

浙江畅尔智能装备股份有限公司
CHR INTELLIGENT EQUIPMENT CO., LTD.

(浙江缙云县壶镇镇西山路 209 号)

CHR 畅尔



公开转让说明书

本公司的挂牌公开转让的申请尚未得到中国证监会核准。本公开转让说明书申报稿不具有据以公开转让的法律效力，投资者应当以正式公告的公开转让说明书全文作为投资决策的依据。

推荐主办券商

 国信证券股份有限公司

住所：深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层

二〇一五年四月

公司声明

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

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大风险：

一、市场风险

(一) 公司主要产品拉床市场容量有限带来的风险

公司目前的核心产品拉床所处市场容量较小，约为3亿元左右，因此公司拉床业务的拓展受到市场容量的制约，难以实现持续增长；而目前公司成套设备产品和专机产品尚处于研发阶段或者初步投产阶段，如果公司新研发产品技术不成熟或者不为市场认可，那么公司将面临市场规模有限导致收入规模难以扩大的风险。

(二) 客户相对集中带来的风险

公司2014年及2013年对前五大客户的销售收入占比分别为62.12%和56.83%，天合集团、大陆集团、亚太集团稳居公司客户的前三名。公司来自主要客户的销售额占营业收入的比重相对较高，本公司存在客户相对集中的风险。如果来自主要客户的收入大幅下降，则会严重影响公司盈利的稳定性，公司业绩存在下滑的风险。

二、行业风险

(一) 下游行业需求波动风险

公司产品主要应用于汽车零部件制造企业，汽车行业的景气程度直接影响汽车零部件制造企业对公司产品的需求。近年来，国家积极推进经济增长方式的转变，由投资拉动型的经济增长方式转变为消费推动型的经济增长方式。另外，随着生活水平的不断提高，居民对汽车的需求量也越来越大。但是，如果汽车行业受到整体经济形势波动的影响出现下滑，那么公司产品需求将面临萎缩的风险。

(二) 业务结构调整引致的业绩不确定性风险

目前公司正在着力开拓专用机床和工业机器人应用智能化成套设备的市场，在公司业务结构调整的过程中，高端拉床相关收入增长有限，而新产品的市场开拓需

要时间、资金的投入，若专用机床和工业机器人应用智能化成套设备的市场开拓力度不够或客户接受度低于预期，则可能产生公司业绩不确定性的风险。

三、技术风险

核心技术和服务人员流失风险

核心技术和业务人员是企业进行持续技术和产品服务创新的基础。具有丰富产品生产、研发、销售实践经验的核心技术人员，是公司产品质量的保证与核心竞争力的体现。随着行业的技术升级和产品服务创新加速，高端装备行业对技术人才，尤其是生产、研发核心技术人才的需求将增加，人力资源的竞争将加剧，企业将面临核心技术人员不足甚至流失的风险。

四、经营管理风险

(一) 股权集中及实际控制人不当控制的风险

在本次挂牌同时定向增发前，公司实际控制人林绿高直接持有公司 63.66%的股权，并通过合伙企业缙云县齐立投资合伙企业（有限合伙）间接控制公司 2.12%的股权。实际控制人林绿高从股权及经营管理层方面对公司存在较强控制。如果实际控制人对公司经营决策、人事财务等方面进行等进行不当控制，可能会对公司的经营活动产生重大的影响，可能会损害公司和少数股东利益，公司存在实际控制人不当控制的风险。

(二) 管理人才缺乏的风险

公司目前规模较小，在前期发展阶段，公司较为重视技术人才的引进和培养，而对管理人才的培养力度不够，导致目前管理人才匮乏。公司目前已经认识到管理团队的重要性，并且正在通过多方面渠道引进优秀的管理人才。但是，随着公司业务的不断拓展，如果现有的管理团队得不到及时补充，或者现有管理团队能力得不到提升，将会对公司的业务发展产生不利影响。

(三) 部分经营场所房屋产权手续不完善的风险

公司坐落于壶镇镇西山路 209 号、建筑面积分别为 144 平方米和 1,006.72 平方米的两处厂房，在建造前仅取得 2004T1051-1001《建设用地规划许可证》，未领取《建设工程规划许可证》或《临时建设工程规划许可证》，也并未办理房产证。该两处建筑物属于违法建筑，存在被拆除的风险。目前，该两处建筑物作为公司杂物堆放仓库，主要用于企业废旧材料堆放。按照公司未来发展需要，公司计划在三年内将该两处建筑物拆除重建，按照国家相关法律法规的规定报批重建，并在筹建完成后依法办理相关房屋产权手续。公司已就前述情况出具确认函。公司实际控制人已出具承诺函，承诺如果公司在生产经营过程中，上述两处建筑物发生被有关政府部门要求限期拆除或被有关政府职能部门处以其它行政处罚的情形，因此给公司造成的任何损失，全部由实际控制人林绿高无偿承担。

五、产业政策与法制环境变化的风险

政府补助等非经常性损益变动风险

报告期内公司获得了各项项目拨款、科研经费及项目贴息等政府补助合计 616.53 万元，根据《企业会计准则第 16 号——政府补助》（财会〔2006〕3 号），企业将其中的 460 万元确认为递延收益，剩余部分计入报告期损益。由于公司收到了金额较大的政府补助，因此使得报告期内公司对政府补助产生一定程度地依赖，若未来政府补助的资金流减少，可能会对公司未来研发产生一定的影响。公司目前正在已完成多项新产品的研发，未来在这些已研发成功的产品上的投入将会减少，随着公司营运规模的扩大及盈利能力的不断提高，公司对政府补助的依赖程度将逐渐降低，公司经营成果对政府补助不存在严重依赖。

六、财务风险

(一) 研发费用资本化相关风险

公司自 2014 年 1 月起开始汽车制动钳支架高速精密加工全自动生产线的研制工作，该项目系由缙云县科技局推荐入浙江省重大科技专项项目。截至 2014 年底，该项目已经完成了客户需求调研；完成了技术论证，并提出 7 项发明专利申请和 6

项实用新型专利申请；设计全部完成；大部分关键零部件试制成功。2015年公司将正式投入整机试制阶段。2014年公司确认开发支出3,996,523.45元，如果将以上开发支出费用化，扣除所得税影响后将导致公司净利润减少3,397,044.93元，减少金额占当年净利润的64.08%。

同时，如果该项目未来不能形成收入或者形成收入的能力有限，公司将面临未来无形资产减值，净利润降低的风险。

（二）大额票据结算风险

报告期内，公司存在大额票据结算。2014年及2013年底公司应付票据余额分别为5,044,281.00元及650,000.00元。截止到目前，公司开具银行承兑汇票均以全额保证金作为担保，公司面临的追偿风险较低。但是，如果公司未能以全额保证金作为担保开具银行承兑汇票，公司可能面临到期追偿风险。

（三）短期偿债能力较差的风险

报告期末，公司短期借款共计37,100,000.00元，该短期借款主要为公司构建办公楼所贷款项。资产负债率57.51%，流动比率0.80倍，速动比率0.59倍，短期偿债能力相对较差。公司可能面临短期借款到期不能足额偿还的风险。但是，由于公司收入持续增长，回款情况较好，且借款到期日相对较为分散，公司有能力偿还到期借款，因此该事项不会对公司的持续经营能力产生重大影响。截止到2015年6月2日，公司已到期的借款已经全部还清。

目 录

公司声明.....	1
重大事项提示.....	2
目 录.....	6
释 义.....	13
第一节 公司概况.....	17
一、公司基本情况.....	17
二、股份挂牌情况.....	18
(一) 股票代码、股票简称、股票种类、挂牌日期等.....	18
(二) 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.....	18
三、公司股权结构图.....	19
四、控股股东、实际控制人及主要股东情况.....	20
(一) 控股股东、实际控制人及主要股东.....	20
(二) 控股股东、实际控制人控制的其他企业.....	25
(三) 控股股东、实际控制人、前十名股东或持有公司 5%以上股份的主要股东直接或间接持有公司的股份是否存在质押或者其他有争议的情况.....	25
五、公司股本形成及变化情况.....	25
(一) 2003 年 3 月，公司设立.....	25
(二) 2006 年 1 月，有限责任公司第一次股权转让.....	26
(三) 2006 年 3 月，有限责任公司第二次股权转让.....	26
(四) 2006 年 6 月，有限责任公司第一次增资.....	27
(五) 2006 年 11 月，有限责任公司第三次股权转让.....	28
(六) 2008 年 1 月，有限责任公司第二次增资.....	29
(七) 2014 年 11 月，有限责任公司整体变更为股份有限公司.....	29
(八) 2014 年 12 月，股份有限公司第一次增资.....	30
(九) 2014 年 12 月，股份有限公司第二次增资.....	31
六、公司重大资产重组情况.....	31
(一) 公司收购畅尔机床.....	32
(二) 公司收购赫瓦机器人.....	34
(三) 公司收购顺隆机床.....	36
七、董事、监事、高级管理人员简介.....	38

(一) 董事会成员情况.....	38
(二) 监事会成员情况.....	38
(三) 高级管理人员情况.....	39
八、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表.....	39
九、相关机构.....	40
(一) 主办券商.....	41
(二) 律师事务所.....	41
(三) 会计师事务所.....	41
(四) 资产评估机构.....	41
(五) 证券登记结算机构.....	42
(六) 证券交易场所.....	42
第二节 公司业务.....	43
一、主营业务及其变化情况.....	43
(一) 主营业务及主要产品.....	43
(二) 主营业务的变化情况.....	43
二、公司所处行业基本情况.....	44
(一) 行业管理体制及行业的主要法律法规.....	44
(二) 行业基本情况.....	48
(三) 进入本行业的主要障碍.....	55
(四) 影响本行业发展的有利因素和不利因素.....	58
(五) 挂牌公司所处行业与上下游行业的关联性及影响分析.....	61
三、公司在行业的竞争地位.....	65
(一) 挂牌公司的市场情况.....	65
(二) 公司面临的主要竞争对手及竞争情况.....	67
(三) 公司的主要客户及其情况.....	71
(四) 公司的竞争优势和劣势.....	75
四、公司的主要业务情况.....	78
(一) 主要产品和用途.....	78
(二) 挂牌公司的主要业务模式.....	83
(三) 主要产品的工艺流程.....	87
(四) 挂牌公司的主要产品和业务情况.....	91
五、公司与业务相关的关键资源要素.....	95
(一) 主要无形资产情况.....	95
(二) 取得的业务许可资格或资质情况.....	101
(三) 重要固定资产情况.....	102
(四) 员工情况.....	104
六、公司的技术水平及研发情况.....	107

(一) 公司的主要技术及其来源、水平.....	107
(二) 研发情况概述.....	110
(三) 技术创新情况.....	112
七、公司主要原材料和能源供应情况.....	114
(一) 主要原材料和能源的构成情况.....	114
(二) 主要原材料和能源采购情况.....	115
(三) 报告期内公司向主要供应商采购情况.....	116
(四) 报告期内已签订正在履行中的主要采购合同情况.....	117
八、公司特许经营权及进出口经营权情况.....	119
九、公司产品质量控制情况.....	119
(一) 质量控制标准.....	119
(二) 质量控制体系.....	121
(三) 产品质量纠纷情况.....	121
十、安全生产和环境保护情况.....	122
(一) 安全生产情况.....	122
(二) 环境保护情况.....	122
第三节 公司治理.....	123
一、公司三会建立健全及运行情况.....	123
(一) 股东大会制度的建立健全及运行情况.....	123
(二) 董事会制度的建立健全及运行情况.....	124
(三) 监事会制度的建立健全及运行情况.....	124
(四) 上述机构和相关人员履行职责情况.....	124
(五) 董事会对公司治理机制执行情况的评估结果.....	124
二、公司及其控股股东、实际控制人最近两年是否存在违法违规及受处罚的情况.....	125
三、公司独立运营情况.....	125
(一) 业务独立情况.....	125
(二) 资产完整情况.....	125
(三) 机构独立情况.....	126
(四) 人员独立情况.....	126
(五) 财务独立情况.....	126
四、同业竞争.....	126
(一) 同业竞争情况.....	127
(二) 关于避免同业竞争的承诺.....	127
五、公司最近两年及一期内资金占用、对外担保等情况.....	128
(一) 资金占用情况.....	128

(二) 对外担保情况.....	128
六、董事、监事、高级管理人员其他情况.....	128
(一) 董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份的情况.....	128
(二) 董事、监事、高级管理人员相互之间存在亲属关系情况.....	129
(三) 董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议与承诺.....	129
(四) 董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职的情况.....	130
(五) 董事、监事、高级管理人员对外投资情况.....	131
(六) 董事、监事、高级管理人员最近两年及一期受到证监会行政处罚或被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形.....	131
(七) 董事、监事、高级管理人员最近两年及一期变动情况.....	131
第四节 公司财务.....	133
一、财务报表.....	133
二、审计意见.....	152
三、财务报表编制基础及合并范围变化情况.....	152
(一) 财务报表编制基础.....	152
(二) 合并范围.....	152
四、主要会计政策和会计估计.....	154
(一) 收入确认原则.....	154
(二) 现金及现金等价物的确定标准.....	155
(三) 应收款项.....	155
(四) 存货.....	156
(五) 长期股权投资.....	156
(六) 固定资产.....	159
(七) 在建工程.....	159
(八) 借款费用.....	159
(九) 无形资产.....	160
(十) 部分长期资产减值.....	161
(十一) 长期待摊费用.....	161
(十二) 职工薪酬.....	161
(十三) 政府补助.....	163
(十四) 递延所得税资产、递延所得税负债.....	163
(十五) 金融工具.....	163
(十六) 经营租赁.....	167
五、主要税项.....	168
(一) 公司主要税项.....	168
(二) 税收优惠情况.....	168

六、营业收入及成本情况.....	169
(一) 主营业务收入占营业收入比例.....	169
(二) 主营业务收入结构.....	169
(三) 主营业务收入分地域列示.....	169
(四) 毛利率波动情况.....	170
(五) 主营业务成本分析.....	171
七、主要费用及变动情况.....	173
八、非经常性损益.....	173
九、主要资产.....	175
(一) 货币资金.....	175
(二) 应收账款.....	176
(三) 其他应收款.....	180
(四) 存货.....	182
(五) 可供出售金融资产.....	183
(六) 固定资产.....	184
(七) 在建工程.....	186
(八) 无形资产.....	186
(九) 开发支出.....	187
(十) 商誉.....	190
(十一) 长期待摊费用.....	191
十、主要负债.....	191
(一) 短期借款.....	191
(二) 应付票据.....	192
(三) 应付账款.....	193
(四) 预收账款.....	194
(五) 应交税费.....	195
(六) 其他应付款.....	195
(七) 递延收益.....	196
十一、股东权益情况.....	196
(一) 实收资本（或股本）	196
(二) 资本公积.....	197
(三) 盈余公积.....	197
(四) 未分配利润.....	198
十二、财务指标分析.....	198
(一) 偿债能力分析.....	198
(二) 营运能力分析.....	199
(三) 盈利能力分析.....	199
(四) 获取现金能力分析.....	200

十三、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易.....	204
(一) 关联方及关联关系.....	204
(二) 关联交易.....	211
(三) 公司规范关联交易的制度安排.....	213
(四) 必要性、公允性及重要性.....	215
十四、或有事项.....	217
十五、报告期内，公司进行资产评估情况.....	217
十六、报告期内股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策.....	217
(一) 报告期内股利分配政策.....	217
(二) 实际利润分配情况.....	218
(三) 公司股票公开转让后的股利分配政策.....	218
十七、可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的因素.....	218
(一) 市场风险.....	218
(二) 行业风险.....	219
(三) 技术风险.....	220
(四) 经营管理风险.....	220
(五) 产业政策与法制环境变化的风险.....	222
(六) 财务风险.....	222
第五节 股票发行.....	225
一、本次发行的基本情况.....	225
二、发行前后相关情况对比.....	228
三、新增股份限售安排.....	233
第六节 有关声明.....	234
二、主办券商声明.....	错误!未定义书签。
第七节 附件.....	238
一、主办券商推荐报告.....	239
二、财务报表及审计报告.....	239
三、法律意见书.....	239
四、公司章程.....	239
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见.....	239
六、其他与公开转让有关的重要文件.....	239

释义

词语	指	释义
畅尔智能、公司、本公司、股份公司	指	浙江畅尔智能装备股份有限公司
缙云高新、有限公司	指	缙云高新机械制造有限公司
畅尔机床、杭州畅尔	指	杭州畅尔机床有限公司
股东大会	指	浙江畅尔智能装备股份有限公司股东大会
股东会	指	杭州畅尔机床有限公司股东会
董事会	指	浙江畅尔智能装备股份有限公司董事会
监事会	指	浙江畅尔智能装备股份有限公司监事会
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》
《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》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
《公司章程》	指	浙江畅尔智能装备股份有限公司公司章程或缙云 高新机械制造有限公司公司章程
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
国信证券、主办券商	指	国信证券股份有限公司
会计师事务所	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
律师事务所	指	北京康达（杭州）律师事务所

词语	指	释义
报告期	指	2013 年度、2014 年度
报告期各期末	指	2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日
最近两年，近两年	指	2013 年、2014 年
元、CNY	指	人民币元
机床	指	能够完成车、铣、刨、镗、钻、剪板、折弯等机械加工功能的设备统称
金属切削加工	指	利用切削刀具从金属工件（毛坯、锻件、条料）上切除多余的金属材料，从而获得几何形状、尺寸精度和表面质量都符合要求的合格零件的加工工艺方法
钳工	指	手持工具进行切削加工
机械加工	指	在机床上对工件进行切削加工
再制造	指	以产品全寿命周期理论为指导，以优质、高效、节能、节材、环保为准则，以先进技术和产业化为手段，用以修复、改造废旧产品的一系列技术措施或工程活动的总称
机械化	指	生产过程中的基本体力劳动是由机器（机械）代替人力劳动来执行和完成时，称之为机械化
自动化	指	在机器代替人完成基本体力劳动的同时，若人对机器的操作看管、对工件的装卸与检验等辅助体力劳动也是由机器来完成，并且有自动控制系统或计算机代替部分脑力劳动时，这个生产过程则称为自动化
拉床（Broaching machine）	指	用拉刀作为刀具加工工件通孔、平面和成形表面的机床
刨削	指	以刨刀相对工件的往复直线运动与工作台（或刀架）的间歇进给运动实现切削的加工方法
刨床（Planing machine）	指	用刨刀对工件的平面、沟槽或成形表面进行刨削的直线运动机床
插床（Slotting machine）	指	又称为“立式刨床”，其主运动是滑枕带动插刀作上下往复直线运动
拉刀	指	一种表面上有多排刀齿，各排刀齿的尺寸和形状从切入端至切出端依次增加和变化的高生产率、高精度的多齿刀具
立式拉床（Vertical broaching machine）	指	车床主轴垂直于水平面的拉床

词语	指	释义
卧式拉床（Horizontal broaching machine）	指	车床主轴平行于水平面的拉床
工艺装备	指	生产过程中所用的各种工具的总称，简称工装。包括刀具、夹具、模具、量具、检具、辅具、钳工工具、工位器具等
夹具	指	用以装夹工件（或引导刀具）的装置。广义上，在工艺过程的任何工序中，用来迅速、方便、安全地安装工件的装置，都可称为夹具
模具	指	用以限定生产对象的形状和尺寸的装置
通用机床	指	使用范围较广的可加工多种工件，完成多种工序的机床，适用于不同大小，不同形状的产品的某一类加工，与专用机床对言
专门化机床	指	用于形状相似而尺寸不同的同类型工件某一加工部位的机床；例如，曲轴主轴颈车床、曲轴连杆轴颈车床、凸轮轴凸轮廓车床、凸轮轴凸轮廓磨床等
专用机床（Special-purpose machine）	指	一种专门适用于特定零件和特定工序加工的机床，而且往往是组成自动生产线式生产制造系统中，不可或缺的机床品种
组合机床（Modular machine）	指	根据工件加工需要，以大量系列化、标准化的通用部件为基础，配以少量专用部件组成的工序集中的高效率半自动或自动化的专用机床，是专用机床（Special-purpose machine）中的一种
机器人	指	一种计算机控制的可以编程的自动机械电子装置，能感知环境，识别对象，理解指示命令，有记忆和学习功能，具有情感和逻辑判断思维，能自身进化，能计划其操作程序来完成任务
工业机器人	指	由操作机（机械本体）、控制器、伺服驱动系统和检测传感装置构成，是一种仿人操作、自动控制、可重复编程、能在三维空间完成各种作业的机电一体化自动化生产设备
特种机器人	指	用于非制造业并服务于人类的各种先进机器人，包括服务机器人、水下机器人、娱乐机器人、军用机器人、农业机器人、机器人化机器等
流水线生产方式	指	一种工业上的生产方式，指每一个生产单位只专注处理某一个片段的工作，以提高工作效率及产量。按照流水线的输送方式大体可以分为：皮带流水装配线、板链线、倍速链、插件线、网带线、悬挂线及滚筒流水线这七类流水线。一般包括牵引件、承载构件、驱动装置、涨紧装置、改向装置和支承件等组成部分。
汽车平台式生产方式	指	由汽车制造厂商设计的，在开发过程中用一个平台（也就是相同的基础部分（如底盘、车身结构、电器系统甚至是生产工艺等）原始“模板”）同时承

词语	指	释义
		载不同车型的开发及生产制造，产生出外形、功能都不尽相同的产品
“模块化”生产方式	指	将汽车的各个子系统分成各个“模块”进行标准化设计和生产，最后在根据不同车型的定位进行“组装”（也即“制造哲学”成组技术的运用）
工业自动化	指	机器设备或生产过程在不需要人工直接干预的情况下，按预期的目标实现测量、操纵等信息处理和过程控制的统称
工业 4.0	指	以智能制造为主导的第四次工业革命，或革命性的生产方法，旨在通过充分利用信息通讯技术和网络空间虚拟系统—信息物理系统（Cyber-Physical System）相结合的手段，将制造业向智能化转型
信息物理系统（Cyber Physical Systems, CPS）	指	作为计算进程和物理进程的统一体，是集成计算、通信与控制于一体的下一代智能系统，通过 3C（Computing、Communication、Control）技术的有机融合与深度协作，实现大型工程系统的实时感知、动态控制和信息服务
发黑	指	化学表面处理的一种常用手段，原理是使金属表面产生一层氧化膜，以隔绝空气，达到防锈目的。外观要求不高时可以采用发黑处理，钢制件的表面发黑处理，也被称为发蓝
C_{pk}	指	过程能力指数，也称工序能力指标，是指工序在一定时间里，处于控制状态（稳定状态）下的实际加工能力，用以表征过程能力满足产品质量标准要求（规格范围等）的程度。它是工序固有的能力，或者说它是工序保证质量的能力。这里所指的工序，是指操作者、机器、原材料、工艺方法和生产环境等五个基本质量因素综合作用的过程，也就是产品的生产过程。 C_{pk} 值越大表示品质越佳。

特别说明：本公开转让说明书部分表格中单项数据加总数与表格合计数可能存在微小差异，均因算过程的四舍五入所形成。

第一节 公司概况

一、公司基本情况

中文名称：浙江畅尔智能装备股份有限公司

英文名称：CHR INTELLIGENT EQUIPMENT CO., LTD.

法定代表人：林绿高

有限责任公司成立日期：2003年3月11日

股份有限公司成立日期：2014年11月12日

注册资本：发行前1,425万元，发行后1,567.5万元

住所：浙江缙云县壶镇镇西山路209号

邮编：321404

电话号码：0578-3559312

传真号码：0578-3559200

电子信箱：chr.xz@chrmachine.cn

组织机构代码：74771813-3

所属行业：根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所处行业为“专用设备制造业（C35）”；根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司所处行业为“制造业”大类下的“专用设备制造业（C35）”。根据《挂牌公司投资型行业分类指引》（股转系统公告〔2015〕23号），公司所处行业为“工业”大类下的“资本品”之“工业机械（12101511）”。根据《挂牌公司管理型行业分类指引》（股转系统公告〔2015〕23号），公司所处行业为“制造业”大类下的“专用设备制造业（C35）”。

经营范围：自动化智能装备、智能化成套生产线、工业机器人及机械手、智能集成系统、拉床、专用机床、拉刀、通用机械设备及其配件、工装夹具、机械零部件、液压件的研发、制造、销售、安装、维修；自营和代理国家准许的商品及技术的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

主营业务：主要从事高端拉床、专用机床、智能化成套设备等高端装备的研发、生产与销售。

二、股份挂牌情况

（一）股票代码、股票简称、股票种类、挂牌日期等

股票代码：【】

股票简称：畅尔装备

股票种类：人民币普通股

每股面值：每股人民币 1.00 元

股票总量：发行前 1,425 万元，发行后 1,567.5 万元

股票挂牌转让方式：做市转让

做市股份的取得方式：非公开发行股票

做市商：国信证券股份有限公司、东吴证券股份有限公司、长江证券股份有限公司

挂牌日期：【】年【】月【】日

（二）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

股东类型	限售安排	股东对所持股份自愿锁定的承诺
控股股东、实际控制人	根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》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	公司股东未对其所持股份自愿锁定作出承诺

股东类型	限售安排	股东对所持股份自愿锁定的承诺
	<p>期满一年和两年。因此，林绿高直接持有畅尔装备 9,072,000.00 股以及通过缙云县齐立投资合伙企业（有限合伙）间接持有畅尔装备 302,080.00 股，合计持有畅尔装备 9,374,080.00 股，因属于实际控制人直接或间接持有的股份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为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。同时，根据《公司法》的规定，发起人林绿高持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。</p> <p>缙云县齐立投资合伙企业（有限合伙）因属于实际控制人控制的其他企业，其直接持有的畅尔装备 1,920,000.00 股按照实际控制人持有股份的转让限制进行管理。</p>	
担任董事、监事及高级管理人员的股东	根据《公司法》及《公司章程》的规定，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%；上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。同时，根据《公司法》的规定，发起人林绿胜持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。	
其他股东	无	

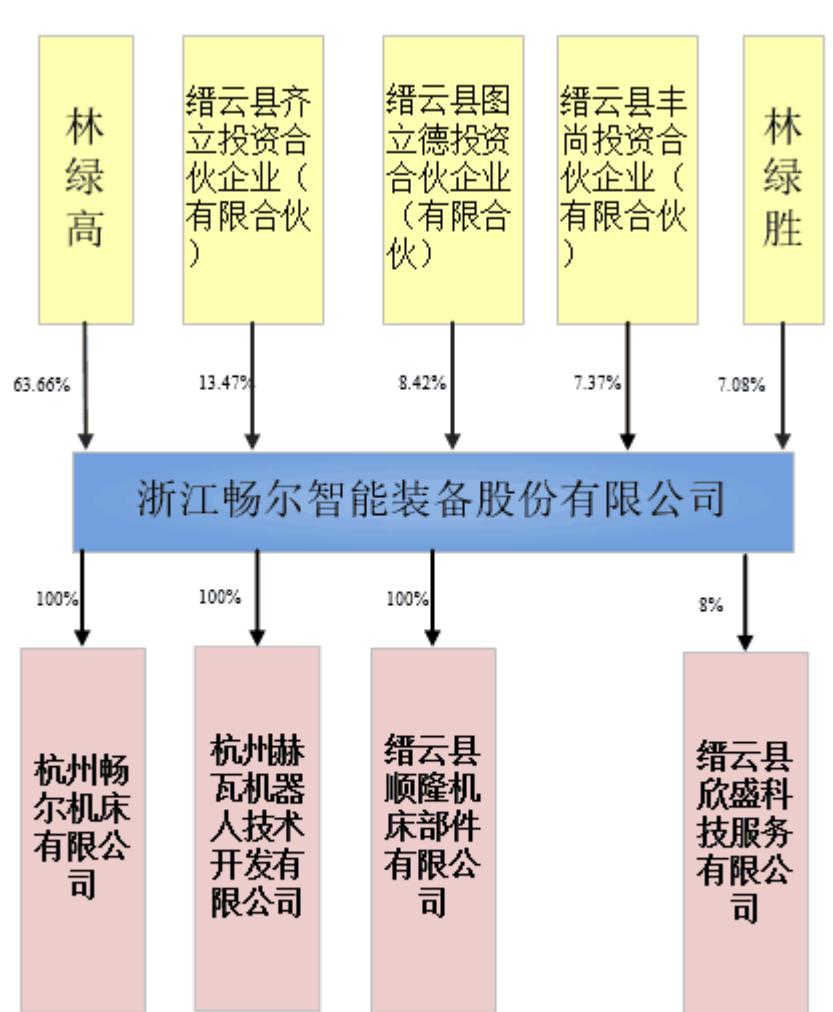
截至公司股票在全国股份转让系统挂牌之日，公司现有股东持股情况及本次可进行公开转让的股份数量如下：

单位：股

序号	股东	职务	持股数量	持股比例	是否存在质押或冻结	本次可进行转让股份数量
1	林绿高	董事长、总经理	9,072,000.00	63.66%	否	-
2	缙云县齐立投资合伙企业（有限合伙）	-	1,920,000.00	13.47%	否	640,000.00
3	缙云县图立德投资合伙企业（有限合伙）	-	1,200,000.00	8.42%	否	1,200,000.00

4	缙云县丰尚投资合伙企业(有限合伙)	-	1,050,000.00	7.37%	否	1,050,000.00
5	林绿胜	董事、副总经理	1,008,000.00	7.08%	否	-
合 计			14,250,000.00	100.00%	-	2,890,000.00

三、公司股权结构图



四、控股股东、实际控制人及主要股东情况

(一) 控股股东、实际控制人及主要股东

单位：股

股东名称	持股数量	持股比例	股东性质	质押、冻结等情况
林绿高	9,072,000.00	63.66%	自然人股东	无质押、冻结或其他争议情况
缙云县齐立投资合伙企业（有限合伙）	1,920,000.00	13.47%	其他	无质押、冻结或其他争议情况
缙云县图立德投资合伙企业（有限合伙）	1,200,000.00	8.42%	其他	无质押、冻结或其他争议情况
缙云县丰尚投资合伙企业（有限合伙）	1,050,000.00	7.37%	其他	无质押、冻结或其他争议情况
林绿胜	1,008,000.00	7.08%	自然人股东	无质押、冻结或其他争议情况

注：股东林绿高、林绿胜为兄弟关系。

1、控股股东及实际控制人

截至本公开转让说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人为自然人股东林绿高。

林绿高系公司持股比例超过 50%的第一大股东，直接持有畅尔装备 **9,072,000.00 股** 以及通过缙云县齐立投资合伙企业（有限合伙）间接持有畅尔装备 **302,080.00 股**，合计持有畅尔装备 **9,374,080.00 股**，合计持股比例为 65.78%，同时，林绿高为公司创始人，自公司设立以来，历任缙云县高新机械制造有限公司（以下简称“缙云高新”）总经理、执行董事，现任畅尔装备董事长、总经理，全面负责公司的日常经营活动，对公司经营管理具有决定性影响。根据《公司法》的规定，控股股东是指其出资额占有限责任公司资本总额百分之五十以上或者其持有的股份占股份有限公司股本总额百分之五十以上的股东；出资额或者持有的股份的比例虽然不足百分之五十，但依其出资额或者持有的股份所享有的表决权已足以对股东会、股东大会的决议产生重大影响的股东；实际控制人是指虽不是公司的股东，但通过投资关系、协议或者其他安排，能够实际支配公司行为的人。因此，林绿高为公司的控股股东、实际控制人。

林绿高先生的基本情况请参见本公开转让说明书“第一节 公司概况”之“七、董事、监事及高级管理人员简介”。

2、前十名股东或持有挂牌公司 5%以上股份的主要股东

(1) 缙云县齐立投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“齐立投资”）

齐立投资持有畅尔装备 13.47% 的股份，为控股股东、实际控制人林绿高和公司部分核心员工设立的有限合伙企业。齐立投资设立于 2014 年 11 月 19 日，合伙企业类型：有限合伙企业，执行事务合伙人：林绿高，主要经营场所：浙江省丽水市缙云县壶镇镇锦绣路 55 号，经营范围：实业投资、投资管理（不含股权投资管理）、企业管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

齐立投资的合伙人基本情况如下：

单位：万元

序号	合伙人姓名	合伙人类别	认缴出资额	实缴出资额	出资比例	出资方式
1	林绿高	普通合伙人	120.36	120.36	15.73%	货币
2	林翔	有限合伙人	83.64	83.64	10.93%	货币
3	卢锦旌	有限合伙人	65.28	65.28	8.53%	货币
4	胡春美	有限合伙人	60.18	60.18	7.86%	货币
5	吕志忠	有限合伙人	31.62	31.62	4.13%	货币
6	周爱标	有限合伙人	30.60	30.60	4.00%	货币
7	刘中华	有限合伙人	27.54	27.54	3.60%	货币
8	李海俭	有限合伙人	22.95	22.95	3.00%	货币
9	吕晓敏	有限合伙人	22.44	22.44	2.93%	货币
10	应炎鑫	有限合伙人	21.93	21.93	2.87%	货币
11	柏重阳	有限合伙人	21.42	21.42	2.80%	货币
12	吕晓天	有限合伙人	21.42	21.42	2.80%	货币
13	林斌	有限合伙人	20.91	20.91	2.73%	货币
14	吕磊	有限合伙人	20.40	20.40	2.67%	货币
15	吕珉晋	有限合伙人	20.40	20.40	2.67%	货币
16	赵欣龙	有限合伙人	20.40	20.40	2.67%	货币
17	应申舜	有限合伙人	20.40	20.40	2.67%	货币

单位：万元

序号	合伙人姓名	合伙人类别	认缴出资额	实缴出资额	出资比例	出资方式
18	李宝明	有限合伙人	15.30	15.30	2.00%	货币
19	戴闯	有限合伙人	10.71	10.71	1.40%	货币
20	余勇	有限合伙人	10.20	10.20	1.33%	货币
21	吕栩葳	有限合伙人	10.20	10.20	1.33%	货币
22	李海南	有限合伙人	10.20	10.20	1.33%	货币
23	李士炎	有限合伙人	10.20	10.20	1.33%	货币
24	应佩雯	有限合伙人	10.20	10.20	1.33%	货币
25	朱国杨	有限合伙人	10.20	10.20	1.33%	货币
26	郑杨敬	有限合伙人	5.10	5.10	0.67%	货币
27	欧跃明	有限合伙人	5.10	5.10	0.67%	货币
28	罗静	有限合伙人	5.10	5.10	0.67%	货币
29	陈夕阳	有限合伙人	5.10	5.10	0.67%	货币
30	舒连松	有限合伙人	5.10	5.10	0.67%	货币
31	李兰妹	有限合伙人	5.10	5.10	0.67%	货币
32	李士兵	有限合伙人	5.10	5.10	0.67%	货币
33	徐洛洪	有限合伙人	5.10	5.10	0.67%	货币
34	吕洁凯	有限合伙人	5.10	5.10	0.67%	货币
合 计			765.00	765.00	100.00%	—

(2) 缙云县图立德投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“图立德”）

图立德持有畅尔装备 8.42% 的股份，为公司监事林威和控股股东、实际控制人林绿高的朋友设立的有限合伙企业。图立德设立于 2014 年 12 月 9 日，合伙企业类型：有限合伙企业，执行事务合伙人：林威，主要经营场所：浙江省丽水市缙云县壶镇镇西山路 209 号，经营范围：实业投资、投资管理、企业管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。图立德的合伙人基本情况如下：

单位：万元

序号	合伙人姓名	合伙人类别	认缴出资额	实缴出资额	出资比例	出资方式
1	林威	普通合伙人	232.30	232.30	28.75%	货币
2	柯勇泉	有限合伙人	101.00	101.00	12.50%	货币
3	章睿	有限合伙人	101.00	101.00	12.50%	货币
4	郑叶芳	有限合伙人	70.70	70.70	8.75%	货币
5	朱宁	有限合伙人	50.50	50.50	6.25%	货币
6	丁泽强	有限合伙人	50.50	50.50	6.25%	货币
7	赵葛斌	有限合伙人	50.50	50.50	6.25%	货币
8	施佩剑	有限合伙人	50.50	50.50	6.25%	货币
9	卢俊勇	有限合伙人	50.50	50.50	6.25%	货币
10	吕珉烨	有限合伙人	30.30	30.30	3.75%	货币
11	卢旭光	有限合伙人	20.20	20.20	2.50%	货币
合 计			808.00	808.00	100.00%	—

(3) 缙云县丰尚投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“丰尚投资”）

丰尚投资持有畅尔装备 7.37%的股份，为公司监事胡玲莉和控股股东、实际控制人林绿高的朋友设立的有限合伙企业。丰尚投资设立于 2014 年 12 月 9 日，合伙企业类型：有限合伙企业，执行事务合伙人：胡玲莉，主要经营场所：浙江省丽水市缙云县壶镇镇西山路 209 号，经营范围：实业投资、投资管理、企业管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。丰尚投资的合伙人基本情况如下：

单位：万元

序号	合伙人姓名	合伙人类别	认缴出资额	实缴出资额	出资比例	出资方式
1	胡玲莉	普通合伙人	303.00	303.00	42.85%	货币
2	徐文龙	有限合伙人	101.00	101.00	14.29%	货币
3	吕响亮	有限合伙人	101.00	101.00	14.29%	货币
4	邵雄	有限合伙人	101.00	101.00	14.29%	货币
5	吕响红	有限合伙人	50.50	50.50	7.14%	货币
6	吕娜	有限合伙人	50.50	50.50	7.14%	货币
合 计			707.00	707.00	100.00%	—

(4) 林绿胜

林绿胜先生持有畅尔装备 7.08%的股份，为公司控股股东、实际控制人林绿高的胞弟，现任公司董事、副总经理，协助负责公司的日常经营活动。

林绿胜先生基本情况请参见本公开转让说明书“第一节 公司概况”之“七、董事、监事及高级管理人员简介”。

(二) 控股股东、实际控制人控制的其他企业

截至本公开转让说明书签署之日，除齐立投资以外，公司控股股东、实际控制人林绿高先生无其他对外投资。

(三) 控股股东、实际控制人、前十名股东或持有公司 5%以上股份的主要股东直接或间接持有公司的股份是否存在质押或者其他有争议的情况

截至本公开转让说明书签署之日，本公司控股股东、实际控制人、前十名股东或持有挂牌公司 5%以上股份的主要股东持有的本公司股份不存在质押、冻结或其他有争议的情况。

五、公司股本形成及变化情况

(一) 2003 年 3 月，公司设立

2003 年 2 月 24 日，缙云仙都会计师事务所有限公司对公司设立时股东用作出资的实物资产进行评估，并出具缙仙会评报字[2003]20 号《资产评估报告书》。

2003 年 3 月 4 日，缙云仙都会计师事务所有限公司对公司设立时的注册资本实收情况进行审验，并出具缙仙会验字[2003]28 号《验资报告》。缙云高新的出资情况如下：

单位：万元

序号	股东姓名或名称	出资方式及金额		认缴出资额	实缴出资额	出资比例
		货币	实物			
1	林绿远	4.18	15.82	20.00	20.00	40.00%
2	林威	4.82	10.18	15.00	15.00	30.00%

单位：万元

序号	股东姓名或名称	出资方式及金额		认缴出资额	实缴出资额	出资比例
		货币	实物			
3	林志国	15.00	-	15.00	15.00	30.00%
合 计				50.00	50.00	100.00%

2003年3月11日，公司取得缙云县工商行政管理局核发的注册号为3325262000486的《企业法人营业执照》，注册资本50万元。

（二）2006年1月，有限责任公司第一次股权转让

2006年1月18日，公司股东会通过决议，同意股东林绿远将其持有的公司40%股权即20万元出资额以1:1的价格转让给林绿高。

2006年1月18日，缙云高新股东林绿远与林绿高签署了《股权转让协议》，本次股权转让情况如下表所示：

单位：万股

序号	转让方	受让方	转让股权数额	转让价格
1	林绿远	林绿高	20.00	1:1

本次股东变更后，缙云高新的出资结构变更为：

单位：万元

序号	股东姓名或名称	出资方式	出资金额	出资比例
1	林绿高	货币	20.00	40.00%
2	林威	货币、实物	15.00	30.00%
3	林志国	货币	15.00	30.00%
合 计			50.00	100.00%

缙云高新修改了《公司章程》，并于2006年1月23日完成工商变更登记，取得了换发的《营业执照》。

（三）2006年3月，有限责任公司第二次股权转让

2006年2月28日，公司股东会通过决议，同意股东林志国将其持有的30%股权即15万元出资额以1:1的价格转让给赵欣龙，股东林威将其持有的30%股权即15万元出资额以1:1的价格转让给王志伟。

2006年2月28日，缙云高新股东林志国与赵欣龙签署了《股权转让协议》；同日，股东林威与王志伟签署了《股权转让协议》。

本次股权转让情况如下表所示：

单位：万股

序号	转让方	受让方	转让股权数额	转让价格
1	林志国	赵欣龙	15.00	1:1
2	林威	王志伟	15.00	1:1

本次股东变更后，缙云高新的出资结构变更为：

单位：万元

序号	股东姓名或名称	出资方式	出资金额	出资比例
1	林绿高	货币	20.00	40.00%
2	赵欣龙	货币	15.00	30.00%
3	王志伟	货币	15.00	30.00%
合计			50.00	100.00%

缙云高新修改了《公司章程》，并于2006年3月21日完成工商变更登记，取得了换发的《营业执照》。

（四）2006年6月，有限责任公司第一次增资

2006年5月29日，公司股东会通过决议，同意公司注册资本由50万元增加到300万元。其中，股东林绿高以货币增资112.5万元，股东王志伟以货币增资112.5万元，股东赵欣龙以货币增资25万元。

2006年6月6日，缙云仙都会计师事务所对本次新增注册资本及实收资本情况进行审验，并出具缙仙会验字[2006]137号《验资报告》。本次增资完成后，缙云高新的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名或名称	出资方式	认缴出资额	实缴出资额	出资比例
1	林绿高	货币	132.50	132.50	44.17%
2	王志伟	货币	127.50	127.50	42.50%
3	赵欣龙	货币	40.00	40.00	13.33%
合 计			300.00	300.00	100.00%

缙云高新修改了《公司章程》，并于 2006 年 6 月 7 日完成工商变更登记，取得了换发的《营业执照》。

（五）2006 年 11 月，有限责任公司第三次股权转让

2006 年 11 月 23 日，公司股东会通过决议，同意股东王志伟将其持有的公司 42.5% 股权即 127.5 万元出资额以 1:1 的价转让给股东林绿高，股东赵欣龙持有的公司 13.33% 的股权即 40 万元出资额以 1:1 的价转让给林绿胜。

2006 年 11 月 23 日，缙云高新股东王志伟与股东林绿高签署了《股权转让协议》；同日，股东赵欣龙与林绿胜签署了《股权转让协议》。

本次股权转让情况如下表所示：

单位：万股

序号	转让方	受让方	转让股权数额	转让价格
1	王志伟	林绿高	127.50	1:1
2	赵欣龙	林绿胜	40.00	1:1

本次股东变更后，缙云高新的出资结构变更为：

单位：万元

序号	股东姓名或名称	出资方式	出资金额	出资比例
1	林绿高	货币	260.00	86.67%
2	林绿胜	货币	40.00	13.33%
合 计			300.00	100.00%

缙云高新修改了《公司章程》，并于 2006 年 11 月 27 日完成工商变更登记，取得了换发的《营业执照》。

(六) 2008年1月，有限责任公司第二次增资

2008年1月23日，公司股东会通过决议，同意公司注册资本由300万元增加到1,008万元，其中，股东林绿高以货币增资647.20万元，股东林绿胜以货币增资60.80万元。

2008年1月25日，缙云仙都会计师事务所对本次新增注册资本及实收资本情况进行审验，并出具缙仙会验字[2008]015号《验资报告》。本次增资完成后，缙云高新的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名或名称	出资方式	认缴出资额	实缴出资额	出资比例
1	林绿高	货币	907.20	907.20	90%
2	林绿胜	货币	100.80	100.80	10%
合 计			1,008.00	1,008.00	100.00%

缙云高新修改了《公司章程》，并于2008年1月28日完成工商变更登记，取得了换发的《营业执照》。

(七) 2014年11月，有限责任公司整体变更为股份有限公司

2014年7月24日，天健会计师事务所(特殊普通合伙)出具的天健审[2014]6305号标准无保留意见《审计报告》审核确认，截至2014年6月30日，缙云高新经审计的账面净资产值为18,220,723.84元。

2014年8月15日，坤元资产评估有限公司对缙云高新股东权益进行了评估，并出具了坤元评报[2014]347《缙云县高新机械制造有限公司拟整体变更设立股份有限公司涉及的资产及负债组合评估项目资产评估报告》：截至2014年6月30日，缙云高新净资产评估值为人民币26,385,625.36元。

2014年9月12日，缙云高新股东会通过决议，同意将公司组织形式从有限责任公司整体变更为股份有限公司，股份有限公司的名称为“浙江畅尔智能装备股份有限公司”。

2014年9月17日，天健会计师事务所(特殊普通合伙)出具的天健验[2014]241《验资报告》验证确认，各发起人出资全部到位。

2014年10月27日，浙江畅尔智能装备股份有限公司（筹）召开创立大会。全体股东一致同意以缙云高新全体股东作为股份有限公司发起人，以经审计的原账面净资产人民币 18,220,723.84 元为依据整体变更设立股份有限公司，公司净资产中 10,080,000.00 元折为公司股份总额 10,080,000.00 元，每股面值人民币 1 元，余额计入股份有限公司资本公积，公司注册资本为人民币 10,080,000.00 元。

2014年11月12日，公司领取了丽水市工商行政管理局换发的注册号为 331122000003431 的《企业法人营业执照》，注册资本人民币 1,008.00 万元。

整体变更后公司的股本结构为：

单位：股

序号	股东姓名或名称	出资方式	持股数量	持股比例
1	林绿高	净资产折股	9,072,000.00	90.00%
2	林绿胜	净资产折股	1,008,000.00	10.00%
合计			10,080,000.00	100.00%

（八）2014年12月，股份有限公司第一次增资

2014年11月28日，公司股东大会通过决议，同意公司增加注册资本 192 万元，并由齐立投资以 3.91 元/股的价格进行认购。齐立投资以货币出资 750 万元，其中 192 万元作为注册资本，余额 558 万元计入资本公积。

2014年12月3日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）对本次新增注册资本及实收资本情况进行审验，并出具天健验[2014]274 号《验资报告》。本次增资完成后，畅尔装备的股权结构如下：

单位：股

序号	股东姓名或名称	持股数量	持股比例
1	林绿高	9,072,000.00	75.60%
2	缙云县齐立投资合伙企业（有限合伙）	1,920,000.00	16.00%
3	林绿胜	1,008,000.00	8.40%

合 计	12,000,000.00	100.00%
-----	---------------	---------

畅尔装备修改了《公司章程》，并于 2014 年 12 月 9 日完成工商变更登记，取得了换发的《营业执照》。

（九）2014 年 12 月，股份有限公司第二次增资

2014 年 12 月 24 日，公司股东大会通过决议，同意公司增加注册资本 225 万元，并由图立德、丰尚投资以 6.70 元/股的价格进行认购。图立德以货币出资 804 万元，其中 120 万元作为注册资本，余额 684 万元计入资本公积；丰尚投资以货币出资 703.50 万元，其中 105 元作为注册资本，余额 598.50 万元计入资本公积。

2014 年 12 月 29 日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）对本次新增注册资本及实收资本情况进行审验，并出具天健验[2014]281 号《验资报告》。本次增资完成后，畅尔装备的股权结构如下：

单位：股

序号	股东姓名或名称	持股数量	持股比例
1	林绿高	9,072,000.00	63.66%
2	缙云县齐立投资合伙企业（有限合伙）	1,920,000.00	13.47%
3	缙云县图立德投资合伙企业（有限合伙）	1,200,000.00	8.42%
4	缙云县丰尚投资合伙企业（有限合伙）	1,050,000.00	7.37%
5	林绿胜	1,008,000.00	7.08%
合 计		14,250,000.00	100.00%

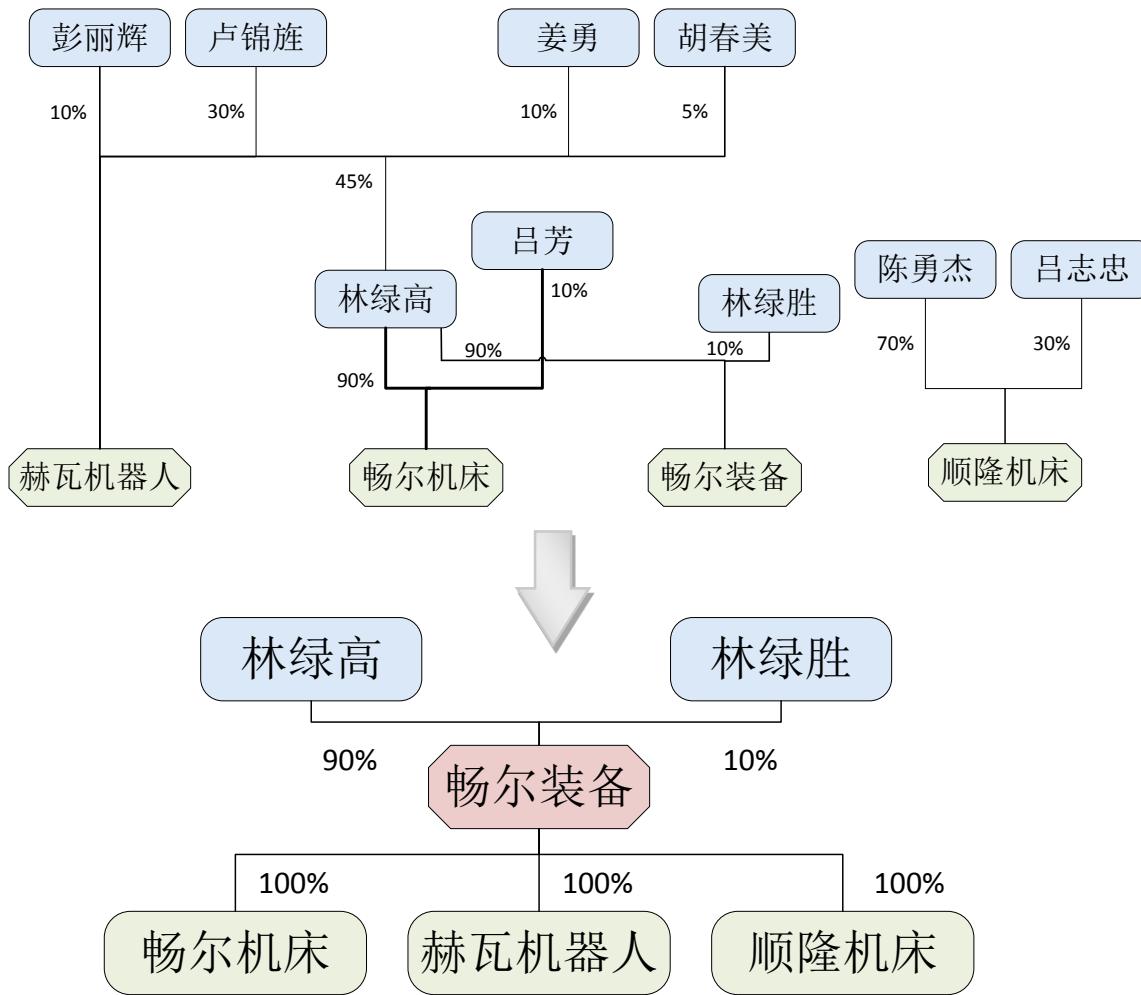
畅尔装备修改了《公司章程》，并于 2014 年 12 月 25 日完成工商变更登记，取得了换发的《营业执照》。

六、公司重大资产重组情况

为保证主营业务的完整性，2014 年 5 月 21 日，缙云高新分别收购杭州畅尔机床有限公司（以下简称“畅尔机床”）100.00% 股权和杭州赫瓦机器人技术开发有限公司（以下简称“赫瓦机器人”）100.00% 的股权。

同时为了优化公司的资源配置和研发生产结构，延伸公司的业务及产业链，增强公司的竞争实力和生产能力，2014年5月16日，缙云高新收购了顺隆机床100.00%的股权。

重大资产重组前后，畅尔装备的股权架构情况如下：



以上重大资产重组过程均严格履行了法定程序，有关资产过户、人员转移均规范完成。

(一) 公司收购畅尔机床

畅尔机床是经杭州市工商行政管理局批准设立的有限责任公司，设立于2011年8月9日，住所为杭州市江干区九环路9号1幢B702-1室，注册资本为50万元，法定代表人：林绿高，经营范围：批发、零售：机床设备及配件；服务：拉床、组

合机床及专用机床的设计、开发；（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。原股东为林绿高、吕芳，二人为夫妻关系。

畅尔机床原股东及股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实际出资额	实际出资比例
1	林绿高	45.00	45.00	90.00%
2	吕芳	5.00	5.00	10.00%
合计		50.00	50.00	100.00%

2014年5月12日，缙云高新股东会通过决议，同意公司收购林绿高持有的畅尔机床90.00%的股权，股权转让价格为人民币45.00万元；收购吕芳持有的畅尔机床10.00%的股权，股权转让价格为人民币5.00万元。

2014年5月21日，畅尔机床股东会通过决议，同意股东林绿高将其持有畅尔机床90.00%的股权即45.00万元出资额、股东吕芳将其持有畅尔机床10.00%的股权即5.00万元出资额，分别转让给缙云高新。

同日，林绿高、吕芳分别与畅尔机床分别签署了《股权转让协议》，林绿高、吕芳分别将其持有的畅尔机床全部股权以1:1的价格转让给缙云高新。

2014年6年10月，畅尔机床完成相关工商变更登记，取得了换发的营业执照。

上述股权转让完成后，畅尔机床变更为一人有限责任公司。其变更后的股东及股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实际出资额	实际出资比例
1	缙云县高新机械制造有限公司	50.00	50.00	100.00%
合计		50.00	50.00	100.00%

因缙云高新于2014年10月27日召开创立大会，由原有限责任公司整体变更为股份有限公司。2014年11月17日，畅尔机床股东签署股东决定，同意股东名称由缙云高新变更为畅尔装备，并修改公司章程。

2014 年 11 月 20 日，畅尔机床完成相关工商变更登记，取得了换发的营业执照。

变更后股东及股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实际出资额	实际出资比例
1	浙江畅尔智能装备股份有限公司	50.00	50.00	100.00%
	合 计	50.00	50.00	100.00%

合并前后，畅尔机床和畅尔装备均受实际控制人林绿高控制，畅尔装备对畅尔机床的合并为同一控制下企业合并，因此股权转让价格均按实收资本价格成交，未进行评估。

（二）公司收购赫瓦机器人

赫瓦机器人是经杭州市工商行政管理局批准设立的有限责任公司，设立于 2011 年 11 月 17 日，住所为杭州市江干区九环路 9 号 1 幢 B706 室，注册资本为 100 万元，法定代表人：卢锦旌，经营范围：服务：机器人、机械手、自动化设备、自动化零部件、计算机软件、科学仪器的研发，机器人租赁；机器人、自动化设备、科学仪器的上门维修，成年人非证书劳动职业技能培训；批发零售：机器人、机械手、自动化设备、自动化零部件，计算机软件、科学仪器。货物（技术）进出口（法律、行政法规禁止经营的项目除外、法律行政法规限制经营的项目取得许可证后方可经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

赫瓦机器人原股东及股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实际出资额	实际出资比例
1	林绿高	45.00	45.00	45.00%
2	卢锦旌	30.00	30.00	30.00%
3	彭丽辉	10.00	10.00	10.00%
4	姜勇	10.00	10.00	10.00%
5	胡春美	5.00	5.00	5.00%

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实际出资额	实际出资比例
	合 计	100.00	100.00	100.00%

2014年5月12日，缙云高新股东会通过决议，同意公司收购林绿高持有赫瓦机器人45.00%的股权，股权转让价格为人民币45.00万元；收购卢锦旌持有赫瓦机器人30.00%的股权，股权转让价格为人民币30.00万元；收购姜勇持有赫瓦机器人10.00%的股权，股权转让价格为人民币10.00万元；收购彭丽辉持有赫瓦机器人10.00%的股权，股权转让价格为人民币10.00万元；收购胡春美持有赫瓦机器人5.00%的股权，股权转让价格为人民币5.00万元。

2014年5月21日，赫瓦机器人股东会通过决议，同意股东林绿高将其持有的赫瓦机器人45.00%的股权即45.00万元出资额、股东卢锦旌将其持有的赫瓦机器人30.00%的股权即30.00万元出资额、股东彭丽辉将其持有的赫瓦机器人10.00%的股权即10.00万元出资额、股东姜勇将其持有赫瓦机器人10.00%的股权即10.00万元出资额、股东胡春美将其持有赫瓦机器人5.00%的股权即5.00万元出资额，分别转让给缙云高新。

同日，林绿高、胡春美、姜勇、卢锦旌、彭丽辉分别与缙云高新签署了《股权转让协议》，林绿高、胡春美、姜勇、卢锦旌、彭丽辉分别将其持有的赫瓦机器人全部股权以1:1的价格转让给缙云高新。

2014年6月11日，赫瓦机器人完成相关工商变更登记，取得了换发的营业执照。

上述股权变更完成后，赫瓦机器人变更为一人有限责任公司，股东及股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实际出资额	实际出资比例
1	缙云县高新机械制造有限公司	100.00	100.00	100.00%
	合 计	100.00	100.00	100.00%

因缙云高新于 2014 年 10 月 27 日召开创立大会，由原有限责任公司整体变更为股份有限公司。2014 年 11 月 17 日，赫瓦机器人股东签署股东决定，同意股东名称由缙云高新变更为畅尔装备，并修改公司章程。

2014 年 11 月 20 日，赫瓦机器人完成相关工商变更登记，取得了换发的营业执照。

变更后股东及股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实际出资额	实际出资比例
1	浙江畅尔智能装备股份有限公司	100.00	100.00	100.00%
	合 计	100.00	100.00	100.00%

本次收购属非同一控制下企业合并，尽管收购时赫瓦机器人的净资产低于注册资本，但其被收购后，业务呈不断增长趋势，畅尔装备对赫瓦机器人未来发展的预期合理。因此，公司以 1: 1 的价格收购赫瓦机器人，价格合理。

（三）公司收购顺隆机床

缙云县顺隆机床部件有限公司是经缙云县工商行政管理局批准设立的有限责任公司，设立于 2012 年 1 月 13 日，法定代表人：吕志忠，住所：缙云县壶镇镇胡宅口村，注册资本：50 万元，经营范围：金属切削机床配件制造、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

顺隆机床原股东及股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实际出资额	实际出资比例
1	陈勇杰	35.00	35.00	70.00%
2	吕志忠	15.00	15.00	30.00%
	合 计	50.00	50.00	100.00%

2014 年 5 月 20 日，缙云仙都会计师事务所有限公司出具的缙仙会审字[2014]第 094 号《审计报告》审验确认，截至 2014 年 4 月 30 日止，顺隆机床净资产为人民币 719,131.43 元；2014 年 6 月 19 日，丽水经济资产评估有限公司出具的丽经评

字[2014]208号《评估报告》评估确认，截至2014年5月31止，顺隆机床经评估的净资产为725,533.13元。

2014年5月12日，缙云高新股东会通过决议，同意公司收购陈勇杰持有的顺隆机床70.00%的股权，股权转让价格为人民币35.00万元；收购吕志忠持有的顺隆机床30.00%的股权，股权转让价格为人民币15.00万元。

2014年5月16日，顺隆机床股东会通过决议，同意股东陈勇杰将其持有顺隆机床70.00%的股权即35.00万元出资额、股东吕志忠将其持有顺隆机床30.00%的股权15.00万元出资额，分别转让给缙云高新。

同日，陈勇杰、吕志忠分别与缙云高新签署了《股权转让协议》，陈勇杰、吕志忠分别将其持有的顺隆机床全部股权以1:1的价格转让给缙云高新。

2014年6月20日，顺隆机床完成相关工商变更登记，取得了换发的营业执照。

上述股权转让完成后，顺隆机床变更为一人有限责任公司，股东及股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实际出资额	实际出资比例
1	缙云县高新机械制造有限公司	50.00	50.00	100.00%
	合计	50.00	50.00	100.00%

因缙云高新于2014年10月27日召开创立大会，由原有限责任公司整体变更为股份有限公司。2014年11月17日，顺隆机床股东签署股东决定，同意股东名称由缙云高新变更为畅尔装备，并修改公司章程。

2014年11月25日，顺隆机床完成相关工商变更登记，取得了换发的营业执照。

变更后股东及股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实际出资额	实际出资比例
1	浙江畅尔智能装备股份有限公司	50.00	50.00	100.00%

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实际出资额	实际出资比例
	合 计	50.00	50.00	100.00%

本次收购属非同一控制下企业合并，收购过程中履行了审计、评估等相关程序，签订了股权转让协议，转让手续合法合规，股权转让价格基于审计后的净资产值进行确定，转让价格公允。

除上述事项外，申请挂牌公司自设立以来没有发生其他重大资产重组。

七、董事、监事、高级管理人员简介

(一) 董事会成员情况

1、林绿高：男，1974年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。曾供职于缙云县第二人民医院、高新机械厂，2003年3月至今就职于本公司，现任公司董事长、总经理。

2、胡春美：女，1982年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾供职于杭州梅林电器音响厂，2005年4月至今就职于本公司，现任公司董事、副总经理。

3、林绿胜：男，1976年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾供职于乐清宏华电器厂、浙江新光电器有限公司，2006年11月至今就职于本公司，现任公司董事、副总经理。

4、卢锦旌：男，1975年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，专科学历。曾供职于缙云县第二人民医院、缙云高新，2004年10月至今就职于本公司控股子公司杭州赫瓦机器人技术开发有限公司，现任公司董事。

5、吕志忠：男，1971年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾供职于缙云高新，2012年2月至今就职于本公司控股子公司缙云县顺隆机床部件有限公司，现任公司董事。

(二) 监事会成员情况

1、林翔：男，1977年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2002年12月至今就职于本公司，现任公司监事会主席、职工监事。

2、林威：男，1973年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。2003年3月至今就职于本公司，现任公司监事。

3、胡玲莉：女，1967年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。曾供职于永康市双强链传动有限公司，2011年9月至今就职于永康市艾姆弗工贸有限公司，现任公司监事。

（三）高级管理人员情况

1、林绿高：现任公司董事长、总经理，简历参见本公开转让说明书“第一节 公司概况”之“七、董事、监事及高级管理人员简介”之“（一）董事会成员情况”。

2、胡春美：现任公司董事、副总经理，简历参见本公开转让说明书“第一节 公司概况”之“七、董事、监事及高级管理人员简介”之“（一）董事会成员情况”。

3、林绿胜：现任公司董事、副总经理，简历参见本公开转让说明书“第一节 公司概况”之“七、董事、监事及高级管理人员简介”之“（一）董事会成员情况”。

4、周爱标：男，1968年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾供职于衢州市华大实业总公司、杭州新中大软件股份有限公司、珠海理想科学工业有限公司、杭州标金投资管理有限公司、上海汉霸机电有限公司，2013年4月至今就职于本公司，现任公司财务负责人。

八、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12月31日/2014年度	2013年12月31日/2013年度
资产总计（万元）	10,453.00	7,700.25
股东权益合计（万元）	4,441.89	1,704.30
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	4,441.89	1,704.30
每股净资产（元/股）	3.12	1.69
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	3.12	1.69

项目	2014年12月31日/2014年度	2013年12月31日/2013年度
资产负债率	57.51%	77.87%
流动比率(倍)	0.80	0.62
速动比率(倍)	0.59	0.45
营业收入(万元)	4,519.21	3,734.33
净利润(万元)	530.09	86.70
归属于申请挂牌公司股东的净利润(万元)	530.09	86.70
扣除非经常性损益后的净利润(万元)	356.04	-162.17
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(万元)	356.04	-162.17
毛利率	42.33%	37.62%
净资产收益率	26.09%	5.22%
扣除非经常性损益后净资产收益率	17.52%	-9.76%
基本每股收益(元/股)	0.52	0.09
稀释每股收益(元/股)	0.52	0.09
应收帐款周转率(次)	3.58	3.75
存货周转率(次)	2.42	2.45
经营活动产生的现金流量净额(万元)	70.56	379.13
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.05	0.38

注：上表中财务指标的计算公式为：

- ①每股净资产=期末净资产/期末股本总额
- ②资产负债率=总负债/总资产
- ③流动比率=流动资产/流动负债
- ④速动比率=速动资产/流动负债
- ⑤毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入
- ⑥应收账款周转率=主营业务收入/((期初应收账款+期末应收账款)/2)
- ⑦存货周转率=主营业务成本/((期初存货+期末存货)/2)
- ⑧每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额
- ⑨资产收益率、每股收益按照证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露(2010年修订)》的要求计算
- ⑩有限公司阶段按照每1元实收资本对应1股本对每股指标进行模拟计算。

九、相关机构

(一) 主办券商

名称：国信证券股份有限公司

法定代表人：何如

住所：深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 16 层至 26 层

联系电话：0755-8213 0634

传真：0755-8213 3196

项目小组负责人：高源

项目小组成员：高源、许敏慧、黄滔

(二) 律师事务所

名称：北京康达（杭州）律师事务所

负责人：李磊

住所：浙江省杭州市下城区体育场路 229 号 906 室

联系电话：0571-8577 9929

传真：0571-8577 9955

经办律师：楼建锋、张小燕

(三) 会计师事务所

名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：胡少先

住所：杭州市西溪路 128 号 9 楼

联系电话：0571—8821 6888

传真：0571—8821 6999

经办注册会计师：马超、赵英莲

(四) 资产评估机构

名称：坤元资产评估有限公司

法定代表人：俞华开

住所：杭州市教工路 18 号

联系电话：0571-8755 9001

传真：0571-8717 8826

经办注册评估师：陈玉凤、吕跃明

(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

联系电话：010-5859 8980

传真：010-5859 8977

(六) 证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

联系电话：010-6388 9513

第二节 公司业务

一、主营业务及其变化情况

(一) 主营业务及主要产品

公司作为国内领先的专业从事汽车零部件加工装备制造服务企业，集研发、生产、销售、服务业务为一体，为客户提供高端拉床、专用机床、智能化成套装备等高端装备的制造及工业机器人应用服务，目前已形成了包括：产品技术研发、零部件制造、精密组装、系统集成、及时服务等在内的完整装备制造服务体系。公司通过与客户结成稳定的战略同盟，在输出产品服务的同时有效地获得了与客户所处行业的共同发展。公司是国内知名企业及跨国公司尤其是汽车零部件制造企业的重要合作伙伴。其中拉床是公司目前的主导产品，2014年度拉床产品的销售收入占公司总销售收入比率达到了86.03%。

(二) 主营业务的变化情况

公司自设立以来，一直专注于汽车零部件加工装备制造服务体系的完善，主营业务没有发生变化。

公司近年来通过不断增加投入提高整体制造服务能力。根据国际制造服务业的发展特征，公司通过重点加大对研发体系的投资力度，增加“一站式”产品服务功能，逐步完善了公司的制造服务体系。随着公司制造服务能力的不断增强，服务的领域不断扩大，服务的客户层次也在不断提升。

以公司服务的重点客户行业——汽车零部件行业为例：公司已成为国际汽车零部件集成商德国大陆集团 Continental AG（全球行业排名前三）、汽车安全系统供应商天合汽车集团(TRW Automotive Holdings Corp.)、国内汽车零部件集成商万向集团（000559.SZE 万向钱潮的控股股东）、重型汽车研制商重汽集团（000951.SZE 中国重汽的控股股东）、五菱汽车（00305.HKE）、万安科技（002590.SZE）、亚太集团（002284.SZE）等大型企业的装备制造服务的供应商。

公司通过专注主业、深耕市场，不仅保持了业务良好的成长性，而且也储备了更多发展后劲。

二、公司所处行业基本情况

公司所在的大行业为装备制造业，根据《上市公司行业分类指引(2012年修订)》，公司所属行业为制造业(C)中的专用设备制造业(C35)。根据《国民经济行业分类》(GB/T4754-2011)，公司所处行业为“制造业”大类下的“专用设备制造业(C35)”。根据《挂牌公司投资型行业分类指引》(股转系统公告〔2015〕23号)，公司所处行业为“工业”大类下的“资本品”之“工业机械(12101511)”。根据《挂牌公司管理型行业分类指引》(股转系统公告〔2015〕23号)，公司所处行业为“制造业”大类下的“专用设备制造业(C35)”。根据公司主营业务，公司所属细分行业为拉床、专用机床与成套设备的设计、制造与服务。

(一) 行业管理体制及行业的主要法律法规

1、行业的监管体制

我国装备制造服务业管理体制为国家宏观指导及协会自律管理下的市场竞争体制，目前相关行业的宏观调控及行政管理职能属于国家发改委、国家工信部、国家质监总局。本行业归属于中国机床工具工业协会管理。

国家发展和改革委员会及其下属各机构主要负责制定产业政策，指导行业结构调整、行业体制改革、技术进步和技术改造等工作。

国家工业与信息化部承担振兴专用设备制造业组织协调的责任，组织拟定重大技术装备发展和自主创新规划、政策，依托国家重点工程建设协调有关重大专项的实施，推进重大技术装备国产化，指导引进重大技术装备的消化创新；组织协调相关重大示范工程和新产品、新技术、新设备、新材料的推广应用。

国家质量监督检验检疫总局负责管理产品质量监督工作；管理和指导质量监督检查；负责对国内生产企业实施产品质量监控和强制检验；组织实施国家产品免检

制度，管理产品质量仲裁的检验、鉴定；管理产品质量监督检验工作；管理工业产品生产许可证工作。

中国机床工具工业协会常设机构（总会）设在北京，按产品类别分设 25 个分会，分布于全国各地，按工作任务设立 7 个工作委员会。中国机床工具工业协会的主要职能是：调查研究机床工具行业的现状及发展方向，向政府反映行业企业的要求；接受政府部门的委托，提出行业发展规划建议；制订贯彻本行业的技术标准，提出产品质量保证措施；组织技术、经济、质量、市场、经营等管理经验及动态信息的交流和咨询服务；促进内外经贸技术合作，开拓国内、国际市场；组织人才培训；推广新技术；出版行业报纸、杂志和专项信息资料、组织行业信息网；举办国际、国内机床展览会等，以多种服务形式，推动行业发展等。

公司现为中国机床工具工业协会插拉刨床分会会员单位。

2、行业涉及的主要法律法规和产业政策

作为装备制造服务行业，我国相关的法律法规和政策对其是大力扶持、发展、规范的态度，具体如下：

（1）《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》

2011 年 3 月 14 日第十一届全国人民代表大会第四次会议审议通过了《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》。《十二五规划纲要》中明确提出要“装备制造业产业结构进行调整”，要提高装备制造行业的基础工艺、基础材料、基础元器件研发和系统集成水平，加强重大技术成套装备研发和产业化，推动装备产品智能化。推动装备制造由生产型制造向服务型制造转变，推进产品数控化、生产绿色化和企业信息化。发展战略性新兴产业及基础设施等重点领域所需装备。

（2）《国家中长期科学和技术发展规划纲要》（2006-2020 年）

2006 年 2 月 9 日，国务院发布了《国家中长期科学和技术发展规划纲要》，规划纲要提到在关系国民经济命脉和国家安全的关键领域，真正的核心技术是买不来的。《规划纲要》确定了“高档数控机床和基础制造技术”作为 16 个重大专项之一。

重大专项是为了实现国家目标，通过核心技术突破和资源集成，在一定时限内完成的重大战略产品、关键共性技术和重大工程，是我国科技发展的重中之重。明确提出“提高装备设计、制造和集成能力。以促进企业技术创新为突破口，通过技术攻关，基本实现高档数控机床、工作母机、重大成套技术装备、关键材料与关键零部件的自主设计制造。”目标规划到 2020 年，我国将形成高档数控机床与基础制造装备主要产品的自主开发能力，总体技术水平进入国际先进行列，部分产品国际领先；建立起完整的功能部件研发和配套能力；形成以企业为主体、产学研结合的技术创新体系；培养和建立一支高素质的研究开发队伍；航空航天、船舶、汽车、发电设备制造所需要的高档数控机床与基础制造装备 80% 左右立足国内。

（3）《促进产业结构调整暂行规定》

2005 年 11 月 9 日，国务院常务会议审议通过了《促进产业结构调整暂行规定》并于 2005 年 12 月 21 日发布实施。在国务院关于发布实施《促进产业结构调整暂行规定》的决定中也同时指出，以振兴装备制造业为重点发展先进制造业，发挥其对经济发展的重要支撑作用。装备制造业要依托重点建设工程，通过自主创新、引进技术、合作开发、联合制造等方式，提高重大技术装备国产化水平，特别是在高效清洁发电和输变电、大型石油化工、先进适用运输装备、高档数控机床、自动化控制、集成电路设备、先进动力装备、节能降耗装备等领域实现突破，提高研发设计、核心元器件配套、加工制造和系统集成的整体水平。坚持以信息化带动工业化，鼓励运用高技术和先进适用技术改造提升制造业，提高自主知识产权、自主品牌和高端产品比重。

（4）《国家“十二五”科学和技术发展规划》

2011 年 7 月 13 日，科技部发布了《国家“十二五”科学和技术发展规划》。规划明确提出“装备制造企业要拥有核心竞争力”，要重点攻克数控系统、功能部件的核心关键技术，增强我国高档数控机床和基础制造装备的自主创新能力，实现主机与数控系统、功能部件协同发展，重型、超重型装备与精细装备统筹部署，打造完整产业链。国产高档数控系统国内市场占有率达到 8%~10%。研制 40 种重

大、精密、成套装备，数控机床主机可靠性提高 60%以上，基本满足航天、船舶、汽车、发电设备制造等四个领域的重大需求。

（5）《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》

2012 年 7 月 9 日，国务院以国发〔2012〕28 号印发《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》。该《规划》分背景、指导思想、基本原则和发展目标，重点发展方向和主要任务，重大工程，政策措施，组织实施 6 部分。该《规划》将“智能制造装备产业”作为 7 个重点发展方向和主要任务之一，明确提出“重点发展具有感知、决策、执行等功能的智能专用装备，突破新型传感器与智能仪器仪表、自动控制系统、工业机器人等感知、控制装置及其伺服、执行、传动零部件等核心关键技术，提高成套系统集成能力，推进制造、使用过程的自动化、智能化和绿色化，支撑先进制造、国防、交通、能源、农业、环保与资源综合利用等国民经济重点领域发展和升级”，“加快实施高档数控机床与基础制造装备科技重大专项。加强新型传感、高精度运动控制、优化控制、系统集成等关键技术研究及公共服务平台建设；提高新型传感器、智能化仪表、精密测试仪器、自动控制系统、高性能液压件、工业机器人等典型智能装置的自主创新能力”，“实施智能制造装备创新发展工程，推进智能仪器仪表、自动控制系统、传感器、工业机器人、中高档数控系统与功能部件、关键基础零部件产业化。提高重大成套智能装备集成创新水平，实现智能技术、智能测控装置和高性能基础零部件在石化、冶金、资源开采、汽车、电力、机械加工、环保与资源综合利用等重点领域的推广应用”，“在重大技术装备首台（套）示范应用中，支持智能制造装备首台（套）研发创新及产业化，探索首台（套）装备保险机制”。

（6）《装备制造业调整振兴规划》

2009 年 2 月 4 日国务院常务会议原则通过了《装备制造业调整振兴规划》，规划指出，装备制造业是为国民经济各行业提供技术装备的战略性产业，是产业升级、技术进步的重要保障和国家综合实力的集中体现。加快振兴装备制造业，必须依托国家重点建设工程，大规模开展重大技术装备自主化工作；通过加大技术改造投入，增强企业自主创新能力，大幅度提高基础配套件和基础工艺水平；加快企业兼并重

组和产品更新换代，促进产业结构化升级，全面提升产业竞争力。充分利用增值税转型政策，推动企业技术进步；在新增中央投资中安排产业振兴和技术改造专项；建立使用国产首台（套）装备风险补偿机制；增加出口信贷额度，支持装备产品出口；鼓励开展引进消化吸收再创新，对部分确有必要进口的关键部件及原材料，免证关税和进口环节增值税。

（7）《关于推进再制造产业发展的意见》

2010年5月30日国家发展改革委、科技部、工业和信息化部等十一部门联合发布《关于推进再制造产业发展的意见》。意见将废旧汽车零部件、工程机械、机床等归为再制造产业，并指出将制定发布《再制造产品目录》，并研究对列入目录的再制造产品的财政税收优惠政策，推动银行业金融机构为再制造提供信贷、担保等投融资服务。

（二）行业基本情况

1、行业概况

装备制造服务业是指资本品的制造服务业，是为国民经济和国防建设提供投资类产品和服务的企业的总称。

从1870年前后的纯机械化开始，世界范围内机械制造的发展正经历着如下图所示的从简单机械化逐步向自动化、网络化、智能化发展的历程。



机床作为机械制造中的制造装备，同样经历着上述历程。

随着世界经济不断发展，很多行业尤其是汽车行业对投资效益回报要求很高，希望得到的设备安装调试完立即可以投产，以求最佳的经济效益。因此，对机床行业企业特别是组合机床、专用机床行业提出了更高的要求，即要求根据用户提供的产品图、技术要求、生产节拍等条件，从编制加工工艺开始，全面的设计、制造生产设备，以提供交出合格工件和满足生产节拍要求的设备为标准的“交钥匙工程”。这也就是设备主机与辅机、刀辅具、夹具、专用检具等同时提供的“成套设备”的解决方案。为确保系统设备正常运行，还必须有一支技术精良的售后服务队伍，这就要求机床行业企业成为“总工艺师”，在功能、价格、交货期、质量及售后服务等方面全面满足用户的需求。从用户的角度看，也要求有一批专门从事设计、制造这类机床的固定厂家来提供，才能从质量、可靠性、稳定性、服务等方面得到保证。目前，国内用户要求机床行业提供产品生命周期的全面解决方案式服务的诉求越来越强烈。

在一般机械制造厂中，机床所担负的加工工作量，约占机械制造总工作量的40%~60%，机床的技术性能直接影响机械产品的质量及其制造的经济性，进而影响着国民经济的发展水平。

我国已连续几年成为世界最大的机床消费国、进口国和生产国。2012年，我国机床产品产值达到273.6亿美元，占世界机床总产值近30%。我国机床产品进口额在世界机床进口总额中的占比大约在35%左右，消费额在世界机床消费总额中的占比为45%左右。日本和德国是我国机床进口最主要的来源地。台湾、韩国和美国紧随其后。来自欧洲的数控金属加工机床平均单价较高，从台湾进口的机床平均单价较低。金属切削机床进口额占我国金属切削机床消费额的40%左右。出口方面，我国金属加工机床出口市场中，出口去向前5名为日本、德国、意大利、台湾和瑞士等。但印度、俄罗斯、美国、泰国、越南及印度尼西亚增长较快，这与近期部分劳动密集型企业出现向周边国家转移势头的相吻合，也与东盟自由贸易区的建立有关。全球范围来看，机床的生产集中地域在转移，正在从欧洲转向亚洲。其中，大量的转移与中国有关。

按照中国机床工具工业协会的统计分类方法，我国机床行业共分为金属切削机床、锻压机床、铸造机床、木工机床、机床电器、机床附件、夹具、量刃具、磨料磨具、数显、滚动、数控系统等 12 个专业行业。机床类产品主要是金属切削机床、锻压机床、铸造机床、木工机床。其中，进行金属切削加工的机床称为金属切削机床。

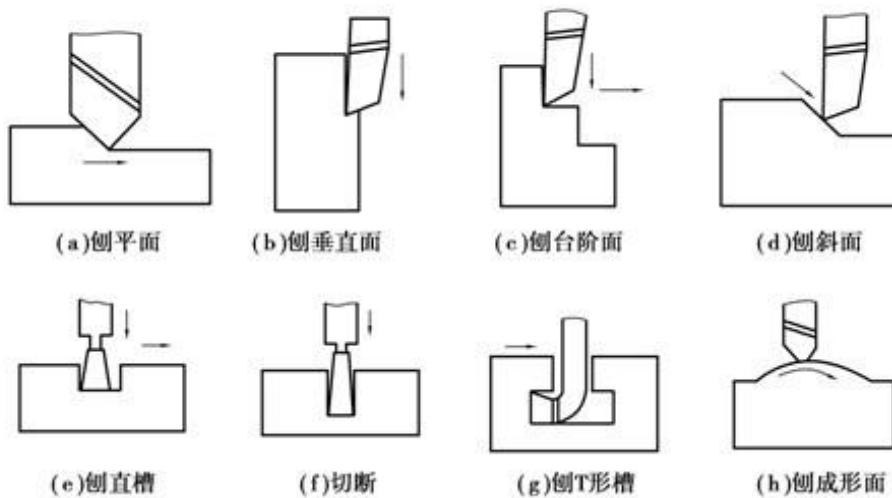
金属切削加工，是利用切削刀具从金属工件（毛坯、锻件、条料）上切除多余的金属材料，从而获得几何形状、尺寸精度和表面质量都符合要求的合格零件的加工工艺方法。手持工具进行切削加工，称为钳工。在机床上对工件进行切削加工称为机械加工。

金属切削机床按加工工艺进行行业细分，分为 11 个小行业，包括车床行业、铣床行业、钻镗床行业、磨床行业、齿轮加工机床行业、特种加工机床行业、插拉刨床行业、锯床行业、组合机床行业、重型机床行业及小型机床行业。

（1）拉床

公司主要产品之一的拉床，属于金属切削机床中的插拉刨床，是用拉刀作为刀具加工工件通孔、平面和成形表面的机床。插床、刨床和拉床加工工艺相近，均是对工件进行刨削。刨削是以刨刀相对工件的往复直线运动与工作台（或刀架）的间歇进给运动实现切削的加工方法。如下图所示，刨削可以加工平面、平行面、垂直面、台阶、沟槽、斜面、曲面等。

刨削加工的应用范围^[4]



依据拉床主轴位置的不同，可以分为立式拉床（Vertical broaching machine）和卧式拉床（Horizontal broaching machine）。前者主轴处于垂直位置，后者主轴位于水平位置。立式拉床占拉床数量的 60% 左右，其中立式内拉床和立式外拉床大约各占一半。卧式内拉床和卧式外拉床大约分别占拉床数量的 30% 和 10%。

（2）专用机床和组合机床

机床按应用范围（通用性程度）的不同，可按下表划分。

区别	特点	举例
通用机床	可以加工多种零件的多道工序，工艺范围宽，通用性强，但结构复杂，适用单件小批生产	CA6140, X62W
专门化机床	加工某一类（或少数几类）零件的某一道（或几道）的特定工序，工艺范围较窄，适于成批生产	曲轴车床，凸轮轴车床，精密丝杆车床
专用机床	加工特定零件的特定工序，工艺范围最窄，结构简单，适用于大批大量生产	专用镗床，专用导轨磨床，组合机床

组合机床（Modular machine）是专用机床（Special-purpose machine）中的一种。专用机床是公司的主要产品之一，并以组合机床为主。

专用机床是随着汽车工业的兴起而发展起来的。在专用机床中某些部件因重复使用，逐步发展成为通用部件，因而产生了组合机床。最早的组合机床是 1911 年在美国制成的，用于加工汽车零件。初期，各机床制造厂都有各自的通用部件标准。为了提高不同制造厂的通用部件的互换性，便于用户使用和维修，1953 年美

国福特汽车公司和通用汽车公司与美国机床制造厂协商，确定了组合机床通用部件标准化的原则，即严格规定各部件间的联系尺寸，但对部件结构未作规定。20世纪70年代以来，随着可转位刀具、密齿铣刀、镗孔尺寸自动检测和刀具自动补偿技术的发展，组合机床的加工精度也有所提高。组合机床未来的发展将更多的采用调速电动机和滚珠丝杠等传动，以简化结构、缩短生产节拍；采用数字控制系统和主轴箱、夹具自动更换系统，以提高工艺可调性；以及纳入柔性制造系统等。

组合机床是根据工件加工需要，以大量系列化、标准化的通用部件为基础，配以少量专用部件组成的工序集中的高效率半自动或自动化的专用机床。它能够对一种（或几种）零件进行多刀、多轴、多面、多工位加工。在组合机床上可以完成钻孔、扩孔、锪孔、铰孔、镗孔、铣削平面、切削内外螺纹以及加工外圆和端面等工序。

组合机床一般用于加工箱体类或特殊形状的零件。加工时，工件一般不旋转，由刀具的旋转运动和刀具与工件的相对进给运动，来实现。有的组合机床采用车削头夹持工件使之旋转，由刀具作进给运动，也可实现某些回转体类零件（如飞轮、汽车后桥半轴等）的外圆和端面加工。因此，组合机床在汽车、摩托车、内燃机、农机、工程机械、化工机械、军工、能源、电力设备、铁路机车、船舶、轻工及家电等行业的大批、大量生产中得到广泛应用，并可用以组成组合机床自动生产线。

（3）机器人

近年来，由于人力成本增长市场对自动生产线需求逐步加大。与自动生产线配套的机器人和机械手，智能传感器、自动测量和检测等基础装置，都是行业的薄弱环节。机器人技术是综合了计算机、控制论、机构学、信息和传感技术、人工智能、仿生学等多学科而形成的高新技术，是当代研究十分活跃，应用日益广泛的领域。机器人应用情况，是一个国家工业自动化水平的重要标志。

机器人分为两大类，即工业机器人和特种机器人。工业机器人由操作机（机械本体）、控制器、伺服驱动系统和检测传感装置构成，是一种仿人操作、自动控制、可重复编程、能在三维空间完成各种作业的机电一体化自动化生产设备。特种

机器人用于非制造业并服务于人类的各种先进机器人，包括服务机器人、水下机器人、娱乐机器人、军用机器人、农业机器人、机器人化机器等。

工业机器人的典型应用包括点焊机器人（如一汽红旗车身焊装生产线上的一台 120 公斤点焊机器人）、弧焊机器人（如沈阳新松公司为嘉陵集团摩托车车身生产线设计制造的 6 公斤轻型弧焊机器人）、喷漆机器人、装配机器人、钣金机器人、搬运机器人、堆放机器人、水下机器人等。例如，装配每台汽车车体一般大约需要完成 3,000~4,000 个焊点，其中 60% 是由点焊机器人完成的。

2、行业发展现状

本行业在国外从上世纪八十年代初产生以来得到了迅速的发展，行业集中度在不断提高，形成了专业的装备制造服务商，如霍夫曼集团(Hoffmann Group), STAMA Maschinenfabrik GmbH (德国斯塔玛机床有限公司)。

国际装备制造服务的提供主要集中在中国大陆、日本、德国、韩国、意大利、中国台湾和美国，2012 年产值约占世界总产值的 87%，其中金属切削机床约占 64%，但在“专、精、特、新”产品的供应上，目前还主要集中在德国、中国台湾和韩国。世界装备制造服务的消费从地区情况来看，中国是最大的消费国家，2012 年中国机床消费额在世界消费总额中的占比为 45.1%（摘自《中国机床工具工业年鉴》，中国机床工具工业协会编）。

随着我国经济体制改革和对外开放，我国制造业得到了快速发展。国内装备制造服务业已大大缩短了与国外先进水平的差距，逐步由“进口依赖”向“进口替代”再向“出口替代”发展，正逐渐成为中高端市场产品的主要提供者。

3、行业的基本特征

（1）行业的产业集群和区域性

在市场化趋势下，我国装备制造服务业整体已形成较大的产业规模，但整体发展并不平衡。由于历史上的原因、改革开放次序性及装备制造在技术、人才、投资规模等方面的限制，使得我国装备制造服务行业的产业地缘集中度较高，主要集中在湖南、江苏、浙江、安徽等省。上述地区的企不仅生产能力和规模快速上升，

而且产品技术水平迅速提高，装备产业集群已初具规模。这与上述区域产业集群发展较快、产业集群对现代制造理念理解较好、服务意识较强，以及集群内企业对供应链管理密切相关。

一般供应链管理对区域性有较为明显的约束，主要为了降低供应链的总体运营成本。而本行业提供的产品因附加较多技术、服务成分使得毛利较高，产品运费在企业总成本中所占比率较低，从而使得本行业企业在寻找客户过程中已突破了区域限制，在全国、甚至全球范围为客户提供相应的产品支持。

（2）行业的周期性和季节性

高端装备行业的周期与国民经济周期基本呈正相关性，属周期性行业，因此，随着我国经济持续稳定的发展，整个机械制造业及机械零部件制造业将稳定增长。我国工业正处于重工业化发展的过程中，对机械装备的需求整体上较为旺盛，导致公司所处的细分行业景气度明显强于我国国民经济平均水平，行业周期的影响在高端装备行业需求高增长的背景下有所减弱。在宏观经济持续向好的前提下，随着汽车、航空航天、船舶舰艇、轨道交通、核能等行业的快速增长，高端装备制造服务业作为上述行业的配套产业，将获得良好的发展机遇。行业总体服务对象为多行业客户，不同行业的周期性、季节性不尽相同。同时，由于汽车及汽车零部件制造业总体快速发展，致使本行业周期性较弱，也不具有明显的季节性。

就公司主要产品——拉床和汽车零部件专用机床、成套设备而言，由于与汽车行业的紧密联系，在行业发展趋势方面，除表现出传统机床制造业务特点外，还表现出如下汽车零部件加工装备专有的特点和发展趋势。

（1）我国汽车零部件加工装备多仍停留在中低档层次，发展空间较大

经过十余年的发展，我国汽车零部件产业在汽车工业中的比重正在逐年增加，制造水平明显提高，部分企业已经具备自主开发和系统供货的能力，达到了为商用车配套完整零部件体系、为轿车配套一般零部件体系的水平。2013年，我国汽车零部件实现总产值30,237亿元，同比上年增长17.7%，约占汽车工业总产值的49.9%，但相较于国际60%到70%水平仍然较低。汽车零部件制造业利润总额同比增长

13.9%。而在其产业结构中，传动系统、车身及附件和发动机系统的产值占到零部件总和的 56.7%，是汽车零部件产业中拉动力最强的 3 个细分产业。这说明，我国汽车零部件加工装备多仍停留在中低档层次，附加值较低，发展潜力大。随着我国国民经济的发展、国家重大科技专项和装备制造业振兴规划的实施，国产装备行业需求结构将发生较大变化，国产中、高端装备的市场需求和市场份额将显著高于经济型装备。

（2）本行业各企业服务的客户行业相对稳定

从产品制造角度，行业内企业一般具有提供多产品的能力。但从客户对产品需求的角度上看，客户需要供应商能够对本行业有较为深刻的认识，对产品的功能性和非功能性结构提出符合要求的设计；从客户对产品生产的稳定性看，由于公司产品作为客户生产单元的重要组成部分，将影响客户产品的生产和销售，故此客户对供应商的选择有一个长期且复杂的认证过程，以保证供应的持续、稳定性，一旦获得认证一般不会更改供应商。在此基础上，本行业的企业受服务能力限制，因此客户群体一般会表现出一定的稳定性，并与客户的发展密切相关。

（三）进入本行业的主要障碍

本行业作为一个跨制造业和服务业的综合行业，属于技术密集、人才密集以及资金密集型行业。此外，本行业还需要对客户所处的行业有深入的了解和丰富的项目经验，进入该领域的壁垒较高。进入本行业的障碍主要表现为以下几个方面。

1、技术设计能力壁垒和人才限制

装备制造服务行业属于技术密集型行业，本行业拥有较高的技术壁垒。

从行业和人才培养的角度来看，本行业通过融合机械加工学、材料学、数控技术、信息技术、电子电气、液压、气动、光学等学科来从事产品的制造服务。为此，需要对相应学科具有全面的了解和综合的认识，并具有能将其综合运用于实际生产的能力。同时，机床产品的制造链比较长，对产品技术、质量的要求非常高，既需要各类高层次的技术研发人才，也需要各类高层次的技术工人。在研发环节上，本行业的企业需要具有对产品结构、加工路线、制造工艺、制造流程进行系列研究的

能力，并需要具有对产品提出建设性解决方案的能力。在制造环节上，本行业的企业需要具有多种制造工艺的把握能力。在服务环节上，本行业的企业需要具有快速服务输出的能力。以上这些能力的掌握要求企业必须拥有专业的技术人才。而目前国内相关专业人才较为缺乏，并缺乏相关人才的专业培训机构，相关人才主要还依靠企业长期培养。机床行业各类人才的培养周期较长，如高级技工的成长周期少则3~5年，多则5~10年，这将导致新企业进入难度较大。

从服务客户角度来看，本行业服务的客户领域广泛，涉及汽车零部件、航空航天、船舶舰艇、核能等众多行业，产品应用行业差异大，系统产品的结构复杂、技术含量较高，设计开发比重非常大。与此同时，同行业内系统设计、技术要求、生产模式也各不相同。从事本行业的企业需要掌握扎实的理论基础，将多学科的先进技术集合为一体，熟练掌握上游行业各类关键零部件性能，并对下游行业用户所提出的需求进行引导，高度综合相关技术并对系统进行集成后，才可设计出符合要求的拉床、专用机床和成套装备及系统产品。

从制造过程角度来看，产品的制造首先需要企业有能力将信息控制系统、物料储运系统和数字控制加工设备形成一个有机制造系统，以实现行业不可缺少的柔性制造特征；其次，在产品制造过程中，拉床、专用机床等的技术路线较为复杂，企业需要具有从事装备制造生产的各种能力（如工序设计、数控智能、热处理、检测、焊接等），任何过程中的瑕疵都将导致最终产品稳定性、精密度、效率等指标不达标，从而影响企业所在整个供应链的运转。

随着行业快速发展，订单数量、订单规模越来越向技术层次较高、规模化的公司集中，而小规模公司受限于其自身技术能力，将导致订单量稀少，继而导致盈利空间越来越小，这将增加行业新进入者的市场风险。

2、行业经验壁垒

在本行业的业务过程中，与大型客户建立稳定的供应链关系的门槛较高。对于下游的用户厂商，拉床、专用机床和成套装备等加工装备造价高，在生产过程中发挥至关重要的作用。加工装备如在使用过程中出现问题，将会直接影响到所生产的

产品质量，甚至影响到生产活动的正常运行。客户在选择设备供应商时非常慎重，要求供应商具有很高的知名度，具备行业内项目实施经验和成功案例，拥有专业化的项目实施团队，经验丰富的项目管理团队，能够对系统提供长期的售后服务，否则，很难获得客户的认同。

3、投资限制

在装备制造服务中，客户要及时满足客户市场的订单需求，行业内企业必须投入较多的先进设备和资金用于增强企业的加工和检测能力、从事敏捷制造的柔性变化能力以及企业的持续研发能力。因此，投资本行业的厂商必须具备强大的资金投入能力，行业存在较高的资金壁垒。

4、产品品牌和先入壁垒

本行业所提供的产品具有典型的多品种、多批次、小批量，非标准化的特点，客户的要求就是生产标准。对于客户而言，机床产品属于较大的固定资产投资，使用周期较长，客户对产品的质量、售后服务、技术性能要求较高，因此会非常关注生产企业的品牌。一个良好品牌的建立需要可靠的产品质量、完备的客户服务体系作为支撑，同时，需要较长时间的市场检验。厂商在选购加工装备时，非常注重产品的质量和稳定性，因此注重供应商的品牌和市场声誉。同时，用户要批量使用某种品牌的加工装备，必须对员工进行系统的、较长时间的培训，需要加工装备生产企业提供详细的操作指南和授课、指导等服务，从而对已经沿用的加工装备品牌具有一定的依赖性和延续性。因此，在激烈的市场竞争中，加工装备企业的品牌和市场声誉对新的厂商形成一定的壁垒。另外，建立和完善市场营销和技术服务网络、不断培养加工装备产品的应用型人才和潜在客户、维持与下游行业企业和其他用户的关系，均需要持续投入大量人力、物力，新进入者很难逾越。

在既定的运营模式下，下游客户更换零部件供应商的转换成本高且周期长，若供应商提供的产品能持续达到其技术、质量、交货期等要求，则下游客户将与其达成长期稳定的合作关系，不会轻易更换供应商破坏自己的供应链。客户一旦建立起对产品的信任，忠诚度也比较高。因此，生产商的品牌声誉和历史业绩对公司的产

品销售影响很大。产品声誉的建立需要相当长的时间，新进入者很难在短时期内逾越。

（四）影响本行业发展的有利因素和不利因素

1、影响本行业发展的有利因素

（1）产业政策

本行业发展是促进我国实现从制造业大国向制造业强国转变的重要组成部分，同时也是现代制造业的重要组成部分。装备制造业是基础性、战略性产业，体现了一个国家的综合国力、科技实力和国际竞争力，机床行业作为工业母机，更是重中之重。前总理温家宝同志明确指出：“机床是装备制造业的工作母机，实现装备制造业现代化，取决于我国机床发展水平。振兴装备制造业，首先要振兴机床工业，我们要大力发展国产数控机床”。

行业及行业的上下游行业受国家产业政策扶持，行业发展前景明朗。我国机床行业的主要产业政策与税收优惠政策参见本节“二、公司所处行业基本情况”之“（一）行业管理体制及行业的主要法律法规”。

（2）先进制造模式带来的产业变革具有逐步深入和可持续性的特点

工业自动化是传统制造技术向先进制造技术转变过程中出现的先进制造模式。以工业机器人为代表的高新技术与现代制造技术相融合，为传统的装备制造以及物流等相关行业的生产方式带来了革命性的产业变革。这种变革首先由汽车制造业展开，逐步向其他应用领域拓展并在应用程度上逐步深入。这种变革代表着人类科技进步的发展方向，具有逐步深入和可持续性，为本行业提供了广阔的发展空间和历史性的机遇。

（3）升级换代、进口替代和出口替代并存成为行业增长的驱动力

目前，我国经济处在增长速度换档期与结构调整阵痛期的叠加阶段，机床工具行业产业结构、产品结构与市场需求矛盾尚未有效缓解，低端产能过剩、高端能力

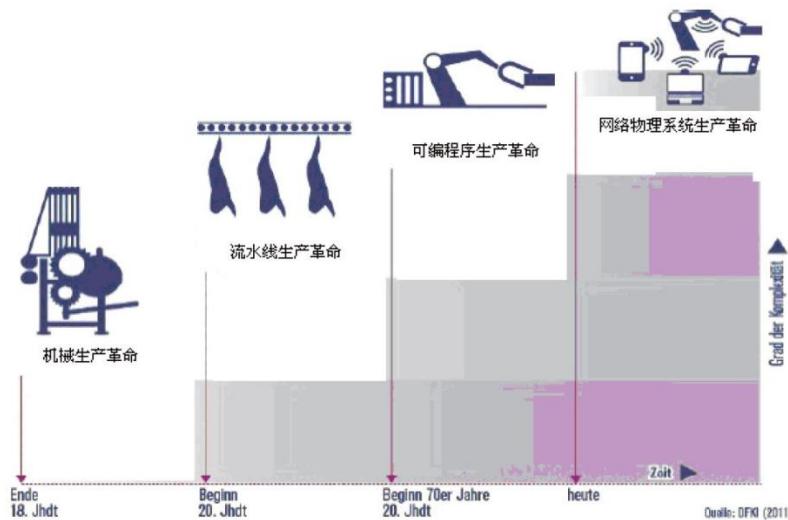
不足矛盾仍显突出，按照简单扩大生产规模的思路和做法实现增长难以为继，但在延长产业链和提供增值服务方面却有着非常大的发展空间。

机械工业固定资产投资中，有近一半是购买设备工具，而所需设备主要是机床。因此就机床需求总量来说，国内需求增速回落，使机床工具行业发展面临严峻形势。当前的关键是国内市场对机床需求结构快速升级，国外市场对机床需求相对疲软及我国产品竞争力不强，再由于国内部分产品产能过度扩张，造成目前一些中低档产品订货不足，销售不畅，库存增加，相关企业面临众多困难。因此，需要从实际出发，认真调整和优化产品结构，加快转型升级。机床工具行业的发展，一靠投资拉动，二靠出口推动。（《加快转型，机床工具努力实现进口替代》，中华人民共和国商务部）

在专用机床和成套设备方面，与普通机床相比，数控机床具有高效率、高精度、可加工高难度复杂零部件等特点，数控机床替代普通机床是大趋势。2012年我国金属切削机床数控化率为25.8%，成形机床数控化率为5.8%。这种现状与日本、美国、德国等发达国家60%~70%的产量数控化率和80%~90%的产值数控化率相比，我国机床设备的数控化率水平还显得很低，这必然影响到下游企业产品的加工精度和加工效率。这些差距，一方面使得我国机床行业长期处于低档产品低价混战，中档产品竞争力不强，高档产品基本失守的现状难以得到根本性改变。另一方面，也使国内众多企业从根本上失去盈利能力，没有足够的资金投入研发高档产品，并使很多企业陷入到底是保生存还是求发展的两难境地。同时，下游需求用户的生产设备升级换代的需求可以大大增加机床行业特别是数控机床及成套设备生产企业的销售收入。预计到2020年，高档数控机床的装备率将要达到80%。目前我国每年消费的中高档数控机床的数量在5~6万套左右，金额在60亿元左右，其中进口量占到总量的85%左右，进口替代效应主要显现在高档数控机床上。未来我国数控机床行业具有很好的发展潜力、进口替代的空间较大。

工业机器人方面，工业自动化是实现“工业4.0”的基础，而工业自动化其中最有代表性的指标是机器人的普及情况，我国目前每万人只有21台机器人，和发达国

家如日本、韩国相比，相差巨大，和全球平均 55 台/万人相比，也有较大差距，因此加快工业自动化发展是我国加工制造业的当务之急。



如上图所示，工业 1.0 是机械制造时代，工业 2.0 是电气化与自动化流水线生产时代，工业 3.0 是信息化时代，工业 4.0 则是物理信息网络化生产时代。“工业 4.0”描绘了一个通过人、设备与产品的实时联通与有效沟通，构建一个高度灵活的个性化和数字化的智能制造模式。“工业 4.0”的核心就是通过 CPS（Cyber Physical Systems，信息物理系统）网络实现人、设备与产品的实时连通、相互识别和有效交流，从而构建一个高度灵活的个性化和数字化的智能制造模式。

出口替代将成为未来行业增长的另一重要驱动力。根据机床工具协会统计数据，2012 年，我国机床工具出口达到 92.4 亿美元，同比增长 3.8%。其中，金属切削机床出口 18.6 亿美元，同比增长 11.8%。随着我国金属切削机床企业竞争力的提升，预计我国机床出口将保持稳定增长。在西方发达经济体复苏缓慢的情况下，以“金砖四国”为代表的包括亚太地区、大洋洲、南美等国家和地区的新兴经济体异军突起，成为推动我国机床产品出口的新的增长点。

2、影响本行业发展的不利因素

(1) 自主创新能力不强

近年来，我国引进的大量先进技术，对提升我国科研技术水平起了重要作用，但由于我国工业自动化行业起步较晚，技术储备与发达国家仍有一定的差距，吸收、消化海外先进技术的能力不强，自主创新能力的提高相对较慢。我国装备制造业原有的体制造成的科研与生产脱节、制造与使用脱节的缺陷以及利用外资的设备和技术而产生的依赖效应，对我国装备制造企业自主创新能力以及产品配套能力的提高也起到了一定的制约作用。

（2）专业化协作和社会化协作整体水平有待提高

对于机床中的部分精加工件和一般性机械加工零件通常采用专业化协作和社会化协作方式解决。由于我国整体工业化水平处于发展阶段，专业化协作和社会化协作整体水平有待提高，对主机制造商的外协加工造成不同程度的影响，如果出现外协件的交货期偏长、质量不稳定的情况，将给主机制造商带来一定影响。

（3）关键系统、功能配套件依赖于进口

高端装备是多系统的集成，实现工业自动化要求的技术水平高，技术综合性较强，由于我国数控系统、液压、润滑、刀具、导轨、丝杠等配套产品及装备制造技术相对落后，整体配套能力不强，因此不得不大量使用进口产品，造成供货周期长，成本高。国家有关政策指出，加工装备行业需要大力发展数控系统及关键配件的自主开发、生产能力，并出台了具体政策措施，但是，数控系统及关键配件的发展并非一蹴而就。上述局面将在一段时间内影响行业的发展。

（4）专业人才短缺

在产品设计过程中，专业技术人员不但需要具有对客户行业的专业认识，而且需要拥有专业装备制造的工作经验。在制造过程中，产品除了数控加工外，也需要附加一定量的人工加工（如钣金制造过程中就需要依赖钳工工作提高产品的表面质量）。专业人才和综合性人才无疑在装备制造服务过程承担了重要的作用。目前国内相关人才的培养、教育还相对落后，尚无专业机构从事专门的培养，较多的还是根据各企业发展需要自我培养。专业人才短缺严重阻碍了国内本行业的快速发展。

（五）挂牌公司所处行业与上下游行业的关联性及影响分析

1、本行业与上下游行业的关联性

本行业的上游行业包括夹具拉刀、结构件、液压阀泵、油缸丝杆、电子元器件、排屑机、旋臂吊、工作台、气动材料、电力等的生产制造厂商。

本行业的服务领域较广，所涉及的下游行业为生产制造型企业，下游行业对本行业的发展有较大的牵引和驱动作用。因此下游生产型企业发展状况直接影响到本行业的市场空间。下游产业点多面广，几乎所有涉及到金属切削加工的行业，都对机床设备有需求，如汽车、轨道交通、航空航天、发电、船舶舰艇、先进能源、海洋工程、石油管道加工等。机床工具行业主要用户可以归纳为4大产业；即汽车产业、传统机械产业、航天航空等军工产业和以信息技术为代表的高新技术产业。由于机床产品用途非常广泛，下游产业面很宽，不存在对某一下游产业增长的依赖。

下游行业中，电力电网、4G通讯网络改造、铁公基等大规模政府投资对机床行业需求的拉动明显；汽车、家电制造、国防军工、航空航天等行业的投资力度加大，都将刺激对机床产品的强劲需求。汽车、航空航天、发电、船舶、能源、海洋工程、轨道交通等行业是主要用户，特别是中高档数控机床的使用大户。

下游行业对自动化系统性能指标要求不断提高，本行业必须不断加大在技术研发领域和自主创新领域的投入。此外，如果下游行业增长放缓、产能缩减、投资下降，将减少对本行业产品的需求，影响本行业的发展。

2、上游行业对本行业的影响

本行业的上游行业主要包括原材料供应行业和设备供应行业，相关行业的发展状况对本行业发展带来了不同的影响。

（1）原材料供应情况

挂牌主体的上游行业为夹具拉刀、结构件、液压阀泵、油缸丝杆、电子元器件、排屑机、旋臂吊、工作台、气动材料等行业，属于竞争性行业。公司生产用基础性原材料及零部件可以通过外购及外协加工从国内得到充足的供应；生产过程中所用到的某些关键零部件可从海外公司或其设在中国的生产基地得到充足的供应。

上游行业所提供的原材料及零部件产品价格的变化将直接影响本行业的采购成本，其质量和供货周期也将影响本行业所生产产品的质量及交货周期。上游材料价格的波动对本行业具有较强的关联性，若上游材料价格上涨，则将相应提高机床行业的生产成本，但由于下游客户相对稳定，本行业具有较强的定价能力，转移价格上涨的能力较强。如果上游行业的成本上升或产能缩减，将导致本行业成本上升或影响交货周期，从而影响本行业的发展。报告期内，上述原材料价格基本保持稳定。

（2）机器人行业对本行业发展的影响

本行业的另一个主要上游行业为机器人制造商，虽然机器人行业的制造商集中度较高，但由于客户产品均为定制化非标产品，本行业企业都聚焦于若干客户行业领域，因而具备向下游转移成本的能力，因此，机器人行业对本行业发展的影响不大。

3、下游客户对本行业发展的影响

本行业服务的客户主要为各类高精度零部件生产商，众多的下游客户使得本行业拥有了较多的市场对象，本行业无需依赖某一个或有限几个的客户。但是，现代市场竞争强调的是整个产品供应链间的有效竞争，供应链的管理主动权往往由提供最终产品的企业所掌握，供应链主导者会将整个供应链的各环节进行统一管理，以实现供应链总体价值最大化。本行业中的具体企业会成为某一个或几个客户供应链中的一环，但由于本行业企业所提供的产品往往并非实现最终产品的核心功能，致使本行业内企业一般不可能成为供应链管理的主导者。从这个角度上看，本行业企业也对其提供产品服务的客户存在较大的依赖性。

另一方面，由于下游客户所需的一般是非标件产品，而需要供应商对客户的工艺流程有充分的理解，因此客户对产品设计的合理性、供应和售后服务的及时性、稳定性要求较高。再考虑到本行业生产产品的设备所需投资较大，需对服务客户所处行业有一定认识的因素，一般客户较难在短时期内寻找到合适的替代者，因此下游行业客户对本行业也较为依赖。

近年来，我国已成为世界制造大国，产品在世界市场的占有率在不断提高，产品配套的需求为本行业的迅速发展提供了较好的前提条件，下游行业的健康发展无疑将有利于本行业的进一步成长。

汽车的大工业生产方式发生过三个转变：流水线生产方式，汽车平台式生产方式，“模块化”生产方式。

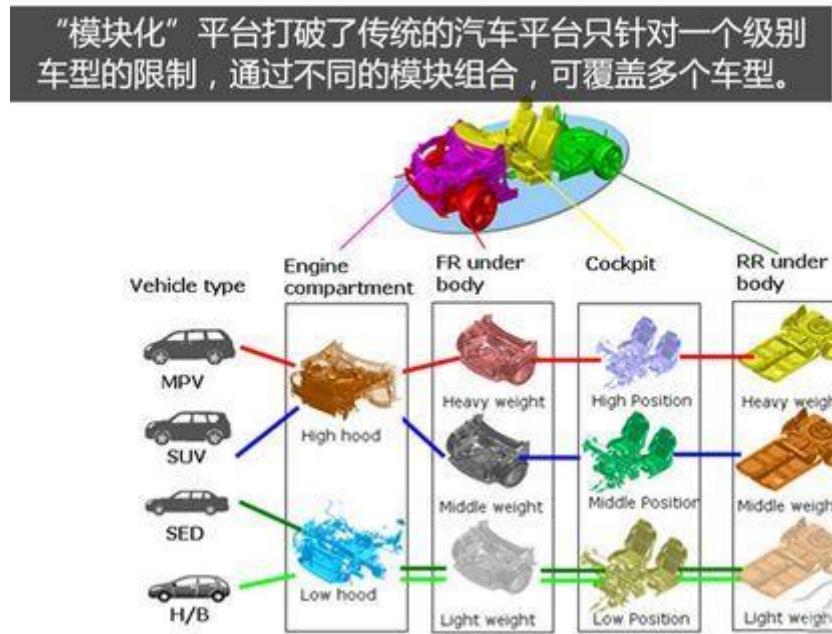
20世纪初，福特公司在制造T型车时，创造出影响整个世界工业的生产工艺——生产流水线，大幅度降低了生产周期和成本，同时也降低了售价。流水线方式作为汽车生产的主流方式一直延续到80年代。

随着科技进步和市场的变化，一个型号的产品生命周期越来越短，大批量生产方式逐渐变得不能适应竞争。在80年代，产生了一种称为“汽车平台”的概念。

“汽车平台”是由汽车制造厂商设计的，在开发过程中用一个平台（也就是相同的基础部分（如底盘、车身结构、电器系统甚至是生产工艺等）原始“模板”）同时承载不同车型的开发及生产制造，产生出外形、功能都不尽相同的产品。汽车平台与车辆的基本结构相关，使用相同的“模板”并不意味着最终车的底盘、车身结构就一定相同，而是每一个架构上的零件都有相应的设计自由度，工程师可以根据车的不同定位，在同一个平台上通过不同的零部件模块组合，设计出更多不同特性、不同档次的车型。有时候很多种不同品牌的车在一个平台，而同一品牌的不同年度车型反而不在一个平台（比如新宝来与现在的宝来就不在一个平台）。例如，大众第五代高尔夫，大众途观、奥迪TT、奥迪A3、斯柯达明锐、西亚特Altea和Toledo等A级车都是衍生自大众PQ35平台，福特福克斯、马自达3、沃尔沃S40都是产自福特C1平台，凯旋、世嘉、标致307、标致408等都源自标致雪铁龙集团（PSA）的2号平台等。

不过在传统的汽车平台上，因为考虑到多种车型使用的兼容性问题，设计时会受到很多限制。如大众PQ35平台，就限定了只能在A级车范围内演变，这样在研发上还是不够灵活的。比如要想占领多个细分市场的话，那么又得开发出更细分的平台，这样也就会增加成本。所以为了满足现在汽车市场个性化的需求，在传统的汽车平台上进一步进化——汽车设计生产的“模块化平台”。相对于传统的设计

生产一体化，“模块化”是将汽车的各个子系统分成各个“模块”进行标准化设计和生产，最后在根据不同车型的定位进行“组装”，如下图所示。



在“模块化”生产方式下，汽车技术创新的重心在零部件方面，零部件要超前发展，并参与汽车厂商的产品设计。例如德尔福系统公司相继推出了座舱、接口盘制动、车门、前端、集成空气/燃油等模块。而汽车厂商方面则以全球范围作为空间，进行汽车模块的选择和匹配设计，优化汽车设计方案，将汽车装配生产线上的部分装配劳动转移到装配生产线以外的地方去进行。

不同品牌、级别的车型的大部分零件进行标准化生产的话，必然有相当的优势。一方面可以提高低级别车型的生产标准，另一方面，高级别车型在保证品质的同时价格也会更具有竞争力。采用“模块化”生产方式有利于提高汽车零部件的质量以及汽车的装配质量，同时可以增强产品之间的差异化特点和保持产品技术升级的便利性，并进一步缩短汽车的生产周期。

三、公司在行业的竞争地位

(一) 挂牌公司的市场情况

本行业企业服务的客户行业相对固定，一般面向一个或几个行业客户提供相应的产品服务，挂牌主体主要向汽车零部件行业的客户提供相应的产品和服务。

1、汽车零部件制造业对高端装备制造服务的市场需求情况

2013 年，我国汽车零部件实现总产值 30,237 亿元，同比上年增长 17.7%，约占汽车工业总产值的 49.9%，但相较于国际 60% 到 70% 水平仍然较低。汽车零部件制造业利润总额同比增长 13.9%。而在其产业结构中，传动系统、车身及附件和发动机系统的产值占到零部件总和的 56.7%，是汽车零部件产业中拉动力最强的 3 个细分产业。

我国的汽车零部件产业重制造、轻售后，本土企业规模小，研发投入低，囿于零部件行业本身的周期长、门槛高、风险大等因素，本土企业一直在低端领域徘徊。外资企业掌握核心技术，控制着绝大部分市场，目前国际著名的汽车及零部件企业几乎都在中国建立了合资或独资企业，国内引进技术合资企业超过 1,200 家。外资企业市场份额超过一半，核心零部件更是处于垄断地位，如发动机控制系统、安全气囊、ABS 系统等等。汽车行业总体投资增长，但零部件投资强度不高，投资规模长期占整车投资的 40% 左右。我国的汽车零部件企业在与外资竞争、节能环保、安全、国际贸易保护以及低成本优势丧失等方面，仍面临着许多挑战。

汽车零部件制造业正在对装备制造服务商提出更高的要求，主要为两个方面。一是产品技术水平方面，具备高刚度、高效、复合等特点的高水平、个性化机床产品仍然是市场热点，适用新兴需求的高端产品仍是市场的驱动力，为汽车提高排放标准的工艺装备、生产线也是供不应求。二是用户对制造服务商的综合要求，如用户要求机床制造企业具备提供整体解决方案的能力，对产品的质量、工艺装备的自动化程度、生产效率、产品交货期、售前及售后服务等方面，都提出了更高的要求。

2、两岸市场开放对高端装备制造服务行业的影响

2010 年 8 月 17 日，台湾立法机构通过《海峡两岸经济合作框架协议》(Economic Cooperation Framework Agreement，简称 ECFA)。ECFA “早收清单”实施以来，台湾机床工业凭借其较完善的产业链，以及具有一定竞争力的中端降税产品，对大

陆企业造成极大冲击，市场份额快速萎缩。此外，欧美企业利用 ECFA 免税渠道在台湾设厂，或与当地企业合作共同抢占大陆中端产品市场。

3、宏观经济不景气对高端装备制造服务行业的影响

机床工具行业现阶段的主要矛盾是国内需求结构的加速升级和行业供给不相适应的矛盾。一是产能结构失衡。近年中低端产品产能迅速扩张，产品供给能力与需求结构不对称，低端数控机床占比 60%以上，高档机床比例不足 5%，数控系统、功能部件与主机配套失衡。二是产品同质化明显。通用机床占比太高，“专、精、特、新”机床偏低，营销服务还处于初级阶段，缺乏提供全面解决方案的能力。三是缺乏创新能力，新成果转化产业化的能力缓慢，打造品牌的能力薄弱。

为应对产业结构转型升级，公司积极向“专、精、特、新”的产品方向转型，瞄准汽车零部件、航空航天等行业中某几类关键零部件，研究其工艺，把重点放在向用户提供全面解决方案，制造具有特性化的机床上，不求做大，只求做强。

汽车零部件市场集中度较高，国际主要汽车零部件集成商在国内建立的汽车生产平台生产的车型主要面向国内市场。虽然我国部分大中城市开始限牌，可能将减少对汽车及汽车零部件的需求，但这种影响是局部的，近年来主要是以我国、印度、巴西为代表的新兴市场国家市场需求推动汽车零部件行业保持持续增长，预计这种增长仍将持续。

4、挂牌公司在所处行业的地位

近年来我国装备制造服务业持续快速增长，报告期内公司的销售收入也在逐年快速增加。公司装备制造主要服务客户对象 TRW、Continental 均为世界高端的汽车零部件制造商，其汽车零部件销售排名均列世界前列。同时，公司作为德国大陆集团设备供应商体系中唯一一家大陆公司，也体现了客户对公司的认可。

（二）公司面临的主要竞争对手及竞争情况

长期以来，国内金属切削机床企业大多数以一两种切削设备为其主要产品，形成了产品在企业间的自然分工，彼此之间产品的覆盖较少。但是，近年来随着市场对成套设备需求的增长，企业开始调整单一生产的模式，向成套设备方向发展，为

客户提供完整的解决方案，从单一制造产品的竞争逐步过渡到提供完整解决方案的竞争。例如，过去只生产拉床类设备的企业，现在已开始逐步生产专用机床、成套设备等，反之亦然。

由于公司业务主要涉及到装备制造的三类产品，因此对应公司的竞争对手也分为两类，分别为拉床制造服务的竞争对手、专用机床制造服务的竞争对手和成套设备制造服务面对的竞争对手。

1、拉床制造服务面临的主要竞争对手

由于行业的基本特征，及公司业务服务对象目前主要面向汽车零部件行业的现状，因此公司的主要对手集中在面向这个细分行业提供装备制造的企业。目前为上述行业提供装备制造服务的主要竞争对手包括：

(1) 长沙机床有限责任公司

长沙机床有限责任公司（原长沙机床厂）创建于 1912 年，是建国初期机床工具行业全国十八个重点骨干企业之一，誉称“十八罗汉”，目前注册资本 8,000 万元，主要从事牛头刨床、拉床、组合机床、插床、机床配件生产和销售及相关技术服务。经营自产机电产品、成套设备及相关技术的出口业务；经营产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、备品备件、零配件及技术的进口业务（国家实行核定公司经营的 14 种进口产品除外），开展“三来一补”业务。

(2) 长沙插拉刨机电设备制造有限公司

长沙插拉刨机电设备制造有限公司创建于 2002 年，创建伊始就专注于研究拉削加工技术和开发相关的拉削设备、拉削刀具等，目前注册资本为 500 万元。该公司聚集了来自全国的，具有多年拉削设备设计和制造经验的 40 多位工程技术人员，该公司为汽车、军工、航空航天、工程机械、农机、齿轮及船舶制造等行业关键零部件生产提供设备，供应全系列所有通用规格的拉床和若干种类的专用拉削机床，其“泰翔”品牌通用及专用拉床产品，已被一汽、二汽、上汽、本田、比亚迪、长城及奇瑞等众多知名汽车制造厂家广泛使用，并远销东南亚市场。

(3) 霍夫曼集团（Hoffmann Group）

霍夫曼控股公司（Hoffmann Holding）是霍夫曼集团（Hoffmann Group）的发起人和创始人之一，原名为霍夫曼优质工具有限公司（Hoffmann GmbH Qualitätswerkzeuge），1919年成立于慕尼黑，是专门从事氧气乙炔焊接的商业机构，为欧洲优质工具的行业先驱，连同21个欧洲伙伴，为33个国家工业客户供应各种专业工具，包括其专有的GARANT和HOLEX品牌。霍夫曼控股公司总部位于慕尼黑，目前在不来梅、格平根、纽伦堡、慕尼黑和奥地利以及其它国家共有14个分公司和销售网络。

（4）Arthur Klink GmbH（德国雅特科林可公司）

德国雅特科林可公司（亦译作“德国阿瑟•克林克公司”）前身为1920年兄弟阿瑟•克林克和卡尔•克林克创办的克林克刀具和机床厂，后于1993年开办以A.Klink命名的新的和世界最大的通孔拉床有限责任公司，是一家模具制造、机床、刀具磨床以及机器与设备制造的制造商，擅长制造硬拉、扭转拉削/斜拉和干拉拉床的生产制造和服务。2009年开发出世界拉力最大的内拉床，拉力达到2,000kN。2012年研制出世界上首批以扭矩电机为主传动的用于干拉和硬拉的拉床。

（5）STAMA Maschinenfabrik GmbH（德国斯塔玛机床有限公司）

德国斯塔玛机床有限公司（STAMA）成立于1938年，是德国立式高科技金属切削加工中心的领先供应商之一，至今已经完成了7,200多项交钥匙项目（Turnkey project），超订单专案量的80%，并且不断地持续创新、改进和开发。STAMA生产的数控中心（STAMA CNC Center）广泛地为世界各地的所有工业部门所采用，它是优异生产能力和灵活性的象征。除了一个、两个或四个铣刀杆的各种立式加工中心外，STAMA还为完整和灵活的加工方案提供车铣加工中心。STAMA的核心能力是具备了在固定装置、工艺技术、工件搬运、质量保证、咨询、培训和服务等方面优异的知识与诀窍。

2、专用机床制造服务面临的主要竞争对手

目前公司在专用机床领域国内外的主要竞争对手如下。

（1）台湾东台精机集团（东台精机）

台湾东台精机集团成立于 1969 年，为工具机专业制造厂，是台湾最大自动化联机设备制造公司，顶级数控设备制造商，产品行销世界各地，为台湾 600 大企业，已通过 ISO-9001、CE 安全标志及 ISO-14001 验证。与国立高雄第一科技大学共同成立精密机械研究室，与国立成功大学共同研发“精密控制模块”，与前日本“日立精机”相关企业共同整合研发群组。目前正朝多元化经营，成立电子产品设备制造部门、新兴科技设备研发制造。主要制造生产 CNC 立卧式车床、车铣复合、精机加工中心、钻铣中心、精机卧加、精机专用机、精机立车、立式及卧式综合加工机、高速模具加工中心机、PCB 钻孔机、电子机械及专用机、自动化整线设备设计制造交钥匙工程及新兴科技产业设备之研发与制造（如超精密 CNC 车床等）、精密加工、自动控制、联机设计制作、高精度内藏式主轴设计制造。

（2）上海锦志机械有限公司

上海锦志机械有限公司，是由台湾专用组合机床行业生产厂家锦宏工业有限公司投资兴建。公司具有三十多年的专业设计、制造经验，拥有优秀的设计人才和坚强的制造能力，JASMA 品牌系列产品广受客户的爱顾和好评。上海锦志主要是依据客户要求或者按照工件的加工工艺，设计、制造各类自动化专用机械、组合机床、立式拉床等，同时承接拉床的对外加工业务，并与台湾数十家专用组合机床、加工中心（CNC）、拉床等生产厂家保持着良好的合作关系，同时代理他们在大陆地区的销售业务。

（3）STAMA Maschinenfabrik GmbH（德国斯塔玛机床有限公司）

STAMA 集团简介参见本节“三、公司在行业的竞争地位”之“（二）公司面临的主要竞争对手及竞争情况”之“1、拉床制造服务面临的主要竞争对手”。

（4）Schwäbische Werkzeugmaschinen GmbH（德国 SW 公司）

德国 SW 集团成立于 1981 年，前身为主要生产武器枪支的 Heckler & Koch Maschinen- und Anlagenbau GmbH 的一条独立业务线，名为 Heckler & Koch Maschinen- und Anlagenbau 股份有限公司。1991 年，英国航天航空公司收购了 Heckler & Koch 集团，并将其重心转移到国防与航天航空领域。2004 年，德国 Salach 的 EMAG Maschinenfabrik 股份有限公司收购了 Schwäbische Werkzeugmaschinen，加快

了进军国际市场的步伐。2012 年, Süddeutsche Beteiligung 股份有限公司收购了 EMAG 集团的股份, 成为了 SW 公司的唯一持股人。目前 SW 公司可以提供 4 轴和 5 轴加工中心, 也可支持 5 轴同步加工, 特色是 2 轴和 4 轴的卧式加工中心。目前的主要客户是给汽车制造行业提供零部件的企业, 产品范围涵盖发动机、转向器、传动系统、车身及底盘等部分的零配件。此外, 航空航天、液压以及气压领域等这些需要大批量加工的行业也是 SW 公司的重点客户, 其产品可以用来加工工业液压件和车载液压件。只要需要大批量金属加工的领域, 就有可能用到 SW 公司生产多主轴卧式加工中心。

3、成套设备制造服务面临的主要竞争对手

成套设备只针对客户的特定需求进行开发, 需要多种多台加工设备来完成复杂的加工工艺路线, 一般不存在真正意义上的竞争对手。公司提供的是实现全部工序的整条完整生产线, 而公司和竞争对手往往只生产某些行业领域内用以完成某道工序的加工设备, 因此存在着在不同领域内相互竞争, 相互协作, 相互整合的情况, 所以, 同一家企业既可能是竞争对手也可能是合作伙伴。

(注: 本段相关资料主要来自各公司网站, 部分竞争对手的销售收入情况来自行业年鉴及公司市场部门的市场调研。)

(三) 公司的主要客户及其情况

公司在业务开发过程中, 注重对行业和重点客户的选择, 目前公司拥有的客户基本都是下游行业的高端客户, 同时拥有多种汽车平台的项目经验。

1、Continental AG (大陆集团)

Continental AG (大陆集团) 于 1871 年始建于德国汉诺威, 是具有百年历史的跨国性全球 500 强企业集团, 2014 年排名第 237 位。大陆集团于 2001 年取得戴姆勒·克莱斯勒公司汽车电子业务部门 Temic 公司控股权, 于 2004 年收购德国汽车橡胶和塑料公司 Phenix AG, 于 2006 年收购摩托罗拉的汽车电子部门, 于 2007 年以 114 亿欧元价格收购西门子公司的 Siemens VDO。大陆集团目前已经成为全球五大汽车零部件供应商之一; 制动钳、安全电子设备、车载智能通信系统、汽车仪表和

供油系统全球销量第一；电子制动系统和制动助力器全球销量第二；轮胎销量全球第四（马牌轮胎为代表），是欧洲最大的轿车和轻卡，冬季轮胎和商用轮胎供应商。集团 2013 年全球员工数量 177,762 人，遍及 46 个国家，销售额 442.49 亿美元，相较 2012 年增长 5.2%，单在中国地区就有 23 个生产基地，13 个研发基地，员工数量超 21,000 名，其亚洲总部和研发中心与 2009 年在上海成立。大陆集团的客户包括所有主要的汽车，卡车，及公共汽车生产商，如大众，戴姆勒公司，福特，沃尔沃，依维柯，施密茨，Koegel，福莱纳卡车，宝马，通用，丰田，本田，雷诺和保时捷。大陆公司计划提供面向未来的汽车行业的全新解决方案，发展自动化无人驾驶技术，在汽车零配件，电子系统等领域取得更大发展。

2、TRW（天合）汽车集团

美国 TRW（天合）汽车集团是全球最大的汽车安全系统供应商，全球最大的汽车零部件公司之一，财富 500 强企业。TRW 下属 200 多个生产和运营设施遍布世界，员工六万多人；服务于全球所有大型汽车制造商，在所涉足的每个产品类别中均居领先地位，世界上 250 多个车辆品牌采用 TRW 的产品。2013 年，TRW 全球销售额 174 亿美元，亚太区销售额达 33 亿美元，中国占绝大部分份额，并同比增长 25%。2013 年国际汽车零部件企业百强排行第十四。中国是天合的长期战略重点，集团将亚太总部和亚太技术中心均设在上海。

3、万向集团

万向集团主业为汽车零部件业，经历了从零件到部件，再到系统模块供应的发展轨迹。现有专业制造企业 32 家，在国内形成了 4 平方公里制造基地，拥有国家级技术中心、国家级实验室、博士后科研工作站，在机械行业中排名第 15 位，汽车行业第 8 位，汽车零部件业第 1 位。

4、东风汽车公司

东风汽车公司始建于 1969 年，目前员工数量 184,635 人，2014 年世界 500 强排名 113 名（2013 年第 146 名），是中国特大型国有骨干企业，中国四大汽车集团之一，由国务院国资委直接监督管理。公司主要基地分布在十堰，襄阳，武汉，广

州等地。主营业务涵盖全系列商用车、乘用车、零部件、汽车装备和汽车水平事业。2014 年售车 380.3 万辆，营业收入 740 亿美元，同比增长 19.9%，增速快于行业水平，经营规模连续五年稳居行业第二。

畅尔装备自 2010 年起与东风汽车公司展开长期产业合作，合作产品涵盖变速器及变速器齿轮，发动机瓦盖、连杆，制动器部件，底盘零件，传动轴零件，转向机零件等汽车重要结构零部件。

5、亚太集团（Asia-Pacific Group, APG）

亚太集团旗下包括浙江亚太机电股份有限公司和安吉亚太制动系统有限公司等，创建于 1976 年，致力于开发、生产、销售汽车制动系统，具有自主创新能力，是国家重点高新技术企业，是目前国内少数能研发生产整套汽车制动系统、国内率先自主研发生产汽车液压 ABS 的大型专业化一级汽车零部件供应商，是国家汽车零部件行业重点规划发展企业。集团拥有汽车制动系统行业唯一一家国家级企业技术中心，设有博士后科研工作站。

亚太集团的主导产品为汽车制动系统，其注册商标为“湘湖”、“APG”、“亚太 AP”，包括 100 多个系列 500 多个品种的盘式制动器总成，鼓式制动器总成，真空助力器总成，汽车防抱死制动系统（ABS），制动主缸、轮缸，离合器主缸、工作缸，独立悬架系统等产品，已具备制动系统 300 万辆（份），ABS 系统 50 万套的年生产能力，可以为各类轿车、轻微型汽车、中重型载货车、大中型客车等车型提供系统和模块配套，产量、规模在国内同行中名列前茅。

亚太集团的汽车制动系统为中国名牌产品，主要用户有一汽—大众、一汽轿车、上海通用、上海大众、北京奔驰、奇瑞汽车、东风汽车、神龙富康、华晨金杯、长安汽车、上汽通用五菱、江铃汽车、郑州日产、江淮汽车等国内外各大知名整车企业，并自营出口北美、欧洲、澳大利亚等国家和地区。

6、昆山恒源机械制造有限公司

昆山恒源机械制造有限公司成立于 2002 年 8 月，公司主要生产汽车零部件，汽车空调压缩机缸体，工程机械冷却器零件，显微系统零部件，电动工具零部件等。

目前主要客户为：上海三电贝洱汽车空调器有限公司，上海三电动汽车空调有限公司，上海汽车制动器有限公司、美国 Oilgear、上海徕卡显微系统有限公司、贵州航空工业集团永红航空机械有限责任公司、韩国斗源、江苏斗星汽车配件有限公司、上海瑞尔实业有限公司等。

7、山东遨游汽车部件有限公司

山东遨游汽车部件有限公司始建于 1991 年，现为拥有五莲县松柏遨游工业园、潮河遨游工业园和日照市遨游企业技术开发中心的集团化企业，成立了日照市遨游机电制造有限公司、日照市遨游车件有限公司、五莲县钜鑫钢带有限公司三处子公司。主要生产汽车制动器总成、制动泵、助力器、驾驶室、货厢、车架、灯具、装饰件、精密铸件、轧钢、拖拉机驾驶室及车身附件等系列产品，全公司占地 1,000 余亩，建筑面积 30 万平方米，企业现有员工 2,300 余人，总资产 2.23 亿元，年产值 7.5 亿元。企业通过了 ISO/TS16949 汽车专用体系认证、ISO9001：2000 质量管理体系认证、ISO14001 环境管理体系认证、OHSAS18000 职业健康体系认证和 3C 认证，制动器总成是山东省名牌产品，“遨游”商标被认定为山东省著名商标，公司荣获“日照市先进民营企业”、“日照市重点工业企业”等荣誉。

企业具备先进的制造能力，已形成 600 多个品种的生产能力，其中制动器总成、驾驶室、灯具等产品获多项国家专利。制动器总成年生产能力 100 万套，驾驶室 30 万台，主要市场有山东五征、山东凯马、辽宁曙光股份、北汽福田、浙江吉奥、沈阳中顺、诸城义和车桥、河南大阳、江苏宗申等生产厂家，为轻型载货汽车、微型客车、三轮汽车、低速载货汽车、摩托车等配套供货。

8、山东万迪诺集团

山东万迪诺集团成立于 2005 年 07 月，自主研发生产 winset 品牌汽车刹车盘、刹车鼓、刹车片、刹车蹄片等制动系统产品，专注于汽车底盘系列产品及装配的设计研发、制造、销售及服务。

山东万迪诺集团以国际贸易为主项，同时带动自主生产的道路，现已成为主机配套生产企业。公司拥有国际最先进的铸造流水线-迪砂线、先进的加工生产设备、

检验设备、优质的原材料、科学先进的工艺、成熟的技术及严格的质量检测体系，保证了产品质量的稳定性，可根据客户要求完成独立自主的设计与开发，实现设计、模具开发、铸造、精密加工生产及装配。

9、中国重汽

中国重型汽车集团有限公司（重点国有独资企业）是我国最早研发和制造重型汽车的企业，是目前国内重型汽车行业的龙头企业。中国重汽产品远销全球 90 多个国家，销售收入超过 700 亿元。2013 中国汽车工业排行榜前十。中国重汽的十二五发展具体目标是：努力打造百万辆级企业，到十二五末，销售收入达到 2,000 亿元；重卡产品达到世界先进水平，建设以重卡产业为主导，中、轻、客、特车辆及工程机械全系列商用车企业。

畅尔装备于 2007 年起与中国重汽集团合作，产品涉及汽车零部件多个方面。特别是在 2008 年的时候，向中国重汽济南商用车底盘零件厂提供的钢板弹簧销自动拉床，替代原有 24 台铣床和磨床，使该公司原来加工钢板弹簧销亏损变为最盈利的产品，也是该企业当年唯一成功的技改项目，获得了重汽集团的高度评价。

10、Bray

美国博雷 Bray 阀门国际公司总部在美国休斯顿，是世界上最大的蝶阀、气动和电动执行器以及相关组件的生产商之一，也是世界流体过程工业领导者。博雷 Bray 控制阀门系列已经广泛应用在化工、制药、石油精炼、微电子工业、纸浆和造纸、供水和废水处理、酿造、食品加工、饮料、发电、船舶、采矿、钢铁工业、纺织漂染和暖通空调等多方面领域，在中国产品销售遍布 30 多个省、直辖市、自治区。

2010 年，应美国博雷公司的要求，畅尔装备设计开发了目前为止中国最大吨位的拉床（160 吨），应用于海水淡化管道阀门的内花键拉削，该阀门直径达 2 米，需要加工的花键达 430 毫米，拉床的高度达到 13 米。畅尔装备除了向博雷中国工厂提供各种类型的拉床，还向博雷美国工厂提供拉床。

（四）公司的竞争优势和劣势

公司掌握了拉床、专用机床的核心技术，建立了智能化成套设备软、硬件开发技术平台，突破了一批专用机床、智能化成套设备的关键单元技术。公司在杭州设立子公司，建立了覆盖江浙沪和西南片区、辐射全国的销售和售前售后服务网络，形成了系列化中、高档拉床、专用机床和智能化成套设备的自主配套能力，并已在汽车零部件、航空航天、船舶、核能、国防等领域获得应用。公司已经成为国内中、高档拉床、专用机床和智能化成套设备龙头企业，在国产汽车零部件加工装备行业的技术和产品方面具有领先优势。

1、挂牌公司的主要竞争优势

（1）技术优势

公司的综合制造技术优势在于：经过十二年的技术积累与行业内的应用实践，可提供具有完全自主知识产权的拉床、专用机床和智能化成套设备。由于拥有完全自主的知识产权与提供全套解决方案的能力，公司可根据市场需求和用户定制快速提供灵活多样的技术、产品和服务，满足用户深层次的需求，从而具备明显的技术优势。此外，2014 年公司作为《直角双立柱立式外拉床》行业标准主要起草单位，申报的 3 个行业标准通过立项，目前报批稿已准备上报。

（2）区位和综合服务优势

公司所在地壶镇镇是全国首批国家经济综合开发示范镇、国家小城镇综合改革试点镇、浙江省首批省级中心镇，离中国永康五金城只有 30 多公里，附近集聚有成熟的上下游产业链的提供商，企业具有很好的外协加工商业圈。

建立在一定技术水平之上的产品竞争往往是包括服务在内的综合竞争。而高端装备又是涉及机械、电气、液压气动、自动控制、材料、化工工艺等多学科的综合技术装备，自动化程度高、连续生产性强，只有详尽的培训和及时有效的产品维护，才能保证设备长期稳定运行。因此，客户非常注重产品供应商的综合服务能力。

（3）项目经验优势

经过多年的技术储备和积累，公司正处于技术成果转化的成熟期。公司自主研发的拉床和成套装备大量取代进口产品，填补了国内空白，未来发展前景广阔，积

累了丰富的工业自动化系统集成及工程实施经验，得到客户的认同，有利于公司的业务拓展。

（4）人才优势

公司通过十二年基于产品开发、应用、高校产学研结合与国家技术攻关项目研究的技术积累，储备了大量的高端技术研发和应用人才，为公司的后续发展储备了大量的研发与应用型人才。

公司拥有拉削装备省级研发中心、丽水市企业重点技术创新团队及博士工作站。公司现有员工 220 人，大专以上人员共 122 人，占员工总数的 55.45%。以团队带头人林绿高（南开大学硕士，高级工程师/高级经济师、151 人才、浙江省优秀科技工作者）为首的创新团队拥有研发人员 40 人，其中中、高级职称 16 人，专业涉及机械工程、自动控制技术、机械设计与制造技术等，技术研发队伍结构合理，专业配置科学，人员队伍稳定，各具特长，是国内一流的具有国际水准的拉削装备研发团队。

此外，公司核心团队已通过直接或间接方式持有公司股权，在一定程度上保证了个人利益与公司利益的一致性，团队具有较高的稳定性。

（5）行业知名度优势

公司在高档拉床、专用机床和智能化成套设备的研发和应用方面均取得优良的成绩，受到用户、企业和行业协会的普遍好评。公司与天合集团、大陆集团、亚太集团、昆山恒源、厦门亨东等长期合作，高端拉床成功应用于支架、钳体、齿条、连杆、内齿轮、轮毂等各种汽车零部件的加工装备，产品的性能和可靠性得到了汽车零部件制造企业的认可。

（6）强有力的政策支持

高端装备是国家优先发展的技术领域，为此国家颁布了一系列优惠政策，促进重大技术装备的发展。中共中央、国务院、科技部以及国家发改委所提出的多项产业政策以及财政税收优惠政策加大了公司技术研发和项目建设资金等方面的投入，对提升公司的市场竞争力，促进公司的技术成果转化，推动对外经济技术合作，扩

大市场开发力度，加快产业结构优化升级起到了重要的推动作用。报告期内公司获得了各项项目拨款、科研经费及项目贴息等政府补助合计 1,076.53 万元。

2、挂牌公司的主要竞争劣势

(1) 与国外产品相比，制造水平尚有差距

与国外竞争对手相比，公司及外协加工厂家在工艺装备及检测设备方面还存在较大的差距，加之我国一些基础工业相对薄弱，导致公司产品在加工制造水平方面略逊于国外厂商，亟须进行加工手段及检测设备的升级。

(2) 业务拓展与研发能力相对滞后间的矛盾

公司抓住了市场机遇，在巩固原有客户的基础上，又已介入客户新的汽车生产平台。行业的业务模式需要公司增强在各个汽车生产平台的研发设计能力，根据客户和市场需求提供更多的、更为快捷的制造服务。公司目前缺乏足够的人才、设备对新行业、新业务、新需求进行深入的研发，以适应市场的需要。

四、公司的主要业务情况

(一) 主要产品和用途

公司产品主要包括高端装备的制造与服务。产品服务对象包括汽车零部件、航空航天、船舶、核能等行业领域，目前专注于汽车零部件行业。公司根据不同客户的订单情况和不同需求，既提供整套产品，也提供零散组件供客户替换或组装。作为制造服务业，公司提供的产品和服务主要体现在产品的高效性和服务的及时性。产品高效性主要满足客户机器换人、生产线自动化、集成化和智能化等的需求服务及时性主要实现对客户培训、设备维护、生产装备升级等需求的快速响应。

1、高端拉床产品

产品	说明	图样
直角 双立 柱立 式外 拉床	<p>公司的直角双立柱立式外拉床主要为 LG72SS 系列外拉床，采用两立柱工作面呈直角 90 度的机床布局结构，由一套液压系统控制两个滑板交替运动，将工件进行 1 次装夹固定，实现粗精拉 2 次拉削的连续高效作业。主要适用于大切削余量工件能在同一台拉床上完成分次拉削加工而设计的，解决了加工余量大的工件采用传统拉削方式拉削行程长、精度不稳定、多次装夹易造成定位误差及劳动强度大等众多问题，加工节拍可达到 24 秒/（2 件）。产品客户群主要为大型汽车零部件制造企业，现大量运用于汽车刹车支架的精密加工。</p>	
高性 能立 式数 控外 拉床	<p>公司的高性能立式数控外拉床主要包括 LG71TG、71KT、71KC、71HA 等系列，为单立柱结构，拥有单套滑板或两套单滑板，运用定制设计的转位工作台或进退工作台或进退回转式工作台等，对零件进行一次装夹固定，单次拉削作业，可实现被加工面在一次走刀中成形，加工效率高，是实现大批量生产高精度零部件的重要机械精加工装备之一。主要适用于汽车刹车系统中制动器钳体支架；变速箱换档叉轴、拨叉；发动机缸体、缸盖、轴承盖、连杆；方向机齿条；传动系统端面齿法兰、半圆叉；万向节外环、翼形轴承座等零部件的外表面上精密加工。</p>	
液 压 立 式 内拉 床	<p>公司的液压立式内拉床主要包括 LG51KB、51SB、51SH、LG51KT、55KH、LG57RS、LG57FA 等系列，主动力采用液压传动，由液压系统驱动主油缸活塞上下运动，带动主溜板与主夹头座上下运行，具有运动平稳，无冲击振动，拉削速度可无级调节，拉力可通过压力来控制等特点，主要适用于盘、套、环等机械零部件的内孔键槽、内花键、内齿轮、异形内孔、内螺纹及螺旋形花键等内表面的精密加工。</p>	
电 伺 服 驱 动高 效拉 床	<p>公司的电伺服驱动高效拉床主要为 LG57DS 系列，主动力采用伺服驱动，以伺服电机驱动丝杆带动主溜板运动，取代传统的液压缸驱动主溜板运动模式，降低床身和立柱的重量，占地面积少，具有高速、全伺服驱动、拉削速度可变、控制灵敏、节能环保等特点。该系列拉床主要适用于精密齿轮等内花键的拉削。</p>	

除了上述 4 类产品外，公司还生产了一些技术水平先进的特殊拉床，比如，可用于海水淡化装备的巨型阀门精密加工的 LG51160 立式内拉床和可用于核工业大型散热板加工的六工位卧式内拉床。这里举例介绍如下。

产品	说明	图样
LG51160 立式内拉床	LG51160 立式内拉床为公司自主研发的新型特重型拉床，属液压立式内拉床，主要用于海水淡化装备的巨型阀门精密加工，该设备根据拉削特点设计，进行建模有限元模拟分析，突破了原有立式重型拉床的结构，实现了拉床制造技术三大突破：拉削吨位最大，达 160 吨，外形尺寸最高，达 13 米多，被加工工件外形最大，直径达 3.2 米，深孔达 3 米，刷新了国内最大吨位拉床记录。	
核工业大散热板加工装备六工位卧式内拉床	公司生产的核工业大型散热板加工装备六工位卧式内拉床将传统 6 台卧式内拉床组合设计为一台卧式重型机床。机床采用 6 个导柱、3 个主溜板、3 个油缸、6 工位结构设计，可双工位单独作业，此外也可通过设计的联动机构，实现 6 工位同时拉削作业。此结构专门针对核工业大散热板加工孔位多，加工效率低而设计，一方面减少了机床占地面积和人力，另一方面生产效率比传统卧式内拉床提高近 6 倍。	

2、专用机床制造服务

公司生产的专用机床主要是根据用户的特殊需求而开发设计的定制化产品，一般采用多轴、多刀、多工序、多面或多工位同时加工的方式，生产效率比通用机床高几倍至几十倍。目前公司开发的专用机床具体介绍如下：

产品	说明	图样
大圆弧数控铣削专用机床	公司生产的大圆弧数控铣削专用机床采用双工位、双主轴加工工艺结构设计，主轴驱动控制采用各自独立的控制系统，可实现单轴独立控制，从而可完成两个不同零件的加工或一个零件的单独加工。目前主要适用于汽车制动钳支架和制动钳体大圆弧的精密加工，生产节拍达到 60 秒/（2 件）（含上下料时间）。该产品主溜板采用数控驱动，动力源为伺服电机，传动机构则采用滚珠丝杠副，确保快速平稳的高精度运行；机床夹具采用子母式结构设计，经调整夹具、刀具，可实现一台机床多种同类型产品的	

产品	说明	图样
	加工，满足客户需求的同时，减少加工设备的投入；机床主传动部分采用氮气配重平衡系统，减少电机和滚珠丝杠传动副的负载，延长电机和滚珠丝杠传动副的使用寿命；机床采用 CNC 对话控制编程系统，实现智能化操作。	
瓦盖加工专用机床	公司生产的自动上下料瓦盖加工专用机床主要适用于汽车发动机瓦盖两侧面与螺栓结合面的精密拉削加工。产品采用伺服驱动，以卧式拉床结构设计为主体，用拉削工艺取代铣削工艺，将瓦盖多个平面的多次铣削加工创新设计为一次装夹同时进行多个面的拉削精密加工。该产品的设计可实现一次装夹 6 件工件后一次性精密拉削加工，即 24 秒可完成 6 件工件的加工，整个自动上下料拉削循环加工节拍可达到 4 秒/件，满足用户对于大批量高效加工的要求。	

3、工业机器人应用智能化成套设备制造服务

“机器换人”是推动传统制造业实现产业转型升级的一项重要举措，是以现代化、自动化的装备提升传统产业，推动技术红利替代人口红利，成为新的产业优化升级和经济持续增长的动力之源。而围绕“机器换人”，自动化数字化智能化设备的开发，尤其是工业机器人应用的智能化成套装备研制成为了企业技术创新的突破口和利润的增长点。公司目前已成功开发国内首套智能化成套拉削装备汽车发动机连杆生产线，并在客户的生产单元投入使用。

产品	说明	图样
自动化挤光拉削机床	公司生产的自动化挤光拉削机床为一款复合型加工机床，它将挤光、拉削工艺整合成一体，从而实现在同一台机床上完成一挤光两拉削的工艺集成，并通过挤光与拉削两道工序加工时间的有效整合与结构创新，确保快速作业；利用工业机器人技术，采用机械手、自动上下料装置来取代传统人工上下料，实现自动化生产。该产品主要适用于换热器、空调、制冷等行业用四通阀的快速加工，解决了传统四通阀	

产品	说明	图样
	加工采用挤光及拉削分离的方法造成生产效率低，劳动强度大，人工送料会产生累积误差，表面质量精度低，人员密集安全隐患多等众多问题，实现了“机器换人”，一台机床可替代 10~15 名工人，而且加工节拍达到了 12 秒/（2 件），较传统加工提高近 5 倍。	
汽车发动机连杆自动生产线	汽车发动机连杆自动生产线由组合钻铣镗床、立式外拉床和机械手及输送带组成，数控系统整合了伺服数控、远程监控、在线诊断等技术，实现了旋转机床跟平面机床多工位的无缝对接和远程智能化安全操作，它集钻孔、倒角、镗孔、平面拉削等多项加工工艺于一体，解决了传统生产工艺需要至少 5 种不同机床才能完成的加工，在本产品上就可以形成生产流水线无人化作业。其目前主要针对汽车零部件连杆产品销孔的大批量精密加工，产品加工节拍达到 10 秒/件，比传统加工方式加工效率提高近几十倍，经客户验证，产品工序能力指标 $C_{pk} \geq 1.67$	

4、主要产品之间的关联性

高端拉床、专机床和智能化成套设备三者存在许多关联性。

在设计阶段，三者均需要深入了解客户的加工路线和工艺流程，与前后工序的衔接及本道或若干道工序的加工特点，提出具体设计方案，经过评审认证，进而确定方案，设计零部件。对于智能化成套设备，由于涉及到多道工序，对零部件的设计还需要进行综合考虑。

在制造阶段，三者均涉及到机械手、夹具、刀具、液压系统、气动系统、电气系统、冷却系统、润滑系统等的制造或外购，对于智能化成套设备，还涉及到机械手、输送料系统、智能化控制系统等。通过对上述系统的部装、总装、系统集成、程序编制、调试和检测，从而形成可以紧密结合到客户生产线或生产单元中制造装备。

在售前售后服务阶段，三者均要求公司对客户的当前工序及前后工序等生产工艺有深入的了解，从客户角度着眼，积极引导客户升级装备，并在售后提供持续周到的培训和维护服务。

5、公司主要产品在汽车零部件加工中的应用

公司主要产品适用于以下各类汽车零部件的加工。

汽车零部件模块	汽车零部件
发动机	缸体，缸盖，曲轴，连杆，轴瓦，正时齿轮
变速器	换挡齿轮，拨叉，挂档轴
传动轴	万向节，凸缘，十字轴，三销架，球笼，行星轮，差速器齿轮
制动器	制动盘，制动器支架，制动器卡钳，转向节，轮毂单元
转向系统	方向盘，转向节叉，转向机齿条
起动机	单向器

（二）挂牌公司的主要业务模式

公司主要通过寻觅市场线索资讯及在服务客户的过程中积极引导客户需求的方式获得产品订单。市场营销部收集产品需求信息，或者在服务原有客户的过程中对客户需求进行积极引导，与潜在客户进行初步技术交流，以取得订单意向。

在取得订单意向后，需要对工程项目进行设计并制作技术文档，工艺技术部根据市场需求对重点产品和战略产品进行技术研发和验证，电气技术部、液压机电技术部根据已签订合同中客户对工程的需求进行产品设计，完成所有产品的机械图纸设计、电气图纸设计、计算机控制程序的编写，并完成设备所需标准零部件和生产部件的分解。

设计开发完成后，公司组织相关部门进行技术合同评审和商务合同评审：技术中心（电气技术部、液压机电技术部和工艺技术部）评价技术实现能力，进行产品的设计、研发和验证；供应采购中心和制造中心评价货期、生产成本、加工工艺的可行性；营销中心确定项目的合规性；财务中心负责成本和收款条款审核。经评审确认公司具备相关资源和能力后，形成技术文件提交潜在意向客户，得到意向客户认可后，方可参与议标或竞标，中标后与意向客户签订销售合同，形成客户关系。

公司实际销售的产品中，既有成套设备，也有单元系统设备或单机设备。公司在投标或竞标报价时，根据客户拟购买产品集成所需的单机设备、单元系统设备的标准价格为基础，考虑产品的综合技术含量、差异化程度、客户的后续业务机会、项目合同金额、生产交货周期等因素，结合客户特殊指定的某些标准零部件的市场价格，确定投标时的产品报价。

1、采购模式

公司存货分为原材料、委托加工材料、包装物、低值易耗品、在产品、产成品（库存商品）等。

公司以项目的设计分解清单作为采购依据，并统筹制订项目采购计划，与标准零部件的供应商签订采购合同，按项目计划要求确定采购到货时间点。公司采购的主要原材料为钢板、圆钢、铸锻件、液压系统、传动件、机械配件制造、数控系统、工控机主板、液晶屏、功率模块、伺服电机、电子电气元器件、计算机等。

在采购过程中，公司只面向已立项项目开展，有效避免了传统采购模式库存积压大的缺点，并尽量采用同一产品多家供货的方式，形成供应商之间的竞争格局，确保采购价格合理，避免独家供货所存在的产品质量和货期风险。

原材料基本采用直接采购模式，很少采用招投标方式，主要根据客户订单排期和库存情况，由供应部向原材料生产企业、加工企业、物流企业或贸易商直接采购。

公司对原材料中通用材料的库存采用定量订货法管理，即指当库存量下降到预定的最低库存数量（订货点）时，按规定数量（一般以经济批量为标准）进行订货补充的一种库存管理方式。公司根据销售订单排期确定原材料需求计划，并依此来确定安全存货量、订货点和经济订货批量。

对于某些需要购置专用设备以完成零部件加工，但由于量少而导致自行生产带来的效益不经济的零部件，以及某些污染较严重或需要资质的工序，如热处理、发黑等，公司采用外协加工模式，向协力厂商采购加工服务。

公司在外购的原材料和外协加工的零部件入库时，进行质量检验，经检验合格的予以入库，不良品予以退回。

2、生产模式

公司生产模式为“以销定产”模式。公司生产的所有产品都根据客户订单情况安排生产，产品一般不做备货；产品生产过程采取的是柔性生产方式，由技术中心设计、选择合适的工艺流程、生成工艺文件，由生产部门制订生产计划，由制造部完成对相关产品的具体生产，由品质管理部负责生产过程的监控和信息反馈。

公司将整套设备分解为单机产品和零部件后，根据项目的设计分解清单，由公司采购供应中心统一管理需要加工的产品。这些单机产品和零部件部分自制、部分外协加工，即公司完成产品核心部件制造，其余部件向外协加工厂进行定制化采购，最终由公司集成为整套设备。

在加工环节中，对于加工难度大、工艺复杂、涉及核心秘密的单机产品或零部件，以及研发的重点产品和战略产品，由公司的制造分公司负责加工；对于加工难度一般、工艺不复杂的产品，由公司与外协厂家签订委托加工协议，委托其负责加工。

制造分公司和外协厂家根据公司提供的产品设计图纸进行加工工艺设计，并自主采购原材料（标准零部件除外）、组织各工种人员按照工艺文件的要求进行加工制造和零部件质量检验。在零部件的制造过程中，公司质量管理部将对零部件进行质量抽检，有效实施质量控制流程。

需要加工的零部件产品在检验合格后直接交货至公司库房；单机产品则由制造分公司和外协厂家将生产过程中需要的标准零部件，与其自行加工的零部件一起，经装配、调试、检验合格后，交货至公司库房，完成单机产品的加工制造过程。

公司生产制造中心根据项目产品的安装调试计划、安装调试规程，进行产品总装及调试，其后办理外协或自制加工零部件、单机产品和标准零部件的出库，进行成套或单元系统设备的机械装配、电气装配、液压气动装配、机电联调，必要时还需进行带料试车，经调试检验合格后对产成品进行包装、储运。

广义的生产周期包括公司在批量化订单生产前的产品结构研发、工艺流程设计和样品试制等过程花费的时间，目前公司技术中心拥有的技术服务能力基本能够确保在1~3个月完成设计和试制阶段。完成以上环节后，公司采购部门和制造部门根据从信息管理系统中获取的客户需求订单信息，按照预先设计的工艺流程组织领料、生产、组装。公司生产的加工装备为非标准化产品，单一订单数量有限，生产过程耗时较长，加工装备制造的工艺流程相对复杂，生产周期一般为2~6月，平均在4个多月，其中装配调试约1月左右。

3、销售模式

公司在产品、产成品（库存商品）实行订单管理，公司所有的产品都根据客户订单情况安排生产，产成品在公司经过预验收检验合格后及时配送给客户。

产品运达客户现场后，根据产品销售合同的规定，公司指导客户进行设备现场安装，或者负责进行设备现场安装。设备现场安装完成后，公司调试人员进行客户现场的设备试运行或带料试车，并与客户一起完成设备的终验收考核，将合格产品移交给客户使用和管理。

4、后续服务模式

①热线服务

以服务热线应答为发起，根据来电接听记录内容，分别启动技术支持、业务协调、任务分派和问题反馈等响应程序；以完成服务任务为终止，定期进行电话回访，验证服务质量和服务效果。

②备件服务

根据客户的备件需求，确定备件的型号、规格、数量，签订备件供应合同，按合同规定的要求为客户提供备件。

③保运服务

根据保运需求，与客户商定保运范围、保运周期、保运职责及保运服务费用标准，签订保运服务合同。按合同规定投入人力、物力实施保运服务，接受客户的工

作考核。保运服务还可进一步延伸为生产服务，即同时承担客户后处理成套设备的运行操作等生产任务。

④培训和检修维护服务

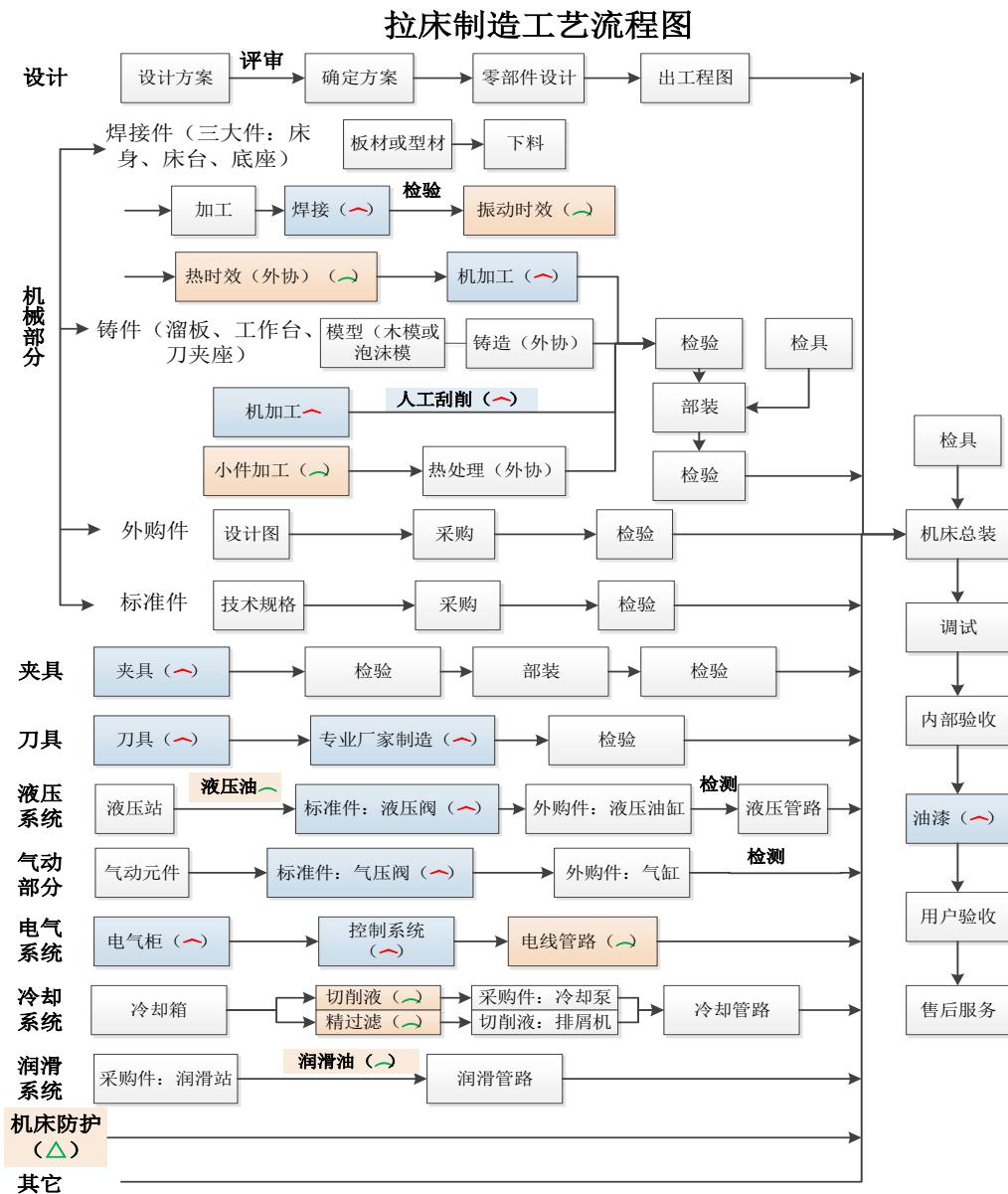
由于加工装备技术含量高，用户要批量使用某种品牌的加工装备，必须对员工进行系统的、较长时间的培训，需要加工装备生产企业提供详细的操作指南和授课、指导等服务，并在发生故障时及时到客户现场进行检测，排查故障，修复设备等。

同时，根据检维修计划或改造需求，与客户商定检维修改造范围和时间、检维修改造用零部件的规格数量、检维修改造方案及费用价格，签订检维修改造项目合同。按合同规定提供所需零部件，投入人力、物力，实施检维修改造服务。

（三）主要产品的工艺流程

公司的产品主要包括拉床、专用机床和智能化成套设备，三者的工艺流程有共通之处，同时根据各自的业务特点而有区别，三者的工艺流程分别陈述如下。

1、拉床制造的工艺流程



—：代表关键控制点

例：铸造（**—**），属于关键部件，检验铸件是否有铸造缺陷。

电气柜（—）属于关键部件，检查是否有接地保护。

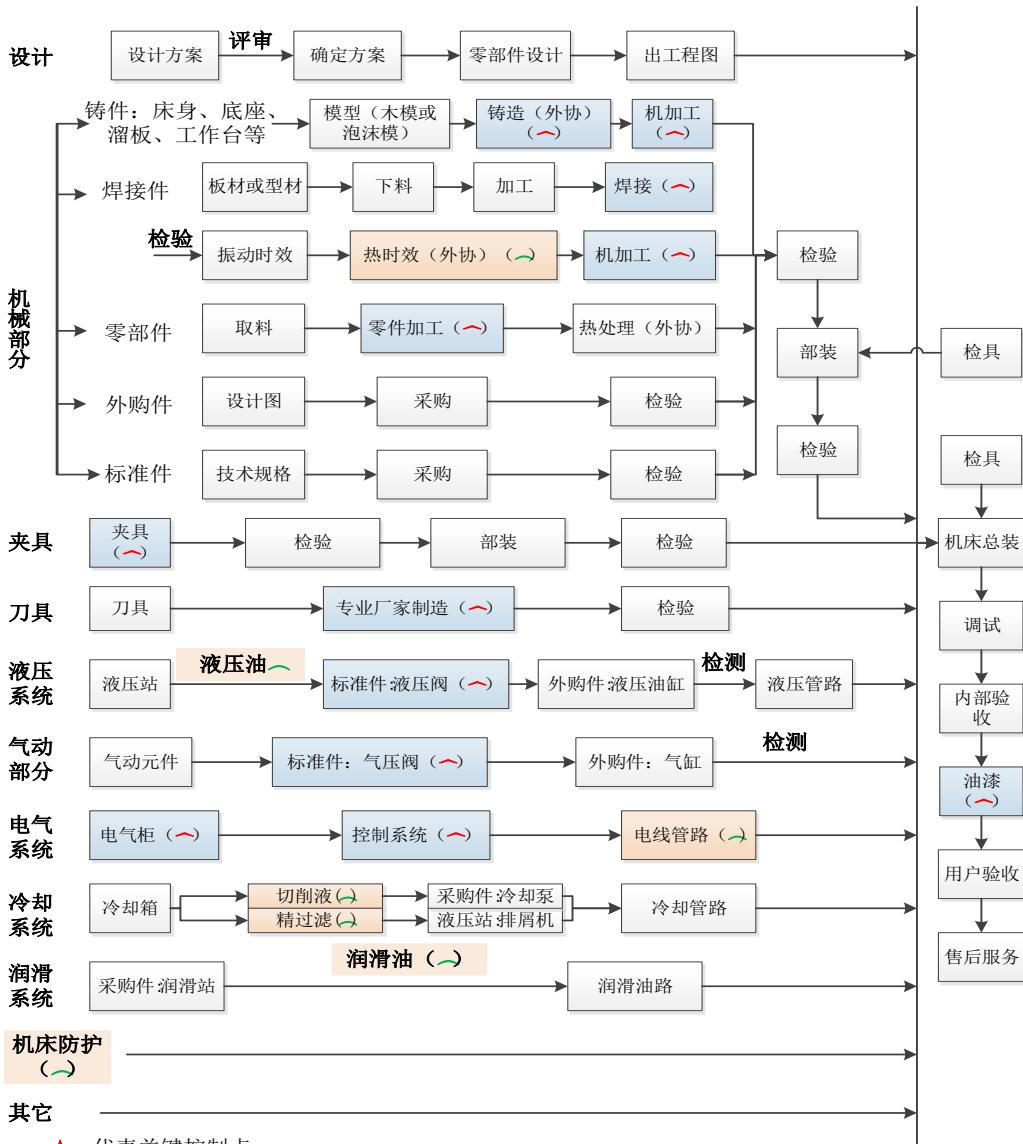
▲：代表重要控制点

例：小件加工（▲）是重要件，检验尺寸公差及形位公差要求，否则会影响装配质量。

润滑油 (△)：是重要之处，润滑油的选择及油质，会影响机床的使用寿命。

2、专用机床制造的工艺流程

专机制造工艺流程图



★：代表关键控制点
例：铸造（★）属于

例：铸造（★）属于关键部件，检验铸件是否有铸造缺陷
由气柜（○）属于关键部件，检查是否有效

电气柜（—），属于关键部件，检查是否有接地保护
要控制上

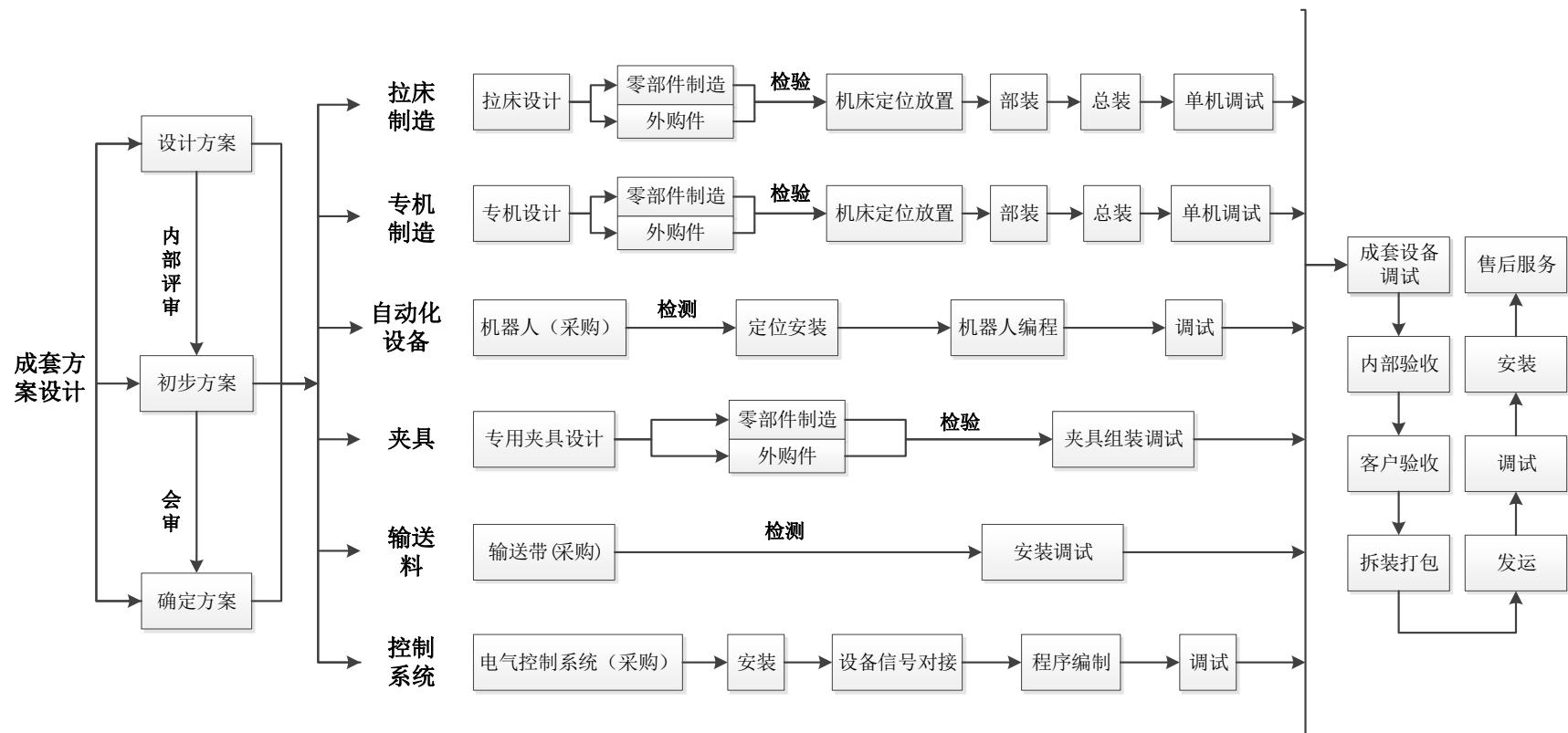
▲：代表重要控制点
例：零件加工（一）

例：零件加工（△）：是重要件，检查尺寸公差及形位公差要求，否则会影响装配质量。

润滑油 (△)：是重要之处，润滑油的选择及油质，会影响机床使用寿命

3、成套设备制造的工艺流程

成套设备制造工艺流程



(四) 挂牌公司的主要产品和业务情况

1、公司产品产能情况

公司 2014 年新厂区建成并投入使用，目前拥有二个厂区，占地面积有 2 万多平方米，特别是新厂房拥有 6,800 多平方的现代化装配车间，环氧地面铺设，建设高度约 22 米，四大车间共配备了 8 台行车，单车起重重量从 10 吨到 50 吨，总装吊容量达到了 180 吨。公司专设先期制造部门，专业加工自制各种装配零部件，不仅拥有 60 多台车、铣、刨、钻床等加工机床，而且拥有 4 台数控龙门加工中心、1 台三坐标等加工机械。公司下设顺隆子公司，专门从事结构件、焊接件等的生产，经过多年的技术积累，已经具备 2 万吨结构件、焊接件的生产能力。

2、生产销售情况

在生产、销售环节上，公司按照客户订单进行生产。客户订单生效后，公司技术研发中心下发图纸，生产中心会将整套产品的各个部件整理分类，自制零件交给先期制造部门，外协部分分别以订单方式相应发给各个协作商。公司采用的是“以销定产”模式，产品生产根据客户订单要求生产。公司销售收入情况如下。

单位：元

项 目	2014 年		2013 年	
	金额	比例	金额	比例
拉床	34,268,034.19	86.03%	25,857,207.74	74.30%
专用机床	2,967,521.37	7.45%	4,521,367.52	12.99%
智能化成套设备	609,401.74	1.53%	4,421,367.53	12.71%
其他	1,989,817.67	5.00%	-	-
合计	39,834,774.97	100.00%	34,799,942.79	100.00%

3、公司主要销售群体的销售价格变动情况

由于公司的产品都是非标产品，因此在合同评审阶段，公司会根据产品制造工艺的复杂性、工艺流程的可行性、新品批量生产导入时间，以及客户产品

订单的持续性、单次订单数量、交货期、回款时间等因素，与客户就产品价格进行综合协商。鉴于客户每批产品订单需求的差异性，销售群体的销售价格不具有可比性。

4、报告期内公司主要服务的最终客户及销售情况

(1) 各期对最终客户的销售情况

①2014 年度

序号	客户名称	客户	销售金额(元)	产品类型	占主营业务收入比重
1	天合集团	南方天合底盘系统有限公司	1,632,478.63	专机	3.61%
		天合亚太有限公司（天合汽车科技（上海）有限公司）	811,965.81	拉床	1.80%
		卢卡斯伟利达廊重制动器有限公司	2,899,017.09	拉床、其他	6.41%
		天合汽车零部件（上海）有限公司武汉分公司	7,946,947.94	拉床	17.58%
		天合汽车安全技术（张家港）有限公司	3,097,435.90	拉床	6.85%
2	大陆集团	大陆汽车系统（常熟）有限公司	94,200.00	拉床	0.21%
		上海汽车制动系统有限公司	6,393,256.41	拉床、其他	14.15%
3	亚太集团	浙江亚太机电股份有限公司	2,046,153.85	拉床	4.53%
4		昆山恒源机械制造有限公司	1,774,606.84	拉床	3.93%
5		山东遨游汽车部件有限公司	1,376,068.38	拉床	3.04%
	合计		28,072,130.85		62.12%

②2013 年度

序号	客户名称	客户	销售金额(元)	产品类型	占主营业务收入比重
1	天合集团	南方天合底盘系统有限公司	1,923,076.92	拉床	5.15%
		天合亚太有限公司（天合汽车科技（上海）有限公司）	3,485,713.68	拉床	9.33%
		卢卡斯伟利达廊重制动器有限公司	2,308,376.07	拉床	6.18%
2	大陆集团	大陆汽车系统（常熟）有限公司	3,675,000.00	拉床	9.84%
		上海汽车制动系统有限公司	3,474,135.89	拉床	9.30%
3		烟台中瑞汽车零部件有限公司	2,934,623.93	生产线	7.86%

序号	客户名称	客户	销售金额(元)	产品类型	占主营业务收入比重
4	亚太集团	浙江亚太机电股份有限公司	2,076,000.00	拉床、其他	5.56%
5		东营万迪诺制动系统有限公司	1,343,589.74	拉床、专机	3.60%
	合计		21,220,516.23		56.83%

最近两年公司不存在向五大客户中任一单个客户的销售比例超过 50% 的情况。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其关联方和持有公司 5% 以上的股东未在上述前五名销售商中占有任何权益。

5、主要销售合同情况

根据实际情况，公司将合同标的金额在 180 万元以上的销售合同定义为重大合同。截至本转让说明书签署之日，公司重大销售合同情况如下：

序号	合同对方	合同编号	合同签订日	交易摘要	合同金额(万元)	备注
1	昆山恒源机械制造有限公司	CHR2015 03014	2015/03/07	立式外拉床	192.00	正在履行中
2	南方天合底盘系统有限公司	CTCSPC-HYNSB2 014034	2014/12/17	拉床-外拉	240.00	正在履行中
3	浙江亚太机电股份有限公司	sb201412 22	2015/01/07	拉床-外拉	392.00	正在履行中
4	浙江力邦合信汽车制动系统有限公司	CHR1412 25-2	2015/01/07	拉床-外拉	300.00	正在履行中
5	卢卡斯伟利达廊重制动器有限公司	PO201300 96	2013/02/06	拉床-外拉	268.00	已履行完毕
6	上海汽车制动系统有限公司		2013/07/08	拉床-外拉	371.36	已履行完毕
7	大陆汽车系统（常熟）有限公司		2013/05/28	拉床-外拉	429.98	已履行完毕
8	昆山恒源机械制造有限公司		2014/05/06	拉床-外拉	192.00	已履行完毕
9	天合汽车部件（上海）有限公司武汉分公司	WHA004 36	2014/07/04	刀具/夹具	181.00	已履行完毕
10	天合汽车零部件（上海）有限公司武汉分公司	WHA002 30	2013/09/29	拉床-外拉	362.00	已履行完毕
11	南方天合底盘系统有限公司		2013/02/18	拉床-外拉	225.00	已履行完毕

序号	合同对方	合同编号	合同签订日	交易摘要	合同金额(万元)	备注
12	天合汽车安全技术(张家港)有限公司		2014/06/27	拉床-外拉	362.40	正在履行中
13	卢卡斯伟利达廊重制动器有限公司		2013/11/15	拉床-外拉	291.90	已履行完毕
14	大陆汽车系统(常熟)有限公司		2014/07/21	拉床-外拉	421.20	正在履行中
15	南方天合底盘系统有限公司		2014/04/23	大圆弧数控铣削专机	180.00	已履行完毕
合计					4,408.84	

2014年12月17日，公司与南方天合底盘系统有限公司签订了240万的外拉床销售合同，该合同目前仍处于履行当中，属于跨期履行的合同，由于报告期末该合同尚未履行完毕，公司未对该笔业务确认收入和结转成本，待公司发货并经对方验收后，公司一次性确认收入及结转成本。

以上公司180万元以上的重大销售合同总额为4,408.84万元，占到公司2013年及2014年营业收入总和的53.42%。

公司2014年及2013年的销售合同总额分别为4,154.96万元及4,192.73万元，与公司2014年及2013年收入匹配。

5、公司销售合同招投标情况

(1) 截至本转让说明书签署之日，50万以上的销售合同/订单进行招投标情况说明

序号	客户名称	签订日期	销售内容	合同金额(万元)	标的来源	招标模式
1	杭州万向钱潮传动轴有限公司	2013-1-8	卧式双面专用组合钻床	91.5	招标代理机构	公开招标
2	上海交运汽车动力系统有限公司	2013-2-15	立式内拉床	64	招标代理机构	公开招标
3	南方天合底盘系统有限公司	2013-2-18	立式外拉床	225	客户	邀请招标
4	江苏森威精锻有限公司	2013-5-31	立式内拉床	80	招标代理机构	公开招标
5	上海汽车制动系统有限公司	2013-7-8	立式外拉床	371.36	招标代理机构	公开招标

6	浙江亚太机电股份有限公司	2014-3-22	立式外拉床	168	招标代理机构	邀请招标
7	南方天合底盘系统有限公司	2014-4-23	大圆弧数控铣削专机	180	客户	邀请招标
8	上海交运集团股份有限公司	2015-1-8	立式内拉床	60.39	招标代理机构	公开招标
9	上海交运集团股份有限公司	2015-3-3	专机	76.8	招标代理机构	公开招标

(2) 报告期内通过招投标获得主要订单数量，金额及占当期销售收入比。

年份	订单数量	金额(元)	当年销售收入(元)	占当年销售收入比例
2013年度	4	3,935,897.44	37,343,339.38	10.54%
2014年度*	3	6,148,376.07	45,192,149.72	13.60%

*尽管上海制动器的合同在2013年签订，但发货在2014年2月，为此财务确认收入在2014年。

五、公司与业务相关的关键资源要素

(一) 主要无形资产情况

公司的无形资产为土地使用权和软件，截至2014年12月31日，公司无形资产净值为561.66万元，主要无形资产情况如下：

单位：元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
土地	5,972,514.00	5,972,514.00
软件	76,945.01	69,745.01
减：累计摊销	432,807.20	298,927.92
合计	5,616,651.81	5,743,331.09

1、专利技术

(1) 已取得授权证书的专利

截至公开转让说明书签署日，公司拥有专利71项，其中发明专利5项，实用新型65项，外观专利1项，具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	专利类别	申请日期	授权日期	专利权人	取得方式
1	一种回转工作台	ZL2008 1 0163383.9	发明	2008/12/18	2010/08/11	畅尔装备	继受取得
2	一种花键轴尼龙覆膜精整机	ZL2008 1 0062918.3	发明	2008/07/10	2011/01/26	畅尔装备	继受取得
3	一种机械立式内拉床	ZL2011 1 0191773.9	发明	2011/07/07	2013/06/05	畅尔装备	原始取得
4	一种立式内拉床的工作台结构	ZL2011 1 0191764.X	发明	2011/07/07	2013/07/10	畅尔装备	原始取得
5	一种挤光拉削组合机床	ZL2012 1 0511935.7	发明	2012/12/04	2014/12/31	畅尔装备	原始取得
6	一种拉刀卡刀装置	ZL2010 2 0049914.4	实用新型	2010/01/14	2010/10/06	畅尔装备	原始取得
7	一种拉刀提送刀机构	ZL2010 2 0049913.X	实用新型	2010/01/14	2010/11/17	畅尔装备	原始取得
8	一种挡屑装置	ZL2010 2 0049915.9	实用新型	2010/01/14	2010/11/17	畅尔装备	原始取得
9	一种外拉床进退工作台	ZL2010 2 0049912.5	实用新型	2010/01/14	2010/11/17	畅尔装备	原始取得
10	一种直角双溜板立式拉床结构	ZL2010 2 0049916.3	实用新型	2010/01/14	2011/01/12	畅尔装备	原始取得
11	旋压机用退料机构	ZL2010 2 0509223.8	实用新型	2010/08/25	2011/03/02	畅尔装备	原始取得
12	丝杆式立式内拉床	ZL2010 2 0526243.6	实用新型	2010/09/08	2011/03/16	畅尔装备	原始取得
13	无弯矩力的内拉床	ZL2010 2 0526249.3	实用新型	2010/09/08	2011/03/16	畅尔装备	原始取得
14	防松螺母	ZL2010 2 0526274.1	实用新型	2010/09/08	2011/03/16	畅尔装备	原始取得
15	内外两用侧拉床	ZL2010 2 0526247.4	实用新型	2010/09/08	2011/03/16	畅尔装备	原始取得
16	可加工特大工件的立式拉床	ZL2010 2 0526254.4	实用新型	2010/09/08	2011/04/13	畅尔装备	原始取得
17	一种回转工作台	ZL2011 2 0161729.9	实用新型	2011/05/18	2012/01/11	畅尔装备	原始取得
18	一种钻销机床的斜床身结构	ZL2011 2 0161844.6	实用新型	2011/05/18	2012/01/11	畅尔装备	原始取得
19	一种防堵的主溜板油槽结构	ZL2011 2 0208796.1	实用新型	2011/06/17	2012/02/08	畅尔装备	原始取得
20	一种放刀盘装置	ZL2011 2 0208798.0	实用新型	2011/06/17	2012/02/15	畅尔装备	原始取得
21	一种夹头体结构	ZL2011 2 0232850.6	实用新型	2011/07/01	2012/02/29	畅尔装备	原始取得
22	一种提送刀装置	ZL2011 2 0232868.6	实用新型	2011/07/01	2012/03/07	畅尔装备	原始取得
23	一种机械立式内拉床	ZL2011 2 0241150.3	实用新型	2011/07/07	2012/03/07	畅尔装备	原始取得

序号	专利名称	专利号	专利类别	申请日期	授权日期	专利权人	取得方式
24	一种拉刀夹头滑套结构	ZL2011 2 0232846.X	实用新型	2011/07/01	2012/03/07	畅尔装备	原始取得
25	一种焊接叉的定位装置	ZL2011 2 0208774.5	实用新型	2011/06/17	2012/03/14	畅尔装备	原始取得
26	一种拉刀的换刀装置	ZL2011 2 0208797.6	实用新型	2011/06/17	2012/03/14	畅尔装备	原始取得
27	拉床在线监控装置	ZL2011 2 0456376.5	实用新型	2011/11/17	2012/08/08	畅尔装备	原始取得
28	卧式拉床工件定位装置	ZL2011 2 0527628.9	实用新型	2011/12/16	2012/09/26	畅尔装备	原始取得
29	内拉床机械式推料机构	ZL2011 2 0527644.8	实用新型	2011/12/16	2012/09/26	畅尔装备	原始取得
30	拉床的刷屑机构	ZL2011 2 0527904.1	实用新型	2011/12/16	2012/09/26	畅尔装备	原始取得
31	带有自动提送刀拉床的防撞机构	ZL2012 2 0306580.3	实用新型	2012/06/25	2012/12/26	畅尔装备	原始取得
32	一种弹性菱形定位销结构	ZL2012 2 0288079.9	实用新型	2012/06/15	2012/12/26	畅尔装备	原始取得
33	拉床上导向结构	ZL2012 2 0284935.3	实用新型	2012/06/18	2013/01/02	畅尔装备	原始取得
34	一种拉床排屑斗	ZL2012 2 0280176.3	实用新型	2012/06/12	2013/01/09	畅尔装备	原始取得
35	一种拉床上工件防错检测装置	ZL2012 2 0280584.9	实用新型	2012/06/12	2013/01/09	畅尔装备	原始取得
36	由电机驱动的拉床	ZL2012 2 0443541.8	实用新型	2012/08/31	2013/03/13	畅尔装备	原始取得
37	拉床拉刀冲屑结构	ZL2012 2 0535580.0	实用新型	2012/10/18	2013/04/10	畅尔装备	原始取得
38	拉刀护送机构	ZL2012 2 0534908.7	实用新型	2012/10/18	2013/04/10	畅尔装备	原始取得
39	立式内拉床拉刀夹持结构	ZL2012 2 0535010.1	实用新型	2012/10/18	2013/04/10	畅尔装备	原始取得
40	一种可正面近距离装卸的新型移动工作台	ZL2012 2 0534998.X	实用新型	2012/10/18	2013/04/10	畅尔装备	原始取得
41	一种上拉式内拉床防撞机构	ZL2012 2 0534918.0	实用新型	2012/10/18	2013/04/10	畅尔装备	原始取得
42	内拉床工件定位装置	ZL2012 2 0442269.1	实用新型	2012/08/31	2013/04/24	畅尔装备	原始取得
43	一种用于冲床的自动上下料结构	ZL2012 2 0658357.5	实用新型	2012/12/04	2013/05/08	畅尔装备	原始取得
44	一种内螺旋花键拉削的工件夹持装置	ZL2012 2 0658473.7	实用新型	2012/12/04	2013/05/08	畅尔装备	原始取得

序号	专利名称	专利号	专利类别	申请日期	授权日期	专利权人	取得方式
45	一种锅盆类旋压机旋轮机构	ZL2012 2 0658477.5	实用新型	2012/12/04	2013/05/08	畅尔装备	原始取得
46	一种圆拉刀拉削平面的装置	ZL2012 2 0658481.1	实用新型	2012/12/04	2013/05/08	畅尔装备	原始取得
47	一种立式外拉床的移动回转式工作台	ZL2012 2 0658480.7	实用新型	2012/12/04	2013/05/08	畅尔装备	原始取得
48	一种锅盆类旋压机旋轮机构	ZL2012 2 0658478.X	实用新型	2012/12/04	2013/05/08	畅尔装备	原始取得
49	一种用于圆管加工的自动上料机构	ZL2012 2 0658475.6	实用新型	2012/12/04	2013/05/22	畅尔装备	原始取得
50	一种工件拉削加工的自动上下料机构	ZL2012 2 0658474.1	实用新型	2012/12/04	2013/07/10	畅尔装备	原始取得
51	一种用于机床的托盘	ZL2012 2 0658476.0	实用新型	2012/12/04	2013/07/17	畅尔装备	原始取得
52	一种多方位可调整的工件定位装置	ZL2013 2 0574223.X	实用新型	2013/09/17	2014/03/05	畅尔装备	原始取得
53	一种加工连杆孔的工装夹具	ZL2013 2 0574221.0	实用新型	2013/09/17	2014/03/05	畅尔装备	原始取得
54	一种用于焊接叉及轴叉两耳孔卡簧槽加工的工装夹具	ZL2013 2 0574190.9	实用新型	2013/09/17	2014/03/05	畅尔装备	原始取得
55	一种圆棒加工切削液回收装置	ZL2013 2 0574188.1	实用新型	2013/09/17	2014/03/05	畅尔装备	原始取得
56	一种用于加工的工件内孔带锥度的卸料装置	ZL2013 2 0574189.6	实用新型	2013/09/17	2014/03/05	畅尔装备	原始取得
57	一种刀座安装结构	ZL2013 2 0607477.7	实用新型	2013/09/27	2014/04/02	畅尔装备	原始取得
58	一种机械上拉式内拉床	ZL2013 2 0607448.0	实用新型	2013/09/27	2014/03/26	畅尔装备	原始取得
59	一种底座结构	ZL2013 2 0607427.9	实用新型	2013/09/27	2014/03/26	畅尔装备	原始取得
60	一种主夹刀座	ZL2013 2 0607035.2	实用新型	2013/09/27	2014/03/26	畅尔装备	原始取得
61	一种方便排屑的通孔加工装置	ZL2013 2 0602813.9	实用新型	2013/09/29	2014/03/26	畅尔装备	原始取得
62	用于汽车转向器齿条加工的精定位机构	ZL2013 2 0602815.8	实用新型	2013/09/29	2014/03/26	畅尔装备	原始取得

序号	专利名称	专利号	专利类别	申请日期	授权日期	专利权人	取得方式
63	一种工件检测机构	ZL2014 2 0215645.2	实用新型	2014/04/29	2014/09/17	畅尔装备	原始取得
64	一种机械卧式拉床	ZL2014 2 0214478.X	实用新型	2014/04/29	2014/09/17	畅尔装备	原始取得
65	一种主夹头体装置	ZL2014 2 0215610.9	实用新型	2014/04/29	2014/09/17	畅尔装备	原始取得
66	一种轴类自动回中的气动浮动装置	ZL2014 2 0736856.0	实用新型	2014/12/01	2015/05/27	畅尔装备	原始取得
67	一种机器人躯干结构	ZL2012 2 0282108.0	实用新型	2012/06/15	2013/01/16	赫瓦机器人	原始取得
68	一种机器人肢体关节机构	ZL2012 2 0282107.6	实用新型	2012/06/15	2013/01/16	赫瓦机器人	原始取得
69	一种简单机械手	ZL2013 2 0607609.6	实用新型	2013/09/27	2014/03/26	赫瓦机器人	原始取得
70	一种长棒双工位机械抓手	ZL2013 2 0607624.0	实用新型	2013/09/27	2014/03/26	赫瓦机器人	原始取得
71	机器人（娱乐或舞蹈）	ZL2012 3 0245059.9	外观设计	2012/06/13	2012/11/28	赫瓦机器人	原始取得

(2) 已获受理的专利

序号	专利名称	专利号	专利类别	申请时间	专利权人
1	一种由电机驱动的拉床	ZL2012 1 0319146.3	发明	2012/08/31	缙云高新
2	一种立式外拉床的移动回转式工作台	ZL2012 1 0511931.9	发明	2012/12/04	缙云高新
3	一种刀座安装结构	ZL2013 1 0454251.2	发明	2013/09/30	畅尔装备
4	一种机械上拉式内拉床	ZL2013 1 0452359.8	发明	2013/09/29	畅尔装备
5	一种工件检测机构	ZL2014 1 0176258.7	发明	2013/04/30	畅尔装备
6	一种机械卧式拉床	ZL2014 1 0176259.1	发明	2014/04/30	畅尔装备
7	一种主夹头体装置	ZL2014 1 0177630.6	发明	2014/04/30	畅尔装备
8	一种轴类自动回中的气动浮动装置	ZL2014 1 0711068.0	发明	2014/12/01	畅尔装备
9	一种基于气动浮动的柔性抛光工具	ZL2015 1 0008575.2	发明	2015/01/08	畅尔装备
10	一种基于气动浮动的柔性抛光工具	ZL2015 2 0011123.5	实用新型	2015/01/08	畅尔装备

序号	专利名称	专利号	专利类别	申请时间	专利权人
11	一种汽车制动钳支架的加工工艺	ZL2015 1 0111301.6	发明	2015/03/13	畅尔装备
12	一种机床主轴的冷却结构	ZL2015 1 0113065.1	发明	2015/03/13	畅尔装备
13	一种机床主轴的感应结构	ZL2015 1 0112522.5	发明	2015/03/13	畅尔装备
14	一种汽车制动钳支架的加工装置	ZL2015 1 0111652.7	发明	2015/03/13	畅尔装备
15	一种汽车制动钳支架的定位夹具	ZL2015 1 0111775.0	发明	2015/03/13	畅尔装备
16	一种汽车制动钳支架的自动化生产线	ZL2015 1 0112261.7	发明	2015/03/13	畅尔装备
17	一种汽车制动钳支架的自动生产线的输送装置	ZL2015 1 0112209.1	发明	2015/03/13	畅尔装备
18	一种机床主轴的冷却结构	ZL2015 2 0145080.X	实用新型	2015/03/13	畅尔装备
19	一种机床主轴的感应结构	ZL2015 2 0146127.4	实用新型	2015/03/13	畅尔装备
20	一种汽车制动钳支架的加工装置	ZL2015 2 0146202.7	实用新型	2015/03/13	畅尔装备
21	一种汽车制动钳支架的自动化生产线	ZL2015 2 0144657.5	实用新型	2015/03/13	畅尔装备
22	一种汽车制动钳支架的定位夹具	ZL2015 2 0146216.9	实用新型	2015/03/13	畅尔装备
23	一种汽车制动钳支架的自动化生产线的输送装置	ZL2015 2 0146251.0	实用新型	2015/03/13	畅尔装备
24	一种带随流机构的浇包	ZL2015 2 0090483.9	实用新型	2015/02/09	赫瓦机器人
25	一种机械抓手	ZL2015 2 0092148.2	实用新型	2015/02/09	赫瓦机器人
26	一种适用于机器人的浮动打磨设备	ZL2015 2 0091657.3	实用新型	2015/02/09	赫瓦机器人

2、土地使用权

地址	土地使用权证号码(缙国用)	面积(平方米)	终止日期(年/月/日)	权属方
缙云县壶镇镇锦绣路 55 号	(2014) 第 0966 号	13,608.81	2063/02/25	缙云高新
缙云县壶镇镇西山路 209 号	(2008)第 04015 0019 号	6,866.59	2054/03/08	缙云高新

截至本公开转让说明书签署日，上述土地使用权均已为公司借款提供抵押担保。

3、注册商标

序号	商标名	注册号	核定使用商品（第7类）	注册有效期限	注册人
1	CHR 畅尔	1116 5174	金属加工机械；整形机；液压机；精加工机器；机床；机床用夹持装置；自动操作机（机械手）；机器人（机器）拉削刀具；电焊接设备（截止）	2013/11/21 至 2023/11/20	畅尔装备
2	CHR	1116 5268	金属加工机械；整形机；液压机；精加工机器；机床；机床用夹持装置；自动操作机（机械手）；机器人（机器）拉削刀具；电焊接设备（截止）	2013/11/21/至 2023/11/20	畅尔装备
3	畅尔	1116 5328	金属加工机械；整形机；液压机；精加工机器；机床；机床用夹持装置；自动操作机（机械手）；机器人（机器）拉削刀具；电焊接设备（截止）	2013/11/21/至 2023/11/20	畅尔装备
4	CHAR	4391 471	机床；切削刀具（包括机械刀片）；刀具（机器零件）；带锯；圆锯片（机器零件）；铣刀；铣床；钻头（机器零件）（截止）	2007/09/07/至 2017/09/06	缙云高新
5	CHR 畅尔	5723 711	切割机；机械加工装置；精加工机器；机床；金属加工机械；机床用夹持装置；自动操作机（机械手）；钻床；开齿机；拉削刀具（截止）	2009/08/14/至 2019/08/13	缙云高新
6	ch 畅牌	3569 306	机床；金属加工机械；拉削刀具；齿轮加工刀具；液压机；农业机械；木材加工机；纺织机；缝纫机；机床用夹持装置（商品截止）	2005/01/21 至 2025/01/20	畅尔装备
7	HIWAC 赫瓦	1031 7191	自动操作机（机械手）；机器人（机械）；机床；农业机械；运输机传送带；气动焊接设备；机器传动带；进料器（机器部件）；粘胶机；带升降设备的立体车库	2013/02/21 至 2023/02/20	赫瓦机器人

（二）取得的业务许可资格或资质情况

公司拥有的相关业务许可资格或资质情况如下：

序号	证书名称	证书编号	发证部门	发证日期/有效期限
1	高新技术企业证书	GR201433001618	浙江省科学技术厅、财政厅、国家税务局、地方税务局	2014年10月27日/3年
2	ISO9001质量管理体系认证	ANAB13 Q20604 R1M	QA International Certification Ltd.	2013年12月16日/3年
3	对外贸易经营者备案登记表	0185 6775	-	2015年1月12日
4	进出口货物收发货人报关注册登记证书	33109 60421	中华人民共和国丽水海关	2007年6月19日/长期
5	排污许可证	浙 KE2015B0 112	缙云县环境保护局	2015年1月1日至2015年12月31日
6	《自理报检企业备案登记证说明书》	33106 00561	中华人民共和国丽水出入境检验检疫局	2015年1月16日/长期

(三) 重要固定资产情况

挂牌主体经营使用的主要固定资产包括房屋建筑物、机器设备、运输设备等，上述资产使用状况良好。截至 2014 年 12 月 31 日，公司固定资产净值为 4,466.69 万元，主要固定资产情况如下：

单位：元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
房屋及建筑物	34,053,050.80	14,903,695.47
通用设备	2,030,412.45	1,132,886.38
专用设备	15,659,731.67	14,171,187.63
运输工具	1,606,117.27	1,748,813.69
减：累计折旧	8,682,324.00	5,859,710.11
合计	44,666,988.19	26,096,873.06

1、主要机器设备情况

公司作为高端装备制造服务商，主要根据各制造环节的需要而配置加工设备，公司的设备主要来源为国产，截至 2014 年 12 月 31 日，公司主要设备的数量、所有权及设备成新率情况如下：

主要设备名称	数量	所有权人	成新率
电动双梁桥式起重机	5	畅尔装备	90.25%
数控龙门加工中心	1	畅尔装备	78.63%
加工中心	2	畅尔装备	70.17%
液压调试站	1	畅尔装备	90.50%
卧轴矩台平面磨床	1	畅尔装备	87.33%
龙门刨床	1	畅尔装备	39.04%
三坐标测量仪	1	畅尔装备	89.71%
液压测试台	1	畅尔装备	58.83%
工装夹具	1	畅尔装备	66.75%
机床桁架 LHJ25	1	畅尔装备	79.42%
拉床结构检测设备	1	畅尔装备	77.83%
视频自动采集系统	1	畅尔装备	90.50%
合计	17		75.11%

2、房产情况

(1) 房屋产权情况

公司（含控股子公司）拥有3宗房屋所有权，均已获得缙云县房地产管理处颁发的《房地产权证》，具体情况如下：

序号	房产证号(缙房权证字)	座落地址	建筑面积(m ²)	用途	抵押情况
1	第B007197号	壶镇镇锦绣路55号	6,856.30	厂房	已抵押
2	第B007371号	壶镇镇锦绣路55号	13,347.80	展示厅、厂房、综合楼	已抵押
3	第B007296号	壶镇镇西山路209号	3,677.03	办公楼、厂房	已抵押

截至本说明书签署日，上述所有房屋已为公司借款提供抵押担保。

(2) 房屋租赁情况

2014年11月27日，赫瓦机器人与浙江高校科技园发展有限公司签订了《房屋租赁合同》，约定浙江高校科技园发展有限公司将位于浙江省杭州市江干区九环路9号浙江省国家大学科技园一号楼B座706、707室的房屋出租给赫瓦机器人，租赁房屋建筑面积为167.35平方米，每年租金总额为109,948.95元，租赁期自2014年11月13日至2016年11月12日。

2014年11月27日，畅尔机床与浙江高校科技园发展有限公司签订了《房屋租赁合同》，约定浙江高校科技园发展有限公司将位于浙江省杭州市江干区九环路9号浙江省国家大学科技园一号楼B座708室的房屋出租给畅尔机床，租赁房屋建筑面积为347.59平方米，该房屋第一年年租金总额为人民币515,953.39元，第二年租金总额为人民币228,366.63元，租赁期自2014年12月1日至2016年11月30日。

（3）部分经营场所房屋产权手续不完善的情况

公司坐落于壶镇镇西山路209号、建筑面积分别为144平方米和1,006.72平方米的两处厂房，在建造前仅取得2004T1051-1001《建设用地规划许可证》，未申报取得《建设工程规划许可证》或《临时建设工程规划许可证》，也并未办理相关房产证书，公司前述房产存在被拆除的风险。目前，该两处建筑物作为公司杂物堆放仓库，主要用于企业废旧材料堆放。

按照公司未来发展需要，公司计划在三年内将该两处建筑物拆除，按照国家相关法律法规的规定报批重建，并在筹建完成后依法办理相关房屋产权手续。公司已就前述情况出具承诺函。

公司实际控制人林绿高出具承诺函，承诺如果公司在生产经营过程中，上述两处建筑物发生被有关政府职能部门要求限期拆除或被有关政府职能部门处以其它行政处罚的情形，因此给公司造成的任何损失，全部由实际控制人林绿高无偿承担。

按照国家相关法律法规的规定，上述建筑物筹建过程中未履行审批手续，未办理房屋产权证书，存在被有关政府职能部门要求限期拆除或被处以其它行政处罚的法律风险，但鉴于公司已经作出合理规划，公司及公司实际控制人林绿高也已分别出具承诺函，因此，尽管公司部分经营场所存在一定权属瑕疵，但并不会对公司本次挂牌构成实质性障碍。

（四）员工情况

1、员工人数及结构

（1）按专业结构划分

岗位	人数(人)	占比
管理人员	27	12.27%
研发人员	40	18.18%
采购人员	2	0.91%
生产人员	101	45.91%
销售人员	9	4.09%
财务人员	10	4.55%
其他人员	31	14.09%
合计	220	100.00%

(2) 按年龄划分

年龄段	人数(人)	占比
25岁及以下	56	25.45%
26-35岁	69	31.36%
36-45岁	57	25.91%
46-55岁	23	10.45%
56岁及以上	15	6.82%
合计	220	100.00%

(3) 接受教育程度划分

学历	人数(人)	占比
硕士研究生及以上	5	2.27%
本科	35	15.91%
大专	82	37.27%
高中及以下	98	44.55%
合计	220	100.00%

2、核心技术（业务）人员简历

刘中华，男，1963年2月生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾供职于长沙机床厂，2006年5月至今就职于本公司，现任公司总工程师。

应炎鑫，男，1968年12月生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾供职于缙云县仙都缝制有限公司、缙云县机械设备厂，2003年3月至今就职于本公司，现任公司制造二车间经理。

柏重阳，男，1963年9月生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾供职于长沙机床厂，2006年7月至今就职于本公司，现任公司制造一车间经理。

吕晓天，女，1971年7月生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。曾供职于缙云棉纺织厂、缙云树人职业技术学校，2005年8月至今就职于本公司，现任公司技术中心总监。

吕磊，男，1983年11月生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。曾供职于杭州鸿信智能工程有限公司、浙江众泰汽车制造有限公司，2011年6月至今就职于本公司，现任公司电气技术部部长。

卢锦旌，参见“第一节 公司概况”之“七、董事、监事、高级管理人员简介”之“（一）董事会成员情况”。

林翔，参见“第一节 公司概况”之“七、董事、监事、高级管理人员简介”之“（二）监事会成员情况”。

林威，参见“第一节 公司概况”之“七、董事、监事、高级管理人员简介”之“（二）监事会成员情况”。

3、核心技术（业务）人员持有公司股份情况

核心技术（业务）人员持有畅尔装备股份情况如下：

姓名	公司职务	直接持股数量	直接持股比例	间接持股比例	合计持股比例	是否质押
刘中华	总工程师	-	-	0.49%	0.49%	否
应炎鑫	制造二车间经理	-	-	0.39%	0.39%	否
柏重阳	制造一车间经理	-	-	0.38%	0.38%	否
吕晓天	技术总监	-	-	0.38%	0.38%	否
吕磊	电气技术部部长	-	-	0.36%	0.36%	否
卢锦旌	董事、子公司总经理	-	-	1.15%	1.15%	否
林翔	监事、营销总监	-	-	1.47%	1.47%	否
林威	监事、销售经理	-	-	2.42%	2.42%	否
合计		-	-	7.04%	7.04%	

4、核心技术（业务）团队变动情况

报告期内，公司核心技术及业务团队稳定，未发生重大变化。

六、公司的技术水平及研发情况

(一) 公司的主要技术及其来源、水平

1、公司核心技术的基本情况

核心技术	说明
高负载重切削回转工作台	回转工作台是机械加工设备中常用的部件，多数机床采用的回转工作台结构方式适用于承受工作台中心部位的作用力，只承受几公斤到几十公斤力量，侧边承受力度不高，一旦长时间侧边受力容易破坏工作台精度，缩短使用寿命。而拉床拉削力少则几十吨，大则几百吨不等，而且需长时间侧边承受重负荷作用力工作。公司的高负载重切削回转工作台采用液压动力升降及锁定机构进行工作台升降和锁定，侧边可承受上百吨的重切削力；回转台依靠两个等距油缸控制，可每次 90 度转位，可回转角度 90 度、180 度、270 度、360 度，并具有连续性正转、反转功能，并通过组合高精度上、下端齿盘定位，此外增加了同时作业工位，可实现多工位装夹工件进行拉削作业，提高工作效率。
液压管路集成技术	作为液压拉床，液压力是拉床主要动力，涉及到大量的液压管路问题。对于需要转动的回转式工作台，布局大量的液压管路和管接头，液压油路十分复杂，容易造成管路缠绕。为使液压油路运行畅通，又不影响拉床其它部件功能，液压油路设计和集成十分关键。公司液压管路集成技术主要通过分析液压拉床工作台运动时管路缠绕问题，采用管路集成技术，设计防渗漏弹性接触式装配构成的轴向旋转多通式连通节，把大量的系统油路集中到回转式多通连通节内，能对液压油的流量、压力进行有效的控制，使液压系统变得更加灵敏可靠，装配简单，可替换，维护方便。
大功率电机高精度同步伺服驱动控制技术	电伺服驱动高效拉床的溜板在两根导向柱的导向下，由两根丝杆同步带动，丝杆直接由大功率伺服电机驱动。由于拉床的拉力要求比较大，电机功率在 30~70KW，伺服电机要求严格同步驱动，否则将造成溜板运动的卡死。大功率电机高精度同步伺服驱动控制技术中控制核心是 PLC，PLC 的一个脉冲口输出同时去控制主溜板两个驱动伺服系统的脉冲输入；同时，采用的伺服系统本身的位置控制精度高且对负载扰动具有较好的抑制能力。以上两点，从电气设计角度保证了同步驱动方案的同步性能。项目产品在两根丝杠的同一侧分别安装了光电编码器作实际位置的实时监测，并将数据信息反馈到 PLC 中实现了闭环控制；PLC 系统根据这个反馈信息，在停机状态时可对两个伺服驱动系统进行单独或同时运行的操作和保护，而在运行过程中只能对两个伺服系统作同步保护，不作位置调整。该技术的应用，使主溜板同步驱动，在加工时电机两边同时出力，实现大吨位拉削，具有同步精度高、实现简单、可靠性高的特点。
直角双立柱结构设计技术	目前国内常规的立式外拉床采用单立柱结构，拥有单套滑板或两套单滑板，适合于零件的一次装夹固定，单次拉削作业，在加工大切削余量的工件时，限于机床的结构设计，无法利用工作台的同向转位及无限循环进行一次装夹多次拉削加工作业。直角双立柱结构设计将常规的两台立式外拉床整合成一体，采用两个立柱共用一个床台及底座，安装有滑板的两立柱成直角 90°布局设计，配置两套执行机构，并用一套液压系统驱动控制，且在每个立柱上安装有两副高性能直线导轨。两个立柱截面为空心的矩形截面，从而大大增加了惯性矩，提高了抗弯、抗扭刚度，提高了其固有频率。由于采用高性能直线导轨安装于立柱上，减少了立柱的加工面，改善了加工的工艺性。采用了两独立的立柱结构，解决了机械加工工艺上的困难。直角双立柱结构，在床台上可以安装转位工作台，也可以安装不同夹具工装，可适应各种生产的需要，完成工件一次装夹分次拉削，操作者在

核心技术	说明
	一个操作位上就可以轻松完成各项操作，减少了操作者的劳动强度，可实现自动化管理。
工业机器人应用技术	公司的工业机器人应用技术针对自动化生产线中由工业机器人取代人工完成的工件送料、定位、拉削、除油、清洗、检测、下料等繁杂工艺过程，采用机械手多工位轨迹优化原理和现场总线通信控制原理，研制自化生产线控制系统和 ABB 机械手多工位协调服务工作程序，结合开发的自动上下料装置及工件加工的自动上下料机构及精确工件送料系统等实现自动化生产线机器人应用各工位的有序和快节奏运行，提高整体制造装备的智能化水平，提高加工的稳定性和可靠性。
网络远程控制技术	公司融合拉床自身的数控技术和计算机网络远程通信技术，设计了拉床运行性能的远程故障诊断技术，实现了设备检测及维护的实时化和网络化。当公司对接入网络的拉床进行远程运行状态了解及故障诊断时，通过拉床系统内置的 PC 终端机 GPRS 无线网络连入公司中心服务器 PC 端，将设备运行过程中的主液压系统和辅助液压系统的 10 点压力值，机床上、副电机的电压和电流值，机床主溜板的上下运行速度，PLC 运行状态和视频运行图像等数据同步传输到公司管理层；公司技术人员可以通过这些运行数据，进行设备的远程监控、故障排除及管理，优化参数设置，从而确保网络系统内的拉床处于安全可靠、高效节能的最佳状态，提高了服务质量，最小化售后维护成本。
双油缸同步控制技术	为满足拉削力需求，大吨位拉床需采用双油缸结构，而当两油缸不同步运动时，会使主溜板产生爬行，严重时主溜板会卡住不动，主溜板爬行会使拉刀抖动，甚至使整台拉床产生振动，导致结构变形，使用寿命不长。双油缸同步控制技术采用新型特殊主溜板结构，将主溜板做“长”，使宽度与长度达到一定的比例，把夹持拉刀的主刀夹座与“长”主溜板捆绑在一起。“长”主溜板起到很好的导向作用，而作用于主刀夹座两翼的油缸活塞杆，只起动力（推力）作用，通过对油缸活塞杆的挠度计算，适当加粗活塞杆的直径，以提高活塞杆抗弯能力，“长”主溜板主导了两油缸的同步，强制两油缸同步工作，从机械结构设计角度，解决双油缸不同步问题。
拉床提送刀机构优化设计	目前，国外生产的拉床提送刀机构基本采取导杆（或直线轴承）方式，提刀时夹持拉刀的辅刀夹头安装在可沿导杆上下滑动的辅夹头座上，提升装置与辅刀夹座连接，组成提送刀机构，该机构悬置在机床的顶部。此种提送刀机构结构简单，安装调试方便，生产周期短，设备的自动化程度也较高。但刚性差，在运输与吊装过程或误操作时易变形，一旦变形很难恢复其原有出厂精度。国内厂家生产的拉床提送刀机构，主要采用辅溜板加硬导轨附着在床身上，辅夹头座安装在辅溜板上，随辅溜板沿硬导轨做上下滑动。这种机构的优点是刚性好，几何精度稳定，不易变形。但制造过程对加工、铸造等工艺要求很高，辅溜板等薄片异形铸件在铸造时极易产生变形，加工困难废品率高且不易装配调整，制造成本相对较高，自动化程度和性能上远不及国外同类产品。同时上述两种提送刀机构在变换不同长度拉刀时，操作工人需爬到机床上方进行调整，单人又无法完成，调整困难且不安全。该技术针对国内外现有立式内拉床的优缺点，对提送刀机构及其调整机构进行大胆改进与优化设计，通过提送刀装置，辅溜板采用直线导轨并直接与主床身连接的结构，适应拉刀长短的调整机构，主溜板导轨采用垫轨与 55°角斜导轨组合式结构设计等方面创新，解决了现有拉床存在的技术难题。

2、公司的技术来源

公司自成立以来，一直专注于研究高端装备的开发，坚持站在国内外高端装备产业的高度，引进多名高级技术人员，并依靠公司自主培养的一批优秀的工程技术人员，通过消化、吸收国内外新技术、新工艺，并通过与客户协作，与高校进行产、学、研合作，参加国内外各大型展会等形式，积累了大量的技术经验，促进设计研发的推进，形成了开发高端拉床、专用机床、智能化成套装备研发制造、工业机器人应用的技术体系。

3、公司的技术水平

近年来，公司承担了国家创新基金、国家火炬项目、国家重点新产品计划等国家级项目 7 项，浙江省重大专项、浙江省特色资金项目等省部级项目 8 项，县级项目 8 项，创造了国内最大吨位拉床制造记录，开发了国内首台直角双立柱立式外拉床、首台配置工业机器人的拉床及国内首套智能化成套拉削装备，打破了长期由国外进口设备形成的技术壁垒；研制产品具有全部自主知识产权，到目前为止获得国家发明专利 5 项，发表论文 5 篇（其中 1 篇经 EI 收录）；获得浙江省科学技术进步奖三等奖、丽水市科技进步奖一等奖等市级以上奖项 8 项；研发产品列为国家重点新产品 2 项、浙江省装备制造业重点领域首台（套）产品 1 项，省级新产品 13 项。产品相关性能指标达到国内领先水平，填补了多项技术空白，创造了多项第一，有利地推动了拉削装备技术的发展，带动了相关产业的技术革新。

4、公司核心技术的权属情况

公司目前生产经营所需的核心技术均为自主研发形成，公司自有核心技术根据产品种类列表如下：

序号	技术名称	权属取得方式	应用产品	是否核心技术
1	高负载重切削回转工作台	自主研发	直角双立柱立式外拉床、高性能立式外拉床	是
2	液压管路集成技术	自主研发	直角双立柱立式外拉床、高性能立式外拉床、液压立式内拉床	是
3	大功率电机高精度同步伺服驱动控制技术	委托开发，权属公司	电伺服驱动高效拉床	是
4	直角双立柱结构设计技术	自主研发	直角双立柱立式外拉床	是

序号	技术名称	权属取得方式	应用产品	是否核心技术
5	工业机器人应用技术	自主研发	拉床、专用机床、智能化成套装备	是
6	网络远程控制技术	委托开发，权属公司	拉床、专用机床、智能化成套装备	是
7	双油缸同步控制技术	自主研发	液压立式内拉床（双缸型）	是
8	拉床提送刀机构优化设计	自主研发	液压立式内拉床（带提送刀的）	是

5、核心技术产品占主营业务收入的比重

公司的核心技术产品按产品类别划分的销售收入，以及各自在全部主营业务收入中的占比情况如下：

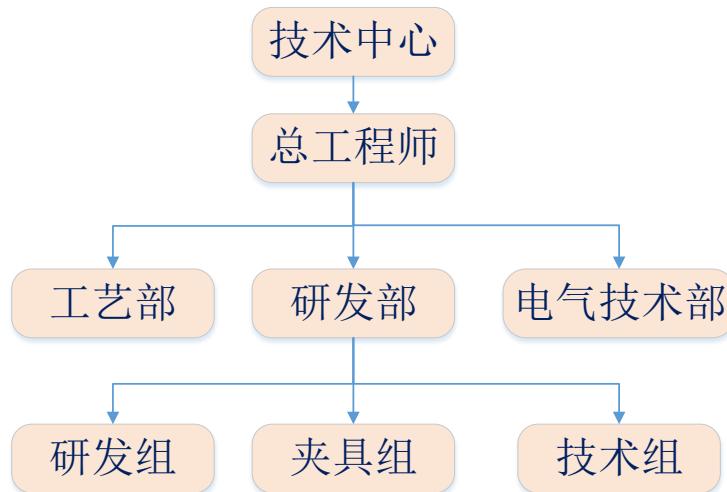
核心产品	2014年		2013年	
	销售金额(元)	占比	销售金额(元)	占比
高端拉床	29,284,290.61	73.51%	22,820,884.61	65.58%
专用机床	2,841,025.65	7.13%	3,023,931.62	8.69%
智能化成套设备	547,008.55	1.37%	3,115,384.62	8.95%
合计	32,672,324.81	82.02%	28,960,200.85	83.22%
主营业务收入	39,834,774.97		34,799,942.79	

（二）研发情况概述

为了满足市场需求、拓展应用行业、提升技术水平、保持技术核心竞争力，公司不断研发行业前沿技术作为储备性能参数及应用范围。

1、公司的研发机构情况

技术中心承担公司的研发相关工作，其主要职责包括：参与制定公司研发战略规划，建立公司研发管理体系，进行国内外产品发展信息的收集、整理和汇总工作，组织实施产品开发管理，对营销中心提供技术方案等方面的技术服务和支持，提供生产所需的技术资料，建立技术标准等。目前，公司的技术中心的组织结构及相应的职责如下：



技术中心由总工程师直接领导，设有研发部、工艺部和电气技术部三个部门。

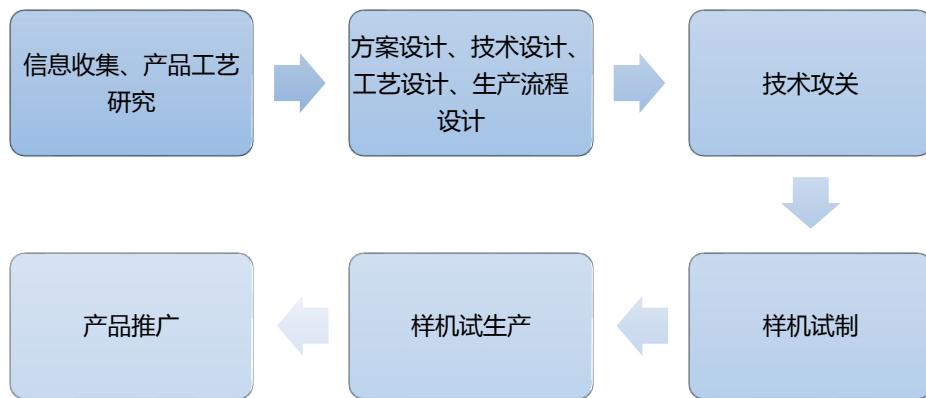
工艺部的职能是参与新产品设计开发和控制、工艺检查和改进、现场工艺技术服务、工装设计及开发和管理、编制产品工艺文件，确定和优化工艺流程，和产品工时管理。

研发部主要负责产品设计和开发管理、生产技术支持、产品知识培训、销售支持、技术标准建立与管理、对外技术资料输出和内部管理。研发部分为研发组、夹具组和技术组。研发组负责新产品开发；夹具组负责夹具、工装开发；技术组负责现有产品的优化。

电气技术部主要负责设计与制定电气技术方案，根据生产项目计划，分解后组织开展电气设计计划的安排和实施，执行自检、互检、报检和现场巡检工作，并负责产品电气部分的安装、调试、拆装及售后维修工作。

2、公司的研发情况

公司注重研究主要客户的市场变化情况，积极对下游客户行业发展趋势进行跟踪，为客户提供产品的解决方案或引导性的解决方案。公司的产品研发一般采用如下形式：



3、研发投入情况

公司一贯注重在产品结构及工艺流程研发方面的资金投入，报告期内研发投入逐期增加。

项目	2014 年度	2013 年度
研发投入（元）	6,904,564.12	5,100,699.65
其中：资本化支出	3,996,523.45	-
主营业务收入（元）	39,834,774.97	34,799,942.79

公司在研发方面投入了大量的经费，2014 年研发支出（含资本化支出）为 690.46 万元，比 2013 年的 510.07 万元增长 35.37%，在研发方面的高投入为公司的后续发展提供了足够的技术和人才储备。

（三）技术创新情况

根据公司的战略目标，未来 3-5 年公司主要服务的客户还是集中在汽车零部件和航空航天等行业。在技术环节上，针对客户产品要求的不断提高，公司的技术创新安排上主要针对以上客户行业产品工艺进行。

（1）汽车零部件行业

报告期内，公司制造服务的主要对象是汽车零部件行业客户。未来随着汽车技术的不断进步，对汽车零部件的自动化程度和精度要求也越来越高，相应客户对加工装备的要求也会越来越高。针对客户行业的需求变化，公司在技术创新安排上，重点研发，进而提高汽车零部件加工装备的整体质量。

（2）航空航天行业

航空工业的零部件加工现基本依赖于国外进口设备，这已成为制约我国航空工业发展的一大阻碍。随着客户对加工设备国产化的需求越来越迫切，公司

成立专门的攻关小组，在消化、吸收现有技术的前提下，积极研发发动机榫槽的加工装备，争取抢占市场。

1、正在从事的研发项目及进展情况

公司目前正在从事的研发项目及进展情况如下表所示。

研发项目	技术简要说明	应用领域	进展情况
立式双主轴加工中心研制	整合铣、钻、攻丝等加工工序，采用双主轴连接结构，应用柔性自动换刀系统	汽车制动系统制壳体和支架安装孔端面、缸体孔、螺纹孔等精密加工	样机试制
汽车制动钳支架高速精密加工全自动生产线研制	采用集一刀多刃精密拉削成形、多工位组合机床、工件自动精确定位、工件关键尺寸自动监测、机器人应用控制技术与一体的汽车制动钳支架全自动生产工艺	高档汽车制动钳支架各工序的精密加工	关键部件试制
钢板销自动生产线研制	将切断、拉削、打孔、粗精磨、清洗、淬火、检测、打标、装箱等工艺集合成生产线，采用快速钻削技术、双作用组合式夹具及高频淬火技术实现钢板销的自动化加工	货车、大型客车等汽车行业中弹簧钢板销加工，风扇的转轴加工及其他小轴类零件精密加工	方案设计
连续拉床研制	通过高强度链轮链条实现主传动，工件通过随行夹具与链条柔性连接，并随链条循环运行完成拉削	小型（微型）发动机内的连杆、轴瓦类的加工；开口扳手、鲤鱼钳等工具类的加工	方案设计
瓦盖自动生产线研制	一次人工上料，完成一套瓦盖毛坯到单独5件成品的镗、铣、钻、切断、拉削等的全套自动化加工工艺设计	汽车瓦盖	样机试制
高速榫槽拉床	“C”型摇篮式工件装夹结构设计；榫槽拉刀设计；采用齿轮齿条传动方式的主驱动机构设计；融合大功率传动数控技术	大飞机发动机、大型汽轮机、船舶舰艇发动机等的锅轮叶片榫槽加工	已建立三维模型，现进行可行性分析及方案优化
压机	以气缸驱动作为主力，研制具有加热功能新型模具，机床可实现遮阳板表面面料与塑料骨架的粘合	汽车遮阳板	样机试制
数控大圆弧铣削专机研发	研制双工位、双主轴加工工艺；主溜板将采用伺服数控驱动，传动机构则采用滚珠丝杠副；设计子母式夹具结构；开发 CNC 数控操作系统，实现智能化操作。	汽车制动钳支架和制动钳体大圆弧加工	样机试制

2、公司承担的国家级重点项目情况

序号	项目名称	计划名称	计划编号	下达部门
1	LG71KT 大型高性能立式数控外拉床	国家重点新产品	2010GRC20032	国家科学技术部
2	LG72SS直角双立柱立式外拉床	国家重点新产品	2013GRC20009	国家科学技术部
3	LG57RS 系列工件移动立式内拉床产业化	科技型中小企业技术创新基金	08C26113300804	国家科学技术部
4	高性能电液伺服数控拉床研制与产业化	科技人员服务企业行动项目	2009GJC20047	浙江省科技厅
5	LG51KT 系列立式内拉床产业化	国家火炬计划项目	2007GH040229	国家科学技术部
6	年产 100 台自动化成套装备技术改造项目	2013 年国家中小企业发展专项资金	浙财企[2013]301 号	浙江省财政厅
7	年产 120 台智能拉削装备技术改造项目	2013 年工业中小企业技术改造（技术创新成果转化应用）专项资金	发改投资 [2013]1038 号	国家发展和改革委员会工业和信息化部

3、公司研发人员情况

公司拥有拉削装备省级研发中心、丽水市企业重点技术创新团队及博士工作站。目前，企业拥有研究开发人员 40 人，其中中、高级职称 16 人，技术研发队伍结构合理，专业配置科学，人员队伍稳定，各具特长。在此基础上，企业与省内多所著名院校在拉削装备技术领域进行产学研合作，与杭州电子科技大学等院校建立了研究生实习基地，并与德国霍夫曼、克林克、西班牙 Ekin 等世界顶尖拉削装备制造企业开展了国际合作，努力吸取世界先进的拉削工艺技术，提高产品研发技术水平。

4、产学研合作合同

序号	研发项目	合作方	时间	进度
1	基于机器人调度的全自动拉削生产线智能数控系统	杭州电子科技大学	2014/01	研 制 中
2	基于工业机器人的拉床自动化物流设计	浙江工业大学	2014/04	研 制 中

七、公司主要原材料和能源供应情况

（一）主要原材料和能源的构成情况

公司产品的主要原材料包括夹具拉刀、结构件、液压阀泵、油缸丝杆、电子元器件、排屑机、旋臂吊、工作台、气动材料等。所需主要能源为电力。

（二）主要原材料和能源采购情况

1、主要原材料采购及价格变动情况

公司产品的主要原材料包括夹具拉刀、结构件、液压阀泵、油缸丝杆、电子元器件、排屑机、旋臂吊、工作台、气动材料等。近年来，上述原材料价格基本保持稳定。

（1）主要原材料价格变动情况

主要原材料	主要供应商	市场价格波动情况
夹具拉刀	金华市佛尔泰精密机械制造有限公司、台州中天工具有限公司、金华市红太阳工具厂	价格基本保持稳定
结构件	临海市灵江铸造机械厂、缙云县方立铸件厂、缙云县鸿鹏机械设备有限公司、浙江金晶铸件有限公司	市场维持平稳的运行，没有太大的波动
液压阀泵	宁波华液机器制造有限公司、台州市中威液压有限公司、康百世机电（上海）有限公司、仙居县大华液压机械有限公司、浙江盾安供应链管理有限公司、台州三森机电有限公司	价格基本保持稳定
油缸丝杆	天津罗升企业有限公司、宁波敬成佳业机械科技有限公司、昆山易旺达机械制造有限公司、丽水奥圣轴承有限公司、上海庆刚机电科技有限公司、宁波华有液压机械有限公司	价格基本保持稳定
电子元器件	费斯托（中国）有限公司、上海易初电线电缆有限公司、杭州和华电气工程有限公司、众业达电气温州有限公司、陈亦胜	市场竞争充分，价格波动主要源于材料成本变动
排屑机	烟台裕丰机床辅机有限公司	价格基本保持稳定
旋臂吊	河南省时代起重机械有限公司	价格基本保持稳定
工作台	金华建峰机械有限公司	价格基本保持稳定
气动材料	费斯托（中国）有限公司、浙江盾安供应链管理有限公司	价格基本保持稳定

（2）对原材料价格大幅波动的防范措施

①跟踪常用原材料市场价格变动趋势，根据主要客户的订单需求预测，动态调整安全存货量、订货点和经济订货批量；

②非常用原材料严格按照订单组织采购，不作日常储备，防止出现周转效率较低的原材料在周转期内价格大幅波动的情况；

③提高产品档次，提升装备制造产品中所包括的服务的附加值，从而降低原材料在生产成本中的比重，削弱价格波动对产品成本的影响；

④严格执行产品售价与原材料价格挂钩的定价模式，要求市场营销部门通过信息管理系统及时与物流部门、财务部门建立信息的传导和反馈机制，在对外报价过程中最大限度地转移原材料价格波动风险。

从以上几点入手，公司在报告期内一直保持着较低的原材料保有量，仅占流动资产总额的 3%~5%；周转天数逐步稳定在 68 天左右；通过开发高附加值产品，主要原材料在产品成本中的比重在 70% 左右；坚持售价与成本联动，毛利率一直稳定在较高的水平。

2、主要能源消耗及价格变动情况

(1) 主要能源价格变动情况

	2014 年		2013 年	
主要能源	单价（元/千瓦时）	变动率	单价（元/千瓦时）	变动率
电力	0.90	-1.10%	0.91	-5.26%
合计	0.90	-1.10%	0.91	-5.26%

(2) 主要能源占生产成本的比重情况

	2014 年		2013 年	
主要能源	总电费（元，含税）	占总成本比率	总电费（元，含税）	占总成本比率
电力	309,118.35	1.19%	212,077.77	1.02%
合计	309,118.35	1.19%	212,077.77	1.02%

报告期内能源单价有所下滑，能源占公司生产成本比重有所提高，但是作为高端装备制造服务商，能源占公司生产成本的比重总体较低。

(三) 报告期内公司向主要供应商采购情况

1、2014 年公司向主要供应商采购情况

供应商名称	采购金额（元）	占采购总额的比重
缙云县新建建筑工程有限公司	6,925,300.00	24.95%
金华市佛尔泰精密机械制造有限公司	4,217,769.23	15.19%
南通科技投资集团股份有限公司	1,538,461.54	5.54%

供应商名称	采购金额(元)	占采购总额的比重
金华建峰机械有限公司	780,111.97	2.81%
临海市灵江铸造机械厂	710,771.79	2.56%
合计	14,172,414.53	51.05%

2、2013年公司向主要供应商采购情况

供应商名称	采购金额(元)	占采购总额的比重
金华市佛尔泰精密机械制造有限公司	5,648,249.62	21.69%
缙云县新建建筑工程有限公司	6,100,000.00	23.42%
河南矿山起重机有限公司	2,228,205.13	8.56%
永康市金宁物资有限公司*	1,244,830.30	4.78%
金华建峰机械有限公司	740,649.58	2.84%
合计	15,961,934.63	61.30%

*永康市金宁物资有限公司股东朱宁通过持有图立德 6.25%出资份额，间接持有畅尔装备 0.53%的股份。

公司生产所需原材料供应商主要为金属材料经销商和金属物流加工、配送企业，供应商所处行业均属于完全竞争行业，市场供应充足，由于公司主要供应商提供的产品质量稳定可靠，价格合理，双方形成了良好的合作关系。

近两年公司向前五名采购商采购的产品金额占当年采购总额的比例分别为 51.05% 和 61.30%，公司不存在向前五大供应商中任一单个供应商的采购比例超过 50% 的情况。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其关联方和持有公司 5% 以上的股东未在上述供应商占有任何权益。

(四) 报告期内已签订正在履行中的主要采购合同情况

公司向原材料和能源供应商的采购多为小额采购，一般为制式订单或定式账单，金额较小，无重大原材料和能源采购合同。由于报告期内公司新建厂房，购置设备，故存在一定的重大设备类采购合同和建造合同，将合同总价 28 万元以上的设备类采购合同和建造合同视为重大合同，列示如下。

序号	合同名称	供货商名称	交易摘要	合同金额(元)	合同签订日期
1	机电产品购销合同	杭州杭机股份有限公司	平面磨床 M7150*16/HZ	280,000.00	2013年7月5日
2	建筑工程设计合同(一)	浙江瑞联建筑设计有限公司	厂房设施工程设计	300,000.00	2013年3月1日
3	工程施工合同	台州亿伦建材科技有限公司	环氧树脂耐磨地坪	348,000.00	2013年4月12日
4	钢结构工程制作、安装合同	浙江武义广厦钢结构有限公司安装分公司	1#厂房	450,000.00	2012年10月22日
5	产品购销合同	金华市佛尔泰精密机械制造有限公司	工装夹具	560,000.00	2013年7月26日
6	买卖合同	浙江大鼎贸易有限公司	加工中心	595,000.00	2013年5月8日
7	购销合同	宁波敬成佳业机械科技有限公司	三座标测量机	720,000.00	2013年3月1日
8	起重机械定作专用合同	河南省矿山起重机械有限公司	电动双梁桥式起重机	2,607,000.00	2012年11月20日
9	建筑工程承包	浙江武义广厦钢结构有限公司	钢结构	3,750,000.00	2012年10月22日
10	建设工程施工合同	缙云县新建建筑工程有限公司	2#厂房，研发楼	9,080,000.00	2012年9月12日

报告期公司的采购金额、存货及业务成本数据如下：

单位：元

项目	2014 年	2013 年
期初存货	9,600,282.70	9,399,524.72
本期采购额	27,762,216.31	26,040,659.18
本期原材料采购额	19,225,637.98	19,531,370.64
期末存货	11,930,510.81	9,600,282.70
期初存货+本期原材料采购额-期末存货	16,895,409.87	19,330,612.66
营业成本	26,063,958.92	23,293,931.21
存货周转率	2.42	2.45

公司报告期原材料采购额分别为 19,225,637.98 元及 19,531,370.64 元，保持基本稳定，营业成本分别为 26,063,958.92 元及 23,293,931.21 元，存货周转率分别为 2.42 及 2.45，与公司平均 4 个月的生产周期基本匹配。

八、公司特许经营权及进出口经营权情况

公司无特许经营权。

公司拥有进出口经营权，现持有中华人民共和国丽水海关颁发的海关注册登记编码为 33109 60421 的《中华人民共和国进出口货物收发货人报关注册登记证书》。注册登记日期为 2007 年 6 月 19 日，有效期为长期。

九、公司产品质量控制情况

(一) 质量控制标准

公司的产品主要为非标产品，公司目前执行的国家标准主要为《立式内拉床 精度检验》（GB/T 6472-1996）、《立式外拉床 精度检验》（GB/T 6473-1996）、《卧式内拉床 精度检验》（GB/T 4680-1997）、《气动系统通用技术条件》（GB/T 7932-2003）、《金属切削机床 安全防护通用技术条件》（GB/T 15760-2004）、《金属切削机床 通用技术条件》（GB/T 9061-2006）、《包装储运图示标志》（GB/T 191-2008）、《机械电气安全 机械设备 第 1 部分：通用技术条件》（GB 5226.1-2008）、《金属切削机床 噪声声压级测量方法》（GB/T 16769-2008）、《金属切削机床 液压系统通用技术条件》（GB/T 23572-2009）、《金属切削机床 装配通用技术条件》（GB/T

25373-2010)、《金属切削机床 清洁度的测量方法》(GB/T 25374-2010)、《金属切削机床 机械加工件通用技术条件》(GB/T 25376-2010)。

公司目前执行的行业标准主要为《立式外拉床 第1部分：参数》(JB/T 4181.1-2014)、《立式外拉床 第2部分：技术条件》、(JB/T 4181.2-2014)、《立式内拉床 第1部分：型式与参数》(JB/T 4182.1-2011)、《立式内拉床 第2部分：静刚度》(JB/T 4182.2-2011)、《立式内拉床 第3部分：技术条件》(JB/T 4182.3-2006)、《卧式内拉床 第1部分：参数》(JB/T 3367.1-2014)、《卧式内拉床 第2部分：技术条件》(JB/T 3367.2-2014)、《小型组合机床 第1部分：精度检验》(JB/T 7448.1-2006)、《小型组合机床 第2部分：技术条件》(JB/T 7448.2-2006)。

根据公司出具的说明并经主办券商核查，公司目前执行的企业标准具体如下：

序号	企业标准编号	企业标准名称	参照制定标准	备案号	备案单位
1	Q/JGX01-2012	立式内拉床技术条件企业标准	GB/T 6472《立式内拉床 精度检验》 JB/T 4182.3《立式内拉床 第3部分：技术条件》 JB/T 4182.1《立式内拉床 参数》	Q331122 • J5 7 • 677-2012	缙云县质量技术监督局
2	Q/JGX02-2012	立式外拉床技术条件企业标准	GB/T 6473《立式外拉床 精度检验》 JB/T 4181《立式外拉床 技术条件》 JB/T 4181.1《立式外拉床 参数》	Q331122 • J5 7 • 678-2012	缙云县质量技术监督局
3	Q/JGX04-2012	十字轴数控钻孔组合机床技术条件企业标准	JB/T 7448.1《小型组合机床 第1部分：精度检验》 JB/T 7448.2《小型组合机床 第2部分：技术条件》	Q331122 • J5 8 • 679-2012	缙云县质量技术监督局
4	Q/JGX05-2013	电伺服驱动工件移动式内拉床技术条件企业标准	GB/T 6472《立式内拉床 精度检验》 JB/T 4182.1《立式内拉床 第1部分：参数》 JB/T 4182.3《立式内拉床 第3部分：技术条件》	Q331122 • J5 7 • 690-2013	缙云县质量技术监督局
5	Q/JGX06-2013	挤光拉削专用机床技术条件企业标准	GB/T 9061《金属切削机床 通用技术条件》 JB/T 4182.3《立式内拉床 第3部分：技术条件》 GB/T 4680《卧式内拉床 精度检验》	Q331122 • J5 7 • 695-2013	缙云县质量技术监督局

另外，公司已通过 ISO9001：2008 国际质量体系认证，建立了符合国际标准的质量管理体系。

（二）质量控制体系

公司制定了质量手册、支持性文件和规范性记录，对原材料采购、合约管理、生产加工、质量控制、货物运送等全过程进行规范，并在工作中严格遵守。同时，公司建有《品质奖惩管理制度》等质量控制管理体系的配套制度，从前端质量管理、中端质量管理、后端质量管理三个方面出发，全方位跟踪管理，确保产品质量控制的有效性。

（三）产品质量纠纷情况

公司报告期内严格执行国家有关质量、计量法律法规，没有受到任何质量、计量方面的行政处罚。截至本说明书签署之日，公司未发生因产品质量问题而导致的纠纷。

十、安全生产和环境保护情况

（一）安全生产情况

公司在生产经营活动中一贯重视安全生产工作，未出现因安全生产问题受到处罚的情况。

2015 年 3 月 2 日，公司取得了缙云县安全生产监督管理局出具的《证明》，确认公司自 2013 年 1 月 1 日至今“未发生《生产安全事故报告和调查处理条例》（国务院 493 号令）规定的一般及以上安全生产事故。”

（二）环境保护情况

公司日常经营严格遵守《中华人民共和国环境保护法》、《中华人民共和国大气污染防治法》等环境保护法律法规。公司制定了环境管理标准，对固体废弃物管理、化学危险品管理、废水污染防治管理、大气污染防治管理、噪音污染防治管理制定了严格的标准。公司日常环保运营严格按照上述标准进行。

缙云县环境保护局于 2004 年 7 月 21 日向公司签发了缙环建[2004]74 号《关于缙云县高新机械制造有限公司新增年产 200 台 LG51H 拉床生产线技术改造项目环境影响评价报告审查意见的函》，该建设项目已于 2006 年 5 月 29 日完成项目竣工环保验收。缙云县环境保护局于 2012 年 6 月 28 日向公司签发了缙环建[2012]34 号《关于缙云县高新机械制造有限公司年产 360 台数控拉床组合专机生产线项目环境影响报告表审批意见的函》，该建设项目已于 2013 年 12 月 1 日完成项目竣工环保验收。2015 年 3 月 25 日，公司取得缙云县环境保护局颁发的编号为浙 KE2015B0112《排污许可证》，有效期为自 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日止。

2015 年 3 月 9 日，缙云县环境保护局出具的《环保证明》，公司环保情况说明如下：该单位执行国家环保法律法规有关规定，近三年来未发生环境污染事故，未受到环保处罚。

第三节 公司治理

一、公司三会建立健全及运行情况

缙云高新设立之初，按照《公司法》和《公司章程》的规定建立起了公司治理的基本架构，设立了股东会、执行董事和经理、监事。有限责任公司在实际运作过程中，基本能够按照《公司法》和《公司章程》的规定进行运作，就增加注册资本、股权转让、整体变更等重大事项召开股东会进行决议，但是在有限责任公司设立之初也曾存在股东会届次记录不清、高级管理人员兼任监事等问题。

股份有限公司自设立之日起，就依法建立了股东大会、董事会、监事会，制订了公司《章程》以及《股东大会议事规则》、《董事大会议事规则》、《监事大会议事规则》等各项内部管理制度，以规范公司的管理和运作。

公司严格遵守公司《章程》和各项内部管理制度，股东大会、董事会、监事会、董事会秘书各司其职，认真行使各自的权力和履行各自的义务。公司股东大会、董事会、监事会会议召开符合法定程序，各项经营决策也都按公司《章程》和各项内部管理制度履行了法定程序，合法有效，保证了公司的生产、经营健康发展。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

公司股东大会由全体股东组成。股东大会是公司的权力机构，公司股东均有权参加股东大会会议。公司现有股东 5 名，其中自然人股东 2 名，其他股东 3 名。公司创立大会暨 2014 年第一次临时股东大会审议通过了《公司章程》和《股东大会议事规则》。公司股东大会自设立时起即严格按照《公司法》、《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定履行职责、规范运行。股份有限公司设立至今的历次股东大会的会议通知方式、召开方式、表决方式、决议内容及签署均符合《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》的相关规定。公司股东均严格按照《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》的规定行使权利。公司股东大会现已对股份有限公司的设立、董事和监事的选举、《公司章程》及其他内控制度的制定等事项作出了有效决议，切实发挥了股东大会的职能和作用。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《董事会议事规则》，董事会运行规范。公司董事会由 5 名董事组成，设董事长 1 名。股份有限公司董事会自成立即严格依照《公司法》、《公司章程》和《董事会议事规则》的规定履行职责，规范运行。股份有限公司设立至今的历次董事会的会议表决方式、决议内容及签署均符合《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》的相关规定，公司董事均严格按照《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》的规定履行职责。董事会除审议日常事项外，已对董事长的选举、高级管理人员的聘任等事项作出了有效决议，切实履行了董事会的职责。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

公司监事会负责监督检查公司的财务状况，对董事、高级管理人员执行公司职务进行监督，维护公司和股东利益。公司监事会由 3 名监事组成，其中有 1 名职工代表监事，监事会设监事会主席 1 名。股份有限公司监事会自成立即严格依照《公司法》、《公司章程》和《监事会议事规则》的规定履行职责，规范运行。股份有限公司设立至今监事会的召开方式、表决方式、决议内容及签署均符合《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》的相关规定，公司监事均严格按照《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》的规定履行职责。公司监事会对监事会主席的选举等相关事项作出了有效决议切实履行了监事会的职责。

（四）上述机构和相关人员履行职责情况

公司上述机构的相关人员均符合《公司法》的任职要求，并能够按照《公司章程》及“三会”《议事规则》的要求勤勉、诚信地履行职责。

股份有限公司设立至今时间较短，尽管建立了较为完善的公司治理制度，但在实际运作中仍需要管理层不断深化公司治理理念，加强相关知识的学习，提高规范运作的意识，以保证公司治理机制的有效运行。

（五）董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

股份有限公司设立后，公司建立健全了公司治理机制，随着管理层对规范运作公司意识的提高，积极针对不规范的情况进行整改，并按照《公司法》制定

了《公司章程》、“三会”《议事规则》和《总经理工作细则》以及《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易管理制度》等相关管理制度。

董事会认为，公司现有的治理机制基本能给所有股东提供合适的保护以及能保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。同时，相关管理制度也保护了公司资产的安全、完整，使各项生产和经营管理活动得以顺利进行，保证公司的高效运作。

未来公司将继续加强对董事、监事及高级管理人员在公司治理和规范运作方面的培训，充分发挥监事会的作用，督促股东、董事、监事、高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的相关规定，各尽其职，勤勉、忠诚地履行义务，使公司治理更加规范，以保证有限公司阶段的不规范情形不再发生。

二、公司及其控股股东、实际控制人最近两年是否存在违法违规及受处罚的情况

根据工商、税务、环保、质量监督、安全生产等主管机关出具的证明，公司及其控股股东、实际控制人最近两年不存在重大违法违规及受到重大处罚的情况。

三、公司独立运营情况

公司设立以来，产权明晰、权责明确、运作规范，在业务、资产、机构、人员、财务方面均遵循了《公司法》、《证券法》及《公司章程》的要求规范运作，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开，具有独立、完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

（一）业务独立情况

公司拥有完整的业务体系，建立了与业务体系配套的管理制度和相应的职能机构，能够独立开展业务，具备面向市场自主经营的能力，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争关系。

（二）资产完整情况

公司由有限公司整体变更设立而来，承继了有限公司的全部资产，具有独立完整的资产结构。公司变更设立后，正在依法办理相关资产权属的变更登记

手续，公司目前业务和生产经营必须的设备、商标、专利、域名等知识产权完全由公司及其控股子公司享有。

截止本公开转让说明书签署之日，公司未以资产、信用为公司股东及其他关联方的债务提供担保，也未将公司的借款或授信额度转借给公司股东及其他关联方。公司资产产权关系明晰，不存在被股东及其关联方占用而损害公司利益的情况。

（三）机构独立情况

公司机构独立，已建立了股东大会、董事会、监事会等完善的法人治理结构。自设立以来，公司逐步建立了符合自身生产经营需要的组织机构且运行良好，公司各部门独立履行职能，公司独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，不存在机构混同、混合经营、合署办公的情形。

（四）人员独立情况

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、公司《章程》的有关规定选举或聘任，不存在控股股东超越公司董事会和股东大会做出人事任免的情形。

公司总经理、副总经理、财务负责人等高级管理人员专公司在公司工作并领取报酬，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼任除董事、监事之外其他职务的情形，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领取报酬的情形；公司的财务人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情形。

（五）财务独立情况

公司设有独立的财务部门，已按《会计法》和《企业会计制度》等有关法规的要求建立了独立的财务规章制度和财务核算体系。公司按照公司《章程》规定独立作出财务决策，不存在控股股东、实际控制人干预公司资金使用的情况；公司在银行单独开立账户，并依法独立纳税，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。

四、同业竞争

(一) 同业竞争情况

截至本公开转让说明书签署日，公司控股股东、实际控制人及其关系密切的家庭成员的对外投资情况如下：

序号	名称	经营范围	与公司关系	是否与公司存在同业竞争	原因
1	缙云县齐立投资合伙企业（有限合伙）	实业投资、投资管理（不含股权投资管理）、企业管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	持有公司 5%以上股份的股东；公司控股股东、实际控制人控制的其他企业。	否	经营范围不同
2	深圳雅臻建筑设计工程有限公司	室内外装饰工程的设计与施工，家具设计，工程装修材料的研发与销售，国内贸易（不含专营、专控、专卖商品）；经营进出口业务。（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）	控股股东、实际控制人林绿高近亲属林绿远控制的企业。	否	经营范围不同

截至本公开转让说明书签署之日，除本公司和上述企业外，公司控股股东、实际控制人及其关系密切的家庭成员无其他对外投资，公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业存在同业竞争的情形。

(二) 关于避免同业竞争的承诺

为了避免未来可能发生的同业竞争，本公司控股股东、实际控制人林绿高、占公司 5%以上股份的股东以及公司的董事、监事、高级管理人员分别向公司出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺如下：

1、截至本承诺函出具之日，除畅尔装备外，未投资任何与畅尔装备及其控股子公司具有相同或类似业务的公司、企业或其他经营实体；未经营或为他人经营与畅尔装备及其控股子公司相同或类似的业务。

2、在作为畅尔装备控股股东及实际控制人/股东/董事/监事/高级管理人员期间，本人及本人控制的其他企业，将不以任何形式从事与畅尔装备及其控股子公司现有业务或产品相同、相似或相竞争的经营活动，包括不以新设、投资、收购、兼并公司、企业或其他经营实体的形式，与畅尔装备及其控股子公司发生同业竞争。

3、不向与畅尔装备及其控股子公司从事相同、相似或相竞争的业务或在任何方面构成竞争的公司、企业、其他经营实体或其他机构、组织或个人，提供专有技术或提供销售渠道、客户信息等商业秘密。

4、不利用本人作为畅尔装备的控股股东及实际控制人/股东/董事/监事/高级管理人员关系，进行损害畅尔装备及其他股东利益的活动。

5、本人及本人控制的其他企业保证严格履行上述承诺，如出现因违反上述承诺而导致畅尔装备的权益受到损害的情况，本人将依法承担损害赔偿责任。

五、公司最近两年及一期内资金占用、对外担保等情况

（一）资金占用情况

截至 2013 年 12 月 31 日，林绿高与畅尔装备存在 4,710,674.35 元往来款，占公司当年其他应收款的 37.38%，目前该笔款项已结清。截至本公开转让说明书签署日，公司不存在资金被控股股东及其控制的其他企业占用的情形，也不存在为公司股东提供担保的情形。

同时，公司制定了《关联交易管理制度》，建立了严格的资金管理制度规范关联资金往来。

（二）对外担保情况

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

六、董事、监事、高级管理人员其他情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份的情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事及高级管理人员持有公司股份情况如下：

单位：股

序号	姓名	职务	持股数量		持股比例
1	林绿高	董事长、总经理	直接持有	9,072,000.00	63.66%
			通过齐立投资持有	302,080.00	2.12%
2	林绿胜	董事、副总经理	直接持有	1,008,000.00	7.08%
3	胡春美	董事、副总经理	通过齐立投资持有	151,040.00	1.06%
4	卢锦旌	董事	通过齐立投资持有	163,840.00	1.15%
5	吕志忠	董事	通过齐立投资持有	79,360.00	0.56%
6	林翔	监事会主席、职工监事	通过齐立投资持有	209,920.00	1.47%
7	林威	监事	通过图立德持有	345,000.00	2.42%
8	胡玲莉	监事	通过丰尚投资持有	450,000.00	3.16%
9	周爱标	财务负责人	通过齐立投资持有	76,800.00	0.54%

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事及高级管理人员除直接持有或通过齐立投资/图立德/丰尚投资间接持有公司股份外，无以家属名义持有公司股份的情况。

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间存在亲属关系情况

截至本公开转让说明书签署之日，除林绿高与林绿胜为同胞兄弟关系之外，公司其他董事、监事及高级管理人员之间不存在关联关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议与承诺

1、董事、监事、高级管理人员与公司签订的协议情况

在公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员及其他核心技术人员与公司签有《劳动合同》，同时与公司签订了《保密协议》，合同中对知识产权及商业秘密等方面保护义务进行了详细规定。

2、董事、监事、高级管理人员作出的主要承诺

（1）避免同业竞争的承诺

为了避免未来可能发生的同业竞争，本公司董事、监事、高级管理人员向公司出具了《避免同业竞争承诺函》。具体内容参见“第三节公司治理”之“四、同业竞争”之“（二）关于避免同业竞争的承诺”。

（2）股份自愿锁定的承诺

截至公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌之日，本公司股东未对股份自愿锁定作出特别承诺。

（四）董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职的情况

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任职的情况如下：

序号	姓名	在本公司职务	兼职单位名称	兼职职务	兼职单位与本公司关系
1	林绿高	董事长、总经理	缙云县欣盛科技服务有限公司	董事	联营企业
			杭州畅尔机床有限公司	执行董事、总经理	全资子公司
			缙云县齐立投资合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人	股东
2	胡春美	董事、副总经理	杭州赫瓦机器人技术开发有限公司	监事	全资子公司
3	卢锦旌	董事	杭州赫瓦机器人技术开发有限公司	执行董事、总经理	全资子公司
4	吕志忠	董事	缙云县顺隆机床部件有限公司	执行董事、总经理	全资子公司
5	林威	监事	石家庄西屋电气设备有限公司	执行董事、总经理	无
			缙云县图立德投资合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人	股东
6	胡玲莉	监事	东阳市永美链条有限公司	监事	无
			永康市艾姆弗工贸有限公司	执行董事、总经理	无
			永康市双强链条传动有限公司	执行董事、总经理	无
			缙云县丰尚投资合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人	股东

(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、监事及高级管理人员对外投资情况如下：

单位：万元

序号	姓名	在本公司职务	被投资单位名称	出资额	持股比例
1	林绿高	董事长、总经理	缙云县齐立投资合伙企业（有限合伙）	120.36	15.73%
2	林威	监事	石家庄西屋电气设备有限公司	1800.00	90.00%
			缙云县图立德投资合伙企业（有限合伙）	232.30	28.75%
3	胡玲莉	监事	东阳市永美链条有限公司	534.00	50.00%
			永康市艾姆弗工贸有限公司	5.00	50.00%
			永康市双强链条传动有限公司	45.00	90.00%
			缙云县丰尚投资合伙企业（有限合伙）	303.00	42.85%

上述董事、监事及高级管理人员对外投资的公司与本公司不存在利益冲突。

(六) 董事、监事、高级管理人员最近两年及一期受到证监会行政处罚或被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员不存在最近两年受到中国证监会行政处罚或被采取证券市场进入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

(七) 董事、监事、高级管理人员最近两年及一期变动情况

最近两年一期公司董事、监事、高级管理人员的变化情况如下：

1、公司董事最近两年一期的任职变化情况

时间	任职依据	董事会成员
2013.01.01-2014.10.27	有限公司公司登记资料	不设董事会，由林绿高担任执行董事
2014.10.27 至今	公司创立大会决议、第一届董事会第一次会议决议	林绿高（董事长）、林绿胜、胡春美、吕志忠、卢锦旌

2、公司监事最近两年一期的任职变化情况

时间	任职依据	监事会成员
2013.01.01-2014.10.27	有限公司公司登记资料	不设监事会，由林绿胜担任监事
2014.10.27 至今	公司创立大会决议、第一届监事会第一次会议决议	林翔（监事会主席、职工监事）、林威、胡玲莉

3、高级管理人员最近两年一期的任职变化情况

时间	任职依据	高级管理人员
2013.01.01-2014.10.27	有限公司公司登记资料	林绿高（总经理）
2014.10.27 至今	公司第一届董事会第一次会议决议	林绿高（总经理）、胡春美（副总经理）、林绿胜（副总经理）、周爱标（财务负责人）

虽然报告期内公司董事、监事、高级管理人员在人数上有了较大增加，但该等变化主要是为了加强和规范公司内部治理的原因引起的，同时报告期内公司控股股东、实际控制人未发生变化，主要管理人员林绿高、林绿胜、胡春美、周爱标在股份公司设立之前就在公司任职，所以，上述变化不会对公司持续经营能力造成不利影响。

第四节 公司财务

一、财务报表

合并资产负债表

单位：元

资产	2014/12/31	2013/12/31
流动资产：		
货币资金	15,859,526.82	2,496,457.12
交易性金融资产	-	-
应收票据	110,000.00	115,000.00
应收账款	14,697,545.60	10,519,034.41
预付款项	1,005,408.67	738,711.77
应收股利	-	-
应收利息	-	-
其他应收款	1,014,943.66	12,471,653.42
存货	11,930,510.81	9,600,282.70
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	24,910.36	64,122.85
流动资产合计	44,642,845.92	36,005,262.27
非流动资产：		
可供出售金融资产	800,000.00	800,000.00
长期股权投资		
固定资产	44,666,988.19	26,096,873.06
在建工程	3,314,376.34	7,703,779.78
无形资产	5,616,651.81	5,743,331.09
开发支出	3,996,523.45	
商誉	807,674.95	-
长期待摊费用	447,846.87	93,854.17
递延所得税资产	197,043.36	559,427.01
其他非流动资产	40,000.00	-
非流动资产合计	59,887,104.97	40,997,265.11
资产总计	104,529,950.89	77,002,527.38

合并资产负债表（续表）

单位：元

负债及所有者权益	2014/12/31	2013/12/31
流动负债：		
短期借款	37,100,000.00	32,100,000.00
交易性金融负债	-	-
应付票据	5,044,281.00	650,000.00
应付账款	8,637,350.97	13,125,972.14
预收款项	1,362,097.06	4,056,479.13
应付职工薪酬	1,243,080.10	1,834,987.84
应交税费	2,055,312.75	268,406.53
应付股利	-	-
其他应付款	68,962.95	5,983,712.31
一年内到期的非流动负债	-	-
其他流动负债	-	-
流动负债合计	55,511,084.83	58,019,557.95
非流动负债：		
长期借款	-	-
预计负债	-	-
递延所得税负债	-	-
递延收益	4,600,000.00	1,940,000.00
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	4,600,000.00	1,940,000.00
负债合计	60,111,084.83	59,959,557.95
所有者权益：		
实收资本	14,250,000.00	10,080,000.00
资本公积	26,545,723.84	500,000.00
盈余公积	969,483.82	859,713.61
未分配利润	2,653,658.40	5,603,255.82
所有者权益合计	44,418,866.06	17,042,969.43
负债和所有者权益合计	104,529,950.89	77,002,527.38

合并利润表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	45,192,149.72	37,343,339.38
其中：主营业务收入	39,834,774.97	34,799,942.79
二、营业总成本	40,546,973.40	38,949,513.88
减：营业成本	26,063,958.92	23,293,931.21
营业税金及附加	244,479.48	251,870.06
销售费用	2,353,097.90	1,170,656.44
管理费用	10,436,463.38	9,934,473.31
财务费用	2,758,543.23	2,947,519.09
资产减值损失	-1,309,569.51	1,351,063.77
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-
投资收益	-	-
三、营业利润	4,645,176.32	-1,606,174.50
加：营业外收入	2,714,730.45	3,684,306.96
其中：非流动资产处置利得	11,465.66	-
减：营业外支出	376,219.52	698,410.65
其中：非流动资产处置损失	14,422.46	-
四、利润总额	6,983,687.25	1,379,721.81
减：所得税费用	1,682,790.62	512,679.70
五、净利润	5,300,896.63	867,042.11
归属于母公司所有者的净利润	5,300,896.63	867,042.11
少数股东损益	-	-
六、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.52	0.09
（二）稀释每股收益	0.52	0.09
七、其他综合收益	-	-
八、综合收益总额	5,300,896.63	867,042.11

合并现金流量表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
一、经营活动产生的现金流量		
销售商品、提供劳务收到的现金	38,584,541.71	43,095,413.52
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	14,216,021.26	11,815,866.93
经营活动现金流入小计	52,800,562.97	54,911,280.45
购买商品、接受劳务支付的现金	14,890,102.47	18,786,662.89
支付给职工以及为职工支付的现金	13,160,416.37	7,319,125.78
支付的各项税费	2,634,116.12	3,542,324.58
支付其他与经营活动有关的现金	21,410,302.84	21,471,826.64
经营活动现金流出小计	52,094,937.80	51,119,939.89
经营活动产生的现金流量净额	705,625.17	3,791,340.56
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资所收到现金	-	-
取得投资收益所收到现金	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	42,049.46	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	2,950,000.00	1,940,000.00
投资活动现金流入小计	2,992,049.46	1,940,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	19,882,478.44	17,607,344.51
投资所支付的现金		-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	1,872,338.70	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流出小计	21,754,817.14	17,607,344.51
投资活动产生的现金流量净额	-18,762,767.68	-15,667,344.51
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金	22,575,000.00	-
取得借款收到的现金	52,900,000.00	32,100,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	34,390,000.00	-
筹资活动现金流入小计	109,865,000.00	32,100,000.00
偿还债务支付的现金	47,900,000.00	27,300,000.00

项目	2014 年度	2013 年度
分配股利、利润和偿付利息所支付的现金	2,475,041.24	2,847,473.64
支付的其他与筹资活动有关的现金	36,747,776.55	-
筹资活动现金流出小计	87,122,817.79	30,147,473.64
筹资活动产生的现金流量净额	22,742,182.21	1,952,526.36
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	4,685,039.70	-9,923,477.59
加：期初现金及现金等价物余额	2,496,457.12	12,419,934.71
六、期末现金及现金等价物余额	7,181,496.82	2,496,457.12

合并所有者权益变动表
2014 年度

项目	所有者权益							所有者权益 合计
	实收资本（或股 本）	资本公积	减：库存 股	专项储 备	盈余公积	一般风险 准备	未分配利润	
一、上年年末余额	10,080,000.00	500,000.00			859,713.61		5,603,255.82	17,042,969.43
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	10,080,000.00	500,000.00	-	-	859,713.61	-	5,603,255.82	17,042,969.43
三、本期增减变动金额（减少 以“-”号填列）	4,170,000.00	26,045,723.84	-	-	109,770.21	-	-2,949,597.42	27,375,896.63
(一)综合收益总额	-	-	-	-	-	-	5,300,896.63	5,300,896.63
(二)所有者投入和减少资本	4,170,000.00	18,405,000.00	-	-	-	-	-	22,575,000.00
1.所有者投入资本	4,170,000.00	18,405,000.00						22,575,000.00
2.股份支付计入所有者权益 的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(三)利润分配	-	-	-	-	-	469,483.82	-469,483.82	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	469,483.82	-469,483.82	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3.对所有者（或股东）的分 配	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四)所有者权益内部结转	-	8,140,723.84	-	-	-359,713.61	-	-7,781,010.23	-
1.资本公积转增资本（或股 本）	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	所有者权益						所有者权益 合计
	实收资本（或股 本）	资本公积	减：库存 股	专项储 备	盈余公积	一般风险 准备	
2. 盈余公积转增资本（或股 本）	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	8,140,723.84			-359,713.61		-7,781,010.23
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1.本期提取	-	-	-	-	-	-	-
2.本期使用	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-500,000.00	-	-	-	-	-500,000.00
四、本期期末余额	14,250,000.00	26,545,723.84	-	-	969,483.82	-	2,653,658.40
							44,418,866.06

合并所有者权益变动表
2013 年度

项目	所有者权益							所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
一、上年年末余额	10,080,000.00	500,000.00	-	-	718,742.39	-	4,877,184.93	16,175,927.32
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	10,080,000.00	500,000.00	-	-	718,742.39	-	4,877,184.93	16,175,927.32
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	140,971.22	-	726,070.89	867,042.11
(一)综合收益总额	-	-	-	-	-	-	867,042.11	867,042.11
(二)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(三)利润分配	-	-	-	-	140,971.22	-	-140,971.22	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	140,971.22	-	-140,971.22	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	所有者权益							所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 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	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2.本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	10,080,000.00	500,000.00	-		859,713.61	-	5,603,255.82	17,042,969.43

母公司资产负债表

单位：元

资产	2014/12/31	2013/12/31
流动资产：		
货币资金	15,386,629.51	2,292,318.73
交易性金融资产	-	-
应收票据	80,000.00	115,000.00
应收账款	13,909,655.59	10,654,069.18
预付款项	633,983.02	736,183.85
应收股利	-	-
应收利息	-	-
其他应收款	2,474,541.68	12,441,653.42
存货	10,968,770.17	9,568,032.00
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	-	10,623.72
流动资产合计	43,453,579.97	35,817,880.90
非流动资产：		
可供出售金融资产	800,000.00	800,000.00
长期股权投资	1,500,000.00	-
固定资产	43,589,664.48	25,993,452.85
在建工程	4,084,017.49	7,703,779.78
无形资产	5,614,315.63	5,740,311.15
开发支出	4,468,221.56	-
商誉	-	-
长期待摊费用	447,846.87	93,854.17
递延所得税资产	197,043.36	559,427.01
其他非流动资产	-	-
非流动资产合计	60,701,109.39	40,890,824.96
资产总计	104,154,689.36	76,708,705.86

母公司资产负债表（续表）

单位：元

负债及所有者权益	2014/12/31	2013/12/31
流动负债：		
短期借款	37,100,000.00	32,100,000.00
交易性金融负债	-	-
应付票据	5,316,074.00	650,000.00
应付账款	7,694,584.51	13,054,622.14
预收款项	960,126.92	3,840,759.13
应付职工薪酬	1,088,302.34	1,834,987.84
应交税费	1,876,354.74	267,462.94
应付利息	-	-
应付股利	-	-
其他应付款	28,684.80	5,602,724.59
一年内到期的非流动负债	-	-
其他流动负债	-	-
流动负债合计	54,064,127.31	57,350,556.64
非流动负债：		
长期借款	-	-
预计负债	-	-
递延所得税负债	-	-
递延收益	4,600,000.00	1,940,000.00
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	4,600,000.00	1,940,000.00
负债合计	58,664,127.31	59,290,556.64
所有者权益：		
实收资本	14,250,000.00	10,080,000.00
资本公积	26,545,723.84	-
盈余公积	469,483.82	859,713.61
未分配利润	4,225,354.39	6,478,435.61
所有者权益合计	45,490,562.05	17,418,149.22
负债和所有者权益合计	104,154,689.36	76,708,705.86

母公司利润表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	42,604,831.69	37,151,954.80
其中：主营业务收入	37,654,495.74	34,814,730.76
二、营业总成本	37,212,165.12	38,217,193.55
减：营业成本	24,245,805.78	23,198,247.43
营业税金及附加	201,860.55	250,379.26
销售费用	2,244,300.78	1,169,758.44
管理费用	9,204,711.50	9,339,904.46
财务费用	2,715,992.49	2,931,619.04
资产减值损失	-1,400,505.98	1,327,284.92
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-
投资收益	-	-
三、营业利润	5,392,666.57	-1,065,238.75
加：营业外收入	2,661,961.82	3,683,506.96
其中：非流动资产处置利得	11,465.66	-
减：营业外支出	344,055.23	695,876.27
其中：非流动资产处置损失	14,422.46	-
四、利润总额	7,710,573.16	1,922,391.94
减：所得税费用	1,713,160.33	512,679.70
五、净利润	5,997,412.83	1,409,712.24
六、每股收益：		
(一) 基本每股收益	0.59	0.13
(二) 稀释每股收益	0.59	0.13
七、其他综合收益	-	-
八、综合收益总额	5,997,412.83	1,409,712.24

母公司现金流量表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
一、经营活动产生的现金流量		
销售商品、提供劳务收到的现金	34,894,958.04	41,166,593.52
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	14,058,754.83	11,772,906.94
经营活动现金流入小计	48,953,712.87	52,939,500.46
购买商品、接受劳务支付的现金	9,707,439.43	17,391,834.97
支付给职工以及为职工支付的现金	12,124,487.63	7,041,640.13
支付的各项税费	2,323,650.93	3,522,654.33
支付其他与经营活动有关的现金	22,286,136.88	21,166,743.32
经营活动现金流出小计	46,441,714.87	49,122,872.75
经营活动产生的现金流量净额	2,511,998.00	3,816,627.71
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资所收到现金	-	-
取得投资收益所收到现金	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	42,049.46	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	2,950,000.00	1,940,000.00
投资活动现金流入小计	2,992,049.46	1,940,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	23,576,007.44	17,572,988.51
投资所支付的现金	2,000,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流出小计	25,576,007.44	17,572,988.51
投资活动产生的现金流量净额	-22,583,957.98	-15,632,988.51
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金	22,575,000.00	-
取得借款收到的现金	52,900,000.00	32,100,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	34,390,000.00	-
筹资活动现金流入小计	109,865,000.00	32,100,000.00

母公司现金流量表

单位：元

偿还债务支付的现金	47,900,000.00	27,300,000.00
分配股利、利润和偿付利息所支付的现金	2,475,041.24	2,847,473.64
支付的其他与筹资活动有关的现金	35,001,718.00	-
筹资活动现金流出小计	85,376,759.24	30,147,473.64
筹资活动产生的现金流量净额	24,488,240.76	1,952,526.36
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	4,416,280.78	-9,863,834.44
加：期初现金及现金等价物余额	2,292,318.73	12,156,153.17
六、期末现金及现金等价物余额	6,708,599.51	2,292,318.73

母公司现金流量表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
一、经营活动产生的现金流量		
销售商品、提供劳务收到的现金	34,894,958.04	41,166,593.52
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	14,058,754.83	11,772,906.94
经营活动现金流入小计	48,953,712.87	52,939,500.46
购买商品、接受劳务支付的现金	9,707,439.43	17,391,834.97
支付给职工以及为职工支付的现金	12,124,487.63	7,041,640.13
支付的各项税费	2,323,650.93	3,522,654.33
支付其他与经营活动有关的现金	22,286,136.88	21,166,743.32
经营活动现金流出小计	46,441,714.87	49,122,872.75
经营活动产生的现金流量净额	2,511,998.00	3,816,627.71
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资所收到现金	-	-
取得投资收益所收到现金	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	42,049.46	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	2,950,000.00	1,940,000.00
投资活动现金流入小计	2,992,049.46	1,940,000.00

母公司现金流量表

单位：元

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	23,576,007.44	17,572,988.51
投资所支付的现金	2,000,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流出小计	25,576,007.44	17,572,988.51
投资活动产生的现金流量净额	-22,583,957.98	-15,632,988.51
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资收到的现金	22,575,000.00	-
取得借款收到的现金	52,900,000.00	32,100,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	34,390,000.00	-
筹资活动现金流入小计	109,865,000.00	32,100,000.00
偿还债务支付的现金	47,900,000.00	27,300,000.00
分配股利、利润和偿付利息所支付的现金	2,475,041.24	2,847,473.64
支付的其他与筹资活动有关的现金	35,001,718.00	-
筹资活动现金流出小计	85,376,759.24	30,147,473.64
筹资活动产生的现金流量净额	24,488,240.76	1,952,526.36
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	4,416,280.78	-9,863,834.44
加：期初现金及现金等价物余额	2,292,318.73	12,156,153.17
六、期末现金及现金等价物余额	6,708,599.51	2,292,318.73

母公司所有者权益变动表

2014年12月

项目	所有者权益							所有者权益 合计
	实收资本（或股 本）	资本公积	减：库 存股	专项储 备	盈余公积	一般风险 准备	未分配利润	
一、上年年末余额	10,080,000.00	-	-	-	859,713.61	-	6,478,435.61	17,418,149.22
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	10,080,000.00	-	-	-	859,713.61	-	6,478,435.61	17,418,149.22
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	4,170,000.00	26,545,723.84	-	-	-390,229.79	-	-2,253,081.22	28,072,412.83
(一)综合收益总额	-	-	-	-	-	-	5,997,412.83	5,997,412.83
(二)所有者投入和减少 资本	4,170,000.00	18,405,000.00	-	-	-	-	-	22,575,000.00
1.所有者投入资本	4,170,000.00	18,405,000.00	-	-	-	-	-	22,575,000.00
2.股份支付计入所有者权 益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(三)利润分配	-	-	-	-	469,483.82	-	-469,483.82	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	469,483.82	-	-469,483.82	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3.对所有者(或股东)的 分配	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四)所有者权益内部结 转	-	8,140,723.84	-	-	-359,713.61	-	-7,781,010.23	

项目	所有者权益							所有者权益 合计
	实收资本（或股 本）	资本公积	减：库 存股	专项储 备	盈余公积	一般风险 准备	未分配利润	
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		8,140,723.84			-359,713.61		-7,781,010.23	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2.本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-500,000.00	-	-	-500,000.00
四、本期期末余额	14,250,000.00	26,545,723.84	-		469,483.82	-	4,225,354.39	45,490,562.05

母公司所有者权益变动表

2013年度

项目	所有者权益						所有者权益合计	
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备		
一、上年年末余额	10,080,000.00	-	-	-	718,742.39	-	5,209,694.59	16,008,436.98
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	10,080,000.00	-	-	-	718,742.39	-	5,209,694.59	16,008,436.98
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	140,971.22	-	1,268,741.02	1,409,712.24
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	1,409,712.24	1,409,712.24
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	140,971.22	-	-140,971.22	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	140,971.22	-	-140,971.22	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	所有者权益							所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
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	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2.本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	10,080,000.00	-	-	-	859,713.61	-	6,478,435.61	17,418,149.22

二、审计意见

公司聘请了具备证券、期货相关业务资格的天健会计师事务所(特殊普通合伙)对本公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日的资产负债表及合并资产负债表，2013 年度及 2014 年度利润表及合并利润表、现金流量表及合并现金流量表、所有者权益变动表及合并所有者权益变动表，以及财务报表附注进行了审计，并出具了天健审〔2015〕2396 号标准无保留意见《审计报告》。

三、财务报表编制基础及合并范围变化情况

(一) 财务报表编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和具体企业会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）进行确认和计量，在此基础上，结合中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2010 年修订）的规定，编制财务报表。

(二) 合并范围

1、合并报表范围确认原则及编制方法

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司（包括母公司所控制的单独主体）均纳入合并财务报表。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。

合并财务报表以本公司及子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料由本公司编制。

合并财务报表时抵销本公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并股东权益变动表的影响。

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额仍应当冲减少数股东权益。

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司以及业务的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司以及业务合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司以及业务合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司以及业务的，则不调整合并资产负债表期初数；将子公司以及业务自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司以及业务自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

在报告期内，本公司处置子公司以及业务，则该子公司以及业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司以及业务期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

企业因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，在合并财务报表中，对于剩余股权，应当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。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、合并报表范围

子公司全称	业务性质	注册资本	持股比例	经营范围
同一控制下合并取得				
杭州畅尔机床有限公司	商贸	50 万元	100.00%	机床设备、配件的批发、零售设计、开发
非同一控制下合并取得				
缙云县顺隆机床部件有限公司	制造业	50 万元	100.00%	金属切削机床配件制造、销售
杭州赫瓦机器人技术开发有限公司	服务业	100 万元	100.00%	机器人、机械手、自动化设备等研发、租赁、批发零售

3、合并报表范围变化情况

(1) 因同一控制下企业合并而增加子公司的情况说明

根据本公司与自然人林绿高、吕芳于 2014 年 5 月 21 日分别签订的《股权转让协议》，本公司以 500,000.00 元受让林绿高、吕芳持有的杭州畅尔机床有限公司 100% 股权。由于本公司和杭州畅尔机床有限公司同受自然人林绿高最终控制且该项控制非暂时的，故该项合并为同一控制下企业合并。本公司已于 2014 年 6 月 10 日完成工商变更，2014 年 6 月 13 日支付股权转让款 500,000.00 元，并办理了相应的财产权交接手续。公司在编制 2013 年及 2014 年合并财务报表时，均已将杭州畅尔机床纳入合并报表范围。

（2）因非同一控制下企业合并而增加子公司的情况说明

根据本公司与自然人吕志忠、陈勇杰于 2014 年 5 月 20 日分别签订的《股权转让协议》，本公司共计以 500,000.00 元受让吕志忠、陈勇杰持有的缙云县顺隆机床部件有限公司 100% 股权。本公司已于 2014 年 6 月 19 日支付股权转让款 500,000.00 元，2014 年 6 月 20 日完成工商变更，并办理了相应的财产权交接手续，故自 2014 年 6 月起将其纳入合并财务报表范围。

根据本公司与自然人卢锦旌、胡春美、彭丽辉、林绿高、姜勇于 2014 年 5 月 21 日分别签订的《股权转让协议》，本公司共计以 1,000,000.00 元受让卢锦旌等五个自然人持有的杭州赫瓦机器人技术开发有限公司 100% 股权。本公司已于 2014 年 6 月 11 日完成工商变更，2014 年 6 月 16 日支付股权转让款 1,000,000.00 元，并办理了相应的财产权交接手续，故自 2014 年 6 月起将其纳入合并财务报表范围。

四、主要会计政策和会计估计

（一）收入确认原则

1、销售商品

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、提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

3、让渡资产使用权

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

4、收入确认的具体方法

公司主要销售拉床等产品。内销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。外销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品报关、离港，取得提单，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

（二）现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可随时用于支付的存款，现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

（三）应收款项

对于单项金额重大且有客观证据表明发生了减值的应收款项（包括应收账款和其他应收款），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；对于单项金额非重大以及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项（包括应收

账款和其他应收款），根据相同账龄应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定报告期各项组合计提坏账准备的比例。确定具体提取比例为：账龄 1 年以内（含 1 年，以下类推）的，按其余额的 5% 计提；账龄 1-2 年的，按其余额的 10% 计提；账龄 2-3 年的，按其余额的 20% 计提；账龄 3-4 年的，按其余额的 35% 计提；账龄 4-5 年的，按其余额的 50% 计提；账龄 5 年以上的，按其余额的 100% 计提。对有确凿证据表明可收回性存在明显差异的应收款项，单独进行减值测试，并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。

本公司关联企业往来款项、各类保证金、员工备用金采用个别认定法，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。对有确凿证据表明可收回性存在明显差异的应收款项，单独进行减值测试，并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。

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

（四）存货

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

2、发出存货采用月末一次加权平均法。

3、资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货类别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。

4、存货的盘存制度为永续盘存制。

5、周转材料按照一次转销法进行摊销。

（五）长期股权投资

1、共同控制、重要影响的判断

按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，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，认定为重大影响。

2、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在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。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，判断是否属于“一揽子交易”。

属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日，根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额确定初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，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，按照原持有的股权投资的账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

2) 在合并财务报表中，判断是否属于“一揽子交易”。

属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，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权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。但由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

(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；以债务重组方式取得的，按《企业会计准则第 12 号——债务重组》确定其初始投资成本；以非货币性资产交换取得的，按《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》确定其初始投资成本。

3、后续计量及损益确认方法

对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。

4、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) 个别财务报表

对处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。对于剩余股权，对被投资单位仍具有重大影响或者与其他方一起实施共同控制的，转为权益法核算；不能再对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的，确认为可供出售金融资产，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的相关规定进行核算。

(2) 合并财务报表

1) 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且不属于“一揽子交易”的

在丧失控制权之前，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，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。

丧失对原子公司控制权时，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或合并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，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

2) 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且属于“一揽子交易”的

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。

(六) 固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

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
通用设备	3-5	5	19.00-31.67
专用设备	3-10	5	9.50-31.67
运输工具	5-10	5	9.50-19.00

(七) 在建工程

1、在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生实际成本计量。

2、在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

(八) 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。

（九）无形资产

1、无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，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	5-10

3、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。

（十）部分长期资产减值

对长期股权投资、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等长期资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可收回金额。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。商誉结合于其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

若上述长期资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额确认资产减值准备并计入当期损益。

（十一）长期待摊费用

长期待摊费用核算已经支出，摊销期限在 1 年以上（不含 1 年）的各项费用。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。

（十二）职工薪酬

1、职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

2、短期薪酬的会计处理方法

在职工为公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

3、离职后福利的会计处理方法

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

(1) 在职工为公司提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2) 对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤：

1) 根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等作出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的所属期间。同时，对设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本；

2) 设定受益计划存在资产的，将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产；

3) 期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动等三部分，其中服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额。

4、辞退福利的会计处理方法

向职工提供的辞退福利，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：(1) 公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；(2) 公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

5、其他长期职工福利的会计处理方法

向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划的有关规定进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划的有关规定进行会计处理，为简化相关会计处理，将其产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额以及重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动等组成项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

（十三）政府补助

1、与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

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

2、与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

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。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。

（十四）递延所得税资产、递延所得税负债

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

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

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

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

（十五）金融工具

1、金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

2、金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：（1）持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；（2）在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；（2）与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；（3）不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：1) 按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》确定的金额；2) 初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》的原则确定的累积摊销额后的余额。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动收益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益。（2）可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：（1）放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；（2）未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

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

4、金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

(1) 第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

(2) 第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

(3) 第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据做出的财务预测等。

5、金融资产的减值测试和减值准备计提方法

(1) 资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

(2) 对于持有至到期投资、贷款和应收款，先将单项金额重大的金融资产区分开来，单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。测试结果表明其发生了减值的，根据其账面价值高于预计未来现金流量现值的差额确认减值损失。

(3) 可供出售金融资产

1) 表明可供出售债务工具投资发生减值的客观证据包括：

①债务人发生严重财务困难；

②债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期；

③公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；

- ④债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- ⑤因债务人发生重大财务困难，该债务工具无法在活跃市场继续交易；
- ⑥其他表明可供出售债务工具已经发生减值的情况。

2) 表明可供出售权益工具投资发生减值的客观证据包括权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌，以及被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化使公司可能无法收回投资成本。

本公司于资产负债表日对各项可供出售权益工具投资单独进行检查。对于以公允价值计量的权益工具投资，若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 50%（含 50%）或低于其成本持续时间超过 12 个月（含 12 个月）的，则表明其发生减值；若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 20%（含 20%）但尚未达到 50% 的，或低于其成本持续时间超过 6 个月（含 6 个月）但未超过 12 个月的，本公司会综合考虑其他相关因素，诸如价格波动率等，判断该权益工具投资是否发生减值。对于以成本计量的权益工具投资，公司综合考虑被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等是否发生重大不利变化，判断该权益工具是否发生减值。

以公允价值计量的可供出售金融资产发生减值时，原直接计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值回升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，期后公允价值回升直接计入其他综合收益。

以成本计量的可供出售权益工具发生减值时，将该权益工具投资的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益，发生的减值损失一经确认，不予转回。

（十六）经营租赁

公司为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

公司为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金确认为当期损益，发生的初始直接费用，除金额较大的予以资本化并分期计入损益外，均直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

五、主要税项

(一) 公司主要税项

1、主要税种及税率

税 种	计税依据	税率
增值税	销售货物、应税劳务收入和应税服务收入	17%、 6%
营业税	应纳税营业额	5%
城市维护建设税	按流转税额计征	7%、 5%
教育费附加	按流转税额计征	3%
地方教育费附加	按流转税额计征	2%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 30% 后余值的 1.2% 计缴；从租计征的，按租金收入的 12% 计缴	1.2%、 12%
企业所得税	应纳税所得额	15%、 20%、 25%

2、不同税率的纳税主体企业所得税税率说明

公司名称	税率	备注
浙江畅尔智能装备股份有限公司	15%	高新技术企业
杭州畅尔机床有限公司	25%	
缙云县顺隆机床部件有限公司	20%	小型微利企业
杭州赫瓦机器人技术开发有限公司	25%	

3、个人所得税

员工个人所得税由公司代扣代缴。

(二) 税收优惠情况

根据全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室下发的《关于浙江省 2014 年第二批高新技术企业备案的复函》（国科火字〔2015〕31 号），本公司通过了高新技术企业重新认定，有效期三年，2014 年度-2016 年度按 15% 的税率计缴企业所得税。

根据《中华人民共和国所得税法实施条例》九十二条之规定，子公司缙云县顺隆机床部件有限公司符合小型微利企业条件，按 20% 的税率计征企业所得税。

六、营业收入及成本情况

(一) 主营业务收入占营业收入比例

单位：元

项目	2014 年		2013 年	
	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	39,834,774.97	88.15%	34,799,942.79	93.19%
其他业务收入	5,357,374.75	11.85%	2,543,396.59	6.81%
合计	45,192,149.72	100.00%	37,343,339.38	100.00%

2014 年、2013 年公司主营业务收入占营业收入的比例分别为 88.15% 和 93.19%。公司其他业务收入主要包括出售材料、部件，拉床维修收入等。

单位：元

其他业务收入	2014 年		2013 年	
	金额	比例	金额	比例
销售材料及部件	3,389,781.58	63.27%	2,510,311.12	98.70%
拉床维修	1,748,154.52	32.63%	-	-
其他	219,438.65	4.10%	33,085.47	1.30%
合计	5,357,374.75	100.00%	2,543,396.59	100.00%

(二) 主营业务收入结构

单位：元

项目	2014 年		2013 年	
	金额	比例	金额	比例
拉床	34,268,034.19	86.03%	25,857,207.74	74.30%
专用机床	2,967,521.37	7.45%	4,521,367.52	12.99%
智能化成套设备	609,401.74	1.53%	4,421,367.53	12.71%
其他	1,989,817.67	5.00%	-	-
合计	39,834,774.97	100.00%	34,799,942.79	100.00%

其他项目主要包括子公司赫瓦机器人销售机器人及其零部件等。

(三) 主营业务收入分地域列示

单位：元

地域名称	2014 年度		2013 年度	
	销售收入	比例	销售收入	比例
华北地区	826,666.66	2.08%	2,472,478.63	7.10%
东北地区	2,886,324.78	7.25%	423,931.62	1.22%
华东地区	24,925,202.33	62.57%	27,962,677.86	80.35%
中南地区	9,536,752.14	23.94%	1,029,743.57	2.96%
西南地区	1,659,829.06	4.17%	2,487,179.49	7.15%
西北地区	-	-	423,931.62	1.22%
合计	39,834,774.97	100.00%	34,799,942.79	100.00%

公司上述分类系按照产品及区域进行的分类，由于公司地处浙江省，主要客户也集中在华东地区，财务与业务匹配。

（四）主营业务收入变动分析

2014 年公司主营业务收入较 2013 年增长 14.47%，其中，公司主要产品拉床收入增长幅度较大，由 2013 年的 25,857,207.74 元增长到 2014 年的 34,268,034.19 元，增长了 32.5%，主要原因在于 2014 年公司对天合集团销售收入实现大幅增长，由 7,717,166.67 元增长到 16,387,845.37 元，增长幅度达到 112.36%。公司主营业务分产品情况详见本公开转让说明书“第二节 公司业务”之“四、公司主要业务情况”之“（四）挂牌公司主要产品和业务情况”。

（四）毛利率波动情况

1、公司产品毛利率变动情况

产品名称	2014 年度			2013 年度		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
拉床	34,268,034.19	19,138,239.87	44.15%	25,857,207.74	15,395,736.94	40.46%
专用机床	2,967,521.37	2,228,964.35	24.89%	4,521,367.52	2,867,838.21	36.57%
成套设备	609,401.74	637,336.32	-4.58%	4,421,367.53	3,398,900.23	23.13%
其他	1,989,817.67	1,517,259.28	23.75%	-	-	-
主营业务收入合计	39,834,774.97	23,521,799.82	40.95%	34,799,942.79	21,662,475.38	37.75%
其他业务	5,357,374.75	2,542,159.10	52.55%	2,543,396.59	1,631,455.83	35.86%
营业收入	45,192,149.72	26,063,958.92	42.33%	37,343,339.38	23,293,931.21	37.62%

报告期内公司主营业务毛利率分别为 40.95% 和 37.75%，实现小幅增长，主要原因为公司主要产品拉床销售毛利率由 40.46% 增长到 44.15%，拉床销售毛利率增长的主要原因是 2014 年，公司与上海汽车制动系统有限公司签订了两笔拉床改造业务，合同价款分别为 144.76 万元和 163 万元，业务量的增加和技术的成熟使得拉床改造业务毛利率大幅提升。2014 年拉床改造业务实现收入 3,286,837.61 元，毛利率达到 73.40%。拉床改造业务较高的毛利率整体提升了拉床业务的毛利率。

公司专用机床及成套设备毛利率 2014 年均有所下降，主要原因是该两项业务尚处于起步阶段，定价不确定性较大，导致了毛利率的波动。

2、毛利率同行业对比情况

单位：元

项目	2014 年		2013 年	
	畅尔装备	晨龙锯床	畅尔装备	晨龙锯床
营业收入	45,192,149.72	82,670,311.40	37,343,339.38	90,663,979.42
营业成本	26,063,958.92	62,257,744.03	23,293,931.21	68,855,992.53
毛利率	42.33%	24.69%	37.62%	24.05%

2014 年、2013 年公司毛利率分别为 42.33%、37.62%。根据 wind 统计，高端装备行业平均毛利率约为 30%，因此公司毛利率相较于行业整体较高。公司毛利率也高于同行业可比公司晨龙锯床，主要原因因为公司产品为定制化专用机床，根据客户需求量身制造，产品附加值较高。

（五）主营业务成本分析

1、成本结构分析

报告期公司成本构成情况如下表所示：

单位：元

项 目	2014 年度		2013 年度	
	金额	比重	金额	比重
直接材料	16,163,313.38	68.72%	15,354,797.39	70.88%
直接人工	4,042,209.71	17.18%	3,696,617.55	17.06%
制造费用	3,316,276.73	14.10%	2,611,060.44	12.05%
合计	23,521,799.82	100.00%	21,662,475.38	100.00%

根据上述结构分析，公司成本结构基本保持稳定，直接材料占比保持在 70% 左右，直接人工保持在 17% 左右。

2、成本的归集、分配及结转方法

报告期内，公司存货核算、成本归集和结转涉及的科目为：原材料、在产品、库存商品、生产成本、制造费用、营业成本。存货盘存方法采用永续盘存制，计价方法为存货发出时月末一次加权平均法。按照《企业会计准则》及公司的实际生产经营情况，原材料科目中核算各类原材料的采购与领用；在产品科目中根据订单进行归集；库存商品科目中核算完工入库产成品和交付客户结转营业成本的产成品；生产成本科目中核算已领用的原材料成本。

具体分配方法如下：

(1) 归集：直接材料根据工单按照实际领用材料的领料单、出库单分材料类别汇总归集，直接人工、制造费用根据每月绩效考核结果计算的工资计提表、动力费发票、折旧计提表以及其他费用进行归集。

(2) 分配：公司以单个产品型号为成本核算对象。月末将直接材料根据相应产品实际耗用情况直接分配，直接人工按照工单报工工时核算，制造费用按每个工单的完工入库数量比例分摊至相应产品中。

(3) 结转方法：公司主要产品系拉床，分为卧式、立式两种，卧式体积较小，属于标准化生产，可以批量生产。立式拉床体积较大，根据客户订单需求，单独进行配置。拉床基本上分为床身、床台、底座、夹具、刀具、液压站、电器柜等几个部分组成。但是，客户需求不同，耗用的材料不同，每台成本差异较大，公司按产品订单结转成本。

3、采购总额与存货及营业成本的匹配性分析

报告期公司的采购金额、存货及业务成本数据如下：

单位：元

项目	2014 年	2013 年
期初存货	9,600,282.70	9,399,524.72
本期采购额	27,762,216.31	26,040,659.18
本期原材料采购额	19,225,637.98	19,531,370.64

项目	2014 年	2013 年
期末存货	11,930,510.81	9,600,282.70
期初存货+本期原材料采购额-期末存货	16,895,409.87	19,330,612.66
存货变动占营业成本的比例	64.82%	82.99%
营业成本	26,063,958.92	23,293,931.21
存货周转率	2.42	2.45

公司报告期原材料采购额分别为 19,225,637.98 元及 19,531,370.64 元，保持基本稳定，营业成本分别为 26,063,958.92 元及 23,293,931.21 元，存货周转率分别为 2.42 及 2.45，与公司平均 4 个月的生产周期基本匹配。

七、主要费用及变动情况

项目	2014 年度	2013 年度
销售费用	2,353,097.90	1,170,656.44
管理费用	10,436,463.38	9,934,473.31
其中：研发费用	2,908,040.67	5,100,699.65
财务费用	2,758,543.23	2,947,519.09
销售费用占营业收入比重	5.21%	3.13%
管理费用占营业收入比重	23.09%	26.60%
其中：研发费用占营业收入比重	6.43%	13.66%
财务费用占营业收入比重	6.10%	7.89%

如上表所示，2014 年销售费用率较 2013 年有所上升，但是整体占比仍然较小，主要原因因为公司历来比较重视技术研发，而销售上投入相对较小。2014 年销售费用增加的主要原因为销售人员工资、差旅通讯费及促销费的增加。

2014 年公司管理费用率为 23.09%，较 2013 年减少了 3.51%，主要原因因为公司研发费用相对收入占比减少。研发费用减少的主要原因为公司汽车制动钳支架高速精密加工全自动生产线研制费用资本化所致，研发费用资本化详见本公开转让说明书“第四节 公司财务”之“九、主要资产”之“（九）开发支出”。

2014 年、2013 年公司财务费用率分别为 6.10%、7.89%，主要为公司 37,100,000.00 元和 32,100,000.00 元短期借款的利息。

八、非经常性损益

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
营业外收入	2,714,730.45	3,684,306.96
其中：固定资产处置利得	11,465.66	
政府补助	2,480,946.80	3,684,306.00
非同一控制下企业合并形成	52,763.63	
其他	169,554.36	0.96
营业外支出	376,219.52	698,410.65
其中：固定资产处置损失	14,422.46	
罚款及滞纳金支出	4,662.55	11,069.00
盘亏损失		34,592.06
对外捐赠	268,270.00	520,000.00
地方水利建设资金	38,864.51	44,425.59
其他	50,000.00	88,324.00
小计	2,338,510.93	2,985,896.31
所得税影响额	597,973.85	497,155.47
非经常性损益净额	1,740,537.08	2,488,740.84
非经常性损益净额占净利润的比重	32.83%	287.04%

2014 年、2013 年公司非经常性损益净额分别为 1,740,537.08 元和 2,488,740.84 元，其中政府补助分别为 2,480,946.80 元和 3,684,306.00 元。非经常性损益净额占净利润的比重分别为 32.83% 和 287.04%，主要是由于公司目前还处于发展阶段，营业收入相对较低而研发费用较高，导致净利润较小，且目前公司所受政府补助相对较多，所以就导致了非经常性损益净额占净利润的比重较大。

政府补助明细如下：

补助项目	2014年度	2013年度	与资产相关/ 与收益相关
丽水市博士后试点资助	100,000.00		与收益相关
缙云县博士后试点专项资助费	100,000.00		与收益相关
2014 年度浙江省高技能人才资助	200,000.00		与收益相关
高校毕业生见习补贴	35,280.00		与收益相关
2013 年中小微企业稳定就业失业保险补贴	20,566.80		与收益相关
丽水市科学技术进步奖一等奖奖金	50,000.00		与收益相关
2013 年度科技产出绩效挂钩补助资金	50,000.00		与收益相关

补助项目	2014 年度	2013 年度	与资产相关/ 与收益相关
工业设计竞赛奖金	15,000.00		与收益相关
缙云县科技局 2013 年授权发明专利补助	8,000.00		与收益相关
市级人才示范点补助	20,000.00		与收益相关
丽水市企业重点技术创新团队补助	150,000.00		与收益相关
2013 年度工业经济奖励	1,442,100.00		与收益相关
年产 120 台智能拉削装备技改项目	290,000.00		与资产相关
浙江省科技进步奖三等奖		10,000.00	与收益相关
2013 年创新人才培养专项资金		50,000.00	与收益相关
2013 年第四批重大科技专项补助经费		830,000.00	与收益相关
2012 年缙云县科技计划项目事后补助经费		150,000.00	与收益相关
2012 年度引进国外技术、管理人才项目 专项资助		70,000.00	与收益相关
缙云县普通高校毕业生见习训练补贴		74,306.00	与收益相关
2012 年度工业企业政府扶持奖励资金		1,029,200.00	与收益相关
引进国外技术、人才补助		20,000.00	与收益相关
2013 年政策引导类计划项目课题专项经 费		500,000.00	与收益相关
2013 年缙云县科技计划项目补助经费		150,000.00	与收益相关
2013 年度丽水市科学技术进步奖、星火 奖一等奖		50,000.00	与收益相关
丽水市企业重点技术创新团队资助款		150,000.00	与收益相关
2013 年国家中小企业发展专项资金补助		600,000.00	与收益相关
彩电节能补贴款		800.00	与收益相关
小 计	2,480,946.80	3,684,306.00	

九、主要资产

(一) 货币资金

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
库存现金	22,410.26	27,668.78
银行存款	7,159,086.56	2,468,788.34
其他货币资金	8,678,030.00	-

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
合计	15,859,526.82	2,496,457.12

2014年12月31日,公司货币资金相较于2013年12月31日增加了13,363,069.70元,主要原因因为公司2014年11月吸收缙云县齐立投资合伙企业(有限合伙)货币出资7,500,000.00元,2014年12月分别吸收缙云县图立德投资合伙企业(有限合伙)、缙云县丰尚投资合伙企业(有限合伙)货币出资8,040,000.00元和7,035,000.00元。

其他货币资金期末余额中4,406,074.00元系银行承兑汇票保证金,4,271,956.00元系保函保证金。

(二) 应收账款

1、应收账款按种类披露

单位: 元

种类	2014年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	比例	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款					
按信用风险特征组合计提坏账准备	16,172,231.69	100.00%	1,474,686.09	9.12%	14,697,545.60
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款					
合 计	16,172,231.69	100.00%	1,474,686.09	9.12%	14,697,545.60

单位: 元

种类	2013年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	比例	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款					
按信用风险特征组合计提坏账准备	14,305,188.87	100.00%	3,786,154.46	26.47%	10,519,034.41
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款					
合 计	14,305,188.87	100.00%	3,786,154.46	26.47%	10,519,034.41

2、组合中按账龄分析法的应收账款:

单位：元

账龄	2014 年 12 月 31 日			
	金额	坏账准备	计提比例	净额
1 年以内	11,667,041.69	583,352.09	5.00%	11,083,689.60
1-2 年	3,111,530.00	311,153.00	10.00%	2,800,377.00
2-3 年	225,900.00	45,180.00	20.00%	180,720.00
3-4 年	728,860.00	255,101.00	35.00%	473,759.00
4-5 年	318,000.00	159,000.00	50.00%	159,000.00
5 年以上	120,900.00	120,900.00	100.00%	-
合计	16,172,231.69	1,474,686.09	9.12%	14,697,545.60

单位：元

账龄	2013 年 12 月 31 日			
	金额	坏账准备	计提比例	净额
1 年以内	6,865,760.23	343,288.01	5.00%	6,522,472.22
1-2 年	2,395,720.00	239,572.00	10.00%	2,156,148.00
2-3 年	1,384,770.00	276,954.00	20.00%	1,107,816.00
3-4 年	507,578.43	177,652.45	35.00%	329,925.98
4-5 年	94,900.00	47,450.00	50.00%	47,450.00
5 年以上	2,701,238.00	2,701,238.00	100.00%	-
合计	13,949,966.66	3,786,154.46	27.14%	10,163,812.20

报告期公司的账龄基本集中在 1-2 年内，2013 年公司 5 年以上应收账款占比达到 19.36%，主要原因为公司前期技术力量不够，服务不够到位，某些产品加工达到的技术参数与合同有差异。公司已对以上应收账款计提 100% 坏账准备。

3、组合中，采用其他方法计提坏账准备的应收账款

单位：元

组合名称	2014.12.31			2013.12.31		
	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备	计提比例
关联方余额				355,222.21		
小计				355,222.21		

2013 年应收关联方余额 355,222.21 元，其中应收顺隆机床 15,000.00 元，应收赫瓦机器人 20,522.21 元。

4、本期重要的应收账款核销情况

单位：元

单位名称	款项性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
卢卡斯伟利达廊重制动器有限公司	货款	400,000.00	预计无法收回	总经理审批	否
温州冠盛汽车零部件有限公司	货款	385,000.00	预计无法收回	总经理审批	否
小 计		785,000.00			

以上两笔应收账款账龄均在 5 年以上，公司已 100% 计提坏账准备，由于预计以上两笔应收账款无法收回，经过总经理审批，公司将其做核销处理。

5、报告期内，公司前五名应收账款主要客户情况：

单位：元

名称	2014 年 12 月 31 日	占比
天合汽车零部件（上海）有限公司武汉分公司	3,421,286.37	21.16%
天合汽车安全技术（张家港）有限公司	1,748,843.59	10.81%
烟台中瑞汽车零部件有限公司	1,366,800.00	8.45%
大陆汽车系统（常熟）有限公司	980,775.00	6.06%
温岭市明华齿轮有限公司	498,000.00	3.08%
合计	8,015,704.96	49.56%

单位：元

名称	2013 年 12 月 31 日	占比
台州明华工贸有限公司	2,061,458.00	14.41%
烟台中瑞汽车零部件有限公司	1,375,280.00	9.61%
上海撰升经贸有限公司	795,000.00	5.56%
万向钱潮传动轴有限公司	791,774.26	5.53%
浙江万里扬变速器股份有限公司	778,600.00	5.44%
合计	5,802,112.26	40.56%

6、公司报告期应收账款余额、周转率情况如下

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
期初应收账款	10,519,034.41	9,402,655.36
期末应收账款	14,697,545.60	10,519,034.41
主营业务收入	39,834,774.97	34,799,942.79
期末应收账款占主营业务收入比重	36.90%	30.23%
应收账款余额增长率	39.72%	11.87%
主营业务收入增长率	14.47%	-
应收账款周转率	3.58	3.75
平均周转天数(天)	101.96	97.33

公司 2014 年及 2013 年应收账款周转率分别为 3.58 和 3.75，平均周转天数分别为 101.96 和 97.33，保持基本稳定，与公司平均 4 个月的生产周期基本匹配。2014 年应收账款增长率为 39.72%，主营业务收入增长率为 14.47%，应收账款增长较高的原因为 2014 年公司对天合集团销售收入实现大幅增长，由 7,717,166.67 元增长到 16,387,845.37 元，应收账款也相应的由 407,828.50 元增长到 5,673,476.12 元。

7、期后收款情况

公司目前的坏账政策是充分考虑了公司的销售模式和实际回款情况而制定的。公司 2014 年应收账款回款总额为 39,008,899.50 元，占公司 2014 年主营业务收入的比例达到 97.93%，公司回款情况较好。

8、坏账计提政策

报告期畅尔装备与晨龙锯床坏账计提比如下：

账龄	畅尔装备坏账计提比例	晨龙锯床坏账计提比例
1 年以内	5.00%	5.00%
1-2 年	10.00%	10.00%
2-3 年	20.00%	30.00%
3-4 年	35.00%	50.00%
4-5 年	50.00%	50.00%
5 年以上	100.00%	100.00%

畅尔装备及晨龙锯床坏账计提比例基本相同，其中畅尔装备 2-3 年及 3-4 年坏账计提比例较晨龙锯床低，主要原因因为公司产品技术含量及附加值较高，客户对公司后续服务的依赖性较大，即使应收账款账龄较长，回款的可能性依然较大。

报告期畅尔装备与晨龙锯床的账龄结构如下：

账龄	2014 年度		2013 年度	
	畅尔装备	晨龙锯床	畅尔装备	晨龙锯床
1 年以内	72.14%	68.97%	49.22%	68.16%
1-2 年	19.24%	26.92%	17.17%	17.46%
2-3 年	1.40%	2.30%	9.93%	9.11%
3-4 年	4.51%	1.53%	3.64%	4.98%
4-5 年	1.97%	0.09%	0.68%	
5 年以上	0.75%	0.19%	19.36%	0.29%
合 计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

根据上述双方坏账计提比例，2014 年畅尔装备及晨龙锯床账龄基本相同，2013 年度畅尔装备 5 年以上应收账款比例达到 19.36%，已经 100%计提坏账准备。

(三) 其他应收款

1、其他应收款按种类列示如下：

单位：元

类别	2014 年 12 月 31 日			
	金额	比例	坏账准备	净额
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	1,019,063.43	100.00%	4,119.77	1,014,943.66
按信用风险特征组合计提坏账准备				
单项金额不重大但单项计提坏账准备	1,019,063.43	100.00%	4,119.77	1,014,943.66
合 计	1,019,063.43	100.00%	4,119.77	1,014,943.66

单位：元

类别	2013 年 12 月 31 日			
	金额	比例	坏账准备	净额
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按信用风险特征组合计提坏账准备	12,601,898.43	100.00%	130,245.01	12,471,653.42
单项金额不重大但单项计提坏账准备				
合 计	12,601,898.43	100.00%	130,245.01	12,471,653.42

2、组合中按账龄分析法的其他应收款：

单位：元

账龄	2014年12月31日			
	金额	坏账准备	计提比例	净额
1年以内	82,395.38	4,119.77	5.00	78,275.61
1-2年				-
合计	82,395.38	4,119.77	5.00	78,275.61

单位：元

账龄	2013年12月31日			
	金额	坏账准备	计提比例	净额
1年以内	2,168,300.26	108,415.01	5%	2,059,885.25
1-2年	218,300.00	21,830.00	10%	196,470.00
合计	2,386,600.26	130,245.01	5.46%	2,256,355.25

3、组合中，采用其他方法计提坏账准备的应收账款

单位：元

组合名称	2014年12月31日			2013年12月31日		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
关联方余额	14,251.50			4,749,709.67		
应收各类保证金	728,816.80			5,419,588.50		
员工备用金	193,599.75			46,000.00		
小计	936,668.05			10,215,298.17		

4、其他应收款按性质划分

单位：元

款项性质	2014年12月31	2013年12月31
保证金	728,816.80	5,419,588.50
往来款	14,251.50	4,749,709.67
应收暂付款	82,395.38	2,386,600.26
员工备用金	193,599.75	46,000.00
合计	1,019,063.43	12,601,898.43

2014年12月31日其他应收款较2013年12月31日有大幅下降，主要原因为2014年缙云县国土资源局归还了5,233,088.50元保证金，实际控制人林绿高归还了4,710,674.35元往来款。

5、报告期内，公司前五大其他应收款情况如下：

单位：元

名称	性质	2014年12月31日	占比
缙云县中小企业贷款担保有限公司	保证金	427,170.00	41.92%
上海机电设备招标有限公司	保证金	126,500.00	12.41%
宁波工程学院	保证金	77,000.00	7.56%
林聪	员工备用金	66,000.00	6.48%
浙江大鼎贸易有限公司	保证金	30,000.00	2.94%
小计		726,670.00	71.31%

单位：元

名称	性质	2013年12月31日	占比
缙云县国土资源局	保证金	5,233,088.50	41.53%
林绿高	往来款	4,710,674.35	37.38%
夏喜龙	应收暂付款	2,110,000.00	16.74%
赵欣龙	应收暂付款	218,300.00	1.73%
浙江大鼎贸易有限公司	投标保证金	80,000.00	0.63%
小计		12,352,062.85	98.02%

(四) 存货

单位：元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
原材料	1,890,039.08	1,269,637.97
自制半成品	-	-
在产品	9,320,646.59	8,298,394.03
库存商品	719,825.14	32,250.70
合计	11,930,510.81	9,600,282.70

2014年13月31日、2013年12月31日公司存货分别为11,930,510.81和9,600,282.70元，由于公司实行订单式生产，公司在接到客户订单后采购原材料，对原材料进行加工，完工后即发给客户，因此原材料和库存商品余额均较小。

报告期内公司存货周转的情况如下：

项目	2014 年度	2013 年度
期初存货余额（元）	9,600,282.70	9,399,524.72
期末存货余额（元）	11,930,510.81	9,600,282.70
主营业务成本（元）	23,521,799.82	21,662,475.38
期末存货余额占主营业务成本比重	50.72%	44.32%
存货余额增长率	24.27%	2.14%
主营业务成本增长率	8.58%	
存货周转率（次）	2.42	2.45
平均周转天数（天）	150.83	148.98

公司 2014 年末、2013 年末存货的周转率分别为 2.42 和 2.45，平均周转天数分别为 150.83 天和 148.98 天，保持基本稳定。与公司平均 4 个月的生产周期基本匹配。

（五）可供出售金融资产

1、明细情况

项目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
可供出售权益工具	800,000.00		800,000.00	800,000.00		800,000.00
其中：按公允价值计量						
按成本计量	800,000.00		800,000.00	800,000.00		800,000.00
合计	800,000.00		800,000.00	800,000.00		800,000.00

2、期末按成本计量的可供出售金融资产

被投资单位	账面余额			
	期初数	本期增加	本期减少	期末数
缙云县欣盛科技服务有限公司	800,000.00			800,000.00
小计	800,000.00			800,000.00

(续上表)

被投资单位	减值准备				在被投资单位持股比例	本期现金红利
	期初数	本期增加	本期减少	期末数		
缙云县欣盛科技服务有限公司					8.00%	
小计					8.00%	

根据 2014 年 7 月 1 日新修订的《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》，长期股权投资是指投资方对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资，以及对合营企业的权益性投资。对未纳入长期股权投资的其他权益性投资，适用《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》。

公司持有缙云县欣盛科技服务有限公司 8% 的股权，按照新修订的会计准则规定列为可供出售金融资产，因其在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量，故采用成本法核算。

(六) 固定资产

1、固定资产明细

项目	房屋及建筑物	通用设备	专用设备	运输工具	合计
账面原值					
期初数	14,903,695.47	1,132,886.38	14,171,187.63	1,748,813.69	31,956,583.17
本期增加金额	19,149,355.33	907,206.07	1,530,179.55	466,259.58	22,053,000.53
1) 购置	168,500.00	533,531.81	498,814.45	44,277.02	1,245,123.28
2) 在建工程转入	18,980,855.33	205,000.00			19,185,855.33
3) 企业合并形成		168,674.26	1,031,365.10	421,982.56	1,622,021.92
本期减少金额		9,680.00	41,635.51	608,956.00	660,271.51
处置或报废		9,680.00	41,635.51	608,956.00	660,271.51
期末数	34,053,050.80	2,030,412.45	15,659,731.67	1,606,117.27	53,349,312.19
累计折旧					
期初数	1,450,951.60	456,573.45	2,623,095.78	1,329,089.28	5,859,710.11
本期增加金额	915,732.02	343,213.91	1,789,747.93	388,821.99	3,437,515.85
1) 计提	915,732.02	278,328.05	1,545,859.74	209,905.99	2,949,825.80
2) 企业合并形成		64,885.86	243,888.19	178,916.00	487,690.05
本期减少金额		9,196.00	27,197.76	578,508.20	614,901.96
处置或报废		9,196.00	27,197.76	578,508.20	614,901.96
期末数	2,366,683.62	790,591.36	4,385,645.95	1,139,403.07	8,682,324.00
账面价值					
期末账面价值	31,686,367.18	1,239,821.09	11,274,085.72	466,714.20	44,666,988.19
期初账面价值	13,452,743.87	676,312.93	11,548,091.85	419,724.41	26,096,873.06

公司固定资产主要包括房屋及建筑物，通用设备，专用设备及运输工具，其中通用设备主要为电子及办公设备，专用设备主要为生产设备。固定资产详细情况参见本公开转让说明书“第二节 公司业务”之“五、公司与业务相关的关键资源要素”之“（三）重要固定资产情况”。

2014年公司固定资产增加较多，其中房屋及建筑物增加19,149,355.33元，主要为在建工程转入，为公司新建研发办公楼及生产厂房。由于公司原有生产厂房及研发办公楼无法满足公司正常生产、研发设计及办公需要，因此公司新建了研发办公楼及生产厂房。通用设备及专用设备合计增加2,437,385.62元，公司作为高端装备制造服务商，根据各制造环节的需要及研发需要，而配置了加工设备及相应的检测设备。此外，2014年公司获得的订单有所增加，相应的增加了设备的采购量，这也促使2014年公司主营业务收入较2013年增长14.47%。

按照公司未来发展需要，公司计划在三年内将坐落于壶镇镇西山路209号建筑面积分别为144平方米和1,006.72平方米的两处临时厂房进行拆除，按照国家相关法律法规的规定报批重建，此项预计投入费用约400万元，主要资金来源为企业自筹解决。大型生产设备采购方面，目前的主要生产设备已能满足生产需求，目前没有采购计划。

2、未办妥产权证书的固定资产的情况

项目	账面价值	建筑面积(平方米)	未办妥产权证书原因
老厂房油漆车间	279,777.48	1006.72	未经规划许可
先期制造厂房扩建	196,856.38	144.00	未经规划许可
小计	476,633.86	1150.72	

公司坐落于壶镇镇西山路209号、建筑面积分别为144.00平方米和1,006.72平方米的两处厂房，其中老厂房油漆车间主要为简易工棚，在建造前仅取得2004T1051-1001《建设用地规划许可证》，未领取《建设工程规划许可证》或《临时建设工程规划许可证》，也并未办理房产证。该两处建筑物属于违法建筑，存在被拆除的风险。目前，该两处建筑物作为公司杂物堆放仓库，主要用于企业废旧材料堆放。按照公司未来发展需要，公司计划在三年内将该两处建筑物拆除重建，按照国家相关法律法规的规定报批重建，并在筹建完成后依法办理相关房屋产权手续。公司已就前述情况出具确认函。公司实际控制人已出具承诺函，承诺如果公司在生

生产经营过程中，上述两处建筑物发生被有关政府职能部门要求限期拆除或被有关政府职能部门处以其它行政处罚的情形，因此给公司造成的任何损失，全部由实际控制人林绿高无偿承担。

（七）在建工程

1、在建工程明细

单位：元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
龙门加工中心	3,006,555.78	-
电气测试系统平台	307,820.56	-
新厂2号厂房	-	4,151,858.81
新厂综合研发楼	-	3,289,481.97
老厂房宿舍装修	-	262,439.00
合计	3,314,376.34	7,703,779.78

2、在建工程变动情况

单位：元

工程名称	期初数	本期增加	转入固定资产	其他减少	期末数
龙门加工中心		3,006,555.78			3,006,555.78
电气测试系统平台		307,820.56			307,820.56
新厂2号厂房	4,151,858.81	574,685.44	4,726,544.25		
新厂综合研发楼	3,289,481.97	9,314,978.26	12,604,460.23		
老厂房宿舍装修	262,439.00	160,710.00		423,149.00	
新厂1号厂房		940,743.00	940,743.00		
其他零星工程		914,107.85	914,107.85		
小计	7,703,779.78	15,219,600.89	19,185,855.33	423,149.00	3,314,376.34

老厂房宿舍装修其他减少 423,149.00 元为转入长期待摊费用。

（八）无形资产

项目	土地使用权	软件使用权	合计
账面原值			
期初数	5,972,514.00	69,745.01	6,042,259.01
本期增加金额		7,200.00	7,200.00

项目	土地使用权	软件使用权	合计
购置		7,200.00	7,200.00
本期减少金额			
期末数	5,972,514.00	76,945.01	6,049,459.01
累计摊销			
期初数	269,404.40	29,523.52	298,927.92
本期增加金额	119,450.28	14,429.00	133,879.28
计提	119,450.28	14,429.00	133,879.28
本期减少金额			
期末数	388,854.68	43,952.52	432,807.20
账面价值			
期末账面价值	5,583,659.32	32,992.49	5,616,651.81
期初账面价值	5,703,109.60	40,221.49	5,743,331.09

报告期内，公司无形资产包括土地使用权及软件使用权，土地使用权明细如下：

无形资产名称	权证类型	权证编号	权利人名称	登记日期	权利起止日
新厂房土地	土地证	缙国用(2014)第0966号	缙云高新机械制造有限公司	2014/09/09	2063/02/25
老厂房土地	土地证	缙国用(2008)第04015 0019	缙云高新机械制造有限公司	2008/05/15	2054/03/08

(九) 开发支出

公司开发支出如下表：

项目	期初数	2014年增加		2014年减少		期末数
		内部开发支出	其他	确认为无形资产	转入当期损益	
汽车制动钳支架高速精密加工全自动生产线研制		3,996,523.45				3,996,523.45
合计		3,996,523.45				3,996,523.45

开发支出明细如下表：

单位：万元

项目名称	工资、社保及公积金	材料	加工费	设备折旧费	合作研发费	其他费用	合计
汽车制动钳支架高速精密加工全自动生产线研制	133.93	113.48	16.34	20.33	100.00	15.57	399.65

公司自 2014 年 1 月起开始汽车制动钳支架高速精密加工全自动生产线的研制工作，该项目系由缙云县科技局推荐入浙江省重大科技专项项目。

公司与德国大陆集团公司结成战略伙伴关系，本需求是由大陆公司提出，目的是替代进口，机器换人，提高产品质量。目前德国大陆集团在华的上海汽车制动系统有限公司、常熟大陆汽车有限公司；美国 TRW 在华的卢卡斯伟利达廊重制动有限公司、武汉天合汽车零部件有限公司、上海天合汽车零件有限公司以及国内的万向集团（000559）、亚太股份（002284）、五菱汽车（000305）、万安科技（002590）都是公司长期的客户，并且都有此产品需求，项目的成功为企业的后期销售增长提供了可靠保证。

开发阶段的具体过程、步骤和完成时间如下：

1、通过对支架拉削加工的上道工序及下道工序的研究，公司于 1 月份提出了通过机器人与输送线来整合支架拉削、铣面、打孔、攻螺纹的多道工序的生产线，并得到了客户的认可。

2、2 到 3 月，通过客户现场的实际考察和与客户多次的进行沟通交流，逐步完善了相关的技术方案，并且确定了相关技术参数及主要部件的品牌。

3、对于主要元器件，公司在 4 到 5 月份到供应商现场进行实地考察，了解其产品的相关性能和技术参数。并与供应商进行了技术探讨，对主要部件有了大致的确定。

4、公司于 6 月份采购 ABB 机器人及输送带，可以方便电气工程师提前进行程序设计及动作模拟。

5、公司于 6 月份采购西门子 840D 数控系统，方便电气工程师提前进行相关动作的程序编写。

6、公司于 6 月份进行了直角双立柱立式外拉床设计，制造。

7、通过一系列的科学计算，公司于 7 月份确定刀具参数，回转台规格，动力头规格、转速，X、Y、Z 伺服电机功率、扭矩，滚珠丝杠、直线导轨规格，冷却排屑及精过滤系统。

8、针对加工工艺，重新设计了一套专用于此生产线的夹具，并于 8 月份进行

了结构评审与制造。

9、通过进行有限元分析，作仿真模拟加工动态分析，对底座，X、Y、Z滑台的结构进行优化设计，能够满足使用要求，并于9月份进行了结构评审与制造。

10、参考客户现场对支架拉削加工后检验的方式，公司设计了一套以通、止规形式的在线检测机构，并于10月份进行了机构评审与制造。

11、参考国内外同类型设备的外观防护，公司在满足使用要求的前提下对结构进行了优化设计，于11月份进行了制造。

截至2014年底，该项目已经完成了客户需求调研；完成了技术论证，并提出7项专利发明申请和6项实用新型技术申请；设计全部完成；大部分关键零部件试制成功。2015年公司将正式投入整机试制阶段。

开发阶段的划分方法：

公司具体划分研究阶段支出与开发阶段支出的主要标准是：研究项目的目的和研发产品的使用性或可销售性。如果研究项目是基于已有核心技术上的产品开发应用研究，开发成功后产品可以使用或销售，开发项目有完整的资金预算和保证，则研究开发项目支出计入开发支出；如果研究项目是对已有技术的改进研究，研究结果不能确定，或者针对已经成熟的产品进行简单的型号方面的改进，资金投入预算和使用不清晰，则研究开发项目支出计入当期损益管理费用。

如果符合资本化条件，并有完整的依据证明材料，研发支出才可以资本化。资本化开发支出证明单据主要包括立项及可行性报告、研发人员工资计提和发放单据、社会保险和住房公积金缴纳单据、直接材料的领料单、研发设备的折旧计提表等证明单据。

公司研发活动的特点是以成熟的市场需求与技术为依托进行开发。通过前期调研对市场需求及产品竞争力进行分析，并根据政府部门实事发布的项目申报要求及公司对项目的技术可行性与成熟性进行论证，对完成可行性论证的项目予以立项，确定项目实施方案。由于公司予以立项的研发项目都是经可行性论证具有广泛市场需求，并以技术可行性为依托而进行的，因此开发项目在通过前期市场调研和项目可行性论证，并报经相关政府部门及公司批准立项后即进入开发阶段。

开发阶段支出确认无形资产的条件：

- 第一，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；
- 第二，具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- 第三，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，应当证明其有用
性；
- 第四，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；
- 第五，归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

2014年公司在完成项目前期调研，要进入试制阶段后，财务上就相关费用产生
进行了独立的项目核算，相关费用处理符合财务准则要求，客观地进行了费用的归
集分配。截止2014年12月底，共支出项目经费累计4,264,928.05元。待公司正
式投入整机试制阶段后，将对开发支出确认为无形资产。

(十) 商誉**1、商誉账面原值**

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初数	本期企业合并形成	本期减少	期末数
杭州赫瓦机器人技术开发有限公司		807,674.95		807,674.95
合计		807,674.95		807,674.95

2、商誉的减值测试过程、参数及商誉减值损失确认方法

资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的（总部资产和商誉分摊至某资产组或资产组组合的，该资产组或资产组组合的账面价值包括相关总部资产和商誉的分摊额），确认其相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至资产组或资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值；以上资产账面价值的抵减，作为商誉的减值损失，计提各单项资产的减值准备。

2014年赫瓦机器人实现营业收入2,644,595.83元，净利润413,274.12元，经营
活动产生的现金流量净额1,545,320.87元。2014年12月31日赫瓦机器人净资产

605,599.17 元。公司将赫瓦机器人整体认定为资产组，且已对因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至资产组，并对包含商誉的该资产组进行减值测试，未发现与商誉相关的资产组存在减值迹象。

(十一) 长期待摊费用

项目	期初数	本期增加	本期摊销	其他减少	期末数
临时会议室	93,854.17		66,250.00		27,604.17
老厂房宿舍装修		423,149.00	84,629.80		338,519.20
苗木费用		40,200.00	1,340.00		38,860.00
老厂房屋面瓦拆换工程		43,590.00	726.50		42,863.50
合计	93,854.17	506,939.00	152,946.30		447,846.87

十、主要负债

(一) 短期借款

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
抵押借款	23,100,000.00	18,100,000.00
保证借款	1,4000,000.00	14,000,000.00
合计	37,100,000.00	32,100,000.00

截至 2014 年 12 月 31 日，公司签订的短期借款合同如下：

单位：万元

序号	借款合同名称	合同双方	金额	期限	担保情况
1	《流动资金保证借款合同》(902111020140009)	贷款人：浙江缙云杭银村镇银行股份有限公司壶镇支行 借款人：缙云县高新机械制造有限公司	400	2014.4.25-2015.4.22	浙江万客隆商贸有限公司提供连带责任保证
2	《小企业网银循环贷业务人民币循环额度借款合同》(XT6924541132014131)	贷款人：中国建设银行股份有限公司缙云支行 借款人：缙云县高新机械制造有限公司	560	2014.6.12-2015.6.11	林绿高、林绿胜与贷款人签署《最高额保证合同》(XT6974549992014131)
3	《小企业流动资金借款合同》(564002A14010009)	贷款人：交通银行股份有限公司丽水分行 借款人：缙云县高	1000	首次发款日(2014.7.16)起不超过	林绿高、林绿胜与贷款人签署《最高额保证合同》(564002B14040016、564002B14040017)、浙

单位：万元

序号	借款合同名称	合同双方	金额	期限	担保情况
		新机械制造有限公司		过 12 月	江金棒运动器材有限公司与贷款人签署《最高额保证合同》(564002B14040015)
4	《网贷通循环借款合同》(2014年(缙支)字0376号)	贷款人：中国工商银行股份有限公司 缙云支行 借款人：缙云县高新机械制造有限公司	750	合同生效日 (2014.9.28)至 2015.6.26	借款人与贷款人签署《最高额抵押合同》(2014年缙支(抵)字0164号);林绿高、林绿胜、吕芳、刘萍与贷款人签署《最高额担保合同》(2012年缙证字035号)
5	《网贷通循环借款合同》(2014年(缙支)字0259号)	贷款人：中国工商银行股份有限公司 缙云支行 借款人：缙云县高新机械制造有限公司	500	合同生效日 (2014.6.27)至 2015.6.27	借款人与贷款人签署《最高额抵押合同》(2014年缙支(抵)字0164号);林绿高、林绿胜、吕芳、刘萍与贷款人签署《最高额担保合同》(2012年缙证字035号)
6	《网贷通循环借款合同》(2014年(缙支)字0401号)	贷款人：中国工商银行股份有限公司 缙云支行 借款人：缙云县高新机械制造有限公司	500	合同生效日 (2014年11月4日)至 2015年10月16日	借款人与贷款人签署《最高额抵押合同》(2014年缙支(抵)字0164号);林绿高、林绿胜、吕芳、刘萍与贷款人签署《最高额担保合同》(2012年缙证字035号)

报告期末，公司短期借款共计 37,100,000.00 元，该短期借款主要为公司构建办公楼所贷款项。资产负债率 57.51%，流动比率 0.80 倍，速动比率 0.59 倍，短期偿债能力相对较差，但是，由于公司收入持续增长，回款情况较好，且借款到期日相对较为分散，公司有能力偿还到期借款。截止到 2015 年 6 月 2 日，公司已到期的借款已经全部还清。

(二) 应付票据

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	5,044,281.00	650,000.00
合计	5,044,281.00	650,000.00

应付票据前五大如下：

2014 年 12 月 31 日

单位：元

序号	供应商名称	期末余额	占比
1	杭州畅尔	1,350,420.00	26.77%
2	金华市佛尔泰精密机械制造有限公司	483,630.00	9.59%
3	昆山波英特精密制冷机械有限公司	458,900.00	9.10%
4	宁波华液机器制造有限公司	390,760.00	7.75%
5	无锡日恒电子科技有限公司	300,500.00	5.96%
合计		2,984,210.00	59.16%

注：杭州畅尔期末对畅尔装备应收票据已背书转让给第三方，因此在合并报表中体现为应付票据。

2013年12月31日

单位：元

序号	供应商名称	期末余额	占比
1	宁波华液机器制造有限公司	200,000.00	30.77%
2	顺隆机床	150,000.00	23.08%
3	昆山波英特精密制冷机械有限公司	100,000.00	15.38%
4	兰溪市益家机械涂装有限公司	50,000.00	7.69%
5	金华建峰机械有限公司	50,000.00	7.69%
合计		550,000.00	84.62%

公司向供应商开具的银行承兑汇票均以真实交易为基础，为公司采购原材料所开。

截止到2015年6月1日公司还有240.182万元承兑已背书未到期，不存在已贴现未到期的票据。公司应付票据全是百分之百的保证金担保开具，到期银行自动贴现，不存在追偿风险。公司先把全额保证金转到保证金账户，财务上计入“其他货币资金”，然后开出银行承兑汇票给对应供应商。6个月应付票据到期后，银行兑付，并相应划转保证金。财务上贷记其他货币资金，借记应付票据。

(三) 应付账款

1、应付账款明细

单位：元

项目	2014年12与31日	2013年12月31日
经营性应付款	6,455,645.01	8,110,341.00

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
应付工程设备款	2,181,705.96	5,015,631.14
合计	8,637,350.97	13,125,972.14

2、应付账款前五大

单位：元

名称	2014年12月31日	性质	占比
金华市佛尔泰精密机械制造有限公司	3,617,243.68	材料款	41.88%
缙云县新建建筑工程有限公司	1,200,000.00	工程款	13.89%
浙江武义广厦钢结构有限公司	208,000.00	工程款	2.41%
缙云县泓达钢结构有限公司	207,648.00	工程款	2.40%
永康市冰宇电气机械有限公司（配件）	88,802.37	材料款	1.03%
合计	5,321,694.05		61.61%

单位：元

名称	2013年12月31日	性质	占比
金华市佛尔泰精密机械制造有限公司	3,375,613.05	材料款	25.72%
缙云县新建建筑工程有限公司	1,800,000.00	工程款	13.71%
浙江武义广厦钢结构有限公司	591,091.00	工程款	4.50%
金华建峰机械有限公司	265,916.00	材料款	2.03%
宁波华有液压机械有限公司	219,460.00	材料款	1.67%
合计			47.63%

（四）预收账款

单位：元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
货款	1,362,097.06	4,056,479.13
合计	1,362,097.06	4,056,479.13

预收账款前五大如下表：

单位：元

公司名称	2014年12月31日金额	占比
宁波双鹿能源科技有限公司	336,000.00	24.67%
上海华迅汽车配件有限公司	303,800.00	22.30%

公司名称	2014年12月31日金额	占比
青岛高通成套设备有限公司	200,000.00	14.68%
浙江天马轴承有限公司	150,000.00	11.01%
十堰聚凯机械制造有限公司	69,500.00	5.10%
小计	1,059,300.00	77.77%

单位：元

公司名称	2013年12月31日金额	占比
上海汽车制动系统有限公司	1,366,153.86	33.68%
平湖市金兴五金厂	715,500.00	17.64%
天合汽车零部件(上海)有限公司武汉分公司	513,166.66	12.65%
山东遨游汽车部件有限公司	246,068.38	6.07%
柳州五菱汽车联合发展有限公司	203,025.64	5.00%
小计	3,043,914.54	75.04%

公司 2013 年预收账款较高的原因主要是因为公司对上海汽车制动系统有限公司、平湖市金兴五金厂、天合汽车零部件（上海）有限公司武汉分公司等客户的预收款，由于公司实行订单式生产，公司在与客户签订合同后，首先会收到一笔订金，公司将订金确认为预收款项，由于公司生产拉床的周期平均为 4-6 个月，2013 年底，公司销售给以上客户的产品尚未发货及确认收入，因此公司期末存在 3,043,914.54 元预收款。2014 年，由于公司当期签订的合同大部分已经履行完毕，相关销售均以确认收入，预收款也相应的转入应收账款。同时，由于公司规模较小，预收账款会随着公司的订单及生产周期产生一定波动。

（五）应交税费

单位：元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
增值税	622,241.11	-
土地使用税	6,825.16	2,288.88
企业所得税	1,313,990.68	258,498.16
个人所得税	46,303.13	-
其他税费	65,952.67	7,619.49
合计	2,055,312.75	268,406.53

（六）其他应付款

单位：元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
拆借款		863,919.44
应付暂收款	31,037.53	58,280.15
应付费用款	37,925.42	61,512.72
往来款		5,000,000.00
合计	68,962.95	5,983,712.31

(七) 递延收益

1、明细情况

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
专项应付款——政府补助	4,600,000.00	1,940,000.00
合计	4,600,000.00	1,940,000.00

2、政府补助明细情况

项目	期初数	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	其他变动	期末数	与资产相关/与收益相关
年产 120 台智能拉削装备技改项目	1,940,000.00	2,950,000.00	290,000.00		4,600,000.00	与资产相关
小 计	1,940,000.00	2,950,000.00	290,000.00		4,600,000.00	

3、其他说明

根据国家发展和改革委员会、工业和信息化部联合下发的《关于下达 2013 年工业中小企业技术改造技术（技术创新成果转化应用）项目中央预算内投资计划的通知》（发改投资〔2013〕1038 号），公司于 2013 年 10 月收到中央预算内资金 1,940,000.00 元，专项用于年产 120 台智能拉削装备技改项目，本期根据项目建设情况和相关会计准则的规定将此款项由递延收益转至当期损益 290,000.00 元。

根据国家发展和改革委员会、工业和信息化部联合下发的《关于下达产业转型升级项目（工业中小企业技术改造技术创新成果转化应用）2014 年中央预算内投资计划的通知》（发改投资〔2014〕782 号），公司于 2014 年 8 月收到中央预算内资金 2,950,000.00 元，专项用于年产 120 台智能拉削装备技改项目，本期确认递延收益。

十一、股东权益情况

(一) 实收资本（或股本）

单位：元

股东名称	2014年12月31日	2013年12月31日
林绿高	9,072,000.00	9,072,000.00
林绿胜	1,008,000.00	1,008,000.00
缙云县齐立投资合伙企业（有限合伙）	1,920,000.00	
缙云县图立德投资合伙企业（有限合伙）	1,200,000.00	
缙云县丰尚投资合伙企业（有限合伙）	1,050,000.00	
合计	14,250,000.00	10,080,000.00

报告期内，实收资本（股本）的变动详细见本公开转让说明书“第一节公司概况”之“五、公司股本形成及变化情况”相关内容。

（二）资本公积

单位：元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
资本溢价（股本溢价）	26,545,723.84	500,000.00
合计	26,545,723.84	500,000.00

本期增加股本溢价 26,545,723.84 元为公司三次增资及股改所形成，详细见本公开转让说明书“第一节公司概况”之“五、公司股本形成及变化情况”相关内容。

本期减少股本溢价 500,000.00 元，系因 2014 年 6 月本公司同一控制下合并杭州畅尔机床有限公司，在编制比较财务报表时增加 2013 年末资本公积 500,000.00 元，本期因该项长期股权投资业已形成，故相应转出资本公积 500,000.00 元。

（三）盈余公积

单位：元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
法定盈余公积	969,483.82	859,713.61
合计	969,483.82	859,713.61

本期增加数 469,483.82 元，系按母公司 2014 年 7-12 月实现净利润的 10% 提取法定盈余公积。

本期减少 359,713.61 元，系公司以 2014 年 6 月 30 日为基准日，采取整体变更方式设立本公司时将截至 2014 年 6 月 30 日止的法定盈余公积 359,713.61 元折股转出。

(四) 未分配利润

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
期初未分配利润	5,603,255.82	4,877,184.93
加：本期净利润	5,300,896.63	867,042.11
减：提取法定盈余公积	469,483.82	140,971.22
减：提取任意盈余公积	-	-
减：应付普通股股利	-	-
减：折股转出的未分配利润	7,781,010.23	
期末未分配利润	2,653,658.40	5,603,255.82

报告期内，未分配利润减少是因为提取盈余公积以及整体变更为股份有限公司时转增股本，而未分配利润增加是公司净利润增加所致。

十二、财务指标分析

(一) 偿债能力分析

指标项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产负债率	57.51%	77.87%
流动比率（倍）	0.80	0.62
速动比率（倍）	0.59	0.45

报告期各期末，公司资产负债率较高，主要原因因为公司短期借款余额较大，2014年12月31日为37,100,000.00元，2013年12月31日为32,100,000.00元，该短期借款主要为公司构建办公楼所贷款项；同时，报告期各期末的递延收益的余额分别为4,600,000.00元和1,940,000.00元，也是造成资产负债率高的主要原因。

报告期公司流动比率及速动比率较低的原因主要是公司短期借款余额较大。

报告期公司偿债能力与可比公司晨龙锯床对比如下：

指标项目	2014 年度		2013 年度	
	畅尔装备	晨龙锯床	畅尔装备	晨龙锯床
资产负债率（合并口径）	57.51%	60.41%	77.87%	64.81%
流动比率（倍）	0.80	1.25	0.62	1.31
速动比率（倍）	0.59	0.68	0.45	0.74

2014年末，畅尔装备和晨龙锯床资产负债率基本相当，流动比率及速动比率均低于晨龙锯床，主要原因因为公司短期借款余额较大，2014年12月31日为37,100,000.00元，2013年12月31日为32,100,000.00元，该短期借款主要为公司购建办公楼所贷款项。

（二）营运能力分析

指标项目	2014年12月31日	2013年12月31日
应收账款周转率(次)	3.58	3.75
存货周转率(次)	2.42	2.45

报告期公司营运能力与可比公司晨龙锯床对比如下：

指标项目	2014年度		2013年度	
	畅尔装备	晨龙锯床	畅尔装备	晨龙锯床
应收账款周转率(次)	3.58	2.41	3.75	2.80
存货周转率(次)	2.42	1.27	2.45	1.41

报告期公司及晨龙锯床营运能力均呈下降趋势，主要是受市场环境的影响，二者的销售增长均低于同期应收账款余额增长速度。而公司应收账款周转率(次)和存货周转率(次)均高于晨龙锯床，说明公司营运能力相对较强。

（三）盈利能力分析

指标项目	2014年12月31日	2013年12月31日
加权平均净资产收益率	26.09%	5.22%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	17.52%	-9.76%

2014年、2013年公司非经常性损益净额分别为1,740,537.08元和2,488,740.84元，其中政府补助分别为2,480,946.80元和3,684,306.00元，非经常性损益净额占净利润的比重分别为32.83%和287.04%，主要是由于公司目前还处于发展阶段，营业收入相对较低而研发费用较高，导致净利润较小。

报告期公司盈利能力与可比公司晨龙锯床对比如下：

指标项目	2014年度		2013年度	
	畅尔装备	晨龙锯床	畅尔装备	晨龙锯床
加权平均净资产收益率	26.09%	2.52%	5.22%	3.09%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	17.52%	1.83%	-9.76%	-2.38%

报告期公司加权平均净资产收益率波动较大，主要原因因为公司尚处于发展阶段，业务还不够稳定，2014 年公司加权平均净资产收益率显著高于晨龙锯床，主要原因为公司产品附加值较高，导致毛利率较高。报告期内公司毛利率分别为 42.33% 和 37.62%，而晨龙锯床毛利率为 24.69% 和 24.05%。

报告期内公司净利润大幅增加的原因是因为报告期内拉床收入增长较大，由 2013 年的 25,857,207.74 元增长到 2014 年的 34,268,034.19 元，增长了 32.5%，主要原因为 2014 年公司对天合集团销售收入实现大幅增长，由 7,717,166.67 元增长到 16,387,845.37 元，增长幅度达到 112.36%。

报告期内公司净资产大幅增加的原因是因为报告期内货币资金的大量增加。其中 2014 年 12 月 31 日货币资金为 15,859,526.82 元，相较于 2013 年 12 月 31 日增加了 13,363,069.70 元，主要原因为公司 2014 年 11 月吸收缙云县齐立投资合伙企业（有限合伙）货币出资 7,500,000.00 元，2014 年 12 月分别吸收缙云县图立德投资合伙企业（有限合伙）、缙云县丰尚投资合伙企业（有限合伙）货币出资 8,040,000.00 元和 7,035,000.00 元。

（四）获取现金能力分析

单位：元

指标项目	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	705,625.17	3,791,340.56
投资活动产生的现金流量净额	-18,762,767.68	-15,667,344.51
筹资活动产生的现金流量净额	22,742,182.21	1,952,526.36

2014 年度、2013 年度公司经营活动产生的现金流量净额分别为 705,625.17 元和 3,791,340.56 元，获取现金能力较好；投资活动现金流量净额分别为 -18,762,767.68 元和 -15,667,344.51 元，主要为购建固定资产支出，目前公司办公楼已经建造完成，达到可使用状态，并已结转在建工程，计入固定资产；筹资活动现金流量净额分别为 22,742,182.21 和 1,952,526.36 元。

综上所述，公司获取现金能力整体上较好。

报告期公司获取现金能力与可比公司晨龙锯床对比如下：

指标项目	2014 年度		2013 年度	
	畅尔装备	晨龙锯床	畅尔装备	晨龙锯床

经营活动产生的现金流量净额	705,625.17	2,899,607.99	3,791,340.56	343,303.36
投资活动产生的现金流量净额	-18,762,767.68	17,994,637.85	-15,667,344.51	-17,817,472.21
筹资活动产生的现金流量净额	22,742,182.21	11,913.56	1,952,526.36	-1,083.84

报告期公司将净利润调节为经营活动现金流量如下表：

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
净利润	5,300,896.63	867,042.11
加：资产减值准备	-1,309,569.51	1,351,063.77
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	2,746,532.29	1,557,386.62
无形资产摊销	133,879.28	117,142.95
长期待摊费用摊销	152,946.30	38,645.83
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)	2,956.80	
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)		34,592.06
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)		
财务费用(收益以“-”号填列)	2,633,148.04	2,907,293.08
投资损失(收益以“-”号填列)		
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	362,969.57	-181,270.41
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)		
存货的减少(增加以“-”号填列)	-1,563,590.03	-200,757.98
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	2,054,290.40	-18,566,903.77
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	-9,756,070.97	15,867,106.30
其他	-52,763.63	
经营活动产生的现金流量净额	705,625.17	3,791,340.56

报告期内公司大额现金流量变动项目如下：

单位：万元

项目	2014 年度	增减	增幅(%)	2013 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	3,858.45	-451.09	-10.47	4,309.54
收到的税费返还	-	-		-

项目	2014 年度	增减	增幅(%)	2013 年度
收到其他与经营活动有关的现金	1,421.60	240.02	20.31	1,181.59
经营活动现金流入小计	5,280.06	-211.07	-3.84	5,491.13
购买商品、接受劳务支付的现金	1,489.01	-389.66	-20.74	1,878.67
支付给职工以及为职工支付的现金	1,316.04	584.13	79.81	731.91
支付的各项税费	263.41	-90.82	-25.64	354.23
支付其他与经营活动有关的现金	2,141.03	-6.15	-0.29	2,147.18
经营活动现金流出小计	5,209.49	97.50	1.91	5,111.99
经营活动产生的现金流量净额	70.56	-308.57	-81.39	379.13
二、投资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
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	4.20	4.20	-	-
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	295.00	101.00	52.06	194.00
投资活动现金流入小计	299.20	105.20	54.23	194.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,988.25	227.51	12.92	1,760.73
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	187.23	187.23	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	2,175.48	414.75	23.56	1,760.73
投资活动产生的现金流量净额	-1,876.28	-309.54	19.76	-1,566.73
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
吸收投资收到的现金	2,257.50	2,257.50	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	5,290.00	2,080.00	64.80	3,210.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	3,439.00	3,439.00	-	-
筹资活动现金流入小计	10,986.50	7,776.50	242.26	3,210.00
偿还债务支付的现金	4,790.00	2,060.00	75.46	2,730.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	247.50	-37.24	-13.08	284.75
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	3,674.78	3,674.78	-	-
筹资活动现金流出小计	8,712.28	5,697.53	188.99	3,014.75

项目	2014 年度	增减	增幅(%)	2013 年度
筹资活动产生的现金流量净额	2,274.22	2,078.97	1,064.76	195.25
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	468.50	1,460.85	-147.21	-992.35
加：期初现金及现金等价物余额	249.65	-992.35	-79.90	1,241.99
六、期末现金及现金等价物余额	718.15	468.50	187.67	249.65

① 经营活动产生的现金净流量分析

2014 年公司经营活动产生的现金流量净额为 70.56 万元，主要原因是：

2014 年经营活动产生的净现金流较 2013 年减少了 308.57 万元，最主要原因是由于销售商品、提供劳务收到的现金减少了 451.09 万元，购买商品、接受劳务支付的现金减少了 389.66 万元，两者相抵减少了 61.43 万元；支付给职工以及为职工支付的现金增加了 584.13 万元，主要是系公司 2014 年提高了工资标准，并支付了 2013 年的年终奖，而 2012 年企业没有年终奖，导致支付给职工以及为职工支付的现金大幅增长。

根据上述分析，公司经营活动产生的现金流量净额基本合理。

② 投资活动产生的现金净流量分析

2014 年公司投资活动产生的现金流量净额为 -1,876.28 万元，主要原因是：

2014 年投资活动产生的现金流量净额较 2013 年增加了 309.54 万元，最主要原因是由于收到政府补助并转入递延收益的金额导致收到其他与投资活动有关的现金增加了 101.00 万元，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加了 227.51 万元，取得子公司及其他营业单位支付的现金净额增加了 187.23 万元。

根据上述分析，公司投资活动产生的现金流量净额基本合理。

③ 筹资活动产生的现金净流量分析

报告期公司 2014 年筹资活动产生的现金流量净额增加 2,078.97 万元，主要因为公司吸收投资收到的现金增加 2,257.50 万元，取得借款收到的现金增加 2,080.00 万元，支付的其他与筹资活动有关的现金增加 3,674.78 万元。

根据上述分析，公司筹资活动产生的现金流量净额基本合理。

十三、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易

(一) 关联方及关联关系

1、关联自然人

序号	关联方名称	与公司关系
1	林绿高	控股股东、实际控制人； 董事长； 总经理
2	林绿胜	持股 5%以上的股东； 董事； 副总经理； 实际控制人林绿高的胞弟
3	胡春美	通过齐立投资间接持有公司股份； 董事； 副总经理
4	卢锦旌	通过齐立投资间接持有公司股份； 董事； 子公司总经理
5	吕志忠	通过齐立投资间接持有公司股份； 董事； 子公司总经理
6	林翔	通过齐立投资间接持有公司股份； 职工监事、监事会主席
7	林威	通过图立德间接持有公司股份； 监事
8	胡玲莉	通过丰尚投资间接持有公司股份； 监事
9	周爱标	通过齐立投资间接持有公司股份； 财务负责人
10	吕芳	控股股东、实际控制人林绿高的配偶
11	刘萍	股东林绿胜的配偶
12	陈勇杰	控股股东、实际控制人林绿高关系密切的家庭成员

2、关联法人

序号	关联方名称	与公司关系
1	缙云县齐立投资合伙企业（有限合伙）	持股 5%以上的股东
2	缙云县图立德投资合伙企业（有限合伙）	持股 5%以上的股东
3	缙云县丰尚投资合伙企业（有限合伙）	持股 5%以上的股东
4	杭州畅尔机床有限公司	全资子公司
5	杭州赫瓦机器人技术开发有限公司	全资子公司

序号	关联方名称	与公司关系
6	缙云县顺隆机床部件有限公司	全资子公司
7	缙云县欣盛科技服务有限公司	联营企业
8	深圳雅臻建筑工程有限公司	控股股东、实际控制人近亲属林绿远控制的企业
9	东阳市永美链条有限公司	监事胡玲莉及其配偶控制的企业
10	永康市艾姆弗工贸有限公司	监事胡玲莉及其配偶控制的企业
11	永康市双强链条传动有限公司	监事胡玲莉控制的企业
12	浙江永美链条有限公司	监事胡玲莉配偶的近亲属控制的企业
13	浙江巨合链条有限公司	监事胡玲莉配偶的近亲属控制的企业
14	东阳市方海机械有限公司	监事胡玲莉配偶的近亲属控制的企业
15	浙江安驰机械有限公司	监事胡玲莉配偶的近亲属控制的企业
16	石家庄西屋电气设备有限公司	监事林威控制的企业
17	河北科远电气成套设备有限公司	监事林威近亲属林志国控制的企业
18	桥西区永畈电力机电设备经销处	监事林威近亲属林志国投资的个体工商户
19	桥西区高能电力设备经销处	监事林威近亲属麻红瑛投资的个体工商户

上述关联法人基本情况如下：

(1) 齐立投资

详见本公开转让说明书“第一节公司概况”之“四、控股股东、实际控制人及主要股东情况”之“2、前十名股东或持有挂牌公司 5%以上股份的主要股东”。

(2) 图立德

详见本公开转让说明书“第一节公司概况”之“四、控股股东、实际控制人及主要股东情况”之“2、前十名股东或持有挂牌公司 5%以上股份的主要股东”。

(3) 丰尚投资

详见本公开转让说明书“第一节公司概况”之“四、控股股东、实际控制人及主要股东情况”之“2、前十名股东或持有挂牌公司 5%以上股份的主要股东”。

(4) 畅尔机床

详见本公开转让说明书“第一节公司概况”之“六、公司重大资产重组情况”之“（一）公司收购畅尔机床”。

(5) 赫瓦机器人

详见本公开转让说明书“第一节公司概况”之“六、公司重大资产重组情况”之“（二）公司收购赫瓦机器人”。

(6) 顺隆机床

详见本公开转让说明书“第一节公司概况”之“六、公司重大资产重组情况”之“（三）公司收购顺隆机床”。

(7) 欣盛科技

欣盛科技是经缙云县工商行政管理局批准设立的有限责任公司，设立于2010年12月22日，住所为缙云县壶镇镇李庄村，注册资本为1,000万元，法定代表人为王孟雄，经营范围：技术推广服务。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）。公司持有欣盛科技8%的股份。

截至本公开转让说明书签署之日，欣盛科技的股权结构如下：

单位：万元

股东姓名或名称	出资额	出资比例
缙云县财政局	510.00	51.00%
浙江锯力煌锯床股份有限公司	90.00	9.00%
浙江晨龙锯床股份有限公司	80.00	8.00%
浙江得力机床制造有限公司	80.00	8.00%
浙江伟业锯床有限公司	80.00	8.00%
浙江奥林发机床有限公司	80.00	8.00%
浙江畅尔智能装备股份有限公司	80.00	8.00%
合计	1,000.00	100.00%

(8) 深圳雅臻建筑设计工程有限公司

详见本公开转让说明书“第三节公司治理”之“四、同业竞争”。

(9) 东阳市永美链条有限公司（以下简称“永美链条”）

永美链条是经东阳市工商行政管理局批准设立的有限责任公司，设立于2003年8月11日，住所为东阳市南马机械工业园，注册资本为1,068万元，法定代表人为吕响红，经营范围：链条、链轮、旅游休闲用品、工艺品、五金机械配件、电动工具、铜铝制品、有色金属制品、台布制造加工销售。（凡涉及前置审批或专项许可

的项目经登记后凭相关有效证件经营）。永美链条是公司监事胡玲莉及其配偶控制的企业。

截至本公开转让说明书签署之日，永美链条的股权结构如下：

单位：万元

股东姓名或名称	出资额	出资比例
吕响红	534.00	50.00%
胡玲莉	534.00	50.00%
合计	1,068.00	100.00%

(10) 永康市艾姆弗工贸有限公司（以下简称“艾姆弗”）艾姆弗是经永康市工商行政管理局批准设立的有限责任公司，设立于 2011 年 9 月 6 日，住所为永康市西城城西新区银桂南路 32 号内第 2 幢，注册资本为 10 万元，法定代表人为胡玲莉，经营范围：链条、链轮、旅游休闲用品，工艺品（不含文物），五金制品（不含计量器具），电动工具制造、加工、销售；日用金属制品销售（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目。）。艾姆弗是公司监事胡玲莉及其配偶控制的企业。

截至本公开转让说明书签署之日，艾姆弗的股权结构如下：

单位：万元

股东姓名或名称	出资额	出资比例
吕响红	5.00	50.00%
胡玲莉	5.00	50.00%
合计	10.00	100.00%

(11) 永康市双强链条传动有限公司（以下简称“双强链传动”）

双强链传动是经永康市工商行政管理局批准设立的有限责任公司，设立于 2006 年 3 月 24 日，住所为永康市五金城二区 08003-08004 号，注册资本为 50 万元，法定代表人为胡玲莉，经营范围：链条、链轮、五金工具、机械传动装置销售（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目。）。双强链传动是公司监事胡玲莉控制的企业。

截至本公开转让说明书签署之日，双强链传动的股权结构如下：

单位：万元

股东姓名或名称	出资额	出资比例
胡玲莉	45.00	90.00%
吕章仙	5.00	10.00%
合计	50.00	100.00%

(12) 浙江永美链条有限公司（以下简称“浙江永美”）

浙江永美是经永康市工商行政管理局批准设立的有限责任公司，设立于 1995 年 2 月 23 日，住所为浙江省永康市龙山镇桥下三村红梅路 88 号，注册资本为 3,002.8 万元，法定代表人为吕响阳，经营范围：链条、链轮、电动工具、电动车、摩托车配件、汽车配件（不含发动机）、铜铝件、机械配件、旅游休闲用品制造、销售；货物和技术进出口业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。浙江永美是公司监事胡玲莉配偶的近亲属吕响阳控制的企业。

截至本公开转让说明书签署之日，浙江永美的股权结构如下：

单位：万元

股东姓名或名称	出资额	出资比例
吕响阳	1951.82	65.00%
吕珺震	1050.98	35.00%
合计	3,002.80	100.00%

(13) 浙江巨合链条有限公司（以下简称“巨合链条”）

巨合链条是经永康市工商行政管理局批准设立的有限责任公司，设立于 2007 年 7 月 3 日，住所为永康市五金科技工业园金山东路 17 号内第三幢，注册资本为 1,280 万元，法定代表人为朱振武，经营范围：链条、链轮、电动工具、摩托车配件（发动机除外）、铜、铝制品、旅游休闲用品制造、加工、销售（凡涉及前置许可或专项审批的凭有效证件经营）（电子执照）。巨合链条是公司监事胡玲莉配偶的近亲属吕荷花投资的企业。

截至本公开转让说明书签署之日，巨合链条的股权结构如下：

单位：万元

股东姓名或名称	出资额	出资比例
朱振武*	800.00	62.50%
吕荷花	480.00	37.50%

单位：万元

股东姓名或名称	出资额	出资比例
合 计	1,280.00	100.00%

*朱振武、吕荷花为夫妻关系。

(14) 东阳市方海机械有限公司（以下简称“方海机械”）

方海机械是经永康市工商行政管理局批准设立的有限责任公司，设立于2008年1月9日，住所为浙江省东阳市南马工业区，注册资本为800万元，法定代表人为吕响方，经营范围：五金机械、链条、链轮、电动工具、有色金属制品、电动车、汽车配件及摩托车配件（发动机除外）、脚踏自行车、滑板车制造、销售；货物进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。方海机械是公司监事胡玲莉配偶的近亲属吕响方控制的企业。

截至本公开转让说明书签署之日，方海机械的股权结构如下：

单位：万元

股东姓名或名称	出资额	出资比例
吕响方	400.00	50.00%
朱香翠	400.00	50.00%
合 计	800.00	100.00%

(15) 浙江安驰机械有限公司（以下简称“安驰机械”）

安驰机械是经绍兴市工商行政管理局批准设立的有限责任公司，设立于2001年11月22日，住所为诸暨经济开发区，注册资本为100万美元，法定代表人为朱幼萍，经营范围：生产汽车刹车轴及机械零配件，销售自产产品。安驰机械是公司监事胡玲莉配偶的近亲属吕响方担任副董事长兼总经理、且其配偶投资的企业。

截至本公开转让说明书签署之日，安驰机械的股权结构如下：

单位：万美元

股东姓名或名称	出资额	出资比例
朱幼萍	35.00	35.00%
环球制造有限公司	65.00	65.00%
合 计	100.00	100.00%

(16) 石家庄西屋电气设备有限公司（以下简称“西屋电气”）

西屋电气是经石家庄市栾城区工商行政管理局批准设立的有限责任公司，设立

于 2007 年 1 月 16 日，住所为石家庄装备制造基地浙商机电园，注册资本为 2,000 万元，法定代表人为林威，经营范围：机电产品（小轿车除外）、电力器材的销售；标牌生产及销售，电气设备研发、组装、销售。（以上全部范围法律、法规及国务院决定禁止或者限制的事项不得经营；需其它部门审批的事项，待批准后，方可经营）。西屋电气是公司监事林威控制的企业。

截至本公开转让说明书签署之日，西屋电气的股权结构如下：

单位：万元

股东姓名或名称	出资额	出资比例
林威	1,800.00	90.00%
张倩	200.00	10.00%
合计	2,000.00	100.00%

(17) 河北科远电气成套设备有限公司（以下简称“科远设备”）

科远设备是经石家庄市工商行政管理局批准设立的有限责任公司，设立于 2009 年 6 月 9 日，住所为西家庄市桥东区仓丰路 18 号，注册资本为 2,000 万元，法定代表人为麻红瑛，经营范围：高低压电器元件、仪器仪表、输配电高低压成套设备的研发、组装、安装、销售；电线电缆、电力金具、冷热缩电缆附件、塑料制品（医用塑料制品除外）、五金工具、化工原料（不含：危险化学品及其它前置性行政许可项目）的销售。（法律、法规及国务院决定禁止或者限制的事项，不得经营；需其它部门审批的事项，待批准后，方可经营）。科远设备是公司监事林威的近亲属林志国投资的企业。

截至本公开转让说明书签署之日，科远设备的股权结构如下：

单位：万元

股东姓名或名称	出资额	出资比例
林志国	1,820.00	91.00%
刘永波	120.00	6.00%
付立芬	20.00	1.00%
张娟	20.00	1.00%
牛建敏	20.00	1.00%
合计	2,000.00	100.00%

(18) 桥西区永畈电力机电设备经销处（以下简称“永畈设备”）

永畈设备是经桥西区工商行政管理局批准设立的个体工商户，设立于 2013 年 9 月 23 日，经营场所为石家庄市桥西区润德五金城 B 区 21 号副 1 号，经营者为林志国，经营范围：电力设备、电线电缆、电力金具、电缆附件、五金工具、配电箱、配电柜的批发零售。高能设备是公司监事林威的近亲属林志国投资的个体工商户。

（19）桥西区高能电力设备经销处（以下简称“高能设备”）

高能设备是经桥西区工商行政管理局批准设立的个体工商户，设立于 2013 年 7 月 23 日，经营场所为石家庄市桥西区润德五金城 B 区 60 号-1 号，经营者为麻红瑛，经营范围：电力设备、电线电缆、电力金具、电缆附件、五金工具、化工原料、配电箱、配电柜的批发零售。高能设备是公司监事林威的近亲属麻红瑛投资的个体工商户。

（二）关联交易

1、经常性关联交易

（1）采购商品和接受劳务的关联交易

关联方	关联交易内容	2014 年 1-6 月	2013 年度
杭州赫瓦机器人技术开发有限公司	材料	307,467.54	256,885.70
缙云县顺隆机床部件有限公司	机床部件、材料	1,451,740.11	2,698,868.38
小计		1,759,207.65	2,955,754.08

（2）出售商品和提供劳务的关联交易

关联方	关联交易内容	2014 年 1-6 月	2013 年度
杭州赫瓦机器人技术开发有限公司	专用机床等	-	1,438,461.54
小计		-	1,438,461.54

2、偶发性关联交易

（1）关联方资金拆借

根据公司出具的说明，报告期内公司因资金需求，除向银行贷款外，陆续向实际控制人林绿高及其配偶吕芳拆借资金。

根据《审计报告》，2014 年度公司累计向实际控制人林绿高借入资金 11,500,000.00 元，按约定利率计付利息 3,000.00 元；2014 年度公司累计向实际控制人林绿高之配偶吕芳借入资金 22,890,000.00 元，按约定利率计付利息 108,718.00 元。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司已向林绿高及其配偶吕芳归还上述借款本金，并已支付约定的利息。

(2) 关联方租赁

①2014 年 11 月 19 日，公司与齐立投资签订了《租赁协议》，约定公司将坐落于浙江省缙云县壶镇镇锦绣路 55 号一号厂房 2 楼东边办公室一间出租给齐立投资，租赁房屋建筑面积约为 16 平方米，每年租金为 2,500 元，租赁期限自 2014 年 11 月 19 日起至 2017 年 12 月 31 日止。鉴于齐立投资系新设立的合伙企业，尚未实际办公或开展业务活动，协议另有约定：自合同生效之日起至 2014 年 12 月 31 日，由齐立投资无偿使用该房屋；自 2015 年 1 月 1 日起，齐立投资应当按照约定向公司支付租金。

②2014 年 12 月 15 日，公司与图立德投资签订了《租赁协议》，约定公司将坐落于浙江省缙云县壶镇镇西山路 209 号综合办公楼 2 楼 201 办公室出租给图立德投资，租赁房屋建筑面积约为 16 平方米，每年租金为 2,500 元，租赁期限自 2014 年 12 月 15 日起至 2017 年 12 月 31 日止。鉴于图立德投资系新设立的合伙企业，尚未实际办公或开展业务活动，协议另有约定：自合同生效之日起至 2014 年 12 月 31 日，由图立德投资无偿使用该房屋；自 2015 年 1 月 1 日起，图立德投资应当按照约定向公司支付租金。

③2014 年 12 月 15 日，公司与丰尚投资签订了《租赁协议》，约定公司将坐落于浙江省缙云县壶镇镇西山路 209 号综合办公楼 2 楼 203 办公室出租给丰尚投资，租赁房屋建筑面积约为 16 平方米，每年租金为 2,500 元，租赁期限自 2014 年 12 月 15 日起至 2017 年 12 月 31 日止。鉴于丰尚投资系新设立的合伙企业，尚未实际办公或开展业务活动，协议另有约定：自合同生效之日起至 2014 年 12 月 31 日，由丰尚投资无偿使用该房屋；自 2015 年 1 月 1 日起，丰尚投资应当按照约定向公司支付租金。

④公司前身缙云高新与顺隆机床签订了《房屋租赁协议》，约定缙云高新将坐落于缙云县壶镇镇西山路 209 号的厂房出租给顺隆机床作为经营和办公用房，建筑面积约为 600 平方米，年租金为 4.8 万元，租赁期限自 2013 年 8 月 1 日起至 2016

年 7 月 31 日止。根据《审计报告》，租赁双方 2013 年度确认的租赁费为 20,000 元，2014 年 1-6 月确认的租赁费为 24,000 元。

（3）关联方担保

截至本公开转让说明书公布之日，公司不存在对外担保情况，公司作为被担保人的担保情况如下：

担保方	被担保方	担保金额（万元）	担保起始日	担保到期日	债权人	担保是否已经履行完毕
林绿高、林绿胜、吕芳、刘萍	浙江畅尔智能装备股份有限公司	3,000.00	2012 年 9 月 6 日	2015 年 9 月 6 日	中国工商银行	否
林绿高、林绿胜	浙江畅尔智能装备股份有限公司	1,019.00	2014 年 6 月 12 日	2017 年 6 月 11 日	中国建设银行	否
林绿高	浙江畅尔智能装备股份有限公司	1,000.00	2014 年 7 月 9 日	2016 年 7 月 8 日	中国交通银行	否
林绿胜	浙江畅尔智能装备股份有限公司	1,000.00	2014 年 7 月 9 日	2016 年 7 月 8 日	中国交通银行	否

（4）关联方收购

参见本转让说明书“第一节 公司概况”之“六、公司重大资产重组情况”。

（5）其他关联交易

2013 年 11 月公司以 256,410.27 元的价格自缙云县顺隆机床部件有限公司采购专用设备，设备款项已于 2013 年支付。

2014 年 5 月公司以 63,760.70 元的价格自缙云县顺隆机床部件有限公司采购专用设备，设备款项已于 2014 年 4 月支付。

2014 年 6 月公司以 256,410.27 元的价格自杭州赫瓦机器人技术开发有限公司采购办公设备，设备款项已于 2014 年 7 月支付。

（三）公司规范关联交易的制度安排

公司按照《公司法》等法律法规的规定，建立了规范健全的法人治理结构，公司均按照有关法律法规的要求规范运作。为规范和减少关联交易，保证关联交易的公开、公平、公正，本公司按照《公司法》、《非上市公众公司监管指引第 3 号——章程必备条款》等有关法律、法规、规章及其他规范性文件的相关规定，制定了《公

司章程》、《关联交易管理制度》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》等内部管理制度，规定了关联股东、关联董事对关联交易的回避制度，明确了关联交易的决策权限和决策程序，主要内容如下：

1、关联交易决策权限

《公司章程》第四十三条规定，“股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：（十五）审议批准公司与关联人发生的交易金额在1000万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易；”

《公司章程》第一百一十八条规定，“（五）关联交易：对于公司与关联自然人发生的交易金额在30万元以上的关联交易，以及公司与关联法人发生的交易金额在100万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上的关联交易，符合前述条件且除股东大会审议批准外的相关关联交易，由董事会审议批准。”

另外，《关联交易管理制度》第十七条明确规定了公司关联交易的决策权限。

2、关联交易回避制度等决策程序

《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《管理交易管理制度》中就审议有关关联交易事项时关联股东、关联董事回避、作出了明确的要求：

《公司章程》第八十四条规定，“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。参与股东大会的股东均与审议的交易事项存在关联关系的，全体股东无需回避。公司制定《关联交易制度》对关联股东、关联董事和需要回避的事项作出具体规定。”

《公司章程》第八十五条规定“审议有关关联交易事项，关联股东的回避和表决程序：（一）股东大会审议的事项与某股东有关系，该股东应当在股东大会召开之前向公司董事会披露其关系；（二）股东大会在审议有关关联交易事项时，大会主持人宣布有关关联交易的股东，并解释和说明关联股东与关联交易事项的关系；（三）大会主持人宣布关联股东回避，由非关联股东对关联交易事项进行审议、表决；（四）关联事项形成决议，必须由出席会议的非关联股东有表

决权的股份数的半数以上通过；（五）关联股东未就关联事项按上述程序进行关联关系披露或回避，有关该关联事项的一切决议无效，重新表决。

《股东大会会议规则》第二十九条第一款规定，“股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。”

另外，《董事会议事规则》第十二条、《关联交易管理制度》第十四条也明确规定了公司关联交易回避制度。

因此从公司治理的角度而言，股份公司设立后，公司制定了《公司章程》、“三会”议事规则及《关联交易管理制度》等相关内部管理制度，规定了关联股东、关联董事对关联交易的回避制度，明确了关联交易的决策程序和回避制度。

（四）必要性、公允性及重要性

1、购销商品、提供和接受劳务的关联交易

公司改制之前，顺隆机床、赫瓦机器人作为关联方由公司实际控制人林绿高及其近亲属投资或参股的，围绕公司开展具体业务，其都有各自的功能：赫瓦机器人负责工业机器人应用技术的开发、顺隆机床负责机床钣金件、焊接件部分的制造等，因此有采购与销售等情况发生。

上述关联交易发生在公司改制之前，当时公司尚未建立关联交易制度，未对关联交易事项履行内部审批决策程序，且双方协商定价，未与市场独立第三方的价格进行比较，关联交易价格未完全公允。因关联交易的采购额、销售额占公司总体的采购额、销售额的比例较小，不会对报告期内财务状况产生重大影响。公司收购赫瓦机器人、顺隆机床后，关联采购、销售已变为合并范围内的内部交易，对未来不产生影响，且公司制定了《关联交易管理制度》等内控管理制度，能够有效避免因关联交易损害公司或其他股东的利益。

2、关联租赁

公司将部分老厂房出租给顺隆机床，主要原因系：1)便于老厂房生产空间的有效利用。位于锦绣路的新厂房于2013年落成后，公司对于整个生产作了重新布局，将老厂房部分出租给顺隆公司；2)公司机床的钣金件业务主要由顺隆机床负责，公

司将部分老厂房出租给顺隆机床后，有利于公司生产管控、质量跟踪管理以及降低物流成本。

公司出租给顺隆机床的价格按照6.67元/月/平方米，相同地段其他房产租赁价格为6.26元/月/平方米，基本遵从市场定价原则，定价合理。

(3) 关联担保

因公司业务发展需要向银行贷款，主要股东及其近亲属为其银行贷款提供的担保，具有现实普遍性和必要性，不存在明显不公允的情形。

(4) 资金拆借

为解决公司经营资金临时性、短期性需要，报告期内公司存在向主要股东及其近亲属拆借资金的情形。2014年金融机构人民币贷款基准利率（六个月以内（含六个月））为5.6%。2014年7月之前，主要股东及其近亲属拆借资金给公司未收取利息，2014年7月起公司向上述关联方拆借资金按照7.2%计算资金占用费，公司向关联方资金拆借不存在显失公允的情形。

(5) 股权受让

为解决同业竞争，消除非必要的关联交易，保证公司的独立性和业务的完整性，公司收购了顺隆机床、赫瓦机器人、杭州畅尔三家公司。收购完成后，这三家公司均成为公司全资子公司，有效避免了同业竞争及关联交易，公司业务领域及产业链也得到了拓展。

公司收购上述3家公司的定价依据公司转让方的出资额，交易价格公允，不存在利益输送的情况。

(6) 其他关联交易

公司向顺隆机床采购专用设备，分别为机床桁架、检测测钻架、吊带架子、拉刀架子、固定子、回转工作台检测台、油缸检测台，其主要原材料为钢材、钢板等。公司向顺隆公司采购的主要原因系产品需定制加工完成。

公司向赫瓦机床采购的办公设备系视频自动采集系统，该设备为企业定制化设备，赫瓦公司采购的设备后经过二次开发后再供货给公司。

公司向上述2家子公司采购的固定资产均根据公司需要定制生产，2家子公司向第三方销售中无同类产品，价格不具有可比性。

十四、或有事项

公司为非关联方提供的担保事项

被担保单位	贷款金融机构	担保借款金额 (万元)	担保到期/解除 日	备注
浙江金棒运动器材有限公司	中信银行股份有限公司丽水支行	2,000.00	2015年3月20日	商业承兑汇票、借款
浙江万客隆商贸有限公司	中国工商银行股份有限公司缙云支行	300.00	2015年3月20日	借款
浙江万客隆商贸有限公司	中国工商银行股份有限公司缙云支行	550.00	2015年3月20日	借款
小计		2,850.00		

上述担保合计2,850万元，目前均已解除，该等担保不存在继续展期的情况。

十五、报告期内，公司进行资产评估情况

因本次挂牌需要，公司聘请了坤元资产评估有限公司作为公司整体变更为股份公司的资产评估事务所，出具了坤元评报[2014]347号缙云县缙云高新制造有限公司拟整体变更设立股份有限公司涉及的资产及负债组合评估项目资产评估报告，有限公司2014年6月30日经评估的净资产为26,385,625.36元。

十六、报告期内股利分配政策、利润分配情况以及公开转让后的股利分配政策

(一) 报告期内股利分配政策

根据国家有关法律、法规和本公司《章程》的规定，各年度税后利润按照如下顺序分配：

- 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，具体比例由股东大会决定；
- 4、分配普通股股利，由董事会提出预案，经股东大会决定，分配股利。

(二) 实际利润分配情况

拟分配的利润或股利	
经审议批准宣告发放的利润或股利	根据2015年3月20日召开的公司第一届董事会第七次会议通过的《公司2014年度利润分配预案》，以2014年12月31日的公司总股本1,425万股为基数，向全体股东派发现金股利100.00万元(含税)。上述事项尚需提请公司股东大会审议批准。

(三) 公司股票公开转让后的股利分配政策

公司股票进入全国中小企业股份转让系统公开转让后，公司股利分配政策沿用上述的股利分配政策。

十七、可能对公司业绩和持续经营产生不利影响的因素

(一) 市场风险

1、公司主要产品拉床市场容量有限带来的风险

公司目前的核心产品拉床所处市场容量较小，约为3亿元左右，因此公司拉床业务的拓展受到市场容量的制约，难以实现持续增长；而目前公司成套设备产品和专机产品尚处于研发阶段或者初步投产阶段，如果公司新研发产品技术不成熟或者不为市场认可，那么公司将面临市场规模有限导致收入规模难以扩大的风险。

应对措施

(1) 积极为现有产品和服务开拓新市场

国内市场的拉床市场容量约为3亿元，而国际市场对于拉床的需求量较大。随着国内制造业水平提升，越来越多的核心汽车零部件在中国生产，加之复杂精密拉刀研制能力提高，会带来拉床市场需求量的增长。此外，国内拉床替代进口尚有较大空间。公司已与TRW、Continental等大型的跨国集团建立战略合作伙伴关系，并已进入其全球采购平台，将有利于国际市场的开拓。

(2) 开发完善新产品

专用机床是应零部件大批量生产而开发的，在汽车零部件制造业中，与拉削工序相关的零部件生产对专用机床还存在很大的需求。通过“机器换人”实现减员增效，在汽车零部件制造企业中已经成为趋势，这将催化对工业机器人应用智能化成套装备的需求。

(3) 深入延展制造服务

传统的制造业正逐步向制造服务业转型，合同订单的交钥匙工程方式，“机器换人”整体解决方案的供应，都是制造服务的趋势。设备销售后的维护保养、人员培训、工艺技术调整变更等，及由此带来的新业务机会，在维系客户关系的同时，也为企业带来了新的市场。

2、客户相对集中带来的风险

公司2014年及2013年对前五大客户的销售收入占比分别为62.12%和56.83%，天合集团、大陆集团、亚太集团稳居公司客户的前三名。公司来自主要客户的销售额占营业收入的比重相对较高，本公司存在客户相对集中的风险。如果来自主要客户的收入大幅下降，则会严重影响公司盈利的稳定性，公司业绩存在下滑的风险。

应对措施

公司已在重庆、青岛等地开设办事处，同时将加强网络渠道建设，在更贴近地服务客户的同时，积极开发新客户。

(二) 行业风险

1、下游行业需求波动风险

公司产品主要应用于汽车零部件制造企业，汽车行业的景气程度直接影响汽车零部件制造企业对公司产品的需求。近年来，国家积极推进经济增长方式的转变，由投资拉动型的经济增长方式转变为消费推动型的经济增长方式。另外，随着生活水平的不断提高，居民对汽车的需求量也越来越大。但是，如果汽车行业受到整体经济形势波动的影响出现下滑，那么公司产品需求将面临萎缩的风险。

应对措施

公司客户以汽车零部件行业的大型跨国公司为主，客户的市场覆盖全球，分散了局部区域汽车市场的风险。此外，公司将积极寻求与航空航天、船舶舰艇、军工、核能、高铁、风电等领域的客户开展合作。

2、业务结构调整引致的业绩不确定性风险

目前公司正在着力开拓专用机床和工业机器人应用智能化成套设备的市场，在公司业务结构调整的过程中，高端拉床相关收入增长有限，而新产品的市场开拓需

要时间、资金的投入，若专用机床和工业机器人应用智能化成套设备的市场开拓力度不够或客户接受度低于预期，则可能产生公司业绩不确定性的风险。

应对措施

公司的专用机床和工业机器人应用智能化成套设备业务是针对原有大客户的大规模精密生产及“机器换人”减员增效的需求开发，主要围绕关键汽车零部件生产的拉削工序及前后工序开展，系公司未来市场的主要增长点。由于公司客户群体相对成熟稳定，尤其是大客户战略合作关系，加之行业技术经验壁垒，便于在现有市场上开发新产品和服务。

(三) 技术风险

核心技术和业务人员流失风险

核心技术和业务人员是企业进行持续技术和产品服务创新的基础。具有丰富产品生产、研发、销售实践经验的核心技术人员，是公司产品质量的保证与核心竞争力的体现。随着行业的技术升级和产品服务创新加速，高端装备行业对技术人才，尤其是生产、研发核心技术人才的需求将增加，人力资源的竞争将加剧，企业将面临核心技术人员不足甚至流失的风险。

应对措施

公司的核心技术和业务人员通过齐立投资间接持有公司股份，利用资本纽带，加强中层干部及高层管理人员与公司的利益联结，让员工享受到公司成长的成果，增强员工归属感和忠诚度，提高工作热情和积极性。同时，公司建设了企业技术保密制度和传帮带制度，以保障公司技术的保密和经验的传承，有效降低了核心技术人员流失的风险。

(四) 经营管理风险

1、股权集中及实际控制人不当控制的风险

在本次挂牌同时定向增发前，公司实际控制人林绿高直接持有公司 63.66%的股权，并通过合伙企业缙云县齐立投资合伙企业（有限合伙）间接控制公司 2.12%的股权。实际控制人林绿高从股权及经营管理层方面对公司存在较强控制。如果实际控制人对公司经营决策、人事财务等方面进行等进行不当控制，可能会对公司经

营活动产生重大的影响，可能会损害公司和少数股东利益，公司存在实际控制人不当控制的风险。

应对措施

公司已建立了完善的法人治理结构，健全了各项规章制度，公司治理较为完善，相对降低了股权集中及实际控制人不当控制的风险。

2、管理人才缺乏的风险

公司目前规模较小，在前期发展阶段，公司较为重视技术人才的引进和培养，而对管理人才的培养力度不够，导致目前管理人才匮乏。公司目前已经认识到管理团队的重要性，并且正在通过多方面渠道引进优秀的管理人才。但是，随着公司业务的不断拓展，如果现有的管理团队得不到及时补充，或者现有管理团队能力得不到提升，将会对公司业务的发展产生不利影响。

应对措施

公司一方面用具竞争力的薪酬激励机制来保持现有核心团队的稳定，另一方面积极推进公司文化建设与宣传，完善员工培训，在提升业务团队专业水平的同时激发员工主观能动性，增强员工对自身价值的认识度和对公司及团队的归属感，为员工提供良好的职业发展平台，吸引外部的行业优秀人才加入。

3、部分经营场所房屋产权手续不完善的风险

公司坐落于壶镇镇西山路 209 号、建筑面积分别为 144 平方米和 1,006.72 平方米的两处厂房，在建造前仅取得 2004T1051-1001《建设用地规划许可证》，未领取《建设工程规划许可证》或《临时建设工程规划许可证》，也并未办理房产证。该两处建筑物属于违法建筑，存在被拆除的风险。目前，该两处建筑物作为公司杂物堆放仓库，主要用于企业废旧材料堆放。按照公司未来发展需要，公司计划在三年内将该两处建筑物拆除重建，按照国家相关法律法规的规定报批重建，并在筹建完成后依法办理相关房屋产权手续。公司已就前述情况出具确认函。公司实际控制人已出具承诺函，承诺如果公司在生产经营过程中，上述两处建筑物发生被有关政府职能部门要求限期拆除或被有关政府职能部门处以其它行政处罚的情形，因此给公司造成的任何损失，全部由实际控制人林绿高无偿承担。

应对措施

公司实际控制人已出具承诺函，承诺如果公司在生产经营过程中，上述两处建筑物发生被有关政府职能部门要求限期拆除或被有关政府职能部门处以其它行政处罚的情形，因此给公司造成的任何损失，全部由实际控制人林绿高无偿承担。

(五) 产业政策与法制环境变化的风险

政府补助等非经常性损益变动风险

报告期内公司获得了各项项目拨款、科研经费及项目贴息等政府补助合计 616.53 万元，根据《企业会计准则第 16 号——政府补助》（财会〔2006〕3 号），企业将其中的 460 万元确认为递延收益，剩余部分计入报告期损益。由于公司收到了金额较大的政府补助，因此使得报告期内公司对政府补助产生一定程度地依赖，若未来政府补助的资金流减少，可能会对公司未来研发产生一定的影响。公司目前正在已完成多项新产品的研发，未来在这些已研发成功的产品上的投入将会减少，随着公司营运规模的扩大及盈利能力的不断提高，公司对政府补助的依赖程度将逐渐降低，公司经营成果对政府补助不存在严重依赖。

应对措施

企业所处产业为高端装备制造业，属于国家大力支持和发展的产业，政府补助较多。公司目前正在已完成多项新产品的研发，未来在这些已研发成功的产品上的投入将会减少，随着公司营运规模的扩大及盈利能力的不断提高，公司对政府补助的依赖程度将逐渐降低，公司经营成果对政府补助不存在严重依赖。

(六) 财务风险

1、研发费用资本化相关风险

公司自 2014 年 1 月起开始汽车制动钳支架高速精密加工全自动生产线的研制工作，该项目系由缙云县科技局推荐入浙江省重大科技专项项目。截至 2014 年底，该项目已经完成了客户需求调研；完成了技术论证，并提出 7 项发明专利申请和 6 项实用新型专利申请；设计全部完成；大部分关键零部件试制成功。2015 年公司将正式投入整机试制阶段。2014 年公司确认开发支出 3,996,523.45 元，如果将以上

开发支出费用化，扣除所得税影响后将导致公司净利润减少 3,397,044.93 元，减少金额占当年净利润的 64.08%。

同时，如果该项目未来不能形成收入或者形成收入的能力有限，公司将面临未来无形资产减值，净利润降低的风险。

应对措施

公司与德国大陆集团公司结成战略伙伴关系，目前德国大陆集团在华的上海汽车制动系统有限公司、常熟大陆汽车有限公司。该汽车制动钳支架高速精密加工全自动生产线的需求是由大陆公司提出，目的是替代进口，机器换人，提高产品质量。此外，美国 TRW 在华的卢卡斯伟利达廊重制动有限公司、武汉天合汽车零部件有限公司、上海天合汽车零件有限公司以及国内的万向集团（000559）、亚太股份（002284）、五菱汽车（000305）、万安科技（002590）都是公司长期的客户，且均存在对此产品的需求。因此，项目的成功研发将为企业的后期销售增长提供可靠保证。

2、大额票据结算风险

报告期内，公司存在大额票据结算。2014 年及 2013 年底公司应付票据余额分别为 5,044,281.00 元及 650,000.00 元。截止到目前，公司开具银行承兑汇票均以全额保证金作为担保，公司面临的追偿风险较低。但是，如果公司未能以全额保证金作为担保开具银行承兑汇票，公司可能面临到期追偿风险。

应对措施

公司向供应商开具的银行承兑汇票均以真实交易为基础，为公司采购原材料所开。截止到 2015 年 6 月 1 日公司还有 240.182 万元承兑已背书未到期，不存在已贴现未到期的票据。公司应付票据全是百分之百的保证金担保开具，到期银行自动贴现。未来公司开展业务如需开具应付票据，仍将以百分之百保证金作为担保。

3、短期偿债能力较差的风险

报告期末，公司短期借款共计 37,100,000.00 元，该短期借款主要为公司构建办公楼所贷款项。资产负债率 57.51%，流动比率 0.80 倍，速动比率 0.59 倍，短期偿债能力相对较差。公司可能面临短期借款到期不能足额偿还的风险。但是，由于

公司收入持续增长，回款情况较好，且借款到期日相对较为分散，公司有能力偿还到期借款，因此该事项不会对公司持续经营能力产生重大影响。截止到 2015 年 6 月 2 日，公司已到期的借款已经全部还清。

应对措施

公司目前收入持续增长，经营活动产生的现金流量稳定，公司有能力偿还前期为构建固定资产所贷款项。随着公司构建固定资产的完成，公司未来短期借款将逐步减少，公司在生产经营过程中将把短期借款控制在合理水平。

第五节 股票发行

一、本次发行的基本情况

(一) 本次发行股票的数量

畅尔装备本次以非公开发行股票的方式（以下简称“本次股票发行”）发行人人民币普通股1,425,000.00万股，募集资金820.80万元。

(二) 发行价格

本次股票发行的发行价格为每股人民币5.76元。

根据公司2014年12月31日审计报告，公司经审计的归属挂牌公司股东的净利润为5,300,896.63元，基本每股收益为0.52元，归属于挂牌公司股东的净资产为44,418,866.06元，每股净资产为3.12元。

本次股票发行价格综合考虑了公司所处行业、公司生产经营成长性、市盈率、经营管理团队建设、投资者身份等多种因素，并与投资者协商后确定。

(三) 本次股票发行履行的程序

本次向国信证券、东吴证券股份有限公司（以下简称“东吴证券”）和长江证券股份有限公司（以下简称“长江证券”）本次发行股票事项已经公司于2015年2月27日召开的公司第一届董事会第六次会议及公司于2015年3月16日召开的2015年第三次临时股东大会审议通过。

2015年4月，公司与国信证券签署《股份认购协议》，协议约定公司本次发行股份总计不超过1,425,000股，其中国信证券以其合法拥有的现金417.60万元认购公司本次发行的725,000股。公司本次定向发行价格每股价格为5.76元。

2015年4月，公司与东吴证券签署《股份认购协议》，协议约定公司本次发行股份总计不超过1,425,000股，其中东吴证券以其合法拥有的现金201.60万元认购公司本次发行的350,000股。公司本次定向发行价格每股价格为5.76元。

2015年4月，公司与长江证券签署《股份认购协议》，协议约定公司本次发行股份总计不超过1,425,000股，其中长江证券以其合法拥有的现金201.60万元认购公司本次发行的350,000股。公司本次定向发行价格每股价格为5.76元。

(四) 发行目的

本次股票发行主要系为做市商取得储备库存股。

(五) 现有股东优先认购的情况

根据公司2015年第三次临时股东大会作出的决议，本次股票发行对象为国信证券、东吴证券、长江证券，公司登记在册股东不参与本次股票发行的认购。本次股票发行现有股东均以书面形式声明自愿放弃股份优先认购权。

(六) 其他发行对象及认购股份数量的情况

1. 发行对象及认购数量

本次股票发行新增3名企业法人股东，为国信证券、东吴证券和长江证券。发行对象拟认购的股份数量和方式如下：

序号	股东名称	拟认购数量(股)	拟认购金额(万元)	认购方式
1	国信证券股份有限公司	725,000.00	417.60	货币
2	东吴证券股份有限公司	350,000.00	201.60	货币
3	长江证券股份有限公司	350,000.00	201.60	货币
合计		1,425,000.00	820.80	-

本次新增投资者符合《非上市公众公司监督管理办法》第三十九条以及《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理办法（试行）》的规定，属于适当性投资者。本次股票发行认购对象与公司及公司的主要股东间不存在关联关系。

2. 发行对象基本情况

(1) 国信证券

国信证券成立于1994年06月30日，企业法人营业执照注册号为440301 103244209，企业类型为股份有限公司（上市），注册资本为820,000万元人民币，公司住所为深圳市罗湖区红岭中路国信证券大厦十六层至二十六层，法定代表人：何如，经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；金融产品代销；为期货公司提供中间介绍业务；证券投资基金托管业务；股票期权做市。

(2) 东吴证券

东吴证券成立于1993年04月10日，企业法人营业执照注册号为320500 00000 4432，企业类型为股份有限公司（上市），注册资本为270,000万元人民币，公司住所为苏州工业园区星阳街 5 号，法定代表人：范力，经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；代销金融产品业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

(3) 长江证券

长江证券成立于1997年07月24日，企业法人营业执照注册号为420000 00000 9482，企业类型为股份有限公司（上市），注册资本为474,246.7678万元人民币，公司住所为湖北省武汉市新华路特8号，法定代表人：杨泽柱，经营范围：证券经纪；证券投资咨询；证券（不含股票、上市公司发行的公司债券）承销；证券自营；融资融券业务；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品；股票期权做市业务。

《非上市公众公司监督管理办法》第三十九条规定，股票定向发行对象包括：“（一）公司股东；（二）公司的董事、监事、高级管理人员、核心员工；（三）符合投资者适当性管理规定的自然人投资者、法人投资者及其他经济组织。公司确定发行对象时，符合本条第二款第（二）项、第（三）项规定的投资者合计不得超过35 名。核心员工的认定，应当由公司董事会提名，并向全体员工公示和征求意见，由监事会发表明确意见后，经股东大会审议批准。投资者适当性管理规定由中国证监会另行制定。”《投资者适当性管理办法（试行）》第三条规定：“下列机构投资者可以申请参与挂牌公司股票公开转让：（一）注册资本500 万元人民币以上的法人机构；（二）实缴出资总额500 万元人民币以上的合伙企业。”

因此，公司本次股票发行对象国信证券、东吴证券、长江证券均是注册资本500 万元人民币以上的法人机构，符合《非上市公众公司监督管理办法》第三十九条及《投资者适当性管理办法》第三条的规定。

3. 发行对象之间，及发行对象与公司及主要股东之间的关联关系

本次股票发行的发行对象之间，及发行对象与公司及主要股东之间不存在关联关系。

(七) 本次发行后，控股股东或实际控制人未发生变化

本次股票发行前后，公司控股股东、实际控制人未发生变化。本次股票发行前，公司控股股东、实际控制人为林绿高，其直接持有畅尔装备9,072,000.00股以及通过缙云县齐立投资合伙企业（有限合伙）间接持有畅尔装备302,080.00股，林绿高合计持有公司股份9,374,080.00股，占公司总股本的65.78%。本次股票发行后，公司控股股东及实际控制人仍为林绿高，合计持有公司股份数量不变仍为9,374,080.00股，占公司总股本的59.80%。

(八) 本次发行无须经中国证监会核准

依据《非上市公众公司监督管理办法》第四十五条之规定，在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让股票的公众公司向特定对象发行股票后股东累计不超过200人的，中国证监会豁免核准，由全国中小企业股份转让系统自律管理，但发行对象应当符合本办法第三十九条的规定。

公司本次股票发行的对象为3名机构投资者，发行后公司新增企业法人股东3名。本次股票发行后，股东人数由原来的5名增加到8名，公司股东总数不超过200人，符合上述豁免向证监会申请核准之规定。因此，本次股票发行无须向证监会申请核准。

二、发行前后相关情况对比

(一) 发行前后，前10名股东持股数量、持股比例及股票限售等比较情况

1. 本次发行前，前10名股东持股数量、持股比例及股票限售情况

序号	股东姓名或名称	持股数量（股）	持股比例	限售股数（股）
1	林绿高	9,072,000.00	63.66%	9,072,000.00
2	缙云县齐立投资合伙企业（有限合伙）	1,920,000.00	13.47%	1,280,000.00
3	缙云县图立德投资合伙企业（有限合伙）	1,200,000.00	8.42%	-
4	缙云县丰尚投资合伙企业（有限合伙）	1,050,000.00	7.37%	-
5	林绿胜	1,008,000.00	7.08%	1,008,000.00
合计		14,250,000.00	100.00%	11,360,000.00

2. 本次发行后，前10名股东持股数量、持股比例及股票限情况

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例	限售股数(股)
1	林绿高	9,072,000.00	57.88%	9,072,000.00
2	缙云县齐立投资合伙企业(有限合伙)	1,920,000.00	12.25%	1,280,000.00
3	缙云县图立德投资合伙企业(有限合伙)	1,200,000.00	7.66%	-
4	缙云县丰尚投资合伙企业(有限合伙)	1,050,000.00	6.70%	-
5	林绿胜	1,008,000.00	6.43%	1,008,000.00
6	国信证券股份有限公司	725,000.00	4.63%	-
7	东吴证券股份有限公司	350,000.00	2.23%	-
8	长江证券股份有限公司	350,000.00	2.23%	-
合计		15,675,000.00	100.00%	11,360,000.00

(二) 本次发行前后股本结构、股东人数、资产结构、业务结构、公司控制权以及董事、监事、高级管理人员及核心员工持股的变动情况

1. 本次股票发行前后的股本结构

股份性质	发行前		发行后		
	持股数量(含间接持股)	持股比例(%)	持股数量(含间接持股)	持股比例(%)	
无限售条件的股份	1、控股股东、实际控制人(含控股股东、实际控制人控制的其他企业)	640,000.00	4.49%	640,000.00	4.08%
	2、董事、监事及高级管理人员	-	-	-	-
	3、核心员工				
	4、其它	2,250,000.00	15.79%	3,675,000.00	23.45%
	无限售条件的股份合计	2,890,000.00	20.28%	4,315,000.00	27.53%
有限售条件的股份	1、控股股东、实际控制人(含控股股东、实际控制人控制的其他企业)	10,352,000.00	72.65%	10,352,000.00	66.04%
	2、董事、监事及高级管理人员	1,008,000.00	7.08%	1,008,000.00	6.43%
	3、核心员工	-	-	-	-
	4、其它	-	-	-	-

股份性质	发行前		发行后	
	持股数量（含间接持股）	持股比例（%）	持股数量（含间接持股）	持股比例（%）
有限售条件的股份 合计	11,360,000.00	79.72%	11,360,000.00	72.47%
总股本	14,250,000.00	100.00%	15,675,000.00	100%

2. 股东人数变动情况

3. 发行前公司股东人数为5名；本次股票发行新增股东3名，发行完成后，公司股东人数为8名。

4. 资产结构变动情况

公司本次股票发行实际募集资金8,208,000.00元。截至2014年12月31日，公司经审计的总资产为104,529,950.89元，净资产为44,418,866.06元；流动资产为44,642,845.92元，其中货币资金为15,859,526.82元。本次股票发行完成后，公司的总资产及净资产规模均有所提升，公司整体财务状况将得到进一步改善，资金实力增强。

5. 业务结构变动情况

本次股票发行前，公司主要从事的业务为：高端拉床、专用机床、智能化成套装备等高端装备的研发、生产与销售。

本次股票发行募集资金的用途为：补充公司流动资金，有利于提升公司的盈利能力、抗风险能力，保障公司经营的持续发展。

股票发行完成后，公司的业务结构不变。

所以，公司业务结构将不会发生重大变化。

6. 公司控制权变动情况

本次股票发行前，公司实际控制人情况为：本次股票发行前，公司控股股东、实际控制人为林绿高，林绿高直接持有畅尔装备9,072,000.00股以及通过缙云县齐立投资合伙企业（有限合伙）间接持有畅尔装备302,080.00股，合计持有畅尔装备9,374,080.00股，占公司总股本的65.78%。

本次发行后，控制权情况为：本次股票发行后，公司控股股东及实际控制人仍为林绿高，合计持有公司股份数量不变仍为9,374,080.00股，占公司总股本的

59.80%。

所以，本次股票发行完成后公司控制权未发生变化。

7. 董事、监事、高级管理人员及核心员工持股的变动情况

本次股票发行完成后，公司董事、监事、高级管理人员在发行前后持股数量均未发生变化。

序号	姓名	任职	发行前持股数量(股)		发行前持股比例	发行后持股数量(股)		发行后持股比例
1	林绿高	董事长、总经理	直接持有	9,072,000.00	63.66%	直接持有	9,072,000.00	57.88%
			通过齐立投资持有	302,080.00	2.12%	通过齐立投资持有	302,080.00	1.93%
2	林绿胜	董事、副总经理	直接持有	1,008,000.00	7.08%	直接持有	1,008,000.00	6.43%
3	胡春美	董事、副总经理	通过齐立投资持有	151,040.00	1.06%	通过齐立投资持有	151,040.00	0.96%
4	卢锦旌	董事	通过齐立投资持有	163,840.00	1.15%	通过齐立投资持有	163,840.00	1.05%
5	吕志忠	董事	通过齐立投资持有	79,360.00	0.56%	通过齐立投资持有	79,360.00	0.51%
6	林翔	监事会主席、职工监事	通过齐立投资持有	209,920.00	1.47%	通过齐立投资持有	209,920.00	1.34%
7	林威	监事	通过图立德持有	345,000.00	2.42%	通过图立德持有	345,000.00	2.20%
8	胡玲莉	监事	通过丰尚投资持有	450,000.00	3.16%	通过丰尚投资持有	450,000.00	2.87%
9	周爱标	财务负责人	通过齐立投资持有	76,800.00	0.54%	通过齐立投资持有	76,800.00	0.49%

(三) 发行后主要财务指标变化

项目	本次股票发行前		本次股票发行后
	2013 年度	2014 年度	2014 年度
每股净资产（元/股）	1.69	3.12	3.36
流动比率（倍）	0.62	0.80	0.95
速动比率（倍）	0.45	0.59	0.74
资产负债率	77.87%	57.51%	53.32%
净资产收益率	5.22%	26.09%	10.07%
基本每股收益（元）	0.09	0.52	0.34
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.38	0.05	0.05

注：1、本次股票发行前数据，是依据经审计的 2014 年财务报告相关数据计算。

2、本次股票发行后是依据经审计的 2014 年财务报告相关数据，并按照增资完成后总股本摊薄计算。

三、新增股份限售安排

公司本次发行的股票无限售安排。

本次股票发行的新增股份登记在中国证券登记结算有限责任公司北京分公司，为无限售条件的人民币普通股，公司所有新增股份将按照《中华人民共和国公司法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》及其他相关规定进入全国中小企业股份转让系统进行转让。

第六节 有关声明

一、公司全体董事、监事及高级管理人员签名及公司盖章

全体董事:

林绿高 林绿高

林绿胜 林绿胜

胡春美 胡春美

卢锦旌 卢锦旌

吕志忠 吕志忠

全体监事:

林威 林威

胡玲莉 胡玲莉

林翔 林翔

高级管理人员:

林绿高 林绿高

林绿胜 林绿胜

胡春美 胡春美

周爱标 周爱标



浙江畅尔智能装备股份有限公司

2015年7月29日

二、主办券商声明

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

项目小组成员：

高源 许敏慧 黄滔
高 源 许敏慧 黄滔

项目负责人：

高源
高 源

法定代表人：

何如
何 如

国信证券股份有限公司

2015年 7月 29 日



经办律师声明

本所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。本所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。

负责人： 李磊

李 磊

经办律师： 楼建锋

楼建锋

经办律师： 张小燕

张小燕



北京康达（杭州）律师事务所

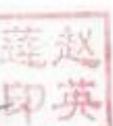
2015年7月29日

四、审计机构声明

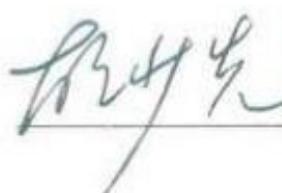
本所及签字注册会计师已阅读浙江畅尔智能装备股份有限公司的公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

 
马印超

 
赵英

会计师事务所负责人：

 
胡少先



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。本机构及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，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：

陈玉凤 吕跃明

陈玉凤

吕跃明

法定代表人：

俞华开

俞华开



第七节 附件

- 一、主办券商推荐报告
- 二、财务报表及审计报告
- 三、法律意见书
- 四、公司章程
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见
- 六、其他与公开转让有关的重要文件