

# 广东力好科技股份有限公司

Guangdong Lihao Technology Co.,Ltd

（汕头市澄海区盐鸿镇国道 324 线中社路段建材第一幢第一层、第二幢第一层）



## 公开转让说明书 （申报稿）



主办券商：申万宏源证券有限公司

（上海市长乐路 989 号 45 层）

二〇一五年六月

## 声 明

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

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

全国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

公司在生产经营过程中，由于自身及所处行业的特点，公司提醒投资者特别关注如下重大事项或可能出现的风险，并认真阅读本公开转让说明书全部内容。

### 一、受宏观经济波动影响的风险

电机行业的发展与国家宏观经济的景气程度密切相关。公司主要的产品种类包括微电机和伺服电机，这两类产品被广泛用于数控机床、印刷设备、包装设备、纺织设备、橡塑设备、电子半导体、自动化生产线、家用电器等领域，是国民经济大多数产业中的重要零部件，因此受宏观经济波动的影响较大。

2011年下半年以来，我国经济增速放缓，电机行业的增速也随之放缓。2012年度，在全球经济低速增长态势下，国内经济继续面临经济增速放缓与通胀加剧的双重压力，以及总需求不足、产能相对过剩等因素的影响，给电机行业带来一定程度的冲击。此后国家虽实施一系列“稳增长”措施，但政策有一定滞后性，反映到电机生产企业经济增速上仍需一定时间。若国家宏观经济形势进一步发生不利变化，电机产品的市场需求将会受到冲击，从而对本公司的经营造成影响。

### 二、原材料价格波动风险

公司生产所需的主要原材料为漆包线、磁石、电工钢、电刷针、钹铁硼、铜带等，这些原材料成本占营业成本的比例较大。其中，2013年和2014年上述几类主要原材料成本总额占营业成本的比重分别约60%和55%。公司通过不断加快产品结构的调整，提高产品附加值，降低制造成本等多个途径，减少原材料价格上涨对公司利润的影响。

报告期内，公司原材料价格保持相对稳定。但是，如果主要原材料的供求发生较大变化或价格有异常波动，将可能会对公司的生产经营产生不利影响。因此，公司存在主要原材料价格波动风险。

### 三、应收账款回收风险

报告期内，公司应收账款随着营业收入的增加而呈增长趋势。截至2013年12月31日、2014年12月31日，公司应收账款净额分别为877.93万元元和1,573.61万元元。应收账款占当期公司营业收入的比例分别为21.89%和37.08%。目前公司应收账款主要由信用良好客户的赊销欠款构成，以后随着营业收入规模

的继续扩大，公司的应收账款有可能继续增加，特别是对于伺服电机客户，行业内生产厂商的收款周期普遍较长，而公司在伺服电机生产方面尚属于后进入者，为了拓展市场，公司有可能需承受更长的收款周期。截止目前，公司的赊销客户大多数资信度较高，经营状况良好，但也不排除某些客户因经营情况恶化而导致坏账的风险，进而对公司财务状况和经营成果产生不利影响。

#### **四、主要客户相对集中的风险**

2013年、2014年本公司对前五大最终客户的销售金额分别为2,560.50万元和2,446.67万元，占本公司当年营业收入的比例分别为63.82%和58.00%。由于本公司的客户相对集中，因此，如果本公司与主要贸易伙伴的合作发生摩擦，致使该贸易伙伴终止、减少与本公司的贸易合作，或该贸易伙伴自身经营发生困难，则将对本公司的销售和回款造成一定的不利影响。

#### **五、主要原材料供应商相对集中的风险**

公司的原材料主要为漆包线、磁石磁钢、电工钢等。2013年、2014年本公司向前五大供应商采购原材料的金额分别为1,114.04万元和2,129.73万元，分别占当年原材料采购总金额的比重为30.66%和71.68%。报告期内向前五名原材料供应商的采购金额和采购比重均上升较大。如果本公司主要原材料供应商的经营环境、生产状况发生重大变化，将对本公司的生产经营活动造成一定影响。

#### **六、市场竞争风险**

从整体上看，目前国内电机行业的市场化程度正在逐步提高，电机生产企业数量众多，整个行业处于整合、优化的变革过程当中。在微电机生产方面，由于中小型电机产品的技术难度相对较低，进入门槛不高，竞争者数量较多，从而导致微电机市场竞争激烈；在伺服电机生产方面，目前在国内市场中国际品牌占据了我国80%左右的市场份额，而国产品牌厂商多为中小型企业，主要产品定位于中低端市场，目前还缺乏明显的品牌和技术优势。因此，与上述知名国际品牌相比，公司目前在生产规模、资本实力、品牌历史、市场占有率等方面依然存在一定的差距。若公司无法持续提升核心竞争优势，将会在未来的市场竞争中处于不利地位，从而影响公司的经营业绩。

#### **七、向关联方租赁厂房的风险**

公司当前所使用的生产和办公场所系从控股股东的关联企业广东皇冠科技有限公司以租赁的方式取得。在公司取得土地使用权建设自有厂房或者物色到其

他租赁房屋之前，向关联方租赁厂房对公司所产生的风险主要表现在以下两个方面：第一，关联方因为各种原因处置所租赁的房屋或在租赁期结束后留以自用，将对公司的生产经营产生较大影响；第二，关联方用以租赁的厂房面积有限，这对公司的产能扩张会产生一定的影响，尤其是公司原莱美分厂因租赁场所无法取得权属证明而注销后，莱美分厂的生产设备随之搬迁至莱美分公司，公司厂房面积小的问题进一步凸显。

## 八、公司治理风险

公司设立当时已经是股份公司形式，但由于各方面的原因，在设立之初公司的风险识别能力相对较低、内部控制体系不够健全、规范治理意识相对较薄弱，存在公司治理相关文件缺失、关联交易未经董事会、股东会决策、日常经营过程中存在大额现金支出等不规范的情况。2013年8月中介机构进场辅导后，公司根据实际情况对原来的《公司章程》进行了修订，并进一步制定了“三会”议事规则、《关联交易决策制度》、《对外投资管理办法》、《对外担保决策制度》等治理制度，建立了较为严格的内部控制体系，逐步完善了法人治理结构。目前公司的“三会”程序规范、管理层的规范意识也大为提高。但由于管理层以及公司员工对相关制度的完全理解和全面执行尚有个过程，公司治理的规范运作效果仍待进一步考察和提高。

## 九、2014年12月31日每股净资产低于1元

截至2014年12月31日，公司的股本总额为5260万元，净资产为4,911.49万元，每股净资产低于1元。造成公司每股净资产低于1元的主要原因由以下两个方面：第一，公司的股本设计不甚合理，从而导致公司的股本规模相对于生产规模而言过大。第二，公司设立于2007年，但直至2010年以前公司的经营不甚理想，发生了较大金额的经营亏损，截止2014年12月31日，公司仍有668.50万元的未弥补亏损。上述两个原因导致了截止报告期期末，公司的每股净资产小于1元。

## 十、未决诉讼

2014年7月1日，公司的供应商之一江西萤光磁业有限公司以公司拖欠货款214.25万元为由对莱美分公司和本公司向江西省赣州市中级人民法院提起诉讼。2014年10月3日，莱美分公司以江西萤光磁业有限公司所提供的货物质量与合同约定不符并导致其遭受损失为由对江西萤光磁业有限公司提起反诉讼，请求法院判令江西萤光磁业有限公司赔偿经济损失210.23万元。目前本案尚未终审判决。

# 目 录

声 明.....	2
重大事项提示.....	3
释 义.....	8
<b>第一节 公司基本情况.....</b>	<b>10</b>
一、基本情况.....	10
二、股份挂牌情况.....	11
三、主要股东情况.....	13
四、股本的形成及其变化和重大资产重组情况.....	15
五、公司董事、监事及高级管理人员.....	21
六、最近两年的主要会计数据和财务指标简表.....	23
七、本次挂牌的有关中介机构情况.....	23
<b>第二节 公司业务.....</b>	<b>25</b>
一、公司主营业务、主要产品及其用途.....	25
二、公司组织结构及业务流程.....	36
三、与主营业务相关的资源要素情况.....	43
四、公司的具体业务情况.....	49
五、公司的商业模式.....	58
六、公司所处行业发展概况、发展环境、市场规模及行业基本风险特征.....	60
七、行业竞争情况及公司的竞争优势.....	79
<b>第三节 公司治理.....</b>	<b>84</b>
一、最近两年股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	84
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果.....	85
三、公司及控股股东、实际控制人最近两违法违规及受处罚情况.....	88
四、公司的独立性.....	88
五、同业竞争情况.....	90
六、公司近两年关联方资金占用和对关联方的担保情况.....	91
七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明.....	92
八、近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因.....	93
<b>第四节 公司财务.....</b>	<b>95</b>
一、最近两年的主要财务报表、审计意见和主要会计政策、会计估计及其变更情况.....	95
二、报告期主要会计数据和财务指标简表.....	116
三、报告期利润形成的有关情况.....	120
四、公司的主要资产情况.....	126
五、公司重大债务情况.....	136
六、股东权益情况.....	143
七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况.....	143
八、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	152
九、报告期内公司资产评估情况.....	152

十、股利分配政策和最近两年分配及实施情况.....	152
十一、控股子公司或纳入合并财务报表的其他企业的基本情况.....	153
十二、公司持续经营风险因素自我评估及公司应对措施计划.....	153
<b>第六节 附件.....</b>	<b>164</b>

## 释义

在本公开转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

本公司、公司、力好科技	指广东力好科技股份有限公司
莱美分公司	指广东力好科技股份有限公司莱美分公司
莱美分厂	指原广东力好科技股份有限公司莱美分厂
皇冠科技	指广东皇冠科技有限公司
铭冠板业	指福建铭冠板业科技有限公司
恒泰塑胶	指汕头市恒泰塑胶实业有限公司
安雅塑胶	指汕头市安雅塑胶制品有限公司
雄川服饰	指广东雄川服饰实业有限公司
澄海潮商银行	指广东澄海潮商村镇银行股份有限公司
远东国兰	指广东远东国兰有限公司
嘉达早教	指广东嘉达早教科技股份有限公司
东方铝业	指广东东方铝业科技股份有限公司
本公司控股股东、实际控制人	指蔡桓及林珊
股东大会、董事会、监事会	指力好科技股东大会、董事会、监事会
登记机构	指中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
主办券商/申万宏源证券	指申万宏源证券有限公司
挂牌公司律师、大成所	指北京大成（广州）律师事务所
挂牌公司会计师、中兴财光华	指中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）
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
全国股份转让系统	指全国中小企业股份转让系统
《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》
《公司章程》、《章程》	指《广东力好科技股份有限公司章程》
最近两年、报告期	指 2013 年、2014 年

元、万元	指人民币元、万元
自动化	是指机器或装置在无人干预的情况下按规定的程序或指令自动操作或运行。
自动化装置	是指无需人的参与就可以自动进行工作，完成特定任务的机器。
自动化系统	是指运用控制理论、仪器仪表、计算机和其他信息技术，对生产过程实施检测、控制、优化、调度、管理和决策，以达到增加产能、提高质量、降低能耗、确保安全为目标的集成系统。
PLC	是指可编程逻辑控制器（Programmable Logic Controller, PLC），它采用一类可编程的存储器，用于其内部存储程序，执行逻辑运算、顺序控制、定时、计数与算术操作等面向用户的指令，并通过数字或模拟式输入/输出控制各种类型的机械或生产过程。
DCS	DCS 是指分布式控制系统的英文缩写（Distributed Control System），在国内自控行业又称之为集散控制系统。是相对于集中式控制系统而言的一种新型计算机控制系统，它是在集中式控制系统的基础上发展、演变而来的。
电机	电机（Electric machinery）是指依据电磁感应定律实现电能转换或传递的一种电磁装置。从能量转换的角度来分类，电机可分为电动机和发电机。
伺服电机	伺服电机（servo motor）又叫做执行伺服电机，是在自动控制系统中控制机械元件运转的发动机，是一种辅助马达间接变速装置。
微电机	也称微特电机，是微型特种电机的简称。通常是指直径小于 160mm 或额定功率小于 750W 或具有特殊性能、特殊用途的电机。
工控机	指工业控制计算机（Industrial Personal Computer），工控机通俗的说就是专门为工业现场而设计的计算机。
伺服系统	是指伺服控制系统（servomechanism），又称伺服系统或随动系统，是用来精确地跟随或复现某个运动过程的反馈控制系统。伺服系统使物体的位置、方位、状态等输出变量能够跟随输入目标（或给定值）的任意变化的自动控制系统。
开环控制系统	是指系统的输入信号不受输出信号影响的控制系统。在开环控制系统中，不存在由输出端到输入端的反馈通路。因此，开环控制系统又称为无反馈控制系统。开环系统一般比较简单，工作稳定，但速度和精度的提高受到限制，一般适用于精度要求不高的经济型数控机床等领域。
闭环控制系统	是指与开环系统相对应的一种控制系统，在闭环系统中，输出变量直接或间接地反馈到输入端，形成闭环参与控制。因此，闭环控制系统也叫反馈控制系统。这种系统对工作台实际位移量进行自动检测并与指令值进行比较，用差值进行控制。由于定位精度高，因而系统复杂，调试和维修困难，价格相对较贵，主要用于控制精度要求较高的机械及大型数控机床。
励磁	励磁又称激磁，是由电能转换磁场，并向其它电机、电器输送磁力的装置或方式。
励磁电能	是指将电能转化为电磁力的用电能耗。

## 第一节 公司基本情况

### 一、基本情况

公司名称：广东力好科技股份有限公司

英文名称：Guangdong Lihao Technology Co.,Ltd

法定代表人：蔡桓

股份公司设立日期：2007年8月1日

组织机构代码：66504285-4

注册资本：5,260万元

公司住所：汕头市澄海区盐鸿镇国道324线中社路段建材第一幢第一层、第二幢第一层

邮政编码：515828

电话：0754-85500326

传真：0754-85508326

互联网网址：<http://www.lihao.net.cn>

电子邮箱：983100140@qq.com

所属行业：公司目前的主导产品为伺服电机和微电机。根据中国证监会2012年修订的《上市公司行业分类指引》，公司所处行业为“C40 仪器仪表制造业”；根据国家统计局2011年制定的《国民经济行业分类与代码》（GB/T4754-2011），公司所属行业归属于“C40 仪器仪表制造业”大类下的“C401 通用仪器仪表制造”，具体细分行业为“C4011 工业自动控制系统装置制造”。根据全国股份转让系统公司《投资型行业分类指引》，公司所属行业为“工业机械制造业（12101511）”；根据全国股份转让系统公司《管理型行业分类指引》，公司所属行业为“微电机及其他电机制造（3819）”

根据国家发改委发布的《产业结构调整指导目录》（2013年修订），“精密数控机床及配套数控系统、伺服电机及驱动装置”为国家鼓励发展的产业。

主营业务：微电机和伺服电机的研发、生产和销售；围绕电机产品的节能技术服务及技术推广应用等。

## 二、股份挂牌情况

### （一）挂牌股份的基本情况

- 1、股份代码：【】
- 2、股份简称：【】
- 3、股票种类：人民币普通股
- 4、每股面值：1.00 元/股
- 5、股票总量：5,260 万股
- 6、挂牌日期：【】
- 7、转让方式：协议转让

### （二）股东所持股份的限售情况

#### 1、相关法律法规及《公司章程》对股份转让的限制

公司对股份转让的限制适用《公司法》第一百四十一条、及《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条的规定。

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的百分之二十五；所持公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的公司股份作出其他限制性规定。”

《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、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应该继续执行股票限售规定。”

此外，《公司章程》第二十八条也规定“发起人持有的公司股份，自公司成

立之日起一年以内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

## 2、股东所持股份的限售安排

公司全体股东所持股份无质押或冻结等转让受限情况。股份公司于 2007 年 8 月 1 日设立，截至公开转让说明书签署日，公司设立已满一年，根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》规定：相关股份可进入全国股份转让系统进行公开转让。

本次可进入全国股份转让系统进行公开转让的股份情况如下：

序号	股东名称	职位	持股数量（股）	比例（%）	本次可进入系统 转让股份（股）
1	蔡桓	董事长、总经理	23,715,000	45.08	5,928,750
2	陈芝坤	副董事长	12,750,000	24.24	3,187,500
3	陈潮钿		5,100,000	9.7	5,100,000
4	蔡慈雄		5,100,000	9.7	5,100,000
5	林珊	董事	4,335,000	8.24	1,083,750
6	张勇		700,000	1.33	700,000
7	林德茂	监事	300,000	0.57	75,000
8	林璧光		200,000	0.38	200,000
9	周王飞		200,000	0.38	200,000
10	陈俊龙		200,000	0.38	200,000
合计			<b>52,600,000</b>	<b>100</b>	<b>21,775,000</b>

## 3、股东对所持股份自愿锁定的承诺

无。

## 4、股东所持股份的质押情况

截止本说明书签署日，公司股东所持公司的股份目前不存在质押的情况。

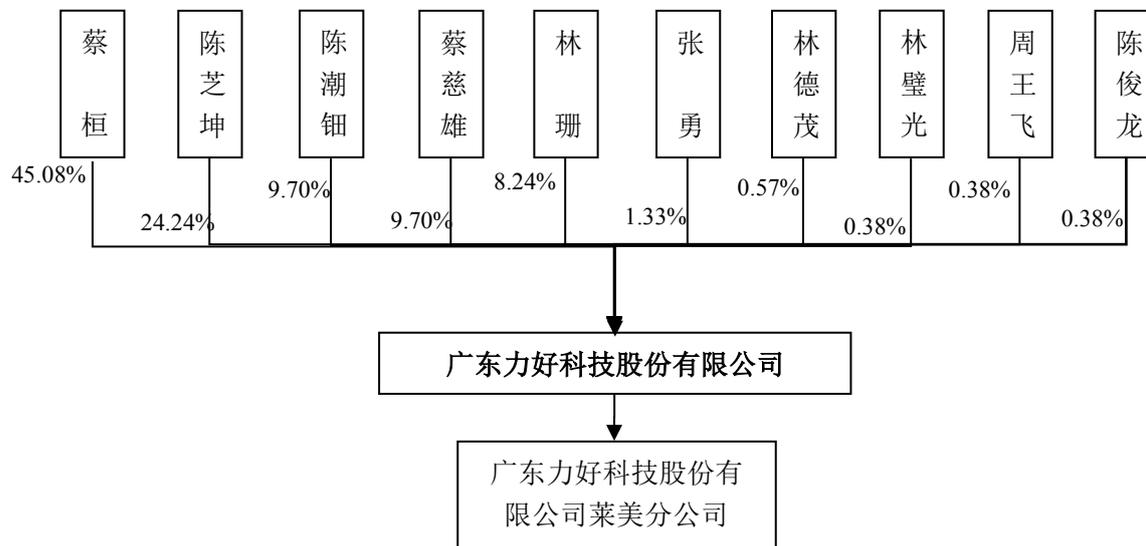
## （三）挂牌后的股票转让方式

公司挂牌后的股票转让方式为协议转让。

### 三、主要股东情况

#### （一）公司股权结构图

截止本转让说明书签署日，公司股权结构如下图所示：



#### （二）控股股东、实际控制人和持有公司5%以上股份股东的基本情况 及实际控制人最近两年内的变化情况

##### 1、各股东持股数量及比例

序号	股东姓名	持股数（股）	持股比例（%）
1	蔡桓	23,715,000	45.08
2	陈芝坤	12,750,000	24.24
3	陈潮钿	5,100,000	9.70
4	蔡慈雄	5,100,000	9.70
5	林珊	4,335,000	8.24
6	张勇	700,000	1.33
7	林德茂	300,000	0.57
8	林璧光	200,000	0.38
9	周王飞	200,000	0.38
10	陈俊龙	200,000	0.38
合计		52,600,000	100

##### 2、控股股东、实际控制人的基本情况

本公司的控股股东、实际控制人为蔡桓及林珊，两人为夫妻关系，其中蔡桓

直接持有公司的股份为 23,715,000 股，占公司总股本的 45.08%；林珊直接持有公司的股份为 4,335,000 股，占公司总股本的 8.24%，两人合计持有公司的股份为 28,050,000 股，占公司总股本的 53.32%。

蔡桓，中国国籍，无境外永久居留权，1974 年出生，身份证号码为：440521\*\*\*\*\*0052，清华大学工商管理硕士。1990 年 1 月至 2011 年 11 月，任皇冠科技总经理；2007 年 8 月起至今担任公司法定代表人、董事长及总经理。

林珊，中国国籍，无永久境外居留权，1974 年出生，身份证号码为：440521\*\*\*\*\*0047，大专学历。1995 年至 2000 年，就职于汕头市澄海区计划局；2001 年起至今，任皇冠科技财务总监；2013 年 3 月起担任公司董事。

### 3、持有公司 5%以上股份股东情况

（1）蔡桓及林珊基本情况，见本节“三 主要股东情况之（二）控股股东、实际控制人和持有公司 5%以上股份股东的基本情况及实际控制人最近两年一期内的变化情况”。

（2）陈芝坤，中国国籍，无境外永久居留权，1969 年出生，身份证号码为 440521\*\*\*\*\*0019：高中学历。2000 年 6 月后曾先后投资设立汕头恒泰塑胶实业有限公司和汕头市安雅塑料制品有限公司，先后担任总经理；2007 年 8 月起担任力好科技副董事长。

（3）陈潮钿，男，中国国籍，无境外永久居留权，1965 年生，身份证号码 440521\*\*\*\*\*0073，EMBA 学位，1995 年创立广东东方铝业科技股份有限公司，并从创建至 2012 年 6 月 20 日一直担任董事长兼总经理等职务。现任东方铝业副董事长兼总经理。

（4）蔡慈雄，中国国籍，无永久境外居留权，1970 年出生，身份证号码为 440521\*\*\*\*\*0038：高中学历。1990 年 1 月至 1990 年 12 月，就职于汕头市澄海毛织厂；1991 年 1 月至 1995 年 3 月，从事个体外贸业务；1995 年 4 月起，投资设立广东雄川服饰实业有限公司，担任执行董事兼总经理；

### （三）股东之间的关联关系

公司股东蔡桓与股东林珊为夫妻关系。除此之外，公司股东之间无其他关联关系。

## 四、股本的形成及其变化和重大资产重组情况

### （一）公司成立以来股本的形成及其变化情况

广东力好科技股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）原系由自然人蔡桓、自然人陈芝坤、自然人陈潮钿、自然人陈年丰、自然人蔡慈雄共同出资组建，于2007年8月1日成立。公司原名为广东冶联铜业股份有限公司，2011年3月21日公司名称变更为广东精牛数控科技股份有限公司，2011年11月23日公司名称变更为广东力好科技股份有限公司。此后，公司进行过数次增资，截止本转让说明书签署日，公司的股本总额为5,260.00万元。

#### 1、公司的设立

2007年1月29日，汕头市工商局出具了《企业名称预先核准通知书》（粤名称预核内字[2007]第0700003431号），经核准的公司名称为“广东冶联铜业股份有限公司”。

2007年4月19日，公司全体股东蔡桓、陈芝坤、陈潮钿、蔡慈雄、陈年丰签署了《广东冶联铜业股份有限公司股份合作协议书》，就拟设立的股份有限公司的目的、性质、股份总数、股份类别和每股面值、发起人的权利和义务等内容做出了明确约定；根据该协议书，拟设立公司的股份总数为3000万股，每股1元。根据公司创立大会通过的公司章程，公司出资采取分期出资的方式缴纳，首期出资额774万元于2007年7月31日前缴足，余款2226万元自公司设立之日起两年内缴足。

2007年7月24日，汕头市丰业会计师事务所出具了《验资报告》（汕丰会验[2007]第1057号），对公司的出资情况进行了验证。根据该报告，截至2007年7月24日，公司已收到股东缴纳的首期出资款人民币774万元。

2007年8月1日，汕头市工商局向公司核发了440500000003436号《企业法人营业执照》。公司设立时的股本结构如下表所示：

序号	股东	认购股份 (万股)	认购比例 (%)	首期实缴出资 (万元)	出资方式
1	蔡桓	750	25	324	货币
2	陈芝坤	750	25	300	货币
3	陈潮钿	750	25	/	货币
4	蔡慈雄	375	12.5	150	货币

5	陈年丰	375	12.5	/	货币
合计		<b>3,000</b>	<b>100</b>	<b>774</b>	/

### 2、2007年10月，公司实缴出资增加至1200万元

2007年9月25日，公司股东大会通过决议，同意将公司原登记实收资本由774万元变更为1200万元，并相应修改公司章程。

2007年9月24日汕头市丰兴会计师事务所出具了《验资报告》（汕丰会验[2007]第1078号），对公司的出资情况进行了验证。根据该报告，截至2007年9月18日，公司已收到股东缴纳的第二期注册资本（实收资本）人民币426万元，两期出资合计人民币1200万元，占已登记注册资本总额的40%，各股东均以货币出资。2007年10月29日，汕头市工商局对本次变更事项予以核准。本次增加实缴出资后，公司的股本结构如下：

序号	股东	认购股份 (万股)	认购比例 (%)	首期实缴 (万元)	二期实缴 (万元)	累计实缴 (万元)	出资方式
1	蔡桓	750	25	324	/	324	货币
2	陈芝坤	750	25	300	/	300	货币
3	陈潮钿	750	25	/	276	276	货币
4	蔡慈雄	375	12.5	150	/	150	货币
5	陈年丰	375	12.5	/	150	150	货币
合计		<b>3,000</b>	<b>100</b>	<b>774</b>	<b>426</b>	<b>1,200</b>	/

### 3、2010年7月，公司实缴出资增加至1800万元

2010年7月20日，公司股东大会通过决议，同意将公司登记实收资本由1200万元增加至1800万元，原定于2009年4月前完成的股东出资申请延期到2011年7月底完成。公司股东延期出资的申请获得汕头市工商局的批准，公司据此相应修改公司章程。

2010年7月1日，汕头市丰业会计师事务所出具《验资报告》（汕丰会内验[2010]第1058号）对公司的本次增资进行了验证，根据该报告，截至2010年6月25日，公司已收到股东蔡桓、陈芝坤、陈潮钿、陈年丰、蔡慈雄缴纳的公司第3期注册资本（实收资本）合计人民币600万元。

2010年7月29日，汕头市工商局核准此次变更。本次增加实缴出资后，公司的股本结构如下：

序号	股东	认购股份 (万股)	认购 比例 (%)	首期实缴 (万元)	二期实缴 (万元)	三期实缴 (万元)	累计实缴 (万元)	出资 方式
1	蔡桓	750	25	324	/	172.2	496.2	货币
2	陈芝坤	750	25	300	/	155	455	货币
3	陈潮钿	750	25	/	276	157.8	433.8	货币
4	蔡慈雄	375	12.5	150	/	47.5	197.5	货币
5	陈年丰	375	12.5	/	150	67.5	217.5	货币
<b>合 计</b>		<b>3,000</b>	<b>100</b>	<b>774</b>	<b>426</b>	<b>600</b>	<b>1,800</b>	<b>/</b>

根据《公司法》（2005年修订）规定，股份有限公司的出资应自公司成立之日起两年内缴足，但公司股东根据市场环境的变化就延期出资向工商局进行申请，出具了承诺书，并获得工商局的批准，公司股东的延期出资行为并未影响公司的生产经营，后续也按照相应的时间足额缴纳了出资。因此，公司的延期出资行为不构成本次挂牌的实质性障碍。

对于公司股东的延期出资，申报律师的意见为：“根据《公司法》（2005年修订）规定，股份有限公司的出资应自公司成立之日起两年内缴足，但公司股东就延期出资向工商局进行申请，也出具了承诺书愿意无条件承担相应法律责任，并获得工商局的批准，公司股东的延期出资行为并未影响公司的生产经营，后续也按照相应的时间足额缴纳了所认缴的出资额。故此，本所律师认为，公司股东的上述延期缴付出资行为不会构成本次挂牌的实质障碍。”

#### 4、2011年3月，公司实缴出资至3000万元

2011年2月27日，公司召开股东大会，同意公司增加实收资本人民币1200万元，其中股东蔡桓增加实收资本人民币253.8万元，合计出资人民币810万元；股东陈芝坤增加实收资本人民币295万元，合计出资人民币750万元；股东陈潮钿增加实收资本人民币316.2万元，合计出资人民币690万元；股东陈年丰增加实收资本人民币157.5万元，合计出资人民币375万元；股东蔡慈雄增加实收资本人民币177.5万元，合计出资人民币375万元，公司的实收资本合计人民币3,000万元。

2011年3月11日，汕头市丰业会计师事务所出具（汕丰会内验[2011]第1019号）《验资报告》对上述出资进行了验证，根据该报告，截至2011年3月10日，公司已收到股东蔡桓、陈芝坤、陈潮钿、陈年丰、蔡慈雄缴纳的公司第4期注册

资本（实收资本）合计人民币 1200 万元。

2011 年 3 月 23 日，汕头市工商局核准了此次变更。本次增加实缴出资后，公司的股本结构如下：

序号	股东	认购股份 (万股)	认购 比例 (%)	首期 实缴 (万元)	二期 实缴 (万元)	三期 实缴 (万元)	四期 实缴 (万元)	累计 实缴 (万元)	出资 方式
1	蔡桓	750	25	324	/	172.2	253.8	750	货币
2	陈芝坤	750	25	300	/	155	295	750	货币
3	陈潮钿	750	25	/	276	157.8	316.2	750	货币
4	蔡慈雄	375	12.5	150	/	47.5	177.5	375	货币
5	陈年丰	375	12.5	/	150	67.5	157.5	375	货币
<b>合 计</b>		<b>3,000</b>	<b>100</b>	<b>774</b>	<b>426</b>	<b>600</b>	<b>1,200</b>	<b>3,000</b>	<b>/</b>

#### 5、2011 年 11 月，公司增资至 4600 万元

2011 年 9 月 16 日，公司召开股东大会，决定公司增加实收资本人民币 1,600 万元，其中：股东蔡桓增加实收资本人民币 492 万元，合计出资人民币 1,242 万元；股东陈芝坤增加实收资本人民币 400 万元，合计出资人民币 1,150 万元；股东陈潮钿增加实收资本人民币 308 万元，合计出资人民币 1,058 万元；股东陈年丰增加实收资本人民币 16 万元，合计出资人民币 391 万元；股东蔡慈雄增加实收资本人民币 384 万元，合计出资人民币 759 万元。公司的实收资本合计人民币 4,600 万元。

2011 年 11 月 21 日，汕头市丰业会计师事务所有限公司出具（汕丰会内验[2011]第 1133 号）《验资报告》对本次出资进行了验证，根据该报告，截至 2011 年 11 月 17 日，公司已收到股东蔡桓、陈芝坤、陈潮钿、陈年丰、蔡慈雄缴纳的公司新增注册资本（实收资本）合计人民币 1,600 万元，各股东均以货币出资。

2011 年 11 月 23 日，汕头市工商局核准了此次变更。本次增资后，公司的股东和股权结构如下所示：

序号	股东	认购股份（万股）	实缴出资（万元）	持股比例（%）	出资方式
1	蔡桓	1,242	1,242	27	货币
2	陈芝坤	1,150	1,150	25	货币
3	陈潮钿	1,058	1,058	23	货币

4	蔡慈雄	759	759	16.5	货币
5	陈年丰	391	391	8.5	货币
合 计		<b>4,600</b>	<b>4,600</b>	<b>100</b>	/

#### 6、2013年2月，公司第一次股权转让

2013年2月21日，陈年丰与林珊签订了《股份转让合同》，约定陈年丰将其持有公司8.5%的股份共391万股转让给林珊，转让对价为391万元。

本次股权转让完成后，公司的股东和股权结构如下所示：

序号	股东	认购股份（万股）	实缴出资（万元）	持股比例（%）	出资方式
1	蔡桓	1,242	1,242	27	货币
2	陈芝坤	1,150	1,150	25	货币
3	陈潮钿	1,058	1,058	23	货币
4	蔡慈雄	759	759	16.5	货币
5	林珊	391	391	8.5	货币
合 计		<b>4,600</b>	<b>4,600</b>	<b>100</b>	/

#### 7、2013年12月，公司第二次股权转让

2013年12月16日，陈潮钿与蔡桓签订了《股份转让合同》，约定其将持有公司13%的股份共598万股转让给蔡桓，转让对价为598万元；同日，蔡慈雄与蔡桓签订了《股份转让合同》，约定其将持有公司6.5%的股份共299万股转让给蔡桓，转让对价为299万元。

本次股权转让完成后，公司的股东和股权结构如下所示：

序号	股东	认购股份（万股）	实缴出资（万元）	持股比例（%）	出资方式
1	蔡桓	2,139	2,139	46.5	货币
2	陈芝坤	1,150	1,150	25	货币
3	陈潮钿	460	460	10	货币
4	蔡慈雄	460	460	10	货币
5	林珊	391	391	8.5	货币
合 计		<b>4,600</b>	<b>4,600</b>	<b>100</b>	/

#### 8、2014年1月，公司增资至5100万元

2013年12月16日，公司召开股东大会，决议增加公司注册资本至5,100万元，新增的500万元以1元/股的价格认缴，由蔡桓认缴232.5万元，陈芝坤认缴125万元，陈潮钿认缴50万元，蔡慈雄认缴50万元，林珊认缴42.5万元。

2014年1月17日，汕头市丰业会计师事务所有限公司出具（汕丰会内验[2014]第1007号）《验资报告》对本次增资进行了验证，截至2014年1月16日，公司已收到股东蔡桓、陈芝坤、陈潮钿、蔡慈雄、林珊缴纳的公司新增注册资本（实收资本）合计人民币500万元，各股东均以货币出资。

2014年1月20日，汕头市工商局核准了此次变更。本次增资后，公司的股东和股权结构如下所示：

序号	股东	认购股份（万股）	实缴出资（万元）	持股比例（%）	出资方式
1	蔡桓	2,371.5	2,371.5	46.5	货币
2	陈芝坤	1,275	1,275	25	货币
3	陈潮钿	510	510	10	货币
4	蔡慈雄	510	510	10	货币
5	林珊	433.5	433.5	8.5	货币
合计		5,100	5,100	100	/

#### 9、2014年8月，公司增资至5,260万元

2014年6月7日，公司召开股东大会，决议增加公司注册资本至5,260万元，新增的160万元由新股东以3元/股的价格认缴，其中张勇出资210万元，70万元计入注册资本，其余140万元计入资本公积；林德茂出资90万元，30万元计入注册资本，其余60万元计入资本公积；林璧光出资60万元，20万元计入注册资本，其余40万元计入资本公积；周王飞出资60万元，20万元计入注册资本，其余40万元计入资本公积；陈俊龙出资60万元，20万元计入注册资本，其余40万元计入资本公积。

2014年7月31日，汕头市丰业会计师事务所有限公司出具（汕丰会内验[2014]第1038号）《验资报告》对本次增资进行了验证，根据该报告，截至2014年7月30日，公司已收到股东张勇、林德茂、林璧光、周王飞、陈俊龙缴纳的公司新增注册资本（实收资本）合计人民币160万元，各股东均以货币出资。

2014年8月14日，汕头市工商局核准了此次变更。本次增资后，公司的股

东和股权结构如下所示：

序号	股东	认购股份（万股）	实缴出资（万元）	持股比例（%）	出资方式
1	蔡桓	2,371.5	2,371.5	45.08	货币
2	陈芝坤	1275	1275	24.24	货币
3	陈潮钿	510	510	9.70	货币
4	蔡慈雄	510	510	9.70	货币
5	林珊	433.5	433.5	8.24	货币
6	张勇	70	70	1.33	货币
7	林德茂	30	30	0.57	货币
8	林璧光	20	20	0.38	货币
9	周王飞	20	20	0.38	货币
10	陈俊龙	20	20	0.38	货币
合 计		<b>5,260</b>	<b>5,260</b>	<b>100</b>	/

## （二）公司重大资产重组情况

截止本公开转让说明书签署之日，公司自设立以来，未发生重大资产重组情形。

## 五、公司董事、监事及高级管理人员

### （一）公司董事基本情况

公司董事会由五名董事组成。现任董事具体情况如下：

1、**蔡桓**，具体情况参见第一节“三 主要股东情况之（二）控股股东、实际控制人和持有公司 5%以上股份股东的基本情况”及实际控制人最近两年一期内的变化情况”。

2、**陈芝坤**，具体情况参见第一节“三 主要股东情况之（二）控股股东、实际控制人和持有公司 5%以上股份股东的基本情况”及实际控制人最近两年一期内的变化情况”。

3、**林珊**，具体情况参见第一节“三 主要股东情况之（二）控股股东、实际控制人和持有公司 5%以上股份股东的基本情况”及实际控制人最近两年一期内的

变化情况”。

4、**金龙旭**，中国国籍，无永久境外居留权，1977年出生，身份证号码为：342601\*\*\*\*\*0043，中专学历。1995年至2000年就职于安徽省庐江粮食局；2000年6月至2011年10月就职与广东皇冠科技有限公司；2011年至今任职于广东力好科技股份有限公司，2013年3月起，担任力好科技董事。

5、**朱丹**，中国国籍 无永久境外居留权，1984年出生，身份证号码为：440583\*\*\*\*\*252X 大学学历。1996年至2013年就职于广东彩珀玩具实业有限公司；2013年12月至今任职于广东力好科技股份有限公司；2015年4月起担任力好科技董事。

## （二）公司监事基本情况

公司监事会由三名监事组成，现任监事具体情况如下：

1、**林德茂**，中国国籍，无永久境外居留权，1965年出生，身份证号码为440521\*\*\*\*\*2219，高中学历。1982年至今为美容个体经营户，2015年3月至今，任力好科技监事会主席。

2、**辛志明**，职工监事，中国国籍，无永久境外居留权，1953年出生，身份证号码为440511\*\*\*\*\*0413，大专学历。1993年8月至2008年5月就职于皇冠科技；2008年5月起至今就职于力好科技；2007年8月至今，任力好科技监事。

3、**王叶芸**，职工监事，中国国籍，无永久境外居留权，1989年出生，身份证号码为：440583\*\*\*\*\*0424，高中学历。2009年9月至2012年12月，就职于皇冠科技；2012年12月起至今就职于力好科技；2013年9月起担任力好科技监事。

## （三）公司高级管理人员基本情况

1、**蔡桓**，公司董事长兼总经理，详见本节第（一）项。

2、**金龙旭**，公司常务副总经理，财务总监，详见本节第（一）项。

3、**王琪**，公司副总经理，1956年10月生，中国国籍，无境外永久居留权，曾于广东省澄海市半导体电器厂任工程师和车间主任，主要负责电机的研发和生产。现任广东力好科技股份有限公司副总经理。

## 六、最近两年的主要会计数据和财务指标简表

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计（元）	69,201,959.12	62,757,380.86
股东权益合计（元）	49,114,944.62	38,538,434.67
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（元）	49,114,944.62	38,538,434.67
每股净资产（元）	0.93	0.84
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	0.93	0.84
资产负债率	29.03%	38.59%
流动比率（倍）	3.23	2.51
速动比率（倍）	1.86	1.70
项目	2014年	2013年
营业收入（元）	42,433,143.48	40,111,525.47
净利润（元）	776,509.95	1,225,301.48
归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	776,509.95	1,225,301.48
扣除非经常性损益后的净利润（元）	776,509.95	1,226,501.48
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	776,509.95	1,226,501.48
毛利率	20.88%	21.54%
净资产收益率	1.77%	3.23%
扣除非经常性损益后净资产收益率	1.77%	3.23%
基本每股收益（元/股）	0.02	0.03
稀释每股收益（元/股）	0.02	0.03
应收帐款周转率（次）	3.46	7.17
存货周转率（次）	1.65	2.71
经营活动产生的现金流量净额（元）	9,650,095.68	3,101,260.31
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.18	0.07

## 七、本次挂牌的有关中介机构情况

### （一）主办券商

名称：申万宏源证券有限公司

法定代表人：李梅

住所：上海市长乐路 989 号 45 层

电话：021-33389888

传真：021-54047982

项目负责人： 陈杰

项目小组成员： 李家美、李美群、李楚鑫、陈超

## **（二）律师事务所**

名称：北京大成（广州）律师事务所

负责人：卢跃峰

住所：广州市天河区体育西路 103 号维多利广场 A 座 45、51 楼

电话：020-38102426

传真：020-85238573

经办律师：赵涯、段海英、严爽

## **（三）会计师事务**

名称：中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：姚庚春

住所：北京西城区复兴门内大街 28 号 5 层 F4 层东座 929 室

电话：0311-85929181

传真：0311-85929189

经办注册会计师：杨海龙 孙国伟

## **（三）证券登记结算机构**

名称：中国证券登记结算有限公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

联系电话： 010-58598980

传 真： 010-58598977

## 第二节 公司业务

### 一、公司主营业务、主要产品及其用途

#### （一）公司主营业务

公司主营微电机、伺服电机及相关配套产品的研发、生产和销售。公司与郑州大学电气工程学院等高校和科研单位建立了产、学、研相结合的业务模式，同时建立了汕头市伺服电机工程技术研究中心，为公司产品品质的提升提供技术支持，现已发展为一家集微电机和伺服电机的研发、生产和销售为一体的技术型企业。

目前公司的主营业务为：微电机和伺服电机的研发、生产和销售；围绕电机产品的节能技术服务及技术推广应用等。公司所生产的微电机和伺服电机型号已达 100 多种，其产品已被广泛用于数控机床、印刷包装、纺织印染、注塑机、汽车、家用电器等行业。

报告期内，公司主营业务未发生重大变化。

#### （二）公司主要产品及其用途

目前公司的产品主要为伺服电机和微电机，伺服电机和微电机目前已被广泛地用于伺服控制系统和传动机械负载中。尤其是伺服系统作为现代工业自动化与运动控制的支撑性技术之一，由于其运行速度快、运动控制精准、调速范围广、动态特性强和生产效率高等特点，目前已被广泛应用于机床、印刷设备、包装设备、纺织设备、橡塑设备、电子半导体、风电/太阳能等新能源以及机器人、汽车、家用电器等领域。

##### 1、涉及公司产品的相关专业概念

###### （1）自动化与伺服控制系统

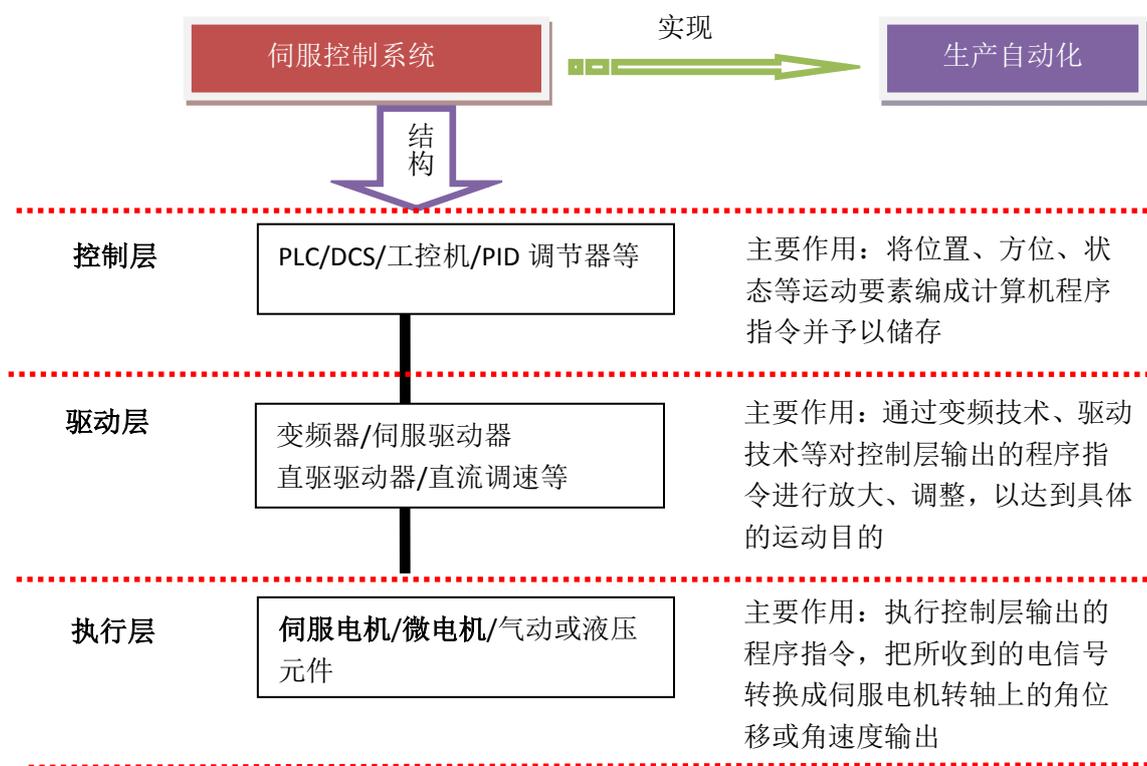
所谓自动化，是指在生产过程中，运用控制理论、仪器仪表、计算机和其他信息技术，利用外加的设备或装置，使整个生产过程或工作机械自动地按预定规律运行，从而实现对生产过程实施检测、控制、优化、调度、管理和决策，以达到增加产能、提高质量、降低能耗、确保安全的目的。随着科技的不断进步，自动化控制已运用于国民经济的各个领域。

从生产实践来看，大多数产业的自动化生产都依赖于伺服控制系统的建立和

运行。所谓伺服控制系统（servomechanism），又称伺服系统或随动系统，是用来精确地跟随或复现某个运动过程的反馈控制系统。伺服系统使物体的位置、方位、状态等输出变量能够跟随输入目标（或给定值）的任意变化而变化，它的主要任务是按控制命令的要求，对输出功率进行放缩放、变换与调控等处理，使驱动装置输出的力矩、速度和位置控制等变得非常灵活和方便。

一般而言，从构成要素上看，一个完整的伺服控制系统，至少包含控制层、驱动层和执行层三个层面，如下图所示：

伺服控制系统结构图



伺服控制系统中的控制层，其功能主要是将自动化过程中机械运动所包含的位置、方位、状态等运动要素编成计算机程序，调节控制变量并予以储存。控制层的构成要素主要有 PLC/DCS/工控机/PID 调节器等。

驱动层的主要作用是按照控制层输出的控制量的大小，将电网中的电能作用到伺服电机或微电机等电机设备上，并通过变频技术、驱动技术等对控制层输出的程序指令进行缩放、调整或转化，进而调节电动机转矩的大小，以便通过执行层达到具体的运动目的。驱动层的主要构件有变频器、伺服驱动器、直流调速器等元件。

执行层的主要作用是执行控制层输出的程序指令，把所收到的电信号转换成伺服电机转轴上的角位移或角速度输出，以取得所需要的机械运动，实现生产自动化的目的。执行层的主要工作元件有伺服电机、微电机等元件。

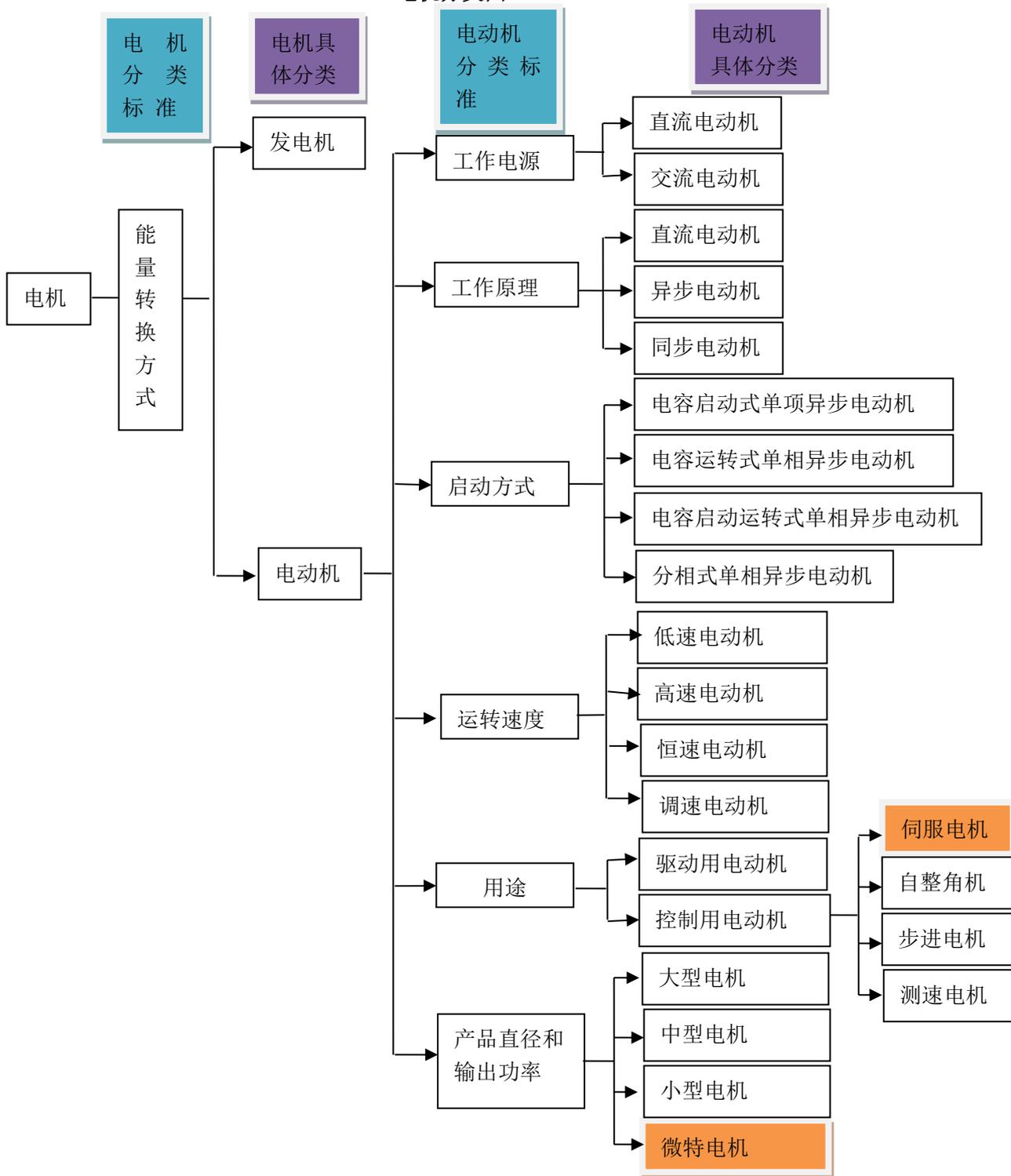
## （2）伺服控制系统与伺服电机、微电机及电机分类

### ①电机的分类与结构

电机（Electric machinery）是指依据电磁感应定律实现电能转换或传递的一种电磁装置。从能量转换的角度来分类，电机可分为电动机和发电机，两者主要是输入和输出的能量形式不同，电动机输入的是电能，输出的是机械能；发电机输入的是机械能，输出的是电能。

电动机作为机电能量转换的重要装置，是电气传动的基础部件，其耗电量占据了全部用电量的 60%左右，对能源利用、环境保护和人民生活质量的提高起着关键作用。根据不同的分类标准，电机的具体分类如下图所示：

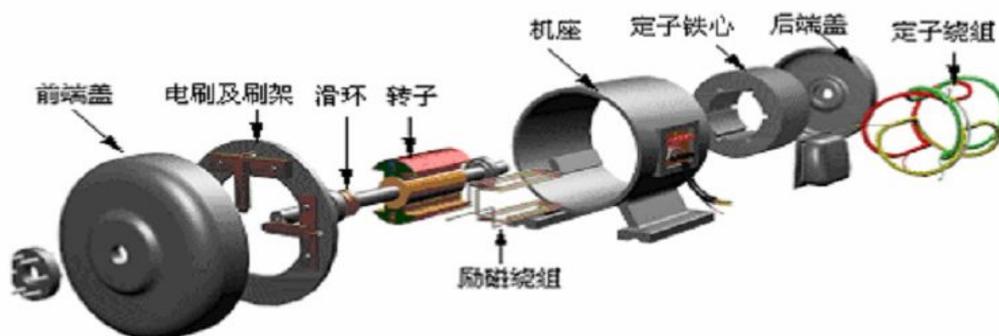
电机分类图



需要说明的是，上述标准仅是电机分类的常规标准，除上述标准以外，针对特殊的工作环境和性能要求，还产生了一类有别于常规电机的特种电机，如防爆电机、起重冶金电机、电梯电机、牵引电机、屏蔽电机等；同时上述常规分类标准在实践中也可交叉，如同时以用途和产品直径规格为分类标准，实务中有大型伺服电机、小型伺服电机和微特伺服电机等。上图中标注深色部分为本公司的主导产品。

电动机的工作原理是电流通过磁场后，将电能转化为机械能，从而为各类机器设备提供动力。从结构上看，一般的电动机主要包括转子、定子、绕组、机座等部件，如下图所示：

普通电机内部结构图



## ② 伺服控制系统与伺服电机、微电机

### A、伺服电机和微电机是自动控制系统中的重要电子元件

伺服控制系统的结构表明，在工业自动化过程中，伺服电机和微电机是自动控制系统中不可或缺的电子元件。工业上，伺服电机（servo motor）又叫做执行伺服电机，是在自动控制系统中控制机械元件运转的发动机，是一种补助马达间接变速装置。伺服电机转轴的转速受输入信号的控制，可快速将电信号转换为转矩和转速以驱动控制对象。伺服电机质量的高低，直接影响机械运动的精度和速度，从而进一步影响自动化生产过程中的产品质量和安全生产。

微电机，也称微特电机，是微型特种电机的简称。通常是指直径小于 160mm 或额定功率小于 750W 或具有特殊性能、特殊用途的电机。微电机常用于控制系统中，实现机电信号或能量的检测、解算、放大、执行或转换等功能。微电机的生产制造综合了电机、微电子、电力电子、计算机、自动控制、精密机械、新材

料等多门学科的技术成果，是工业自动化、农业现代化、武器装备现代化、办公自动化、家庭现代化等各个领域不可缺少的基础产品，其应用范围非常广泛，而且随着经济发展程度的提高和技术进步的加快，微电机的应用领域还将进一步拓展。

虽然从产品分类上看，伺服电机和微特电机的分类标准不同，伺服电机是以电机的用途为标准来分类的，而微电机是以电机的规格和输出功率为标准进行分类的。但在实践中，由于伺服电机适用机械范围的扩大，其本身在规格和输出功率方面也呈现两极发展的态势，即基于不同产业生产的需要，伺服电机的规格和输出功率的范围进一步扩大，超大规格、超大功率的伺服电机与微小功率和微小规格的伺服电机在工业中的应用越来越广泛。

从伺服电机在不同领域的应用来看，不同规格和功率的伺服电机在不同行业的应用有所不同，基本情况如下：

产品范围（按照功率划分）	主要应用范围
< 1KW 小型伺服	小型机械：电子装配；小型机床；雕刻机；切割机；小型包装机，印刷机等
1KW~5KW 中型伺服	中型机械：铣床；轮胎机械；枕式包装机；高端印刷机；钻孔机等
>5KW 大型伺服	大型机械：大型铣床；大型数控机床；大型轮胎机械等

根据德佳咨询旗下 MIR 睿工业（[www.MIRindustry.com](http://www.MIRindustry.com)）的统计，2010 年小型伺服电机、中型伺服电机和大型伺服电机的市场占比分别为 41%、35%和 24%。

#### B、伺服控制系统的发展与伺服电机本身的发展密不可分

伺服控制系统从其诞生到现在，已经经历了三个不同的阶段，每个阶段的发展均与伺服电机的发展密不可分：20 世纪 60 年代以前是伺服控制系统发展的第一阶段，这一阶段以液压伺服电机或以步进电机直接驱动为中心，伺服系统的位置控制为开环系统；20 世纪 60—70 年代是伺服系统发展的第二阶段，这一阶段直流伺服电动机诞生并全盛发展，伺服系统的位置控制由开环系统发展为闭环系统；第三阶段是 20 世纪 80 年代至今，随着机电一体化时代的发展和伺服电动机结构及其永磁材料、控制技术的突破性进展，无刷直流伺服电动机、交流伺服电动机等新型电动机开始出现。在微电子技术和电路集成化的影响下，交流伺服系统的控制方式迅速向微机控制方向发展，并由硬件伺服逐步转向软件伺服。

### ③ 伺服电机与普通电机的主要区别

从能量转换的角度上看，伺服电机和一般的普通电机并无实质性的差别，即都是将电能转换为机械能。但由于内部结构和和控制系统的差异，二者在将电能转化为机械能的过程中，在机械运动的控制精度、驱动方式、运行能耗等方面存在巨大差异。

#### A、伺服电机的运行精度和稳定性较高

伺服电机和普通电机都是将电能转换为机械能，为机械运动提供动力。但由于在结构、材料等方面的差异，伺服电机的运行精度和稳定性要比普通电机高，并主要应用于各类数控机床、各类自动化机械等；而普通电机的功能主要是提供动力，其运行精度和稳定性较差，运行噪音也较大。

#### B、伺服电机一般需要配合驱动器、变频器等电子单元使用

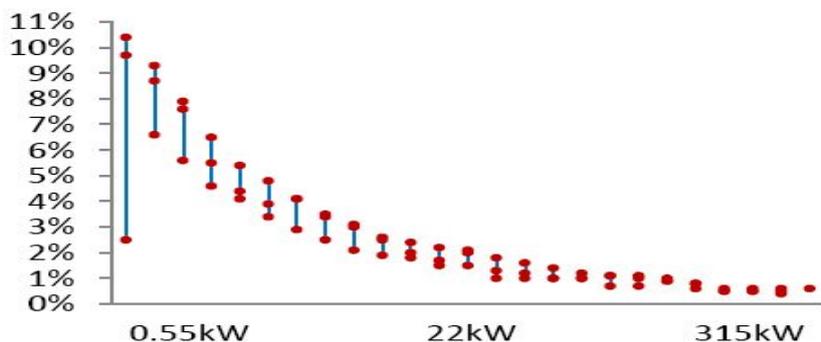
伺服电机作为伺服控制系统中的重要电子单元，一般需配合伺服控制系统中的驱动器、变频器等电子单元使用，而不能直接连接电源运行。在伺服控制系统中，伺服电机的运行受控制层发出的电信号的指令控制，该类电信号一般需经过变频技术进行变频处理，因而伺服电机的运转处于可控状态；而普通的电机直接连接电源即可运转，无需配合控制器和变频器等电子单元使用。

#### C、伺服电机是一种高效节能电机

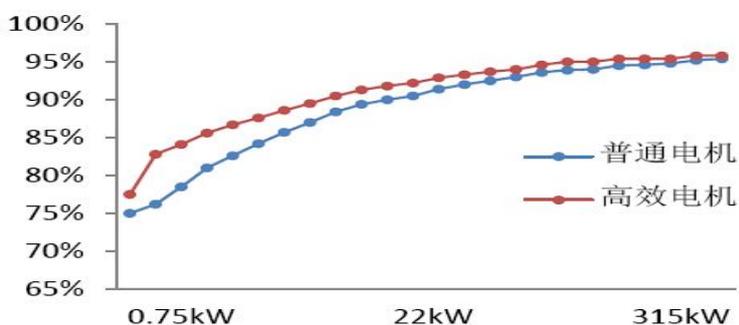
伺服电机的设计和生产因采用了新材料、新技术和新工艺，其能通过降低电磁能、热能、机械能的损耗来提高输出效率；此外，由于伺服电机的运行速度和运行时间受程序指令的控制，当信号电压为零时无自转现象，转速随着转矩的增加而匀速下降，从而将有效降低电机运行的能耗。而普通电动机一般是按恒频（频率）恒压（电压）方式设计的，不可能完全适应变频调速的要求。因此，伺服电机是一种高效节能电机，其节能效果较为显著。以应用最为广泛的中小型电机为例，普通电机效率在 75%-90%，高效伺服电机比普通电机效率高出 5%-8%，可减少大约 20%-40% 的电能损失。部分稀土永磁高效伺服电机由于完全节省了励磁电能，其能效比普通电机甚至高出 10%-15%，可减少 50% 以上的电能损失。根据中华人民共和国国家标准（GB18613-2006），伺服电机与普通电机的能效对比情况如下图所示：

### 中小型电机和高效电机的能效比较

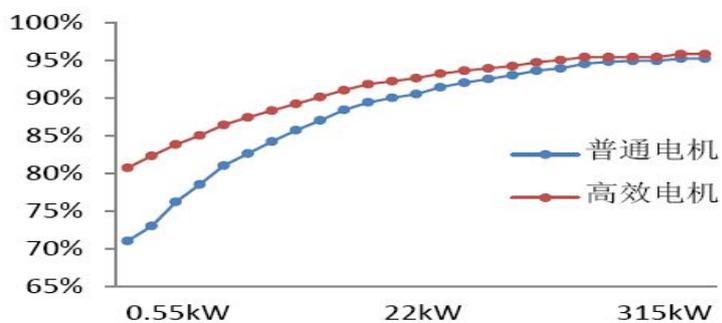
#### 高效电机与普通电机能效之差



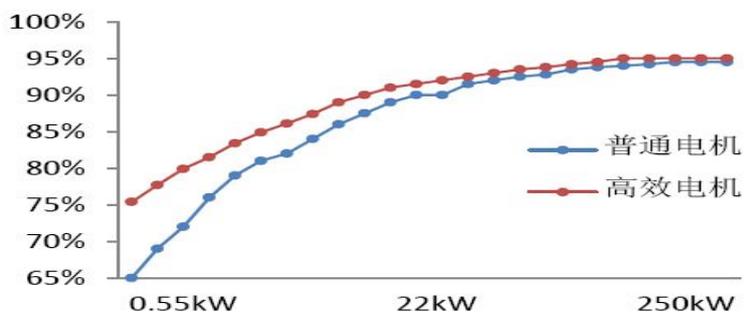
#### 能效对比（极数=2）



#### 能效对比（极数=4）



#### 能效对比（极数=6）



资料来源：中华人民共和国国家标准 GB18613-2006

D、与普通电机相比，伺服电机的价格相对较高

伺服电机与普通电机相比，需要耗用更多的铜、铝、冷轧硅钢等原材料，生产成本较高，因此同规格的高效电机每千瓦市场售价（不含财政补贴）比普通电机高出 10%~30%左右，其中稀土永磁高效电机比普通电机价格更高。

#### E、伺服电机的研发和生产受国家政策鼓励

“十一五”期间，我国的《“十一五”十大重点节能工程实施意见》就已规定：要更新淘汰低效电动机及高耗电设备，提高电机系统效率，推广变频调速、永磁调速等先进电机调速技术，改善风机、泵类电机系统调节方式，逐步淘汰闸板、阀门等机械节流调节方式，优化电机系统的运行和控制。

早在 2006 年 8 月，我国就已颁发《中小型三相异步电动机能效限定值及能效等级》，根据我国电动机生产和使用的现状，该文件对电动机的效率水平进行了 3 个等级的分级，即 Eff1、Eff2 和 Eff3。并规定从 2011 年 7 月 1 日起，高效率电机（二级效率 Eff2）为最低效率标准，禁止普通效率电机（三级效率 Eff3）的生产和销售。2010 年 5 月 31 日，财政部、发改委发布了《节能产品惠民工程高效电机推广实施细则》，明确了对推广的 3 种高效节能电机的补贴标准。2010 年 8 月 1 日和 2011 年 3 月 11 日，国家发改委和财政部先后公布了“节能产品惠民工程”第一批和第二批高效电机推广目录，提高了对高效节能电机的补贴标准。

在相关政策措施推动下，预计 2015-2017 年内高效电机占我国新增中小电机比例将达到 60%以上。未来两年内高效电机市场规模将达到 480 亿-576 亿元。

## 2、公司主要产品的种类、用途及性能

### （1）公司主要产品及用途

目前公司的主导产品为各种规格和类型的伺服电机以及各类微电机。公司的主要产品情况如下表所示：

产品名称	产品外观	产品的应用领域
------	------	---------

伺服电机	小惯量 / 小功率交流伺服电机	60 系列 400W 60 系列 200W		 机器人
		80 系列 750W 80 系列 1000W		 激光切割
伺服电机	小惯量 / 小功率交流伺服电机	110 系列 750W 110 系列 1000W 110 系列 1500W		 数控机床
		130 系列 1000W 130 系列 1500W 130 系列 2000W 130 系列 2300W		 印染机械
		150 系列 1500W 150 系列 2000W 150 系列 2500W 150 系列 3000W		 雕刻机械
				 包装机械
				 机械臂
注塑机伺服电机	注塑机伺服电机	注塑机伺服电机 (300 系列)		 伺服注塑机
		注塑机伺服电机 (215 系列)		 压铸机  塑料挤出机  造纸机

各种型号的微电机	130 系列		 汽车专用电机
	260 系列		
	280 系列		
	360 系列		 高速电车、电动童车、玩具模型等
	380 系列		
	390 系列		
	395 系列		 家用电器、电动工具
	550 系列		
	580 系列		

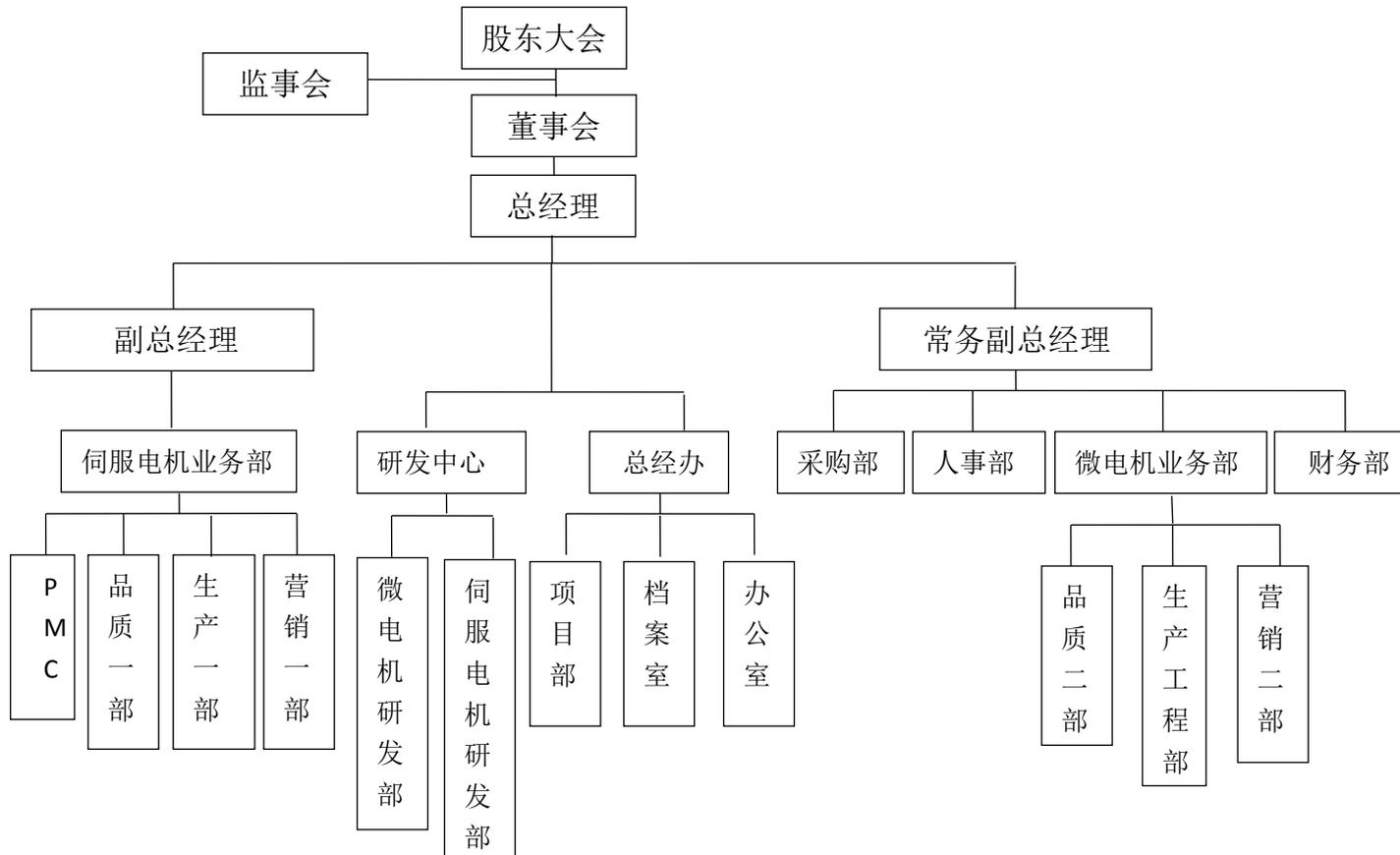
(2) 主要产品的性能特点

公司的微电机产品具有稳定性好、噪音低、寿命长等特点，目前已被广泛应用于电动玩具、汽车配件、办公电器及生活电器等行业，在行业中有较好口碑。

公司的伺服电机节能效果显著、控制精度高、运行稳定。采用公司注塑机专用伺服电机对注塑机节能改造后，节能效果可达到 30%—70%；公司的小惯量交流永磁伺服电机，结构简单、运行可靠、效率较高，比直流电机外形尺寸约小 1/2，质量减轻 60%，转子惯量减到直流电机的 1/5，具有优异的产品性能。

## 二、公司组织结构及业务流程

### (一) 公司内部组织结构



## （二）公司业务流程

公司的新产品开发、采购、生产及销售业务流程如下：

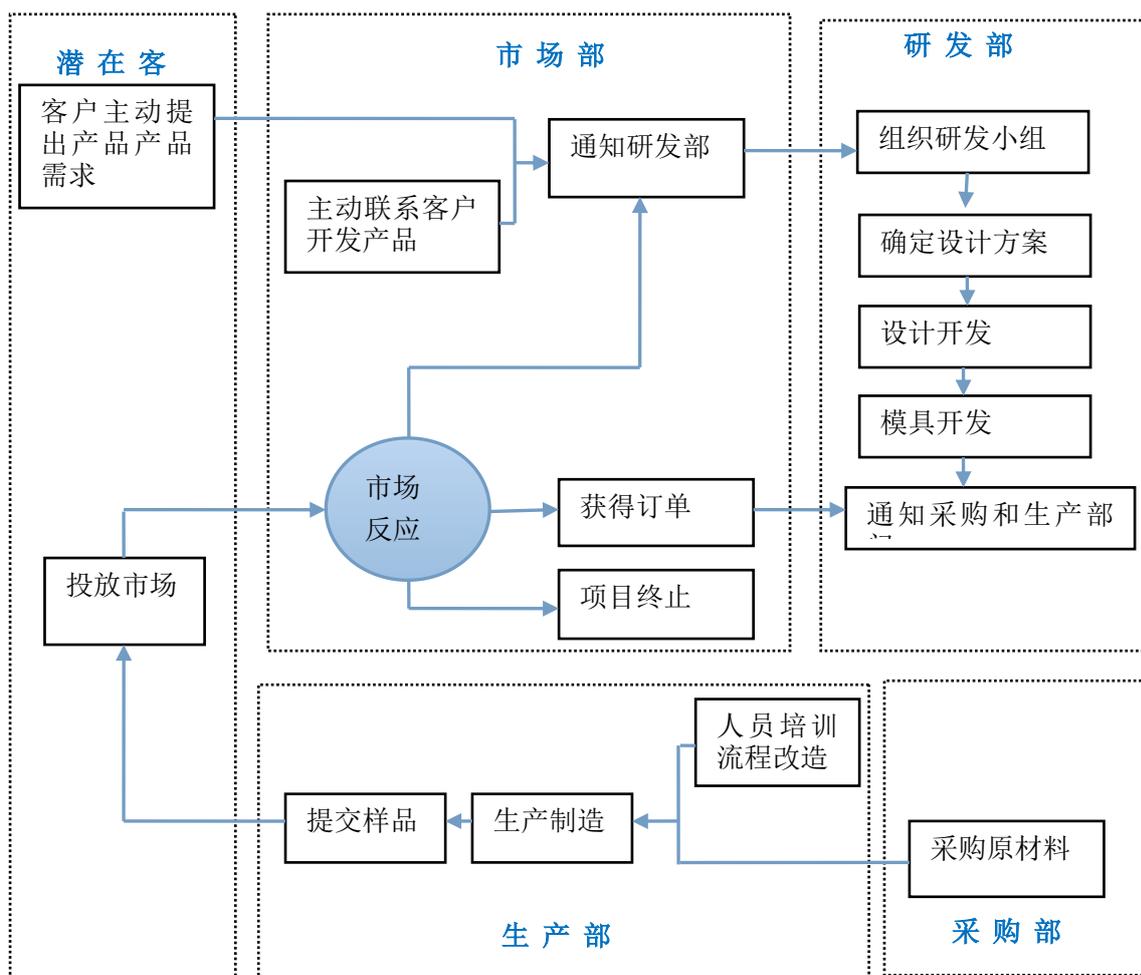
### 1、技术研发及新产品开发流程

公司设立了专门的研发中心，由公司总经理具体负责。研发中心下辖微电机技术研发部和伺服电机研发部，同时公司还依据汕头市科学技术局、汕头市发展和改革委员会、汕头市经济和信息化局联合下发的《关于同意广东华盛塑料有限公司等6家单位组建汕头市工程技术研发中心》（汕府科2013[10号]）的要求，组建了汕头市伺服电机工程技术研发中心。截至2014年12月31日，公司拥有研发设计人员31位，占公司总人数的10.10%，研发人员的专业涵盖了机电工程、工业电气化、电气一体化、机械自动化、电能等领域。

公司的新技术研发以跟踪电机及电机材料的发展方向和变化趋势为重点，使研发工作向行业先进水平靠拢，并以市场需求为导向，依托自身技术骨干开展相关研究工作。严格执行研发项目立项程序和实施方案的论证审议制度，做到科学决策；研发过程中结合新产品应用反馈的信息，及时调整研究内容和技术方案，使研发紧密结合市场需求；同时还根据不同客户的特殊工艺控制条件要求，进行针对性技术攻关和工艺改进，为客户解决技术难题。

为了满足多样化的市场需求，这要求公司具备较强的产品设计、模具开发及灵活转产的能力，能够在较短时间内向客户提供多品种、个性化、组合式的电机产品。在新产品开发方面，公司一般不是接受客户具体的产品订单，而是根据客户的要求进行技术设计、模具开发，生产出样品，再根据客户的要求进行调试，最后投放市场。公司的新产品开发流程如下图所示：

### 新产品开发流程图



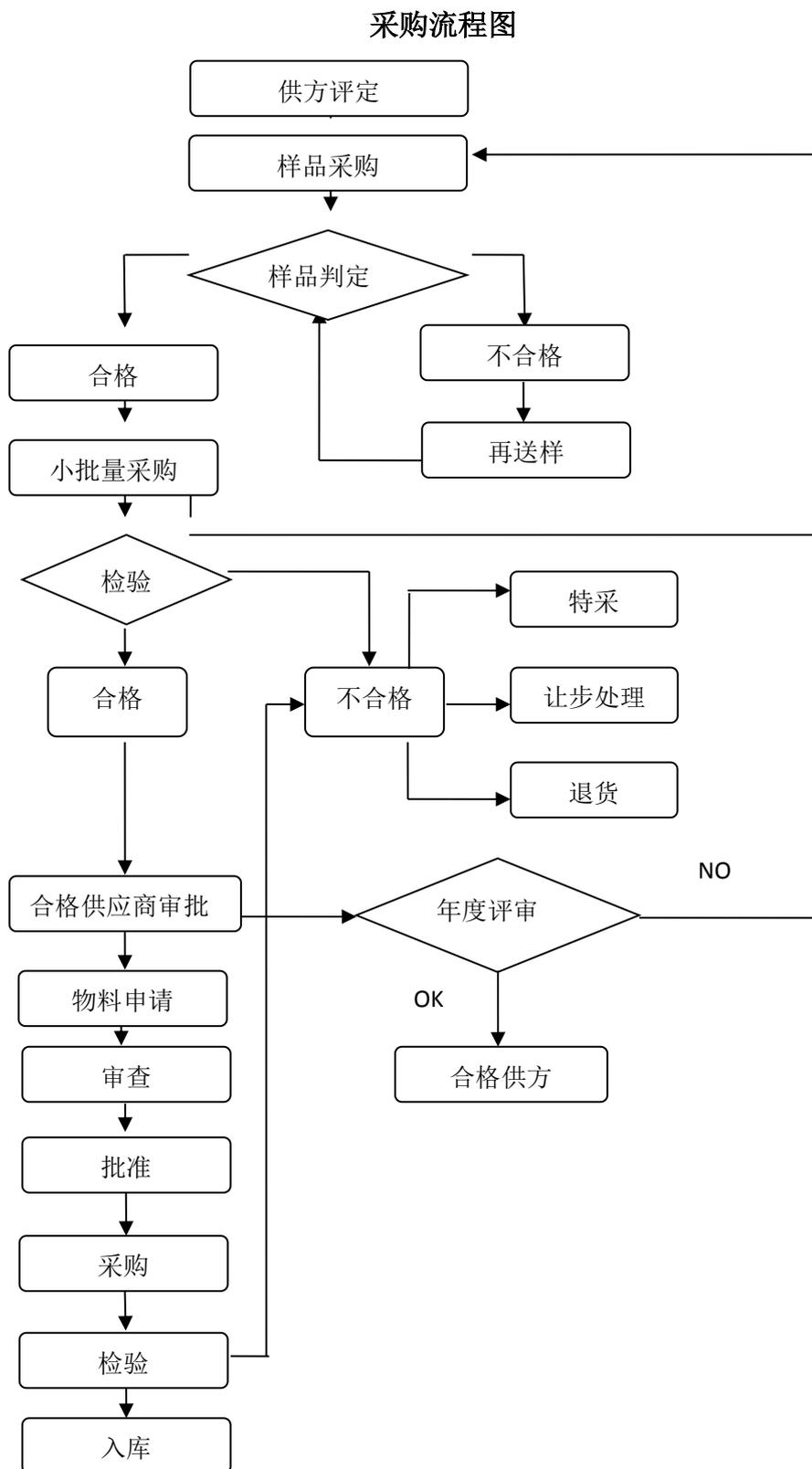
## 2、采购流程

公司所需物料主要包括漆包线、磁石、电刷针、电工钢、钕铁硼、铜带等。金属原材料的采购业务占公司材料采购业务总量的 60%以上。对于上述占比较大的原材料，公司一般根据生产订单及市场需求预测相结合的方式滚动确定采购数量。公司面向市场独立采购原材料，建立了较完善的供应链及管理体系。公司设有专门的采购部，负责原材料采购计划的制定、采购信息收集、实施采购、到货跟踪、供应商整体评估等。

公司通过对供应商的信誉、产品品质、价格、交期、服务以及结算周期等方面进行全面审核和评价，选择符合公司标准的合格供应商。公司在采购时一般对同一种原材料选择 2-3 家供应商负责供货，公司致力于培养优秀的供应商，并将其发展成为公司的战略合作伙伴。对于战略合作伙伴，公司在同等情况下将提高对其的采购比例。同时，公司定期对原有供应商进行评估和调整，优化供应商结

构。在原材料采购数量上，坚持以销定产、以产定需科学合理确定原材料库存。

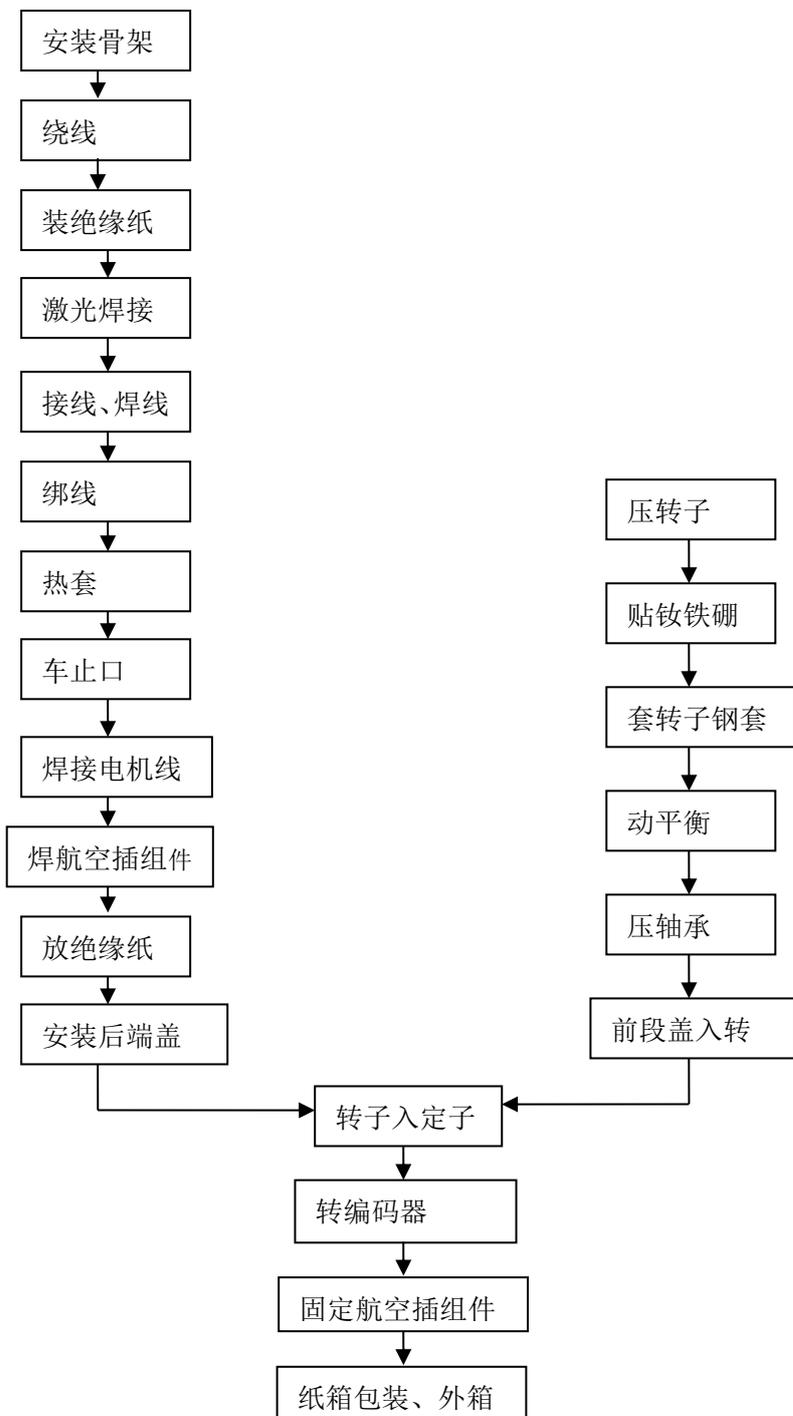
公司的采购流程如下图所示：



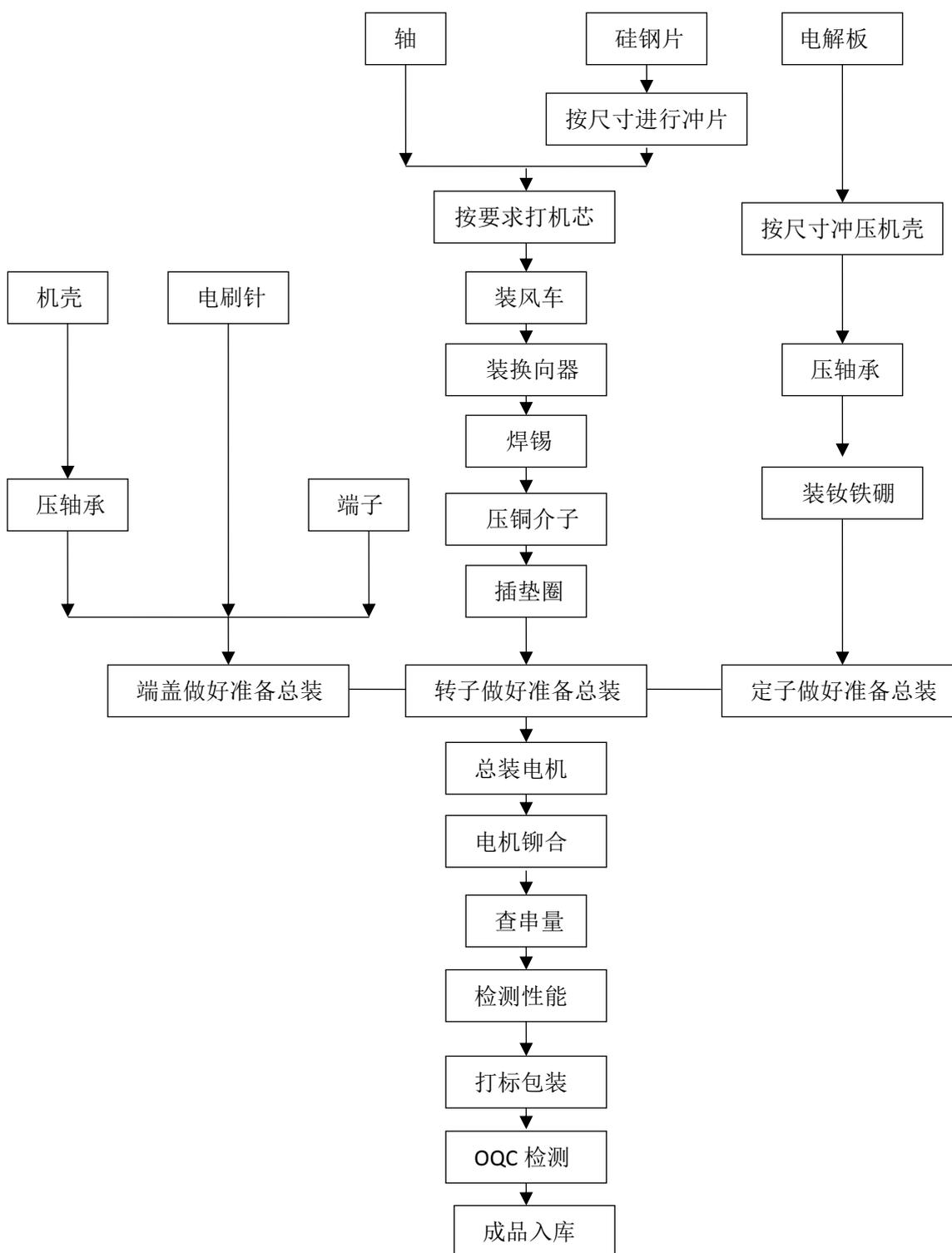
### 3、生产流程

目前，公司主要产品是微电机和伺服电机。两种类型的电机中，不同型号的电机在工艺流程方面基本相同，只在某些具体处理环节上有细微差异。微电机和伺服电机的生产流程分别如下图所示：

#### 1、伺服电机的生产流程图



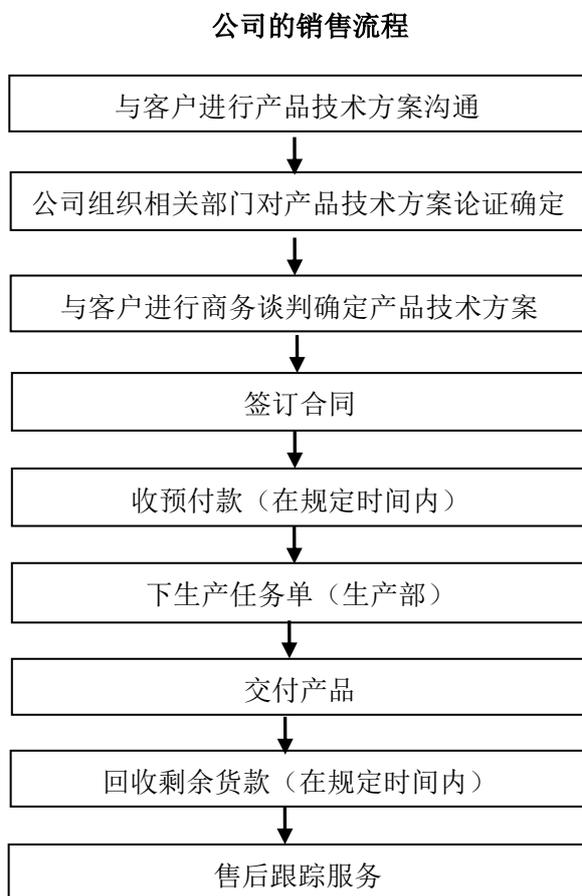
## 2、微电机的生产流程图



### (4) 公司销售流程

公司目前主要采取直接销售的模式。在直接销售模式下，公司根据市场和客户特点制定可行的销售策略，达成对每个客户的销售目标。对于首次合作的客户，

先通过公司与客户双方有关人员互访、技术交流、供货前质量体系认可和商务活动，再确认正式合作关系。针对信用风险较高地区的客户和资信状况相对较差的客户，公司则会采取客户款到发货或信用证付款等措施来降低风险。公司的销售流程大致如下图所示：



公司在产品销售过程中发现，部分客户存在 ODM/OEM 加工以及合同能源管理的市场需求，因此公司未来在销售方面还将进一步开展 ODM/OEM 模式以及合同能源管理模式。ODM/OEM 模式主要源于部分普通电机厂商的客户具有伺服电机的需求，但普通电机厂商又无法向客户提供合格的伺服电机。于是这类普通电机生产企业便委托公司以 ODM 或者 OEM 的方式为其客户定制伺服电机，并转由该普通电机厂向最终客户销售；在合同能源管理模式，一般由某一集团或某一系统内部的具体单位出资，对集团内或系统内的高能耗设备进行节能降耗升级改造，并由出资单位向公司采购伺服电机，供系统内企业设备进行升级改造。

### 三、与主营业务相关的资源要素情况

#### （一）公司产品生产所使用的主要技术

经过多年的“研发—试制—生产—销售—服务”的全业务积累，公司已形成了伺服电机及微电机生产的核心技术，并申请了相应的专利权予以保护。公司生产所使用的核心技术具体情况如下：

序号	核心技术	技术特点	技术来源	成熟度	应用领域
1	无磁钢磁阻同步伺服电机生产技术	在该技术下进行同步伺服电机的生产,无需昂贵的稀土材料,且不存在退磁现象	自主研发	试生产	该技术产品主要应用于各类液压气压设备、加工机床等设备,是未来永磁同步伺服电机的最佳替代产品
2	LH300系列液冷伺服电机生产技术	该技术使电机的液冷通道直接设计在机壳型材上,结构简单,比穿管式和外包式结构液冷电机容易维护,散热性能好	自主研发	工业化	主要应用于压铸机、拉伸型材机和陶瓷机等温度环境恶劣的设备上
3	LH215系列伺服电机生产技术	该技术采用等宽等圆磁钢结构,可以使材料的利用效率最大化,且电机的过载能力比同类电机要强6%左右	自主研发	工业化	产品主要应用于各类液压气压设备、加工机床等设备。
4	LH060系列伺服电机生产技术	该技术采用定子拼接结构短距绕组技术,实现材料最大化利用,达到过载能力强等优点。	自主研发	工业化	目前已用于应用于数控机床、绕线机、横机、纺机、线切割等自动化设备。

#### （二）主要无形资产情况

公司没有拥有土地使用权，无形资产主要为商标、专利技术和域名。

##### 1、土地使用权

公司的经营场所均为通过租赁方式取得，目前无土地使用权。

## 2、商标

## (1) 已获得境内《商标注册证》的商标

注册 商标	注册人	注册号	注册有效 期限	核定使用商品	取得 方式	他项 权利
<b>Lihao</b> 利好	广东力好 科技股份 有限公司	<b>10561851</b>	2013.04.21- 2023.04.20	第37类：工厂建造；采矿；加热设备安装和修理；冷冻设备的安装和修理；计算机硬件安装、维护和修理；电器设备的安装和修理；机械安装、保养和修理；重新镀锡。	原始 取得	无
	广东力好 科技股份 有限公司	<b>10561998</b>	2013.10.28- 2013.10.27	第7类：纺织工业用机器；注塑机；冲床（工业用机器）；金属加工机械；金属加工机械；风力动力设备；机床；金属加工机械；电子工业设备；马达和引擎启动器、定子（机器零件）；机器；马达和引擎调速器。	原始 取得	无
<b>Lihao</b> 利好	广东力好 科技股份 有限公司	<b>10561758</b>	2013.04.21- 2023.04.20	第7类：木材加工机；印刷机器；纺织工业用机器；包装机；注塑机；风力动力设备；电子工业设备；定子（机器零件）；马达和引擎启动器；机器、马达和引擎调速器。	原始 取得	无
 <b>Lihao</b> 力好	广东力好 科技股份 有限公司	<b>10729404</b>	2013.09.07- 2023.09.06	第35类：人员招收；开发票；计算机文档管理；文字处理；会计；寻找赞助	原始 取得	无
	广东力好 科技股份 有限公司	10561891	2014.08.14- 2024.08.13	第37类：采矿、加热设备安装和修理	原始 取得	无
<b>Lihao</b> 力好	广东力好 科技股份 有限公司	10712717	2014.05.28- 2014.05.27	第7类：造纸机、雕刻机、玻璃工业用机器设备（包括日用玻璃机械）、切断机（机器）机器、马达和引擎调速器	原始 取得	无

(2) 已向国家工商行政管理总局商标局申请注册且已受理的商标如下：

序号	商标	申请注册地	申请日	商标申请受理编号	核定使用商品（类别）
1		广东省汕头市澄海区盐鸿镇国道324线中社路段建材第一幢第一层、第二幢第一层	2014.02.24	14059723	42
2		广东省汕头市澄海区盐鸿镇国道324线中社路段建材第一幢第一层、第二幢第一层	2014.02.24	14059722	42

### 3、专利

截至本转让说明书出具之日，公司已经获得国家知识产权局授权专利共6项，已受理并处于公示期的发明专利共有2项，已受理的实用新型专利有3项，分别如下：

(1) 已取得专利证书的专利

序号	专利名称	专利号	专利期限	类型	法律状态类型	最近专利年费缴纳日期	取得方式	是否质押
1	伺服电动机的新型转子结构	201220577440.X	10年	实用新型专利	授权	2014年12月17日	原始取得	否
2	轴向磁通的多定子/转子结构新型风力发电机	201220577438.2	10年	实用新型专利	授权	2014年12月17日	原始取得	否
3	一种伺服电动机	201420103387.9	10年	实用新型专利	授权	2014年10月20日	原始取得	否
4	一种伺服电机自动化辅助生产线	201420163951.6	10年	实用新型专利	授权	2014年7月31日	原始取得	否
5	一种微电机磁芯自动装配机	201420155114.9	10年	实用新型专利	授权	2014年7月31日	原始取得	否
6	一种微电机的换向器自动装配设备	201420156458.1	10年	实用新型专利	授权	2014年7月31日	原始取得	否

(2) 已申请并获受理且处于公示期的专利

序号	专利名称	专利号	类型	法律状态	取得方式	是否质押
1	新型无磁钢同步磁阻伺服电动机	201210436011.5	发明专利	公布	原始取得	否

2	轴向磁通的多定子/转子结构新型风力发电机	201210436014.9	发明专利	公布	原始取得	否
---	----------------------	----------------	------	----	------	---

## (3) 申请已获受理的专利

序号	专利名称	专利号	类型	法律状态	取得方式	是否质押
1	伺服电动机的高效水冷系统	201420812776.9	实用新型	申请	原始取得	否
2	一种新型无磁钢同步磁阻伺服电动机	201420798496.7	实用新型	申请	原始取得	否
3	一种汽车电机防退磁磁钢片	201520104773.X	实用新型	申请	原始取得	否

## 4、域名

公司目前使用 Lihao.net.cn 的域名，其有效期至 2015 年 11 月 29 日。

## (三) 公司取得的认证、荣誉等情况

公司在生产经营过程中取得的相关认证及荣誉情况如下：

序号	证书名称	发证机关	编号	发证日期	有效期
1	中国节能产品认证证书	中国质量认证中心	CQC15701121487	2015 年 1 月 29 日	2015 年 1 月 29 日至 2018 年 1 月 29 日
2	质量管理体系认证证书 GB/T 19001-2008	中鉴认证有限责任公司	0070012Q12735OM	2012 年 12 月 6 日	2012 年 12 月 6 日至 2015 年 12 月 5 日
3	计量保证体系确认合格证书	广东省汕头市质量技术监督局	粤量工 D2 字 (2014) 001 号	2014 年 3 月 28 日	2014 年 3 月 28 日至 2017 年 3 月 27 日
4	节能产品推荐证书	广东省节能协会	粤节证 20140105	2014 年 6 月 19 日	2014 年 6 月 19 日至 2016 年 6 月 18 日
5	广东省高新技术产品证书	广东省高新技术企业协会	粤高企协[2014]53 号	2014 年 12 月	2014 年 12 月至 2017 年 12 月
6	广东省节能协会会员证书	广东省节能协会	GDEC-E274	2014 年 3 月 21 日	2014 年 3 月 18 日至 2015 年 3 月 17 日
7	汕头市伺服电机工程技术研究中心	汕头市科学技术局	汕府科[2013]10 号	2013 年 1 月 15 日	长期
8	汕头市战略性新兴产业骨干企业	汕头市经济和信息化局	汕经信[2014]123 号	2014 年 4 月 29 日	长期
9	优秀节能技术（产品）供应商	国际（广东）节能展组委会	无	2014 年 9 月	长期
10	澄海区工程技术研究中心	汕头市澄海区科技局	澄科[2012]5 号	2012 年 9 月 27 日	长期

## (四) 公司取得的特许经营权情况

无。

## （五）公司的主要固定资产情况

根据中兴财光华会计师事务所（普通合伙）出具的《审计报告》（中兴财光华审会字（2015）第 07004 号），截至 2014 年 12 月 31 日，公司主要固定资产包括机器设备、运输设备、办公设备、其他设备等，具体情况如下：

单位：元

类别	原值	累计折旧	账面价值	成新率
机器设备	11,900,546.49	2,163,235.02	9,737,311.47	81.82%
运输工具	495,833.00	176,261.67	319,571.33	64.45%
办公设备	800,270.25	349,403.25	450,867.00	56.34%
其它设备	986,374.06	391,260.47	595,113.59	60.33%
<b>合计</b>	<b>14,183,023.80</b>	<b>3,080,160.41</b>	<b>11,102,863.39</b>	<b>78.28%</b>

截至 2014 年 12 月 31 日，公司主要生产设备（单价 10 万元以上）构成、分布状况等情况如下：

资产名称	型号	数量	资产原值（元）	资产净值（元）	成新率
高速冲床	TJSH-45T	1	352,132.35	226,685.25	64.38%
定子模具		1	102,564.10	32,735.06	31.92%
激光焊接机		1	109,401.71	72,159.52	65.96%
重庆二机床	C26136HK/ 750	2	160,512.82	118,578.81	73.87%
重庆二机车床	C2-6136HK/ 750	2	163,931.62	121,104.51	73.88%
云南 CY 立式加工中心		1	250,427.35	196,898.50	78.62%
辽宁沈阳-机车床		1	151,282.05	118,945.51	78.62%
辽宁沈阳-机车床		1	280,341.88	224,857.58	80.21%
冷气机		1	103,999.98	59,539.95	57.25%
喷漆烤漆流水线		1	183,760.68	147,391.40	80.21%
打中心孔机床		1	115,384.62	94,375.02	81.79%
加工机床		2	572,649.58	472,913.06	82.58%
综合测试台		1	132,478.64	112,551.64	84.96%
数控车床	CAK3675NU	4	622,222.24	543,407.48	87.33%
大连数控车床	CKA6180	1	200,854.70	175,413.10	87.33%
金属圆锯机	FHC-400AV	1	119,658.12	104,501.46	87.33%
伺服电机装配线		1	427,350.43	410434.48	96.04%
伺服转子装配线		1	384,615.38	372,435.90	96.83%
压力机	JH21-200T	1	213,675.21	210,292.01	98.42%

五工位全自动平衡机		1	358,974.36	353,290.60	98.42%
五工位全自动平衡机		1	358,974.36	356,132.48	99.21%
电机性能机		1	106,837.60	106,837.60	100%
45T 冲床		1	828,483.00	654,087.44	78.95%
45T 冲床		1	828,483.00	654,087.44	78.95%
冲床		11	936,188.00	739,120.42	78.95%
平衡机		27	373,368.32	294,774.30	78.95%
压轴机		9	137,860.32	108,840.74	78.95%
焊机		7	226,175.04	178,565.28	78.95%
测试仪		19	171,600.00	135,478.20	78.95%
合计			8,974,187.46	7,396,434.74	

## （六）公司人员结构及核心技术人员介绍

### 1、公司人员结构

截至 2014 年 12 月 31 日，本公司在册员工为 307 人，构成情况如下：

#### （1）按员工专业结构划分

项目	人数（人）	比例（%）
生产人员	218	71.01%
销售人员	12	3.91%
研发人员	31	10.10%
管理人员	46	14.98%
合计	307	100%

#### （2）按员工教育程度结构划分

项目	人数（人）	比例（%）
大学本科以上	5	1.63%
大专	108	35.17%
高中及其他	194	63.20%
合计	307	100.00%

#### （3）按员工年龄结构划分

项目	人数（人）	比例（%）
25 岁以下	133	43.32%
26-40 岁	138	44.95%
40 岁以上	36	11.73%
合计	307	100%

### 2、公司核心技术人员介绍

目前，公司的核心技术人员有 4 人，基本情况如下：

蔡桓先生，1974 年生，公司董事长兼总经理，具有多年的电机研发及生产

经验，是汕头市澄海区玩具电机企业联盟标准的制定者之一（汕头市澄海区是世界电动玩具的集散地之一），在《伺服控制》、《电世界》等专业杂志上发表了《新型无磁钢同步磁阻伺服电动机的研制》、《有利于地球环保的电力电子(PE)技术》、《永磁直流微电机工作特性的测定和计量》、《几种应用最新技术的水轮发电机》、《通用变频器及伺服系统的最新技术》等多篇专业文章。

彭创奎先生，1981年生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历，2003年北京科技大学机电工程系毕业。2003年-2004年任广东轻工机械二厂助理设计员，2004年-2010年任超源精密电子设备（东莞）有限公司高级电气工程师，2010年-2013年任汕头超声电子股份有限公司设备工程师，2013年至今任广东力好科技股份有限公司应用工程师，参与了公司科研项目“伺服电机编码器自动调零设备的研制”，研发成果提高了产品的生产效率及质量。

陈俊峰先生，1981年生，中国国籍，无境外永久居留权，大学专科学历，2003年河南工业职业技术学院电子工程系毕业。2003年-2006年于河南中光学集团从事生产技术研究工作，2008年至今任广东力好科技股份有限公司生产技术经理，2013年参与了广东省技术改造项目“智能现场可编程高精度伺服电机技术改造项目”；2014年参与了汕头市科技计划项目“新型高效节能伺服电动机的研制及产品的系列化升级”。

芮顺锐先生，1984年生，中国国籍，无境外永久居留权，大学专科学历，2006年广东松山职业技术学院机电设备与维修专业毕业。2006年-2009年于佛山华永科技有限公司任工程师，2010年至今于广东力好科技股份有限公司任电机工程师，期间主持及参与了公司多个科研项目，如《永磁直流有刷微电机电刷装置的研制》、《300系列伺服电机的研发》、《伺服电机自动化辅助生产线的研发》、《215系列伺服电动机性能提升技术的研发》等。

## 四、公司的具体业务情况

### （一）报告期业务收入构成

报告期内，公司各类别产品销售收入情况如下：

单位：元

项目	2014年度		2013年度	
	收入	占比%	收入	占比%
微电机	31,811,087.60	74.97	31,759,571.66	79.18
伺服电机	10,373,765.28	24.45	8,351,953.81	20.82
主营业务收入合计	42,184,852.88	99.42	40,111,525.47	100
其他业务收入	248,290.60	0.58	0	0
<b>收入合计</b>	<b>42,433,143.48</b>	<b>100</b>	<b>40,111,525.47</b>	<b>100</b>

公司目前主要产品为微电机及伺服电机，主要应用于注塑机、印刷设备、数控机床、包装设备、纺织设备、橡塑设备、汽车等领域。2013年、2014年，公司微电机及伺服电机的销售收入分别占当年业务收入总额的100%和99.42%，2014年的其他业务收入为销售废品及残料的收入，占当年收入总额的0.58%。

## （二）报告期内主要客户

报告期，公司前五大客户情况如下：

### 1、2014年前五名客户

单位：元

客户名称	与本公司关系	本年度营业收入	占全部营业收入比例（%）
华达（福建）玩具有限公司	非关联方	9,342,686.39	22.15
福州祥泰电子有限公司	非关联方	7,126,600.87	16.89
广东信宇工艺玩具有限公司	非关联方	4,790,370.75	11.36
广东奥飞动漫文化股份有限公司	非关联方	1,876,169.35	4.45
福建星辉婴童用品有限公司	非关联方	1,330,857.38	3.15
<b>合计</b>		<b>24,466,684.74</b>	<b>58.00</b>

### 2、2013年度前五名客户

单位：元

客户名称	与本公司关系	本年度营业收入	占全部营业收入比例（%）
广东飞轮科技实业有限公司	非关联方	12,382,849.54	30.87
福州祥泰电子有限公司	非关联方	6,700,252.97	16.70
汕头市澄海区华达玩具有限公司	非关联方	2,660,936.78	6.63
广东信宇工艺玩具有限公司	非关联方	2,226,733.60	5.55
广东奥飞动漫文化股份有限公司	非关联方	1,634,239.85	4.07
<b>合计</b>		<b>25,605,012.74</b>	<b>63.82</b>

从公司对前五大客户的销售占公司的销售总额占比来看，报告期内前五大客户的销售占比相对较高，2013年和2014年均超过了50%，但在报告期内前五大客户的销售占比呈下降趋势；从客户的稳定性来看，报告期内，除前五大客户的相对排名有所变动外，公司的前五大客户整体上保持稳定。

截至本说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员、主要关联方、持有公司5%以上股份的股东没有在公司前五名客户中占有权益。

### （三）报告期内主要供应商

公司的原材料主要为漆包线、磁石磁钢、电工钢等。2013年和2014年公司对前五大供应商的采购情况如下所示：

#### 1、2014年前五名供应商

序号	供应商名称	采购商品	采购金额 (元)	占当期采购 总额比例
1	广东恒宝昌电工科技股份有限公司	漆包线	9,569,303.68	32.21%
2	宁波东达磁电有限公司	磁石、磁钢	5,304,667.20	17.85%
3	东莞市恒锐电解板有限公司	电工钢	3,357,722.48	11.30%
4	广东江粉磁材股份有限公司	磁石	1,919,898.72	6.46%
5	深圳市三惠科技有限公司	油泵	1,145,726.50	3.86%
合计			<b>21,297,318.56</b>	<b>71.68%</b>

#### 2、2013年度前五名供应商

序号	供应商名称	采购商品	采购金额 (元)	占当期采购 总额比例
1	广东恒宝昌电工科技股份有限公司	漆包线	5,256,911.11	14.47%
2	广东江粉磁材股份有限公司	磁石	2,482,397.50	6.83%
3	江门市蒙德电气股份有限公司	变频器	1,293,162.39	3.56%
4	深圳市艾而特工业自动化设备有限公司	编码器	1,132,820.51	3.12%
5	东莞市恒锐电解板有限公司	电工钢	975,138.80	2.68%
合计			<b>11,140,430.32</b>	<b>30.66%</b>

在向前五大供应商的采购方面，无论是采购金额和采购比重，2014年较2013年均较有较大幅度的增长。主要原因是公司为了适应市场需求环境的变化，优化产品结构，提升公司的地位和市场竞争力，2014年下半年公司增加了伺服电机的系列化生产，扩大了对漆包线、磁石磁钢、电工钢等大宗原材料的采购，从而导致2014年对前五大供应商的采购金额和采购比重均比2013年有所提升。

截至本说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员、主要关联方、持有公司5%以上股份的股东没有在公司前五名供应商中占有权益。

#### （四）报告期主要原材料及能源构成

报告期内公司生产所需主要原材料为漆包线、电工钢、电刷针、钹铁硼、驱动器、换向器、磁石等，生产所需主要能源为电力。主要原材料及能源成本在产品营业成本中的比重情况如下：

成本结构	项目	2014 年度		2013 年度	
		金额（万元）	成本占比	金额（万元）	成本占比比例
直接材料	其他材料	553.02	16.57%	273.37	8.69%
	漆包线	518.62	15.54%	628.94	19.99%
	磁石	304.94	9.14%	222.60	7.07%
	电工钢	237.46	7.11%	526.18	16.72%
	电刷针	241.24	7.23%	274.01	8.71%
	钹铁硼（大）	125.58	3.76%	150.37	4.78%
	钹铁硼（小）	104.06	3.12%	57.66	1.83%
	铜带	95.82	2.87%	4.67	0.15%
	轴	89.94	2.69%	52.30	1.66%
	编码器（小）	78.13	2.34%	58.03	1.84%
	胶盖	52.38	1.57%	64.24	2.04%
	换向器	50.48	1.51%	97.66	3.10%
	驱动器（大）	15.03	0.45%	103.50	3.29%
	小计	<b>2,466.70</b>	<b>73.90%</b>	<b>2,513.53</b>	<b>79.87%</b>
水电能源	电费	60.35	1.81%	62.96	2.00%
	水费	2.14	0.06%	2.87	0.09%
合计		<b>2,529.19</b>	<b>75.77%</b>	<b>2,579.36</b>	<b>81.96%</b>

公司生产所需的主要原材料为漆包线、电工钢、磁石、磁钢、驱动器、换向器等。这些原材料成本占营业成本的比例较大。其中，2013 年及 2014 年主要原材料成本占营业成本的比重分别约 79.87%和 73.90%；水电能源用量在报告期内未发生重大变化。

2014 年主要原材料成本占总成本的比重较 2013 年有所降低的主要原因是 2014 年计入生产总成本的人工成本较 2013 年有较大幅度的增长，从而导致原材料成本的占总成本的比重相对降低。2014 年计入总成本的直接人工费用为 589.39 万元，而 2013 年为 405.58 万元，2014 年较 2013 年增长了 45.32%，因此直接人工成本的增加导致了原材料成本占总成本比重的相对下降。

此外，公司通过工艺改进，也减低了单位产品需要使用的原材料损耗，二者的综合结果导致 2014 年原材料成本占总成本的比重下降。

在产量基本稳定的前提下，2014年主要原材料成本较2013年有所降低，主要原因是部分原材料的采购价格2014年较2013年有所降低。2014年电工钢的平均采购价格为4197.96元/吨，比2013年的采购均价4415.45元/吨下降了4.93%；2014年钕铁硼的平均采购价格为21.08元/只，较2013年的均价23.73元/只下降了11.17%；2014年编码器的采购均价为189.19元/只，较2013年的均价196.17元/只下降了3.56%。

## （五）公司的重大业务合同及其履行情况

### 1、重大借款合同及抵押合同

（1）2013年9月6日，广东力好科技股份有限公司与广东澄海潮商村镇银行股份有限公司签订编号为“澄村银（2013）70010流借字第10020139904551544号”的流动资金借款合同，约定广东澄海潮商村镇银行股份有限公司向公司提供借款人民币240万元，借款期限自2013年9月6日至2014年9月1日。截止本转让说明书签署日，该合同已履行完毕。

（2）2014年9月5日，广东力好科技股份有限公司与广东澄海潮商村镇银行股份有限公司签订编号为“澄村银（2014）70010流借字第10020149904616418号”的流动资金借款合同，约定广东澄海潮商村镇银行股份有限公司向公司提供借款人民币240万元，借款期限自2013年9月5日至2015年9月3日。

（3）2014年6月6日，广东力好科技股份有限公司莱美分公司与广发银行股份有限公司汕头澄海支行签订编号为“10530314006”的授信额度合同，其中流动资金贷款额度最高限额为1000万元，银行承兑汇票额度敞口最高限额为500万元，有效期至2015年6月5日。2014年6月6日，莱美分公司从广发银行汕头澄海支行取得流动资金贷款300万元。

2014年6月6日，广东兴信融资担保股份有限公司与广东力好科技股份有限公司莱美分公司签署了编号为“兴信担保（2014）委字第（039）号”的委托担保合同，对莱美分公司与广发银行汕头澄海支行签订的编号为“10530314006”的授信额度合同提供贷款担保，担保金额为500万元。莱美分公司对广东兴信融资担保股份有限公司的上述担保提供反担保抵押（反担保抵押合同编号为“信兴担保[2014]抵字第[039]号”），广东力好科技股份有限公司对广东兴信融资担保股份有限公司的上述担保提供反担保保证（反担保保证合同编号为“信兴担保[2014]”）。

企字第[039]号”）。

2014年6月6日，广东力好科技股份有限公司控股股东蔡桓及股东林珊与广发银行股份有限公司汕头澄海支行签署了编号为“10530314006-2”的最高额保证合同，对莱美分公司与广发银行汕头澄海支行签订的编号为“10530314006”的授信额度合同提供贷款保证，最高保证金额为500万元。

2014年6月6日，广东力好科技股份有限公司与广发银行股份有限公司汕头澄海支行签署了编号为“10530314006-4”的最高额保证合同，对莱美分公司与广发银行汕头澄海支行签订的编号为“10530314006”的授信额度合同提供贷款保证，最高保证金额为500万元。

## 2、重大商务合同

### （1）产品销售合同

报告期内公司的重大产品销售合同（单项销售金额50万元以上）如下：

序号	合同编号	合同内容	合同对象	合同金额 (万元)	签订日期	履行情况
2013年						
1	20131105	出售电机	广东飞轮科技 实业有限公司	199.42	2013.11.6	履行完毕
2	20130705	出售电机		160.01	2013.7.5	履行完毕
3	201301010	出售电机		150.27	2013.10.10	履行完毕
4	20130517	出售电机		99.04	2013.5.17	履行完毕
5	20130706	出售电机		98.10	2013.7.6	履行完毕
6	20130604	出售电机		70.20	2013.6.7	履行完毕
7	LH13-CJQ-Y X0912-001Z	伺服电机		65.06	2013.9.16	履行完毕
8	20130625	出售电机		64.75	2013.6.25	履行完毕
9	LH13-CJQ-Y X1111-002Z	伺服电机		64.64	2013.11.11	履行完毕
10	20131106	出售电机		64.33	2013.11.6	履行完毕
11	20130828	出售电机		56.65	2013.8.28	履行完毕
12	20130415	出售电机		54.00	2013.4.15	履行完毕
13	20130912	出售电机		51.50	2013.9.12	履行完毕
14	LHXS201301 26	伺服电机	苏州日振节能 科技有限公司	91.23	2013.4.30	履行完毕
15	LHXS201300 52	长轴电机	福州祥泰电子 有限公司	85.45	2013.3.5	履行完毕

16	LHXS20130011			83.95	2013.1.6	履行完毕
17	LHXS20130071			79.52	2013.3.11	履行完毕
18	LHXS20130222			75.68	2013.10.8	履行完毕
19	LHXS20130133			75.13	2013.5.6	履行完毕
20	LHXS20130158			74.97	2013.6.7	履行完毕
21	LHXS20130094			73.25	2013.4.5	履行完毕
22	LHXS20130056			69.41	2013.3.6	履行完毕
23	LHXS20130263			62.90	2013.11.12	履行完毕
24	LHXS20130037			55.24	2013.2.26	履行完毕
25	20130901	玩具电机	汕头市澄海区华达玩具有限公司	59.06	2013.9.01	履行完毕
26	LHXS20130114	出售电机	广东信宇工艺玩具有限公司	69.27	2013.4.12	履行完毕
27	LHXS20130077			59.45	2013.3.12	履行完毕
2014年						
1	LHXSW20140149	玩具电机	华达（福建）玩具有限公司	239.99	2014.3.20	履行完毕
2	LHXSW20140191			179.99	2014.4.2	履行完毕
3	LHXWS20140146			151.36	2014.3.10	履行完毕
4	LHXSW20140146			117.86	2014.2.18	履行完毕
5	201401019			89.18	2014.1.22	履行完毕
6	LHXSW20140368	长轴电机	福州祥泰电子有限公司	90.00	2014.10.01	履行完毕
7	LHXSW20140361	销售电机		86.87	2014.10.01	履行完毕
8	LHXSW20140327	长轴电机		86.72	2014.6.6	履行完毕
9	LHXSW20140339	销售电机		84.66	2014.8.6	履行完毕
10	LHXSW20140339	销售电机		77.88	2014.7.10	履行完毕

11	LHXS2014308	销售电机		75.32	2014.3.14	履行完毕
12	LHXS20140318	销售电机		72.06	2014.5.3	履行完毕
13	LHXS20140339	销售电机		58.44	2014.9.5	履行完毕
14	LHXS20140330	销售电机		53.78	2014.6.20	履行完毕
15	LHXS20140367	出售玩具电机	广东信字工艺玩具有限公司	150.11	2014.11.5	履行完毕
16	LHXS20140331			147.42	2014.6.5	履行完毕
17	LHXS20140346			53.36	2014.8.7	
18	LH14-JLX-YX12 19-031Q	出售伺服电机	深圳市万德隆塑料机械有限公司	131.66	2014.12.19	履行完毕
19	39141117020	出售电机	广东飞轮科技股份有限公司	59.06	2014.10.25	履行完毕

## (2) 采购合同

报告期内公司的重大采购合同（单项金额 50 万元以上）如下：

序号	合同编号	合同内容	合同对象	合同金额(万元)	签订日期	履行情况
2013 年						
1	LHWSY20130179	采购漆包线	广东恒宝昌电工科技股份有限公司	295.83	2013.10.1	履行完毕
2	LHWSY20130453			220.00	2013.11.19	履行完毕
3	LHLZD20130404	采购磁石	宁波东达磁电有限公司	68.23	2013.12.1	履行完毕
4	LHYDD2013-37	采购变频器	江门蒙德电器股份有限公司	94.04	2013.5.8	履行完毕
5	LHYDD2013-002	采购磁钢	安徽大地熊新材料股份有限公司	75.17	2013.9.1	履行完毕
6	LHYDD2013-125	采购铝型材	南南铝业股份有限公司	70.82	2013.2.4	履行完毕
2014 年						
1	LHWSY20140456	采购漆包线	广东恒宝昌电工科技股份有限公司	176.42	2014.3.7	履行完毕
2	LHWSY20140046			104.74	2014.6.3	履行完毕

3	LHWSY20140460			87.07	2014.5.28	履行完毕
4	LHWSY20140470	采购电镀锌和砂钢片	东莞市恒锐电解板有限公司	98.47	2014.5.21	履行完毕
5	LHWSY20140471			85.00	2014.6.13	履行完毕
6	LHWSY20140489			76.80	2014.8.14	履行完毕
7	LHLZD20140130	采购齿轮泵	深圳三惠科技有限公司	51.56	2014.8.2	履行完毕
8	LHLZD20140128	采购磁钢	宁波东达磁电有限公司	51.26	2014.8.4	履行完毕
9	LHLZD20140741			50.09	2014.8.24	履行完毕

报告期内，不存在影响公司持续经营的相关合同。

## （六）公司的经营计划

### 1、公司的整体发展战略

公司以“力好伺服，力求最好”为目标，以科研为先导，逐步将公司的优势资源转向具有高成长和高收益率的伺服电机制造上来，高度注重产品质量，为客户提供提供环保、精密、稳定的伺服控制产品，致力于成为国内节能电机制造行业的领先者。

### 2、具体的发展规划

#### （1）产品及技术开发计划

公司将以现有的技术人员和技术设备为依托，在未来的3-5年内努力开发负载惯量自适应技术、高速总线技术、将电子齿轮、电子凸轮、等控制功能和驱动系统结合在一起的智能化控制技术；同时还将进一步开发新能源汽车专用伺服电机生产技术、电动汽车电机驱动与控制技术、新型伺服电机设计技术等。

#### （2）市场开拓和营销网络建设计划

公司未来三年重点开拓高端机床、注塑机、挤出机、新能源汽车专用伺服电机等行业的伺服电机市场需求，并且力争成功导入伺服压力机等战略行业。

同时，公司将进行建设营销网络，新增7-10个办事处，以完善国内营销网络；公司将通过实施客户管理信息系统等IT平台，提高销售与服务部的工作效率；通过扩大经销商网络等方式，完善销售服务平台，以实现公司多产品的销售策略。

### （3）人力资源发展计划

在选调总部业务骨干和优秀管理人员充实生产和销售等重要部门的基础上，充分利用珠三角、长三角的人才优势，加强当地的招聘工作，特别是高端人才的招聘。同时，公司将在与公司管理层充分沟通的基础上，择机启动管理层的股权激励。

公司确定的人力资源规划是，到 2016 年公司的员工总数约为 400 人，其中研发人员比例为 35%，销售及技术服务人员比例为 30%，生产制造人员比例为 20%，管理人员比例为 15%。

## 五、公司的商业模式

公司目前的业务主要为微电机和伺服电机的研发、生产和销售。公司的商业模式可以简单概括为：以市场需求为导向组织产品的生产，对客户进行直接销售，并依托自身技术积累和研发创新，保证产品质量的稳定，从而持续获取收入、利润以及现金流。

公司具体生产经营过程中的具体模式可分为以下几个部分：

### （一）公司的采购模式

零部件和原材料采购环节是公司产品质量控制和成本控制的关键环节，公司引进先进的 ERP 软件系统，健全、完善公司从采购物料申请、订单维护、报价、收货、检验、付款、供应商评估等一系列的信息化管理，加强公司的质量控制和成本控制。在采购过程中，质管部全程监控采购物料的质量，并反馈给采购部门进行质量控制和成本控制。在原材料采购数量上，坚持以销定产、以产定需、科学合理确定原材料库存。

公司在采购时一般对同一种原材料选择不少于 2 家供应商负责供货，并由质管部、技术部、制造部组成调查小组对新的供应商进行评价和质量稽核。公司每年对合格供应商进行综合评价，以决定下年度《合格供应商名单》并根据其分析结果决定是否选择新的供应商。

### （二）公司生产模式

公司采取“以销定产”、按订单组织生产的模式，以降低库存，加速资金周转。公司的生产分别由微电机业务部和伺服电机业务部属下的生产部门负责组织

实施，技术及研发部门会参与产品的测试和制造工艺流程的改进，质管部全程监控产成品的质量，并反馈给制造部门进行处理。

为了保证及时供货，对于一些常规规格的微电机和伺服电机产品，公司会视市场需求情况，保持 1-1.5 个月的安全库存，并据此安排生产。

### （三）公司销售模式

公司采取“以定单定生产，以生产促销售”的模式，对于新客户，公司首先与客户就产品技术方案进行沟通，在达成合作意向的基础上，由公司技术部门和生产部门对技术方案进行论证确定，并在此基础上确定商务合同。客户需在签订商务合同后在商定的期限内支付一定比例的预付款，公司据此安排备货生产和交货。

对于老客户，公司在售后定期跟踪，收集客户在产品使用过程中反馈的信息，由公司技术部门对客户进行技术指导，或根据客户需求，更新新产品。

公司在产品销售过程中，部分客户提出了 OEM/ODM 的需求，同时部分客户还根据国家有关节能减排的政策安排，提出了合同能源管理的合作方式。因此公司将根据市场情况的变化，未来将推出 OEM/ODM 以及合同能源管理的销售模式。

在信用政策方面，针对不同的客户，公司制定了不同的信用政策。一般而言，对于新客户，公司大多数是款到发货，对于一直保持业务联系的稳定客户，公司一般根据不同客户的信用情况，提供 1-3 个月不等的赊销账期。伺服电机客户由于行业原因（比如产品试用等），其应收款的账期较微电机客户的账期长，有的甚至达到 6 个月，但大多数客户都能在 6 个月内完成货款支付。

对于结算方式，大多数情况下公司接受的是银行转账方式；同时，对于一些信誉较好、实力较强的客户，公司也接受银行或商业承兑汇票；对于少量个人客户的零星尾款，根据客户的实际需要，公司也接受小金额的现金付款。

### （四）公司的研发模式

公司首先在市场调研的基础上，开展国内外相关技术资料查询分析，选择确定研发方向，明确未来 3-5 年的产品定位，设立研发项目，提出具体技术目标，制定研究方案和实施计划，经公司组织论证审议（必要时聘请外部专家），下达任务书后，方能实施研发项目。与此同时，根据客户在产品应用过程中提出的技

术问题，进行技术攻关和技术服务，解决客户的实际需要，为客户提升生产技术水平。

## 六、公司所处行业发展概况、发展环境、市场规模及行业基本风险特征

### （一）所处行业发展概况

#### 1、公司所处行业在国民经济中的重要地位

公司目前的主导产品为伺服电机和微电机，其作为自动控制系统的关键部件，目前已被广泛应用于数控机床、印刷设备、包装设备、纺织设备、橡塑设备、电子半导体、自动化生产线等领域。根据国家发改委发布的《产业结构调整指导目录》（2013年修订），“精密数控机床及配套数控系统、伺服电机及驱动装置”为国家鼓励发展的产业。

伺服系统作为现代工业自动化与运动控制的支撑性技术之一，由于其运行速度快、运动控制精准、调速范围广、动态特性强和生产效率高等特点，目前已在工业、农业、国防和科学技术现代化和自动化过程中有广泛运用。而伺服电机和微电机作为伺服控制系统的基础零部件，直接决定着自动控制系统的稳定性和运行精度，影响工业自动化过程的效率，在国民经济中具有重要作用。

#### 2、公司所处行业的全球发展状况

##### （1）伺服电机

20世纪70年代，随着交流伺服电机技术的成熟，交流伺服系统在国外得到快速发展，期间涌现出日本松下、日本安川、日本三菱、德国四门子、德国博世力士乐等知名品牌。从全球范围来看，现代交流伺服系统，经历了从模拟到数字化的转变，数字控制环已经无处不在，比如换相、电流、速度和位置控制；此外，新型功率半导体器件、高性能DSP及FPGA、以及伺服专用模块目前均被广泛采用。国际市场的伺服产品每5年就会换代，新的功率器件或模块每2—2.5年就会更新一次，新的软件算法则日新月异，产品生命周期越来越短。

分析国外伺服厂家的技术路线和产品路线以及市场需求的变化，可以发现伺服行业在世界范围内已呈现出高效率化、高性能化、一体化和集成化、智能化、网络化和模块化的发展趋势。

##### （2）微电机

随着工业自动化、办公自动化和家庭自动化的不断发展，以及计算机、通信、汽车、家电等产品产量的不断提高，世界微电机的市场容量正以高于 6% 的速度稳步增长。根据中国电器工业协会的统计，按照当前使用微电机的数量多少进行排位，信息处理设备（含通信设备）为最大用户，约占 29%；音响设备占 18%；汽车电器设备占 13%；日常家用电器占 8%；视像处理设备占 7%；工业电气驱动和控制占 2%。另外，还有 23% 的应用涵盖了宇航飞行器、自动化武器装备、农业机械、轻工机械、医疗设备等领域。在上述应用领域中，电子信息和通信设备是世界微电机市场用量增长最快的领域，年均增长率高达 20~30% 左右。工业自动化与工业领域的微电机市场增长率位居第二，近两年仍保持了两位数的同比增长率。

从市场供应的角度来看，我国由于具有磁性材料资源丰富、产量大、价格低、劳动力相对便宜等众多优势，目前已成为世界微电机生产的首选国家。据不完全统计，目前在我国建厂的外商独资或合资微电机生产企业已达 20 余家，其产量约占我国微电机总量的 60% 左右，与此同时，国内的部分民营厂家也在借鉴国外先进技术的基础上，走上了自主创新的发展道路。

### 3、公司所处行业在中国的发展状况

#### （1）伺服电机

与国际伺服电机及伺服系统行业相比，我国该行业的发展主要有以下几个特点：

##### ① 行业起步晚，基础相对薄弱，但增长速度快

伺服系统行业属于高科技行业，我国本土企业起步较晚，技术积累不多，规模也相对较小，与国外同行业相比仍有一定的差距。从总体上看，我国伺服系统行业的整体基础还比较薄弱，从而影响了整个行业的竞争力以及国际市场的开拓。

但从产品市场需求的增长情况来看，我国是世界伺服电机产品市场需求增长速度最快的地区之一。由于我国机床、纺织、机械、电子、塑料等下游市场的快速增长，带动了市场对伺服产品需求的快速增长。近几年我国伺服产品市场规模的复合增长率在 22% 以上，远快于国际市场的 6%。预计未来五年内增长速度会有所放缓，但仍会保持在 18% 以上的较快增长速度。

##### ② 吸收引进国外技术，自主研发获得一定成果，在低端和中端产品市场的占

有率有望进一步提升

由于我国的伺服技术起步较晚，在技术水平和可靠性方面与国外品牌还有一定差距。2000年以来，国内少数厂商在吸收国外先进技术的基础上，开始自主研发伺服系统，并在部分领域取得了发明专利，进而开始在国内市场取得了一定的市场份额。目前国内厂家中的华中数控、广州数控、南京埃斯顿、兰州电机厂、力好科技等陆续推出了各自的伺服产品。由于在价格和售后服务方面比国外同档次产品具有比较优势，这些企业在我国伺服系统中低端、中端产品市场的竞争力将进一步增强。

### ③产品系列少，结构相对单一

目前我国伺服系统产品还集中在低端市场，大功率产品涉及较少，专用化产品也正在开发之中，与国外企业相比，我国伺服产品品相对较少，专业化程度不高，在高端产品市场上的竞争力弱。

## （2）微电机

我国微电机行业创建于20世纪50年代末期，从为满足国防武器装备需要开始，经历了仿制、自行设计和研究开发的阶段，至今已有50余年的发展历史，已形成产品开发、规模化生产和关键零部件、关键材料、专用制造设备、测试仪器配套的完整的工业体系。据统计，我国微电机生产及配套厂家在2000家以上，从业人员超过15万人，工业总产值超过1000亿元。

“十二五”期间，我国微电机产品的技术发展趋势将是节能和智能化；微、轻、薄和高速化；无刷化和驱动、控制电路集成化和专用化；低噪音、低振动、低干扰；新结构、新原理产品开发持续推进。目前，微电机应用领域非常广，随着信息化社会不断发展，微特电机的需要量也迅猛增加，我国微特电机市场正迎来发展的较好时机。据预测，“十二五”期末，中国微特电机年产量将达140亿台，占全球小电机产量的70%。（资料来源：《我国微特电机行业发展分析》，电气工业，2013年第10期）

## （二）所处行业的发展环境

### 1、中国伺服电机及微电机行业宏观经济环境分析

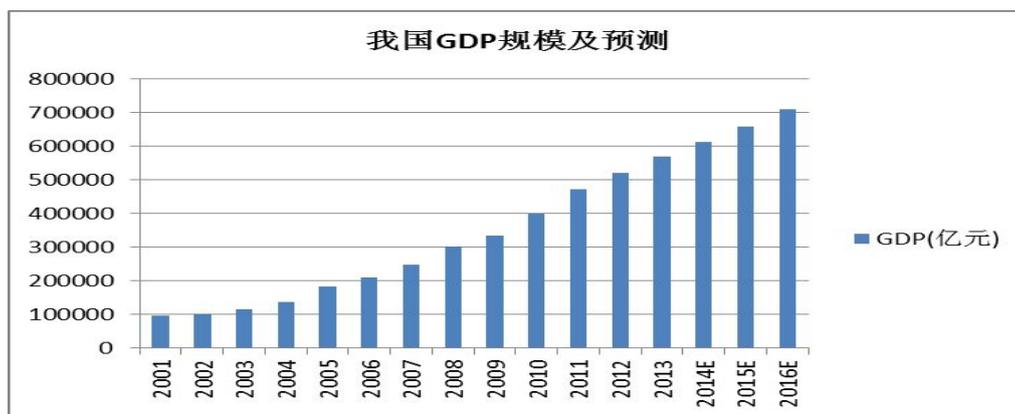
从历年我国电机市场发展与整个国民经济发展的相关性来看，电机行业的发展与国民经济的整体发展呈现出较强的正相关关系。东海证券的研究表明：当经济

上行 GDP 增速放大时，交流电动机产量增速高达 15%~30%，弹性系数可高达 1.5-2.5；当经济下行 GDP 增速缩小时，交流电动机产量增速低至 5%~-15%；过去 10 年，我国 GDP 平均增速为 10.48%，交流电动机产量平均增速为 16.70%，弹性系数平均值为 1.59。

从宏观经济环境来看，近年来我国国民经济呈现稳中有进、稳中向好的发展态势。根据同花顺的统计数据，2013 年我国国内生产总值为 588,019 亿元，按可比价格计算，比上年增长 7.67%。2013 年全年固定资产投资 446,294 亿元，比上年名义增长 19.11%；根据国务院发展研究中心的预计，我国经济向新常态过度的进程总体平稳，预计全年 GDP 增长 7.4%左右，达到 599,312 亿元。

“十二五”规划的未来几年，中国宏观经济的运行将受体制改革带来的需求效应不确定、经济结构持续调整等因素的影响，但国际环境会有所改善，改革也有利于稳定预期。因此，尽管可能会有一定的短期波动，总体仍将保持平稳运行。稳定平稳的经济环境为伺服行业的持续稳定发展提供了必要的经济环境。

2001-2016 年中国经济发展情况及预测



## 2、中国伺服电机及微电机行业政策环境分析

近两年来，随着国民经济发展模式的改变和我国人力资源成本上升等经济发展环境的变化，工业制造业对装备的高效、低耗、清洁和功能性能等方面都提出了更高的要求，当前工业装备的自动化升级换代迫在眉睫。工业自动化作为国家工业发展的基础设备产业，其发展水平代表着一个国家的综合国力，为此，国家出台了一系列扶持该行业发展的重大政策，这些政策的出台，无疑会促进伺服系统行业的快速发展。

国家“十二五规划”将高端装备制造业纳入七大战略新兴产业，同期发布的《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》明确提出要强化基础配套能力，

积极发展以数字化、柔性化及系统集成技术为核心的智能制造装备。根据仪器仪表协会的预测，“十二五”初期，我国装备自动化市场需求将超过 1000 亿元。

在工业电机节能方面，2013 年 6 月 10 日，工业和信息化部和国家质量监督检验检疫总局联合颁布了《关于组织实施电机能效提升计划（2013—2015 年）的通知》。通知明确：到 2015 年，要实现电机产品升级换代，50%的低压三相笼型异步电动机产品、40%的高压电动机产品达到高效电机能效标准规范；同时，累计推广高效电机 1.7 亿千瓦，淘汰在用低效电机 1.6 亿千瓦，实施电机系统节能技改 1 亿千瓦，实施淘汰电机高效再制造 2000 万千瓦。

从行业政策的角度看，推动现有工业设备的自动化改造、对目前高能耗、高污染的工业设备进行节能降耗改造，是我国“十二五”期间乃至未来十年内需要迫切解决的问题。因此，我们认为，伺服电机行业未来 5-10 年的发展，将获得良好的行业政策支持。最近几年，公司所处行业的主要法律法规和政策如下表所示：

政策名称	发布时间	颁布机构	主要相关内容
《“十一五”十大重点节能工程实施意见》	2006 年 7 月	国务院	提高电机系统效率：推广变频调速、永磁调速等先进电机调速技术，改善风机、泵类电机系统调节方式，逐步淘汰闸板、阀门等机械节流调节方式。重点对大中型变工况电机系统进行调速改造，合理匹配电机系统，消除‘大马拉小车’现象。
《中国节能技术政策大纲（2006 版）	2006 年 9 月	国家发改委、国家科技部	发展、推广高效机电设备
《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007 年度）》	2007 年 1 月	国家发改委、国家科技部、国家商务部、国家知识产权局	，将“中高档数控系统和数字伺服控制器，大功率、高刚度电主轴及其伺服单元、直线电机、力矩电机及伺服控制器，电网输送及安全保障技术”列入优先发展的高技术产业化重点领域。
《关于组织实施电机能效提升计划（2013—2015 年）的通知》		工业和信息化部和国家质量监督检验检疫总局	到 2015 年，要实现电机产品升级换代，累计推广高效电机 1.7 亿千瓦，淘汰在用低效电机 1.6 亿千瓦，实施电机系统节能技改 1 亿千瓦，实施淘汰电机高效再制造 2000 万千瓦

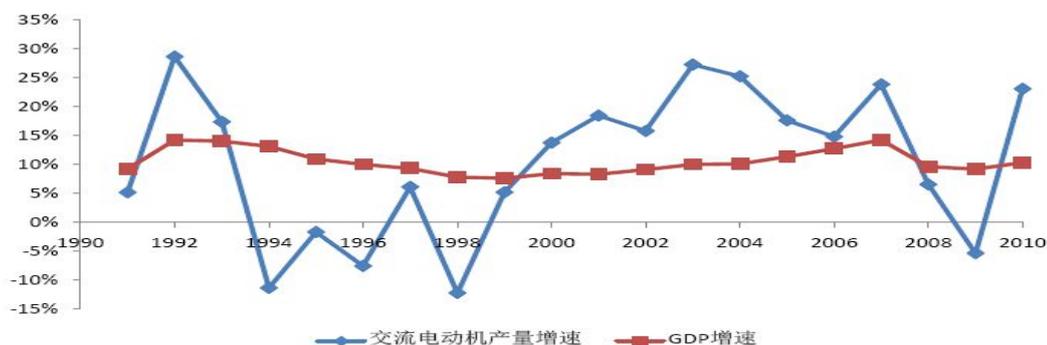
### （三）所处行业市场规模及发展前景

#### 1、伺服电机市场

伺服电机被广泛应用于工业自动化、国防现代化、办公自动化、家庭现代化等各个领域。为了提高市场竞争力，不断降低成本，满足各个领域的需要，伺服电机正加速朝着专业化、规模化、现代化和自动化的生产方向发展。目前，随着世界制造业中心逐步向中国转移，伺服电机巨头也纷纷进入中国，中国本土的伺服电机生产企业也稳定发展。同时，随着我国节能减排力度的加大，伺服电机作为高效电机，在电机行业的份额将进一步提升。国家正在扶植的新能源领域，伺服电机也将得到更为广泛的应用。根据方正证券研究所的预测，综合考虑各方因素，2015-2017年，我国的伺服电机制造业仍将保持50%以上的增长速度，未来两年，中国伺服电机的市场规模有望达到480亿-576亿元，伺服电机行业的发展将迎来“黄金时间”。

#### ① 宏观经济的持续稳定发展是伺服电机行业快速发展的重要基础

伺服电机是一种高效电动机。电动机行业作为国民经济的一个基础行业，与国民经济的整体发展密切相关，根据wind系统的统计，在过去20年里，我国交流电动机产量增速与GDP增速之间的正相关关系明显，如下图所示：



数据来源：wind 系统

2000年以来，我国交流电动机产量基本维持在14%以上的高速增长（2008、2009两年受金融危机影响增速下滑）。尽管“十二五”期间我国GDP规划增速下调至7%，但历史上我国GDP的实际增速普遍高于五年规划增速，而且工业化和城镇化的不断深入推进亦将刺激电动机的需求上扬。因此，“十二五”期间我国交流电动机产量复合增速大约在15%左右。

伺服电机作为一种高效电机，是电动机的一个分支，伺服电机的推广将是我

国完成节能减排任务的主要手段。根据东海证券研究的量化研究结果，若要达到国家“十二五”节能减排相关规划目标，未来五年高效电机至少需保持100%-125%的复合增速。鉴于现阶段存在的实际困难，结合政策推广力度分析，未来五年伺服电机的复合增速保守估算也在70%以上。这不仅意味着我国伺服电机产业的发展将面临良好的宏观经济环境，也意味着该行业在未来几年将迎来产销高峰。

**②劳动力成本的快速上涨和经济转型的推动，使得未来十年我国工业自动化的趋势变得不可逆转，我国的机械制造业正因此步入“伺服时代”**

自2008年“次贷”危机爆发以来，中国珠三角、长三角地区的外向型企业一直被原材料和劳动力成本上升、劳动力短缺以及人民币汇率上升等因素困扰。由于当初国务院的“四万亿投资计划”延缓了企业的压力释放期限，上述外向型企业暂时得以生存下来，但五年过后，很多中小型制造企业已经处于破产边缘。

对某些厂商而言，智能化、自动化设备代替人工之后人力成本的节约可以达到80%。为此，如何降低生产成本已成为目前诸多中小企业面临的艰巨任务。从长期来看，以机器代替人工实行自动化和智能化生产，降低人工使用数量，提升生产效率和产品质量是一个必然之举，工业自动化控制行业在此中的作用不言而喻。

从伺服控制系统的应用领域来看，进入2010年后，经济危机的影响逐渐淡化，各个OEM行业也都开始复苏。机床制造、汽车制造、纺织机械、包装机械、印刷机械等运动控制产品的传统主力市场在受到经济危机冲击后于2010年出现反弹；同时，随着现代工业的发展，伺服控制产品的应用领域也不断拓展，除了在机床、纺织、印刷包装、石油石化等传统领域得到广泛应用外，在风力发电、医疗器械、轨道交通、电动汽车等新领域的应用也日益增多，客观上也给伺服控制行业带来了新的发展机遇，使我国的机械制造业进入了“伺服时代”。

另一方面，从产业转型和升级的角度上看，未来十年也将是我国由制造业大国向制造业强国转变的关键时期，由政府主导的技术改造也在逐步加强。因此，在政府和市场“双轮驱动”的产业机械自动化升级浪潮，也客观上为伺服控制市场的快速发展起到了推波助澜的作用，从而使伺服控制行业自2005年以来就开始进入高速发展时期，每年增长率超过25%。尽管在2009年由于整体经济环境不景气出现了负增长，但2010年迅速反弹，增长速度超过60%，为历年之最。

### ③ 节能减排的大环境催生节能电机大市场

#### A、“十二五”期间，我国的节能减排目标任务依然繁重

2010年，我国一次能源消费量为32.5亿吨标准煤，已成为全球第一大能源消费国；同时，我国能源利用效率仍然偏低，能源消耗强度是美国的3倍、日本的5倍，节能空间十分巨大。

2010年10月，我国政府在哥本哈根会议前夕向全世界承诺：到2020年，中国单位GDP能源消耗和二氧化碳排放比2005年下降40%-45%。2011年3月，“十二五”规划明确提出：“十二五”期间，我国GDP年均增长7%，单位GDP能源消耗和二氧化碳排放分别降低16%和17%。下表为我国最近5-10年的节能目标：

我国单位GDP能耗阶段性规划目标

2020年比2005年	2006-2010实现目标	2011-2015规划目标	2016-2020剩余目标
降低40%-45%	降低19.1%	降低16%	降低11.7%-19.1%

上表表明，未来5-10年，我国的节能减排目标任务依然非常艰巨，在保持国民经济稳步增长的前提下，采取各种手段减少能源消耗和环境污染，已经成为我国的基本国策。

#### B、电机节能将成为工业节能的重要手段，进而在国家层面倒逼节能电机的推广

##### I、与发达国家相比，我国电机系统的能效低，节能空间大

据统计，目前我国电动机装机总容量已达4亿多kW，年耗电量达12000亿kWh，占全国总用电量的60%，占工业用电量的80%。因此，如果不解决电机系统的节能问题，我国向世界承诺的节能目标就不可能实现。

一般而言，电机系统的不同节能措施其节能效果差异较大，如下表所示。其中变频调速、正确选用节能电机是两种主要的方式，而这两种方式都离不开伺服电机的使用。

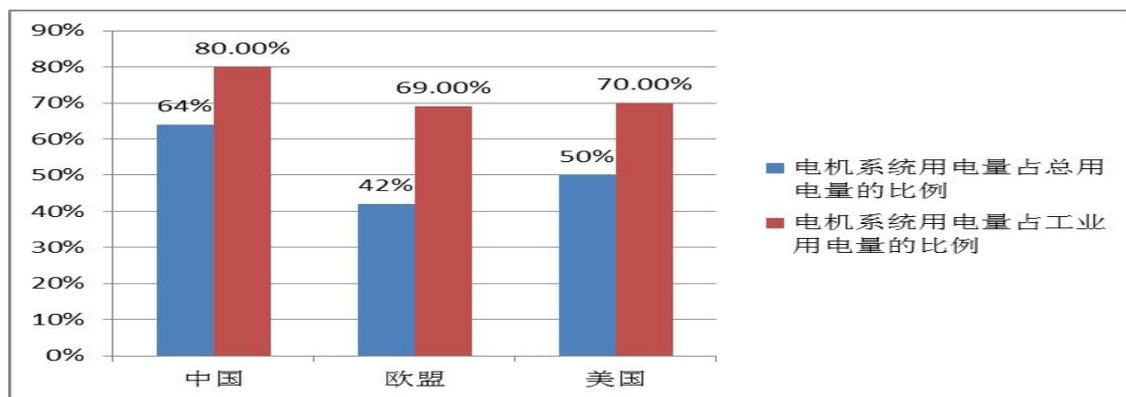
各种电机系统节能措施效果比较

节能措施		节能效果
系统安装或更新	变频调速	20-60%
	高效节能电机	2-5%
	正确选型、负载匹配	5-30%
	高效机械传动/减速带	2-10%
	电能质量控制	0.5-3%
	高效终端设备（泵、风机、压	2-5%

	缩机等)	
系统操作与维护	滑润、校正、调整	1-5%

由于在节能电机的推广和使用方面相对滞后，再加上我国节能电机与国外同类电机相比在质量上还存在一定的差异，因此我国的电机系统能耗与发达经济体之间尚存在 20%左右的差异，如下图所示：

我国与欧美国家电机系统的能耗比较



数据来源：方证研究所

从电机自身看，我国电机效率平均水平比国外低 3-6 个百分点，目前在用的高效伺服电机仅占 3% 左右；从电机系统看，因匹配不合理、调节方式落后等原因，电机系统的运行能耗比国外先进水平高出 10-20 个百分点。

2010 年全国电机用电量超过 2.0 万亿千瓦时，据估算，如果电机效率每提高一个百分点，每年可节约用电 260 多亿千瓦时，如果电机系统效率提升 5-8 个百分点，每年节约的电量相当于 2-3 个三峡电站的发电量，这不仅说明，我国电机系统节能的空间非常大，还从另一个角度说明，电机系统的节能，也是我国实现全社会节能目标的必经之路。

II、我国电机系统能效较低的主要原因是节能电机的使用比例过低，推广使用具有高效节能特点的伺服电机将是电机系统节能的必然选择

高能高效电机的使用比例过低一直是我国电机系统能耗偏高的重要原因。2010 年，我国高效电机销量不到电机销售总量的 3%（千瓦）。另据《中国电器工业年鉴》的抽样调查结果，2008 年和 2009 年，国内使用的能效二级及以上的高效电机分别仅占全部电机的 8.1% 和 14.3%，而能效三级的普通电机占比 80% 以上，且有 4% 左右的电机低于能效三级标准，这说明我国高效节能电机的使用严重偏低。

反观国外发达经济体，近年来，欧美等发达国家不断提高电机能效准入标准，

基本已全部使用高效电机，部分地区开始推广使用超高效电机，其电机系统的运行效率比我国高 5 到 6 个百分点，这一差距恰好等于高效电机与普通电机的平均能效差距。这也从另外一个角度印证了我国与发达经济体在电机能耗方面的差距，主要是由于节能电机的推广使用比发达经济体相距甚远造成的。因此，要实现整个电机系统的节能，高效节能电机的推广使用将是必然选择。

我们推测，若将在用的普通电机全部更换为高效电机，以使整个电机系统的运行效率达到欧美发达国家水平，至少还需经历一个完整的电机生命周期，即需要十年以上时间。因此，未来十年不仅是我国高效电机的推广时间，也是高效电机生产企业发展的“黄金十年”。

我国电机能效等级与欧美及国际标准对比

我国电机能效等级	电机类别	对应欧美电机能效等级	对应国际电机能效等级
能效一级	超高效电机		IE3
能效二级	高效电机，推广标准	对应于欧盟 EFF1，与美国 E pact 高效电机水平相当	IE2
能效三级	普通电机，强制标准	对应于欧盟 EFF2	IE1

III、国家相关政策的推行，未来五年将使节能电机的快速推广从可能变成现实

在电机系统节能方面，我国相继出台了一些指导政策，特别是 2008 年以后，加快了淘汰低效电机的速度，加强了高效节能电机推广力度；2009 年 5 月，财政部和国家发改委将高效、超高效电机应用列入惠民工程；2009 年和 2012 年工业和信息化部也先后发布了两批“高耗能落后机电设备(产品)淘汰目录”；2010 年 5 月，财政部和国家发改委又将高效电机纳入节能产品惠民工程实施范围；《工业节能“十二五”规划》和《“十二五”节能环保产业发展规划》中将电机系统节能列入重点节能九大工程，提出示范推广稀土永磁无铁芯电机、电动机用铸铜转子技术等高效节能电机技术和设备。

从高效电机的推广效果来看，2010 年的推广效果低于预期，在此背景下，财政部、发改委又于 2011 年 3 月 19 日在湖南湘潭召开全国高效电机推广工作会议，明确了 2011 年推广任务，提高了 2011 年财政补贴标准，并连续公布了第二批次、第三批次入围推广目录的企业及产品，显示出政策推行意愿越来越强，政策推行力度越来越大。

高效电机推广工作各批次补贴标准

		第一批：2010.06.18		第二批：2011.03.08		第三批：2011.07.26	
电机类型	规格	补贴标准	规格数	补贴标准	规格数	补贴标准	规格数
低压高效电机	0.5-22kW	35 元/kW	996	58 元/kW	1400	58 元/kW	677
低压高效电机	22-315 kW	15 元/kW		31 元/kW		31 元/kW	
高压高效电机	335-25000 kW	无	无	26 元/kW	6653	26 元/kW	8760
稀土永磁电机	0.5-22 kW	40 元/kW	65	100 元/kW	343	10 元/kW	459

资料来源：财政部

2013年6月10日，工业和信息化部、国家质量监督检验检疫总局联合下发了《关于组织实施电机能效提升计划（2013—2015年）的通知》，其中提出，到2015年累计推广高效电机1.7亿千瓦，淘汰在用低效电机1.6亿千瓦，实施电机系统节能技改1亿千瓦，实施淘汰电机高效再制造2000万千瓦。预计2015年当年实现节电800亿度，相当于节能2600万吨标准煤。

通过对比国家前几年推广高效节能电机的政策及效果，我们发现，前几年高效电机的推广效果不太理想，低于政策预期。在此背景下，我国的推广政策力度进一步加大，显示出政策决心坚定。可以预测未来几年，国家将从政策面持续地、大力地推广高效电机，直至这一领域的节能潜力被充分利用。未来五年内，高效节能电机的推广将在政府引导、市场主导两个层面上加速推进，高效电机的迅速推广将从可能转为现实。

### ③从微观个体上看，企业以高效伺服电机替代普通电机的意愿在逐步增强

从微观个体上看，采用高效电机不仅符合国家或行业的整体利益，也符合企业的长远利益。在电机生命周期的所有费用中，初始购买、安装和期间维护费用只占全部费用的10%左右，而运行所需电费将占到90%左右。因此，选择高效电机从而节省电费，从长期来看更符合企业利益。

以一台11千瓦4极电机为例，Y系列普通电机的售价约1800元，同规格高效伺服电机（不含财政补贴）的售价约2400元，但效率比普通电机高3%以上。假设电机的年运行时间为3000小时，电费按0.6元/千瓦时估算，采用高效电机一年可节省电费约600元。

若企业在新购买电机时选用高效电机而非普通电机，则多付出的600元可

在 1 年内收回；若企业将在用的普通电机更换为高效电机，则购买费用 2400 元在扣除旧电机的残值后，预计 2.5 年内也可收回。如果进一步扣减购买或替换高效节能电机时可收到的财政补贴，其额外支出的回收周期将进一步缩短。

因此我们认为，采用高效电机更符合企业的长期利益。此前国内企业普遍只注意了伺服电机与普通电机的价格差异，但对伺服电机的节能、高效、高稳定性和高控制精度的优点等缺乏足够意识，因此国内市场尚未全面打开。但在政策推动与企业自身利益考量的双重作用下，尤其在政府引进合同能源管理模式时候，企业甚至无需额外投入即可更换或取得高效电机，企业使用高效电机的意愿逐步增强，高效电机领域因此孕育着庞大的市场需求。

#### ④未来五年高效节能电机行业的复合增长率预计将达到 70%以上

一般而言，未来高效节能电机的需求可分为两个方面：一是增量需求，即每年新增电机中，高效电机占比逐渐扩大，传统电机占比逐渐减小；二是存量需求，即把在用的传统电机（使用年限未满足）替换为高效电机。二者相加即为总量需求。

根据前面的分析，“十二五”期间，高效节能电机装机容量占整个电机系统总装机容量的比例将逐渐上升，而目前这一比例尚不足 3%。2011 年 8 月 31 日公布的《“十二五”节能减排综合性工作方案》明确提出：“十二五”期间将采用财政补贴方式推广高效电机等产品，到 2015 年末，电机系统的运行效率要提高 2-3 个百分点。

按照高效电机比普通电机效率平均高出 3%~5%（行业公认值）测算，到 2015 年末，全部在运行电机中大约有 40%-60%应是高效电机。

根据东海证券的研究报告，要实现“十二五”期间的节能目标，2015 年高效电机按增量计算的产量将达 2.60 亿千瓦左右，按总量计算的装机容量将达到 12.49 亿千瓦左右；按增量计算，2011-2015 年我国高效电机产量的复合增长率将高达 55%-80%左右，如按总量计算，同期高效电机产量的复合增长率将高达 100%-125%。

考虑到现阶段高效电机推广过程中存在的实际困难，推广进度或低于预期规划。但我们认为，在“补贴高效+禁止低效”的双重政策强力推动下，“十二五”期间高效电机产量至少会保持每年 70%以上的复合增长率，伺服电机作为高效电机中的重要品种，其市场前景非常看好。

#### ⑤下游应用领域的快速发展，为伺服电机行业的发展提供了巨大的市场空

## 间

伺服控制系统由于具备精度高、响应速度快、效率高、可实现低速大转矩输出等优异的性能特点，目前已经普遍应用于机床、包装印刷、电子设备、纺织、塑料等行业。随着中国经济整体形势的好转，伺服系统重点应用行业如机床、电子半导体、纺织、包装、印刷等行业等积压的订单迅速得到释放，这些行业的发展将极大地推动了我国伺服系统市场的增长；同时，随着风电、医疗器械、混合动力汽车等新兴行业中伺服控制系统的应用和推广，未来伺服行业市场将迎来快速增长。

### A、机床行业

机床行业对伺服系统的要求主要来自于数控机床。数控机床一般是指在传统的机床机械结构配备上伺服控制系统，以实现高速度、高效率、高精度的机械加工。伺服系统是影响加工性能的重要构件，随着数控机床的发展，伺服控制系统在机床行业的应用也不断完善。

2008-2011年，我国数控机床产量逐年攀升，2011年已经突破25万台，创下历史新高，2008-2012年我国数控机床的产量如下图所示：

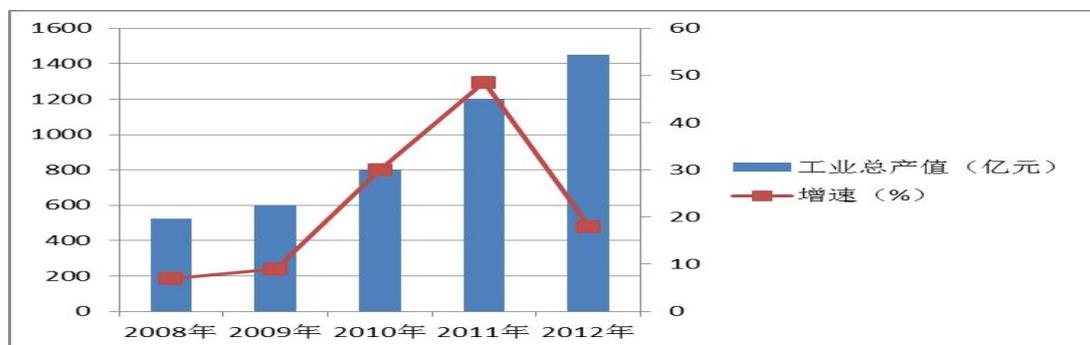


数据来源：国家统计局

从数控机床工业总产值来看，2009-2012年，数控机床总产值在逐年上升，

2011年增速高达48.55%，2012年随着产量的减少，工业增加至增速有所放缓，但总体来说，工业增加值在逐年上升。

### 2008-2012年我国数控机床工业总产值情况



随着大陆宏观经济的回暖，数控机床领域的增长潜力比较大，伺服系统的需求增长也比较高，近两年的增幅均到达13%以上。我们预计未来5年数控机床对伺服电机的需求总体上呈现增长的态势，其增速应高于整个伺服市场。

#### B、纺织机械行业

目前，中国已成为世界上纺织机械的生产大国，纺织机械的品种齐全、数量庞大，即便是在2009年全球金融危机的背景下，中国纺织机械行业当年仍呈现出恢复性增长的势头，资产总值达到607.37亿元，2011年，我国纺织机械的工业总产值达1073亿元，中国的纺织机械制造业已成为世界纺机领域不可或缺的重要部分。

随着全球纺织工业继续向亚洲转移，中国的纺织机械行业到目前已形成一个强大的产业群。但整体来看，中国纺织机械行业目前仍处于国际产业链分工的低端，虽然近年来取得了巨大的发展，但差距仍然十分明显。因此，推进结构优化和产业升级，成为当前纺织机械行业发展的一项重要任务。纺织机械行业的自动化改造使低端的纺织机械逐渐被淘汰，高端纺织机械逐渐增多，交流伺服系统的用量也会逐年增大，这将给伺服控制行业提供巨大的市场空间。

#### C、包装机械

2010年国内食品和包装机械市场总需求量可达1100亿元，近5年来食品包装机械行业每年以11%~12%的平均增长速度发展，高于同期国民经济增长速度。近几年，我国包装机械产品的水平上了新台阶，开始出现规模化、成套化、自动化的趋势，传动复杂、技术含量高的设备开始出现。随着我国经济的持续发展，给包括食品包装机械在内的包装行业带来了良好的机遇。根据中国机械工业

联合会的预计，2015年，我国食品与包装机械业的总产值有望突破6000亿。

目前国内包装领域采用的高端设备以进口产品为主，国产相关设备与进口产品相比存在较大差距，可提升的空间较大，而包装设备的改进将会大量应用伺服系统，对伺服电机的需求也将随之扩大。

#### D、印刷机械

印刷机械行业承担着为书刊出版、新闻出版、包装装潢、商业印刷、办公印刷、金融票证等专业部门提供装备的任务。印刷机械制造业是国家不可或缺的一部分，它有着无比的重要地位。

目前印刷机械正进一步朝着高速、高效、高质方向发展。大型、多色、多功能，以及自动化、联动化、系列化的机种和机型，亦与日俱增。中国有十万家左右的印刷厂，且数量还在递增，因此，大大带动了印刷机械制造业的发展和繁荣。中国的印刷机械行业以每年10%的速度连年攀升，中国已成为世界上公认的最具潜力的市场。根据《中国印刷机械行业“十二五”发展规划》，2015年我国印刷机械的工业总产值将达到400亿元。印刷包装机械的发展与下游消费行业紧密相连，消费升级必然会利好印刷包装机械行业。此外，劳动力成本上升及供给量下降，促使机械替代加速发展，工业控制行业的产品将持续渗透到印刷行业中，以带动印刷机械的产业升级。

#### E、电子机械

由于中国逐渐发展为制造业大国，在电子行业尤其如此，中国已经成为各类消费电子产品如电视、手机、电脑等的世界制造工厂。因此产生了大量电子产品加工机械的需求。自动绑定机、固晶机是其中发展较快的两类产品。这两类机械通常一台机械配有3-6轴伺服，有些厂家一年就可生产上千套机器，因此对伺服产品需求量巨大。但这两类机械通常要求运动控制速度快，定位精度要求也非常高，就要求伺服产品具有小功率、小惯量、高精度的性能，适用伺服产品的功率范围一般在1KW以下，但精度通常要求达到17位编码器反馈。集成电路封装机、自动点胶机也是电子行业发展较快的分支产品，但对伺服精度要求相对较低，通常11位编码器反馈即可。2009年，中国规模以上电子信息制造业实现内销产值2.1万亿元，同比增长15.8%，电子半导体行业应用市场成为大陆交流伺服市场增长的一个亮点。

#### F、风电、太阳能等新能源工业

当前中国面临着巨大的资源、环境和能源的压力，国家已经明确提出发展风电太阳能等新能源的战略规划。风电场叶轮的变桨控制、太阳能电池板的角度调整等都需要应用到大量的伺服控制产品，而且对伺服的安全防护性能和精度、稳定性方面提出了更高的要求。目前在风电太阳能等新能源领域成功打开市场的仅有西门子、路斯特等少数几家企业。

“十五”期间，我国的风电行业得到迅速发展。2006年，中国风电累计装机容量已达到260万千瓦，成为继欧洲、美国和印度之后发展风力发电的主要市场之一。2007年我国风电产业的规模延伸爆炸式增长的态势，截止2007年底全国累计装机约600万千瓦。2008年8月，中国风电装机总量已达到700万千瓦，占中国发电总装机容量的1%，位居世界前列。伺服系统在风电领域需求量的增长与新增风电装机容量的增速基本相同，因此伺服系统在风电领域的需求前景比较看好。

## **2、微电机市场**

现代微电机需求量大，使用面广，人们可以通过一个家庭拥有微电机数量的多少来衡量一个国家发展水平。据不完全统计，西方发达国家每个家庭平均拥有50—100台微电机，我国大城市居民平均家庭拥有量大约在10—30台左右，具有庞大的潜在市场。根据中国电气工业协会的统计，2010年世界微电机的总产量超过了100亿台，按每年递增5-7%计算，到2015年全球微特电机总产量超过140亿台左右，其中有接近60-70%的微电机将在中国生产。

目前，微电机主要应用于信息处理设备、视听设备、汽车、家用电气、工业机械、轻工机械等行业。

### **(1) 信息处理设备行业对微电机的市场需求旺盛**

信息处理设备行业大量使用各类微特电机。据国家统计局的数据统计，2013年以来，我国电子信息产品对外贸易总体保持较快增长，2013年电子信息产品出口7807亿美元，同比增长11.9%，占全国外贸出口比重达到35.3%。信息处理设备行业作为微电机行业的下游行业，其对微电机的需求约占微电机市场需求的30%左右，其中微型电脑及笔记本电脑、手机、打印机、复印机、传真机等设备是微电机产品的主要需求来源。预计未来几年我国的信息处理设备的对外贸易仍将保持持续增长的势头，从而进一步推动微电机行业的市场需求。

### **(2) 汽车行业的快速发展带动微电机的市场需求**

微电机是汽车上的关键零部件之一，每辆经济型汽车配备 30 台以上微电机，高级轿车至少配备 60 台以上微电机，豪华型轿车配备近百台小电机，汽车用微特电机占总需求量的 26%左右。同时，世界各汽车制造商都十分重视电动汽车的开发，混合电动汽车已小批量投入市场。

据资料据统计，2009 年全球汽车产销前十个国家的汽车产量为 4761.9 万辆，对微特电机的需求量超过 20 亿台，再加上汽车的二级维修市场，还可产生 6 亿台微特电机等零部件的需求。2009 年我国汽车产销分别达到 1379.1 万辆和 1364.5 万辆，产销量首次超过美国成为世界第一大汽车产销国，至 2013 年我国的汽车产量已达到 2387.20 万辆。汽车电子产业的迅速发展，也为汽车用微特电机产品提供了较大的发展空间。

### **（3）家用电器行业是微电机的重要需求市场**

微电机是空调器、洗衣机、电冰箱、微波炉、电风扇、吸尘器、跑步机、抽油烟机、洗碗机、面包机、榨汁机等大部分家用电器不可缺少的零部件，家电用微电机约占微电机市场需求的 23%左右。

我国是家用电器生产大国，据国家统计局最新数据统计，2014 年 1-10 月我国家用洗衣机、吸尘器、电冰箱、电风扇的生产数量分别为 4759 万台、5867 万台、6788 万台、10297 万台，比上一年有较大增幅。随着国际家用电器生产进一步向我国聚集，我国的家用电器产品生产会持续增长，配套电机也会因此同步增长。

## **（四）行业及公司发展面临的主要风险**

本公司及所属行业的基本风险如下：

### **1、宏观经济波动的风险**

如前所述，电机行业的发展与国家宏观经济的景气程度密切相关。公司主要的产品种类包括微电机和伺服电机，这两类产品被广泛用于数控机床、印刷设备、包装设备、纺织设备、橡塑设备、电子半导体、风电/太阳能等新能源以及机器人、自动化生产线、家用电器等领域，是国民经济大多数产业中的重要零部件，因此受宏观经济波动的影响较大。

2011 年下半年以来，受全球金融危机和欧洲债务危机的影响，我国经济增速放缓，电机行业的增速也随之放缓。2012 年度，在全球经济低速增长态势下，

国内经济继续面临经济增速放缓与通胀加剧的双重压力，以及总需求不足、产能相对过剩等因素的影响，给电机行业带来一定程度的冲击。此后国家虽实施一系列“稳增长”措施，但政策有一定滞后性，反映到电机生产企业经济增速上仍需一定时间。若国家宏观经济形势进一步发生不利变化，电机产品的市场需求将会受到冲击，从而对本公司的经营造成影响。

## 2、原材料价格波动风险

公司生产所需的主要原材料为漆包线、磁石、电工钢、电刷针、钨铁硼、铜带等，这些原材料成本占营业成本的比例较大。其中，2013年和2014年上述几类主要原材料成本总额占营业成本的比重分别约60%和55%。公司通过不断加快产品结构的调整，提高产品附加值，降低制造成本等多个途径，减少原材料价格上涨对公司利润的影响。

报告期内，公司原材料的价格保持相对稳定。如果主要原材料的供求发生较大变化或价格有异常波动，将可能会对公司的生产经营产生不利影响。因此，公司存在主要原材料价格波动风险。

## 3、市场竞争风险

从整体上看，目前国内电机行业的市场化程度正在逐步提高，电机生产企业数量众多，整个行业处于整合、优化的变革过程当中。在微电机生产方面，由于中小型电机产品的技术难度相对较低，进入门槛不高，竞争者数量较多，从而导致微电机市场竞争激烈；在伺服电机生产方面，目前在国内市场国际品牌占据了我国80%左右的市场份额，而国产品牌厂商多为中小型企业，主要产品定位于中低端市场，目前还缺乏明显的品牌和技术优势。因此，与上述知名国际品牌相比，公司在生产规模、资本实力、品牌历史、市场占有率等方面依然存在一定的差距。若公司无法持续提升核心竞争优势，将会在未来的市场竞争中处于不利地位，从而影响公司的经营业绩。

## 4、应收账款回收风险

电机生产企业尤其是伺服电机生产企业的应收款账期普遍较长。就本公司而言，报告期内公司应收账款随着营业收入的增加而呈增长趋势。截至2013年12月31日、2014年12月31日，公司应收账款净额分别为8,779,264.10元和15,736,075.44元。应收账款占当期公司营业收入的比例分别为21.89%和37.08%。目前公司应收账款主要由信用良好客户的赊销欠款构成，以后随着营业

收入规模的继续扩大，公司的应收账款有可能继续增加，特别是对于伺服电机客户，行业内生产厂商的收款周期普遍较长，而公司在伺服电机生产方面尚属于后进入者，为了拓展市场，公司有可能需承受更长的收款周期。截止目前，公司的赊销客户大多数资信度较高，经营状况良好，但也不排除某些客户因经营情况恶化而导致坏账的风险，进而对公司财务状况和经营成果产生不利影响。

#### **6、主要客户相对集中的风险**

2013年、2014年本公司对前五大最终客户的销售金额分别为25,605,012.74元和24,466,684.74元，占本公司当年营业收入的比例分别为63.82%和58.00%。由于本公司的客户相对集中，因此，如果本公司与主要贸易伙伴的合作发生摩擦，致使该贸易伙伴终止、减少与本公司的贸易合作，或该贸易伙伴自身经营发生困难，则将对本公司的销售和回款造成一定的不利影响。

#### **6、主要原材料供应商相对集中的风险**

公司的原材料主要为漆包线、磁石磁钢、电工钢等。2013年、2014年本公司向前五大供应商采购原材料的金额分别为1,114.04万元和2,129.73万元，分别占当年原材料采购总金额的比重为30.66%和71.68%。报告期内向前五名原材料供应商的采购金额和采购比重均上升较大。如果本公司主要原材料供应商的经营环境、生产状况发生重大变化，将对本公司的生产经营活动造成一定影响。

#### **7、技术创新及技术人才流失风险**

公司目前已经通过自主创新成功开发了微电机及伺服电机系列产品，在产品规格和型号方面较同行业企业具有比较优势，公司已经申请并公示期的发明专利有2项，已取得的实用新型专利6项，已受理的实用新型专利3项。目前，公司正以现有研发技术为基础，致力于大功率伺服电机、大功率永磁同步直驱电机、新能源汽车专用电机等新技术的研究开发。

虽然公司对部分核心技术拥有自主知识产权，并因此具有一定的竞争优势，但目前在相关工业自动化控制领域的先进技术主要还是被国际知名厂商所掌握，国内厂商总体上在核心技术方面仍然落后于国际知名厂商。

同时，随着公司技术创新的深入，技术创新的突破在深度和广度上都将会更加困难。这一方面需要公司在技术研发不断加大投入，另一方面也会扩大对高端、复合型技术人才的需求。如果公司现有的盈利不能保证公司未来在技术研发

上的持续投入，不能吸引、培养、留住更加优秀的技术人才，这将会削弱公司长期的竞争力。

## 七、行业竞争情况及公司的竞争优势

### （一）同行业企业基本情况

序号		公司名称	主要情况
1	伺服电机竞争对手	深圳市汇川技术股份有限公司	专门从事工业自动化控制产品的研发、生产和销售的高新技术企业，深交所上市公司。主要产品有低压变频器、高压变频器、一体化及专机、伺服系统、PLC、HMI、永磁同步电机、电动汽车电机控制器等。
2		宁波韵升股份有限公司	是一家国家级重点高新技术企业，上交所上市公司。公司主要生产和经营钕铁硼永磁材料、汽车电机、启动马达等。
3		宁波菲仕电机技术有限公司	是一家中国与意大利的合资企业，主要从事电机和电子运动控制产品的生产与销售。
4		杭州米格电机有限公司	是一家集电机研发、生产、销售于一体的国家重点高新技术企业，核心产品包括交流伺服电机、混合式步进电机及驱动器等。
5	微电机竞争对手	德昌电机（深圳）有限公司	德昌电机是一家总部位于香港的大型跨国集团公司，在微电机和集成电机系统的涉及、研发及制造等领域具有全球领导地位。德昌电机（深圳）有限公司是其设立于深圳的分支机构。
6		万宝至马达（东莞）有限公司	万宝至马达（东莞）有限公司是万宝至株式会社的海外据点之一，目前主要从事微型马达生产设备的制造、马达生产等相关业务。
7		万至达电机制造有限公司	创立于2001年，是一家专业从事微电机的研发、生产、销售的企业，产品包括：直流有刷电机、空心杯电机、减速电机、无刷电机、步进电机及其它电机。年产各类型电机超过6000万台。产品广泛应用于3D打印机、无人机、机器人、电动工具等。

### （二）中国微电机及伺服电机行业竞争状况

#### 1、伺服电机行业的竞争状况

(1) 我国伺服行业的中高端产品市场目前仍为国外厂商占领

目前在国内伺服系统产品市场上，国外品牌占据了国内交流伺服市场70-80%左右的份额，他们分别来自日本、德国和美国，其中日本品牌有安川、发那克(Fanuc)、三菱电机、松下、三洋、富士等；美国品牌有罗克维尔(Rockwell Automation)、达那赫(Danaher)、帕克(Parker)等；德国品牌有西门子(Siemens)、博世力士乐(Bosch Rexroth)、施耐德(Schneider)等。在上述国外品牌中，日本品牌以良好的性价比和较高的可靠性占据了超过50%的市场份额，而且本地化生产的策略进一步增加了在价格和快速交货方面的竞争力；欧美品牌在高端设备和生产线上比较有竞争优势，其市场策略是高性能、高价格，并以全套自动化解决方案作为卖点，总的市场占有率大约在35%。同时，最近几年，这些欧美高端品牌也不断寻找本地合作伙伴力图打入中低端市场，并不甘心被日本品牌挤压市场空间。

(2) 台湾品牌在中低端产品市场上具有一定的竞争力

最近2-3年，台湾的伺服厂商开始在国内设厂，并加大了市场推广的力度，代表厂商主要有台达电子工业股份有限公司和东元电机股份有限公司，其技术水平和价格水平都居于进口中端产品和国产品牌之间，在竞争中主要突出性价比优势，对国产品牌带来了新的竞争压力，市场占有率从几年前的微不足道提高到大约5%，因此台湾品牌是大陆厂商的主要竞争对手。

(3) 大陆品牌在我国伺服产品市场上的占有率还相对较低，但上升空间大

中国国内的伺服品牌主要有和利时电机、华中数控、广州数控、兰州电机等，最近出现了南京埃斯顿、力好科技等厂家，粗略计算，宣称推出交流伺服产品的国产厂家不下20家。其中华中数控、广州数控和兰州电机等主要集中在家数控机床行业；广东力好科技等厂家为行业的后进入者，但伴随着这几年数控行业的大发展，其出货量也保持了快速增长，积累了一定的实力。从伺服产品的功率和规格上看，国产品牌产品的功率范围多在5KW以内，技术路线上与日系产品接近，目前总市场占有率在10%左右。

根据德佳咨询公布的《2011中国伺服系统市场研究报告》，不同档次伺服产品用户对产品价格的敏感程度差异较大。一般而言，高端产品用户的价格敏感性较低，该类用户倾向于使用控制精度高但价格相对昂贵的国外品牌，除非国产品牌与国外品牌的价格差异足够大，且其性能基本能达到用户的生产需求，否则

不会考虑产品替代；但在中端和中低端市场，用户的价格敏感性较高。该类用户所在行业对伺服电机的运行精度和稳定性的要求没有高端行业高，只要能满足生产需要，且价格差异具有足够的吸引力，这类用户用国产产品替代进口产品的意愿较为强烈。因此，在中端和中低端产品市场上，伺服电机的用户趋向于提升国产化率。由于中端和中低端市场的规模较大，约占整个伺服电机市场的 50%，因此国内产品的市场占有率有望快速提升，对本土品牌也将是个难得的发展机会。

## 2、微电机行业的竞争状况

目前我国微电机和中小型电机行业的生产厂商众多，市场竞争主要体现在产品的技术含量、价格和生产规模等方面。由于市场机制的不完善，行业的价格竞争较为激烈，这已对行业的良性发展带来了不利影响。随着电机能效标识的强制执行、市场优胜劣汰作用的显化及行业进入壁垒的进一步强化，价格竞争影响将逐步弱化。

目前国内微型和中小型电机的生产及配套厂家在 2000 家以上，已成为国民经济和国防现代化建设中不可缺少的基础产品。但由于我国微电机企业缺少国际知名品牌，在市场价格竞争中处于相对劣势，导致整体行业利润不高；另一方面，随着我国电机行业的不断壮大，世界电机加工制造逐步向中国转移，目前我国已经成为电机产业的生产大国和出口大国，但生产的大多仍是低端的普通电机，产品档次比较低，技术含量不高，许多技术含量高的产品仍处于依赖进口的状态，因此我国微电机生产企业参与国际竞争，仍需进一步扩大技术开发投入，提升产品的技术含量和附加值。

### （三）公司的竞争优势及劣势

与国内同行业其他企业相比，公司的竞争优势和劣势主要体现在以下几个方面：

#### 1、公司的竞争优势

##### （1）技术优势

公司是伺服电机制造行业的后进入者，吸取了我国电机制造企业多年积累的经验，因此起点较高。在最近几年的生产经营过程中，对技术研发进行了较大的投入，取得了明显成果。目前公司在伺服电机和微电机产品的研发方面，已取得了 6 项实用新型专利，另外还有 2 项发明专利已处于公示期。公司在技术方面的

竞争优势主要体现在以下几个方面：

①无磁钢磁阻同步伺服电机生产技术

目前公司已就该技术申请了发明专利，专利申请已处于公示期。在该技术下进行同步伺服电机的生产，无需昂贵的稀土材料，且不存在退磁现象。该技术产品主要应用于各类液压气压设备、加工机床等设备，是未来永磁同步伺服电机的最佳替代产品，但其价格将低于永磁同步伺服电机，稳定性却高于永磁同步电机。

②LH330 系列液冷伺服电机生产技术

该技术产品目前是液冷电机的改良升级结构设计。该技术使电机的液冷通道直接设计在机壳型材上，结构简单，比穿管式和外包式结构液冷电机容易维护，该技术产品主要应用于压铸机、拉伸型材机和陶瓷机等温度环境恶劣的设备上。

③LH215 系列伺服电机生产技术

该技术采用等宽等圆磁钢结构，可以使材料的利用效率最大化，且电机的过载能力比同类电机要强 6%左右，产品主要应用于各类液压气压设备、加工机床等设备。

④LH060 系列伺服电机生产技术

该技术采用定子拼接结构短距绕组技术，实现材料最大化利用，达到过载能力强等优点。目前已用于应用于数控机床、绕线机、横机、纺机、线切割等自动化设备。

（2）快速满足客户个性化需求能力的优势

客户的个性化需求主要表现在控制系统的整体解决方案、产品外形和结构的个性化、接口和控制软件的个性化等方面，公司拥有快速满足客户个性化需求的能力，表现在：

①公司对销售人员进行了技术培训，他们能够快速准确理解客户个性化需求，并将这种需求转化成产品需求；

②公司拥有将技术和知识快速产品化的管理机制和一批研发技术人员，确保准确快速地将客户个性化需求转化为产品。目前公司有行业解决方案 30 多个，外形和结构设计个性化产品 40 多个，这些都成为公司保持与现有客户长期稳定合作的重要基础。

（3）产品质量和产品结构优势

公司严格执行电机产品的有关国家标准和行业标准，公司的稀土永磁三相同

步电机获得了中国质量认证中心颁发的《中国节能产品认证证书》，交流永磁同步伺服电机获得了广东省节能协会颁发的《节能产品推荐证书》。由于生产过程中遵循严格的认证标准，公司的产品质量的可靠性进一步增强，用户对公司产品的使用粘性得以巩固。

同时公司的产品结构优势也非常明显。目前大多数从事伺服电机生产的企业，其伺服产品的规格都相对单一。即便是有一定品牌知名度的伺服电机生产企业，其产品目前有没有达到全系列水平。

目前，公司的伺服电机及微电机产品规格已多达 20 多个系列 80 多个品种。公司的产品结构优势主要表现在：目前公司的现代化生产线可生产各种规格和功率的伺服电机和微电机，从而可以满足产品用户对不同规格产品的需求，进而使用户在一家企业就能采购到不同规格的伺服电机产品，减少了客户的采购成本，增强了客户的购买意愿。

#### （4）成本和价格优势

与同行业同类产品相比，公司的成本和价格优势较为明显。第一，由于公司目前采用租赁厂房的方式，租金规模小于新建厂房的折旧；第二，公司新建设备的自动化程度较高，可以减少生产的人力成本；第三，由于公司的产品结构较为完善，能够生产不同规格尺寸的电机产品，部分大规格电机的残料可以进一步应用于小规格电机的生产，这在一定程度上可以减少原材料的残料，提高原材料的利用率。基于公司产品的成本优势，公司可以通过降销售价格的方式让利给客户，进而拓展销售市场。

与国外同类产品比，公司的价格优势更为明显，有的产品甚至比国外同类产品价格低 20%-30%。当然国外产品价格相对较高，与其稳定性好、控制精度高等因素有关系，但如果特定行业的自动化设备对伺服电机的稳定性和控制精度要求不高，则这些行业客户的价格敏感性非常强，国内产品因此具有较强的价格竞争优势。

#### （5）售前、售后服务优势

与国际品牌相比，公司具有本土化的服务优势。这种本土化的服务优势，不仅表现在快速满足客户售后服务要求，更重要的体现在及时交付货物以及快速响应客户的售前技术交流。公司将强化售前、售后服务的优势，利用服务树立公司良好的品牌形象。

## 2、公司的竞争劣势

电机生产企业的核心竞争力主要体现在技术水平和创新能力等方面。公司自有资金有限，投入研究和开发的费用相比国外大公司较低，这在一定程度上限制了公司的进一步快速发展。公司需要进一步加大力度，做好技术储备和人才的引进工作，以适应行业未来发展和与国际同行业先进企业进行更高层次竞争的需要。

## 第三节 公司治理

### 一、最近两年股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

#### （一）最近两年股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

2007年08月01日股份公司设立时，公司即按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理结构，并建立健全了股东大会、董事会、监事会等相关制度。2015年2月，公司又根据经营环境的变化重新修订了《公司章程》、并制定了“三会”议事规则、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易管理制度》、《总经理工作细则》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》等规章制度。目前，公司的“三会”决议能够得到较好的执行。报告期内，股份公司共召开了5次股东大会、5次董事会会议和4次监事会会议，公司的“三会”运行情况基本良好，

未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。

此外，公司建立了投资者关系管理制度，在公司章程中约定纠纷解决机制，公司现有公司治理机制基本能够保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

## （二）上述机构和相关人员履行职责情况

公司制定的上述各项制度均遵循了《公司法》、《公司章程》及三会议事规则等法律法规的规定，报告期内，尽管存在少数三会资料缺失的情形，但公司股东会、董事会和监事会均能对相关事项进行审议表决，没有出现损害股东、债权人及第三人合法利益的情况。

在监事会会议中，职工代表监事能够履行《公司章程》赋予的权利和义务，出席公司监事会的会议，依法行使表决权，并列席了公司的董事会会议。

## 二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

### （一）公司董事会对公司治理机制建设情况的评估结果

股份公司设立以来，按照《公司法》等相关法律法规的要求，初步建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理结构，并逐步建立健全股东大会、董事会、监事会等相关制度。2015年公司修订了《公司章程》、并制定了“三会”议事规则、《关联交易管理制度》、《对外投资管理办法》、《对外担保决策制度》、《总经理工作细则》等规章制度，公司治理机制建设具体如下：

#### 1、投资者关系管理

公司的《公司章程》及《投资者关系管理制度》对投资者关系管理工作进行了规范。

《公司章程》第十章专门对投资者沟通的内容、沟通渠道、沟通方式进行了规定。

为了进一步完善投资者关系管理工作，公司于2015年通过了《投资者关系管理制度》，对投资者关系管理工作的界定、目的、原则、内容、方式、具体工作人员的职责及技能要求、危机处理等方面进行了全面规范。

#### 2、纠纷解决机制

《公司章程》第七条规定：“本章程自生效之日起，即成为规范公司的组织与行为、公司与股东、股东与股东之间权利义务关系的具有法律约束力的文件，对公司、股东、董事、监事、高级管理人员具有法律约束力的文件。

公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及章程规定的纠纷，应当先行通过协商解决。协商不成的，通过诉讼的方式解决。

依据本章程，股东可以起诉股东，股东可以起诉公司董事、监事、总经理和其他高级管理人员，股东可以起诉公司，公司可以起诉股东、董事、监事、总经理和其他高级管理人员。”

《公司章程》第三十二条规定：“公司股东大会、董事会决议内容违反法律、行政法规的，股东有权请求人民法院认定无效。

股东大会、董事会的会议召集程序、表决方式违反法律、行政法规或者本章程，或者决议内容违反本章程的，股东有权自决议作出之日起 60日内，请求人民法院撤销。”

《公司章程》第三十三条规定：“董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，连续 180 日以上单独或合并持有公司 1%以上股份的股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼；监事执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。

监事会、董事会收到前款规定的股东书面请求后拒绝提起诉讼，或者自收到请求之日起 30 日内未提起诉讼，或者情况紧急、不立即提起诉讼将会使公司利益受到难以弥补的损害的，前款规定的股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。

他人侵犯公司合法权益，给公司造成损失的，本条第一款规定的股东可以依照前两款的规定向人民法院提起诉讼。”

《公司章程》第三十四条规定：“董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者公司章程的规定，损害股东利益的，股东可以向人民法院提起诉讼。”

### **3、关联股东和董事回避制度**

《公司章程》第七十七条规定：“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说明非关联股东的表决情况。”《股东大会议事规则》第

五十七条、《关联交易管理制度》第四章也对关联交易决策中关联股东的回避表决作了相应规定。

《公司章程》第一百一十六条规定：“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议”。《董事会议事规则》第二十四条、《关联交易管理制度》第五章也对关联董事回避作了相应规定。

#### 4、累积投票制度

为保护中小股东的利益，公司在《股东大会议事规则》第六十条中规定：“如果公司存在持股比例30%或30%以上的控股股东时，股东大会在董事选举中可以实行累积投票制。”，并对累积投票的具体实施进行了规范。

《公司章程》第八十条也对累积投票制的实施办法进行了详细规定。

#### 5、财务管理、风险控制机制

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

综上，公司通过制定《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》及《关联交易管理制度》、《对外投资管理办法》、《对外担保决策制度》、《财务会计管理制度》等内部管理制度，建立健全了投资者关系管理、纠纷解决、关联股东与董事回避、财务管理及风险控制等相关内部管理机制，进一步完善了公司法人治理机制，能给股东提供合适的保护并保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。公司将根据发展需要，及时补充和完善公司治理机制，更有效地执行各项内部制度，更好地保护全体股东的利益。

## （二）公司董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

报告期内，公司能够依据《公司法》和《公司章程》的规定发布通知并按期

召开股东大会、董事会、监事会会议；“三会”决议基本完整，会议记录中时间、地点、出席人数等要件齐备；“三会”决议均能够正常签署；“三会”决议均能够得到执行；公司董事会参与公司战略目标的制订并建立对管理层业绩的评估机制，执行情况良好。

总体而言，报告期内公司“三会”和相关人员基本能够按照相关法规履行职责，但存在相关三会治理文件和制度缺失的情形，比如未制定“三会”议事规则、未制定投资、担保和关联交易的管理制度等。公司在现金管理等方面也存在有待于进一步加强和改进的地方，但公司管理层已十分注重公司各项管理制度的有效执行，重视加强内部控制制度的完整性及制度执行的有效性，依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则等规章制度规范运行。报告期内，股份公司共召开了5次股东大会、5次董事会会议和4次监事会会议，公司的“三会”运行情况基本良好，未发生损害股东、债权人及第三人合法权益的情形。

### **三、公司及控股股东、实际控制人最近两违法违规及受处罚情况**

#### **（一）公司最近两年存在的违法违规及受处罚情况**

最近两年没有发生公司违法违规及受处罚的情况。

#### **（二）最近两年控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况**

最近两年没有发生控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况。

### **四、公司的独立性**

#### **（一）业务独立性**

公司主要从事微电机、伺服电机及相关配套产品的研发、设计、制造、销售和技术服务等业务，公司拥有完整的产品研发、生产、销售与服务体系。在研发方面，设有研发中心，负责产品的设计研发以及售后服务；在生产方面，公司设立了微电机业务部和伺服电机业务部，拥有独立的生产设备，分别生产微电机和伺服电机；在市场开拓、销售方面，公司设有独立的营销部门，分别负责微电机和伺服电机的产品销售和市场开发，形成了完整的销售体系。

公司实际控制人目前除持有本公司股份外，无其他对外投资；实际控制人的直系亲属和主要社会关系控制的企业主要有广东皇冠科技有限公司、福建诏安信嘉饰品有限公司（现已更名为福建铭冠板业科技有限公司），上述两家公司没有

从事电机相关业务，也没有通过其他途径对公司的电机业务产生重大影响。

持有公司5%以上股权的股东除持有本公司的股权外，还分别控制汕头恒泰塑胶实业有限公司、汕头市安雅塑胶制品有限公司、广东雄川服饰有限公司。上述公司均不从事与电机相关的业务。

因此，公司拥有完整的业务流程以及独立生产经营的能力，不存在依赖或委托股东及其他关联方进行经营的情况，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或显失公平的关联交易。

## （二）资产独立性

公司是采取发起方式设立的股份有限公司，公司设立时及设立后各股东（投资者）投入的资产已足额到位，与各发起人之间产权关系明确。公司目前业务和生产经营必需的流动资产和固定资产的权属完全由公司独立享有，不存在被股东单位占用或与股东单位共用的情况。公司股东、实际控制人及其控制的企业法人不存在占用公司的资金、资产和其他资源的情况。

## （三）人员独立性

公司具有独立的劳动、人事、工资等管理体系及独立的员工队伍，员工工资发放、福利支出与股东及其关联人严格分离。公司的董事、监事、高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生；公司高级管理人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务或在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪的情形；公司财务人员不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情形。

## （四）财务独立性

公司设置了独立的财务部门，独立核算、自负盈亏。公司根据现行法律法规，结合公司自身情况，制定了财务管理制度，建立了独立完善的财务核算体系和严格的财务内控制度。公司财务负责人、财务会计人员均系专职工作人员，不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼职的情况。公司独立开立基本存款账户，开户银行为汕头市澄海农村信用营业部，账号为80020000003524239；公司独立支配自有资金和资产，不存在控股股东干预公司资金运用及占用公司资金的情况。公司独立纳税，持汕头市澄海区国家税务局和地方税务局联合颁发的

“粤国税字440515665042854”号《税务登记证》。

## （五）机构独立性

公司依照《公司法》和《公司章程》的规定设置了股东大会、董事会、监事会等决策及监督机构，建立了符合自身经营特点的内部经营管理机构，各机构依照《公司章程》和各项规章制度独立行使经营管理职权，形成了合法有效的法人治理结构。在内部机构设置上，公司建立了适应自身发展需要的组织机构，明确了各机构职能，定员定岗，并制定了相应的内部管理与控制制度，独立开展生产经营活动。公司各职能部门均独立履行其职能，不受控股股东和实际控制人、其他有关部门、单位或个人的干预，与控股股东、实际控制人及其相应的职能部门之间不存在隶属关系，不存在“一套人马，两块牌子”、合署办公现象。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在机构混同的情形。

## 五、同业竞争情况

### （一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争情况

截止本说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人蔡桓未控制其他企业，不存在自身或其控制的其他企业与公司存在同业竞争的情况。

公司实际控制人的父亲和母亲目前控制的企业有广东皇冠板业科技有限公司和福建铭冠板业科技有限公司，上述两家企业均不从事与电机生产相关的业务，与公司之间不存在同业竞争的情形。

持有公司5%以上股权的股东参股或控股的企业中，恒泰塑胶、安雅塑胶主要从事塑料制品生产，雄川服饰主要从事服装经营，澄海潮商银行从事人民币存贷款业务，远东国兰从事兰花种植销售，嘉达早教从事早教产品的生产销售，东方铝业从事铝系列制品的研究、开发、生产和销售，均不构成与公司的同业竞争。

### （二）关于避免同业竞争的承诺

为避免出现同业竞争情形，公司控股股东、实际控制人、持股5%以上的股东、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员向公司出具了《避免同业竞争的承诺函》，其中股东具体承诺如下：

“本人不在中国境内外直接或间接从事或参与从事任何在商业上对公司及其子公司构成竞争的业务及活动，或拥有与公司及其子公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。本人在作为公司股东期间，本承诺持续有效。本人愿意承担因违反上述承诺而给公司造成的全部经济损失。”

董事、监事、高级管理人员及核心技术人员关于避免同业竞争的承诺如下：

“1、本人将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对公司及其子公司构成竞争的业务及活动，或拥有与公司及其子公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权，或在该经济实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

2、本人在作为公司董监高或核心技术人员期间及辞去上述职务六个月内，本承诺持续有效。

3、本人愿意承担因违反上述承诺而给公司造成的全部经济损失。”

综上，公司控股股东、实际控制人与公司不存在同业竞争，且公司持股5%以上的股东、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员已作出有效承诺以避免同业竞争的可能。

## 六、公司近两年关联方资金占用和对关联方的担保情况

### （一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款的情况

截至本说明书签署日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

公司建立了《公司章程》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《关联交易管理制度》等一系列制度文件，公司已建立健全了资金占用防范和责任追究机制，明确了公司董事会、监事会和总经理在防止资金占用方面的责任，并规定了责任追究和相应的处罚措施，以防止控股股东及关联方资金占用事项的发生。截至本说明书签署日，公司未发生违规占用资金情形。

### （二）为关联方担保情况

截至本说明书签署之日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其

他企业担保的情况。

## 七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

### （一）董事、监事、高级管理人员持股情况

公司董事、监事、高级管理人员直接持有公司股份情况如下：

序号	董监高名称	职位	持股数量（股）	占总股本比例（%）
1	蔡桓	董事长、总经理	23,715,000	45.08
2	陈芝坤	副董事长	12,750,000	24.24
3	林珊	董事	4,335,000	8.24
4	朱丹	董事	0	0
5	金龙旭	董事、副总、财务总监	0	0
6	王琪	副总经理	0	0
7	林德茂	监事会主席	300,000	0.57
8	辛志明	职工监事	0	0
9	王叶芸	职工监事	0	0
10	合计		<b>41,100,000</b>	<b>78.13</b>

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属未直接或间接持有公司股份。

### （二）相互之间存在亲属关系情况

除董事蔡桓与董事林珊系夫妻关系外，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

### （三）与申请挂牌公司签订重要协议或做出重要承诺情况

截至本公开转让说明书签署之日，蔡桓与林珊作为公司控股股东及实际控制人向公司出具了《关于避免同业竞争的承诺书》，其余股东、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员也向公司出具了《关于避免同业竞争的承诺书》。

除上述情况外，其他董事、监事、高级管理人员本人及其直系亲属没有与公司签订重要协议的情况。

### （四）在其他单位兼职情况

公司高级管理人员未在控股股东及其控制的其他单位担任除董事、监事以外的其他职务。公司董事、监事及高级管理人员在除公司以外的兼职情况如下表所示：

姓名	公司职务	兼职企业	在兼职企业的任职
林珊	董事	福建铭冠板业科技有限公司、广东皇冠科技有限公司	财务总监
陈芝坤	副董事长	汕头恒泰塑胶实业有限公司	监事
		汕头市安雅塑胶制品有限公司	总经理

### （五）对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况

报告期内，公司董事、监事和高级管理人员不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

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

根据中国证监会广东监管局于2015年4月16日出具并于2015年4月21日在其官网公开披露的《中国证券监督管理委员会广东监管局行政处罚决定书（2015）6号》，公司原董事蔡慈雄因违反了《中华人民共和国证券法》第七十三条、第七十六条的规定，构成了《证券法》第二百零二条所述内幕交易行为，被处以没收违法所得534,722.74元，并处以534,722.74元罚款。

鉴于原董事蔡慈雄在被处以行政处罚前，监管机构已对其进行过约谈，为此蔡慈雄于2015年4月2日向公司董事会提交了辞职申请，公司董事会于2015年4月12日审议通过了蔡慈雄的辞职，并提议增选朱丹为公司新任董事。2015年4月28日，公司召开临时股东大会，审议批准了原董事蔡慈雄辞职和新增朱丹为新任董事的议案。

根据北京大成（广州）律师事务所为公司本次挂牌出具的法律意见书，上述董事的变动，符合有关法律、法规、规范性文件的规定，并已经履行必要的法律程序，董事的变更合法、有效。

## 八、近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因

近两年以来，公司董事、监事和高级管理人员变动情况及原因如下：

### （一）近两年来公司董事的变化情况

时间	董事及其变化情况		
	董事构成	变化原因	履行的程序
2013年1	蔡桓、蔡慈雄、陈芝	-	-

月1日	坤、陈年丰、朱海军		
2013年8月17日	蔡桓、蔡慈雄、陈芝坤、林珊、金龙旭	1、原股东陈年丰退出公司； 2、原董事朱海军辞职，增补副总经理金龙旭、股东林珊为董事； 3、董事会换届选举	由2013年8月17日召开的2013年第二次临时股东大会表决通过
2015年4月28日	蔡桓、朱丹、陈芝坤、林珊、金龙旭	原董事蔡慈雄因个人原因辞职，新增董事朱丹	由2015年4月28日召开的2015年第四次临时股东大会表决通过

## （二）近两年来公司监事的变化情况

时间	监事及其变化情况		
	监事构成	变化原因	履行的程序
2013年1月1日	陈潮钿、陈煜纯、辛志明		
2013年8月17日	陈潮钿、王叶芸、辛志明	监事会换届选举，原职工监事陈煜纯辞职，增选王叶芸为职工监事	由2013年8月17日召开的2013年第二次临时股东大会表决通过
2015年3月15日	林德茂、王叶芸、辛志明	股东监事陈潮钿因个人原因辞职，新增股东监事林德茂。	2015年3月15日召开的2015年第三次临时股东大会表决通过

## （三）近两年来公司高级管理人员的变化情况

时间	高级管理人员及其变化情况		
	高级管理人员构成	变化原因	履行的程序
2013年1月1日	总经理蔡桓 常务副总经理金龙旭	-	-
2015年2月1日	总经理蔡桓 常务副总经理、财务总监金龙旭 副总经理王琪	1、调整金龙旭的任职为常务副总经理、财务总监； 2、聘任王琪为副总经理，负责伺服电机业务	2015年2月1日召开的第三届董事会第五次会议通过

## 第四节 公司财务

### 一、最近两年的主要财务报表、审计意见和主要会计政策、会计估计及其变更情况

#### （一）财务报表

##### 1、资产负债表

单位：元

项 目	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：		
货币资金	14,715,925.36	6,220,591.59
衍生金融资产		
应收票据	167,308.80	150,000.00
应收账款	15,736,075.44	8,779,264.10
预付款项		18,637,015.00
应收利息		
应收股利		
其他应收款	1,101,097.58	2,383,134.30
存货	23,448,182.00	17,012,444.44
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
<b>流动资产合计</b>	<b>55,168,589.18</b>	<b>53,182,449.43</b>
非流动资产：		
长期股权投资		
固定资产	11,102,863.39	9,456,202.04
在建工程		
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产		

开发支出		
商誉		
长期待摊费用	2,720,000.00	--
递延所得税资产	210,506.55	118,729.39
其他非流动资产		
<b>非流动资产合计</b>	<b>14,033,369.94</b>	<b>9,574,931.43</b>
<b>资产总计</b>	<b>69,201,959.12</b>	<b>62,757,380.86</b>

### 资产负债表（续）

单位：元

项 目	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债：		
短期借款	5,400,000.00	2,400,000.00
应付票据	2,844,940.61	-
应付账款	5,380,718.15	6,970,359.00
预收款项	2,366,130.35	670,905.35
应付职工薪酬	1,004,174.00	777,969.00
应交税费	-73,405.55	1,014,912.96
应付利息	15,096.00	8,096.00
应付股利		
其他应付款	149,360.94	9,376,703.88
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
<b>流动负债合计</b>	<b>17,087,014.50</b>	<b>21,218,946.19</b>
非流动负债：		
长期借款		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
专项应付款		
预计负债		
递延收益	3,000,000.00	3,000,000.00
递延所得税负债		
其他非流动负债		
<b>非流动负债合计</b>	<b>3,000,000.00</b>	<b>3,000,000.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>20,087,014.50</b>	<b>24,218,946.19</b>
股东权益（或所有者权益）：		
股本	52,600,000.00	46,000,000.00
资本公积	3,200,000.00	
减：库存股		
盈余公积		
未分配利润	-6,685,055.38	-7,461,565.33

股东权益合计	49,114,944.62	38,538,434.67
负债和股东权益总计	69,201,959.12	62,757,380.86

## 2、利润表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	<b>42,433,143.48</b>	<b>40,111,525.47</b>
减：营业成本	33,377,055.37	31,469,991.83
营业税金及附加	238,318.23	244,528.26
销售费用	1,186,851.80	774,638.86
管理费用	5,604,098.06	4,792,585.92
财务费用	576,960.51	683,907.81
资产减值损失	367,108.61	347,656.10
加：公允价值变动收益（损失以“-”填列）		
投资收益（损失以“-”填列）		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	
二、营业利润（损失以“-”填列）	<b>1,082,750.90</b>	<b>1,798,216.69</b>
加：营业外收入	-	5,000.00
减：营业外支出	-	6,200.00
其中：非流动资产处置损失		
三、利润总额（损失以“-”填列）	<b>1,082,750.90</b>	<b>1,797,016.69</b>
减：所得税费用	306,240.95	571,715.21
四、净利润（损失以“-”填列）	<b>776,509.95</b>	<b>1,225,301.48</b>
归属于母公司所有者的净利润		
五、其他综合收益		
六、综合收益总额	776,509.95	1,225,301.48
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	776,509.95	1,225,301.48
七、每股收益		
（一）基本每股收益	0.02	0.03
（二）稀释每股收益	0.02	0.03

## 3、现金流量表

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	43,995,744.42	36,482,251.39
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	18,659,164.31	20,312,046.88
经营活动现金流入小计	62,654,908.73	56,794,298.27
购买商品、接受劳务支付的现金	37,017,274.45	41,602,390.42
支付给职工以及为职工支付的现金	9,186,929.53	7,165,527.02
支付的各项税费	2,383,343.95	2,458,823.29
支付其他与经营活动有关的现金	4,417,265.12	2,466,297.23
经营活动现金流出小计	53,004,813.05	53,693,037.96
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>9,650,095.68</b>	<b>3,101,260.31</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	-	-
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,075,046.80	1,851,583.00
投资支付的现金		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	6,075,046.80	1,851,583.00
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-6,075,046.80</b>	<b>-1,851,583.00</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	9,800,000.00	-
取得借款收到的现金	5,400,000.00	2,400,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		8,155,844.95
筹资活动现金流入小计	15,200,000.00	10,555,844.95
偿还债务支付的现金	2,400,000.00	9,900,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	427,352.35	694,879.84
支付其他与筹资活动有关的现金	8,305,844.95	
筹资活动现金流出小计	11,133,197.30	10,594,879.84
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>4,066,802.70</b>	<b>-39,034.89</b>

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	7,641,851.58	1,210,642.42
加：期初现金及现金等价物余额	6,220,591.59	5,009,949.17
六、期末现金及现金等价物余额	<b>13,862,443.17</b>	<b>6,220,591.59</b>

## 4、所有者权益变动表

单位：元

项目	2014 年度							
	股本	资本公积	减： 库存股	其他综 合收益	专项 储备	盈余 公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	46,000,000.00						-7,461,565.33	38,538,434.67
二、本年初余额	46,000,000.00	-					-7,461,565.33	38,538,434.67
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	6,600,000.00	3,200,000.00	-	-	-	-	776,509.95	10,576,509.95
（一）综合收益总额							776,509.95	776,509.95
（二）所有者投入和减少资本	6,600,000.00	3,200,000.00					-	9,800,000.00
（三）利润分配								
1. 提取盈余公积								
2. 对所有者（或股东）的分配								
3. 其他								
（四）股东权益内部结转								
（五）专项储备								
（六）其他								
四、本年年末余额	52,600,000.00	3,200,000.00					-6,685,055.38	49,114,944.62

项目	2013 年度							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	46,000,000.00						-8,686,866.81	37,313,133.19
二、本年初余额	46,000,000.00	-	-				-8,686,866.81	37,313,133.19
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-				1,225,301.48	1,225,301.48
（一）综合收益总额							1,225,301.48	1,225,301.48
（二）所有者投入和减少资本	-							-
（三）利润分配		-	-					-
1. 提取盈余公积								-
2. 对所有者（或股东）的分配								-
3. 其他								-
（四）股东权益内部结转								-
（五）专项储备								-
（六）其他								-
四、本年年末余额	46,000,000.00	-	-	-			-7,461,565.33	38,538,434.67

## （二）审计意见

公司聘请具有证券期货相关业务资格的中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）审计了公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日的资产负债表，2013 年度、2014 年度的利润表、股东权益变动表、现金流量表以及财务报表附注，并出具了中兴财光华审会字（2015）第 07004 号标准无保留意见审计报告。

## （三）财务报表的编制基础及合并财务报表范围

### 1、财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 41 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）的披露规定编制。

### 2、合并财务报表范围及变化情况

报告期内无需纳入合并报表范围的子公司。

## （四）报告期内采用的主要会计政策和会计估计

### 1、现金及现金等价物的确定标准

本公司现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及本公司持有的期限短（一般为从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

### 2、金融工具

#### （1）金融资产的分类、确认和计量

##### ①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

主要是指公司为了近期内出售而持有的股票、债券、基金以及不作为有效套期工具的衍生工具，包括交易性金融资产和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。这类资产在初始计量时按照取得时的公允价值作为初始确认

金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益。支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息，单独确认为应收项目。在持有期间取得的利息或现金股利，确认为投资收益。资产负债表日，公司将这类金融资产以公允价值计量且其变动计入当期损益。这类金融资产在处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

### ②持有至到期投资

主要是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且公司有明确意图和能力持有至到期的固定利率国债、浮动利率公司债券等。这类金融资产按照取得时的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付价款中包含的已到付息期但尚未发放的债券利息，单独确认为应收项目。持有至到期投资在持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。处置持有至到期投资时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

### ③应收款项

应收款项包括应收账款和其他应收款等。应收账款是指公司销售商品或提供劳务形成的应收款项。应收账款按从购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额。持有期间采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量。

### ④可供出售金融资产

主要是指本公司没有划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项的金融资产。可供出售金融资产按照取得该金融资产的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付的价款中包含的已到付息期但尚未领取的债券利息或已宣告但尚未发放的现金股利，单独确认为应收项目。可供出售金融资产持有期间取得的利息或现金股利计入投资收益。资产负债表日，可供出售金融资产以公允价值计量且公允价值变动计入资本公积。处置可供出售金融资产时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间差额计入投资收益；同时，将原计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资收益。

## （2）金融负债的分类、确认和计量

①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

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。这类金融负债初始确认时以公允价值计量，相关交易费用直接计入当期损益，资产负债表日将公允价值变动计入当期损益。

②其他金融负债，是指除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的金融负债。这类金融负债按取得时公允价值和相关交易费用之和作为初始入账金额，按摊余成本和实际利率进行后续计量。

### （3）金融资产和金融负债公允价值确定方法

①存在活跃市场的金融资产或金融负债，公司以活跃市场中的报价确定其公允价值。

②金融工具不存在活跃市场的，公司采用估值技术确定其公允价值。

### （4）金融资产转移

①公司在已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方时终止对该项金融资产的确认。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项的差额计入当期损益：

A. 所转移金融资产的账面价值。

B. 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：

A. 终止确认部分的账面价值。

B. 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。

②金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，将所收到的对价确认为一项金融负债。

### （5）金融资产减值

①公司在有以下证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备：

A. 发行方或债务人发生严重财务困难。

B. 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等。

C. 债权人出于经济或法律等方面的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步。

D. 债务人可能倒闭或进行其他财务重组。

E. 因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易。

F. 无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量。

G. 债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本。

H. 权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌。

I. 其他表明金融资产发生减值的客观证据。

②公司在资产负债表日分别不同类别的金融资产采取不同的方法进行减值测试，并计提减值准备：

A. 交易性金融资产：在资产负债表日以公允价值反映，公允价值的变动计入当期损益。

B. 应收款项：应收款项包括应收账款和其他应收款等，应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量。资产负债表日对应收款项的账面价值进行检查，有客观证据表明其发生减值的，计提减值准备。

C. 持有至到期投资：资产负债表日，公司对于持有至到期投资有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额计算确认减值损失。

D. 可供出售金融资产：在资产负债表日本公司对可供出售金融资产的减值情况进行分析，判断该项金融资产公允价值是否持续下降。通常情况下，如果可供出售金融资产的期末公允价值相对于成本的下跌幅度已达到或超过 50%，或者持续下跌时间已达到或超过 12 个月，在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，可以认定该可供出售金融资产已发生减值，确认减值损失。可供出售金融资产发生减值的，在确认减值损失时，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，计入资产减值损失。

### 3、应收款项

应收款项包括应收帐款、其他应收款等。本公司对外销售商品或提供劳务形成的应收帐款，按从购货方应收的合同或协议价款的公允价值作为初始确认金额。应收款项采用实际利率法，以摊余成本减去坏账准备后的净额列示。

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准	余额为 500 万元以上的应收账款、余额为 500 万元以上的其他应收款。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	当存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。

(2) 按信用风险组合计提坏账准备的应收款项

本公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

A. 不同组合的确定依据：

项目	确定组合的依据
账龄组合	以应收款项的账龄为信用风险特征划分组合
无风险组合	以应收款项的交易对象和款项性质为信用风险特征划分组合，包括对实际控制人应收款项等性质款项。

B. 不同组合计提坏账准备的计提方法：

项 目	计提方法
账龄组合	采用账龄分析法计提坏账准备
无风险组合	不计提坏账准备

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

账 龄	应收账款计提比例（%）	其他应收计提比例（%）
1年以内（含1年，下同）	5	5
1-2年	10	10
2-3年	20	20
3-4年	30	30
4-5年	50	50
5年以上	100	100

（3）单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	单项金额未达到500万元，且按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项。
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备。

（4）坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

（5）本公司向金融机构以不附追索权方式转让应收款项的，按交易款项扣除已转销其他应收款的账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

#### 4、存货

（1）存货的分类

本公司存货分为原材料、在产品、产成品等。

（2）存货取得和发出的计价方法

本公司存货盘存制度采用永续盘存制，存货取得时按实际成本计价。原材料、在产品、库存商品、发出商品等发出时采用加权平均法计价；低值易耗品领用时采用一次转销法摊销；周转用包装物按照预计的使用次数分次计入成本费用。

### （3）存货跌价准备计提方法

本公司期末存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。本公司通常按照类别存货项目计提存货跌价准备，期末，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

### （4）存货可变现净值的确认方法

存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

## 5、固定资产

### （1）固定资产的确认条件

本公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

### （2）固定资产分类及折旧政策

本公司采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，本公司确定各类固定资产的年折旧率如下：

类别	使用年限（年）	残值率%	年折旧率%
房屋及建筑物	5	5	19.00
机器设备	10	5	9.50
运输设备	8	5	11.88
电子设备及其他	5	5	19.00

其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算确定折旧率。

融资租入的固定资产，能够合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资

产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

每年年度终了，本公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

### （3）大修理费用

本公司对固定资产进行定期检查发生的大修理费用，有确凿证据表明符合固定资产确认条件的部分，计入固定资产成本，不符合固定资产确认条件的计入当期损益。固定资产在定期大修理间隔期间，照提折旧。

## 6、借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

符合资本化条件的资产指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

## 7、长期待摊费用摊销方法

本公司发生的长期待摊费用按实际成本计价，并按预计受益期限平均摊销。对

不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，其摊余价值全部计入当期损益。

## 8、职工薪酬

本公司职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利。其中：

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。本公司在职工为本公司提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

离职后福利主要包括设定提存计划。其中设定提存计划主要包括基本养老保险、失业保险等，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在本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，和本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。本公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划的，按照设定提存计划进行会计处理，除此之外按照设定收益计划进行会计处理。

## 9、收入

### （1）销售商品收入

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

本公司主要销售方式分为两种：一种是客户自行提货的销售方式，公司在将产品交付给客户委托的运输公司时，相应的风险和报酬已转移给客户，故公司于产品交付运输公司时根据运输公司确认的出库单将出货通知单结案时确认销售收入；另

一种是公司负责送货的销售方式，公司将产品送至客户指定地点并经客户确认时确认销售收入。

## （2）提供劳务收入

### ①提供劳务交易结果能够可靠估计

公司在资产负债表日提供劳务交易结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。

提供劳务交易的结果能够可靠估计，是指同时满足下列条件：

- A. 收入的金额能够可靠地计量。
- B. 相关的经济利益很可能流入公司。
- C. 交易的完工进度能够可靠地确定。
- D. 交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

### ②提供劳务交易结果不能够可靠估计

公司在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

A. 已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

B. 已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入损益，不确认提供劳务收入。

本公司按照已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入；同时，按照提供劳务估计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认劳务成本后的金额，结转当期劳务成本。

## （3）让渡资产使用权收入

公司在与交易相关的经济利益很可能流入公司且收入的金额能够可靠地计量时确认收入。

本公司与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，如销售商品部分和提供劳务部分能够区分并单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分分别处理；如销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量

的，将该合同全部作为销售商品处理。

## 10、政府补助

政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认。

对于货币性资产的政府补助，按照收到或应收的金额计量。其中，存在确凿证据表明该项补助是按照固定的定额标准拨付的，可以按照应收的金额计量，否则按照实际收到的金额计量。对于非货币性资产的政府补助，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额 1 元计量。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用期限内平均分配，计入当期损益；与收益相关的政府补助，如果用于补偿已发生的相关费用或损失，则计入当期损益，如果用于补偿以后期间的相关费用或损失，则计入递延收益，于费用确认期间计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。若政府文件未明确规定补助对象，还需说明将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的判断依据。

## 11、延所得税资产/递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果本公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，本公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时

性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，本公司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，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

于资产负债表日，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，减记的金额予以转回。

## 12、所得税

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入所有者权益外，均作为所得税费用计入当期损益。

当期所得税是按照当期应纳税所得额计算的当期应交所得税金额。应纳税所得额系根据有关税法规定对本年度税前会计利润作相应调整后得出。

本公司根据资产、负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税。

各项应纳税暂时性差异均确认相关的递延所得税负债，除非该应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

A、商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

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

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非该可抵扣暂时性差异是在以下交

易中产生的：

A、该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

B、对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

于资产负债表日，本公司对递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

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

### 13、重要会计政策和会计估计变更

#### （1）会计政策变更

##### ①因执行新企业会计准则导致的会计政策变更

自2014年1月26日起，财政部陆续修订和新颁布了《企业会计准则第2号—长期股权投资》、《企业会计准则第9号—职工薪酬》、《企业会计准则第30号—财务报表列报》、《企业会计准则第33号—合并财务报表》、《企业会计准则第39号—公允价值计量》、《企业会计准则第40号—合营安排》和《企业会计准则第41号—在其他主体中权益的披露》等七项具体准则，并要求自2014年7月1日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行。

2014年6月，财政部修订了《企业会计准则第37号—金融工具列报》，要求执行企业会计准则的企业应当在2014年年度及以后期间的财务报告中按照该准则要求对金融工具进行列报。

2014年7月23日，财政部发布了《关于修改〈企业会计准则—基本准则〉的决定》，自公布之日起施行。

本次会计政策变更对公司的财务报表项目列示无影响，对公司的2014年末资产

总额、负债总额和净资产以及 2014 年度净利润未产生影响。

(2) 会计估计变更

无

## 二、报告期主要会计数据和财务指标简表

根据中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（中兴财光华审会字[2015] 第 07004 号），公司最近两年的主要会计数据及经计算后的主要财务指标如下：

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总计（元）	69,201,959.12	62,757,380.86
股东权益合计（元）	49,114,944.62	38,538,434.67
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（元）	49,114,944.62	38,538,434.67
每股净资产（元）	0.93	0.84
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	0.93	0.84
资产负债率	29.03%	38.59%
流动比率（倍）	3.23	2.51
速动比率（倍）	1.86	1.70
项目	2014 年	2013 年
营业收入（元）	42,433,143.48	40,111,525.47
净利润（元）	776,509.95	1,225,301.48
归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	776,509.95	1,225,301.48
扣除非经常性损益后的净利润（元）	776,509.95	1,226,501.48
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	776,509.95	1,226,501.48
毛利率	20.88%	21.54%
净资产收益率	1.77%	3.23%
扣除非经常性损益后净资产收益率	1.77%	3.23%
基本每股收益（元/股）	0.02	0.03
稀释每股收益（元/股）	0.02	0.03
应收帐款周转率（次）	3.27	6.81
存货周转率（次）	1.65	2.72
经营活动产生的现金流量净额（元）	9,650,095.68	3,101,260.31
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.18	0.07

注：①每股净资产=期末股东的所有者权益余额/股本；

②净资产收益率=净利润/期末股东的所有者权益余额；

③扣除非经常性损益后净资产收益率=扣除非经常性损益后的净利润/期末股东的所有者权益余额；

④基本每股收益= $P0 \div S$

$S = S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk$

其中：P0为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S为发行在外的普通股加权平均数；S0为期初股份总数；S1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj为报告期因回购等减少股份数；Sk为报告期缩股数；M0报告期月份数；Mi为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

⑤稀释每股收益= $P1 / (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中，P1为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

## （一）盈利能力分析

公司 2013 年度及 2014 年度的营业收入分别为 40,111,525.47 元及 42,433,143.48 元，2014 年比 2013 年增长 5.79%。公司报告期内营业收入增长的主要原因是公司伺服电机的销售在 2014 年实现稳步增长。与 2013 年相比，2014 年公司微电机的销售维持基本稳定，但伺服电机的销售较 2013 年增长了 24.21%。

2014 年产品销售综合毛利率为 20.88%，较 2013 年产品销售综合毛利率 21.54% 变化不大。在可比同行业上市公司中，华中数控（股票代码：300161）的情况与公司具有一定的可比性。2014 年度该公司的电机毛利率约 28.43%，公司的毛利率低于华中数控的水平，其主要原因为公司目前尚处于快速发展阶段，公司各项费用支出比例较大，而公司产能尚未全部释放。随着公司生产经营规模的扩大及管理规范性的提高，公司毛利率将逐步与行业趋同。

公司 2013 年及 2014 年净资产收益率分别为 3.23%、1.77%，2014 年净资产收

益率较 2013 年有所降低的原因有两个方面：第一，2014 年因支付挂牌中介费、管理人员工资增加等原因，净利润比 2013 年减少了 449,991.53 元，净利润的下降幅度为 36.63%；第二，由于 2014 年公司增资 980 万元及 2013 年度盈利未作分配，导致 2014 年底的净资产比 2013 年底增加 1,057.65 万元。

报告期内，非经常性损益对公司净利润影响较小，扣除非经常性损益后净资产收益率变动不大。

## （二）偿债能力分析

公司 2013 年 12 月 31 日及 2014 年 12 月 31 日资产负债率分别为 38.59%、29.03%；流动比率分别为 3.23 和 2.51；速动比率分别为 1.86 和 1.70。

2014 年底公司的资产负债率较 2013 年底有所下降，同时流动比率及速动比率有所上升，主要原因是 2014 年公司增资 980 万元和盈利的积累；另外，由于销售规模增加，相应存货和应收账款也增加，为保证与公司销售相适应的运营资金规模，公司增加了短期借款，但流动负债增长速度低于流动资产增长速度，从而导致公司流动比率及速动比率均上升。

综上，公司偿债能力均有所提高，长短期偿债能力较好。

## （三）营运能力分析

### 1、应收账款周转率分析

2013 年和 2014 年，公司应收账款周转率分别为 6.81 次和 3.27 次，周转能力有所降低，主要原因是因为 2014 年末公司的应收账款余额较 2013 年增长较快。而 2014 年末公司应收账款余额上升较快的主要原因则是公司的主要客户华达（福建）玩具有限公司和福州祥泰电子有限公司在 2014 年下半年扩大了对公司产品的采购。根据公司财务部门的统计，2014 年 8 月-12 月，华达（福建）玩具有限公司的合计采购金额为约 160 万元，福州祥泰电子有限公司同期的合计采购金额约为 340 万元。根据公司与这两家公司的交易习惯，这两家公司的付款期限一般在 6 个月左右，截止到 2014 年底，上述两家客户尚未支付采购款，从而导致 2014 年末公司的应收款余额较 2013 年底有较大增长，进而降低了 2014 年的应收款周转率。

为此，公司制定了严格的客户信用管理制度，对于赊销客户，按客户信用评定

等级设定赊销额度及期限，客户信用风险等级越高，公司给予信用额度越低，赊销期限越短，客户信用风险越低，公司给予信用额度越高、赊销期限越长。实际运作过程中，公司按照客户信用等级评定表对客户进行信用风险评级，并严格执行相应的信用政策。

## 2、存货周转率分析

2013年和2014年，公司存货周转率分别为2.72次和1.65次，存货周转率下降的主要原因是2014年公司的存货余额较2013年底有较大幅度的增长。2013年公司产品以微电机为主，2014年，公司为了满足市场对不同规格伺服电机的需求，提高公司产品的市场竞争力，公司进一步完善了伺服电机的产品结构，开发完成了一系列不同型号和规则的伺服电机产品，使公司伺服产品的系列化进一步得到巩固。在2014年底，部分伺服电机尚未完成向客户发货，导致年底的伺服产品存货较高。

同时，2012年公司产品以微电机为主，销售规模不大，2012年末存货较小也拉低了2013年存货平均数。

公司制定了严格的存货管理制度以加强库存管理，科学有效的降低库存以提高资源使用效率。

## （四）现金流量分析

2013年度及2014年度公司经营活动产生的现金流量净额分别为310.13万元与965.01万元，2014年较2013年增幅为211.17%，经营活动现金净流量增幅较大的原因是公司扩大销售规模的基础上，适当压缩了赊销比例，同时加大了对2013年应收款的催收力度，同时加强了对应付账款和存货的管理，致使公司经营性现金流净额出现大幅增长。

2013年度及2014年度投资活动产生的现金流出分别为185.16万元和607.50万元。2014年公司投资活动的现金流出较2013年有较大幅度的增长，主要原因是公司在2014年预付了300万元的房屋租金及采购了部分固定资产。

2013年度筹资活动现金流入1,055.58万元，主要是公司向银行借款240万元及向股东借款815.58万元。现金流出1,059.49万元，主要是归还银行借款990万

元和支付银行借款利息 69.49 万元。

2014 年度筹资活动现金流入 1,520.00 万元，主要为：吸收投资收到的现金 980 万元以及向银行借款 540 万元；现金流出 1,113.32 万元主要为归还银行借款 240 万元、银行借款利息 42.74 万元、归还股东借款 815.58 万元以及支付相关借款担保费 15 万元等。

公司报告期内不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

综上，公司报告期内总体现金流正常，符合公司的生产经营的实际情况，能够维系相关的经营活动。

### 三、报告期利润形成的有关情况

#### （一）营业收入、利润和毛利率分析

##### 1、公司收入确认标准

收入的金额按照本公司在日常经营活动中销售商品和提供劳务时，已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。收入按扣除增值税、商业折扣、销售折让及销售退回的净额列示。

与交易相关的经济利益能够流入本公司，相关的收入能够可靠计量且满足下列各项经营活动的特定收入确认标准时，确认相关的收入：商品销售在商品所有权上的主要风险和报酬已转移给买方，本公司不再对商品实施继续管理权和实际控制权；与交易相关的经济利益很可能流入企业，并且与销售该商品相关的收入和成本能够可靠地计量时，确认营业收入的实现。

本公司在客户收货验收后确认收入，报告期内，公司收入确认标准未发生过变化。

##### 2、营业收入的主要构成

公司是一家集微电机和伺服电机及相关配套产品的研发、生产和销售为一体的技术型企业。公司的主要收入来源于微电机与伺服电机，最近两年收入构成如下：

（1）报告期内营业务收入按产品类别构成如下：

单位：元

项目	2014年度	2013年度
----	--------	--------

	收入	占比	收入	占比
微电机	31,811,087.60	74.97%	31,759,571.66	79.18%
伺服电机	10,373,765.28	24.45%	8,351,953.81	20.82%
主营业务收入	42,184,852.88	99.41%	40,111,525.47	100.00%
其他业务收入	248,290.60	0.59%	----	----
<b>合计</b>	<b>42,433,143.48</b>	<b>100.00%</b>	<b>40,111,525.47</b>	<b>100.00%</b>

从产品结构来看，微电机的销售收入构成了公司主营业务收入的主要部分。2014年伺服电机的销售增长 24.21%，为公司新产品拓展奠定了良好基础。

## （2）其他业务收入

其他业务收入主要是边角料等残料、废料的销售收入。

## （二）主营业务收入、成本、毛利、利润总额、净利润的变动趋势及原因

公司最近两年的收入利润及其变化情况如下：

项目	2014 年度		2013 年度
	金额（万元）	增长率	金额（万元）
主营业务收入	42,433,143.48	5.79%	40,111,525.47
主营业务成本	33,377,055.37	6.06%	31,469,991.83
毛利	9,056,088.11	4.80%	8,641,533.64
营业利润	1,082,750.90	-39.79%	1,798,216.69
利润总额	1,082,750.90	-39.75%	1,797,016.69
净利润	776,509.95	-36.63%	1,225,301.48

公司的主营业务收入、主营业务成本和毛利 2014 年较 2013 年均有 5%左右的增長，增長率基本匹配；營業利潤總和和淨利潤 2014 年較 2013 年有較大幅度的下降，主要原因是 2014 年銷售費用和管理費用增長幅度較大，其中銷售費用增長了 41.22 萬元，增幅為 53.21%，管理費用增長了 81.51 萬元，增幅為 16.93%。

報告期公司的成本構成及變動情況如下：

期間	直接材料	直接人工	製造費用	營業總成本
2013 年	25,135,390.14	4,055,886.53	2,278,715.16	31,469,991.83
占比	79.87%	12.89%	7.24%	100.00%
2014 年	24,667,128.97	5,893,975.87	2,815,950.53	33,377,055.37
占比	73.90%	17.66%	8.44%	100.00%

2014 年主要原材料成本占總成本的比重較 2013 年有所降低的主要原因是 2014

年计入生产总成本的人工成本较 2013 年有较大幅度的增长，从而导致原材料成本的占总成本的比重相对降低。2014 年计入总成本的直接人工费用为 657.47 万元，而 2013 年为 445.68 万元，2014 年较 2013 年增长了 47.52%，因此直接人工成本的增加导致了原材料成本占总成本比重的相对下降。

在产量基本稳定的前提下，2014 年主要原材料成本较 2013 年有所降低，主要原因是部分原材料的采购价格 2014 年较 2013 年有所降低。2014 年电工钢的平均采购价格为 4197.96 元/吨，比 2013 年的采购均价 4415.45 元/吨下降了 4.93%；2014 年钕铁硼的平均采购价格为 21.08 元/只，较 2013 年的均价 23.73 元/只下降了 11.17%；2014 年编码器的采购均价为 189.19 元/只，较 2013 年的均价 196.17 元/只下降了 3.56%。

公司最近两年毛利及毛利率情况如下：

项目	2014 年度			
	收入	成本	毛利	毛利率
微电机	31,811,087.60	26,548,903.54	5,262,184.06	16.54%
伺服电机	10,373,765.28	6,828,151.83	3,545,613.45	34.18%
合计	<b>42,184,852.88</b>	<b>33,377,055.37</b>	<b>8,807,797.51</b>	<b>20.88%</b>
项目	2013 年度			
微电机	31,759,571.66	26,289,262.18	5,470,309.48	17.22%
伺服电机	8,351,953.81	5,180,729.65	3,171,224.16	37.97%
合计	<b>40,111,525.47</b>	<b>31,469,991.83</b>	<b>8,641,533.64</b>	<b>21.54%</b>

从公司的毛利构成情况来看，伺服电机对公司的毛利贡献大。2013 年和 2014 年，伺服电机为公司提供了 20.82% 和 24.59% 的主营业务收入，但却分别贡献了 36.69% 和 40.25% 的毛利。

伺服电机的毛利率比微电机的毛利率高的原因是：伺服电机是一种高新技术产品，附加值高，市场进入的技术门槛高，竞争相对温和，客户对价格的敏感性较微电子低；而微电机的市场进入门槛相对低，市场竞争者较多，竞争相对激烈，客户需求的价格弹性较大，因而毛利率相对较低。

2014 年，宏观经济环境未见好转，公司为积极拓展市场，对客户进行不同程度的让利，导致 2014 年综合毛利水平低于 2013 年。

### （三）主要费用及变动情况

公司最近两年主要费用及其变动情况如下：

项目	2014 年度	2013 年度
销售费用	1,186,851.80	774,638.86
管理费用	5,604,098.06	4,792,585.92
财务费用	576,960.51	683,907.81
销售费用占营业收入比重	2.80%	1.93%
管理费用占营业收入比重	13.21%	11.95%
财务费用占营业收入比重	1.36%	1.71%
期间费用占营业收入比重	17.36%	15.58%

如上表所述，报告期内公司销售费用与管理费用有所上涨，财务费用有一定幅度的下降。其中销售费用 2014 年较 2013 年增长了 53.21%，管理费用 2014 年较 2013 年增长了 16.93%，财务费用 2014 年较 2013 年下降了 15.64%。

#### 1、销售费用

公司销售费用主要包括运杂费、差旅费、广告费及展览费等，报告期内，上述三项费用占销售费用的比例分别为 93.02%和 93.42%。2013 年度和 2014 年度，公司销售费用分别为 774,638.86 元和 1,186,851.80 元，2014 年公司销售费用上涨的原因是公司为了拓展毛利率较高的伺服电机的市场销售，在广交会上进行了新展品展示，同时加大了广告投入，销售人员为了拓展市场而发生的差旅费也较 2013 年有较大幅度的增长。上述原因导致 2014 年的销售费用较 2013 年增长了 53.21%。

#### 2、管理费用

公司管理费用主要包括职工薪酬、研发支出、差旅费、业务招待费等。

2013 年度和 2014 年度，公司管理费用分别为 4,792,585.92 元和 5,604,098.06 元，占当期营业收入比例分别为 11.95%和 13.21%。2014 年管理费用较 2013 年增加了 81 万元，增幅为 16.93%，2014 年管理费用上升的主要原因是：（1）2014 年拟进行新三板挂牌，支付挂牌推荐费、审计费及律师费合计近 40 万元，约占管理费增加额的 50%；（2）随着公司规模扩大，公司管理人员的工资也有一定幅度的提高，导致工资薪酬及社保费有所增长；（3）随着公司业务的发展，业务招待费也呈增长趋势；（4）为了提高产品的技术含量，开发新产品，公司在 2014 年加大了新产品的

开发力度，导致研发费用较 2013 年有所增长。2013 年和 2014 年，公司的研发费用分别为 108.69 万元和 119.44 万元，分别占同期营业收入的比重为 2.70%和 2.81%。

报告期内公司管理费用随产销规模的扩张和产品结构的优化而增加，是为了适应公司发展的需要，费用增长处于合理范围。

### 3、财务费用

2013 年度和 2014 年度，公司财务费用分别为元 683,907.81 和 576,960.51 元，主要包括利息费用、手续费和担保费。

利息费用主要是公司当期银行借款所产生的利息支出，金额大小主要受当期银行借款金额及利率影响；金融机构手续费主要是保理贷款合同手续费。另外，2014 年因担保机构为莱美分公司的银行借款提供担保而发生担保费 150,000 元。

## （四）重大投资收益

报告期内，公司不存在重大投资收益。

## （五）非经常性损益

报告期内，公司发生的非经常性损益情况如下：

单位：元

类 别	2014 年度	2013 年度
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外		5,000.00
除上述各项之外的其他营业外收支净额		-6,200.00
非经营性损益对利润总额的影响的合计		-1,200.00
减：所得税影响数		300.00
减：少数股东影响数		
归属于母公司的非经常性损益影响数		-900
扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	776,509.95	1,226,501.48

其中，政府补助、营业外支出，具体明细如下：

项目	2014 年度	2013 年度
质量监督局补贴收入	-	5,000.00
赞助支出	-	6,000.00
车辆违章罚款支出	-	200.00

## （六）公司执行的主要税项和税收政策

### 1、主要税种及税率

报告期内，公司执行的税种及税率情况如下：

项目	计税基础	税率
增值税	销售货物、应税劳务收入	17
城市维护建设税	应纳流转税额	7
教育费附加	应纳流转税额	3
地方教育费附加	应纳流转税额	2
企业所得税	应纳税所得额	25

注：公司本部2013年度企业所得税为核定征收，企业所得税税率为7%；2014年度为查账征收，企业所得税税率为25%。

因公司本部注册地的面积偏小，不能满足日常生产的经营需要，因此公司租用了广东皇冠科技有限公司位于汕头市澄海区莱美路的厂房设立了莱美分公司，用于日常办公室和生产经营。

公司本部在2013年以前没有从事生产和销售，不符合一般纳税人的认定标准，所以2013年以前税务部门将公司本部认定为小规模纳税人，实行核定征收方式申报缴纳企业所得税。2014年起，有部分客户要求必须以母公司的名义签署商品购销合同，公司应客户的要求以母公司的名义签署产品销售合同后，开始实现产品销售收入。税务部门据此认为公司本部已经满足了一般纳税人的认定条件，要求公司申请将小规模纳税人变更为一般纳税人。据此，公司于2014年9月11日向汕头市澄海区东里国家税务分局提出了变更为一般纳税人的申请，2014年9月22日，汕头市澄海区国家税务局批准了公司的上述申请，将公司本部认定为一一般纳税人，改按查账征收方式按照本部与分公司的汇总报表为基础申报缴纳企业所得税。

莱美分公司2013年度、2014年度企业所得税税率为25%，2013年度为独立缴纳企业所得税，2014年度公司本部与莱美分公司合并缴纳企业所得税，税率为25%。

根据汕头市澄海区地方税务局和汕头市澄海区国家税务局分别于2015年1月2日和1月15日出具的证明文件，公司于2013年1月1日至2014年12月31日期间，能够按照法律法规的规定办理纳税申报，依法履行纳税义务，不存在违法税收法律法规的行为，未收到主管税务机关的处罚或立案调查，不存在补缴或处罚款、

滞纳金等潜在风险。

公司的控股股东（实际控制人）蔡桓及林珊已经向公司作出如下承诺，“如因公司所得税征缴方式变化导致公司在期后补缴税款、或导致公司受到税收主管部门处以罚款、征收滞纳金等情形的，我们作为公司的控股股东（实际控制人），愿意无条件补偿公司因此遭受的损失。”

会计师从财务规范性的角度对公司进行了全面核查。会计师对公司管理层及财务人员进行了访谈，查看了公司账簿，获取了公司的会计管理制度、会计政策、会计科目、会计报告制度，及其他相关的会计核算制度等与财务核算相关的主要文件资料，并对其进行了审阅。公司已建立的与会计核算有关的财务管理制度涵盖了所有业务环节，财务核算管理制度符合《企业会计准则》及其应用指南的有关规定，上述制度与公司及行业的实际情况相符合，制度之间衔接完整且不存在冲突，并在公司实际运作过程中得到了有效的执行，报告期内公司会计核算基础符合会计基础工作的规范要求，会计核算基础健全，会计核算规范。

律师认为：公司核定征收所得税事宜符合“合法规范经营”之挂牌条件。

## 2、税收优惠政策及批文

报告期内，公司未享受相关税收优惠政策。

## 四、公司的主要资产情况

### （一）货币资金

2013 年底和 2014 年底，公司的货币资金及其构成情况如下：

单位：元

资产	2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例	金额	比例
现金	73,155.09	0.50%	175,127.34	2.82%
银行存款	13,789,288.08	93.70%	6,045,464.25	97.18%
其他货币资金	853,482.19	5.80%		
合计	14,715,925.36	100.00%	6,220,591.59	100.00%

2014 年 12 月 31 日公司货币资金余额比 2013 年 12 月 31 日有较大幅度的增加，主要原因为：1、公司 2014 年进行了增资，收到股东 980 万元的增资款；2、公司

2014 年发生银行借款 540 万元。

截止 2014 年 12 月 31 日止，本公司不存在质押、冻结，或有潜在收回风险的款项。其中受限制的货币资金明细如下：

项 目	2014.12.31	占比总货币资金比例
银行承兑汇票保证金	853,482.19	5.80%
合 计	<b>853,482.19</b>	<b>5.80%</b>

截止 2014 年 12 月 31 日，本公司以人民币 853,482.19 元的保证金（3 个月后到期），取得广发银行股份有限公司汕头澄海支行的银行承兑汇票 2,844,940.61 元。

## （二）应收票据

2013 年底和 2014 年底，公司的应收票据情况如下：

单位：元

项 目	2014年12月31日	2013年12月31日
银行承兑汇票	167,308.80	150,000.00

相对于公司的销售规模，公司的应收票据余额较小。截至 2014 年 12 月 31 日，除公司因支付采购款而背书转让的的未到期应收票据金额 2,707,588.39 元外，无应收票据的质押情况，不存在兑付风险。

截至 2014 年 12 月 31 日，应收票据余额情况如下：

客户名称	与本公司关系	出票日	到期日	金额	性质
上海中鹏岳博实业发展有限公司	非关联方	2014/11/20	2015/5/20	50,000.00	货款
慈溪市力创软件科技有限公司	非关联方	2014/10/10	2015/4/10	50,000.00	货款
东莞市集力机电设备有限公司	非关联方	2014/11/10	2014/5/10	50,000.00	货款
东莞市集力机电设备有限公司	非关联方	2014/8/17	2015/3/17	17,308.80	货款
合 计				<b>167,308.80</b>	

截至2013年12月31日，应收票据余额情况如下：

客户名称	与本公司关系	出票日	到期日	金额	性质
福州祥泰电子有限公司	非关联方	2013/12/9	2014/6/9	100,000.00	购货款
福州祥泰电子有限公司	非关联方	2013/12/9	2014/6/9	50,000.00	购货款
合 计				<b>150,000.00</b>	

### （三）应收账款

#### 1、应收账款

2014 年底，公司的应收账款及坏账准备的计提情况如下：

单位：元

账龄	坏账准备 计提比率	2014 年 12 月 31 日			
		账面余额	比例	坏账准备	账面净额
1 年以内	5%	16,221,018.04	98.34%	811,050.90	15,409,967.14
1 至 2 年	10%	273,942.56	1.66%	27,394.26	246,548.30
合计	-	<b>16,494,960.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>838,445.16</b>	<b>15,656,515.44</b>

2013 年底，公司的应收账款及坏账准备的计提情况如下：

单位：元

账龄	坏账准备 计提比率	2013 年 12 月 31 日			
		账面余额	比例	坏账准备	账面净额
1 年以内	5%	9,051,280.57	98.50%	452,564.03	8,598,716.54
1 至 2 年	10%	137,428.40	1.50%	13,742.84	123,685.56
合计	-	<b>9,188,708.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>466,306.87</b>	<b>8,722,402.10</b>

报告期内，账龄在 1 年以内的应收账款比例较高，均在 98%以上，这主要归结于公司良好的客户关系及对应收账款的科学管理。

公司与客户一直保持着良好的互动互信关系，报告期内前五大客户除各自的排名有所调整外，总体上保持了相对稳定的基本态势。对于新客户，公司大多数是款到发货，对于一直保持业务联系的稳定客户，公司一般根据不同客户的信用情况，提供 1-3 个月不等的赊销账期，伺服电机客户由于行业原因，一般账期较微电机客户的账期长，有的甚至达到 6 个月，但大多数客户都能在 6 个月内完成货款支付。

除了与客户保持良好的互信关系外，公司同时还加强了应收账款管理，将应收账款的回收情况作为考核销售人员业绩的一部分，该项措施的实施有利于公司应收账款管理常态化、责任化、制度化，对加快应收账款回收有着积极的影响。

公司坏账准备计提政策较为稳健，已按会计准则要求及时足额计提坏账准备。报告期内，公司发生的坏帐损失较小。

#### 2、大额应收账款的基本情况

截至2014年12月31日，公司应收账款前五名的客户如下：

客户名称	与本公司关系	金额	占比例(%)	账龄
华达（福建）玩具有限公司	非关联方	5,349,290.08	32.27	1年以内
福州祥泰电子有限公司	非关联方	3,778,442.10	22.8	1年以内
广东信宇工艺玩具有限公司	非关联方	1,793,331.09	10.82	1年以内
深圳市万德隆塑料机械有限公司	非关联方	1,537,740.00	9.28	1年以内
广东信宇科技实业有限公司	非关联方	499,590.00	3.01	1年以内
<b>合计</b>		<b>12,958,393.27</b>	<b>78.18</b>	

截至2013年12月31日，公司应收账款前五名的客户如下：

客户名称	与本公司关系	金额	占比例(%)	账龄
广东飞轮科技实业有限公司	非关联方	2,932,294.70	31.72	1年以内
福州祥泰电子有限公司	非关联方	2,649,317.05	28.65	1年以内
苏州日振节能科技有限公司	非关联方	1,107,930.00	11.98	1年以内
广东海利集团有限公司	非关联方	302,400.00	3.27	1年以内
汕头市澄海区华达玩具有限公司	非关联方	281,580.00	3.05	1年以内
<b>合计</b>		<b>7,273,521.75</b>	<b>78.67</b>	

截至2014年12月31日，应收账款前五名客户中无持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

#### （四）预付款项

##### 1、预付款项账龄分析

单位：元

性质	2014.12.31		2013.12.31	
	金额	占比	金额	占比
1年以内	--	--	18,637,015.00	100%
<b>合计</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>18,637,015.00</b>	<b>100%</b>

##### 2、预付款项年末金额较大单位的情况

截至2013年12月31日止，本公司预付款项明细如下：

客户名称	与本公司关系	金额	占比	账龄	款项性质
盐鸿基建开发支出	非关联方	18,637,015.00	100%	1-2年	预付购地款等费用

为了解决公司租赁生产厂房和办公场所的问题，公司于设立之初便着手准备购买土地建造厂房，于2007年5月与广东省汕头市澄海区盐鸿镇鸿二经联社签署了《土地使用协议书》，并因此预付了部分土地购置费用。但由于相关地块存在用地性质转换、土地规划变更等原因，公司一直无法取得相应的土地使用权证，也无法开展厂房建设活动。由于预付土地购置款金额较大，这给公司的流动性产生了较大的影响。因此，为了提高公司资金的使用效率，经股东会一致同意，决定由股东承担公司因购置土地而发生的前期费用并享有相应的土地权益，同时公司以土地权益冲抵公司向股东的借款，截止2013年12月31日，尚有18,637,015.00元的余额未冲抵。截至2014年3月，公司通过股东收回了上述款项。

公司股东承担公司所有的土地支出后，即取得担标的地块的相应权益，但也承担了未来用地审批的风险。同时公司股东还承诺：如果股东办理完毕用地审批手续后，公司仍未找到合适的土地建设厂房，且公司仍愿意在标的地块建设厂房的，各股东同意以增资方式将标的地块的使用权注入公司，或由公司直接受让标的地块的土地使用权。

截至2014年12月31日、2013年12月31日，预付款项余额中无持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位及个人款项。预付款项中无关联方单位欠款。

## （五）其他应收款

公司报告期内，其他应收款按风险分类如下表所示：

单位：元

类别	2014.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
单项金额重大并单独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的应收款项	1,104,678.60	100.00	3,581.02	0.32	1,101,097.58
其中：账龄组合	70,660.39	6.40	3,581.02	5.07	67,079.37

无风险组合	1,034,018.21	93.60			1,034,018.21
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项					
合 计	1,104,678.60	100.00	3,581.02	0.32	1,101,097.58

类 别	2013. 12. 31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	2,391,745.00	100.00	8,610.70	0.36	2,383,134.3
其中：账龄组合	172,214.00	7.20	8,610.70	5.00	163,603.3
无风险组合	2,219,531.00	92.80			2,219,531.00
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项					
合 计	2,391,745.00	100.00	8,610.70	0.36	2,383,134.3

截至2014年12月31日，其他应收款余额前五名单位情况如下：

单位：元

客户名称	与本公司关系	账龄	金额	占比 (%)	款项性质
陈芝坤	股东	1年以内	500,000.00	45.26	预付模具款
蔡桓	股东	1年以内	389,938.21	35.30	零星材料采购备用金
广东皇冠科技有限公司	关联方	1年以内	144,080.00	13.04	往来款
郑州吸引者科技有限公司	非关联方	1年以内	16,000.00	1.45	往来款
上海汉申展览服务有限公司	非关联方	1年以内	12,650.00	1.15	往来款
合 计			<b>1,062,668.21</b>	<b>96.20</b>	

1、对陈芝坤的其他应款收及期后收回情况

2014年底公司拟进入新能源汽车专用伺服电机的生产，决定利用陈芝坤现有的设备开发相关模具，并于2014年12月18日以备用金的形式向陈芝坤预付了50万元，后发现陈芝坤的现有设备无法满足模具的参数和精度要求，2015年1月20日陈芝坤归还了50万元的备用金。

2、对蔡桓的其他应款收及期后收回情况

公司于 2014 年底拟应客户的要求开发生产新能源汽车专用伺服电机的生产，并由蔡桓支取备用金用于零星配件的采购。2014 年底尚有 38 万元的备用金结余尚未归还给公司。该结余备用金于 2015 年 1 月 3 日归还了给公司。

### 3、对广东皇冠科技的其他应收款及期后收回情况

对皇冠科技的其他应收款 144,080.00 元实际公司为预付皇冠科技的租金。截止 2014 年 8 月 7 月 31 日，公司应付皇冠科技的租金余额为 255,920 元。2014 年 8 月 11 日，公司向皇冠科技支付了 40 万元，除支付缴纳的租金 255,920 元外，剩余 144,080.00 计入了其他应收款，作为公司对皇冠科技预付的房屋租金。由于皇冠科技的部分出租房产未按规定取得房产证，为了规范起见，中介机构建议自 2014 年 8 月 31 日起公司不在租赁皇冠科技未取得房产证的房产。因此剩余的 144,080.00 公司做了其他应收款处理。2015 年 4 月 13 日，皇冠科技归还公司预付的租金 144,080.00。

### 4、对郑州吸引者科技有限公司的其他应收款及期后收回情况

公司为了购买郑州吸引者科技有限公司的一项专利，于 2014 年 3 月 3 日向其支付了 16,000.00 元的专利费，因截止 2014 年 12 月 31 日仍未完成专利过户，所以将该笔支出计入了其他应收款。后因该项专利存在法律纠纷，无法完成专利转让，郑州吸引者科技有限公司于 2015 年 3 月 10 日退还给了公司。

### 5、对上海汉申展览服务有限公司的其他应收款及期后收回情况

2014 年 12 月 19 日，公司对上海汉申展览服务有限公司预付了 12,650.00 元展览费，用于预付在上海开展的“2015 中国机床展览会”的展览费。因 2014 年展览活动尚未正式开始，公司对该笔展览支出计入了其他应收款。2015 年 3 月，公司按计划参加了“2015 中国机床展览会”，相应的预付款结转为销售费用。

截至 2013 年 12 月 31 日，其他应收款余额前五名单位情况如下：

单位：元

客户名称	与本公司关系	账龄	金额	占比 (%)	款项性质
辛志明	公司员工	1 年以内	2,219,531.00	92.80	用于支付征地青苗补偿费
北京雅展展览服务有限公司	非关联方	1 年以内	70,794.00	2.96	往来款

中国人寿保险股份有限公司 汕头分公司	非关联方	1年以内	62,000.00	2.59	往来款
中国电子科技集团公司第二 十一研究所	非关联方	1年以内	30,800.00	1.29	往来款
莱茵技术监护（深圳）有限 公司	非关联方	1年以内	5,000.00	0.21	往来款
合计			2,388,125.00	99.85	

公司原计划以出让方式取得位于汕头市澄海区盐鸿公路段地块的土地使用权用于厂房建设，并通过辛志明向相应村民支付青苗补偿费，截至2013年12月底，辛志明用于支付青苗补偿费的2,219,531.00结余尚未归还给公司。后因征地、用地性质变更、城市规划修编等原因，土地出让手续在短期内无法完成，公司因此无法取得应地块的土地使用权。为避免过长时间的资金占用，公司决定将已支付的土地相关费用由股东承担。辛志明的结余青苗补偿款于2014年3月退回给公司。

## （六）存货

报告期内，公司各期期末存货类别及比例如下：

单位：元

项目	2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例	金额	比例
原材料	10,032,777.65	42.79%	9,361,532.06	55.03%
产成品	13,195,062.71	56.27%	6,935,483.17	40.77%
在产品	220,341.64	0.94%	715,429.21	4.21%
合计	<b>23,448,182.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,012,444.44</b>	<b>100.00%</b>

从存货的期末净值来看，2013年末和2014年末公司存货净额分别为23,448,182.00元和17,012,444.44元，2014年末比2013年末增长37.82%，其中原材料增长了7.17%，产成品增加了90.25%。

2014年末公司产成品较2013年末增加了625.96万元，主要表现为伺服电机产成品的增加。2014年末公司伺服电机产成品增加的主要原因是为了满足市场对不同规格伺服电机的需求，提高公司产品的市场竞争力，公司进一步完善了伺服电机的产品结构，开发完成了一系列不同型号和规则的伺服电机产品，使公司伺服产品的系列化进一步得到巩固。在2014年底，部分伺服电机尚未根据供货合同完成向客户发货，导致年底的伺服产品存货较高。

公司根据客户的需求情况以及公司设备的产能情况，一般在原材料方面会保持1-1.5个月的安全库存。公司期末对存货进行减值测试，未发现存货发生减值的情形，故未计提存货跌价准备。

## （七）非流动资产构成及其变化分析

### 1、固定资产

报告期内，公司固定资产明细如下：

单位：元

项目	2013.12.31	本期增加	本期减少	2014.12.31
<b>一、固定资产原值</b>				
机器设备	9,282,524.29	2,618,022.20	--	11,900,546.49
运输设备	495,833.00		--	495,833.00
办公设备	775,083.25	25,187.00	--	800,270.25
其他设备	614,536.46	371,837.60	--	986,374.06
固定资产原值合计	11,167,977.00	3,015,046.80	--	14,183,023.80
<b>二、固定资产累计折旧</b>				
机器设备	1,178,553.86	984,681.16	--	2,163,235.02
运输设备	117,381.51	58,880.16	--	176,261.67
办公设备	199,925.58	149,477.67	--	349,403.25
其他设备	215,914.01	175,346.46	--	391,260.47
固定资产累计折旧合计	1,711,774.96	1,368,385.45	--	3,080,160.41
<b>三、固定资产减值准备</b>				
<b>四、固定资产账面价值</b>				
机器设备	8,103,970.43	--	--	9,737,311.47
运输设备	378,451.49	--	--	319,571.33
办公设备	575,157.67	--	--	450,867.00
其他设备	398,622.45	--	--	595,113.59
固定资产账面价值合计	<b>9,456,202.04</b>	--	--	<b>11,102,863.39</b>

单位：元

项目	2012.12.31	本期增加	本期减少	2013.12.31
<b>一、固定资产原值</b>				
机器设备	7,757,882.42	1,524,641.87	--	9,282,524.29
运输设备	495,833.00	--	--	495,833.00
办公设备	732,953.23	42,130.02	--	775,083.25

其他设备	329,725.35	284,811.11	--	614,536.46
固定资产原值合计	9,316,394.00	1,851,583.00	--	11,167,977.00
<b>二、固定资产累计折旧</b>				
机器设备	365,108.23	813,445.63	--	1,178,553.86
运输设备	58,501.29	58,880.22	--	117,381.51
办公设备	54,424.69	145,500.89	--	199,925.58
其他设备	127,078.89	88,835.12	--	215,914.01
固定资产累计折旧合计	605,113.10	1,106,661.86	--	1,711,774.96
<b>三、固定资产减值准备</b>				
<b>四、固定资产账面价值</b>				
机器设备	7,392,774.19	--	--	8,103,970.43
运输设备	437,331.71	--	--	378,451.49
办公设备	678,528.54	--	--	575,157.67
其他设备	202,646.46	--	--	398,622.45
固定资产账面价值合计	8,711,280.90	--	--	9,456,202.04

公司现有固定资产处于良好状态，不存在各项减值迹象，故对固定资产未计提减值准备。

期末用于抵押的固定资产账面原值为 3,982,450.55 元，累计折旧为 662,334.76 元，账面价值为 3,320,115.79 元，全部是用于银行借款的反担保抵押。

## 2、长期待摊费用

单位：元

项目	2014.01.01	本年增加	本年摊销	本年减少	2014.12.31
厂房租赁费	--	3,060,000.00	340,000.00	--	2,720,000.00
合计	--	3,060,000.00	340,000.00	--	2,720,000.00

公司为降低厂房租赁费用，于 2014 年 7 月与房屋出租方协商，公司一次性支付 3 年房租，出租方则在原租金的基础上予以 15% 的折扣。公司于 2014 年 7 月向出租方预付了 3 年的厂房租金共计 306 万元。

## 3、递延所得税资产情况

(1) 未经抵销的递延所得税资产

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	842,026.18	210,506.55	474,917.57	118,729.39

合 计	842,026.18	210,506.55	474,917.57	118,729.39
-----	------------	------------	------------	------------

(2) 未确认递延所得税资产明细

单位：元

项 目	2014.12.31	2013.12.31
可抵扣亏损	-6,685,055.38	-7,461,565.33

#### 4、主要资产减值准备计提依据与实际计提情况

(1) 主要资产减值准备计提依据

报告期内，公司主要资产减值准备计提依据详见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“（四）报告期内采用的主要会计政策和会计估计”。

(2) 减值准备实际计提情况

报告期内本公司除对应收账款和其他应收款计提坏账准备外，其他资产无需计提减值准备。报告期公司坏账准备的计提情况如下：

单位：元

项目	2014.12.31	2013.12.31
应收账款坏账准备	838,445.16	466,306.87
其他应收款坏账准备	3,581.02	8,610.70
坏账准备合计	842,026.18	474,917.57

报告期内，公司已按照《企业会计准则》制定各项资产减值准备计提的政策，严格按照公司制定的会计政策计提各项减值准备，公司计提的各项资产减值准备是公允和稳健的，各项资产减值准备提取情况与资产质量实际状况相符，客观反映了公司的资产价值，公司没有发生坏账准备的核销情况。

## 五、公司重大债务情况

### （一）负债构成情况

报告期内，公司的负债构成情况如下表：

单位：元

负债项目	2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例	金额	比例
短期借款	5,400,000.00	26.88%	2,400,000.00	9.91%

应付票据	2,844,940.61	14.16%	-	0.00%
应付账款	5,380,718.15	26.79%	6,970,359.00	28.78%
预收款项	2,366,130.35	11.78%	670,905.35	2.77%
应付职工薪酬	1,004,174.00	5.00%	777,969.00	3.21%
应交税费	-73,405.55	-0.37%	1,014,912.96	4.19%
应付利息	15,096.00	0.08%	8,096.00	0.03%
其他应付款	149,360.94	0.74%	9,376,703.88	38.72%
<b>流动负债合计</b>	<b>17,087,014.50</b>	<b>85.06%</b>	<b>21,218,946.19</b>	<b>87.61%</b>
其他非流动负债	3,000,000.00	14.94%	3,000,000.00	12.39%
<b>非流动负债合计</b>	<b>3,000,000.00</b>	<b>14.94%</b>	<b>3,000,000.00</b>	<b>12.39%</b>
<b>负债合计</b>	<b>20,087,014.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>24,218,946.19</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司负债主要由短期借款、应付票据、应付账款、预收账款及应付职工福利等流动负债构成。报告期内，2014年末和2013年末公司的资产负债率分别为29.03%和38.59%。公司2014年末的资产负债率有所降低的主要原因是当年股东投入980万元。截至报告期末，公司从未有逾期债务，在银行的信用状况良好，有一定的融资能力，公司负债水平处于合理范围内。

## （二）具体负债情况

### 1、短期借款

单位：元

借款类别	2014.12.31	2013.12.31
保证借款	5,400,000.00	2,400,000.00
<b>合计</b>	<b>5,400,000.00</b>	<b>2,400,000.00</b>

2014年12月31日和2013年12月31日，公司短期借款余额分别为5,400,000.00元和2,400,000.00元。2014年公司短期借款增加的主要原因是公司经营稳步扩展，运营资金占用增加。公司报告期内主要通过内部积累、股东投资、银行借款等方式解决融资需求。

截止2014年12月31日，保证借款具体情况如下：

单位：万元

担保方	被担保方	贷款银行	借款金额	利率（%）	担保期限
广东皇冠科技有限公司	广东力好科技股份有限公司	广东澄海潮商银行股份有限公司	240	12.144	2014-9-5至2015-9-3
广东力好科技股份有限公司	广东力好科技股	广发银行股份有	300	8.4	2014-6-11至2015-6-6

广东兴信融资担保股份有限公司	份有限公司莱美分公司	限公司			
----------------	------------	-----	--	--	--

2014年9月5日，广东力好科技股份有限公司与广东澄海潮商村镇银行股份有限公司签订编号为“澄村银（2014）70010 流借字第 10020149904616418 号”的流动资金借款合同，约定广东澄海潮商村镇银行股份有限公司向公司提供借款人民币 240 万元，借款期限自 2013 年 9 月 5 日至 2015 年 9 月 3 日，利率为 12.144%。

2014年6月6日，广东力好科技股份有限公司莱美分公司与广发银行股份有限公司汕头澄海支行签订编号为“10530314006”的授信额度合同，2014年6月11日，莱美分公司从广发银行汕头澄海支行取得流动资金贷款 300 万元。由广东力好科技股份有限公司、广东兴信融资担保股份有限公司分别提供相应担保。

## 2、应付票据

报告期内，公司的应付票据主要为银行承兑汇票，具体情况如下：

单位：元

种类	2014.12.31	2013.12.31
银行承兑汇票	2,844,940.61	--
合计	<b>2,844,940.61</b>	--

报告期内，公司共开具银行承兑汇票 37 份，金额共计 6,077,590.30 元，均为采购原材料及设备。

经核查：公司开具的银行承兑汇票均建立在真实原材料及设备采购基础上，未开具虚构交易的银行承兑票据。

## 3、应付账款

公司应付账款主要系应付材料款。2013 年末和 2014 年末应付账款余额分别为 6,970,359.00 元和 5,380,718.15 元，减少 22.81%，主要原因是公司对部分材料款采用银行承兑汇票的方式支付。

单位：元

账龄	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1 年以内（含 1 年）	5,380,718.15	100	6,970,359.00	100
合计	<b>5,380,718.15</b>	<b>100</b>	<b>6,970,359.00</b>	<b>100</b>

截至2014年12月31日，公司应付账款前五名的客户为：

单位：元

客户名称	与本公司关系	金额	产品名称	占比(%)	账龄	款项性质
东莞市恒锐电解板有限公司	非关联方	1,967,401.80	电工钢	36.56	1年以内	货款
广东江粉磁材股份有限公司	非关联方	828,799.50	磁石	15.40	1年以内	货款
广东恒宝昌电工科技股份有限公司	非关联方	719,927.36	漆包线	13.38	1年以内	货款
宁波大成通用塑胶有限公司	非关联方	300,137.00	换向器	5.58	1年以内	货款
奉化市耘升轴业厂	非关联方	233,298.00	轴	4.34	1年以内	货款
<b>合计</b>		<b>4,049,563.66</b>		<b>75.26</b>		

截至2013年12月31日，公司应付账款前五名的客户为：

单位：元

客户名称	与本公司关系	金额	产品名称	占比(%)	账龄	款项性质
广东江粉磁材股份有限公司	非关联方	1,459,698.87	磁石	20.94	1年以内	货款
广东恒宝昌电工科技股份有限公司	非关联方	1,442,887.74	漆包线	20.70	1年以内	货款
东莞市恒锐电解板有限公司	非关联方	1,176,370.10	电工钢	16.88	1年以内	货款
安徽大地熊新材料股份有限公司	非关联方	744,144.80	磁钢	10.68	1年以内	货款
宁波大成通用塑胶有限公司	非关联方	450,830.00	换向器	6.47	1年以内	货款
<b>合计</b>		<b>5,273,931.51</b>		<b>75.67</b>		

截至2014年12月31日、2013年12月31日，应付账款余额中无持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位及个人款项、无应付关联方单位往来款项。

#### 4、预收款项

单位：元

账龄	2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例	金额	比例
1年以内	2,083,120.35	89.17%	590,955.35	88.08%
1年至2年	253,010.00	10.83%	79,950.00	11.92%
<b>合计</b>	<b>2,336,130.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>670,905.35</b>	<b>100.00%</b>

预收款项2014年12月31日余额比2013年12月31日增加1,665,225.00元，增幅为248.21%，主要原因是2014年度预收了揭阳市新华龙机械设备有限公司及东莞市集力机电设备有限公司的部分货款共计914,608.80元，占预收账款39.15%，

截至 2014 年底尚未结算。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司预收款项前五名的客户为：

单位：元

客户名称	与本公司关系	金额	占比	账龄	款项性质
揭阳市新华龙机械设备有限公司	非关联方	606,200.00	25.95%	1 年以内	货款
东莞市集力机电设备有限公司	非关联方	308,408.80	13.20%	1 年以内	货款
佛山森默电气有限公司	非关联方	150,000.00	6.42%	1-2 年	货款
上海中鹏岳博实业发展有限公司	非关联方	147,281.89	6.30%	1 年以内	货款
深圳市金汇川科技有限公司	非关联方	97,100.00	4.16%	1 年以内	货款
<b>合计</b>		<b>1,308,990.69</b>	<b>56.03%</b>		

截至 2013 年 12 月 31 日，公司预收款项前五名的客户为：

单位：元

客户名称	与本公司关系	金额	占比	账龄	款项性质
佛山森默电气有限公司	非关联方	150,000.00	22.36%	1 年以内	货款
张建杰	非关联方	100,000.00	14.91%	1 年以内	货款
东莞市百纳通用机械有限公司	非关联方	93,300.00	13.91%	1 年以内	货款
肇庆荣泰气液元件销售有限公司	非关联方	13,300.00	1.98%	1 年以内	货款
		37,200.00	5.54%	1-2 年	
上海中鹏岳博实业发展有限公司	非关联方	46,900.00	6.99%	1 年以内	货款
<b>合 计</b>		<b>440,700.00</b>	<b>65.69%</b>		

截至 2014 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，预收款项中无持公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位及个人款项、无预收关联方单位款项情况。

## 5、应付职工薪酬

2013 年及 2014 年末公司应付职工薪酬期末余额分别为 7,165,527.02 元和 9,186,929.53 元。导致各期末应付职工薪酬增加的原因主要是：1、伴随公司规模逐年扩大，聘用职工人数也逐年上升；2、因经济环境的变化，平均人力成本呈逐年上升趋势。

## 6、应交税费分析

单位：元

项目	2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例	金额	比例
企业所得税	271,475.68	-369.83%	475,237.56	46.83%
增值税	-458,996.67	625.29%	479,963.75	47.29%
地方教育附加	18,392.92	-25.06%	9,599.28	0.95%
城市维护建设税	64,375.23	-87.70%	33,597.46	3.31%
教育费附加	27,589.38	-37.58%	14,398.91	1.42%
印花税	2,107.50	-2.87%	2,116.00	0.21%
应交堤围费	1,650.41	-2.25%		0.00%
合计	-73,405.55	100.00%	1,014,912.96	100.00%

2014年12月31日应交税费余额为-73,405.55元，主要原因是：1、由于购买商品产生的可抵扣进项税增加导致应交增值税为负；2、2014年度利润较2013年下滑导致应交企业所得税下降。

## 7、应付利息

2013年末和2014年末，公司的应付利息情况如下所致：

项目	2014.12.31	2013.12.31
短期借款应付利息	15,096.00	8,096.00

## 8、其他应付款分析

单位：元

账龄	2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	149,360.94	100.00	9,376,703.88	100.00
合计	<b>149,360.94</b>	<b>100.00</b>	<b>9,376,703.88</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司的其他应付款主要为向股东的借款及应支付的房屋租金。2014年12月31日其他应付款金额比2013年12月31日减少98.41%，主要原因是归还了对股东的欠款。

截至2014年12月31日，公司其他应付款余额前五名明细为：

客户名称	与本公司关系	金额	占比例(%)	账龄	款项性质
辛志明	公司员工	50,000.00	33.48	1年以内	备用金
嘉兴恒鑫节能技术咨询有限公司	非关联方	30,000.00	20.09	1年以内	咨询费

电费	非关联方	22,731.94	15.22	1年以内	电费
代付伙食费	非关联方	13,266.00	8.88	1年以内	往来款
上海君得展览展示服务有限公司	非关联方	12,074.00	8.08	1年以内	往来款
<b>合计</b>		<b>128,071.94</b>	<b>85.75</b>		

截至 2013 年 12 月 31 日，公司其他应付款前五名的客户为：

客户名称	与本公司关系	金额	占比 (%)	账龄	款项性质
蔡桓	股东	6,905,844.95	73.65	1年以内	股东代垫货款
陈芝坤	股东	1,250,000.00	13.33	1年以内	股东借款
广东皇冠科技有限公司	关联方	641,640.00	6.84	1年以内	租金
蔡慈雄	股东	500,000.00	5.33	1年以内	股东借款
电费	非关联方	54,655.13	0.58	1年以内	电费
<b>合计</b>		<b>9,352,140.08</b>	<b>99.73</b>		

截至 2013 年 12 月 31 日，公司其他应付款较大的原因是向股东借款的金额较大。2012 年支付了部分土地购置费用后，公司的流动资金较为紧张，为了保证公司业务的顺利开展，经公司股东同意，由公司向相关股东借入资金，以补充公司的流动资金。

## 9、递延收益

报告期内，公司的递延收益情况如下所示：

单位：元

项目	2013.1.1	本年增加	本年减少	2013.12.31	形成原因	与资产相关/与收益相关
政府补助		3,000,000.00		3,000,000.00	广东省产业结构调整专项资金	与资产相关

2013 年 9 月 9 日，广东省经济和信息化委员会和广东省财政厅联合下发了《关于下发 2013 年广东省产业结构调整专项资金重大产业链配套、两化融合、重点技改和技术改造贴息项目计划的通知》（粤经信技改[2013]392 号），汕头市经济和信息化局、汕头市财政局根据上述文件联合下发了汕经信[2013]438 号通知，2013 年，

广东力好科技股份有限公司作为“智能现场可编程高精度伺服电机技术改造项目”的实施单位，依据上述文件取得了“重大产业配套专项资金”300万元。

## 六、股东权益情况

单位：元

所有者权益	2014.12.31	2013.12.31
股本	52,600,000.00	46,000,000.00
资本公积	3,200,000.00	
未分配利润	-6,685,055.38	-7,461,565.33
<b>所有者权益合计</b>	<b>49,114,944.62</b>	<b>38,538,434.67</b>

(1) 根据公司2013年12月16日股东会决议，公司注册资本由4,600.00万元增资为5,100.00万元，本次新增的500万股以1元/股的价格认缴。其中股东蔡恒增加注册资本232.50万元，股东陈芝坤增加注册资本125万元，陈潮钿增加注册资本50万元，蔡慈雄增加注册资本50万元，林珊增加注册资本42.50万元。同时陈潮钿将其持有的13%的股权以598万元转让给蔡恒，蔡慈雄将持有的6.5%的股权以299万元转让给蔡恒。本次出资业经汕头市丰业会计师事务所有限公司审验，并出具汕丰会内验（2014）第1007号验资报告。

(2) 根据公司2014年6月7日股东会决议，公司注册资本由5,100.00万元增资为5,260.00万元，本次新增的160万股以3元/股的价格认缴，其中160万元计入注册资本，320万元计入资本公积。本次增资张勇认缴注册资本70万元，林德茂认缴注册资本30万元，林壁光认缴注册资本20万元，周王飞认缴注册资本20万元，陈俊龙认缴注册资本20万元，合计增加注册资本160万元。本次出资业经汕头市丰业会计师事务所有限公司审验，并出具汕丰会内验（2014）第1021号验资报告。

## 七、关联方、关联方关系及重大关联方交易情况

### （一）公司主要关联方

#### 1、关联方认定标准

根据《企业会计准则第36号—关联方披露》和中国证券监督管理委员会第40号《上市公司信息披露管理办法》，公司关联方认定标准以是否存在控制、共同控制

或重大影响为前提条件，并遵循实质重于形式的原则，即判断一方有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益，及按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，或对一个企业的财务和经营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，均构成关联方。关联方包括关联法人和关联自然人。

## 2、关联自然人

公司的关联自然人情况如下所示：

序号	关联方名称	持股数量（股）	持股比例（%）	与本公司关系
1	蔡桓	23,715,000.00	45.08	董事长、总经理
2	陈芝坤	12,750,000.00	24.24	副董事长
3	蔡慈雄	5,100,000.00	9.70	持有公司 5%以上股份股东
4	林珊	4,335,000.00	8.24	董事
5	金龙旭	0	0	董事，副总经理，财务总监
6	陈潮钿	5,100,000.00	9.70	持有公司 5%以上股份股东
7	辛志明	0	0	监事
8	王叶芸	0	0	监事
9	林德茂	0	0	监事会主席
10	蔡仲簏	0	0	法定代表人蔡桓的父亲
11	李秀君	0	0	法定代表人蔡桓的母亲
12	蔡泽	0	0	法定代表人蔡桓的胞弟
13	蔡琦	0	0	法定代表人蔡桓的胞妹

蔡桓对本公司的持股比例为 45.08%，林珊对本公司的持股比例为 8.24%，蔡桓与林珊为夫妻关系，认定此两人为一致行动人，故蔡桓夫妻合计持对本公司的表决权比例为 53.32%。

## 3、关联公司

序号	名称	关联关系
1	广东皇冠科技有限公司	公司股东蔡桓之父蔡仲簏、母亲李秀君投资的公司，

		持股比例分别为 60%、40%
2	福建铭冠板业科技有限公司	公司股东蔡桓之父蔡仲簏、胞弟蔡泽、胞妹蔡琦投资的公司，持股比例分别为 42%、30%、28%
3	汕头恒泰塑胶实业有限公司	公司股东陈芝坤投资的公司，持股比例为 24.13%
4	汕头市安雅塑胶制品有限公司	公司股东陈芝坤投资的公司，持股比例为 55%
5	广东雄川服饰实业有限公司	公司股东蔡慈雄投资的公司，持股比例为 50%
6	广东澄海潮商村镇银行股份有限公司	公司股东蔡慈雄间接持股并任监事的公司，持股比例为 5%
7	广东远东国兰有限公司	公司股东蔡慈雄投资的公司，持股比例为 15%
8	广东嘉达早教科技股份有限公司	公司股东蔡慈雄、陈潮钿参股的公司，持股比例分别为 5.51%、6.30%
9	广东东方铝业科技股份有限公司	公司股东陈潮钿参股的公司，持股比例为 10.87%

#### 4、其他存在关联关系的公司

无。

#### 5、本公司董事、监事、高级管理人员

公司董事、监事、高级管理人员的具体情况请参见本公开转让说明书“第一节 公司基本情况”之“五、公司董事、监事及高级管理人员”。

### （二）关联交易

报告期内，公司与关联方之间发生的关联交易事项如下：

#### 1、经常性关联交易

（1）报告期内，本公司与汕头恒泰塑胶实业有限公司（以下简称“恒泰塑胶”）有销售商品等关联交易明细如下表所示：

交易时间	交易类型	关联方定价原则	交易金额（元）	占公司当期营业收入比例
2014 年度	销售商品	市场价	549,700.00	1.30%
2013 年度	销售商品	市场价	485,500.00	1.21%

2013 年公司销售给恒泰塑胶的玩具电机产品具体情况如下表所示：

电机型号	单价（元）	数量（只）	金额
260 电机	3.80	30,000	114,000

380 电机	4.20	11,000	46,200
390-A 电机	4.00	37,250	149,300
390-B 电机	4.40	18,750	82,500
540 电机	8.50	6,000	51,000
545 电机	8.50	5,000	42,500
合计		108,000	485,500

2014 年公司销售给恒泰塑胶的玩具电机产品具体情况如下表所示：

电机型号	单价（元）	数量（只）	金额
260 电机	3.80	89,000	33,8200
380 电机	4.20	20,000	84,000
395 电机	3.40	20,000	68,000
545 电机	8.50	7,000	59,500
合计		136,000	54,9700

对比公司销售给非关联方的同种产品价格，公司销售给关联方的价格与销售给非关联方的价格一致，不存在通过关联交易损害公司的情形。

2015 年 2 月 16 日公司 2015 年第二次临时股东大会会议审议通过《关于确认公司 2013 年-2014 年关联交易的议案》，该次会议对公司 2013 年与 2014 年与汕头恒泰塑胶实业有限公司、广东皇冠科技有限公司、蔡桓、陈芝坤、陈潮钿、蔡慈雄、林珊发生的关联交易进行了补充确认。

（2）报告期内，公司租赁关联方广东皇冠科技有限公司的房产用于生产经营，具体情况详见下表：

序号	出租人	地址	用途	面积(m <sup>2</sup> )	租金(元/月)	租赁期限
1	皇冠科技	汕头澄海区莱美路	办公	6,282.8	60,000	2012.1.1-2014.8.31
			简易住宿	38 间	3,800	
2		办公/住宿	7,142.9	85,000	2014.9.1-2017.8.31	
3		汕头澄海区荣禄片区	办公	3,077	24,860	2013.1.1-2014.8.31
			住宿	1,026	9,300	

从房屋中介的挂牌情况来看，周边的厂房依据构造和成新率等条件的不同，租金大约在 9-14 元/平方米之间。公司向关联方广东皇冠科技有限公司租赁的房屋，平均租金为 9.64 元/平方米，与周边地区的房屋租金基本接近，不存在通过房屋的关联租赁输送利益的情形。

除上述关联交易外，与其他关联方未发生经常性关联交易。

## 2、偶发性关联交易

### （1）公司向股东转让权益

2013年8月17日，公司与蔡桓、陈芝坤、陈潮钿、蔡慈雄、林珊签订了《债务重组协议》，公司向其五人转让位于汕头市澄海区盐鸿镇二村北畔南至新围南共107.67亩土地（下称“标的地块”）的权益，转让对价为人民币25,505,946.00元。

为了便于生产经营，公司设立之初董事会便一直有考虑购置土地，自建厂房，并于2007年5月1日即与汕头市澄海区盐鸿镇二经联社（以下简称“二经联社”）签署了《土地使用协议书》，由广东冶联铜业股份有限公司（公司前身）有偿使用二经联社拥有的位于鸿二村北畔南至新围南共计107.67亩的农用地使用权，并由二经联社协助公司办理用地性质的变更等手续。

此后，公司预付了部分资金办理并开始办理土地使用审批手续。由于多种因素的影响，公司在办理用地审批手续过程中，国家的土地使用政策发生了一些变化，农用地转为建设用地的手续也变得更为复杂，加上城市规划的修编等原因，公司的用地审批手续一直未能按期落实，但公司却因购置土地支付了较大金额的前期费用，从而对公司的流动性产生了较大影响。

鉴于公司购置土地的前期支出大部分是公司向股东的借款，为了不使公司在土地问题上沉淀过多流动资金，减少公司的流动性压力，经公司股东讨论同意，决定由股东承担公司前期已支付的土地费用并取得土地相关权益，并由股东处理土地后续的产权证办理等相关问题。

根据汕头市丰业会计师事务所出具的《关于广东力好科技股份有限公司土地使用权成本形成的专项审核报告》（汕丰会专字[2013]第1013号），截止2013年7月31日，公司为取得土地使用权而实际发生的支出为25,505,946.00元，以此作为土地权益转让的价格。

2013年8月17日，公司与股东蔡桓、陈芝坤、陈潮钿、蔡慈雄、林珊签署了《债务重组协议》及《合同权益转让协议》，将公司上述地块的土地相关权益转让给股东，同时冲抵公司对股东的借款。2015年2月26日公司2015年第二次临时股东大会对上述关联交易进行了补充确认

相关股东已就土地事项向公司出具了承诺书，具体内容如下：

1、由受让股东具体办理标的地块使用权的取得手续；

2、受让股东取得标的地块土地使用权后的2年内，力好科技有权要求股东将标的地块的使用权转让给公司，受让股东应该根据力好科技的要求办理土地使用权转让手续，转让价格为股东通过“招、拍、挂”形式取得标的地块的实际拍卖价格。

3、受让股东取得标的地块土地使用权2年后，力好科技不得要求股东以首次竞拍价（即受让股东以“招、拍、挂”形式从国土部门取得标的地块的实际拍卖价格）转让标的地块的使用权；力好科技如需继续使用标的地块的，需另行通过拍卖方式确定转让价格。

上述交易完成后，相关股东已就土地事项向公司出具了承诺书，具体内容如下：

第一、由受让股东具体办理标的地块使用权的取得手续；

第二、受让股东取得标的地块土地使用权后的2年内，力好科技有权要求股东将标的地块的使用权转让给公司，受让股东应该根据力好科技的要求办理土地使用权转让手续，转让价格为股东通过“招、拍、挂”形式取得标的地块的实际拍卖价格。

第三、受让股东取得标的地块土地使用权2年后，力好科技不得要求股东以首次竞拍价（即受让股东以“招、拍、挂”形式从国土部门取得标的地块的实际拍卖价格）转让标的地块的使用权；力好科技如需继续使用标的地块的，需另行通过拍卖方式确定转让价格。

（2）广东皇冠科技有限公司对公司借款的担保

2013年9月6日，皇冠科技与广东澄海潮商村镇银行股份有限公司（下称“澄海潮商银行”）签订编号为“澄村银（2013）70010保字第10120139904554917号”的《保证担保合同》，皇冠科技为公司与澄海潮商银行240万元的贷款业务提供保证担保，保证期间为2013年9月6日至2014年9月1日，本合同现已履行完毕。

2014年9月5日，皇冠科技与澄海潮商银行签订编号为“澄村银（2014）70010保字第10120149904616802号”的《保证担保合同》，皇冠科技为公司与澄海潮商银行240万元的贷款业务提供保证担保，保证期间为2014年9月5日至2017年9月3日，本合同正在履行中。

(3) 股东蔡桓和股东林珊对公司银行借款的担保

2014年6月6日，广东力好科技股份有限公司控股股东蔡桓及股东林珊与广发银行股份有限公司汕头澄海支行签署了编号为“10530314006-2”的最高额保证合同，对莱美分公司与广发银行汕头澄海支行签订的编号为“10530314006”的授信额度合同提供贷款保证，最高保证金额为500万元。

(4) 与广东澄海潮商村镇银行股份有限公司之间的关联贷款

广东澄海潮商村镇银行股份有限公司是公司股东蔡慈雄间接持股5%的公司，报告期内，公司与广东澄海潮商村镇银行股份有限公司之间存在关联贷款，具体情况如下：

序号	合同编号	借款类型	贷款银行	签订时间	借款金额 (万元)	最终还款期限	利率 (%)	借款条件
1	澄村银(2013)70010流借字第10020139904551544号	经营借款	澄海潮商银行	2013.9.6	240	2014.9.1	12.144	保证
2	澄村银(2014)70010流借字第10020149904616418号			2014.9.5		2015.9.3		

3、本公司与关联方往来款项明细如下表所示：

项目名称	关联方名称	2014年12月31日	2013年12月31日
		账面余额	账面余额
应收账款	汕头恒泰塑胶实业有限公司	79,560.00	56,862.00
其他应收款	广东皇冠科技有限公司	144,080.00	
	陈芝坤	500,000.00	
	蔡桓	389,938.21	
其他应付款	蔡桓		6,905,844.95
	陈芝坤		1,250,000.00
	广东皇冠科技有限公司		641,640.00
	蔡慈雄		500,000.00

## (1) 对恒泰塑胶的关联往来及期后回收情况

截至 2014 年 12 月 31 日，公司对恒泰塑胶的应收账款 79,560.00 为应收销售产品款，该等应收款已于 2015 年 01 月 08 日收回 39780.00 元、2015 年 02 月 14 日收回 39780.00 元。

## (2) 对皇冠科技的关联往来及期后回收情况

对皇冠科技的其他应收款 144,080.00 元实际公司为预付皇冠科技的租金。截止 2014 年 8 月 7 月 31 日，公司应付皇冠科技的租金余额为 255,920 元。2014 年 8 月 11 日，公司向皇冠科技支付了 40 万元，除支付应缴纳的租金 255,920 元外，剩余 144,080.00 计入了其他应收款，作为公司对皇冠科技预付的房屋租金。由于皇冠科技的部分出租房产未按规定取得房产证，为了规范起见，中介机构建议自 2014 年 8 月 31 日起公司不再租赁皇冠科技未取得房产证的房产。因此剩余的 144,080.00 公司做了其他应收款处理。2015 年 4 月 13 日，皇冠科技归还公司预付的租金 144,080.00。

## (3) 对陈芝坤的关联往来及期后回收情况

公司对陈芝坤的其他应收款 500,000.00 元为公司预付的模具制造款。2014 年底公司拟进入新能源汽车专用伺服电机的生产，决定利用陈芝坤现有的设备开发相关模具，并于 2014 年 12 月 18 日以备用金的形式向陈芝坤预付了 50 万元，后发现陈芝坤的现有设备无法满足模具的参数和精度要求，2015 年 1 月 20 日陈芝坤归还了 50 万元的备用金。

## (4) 对蔡桓的关联往来及期后回收情况

公司对蔡桓的其他应收款 389,938.21 元为公司的零星材料采购备用金。公司于 2014 年底拟应客户的要求开发生产新能源汽车专用伺服电机的生产，并由蔡桓支取备用金用于零星配件的采购。2014 年底尚有 38 万元的备用金结余尚未归还给公司。该结余备用金于 2015 年 1 月 3 日归还了给公司。

**4、关联方资金拆借**

关联方	拆借金额	起始日	到期日
拆入：			
蔡桓	6,905,844.95	2013/9/30	2014/12/4

关联方	拆借金额	起始日	到期日
陈芝坤	1,250,000.00	2013/10/21	2014/1/30

#### 4、关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内本公司与关联方发生的关联交易对公司财务状况和经营成果均不构成重大影响。

### （三）公司规范关联交易的制度安排

#### 1、《公司章程》对关联交易的规定

《公司章程》第七十七条规定，“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说明非关联股东的表决情况。

审议有关关联交易事项，关联关系股东的回避和表决程序：

（一）股东大会审议的某项与某股东有关联关系，该股东应当在股东大会召开之日前向公司董事会披露其关联关系；

（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关系的股东，并解释和说明关联股东与关联交易事项的关联关系；

（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。”

#### 2、《关联交易管理制度》中关于关联交易的规定

《关联交易管理制度》第七条规定，公司关联交易应当遵循以下基本原则：（一）诚实信用的原则；（二）关联人回避的原则；（三）公平、公开、公允的原则，关联交易的价格原则上不能偏离市场独立第三方的价格或收费的标准；（四）书面协议的原则，关联交易协议的签订应当遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，协议内容应

明确、具体。（五）公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否损害公司有利，必要时应当聘请专业评估师或独立财务顾问。

《关联交易管理制度》第十三条规定规定了关联交易的决策权限：股东大会审议批准交易金额在 100 万元以上或占公司最近一期经审计净资产绝对值 10%以上的关联交易；董事会审议批准交易金额不足 100 万元、且不足公司最近一期经审计净资产绝对值 10%的关联交易；交易金额不足 30 万元人民币的，由董事长批准。

《关联交易管理制度》第二十二规定，公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，不得授权其他董事代为表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，应当由全体董事（含关联董事）就将该等交易提交公司股东大会审议等程序性问题作出决议，由股东大会对该等交易作出相关决议。

### **3、减少和规范关联交易的具体安排**

公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》和《董事会议事规则》中均对关联交易进行了相关规定，另外，针对关联交易，公司专门制定了《关联交易管理制度》，公司在经营过程中，将严格执行关于关联交易的相关规定，规范和减少关联方交易与资金往来。

## **八、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项**

无。

## **九、报告期内公司资产评估情况**

报告期内，公司未进行过资产评估。

## **十、股利分配政策和最近两年分配及实施情况**

### **（一）公司的股利分配政策**

公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

1、弥补上一年度的亏损；

- 2、提取法定公积金；
- 3、提取任意公积金；
- 4、支付股东股利。

## （二）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《公司章程》中规定的股利分配制度。

## （三）最近两年分配情况

报告期内，未进行过股利分配。

## 十一、控股子公司或纳入合并财务报表的其他企业的基本情况

无控股子公司或纳入合并财务报表的其他企业。

## 十二、公司持续经营风险因素自我评估及公司应对措施计划

### （一）受宏观经济波动影响的风险

电机行业的发展与国家宏观经济的景气程度密切相关。公司主要的产品种类包括微电机和伺服电机，这两类产品被广泛用于数控机床、印刷设备、包装设备、纺织设备、橡塑设备、电子半导体、风电/太阳能等新能源以及机器人、自动化生产线、家用电器等领域，是国民经济大多数产业中的重要零部件，因此受宏观经济波动的影响较大。

2011年下半年以来，受全球金融危机和欧洲债务危机的影响，我国经济增速放缓，电机行业的增速也随之放缓。2012年度，在全球经济低速增长态势下，国内经济继续面临经济增速放缓与通胀加剧的双重压力，以及总需求不足、产能相对过剩等因素的影响，给电机行业带来一定程度的冲击。此后国家虽实施一系列“稳增长”措施，但政策有一定滞后性，反映到电机生产企业经济增速上仍需一定时间。若国家宏观经济形势进一步发生不利变化，电机产品的市场需求将会受到冲击，从而对本公司的经营造成影响。

应对措施：公司将加大微电机及伺服电机的研发力度，进一步优化产品结构，

积极开拓新的市场领域，扩大公司产品的销售下游行业范围，从而降低下游行业波动对公司销售收入的影响，在宏观经济结构调整的过程中完成企业的平稳转型。

## （二）原材料价格波动风险

公司生产所需的主要原材料为漆包线、磁石、电工钢、电刷针、钎铁硼、铜带等，这些原材料成本占营业成本的比例较大。其中，2013年和2014年上述几类主要原材料成本总额占营业成本的比重分别约60%和55%。公司通过不断加快产品结构的调整，提高产品附加值，降低制造成本等多个途径，减少原材料价格上涨对公司利润的影响。

但是，如果主要原材料的供求发生较大变化或价格有异常波动，将可能会对公司的生产经营产生不利影响。因此，公司存在主要原材料价格波动风险。

应对措施：公司通过加快新产品研发步伐，调整和优化公司的产品结构，尽快将新产品投放市场，提高新产品的附加值，降低产品对原材料的需求量。此外，公司通过完善优化采购计划，与供应商签订长期合同，锁定原材料价格，降低原材料波动带来的成本压力。

## （三）主要客户较为集中的风险

2013年、2014年本公司对前五大最终客户的销售金额分别为25,605,012.74元和24,466,684.74元，占本公司当年营业收入的比例分别为63.82%和58.00%。由于本公司的客户相对集中，因此，如果本公司与主要贸易伙伴的合作发生摩擦，致使该贸易伙伴终止、减少与本公司的贸易合作，或该贸易伙伴自身经营发生困难，则将对本公司的销售和回款造成一定的不利影响。

应对措施：公司客户较为集中的主要原因是微电机客户的相对集中。为了缓解客户较为集中的风险，公司将利用在伺服电机生产方面的技术研发优势，进一步加大对伺服电机的研发和销售力度，提升伺服电机产品的销售比重，优化公司的销售结构，降低对微电机客户的销售依赖，化解销售集中的风险。

## （四）主要原材料供应商相对集中的风险

公司的原材料主要为漆包线、磁石磁钢、电工钢等。2013年、2014年本公司

向前五大供应商采购原材料的金额分别为 1,114.04 万元和 2,129.73 万元，分别占当年原材料采购总金额的比重为 30.66%和 71.68%。报告期内向前五名原材料供应商的采购金额和采购比重均上升较大。如果本公司主要原材料供应商的经营环境、生产状况发生重大变化，将对本公司的生产经营活动造成一定影响。

应对措施：公司所购漆包线、电工钢、磁石磁钢等主要原材料为普通大宗原材料，国内有较多的供应商，且市场供应较为充足。同时，公司的主要供应商均为多年业务合作关系，公司定期对其供货资质进行持续评估，以保证公司主要原材料正常供应；除此以外，随着公司原材料用量的逐步增加，公司将进一步完善采购体系，提升公司在原材料采购中的议价能力，扩大合格供应商的入选范围，降低对单一原材料供应商的采购比例。

### （五）应收账款回收风险

报告期内，公司应收账款随着营业收入的增加而呈增长趋势。截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日，公司应收账款净额分别为 8,779,264.10 元和 15,736,075.44 元。应收账款占当期公司营业收入的比例分别为 21.89%和 37.08%。目前公司应收账款主要由信用良好客户的赊销欠款构成，以后随着营业收入规模的继续扩大，公司的应收账款有可能继续增加，特别是对于伺服电机客户，行业内生产厂商的收款周期普遍较长，而公司在伺服电机生产方面尚属于后进入者，为了拓展市场，公司有可能需承受更长的收款周期。截止目前，公司的赊销客户大多数资信度较高，经营状况良好，但也不排除某些客户因经营情况恶化而导致坏账的风险，进而对公司财务状况和经营成果产生不利影响。

应对措施：公司将采取积极措施加快应收账款的回收，并对应收账款按谨慎原则计提了坏账准备，持续完善应收账款的控制和管理，严格审查客户资信条件，充分保障应收账款的回收。

### （六）人才流失的风险

公司目前已经通过自主创新成功开发了微电机及伺服电机系列产品，在产品规格和型号方面较同行业企业具有比较优势，公司已经获得国家知识产权局授权专利共 6 项，已受理并处于公示期的发明专利共有 2 项，已受理的实用新型专利有 3 项。

目前，公司正在在现有研发技术的基础上，正致力于大功率伺服电机、大功率永磁同步直驱电机、新能源汽车专用电机等新技术的研究开发。

虽然公司对部分核心技术拥有自主知识产权，并因此具有一定的竞争优势，但目前对相关工业自动化控制领域的先进技术主要还是被国际知名厂商所掌握，国内厂商总体上在核心技术方面仍然落后于国际知名厂商。

随着公司技术创新的深入，技术创新的突破在深度和广度上都将会更加困难。这一方面需要公司在技术研发不断加大投入，另一方面也会扩大对高端、综合型技术人才的需求。如果公司现有的盈利不能保证公司未来在技术研发上的持续投入，不能吸引、培养、留住更加优秀的技术人才，这将会削弱公司长期的竞争力。

公司应对人才流失的风险，已经或将要采取的措施包括：

1、吸纳高管及技术人员为股东：公司将吸纳主要高管及技术人员为股东，使其自身利益与公司的整体发展挂钩，激发其为公司作贡献的热情；

2、公司将专注主营业务，扩大营业收入规模，提高主要管理人员与核心技术人员薪酬待遇；

3、加强团队建设，形成稳固的管理与技术团队。

### **（七）向关联方租赁厂房的风险**

公司当前所使用的生产和办公场所系从控股股东的关联企业广东皇冠科技有限公司以租赁的方式取得。公司一直考虑以自有资金受让汕头市澄海区盐鸿镇二村北畔南至新围南（下称“标的地块”）共 107.67 亩的土地使用权用于厂房建设。但由于相应地块的出让存在征地、改变用地性质以及城市规划的修编等多方面的程序，截至本说明书出具日，标的地块的出让手续仍无法完成。由于支付土地购置预付款沉淀了公司大量的资金，对公司的日常经营造成了较大影响，公司因此决定将购置土地的预付费用转由股东承担。为此，2013 年 8 月 17 日，公司与股东蔡桓、陈芝坤、陈潮钿、蔡慈雄、林珊签订了《债务重组协议》，公司向五位股东转让标的地块的权益，转让对价为汕头市丰业会计师事务所出具的《关于广东力好科技股份有限公司土地使用权成本形成的专项审核报告》（汕丰会专字[2013]第 1013 号）审定的成本金额人民币 25,505,946.00 元，相应款项冲抵公司对股东的借款。

公司股东承担公司所有的土地支出后，即取得担标的地块的相应权益，但也承担了未来用地审批的风险。同时公司股东还承诺：如果股东办理完毕用地审批手续后，公司仍未找到合适的土地建设厂房，且公司仍愿意在标的地块建设厂房的，各股东同意以增资方式将标的地块的使用权注入公司，或由公司直接受让标的地块的土地使用权。

在公司取得土地使用权建设厂房或者物色到其他租赁房屋之前，公司生产经营所使用的房屋仍只能通过向关联方以租赁方式取得，房屋租赁对公司所产生的风险主要表现在以下两个方面：第一，关联方因为各种原因处置所租赁的房屋或在租赁期结束后留以自用，将对公司的生产经营产生较大影响；第二，关联方用以租赁的厂房面积有限，这对公司的产能扩张会产生一定的影响，尤其是公司原莱美分厂因租赁场所无法取得权属证明而注销后，莱美分厂的生产设备随之搬迁至莱美分公司，公司经营使用的厂房面积小的问题进一步凸显。

应对措施：短期而言，公司与关联方签署更长时间（目前公司已经与出租房签署了3年的租赁协议，此前为每年一签）的厂房租赁协议，并约定在同等情况下公司有优先租赁权，同时公司也尽快物色符合条件的租赁场所，以满足长能扩展对新增厂房的需求；长期而言，公司将继续物色符合条件的地块建设自有厂房。

## （八）公司治理风险

尽管公司设立当时就已经是股份公司形式，但由于各方面的原因，在设立之初公司的风险识别能力相对较低、内部控制体系不够健全、规范治理意识相对较薄弱，存在公司治理相关文件缺失、关联交易未经董事会、股东会决策、日常经营过程中存在大额现金支出等不规范的情况。2013年8月中介机构进场辅导后，公司根据实际情况对原来的《公司章程》进行了修订，并进一步制定了“三会”议事规则、《关联交易管理制度》、《对外投资管理办法》、《对外担保决策制度》等治理制度，建立了较为严格的内部控制体系，逐步完善了法人治理结构。目前公司的“三会”程序规范、管理层的规范意识也大为提高。但由于管理层以及公司员工对相关制度的完全理解和全面执行将有个过程，公司治理的规范运作效果仍待进一步考察和提高。

应对措施：公司管理层承诺将认真学习《公司法》、《公司章程》以及公司其他

规章制度，加强员工有关公司治理和内部控制的培训，提高公司管理层和员工自身的内控意识。同时，公司将大力加强对内控制度执行的监督力度，充分发挥监事会及社会公众的监督作用，不断完善公司内部控制制度，严格按照各项管理、控制制度规范运行，保证公司的各项内控制度、管理制度能够得到切实有效地执行。

### （九）每股净资产低于 1 元

截至 2014 年 12 月 31 日，公司的股本总额为 5260 万元，净资产为 4,911.49 万元，每股净资产低于 1 元。造成公司每股净资产低于 1 元的主要原因由以下两个方面：第一，公司的股本设计不甚合理，从而导致公司的股本规模相对于生产规模而言过大。第二，公司设立于 2007 年，但直至 2010 年以前公司的经营不甚理想，发生了较大金额的经营亏损，截止 2014 年 12 月 31 日，公司仍有 668.50 万元的未弥补亏损。上述两个原因导致了截止报告期期末，公司的每股净资产小于 1 元。

应对措施：公司将通过加大研发投入，扩大公司产品的应用领域，盖上公司收入结构，提高高毛利率的伺服电机业务收入比重，提升和增强公司的盈利能力和抗风险能力，力争 2015 年内使公司的净资产高于注册资本。

### （十）未决诉讼

2014 年 7 月 1 日，公司的客户之一江西荧光磁业有限公司以公司拖欠货款 214.25 万元为由对莱美分公司和本公司向江西省赣州市中级人民法院提起诉讼。2014 年 10 月 3 日，莱美分公司以江西荧光磁业有限公司所提供的货物质量与合同约定不符并导致其遭受损失为由对江西荧光磁业有限公司向江西省赣州市中级人民法院提起反诉讼，请求法院判令江西荧光磁业有限公司赔偿经济损失 210.23 万元。

江西省赣州市中院于 2014 年 12 月 16 日开庭审理此案。庭审中，公司的律师请求法院同意对江西荧光磁业有限公司销售给公司的产品由独立的第三方机构进行产品质量鉴定，检测产品的技术参数是否与合同约定的技术参数想吻合，以明确上述产品是否存在质量缺陷。但赣州市中级人民法院并未当庭答复公司的请求，截至本说明书签署日尚未进行判决。

从目前的情况来看，除公司在财务上对购入江西荧光的产品计入存货，同时在负债科目计相应入应付账款外，由于还很难预测案件的审判结果，在财务上还达不

到预计负债或其他应收的确认标准,因此公司没有对上述案件的结果进行财务处理,仅是在财务报告的或有事项中予以了披露。

应对措施:公司收集了相关反诉证据,并已聘请专业律师向相关法院提出了对本案涉及的原材料进行司法鉴定的申请,通过法律途径解决与供应商之间的商业纠纷,维护公司的正当利益。由于本案涉及的金额对公司盈利构成重大影响,因此,公司大股东、实际控制人蔡桓、林珊夫妇承诺:“如公司于上述诉讼纠纷中败诉,我们无条件承担因上述质量纠纷给公司带来的经济损失。”

（此页无正文，为广东力好科技股份有限公司公开转让说明书之签字盖章页）

董事签名：



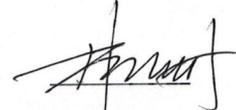
蔡桓



陈芝坤



朱丹



林珊

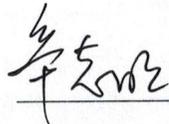


金龙旭

监事签名：



林德茂



辛志明

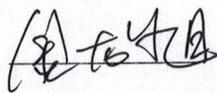


王叶芸

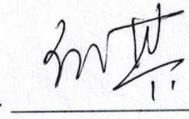
高级管理人员签名：



蔡桓



金龙旭



王琪



广东力好科技股份有限公司

2015 年 6 月 12 日

## 第五节 有关声明

### 主办券商声明

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

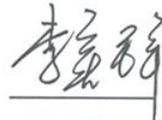
法定代表人（或授权代表）：

项目负责人：

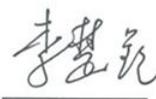
陈杰

项目小组成员：

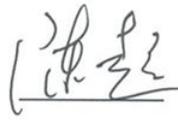
李家美



李美群



李楚鑫



陈超

主办券商：申万宏源证券有限公司

2015年 6月12日





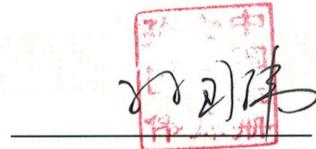
## 会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所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：

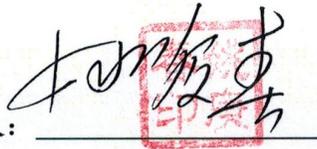


杨海龙



孙国伟

会计师事务所负责人：



姚庚春

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）



2015年 6月 12日

## 第六节 附件

- 一、主办券商推荐报告
- 二、财务报表及审计报告
- 三、法律意见书
- 四、公司章程
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见
- 六、其他与公开转让有关的重要文件

## 申万宏源证券有限公司 法定代表人授权委托书

兹授权 赵玉华（职务：申万宏源证券有限公司副总经理）代表本人（申万宏源证券有限公司总经理、法定代表人）对所分管部门已依照公司规定履行完审批决策流程的事项，对外签署下列法律文件：

### 一、新三板推荐挂牌项目文件

- 1、公开转让说明书中的主办券商声明；
- 2、主办券商关于 XX 股份有限公司股权形成过程（历史沿革）的专项核查报告；
- 3、主办券商对申请文件真实性、准确性和完整性的承诺书；
- 4、主办券商对电子文件与书面文件保持一致的声明；
- 5、主办券商关于推荐 XX 股份有限公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的推荐报告。

### 二、挂牌公司股票发行与重大资产重组项目文件

- 1、重大资产重组报告书、重大资产重组独立财务顾问相关报告及核查意见；
- 2、定向发行说明书（股东人数超过 200 人）；
- 3、股票发行情况报告书，主办券商关于股票发行合法合规意见；
- 4、优先股发行相关报告及核查意见。

### 三、新三板项目相关协议

- 1、推荐挂牌并持续督导相关协议及其补充协议；
- 2、新三板项目相关的保密协议；
- 3、财务顾问类相关协议：包括企业改制、挂牌公司股票发行、申请挂牌同时股票发行及与收购、重大资产重组、优先股相关的财务顾问协议；
- 4、为新三板挂牌公司发行公司债、私募债、可转债等产品提供

申万宏源证券  
骑缝章

申万宏源  
骑缝章

服务，所需签署的相关协议；

5、原申银万国证券股份有限公司及原宏源证券股份有限公司所开展项目，由新公司承继权利义务时，需签署的补充协议等。

本授权委托书自授权人与被授权人签字之日起生效，原则上有效期为一年。有效期截止后未及时签署新的授权委托书，则本授权委托书自动延续。

如发生授权人或被授权人在公司不再担任相关职务的，则本授权委托书自动失效。

本授权事项不得转授权。

（以下无正文）

授权人：



被授权人：



合同  
(1)

合同  
(1)