净资产折股
6	岳雪婷	70,000	1.00%	净资产折股
7	徐金仙	70,000	1.00%	净资产折股
	合 计	7,000,000	100%	

(二) 重大资产重组情况

最近两年一期,公司未发生过重大资产重组情况。

五、董事、监事及高级管理人员情况

(一) 公司董事

1、徐继红,女,1974年出生,中国国籍,无境外永久居留权,专科学历;1997年9月至2003年9月,在方正奥德计算机技术有限公司工作,任业务代表;2003年10月至2010年11月,在国际商业机器中国有限公司工作,任资深业务代表;2010年11月至2012年6月,在上海益普通信息科技有限公司工作,任总经理;2012年9月至2013年6月,在思达奇(上海)计算机技术有限公司工作,任行政总监;自2013年6月至今,就职于公司,历任总经理,现任公司董事长、总经理,任期三年。徐继红与公司实际控制人楼晓为夫妻。

2、顾洁豪,男,1978年出生,中国国籍,无境外永久居留权,大专学历;2002年9月至2005年5月,在上海普海电子有限公司工作,任销售经理;2005年6月

至 2012 年 6 月，在上海忆特斯自动化控制技术有限公司工作，任销售经理；2012 年 7 月至今，就职于公司，历任销售副总、执行董事；现任公司副总经理、董事，任期三年。

3、陈洁，女，1973 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历；1997 年 1 月至今，在上海久荣国际贸易有限公司工作，任业务员；自 2014 年 1 月至 2014 年 4 月，担任上海浩祯自动化技术有限公司监事；现任公司董事，任期三年。

4、周湧，男，1968 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历；2000 年 1 月至 2009 年 1 月，在上海琅轩企业发展有限公司工作，任行政管理；自 2009 年 1 月至今，未在其他单位任职；现任公司董事，任期三年。

5、徐金仙，女，1971 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历；1997 年 4 月至 2008 年 4 月，在中船重工 704 所工作，任工程师；2008 年 5 月至 2012 年 6 月，在上海忆特斯自动化控制技术有限公司工作，任技术经理；2012 年 7 月至今，就职于公司，历任技术副总；现任公司副总经理、董事，任期三年。

（二）公司监事

1、徐强，男，1979 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历；1998 年 9 月至 2006 年 1 月，在上海锦勤田林宾馆管理有限公司工作，任客户经理；2006 年 2 月至 2006 年 11 月，在上海品极通达通信服务有限公司工作，任大客户部经理；2006 年 11 月至 2009 年 1 月，待业；2009 年 1 月至 2011 年 2 月，在上海锦江集团工作，任司机；2011 年 4 月至 2012 年 6 月，在上海忆特斯自动化控制技术有限公司工作，任销售经理；2012 年 7 月至今，就职于公司，历任销售经理；现任销售经理、监事会主席（职工代表监事），监事任期三年。

2、张云，女，1981 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历；2005 年 11 月至 2012 年 6 月，在上海忆特斯自动化控制技术有限公司工作，任贸易主管；2012 年 7 月至今，就职于公司，历任采购主管；现任公司采购主管、监事，监事任期三年。

3、奚婷，女，1982 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历；2005 年 5 月至 2007 年 5 月，在上海同济学士信息系统有限公司工作，任弱电设计师；2007 年 8 月至 2008 年 3 月，在上海嘉仪电气有限公司工作，任销售工程师；2008 年 3 月至 2009 年 11 月，待业；2009 年 11 月至 2012 年 6 月，在上海忆特斯自动

化控制技术有限公司工作，任贸易主管；2012年7月至今，就职于公司，历任人事主管，现任人事主管、监事，监事任期三年。

（三）公司高级管理人员

1、徐继红，总经理，任期三年，简历详见第一节之“五、董事、监事及高级管理人员情况”之“（一）公司董事”。

2、顾洁豪，副总经理，任期三年，简历详见第一节之“五、董事、监事及高级管理人员情况”之“（一）公司董事”。

3、徐金仙，副总经理，任期三年，简历详见第一节之“五、董事、监事及高级管理人员情况”之“（一）公司董事”。

4、张杰，女，1961年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历；1998年3月至2013年12月，在上海普海电子有限公司工作，任财务会计；2013年3月至今，就职于公司，历任财务经理；现任财务总监，任期三年。

六、公司最近两年一期的主要会计数据和财务指标简表

序号	指标	2014年1-2月	2013年度	2012年度
1	营业收入（元）	11,634,980.53	96,700,029.79	34,379,499.69
2	净利润（元）	670,009.80	5,010,663.99	389,582.61
3	归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	670,009.80	5,010,663.99	389,582.61
4	扣除非经常损益后的净利润（元）	670,009.80	4,999,413.99	389,582.61
5	归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常损益后的净利润（元）	670,009.80	4,999,413.99	389,582.61
6	毛利率	13.56%	14.67%	9.31%
7	净资产收益率	8.67%	121.05%	74.57%
8	净资产收益率（扣除非经常性损益）	8.67%	120.78%	74.57%
9	基本每股收益（元）	0.10	0.72	0.06
10	稀释每股收益（元）	0.10	0.72	0.06
11	应收账款周转率	1.59	14.01	12.86
12	存货周转率	1.83	12.62	10.14
13	经营活动产生的现金流量净额（元）	-366,579.80	2,727,218.35	-4,776,943.15
14	每股经营活动产生的现金流量净额（元）	-0.05	0.39	-0.68
序号	指标	2014年2月28日	2013年12月31日	2012年12月31日
1	资产总计（元）	19,472,433.50	20,913,142.95	13,746,547.77
2	股东权益合计（元）	8,064,598.54	7,394,588.74	883,924.75

3	归属于申请挂牌公司股东权益合计(元)	8,064,598.54	7,394,588.74	883,924.75
4	每股净资产(元)	1.15	1.06	0.13
5	归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元)	1.15	1.06	0.13
6	资产负债率	58.58%	64.64%	93.57%
7	流动比率	1.69	1.53	1.06
8	速动比率	1.33	1.01	0.58

注 1：每股收益和净资产收益率根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）计算填列。

注 2：每股净资产、基本每股收益、稀释每股收益、每股经营活动产生的现金流量净额均按照折股之后的股本数 700 万股折算。

七、本次挂牌转让的有关机构

（一）主办券商

名称：安信证券股份有限公司

法定代表人：牛冠兴

住所：深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元

联系电话：010-66581780

传真：010-66581525

项目小组负责人：孟庆亮

项目小组成员：张玉峰、林杨赫赫、刘颖冰

（二）律师事务所

名称：北京大成（上海）律师事务所

负责人：王汉齐

住所：上海市浦东新区世纪大道 100 号上海环球金融中心 24 层

联系电话：021-58785888

传真：021-20283853

经办律师：龚丽艳、黄夏敏

（三）会计师事务所

名称：华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：肖厚发

主要经营场所：北京市西城区阜成门大街 22 号 1 幢外经贸大厦 901-22 至 901-26

上海分所地址：上海市浦东新区张杨路 500 号华润时代广场 14 楼 ABC 座

联系电话：021-68406125

传真：021-68406115

经办注册会计师：张全心、潘胜国

（四）资产评估机构

名称：中水致远资产评估有限公司

法定代表人：肖力

住所：北京市海淀区大钟寺十三号华杰大厦 13 层 B8

联系电话：0551-63475800

传真：0551-62652879

经办注册资产评估师：张旭军、徐国友

（五）证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

（六）申请挂牌证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号

联系电话：010-63889512

传真：010-63889514

第二节 公司业务

一、公司的业务情况

（一）公司的主要业务

经营范围：机电自动化技术领域内的技术开发、技术咨询。机电设备、自动化设备、电线电缆、电子产品及元器件、仪器仪表、五金交电、橡塑制品批发零售。（依法经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

主要业务：伺服系统产品的销售，主要以松下伺服系统产品为销售核心，配套周边产品和相关技术服务。公司自设立以来主营业务未发生重大变化。

（二）公司的主要产品、服务及其用途

公司主要产品和服务如下：

类别	产品、服务内容	主要功能和应用领域
伺服系统产品	根据客户需求，公司可提供松下、研华、贝加莱等伺服系统品牌设备的选型配置，编写相应的运动控制系统软件，为客户提供整套系统设备、控制系统方案及安装调试培训等服务。	实现设备定位运动控制、高精度速度控制和转矩控制，提供弯管机、龙门裁断机、多导头塑料成型机、成型机取件机械手、高速织带机等多种控制系统，主要应用于纺织、塑料等机械设备制造业

伺服系统又称随动系统，是用来精确地跟随或复现某个过程的反馈控制系统。伺服系统使物体的位置、方位、状态等输出被控量能够跟随输入目标（或给定值）的任意变化的自动控制系统。它的主要任务是按控制命令的要求、对功率进行放大、变换与调控等处理，使驱动装置输出的力矩、速度和位置控制非常灵活方便。



松下A5伺服



松下A5N伺服



松下A5L伺服



松下A4伺服



伺服电子变压器

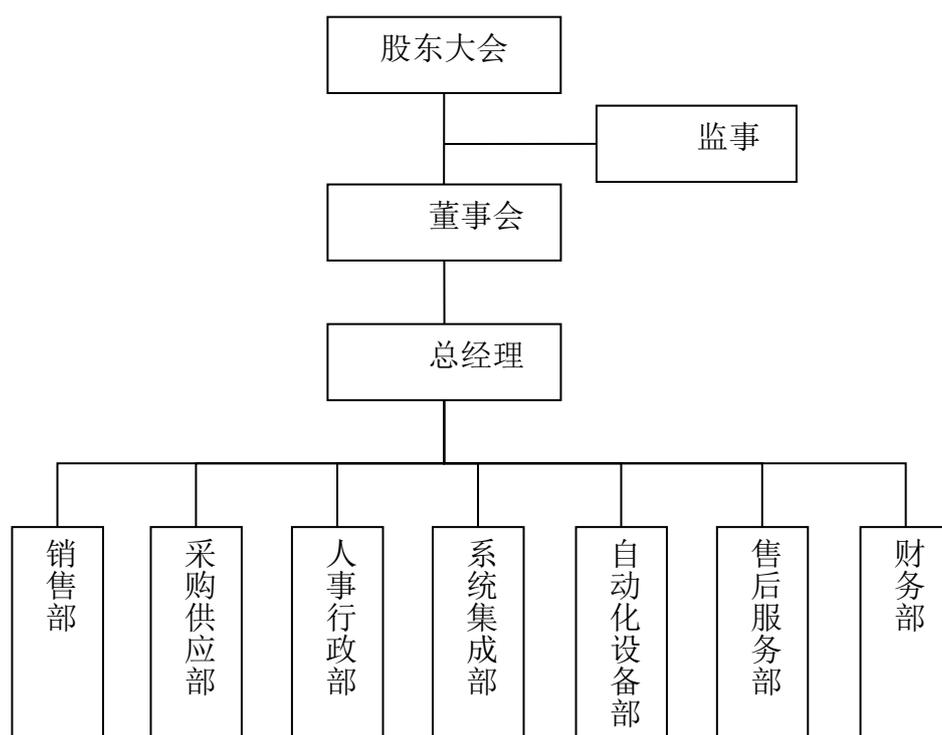


贝加莱伺服

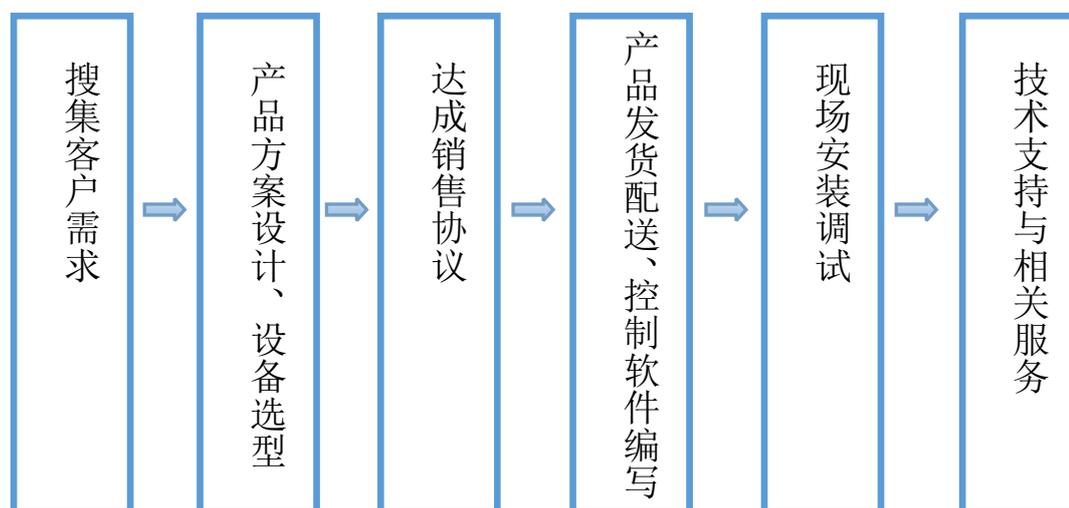
二、公司生产或服务的主要流程及方式

（一）公司的内部组织结构

公司按照《公司法》和《公司章程》的规定，并结合公司业务发展的需要，建立了规范的法人治理结构和健全的内部管理机构，公司共设立了 7 个一级职能部门。公司现行组织结构图如下：



(二) 公司销售和服务的流程



首先，公司销售人员搜集目标客户信息并了解客户需求情况，然后由公司技术人员为客户设计产品方案并提供系统设备选型配置；在双方达成销售协议之后，公

司进行产品配送，并根据客户需求进行集成控制系统软件编写，根据需要提供现场的安装调试、控制软硬件模拟配套运行，直至后期的技术指导和维护。

三、与公司业务相关的主要资源要素

（一）公司的主要代理权

公司销售的伺服系统产品中，松下品牌的产品销售额占总量的比重超过 90%。由此可见，松下电器机电（中国）有限公司的代理权是公司业务经营中重要的资源之一。

2012 年 6 月 26 日，上海浩祯与松下电器机电（中国）有限公司签订《基本交易合同（经销商）》。

根据《松下电器产业马达事业经销商上海浩祯自动化技术有限公司评估书》，2013 年度松下以伺服为代表的运动控制商品，在中国大陆市场合计销售金额约为人民币 15 亿元。其中 65% 为渠道销售，另外 35% 由松下工厂直接供货给松下合作的日资企业和松下集团的其他公司。现有渠道销售商合计 10 家，其中上海浩祯自动化技术有限公司以人民币 7 千万的销售额，排名第 4。

（二）公司的客户资源

上海浩祯在近几年不断积累客户资源，目前已经拥有一些长期稳定的重大客户。其中，常州市翔云测控软件有限公司对公司的业绩增长有很多贡献。常州翔云成立于 2006 年，主营生产纺织机械的自动控制电气系统，其产品电柜箱中主要硬件即伺服系统设备和常州翔云自主生产的电脑控制器，伺服系统设备占总生产成本的 40% 以上。上海浩祯从 2012 年起和常州翔云正式合作，之后的销售规模迅速增长，2013 年已突破六千万，2014 年仍然延续这一趋势。

2013 年 1 月 1 日，常州市翔云测控软件有限公司与上海浩祯有限签订《长期合作协议》。

上海浩祯借助与常州翔云的合作，加速自身发展。现阶段，公司对常州翔云这一单户的依赖较大，但公司一方面保持与常州翔云紧密的合作关系，同时也在积极地扩展产品和服务体系，开拓市场份额。

（三）配套服务的主要技术

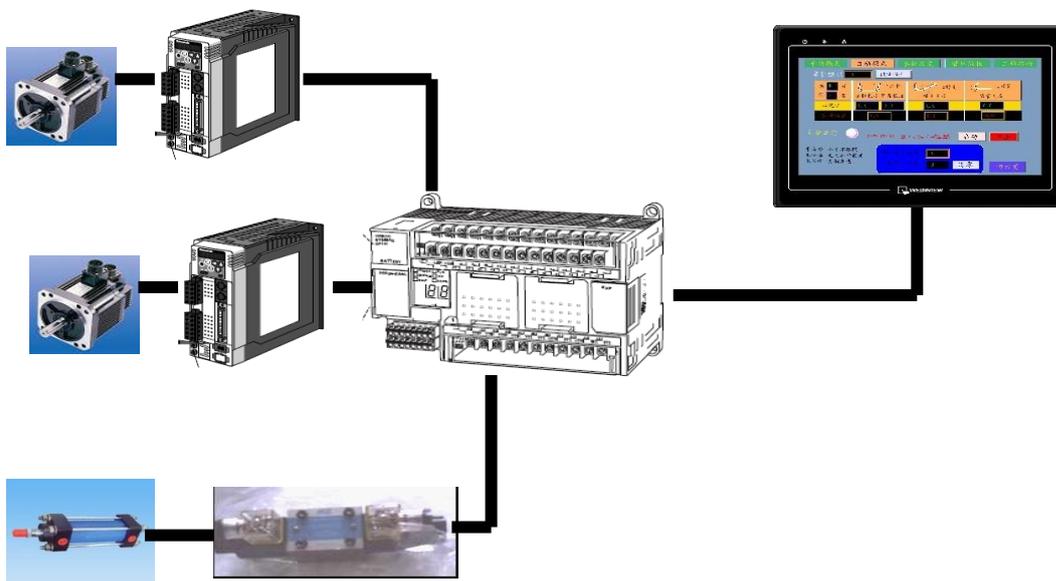
公司在销售产品的过程中，不仅为客户提供的伺服系统产品使用技术指导

和维护平台，同时也能结合不同设备需求的上游控制平台和下游的机械结构特点，给客户一对一的技术服务，如结合设备设计结构的伺服选型计算（涉及机械设计的专业计算），各种上位控制系统的行业应用软件方案选配（涉及电气控制的专业方案设计）。公司通过优质的配套服务，稳定客户资源，扩大销售规模，提升了公司在行业中的竞争力。

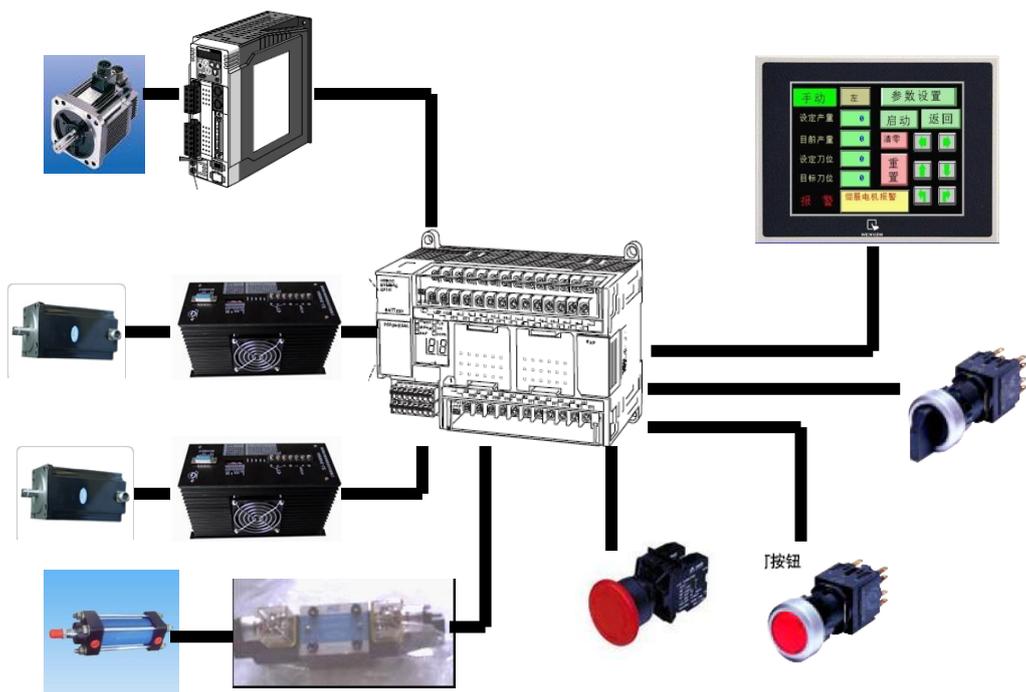
公司核心技术主要体现在基于制造商通用伺服系统的基础上所编写的行业专项应用控制软件。公司对该类软件程序拟申请软件著作权。

研究方向	技术含量	技术应用
弯管机控制系统	实现二轴、三轴、四轴及多轴的弯管机控制系统，PLC 程序中可实现 3 坐标转换功能。工控机程序可实现空间 3D 预览功能	可为客户提供 PLC 和工控机的控制图纸和程序
龙门裁断机控制系统	实现单边机、双边机等裁断机的控制，提供友善的人机界面	可为客户提供各种机型的 PLC 控制图纸和程序
多导头塑料成型机控制系统	为多导头塑料成型机设计电气控制系统电路和控制系统软件	提供多导头塑料成型机的电气控制系统和软件
成型机取件机械手控制系统	为成型机取件机械手设计电气控制系统电路和控制系统软件	提供成型机取件机械手的电气控制系统和软件
高速织带机控制系统	为高速织带机设计电气控制系统电路和控制软件	提供高速织带电气控制系统和软件
RTEX 网络伺服控制系统	为实现 RTEX 伺服运动控制，开发通用性程序开发平台	提供通用性 RTEX 网络型伺服控制平台

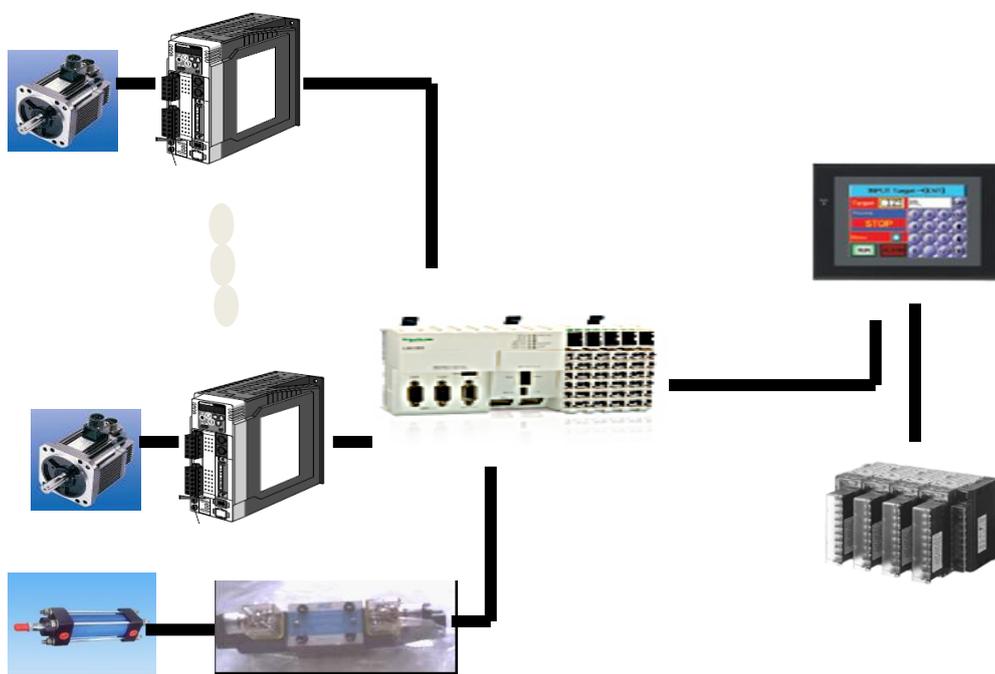
(1) 弯管机控制系统结构图



(2) 龙门裁断机控制系统结构图



(3) 多导头塑料成型机控制系统结构图



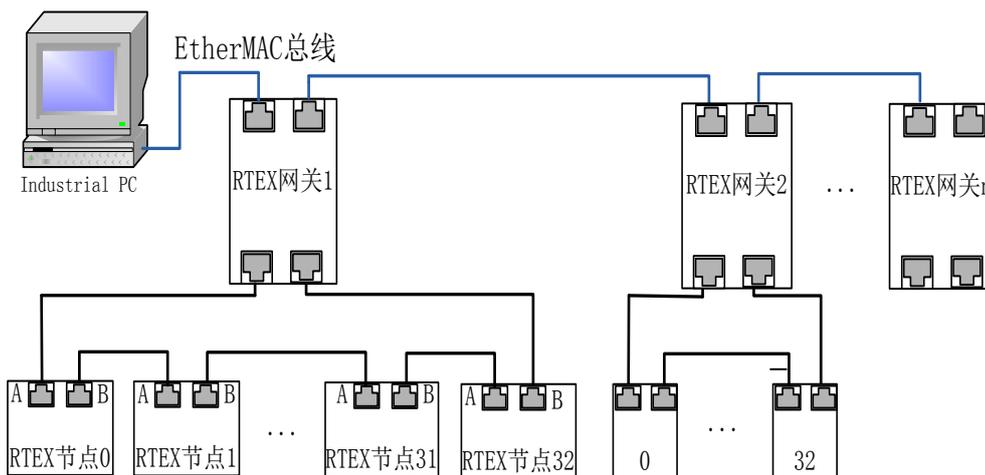
(4) 成型机取件机械手控制系统结构图



(5) 高速织带机控制系统结构图



(6) RTEX 网络伺服控制系统结构图



RTEX 网关之间采用 EtherMAC 总线进行通讯，最多可以实现 254 个网关的实时同步，网关将 EtherMAC 通讯协议转换成 RTEX 协议，在不依赖于上位机实时操作系统的情况下可以实现最短通信周期为 83us 的通讯，可实现定位、位置、速度和扭矩等控制模式，并且可以在线实时调节 PID 参数，在机器人控制和其它自动化控制领域有着很好的应用前景。

(四) 主要无形资产

截至本说明书签署之日，浩祯股份除公司网站注册域名和正在申请的两项商标外，不拥有其他无形资产。

1、公司商标

公司对于“浩祯”商标的注册申请已经取得国家商标局的《受理通知书》，但目前正在申请过程之中，尚未获准注册，具体情况如下表：

商标	申请号	类别	发文编号	发文日期 / 受理日期	状态
	13772461	第九类	ZC13772461SL	2013年12月25日	审核中
	13772304	第七类	ZC13772304SL	2013年12月25日	审核中

商标分类备注：第九类为“科学、航海、测地、摄影、电影、光学、衡具、量具、信号、检验（监督）、救护（营救）和教学用具及仪器，处理、开关、传送、积累、调节或控制电的仪器和器具，录制、通讯、重放声音和形象的器具，磁性数据载体，录音盘，自动售货器和投币启动装置的机械结构，现金收入记录机，计算机和数据处理装置，灭火器械。”第七类为“机器和机床，马达和发动机（陆地车辆用的除外），机器传动用联轴节和传动机件（陆地车辆用的除外），非手动农业工具，孵化器。”

2、公司注册域名

公司已正式注册并正在使用的域名如下：

域名	域名持有者	域名所属注册机构	域名注册日期	域名到期日期
haozhen-servo.com	上海浩祯自动化技术有限公司	北京万网志成科技有限公司	2012年7月5日	2016年7月6日

（五）业务资质

无。

（六）特许经营权情况

无。

（七）主要固定资产情况

根据华普天健会计师事务所出具的《审计报告》，截至 2014 年 2 月 28 日，公司固定资产情况如下：

（单位：元）

固定资产类别	折旧年限	期末原值	期末累计折旧	期末净值	成新率 (%)
运输设备	4-5 年	58,550.00	20,858.40	37,691.60	64.38
电子设备	3-5 年	41,129.63	13,429.19	27,700.44	67.35
办公设备	3-5 年	46,740.00	2,479.50	44,260.50	94.70
其他设备	3-5 年	8,376.06	132.62	8,243.44	98.42
合 计		154,795.69	36,899.71	117,895.98	76.16

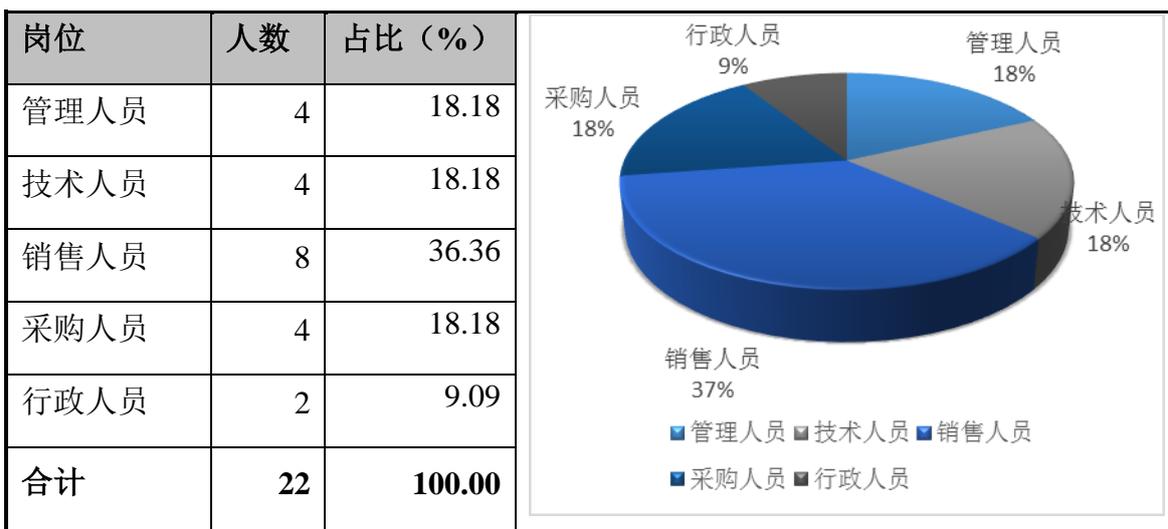
公司固定资产构成如下：运输设备占 32%，电子设备占 23%，办公设备占 38%，其他设备占 7%。运输设备主要包括一辆小客车，用于公司日常事务办理；电子设备主要包括公司员工使用的电脑和投影仪等；办公设备主要包括各类办公家具；其他设备主要包括仓库使用的手推车，以上均主要用于公司日常办公使用。这些固定资产均在公司日常经营过程中正常使用，状态良好。截至 2014 年 2 月 28 日，公司固定资产的综合成新率为 76.16%，可以满足公司生产经营所需。

（八）员工情况

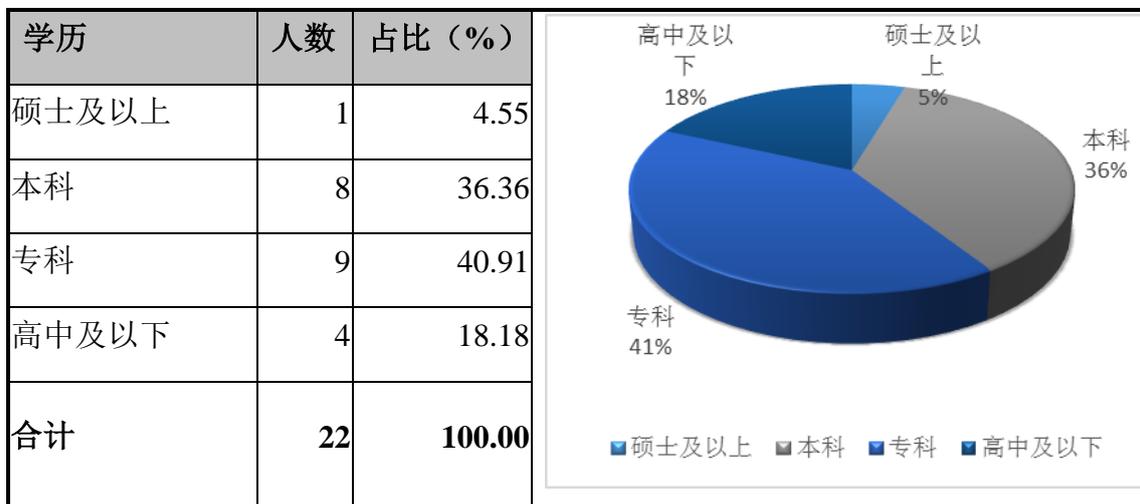
截至本说明书签署之日，公司共有员工 22 人，公司与员工均签署了劳动合同，并办理缴纳了社会保险，具体缴纳情况如下：公司有退休人员 1 人，已无需缴纳社会保险；有 1 人不愿办理缴纳社保，公司正在与之协调办理；其余员工均已办理缴纳社会保险。

1、员工岗位结构、学历结构及年龄结构

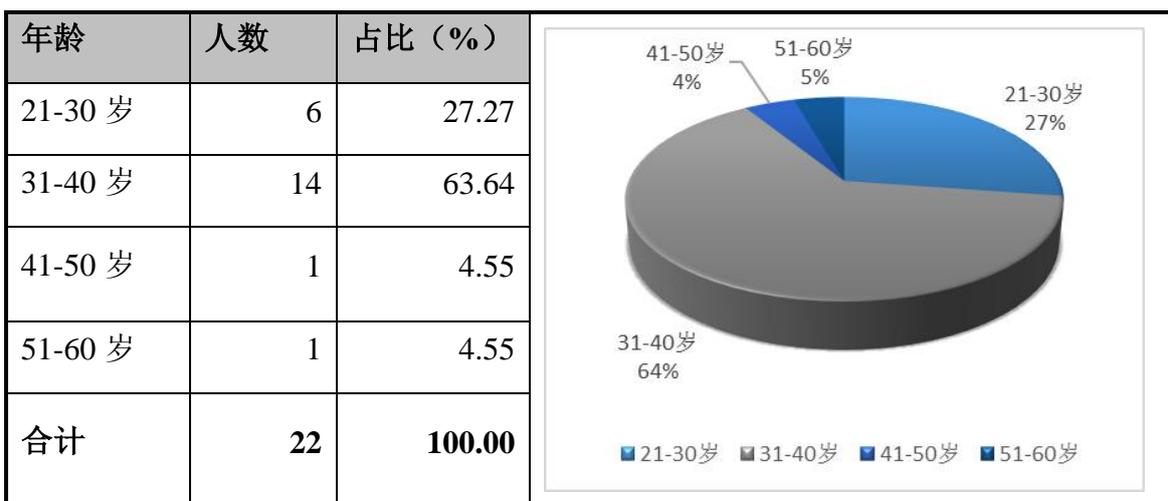
（1）按岗位结构划分



(2) 按学历结构划分



(3) 按年龄结构划分



2、公司核心业务人员情况

(1) 核心业务人员简历情况

1) 顾洁豪，男，现任公司销售副总、董事，任期三年。简历参见本说明书“第一节基本情况”之“五、董事、监事及高级管理人员情况”之“（一）公司董事”部分。

2) 徐金仙，女，现任公司技术副总、董事，任期三年。简历参见本说明书“第一节基本情况”之“五、董事、监事及高级管理人员情况”之“（一）公司董事”部分。

3) 徐强，男，现任销售经理、监事会主席，监事任期三年。简历参见本说明书“第一节基本情况”之“五、董事、监事及高级管理人员情况”之“（一）公司监事”部分。

(2) 核心业务人员签订协议情况及稳定措施

公司与高级管理人员及核心业务人员均签订了劳动合同。公司为稳定高级管理人员及核心业务人员已采取或拟采取的措施如下：

1) 公司与管理层和核心业务人员均订立长期劳动合同，依法约定各自的权利和义务，从制度上保证上述核心人员与公司建立稳固的合作关系；

2) 公司将实施股权激励，使为公司做出突出贡献的高级管理人员、核心业务人员和公司其他骨干人员（包括现有的和未来的）持有适当的公司股权，进一步调动这些核心人员的积极性；

3) 公司将与公司核心技术人员签订保密协议书、竞业限制协议书等法律文件，从法律上保护公司自有技术和研发成果。

4) 随着公司的发展、业绩的增长，将进一步提高高级管理人员、核心业务人员和公司其他骨干人员的薪酬、福利待遇；

5) 公司将努力营造良好的企业文化氛围，提高公司人员的责任感、归属感和工作的激情。

(3) 核心业务人员持股情况

目前公司核心业务人员持股情况如下：

姓名	职务	持股数量(万股)	持股比例 (%)
顾洁豪	销售副总经理、董事	70.00	10.00
徐金仙	技术副总经理、董事	7.00	1.00
徐强	销售经理、监事会主席	--	-
总计		77.00	11.00

(4) 核心业务人员近两年一期的重大变化情况

最近两年一期内公司核心业务人员保持稳定，未发生重大变动。

四、公司收入、成本情况

(一) 总体情况

公司主要从事伺服系统产品销售。营业收入 2014 年 1-2 月为 11,634,980.53 元，2013 年度为 96,700,029.79 元，2012 年度为 34,379,499.69 元；综合毛利率 2014 年 1-2 月为 13.56%，2013 年度为 14.67%，2012 年度为 9.31%。公司 2013 年、2014 年 1-2 月的毛利率相比 2012 年有较大提升，主要是因为一方面随着公司业务规模的扩大，采购量提升，公司的议价能力提高，采购单价下降，使得销售毛利率有较大提高；另一方面原因是公司客户结构的变化，逐渐向着高毛利的客户集中。

区域分布上，公司的销售市场以华东地区为主，占比呈上升趋势，主要由于公司现阶段采取充分开发华东市场的销售策略，并已建立起稳固的量产型客户群体。

1、公司近两年收入成本情况

单位：元

项目	2014 年 1-2 月	2013 年度	2012 年度
营业收入	11,634,980.53	96,700,029.79	34,379,499.69
营业成本	10,056,888.66	82,515,290.94	31,179,114.69
毛利率 (%)	13.56	14.67	9.31

2、分区域业务规模情况

单位：元

区域	2014年1-2月		2013年度		2012年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
华东地区	10,837,413.89	93.15	85,045,778.12	87.95	24,345,531.92	70.81
华南地区	419,523.92	3.61	7,177,331.88	7.42	7,509,098.58	21.84
其他地区	378,042.72	3.24	4,476,919.79	4.63	2,524,869.19	7.35
合计	11,634,980.53	100.00	96,700,029.79	100.00	34,379,499.69	100.00

3、分产品类别的业务规模情况

单位：元

业务类别	2014年1-2月		2013年度		2012年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
伺服系统产品	11,586,006.17	99.58	95,667,959.75	98.94	34,120,653.53	99.25
其他	48,974.36	0.42	1,032,070.04	1.06	258,846.16	0.75
合计	11,634,980.53	100.00	96,700,029.79	100.00	34,379,499.69	100.00

注：收入构成中的其他主要是减速机、变压器等伺服系统配套部件。

(二) 主要客户情况

公司业务主要客户集中在自动化设备制造企业，也有部分是二级渠道商。2012年、2013年、2014年1-2月公司前五名客户合计销售额占当期销售总额的比例分别为44.40%、76.92%和85.18%。其中常州翔云占公司销售比重很大，2013年和2014年1-2月超过50%。公司对此单一客户依赖较大，对未来销售收入的持

续性造成一定风险。

常州翔云成立于2006年，主营生产纺织机械的自动控制电气系统，其产品电柜箱中主要硬件即伺服系统设备和常州翔云自主生产的电脑控制器，伺服系统设备占总生产成本的40%以上。常州翔云对伺服系统产品的巨大需求，在价格成本和库存量上都对供应商提出较高的要求。公司对常州翔云的销售采取直销的方式，价格由常州翔云在市场询价后和公司协商确定。

公司董事、监事、高级管理人员、核心业务人员和持有公司5%以上股份的股东不在前五名客户中占有权益，并且前五名客户之间也不存在关联关系。

1、2012年前五名客户销售金额及占比

单位：元

序号	公司（个人）名称	销售收入	占当期营业收入比重（%）
1	常州市翔云测控软件有限公司	10,321,931.69	30.02
2	深圳市宏锦源科技有限公司	1,789,837.56	5.21
3	上海汉霸机电有限公司	1,419,957.27	4.13
4	胜心知（上海）国际贸易有限公司	886,666.67	2.58
5	正旭广灿（上海）贸易有限公司	846,094.00	2.46
合计		15,264,487.19	44.40

2、2013年前五名客户销售金额及占比

单位：元

序号	公司（个人）名称	销售收入	占当期营业收入比例（%）
1	常州市翔云测控软件有限公司	62,467,556.38	64.60
2	正旭广灿（上海）贸易有限公司	3,789,754.86	3.92
3	上海汉霸机电有限公司	3,269,247.91	3.38
4	无锡精业丝普兰科技股份有限公司	3,046,324.82	3.15

5	东莞市罗斯达自动化设备有限公司	1,807,470.09	1.87
合计		74,380,354.06	76.92

3、2014年1-2月前五名客户销售金额及占比

单位：元

序号	公司（个人）名称	销售收入	占当期营业收入比例（%）
1	常州市翔云测控软件有限公司	8,181,504.50	70.31
2	正旭广灿（上海）贸易有限公司	816,666.64	7.02
3	上海汉霸机电有限公司	588,547.00	5.06
4	深圳市福士工业科技有限公司	165,897.44	1.43
5	安徽同兴科技发展有限责任公司	158,568.37	1.36
合计		9,911,183.95	85.18

（三）主要供应商情况

公司2012年、2013年、2014年1-2月对5名供应商合计采购金额占当期采购总额的比例分别为97.12%、97.44%和98.60%，其中对第一大供应商松下电器机电的采购金额占当期总额的比例是71.37%、74.14%和51.04%，对单一供应商依赖程度较高。由于松下电器机电对经销商采用全款提货的销售制度，并且对贷款的现金支付比例要求较高；而有些松下电器机电代理商企业如上海会通自动化科技发展有限公司等在付款制度政策方面较为灵活宽松；因此公司在资金紧张的情况下，也会向同行企业如上海会通自动化科技发展有限公司采购产品。

公司董事、监事、高级管理人员、核心业务人员和持有公司5%以上股份的股东不在前五名供应商中占有权益，并且前五名供应商之间也不存在关联关系。

1、2012年前五名供应商采购额及占比

单位：元

序号	供应商名称	采购金额	采购内容	占当期采购总额比例
----	-------	------	------	-----------

				(%)
1	松下电器机电（中国）有限公司	26,569,755.00	伺服系统	71.37
2	上海会通自动化科技发展有限公司	7,481,500.30	伺服系统	20.10
3	上海忆特斯自动化技术有限公司	1,555,677.00	伺服系统	4.18
4	上海三竹机电设备有限公司	313,192.37	伺服辅助电缆	0.84
5	上海海音电子科技有限公司	234,274.36	伺服系统	0.63
合计		36,154,399.03		97.12

2、2013 年前五名供应商采购额及占比

单位：元

序号	供应商名称	采购金额	采购内容	占当期采购总额比例 (%)
1	松下电器机电（中国）有限公司	61,824,584.00	伺服系统	74.14
2	上海会通自动化科技发展有限公司	16,385,720.87	伺服系统	19.65
3	苏州迪可乐电子有限公司	1,758,319.75	伺服系统	2.11
4	远东电缆有限公司	861,765.19	伺服辅助电缆	1.03
5	广州市桦宜电子有限公司	425,685.98	通讯芯片	0.51
合计		81,256,075.79		97.44

3、2014 年 1-2 月前五名供应商采购额及占比

单位：元

序号	供应商名称	销售收入	采购内容	占当期采购总额比例 (%)
1	松下电器机电（中国）有限公司	3,634,693.92	伺服系统	51.04
2	上海会通自动化科技发展有限公司	3,078,909.40	伺服系统	43.24
3	苏州迪可乐电子有限公司	248,692.00	伺服系统	3.49
4	和椿自动化（江苏）有限公司	40,056.00	伺服系统	0.56
5	日本电产新宝（浙江）有限公司	19,150.00	减速机	0.27
合计		7,021,501.32		98.60

（四）重大业务合同及履行情况

截至本公开转让说明书签署之日，对公司持续经营有重大影响的业务合同以及金额在 50 万以上业务合同如下：

1、采购合同

2012年6月26日，浩祯有限与松下电器机电（中国）有限公司签订《基本交易合同（经销商）》。合同约定浩祯有限从松下电器机电（中国）有限公司购入由松下电器生产或销售的商标为“Panasonic”的伺服马达。产品价格参考市场上同等产品的价格，并经双方友好协商后，最终由松下电器机电（中国）有限公司决定。浩祯有限应在松下电器机电（中国）有限公司发货前7日以T/T现汇方式预付全部货款。合同有效期自合同签订之日开始至2013年6月26日止一年内有效，合同到期前3个月，如双方对合同内容无书面异议，则本合同到期后以相同条件自动延续一年，依此类推。经公司确认，上述合同正在履行中。

2012年7月1日，浩祯有限与上海会通自动化科技发展有限公司签订《基本交易合同（经销商）》。合同约定浩祯有限购买上海会通自动化科技发展有限公司生产或销售的商标为“Panasonic”的伺服马达。产品价格参考市场上同等产品的价格，

并经双方友好协商后，最终由上海会通自动化科技发展有限公司决定。对于当月货款，浩祯有限应在下个月月末前以T/T现汇或银行承兑方式一次性支付。合同有效期自合同签订之日开始至2013年7月1日止一年内有效，合同到期前3个月，如双方对合同内容无书面异议，则合同到期后以相同条件自动延续一年，依此类推。经公司确认，上述合同正在履行中。

2、销售合同

(1) 长期合作协议

2013年1月1日，常州市翔云测控软件有限公司与浩祯有限签订《长期合作协议》。合同约定浩祯为常州翔云提供安全库存；每年年底向厂家申请特价，每年一月份更新价目表，进行价格保密，不得泄漏至第三方；如产品批次出现质量问题，乙方有义务全部召回有问题产品，甲方保留赔偿权利；产品质保期延长至两年。常州翔云验收入库后，在到票后二十个工作日内安排结算。年销售100万以下的单位按照月结制度执行。合同有效期自合同签订之日开始至2018年12月31日止有效，协议到期后如双方对合同内容无书面异议，则以相同条件自动延续。经公司确认，上述合同正在履行中。

(2) 销售合同

2014年4月1日，上海汉霸机电有限公司与浩祯有限签订《采购合同》，向浩祯有限采购电机、驱动器等一批货品，合同金额为64.11万元，付款方式为货到且收到发票30天内付款。经公司确认，上述合同正在履行中。

2014年5月4日，常州市翔云测控软件有限公司与浩祯有限签订《工矿产品购销合同》，向浩祯有限采购一批松下伺服电机及驱动，合同金额为94.5万元，结算方式为按照协议结算或月结。经公司确认，上述合同正在履行中。

2014年5月13日，常州市翔云测控软件有限公司与浩祯有限签订《工矿产品购销合同》，向浩祯有限采购一批松下伺服电机及驱动，合同金额为63万元，结算方式为按照协议结算或月结。经公司确认，上述合同正在履行中。

2014年5月19日，常州市翔云测控软件有限公司与浩祯有限签订《工矿产品购销合同》，向浩祯有限采购一批松下伺服电机及驱动，合同金额为157.5万元，结算方式为按照协议结算或月结。经公司确认，上述合同正在履行中。

五、公司的商业模式

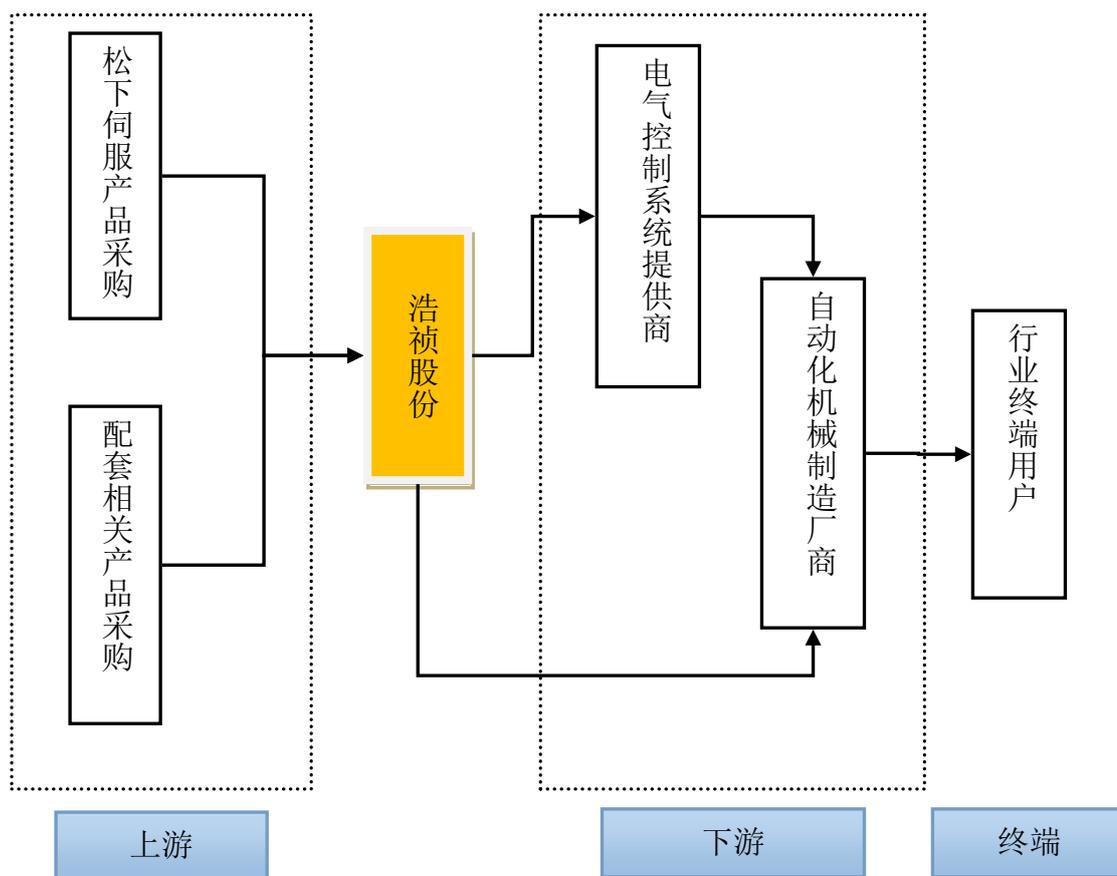
公司作为松下伺服中国地区主要经销商，产品销售业务主要围绕松下伺服系统，同时也销售欧美、亚洲和本土的其他品牌伺服产品和减速机及周边产品；配套提供售前技术选型和解决方案、售后技术支持和维修等服务。

下面具体介绍公司的盈利模式、采购模式、研发模式及销售模式。

（一）盈利模式

公司目前主要从事松下伺服系统产品销售，并提供相关技术服务。公司从松下采购伺服产品以及向其他厂家采购配套产品，然后向电气控制系统提供商或直接向纺织、印刷等行业自动化机械制造厂家提供伺服系统设备和相关技术服务。公司收入和利润全部来自产品销售业务，销售和采购都包括银行承兑汇票和现金两种收付形式。

公司目前的上下游业务价值链如下：



基于对伺服系统行业设备的长期技术和行业经验积累，公司过去两年形成了以

伺服系统产品为销售核心，配套周边产品和系统开发服务的业务模式。通过收集客户需求，为客户提供伺服系统产品的选型和方案设计咨询，并将客户对伺服系统设备的个性化需求与原厂家进行设计沟通和定制，公司同时为客户伺服系统设备提供个性化的系统二次开发方案。并通过反馈与售后跟踪服务，与客户建立长期密不可分的战略合作关系，比如常州翔云。

公司通过开发行业控制应用系统和软件，未来会进一步拓展系统集成化的打包服务模式。近年来，随着自动化设备向智能化设备发展，很多行业设备须升级换代，但控制系统往往成了设备商的瓶颈，很多客户希望有自动化经验的专业工程师能给他们完成这个瓶颈设计，带给他们一条龙的技术服务。公司拟拓展的系统集成化的技术服务是根据近几年自动化设备的行业需求而创立出来的一种新技术服务观念。公司将通过自身研发出的行业专项应用控制软件如弯管机控制系统、高速织带机控制系统、机械手控制系统等，进行行业应用推广，提供系统打包式的集成服务。

公司在通过松下伺服产品的销售和技术经验积累的同时，也自主开发并贴牌制造行星减速机、电子变压器等配套伺服产品，这样在迎合客户多层次的购买需求的同时也建立起自主品牌价值体系。但是目前公司的自主品牌仍处于幼稚期，在技术水平和应用推广上都无法匹敌成熟的的品牌机型，只能在代理销售中辅助推广，目前占比还非常小。

总之，公司近年来将在业务上不断丰富行业产品品种，拓展应用行业领域，通过巩固和完善在应用行业领域形成的行业控制系统技术，形成自主知识产权的应用软件进行市场推广集成化的打包服务，带动公司伺服系统产品多样化，基于公司多年的自动化设备领域的技术积累，通过伺服系统相关配套产品的自主设计研发，逐步减少对松下伺服的依赖比重，从而提高公司自身盈利能力。

（二）采购模式

公司销售的伺服系统、减速机等产品一般都是从原厂采购。松下伺服系统产品由于资金问题和松下的财务要求等规定问题，有时也会从会通等松下代理商处调货，以缓解公司的现金压力。公司对常规产品(如何服电机)采取定量采购法，以公司主要客户的生产需求和公司历史销售制定订货批量；对非常规产品采取订单采购法。

（三）研发模式

在研发上，公司一方面全力培养公司的研发团队，定期与产品制造商沟通交流以跟进产品升级进度，公司也定期组织技术培训学习；另一方面，公司还与山东大学等知名高校开展联合研究，产学研一体化。公司内部采取分工的研发模式，研发部门包括公司在原技术部的基础上新近设立的系统集成部和自动化设备部，系统集成部（公司原技术部）负责软件开发和应用操作，自动化设备部负责硬件研发和设计。目前自动化设备部只有一人，相关技术人员尚在招聘之中。

（四）销售模式

上海浩祯目前所销售的伺服系统产品以松下品牌产品为主。公司的销售以直销为主，偏远地区也会通过一些销售商进行销售活动。公司的直销活动以行业为中心拓展，每年会选择性地参加一些行业展会，进行行业宣传，以增加公司的知名度。公司销售部门通过查阅会刊，收集潜在客户，通过电话营销推广。同时，公司也利用百度搜索平台，通过公司网站平台，增加网络宣传力度。另外，公司在北京、温州、深圳等一些区域性制造业较为集中的地方设立办事处，全面服务客户，开发市场。

当销售部门与客户签订合同后，公司订单组织发货，并由客户签收送货单。目前伺服系统产品市场已较为成熟透明，产品销售价格参考市场上同等产品的价格，并经双方协商后，最终由上海浩祯决定。货款信用期为发货日起 30 天内支付全部货款或者分期付款。

六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征

（一）行业概况

1、行业分类

据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司业务为“F-51 批发业”；据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），属“F-51 批发业”之“F-5176 电气设备批发”。

2、行业发展特征

虽然公司所处行业属于电气设备批发行业,但公司销售的伺服系统产品属于工业自动化系统设备。就工业自动化系统来说,其包含的工业自动化技术是一种运用控制理论、仪器仪表、计算机和其他信息技术,对工业生产过程实现检测、控制、优化、调度、管理和决策,达到增加产量、提高质量、降低消耗、确保安全等目的综合性高技术,包括工业自动化软件、硬件和系统三大部分。

随着控制技术、计算机、通信、网络等技术的发展,信息交互沟通的领域正迅速覆盖从工厂的现场设备层到控制、管理各个层次。工业控制机系统一般是指对工业生产过程及其机电设备、工艺装备进行测量与控制的自动化技术工具(包括自动测量仪表、控制装置)的总称。现今,对自动化最简单的理解为:用广义的机器(包括计算机)来部分代替或完全取代或超越人的体力。

中国工控自动化的发展道路,大多是在引进成套设备的同时进行消化吸收,然后进行二次开发和应用。中国工业控制自动化技术、产业和应用都有了很大的发展,中国工业计算机系统行业已经形成。

工业自动化技术的发展呈现出融合多学科、多种技术的特点。目前,正在向智能化、网络化和集成化方向飞速发展,涉及到自动化技术、计算机技术、通信技术、先进制造技术和管理学等诸多学科,体现了多专业知识与技术集成的现代工业自动化发展方向。

3、工业自动化系统结构及组成

工业自动化系统是指应用工业自动化技术对工业生产过程及其机电设备、工艺装备进行检测与控制的自动化技术工具(包括自动测量仪表、控制装置)的总称,主要包括单机自动化系统、工业生产过程自动化系统和工业管理自动化系统三方面。

(1) 单机自动化系统指由计算机网络协调与控制的,用于完成包括机械力、运动和能量等动力学任务的机械和机电部件相互联系的系统,该系统的核心是由计算机控制的,包括机、电、液、光、磁等技术的伺服系统。

(2) 工业生产过程自动化系统指多台机器设备结合成一体，用各种控制装置和执行机构来控制、协调各台机器的动作、校正误差和检验产品质量，使全部过程按预先规定的程序自动进行操作，而不需人进行干预的系统。

(3) 工业管理自动化系统指以信息管理为核心环节的工业自动控制信息系统。它通过工业控制计算机对传感器及局域网所采集的各种信息的归纳、分析、整理，实现信息管理与自动控制的一体化，并通过权限认证确保了信息的安全。该系统实现了对于企业生产实时性的自动控制和非实时性的信息管理的协调统一。

构成工业自动化系统的软、硬件可分类为：自动化单元、仪器仪表与测量设备、工业控制计算机、自动化软件、传动单元、通信网络等。

(1) 自动化设备：包括可编程序控制器（PLC）、传感器、编码器、人机界面、开关、断路器、按钮、接触器、继电器等工业电器及设备；

(2) 仪器仪表与测量设备：包括压力仪器仪表、温度仪器仪表、流量仪器仪表、物位仪器仪表、阀门等设备；

(3) 自动化软件：包括计算机辅助设计与制造系统（CAD/CAM）、工业控制软件、网络应用软件、数据库软件、数据分析软件等；

(4) 传动设备：包括调速器、伺服系统、运动控制、电源系统、马达等；

(5) 计算机硬件：包括嵌入式计算机、工业计算机、工业控制计算机等；

(6) 通信网络：包括网络交换机、视频监视设备、通信连接器、网桥等。

4、行业与行业上下游的关系

作为电气设备批发行业，本行业的上游为工业自动化产品制造商，下游行业是机械制造业，主要分布在纺织、印刷包装、石油石化、机床、医疗器械、轨道交通等行业。

(1) 与上游行业的关联性

行业的上游是自动化产品制造商。多数自动化产品制造商采用经销商渠道销售制度，制造商通过对经销商的市场开发能力、资金实力等多方面的考核，筛选出长期的战略伙伴。上游行业对本行业的产品成本和技术支持有一定影响。

(2) 与下游行业的关联性

下游行业对本行业的发展具有较大的牵引和驱动作用,其需求和生产模式直接决定了本行业未来的发展状况。

自动化行业的服务领域很广,下游行业市场容量的扩大对行业的快速发展产生巨大的驱动作用;下游行业对自动化产品性能指标要求的提高对行业技术研发和自主创新能力的提升起到积极的推动作用。

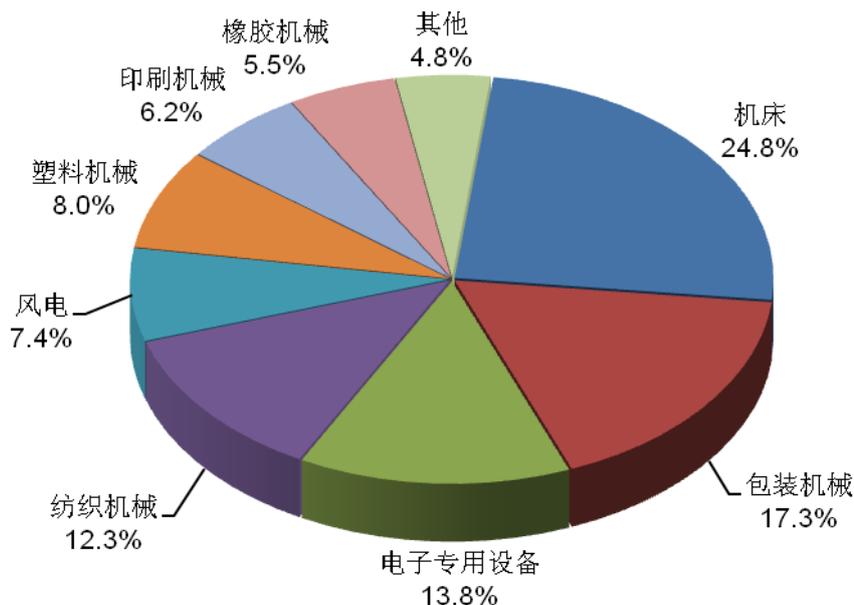
(二) 市场规模情况

1、市场现状

随着信息技术与先进制造技术的高速发展,我国智能制造装备的发展深度和广度日益提升,以新型传感器、智能控制系统、工业机器人、自动化成套生产线为代表的智能制造装备产业体系初步形成,一批具有知识产权的重大智能制造装备实现突破,2010年工业自动化控制系统和仪器仪表、数控机床、工业机器人及其系统等部分智能制造装备产业领域销售收入超过3000亿元。

本公司业务主要围绕工控行业中的伺服系统,伺服系统由于具备精度高、响应速度快、效率高、可实现低速大转矩输出等优异的性能特点,在对精度要求高的行业得到越来越广泛的应用,已经普遍应用于机床、包装印刷、电子设备、纺织、塑料等行业,并开始在风电、医疗器械、混合动力汽车等新兴行业开始推广,极大地推动了我国伺服系统市场的增长。

2012年中国伺服系统产品行业应用分布

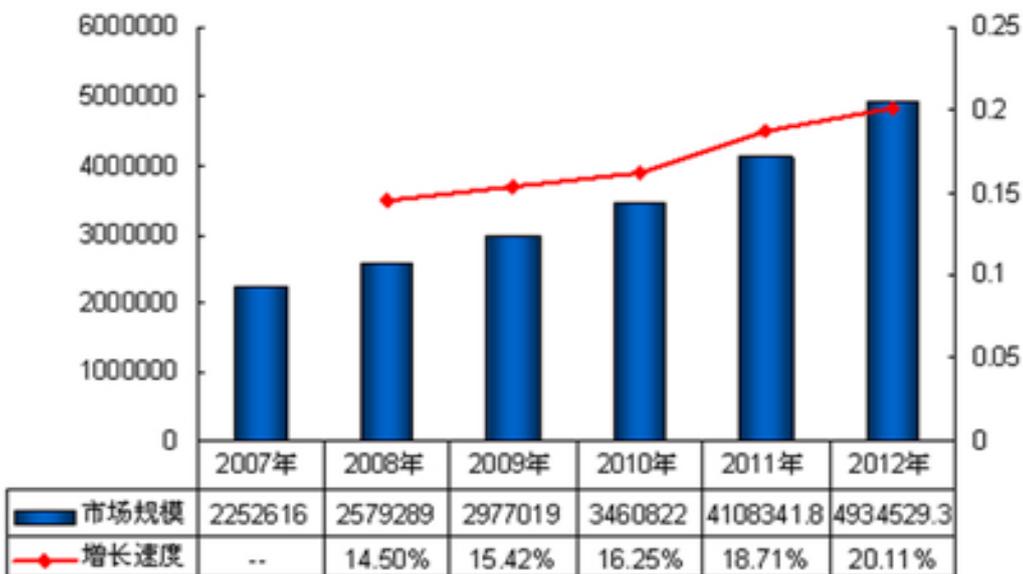


2、市场规模预测

根据中自研究所报告显示，2012年，中国交流伺服市场规模为41.4亿元，同比下滑14.1%，5年来首次出现负增长，主要受国际市场萎靡和国内市场内需不足、产能过剩影响，机床、纺织、橡胶等行业市场均出现不同程度缩小。2013年受政策影响，市场形势有所好转，预计2014年市场规模将达到51亿元。

2007年至2012年我国交流伺服系统行业收入情况

2007-2012年中国交流伺服系统行业销售收入增长情况（单位：千元）



2008-2016 年中国交流伺服系统市场规模增长趋势



数据来源：中自传媒研究部

（三）行业监管体制及政策

1、行业主管部门及管理体制

工业自动化应用范围极为广阔，覆盖了机械、纺织、电力、石油、石化、冶金等行业。各行业的自动化应用分属各行业主管部委管理，至今尚未形成统一的行业管理体制。目前主导行业宏观管理的政府部门包括国家发展和改革委员会，工业和信息化部，科学技术部等，行业内部侧重于自律性管理，包括中国自动化学会、中国电器工业协会、中国仪器仪表学会、中国电机工程学会、中国机械工程学会机械工业自动化分会、中国机械工业联合会等。

2、行业政策

工业自动化控制行业是国家先进制造业和高新技术产业，一直受到国家政策的扶持，其中主要有：

（1）《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》中提出“装备制造行业要提高基础工艺、基础材料、基础元器件研发和系统集成水平，加强重大技术成套装备研发和产业化，推动装备产品智能化。”；“支持企业提高装备水平、优化生产流程，加快淘汰落后工艺技术和设备，提高能源资源综合利用水平。”

(2) 工信部发布的《高端装备制造业“十二五”发展规划》(2012年5月7号)要求“重点开发新型传感器及系统、智能控制系统、智能仪表、精密仪器、工业机器人与专用机器人、精密传动装置、伺服控制机构。”国务院于2009年5月发布的《装备制造业调整和振兴规划》也明确要求:“加快发展工业自动化控制系统”。

(3) 国家发改委、科学技术部、商务部、国家知识产权局联合发布《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南(2007年度)》将“97、工业自动化—现场总线集成的各种软件及硬件产品,智能化工业控制软件和执行机构”列入重点领域。

(4) 国务院于2009年4月发布的《电子信息产业调整和振兴规划》明确提出:“着力提高国产基础软件的自主创新能力”;“支持嵌入式软件技术、产品研发”;“加强国产软件和行业解决方案的推广应用,推动软件产业与传统产业的融合发展”;“以研发设计、流程控制、企业管理、市场营销等关键环节为突破口,推进信息技术与传统工业结合,提高工业自动化、智能化和管理现代化水平”。

(5) 国务院《国家中长期科学和技术发展规划纲要》(2006-2020年)在“重点领域”中的“能源”部分提出“发展思路:坚持节能优先,降低能耗”;在“优先主题”中的“工业节能”部分提出“重点研究开发冶金、化工等流程工业和交通运输业等主要高耗能领域的节能技术与装备,机电产品节能技术”。

(四) 行业基本情况分析

1、行业特点

(1) 行业的技术水平

就公司所销售的伺服系统产品所处的伺服系统行业来说,伺服技术作为数控设备、机械手、纺织设备、智能医疗设备等的重要功能部件,伺服系统的特性一直是影响系统加工性能的重要指标。围绕伺服系统动态特性与静态特性的提高,近年来发展了多种伺服驱动技术。可以预见,随着超高速切削、超精密加工、网络制造、机械手配套流水线、纺织设备、智能医疗设备等先进制造技术的发展,具有网络接口的全数字伺服系统、直线电动机及高速电主轴等将成为数控设备、智能设备行业关注的热点,并成为伺服系统的发展方向。

1) 交流化

伺服技术将继续迅速地由 DC 伺服系统转向 AC 伺服系统。从目前国际市场的情况看，几乎所有的新产品都是 AC 伺服系统。在工业发达国家，AC 伺服电机的市场占有率已超过 80%。国内生产 AC 伺服电机的厂家也越来越多，正逐步超过生产 DC 伺服电机的厂家。可以预见，在不远的将来，除了在某些微型电机领域之外，AC 伺服电机将完全取代 DC 伺服电机。

2) 全数字化

采用新型高速微处理器和专用数字信号处理机（DSP）的伺服控制单元将全面代替以模拟电子器件为主的伺服控制单元，从而实现完全数字化的伺服系统。全数字化的实现，将原有的硬件伺服控制变成了软件伺服控制，从而使在伺服系统中应用现代控制理论的先进算法（如：最优控制、人工智能、模糊控制、神经元网络等）成为可能。

3) 采用新型电力电子半导体器件

目前，伺服控制系统的输出器件多采用开关频率很高的新型功率半导体器件，主要有大功率晶体管（GTR）、功率场效应管（MOSFET）和绝缘门极晶体管（IGBT）等这些先进器件的应用显著降低了伺服单元输出回路的功耗，提高了系统的响应速度，降低了运行噪声。尤其是，最新型的伺服控制系统已开始使用一种把控制电路功能和大功率电子开关器件集成在一起的新型模块称为智能控制功率模块（Intelligent Power Modules，简称 IPM）。这种器件将输入隔离、能耗制动、过温、过压、过流保护及故障诊断等功能全部集成于一个不大的模块中。其输入逻辑电平与 TTL 信号完全兼容，与微处理器的输出可直接接口。它的应用显著地简化了伺服单元的设计并实现了伺服系统的小型化和微型化。

4) 高度集成化

新的伺服系统产品改变了将伺服系统划分为扭矩单元、速度伺服单元、位置伺服单元 3 个模块的做法，代之以单一、高度集成化、多功能的控制单元。同一个控制单元，只要通过软件设置系统参数就可改变其性能，既可以使用电机本身配置的传感器构成半闭环调节系统，又可以通过接口与外部的的位置或速度或力矩传感器构

成高精度的全闭环调节系统。高度的集成化还显著缩小了整个控制系统的体积从而使伺服系统的安装与调试工作都得到简化。

5) 智能化

智能化是当前一切工业控制设备的流行趋势,伺服驱动系统作为一种高级的工业控制装置也不例外。最新数字化的伺服控制单元通常都设计为智能型产品,其智能化特点表现在:①都具有参数记忆功能系统的所有运行参数都可通过人机对话的方式由软件来设置,保存在伺服单元内部,通过通信接口,这些参数甚至可以在运行途中由上位计算机加以修改,应用方便;②都具有故障自诊断与分析功能。无论什么时候,只要系统出现故障,就会将故障类型及可能引起故障的原因通过用户界面清楚地显示出来,这就简化了维修与调试的复杂性;③有的伺服系统还具有参数自整定的功能。闭环调节系统的参数整定是保证系统性能指标的重要环节,也是需要耗费较多时间与精力的工作。带有自整定功能的伺服单元可通过几次试运行,自动将系统的参数整定出来,并自动实现其最优化。对于使用伺服单元的用户来说,这是新型伺服系统最具吸引力的特点之一。

6) 模块化和网络化

在国外,以工业局域网技术为基础的工厂化工程技术在最近十年来得到了长足的发展。为适应这一发展趋势,最新的伺服系统都配置了标准的串行通信接口和专用的局域网接口。这些接口的设置,显著增强了伺服单元和其他控制设备的互联能力,从而与 CNC 系统间的链接也变得十分简单。

(2) 行业的技术特点

1) 控制精度高:在位置控制方面,伺服电机具有定位精度高的特点。如步进电机的步距角一般为 1.8 (两相)或 0.72 (五相),而交流伺服电机的精度取决于电机编码器的精度。以伺服电机为例,其编码器为 16 位,驱动器每接收 2 的 16 次方,即 65536 个脉冲,电机转一圈,其脉冲当量为 $360' / 65536 = 0.0055'$;并实现了位置的闭环控制。从根本上克服了步进电机的失步问题。

2) 矩频特性好:伺服电机在低速和高速的情况下都能保持良好的矩频特性。步进电机的输出力矩随转速的升高而下降,且在较高转速时会急剧下降,其工作转

速一般在每分钟几十转到几百转。而交流伺服电机在其额定转速(一般为 2000r / min 或 3000r / min)以内为恒转矩输出, 在额定转速以内为恒功率输出。

3) 具有过载能力: 伺服电机有很强的过载能力, 以松下交流伺服电机为例, 瞬间过载能力为 3 倍额定扭矩。

4) 加速性能好: 伺服电机具有高速响应和加速性能, 如步进电机空载时从静止加速到每分钟几百转, 需要 200—400ms; 而交流伺服电机在空载的情况下, 从 0r / min 加速到额定转速(一般为 2000r / min 或 3000r / min)只要十几 ms 至几十 ms。

(3) 周期性、季节性、地域性特点

1) 周期性

工业自动化行业有一定周期性。宏观经济上行阶段, 制造业经济扩张, 对自动化设备需求加大; 宏观经济条件低迷时期, 制造业产能过剩, 资金紧张, 对自动化设备需求减少。对比之下, 伺服产品属于工业自动化的尖端产业, 同时也是我国十二五规划中制造过程智能化的核心产业, 受宏观经济波动的影响较小。

2) 季节性

本行业无明显季节性。

3) 区域性

从整体看, 该行业存在着区域发展不平衡的现象, 越是发达的地区, 对行业的需求就越大; 尤其是在长三角、珠三角沿海发达地区, 物流设备租赁业务量相对较大; 西北地区仍处在萌芽期。

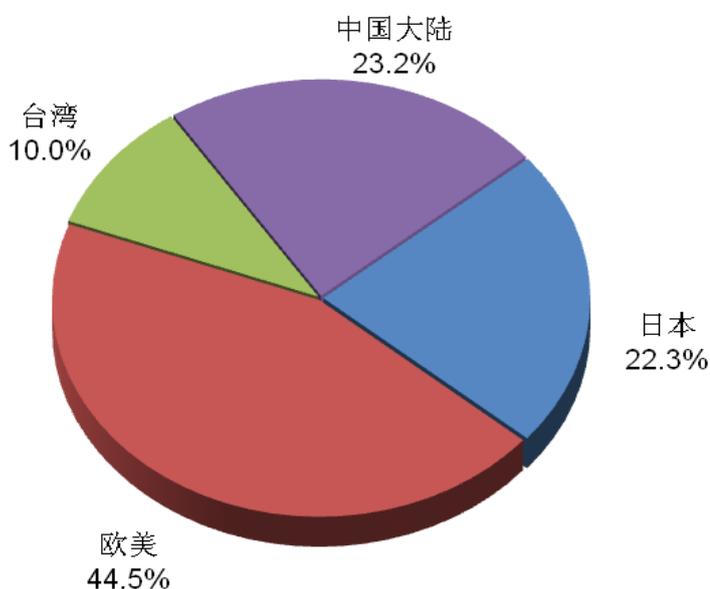
2、行业竞争格局

目前, 日本品牌占据我国运动控制市场的主导地位, 其产品性能和价格迎合了广大机械制造商的要求和使用习惯, 并且借助代理商渠道, 日系厂商的行业和客户积累较多; 来自欧美的供应商主要服务中高端 OEM 市场, 提供高性能运动控制产品和整套解决方案, 产品价格普遍较高; 而国内供应商主要为中低端运动控制市场

（如塑控机床、注塑机等领域）提供产品和服务，在部分领域也与日本供应商展开竞争，而欧美供应商所在的高端市场暂时没有受到国内厂商的冲击。

根据中自研究所报告显示，2012年欧美厂商市场销量稳定，在市场总量萎缩的前提下占有率大幅提升至44.5%。日系厂商市场规模受中小功率伺服市场低迷影响，销售额大幅下降，市场占有率为22.3%。在中低端伺服市场仍继续保持领先地位。台湾厂商市场占有率基本不变。本土厂商市场份额结束前两年的快速增长，受中小型机械市场下跌影响，2012年市场份额不保，大幅下降13.3%。

2012年伺服市场品牌格局



数据来源：中自传媒研究部

2012年中国伺服主要厂商市场份额

厂商名称	销售额（百万元）	市场份额	同比涨跌幅
松下电机	500	11.45%	-14.9%
博世力士乐	420	10.0%	31.3%
西门子	335	8.0%	-16.3%
路斯特	330	7.9%	-8.3%

安川	330	7.9%	-8.3%
台达	305	7.3%	-12.9%
丹纳赫	215	5.1%	7.5%
汇川	177	4.2%	-4.6%

数据来源：中自传媒研究部

3、行业准入壁垒

(1) 代理渠道壁垒

目前国内伺服系统的主流销售模式为经销商销售模式，各生产厂商通过与经销商长期合作形成了比较稳定的合作关系。为了保证市场份额和竞争力，各经销商会加强与厂商的代理关系的巩固维护。新的市场进入者会在进价，交付账期和交付方式等多种形式上遭遇壁垒，抬高成本，削弱竞争力。

(2) 技术壁垒

由于伺服运动行业在国内还属于刚起步的行业，资深的运动控制厂商并不很多，很多原有的自动化公司只会进行简单的伺服电机买卖贸易，还不能真正掌握伺服电机的控制技术。然而伺服系统行业应用广泛，除了简单的安装工序，更要求与生产线贴合的定制开发和调试编程服务。因此，进入伺服运动控制行业的存在的一大障碍是专业的伺服技术壁垒。

(3) 资金壁垒

自动化代理行业的资金链壁垒较高，厂商一般要求先款后货，并且现金货款比例较高，而采购客户一般采取先货后款，分期付款的形式。同时，一定的销售规模也是与生产厂商达成代理协议乃至议价的前提，因此资金壁垒也是进入行业，分占市场的一个主要限制。

4、影响行业发展的有利、不利因素

(1) 有利因素

1) 产业政策的支持

工业自动化行业的发展顺应我国节能高效环保减排的政策方向，一直是国家重点鼓励、优先发展的高新技术产业。为提高我国自动化控制技术水平，突破技术壁

垒，《国家中长期科学和技术发展规划纲要》（2006-2020年）、国务院《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》（2010）等产业政策都将工业自动化行业列为鼓励发展的产业。

2) 产品应用逐步扩大

随着现代工业的发展，工业自动化产品的应用领域不断拓展，除了在纺织、印刷包装、石油石化、机床等传统领域得到广泛应用外，在风力发电、医疗器械、轨道交通、电动汽车等新领域的应用也日益增多，也给工业自动化行业带来了新的生机。

3) 用户技术升级的必然需要

工业自动化技术涉及工业加工过程中的单台设备、工段、生产线，直至整个工厂，主要解决生产效率与一致性问题，能直接改进生产工艺、改善产品质量；我国制造型企业在经历劳动密集向技术密集的转型中，引进自动化技术是一个必然的宏观趋势。这一刚性需求也对我国工业自动化技术的开发创新能力提出了更高的要求。

(2) 不利因素

1) 技术综合服务观念薄弱，系统附加值被低估

国内用户对于工业自动化硬件设备的价值认可程度普遍较高，但对于专业企业提供的系统方案设计、应用软件二次开发等服务的附加值尚未有足够的认可。技术服务在工业自动化企业的业务收入中所占比例甚少，但随着技术的深入发展，系统的综合复杂度提高，上述观念正在发生转变。

2) 下游设备制造业受经济景气度影响较大

目前自动化市场的主要需求方仍分布在机床、包装印刷、电子设备、纺织、塑料等传统制造行业。因此，在经济不景气时，下游行业在内需减少、产能过剩的大环境下，对工业自动化控制设备的需求也相应降低；

(五) 行业风险与公司竞争情况

1、行业基本风险

（1）市场竞争的风险

随着中国逐渐成为全球最主要的工业自动化市场之一，继跨国制造商之后，国外的专业分销巨头正在通过独资或合资等方式进入国内市场，国内产品代理销售可能面临更多的竞争。此外，目前国内运动控制市场的本土企业制造商不断发展自有研发和创新能力，提升产品性能和价格优势，结合经营模式、销售制度等本土化适应性优势，在中低层自动化产品市场中也逐步提升市场占有率。同时，随着自动化行业在国内的日趋成熟，自动化企业数量急剧增加。据中国工控网统计，国内自动化企业超过2,000家，平均每家营业额约575万元，市场较为分散，竞争激烈。

（2）技术人员流动的风险

由于自动化控制行业技术含量较高，除需具备相关专业知识外，同时还需具备多年的行业实践经验。因此，研发和技术服务人员对于企业来说尤为重要。由于自动化企业数量众多，行业门槛较低，外加许多国外自动化公司在中国开展业务，使得研发和技术服务人员面临更多的职业选择，国内自动化企业面临人才流动的风险。

2、公司面临的主要竞争状况

公司所在的工业自动化控制行业近年来受国家智能设备发展政策的支持，正处于快速成长的阶段。众多制造业在产业升级的过程中也在同步完成设备升级；未来，伺服系统产品的应用将更为广泛，市场规模也将不断增长。另一方面，工业自动化控制行业市场集中度不高，企业数量大，普遍规模较小，竞争也较为激烈，而上海浩祯自身也存在规模和资金上的限制。但公司拥有稳定的客户资源，且是松下电器机电的签约代理商。同时，公司始终坚持技术服务方面的投入，以专业技术系统集成商为发展目标。未来，公司在自动化控制行业存在一定的发展空间。

公司以销售松下伺服运动控制产品为主要业务，通过长期的市场开发和客户积累过程，现已与松下电器机电（中国）有限公司达成长久的战略合作关系。据松下电器机电（中国）有限公司销售部门统计，2013年度松下在中国大陆地区以伺服系统为代表的运动控制商品，合计销售金额约为人民币15亿元，其中65%为渠道销售。截至到2013年末，松下有中国大陆渠道销售商合计10家，公司以人民币6千多万元的年采购额，排名前四。

目前松下公司的国内经销商中，以外资背景居多，借助国外母公司成熟的管理模式和资金支持，在规模和管理上具有相对优势。本土企业中上海会通自动化科技发展有限公司与松下电器机电（中国）有限公司合作较早，资金雄厚，对市场有一定影响力。

国内松下伺服一级代理主要有上海会通自动化科技发展有限公司（以下简称：上海会通）、和椿自动化（上海）有限公司（台资）（以下简称：和椿自动化）、深圳市怡富数控设备有限公司（港资）（以下简称：怡富数控）和上海浩祯自动化技术股份有限公司，以上四家代理销售占全国松下伺服系统渠道销售的80%份额。其中上海会通为松下电器机电（中国）有限公司最大代理商，在中国大陆地区的伺服电机应用领域长期占据市场份额第一的位置，约占松下代理销量的40%。此外，公司与和椿自动化、怡富数控基本瓜分了松下剩余40%的全国渠道份额。同时，上海会通也是浩祯自动化前五大供应商之一，主要原因是浩祯在其自身体量和资金链的限制下，采取借助会通的经销平台加快库存周转，减轻账期压力的策略性手段。

公司主要竞争对手情况如下：

（1）上海会通：2006年成立于上海，是日本松下电器公司战略合作伙伴，也是松下伺服电机产品的首家中国大陆代理商，是在中国市场最早推广全数字式松下伺服电机应用的企业。该公司有员工150多名，80%以上为本科以上学历。拥有专门从事核心平台技术研究、应用技术研究和产品开发的研发队伍，开发多项硬件、软件平台，开发了诸如印刷包装、纺织机械、数控机床、冶金机械等配套的控制系統。

（2）和椿自动化：和椿自动化是台湾和椿科技股份有限公司于2001年在上海设立的外商独资企业。主营产品包括下伺服马达、Aurotek多轴机械手臂、日精减速机、KYOWA万向接头、KURODA滚珠丝杆、OILES自润轴承、Aurotek运动控制器、控制卡和自动化传动组件。其母公司台湾和椿科技股份有限公司成立于1980年，主营包括自制代理自动化传动、驱动机械零组件、电子零组件/电子资讯、控制零组件、自动化控制系统产品之销售服务业务，其从1996年开始代理松下伺服马达。

（3）怡富数控：怡富数控成立于2009年，松下伺服的一级代理商和华南地区

特约维修中心。怡富数控代理产品有松下伺服电机、松下伺服驱动器、松下PLC、松下传感器、新宝减速机、新宝联轴器、摩多利减速机、NPM直线电机以及日星高柔性拖链电缆等。

3、公司的竞争优势

(1) 销售渠道优势

目前国内伺服系统的主流销售模式为经销商销售模式，松下厂商通过与经销商长期合作形成了比较稳定的合作关系，为了保持各自市场份额的稳定和增长，厂商也加强了各自经销商的控制和管理，行业的新进入者很难在短期内迅速加入固定的经销商网络。公司作为松下国内一级代理商，拥有丰富稳定的客户资源，不仅为公司业绩稳步增长提供了保障，也是公司未来产业创新的有力支柱。

(2) 技术团队支持

浩祯自动化技术团队长期服务于工业自动化研发市场。团队工程师都具有五年以上专业工程经验，长期稳定的团队合作更促成了技术部门专业高效的服务品质。技术团队不仅提供售前机型参考，整理解决方案等选配服务，更保证高效及时的现场编程调试、技术人员使用培训和维修服务。在销售和服务并进的团队配合中，提高用户的满意度和忠诚度，巩固客户资源，树立行业口碑。

4、公司的竞争劣势

(1) 资金规模局限

自动化代理行业的资金链壁垒较高，厂商一般要求先款后货，并且现金货款比例较高，而采购客户一般采取先货后款，分期付款的形式。此外，松下厂商的零库存政策也增加了代理商的存货压力。因此销售账期内的资金周转，直接决定了公司的销售规模。

(2) 自主品牌尚不成熟

浩祯自动化以代理品牌伺服起步，积累销售和技术经验的同时，也自主开发并贴牌制造行星减速机等配套伺服产品。一方面，迎合客户多层次的购买需求；同时也建立起自主品牌的价值体系。但是目前，浩祯的自主品牌仍处于幼稚期，在技术水平和应用推广上都无法匹敌成熟的品牌机型，只能在代理销售中辅助推广。

5、公司采取的竞争策略和应对措施

针对资金规模不足的问题，公司计划借助资本市场融资。通过在股份转让系统挂牌，公司完成股份制改制，实现规范化治理。挂牌之后通过股权融资、引进战略投资者等多种渠道扩充资本。

针对自主品牌知名度不高的问题，公司计划扩大技术队伍，发展研发力量。以人为本，以团队发展为核心，从根本上提升自主产品的性能和质量。此外，公司也准备加大网络和展会宣传，提升行业知名度。

第三节 公司治理

一、股东大会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况

2014年4月30日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，大会审议通过了《公司章程》，审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《监事会议事规则》；选举产生了公司第一届董事会和监事会成员，监事会成员中包括一名通过职工代表大会选举产生的职工代表监事。

同日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举董事长，并聘任总经理、财务负责人等高级管理人员，通过了《上海浩祯自动化技术股份有限公司总经理工作细则》；同日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举监事会主席。

至此，公司依据《公司法》和《公司章程》的相关规定，建立健全了公司的股东大会、董事会、监事会制度，并制定了相应的议事规则和工作细则。

股份公司成立后，公司召开了1次股东大会、2次董事会、1次监事会。“三会”的召开程序严格遵守《公司法》、《公司章程》和三会议事规则的规定；在监事会履行职责的过程中，职工代表监事与股东代表监事享有同等权利，能够履行对董事及高级管理人员的监督职责，股东大会、董事会、监事会制度的规范运行状况良好。

但由于公司成立时间尚短，“三会”的规范运作及相关人员的规范意识和执行能力仍待进一步提高。公司将在未来的公司治理实践中，严格执行相关法律法规、《公司章程》、各项内部管理制度；继续强化董事、监事及高级管理人员在公司治理和规范运作等方面的理解能力和执行能力，使其勤勉尽责，使公司规范治理更加完善。

二、公司董事会关于公司治理机制建设及运行情况的评估结果

（一）董事会对公司治理机制建设情况的评估

经公司全体董事对公司治理机制进行讨论评估，全体董事认为，公司依照《公司法》和《公司章程》的相关规定，建立了股东大会、董事会、监事会和经理层的法人治理结构，制定了三会议事规则、总经理工作细则，明确决策、执行、监督等

方面的职责权限，形成科学有效的职责分工和制衡机制。

股东大会对董事会在公司对外投资、关联交易、对外担保等方面有了明确的授权，董事会对董事长及总经理在日常经营业务中也都具有具体明确的授权。公司为了保证经营目标的实现而建立的政策和控制程序，在经营管理中起到至关重要的作用。公司关联交易管理制度的建立为保证公司与关联方之间的关联交易符合公平、公正、公开的原则，确保公司的关联交易行为不损害公司和非关联股东的合法权益提供了有效的保障，并在一定程度上起到了控制经营风险的作用，进一步完善了公司的治理法人结构。

1、公司治理机制对股东的保障

根据《公司章程》、《股东大会议事规则》的规定，公司建立了相对健全的股东保障机制。

(1) 知情权

股东有权查阅、复制公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议和财务会计报告。股东提出查阅前条所述有关信息或者索取资料的，应当向公司提供证明其持有公司股份的种类以及持股数量的书面文件，公司经核实股东身份后按照股东的要求予以提供。

(2) 参与权

股东通过股东大会行使参与重大决策权。股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应于上一会计年度结束后的6个月内举行。临时股东大会不定期召开。

(3) 质询权

《公司章程》明确规定，股东有权对公司的经营进行监督，提出建议或质询。

(4) 表决权

股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。股东通过股东大会行使其表决权。股东大会决议分

为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 1/2 以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。普通决议是指对于股东大会的一般表决事项，仅需出席会议的股东所持表决权过半数即可通过的决议。特别决议是指对于股东大会的特殊表决事项，如修改公司章程、增加或者减少注册资本的决议，以及公司合并、分立、解散等、股权激励计划等，必须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上才可以通过。

公司选举董事、监事采用累积投票制。除累积投票制外，股东大会对所有提案进行逐项表决，不得以任何理由搁置或不予表决。对同一事项有不同提案的，应当按提案提出的时间顺序进行表决。除因不可抗力等特殊原因导致股东大会中止或不能作出决议外，股东大会不得对提案进行搁置或不予表决。

综上所述，公司的治理机制给股东提供了合适的保护，并保证股东能充分行使知情权、参与权、质询权与表决权。

2、投资者关系管理

《公司章程》第一百七十五条规定，公司成为非上市公众公司后，将通过信息披露与交流，加强与投资者及潜在投资者之间的沟通，增进投资者对公司的了解和认同，提升公司治理水平，以实现公司整体利益最大化和保护投资者合法权益。

《公司章程》第一百七十七条规定，投资者关系管理工作中公司与投资者沟通的内容主要包括：（一）公司的发展战略，包括公司的发展方向、发展规划、竞争战略和经营方针等；（二）法定信息披露及其说明，包括定期报告和临时报告等；（三）公司依法可以披露的经营管理信息，包括生产经营状况、财务状况等；（四）公司依法可以披露的重大事项，包括公司的重大投资及其变化、资产重组、收购兼并、对外担保、重大合同、关联交易、重大诉讼或仲裁等信息；（五）企业文化建设；（六）公司的其他信息。

《公司章程》第一百七十八条规定，公司可以多渠道、多层次与投资者进行沟通，沟通方式包括但不限于以下方式：（一）公告，包括定期报告和临时报告；（二）股东大会；（三）公司网站；（四）电话咨询；（五）媒体采访和报道；（六）邮寄资料；（七）实地考察和现场参观；（八）广告和其他宣传材料。

3、纠纷解决机制

《公司章程》第十条约定了纠纷解决机制：依据本章程，股东可以起诉股东，股东可以起诉公司董事、监事、总经理和其他高级管理人员，股东可以起诉公司，公司可以起诉股东、董事、监事、总经理和其他高级管理人员。公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及章程规定的纠纷，应当先行协商解决；协商不成的，依法通过诉讼方式解决。

4、累积投票制

《公司章程》第八十三条规定，股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据本章程的规定或股东大会的决议，可以实行累积投票制。累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。

5、关联股东、董事回避制度

《公司章程》第七十九条规定：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；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

6、财务管理及风险控制机制

《公司章程》第一百五十条规定，公司在每一会计年度结束之日起 4 个月内向各股东报送年度财务会计报告。《公司章程》第一百五十一条规定，公司除法定的会计账簿外，将不另立会计账簿。公司的资产，不以任何个人名义开立账户存储。

另外，公司建立了财务管理和内控制度等一系列内部管理制度，涵盖了公司采购、生产、销售等环节，确保公司各项工作有章可循，形成了较为规范的管理体系。公司的财务管理制度和内部控制制度在完整性、有效性、合理性方面不存在重大缺陷，能够防止、发现、纠正错误，保证财务资料的真实性、合法性、完整性，促进公司经营效率的提高和经营目标的实现，符合公司发展的要求。

（二）董事会对公司治机制执行情况的评估

总体来说，公司“三会”和有关人员基本能够按照“三会”议事规则履行职责。股份公司成立以来，公司管理层增强了“三会”的规范运作意识，并注重公司各项管理制度的有效执行，重视加强内部控制制度的完整性及制度执行的有效性，依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则等规章制度规范运行。截至本公开转让说明书签署日，股份公司共召开 1 次股东大会、2 次董事会会议和 1 次监事会会议，公司的“三会”运行情况良好，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。

三、公司及控股股东、实际控制人最近两年违法违规及受处罚情况

公司最近二年不存在重大违法违规及受处罚的情况。

公司控股股东、实际控制人楼晓最近二年不存在重大违法违规及受处罚的情况。

四、公司独立性情况

（一）业务独立性

公司主营业务为伺服系统相关产品的销售，公司有自己的技术服务团队，独立的采购、销售机构和渠道，公司具有独立的经营场所，不存在影响公司独立性的重大或频繁的关联交易，公司业务独立。

（二）资产独立性

公司商标、车辆和设备等主要财产的产权明晰，均由公司实际控制和使用，公司目前不存在资产被控股股东占用的情形，也不存在为控股股东及其控制的企业提供担保的情形。公司资产独立。

（三）人员独立性

公司董事、监事、高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》等规定的程序选举或聘任产生；公司高级管理人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事以外的其他职务或在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪的情形；公司财务人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他

企业中兼职的情形。公司拥有独立、完整的人事管理体系，制定了独立的劳动人事管理制度，由公司独立与员工签订劳动合同。公司人员独立。

（四）财务独立性

公司设有独立的财务会计部门，配备了专门的财务人员，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度。公司独立在银行开户，依法独立纳税，独立做出财务决策，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业恶意占用的情形。公司财务独立。

（五）机构独立性

公司设立了股东大会、董事会和监事会等决策机构和监督机构，聘请了总经理、副总经理、财务总监等高级管理人员，建立了较为完善的公司治理结构。公司建立健全组织结构，设立销售部、采购供应商、系统集成部、自动化设备部、售后服务部、财务部、人事行政部等七个部门，并制定了较为完备的内部管理制度。

公司各机构和各职能部门按《公司章程》及其他管理制度规定的职责独立运作，与公司股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在混合经营、合署办公等机构混同的情形，不存在控股股东影响本公司生产经营管理独立性的情形。公司机构独立。

五、同业竞争情况及其承诺

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况

截至本说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人楼晓对外投资的其他企业有两家，分别是上海浩晨自动化系统有限公司和东易恒通自动化技术（北京）有限公司，具体情况如下：

1、上海浩晨自动化系统有限公司（以下简称“上海浩晨”）

上海浩晨是楼晓与另一自然人孙虹于 2003 年 3 月 21 日共同投资设立，注册资本 100 万元人民币，其中楼晓持股 90%，孙虹持股 10%。法定代表人：楼晓；住所：浦东新区惠南镇拱极东路 6 号 106 室 9 号；公司类型：有限责任公司（国内合资）；注册号：3102252017406；经营范围：电脑，电子元件，机电产品，五金交电，仪器仪表，变频调速器，电机，通讯器材，工艺品（除金器），服装，建材，汽配，

橡塑制品，皮革制品，文化用品，批发，零售；自动化学控制系统设备及数控系统设备，加工；附设分支机构。（涉及行政许可的凭许可证经营）。

根据实际控制人楼晓的《关于上海浩晨自动化系统有限公司设立经营情况的说明及声明》，上海浩晨设立后，主要经营松下齿轮马达和变频器的代理销售，但由于松下齿轮马达和变频器被国产品牌替代越来越严重，市场竞争力逐渐下降，自2005年11月楼晓离开该公司，上海浩晨由他人接手经营，继续从事上述业务。上海浩晨后续由于市场情况不好，经营不善，业务经营陆续停止。由于该公司未按规定办理年检，也未及时办理注销，直至2012年07月27日被上海市浦东新区市场监督管理局吊销营业执照。目前上海浩晨的注销手续正在办理中。

2、东易恒通自动化技术（北京）有限公司（以下简称“东易恒通”）

东易恒通是楼晓与另一自然人张辉于2010年6月3日共同投资设立，注册资本50万元人民币，其中楼晓持股90%，张辉持股10%。法定代表人：宫婉婧；住所：北京市海淀区永泰中路25号A座108房间；公司类型：有限责任公司(自然人投资或控股)；注册号：110108012921555；经营范围：技术开发、技术服务、技术咨询；软件开发；销售电子产品、计算机、软件及辅助设备、通讯设备、电子元器件；货物进出口、技术进出口。工商备案的执行董事、经理为宫婉婧，监事为楼晓。

根据实际控制人楼晓的《关于东易恒通自动化技术（北京）有限公司设立经营情况的说明及声明》，东易恒通是浩祯股份实际控制人楼晓拟拓展伺服系统产品北方业务市场，而与合作人出资设立，设立后不到一年，由于市场情况与预期不符，同时公司经营团队意见发生分歧，东易恒通基本停止运转，该公司从设立起未展开实际经营。由于该公司经营管理层对公司相关法律法规不了解，在停止经营以后，该公司未及时办理年检和注销手续，直至2012年10月11日被北京市工商行政管理局海淀分局吊销营业执照。目前东易恒通的注销手续正在办理中。

综上，由于上海浩晨、东易恒通分别于2012年07月27日、2012年10月11日被吊销营业执照，以上两公司未再进行经营活动，目前两公司的注销手续正在办理中，上海浩晨、东易恒通与浩祯股份不构成同业竞争。

因此，截至本说明书签署之日，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争情况。

（二）避免同业竞争承诺函

为避免与公司发生同业竞争，公司控股股东、实际控制人及董事、监事、高级管理人员已出具了避免同业竞争承诺函，承诺：

1、本人及本人直接或间接控制的子公司、合作或联营企业和/或下属企业目前没有直接或间接地从事任何与浩祯股份的主营业务及其他业务相同或相似的业务（下称“竞争业务”）；

2、本人及本人直接或间接控制的子公司、合作或联营企业和/或下属企业于本人作为浩祯股份主要股东或担任董事或监事或高级管理人员期间，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的业务；

3、本人直接或间接控制的子公司、合作或联营企业和/或下属企业，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他商业机会，在同等条件下赋予浩祯股份该等投资机会或商业机会之优先选择权；

4、自本承诺函出具日起，本承诺函及本承诺函项下之承诺为不可撤销的，且持续有效，直至本人不再直接或间接持有任何浩祯股份之股份或不再担任董事或监事或高级管理人员之日止；

5、本人和/或本人直接或间接控制的子公司、合作或联营企业和/或下属企业如违反上述任何承诺，本人将赔偿浩祯股份及浩祯股份股东因此遭受的一切经济损失，该等责任是连带责任；

6、本人将督促并确保本人的配偶、父母、子女及其配偶、兄弟姐妹及其配偶，本人配偶的父母、兄弟姐妹，子女配偶的父母，遵守本承诺函之承诺。

以上承诺适用于中国境内，及境外所有其他国家及地区。

六、关联方资金占用和对关联方的担保情况

截至本说明书签署之日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用以及为其提供担保的情况。

《公司章程》及公司制定的《对外担保管理制度》及《关联交易决策制度》明确规范了资金使用和对外担保的审批权限和审议程序，从制度上保障了资金使用和对外担保行为。

七、董事、监事、高级管理人员的其他情况说明

(一) 董事、监事、高级管理人员持股情况

序号	姓名	任职情况	持股数量 (万股)	持股比例	持股方式	持有股份的直系亲属
1	徐继红	董事长、总经理	—	—	—	楼晓
2	顾洁豪	董事、副总经理	70.00	10.00%	直接	—
3	陈洁	董事	70.00	10.00%	直接	—
4	周湧	董事	14.00	2.00%	直接	—
5	徐金仙	董事、副总经理	7.00	1.00%	直接	—
6	奚婷	监事	—	—	—	—
7	张云	监事	—	—	—	—
8	徐强	职工代表监事	—	—	—	—
9	张杰	财务总监	—	—	—	—

(二) 相互之间存在亲属关系情况

公司董事、监事及高级管理人员之间不存在亲属关系。

(三) 与申请挂牌公司签订重要协议或做出重要承诺情况

1、公司高级管理人员与公司签订了劳动合同。

2、公司董事、监事、高级管理人员出具了《避免同业竞争的承诺函》，详情参见“第三节公司治理”之“五、同业竞争及其承诺”。

3、公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员出具了《关于规范及减少关联交易的承诺函》，详情参见“第四节 公司财务”之“六、关联方关系与关联交易”。

4、公司董事、监事、高级管理人员出具了《管理层诚信状况声明》，声明如下：

(1) 自 2012 年 1 月 1 日至今本人未因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚和纪律处分；

(2) 本人不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；

(3) 自 2012 年 1 月 1 日至今本人不存在对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任的情形；

(4) 本人不存在个人负有数额较大债务到期未清偿的情形；

(5) 本人不存在欺诈或其他不诚实行为的情况；

(6) 自 2012 年 1 月 1 日至今本人未受到中国证监会行政处罚、未被采取证券市场禁入措施、未受到全国股份转让系统公司公开谴责等情况。

(7) 不存在《公司法》第 146 条规定的不得担任董事、监事、高级管理人员的情形。

(四) 在其他单位兼职情况

序号	姓名	公司任职情况	兼职情况	
			单位名称	职务
1	徐继红	董事长、总经理	无	无
2	顾洁豪	董事、副总经理	无	无
3	陈洁	董事	上海久荣国际贸易有限公司	业务员
4	周湧	董事	无	无
5	徐金仙	董事、副总经理	无	无
6	奚婷	监事	无	无
7	张云	监事	无	无
8	徐强	职工代表监事	无	无
9	张杰	财务总监	无	无

(五) 对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突情况

最近两年一期公司董事、监事和高级管理人员不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

(六) 最近两年一期受到中国证监会行政处罚或者被证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公开谴责情况

最近两年一期公司董事、监事和高级管理人员不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况。

(七) 近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因

公司从有限公司设立至今，董事、监事及高级管理人员历次变动情况如下：

1、董事的变化情况

日期	执行董事/董事
2010/06/22-2014/01/24	薛春云
2014/01/24-2014/04/30	顾洁豪
2014/04/30 至今	徐继红、顾洁豪、陈洁、周湧、徐金仙

2010年6月22日，有限公司设立时，根据章程约定只设置了一名执行董事，由薛春云担任执行董事。

2014年1月24日，有限公司股权发生转让并同时有新股东进入，薛春云不再持有有限公司股权。因此，有限公司对执行董事进行了改选，选举顾洁豪担任执行董事。

2014年4月30日，有限公司整体变更为股份公司，为完善公司治理制度，公司股东大会选举了五名董事组成设立董事会，除选举原执行董事顾洁豪继续担任董事外，增加了徐继红、陈洁、周湧、徐金仙等四名董事。

2、监事的变化情况

日期	监事
2010/06/22-2013/10/16	楼晓

2013/10/16-2014/01/24	孙志远
2014/01/24-2014/04/30	陈洁
2014/04/30 至今	徐强、张云、奚婷

2010年6月22日，有限公司设立时，根据章程约定未设立监事会，只设置了一名监事，由楼晓担任监事。2013年10月16日，鉴于楼晓因个人原因不再适宜担任有限公司监事职务，有限公司股东会免去原监事楼晓职务，改选孙志远为监事。2014年1月24日，有限公司股东发生变化，股东会选举陈洁为监事。

2014年4月30日，经股份公司第一届临时股东大会选举产生公司第一届监事会成员。监事由创立大会选举的张云、奚婷及职工代表大会选举的职工监事徐强担任。

3、高级管理人员的变化情况

日期	高级管理人员
2010/06/22-2012/07/01	总经理：薛春云
2012/07/01-2013/06/01	总经理：薛春云 副总经理：顾洁豪、徐金仙
2013/06/01-2014/04/30	总经理：徐继红 副总经理：顾洁豪、徐金仙
2014/04/30 至今	总经理：徐继红 副总经理：顾洁豪、徐金仙 财务总监：张杰

2010年6月22日，有限公司设立时由薛春云担任总经理，2012年6月，有限公司高级管理团队基本组建，除薛春云担任总经理以外，聘任顾洁豪、徐金仙担任

销售副总和技术副总。2013年6月起，有限公司聘任徐继红担任总经理直至股份公司设立。

2014年4月30日，股份公司第一届董事会聘任徐继红继续担任公司总经理，聘任徐金仙、顾洁豪为公司副总经理，聘任张杰为公司财务总监。

第四节 公司财务

一、最近两年一期经审计的财务报表

(一) 资产负债表

货币单位：元

资 产	2014年2月28日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			
货币资金	1,688,749.22	2,101,571.08	396,154.78
交易性金融资产			
应收票据	7,300,266.94	600,000.00	500,000.00
应收账款	5,696,120.57	8,204,216.16	4,908,948.31
预付款项	42,449.87	68,815.93	412,054.60
其他应收款	488,949.40	2,477,433.35	496,105.20
存货	4,038,798.50	6,974,612.92	6,098,663.09
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		237,642.15	770,130.95
流动资产合计	19,255,334.50	20,664,291.59	13,582,056.93
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	117,895.98	67,453.04	84,753.48
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
无形资产	11,905.27	12,410.97	8,618.23
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	87,297.75	168,987.35	71,119.13
其他非流动资产			
非流动资产合计	217,099.00	248,851.36	164,490.84
资产总计	19,472,433.50	20,913,142.95	13,746,547.77

资产负债表（续）

货币单位：元

负债和所有者权益	2014年2月28日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：			
短期借款	2,000,000.00	2,000,000.00	4,780,000.00
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	4,752,314.18	5,461,549.15	2,124,456.50
预收款项	520,968.00	1,182,591.00	2,611,421.00
应付职工薪酬		92,700.00	
应交税费	4,013,067.73	3,584,888.83	361,340.36
应付利息	46,195.56	4,400.00	8,179.11
应付股利			
其他应付款	75,289.49	1,192,425.23	2,977,226.05
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	11,407,834.96	13,518,554.21	12,862,623.02
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计			
负债合计	11,407,834.96	13,518,554.21	12,862,623.02
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	5,000,000.00	5,000,000.00	500,000.00
资本公积			
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	606,459.86	539,458.88	38,392.48
一般风险准备			
未分配利润	2,458,138.68	1,855,129.86	345,532.27
外币报表折算差额			
所有者权益合计	8,064,598.54	7,394,588.74	883,924.75
负债和所有者权益总计	19,472,433.50	20,913,142.95	13,746,547.77

(二) 利润表

货币单位：元

项 目	2014 年 1-2 月	2013 年度	2012 年度
一、营业收入	11,634,980.53	96,700,029.79	34,379,499.69
减：营业成本	10,056,888.66	82,515,290.94	31,179,114.69
营业税金及附加	33,250.57	98,680.96	20,260.71
销售费用	512,301.08	3,989,558.01	1,251,809.24
管理费用	282,984.68	2,515,473.68	1,080,079.21
财务费用	57,087.27	383,357.87	26,594.04
资产减值损失	-234,058.40	298,772.89	275,415.50
加：公允价值变动收益(损失以“-”号填列)			
投资收益(损失以“-”号填列)			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
汇兑收益(损失以“-”号填列)			
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	926,526.67	6,898,895.44	546,226.30
加：营业外收入		20,000.00	
减：营业外支出		5,000.00	
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	926,526.67	6,913,895.44	546,226.30
减：所得税费用	256,516.87	1,903,231.45	156,643.69
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	670,009.80	5,010,663.99	389,582.61
五、每股收益：			
(一) 基本每股收益	0.10	0.72	0.06
(二) 稀释每股收益	0.10	0.72	0.06
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	670,009.80	5,010,663.99	389,582.61
归属于母公司所有者的综合收益总额	670,009.80	5,010,663.99	389,582.61
归属于少数股东的综合收益总额			

(三) 现金流量表

货币单位：元

项 目	2014年1-2月	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	146,284.00	36,152,656.62	24,107,502.99
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	983,005.26	20,000.00	1,999,993.25
经营活动现金流入小计	1,129,289.26	36,172,656.62	26,107,496.24
购买商品、接受劳务支付的现金	270,071.09	22,035,535.06	28,525,026.97
支付给职工以及为职工支付的现金	364,926.24	1,853,882.18	959,906.30
支付的各项税费	341,006.77	1,151,902.52	236,232.85
支付其他与经营活动有关的现金	519,864.96	8,404,118.51	1,163,273.27
经营活动现金流出小计	1,495,869.06	33,445,438.27	30,884,439.39
经营活动产生的现金流量净额	-366,579.80	2,727,218.35	-4,776,943.15
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金		4,381.23	2,176.64
投资活动现金流入小计		4,381.23	2,176.64
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	32,642.06	13,106.23	99,618.34
投资支付的现金			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	32,642.06	13,106.23	99,618.34
投资活动产生的现金流量净额	-32,642.06	-8,725.00	-97,441.70
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		4,500,000.00	400,000.00
取得借款收到的现金	2,000,000.00	9,975,000.00	4,780,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	2,000,000.00	14,475,000.00	5,180,000.00
偿还债务支付的现金	2,000,000.00	12,755,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	13,600.00	2,733,077.05	15,614.67
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	2,013,600.00	15,488,077.05	15,614.67
筹资活动产生的现金流量净额	-13,600.00	-1,013,077.05	5,164,385.33
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-412,821.86	1,705,416.30	290,000.48
加：期初现金及现金等价物余额	2,101,571.08	396,154.78	106,154.30
六、期末现金及现金等价物余额	1,688,749.22	2,101,571.08	396,154.78

(四) 所有者权益变动表

货币单位：元

项 目	2014年1-2月				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	5,000,000.00		539,458.88	1,855,129.86	7,394,588.74
加：会计政策变更					
前期会计差错更正					
二、本年年初余额	5,000,000.00		539,458.88	1,855,129.86	7,394,588.74
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）			67,000.98	603,008.82	670,009.80
（一）净利润				670,009.80	670,009.80
（二）直接计入所有者权益的利得和损失					
上述（一）和（二）小计				670,009.80	670,009.80
（三）所有者投入和减少资本					
1、所有者投入资本					
2、股份支付计入所有者权益的金额					
3、其他					
（四）利润分配			67,000.98	-67,000.98	
1、提取盈余公积			67,000.98	-67,000.98	
2、对股东的分配					
3、其他					
（五）所有者权益内部结转					
1、资本公积转增股本					
2、盈余公积转增股本					
3、盈余公积弥补亏损					
4、其他					

四、本年年末余额	5,000,000.00		606,459.86	2,458,138.68	8,064,598.54
项 目	2013 年度				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	500,000.00		38,392.48	345,532.27	883,924.75
加：会计政策变更					
前期会计差错更正					
二、本年年初余额	500,000.00		38,392.48	345,532.27	883,924.75
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	4,500,000.00		501,066.40	1,509,597.59	6,510,663.99
（一）净利润				5,010,663.99	5,010,663.99
（二）直接计入所有者权益的利得和损失					
上述（一）和（二）小计				5,010,663.99	5,010,663.99
（三）所有者投入和减少资本	4,500,000.00				4,500,000.00
1、所有者投入资本	4,500,000.00				4,500,000.00
2、股份支付计入所有者权益的金额					
3、其他					
（四）利润分配			501,066.40	-3,501,066.40	-3,000,000.00
1、提取盈余公积			501,066.40	-501,066.40	
2、对股东的分配				-3,000,000.00	-3,000,000.00
3、其他					
（五）所有者权益内部结转					
1、资本公积转增股本					
2、盈余公积转增股本					
3、盈余公积弥补亏损					
4、其他					
四、本年年末余额	5,000,000.00		539,458.88	1,855,129.86	7,394,588.74

项 目	2012 年度				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	100,000.00			-5,657.86	94,342.14
加：会计政策变更					
前期会计差错更正					
二、本年年初余额	100,000.00			-5,657.86	94,342.14
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	400,000.00		38,392.48	351,190.13	789,582.61
（一）净利润				389,582.61	389,582.61
（二）直接计入所有者权益的利得和损失					
上述（一）和（二）小计				389,582.61	389,582.61
（三）所有者投入和减少资本	400,000.00				400,000.00
1、所有者投入资本	400,000.00				400,000.00
2、股份支付计入所有者权益的金额					
3、其他					
（四）利润分配			38,392.48	-38,392.48	
1、提取盈余公积			38,392.48	-38,392.48	
2、对股东的分配					
3、其他					
（五）所有者权益内部结转					
1、资本公积转增股本					
2、盈余公积转增股本					
3、盈余公积弥补亏损					
4、其他					
四、本年年末余额	500,000.00		38,392.48	345,532.27	883,924.75

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

公司以持续经营为基础、根据实际发生的交易和事项，按照 2007 年 1 月 1 日起执行的《企业会计准则》及其应用指南和准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制 2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-2 月（以下简称报告期）财务报表。

（二）合并财务报表范围及变化情况

报告期内，公司无需纳入合并财务报表范围的子公司。

三、审计意见

公司 2012 年度、2013 年度及 2014 年 1-2 月财务会计报告已经华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并由其出具了报告号为“会审字【2014】第 1756 号”的标准无保留意见审计报告。

四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）主要会计政策、会计估计

1、会计期间

会计年度采用公历制，即公历 1 月 1 日至 12 月 31 日为一个会计年度。

2、记账本位币

公司以人民币为记账本位币。

3、现金及现金等价物的确定标准

现金和现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及持有期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

4、应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

公司在资产负债表日对应收款项的账面价值进行检查,有客观证据表明其发生减值的,计提减值准备。

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	期末余额中单项金额 100 万元(含 100 万元)以上的应收款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	对于单项金额重大的应收款项,单独进行减值测试。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,并据此计提相应的坏账准备。

(2) 按账龄作为风险组合计提坏账准备应收款项

确定组合的依据	
账龄组合	对单项金额重大单独测试未发生减值的应收款项汇同单项金额不重大的应收款项,公司以账龄作为信用风险特征组合。
按组合计提坏账准备的计提方法(账龄分析法)	
坏账准备的计提方法	根据以前年度按账龄划分的各段应收款项实际损失率作为基础,结合现时情况确定本期各账龄段应收款项组合计提坏账准备的比例,据此计算本期应计提的坏账准备。

各账龄段应收款项组合计提坏账准备的比例具体如下:

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1 年以内	5	5
1—2 年	10	10
2—3 年	50	50
3 年以上	100	100

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	对单项金额不重大但个别信用风险特征明显不同,已
-------------	-------------------------

	有客观证据表明其发生了减值的应收款项,按账龄分析法计提的坏账准备不能反映实际情况,公司单独进行减值测试。
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

5、存货的确认和计量

(1) 存货的分类

存货是指公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等,包括原材料、库存商品、周转材料等。

(2) 取得和发出存货的计价方法

各类存货取得时按实际成本计价,发出时除原材料中的备品备件采用个别计价法以外,其余按加权平均法计价;周转材料在领用时采用一次摊销法摊销。

(3) 存货的盘存制度

存货盘存采用永续盘存制。

(4) 资产负债表日按成本与可变现净值孰低计量,存货成本高于其可变现净值的,计提存货跌价准备,计入当期损益。

在确定存货的可变现净值时,以取得的可靠证据为基础,并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。

①产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的存货,在正常生产经营过程中,以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货,以合同价格作为其可变现净值的计量基础;如果持有存货的数量多于销售合同订购数量,超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为计量基础。用于出售的材料等,以市场价格作为其可变现净值的计量基础。

②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。如果用其生产的产成品的可变现净值高于成本,则该材料按成本计量;如果材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本,则该材料

按可变现净值计量，按其差额计提存货跌价准备。

③存货跌价准备一般按单个存货项目计提；对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提。

④资产负债表日如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，则减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备的金额内转回，转回的金额计入当期损益。

6、固定资产的确认和计量

(1) 固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一年，单位价值较高的有形资产。固定资产以取得时的实际成本入账，并从其达到预定可使用状态的次月起，采用直线法（年限平均法）提取折旧。固定资产在同时满足下列条件时，才予以确认：

- 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。

固定资产发生的修理费用，符合固定资产确认条件的计入固定资产成本；不符合固定资产确认条件的在发生时计入当期损益。

(2) 固定资产分类及折旧计提方法

公司固定资产折旧采用年限平均法分类计提。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产的类别、估计的经济使用年限和预计的净残值分别确定折旧年限、净残值率和年折旧率如下：

固定资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
运输设备	4-5	5	19-23.75
电子设备	3-5	5	19-31.67
办公设备	3-5	5	19-31.67
其他设备	3-5	5	19-31.67

对于已经计提减值准备的固定资产，在计提折旧时扣除已计提的固定资产减值准备。

每个会计年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复

核。使用寿命预计数、预计净残值和折旧方法与原先估计数有差异的，调整固定资产折旧率。

（3）固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在资产负债表日对各项固定资产进行判断，当存在减值迹象，估计可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。当存在下列迹象的，按固定资产单项项目全额计提减值准备：

- ①长期闲置不用，在可预见的未来不会再使用，且已无转让价值的固定资产。
- ②由于技术进步等原因，已不可使用的固定资产。
- ③虽然固定资产尚可使用，但使用后产生大量不合格品的固定资产。
- ④已遭毁损，以至于不再具有使用价值和转让价值的固定资产。
- ⑤其他实质上已经不能再给公司带来经济利益的固定资产。

（4）融资租入固定资产的认定依据、计价方法和折旧方法

公司在租入的固定资产实质上转移了与资产有关的全部风险和报酬时确认该项固定资产的租赁为融资租赁。融资租赁取得的固定资产的成本，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者确定。融资租入的固定资产采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

7、无形资产的确认和计量

（1）无形资产的计价方法

无形资产是指公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产，主要包括土地使用权、计算机软件、专利权、工业产权及专有技术等。无形资产按取得时的实际成本入账。

（2）无形资产使用寿命及摊销

- ①使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项目	预计使用寿命（年）	依据
计算机软件	3-5	参考能为公司带来经济利益的期限确定使用寿命

每年年度终了，公司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。

②无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。对于使用寿命不确定的无形资产，公司在每年年度终了对其使用寿命进行复核，如果重新复核后仍为不确定的，在资产负债表日进行减值测试。当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。存在下列一项或多项以下情况的，对无形资产进行减值测试：

A.该无形资产已被其他新技术等所替代，使其为企业创造经济利益的能力受到重大不利影响；

B.该无形资产的市价在当期大幅下跌，并在剩余年限内可能不会回升；

C.其他足以表明该无形资产的账面价值已超过可收回金额的情况。

③无形资产的摊销

对于使用寿命有限的无形资产，公司在取得时判定其使用寿命，在使用寿命内系统合理摊销，摊销金额计入当期损益。具体摊销金额为其成本扣除预计残值后的金额。已计提减值准备的无形资产，扣除已计提的无形资产减值准备累计金额。无形资产的残值一般为零，但下列情况除外：有第三方承诺在无形资产使用寿命结束时购买该无形资产或可以根据活跃市场得到预计残值信息，并且该市场在无形资产使用寿命结束时很可能存在。

对使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，估计其使用寿命并在预计使用年限内系统合理摊销。

（3）划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

①公司将为进一步开发活动进行的资料及相关方面的准备活动作为研究阶段，无形资产研究阶段的支出在发生时计入当期损益。

②在公司已完成研究阶段的工作后再进行的开发活动作为开发阶段。

③开发阶段的支出同时满足下列条件时确认为无形资产：

A.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；

B.具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

C.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；

D.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；

E.归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

8、长期待摊费用的确认和计量

长期待摊费用按形成时发生的实际成本计价，在受益期内平均摊销，其中：经营租赁方式租入的固定资产改良支出，按最佳预期经济利益实现方式合理摊销。

9、应付职工薪酬的确认和计量

职工薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补助；职工福利费；医疗保险费、养老保险费、失业保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费；住房公积金；工会经费和职工教育经费等其他与获得职工提供的服务相关的支出。除因解除与职工的劳动关系给予的补偿外，职工薪酬在职工提供服务的期间确认，根据职工提供服务的收益对象计入相关的成本费用。因解除与职工的劳动关系给予的补偿，在公司已制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议并即将实施，且不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议时，确认为预计负债，同时计入当期损益。

10、借款费用的确认和计量

(1) 借款费用资本化的确认原则和资本化期间

公司发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或生产的借款费用在同时满足下列条件时予以资本化，计入相关资产成本：

- ①资产支出已经发生；
- ②借款费用已经发生；
- ③为使资产达到预定可使用状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

其他的借款费用计入发生当期的损益。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，且中断时间连续超过三个月的，暂停借款费用的资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用状态时，停止其借款费用的资本化，以后发生的借款费用于发生当期确认为费用。

(2) 借款费用资本化金额的计算方法

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将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后的金额，确定为专门借款利息费用的资本化金额。

购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，一般借款资本化的利息金额按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。资本化率按一般借款加权平均利率计算确定。

11、收入确认原则

(1) 销售商品收入

公司在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，对该商品既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，与交易相关的经济利益很可能流入公司，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时确认收入。

公司分销业务模式：以货物送达分销商时确认货物的风险发生了转移，作为收入确认时点确认收入。公司财务部根据分销商签收的货运单据确认收入。

公司直销业务模式：以业务人员与直销客户接触洽谈为起点，经过技术可行性分析、订单评审、商务谈判，公司与直销客户签订购销合同，按照购销合同要求向直销客户发出商品。直销客户收到货物，经验收合格后，与公司确认商品数量及结算金额，公司根据销售合同或订单、发货单、直销客户的收货确认单确认

收入。

(2) 提供劳务收入

公司对提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，在期末按完工百分比法确认收入。

(3) 让渡资产使用权收入

公司在与资产使用权让渡相关的经济利益能够流入及收入的金额能够可靠地计量时，确认收入。

12、政府补助的确认和计量

(1) 范围及分类

公司将从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本作为政府补助核算。

政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助确认的标准：本公司从政府取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的补助，确认为与资产相关的政府补助。

与收益相关的政府补助确认的标准：本公司将从政府取得的各种奖励、定额补贴、财政贴息、拨付的研发经费（不包括购建固定资产）等与资产相关的政府补助之外的政府补助，确认为与收益相关的政府补助。

(2) 政府补助的确认条件

公司对能够满足政府补助所附条件且实际收到时，确认为政府补助。

(3) 政府补助的计量

①政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

②与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，以名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

③与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：

A.用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；

B.用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，计入当期损益。

13、所得税和递延所得税资产及递延所得税负债的确认和计量

(1) 公司除了将与直接计入所有者权益的交易或者事项有关的所得税影响计入所有者权益外，当期所得税和递延所得税费用（或收益）计入当期损益。当期所得税是按本年度应纳税所得额，即根据税法规定对本年度税前会计利润作相应调整后计算得出。公司根据资产与负债在资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法计提递延所得税。

(2) 递延所得税资产的确认

①对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产。同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：

- A. 该项交易不是企业合并；
- B. 交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

②公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：

- A. 暂时性差异在可预见的未来可能转回；
- B. 未来很可能获得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额；
- C. 公司对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

③资产负债表日，本公司对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

(3) 递延所得税负债按各种应纳税暂时性差异确认，同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税负债不予确认：

- ①应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：
 - A. 商誉的初始确认；
 - B. 具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合

并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。

②对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

（二）会计政策、会计估计变更

公司报告期内未发生会计政策和会计估计变更事项。

五、最近两年一期的主要会计数据和财务指标

（一）最近两年一期的主要财务指标

序号	指标	2014年1-2月	2013年度	2012年度
1	营业收入（元）	11,634,980.53	96,700,029.79	34,379,499.69
2	净利润（元）	670,009.80	5,010,663.99	389,582.61
3	归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	670,009.80	5,010,663.99	389,582.61
4	扣除非经常损益后的净利润（元）	670,009.80	4,999,413.99	389,582.61
5	归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常损益后的净利润（元）	670,009.80	4,999,413.99	389,582.61
6	毛利率	13.56%	14.67%	9.31%
7	净资产收益率	8.67%	121.05%	74.57%
8	净资产收益率（扣除非经常性损益）	8.67%	120.78%	74.57%
9	基本每股收益（元）	0.10	0.72	0.06
10	稀释每股收益（元）	0.10	0.72	0.06
11	应收账款周转率	1.59	14.01	12.86
12	存货周转率	1.83	12.62	10.14
13	经营活动产生的现金流量净额（元）	-366,579.80	2,727,218.35	-4,776,943.15
14	每股经营活动产生的现金流量净额（元）	-0.05	0.39	-0.68
序号	指标	2014年2月28日	2013年12月31日	2012年12月31日
1	资产总计（元）	19,472,433.50	20,913,142.95	13,746,547.77
2	股东权益合计（元）	8,064,598.54	7,394,588.74	883,924.75
3	归属于申请挂牌公司股东权益合计（元）	8,064,598.54	7,394,588.74	883,924.75
4	每股净资产（元）	1.15	1.06	0.13

5	归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.15	1.06	0.13
6	资产负债率	58.58%	64.64%	93.57%
7	流动比率	1.69	1.53	1.06
8	速动比率	1.33	1.01	0.58

注 1：每股收益和净资产收益率根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）计算填列。

注 2：每股净资产、基本每股收益、稀释每股收益、每股经营活动产生的现金流量净额均按照折股之后的股本数 700 万股折算。

1、盈利能力分析

（1）毛利率分析

公司 2012 年、2013 年、2014 年 1-2 月的毛利率分别为 9.31%、14.67%、13.56%，造成上述毛利率变化的主要原因是公司业务规模的扩大降低了采购价格以及公司客户结构的变化导致。

首先，随着公司业务规模扩大，采购量增加，公司在供应商的采购中增加了话语权，有效的降低了采购价格。

其次，公司的客户结构有所变化，逐渐向着高毛利的客户集中。2012 年始公司业务刚刚起步，客户较为分散，但从 2012 年第四季度开始，客户常州市翔云测控软件有限公司（以下简称“常州翔云”）大幅增加订单量，此后成为公司的最大客户，2013 年、2014 年公司的客户集中度显著提升。一方面，常州翔云采购的产品属于伺服系统产品中较为先进的产品类别，因此其产品本身的毛利较其他产品高；另一方面，公司对常州翔云销售的产品蕴含了公司提供的附加技术指导，也使得对常州翔云的销售价格比对其他公司的销售价格有所提升。

因此，2013 年公司的综合毛利率比 2012 年提高较大。

公司营业收入结构和分产品毛利率情况详见下表：

	2014 年 1-2 月		2013 年度		2012 年度	
	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率
伺服系统产品	99.58%	13.51%	98.93%	14.59%	99.25%	9.29%
其他	0.42%	25.62%	1.07%	21.98%	0.75%	11.29%
合计	100%	13.56%	100%	14.67%	100%	9.31%

公司的收入主要来自于伺服系统产品的销售，收入构成中的其他主要是减速机、变压器等伺服系统配套部件，占比非常低。

(2) 销售净利率分析

公司 2012 年、2013 年、2014 年 1-2 月的销售净利率分别为 1.13%、5.18%、5.76%。公司销售净利率在报告期内呈现出逐步提高的趋势，其主要原因也是公司业务规模的扩大和优质客户比重上升。

(3) 净资产收益率及每股收益分析

公司 2012 年、2013 年、2014 年 1-2 月净资产收益率分别 74.57%、121.05%、8.67%，每股收益分别为 0.06 元、0.72 元、0.10 元，与销售净利率的变化趋势基本一致。公司净资产收益率和每股收益在近两年一期的变动趋势是一致的，其波动主要原因为：

随着公司的业务规模扩大，公司的盈利能力有所提高，同时公司在发展过程中逐步积累了常州翔云这样的优质客户，提高了产品的毛利率。

(4) 扣除非经常性损益后的净资产收益率分析

公司 2012 年、2013 年、2014 年 1-2 月扣除非经常性损益后的净资产收益率分别为 74.57%、120.78%、8.67%。公司扣除非经常性损益后的净资产收益率与公司净资产收益率差异较小，仅 2013 年度发生了较小金额的非经常性损益，公司利润主要来源于经常性损益。因此，扣除非经常性损益后的净资产收益率变动趋势与公司净资产收益率变动趋势一致。

综上所述，在报告期内随着公司业务规模的逐步扩大，公司盈利能力逐步提高。

2、偿债能力分析

从报告期的偿债能力指标来看，公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 2 月 28 日资产负债率分别为 93.57%、64.64%、58.58%，流动比率分别为 1.06、1.53、1.69，速动比率分别为 0.58、1.01、1.33。公司负债主要是由采购商品产生的应付账款、应交的税金和短期银行借款等构成。随着公司业务规模扩大，资产不断积累，资产负债率逐年下降，流动比率和速动比率均逐年上升，偿债能力逐渐提高。截至 2014 年 2 月 28 日，公司的资产负债率水平下降，长期

偿债压力减小；流动比率和速动比率处在相对安全的水平，短期偿债风险不大。但随着公司业务规模的扩张，公司的资金需求将增大，未来如果公司的资产流动性和盈利能力下降或资产负债管理不当，公司仍将面临一定的短期偿债风险。

综上所述，在报告期内公司长短期偿债能力较强，财务政策比较稳健，但未来仍将面临一定的短期偿债风险。

3、营运能力分析

从公司报告期的营运指标来看，2012年、2013年、2014年1-2月应收账款周转率分别为12.86、14.01、1.59，维持在合理的范围，主要原因系公司与主要客户之间建立了良好稳定的合作关系，客户付款情况良好。此外，2012年12月31日、2013年12月31日及2014年2月28日，一年以内账龄的应收账款占全部应收账款的比例分别为100.00%、100.00%、99.18%，应收账款账龄较短，质量较好。

2012年、2013年、2014年1-2月公司存货周转率分别为10.14、12.62、1.83，存货周转率处于较高水平，存货周转较快。

综上所述，在报告期内公司的资产运营指标处于较高的水平，资产运营质量较好。

4、现金流量分析

从公司报告期的现金流量表来看，2012年现金及现金等价物净增加额为290,000.48元，其中：经营活动产生的现金流量净额为-4,776,943.15元，投资活动产生的现金流量净额为-97,441.70元，筹资活动产生的现金流量净额为5,164,385.33元。

2013年现金及现金等价物净增加额为1,705,416.30元，其中：经营活动产生的现金流量净额为2,727,218.35元，投资活动产生的现金流量净额为-8,725.00元，筹资活动产生的现金流量净额为-1,013,077.05元。

2014年1-2月现金及现金等价物净增加额为-412,821.86元，其中：经营活动产生的现金流量净额为-366,579.80元，投资活动产生的现金流量净额为-32,642.06元，筹资活动产生的现金流量净额为-13,600.00元。

从公司经营活动的现金流情况来看，2012年、2013年、2014年1-2月经营

活动产生的现金流量净额分别为-4,776,943.15 元、2,727,218.35 元、-366,579.80 元。2012 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为-4,776,943.15 元，为负数，而当期净利润为 389,582.61 元，公司经营活动产生的现金流量净额低于当期净利润且为负数的原因主要是公司当期存货大幅增加所致，这是由于 2012 年下半年公司业务刚开始开展并逐渐形成规模，为满足后期业务增长的需要，公司垫付了一定规模的营运资本，主要为存货备货成本；2013 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为 2,727,218.35 元，而当期净利润为 5,010,663.99 元，公司经营活动产生的现金流量净额低于当期净利润，主要原因是 2013 年公司的业务有较大幅度增长，给公司带来了一定的正向经营性现金流，在一定程度上缓解了资金压力，但由于 2013 年 10 月公司支付上海九公贸易有限公司往来款项（关于与上海九公贸易有限公司款项情况请详见本说明书本节之“五、最近两年一期的主要会计数据和财务指标”之“（七）报告期内各期末主要资产情况”之“5、其他应收款”）较大，年底未全额收回造成 2013 年度公司经营性现金流出，经营活动产生的现金流量净额低于当期净利润；2014 年 1-2 月，公司经营活动产生的现金流量净额为-366,579.80 元，为负数，而当期净利润为 670,009.80 元，公司经营活动产生的现金流量净额低于当期净利润且为负数的原因主要是因为在公司发展初期资金紧张时，股东对公司有一定的资金资助，公司于本期对公司股东进行了偿还。

报告期内，销售商品、提供劳务收到的现金及购买商品、接受劳务支付的现金与营业收入、营业成本间的差异较大，主要原因是公司采用票据背书方式结算的货款较多，2012 年、2013 年、2014 年 1-2 月应收票据背书转让额分别为 13,241,839.00 元、71,937,206.88 元、8,742,250.00 元。

公司经营活动产生的现金流量总体上与行业特点和公司实际经营情况相符，但公司资金流并不宽裕，制约了规模的进一步扩张与企业的转型发展，在公司业务规模保持不变的情况下，公司能够将初次垫付的营运资金循环使用。但若公司业务规模扩大，公司需要持续补充营运资金用于周转，公司面临的资金短缺压力较大，长期来看对公司生产经营和财务状况存在一定的不利影响。

从公司投资活动产生的现金流情况来看，2012 年、2013 年、2014 年 1-2 月投资活动产生的现金流量净额分别为-97,441.70 元、-8,725.00 元、-32,642.06 元。造成投资活动现金流持续为负数的原因主要是报告期内公司购买经营所需的运

输设备、电子设备、办公设备等固定资产支付的款项所致。

从公司筹资活动产生的现金流情况来看，2012年、2013年、2014年1-2月筹资活动产生的现金流量净额分别为5,164,385.33元、-1,013,077.05元、-13,600.00元。2012年筹资活动产生的现金流量净额为正数的原因主要是公司取得银行短期借款478万以及增资40万元，2013年为负数的原因主要是公司增资450万元、减少278万元银行借款、扣除需代扣代缴个人所得税后的股利分配240万元、支付银行借款利息约33万元综合所致，2014年1-2月为负数的原因为公司支付了银行借款利息。

（二）营业收入、利润和毛利率情况

1、收入具体确认方法

（1）销售商品收入确认政策

商品销售收入同时满足下列条件时予以确认：1）公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；2）公司对该商品既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；3）收入的金额能够可靠地计量；4）与交易相关的经济利益很可能流入公司；5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时。

（2）公司的盈利目前全部通过产品销售实现，主要以直销模式为主。公司收入确认条件较为清晰、简单，公司按照购销合同要求向客户发出商品，客户收到货物，经验收合格后，与公司确认商品数量及结算金额，公司根据销售合同或订单、发货单、直销客户的收货确认单确认收入。

2、按业务类别列示的营业收入及成本的主要构成

货币单位：元

序号	项 目	2014年1-2月			
		营业收入	营业成本	毛利率	收入比重
1	伺服系统产品	11,586,006.17	10,020,460.16	13.51%	99.58%
2	其他	48,974.36	36,428.50	25.62%	0.42%
3	主营业务小计	11,634,980.53	10,056,888.66	13.56%	100.00%
4	其他业务小计				
	合 计	11,634,980.53	10,056,888.66	13.56%	100.00%

货币单位：元

序号	项 目	2013 年			
		营业收入	营业成本	毛利率	收入比重
1	伺服系统产品	95,667,959.75	81,710,066.66	14.59%	98.93%
2	其他	1,032,070.04	805,224.28	21.98%	1.07%
3	主营业务小计	96,700,029.79	82,515,290.94	14.67%	100.00%
4	其他业务小计				
	合 计	96,700,029.79	82,515,290.94	14.67%	100.00%

货币单位：元

序号	项 目	2012 年			
		营业收入	营业成本	毛利率	收入比重
1	伺服系统产品	34,120,653.53	30,949,482.22	9.29%	99.25%
2	其他	258,846.16	229,632.47	11.29%	0.75%
3	主营业务小计	34,379,499.69	31,179,114.69	9.31%	100.00%
4	其他业务小计				
	合 计	34,379,499.69	31,179,114.69	9.31%	100.00%

公司主营业务收入中 98% 以上的比例为何伺服系统产品的销售，公司销售的伺服系统产品主要以伺服电机加伺服驱动器以及编码线、电缆、动力线、连接器、放大器、传感器等一套的形式交货，采购时亦主要为一套的产品形态，这一类约有 600 种不同型号，均划分为伺服系统产品，无法再细分类别；公司主营业务收入构成中的其他主要是减速机、变压器，占比非常低；公司收入构成稳定。

2013 年伺服系统产品的销售收入比 2012 年增长了 180.38%，主要是由于 2012 年公司下半年才开始产生经营业绩，2013 年公司业务规模逐渐扩大，尤其对常州翔云的销售迅猛增长；2014 年 1-2 月伺服系统产品的销售收入较少，主要是由于公司下游客户主要为机械设备制造业，春节前后是工业企业的淡季，因此受到春节假期以及春节前后销售淡季的影响，2014 年 1-2 月伺服系统产品的销售收入较少。公司销售收入的变化符合公司实际经营情况。

3、按业务模式列示的营业收入及成本的主要构成如下：

货币单位：元

序号	项目	2014 年 1-2 月
----	----	--------------

		营业收入	营业成本	毛利率	收入比重
1	直销业务	11,124,277.96	9,594,718.73	13.75%	95.61%
2	分销业务	510,702.57	462,169.93	9.50%	4.39%
3	主营业务小计	11,634,980.53	10,056,888.66	13.56%	100.00%
4	其他业务小计				
	合计	11,634,980.53	10,056,888.66	13.56%	100.00%

货币单位：元

序号	项目	2013 年			
		营业收入	营业成本	毛利率	收入比重
1	直销业务	90,832,806.70	77,421,476.42	14.76%	93.93%
2	分销业务	5,867,223.09	5,093,814.52	13.18%	6.07%
3	主营业务小计	96,700,029.79	82,515,290.94	14.67%	100.00%
4	其他业务小计				
	合计	96,700,029.79	82,515,290.94	14.67%	100.00%

货币单位：元

序号	项目	2012 年			
		营业收入	营业成本	毛利率	收入比重
1	直销业务	23,576,731.88	21,285,086.86	9.72%	68.58%
2	分销业务	10,802,767.81	9,894,027.83	8.41%	31.42%
3	主营业务小计	34,379,499.69	31,179,114.69	9.31%	100.00%
4	其他业务小计				
	合计	34,379,499.69	31,179,114.69	9.31%	100.00%

公司主营业务收入主要以直销模式产生，直销业务的占比逐年提高。2012年公司业务刚刚起步，客户较为分散，但从2012年第四季度开始，直销客户常州翔云大幅增加订单量，此后成为公司的最大客户，因此2013年开始直销客户销售金额以及所占比例均大幅提高。

4、按地区列示的营业收入主要构成

货币单位：元

地区	2014 年 1-2 月	2013 年度	2012 年度
华东地区	10,837,413.89	85,045,778.12	24,345,531.92
华南地区	419,523.92	7,177,331.88	7,509,098.58
其他地区	378,042.72	4,476,919.79	2,524,869.19

合计	11,634,980.53	96,700,029.79	34,379,499.69
----	---------------	---------------	---------------

报告期内，公司业务开展主要集中在华东地区，集中度较高。

5、营业收入和利润的变动趋势及原因

公司报告期营业收入及利润变动趋势如下表：

货币单位：元

项 目	2014 年 1-2 月	2013 年度	2012 年度
营业收入	11,634,980.53	96,700,029.79	34,379,499.69
营业成本	10,056,888.66	82,515,290.94	31,179,114.69
营业利润	926,526.67	6,898,895.44	546,226.30
利润总额	926,526.67	6,913,895.44	546,226.30
净利润	670,009.80	5,010,663.99	389,582.61
扣除非经常损益后的净利润	670,009.80	4,999,413.99	389,582.61

2013 年公司业务规模的扩大，尤其对常州翔云的销售迅猛增长，是公司 2013 年营业收入高速增长的主要原因，也是公司净利润大幅增长的主要原因。2014 年 1-2 月，由于受到春节的影响，收入与利润都有所减少。

公司 2012 年、2013 年、2014 年 1-2 月扣除非经常性损益后的净利润分别为 38.96 万元、499.94 万元和 67 万元。2013 年扣除非经常性损益后净利润较 2012 年大幅增加，主要是由于公司 2012 年下半年团队到位并逐步产生经营业绩，到 2013 年公司营业收入大幅增长同时毛利率明显提高。2014 年 1-2 月，基本保持了较高的毛利率，但因受春节前后销售淡季因素的影响，销售额较少，扣除非经常性损益后净利润较少。

6、毛利率变动的量化分析

公司主营业务收入中 98% 以上的比例为伺服系统产品的销售，伺服系统产品主要包含伺服电机、伺服驱动器、编码线、电缆、动力线、连接器、放大器、传感器、PLC、透镜等一系列货品，销售时主要以一套的形式交货，采购时亦主要为一套的产品形态，这一类约有 600 种不同型号，不同型号之间价格差异较大，但多数产品价格平均在平均价格附近。下表为公司 2014 年 5 月 31 日、2013 年、2012 年伺服系统产品的平均销售单价、平均销售单价及毛利率比较：

序号	项目	2014年1-2月		2013年		2012年
		金额	变动率	金额	变动率	金额
1	平均销售单价(元)	1,461.03	7.28%	1,361.94	0.64%	1,353.24
2	平均采购单价(元)	1,263.61	8.63%	1,163.23	-5.23%	1,227.47
3	毛利率	13.51%	-7.39%	14.59%	56.98%	9.29%

从上表可以看出,与2012年相比,2013年伺服系统产品的平均销售单价有所上升,上升幅度为0.64%,平均采购单价下降较为明显,下降幅度为5.23%,因此毛利率上升,并且采购单价是毛利率变化的主要因素。与2013年相比,2014年1-2月伺服系统产品的平均销售单价和平均采购单价均上升,采购单价上升稍快于销售单价的上升,因此毛利率略有下降。

运用因素分析法,对销售单价、采购单价两因素对伺服系统产品毛利率的影响程度进行量化分析如下:

分析项目	2014年1-2月—2013年	2013年—2012年
1. 采购单价差异分析		
$(P-C')/P$	7.22%	14.04%
毛利率变动额 1	-7.37%	4.75%
2. 销售单价差异分析		
$(P'-C)/P'$	13.51%	14.59%
毛利率变动额 2	6.29%	0.55%
3. 上一年度毛利率	14.59%	9.29%
毛利率总变动额	-1.08%	5.30%

注: P' 、 C' 为最近年度产品的平均销售单价、平均采购单价, P 、 C 为上一年度产品的平均销售单价、平均采购单价。

与2012年相比,2013年的伺服系统产品毛利率增加了5.30%。其中,2013年采购单价下降带来的有利差异为4.75%,销售单价提升带来的有利差异为0.55%,采购单价对毛利率起到了较大的驱动作用。2013年平均采购单价下降是由于随着公司业务规模扩大,采购量增加,公司在供应商的采购中增加了话语权,降低了这些产品的采购价格。2013年平均销售单价亦有上升,主要是由于公司的客户结构有所变化,对直销客户业务比例大幅提高,尤其是对常州翔云的销售增加较大,一方面,常州翔云采购的产品属于伺服系统产品中较为先进的产品类别,因此其产品本身的毛利较其他产品高;另一方面,公司对常州翔云销售的产品蕴含了公司提供的附加技术指导,也使得对常州翔云的销售价格比其他公司的销售价格有所提升。

2014年伺服系统产品毛利率较2013年下降了1.08%，变动幅度不大。其中，采购单价的不利差异为7.37%，销售单价的有利差异为6.29%，毛利率下降主要是由于伺服产品采购单价上升速度略快于销售单价。

（三）主要费用及变动情况

公司报告期的期间费用及其变动情况如下：

项目	2014年1-2月		2013年度		2012年度	
	金额（元）	占营业收入比重	金额（元）	占营业收入比重	金额（元）	占营业收入比重
营业收入	11,634,980.53	100.00%	96,700,029.79	100.00%	34,379,499.69	100.00%
销售费用	512,301.08	4.40%	3,989,558.01	4.13%	1,251,809.24	3.64%
管理费用	282,984.68	2.43%	2,515,473.68	2.60%	1,080,079.21	3.14%
财务费用	57,087.27	0.49%	383,357.87	0.40%	26,594.04	0.08%

（1）报告期内，公司的销售费用构成情况如下：

货币单位：元

项目	2014年1-2月	2013年度	2012年度
差旅费	226,596.50	624,767.71	284,201.84
职工薪酬	108,173.95	773,834.42	221,212.80
会务费	100,000.00	414,799.37	100,000.00
运输费	33,575.85	443,599.47	128,927.61
车辆使用费	24,578.00	97,200.00	32,495.00
业务招待费	16,208.61	896,044.32	150,800.79
折旧费	2,450.22	13,905.60	4,635.20
广告费	—	309,347.12	175,000.00
其他	717.95	416,060.00	154,536.00
合计	512,301.08	3,989,558.01	1,251,809.24

职工薪酬变动主要是由于2012年下半年公司才大规模开展业务，多数员工均于2012年7月入职，此外，随着业务规模的扩大，员工人数也有所增加，业绩增长也使得员工奖金增加，因此2013年度职工薪酬比2012年度增加较大。2013年差旅费、业务招待费、运输费、会务费比2012年增长较大，主要是由于公司业务规模增长，为满足业务拓展的需要，相关费用均大幅增长。2014年1-2月主要由于2月份为春节，受春节放假及春节前业务淡季因素的影响，公司业务减少，销售费用相应较少。

2012年、2013年及2014年1-2月，公司销售费用占主营业务收入的比重分

别为 3.64%、4.13%、4.40%，呈现上升趋势。2013 年与 2012 年相比，主要由于销售费用中职工薪酬增长较快，一方面由于多数员工均于 2012 年 7 月入职，另一方面还由于员工人数有所增加、业绩增长带来员工奖金大幅增加，此外由于公司着力开拓市场，差旅费、会务费、业务招待费等增加较快，造成销售费用率的降低。

(2) 报告期内，公司的管理费用构成情况如下：

货币单位：元

项目	2014 年 1-2 月	2013 年度	2012 年度
职工薪酬	164,052.29	1,172,747.76	738,693.50
办公费	56,804.64	212,932.33	66,667.78
房租	40,000.00	240,000.00	120,000.00
税金	7,065.76	28,979.83	14,136.29
差旅费	3,741.50	452,046.72	95,009.90
固定资产折旧	1,998.90	10,731.84	2,614.01
业务招待费	893.39	239,928.07	25,114.25
无形资产摊销	505.70	1,976.49	783.48
会务费		113,717.09	7,056.00
中介服务费		37,735.85	
其他	7,922.50	4,677.70	10,004.00
合计	282,984.68	2,515,473.68	1,080,079.21

职工薪酬变动主要是由于 2012 年下半年公司才大规模开展业务，多数员工均于 2012 年 7 月入职，因此 2013 年度职工薪酬比 2012 年度增加较大。2013 年办公费、差旅费、业务招待费、会务费比 2012 年增长较大，主要是由于公司业务规模增长，为满足业务拓展的需要，相关费用均大幅增长；2014 年 1-2 月差旅费、业务招待费、会务费减少较大，主要是由于 2 月份为春节，受春节放假及春节前业务淡季因素的影响，相关费用均相应较少。房租的变动原因是公司自 2012 年 7 月起团队逐步到位，开始承租较大经营场地，因此 2012 年的房租费用较少。

2012 年、2013 年、2014 年 1-2 月，管理费用占主营业务收入的比重分别为 3.14%、2.60%、2.43%，呈现下降趋势。2013 年与 2012 年相比，主要由于管理费用中职工薪酬的波动不会与收入增速同步，房租等费用也相对固定，不会随收入的增长而增加，因而管理费用率降低。2014 年 1-2 月由于受春节的影响，差旅费、业务招待费、会务费支出少造成管理费用率的降低。

(3) 2012 年、2013 年及 2014 年 1-2 月，公司财务费用占主营业务收入比重分别为 0.08%、0.40%、0.49%。公司财务费用主要为银行短期借款利息，2013 年财务费用较 2012 年大幅增加，是由于 2012 年度的银行借款于 2012 年 11 月份借入，持有期间较短，而 2013 年度持有银行借款期间较长。

(四) 重大投资收益情况

报告期内公司无投资收益。

(五) 非经常性损益情况

公司报告期内非经常性损益情况如下：

货币单位：元

内容	核算科目	2014 年 1-2 月	2013 年度	2012 年度
政府补贴	营业外收入		20,000.00	
合计			20,000.00	
捐赠支出	营业外支出		5,000.00	
合计			5,000.00	
非经常性损益净额			15,000.00	
扣除所得税影响后的非经常性损益净额			11,250.00	
当期净利润		670,009.80	5,010,663.99	389,582.61
扣除非经常性损益后净利润		670,009.80	4,999,413.99	389,582.61
非经常性损益占当期净利润的比例			0.23%	

注：根据上海强民经济城管理委员会下发的《财政扶持专项资金通知》，公司被评为“2012 年度经济贡献标兵企业”，并根据泖港镇鼓励扶持中小企业的政策精神，由上海市松江区泖港镇财政管理事务所拨付扶持补贴资金 20,000.00 元。

2012 年度和 2014 年 1-2 月未发生非经常性损益，2013 年度公司扣除所得税影响后的非经常性损益净额为 11,250.00 元，非经常性损益占当期净利润的比例为 0.23%，所占比重较低，对公司财务状况和经营成果不构成实质影响。

(六) 主要税项和享受的税收优惠政策

公司适用的主要税种及其税率如下：

主要税种	税率	计税依据
增值税	17%	应税收入
城市维护建设税	1%	应纳流转税额
教育费附加及地方教育费附加	5%	应纳流转税额
企业所得税	25%	应纳税所得额

注：教育费附加及地方教育费附加，其中教育费附加 3%，地方教育费附加 2%。

（七）报告期内各期末主要资产情况

1、货币资金

货币单位：元

项目	2014年2月28日	2013年12月31日	2012年12月31日
现金			163,970.00
银行存款	1,688,749.22	2,101,571.08	232,184.78
其他货币资金			
合计	1,688,749.22	2,101,571.08	396,154.78

（1）2014年2月末公司货币资金中无因抵押或冻结等对使用有限制、有潜在回收风险的款项。

（2）公司货币资金 2013 年末余额较 2012 年末余额增加，主要原因是股东增加了资本金的投入。

2、应收票据

货币单位：元

种类	2014年2月28日	2013年12月31日	2012年12月31日
银行承兑汇票	7,300,266.94	600,000.00	500,000.00
合计	7,300,266.94	600,000.00	500,000.00

（1）2014年2月末应收票据增加幅度较大，主要是由于公司 2014 年 1-2 月收到较多银行承兑汇票方式的回款，但尚未背书转让或贴现。

（2）2014年2月末公司存在应收票据质押借款的情况，具体如下：

出票单位	出票日期	到期日	金额(元)
常州市翔云测控软件有限公司	2014/1/7	2014/5/15	1,700,000.00
常州市翔云测控软件有限公司	2014/1/7	2014/6/19	200,000.00
常州市翔云测控软件有限公司	2014/1/7	2014/4/29	180,000.00

合计			2,080,000.00
----	--	--	--------------

截至本公开转让说明书签署日，上述用于质押的票据已到期，先于质押借款的到期日，由贷款银行办理托收。相应的质押借款情况详见本说明书本节之“五、最近两年一期的主要会计数据和财务指标”之“（八）报告期内各期末主要负债情况”之“1、短期借款”。

（3）公司采用票据背书方式结算的货款较多，2012年、2013年、2014年1-2月应收票据背书转让额分别为13,241,839.00元、71,937,206.88元、8,742,250.00元。

（4）应收票据前五名情况

2014年2月28日公司应收票据前五名单位情况

序号	公司名称	金额（元）	占总额比例%	款项性质及原因
1	常州市翔云测控软件有限公司	6,910,000.00	94.66	货款
2	常州精华数控设备有限公司	260,000.00	3.56	货款
3	上海汉霸机电有限公司	50,266.94	0.69	货款
4	无锡精业丝普兰科技股份有限公司	30,000.00	0.41	货款
5	玉田元创包装机械制造有限公司	50,000.00	0.68	货款
合计		7,300,266.94	100.00	

2013年12月31日公司应收票据前五名单位情况

序号	公司（个人）名称	金额（元）	占总额比例%	款项性质及原因
1	大连嘉禾自控技术有限公司	600,000.00	100.00	货款
合计		600,000.00	100.00	

2012年12月31日公司应收票据前五名单位情况

序号	公司名称	金额（元）	占总额比例%	款项性质及原因
1	常州市翔云测控软件有限公司	500,000.00	100.00	货款
合计		500,000.00	100.00	

3、应收账款

（1）应收账款分类

货币单位：元

项 目	2014年2月28日			
	账面余额	占总额比例	坏账准备	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按账龄作为风险组合计提坏账准备的应收账款	5,998,520.07	100.00%	302,399.50	5,696,120.57
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合 计	5,998,520.07	100.00%	302,399.50	5,696,120.57

货币单位：元

项 目	2013年12月31日			
	账面余额	占总额比例	坏账准备	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按账龄作为风险组合计提坏账准备的应收账款	8,636,017.01	100.00%	431,800.85	8,204,216.16
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合 计	8,636,017.01	100.00%	431,800.85	8,204,216.16

货币单位：元

项 目	2012年12月31日			
	账面余额	占总额比例	坏账准备	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按账龄作为风险组合计提坏账准备的应收账款	5,167,314.01	100.00%	258,365.70	4,908,948.31
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合 计	5,167,314.01	100.00%	258,365.70	4,908,948.31

(2) 账龄分析

货币单位：元

账 龄	2014年2月28日			
	账面余额	比例%	坏账准备	账面价值
1年以内	5,949,050.07	99.18	297,452.50	5,651,597.57
1-2年	49,470.00	0.82	4,947.00	44,523.00
2-3年				
3年以上				
合 计	5,998,520.07	100.00	302,399.50	5,696,120.57

货币单位：元

账 龄	2013年12月31日			
	账面余额	比例%	坏账准备	账面价值
1年以内	8,636,017.01	100.00	431,800.85	8,204,216.16
1-2年				
2-3年				
3年以上				
合 计	8,636,017.01	100.00	431,800.85	8,204,216.16

货币单位：元

账 龄	2012年12月31日			
	账面余额	比例%	坏账准备	账面价值
1年以内	5,167,314.01	100.00	258,365.70	4,908,948.31
1-2年				
2-3年				
3年以上				
合 计	5,167,314.01	100.00	258,365.70	4,908,948.31

(3) 应收账款前五名情况

2014年2月28日公司应收账款前五名单位情况

序号	公司（个人）名称	金额（元）	账龄	占总额比例%	款项性质及原因
1	常州市翔云测控软件有限公司	2,854,640.00	1年以内	47.59	货款
2	上海汉霸机电有限公司	697,912.06	1年以内	11.63	货款
3	正旭广灿（上海）贸易有限公司	387,200.00	1年以内	6.45	货款
4	江苏和鹰机电设备有限公司	293,850.00	1年以内	4.90	货款
5	深圳市福士工业科技有限公司	244,240.00	1年以内	4.08	货款
	合 计	4,477,842.06		74.65	

2013年12月31日公司应收账款前五名单位情况

序号	公司（个人）名称	金额（元）	账龄	占总额比例%	款项性质及原因
1	常州市翔云测控软件有限公司	5,689,640.00	1年以内	65.88	货款
2	上海汉霸机电有限公司	561,829.00	1年以内	6.51	货款
3	正旭广灿（上海）贸易有限公司	421,400.00	1年以内	4.88	货款
4	江苏和鹰机电设备有限公司	293,850.00	1年以内	3.40	货款
5	南京雪曼机电科技有限公司	223,000.00	1年以内	2.58	货款

合 计	7,189,719.00		83.25	
-----	--------------	--	-------	--

2012年12月31日公司应收账款前五名单位情况

序号	公司（个人）名称	金额（元）	账龄	占总额比例%	款项性质及原因
1	常州市翔云测控软件有限公司	2,824,300.00	1年以内	54.66	货款
2	上海汉霸机电有限公司	571,200.00	1年以内	11.05	货款
3	深圳市日弘忠信电器有限公司	381,299.50	1年以内	7.38	货款
4	山东同力达智能机械有限公司	300,000.00	1年以内	5.81	货款
5	大连嘉禾自控技术有限公司	124,750.00	1年以内	2.41	货款
	合 计	4,201,549.50		81.31	

(4) 截至2014年2月28日，应收账款期末余额中无应收持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

(5) 2012年12月31日、2013年12月31日、2014年2月28日公司应收账款余额分别为5,167,314.01元、8,636,017.01元、5,998,520.07元，2013年末公司应收账款余额较2012年末增长67.13%，主要原因是营业收入的增加，但与收入2013年度比2012年度的增速181.27%相比，应收账款增速不及营业收入的增速，原因在于公司加强对应收账款的控制，重视款项的及时回收。2014年2月末公司应收账款余额较2013年末减少30.54%，主要原因是营业收入受到春节的影响而有所减少，将2014年1-2月的收入进行年度化后与2013年度相比减少了27.81%，应收账款减速大于收入的减速，也是由于公司加强对应收账款的控制，重视款项的及时回收。公司的主要客户均是公司长期合作伙伴，信誉较好，应收账款出现坏账损失的风险不高。

4、预付款项

(1) 预付款项账龄情况

货币单位：元

账龄	2014年2月28日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	账面余额	占总额比例(%)	账面余额	占总额比例(%)	账面余额	占总额比例(%)
1年以内	40,549.87	95.52	68,815.93	100.00	412,054.60	100.00
1-2年	1,900.00	4.48				

2-3 年						
3 年以上						
合 计	42,449.87	100.00	68,815.93	100.00	412,054.60	100.00

(2) 预付款项前五名情况

2014 年 2 月 28 日公司预付款项金额前五名单位情况

序号	公司（个人）名称	金额（元）	账龄	占总额比例%	款项性质及原因
1	贝加莱工业自动化国际贸易（上海）有限公司	16,562.82	1 年以内	39.02	预付货款
2	天津恩科电气有限公司	4,760.00	1 年以内	11.21	预付货款
3	上海三竹机电设备有限公司	4,221.26	1 年以内	9.94	预付货款
4	松下电器机电（中国）有限公司	4,098.42	1 年以内	9.65	预付货款
5	百度在线网络技术（北京）有限公司上海软件技术分公司	3,000.00	1 年以内	7.07	预付服务费
合 计		32,642.50		76.90	

2013 年 12 月 31 日公司预付款项金额前五名情况

序号	公司（个人）名称	金额（元）	账龄	占总额比例%	款项性质及原因
1	北京易才博普奥管理顾问有限公司	42,805.52	1 年以内	62.20	预付代缴社保费用
2	广州万隆华江物流有限公司	7,272.00	1 年以内	10.57	预付运费
3	上海三竹机电设备有限公司	5,089.64	1 年以内	7.40	预付货款
4	天津恩科电气有限公司	4,760.00	1 年以内	6.92	预付货款
5	南京鸿光知识产权代理有限公司	2,800.00	1 年以内	4.07	预付商标注册费用
合 计		62,727.16		91.15	

2012 年 12 月 31 日公司预付款项金额前五名情况

序号	公司（个人）名称	金额（元）	账龄	占总额比例%	款项性质及原因
1	上海海音电子科技有限公司	371,548.86	1 年以内	90.17	预付货款
2	上海岩固工业设备制造有限公司	14,714.00	1 年以内	3.57	预付货款
3	上海三竹机电设备有限公司	13,911.20	1 年以内	3.38	预付货款
4	路斯特传动系统（上海）有限公司	4,864.04	1 年以内	1.18	预付货款

5	上海广连电子科技有限公司	4,080.00	1 年以内	0.99	预付货款
合计		409,118.10		99.29	

(3) 截至 2014 年 2 月 28 日止, 预付款项期末余额中无持有公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位款项。

(4) 公司预付款项主要为预付的货款。

5、其他应收款

(1) 其他应收款分类

货币单位：元

项 目	2014 年 2 月 28 日			
	账面余额	占总额比例%	坏账准备	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按账龄作为风险组合计提坏账准备的其他应收款	535,740.89	100.00	46,791.49	488,949.40
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合 计	535,740.89	100.00	46,791.49	488,949.40

货币单位：元

项 目	2013 年 12 月 31 日			
	账面余额	占总额比例%	坏账准备	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按账龄作为风险组合计提坏账准备的其他应收款	2,628,881.89	100.00	151,448.54	2,477,433.35
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合 计	2,628,881.89	100.00	151,448.54	2,477,433.35

货币单位：元

项 目	2012 年 12 月 31 日			
	账面余额	占总额 比例%	坏账准备	账面价值
单项金额重大并单项计提 坏账准备的其他应收款				
按账龄作为风险组合计提 坏账准备的其他应收款	522,216.00	100.00	26,110.80	496,105.20
单项金额虽不重大但单项 计提坏账准备的其他应收 款				
合 计	522,216.00	100.00	26,110.80	496,105.20

(2) 其他应收款账龄分析

货币单位：元

账 龄	2014 年 2 月 28 日			
	账面余额	比例%	坏账准备	账面价值
1 年以内	135,652.00	25.32	6,782.60	128,869.40
1-2 年	400,088.89	74.68	40,008.89	360,080.00
2-3 年				
3 年以上				
合 计	535,740.89	100.00	46,791.49	488,949.40

货币单位：元

账 龄	2013 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例%	坏账准备	账面价值
1 年以内	2,228,793.00	84.78	111,439.65	2,117,353.35
1-2 年	400,088.89	15.22	40,008.89	360,080.00
2-3 年				
3 年以上				
合 计	2,628,881.89	100.00	151,448.54	2,477,433.35

货币单位：元

账 龄	2012 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例%	坏账准备	账面价值
1 年以内	522,216.00	100.00	26,110.80	496,105.20
1-2 年				
2-3 年				
3 年以上				
合 计	522,216.00	100.00	26,110.80	496,105.20

(3) 其他应收款前五名欠款情况

2014年2月28日公司其他应收款金额前五名单位（个人）情况

序号	公司（个人）名称	金额（元）	账龄	占总额比例%	款项性质及原因
1	上海馨颀商务咨询有限公司	400,088.89	1-2年	74.68	往来款
2	招商银行上海分行张江支行	60,000.00	1年以内	12.81	押金
3	上海金鹤数码科技发展有限公司	68,652.00	1年以内	11.20	押金
4	徐强	5,000.00	1年以内	0.93	备用金
5	俞燕	2,000.00	1年以内	0.38	备用金
合计		535,740.89		100.00	

注：截至本说明书签署之日，应收上海馨颀商务咨询有限公司往来款 400,088.89 元已全部收回。

2013年12月31日公司其他应收款金额前五名单位（个人）情况

序号	公司（个人）名称	金额（元）	账龄	占总额比例%	款项性质及原因
1	上海九公贸易有限公司	2,100,141.00	1年以内	79.89	往来款
2	上海馨颀商务咨询有限公司	400,088.89	1-2年	15.22	往来款
3	上海金鹤数码科技发展有限公司	68,652.00	1年以内	2.61	押金
4	招商银行张江支行	60,000.00	1年以内	2.28	押金
合计		2,628,881.89		100.00	

2012年12月31日公司其他应收款金额前五名单位（个人）情况

序号	公司（个人）名称	金额（元）	账龄	占总额比例%	款项性质及原因
1	上海馨颀商务咨询有限公司	400,088.89	1年以内	76.61	往来款
2	顾洁豪	113,357.61	1年以内	21.71	备用金
3	徐继红	8,769.50	1年以内	1.68	往来款
合计		522,216.00		100.00	

（4）截至 2014 年 2 月 28 日止，其他应收款中应收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项，详见本说明书本节之“六、关联方关系及关联交易”之“（三）关联交易”。

（5）公司其他应收款 2012 年 12 月 31 日余额为 522,216.00 元，2013 年 12 月 31 日余额为 2,628,881.89 元，2014 年 2 月 28 日余额为 535,740.89 元。2014 年 2 月 28 日其他应收款余额主要部分为应收上海馨颀商务咨询有限公司往来款 400,088.89 元，该款项形成的过程及处理情况如下：

2012 年 5 月，公司增资，注册资本由 10 万元增至 50 万元，经核查公司相

关记账凭证与原始凭证、审计报告、以及本次变更实收资本的股东楼晓和薛春云的说明，本次增加实收资本的 40 万元系来源于二人向上海馨颀商务咨询有限公司的借款。实收资本变更完成后，两位股东因资金紧张，向公司借款 40 万元用于偿还其二人对上海馨颀商务咨询有限公司的债务。2012 年 6 月 7 日，公司直接向上海馨颀商务咨询有限公司支付了 400,088.89 元，账务处理记“其他应收款—上海馨颀商务咨询有限公司”科目。

2014 年 4 月 4 日，楼晓向公司支付了 400,088.89 元，其中包括代薛春云支付的 80,017.778 元，用于归还二人向公司的上述借款。为清理公司账面上对上海馨颀商务咨询有限公司的其他应收款，楼晓在汇款时备注“代上海馨颀商务咨询有限公司还款”。至此，楼晓、薛春云向公司所借的 400,088.89 元已全部归还，其他应收款—上海馨颀商务咨询有限公司余额为 0。

(6) 2013 年末公司其他应收款余额中包含应收上海九公贸易有限公司的款项 2,100,141.00 元，该款项形成的过程及处理情况如下：

2013 年 10 月，公司增资，注册资本由 50 万元增至 500 万元，经核查公司相关记账凭证与原始凭证、本次变更实收资本的股东楼晓及薛春云与上海九公贸易有限公司签订的《借款合同》，本次增加实收资本的 450 万元系来源于二人向上海九公贸易有限公司的借款。增资完成后，两位股东因资金紧张，向公司借款 450 万元用于偿还其二人对上海九公贸易有限公司的债务。2013 年 10 月 28 日，公司直接向上海九公贸易有限公司支付了 4,500,141.00 元（包括汇款手续费 141 元），账务处理记“其他应收款—上海九公贸易有限公司”科目。

2013 年 12 月 31 日，为归还上述借款，同时清理公司账面上对上海九公贸易有限公司的其他应收款，股东楼晓及薛春云委托顾洁豪支付给上海九公贸易有限公司 240 万元，同时上海九公贸易有限公司向公司支付 240 万元用于归还上述股东借款，使得截止至 2013 年 12 月 31 日其他应收款余额中应收上海九公贸易有限公司为剩余的 2,100,141.00 元。

2014 年 2 月 28 日，楼晓委托徐继红支付给上海九公贸易有限公司 210 万元，其中包括代薛春云支付的 42 万元，同时上海九公贸易有限公司向公司支付 210 万元用于归还上述股东借款余款。余下的 141 元由楼晓以海九公贸易有限公司的名义向公司支付现金，使得截止至 2014 年 2 月 28 日，楼晓、薛春云向浩祯有

限所借 4,500,141.00 元已全部归还，其他应收款—上海九公贸易有限公司余额为 0。

6、存货

(1) 报告期内存货情况如下：

货币单位：元

项目	2014年2月28日	2013年12月31日	2012年12月31日
库存商品	4,038,798.50	6,974,612.92	6,098,663.09
合计	4,038,798.50	6,974,612.92	6,098,663.09

(2) 存货的具体构成如下：

货币单位：元

项目	2014年2月28日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额(元)	占比	金额(元)	占比	金额(元)	占比
伺服系统产品	3,971,291.65	98.33%	6,903,130.57	98.98%	6,065,256.28	99.45%
其他	67,506.85	1.67%	71,482.35	1.02%	33,406.81	0.55%
合计	4,038,798.50	100.00%	6,974,612.92	100.00%	6,098,663.09	100.00%

从上表可见，公司存货 98% 以上是从外部采购的用于销售的伺服系统产品，与公司业务模式与经营情况相符。常州翔云是公司最大客户，与公司签有《长期合作协议》，公司的大部分存货系为常州翔云的备货，因此各期末存货余额的变动与常州翔云的订单安排有较大关联。

(3) 2014 年 2 月末存货金额较 2013 年末有所下降，主要原因是 2 月份春节前后为销售淡季，公司为减少资金占用而加强了存货管理，在不影响正常经营的前提下降低库存量。

(4) 公司存货库龄均较短，公司存货规模总体适度，未见显著减值迹象，故 2014 年 2 月 28 日未计提存货跌价准备。

7、固定资产

(1) 固定资产的分类及折旧方法

公司按年限平均法计提固定资产折旧。各类固定资产的预计使用年限、残值率和年折旧率分别为：

固定资产类别	使用年限(年)	净残值率	年折旧率
运输设备	4-5	5%	19.00%-23.75%
电子设备	3-5	5%	19.00%-31.67%
办公设备	3-5	5%	19.00%-31.67%
其他设备	3-5	5%	19.00%-31.67%

(2) 固定资产原值

货币单位：元

类别	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年2月28日
运输设备	58,550.00			58,550.00
电子设备	32,653.63	8,476.00		41,129.63
办公设备	8,700.00	38,040.00		46,740.00
其他设备		8,376.06		8,376.06
合计	99,903.63	54,892.06		154,795.69
类别	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
运输设备	58,550.00			58,550.00
电子设备	25,316.63	7,337.00		32,653.63
办公设备	8,700.00			8,700.00
其他设备				
合计	92,566.63	7,337.00		99,903.63
类别	2011年12月31日	本期增加	本期减少	2012年12月31日
运输设备		58,550.00		58,550.00
电子设备	2,350.00	22,966.63		25,316.63
办公设备		8,700.00		8,700.00
其他设备				
合计	2,350.00	90,216.63		92,566.63

(3) 累计折旧

货币单位：元

类别	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年2月28日
运输设备	18,540.80	2,317.60		20,858.40
电子设备	11,705.79	1,723.40		13,429.19
办公设备	2,204.00	275.50		2,479.50
其他设备		132.62		132.62
合计	32,450.59	4,449.12		36,899.71
类别	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
运输设备	4,635.20	13,905.60		18,540.80
电子设备	2,626.95	9,078.84		11,705.79

办公设备	551.00	1,653.00		2,204.00
其他设备				
合 计	7,813.15	24,637.44		32,450.59
类 别	2011年12月31日	本期增加	本期减少	2012年12月31日
运输设备		4,635.20		4,635.20
电子设备	563.94	2,063.01		2,626.95
办公设备		551.00		551.00
其他设备				
合 计	563.94	7,249.21		7,813.15

(4) 固定资产净值

货币单位：元

类 别	2014年2月28日	2013年12月31日	2012年12月31日
运输设备	37,691.60	40,009.20	53,914.80
电子设备	27,700.44	20,947.84	22,689.68
办公设备	44,260.50	6,496.00	8,149.00
其他设备	8,243.44		
合 计	117,895.98	67,453.04	84,753.48

(5) 在报告期内公司新增的固定资产主要源于对外采购。

(6) 截至2014年2月28日，无用于抵押、担保或准备处置的固定资产。

(7) 截至2014年2月28日，固定资产没有发生减值迹象。

8、无形资产

(1) 报告期内无形资产情况如下：

货币单位：元

项 目	2014年2月28日	2013年12月31日	2012年12月31日
账面原值	15,170.94	15,170.94	9,401.71
累计摊销	3,265.67	2,759.97	783.48
减值准备			
账面价值	11,905.27	12,410.97	8,618.23

(2) 公司无形资产为购买的用友软件，按直线法在预计使用寿命期内摊销，摊销期限为5年。具体情况如下：

货币单位：元

项 目	发生日期	账面原值	摊销年限(年)	累计摊销期限(月)	累计摊销金额	账面价值	剩余摊销期限(月)
-----	------	------	---------	-----------	--------	------	-----------

用友软件	2012-8-31	9,401.71	5	19	2,977.21	6,424.50	41
用友软件	2013-12-31	5,769.23	5	3	288.46	5,480.77	57
合 计		15,170.94			3,265.67	11,905.27	

9、递延所得税资产

(1) 已确认的递延所得税资产：

货币单位：元

项 目	2014年2月28日	2013年12月31日	2012年12月31日
递延所得税资产：			
坏账准备形成	87,297.75	145,812.35	71,119.13
应付职工薪酬形成		23,175.00	
账面价值	87,297.75	168,987.35	71,119.13

(2) 引起暂时性差异的资产项目对应的暂时性差异

货币单位：元

项 目	2014年2月28日	2013年12月31日	2012年12月31日
可抵扣差异项目：			
坏账准备	349,190.99	583,249.39	284,476.50
应付职工薪酬		92,700.00	
账面价值	349,190.99	675,949.39	284,476.50

(3) 公司的递延所得税资产主要随期末坏账准备余额的变动而变动。

10、资产减值准备

(1) 资产减值准备计提政策

公司目前仅对应收款项提取减值准备，其他资产不存在重大资产减值迹象，因此未计提资产减值准备，具体计提政策如下：

1) 公司在资产负债表日对应收款项的账面价值进行检查，有客观证据表明其发生减值的，计提减值准备。

2) 期末对应收款项采用账龄分析法结合个别认定法计提坏账准备

(a) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准	期末余额中单项金额 100 万元（含 100 万元）以上的应收款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的	对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试。

计提方法	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，并据此计提相应的坏账准备。
------	---

(b) 按账龄作为风险组合计提坏账准备应收款项：

确定组合的依据	
账龄组合	对单项金额重大单独测试未发生减值的应收款项汇同单项金额不重大的应收款项，以账龄作为信用风险特征组合。
按组合计提坏账准备的计提方法（账龄分析法）	
坏账准备的计提方法	根据以前年度按账龄划分的各段应收款项实际损失率作为基础，结合现时情况确定本期各账龄段应收款项组合计提坏账准备的比例，据此计算本期应计提的坏账准备。

账龄组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1年以内	5	5
1—2年	10	10
2—3年	50	50
3年以上	100	100

(c) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	对单项金额不重大但个别信用风险特征明显不同，已有客观证据表明其发生了减值的应收款项，按账龄分析法计提的坏账准备不能反映实际情况，公司单独进行减值测试。
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

(2) 资产减值准备计提情况

货币单位：元

项 目	2013年12月31日	本期计提	本期减少	2014年2月28日
-----	-------------	------	------	------------

			本期转回	本期转销	
坏账准备	583,249.39	-234,058.40			349,190.99
合计	583,249.39	-234,058.40			349,190.99

货币单位：元

项 目	2012年12月31日	本期计提	本期减少		2013年12月31日
			本期转回	本期转销	
坏账准备	284,476.50	298,772.89			583,249.39
合计	284,476.50	298,772.89			583,249.39

货币单位：元

项 目	2011年12月31日	本期计提	本期减少		2012年12月31日
			本期转回	本期转销	
坏账准备	9,061.00	275,415.50			284,476.50
合计	9,061.00	275,415.50			284,476.50

(八) 报告期内各期末主要负债情况

1、短期借款

(1) 短期借款按分类列示如下：

货币单位：元

项 目	2014年2月28日	2013年12月31日	2012年12月31日
质押借款	2,000,000.00		4,780,000.00
保证借款		2,000,000.00	
合计	2,000,000.00	2,000,000.00	4,780,000.00

(2) 报告期内，质押借款为公司以银行承兑汇票质押取得的借款。2014年2月末短期借款余额明细情况如下：

货币单位：元

贷款单位	借款起始日	借款到期日	年利率	金额
招商银行上海张江支行	2014/1/16	2014/6/24	贷款基准利率上浮 30%	2,000,000.00

根据公司与招商银行上海张江支行签订的《质押合同》以及《借款合同》，公司将金额合计 208 万元的银行承兑汇票进行质押（票据质押情况详见本说明书本节之“五、最近两年一期的主要会计数据和财务指标”之“（七）报告期内各期末主要资产情况”之“2、应收票据”），取得了上述 200 万元的流动资金贷

款。

(3) 报告期内，保证借款为股东楼晓及其配偶徐继红以沪房地浦字（2007）第 054491 号、沪房地徐字（2012）第 011299 号房产抵押取得的借款。根据 2013 年 7 月 9 日招商银行上海张江支行与上海浩祯自动化技术有限公司签订的授信期间 2013 年 7 月 18 日至 2016 年 7 月 15 日、授信额度 500 万元的《授信协议》及招商银行上海张江支行与楼晓、徐继红签订的《最高额抵押合同》，上海浩祯自动化技术有限公司于 2013 年 7 月 29 日与招商银行上海张江支行签订了该《授信协议》项下的具体借款合同，并取得期限 7 个月，即 2013 年 7 月 29 日至 2014 年 2 月 28 日、金额 200 万元的流动资金贷款。截至 2014 年 2 月 28 日该项借款已还清。

(4) 截至 2014 年 2 月 28 日，无已到期未偿还的短期借款。

2、应付账款

(1) 应付账款账龄分析：

货币单位：元

账 龄	2014 年 2 月 28 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
1 年以内	4,749,514.18	5,408,145.94	2,124,456.50
1-2 年	2,800.00	53,403.21	
2-3 年			
3 年以上			
合 计	4,752,314.18	5,461,549.15	2,124,456.50

(2) 应付账款金额前五名情况

2014 年 2 月 28 日公司应付账款金额前五名单位情况

序号	公司（个人）名称	金额（元）	账龄	占总额比例%	款项性质及原因
1	上海会通自动化科技发展有限公司	3,854,291.99	1 年以内	81.10	采购货款
2	远东电缆有限公司	230,374.59	1 年以内	4.85	采购货款
3	宁波中大力德传动设备有限公司	224,501.20	1 年以内	4.72	采购货款
4	杭州研华拓峰自动化技术有限公司	178,306.00	1 年以内	3.75	采购货款
5	苏州迪可乐电子有限公司	104,846.64	1 年以内	2.21	采购货款

合 计	4,592,320.42		96.63	
-----	---------------------	--	--------------	--

2013年12月31日公司应付账款金额前五名单位情况

序号	公司（个人）名称	金额（元）	账龄	占总额比例%	款项性质及原因
1	上海会通自动化科技发展有限公司	2,854,772.06	1年以内	52.27	采购货款
2	松下电器机电（中国）有限公司	1,492,682.66	1年以内	27.33	采购货款
3	苏州迪可乐电子有限公司	343,676.00	1年以内	6.29	采购货款
4	远东电缆有限公司	228,265.25	1年以内	4.18	采购货款
5	宁波中大力德传动设备有限公司	224,501.20	1年以内	4.11	采购货款
合 计		5,143,897.17		94.18	

2012年12月31日公司应付账款金额前五名单位情况

序号	公司（个人）名称	金额（元）	账龄	占总额比例%	款项性质及原因
1	松下电器机电（中国）有限公司	1,254,643.54	1年以内	59.06	采购货款
2	上海会通自动化科技发展有限公司	515,328.91	1年以内	24.26	采购货款
3	上海忆特斯自动化控制技术有限公司	193,853.08	1年以内	9.12	采购货款
4	苏州迪可乐电子有限公司	99,343.59	1年以内	4.68	采购货款
5	深圳市科源自动化技术有限公司	25,596.57	1年以内	1.20	采购货款
合 计		2,088,765.69		98.32	

(3) 截至2014年2月28日止，应付账款期末余额中无持公司5%（含5%）以上表决权的股东的应付账款。

(4) 截至2014年2月28日止，账龄1年以内的应付账款占比为99.94%。

(5) 公司应付账款主要为采购货款，随着公司业务规模的扩大，公司采购量增大，应付账款相应增加。

3、预收款项

(1) 预收款项账龄分析

货币单位：元

账龄	2014年2月28日	2013年12月31日	2012年12月31日
1年以内	496,883.00	1,126,806.00	2,611,421.00
1-2年	24,085.00	55,785.00	
2-3年			
3年以上			
合计	520,968.00	1,182,591.00	2,611,421.00

(2) 预收款项前五名单位

2014年2月28日公司预收款项金额前五名单位情况

序号	公司(个人)名称	金额(元)	账龄	占总额比例%	款项性质及原因
1	深圳恒信诚机械设备有限公司	100,000.00	1年以内	19.20	销售预收
2	河南东方正龙数字技术有限公司	60,000.00	1年以内	11.52	销售预收
3	安徽正远包装科技有限公司	56,400.00	1年以内	10.83	销售预收
4	常州快乐科技有限公司	44,440.00	1年以内	8.53	销售预收
5	广西大学机械工程学院	30,880.00	1年以内	5.92	销售预收
	合计	291,720.00		56.00	

2013年12月31日公司预收款项金额前五名单位情况

序号	公司(个人)名称	金额(元)	账龄	占总额比例%	款项性质及原因
1	深圳市科源自动化技术有限公司	406,876.00	1年以内	34.41	销售预收
2	深圳恒信诚机械设备有限公司	100,000.00	1年以内	8.46	销售预收
3	天津市华伦电子科技有限公司	96,300.00	1年以内	8.14	销售预收
4	浙江三星机电股份有限公司	81,635.00	1年以内及1-2年	6.90	销售预收
5	河南东方正龙数字技术有限公司	60,000.00	1年以内	5.07	销售预收
	合计	744,811.00		62.98	

2012年12月31日公司预收款项金额前五名单位情况

序号	公司(个人)名称	金额(元)	账龄	占总额比例%	款项性质及原因
1	深圳市兴和弘五金机电	193,500.00	1年以内	7.41	销售预收

	有限公司				
2	常州快乐科技有限公司	168,040.00	1 年以内	6.43	销售预收
3	无锡精业丝普兰科技股份有限公司	118,000.00	1 年以内	4.52	销售预收
4	广东至盈实业有限公司	110,770.00	1 年以内	4.24	销售预收
5	青岛萨沃特自动化科技有限公司	103,690.00	1 年以内	3.97	销售预收
	合计	694,000.00		26.58	

(3) 截至 2014 年 2 月 28 日止, 预收款项期末余额中无含持公司 5% (含 5%) 以上表决权的股东的款项情况。

(4) 截至 2014 年 2 月 28 日止, 账龄 1 年以内的预收款项占比为 95.38%。

(5) 公司预收款项主要为产品销售预收款, 总体规模较小, 并呈下降趋势, 主要是由于公司业务起步之初, 资金周转压力较大, 预收款相对较多, 随着公司业务规模的扩大, 公司资金压力有所缓解, 给予了客户一定的信用账期, 很少采用预收款的销售模式。

4、其他应付款

(1) 其他应付款账龄分析:

货币单位: 元

账龄	2014 年 2 月 28 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
1 年以内	55,289.49	1,172,425.23	2,977,226.05
1-2 年	20,000.00	20,000.00	
2-3 年			
3 年以上			
合计	75,289.49	1,192,425.23	2,977,226.05

(2) 2014 年 2 月 28 日公司其他应付款金额较大单位 (个人) 情况

序号	公司 (个人) 名称	金额 (元)	账龄	占总额比例%	款项性质及原因
1	楼晓	52,081.49	1 年以内	69.18	资金拆借款
2	南京雪曼机电科技有限公司	20,000.00	1-2 年	26.56	资金拆借款
	合计	72,081.49		95.74	

2013 年 12 月 31 日公司其他应付款金额较大单位 (个人) 情况

序号	公司（个人）名称	金额（元）	账龄	占总额比例%	款项性质及原因
1	楼晓	922,943.23	1年以内	77.40	资金拆借款
2	顾洁豪	246,274.00	1年以内	20.65	资金拆借款
3	南京雪曼机电科技有限公司	20,000.00	1年以内	1.68	资金拆借款
合计		1,189,217.23		99.73	

2012年12月31日公司其他应付款金额较大单位（个人）情况

序号	公司（个人）名称	金额（元）	账龄	占总额比例%	款项性质及原因
1	楼晓	2,785,709.25	1年以内	93.57	资金拆借款
合计		2,785,709.25		93.57	

(3) 截至2014年2月28日止，其他应付款中应付持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项，详见本说明书本节之“六、关联方关系及关联交易”之“（三）关联交易”。

(4) 公司其他应付款主要是资金拆借款。

5、应交税费

货币单位：元

税费项目	2014年2月28日	2013年12月31日	2012年12月31日
企业所得税	2,270,683.10	2,112,648.40	222,367.06
增值税	1,065,898.45	813,301.71	129,881.58
代扣代缴个人所得税	601,873.30	602,007.61	
城建税	10,658.98	8,133.01	1,298.82
教育费附加	31,976.95	24,399.05	3,896.45
地方教育费附加	21,317.97	16,266.04	2,597.63
其他	10,658.98	8,133.01	1,298.82
合计	4,013,067.73	3,584,888.83	361,340.36

2013年末应交税费较2012年末数增长较大，主要原因一方面是由于公司2013年度公司业务量、利润总额大幅增长，增值税、企业所得税相应增长；另一方面系2013年公司向股东分配现金股利，公司代扣代缴个人所得税截至本公开转让说明书签署日尚未缴纳完毕所致。

(九) 报告期股东权益情况

货币单位：元

项目	2014年2月28日	2013年12月31日	2012年12月31日
实收资本（或股本）	5,000,000.00	5,000,000.00	500,000.00
资本公积			
盈余公积	606,459.86	539,458.88	38,392.48
未分配利润	2,458,138.68	1,855,129.86	345,532.27
所有者权益合计	8,064,598.54	7,394,588.74	883,924.75

(1) 公司股本的具体变化见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、公司股东情况”之“（五）股本的形成及其变化和重大资产重组情况”的内容。

公司在挂牌前未实施限制性股票或股票期权等股权激励计划。

(2) 公司按净利润的 10% 提取法定盈余公积金，随着公司利润的增长，盈余公积的余额相应增长。

(3) 公司未分配利润的变化是净利润的累积以及现金股利分配的结果。

六、关联方关系及关联交易**(一) 关联方的认定标准**

根据《企业会计准则第 36 号-关联方披露》和中国证券监督管理委员会第 40 号《上市公司信息披露管理办法》，公司关联方认定标准以是否存在控制、共同控制或重大影响为前提条件，并遵循实质重于形式的原则，即判断一方有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益，及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生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，或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，均构成关联方。关联方包括关联法人和关联自然人。

(二) 公司主要关联方**1、存在控制关系的关联方**

关联方名称（姓名）	持股比例	与本公司关系
-----------	------	--------

楼晓	74.00%	控股股东、销售经理
----	--------	-----------

2、不存在控制关系的关联方

关联方名称（姓名）	持股比例	与本公司关系
顾洁豪	10.00%	参股股东、董事、副总经理
陈洁	10.00%	参股股东、董事
童红	2.00%	参股股东
周湧	2.00%	参股股东、董事
岳雪婷	1.00%	参股股东
徐金仙	1.00%	参股股东、董事、副总经理

3、其他关联方

关联方名称（姓名）	与本公司关系
薛春云	原股东，现股东、董事及副总经理顾洁豪的岳母
徐继红	董事长、总经理，股东楼晓的配偶
徐强	监事、销售经理
张云	监事、采购主管
奚婷	监事、人事主管
张杰	财务总监
上海浩晨自动化系统有限公司	受同一控股股东控制
东易恒通自动化技术（北京）有限公司	受同一控股股东控制

（三）关联交易

1、经常性交易

（1）报告期内公司未与关联方发生销售及采购交易。

（2）公司与关联方资金往来情况如下：

1) 其他应收款

货币单位：元

关联方名称	2014年2月28日	2013年12月31日	2012年12月31日
-------	------------	-------------	-------------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比
顾洁豪					113,357.61	21.71%
徐继红					8,769.50	1.68%
徐强	5,000.00	0.93%				
合计	5,000.00	0.93%			122,127.11	23.39%

2) 其他应付款

货币单位：元

关联方名称	2014年2月28日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
楼晓	52,081.49	69.18%	922,943.23	77.40%	2,785,709.25	93.57%
顾洁豪			246,274.00	20.65%		
合计	52,081.49	69.18%	1,169,217.23	98.05%	2,785,709.25	93.57%

2、偶发性交易

(1) 关联担保情况

2013 年公司股东楼晓及其配偶徐继红以其拥有的沪房地浦字（2007）第 054491 号、沪房地徐字（2012）第 011299 号房产为公司取得的招商银行 2,000,000.00 元贷款提供抵押担保。

根据 2013 年 7 月 9 日招商银行上海张江支行与上海浩祯自动化技术有限公司签订的授信期间 2013 年 7 月 18 日至 2016 年 7 月 15 日、授信额度 500 万元的《授信协议》及招商银行上海张江支行与楼晓、徐继红签订的《最高额抵押合同》，上海浩祯自动化技术有限公司于 2013 年 7 月 29 日与招商银行上海张江支行签订了该《授信协议》项下的具体借款合同，并取得期限 7 个月，即 2013 年 7 月 29 日至 2014 年 2 月 28 日、金额 200 万元的流动资金贷款。截至 2014 年 2 月 28 日该项借款已还清。

(2) 报告期内无关联方资产转让情况。

3、关联交易定价机制及定价公允性

报告期内，公司与关联方不存在关联购销、关联方资产转让情况，存在资金往来以及股东、关联方为公司提供担保情况。

股东、关联方与公司之间的资金往来未签订合同，也未支付利息。同时，股东、关联方为公司担保未收取报酬。

4、关联交易决策权限及决策程序

浩祯有限阶段，未制定相应的关联交易管理制度，未就关联交易决策程序作出明确规定，关联交易未形成书面决议。

为此，为了完善公司治理，规范公司关联交易，在中介机构的辅导下，公司根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《非上市公众公司监管指引第3号—章程必备条款》和其他有关规定，重新制订了《公司章程》，并制定了《关联交易决策制度》等，就关联方及关联事项明确了具体的交易审批权限、审批程序、回避表决制度等事项，从制度上规范公司关联交易。

此外，公司的实际控制人楼晓先生、持有公司5%以上股份的股东及董事、监事、高级管理人员均已出具《关于规范和减少关联交易的承诺函》，就避免发生关联交易作出了相应承诺。

5、关联交易对财务状况和经营成果的影响

（1）经常性关联交易

报告期内，公司与关联方之间存在一些资金往来，主要是在公司发展初期资金紧张时，股东对公司有一定的资金资助。

（2）偶发性关联交易

报告期内，股东为公司贷款提供无偿担保，缓解了公司资金压力。

总体而言，公司关联方往来金额较小，对公司财务状况和经营成果无重大影响。

6、减少和规范关联交易的具体安排

为了完善公司治理，规范公司与关联方之间的关联交易，维护公司股东特别是中小股东的合法权益，保证公司与关联方之间的关联交易公允、合理，公司在《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》等议事规则、内部制度中对关联方及关联交易的认定、关联交易定价原则、关联方对关联交易的回避、关联交易的披露等事宜进行了严格规定，明确了关联交易

公允决策的程序。

同时，为规范关联方与公司之间的潜在关联交易，公司的控股股东、主要股东、董事、监事、高级管理人员分别已向公司出具了《关于规范和减少关联交易的承诺函》。

7、董事、监事、高级管理人员、核心业务人员、主要关联方及持有公司 5% 以上股份股东在主要客户或供应商占有权益的情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方及持有公司 5% 以上股份股东不存在在主要客户或供应商中占有权益的情况。

七、需提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）期后事项

2014 年 5 月 12 日，浩祯有限整体变更为股份有限公司，经上海市工商行政管理局核准，公司领取了注册号为 310227001549449 的《营业执照》。

截至本公开转让说明书签署日，公司无需要披露的其他资产负债表日后事项。

（二）承诺事项

截止本公开转让说明书签署日公司无需披露的承诺事项。

（三）或有事项

截止本公开转让说明书签署日公司无需披露的或有事项。

（四）其他重要事项

公司在报告期内无其他重要事项。

八、资产评估情况

中水致远资产评估有限公司采用资产基础法（成本法）对公司拟整体变更为股份公司事宜涉及的公司净资产价值在 2014 年 2 月 28 日的市场价值进行了评

估。并出具了“中水致远评报字[2014]第 2038 号”《上海浩祯自动化技术有限公司拟整体变更为股份有限公司项目资产评估报告》。评估结论如下：

在评估基准日 2014 年 2 月 28 日持续经营前提下，公司所申报的评估范围的账面资产总额为 1,947.24 万元，负债总额为 1,140.78 万元，净资产总额为 806.46 万元。

采用资产基础法评估，列入评估范围的公司资产总额为 2,038.49 万元，负债总额为 1,140.78 万元，净资产总额为 897.71 万元，增值为 91.25 万元，增值率 11.31%。

九、股利分配政策和最近两年一期分配情况

（一）股利分配的政策

根据公司法及公司章程规定，目前公司股利分配政策如下：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但公司章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

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 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（二）最近两年一期股利分配情况

公司在报告期内进行了一次现金股利分配，具体情况如下：

2013年12月15日，公司股东会通过决议，同意将公司截至2013年11月30日未分配利润5,011,168.26元中的3,000,000.00元按照股权比例向全体股东进行分配。上述现金股利截至2013年12月31日止已支付完结，公司代扣代缴该次利润分配形成的个人所得税截至本公开转让说明书签署日尚未缴纳。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司股利分配政策在本次公开转让前后保持一致。

十、控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况

报告期内，公司不存在控股子公司或纳入合并报表的其他企业。

十一、经营中可能影响公司持续经营能力的风险分析

（一）应收账款回收风险

2012年末、2013年末及2014年2月末公司应收账款余额分别为5,167,314.01元、8,636,017.01元及5,998,520.07元，期末应收账款余额占当期营业收入的比重分别为15%、9%及52%，2012年、2013年及2014年1-2月应收账款周转率分别为12.86、14.01及1.59。尽管公司应收账款账龄较短及公司客户信用较好，但随着公司销售规模的扩大，应收账款余额有可能继续增加，如果公司对应收账款催收不力，或者公司客户资信状况、经营状况出现恶化，导致应收账款不能按合同规定及时收回，将可能给公司带来呆坏账风险，影响公司现金流及利润情况。

（二）存货规模较大与减值的风险

2012年末、2013年末及2014年2月末公司存货余额分别为6,098,663.09元、6,974,612.92元及4,038,798.50元，占相应期末流动资产的比例分别为45%、34%及21%，2012年、2013年及2014年1-2月存货周转率分别为10.14、12.62及1.83。尽管公司已加强存货的管理，存货周转也较快，库龄较短，但随着公司业务规模逐步扩大，存货对公司营运资金的占用可能会进一步增加，从而对公司经

营产生负面影响。此外,由于公司的存货很大比例是为客户常州翔云订购备货的,具有特殊性,不能普遍应用于其他客户,因此如果公司与常州翔云的销售关系突然断裂,公司将遭受较大损失,可能面临较大的风险。

(三) 短期偿债风险

2012 年末、2013 年末及 2014 年 2 月末公司资产负债率分别为 93.57%、64.64%、58.58%,流动比率分别为 1.06、1.53、1.69,速动比率分别为 0.58、1.01、1.33,同时应收账款、存货等项目占压资金较多,2012 年、2013 年、2014 年 1-2 月经营活动产生的现金流量净额分别为-4,776,943.15 元、2,727,218.35 元、-366,579.80 元,波动较大。目前,公司资金主要来自于股东投入、自身积累和银行短期借款,随着公司业务规模的扩张,公司的资金需求较大,未来如果公司的资产流动性和盈利能力下降或资产负债管理不当,公司将面临一定的短期偿债风险。

第五节 有关声明

一、申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事和高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体董事（签字）

徐继红：徐继红

顾洁豪：顾洁豪

陈洁：陈洁

周湧：周湧

徐金仙：徐金仙

公司全体监事（签字）

徐强：徐强

张云：张云

奚婷：奚婷

公司全体高级管理人员（签字）

总经理：徐继红 徐继红

副总经理：顾洁豪 顾洁豪

副总经理：徐金仙 徐金仙

财务总监：张杰 张杰

上海浩祯自动化技术股份有限公司

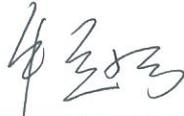
2014年9月4日



二、主办券商声明

本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：



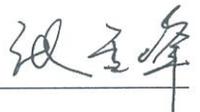
牛冠兴

项目负责人：

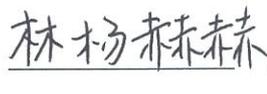


孟庆亮

项目小组成员：



张玉峰



林杨赫赫



刘颖冰



安信证券股份有限公司

2014年9月4日

三、律师事务所声明

本机构及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的法律意见书无矛盾之处。本机构及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让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。

机构负责人：



王汉齐

经办律师：



龚丽艳



黄夏敏

北京大成(上海)律师事务所

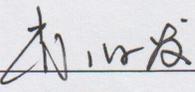
年 月 日



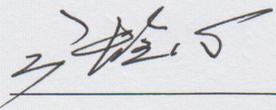
四、会计师事务所声明

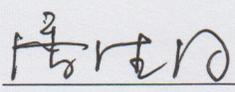
本机构及经办签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本机构及经办签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

机构负责人：


肖厚发

签字注册会计师：


张全心


潘胜国

华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）



2016年9月4日

五、承担资产评估业务的资产评估机构声明

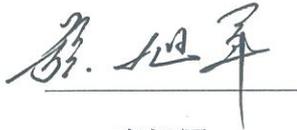
本机构及经办签字的注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的评估报告无矛盾之处。本机构及经办签字的注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

机构负责人：




肖力

中国注册资产评估师：



张旭军





徐国友



中水致远资产评估有限公司

2014年9月4日



第六节 附件

- (一) 主办券商推荐报告；
- (二) 财务报表及审计报告；
- (三) 法律意见书；
- (四) 公司章程；
- (五) 全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见；