

常州金康精工机械股份有限公司

公开转让说明书

(申报稿)

金康

主办券商

 中信证券股份有限公司
CITIC SECURITIES CO., LTD

(住所：深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座)

声明

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。

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。

中国证券监督管理委员会、全国中小企业股份转让系统有限责任公司对公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对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，公司经营与收益的变化，由公司自行负责，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

公司特别提醒投资者注意以下重大事项：

一、公司治理的风险

有限公司期间，公司的法人治理结构不完善，内部控制有待改进。股份公司设立后，逐步建立健全了法人治理结构，制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系。但是由于股份有限公司和有限责任公司在公司治理上存在较大的不同，特别是公司进入全国中小企业股份转让系统后，新的制度对公司治理提出了更高的要求。而公司管理层对于新制度仍在学习和理解之中，对于新制度的贯彻、执行水平仍需进一步提高。随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，业务范围不断扩展，人员不断增加，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中可能存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

二、公司实际控制人不当控制的风险

公司实际控制人为钟仁康及万奕金，二人系一致行动人，合计持有公司90%股份。虽然公司已建立起一整套公司治理制度，但公司实际控制人仍有可能利用其控制地位，通过行使表决权对公司的经营、人事、财务等实施不当控制，可能影响公司的正常经营，为公司持续健康发展带来风险。

三、高级管理人员、技术骨干流失及技术泄密的风险

公司在发展过程中积累了丰富的经验和技术。其中部分经验和技术由相关部门的高级管理人员及技术骨干掌握，虽然公司已与上述人员签订了长期劳动合同，并采取了股权激励等措施，但一旦上述人员发生离职的情况，仍有可能导致技术泄密，对公司经营造成不利影响。

四、应收账款发生坏账的风险

公司 2014 年 6 月 30 日、2013 年 12 月 31 日和 2012 年 12 月 31 日的应收账款余额分别为 38,509,179.56 元、39,080,975.85 元和 37,087,150.15 元，坏账准备金额分别为 4,656,592.87 元、3,655,584.65 元和 3,627,635.64 元，应收账款净额分别占当期期末流动资产的比例为 43.17%、52.20% 及 64.17%，分别占当期期末总资产的比例为 32.62%、37.93% 及 42.00%，分别占当期营业收入的比例为 90.60%、55.73% 及 49.18%。其中一年以上的占比分别为 70.08%、72.63% 和 65.82%。账龄结构比较合理，处于正常结算期内。公司客户主要为国内大型电机制造企业，实力雄厚，信用记录良好，并与本公司保持着长期稳定的合作关系。虽然公司目前应收账款回收情况良好，但由于应收账款数额较大，随着业务拓展的不断加快，应收账款可能会随着营业收入的持续增长呈逐年上升趋势，如果宏观经济形势、行业发展前景发生不利变化，客户经营状况发生重大困难，公司客户和应收账款账龄改变，可能存在应收账款无法收回而发生坏账的风险，进而影响公司财务状况。

五、存货不能及时变现的风险

公司2014年6月30日、2013年12月31日和2012年12月31日的存货余额分别为40,154,499.45元、31,265,300.04元和12,478,674.10元，分别占同期流动资产的比例为51.21%、46.07%及23.93%，占同期总资产的比例为38.70%、33.47%及15.66%。目前未计提存货跌价准备。公司存货余额较大且周转率偏低，这主要是由公司产品的特性和生产模式决定的。公司主要产品为非标产品，专用性强，单位价值较大，生产销售周期较长，从原材料、外购部件的购进，到组织加工、装配，再到实现销售，平均生产周期3-6个月左右，这导致公司存货特别是在产品总量价值较高。虽然公司采取订单生产模式，外购件、在产品绝大部分均有相应的销售合同、订单、预收款与之对应，历史上未出现过在产品、库存商品大额损失的情况；公司存货也均为正常生产经营所需，不存在积压现象，但是由于存货的周转客观上需要一定的时间，期末存货余额较大，并且定制产品具有专用性强的特性，如果客户不能按照合同约定提货，则公司存货将会存在不能及时变现而发生损失的风险。

六、内部控制的风险

公司建立了较为完善的内部控制制度，但实际执行中未能予以严格遵循，且目前未成立专门的内审部门，没有建立有效实行的监督体系，相关内控制度的有效性可能在实际运作时得不到完全发挥。

七、成本核算的风险

公司存货以原材料、发出商品和库存商品为主，公司生产周期较长，发货周期较短。有限公司阶段，公司对在产品和产成品并无准确核算。股份公司成立后，公司加强了对成本核算的管理，使存货更加准确。但由于股份公司刚成立，公司存货和成本核算完善的效果有待检验，随着公司业务量的不断增大，如果不能准确进行成本核算，将对公司的利润产生影响。针对该风险，成立股份公司后，公司对所有存货进行全盘并建立成本核算体系，ERP系统的上线使生产、仓库等部门能够和财务部门及时进行信息沟通，保证财务人员能够按照已制定的成本核算办法进行核算。

八、税收优惠政策变化风险

公司于 2012 年 11 月收到江苏省科技厅、江苏省财政厅、江苏省国税局及江苏省地税局核发的《高新技术企业证书》，有效期三年。在此期间，公司享有所得税税率 15% 的税收优惠。若《高新技术企业证书》到期后公司无法继续取得高新技术企业的认证，则存在无法继续享有税收优惠的风险。

目录

释义	7
第一节基本情况	10
一、公司概况	10
二、股票挂牌情况	10
三、公司股东情况	12
四、董事、监事、高级管理人员基本情况	20
五、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表	23
六、本次挂牌相关机构的基本情况	23
第二节公司业务	27
一、公司主要业务、主要产品及用途	27
二、公司的组织结构、商业模式和主要业务模式	37
三、公司关键业务资源要素	43
四、公司业务情况	57
五、公司所处的行业与市场	66
六、公司竞争力分析	83
第三节公司治理	88
一、最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	88
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果	89
三、最近两年公司违法违规及受处罚情况	91
四、公司的独立性	92
五、同业竞争情况	94
六、公司权益不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的情况	95
七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明	96
八、最近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因	99
第四节公司财务	101
一、公司最近两年一期审计意见	101
二、最近两年及一期财务报表	101
三、最近两年一期的主要财务指标	117
四、报告期利润形成的有关情况	123
五、报告期主要资产及营运能力分析	129

六、报告期主要债务及偿债能力分析	138
七、报告期股东权益情况	142
八、现金流量分析	142
九、关联方、关联方关系及关联交易	145
十、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	152
十一、历次评估情况	153
十二、股利分配政策和最近二年及一期分配情况	154
十三、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况	154
十四、财务风险因素及管理措施	155
第五节有关声明	157
一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明	158
二、主办券商声明	159
三、律师事务所声明	160
四、会计师事务所声明	161
五、资产评估机构声明	162
第六节附件	163

释义

在本公开转让说明书中，除非另有说明，下面简称具有如下含义：

一般类释义		
公司、股份公司、金康精工	指	常州金康精工机械股份有限公司
有限公司、金康精工有限	指	常州金康精工机械股份有限公司前身常州新区金康精工机械有限公司
奕仁投资、常州奕仁投资中心	指	常州奕仁投资中心（有限合伙）
中际装备、中际	指	山东中际电工装备股份有限公司
卧龙电气	指	卧龙电气集团股份有限公司
大洋电机	指	中山大洋电机股份有限公司
江特电机	指	江西特种电机股份有限公司
全能电子	指	常州市全能电子科技有限公司
证监会	指	中国证券监督管理委员会
主办券商、中信证券	指	中信证券股份有限公司
盈科、律师事务所	指	北京盈科（上海）律师事务所
天健、会计师事务所	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
坤元评估、资产评估机构	指	坤元资产评估有限责任公司
报告期	指	2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-6 月份
关联关系	指	公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员与其直接或间接控制的企业之间的关系，以及可能导致公司利益转移的其他关系
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《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》
《监督管理办法》	指	《非上市公众公司监督管理办法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
《发起人协议》	指	公司的全体发起人于 2014 年 6 月 5 日共同签订的《发起人协议》

《公司章程》	指	最近一次由股东大会会议通过的《常州金康精工机械股份有限公司章程》
《关联交易制度》	指	最近一次由股东大会会议通过的《常州金康精工机械股份有限公司关联交易制度》
《对外担保管理办法》	指	最近一次由股东大会会议通过的《常州金康精工机械股份有限公司对外担保管理办法》
《股东大会议事规则》	指	最近一次由股东大会会议通过的《常州金康精工机械股份有限公司股东大会议事规则》
《董事会议事规则》	指	最近一次由股东大会会议通过的《常州金康精工机械股份有限公司董事会议事规则》
《监事会议事规则》	指	最近一次由股东大会会议通过的《常州金康精工机械股份有限公司监事会议事规则》
三会	指	股东（大）会、董事会、监事会
三会议事规则	指	《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
审计报告	指	天健于 2014 年 5 月 20 日作出的天健沪审【2014】191 号审计报告和/或天健于 2014 年 8 月 23 日作出的天健审【2014】6-92 号审计报告
《公开转让说明书》	指	《常州金康精工机械股份有限公司公开转让说明书》
技术类释义		
电机绕组	指	电机中最重要的部件，是定子绕组和转子绕组的统称
定子	指	由定子铁芯、定子绕组和机壳构成，是电机的重要组成部分
定子绕组	指	电机定子的主要组成部分，由线圈组在端部以一定方式连接起来构成定子电路，与转子磁通相对运动产生感应电势，实现机械能与电能转换
转子	指	由转子铁芯、转子绕组和转轴等构成，是电机的重要组成部分
转子绕组	指	电机转子的主要组成部分，转子上用于产生感应电势的线圈
铁芯	指	由若干定（转）子冲片叠加而成，用于嵌入定（转）子绕组
叠厚	指	定（转）子铁芯的高度
定子线圈	指	定子绕组的主要组成部分，按一定规律嵌在定子铁芯槽

		形内的电磁线圈
外径	指	定子铁芯及端部线圈的外圆直径
内径	指	定子铁芯及端部线圈的内孔直径
交流电机	指	一种用来实现电能和机械能相互转换的旋转电磁机械，其能量形式的转换依赖于定子和转子之间的气隙磁场
直流电机	指	能将直流电能转换成机械能（直流电动机）或将机械能转换成直流电能（直流发电机）的旋转电机
节能电机	指	采用新工艺及新材料，通过降低电磁能、热能和机械能的损耗，提高输出效率的电机
高效电机	指	采用合理的定、转子槽数、风扇参数和正弦绕组等措施，降低损耗，提高效率的电机
伺服电机	指	又称执行电动机，在自动控制系统中，用作执行元件，把所收到的电信号转换成电动机轴上的角位移或角速度输出分为直流和交流伺服电动机两大类
感应电机	指	定转子之间靠电磁感应作用，以实现机电能量转换的电机
槽绝缘成形插入机	指	一种自动将槽绝缘材料成形切断，并将其插入铁芯槽内的电机绕组制造装备
绕线机	指	一种自动将漆包线按规定顺序自动绕排在多段线模上的电机绕组制造装备
嵌线机	指	一种自动将绕组线圈嵌入电机定子铁芯槽内的电机绕组制造装备
模具	指	电机绕组制造装备的主要组成部分，可完成固定动作和功能的零件或零件的组合，在一定适应范围内的变动部分，具有很强的专用性
架体	指	电机绕组制造装备的主要组成部分，具备电机绕组不同制造工序所需功能的零件的组合，在一定适应范围内的不变部分，具有一定通用性
配件	指	主要是模具中的易损件、关键件
绕线	指	绕制电机绕组线圈
嵌线	指	将电机绕组线圈嵌入电机定子铁芯槽内
绑线	指	对定子线圈端部进行绑扎
气动元件	指	以压缩空气为介质进行动力传递的气动系统组成的全部元件
液压元件	指	以液压油为介质进行动力传递的液压系统组成的全部

		元件
电器元件	指	进行电力传输、驱动和自动控制的全部元件

第一节基本情况

一、公司概况

中文名称:	常州金康精工机械股份有限公司
英文名称:	Changzhou Jinkang Precision Mechanism Co., Ltd.
法定代表人:	钟仁康
有限公司设立日期:	2001 年 10 月 31 日
股份公司设立日期:	2014 年 7 月 3 日
注册资本:	4000 万元
住所:	常州市新北区西夏墅太行山路 1-8 号
邮编:	213000
信息披露事务负责人:	王迎春
所属行业:	行业代码 C35, 专用设备制造业
主要业务:	电机绕组制造专用装备及其配件的设计、生产与销售
组织机构代码:	73226274-3

二、股票挂牌情况

(一) 股票代码、股票简称、股票种类、每股面值、股票总量、挂牌日期

股票代码:	【】
股票简称:	【】
股票种类:	人民币普通股
每股面值:	人民币 1.00 元
股票总量:	40,000,000 股
挂牌日期:	【】

（二）公司股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

《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。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。”

“公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，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；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。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 2.8 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》第二十六条规定，“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起 1 年以内不得转让。”

“公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，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 25%；所持本公司股份自公司成立之日起 3 年内不得转让。上述人员

离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

根据以上规定，公司股东所持股份的限售安排如下：

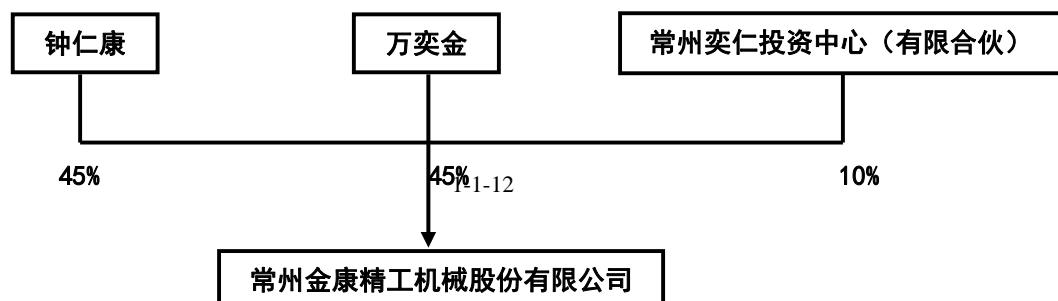
序号	股东姓名或名称	持股数量(万股)	持股比例	(股数/万股) 入股时间	解禁时间	备注
1	钟仁康	1800	45%	(1300) 2014年7月3日; (500) 2014年7月23日	挂牌之日 解禁 1/3	作为发起人持有的公司股份， 自公司成立之日起1年以内不得转让； (作为董事)任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。 自公司成立之日起3年内不得转让。
					挂牌期满 一年解禁 1/3	
					挂牌期满 两年解禁 1/3	
2	万奕金	1800	45%	(1300) 2014年7月3日; (500) 2014年7月23日	挂牌之日 解禁 1/3	作为发起人持有的公司股份， 自公司成立之日起1年以内不得转让； (作为监事)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；离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。 自公司成立之日起3年内不得转让。
					挂牌期满 一年解禁 1/3	
					挂牌期满 两年解禁 1/3	
3	常州奕仁投资中心(有限合伙)	400	10%	(400) 2014年9月9日		无限售安排

上述依据不同规定产生的不同限售期，股东将遵循较严格的规定。公司股东对所持公司股份无自愿锁定安排。

三、公司股东情况

（一）公司股权结构图

截至本公开转让说明书签署日，公司的股权结构如下图所示：



（二）公司控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东的情况

截至本公开转让说明书签署日，公司的控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东的情况所示：

序号	股东	股东情况	持股数量 (股)	持股比例 (%)	股东性质	股份质押或其 他争议事项
1	钟仁康	控股股东、实 际控制人、一 致行动人	1800	45	自然人	无
2	万奕金		1800	45	自然人	无
3	常州奕仁投 资中心（有限 合伙）	前十名股东 及持有 5%以 上股份股东	400	10	有限合伙 企业	无

常州奕仁投资中心（有限合伙），是 2014 年 8 月 4 日经江苏省常州工商行政管理局注册的有限合伙企业，注册号 320400000051775，主要经营场所为常州市新北区西夏墅太行山路 1-8 号，执行事务合伙人为万丽，经营范围为对外投资及管理咨询、投资管理及投资咨询、商务信息咨询。常州奕仁投资中心（有限合伙）是公司 29 名员工及 2 名其他自然人出资设立的有限合伙企业，其出资结构如下：

序号	姓名	职务	出资方式	实缴（认缴） 出资额（元）	出资比例 (%)
1	成冰	公司职工代表董事	货币出资	172,800	2.40
2	吕宗芸	公司职工代表董事	货币出资	172,800	2.40
3	周大龙	公司员工	货币出资	115,200	1.60
4	吴三山	公司员工	货币出资	19,800	0.275
5	朱建星	公司员工	货币出资	115,200	1.60
6	周正江	公司员工	货币出资	144,000	2.00

7	张涛	公司员工	货币出资	144,000	2.00
8	黄彬	公司职工代表监事	货币出资	172,800	2.40
9	汤计坤	公司员工	货币出资	115,200	1.60
10	郭银福	公司员工	货币出资	100,800	1.40
11	童冬华	公司员工	货币出资	90,000	1.25
12	王迎春	公司董事会秘书	货币出资	57,600	0.80
13	舒会虎	公司员工	货币出资	86,400	1.20
14	周永忠	公司员工	货币出资	115,200	1.60
15	廖海清	公司员工	货币出资	57,600	0.80
16	吴有书	公司员工	货币出资	57,600	0.80
17	仇永杰	公司员工	货币出资	57,600	0.80
18	高彬	公司员工	货币出资	57,600	0.80
19	徐学敏	公司员工	货币出资	115,200	1.60
20	金立庆	公司员工	货币出资	86,400	1.20
21	杨小华	公司员工	货币出资	57,600	0.80
22	刘波	公司员工	货币出资	54,000	0.75
23	安忠远	公司员工	货币出资	57,600	0.80
24	夏瑞根	公司员工	货币出资	57,600	0.80
25	王贤民	公司员工	货币出资	81,000	1.125
26	方贞飞	公司员工	货币出资	77,400	1.075
27	徐舒敏	待业、原兰翔机械厂员工	货币出资	648,000	9.00
28	熊健	常州罗塞塔石进出口有限公司法定代表人	货币出资	648,000	9.00
29	李婉	公司员工	货币出资	270,000	3.75
30	徐祥妹	公司员工	货币出资	1,597,500	22.1875
31	万丽	公司董事、财务负责人	货币出资	1,597,500	22.1875
	合计			7,200,000	100.00

（三）股东之间关联关系

截至本公开转让说明书签署日，自然人股东钟仁康、万奕金二人系一致行动人关系。上述自然人股东与奕仁投资出资人间的关联关系如下：

万奕金系万丽（奕仁投资普通合伙人）之父；钟仁康系徐祥妹（奕仁投资普通合伙人）之夫。

除上述情况外，公司股东间不存在其他关联关系。

（四）控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况

钟仁康持股数为 1800 万股，占公司总股本的 45%；万奕金持股数为 1800 万股，占公司总股本的 45%，双方于 2014 年 9 月 11 日签订《一致行动协议书》，两人为公司的共同实际控制人。截至本公开转让说明书签署日，股东钟仁康、万奕金二人系一致行动人关系。自公司设立以来，公司的控股股东、实际控制人一直为钟仁康、万奕金。近二年来公司实际控制人未发生变化。二人基本情况如下：

钟仁康先生，1969 年 9 月生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。1990 年 9 月-2000 年 5 月任常州兰翔机械厂磨工，2001 年 10 月-2014 年 7 月任有限公司执行董事兼经理。自 2014 年 7 月起至今担任股份公司董事长，任期三年。

万奕金先生，1947 年 12 月生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。1969 年 1 月-1970 年 3 月任国营 120 厂工人，1970 年 3 月-2002 年 12 月任航空航天工业部 370 厂工人，2001 年 10 月-2014 年 7 月任有限公司监事。曾被授予 1989 年“江苏省劳动模范”、1990 年“航空航天工业部先进生产者”、“常州市优秀共产党员”荣誉称号。2014 年 7 月至今任股份公司监事、监事会主席，任期三年。

（五）公司股本的形成及其变化和重大重组情况

1、公司股本的形成及其变化

（1）金康精工有限的设立

金康精工有限于 2001 年 10 月 31 日在常州工商行政管理局新北分局注册成立，由钟仁康和万奕金两名自然人以货币加实物方式出资设立，注册资本为人民币 52 万元，其中实物出资 490,957 元，货币出资 29,043 元。江苏仁合资产评估有限公司出具苏仁评五报字（2001）第 050 号《钟仁康、万奕金先生部分资产评估报告书》，实物资产为磨床、切割机等，评估总值为 490,957 元。常州大华联合会计师事务所出具常州大华会验字（2001）第 131 号《验资报告》予以验证。上述实物资产在公司设立后，全部移交给有限公司用于

生产经营。

有限公司设立时股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	出资方式	出资比例(%)
1	万奕金	26	货币、实物	50.00
2	钟仁康	26	货币、实物	50.00
合计		52		100.00

(2) 增资至 300 万元

2009 年 3 月 14 日，有限公司股东会决议增加注册资本，将公司的注册资本变更为 300 万元，新增的 248 万元由股东万奕金、钟仁康以货币形式各认缴 124 万元。本次增资已经常州汇丰会计师事务所出具验资报告（常汇会验（2009）内 138 号）予以验证。

2009 年 3 月 15 日，金康精工有限完成了本次增资的工商变更登记手续，注册资本增至 300 万元。本次变更完成后股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资方式	出资比例(%)
1	万奕金	150	货币、实物	50.00
2	钟仁康	150	货币、实物	50.00
合计		300		100.00

(3) 吸收合并常州市金康自动化科技有限公司

2012 年 11 月 25 日公司股东会决议吸收合并常州市金康自动化科技有限公司，常州市金康自动化科技有限公司注销，合并后公司的债权、债务由常州新区金康精工机械有限公司承继。2012 年 11 月 25 日常州市金康自动化科技有限公司股东会决议被常州新区金康精工机械有限公司吸收合并，常州市金康自动化科技有限公司注销，合并后公司的债权、债务由常州新区金康精工机械有限公司承继。

双方于同日签署了《合并协议》，并在《常州日报》刊登了《合并公告》。2013 年 1 月 17 日完成了常州市金康自动化科技有限公司注销的工商登记手续。公司吸收合并常州市金康自动化科技有限公司后，常州市金康自动化科

技有限公司注册资本 350 万元中有限公司投资的 10 万元，由有限公司收回；余 340 万元注册资本列入有限公司资本公积，有限公司的注册资本仍为 300 万元，股权结构亦保持不变。

(4) 增资至 1100 万元

2013 年 6 月 19 日，公司股东会决议公司的注册资本变更为 1100 万元，新增注册资本中 400 万元由万奕金认缴，400 万元由钟仁康认缴。本次增资已经常州恒信会计师事务所有限公司验资报告（恒信（2013）第 1041 号）验证。有限公司于 2013 年 6 月 24 日办理了工商变更登记手续，注册资本变更为 1100 万元。

本次增资完成后，金康精工有限变更后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	万奕金	550	货币、实物	50.00
2	钟仁康	550	货币、实物	50.00
合计		1,100		100.00

(5) 增资至 1900 万元

2013 年 12 月 6 日，有限公司股东会决议公司注册资本变更为 1900 万元，新增注册资本 800 万元由股东万奕金和钟仁康各自认缴 400 万元。本次增资已经常州恒信会计师事务所有限公司出具验资报告（恒信（2013）第 1074 号）予以验证。有限公司于 2013 年 12 月 12 日办理了本次增资的工商变更登记手续，注册资本变更为 1900 万元。

本次变更后有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	万奕金	950	货币、实物	50.00
2	钟仁康	950	货币、实物	50.00
合计		1,900		100.00

(6) 增资至 2600 万元

2013 年 12 月 16 日，公司股东会决议公司的注册资本变更为 2600 万元，新增注册资本 700 万元由股东万奕金和钟仁康各自认缴 350 万元。本次增资

已经常州恒信会计师事务所有限公司出具验资报告（恒信（2013）第 1075 号）予以验证。有限公司于 2013 年 12 月 18 日办理本次增资的工商变更登记手续，注册资本变更为 2600 万元。

本次变更后有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资方式	出资比例（%）
1	万奕金	1,300	货币、实物	50
2	钟仁康	1,300	货币、实物	50
合计		2,600		100

（7）整体变更设立股份有限公司

2014 年 5 月 20 日，天健出具天健沪审（2014）191 号《审计报告》，对截至 2013 年 12 月 31 日期末净资产进行了审计，金康精工有限经审计的账面净资产值为人民币 61,769,060.89 元。

2014 年 6 月 5 日，金康精工有限召开临时股东会，决议将公司类型由有限责任公司变更为股份有限公司，以金康精工有限经审计的账面净资产整体折股，由钟仁康、万奕金二位股东发起设立股份有限公司。

2014 年 6 月 5 日，钟仁康、万奕金二位发起人股东签署了《发起人协议书》，以金康精工有限经审计的账面净资产折股 2600 万股发起设立股份有限公司，并按照上述发起人在有限公司的股东权益比例持有股份有限公司股份。

2014 年 6 月 19 日，坤元资产评估有限公司对有限公司整体变更为股份公司的事宜进行了评估，并出具了坤元评报（2014）214 号《常州新区金康精工机械有限公司拟变更设立为股份有限公司涉及的相关资产及负债价值评估项目资产评估报告》。该次资产评估采用资产基础法对金康精工的整体资产负债价值进行了评估。评估结果为：截至评估基准日 2013 年 12 月 31 日，金康精工资产净额账面价值 61,769,060.89 元，评估价值 77,254,174.34 元，评估增值 15,485,113.45 元，增值率为 25.07%。公司整体变更后延续原账面值进行核算，本次资产评估未进行调账。

2014 年 6 月 19 日，有限公司取得常州工商行政管理局核发的《公司名称核准变更登记通知书》((04000203)名称变更预留【2014】第 06180004 号)，

核准变更后公司名称为“常州金康精工机械股份有限公司”。

2014年6月20日，有限公司召开职工代表大会，会议选举成冰、吕宗芸为公司职工代表董事，选举黄彬、钟建春为公司职工代表监事。

2014年6月20日，公司召开创立大会暨第一次临时股东大会，并于2014年7月3日，取得常州工商行政管理局核发的注册号为320407000025796的《企业法人营业执照》，股份公司正式成立。公司注册资本为2600万元。2014年8月22日，天健出具天健验（2014）6-56号《验资报告》对本次变更的出资情况予以验证。

股份公司设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	股份数（万元）	出资方式	持股比例（%）
1	万奕金	1,300	净资产折股	50.00
2	钟仁康	1,300	净资产折股	50.00
合计		2,600		100.00

（8）增资至3600万元

2014年7月20日，公司召开2014年度第二次临时股东大会，决议以2014年7月3日股份公司成立之日的总股本2600万股为基础，向全体股东每股转增0.385股，共计1000万股，转增后公司总股本为3600万股，注册资本为3600万元人民币，其中钟仁康和万奕金各持有1800万股。**本次增资已经常州恒信会计师事务所有限公司出具恒信（2014）第1024号《验资报告》予以验证。**

2014年7月23日，公司办理了本次注册资本变更的工商登记手续。公司注册资本变更为3600万元。

本次增资完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	股份数（万元）	出资方式	持股比例（%）
1	万奕金	1,800	净资产折股、资本公积转增股本	50.00
2	钟仁康	1,800	净资产折股、资本公积转增股本	50.00
合计		3,600		100.00

（9）增资至4000万元

2014年8月24日，公司召开2014年度第三次临时股东大会，通过《关于常州奕仁投资中心（有限合伙）向常州金康精工机械股份有限公司增资扩股的议案》，决议公司增加注册资本400万元，增资价格为每股1.8元人民币，由常州奕仁投资中心（有限合伙）以货币方式出资。本次增资完成后公司注册资本增加400万元，总股本变更为4000万股，其中钟仁康持有1800万股，万奕金持有1800万股，常州奕仁投资中心（有限合伙）持有400万股。本次增资已经常州恒信会计师事务所有限公司出具恒信（2014）第1022号《验资报告》予以验证。

2014年9月9日，公司办理了本次增资的工商变更登记手续。公司注册资本变更为4000万元。

本次增资完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	股份数（万元）	出资方式	持股比例（%）
1	万奕金	1,800	净资产折股、资本公积转增股本	45.00
2	钟仁康	1,800	净资产折股、资本公积转增股本	45.00
3	常州奕仁投资中心（有限合伙）	400	货币	10.00
合计		4,000		100.00

2、重大重组情况

为消除同业竞争情况，公司于2012-2013年间吸收合并了常州市金康自动化科技有限公司，详见本公开转让说明书本节“公司股东情况”之“（五）公司股本的形成及其变化和重大重组情况”之“1、公司股本的形成及其变化”之“（3）吸收合并常州市金康自动化科技有限公司”。

四、董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事基本情况

1、钟仁康基本情况见本公开转让说明书本节“公司股东情况”之“（四）控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况”。

2、谭大强先生，1976年12月生，中国国籍，无境外永久居留权，大学专科学历。1997年7月-2001年6月任常州市维多电子有限公司经理，2001年7月-2004年5月任常州市明景电子有限公司经理，2004年6月-2014年6月任公司副总经理，2014年7月起担任公司董事兼总经理，任期三年。

3、万丽女士，1977年2月生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1998年10月-2001年10月任常州市正成工艺品有限公司设计师、2001年10月至今任常州新区金康精工机械有限公司会计主管。现兼任奕仁投资普通合伙人、执行事务合伙人。2014年7月至今任公司董事、财务负责人，任期三年。

4、成冰先生，1972年11月生，中国国籍，无境外永久居留权，大学专科学历。1989年9月-2002年12月任昆明铣床厂操作工和施工员，2003年6月-2008年2月任深圳东昌电机厂设备分厂工程师。2008年至今任公司总工程师。2014年7月至今任公司职工代表董事，任期三年。

5、吕宗芸先生，1976年10月生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1994年9月--2006年12月任广州先导公司工程部钳工和电器工程部部长。2007年2月至今任公司生产部经理。2014年7月至今任公司职工代表董事，任期三年。

（二）监事基本情况

1、万奕金基本情况见本公开转让说明书本节“公司股东情况”之“（四）控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况”。

2、钟建春先生，1984年3月生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。2002年2月至今任公司车间主任。2014年7月至今任公司职工代表监事，任期三年。

3、黄彬先生，1982年7月生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。2001年-2002年任靖江海洋公司职员、清江天马电机公司职员。2006年至今任公司售后部部长、销售经理。2014年7月至今任公司职工代表监事，任期

三年。

（三）高级管理人员基本情况

1、公司总经理谭大强的基本情况见本公开转让说明书本节“四、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

2、公司财务负责人万丽的基本情况见本公开转让说明书本节“四、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

3、公司董事会秘书王迎春女士，1975年1月生，大专学历。1995年9月-2003年5月任深圳华晶电子有限公司仓管员和生产主管，2003年5月-2005年6月任南京泰艺电子有限公司生产管控，2005年7月-2009年8月任安徽博大建筑工程有限公司办公室主任。2009年9月至今任公司综合部部长。2014年7月至今任公司董事会秘书，任期三年。

截至本公开转让说明书签署之日，上述董事、监事和高级管理人员中，万奕金监事系万丽董事之父，谭大强董事系万丽董事之夫，钟仁康董事系钟建春监事之堂兄，除此之外，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

五、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总计(元)	103,767,863.54	93,404,539.01	79,664,363.94
股东权益合计(元)	63,392,379.27	61,769,060.89	11,540,835.95
归属于申请挂牌公司的股东权益合计(元)	63,392,379.27	61,769,060.89	11,540,835.95
每股净资产(元)	2.44	2.38	3.85
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产(元)	2.44	2.38	3.85
资产负债率	38.91%	33.87%	85.51%
流动比率(倍)	1.94	2.15	0.77
速动比率(倍)	0.95	1.16	0.58
项目	2014年6月	2013年度	2012年度
营业收入(元)	37,366,656.94	63,566,144.37	68,040,786.94
净利润(元)	1,623,318.38	2,228,224.94	-578,505.13
归属于申请挂牌公司股东的净利润(元)	1,623,318.38	2,228,224.94	-578,505.13
扣除非经常性损益后的净利润(元)	1,641,168.38	1,543,658.55	-915,280.40
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润(元)	1,641,168.38	1,543,658.55	-915,280.40
毛利率(%)	30.08	27.12	23.13
净资产收益率(%)	2.59	13.38	-4.89
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	2.62	9.27	-7.74
基本每股收益(元/股)	0.06	0.32	-0.19
稀释每股收益(元/股)	0.06	0.32	-0.19
应收账款周转率(次)	2.16	1.85	2.83
存货周转率(次)	1.46	2.12	5.96
经营活动产生的现金流量净额	4,285,048.20	-8,915,658.22	-9,439,151.79

(元)			
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.16	-0.34	-3.15

上述财务指标的计算方法如下：

(2014年1-6月应收账款周转率和存货周转率年化处理。)

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- 3、资产负债率=总负债/总资产
- 4、应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额
- 5、存货周转率=主营业务成本/存货平均余额
- 6、净资产周转率=主营业务收入/净资产平均余额
- 7、主营业务利润率=主营业务利润/主营业务收入
- 8、总资产收益率=净利润/总资产平均余额
- 9、净资产收益率=净利润/净资产平均余额
- 10、每股净资产=净资产/股份总数
- 11、归属于申请挂牌公司股东的每股净资产=归属于申请挂牌公司股东的净资产/股份总数
- 12、毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入
- 13、扣除非经常性损益后净资产收益率=扣除非经常性损益后净利润/净资产平均余额
- 14、基本每股收益=(税后利润-优先股股利)/普通股平均股数
- 15、稀释每股收益=(税后利润-优先股股利+稀释性证券转化为普通股导致的利润变化)/(普通股平均股数+稀释性证券转化的普通股数)
- 16、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动现金流量净额/股份总数

六、本次挂牌相关机构的基本情况

（一）主办券商

名称：中信证券股份有限公司

法定代表人：王东明

住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

电话：010-65648623

传真：010-65648666

项目负责人：马双驰

项目小组成员：陈希、杨晓燕、肖志强、万永瑞

（二）律师事务所

名称：北京盈科（上海）律师事务所

负责人：张刚

住所：上海市闸北区裕通路 100 号洲际中心 15、16 层

电话：021-60561288

传真：021-60561299

经办律师：周雪慧、段守勤

（三）会计师事务所

名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：胡少先

住所：杭州市西溪路 128 号新湖商务大厦 9 楼

电话：0571-88216888

传真: 0571-88216999

经办注册会计师: 顾洪涛、周立新

(四) 资产评估机构

名称: 坤元资产评估有限责任公司

法定代表人: 俞华开

住所: 杭州市教工路 18 号世贸丽晶城 A 座欧美中心区 C 区 1105 室

电话: 0571-88216941

传真: 0571-87178826

经办评估师: 马挺、邹新

(五) 证券登记结算机构

名称: 中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所: 北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

电话: 010-58598980

传真: 010-58598977

(六) 拟挂牌机构及公开转让场所

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 号金阳大厦

电话: 010-63889583

传真: 010-63889550

第二节公司业务

一、公司主要业务、主要产品及用途

(一) 公司主要业务

公司的经营范围是：机械设备的设计、制造；通用机械零部件加工；五金、家用电器、电器机械及器材、塑料制品、装饰材料的销售。公司的主营业务为电机绕组制造专用装备及其配件的设计、生产与销售。

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订版）的规定，公司所属行业为制造业门类下的专用设备制造业（行业代码：C35）。根据我国《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所属行业为“C35 专用设备制造业”大类下“C356 电子和电工机械专用设备制造”中类中的“C3561 电工机械专用设备制造”（以下简称“电工专用设备”）小类。

另根据中国电器工业协会对行业的细分，电工专用设备按用途可分为 10 类，包括发电机专用设备、变压器专用设备、电磁专用设备、电机专用设备、绝缘材料专用设备、工业蓄电池专用设备、电线电缆专用设备等。公司属于上述细分行业中的电机专用设备。

电机是电动机和发电机的合称，其中电动机也俗称马达，是依据电磁感应定律实现电能转换或传递的一种电磁装置，它的主要作用是产生驱动转矩，作为用电器或各种机械的动力源；发电机主要作用则是将机械能转化为电能，目前最常用的是利用热能、水能、风能等推动发电机转子来发电。由此可见，作为用电和发电的核心部件，电机普遍应用于几乎所有行业。电机专用设备是用来生产各种电机部件专用设备的总称，主要包括绕组制造装备（包括定子绕组制造装备和转子绕组制造装备）、线圈绝缘处理设备、铁芯加工设备、转子铸造设备等。根据电机能量转换原理，电机绕组为电机的核心部件，在电机各构成部件中，其制造难度最大，价值最高，被称为“电机心脏”，也因此可以说，电机绕组制造专用装备是电机专用生产设备中最为重要的专用生产装备，其技术水平和性能直接影响电机的制造水平。公司自 2001 年成立以

来，一直专注于电机绕组制造专用装备及其配件的设计、生产与销售。

（二）公司主要产品与服务

公司主要产品为电机绕组制造专用整机设备及其核心零配件，目前可提供的整机产品适用于包括感应电机、串激电机、永磁直流电机、无刷直流电机在内的绝大多数直流电机和交流电机类型，覆盖包括工业电机、家用电机、汽车电机在内的大部分下游电机行业，是我国可提供产品种类最多、系列最全、覆盖用途最广的电机绕组制造专用装备提供商之一。产品覆盖范围详见下图所示：



电机从结构上看主要由定子、转子和其它附件组成，定子和转子都分别由铁芯、绕组和其他部件构成。其中，定子生产在整个电机生产中的复杂程度中最高。公司产品主要应用于定子绕组、转子绕组的自动化机械生产，报告期内产品适用范围以感应电机为主。

按照在电机绕组机械化生产过程中所适用的工序及自动化程度的不同，公司目前主要产品可分为槽绝缘成形插入机系列（插纸机）、嵌线机系列、绕线机系列（排绕机、立绕机）、绑扎机系列、整形机系列（预整形机、中间整形机、最终整形机）五大单工序基础机型系列，以及包括剪切机、精车

机、叠片机、铰孔机、压铸机、松整机、卡簧机、铆合机、扩槽机、转子卸轴机、嵌整一体机、绕嵌一体机在内，适用于电机定子、转子、端盖加工制造等其他单工序和多工序机型系列；每种单工序机根据提供工位多少，可以分为单工位机和多工位机两类；按照产品自动化程度和可完成的工序数量还可分为单工序机、多工序机、半自动化生产线和自动化生产线四大类。

电机绕组制造装备具有很强的非标准性和专用性，其核心部件即为针对每一种电机不同规格、工艺而定制的模具，且模具配件属于易耗品。公司在整机销售以外，还为客户持续供应定制化模具及重要配件。

具体产品分类及介绍如下图所示：

主要产品类型	产品功能	代表机型或品种
插纸机	全称槽绝缘成形插入机，一种自动将槽绝缘材料成形切断，并将其插入铁芯槽内的电机绕组制造专用装备	单头槽绝缘纸插入机 单头插多槽型插入机 卧式槽绝缘纸插入机 卧式单头插多槽型插入机 双头伺服插纸机 风机定子插入机 大型卧式管状电机插纸机
绕线机	一种自动将漆包线按规定顺序自动绕排在多段线模上的电机绕组制造专用装备，细分为排绕机和立绕机	双头排线自动绕线机 多头排线自动绕线机 内排式定子绕线机 内排外绕定子绕线机 卧式自动合模绕线机 单头单工位立式绕线机 单头双工位立式绕线机 双头四工位立式绕线机 四头八工位立式绕线机 大型卧式管状电机绕线机 波形绕线机
嵌线机	一种自动将绕组线圈嵌入电机定子铁芯槽内的电机绕组制造专用装备	伺服嵌线机 卧式伺服嵌线机 立式双工位嵌线机 大电机分项拉线机 大型卧式管状电机嵌线机
绑线机	一种自动将定子端部线圈进行绑扎的电机绕组制造专用装备，也叫绑线机	卧式单头绑线机 单头单工位伺服分度自动绑线机 双头单工位伺服自动绑线机 大型卧式管状电机绑线机
整形机	分线圈压紧、预整机、中整机	线圈压紧机

		预整形机
		中间整形机
		最终整形机
其他机型	适用于电机定子、转子、端盖加工制造的其他单工序和多工序机型系列	定子多工序机系列（嵌整一体机、绕嵌一体机）、转子系列（剪切机、压铸机、精车机、卡簧机、转子卸轴机等）、其他精细工序系列（叠片机、铰孔机、松整机、铆合机、扩槽机等）、测试台、装配线、传送线、机架等
模具	电机绕组制造装备的主要组成部分，可完成固定动作和功能的零件或零件的组合，在一定适应范围内的变动部分，具有很强的专用性	针对不同机型及终端客户的定制化模具
配件	主要是模具中的易损件、关键件	导条、储存条、推杆、导杆、定位器芯、涨芯、导条座、铜头、铜齿、导条座、绕线模、扩张片、夹头、轴承、气缸、钩针、烫丝等

（三）主要产品的用途

公司主要产品为电机绕组制造专用设备，应用于电机定子和电机转子自动化机械生产中。

从电机的下游应用来看，电机主要分为发电机和电动机。其中按照电机规模和所对应最终用途，发电机分为中小型发电机（如汽车发电机、燃油发电机）和大型发电机（如水轮发电机、风力发电机、火力发电机）；电动机分为微特电机（包括家用电机、汽车电动车电机、电动工具电机、电子通信设备电机）、工业中小电机（空调电机、风机电机、水泵机电、机床电机等）和大型电机（同步、异步电机）。如下图高亮所示，公司主要产品目前已基本覆盖绝大多数电机终端应用领域。以工业用中小型电机和微特电机所用永磁电机、串激电机、三相电机等感应电机为例，感应电机主要由定子、转子、轴承、端盖、接线盒、风扇风罩所组成，其中定子由定子铁芯、定子绕组、机座组成；转子由铸铝（铜）转子、转子绕组、转轴和平衡块等组成。

公司目前主要生产用于感应电机的定子绕组和转子绕组的制造装备。

由于不同客户所生产电机在工作原理、规格、参数、工艺材料等的各方

面均有所不同，个体差异很大，因此公司产品作为其制造装备也为非标准化产品。公司针对这一行业特性，提供电机绕组制造装备“一站式保姆服务”，从产品研发设计到售后调试和持续服务提供全程贴身服务。

公司主要产品类型如下：

1、插纸机



CZ11



CZ23



CZ51

主要用途	应用于定子槽绝缘纸的自动供给、折边、切断、插入。
设备结构组成	槽绝缘切冲成形装置、定子分度机构、定长间歇送料机构、槽绝缘折边机构、料盘、槽绝缘切冲成形驱动机构、动力传动机构、架体、气动和电气控制等部分组成。
产品特点	高效稳定地将电机槽底绝缘纸以特定尺寸、形状插入定子铁芯内，起到电机的绝缘效果。根据产品型号的不同，可制作内径Φ效稳定地将电机槽底绝缘、叠厚5mm定地将电机槽底的不同类型的定子
主要技术	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 自有定子插纸机送纸技术：可以实现一台绝缘纸插入机可以同时为多种槽型的定子铁芯送纸作业，满足不同槽型定子插纸的要求； ➤ 自有定子插纸机绝缘纸的成型技术：能够根据定子槽型的不同自动调节槽型所需的绝缘纸长度，解决了一个定子不同槽型需要更换插纸机的问题，节约成本，降低了工作强度和工作时间。 ➤ 自有插纸机双向成型刀组设计：能够对不同槽宽的绝缘纸进行成型，实现了对具有多个不同槽型的定子的一次成型，提高了插纸机的使用范围，降低了不同槽型定子的生产成本，提高了生产效率。 ➤ 自有高叠厚插纸机技术：改变了传动插纸机无法对高叠厚定子进行插纸作业的缺陷和人工作业效率低下的缺陷。
报告期内新增机型代表	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 三相电机插纸机系列机型，适用于工业电机制作，解决原有机型送纸长度不够问题；

	➤ 大型卧式管状电机插纸机系列机型，适用于大型管状电机制作，为公司研发全新技术，针对细长电机的特殊制造工艺，保证设备稳定、可靠制作原无法生产的特种电机。
下游应用领域	小型家用电机、工业三相电机、汽车用电机、特殊用途电机
典型客户	美的集团、格力集团、松下集团、西门子、安川、雷勃集团
所处生产阶段	批量生产
产品系列	CZ02/CZ03/CZ04/CZ05/CZ06/CZ16/CZ20/CZ11/CZ12/CZ14/CZ15/CZ22 CZ17/CZ18/CZ07/CZ10/CZ23/CZ24/CZ25 等

2、绕线机



主要用途	应用于定子线圈绕制
设备结构组成	绕线头走线架排线机构、线叉分度机构、按钮盒、夹剪线机构、过桥机构、架体、气动系统、电气控制系统等部分组成
产品特点	精确对线圈进行设置，并保证绕制过程中保护漆包圆铜线，以可活动模具方式固定线圈的特定外形，为嵌线工艺提供可靠保障，提高电机生产质量及合格率。
主要技术	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 自有双头绕线机技术：适用于电动机绕制漆包线，其包括支架、转位分度机构、工作台定位机构、绕线机构、剪线拉线机构，相对现有的绕线机结构简单，并利于提高绕线效率； ➤ 自有绕线机线嘴结构设计：可以减小勾线时漆包线所受的阻力； ➤ 自有自动绕线机旋转工作台设计：采用气动与伺服电机传动相结合的工作原理，实现了绕线机在工作时，绕线工位连续自动互换，大大方便了工作人员的操作，也节约了工作时间和成本；
报告期内	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 节能高效双头立绕、多头绕线（自动投放蜡管）、全新绕线方式的

新增机型代表	定子内绕、工业电机用大型立绕等新机型; ➤ 高效绕线四头八工位立式绕线机机型; ➤ 用于汽车发电机的波纹绕线机; ➤ 用于大型管状电机制作的大型卧式管状电机绕线机机型;
下游应用领域	小型家用电机、工业三相电机、汽车用电机、特殊用途电机
典型客户	桐乡京马、湖州南洋、苏州腾龙、SEW、安川电机、艾博压缩机
所处生产阶段	批量生产
产品系列	RX01/RX11/RX11A/RX12/RX18/RX19/RX10 RX02/RX02L/RX02B/RX03/RX04/RX31 RX05/RX06/RX06L/RX24 等

3、嵌线机



主要用途	应用于将绕制好的电机绕组线圈嵌入定子铁芯内部
设备结构组成	1) 单工位嵌线机：槽楔绝缘成形机构、嵌线动力机构、嵌线机头、定子压紧保护机构、机架、气动系统、电气控制系统等部分组成。 2) 多工位嵌线机：槽楔绝缘成形机构、嵌线动力机构、嵌线机头、定子压紧保护机构、转台分度机构、机架、气动系统、电气控制系统等部分组成。
产品特点	可制作定子外径30—450mm的各类家用、工业、军用电机，降低人工使用量，提高产品质量一致性
主要技术	➤ 自有电机定子铁芯的嵌线模具设计，对各相绕组分成多次进行嵌线，避免了绕组中的漆包线受到损害。 ➤ 自有锥形孔嵌线模具以及锥形嵌线机设计：嵌线工艺填补国家在电机制造中的空白，克服了传统的嵌线模具无法实现锥形孔电机定子嵌线的缺陷，可有效提高锥孔电机的生产效率及产品合格率，实现

	<p>了锥形孔电机定子嵌线的自动化。</p> <p>➤ 自有定子嵌线机的落线模具设计，包括法兰盘、导条、储存条、储存条盖、料筒座、储料筒、推杆定位板、推杆、模具托架、法兰盘座等结构，具有自动化使用时只需将法兰盘座对准机架安装位置后锁紧螺钉，其它位置会自动定位，不需要再次调试的优点。</p>
报告期内新增机型代表	<p>➤ 用于工业电机制作的平移式卧式嵌线机</p> <p>➤ 针对细长电机特殊制造工艺的大型卧式管状电机嵌线机，保证设备稳定、可靠制作原无法生产的特种电机</p>
下游应用领域	小型家用电机、工业三相电机、特殊用途电机
典型客户	西门子、ABB、艾默生、苏州爱知、杭州松下、中山大洋
所处生产阶段	批量生产
产品系列	QX02/QX02L/QX03/ QX03L/QX07/QX10/QX22/QX41/QX43/QX44/QX90/QX91 等

4、绑扎机



BX10



BX12A

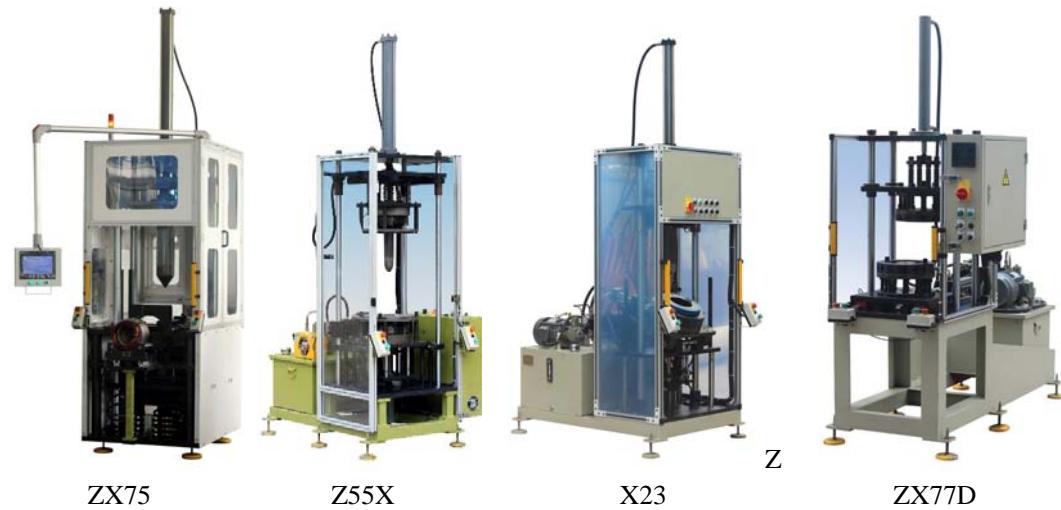


BX08

主要用途	应用于定子两端绕组的端部绑扎
设备结构组成	<p>1. 单头绑扎机：主轴驱动部分、针杆转动机构、针杆前后移动机构、针杆升降机构、线嘴摆动、定子分度、架体、气动系统、电气控制系统等部分组成。</p> <p>2. 双头绑扎机：主轴驱动部分、上下针杆转动机构、针杆前后移动机构、上下针杆升降机构、上下线嘴摆动机构、定子分度、架体、气动系统、电气控制系统等部分组成。</p>
产品特点	使用多轴运动控制器，控制多个伺服同时联动运行，保证高效稳定、低噪音生产。

主要技术	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 自有伺服双绑机自动烫线技术：使用多个伺服电机，并加入自动断线、打结功能，可为后期无人化，全自动生产线提供可靠支持。为现有设备减员增效提供全面保障。 ➤ 自有定子绑线机技术：可提高设备在高速运转时的稳定性，降低了制造、维修保养成本，减少了环境污染，提高了工作效率。
报告期内新增机型代表	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 全伺服高效、自动打结的全伺服双头绑线机； ➤ 大型卧式管状电机绑线机，增加定子托架等适应大型电机生产；
下游应用领域	小型家用电机、工业三相电机、汽车用电机、特殊用途电机
典型客户	西门子、ABB、艾默生、苏州爱知、杭州松下、中山大洋
所处生产阶段	批量生产
产品系列	BX05/ BX05D/BX08/ BX08A/ BX08B/ BX10/BX12/ BX12A/ BX12L/ BX13/BX14/ BX14A/ BX15

5、整形机



主要用途	应用于定子端部线圈预整形、定子绕组两端绑扎之前的中间整形及绑扎后的最终整形
设备结构组成	架体、整形模具、保护装置、顶出机构、液压系统、电气控制系统等部分组成。
产品特点	使用进出翻转工位的整形机可适应人工无法搬运的工业三相电动机的快速生产。

主要技术	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 主动模具更换机构, 可为设备快速换型提供支持。 ➤ 自有定子精整机技术: 有效降低机体体积, 移动方便, 操作安全可靠, 在工作时能有效保护定子线圈绝缘纸。
报告期内新增机型代表	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 卧式整形机, 大型电机生产导致人工劳动强度增加, 需要改变原有工作方式, 增加定子托架适应大型电机生产
下游应用领域	小型家用电机、工业三相电机、汽车用电机、特殊用途电机
典型客户	西门子、ABB、艾默生、苏州爱知、杭州松下、中山大洋
所处生产阶段	批量生产
产品系列	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 预整形机: ZX01/ZX21/ZX03/ZX24/ZX34/ZX51/ZX71/ZX74/ZX74D/ZX81/ZB01/ZB02/ZB05 ➤ 中间整形机: ZX23/ZX35/ZX52/ZX52D/ZX72/ZX75/ZX75B/ZX75D/ZX82/ZX55/ZX56/ZC03/ZC05 ➤ 最终整形机: ZX05/ZX05H/ZX06/ZX10/ZX31/ZX36/ZX53/ZX53L/ZX73/ZX73D/ZX77ZX77D/ZX83/ZD02/ZD05

(二) 多工序机

主要用途	用于体积、质量比较大的工业三相电机的生产制造
产品特点	融合嵌线及预整形/绕线与嵌线等不同工序工艺为一体, 可有效降低人工劳动强度, 提高生产效率
主要技术	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 使用伺服控制, 人机界面设置, 可更加直观地设置、控制终端产品的质量、性能
报告期内新增机型代表	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 电机定子绕线嵌线组合机: 包括绕线机、嵌线机及传送装置, 与现有的组合机相比绕线嵌线效率高, 能够节省劳动力, 并能够提高产品的质量。 ➤ 嵌线整形一体机: 将嵌线工艺与整形工艺整合一体, 减少装夹次数, 提高生产效率的同时提高产品质量。
下游应用领域	工业三相电机、汽车用电机、大型空调压缩机、特殊用途电机
典型客户	艾默生、坤泰、利莱森玛、武汉安兰斯(大洋集团)
所处生产阶段	少量生产
产品系列	QX88/QX89/QX91

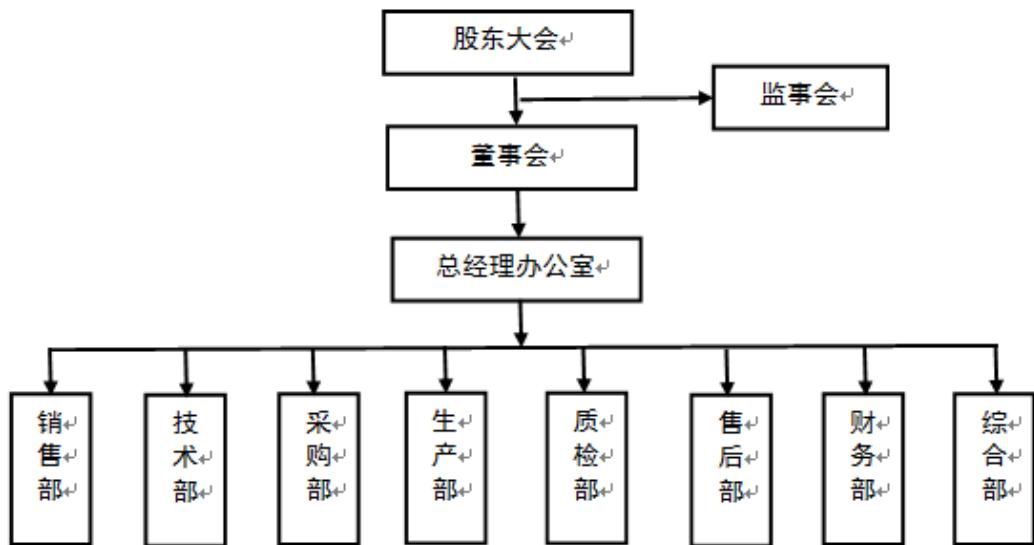
(三) 半自动生产线

主要用途	应用于一般及高效能电机定子铁芯上料、自动识别检测、印制标识、槽绝缘纸插入、多级多次线圈绕制、嵌线、整形、绑扎等全部工作, 但所有设备均需人工操作
设备结构组成	插纸机、绕线机、嵌线机、整形机、绑线机等按电机实际需求设计组织方案, 一般而言, 一条单工序机组成的生产线需要配置1台插入机、6台绕线机、2台嵌线机、4台整形机、2台绑扎机, 因而, 绕线机、整形机的需求较大。

产品特点	通过传输线和机械手将电机生产的必要设备无缝连接，可大大节约工序间的周转时间，降低转序时的潜在风险
下游应用领域	小型家用电机、工业三相电机、汽车用电机、特殊用途电机
典型客户	湖州南洋、美的集团
所处生产阶段	少量生产
产品系列	风扇、洗衣机电机解决方案/汽油发电机定子制作解决方案/压缩机电机、水泵、空压机电机解决方案/管状电机、三相电机方案等

二、公司的组织结构、商业模式和主要业务模式

(一) 公司组织结构图

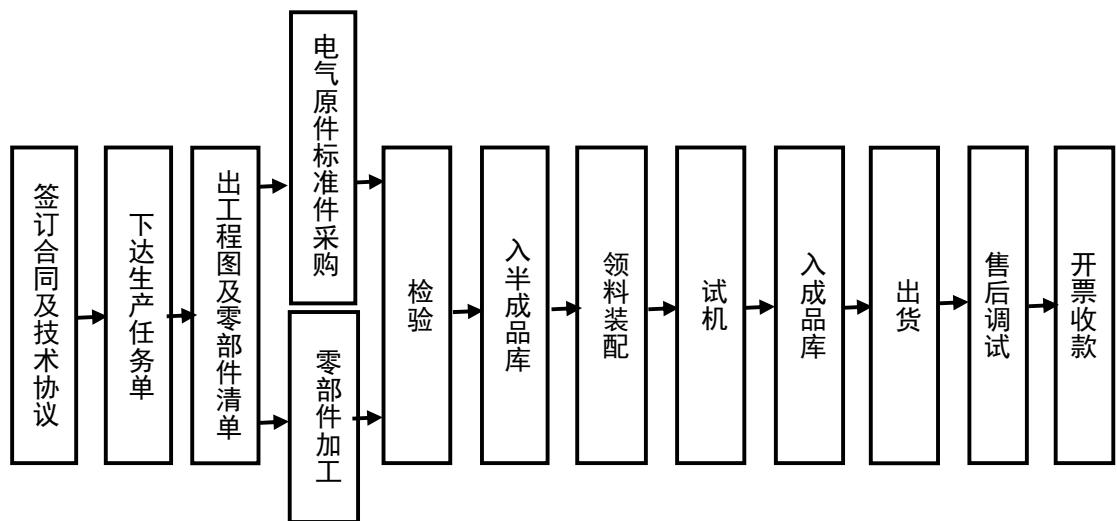


(二) 公司的商业模式

公司的商业模式简单来说，就是技术打底、以销定产、以产定供、非标制造、“一站式保姆服务”。具体来说，就是依托公司在电机绕组专用装备方面的丰富经验、先进技术以及自主知识产权，通过“直销”模式寻找客户，根据其特定化的电机绕组制造专用装备配置需求，研发定制化设备解决方案，达成协议后根据该特定方案采购相应原材料以执行相应生产，交货后提供 24 小时快速反应的长期售后排障支持和技术服务，并持续提供客户生产经营所必需的耗材及配件，真正实现提供电机绕组制造装备整体解决方案。通过上述方

式，公司为不同电机制造厂商提供专业易操作的设备，满足其减少用工数量，提高生产效率和产品品质的需求，以此获得稳定的收入、利润和现金流。

（三）公司主要的业务模式与流程



1、采购业务流程

电机绕组制造专用装备在生产中所需原材料主要分基础原料和标准件两部分。基础原料主要用于装备机械部分，主要类型包括圆料、板材、铸锻件、型材等。钢材类原材料主要来自国内的宝钢集团及鞍钢集团，公司通过钢材贸易公司比价采购，部分材料为进口，市场供给充裕、市场化程度高；标准件主要用于装备的电气部分，包括轴承、电器、气动元件、液压元件、同步带轮、丝杆等。除电气部件外，其他标准件市场化程度高供应充足，公司主要选取质高价优的供应商比价采购。但为保证公司产品的最优质量要求，主要电气部件多采用欧美及日本的进口品牌。主要电气部件供应商均在国内各地区设有不同级别经销商，公司从成本考虑主要基本采取全国比价、优先与附近区域一级代理商合作直接采购的模式，但对某一经销商并不会存在重大依赖。公司同以上供应商都保持了良好的合作关系，多数供应商已经具有 3

年以上的供需关系。

为了规范公司的采购工作，公司已制定《采购部管理制度》予以规范管理。该制度适用于企业所有原材料、外协件、外购件、标准件的采购和管理。

一般采购业务流程如下：仓库收到销售部的《生产任务单》，或技术部标准件、电气元件的《采购清单》后，由仓库制定采购计划，填写《请购单》并送交采购部（如采购金额超过2万元则《请购单》需经总经理签字审批）；采购部收到《请购单》后分配采购任务，根据原材料或标准件、电气件的类别分别确认型号和规格后询价采购；供应商确定后，双方签订采购合同并等待到货（如采购方需预付款项时，填制《请款单》并由总经理审批后由财务预付）；采购物品到货后，由质检部安排检验合格后入库并通知供应商开具发票，采购部负责根据《仓库入库单》、合同核对发票数量和金额，核对后填制《请款单》报财务部及总经理审批签字，最后将全套单据（《请购单》、《入库单》、发票、合同、《请款单》）上交财务部安排款项支付。

根据公司采购管理办法，采购流程采取订单比价法，严格执行询价议价程序，即采购单确认后通过多家比价，包括价格、供货周期和付款方式等综合比较询价，选择合适的供应商。公司要求物品的采购及外协必须有三家以上的供应商报价，对多年业务来往的重要物资的供方则需提供充分的书面证明材料以证明其质量保证能力。为确保供应商渠道顺畅，防止意外情况的发生，公司要求由两家或两家以上的供应商作为备用供应商进行交互采购。此外，采购人员采购的物品或服务必须与采购单所列的要求规格、型号、数量一致。在市场条件不能满足采购部门要求或成本过高的情况下，必须及时反馈信息供原申请采购部门更改采购单参考。

2、生产业务流程

公司生产模式为订单生产和库存生产两种方法配合使用，客户易损件及设备机架采用库存生产的方法，建立市场及订单预计一定量生产安全库存；成套模具的生产因其定制化特性，无法备货，故采用订单生产方法进行。

公司生产业务流程按生产工序可分为两部分，机加工及装配。机加工车

间直接领料，并将原材料加工成模具和零配件；装配车间将机加工车间所生产的半成品与外购件进行组装和调试，装配成成品出售。因场地限制，公司生产厂区共有两处，分别为环保十路厂区（包括钣金车间、机加工车间1、装配车间1、装配车间2、装配车间3）和西夏墅厂区（机加工车间2）。

公司生产一般业务流程如下：

机加车间接到技术部图纸及零部件清单后制定生产计划，并根据工艺顺序向钣金车间、机加工车间1及车间2分配生产任务（时间紧迫等情况下还会将部分产品交由外部公司机加外协），机加车间1和钣金车间分别从仓库领取原材料，按照图纸工艺要求下料并加工。公司拥有多台加工中心和进口平面磨床等精密设备，保证机械零件的加工品质。机加车间2主要制作精密模具及零配件，公司大部分半成品需要在机加车间1和2之间流转完成，机加车间1初步工序完成后每天两次将待加工件运至机加车间2完成精密加工工序后再运回机加车间1完成后续工序，机加车间2不单独领料或设仓库。全部机加工艺完成并做表面处理后产品交由质检部检验，检验合格后产品入半成品库及材料库。机加外协件在工艺完成后也将接受质检部检验，检验合格方可入库。

装配车间接到机加车间流转的《生产任务单》后，制定生产计划并分向装配车间1（机械装配车间）、装配车间2（模具装配车间）、装配车间3（电气装配车间）下达装配生产任务，三个车间按照配置清单领料并分别完成装配。机械、模具和电气部件装配完成后进行机器总装及电气编程，通电调试后放置老化、配油漆、样品试机（可在公司厂区或客户公司），出厂前再次做老化，交由质检部按图纸检验合格后填写检验报告，并最终入成品库。

3、研发业务流程

技术部研发根据研发任务发起方式也分两类，订单式研发和主动研发。除了图纸和技术要求来源有异外，在与其他部门对接时流程相同。

研发业务流程一般如下：接到销售部流转的《生产任务单》后，登记下单一记录及内容，分派给各专职技术设计员出具三维图模拟分析可行性，由工

工程师评审通过后出具工程图，工程师核对后批准下单，通过公司 ERP 的 BOM 系统登记。设备所需标准件清单此时将被提供给仓库，仓库计划后通知采购部采购；设备所需零件清单及图纸将流转至生产部机加车间生产，如有问题反映给专职技术员进行改进。外购件到位且机加车间半成品检验入库后，装配车间领料装配，如有问题反映到专职技术员处改进。产品装配完成后试机，最后入成品库。**订单式研发和主动研发过程中所产生新的核心技术由研发部集中整理并相应申报专利。**

4、销售业务流程

公司销售模式为厂家直销方式。由于本行业的特殊性，需要制造厂商同客户针对产品制造工艺和制造过程全程跟踪及交流，如通过中间环节进行此项操作，不能很全面的反映和理解双方的意见和要求，因此，直销方式是最好的解决和共同方法。

一般销售流程如下：销售部直接联系并确定客户合作意向后，由客户提供产品资料，销售部联合技术部向客户出具可行性方案，经过客户认可后，销售部制作商务合同及技术协议，客户就其定制化条款最终确认后（部分大型客户使用其制式采购合同），双方正式签订合同和技术协议，并由客户根据商务合同约定比例支付约为 30-40% 不等的预付款；合同签立后，销售部向技术部下《生产任务单》启动前述研发生产程序；生产部完成加工装配后，根据合同约定通知客户来厂试机或运至客户厂区试机；客户认可后按合同约定比例向公司支付约为 30% 的提货款；仓库向客户发货，售后配合机器调试后收取 30% 货款，并一般提供 1 年左右保修（易损件除外）；一般机器调试完成并正常工作半年后公司开票并向客户催结约为 10% 的质保尾款。上述支付比例根据不同客户议价能力会有所差异。

5、质量控制措施

公司质检部质检主要针对三大环节：

（1）机加车间质检

机加车间质检工作由车间主任和班组长配合质检部完成。车间实行首件《三检》制度，即操作者加工完每道工序的第一个零件，必须在自检合格、班长复检、检验员确认合格后，方能开始批量生产；检验员对交检的零件进行分类复检，并按照《工艺流程记录卡片》上一道工序的数量，核准本工序交检者的交检数量，根据车间是多品种小批量的生产特点，原则上实行工序完工零件100%检验方式；检验员也可以对车间质量标兵和信得过操作者的零件实行抽检。加工者对废品指标负责。

经检验合格零件，检验员将及时通知车间调度员转工序，对无后续加工的零件，开出合格证，调度员凭合格证开单入库。

（2）装配车间质检

生产班组在制造过程中实施“首检、巡检、终检”，由操作者或班组长负责实施，批量生产前，实施首检；批量生产中，实施巡检；该批产品完工后，实施抽样终检。过程检验记录由车间统一管理、记录。

质检部通过对设备检验、整机检验、下线设备检查及随机车间检查方式对车间产品质量、质量指标完成情况和产品制作过程质量进行控制。

质检部检验员对装配车间完工自检合格后需成品入库或成品出货的产品根据检验单对应机型实施全面检验，接收准则是零不合格率。如有客户来厂现场验收，则出具客户验收报告单。

（3）外协配件质检

质检部针对外部供货分两种情况分类检验：

1) 标准件来件（外购品）

- 轴承、螺丝、电磁阀、气缸等市场规格统一，质量可靠、标准化程度高的外购标准件质检部不再额外检验，如使用中发现问题再退货处理。
- 对于如绕线模板、同步轮、油杆、液压站等有一定特定化特征的外购件按照外购要求全检。

2) 非标准件来件（外协品）

外协品通常为外部机加协作单位按照技术部所出图纸及采购部下单数量

加工后交货。外协半成品交货时质检部严格按照图纸全检，质量异常情况通过报告单反映给采购部退货。

6、售后服务

公司主要机型均根据产品特异性及客户需求提供 1 年-2 年免费售出设备保修年限。作为电机采购“一站式保姆服务”的重要环节，售后部长期为客户提供 24 小时快速反应的技术服务支持，如产品出现质量问题或因客户需求变化需要对产品进行微调时，第一时间派遣专业技术人员现场提供支持。易损件如模具及配件由于其定制化特征，均由公司持续有偿提供。

售后服务的主要内容包括：为客户提供设备技术咨询；现场维修服务；易损件的备品、备件及有偿持续提供；售后有偿或无偿产品升级改进；客户定期回访；培训设备操作、维护人员；定期听取客户反馈意见建议并向技术部反馈等。

公司产品的售后服务工作由技术部与售后部协作完成，售后部专职人员现有 18 人，均有超过 5 年的研发设计或生产相关工作经历，现场经验丰富，具有很强现场故障处理和灵活解决问题的能力。

三、公司关键业务资源要素

（一）公司产品的核心技术

1、公司主要产品及服务所使用的技术

主要机型	使用技术
插纸机	定子插纸机绝缘纸的成型机构、定子铁芯嵌线槽的插纸机、绝缘纸插入机的送纸装置、定子插纸机绝缘纸的成型机构、电机定子插纸的模盘装置、定子铁芯插纸机的绝缘纸成型模具、伺服插纸机刀座的调整装置、插纸机双向成型刀组、异形定子插纸机、高叠厚插纸机
绕线机	自动绕线机的旋转工作台、绕线机的线嘴结构、双头排线自动绕线器、双头绕线机
嵌线机	定子嵌线机的落线模具、锥形孔嵌线模具以及锥形嵌线机、定子嵌线机压紧保护装置、预送纸机构、分度夹持装置、电机定子拉线机的拉力驱动装置、一种拉钩、电机定子拉线机、压力装置及夹具、升降机构、电机定子铁芯拉线机模具

绑线机	定子绑线机、伺服双头绑线机、双头双工位定子绑线机、伺服双绑机的自动烫线装置
松整机	一种电机转子扭片装置、电机定子铁芯的冲片整形机
整形机	定子精整机、电机定子铁芯冲片整形的下模装置、电机定子铁芯冲片整形的上模装置
压铸机	自动转子压铸机、一种推料卸料机构
绕嵌机	电机定子绕线嵌线组合机

公司上述成熟机型批量化生产所用的核心技术均为公司自主研发的自主知识产权，技术处于国内领先水平。公司目前已共拥有 52 项成熟专利技术，以此为依托的产品是公司营业收入的主要来源。

除此之外，公司核心模具全部以自行研发机械生产制造，其中导条、储存条、推杆生产全部采用磨削工艺制造、全部配件使用特殊抛光工艺及表面处理工艺制造，制作工艺在国内处于优势地位。

2、公司核心技术的先进性

（1）专业模具生产制造工艺水平优势地位突出

公司创始人万奕金先生是国内首批攻克导条、储存条、推杆砂轮特型修整技术难题及辅助工具应用的工程师之一，与钟仁康先生一同经营公司 13 年来，摸索出一整套独特的模具发展理念与制造工艺，积累了大量的实际经验和市场口碑，所制造的各类电机生产模具已经达到国内领先水平。公司所生产导条、存储条、推杆等关键配件没有使用同业普遍采用的线切割技术，而是均使用自行研制机械，经过包括热处理、磨床、校直、抛光等 20 多道砂轮特型修整特殊工艺，辅以特殊材料生产制造而成，其耐用程度、使用精度以及适用范围均达到国内领先水平，此外与同类产品相比更为轻便、易于更换，在大型电机厂中尤为受到欢迎，公司模具及其配件的供应数量在同类企业中也尤为突出。

（2）高效节能感应电机技术研发储备完成

随着国家节能减排政策的落实深化，根据国家政策要求，我国已于 2012 全面淘汰和停用国际标准 IE1 级能效电机，而目前市场上通行的 IE2 级高能效

电机也即将在 2016--2017 年被淘汰，目前正处于全行业产品结构调整的过渡期。公司深刻认识到我国节能减排的大趋势不可逆转，与欧美市场接轨的 IE3 型超高能效电机将在未来 3 年我国电机制造行业的门槛性要求，而目前代表国际最高以外水准的 IE4 型超超高效能电机也会在不远的将来成为电机制造的主流。因此，公司除了全面保证现有产品线全面接轨 IE3 标准要求以外，积极做好更高能效标准的技术储备工作，已成功研发适用 IE4 标准的电机绕组制造专用设备全套产品线，并已与两家海外客户达成合作意向，正处于技术细节沟通阶段。

（3）特种电机制造装备开发走在国内外前列

目前市场上多数特种电机产品附加值虽高，但因其制造工艺特殊复杂、装备研发技术难度高等原因，一直处于纯手工制造状态。由于受到生产方式的限制，产品产量低、产品稳定性差、受人力资源成本上升和人员流动冲击风险大。部分规模型电机生产商多年来一直苦于无法找到合适的机械化生产设备。公司看到这一市场空白，通过长时间自主研发，已攻克了以尼龙包线电机制造、细长电机制造以及锥孔电机制造为代表的多个特种电机制造装备技术难题，在特种电机装备制造方面领先优势明显。上述三种产品技术优势如下：

	尼龙包线电机制造装备	细长电机制造装备	锥孔电机制造装备
电机用途	深井水泵	超深井油泵等	吊车
电机优势	尼龙自然绝水密封绝缘，和漆包线电机相比无需后期防水防锈密封处理，所有部件均可浸入深水使用，零水源污染，以水作为天然冷却剂可一并解决井泵电机长时间工作后发烫影响电机寿命和稳定性问题	解决抽油机驱动抽油不净问题，成本低附加值高。	普通直孔电机刹车停转时需要两段径向抱死，或者专门增加电磁刹车器，在突然断电或附加部件老化故障时存在安全隐患，成本高、可靠性低。 锥孔电机由于其物理形状特征，断电时可以靠锥度完成自然咬合，停车安全可靠。
技术难点	零线伤容忍，对装备精度、稳定性要求高	护线行程超长，送纸行程超长，导致模具容易变形，进而影响产品质量，1,400mm 长度国内外均无人	形状特异，之前仅可通过人工制造，产量低、产品质量稳定性难以保障

		攻克	
研发状态	研发成功并试用中	研发成功并交付使用	研发成功并交付使用
技术地位	填补国际空白	填补国际空白	填补国内空白
市场需求	可能成为高端深井泵电机主流技术，除一家深度合作外，另有国内2家国外1家接触中	可用于一切超长深井泵，技术通用	可在吊车电机中起到替代作用，市场广阔

（4）交流电机（AC 马达）全自动生产线研发成功

公司一直坚持向高端装备方向投入研发，已研发成功洗衣机单相异步感应电机全自动生产线，目前正在友好企业处试机。目前成熟的全自动生产线仍以国际厂商为主，国内只有中际装备具有生产实力，并通过与德国STATOMAT 合作取得技术突破。公司自主研发全自动生产线的研制成功，标志着公司在高端装备领域的竞争力进一步加大。

（5）产品的开发设计能力先进，知名企业及高校合作经验丰富

依托公司研发团队的丰富经验和对新电机的迅速反应能力，公司可为每一款专用电机精细定制相应的绕组制造装备。公司建立 13 年来在业内积累了大量实证设计研发经验，产品线已基本覆盖绝大多数电机领域并广受客户认可，核心技术成熟可靠。从经验积累实际经验来看，公司常年与包括三菱、台达、西门子等上游世界领先水平企业合作，借助其优秀研发能力就特定机种共同进行软硬件开发；此外，与包括河海大学、常州工学院等国内知名高等院校以研究课题形式合作攻克研发难题，获得较好成效。公司目前已在电控部分取得突出成效，其中伺服双绑机、四头八工位立式绕线机等为国内领先产品；双绑机获得江苏省名牌称号、部分产品正在申报国家名牌和机械标准。

3、公司产品和服务的可替代性

公司是目前国内为数不多可提供“一站式保姆服务”的电机绕组制造装备全流程解决方案提供商，依托具有自主知识产权的研发团队，开发出跨越微特电机、中小型发电机和工业用电机、大型异步电机等多个终端发电机、电

动机领域，可满足感应三相、串激、永磁等多类型电机的丰富产品线；在插纸机、绕线机、嵌线机、整形机、绑扎机五大基础定子绕组制造装备系列之外还提供如剪切机、转子精车机在内的定子、转子绕组制造细分工序机型，根据不同用途、不同制造效率及不同驱动要求可提供多达 214 种装备机型。丰富的产品线使得客户以高性价比一站式购置合适的高效节能绕组制造装备成为可能。而电机绕组的核心部件就是模具及其配件，其精度和稳定性直接影响整套生产装备的生产质量和效率。而绕组制造全流程装备中一道工序机器出问题都将影响整体生产，因此大中型下游电机厂商也都倾向于整条生产线方案化采购。因此与国内绝大多数只能提供个别单工序机的小型厂商相比，公司具有产品线丰富成熟、全流程方案提供商的特点，竞争优势明显。

也正因为电机绕组制造专用装备的非标准特性，客户使用粘性强。每一台装备及其配件都需要装备提供商与客户投入大量时间共同研发。成功采购生产线后，由于装备所用模具和配件属于易耗品，客户为避免更换提供商重新研发模具耗时长、质量不稳定或不匹配问题，也多选择在原设备提供商处持续配置易耗件。公司在多年运营中积累了丰富技术研发和机械设备及模具设计经验，研发团队反应快速，可以及时为客户提供成熟的全套设备解决方案。一旦成功合作，公司售后则保持长期联系，及时听取反馈、解决问题并提出技术升级建议，在增强用户粘着性的同时，还可以深度挖掘优质客户二次合作。

由于公司拥有丰富的全产品线、基于在行业深耕多年的可靠工艺和对产品及服务的深刻理解，能为客户提供可靠的全流程方案服务，再加上该行业非标准化产品所带来的客户粘着特性，一旦形成合作客户均长期稳定。由此判断，公司具有较强的市场竞争力，正常合作客户被替代可能性较弱。

（二）公司知识产权情况

1. 商标

商标标识	注册人	注册有效期限	注册号	类别	商标状态
------	-----	--------	-----	----	------

金康	金康精工有限公司	2010.5.28-2020.5.27	5800245	7	有效
----	----------	---------------------	---------	---	----

2. 专利

(1) 专利权情况

	发明专利	实用新型	合计
已获授权专利	9	43	52
申请中的专利	0	11	11
合计	9	54	63

(2) 已获授权专利情况

公司核心技术均为自主研发，拥有自主知识产权。这些专利技术对公司生产经营意义重大，公司所有产品均运用到至少 1 项公司自有专利。具体专利及其产品应用情况如下表所示：

序号	专利号	名称	类型	发明人	专利权人	取得方式	有效期限
1	ZL200610097555.8	定子精整机	发明	钟仁康瞿卫阳	金康有限	原始取得	2006.11.7-2026.11.6
2	ZL200610097556.2	定子绑线机	发明	钟仁康熊庆华	金康有限	原始取得	2006.11.7-2026.11.6
3	ZL201010110202.3	电机定子绕线嵌线组合机	发明	钟仁康刘成章	金康有限	原始取得	2010.2.1-2030.1.31
4	ZL200610097554.3	定子嵌线机的落线模具	发明	钟仁康瞿卫阳	金康有限	原始取得	2006.11.7-2026.11.6
5	ZL201010110204.2	定子插纸机绝缘纸的成型机构	发明	钟仁康李胜权	金康有限	原始取得	2010.2.1-2030.1.31
6	ZL201010274283.0	伺服双头绑线机	发明	钟仁康谭大强	金康有限	受让取得	2010.9.1-2030.8.31
7	ZL201010185775.2	定子铁芯嵌线槽的插纸机	发明	成冰	金康有限	受让取得	2010.5.28-2030.5.27
8	ZL201010572039.2	双头排线自动绕线机	发明	舒会虎	金康有限	受让取得	2010.12.2-2030.12.1
9	ZL201210050562.	锥形孔嵌线模具	发明	钟仁	金康有	受让	2012.2.29-20

序号	专利号	名称	类型	发明人	专利权人	取得方式	有效期限
	8	以及锥形嵌线机		康谭大强	限	取得	32.2.28
10	ZL200820032201.X	绝缘纸插入机的送纸装置	实用新型	钟仁康	金康有限	原始取得	2008.1.24-2018.1.23
11	ZL200820031600.4	自动绕线机的旋转工作台	实用新型	钟仁康	金康有限	原始取得	2008.1.24-2018.1.23
12	ZL200820031599.5	双头双工位定子绑线机	实用新型	钟仁康	金康有限	原始取得	2008.1.24-2018.1.23
13	ZL200820185455.5	双头绕线机	实用新型	钟仁康成冰	金康有限	原始取得	2008.9.5-2018.9.4
14	ZL201020114542.9	伺服插纸机刀座的调整装置	实用新型	钟仁康李胜权	金康有限	原始取得	2010.2.1-2020.1.31
14	ZL201020114548.6	定子嵌线机压紧保护装置	实用新型	钟仁康刘成章	金康有限	原始取得	2010.2.1-2020.1.31
16	ZL201220544800.6	自动转子压铸机	实用新型	钟仁康舒会虎	金康有限	原始取得	2012.10.23-2022.10.22
17	ZL201220544911.7	定子铁芯插纸机的绝缘纸成型模具	实用新型	钟仁康舒会虎	金康有限	原始取得	2012.10.23-2022.10.22
18	ZL201220008236.6	电机定子插纸的模盘装置	实用新型	钟仁康	金康有限	受让取得	2012.1.10-2022.1.10
19	ZL201320122568.1	电机自动装配循环输送线	实用新型	钟仁康梁胜军	金康有限、全能电子	原始取得	2013.3.18-2023.3.17
20	ZL201320124399.5	电机装配用轴高检测机构	实用新型	钟仁康梁胜军	金康有限、全能电子	原始取得	2013.3.18-2023.3.17
21	ZL201320124429.2	电机连接件自动装配装置	实用新型	钟仁康梁胜军	金康有限、全能电子	原始取得	2013.3.18-2023.3.17
22	ZL201320124407.6	电机装配连接件自动检测机构	实用新型	钟仁康梁胜军	金康有限、全能电子	原始取得	2013.3.18-2023.3.17
23	ZL201320124566.6	电机装配线电机自动抓取机构	实用新型	钟仁康梁胜军	金康有限、全能电子	原始取得	2013.3.18-2023.3.17
24	ZL201320124714.4	电机装配用回弹检测机构	实用新型	钟仁康梁胜军	金康有限、全能电子	原始取得	2013.3.18-2023.3.17
25	ZL201320124713.	电机装配用铆合	实用	钟仁	金康有	原始	2013.3.18-20

序号	专利号	名称	类型	发明人	专利权人	取得方式	有效期限
	X	机构	新型	康梁胜军	限、全能电子	取得	23.3.17
26	ZL201320124556.2	电机自动装配线锁螺丝机构	实用新型	钟仁康梁胜军	金康有限、全能电子	原始取得	2013.3.18-20 23.3.17
27	ZL201320124712.5	电机自动装配线	实用新型	钟仁康梁胜军	金康有限、全能电子	原始取得	2013.3.18-20 23.3.17
28	ZL201320124585.9	电机自动装配线垫片取放装置	实用新型	钟仁康梁胜军	金康有限、全能电子	原始取得	2013.3.18-20 23.3.17
29	ZL201320124626.4	电机自动装配线定子取放装置	实用新型	钟仁康梁胜军	金康有限、全能电子	原始取得	2013.3.18-20 23.3.17
30	ZL201320124560.9	螺母取放机构	实用新型	钟仁康梁胜军	金康有限、全能电子	原始取得	2013.3.18-20 23.3.17
31	ZL201320124569.X	下盖取放装置	实用新型	钟仁康梁胜军	金康有限、全能电子	原始取得	2013.3.18-20 23.3.17
32	ZL201320122646.8	电机装配线下盖涂油装置	实用新型	钟仁康梁胜军	金康有限、全能电子	原始取得	2013.3.18-20 23.3.17
33	ZL201320122657.6	电机自动装配线上盖预压装置	实用新型	钟仁康梁胜军	金康有限、全能电子	原始取得	2013.3.18-20 23.3.17
34	ZL201320435168.6	压力装置及夹具	实用新型	钟仁康仇永杰	金康有限	原始取得	2013.7.19-20 23.7.18
35	ZL201320433691.5	电机定子拉线机	实用新型	钟仁康仇永杰	金康有限	原始取得	2013.7.19-20 23.7.18
36	ZL201320430513.7	电机定子拉线机的拉力驱动装置	实用新型	钟仁康仇永杰	金康有限	原始取得	2013.7.19-20 23.7.18
37	ZL201320433001.6	一种拉钩	实用新型	钟仁康仇永杰	金康有限	原始取得	2013.7.19-20 23.7.18
38	ZL201320435393.X	电机定子铁芯拉线机模具	实用新型	钟仁康仇永杰	金康有限	原始取得	2013.7.19-20 23.7.18
39	ZL201320435315.X	升降机构	实用新型	钟仁康仇永杰	金康有限	原始取得	2013.7.19-20 23.7.18

序号	专利号	名称	类型	发明人	专利权人	取得方式	有效期限
40	ZL201320430473.6	分度夹持装置	实用新型	钟仁康仇永杰	金康有限	原始取得	2013.7.19-20 23.7.18
41	ZL201320580858.0	绕线机的线嘴结构	实用新型	钟仁康仇永杰	金康有限	原始取得	2013.9.18-20 23.9.17
42	ZL201320567410.5	伺服双绑机的自动烫线装置	实用新型	钟仁康舒会虎	金康有限	原始取得	2013.9.12-20 23.9.11
43	ZL201320595759.X	一种电机转子扭片装置	实用新型	钟仁康仇永杰	金康有限	原始取得	2013.9.25-20 23.9.24
44	ZL201320595601.2	多工位压轴机	实用新型	钟仁康仇永杰	金康有限	原始取得	2013.9.25-20 23.9.24
45	ZL201320595570.0	一种推料卸料机构	实用新型	钟仁康仇永杰	金康有限	原始取得	2013.9.25-20 23.9.24
46	ZL201320563197.0	高叠厚插纸机	实用新型	钟仁康舒会虎	金康有限	原始取得	2013.9.12-20 23.9.11
47	ZL201320634250.1	电机定子铁芯的冲片整形机	实用新型	钟仁康仇永杰	金康有限	原始取得	2013.10.15-2 023.10.14
48	ZL201320636914.8	电机定子铁芯冲片整形的下模装置	实用新型	钟仁康仇永杰	金康有限	原始取得	2013.10.15-2 023.10.14
49	ZL201320637016.4	电机定子铁芯冲片整形的上模装置	实用新型	钟仁康仇永杰	金康有限	原始取得	2013.10.15-2 023.10.14
50	ZL201320797271.5	插纸机双向成型刀组	实用新型	钟仁康舒会虎	金康有限	原始取得	2013.12.5-20 23.12.4
51	ZL201320799050.1	异形定子插纸机	实用新型	钟仁康舒会虎	金康有限	原始取得	2013.12.5-20 23.12.4
52	ZL201320799049.9	预送纸机构	实用新型	钟仁康舒会虎	金康有限	原始取得	2013.12.5-20 23.12.4

上述专利列表中序号 19-33 的专利系公司与常州市全能电子科技有限公司合作研发申请，双方就共有的专利权签署了《专利共有协议》，双方共同使用上述专利，平等地享有专利的权利，同时平等地享受相应的义务和责任。

报告期内公司在研发上发生的费用在会计处理上采用了费用化处理的方式，因此公司在报告期内专利权和商标权在无形资产的账面价值为零。

(3) 申请中专利权：

序号	申请号	名称	类型	发明人	专利申请人	取得方式	有效期限
1	ZL201310087504.7	电机自动装配线	发明	钟仁康 梁胜军	金康精工有限 全能电子	原始取得	受理中
2	ZL201310087387.4	电机自动装配循环输送线	发明	钟仁康 梁胜军	金康精工有限 全能电子	原始取得	受理中
3	ZL201310305422.5	电机定子拉线机	发明	钟仁康 仇永杰	金康精工有限	原始取得	受理中
4	ZL201310307255.8	电机定子拉线机的拉力驱动装置	发明	钟仁康 仇永杰	金康精工有限	原始取得	受理中
5	ZL201310307603.1	电机定子铁芯拉线机模具	发明	钟仁康 仇永杰	金康精工有限	原始取得	受理中
6	ZL201310305428.2	分度夹持装置	发明	钟仁康 仇永杰	金康精工有限	原始取得	受理中
7	ZL201310441985.7	多工位压轴机	发明	钟仁康 仇永杰	金康精工有限	原始取得	受理中
8	ZL201310483034.6	电机定子铁芯的冲片整形机	发明	钟仁康 仇永杰	金康精工有限	原始取得	受理中
9	ZL201310654381.0	插纸机双向成型刀组	发明	钟仁康 舒会虎	金康精工有限	原始取得	受理中
10	ZL201310652006.2	异形定子插纸机	发明	钟仁康 舒会虎	金康精工有限	原始取得	受理中
11	ZL201310652878.9	预送纸机构	发明	钟仁康 舒会虎	金康精工有限	原始取得	受理中

上述商标与专利仍在有限公司名下，公司已开始办理相关更名手续，截至本公开转让说明书签署之日，更名事宜尚未办理完毕。办理相关更名手续的原因是公司整体变更设立股份有限公司，故不存在实质性障碍。

3、公司业务许可、资质情况

经查，公司报告期内有效的业务许可资格或荣誉如下：

序号	证书名称	产品或项目名称	颁发部门	取得时间	证书或项目编号
1	高新技术企业证书	-	江苏省科技厅、江苏省财政厅、江苏省国税局、江苏省地税局	2012年11月	GF201232000871
2	高新技术产品认定	多槽型插纸机	江苏省科学技术	2009年12月	090GX6G0366N

	证书		厅		
3	高新技术产品认定证书	双头双工位立式电机定子线圈数控绕线机	江苏省科学技术厅	2009年12月	090GX6G0367N
4	高新技术产品认定证书	自动双头双工位绑线机	江苏省科学技术厅	2009年12月	090GX6G0368N
5	常州市高新技术产品认定证书	双头立式绕线机	常州市科学技术局	2013年6月	201302XB005B
6	常州市高新技术产品认定证书	槽绝缘纸插入机	常州市科学技术局	2013年9月	201303XB001B
7	常州市高新技术产品认定证书	伺服嵌线机	常州市科学技术局	2013年6月	201302XB002B
8	常州市高新技术产品认定证书	伺服双头绑线机	常州市科学技术局	2013年9月	201302XB003B
9	常州市高新技术产品认定证书	双头排线自动绕线机	常州市科学技术局	2014年6月	201403XB005B
10	科技型中小企业技术创新基金立项证书(创新项目)	双头双工位立式电机定子线圈数控绕线机	科技部科技型中小企业创新基金管理中心	2011年2月	11C26223201190
11	常州市名牌产品	金康牌双头自动绑线机	常州市名牌战略推进委员会	2012年9月	-
12	计量合格确认证书	-	江苏省常州质量技术监督局	2013年12月	No.2013量认企常字040406号

(三) 主要固定资产情况

截至 2014 年 06 月 30 日，公司固定资产主要为房屋建筑物、生产设备、运输设备及其他设备，账面原值 32,118,794.04 元，账面净值 22,598,163.50 元。其中机器设备主要系生产加工所需磨床、钻床、车床、铣床、加工中心、剪切机、焊机、数控机床、叉车、激光打标机、提升机等；运输设备汽车 6 辆；办公设备及其他主要包括电脑、空调、打印机等。

固定资产类别	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值	成新率 (%)
房屋建筑物	15,327,897.56	2,834,819.64	12,493,077.92	81.51%
生产设备	14,563,670.14	4,999,741.33	9,563,928.81	65.67%
其他设备	1,398,713.70	948,096.47	450,617.23	32.22%
运输工具	828,512.64	737,973.09	90,539.55	10.93%
合计	32,118,794.04	9,520,630.54	22,598,163.50	70.36%

公司土地使用权情况如下：

土地所有权人	产权证号	土地地址	使用权面积 (m ²)	使用权性质	用途	他项权利	使用权终止日期
金康精工	常国用(2013)第46478号	新北区西夏墅	5464	出让	工业用地	无	2059.06.29
金康精工	常国用(2013)第58893号	环保十路20号	13351	出让	工业用地	无	2055.08.31

公司房屋所有权情况如下：

土地所有权人	产权证号	土地地址	使用权面积 (m ²)	使用权性质	用途	他项权利	使用权终止日期
金康精工	常房权证新字第00641042号	环保十路20号	5122	出让	工业用地	无	2059年6月29日
金康精工	常房权证新字第00641038号	环保十路20号	9861.28	出让	工业用地	无	2059年6月29日
金康精工	常房权证新字第00640802号	太行山路1-8号	3596.13	出让	工业用地	无	2059年6月29日

公司合法拥有上述房屋获得和使用上述土地、房屋的手续完备、合法，且实际用于公司生产经营，权属不存在瑕疵或争议。

(四) 公司员工核心及技术人员情况

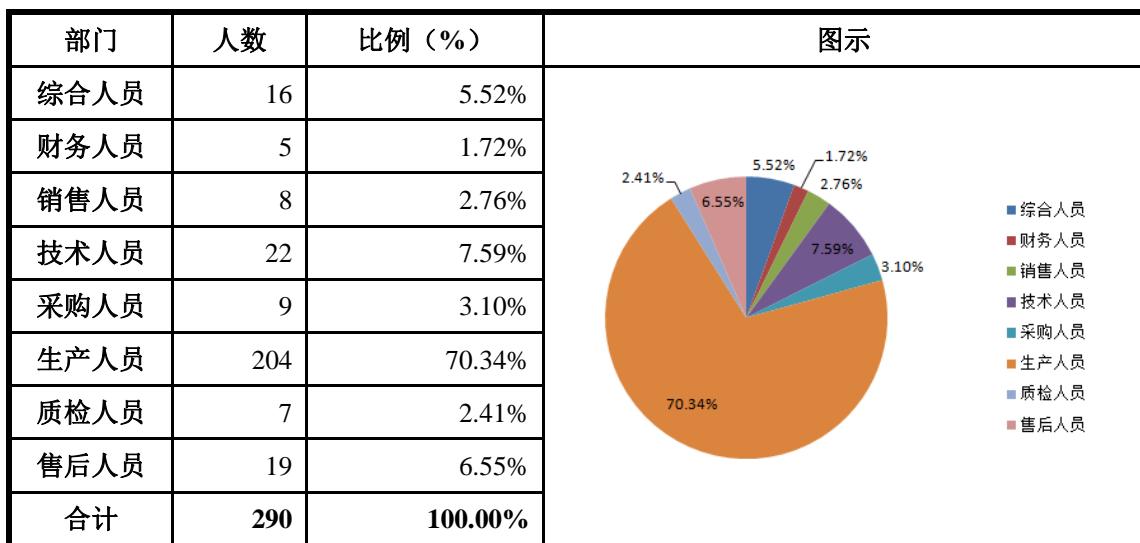
截至 2014 年 8 月 31 日，共有员工 290 名，公司与全部正式职工签订了

劳动合同，其中有 6 名退休返聘员工，有 5 名员工因缴纳农保自愿放弃缴纳社会保险，公司已经为 243 名员工缴纳了社会保险，同时公司正积极为新入职的处在试用期的 36 名员工办理社保登记中。

公司控股股东业已做出承诺，一旦公司因社保问题产生相应的赔偿义务，愿意向公司承担全额补偿或赔偿责任。

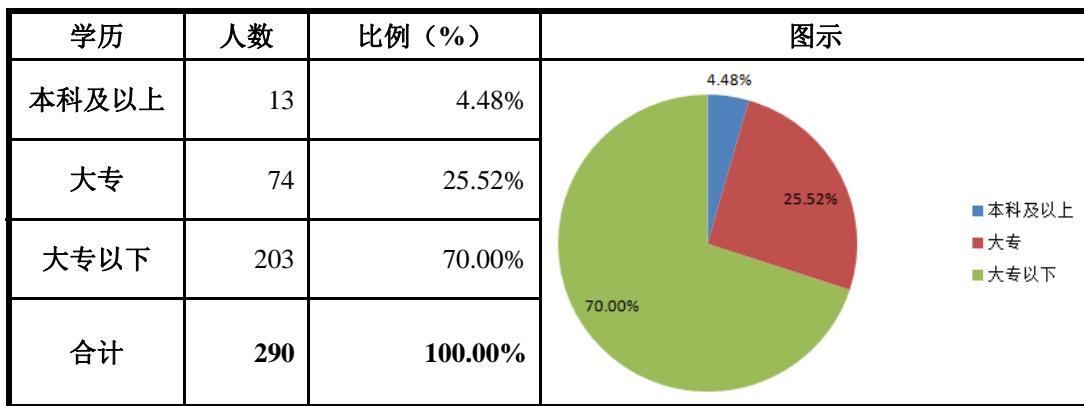
1、岗位结构

公司拥有综合人员 16 人、财务人员 5 人、销售人员 8 人、技术人员 22 人、采购人员 9 人、生产人员 204 人(其中西夏墅厂区 45 人，环保十路厂区 159 人)、质检人员 7 人、售后人员 19 人，如下图所示：



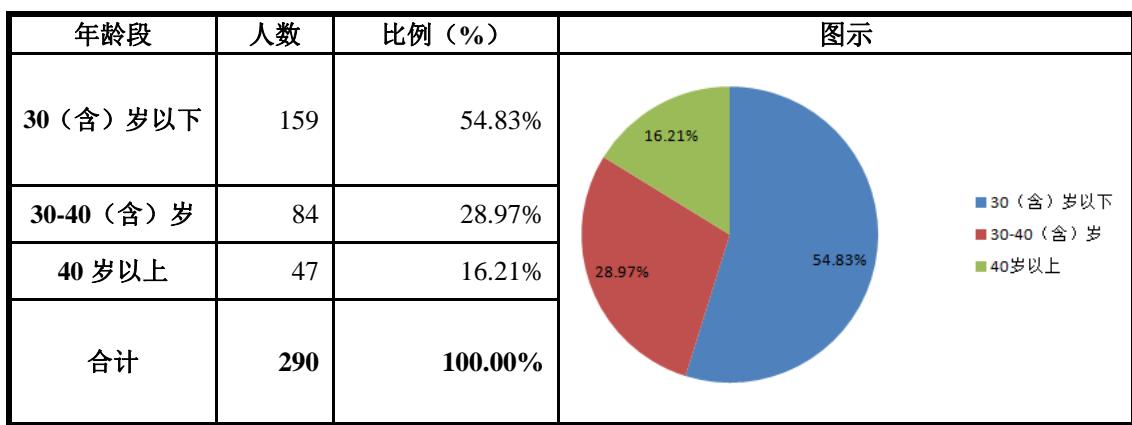
2、学历结构

公司拥有本科及以上学历员工 13 人、大专学历员工 74 人、大专以下学历员工 203 人，其结构如下图所示：



3、年龄结构

公司 30 岁（含）以下员工 159 人、30-40（含）岁员工 84 人、40 岁以上员工 47 人，如下图所示：



（五）公司核心技术人员情况

钟仁康，详见本公开转让说明书“第一节、公司基本情况”部分“三、公司股东情况”之“（四）控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况”。

成冰，详见本公开转让说明书“第一节、公司基本情况”部分“四、董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

吕宗芸，详见本公开转让说明书“第一节、公司基本情况”部分“四、董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事基本情况”。

截至本公开转让说明书签署日，上述核心技术人员均直接或间接持有公

司股份，持股情况详见本公开转让说明书“第三节、公司治理”部分“七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明”之“（一）董事、监事、高级管理人员持股情况”。

四、公司业务情况

（一）公司收入情况

公司主营业务收入完全来源于电机绕组制造设备及模具配件的研发、生产与销售，主营业务突出。

报告期内公司主要产品收入情况

单位：元

产品名称	2014年1-6月		2013年		2012年	
	销售金额	占比	销售金额	占比	销售金额	占比
嵌线机	680,341.88	1.82%	13,233,929.91	20.82%	20,553,138.91	30.26%
绕线机	12,965,125.87	34.74%	11,792,595.90	18.55%	10,854,689.74	15.98%
绑线机	5,720,025.64	15.33%	8,749,497.44	13.76%	8,327,135.90	12.26%
整形机	5,544,957.26	14.86%	7,992,591.41	12.57%	8,557,547.16	12.60%
插纸机	3,421,519.30	9.17%	3,567,562.39	5.61%	5,189,699.65	7.64%
模具	5,060,623.94	13.56%	6,981,523.09	10.98%	7,155,324.21	10.53%
配件	3,558,114.33	9.53%	8,893,914.31	13.99%	7,050,961.88	10.38%
其他机型	370,085.47	0.99%	2,354,529.91	3.70%	244,444.44	0.36%
合计	37,320,793.69	100.00%	63,566,144.37	100.00%	67,932,941.90	100.00%

公司产品大多为定制化高科技装备，产品定价时会综合考虑产品固定成本、前期投入研发成本、行业竞争情况以及品牌客户的议价能力、后期客户维护成本等。由于公司目前竞争对手主要为国内企业，与之相比公司在新领域产品和技术的研发反应能力、以及售后服务反应速度方面以及性价比方面都具有突出优势，具有较高的行业地位，也因此针对关键技术产品拥有一定

的自主定价权。

公司 2014 年 1-6 月、2013 年、2012 年收入分别为 37,320,793.69、63,566,144.37 和 67,932,941.89 元，较为稳定。公司 2013 年收入相较于 2012 年下滑 6.43%，主要由于 2013 年订单中生产线形式订单增多，生产周期和收入确认周期拉长，该部分收入将集中于 2014 年体现。2013 年上半年收入为 26,711,397.16 元，2014 年同比增长率达到 39.72%，符合预期。

公司未来将重点发展半自动化及自动化流水线业务。截至 2014 年 8 月 31 日，公司目前正在生产的流水线包括比亚迪公司两条流水线（已交付测试一条）、六安江淮电机 5 条工业三相电机绕组装备生产线、合肥荣事达三洋生产线、友奥电机 4 条生产线、浙江特种电机 1 条生产线等，合计合同金额超过 2 千万，符合公司发展目标，预计都将在今年下半年或明年年初实现收入，2014 年度收入较 2013 年将有大幅增长。

（二）公司成本构成情况

公司产品生产成本主要是生产该产品所发生的原材料费、人工费和制造费用。公司市场采购原材料、委托加工均按照市场公允价值定价，在同类产品中价优者得。

		2014 年 01 月至 06 月		2013 年		2012 年	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料		18,683,380.90	71.51%	34,409,096.72	74.28%	40,882,880.40	78.16%
基础原料	圆料	1,620,819.95	6.20%	2,897,909.07	6.26%	3,494,898.25	6.68%
	板材	3,086,375.94	11.81%	7,038,345.66	15.19%	7,558,071.94	14.45%
	铸锻件	1,566,244.82	5.99%	2,314,797.32	5.00%	3,088,778.07	5.91%
	型材	1,311,458.99	5.02%	2,173,740.00	4.69%	2,726,219.48	5.21%
	小计	7,584,899.70	29.03%	14,424,792.04	31.14%	16,867,967.74	32.25%
标准件	轴承	605,590.30	2.32%	921,251.04	1.99%	1,209,863.18	2.31%
	电器	6,479,851.02	24.80%	11,349,354.25	24.50%	13,831,908.91	26.44%
	汽动	1,155,399.85	4.42%	1,828,802.14	3.95%	2,350,558.06	4.49%
	液压元件	1,298,565.41	4.97%	2,511,823.84	5.42%	2,912,958.40	5.57%
	同步带轮	234,944.65	0.90%	243,379.85	0.53%	401,637.22	0.77%

	丝杆	372,265.51	1.42%	533,291.53	1.15%	724,107.69	1.38%
	小计	10,146,616.74	38.84%	17,387,902.66	37.53%	21,431,033.47	40.97%
	其他	951,864.46	3.64%	2,596,402.02	5.60%	2,583,879.19	4.94%
	人工成本	3,941,624.87	15.09%	6,401,343.56	13.82%	7,414,302.98	14.17%
	费用成本	3,501,835.67	13.40%	5,515,050.49	11.90%	4,008,412.43	7.67%
	合计	26,126,841.44	100.00%	46,325,490.76	100.00%	52,305,595.81	100.00%

(三) 公司前五名客户情况

2014 年 1-6 月、2013 年、2012 年公司向前五名客户销售金额分别为 7,650,394.52 元、10,952,136.74 元、14,388,417.96 元，公司向前五名客户销售金额占当期营业收入总额的比例分别为 20.47%、17.22%、21.15%。

单位：元

序号	客户名称	2014 年 1-6 月销售金额	占公司全部营业收入的比例
1	卧龙电气集团股份有限公司	2,112,820.51	5.65%
2	雷勃电气（常州）有限公司	1,628,599.66	4.36%
	雷勃电气（苏州）有限公司	24,358.97	0.06%
	小计（注 1）	1,652,958.63	4.42%
3	浙江格凌实业有限公司	1,351,282.05	3.62%
4	杭州奥泰电器有限公司	1,282,051.28	3.43%
5	西门子电机（中国）有限公司	1,251,282.05	3.35%
合计		7,650,394.52	20.47%

接上表

单位：元

序号	客户名称	2013 年销售金额	占公司全部营业收入的比例
1	浙江琦星电子有限公司	2,875,213.68	4.52%
2	江苏大中电机股份有限公司	2,484,615.38	3.91%

3	江苏三江电器集团有限公司	1,982,905.98	3.12%
4	绍兴欧力-卧龙振动机械有限公司	922,222.22	1.45%
	卧龙电气集团股份有限公司	852,991.45	1.34%
	浙江卧龙家用电机有限公司	64,957.26	0.10%
	小计（注 2）	1,840,170.93	2.89%
5	宁波东力机械制造有限公司	1,769,230.77	2.78%
合计		10,952,136.74	17.22%

接上表

单位：元

序号	客户名称	2012 年销售金额	占公司全部营业收入的比例
1	章丘海尔电机有限公司	3,468,376.07	5.10%
2	上海三相电机有限公司	2,852,003.42	4.19%
3	杭州松下马达有限公司	2,805,982.91	4.12%
4	合肥凯邦电机有限公司	2,706,500.00	3.98%
5	福建福兴电机有限公司	2,555,555.56	3.76%
合计		14,388,417.96	21.15%

注 1：雷勃电气（常州）有限公司和雷勃电气（苏州）有限公司均美国雷勃电气集团旗下外商独资企业，合并统计披露；

注 2：绍兴欧力-卧龙振动机械有限公司、浙江卧龙家用电机有限公司均为卧龙电气集团股份有限公司旗下关联企业，合并统计披露。

公司销售客户具有一定粘性，但不存在集中现象，报告期内公司客户数量呈显著上升趋势，但前五大客户占全部营业收入的比例呈下降趋势，因此不存在对于单一客户过度依赖的问题。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东均未在前五名客户中占有权益。

（四）公司采购情况

电机绕组制造专用装备在生产中所需原材料主要分基础原料和标准件两部分。基础原料主要用于装备机械部分，主要类型包括圆料、板材、铸锻件、型材等；标准件主要用于装备的电气部分，包括轴承、电器、气动元件、液压元件、同步带轮、丝杆等。

2014年1-6月、2013年、2012年公司向前五名原材料供应商采购的采购总额分别为8,909,706.03元、15,992,878.46元、19,245,246.62元，公司向前五名供应商采购金额占当期采购总金额的比例分别为35.10%、29.81%、40.29%。

单位：元

序号	供应商名称	2014年1-6月采购金额	占公司采购总额的比例
1	张家港保税区欧菱机电贸易有限公司	3,627,495.00	14.29%
2	苏州市凝志精密机械有限公司	1,588,088.60	6.26%
3	康百世机电(上海)有限公司	1,304,932.60	5.14%
4	无锡市金会鑫机电科技有限公司	1,294,111.00	5.10%
5	上海欣正实业有限公司	1,095,078.83	4.31%
合计		8,909,706.03	35.10%

接上表

单位：元

序号	供应商名称	2013年采购金额	占公司采购总额的比例
1	上海欣正实业有限公司	4,368,736.24	8.14%
2	张家港保税区欧菱机电贸易有限公司	3,738,818.00	6.97%
3	常州戎创日进机械科技有限公司	2,681,651.66	5.00%
4	广州速通商贸发展有限公司	2,664,246.76	4.97%
5	常州市杰英机械有限公司	2,539,425.80	4.73%
合计		15,992,878.46	29.81%

接上表

单位：元

序号	供应商名称	2012年采购金额	占公司采购总额的比例
1	上海欣正实业有限公司	6,383,196.92	13.36%
2	霸州市新冠金属制品有限公司	4,607,510.00	9.65%
3	江阴市申宁金属材料有限公司	3,549,540.70	7.43%
4	常州市安丰自动化设备有限公司	2,909,185.00	6.09%
5	江阴市璜土水暖五金配件厂	1,795,814.00	3.76%
合计		19,245,246.62	40.29%

钢材类原材料主要来自国内的宝钢集团及鞍钢集团，公司通过包括上海欣正实业有限公司、霸州市新冠金属制品有限公司、江阴市申宁金属材料有限公司在内的钢材贸易公司比价采购，部分材料为进口，市场供给充裕；标准件除电气部件外，其他标准件市场化程度高、供应充足，公司选取质高价

优的供应商比价采购。为保证公司产品的最优质量要求，主要电气部件多采用欧美及日本的进口品牌，如工业 PLC、伺服电机及控制器主要选用日本三菱 MITSUBISHI 或台湾台达 DELTA；液压系统选用台湾康帕斯（康百世）KOMPASS；传感器元件选用日本欧姆龙 OMRON、德国施耐德 SCHNEIDER 或德国西门子 SIMENSE；部分低压电气采用德国施耐德 SCHNEIDER、台湾天德 TEND 或国内一线著名品牌德力西 DELIXI、正泰 CHINT 等。主要电气部件供应商均在国内各地区设有不同级别的代理商，公司从成本考虑，基本采取全国比价、优先与附近区域一级代理商合作直接采购的模式，对单代理商并不存在重大依赖。公司同上述品牌的代理商都保持了良好的合作关系，多数代理商已经具有 3 年以上的供需关系。

综合看，公司不存在对供应商的依赖情况。此外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东均未在前五名供应商中占有权益。

（五）公司外协加工情况说明

公司生产过程中存在外协加工情况，目前采用外协的环节为机加车间部分标准化零件代加工或如喷漆、打磨、抛光等部分非核心工序的委托外加工。

1. 外协生产情况介绍：

（1）外协加工内容

外协加工产品主要分为标准件及非标件。标准件市场成熟，公司订单较多、预计无法按时完成时选择委外加工；非标件委外加工主要是喷漆、打磨、抛光，因提高生产效率、缩短交货周期等原因，公司根据不同订单，酌情在部分工序采取委托外加工方式。总体来说，特定情况下公司采取外协加工方式能够优化产能、提高经济效益。

（2）外协加工模式

公司 2014 年 1-6 月、2013 年和 2012 年前五大外协厂商：

单位名称	2014年1-6月加工费
常州市杰英机械有限公司	346,558.89
新北区薛家薛涵模具厂	245,808.72
常州市解放机电设备有限公司	159,392.65
常州靳杰模具有限公司	147,796.21
常州市勤效机械厂	94,759.66
合计	994,316.12

单位名称	2013年加工费
常州市杰英机械有限公司	907,830.00
新北区薛家薛涵模具厂	496,960.09
新北区春江博真机械厂	103,145.67
常州浩银包装有限公司	72,782.22
常州靳杰模具有限公司	70,760.77
合计	1,651,478.75

单位名称	2012年加工费
常州市红榴电镀有限公司	46,952.14
常州宏昌金属表面处理有限公司	11,042.74
新北区西夏墅龙华激光雕刻厂	10,621.70
常州市五星铝化厂	4,041.03
常州市林丰热处理厂	2,956.41
合计	75,614.01

外协加工模式主要系公司提供原材料，外协厂商进行加工。外协成本即为加工成本，按市场公允价值定价。2014年1-6月、2013年度、2012年度外协加工成本占比分别为6.15%、5.18%、0.14%，占比较低。

(3) 外协加工规模

报告期内外协加工占产品生产成本比重较小，大概6%左右，对外协厂商不存在重大依赖现象。公司外协加工成本如下表所示：

项目	2014年01月至06月		2013年		2012年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
委托加工	1,606,627.29	6.15%	2,399,705.59	5.18%	75,614.01	0.14%

(4) 外协产品的质量控制

外协产品主要分两种，第一种系标准件加工产品，这种产品主要特点是市场发展成熟，质量可靠、标准化程度高。针对该类产品质检部不再额外检验，使用中发现问题再做退货处理。第二种系非标准件加工产品，这部分产品由外协厂商按照公司图纸要求及采购部下单数量经过加工后交货，外协半成品交货时质检部严格按照要求全检，质量异常情况通过报告单反映给采购部退货。

（5）核心技术外泄风险

公司移交给外协厂商的零件均为标准件和非关键技术的非标件，因此不存在核心技术外泄的风险。

2、公司外协部分不属于关键要素：

（1）外协加工占总成本比重较低，公司对外协厂商不构成重大依赖。

（2）涉及外协的加工工序公司均有能力自行完成。公司在整体方案设计、模具核心生产工序、涉及专利的制造工序方面均无采用外协委托加工现象。公司根据订单情况，选择性采用非核心工序外协加工方式，可起到进一步缩短交货周期，提高生产效率的目的。

（3）根据自身产品需求，公司要求外协加工厂商根据公司提出的要求制作出符合公司需求的半成品。同时质检部对于外协件交来的产品严格按照图纸进行全检，若有质量问题通过报告单反映给采购部退货。在整个业务流程中，公司的需求占主导地位。

（3）关于外协厂商的选择上，公司要求外协必须有三家以上的供应商报价，对多年业务来往的重要物资的供方则需提供充分的书面证明材料以证明其质量保证能力，因此外协厂商价格较公允。

公司核心技术和竞争力体现在根据客户需求，定制非标准化的电机绕组制造装备各工序整机和生产线以及配套模具。公司现已具备设计和生产从绕线到定子最终成型的全套AC马达用定子制造设备，其电机制作种类包含了风扇电机、压缩机电机、水泵电机、盘管电机、洗涤电机及发电机电机等几十

类电机，电机内径最小可制作18mm，叠厚现已超过500mm，已经有超过200家国内外客户正在使用公司的产品。部分非核心机加零件的工序外包并不会影响公司整体竞争力。综上，外协厂商在整个业务中所处环节及作用不属于关键要素。

（六）对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

1. 正在履行的重大销售合同

截至2014年8月31日，公司正在履行的合同金额200万元及以上的销售合同如下：

单位：元

序号	合同主体（客户名称）	合同标的物	合同金额	签订日期
1	六安江淮电机有限公司	生产线5条	5,050,000	2014/7/18
2	湖州市南浔华康电器有限公司	绕线机10台	3,700,000	2014/2/11
3	湖州佳力机电科技有限公司	绕线机10台	3,450,000	2014/3/25
4	安徽皖南电机股份有限公司	生产线3条	2,400,000	2014/5/27
合计			14,600,000	

公司报告期末正在履行的重大销售合同均正常履行，不存在纠纷情况。

2. 报告期内履行完毕的重大销售合同

报告期内，公司履行完毕的合同金额200万元及以上的销售合同如下：

单位：元

序号	合同主体（客户名称）	合同标的物	合同金额	签订日期
1	宁波东力机械制造有限公司	生产线5条	4,600,000	2012/12/15
2	章丘海尔电机有限公司	生产线5条	3,579,000	2011/7/25
3	福建福兴电机有限公司	生产线2条	2,715,000	2011/1/27
4	卧龙电气集团	生产线2条	2,472,000	2013/9/28
5	江苏大中电机股份有限公司	多种设备配件、模具等	2,404,200	2012/7/26
6	江苏三江电器集团有限公司	生产线1条	2,320,000	2012/4/24

7	合肥凯邦电机有限公司	多种设备、模具	2,908,000	2010/7/23
8	上海三相电机有限公司	多种设备配件、模具	2,020,000	2012/5/2
合计			23,018,200	

公司报告期内履行完毕的重大合同均已履行完毕，不存在纠纷情况。

（以下内容删除）报告期内及截至 2014 年 8 月 31 日，公司已经履行、正在履行或将要履行的，合同标的金额达到 200 万元以上（含 200 万元），对公司生产经营具有重要影响的业务合同或协议如下：

序号	客户名称	合同类别	合同金额 (元)	合同 签订日期	执行情况
1	六安江淮电机有限公司	销售合同	5,050,00 0	2014/7/18	执行中
2	宁波东力机械制造有限公司	销售合同	4,600,00 0	2012/12/15	执行完毕 (2012+2013)
3	湖州市南浔华康电器有限公司	销售合同	3,700,00 0	2014/2/11	执行中
4	章丘海尔电机有限公司	销售合同	3,579,00 0	2011/7/25	执行完毕(2012)
5	湖州佳力机电科技有限公司	销售合同	3,450,00 0	2014/3/25	执行中
6	福建福兴电机有限公司	销售合同	2,715,00 0	2011/1/27	执行完毕(2012)
7	卧龙电气集团	销售合同	2,472,00 0	2013/9/28	执行完毕(2014)
8	江苏大中电机股份有限公司	销售合同	2,404,20 0	2012/7/26	执行完毕(2013)
9	安徽皖南电机股份有限公司	销售合同	2,400,00 0	2014/5/27	执行中
10	江苏三江电器集团有限公司	销售合同	2,320,00 0	2012/4/24	执行完毕(2013)
11	合肥凯邦电机有限公司	销售合同	2,908,00 0	2010/7/23	执行完毕 (2011+2012)
12	上海三相电机有限公司	销售合同	2,020,00 0	2012/5/2	执行完毕(2012)

五、公司所处的行业与市场

(一) 公司所处的行业与细分市场

公司的经营范围是：机械设备的设计、制造；通用机械零部件加工；五

金、家用电器、电器机械及器材、塑料制品、装饰材料的销售。公司的主营业务为电机绕组制造专用装备及其配件的设计、生产与销售。

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》(2012年修订版)的规定,公司所属行业为制造业门类下的专用设备制造业(行业代码: C35)。根据我国《国民经济行业分类》(GB/T4754-2011),公司所属行业为“C35专用设备制造业”大类下“C356电子和电工机械专用设备制造”中类中的“C3561电工机械专用设备制造”(以下简称“电工专用设备”)小类。另根据中国电器工业协会对行业的细分,电工专用设备按用途可分为10类,包括发电机专用设备、变压器专用设备、电磁专用设备、电机专用设备、绝缘材料专用设备、工业蓄电池专用设备、电线电缆专用设备等。公司属于上述细分行业中的电机专用设备。

电机是电动机和发电机的合称,其中电动机也俗称马达,是依据电磁感应定律实现电能转换或传递的一种电磁装置,它的主要作用是产生驱动转矩,作为用电器或各种机械的动力源;发电机主要作用则是将机械能转化为电能,目前最常用的是利用热能、水能、风能等推动发电机转子来发电。由此可见,作为用电和发电的核心部件,电机普遍应用于包括工业、农业、国防、交通、公用设施、家用电器等几乎所有行业。

电机专用设备是用来生产各种电机部件专用设备的总称,主要包括绕组制造装备(包括定子绕组制造装备和转子绕组制造装备)、线圈绝缘处理设备、铁芯加工设备、转子铸造设备等。根据电机能量转换原理,电机绕组为电机的核心部件,在电机各构成部件中,其制造难度最大,价值最高,被称为“电机心脏”,也因此可以说,电机绕组制造专用装备是电机专用生产设备中最为重要的专用生产装备。公司自2001年成立以来,一直专注于电机绕组制造专用装备及其配件的设计、生产与销售。

(二) 行业监管体制及产业政策

1、行业主管部门及监管体制

公司所在电工专用设备行业实行行业自律管理,行业自律组织为中国电

器工业协会。行业技术监管部门为国家质量监督检验检疫总局及各级地方机构。

目前公司主要依据行业标准主要有国家标准GB/T 26167-2010《电机专用设备检测方法》、GB/T 23644-2009《电工专用设备通用技术条件》、GB/T2900.39-2009《电工术语电机、变压器专用设备》、GB/T5226.1 -2008《机械电气安全机械电气设备》以及机械工业部发布的机械行业标准JB/T5000-2007《重型机械通用技术条件》。

2、产业政策

发布年份	发布单位	政策名称	与公司从事行业有关的内容
2009年	国务院	《装备制造业调整振兴规划》	要提升大型铸锻件、基础部件、加工辅具、特种原材料等配套产品的技术水平,夯实产业发展基础。
2010年	财政部、发改委	《关于印发节能产品惠民工程高效电机推广实施细则的通知》	将高效电机纳入节能产品惠民工程实施范围,采取财政补贴的方式进行推广,对能效等级为一级、二级的低电压三相异步电动机给予每千瓦15-40元补贴,高电压三相异步电动机给予每千瓦12元补贴
2011年	国务院	《“十二五”节能减排综合性工作方案》	将电机系统节能列为“十二五”期间的节能重点工程,并将深化“以奖代补”、“以奖代惩”以及采用财政补贴方式推广高效节能家用电器、照明产品、节能汽车、高效电机产品等支持机制,强化财政资金的引导作用
2012年	工信部	《工业节能“十二五”规划》	强调重点改造高耗能的中小型电机及风机、泵类系统,严禁落后低效电机的生产、销售及使用,到2015年电机系统节电率比2010年提高2-3个百分点;
2012年	工信部	《高耗能落后机电设备(产品)淘汰目录》(第二批、第三批)	Y系列等12大类135项设备列为淘汰产品; Y2、Y3系列等2大类337项设备(产品),包括电机300项、风机37项。要求最迟于2015年年底前停止使用。
2012年	国家标准化管理委员会	《中小型三相异步电动机能效限定值及能效等级》(GB 18163-2012)	规定电机的目标能效限定值,即额定输出功率的效率不应低于二级标准。即7.5kw~375kw的电机自2016年9月1日起能效等级不能低于二级,7.5kw以下的电机自2017年9月1日起能效等级不能低于二级,同时现有二级标准变为那时的三级标准。
2013年	工信部、质检总局	《关于组织实施电机能效提升计划(2013-2015年)的通知》	各地区组织制定电机系统节能改造计划、编制电机高效再制造试点方案,到2015年实现50%的低电压三相笼型异步电动机产品、40%的高压电动机产品达到高效电机能效标准规范,累计推广

			高效电机1.7亿千瓦，淘汰在用低效电动机1.6亿千瓦
--	--	--	----------------------------

据工信部统计，电机总用电量约占工业用电的 75%，是最大的耗电机械。在国家政策的扶持下，我国电机的能效水平虽然逐年提高，但总体能效水平仍然处在较低水平，电机效率平均比国外低 3%~5%。目前，我国在用的高效电机仅占在用电机的 3% 左右。十二五期间，为深化工业节能减排工作，国家相继出台了一系列旨在指导电机使用单位淘汰 IE1 级低效能机电，鼓励使用 IE3 及以上超高效能电机的政策或标准，对电机行业进行政策支持和引导，这也为本行业的发展奠定了良好的政策基础。

（三）行业的发展历程与现状

1、电机绕组制造专用装备行业发展历程

电机绕组生产最早均采用手工操作方式，工效低、产量小、质量难以稳定。国际上最早采用机械化生产电机绕组的记录可追溯至 20 世纪 50 年代之前，以美国 GE 公司为代表的欧美电机厂为了改善劳动条件、提高生产效率，首次以机械设备生产代替了传统手工生产方式。目前，德国为世界上电机制造技术水平最高的国家，电机绕组制造专用装备的发展速度也最快；日本、意大利、法国、美国及韩国等国在电机绕组制造专用装备方面紧随其后，均具有一定的领先优势。

我国电机绕组机械化生产产业起步较晚，按照中国电器工业协会的分类，我国电机绕组制造专用装备的生产方式自起步以来经历了四个阶段：

阶段	时间	生产方式	生产特点	代表产品
原始阶段	20 世纪 80 年代中期以前	手工操作	工效低、劳动强度大，电机制造企业的产能、产量、效率都不高，电机产品档次低、质量不稳定，无法满足市场需求	国内产品处于空白、开始引进国外产品、国家有关部门开始组织课题攻关并研究开发国产化装备

专业生产驱动阶段	20世纪80年代中后期至2005年	采用单工序专业机型机械化生产	通过单工序机与人工操作相配合,节省人工,提高工效,降低工人的劳动强度,提升电机产品的质量及性能	单工序机:按工序分解为插槽机、绕线机、嵌线机、整形机、绑扎机
能效驱动阶段	2005年至2009年	单工序多工位机、多工序机自动化生产	保证电机的高品质,进一步提高生产效率、节省人工,解决了高效电机生产的工艺难度	单工序多工位机、多工序机(如绕嵌组合机、嵌线整形组合机)等
自动化、信息化驱动阶段	2009年开始	智能化、柔性化、自动化	主要工序实现自动化生产,能在无人值守情况下自动完成电机绕组制造的全部工序,电机生产达到自动化生产线阶段	由多个功能制造单元集成的半自动线、自动生产线

不同时期,市场对于电机更高性能的要求推动着电机绕组制造专用装备行业不断革新和前进,而电机绕组装备制造技术的提升也反过来推动着电机行业不断发展,并进而推进着整个社会工业自动化水平的提高。

2、电机绕组制造专用装备行业规模

中国电力企业联合会数据显示,2013年全国发电装机容量首次超越美国位居世界第一,达到12.47亿千瓦,同比增长9.25%;根据电力装机规划,“十二五”末国内发电设备装机容量将达到15亿千瓦。根据国际通用估算办法,电动机装机容量为发电机装机容量的2.5-3.5倍,则到2015年末国内电动机的装机容量将增至37.5-52.5亿千瓦。扣除已装机容量,2014-2015年间年平均新增装机容量可达4.5-7.5亿千瓦,年新增电动机产量2.63-5.63亿千瓦。在市场容量方面,如全部采用单工位半自动绕组线、每条线每天24小时满负荷生产的话,一天产量大约为4000千瓦,要实现年新增电动机产量2.63-5.63亿千瓦,则需要新增绕组生产线180-380条(每条生产线约含12-13台绕组生产单机)。按照目前单工位半自动绕组生产线每条售价200万元价格估算,则新增设备市场容量为3.6亿元-7.6亿元。如全采用全自动绕组生产线、每条线每天24小时满负荷生产的话,一天产量大约为7200千瓦。若要实现年新增电动机产量2.63-5.63亿千瓦,则需要新增绕组生产线100-210条。按照目

前全自动绕组生产线每条售价 900 万元价格估算，则新增设备市场容量为 9 亿-18.9 亿元。此外，随着节能电机推进、电机绕组制造专用装备市场规模提升，升级改造需求、零部件更新需求也十分可观。

（四） 行业的竞争格局及行业壁垒

1、竞争格局

（1）以德国 STATOMAT、美国联盟公司、美国 AMT 公司、意大利 FVZ 公司、美国 Windamatic 公司、日本三工机器、韩国哉建为代表的一批国外企业仍在国际上保持第一梯队的优势地位。国际绕组制造装备厂商在高水准自动化产品的研发以及技术储备和行业信息方面均有着充分的先行优势，在国内高端电机绕组装备制造方面多年占据行业领先地位，产品技术和质量均高于国内绝大多数企业，代表着国际上最先进技术方向。

（2）国内在感应电机装备制造方面以中际装备、公司、广州先导为代表，在串激电机方面巨力、鑫浪江为代表的少数优势企业开始稳定占据新增国内市场。这部分国内企业近年通过自主研发、引进技术或是与国际厂商合作方式，在技术水平上逐渐接近甚至超过部分国际厂商，依靠更优质及时的服务以及高性价比，开始得到国内中大型电机厂商认可，近年来在国内市场占据主导市场份额；

（3）国内众多中小型绕组设备生产企业。受到技术研发能力和企业规模的限制，产品以技术水平要求不高的单工序机为主，产品线机型少，不具备整线配套能力，与国际企业相比存在较大的实力差距。

2、行业壁垒

公司所在细分市场为电机绕组制造专用装备市场，电机绕组制造专用装备产品为电机生产的母机，是电机的质量性能和升级换代的重要保证，所有产品均属于非标准化制造，具有很强的专用性特征，装备供应商需要深刻理解电机生产工艺，熟练掌握电机绕组制造关键零部件技术以及系统控制技术、伺服技术等现代控制技术，在充分了解客户多样化需求的基础

上提供定制化的装备制造服务，新企业进入该行业存在着很多的门槛、壁垒和难题。行业的主要门槛和壁垒有：

(1) 非标准化规模制造，经验不可复制：与通用型机械装备制造不同，电机绕组制造专用装备产品均为非标准化定制生产，装备提供商需要根据每一位客户的个性化需求单独设计开发合适产品，工业设计难度大、研发能力挑战强、生产工艺精细复杂、生产流程长、操作和管理难度大，再加上一条流水线涉及到的各工序产品类型细分庞杂，组合千变万化，要成功进入本行业需要一整套专业技术和管理团队做执行支持。经验上看，目前国内绕组制造装备业的优势企业均经过超过十年的经验积累和投入，企业也只有经过长时间技术、经验和人才积累规模化运转才能成功在本行业立足。

(2) 全流程技术服务和全产品线壁垒：由于产品的定制化特性，装备供应商需要在深度掌握电机绕组制造及其下游电机制造的关键工艺和技术的基础上，深刻理解下游不同行业类型客户多样化、个性化的电机生产要求，据此设计开发出相应稳定高效的制造装备，并根据丰富经验在售后提供长期及时有效的调修、排障、技术升级服务。新入企业如不能满足用户的全方面技术服务需求，将很难获得生存空间。同时，客户更希望通过保姆式的供应商服务，提供包括全机型流水线配置设计在内的产品供应和服务，新入企业短时间内很难有实力和经验提供全产品线规模化服务。

(3) 品牌知名度壁垒：行业的主要下游客户电机制造企业近年来正面临系统性行业升级机遇，优胜劣汰加剧，竞争激烈。根据国家节能减排规划，低效能电机将逐步被全面淘汰，而作为电机制造的核心部件，电机绕组的制造工艺和效率对于电机高效节能起到决定性作用。电机厂家为了生存，对于产品质量和性能将不断提出更高要求，这也意味着对电机绕组制造工艺和生产效率，设备安全稳定运行要求更高，对能否提供售后服务和产品的长期维护也更加重视。由于产品特性，本行业的下游厂家均为专业电机厂商，品牌知名度相比于广告投放更与产品质量及服务质量直接挂

钩，在某些行业和区域内甚至以老客户口口相传方式自发推荐客源，因此也只有在市场上凭借其高质量的产品和服务获得了较高口碑的品牌企业才能获得客户信赖，大中型电机制造商的装备供应基本由国际知名品牌和国内优势企业所占据。因此，客户对品牌依赖度高、忠诚度高也是进入本行业的主要障碍。

（4）人才壁垒：由于电机绕组制造专用装备行业的专业性和复杂性，终端客户也均是专业电机制造商，在产品设计开发、专业模具零配件生产制造装配、售后服务维护、生产运营管理、市场营销方面都需要大批量具有丰富经验的人才。具体说，产品设计开发方面，需要大批掌握系统控制软件、机械设计、装备制造、工程集成等领域高素质、高技能和多经验的专门性人才协同合作；在关键零部件加工和装配方面，需要大量具备丰富机加工经验和较高装配技术水平的熟练技术工人；产品的市场营销、售后服务和长期维护需要大批具备对客户需求、生产工艺以及产品特征深入了解，经验丰富的技术和市场营销人才。我国电机绕组制造专用装备行业起步较晚，目前进入到能效驱动阶段和自动化、信息化驱动生产阶段的国内厂商屈指可数，因此新入企业如需要大批量具备丰富经验的研发设计、专业技能和市场人员十分困难。

（五）行业上下游的影响

1、上游企业供应平稳

本行业上游行业为型材、板材等各类钢材、气动液压电器元件、轴承等标准件行业，近年来发展现状较为平稳。

（1）钢材

钢材类原材料近年来市场整体疲软，但价格涨跌较为平稳，供应充足，在整体产品中所占成本可控，对本行业影响不大。

（2）标准件

标准件行业近三十年来取得了长足进步，目前我国标准件企业产品竞争

较为激烈，市场呈饱和倾向。在“十二五”期间，我国标准件将由价值链的低端向中高端延伸转变，对公司生产成本的进一步降低和产品性能提升有积极影响。

(3) 气动液压电器元件

气动液压电器元件对于本行业产品的运行、控制、稳定性和用户体验有重要影响，过去几年基本通过进口国际知名一线品牌产品来解决。近几年随着国内经济发展和基础工业进步，大部分国际厂商已在国内建立了生产基地，目前除了少量关键部件还需要进口外，其余大部分都可以实现国产化；国产气动液压电器元件也发展迅速、品质提升快，产品线日趋丰富。气动液压电器元件价格由于国际品牌国产化和包括德力西、正泰在内的优质国内品牌的成长，整体成本有所下降，市场化程度高，进口货源对国内供应均充足。

2、下游企业发展势头良好

公司产品的目标客群主要集中在生产中小微型电机、家用电机和汽车电机生产行业。本行业发展最有利因素在于下游行业快速发展带来的市场需求。经济发展促进电机需求量持续增加，节能环保要求电机产品升级换代，在此背景下，电机制造企业产能扩张较快，推动电机绕组制造专用装备行业增加供应和技术提升，加上现有电机生产企业生产方式转换和装备改造需求，将带动电机绕组制造专用装备市场容量的持续增长。

(1) 中小型电机制造企业

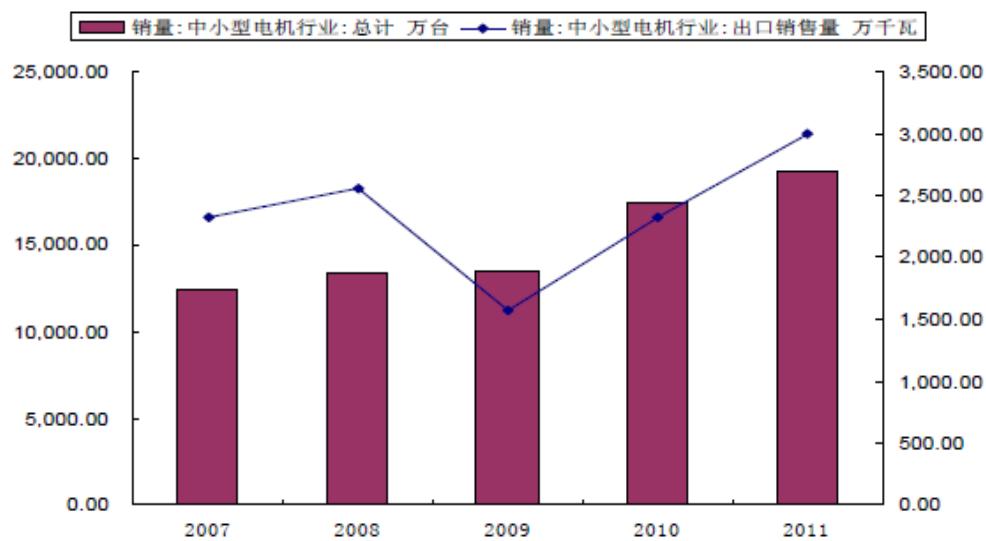
中小微型电机作为驱动环节，主要作为风机、水泵、压缩机、纺织机械、轧钢设备、机床、印刷机、造纸机、工程机械、建筑机械及矿山车辆等重要机械的驱动装置。随着经济快速发展、自动化程度提升、国外需求不断增长，中小微型电机亦处于快速发展阶段，国内已成为全球最大的中小型电机、微特电机的生产、使用和出口国。根据相关部门统计，国内中小型电机行业主要企业家数超过 350 家，具备一定规模以上企业大约在 80

家左右，中小型电机产品约有三百多个系列、一千五百个品种，随着科学技术水平的不断提高，中小型电机产品的产量及品种也将得到不断的发展。2007 年微特电机的产量占到全球的 60% 以上，同时，中小微型电机也是我国主要出口机电产品之一，分布地区包括东南亚、西亚、北美和西欧等地。

根据国际通用的估算方法，电动机装机容量约为发电机的 3 倍左右。预计到 2020 年，我国发电机的装机容量达到人均 1KW（美国现在为人均 3KW），即约 15 亿 KW，而电动机的装机容量将达到 45 亿 KW 左右，目前我国电动机的装机容量在 12 亿 KW 左右，新增的 30 多亿 KW 电机将为工业中小型电机带来巨大的市场空间，同时带动电机绕组制造专用装备行业的下一轮快速发展¹。

作为公司重点供应的高效能感应三相工业电机行业，随着国家高效节能环保政策的逐步落实，高效节能型中小型电机制造企业产能将迎来迅速扩张阶段，也将推动其上游电机绕组制造行业的增长。

国内中小型电机销量及出口量



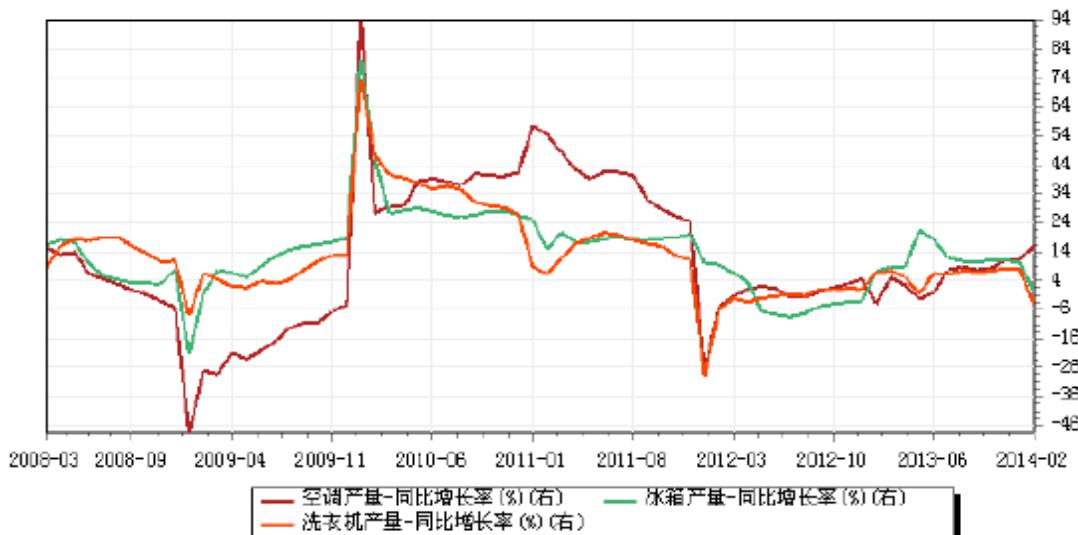
数据来源：中信证券，wind 资讯

¹资料来源：《电器工业》杂志“中小型电机行业发展状况及十二五规划分析”

(2) 家用电机

受到“家电下乡”政策退出、房地产调控政策的影响下商品房销售波动、国内外经济放缓等因素影响等多种因素影响，家电行业产量近年来扩张乏力。

2008-2014 年空调、冰箱和洗衣机三大家电产量



但整体来看，下阶段随着内需增长以及房地产政策的进一步宽松，家电行业发展前景仍然广阔。作为下阶段内需推动的重点举措，“新型城镇化”政策将充分撬动三四线城市的巨大消费潜力。按照第六次人口普查的结果，中国城镇化率已由 1982 年的 20% 提升至目前的 49.7%，到 2015 年，城镇化率有望达到 55%，保守估计“十二五”时期将增加 9,000 多万城镇人口，而根据“十二五”规划，到 2015 年末，三四级市场的居民收入有望接近城市 90 年代后期水平，城镇化率的大幅提升将有效带来大量的新增家电和家电更新消费升级的需求。综合考虑到 2013 年房产销量的回升以及 2014 年各地限购政策的纷纷取消，家电行业消费预计将迎来巨大的扩张机遇。此外，根据国家统计局发布的数据显示，今年 1 至 7 月，家用电器行业主营业务收入 7,890.3 亿元，同比增长 10.8%。其中空调累计生产 10,003.9 万台，同比增长 14.7%；电冰箱累计生产 5,874.3 万台，同比增长 3.4%；洗

衣机累计生产 3843.4 万台，同比下降 2.5%。

（3）汽车行业

公司 2013 年开始为包括比亚迪在内的汽车厂商供应电机绕组生产线，预计将会成为公司下一个利润增长点。

根据国家统计局数据，2003 年到 2013 年 10 年间，我国汽车保有量增长迅速，从 2400 万辆增长到 1.37 亿辆，近十年汽车年均增加 1100 多万辆，是 2003 年汽车数量的 5.7 倍，占全部机动车比率达到了 54.9%，比十年前提高了 29.9%。根据国务院发展研究中心产业经济部对我国市场需求总量的预测，国内汽车保有量在 2020 年将达到 2 亿辆。中国汽车工业协会发布数据显示，2013 年我国汽车产销量双双突破 2000 万辆，其中产量为 2211.68 万辆，同比增长 14.76%；销量为 2198.41 万辆，同比增长 13.87%，连续 5 年蝉联全球第一。可以看到，未来一段时期，中国市场将继续成为全球汽车市场发展的强劲推动力。

同时，随着节能减排的社会需求，电动车、混合动力车等新能源车的增长将带动整体行业容量的进一步增长。2013 年 11 月，四部委确定了首批新能源汽车推广应用城市广州、深圳包括珠三角区域，同时国家还要求政府机关和公共机构等领域新能源汽车的采购比例不得低于 30%，28 个推广城市加大对新能源公交车、出租车和专用车的采购。

综上，随着国家节能减排政策的全面落实，新型城镇化的推进、房地产市场的回暖，和新能源汽车行业的蓬勃发展，下游行业发展运行良好，将为电机绕组制造专用装备行业提供有力支撑。

（六）影响行业发展的有利因素与不利因素

公司所属行业发展主要受国家产业政策环境、电机行业及电机绕组行业发展等因素影响。目前，影响行业发展的有利因素包括：产业政策扶持，电机行业系统性升级换代、国内厂商技术进步，进口替代竞争优势凸显、全球一体化带来的新的发展契机。

影响行业不利因素主要有：低端产品仍处于低价无序竞争阶段、关键电器元件仍需国外进口。

1、有利因素

(1) 产业政策扶持，电机行业系统性升级换代

随着“十二五”期间节能减排工作的进一步推进，国家近年来相继出台的一系列鼓励政策，包括《装备制造业调整振兴规划》、《关于印发节能产品惠民工程高效电机推广实施细则的通知》、《“十二五”节能减排综合性工作方案》、《工业节能“十二五”规划》、《关于组织实施电机能效提升计划（2013-2015年）的通知》、《促进产业结构调整暂行规定》和《当前优先发展的技术产业化重点领域指南》等对电机行业和本行业的高效节能电机推广和升级进行政策支持，为本行业的发展奠定了良好的政策基础。

已在 2012 年 5 月 11 日发布、2012 年 9 月 1 日实施的《中小型三相异步电动机能效限定值及能效等级》(GB 18163-2012) 对我国电机行业升级换代意义重大。新国家能效标准全面提高了我国电动机的能效指标，能效 3 级、能效 2 级、1 级分别与国际标准 IEC60034-30 的 IE2 (高效率)、IE3 (超高效率)、IE4 (超超高效率) 保持一致，对电动机的能效限定值提升了 2%。目前我国的 Y、Y2、Y3 系列电机对应现国标 4 级、原国标 3 级、国际标准 IE1 的产品，已于执行之日起要求强制淘汰；现电机二级产品（对应 IE3）及以上才可以称为节能产品，且 7.5kw~375kw 的电机自 2016 年 9 月 1 日起、7.5kw 以下的电机自 2017 年 9 月 1 日起能效等级均不能低于二级。

公司所属行业发展最有利因素为下游电机行业升级换代带来的高效节能型电机制造装备的市场需求旺盛。在国家经济发展和电机制造企业自身产能的扩张的同时，节能环保政策加速了现有中低能效电机产品升级换代，也推动着电机绕组制造专用装备行业全面技术提升。

近年来欧美等发达国家掀起再工业化浪潮，市场准入标准设为 IE2 的同时积极推广 IE3 电机的大背景下，我国一系列政策导向和鼓励政策都将促进我国电动机能效值达到欧美的水平，政策性推动我国电机出口的国际竞争

力。

我国电机行业正处于系统性更新换代，IE 全部淘汰、整体电机能耗标准从 IE2 提升到 IE3 的产品结构调整关键过渡期，作为上游配套的电机绕组制造专用设备行业也必然迎来新的历史机遇，高效节能电机类制造装备市场容量预计必将持续增长。

(2) 国内厂商技术进步，进口替代竞争优势凸显

在电机绕组机械化生产的初期，各大电机生产企业所使用的绕组制造装备主要为德国、美国、日本、韩国等国家的进口设备。这是由于国内大部分企业所处生产阶段、研发水平和技术工艺和国际企业差距较大，整体国产产品的性能质量与国外产品相比存在差距。但近年来，一部分国内优势企业经过多年持续技术投入和发展积淀，成长迅速，研发力量和工艺水平不断提高，部分企业产品在技术性能、质量上达到甚至超过国际同类产品水平。在此基础上，国产产品在生产资料及人工成本以及地理位置上具有天然优势，凭借着国产产品无可比拟的性价比以及从售前到售后更便捷、及时、有效的全流程服务，逐渐成为国内大中型电机制造厂商的选择，市场格局正在逐渐发生变化。下游行业出于控制成本的考虑，可预计未来各大电机厂商对进口国外设备的积极性将进一步下降，而以中级装备以及本公司为代表的进口替代型企业将迎来新的发展机遇。

(3) 全球一体化带来的新的发展契机

随着我国电机绕组制造专用装备企业的技术水平全面提升，部分厂商所生产的中高端产品性能、质量达到甚至超过国际厂商，但价格仅为其五分之一到二分之一，性价比优势突出。凭借其不可比拟的性价比，在全球范围内竞争力进一步提升。而国际传统优势厂商多为中小型企业，产能和产量均有限，且多年保持相对稳定，扩张动能不足。已经有部分国际电机厂商主动来华联系包括公司在内的国内优势企业，购买设备。这样的国际形势变化给正处于行业整体升级的国内企业提供了良好的发展契机。

2、不利因素

(1) 低端产品仍处于低价无序竞争阶段

相对于国外发达国家，我国电机绕组制造专用装备行业起步较晚，大多数企业产品研发能力薄弱，自主创新能力较弱，产品以技术水平不高和自动化程度较低的单工序机为主，产品利润不高，在低端产品领域存在无序竞争和低价竞争，从长远角度看这种靠低端产品过度竞争的情况不利于整个行业的发展。

(2) 关键电器元件仍需国外进口

目前国内企业生产所需大部分原材料、气动和液压元件等已经基本实现国产化，但少部分包括工业可编程控制器、运动控制器、伺服电机系统、人机界面等关键部件仍需要进口在内的关键电器元件仍需要进口，一定程度上限制了国产装备行业发展。

(七) 行业发展趋势

1、节能减排政策加速推动电机制造企业绕组制造装备升级换代

随着当前时期节能减排和环保的双重压力，作为占国内工业领域用电总量 75% 的耗电大户，电机节能已成为工业节能关键，是提高电机转化效率成为实现节能减排的重要抓手。高效节能电机制造的技术提升和生产国产化，将必然是下阶段我国节能减排工作的重点。这催生出电机制造业加强技术创新、转变产品结构、产品线全面更新换代的客观需求，而旧的生产方式已无法满足日益增长的对高效节能型电机大批量生产的需求，以及对成本降低、质量提高、更新期缩短等诸多矛盾的要求。电机制造企业在这次产业升级的契机下，必将在提高电机产品的质量和效率、提高产品全寿命周期的可靠性、降低生产成本方面进行较大规模投入，采用先进的技术及装备是电机制造企业的必然选择。受此下游行业升级的影响，高效节能电机绕组制造专用装备将迎来较大增长契机。

2、“全流程解决方案”服务方式将成为主流

相对于“订单-生产-交货”的方式，“全流程解决方案”服务方式将成为行业主流。“全流程解决方案”是指电机绕组装备制造企业了解客户需求后，

提供从设备性能和配置方案设计、商务协议及技术协议签订、设备生产加工装配、现场调试服务、产品试运行技术服务及用户投产后跟踪服务的全流程服务。这种全流程贴身服务方式相对于传统交易模式提供了无可比拟的时效性，能掌握客户第一手反馈信息，为客户提供了最具适应性的制造装备的同时实现客户满意度最大化，也在一定程度上推动了装备制造技术的精细化。

3、国产装备制造行业市场份额增大，产业集中度不断提高

电机绕组制造专用装备行业属于典型的技术密集型行业。我国电机绕组制造专用装备行业起步晚，国内电机绕组制造装备企业普遍规模较小，行业集中度低，技术水平不高。随着节能减排政策在下游电机行业的落实，目前电机制造企业仍存在的手工操作和半机械化等生产方式将逐渐退出历史舞台，落后能效电机厂商将逐渐淘汰或转型升级，对生产质量较低、效能较低的低端电机绕组制造装备的需求也将进一步逐渐衰退。电机制造行业性升级推动着电机绕组制造装备市场本身升级换代。研发能力强、技术领先的企业竞争优势将进一步凸显、市场份额逐渐扩大，产业集中度不断提高。产业集中度的提高使得优势企业有足够的利润空间和更大的动力不断地进行前沿技术研究和新产品开发，有利于整个行业发展和壮大。而随着国产优势惬意技术技术水平和实力的不断提升，国产设备以其性价比高、服务及时等进口设备无法比拟的优势，未来很可能将超过进口设备。这一趋势也符合国家关于加快转变经济发展方式以及提高自主创新能力的方针政策。

4、现有电机生产企业生产方式向机械化、自动化方向转换的装备改造需求

我国电机制造专用装备行业起步晚，部分电机生产企业出于自身规模和定位的考虑，一直没有下决心走机械化发展道路，比如在包括福建福安、河南新乡等地在内的大批量中小微型电机厂商聚集地，到目前为止绝大多数企业仍以手工制造为主；此外，一部分特种装备制造厂商虽然渴望机械化规模生产，却因其产品的特殊性而停滞不前。然而随着我国人口结构的变化和农村经济的整体上行，年轻一代不再满足于枯燥的机械化工厂劳动，用工难、用工贵、人工培养周期长但

流动性大都即将或已经成为电机厂商延续手工作坊式生产方式的桎梏。再加上由于生产方式的落后，生产效率低下、产品质量不稳定等问题都推动着手工作坊电机厂商下决心向机械化方向升级转变。

此外，在已经使用专业化单工序机代替部分人工生产的电机厂商中，由于人力成本的持续高企，越来越多的中大型电机生产厂商迫切希望能够在现有产能基础上，以自动化生产方式尽可能替代人力，降低成本和不确定性因素，但同时又不舍得因此淘汰尚未摊销完毕的甚至成新率很高的现有生产线。在此背景下，就催生出对现有生产线进行自动化改造的需求。该改造工作在机型具备改造可能的情况下，只需要加装传输线和机械手即可，但由于该行业非标准化特征，对于装备供应商的多行业设备研发配套经验以及售后服务保障能力要求很高。预计这也将在近几年大幅推动电机专用设备市场容量的提升。

5、高效能自动化生产线成为行业未来发展重点

目前，大型电机厂商大部分已经摒弃稳定性和生产效率欠佳的手工制造电机的方式，实现机械化生产，单工序机和多工序/多工位机在电机制造领域逐步普及。高效节能型电机的生产和快速推广应用需要数字化的自动生产装备来提供支持和保证。部分规模较大、对质量要求较高的厂商开始逐步采购半自动或全自动生产线以提高生产效率和产品加工精密度。

半自动生产线和自动生产线是高效节能电机制造的专用数控装备，自动生产线可实现除了首末两端上下料外的无人值守，节省三分之二的人工，减轻了工人的劳动强度，有效地提高了电机的制造质量和稳定性，代表了电机绕组制造专用装备的最高水平。之前这类设备主要依赖进口价格昂贵，随着国家节能减排政策的阶段化目标推进，迫切需要推出国产化高性价比的高效节能型电机专用自动生产线，对推动高效节能型电机的尽早普及应用提供装备支持和保证。未来，随着电机制造业的快速发展和高效节能电机的大规模推广，为适应生产高效、超高效电机需求，行业必然将全面向自动化方向发展。

六、公司竞争力分析

（一）公司竞争优势

1、行业经验及地位优势

公司从事电机绕组专业制造装备及其核心零部件行业已有 13 年，设立之初就专注于电机绕组制造相关设备和关键模具的设计开发，是国内少数能为客户提供定子、转子电机绕组制造成套装备的规模提供商之一，也是我国可提供产品种类多、系列全、覆盖用途广的电机绕组制造专用装备提供商之一，在国内电机绕组制造专用装备生产企业中知名度高，在感应电机绕组制造细分领域突出。公司研发能力、技术水平和生产规模均在业内处于领先地位。

2、研发技术及制造工艺优势

公司拥有 52 项已授权专利，其中 9 项发明专利，43 项实用新型专利，均为自主研制和开发，所有核心技术均拥有自主知识产权。其中《多槽型插纸机》、《双头双工位立式电机定子线圈数控绕线机》、《自动双头双工位绑线机》为国家高新技术产品，《双头立式绕线机》、《槽绝缘纸插入机》、《伺服嵌线机》、《伺服双头绑线机》、《双头排线自动绕线机》为常州市高新技术产品。公司目前已成功攻克包括大型电机、特种电机、IE4 级超超高效节电机等技术难题，研发实力在国内具有领先优势。

模具作为整套制造装备的核心，对最终电机生产的性能、质量、稳定性和产能起到决定性作用。领先的模具开发、设计能力是公司的核心竞争力之一。公司创始人为我国最早解决嵌线模具中三大关键配件（导条、储存条和推杆）新型制作工艺的工程师，多年来带领公司在电机绕组核心模具制作工艺方面表现优异。公司在模具及其关键配件方面设计独到、工艺特殊，解决模具设计难题能力优异，在业内口碑很高。

3、人才团队优势

由于行业的特殊性，公司所在行业对于设备提供商的技术实力、行业经验以及配套服务能力要求均十分高。公司核心员工人员十分稳定，目前主要

研发、生产、销售、管理的核心员工均在业内有丰富行业经验，且在公司平均入职时间在 7-8 年。公司十分重视售后跟踪工作，可以为客户提供“一站式保姆服务”的全流程方案设计及跟踪服务，公司在全国多个地区，浙江湖州、福建福安、安徽合肥、广东顺德、浙江台州、重庆、宁波慈溪、河南郑州均有办事处，专业售后人员长期值守，可以为客户提供 24 小时技术服务和排障支持，深受大中型客户认可。

4、产品线齐全、品种丰富

公司作为国内电机制造专用设备产品线最全、机型种类最多、下游领域覆盖面最广的全套设备提供商之一，能够提供定子、转子绕组制造全部生产过程所需主要单工序、多工序/多工位装备，并可根据客户要求对装备功能进行组合，提供自动化程度更高的组合机和自动化生产线。截至目前为止，公司已开发产品跨越微特电机、中小型发电机和工业用电机、大型异步电机等多个终端发电机电动机领域，可满足感应三相、串激、永磁等多类型电机需求；根据不同用途、不同制造效率及不同驱动要求可提供 7 大系列超过 200 种装备机型，包括全自动定子生产线、锥形电机生产线、直流无刷电机直线铁心绕线机、大型电机嵌线机等国内领先和填补国内空白的电机设备。丰富的产品线配合公司电机制造专用设备“一站式保姆服务”的全流程解决方案，使得不同行业客户以高性价比一站式购置合适的电机绕组制造专用装备成为可能。

5、客户资源优势

通过多年在电机制造设备的潜心经营，公司现有客户数量超过 700 家公司，基本覆盖包括工业感应电机、家用电机、汽车电机在内的各行业领先企业。其中包括工业电机（客户包括江淮、西门子、东芝、富士、ABB、卧龙、雷勃、大中、三江、三相等）、水泵行业（客户包括艾欧史密斯、万事达、银嘉等）、汽车电机（客户包括深圳比亚迪、常州微特、上海捷伸）、空调行业（客户包括美的、海尔、格力、志高、奥克斯等）、洗衣机行业（客户包括小天鹅、海尔、三洋、松下等）、压缩机行业（客户包括东贝、扎努西、迪贝等）等。多年来公司与客户保持了优良关系，每年订单来源稳定且在不断增长。

（二）公司竞争优势

1、融资渠道限制

自公司设立以来，公司从未与银行发生过借贷关系，一直靠自有资金和政府奖励基金投入。目前在企业快速发展阶段，资金需求不断提升，现有的资金使用模式已经不能满足新产品的研发生产，厂房、机器设备、人员等生产要素的加大投入以及市场拓展的资金需求。公司主要竞争对手为创业板上市公司中际装备，与之相比融资渠道方面具有较大劣势。同时，考虑到公司主要产品研发周期和收款周期均长，一旦出现大面积的市场竞争，公司在资金受限的情况下，将会面临运营资金方面的劣势。

2、人力资源规模限制

公司今年发展迅速，公司市场规模及产品种类持续扩张。随着公司新产品开发力度的不断提高以及客户数量的增加，对公司现有研发、销售、售后人员方面的要求越来越高，现有人力资源规模都已经形成越来越明显的制约，未来将难以满足公司的高速发展。

3、现有生产场地限制

公司目前机加工生产车间分为两个厂区，不同工序间需要短途运送对接，生产成本和效率都有所影响。随着公司生产规模的扩大和产品线的进一步丰富，更新生产设备的添置，现有生产场地将不能满足公司生产经营、效率和空间的需求。

（三）公司发展目标及所采用的措施

1、发展目标

公司将在国家节能减排、推动电机行业全面升级的大背景下，以挂牌全国中小股份转让系统为契机，进一步规范公司管理，不断增强公司研发和创新的核心竞争力，以包括超高效节能、特种电机在内的高端电机制造专用设备，自动化序列电机绕组制造专用设备以及新能源汽车电机制造专用设备为

研发方向，实现国有电机厂商高端设备的进口替代以及协助现有客户对单工序生产线的全面自动化改造升级，并发挥比较优势积极拓展国际市场，争取在三年内将金康品牌打造成为国内第一，国际一流电机绕组专用装备研发、生产及服务提供商。

2、所采取的措施

（1）融资渠道拓展计划

公司目前为止从未与银行有过信贷往来，随着公司规模的扩张，已经无法适应公司下一步经营发展目标。公司正在改变现有发展模式，积极与银行对接，争取早日用好财务杠杆改善资本结构；同时，公司计划通过在全国中小企业股份转让系统挂牌，全面提升公司的公信力、品牌形象和融资能力，为公司下一步加大研发投入、扩大产能、拓展海内外市场和进一步提高市场地位打好基础。

（2）技术研发计划

以原有优势产品为起点，以数字化、智能化、柔性化为研发方向全面完善、改造和升级现有半自动化和自动化生产线系列产品，继续深度开发包括大型工业电机、汽车电机在内的高效节能电机适用产品序列，使现有产品向更节能高效、更高科技，更高附加值方向发展。

（3）产能提升计划

增加生产设备：为满足更高要求的设备研发生产要求，公司计划添置包括数控加工中心、数控机床、检测设备、大型立车等加工设备，改善计算机辅助设计能力，增加速度更快的网络服务设备和图形设计软件，并筹建检验检测中心。

合适时机筹建新的生产基地：做好资金规划，在合适时机增加公司生产基地，解决目前公司产能受限引起的交货期延长、工序交接时间长、部分非核心配件需靠外协加工完成引起的利润流失等问题。

（4）市场拓展计划

积极拓展国内市场：抓住节能减排推动的历史契机，在更高技术含量和更丰富品种的产品线配合下，加强市场调研、补充销售力量、完善营销网络、提升国内品牌宣传力度，实现大型厂商电机绕组制造专用装备的进口替代。

积极拓展海外市场：建立自有外贸团队，充分发挥公司的比较优势，开拓中东、东南亚、中南美等地区国际市场，为公司全球化战略打好基础。

（5）人力资源扩充计划

全面引进科研、营销、外贸、管理、财务成本控制、售后服务等方面人才；在现有间接持股人才激励计划的基础上，继续完善人才激励机制和奖励制度；加大高校课题研发合作力度，为公司研发力量做进一步支持。

第三节公司治理

一、最近两年内股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

（一）“三会”的建立健全及运行情况

1、股东大会的建立健全和运行情况

有限公司设股东会，行使《公司法》及有限公司《公司章程》规定的职权。有限公司在报告期内共召开 5 次股东会，分别就章程修改、增资扩股、整体变更为股份有限公司等事项做出了有效决议。

股份公司设股东大会，行使《公司法》和《公司章程》规定的权利。股东大会由全体股东组成，公司股东中无专业投资机构。自公司设立以来，股东大会依法履行《公司法》、《公司章程》赋予的职责，2014 年 6 月，公司完善了《公司章程》、《股东大会议事规则》等制度，对股东大会的职权、履行程序等规定进行了完备。股份公司设立以来共召开 3 次股东大会，对公司创立、董事和监事选举、增加注册资本、制度建设、挂牌全国中小企业股份转让系统等重大事项进行了决策。股东大会规范运行，股东积极履行职责。股东大会的召开次数符合《公司章程》的规定，会议议题无违法违规情形。会议决议均得到有效执行。

2、董事会的建立健全和运行情况

有限公司阶段，公司不设董事会，只设一名执行董事，由股东会选举产生，负责执行股东会的决议并制定公司的经营投资方案。

股份公司设董事会，行使《公司法》和《公司章程》规定的权利。董事会由股东大会选举的 3 名董事和职工代表大会选举的 2 名职工代表董事组成，任期 3 年，董事会选举董事长 1 名。自股份公司设立以来，董事会依法履行《公司法》、《公司章程》赋予的职责，负责执行股东大会决议并制定公司经

营投资方案。2014年6月，公司完善了《公司章程》、《董事会议事规则》等制度，对董事会的职权、履行程序等规定进行了完备。股份公司设立以来共召开3次董事会，对注册资本变更、董事长选举、高级管理人员聘任、挂牌全国中小企业股份转让系统等重大事项进行了决策。董事积极履行职责，董事会规范运行，对需要股东大会审议的事项，按规定提交了股东大会审议。会议的召开次数符合《公司章程》的规定，会议议题无违法违规情形。会议决议均得到有效执行。

3、监事会的建立健全和运行情况

有限公司不设监事会，仅设监事1名，由股东会选举产生，负责检查公司财务、监督执行董事、经理的日常工作。

股份公司设监事会，行使《公司法》和《公司章程》规定的权利。监事会由股东大会选举的1名监事和职工代表大会选举的2名职工代表监事组成，任期3年，监事会选举监事会主席1名。自股份公司设立以来，监事会依法履行《公司法》、《公司章程》赋予的职责，行使检查公司财务、监督董事、管理层的职责。2014年6月，公司完善了《公司章程》、《监事会议事规则》等制度，对监事会的职权、履行程序等规定进行了完善。股份公司设立以来共召开1次监事会，对监事长选举等重大事项进行了决策。监事会规范运行，监事积极履行职责。会议的召开次数符合《公司章程》的规定，会议议题无违法违规情形。会议决议均得到有效执行。

（二）职工代表监事履行职责的实际情况

2014年6月20日，公司召开职工代表大会选举职工代表监事，选举黄彬、钟建春担任公司职工代表监事，与经股东会选举的1位监事共同组成监事会。黄彬、钟建春自担任监事以来，积极履行监事的职责，对公司的规范运行形成了有效监督。

二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

（一）董事会对现有公司治理机制能否给所有股东提供合适的保护的讨论

2014年8月8日，公司召开董事会会议，全体董事充分讨论了现有公司治理机制能否给所有股东提供合适的保护以及能否保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，并形成了董事会就公司治理机制执行情况的说明和自我评价，具体内容如下：

1、公司治理机制能够对股东提供合适的保护

公司建立了股东大会、董事会、监事会和管理层“三会一层”的法人治理结构，制定了“三会”议事规则和管理层工作的相关制度，明确决策、执行、监督等方面的职业权限，形成了科学有效的职责分工和制衡机制。

公司明确了股东大会、董事会、管理层在对外担保、重大投资、委托理财、关联交易方面的权限范围和决策程序。公司制定了《关联交易制度》，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，并在一定程度上起到了控制经营风险的作用，进一步完善了公司治理。

2、公司治理机制对股东权利保障的规定

根据《公司章程》、《股东大会议事规则》等制度，公司建立了比较完善的股东保障机制。公司通过及时召开股东大会、及时通知股东，以及依照《公司法》股东可以查询公司账册等措施，保障股东享有知情权、参与权、质询权和表决权。股东通过查阅相关文件和参加股东大会行使知情权。股东通过股东大会参与公司的重大决策。公司股东享有对公司的经营进行监督、提出建议或质询的权利。股东有权出席股东大会、审议会议议案并对会议议案投票表决。

（二）公司内部管理制度的建设情况

截至本公开转让说明书签署日，公司已建立内部管理的相关制度，如投

投资者关系管理制度、纠纷解决机制、关联股东和董事回避制度、关联交易决策制度等。具体情况如下：

序号	制度	建设情况
1	投资者关系管理制度	已在《公司章程》中明确规定
2	纠纷解决机制	已在《公司章程》中明确规定
3	关联股东和董事回避制度	已在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》中明确规定，并在《关联交易制度》中予以细化
4	关联交易制度	已在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》中明确规定，并在《关联交易制度》中予以细化
5	防范控股股东或实际控制人及关联方资金占用管理制度	已在《公司章程》中明确规定，并在《防范控股股东或实际控制人及关联方资金占用管理制度》中予以细化

此外，公司还建立了与采购、研发、生产、销售、质检、劳动人事、财务会计等相关的内部管理制度，确保公司运行的合法性、规范性。

（三）董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

董事会认为现有公司治理机制在股东知情权、参与权、质询权和表决权等权利方面提供了充分而合适的保护，保证股东充分行使股东权利，保证股东大会、董事会、监事会正常履行决策和监督职能，保证董事、监事和管理层各司其职，依法履职。

三、最近两年公司违法违规及受处罚情况

（一）最近两年公司违法违规及受处罚情况

公司在 2012 年的营业外支出中存在 1,708.46 元滞纳金，该滞纳金系公司自查申报补缴税款的滞纳金；公司在 2013 年的营业外支出中存在 100 元罚款，该罚款系公司未按规定保管发票导致的税务部门罚款。经核查认定，上述滞纳金、罚款均不涉及重大违法违规情形，对公司本次挂牌转让亦不构成实质性障碍。

公司近两年不存在重大违法违规行为，除本公开转让说明书披露的情形外也不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、

民事、行政处罚或纪律处分及诉讼费用的支出。

（二）最近两年控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

公司控股股东实际控制人钟仁康、万奕金最近两年无因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分；无因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；最近两年无对所任职（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；个人无负有数额较大债务到期未清偿的情形，无欺诈或其他不诚实行为。

（三）其他需要说明的情况

报告期内公司存在未为部分试用期员工缴纳社保和住房公积金的情况，见本公开转让说明书“第二节公司业务”之“三、公司关键业务资源要素”之“（四）公司员工核心及技术人员情况”。公司控股股东业已做出承诺，一旦公司因此产生相应的赔偿义务，愿意向公司承担全额补偿或赔偿责任；公司亦作出承诺，同意在以后的劳动人事工作中严格按照国家有关法律、法规的规定为员工缴纳社保和住房公积金。

综上，最近两年不存在影响公司持续经营或本次挂牌的重大法律风险。

四、公司的独立性

（一）公司业务独立

公司依法登记的经营范围为：许可经营项目：无。一般经营项目：机械设备的设计、制造；通用机械零部件加工；五金、家用电器、电器机械及器材、塑料制品、装饰材料的销售。公司拥有开展主要业务相关的关键资源要素。公司注册资本 4000 万元整，拥有符合法律规定的、充裕的注册资本和必要的土地、厂房、设备设施和知识产权；公司拥有独立的研发、生产、销售、售后、财务和行政系统，以及完整的业务流程，配备了与上述经营活动相适应的工作人员和组织机构，拥有与其业务经营相适应的场所、人员、办公设备。公司不存在影响独立性的重大或频繁的关联交易。目前公司的业务独立

于控股股东、实际控制人及其控制的企业，不存在同业竞争或业务受其控制的情况。

（二）公司资产独立

公司由金康精工有限整体变更设立，资产完整、权属清晰。公司的资产与发起人的资产在产权上明确界定并划清，公司拥有独立于发起人的生产经营系统和配套设施；拥有独立于发起人的与生产经营有关的设备、厂房、土地使用权、专利权、商标权；拥有独立的产品研发和销售系统。公司股东及关联方未占有和支配公司资产，不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况；不存在以公司资产、权益为股东及其他关联方负债提供担保的情况。

金康精工有限整体变更为股份公司后，公司即开始依据法律法规的规定将需要变更登记的资产或权利变更至公司名下的手续。截至本公开转让说明书出具之日，公司仍在办理相关资产变更登记至公司名下的手续，该等变更不存在实质性法律障碍，不影响公司的资产独立性。

（三）公司人员独立

公司拥有独立的劳动、人事和相应的社会保障等管理体系及独立的员工队伍。董事、监事及高级管理人员的任职严格按照《公司法》、《公司章程》等有关规定产生。公司的高级管理人员专在公司工作并领取薪酬，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任职务和领薪的情形，亦无在公司关联企业领取薪酬的情况。公司独立发放员工工资及缴纳社会保险费。公司员工的劳动、人事、工资报酬以及相应的社会保障完全独立管理。

（四）公司财务独立

公司设置了独立的财务部门，配备了专职的财务人员，建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，并制定了独立的财务会计核算体系和规范的财务会计制度；公司的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制

的其他企业兼职。公司独立开具银行账户，不存在与控股股东、实际控制人或其控制的其他企业共用银行账户的情形。公司独立缴纳税款，不存在与控股股东、实际控制人或其控制的其他企业混合纳税的情况。截至本公开转让说明书签署之日，公司无资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情况。

（五）公司机构独立

公司按照《公司法》和《公司章程》的规定，建立健全了法人治理结构，设置了股东大会、董事会、监事会、聘任了高级管理人员，公司具有独立的办公机构和场所，不存在与控股股东或实际控制人及其控制的企业混合办公情形。公司设置了销售部、技术部、采购部、生产部、质检部、售后部、综合部、财务部等职能部门及管理机构，公司业已就各部门工作建立了相应的业务管理制度，公司独立行使经营管理权、机构设置权，不存在与其控股股东、实际控制人及其控制的其他企业机构混合经营、合署办公的情形。

五、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争情况

公司控股股东和实际控制人为 2 名自然人钟仁康、万奕金。截至本公开转让说明书签署之日，二人均未控制其他企业，因此公司与控股股东、实际控制人不存在同业竞争情况。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为避免未来可能发生的同业竞争，维护公司的利益和保证公司的长期稳定发展，公司的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、持有公司 5%以上股份的股东均出具了《避免同业竞争的承诺函》，承诺：“目前从未从事或参与任何与公司存在同业竞争的行为，并承诺不直接或间接从事、参与与公司目前或将来相同、相近或类似的业务或项目，不进行任何损害或

可能损害公司利益的其他竞争行为；如公司将来扩展业务范围，导致本人或本人实际控制的其他企业所生产的产品或所从事的业务与公司构成或可能构成同业竞争，本人及本人实际控制的其他企业承诺按照如下方式消除与公司的同业竞争：本人承诺不为自己或者他人谋取属于公司的商业机会，自营或者为他人经营与公司同类的业务；本人保证不利用控股股东的地位损害公司及其中小股东的合法权益，也不利用自身特殊地位谋取非正常的额外利益。本人保证本人关系密切的家庭成员也遵守以上承诺。如本人、本人关系密切的家庭成员或本人实际控制的其他企业违反上述承诺与保证，本人将依法承担由此给公司造成的经济损失”。

六、公司权益不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的情况

（一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在资金、款项被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

（二）为关联方担保情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业或其他关联方担保的情况。

（三）为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为发生所采取的具体安排

为了防止控股股东或实际控制人及其关联方占用公司资金，建立长效的防范机制，杜绝大股东及其关联方资金占用行为的发生，维护公司的独立性，《公司章程》规定：

“公司控股股东及实际控制人对公司和社会公众股股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产

重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。”

“公司控股股东及其他关联方与公司发生经营性资金往来应当严格限制占用公司资金。公司控股股东及其他关联方不得要求公司为其垫付工资、福利、保险、电话费、广告等费用。”

“公司不得以下列方式将资金直接或间接地提供给控股股东及其他关联方使用：（1）无偿地拆借公司的资金给控股股东及其他关联方使用；（2）通过银行或非银行金融机构向关联方提供委托贷款；（3）委托控股股东及其他关联方进行投资活动；（4）为控股股东及其他关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；（5）代控股股东及其他关联方偿还债务；（6）有权机构认定的其他方式。”

“控股股东或实际控制人发生违反上述义务而侵占公司资产行为时，公司应立即申请司法冻结控股股东或者实际控制人持有的公司股份。控股股东或者实际控制人如不能以现金清偿侵占公司资产的，公司应通过变现司法冻结的股份偿还侵占资产。公司董事、监事及高级管理人员负有维护公司资产安全的法定义务，公司董事、监事及高级管理人员协助、纵容控股股东及其附属企业侵占公司资产时，公司董事会视情节轻重对直接责任人给予处分，对负有严重责任的董事可提请股东大会予以罢免。”

七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

（一）董事、监事、高级管理人员持股情况见下表：

序号	职务	姓名	直接持股	间接持股情况
1	董事长	钟仁康	45%	0
2	董事、财务负责人	万丽	0	持有常州奕仁投资中心 22.1875% 份额
3	董事、总经理	谭大强	0	0
4	职工代表董事	成冰	0	持有常州奕仁投资中心 2.4% 份额
5	职工代表董事	吕宗芸	0	持有常州奕仁投资中心 2.4% 份额

6	监事会主席	万奕金	45%	0
7	职工代表监事	黄彬	0	持有常州奕仁投资中心 2.4% 份额
8	职工代表监事	钟建春	0	0
9	董事会秘书	王迎春	0	持有常州奕仁投资中心 0.8% 份额

上表中常州奕仁投资中心持有公司 10% 股份。

截至本公开转让说明书签署之日，除上述持股情况外，公司董事、监事、高级管理人员未以其他任何方式直接或间接持有公司股份；

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员所持有的公司股份不存在任何质押或冻结情形。

（二）董事、监事、高级管理人员之间存在亲属关系情况

截至本公开转让说明书签署之日，万奕金监事系万丽董事之父，谭大强董事系万丽董事之夫，钟仁康董事系钟建春监事之堂兄，除此之外，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与申请挂牌公司签订重要协议或做出重要承诺情况

截至本公开转让说明书签署之日，除劳动合同、保密和竞业限制协议外，公司董事、监事、高级管理人员未与公司签订重要协议。

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员做出的重要承诺如下：

（1）避免同业竞争的承诺

董事、监事、高级管理人员出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，详见本公开转让说明书“第三节公司治理”之“五、同业竞争情况（二）关于避免同业竞争的承诺”。

（2）保持公司独立性、规范关联交易的承诺

董事、监事及高级管理人员出具了《承诺函》，承诺：“将不利用公司董

事（监事、高级管理人员）的身份影响公司的独立性，并将保持公司在资产、人员、财务、业务和机构等方面独立性。截至承诺函出具之日，除已经披露的情形外，本人任职或控制的企业与公司不存在其他重大关联交易。在不与法律、法规相抵触的前提下，在权利所及范围内，本人将促使本人任职或控制的企业与公司进行关联交易时将按公平、公开的市场原则进行，并履行法律、法规、规范性文件和公司章程规定的程序。本人将促使本人任职或所控制的企业不通过与公司之间的关联交易谋求特殊的利益，不进行任何有损公司及其中小股东利益的关联交易”。同时，承诺“严格遵守公司相关管理制度，不以包括但不限于借款、代偿债务、代垫款项或者其他直接或间接方式占用公司资产，并承诺不通过本人控制的其他企业占用公司资产”。

（四）董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况如下：

序号	职务	姓名	兼职单位职务	兼职单位与公司的关系
1	董事长	钟仁康	无	--
2	董事、财务负责人	万丽	常州奕仁投资中心（有限合伙）执行事务合伙人	持有公司 10%股份的股东
3	董事、总经理	谭大强	无	--
4	职工代表董事	成冰	无	--
5	职工代表董事	吕宗芸	无	--
6	监事会主席	万奕金	无	--
7	职工代表监事	黄彬	无	--
8	职工代表监事	钟建春	无	--
9	董事会秘书	王迎春	无	--

（五）董事、监事、高级管理人员对外投资情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员对外投资情况如下：

序号	职务	姓名	对外投资公司名称	持股比例
1	董事长	钟仁康	金康精工	45%
2	董事、财务负责人	万丽	常州奕仁投资中心	22.1875%
3	董事、总经理	谭大强	常州市美安智能科技有限公司	33%
4	职工代表董事	成冰	常州奕仁投资中心	2.4%
5	职工代表董事	吕宗芸	常州奕仁投资中心	2.4%
6	监事会主席	万奕金	金康精工	45%
7	职工代表监事	黄彬	常州奕仁投资中心	2.4%
8	职工代表监事	钟建春	无	--
9	董事会秘书	王迎春	常州奕仁投资中心	0.8%

（六）董事、监事、高级管理人员最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国中小企业股份转让系统有限公司公开谴责情况

董事、监事、高级管理人员最近两年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、受到全国中小企业股份转让系统有限公司公开谴责的情况。

八、最近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因

最近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因如下：

（一）公司董事的变化情况及其原因

时间	决策机构	变动情况	原因
2014年6月20日	股东大会、职工代表大会	股东大会选举钟仁康、万丽、谭大强为董事；职工代表大会选举成冰、吕宗芸为职工代表董事	整体变更，选举董事会成员

（二）公司监事的变化情况及其原因

时间	决策机构	变动情况	原因

2014年6月20日	股东大会、职工代表大会	股东大会选举万奕金为监事；职工代表大会选举黄彬、钟建春为职工代表监事	整体变更，选举监事会成员
------------	-------------	------------------------------------	--------------

（三）公司高级管理人员变化情况及其原因

时间	决策机构	变动情况	原因
2014年6月20日	董事会	聘任谭大强为总经理、万丽为财务负责人、王迎春为董事会秘书	完善公司治理，聘任高级管理人员

第四节公司财务

一、公司最近两年一期审计意见

公司聘请的具有证券期货相关业务资格的天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2012年度、2013年度、2014年1-6月财务会计报告实施了审计，并出具了天健审（2014）6-92号标准无保留意见的审计报告。

二、最近两年及一期财务报表

（一）公司财务报表编制基础

公司执行财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则、以及其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定。

公司以持续经营为基础编制财务报表。

（二）报告期的合并财务报表范围及变化情况

公司纳入合并范围的公司基本情况如下表：

单位名称	注册地	注册资本	持股比例	持有表决比例
常州市金康自动化科技有限公司	常州市新北区环保十路20号	350万元人民币	2.86%	2.86%

2012年11月25日，公司股东会议同意吸收合并常州市金康自动化科技有限公司，后者注销，合并后公司的债权、债务由常州新区金康精工机械有限公司继承。开始实施控制时即以目前的状态存在，常州市金康自动化科技有限公司合并前股东及持股情况：万奕金48.57%、钟仁康48.57%、常州新区金康精工机械有限公司2.86%。

本次吸收合并系同一控制下合并，视同参与合并各方在最终控制方开始实施控制时即以目前的状态存在。公司对取得的常州市金康自动化科技有限公司资产、负债按照原账面价值入账，净资产调整进入资本公积。

**(三) 公司最近两年及一期的资产负债表、利润表、现金流量表
和股东权益变动表**

资产负债表

单位: 元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产:			
货币资金	3,663,540.32	393,680.13	2,431,122.61
应收票据	150,000.00	188,300.00	3,361,931.59
应收账款	33,852,586.69	35,425,391.20	33,459,514.51
预付款项	530,701.94	535,326.73	269,478.56
其他应收款	59,718.46	52,250.00	142,500.00
存货	40,154,499.45	31,265,300.04	12,478,674.10
流动资产合计	78,411,046.86	67,860,248.10	52,143,221.37
非流动资产			
固定资产净额	22,598,163.50	22,745,097.77	24,797,386.62
无形资产	2,758,653.18	2,799,193.14	2,723,755.95
非流动资产合计	25,356,816.68	25,544,290.91	27,521,142.57
资产总计	103,767,863.54	93,404,539.01	79,664,363.94
流动负债:			
应付账款	18,826,940.79	14,732,167.97	11,774,278.77
预收款项	20,098,600.52	13,639,865.65	12,551,243.29
应付职工薪酬	973,982.66	2,473,630.32	2,120,898.46
应交税费	448,689.74	789,814.18	1,019,767.47
其他应付款	27,270.56	-	40,657,340.00
流动负债合计	40,375,484.27	31,635,478.12	68,123,527.99
非流动负债			
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	40,375,484.27	31,635,478.12	68,123,527.99
股东权益:			
股本	26,000,000.00	26,000,000.00	3,000,000.00
资本公积	35,769,060.89	25,388,438.22	388,438.22
盈余公积	-	696,197.22	473,374.73
未分配利润	1,623,318.38	9,684,425.44	7,679,023.00
股东权益合计	63,392,379.27	61,769,060.89	11,540,835.95
负债及股东权益合计	103,767,863.54	93,404,539.01	79,664,363.94

利润表

单位: 元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
一、营业总收入	37,366,656.94	63,566,144.37	68,040,786.94
其中：营业收入	37,366,656.94	63,566,144.37	68,040,786.94
二、营业总成本	35,483,347.67	61,888,616.03	68,255,734.45
其中：营业成本	26,126,841.44	46,325,490.76	52,305,595.81
营业税金及附加	188,460.69	451,889.08	461,549.96
销售费用	1,477,749.65	4,042,509.09	3,552,441.44
管理费用	6,688,485.25	11,049,784.45	8,303,249.58
财务费用	-2,156.12	-4,256.36	-2,237.98
资产减值损失	1,003,966.76	23,199.01	3,635,135.64
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	1,883,309.27	1,677,528.34	-214,947.51
加：营业外收入	29,000.00	862,581.74	472,228.74
减：营业外支出	50,000.00	57,209.52	76,022.55
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	1,862,309.27	2,482,900.56	181,258.68
减：所得税费用	238,990.89	254,675.62	759,763.81
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	1,623,318.38	2,228,224.94	-578,505.13
其中：被吸收合并全资子公 司 2012 年净利润	-	-	-1,011,850.42
六、每股收益			
(一) 基本每股收益	0.06	0.32	-0.19
(二) 稀释每股收益	0.06	0.32	-0.19
七、其他综合收益	-	-	-
八、综合收益总额	1,623,318.38	2,228,224.94	-578,505.13

现金流量表

单位：元

项目	2014年1-6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	50,808,505.72	76,624,963.56	66,757,457.41
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	63,459.38	972,791.40	160,424.06
经营活动现金流入小计	50,871,965.10	77,597,754.96	66,917,881.47
购买商品、接受劳务支付的现金	30,534,582.27	61,709,087.67	55,021,105.92
支付给职工以及为职工支付的现金	9,256,494.58	14,610,843.08	10,409,298.86
支付的各项税费	2,148,692.19	3,184,235.30	3,181,364.13
支付其他与经营活动有关的现金	4,647,147.86	7,009,247.13	7,745,264.35
经营活动现金流出小计	46,586,916.90	86,513,413.18	76,357,033.26
经营活动产生的现金流量净额	4,285,048.20	-8,915,658.22	-9,439,151.79
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	-	305,862.69	2,744.00
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	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	305,862.69	2,744.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,015,188.01	770,306.95	5,826,015.06
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	1,015,188.01	770,306.95	5,826,015.06
投资活动产生的现金流量净额	-1,015,188.01	-464,444.26	-5,823,271.06
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	48,000,000.00	-
取得借款收到的现金	-	-	17,226,240.00
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	-	48,000,000.00	17,226,240.00
偿还债务支付的现金	-	40,657,340.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	-	40,657,340.00	-
筹资活动产生的现金流量净额	-	7,342,660.00	17,226,240.00
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	3,269,860.19	-2,037,442.48	1,963,817.15
加：期初现金及现金等价物余额	393,680.13	2,431,122.61	467,305.46
六、期末现金及现金等价物余额	3,663,540.32	393,680.13	2,431,122.61

所有者权益变动表（2014年1-6月）

单位：元

项目	2014年1-6月				
	股本	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	26,000,000.00	25,388,438.22	696,197.22	9,684,425.44	61,769,060.89
加：会计政策变更					
前期差错更正					
二、本年年初余额	26,000,000.00	25,388,438.22	696,197.22	9,684,425.44	61,769,060.89
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）		10,380,622.67	-696,197.22	-8,061,107.06	1,623,318.38
（一）净利润				1,623,318.38	1,623,318.38
（二）其他综合收益					
上述（一）和（二）小计				1,623,318.38	1,623,318.38
（三）所有者投入和减少资本					
1. 所有者投入资本					
2. 其他					
（四）利润分配					
1. 提取盈余公积					
2. 对所有者(或股东)的分配					
3. 其他					
（五）所有者权益内部结转		10,380,622.67	-696,197.22	-9,684,425.44	
1. 资本公积转增资本(或股本)					
2. 盈余公积转增资本(或股本)		10,380,622.67	-696,197.22	-9,684,425.44	
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他					
（六）其他					
四、本期期末余额	26,000,000.00	35,769,060.89	-	1,623,318.38	63,392,379.27

所有者权益变动表（2013年）

单位：元

项目	2013年度				
	股本	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	3,000,000.00	388,438.22	473,374.73	7,679,023.00	11,540,835.95
加：会计政策变更					
前期差错更正					
二、本年年初余额	3,000,000.00	388,438.22	473,374.73	7,679,023.00	11,540,835.95
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	23,000,000.00	25,000,000.00	222,822.49	2,005,402.45	50,228,224.94
（一）净利润				2,228,224.94	2,228,224.94
（二）其他综合收益					
上述（一）和（二）小计				2,228,224.94	2,228,224.94
（三）所有者投入和减少资本	23,000,000.00	25,000,000.00			48,000,000.00
1. 所有者投入资本	23,000,000.00	25,000,000.00			48,000,000.00
2. 其他					
（四）利润分配			222,822.49	-222,822.49	
1. 提取盈余公积			222,822.49	-222,822.49	
2. 对所有者（或股东）的分配					
3. 其他					
（五）所有者权益内部结转					
1. 资本公积转增资本（或股本）					
2. 盈余公积转增资本（或股本）					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他					
（六）其他					
四、本期期末余额	26,000,000.00	25,388,438.22	696,197.22	9,684,425.44	61,769,060.89

所有者权益变动表（2012年）

单位：元

项目	2012年				
	股本	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	3,000,000.00	1,400,288.64	473,374.73	7,245,677.71	12,119,341.08
加：会计政策变更					
前期差错更正					
二、本年年初余额	3,000,000.00	1,400,288.64	473,374.73	7,245,677.71	12,119,341.08
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）		-1,011,850.42		433,345.29	-578,505.13
（一）净利润				-578,505.13	-578,505.13
（二）其他综合收益					
上述（一）和（二）小计				-578,505.13	-578,505.13
（三）所有者投入和减少资本					
1. 所有者投入资本					
2. 其他					
（四）利润分配					
1. 提取盈余公积					
2. 对所有者(或股东)的分配					
3. 其他					
（五）所有者权益内部结转					
1. 资本公积转增资本(或股本)					
2. 盈余公积转增资本(或股本)					
3. 盈余公积弥补亏损					
4. 其他					
（六）其他		-1,011,850.42		1,011,850.42	
四、本期期末余额	3,000,000.00	388,438.22	473,374.73	7,679,023.00	11,540,835.95

（四）主要会计政策、会计估计及其变更情况和对利润的影响

1、会计期间

公司会计年度为公历1月1日起至12月31日止。

2、记账本位币

公司记账本位币为人民币。

3、计量属性

公司财务报表项目采用历史成本为计量属性，对于符合条件的项目，采用公允价值计量。

4、同一控制下企业合并的会计处理方法

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，应当调整资本公积中的股本溢价(或资本溢价)；资本公积中的股本溢价(或资本溢价)不足冲减的，调整留存收益。合并日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

5、合并财务报表的编制方法

公司通过同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，视同被合并子公司在公司最终控制方对其开始实施控制时纳入公司合并范围，并对合并财务报表的年初数以及前期比较报表进行相应调整。公司在编制合并财务报表时，自公司最终控制方对被合并子公司开始实施控制时起将被合并子公司的各项资产、负债以其账面价值并入公司合并资产负债表，被合并子公司的经营成果及现金流量纳入公司合并利润表及合并现金流量表。

被吸收合并公司与公司采用的会计政策和会计期间均一致。

6、应收款项

(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	单个客户金额在人民币 100 万元以上（含）的应收账款、单个客户金额在人民币 100 万元以上（含）的其他应收款
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，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) 按组合计提坏账准备的应收款项

①确定组合的依据及坏账准备的计提方法

确定组合的依据	
账龄分析法组合	相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄分析法组合	账龄分析法

②账龄分析法

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1 年以内（含 1 年，以下同）	2%	2%
1-2 年	10%	10%
2-3 年	30%	30%
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	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，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

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

7、存货

(1) 存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、

在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

(2) 发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

(3) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

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

(4) 存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

(5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

按照一次转销法进行摊销。

8、长期股权投资

(1) 投资成本的确定

①同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，在个别财务报表和合并财务报表中，将按持股比例享有在合并日被合并方所有者权益账面价值的份额作为初始投资成本。合并日之前所持被合并方的股权投资账面价值加上合并日新增投资成本，与长期股权投资初始投资成本之间的差额调整资本公积；资本公积不

足冲减的，调整留存收益。

②非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

①在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益转入当期投资收益。

②在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益转为购买日所属当期投资收益。

③除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本（合同或协议约定价值不公允的除外）。

（2）后续计量及损益确认方法

对被投资单位能够实施控制的长期股权投资采用成本法核算，在编制合并财务报表时按照权益法进行调整；对不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

（3）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定，与被投资单位相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意的，认定为共同控制；对被投资单位的财务和经营政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的，认定为重大影响。

（4）减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，在资产负债表日有客观证据表明其发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备；对被投资单位不具有共同控制或重大影响、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的规定计提相应的减值准备。

（5）通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的的处理方法

①公司通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的，按照以下方法进行处理，除非处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的。

1) 丧失对子公司控制权之前处置对其部分投资的处理方法

公司处置对子公司的投资，但尚未丧失对该子公司控制权的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关处理：在个别财务报表中，结转与所处置的股权相对应的长期股权投资的账面价值，处置所得价款与结转的长期股权投资账面价值之间的差额，确认为处置损益。在合并财务报表中，将处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额调整资本公积（资本溢价），资本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

2) 处置部分股权丧失了对原子公司控制权的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关处理：

在个别财务报表中，结转与所处置的股权相对应的长期股权投资的账面价值，处置所得价款与结转的长期股权投资账面价值之间的差额，确认为处置损益。同时，对于剩余股权，按其账面价值确认为长期股权投资或其他相关金融资产。处置后的剩余股权能够对原有子公司实施共同控制或重大影响的，按有关成本法转为权益法的相关规定进行会计处理。

在合并财务报表中，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益（如果存在相关的商誉，还应扣除商誉）。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

②公司通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的各项交易属于一揽子

交易的，在个别财务报表的处理与不属于一揽子交易的的处理方法一致。在合并财务报表中，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理，但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中应当确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：1) 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；2) 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；3) 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；4) 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

9、固定资产

(1) 固定资产确认条件、计价和折旧方法

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，使用年限超过一个会计年度的有形资产。

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年限平均法计提折旧。

(2) 各类固定资产的折旧方法

项目	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	20	5	4.75
机器设备	10	5	9.5
运输工具	5	5	19
其他设备	3-5	5	31.67-19.00

(3) 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备。

10、借款费用

(1) 借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，

予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

（2）借款费用资本化期间

①当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：1) 资产支出已经发生；2) 借款费用已经发生；3) 为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

②若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，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

③当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。

（3）借款费用资本化金额

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（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

11、无形资产

（1）无形资产包括土地使用权、软件等，按成本进行初始计量。
（2）使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。
具体年限如下：

项目	摊销年限(年)
土地使用权	50
软件	10

（3）使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账

面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备；使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

(4) 内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

12、长期待摊费用

长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

13、收入

(1) 收入确认原则

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：①将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

(2) 收入确认的具体方法

销售合同有明确验收条款且取得验收单的，以产品已经发出并经客户验收合格时点为收入确认的具体时点。

销售合同没有明确验收条款的或者虽然有但未取得验收单的，以产品已经发出并收到合同约定交货后应收款项金额时点作为收入确认的具体时点。

14、政府补助

(1) 政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助，除与

资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。

(2) 对期末有证据表明公司能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金的，按应收金额确认政府补助。除此之外，政府补助均在实际收到时确认。

(3) 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。

(4) 与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

15、报告期内主要会计政策、会计估计变更情况和对利润的影响

报告期内公司不存在会计政策、会计估计变更情况，因此对利润也没有影响。

16、对报告期持续经营存在较大影响的行为

报告期内公司不存在改变正常经营活动，对报告期持续经营存在较大影响的行为。

三、最近两年一期的主要财务指标

(一) 主要财务指标

公司 2014 年 1-6 月、2013 年度、2012 年度主要财务指标情况如下表所示：

财务指标	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
毛利率	30.08%	27.12%	23.13%
净资产收益率	2.59%	13.38%	-4.89%
扣除非经常性损益后的净资产收益率	2.62%	9.27%	-7.74%
每股收益（元/股）	0.06	0.32	-0.19
扣除非经常性损益后的每股收益（元/股）	0.06	0.22	-0.31
每股净资产（元/股）	2.44	2.38	3.85
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.16	-0.34	-3.15
应收账款周转率（次）	2.16	1.85	2.83
存货周转率（次）	1.46	2.12	5.96
财务指标	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31

资产负债率	38.91%	33.87%	85.51%
流动比率	1.94	2.15	0.77
速动比率	0.95	1.16	0.58

注1：每股净资产、每股经营活动产生的现金流量净额两项指标均以各期期末账面股本为基础计算。

注2：净资产收益率和每股收益是根据《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）的相关规定计算。

注3：2014年1-6月应收账款周转率和存货周转率年化处理。

注3：主要财务指标分析见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“四、报告期利润形成的情况”、“五、报告期主要资产及营运能力分析”、“六、报告期主要债务及偿债能力分析”、“八、现金流量分析”内容。（此段删除）

（二）主要财务指标分析

1、盈利能力分析

公司2014年1-6月、2013年度、2012年度盈利能力情况如下表所示：

财务指标	2014年1-6月	2013年	2012年
基本每股收益（元）	0.06	0.32	-0.19
毛利率	30.08%	27.12%	23.13%
净资产收益率	2.59%	13.38%	-4.89%
扣除非经常性损益后净资产收益率	2.62%	9.27%	-4.74%

公司同行业公司2014年1-6月、2013年度、2012年度盈利能力情况如下表所示：

公司名称	指标项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
卧龙电气	毛利率（%）	21.39	22.97	19.21
	净资产收益率（%）	4.02	10.68	6.72
	基本每股收益（元/股）	0.13	0.33	0.17
大洋电机	毛利率（%）	21.20	18.43	17.43
	净资产收益率（%）	5.13	8.47	7.48
	基本每股收益（元/股）	0.19	0.30	0.26

	毛利率 (%)	25.03	24.67	24.57
江特电机	净资产收益率 (%)	3.44	6.63	5.83
	基本每股收益 (元/股)	0.07	0.13	0.11
	毛利率 (%)	32.76	40.51	48.69
中际装备	净资产收益率 (%)	-0.57	2.72	6.59
	基本每股收益 (元/股)	-1.09	0.39	6.12
	毛利率 (%)	25.10	26.65	27.48
四家公司平均	净资产收益率 (%)	3.01	7.13	6.66
	基本每股收益 (元/股)	-0.17	0.29	1.67
	毛利率 (%)	30.08	27.12	23.13
金康精工	净资产收益率 (%)	2.59	13.38	-4.89
	基本每股收益 (元/股)	0.06	0.32	-0.19

报告期内公司毛利率和基本每股收益与行业相比略高于行业的正常水平，净资产收益率低于行业平均水平。该四家上市公司毛利率水平维持在 25%-27%，公司的报告期内的综合毛利率在 23%-30% 左右。卧龙电气、大洋电机、江特电机、在产品结构、业务模式等方面与本公司都存在较大差异。中际装备主要从事电机制造装备的生产、销售，与本公司从事行业最为接近，其毛利率高于金康精工，主要因为中际装备历史较为久远，业务规模、行业地位、成本控制、经营管理等方面均较金康精工较为成熟。

2014 年 1-6 月公司毛利率为 30.08%，较 2013 年有所增长；2013 年毛利率为 27.12%，较 2012 年亦有所增长，毛利率变动原因与原材料价格、公司自身对产品结构的调整以及宏观环境的变化等多方面因素有关。

2014 年 1-6 月、2013 年和 2012 年公司扣除非经常性损益后净资产收益率分别为 2.62%、9.27%、-4.74%，每股收益分别为 0.06 元、0.32 元和-0.19 元。公司净资产收益率于 2013 年大幅提高，主要是当期净利润提高所致。一方面 2013 年度毛利较 2012 年度提高；另一方面公司以前年度均未计提坏账，从 2012 年起开始计提坏账，导致 2012 年度净利润较低。

2、偿债能力分析

公司 2014 年 1-6 月、2013 年度、2012 年度偿债能力情况如下表所示：

财务指标	2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年
资产负债率	38.91%	33.87%	85.51%
流动比率	1.94	2.15	0.77
速动比率	0.95	1.16	0.58

1) 短期偿债能力变动分析

报告期内，公司保持较高的流动比率和速动比率。公司流动资产主要由货币资金、应收账款及存货等构成，流动负债主要由预收账款、应付账款和其他应付款等构成。公司 2013 年流动比率和速动比率相比 2012 年大幅上升，主要由于 2012 年公司由于业务发展需要向股东及员工（股东亲属）借款，其他应付款金额较大，但款项已于 2013 年底前归还完毕。2014 年 1-6 月流动比率和速动比率比 2013 年略有下降，主要是公司销量加大，发出商品增多，使得存货增多，流动比率和速动比率有所下降。

2) 长期偿债能力变动分析

报告期内，公司资产负债率总体较低，主要是一方面 2013 年偿还了股东及家属借款，另一方面 2013 年公司增资 2,300.00 万元，调整了负债及所有者权益结构，股东投入资本金和公司营运资金的滚动留存，降低了偿债风险。

公司同行业公司 2014 年 1-6 月、2013 年度、2012 年度偿债能力情况如下表所示：

公司名称	指标项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
卧龙电气	资产负债率 (%)	54.83	56.33	41.57
	流动比率 (倍)	1.40	1.30	1.32
	速动比率 (倍)	1.06	1.00	1.01
大洋电机	资产负债率 (%)	49.22	39.74	28.83
	流动比率 (倍)	1.42	2.02	2.88
	速动比率 (倍)	1.13	1.62	2.30

江特电机	资产负债率(%)	41.89	39.41	33.44
	流动比率(倍)	1.30	1.39	1.92
	速动比率(倍)	0.91	1.01	1.50
中际装备	资产负债率(%)	24.14	28.47	4.38
	流动比率(倍)	6.00	5.14	18.05
	速动比率(倍)	4.32	3.97	15.18
四家公司平均	资产负债率(%)	42.52	40.99	27.06
	流动比率(倍)	2.53	2.46	6.04
	速动比率(倍)	1.86	1.90	5.00
金康精工	资产负债率(%)	38.91%	33.87%	85.51%
	流动比率(倍)	1.94	2.15	0.77
	速动比率(倍)	0.95	1.16	0.58

2014年、2013年公司资产负债率低于行业平均水平，2012年高于行业平均水平，流动比率、速动比率低于行业平均水平。

公司2012年12月31日、2013年12月31日、2014年6月30日的资产负债率分别为85.51%、33.87%、38.91%，且报告期内公司无长期债务，不存在长期偿债风险；2012年末公司资产负债率相对较高，系公司当期借款增加所致。

公司2012年12月31日、2013年12月31日、2014年6月30日的流动比率分别为0.77、2.15、1.94，速动比率分别为0.58、1.16、0.95。

3、营运能力分析

公司2014年1-6月、2013年度、2012年度营运能力情况如下表所示：

财务指标	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	单位：元
应收账款周转率	2.16	1.85	2.83	
存货周转率	1.46	2.12	5.96	

2014年1-6月年化应收账款周转率较2013年度有所上升，系减少票据结算、多用电汇结算，且催款力度加强所致。2014年1-6月年化存货周转率较2013年度有所下降，系订单增多、物资采购和库存商品增加所致。

公司同行业公司2014年1-6月、2013年度、2012年度营运能力情况如下表所示：

公司名称	指标项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
卧龙电气	应收帐款周转率(次)	1.86	3.81	3.33
	存货周转率(次)	2.35	4.10	3.23
大洋电机	应收帐款周转率(次)	3.34	6.80	6.34
	存货周转率(次)	2.51	4.46	3.99
江特电机	应收帐款周转率(次)	1.44	3.85	3.64
	存货周转率(次)	1.36	3.27	2.56
中际装备	应收帐款周转率(次)	1.39	2.39	3.04
	存货周转率(次)	0.47	0.75	0.98
四家公司平均	应收帐款周转率(次)	2.01	4.21	4.09
	存货周转率(次)	1.67	3.15	2.69
金康精工	应收账款周转率(次)	2.16	1.85	2.83
	存货周转率(次)	1.46	2.12	5.96

报告期内，公司应收账款周转率、存货周转率低于行业平均水平。

报告期内公司2012年和2013年的应收账款周转率分别为2.83和1.85，存货周转率分别为5.96和2.12。存货周转周期较长的原因为公司机器设备一般金额较大，生产周期为3个月至半年左右，导致期末存货增加。产品发货至客户到确认收入，要经过售后调试，达到客户满意，客户才会在验收合格单上签字，公司方可确认收入，结转成本。

4、获取现金流能力分析

公司同行业公司 2014 年 1-6 月、2013 年度、2012 年度获取现金流能力情况如下表所示：

单位：元				
公司名称	指标项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
卧龙电气	每元销售现金净流入	0.02	0.05	0.11
大洋电机	每元销售现金净流入	0.09	0.14	0.12
江特电机	每元销售现金净流入	-0.02	0.03	0.09
中际装备	每元销售现金净流入	0.37	0.40	-0.11
四家公司平均	每元销售现金净流入	0.12	0.16	0.05
金康精工	每元销售现金净流入	0.11	-0.14	-0.14

与同行业上市公司相比，公司获取现金流能力较低，系产品周期长及催款力度不够所致，公司于2014年制定催款制度，效果较好，该指标已接近同行业水平。

四、报告期利润形成的有关情况

（一）营业收入、营业成本的主要构成

1、营业收入的构成

单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
主营业务收入	37,320,793.69	63,566,144.37	67,932,941.90
其他业务收入	45,863.25	-	107,845.04
小计	37,366,656.94	63,566,144.37	68,040,786.94

公司产品销售收入分为主营业务收入和其他业务收入。主营业务收入占营业收入比例一直在 99% 以上，公司核心业务突出。

（1）主营业务收入分为机械设备收入和零部件收入，机械设备包括嵌线机、绕线机、绑线机、整形机、插纸机和其他机型（剪切机、卡簧机等）。公司机械设备收入占总收入比例达到 75% 以上，是公司的主要销售收入来源。模具、配件是电机绕组制造

专用装备的重要零部件，电机产品更新快，模具的更新对电机新产品适应速度更快。模具的升级或更新、维修也成为公司销售收入的重要来源之一。

单位：元

产品名称	2014年1-6月		2013年		2012年	
	销售金额	占比	销售金额	占比	销售金额	占比
嵌线机	680,341.88	1.82%	13,233,929.91	20.82%	20,553,138.91	30.26%
绕线机	12,965,125.87	34.74%	11,792,595.90	18.55%	10,854,689.74	15.98%
绑线机	5,720,025.64	15.33%	8,749,497.44	13.76%	8,327,135.90	12.26%
整形机	5,544,957.26	14.86%	7,992,591.41	12.57%	8,557,547.16	12.60%
插纸机	3,421,519.30	9.17%	3,567,562.39	5.61%	5,189,699.65	7.64%
模具	5,060,623.94	13.56%	6,981,523.09	10.98%	7,155,324.21	10.53%
配件	3,558,114.33	9.53%	8,893,914.31	13.99%	7,050,961.88	10.38%
其他机型	370,085.47	0.99%	2,354,529.91	3.70%	244,444.44	0.36%
合计	37,320,793.69	100.00%	63,566,144.37	100.00%	67,932,941.90	100.00%

机型的销售与客户资金和生产需求有关，前期如购买部分基础机型，则会降低对该部分机型的采购，后期若升级生产线则会配置相应的升级生产设备。另外产品的生产周期和交货验收也有一定的时间，因此销售收入确认不具有规律性。

（2）其他业务收入主要为电费收入和销售废料收入。

2、收入确认时点及计量方法

公司的收入确认原则是：在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，本公司不再对该商品实施与所有权有关的继续管理权和实际控制权，与交易相关的经济利益能够流入企业，相关的收入和成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。按财政部颁发的《企业会计准则》规定，结合公司的实际经营业务，公司又制定了收入确认具体办法：

公司销售机械设备和模具产品按照提供产品收到客户验收单作为确认收入依据及时点，收入的金额与相关的已发生或将发生的成本能够可靠的计量，与交易相关的经济利益很可能流入企业时。

销售配件产品则按照收到对方对账单确认无误后确认收入，收入的金额与相关的已发生或将发生成本能够可靠的计量，与交易相关的经济利益很可能流入企业时。

3、营业成本构成

公司产品成本构成如下：

项目	2014年01月至06月		2013年		2012年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	18,683,380.90	71.51%	34,409,096.72	74.28%	40,882,880.40	78.16%
人工成本	3,941,624.87	15.09%	6,401,343.56	13.82%	7,414,302.98	14.17%
费用成本	3,501,835.67	13.40%	5,515,050.49	11.90%	4,008,412.43	7.67%
合计	26,126,841.44	100.00%	46,325,490.76	100.00%	52,305,595.81	100.00%

公司营业成本主要包括直接材料成本、人工费用和制造费用。公司以销定产，根据产量采购原材料，耗用的直接材料成本计入产成品成本；制造费用归集低值易耗品、生产设备折旧费、生产用电以及生产设备修理等费用，因直接材料成本占营业成本的比例均在 70%以上，故以耗费的原材料金额为分配依据结转制造费用和人工成本。报告期内，公司生产成本中直接材料、直接人工及制造费用的结构相对稳定，不存在大幅波动的情形。

公司成本的归集、分配、结转方法如下：

(1) 生产车间根据下达的生产计划领取原材料；仓库将材料出入库单据报送财务部，财务部根据月末一次加权平均法计算原料单价，计算原料出库金额；

(2) 生产工人工资和制造费用根据产品领用原材料占所领用原材料总额的比例在进行分摊；

(3) 根据原材料、工资及制造费用计算出各项产品的成本。当月产成品的出库成本，根据月初库存产品成本和当月产品成本加权平均计算。

公司收入确认原则：公司销售机械设备和模具产品按照提供产品收到客户验收单作为确认收入依据及时点；销售配件产品则按照收到对方对账单确认无误后确认收

入。（此段删除）

（二）营业收入和利润总额的变动趋势及原因

报告期内营业收入及利润情况如下：

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年	2012年
营业收入	37,366,656.94	63,566,144.37	68,040,786.94
营业总成本	35,483,347.67	61,888,616.03	68,255,734.45
营业利润	1,883,309.27	1,677,528.34	-214,947.51
利润总额	1,862,309.27	2,482,900.56	181,258.68
净利润	1,623,318.38	2,228,224.94	-578,505.13

公司 2013 年收入相较于 2012 年下滑 6.43%，主要由于 2013 年订单中生产线形式订单增多，生产周期和收入确认周期拉长，该部分收入将集中于 2014 年体现。2013 年上半年收入为 26,711,397.16 元，2014 年同比增长率达到 39.72%，符合预期。

（三）主要费用及变动情况

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
营业收入	37,366,656.94	63,566,144.37	68,040,786.94
营业成本	26,126,841.44	46,325,490.76	52,305,595.81
销售费用	1,477,749.65	4,042,509.09	3,552,441.44
管理费用	6,688,485.25	11,049,784.45	8,303,249.58
财务费用	-2,156.12	-4,256.36	-2,237.98
营业成本/营业收入	69.92%	72.88%	76.87%
销售费用/营业收入	3.95%	6.36%	5.22%
管理费用/营业收入	17.90%	17.38%	12.20%
财务费用/营业收入	—	—	—
期间费用占比合计	21.85%	23.74%	17.42%

报告期内，“营业成本/营业收入”变动趋势下降，即毛利率变动趋势上升。“销售费用/营业收入”2014年上半年比2013年和2012年降低，主要是公司前期投入较多的广告宣传，现在行业内已有知名度，减少了后期的广告投入。“管理费用/营业收入”2013年比2012年上升是今年公司为增强核心竞争力，加大了研发资金的投入所致。其中，研发费用2014年1-6月、2013年度和2012年度研发费用支出分别为2,709,775.10

元、4,561,722.52 元和 2,561,884.82 元，占报告期各期营业收入比重分别为 7.25%、7.18% 和 3.77%。

（四）非经常性损益情况

单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度	2012 年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-	-3,862.72	-23,520.21
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	29,000.00	861,000.00	472,000.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-50,000.00	-51,765.06	-52,273.60
小计	-21,000.00	805,372.22	396,206.19
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	-3,150.00	120,805.83	59,430.93
归属于公司股东的非经常性损益净额	-17,850.00	684,566.39	336,775.26
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	1,641,168.38	1,543,658.55	-915,280.40

报告期内，公司发生的非经常性损益事项，主要是收到的政府补助。2014 年 1-6 月、2013 年、2012 年非经常性损益占利润总额比重分别为 1.13%、32.44% 和 218.59%，2012 年由于公司提取了较大的减值准备，导致主营业务利润为负，因此非经常性损益占利润总额的比例较大，但随着公司营业规模逐年扩大，盈利能力增强，非经常性损益占比总体会逐渐降低，对公司报告期内的总体经营业绩影响在逐渐降低。

（五）公司主要税项及相关税收优惠政策

1、主要税种及税率

公司适用的主要税种及其税率列示如下：

税种	计税依据	2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年
增值税	销售货物或提供应税劳务	17%	17%	17%
房产税	从价计征的，按房产原值一次	1.2%、	1.2%、	1.2%、

	减除 30%后余值的 1.2%计缴； 从租计征的，按租金收入的 12%计缴	12%	12%	12%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%	7%	7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%	3%	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%	2%	2%
企业所得税	应纳税所得额	15%	15%	15%

2、税收优惠及批文

公司 2012 年取得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局颁发的高新技术企业证书，有效期三年，公司自 2012 年至 2014 年享受所得税 15% 优惠税率，因此本公司报告期内执行 15% 的所得税优惠税率。

（六）毛利率分析

报告期内，公司主营业务毛利率变动分析如下表：

单位：元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年
主营业务收入	37,320,793.69	63,566,144.37	67,932,941.90
主营业务成本	26,126,841.44	46,325,490.76	52,305,595.81
毛利	11,193,952.25	18,700,567.13	15,627,346.09
毛利率	29.99%	27.12%	23.00%

报告期内，公司综合毛利率保持在 30% 左右的水平，主要原因是：

1) **产品方面：**公司的产品均为非标产品，根据客户的技术要求量身订造的定制式产品，对产品方案设计和技术水平等方面的要求很高，产品毛利率保持较高水平；

2) **技术方面：**公司成立专门的技术部进行研发，产品设计经验、生产经验的提升使得生产过程中的单位成本耗用得到一定的节约。另外公司采购部派专人询价比价，压低原材料价格，也使得单位成本降低。（此句删除）

3) **销售价格：**公司的主要产品电机绕组制造专用设备，应用于电机定子和电机转子自动化机械生产中。2012 年公司前五名客户交易量占总交易量比重 21.15%，2013 年公司前五名客户交易量占总交易量比重 17.22%，2014 年 1-6 月公司前五名客户交易量占总交易量比重 20.47%，不存在对客户重大依赖现象，同时由于产品非标化，公司可以按照成本加成一定比例向客户报价，销售价格比较公允。

4) 采购成本: 产品成本主要是材料成本。报告期内材料成本占比均不低于 70%, 2014 年 1-6 月、2013 年、2012 年公司向前五名原材料供应商采购的采购总额分别为 8,909,706.03 元、15,992,878.46 元、19,245,246.62 元, 分别占当期采购总金额的比例为 35.10%、29.81%、40.29%, 不存在对单个供应商存在重大依赖现象。公司从成本考虑, 基本采取全国比价、优先与附近区域一级代理商合作直接采购的模式, 对单代理商并不存在重大依赖, 能够有效控制采购成本。

2、与同行业可比上市公司比较分析 (以下内容删除)

公司名称	2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年
卧龙电气	21.39%	22.97%	19.21%
大洋电机	21.20%	18.43%	17.43%
江特电机	25.03%	24.67%	24.57%
中际装备	32.40%	40.22%	48.58%
平均水平	25.01%	26.57%	27.45%
金康精工	29.99%	27.12%	23.00%

前三家公司从事电气机械及器材制造业, 中际装备从事专用设备制造业, 该四家上市公司的简单平均综合毛利率水平维持在 25%-27%, 公司的报告期内的综合毛利率在 23%-30% 左右。卧龙电气主要从事各类电机及控制装置等的研发、制造、销售和安装, 大洋电机主要从事微电机、电工器材的加工、制造和销售, 江特电机主要从事电动机、发电机及发电机组的制造、销售, 上述公司在产品结构、业务模式等方面与本公司都存在较大差异。中际装备主要从事电机制造装备的生产、销售, 与本公司从事行业最为接近, 其毛利率高于金康精工, 主要是因为中际装备起步较早, 规模比金康精工大, 已经形成了规模效益, 成本控制方面优于金康精工。

五、报告期主要资产及营运能力分析

(一) 资产构成及其变化

单位: 元

财务指标	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产	78,411,046.86	67,860,248.10	52,143,221.37
非流动资产	25,356,816.68	25,544,290.91	27,521,142.57

总资产	103,767,863.54	93,404,539.01	79,664,363.94
-----	----------------	---------------	---------------

报告期内，公司总体资产规模稳步增长。截至 2014 年 6 月 30 日、2013 年 12 月 31 日和 2012 年 12 月 31 日，流动资产占期末总资产的比例分别为 75.56%、72.65% 和 65.45%。2014 年 6 月 30 日比 2013 年 12 月 31 日总资产增加 10,363,324.53 元，增幅为 11.10%；2013 年 12 月 31 日总资产较 2012 年 12 月 31 日增长 13,740,175.07 元，增幅为 17.25%，主要是流动资产分别增加 10,550,798.76 元和 15,717,026.73 元，流动资产增长主要来源于存货增加。主要由于公司业务量扩大，一方面为满足生产需要，预防原材料价格大幅上涨，公司增加原材料储备量所致；另一方面发出商品增多。

（二）报告期内主要流动资产情况

1、应收账款

（1）报告期内应收账款余额、账龄及坏账准备情况

时间	账龄	金额（元）	比例（%）	坏账计提比例（%）	坏账准备（元）	净值（元）
2014 年 6 月 30 日	1 年以内	26,988,659.41	70.08	2.00	539,773.19	26,448,886.22
	1-2 年	6,770,327.62	17.58	10.00	677,032.76	6,093,294.86
	2-3 年	2,297,078.01	5.97	30.00	986,672.40	1,310,405.61
	3 年以上	2,453,114.52	6.37	100.00	2,453,114.52	-
	小计	38,509,179.56	100.00		4,656,592.87	33,852,586.69
2013 年 12 月 31 日	1 年以内	28,384,298.58	72.63	2.00	567,685.97	27,816,612.61
	1-2 年	5,290,241.31	13.54	10.00	911,587.13	4,378,654.18
	2-3 年	4,614,463.45	11.81	30.00	1,384,339.04	3,230,124.42
	3 年以上	791,972.51	2.03	100.00	791,972.51	-
	小计	39,080,975.85	100.00		3,655,584.65	35,425,391.20
2012 年 12 月 31 日	1 年以内	24,408,995.81	65.82	2.00	904,748.52	23,504,247.29
	1-2 年	9,848,499.41	26.56	10.00	984,849.94	8,863,649.47
	2-3 年	1,559,453.92	4.20	30.00	467,836.18	1,091,617.74
	3 年以上	1,270,201.01	3.42	100.00	1,270,201.01	-
	小计	37,087,150.15	100.00		3,627,635.64	33,459,514.51

报告期内，应收账款无较大波动，2013 年 12 月 31 日较 2012 年 12 月 31 日增加 1,965,876.69 元，增幅为 5.88%，2014 年 6 月 30 日较 2013 年 12 月 31 日减少 1,572,804.51 元，降幅 4.44%，主要是 2014 年上半年同期相比收入增加，公司亦加大了催款力度，

导致应收账款有小幅下降。

公司自成立以来未发生过大额未收回的应收款项的情况。公司与客户签订重大销售合同前进行充分的风险评估，由销售部门及公司管理层集体协商，对客户信用、合作时间及还款能力等方面进行充分讨论和评估，一般选择与公司合作较久或者信誉度较高的客户签约，对于可能存在款项回收风险的业务，公司从严把控。同时，公司 2014 年制定了严格的催款政策，促使销售部门对每个客户安排专人跟进，负责按照合同约定的回款日期进行催收，确保及时回款并与财务部门进行对账。截至 2014 年 6 月 30 日公司应收账款 70.08% 属于一年以内，公司客户主要为信誉较好的大客户，且大部分欠款单位均为保持业务往来，不存在重大不可回收风险。

（2）应收账款前五名客户情况

截至 2014 年 6 月 30 日，报表应收账款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	应收账款期末余额	账龄	占应收账款总额的比例
宁波东力机械制造有限公司	非关联方	1,380,000.00	1-2 年	3.58%
湖州佳力机电科技有限公司	非关联方	1,275,855.00	1-2 年	3.31%
西安精特机电有限公司	非关联方	1,080,000.00	1 年以内	2.80%
卧龙电气集团股份有限公司	非关联方	1,017,940.00	1 年以内	2.64%
江苏大中电机股份有限公司	非关联方	988,340.00	1 年以内	2.57%
合计		5,742,135.00		14.91%

截至 2013 年 12 月 31 日，报表应收账款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与公司关系	应收账款期末余额	账龄	占应收账款总额的比例
宁波东力机械制造有限公司	非关联方	1,380,000.00	1 年以内	3.53%
湖州佳力机电科技有限公司	非关联方	1,245,855.00	1 年以内； 1-2 年	3.19%
上海特波电机有限公司	非关联方	1,110,987.00	1 年以内； 2-3 年	2.84%
浙江琦星电子有限公司	非关联方	1,077,000.00	1 年以内	2.76%
黄石艾博科技发展有限公司	非关联方	1,018,672.00	1 年以内	2.61%
合计		5,832,514.00		14.92%

截至 2012 年 12 月 31 日，报表应收账款金额前五名的情况如下：

单位: 元

单位名称	与公司关系	应收账款期末余额	账龄	占应收账款总额的比例
宁波东力机械制造有限公司	非关联方	2,530,000.00	1年以内	6.82%
章丘海尔电机有限公司	非关联方	2,505,300.00	1年以内	6.76%
上海特波电机有限公司	非关联方	1,831,000.00	1-2年	4.94%
湖州佳力机电科技有限公司	非关联方	1,811,200.00	1年以内; 1-2年; 2-3年	4.88%
湖州南洋电机有限公司	非关联方	1,642,000.00	1年以内	4.43%
合计		10,319,500.00		27.83%

(3) 截至 2014 年 6 月 30 日, 无持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东欠款。

(4) 截至 2014 年 6 月 30 日, 3 年以上应收账款 2,453,114.52 元。截至 2014 年 10 月 31 日, 2014 年 6 月底应收账款回款 11,260,563.26 元, 应收账款原值 38,509,179.56 元, 回款比例 29.24%。

公司长账龄应收账款原因如下所示:

1) 2-3 年账龄大额款项未回款原因: a) 报告期内有一家客户欠款合计 425,070.00 元, 该客户经营困难, 公司已全额计提坏账。b) 公司注重发展新客户, 在发展新客户前会对客户信用、合作时间及还款能力等方面进行充分讨论和评估, 选择信誉度较高的客户签约。部分发展的新客户其相关产品处于试生产阶段, 需等客户大批量生产后支付余款。

2) 3 年以上账龄大额款项未回款原因: a) 部分客户中负责与本公司对账的业务员一直变动, 公司正在沟通催款。b) 客户设备工艺不断变更, 公司产品已不适用, 公司正在沟通催款中。针对 3 年以上款项, 公司已全额计提坏账。

2、预付账款

(1) 报告期内预付账款余额、账龄及坏账准备情况

账龄	2014 年 6 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额(元)	占余额比例(%)	金额(元)	占余额比例(%)	金额(元)	占余额比例(%)
1 年以内	530,701.94	100.00	535,326.73	100.00	269,478.56	100.00

(含1年)					
-------	--	--	--	--	--

截至 2014 年 6 月 30 日，公司预付账款账龄均在 1 年以内，主要为预付的电费以及原材料采购货款，目前未见争议，风险较小。报告期内，公司未对预付账款计提坏账准备。

(2) 预付账款前五名情况

截至 2014 年 6 月 30 日，报表预付账款金额前五名的情况如下：

单位名称	与公司关系	期末余额(元)	账龄	未结算原因
江苏省电力公司常州供电公司	非关联方	142,100.00	1 年以内	预付电费
上海名井机械有限公司	非关联方	94,000.00	1 年以内	预付材料款
徐进才	非关联方	58,520.00	1 年以内	预付材料款
北京北海国际展览有限公司	非关联方	54,000.00	1 年以内	预付参展费
宁夏共享机床辅机有限公司	非关联方	45,480.00	1 年以内	预付材料款
合计		394,100.00		

截至 2013 年 12 月 31 日，报表预付账款金额前五名的情况如下：

单位名称	与公司关系	期末余额(元)	账龄	未结算原因
江苏省电力公司常州供电公司	非关联方	158,413.40	1 年以内	预付电费
盐城市春瑞精密机械有限公司	非关联方	75,120.86	1 年以内	预付材料款
重庆阳箭机电有限公司	非关联方	50,000.00	1 年以内	预付材料款
苏州市吴中区木渎沃克精密机械厂	非关联方	36,048.00	1 年以内	预付材料款
康百世朝田液压机电(中国)有限公司/康百世机电(上海)	非关联方	29,302.00	1 年以内	预付材料款
合计		348,884.26		

截至 2012 年 12 月 31 日，报表预付账款金额前五名的情况如下：

单位名称	与公司关系	期末余额(元)	账龄	未结算原因
江苏省电力公司常州供电公司	非关联方	118,973.36	1 年以内	预付电费
苏州钧信中控自动化有限公司	非关联方	30,000.00	1 年以内	预付材料款
阿里巴巴(中国)教育科技有限公司	非关联方	29,800.00	1 年以内	预付网站宣传费
南京东升电炉厂	非关联方	18,000.00	1 年以内	预付材料款
温岭市会展中心有限公司	非关联方	13,500.00	1 年以内	预付参展费
合计		210,273.36		

3、其他应收款

(1) 报告期内其他应收款余额、账龄及坏账准备情况

账龄	2014年6月30日				
	金额(元)	占金额比例(%)	坏账准备计提比例(%)	坏账准备	净值(元)
1年以内	10,427.0	15.94	2.00	208.54	10,218.46
1至2年	55,000.00	84.06	10.00	5,500.00	49,500.00
2至3年	-	-	30.00	-	-
3年以上	-	-	100.00	-	-
合计	65,427.00	100.00		5,708.54	59,718.46

账龄	2013年12月31日				
	金额(元)	占金额比例(%)	坏账准备计提比例(%)	坏账准备	净值(元)
1年以内	34,375.00	62.50	2.00	687.50	33,687.50
1至2年	20,625.00	37.50	10.00	2,062.50	18,562.50
2至3年	-	-	30.00	-	-
3年以上	-	-	100.00	-	-
合计	55,000.00	100.00		2,750.00	52,250.00

账龄	2012年12月31日				
	金额(元)	占金额比例(%)	坏账准备计提比例(%)	坏账准备	净值(元)
1年以内	93,750.00	62.50	2.00	1,875.00	91,875.00
1至2年	56,250.00	37.50	10.00	5,625.00	50,625.00
2至3年	-	-	30.00	-	-
3年以上	-	-	100.00	-	-
合计	150,000.00	100.00		7,500.00	142,500.00

截至2014年6月30日，公司其他应收款余额为65,427.00元，主要包括员工借款及招投标保证金等，未见重大异常。

(2) 报告期末无持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东欠款。

4、存货

单位：元

存货种类	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
原材料	13,675,919.99	9,874,854.99	3,238,979.94
库存商品	23,617,247.66	14,785,216.90	9,239,694.16
发出商品	2,861,331.80	6,605,228.15	-
合计	40,154,499.45	31,265,300.04	12,478,674.10

减：存货跌价准备	-	-	-
净额	40,154,499.45	31,265,300.04	12,478,674.10

公司存货主要系库存商品、原材料和发出商品，其中库存商品主要包括机械设备、模具等，产品生产出来的电机广泛用于风扇、空调、水泵、发电机等。公司存货上升，主要系订单增加。**2011 年机械设备订单约为 100 台（金额小的配件、模具除外），2012 年订单约为 700 台，2013 年约为 990 台。**机器设备一般金额较大，生产周期为 3 个月至半年左右。订单增加导致原材料采购增加，发出商品增多，因而期末存货增加。

截至 2014 年 6 月 30 日、2013 年 12 月 31 日和 2012 年 12 月 31 日，公司未确认存货跌价准备。

（三）报告期内主要非流动资产情况

1、固定资产

报告期内，公司固定资产原值、折旧、净值及累计折旧情况见下表：

2012 年固定资产变动表

单位：元

	房屋建筑物	生产设备	其他设备	运输工具	合计
固定资产原值：					
2012 年 1 月 1 日	7,087,685.79	11,836,568.21	1,004,021.29	1,350,372.64	21,278,647.93
本年增加	8,040,632.27	2,717,141.03	134,082.03	-	10,891,855.33
本年减少	-	-	50,305.13	474,979.00	525,284.13
2012 年 12 月 31 日	15,128,318.06	14,553,709.24	1,087,798.19	875,393.64	31,645,219.13
固定资产累计折旧：					
2012 年 1 月 1 日	1,122,099.47	2,610,562.04	494,728.59	905,993.49	5,133,383.59
本年计提	618,755.04	1,272,774.09	178,940.46	142,999.25	2,213,468.84
本年处置	-	-	47,789.87	451,230.05	499,019.92
2012 年 12 月 31 日	1,740,854.51	3,883,336.13	625,879.18	597,762.69	6,847,832.51
资产减值准备					
2012 年 1 月 1 日	-	-	-	-	-
本年增加	-	-	-	-	-
本年减少	-	-	-	-	-
2012 年 12 月 31 日	-	-	-	-	-
净值					
2011 年 12 月 31 日	5,965,586.32	9,226,006.17	509,292.70	444,379.15	16,145,264.34

2012 年 12 月 31 日	13,387,463.55	10,670,373.11	461,919.01	277,630.95	24,797,386.62
------------------	---------------	---------------	------------	------------	---------------

2013 年固定资产变动表

单位：元

	房屋建筑物	生产设备	其他设备	运输工具	合计
固定资产原值:					
2013 年 1 月 1 日	15,128,318.06	14,553,709.24	1,087,798.19	875,393.64	31,645,219.13
本年增加	199,579.50	158,760.67	260,684.73	-	619,024.90
本年减少	-	1,113,757.00	--	46,881.00	1,160,638.00
2013 年 12 月 31 日	15,327,897.56	13,598,712.91	1,348,482.92	828,512.64	31,103,606.03
固定资产累计折旧:					
2013 年 1 月 1 日	1,740,854.51	3,883,336.13	625,879.18	597,762.69	6,847,832.51
本年计提	728,465.03	1,305,746.11	208,356.76	119,020.44	2,361,588.34
本年处置	-	830,499.85	-	20,412.74	850,912.59
2013 年 12 月 31 日	2,469,319.54	4,358,582.39	834,235.94	696,370.39	8,358,508.26
资产减值准备					
2013 年 1 月 1 日	-	-	-	-	-
本年增加	-	-	-	-	-
本年减少	-	-	-	-	-
2013 年 12 月 31 日	-	-	-	-	-
净值					
2012 年 12 月 31 日	13,387,463.55	10,670,373.11	461,919.01	277,630.95	24,797,386.62
2013 年 12 月 31 日	12,858,578.02	9,240,130.52	514,246.98	132,142.25	22,745,097.77

2014 年 1-6 月固定资产变动表

单位：元

	房屋建筑物	生产设备	其他设备	运输工具	合计
固定资产原值:					
2014 年 1 月 1 日	15,327,897.56	13,598,712.91	1,348,482.92	828,512.64	31,103,606.03
本年增加	-	964,957.23	50,230.78	-	1,015,188.01
本年减少	-	-	-	-	-
2014 年 6 月 30 日	15,327,897.56	14,563,670.14	1,398,713.70	828,512.64	32,118,794.04
固定资产累计折旧:					
2014 年 1 月 1 日	2,469,319.54	4,358,582.39	834,235.94	696,370.39	8,358,508.26
本年计提	365,500.10	641,158.95	113,860.53	41,602.70	1,162,122.28
本年处置	-	-	-	-	-
2014 年 6 月 30 日	2,834,819.64	4,999,741.34	948,096.47	737,973.09	9,520,630.54
资产减值准备:					
2014 年 1 月 1 日	-	-	-	-	-

本年增加	-	-	-	-	-
本年减少	-	-	-	-	-
2014年6月30日	-	-	-	-	-
净值					
2014年1月1日	12,858,578.02	9,240,130.52	514,246.98	132,142.25	22,745,097.77
2014年6月30日	12,493,077.92	9,563,928.80	450,617.23	90,539.55	22,598,163.50

固定资产主要为房屋建筑物、生产设备、运输设备及其他设备。机器设备主要系生产加工所需磨床、加工中心、数控机床等；运输设备主要系6辆车；办公设备及其他主要包括电脑、空调、打印机等。

截至2014年6月30日，固定资产总体成新率为70.36%，成新率较高。其中，生产用机器设备成新率为65.67%，其他设备成新率为32.22%，且公司固定资产的市场供应充分，固定资产的更新不会对公司财务状况和经营能力产生重要影响。目前，公司固定资产能够满足生产经营的需要，不存在淘汰、更新、大修、技术升级等重大情形，不会对公司财务状况和持续经营能力产生较大的影响。

2、无形资产

公司无形资产的具体情况如下表所示：

单位：元

	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
无形资产原值	3,188,867.45	3,188,867.45	3,037,585.40
土地使用权	2,972,585.40	2,972,585.40	2,972,585.40
软件	216,282.05	216,282.05	65,000.00
累计摊销	430,214.27	389,674.31	313,829.45
土地使用权	402,465.30	372,739.50	313,287.78
软件	27,748.97	16,934.81	541.67
减值准备	-	-	-
土地使用权	-	-	-
软件	-	-	-
无形资产净值	2,758,653.18	2,799,193.14	2,723,755.95
土地使用权	2,570,120.10	2,599,845.90	2,659,297.62
软件	188,533.08	199,347.24	64,458.33
合计	2,758,653.18	2,799,193.14	2,723,755.95

公司无形资产主要是土地使用权和软件，截至2014年6月30日，公司无形资产无明显迹象表明已发生减值，因而未计提无形资产减值准备。

(四) 资产减值准备计提情况

2014 年 6 月 30 日资产减值准备实际计提、冲销与转回明细：

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少		2014 年 6 月 30 日
			转回	冲销	
坏账准备	3,658,334.65	1,003,966.76	-	-	4,662,301.41
其中：应收账款	3,655,584.65	1,001,008.22	-	-	4,656,592.87
其他应收款	2,750.00	2,958.54	-	-	5,708.54

2013 年 12 月 31 日资产减值准备实际计提、冲销与转回明细：

单位：元

项目	2012 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少		2013 年 12 月 31 日
			转回	冲销	
坏账准备	3,635,135.64	27,949.01	4,750.00	-	3,658,334.65
其中：应收账款	3,627,635.64	27,949.01	-	-	3,655,584.65
其他应收款	7,500.00	-	4,750.00	-	2,750.00

2012 年 12 月 31 日资产减值准备实际计提、冲销与转回明细：

单位：元

项目	2011 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少		2012 年 12 月 31 日
			转回	冲销	
坏账准备	-	3,635,135.64	-	-	3,635,135.64
其中：应收账款	-	3,627,635.64	-	-	3,627,635.64
其他应收款	-	7,500.00	-	-	7,500.00

六、报告期主要债务及偿债能力分析

(一) 负债构成分析

单位：元

财务指标	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债	40,375,484.27	31,635,478.12	68,123,527.99
非流动负债	-	-	-
总负债	40,375,484.27	31,635,478.12	68,123,527.99

报告期内，公司负债全部为流动负债，2013年12月31日负债总额较2012年减少36,488,049.87元，主要是公司归还了股东借款。

（二）报告期内主要负债

1、应付账款

（1）报告期内，应付账款余额、账龄情况

单位：元

账龄	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	13,685,005.08	72.69%	13,377,193.59	90.80%	11,049,360.25	93.84%
1-2年	4,833,089.33	25.67%	875,217.58	5.94%	641,567.72	5.45%
2-3年	244,137.58	1.30%	82,128.00	0.56%	45,713.20	0.39%
3年以上	64,708.80	0.34%	397,628.80	2.70%	37,637.60	0.32%
合计	18,826,940.79	100.00%	14,732,167.97	100.00%	11,774,278.77	100.00%

截至2014年6月30日、2013年12月31日和2012年12月31日，应付账款余额分别为18,826,940.79元、14,732,167.97元和11,774,278.77元，应付账款增加主要由于公司销售规模扩大，材料采购量相应增加。

（2）应付账款前五名情况

截至2014年6月30日，应付账款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例	性质	关联关系
张家港保税区欧菱机电贸易有限公司	1,465,664.15	7.78%	货款	非关联方
无锡市金会鑫机电科技有限公司	905,143.35	4.81%	货款	非关联方
苏州曼瑞精密设备有限公司	709,103.12	3.77%	货款	非关联方
康百世机电(上海)有限公司	639,017.19	3.39%	货款	非关联方
常州靳杰模具有限公司	572,864.03	3.04%	货款	非关联方

合计	4,291,791.84	22.80%		
----	--------------	--------	--	--

截至 2013 年 12 月 31 日，应付账款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例	性质	关联关系
常州戎创日进机械科技有限公司	950,000.00	6.45%	货款	非关联方
张家港保税区欧菱机电贸易有限公司	720,424.66	4.89%	货款	非关联方
常州市杰英机械有限公司	662,550.33	4.50%	货款	关联方
江阴市晓阳金属材料有限公司	587,408.00	3.99%	货款	非关联方
上海欣正实业有限公司	499,999.95	3.39%	货款	非关联方
合计	3,420,382.94	23.22%		

截至 2012 年 12 月 31 日，应付账款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	比例	性质	关联关系
上海欣正实业有限公司	1,682,660.30	14.29%	货款	非关联方
常州市顺翔金属材料有限公司	1,515,154.77	12.87%	货款	非关联方
江阴市晓阳金属材料有限公司	1,218,141.50	10.35%	货款	非关联方
江阴市申宁金属材料有限公司	919,420.10	7.81%	货款	非关联方
江阴市柏越钢贸有限公司	777,825.40	6.61%	货款	非关联方
合计	6,113,202.07	51.92%		

2、预收账款

账龄	2014 年 6 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	17,144,037.52	85.30%	13,069,083.65	95.82%	12,551,243.29	100.00%
1-2 年	2,594,491.00	12.91%	570,782.00	4.18%	-	0.00%
2-3 年	360,072.00	1.79%	-	0.00%	-	0.00%
3 年以上	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
合计	20,098,600.52	100.00%	13,639,865.65	100.00%	12,551,243.29	100.00%

公司 2014 年 6 月 30 日预收账款较 2013 年 12 月 31 日增加 6,458,734.87 元，增长 47.35%，2013 年 12 月 31 日预收账款较 2012 年 12 月 31 日增加 1,088,622.36 元，主要因为公司近两年销售规模扩大，订单相应增加，预收客户款项增多。

3、其他应付款

(1) 报告期内，其他应付款余额、账龄情况

单位：元

账龄	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	27,270.56	100.00%	-	-	17,646,240.00	43.40%
1-2年	-	0.00%	-	-	12,125,000.00	29.82%
2-3年	-	0.00%	-	-	6,260,000.00	15.40%
3年以上	-	0.00%	-	-	4,626,100.00	11.38%
合计	27,270.56	100.00%	-	-	40,657,340.00	100.00%

2014年6月期末数较2013年期末数绝对额增加27,270.56元，主要系发生事故待赔款及员工工伤赔款所致。

(2) 其他应付款期末金额前五名情况

截至2012年12月31日，其他应付款金额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额
万丽	19,858,380.00
徐祥妹	14,990,000.00
万奕金（股东）	2,480,000.00
钟仁康（股东）	2,146,100.00
谭大强	1,180,000.00
合计	40,654,480.00

2012年12月31日其他应付款期末余额主要为向股东及股东亲属借款所致，公司已于2013年12月30日之前归还全部借款。

(三) 偿债能力分析

财务指标	2014年1-6月	2013年	2012年
资产负债率	38.91%	33.87%	85.51%
流动比率	1.94	2.15	0.77
速动比率	0.95	1.16	0.58

1、短期偿债能力变动分析

报告期内，公司保持较高的流动比率和速动比率。公司流动资产主要由货币资金、应收账款及存货等构成，流动负债主要由预收账款、应付账款和其他应付款等构成。公司 2013 年流动比率和速动比率相比 2012 年大幅上升，主要由于 2012 年公司由于业务发展需要向股东及员工（股东亲属）借款，其他应付款金额较大，但款项已于 2013 年底前归还完毕。2014 年 1-6 月流动比率和速动比率比 2013 年略有下降，主要是公司销量加大，发出商品增多，使得存货增多，流动比率和速动比率有所下降。

2、长期偿债能力变动分析

报告期内，公司资产负债率总体较低，主要是一方面 2013 年偿还了股东及家属借款，另一方面 2013 年公司增资 2,300.00 万元，调整了负债及所有者权益结构，股东投入资本金和公司营运资金的滚动留存，降低了偿债风险。

七、报告期股东权益情况

单位：元

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
股本	26,000,000.00	26,000,000.00	3,000,000.00
资本公积	35,769,060.89	25,388,438.22	388,438.22
盈余公积	-	696,197.22	473,374.73
未分配利润	1,623,318.38	9,684,425.44	7,679,023.00
股东权益合计	63,392,379.27	61,769,060.89	11,540,835.95

报告期内的增资情况：

2013 年 6 月 24 日，根据有限公司股东会决议，同意公司注册资本由原来的 300 万元增至 1100 万元，增资的 800 万元由股东万奕金和钟仁康各出资 400 万元。

2013 年 12 月 6 日，根据有限公司股东会决议，同意公司注册资本由原来的 1100 万元增至 1900 万元，增资的 800 万元由股东万奕金和钟仁康各出资 400 万元。

2013 年 12 月 16 日，根据有限公司股东会决议，同意公司注册资本由原来的 1900 万元增至 2600 万元，增资的 700 万元由股东万奕金和钟仁康各出资 350 万元。

八、现金流量分析

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	4,285,048.20	-8,915,658.22	-9,439,151.79
投资活动产生的现金流量净额	-1,015,188.01	-464,444.26	-5,823,271.06
筹资活动产生的现金流量净额	-	7,342,660.00	17,226,240.00
现金及现金等价物净增加额	3,269,860.19	-2,037,442.48	1,963,817.15

1、经营活动产生的现金流量分析

报告期内，经营活动现金流入主要为销售商品收到的现金，2014年1-6月、2013年度和2012年度，公司销售商品收到的现金分别为50,808,505.72元、76,624,963.56元和66,757,457.41元，销售收现比率分别为1.36、1.21和0.98，显示公司现金回款较为稳定，随着销售逐步扩张，公司制定严格的催款制度，现金回款速度也不断增加。

报告期内，经营活动现金流出主要为购买商品支付的现金及其他，2014年1-6月、2013年度和2012年度，公司购买商品支付的现金分别为30,534,582.27元、61,709,087.67元和55,021,105.92元，显示公司在采购材料付款方面控制相对较好；其他支付的现金分别为4,647,147.86元、7,009,247.13元和7,745,264.35元，主要是公司为增加核心竞争力而投入的研发资金，2014年1-6月、2013年和2012年公司现金研发投入分别为2,709,775.10元、4,561,722.52元和2,561,884.82元。

公司2013年和2012年经营活动现金流量为负值，主要因为2012年随着客户所需产品规模的增加，公司放宽部分大客户的信用期限，没有及时进行催款，使得销售产品收到的现金减少，又因为订单增加，公司增加原材料采购；同时公司为增加核心竞争力而投入研发资金，2014年1-6月、2013年和2012年公司现金研发投入分别为2,709,775.10元、4,561,722.52元和2,561,884.82元。2012年和2013年经营活动产生的现金流量较低；截至2014年6月30日，公司经营活动产生的现金流量净额为4,285,048.20元，较2012年和2013年有较大的增加，主要由于2014年公司业务量较2013年持续增长，公司加大催款力度，销售产品收到的现金也相应增加，同时公司采购部派专人询价比价，压低原材料价格，使得2014年度原材料采购支出相对减少，总体经营活动产生的现金流量有较大的改观。

2、投资活动产生的现金流量分析

2014年1-6月、2013年和2012年,公司购建固定资产、无形资产支出分别为101.52万元、77.03万元和582.60万元,2014年1-6月、2013年和2012年处置固定资产收到的现金分别为0元、30.59万元和0.27万元,因此公司投资活动产生的现金流量净额分别为-101.52万元、-46.44万元和-582.33万元。

3、筹资活动产生的现金流量分析

2012年公司向股东借入现金流入为1,722.62万元;2013年股东以货币增资产生的现金流入为4,800万元。2013年偿还股东借款导致现金流出为4,065.73万元。2014年1-6月、2013年和2012年公司筹资活动产生的现金流量净额分别为0元、734.27万元和1,722.62万元。

4、现金流量表补充资料

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
将净利润调节为经营活动现金流量:			
净利润	1,623,318.38	2,228,224.94	-578,505.13
加: 资产减值准备	1,003,966.76	23,199.01	3,635,135.64
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,162,122.28	2,361,588.34	2,213,468.84
无形资产摊销	40,539.96	75,844.86	59,993.39
长期待摊费用摊销	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)	-	3,862.72	23,520.21
存货的减少(增加以“-”号填列)	-8,889,199.41	-18,786,625.94	-7,398,700.57
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	604,294.08	1,008,957.72	-25,800,503.55
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	8,740,006.15	4,169,290.13	18,347,542.30
其他	-	-	58,897.08
经营活动产生的现金流量净额	4,285,048.20	-8,915,658.22	-9,439,151.79

九、关联方、关联方关系及关联交易

(一) 关联方及关联方关系

根据《公司法》和《企业会计准则》的相关规定，结合公司的实际情况，公司关联方包括：公司控股股东；持有公司股份 5%以上的其他股东；控股股东及其他股东控制或参股的企业；对控股股东及主要股东有实质影响的法人或自然人；公司参与的合营企业、联营企业；公司的参股企业；主要投资者个人、关键管理人员或与上述人员关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业；其他对公司有实质影响的法人或自然人。截至本公开转让说明书签署之日，公司存在如下关联方：

1、关联自然人

关联方姓名	与本公司关系	持股比例
钟仁康	实际控制人及控股股东/董事长	45.00%
万奕金	实际控制人及控股股东/监事会主席	45.00%
谭大强	董事/总经理	0.00%
万丽	董事/财务总监	0.00%
钟建春	监事	0.00%
成冰	董事	0.00%
黄彬	监事	0.00%
吕宗芸	董事	0.00%
王迎春	董事会秘书	0.00%
其他关联自然人	与上述关联自然人关系密切的家庭成员	0.00%

2、其他关联方

关联方名称(姓名)	与本公司关系	持股比例
常州奕仁投资中心(有限合伙)	持有公司 5%以上股份的股东	10.00%
新北区河海天鹰计算机维修服务中心	实际控制人万奕金亲属控制的个体工商户	0.00%
常州市美安智能科技有限公司	实际控制人万奕金亲属控制的公司	0.00%
常州市新北区河海天鹰图文设计中心	实际控制人万奕金亲属控制的企业	0.00%
常州市杰英机械有限公司	实际控制人钟仁康亲属控制的公司	0.00%
常州市勤效机械厂	实际控制人钟仁康亲属控制的企业	0.00%

报告期内，主要关联方或持有公司 5%以上股份股东不存在主要客户或供应商中占有权益的情况。

（二）关联交易决策制度

1、《公司章程》的相关规定

第六十七条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有关部门的同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议公告中做出详细说明。

第一百七十九条 公司关联交易应当定价公允、决策程序合规、信息披露规范。公司应当积极通过资产重组、整体上市等方式减少关联交易。

第一百八十条 公司董事会应当履行公司关联交易控制和日常管理的职责。

第一百八十二条 公司的关联交易，是指公司或者其控股子公司与公司关联人之间发生的可能导致转移资源或者义务的事项，包括：

- （一）购买或者出售资产；
- （二）对外投资（含委托理财、委托贷款等）；
- （三）提供财务资助；
- （四）提供担保；
- （五）租入或者租出资产；
- （六）委托或者受托管理资产和业务；
- （七）赠与或者受赠资产；
- （八）债权、债务重组；
- （九）签订许可使用协议；
- （十）转让或者受让研究与开发项目；
- （十一）购买原材料、燃料、动力；
- （十二）销售产品、商品；

(十三) 提供或者接受劳务;

(十四) 委托或者受托销售;

(十五) 在关联人的财务公司存贷款;

(十六) 与关联人共同投资;

(十七) 根据实质重于形式原则认定的其他通过约定可能引致资源或者义务转移的事项,包括向与关联人共同投资的公司提供大于其股权比例或投资比例的财务资助、担保以及放弃向与关联人共同投资的公司同比例增资或优先受让权等。

第一百八十二条 公司董事、监事、高级管理人员,持股 5%以上的股东、实际控制人及其一致行动人,应当将其与公司存在的关联关系及时告知公司。

第一百八十三条 公司与关联关系人拟发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易(公司提供担保除外),应当及时披露。

第一百八十四条 公司与关联人拟发生的关联交易达到以下标准之一的,除应当及时披露外,还应当提交董事会和股东大会审议:

(一) 交易(公司提供担保、受赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外)金额在 1000 万元以上的重大关联交易;

(二) 公司为关联人提供担保。

第一百八十五条 公司董事会审议关联交易事项时,关联董事应当回避表决,也不得代理其他董事行使表决权。

该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行,董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会会议的非关联董事人数不足三人的,公司应当将交易提交股东大会审议。

第一百八十六条 公司股东大会审议关联交易事项时,关联股东应当回避表决,也不得代理其他股东行使表决权。

第一百八十七条 关联股东、关联董事应予回避而未回避,如致使股东大会、董

事会通过有关关联交易决议，并因此给公司、其他股东、其他董事或善意第三人造成损失的，则该关联股东、关联董事应承担相应民事责任。

第一百八十八条 监事会在审议关联交易事项时，应充分关注关联交易的公允性和合规性，并就该项关联交易是否损害公司和其他非关联股东的利益作出决议。

公司监事会应当对关联交易的审议、表决、披露、履行等情况进行监督并在年度报告中发表意见。

第一百八十九条 公司进行关联交易应当签订书面协议，明确关联交易的定价政策。关联交易执行过程中，协议中交易价格等主要条款发生重大变化的，公司应当按变更后的交易金额重新履行相应的审批程序。

2、《关联交易制度》的相关规定

第八条 关联交易决策权限：

(一) 公司与关联方发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易（公司提供担保除外），应当及时履行信息披露义务。

(二) 公司与关联方发生的交易金额在 100 万元以上的关联交易，应由公司董事会和股东大会审议通过后实施并及时履行信息披露义务。

第九条 公司与关联人进行日常关联交易时，按以下程序进行审议：

(一) 对于以前正在执行的日常关联交易协议，如果协议在执行过程中主要条款发生重大变化或者协议期满需要续签的，公司应当将新修订或者续签的日常关联交易协议，根据协议涉及的总交易金额提交董事会审议。

(二) 对于前项规定之外新发生的日常关联交易，公司应当与关联人订立书面协议并及时披露，根据协议涉及的总交易金额提交董事会审议。

第十条 公司与关联人之间的关联交易必须签订书面协议，协议内容应明确、具体。公司关联人与本公司签署涉及关联交易的协议，应采取必要的回避措施：

(一) 任何个人只能代表一方签署协议；

(二) 关联方不能以任何形式干预公司的决策;

(三) 公司董事会会议就关联交易进行表决时, 关联董事可参与审议讨论并提出自己的意见但应回避表决。

第十二条 董事会审议关联交易事项时, 关联董事回避表决, 也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行, 董事会会议所作出决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会会议的非关联董事人数不足 3 人的, 公司应当将交易提交股东大会审议。

(三) 关联方交易

1、经常性关联交易

2014 年 1-6 月、2013 年度和 2012 年度, 本公司属于经常性关联交易的购销商品、提供和接受劳务的关联交易情况如下:

(1) 采购商品及接受劳务

单位: 元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2014 年 1-6 月		2013 年		2012 年	
			金额	占同类比例(%)	金额	占同类比例(%)	金额	占同类比例(%)
常州市新北区河海天鹰图文设计中心	广告制作	市场价	72,464.42	26.94	805,500.68	56.52	552,233.01	47.45
常州市杰英机械有限公司	材料采购	市场价	1,359,995.07	4.44	2,420,610.87	4.39	-	-
常州市勤效机械厂	材料采购	市场价	107,639.61	0.35	51,941.75	0.09	-	-
小计			1,540,099.10		3,278,053.30		552,233.01	

(2) 关联租赁

关联方常州市勤效机械厂自 2012 年 6 月 21 日成立, 其租用了公司厂房使用, 现租赁面积为 350 平方米, 但当时未签订合同。2014 年 9 月, 双方签署了《房屋租赁协议》, 约定月租金为 8 元/平方米, 按年支付, 且承租方补足 2012 年 6 月 21 日起实际

使用公司厂房期间的租金。租赁期满后可以续租。

经核查，上述定价参照周边工厂租赁的市场价格，价格公允。

截至 2014 年 6 月 30 日、2013 年 12 月 31 日和 2012 年 12 月 31 日，本公司属于经常性关联交易的应付款项情况如下：

单位名称	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
常州市新北区河海天鹰图文设计中心	418,608.35	410,970.00	255,300.00
常州市杰英机械有限公司	288,251.98	662,550.33	-
常州市勤效机械厂	110,868.80	-	-
小计	817,729.13	1,073,520.33	255,300.00

公司在常州市新北区河海天鹰图文设计中心处采购铭牌、印刷品并接受广告制作，向常州市杰英机械有限公司和常州市勤效机械厂采购材料并接受外协加工。常州市杰英机械有限公司主要从事机械加工，常州市勤效机械厂主要从事线切割，由于公司是以销定产，每件非标产品都有严格的交货时间，因此为了保证能按时交货，公司选择外协厂家时首要考虑的是供货时间，关联方提供的外协占比在同类交易的 5%以下。为便于提供外协加工服务，常州市勤效机械厂租用公司厂房使用。公司与关联交易定价按照公司决策流程参照市场价确定。

2、偶发性关联交易

2012 年度，本公司属于偶发性关联交易的购销商品、提供和接受劳务的经常性关联交易情况如下：

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	2014 年 1-6 月		2013 年		2012 年	
			金额	占同类比例 (%)	金额	占同类比例 (%)	金额	占同类比例 (%)
常州市美安智能科技有限公司	电脑设备	市场价	49,696.58	5.73	-	-	69,844.44	0.75
新北区河海天鹰计	电脑维修	市场价	-	-	-	-	36,335.44	2.55

算机维修 服务中心								
小计			49,696.58				106,179.88	

截至 2014 年 6 月 30 日、2013 年 12 月 31 日和 2012 年 12 月 31 日，本公司属于偶发性关联交易应付关联方款项情况如下：

单位：元

单位名称	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
钟仁康	-	-	2,146,100.00
万奕金	-	-	2,480,000.00
万丽	-	-	19,858,380.00
徐祥妹	-	-	14,990,000.00
谭大强	-	-	1,180,000.00
小计	-	-	40,654,480.00

2014 年度公司与常州市美安智能科技有限公司发生的交易只包括前期打卡器、监控中心等的所需的售后服务，2014 年 1-6 月向该公司采购次数仅为 3 次、2013 年采购次数为 7 次，2012 年采购次数 5 次，属于偶发性交易；2012 年度公司与新北区河海天鹰计算机维修服务中心发生的交易，系由新北区河海天鹰计算机维修服务中心提供相关电脑维修服务，属于偶发性交易；2012 年度公司其他应付款系公司临时资金周转向实际控制人及其他关联方的借款，属于偶发性交易。

公司与上述关联方不存在共享研发、采购、销售渠道、分担费用成本或其他利益输送情形；上述关联方实际从事业务与公司不存在利益冲突；报告期内公司关联交易的真实合理、且为公司生产经营活动所必需、价格和其他交易条件公允，具备真实性、必要性和公允性。

(三) 关联方往来余额（以下内容删除）

单位：元

单位名称	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
其他应付款			
钟仁康	—	—	2,146,100.00
万奕金	—	—	2,480,000.00
万丽	—	—	19,858,380.00
徐祥妹	—	—	14,990,000.00

<u>谭大强</u>	二	二	1,180,000.00
<u>应付账款</u>			
<u>常州市新北区河海天鹰图文设计中心</u>	418,608.35	410,970.00	255,300.00
<u>常州市杰英机械有限公司</u>	288,251.98	662,550.33	二
<u>常州市勤效机械厂</u>	110,868.80	二	二
<u>小计</u>	817,729.13	1,073,520.33	40,909,780.00

股份公司成立后，关联往来余额减少。2013年12月31日应付关联方个人款项较2012年12月31日下降，主要因为2013年公司归还了对股东及其亲属的全部借款。

(四) 关联交易决策程序执行情况

有限公司整体变更为股份公司以前，对于与关联方发生的采购与销售商品业务等事项并没有制定特别的决策程序，报告期公司发生的关联交易均由公司执行董事兼经理钟仁康亲自审批。公司于2014年经股东大会批准通过了《关联交易制度》，根据该制度规定，公司进入股份公司后，“公司与关联方发生的交易金额在30万元以上的关联交易（公司提供担保除外），应当及时履行信息披露义务；公司与关联方发生的交易金额在1000万元以上的关联交易，应由公司董事会和股东大会审议通过后实施并及时履行信息披露义务。”

公司关联交易的价格原则与公司对市场独立第三方的价格的标准一致，实际执行价格与标准价格的差异也很小，且公司未来将严格按照《关联交易制度》等规定履行关联交易决策程序，以有效措施防止关联人干预公司的经营，损害公司利益，确保关联交易活动遵循公平、公正的商业原则。

(五) 减少和规范关联交易的具体安排

有限公司阶段的《公司章程》对关联交易没有特别的规定，变更为股份公司后，在《公司章程》中对关联交易的决策授权、程序做出了明确规定，另外，为了使决策管理落实到实处，更具有操作性，管理层对关联交易的决策程序进行了进一步的规范，制定了《关联交易制度》。股份公司成立后，公司严格按照《公司章程》、《关联交易制度》的规定执行，规范和减少关联方交易与资金往来。

十、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他

重要事项

（一）或有事项

截至 2014 年 6 月 30 日，公司不存在应披露的重大或有事项。

（二）承诺事项

截至 2014 年 6 月 30 日，公司不存在应披露的重大承诺事项。

（三）资产负债表日后事项

2014 年 7 月 20 日，公司召开股东大会，以股份公司成立之日的总股本 2600 万股为基础，向全体股东每股转增 0.385 股，共计 1000 万股，转增后公司总股本为 3600 万股，注册资本为 3600 万元人民币，其中钟仁康持有股本为 1800 万股，万奕金持有股本为 1800 万股。

（四）其他重要事项

2014 年 8 月 24 日，公司召开股东大会，决议增加注册资本 400 万元人民币，增资价格为每股 1.8 元人民币，由常州奕仁投资中心（有限合伙）以货币方式出资。增资完成后公司注册资本增加 400 万元，剩余 320 万元计入资本公积金，总股本为 4000 万股，其中钟仁康持有 1800 万股，万奕金持有 1800 万股，常州奕仁投资中心（有限合伙）持有 400 万股。

十一、历次评估情况

（一）公司设立时的评估情况

2001 年 10 月 11 日，江苏仁合资产评估有限公司出具编号为苏仁评五报字（2001）第 050 号《钟仁康、万奕金先生部分资产评估报告书》，截至评估基准日 2001 年 10 月 9 日，万奕金先生实物出资评估价值为 245,478.50 元，钟仁康先生实物出资评估价值为 245,478.50 元。

（二）整体变更为股份公司时的评估情况

2014年6月19日，坤元资产评估有限公司对有限公司整体变更为股份公司的事宜进行了评估，并出具了坤元评报（2014）214号《常州新区金康精工机械有限公司拟变更设立为股份有限公司涉及的相关资产及负债价值评估项目资产评估报告》。该次资产评估采用资产基础法对金康精工的整体资产负债价值进行了评估。评估结果为：截至评估基准日2013年12月31日，金康精工资产账面价值93,404,539.01元，评估价值108,828,177.66元，评估增值15,423,638.65元，增值率为16.51%；负债账面价值31,635,478.12元，评估价值31,574,003.32元，评估减值61,474.80元，减值率为0.19%；资产净额账面价值61,769,060.89元，评估价值77,254,174.34元，评估增值15,485,113.45元，增值率为25.07%。本次评估评估值与账面值变动较大，主要系无形资产按市场价评估增值率为130.73%，增值率较大所致，本次评估值与账面值不存在重大变动。

公司整体变更后延续原账面值进行核算，本次资产评估未进行调账。

十二、股利分配政策和最近二年及一期分配情况

（一）股利分配政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- (1) 弥补以前年度亏损；
- (2) 提取法定盈余公积金：法定盈余公积金按税后利润的10%提取，盈余公积金达到注册资本50%时不再提取；
- (3) 提取任意盈余公积金；
- (4) 分配股利：公司董事会提出预案，提交股东大会审议通过后实施。

（二）最近二年及一期分配情况

公司最近二年及一期未进行利润分配。

十三、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

已被公司吸收合并的常州市金康自动化科技有限公司，2012年纳入合并范围。

(一) 基本情况

单位名称	注册地	注册资本	主要业务	持股比例	持有表决比例
常州市金康自动化科技有限公司	常州市新北区环保十路 20 号	350 万元	自动化设备的技术开发, 制造; 通用机械零部件的加工; 普通机械及配件、电器机械及器材、金属材料、塑料制品、建筑装饰材料、五金、交电、百货的销售。	2.86%	2.86%

(二) 主要财务指标

单位: 元	
项目	2012 年 12 月 31 日
总资产	38,372,236.53
净资产	488,438.22
项目	2012 年
营业收入	31,372,193.65
净利润	-1,011,850.42

十四、财务风险因素及管理措施

1、内部控制的风险

公司建立了较为完善的内部控制制度, 但实际执行中未能予以严格遵循, 且目前未成立专门的内审部门, 没有建立有效实行的监督体系, 相关内部制度的有效性可能在实际运作时得不到完全发挥。

2、应收账款发生坏账的风险

公司 2014 年 6 月 30 日、2013 年 12 月 31 日和 2012 年 12 月 31 日的应收账款余额分别为 38,509,179.56 元、39,080,975.85 元和 37,087,150.15 元, 坏账准备金额分别为 4,656,592.87 元、3,655,584.65 元和 3,627,635.64 元, 应收账款净额分别占当期期末流动资产的比例为 43.17%、52.20% 及 64.17%, 分别占当期期末总资产的比例为 32.62%、37.93% 及 42.00%, 分别占当期营业收入的比例为 90.60%、55.73% 及 49.18%。其中一年以上的占比分别为 70.08%、72.63% 和 65.82%。账龄结构比较合理, 处于正常结算期内。公司客户主要为国内大型电机制造企业, 实力雄厚, 信用记录良好, 并与本公司建立了长期稳定的合作关系。

司保持着长期稳定的合作关系。虽然公司目前应收账款回收情况良好，但由于应收账款数额较大，随着业务拓展的不断加快，应收账款可能会随着营业收入的持续增长呈逐年上升趋势，如果宏观经济形势、行业发展前景发生不利变化，客户经营状况发生重大困难，公司客户和应收账款账龄改变，可能存在应收账款无法收回而发生坏账的风险，进而影响公司财务状况。

3、存货不能及时变现的风险

公司2014年6月30日、2013年12月31日和2012年12月31日的存货余额分别为40,154,499.45元、31,265,300.04元和12,478,674.10元，分别占同期流动资产的比例为51.21%、46.07%及23.93%，占同期总资产的比例为38.70%、33.47%及15.66%。目前未计提存货跌价准备。公司存货余额较大且周转率偏低，这主要是由公司产品的特性和生产模式决定的。公司主要产品为非标产品，专用性强，单位价值较大，生产销售周期较长，从原材料、外购部件的购进，到组织加工、装配，再到实现销售，平均生产周期3-6个月左右，这导致公司存货特别是在产品总量价值较高。虽然公司采取订单生产模式，外购件、在产品绝大部分均有相应的销售合同、订单、预收款与之对应，历史上未出现过在产品、库存商品大额损失的情况；公司存货也均为正常生产经营所需，不存在积压现象，但是由于存货的周转客观上需要一定的时间，期末存货余额较大，并且定制产品具有专用性强的特性，如果客户不能按照合同约定提货，则公司存货将会有不能及时变现而发生损失的风险。

4、成本核算的风险

公司存货以原材料、发出商品和库存商品为主，公司生产周期较长，发货周期较短。有限公司阶段，公司对在产品和产成品并无准确核算。股份公司成立后，公司加强了对成本核算的管理，使存货更加准确。但由于股份公司刚成立，公司存货和成本核算完善的效果有待检验，随着公司业务量的不断增大，如果不能准确进行成本核算，将对公司的利润产生影响。针对该风险，成立股份公司后，公司对所有存货进行全盘并建立成本核算体系，ERP系统的上线使生产、仓库等部门能够和财务部门及时进行信息沟通，保证财务人员能够按照已制定的成本核算办法进行核算。

5、税收优惠政策变化风险

公司于 2012 年 11 月收到江苏省科技厅、江苏省财政厅、江苏省国税局及江苏省地税局核发的《高新技术企业证书》，有效期三年。在此期间，公司享有所得税税率 15% 的税收优惠。若《高新技术企业证书》到期后公司无法继续取得高新技术企业的认证，则存在无法继续享有税收优惠的风险。

第五节有关声明

一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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

董事: 钟仁康

钟仁康

成冰

成冰

万丽

万丽

吕宗芸

吕宗芸

谭大强

谭大强

监事: 万奕金

万奕金

黄彬

黄彬

钟建春

钟建春

高级管理人员: 谭大强

谭大强

万丽

万丽

王迎春

王迎春



常州金康精工机械股份有限公司

2014年12月19日

二、主办券商声明

中信证券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。

项目小组成员：

陈希
陈希
肖志强
肖志强
杨晓燕
杨晓燕
万永瑞
万永瑞

项目负责人：

马双驰
马双驰

法定代表人或授权代表：

孙长宇
孙长宇



2014年 12月 19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。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，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。

经办律师: 周雪琴 段宇蔚

律师事务所负责人: 李平



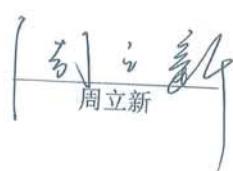
四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读常州金康精工机械股份有限公司《公开转让说明书》，确认《公开转让说明书》与本所出具的审计报告无矛盾之处。

本所及签字注册会计师对常州金康精工机械股份有限公司在《公开转让说明书》中引用的本所出具的审计报告的内容无异议，确认《公开转让说明书》不致因引用上述相关内容而导致虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：


顾洪涛


周立新

会计师事务所负责人：


郑启华

天健会计师事务所(特殊普通合伙)

二〇一四年十一月二日

五、资产评估机构声明

本机构及签字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资产评估报告无矛盾之处。本机构及经办人员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。

签字注册资产评估师：



马挺

签字资产评估机构负责人：

胡华升



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、全国中小企业股份转让系统有限责任公司同意挂牌的审查意见。