

江门市蒙德电气股份有限公司



公开转让说明书

（申报稿）

主办券商



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

二〇一五年十月

声 明

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

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

全国股份转让系统公司对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

重大事项提示

本公司在经营过程中，由于所处行业及自身特点的原因，特提醒投资者对公司以下重大事项予以关注：

一、市场风险

（一）宏观经济波动引起业绩下滑的风险

公司为工业自动化控制专用驱动器专业生产厂商及行业应用方案的提供商。公司主要产品为伺服驱动器、低压变频器等工业自动化控制专用驱动器，以及在此基础上集成了控制单元或执行单元的行业应用集成系统。公司产品可广泛应用于各类下游装备制造行业。近几年来，公司产品的主要应用集中在注塑机械、数控机床、铸造机械、金属成型机械、包装机械、纺织机械等行业。这些行业的景气度与宏观经济的走势密切相关。当宏观经济发生下滑或持续低迷时，上述相关下游行业的景气度将会受到较大影响，很可能导致市场对公司产品需求的下滑。

公司产品的另一广泛应用领域为电梯行业。与装备制造行业相比，电梯行业与宏观经济的相关性相对较弱，而与国家保障房等行业政策的相关性较强。从中长期的角度看，国内城镇化进程的加快以及国家对于保障性住房建设投入的加大，将从根本上促进电梯需求的持续增长，进而带动对公司产品的需求。但由于近年来商品房价不断高攀，国家先后出台了一系列针对房地产市场的宏观调控政策。在一定程度上增加了房地产行业、电梯等行业波动的可能。

因此，公司存在因宏观经济波动、国家房地产行业政策变动所造成的市场需求下降与经营业绩波动的双重风险。

（二）市场竞争加剧引起业绩波动的风险

目前，国内自动化控制行业的高端市场（高速、高精度定位、精密加工等应用场合）基本为 ABB、西门子、安川电机、松下电器、三菱电机等知名外资厂商所垄断。这些国际知名厂商在本行业已经多年发展，技术实力雄厚，品牌知名度较高，有的是核心零部件的主要生产厂商，有的则是国际技术标准的制定者。包括公司在内的国内民族企业，虽然依靠差异化的产品、个性化的行业解决方案、

本土化的服务、较低的生产成本等比较优势在中低端市场（中等精度的位置控制应用场合）及部分细分应用领域内占据了优势地位，但总体规模依然较小，收入来源较为单一，抗风险能力相对较弱。一旦外资品牌调整经营策略，加大本土化力度或者以降低价格的方式打入中低端市场，则包括本公司在内的国内生产厂家将面临更加残酷的市场竞争格局。此外，当前国内生产厂家之间的相互竞争也非常激烈。如果其他内资品牌在技术，生产及经营等方面的实力大幅提升或者依赖优势地位开展低价竞争，公司也会面临来自国内同行业企业的冲击。因此，本公司未来可能面临来自外资及内资竞争对手的双重威胁，市场竞争将会日趋激烈，公司经营业绩也会因此而波动。

二、经营风险

（一）技术创新不足或技术创新无效的风险

随着先进制造技术的快速发展，下游工业客户对于工控产品的要求在不断提高。公司若要在日新月异、快速发展、充分竞争的行业中抢得市场先机，就必须持续加大创新力度。一旦技术研发无法持续地取得进步或者偏离了市场需求的发展方向，公司或将无法继续研发出拥有自主知识产权的新产品，或将不能根据客户要求的时间节点及时完成配套服务，则可能逐渐在市场竞争中败退下来，从而面临原有客户流失和新客户难以拓展的局面。

此外，新产品的开发是个系统性工程，存在较多不确定因素，且公司的研究方向多为工控行业的前沿领域，前瞻性难度较大。如果公司在信息分析、方向确立、技术研究、成果转化、市场投放等任何一个环节出现失误，都可能耽误研发项目的进度，或者使得市场对研发成果接受度降低，从而削弱了公司品牌竞争力。

综上，公司存在技术创新不足或技术创新无效的双重风险。

（二）核心技术人员流失或者技术泄密风险

公司作为高新技术企业，拥有多项知识产权与核心非专利技术。高新技术与产品的研发很大程度上依赖于专业人才，特别是核心技术人员。公司的核心技术人员大多自创立初期即已加入，在共同创业和长期合作中已形成了较强的凝聚力，多年以来没有发生过重大变化，为公司持续保持创新能力和技术优势做出了

重大贡献。但若出现核心技术人员流失的状况，有可能影响到公司的持续研发能力，甚至造成公司核心技术的泄密。

公司通过建立严格的保密制度，与核心技术人员签署保密协议，以及申请专利获得知识产权保护等措施为保障了核心技术的安全。截至目前，公司从未发生过核心技术、商业秘密被泄密的情形。但也不能完全排除由于核心技术人员的流失以及个别员工的违规行为可能产生的技术泄密风险，进而对公司的未来发展产生不良的影响。

三、管理风险

（一）业务规模扩大引起的管理风险

公司自成立以来持续快速发展，截至 2015 年 4 月 30 日，公司总资产为 34,872.46 万元，员工人数为 236 人。如公司的资产、业务和人员规模迅速扩大，顾客需求层次则将变得更加广泛，供应商管理则将日趋复杂。对公司的管理水平、协调运作、采购供应、生产组织、销售服务和物流配送等各个环节都将提出更高的要求。公司生产经营的决策、实施和风险控制难度都将增加。若公司不能在扩大业务规模的同时加强内部管理体系和内控制度建设，将给未来的发展造成不利的影响。

（二）人才储备不足与现有人才流失风险

工控行业为高科技行业，对从业人员的专业技术、执行能力等综合素质的要求较高。目前，国内培养工控行业的教学力量尚比较单薄，教学材料尚比较陈旧，所培养的专业人员无论在数量上还是质量上，均不能满足工控行业快速发展的需要。虽然公司历来十分注重人才的培养与引进，并通过内部定期举办培训班、与职业学校联合办学、建立和谐的工作环境及有效的激励机制等措施加强人才的储备，但随着规模的不断扩张、相关技术的不断更新，以及募集资金投资项目的实施，公司仍然还需要更多的技术、管理等各方面的优秀人才。

此外，国际知名厂商与国内其他厂家对专业人才的争夺也十分激烈。一旦公司不能提供令人满意的发展机遇、职业前景与薪资报酬，则现有人才也将面临流失的风险。

综上，公司正面临着人才储备不足与现有人才流失的双重风险。

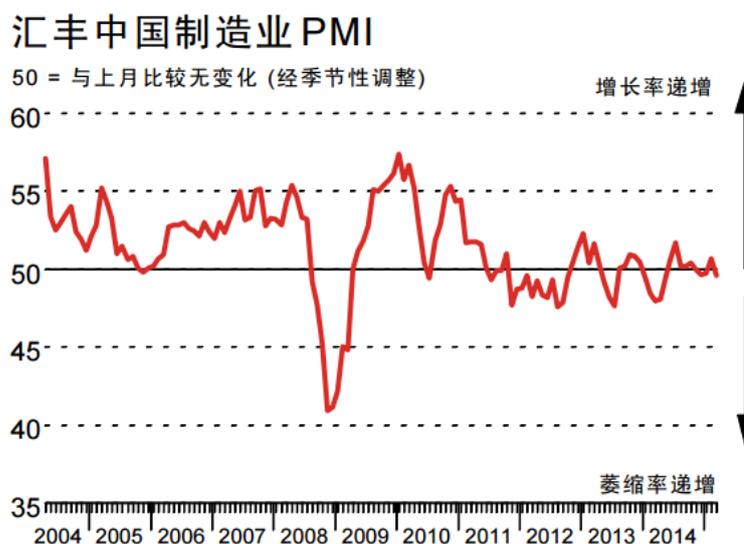
四、财务风险

（一）经营业绩增速放缓甚至下滑的风险

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-4 月，公司合并财务报表的营业收入分别为 21,432.00 万元、24,122.17 万元及 6,069.79 万元，2013 年度与 2014 年度的年增速分别为 8.30%和 12.55%；营业利润分别为 6,945.64 万元、5,822.47 万元及 1,101.47 万元，2013 年度与 2014 年度的年增速分别为 12.77%和-16.56%。2012 年起，在外部市场需求不旺，国内经济下行压力增大的背景下，中国制造业经济开始增速放缓，当年呈现年初冲高、年中探底、年末回稳的走势。受此影响，来自下游行业的有效需求减少，公司营业收入及经营业绩的增幅开始放缓。2013 年，随着中国制造业经济出现“探底回升”，下游行业的景气度开始回升，公司的营业收入及经营业绩也因此而继续保持了增长态势。但 2014 年汇丰采购经理人指数（PMI）依旧围绕于“枯荣线”波动。

根据 2015 年 3 月份发布的数据表明，制造业运行继续缺乏增长动力，汇丰中国采购经理人指数（PMI™）数值为 49.6，重回 50.0 临界值下方。最新数据显示，市场疲弱，海内外需求仍然低迷，产出增长乏力，利润空间进一步受到挤压。

图：汇丰中国制造业 PMI 指数的走势图



资料来源：<http://www.markiteconomics.com>

由于公司下游客户中很大一部分为国内装备制造厂商（另一部分为国内电梯生产厂商或其配件供应商），因此，若公司的下游行业——工业自动化控制行业或装备制造业的市场需求持续低迷，则有可能使得公司面临营业收入及经营业绩下滑的风险。此外，在整体制造业增长乏力的背景下，下游厂商对生产资料的价格有着更大的议价空间与议价意愿。这也将使得公司面临销售单价下降、毛利率下滑以及业绩下滑的风险。极端情况下，如短时间内重现 2008 年“金融危机”时的情况，则公司甚至不排除出现经营业绩因此下滑超过 50%的可能。

公司特提醒广大投资者高度关注中国制造业经济的走势以及可能对公司带来的经营业绩增幅放缓甚至下滑的风险。

（二）应收票据的风险

在日常生产经营中，部分下游大客户习惯使用承兑汇票与公司结算销售货款，客户所支付的承兑汇票主要是银行承兑汇票。公司收取该些承兑汇票后，部分背书转让用以支付采购货款，少部分贴现换取现金，剩余部分则持有至到期。2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 4 月 30 日，公司收取的商业承兑汇票分别为 135.95 万元、331.34 及 271.04 万元；公司收取的银行承兑汇票分别为 3,983.86 万元、4,665.51 万元及 4,661.37 万元。2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 4 月 30 日，公司应收票据余额分别为 4,119.81 万元、4,996.85 万元及 4,932.40 万元。

公司下游客户中习惯以承兑汇票（银行承兑汇票）进行结算的客户主要包括海天系、力劲系和博创系等大客户。选用承兑汇票（银行承兑汇票）作为结算工具，主要是其大客户的优势地位、支付结算习惯以及整个行业习惯用承兑汇票进行结算等共同因素的作用使然。这些客户整体实力雄厚、信誉度较高，所开具或背书的承兑汇票（银行承兑汇票）易于被同行业的原材料供应商所接受。报告期内，公司应收票据的期限均在六个月以内，且从未发生过任何违约的情形。

尽管承兑汇票在公司的日常生产经营周转中部分地发挥了替代现金的作用，但其功能不能完全等同于现金。公司始终存在出票人违约、票据无法背书使用等票据固有风险。此外，大客户以银行承兑汇票来支付货款，客观上延长了资金回笼的期限。虽然公司通过背书转让、提前贴现等财务手段来加快资金的回笼或票据的流转，但始终存在营运资金被占用、贴现财务费用增加以及资产周转效率下

降等财务风险。

（三）毛利率下降风险

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-4 月，公司的主营业务毛利率分别为 47.46%、43.71%及 43.63%。其中，公司伺服驱动器的综合毛利率分别为 53.41%、51.55%及 54.46%；低压变频器类的综合毛利率分别为 56.16%、54.57%及 47.31%；行业应用集成系统的毛利率分别为 32.62%、32.42%及 35.01%，总体上保持了较高的毛利率水平。高毛利率主要是建立在公司不断研发开拓新型号，提高产品技术含量的基础上。通常，公司产品的销售价格由于市场竞争的加剧会呈现不断下降的趋势。未来，一旦公司无法持续地进行技术升级，或高端市场开拓乏力，或成本失控，则将可能面临毛利率下滑的风险。

五、其它风险

（一）实际控制人不当控制的风险

截至本公开转让说明书出具之日，公司实际控制人吴斌先生直接持有公司 29,008,967 股股份，占公司股本总额的 48.35%，是公司的第一大股东，系公司控股股东；自有限公司设立至今，吴斌先生一直担任公司的董事长，吴斌所持有的股份所享有的表决权以及担任的重要职务，使之可对公司日常经营管理产生重大影响。

目前，公司已建立了比较完善的法人治理结构，各项规章制度完善，内部控制机制健全，在全国中小企业股份转让系统挂牌后公司还将全面接受投资者和监管部门的监督和约束。但如果相关制度执行不力，可能存在实际控制人利用自己的控制地位，通过行使表决权或其它方式对公司的重大经营、人事决策等方面施加影响，从而损害其它股东利益的情形。因此，公司存在实际控制人不当控制的风险。

（二）因未代扣代缴个人所得税而存在的被税收征管机关处罚的风险

2011 年 10 月，公司整体变更设立股份有限公司时，公司自然人股东均未缴纳个人所得税。

中共广东省委、广东省人民政府 1998 年印发的粤发[1998]16 号《关于依靠科技进步推动产业结构优化升级的决定》（现行有效）第 18 款规定：“加大政策扶持力度，促进高新技术企业的发展。高新技术企业和项目奖励或分配给员工的股份红利，直接再投入企业生产经营的，不列为个人所得税计额”。

广东省人民政府办公厅 1999 年印发的粤府办[1999]52 号《广东省人民政府办公厅转发贯彻落实《中共广东省委、广东省人民政府关于依靠科技进步推动产业结构优化升级的决定》有关税收政策实施意见的通知》（现行有效）第六款规定：“《决定》第 18 条第一款“凡经认定高新技术企业，减按 15%税率征收所得税，增值税地方分成部分返还企业；出口额占其销售总额 70%以上的，仍按 15%的税率征收所得税，其中 5 个百分点列收列支返还企业。……高新技术企业和项目奖励或分配给员工的股份红利，直接再投入企业生产经营的，不列为个人所得税计税所得额”，“中外合作合资企业依照规定减免税期满后，被认定为先进技术企业的，可按税法规定的税率延长 3 年减半征收所得税”，具体规定包括：“（2）个人所得税方面。经有关部门认定和省地税局确认的高新技术企业和项目奖励或分配给员工的股份红利，直接再投入企业生产经营的，可免征个人所得税”。

本公司于 2013 年 10 月 16 日取得由广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局和广东省地方税务局联合颁发的高新技术企业证书（编号 GF201344000202），本公司自 2013 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日享受 15%的企业所得税优惠税率。

蒙德有限在 2011 年 9 月 27 日通过股东会决议，以截至 2011 年 8 月 31 日蒙德有限经审计的净资产 151,433,994.32 元为基准，按 2.5238999053:1 的比例折股，整体变更设立的股份有限公司，整体变更后的股本为 60,000,000.00 元。股份公司于设立时，属于广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局认定的高新技术企业。

上述两项文件是广东省地方性的政府文件，并不符合国家税收的有关规定。根据国家税收的有关规定，公司因由有限责任公司整体变更设立股份公司时自然人股东需缴纳个人所得税。因而公司也存在因未代扣代缴上述个人所得税而被税收征管机关处罚的风险。

就上述应缴税款，公司全体自然人股东已出具承诺函，承诺：“如根据国家法律、法规、税收征管规定或税收征管机关的要求，其须就 2011 年 10 月蒙德有

限以净资产折股、整体变更设立股份公司之事宜缴纳相关的个人所得税，则其将自行履行纳税义务，并自行承担由此引起的全部滞纳金或罚款；如因此导致公司承担责任或遭受损失，其将及时、足额地向公司赔偿其所发生的与此有关的所有损失”。

（三）税收优惠政策变化的风险

公司系经广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局和广东省地方税务局联合认定的高新技术企业，自 2013 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日享受 15% 税率的所得税优惠政策，上述税收政策对公司的发展起到了较大的推动和促进作用。但若国家有关政策发生变动，公司未来适用的税收优惠政策存在着不确定性，一旦上述税收优惠政策发生不利变动将会对公司的税后利润产生影响，因此公司存在因税收政策变化而影响公司利润的风险。

目 录

重大事项提示	3
一、市场风险.....	3
（一）宏观经济波动引起业绩下滑的风险	3
（二）市场竞争加剧引起业绩波动的风险	3
二、经营风险.....	4
（一）技术创新不足或技术创新无效的风险	4
（二）核心技术人员流失或者技术泄密风险	4
三、管理风险.....	5
（一）业务规模扩大引起的管理风险	5
（二）人才储备不足与现有人才流失风险	5
四、财务风险.....	6
（一）经营业绩增速放缓甚至下滑的风险	6
（二）应收票据的风险.....	7
（三）毛利率下降风险.....	8
五、其它风险.....	8
（一）实际控制人不当控制的风险.....	8
（二）因未代扣代缴个人所得税而存在的被税收征管机关处罚的风险	8
（三）税收优惠政策变化的风险.....	10
释 义	16
第一节 基本情况	21
一、公司基本情况.....	21
二、挂牌股份的基本情况.....	22
（一）挂牌股份的基本情况.....	22
（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺	22
（三）股东对所持股份自愿锁定的承诺.....	24
（四）股票挂牌时采取的转让方式.....	24
三、公司股权基本情况.....	24
（一）公司股权结构图.....	24
（二）控股股东、实际控制人基本情况.....	25
（三）前十名股东及持有 5%以上股份股东持有股份的情况.....	25
（四）公司股东间关联关系.....	28
（五）最近两年一期内公司控股股东及实际控制人变化情况	29
四、公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况	29
（一）股本的形成及其变化.....	29
（二）重大资产重组情况.....	36
五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况.....	36
（一）董事基本情况.....	36
（二）监事基本情况.....	39

(三) 高级管理人员基本情况.....	40
六、公司最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表.....	41
七、本次挂牌的有关机构.....	43
(一) 主办券商.....	43
(二) 会计师事务所.....	43
(三) 律师事务所.....	43
(四) 资产评估机构.....	44
(四) 证券登记结算机构.....	44
(五) 证券交易场所.....	44
第二节 公司业务.....	45
一、公司的业务、产品及服务.....	45
(一) 公司的主要业务.....	45
(二) 公司的主要产品、服务及其用途.....	45
二、公司组织结构、生产或服务流程及方式.....	47
(一) 公司组织结构.....	47
(二) 主要生产流程及方式.....	51
三、公司业务相关的关键资源要素.....	52
(一) 公司产品及服务所涉及的主要技术.....	52
(二) 公司的无形资产.....	56
(三) 取得的业务许可资格或资质情况.....	60
(四) 公司主要生产设备等重要固定资产.....	61
(五) 租赁房屋的情况.....	64
(六) 员工情况.....	65
四、公司业务具体情况.....	68
(一) 公司主营业务收入构成及各期主要产品或服务的规模、销售收入.....	68
(二) 公司服务的主要消费群体、前五名客户情况.....	69
(三) 主要服务的原材料、能源及其供应情况以及公司前五名供应商情况.....	70
(四) 重大合同及履行情况.....	73
五、公司的商业模式.....	77
(一) 经营模式.....	77
(二) 主要业务模式.....	79
六、公司所处行业基本情况.....	86
(一) 行业分类.....	86
(二) 行业主管部门、监管体制及相关政策.....	86
(三) 行业概况.....	90
(四) 行业的需求特点及发展趋势.....	102
(五) 行业市场现状及发展趋势.....	106
(六) 公司在行业中的竞争地位.....	113
(七) 行业壁垒.....	122
(八) 行业基本风险特征.....	123
第三节 公司治理.....	125

一、公司股东大会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况	125
(一) 股东大会制度的建立健全及运行情况	125
(二) 董事会制度的建立健全及运行情况	130
(三) 监事会制度的建立健全及运行情况	133
二、公司董事会对公司治理机制建设及运行情况的评估结果	135
(一) 股东权利保障	135
(二) 投资者关系管理机制建设情况	136
(三) 累积投票制建设情况	136
(四) 关联股东和董事回避制度建设情况	136
(五) 财务管理及风险控制机制建设情况	136
三、公司及控股股东、实际控制人最近两年一期违法违规及受处罚情况	137
四、公司独立性情况	137
(一) 业务独立性	137
(二) 资产独立性	137
(三) 人员独立性	137
(四) 财务独立性	138
(五) 机构独立性	138
五、同业竞争情况	138
(一) 公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的同业竞争情况 ..	138
(二) 公司控股股东、实际控制人避免同业竞争的承诺	139
(三) 公司董事、监事、高级管理人员的同业禁止承诺	139
(四) 公司与控股股东、实际控制人的近亲属控制的其他企业的同业竞争情况	139
六、公司最近两年一期关联方资金占用和对关联方的担保情况	140
(一) 资金占用情况	140
(二) 对外担保情况	140
(三) 防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的制度安	
排	140
七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明	140
(一) 董事、监事、高级管理人员持股情况	140
(二) 相互之间存在亲属关系情况	141
(三) 与申请挂牌公司签订重要协议或作出重要承诺情况	141
(四) 在其他单位兼职情况	141
(五) 对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况	142
(六) 最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到	
全国股份转让系统公司公开谴责情况	142
(七) 公司董事、监事和高级管理人员的诚信状况	142
八、最近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因	143
(一) 董事变动情况	143
(二) 监事变动情况	143
(三) 高级管理人员	143
第四节 公司财务	144
一、最近两年经审计的财务报表	144

(一) 最近两年及一期经审计的合并财务报表	144
(二) 最近两年及一期经审计的母公司财务报表	153
二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况	162
(一) 财务报表的编制基础	162
(二) 合并财务报表范围及变化情况	162
三、主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响	162
(一) 主要会计政策、会计估计	162
(二) 重大会计政策、会计估计变更及对公司利润的影响	175
四、公司两年一期主要的财务指标	175
(一) 最近两年及一期的主要财务指标	175
(二) 盈利能力分析	177
(三) 偿债能力分析	183
(四) 营运能力分析	184
五、报告期利润形成的有关情况	187
(一) 收入具体确认方法	187
(二) 按业务或地区列示的主营业务收入及主营业务成本的主要构成	187
(三) 主要费用及变动情况	189
(四) 资产减值损失	194
(五) 投资收益	194
(六) 营业外收支及非经常损益情况	196
(七) 公司主要税项及相关税收优惠政策	197
六、公司的主要资产情况	198
(一) 货币资金	200
(二) 应收票据	200
(三) 应收账款	204
(四) 预付账款	208
(五) 其他应收款	210
(六) 存货	214
(七) 固定资产	214
(八) 在建工程	217
(九) 无形资产	217
(十) 递延所得税资产	218
(十一) 资产减值准备	218
七、公司重大债务情况	220
(一) 短期借款	221
(二) 应付账款	221
(三) 预收账款	223
(四) 其他应付款	224
(五) 应付职工薪酬	226
(六) 应交税费	227
(七) 应付利息	228
八、股东权益情况	228

(一) 实收资本(股本)	228
(二) 资本公积	228
(三) 盈余公积	228
(四) 未分配利润	229
九、关联方关系及关联交易	230
(一) 关联方的认定标准	230
(二) 公司主要关联方	230
(三) 关联交易	232
(四) 关联交易决策权限及决策程序	233
(五) 关联交易的公允性和合规性	233
(六) 关联交易对财务状况和经营成果的影响	233
(七) 减少和规范关联交易的具体安排	233
十、需提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	234
十一、资产评估情况	234
十二、股利分配政策和最近两年分配及实施情况	234
(一) 股利分配的政策	234
(二) 最近两年股利分配情况	235
(三) 公开转让后的股利分配政策	235
十三、全资子公司及控股子公司的基本情况	236
(一) 全资子公司的基本情况	236
(二) 控股子公司的基本情况	237
(三) 参股子公司的基本情况	238
十四、风险因素	239
(一) 市场风险	240
(二) 经营风险	241
(三) 管理风险	242
(四) 财务风险	242
(五) 其它风险	245
第五节 有关声明	247
一、全体董事、监事、高级管理人员声明	247
二、主办券商声明	248
三、承担审计业务的会计师事务所声明	249
四、律师事务所声明	250
五、承担资产评估业务的资产评估机构声明	250
第六节 附件	252

释 义

本公开转让说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

一般释义		
蒙德电气、本公司、公司、股份公司	指	江门市蒙德电气股份有限公司
蒙德有限、有限公司	指	江门市蒙德电气有限公司，股份公司的前身
中山中科	指	中山中科恒业投资管理有限公司，系公司第三大股东
浏阳河中科	指	湖南中科浏阳河创业投资合伙企业（有限合伙），系公司第五大股东
广东中科	指	广东中科招商创业投资管理有限责任公司，系中山中科的法人股东及浏阳河中科的普通合伙人
广州高日	指	广州高日机械制造有限公司，公司的参股公司
广州锐高	指	广州锐高数控技术有限公司，系广州高日的股东
蒙德投资	指	江门市蒙德投资有限公司，公司的全资子公司
宁波海蒙	指	宁波海蒙电气有限公司，公司曾经的参股公司
云南巨冠	指	云南巨冠矿业有限公司，系公司的关联方
顺荣三七	指	芜湖顺荣三七互娱网络科技股份有限公司，深圳上市公司，股票代码为“002555”
广州高堡仕	指	广州市高堡仕智能系统有限公司，公司曾经的关联方
江门敏捷	指	江门市敏捷控制有限公司，公司曾经的关联方
江门牧信	指	江门市牧信电器工程有限公司，公司曾经的关联方
江门讯能	指	江门市讯能电器工程有限公司，公司曾经的关联方
江门联达	指	江门市联达工厂自动化有限公司，公司曾经的关联方
海天国际	指	海天国际控股有限公司，香港上市公司，股票代码为“01882”
海天驱动	指	宁波海天驱动有限公司，与海天国际受同一方控制
宁波数控	指	宁波安信数控技术有限公司，与海天国际受同一方控制
海天系	指	海天国际以及与其受同一控制人控制的其他公司，包括海天驱动、宁波海蒙、宁波数控等
力劲集团	指	力劲科技集团有限公司，香港上市公司，股票代码为“00558”
中山力劲	指	中山力劲机械有限公司，系力劲集团下属公司
力劲科技	指	宁波力劲科技有限公司，系力劲集团下属公司
力劲机械	指	宁波力劲机械有限公司，系力劲集团下属公司
中山领威	指	中山领威精密机械有限公司，系力劲集团下属公司
领威科技	指	深圳领威科技有限公司，系力劲集团下属公司
领威精密	指	深圳领威精密机械有限公司，系力劲集团下属公司

力劲系	指	力劲集团及其下属公司，包括中山力劲、力劲科技、力劲机械、中山领威、领威科技、领威精密等
上海爱登堡	指	上海爱登堡电梯股份有限公司
上海贝思特	指	上海贝思特门机有限公司
上海木舟	指	上海木舟电气销售中心
哈尔滨索菲	指	哈尔滨索菲电气技术有限公司
博创股份	指	博创机械股份有限公司，曾用名广州博创机械股份有限公司
浙江博创	指	浙江博创机械有限公司，系博创股份下属子公司
默勒米高	指	佛山市默勒米高电梯技术有限公司
广州广日	指	广州广日电梯工业有限公司
ABB	指	Asea Brown Boveri，瑞士 ABB 集团
丹佛斯	指	The Danfoss Group，丹麦丹佛斯集团
英飞凌	指	Infineon Technologies AG，德国英飞凌科技股份公司
奥的斯	指	Otis Elevator Company，德国奥的斯电梯公司
罗克韦尔	指	Rockwell Automation，美国罗克韦尔自动化公司
西门子	指	Siemens AG，德国西门子股份公司
蒂森克虏伯	指	ThyssenKrupp AG，德国蒂森克虏伯股份公司
松下电器	指	パナソニック株式会社，日本 Panasonic 公司
安川电机	指	株式会社安川電機，日本安川电机公司
三菱电机	指	三菱電機株式会社，日本三菱电机公司
台湾台达	指	台湾台达电子工业股份有限公司
新时达	指	上海新时达电气股份有限公司，中国中小企业板上市公司，股票代码为“002527”
汇川技术	指	深圳市汇川技术股份有限公司，中国创业板上市公司，股票代码为“300124”
英威腾	指	深圳市英威腾电气股份有限公司，中国中小企业板上市公司，股票代码为“002334”
桂林星辰	指	桂林星辰科技有限公司
IMS Research	指	Intex Management Services Ltd.，是一家全球知名的工业自动化市场研究机构
国务院	指	中华人民共和国国务院
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
商务部	指	中华人民共和国商务部

财政部	指	中华人民共和国财政部
国家税务总局	指	中华人民共和国国家税务总局
国家知识产权局	指	中华人民共和国国家知识产权局
江门工商局	指	广东省江门市工商行政管理局
报告期内、两年一期	指	2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-4 月
安信证券、主办券商	指	安信证券股份有限公司
会计师	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙），原天健会计师事务所有限公司
挂牌公司律师	指	北京市君合（广州）律师事务所
股东大会	指	江门市蒙德电气股份有限公司股东大会
董事会	指	江门市蒙德电气股份有限公司董事会
监事会	指	江门市蒙德电气股份有限公司监事会
公司章程	指	现行有效《江门市蒙德电气股份有限公司章程》
《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》
“十二五”规划纲要	指	《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要（全文）》
企业会计准则	指	2006 年财政部颁布的企业会计准则及其应用指南
中国	指	中华人民共和国
元	指	人民币元
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
本次挂牌	指	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行为
专业术语释义		
工控	指	工业自动化控制，是指使用计算机技术，微电子技术，电气手段，使工厂的生产和制造过程更加自动化、效率化、精确化，并具有可控性及可视性
驱动器	指	在工业自动化控制领域应用的电机驱动器
变频器	指	Variable-frequency Drive（VFD），是应用变频技术与微电子技术，通过改变电机工作电源频率方式来控制交流电动机的电力控制设备
伺服驱动器	指	运用伺服技术，实现对物体的位置、速度、转矩控制的电力控制设备
伺服系统	指	使物体的位置、方位、状态等输出被控量能够跟随输入目标（或给定值）的任意变化的自动控制系统。一个典型的伺服系统由伺服驱动器、伺服电机、编码器组成
智能制造装备	指	具有感知、分析、推理、决策、控制功能的制造装备

SMT	指	表面贴装技术（Surface Mounted Technology），是一种将无引脚或短引线表面组装元器件安装在 PCB 的表面或其它基板的表面上，通过再流焊或浸焊等方法加以焊接组装的电路装连技术
PCB	指	印刷电路板（Printed Circuit Board），是电子元器件的支撑体，为电子元器件电气连接提供者
IGBT	指	绝缘栅双极型晶体管（Insulated Gate Bipolar Transistor），是由 BJT（双极型三极管）和 MOS（绝缘栅型场效应管）组成的复合全控型电压驱动式功率半导体器件，兼有高输入阻抗和低导通压降两方面的优点
功率模块	指	功率电子电力器件按一定的功能组合，灌封而成一个模块
PLC	指	可编程逻辑控制器（Programmable Logic Controller）。即一类可编程的存储器，用于内部存储程序，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
CAN	指	Controller Area Network，是一种标准化的串行通讯协议
PID 控制	指	一种工业控制方法，即比例、积分、微分控制。PID 控制适用于一个不能通过有效的测量手段来获得系统参数的控制系统
DSP402 运动控制协议	指	一种应用在由 DSP 微处理器（Digital Signal Processor）组成的控制系统中的运动控制协议
Profibus	指	是过程现场总线的缩写，是由西门子等十四家公司及五个研究机构所推动的一种用在自动化技术的现场总线标准
ISO9001:2008	指	ISO9001 是 ISO9000 族标准所包括的一组质量管理体系核心标准之一，ISO9001:2008 为其 2008 年发布的版本
欧洲电磁兼容指令	指	欧盟制定的电气电子产品的电磁兼容性（电磁干扰 EMI 与电磁抗 EMS）标准
PG	指	脉冲发生器（Pulse Generator），在变频器、伺服器领域运用的 PG 不局限于传统的脉冲发生器，一般指安装在电机上用于检测电机转速及位移的装置
Ethercat	指	由德国倍福自动化有限公司（Beckhoff Automation GmbH）研发的开放的实时以太网网络通讯协议
FMEA	指	FMEA 是在产品设计阶段和过程设计阶段，对构成产品的子系统、零件，对构成过程的各个工序逐一进行根系，找出所有潜在的失效模式，并分析其可能的后果，从而预先采用必要的措施，以提高产品的质量和可靠性的一种系统化的活动
时分多址模式	指	时分多址技术把时间分割成周期性的帧，每一帧再分割成若干个时隙，通过介质或者网络发送信号。在满足定时和同步的条件下，接收方可以分别在各个时隙中接收到对应的信号而不混扰。时分多址技术具有保密性较高，传输容量较大等特点
串行召唤通讯技术	指	召唤信息的各位数据被逐位按顺序传送的通讯方式称为串行召唤通讯
IQC	指	Incoming Quality Control，在质量管理中对来料进行质量控制
PQC	指	Producing Quality Control，在质量管理中对生产过程进行过程检验
FQC	指	Final Quality Control，在质量管理中对制成品进行质量验证

PMI	指	Purchasing Managers' Index, 中文含义为采购经理指数, 是通过 对采购经理的月度调查汇总出来的指数, 反映了经济的变化趋势。
OEM	指	Original Equipment Manufacturer, 即原始设备制造商。
EU	指	End User, 即最终用户。

注: 本公开转让说明书除特别说明外所有数值保留两位小数, 若出现总数与合计尾数不同的情况, 均为四舍五入原因造成。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

公司名称：江门市蒙德电气股份有限公司

注册资本：6,000 万元

法定代表人：吴斌

有限公司成立日期：2002 年 6 月 21 日

股份公司成立日期：2011 年 10 月 19 日

营业期限：长期

住所：江门市江海区永康路 51 号

邮编：529040

电话：0750-3328088

传真：0750-3336628

电子邮箱：djr@modrolelectric.com

互联网网址：<http://www.modrolelectric.com/>

信息披露负责人：李灏

组织机构代码：73989812-X

所属行业：根据《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所处行业属于“C 制造业”之“38 电气机械和器材制造业”；根据《国民经济行业分类》国家标准（GB/T 4754-2011），公司所处行业属于“C38 电气机械和器材制造业”之“C3824 电力电子元器件制造”；根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业为“C3824 电力电子元器件制造”。

主营业务：生产及销售交流异步电机控制器、各类自控电气；工业自动化控制软件产品及配套硬件产品的技术开发、生产和销售。

二、挂牌股份的基本情况

（一）挂牌股份的基本情况

股份代码	【】
股份简称	【】
股票种类	人民币普通股
每股面值	人民币1.00 元
股票数量	60,000,000股
挂牌日期	【】年【】月【】日

（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

1、相关法律法规对股东所持股份的限制性规定

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

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第二章第八条规定，“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定

执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

公司章程第二十六条规定“公司董事、监事、高级管理人员离职后半年内，不得转让其所持本公司股份”；第二十七条规定“公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报其所持有的本公司的股份及变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%；上述人员离职半年内，不得转让其所持有的本公司股份。因公司进行权益分派等导致董事、监事和高级管理人员直接持有本公司股份发生变化的，仍应遵守上述规定。”

除上述情况，公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他转让限制情况。

2、股东所持股份的限售安排

股份公司成立于 2011 年 10 月 19 日，根据上述规定，截至本公开转让说明书签署之日，股份公司成立已满一年，公司股东持股情况及本次可进行公开转让的股份数量如下：

序号	股东姓名或者名称	持股数（股）	出资比例	是否存在质押或冻结	本次可进行转让股份数量（股）
1	吴斌	29,008,967	48.35%	否	7,252,242
2	黄志峰	11,401,239	19.00%	否	2,850,310
3	中山中科恒业投资管理有限公司	8,280,002	13.80%	否	8,280,002
4	邓之江	4,019,846	6.70%	否	1,004,962
5	湖南中科浏阳河创业投资合伙企业（有限合伙）	3,419,995	5.70%	否	3,419,995
6	朱颖聰	1,199,974	2.00%	否	299,994
7	邓青兰	599,966	1.00%	否	599,966
8	关凤玲	599,966	1.00%	否	149,992

9	吴小惠	449,967	0.75%	否	449,967
10	黎冬梅	299,978	0.50%	否	299,978
11	赵都源	180,033	0.30%	否	180,033
12	钟雪云	180,033	0.30%	否	180,033
13	邓永忠	150,020	0.25%	否	150,020
14	许龙	150,020	0.25%	否	150,020
15	邓剑红	59,994	0.10%	否	14,999
	合计	60,000,000	100.00%		25,282,513

(三) 股东对所持股份自愿锁定的承诺

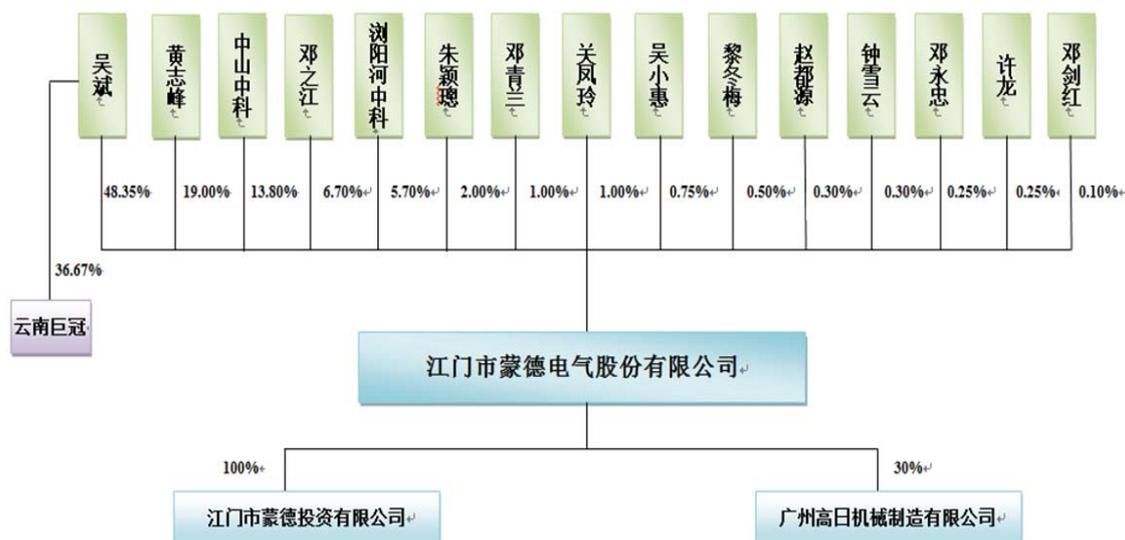
公司股东未就所持股份作出严于相关法律法规规定的自愿锁定承诺。

(四) 股票挂牌时采取的转让方式

公司股东大会已于 2015 年 5 月 29 日依法作出决议，决定公司股票挂牌时采取协议转让方式。

三、公司股权基本情况

(一) 公司股权结构图



（二）控股股东、实际控制人基本情况

吴斌先生直接持有公司 29,008,967 股股份，占公司股本总额的 48.35%，是公司的第一大股东，系公司控股股东；自有限公司设立至今，吴斌先生一直担任公司的董事长，吴斌所持有的股份所享有的表决权以及担任的重要职务，使之可对公司日常经营管理产生重大影响，因此，自有限公司设立至今，公司的控股股东、实际控制人为吴斌。

控股股东、实际控制人持有股份的情况如下：

吴斌，男，中国国籍，无境外永久居留权，直接持有本公司股份 29,008,967 股，占公司总股数的 48.35%，为公司的控股股东和实际控制人。

（三）前十名股东及持有 5%以上股份股东持有股份的情况

序号	姓名	持股比例	股东性质	股权质押情况
1	吴斌	48.35%	自然人股东	无
2	黄志峰	19.00%	自然人股东	无
3	中山中科	13.80%	法人股东	无
4	邓之江	6.70%	自然人股东	无
5	浏阳河中科	5.70%	法人股东	无
6	朱颖璁	2.00%	自然人股东	无
7	邓青兰	1.00%	自然人股东	无
8	关凤玲	1.00%	自然人股东	无
9	吴小惠	0.75%	自然人股东	无
10	黎冬梅	0.50%	自然人股东	无

上述股东的具体情况如下：

（1）吴斌

见本公开转让说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股权基本情况”之“（二）控股股东、实际控制人基本情况”。

（2）黄志峰

男，加拿大国籍，护照号：BA4727××，住址：广东省江门市江海区南泉花园华泉山庄五巷 6×号。黄志峰持有本公司股份 11,401,239 股，占公司总股数的 19.00%。

黄志峰于 2006 年 9 月由中国国籍变更为加拿大国籍。根据中华人民共和国商务部颁布的现行《关于外国投资者并购境内企业的规定》第五十五条的规定，

“境内公司的自然人股东变更国籍的，不改变该公司的企业性质”，因此，黄志峰的国籍由中国变更为加拿大，不改变公司的性质，公司仍为内资企业。

(3) 中山中科恒业投资管理有限公司

中山中科持有本公司股份 8,280,002 股，占公司总股数的 13.80%。该公司的基本情况如下：

公司名称	中山中科恒业投资管理有限公司
注册号	442000000407424
企业类型	有限责任公司
成立日期	2011 年 1 月 30 日
注册资本	97,500 万元
实收资本	97,500 万元
注册地	中山市火炬开发区火炬路 1 号 2 楼 201 号
法定代表人	谢勇
经营范围	法律、法规、政策允许的股权投资业务和创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；股权投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务

中山中科的主营业务为股权投资，与公司的主营业务没有联系。

截至本公开转让说明书签署之日，中山中科的股东出资情况如下：

单位：万元

序号	合伙人名称	出资额	出资比例
1	中山市玛丽艳娜美容品有限公司	15,000	15.38%
2	中山市州际新天投资有限公司	12,000	12.31%
3	中山火炬开发区临海工业园开发有限公司	9,000	9.23%
4	中山市长虹企业投资有限公司	8,000	8.21%
5	恩平市元子投资置业有限公司	4,000	4.10%
6	中山市大华实业投资有限公司	3,500	3.59%
7	中山市合生企业投资咨询有限公司	3,500	3.59%
8	孙志坚	3,500	3.59%
9	中山市三乡镇桂山投资管理有限公司	3,000	3.08%
10	陈湘丽	3,000	3.08%
11	林观雄	3,000	3.08%
12	梁结珍	2,500	2.56%
13	郑敏超	2,500	2.56%
14	广东中科招商创业投资管理有限责任公司	2,000	2.05%
15	中山市恒隆商业有限公司	2,000	2.05%
16	中山祥发包装印刷有限公司	2,000	2.05%
17	陈德强	2,000	2.05%
18	方学平	2,000	2.05%
19	龚双娥	2,000	2.05%
20	林雪阳	2,000	2.05%
21	苏惠娟	2,000	2.05%
22	伍丽叶	2,000	2.05%
23	何洪标	1,300	1.33%

24	中炬高新技术实业（集团）股份有限公司	1,000	1.03%
25	陈俊坚	1,000	1.03%
26	郭艳玲	1,000	1.03%
27	李家勇	1,000	1.03%
28	广东谱斯达光子科技有限公司	1,000	1.03%
29	何锦标	700	0.72%
合 计		97,500	100%

(4) 邓之江

男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号：44070119690323××××，住址：广东省江门市蓬江区白沙大道西 2×号之三×××。邓之江持有本公司股份 4,019,846 股，占公司总股数的 6.70%。

(5) 湖南中科浏阳河创业投资合伙企业（有限合伙）

浏阳河中科持有本公司股份 3,419,995 股，占公司总股数的 5.70%。该公司的基本情况如下：

企业名称	湖南中科浏阳河创业投资合伙企业（有限合伙）
注册号	430100000146468
企业类型	有限合伙企业
成立日期	2011 年 5 月 19 日
资金数额	30,520 万元
主要经营场地	长沙市芙蓉区五一大道 249 号湘域中央花苑 2 号栋 201 房
执行事务合伙人	广东中科招商创业投资管理有限公司责任公司（委托代表：贺光平）
经营范围	股权投资及咨询（不含前置审批和许可项目，涉及行政许可的凭许可证经营）

浏阳河中科的主营业务为股权投资，与公司的主营业务没有联系。

截至本公开转让说明书签署之日，浏阳河中科合伙人的出资情况如下：

单位：万元

序号	合伙人名称	出资额	出资比例
1	贺立平	10,500	34.40%
2	叶卓	4,550	14.91%
3	陈敢	2,100	6.88%
4	朱益民	1,540	5.05%
5	长沙市企业国有资产经营有限公司	1,400	4.59%
6	段志旭	1,400	4.59%
7	龙国里	1,050	3.44%
8	湖南羽翔投资有限公司	770	2.52%
9	湖南省农业集团有限公司	700	2.29%
10	湖南芙蓉中小企业信用担保有限公司	700	2.29%
11	长沙金蓉股权投资管理合伙企业	700	2.29%
12	劳先奇	700	2.29%
13	雷晖	700	2.29%
14	刘文林	700	2.29%

15	阳桂芳	700	2.29%
16	张瑞琪	700	2.29%
17	周德华	700	2.29%
18	广东中科招商创业投资管理有限责任公司	560	1.83%
19	喻德安	350	1.15%
合 计		30,520	100.00%

注：广东中科为浏阳河中科的普通合伙人，其余 18 名合伙人均为有限合伙人。

(6) 朱颖璁

男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号：44010619691211××××，住址：广州市海珠区怀德大街 1 号×楼。朱颖璁持有本公司股份 1,199,974 股，占公司总股数的 2.00%。

(7) 邓青兰

女，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号：44070219730909××××，住址：广东省江门市蓬江区幸福新村 1××号×××。邓青兰持有本公司股份 599,966 股，占公司总股数的 1.00%。

(8) 关凤玲

女，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号：44070119700502××××，住址：广东省江门市蓬江区侧贤里 5×号×××。关凤玲持有本公司股份 599,966 股，占公司总股数的 1.00%。

(9) 吴小惠

女，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号：44070119570218××××，住址：广东省江门市蓬江区范罗岗 2××号×××。吴小惠持有本公司股份 449,967 股，占公司总股数的 0.75%。

(10) 黎冬梅

女，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号：44070219740316××××，住址：广东省江门市江海区南街道办事处中沙 3×号×××。黎冬梅持有本公司股份 299,978 股，占公司总股数的 0.50%。

(四) 公司股东间关联关系

各股东间的关联情况如下：

1、吴斌、吴小惠

吴小惠和吴斌系姐弟关系。截至本公开转让说明书签署之日，吴斌持有本公

司 48.35%的股份，吴小惠持有本公司 0.75%的股份，两人合计持有本公司 49.10%的股份。

2、中山中科、浏阳河中科

中山中科与浏阳河中科均分别与广东中科签订了《委托管理协议》，协议均约定由广东中科经营两家企业的全部资产，因此中山中科和浏阳河中科为一致行动人。截至本公开转让说明书签署之日，中山中科持有本公司 13.80%的股份，浏阳河中科持有本公司 5.70%的股份，两家企业合计持有本公司 19.50%的股份。

3、邓之江、赵都源

赵都源系邓之江之弟媳。截至本公开转让说明书签署之日，邓之江持有本公司 6.70%的股份，赵都源持有本公司 0.30%的股份，两人合计持有本公司 7.00%的股份。

除上述关联关系外，公司的其他股东之间不存在关联关系。

（五）最近两年一期内公司控股股东及实际控制人变化情况

报告期内公司的控股股东及实际控制人一直为吴斌先生，未发生变化。

四、公司设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况

（一）股本的形成及其变化

1、2002年6月，有限公司设立

2002年5月22日，吴斌和黄志峰共同签署《江门市蒙德电气有限公司出资协议书》，约定申请设立江门市蒙德电气有限公司，注册资本50万元。经江门市红叶会计师事务所出具的江红所验字[2002]第33号《验资报告》审验，截至2002年5月29日，两名股东认缴的注册资本已全部缴纳，均以货币形式出资。蒙德有限设立时，两名股东具体的出资情况如下：

单位：元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	吴斌	250,000	50%
2	黄志峰	250,000	50%
合计		500,000	100%

2002年6月21日，蒙德有限在江门工商局登记注册成立，注册号为

4407012002879，住所为江门市建设路 82 号 105，法定代表人为吴斌，经营范围为“生产及销售交流异步电机控制器，各类自控电气”。

2、2004 年 5 月，有限公司第一次增资

2004 年 5 月 22 日，蒙德有限股东会通过决议，决定将公司注册资本变更为 350 万元，原股东吴斌和黄志峰各新增出资 150 万元。经江门市蓬江区江源会计师事务所有限公司出具的江源所验字[2004]5-18 号《验资报告》审验，截至 2004 年 5 月 27 日，蒙德有限已收到吴斌和黄志峰缴纳的新增注册资本 300 万元，均以债权转增资本，各转增注册资本 150 万元。

根据中国农业银行现金缴款单、蒙德有限出具的收款收据、公司出具的说明以及公司对吴斌及黄志峰的访谈，吴斌、黄志峰用于认缴新增注册资本的对蒙德有限的债权系股东对公司借款投入形成。该等债权的具体形成过程如下：

编号	债权形成日期	摘要	金额(元)	编号	债权形成日期	摘要	金额(元)
1	2002. 11. 01	收吴斌现金	100,000	1	2002. 10. 11	收黄志峰现金	100,000
2	2002. 11. 25	收吴斌现金	170,000	2	2002. 10. 18	收黄志峰现金	50,000
3	2002. 12. 13	收吴斌现金	150,000	3	2002. 10. 24	收黄志峰现金	140,000
4	2003. 01. 08	收吴斌现金	70,000	4	2002. 10. 25	收黄志峰现金	150,000
5	2003. 01. 28	收吴斌现金	200,000	5	2002. 10. 25	收黄志峰现金	50,000
6	2003. 01. 30	收吴斌现金	50,000	6	2002. 10. 28	收黄志峰现金	80,000
7	2003. 02. 17	收吴斌现金	120,000	7	2002. 10. 30	收黄志峰现金	200,000
8	2003. 06. 30	收吴斌现金	60,000	8	2002. 11. 26	收黄志峰现金	30,000
9	2003. 07. 22	收吴斌现金	20,000	9	2002. 11. 27	收黄志峰现金	50,000
10	2003. 07. 25	收吴斌现金	40,000	10	2002. 11. 28	收黄志峰现金	150,000
11	2003. 08. 27	收吴斌现金	50,000	11	2002. 12. 19	收黄志峰现金	60,000
12	2003. 09. 03	收吴斌现金	10,000	12	2003. 01. 20	收黄志峰现金	46,000
13	2003. 09. 08	收吴斌现金	45,000	13	2003. 01. 21	收黄志峰现金	60,000
14	2003. 09. 25	收吴斌现金	200,000	14	2003. 01. 22	收黄志峰现金	50,000
15	2003. 10. 21	收吴斌现金	215,000	15	2003. 01. 24	收黄志峰现金	50,000
16	——	——	——	16	2003. 01. 28	收黄志峰现金	50,000

17	—	—	—	17	2003.02.12	收黄志峰现金	200,000
	合计	—	1,500,000	18	合计	—	1,516,000

根据蒙德有限 2004 年 4 月 30 日的资产负债表显示，本次增资前蒙德有限的资产及负债情况为：资产总额为人民币 4,883,487.73 元，其他应付款为人民币 3,739,350 元，负债总额为人民币 4,609,548.85 元，注册资本为人民币 500,000 元。根据蒙德有限 2004 年 5 月 31 日的资产负债表显示，本次增资后蒙德有限的资产及负债情况为：资产总额为人民币 5,098,582.73 元，其他应付款为人民币 795,350 元，负债总额为人民币 1,798,163.31 元，注册资本为人民币 3,500,000 元。

2004 年 5 月 28 日，蒙德有限就本次变更取得了江门市工商局换发的《企业法人营业执照》（注册号：4407012002879）。该营业执照记载的注册资本变更为人民币 3,500,000 元。

本次增资完成后，当时股东的具体出资情况如下：

单位：元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	吴斌	1,750,000	50%
2	黄志峰	1,750,000	50%
合计		3,500,000	100%

3、2008 年 7 月，有限公司第二次增资

2008 年 7 月 10 日，蒙德有限股东会通过决议，决定将公司注册资本变更为 450 万元，新增的 100 万元由原股东吴斌以货币形式出资。经江门市江源会计师事务所有限公司出具的江源所验字[2008]7-22 号《验资报告》审验，截至 2008 年 7 月 22 日，公司已收到吴斌缴纳的新增注册资本 100 万元，全部以货币形式出资。

2008 年 7 月 24 日，蒙德有限在江门工商局完成变更登记，江门工商局根据国家工商行政管理总局《关于下发执行〈工商行政管理注册号编制规则〉的通知》（工商办字[2007]79 号）的相关规定，重新赋予蒙德有限新的注册号，为 44070000022073。本次增资完成后，当时股东的具体出资情况如下：

单位：元

序号	股东名称	出资额（元）	出资比例
1	吴斌	2,750,000	61.11%

2	黄志峰	1,750,000	38.89%
合 计		4,500,000	100%

4、2011年5月，有限公司第一次股权转让

2011年4月21日，蒙德有限股东会通过决议，同意黄志峰将其持有的部分出资份额转让给吴斌、邓永忠、钟雪云、许龙和邓青兰等五人。黄志峰分别与上述五人签订了《股权转让合同》，其中，黄志峰将7,603元的出资份额以84,500元的价格转让给吴斌，将14,261元的出资份额以158,450元的价格转让给邓永忠，将17,114元的出资份额以190,150元的价格转让给钟雪云，将14,261元的出资份额以158,450元的价格转让给许龙，将57,033元的出资份额以633,700元的价格转让给邓青兰。

上述转让的价格均为11.11元/每元出资份额，定价依据为以截至2010年12月31日蒙德有限每元出资份额对应的净资产值为基础，在此基础上略有上浮，由股权转让双方协商一致后确定。根据天健会计师事务所有限公司深圳分所出具的天健深审[2011]617号《审计报告》，截至2010年12月31日，蒙德有限净资产为40,631,056.61元，每1元出资份额对应的净资产值为9.03元。

2011年5月9日，蒙德有限在江门工商局蓬江分局完成变更登记。本次股权转让完成后，当时股东的具体出资情况如下：

单位：元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	吴斌	2,757,603	61.28%
2	黄志峰	1,639,728	36.44%
3	邓青兰	57,033	1.27%
4	钟雪云	17,114	0.38%
5	邓永忠	14,261	0.32%
6	许龙	14,261	0.32%
合 计		4,500,000	100%

5、2011年6月，有限公司第三次增资

2011年5月20日，蒙德有限股东会通过决议，决定将公司注册资本变更为5,147,338元，新增的注册资本647,338元由邓之江、朱颖璁、关凤玲、吴小惠、黎冬梅、邓剑红、赵都源等七名新股东以现金缴纳，价格均为1元/每元出资份额。

根据天健会计师事务所有限公司深圳分所出具的天健深验[2011]33号《验资报告》，截至2011年6月15日，公司已收到邓之江、朱颖璁、关凤玲、吴小惠、

黎冬梅、邓剑红、赵都源缴纳的新增注册资本 647,338 元，全部以货币形式出资。

邓之江、朱颖璁、关凤玲、吴小惠、黎冬梅、邓剑红、赵都源为蒙德有限技术、业务骨干和关键管理人员，该等人员对公司的发展作出了积极贡献，让该等人员持有公司股权，能够优化公司股权结构，稳定公司核心团队，调动工作积极性，增强核心人员对公司的归属感，有利于公司长远发展。因此公司以 1 元/股的价格对以上新增股东进行增资。

2011 年 6 月 24 日，蒙德有限在江门工商局蓬江分局完成变更登记。本次增资完成后，当时股东的具体出资情况如下：

单位：元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	吴斌	2,757,603	53.57%
2	黄志峰	1,639,728	31.86%
3	邓之江	382,128	7.42%
4	朱颖璁	114,070	2.22%
5	邓青兰	57,033	1.11%
6	关凤玲	57,033	1.11%
7	吴小惠	42,774	0.83%
8	黎冬梅	28,516	0.55%
9	赵都源	17,114	0.33%
10	钟雪云	17,114	0.33%
11	邓永忠	14,261	0.28%
12	许龙	14,261	0.28%
13	邓剑红	5,703	0.11%
合计		5,147,338	100%

6、2011 年 8 月，有限公司第二次股权转让及第四次增资

2011 年 8 月 9 日，蒙德有限股东会通过决议，同意黄志峰将其持有的部分出资份额转让给中山中科和浏阳河中科，同时决定公司的注册资本变更为 5,703,622 元，新增的 556,284 元注册资本由中山中科和浏阳河中科以现金方式缴纳。

同日，黄志峰与中山中科和浏阳河中科分别签署了《江门市蒙德电气有限公司股权转让合同》，其中将 393,422 元的出资份额以 4,600 万元的价格转让给中山中科，将 162,500 元出资份额以 1,900 万元的价格转让给浏阳河中科，转让价格均为 116.92 元/每元出资份额。

中山中科和浏阳河中科再分别以货币 4,600 万元和 1,900 万元对公司进行增资，其中，中山中科认缴 393,678 元出资份额，其余 45,606,322 元计入资本公积，

浏阳河中科认缴 162,606 元，其余 18,837,394 元计入资本公积，增资价格均为 116.85 元/每元出资份额。

根据天健会计师事务所有限公司深圳分所出具的天健深验[2011]47 号《验资报告》，截至 2011 年 8 月 17 日，公司已收到中山中科和浏阳河中科缴纳的新增注册资本合计 556,284 元，全部系以货币形式出资。

2011 年 8 月 31 日，蒙德有限在江门工商局蓬江分局完成变更登记。本次股权变更完成后，当时股东的具体出资情况如下：

单位：元

序号	股东名称	出资份额	出资比例
1	吴斌	2,757,603	48.35%
2	黄志峰	1,083,806	19.00%
3	中山中科恒业投资管理有限公司	787,100	13.80%
4	邓之江	382,128	6.70%
5	湖南中科浏阳河创业投资合伙企业（有限合伙）	325,106	5.70%
6	朱颖璵	114,070	2.00%
7	邓青兰	57,033	1.00%
8	关凤玲	57,033	1.00%
9	吴小惠	42,774	0.75%
10	黎冬梅	28,516	0.50%
11	赵都源	17,114	0.30%
12	钟雪云	17,114	0.30%
13	邓永忠	14,261	0.25%
14	许龙	14,261	0.25%
15	邓剑红	5,703	0.10%
合计		5,703,622	100%

7、2011 年 10 月，有限公司整体变更为股份有限公司

江门市工商局于 2011 年 9 月 21 日核发《公司名称核准变更登记通知书》（江名称变核内字[2011]第 1100441450 号），核准蒙德有限名称变更为“江门市蒙德电气股份有限公司”。

根据天健会计师事务所有限公司深圳分所于 2011 年 9 月 23 日出具的《审计报告》（天健深审[2011]717 号），截至 2011 年 8 月 31 日，蒙德有限经审计的净资产为 151,433,994.32 元。

根据坤元资产评估有限公司于 2011 年 10 月 8 日出具的《江门市蒙德电气有限公司拟整体变更设立股份有限公司涉及的股东全部权益价值评估项目资产评估报告》（坤元评报[2011]398 号），截至 2011 年 8 月 31 日，蒙德有限股东全

部权益的评估值为 194,860,295.82 元。

2011 年 9 月 27 日，蒙德有限召开股东会会议并作出决议，全体股东同意将蒙德有限整体变更为股份有限公司，以蒙德有限经天健会计师事务所有限公司深圳分所“天健深审[2011]717 号”《审计报告》审计的截至 2011 年 8 月 31 日的账面净资产值 151,433,994.32 元作为折股基础，按 2.5238999053:1 的折股比例折合为发起人股 6,000 万股，净资产中的 91,433,994.32 元进入股份有限公司的资本公积，由全体股东享有。蒙德有限全体股东作为公司的发起人，以各自在蒙德有限中的股权所对应的净资产认购公司的股份。

2011 年 9 月 27 日，蒙德有限全体股东共同签署了《关于共同发起设立江门市蒙德电气股份有限公司的发起人协议》，就蒙德有限整体变更设立股份有限公司的相关事宜进行了约定。

2011 年 9 月 23 日，蒙德有限召开职工代表大会，选举邱光繁为公司第一届监事会职工代表监事。

2011 年 10 月 15 日，蒙德电气召开创立大会，全体发起人股东审议通过了以下议案：（1）《关于审议〈江门市蒙德电气股份有限公司筹建工作报告〉的议案》；（2）《关于设立江门市蒙德电气股份有限公司的议案》；（3）《关于江门市蒙德电气股份有限公司发起人用于抵作股款的财产作价及出资情况的议案》；（4）《关于江门市蒙德电气股份有限公司筹办费用开支情况的议案》；（5）《关于审议〈江门市蒙德电气股份有限公司章程〉的议案》等。

根据天健会计师 2011 年 10 月 15 日出具的《验资报告》（天健验[2011]3-62 号），截至 2011 年 10 月 14 日，公司已收到全体发起人缴纳的注册资本 6,000 万元。

2011 年 10 月 19 日，公司经江门市工商局核准注册，并领取了《企业法人营业执照》（注册号：440700000022073）。

本次变更设立完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股股数（股）	持股比例
1	吴斌	29,008,967	48.35%

2	黄志峰	11,401,239	19.00%
3	中山中科恒业投资管理有限公司	8,280,002	13.80%
4	邓之江	4,019,846	6.70%
5	湖南中科浏阳河创业投资合伙企业（有限合伙）	3,419,995	5.70%
6	朱颖璁	1,199,974	2.00%
7	邓青兰	599,966	1.00%
8	关凤玲	599,966	1.00%
9	吴小惠	449,967	0.75%
10	黎冬梅	299,978	0.50%
11	赵都源	180,033	0.30%
12	钟雪云	180,033	0.30%
13	邓永忠	150,020	0.25%
14	许龙	150,020	0.25%
15	邓剑红	59,994	0.10%
合 计		60,000,000	100.00%

自整体变更后，截至本公开转让说明书签署之日，公司股权结构未发生变化。公司目前股东中科恒业及中科浏阳河为私募投资基金。经核查中科恒业、中科浏阳河的工商登记文件、私募投资基金证明，中科恒业、中科浏阳河均为广东中科招商创业投资管理有限责任公司管理的私募投资基金，中科恒业、中科浏阳河已在中国证券投资基金业协会私募基金登记备案系统填报了基金信息。公司其他股东均不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》第二条和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》第二条所定义的私募投资基金，无需履行私募投资基金备案程序。

（二）重大资产重组情况

公司自设立以来未发生重大资产重组事项。

五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事基本情况

公司董事会由 7 名董事组成。公司董事的基本情况如下：

序号	姓名	年龄	国籍	在本公司的职务
1	吴斌	46	中国	董事长
2	黄志峰	52	加拿大	董事
3	喻欣	46	中国	董事
4	关凤玲	44	中国	董事
5	李灏	45	中国	董事、总经理
6	邓之江	46	中国	董事、副总经理

7	朱颖聰	46	中国	董事、副总经理
---	-----	----	----	---------

公司董事的简历如下：

1、吴斌

男，1968年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，机电一体化专业。1991年7月至1992年1月担任江门市日普科技工程有限公司工程部经理；1992年2月至1994年4月担任江门市江普工业自动化有限公司工程部经理；1994年5月至1999年2月担任江门金成电业工程公司副总经理；1999年3月至2007年11月担任江门市敏捷控制有限公司董事长、总经理；2000年7月至2007年1月担任江门市盛泰工程有限公司监事；2001年4月至2007年5月任江门市讯能电器工程有限公司执行董事；2002年6月至2011年10月担任江门市蒙德电气有限公司执行董事、总经理；2011年10月至2014年12月，担任江门市蒙德电气股份有限公司董事长、总经理；2013年11月至2014年12月，担任江门市蒙德投资有限公司执行董事兼经理；2014年12月至今，担任江门市蒙德电气股份有限公司董事长。

吴斌现担任公司的董事长，全面负责公司的战略发展规划。

2、黄志峰

男，1962年3月出生，加拿大国籍，高中学历。1990年5月年至1991年4月担任江门市日普科技工程有限公司销售部经理；1991年5月至1993年5月担任江门市江普工业自动化有限公司工程部经理；1994年至1997年担任江门金成电业工程公司总经理；1997年至1999年3月间专注办理出国定居事宜；1999年3月至2007年11月担任江门市敏捷控制有限公司董事；2002年6月至2011年9月担任江门市蒙德电气有限公司监事；2007年4月至今担任江门市迪奥科技涂装有限公司销售经理；2011年10月至今担任江门市蒙德电气股份有限公司董事。

黄志峰现在在公司不负责公司的日常管理工作，通过公司董事会行使对公司的管理权限。

3、喻欣

男，1969年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历，工商管理专业。2003年至2008年担任广东万强投资有限公司副总经理；2010年至2012年担任广东东方精工科技股份有限公司监事。喻欣先后在期货交易所、实业

企业、投资管理公司、技术产权交易所、投资公司担任中高管，有丰富的企业管理经验和投资管理经验。2008 年至今担任广东中科招商创业投资管理有限责任公司副总裁，主管投资业务。

喻欣现在在公司不负责公司的日常管理工作，通过公司董事会行使对公司的管理权限。

4、关凤玲

女，1970 年 5 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。1988 年 7 月至 1992 年 12 月担任江门市城区建兴贸易公司财务人员；1993 年 1 月至 1993 年 12 月担任江门市江普工业自动化有限公司财务人员；1994 年 1 月至 1999 年 8 月担任江门市金成电业工程公司财务人员；1999 年 9 月至 2002 年 5 月担任江门市讯能电器工程有限公司财务人员；2002 年 6 月至 2011 年 9 月担任江门市蒙德电气有限公司财务负责人；2011 年 10 月至 2014 年 11 月担任江门市蒙德电气股份有限公司董事、副总经理、财务总监；2014 年 12 月起因个人身体原因不再担任公司副总经理及财务总监的职务，仅担任公司董事一职。

关凤玲现担任公司董事，负责对外投资、行政后勤的管理工作。

5、李灏

男，1970 年 3 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，工业自动化专业。1999 年 1 月至 2007 年 1 月担任江裕映美信息科技有限公司销售总监；2007 年 5 月至 2009 年 2 月担任北京极光圣达科技有限公司副总经理；2009 年 3 月至 2012 年 12 月担任江门市得实计算机外部设备有限公司事业部长；2013 年 6 月至 2014 年 12 月，担任江门市蒙德电气股份有限公司副总经理、董事会秘书。2014 年 12 月至今担任江门市蒙德电气股份有限公司总经理。

李灏现担任公司的董事会秘书、总经理，全面负责公司的管理工作。

6、邓之江

男，1969 年 3 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，工业自动化专业，工程师。1991 年 8 月至 1995 年 12 月担任广东发展银行江门分行电脑部副总经理；1996 年 1 月至 1999 年 1 月担任江门汇辉电脑公司副总经理；1999 年 3 月至 2007 年 11 月担任江门市敏捷控制有限公司副总经理；2002 年 6 月至 2011 年 9 月担任江门市蒙德电气有限公司副总经理、总工程师；2009 年 6 月至 2012 年 12 月担任宁波海蒙电气有限公司董事；2011 年 10 月至今担任江门

市蒙德电气股份有限公司董事、副总经理、总工程师；2013年11月至今担任广州高日机械制造有限公司董事。

邓之江现担任公司的副总经理、总工程师，全面负责公司的研发、生产工作。

7、朱颖璁

男，1969年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，机械设计专业。1992年8月至1992年12月担任广州番禺隆辉工业村品检工程师；1992年12月至1994年12月担任广州市密封件厂副厂长；1994年12月至2002年5月担任广州鑫源金属制品有限公司销售部经理；1999年3月至2007年11月担任江门市敏捷控制有限公司董事；2002年6月至2011年9月担任江门市蒙德电气有限公司销售部经理；2004年7月至2006年11月担任广州市高堡仕智能系统有限公司执行董事；2011年10月至今担任江门市蒙德电气股份有限公司董事、副总经理、销售部经理。

朱颖璁现担任公司董事、副总经理、销售部经理，全面负责公司的销售工作。

（二）监事基本情况

公司监事会由3名监事组成，其中职工代表出任的监事1名。公司监事的基本情况如下：

序号	姓名	年龄	国籍	在本公司的职务
1	邓剑红	43	中国	股东代表监事、监事会主席
2	周翔	32	中国	股东代表监事
3	邱光繁	32	中国	职工代表监事

公司监事的简历如下：

1、邓剑红

女，1971年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，会计专业。1996年5月至2000年3月担任江门市联达工厂自动化有限公司出纳；2000年4月至2002年5月担任江门市敏捷控制有限公司出纳；2002年6月至2011年9月担任江门市蒙德电气有限公司人事部经理；2011年10月起担任江门市蒙德电气股份有限公司监事会主席、人事行政部经理。

邓剑红现担任公司的人事行政部经理，全面负责公司的人事工作。

2、周翔

男，1982年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学位，会计专

业。2008年7月至2010年10月担任交通银行股份有限公司广东省分行客户经理；2010年11月起担任广东中科招商创业投资管理有限责任公司风险控制部总监、项目管理部总监、项目管理部副总经理；2012年6月起担任深圳航盛电子股份有限公司监事；2012年12月起担任深圳富恒塑胶新材料股份有限公司监事；2013年7月起担任广州华炜科技股份有限公司董事；2013年10月起担任广东日丰电缆股份有限公司监事；2014年3月起担任惠州市华阳集团股份有限公司监事；2014年3月起担任江门市蒙德电气股份有限公司监事。

周翔现于公司不担任公司日常管理职务，通过公司监事会行使对公司的管理权限。

3、邱光繁

男，1982年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，机电一体化专业。2006年至2007年担任江门市中港宝田摩托车实业有限公司技术员；2007年至2011年9月担任江门市蒙德电气有限公司售前售后技术支持主管；2011年10月起担任江门市蒙德电气股份有限公司职工代表监事、技术部经理；2013年11月起担任江门市蒙德投资有限公司监事和广州高日机械制造有限公司监事。

邱光繁现于公司担任监事、技术部经理一职，参与公司的研发与售后支持工作。

上述人员的具体兼职情况请参见第三节公司治理之“七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明”之“（四）在其他单位兼职情况”的相关披露。

（三）高级管理人员基本情况

公司高级管理人员的基本情况如下：

序号	姓名	年龄	国籍	在本公司的职务
1	吴斌	46	中国	董事长
2	邓之江	45	中国	董事、副总经理
3	朱颖聰	45	中国	董事、副总经理
4	关凤玲	44	中国	董事
5	李灏	44	中国	总经理、董事会秘书
6	谭恩欣	34	中国	副总经理、财务总监

1、吴斌，简历请参见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之“（一）董事基本情况”的相关披露。

2、邓之江，简历请参见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之“（一）董事基本情况”的相关披露。

3、朱颖璁，简历请参见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之“（一）董事基本情况”的相关披露。

4、关凤玲，简历请参见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之“（一）董事基本情况”的相关披露。

5、李灏，简历请参见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之“（一）董事基本情况”的相关披露。

6、谭恩欣

女，1982年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，会计专业。2003年12月至2004年11月担任江门市瑞通税务师事务所审计员；2004年11月至2007年4月担任广东永乐家用电器有限公司总帐会计、主管；2007年4月至2010年9月担任广州市康迪尔医药有限公司新特药分公司财务经理；2010年9月至2014年12月担任江门市蒙德电气股份有限公司会计主管；2014年12月至今担任江门市蒙德电气股份有限公司副总经理、财务总监。

上述人员的具体兼职情况请参见第三节公司治理之“七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明”之“（四）在其他单位兼职情况”的相关披露。

六、公司最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计（万元）	34,872.46	34,692.75	29,774.50
股东权益合计（万元）	31,787.35	30,834.29	26,570.61
归属于申请挂牌公司的 股东权益合计（万元）	31,787.35	30,834.29	26,577.39
每股净资产（元）	5.30	5.14	4.43
归属于申请挂牌公司股 东的每股净资产（元）	5.30	5.14	4.43
资产负债率（母公司）	8.85%	11.13%	10.76%
流动比率（倍）	9.81	7.78	8.30
速动比率（倍）	6.54	5.17	5.61
项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度

营业收入（万元）	6,069.79	24,122.17	21,432.00
净利润（万元）	953.06	5,142.76	5,951.85
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	953.06	5,156.90	5,958.63
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	952.96	5,073.26	5,845.17
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	952.97	5,087.40	5,851.95
毛利率（%）	43.63	43.71	47.46
净资产收益率（%）	3.04	17.96	24.60
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	3.04	17.72	24.15
基本每股收益（元/股）	0.16	0.86	0.99
稀释每股收益（元/股）	0.16	0.86	0.99
应收帐款周转率（次）	0.60	2.73	2.67
存货周转率（次）	0.35	1.53	1.61
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-47.22	1,024.48	739.55
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.01	0.17	0.12

注：主要财务指标计算方法如下：

(1) 流动比率=流动资产/流动负债、速动比率=(流动资产-存货净额-预付账款)/流动负债

(2) 资产负债率=总负债/总资产

(3) 归属于公司股东的每股净资产=归属于公司股东的净资产/期末总股本

(4) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

(5) 存货周转率=营业成本/存货期初期末平均余额

(6) 每股经营活动现金流量=经营活动现金流量净额/期末总股本

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

七、本次挂牌的有关机构

（一）主办券商

主办券商：安信证券股份有限公司

法定代表人：王连志

项目负责人：张兰杰

项目小组成员：张兰杰、周斌、陈欢、丁雯、李亚婵、孙诗祺

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

邮政编码：518026

电 话：0755-8255 8269

传 真：0755-8282 5424

（二）会计师事务所

会计师事务所：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：张希文

经办注册会计师：胡敏、张立琰

住 所：中国浙江省杭州市西溪路 128 号

邮政编码：310007

电 话：0571-88216888

传 真：0571-88216999

（三）律师事务所

律师事务所：北京市君合（广州）律师事务所

经办律师：张平、万晶

通讯地址：广州市天河区珠江新城珠江东路 13 号高德置地广场 E 座 13 楼

1301 室君合律师事务所

邮政编码：510623

电 话：020-28059095

传 真：020-28059099

(四) 资产评估机构

名称：坤元资产评估有限公司

机构负责人：俞华开

经办资产评估师：黄祥、周越

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

邮政编码：310012

电 话：0571-87855393

传 真：0571-87178826

(五) 证券登记结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层

电话：010-5093 9965

传真：010-5093 9982

(六) 证券交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦

邮编：100033

电话：010-6388 9512

第二节 公司业务

一、公司的业务、产品及服务

(一) 公司的主要业务

公司经工商部门核准的经营范围为：生产及销售交流异步电机控制器、各类自控电气；工业自动化控制软件产品及配套硬件产品的技术开发、生产和销售。

公司的主营业务：生产及销售交流异步电机控制器、各类自控电气；工业自动化控制软件产品及配套硬件产品的技术开发、生产和销售。

目前，公司的主要产品包括：伺服驱动器、低压变频器以及相关行业应用集成系统。公司主要为特定细分行业的装备制造提供专业的驱动及运动控制解决方案。公司以拥有自主知识产权的电机矢量控制技术为核心，并结合长期在液压传动系统、电梯控制系统以及数控机床运动控制系统等领域内的技术实践，逐步形成了在注塑机械、电梯以及数控机床等细分行业内的产业化应用。

(二) 公司的主要产品、服务及其用途

1、公司现有产品的基本情况

公司目前的主要产品为伺服驱动器、低压变频器以及相关行业应用集成系统等工控产品，可广泛应用于各类工业生产领域，包括注塑机械、电梯、数控机床、铸造机械、金属成型机械、包装机械以及纺织机械等装备制造行业。

自设立以来，公司的主营业务从未发生过变化。公司现有产品的基本情况如下所示：

产品类型	产品名称	下游应用产业	主要产品图示
伺服驱动器	P、H 系列液压传动系统专用伺服驱动器	注塑机械、铸造机械	
	MF 系列、LMF 系列数控机床主轴伺服驱动器	数控机床	
	DDM 系列、SB2 系列、DC4 系列门机用伺服驱动器	电梯门 注塑机械电动门	
	S 系列产业机械通用伺服驱动器	数控机床或产业机械	
	GF 系列通用高性能变频器	数控机床或产业机械	

低压变频器	F 系列开环变频器	数控机床或产业机械	
	GL、SL 系列通用变频器	电梯	
行业应用集成系统	SL 系列电梯专用变频器集成系统	电梯	
	Modraulics 系列 伺服液压系统	注塑机械 铸造机械 压力机	

注：公司的行业应用集成系统是以公司所生产的低压变频器或伺服驱动器为核心，通过集成控制单元或执行单元的产品。

2、公司现有产品的用途

公司产品主要包括伺服驱动器、低压变频器等工控专用驱动器，以及在此基础上集成了控制单元或执行单元的行业应用集成系统，具体情况如下所示：

产品类型	产品名称 (型号)	产品特点	应用产业	实现功能
伺服驱动器	P、H 系列液压传动系统专用伺服驱动器	<ul style="list-style-type: none"> ● 伺服控制 ● 压力闭环 PID 控制 ● CAN 总线并联控制 ● 自适应控制 	注塑机械 压铸机械 挤出机械 陶瓷机械 压力成型机械	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 节电性能强 ◆ 稳定性佳 ◆ 响应性能快速 ◆ 运转噪音低 ◆ 油泵保护 ◆ 多泵并联
	MF 系列、MS 系列、LMF 系列数控机床主轴伺服驱动器	<ul style="list-style-type: none"> ● 伺服控制 ● 调试方便 ● 参数自学习 ● 低速力矩大 ● 转矩动态响应速度快 ● 稳速性能好 ● 位置控制精度高 	数控机床	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 主轴定位 ◆ 刚性攻牙 ◆ 铰孔、摆动 ◆ 零伺服 ◆ 速度控制 ◆ 位置控制
	DDM 系列、SB 系列、DC4 系列门机用伺服驱动器	<ul style="list-style-type: none"> ● 伺服控制 ● 配备高可靠霍尔效应编码器 ● 无需终端开关和减速开关 ● 堵转力矩和维持力矩可调 	电梯门 注塑机电动门 压铸机电动门	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 高抗干扰能力 ◆ 精确流畅 ◆ 最优曲线控制 ◆ 精确距离自学 ◆ 障碍点记忆功能
	S 系列产业机械用伺服驱动器	<ul style="list-style-type: none"> ● 调试参数简单 ● 跟随性好，可满足急加减速 ● 大扭矩输出 ● 速度、位置、转矩控制灵活切换 ● 可选配工业用人机界面 ● 多种通讯总线支持 	数控机床、产业机械、注塑机	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 简易 PLC 控制 ◆ PID 张力控制 ◆ 飞剪及飞锯 ◆ 定点及定长控制 ◆ 卷绕控制 ◆ DSP402 运动控制协议剑杆式织机控制 ◆ 转台定位控制

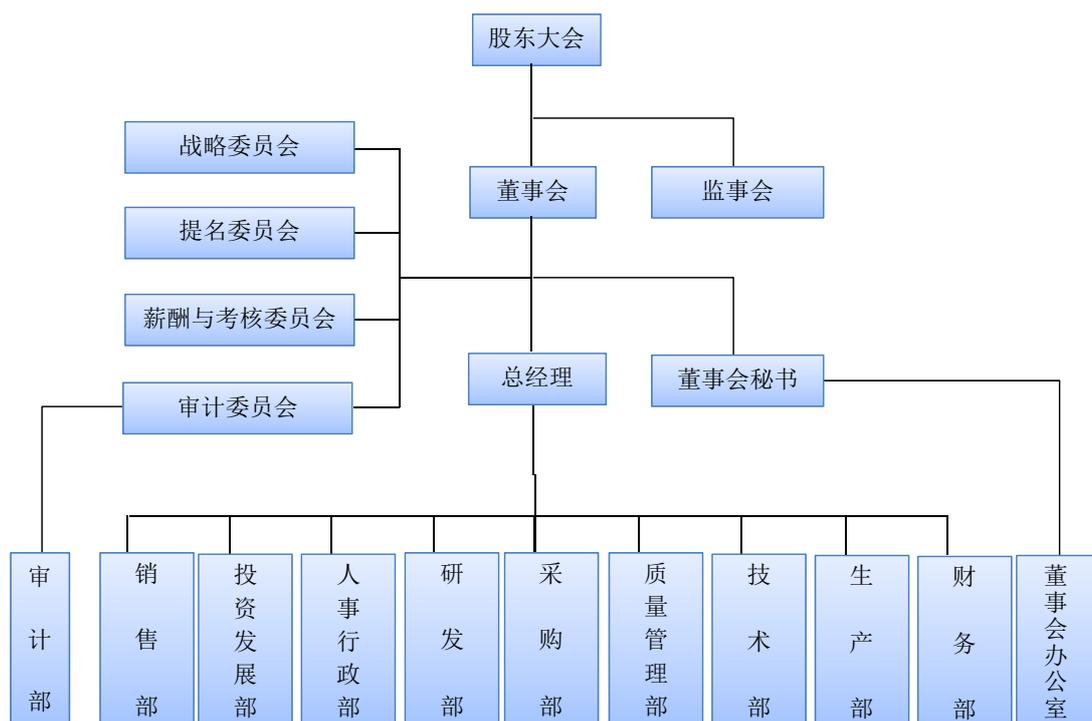
	GF 系列通用高性能变频器	<ul style="list-style-type: none"> ● 参数自设定 ● 调试方便 ● 全闭环控制 ● 多种电机控制模式 	数控机床或产业机械	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 速度控制 ◆ 位置控制 ◆ 力矩控制 ◆ CAN 通讯 ◆ 485 通讯
低压变频器	F 系列开环变频器	<ul style="list-style-type: none"> ● 开环控制 ● 性价比高 ● 配套专用的单相速度传感器 	数控车床或产业机械	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 低速强切 ◆ 冲击切削 ◆ 定点停车
	GL、SL 系列电梯专用变频器	<ul style="list-style-type: none"> ● 可驱动永磁同步和异步感应电机 ● 多种速度控制方式及控制时序 ● 直接停靠控制 ● 无齿主机无称重补偿起动 ● 可选配多种 PG ● 通讯总线控制 	电梯行业	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 适应性强 ◆ 乘员舒适感提高 ◆ 多种控制时序 ◆ 功率单位大 ◆ 品种齐全
行业应用集成系统	SL 系列电梯专用低压变频器集成系统	<ul style="list-style-type: none"> ● 逻辑控制器和电机驱动器集成 ● 电机参数自学习 ● 初始位置自学习 ● 直接停靠控制 ● 无齿主机无称重补偿起动 ● 电力载波召唤总线 ● 层站编码系统 ● 直接层站控制协议 	电梯行业	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 运行舒畅 ◆ 乘员舒适感提高 ◆ 响应速度快 ◆ 简单易用 ◆ 通过多种行业认证
	Modraulics 系列型号	<ul style="list-style-type: none"> ● 伺服控制 ● 压力闭环 PID 控制 ● CAN 总线控制 ● 自适应控制 ● 调试方便 	注塑机械 压铸机械 压力成型机 陶瓷机械 挤出机械	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 节电性能强 ◆ 稳定性佳 ◆ 响应性能快速 ◆ 运转噪音低 ◆ 保压性能可靠 ◆ 实现多泵并联 ◆ 无需调试

二、公司组织结构、生产或服务流程及方式

（一）公司组织结构

1、公司内部组织架构图

本公司的内部组织结构按照生产经营的实际需要进行设置，具体情况如下：



本公司的最高权力机构是股东大会，股东大会下设董事会，董事会向股东大会负责，履行《公司章程》赋予的职权，负责公司重大的生产经营决策和确定公司整体发展战略并监督战略的实施，公司董事会由 7 名董事组成，有利于健全公司的法人治理结构，使董事会的决策更科学和更有效地维护中小股东的利益。

本公司实行董事会领导下的总经理负责制。在董事会的领导下，由总经理负责公司日常经营与管理。

2、公司职能部门的主要职责

(1) 董事会办公室

负责公司股东大会、董事会和监事会会议的筹备工作，准备各项会议文件及材料；负责公司信息披露事务工作，做好公司定期报告和临时报告的编制、报送和披露工作；负责与监管部门和相关政府部门及机构的沟通与联系工作；负责公司在证券市场进行的再融资和资本运作所需文件和材料的组织、编制和报送工作；负责公司股权事务管理工作，保管公司的股东名册资料、大股东和董事持股资料以及董事会印章；负责公司投资者关系管理工作，联系公司股东，向投资者提供公司公开披露的信息及资料；负责组织公司董事、监事、高级管理人员和其他管理人员的证券知识培训和学习工作；负责与中介机构的沟通与联络工作。

(2) 销售部

负责公司产品配套市场和出口市场的网络建设、市场调研、开发、监控、策划等业务的执行工作，以及产品配套市场研究、分析、协调等工作；负责整合公司的市场资源，对重点客户市场实行集中开拓；负责做好市场归档运作管理，价格管理和政策的制定研究、分析工作；负责产品业务代表的定人驻点考核及统一管理；负责积极配合公司的业务联系，保持与市场产品需求的工艺、技术、质量、时效性、用户满意度、价格和理性等进行有机衔接与监督；负责对每月要货计划及销售数量的跟踪工作，对库房内的偶然品种断货，要及时下达临时计划。

(3) 投资发展部

负责公司投资规划，拟定公司各项投资计划；负责对投资环境进行分析，评估投资机会，把握整体投资方向；负责参与公司各项投资项目的可行性分析和论证；负责对投资项目进行财务预测、风险分析与控制；负责监控和分析投资项目的经营管理，及时提出改进建议，对所属分、子公司投资工作进行指导和监督。

(4) 人事行政部

负责公司员工招聘工作；负责办理各部门上报的员工入职、离职、晋升、调岗等有关手续；负责安排新、旧员工的培训工作；负责员工档案管理以及人员的定编定岗工作；负责监督、检查公司各项规章制度的执行情况；负责公司安全保卫、交通管理、办公用品采购与发放等行政事务。

(5) 研发部

负责实施公司各类产品的研发规划；负责研发资源体系的建设；负责产品的预研与核心技术储备；负责实施新产品的开发与在产品的优化升级；负责建立和完善研发流程、技术平台；负责产品开发的项目计划与管理；负责产品设计和开发的策划、输入、输出、评审、验证和确认，以及设计和开发变更的控制。研发部下设嵌入式软件开发部、应用软件开发部、硬件设计部、机械设计部和研发调试部等五个分部门。

(6) 采购部

负责组织原材料的采购计划和原材料的采购工作；负责合格供应商的评审工作；做好与财务部的衔接工作，配合财务部做好产品成本核算工作；负责做好《主要原材料采购计划》的编制和初审工作。

(7) 质量管理部

负责对产品质量进行分析、跟踪和处理；负责来料包括原材料、零部件及产品过程的最终检验与试验；负责检测设备的管理，建立检测设备档案，对检测工作进行监督；负责产品质量的监视和测量工作，对重要的过程进行巡回监视；负责产品质量信息（数据）的收集和分析；负责维修产品的质量问题汇总；负责组织对不合格品的评审，进行原因分析，制定纠正措施和预防措施，并检查和跟踪纠正措施和预防措施实施情况；负责不合格品的处理和过程监控，纠正措施的组织及实施效果的验证评价；负责检验和试验记录的管理和归档，做好产品的检验和试验状态的标识；负责协助处理出厂产品的质量问题的；负责公司质量管理体系文件和记录管理；负责进行有关质量的培训与宣传工作，调动全员参与质量管理，推动企业质量文化。

（8）技术部

负责产品应用方案的承接与展示，对销售活动提供售前技术支持；负责公司生产工艺及生产方案的开发与制定，对生产活动提供技术支持；负责产品售后的运行、调试、故障排除，对销售活动提供售后技术支持。技术部下设售前技术部和售后技术部。

（9）财务部

负责公司的财务管理、财务核算、财务审核和财务分析工作；负责公司财务预决算计划和资金收支计划的制定、实施及跟踪管理；负责公司资金调度、协调，编制、上报公司各类财务报表；负责成本核算和管理工作，负责公司的纳税申报、税收管理等工作。

（10）生产部

根据销售部的年销售计划，负责指定年度生产计划；负责公司产品生产计划的实施，合理组织生产过程，综合平衡生产能力，完成生产任务；负责对公司的原材料、半成品、产成品的仓储管理。生产部下设生成车间部、生产工艺部和仓储管理部。

（11）审计部

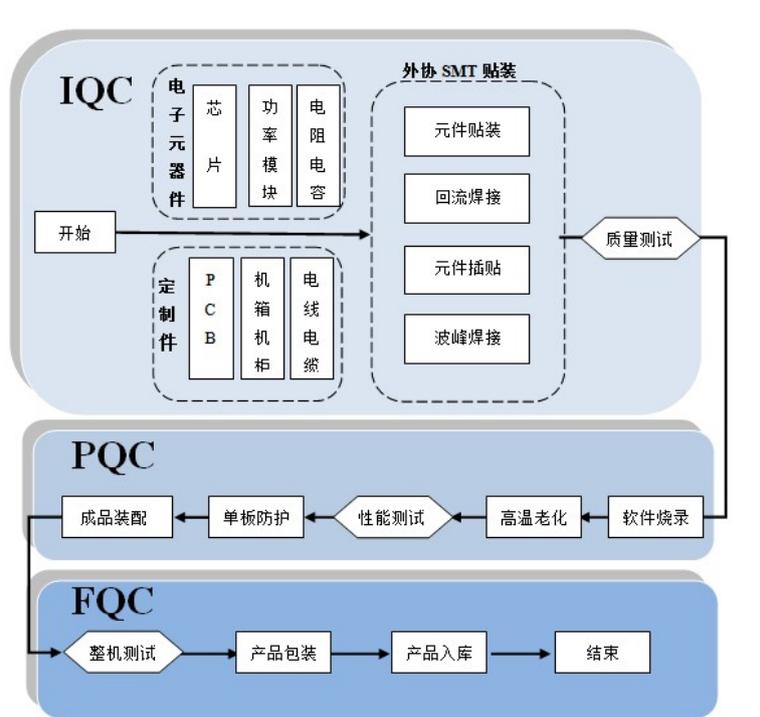
负责编制公司的内部审计制度及审计业务操作规范；督促检查公司严格执行国家财经纪律、法规、制度等情况；负责编制年度审计计划与阶段工作计划并组织实施；负责对公司的财务收支、财务预算、财务决算、资产质量、经营绩效及其他有关的经济活动进行审计监督；对公司的内部控制制度的健全、有效及执行

情况进行监督。

（二）主要生产流程及方式

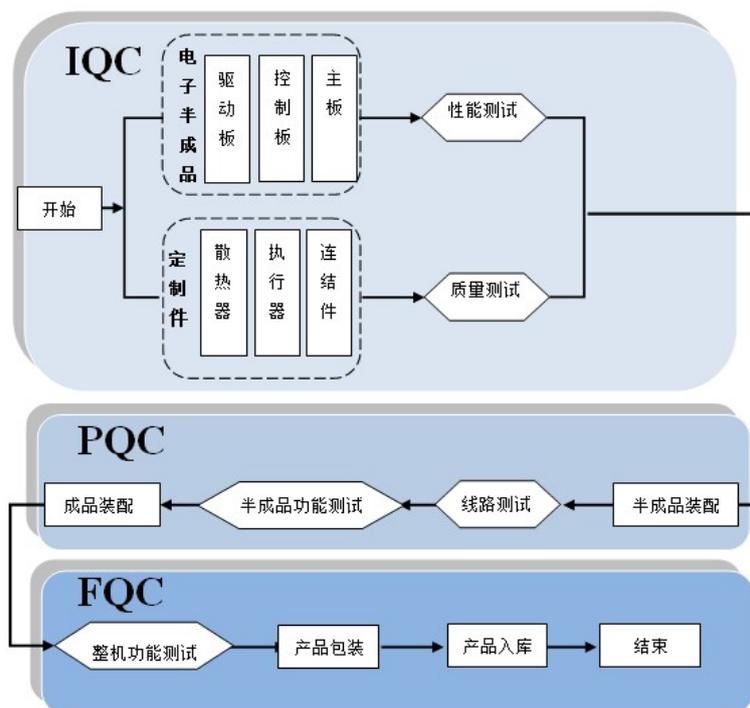
1、伺服驱动器、低压变频器的主要工艺流程

公司伺服驱动器与低压变频器的生产流程相类似，具体如下所示：



2、行业应用集成系统的工艺流程

公司行业应用集成系统的生产流程图如下所示：



三、公司业务相关的关键资源要素

(一) 公司产品及服务所涉及的主要技术

1、公司的核心技术基本情况

公司现所掌握的技术均为成熟的技术，基本情况如下：

序号	技术名称	技术描述	技术来源
1	电机矢量控制内核	通过将电机定子电流矢量分解为励磁电流和转矩电流分别加以控制，从而实现电机控制的技术。目前公司已拥有包括感应电机、永磁同步电机、混合励磁电机、开关磁阻电机等矢量控制内核。	自主掌握消化吸收
2	液压伺服控制算法	一种基于压力流量控制的软件算法，以精准控制伺服注塑机的液压阀的压力、流量指标，具备动态增益自适应、油温补偿、油泵内泄漏自动补偿、双泵串联切换控制、自动回油液组控制等技术特点。	自主开发
3	多泵并联及群控技术	基于对大中型注塑机应用伺服油泵的可行性及经济性考虑，适宜采用两套以上伺服油泵并用的方式，并运用 CAN 总线以及伺服油泵特殊控制（多机控制）技术，实现伺服油泵控制的完全同步，达到多套伺服油泵并用的效果	自主开发

4	驱动器及电机的二级液冷技术	一种伺服电机及其驱动器的冷却方案及实现的装置,应用于液压场合。采用两级液冷方式,有极强的可靠性和可维护性。	自主开发
5	无齿主机无称重补偿启动	在无电梯称重传感器的情况下,防止电梯启动时的倒溜,以减轻电梯启动时轿厢的抖动的技术	自主开发
6	伺服门机驱动及控制技术	对门机的驱动器、控制器技术,使门机具备运行平顺、精确高效、可靠耐用、性价比高的特征。	自主开发
7	在线磁角度扫描技术	在不运转电机的情况下辨识电机转子位置的技术	自主开发
8	电梯电气控制技术	对电梯运行进行控制的技术,包括电梯逻辑控制器的运用,多体运行与调度功能,远程监控与维保功能的实现。	自主开发
9	单、双 PG 直接停靠运行算法	一种电梯停靠运行算法,能实现电梯运行、停靠的精准化。	自主开发
10	电梯层站直接控制协议	一种由驱动器控制电梯的运动过程控制的技术,使电梯的运行效率及精度都得以提高,并使逻辑控制器和驱动器的物理距离可以拉开,使电气控制的布局更灵活。	自主开发
11	电力载波召唤通讯技术	利用现有电力线,通过载波方式将模拟或数字信号进行高速传输的技术,从而实现电梯安装和维护的简便性。	自主开发
12	时分多址模式的串行召唤通讯技术	基于时分多址技术的串行召唤通讯技术,该技术可实现电梯召唤的大容量、高密度数据传输。	自主开发
13	内置 PLC 内核的逻辑控制器技术	在逻辑控制器上实现 PLC 功能,从而方便客户对产品进行个性化设定。	自主开发
14	单轴运动控制技术	实现了对伺服主轴的准停定位、分度定位、刚性攻丝、螺纹绞牙、定长定位、位置跟随、位置插补、电子齿轮功能。	自主开发
15	多轴同步运动控制技术	对数控机床 2 个以上的坐标轴进行同步运动控制的技术	自主开发

2、公司核心技术来源和形成过程

公司掌握的核心技术是以电机矢量控制内核技术为基础,以多种下游行业应用技术为依托的,以变频调速技术、伺服控制技术为核心的整体技术体系。其中,下游行业应用技术主要包括液压传动系统应用技术、电梯应用技术、数控机床应用技术及产业机械应用技术。

(1) 电机矢量控制内核

1) 技术简介

电机矢量控制内核技术,是通过将电机定子电流矢量分解为励磁电流和转矩

电流分别加以控制，从而实现对电机控制的技术。

2) 技术来源及形成过程

公司成立伊始就对电机矢量控制内核技术进行研究与专研。2003 年，公司成功研发了基于异步传感式电机的全闭环矢量控制内核程序，标志着成功掌握了该项技术并有能力进行产业化。2004 年起，公司成功研发或掌握了异步电机的无传感控制技术、伺服电机矢量控制技术与无齿主机无称重补偿起动等。2007-2010 年间，公司在以往核心技术的基础上相继研发或掌握了在线电机参数辨识技术、开关磁阻电机控制、永磁同步电机无传感控制等电机控制内核技术；2011 年，公司在共母线驱动器组合、四象限有源整流、PFC 功率因素补偿、可变载波驱动等电机控制内核技术上取得了技术突破。

目前，公司已拥有包括感应电机、永磁同步电机、混合励磁电机、开关磁阻电机等各类型电机的矢量控制内核。公司生产的伺服驱动器、低压变频器可实现对各类通用电机的精确驱动。

3) 技术在产品上的应用情况

电机矢量控制内核技术为公司产品的基础核心技术，运用于各类伺服驱动器、低压变频器与行业应用集成系统产品中。

(2) 液压传动系统应用技术

1) 技术简介

公司掌握的液压传动系统应用技术，是实现液压传动系统精确控制、多泵并联、高效运行的技术，主要包括液压伺服控制算法、多泵并联及群控技术、驱动器及电机的二级液冷技术。

2) 技术来源及形成过程

该液压传动系统应用技术是公司为满足下游注塑机领域、压铸机领域等客户不断提高的技术要求，通过组织科研人员自主研发攻关而取得的。

液压伺服控制算法是公司制造液压系统专用伺服驱动器的技术基础。公司早在 2003 年就开始从事液压伺服控制算法的持续开发，并先后生产了注塑机专用低压变频器和专用伺服驱动器。2007 年，公司开发出较以往更为成熟的液压伺服控制算法。随后，公司不断完善液压伺服控制的算法，并在 2007 年版本的基础上增加了动态增益自适应、油温补偿、油泵内泄漏自动补偿、双泵串联切换控

制、自动回油液组控制等功能。

2008 年，公司下游客户对大中型注塑机伺服油泵提出了经济性的要求。为响应客户需求，实现伺服油泵控制的完全同步，公司从当年起即组织技术人员开展技术上的“攻坚克难”。经过为期 3 年左右的技术攻关，公司终于在 2011 年成功开发出了多泵并联及群控技术。

驱动器及电机的二级液冷技术，则是公司为解决注塑机械在炎热工作环境下的冷却问题于 2010 年研制成功的新型技术。该技术具备较强的可靠性和可维护性，是公司生产液压传动集成系统所必需的重要技术。

3) 技术在产品上的应用情况

液压传动系统技术主要用于生产液压传动系统专用伺服驱动器以及相应的行业应用集成系统。

(3) 电梯应用技术

1) 技术简介

公司掌握的电梯应用技术，是可实现电梯运行的高效性、稳定性、安全性的应用技术，主要包括电梯电气控制技术、单双 PG 直接停靠运行算法、电梯层站直接控制协议、电力载波召唤通讯技术、时分多址模式的串行召唤通讯技术、内置 PLC 内核的逻辑控制器技术与伺服门机驱动及控制技术。

2) 技术来源及形成过程

公司的电梯应用技术是科技研发人员在不断服务客户的过程中，通过自主研发逐步掌握的。

2004 年，公司研发出电梯电气控制技术，实现了多梯运行与调度功能，远程监控与维保功能。为实现向控制单元的有效拓展，公司在 2006 年成功攻克了内置 PLC 内核的逻辑控制器技术，从而实现了逻辑控制器上的客户个性化设定，为后续开发基于低压变频器的行业应用集成系统奠定了技术基础。

2004 年-2007 年间，公司通过组织技术攻关，成功掌握了电梯层站直接控制协议、电力载波召唤通讯技术、时分多址模式的串行召唤通讯技术等一系列电梯通讯技术及协议，提高了电梯通讯的高效性、电梯安装布局的合理性。这一时期，公司还掌握了单双 PG 直接停靠运行算法，实现电梯运行、停靠的精准化。

伺服门机驱动及控制技术是公司伺服门机驱动器产品的技术基础，是公司基

于对电梯门机未来发展的判断而在 2007 年自行研发成功的门机伺服技术。该技术可使相应门机（电梯门机或机械门机）具备运行平顺、精确高效、可靠耐用、性价比高的特性，运行效率远优于传统的门机系统。

3) 技术在产品上的应用情况

电梯应用技术主要用于生产电梯专用低压变频器系列，门机用伺服驱动器系列、以及基于低压变频器的行业应用集成系统等。

(4) 机床及产业机械应用技术

1) 技术简介

公司掌握的机床及产业机械应用技术，主要运用于数控机床及金属成型机械、纺织机械、包装机械等下游行业，主要包括单轴运动控制技术与多轴同步运动控制技术。

2) 技术来源及形成过程

2004-2007 年间，公司陆续开发出运用于数控机床伺服主轴的单轴运动控制技术，从而实现了对伺服主轴的准停定位、分度定位、刚性攻丝、螺纹绞牙、定长定位、位置跟随、位置插补和电子齿轮功能。

为实现客户对多轴联动、多轴运动控制的要求，公司经过多年开发后在 2007 年成功掌握了多轴同步运动控制技术，从而实现了对数控机床 2 个以上的坐标轴进行同步运动控制，进一步拓展了产品的运用范围。

3) 技术在产品上的应用情况

公司主要应用机床及产业机械技术生产数控机床主轴伺服驱动器系列，产业机械专用伺服驱动器以及通用高性能低压变频器等。

(二) 公司的无形资产

1、土地使用权

(1) 永康路地块

2011 年 11 月，公司与美格顿（江门）电子照明有限公司就位于江门市永康路 49 号的土地及房产签订了受让合同。该地块于 2012 年重新编址为江门市永康路 51 号。

截至本公开转让说明书签署之日，公司已完成了土地过户手续，该土地使用

权的基本情况如下所示：

权利人	权证号	位置	面积 (m ²)	地类(用途)	取得方式
公司	江国用[2012]第304712号	江海区永康路51号	14,881.10	工业用地	受让

(2) 棠下镇地块

2013年1月，公司通过“招拍挂”竞得位于江门市江海区棠下镇编号为JD2012-53号地块的国有建设用地使用权。

截至本公开转让说明书签署之日，公司已完成了土地过户手续，该土地使用权的基本情况如下所示：

权利人	权证号	位置	面积 (m ²)	地类(用途)	取得方式
公司	江国用[2013]第200316号	江海区棠下镇摩迪南地块	10,230.90	工业用地	出让

2、商标

(1) 公司已拥有的商标

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有的商标共9项，具体情况如下：

序号	商标	类别	所有者名称	证书号码	权利期限	取得方式
1	MODROL	第7类	公司	3346790	2014年5月28日至2024年5月27日	原始取得
2		第9类	公司	1666313	2011年11月14日至2021年11月13日	受让取得
3		第7类	公司	1669732	2011年11月21日至2021年11月20日	受让取得
4		第9类	公司	9842137	2012年11月21日至2022年11月20日	原始取得
5		第7类	公司	9842138	2012年11月21日至2022年11月20日	原始取得
6		第7类	公司	10672560	2013年5月21日至2023年5月20日	原始取得
7		第9类	公司	10672561	2013年7月14日至2023年7月13日	原始取得

8	摩特尼	第9类	公司	11104978	2013年11月7日至2023年11月6日	原始取得
9	Modraulics	第9类	公司	11104977	2014年4月7日至2024年4月6日	原始取得

注：上述第2、3项商标系公司在2007年7月自原关联企业江门市敏捷控制有限公司处无偿受让。

3、专利

(1) 公司已拥有的专利情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司共拥有专利技术 25 项，具体情况如下。

①发明类专利

序号	专利类别	专利名称	专利号	申请日期	权利年限	专利权人	取得方式
1	发明	一种用于检测电梯平层位置的检测装置	ZL200910304021.1	2009年7月3日	20年	公司	原始取得
2	发明	一种电梯召唤的通讯系统	ZL200810027037.8	2008年3月26日	20年	公司	原始取得
3	发明	电梯终端位置检测限速装置及定位检测变速控制装置	ZL200910042219.7	2009年8月28日	20年	公司	原始取得
4	发明	电梯驱动电气装置	ZL200910261185.0	2009年12月21日	20年	公司	原始取得
5	发明	电梯磁性导向装置及导向制动装置	ZL201010295102.2	2010年9月17日	20年	公司	原始取得
6	发明	基于机器视觉的管状对象位移识别装置	ZL201210161282.4	2012年5月22日	20年	公司	原始取得
7	发明	一种电控的电梯轿厢制动装置	ZL201210175291.9	2012年5月30日	20年	公司	原始取得
8	发明	基于图像分析的位置检测传感装置及其位置检测方法	ZL201210175291.9	2010年9月17日	10年	公司	原始取得
9	发明	一种电梯门装置	ZL201110022824.5	2011年1月20日	20年	公司	受让取得

②实用新型专利

序号	专利类别	专利名称	专利号	申请日期	权利年限	专利权人	取得方式
1	实用新型	一种电机与磁编码器的安装结构	ZL200620063134.9	2006年8月14日	10年	公司	原始取得
2	实用新型	应用电力载波通讯实现的电梯召唤装置	ZL200820044039.3	2008年2月5日	10年	公司	原始取得
3	实用新型	一种伺服液压多泵并联控制装置	ZL200920052670.2	2009年3月11日	10年	公司	原始取得
4	实用	一种电动门电机用磁	ZL2010201444	2010年3月	10年	公司	原始

	新型	编码器	10.0	26日			取得
5	实用新型	电梯无线操纵装置	ZL201020150507.2	2010年3月30日	10年	公司	原始取得
6	实用新型	电梯层站识别装置	ZL201020114074.5	2010年1月25日	10年	公司	原始取得
7	实用新型	一种主轴电机速度检测装置	ZL201120006061.0	2011年1月11日	10年	公司	原始取得
8	实用新型	伺服电机及驱动器二级液冷装置	ZL201120032343.8	2011年1月30日	10年	公司	原始取得
9	实用新型	电梯门装置	ZL201120018270.7	2011年1月20日	10年	公司	受让取得
10	实用新型	一种伺服电机驱动油泵的液压装置	ZL201120018272.6	2011年1月20日	10年	公司	受让取得
11	实用新型	一种液压控制装置	ZL201120154777.5	2011年5月16日	10年	公司	原始取得
12	实用新型	电梯永磁电机测速装置	ZL201320218193.9	2013年4月25日	10年	公司	原始取得
13	实用新型	一种电梯的新型驱动结构	ZL201320218211.3	2013年4月25日	10年	公司	原始取得
14	实用新型	一种电梯控制箱的安装结构	ZL201420173914.3	2014年4月10日	10年	公司	原始取得

③外观类专利

序号	专利类别	专利名称	专利号	申请日期	权利年限	专利权人	取得方式
1	外观设计	伺服门机控制器	ZL200830220365.0	2008年11月28日	10年	公司	原始取得
2	外观设计	电梯控制器	ZL201430089967.2	2014年4月15日	10年	公司	原始取得

4、软件著作权

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有软件著作权3项，具体情况如下：

登记号	软件名称	开发完成日期	首次发表日期	权利范围	著作权人
2010SR040427	电梯专用变频器控制软件[简称：电梯专用变频器]V1.0	2007.11.1	2007.11.12	全部权利	公司
2010SR040425	电梯主控微机板控制软件[简称：SL3D系列一体化控制器]V1.0	2008.6.2	2008.7.1	全部权利	公司
2010SR040429	手持液晶操作器控制软件[简称：手持液晶操作器]V1.0	2009.6.1	未发表	全部权利	公司

5、自主技术占核心技术的比重及核心技术所有权情况

公司的核心技术均应用于公司现有的产品，是主营业务技术竞争优势和产品

功能优势的基础，公司的专利权均为自主研发的成果。公司所有核心技术均为自有技术，所有权归属公司，目前公司技术成果在产权归属方面不存在纠纷。

（三）取得的业务许可资格或资质情况

1、公司质量体系认证情况

作为高科技生产企业，公司十分注重产品质量。通过将质量控制流程的标准化、制度化，公司持续努力地提高产品的生产质量。公司已建立了较为完善的产品质量控制管理体系，并通过了 ISO9001 质量体系认证。

2、公司取得的产品质量认证

公司产品已通过了欧洲电磁兼容指令，为进军海外市场打下基础。截至本公开转让说明书签署之日，公司所取得的产品质量认证如下所示：

序号	授予对象	类型	认证名称	认证颁发日期	有效期
	公司	质量管理体系认证	ISO9001 : 2008	2013年11月21日	2016年11月21日
1	GL 系列低压变频器 (4015E、45P5E、47P5E、4011E、4018E)	欧洲电磁兼容指令	EMC directive 2004/108/EC	2009年5月8日	长期有效
2	GL 系列低压变频器 (4030F、4022F)			2010年5月26日	长期有效
3	H 系列伺服驱动器 (4030F、4018F、4022F)			2010年5月26日	长期有效
4	P 系列伺服驱动器 (4030F、4018F、4022F)			2010年5月26日	长期有效
5	P 系列伺服驱动器 (4045、4037、4055、4075) GL 系列低压变频器 (4037、4045、4055、4075)			2010年8月6日	长期有效
6	SL 系列集成控制系统 (MTE/EAH/O10070825) (4015E4、45P5E4、47P5E4、4011E4、4018E4、4022E4、4030E4)			2010年7月21日	长期有效
7	SL 系列集成控制系统 (MTE/EAH/O10070826) (4015E4、45P5E4、47P5E4、4011E4、4018E4、4022E4、4030E4)			2010年7月21日	长期有效
8	伺服电机 (SMM1325002-2AMEB 2-WT)			2011年8月1日	长期有效

9	低压变频器 (KV-50i)			2011年8月20日	长期有效
10	伺服驱动器、低压变频器 (P系列: 4015G、45P5G、 47P5G、4011G、4015GS、 4018GS、45P5S、47P5S、 4011S、4015S、45P5G; H系列: 47P5G、4011G、 4015G、4018G(S)、 45P5G、47P5G、4011G、 4015G、4018G(S); BSD38-0055M4、 BSD38-0075M4、 BSD38-0110M4、 BSD38-0150M4、 IMS-KM-45P5G/4、 IMS-KM-47P5G/4、 IMS-KM-4011G/4、 IMS-KM-4015G/4)			2012年7月12日	长期有效
11	电梯专用变频器 (EDI-45P5M、 EDI-47P5M、EDI-4011M、 EDI-4015M、EDI-4018M)	TUV 认 证	EN 12015: 2004 EN 12016/A1: 2008	2012年8月2日	长期有效
12	门机伺服驱动器 (IMS-DS20P2C)	CE 认证	EN12015: 2004 EN12016: 2004 EN61000-3- 2:2000+A2: 2005 EN61000-3- 3:1995+A1: 2001+A2:20 05	2008年11月6日	长期有效
13	电梯控制板(YT-CPU)		《电梯型式 试验规则 (报批稿)》 《含有电子 元件的电梯 安全电路型 式试验细则 (报批稿)》 GB7588-200 3《电梯制造 与安装安全 规范》	2013年2月2日	长期有效
14	提前开门板(YTBOD)	特种设备 型式试验 合格证		2013年2月2日	长期有效

2016年年末, ISO9001 质量体系认证到期后, 公司将申请换证复评。作为一家高科技生产企业, 公司在研究开发、制造生产、售后服务等各个环节中高度重视产品质量并持续改进, 公司的管理水平和质量水平逐步提高, 因此, 公

司对通过换证复评有较充分的把握。

（四）公司主要生产设备等重要固定资产

1、公司主要固定资产情况

公司固定资产主要包括房屋建筑物、机械设备、运输设备以及电子设备等。2013年12月31日、2014年12月31日和2015年4月30日，公司固定资产净值分别为18,027,914.04元、18,222,101.79元和17,766,050.03元，占非流动资产的比重分别为56.59%、39.13%和38.64%。

截至2015年4月30日，公司固定资产情况如下：

单位：元

固定资产类别	折旧年限(年)	期末原值	期末累计折旧	期末净值	成新率
房屋及建筑物	20	16,050,059.81	2,452,871.34	13,597,188.47	84.72%
机器设备	5~10	2,080,993.92	489,838.55	1,591,155.37	76.46%
运输工具	5	1,467,528.24	889,279.03	578,249.21	39.40%
电子及其他设备	3、5	3,607,893.15	1,608,436.17	1,999,456.98	55.42%
合计		23,206,475.12	5,440,425.09	17,766,050.03	76.56%

公司固定资产构成如下：房屋及建筑物占76.53%，机器设备占8.96%，运输工具占3.25%，电子及其他设备占11.25%。房屋及建筑物主要包括办公楼、厂房、沈阳机械装备博览中心1.1期57-6号8门，主要用于办公研发、生产制造、销售办公等；机器设备主要包括各类电气组件、生产加工装配线、测试组件、电梯等，用于产品的装配、质量测试、包装、研发测试等；运输工具包括12辆汽车，主要用于运输和办公出差；电子设备主要包括复印机、打印机、电脑、传真机、空调等办公设备。这些固定资产均在公司日常经营过程中正常使用，状态良好。截至2015年4月30日，公司固定资产的综合成新率为76.56%，可以满足公司生产经营所需。

2、主要生产设备情况

截至2015年4月30日，公司所拥有的生产用的机器设备情况如下所示：

序号	资产名称	数量	成新率	购建日期
----	------	----	-----	------

1	示波器	1	10.00%	2002年7月
2	操作台及配件	1	10.00%	2002年7月
3	YVF-132B-4型 7.5KW 电机	1	50.92%	2009年10月
4	脉冲群发生器及电容耦合夹	1	52.50%	2009年12月
5	示波器 2	1	53.28%	2010年1月
6	东芝条码打印机	1	55.67%	2010年4月
7	柴油发电机组	1	59.62%	2010年9月
8	电机	1	59.63%	2010年9月
9	监视器	1	62.79%	2011年1月
10	工作台	1	62.79%	2011年1月
11	电机 Y802-4	11	66.75%	2011年6月
12	皮带生产线	1	67.54%	2011年7月
13	缠绕包装机	1	75.46%	2012年5月
14	电动托盘堆垛叉车 L12	1	75.46%	2012年5月
15	旋涡空压机	1	78.63%	2012年9月
16	可编程选择性涂覆机	1	81.00%	2012年12月
17	翻板烘干配置线	1	81.00%	2012年12月
18	移动登高车	1	84.96%	2013年5月
19	悬臂式货架	1	84.95%	2013年5月
20	中型木层板式货架	4	84.96%	2013年5月
21	半自动打包机	1	85.75%	2013年6月
22	平台货架	1	88.92%	2013年10月
23	示波器 ADS1102CA	1	89.71%	2013年11月
24	货架	1	92.08%	2014年2月
25	线网推车 1016*609*1360mm (加胶垫)	8	92.87%	2014年3月
26	DDM 工作台	2	92.88%	2014年3月
27	平面环型组装线	1	96.83%	2014年8月
28	双面涂覆线	1	97.62%	2014年9月

公司的核心生产环节包括前端的软件设计、硬件设计、机械结构设计，后端的软件烧录、产品检测等环节。在前端生产环节中，公司所使用的主要设备包括笔记本电脑、检测仪器等。在后端生产环节中，公司所使用的主要设备包括软件烧录卡、检测仪器等。此外，公司还配置了生产装配线用于组装、产品包装等非核心生产环节。

公司生产核心环节的主要设备配置情况如下所示：

主要设备配置	类别	设备的用途
笔记本电脑	电子及其他设备	软件设计、硬件设计及机械结构设计

示波器、群脉冲发生器及电容耦合夹	机器设备	质量测试、性能测试、成品测试
测试电机	机器设备	成品测试、整机测试
测试电梯	机器设备	研发检测、整机测试
数字多用表	电子及其他设备	成品测试、整机测试
交流变频电源	电子及其他设备	成品测试、整机测试
耐压测试仪	电子及其他设备	成品测试、整机测试
变压器综合测试仪	电子及其他设备	半成品测试

(五) 租赁房屋的情况

截至本公开转让说明书签署日，公司拥有两处房屋产权，此外各个办事处经营所用房产为租赁而来，公司及其子公司房屋租赁的具体情况如下：

序号	出租方	承租方	房屋地址	面积	租金	租赁期间
1	广东省机械研究所	蒙德电气股份有限公司	广州市天河北路689号光大银行大厦第26层C2(2602)	126.05	第一年，每月5,923元 第二年，每月6,050元 第三年，每月6,176元	2014年4月20日—2017年3月31日
2	广东省机械研究所	蒙德电气股份有限公司	广州市天河北路689号光大银行大厦第26层E1(2601)	115.61	第一年，每月5,665元 第二年，每月5,780元 第三年，每月5,895元	2014年4月1日—2017年3月31日
3	王均	蒙德电气股份有限公司	济南市经四路万达广场A座写字楼	65.58	第一年，每月3,800元 第二年，每月4,000元	2014年9月1日—2016年8月31日
4	俞正权、俞世华	蒙德电气股份有限公司	上海市浦东新区金桥路939号1306室	62.31	每月7,250元	2015年8月15日—2016年8月14日
5	胡文力	蒙德电气股份有限公司	武汉市武昌区徐东大街汉飞滨江国际B栋13楼6号	116.37	每月3,500元	2015年2月15日—2016年2月14日
6	赵飞群	蒙德电气股份有限公司	宁波市民安路715弄282号2605室	85.17	每月2,500元	2013年9月1日—2015年9月1日

7	李征	蒙德电气股份有限公司	重庆市南岸区江南大道8号2栋21层办公6号	101.07	第一年,年租金70,501元 第二年,年租金76,142元 第三年,年租金82,234元	2012年10月1日—2015年9月30日
---	----	------------	-----------------------	--------	--	-----------------------

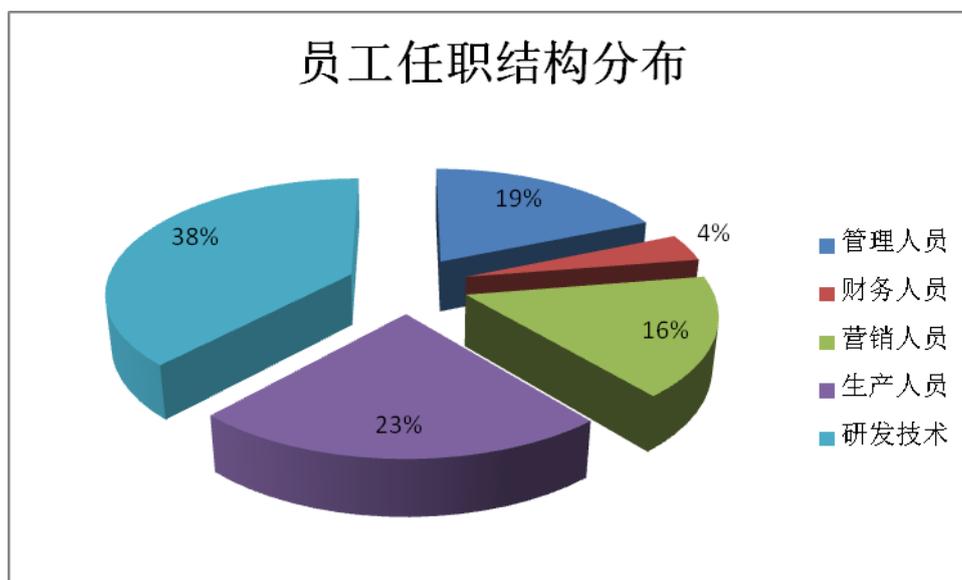
(六) 员工情况

1、员工结构

截至2015年4月30日,公司员工236人,员工的任职结构、年龄结构分布及受教育程度情况如下:

(1) 员工任职结构分布

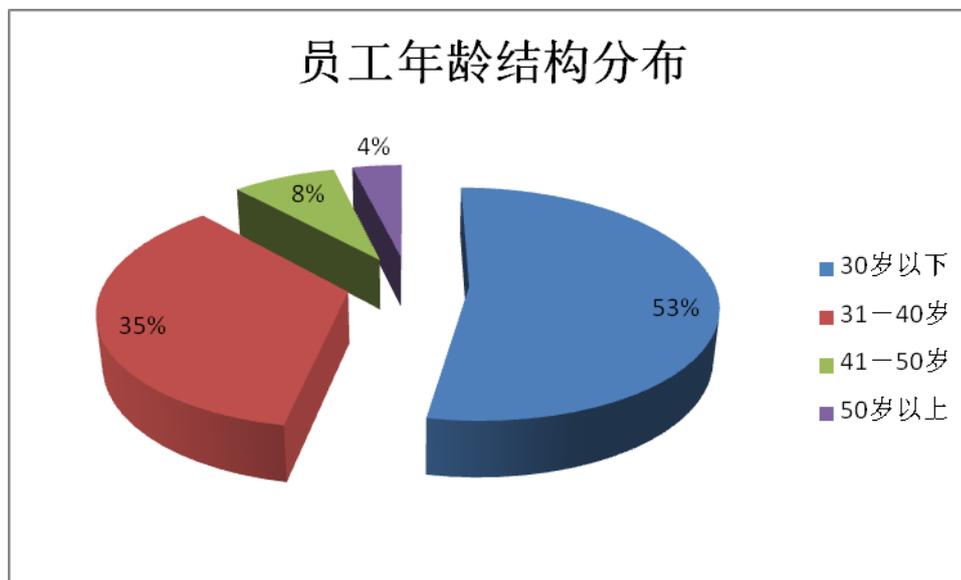
任职构成	人数(人)	占员工总数的比例
管理人员	44	18.64%
财务人员	9	3.81%
营销人员	39	16.53%
生产人员	54	22.88%
研发技术人员	90	38.14%
合计	236	100.00%



(2) 员工年龄结构分布

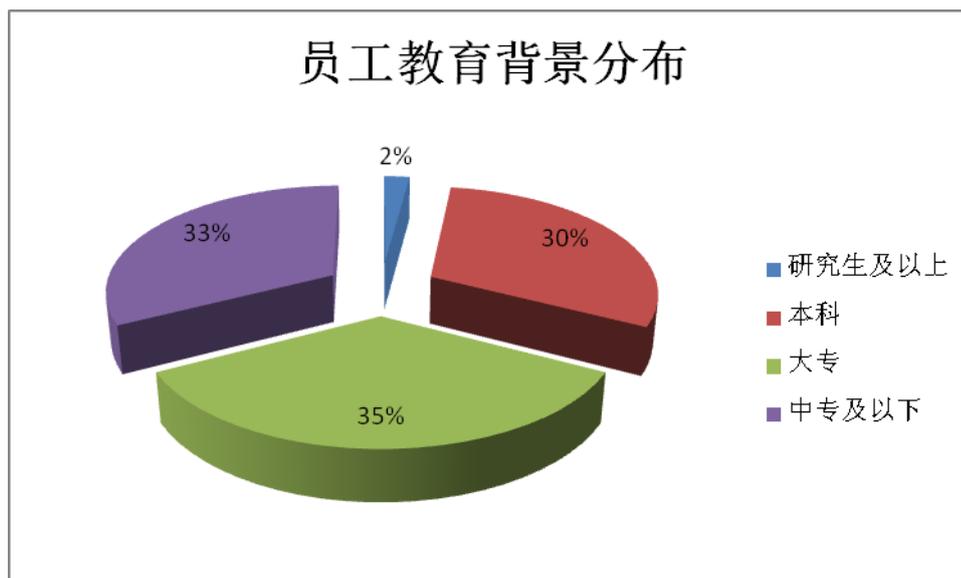
项 目	员工人数(人)	占员工总数的比例
-----	---------	----------

30岁（含）以下	125	52.97%
31—40岁（含）	83	35.17%
41—50岁（含）	19	8.05%
50岁以上	9	3.81%
合计	236	100.00%



(3) 员工教育背景分类

受教育程度	人数（人）	占员工总数的比例
研究生及以上	5	2.12%
本科	72	30.51%
大专	82	34.75%
中专及以下	77	32.63%
合计	236	100.00%



2、核心技术人员情况

公司核心技术人员的的基本情况如下：

序号	姓名	年龄（岁）	国籍	在本公司的职务
1	吴斌	47	中国	董事长、总经理
2	邓之江	46	中国	董事、副总经理
3	潘伟恩	34	中国	研发部经理
4	陈必巧	33	中国	研发部副经理

(1) 吴斌，简历请参见第一节 基本情况之“五、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”的相关披露。

(2) 邓之江，简历请参见第一节 基本情况之“五、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”的相关披露。

(3) 潘伟恩

男，1981年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，电气工程及其自动化专业。2004年至2011年9月担任江门市蒙德电气有限公司研发人员；2011年10月起担任江门市蒙德电气股份有限公司研发部经理。

(4) 陈必巧

男，1982年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，测控技术与仪器专业。2006年7月至2011年9月担任江门市蒙德电气有限公司研发人员；2011年10月起担任江门市蒙德电气股份有限公司研发部副经理。

3、签订协议情况及稳定措施

公司管理层和核心技术人员最近两年一期内均在公司领取薪酬且人员稳定，对公司经营状况不存在不利影响。为稳定高级管理人员及核心技术人员，公司已采取或拟采取的措施有：

(1) 公司与管理层和核心技术人员均订立长期劳动合同、保密协议书等法律文件，依法约定各自的权利和义务，从制度上保证上述核心人员与公司建立稳固的合作关系；

(2) 公司已实施激励政策，使为公司做出突出贡献的高级管理人员、核心技术人员和公司其他骨干人员已持有适当的公司股权，为进一步调动这些核心人员的积极性，未来将对现有和新进人才继续实施股权激励。

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

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

4、持有公司的股份情况

核心技术人员持有公司的股份的情况如下：

姓名	在本公司的职务	持有公司股份数（股）	持股比例
吴斌	董事长	29,008,967	48.35%
邓之江	董事、副总经理	4,019,846	6.70%
潘伟恩	研发部经理	—	—
陈必巧	研发部副经理	—	—

上述人员均为直接持有公司股份，所持公司的股份无质押或冻结情况。

四、公司业务具体情况

（一）公司主营业务收入构成及各期主要产品或服务的规模、销售收入

1、公司主营业务收入构成

报告期内，公司的主营业务收入主要来源于伺服驱动器、低压变频器及行业应用集成系统等相关产品的销售。

2、各期主要产品或服务的规模、销售收入

报告期内，公司销售收入的构成情况如下所示

单位：万元

产品名称	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
伺服驱动器	3,742.52	61.66	14,275.67	59.18	14,314.45	66.79
低压变频器	359.04	5.92	1,429.08	5.92	1,709.07	7.97
应用集成系统	1,820.21	29.99	6,172.62	25.59	3,640.64	16.99
配件	148.03	2.44	2,237.11	9.27	1,767.85	8.25
主营业务收入合计	6,069.79	100.00	24,114.48	99.97	21,432.00	100.00
其他业务收入合计			7.69	0.03		
营业收入合计	6,069.79	100.00	24,122.17	100.00	21,432.00	100.00

报告期内，公司的主要收入来源于伺服驱动器的销售收入，公司生产的伺服驱动器主要应用在注塑机械、铸造机械、电梯、金属成型机械、纺织机械、包装机械、数控机床等领域。公司生产的低压变频器则集中应用于电梯领域。而集成了油泵、电机或电梯一体机的行业应用集成系统则是公司重点发展的产品。公司生产的行业应用集成系统的本质是为不同行业的整体自动化控制提供的解决方案，现主要应用于电梯、塑料机械、金属成型机械等领域。报告期内，公司行业应用集成系统的产量与销量均有着较明显的增长，也是公司未来发展的重点方向。公司的配件收入主要是根据客户的维修与保养需求所销售的库存配件。随着公司市场占有率不断的上升，库存配件的销售金额于报告期内也相应增加。

（二）公司服务的主要消费群体、前五名客户情况

1、产品的主要消费群体

公司主要下游客户为应用工控产品较多的各类细分子行业，如注塑机械、电梯、数控机、金属成型机械、铸造机械、纺织机械、包装机械等。

在区域性方面，由于目前应用工控产品较多的高端制造业多集中于东部及沿海等经济较为发达地区，如华东、华南和华北地区，因此，来自于上述地区的需求较为旺盛。不过，随着我国中、西部地区经济的崛起，以及制造业向中部地区的逐步转移，来自于中、西部地区的需求也在缓慢的增加中。

2、公司前五名客户情况

报告期内，公司各年度销售前五大客户的情况如下所示：

单位：万元

序号	客户名称	营业收入	占比 (%)	
2015年1-4月的销售收入		6,069.79	100.00	
1	宁波海天股份有限公司	1,295.23	21.34	
2	苏州新代数控设备有限公司	351.01	5.78	
3	力劲科技集团有限公司	中山力劲机械有限公司	308.13	5.08
4		宁波力劲科技有限公司	254.20	4.19
5	深圳领威科技有限公司	249.32	4.11	
合计		2,457.89	40.50	
2014年度的销售收入		24,122.17	100.00	
1	宁波安信数控技术有限公司	5,995.82	24.87	
2	中山力劲机械有限公司	1,371.10	5.68	
3	江门市盛安进出口有限公司	1,233.33	5.11	
4	厦门兴富盛机电工程有限公司	1,016.70	4.21	
5	佛山市南海区明晟机械制造有限公司	873.17	3.62	
合计		10,490.11	43.49	
2013年度的销售收入		21,432.00	100.00	
1	宁波安信数控技术有限公司	6,124.27	28.58	
2	中山力劲机械有限公司	1,740.23	8.12	
3	上海木舟电气销售中心	897.48	4.19	
4	佛山市默勒米高电梯技术有限公司	598.54	2.79	
5	广州广日电梯工业有限公司	583.51	2.72	
合计		9,944.02	46.40	

注1：宁波数控、宁波海天受海天国际同一控制；

注2：中山力劲、力劲科技、力劲机械、中山领威、领威科技和领威精密等企业均受力劲集团同一控制；

注3：浙江博创系博创股份的子公司。

公司董事、监事、高管人员与其他核心人员，主要关联方或持有公司5%以上股份的股东在上述客户中不占有权益。

(三) 主要服务的原材料、能源及其供应情况以及公司前五名供应商情况

1、主要产品或服务的原材料及其供应情况

公司生产所需的原材料主要包括微处理器、电子元器件（模块类元器件、电容类元器件、电感类电子元器件、集成电子元器件等）、PCB板、机箱机柜及连接件、散热件等。

报告期内，公司除去向境内供应商采购以外，还存在部分主要原材料需要依

赖进口。相关进口采购原材料名称、品牌及主要供应商情况如下所示：

原材料名称	进口品牌	原产地	主要供应商
微处理器	RENESAS（瑞萨）	日本	深圳市富森供应链管理有限公司[注]
模块类电子元器件	Mitsubishi（三菱）	日本	上海摄阳国际贸易有限公司
	FUJI（富士）	日本	华南理工大学科技开发公司
电容类电子元器件	NIPPON CHEMI-CON（嘉美功）	日本	深圳市亚讯联科技有限公司、广州市意堡电子有限公司
	NICHICON（尼吉康）	日本	深圳市微通太电子有限公司、深圳市誉东科技有限公司
集成电子元器件	AMS（奥地利微电子）	奥地利	世健国际贸易（深圳）有限公司、深圳市利尔达科技有限公司
	ADI（亚德诺）	美国	世健国际贸易（深圳）有限公司、北京利科益华科技有限公司
电感类电子元器件	MURATA（村田）	日本	上海积享电子科技有限公司
	KOUSHIN（甲神）	日本	上海摄阳国际贸易有限公司
其他电子元器件	Shindengen（新电元）	日本	深圳市鸿达利电子科技有限公司、上海昕阔讯电子科技有限公司
	Phoenix（菲尼克斯）	德国	广州帕亚科技有限公司
连接件	Kyocera（京瓷）	日本	时捷电子科技（深圳）有限公司、广州毅凡电子科技有限公司
	Delta（台湾台达）	台湾地区	深圳市鸿达利电子科技有限公司、深圳市钱龙电子有限公司
油泵	VOITH（福伊特）	德国	福伊特驱动技术系统（上海）有限公司
	ECKERLE（艾可勒）	德国	江门市弘程传动控制技术有限公司

注：实际供应商为丰宏科技有限公司，为RENESAS（瑞萨）的一级经销商。由于该公司无独立进口权，丰宏科技有限公司通过深圳市富森供应链管理有限公司供货。

2、公司前五名供应商情况

报告期内，公司前五大供应商的采购金额和占比情况如下所示：

单位：万元

序号	供应商名称	采购额	占采购总额比例（%）
2015年1-4月前五大供应商			
1	江门海力数控电机有限公司	400.60	11.32
2	广州华工科技开发有限公司	314.20	8.88
3	上海摄阳国际贸易有限公司	308.49	8.72
4	深圳市微通太电子有限公司	197.02	5.57
5	宁波安信数控技术有限公司	172.57	4.88
合计		1392.88	39.37
2014年前五大供应商			
1	福伊特驱动技术系统（上海）有限公司	1,919.16	12.21
2	江门海力数控电机有限公司	1,811.64	11.52
3	宁波安信数控技术有限公司	1,617.71	10.29
4	广州华工科技开发有限公司	1,384.01	8.80

序号	供应商名称	采购额	占采购总额比例 (%)
5	上海摄阳国际贸易有限公司	870.76	5.54
	合计	7,603.30	48.37
2013 年前五大供应商			
1	宁波安信数控技术有限公司	1,818.07	13.99
2	福伊特驱动技术系统（上海）有限公司	1,645.15	12.66
3	上海摄阳国际贸易有限公司	1,339.36	10.31
4	江门海力数控电机有限公司	820.54	6.31
5	广州华工科技开发有限公司	693.71	5.34
	合计	6,316.82	48.61

报告期内，公司的前五大供应商基本保持稳定，主要是电子元器件供应商、油泵供应商与电机供应商。由于主要元器件、模块与电子芯片现基本上由海外企业生产，所以电子元器件的供应商均为海外品牌的国内代理商。2012年起，随着公司行业应用集成系统的产量上升，更由于电机与油泵的单个价值较大，公司所采购的电机与油泵价值在加大。

蒙德电气作为销售商向宁波安信数控技术有限公司销售驱动器，同时又从其采购电机，双方平等互利、优势互补。

报告期内主要客户与主要供应商重叠的公司是海天系公司，包括宁波安信数控技术有限公司（以下简称宁波安信公司）、宁波海天股份有限公司（以下简称宁波海天公司），两家公司受同一方控制。按照《企业会计准则》、《上市公司信息披露管理办法》、证监会[2012]14号公告要求和证券交易所颁布的相关业务规则中有关关联方认定的规定，查阅海天系公司的工商资料，宁波海天公司及宁波安信公司就与公司主要股东、董事、监事、高级管理人员和其他核心成员之间不存在关联关系出具了有关声明。因此，公司与海天系公司不存在关联方关系。

海天系公司对伺服驱动器的供货要求较高，以德国产品作为兼容起点标准并对国内外市场进行价格对比。公司在国内伺服驱动器行业拥有比较先进且成熟稳定的技术，且提供的价格优于国外产品价格，故公司与海天系公司达成了长期合作，向海天系公司供应定制化的伺服驱动器。宁波安信公司是国内较大的伺服电机生产厂家之一，市场认可度较高，公司部分下游客户指定要求配套宁波安信公司的电机，且液压伺服电机是公司的液冷组合产品中的重要部件，中大功率液冷电机宁波安信公司可以持续稳定地量产供货。基于上述原因公司

向宁波安信公司采购电机用于生产集成控制系统等产品，采购的这部分电机并未做为向海天系公司销售的伺服驱动器的组件。公司与海天系公司的交易是在综合考虑生产成本、相关产品技术使用领域和技术特点的基础上协商确定，交易价格公允。根据《总经理工作细则》有关规定，公司与海天系公司之间的上述交易，在董事会授权的范围内，已经过总经理批准，履行了必要的内部决策程序。

公司向单个供应商的采购比例未超过 50%，不存在对单一或者少数供应商形成重大依赖的情形。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术（业务）人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份股东在主要供应商中均未占有权益。

（四）重大合同及履行情况

截至本公开转让说明书签署之日，本公司已签署、尚未执行完毕、将对公司生产经营活动、财务状况和未来发展具有重要影响的合同如下：

1、采购和销售合同

（1）销售合同

报告期内，公司产品销售合同数量较多，且大部分为框架式合同，具体细项会依据相关订单确定，实际中涉及的金额大小差异也较大。因此，本章节对该等合同不作全面披露，仅对公司重要销售额客户的、对生产经营活动具有重大影响的销售合同进行披露。

截至 2015 年 4 月 30 日，公司已履行完毕和尚未履行完毕的 100 万元以上的销售合同具体情况如下：

单位：元

序号	合同号	客户名称	合同内容	签署日期	合同金额	完成情况
1	MD2013010501	佛山康博联合机电有限公司	伺服控制器	2013.1.5	2,380,000	已履行完毕
2	MDK2013012303	佛山默勒米高电梯技术公司	一体化变频器	2013.1.23	2,441,450	已履行完毕
3	MD2013110601	佛山康博联合机电有限公司	伺服控制器	2013.11.6	2,968,000	已履行完毕

序号	合同号	客户名称	合同内容	签署日期	合同金额	完成情况
4	MDK2014031901	广东中山实密机械厂	伺服系统	2014.3.19	1,241,000	尚未履行完毕
5	C21439016	BST	控制器	2014.3.29	1,120,000	尚未履行完毕
6	MD14040102	厦门兴富盛机电工程有限公司	伺服油泵系统	2014.4.1	1,392,080	尚未履行完毕
7	MD2014042203	东莞市锐风机械有限公司	伺服系统、电抗器	2014.4.22	1,504,600	尚未履行完毕
8	MD2014051901	佛山市南海区明晟机械制造有限公司	液冷伺服电机	2014.5.19	2,961,200	尚未履行完毕
9	C414521002	BST	控制器	2014.5.21	1,600,000	尚未履行完毕
10	GGSA14036-DY	江门市盛安进出口有限公司	伺服系统	2014.7.3	3,030,045	尚未履行完毕
11	GGSA14033-DY	江门市盛安进出口有限公司	伺服系统、驱动器	2014.7.3	1,390,360	尚未履行完毕
12	GGSA14047-DY	江门市盛安进出口有限公司	伺服系统	2014.8.20	3,119,065	尚未履行完毕
13	P1408220001	厦门兴富盛机电工程有限公司	伺服油泵系统	2014.8.22	2,155,000	尚未履行完毕
14	P1408220002/P1408220003	厦门兴富盛机电工程有限公司	伺服油泵系统	2014.8.22	1,417,800	尚未履行完毕
15	P1407310001	厦门兴富盛机电工程有限公司	伺服油泵系统	2014.9.1	1,280,000	尚未履行完毕
16	MD2014092401	佛山市南海区明晟机械制造有限公司	液冷伺服电机	2014.9.24	2,176,250	尚未履行完毕
17	MDK2014092402	佛山默勒米高电梯技术公司	一体化变频器、PG卡	2014.9.24	2,837,000	尚未履行完毕
18	MDZ2014111002	郑州华隆机械制造有限公司	驱动器及其配件	2014.11.10	1,050,000	尚未履行完毕

序号	合同号	客户名称	合同内容	签署日期	合同金额	完成情况
19	MDZ2014120203	广州广船国际股份有限公司（南海机电分公司）	伺服系统及其配件	2014.12.2	1,089,580	尚未履行完毕
20	4500027430	宁波海天股份有限公司	HTE 伺服驱动器	2015.1.6	2,749,250	尚未履行完毕
21	JNXD009542	苏州新代数控设备有限公司	蒙德后级模组	2015.1.12	1,387,500	尚未履行完毕
22	PO51100001	佛山默勒米高电梯技术公司	一体化变频器 PG 卡	2015.1.17	2,109,620	尚未履行完毕
23	4500028001	宁波海天股份有限公司	HTE 伺服驱动器	2015.2.2	3,422,800	尚未履行完毕
24	1503-01	宁波欧菱电梯配件有限公司	驱动器等	2015.3.17	2,325,000	尚未履行完毕
25	4500029054	宁波海天股份有限公司	HTE 伺服驱动器	2015.3.30	2,388,140	尚未履行完毕
26	MD15030101	厦门兴富盛机电工程有限公司	伺服油泵系统	2015.4.1	2,560,000	尚未履行完毕
27	MD15040201	厦门兴富盛机电工程有限公司	伺服油泵系统	2015.4.2	1,700,000	尚未履行完毕
28	4500029666	宁波海天股份有限公司	HTE 伺服驱动器	2015.4.27	3,478,920	尚未履行完毕

（2）采购合同

报告期内，公司产品采购合同数量较多，且大部分为框架式合同，具体采购细项会依据相关订单确定，实际中涉及的金额大小差异也较大。因此，本章节对该等合同不作全面披露，仅对公司重要供应商的、对生产经营活动具有重大影响的采购合同进行披露。截至 2015 年 4 月 30 日，公司已履行完毕和尚未履行完毕的 100 万元以上的重要采购合同如下：

单位：元

序号	合同号	供应商名称	合同内容	签署日期	合同金额	完成情况
----	-----	-------	------	------	------	------

1	CN-AIH-W YJ-13/111	福伊特驱动技术系统（上海）有限公司	IPVP	2013.1.25	1,717,920	尚未履行完毕
2	MDP13020 108	上海摄阳国际贸易有限公司	模块	2013.2.1	2,286,694	已履行完毕
3	CN-AIH-W YJ-13/137	福伊特驱动技术系统（上海）有限公司	IPVP	2013.4.1	2,894,400	已履行完毕
4	CN-AIH-W YJ-13/166	福伊特驱动技术系统（上海）有限公司	IPVP	2013.6.13	2,437,975	尚未履行完毕
5	CN-AIH-W YJ-13/167	福伊特驱动技术系统（上海）有限公司	IPVP	2013.6.13	2,437,975	尚未履行完毕
6	MDP13072 938 更改 1	广州华工科技开发有限公司	模块	2013.7.29	2,392,950	已履行完毕
7	MDP14012 217	深圳市富森供应链管理有限公司	IC	2014.1.22	1,068,000	已履行完毕
8	MDP14021 317	广州华工科技开发有限公司	模块	2014.2.13	3,288,000	已履行完完毕
9	MDP14022 113	宁波安信数控技术有限公司	电机	2014.2.21	1,104,753	尚未履行完毕
10	MDP14022 407	广州华工科技开发有限公司	模块	2014.2.24	1,220,000	已履行完毕
11	MDP14040 315	深圳市微通太电子有限公司	电解电容	2014.4.3	1,275,500	尚未履行完毕
12	MDP14041 020	深圳市富森供应链管理有限公司	IC	2014.4.10	1,760,000	尚未履行完毕
13	MDP14071 103-PO116 0	上海摄阳国际贸易有限公司	模块	2014.7.11	1,423,700	尚未履行完毕
14	MDP15010 201-PO388 6 更改 1	广州华工科技开发有限公司	模块	2015.1.2	2,894,000	尚未履行完毕
15	MDP15012 606-PO389 1	上海摄阳国际贸易有限公司	模块	2015.1.26	1,064,600	尚未履行完毕
16	MDP16031 016-PO471 7	上海摄阳国际贸易有限公司	模块	2015.3.10	1,027,000	尚未履行完毕
17	MDP15031 019-PO471 8 更改 1	广州华工科技开发有限公司	模块	2015.3.10	1,693,500	尚未履行完毕

2、外协合同

报告期内，公司的外协合同数量较多，金额较小。因此，本章节对该等合同不作全面披露，仅对公司金额排名靠前的外协合同进行披露。

截至 2015 年 4 月 30 日，公司已履行完毕和尚未履行完毕的外协合同具体情况如下：

序号	合同号	供应商名称	合同内容	签署日期	合同金额	完成情况
1	MDP14050709(更改2)	台山市利华电子厂有限公司	主板、驱动版	2014.5.7	385,610	尚未履行完毕
2	MDP14102708-P03092 更改 1	台山市利华电子厂有限公司	驱动板	2014.10.27	145,002	尚未履行完毕
3	MDP14112008-P03158	台山市利华电子厂有限公司	主板	2014.11.20	144,400	已履行完毕
4	MDP14112010-P03160	台山市利华电子厂有限公司	驱动板	2014.11.20	102,750	尚未履行完毕
5	MDP15012616-P04386	台山市利华电子厂有限公司	驱动板	2015.1.26	200,800	尚未履行完毕

五、公司的商业模式

(一) 经营模式

1、依托核心技术拓展下游多个业务领域的 OEM 客户

由于电机作为最通用的传动设备广泛应用于各种行业。因此，从理论上讲，凡是存在电机调速需求的下游应用领域均有可能成为公司的目标市场。对于为电梯、数控机床、注塑机械、纺织机械等不同下游领域提供低压变频器或伺服驱动器的工控企业而言，其核心技术的实质是相通的。因此，同行业可比上市公司都生产并销售能够应用于多个下游行业的低压变频器和伺服驱动器。以汇川技术和英威腾为例，两家企业即同时为电梯、数控机床、注塑机械、纺织机械、起重机械等多个行业的 OEM 客户提供低压变频器或伺服驱动器。

目前，公司掌握了本行业的关键核心技术——交流电机矢量控制调速技术。公司也具备了为不同下游行业设计、开发符合该行业特有需求的工控产品的技术。

2、依托针对客户个性化需求的深度定制确立竞争优势

一家工控企业在覆盖多个下游行业应用的同时，通常会在某个或者某几个细分市场内建立起独特的竞争优势。这是因为虽然核心技术的原理相同，但是针对不同下游行业的应用特性，工控企业还需要将核心技术与下游客户的行业需求、生产特点进行有机的结合。例如，电梯行业在利用低压变频器进行电机调速的同

时，还必须解决电梯控制系统与变频驱动系统有效整合的问题；而注塑机械行业在利用伺服驱动器进行电机调速的同时，还要求电机驱动系统能够与液压执行器件高效配合，并要解决实际生产过程中可能存在震动、漏液、机器磨损等问题；起重机械行业在利用低压变频器对电机进行调速控制的同时，还要求必须具备良好的转矩提升性能。

蒙德电气基本所有产品都是客户定制，直接销售。在长期为注塑机、电梯等细分行业领域客户提供产品与服务的基础上，公司已经逐步建立起该领域的各项应用技术积累，并针对对客户的个性化需求形成了高度定制化的产品解决方案。所有的蒙德产品基本都以软件为核心技术，产品具备二次开发平台，适合不同用户的个性化要求，并可为客户提供整个使用寿命期的改进与升级服务。依靠这种基于长期合作所确立起来的竞争优势，能够帮助公司很好的维系客户关系。

3、产品线层次将逐步从驱动层向控制层和执行层延伸

低压变频器和伺服驱动器属于典型的驱动层产品。对于下游客户来讲，单一的驱动层产品可能无法满足工控的所有需求，还必须将其与控制层产品和执行层产品进行有效的结合。因此，许多工控企业正从原单一提供工控产品逐步向提供综合解决方案进行转变。综合解决方案通常以工控产品——驱动层产品为核心，同时集成部分控制层产品（如 PLC）或部分执行层产品（如电机、油泵、液压元器件、主轴等）。

未来的综合解决方案所涉及的产品范围

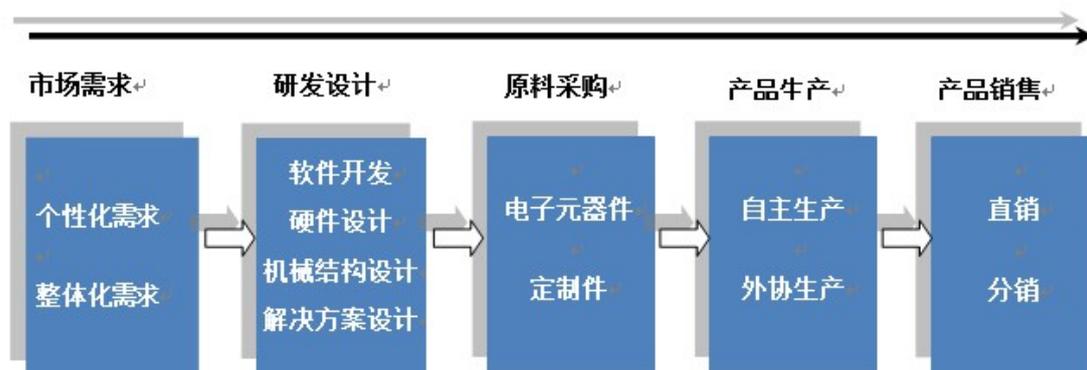


为了提升了工控产品的功能，满足了工业客户对于最终产品的控制需求，公司也已经开始通过向客户提供集成了控制层产品或执行层产品的综合解决方案以此拓展应用领域，并且提升客户黏性与依赖度，最终增强自身的竞争优势。蒙德电气已经由产品供应商，发展至客户制造解决方案提供者，乃至制造业行业方

案创新者的角色。

（二）主要业务模式

公司的业务模式图如下图所示：



1、采购模式

（1）采购计划的整体管理

公司采用“年度采购计划+订单预测+动态安全库存”的采购管理模式。每年根据对市场的预期，拟定年度业务目标。在此基础上，公司采购部结合库存原材料及预期物料消耗，制定总体采购计划，并报管理层进行审批。同时，为应对下游客户的突发需求，公司需要保留一定的安全库存，以避免因原材料断货而对日常生产与销售带来不利的影响。

（2）采购计划的实施管理

公司建立了较为完善的采购管理制度。原材料的采购实行弹性预算，根据所确定的合理库存水平与生产经营的耗用，制定月度具体采购执行计划。在采购预算内的采购项目，经采购部经理审批后执行。公司的质量管理部对外购原材料从品种、规格、数量、质量和技术参数等方面进行验收，出具验收证明后方可入库。

（3）供应商管理

公司严格按照 ISO9001:2008 的要求进行供应商的管理，并依据该体系文件进行相关业务的具体执行。公司专门设置了对于供应商的开发及管理团队，对于供应商的质量、交期、服务、技术等定期进行评估，并依据供应商的重要程度，定期进行供应商现场审查以及专门的风险审查，以保证供应商供货质量。公司供应商管理团队不断拓展新的优质供应商资源，对同一类原材料至少确定 2-3 家供

应商，以保持适度的竞争，持续地提升产品质量以及降低产成品的成本。同时在采购合同或订单中，公司也明确规定了采购原材料的具体规格型号、技术要求、质量检验标准等条款。

此外，公司还建立了供应商的评价制度，由采购部、生产部、财务部等相关部门，共同对供应商进行评价，包括对所购原材料的质量、价格、交货及时性、付款条件及供应商的资质、经营状况、信用等级等进行综合评价，并根据评价结果对供应商进行调整，并及时更新合格供应商目录。

2、生产模式

公司采用以市场需求为导向的“以销定产”生产模式，即根据客户的订单需求制定生产计划、开展生产活动。公司产品的原材料主要为微处理器、功率模块、电容、电阻等电子元器件，以及电线电缆、机箱机柜、PCB 板等定制件，主要由公司自行组织采购。产品所需的软件为公司研发部门自主开发。

为充分利用珠三角地区电子加工产业聚集的产业链配套优势，公司采用“自主生产+外协加工”相结合的生产模式。公司的自主生产环节主要包括软件开发、产品设计等前端环节与软件烧录、产品检测等后端环节；公司的外协加工环节主要是将固定资产设备投入较大，所需人工较多的 SMT 贴装工序，如电子元件贴装、回流焊接、元件插装、波峰焊接等交由合作的外协电子厂加工，再返回公司进行下一步的生产。

公司根据自身生产特点，坚持自主研发，在关键环节上坚持自主创新的技术模式，专注于核心技术的开发和工艺技术的提升，驱动器产品的软件编程、硬件布线图设计及机械结构设计等重要环节均由公司自主完成，以保证产品的质量和技术先进性，满足市场需求的变化。公司进行外协加工的仅是部分非核心、工艺简单、低附加值的非关键环节。

报告期内，公司主要外协加工厂商的情况如下所示：

单位：万元

期间	公司名称	交易金额	占总体外协费用比重 (%)	加工内容
2015年1-4月	台山市利华电子厂有限公司	115.08	62.63	PCB板 SMT
	江门市新会区允中电子有限公司	21.93	11.94	PCB板 SMT

	其他	46.73	25.43	线缆等加工
	合计	183.74	100.00	-
2014年	台山市利华电子厂有限公司	447.46	63.16	PCB板 SMT
	尔信机械（江门）有限公司	109.93	15.52	摩特尼系统
	其他	151.00	21.32	
	合计	708.39	100.00	-
2013年	台山市利华电子厂有限公司	353.65	62.50	PCB板 SMT
	江门市新会区允中电子有限公司	62.26	11.00	PCB板 SMT
	其他	149.95	26.50	电源线加工
	合计	565.86	100.00	

报告期内，公司主要外协加工厂商的基本情况如下所示：

公司名称	注册资本	法定代表人	经营范围
台山市利华电子厂有限公司	980万元	马炳康	电子专用设备、仪器及其零配件，混合集成电路的制造、经营、维修及相关程序设计，产品百分之百外销。
尔信机械（江门）有限公司	238万港元	杨锦兴	生产、装配五金及塑料机械，电脑数控加工辅助机械，自动控制系统及传动与控制装置，五金、塑料机械、数控加工设备的设计、技术顾问服务与安装、维修工程服务。
江门市新会区允中电子有限公司	200万元	黄健燊	生产、装配、销售、承接加工：电子电器产品及电路板组件

公司外协加工的主要工序之一是 SMT 贴装，其基本工序包括锡膏印刷、元件贴装、回流焊接、元件插装与光学检测等，该工序是驱动器产品制造中不可或缺的环节，但并非关键环节或关键技术。

（1）外协加工的业务流程

公司已经建立较为完善的外协加工管理体系，由采购部、研发部、技术部和生产部共同协同管理，同时公司制定了《委托加工制造管理制度》等内部控制制度，公司外协加工的业务流程如下：

1) 确定外协加工厂商

公司采购部按照生产计划，外协加工类型，外协加工技术要求，从加工工期、加工价格、加工质量等考虑因素，选择合适的外协加工厂商。

2) 对外协加工厂商提出要求并加以确认

公司向外协加工厂商提供经过研发和技术部门确认的加工图纸和资料（如：技术参数、材料的规格、数量、材质、质量要求等）。

3) 对原材料采购控制

为保证产品质量，外协加工的原材料绝大部分由公司自主采购，即采用“包工不包料的委托加工”模式。

4) 对外协加工件进行质量控制

在外协生产中，公司技术人员、生产人员定期关注外协加工厂商是否确实按照规定来进行加工或制造，并持续跟踪生产进度，以确保如期完工。

5) 对外协加工件进行最终的质量确认

外协加工件完工后，公司质量管理人员根据检验流程及标准验收外协件，以确保符合公司的产品质量要求。

(2) 外协加工的付款模式

外协加工件完成后，由公司验收入库，次月与外协加工厂商核对并结算，公司在外协加工厂商给予公司的信用期内付款。

(3) 公司对外协加工业务的会计核算方法

公司外协加工业务的会计处理方法如下：

外协加工发出原材料时，根据原材料出库单和外协加工厂商出具的签收单借记“委托加工物资”，贷记“原材料”；

结算加工费时，根据结算单据和外协加工厂商开具的发票借记“委外加工物资”、“应交税费——应交增值税（进项税额）”等科目，贷记“应付账款”；

外协加工收回半成品入库时，根据仓库的入仓单借记“原材料”，同时贷记“委托加工物资”。

(4) 报告期内外协加工的金额及占当期主营业务成本的比例

单位：万元

项目	2015年1-4月	2014年	2013年
当期外协加工费	183.75	708.39	565.86
主营业务成本	3,421.24	13,577.89	11,259.38
外协加工费占比(%)	5.37	5.21	5.03

报告期内，公司外协加工成本占当期主营业务成本的比例基本在 5%左右，对于公司主营业务成本的影响较小。

(5) 外协加工件的质量管理

为了保证外协加工件的质量，公司根据《委托加工制造管理制度》，对外协加工流程进行了规范，并对外协加工厂商进行了严格的考察、评价、比较及筛选，

进而合理选择外协加工厂商。

公司与主要外协加工厂商均签订了框架合同，对产品验收、产品保修、知识产权等重要环节进行了原则规定。每次加工前，公司与外协加工厂商签订加工订单，就加工产品型号、数量、单价等事项进行约定。

公司建立了较为严格的外协加工厂商评价流程，定期进行交货期、成本、质量控制等方面的考核。外协加工过程中的质量控制由质量管理部进行监督和控制。公司每年对外协加工厂商进行绩效评核，要求外协加工厂商严格按公司的产品质量标准体系建立涵盖生产前的原材料检验、生产过程中的质量控制和成品质量验收的质量控制制度。在实际执行过程中，公司对外协加工厂商均定期或不定期进行检查和考核，对外协加工厂商的工艺流程、生产过程、半成品或成品进行巡查或抽检，对每一批产品都进行严格的质量检验。

3、销售模式

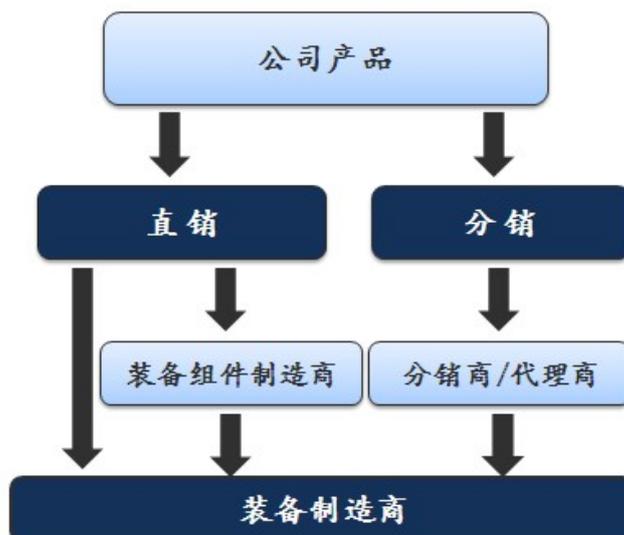
(1) 销售方式

由于公司产品的专业性较强，技术含量较高，软件调试需要一定的专业技术等原因，公司的销售方式采用“直销为主，分销补充”的销售模式。

公司的直销客户大部分为下游的装备制造者，主要是注塑机械、电梯、数控机床、铸造机械、金属成型机械、纺织机械、包装机械等机械制造商；另一部分的直销客户为装备组件制造商，如数控系统生产商、应用组件生产商等。公司将产品销售给装备组件制造商，由后者集成其他零部件后组装成数控系统或应用组件，最终销售给更下游的装备制造者。通过直销模式，公司可快捷、方便地掌握下游工业客户最新的需求动态，有利于应对技术市场的变化，降低经营风险。

为进一步拓展营销网络，公司在重点销售区域内发展了若干分销商和代理商，但相对直销方式而言，公司通过分销商及代理商进行销售的金额较小。

公司销售方式的构成情况如下图所示：



报告期内，公司对最终装备制造商、装备组件制造商、分销商的销售收入及占比情况如下所示：

单位：万元

客户类型	最终装备制造商		装备组件制造商		分销商	
	销售额	占比 (%)	销售额	占比 (%)	销售额	占比 (%)
2013 年	16,262.16	75.88	4,294.81	20.04	875.03	4.08
2014 年	17,940.32	74.40	4,273.28	17.72	1,900.88	7.88
2015 年 1-4 月	4,345.29	71.59	1,203.17	19.82	521.33	8.59

(2) 销售网络的建设

目前，公司的客户主要集中在长三角与珠三角地区。此外，公司在华中地区、西南地区也开拓了一些客户。为了有效覆盖客户需求，提高对客户的技术响应速度，公司已在广州、杭州、宁波、武汉、重庆、沈阳、济南以及广东省江门市等城市设立了联络处或服务点，具体情况如下所示：

序号	联络处所在城市	下辖服务点	辐射范围
1	广东省江门市	广州	华南地区
2	杭州	宁波	华东地区
3	武汉	-	华中地区
4	沈阳	-	东北地区
5	济南	-	华北地区
6	重庆	-	西南地区

(3) 业务开拓与合作关系建立

1) 潜在客户的搜索

公司通过各地联络处积极开拓区域内客户资源，并通过参加行业协会、行业

展会、行业期刊等途径对行业情况进行搜集，寻找潜在的业务机会。

2) 客户开拓

公司采用以点及面的客户开拓模式，优先对细分应用领域内的龙头企业进行前期开拓，再推广至同行业中的其他客户。公司一般在采用电话预约、邮件预约等方式与客户取得直接联系后，会派遣销售人员、技术人员联袂拜访客户，并提供具有针对性、个性化的产品建议方案。

此外，公司还通过举办产品推介会、参加行业性展会等方式，展示公司产品和行业解决方案，打造公司形象及行业品牌，促进潜在客户的挖掘与开拓。

3) 合作关系建立

如果客户认可公司的产品或解决方案，客户会与公司建立正式的合作关系。通常情况下，客户会先对公司产品加以小批量试用。在一段时间的试验使用、故障寻找、故障排除后，客户与公司签订框架性的合作协议，确定长期的供求关系。

(4) 销售信用政策

在销售信用政策方面，公司主要系按照客户的资质、长期合作关系以及历史信用情况对客户进行信用分类，并执行不同的销售信用期标准。销售人员在日常销售过程中，根据客户信用等级决定赊销金额及催款回收的时限，以期达到销售规模扩大与优质客户长期合作的双赢目标。公司财务部门则对账龄超过半年的销售货款加强管理并催促销售人员加大回款力度。

报告期内，由于公司制定并执行了符合实际且行之有效的销售信用政策，应收账款的主要账龄基本保持在一年以内，在扩大销售规模的同时有效降低了坏账发生的风险。

公司现行的销售信用政策如下所示：

客户类别	信用标准	具体信用政策
A 类	同时具备以下条件的客户： 客户履行其付款义务的态度积极，付款记录优质，信用期内回款比率高于 95%； 客户偿债能力强，流动资产质量优质； 客户经济实力雄厚，与客户建立长期合作关系； 客户所处行业环境稳定、具有可持续性； 客户产品需求大、并保持稳定增长。	授信额度：全年累计最高赊销额度为 3,000 万元； 信用期限：180 天
B 类	同时具备以下条件的客户：	授信额度：全年累计最高赊销额度 700

	客户履行其付款义务的态度积极，付款记录良好，信用期截至日回款比率在50%-95%之间； 客户偿债能力较强，流动资产质量较好；已建立较为稳定的客户关系，客户需求稳定； 偿债能力：资产负债状况良好，偿债能力较强。	万元； 信用期限：120天
C类	同时具备以下条件的客户： 客户履行付款义务态度积极，付款记录良好，信用期截至日回款比重在40%-50%之间； 各月销售金额稳定，销售金额较小但开发潜力较大； 新增合作客户，产品需求较大，回款质量较高，具有相当规模，业绩良好。	授信额度：全年累计最高赊销额度为80万元； 信用期限：90天
D类	临时合作关系客户； 新增合作客户，产品需求较小； 各月销售不稳定，销售不具有可预测性。	授信额度：全年累计最高赊销额度为15万元； 信用期限：60天
E类	当年发生额较小，回款质量较差，账龄长。	不给予赊销额度，加紧催收款力度。

六、公司所处行业基本情况

（一）行业分类

所属行业：根据《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所处行业属于“C制造业”之“38电气机械和器材制造业”；根据《国民经济行业分类》国家标准（GB/T 4754-2011），公司所处行业属于“C38电气机械和器材制造业”之“C3824电力电子元器件制造”；根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所处行业为“C3824电力电子元器件制造”。

（二）行业主管部门、监管体制及相关政策

1、行业主管部门及监管体制

公司属于工控行业。该行业的管理由政府相关部门的行政管理以及相关行业协会的自律管理两部分构成。

工控行业的行政主管部门是工信部，主要负责如下工作：研究提出工业发展战略，拟订工业行业规划和产业政策并组织实施；指导工业行业技术法规和行业标准的拟订；组织领导和协调振兴装备制造业，组织编制国家重大技术装备规划，协调相关政策；工业日常运行监测；工业、通信业的节能、资源综合利用和清洁

生产促进工作等。

工控行业的主管行业协会是中国电器工业协会（英文名称为 China Electrical Equipment Industrial Association，缩写为 CEEIA）。中国电器工业协会是由全国电工产品的制造、科研、院校、工程成套、销售、用户及相关企事业单位，在平等、自愿的基础上组成的非营利性的、行业性的全国性社会组织。中国电器工业协会的主要服务内容包括：收集国内外本行业相关基础资料和调研相关情况，向政府提出本行业发展等方面建议，协助政府组织编制行业发展指导意见，推动行业协调发展；受标准化主管部门委托，承担电工行业标准化管理工作以及和标准化工作；推动本行业节能、环保技术和节能和环保产品的发展等。

2、行业主要法律法规

目前，工控行业所涉及的主要规范性法律、法规如下所示：

序号	主要法律法规	主要规定
1	《中华人民共和国节约能源法》	“节约资源是我国的基本国策。国家实施节约与开发并举、把节约放在首位的能源发展战略。” “国家鼓励、支持节能科学技术的研究、开发、示范和推广，促进节能技术创新与进步。” “国家鼓励工业企业采用高效、节能的电动机、锅炉、窑炉、风机、泵类等设备，采用热电联产、余热余压利用、洁净煤以及先进的用能监测和控制等技术。”
2	《中华人民共和国产品质量法》	“生产者、销售者应当建立健全内部产品质量管理制度，严格实施岗位质量规范、质量责任以及相应的考核办法。” “生产者应当对其生产的产品质量负责。”
3	《中华人民共和国安全生产法》	“生产经营单位应当具备本法和有关法律、行政法规、规章和强制性国家标准或者行业标准规定的安全生产条件；不具备安全生产条件的，不得从事生产经营活动。” “生产经营单位使用的涉及生命安全、危险性较大的特种设备，以及危险物品的容器、运输工具，必须按照国家有关规定，由专业生产单位生产，并取得专业资质的检测、检验机构检测、检验合格，取得安全使用证或者安全标志，方可投入使用。检测、检验机构对检测、检验结果负责。”
4	《中华人民共和国专利法》	“授予专利权的发明和实用新型，应当具备新颖性、创造性和实用性。” “未经专利权人许可，实施其专利，即侵犯其专利权”

3、行业主要政策

公司所生产的各类工业产品均为节能型的电力电子设备，属于国家重点支持发展的高新技术及节能环保产品，长期以来一直获得国家产业政策的鼓励和支持。目前，工控行业所涉及的主要行业政策情况如下所示：

政策	出台时间	部门	相关内容
《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006—2020年）》	2006年2月	国务院	在“三、重点领域及其优先主题”中，将能源列为第一个重点领域，发展思路要“坚持节能优先，降低能耗。攻克主要耗能领域的节能关键技术，积极发展建筑节能技术，大力提高一次能源利用效率和终端用能效率”，在工业节能中要“重点研究开发冶金、化工等流程工业和交通运输业等主要高耗能领域的节能技术与装备，机电产品节能技术，高效节能、长寿命的半导体照明产品，能源梯级综合利用技术。”
《中国节能技术政策大纲（2006年）》	2006年12月	发改委、科技部	在“2、工业节能/2.4 高效节能设备/2.4.4 发展、推广高效机电设备”部分中明确指出“发展、推广变频调速技术与装置”，包括“开发电机拖动用节能调速装置、工艺调速性能用交流调速装置、特种调速用交流调速装置”等。
《国家重点支持的高新技术领域》	2008年4月	科技部、财政部、国家税务总局	“工业生产过程控制系统”和“先进制造系统及数控加工技术”被列入“八、高新技术改造传统行业”大类。
《装备制造业调整和振兴规划实施细则》	2009年5月	国务院	在“三、产业调整和振兴的主要任务”中提出“加快实施高档数控机床与基础制造装备科技重大专项，掌握高档数控装置、电机及驱动装置、数控机床功能部件、关键部件等的核心技术”，“加大技术改造投入力度，推广先进制造技术和清洁生产方式，提高材料利用率和生产效率，降低能耗，减少污染物排放”。
《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》	2010年10月	国务院	将“节能环保”列入战略性新兴产业，提出“重点开发推广高效节能技术装备及产品，实现重点领域关键技术突破，带动能效整体水平的提高”。将“高端装备制造”列入战略性新兴产业，提出“积极发展以数字化、柔性化、系统集成技术为核心的智能制造装备”。

“十二五”规划纲要	2011年3月	国务院	<p>要求树立绿色、低碳发展理念，以节能减排为重点，健全激励与约束机制，加快构建资源节约、环境友好的生产方式和消费模式，增强可持续发展能力，提高生态文明水平。在提出的四项节能重点工程中，“节能技术产业化示范工程”位于第三项，支持高效电机产品的重大、关键节能技术与产品示范项目，推动节能技术产品规模化的生产和应用。</p> <p>在“第九章 改造提升制造业”中指出，优化结构、改善品种质量、增强产业配套能力、淘汰落后产能，发展先进装备制造业，调整优化原材料工业，改造提升消费品工业，促进制造业由大变强。“十二五”规划纲要要求推动装备产品智能化，特别是在9个“制造业重点发展方向”中，“装备制造”位列第一，要求推进产品数控化，并提高自动化控制系统零部件水平。</p> <p>在“第十章 培育发展战略性新兴产业”中指出，以重大技术突破和重大发展需求为基础，促进新兴科技与新兴产业深度融合，在继续做强做大高技术产业基础上，把战略性新兴产业培育发展成为先导性、支柱性产业。在中央提出的七个战略性新兴产业创新发展工程中，“高端装备制造产业”位列其中，“发展智能控制系统、高档数控机床”等需要行业发展提供相应配套设施。</p>
《产业结构调整指导目录（2011年本）》（修正）	2011年4月制订； 2013年5月修正	发改委	<p>在机械行业中，首先鼓励“三轴以上联动的高速、精密数控机床及配套数控系统、伺服电机及驱动装置”；在化工行业中，鼓励“伺服驱动系统的塑料加工装备”；在信息产业中，鼓励“新型电子元器件（片式元器件、频率元器件、混合集成电路、电力电子元器件、光电子元器件、敏感元器件及传感器、新型机电元件、高密度印刷电路板和柔性电路板等）制造”。</p>
《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011年度）》	2011年6月	发改委、科技部、工信部、商务部、国家知识产权局	<p>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，电机节能高压变频装置，大功率高端电机调速系统”列入优先发展的高技术产业化重点领域。</p>
《“十二五”节能减排综合性工作方案》	2011年8月	国务院	<p>提出要实施节能重点工程、污染物减排重点工程、循环经济重点工程三大项节能减排重点工程。其中节能重点工程主要包括实施锅炉窑炉改造、电机系统节能、能量系统优化、余热余压利用、节约替代石油、建筑节能、绿色照明等节能改造工程，以及节能技术产业化示范工程、节能产品惠民工程、合同能源管理推广工程和节能能力建设工程。国家将对重点建设项目给予适当支持。</p>

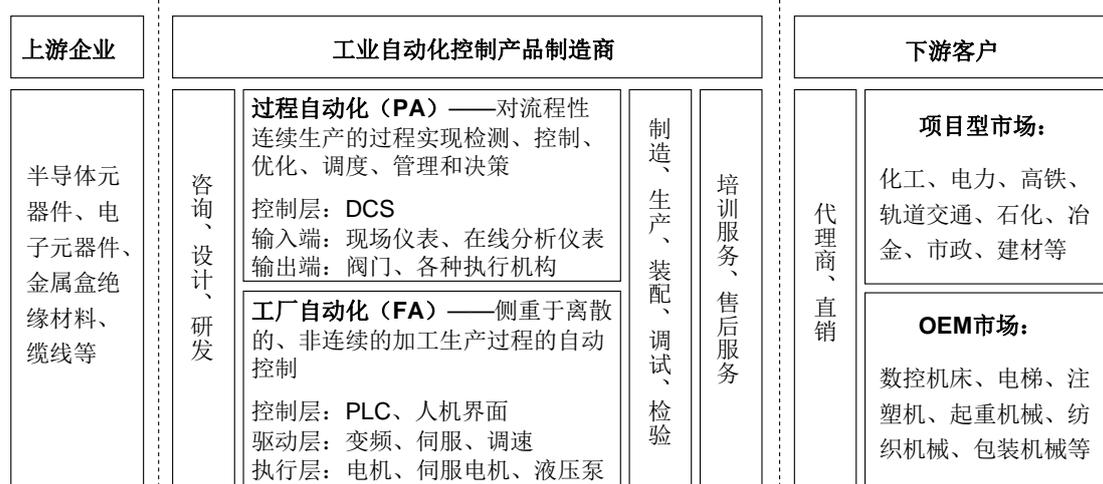
《智能制造装备产业“十二五”发展路线图》	2012年1月	工信部	提出“十二五”期间，智能制造装备将面向国民经济重点产业的转型升级和战略性新兴产业培育发展的需求，以实现制造过程智能化为目标，以突破九大关键智能基础共性技术为支撑，以推进八项智能测控装置与部件的研发和产业化为核心，以提升八类重大智能制造装备集成创新能力为重点，促进在国民经济六大重点领域的示范应用推广。其中“伺服控制机构——高性能变频调速装置、数位伺服控制系统、网络分布式伺服系统等产品，提升重点领域电气传动和执行的自动化水平，提高运行稳定性”被列入“八项核心智能测控装置与部件”。
《关于推进工业机器人产业发展的指导意见》	2013年12月	工信部	到2020年，形成较为完善的工业机器人产业体系，培育3-5家具有国际竞争力的龙头企业和8-10个配套产业集群；工业机器人行业和企业的技术创新能力和国际竞争能力明显增强，高端产品市场占有率提高到45%以上，机器人密度（每万名员工使用机器人台数）达到100以上，基本满足国防建设、国民经济和社会发展需要。

（三）行业概况

1、工控行业的构成以及公司所处的业务领域

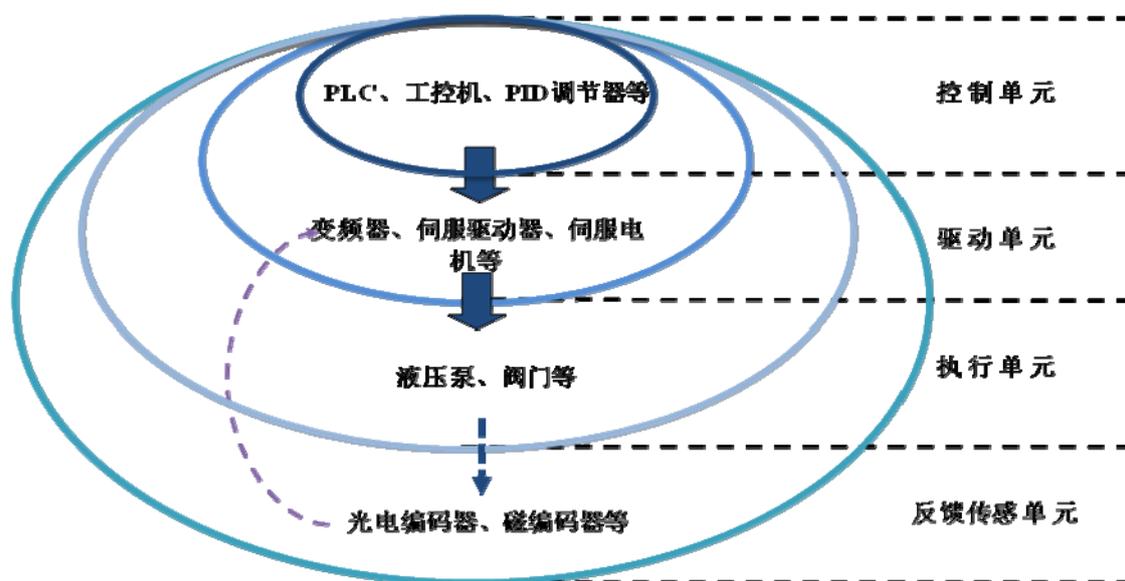
“工控”又称为“工业自动化控制”，是指应用控制技术、电力电子技术、仪器仪表技术、计算机以及其他信息技术等技术对工业生产过程及其机电设备、工艺装备进行检测、控制、管理、调度、优化及决策，从而使得工厂的生产和制造过程更加自动化、效率化、精确化，并具有可控性及可视性。广义的工业自动化还应包括企业资源计划系统（ERP）和制造执行系统（MES）；狭义的工业自动化可分为利用可编程逻辑控制器（PLC）进行控制的工厂自动化（FA）以及利用集控系统（DCS）进行控制的过程自动化（PA）。本公司所生产的伺服驱动器、低压变频器以及行业应用集成系统，属于利用可编程逻辑控制器（PLC）进行控制的工厂自动化（FA）领域。

工控产品的生产厂商在整个装备制造业中的上下游关系如下图所示：



从产品层次来划分，工厂自动化的产品又可以分为控制层（PLC）、驱动层（变频器、伺服驱动器）和执行层（电机、伺服电机、阀门、气动或液压元件）三个层次。其中，控制单元（如 PLC）发挥着输入及生成控制信号的作用；驱动单元（如变频器、伺服驱动器）通过改变输出的电压或电流，承担着将速度或扭矩等控制信号转换为动力输出的任务；最后若干个执行单元（如液压泵或机械装置）在驱动单元的控制下，实现工艺控制所要求各项作业运转。对于采用了伺服技术的工控系统，还应包括反馈传感单元（如编码器），以实现精的闭环控制。

工控产品的产品层次划分如下图所示：



注：反馈传感器多用在带伺服技术的工控系统中。

作为工控系统的“心脏”，伺服驱动器、变频器等驱动单元在系统中的作用至关重要。驱动单元将来自控制单元的运动信号，利用软硬件控制系统调整输出的电压、电流、频率、相角，从而实现对执行单元的实时调节，利用对交流电机转

速、转矩、位移的精确控制，实现预期的技术指标及工艺要求。本公司所生产的伺服驱动器、低压变频器及部分较早型号的行业应用集成系统属于驱动层。目前，公司正在行业应用集成系统中集成电机、伺服电机、油泵或其他气动或液压元件，所生产的产品正从驱动层跨界至执行层。

2、行业技术发展历程和技术特点

本公司产品的最主要技术是变频调速技术与伺服技术，两者又是诸多工控技术的重要组成部分。

(1) 工业自动化控制的整体技术发展历程

自上世纪 40 年代以来，工控产业的发展主要历经了三个阶段：

第一阶段：单机自动化阶段（20 世纪 40 年代至 60 年代初期）

为了更充分利用资源，减轻劳动强度、提高产品质量、适应批量生产需要的目标，装备制造行业内逐渐出现以配备硬件数控系统的数控机床为代表的单机自动化加工设备，并不断扩大应用和向纵深方向发展。

第二阶段：自动生产线阶段（20 世纪 60 年代中期至 70 年代初期）

在此阶段，在单机自动化广泛应用的基础上，各种组合机床、组合生产线相继出现。同时，软件数控系统也出现并广泛应用于数控机床。CAD、CAM 等软件开始被用于实际工程的设计和制造中。

第三阶段：计算机集成制造阶段（20 世纪 70 年代中期至今）

随着自动化技术向着广度和深度发展，逐步开始出现 CIM（Computer Integrated Manu-facturing）的概念，即利用数据获取、数据分配、数据共享、网络和通信、车间层设备控制器的应用及计算机硬、软件的规范、标准等手段，将各自独立分散的单元自动化技术集成为一个优化的整体。“CIMS 工厂”、“柔性制造系统（FMS）”是这一阶段的典型工业化成果。

国外的工控产品在经历了第一代的模拟式、第二代的数字式后，已发展到第三代的智能式。当前世界工控行业的发展方向是通过采用计算机技术、微电子技术、通讯技术和自动控制技术等，全面实现产品的数字化、智能化、模块化和多功能化，并向高精度、高可靠性、高环境适应性、多参数测量和在线测量以及远程维护与升级等方面发展。最近十几年来，国外工控行业又逐步开展工业自动化与企业管理相结合（ERP 系统）。

(2) 变频调速技术的发展情况

1) 变频调速技术的概念

电能是现代最广泛使用的一种能量形式，其具有生产和变换比较经济、传输和分配比较容易，使用和控制比较方便的特点，因此成为工业生产最主要的动力来源。电能的生产、交换、传输、分配、使用和控制等，都必须依赖电机来完成。电机传动在工业、农业、交通运输、国防军事设施以及日常生活中得到了广泛的应用。

许多的机械装备为了满足运行、生产工艺的要求需要进行电机调速，如电梯、数控机床、注塑机械、纺织机械等；另一类机械如风机、水泵等为了减少运行损耗、节约电能也需要进行电机调速。电机调速技术因此而产生，并成为工控技术中的一种。

对于直流电机而言，只需要改变电机的输入电压或励磁电流，就可以在很广的范围内实现无级调速，而且在磁场恒定的条件下直流电机的转矩和电枢电流成正比，转矩易于控制，因此直流电动机调速系统比较容易获得优良的动态性能。20世纪70年代以前，因为具有启制动性能良好，调速范围广，调速精度高，控制方案简单高效等优点，直流电机调速技术一直是电机调速技术的主流。

然而，日常生产与生活所使用更多的是交流电，而在交流电的环境下使用直流电机存在以下问题：首先，直流电机的结构复杂，制造费时，价格昂贵。在使用时由于换向器的存在，调速系统的维护费时费力，且电刷易磨损，需要经常维护检修。其次，由于换向器的换向问题的存在，直流电机对调速系统容量和最高速度有限制，且无法感应电机矢量控制系统的研究与仿真做成高速大容量的机组。最后，直流电机无法应用在粉尘、腐蚀性气体和易燃易爆的场合。

上述缺点使得直流电机无法向高速、大容量的方向发展。而交流电动机，特别是鼠笼型交流异步电动机，由于它具有结构简单、制造方便、价格低廉、体积小（与同容量的直流电机相比）、坚固耐用、转动惯量小、运行可靠、维护简单、可广泛用于各种恶劣场合等优点，在工业生产中得到了广泛的应用。但是交流调速比较困难。与直流电机的气隙磁场由励磁绕组产生的原理不同，交流电机的气隙磁场则是由定子绕组和转子绕组共同作用而产生，这就使得交流电机的电磁转矩不再与定子电流成正比关系。因此，也无法像直流电机调速技术一样通过简单的控制定子电流达到控制电机转矩的目的。

在这种背景下，变频调速技术应运而生。这种技术通过改变输入交流电的频

率和电压，从而达到对交流电机实施调速控制。变频器是基于变频调速技术的原理，采用交-直-交电源变换技术，集电力电子、微电子控制等技术于一身的综合性电气产品。

通常，输入电压低于 690V 的变频器称为低压变频器。低压变频器作为变频器的一种分类，由于其具备调速损耗低、控制精度高、工艺先进、功能丰富、操作简便、通用性强等优点，从而优于传统的其他调速方式（如变极调速、调压调速、滑差调速、串级调速、整流子电机调速、液力耦合调速），使其广泛适用于大部分交流电机驱动领域。

2) 变频调速技术的发展

20 世纪 30 年代起，人们开始进行交流变频调速技术的研究。20 世纪 50 年代末，美国通用电气公司推出了电力半导体组件晶闸管（可控硅 SCR），给变频调速技术提供了划时代意义的基础硬件。20 世纪 70 年代末，西门子的 F.Blashke 和 W.Flottor 提出了“感应电机磁场定向的控制原理”，即通过矢量旋转变换和转子磁场定向，将定子电流按转子磁链空间方向分解成为励磁分量和转矩分量，这样就可以达到对交流电机的磁链和电流分别控制的目的，得到了类似于直流电机的模型，为变频调速技术提出了新的理论模型。1980 年，日本的 ANabas 教授和山村昌教授提出转差矢量控制系统，标志着矢量控制理论的初步形成。步入 20 世纪 80 年代，由于电力半导体开关器件和微电子技术的进步，变频器的性能及可靠性提高，单位生产成本下降，变频调速技术的应用开始广泛普及。

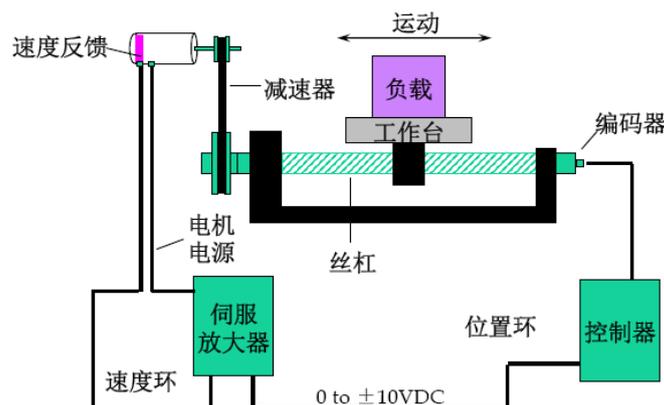
新世纪以来，随着电力电子技术、微电子技术、计算机网络等高新技术的蓬勃发展，变频调速技术也在不断地完善。目前，变频调速技术正朝着系统化、网络化、矩阵变频器以及能有效消除高次谐波的“绿色变频器”等方向发展。

(3) 伺服技术的发展情况

1) 伺服技术的概念

伺服控制系统是指以被驱动机械物体的位置、方位、姿态为被控制量，使之能随指令值的任意变化而变化并实时进行追踪的控制系统。电机的调速系统也可以认为是伺服控制系统的一种。电机调速系统中，被控制量是电机的转速。

伺服控制系统的工作原理图



2) 伺服技术与变频调速技术的关系

变频调速技术通常只是单向地调整电机的转速，属于开环控制。在更多的工业制造场合，需要实现由电机驱动的机械进行准确、精确、快速定位，并能根据位置、速度、流量、压强等所反馈的工业参数实时调整电机的转速，这时就需要伺服技术，以实现整个电机调速的闭环控制。这时，变频驱动器成为了整个伺服驱动器（或伺服控制系统）内部一个必不可少的环节。反过来说，伺服驱动器也可理解为“带有编码器反馈闭环控制系统”的“高端变频器”。

3) 伺服技术的发展

伺服技术最初主要应用于军用的自动驾驶和火炮控制等环节，后来逐步推广到民用领域。20世纪60年代之前，伺服控制系统多以步进电机直接驱动为主，属于位置开环系统，但存在发热大、效率低、不易维护等缺点。20世纪80年代，直流电机由于结构简单、调速性能好、易于控制等优点，因此开始形成直流伺服控制技术。20世纪90年代起，随着稀土永磁材料、电机控制理论、电力电子技术、集成电路技术和传感器技术的发展，交流永磁伺服控制系统逐步取代了直流伺服控制系统，并广泛应用于工业自动化领域。同时，交流伺服系统的控制方式也从“模拟式”转为“数字式”，由硬件伺服控制转向软件伺服控制。随着工业发展对伺服控制系统性能的要求越来越高，发展高性能交流伺服系统已经成为伺服技术研发的重点。

(4) 低压变频器及伺服驱动器在工控领域的运用价值

低压变频器及伺服驱动器是工业自动化控制专用驱动及运动控制设备，在装备制造领域中可起到提高设备精度，提升运行效率，降低运行综合能耗的效果，具有较高的工业运用价值。

1) 提高工艺精度

低压变频器及伺服驱动器能实现精准的电机转速控制，从而控制机械驱动/传动、精准运动控制，提高加工精度，改善设备运行效果，提高产品最终质量。

在注塑机械等液压传动领域，低压变频器或伺服驱动器能根据注塑嘴的实时流量控制电机转速，从而保证了注塑挤出的压力波动较小，提高了塑料制品的制造精度，保证了成型质量。

在电梯行业，低压变频器或伺服驱动器能明显地提高电梯运行精度、提高乘员的舒适性。目前，电梯的电机驱动基本上都采用了低压变频器或伺服驱动器。

在高端数控机床行业，低压变频器或伺服驱动器更是必不可少的重要组件。以伺服驱动器在数控机床上的运用为例，由于具备高响应性、高精度的位置控制特性，因此运用了伺服技术的数控机床相比传统的机床，加工效率更高，加工精度更精密，加工出来的加工件表面也更硬、更耐磨。

2) 提高运行效率

伺服驱动器具备良好的位置跟随与速度跟随功能，能够在高速度的生产过程中保证机械设备的高效与高精密度，并提高机械设备的运行效率。

例如，材质横切机是包装机械的一种，是使用带刀刃的旋转滚筒对匀速输送的材质（如瓦楞纸、钢板等）进行定长裁切。为了保证材质切边的质量，在裁切的过程中材质横切机的刀刃必须与材质输送的线速度保持一致。然而，由于材质需要被裁切的长度和滚筒的周长不一定正好一致，因此，在两次裁切的过程中滚筒必须调整转动速度，以保证在下一次裁切开始时材质在合适的位置开始被裁切。

传统的材质横切机为保证工艺精度，只能采用较慢的工作速度。应用伺服驱动器实现飞剪控制后，由于伺服驱动器运用了位置全闭环控制，在送料速度有变化时也能保证工艺精度，从而保证了材质横切机高速运作下的工艺精度，较大地提高运行效率。

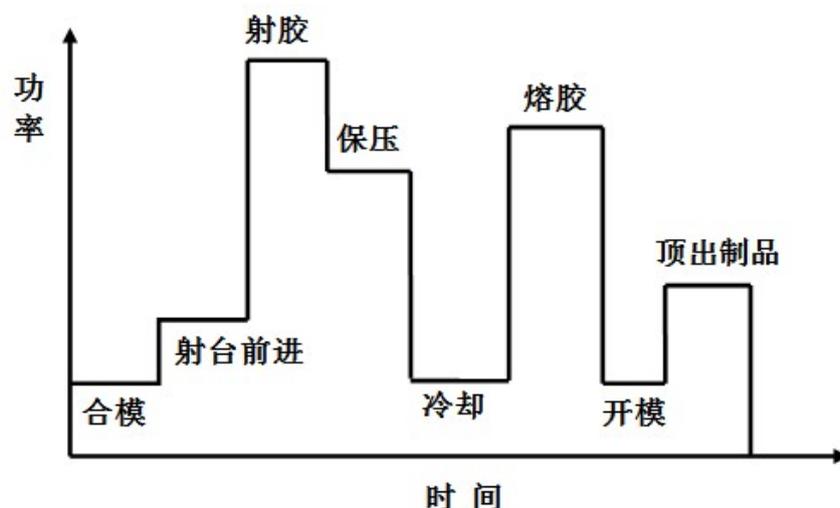
3) 降低设备运行综合能耗

在工业生产中，使用低压变频器及伺服驱动器的另一好处在于节能。设备运行时，电机的驱动是电能耗损的主要途径。由于使用变频调速技术或伺服技术可根据需要控制电机的运转速度，因此电机能根据实际需要输出负荷，避免恒定输出，从而大幅降低电机能耗。

以注塑机为例，注塑机的工艺过程一般分为锁模、射胶、熔胶、保压、冷却、开模、脱模等几个阶段。每个阶段，注塑机各部件需要的压力和流量是不同的量。在以前使用定量泵的液压系统中，电机以恒定的转速提供恒定的流量，多余的液压油通过溢流阀回流，这一过程被称为高压溢流。

通过将伺服驱动器搭配伺服电机与油泵组成伺服油泵系统，伺服油泵系统可根据注塑机运行的不同阶段，直接控制压力和流量，取消了溢流回路，解决了注塑机的高压溢流损耗问题，从而提高注塑机的运行效率。据统计，运用了伺服控制技术的注塑机相比传统注塑机能节能 20%~80%。（资料来源：《2010 年中国塑料机械工业年鉴》）此外，能耗的降低使得伺服注塑机的工作环境温度大幅下降，从而降低了车间温度，提高注塑机的提高注塑机的使用寿命与产品质量。

图：注塑机运行中的功率变化示意

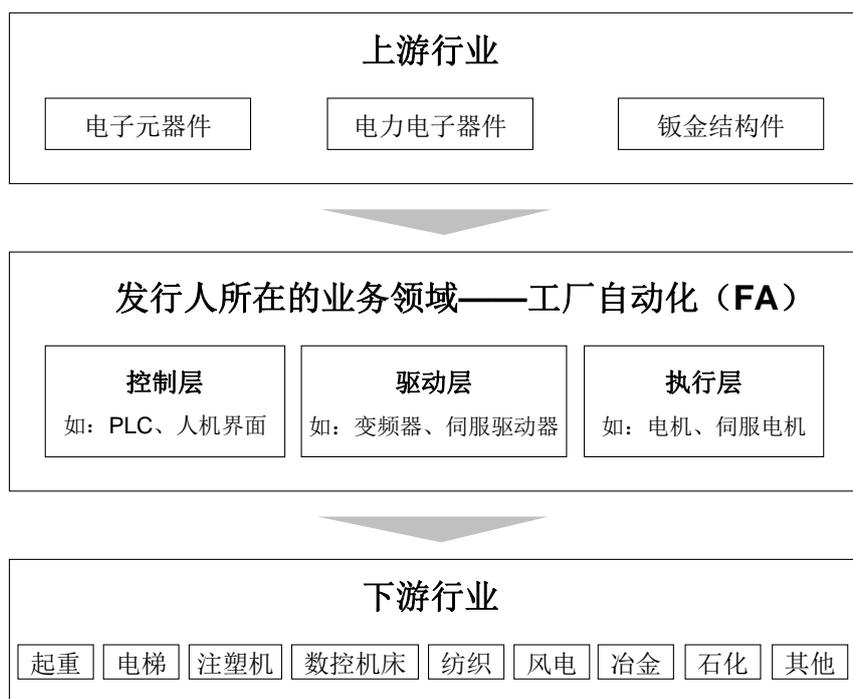


3、上、下游行业及影响

(1) 上、下游行业

公司生产主要产品所需的原材料为功率模块、芯片、电阻、电容等电子元件和 PCB 板，以及电线电缆、机箱机柜等定制件。因此，公司上游行业为各类电子元件、电力电子元件以及钣金结构件的生产。

公司的下游行业主要是装备制造业中应用工控产品较多的各类细分子行业，如注塑机械、电梯、数控机、金属成型机械、铸造机械、纺织机械、包装机械等。



（2）上游行业对公司所在业务领域的影响

每个企业所处产业供应链的上、下游行业都会对企业的生产经营产生一定的影响。对于工控企业，上游供应商大致可以分为两类：

类别	采购原材料种类	供应情况	影响分析
第一类	1、金属材料（铜、钢） 2、普通的电子元件（电抗器、滤波器、制动电阻、断路器、继电器） 3、生产所需仪器、设备	1、供应商主要来自国内； 2、供应量相对充足。	1、此类原材料占伺服驱动器、低压变频器的成本比例不大，并且对最终产品质量的影响也较小，可替代性较好； 2、对这些供应商有较强的议价能力，且不会形成任何依赖。
第二类	核心功率器件IGBT	1、普遍采用德国和日本的进口产品； 2、个别时候会出现供应短缺的瓶颈。	1、对此类供应商的议价能力较弱； 2、较有实力的变频器、伺服驱动器生产企业往往备有多种产品方案，可以采用不同品牌的IGBT，避免对某一品牌有太大的依赖； 3、目前IGBT厂商在新一代产品中均采用了标准化结构的设计，不同品牌的技术兼容性大为提高，采购风险正在降低。

目前，世界范围内 IGBT 的主要生产商是日本的三菱电机和德国的英飞凌，二者合计已占到世界 IGBT 市场份额的 70%-80%。由于双方市场份额和技术水平均旗鼓相当，且彼此之间互为竞争、相互牵制，故尚未形成联合垄断。近年来，

IGBT 主要生产商纷纷扩大生产规模，提高产量。德国的英飞凌已完成了其晶元生产线的扩产，封装生产线的扩产也正在逐步实施中。泰科电子（纽约证券交易所上市公司）等中小品牌也在积极研发新产品，其产品的综合性能日益接近前两者，且也有扩大产能和供货能力的计划。随着技术的发展和供货量的增多，预计 IGBT 的价格将会长期呈现稳中有降的态势。总体而言，上游 IGBT 行业的格局尚有利于工控行业的发展，不存在较大的采购风险。

（3）下游行业对公司所在业务领域的影响

工控行业的市场属于典型的工业品市场，相关产品由下游装备制造商采购后与其他零部件一起组装成其最终产品后出售。因此，下游装备制造商本身的市场需求情况以及其采购决策等都会对工控行业的各个方面产生影响。

首先，下游行业对工控产品的需求属于引致需求。下游行业的最终产品，诸如注塑机械、电梯、数控机床等的直接市场需求变动，将通过下游客户的采购需求的变化传导至上游的工控行业。其次，下游行业的用户集中度直接影响相关工业自动化产品的细分市场竞争程度。对于采购集中度较高的某下游行业而言，如果公司能够获得该行业龙头的订单，即可以实现较大的销售量。但如果某下游行业的采购集中度较低，则来自于该行业的需求可能过于分散，公司面临的竞争态势将会相对激烈。

从长远来看，随着国内装备制造业的技术不断升级和全社会节能减排意识的提高，下游装备制造行业对于伺服驱动器、低压变频器等工控产品的整体需求在逐渐增长。而随着工控技术的不断发展，下游应用行业的范围也将进一步扩大，具有需求提升的内在潜力。

4、公司所在行业的客户分类

（1）“OEM 市场”和“EU 市场”

根据下游客户采购产品后的不同用途，可以将工控产品的市场进一步细分为“OEM 市场”和“EU 市场”。

OEM 市场——此类下游客户主要是以注塑机械、电梯、数控机床等为典型代表的离散型机械设备生产商。OEM 市场的客户（以下简称为“OEM 客户”）一般会采购通用的或者特定的工控产品，再集成到自己所生产的机械设备中，再将最终产品销售给最终用户。传统意义上，OEM 市场是标准化、批量化的市场，而一些非标准化的，或者定制的大型工控设备则不纳入此范畴。

EU 市场——此类客户购买工控产品的目的系为保障自身连续生产或稳定运行，因此往往需要整套的工控解决方案，因此，EU 市场也被称为“项目型市场”。EU 市场客户的典型代表是石油化工、水泥、造纸、冶金和电力行业等。与 OEM 市场相比，EU 市场通常需要面向过程控制的工控产品，技术要求较高、系统较复杂、价格较昂贵，专业性较强，且生产建设周期较长。此外，该类型市场的客户还要求设备供应商具备提供整套工控甚至整套设备安装、调速的一揽子解决方案的能力，并能够协调业主、设计单位及承包商等多方关系。

OEM 市场、EU 市场的具体区别如下所示：

序号	特征	OEM市场	EU市场
1	产品需求	通常是应用于单一设备的控制装置或控制系统	高度定制化的系统解决方案，涉及对多种自动化产品的综合应用
2	分销渠道	定制化产品主要依赖直销，通用型产品的销售通常有代理商参与	大型工业控制自动化企业有能力进行直销，此外系统集成商也是其重要的分销渠道
3	行业波动性	受宏观经济、投资增速影响较大，波动幅度较大	部分行业涉及国计民生，发展较为稳定，存在受特定行业政策影响较大的行业
4	购买特征	小批量、多批次、重复购买，可能持续较长时间	通常为一次性的项目采购，金额较大且账期较长
5	客户关注点	更看重产品性价比和综合服务水平	更看重产品的高端性能和供应商的技术及整体解决能力
6	主要供应商	日韩厂商、台系厂商，国内厂商	欧美厂商，例如西门子等

目前，公司所生产的产品主要面向国内的 OEM 市场。

(2) “OEM 市场”对于伺服驱动器、低压变频器等产品市场的重要性

OEM 客户一直是工控产品最为重要的客户群体。该类型客户往往本身就是装备制造生产厂商。它们的下游客户，虽然有时会提出对某些元器件的品牌或技术参数要求，但多数情况下更关心最终产品的整体性能或品牌。例如，蒂森克虏伯电梯的最终用户，一般是不会关心其中哪几个部件系由本公司所提供的。

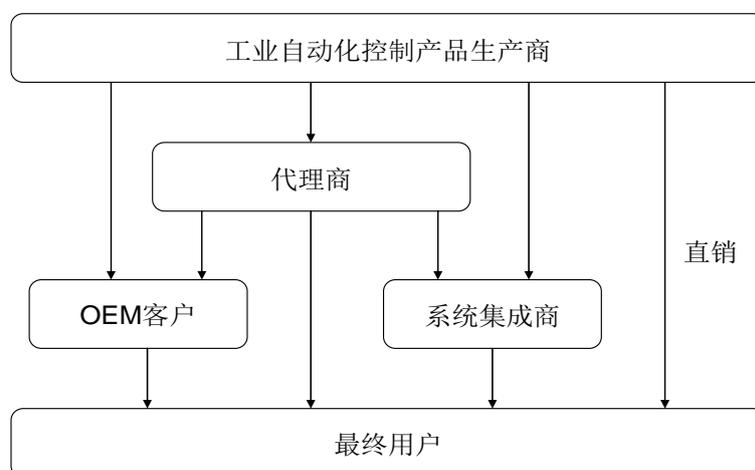
由于 OEM 客户掌握元器件选用的决定权，以及大批量、持续的采购需求，所以 OEM 客户一直是国内工控产品中最主要的客户群体。目前，就国内低压变频器市场而言，OEM 客户的需求超过 60%；对于国内伺服驱动器市场而言，OEM 客户的需求超过 85%。由于我国装备制造业整体尚处于技术发展初期，OEM 客户的基数大，需求提升速度快，具有快速发展的潜力。因此，包括汇川技术

（300124.SZ）、新时达（002527.SZ）和英威腾（002334.SZ）在内的国内厂商均将该市场作为最主要的营销方向。

相对而言，EU 市场进入的技术壁垒较高，目前主要由国外著名厂商所占据，短期内市场竞争格局发生变化的可能性较低。OEM 市场的“高基数、高增速”使得该市场在现阶段对于国内厂商更具吸引力，是最为重要和争夺最激烈的市场。

5、销售渠道的构成

在销售渠道方面，由于产品种类繁多、客户分散并且需求多样，独立的工控产品厂商难以依赖单一的销售渠道实现对众多下游行业的客户进行全覆盖，因此，工控产品的销售渠道通常会包括直销和代理在内的多种形式，具体如下图所示：



（1）根据产品、市场特点可分为直接渠道和间接渠道

工控产品的销售渠道可分为较短的“直接渠道”（生产商→最终用户）以及多种长短不一的“间接渠道”（生产商→代理商→最终用户；生产商→代理商→OEM客户→最终用户；生产商→OEM客户→最终用户等）。如果某类产品属于较为复杂或深度定制化的专用产品，以及单一客户需求量较大的通用产品，往往选择“直接渠道”的销售方式；如果某类产品属于市场容量较大，或客户众多且较为分散，往往会选择“间接渠道”的销售方式，以实现更广的市场覆盖以及较快的资金回笼。

（2）OEM客户及系统集成商是销售渠道的重要组成部分

对于部分机械设备，通常是由OEM客户分散直接采购各类工控元器件，并与其余部件集成组装，才能制造出最终产品。此外，当装备制造需要大型、复杂或技术难度大的工业自动化产品时，往往会存在一个或多个系统集成商，由系

系统集成商根据需求，为其设计、建造、安装、调试成一个由多部分构成的自动化系统。典型的例子如电梯门机厂采购各类电子元器件后组装成电梯门机，销售给电梯整机厂后由后者与其他部件组装成电梯并对外销售。因此，OEM 客户及系统集成商均是工控产品的重要销售对象。

（3）工控企业通常采用多种渠道组合的销售方式

工控企业往往根据产品的特点和生产规模，采用“直接渠道”和“间接渠道”相结合的销售方式。如果某类产品类型较为单一，目标客户较少，通常采用“直接渠道”销售的可能性较大，而当面对中大型制造商时，由于产品类型较多，技术服务的程度不一，则可能对部分产品采用“直接渠道”的销售方式，对另一部分产品采用“间接渠道”的销售方式（也可能在部分地理区域采用“直接渠道”的销售方式的同时，在其他区域采用“间接渠道”的销售方式），由此而形成多渠道的销售模式。

（四）行业的需求特点及发展趋势

1、总体需求特点

（1）下游应用行业十分广泛

由于伺服驱动器、低压变频器具有调速、节能等特性，能够显著改进机械设备的控制效果，提高运行效率，因此在注塑机械、电梯、数控机床等装备制造行业内得到了广泛的应用，并有效地提高了下游行业的生产效率和产品质量。随着计算机、电气控制等相关技术的发展，行业实施经验的积累，以及行业应用开发能力的提高，伺服驱动器、低压变频器进入新兴行业、替代市场的难度在不断降低，应用领域的范围不断拓展。

（2）下游行业之间的需求具有差异性

总体而言，公司的下游行业是整个装备制造行业。但即使同处于一个装备制造领域内，各个细分工业领域内的工艺流程、技术要求彼此不同、相差较大。这就使得下游各细分工业领域对于伺服驱动器、低压变频器的需求具有个性化的特点，而且彼此之间具有差异性。

因此，工控企业要善于挖掘处于不同下游细分行业内的专业化和个性化需求，才能更好地满足客户的需求，并在某些特定的下游细分行业内树立起竞争优势。此外，由于工控企业需要提供差异化的产品以满足不同下游客户的需求，因

此，制造模式往往是多品种、小批量的。

通常，某个工控企业所生产的硬件往往是通用型的。根据不同下游行业客户的需求，工控企业只需将个性化开发的控制算法加载到工控驱动器的核心集成电路中，就可以在不改变硬件结构的情况下，形成针对不同应用领域和需求的个性化专用驱动器。

（3）与下游客户的结合较为稳定

由于上述行业特性，因此，工控企业一般与下游特定行业客户的服务关系较为紧密，一旦形成就较难中断，具有一定的进入门槛与排他性。在下游客户设计其自身产品之初，工控企业就需要融合了该行业的工艺特点和使用特征并设计相应工控驱动器的软、硬件。在下游客户的后续生产中，工控企业还要能够实时与下游客户进行沟通和反馈，以达到不断调整，争取最佳使用效果。整体来看，下游客户从自身产品开发方案的初步确定，到选定所需设备，再到整个生产线配备完成，直至正常达产运作，整个建设过程中都需要工控企业的持续跟进，历时周期较长。因此，下游客户一般会维持与工控企业之间的长期合作关系。

2、总体需求发展趋势

（1）“一站式”行业应用解决方案的需求逐步增加

各类装备制造商在激烈市场竞争的压力下，无不希望通过不断创新以满足消费者的需求，拉开与竞争者的差距，赢得更广阔的市场。因此，下游各行业的装备制造商希望工控企业能够提供具备良好性价比的“一站式”行业解决方案。优秀的工控企业凭借细分行业经验的长期积累及对细分行业的深刻认识，往往具备某一特定工业领域内，突出的方案设计能力，所生产的产品能够更好地契合客户需求，提供性价比最高的工控服务，也就更容易提升市场的份额。工控企业从单纯的提供硬件产品向提供“一站式”行业应用解决方案的转变已成为国内工控行业发展的大趋势。

（2）与下游客户的合作呈现互动化趋势

由于不同下游行业对工控产品的需求具有个性化，这就要求工控企业必须持续地跟踪、了解下游行业的真正需求以及未来发展方向，以便更好地研发产品。另一方面，下游行业的工艺技术进步也引领了工控驱动器个性功能的提升。为了提高开发效率，工控企业一般将各个层面的功能进行模块化，形成统一的功能平台，再根据下游客户产品特性、工艺路线、生产模式等个性需求，适当配备相应

的定制模块，生产出“在共性基础上具有特性”的驱动器。

因此，下游行业客户与工控企业之间的合作呈现长期化、互动化的特性。双方在长期合作中相互作用，共同推动应用技术的不断向前发展。

（3）对进口产品的替代程度不断扩大

由于工控理论以及生产实践首先肇始于海外，我国的工控行业起步晚，起点低，技术水平总体上还比较落后。经过多年发展，国外工控企业往往已是综合性的、国际性的大公司，创新技术水平与多项业务组合的协力优势是国内厂商远远不能匹敌的。因此，目前我国高端驱动器市场基本为国外品牌所垄断，与成套大型设备密切相关的 EU 市场也基本为国外品牌所占据。近几年来，以汇川技术、新时达、英威腾等少数优秀国内厂商为代表，逐步凭借多年行业经验的累积，高性价比和本土化服务的优势，开始打破外商品牌的垄断格局。作为工控行业的后起之秀，公司则奋起直追，通过深入挖掘细分行业需求，加大开发投入等措施逐步缩小与国际先进产品间的技术差距，切入高端应用领域。未来，随着研发能力的不断加强，国内产品替代进口产品的步伐将不断加快，市场发展的空间十分巨大。

3、细分 OEM 客户市场的需求差异分析

目前，公司所面向的最主要的市场是 OEM 市场。公司最为重视的细分领域则包括注塑机械、数控机床以及电梯等细分市场。各细分市场的需求情况如下所示：

下游行业	概况	需求特点
注塑机械	主要分布在我国东南沿海、珠江三角洲一带，其中宁波地区现已成为中国最大的注塑机生产基地	目前的发展方向为采用变频调速技术或伺服技术的电液复合式注塑机，利用伺服驱动器、低压变频器来控制转速可调的电机驱动定量泵。
电梯	生产企业约350家；房地产和出口带动行业增长超过20%	自动化产品的应用已非常成熟。电梯使用的提升电机基本上已配备变频器；专用控制器已经取代PLC成为主流。
数控机床	过去几年数控机床年均增长达30%以上	自动化产品的应用主要体现在数控机床上；数控机床对于精确定位的要求较高，单台CNC 配套的伺服多在3轴以上。单台机床最多可能用到8-9个伺服，因此对伺服需求量极大。
起重机械	中国起重机械生产厂家大约500家	行业对变频器要求矢量控制和良好的转矩提升性能，进入门槛较高；行业企业购买能力较强。

纺织机械	生产企业约600余家；江苏、浙江、山东、北京和上海的销售额占全国80%以上	用户购买量大且反复购买，一旦选用品牌则很难更改；客户成本压力较大，对价格非常敏感；自动化产品应用已经比较成熟。自动化产品增长主要来自产业升级和产品升级。
包装机械	生产企业约200余家	自动化产品应用参差不齐，从最高端的产品到最低端的产品都能在该行业找到一定的市场空间。

4、注塑机械、电梯行业 OEM 市场需求的未来发展趋势

(1) 注塑机械行业对低压变频器及伺服驱动器的需求趋势

注塑机械是塑料制品的主要加工设备，塑料工业的巨大市场潜力推动了注塑机产业的快速发展。随着塑料和成型工艺的发展，注塑机械的产量和品种都在逐年增长，并呈现精密化、节能化和高效化的发展趋势。

根据驱动方式的不同，注塑机械可分为全液压式注塑机、全电动式注塑机和电液复合式注塑机。全液压式注塑机是以液压油为工作介质，通过油泵将电动机的机械能转变成为液压油的压力能，再通过控制组件（阀），借助执行机构（液压缸或液压马达）将液压能转换成机械能，驱动负载动作。全液压式注塑机在成型精密、性状复杂的制品方面具有响应速度快，动作准确，锁模力高等优势。但是，由于液压油污染严重，动作噪声大，系统能耗高，难以满足节能环保的发展要求。

20世纪90年代中期，随着伺服技术的日趋成熟，采用全伺服电机驱动的电动注塑机开始出现。凭借伺服电机响应速度快和多级调速的特性，全电动式注塑机能够大幅提高控制精度，同时避免了液压油对环境的污染问题以及液压油温对注塑机性能的影响，降低了机器的噪声，具备良好的节能效果。但是全电动注塑机也存在价格相对较高、使用寿命较短的缺点。

电液复合式注塑机则将全液压式和全电动式注塑机二者的优势相结合，利用低压变频器或伺服驱动器控制转速可调的电机驱动定量泵控制系统输出压力和流量，而在执行部分仍然采用液压元器件（液压缸、液压马达）来完成各项注塑动作，兼具全液压式注塑机和全电动式注塑机两者的优点。电液复合式注塑机价格远低于全电动式注塑机，但节能效果比全液压式注塑机则有很大的提高，且并具备环保及使用寿命长优点。此外，电液复合式注塑机兼容了原全液压式注塑机的控制方式和油路，有利于传统全液压式注塑机的系统改造。

目前，将变频调速技术与伺服驱动技术应用于新型注塑机已经成为注塑机未

来发展的方向。随着注塑机的液压系统逐渐从传统的定量泵、变量泵系统转变为电液比例和伺服控制系统。来自于注塑机生产企业的对于工控产品的需求已越来越大。

（2）电梯行业对低压变频器及伺服驱动器的需求趋势

电梯是一种用电力拖动的特殊升降设备，是现代城市生活中必不可少，应用最广泛的垂直运输工具。随着电梯拖动技术从直流电动机驱动发展到交流单速、交流双速电动机驱动；加上电梯控制技术也从交流调压调速（ACVV）控制，发展到交流调压调频调速（VVVF）控制，以及电子技术、电子计算机技术、自动控制技术的广泛应用，电梯运行的可靠性、安全性、舒适感、平层精度、运行速度、节能降耗、减少噪声等性能都在不断地提升。

目前，电梯内最主要的控制系统是 PLC 控制与专用控制器控制。由于 PLC 控制在简单的逻辑控制与可靠性方面具有优势，所以主要应用于自动扶梯上。专用控制器控制则凭借其高灵敏性、低成本、CPU 的高运算能力与高抗干扰能力等特性成为垂直电梯应用中的主流控制方案。目前，超过 90%的垂直电梯都采用专用控制器作为控制系统。

低压变频器在电梯中的应用主要是与同步或异步电机相配合作为电梯的驱动设备。目前，低压变频器已在电梯驱动中广泛使用，绝大部分的垂直电梯与自动扶梯都采用低压变频器来进行调速。此外，垂直电梯的门机上还会用到小功率的低压变频器作为开关门的控制。

传统电梯所使用的专用控制器与低压变频器是分立的，彼此之间使用端子通信以实现多段速运行，因此存在布线复杂、控制效率低、故障率高等缺陷，容易降低电梯运行的稳定性。为解决这一不足，部分厂商通过将电梯专用控制主板和低压变频器的控制主板合成在一块控制板上的方式，实现了专用控制器与低压变频器的合二为一。此类“一体机”代表着未来电梯控制及驱动系统产品的发展方向。

（五）行业市场现状及发展趋势

1、整体市场竞争格局及现状

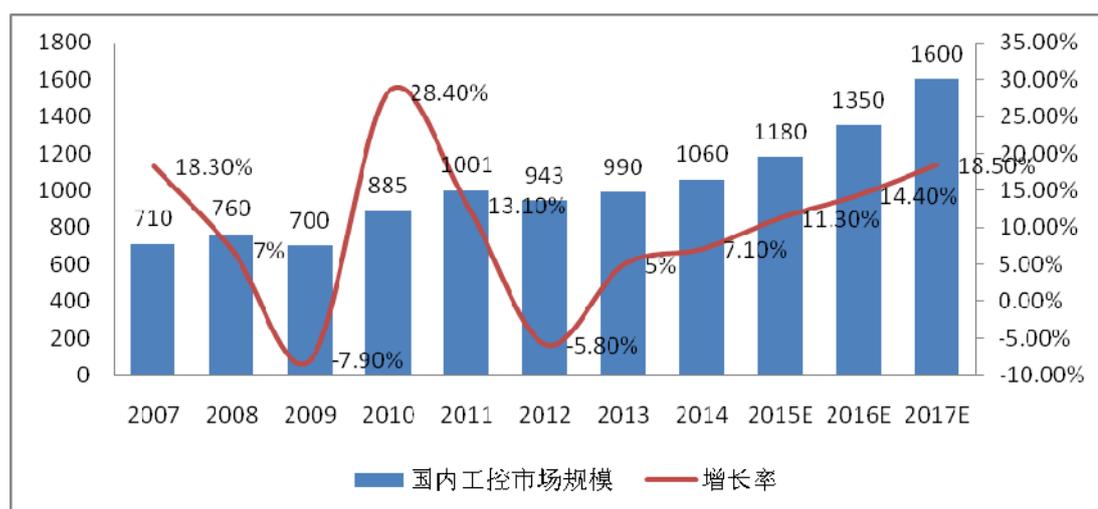
近年来我国制造业开始面临劳动力成本上升的问题，沿海地区的“缺工潮”以及人工成本的不断上升，使得众多制造型企业正逐步提高生产过程的自动化程

度。伴随着低端制造业的逐步升级，低压变频器和伺服驱动器等工控产品逐步被广泛应用。在人工成本持续上升，制造业结构转型的背景下，工控产品的市场容量在不断提升，市场规模增速超越了制造业的平均增速。

从 2007 年至 2014 年的市场数据来看，除去 2008 年和 2012 年因受宏观经济的影响而出现了暂时性的下滑以外，我国工控产品市场的规模整体维持上升趋势。2014 年，我国工控产品市场规模较 2007 年累计增幅超过 49%。2014 年，我国工控产品市场规模约为 1,060 亿元，较 2013 年的 990 亿元增长约 7%。

自 2011 年初以来，全球大宗原材料的价格开始步入下行轨道，工控行业上游原材料成本持续下降，考虑到全球经济的弱势复苏态势，预计原材料价格将维持低位到 2016 年之后。上游原材料成本的持续下降助推工控行业走出 2012 年的行业低点，并对行业未来新一轮的增长周期构成有力的支撑，从而进一步助长工业制造业的回升势头。同时，下游市场需求显现回暖端倪。近两年我国经济总体处于稳步调整状态，表现为 GDP 增速的缓慢下行、全社会用电量增速及 PMI 的平稳维持，经济增长的源动力正由过往的粗放型资源供给，逐步让渡到新兴产业的价值创造中来，用电领域新的增长及智能制造日渐成形。2015 年，随着中国经济整体复苏，整个工控行业较 2014 年将有所增长，预计 2016 年到 2017 年，我国工控产品的市场规模约在 1,350~1,600 亿之间，同比增长约为 14.4%、18.5%。

图：2007 年至 2017 年中国工控市场规模及预测



资料来源：深圳市中自网络科技有限公司

目前，工控行业在我国经过多年的发展，已经形成了完全市场化、充分竞争的格局。总体上，国际品牌厂商较早地进入了中国，凭借其先进的技术、可靠稳定的性能以及强大的品牌优势在国内市场中占据了主要地位。在高压变频器这一

细分市场，因为技术较为单一且拥有庞大的通用型市场，市场竞争主要集中在劳动密集型的产品成本方面，国内厂商尚能依靠营销能力和较快捷的售后服务，取得了一定的竞争优势。但在其他细分领域，无论是中低压变频器，还是伺服驱动器，国内厂商均只是刚刚起步。在整体的技术储备、制造能力、产品性能、品牌优势等各方面，国内厂商均难以与外资品牌进行全方位的抗衡，在高端市场（高速、高精度定位、精密加工等应用场合）则显得尤为明显。以低压变频器为例，2015年，国际品牌厂商占据了国内市场约80%的份额，并占据了国内的起重、电梯、冶金、机床、风电等行业的高端市场。其中日本品牌占30%左右的市场份额，欧美品牌占40%左右，中国台湾地区和韩国品牌约占10%。

欧美品牌中，ABB和西门子现拥有绝对的市场优势，绝对市场份额均在15%以上，主要因为它们能生产大、中、小功率段的各类变频器，并在高端市场、EU市场占有很高的市场份额。日资品牌由于擅长制造小型、精密度高的机械设备，无论在变频调速还是运动控制方面都占有重要的市场地位，典型的厂家包括安川电机、三菱电机等。而以台湾台达为代表的台湾厂家，凭借极强的成本控制能力（全球化的料本采购平台+产品系列比较全）、贴近用户的细分领域深耕细作方式，也取得了较大成功。日资品牌和台资品牌在OEM市场中中也占有较高份额。内资企业中，少数国内企业已在多达200-300家的内资品牌中脱颖而出。但国产品牌的应用领域大部分集中在对价格敏感度较高的低端市场。此外，外资企业在国内市场实施的产品多元化策略，也是大多数国内企业无法比拟的。很多外资企业在国内不仅销售低压变频器产品，还同时提供人机界面（HMI）、可编程控制器（PLC）、伺服控制系统等，通过产品多元化策略，为客户提供综合的解决方案。

就目前阶段而言，即使是国内龙头企业也尚不具备与ABB、西门子、安川电机等外资品牌展开全方位竞争的實力。不过，包括本公司在内的国内厂商凭借对某一细分行业的深入了解，长期的行业经验积累，较高的产品性价比以及本土化的服务优势，在个别细分市场具备了一定的差异化比较优势。现阶段，国内厂商能够开展直接竞争并最有希望赶超的则主要是日系和台系企业。

品牌	重点优势应用行业分布
ABB	风电、船舶、矿业、冶金、石油、化工等
西门子	起重机械、冶金、石油、矿业、机床、化工

安川	起重机械、电梯行业、纺织机械等
施耐德	纺织机械、暖通空调、食品饮料机械、矿业等
台湾台达	纺织机械、机床工具、食品饮料机械等
艾默生	电梯、纺织机械、机床工具等
丹佛斯	纺织机械、食品饮料机械、暖通空调、市政等
三菱	食品饮料机械、纺织机械、橡胶机械等
富士	起重、油田、电梯等

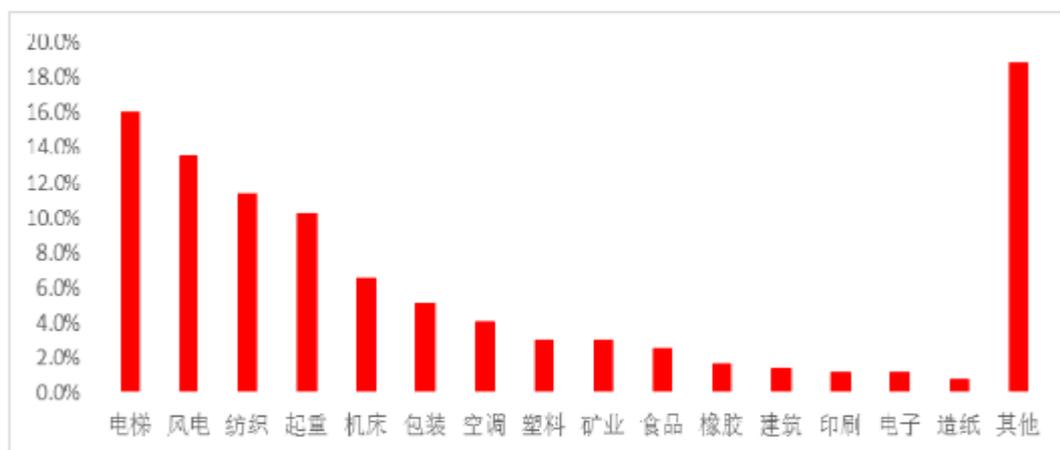
2、低压变频器的市场分析、发展前景和竞争格局

(1) 低压变频器的市场分析和发展前景

1) 低压变频器的下游应用行业

低压变频器的应用领域几乎涵盖了国民经济的各个行业，在数控机床、包装机械、注塑机械、电梯、纺织机械、起重机械等行业中发挥着重要作用，具体构成如下所示：

图：2013年国内低压变频器下游运用市场占比



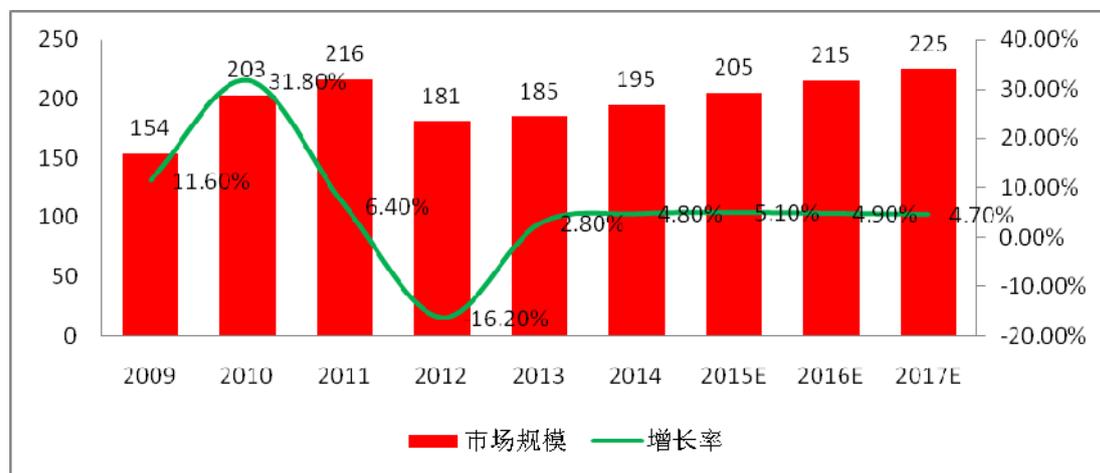
资料来源：中华工控网

2) 低压变频器的市场容量

根据工控网的统计，2013年中国工业自动化全行业规模1,440亿，同比增速2.1%。从行业周期来看，目前工控已逐渐走出2012年的周期性底部。2009年至2011年，我国低压变频器市场的年平均增长率超过10%。2010年，我国低压变频器市场的规模较2009年的增长超过30%，市场规模达到203亿元。2011年，我国低压变频器市场仍保持了6%以上的增长，市场规模达到216亿元。2012年，受宏观经济的影响，我国低压变频器市场规模下降了16.2%，计181亿元。2013年，我国低压变频器市场的规模有所回升。2014年我国低压变频器市场的规模达到195亿元。随着“十二五”规划的七大新兴产业政策的逐渐实施，低压变频器市场有望从中受益，预计未来几年我国低压变频器市场将持续增长。根据工控网

的研究预测，未来 3 年工控市场将进入温和增长期，预计低压变频器市场在 2015 年、2016 年、2017 年的行业规模将达到 205 亿元、215 亿元、225 亿元。

图：2009 年-2017 年中国低压变频器市场规模及预测



资料来源：中华工控网

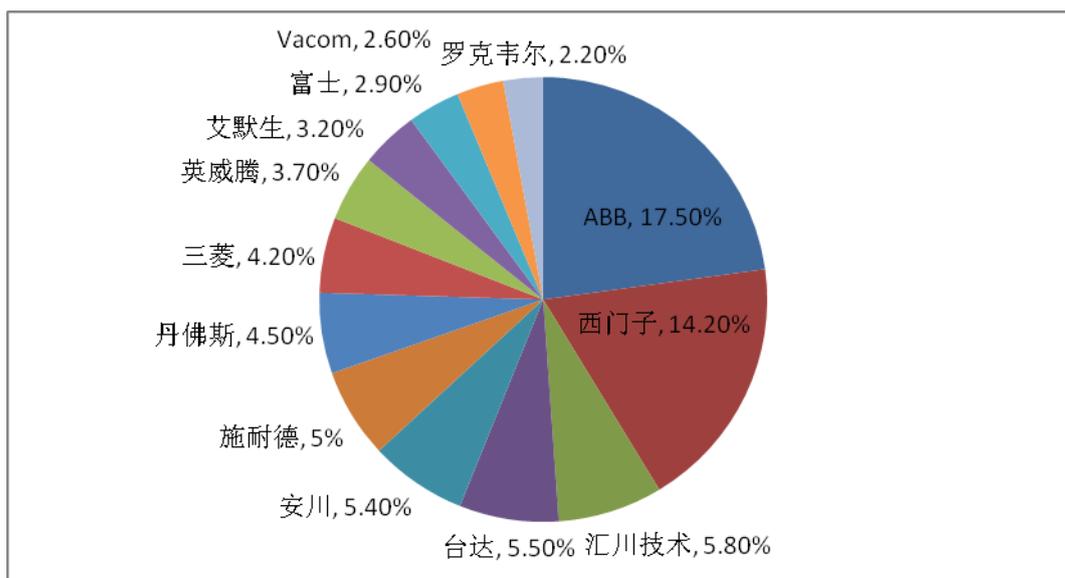
(2) 国内低压变频器市场的竞争格局

低压变频器市场在我国经历了近 20 年的发展。早期，我国低压变频器市场几乎全部被西门子、ABB、安川电机等外资厂商所占据。近年来，随着国家产业政策的扶持、国内技术水平的提高，以汇川技术、新时达、英威腾以及本公司为代表的国内企业通过自主研发、引进并吸收国外先进技术，凭借本土化的营销策略和高性价比的服务优势逐步抢占了部分的细分市场，并开始对外资厂商形成一定的冲击。目前，我国低压变频器市场的竞争格局如下所示：

系列	竞争优势	代表品牌	市场份额
日韩厂商	专业化，在节能领域或产业运用配套方面表现较为突出。	安川电机、三菱电机、LS 产电	43.60%
欧美厂商	控制技术先进、质量优良和用户界面友好，市场占有率高。	ABB、丹佛斯、罗克韦尔、西门子	38.40%
国内厂商	性价比高、营销网络和贴近服务优势。	台湾台达、新时达、汇川技术、英威腾、蒙德电气	约 18.00%

资料来源：工控网

图：2013 年低压变频器厂商市场份额



3、伺服驱动器的市场分析、发展前景和竞争格局

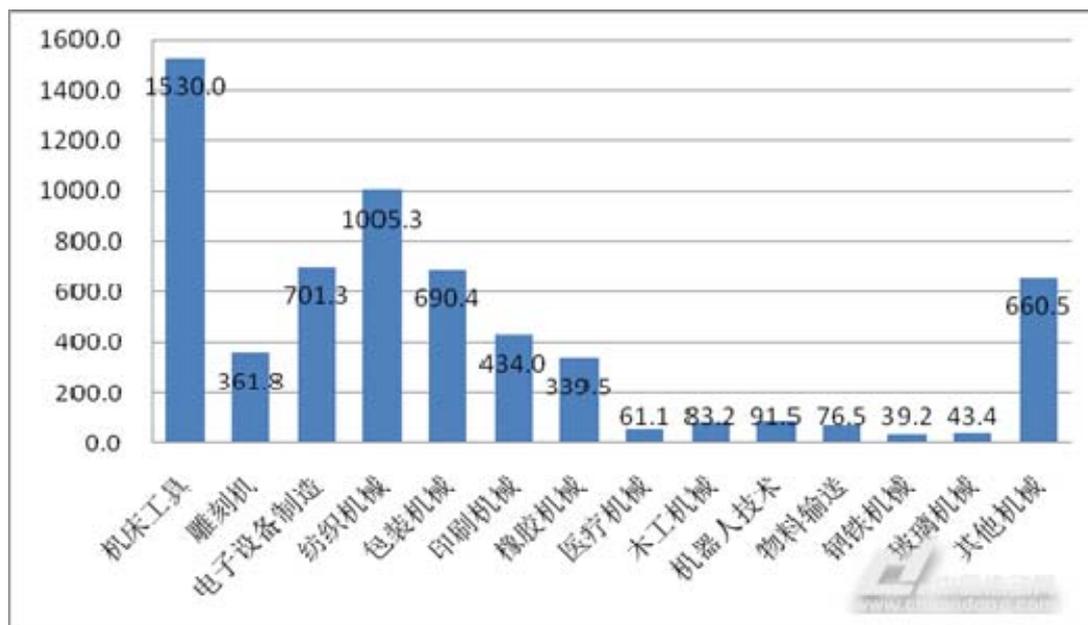
(1) 伺服驱动器市场分析、发展前景

随着我国装备制造业的技术升级，工业企业的产业升级与节能减排需求的提升，工业用户对于工业制造设备的精确性、敏捷性、稳定性与能效性提出了更高的要求，对于高精密、高效率与低能耗的生产方式提出了更高的要求。在此背景下，伺服驱动器所具备的精确、敏锐、稳定、位置控制好、响应速度快、节能性好等特性，能够较好地满足最终客户对设备的性能要求，成为实现机械装备精细生产、绿色生产的关键因素。因此，国内伺服驱动器的下游应用领域日渐广阔。

1) 伺服驱动器的下游应用行业

伺服驱动器主要应用在对位置、速度和力矩的控制精度要求比较高的装备制造业中，典型的应用行业有数控机床、包装机械、注塑机械、印刷机械、橡塑机械以及电子元器件生产设备等，具体如下所示：

图：中国伺服市场规模——分行业2014（OEM市场）



资料来源：《伺服与运动控制》2015年第二期

2) 伺服驱动器的市场容量

随着下游客户对伺服驱动器作用的进一步认识，以及国家对节能技术的持续推广，伺服驱动器已逐渐从传统的应用领域扩展至新能源汽车、机器人、风力发电等新兴行业，我国伺服驱动器市场也进入了高速发展时期。据中自传媒研究部的数据，2010年，我国伺服驱动器市场规模较2009年增长39.7%，达到39.9亿元。2011年上半年，我国伺服驱动器市场延续了2010年的涨势，但在下半年起因欧债危机不断加剧，相关下游产品的国内需求及对外出口均受到了不利影响，伺服驱动器市场的增长开始放缓。2012年，受宏观经济下滑、内需不足、出口受阻以及大型基建项目停建或缓建的影响，我国伺服驱动器市场规模同比下滑14.1%，5年来首次出现负增长，至41.4亿元。但从2012年下半年起，随着城镇化建设的加快以及高铁基建等投资的逐步恢复，我国伺服驱动器市场开始逐步企稳回升。2013年我国伺服系统的行业市场规模近44.1亿元，同比增长6.6%。2014年，我国伺服驱动器市场容量增长至51.42亿元。在2012年的行业低点之后，下游的OEM市场呈现整体回暖趋势，预计国内伺服市场未来三年有望实现15%以上的年均复合增长。

图：2008年-2017年国内伺服市场规模及预测



资料来源：中自传媒研究部

（六）公司在行业中的竞争地位

1、公司在行业内的竞争地位

多年以来，公司通过不断完善技术开发、品牌塑造、服务配套与生产制造等诸多环节，持续地提高产品的技术含量与性价比，不断开发出适合客户变化需求的工控产品及行业整体应用方案，在注塑机械、门机等细分应用领域占据了一定的市场份额；在数控机床、电梯、包装机械、金属成型机械等行业内也具备一定竞争力。此外，公司也是目前国内工控企业中为数不多的具有多行业、个性化、集成化解决方案提供能力的企业之一。

2014年我国伺服驱动器市场规模为约51.40亿元。据此测算，2014年公司伺服驱动器的销售收入占国内伺服驱动器销售收入的百分比约为2.78%，已占有一定的市场份额。

2、公司主要竞争对手简介

（1）ABB

ABB是全球电力和自动化技术领域的领导企业，致力于帮助电力、工业、交通和基础设施等领域客户提高业绩，同时降低对环境的影响。ABB集团业务遍布全球近100个国家，拥有14万名员工，2014年销售收入约400亿美元。

目前，ABB在中国拥有39家企业，1.9万名员工，在126个城市设有销售与服务分公司及办事处，拥有研发、生产、工程、销售与服务全方位业务。2014

年 ABB 在华的销售收入超过 58 亿美元,保持 ABB 集团全球第二大市场的地位。

虽然低压变频器仅是其庞大产品系列中的一个细小分支,ABB 依旧占据我国低压变频器市场的第一,其产品主要被广泛应用在起重、风电、电力、冶金、石油、金属制品、市政工程等领域。

(2) 丹佛斯

丹佛斯是制冷和空调控制、供热和水控制以及传动控制等领域处于世界领先地位的产品制造商和服务供应商。目前,丹佛斯的生产遍及 25 个国家,共有 70 个工厂,共拥有 2.4 万名员工。在中国,丹佛斯在 12 个城市设有销售办事处,在 5 个城市建有生产工厂,现有员工 2,600 多人。

同 ABB 一样,丹佛斯所生产的以低压变频器为核心的工控产品仅是其庞大产品系列上的一个较小分支,但在国内空气调节系统、给水应用等细分领域占据了相当大的市场份额。

(3) 西门子

西门子是全球电子电气工程领域的领先企业,创立于 1847 年,主要业务集中在工业、能源、医疗、基础设施与城市四大业务领域,业务遍及全球 200 多个国家,在全世界拥有大约 600 家工厂、研发中心和销售办事处。目前,西门子已在中国建立了 19 个研发中心和 77 家运营企业,拥有雇员 3.2 万名。西门子同时在法兰克福证券交易所和纽约证券交易所上市。2014 财年(2013 年 10 月 1 日——2014 年 9 月 30 日),西门子在中国的总营收达到 64.4 亿欧元,实现稳健增长。

西门子内部的驱动技术集团是全球电气和机械设备领域领先的生产厂商,所生产的驱动器产品广泛应用于制造和过程工业以及建筑和能源领域的行业市场,在冶金(注:西门子冶金设备制造在中国冶金市场占有率第一)、基础设施与城市业务、轨道交通、智能电网等领域广泛应用。

(4) 罗克韦尔

罗克韦尔是全球最大的工业自动化与信息公司,在 80 多个国家设有分支机构,现有雇员约 2.2 万人,年销售收入约 66.2 亿美元。

凭借 100 多年积累的宝贵经验,罗克韦尔以最佳工程实践为基础,加上丰富

的行业经验和专业技术以及应用实例，帮助各行业的企业部署各种自动化及信息技术，以提高整个工厂的水平。目前，罗克韦尔生产的驱动器产品作为其为工业制造企业提供的自动化管理服务的一部分，广泛应用在国内的生命科学、食品饮料、汽车、采矿、石油天然气、冶金和机械设备制造行业。

（5）安川电机

安川电机具有近 100 年的历史，是世界一流的传动产品制造商。安川电机是世界上第一个提出“机电一体化”概念的公司，并早在 1975 年即开始了矢量电机的产业化。自 1974 年推出世界首创的晶体变频器（VS-616T）以来，到 2011 年 12 月，短短的 37 年间，安川电机生产的通用变频器已累计销售达 1,600 万台，市场份额位居全球首位。2013 年度累积销售额 3,635 亿日元。在伺服产品方面，安川电机是日本第一个做伺服电机的公司，其产品以稳定快速著称，性价比高，是全球销售量最大，使用行业最多的伺服品牌。在国内，安川伺服电机多年来占据了国内最大的市场份额。安川电机的产品从一般工业用机械到半导体、电子零部件制造设备，半导体、液晶制造装置、电子部件封装装置、机床及一般工业机械中均得到了广泛的应用。

（6）汇川技术（300124.SZ）

汇川技术是国内专门从事工控产品的研发、生产和销售的高新技术企业，主要产品包括变频器、伺服产品、PLC、稀土永磁同步电机、电动汽车电机控制器、光伏逆变器等，主要服务于装备制造业、节能环保、新能源三大领域，其产品已经广泛应用于电梯、机床、空压机、金属制品、电线电缆、印刷包装、纺织化纤、塑胶、建材、起重、冶金、煤矿、市政、化工、电力、汽车等行业。截至 2015 年上半年，公司实现销售收入同比增长 6.94%至 11.12 亿元，归属股东净利润同比增长 9.39%至 3.30 亿元。其中，在注塑机专用伺服产品行业实现收入 0.742 亿元，同比下降约 18%。该公司于其 2013 年年报中将蒙德电气视为其在注塑机行业的主要竞争对手之一。

（7）新时达（002527.SZ）

新时达是国内从事电梯专用低压变频器、控制系统的专业厂商，业务主要为控制性和驱动性产品的研发、制造和销售，产品目前主要应用于电梯行业，并已

经拓展到机械、电力、冶金、市政、起重等各个主要工业领域。2014 年公司实现营业收入 13.05 亿元,同比增长 30.43%;归属于上市公司股东的净利润 2.03 亿元,同比增长 22.37%。其中公司电梯控制类产品 6.33 亿元,同比增长 14.01%;毛利率 40.51%,同比下降 1.25 个百分点。

(8) 英威腾 (002334.SZ)

英威腾是国内极少数同时具备低压、中压和高压变频器三大系列产品线的内资品牌,现拥有低压变频器、中压变频器和高压变频器总计上百种规格型号,形成了覆盖高、中、低端市场的丰富产品线,是产品线最齐全的内资品牌之一。2015 年上半年,公司实现营业收入 4.79 亿元,同比下降 4.0%,归属母公司净利润 6195.42 万元,同比下降 18.5%。

3、公司的竞争优势

目前,公司所处的工控行业总体上依然由国外厂商占据优势地位,但国内厂商已进入了部分细分领域,并在某些细分领域内形成局部优势。公司在本行业中所具有的竞争优势如下:

(1) 具备满足客户多行业、个性化、集成化需求的高效响应能力

工控行业的应用领域十分广泛,不同行业的客户需求差别显著,且客户会根据自身工艺特点提出个性化的需求,如控制软件的个性化、产品外观和结构的个性化等;此外,客户有时需要生产厂商能够提供集成化、整体化的解决方案,如控制系统与驱动系统的集成化、驱动系统与执行器的集成化等,这就要求生产厂商具备对多行业客户的个性化、集成化需求的快速响应能力。

公司的核心研发团队,通过长期深入地了解客户的所处行业、生产工艺的个性特征,能有针对性地设计出相应的行业解决方案。在长期合作中,公司会与客户共同分析市场信息,开展新产品的研发,持续对客户生产线的改进、性能的调整、产品的更新换代提供跟踪服务,并与客户共同开发新的商机。

(2) 储备多个行业的解决方案

目前,公司生产的工控产品已广泛应用在注塑机械、电梯、数控机床等多个下游行业,并开发了各自的行业解决方案,下游应用领域的技术基础较为完整齐备,具备较为全面的应用开发经验。

针对不同的下游应用行业，公司根据差异化的生产过程与工艺特点开发出具有针对性的电机矢量控制内核程序，并掌握了下游应用行业的其他配套技术，能提供个性化的解决方案。

1) 在伺服注塑机与伺服压铸机应用领域，公司掌握了液压伺服控制算法，实现了动态增益自适应、油温补偿、油泵内泄漏自动补偿、双泵串联切换控制、自动回油液组控制等功能。公司掌握了多泵并联及群控技术，能够实现多泵组系统的自动压力及流量分配。

2) 在电梯应用领域，公司掌握了无齿主机无称重补偿起动技术，实现了电梯起动时的防倒溜功能，减轻电梯起动时轿厢的抖动，从而提高电梯乘员的舒适感；公司掌握了单、双 PG 直接停靠运行最优运行曲线算法，提高了电梯运行的效率与平层精度；公司掌握了电梯通讯、控制的核心技术，如电梯层站直接控制协议、电力载波召唤通讯技术、时分多址模式的串行召唤通讯技术、内置 PLC 内核的微机板技术，从而使电梯控制单元具备调试简易、运行精准好、性价比高的特点，为电梯的驱动器与控制器的集成打下基础。

3) 在数控机床的伺服主轴技术上，公司掌握了单轴运动控制技术，从而实现了伺服主轴的准停定位、分度定位、刚性攻丝、螺纹绞牙、定长定位、位置跟随、位置插补、电子齿轮功能。同时，公司对单轴运动控制、多轴同步运动控制的技术也满足了金属成型机械、纺织机械、包装机械厂商的个性化需求。

4) 在门机领域，公司掌握了伺服门机驱动控制技术，研发出永磁同步伺服门机驱动器，结合专有的平顺曲线控制技术，以及相关的专利技术，从而实现对门机控制的进一步精确化、智能化，满足了电梯用户、注塑机用户对精确控制、容易调试、可靠性强、性价比高的门机产品的需求。

(3) 定位于细分行业优质客户的优势

公司在客户开发和解决方案设计中采取以点带面的战略，即优先开发细分行业中的领军客户，再推广至该行业中的其他客户。

1) 在注塑机领域，公司着重开发伺服液压传动解决方案，并优先应用在全球产销量最大的海天国际所生产的伺服注塑机上，取得了较好的节能效果。目前，公司的同类伺服驱动器产品已广泛应用在海天国际、力劲集团、佳明机器、博创机械等国内其他厂商生产的伺服注塑机上。

图：配置了公司伺服驱动器的海天国际MA系列注塑机



2) 在电梯领域，公司是目前国内少数几家能够提供全系列电梯控制与驱动产品的厂家之一，也是为数不多的掌握永磁同步伺服电机驱动技术的厂商之一。公司客户包括广日电梯等国内知名电梯整机厂商。公司生产的永磁同步门机伺服产品已配套在上海贝思特所生产的门机系统中，并最终应用在蒂森克虏伯、奥的斯等国际知名电梯整机厂商所生产的电梯上。

3) 在压铸机领域，公司凭借在注塑机上积累的液压传动解决方案，成功开发出压铸机专用伺服驱动器，是国内较早掌握该技术的厂商。公司的压铸机专用伺服驱动器已经被世界最大的压铸机生产企业力劲集团所采用，应用在其生产的伺服压铸机产品中。

4) 在数控机床领域，公司是国内较早的数控机床伺服驱动器、低压变频器开发商，所生产的产品已广泛应用在诸多数控机床生产商所生产的产品上。

图：配置了公司低压变频器的广州机床厂有限公司的数控机床



5) 在包装机械领域，公司的伺服驱动器已开始应用在包装机械行业的龙头企业所生产的切纸机上，以帮助提高切纸机的运转速度及稳定性。

图：配公司伺服驱动器的伺服传动电脑高精卷筒纸分切机



（4）技术延伸与研发创新优势

公司已掌握了大部分通用电机的矢量控制技术，包括感应电机、永磁同步电机、混合励磁电机、开关磁阻电机等。公司以所掌握的矢量控制内核技术构筑自身核心技术，并注重核心技术的保护。截至本公开转让说明书签署之日，公司共获得 22 项专利，其中 6 项为发明专利，并已获得 3 项软件著作权。

公司的技术与研发优势集中体现在以下方面：

1) 技术研发向下游延伸

公司在研发部门设立了下游客户的模拟生产线，有专门的技术团队参与下游客户的产品仿真制造，让研发人员与下游客户能直接体验到公司新产品的实际应用效果，并能向下游客户提出合理建议，帮助其改进生产工艺。通过这种模式，公司的研发范围得到了有效延伸，实现对下游市场的研发覆盖；同时，模拟生产线的建立也使公司得以切入下游客户新产品的模拟生产测试环节，从而提高驱动器产品的配套性能，缩短了自身的研发周期，提高了下游客户的黏性。

2) 核心经验库的模块化

公司通过对每款研发产品进行功能分拆，采用独立结构设计理念，将产品设计分拆到最小模块进行研发，完成研发后再投放至核心经验库（软件库或硬件设计图纸）。经过多年的技术积累，公司逐步建成了较完备的核心经验库，并且还在不断丰富中。

核心经验库的建立，使公司产品的品质更加稳定，且形成了与竞争对手产品之间的差异化，增加被竞争对手恶意盗版或仿制的难度；其次，当下游客户提出新产品开发需求时，公司研发人员可以从核心经验库中获取相关底层功能模块的

资料，迅速组合出新产品模块，以达到缩短研发周期的目的，同时也使整个生产流程更加顺畅，生产效率得以提升。最后，核心经验库能起到“防火墙”的作用，避免核心技术集中掌握在少数研发人员手中，也避免了源代码外泄所带来的风险。

3) 创新功能开发的持续化

公司所处的行业既是个充分竞争的行业，也是个技术制胜的行业。在激烈的市场竞争面前，能否持续地研发出新产品是公司能否生存乃至发展的关键。为此，公司持续地进行新技术的开发与探索，致力于提升关键技术的开发能力，给下游客户提供更多的功能选择及服务升值。例如，公司持续地协助主要客户——海天国际开发注塑机的伺服方案，持续提升伺服注塑机的节能效果。公司依托在伺服传动系统中的技术积累，成功地协助力劲集团开发出新型伺服压铸机产品，更因此积累了宝贵的行业应用经验。

(5) 成熟稳固的直销模式

工控产品是高科技、高精密的电子产品，设备调试、用户培训、产品维护等增值服务对产品价值的传达尤为重要。用户购买伺服产品除了对本身质量的要求以外，最希望获得的增值服务就是得到技术培训。因此，公司对产品主要采用直销模式，采用“分区管理、专人负责”的方式全方位地、近距离地对下游工业用户提供设备调试、技术培训、售后支持等系列增值服务，从而增加客户的黏性。

目前，公司已经建立以广东省江门市为基地，以广州、杭州、武汉等地的办事处为支点的直销网络，覆盖全国大部分的核心用户区域。实践证明，公司分处各地的联络处在下游客户开拓、客户需求引导、客户技术培训以及产品售后维护等方面发挥着重要的作用。

未来，公司将进一步巩固及完善现有直销模式，充分发挥品牌的知名度，加大市场推广力度，将服务网络向终端用户不断前移。

(6) 精干的管理团队优势

公司核心管理团队自成立之初便保持稳定，关键管理人员和核心技术人员大都是公司创业和发展的骨干人员，具有多年的行业技术经验和丰富的行业管理经验，对公司“蒙启新锐，德载未来”的企业文化高度认同。公司的业务骨干目前均持有公司的股权，兼具创业者和股东的双重身份，个人利益和企业的利

益有了较好的结合，有利于公司的长远发展。经过多年的探索，公司已经建立了较为科学及有效的经营管理机制和内部控制制度，为未来持续、稳定的发展奠定了坚实的基础。

4、公司的竞争劣势

(1) 生产经营规模相对较小的劣势

相比外资厂商，包括公司在内的国内厂商无论在整体规模，还是在经营实力上都远不能比拟，规模均较小。汇川技术、新时达、英威腾等国内同行业可比上市公司，由于它们均较早地抓住资本市场的机遇，在经过前几年的发展后，这三家公司的生产经营规模与业务规模都有了较大的膨胀。相比之下，公司总体的生产经营规模偏小，收入结构较为单一，综合抗风险能力较弱，只相当于同行业可比上市公司上市前的规模。

公司与同行业可比上市公司的规模比较表

单位：万元

期间	项目	蒙德电气	期间	汇川技术	新时达	英威腾
2014年	总资产	34,692.75	上市前一年	29,007.46	48,380.95	18,278.76
	净资产	30,825.48		21,586.72	33,631.28	11,841.44
	销售收入	24,122.17		30,392.89	40,759.20	24,397.16
2013年	总资产	29,774.50	上市前二年	17,132.71	41,915.34	13,762.65
	净资产	26,570.61		12,696.31	28,926.68	7,770.46
	销售收入	21,432.00		19,484.77	34,285.93	19,188.79

(2) 与国外厂商尚有不少差距

无论是变频调速技术还是伺服控制技术，技术的发明与工业化均首先发端于国外。因此，外资品牌在技术积累、技术创新、品牌信誉度等方面所具有的技术优势、产品优势与质量优势都是全方位的，差距也是十分巨大的。包括公司在内的国内厂商虽然经过近几年的发展，正不断努力缩小与企业龙头方面的差距，但不得不承认，国内厂商相比国际品牌，差距依旧是巨大的。例如，西门子和ABB甚至可以为一些工业行业提供整套电气设备和系统解决方案，而目前包括公司在内的众多国内厂商均不具备这样的能力。

(3) 后续发展资金不足的劣势

作为兼具技术密集型与资本密集型双重特性的现代科技企业，公司无论是进一步提高研发水平，还是扩大产能都需要长期资本的持续投入。目前，公司

的融资渠道较为狭窄，基本完全依靠经营积累，后续发展十分缺乏后劲，有可能因此错过行业迅速发展的历史性机遇，进而危及公司的长期稳定与发展。

（七）行业壁垒

1、技术壁垒

工控产品属于高精密、高技术的产品，产品的研发与设计涉及电子电力、微电子、机电一体化、电机控制、计算机通信等各项技术。其中，电机矢量控制内核技术是进入该领域最大的技术门槛。该技术于上世纪七十年代提出，于上世纪八十年代至九十年代逐步完善后进入工业应用领域，属于当今非常前沿的新技术且依旧处于不断发展中。

目前，国内厂商中仅有少数几家掌握了通用电机驱动、技术成熟可靠、调速简单的电机矢量控制内核，并都采取了相应技术封锁措施。因此，新进厂商将难以迅速掌握该项核心技术，也难以在短期内开发出成熟的电机矢量控制内核程序。

同时，工控产品与下游应用行业紧密结合的服务特点，要求工控产品不仅具备良好的运行性能，更要能够满足下游应用行业的特性与个性化需求，工控企业必须具备多行业、多层次的行业解决方案。这在一定程度上提高了应用领域拓展上的技术门槛。

2、人才壁垒

工控产品在生产过程中需要解决产品开发、工艺设计、布线图设计、结构设计、软件开发和总装测试等重重问题，需要工控企业具备一定数量的核心技术人员。此外，由于工控产品的个性化特点，需要技术人员对于下游细分行业的工艺原理、技术参数、生产流程等都有所了解甚至精通，并需要具备一定的底层研发能力。这就构成了本行业的人才门槛。相对而言，行业内的新进厂商难以在短期内组建起足够成熟的技术团队。

3、市场壁垒

工控产品作为下游工业企业最终产品内的重要零件，对最终产品功能的实现至关重要。下游工业企业非常看重工控产品的精确性、高效性和稳定性。因此，一款工控产品从下游工业企业提出特定需求，到产品设计、成品生产、试验完善、大规模推广使用，需要经历一个相当长的磨合过程，一般历时 1-2 年。

此外，经过长期的研制与磨合，成熟的工控产品与下游客户企业生产的最终产品之间能够达到高度配合、充分整合的效果。这就使得下游工业企业对于特定的工控产品、工控企业具有一定的产品黏性。除非出现相当严重的质量问题，下游工业企业更倾向于维持长期的合作关系。例如，日系装备制造企业往往更多地选购与其具有长期合作关系的日系厂商所生产的工控产品。

因此，本行业对于新进厂商而言具有一定的市场门槛。

（八）行业基本风险特征

1、宏观经济波动风险

公司为工业自动化控制专用驱动器专业生产厂商及行业应用方案的提供商。公司主要产品为伺服驱动器、低压变频器等工业自动化控制专用驱动器，以及在此基础上集成了控制单元或执行单元的行业应用集成系统。公司产品可广泛应用于各类下游装备制造行业。近几年来，公司产品的主要应用集中在注塑机械、数控机床、铸造机械、金属成型机械、包装机械、纺织机械等行业。这些行业的景气度与宏观经济的走势密切相关。当宏观经济发生下滑或持续低迷时，上述相关下游行业的景气度将会受到较大影响，从而导致对公司产品需求的下滑。

公司产品的另一广泛应用领域为电梯行业。与装备制造行业相比，电梯行业与宏观经济的相关性相对较弱，而与国家保障房等行业政策的关联性较强。从中长期的角度看，国内城镇化进程的加快以及国家对于保障性住房建设投入的加大，将从根本上促进电梯需求的持续增长，进而带动对公司产品的需求。但由于近年来商品房价不断高攀，国家先后出台了一系列针对房地产市场的宏观调控政策。根据国家统计局数据，2013年全国70个大中城市房价呈现连涨趋势。但自2014年起，部分二线城市的房价开始出现松动，部分楼盘出现降价销售的现象。虽然这并不能意味着我国房地产市场整体上进入调整阶段，但在一定程度上增加了房地产行业、电梯等行业波动的可能。

因此，本公司存在因宏观经济波动、国家房地产行业政策变动所造成的市场需求下降与经营业绩波动的双重风险。

2、市场竞争风险

目前，国内自动化控制行业的高端市场（高速、高精度定位、精密加工等应用场合）基本为ABB、西门子、安川电机、松下电器、三菱电机等知名外资厂

商所垄断。这些国际知名厂商在本行业已经多年发展、技术实力雄厚、品牌知名度较高，有的是核心零部件的主要生产厂商，有的则是国际技术标准的制定者。包括本公司在内的国内民族企业，虽然依靠差异化的产品、个性化的行业解决方案、本土化的服务、较低的生产成本等比较优势在中低端市场（中等精度的位置控制应用场合）及部分细分应用领域内占据了优势地位，但总体规模依然较小，收入来源较为单一，抗风险能力相对较弱。一旦外资品牌调整经营策略，加大本土化力度或者削价打入中低端市场，则包括本公司在内的国内生产厂家将面临更加残酷的市场竞争格局。此外，当前国内生产厂家之间的相互竞争也非常激烈。如果其他内资品牌在技术、生产及经营等方面的实力大幅提升或者依赖优势地位开展低价竞争，公司也会面临来自国内同行业企业的冲击。因此，本公司未来可能面临来自外资及内资竞争对手的双重威胁，市场竞争将会日趋激烈，公司经营业绩也会因此而波动。

3、技术创新失败的风险

随着先进制造技术的快速发展，下游工业客户对于工控产品的要求在不断提高。公司若要在日新月异、快速发展、充分竞争的行业中抢得市场先机，就必须持续加大创新力度。一旦技术研发无法持续地取得进步或者偏离了市场需求的发展方向，公司或将无法继续研发出拥有自主知识产权的新产品，或将不能根据客户要求的时间节点及时完成配套服务，则可能逐渐在市场竞争中败退下来，从而面临原有客户流失和新客户难以拓展的局面。

此外，新产品的开发是个系统性工程，存在较多不确定因素，且公司的研究方向多为工控行业的前沿领域，前瞻性难度较大。如果公司在信息分析、方向确立、技术研究、成果转化、市场投放等任何一个环节出现失误，都可能耽误研发项目的进度，或者使得市场对研发成果接受度降低，从而削弱了公司品牌竞争力。

第三节 公司治理

一、公司股东大会、董事会、监事会制度建立健全及运行情况

(一) 股东大会制度的建立健全及运行情况

根据《公司法》及其他相关法律法规，2011年10月15日，公司创立大会暨第一次股东大会审议通过了《股东大会议事规则》，股东大会规范运行。股东大会相关制度及运行情况如下：

1、股东的权利与义务

按照《公司章程》，公司依据证券登记机构提供的凭证建立股东名册，股东名册是证明股东持有公司股份的充分证据。股东按其所持有股份的种类享有权利，承担义务；持有同一种类股份的股东，享有同等权利，承担同种义务。

公司股东享有下列权利：

- (1) 依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；
- (2) 依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；
- (3) 对公司的经营行为进行监督，提出建议或者质询；
- (4) 依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；
- (5) 查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；
- (6) 公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；
- (7) 对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；
- (8) 法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他权利。

同时根据《公司章程》，公司股东承担下列义务：

公司股东承担下列义务：

- (1) 遵守法律、行政法规和公司章程；
- (2) 依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；

(3) 除法律、行政法规规定的情形外，不得退股；

(4) 不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任；公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；

(5) 法律、行政法规及公司章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会的职权

按照《公司章程》规定，股东大会是公司的最高权力机构，依法行使以下职权：

(1) 决定公司的经营方针和投资计划；

(2) 选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；

(3) 审议批准董事会的报告；

(4) 审议批准监事会报告；

(5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；

(6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

(7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；

(8) 对发行公司债券作出决议；

(9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；

(10) 修改章程；

(11) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；

(12) 审议批准公司章程第四十二条规定的担保事项：

1) 单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10%的担保；

2) 公司及公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；

3) 公司的对外担保总额，达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；

4) 连续十二个月内担保金额超过最近一期经审计总资产的 30%的担保；

5) 为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

6) 连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 3,000 万元;

7) 对股东、实际控制人及其关联方提供的担保;

8) 深圳证券交易所或公司章程规定的其他担保情形;

(13) 审议批准股权激励计划;

(14) 审议公司在一年内购买、出售重大资产达到或超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项;

(15) 审议法律、行政法规、部门规章、规范性文件或本章程规定应由股东大会决定的其他事项。

上述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构或个人代为行使。

3、股东大会的议事规则

(1) 股东大会的召开

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开 1 次,应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。有下列情形之一的,公司应在事实发生之日起 2 个月以内召开临时股东大会:

1) 董事人数不足《公司法》规定的人数或公司章程所定人数的 2/3 时;

2) 公司未弥补的亏损达实收股本总额 1/3 时;

3) 单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东书面请求时;

4) 董事会认为必要时;

5) 监事会提议召开时;

6) 法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他情形。

股东大会由董事长主持。董事长不能履行职务或不履行职务时,由半数以上董事共同推举的一名董事主持。

召集人应当在年度股东大会召开 20 日前以书面形式通知各股东,临时股东大会应当于会议召开 15 日前以书面通知形式通知各股东。公司在计算起始期限时,不应当包括会议召开当日。

(2) 股东大会的提案

公司召开股东大会,董事会、监事会以及单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东,有权向公司提出提案。单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东,

有权在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知，补充通知应列明临时提案的内容。除前款规定外，召集人在发出股东大会通知后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。提案的内容应当属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和公司章程的有关规定。

（3）股东大会的表决和决议

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权过半数通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。

下列事项由股东大会以普通决议通过：

- 1) 董事会和监事会的工作报告；
- 2) 董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；
- 3) 董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；
- 4) 公司年度预算方案、决算方案；
- 5) 公司年度报告；

6) 除法律、行政法规或者《公司章程》规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：

- 1) 公司增加或者减少注册资本；
- 2) 公司的分立、合并、解散、清算和变更公司形式；
- 3) 公司章程的修改；
- 4) 公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产 30%的；
- 5) 股权激励计划；
- 6) 公司发行债券；
- 7) 法律、行政法规或《公司章程》规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。

公司持有的本公司股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以征集股东投票权。

股东大会审议有关关联交易时，关联股东或其代表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。股东大会决议应记录非关联股东的表决情况。

股东大会审议关联交易事项，有关联关系股东的回避和表决程序如下：

1) 关联股东应当在股东大会召开前向董事会披露其与该项交易的关系，并自行申请回避。公司股东大会审议关联交易事项前，董事会应依据相关法律、法规、规范性文件及公司章程、规章制度的规定，对拟提交股东大会审议的有关事项是否构成关联交易作出判断，在做此项判断时，股东的持股数额应以会议当日为准。如经董事会判断，拟提交股东大会审议的有关事项构成关联交易，则董事会应通知关联股东，并就其是否申请豁免回避获得其书面答复。董事会应在发出股东大会通知前完成以上规定的工作，并在股东大会通知中明确说明相关交易为关联交易，并明确指明该交易所涉关联股东。

2) 公司股东大会审议关联交易事项时，主持人应向大会说明关联股东及具体关联关系。

3) 股东大会对关联交易进行表决时，关联股东或其代表应当回避并放弃表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。会议主持人应当要求关联股东或其代表回避；如会议主持人为董事长且需要回避的，其他董事应当要求董事长及其他关联股东或其代表回避。无须回避的任何股东均有权要求关联股东或其代表回避。该项关联交易由非关联股东进行表决。

被提出回避的股东或其他股东如对提交表决的事项是否属于关联交易事项及由此带来的在会议上的回避、放弃表决权有异议的，可在股东大会后向有关部门投诉或以其他方式申请处理。

公司股东大会决议内容违反法律、行政法规的无效。股东大会的会议召集程序、表决方式违反法律、行政法规或者公司章程，或者决议内容违反公司章程的，股东有权自决议作出之日起 60 日内，请求人民法院撤销。

4、股东大会的运行情况

本公司股东大会运行情况良好，公司股东严格按照《公司章程》和《股东大

会议事规则》的规定行使自己的权利。

报告期内，并截至本公开转让说明书签署之日，本公司共召开 5 次股东大会，历次股东大会召开情况如下：

序号	会议编号	召开时间
1	2013 年第一次临时股东大会	2013 年 11 月 6 日
2	2013 年度股东大会	2014 年 3 月 31 日
3	2014 年第一次临时股东大会	2014 年 5 月 27 日
4	2014 年第二次临时股东大会	2014 年 12 月 17 日
5	2014 年度股东大会	2015 年 5 月 29 日

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

1、董事会的构成

本公司依据《公司法》及《公司章程》设董事会。公司董事会由 7 名董事组成。董事由股东大会选举或更换，每届任期三年。董事任期届满，可连选连任。本公司不设职工代表董事，董事可以由总经理或者其他高级管理人员兼任，但兼任总经理或者其他高级管理人员职务的董事，总计不得超过公司董事总数的 1/2。本公司董事会下设战略、提名、薪酬与考核、审计等专门委员会。

2、董事会的职权

本公司董事会行使下列职权：

- （1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- （2）执行股东大会的决议；
- （3）决定公司的经营计划和投资方案；
- （4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- （7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
- （8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；
- （9）决定公司内部管理机构的设置；
- （10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；

- (11) 制订公司的基本管理制度；
- (12) 制订公司章程的修改方案；
- (13) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- (14) 听取公司经理的工作汇报并检查总经理的工作；
- (15) 法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

股东大会可以通过公司章程以及股东大会决议的方式授予董事会特定事项的审议批准权限。对超过公司章程及股东大会决议规定的董事会职权或审议批准权限标准的所有重大事项，董事会均应提交股东大会审议。

3、董事会的议事规则

本公司董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年应当至少在上下两个半年度各召开一次定期会议。有下列情形之一的，董事会应当召开临时会议：

- (1) 单独或合并代表 1/10 以上表决权的股东提议时；
- (2) 1/3 以上董事联名提议时；
- (3) 监事会提议时；
- (4) 总经理提议时；
- (5) 公司章程规定的其他情形；

董事会会议由董事长召集和主持。董事长不能履行职务或不履行职务时，由半数以上董事共同推举的一名董事主持。

召开董事会定期会议和临时会议，董事会办公室应当分别提前十日和五日将会议通知书面送达全体董事、监事、董事会秘书、总经理等应出席和其他列席人员。非直接送达的，还应当通过电话进行确认并做相应记录。

董事会会议须经过半数董事出席方可举行。董事会会议以现场召开为原则。必要时，在保障董事充分表达意见的前提下，经召集人（主持人）、提议人同意，也可以通过视频、电话、传真、邮件或者电子邮件等通讯表决方式召开。董事会会议也可以采取现场与其他方式同时进行的方式召开。

出席会议的董事每人享有一票表决权，以书面表决方式进行。书面表决的方式包括书面表决票、信件和数据电文（包括电报、电传、电子数据交换和电子邮件）。

董事的表决意向分为同意、反对和弃权。与会董事应当且只能从上述意向中选择其一。除需要回避的情形外，董事会审议通过会议提案并形成相关决议，必

须有超过公司全体董事人数之半数的董事对该提案投赞成票。

出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：

- (1) 《公司法》等法律法规规定董事应当回避的情形；
- (2) 公司章程及本公司规章制度规定的因董事与会议提案所涉及的企业有关联关系而须回避的情形；
- (3) 董事本人认为应当回避的情形。

在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数未超过全体董事的半数的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

董事会根据《公司章程》的规定，在其权限范围内对担保事项作出决议，除公司全体董事过半数同意外，还必须经出席会议的三分之二以上董事的同意。

董事会会议档案，包括会议通知和会议材料、会议签到簿、董事代为出席的授权委托书、会议录音资料、表决票、经与会董事签字确认的会议记录、会议纪要、决议记录、决议公告等，由董事会秘书负责保存，保存期限为十年以上。

4、董事会的运行情况

公司董事会及其下属各专门委员会按照《公司章程》、《董事会议事规则》及各专门委员会实施细则的相关规定规范运作。董事会及其下属各专门委员会制度的建立及执行，对公司治理结构的完善和规范运作发挥了重要作用。

报告期内，并截至本公开转让说明书签署之日，本公司共召开 17 次董事会会议，历次董事会召开情况如下：

序号	会议编号	召开时间
1	第一届董事会第九次会议	2013年3月25日
2	第一届董事会第十次会议	2013年6月10日
3	第一届董事会第十一次会议	2013年10月16日
4	第一届董事会第十二次会议	2014年3月10日
5	第一届董事会第十三次会议	2014年5月11日
6	第一届董事会第十四次会议	2014年5月16日
7	第一届董事会第十五次会议	2014年12月7日
8	第二届董事会第一次会议	2014年12月17日
9	第二届董事会第二次会议	2015年5月8日

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

1、监事会的构成

本公司设监事会。公司监事会由3名监事组成，包括2名股东代表和1名公司职工代表。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。公司监事会设主席1人，由全体监事过半数选举产生。监事的任期每届为三年。监事任期届满，连选可以连任。董事、高级管理人员不得兼任监事，单一股东提名的监事不得超过公司监事总数的二分之一。

2、监事会的职权

本公司监事会行使下列职权：

- （1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- （2）检查公司财务；
- （3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- （4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正，必要时可向股东大会或权利机关报告；
- （5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》及公司章程规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；
- （6）向股东大会提出提案；
- （7）认为必要时提议召开董事会临时会议；
- （8）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；
- （9）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；
- （10）公司章程或股东大会授予的其他职权。

3、监事会的议事规则

公司监事会会议分为定期会议和临时会议。监事会定期会议应当每六个月召开一次。出现下列情况之一的，监事会应当在十日内召开临时会议：

- （1）任何监事提议时；
- （2）股东大会、董事会会议通过了违反法律、行政法规、规章、监管部门

的各种规定和要求、公司章程、公司股东大会决议和其他有关规定的决议时；

(3) 董事和高级管理人员的不当行为可能给公司造成重大损害或者在市场中造成恶劣影响时；

(4) 公司、董事、监事、高级管理人员被股东提起诉讼时；

(5) 公司章程规定的其他情形。

监事会会议由监事会主席召集和主持；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持。

召开监事会定期会议和临时会议，监事会办公室应当分别提前十日和五日以公司章程规定的书面方式送达全体监事和其他列席人员。如情况紧急，需要尽快召开监事会临时会议的，可以随时通过口头或者电话等方式发出会议通知，但召集人应当在会议上作出说明。

监事会会议应当有过半数的监事出席方可举行。监事会会议应当以现场方式召开。必要时，在保障与会监事充分表达意见并交流的前提下，经召集人、提议人同意，也可以通过视频电话、传真或者电子邮件等通讯方式召开会议，所作的书面决议须由参会监事签字确认。监事会会议也可以采取现场与其他方式同时进行的方式召开。监事在通讯会议上不能对会议决议即时签字的，应采取口头表决的方式，并尽快履行书面签字手续。监事的口头表决具有与书面签字同等的效力，但事后的书面签字必须与会议上的口头表决相一致。不一致时，监事会应对该事项重新进行书面表决。

监事会会议的表决，实行一人一票。监事的表决意向分为同意、反对和弃权。监事会形成决议应当全体监事过半数同意。

监事会会议档案，包括会议通知和会议材料、会议签到簿、会议录音录像资料、表决票、经与会监事签字确认的会议记录、决议等的保存期限为十年。

4、监事会的运行情况

本公司监事会运行规范，监事会成员严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利。

报告期内，并截至本公开转让说明书签署之日，本公司共召开 6 次监事会会议，历次监事会会议召开情况如下：

序号	会议编号	召开时间
1	第一届监事会第七次会议	2013 年 3 月 25 日

2	第一届监事会第八次会议	2013年10月16日
3	第一届监事会第九次会议	2014年3月10日
4	第一届监事会第十次会议	2014年12月7日
5	第一届监事会第十一次会议	2015年12月17日
6	第二届监事会第一次会议	2015年5月8日

二、公司董事会对公司治理机制建设及运行情况的评估结果

（一）股东权利保障

在股东权利保障方面，公司根据《公司章程》、《股东大会议事规则》的规定，建立了相对健全的股东保障机制，保证股东能充分行使知情权、参与权、质询权与表决权。

1、知情权

股东有权查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议及财务会计报告；

股东提出查阅前条所述有关信息或者索取资料的，应当向公司提供证明其持有公司股份的种类以及持股数量的书面文件，公司经核实股东身份后按照股东的要求予以提供。

2、参与权

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

3、质询权

《公司章程》明确规定，股东有权对公司的经营进行监督，提出建议或质询。

4、表决权

股东通过股东大会行使表决权，普通决议是指对于股东大会的一般表决事项，仅需出席会议的股东所持表决权的半数即可通过的决议。特别决议是指对于股东大会的特殊表决事项，如修改公司章程、增加或者减少注册资本的决议，公司合并、分立、解散或者变更公司形式，公司在一年内购买、出售重大资产、对外投资金额超过公司最近一期经审计总资产30%的，股权激励计划等，必须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上同意才可以通过。

（二）投资者关系管理机制建设情况

公司重视投资者关系管理工作，制订了《江门市蒙德电气股份有限公司投资者关系管理制度》，并经第一届董事会第三次会议审议通过。公司通过信息披露与交流，加强与投资者及潜在投资者之间的沟通，增进投资者对公司的了解和认同，提升公司治理水平，以实现公司整体利益最大化和保护投资者合法权益。

（三）累积投票制建设情况

《公司章程》第八十六条规定：股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据本章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。董事、监事候选人名单以提案的方式提请股东大会表决。

前款所称累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。董事会应当向股东公告候选董事、监事的简历和基本情况。

（四）关联股东和董事回避制度建设情况

《公司章程》第八十二条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。股东大会决议的公告应充分披露非关联股东的表决情况。

（五）财务管理及风险控制机制建设情况

《公司章程》第一百五十六条规定：公司依照法律、行政法规和国家有关部门的规定，制定公司的财务会计制度。

《公司章程》第一百五十七条规定：公司除法定的会计账簿外，不另立会计账簿。公司的资产，不以任何个人名义开立账户存储。

公司《信息披露事务管理制度》第十二条规定：公司应在每个会计年度结束之日起4个月内编制并披露年度报告。年度报告中的财务报告必须经会计师事务所审计，公司挂牌后年度报告中的财务报告必须经具有证券、期货相关业务资格的会计师事务所审计。

公司《信息披露事务管理制度》第十三条规定：公司应在每个会计年度的上半年结束之日起2个月内编制并披露半年度报告。

公司在所有重大方面内部控制制度的设计和建立较为健全，并已得到有效执行，能够合理的保证内部控制目标的实现。

三、公司及控股股东、实际控制人最近两年一期违法违规及受处罚情况

1、公司最近两年存在的违法违规及受处罚情况

公司最近两年没有发生因违反国家法律、行政法规、部门规章而受到工商、税务、环保等部门处罚的情况。

2、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、公司独立性情况

（一）业务独立性

本公司自成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在资产、人员、财务、机构、业务等方面与现有股东或股东控制的其他企业完全分开，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。本公司具备完整的业务流程、独立的生产经营场所以及独立的采购、销售系统，具有直接面向市场独立经营的能力。公司不存在影响独立性的重大或频繁的关联交易。

（二）资产独立性

本公司合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备、商标、专利等资产的所有权或使用权，与股东及其他关联方之间资产相互独立，公司资产具有完整性，不存在以资产、权益或者信誉为股东及其他关联方提供担保以及资产被股东及其他关联方占用的情况。

（三）人员独立性

本公司已建立了独立的劳动、人事、社会保障体系及工资管理体系，与员工签订了劳动合同，并办理了社会保险。公司的董事、监事、高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生，履行了合法程序；公司的高级

管理人员、财务人员、核心技术人员等均专职在本公司工作，并在公司领取薪酬，未在股东及其他关联企业中兼职。

（四）财务独立性

本公司独立核算、自负盈亏，设置了独立的财务部门，配备了独立的财务人员，建立了独立完善的财务核算体系；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；公司在银行开设了独立账户，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；公司作为独立的纳税人进行纳税申报及履行纳税义务；公司独立做出财务决策，独立对外签订合同，不受股东或其他单位干预或控制。

（五）机构独立性

根据《公司章程》，本公司设有股东大会、董事会、监事会等机构，各机构均独立运作，依法行使各自职权。公司建立了完善的组织机构，生产、办公场所与股东单位的办公机构及生产经营场所分开，不存在与股东单位混合经营、合署办公的情况，不存在股东干预公司机构设置的情况。

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的同业竞争情况

公司控股股东及实际控制人均为吴斌。除本公司以外，吴斌持有云南巨冠 36.67% 的股权。截至本公开转让说明书签署之日，云南巨冠主要从事矿产品、建筑材料、装饰材料、日用百货、办公用品、文化用品的销售。云南巨冠未从事与公司相同或相近的业务，与本公司之间不存在同业经营。云南巨冠具体情况详见“第四节 公司财务”之“九、关联方关系及关联交易”之“（二）公司主要关联方”。

公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业均不从事与公司相同、相近或构成竞争的业务，不存在同业竞争的情况。

（二）公司控股股东、实际控制人避免同业竞争的承诺

为避免与本公司发生同业竞争的情形，公司控股股东及实际控制人吴斌向本公司出具了《关于避免同业竞争的声明与承诺》：

“一、除蒙德电气及其控股子公司外，本人控制的其他企业没有从事与蒙德电气及其控股子公司主营业务相同或相似的经营活动。

二、本人不以任何形式直接或间接从事与蒙德电气及其控股子公司业务相竞争或者构成竞争威胁的业务活动，不为自己或者他人谋取属于蒙德电气及其控股子公司的商业机会，不以任何形式直接或间接拥有与蒙德电气及其控股子公司存在竞争关系的任何公司、企业或者其他经济组织的权益。

三、上述承诺在本人作为蒙德电气控股股东及实际控制人期间内持续有效，且不可撤销。”

（三）公司董事、监事、高级管理人员的同业禁止承诺

为避免与本公司发生同业竞争的情形，公司董事、监事及高级管理人员分别向本公司出具了《关于同业禁止的承诺函》，其中，公司内部董事、监事及高级管理人员出具的承诺如下：

“本人在公司处担任董事、监事、高级管理人员期间，本人不直接或间接从事，亦促使本人控股及参股企业（如有）不从事构成或可能构成与公司同业竞争的任何业务或活动。如本人违反上述承诺，本人将承担因此产生的一切法律责任，同时本人因违反上述承诺所取得的利益归公司所有。”

除上述承诺外，公司的外部董事及外部监事还追加了如下承诺：“若本人任职的公司或本人任职的公司控股及参股的其他企业有从事构成或可能构成与公司同业竞争的任何业务或活动，本人将主动辞去在公司的职务。”

（四）公司与控股股东、实际控制人的近亲属控制的其他企业的同业竞争情况

公司的控股股东、实际控制人的近亲属均不存在控股或参股其他企业的情况，公司不存在与控股股东、实际控制人的近亲属控制的其他企业同业竞争的情况。

六、公司最近两年一期关联方资金占用和对关联方的担保情况

（一）资金占用情况

报告期内，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以借款、代偿债务、代垫款或者其他方式占用的情况。

（二）对外担保情况

报告期内，本公司不存在对外担保情况。

（三）防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的制度安排

截至本公开转让说明书签署之日，本公司根据《公司法》及《公司章程》制定了《对外担保决策制度》、《关联交易决策制度》已明确对外担保的审批权限和审议程序，建立了严格的资金管理制度规范关联资金往来。

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、高级管理人员不存在间接持有公司股份情况，公司董事、监事和高级管理人员直接持有公司股份的情况如下：

姓名	在本公司的职务	持有公司股份数（股）	持股比例
吴斌	董事长	29,008,967	48.35%
黄志峰	董事	11,401,239	19.00%
喻欣	董事	—	—
李灏	董事、董事会秘书、总经理	—	—
邓之江	董事、副总经理	4,019,846	6.70%
朱颖聰	董事、副总经理	1,199,974	2.00%
关凤玲	董事	599,966	1.00%
邓剑红	监事会主席	59,994	0.10%
周翔	监事	—	—
邱光繁	职工代表监事	—	—
谭恩欣	副总经理、财务总监	—	—
合计		46,289,986	77.15%

（二）相互之间存在亲属关系情况

公司董事、监事、高级管理人员之间无亲属关系。

（三）与申请挂牌公司签订重要协议或作出重要承诺情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员均与公司签署了《劳动合同》，合同详细规定了董事、监事、高级管理人员的责任和义务。

为避免今后出现同业竞争情形，维护公司的利益和保证公司的长期稳定发展，公司控股股东、实际控制人出具了《避免同业竞争承诺函》。公司董事、监事及高级管理人员分别向本公司出具了《关于同业禁止的承诺函》。

（四）在其他单位兼职情况

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

姓名	兼职单位	兼职职务	兼职单位与本公司的关系
吴斌	江门市蒙德投资有限公司	执行董事、经理	全资子公司
黄志峰	江门市迪奥涂装科技有限公司	销售经理	无关联关系
喻欣	深圳销邦信息技术有限公司	董事	无关联关系
邓之江	广州高日机械制造有限公司	董事	参股公司
朱颖璁	无	无	无
关凤玲	无	无	无
邓剑红	无	无	无
周翔	广东中科招商创业投资管理有限责任公司	项目管理部副总经理	股东之关联企业
	深圳航盛电子股份有限公司	监事	无关联关系
	深圳富恒塑胶新材料股份有限公司	监事	无关联关系
	广州华炜科技股份有限公司	董事	无关联关系
	广东日丰电缆股份有限公司	监事	无关联关系
	惠州市华阳集团股份有限公司	监事	无关联关系
邱光繁	江门市蒙德投资有限公司	监事	全资子公司
	广州高日机械制造有限公司	监事	参股公司
李灏	无	无	无
谭恩欣	无	无	无

除上述情况外，公司的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未在其他企业兼任职务。

公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监均未在本公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外的职务，未在控股股东、实

际控制人控制的其他企业领薪；财务人员未在控股股东、实际控制人控制的其他企业中兼任职务。

（五）对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员中，除公司董事长、总经理吴斌持有云南巨冠 36.67%的股权、持有顺荣三七 4.01%的股权外，其余董监高、核心技术人员均不存在对外投资情况。

根据云南巨冠提供的营业执照，其经营范围为：矿产品、建筑材料、装饰材料、日用百货、办公用品、文化用品的销售（以上经营范围中涉及国家法律、行政法规规定的专项审批，按审批的项目和时限开展经营活动）。顺荣三七的主营业务为网络游戏等互动娱乐产品运行及开发、汽车零部件生产及销售，与公司的主营业务没有关联。因此，公司董事长、总经理吴斌对云南巨冠及顺荣三七的投资，与本公司之间不存在利益冲突。

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的上述其他对外投资，与本公司之间不存在利益冲突。

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

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

（七）公司董事、监事和高级管理人员的诚信状况

报告期内公司董事、监事、高级管理人员没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分的情况；没有因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；最近两年一期内没有应对所任职（包括现任职和曾任职）公司因重大违法违规行为被处罚负有责任的情况，没有个人到期未清偿的大额债务、欺诈或其他不诚信行为。

公司董事、监事、高级管理人员已对此作出了书面声明并签字承诺其真实性。

此外，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对公司持续经营有不利影

响的情形。

八、最近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因

（一）董事变动情况

日期	董事	备注
2013年11月6日至2014年10月15日	吴斌、黄志峰、邓之江、朱颖聰、关凤玲、杜昌焘、吉争雄、苏启云	原独立董事林泽军因个人原因辞去独立董事一职，公司于2013年11月6日通过股东大会决议
2014年12月17日至今	吴斌、黄志峰、邓之江、朱颖聰、关凤玲、喻欣、李灏	董事会换届选举，7位董事候选人经2014年第二次临时股东大会审议通过后，组成公司第二届董事会，任期三年。

（二）监事变动情况

日期	监事	备注
2014年3月31日至今	邓剑红、周翔、邱光繁	原股东代表监事殷敏因个人原因辞监事一职，公司于2014年3月31日通过股东大会决议，选举周翔为监事。

（三）高级管理人员

日期	高级管理人员	备注
2013年4月22日至2013年6月10日	吴斌、邓之江、朱颖聰、关凤玲	2013年4月22日，温杰因个人原因从公司离职。在公司聘请新的董事会秘书之前，由董事长吴斌代行董事会秘书职责。
2013年6月10日至2014年12月17日	吴斌、邓之江、朱颖聰、关凤玲、李灏	2013年6月10日，蒙德电气第一届董事会第十次会议通过决议，聘任李灏为公司副总经理兼任董事会秘书。
2014年12月17日	邓之江、朱颖聰、关凤玲、李灏、谭恩欣	2014年12月17日，蒙德电气第二届董事会第一次会议通过决议，聘任李灏为公司总经理兼任董事会秘书，聘任谭恩欣为公司财务总监。

第四节 公司财务

本节的财务会计数据及有关分析反映了公司最近两年一期经审计的财务报表及有关附注的重要内容，引用的财务数据，未经特别说明，均引自经审计的财务报表。

一、最近两年经审计的财务报表

(一) 最近两年及一期经审计的合并财务报表

1、合并资产负债表

货币单位：元

资 产	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	26,001,124.57	46,774,087.51	41,690,820.57
交易性金融资产			
应收票据	49,324,031.89	49,968,519.33	41,198,055.50
应收账款	102,291,385.60	98,963,945.15	77,865,944.68
预付款项	4,584,868.11	4,001,159.55	4,919,121.56
其他应收款	2,531,426.01	3,602,513.15	249,443.85
存货	96,341,440.13	96,830,321.38	81,220,266.39
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	21,670,740.09	219,537.20	18,744,572.97
流动资产合计	302,745,016.40	300,360,083.27	265,888,225.52
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	1,262,290.44	1,327,597.79	
投资性房地产			

资 产	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
固定资产	17,766,050.03	18,222,101.79	18,027,914.04
在建工程	13,920,688.29	13,838,686.26	
工程物资			
固定资产清理			
无形资产	11,563,179.43	11,823,145.63	12,597,237.75
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	83,867.80	141,487.77	472,779.41
递延所得税资产	1,383,531.06	1,214,402.93	758,826.12
其他非流动资产			
非流动资产合计	45,979,607.05	46,567,422.17	31,856,757.32
资产总计	348,724,623.45	346,927,505.44	297,744,982.84

合并资产负债表（续）

货币单位：元

其他流动负债	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
负债和所有者权益	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款	380,000.00		
应付债券			
应付账款			
预收账款	23,883,196.65	29,268,626.28	22,751,417.12
应付职工薪酬	3,646,135.04	3,488,489.49	4,397,407.74
应交税费	1,166,816.99	2,571,400.68	2,252,646.49
其他流动负债	1,721,393.26	3,204,946.87	2,593,545.61
应付利息	4,374.22		
非流动负债合计			
应付股利	30,851,150.10	38,584,634.34	32,038,916.35
所有者权益（或股东权益）：	49,233.94	51,171.02	43,899.39
实收资本	60,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00

资本公积	91,433,994.32	91,433,994.32	91,433,994.32
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	17,417,288.09	17,417,288.09	12,285,185.34
一般风险准备			
未分配利润	149,022,190.94	139,491,588.69	102,054,680.77
外币报表折算差额			
归属于母公司所有者权益合计	317,873,473.35	308,342,871.10	265,773,860.43
少数股东权益			-67,793.94
所有者权益合计	317,873,473.35	308,342,871.10	265,706,066.49
负债和所有者权益总计	348,724,623.45	346,927,505.44	297,744,982.84

2、合并利润表

货币单位：元

项 目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	60,697,874.92	241,221,674.04	214,319,998.87
减：营业成本	34,212,409.48	135,778,886.67	112,593,808.44
营业税金及附加	563,295.31	1,920,842.31	1,798,714.39
销售费用	4,076,596.65	12,042,554.87	9,144,996.75
管理费用	9,802,035.80	31,425,452.80	22,197,678.30
财务费用	-60,061.92	446,566.45	-104,094.95
资产减值损失	1,023,599.60	3,220,645.41	380,503.31
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）	-65,307.35	1,838,000.85	1,148,051.11
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	11,014,692.65	58,224,726.38	69,456,443.74
加：营业外收入	751.14	652,403.26	117,490.97

其中：非流动资产处置 利得			9,427.32
减：营业外支出	1,869.58	1,174.25	10,482.97
其中：非流动资产处置 损失	1,869.58	1,174.25	10,482.97
三、利润总额（亏损总额以 “-”号填列）	11,013,574.21	58,875,955.39	69,563,451.74
减：所得税费用	1,482,971.96	7,448,375.25	10,044,932.54
四、净利润（净亏损以“-” 号填列）	9,530,602.25	51,427,580.14	59,518,519.20
归属于母公司所有者的净 利润	9,530,602.25	51,569,010.67	59,586,313.14
少数股东损益		-141,430.53	-67,793.94
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.16	0.86	0.99
（二）稀释每股收益	0.16	0.85	0.98
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	9,530,602.25	51,427,580.14	59,518,519.20
归属于母公司所有者的综 合收益总额	9,530,602.25	51,569,010.67	59,586,313.14
归属于少数股东的综合收 益总额		-141,430.53	-67,793.94

3、合并现金流量表

货币单位：元

项 目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	39,659,417.00	149,985,399.36	111,312,004.58
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	1,249,307.68	935,724.29	251,518.93
经营活动现金流入小计	40,908,724.68	150,921,123.65	111,563,523.51
购买商品、接受劳务支付的现金	18,123,155.45	80,940,901.85	50,223,562.73
支付给职工以及为职工支付的现 金	7,642,379.12	17,181,960.53	13,787,911.25
支付的各项税费	9,163,888.54	24,120,083.93	29,337,931.08

支付其他与经营活动有关的现金	6,451,464.11	18,433,407.61	10,818,626.88
经营活动现金流出小计	41,380,887.22	140,676,353.92	104,168,031.94
经营活动产生的现金流量净额	-472,162.54	10,244,769.73	7,395,491.57
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金		1,621,843.32	1,148,051.11
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			45,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金		23,500,000.00	40,500,000.00
投资活动现金流入小计		25,121,843.32	41,693,051.11
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	300,800.40	17,613,820.96	9,257,908.24
投资支付的现金			
支付其他与投资活动有关的现金	20,380,000.00	5,056,925.15	59,000,000.00
投资活动现金流出小计	20,680,800.40	22,670,746.11	68,257,908.24
投资活动产生的现金流量净额	-20,680,800.40	2,451,097.21	-26,564,857.13
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		1,750,000.00	
取得借款收到的现金	380,000.00	30,000,000.00	
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	380,000.00	31,750,000.00	
偿还债务支付的现金		30,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		9,362,600.00	8,384,571.68
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计		39,362,600.00	8,384,571.68
筹资活动产生的现金流量净额	380,000.00	-7,612,600.00	-8,384,571.68
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	-20,772,962.94	5,083,266.94	-27,553,937.24

加：期初现金及现金等价物余额	46,774,087.51	41,690,820.57	69,244,757.81
六、期末现金及现金等价物余额	26,001,124.57	46,774,087.51	41,690,820.57

4、2015年1-4月合并所有者权益变动表

货币单位：元

项目	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	60,000,000.00	91,433,994.32	17,417,288.09	139,491,588.69			308,342,871.10
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年初余额	60,000,000.00	91,433,994.32	17,417,288.09	139,491,588.69			308,342,871.10
三、本年增减变动金额（减少以“-”填列）				9,530,602.25			9,530,602.25
（一）净利润				9,530,602.25			9,530,602.25
（二）其他综合收益							
上述（一）和（二）合计				9,530,602.25			9,530,602.25
（三）所有者投资和减少资本							
1.所有者投资资本							
2.股份支付计入所有者权益的金额							
3.其他							
（四）利润分配							
1.提取盈余公积							
2.提取一般风险准备							
3.对所有者的分配							
4.其他							
（五）所有者权益内部结转							
1.资本公积转增实收资本							
2.盈余公积转增实收资本							
3.盈余公积弥补亏损							
四、本年年末余额	60,000,000.00	91,433,994.32	17,417,288.09	149,022,190.94			317,873,473.35

2014年度合并所有者权益变动表

货币单位：元

项目	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	60,000,000.00	91,433,994.32	12,285,185.34	102,054,680.77		-67,793.94	265,706,066.49
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年年初余额	60,000,000.00	91,433,994.32	12,285,185.34	102,054,680.77		-67,793.94	265,706,066.49
三、本年增减变动金额（减少以“-”填列）			5,132,102.75	37,436,907.92		67,793.94	42,636,804.61
（一）净利润				51,569,010.67			51,569,010.67
（二）其他综合收益							
上述（一）和（二）合计				51,569,010.67			51,569,010.67
（三）所有者投资和减少资本							
1.所有者投资资本							
2.股份支付计入所有者权益的金额							
3.其他							
（四）利润分配			5,132,102.75	-14,132,102.75			-9,000,000.00
1.提取盈余公积			5,132,102.75	-5,132,102.75			
2.提取一般风险准备							
3.对所有者的分配				-9,000,000.00			-9,000,000.00
4.其他							
（五）所有者权益内部结转							
1.资本公积转增实收资本							
2.盈余公积转增实收资本							
3.盈余公积弥补亏损							
（六）其他						67,793.94	67,793.94
四、本年年末余额	60,000,000.00	91,433,994.32	17,417,288.09	139,491,588.69			308,342,871.10

2013 年度合并所有者权益变动表

货币单位：元

项目	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	60,000,000.00	91,433,994.32	6,313,812.46	56,824,312.19			214,572,118.97
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年初余额	60,000,000.00	91,433,994.32	6,313,812.46	56,824,312.19			214,572,118.97
三、本年增减变动金额（减少以“-”填列）			5,971,372.88	45,230,368.58		-67,793.94	51,133,947.52
（一）净利润				59,586,313.14		-67,793.94	59,518,519.20
（二）其他综合收益							
上述（一）和（二）合计				59,586,313.14		-67,793.94	59,518,519.20
（三）所有者投资和减少资本							
1.所有者投资资本							
2.股份支付计入所有者权益的金额							
3.其他							
（四）利润分配			5,971,372.88	-14,355,944.56			-8,384,571.68
1.提取盈余公积			5,971,372.88	-5,971,372.88			
2.提取一般风险准备							
3.对所有者的分配				-8,384,571.68			-8,384,571.68
4.其他							
（五）所有者权益内部结转							
1.资本公积转增实收资本							
2.盈余公积转增实收资本							
3.盈余公积弥补亏损							
四、本年年末余额	60,000,000.00	91,433,994.32	12,285,185.34	102,054,680.77		-67,793.94	265,706,066.49

(二) 最近两年及一期经审计的母公司财务报表

1、母公司资产负债表

货币单位：元

资 产	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：			
货币资金	25,501,925.01	46,274,461.54	40,325,187.12
交易性金融资产			
应收票据	49,324,031.89	49,968,519.33	41,198,055.50
应收账款	102,291,385.60	98,963,945.15	77,865,944.68
预付款项	4,584,868.11	4,001,159.55	2,946,739.66
其他应收款	2,531,426.01	3,602,513.15	105,909.85
存货	96,341,440.13	96,830,321.38	81,220,266.39
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	21,670,740.09	219,537.20	18,744,572.97
流动资产合计	302,245,816.84	299,860,457.30	262,406,676.17
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	1,582,955.18	1,648,262.53	3,750,000.00
投资性房地产			
固定资产	17,766,050.03	18,222,101.79	18,019,890.04
在建工程	13,920,688.29	13,838,686.26	
工程物资			
固定资产清理			
无形资产	11,563,179.43	11,823,145.63	12,597,237.75
开发支出			
商誉			

资 产	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
长期待摊费用	83,867.80	141,487.77	347,223.85
递延所得税资产	1,383,531.06	1,214,402.93	758,826.12
其他非流动资产			
非流动资产合计	46,300,271.79	46,888,086.91	35,473,177.76
资产总计	348,546,088.63	346,748,544.21	297,879,853.93

母公司资产负债表（续）

货币单位：元

递延所得税负债			
其他债和所有者权益	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动负债			
流动负债合计			
短期借款	30,880,869.99	38,584,349.69	31,978,577.83
应付账款	31,883,099.95	39,498,636.38	37,453,447.32
预收款项	3,646,135.04	3,488,489.49	4,397,407.74
应付职工薪酬	1,166,816.99	2,571,400.68	2,195,629.16
应交税费	17,477,188.69	17,404,668.69	12,583,988.97
应付利息	4,374.22		
应付股利			
其他应付款	148,843,940.77	139,312,912.11	102,182,096.44
其他非流动负债	49,233.94	51,171.02	41,165.74
一年内到期的非流动负债	317,695,223.18	308,164,194.52	265,901,276.10
负债和所有者权益总计	348,546,088.63	346,748,544.21	297,879,853.93
流动负债合计	30,850,865.45	38,584,349.69	31,978,577.83
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			

2、母公司利润表

货币单位：元

项 目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
一、营业收入	60,697,874.92	241,221,674.04	214,319,998.87
减：营业成本	34,212,409.48	135,778,886.67	112,593,808.44
营业税金及附加	563,295.31	1,920,827.31	1,798,714.39
销售费用	4,076,596.65	12,042,554.87	9,144,996.75
管理费用	9,802,035.80	31,020,328.96	22,001,449.47
财务费用	-60,488.33	448,756.66	-103,075.73
资产减值损失	1,023,599.60	3,220,645.41	380,503.31
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）	-65,307.35	1,328,214.94	1,148,051.11
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	11,015,119.06	58,117,889.10	69,651,653.35
加：营业外收入	751.14	652,403.26	117,490.97
其中：非流动资产处置损失			9,427.32
减：营业外支出	1,869.58	1,174.25	10,482.97
其中：非流动资产处置损失	1,869.58	1,174.25	10,482.97
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	11,014,000.62	58,769,118.11	69,758,661.35
减：所得税费用	1,482,971.96	7,448,090.60	10,044,932.54
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	9,531,028.66	51,321,027.51	59,713,728.81
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.16	0.86	0.99
（二）稀释每股收益	0.16	0.86	0.99
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	9,531,028.66	51,321,027.51	59,713,728.81

3、母公司现金流量表

货币单位：元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	39,659,417.00	149,581,512.36	111,312,004.58
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	1,248,833.49	863,985.12	249,409.40
经营活动现金流入小计	40,908,250.49	150,445,497.48	111,561,413.98
购买商品、接受劳务支付的现金	18,123,155.45	80,618,862.57	50,223,562.73
支付给职工以及为职工支付的现金	7,642,379.12	16,912,730.46	13,721,765.75
支付的各项税费	9,163,888.54	24,114,926.51	29,337,931.08
支付其他与经营活动有关的现金	6,450,563.51	19,722,847.88	10,619,952.20
经营活动现金流出小计	41,379,986.62	141,369,367.42	103,903,211.76
经营活动产生的现金流量净额	-471,736.13	9,076,130.06	7,658,202.22
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金		1,621,843.32	1,148,051.11
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			45,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		1,750,000.00	
收到其他与投资活动有关的现金		23,500,000.00	40,500,000.00
投资活动现金流入小计		26,871,843.32	41,693,051.11
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	300,800.40	15,636,098.96	7,136,252.34
投资支付的现金			3,750,000
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	20,380,000.00	5,000,000.00	59,000,000.00
投资活动现金流出小计	20,680,800.40	20,636,098.96	69,886,252.34
投资活动产生的现金流量净额	-20,680,800.40	6,235,744.36	-28,193,201.23

三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金	380,000.00	30,000,000.00	
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	380,000.00	30,000,000.00	
偿还债务支付的现金		30,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		9,362,600.00	8,384,571.68
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计		39,362,600.00	8,384,571.68
筹资活动产生的现金流量净额	380,000.00	-9,362,600.00	-8,384,571.68
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	-20,772,536.53	5,949,274.42	-28,919,570.69
加：期初现金及现金等价物余额	46,274,461.54	40,325,187.12	69,244,757.81
六、期末现金及现金等价物余额	25,501,925.01	46,274,461.54	40,325,187.12

4、2015年1-4月母公司所有者权益变动表

货币单位：元

项 目	2015年1-4月				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	60,000,000.00	91,433,994.32	17,417,288.09	139,312,912.11	308,164,194.52
加：会计政策变更					
前期会计差错更正					
二、本年初余额	60,000,000.00	91,433,994.32	17,417,288.09	139,312,912.11	308,164,194.52
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）				9,531,028.66	9,531,028.66
（一）净利润				9,531,028.66	9,531,028.66
（二）直接计入所有者权益的利得和损失					
上述（一）和（二）小计				9,531,028.66	9,531,028.66
（三）所有者投入和减少资本					
1、所有者投入资本					
2、股份支付计入所有者权益的金额					
（四）利润分配					
1、提取盈余公积					
2、对股东的分配					
（五）所有者权益内部结转					
1、资本公积转增股本					
2、盈余公积转增股本					
3、盈余公积弥补亏损					
四、本年年末余额	60,000,000.00	91,433,994.32	17,417,288.09	148,843,940.77	317,695,223.18

2014年母公司所有者权益变动表

货币单位：元

项 目	2014年度				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	60,000,000.00	91,433,994.32	12,285,185.34	102,182,096.44	265,901,276.10
加：会计政策变更					
前期会计差错更正					
其他				-58,109.09	-58,109.09
二、本年初余额	60,000,000.00	91,433,994.32	12,285,185.34	102,123,987.35	265,843,167.01
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）			5,132,102.75	37,188,924.76	42,321,027.51
（一）净利润				51,321,027.51	51,321,027.51
（二）直接计入所有者权益的利得和损失					
上述（一）和（二）小计				51,321,027.51	51,321,027.51
（三）所有者投入和减少资本					
1、所有者投入资本					
2、股份支付计入所有者权益的金额					
（四）利润分配			5,132,102.75	-14,132,102.75	-9,000,000.00
1、提取盈余公积			5,132,102.75	-5,132,102.75	
2、对股东的分配				-9,000,000.00	-9,000,000.00
（五）所有者权益内部结转					
1、资本公积转增股本					
2、盈余公积转增股本					
3、盈余公积弥补亏损					

四、本年年末余额	60,000,000.00	91,433,994.32	17,417,288.09	139,312,912.11	308,164,194.52
----------	---------------	---------------	---------------	----------------	----------------

2013 年母公司所有者权益变动表

货币单位：元

项 目	2013 年度				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	60,000,000.00	91,433,994.32	6,313,812.46	56,824,312.19	214,572,118.97
加：会计政策变更					
前期会计差错更正					
二、本年年初余额	60,000,000.00	91,433,994.32	6,313,812.46	56,824,312.19	214,572,118.97
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）			5,971,372.88	45,357,784.25	51,329,157.13
（一）净利润				59,713,728.81	59,713,728.81
（二）直接计入所有者权益的利得和损失					
上述（一）和（二）小计				59,713,728.81	59,713,728.81
（三）所有者投入和减少资本					
1、所有者投入资本					
2、股份支付计入所有者权益的金额					
（四）利润分配			5,971,372.88	-14,355,944.56	-8,384,571.68
1、提取盈余公积			5,971,372.88	-5,971,372.88	
2、对股东的分配				-8,384,571.68	-8,384,571.68
（五）所有者权益内部结转					
1、资本公积转增股本					
2、盈余公积转增股本					

3、盈余公积弥补亏损					
四、本年年末余额	60,000,000.00	91,433,994.32	12,285,185.34	102,182,096.44	265,901,276.10

二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

公司根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则》及其相关规定进行确认和计量，在此基础上编制 2013 年度、2014 年度及 2015 年度 1-4 月（以下简称“报告期”）财务报表。

（二）合并财务报表范围及变化情况

1、合并财务报表范围

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

2、变化情况

根据本公司与梁式林于 2014 年 3 月 31 日签订的《广州高日机械制造有限公司股权转让协议》，本公司以 1,750,000.00 元将所持有的广州高日机械制造有限公司 35.00% 股权转让给梁式林。本公司已于 2014 年 5 月 6 日收到该项股权转让款 1,750,000.00 元，并办理了相应的财产权交接手续，故自 2014 年 5 月起不再将其纳入合并财务报表范围。

三、主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响

（一）主要会计政策、会计估计

1、会计期间

本公司的会计年度为公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

2、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。本公司编制财务报表时所采用的货币为人民币。

3、收入确认原则

公司销售商品收入确认和计量的总体原则为：

- （1）将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；

(2) 公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；

(3) 收入的金额能够可靠地计量；

(4) 相关的经济利益很可能流入；

(5) 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

公司对于销售商品收入确认的确认标准及收入确认时间的具体判断标准为：

(1) 由公司自行送货至客户方的，需要客户方验收后并在送货单上签字确认。月底进行双方对账，对本月的发出商品及应收账款余额分别核对，核对后需客户在对账单上签字并盖章确认，公司据此开具发票并确认收入；

(2) 由公司通过快递发货至客户方的，需要取得客户方签字的送货单、快递单、以及快递公司网站上下载客户方收货的记录或签收的纸质回单。月底进行双方对账，对本月的发出商品及应收账款余额分别核对，核对后需客户在对账单上签字并盖章确认，公司据此开具发票并确认收入；

(3) 其他零星销售主要分两种情况：客户自行提货的，根据客户签收的发货单开具发票并确认收入；送货收款的现销方式则由公司自行送货至客户方，由客户验收后在送货单上签字并盖章确认，据此开具发票并确认收入。

4、金融工具

(1) 金融资产和金融负债的分类

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

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

(2) 金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

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

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产

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

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

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

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

（3）金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没

有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：（1）放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；（2）未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

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

（4）主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术（包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等）确定其公允价值；初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

（5）金融资产的减值测试和减值准备计提方法

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

2) 对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。

3) 按摊余成本计量的金融资产，期末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的差额确认减值损失。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须

通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失。可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，确认其减值损失，并将原直接计入所有者权益的公允价值累计损失一并转出计入减值损失。

5、应收款项

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	金额 100 万元以上（含 100 万元）且占应收款项账面余额 10%以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

(2) 按组合计提坏账准备的应收款项

1) 确定组合的依据及坏账准备的计提方法：

确定组合的依据	
个别认定法组合	应收备用金和押金性质的款项
账龄分析法组合	相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征
按组合计提坏账准备的计提方法	
个别认定组合	单独进行减值测试,根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备
账龄分析组合	账龄分析法

2) 账龄分析法：

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

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合和个别认定法组合的未来现金流量现值存在显著差异
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

6、存货

（1）存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程中耗用的原材料等。

（2）发出存货的计价方法

原材料发出时按移动加权平均计价；产成品发出按月末一次加权平均法计价。

（3）存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

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

（4）存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

（5）低值易耗品和包装物的摊销方法

按照一次转销法进行摊销。

7、长期股权投资

（1）投资成本的确定

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

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

公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

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

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

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

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

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

(2) 后续计量及损益确认方法

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

(3) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定，与被投资单位相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意的，认定为共同控制；对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定的，认定为重大影响。

(4) 减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，在资产负债表日有客观证据表明其发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；对被投资

单位不具有共同控制或重大影响、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的规定计提相应的减值准备。

(5) 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的处理方法

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

A. 丧失对子公司控制权之前处置对其部分投资的处理方法

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

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

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

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

2) 公司通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，在个别财务报表的处理与不属于一揽子交易的的处理方法一致。在合并财务报表中，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理，但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公

司净资产份额的差额，在合并财务报表中应当确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

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

8、固定资产

(1) 固定资产确认条件

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

固定资产以取得时的实际成本入账，并从其达到预定可使用状态的次月起采用年限平均法计提折旧。

(2) 各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法。各类固定资产的折旧年限、估计残值率和年折旧率如下：

项目	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋建筑物	20	5	4.75
机器设备	5~10	5~10	19.00~9.00
运输工具	5	5	19.00
电子及其他设备	3、5	5	19.00~31.67

(3) 固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

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

9、在建工程

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

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

(3) 资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按照账面价值高于

可收回金额的差额计提相应的减值准备。

10、无形资产

(1) 无形资产

1) 无形资产包括土地使用权及软件等，按成本进行初始计量。

2) 使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项 目	摊销年限（年）
土地使用权	50
软件	3-10

3) 使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的资产减值准备；使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

(2) 研究与开发支出

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：

1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；

4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

公司划分内部研究开发项目研究阶段支出和开发阶段支出的具体标准：

研究阶段支出是指本公司为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的、探索性的有计划调查所发生的支出，是为进一步开发活动进行资料及相关方面的准备，已进行的研究活动将来是否会转入开发、开发后是否会形成无形资产等均具有较大的不确定性，因此，本公司对研究阶段的支出全部予以费用化，

计入当期损益。

开发阶段支出是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等所发生的支出。相对于研究阶段而言，开发阶段是已完成研究阶段的工作，在很大程度上具备了形成一项新产品或新技术的基本条件，故本公司将满足资本化条件的开发阶段支出，确认为无形资产；即在满足资本化条件的时点至无形资产达到预定用途前发生的支出总额予以资本化，对于同一项无形资产在开发过程中达到资本化条件前已经费用化计入损益的支出不再进行调整。

11、长期待摊费用

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

12、股份支付及权益工具

(1) 股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

(2) 权益工具公允价值的确定方法

1) 存在活跃市场的，按照活跃市场中的报价确定。

2) 不存在活跃市场的，采用估值技术确定，包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

(3) 确认可行权权益工具最佳估计的依据

根据最新取得的可行权职工数变动等后续信息进行估计。

(4) 实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

1) 以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

2) 以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

3) 修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，公司按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

13、政府补助

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

（2）对期末有证据表明公司能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计

能够收到财政扶持资金的，按应收金额确认政府补助。除此之外，政府补助均在实际收到时确认。

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

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

14、递延所得税资产、递延所得税负债

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

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

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

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

15、经营租赁

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

公司为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

16、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

(1) 同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。公司取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 非同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；如果合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

17、合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

(二) 重大会计政策、会计估计变更及对公司利润的影响

报告期内公司无重大会计政策、会计估计变更，对公司的利润未产生影响。

四、公司两年一期主要的财务指标

(一) 最近两年及一期的主要财务指标

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计（万元）	34,872.46	34,692.75	29,774.50
股东权益合计（万元）	31,787.35	30,834.29	26,570.61
归属于申请挂牌公司的 股东权益合计（万元）	31,787.35	30,834.29	26,577.39
每股净资产（元）	5.30	5.14	4.43
归属于申请挂牌公司股 东的每股净资产（元）	5.30	5.14	4.43

资产负债率（母公司）	8.85%	11.13%	10.76%
流动比率（倍）	9.81	7.78	8.30
速动比率（倍）	6.54	5.17	5.61
项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	6,069.79	24,122.17	21,432.00
净利润（万元）	953.06	5,142.76	5,951.85
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	953.06	5,156.90	5,958.63
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	952.96	5,073.26	5,845.17
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	952.97	5,087.40	5,851.95
毛利率（%）	43.63	43.71	47.46
净资产收益率（%）	3.04	17.96	24.60
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	3.04	17.72	24.15
基本每股收益（元/股）	0.16	0.86	0.99
稀释每股收益（元/股）	0.16	0.86	0.99
应收帐款周转率（次）	0.60	2.73	2.67
存货周转率（次）	0.35	1.53	1.61
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-47.22	1,024.48	739.55
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.01	0.17	0.12

注：主要财务指标计算方法如下：

(1) 流动比率=流动资产/流动负债、速动比率=(流动资产-存货净额-预付账款)/流动负债

(2) 资产负债率=总负债/总资产

(3) 归属于公司股东的每股净资产=归属于公司股东的净资产/期末总股本

(4) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

(5) 存货周转率=营业成本/存货期初期末平均余额

(6) 每股经营活动现金流量=经营活动现金流量净额/期末总股本

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

(二) 盈利能力分析

1、毛利及毛利率的整体构成情况

报告期内，公司主营业务毛利及毛利率的整体构成情况如下所示：

单位：万元

产品名称	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
	毛利	毛利率(%)	毛利	毛利率(%)	毛利	毛利率(%)
伺服驱动器	1,770.40	54.46	7,358.88	51.55	7,644.88	53.41
低压变频器	195.53	47.31	779.78	54.57	959.78	56.16
行业应用集成系统	637.24	35.01	2,001.03	32.42	1,187.74	32.62
配件	45.38	30.66	396.90	17.74	380.23	21.51
主营业务毛利合计	2,648.55	43.63	10,536.59	43.69	10,172.63	47.46

注：公司主营业务收入占营业收入99%以上，上表中毛利、毛利率均以主营业务收入为基数计算。

2013年、2014年及2015年1-4月，公司的主营业务毛利率分别为47.46%、43.69%及43.63%，2014年度主营业务毛利率比2013年度微幅下降，2015年1-4月毛利率与上年持平。

产品结构方面，2014年度公司的伺服驱动器、低压变频器、行业应用集成系、配件等的销售价格因市场竞争剧烈与2013年相比均有略有下调，导致2014年整体毛利率下降；2015年1-4月，除低压变频器外，各产品的毛利率有所回升，主要是因为2015年第一季度，公司通过持续的技术研发进行工艺改进，有效地降低了产品的整体成本。但为保证低压变频器市场占有率，其销售价格相应有所降低，使得总体毛利率并未有所提升。

2、与同行业可比上市公司毛利率的比较分析

虽然同样从事工控产品的生产与制造，但三家同行业可比上市公司与公司之间，以及彼此之间在细分领域与发展方向还是各有所侧重。根据三家同行业可比上市公司公开披露的财务报告，汇川技术的主要产品包括变频器（包括中低压变频器、高压变频器），运动控制类产品（包括伺服驱动器、伺服电机、直驱电机

等），控制技术类产品（包括可编程逻辑控制器（PLC）、人机界面（HMI）、物联网产品）以及新能源类产品（包括电动汽车电机控制器、光伏逆变器、双向变换器、储能变流器等）。新时达的主要产品包括电梯控制类产品（主要包括：电梯控制成套系统、电梯智能化微机控制板和电梯召唤箱及操纵箱等）、节能与工业传动类产品（主要是电梯用变频器等）、机器人与运动控制类产品（2013年新增）和其他配件等。英威腾的主要产品则分为变频器（包括低、中、高压各式变频器）与伺服驱动器。三家同行业可比上市公司的产品结构与公司相比互有侧重，互有交叉，而却又不尽相同。

报告期内，公司与三家同行业可比上市公司的主营业务收入及销售毛利率按产品结构分类的比较情况如下所示：

单位：万元

公司	产品分类	2014 年度			2013 年度			与公司产品的异同
		收入	销售占比(%)	毛利率(%)	收入	销售占比(%)	毛利率(%)	
汇川科技	变频器类	134,103.99	59.80	53.15	120,326.74	69.72	54.95	类似低压变频器系列，以电梯行业应用为主
	运动控制类	29,627.08	13.21	48.56	26,822.85	15.54	48.66	类似伺服驱动器
	控制技术类	6,560.08	2.93		6,137.67	3.56	56.5	类似行业应用集成系统
	新能源类	37,599.19	16.77	44.6	15,560.64	9.02	45.61	公司没有相同或相似的产品
	传感器类	2,403.03	1.07		1,499.03	0.87	41.51	类似配件类产品
	其他	1,396.16	0.62		2,239.89	1.3	37.3	未知
	主营业务收入合计	224,255.01	100.00		172,586.83	100.00	52.84	
新时达	电梯控制类产品	63,286.00	48.49	40.51	55,510.92	55.48	41.76	类似于行业应用集成系统，以电梯行业为主

	节能与工业传动类产品	31,581.62	24.20	52.16	23,872.18	23.86	54.71	类似于低压变频器，以电梯行业为主
	机器人与运动控制类产品	80.89	0.06	42.90	73.44	0.07	25.66	公司无相同或相似产品
	其他配件等	27,550.17	21.11	21.64	20,600.19	20.59	21.75	
	主营业务收入合计	130,507.55	100.00	39.00	100,056.72	100.00	40.72	
英威腾	变频器	78,753.29	52.45	43.47	71,867.59	79.57	43.94	包括低压、中压、高压变频器，较公司生产的变频器应用范围更广泛
	伺服驱动器	69,563.80	46.33	31.95	10,726.47	11.88	35.32	类似伺服驱动器，但也属于通用型
	其他	1,840.85	1.23	44.17	7,720.38	8.55	26.48	未知
	主营业务收入合计	150,157.94	100.00	42.83	90,314.45	100.00	41.43	
蒙德电气	伺服驱动器	14,275.67	59.20	51.55	14,314.45	66.79	53.41	主要面向电梯与注塑、压铸机械
	低压变频器	1,429.08	5.93	54.57	1,709.07	7.97	56.16	主要面向电梯行业
	应用集成系统	6,172.62	25.60	32.42	3,640.64	16.99	32.62	主要面向电梯行业与注塑机械行业
	配件	2,237.11	9.28	17.74	1,767.85	8.25	21.51	
	主营业务收入合计	24,114.48	100.00	43.69	21,432.00	100.00	47.46	

注：上述数据来源于各公司所披露的公开财务信息。公司主营业务收入占营业收入 99%以上，上表中毛利、毛利率均以主营业务收入为基数计算。

由上可知，报告期内，公司整体主营业务毛利率接近同行业平均水平，处于

合理的区间范围内。

报告期内，公司部分产品的分类毛利率与同行业可比上市公司披露的分产品毛利率之间存在一定的差异。公司的产品分类与同行业可比上市公司公开披露的产品分类并不完全一致，两者之间缺乏可比性。这主要是因为工控产品并不如化工原料一般属于通用，标准化的产品，而是具有定制特性、非标准化的产品。例如，汇川技术的产品分类为“变频器类”、“运动控制类”、“控制技术类”、“新能源类”、“传感器类”与“其他”，并没有“伺服驱动器”的分类，而根据汇川技术公开披露的年报，其“运动控制类”产品的功能类似或接近于公司的“伺服驱动器”类产品，但具体的零部件构成、应用行业领域以及成本结构并不完全一致。

此外，公司及同行业可比上市公司所披露的各产品分类仅仅是产品大类。每个产品分类（大类）还包括面向不同应用行业、具有不同型号参数的各单项产品。即使在同一产品大类中，各单项产品毛利率并不处于同一区间内，单项销售占比也不同，而公司产品分类的毛利率系该分类项下各单项产品毛利率的加权平均数。

以公司的伺服驱动器产品为例，其中既有面向注塑机械行业，单产品毛利率水平在 50%左右的“油泵伺服驱动器”，也有面向机床行业，单产品毛利率水平在 30%左右的“机床主轴伺服器”，更有毛利率水平在 20%以下的“通用伺服器”，而公司的伺服驱动器的整体毛利率系上述产品的加权平均数。

同行业可比上市公司只披露了各产品分类（大类）的分类毛利率，而未详细披露产品分类（大类）中单项产品毛利率的相关情况，因此，公司无从比较某一产品分类（大类）毛利率水平的高低与否。例如，公司无从比较公司的“伺服驱动器”类产品与汇川技术的“控制技术类”产品的毛利率高低。但公司各产品分类（大类）的毛利率符合行业惯例，处于合理的区间范围内，与同行业可比上市公司之间不存在重大的差异。

此外，作为工控领域的高科技制造型企业，各公司的主营业务收入及销售毛利率存在以下共同特点：（1）高毛利率是工控行业的普遍特性，主要是因为工控产品是结合了软件与硬件为一体的技术密集型产品。（2）专用型产品的毛利率普遍高于通用型产品的毛利率。（3）某些型号的产品由于原材料中的电机、油泵等高单价的零部件比重较大，而使得该型号产品毛利率较低，但并不意味着该型号产品的科技含量与盈利能力也低。（4）产品结构对企业的综合毛利率影

响较大。例如，汇川技术与英威腾两家公司以销售变频器产品为主，因此，该两家公司变频器类产品的毛利与毛利率的高低就显著影响其整体综合毛利与毛利率的水平。

三家同行业可比上市公司中，汇川技术的产品以变频器为主，且面向多个行业；新时达的产品主要面向电梯行业；而英威腾的产品主要以变频器为主，且面向多个行业。相对而言，公司产品结构系以伺服驱动器为主，面向的行业则是注塑机械行业与电梯行业并重；公司所生产的低压变频器及行业应用集成系统则主要面向国内的电梯行业。在产品结构方面，公司与同行业可比上市公司既有相同之处，又有明显差异。

综合上述比较可以得知，报告期内，公司各类产品的毛利率与同行业可比上市公司的同类产品相比处于合理的水平区间内。

未来，随着工控行业的竞争日益激烈，不排除工控企业主动降低部分产品售价以抢夺更多市场份额的营销战略。若如此，则从长期来看，工控行业（除部分具有不可替代性的产品以外）的通用产品的销售毛利率将会呈下降趋势。

3、经营业绩

报告期内，公司的经营业绩指标如下所示：

单位：元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
营业收入	60,697,874.92	241,221,674.04	214,319,998.87
营业毛利	26,485,465.44	105,442,787.37	101,726,190.43
期间费用	13,818,570.53	43,914,574.12	31,238,580.10
资产减值损失	1,023,599.60	3,220,645.41	380,503.31
营业利润	11,014,692.65	58,224,726.38	69,456,443.74
利润总额	11,013,574.21	58,875,955.39	69,563,451.74
归属母公司所有者的净利润	9,530,602.25	51,569,010.67	59,586,313.14
扣除非经常性损益后归属母公司净利润	9,529,651.58	50,874,035.48	58,519,512.90
营业收入毛利率(%)	43.63	43.71	47.46
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	3.04	17.72	24.15
每股收益(元/股)	0.16	0.86	0.99

报告期内，公司专注于工控领域的研发、生产与销售，始终坚持自主研发的创新模式，着眼于行业最领先的技术，不断推陈出新，始终牢牢紧贴市场及下游客户的需求。

2013年，随着宏观经济形势的好转，工控行业出现了需求的回暖。公司牢牢抓住国家大力建设节能产业、发展高端装备制造业的机遇，调动全体科技人员奋战拼搏的积极性，适时研发并推出了具有高技术水平的新型号产品，确保了销售收入、销售毛利的稳步上升，顺利完成了年度经营业绩增长的目标。自2014年起，在全体员工的奋力拼搏下，公司克服了整体经济形势放缓、部分下游客户需求回落等诸多不利因素，保持了销售规模近12%的增长，维持了较高的收益水平及股东收益。

未来，公司将持续深耕工控行业，并通过持续开发客户需求、不断加大新产品研发力度等综合手段来确立技术领先优势。公司将继续依托“持续地研发投入，持续地客户开发”两大支柱，不断拓展市场空间，谋求产业延伸，扩大市场份额，从而谋得经营业绩的不断提升。

4、与同行业可比上市公司的比较

报告期内，公司与同行业可比上市公司就营业毛利的比较如下所示：

单位：万元

项目	2014年度		2013年度	
	营业毛利	增长率	营业毛利	增长率
汇川技术	112,652.55	23.53%	91,198.08	46.43%
新时达	51,540.89	26.51%	40,739.46	19.01%
英威腾	45,054.62	20.42%	37,413.52	27.24%
平均值	69,749.35	23.49%	56,450.35	34.50%
蒙德电气	10,544.28	3.52%	10,172.62	11.99%

注：上述数据来源于各公司所披露的公开财务信息。

由上可知，报告期内，公司营业毛利及增长率始终低于同行业可比上市公司的平均水平，这主要是因为同行业可比上市公司在前期成功上市后，募集到了超常规发展所必需的资金，产能产量均得以大幅提升。此外，同行业可比上市公司通过成功上市提高了市场信誉度，且得益于最近几年工控行业快速发展的“黄金时期”，进一步扩大了市场份额，拉大了与公司之间的差距。

报告期内，公司与同行业可比上市公司的营业利润比较如下所示：

单位：万元

项目	2014年度		2013年度	
	营业利润	营业利润	营业利润	营业利润
		增长率		增长率
汇川技术	61,677.46	20.00%	51,397.11	65.23%
新时达	18,280.50	11.96%	16,327.89	18.90%

英威腾	13,088.59	83.58%	7,129.52	72.82%
平均值	31,015.52	38.51%	24,951.51	52.88%
蒙德电气	5,822.47	-16.17%	6,945.64	12.77%

注：上述数据来源于各公司所披露的公开财务信息。

在成功上市后，同行业可比上市公司经过了一轮快速发展，各自的销售规模、应用行业以及经营毛利的比较基数均已高于公司。因此，虽然同行业可比上市公司期间费用的绝对发生数大于公司，但公司的营业利润则低于同行业可比上市公司的平均水平。在营业利润的增长率方面，公司增长率低于同行业平均水平，2014年公司期间费用及资产减值损失的增加导致公司营业利润低于2013年水平。公司在报告期内更多地依靠完善现有产品结构以实现“内延式”的增长。未来，公司迫切需要寻求新的利润增长点。

报告期内，公司与同行业可比上市公司的净资产收益比较如下所示：

公司名称	加权平均净资产收益率		扣除非经常性损益后的 加权平均净资产收益率	
	2014年	2013年	2014年	2013年
汇川技术	20.55%	19.59%	19.66%	18.61%
新时达	11.58%	11.29%	10.74%	10.37%
英威腾	11.83%	10.05%	10.30%	8.75%
平均值	14.65%	13.64%	13.57%	12.58%
蒙德电气	17.96%	24.60%	17.72%	24.15%

注：上述数据来源于各公司所披露的公开财务信息。

由上可知，报告期内，公司的净资产收益率指标明显高于同行业可比上市公司的平均水平。这一方面体现了公司良好的整体盈利能力，另一方面也是因为当前公司净资产规模较小。若本次挂牌成功，公司在持续扩大税后净利润的同时，预计净资产收益率指标也会向同行业平均水平回归。

（三）偿债能力分析

1、偿债能力的历史同期比较

报告期内，公司的主要偿债指标情况如下所示：

项 目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
资产负债率（合并报表）	8.85%	11.12%	10.76%
资产负债率（母公司）	8.85%	11.13%	10.76%
流动比率	9.81	7.78	8.30
速动比率	6.54	5.17	5.61

注：资产负债率=期末总负债/期末总资产；流动比率=流动资产/流动负债；速动比率=(流动资产-存货)/流动负债。

报告期内，公司的资产负债率较低，流动比率、速动比率等指标均维持在较高的数值，反映出良好的资产流动性。然而，过低的资产负债率也体现了公司缺少长期资本的支持，资本结构有待进一步优化。

2、与同行业可比上市公司的比较

2014年12月31日，公司与同行业可比上市公司的偿债能力比较如下所示：

股票名称	资产负债率	资产负债率	流动比率	速动比率
	(母公司)	(合并报表)	(倍)	(倍)
汇川技术	3.65%	21.95%	4.09	3.64
新时达	11.61%	17.52%	3.47	2.68
英威腾	15.31%	15.29%	5.24	4.57
平均值	10.19%	18.25%	4.27	3.63
蒙德电气	11.13%	11.12%	7.78	5.17

注：上述数据来源于各公司所披露的公开财务信息。

与同行业可比上市公司相比，公司的资产负债率、流动比率、速动比率均接近行业平均水平，反映了“轻资产、低负债、高流动性”是工控行业当期的普遍特性。此外，由于同行业可比上市公司均已完成了上市融资，因此较公司具有更为充裕的流动资产和更大的净资产规模。

(四) 营运能力分析

1、资产周转能力的历史同期比较

报告期内，公司的主要资产周转能力指标如下：

单位：万元

项目	2015年1-4月	2014年	2013年
存货周转率	0.35	1.53	1.61
应收账款周转率	0.60	2.73	2.67
总资产周转率	0.17	0.75	1.44

报告期内，公司的存货周转率较低，主要是因为公司对于存货采取了较为谨慎的原材料采购及库存准备策略，存储了较多的原材料所致。公司的生产销售模式为直销为主，且与重要客户的供应链结合较为紧密。为了保证及时响应客户，特别是重要大客户实时组织生产的需求，公司保持了较高的原材料库存余额，从而拉低了整个存货周转速度。

截至2014年12月31日，公司存货中80.25%为原材料（含委托加工材料），库存商品占存货余额的6.76%，不存在产品滞销的情况。

报告期内，公司的应收账款周转率呈上升趋势，主要系公司加大了应收账款

收款力度使得应收账款周转率有所上升。

此外，影响公司应收账款周转率的另一原因系部分大客户习惯使用银行承兑汇票支付公司的应收账款。若某年末，公司尚未收到银行承兑汇票，则该年末的应收账款余额即较大，从而使得应收账款周转率产生波动。

虽然如此，公司在报告期内的平均应收周转天数维持在半年以内，销售货款回款情况依旧良好。

报告期内，公司总资产周转率持续走低，主要系公司于 2013 年起陆续添置土地、厂房并更新部分设备，从而使得长期资产余额上升所致。

2、与同行业可比上市公司比较

1) 存货周转率的比较

报告期内，公司与同行业可比上市公司存货周转率的对比情况如下所示：

公司	2014 年	2013 年
汇川技术	2.93	3.40
新时达	3.03	2.99
英威腾	3.84	3.75
平均值	3.27	3.38
蒙德电气	1.53	1.61

报告期内，公司存货周转率呈下降趋势，与同行业可比上市公司一样受到下游行业景气度的影响。报告期内，公司存货周转率低于同行业可比上市公司的平均水平，主要是由于存货中原材料（含委托加工材料）的比例过高所致。

报告期内，公司与同行业可比上市公司就存货期末余额中原材料（含委托加工材料）的占比情况比较如下：

公司	2014 年	2013 年
汇川技术	23.88%	41.59%
新时达	37.96%	43.17%
英威腾	27.98%	27.57%
平均值	29.94%	37.44%
蒙德电气	80.25%	72.56%

由上可知，存货余额中的原材料（含委托加工物资）的比例较高，系工控行业的普遍特性。公司由于 1) 与客户供应链的结合较为紧密，需备用一定的配件响应客户的订单；2) 核心部件均需进口，采购时间较长，故公司采取安全库存策略从而使得公司存货余额中的原材料（含委托加工物资）的比例较同行业可比上市公司来的更高。

2) 应收账款周转情况的比较

报告期内，公司与同行业可比上市公司应收账款周转率的对比情况如下所示：

公司	2014年	2013年
汇川技术	5.31	5.88
新时达	2.90	2.71
英威腾	5.65	6.32
平均值	4.62	4.97
蒙德电气	2.73	2.67

由上可知，报告期内，公司与同行业可比上市公司的应收账款周转率指标的变动趋势趋同，说明整个行业的销售回款均受到宏观经济、行业周期以及下游行业景气度的影响；相对而言，公司的应收账款周转指标低于同行业平均水平，主要是因为公司下游客户中大客户的占比较大，相对账期较长或大客户习惯使用承兑票据支付应收账款的影响所致。

3) 总资产周转能力

报告期内，公司与同行业可比上市公司的总资产周转能力对比情况如下：

公司	2014年	2013年
汇川技术	0.53	0.51
新时达	0.61	0.59
英威腾	0.62	0.62
平均值	0.59	0.57
蒙德电气	0.75	1.44

报告期内，公司总资产周转指标优于同行业可比上市公司的平均数，主要是因为同行业可比上市公司的总资产规模较大所致。

(五) 现金流量分析

2013年度、2014年度及2015年1-4月，公司经营活动现金流量净额分别为739.55万元、1,024.45万元、-47.22万元。每年年底，公司通常会加大催款力度，因此2013年度、2014年度经营活动现金流入较大。

2015年1-4月经营活动产生的现金流量净额出现负数是基于季节性的因素，每年的春节前后工控产品处于销售淡季。下游企业春节假期较长，一方面导致第一季度甚至上半年公司营业收入的偏低，另一方面2014年度的回款速度也因此受到一定程度的影响，相应地，应收账款、应收票据比期初有所增加，因此，2015年1-4月经营活动现金流入相对较少。

年初春节期间，公司对人员薪酬的实际发放以及为职工支付的其他现金略

高于全年平均水平；与此同时，公司需缴纳上年第四季度、当年第一季度所得税、正常 1-4 月税金，而第四季度是每年销售的旺季，所得税高于全年其他月份，经营活动现金流出增加。

上述原因均导致第一季度公司经营活动现金流入少于经营活动现金流出，造成 2015 年 1-4 月报告期内经营活动产生的现金流量净额为负数。

2014 年度，经营活动现金流量净额比上年有所增加，主要原因是 2014 年度公司扩大了生产规模，销售额比上年有所提高，通常情况下选择现金支付的客户占比基本保持不变，因此经营活动现金流量净额有所增加。

五、报告期利润形成的有关情况

（一）收入具体确认方法

详见本节之“三、主要会计政策、会计估计及其变更情况和对公司利润的影响”之“（一）主要会计政策、会计估计”之“3、收入的确认原则”。

（二）按业务或地区列示的主营业务收入及主营业务成本的主要构成

1、营业收入的构成

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-4 月，公司营业收入分别为 21,432.00 万元、24,114.48 万元、6,069.79 万元，2014 年公司营业收入在上年基础上有所增长，但 2015 年 1-4 月公司营业收入增长放缓，主要原因是：（1）2015 年第一季度，国内伺服大环境受国内宏观经济形势下滑的影响，下游企业需求下降，伺服产品需求不足，导致整个伺服行业整体收入下降。根据 2015 年 3 月份发布的汇丰中国采购经理人指数（PMI™），PMI 数值为 49.6，重回 50.0 临界值下方。表明制造业运行继续缺乏增长动力，市场疲弱，海内外需求仍然低迷，产出增长乏力，利润空间进一步受到挤压。在此背景下，2015 年上半年度，同行业上市公司汇川技术（300124）的注塑机专用伺服产品模块营业收入同比下降约 18%，同行业上市公司英威腾（002334）的伺服驱动系统产品营业收入同比下降了约 25.55%，与同行业公司相比，蒙德电气 2015 年 1-4 月营业收入下滑幅度较小，在专用伺服电机领域处于较好的位次。（2）由于行业存在一定的周期性，历年行业经验数据显示，下游客户每年年初将上年库存的伺服产品投入使用，对伺服产品的需求较少；年中逐渐加大采购数量，行业整体收入回稳；年底下游客户制

定下年的需求计划，再次大规模采购储备库存，行业内公司收入在第四季度受益于行业周期性的需求而大幅上升。因此，2015年1-4月处于行业周期的低谷期，公司营业收入有所降低。

报告期内，公司的营业收入包括主营业务收入和其他业务收入。其中，主营业务收入主要由“伺服驱动器销售”、“低压变频器销售”及“行业应用集成系统销售”三部分组成，此外还有一些零散的配件收入。

公司的营业收入主要来自于主营业务收入，公司主营业务突出，报告期内，公司营业收入的构成如下所示：

单位：万元

产品名称	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
伺服驱动器	3,742.52	61.66	14,275.67	59.18	14,314.45	66.79
低压变频器	359.04	5.92	1,429.08	5.92	1,709.07	7.97
应用集成系统	1,820.21	29.99	6,172.62	25.59	3,640.64	16.99
配件	148.03	2.44	2,237.11	9.27	1,767.85	8.25
主营业务收入合计	6,069.79	100.00	24,114.48	99.97	21,432.00	100.00
其他业务收入合计			7.69	0.03		
营业收入合计	6,069.79	100.00	24,122.17	100.00	21,432.00	100.00

报告期内，公司主营业务收入的业务结构稳定。2013年、2014年及2015年1-4月，三类主要产品的销售收入合计占主营业务收入的比重分别为91.75%、90.70%和100%。其中，伺服驱动器的销售收入一直是公司营业收入最重要的组成部分。

2、营业成本的产品构成

报告期内，公司营业成本的产品构成如下：

单位：万元

产品名称	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
伺服驱动器	1972.12	57.64	6,916.79	50.94	6,669.57	59.24
低压变频器	163.51	4.78	649.30	4.78	749.29	6.65
应用集成系统	1182.97	34.58	4,171.59	30.72	2,452.90	21.79
配件	102.65	3.00	1,840.21	13.55	1,387.62	12.32
主营业务成本合计	3421.24	100.00	13,577.89	100.00	11,259.38	100.00
其他业务成本						
营业成本合计	3421.24		13,577.89		11,259.38	

报告期内，公司营业成本与营业收入的产品构成保持一致。其中，伺服驱动

器在营业成本中占比最大。各类产品在营业成本中占比基本保持稳定，其中，2014年伺服驱动器在主营业务成本中的占比与2013年相比有所回落；2013年至2015年4月底，应用集成系统的成本占比逐年提高，主要是因为应用集成系统属于解决方案类的定制产品，随着客户对行业应用集成解决方案的需求的增加，公司对应用集成系统加大投产，应用集成系统在营业成本中占比上升。

3、主营业务收入的区域构成

报告期内，公司主营业务收入的区域构成如下表所示：

单位：万元

销售区域	2015年1-4月		2014年		2013年	
	销售金额	占总销售额比例	销售金额	占总销售额比例	销售金额	占总销售额比例
华东片区	2552.77	42.06%	11,874.98	49.25%	11,241.75	52.45%
华南片区	2951.64	48.63%	11,240.45	46.61%	8,795.17	41.04%
其他地区	565.38	9.31%	999.04	4.14%	1,395.08	6.51%
合计	6069.79	100%	24,114.48	100%	21,432.00	100%

报告期内，公司主营业务收入主要集中于华东片区和华南片区。其中，华东片区内的重要客户包括海天系及上海爱登堡等优质客户，华南片区内的重要客户则包括力劲系与广州广日等优质客户。

（三）主要费用及变动情况

1、期间费用

报告期内，公司的期间费用情况如下所示：

单位：万元

项目	2015年1-4月	2014年度	增长	2013年度	增长
营业收入	6,069.79	24,122.17	12.55%	21,432.00	9.72%
期间费用	1,381.85	4,391.46	40.58%	3,123.86	22.31%
期间费用占营业收入比例	22.77%	18.21%	3.63%	14.58%	1.50%
其中					
销售费用	407.66	1,204.26	31.68%	914.50	0.30%
销售费用占期间费用比例	29.50%	27.42%	-1.85%	29.27%	-6.42%
销售费用占营业收入比例	6.72%	4.99%	0.72%	4.27%	-0.40%
管理费用	980.20	3,142.55	41.57%	2,219.77	33.30%
管理费用占期间费用比例	70.93%	71.56%	0.50%	71.06%	5.86%
管理费用占营业收入比例	16.15%	13.03%	2.67%	10.36%	1.83%

其中：研发费用	669.49	1934.11	70.93%	1,131.54	19.75%
研发费用占期间费用比例	48.45%	44.04%	21.59%	36.22%	-0.78%
研发费用占营业收入比例	11.03%	8.02%	2.74%	5.28%	0.44%
财务费用	-6.01	44.66	-528.98%	-10.41	-54.74%
财务费用占期间费用比例	-0.43%	1.02%	1.35%	-0.33%	0.57%

注：金额类之间的增长公式为：增长比例=（N年-[N-1]年）/[N-1]年；

百分比之间的增长公式为：增长幅度=N年-[N-1]年。

2013年度、2014年度及2015年1-4月，公司期间费用发生数分别为3,123.86万元、4,391.46万元及1,381.85万元，占同期营业收入的比例分别为14.58%、18.21%及22.77%。

报告期内，公司期间费用整体呈现以下特点：

销售费用方面，公司的销售费用主要是与营业收入同步增长的销售支出，如销售人员工资、业务招待及差旅费、运杂费等。报告期内，在营业收入不断增长的同时，公司销售费用发生数也同步增长。

管理费用方面，公司的管理费用中最重要的组成部分就是研发支出。作为一家技术密集型的制造企业，持续的研发投入是确保公司能够跟上客户不断变化的需求、始终保证技术领先的关键因素。报告期内，公司对于研发支出一直保持着持续、不断的投入，2014年投入的研发费用增长了70.93%，每年的研发支出均不低于当年营业收入的5%。

财务费用方面，由于公司直接融资规模较小，因此，财务费用在期间费用中的占比较低。

2、销售费用

2013年度、2014年度，公司销售费用发生数分别为914.50万元、1,204.26万元，占营业收入的比例分别为4.27%、4.99%，2015年1-4月的销售费用为407.66万元，占营业收入的比例为6.72%，基本呈相对稳定态势。

报告期内，公司销售费用的具体构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2015年度1-4月		2014年度		2013年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
运杂费	94.61	23.21	315.04	23.01	239.32	26.17

业务招待及差旅费	83.07	20.38	303.09	22.14	222.89	24.37
工资	119.15	29.23	328.21	23.97	290.15	31.73
维修费	45.89	11.26	164.76	12.04	113.03	12.36
广告宣传费	58.12	14.26	49.78	3.64	32.7	3.58
电话费	3.4	0.83	12.35	0.9	8.89	0.97
会议费	2.57	0.63	15.72	1.15	6.3	0.69
其他	0.85	0.21	180.06	13.15	1.22	0.13
合计	407.66	100.00	1204.26	100.00	914.50	100.00

报告期内，公司销售费用最主要的构成为运杂费、业务招待及差旅费、销售人员工资和维修费。上述四项费用的发生水平均与公司销售收入规模息息相关。报告期内，公司销售费用发生数随着当期销售收入规模的变化而波动。

报告期内，公司的销售费用、销售费用率与同行业可比上市公司的比较情况如下所示：

单位：万元

项目	2014 年度		2013 年度	
	销售费用	销售费用率	销售费用	销售费用率
汇川技术	20,694.60	9.23%	18,701.61	10.84%
新时达	12,202.17	9.35%	9,577.84	9.57%
英威腾	13,797.51	13.04%	12,563.50	13.54%
平均值	15,564.76	10.54%	13,614.32	11.31%
蒙德电气	1,204.26	4.99%	914.50	4.27%

与同行业可比上市公司相比，公司无论是销售费用的绝对发生数抑或销售费用率均较低，这主要是因为：（1）同行业可比上市公司均为行业翘楚。经过上市后多年的“外延式”发展，该公司的产品应用领域已经广泛拓展，销售收入基数较高，所能承受的各项费用发生数也较大；（2）同行业可比上市公司的销售规模较大，所雇佣的销售人员人数远高于公司，销售费用、差旅费用以及运杂费用的发生数也较大；（3）部分同行业上市公司已开拓海外业务。随着海外人员数量的增加，其销售费用的发生数也较大；（4）公司的销售策略为“直销为主，分销补充”，下游客户中直接用户的占比较高。公司现有重要、主要客户均已与公司合作多年，彼此之间熟悉程度、配合程度较高，技术结合较为紧密，客户的维护、售前支持和售后服务发生数相对较少；（5）同行业可比上市公司发生了股权激励，部分股权激励费用分摊入销售费用中。

未来，随着本次募集资金投资项目之一的“营销网络建设项目”的建设，公司

将陆续在全国各地铺建营销网络与技术服务中心，加大销售拓展投入，提升营业收入及利润规模。

3、管理费用

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-4 月，公司管理费用发生数分别为 2,219.77 万元、3,142.55 万元及 980.2 万元，占当期营业收入的比例分别为 10.36%、13.03% 及 16.15%。

报告期内，公司管理费用的具体构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2015 年 1-4 月		2014 年		2013 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
研发费	669.49	68.3	1934.11	61.55	1,131.54	50.98
工资奖金	78.29	7.99	233.25	7.42	202.13	9.11
中介费	0.97	0.1	172.69	5.5	251.85	11.35
社保费	67.08	6.84	176.65	5.62	151.48	6.82
办公费	16.82	1.72	41.52	1.32	35.22	1.59
租赁费	15.44	1.58	69.87	2.22	60.74	2.74
折旧费	15.82	1.61	42.93	1.37	40.69	1.83
摊销费	10.35	1.06	31.05	0.99	26.09	1.18
福利费	45.4	4.63	83.27	2.65	62.49	2.82
水电费	3.7	0.38	13.43	0.43	12.35	0.56
开办费	0	0	23.51	0.75	19.62	0.88
股份支付	0	0	0	0	0	0
其他	56.84	5.8	320.27	10.19	225.58	10.16
合计	980.2	100.00	3,142.55	100.00	2,219.77	100.00

管理费用中，研发费用是最主要的组成部分。报告期内，公司的研发费用主要由于研发项目增加、研发员工数量和薪酬激励增长而上升。具体研发费用如下：

项目	2015 年 1-4 月	2014 年	2013 年
材料	3,354,177.35	9,431,811.84	3,726,580.27
长期待摊费用摊销	5,513.69	156,847.59	143,307.86
其他费用	614,263.31	1,670,975.18	1,270,433.58
人员人工	2,342,129.25	6,961,680.62	5,247,629.43
无形资产摊销	121,120.32	382,304.91	325,621.47
折旧	237,685.93	666,241.02	535,219.81
租金及水电	19,988.86	71,257.63	66,558.29
合计	6,694,878.71	19,341,118.79	11,315,350.71

报告期内，公司的管理费用、研发费用及占营业收入的比率等财务指标与同行业可比上市公司的比较如下：

单位：万元

项目	2014 年度		2013 年度	
	管理费用	管理费用占营业收入	管理费用	管理费用占营业收入
汇川技术	34,342.75	15.32%	25,038.07	14.51%
新时达	20,670.66	15.84%	14,975.48	14.97%
英威腾	20,559.71	19.43%	19,443.59	20.95%
平均值	25,191.04	12.20%	19,819.05	16.81%
蒙德电气	3,142.55	13.03%	2,219.77	10.36%
项目	2014 年度		2013 年度	
	研发费用	研发费用占营业收入	研发费用	研发费用占营业收入
汇川技术	21,747.39	9.7%	15,732.88	9.12%
新时达	10,000.76	7.66%	6,727.58	6.72%
英威腾	11,079.34	10.47%	10,531.71	11.35%
平均值	14,275.83	9.28%	10,997.39	9.06%
蒙德电气	1,934.11	8.02%	1,131.54	5.28%

报告期内，与同行业可比上市公司相比，公司管理费用发生的绝对数以及占当期营业收入的比例都低于同行业平均水平，这主要是因为：（1）同行业可比上市公司的业务规模、营业收入及人员数量均高于公司，因此，管理费用发生数相对较大；（2）各同行业可比上市公司的研发支出发生数较大；（3）同行业可比上市公司发生了股权激励费用并计入管理费用中。

2013 年公司研发费用为 1131.54 万元，占营业收入的 5.28%，2014 年公司研发费用增加至 1934.11 万元，占营业收入的 8.02%。公司研发支出的绝对数以及研发支出占营业收入的比例在逐渐增长，与同行业可比上市公司平均值之间的差异在逐步减小。作为高科技企业，公司始终注重研发创新，坚持技术先导的战略，但受限于营业规模，公司研发支出始终存有较大的增长空间。未来，随着本次募集资金投资项目之一的“研发中心建设项目”的建设，公司将加大在应用领域、延伸产业以及上下游产业的研发投入，并将有能力开展一些培育时间较长或相对基础的前瞻性研发。

报告期内，公司的研发费用发生数始终低于同行业平均水平，主要原因是：（1）公司实施与销售收入挂钩的全面预算管理，因此，销售规模直接决定了研发费用的预算高低及实际支出水平；（2）报告期内，公司研发人员的绝对数量要低于同行业可比上市公司，所以相应的人力支出也较低。而公司的研发费用支出水平较低直接决定了公司管理费用绝对发生数低于同行业可比上市公司。

4、财务费用

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-4 月，公司财务费用发生数分别为-10.41 万元、44.66 万元及-6 万元。

报告期内，公司财务费用的构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
利息支出	0.53	36.26	0.00
减：利息收入	7.35	25.02	13.48
手续费	0.82	3.15	2.81
贴息	0.00	30.27	0.26
合计	-6.00	44.66	-10.41

报告期内，由于公司没有直接融资，因此没有利息支出。公司的财务费用发生数较低，占期间费用与营业收入的比例均较低。

（四）资产减值损失

报告期内，公司的资产减值情况如下所示：

单位：万元

项目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
计提坏账准备	102.36	337.20	8.95
计提存货跌价准备	0.00	-15.13	29.1
合计	102.36	322.06	38.05

2013 年，公司对于因技术升级而无法继续使用的原材料等计提存货跌价准备 291,032.39 元；2014 年，公司对该原材料的一部分进行了销售，结转已计提的存货跌价准备 151,332.95 元，公司尚余存货跌价准备 139,699.44 元，2015 年 1-4 月，该部分原材料未进行销售，在 2015 年 4 月 30 日进行减值测试后，公司存货未有进一步减值迹象，因此，2015 年 4 月 30 日未计提存货跌价准备。

（五）投资收益

1、投资收益的总体情况

报告期内，公司的投资收益情况如下所示：

单位：万元

项目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
权益法核算的长期股权投资收益	-6.53	-17.24	0
处置长期股权投资产生的投资收益	0.00	38.86	0
委托贷款利息收入及银行理财产品收益	0.00	162.18	114.81

合 计	-6.53	183.80	114.81
-----	-------	--------	--------

报告期内，公司获取的其他投资收益主要为 2013 年的银行理财产品的利息收入及委托贷款的利息收入。

2、委托贷款利息收入及银行理财产品收益

有关公司购买理财产品的具体情况，请参见本节之“六、财务状况分析公司的主要资产情况”之“（二）流动资产”之“（7）其他流动资产”的相关披露。

3、公司委托贷款的情况

2013 年 6 月 27 日，公司与昭通市吉利水电开发有限责任公司、交通银行中山分行签订编号中交银贷字第 0130491 号《公司客户委托贷款合同》，约定自 2013 年 6 月 27 日至 2013 年 12 月 27 日，公司委托交通银行中山分行向昭通市吉利水电开发有限责任公司发放贷款 500 万元，年利率为 14%。

同日，公司与昭通市吉利水电开发有限责任公司、交通银行中山分行签订编号中交银贷字第 0130490 号《公司客户委托贷款合同》，约定自 2013 年 6 月 27 日至 2014 年 6 月 27 日，公司委托交通银行中山分行向昭通市吉利水电开发有限责任公司发放贷款 500 万元，年利率为 14%。

截至 2013 年 12 月 31 日，公司已收回上述委托贷款本金 1,000 万元及相应的利息 66.81 万元。公司发放上述贷款时已经公司第一届董事会第九次会议和 2012 年度股东大会审议通过。

昭通市吉利水电开发有限责任公司成立于 2003 年 8 月 5 日。该公司经营范围为：水电开发，化工产品（不含国家管制产品）、矿产品（不含国家管制产品）销售，注册资本 3,600 万元。该公司现股东为简江林、孙志刚等 18 名自然人。该公司控股股东为简江林（持有出资额 957 万元，持股比例为 26.58%）。该公司的股东孙志刚（持有出资额 252 万元，持股比例为 7%）同时为云南巨冠的股东。公司系由其介绍而与该公司发生委托贷款业务。

公司向昭通市吉利水电开发有限责任公司进行委托贷款系出于盘活公司暂时闲置资金的目的。该两笔委托贷款行为发生时已按公司内部决策程序的要求履行了相关内部决策程序。公司现已提前全额收回了所有委托贷款，对公司资金的安全无任何不利的影响。

报告期内，公司投资收益发生数占各年利润总额的比例较低，均无重大影响。

（六）营业外收支及非经常损益情况

1、营业外收入

报告期内，公司营业外收入的构成如下所示：

单位：万元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
非流动资产处置利得	0	0	0.94
政府补助	0	60.54	1.37
其他	0.07	4.70	9.44
合计	0.07	65.24	11.75

其中，公司所获得政府补助的明细如下所示：

单位：万元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度	说明
专利资助补贴	0	0.54	1.37	《江门市知识产权局专利资助管理暂行办法》（江知[2006]12号）
低压变频器和伺服产品扩建项目	0	60	0	《关于下达2014年江门市特色产业改造提升专项项目计划的通知》（江经信技术[2014]66号）
合计	0	60.54	1.37	

报告期内，公司各年度所获得政府补助金额均较小，不存在盈利能力严重依赖政府补助的情形。

2、营业外支出

报告期内，公司的营业外支出构成如下所示：

单位：万元

项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
非流动资产处置损失合计	0.19	0.12	1.05
其中：固定资产处置损失	0.19	0.12	1.05
合计	0.19	0.12	1.05

报告期内，公司各年度发生的营业外支出主要为赔偿金、无形资产转销及固定资产报废，数额较小，不存在重大的非正常支出。

3、非经常性损益情况

公司最近两年一期非经常性损益情况如下：

货币单位：元

内容	核算科目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
政府补助	营业外收入		600,000	

专利申请费返还	营业外收入		5,400	13,700
社保返还	营业外收入			26,861.47
处置固定资产	营业外收入			9,427.32
个税手续费返还	营业外收入	751.14	41,853.26	47,101.25
废品回收	营业外收入		4,000	
其他收入	营业外收入		1,150	20,400.93
合计		751.14	652,403.26	117,490.97
处置固定资产损失	营业外支出	1,869.58	1,174.25	10,482.9
合计		1,869.58	1,174.25	10,482.97
非经常性损益净额		1,118.44	817,617.87	1,255,059.11
非经常性损益净额（扣除所得税后）		950.67	694,975.19	1,066,800.24
当期归属于母公司所有者的净利润		9,530,602.25	51,569,010.67	59,586,313.14
扣除非经常性损益后净利润		9,529,651.58	50,874,035.48	58,519,512.90
非经常损益占当期净利润的比例		0.01%	1.35%	1.79%

公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-4 月营业外收入分别为 117,490.97 元、652,403.26 元及 751.14 元，其中个税手续费返还分别为 47,101.25 元、41,853.26 元及 751.14 元，2014 年度政府补助 600,000 元。

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-4 月非经常性损益净额分别为 1,255,059.11 元、817,617.87 元及 1,118.44 元，非经常损益占当期净利润的比例分别为 1.79%、1.35%及 0.01%，非经常性损益占净利润的比重很低，公司的利润主要来源于正常的生产经营。

（七）公司主要税项及相关税收优惠政策

公司适用的主要税种及其税率如下：

主要税种	税率	计税依据
------	----	------

主要税种	税率	计税依据
增值税	17%、6%	销售货物或提供应税劳务
城市维护建设税	7%	应缴流转税税额
教育费附加	3%	应缴流转税税额
地方教育费附加	2%	应缴流转税税额
企业所得税	25%、15%	应纳税所得额

关于不同税率的纳税主体企业所得税税率说明：

本公司适用于 15% 的税率，除本公司以外的其他纳税主体适用 25% 的税率。

公司享受的税收优惠政策如下：

本公司于 2013 年 10 月 16 日取得由广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局和广东省地方税务局联合颁发的高新技术企业证书（编号 GF201344000202），本公司自 2013 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日享受 15% 的企业所得税优惠税率。

根据《高新技术企业认定管理工作指引》的规定，高新技术企业资格期满前三个月内企业应提出复审申请，复审材料具体包括：①三个会计年度财务（会计报表）审计报告，②三个会计年度高新技术企业研究开发项目经费专项审计报告，③年度高新技术产品（服务）收入专项审计报告，④三年研究开发项目的创新活动证明材料：包括知识产权证书、独占许可协议、生产批文，新产品或新技术证明（查新）材料、产品质量检验报告，省级（含计划单列市）以上科技计划立项证明，以及其他相关证明材料。

目前，公司正在梳理高新技术企业认定的相关材料，拟采用 2013 年度、2014 年度及 2015 年度三个年度的审计报告，依照高新技术企业资格相关申请程序与专业机构合作，待审计报告出具后按照资格复审规划，及时完成高新技术企业资格的申请。

六、公司的主要资产情况

报告期各期末，公司资产构成及其占资产总额的比例如下：

单位：元

项 目	2015 年 4 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
货币资金	26,001,124.57	7.46	46,774,087.51	13.48	41,690,820.57	14.00
应收票据	49,324,031.89	14.14	49,968,519.33	14.40	41,198,055.50	13.84
应收账款	102,291,385.60	29.33	98,963,945.15	28.53	77,865,944.68	26.15
预付款项	4,584,868.11	1.31	4,001,159.55	1.15	4,919,121.56	1.65
其他应收款	2,531,426.01	0.73	3,602,513.15	1.04	249,443.85	0.08
存货	96,341,440.13	27.63	96,830,321.38	27.91	81,220,266.39	27.28
其他流动资产	21,670,740.09	6.21	219,537.20	0.06	18,744,572.97	6.30
流动资产合计	302,745,016.40	86.81	300,360,083.27	86.58	265,888,225.52	89.30
长期股权投资	1,262,290.44	0.36	1,327,597.79	0.38	-	-
固定资产	17,766,050.03	5.09	18,222,101.79	5.25	18,027,914.04	6.05
在建工程	13,920,688.29	3.99	13,838,686.26	3.99	-	-
无形资产	11,563,179.43	3.32	11,823,145.63	3.41	12,597,237.75	4.23
长期待摊费用	83,867.80	0.02	141,487.77	0.04	472,779.41	0.16
递延所得税资产	1,383,531.06	0.40	1,214,402.93	0.35	758,826.12	0.25
非流动资产合计	45,979,607.05	13.19	46,567,422.17	13.42	31,856,757.32	10.70
总资产	348,724,623.45	100.00	346,927,505.44	100.00	297,744,982.84	100.00

2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 4 月 30 日，公司总资产分别为 29,774.50 万元、34,692.75 万元及 29,774.50 万元，2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 4 月 30 日资产总额较期初余额分别增长了 18.26%、17%和 5.18%，公司总资产规模随着业务规模的发展而相应增长。

报告期内，公司的资产结构以流动资产为主。2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 4 月 30 日，流动资产占总资产的比例分别为 89.30%、86.58%和 89.3%。报告期内，公司总资产的变动主要源于流动资产的变化，特别是货币资金、应收款项、应收票据、存货这四项资产余额的变动，2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 4 月 30 日，上述四项科目余额合计占当期流动资产余额的比例分别为 91.01%、97.40%和 97.22%。此外，在公司日常生产经营资金的周转中，票据化现金流占据了相当大的比重。因此，报告期内，上述各项流

动资产的规模主要受公司生产经营规模、外部融资环境以及上下游客户结算方式的影响而不断发生变化。

（一）货币资金

货币单位：元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
库存现金	927.02	926.38	2236.55
银行存款	26,000,197.55	46,773,161.13	41,688,584.02
合计	26,001,124.57	46,774,087.51	41,690,820.57

截至2013年12月31日、2014年12月31日及2015年4月30日，公司货币资金余额分别为4,169.08万元、4,677.41万元及2,600.11万元，占流动资产的比例分别为15.68%、15.57%及15.32%。

报告期内各期末，公司货币资金主要为可随时用于支付的银行存款，无受限制的货币资金。

（二）应收票据

（1）应收票据分类

单位：元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
银行承兑汇票	46,613,680.89	46,655,123.33	39,838,573.50
商业承兑汇票	2,710,351.00	3,313,396.00	1,359,482.00
合计	49,324,031.89	49,968,519.33	41,198,055.50

（2）报告期期末公司无已质押的应收票据。

（3）应收票据期末余额情况

单位：元

出票单位	2015年4月30日		
	出票日期	到期日	金额
宁波安信数控技术有限公司	2014.12.24	2015.06.24	1,000,000.00
宁波安信数控技术有限公司	2014.12.24	2015.06.24	750,000.00
博创机械股份有限公司	2015.01.30	2015.07.30	500,000.00
博创机械股份有限公司	2015.02.10	2015.08.10	300,000.00

出票单位	2015年4月30日		
	出票日期	到期日	金额
博创机械股份有限公司	2015.01.30	2015.07.30	1,500,000.00
博创机械股份有限公司	2015.04.09	2015.10.09	500,000.00
宁波力劲科技有限公司	2014.11.26	2015.05.26	500,000.00
宁波力劲科技有限公司	2014.12.02	2015.06.02	1,000,000.00
宁波力劲科技有限公司	2015.01.05	2015.06.24	900,000.00
佛山市宝捷精密机械有限公司	2014.10.22	2015.04.22	390,000.00
佛山市宝捷精密机械有限公司	2015.03.23	2015.06.23	200,000.00
佛山市宝捷精密机械有限公司	2015.02.06	2015.08.06	50,000.00
浙江博创机械有限公司	2015.02.12	2015.08.12	800,000.00
浙江博创机械有限公司	2015.03.27	2015.09.27	200,000.00
圣邦有限公司	2015.01.30	2015.07.30	100,000.00
圣邦有限公司	2015.01.09	2015.07.09	100,000.00
中山力劲机械有限公司	2014.10.27	2015.04.27	892,093.86
中山力劲机械有限公司	2014.11.24	2015.05.24	1,893,806.00
中山力劲机械有限公司	2014.12.26	2015.06.26	2,710,000.00
中山力劲机械有限公司	2015.04.21	2015.10.21	740,546.96
宁波力劲机械有限公司	2014.09.05	2015.03.05	100,000.00
上海森力玛电机有限公司	2014.12.09	2015.06.09	100,000.00
上海森力玛电机有限公司	2015.01.21	2015.07.21	300,000.00
郑州华隆机械制造有限公司	2015.02.11	2015.08.11	500,000.00
郑州华隆机械制造有限公司	2015.01.09	2015.07.09	500,000.00
济南新汉姆自动化设备有限公司	2014.10.24	2015.04.27	100,000.00
苏州新代数控设备有限公司	2015.01.07	2015.07.07	500,000.00
苏州新代数控设备有限公司	2014.11.24	2015.05.24	100,000.00
苏州新代数控设备有限公司	2015.03.05	2015.09.05	20,000.00
苏州新代数控设备有限公司	2015.02.13	2015.08.13	900,000.00
苏州新代数控设备有限公司	2015.02.06	2015.08.05	200,000.00
苏州新代数控设备有限公司	2015.02.12	2015.08.12	50,000.00
苏州新代数控设备有限公司	2015.02.10	2015.08.10	100,000.00
苏州新代数控设备有限公司	2015.01.21	2015.07.21	100,000.00
东莞捷劲机械设备有限公司	2015.01.21	2015.07.20	300,000.00
重庆宏钢数控机床有限公司	2014.11.25	2015.05.25	100,000.00
沈阳盛京精益数控机械有限公司	2015.04.03	2015.10.03	96,000.00
尼得科康迪克电梯技术(无锡)有限公司	2014.11.21	2015.05.21	100,000.00
尼得科康迪克电梯技术(无锡)有限公司	2014.11.21	2015.05.21	100,000.00
尼得科康迪克电梯技术(无锡)有限公司	2014.12.10	2015.06.10	200,000.00
尼得科康迪克电梯技术(无锡)有限公司	2015.02.10	2015.08.10	100,000.00
广东力好科技股份有限公司莱美分公司	2014.10.10	2015.04.10	50,000.00
佛山康博联合机电有限公司	2014.12.03	2015.06.03	100,000.00
佛山康博联合机电有限公司	2014.12.19	2015.06.19	100,000.00
佛山康博联合机电有限公司	2014.12.18	2015.06.18	100,000.00
佛山康博联合机电有限公司	2015.04.18	2015.10.18	200,000.00
佛山康博联合机电有限公司	2015.04.18	2015.10.18	200,000.00

出票单位	2015年4月30日		
	出票日期	到期日	金额
佛山康博联合机电有限公司	2015.04.18	2015.10.18	200,000.00
佛山康博联合机电有限公司	2015.04.18	2015.10.18	200,000.00
广州博捷电机有限公司	2014.12.30	2015.06.29	50,000.00
佛山市顺德区大良良宇机电经营部	2015.03.20	2015.09.20	100,000.00
杭州中科赛思节能设备有限公司	2014.12.15	2015.06.15	50,000.00
杭州中科赛思节能设备有限公司	2015.01.08	2015.07.08	100,000.00
秦皇岛鸿通机械有限公司	2015.02.05	2015.08.05	300,000.00
秦皇岛鸿通机械有限公司	2015.02.04	2015.08.04	180,000.00
黄山皖南机床有限公司	2015.01.15	2015.07.15	50,000.00
东华机械有限公司	2015.03.24	2015.09.20	279,353.73
东莞市集力机电设备有限公司	2015.01.07	2015.07.06	426,724.34
东莞市集力机电设备有限公司	2014.11.14	2015.05.14	50,000.00
深圳领威科技有限公司	2014.11.07	2015.05.07	920,000.00
深圳领威科技有限公司	2014.12.02	2015.06.01	1,000,000.00
深圳领威科技有限公司	2014.11.25	2015.05.25	300,000.00
深圳领威科技有限公司	2015.03.25	2015.09.25	500,000.00
深圳领威科技有限公司	2014.12.16	2015.06.15	123,881.00
厦门兴富盛机电工程有限公司	2015.03.27	2015.07.31	34,437.00
厦门兴富盛机电工程有限公司	2015.04.24	2015.10.24	330,693.00
厦门兴富盛机电工程有限公司	2015.03.17	2015.09.17	100,000.00
山东胜岳精密机械有限公司	2014.12.19	2015.06.19	100,000.00
山东胜岳精密机械有限公司	2014.12.29	2015.06.29	100,000.00
山东胜岳精密机械有限公司	2015.04.28	2015.10.28	200,000.00
山东胜岳精密机械有限公司	2015.04.28	2015.10.28	200,000.00
山东胜岳精密机械有限公司	2014.12.19	2015.06.19	100,000.00
佛山市南海区明晟机械制造有限公司	2014.10.27	2015.04.27	200,000.00
佛山市南海区明晟机械制造有限公司	2014.10.27	2015.04.27	200,000.00
佛山市南海区明晟机械制造有限公司	2014.12.18	2015.06.18	1,000,000.00
佛山市南海区明晟机械制造有限公司	2015.01.16	2015.07.16	100,000.00
佛山市南海区明晟机械制造有限公司	2014.11.11	2015.05.11	46,145.00
广东中山实密机械厂	2014.11.26	2015.05.28	100,000.00
广东中山实密机械厂	2014.12.26	2015.06.26	50,000.00
广东中山实密机械厂	2015.03.12	2015.06.12	60,000.00
宁波海天股份有限公司	2014.12.24	2015.06.24	1,000,000.00
宁波海天股份有限公司	2014.12.24	2015.06.24	1,000,000.00
宁波海天股份有限公司	2014.12.24	2015.06.24	500,000.00
宁波海天股份有限公司	2015.02.09	2015.08.09	300,000.00
宁波海天股份有限公司	2015.02.09	2015.08.09	1,000,000.00
宁波海天股份有限公司	2015.02.09	2015.08.09	1,000,000.00
宁波海天股份有限公司	2015.02.09	2015.08.09	1,000,000.00
宁波海天股份有限公司	2015.02.09	2015.08.09	1,000,000.00
宁波海天股份有限公司	2015.02.09	2015.08.09	1,000,000.00
宁波海天股份有限公司	2015.02.09	2015.08.09	1,000,000.00
宁波海天股份有限公司	2015.03.26	2015.09.26	900,000.00
宁波海天股份有限公司	2015.03.26	2015.09.26	1,000,000.00
宁波海天股份有限公司	2015.03.26	2015.09.26	1,000,000.00
宁波海天股份有限公司	2015.03.26	2015.09.26	1,000,000.00

出票单位	2015年4月30日		
	出票日期	到期日	金额
宁波海天股份有限公司	2015.03.26	2015.09.26	1,000,000.00
宁波海天股份有限公司	2015.03.26	2015.09.26	1,000,000.00
宁波海天股份有限公司	2015.04.23	2015.10.23	1,000,000.00
宁波海天股份有限公司	2015.04.23	2015.10.23	1,000,000.00
宁波海天股份有限公司	2015.04.23	2015.10.23	1,000,000.00
宁波海天股份有限公司	2015.04.23	2015.10.23	1,000,000.00
宁波海天股份有限公司	2015.04.23	2015.10.23	1,000,000.00
宁波海天股份有限公司	2015.04.23	2015.10.23	1,000,000.00
上海爱登堡电梯江苏有限公司	2015.03.18	2015.04.25	1,110,351.00
东莞市科盛实业有限公司	2015.02.12	2015.08.12	100,000.00
上海一达机械有限公司	2014.11.27	2015.05.27	300,000.00
安徽洋晟电机有限公司	2015.01.30	2015.07.30	20,000.00
合计			49,324,031.89

报告期末，公司不存在因无力履约而将票据转为应收账款的票据。

2015年4月30日公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据情况如下：

单位：元

项 目	期末终止 确认金额	期末未终止 确认金额
银行承兑汇票	30,154,268.47	
合 计	30,154,268.47	

报告期内，上述客户开具或背书转让给公司的承兑票据主要为银行承兑汇票（注：2013年公司收取了少量的商业承兑汇票），具有较强的信用保障，公司收取后能够及时地办理承兑、背书或贴现，从而达到缩短应收账款账期的目的；同时，由于工业企业的支付习惯，大客户通常选择以银行承兑汇票支付销售货款。

与其他工业企业一样，公司在日常生产经营结算中较频繁地使用了承兑汇票作为销售与采购的结算工具。公司所使用的承兑汇票全部来源于下游部分销售大客户。报告期内，选择以承兑汇票方式作为销售货款结算方式的大客户主要包括宁波海天系、中山力劲系与博创系等。

公司收取承兑汇票（主要是银行承兑汇票）后，在后续生产经营中将部分承兑汇票进行背书转让以支付原材料的采购价款，剩余部分则通过承兑或贴现（注：报告期内以到期承兑为主）换取现金。由于公司在日常生产经营活动中大量使用

了承兑汇票，使得部分营运资金并非以纯现金的形式进行周转，而是表现为票据化现金流的方式。

（三）应收账款

1、应收账款分类

单位：元

种类	2015年4月30日			
	账面金额		坏账准备	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
单项金额重大并单项计提坏账准备				
按信用风险特征组合计提坏账准备	111,375,226.53	100.00	9,083,840.93	8.16
单项金额不重大但单项计提坏账准备				
合计	111,375,226.53	100.00	9,083,840.93	8.16

种类	2014年12月31日			
	账面金额		坏账准备	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
单项金额重大并单项计提坏账准备				
按信用风险特征组合计提坏账准备	106,920,265.24	100.00	7,956,320.09	7.44
单项金额不重大但单项计提坏账准备				
合计	106,920,265.24	100.00	7,956,320.09	7.44

种类	2013年12月31日			
	账面金额		坏账准备	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
单项金额重大并单项计提坏账准备				
按信用风险特征组合计提坏账准备	82,633,753.08	100.00	4,767,808.40	5.77

种类	2013年12月31日			
	账面金额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项金额不重大但单项计提坏账准备				
合计	82,633,753.08	100.00	4,767,808.40	5.77

2、应收账款按账龄计提坏账准备情况

单位：元

账龄	2015年4月30日			
	余额	比例(%)	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	94,619,473.70	84.96	4,730,973.69	5.00
1—2年	10,151,247.93	9.11	1,015,124.79	10.00
2—3年	6,533,524.90	5.87	3,266,762.45	50.00
3年以上	70,980.00	0.06	70,980.00	100.00
合计	111,375,226.53	100.00	9,083,840.93	

账龄	2014年12月31日			
	余额	比例(%)	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	98,352,681.64	91.99	4,917,634.08	5.00
1—2年	3,201,015.10	2.99	320,101.51	10.00
2—3年	5,295,968.00	4.95	2,647,984.00	50.00
3年以上	70,600.50	0.07	70,600.50	100.00
合计	106,920,265.24	100.00	7,956,320.09	

账龄	2013年12月31日			
	余额	比例(%)	坏账准备	计提比例(%)

账龄	2013年12月31日			
	余额	比例(%)	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	73,691,320.20	89.18	3,684,566.01	5.00
1-2年	8,600,236.38	10.41	860,023.64	10.00
2-3年	237,955.50	0.29	118,977.75	50.00
3年以上	104,241.00	0.13	104,241.00	100.00
合计	82,633,753.08	100.00	4,767,808.40	

3、应收账款账龄分析

单位：元

账龄	2015年4月30日	
	余额	比例(%)
1年以内	94,619,473.70	84.96
1-2年	10,151,247.93	9.11
2-3年	6,533,524.90	5.87
3年以上	70,980.00	0.06
合计	111,375,226.53	100.00

(续上表)

账龄	2014年12月31日	
	余额	比例(%)
1年以内	98,352,681.64	91.99
1-2年	3,201,015.10	2.99
2-3年	5,295,968.00	4.95
3年以上	70,600.50	0.07
合计	106,920,265.24	100.00

(续上表)

账龄	2013年12月31日

	余额	比例 (%)
1 年以内	73,691,320.20	89.18
1—2 年	8,600,236.38	10.41
2—3 年	237,955.50	0.29
3 年以上	104,241.00	0.13
合 计	82,633,753.08	100.00

报告期内，公司应收账款的账龄大部分在1年以内。2013年12月31日、2014年12月31日及2015年4月30日，账龄在1年以内的应收账款占比分别为89.18%、91.99%及84.96%，因此，公司应收账款的账龄结构合理，潜在风险较小。

4、应收账款金额前五名情况

(1) 2015 年 4 月 30 日应收账款金额前五名情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款余额的比例 (%)
江门市盛安进出口有限公司	非关联关系	11,698,220.87	1 年以内	10.50
厦门兴富盛机电工程有限公司	非关联关系	10,930,318.00	1 年以内	9.81
博创机械股份有限公司	非关联关系	5,075,581.00	1 年以内	7.52
		3,298,234.00	1-2 年	
宁波海天股份有限公司	非关联关系	8,162,951.00	1 年以内	7.33
中山力劲机械有限公司	非关联关系	6,262,705.83	1 年以内	5.62
合 计		45,428,010.70		40.78

(2) 2014 年 12 月 31 日应收账款金额前五名情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款余额的比例 (%)
宁波海天股份有限公司	非关联关系	12,208,715.00	1 年以内	11.42

厦门兴富盛机电工程有限公司	非关联关系	11,389,083.00	1年以内	10.65
江门市盛安进出口有限公司	非关联关系	10,350,377.10	1年以内	9.68
博创机械股份有限公司	非关联关系	7,221,039.00	1年以内	6.75
哈尔滨索菲电气技术有限公司	非关联关系	129,575.00	1年以内	4.99
		1,504,850.00	1-2年	
		3,697,375.00	2-3年	
合计		46,501,014.10		43.49

(3) 2013年12月31日应收账款金额前五名情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款余额的比例(%)
宁波安信数控技术有限公司	非关联关系	10,913,365.70	1年以内	13.21
中山力劲机械有限公司	非关联关系	7,977,061.25	1年以内	9.65
博创机械股份有限公司	非关联关系	6,197,772.00	1年以内	9.60
		1,735,660.00	1-2年	
哈尔滨索菲电气技术有限公司	非关联关系	1,504,850.00	1年以内	6.45
		3,826,950.00	1-2年	
佛山市默勒米高电梯技术有限公司	非关联关系	4,212,885.00	1年以内	5.10
合计	-	36,368,543.95		44.01

2013年12月31日、2014年12月31日及2015年4月30日公司前五大客户应收账款合计数占应收账款总额比例分别为44.01%、43.49%及40.78%，公司前五大客户应收账款占比在40%左右，主要原因系报告期内公司制定并执行了符合实际且行之有效的销售信用政策，应收账款的主要账龄基本保持在一年以内，在扩大销售规模的同时有效降低了坏账发生的风险。

(4) 期末无应收持有本公司5%（含5%）以上股份的股东单位款项。

(四) 预付账款

1、预付账款账龄分析

单位：元

账龄	2015年4月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	4,584,868.11	100.00	4,001,159.55	100.00	4,919,121.56	100.00
合计	4,584,868.11	100.00	4,001,159.55	100.00	4,919,121.56	100.00

报告期内各期末，公司预付账款余额占流动资产的比重均较小，且账龄均在一年以内。

2、预付账款前五名单位情况

(1) 2015年4月30日预付账款金额前五名情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占预付账款总额的比例(%)	款项内容
江门市捷联信电机有限公司	非关联关系	2,089,508.08	1年以内	45.57	货款
宁波注海精密机械有限公司	非关联关系	1,037,066.26	1年以内	22.62	货款
苏州 UL 美华认证有限公司	非关联关系	607,364.00	1年以内	13.25	认证费
龙达节能科技股份有限公司	非关联关系	171,512.00	1年以内	3.74	货款
北京雅展展览服务有限公司	非关联关系	132,268.50	1年以内	2.88	展览费
合计		4,037,718.84		88.06	

(2) 2014年12月31日预付账款金额前五名情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占预付账款总额的比例(%)	款项内容
江门市捷联信电机有限公司	非关联关系	1,889,640.26	1年以内	47.23	货款
宁波注海精密机械有限公司	非关联关系	885,000.00	1年以内	22.12	货款

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占预付账款总额的比例 (%)	款项内容
苏州 UL 美华认证有限公司	非关联关系	327,312.00	1年以内	8.18	认证费
龙达节能科技股份有限公司	非关联关系	171,512.00	1年以内	4.29	货款
抚顺点石装饰装修工程有限公司	非关联关系	161,000.00	1年以内	4.02	装修费
合计		3,434,464.26		85.84	

(3) 2013年12月31日预付账款金额前五名情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占预付账款总额的比例 (%)	款项内容
赵韶东	子公司法定代表人	950,000.00	1年以内	19.31	技术款
江门市捷联信电机有限公司	非关联方	723,767.00	1年以内	14.71	货款
北京晶川电子技术发展有限责任公司	非关联方	674,000.00	1年以内	13.70	货款
广州锐高数控技术有限公司	子公司小股东	416,528.00	1年以内	8.47	货款
广州宏力数控设备有限公司	非关联方	348,000.00	1年以内	7.07	设备款
合计		3,112,295.00		63.27	

3、报告期内，预付账款余额中无持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方款项。公司预付账款不存在减值的情形。

(五) 其他应收款

1、其他应收款分类

单位：元

种类	2015年4月30日			
	账面金额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账				

种类	2015年4月30日			
	账面金额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
准备				
按信用风险特征组合计提坏账准备	2,610,971.44	100.00	79,545.43	3.05
单项金额不重大但单项计提坏账准备				
合计	2,610,971.44	100.00	79,545.43	3.05

种类	2014年12月31日			
	账面金额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备				
按信用风险特征组合计提坏账准备	3,785,979.82	100.00	183,466.67	4.85
单项金额不重大但单项计提坏账准备				
合计	3,785,979.82	100.00	183,466.67	4.85

种类	2013年12月31日			
	账面金额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备				
按信用风险特征组合计提坏账准备	249,443.85	100.00		
单项金额不重大但单项计提坏账准备				
合计	249,443.85	100.00		

2、组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

单位：元

账龄	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日

	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
1年以内	1,590,908.67	79,545.43	3,669,333.33	183,466.67		
1至2年						
2年及2年以上						
合计	1,590,908.67	79,545.43	3,669,333.33	183,466.67		

3、组合中，采用其他方法计提坏账准备的其他应收款

单位：元

账龄	2015年4月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
个别认定法	1,020,062.77		116,646.49		249,443.85	
合计	1,020,062.77		116,646.49		249,443.85	

截至2013年12月31日、2014年12月31日及2015年4月30日，公司其他应收款余额分别为24.94万元、360.25万元及253.14万元，占当期流动资产的比例分别为0.09%、1.2%和0.84%。

公司其他应收款的主要核算内容包括备用金、押金、手续费和上市中介费等。2014年其他应收款中含应收广州高日的348.59万元，除去此项，公司其他应收款余额为11.66万元，占当期流动资产比例为0.04%，与上年水平持平。2015年其他应收款中除应收广州高日159.09万元款项外，其他应收款占当期流动资产比例为0.31%，比上年有所上升，主要是多名员工申请了员工备用金，使得其他金额略有上升。

4、其他应收款金额前五名单位情况

(1) 2015年4月30日其他应收款前五名情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应收款余额的比例(%)	性质
广州高日机械制造有限公司	子公司	1,590,908.67	1年以内	60.93	拆借款

限公司					
朱颖聰	员工	225,515.00	1年以内	8.64	备用金
林泽填	员工	120,000.00	1年以内	4.60	备用金
周林茂	员工	100,000.00	1年以内	3.83	备用金
钟彬	员工	100,000.00	1年以内	3.83	备用金
合计		2,236,423.67		81.83	

(2) 2014年12月31日其他应收款前五名情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应收款余额的比例(%)	性质
广州高日机械制造有限公司	子公司	3,669,333.33	1年以内	96.92	拆借款
广州办押金	办事处	38,545.95	1-2年	1.02	押金保证金
杭州办押金	办事处	18,000.00	1-2年	0.48	押金保证金
上海办押金	办事处	13,650.00	1年以内	0.36	押金保证金
沈阳办押金	办事处	8,000.00	1-2年	0.21	押金保证金
合计		3,747,529.28		98.99	

(3) 2013年12月31日其他应收款前五名情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应收款余额的比例(%)	性质
个人备用金	非关联方	78,000.00	1年以内	31.27	备用金
广州天晟胶袋有限公司	非关联方	65,534.00	1年以内	26.27	押金
广州办押金	非关联方	38,545.95	1年以内	15.45	押金
杭州办押金	非关联方	18,000.00	1年以内	7.22	押金
代扣公积金	非关联方	12,186.00	1年以内	4.89	个人承担公积金
合计		212,265.95		85.10	

5、截至2015年4月30日，期末其他应收款中关联方款项，请参见本公开转让说明书之“第四节 公司财务”之“九、关联方关系及关联交易”之“(三)关联交易”。

（六）存货

1、存货的结构

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 4 月 30 日，公司的存货账面价值分别为 8,122.03 万元、9,683.03 万元及 9,634.14 万元。报告期内，公司的存货结构如下所示：

单位：万元

存货项目	2015 年 4 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
原材料	3,680.93	38.15	3,804.61	39.23	3,949.36	48.45
委托加工材料	4,088.90	42.38	3,980.16	41.05	1,965.17	24.11
产成品	760.81	7.89	654.58	6.75	725.16	8.9
发出商品	1,117.47	11.58	1,257.65	12.97	1,511.44	18.54
存货原值合计	9,648.11	100	9,697.00	100.00	8,151.13	100
存货跌价准备	13.97		13.97		29.1	
存货账面合计	9,634.14		9,683.03		8,122.03	

报告期内，公司存货中的原材料主要为日常生产所需的微处理器、模块类电子元器件、电容类电子元器件、集成类电子元器件、PCB 板等。

2、存货跌价准备

由于公司采取了较为稳健的原材料采购策略，报告期内存货中的原材料余额及占比相对较高。公司所采购的原材料主要为主板、芯片、功率模块、电机、油泵等标准件，一般不会因长期存放而丧失功能。从生产实践来看，公司所采购原材料的耗用时间基本在 1~2 年内。此外，公司需留存一部分元器件作为维修备件（公司所提供的质保期普遍在 12 月~18 月之间）。虽然如此，随着电子产品的升级换代，原材料中有部分电子元器件因技术升级、产品淘汰等原因而无法继续使用。

2013 年，公司对于因技术升级而无法继续使用的原材料等计提存货跌价准备 29.10 万元；2014 年公司对原材料计提存货跌价准备 13.97 万元。

（七）固定资产

1、明细情况

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年4月30日
固定资产原价：				
房屋及建筑物	16,050,059.81			16,050,059.81
机器设备	2,038,223.29	42,770.63		2,080,993.92
运输工具	1,467,528.24			1,467,528.24
电子及其他设备	3,462,622.85	149,320.30	4,050.00	3,607,893.15
小计	23,018,434.19	192,090.93	4,050.00	23,206,475.12
累计折旧：				
房屋及建筑物	2,198,597.02	254,274.32		2,452,871.34
机器设备	425,715.23	64,123.32		489,838.55
运输工具	796,335.59	92,943.44		889,279.03
电子及其他设备	1,375,684.56	234,932.03	2,180.42	1,608,436.17
小计	4,796,332.40	646,273.11	2,180.42	5,440,425.09
固定资产净值	18,222,101.79	-454,182.18	1,869.58	17,766,050.03
减：减值准备				
固定资产净额	18,222,101.79	-454,182.18	1,869.58	17,766,050.03

(续上表)

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
固定资产原价：				
房屋及建筑物	15,465,614.81	584,445.00	0.00	16,050,059.81
机器设备	1,504,446.78	541,800.51	8,024.00	2,038,223.29
运输工具	1,330,036.29	137,491.95	0.00	1,467,528.24
电子及其他设备	2,750,987.71	715,835.14	4,200.00	3,462,622.85
小计	21,051,085.59	1,979,572.60	12,224.00	23,018,434.19
累计折旧：				
房屋及建筑物	1,461,221.79	737,375.23	0.00	2,198,597.02
机器设备	273,881.07	151,834.16	0.00	425,715.23
运输工具	533,137.06	263,198.53	0.00	796,335.59
电子及其他设备	754,931.63	623,778.68	3,025.75	1,375,684.56
小计	3,023,171.55	1,776,186.60	3,025.75	4,796,332.40

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
固定资产净值	18,027,914.04	203,386.00	9,198.25	18,222,101.79
减：减值准备				
固定资产净额	18,027,914.04	203,386.00	9,198.25	18,222,101.79

(续上表)

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
固定资产原价：				
房屋及建筑物	15,465,614.81			15,465,614.81
机器设备	1,515,112.62	62,870.16	73,536.00	1,504,446.78
运输工具	1,309,836.29	104,000.00	83,800.00	1,330,036.29
电子及其他设备	1,508,048.76	1,265,135.95	22,197.00	2,750,987.71
小计	19,798,612.48	1,432,006.11	179,533.00	21,051,085.59
累计折旧：				
房屋及建筑物	726,159.99	735,061.80		1,461,221.79
机器设备	210,156.16	129,907.31	66,182.40	273,881.07
运输工具	332,081.69	250,148.08	49,092.71	533,137.06
电子及其他设备	350,216.81	423,782.45	19,067.63	754,931.63
小计	1,618,614.65	1,538,899.64	134,342.74	3,023,171.55
固定资产净值	18,179,997.83	-106,893.53	45,190.26	18,027,914.04
减：减值准备				
固定资产净额	18,179,997.83	-106,893.53	45,190.26	18,027,914.04

2、本公司期末固定资产无账面价值高于可收回金额的情况，故未计提固定资产减值准备。

3、公司拥有房屋产权如下：

截至本公开转让说明书签署日，公司现有两处自有产权的房屋，具体情况如下：

编号	房屋所有权人	证书号	建筑面积(m ²)	用途	位置	他项权利

1	江门市蒙德电气股份有限公司	粤房地权证 江门字第 0112051593 号	2450.91	非住宅	江门市江海区永康路 51 号 3 幢 全部	抵押
2	江门市蒙德电气股份有限公司	粤房地权证 江门字第 0112051585 号	4019.21	非住宅	江门市江海区永康路 51 号 4 幢 全部	抵押

(八) 在建工程

报告期内在建工程情况如下

单位：万元

工程名称	2014 年 12 月 31 日	本期增加	本期转入固定资产	本期其他减少	2015 年 4 月 30 日
棠下工程	1,383.87	8.20			1,392.07
合 计	1383.87	8.20			1,392.07

(九) 无形资产

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 4 月 30 日，公司无形资产余额分别为 1,259.72 万元、1,182.31 万元及 1,156.31 万元，占非流动资产比重分别为 39.54%、25.39%及 25.16%。

公司的无形资产主要为外购的土地使用权和外购的数控系统软件、制图软件等。公司日常研发所产生的研发费用未进行资本化，而是审慎地于发生时直接计入当期管理费用中。

公司无形资产情况如下所示：

单位：万元

项 目	2014 年 1 月 1 日	本期 增加	本期 减少	2014 年 12 月 31 日	本期 增加	本期 减少	2015 年 4 月 30 日
一、账面原值	1,360.45	2.48	0.00	1,362.93	0.00	0.00	1,362.93
土地使用权	1,198.85	0.00	0.00	1,198.85	0.00	0.00	1,198.85
软件	161.60	2.48	0.00	164.08	0.00	0.00	164.08
二、累计摊销	100.73	79.88	0.00	180.61	26.00	0.00	206.61
土地使用权	42.53	25.51	0.00	68.04	8.50	0.00	76.54
软件	58.20	54.37	0.00	112.57	17.50	0.00	130.07
三、减值准备							
土地使用权							
软件							
四、账面价值	1,259.72			1,182.31			1,156.31
土地使用权	1,156.32			1,130.81			1,122.30

软件	103.40			51.50			34.01
----	--------	--	--	-------	--	--	-------

(十) 递延所得税资产

单位：元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
坏账准备	1,383,531.06	1,214,402.93	758,826.12
无形资产摊销	-	-	-
合计	1,383,531.06	1,214,402.93	758,826.12

截至2013年12月31日、2014年12月31日及2015年4月30日，公司递延所得税资产余额分别为75.88万元、121.44万元及138.35万元，占非流动资产比重分别为2.38%、2.61%及3.01%。公司的递延所得税资产主要是由坏账准备的计提所致。

引起暂时性差异的资产和负债项目对应的暂时性差异金额：

单位：元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产减值准备	9,223,540.37	8,096,019.53	5,058,840.79
合计	9,223,540.37	8,096,019.53	5,058,840.79

未计提递延所得税资产：

单位：元

项目	2015年4月30日
资产减值准备	11,931.81
年末未弥补亏损	-
公允价值变动损益	-
合计	11,931.81

(十一) 资产减值准备

1、2015年1-4月资产减值准备明细

单位：元

项目	2014年12月31日	本期计提数	本期减少数		2015年4月30日
			转回	转销	

项 目	2014年12月31日	本期计提数	本期减少数		2015年4月30日
			转回	转销	
应收账款坏账准备	7,956,320.09	1,127,520.84			9,083,840.93
其他应收款坏账准备	183,466.67		103,921.24		79,545.43
存货跌价准备	139,699.44				139,699.44
合 计	8,279,486.20	1,127,520.84	103,921.24		9,303,085.80

2、2014年资产减值准备明细

单位：元

项 目	2013年12月31日	本期计提数	本期减少数		2014年12月31日
			转回	转销	
应收账款坏账准备	4,767,808.40	3,188,511.69			7,956,320.09
其他应收款坏账准备		183,466.67			183,466.67
存货跌价准备	291,032.39		151,332.95		139,699.44
合 计	5,058,840.79	3,371,978.36	151,332.95		8,279,486.20

3、2013年资产减值准备明细

单位：元

项 目	2012年12月31日	本期计提数	本期减少数		2013年12月31日
			转回	转销	
应收账款坏账准备	4,678,337.48	89,470.92			4,767,808.40
其他应收款坏账准备					
存货跌价准备	86,642.30	291,032.39		86,642.30	291,032.39
长期股权投资减值准备					
固定资产减值准备					
无形资产减值准备					

备					
合计	4,764,979.78	380,503.31		86,642.30	5,058,840.79

报告期内，公司按照所制定的会计政策就应收账款、存货计提了相应的减值准备。报告期内，公司应收账款减值准备的各期末余额主要随各期末应收账款余额的变动而变动。公司于2014年及2013年分别对存放时间比较长的原材料等计提了存货跌价准备。公司固定资产处于正常使用状态，可以稳定的产生净现金流，故未发生减值情况。

综上，公司严格执行《企业会计准则》，会计核算遵循了谨慎性原则，计提了足额的减值准备。

七、公司重大债务情况

报告期各期末，公司负债构成及其占负债总额的比例如下：

单位：万元

项目	2015年4月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
短期借款	38.00	1.23				
应付账款	2,388.32	77.41	2,926.86	75.68	2,275.14	71.01
预收款项	364.61	11.82	348.85	9.02	439.74	13.73
应付职工薪酬	116.68	3.78	257.14	6.65	225.26	7.03
应交税费	172.14	5.58	329.30	8.52	259.35	8.09
应付利息	0.44	0.00				
其他应付款	4.92	0.16	5.12	0.13	4.39	0.14
流动负债合计	3085.11	100.00	3,867.27	100.00	3,203.89	100.00
非流动负债合计	0	0	0	0	0	0
负债合计	3085.11	100.00	3,867.27	100.00	3,203.89	100.00

报告期内，公司的负债全部为流动负债，没有非流动负债。应付账款是流动负债中的主要组成部分。高流动性的负债结构与高流动性的资产结构相匹配。然而，公司负债全部为生产经营活动中的经营性负债、无银行借款的负债结构也反映出了公司融资渠道单一、长期融资渠道受限的客观事实。

因此，若公司未来欲进一步加大基础设施建设的投入，则迫切要依靠权益融资的手段来获得支持长期发展的资金。

（一）短期借款

1、短期借款分类

单位：元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
保证借款	380,000		
合计	380,000		

2、2015年4月30日，短期借款明细情况

单位：元

贷款单位	借款日	到期日	利率 (%)	期末余额	借款形式	是否 逾期
中国农业银行股份有限公司江门分行	2015-02-06	2015-05-05	5.6%	380,000	贷款	否
合计				380,000		

公司与中国农业银行股份有限公司江门分行于2015年2月6日签订编号为44010120150001464的流动资金借款合同，该合同约定的借款金额为380,000.00元，约定的还款期为2015年5月5日全额还款。该笔资金主要用于缓解公司短期内流动性不足，保证公司生产线正常流转。

（二）应付账款

1、应付账款账龄分析

单位：元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内	23,841,391.53	29,226,738.28	22,707,059.12
1-2年	4,347.12	4,340.00	44,358.00
2-3年	37,458.00	37,548.00	
3年以上			
合计	23,883,196.65	29,268,626.28	22,751,417.12

2、应付账款金额前五名单位情况

（1）2015年4月30日应付账款金额前五名情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应付账款总额的比例 (%)
上海摄阳国际贸易有限公司	供应商	2,308,972.20	1 年以内	9.67
广州华工科技开发有限公司	供应商	2,007,029.83	1 年以内	8.40
江门海力数控电机有限公司	供应商	1,901,570.53	1 年以内	7.96
宁波安信数控技术有限公司	供应商	1,769,977.05	1 年以内	7.41
苏州恒达电子元件厂	供应商	1,026,120.57	1 年以内	4.30
合计		9,013,670.18		37.74

(2) 2014 年 12 月 31 日应付账款金额前五名情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应付账款总额的比例 (%)
广州华工科技开发有限公司	供应商	3,459,004.83	1 年以内	11.82
上海摄阳国际贸易有限公司	供应商	2,664,670.41	1 年以内	9.10
宁波安信数控技术有限公司	供应商	2,486,100.43	1 年以内	8.49
福伊特驱动技术系统(上海)有限公司	供应商	2,007,825.00	1 年以内	6.86
深圳市微通太电子有限公司	供应商	1,393,068.56	1 年以内	4.76
合计		12,010,699.23		41.04

(3) 2013 年 12 月 31 日应付账款金额前五名情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应付账款总额的比例 (%)
上海摄阳国际贸易有限公司	供应商	1,909,985.35	1 年以内	8.40
江门海力数控电机有限公司	供应商	1,444,486.00	1 年以内	6.35
华南理工大学科技开发公司	供应商	1,438,972.50	1 年以内	6.32
深圳市富森供应链管理有限公司	供应商	1,141,123.17	1 年以内	5.02
苏州恒达电子元件厂	供应商	740,592.35	1 年以内	3.26
合计		6,675,159.37		29.34

3、报告期内，公司应付账款余额中存在持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联单位款项。

应付关联方款项明细如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
广州高日机械制造有限公司	子公司	55,670.66	42,323.15	
合计		55,670.66	42,323.15	

截至2015年4月30日，期末应付账款中关联方款项，请参见本公开转让说明书之“第四节 公司财务”之“九、关联方关系及关联交易”之“（三）关联交易”。

4、报告期内，应付账款余额总体保持平稳。账龄1-2年的应付账款自2014年年底大幅下降，主要原因是公司2014年逐步重视对外采购的收货时间，谨慎遵守与供应商订立的信用期，避免超期付款而延误收货计划。

（三）预收账款

1、预收账款账龄分析

单位：元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内	3,646,135.04	3,488,489.49	4,397,407.74
合计	3,646,135.04	3,488,489.49	4,397,407.74

2、预收账款金额前五名单位情况

（1）2015年4月30日预收账款金额前五名情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占预收账款总额的比例(%)
广东台日电梯有限公司	非关联关系	552,650	1年以内	15.16
苏州新代数控设备有限公司	非关联关系	350,000	1年以内	9.60
上海长江斯迈普电梯有限公司	非关联关系	336,100	1年以内	9.22
中山精大塑料维修部	非关联关系	317,275	1年以内	8.70
东莞市逻威数控机械设备有限公司	非关联关系	287,000	1年以内	7.87
合计		1,843,025		50.55

（2）2014年12月31日预收账款金额前五名情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占预收账款总额的比例 (%)
宁波安信数控技术有限公司	非关联关系	508,019.13	1 年以内	14.56
广东台日电梯有限公司	非关联关系	422,610.00	1 年以内	12.11
中山精大塑料维修部	非关联关系	282,865.00	1 年以内	8.11
秦皇岛鸿通机械有限公司	非关联关系	201,846.35	1 年以内	5.79
广东中誉节能科技有限公司	非关联关系	188,419.00	1 年以内	5.40
合计		1,603,759.48		45.97

(3) 2013 年 12 月 31 日预收账款金额前五名情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占预收账款总额的比例 (%)
佛山市南海区明晟机械制造有限公司	非关联关系	462,864.00	1 年以内	10.53
秦皇岛鸿通机械有限公司	非关联关系	401,624.00	1 年以内	9.13
林辉章	非关联关系	182,730.00	1 年以内	4.16
深圳市景全机电设备有限公司	非关联关系	181,060.00	1 年以内	4.12
佛山市顺德区禾木田有限公司	非关联关系	151,807.00	1 年以内	3.45
合计		1,380,085.00		31.38

3、公司期末无预付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方的款项。

4、报告期内，公司的预收账款账龄均在 1 年以内，公司 2014 年 12 月 31 日的预收账款较 2013 年 12 月 31 日下降 908,918.25 元，主要是受整个行业低迷市场环境影响所致。

(四) 其他应付款

1、其他应付款账龄分析

单位：元

项目	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内	49,233.94	41,211.67	43,899.39
1-2年		9,959.35	
2-3年			
3年以上			
合计	49,233.94	51,171.02	43,899.39

2、其他应付款金额前五名单位情况

(1) 2015年4月30日其他应付款金额前五名情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应付款总额的 比例(%)	性质或内容
应付暂收款	非关联关系	41,562.15	1年以内	84.42	代扣个税
其他	非关联关系	7,671.79	1年以内	15.58	代收代付款
合计		49,233.94		100.00	

(2) 2014年12月31日其他应付款金额前五名情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应付款总额的 比例(%)	性质或内容
应付暂收款	非关联关系	37,593.67	1年以内	73.47	代扣个税
其他	非关联关系	13,577.35	1年以内; 1-2年	26.53	代收代付款
合计		51,171.02		100.00	

(3) 2013年12月31日其他应付款金额前五名情况

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应付款总额的 比例(%)	性质或内容
应付暂收款	非关联关系	2,733.65	1年以内	6.23	代扣社保公积金
其他	非关联关系	41,165.74	1年以内	93.77	代扣个税、代收代付款
合计		43,899.39		100.00	

报告期内，公司其他应付款中的应付暂收款包括代扣个税、代扣社保公积金，其他主要为代收代付款。

报告期内，其他应付款中应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项情况详见本节之“九、关联方关系及关联交易”之“（三）关联交易”。

（五）应付职工薪酬

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年4月30日
一、工资、奖金、津贴和补贴	2,549,167.41	4,931,493.10	6,336,553.49	1,144,107.02
二、职工福利费		453,955.95	453,955.95	
三、社会保险费		670,845.88	670,845.88	
其中：①医疗保险费		197,484.54	197,848.54	
②工伤保险费		17,996.78	17,996.78	
③生育保险费		20,565.39	20,565.39	
四、设定提存计划				
其中：①基本养老保险费		396,236.77	396,236.77	
②失业保险费		38,562.40	38,562.40	
五、住房公积金		55,709.00	55,709.00	
六、工会经费	22,233.27	125,791.50	125,314.80	22,709.97
七、职工教育经费				
合计	2,571,400.68	6,237,795.43	7,642,379.12	1,166,816.99

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	2,229,984.41	14,662,769.37	14,343,586.37	2,549,167.41
二、职工福利费		809,333.98	809,333.98	
三、社会保险费	1,557.25	591,864.97	593,422.22	
其中：①医疗保险费	1,275.20	501,805.62	503,080.82	
②工伤保险费	77.50	58,128.25	58,205.75	
③生育保险费	135.50	31,931.10	32,066.60	
四、设定提存计划	2,217.36	1,154,037.47	1,156,254.83	
其中：①基本养老保险费	2,124.36	1,049,840.74	1,051,965.10	
②失业保险费	93.00	104,196.73	104,289.73	
五、住房公积金	1,380.00	155,601.00	156,981.00	
六、工会经费	17507.47	302774.54	298048.74	22,233.27
七、职工教育经费				

项目	2013年12月31日	本期增加	本期减少	2014年12月31日
合计	2,252,646.49	16,867,047.35	16,548,293.16	2,571,400.68

项目	2012年12月31日	本期增加	本期减少	2013年12月31日
一、工资、奖金、津贴和补贴	1,822,988.69	11,917,576.49	11,510,580.77	2,229,984.41
二、职工福利费		561,263.03	561,263.03	
三、社会保险费		503,561.96	502,004.71	1,557.25
其中：①医疗保险费		419,264.20	417,989.00	1,275.20
②工伤保险费		58,018.06	57,940.56	77.50
③生育保险费		26,210.65	26,075.15	135.50
四、设定提存计划		1,003,360.9	1,001,143.5	2,217.4
其中：①基本养老保险费		910,502.76	908,378.40	2,124.36
②失业保险费		92,858.14	92,765.14	93.00
五、住房公积金		130,398.00	129,018.00	1,380.00
六、工会经费		104,729.86	87,222.39	17,507.47
七、职工教育经费				
合计	1,822,988.69	14,220,890.24	13,791,232.44	2,252,646.49

(六) 应交税费

单位：元

税费项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
营业税			
企业所得税	284.65	834,198.28	1,833,444.99
个人所得税			587.54
城市维护建设税	106,415.36	146,556.79	45,915.81
教育费附加	45,606.58	62,810.05	19,678.20
地方教育费附加	30,404.39	41,873.37	13,118.80
印花税	6,352.76	8,216.20	7,343.20
堤围费	12,110.04	17,623.71	17,517.22
增值税	1,520,219.48	2,093,668.47	655,939.85
合计	1,721,393.26	3,204,946.87	2,593,545.61

（七）应付利息

单位：元

项 目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
短期借款应付利息	4374.22		
合 计	4374.22		

八、股东权益情况

（一）实收资本（股本）

报告期内，公司实收资本（股本）的变动情况如下所示：

单位：元

投资者名称	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
吴 斌	29,008,967	29,008,967	29,008,967
黄志峰	11,401,239	11,401,239	11,401,239
中山中科恒业投资管理有限 公司	8,280,002	8,280,002	8,280,002
邓之江	4,019,846	4,019,846	4,019,846
湖南中科浏阳河创业投资合 伙企业（有限合伙）	3,419,995	3,419,995	3,419,995
朱颖璐	1,199,974	1,199,974	1,199,974
关凤玲	599,966	599,966	599,966
邓青兰	599,966	599,966	599,966
吴小惠	449,967	449,967	449,967
黎冬梅	299,978	299,978	299,978
赵都源	180,033	180,033	180,033
钟雪云	180,033	180,033	180,033
邓永忠	150,020	150,020	150,020
许 龙	150,020	150,020	150,020
邓剑红	59,994	59,994	59,994
合 计	60,000,000	60,000,000	60,000,000

（二）资本公积

报告期内，公司资本公积的变化情况如下所示：

单位：元

项 目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
股本溢价	91,433,994.32	91,433,994.32	91,433,994.32
合 计	91,433,994.32	91,433,994.32	91,433,994.32

（三）盈余公积

报告期内，公司资本公积的变化情况如下所示：

单位：元

项 目	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
法定盈余公积	17,417,288.09	17,408,479.24	12,285,185.34
合 计	17,417,288.09	17,408,479.24	12,285,185.34

2014 年度盈余公积金增加 5,123,293.90 元，系根据公司章程按 2014 年度母公司实现净利润的 10%计提的法定盈余公积。

（四）未分配利润

报告期内，公司未分配利润的变化情况如下所示：

单位：元

项目	金额
2013 年度：	
年初未分配利润	56,824,312.19
加：本年归属于母公司所有者的净利润	59,586,313.14
减：提取法定盈余公积	5,971,372.88
应付普通股股利	8,384,571.68
期末未分配利润	102,054,680.77
2014 年度：	
年初未分配利润	102,054,680.77
加：本年归属于母公司所有者的净利润	51,569,010.67
减：提取法定盈余公积	5,132,102.75
应付普通股股利	9,000,000.00
期末未分配利润	139,491,588.69
2015 年度 1-4 月：	
年初未分配利润	139,491,588.69
加：本年归属于母公司所有者的净利润	9,509,647.33
减：提取法定盈余公积	
应付普通股股利	
期末未分配利润	149,001,236.02

1、根据 2013 年 3 月 25 日公司第一届董事会第九次会议审议通过，并经 2012 年度股东大会审议批准的公司 2012 年度利润分配方案，公司分配股利 8,384,571.68 元。

2、根据 2014 年 3 月 10 日公司第一届董事会第十二次会议审议通过，并经 2013 年度股东会审议批准的公司 2013 年度利润分配方案，公司拟分配股利 900.00 万元。

3、公司于 2014 年 12 月 17 日召开 2014 年度第二次临时股东大会审议通过了《关于修订<江门市蒙德电气股份有限公司章程>的议案》。根据该议案，公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足

以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但公司章程规定不按持股比例分配的除外。。

九、关联方关系及关联交易

（一）关联方的认定标准

根据《企业会计准则第 36 号-关联方披露》和中国证券监督管理委员会第 40 号《上市公司信息披露管理办法》，公司关联方认定标准以是否存在控制、共同控制或重大影响为前提条件，并遵循实质重于形式的原则，即判断一方有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益，及按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，或对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，均构成关联方。关联方包括关联法人和关联自然人。

（二）公司主要关联方

公司存在的关联方及关联关系如下：

1、实际控制人、控股股东及其他持有 5%以上股份的股东

股东名称	持股比例	与本公司关系
吴斌	48.35%	公司控股股东、实际控制人
黄志峰	19.00%	公司股东
中山中科	13.80%	公司股东
邓之江	6.70%	公司股东
浏阳河中科	5.70%	公司股东

2、本公司控股子公司、参股公司、合营企业或联营企业

截至本公开转让说明书签署之日，本公司有控股子公司一家，即蒙德投资，纳入公司报表的合并范围；有参股公司一家，即广州高日。报告期内，广州高日曾为公司的控股子公司，于 2014 年 4 月因持股比例的变更而成为公司的参股公司。

广州高日的基本情况如下：

公司名称	广州高日机械制造有限公司
注册号	440126000396215
成立时间	2013年11月4日
注册资本	500万元
实收资本	500万元
住所	广州市番禺区钟村街汉溪村第二工业区3号之二（临时经营场所：有效期至2016年3月17日）
法定代表人	赵韶东
经营范围	工业机器人制造；机床附件制造；金属切削机床制造；其他金属加工机械制造；泵及真空设备制造；阀门和旋塞制造；液压和气压动力机械及元件制造；齿轮及齿轮减、变速箱制造；机械零部件加工；工程技术咨询服务；专用设备修理。

广州高日的主营业务与公司现有主营业务有一定的上下游关系。具体而言，广州高日的经营范围为包括工业机器人制造与机床附件制造的装备制造业，系公司所从事的工控行业的下游行业。

3、控股股东及实际控制人直接或间接投资的其他企业

报告期内，公司控股股东及实际控制人直接或间接投资的其他企业如下所示：

(1) 云南巨冠矿业有限公司

公司名称	云南巨冠矿业有限公司
注册号	530100100143870
成立日期	2009年6月24日
注册资本	515.36万元
实收资本	515.36万元
注册地	昆明市穿金路638号前院、后院6号
法定代表人	汪耀辉
经营范围	矿产品、建筑材料、装饰材料、日用百货、办公用品、文化用品的销售（以上经营范围中涉及国家法律、行政法规规定的专项审批，按审批的项目和时限开展经营活动）

截至2015年4月30日，云南巨冠的股权结构如下所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	认缴出资比例（%）
1	吴斌	189.00	36.67
2	孙志刚	152.40	29.57
3	麦毅青	73.20	14.20
4	汪耀辉	61.00	11.84
5	何丽明	24.40	4.73
6	王映	15.36	2.98
合计		515.36	100.00

云南巨冠的主营业务为矿产品开发，与公司的主营业务没有联系。

(2) 芜湖顺荣三七互娱网络科技股份有限公司

公司名称	芜湖顺荣三七互娱网络科技股份有限公司
注册号	340223000000942
成立日期	1995年5月26日
上市日期	2011年3月2日
注册资本	32485.49万元
注册地	安徽省芜湖市南陵县经济开发区
法定代表人	吴卫东
经营范围	网络及计算机领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务)设计前置许可的除外), 计算机系统集成, 网络工程, 图文设计制作, 计算机、软件及辅助设备(除计算机信息系统安全专用产品)的销售, 动漫的设计和制作, 广告的设计、制作和发布, 组织境内文化艺术交流活动, 实业投资, 汽车零部件制造、销售。(以上范围设计前置许可的除外)。

顺荣三七的主营业务为网络游戏等互动娱乐产品运行及开发、汽车零部件生产及销售, 与公司的主营业务没有关联。

(三) 关联交易

1、关联方关系

关联方名称	与本公司的关系
广州高日机械制造有限公司	参股公司

2、关联方交易情况

(1) 经常性关联交易

单位: 元

关联方	关联交易内容	2015年1-4月	2014年度	2013年度
广州高日机械制造有限公司	委托加工	1,229,564.32	2,150,319.25	
合计		1,229,564.32	2,150,319.25	

(2) 偶发性关联交易

单位: 元

关联方	拆借金额(元)	起始日	到期日	说明
拆出				
广州高日机械制造有限公司	1,600,000.00	2014.2.18	2014.12.26	不含计提的利息收入 69,333.33 元
广州高日机械制造有限公司	2,000,000.00	2014.5.14	2014.12.26	
广州高日机械制造有限公司	1,500,000.00	2015.1.16	2015.12.31	不含计提的利息收入 21,575.34 元

报告期内, 公司主要采购广州高日加工劳务, 即是在伺服电控组件的基础上

根据要求组装成满足公司需要的伺服驱动器或伺服系统。公司与广州高日的交易价格主要通过协商方式来确定。除此之外，公司与关联方除了发生关联资金往来外，无其他经常性或偶发性的关联交易。

（四）关联交易决策权限及决策程序

公司制定了《关联交易管理制度》，具体规定了关联交易的审批权限及审批程序，公司管理层承诺将严格遵守《关联交易管理制度》的规定，在关联交易实践中履行合法审批程序。

（五）关联交易的公允性和合规性

公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-4 月期间的关联交易价格均为市场交易价格，其中与广州高日机械制造有限公司的资金拆借价格为预期银行理财利率，与广州高日机械制造有限公司的委托加工是考虑定制工艺、精度要求、交货速度等方面后确定的价格，定价较为公允，交易条件及条款安排合理，重大关联交易合同的签订均遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则。

（六）关联交易对财务状况和经营成果的影响

报告期内，关联交易占比较小，且交易价格公允，其对公司的财务状况和经营成果不构成实质性影响。

（七）减少和规范关联交易的具体安排

为了规范公司与关联方之间的关联交易，维护公司股东特别是中小股东的合法权益，保证公司与关联方之间的关联交易公允、合理，公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》等内部制度、议事规则中对关联方及关联交易的认定、关联交易定价原则、关联方对关联交易的回避、关联交易的披露等事宜进行了严格规定，明确了关联交易公允决策的程序。

同时，为规范关联方与公司之间的潜在关联交易，公司主要股东、董事、监事、高级管理人员和核心业务人员分别已向公司出具了《关于关联交易的承诺函》。

十、需提醒投资者关注的财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在应披露的期后事项、或有事项及其他重要事项。

十一、资产评估情况

坤元资产评估有限公司采用资产基础法和收益法对“蒙德电气”的股东全部权益价值进行评估。并于2011年10月8日出具了“坤元评报[2011]398号”江门市蒙德电气有限公司拟整体变更设立股份有限公司涉及的股东全部权益价值评估项目净资产评估报告。评估结论如下：

在本报告所揭示的假设前提条件基础上，“蒙德电气”的资产、负债及股东全部权益的评估结果为：资产账面价值183,773,132.90元，评估价值227,199,434.40元，评估增值43,426,301.50元，增值率为23.63%；负债账面价值32,339,138.58元，评估价值32,339,138.58元；股东全部权益账面价值151,433,994.32元，评估价值194,860,295.82元，评估增值43,426,301.50元，增值率为28.68%。

十二、股利分配政策和最近两年分配及实施情况

（一）股利分配的政策

2011年10月15日，蒙德电气创立大会暨第一次股东大会审议通过了《公司章程》。根据设立时的《公司章程》，公司的股利分配政策为：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，经股东大会决议，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分

配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。公司可以采用现金或股票方式分配股利。公司重视对投资者的合理投资回报，制定和实施持续、稳定的利润分配制度，公司利润分配不得影响公司的持续经营。

（二）最近两年股利分配情况

2013 年 4 月 16 日，公司召开蒙德电气 2012 年度股东大会并审议通过了《关于审议<江门市蒙德电气股份有限公司 2012 年度利润分配预案>的议案》，向全体股东分配现金股利 838.46 万元。

2014 年 3 月 31 日，公司召开蒙德电气 2013 年度股东大会并审议通过了《江门市蒙德电气股份有限公司 2013 年度利润分配方案》，向全体股东分配现金股利 900.00 万元。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司于 2011 年 11 月 28 日召开的 2011 年第一次临时股东大会审议通过了《关于修订<江门市蒙德电气股份有限公司章程>的议案》，并经 2014 年 3 月 31 日召开的蒙德电气 2013 年度股东大会审议修订，本次公开发行后，公司的股利分配政策如下：

1、本次公开发行后股利分配的一般政策

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

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

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

“公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，经股东大会决议，按照股东

持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

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

“公司持有的本公司股份不参与分配利润。

“如存在股东违规占用公司资金情况，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还该股东占用的资金。”

十三、全资子公司、控股子公司及参股公司的基本情况

截至 2015 年 4 月 30 日，本公司共拥有 1 家全资子公司及 1 家参股子公司，具体情况如下：

（一）全资子公司的基本情况

截至 2015 年 4 月 30 日，本公司有全资子公司 1 家，即江门市蒙德投资有限公司。

1、蒙德投资的基本情况

公司名称	江门市蒙德投资有限公司
注册号	440703000122741
成立日期	2013 年 11 月 4 日
注册资本	50 万元
实收资本	50 万元
住所	江门市蓬江区棠下镇新中心区矮仔岭（土名）地块厂房
法定代表人	吴斌
经营范围	投资办实业；服务；投资咨询和管理，企业管理咨询，经济信息咨询。（以上经营范围涉及国家限制和禁止及法律、法规规定需前置审批的项目除外）
股权结构	蒙德电气持股 100%

蒙德投资的主营业务为投资业务。公司设立蒙德有限主要系为了寻找江门地区的投资机会，与公司现有主营业务没有关联。

2、蒙德投资的历史沿革

2013 年 10 月 29 日，蒙德电气签署公司章程成立蒙德投资。经江门市致正会计师事务所出具的江致正所内验字[2013]1069 号《验资报告》审验，截至 2013 年 10 月 29 日，蒙德投资已收到蒙德电气缴纳的注册资本 50 万元，为货币出资。2013 年 11 月 4 日，蒙德投资在江门工商局完成设立登记并获发《企业法人营业执照》，登记的注册资本及实收资本均为 50 万元。蒙德电气持有蒙德投资 100% 的股权。

3、蒙德投资的对外投资情况

2015年5月，蒙德投资与张再旺、卢灿共同发起设立了无锡蒙德电气有限公司，其中蒙德投资出资50万元，占该公司出资比例的10%，张再旺出资260万元，占无锡蒙德电气有限公司出资额的52%，卢灿出资190万元，占无锡蒙德电气有限公司出资额的38%。无锡蒙德电气有限公司基本情况如下：

公司名称	无锡蒙德电气有限公司
注册号	320213000244331
成立时间	2015年5月15日
注册资本	500万元
实收资本	500万元
住所	无锡市新区金城东路625号
法定代表人	张再旺
经营范围	伺服驱动器、伺服电机、工业自动化设备、节能环保设备、液压配件的研发、生产、销售；通讯设备（不含卫星电视广播地面接收设施及发射装置）、通用设备及配件、专业设备及配件、仪器及仪表的销售。（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

4、蒙德投资的财务情况

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计（元）	499,625.97	499,199.56	498,487.36
净资产（元）	499,341.32	498,914.91	498,487.36
项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
营业收入（元）	0.00	0.00	-
净利润（元）	853.96	-426.41	-1,512.64

（二）控股子公司的基本情况

截至本说明书出具之日，公司曾拥有1家控股子公司广州高日机械制造有限公司，由于历次股权的转让，该控股子公司于2014年上半年变更为蒙德电气的参股公司。

广州高日机械制造有限公司的基本情况见本说明书“第四节 公司财务”之“十三、全资子公司及控股子公司的基本情况”之“（三）参股子公司的基本情况”。

（三）参股公司的基本情况

截至 2015 年 4 月 30 日，本公司有参股公司 1 家，即广州高日机械制造有限公司。

1、广州高日机械制造有限公司的基本情况

公司名称	广州高日机械制造有限公司
注册号	440126000396215
成立时间	2013 年 11 月 4 日
注册资本	500 万元
实收资本	500 万元
住所	广州市番禺区钟村街汉溪村第二工业区 3 号之二（临时经营场所：有效期至 2016 年 3 月 17 日）
法定代表人	赵韶东
经营范围	工业机器人制造；机床附件制造；金属切削机床制造；其他金属加工机械制造；泵及真空设备制造；阀门和旋塞制造；液压和气压动力机械及元件制造；齿轮及齿轮减、变速箱制造；机械零部件加工；工程技术咨询服务；专用设备修理。

广州高日的主营业务与公司现有主营业务有一定的上下游关系。具体而言，广州高日的经营范围为包括工业机器人制造与机床附件制造的装备制造业，系公司所从事的工控行业的下游行业。

2、广州高日机械制造有限公司的历史沿革

2013 年 9 月 1 日，广州锐高、梁式林与公司共同签署有效期一年的《合作框架协议》，三方共同约定：合作投资并开拓工业机器人领域内的发展机会，各方拟共同合资设立一家企业，出资比例为广州锐高占比 35%，梁式林占比 35%，公司占比 30%。各方还约定，由于梁式林资金周转的原因，其暂不参与目标公司的出资。为保证目标公司顺利组建及早日正常生产经营，各方同意，可由除梁式林外的单独一方或两方先行设立目标公司，并在时机成熟时由一方或两方将股权转让给梁式林，以使目标公司的股权比例达到本协议所规定的比例。

2013 年 10 月 18 日，蒙德电气与广州锐高签署公司章程约定成立广州高日。经广州名博会计师事务所有限公司出具的名博验字[2013]ZX009《验资报告》审验，截至 2013 年 10 月 18 日止，广州高日已收到蒙德电气首次缴纳的注册资本 325 万元，为货币出资。

2013 年 11 月 4 日，广州高日在广州市工商行政管理局番禺分局完成设立登记并获发《企业法人营业执照》，其登记的注册资本为 500 万元，实收资本为 325

万元。广州高日成立时的股权结构如下所示：

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	认缴出资比例 (%)	实缴出资额
1	江门市蒙德电气股份有限公司	325	65	325
2	广州锐高数控技术有限公司	175	35	0
合 计		500	100	325

2014年1月2日，广州高日通过股东会决议，广州锐高按约定缴纳第二期出资175万元，广州高日的实收资本变更为500万元。经广州名博会计师事务所有限公司出具的名博验字[2014]ZX028《验资报告》审验，截至2014年1月9日，广州高日已收到广州锐高新增出资175万元，为货币出资。2014年1月14日，广州高日在广州市工商行政管理局番禺分局完成工商变更登记，广州高日的注册资本不变，实收资本变更为500万元。此次变更完成后，广州高日的股权结构如下所示：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	认缴出资比例 (%)
1	江门市蒙德电气股份有限公司	325	65
2	广州锐高数控技术有限公司	175	35
合 计		500	100

2014年3月31日，公司与梁式林签署转让协议，公司将所持有的广州高日出资额175万元（即35%股权）以175万元价格转让给梁式林。广州锐高已同意上述股权转让并放弃优先购买权。

此次变更完成后，广州高日的股权结构如下所示：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	认缴出资比例 (%)
1	江门市蒙德电气股份有限公司	150	30
2	广州锐高数控技术有限公司	175	35
3	梁式林	175	35
合 计		500	100

3、广州高日机械制造有限公司的财务情况

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计（元）	8,831,650.81	7,316,072.70	3,116,641.55
净资产（元）	3,609,850.61	3,827,541.76	3,056,303.03
项目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
营业收入（元）	1,123,541.95	2,292,435.99	-
净利润（元）	-217,691.15	-978,761.27	-193,696.97

十四、风险因素

（一）市场风险

1、宏观经济波动引起业绩下滑的风险

公司为工业自动化控制专用驱动器专业生产厂商及行业应用方案的提供商。公司主要产品为伺服驱动器、低压变频器等工业自动化控制专用驱动器，以及在此基础上集成了控制单元或执行单元的行业应用集成系统。公司产品可广泛应用于各类下游装备制造行业。近几年来，公司产品的主要应用集中在注塑机械、数控机床、铸造机械、金属成型机械、包装机械、纺织机械等行业。这些行业的景气度与宏观经济的走势密切相关。当宏观经济发生下滑或持续低迷时，上述相关下游行业的景气度将会受到较大影响，从而导致对公司产品需求的下滑。

公司产品的另一广泛应用领域为电梯行业。与装备制造行业相比，电梯行业与宏观经济的相关性相对较弱，而与国家保障房等行业政策的关联性较强。从中长期的角度看，国内城镇化进程的加快以及国家对于保障性住房建设投入的加大，将从根本上促进电梯需求的持续增长，进而带动对公司产品的需求。但由于近年来商品房价不断高攀，国家先后出台了一系列针对房地产市场的宏观调控政策。根据国家统计局数据，2013年全国70个大中城市房价呈现连涨趋势。但自2014年起，部分二线城市的房价开始出现松动，部分楼盘出现降价销售的现象。虽然这并不能意味着我国房地产市场整体上进入调整阶段，但在一定程度上增加了房地产行业、电梯等行业波动的可能。

因此，本公司存在因宏观经济波动、国家房地产行业政策变动所造成的市场需求下降与经营业绩波动的双重风险。

2、市场竞争加剧引起业绩波动的风险

目前，国内自动化控制行业的高端市场（高速、高精度定位、精密加工等应用场合）基本为ABB、西门子、安川电机、松下电器、三菱电机等知名外资厂商所垄断。这些国际知名厂商在本行业已经多年发展、技术实力雄厚、品牌知名度较高，有的是核心零部件的主要生产厂商，有的则是国际技术标准的制定者。包括本公司在内的国内民族企业，虽然依靠差异化的产品、个性化的行业解决方案、本土化的服务、较低的生产成本等比较优势在中低端市场（中等精度的位置控制应用场合）及部分细分应用领域内占据了优势地位，但总体规模依然较小，

收入来源较为单一，抗风险能力相对较弱。一旦外资品牌调整经营策略，加大本土化力度或者削价打入中低端市场，则包括本公司在内的国内生产厂家将面临更加残酷的市场竞争格局。此外，当前国内生产厂家之间的相互竞争也非常激烈。如果其他内资品牌在技术，生产及经营等方面的实力大幅提升或者依赖优势地位开展低价竞争，公司也会面临来自国内同行业企业的冲击。因此，本公司未来可能面临来自外资及内资竞争对手的双重威胁，市场竞争将会日趋激烈，公司经营业绩也会因此而波动。

（二）经营风险

1、技术创新不足或技术创新无效的风险

随着先进制造技术的快速发展，下游工业客户对于工控产品的要求在不断提高。公司若要在日新月异、快速发展、充分竞争的行业中抢得市场先机，就必须持续加大创新力度。一旦技术研发无法持续地取得进步或者偏离了市场需求的发展方向，公司或将无法继续研发出拥有自主知识产权的新产品，或将不能根据客户要求的时间节点及时完成配套服务，则可能逐渐在市场竞争中败退下来，从而面临原有客户流失和新客户难以拓展的局面。

此外，新产品的开发是个系统性工程，存在较多不确定因素，且公司的研究方向多为工控行业的前沿领域，前瞻性难度较大。如果公司在信息分析、方向确立、技术研究、成果转化、市场投放等任何一个环节出现失误，都可能耽误研发项目的进度，或者使得市场对研发成果接受度降低，从而削弱了公司品牌竞争力。

综上，公司存在技术创新不足或技术创新无效的双重风险。

2、核心技术人员流失或者技术泄密风险

公司作为高新技术企业，拥有多项知识产权与核心非专利技术。高新技术与产品的研发很大程度上依赖于专业人才，特别是核心技术人员。公司的核心技术人员大多自创立初期即已加入，在共同创业和长期合作中已形成了较强的凝聚力，多年以来没有发生过重大变化，为公司持续保持创新能力和技术优势做出了重大贡献。但若出现核心技术人员流失的状况，有可能影响到公司的持续研发能力，甚至造成公司核心技术的泄密。

虽公司通过建立严格的保密制度，与核心技术人员签署保密协议，以及申请专利获得知识产权保护等措施为保障了核心技术的安全。截至目前，公司从未发

生过核心技术、商业秘密被泄密的情形。但也不能完全排除由于核心技术人员的流失以及个别员工的违规行为可能产生的技术泄密风险,进而对公司的未来发展产生不良的影响。

(三) 管理风险

1、业务规模扩大引起的管理风险

公司自成立以来持续快速发展,截至 2015 年 4 月 30 日,公司总资产为 34,872.46 万元,员工人数为 236 人。随着本次公开转让的实施,公司的资产、业务和人员规模将迅速扩大,顾客需求层次则将变得更加广泛,供应商管理则将日趋复杂。这一切对公司的管理水平、协调运作、采购供应、生产组织、销售服务和物流配送等各个环节都将提出更高的要求。公司生产经营的决策、实施和风险控制难度都将增加。若公司不能在扩大业务规模的同时加强内部管理体系和内部控制制度建设,将给未来的发展造成不利的影响。

2、人才储备不足与现有人才流失风险

工控行业为高科技行业,对从业人员的专业技术、执行能力等综合素质的要求较高。目前,国内培养工控行业的教学力量尚比较单薄,教学材料尚比较陈旧,所培养的专业人员无论在数量上还是质量上,均不能满足工控行业快速发展的需要。虽然公司历来十分注重人才的培养与引进,并通过内部定期举办培训班、与职业学校联合办学、建立和谐的工作环境及有效的激励机制等措施加强人才的储备,但随着规模的不断扩张、相关技术的不断更新,以及募集资金投资项目的实施,公司仍然还需要更多的技术、管理等各方面的优秀人才。

此外,国际知名厂商与国内其他厂家对专业人才的争夺也十分激烈。一旦公司不能提供令人满意的发展机遇、职业前景与薪资报酬,则现有人才也将面临流失的风险。

综上,公司正面临着人才储备不足与现有人才流失的双重风险。

(四) 财务风险

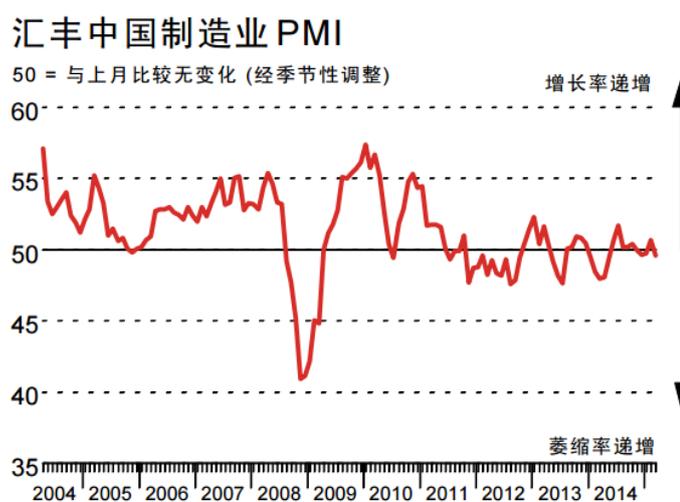
1、经营业绩增速放缓甚至下滑的风险

2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-4 月,公司合并财务报表的营业收入分别为 21,432.00 万元、24,122.17 万元及 6,069.79 万元,2013 年度与 2014 年度的年

增速分别为 8.30%和 12.55%；营业利润分别为 6,945.64 万元、5,822.47 万元及 1,101.47 万元，2013 年度与 2014 年度的年增速分别为 12.77%和-16.56%。2012 年起，在外部市场需求不旺，国内经济下行压力增大的背景下，中国制造业经济开始增速放缓，当年呈现年初冲高、年中探底、年末回稳的走势。受此影响，来自下游行业的有效需求减少，公司营业收入及经营业绩的增幅开始放缓。2013 年，随着中国制造业经济出现“探底回升”，下游行业的景气度开始回升，公司的营业收入及经营业绩也因此而继续保持了增长态势。但 2014 年汇丰采购经理人指数（PMI）依旧围绕于“枯荣线”波动。

根据 2015 年 3 月份发布的数据表明，制造业运行继续缺乏增长动力，汇丰中国采购经理人指数（PMI™）数值为 49.6，重回 50.0 临界值下方。最新数据显示，市场疲弱，海内外需求仍然低迷，产出增长乏力，利润空间进一步受到挤压。

图：汇丰中国制造业 PMI 指数的走势图



资料来源：<http://www.markiteconomics.com>

由于公司下游客户中很大一部分为国内装备制造厂商（另一部分为国内电梯生产厂商或其配件供应商），因此，若公司的下游行业——工业自动化控制行业或装备制造业的市场需求持续低迷，则有可能使得公司面临营业收入及经营业绩下滑的风险。此外，在整体制造业增长乏力的背景下，下游厂商对生产资料的价格有着更大的议价空间与议价意愿。这也将使得公司面临销售单价下降、毛利率下滑以及业绩下滑的风险。极端情况下，如短时间内重现 2008 年“金融危机”时的情况，则公司甚至不排除出现经营业绩因此下滑超过 50%的可能。

公司特提醒广大投资者高度关注中国制造业经济的走势以及可能对公司带

来的经营业绩增幅放缓甚至下滑的风险。

2、应收票据的风险

在日常生产经营中，部分下游大客户习惯使用承兑汇票与公司结算销售货款，客户所支付的承兑汇票主要是银行承兑汇票。公司收取该些承兑汇票后，部分背书转让用以支付采购货款，少部分贴现换取现金，剩余部分则持有至到期。2013年、2014年及2015年4月30日，公司收取的商业承兑汇票分别为135.95万元、331.34及271.04万元；公司收取的银行承兑汇票分别为3,983.86万元、4,665.51万元及4,661.37万元。2013年12月31日、2014年12月31日及2015年4月30日，公司应收票据余额分别为4,119.81万元、4,996.85万元及4,932.40万元。

公司下游客户中习惯以承兑汇票（银行承兑汇票）进行结算的客户主要包括海天系、力劲系和博创系等大客户。选用承兑汇票（银行承兑汇票）作为结算工具，主要是其大客户的优势地位、支付结算习惯以及整个行业习惯用承兑汇票进行结算等共同因素的作用使然。该些客户整体实力雄厚、信誉度较高，所开具或背书的承兑汇票（银行承兑汇票）易于被同行业的原材料供应商所接受。报告期内，公司应收票据的期限均在六个月以内，且从未发生过任何违约的情形。

虽然承兑汇票在公司的日常生产经营周转中部分地发挥了替代现金的作用，但其功能毕竟不能完全等同于现金。公司始终存在出票人违约、票据无法背书使用等票据固有风险。此外，大客户以银行承兑汇票来支付货款，客观上延长了资金回笼的期限。虽然公司通过背书转让、提前贴现等财务手段来加快资金的回笼或票据的流转，但始终存在营运资金被占用、贴现财务费用增加以及资产周转效率下降等财务风险。

3、毛利率下降风险

2013年度、2014年度及2015年1-4月，公司的主营业务毛利率分别为47.46%、43.71%及43.63%。其中，公司伺服驱动器的综合毛利率分别为53.41%、51.55%及54.46%；低压变频器类的综合毛利率分别为56.16%、54.57%及47.31%；行业应用集成系统的毛利率分别为32.62%、32.42%及35.01%，总体上保持了较高的毛利率水平。高毛利率主要是建立在公司不断研发开拓新型号，提高产品技术含量的基础上。通常，公司产品的销售价格由于市场竞争的加剧会呈现不断下降的趋势。未来，一旦公司无法持续地进行技术升级，或高端市场开拓乏力，或

成本失控，则将可能面临毛利率下滑的风险。

（五）其它风险

1、实际控制人控制的风险

截至本公开转让说明书出具之日，公司实际控制人吴斌先生直接持有公司 29,008,967 股股份，占公司股本总额的 48.35%，是公司的第一大股东，系公司控股股东；自有限公司设立至今，吴斌先生一直担任公司的董事长，吴斌所持有的股份所享有的表决权以及担任的重要职务，使之可对公司日常经营管理产生重大影响。

目前，公司已建立了比较完善的法人治理结构，各项规章制度完善，内部控制机制健全，在全国中小企业股份转让系统挂牌后公司还将全面接受投资者和监管部门的监督和约束。但如果相关制度执行不力，可能存在实际控制人利用自己的控制地位，通过行使表决权或其它方式对公司的重大经营、人事决策等方面施加影响，从而损害其它股东利益的情形。因此，公司存在实际控制人不当控制的风险。

2、因未代扣代缴个人所得税而存在的被税收征管机关处罚的风险

2011 年 10 月，公司整体变更设立股份有限公司时，公司自然人股东均未缴纳个人所得税。

中共广东省委、广东省人民政府 1998 年印发的粤发[1998]16 号《关于依靠科技进步推动产业结构优化升级的决定》（现行有效）第 18 款规定：“加大政策扶持力度，促进高新技术企业的发展。高新技术企业和项目奖励或分配给员工的股份红利，直接再投入企业生产经营的，不列为个人所得税计额”。

广东省人民政府办公厅 1999 年印发的粤府办[1999]52 号《广东省人民政府办公厅转发贯彻落实《中共广东省委、广东省人民政府关于依靠科技进步推动产业结构优化升级的决定》有关税收政策实施意见的通知》（现行有效）第六款规定：“《决定》第 18 条第一款“凡经认定高新技术企业，减按 15%税率征收所得税，增值税地方分成部分返还企业；出口额占其销售总额 70%以上的，仍按 15%的税率征收所得税，其中 5 个百分点列收列支返还企业。……高新技术企业和项目奖励或分配给员工的股份红利，直接再投入企业生产经营的，不列为个人所得税计税所得额”，“中外合作合资企业依照规定减免税期满后，被认定为先进技术

企业的，可按税法规定的税率延长 3 年减半征收所得税”，具体规定包括：“（2）个人所得税方面。经有关部门认定和省地税局确认的高新技术企业和项目奖励或分配给员工的股份红利，直接再投入企业生产经营的，可免征个人所得税”。

本公司于 2013 年 10 月 16 日取得由广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局和广东省地方税务局联合颁发的高新技术企业证书（编号 GF201344000202），本公司自 2013 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日享受 15% 的企业所得税优惠税率。

蒙德有限在 2011 年 9 月 27 日通过股东会决议，以截至 2011 年 8 月 31 日蒙德有限经审计的净资产 151,433,994.32 元为基准，按 2.5238999053:1 的比例折股，整体变更设立的股份有限公司，整体变更后的股本为 60,000,000.00 元。股份公司于设立时，属于广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局认定的高新技术企业。

上述两项文件是广东省地方性的政府文件，并不符合国家税收的有关规定。根据国家税收的有关规定，公司因由有限责任公司整体变更设立股份公司时自然人股东需缴纳个人所得税。因而公司也存在因未代扣代缴上述个人所得税而被税收征管机关处罚的风险。

就上述应缴税款，公司全体自然人股东已出具承诺函，承诺：“如根据国家法律、法规、税收征管规定或税收征管机关的要求，其须就 2011 年 10 月蒙德有限以净资产折股、整体变更设立股份公司之事宜缴纳相关的个人所得税，则其将自行履行纳税义务，并自行承担由此引起的全部滞纳金或罚款；如因此导致公司承担责任或遭受损失，其将及时、足额地向公司赔偿其所发生的与此有关的所有损失”。

3、税收优惠政策变化的风险

公司系经广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局和广东省地方税务局联合认定的高新技术企业，自 2013 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日享受 15% 税率的所得税优惠政策，上述税收政策对公司的发展起到了较大的推动和促进作用。但若国家有关政策发生变动，公司未来适用的税收优惠政策存在着不确定性，一旦上述税收优惠政策发生不利变动将会对公司的税后利润产生影响，因此公司存在因税收政策变化而影响公司利润的风险。

第五节 有关声明

一、全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本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。

全体董事签名：



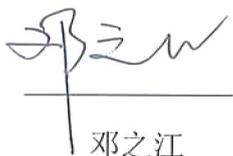
吴斌

 Huangzhifeng

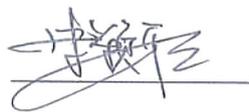
黄志峰



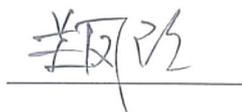
喻欣



邓之江



朱颖彤



关凤玲



李灏

全体监事签名：



邓剑红



周翔



邱光繁

除董事、监事以外的高级管理人员签名：



谭恩欣

江门市蒙德电气股份有限公司

2015年10月09日



二、主办券商声明

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

法定代表人： 王连志
王连志

项目负责人： 张兰杰
张兰杰

项目小组成员： 张兰杰
张兰杰

周斌
周斌

李亚婵
李亚婵

丁雯
丁雯

陈欢
陈欢

孙诗祺
孙诗祺



三、承担审计业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读《江门市蒙德电气股份有限公司公开转让说明书》(以下简称公开转让说明书), 确认公开转让说明书与本所出具的审计报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对江门市蒙德电气股份有限公司在公开转让说明书中引用的本所出具的审计报告的内容无异议, 确认公开转让说明书不致因所引用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:


张立琰


胡敏

会计师事务所负责人:


张希文


天健会计师事务所(特殊普通合伙)
二〇一五年十月〇九日

四、律师事务所声明

本机构及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的法律意见书无矛盾之处。本机构及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

机构负责人：

张宁

经办律师：

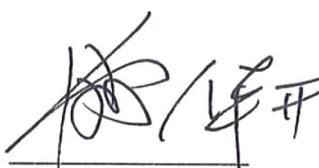
张宁

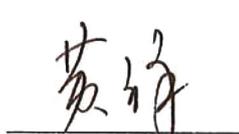
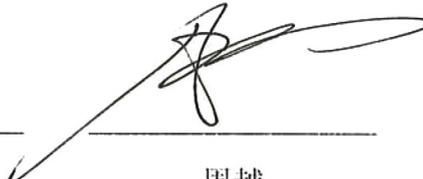
万明


北京市君合(广州)律师事务所
2015年10月09日

五、资产评估机构声明

本机构及签字注册评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的报告不存在矛盾。本机构及签字注册评估师对申请挂牌公司在该公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认该公开转让说明书不致因所引用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。

资产评估机构负责人签字：
俞华开

经办注册资产评估师签字： 
黄祥 周越



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。