



赛赫智能设备（上海）股份有限公司

公开转让说明书

推荐主办券商

 **光大证券股份有限公司**
EVERBRIGHT SECURITIES CO.,LTD

二零一六年三月

声 明

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

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

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

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

重大事项提示

投资者在评价公司本次在全国中小企业股份转让系统公开转让的股票时，除本转让说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述各项风险根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生，但可能直接或间接对公司生产经营状况、财务状况和持续盈利能力产生不利影响。公司业务发展过程中的主要风险如下：

一、财务风险

（一）净资产收益率下降的风险

报告期内，公司净资产收益率分别为-53.13%、195.14%和 79.22%，总体呈现大幅下降的趋势。由于公司 2013 年初存在巨大的未弥补亏损，随着盈利能力增强，到 2015 年才弥补完成，因此公司的平均净资产金额一直较小，使得净资产收益率一直处于非正常的高水平，随着公司引入外部投资及未分配利润的不断增加，净资产收益率将继续快速下降至正常水平。

（二）存货余额较高导致存货损失的风险

报告期各期末，公司存货余额分别为 1,942.12 万元、4,945.86 万元和 4,829.41 万元，占各期末总资产比例分别为 30.67%、49.10%和 46.80%，存货在资产中的占比较高。公司的产品以非标定制设备为主，生产周期较长，较长的生产周期导致期末处于未完工交付或者未完成验收状态的存货较多。虽然公司产品按订单组织生产，存货均有对应的合同并按照合同取得了对方的预付款，但仍可能因客户投资项目进度的变化，导致合同变更甚至合同终止。虽然客户未出现违约，但仍然会形成公司资产的损失，对公司的经营业绩产生不利影响。

（三）经营活动现金流量导致的偿债风险

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-233.09 万元、288.68 万元和-955.40 万元。2015 年 1-9 月公司经营性现金净流量净额为负，且金额较

大，主要系公司承接了大型汽车整车厂商的系统集成项目，而整车厂商，尤其是国内品牌的整车厂商的预付款比例呈现下降的趋势，而公司的原材料主要从国外供应商进口，要求的预付款比例往往较高。

此外，各报告期末公司的资产负债率分别为 99.92%、95.90%和 72.81%，一直处于较高水平，因此如果经营性现金流状况不能进一步改善且无法及时得到外部融资支持，则公司可能存在较大的偿债风险。

二、经营风险

（一）公司人才流失风险

公司通过培养和外聘聚集了一批智能制造系统设计、研发及实施等方面的专业人才，这是公司核心竞争力的重要组成部分。虽然公司已经制定并实施了针对公司优秀人才的多种绩效激励制度，但随着市场竞争的加剧，智能制造系统集成行业对专业人才的需求与日俱增，仍不能排除优秀人才流失的风险。随着公司业务的快速扩张，公司对于专业人才和经营骨干的需求更为强烈，如果公司不能在稳定现有专业人才和骨干团队的基础上吸引更多优秀人才，或者造成人才流失，将对公司日常经营和长远发展产生不利影响。

（二）公司经营管理风险

股份公司成立后，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理结构，制定了较为完备的《公司章程》、“三会”议事规则和《关联交易决策制度》等规章制度，明确了“三会”的职责划分，形成了有效约束机制及内部管理制度。但是随着公司业务规模的不断扩大，公司需要对资源整合、市场开拓、质量管理、财务管理和内部控制等众多方面进行优化，这对公司治理及各部门工作的协调性、严密性和连续性将提出更高要求。如果公司的治理结构和管理层的管理水平不能适应公司扩张需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模的扩大而及时调整和完善，公司将面临经营管理风险。

三、行业基本风险

（一）宏观经济波动风险

公司所处行业具有一定的周期性特征，与宏观经济和固定资产投资关联度较高。汽车行业领域的主机厂及一级供应商等是公司下游主要客户，当宏观经济不景气时，下游需求减缓，将影响到其对自动化生产线新建、改建、扩建的积极性，进而对本行业企业生产经营产生一定程度的负面影响。

（二）市场竞争风险

目前国内从事汽车行业全自动智能装配生产线以及智能检测领域的多以中小企业为主，尚未形成优势品牌。高端市场主要被具有一定规模优势和较高技术水平的欧美、日本的巨头企业占据，国内有能力承接大型项目和向客户提供自动化整体解决方案的企业不多。国内行业整体处于发展期，面临一定的恶性价格竞争风险。

四、公司子公司阜联自动化正在搬迁

阜联自动化于 2015 年 7 月通过非同一控制合并被公司收购后，随着公司业务不断发展，原先的厂房面积逐渐无法满足公司实际生产经营的需要，于是阜联自动化于 2015 年 12 月 23 日与上海千紫虹服饰有限公司签订了位于嘉定区大安路的大面积新厂房租赁协议，租赁期限自 2016 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日，目前正在实施搬迁建设当中。

虽然搬迁建设周期较短，目前公司的主要项目均在客户现场调试检测阶段，且取得环保局的环评批复及验收手续不存在实质性的障碍，但由于阜联自动化系公司的主要生产基地，负责公司产品的生产，若搬迁工作无法顺利完成将对公司的经营产生不利影响。

五、公司及子公司存在行政处罚

2014 年 11 月，公司因收受“上海尊崇货物运输代理有限公司”开具的已经

定性虚开的 2 份增值税专用发票（金额 150,943.40 元，税额 9,056.60 元），并于 2012 年 8 月全额申报抵扣增值税，且全额计入营业费用，受到了上海市宝山区国家税务局稽查局的行政处罚。2014 年 11 月 25 日，上海市宝山区国家税务局稽查局出具沪国税宝稽罚告[2014]149 号《税务行政处罚事项告知书》，对赛赫有限处应补税款的一倍罚款（其中增值税罚款 9,056.60 元，城建税罚款 633.96 元）；2014 年 12 月 9 日，上海市宝山区国家税务局稽查局出具沪国税宝稽除[2014]386 号《税务处理决定书》，决定对赛赫有限追补增值税税款 9,056.60 元并加收滞纳金 3,427.92 元；追补城建税 633.96 元并加收滞纳金 239.95 元；追补教育费附加 271.70 元；追补地方教育费附加 181.13 元；追补河道管理费 90.57 元。同时，上海市地方税务局宝山区分局稽查局于 2014 年 12 月 9 日出具了沪地税宝稽处[2014]254 号《税务处理决定书》，处赛赫有限补缴 2012 年度企业所得税 37,441.51 元。

2015 年 5 月 25 日，中国人民银行上海分行向阜联自动化作出（沪银罚）告字（2015）第 013857 号《行政处罚意见告知书》，因阜联自动化于 2015 年 5 月 10 日签发金额为 5 万元的空头支票，对阜联自动化处以 2,500 元罚款。

公司律师及主办券商认为，公司受到上述行政处罚的行为情节较轻，涉及罚款金额较小，不属于重大违法违规行为，不会对公司本次公开转让构成法律障碍。

六、公司存在较大金额的违约赔偿支出

就东风汽车车轮有限公司对“无内胎车轮总成动平衡质量提升”项目进行验收时存在的问题，公司与东风汽车车轮有限公司于 2015 年 3 月 27 日达成补充协议，按照约定公司共需承担人民币 358,119.66 元的费用。

因逾期交货，公司于 2015 年 5 月 21 日与风神物流有限公司签订补充协议，按照协议约定公司需向风神物流有限公司赔偿违约金人民币 264,600.00 元。

2015 年 8 月 10 日，东风柳州汽车有限公司因公司逾期发货“全自动轿车车轮装配线”项目向柳州市鱼峰区人民法院提起诉讼，要求公司赔偿违约金人民币

1,470,000.00 元。2015 年 10 月 22 日，公司与东风柳州汽车有限公司在鱼峰区人民法院主持调解下自愿达成协议，根据鱼峰区人民法院出具的“（2015）鱼民二初字第 580 号”民事调解书，公司需支付违约金人民币 600,000.00 元。

截止本转让说明书签署日，上述违约金公司均已支付完毕。

公司前期在对外销售合同的接洽和签署过程中，业务人员对于合同重要部件及配件的海外采购流程和周期估计不足，同时部分海外供应商逾期交货，造成公司部分项目逾期违约，产生违约赔偿支出。公司现已设立质量控制部，建立健全了合同管理制度、产品质量管理制度、销售采购制度等日常内控管理规范，强化了对项目供货能力的风险评估，严格控制了生产端、供货端的时间周期，制定了供货商逾期供货的风险防范机制，重点加强了对项目管理人员的业务培训，提升了公司整体的合同管理、质量管理水平。

目录

释义.....	10
第一节公司基本情况.....	12
一、公司基本情况.....	12
二、股份挂牌情况.....	13
三、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.....	13
四、股权结构及主要股东情况.....	15
五、公司设立以来股本形成、变化及资产重组情况.....	18
六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况.....	35
七、报告期主要会计数据及财务指标简表.....	40
八、与本次挂牌相关的机构情况.....	40
第二节公司业务.....	44
一、业务情况.....	44
二、主要业务流程及方式.....	48
三、与业务相关的关键资源要素.....	49
四、与公司业务相关的收入构成、销售、采购和重大业务合同及履行情况.....	57
五、公司的商业模式.....	61
六、公司所处行业概况、市场规模及风险特征.....	63
七、公司在行业中的竞争地位.....	74
第三节公司治理.....	79
一、公司三会的建立健全及运行情况.....	79
二、公司董事会对公司治理情况的评估.....	81
三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年存在的违法违规及受处罚情况.....	84
四、公司独立经营情况.....	86
五、同业竞争情况.....	87

六、公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况和对外担保情况.....	90
七、公司董事、监事、高级管理人员的其他情况.....	92
八、报告期内董事、监事、高级管理人员变化情况.....	94
第四节公司财务.....	96
一、审计意见类型、会计报表编制基础及合并财务报表范围.....	96
二、两年及一期经审计的财务报表.....	97
三、主要会计政策和会计估计及其变化情况.....	113
四、报告期内主要财务数据和财务指标的变动分析.....	130
五、报告期利润形成的有关情况.....	136
六、财务状况分析.....	143
七、关联方、关联方关系及关联交易.....	160
八、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	163
九、资产评估情况.....	164
十、股利分配政策和最近两年分配情况.....	165
十一、风险因素.....	167
第五节有关声明.....	170
一、全体董事、监事、高级管理人员声明.....	170
二、主办券商声明.....	171
三、律师事务所声明.....	172
四、会计师事务所声明.....	173
五、资产评估机构声明.....	174
第六节附件.....	175

释义

本公开转让说明书中，除非文义另有所指，下列词语或者词组具有以下含义：

普通术语		
公司、本公司、母公司、股份公司、赛赫智能	指	赛赫智能设备（上海）股份有限公司
有限公司、赛赫有限	指	赛赫贸易（上海）有限公司、赛赫智能设备（上海）有限公司
阜联自动化	指	阜联（上海）自动化设备制造有限公司
安徽赛赫	指	安徽赛赫工业自动化有限公司
赛赫信息	指	上海赛赫信息科技有限公司
安徽燊元	指	安徽燊元投资开发有限公司
德国 SEIB，德国赛普	指	SEIB Industrie GmbH（赛普工业有限公司）
嘉兴光大	指	嘉兴光大磷璞投资合伙企业（有限合伙）
萧商创投	指	上海萧商创业投资合伙企业（有限合伙）
股东大会	指	赛赫智能设备（上海）股份有限公司股东大会
董事会	指	赛赫智能设备（上海）股份有限公司董事会
监事会	指	赛赫智能设备（上海）股份有限公司监事会
管理层	指	对公司决策、经营、管理负有领导职责的人员，包括董事、监事、高级管理人员等
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
全国人大	指	全国人民代表大会
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
《公司章程》、《章程》	指	赛赫智能设备（上海）股份有限公司章程
主办券商、光大证券	指	光大证券股份有限公司
律师事务所	指	上海市广发律师事务所
会计师事务所/立信会计师事务所	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）

最近两年一期、报告期	指	2013 年度、2014 年度、2015 年 1-9 月
说明书、转让说明书	指	赛赫智能设备（上海）股份有限公司公开转让说明书
元、万元	指	人民币元、人民币万元
专业术语		
柔性自动化生产技术	指	以工艺设计为先导,以数控技术为核心,是自动化地完成企业多品种、多批量的加工、制造、装配、检测等过程的先进生产技术。它涉及到计算机、网络、控制、信息、监测、生产系统仿真、质量控制与生产管理等技术。柔性自动化生产技术的高效性、灵活性和缩短投产准备时间等特性使其成为实施灵捷制造、并行工程、精益生产和智能制造等先进制造系统的基础。
工业机器人	指	指由操作机（机械本体）、控制器、伺服驱动系统和传感装置构成的一种仿人操作、自动控制、可重复编程、能在三维空间完成各种作业的光机电一体化生产设备，特别适合于多品种、变批量的柔性生产
SRK	指	SRK Systemtechnik GmbH（SRK 系统技术有限公司）
Seichter	指	Seichter GmbH（赛西特轮胎测试系统有限公司）
IEF	指	IEF-Werner GmbH（IEF 系统技术有限公司）
TPMS	指	Tire Pressure Monitoring System（车胎压力检测系统）

第一节公司基本情况

一、公司基本情况

中文名称：赛赫智能设备（上海）股份有限公司

法定代表人：李泽晨

有限公司成立日期：2008年10月28日

股份公司成立日期：2015年12月30日

注册资本：人民币 1,302.26 万元

住所：上海市宝山区牡丹江路 1325 号 4445-Z 室

统一社会信用代码/注册号：91310113681012524P

邮编：200441

电话：021-36417936

传真：021-36417935

董事会秘书：王硕

公司邮箱：info@kwt-seib.cn

所属行业：根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订版），国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），以及全国中小企业股份转让系统公司《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为“C制造业—C34通用设备制造业”。

经营范围：机械设备、五金工具、电动工具、电子产品、电线电缆、陶瓷制品、劳防用品、金属材料、汽车配件、计算机软硬件（除计算机信息系统安全专用产品）、家具、音响器材、服装鞋帽、化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）、日用百货、办公文化用品销

售；投资咨询（除股权投资和股权投资管理）；商务信息咨询；从事货物及技术的进出口业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

主营业务：汽车智能制造的系统集成及设备销售，目前主要集中在汽车车轮装配、发动机装配、总装焊接、总装涂胶、压机自动化等领域。

二、股份挂牌情况

股份代码：【】

股票简称：【】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：1,302.26 万股

股票转让方式：协议转让

挂牌日期：【】年【】月【】日

三、股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

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

《业务规则》第 2.8 条规定“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前

所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外”。

除以上限制转让情形外，《公司章程》未就股份转让作出其他限制，股东未就股票限售及锁定作出其他安排或承诺。

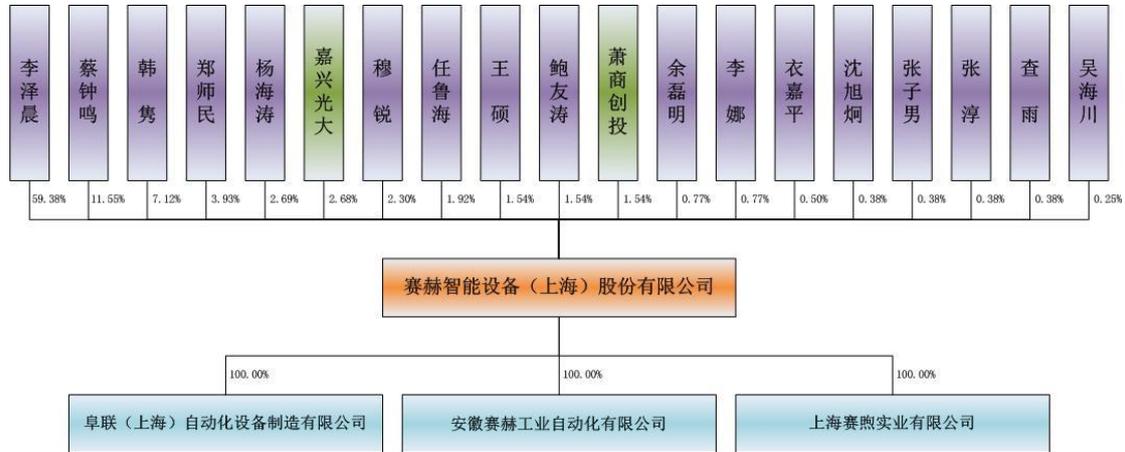
股份公司于2015年12月30日成立，截至本转让说明书签署之日，股份公司成立未满一年，因此，公司发起人股东在股份公司成立时所持有的股份不具备公开转让的条件。本次可进入全国中小企业股份转让系统公开转让的股票数量如下：

序号	股东名称	股东性质	持股数量（股）	持股比例	可流通股份（股）
1	李泽晨	自然人股东	7,733,500	59.385%	0
2	蔡钟鸣	自然人股东	1,505,000	11.557%	0
3	韩隽	自然人股东	927,400	7.121%	277,400
4	郑师民	自然人股东	511,500	3.928%	0
5	杨海涛	自然人股东	350,000	2.688%	0
6	嘉兴光大	私募基金	348,400	2.675%	348,400
7	穆锐	自然人股东	300,000	2.304%	0
8	任鲁海	自然人股东	250,000	1.920%	0
9	王硕	自然人股东	200,000	1.536%	0
10	鲍友涛	自然人股东	200,000	1.536%	200,000
11	萧商创投	私募基金	200,000	1.536%	200,000
12	余磊明	自然人股东	100,000	0.768%	0
13	李娜	自然人股东	100,000	0.768%	0
14	衣嘉平	自然人股东	64,500	0.495%	64,500
15	张淳	自然人股东	50,000	0.384%	0
16	沈旭炯	自然人股东	50,000	0.384%	0
17	张子男	自然人股东	50,000	0.384%	0
18	查雨	自然人股东	50,000	0.384%	0
19	吴海川	自然人股东	32,300	0.247%	32,300

合计	13,022,600	100.00%	1,122,600
----	------------	---------	-----------

四、股权结构及主要股东情况

（一）股权结构图



（二）控股股东和实际控制人

根据《公司法》的规定，控股股东是指其出资额占有限责任公司资本总额 50% 以上或者其持有的股份占股份有限公司股本总额 50% 以上的股东以及出资额或者持有股份的比例虽然不足 50%，但依其出资额或者持有的股份所享有的表决权已足以对股东会、股东大会的决议产生重大影响的股东。

根据《公司法》等法律法规的规定，实际控制人是指通过投资关系、协议或其他安排，能够支配、实际支配公司行为的自然人、法人或其他组织。

截至本转让说明书签署之日，李泽晨直接持有公司 59.385% 的股份，为公司的控股股东及实际控制人。

最近两年及一期内，公司控股股东、实际控制人未发生变化。

李泽晨先生，公司董事长、总经理，1977 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。2003 年 3 月至 2004 年 3 月，任职于德国研究院；2004 年至 2006 年任职于麦肯锡公司德国分公司，担任咨询顾问；2006 年 8 月至 2007 年 7 月任职于德国大陆汽车集团 Korbach 研发中心，担任研发经理；2007 年 8

月至 2009 年 3 月任职于德国大陆汽车集团长春康迪泰克大洋管件有限公司，担任工业管业务单元中国区总经理；2009 年 3 月至 2011 年 5 月任职于德国大陆汽车集团康迪泰克橡塑产品（中国）有限公司，担任技术与运营总监、总经理；2011 年 12 月至今任职于上海赛赫信息科技有限公司，担任监事；2014 年 2 月至今任职于安徽赛赫工业自动化有限公司，担任执行董事、总经理；2015 年 7 月至 2015 年 12 月，担任有限公司执行董事、总经理，2015 年 12 月至今，担任公司董事长、总经理；同时兼任安徽赛赫工业自动化有限公司法定代表人、执行董事、总经理，安徽意通电力设备有限公司董事，上海赛赫信息科技有限公司监事，上海赛赫投资管理中心（有限合伙）执行事务合伙人。

（三）前十大股东及持有公司 5%以上股份的股东情况

截至本转让说明书签署之日，公司前十大股东及持有公司 5%以上股份的股东情况如下：

序号	股东名称	股东性质	持股数量（股）	持股比例	可流通股份（股）
1	李泽晨	自然人股东	7,733,500	59.385%	0
2	蔡钟鸣	自然人股东	1,505,000	11.557%	0
3	韩隽	自然人股东	927,400	7.121%	277,400
4	郑师民	自然人股东	511,500	3.928%	0
5	杨海涛	自然人股东	350,000	2.688%	0
6	嘉兴光大	私募基金	348,400	2.675%	348,400
7	穆锐	自然人股东	300,000	2.304%	
8	任鲁海	自然人股东	250,000	1.920%	0
9	王硕	自然人股东	200,000	1.536%	0
10	鲍友涛	自然人股东	200,000	1.536%	200,000
合计			12,325,800	94.650%	825,800

公司前十大股东基本情况如下：

1、李泽晨先生，简历详见本节“四、股权结构及主要股东情况”之“（二）控股股东和实际控制人”。

2、**蔡钟鸣先生**，中国国籍，无境外永久居留权，住址为上海市黄浦区黄河路，身份证号为 41010219800410xxxx，截至本转让说明书签署之日，蔡钟鸣先生直接持有公司 1,505,000 股股份，持有比例为 **11.557%**。

3、**韩隽先生**，中国国籍，无境外永久居留权，住址为上海市虹口区曲阳路，身份证号为 31010819741028xxxx，截至本转让说明书签署之日，韩隽先生直接持有公司 **927,400** 股股份，持股比例为 **7.121%**。

4、**郑师民先生**，中国国籍，无境外永久居留权，住址为广东省深圳市南山区蛇口南海玫瑰花园，身份证号为 11010819550929xxxx，截至本转让说明书签署之日，郑师民先生直接持有公司 511,500 股股份，持有比例为 **3.928%**。

5、**杨海涛先生**，中国国籍，无境外永久居留权，住址为广东省珠海市香洲区吉大石花东路，身份证号为 13030219650310xxxx，截至本转让说明书签署之日，杨海涛先生直接持有公司 350,000 股股份，持有比例为 **2.688%**。

6、**嘉兴光大**，成立日期 2015 年 8 月 28 日，执行事务合伙人光大资本投资有限公司，注册号为 330402000189115，住所浙江省嘉兴市广益路与庆丰路交叉口联创大厦 2 号楼 5 层 560 室-78，经营范围实业投资、投资管理。嘉兴光大属于私募投资基金并已经在基金业协会办理了私募基金的备案手续，基金编号为 S80603。截至本转让说明书签署之日，嘉兴光大直接持有公司 **348,400** 股股份，持有比例为 **2.675%**。

7、**穆锐先生**，中国国籍，无境外永久居留权，住址为河北省邯郸市邯山区浴新南大街，身份证号为 13040219680623xxxx，截至本转让说明书签署之日，穆锐先生直接持有公司 300,000 股股份，持有比例为 **2.304%**。

8、**任鲁海先生**，中国国籍，无境外永久居留权，住址为上海市静安区凤阳路，身份证号为 37062919720501xxxx，截至本转让说明书签署之日，任鲁海先生直接持有公司 250,000 股股份，持有比例为 **1.920%**。

9、**王硕先生**，中国国籍，无境外永久居留权，住址为上海市浦东新区张江

镇碧波路，身份证号为 34010419781020xxxx，截至本转让说明书签署之日，王硕先生直接持有公司 200,000 股股份，持有比例为 1.536%。

10、鲍友涛先生，中国国籍，无境外永久居留权，住址为上海普陀区新会路，身份证号为 11010819670213xxxx，截至本转让说明书签署之日，鲍友涛先生直接持有公司 200,000 股股份，持有比例为 1.536%。

（四）公司股东之间的关联关系

公司股东除李娜与李泽晨为姐弟关系，郑师民系李泽晨配偶郑融的叔叔外，公司股东之间不存在其他关联关系。截至本转让说明书签署之日，公司股东所持有公司的股份均不存在质押或其他争议情形。公司股权不存在代持行为，公司股东之间不存在纠纷或潜在纠纷，公司股权清晰。

五、公司设立以来股本形成、变化及资产重组情况

（一）公司股本形成及历次变动情况

1、有限公司设立

赛赫有限是经上海市工商行政管理局宝山分局核准登记于 2008 年 10 月 28 日设立的有限责任公司，设立时法定代表人为丁晓临，设立时名称为赛赫贸易（上海）有限公司，住所为上海市宝山区宝林八村。有限公司系由自然人丁晓临、郑融出资设立，注册资本 200 万元，出资方式为货币出资。设立出资业经上海永得信会计师事务所出具的“永得信验[2008]10424 号”《验资报告》审验。

有限公司设立时，公司股权结构如下：

序号	股东名称	出金额（元）	出资比例
1	丁晓临	1,600,000.00	80.00%
2	郑融	400,000.00	20.00%
合计		2,000,000.00	100.00%

经与丁晓临、李泽晨分别进行了访谈，并查阅了丁晓临于 2015 年 6 月出具的《声明》，因丁晓临系李泽晨岳母，公司设立时丁晓临的 160 万元实际由李泽

晨出资，丁晓临在公司设立时所持 80%的股权系代李泽晨持有。

2、有限公司第一次股权转让

2009 年 10 月 9 日，股东丁晓临与李承基签署了《股权转让协议》，丁晓临将其持有的公司全部 80%的股权（出资额 160 万元）以 160 万元的价格转让给李承基。本次股权转让经公司股东会审议通过，并经上海市工商行政管理局宝山分局核准登记。本次股权转让完成后，公司的股权结构变更为：

序号	股东	出资额（元）	出资比例
1	李承基	1,600,000.00	80.00%
2	郑融	400,000.00	20.00%
	合计	2,000,000.00	100.00%

经与丁晓临、李承基、李泽晨分别进行访谈，并查阅了丁晓临、李承基于 2015 年 6 月出具的《声明》，李承基系李泽晨父亲，本次丁晓临与李承基之间的股权转让系依据李泽晨指示进行的股权调整，股权转让过程中无实际款项支付。本次股权转让完成后，李承基持有的公司 80%的股权仍然系代李泽晨持有。

3、有限公司第二次股权转让

2011 年 5 月 6 日，股东李承基与蔡钟鸣签署了《股权转让协议》，李承基将其持有的公司 30%的股权以 60 万元的价格转让给蔡钟鸣。本次股权转让经公司股东会审议通过，并经上海市工商行政管理局宝山分局核准登记。本次股权转让完成后，公司的股权结构变更为：

序号	股东	出资额（元）	出资比例
1	李承基	1,000,000.00	50.00%
2	蔡钟鸣	600,000.00	30.00%
3	郑融	400,000.00	20.00%
	合计	2,000,000.00	100.00%

经与李承基、蔡钟鸣、李泽晨分别进行了访谈，并查阅了李承基于 2015 年 6 月出具的《声明》，李承基根据李泽晨的指示将其代持的 30%股权按照 60 万

元实际转让给蔡钟鸣，股权转让完成后，李承基仍然代李泽晨持有公司 50% 的股权。

4、有限公司第一次增资

2013 年 10 月 17 日，公司召开股东会，同意公司注册资本由 200 万元增加至 1,000 万元，新增的 800 万元注册资本由李承基认缴 400 万元、蔡钟鸣认缴 240 万元、郑融认缴 160 万元。本次增资完成后，公司的股权结构变更为：

序号	股东	出资额（元）	出资比例
1	李承基	5,000,000.00	50.00%
2	蔡钟鸣	3,000,000.00	30.00%
3	郑融	2,000,000.00	20.00%
合计		10,000,000.00	100.00%

上述出资经上海兢实会计师事务所于 2013 年 10 月 31 日出具的沪兢会验字 [2013]第 1-6604 号《验资报告》验证，并经上海市工商行政管理局宝山分局核准登记。

经与李承基、李泽晨分别进行了访谈，并查阅了李承基于 2015 年 6 月出具的《声明》，本次李承基增资的 400 万元实际系李泽晨出资，李承基持有的公司 50% 的股权仍然系代李泽晨持有。

5、有限公司名称变更

2014 年 6 月 26 日，公司召开股东会，全体股东一致同意公司名称变更为“赛赫智能设备（上海）有限公司”。

6、有限公司第三次股权转让

2015 年 6 月 25 日，有限公司原股东李承基、蔡钟鸣、郑融与新股东郑师民、王硕、杨海涛、李娜、沈旭炯、张子男、张淳、查雨、李泽晨签署《股权转让协议》，约定了如下股权转让事项：

序号	转让方	受让方	转让出资额 （元）	占注册资本比例	转让价格 （元）
----	-----	-----	--------------	---------	-------------

1	李承基	李泽晨	5,000,000.00	50.00%	5,000,000.00	
2	郑融		1,488,500.00	14.89%	1,488,500.00	
3			郑师民	511,500.00	5.11%	511,500.00
4	蔡钟鸣		王硕	200,000.00	2.00%	200,000.00
5			杨海涛	100,000.00	1.00%	100,000.00
6			李娜	100,000.00	1.00%	100,000.00
7			沈旭炯	50,000.00	0.50%	50,000.00
8			张子男	50,000.00	0.50%	50,000.00
9			张淳	50,000.00	0.50%	50,000.00
10			查雨	50,000.00	0.50%	50,000.00
11			李泽晨	1,000,000.00	10.00%	1,000,000.00
合计			8,600,000.00	86.00%	8,600,000.00	

本次股权转让完成后，公司的股东及股权结构变更为：

序号	股东	出资额（元）	出资比例
1	李泽晨	7,488,500.00	74.89%
2	蔡钟鸣	1,400,000.00	14.00%
3	郑师民	511,500.00	5.11%
4	王硕	200,000.00	2.00%
5	杨海涛	100,000.00	1.00%
6	李娜	100,000.00	1.00%
7	沈旭炯	50,000.00	0.50%
8	张子男	50,000.00	0.50%
9	张淳	50,000.00	0.50%
10	查雨	50,000.00	0.50%
合计		10,000,000.00	100.00%

经与李承基、李泽晨进行了访谈，并查阅了李承基于 2015 年 6 月出具的《声明》，李承基将代李泽晨持有的 50% 股权转回给李泽晨。至此，李承基与李泽晨之间的股权代持关系予以解除。

7、有限公司第二次增资

2015 年 7 月，公司召开股东会，同意注册资本由 1,000 万元增加至 1,100 万

元，新增注册资本由李泽晨、蔡钟鸣、杨海涛、穆锐、余磊明分别认缴 24.5 万元、10.5 万元、25 万元、30 万元和 10 万元。本次增资完成后，公司的股东及股权结构变更为：

序号	股东	出资额（元）	出资比例
1	李泽晨	7,733,500.00	70.31%
2	蔡钟鸣	1,505,000.00	13.68%
3	郑师民	511,500.00	4.66%
4	杨海涛	350,000.00	3.18%
5	穆锐	300,000.00	2.73%
6	王硕	200,000.00	1.82%
7	余磊明	100,000.00	0.91%
8	李娜	100,000.00	0.91%
9	沈旭炯	50,000.00	0.45%
10	张子男	50,000.00	0.45%
11	张淳	50,000.00	0.45%
12	查雨	50,000.00	0.45%
合计		11,000,000.00	100.00%

上述出资经上会会计师事务所于 2015 年 9 月 22 日出具的上会师报字(2015)第 3610 号《验资报告》验证，并经上海市宝山区市场监督管理局核准登记。

8、有限公司第三次增资

2015 年 9 月，公司召开股东会，同意注册资本由 1,100 万元增加至 1,190 万元，新增的 90 万注册资本由韩隽、任鲁海认缴，其中韩隽以 897 万元的价格认缴，65 万元计入注册资本，其余 832 万元计入资本公积；任鲁海以 345 万元的价格认缴，25 万元计入注册资本，其余 320 万元计入资本公积。本次增资完成后，公司的股东及股权结构变更为：

序号	股东	出资额（元）	出资比例
1	李泽晨	7,733,500.00	64.99%
2	蔡钟鸣	1,505,000.00	12.65%
3	韩隽	650,000.00	5.46%

4	郑师民	511,500.00	4.30%
5	杨海涛	350,000.00	2.94%
6	穆锐	300,000.00	2.52%
7	任鲁海	250,000.00	2.10%
8	王硕	200,000.00	1.68%
9	余磊明	100,000.00	0.84%
10	李娜	100,000.00	0.84%
11	沈旭炯	50,000.00	0.42%
12	张子男	50,000.00	0.42%
13	张淳	50,000.00	0.42%
14	查雨	50,000.00	0.42%
合计		11,900,000.00	100.00%

上述出资经上会会计师事务所于2015年9月22日出具的上会师报字(2015)第3620号《验资报告》验证，并经上海市宝山区市场监督管理局核准登记。

在上述增资过程中，公司控股股东、实际控制人李泽晨与本次增资的自然人股东签署含有对赌条款的投资协议，具体情况如下：

“（1）利润对赌：公司2015年度实现净利润不低于1,518万元，2016年和2017年实现的净利润在2015年基础上保持增长。该等净利润需扣除非经常性损益且经投资方认可的具有证券期货相关业务资格的审计机构审计确认。

（2）股权回购：公司2017年底前若尚未完成新三板挂牌，则投资方有权选择退出，李泽晨承诺按照年息率不低于8%的收益（单利，并扣除投资方所获得的现金分红）受让投资方股权。该等承诺是强制的，李泽晨对此承担责任。

（3）估值保障：公司承诺未来任何增资价格不低于投资方本次增资的估值，但公司进行员工激励的情形除外。”

针对上述增资协议约定的股权回购、利润对赌、估值保障等特殊权利条款，自然人股东韩隽、任鲁海于2015年12月出具了《承诺函》，具体情况如下：

“（1）同意增资协议中涉及股权回购、利润对赌、估值保障等特殊权利条款

自承诺函签署之日起失效，并不会根据上述条款要求公司或李泽晨承担股份回购义务或承担违约责任。

（2）确认自本承诺函签署之日起，按照《中华人民共和国公司法》、《赛赫智能设备（上海）股份有限公司章程》的规定享受股东权利、履行股东义务。

（3）确认在持有公司股权期间，未发生要求公司或李泽晨进行业绩补偿或估值调整的情形，也不会要求公司或李泽晨承担业绩补偿、回购等义务。

（4）确认与公司或李泽晨未因增资协议的签署、履行发生任何纠纷，且不存在任何潜在纠纷；所持公司股份系真实持有，权属清晰，不存在任何股权争议及纠纷。

（5）确认除增资协议外，未与其他方签署或达成以公司经营业绩、新三板挂牌、发行上市等事项作为标准，以持有的公司股份回购或调整、股东权利优先、业绩补偿等安排作为实施内容的有效的或将生效的协议安排或类似的“对赌安排。”

经核查，公司不存在因对赌条款、回购条款而导致股权发生变更的风险。

9、有限公司整体变更成股份公司

2015年11月3日，有限公司股东会决议同意将公司依法整体变更为股份公司，具体折股方案根据公司截至2015年9月30日经审计的净资产另行确定。

2015年11月18日，有限公司股东会决议同意将公司依法整体变更为股份公司，具体方案为：以2015年9月30日作为审计基准日，将公司2015年9月30日经审计的净资产人民币26,157,157.45元，按照1:0.4549的比例折为股份公司股份1,190万股（每股面值1元），其余计入资本公积；股份公司的股份由全体发起人（即赛赫智能设备（上海）有限公司全体股东）以各自持有的赛赫智能设备（上海）有限公司股权所对应的经审计的净资产作为出资认购。公司原债权债务由变更后的股份公司承担；审计基准日至股份公司成立之日期间的经营损益由公司全体股东（发起人）享有。公司整体变更过程中若涉及需由公司相关股东履行税款代扣代缴义务的，则由公司先行代扣代缴后再向相关股东足额收取。

2015年11月18日，上海众华资产评估有限公司出具了《资产评估报告书》（沪众评报字（2015）第464号），确认有限公司以2015年9月30日为基准，经评估的净资产价值为28,242,453.25元。

2015年12月5日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了“信会师报字（2015）第152118号”《验资报告》，对有限公司整体变更为股份有限公司出资进行了审验。

2015年12月5日，公司召开了股份有限公司创立大会，审议并通过了《关于赛赫智能设备（上海）股份有限公司筹办情况的报告》、《赛赫智能设备（上海）股份有限公司章程》等议案，选举产生了第一届董事会和监事会。

2015年12月5日，股份公司第一届董事会第一次会议决议选举李泽晨为公司董事长，聘任李泽晨为公司总经理，聘任蔡钟鸣、穆锐、王硕、张子男为公司副总经理；聘任王硕为公司财务负责人、董事会秘书。

2015年12月5日，公司职工代表大会推选王如虎为第一届监事会职工代表监事。2015年12月5日，股份公司第一届监事会第一次会议决议选举杨海涛为监事会主席。

2015年12月30日，上海市工商行政管理局核发了统一社会信用代码为91310113681012524P的《企业法人营业执照》，核准有限公司改制成为股份公司。

股份公司成立时的股本结构如下：

序号	股东	出资额（元）	出资比例
1	李泽晨	7,733,500.00	64.99%
2	蔡钟鸣	1,505,000.00	12.65%
3	韩隽	650,000.00	5.46%
4	郑师民	511,500.00	4.30%
5	杨海涛	350,000.00	2.94%
6	穆锐	300,000.00	2.52%
7	任鲁海	250,000.00	2.10%

8	王硕	200,000.00	1.68%
9	余磊明	100,000.00	0.84%
10	李娜	100,000.00	0.84%
11	沈旭炯	50,000.00	0.42%
12	张子男	50,000.00	0.42%
13	张淳	50,000.00	0.42%
14	查雨	50,000.00	0.42%
合计		11,900,000.00	100.00%

10、股份公司第一次增资

2016年2月22日，股份公司第一届董事会第四次会议通过决议，同意《关于增加公司注册资本的议案》、《关于制订公司章程修正案的议案》、《关于修订公司章程（草案）的议案》等议案。2016年3月8日，股份公司2016年第一次临时股东大会通过决议，同意嘉兴光大磷璞投资合伙企业（有限合伙）、韩隽、鲍友涛、上海萧商创业投资合伙企业（有限合伙）、衣嘉平、吴海川以货币资金共计增资1,740万元，其中112.26万元计入注册资本，其余1,627.74万元计入资本公积，公司注册资本由原来的1,190万元增加至1,302.26万元。具体情况嘉兴光大以货币资金出资540万元，其中34.84万元计入注册资本，505.16万元计入资本公积；韩隽增资430万元，其中27.74万元计入注册资本，402.26万元计入资本公积；鲍友涛增资310万元，其中20万元计入注册资本，290万元计入资本公积；萧商创投增资310万元，其中20万元计入注册资本，290万元计入资本公积；衣嘉平增资100万元，其中6.45万元计入注册资本，93.55万元计入资本公积；吴海川增资50万元，其中3.23万元计入注册资本，46.77万元计入资本公积。公司其他股东同意放弃对本次增资的优先认购权。

本次增资股东基本情况如下：

(1) 嘉兴光大，成立日期2015年8月28日，执行事务合伙人为光大浸辉投资管理（上海）有限公司，注册号为330402000189115，住所浙江省嘉兴市广益路与庆丰路交叉口联创大厦2号楼5层560室-78，经营范围实业投资、投资

管理。嘉兴光大属于私募投资基金并已经在基金业协会办理了私募基金的备案手续，基金编号为 S80603。嘉兴光大的执行事务合伙人光大浸辉投资管理（上海）有限公司系公司主办券商光大证券全资子公司光大资本投资有限公司的全资子公司。

(2) 韩隽，中国国籍，无境外永久居留权，住址为上海市虹口区曲阳路，身份证号为 31010819741028xxxx。

(3) 鲍友涛，中国国籍，无境外永久居留权，住址为上海普陀区新会路，身份证号为 11010819670213xxxx。

(4) 萧商创投，成立日期 2013 年 2 月 20 日，执行事务合伙人朱艾瑞，注册号为 913101170625519753，住所上海漕河泾开发区新经济园民益路 201 号 12 幢 402-305 室，经营范围创业投资，创业投资管理，创业投资咨询服务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】。萧商创投属于私募投资基金并已经在基金业协会办理了私募基金的备案手续，基金编号为 SD5651。

(5) 衣嘉平，中国国籍，有美国永久居留权，住址为山东省青岛市市南区江苏路，身份证号为 37020219820119****。

(6) 吴海川，中国国籍，无境外居留权，住址为北京市海淀区清华园，身份证号码为 62010419780624****。

本次增资的股东之间、与原股东之间不存在关联关系。

2016 年 3 月 21 日，立信会计师事务所出具“信会师报字[2016]第 150392 号”《验资报告》对本次增资进行了审验。

2016 年 3 月 21 日，公司在上海市工商行政管理局完成了工商变更登记。

此次增资后，公司的股权结构为：

序号	股东	出资额（元）	出资比例
1	李泽晨	7,733,500.00	59.385%
2	蔡钟鸣	1,505,000.00	11.557%

3	韩隽	927,400.00	7.121%
4	郑师氏	511,500.00	3.928%
5	杨海涛	350,000.00	2.688%
6	嘉兴光大	348,400.00	2.675%
7	穆锐	300,000.00	2.304%
8	任鲁海	250,000.00	1.920%
9	王硕	200,000.00	1.536%
10	鲍友涛	200,000.00	1.536%
11	萧商创投	200,000.00	1.536%
12	余磊明	100,000.00	0.768%
13	李娜	100,000.00	0.768%
14	衣嘉平	64,500.00	0.495%
15	沈旭炯	50,000.00	0.384%
16	张子男	50,000.00	0.384%
17	张淳	50,000.00	0.384%
18	查雨	50,000.00	0.384%
19	吴海川	32,300.00	0.247%
合计		13,022,600.00	100.00%

（二）公司控股子公司、参股公司基本情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司共有**3**家全资子公司及**1**家参股公司，具体情况如下：

1、阜联自动化

（1）基本情况

全称：	阜联（上海）自动化设备制造有限公司	统一社会信用 代码：	9131011459160194XK
经营期限：	2012年2月28日至2022年2月27日	注册资本：	100万元
注册地址：	嘉定区南翔镇惠平路77号3幢B区	法定代表人：	蔡钟鸣
股权比例：	赛赫智能设备（上海）有限公司	100%	
经营范围：	汽车及零部件生产专用设备的制造、加工、销售，机械设备、机电设备、通信设备及相关产品、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，机械设备技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，投资咨询（除金融、证券），		

	实业投资，企业管理咨询。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】
--	--

阜联自动化系公司主要生产基地，负责公司产品的生产。

（2）股本形成及历次变动情况

①设立情况

阜联自动化成立于 2012 年 2 月 28 日，系由张建国、杨海涛、李泽晨、蔡钟鸣、余磊明 5 名自然人以货币方式出资设立的有限公司，注册资本 100 万元。公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（元）	出资比例
1	张建国	300,000.00	30.00%
2	杨海涛	250,000.00	25.00%
3	李泽晨	245,000.00	24.50%
4	蔡钟鸣	105,000.00	10.50%
5	余磊明	100,000.00	10.00%
合计		1,000,000.00	100.00%

本次出资经上海佳安会计师事务所有限公司于 2012 年 2 月 13 日出具的佳安会验[2012]第 415 号《验资报告》验证并经上海市工商行政管理局嘉定分局核准登记。

（3）非同一控制收购

阜联自动化系公司关联方，且公司产品的生产均在阜联自动化完成，阜联自动化所有的产品则均销售给公司和安徽赛赫。因此公司为了减少关联交易并解决业务完整性问题，决定全资收购阜联自动化。

收购前，阜联自动化的主要财务数据如下：

项目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产（万元）	1,415.20	1,379.91	889.37
总资产（万元）	1,437.97	1,409.52	926.89

总负债（万元）	1,947.61	1,944.87	1,456.18
股东权益（万元）	-509.64	-535.35	-529.29
项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	1,513.59	1,712.61	1,520.47
营业利润（万元）	23.31	-7.08	36.50
利润总额（万元）	23.48	-5.89	36.72
净利润（万元）	25.71	-6.06	33.78

2015年6月10日，公司召开股东会，同意收购阜联自动化的全部股权，收购价格为人民币100万元。因为公司所有股东李承基、蔡钟鸣、郑融均为本次收购的关联方，回避表决将导致本次收购无法作出有效决议，根据《公司章程》的规定，按照正常程序表决。

2015年6月10日，阜联自动化召开股东会，同意全体原股东将其持有的全部股权转让给赛赫有限，转让价格为人民币100万元。

2015年6月10日，阜联自动化股东张建国、杨海涛、李泽晨、蔡钟鸣和余磊明分别与公司签订了《股权转让协议》，约定将其分别持有的阜联自动化30.00%、25.00%、24.50%、10.50%和10.00%以30万元、25万元、24.50万元、10.50万元和10万元的价格转让给公司。

上海众华资产评估有限公司，以2015年6月30日为评估基准日，对阜联自动化可辨认的资产、负债及或有负债进行了评估，出具了“沪众评报字（2015）第407号”《阜联（上海）自动化设备制造有限公司可辨认的资产、负债及或有负债的评估报告》。

截至评估基准日2015年6月30日，在持续经营前提下，经评估，阜联自动化总资产账面价值为14,379,706.78元，总资产评估值为22,715,926.87元；总负债账面价值为19,476,140.89元，总负债评估值为21,556,140.89元；净资产账面价值为-5,096,434.11元，评估值为1,159,785.98元，与账面价值相比评估增值6,256,220.09元。具体评估结果如下：

项目	账面价值	评估值	增值额	增值率%
----	------	-----	-----	------

(单位: 元)	A	B	C=B-A	D=C/ A
资产:				
货币资金	103,587.23	103,587.23		
应收票据净额	50,000.00	50,000.00		
应收账款净额	2,673,757.14	2,673,757.14		
预付账款净额	6,918,528.29	6,918,528.29		
其他应收款净额	1,136,498.83	1,228,509.19	92,010.36	8.10
存货净额	3,269,666.02	3,269,666.02		
固定资产净额	204,666.68	471,879.00	267,212.32	130.56
无形资产净额	-	8,000,000.00	8,000,000.00	
递延所得税资产	23,002.59		- 23,002.59	-100.00
资产总计	14,379,706.78	22,715,926.87	8,336,220.09	57.97
负债:				
应付账款	9,159,970.66	9,159,970.66		
应付职工薪酬	229,822.27	229,822.27		
应交税费	3,110,229.54	3,110,229.54		
其他应付款	6,976,118.42	6,976,118.42		
递延所得税负债	-	2,080,000.00	2,080,000.00	-
负债总计	19,476,140.89	21,556,140.89	2,080,000.00	10.68
净资产合计	-5,096,434.11	1,159,785.98	6,256,220.09	

公司收购价格 1,000,000.00 元与经上海众华资产评估有限公司评估的净资产价值 1,159,785.98 元相当, 收购价格合理、公允。

上述收购价款的支付及相应的工商变更均已于 2015 年 6 月 30 日前完成, 因此阜联自动化自 2015 年 7 月 1 日起纳入公司的合并范围。

(4) 收购完成后的主要财务数据

项目(单位: 元)	2015 年 9 月 30 日/2015 年 7-9 月	
	原账面价值	公允价值调整后
总资产	10,002,333.31	17,899,514.98
净资产	-5,759,304.94	167,636.34
营业收入	518,482.91	518,482.91

营业利润	-714,697.23	-1,153,735.65
利润总额	-696,868.73	-1,135,907.15
净利润	-662,870.83	-992,149.64

2、安徽赛赫

(1) 基本情况

全称：	安徽赛赫工业自动化有限公司	注册号：	340194000037167
经营期限：	2014年2月25日至2026年2月24日	注册资本：	1,000万元
注册地址：	安徽省合肥市经济技术开发区汤口路98号 备料车间101室	法定代表人：	李泽晨
股权比例：	赛赫智能设备（上海）有限公司	100%	
经营范围：	汽车（除小轿车）及汽车零部件检测设备、生产设备、汽车零部件、机械设备及机电设备的销售；机械设备及机电设备技术领域的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；信息化领域的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；通讯设备及产品、计算机、软件及辅助设备的销售及服务；投资咨询（除专项审批）；企业管理咨询；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		

安徽赛赫主要负责承接锻压自动化、机器人自动化类项目，并负责公司部分研发和工业设计项目。

(2) 股本形成及历次变更情况

① 设立

安徽赛赫成立于2014年2月25日，系由安徽燊元投资开发有限公司（以下简称“安徽燊元”）以及李泽晨、蔡钟鸣、吴志宏3名自然人以货币方式出资设立的有限责任公司。公司设立时的注册资本为1,000万元，首期出资额为200万元，股权结构如下：

序号	股东	认缴出资额（元）	实缴出资额（元）	出资比例
1	安徽燊元	4,400,000.00	880,000.00	44.00%
2	李泽晨	3,500,000.00	700,000.00	35.00%
3	蔡钟鸣	1,100,000.00	220,000.00	11.00%
4	吴志宏	1,000,000.00	200,000.00	10.00%

合计	10,000,000.00	2,000,000.00	100.00%
----	---------------	--------------	---------

上述出资经安徽华鹏会计师事务所有限公司于2014年2月24日出具的皖华鹏会验字[2014]第0201号《验资报告》验证，并经合肥市经济开发区市场监督管理局核准登记。

(3) 非同一控制收购

报告期内，安徽赛赫与公司存在经营相似业务的情形，为了整合关联方业务以及解决潜在的同业竞争问题，公司通过非同一控制全资收购安徽赛赫。

收购前，安徽赛赫的主要财务数据如下：

项目	2015年7月31日	2014年12月31日
流动资产（万元）	601.12	639.11
总资产（万元）	602.66	639.91
总负债（万元）	402.49	437.82
股东权益（万元）	200.17	202.10
项目	2015年1-7月	2014年度
营业收入（万元）	448.41	168.38
营业利润（万元）	-2.14	2.33
利润总额（万元）	-2.14	2.33
净利润（万元）	-1.93	2.10

2015年6月10日，公司召开股东会，同意收购安徽蔡元和吴志宏持有的安徽赛赫44.00%和10.00%的股权，收购价格分别为88万元和20万元。

2015年6月15日，安徽赛赫召开股东会，同意股东安徽蔡元和吴志宏将其分别持有的安徽赛赫44.00%和10.00%股权转让给赛赫有限，转让价格为88万元和20万元。

2015年7月10日，安徽蔡元和吴志宏分别与公司签署了《股权转让协议》，约定将其持有的安徽赛赫全部股权分别以88万元和20万元的价格转让给赛赫有限。本次股权转让完成后，公司的股东及股权结构变更为：

序号	股东	认缴出资额（元）	实缴出资额（元）	出资比例
1	赛赫有限	5,400,000.00	1,080,000.00	54.00%
2	李泽晨	3,500,000.00	700,000.00	35.00%
3	蔡钟鸣	1,100,000.00	220,000.00	11.00%
合计		10,000,000.00	2,000,000.00	100.00%

上述收购价款的支付及相应的工商变更均已于 2015 年 7 月 31 日前完成，因此安徽赛赫自 2015 年 8 月 1 日起纳入公司的合并范围。

2015 年 8 月 20 日，安徽赛赫召开股东会，同意股东李泽晨和蔡钟鸣将其分别持有的安徽赛赫 35.00%和 11.00%股权转让给赛赫有限，转让价格为 70 万元和 22 万元。

2015 年 9 月 10 日，公司召开股东会，同意收购李泽晨和蔡钟鸣持有的安徽赛赫 35.00%和 11.00%的股权，收购价格分别为 70 万元和 22 万元，其中关联股东李泽晨、蔡钟鸣、郑师民、李娜已经回避表决。

2015 年 9 月 10 日，李泽晨和蔡钟鸣分别与公司签署了《股权转让协议》，李泽晨将其持有的安徽赛赫 35%的股权（认缴出资额 350 万元、实缴出资额 70 万元）以 70 万元的价格转让给赛赫有限，蔡钟鸣将其持有的安徽赛赫 11%的股权（认缴出资额 110 万元、实缴出资额 22 万元）以 22 万元的价格转让给赛赫有限。

上述收购价款的支付及相应的工商变更均已于 2015 年 9 月 30 日前完成。

由于上述收购均按照出资额进行转让，而出资额 200 万元与安徽赛赫被收购前的净资产金额 200.17 万元相近，因此未对安徽赛赫的净资产进行评估。

（4）收购后的主要财务数据

项目（单位：元）	2015 年 9 月 30 日/2015 年 8-9 月	
	原账面价值	公允价值调整后
总资产	3,953,948.17	3,953,948.17
净资产	2,091,404.63	2,091,404.63

营业收入	0.00	0.00
营业利润	99,694.73	99,694.73
利润总额	99,694.73	99,694.73
净利润	89,725.25	89,725.25

3、上海赛煦

(1) 基本情况

全称:	上海赛煦实业有限公司	社会信用代码:	91310115MA1K38LY7A
经营期限:	2016年3月7日至2026年3月6日	注册资本:	100万元
注册地址:	中国(上海)自由贸易试验区富特东一路418号七层783部位	法定代表人:	李泽晨
股权比例:	赛赫智能设备(上海)股份有限公司	100%	
经营范围:	机械设备、五金交电、电子产品、电线电缆、陶瓷制品、劳防用品、金属材料、汽车配件、计算机软硬件(除计算机信息系统安全专用产品)、家具、音响器材、服装鞋帽、化工原料及产品(除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品)、日用百货、办公用品的销售,从事货物及技术的进出口业务,商务信息咨询,企业管理咨询,医疗器械和设备的维修,自有房屋租赁(不得从事金融租赁),从事新能源科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让。		

截止本公开转让说明书签署日,上海赛煦尚未开展实际经营。

4、傲卡自动化(参股公司)

全称:	上海傲卡自动化科技有限公司	注册号:	913101120693441513
经营期限:	2013年5月21日至2033年5月20日	注册资本:	100万元
注册地址:	上海市闵行区光华路2118号第3幢三层E349室	法定代表人:	张占军
股权比例:	赛赫智能	20.00%	
	张占军	41.78%	
	顾大雄	27.83%	
	张辉	10.39%	
经营范围:	从事自动化科技、机电科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让、电子产品、机械设备及配件、电力设备、仪器仪表的销售,机械设备安装、维修(除专控),软件开发销售。		

傲卡自动化系公司参股子公司,公司持股比例为20%。其中,张占军、顾大

雄、张辉均为傲卡自动化的自然人股东，与公司均不存在关联关系，不存在通过其向公司股东、董监高输送利益情形。

六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事会成员简介

公司董事由股东大会选举产生，任期三年，并可连选连任。截至本公开转让说明书签署日，公司董事会共有董事 5 名。具体人员如下：

序号	姓名	职务	国籍	境外永居权	任职期间
1	李泽晨	董事长、总经理	中国	无	2015.12-2018.12
2	蔡钟鸣	董事、副总经理	中国	无	2015.12-2018.12
3	穆锐	董事、副总经理	中国	无	2015.12-2018.12
4	王硕	董事、副总经理、董事会秘书、 财务负责人	中国	无	2015.12-2018.12
5	郑融	董事	中国	无	2015.12-2018.12

1、李泽晨先生简历，详见本节“四、股权结构及主要股东情况”之“（二）控股股东和实际控制人”。

2、蔡钟鸣先生，公司董事、副总经理。1980 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。2001 年 9 月至 2003 年 4 月，就职于大众交通，担任技术员；2003 年 4 月至 2007 年 7 月，就职于实耐宝商贸（上海）有限公司，担任培训经理；2007 年 7 月至 2008 年 3 月，就职于德国巴哈公司，担任亚太售后/培训经理；2008 年 3 月至 2010 年 5 月，就职于博世贸易（上海）有限公司，担任产品经理；2012 年 2 月至今，担任阜联（上海）自动化设备制造有限公司执行董事、总经理；2014 年 2 月至今，担任安徽赛赫工业自动化有限公司监事；2015 年 7 月至 2015 年 12 月，担任有限公司监事；2015 年 12 月至今，担任公司董事、副总经理；同时兼任阜联（上海）自动化设备制造有限公司法定代表人、执行董事、总经理，安徽赛赫工业自动化有限公司监事。

3、穆锐先生，公司董事、副总经理。1968 年出生，中国国籍，无境外永久

居留权，大学本科学历。1988年7月至1989年11月，就职于邯郸工业炉设备厂，担任技术科技技术员；1989年12月至1991年12月，就职于邯郸包装机械总厂，担任金工车间技术员、助理工程师；1991年12月至1994年7月，就职于河北省包装技术研究所，担任生产设计工程师、设计室主任；1994年8月至1998年7月，就职于邯郸包装机械总厂总工办，担任办公室主任、工程师；1998年8月至2003年10月，就职于河北省包装技术研究所，担任设计室主任、副所长、高级工程师；2003年11月至2006年8月，就职于邯郸大正包装机械有限公司，担任研究所所长；2006年9月至2011年12月，就职于邯郸大正包装机械有限公司，担任总经理；2012年2月至2015年7月，就职于阜联（上海）自动化设备制造有限公司，担任副总经理；2015年7月至12月，担任有限公司副总经理；2015年至今，担任公司董事、副总经理；同时兼任天津通和科技有限公司监事，铭宇（上海）投资管理中心（有限合伙）执行事务合伙人。

4、王硕先生，公司董事、副总经理、董事会秘书、财务总监。1978年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。2003年3月至2008年9月就职于上海宏力半导体制造有限公司，担任主任、工艺工程师；2008年10月至2010年7月就职于英特尔（大连）股份有限公司，担任工程师主管；2010年8月至2012年12月，就职于上海宏力半导体制造有限公司，担任工艺研发经理；2013年1月至2015年1月，就职于上海仪电电子股份有限公司，担任投资规划部副部长、智能安防项目组组长；2015年3月至2015年8月，就职于上海赛赫信息科技有限公司，担任业务发展总监；2015年9月至2015年12月，担任有限公司副总经理；2015年12月至今，担任股份公司董事、副总经理、董事会秘书、财务负责人。

5、郑融女士，公司董事。1981年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。2007年4月至2009年1月，就职于博世贸易（上海）有限公司，担任产品经理；2009年2月至2011年11月，就职于赛赫贸易（上海）有限公司，担任行政经理；2011年11月至今，就职于上海赛赫信息科技有限公司，担任执行董事、总经理；2013年1月至2015年7月，担任有限公司监事；2015

年 12 月至今，担任公司董事；同时兼任上海赛赫信息科技有限公司法定代表人、执行董事、总经理。

（二）监事会成员简介

公司监事由股东大会和职工代表大会选举产生，任期三年，并可连选连任。截至本公开转让说明书签署日，公司共有监事 3 名，其中职工代表监事 1 名。公司现任监事名单及简历如下：

序号	姓名	职务	国籍	提名人/选举人	任职时间
1	杨海涛	监事会主席	中国	公司股东	2015.12-2018.12
2	张淳	监事	中国	公司股东	2015.12-2018.12
3	王如虎	监事	中国	职工代表大会	2015.12-2018.12

1、杨海涛先生，公司监事会主席，1965 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。1989 年 7 月至 1996 年 4 月，就职于中信戴卡股份有限公司，担任工程师、车间主任、调度长；1996 年 4 月至 2001 年 6 月，就职于珠海大昌集团公司，担任副总经理；2001 年 6 月至今，就职于广州市柏联创建科技贸易有限公司，担任执行董事、总经理；同时兼任武汉鼎阳柏联汽车设备有限公司执行董事、总经理，阜联（上海）自动化设备制造有限公司监事，广州市京威科贸有限公司监事，北京奥普行汽车检测设备开发有限公司监事。

2、张淳先生，公司监事，1979 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。2009 年 4 月至 2011 年 5 月，就职于惠誉国际（德国）评级有限公司，担任数据分析师；2011 年 6 月至今，就职于上海赛赫信息科技有限公司，担任副总经理、技术总监；同时兼任公司监事。

3、王如虎先生，公司监事，1987 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。2012 年 2 月至 2012 年 6 月，就职于赛赫贸易（上海）有限公司，担任电气工程师；2012 年 7 月至 2015 年 6 月，就职于阜联（上海）自动化设备制造有限公司，担任电气工程师；2015 年 7 月至今，就职于有限公司及股份公司，担任技术部经理。

（三）高级管理人员简介

截至本公开转让说明书签署日，公司共有高级管理人员 5 名，其名单及简历如下：

序号	姓名	职务	国籍	任职时间
1	李泽晨	董事长、总经理	中国	2015.12-2018.12
2	蔡钟鸣	董事、副总经理	中国	2015.12-2018.12
3	王硕	董事、副总经理、董事会秘书、财务负责人	中国	2015.12-2018.12
4	穆锐	董事、副总经理	中国	2015.12-2018.12
5	张子男	副总经理	中国	2015.12-2018.12

1、李泽晨先生简历，详见本节“四、股权结构及主要股东情况”之“（二）控股股东和实际控制人”。

2、蔡钟鸣先生简历，详见本节“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事会成员简介”。

3、王硕先生简历，详见本节“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事会成员简介”。

4、穆锐先生简历，详见本节“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事会成员简介”。

5、张子男先生，公司副总经理，1977 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。2003 年 9 月至 2005 年 12 月，就职于三星半导体（中国）研究开发有限公司，担任伺服部门经理；2006 年 1 月至 2009 年 08 月，就职于富士通微电子（上海）有限公司，担任高级设计工程师；2009 年 12 月至 2012 年 02 月，就职于和芯星通科技（北京）有限公司，担任资深设计工程师；2013 年 08 月至 2015 年 08 月，就职于上海赛赫信息科技有限公司，担任设计总监；2015 年 9 月至今，担任有限公司及公司副总经理。

七、报告期主要会计数据及财务指标简表

报告期内，公司主要财务数据和财务指标如下：

项目	2015年 9月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
总资产（万元）	10,319.52	10,073.58	6,331.74
总负债（万元）	7,798.63	9,660.84	6,326.66
股东权益合计	2,520.89	412.75	5.07
归属于母公司股东权益合计（万元）	2,520.89	412.75	5.07
每股净资产（元）	2.12	0.41	0.01
归属于母公司股东的每股净资产（元/股）	2.12	0.41	0.01
资产负债率（母公司）（%）	72.81	95.90	99.92
流动比率（倍）	1.16	0.95	0.95
速动比率（倍）	0.51	0.43	0.64
项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	5,198.44	4,548.96	2,813.88
净利润（万元）	766.14	407.67	430.41
归属母公司股东的净利润（万元）	766.14	407.67	430.41
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	842.08	393.73	423.67
归属母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	842.08	393.73	423.67
毛利率（%）	27.99	24.52	24.68
净资产收益率（%）	79.22	195.14	-53.13
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	87.07	188.47	-52.30
应收账款周转率（倍）	5.50	12.00	25.38
存货周转率（倍）	0.77	1.00	1.59
基本每股收益（元）	0.7343	0.41	1.08
稀释每股收益（元）	0.7343	0.41	1.08
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-955.40	288.68	-233.09
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	-0.80	0.29	-0.23

股份公司第一次定增完成后主要指标变化如下：

项目	2013 年度	2014 年度	2014 年度（本次发行后）
基本每股收益（元）	1.08	0.41	0.37
稀释每股收益（元）	1.08	0.41	0.37
每股净资产（元）	0.01	0.41	0.37
归属于挂牌公司股东的每股净资产（元）	0.01	0.41	0.37
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	-0.23	0.29	0.26

八、与本次挂牌相关的机构情况

（一）主办券商

名称：光大证券股份有限公司

法定代表人：薛峰

住所：上海市静安区新闸路 1508 号

联系电话：021-22169999

传真：021-22169964

项目小组负责人：曹路

项目小组成员：张高峰、李楠、朱伟、刘洋

（二）律师事务所

名称：上海市广发律师事务所

负责人：童楠

住所：上海市世纪大道 1090 号斯米克大厦 19 层

联系电话：021-58358011

传真：021-58358012

经办律师：姚思静、张露文

（三）会计师事务所

名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：朱建弟

住所：上海市南京东路 61 号 4 楼

联系电话：021-23280000

传真：021-63230519

经办注册会计师：高飞、胡佳滢

（四）资产评估机构

名称：上海众华资产评估有限公司

法定代表人：郭康玺

住所：上海市番禺路 222 弄 51 号

联系电话：021-62836525

传真：021-62836525

经办注册评估师：马树忠、颜继军

（五）证券登记结算机构

股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

负责人：戴文桂

联系地址：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

（六）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

联系电话：010-63889512

传真：010-63889512

第二节公司业务

一、业务情况

（一）主营业务

公司主要在汽车行业领域为主机厂及一级供应商等提供全自动智能装配生产线、压机自动化设备以及下线智能检测设备。目前，公司主营业务为汽车智能制造的系统集成及设备销售。公司主要产品为车轮装配线，发动机装配线，总装焊接，总装涂胶，压机自动化以及总装下线智能检测和车轮下线智能检测设备。

公司主营业务明确，报告期内主营业务未发生重大变化。

公司经工商局核准的经营范围为：机械设备、五金工具、电动工具、电子产品、电线电缆、陶瓷制品、劳防用品、金属材料、汽车配件、电脑软硬件（除计算机信息系统安全专用产品）、家具、音响器材、服装鞋帽、化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）、日用百货、办公文化用品销售；投资咨询（除股权投资和股权投资管理）；商务信息咨询；从事货物及技术的进出口业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

（二）主要产品或服务及其用途

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订版），国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），以及全国中小企业股份转让系统公司《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为“C 制造业—C34 通用设备制造业”。

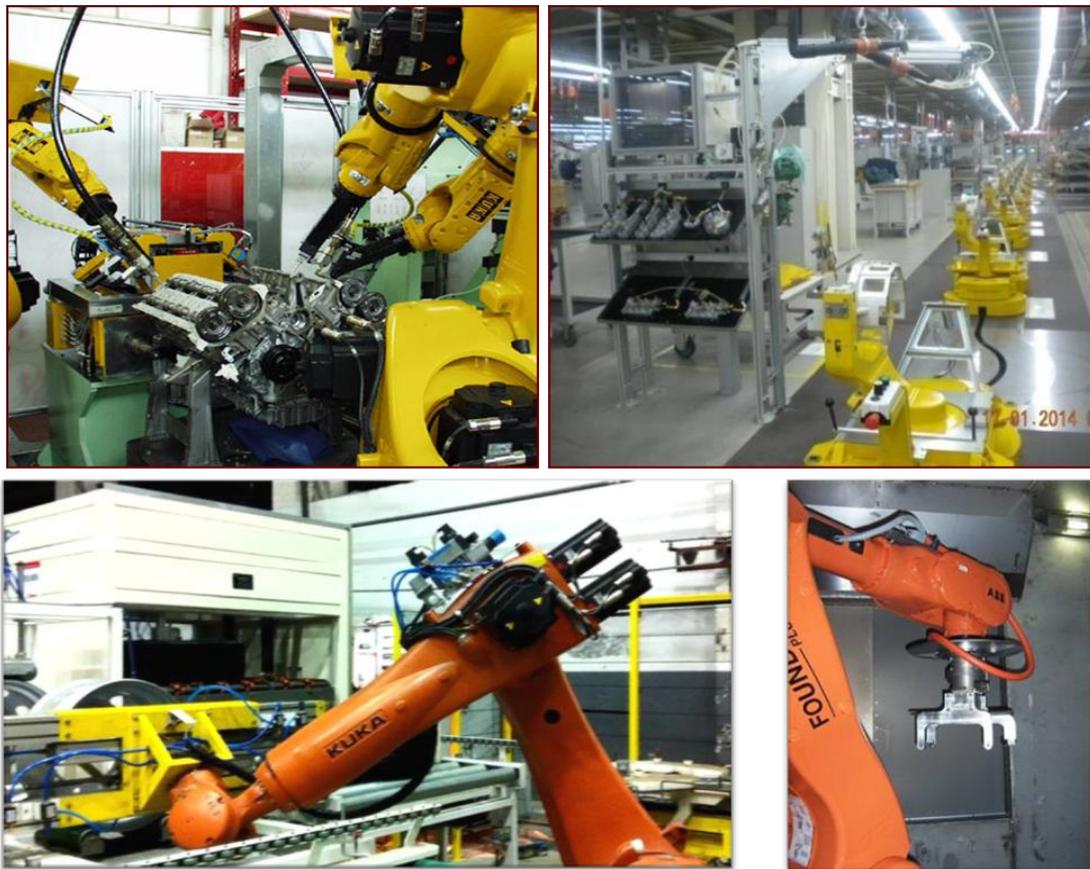
公司主营业务为汽车智能制造的系统集成及设备销售。公司主要产品为车轮装配线，发动机装配线，总装焊接，总装涂胶，压机自动化以及总装下线智能检测和车轮下线智能检测设备。其中，车轮智能装配生产线以及下线智能检测设备是公司营业收入和利润的主要来源。

分类	产品名称	主要用途
智能装配 生产线	车轮装配线	用于将轮毂、轮胎装配在一起，并进行最终质量检测的全自动生产线，被誉为汽车行业“自动化程度最高”的生产线。
	发动机装配线	用于装配缸体、缸盖，最终将缸体缸盖合装到一起，并进行下线检测的自动化装配线。
	焊接生产线	以机器人为主体，使用焊接机，按照客户的工艺要求与节拍要求，合理布局，实现零件或整车的焊接生产。
	涂胶生产线	以机器人为主体，使用涂胶机，按照客户的工艺要求与节拍要求，实现汽车玻璃等零件的涂胶过程并保证涂胶质量。
压机自动 化设备	压机自动上下料系统	以机器人为主体，配合特殊设计的端拾器，以及上下料平台、喷油系统等，为全自动压机实现自动上下料与喷油操作。
	机械压机自动化设备	以机器人为主体，配合分张机、特殊设计的机器人夹具、全自动喷油、清洗等设备，实现压机全自动上下料的系统。
下线智能 检测设备	轮毂平衡机	以赛赫的核心平衡算法以及与此算法配合的机械震动结构为基础的机电一体化设备，具有极高的技术门槛，需要长时间的经验积累。用于轮毂生产线下线检测，需要适应长时间、满负荷、24小时*365天的工厂运营考验。
	轮胎平衡机	以赛赫的核心平衡算法以及与此算法配合的机械震动结构为基础的机电一体化设备，具有极高的技术门槛，需要长时间的经验积累。用于轮胎生产线下线检测，需要适应长时间、满负荷、24小时*365天的工厂运营考验。
	车轮平衡机	以赛赫的核心平衡算法以及与此算法配合的机械震动结构为基础的机电一体化设备，具有极高的技术门槛，需要长时间的经验积累。用于整车车轮下线检测，需要适应长时间、满负荷、24小时*365天的工厂运营考验。
	车轮均匀性检测机	以赛赫的核心均匀性算法以及高精度的机械结构为基础的机电一体化设备，具有极高的技术门槛，需要长时间的经验积累。用于整车车轮下线检测，需要适应长时间、85%稼动率要求的工厂运营考验。
	轮胎均匀性检测机	以赛赫的核心均匀性算法以及高精度的机械结构为基础的机电一体化设备，具有极高的技术门槛，需要长时间的经验积累。用于轮胎生产下线检测，需要适应长时间、满负荷的工厂运营考验。
	整车 TPMS 检测站	以赛赫核心测量系统为主要测试单元，用于整车下线时车轮内装配的 TPMS 传感器的检测，包括温度、压力、电池状态等，并记录上传到现场 MES 系统。
	轮胎 TPMS 检测机	以赛赫核心测量系统为主要测试单元，用于车轮生产下线时车轮内装配的 TPMS 传感器的检测，包括温度、压力、电池状态等，并记录上传到现场 MES 系统。

车轮装配线



发动机、焊接、涂胶装配线

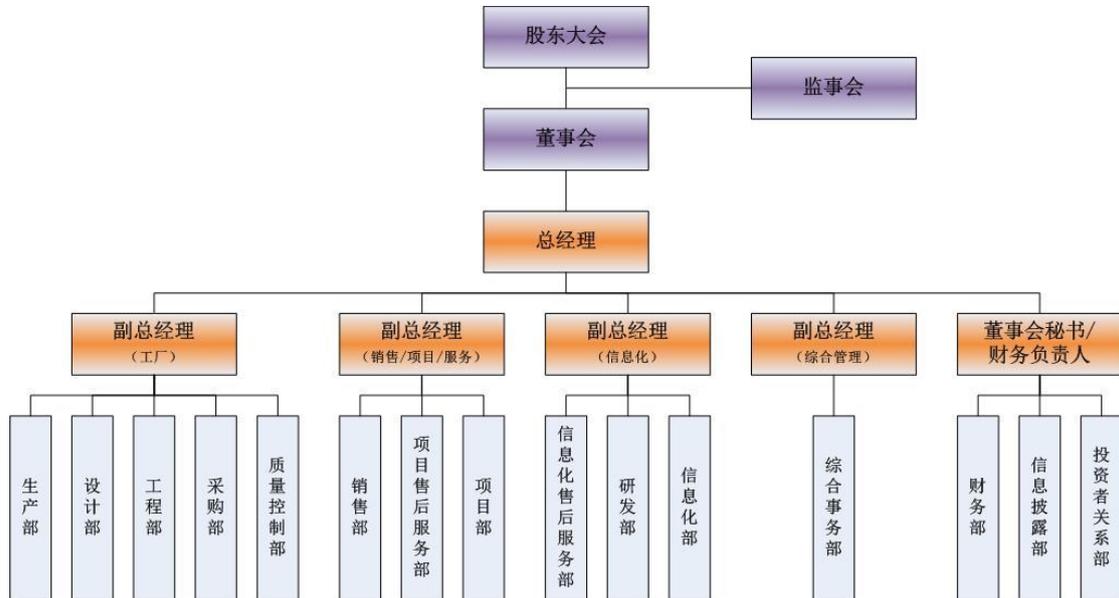


近年来，公司代表性项目如下：

序号	时间	项目名称
1	2013年8月	通用汽车武汉工厂车轮装配线交钥匙工程
2	2013年9月	北京戴姆勒奔驰汽车车轮装配线交钥匙工程（含 TPMS 在线检测设备）
3	2013年10月	通用汽车武汉工厂车轮辅助装配线交钥匙工程
4	2013年11月	现代汽车成都工厂卡车/轻卡车轮装配线交钥匙工程
5	2013年11月	江铃福特汽车车轮装配线交钥匙工程（含 TPMS 在线检测设备）
6	2013年10月	北京汽车顺义工厂存储发货系统
7	2013年10月	玲珑轮胎车轮装配线交钥匙工程
8	2014年1月	通用汽车上海工厂 TPMS 在线检测设备
9	2014年1月	东风日产汽车大连工厂车轮装配线交钥匙工程
10	2014年4月	重庆长安福特工厂车轮装配线交钥匙工程
11	2014年7月	戴卡集团滨州新厂轮毂全自动平衡检测线
12	2014年7月	江铃福特汽车全动车辆下线 TPMS 工作站
13	2014年9月	重庆万丰奥特轮毂厂轮毂全自动平衡检测线
14	2014年11月	德国 Autoneum 法兰克福工厂全自动压机生产线
15	2015年3月	广州克莱斯勒工厂全动车轮装配线交钥匙
16	2015年3月	广汽乘用车全动车轮装配线交钥匙
17	2015年5月	东风标致雪铁龙全动车轮装配线交钥匙
18	2015年7月	戴卡集团美国底特律工厂全自动轮毂平衡检测线
19	2015年10月	长安乘用车全动车轮装配线交钥匙

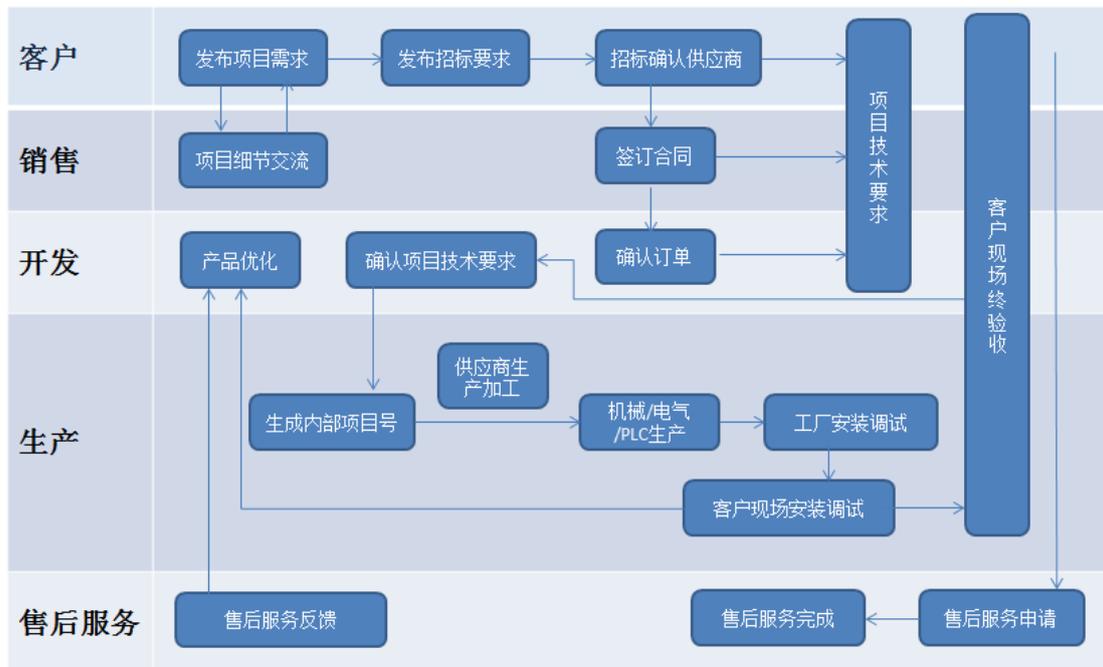
二、主要业务流程及方式

（一）内部组织机构图



（二）公司主要业务流程

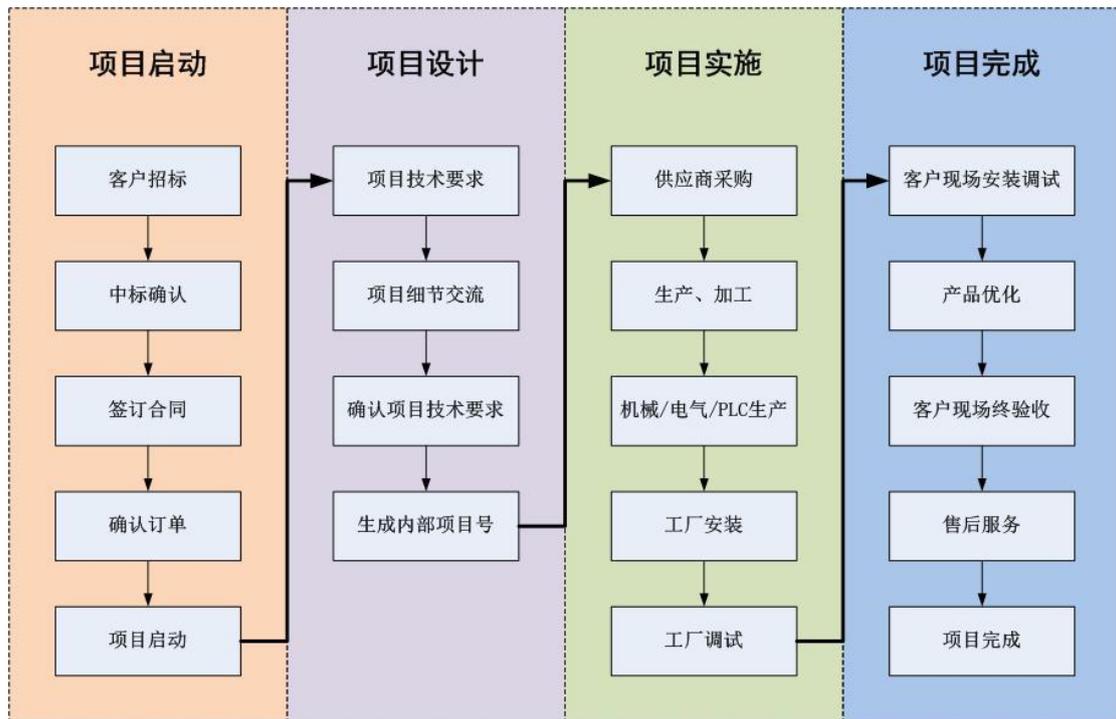
1、总体业务流程



公司销售部、项目部负责开发客户与方案设计，并参与投标，在获得项目后

与客户就合同的具体条款进行商谈并签订销售合同与技术协议，采购部、项目管理部根据销售部的订单情况安排材料采购、制定项目计划。技术研发部、生产部组织研发、形成系统方案、系统集成并负责设备安装、调试、工程部负责在客户现场的安装，培训，售后服务部负责后续的技术服务。质检部对公司的产品进行全程监控，确保产品质量合格。财务部负责货款结算。

2、项目开发流程



（三）环境保护

1、公司不属于重污染行业

公司的主营业务为汽车智能制造的系统集成及设备销售，根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订版），国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），以及全国中小企业股份转让系统公司《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为“C 制造业—C34 通用设备制造业”。根据《关于进一步规范重污染行业生产经营公司申请上市或再融资环境保护核查工作的通知》（环发[2007]105号）、《关于印发〈上市公司环保核查行业分类管理名录〉的通知》（环办函[2008]373号）、《企业环境信用评价办法（试行）》（环

发[2013]150号），公司所处行业不属于重污染行业。

2、关于环保合规性的核查

（1）母公司及安徽赛赫

公司母体赛赫智能主要负责公司系统集成项目及相关设备的销售；子公司安徽赛赫主要负责承接锻压自动化、机器人自动化类项目，并负责公司部分研发和工业设计项目；子公司阜联自动化系公司的主要生产基地，负责公司产品的生产。因此，根据上述母子公司的业务分工，母公司和安徽赛赫不生产，也无建设项目，无需办理环评相关的手续。

（2）阜联自动化在建项目

阜联自动化系公司于2015年7月通过非同一控制合并收购，收购完成后随着公司业务不断发展，原先的厂房逐渐无法满足公司实际生产经营的需要，于是阜联自动化于2015年12月23日与上海千紫虹服饰有限公司（以下简称“上海千紫虹”）签订了位于嘉定区大安路的新厂房租赁协议，租赁期限自2016年1月1日至2018年12月31日，目前正在实施搬迁建设当中。

2016年1月13日，阜联自动化编制了《建设项目环境影响报告表》并向上海市嘉定区徐行镇环境保护办公室提交了环评申请报告等相关资料；2016年1月25日，上海市嘉定区徐行镇环境保护办公室就该建设项目出具了地方环保意见，地方环保意见认为：“项目东侧、西侧为千紫虹服饰有限公司空置标准厂房；南侧为上海舒氏塑业有限公司；北侧为宝凤路。项目建成后，对周围环境影响很小，因此，本项目建设原则上同意送审。”2016年1月27日，阜联自动化向上海市嘉定区环境保护局提交了新厂房的环评申请报告等相关资料，于**2016年2月29日取得了上海市嘉定区环境保护局同意项目建设的《关于阜联（上海）自动化设备制造有限公司建设项目环境影响报告表的审批意见》**，于**2016年3月22日取得了上海市嘉定区环境保护局同意项目试生产的《关于阜联（上海）自动化设备制造有限公司建设项目试生产的审批意见》**，目前该项目正在试生产中。

此外，经核查，阜联自动化生产过程中无废气和生产型废水产生，主要污染物为生活污水、噪声及固体废物（主要为废包装材料、废五金件、废面纱及生活垃圾）。

阜联自动化生产中产生的噪音经合理布局生产车间、设置隔振基础或铺垫减振垫、建筑隔声后排放；产生的固废将委托有资质单位统一回收利用，生活垃圾袋装收集后委托环卫部门统一清运；生活污水纳入宝凤路市政污水管网进入上海大众嘉定污水处理有限公司处理。经上述环保设施处理后，阜联自动化的生产经营将不会对周边环境和居民生产、生活造成严重影响。

依据《中华人民共和国大气污染防治法》、《中华人民共和国水污染防治法实施细则》、《水污染物排放许可证管理暂行办法》、《上海市主要污染物排放许可证管理办法》，七类单位需要取得排污许可证。这七类单位包括，排放工业废气或排放国家规定的有毒有害大气污染物的排污单位；直接或间接向水体排放工业废水和医疗污水的排污单位；集中供热设施的运营单位；规模化畜禽养殖场；城镇或工业污水集中处理单位；垃圾集中处理处置单位或危险废物处理处置单位以及其他按照规定应当取得排污许可证的排污单位。阜联自动化不属于上述七种情况，且不属于上海市市、区（县）级重点监管排污单位，无需办理排污许可证。

综上，主办券商及律师认为阜联自动化上述在建项目完成环评批复及验收手续不存在实质障碍，不会对公司的持续经营能力产生重大不利影响。

（四）安全生产

根据《中华人民共和国安全生产法》、《中华人民共和国安全生产许可证条例》（2014 修订），公司不属于矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品生产企业，无需取得安全生产许可。

报告期内，公司及子公司未发生安全生产方面的事故和纠纷，没有因违反安全生产方面的法律、法规和规范性文件而受到安全生产监督管理部门行政处罚的情形。

报告期内，公司及子公司未发生安全生产方面的事故和纠纷，没有因违反安全生产方面的法律、法规和规范性文件而受到安全生产监督主管部门行政处罚的情形。

三、与业务相关的关键资源要素

（一）主要产品或服务使用的主要技术

公司主要产品使用的主要技术情况如下：

序号	产品	技术核心
1	平衡机	机电一体化，平衡算法，震动结构的机械设计，用于大批量满负荷生产的设计，以及算法完善，客户操作系统的易操作性，以及跟工艺相关的功能引入。赛赫公司实现了世界上最快节拍的轮毂与车轮/轮胎平衡机技术，并且通过其一次定标技术，使客户只需要对一种零件校准，就可以适用到其所有几百种产品的检测，大大提高了维护效率，与竞争对手相比较，把维护时间从一天缩短到几十分钟。是世界上3家可提供此级别技术的领先公司之一。
2	均匀性机	测量算法的开发，机械结构设计满足微米级的测量要求以及大批量，满负荷生产的稳定性设计，以及跟工艺相关的功能设计，赛赫公司可以实现在近一吨的压力压迫下对轮胎变形精确到微米级的准确判定并保持长时间的精度稳定测量。是世界上五家可以提供此技术的领先公司之一。
3	赛赫 TPMS 检测	射频系统的设计，检测物理量的算法，跟生产工艺相关的功能设计，与现场 MES 相关的功能与通讯设计，赛赫目前是世界上得到国际主流主机厂认可的三家供应商之一。
4	赛赫车轮装配线	满足轮胎与轮毂装配要求，并保证大批量生产状态下的合格率的装配技术，以及放错要求，保证成品下线率满足工艺要求，并能通过主机厂的工艺验证技术要求。赛赫公司是为数不多的被大多数世界主流主机厂认可的供应商之一
5	压机自动化	满足零件生产中的节拍，工艺，以及稳定性要求的集成项目，端拾器设计要满足零件拾取的特定要求和节拍要求。
6	焊接线	高节拍、多车型、柔性化生产线，并可提供满足客户需求强度与稳定性要求的焊接效果。
7	涂胶站	高节拍、多车型、柔性化生产线，并可提供满足客户需求强度与稳定性要求的涂胶效果。
8	智慧工厂平台	需要满足不同自动化控制系统的通讯要求，以及可自由设置的变量表以及数据库，

		为现场的生产规划提供高效率的管理平台，并进行质量监控与生产工艺改善，与设备联动的前端工艺改善模型时时刻刻为设备选择最好的装配参数。
9	赛赫工业视觉算法平台	基于赛赫公司在工业现场收集的几百万张图片做出的工业视觉识别算法平台与自学习系统，为车轮，整车制造行业提供了成熟方便的工业视觉解决方案。
10	赛赫机器人视觉定位系统	基于赛赫公司工业视觉平台的机器人定位系统，用于焊点跟踪，轨迹跟踪等应用
11	赛赫车轮装配机	基于赛赫全部自主研发的多轴控制软件，同时控制 14 台伺服电机实现 14 轴联动，装配车轮，在装配的同时保证对轮胎轮毂不产生损害。赛赫公司可以实现从 13 寸到 54 寸范围内车轮的连续装配，是世界上所有竞争对手中柔性程度最高的车轮装配设备。
12	赛赫车轮充气机	基于赛赫自主研发的全自动车轮充气系统，最多可以实现至 54 寸车轮，系统承压达 5000 吨的充气设备，是业内充气范围最大的车轮充气设备。
13	赛赫排序生产系统	基于若干创新理念的排序供货系统，配合软件管理与数据追溯算法，以及正在申请专利的节拍稳定机构，为客户提供安全，高效，可追溯的排序供货的全新系统。
14	赛赫车轮匹配机	正在申请专利的赛赫车轮匹配机，基于赛赫自主研发的视觉识别平台，实现了最苛刻的车轮匹配要求，可以实现多种不同标识，位置的匹配任务，完美解决客户要求的同时，又是同行业成本最低的方案，具有极强的竞争力。
15	赛赫激光焊接系统	基于最新的激光焊接系统，赛赫自主研发的焊枪等设备开发的焊接系统，主并主要应用于激光切割及清洗等应用
16	赛赫车身 360 度检测系统	基于赛赫视觉检测平台，检测整车装配的装配精度，并做出判定。检测站整合在总装线内，并与总装线 MES 实时数据交换。

（二）主要无形资产情况

1、土地使用权

截至本公开转让说明书签署日，公司及其子公司均未拥有任何自有土地使用权。

2、商标、专利

截至本公开转让说明书签署日，公司及其子公司均未取得任何注册商标和专利。

3、计算机软件著作权登记证书

截至本公开转让说明书签署日，公司及其子公司取得计算机软件著作权情况如下：

序号	著作权人	软件名称	登记号	首次发表日期	取得方式
1	赛赫智能	全自动装胎机控制系统软件	2015SR274785	20151207	自主研发
2		自动匹配机控制系统软件	2015SR275230	20150728	自主研发
3		全动车轮平衡机控制系统软件	2015SR272941	20131112	自主研发
4		卡车总成自动充气系统软件	2015SR274792	20131118	自主研发
5		全动车轮优化机控制系统软件	2015SR273758	20141219	自主研发
6		全自动轮胎轮毂搭载控制系统软件	2015SR273387	20130512	自主研发

4、主要业务资质

公司、阜联自动化的生产、销售无强制性的经营许可，安徽赛赫的进出口业务取得的资质情况如下：

安徽赛赫于 2014 年 3 月 2 日取得中华人民共和国合肥海关颁发的《中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书》（注册编码为 3401260272），于 2014 年 3 月 11 日取得了对外贸易经营者的备案登记（进出口企业代码为 3400092862942）。

（三）特许经营权

报告期内，公司经营不涉及特许经营权情况。

（四）主要固定资产情况

1、固定资产情况

截至报告期末，公司的固定资产情况如下表所示：

项目（单位：元）	固定资产原值	固定资产净值	成新率
机器设备	7,609,681.13	6,750,170.87	88.71%
运输设备	2,321,056.58	1,071,479.56	46.16%
办公设备	350,099.10	340,166.65	97.16%
合计	10,280,836.81	8,161,817.08	79.39%

2、房产租赁情况

截至报告期末，公司及其子公司无自有房产，公司及其子公司房产租赁情况如下：

承租方	出租方	房屋坐落	面积（m ² ）	租赁金额	租赁期限	租赁用途
赛赫智能	上海复宝软件科技发展有限公司	上海市长逸路15号A座第13层04号	211.85	11,600元/月	2014/7/1至2016/2/29	办公
安徽赛赫	徐爱华	合肥市潜山南路188号蔚蓝商务港A座1114室	74	3,300元/月	2015/6/1至2016/6/1	办公
卓联自动化	上海驭锐实业发展有限公司	上海市嘉定区翔江公路965弄38号	1,700	248,200元/半年	2013/10/15至2016/10/14	办公及生产
卓联自动化	上海千紫虹服饰有限公司	上海市嘉定区大安路1955号	2,983	925,475元/年	2016/1/1至2018/12/31	办公及生产

（五）员工情况

截至报告期末，公司（包含子公司）人员合计60人，构成情况如下：

1、员工专业结构

类别	人数	比例
管理类	5	8.33%
销售类	9	15.00%
财务类	8	13.33%
生产部	19	31.67%
研发部	19	31.67%
合计	60	100.00%

2、学历结构

类别	人数	比例
硕士及以上	4	6.67%
本科	25	41.67%
大专	16	26.67%

中专及以下	15	25.00%
合计	60	100.00%

3、年龄结构

类别	人数	比例
30岁及以下	33	55.00%
31-40岁	22	36.67%
41-50岁	5	8.33%
51岁及以上	0	0.00%
合计	60	100.00%

（六）核心技术人员情况

1、李泽晨先生简历，详见第一节“四、股权结构及主要股东情况”之“（二）控股股东和实际控制人”。

2、蔡钟鸣先生简历，详见第一节“四、股权结构及主要股东情况”之“（三）前十大股东及持有公司5%以上股份的股东情况”。

3、穆锐先生简历，详见第一节“四、股权结构及主要股东情况”之“（三）前十大股东及持有公司5%以上股份的股东情况”。

4、王如虎先生简历，详见第一节“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（二）监事会成员简介”。

5、胡玉龙先生，1981年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。2000年11月至2007年7月，任淄博中元自动化设备有限公司程序员、项目负责人；2007年7月至2011年7月，任淄博林洋电气有限公司软件部主管；2011年7月至今，任赛赫智能工程部经理。

6、张子男先生简历，详见第一节“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（三）高级管理人员简介”。

四、与公司业务相关的收入构成、销售、采购和重大业务合同及履行情况

（一）业务收入的构成情况

报告期内，公司销售收入按照类别划分情况如下：

类别 (单位：元)	2015年1-9月		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
系统集成	49,079,042.07	94.41%	36,802,885.16	80.90%	24,938,796.92	88.63%
材料及设备销售	2,905,363.25	5.59%	8,686,707.30	19.10%	3,199,962.68	11.37%
合计	51,984,405.32	100.00%	45,489,592.46	100.00%	28,138,759.60	100.00%

报告期内，公司的业务模式保持稳定，营业收入的构成未发生改变。系统集成业务是公司最主要的收入来源，报告期内各期均占 80% 以上。

（二）主要客户情况

报告期内，公司向前五名客户销售的具体情况如下：

期间	客户名称	销售收入 (元)	占公司全部 营业收入比重
2015年 1-9月	四川格罗唯视物流有限公司	11,815,384.62	22.73%
	重庆长安民生物流股份有限公司	11,354,700.85	21.84%
	中信戴卡股份有限公司*	4,808,964.97	9.25%
	风神物流有限公司*	4,523,076.92	8.70%
	东风汽车车轮有限公司	4,425,641.03	8.51%
	合计	36,927,768.39	71.04%
2014年	武汉汇昇汽车零部件有限公司	13,352,991.45	29.35%
	天津戴卡汽车零部件有限公司	7,289,778.68	16.03%
	长沙瑞智汽车零部件有限公司	6,820,512.82	14.99%
	北京海纳川汽车部件股份有限公司	4,927,432.91	10.83%
	中信戴卡股份有限公司	4,829,059.83	10.62%
	合计	37,219,775.68	81.82%
2013年	天津戴卡汽车零部件有限公司	23,118,284.10	82.16%

	长春一汽富维汽车零部件股份有限公司	1,025,641.03	3.64%
	中信戴卡股份有限公司	794,871.79	2.82%
	滨州盟威戴卡轮毂有限公司	508,191.45	1.81%
	北京傲泰恒信科技发展有限公司	457,830.78	1.63%
	合计	25,904,819.15	92.06%

*原中信戴卡轮毂制造股份有限公司已更名为中信戴卡股份有限公司。中信戴卡宁波轮毂制造有限公司系中信戴卡股份有限公司的全资子公司，因此合并披露。

*原广州风神物流有限公司已更名为风神物流有限公司。

报告期内，公司向前五名客户合计销售金额占公司全部营业收入比重较高，主要系公司产品特性所致。公司客户主要为汽车生产企业和汽车零部件生产商，公司产品如全自动智能装配生产线、下线智能检测设备等系统集成使用年限较长，客户一般将其作为固定资产使用，采购频率较低，但单个项目金额较高，随着公司业务能力提升，公司承接单个项目的规模逐步增加，使各期实现收入的项目较为集中。

报告期内，公司前五名客户与公司均不存在关联关系。同时，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要股东及关联方与前五名客户间不存在关联关系，也未在其中占有权益。

（三）原材料、能源及其供应情况

公司主要原材料为机械设备、夹具、控制软件等。

报告期内，公司向前五名供应商采购的具体情况如下：

期间	供应商名称	采购金额 (元)	占公司全部 采购金额比重
2015年 1-9月	阜联（上海）自动化设备制造有限公司（注）	14,449,768.33	50.32%
	SRK Systemtechnik GmbH	2,396,768.11	8.35%
	安徽赛赫工业自动化有限公司	1,271,794.87	4.43%
	上海港青自动化科技有限公司	953,790.09	3.32%
	天筹（上海）自动化设备有限公司	902,940.17	3.14%
	合计	19,975,061.57	69.56%
2014年	SRK Systemtechnik GmbH	22,933,965.39	38.13%

	阜联（上海）自动化设备制造有限公司	16,760,341.94	27.87%
	Seichter GmbH	3,150,552.14	5.24%
	IEF Werner GmbH	3,028,947.50	5.04%
	安徽赛赫工业自动化有限公司	2,636,494.18	4.38%
	合计	48,510,301.15	80.66%
2013 年	阜联（上海）自动化设备制造有限公司	15,204,735.26	49.06%
	Elektronik-Service SEIB	5,843,866.46	18.86%
	上海申克机械有限公司	1,649,572.65	5.32%
	上海久佳国际货物运输代理有限公司	570,911.98	1.84%
	上海经贸虹桥报关有限公司	393,657.69	1.27%
	合计	23,662,744.05	76.35%

注：公司于 2015 年 7 月全资收购了阜联自动化。此处采购金额系 2015 年 1-6 月公司自阜联自动化采购金额合计数。

报告期内，除阜联（上海）自动化设备制造有限公司系公司 2015 年收购子公司外，公司不存在向单个供应商的采购金额占公司当期采购总额的比例超过 50% 或严重依赖于少数供应商的情况。

报告期内，除阜联（上海）自动化设备制造有限公司、安徽赛赫工业自动化有限公司系公司 2015 年收购子公司外，公司前五名供应商与公司均不存在关联关系。同时，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要股东及关联方与前五名供应商间不存在关联关系，也未在其中占有权益。

（四）重大业务合同情况

1、销售合同（单笔合同金额超过 500 万元）

序号	客户	签订时间	合同标的	合同金额 (万元)	履行情况
1	天津戴卡汽车零部件有限公司	2011/11/29	全动车轮装配线	€268.00	履行完毕
2	中信戴卡轮毂制造股份有限公司	2011/6/30	自动平衡机	565.00	履行完毕
3	长沙瑞智汽车零部件有限公司	2012/1/13	全动车轮装配线	600.00	履行完毕
4	广州风神物流有限公司	2014/2/24	轮胎生产设备	529.20	履行完毕
5	东风汽车车轮有限公司	2013/2	无内胎车轮总成动平衡	517.80	履行完毕

			质量提升		
6	武汉汇昇汽车零部件有限公司	2013/8/29	全自动车轮装配线	1,285.00	履行完毕
7	北京海纳川汽车部件股份有限公司	2013/9/2	全自动车轮装配线	3,336.00	正在履行
8	江铃汽车股份有限公司	2013/10/9	小蓝自动装胎线	1,857.10	正在履行
9	四川格罗唯视物流有限公司	2013/11/15	轮胎&车轮组装机	1,382.40	履行完毕
10	重庆长安民生物流股份有限公司	2014/4/27	自动化车轮装配线	1,328.50	履行完毕
11	广州戴得汽车零部件有限公司	2015/5/19	全自动车轮装配线	1,840.00	正在履行
12	东风鸿泰控股集团有限公司	2015/6/23	车轮装配线	1,452.00	正在履行

2、采购合同（单笔合同金额超过 100 万元）

序号	客户	签订时间	合同标的	合同金额 (万元)	履行情况
1	阜联（上海）自动化设备制造有限公司	2012/4/1	全自动出货平台设备	161.50	履行完毕
2	SRK Systemtechnik GmbH	2013/2/27	Automatic Wheel Inflator	€ 33.55	正在履行
3	阜联（上海）自动化设备制造有限公司	2013/9/1	全自动车轮装配线	273.85	履行完毕
4	SRK Systemtechnik GmbH	2013/9/9	Automatic Wheel and Tire Assembly Line	€ 215.00	正在履行
5	SRK Systemtechnik GmbH	2013/9/9	Automatic Wheel and Tire Assembly Line	€ 120.00	正在履行
6	Seichter GmbH	2013/9/22	Automatic Wheel Uniformity Test Center	€ 44.20	正在履行
7	上海申克机械有限公司	2013/11/7	双面立式平衡机	185.00	履行完毕
8	IEF Werner GmbH	2014/1/13	Wheel Gauging Measuring Cell R2010	€ 21.50	正在履行
9	安徽赛赫工业自动化有限公司	2014/4/27	SEIB 手动平衡机	431.53	履行完毕
10	阜联（上海）自动化设备制造有限公司	2015/5/15	自动化车轮装配线	378.13	履行完毕
11	阜联（上海）自动化设备制造有限公司	2014/7/1	自动装胎机发货平台	231.64	履行完毕
12	IEF Werner GmbH	2014/1/28	Wheel Gauging Measuring Cell R2010	€ 21.00	正在履行
13	SRK Systemtechnik GmbH	2014/7/18	Automatic Wheel Balancer	€ 45.50	正在履行
14	Elektronik-Service SEIB	2013/10/23	Ratec	€ 22.28	正在履行
15	TBK	2015/6/9	Automatic Wheel	€ 35.00	正在履行

			Uniformity Machine		
--	--	--	--------------------	--	--

3、借款合同

2015年12月18日，公司与上海浦东科技金融服务有限公司（以下简称“浦东科技”）、上海银行股份有限公司浦东分行（以下简称“上海银行浦东分行”）签订了编号为201151243号的《人民币委托贷款借款合同》，浦东科技委托上海银行浦东分行向公司提供借款1,000万元，利率为10%，借款期限自2015年12月24日至2017年6月23日。该等借款由子公司阜联自动化、安徽赛赫及李泽晨、郑融、蔡钟鸣、朱斌斌提供连带责任保证，并由抵押人丁晓临、郑融以其与上海银行浦东分行签署的编号为DB201151243号的《房地产抵押合同》项下约定的房产提供抵押担保。

五、公司的商业模式

最初公司的商业模式为单一的采购-外包-销售模式。自公司收购子公司阜联自动化以来，公司的商业模式转为采购-生产-研发-销售模式。

（一）采购模式

公司设有采购部，并协调销售部、项目部、生产部、财务部、质量控制部等各部门共同协作，完成公司物资采购的整个流程。

公司主要采购的原材料为机械设备、夹具、控制软件等，采购模式主要分为国内采购和国际采购两种。其中，国内采购主要由公司采购部并协调销售部、项目部、生产部、财务部、质量控制部等各部门直接完成，采购部会同项目部根据销售部的订单情况制定原材料采购计划；采购人员根据采购计划生成采购订单，执行采购订单，并跟进原材料到达仓库的进程；质量控制部负责对原材料进行检验；采购部同时负责将采购计划按时报送财务部，财务部负责规划预算资金，计划执行过程中如发现不能完成时，会及时反馈到财务部门，以便调整，保证公司资金运动正常进行。国际采购则通过进出口代理公司完成，即公司与国际供应商签订采购合同，并与进出口代理公司签订对应的进出口代理协议，由代理公司提

供代理进出口贸易、国际货运、报关、报检、外汇结算等服务。其中，公司 2013 年度、2014 年度与 2015 年 1-9 月国内采购比例分别约为 80%、50% 和 90%；国际采购比例分别约为 20%、50% 和 10%。

公司建立了严格的供应商管理制度，主要包括供应商遴选、供应商日常管理和维护等多个环节，与主要供应商之间维持了良好的战略合作关系，对公司原材料的质量提供了保障。

公司采购部件的定价方式为随行定价，结算方式主要按合同约定条款执行，通常合同签订后向供应商支付合同总金额 30%-60% 作为预付款；供应商发货前支付到合同总金额的 90% 左右；完成安装调试验收后付清余款。

（二）生产模式

公司设有生产部，并协调设计部、工程部、销售部、质量控制部等各部门共同协作，完成公司产品生产的整个流程。

公司采取“以销定产”的生产模式，生产部会同设计部、工程部负责根据销售部的订单情况制定生产计划。因公司产品多为定制化的系统集成产品，公司生产过程中需设计部、工程部根据客户需求选择来样复制、现有产品改进、全新产品设计等模式进行产品设计和开发；生产部根据设计图纸负责取料加工生产，负责组织设备检修；质量控制部负责监督和管理生产现场各工序的操作，负责半成品、成品的质量检验等。

（三）研发模式

公司设有研发部和信息化部，并协调设计部、工程部、生产部等各部门共同协作，完成公司产品研发的整个流程。

公司的产品系高科技产品，对研发水平的要求很高。公司非常重视研发团队和研发技术的培养，研发部负责根据行业和公司发展的需要，对市场需要或者可能需要的基础技术进行研究，以及开发基本的软硬件平台，作为后续针对客户的定制化产品的基础；信息化部负责以公司基本的软硬件平台为基础，开发定制化

的设备和开发适合客户生产流程的信息化系统；生产部负责产品资料的收集、整理、保管，完善产品信息档案；设计部、工程部负责公司现有产品的改进以及全新产品的设计与开发，参与组织推广采用新技术、新工艺、新材料工作，总结和鉴定有关新技术成果，组织开展对外技术交流和有关专业情报工作等。

（四）销售模式

公司设有销售部和售后服务部，并协调生产部、质量控制部、财务部等各部门共同协作，完成公司产品销售的整个流程。

公司销售部主要负责进行市场一线信息收集、市场调研工作；提报年度销售预测；制定年度销售计划，并执行实施；营销网络的开拓与合理布局；建立各级客户资料档案，保持与客户之间的双向沟通；合理进行销售部预算控制；负责项目信息的收集与反馈，及时了解客户需求和变化，竞争对手的情况等。公司售后服务部主要负责协调、监督、处理售后服务系统与项目客户的关系和问题；配合其他部门和公司，进行所销售设备的安装和调试；配合其他部门和公司，进行信息化系统所涉及的软件和硬件设备的安装调试；根据现场所获得的信息，反馈客户的需求和设备系统的缺陷给研发部和信息化部，指导研发部和信息化部的工作；培训客户如何使用设备和产品，回答客户在使用中遇到的问题；解决在实际使用中所遇到的设备故障，功能错误等。

公司主要采用直销模式，通过招投标的方式面对终端客户（如整车厂），利用先进的德国技术与极高的产品稳定性为客户提供性价比最高的交钥匙方案。公司销售部下设装配线销售部与检测设备销售部，并在武汉，重庆，长春，秦皇岛，广州等地设有区域服务点。

六、公司所处行业概况、市场规模及风险特征

（一）公司所处行业概况

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订版），国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），以及全国中小企业股份转

让系统公司《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为“C 制造业—C34 通用设备制造业”。

1、行业主管部门和行业监管体制

公司隶属智能制造装备行业，智能制造装备是指具有预测、感知、分析、推理、决策、控制功能装备的总称，它是先进制造技术、信息技术和人工智能技术在装备产品上的集成和融合。智能制造装备的水平已成为当今衡量一个国家工业化水平的重要标志。目前，非标智能装备及工业机器人系统应用行业无准入限制。

本公司所处行业的自律组织主要为中国机械工业联合会。

2、行业主要法律法规和政策

序号	法律法规和政策	发布单位	颁布时间
1	国务院关于加强培育和发展战略性新兴产业的决定	国务院	2010 年
2	国民经济和社会发展第十二个五年（2011-2015 年）规划纲要	全国人大	2011 年
3	国家“十二五”科学和技术发展规划	科技部	2011 年
4	工业转型升级规划	国务院	2012 年
5	智能制造科技发展“十二五”专项规划	科技部	2012 年
6	高端装备制造业“十二五”发展规划	工信部	2012 年
7	智能制造装备产业“十二五”发展规划	工信部	2012 年
8	“十二五”国家战略性新兴产业发展规划	国务院	2012 年
9	关于推进工业机器人产业发展的指导意见	工信部	2013 年 12 月
10	关于上海加快发展和应用机器人促进产业转型提质增效的实施意见	上海市经信委	2014 年 11 月
11	2015 年原材料工业转型发展工作要点	工信部	2015 年 2 月
12	2015 年智能制造试点示范专项行动实施方案	工信部	2015 年 3 月

（二）行业发展现状及前景

1、行业技术特点

智能制造装备是具有感知、决策、执行功能的各类制造装备的统称。整个产业涵盖从关键智能共性基础技术（如：高档传感器、液压件等关键零部件、元器

件）到测控装置和部件（如：智能仪表、高端自控系统、数控系统等），再到智能制造成套设备几个方面。

在关键智能基础共性技术方面，行业的特点主要体现在高精细化、高准确性、高精密度、高可靠性、高耐受性等方面，不同的零部件可能会有不同的侧重要求。在生产上就体现出需要高精度的加工设备、采用符合高要求的原材料、采用新型工艺、掌握关键的基础技术原理等特点。

在智能测控装置和部件方面，感知系统、自动控制系统、机器人、智能仪表等分别属于完成感知、决策、执行功能的核心部件。行业的特点是：大量采用新原理、新效应、新材料；技术上体现信息化、集成化，采用软硬件结合的方式完成系统控制；采用光机电一体化技术完成检测工作；采用高速精密传动技术与部件、高端液压部件、伺服系统等保证系统的可靠性、灵敏性；采用不同类型的工业机器人准确、高效完成专业工作等，涉及的技术极为广泛。

在复杂智能制造成套设备方面，行业最明显的特点是整体化的设计、多系统协同与高度集成化，全面应用关键智能基础共性技术、测控装置和部件，通过整体集成技术来完成感知、决策、执行一体化的工作，并根据在不同行业内的应用而体现巨大的差异化特性。

2、行业技术水平

工业发达国家始终致力于以技术创新引领产业升级，美国、德国、日本等工业发达国家在数控机床、测控仪表和自动化设备、工业机器人等方面具有多年的技术积累，优势明显，特别是高端装备优势尤为突出。国际上智能制造装备技术优势主要体现在三个方面：一是拥有为制造装备和制造过程提供智能化技术支撑的一批共性、基础性关键智能技术的优势，包括新型传感原理和工艺、高精度运动控制、高可靠智能控制、工业通信网络安全、健康维护诊断等；二是拥有机器人、感知系统、智能仪表等典型的智能测控装置和部件的技术优势；三是具备重大智能制造成套装备的技术优势。

我国智能制造装备产业较为薄弱，在关键的共性、基础智能技术方面，智能

制造装备整机和成套设备配套的关键零部件、元器件仍大量依靠进口。在重大智能制造成套设备方面，国内整体技术水平、设计与集成能力等方面都逊于发达国家先进企业。近年来部分国内企业坚持自主创新，着力提高研发技术水平，并与国外先进企业积极合作，在采购国外核心基础部件、测控装置的基础上，成套设备开发生产水平提高较快，并在一些领域内的智能制造成套设备方面取得了重大突破。

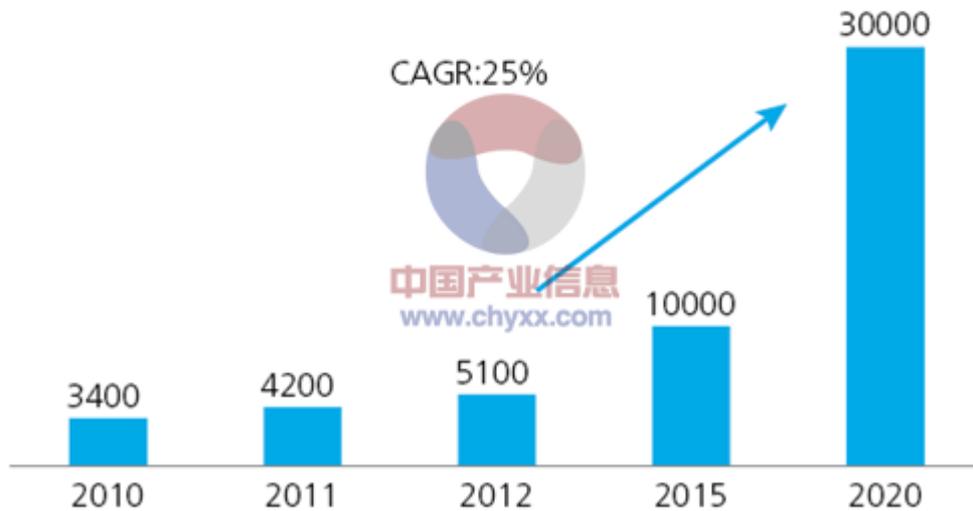
综合而言，我国的智能制造装备产业初步形成了以新型传感器、智能控制系统、工业机器人、自动化成套生产线为代表的产业体系，整体产业还处于发展初期，未来发展空间巨大，同时面临国际竞争的巨大挑战。

3、行业发展前景

“十一五”期间，我国装备制造业取得了长足发展，但高端装备制造产业能力、实力与发达国家相比，仍存在较大的差距。所以在“十二五”期间，应加快推进我国高端装备制造业发展，用更加明晰的市场战略、产品战略、竞争战略支持高端制造业发展战略。而要完成我国传统装备制造业工业转型升级这一历史使命，须大力发展高端的自动化装备，因此“十二五”期间，我国智能装备行业成为制造业升级的发展重点。

发展智能设备是中国制造业转型升级，由制造业大国向制造业强国转变的必经之路。根据《“十二五”机械工业发展总体规划》确定的目标，“十二五”时期，机械工业主营业务收入年均增长速度将保持在12%左右，其中，高端装备产业的增速高于全行业平均增速一倍以上。根据国家《“十二五”智能制造装备产业发展规划》，到2015年，智能制造装备产业销售收入预计将超过1万亿元。到2020年，智能制造装备业将成为具有国际竞争力的先导产业，建立完善的智能装备产业体系，产业销售收入超过3万亿元，国内市场占有率超过60%，实现装备的智能化及制造过程的自动化。在未来5至10年的时间里，中国智能制造装备行业增长率将达到年均25%。

中国智能装备制造业产值（亿元）



来源：中国产业信息网

公司主营业务为汽车行业全自动智能装配生产线以及智能检测领域的系统集成和设备销售。公司主要产品为车轮装配线，发动机装配线，总装焊接，总装涂胶，压机自动化以及总装下线智能检测和车轮下线智能检测设备。其中，车轮智能装配生产线以及下线智能检测设备是公司营业收入和利润的主要来源。从公司所属细分行业来看，发展前景情况如下：

（1）制造业自动化行业背景

①国际制造业背景

国外从 20 世纪 50 年代开始发展了装配过程自动化 60 年代发展了数控装配机、自动装配机 70 年代机器人已应用在装配过程中近年来又研究应用了柔性装配系统（Flexible Assembling System-FAS）等。19 世纪机械制造业中零部件的标准化和互换性开始用于小型武器和钟表的生产，随后又应用于汽车工业。20 世纪初，美国福特汽车公司首先建立了采用运输带的移动式汽车装配线，将工序分细，在各工序上实行专业化装配操作，使装配周期缩短了约 90%，降低了生产成本。互换性生产和移动式装配线的出现和发展，为大批量生产中采用自动化装配开辟了道路。

②国内传统制造业背景

据中国产业调研网发布的《中国自动化装配机市场调研与发展前景预测报告（2015年）》显示，在国内自动装配技术起步的比较晚，现在已经取得了一定的成果。在现代制造业中，20%的工作量是装配，有些产品的装配工作量甚至可占到整个产品制造工作量的70%左右。同时，在现实的机械制造过程中，有些企业仍然采用手工劳动的方式来完成产品的装配。基于装配技术存在很多不确定因素，使其呈现出多样性和复杂性。2014年国内全部工业增加值227,991亿元，比2013年增长7%，规模以上工业增加值增长8.3%。当年高技术制造业增加值比2013年增长12.3%，占规模以上工业增加值的比重为10.6%；装备制造业增加值增长10.5%，占规模以上工业增加值的比重为30.4%。面向传统产业改造提升和战略性新兴产业发展的需求，国家将重点推进智能控制系统、精密和智能仪器仪表与试验设备、高档数控机床与基础制造装备、自动化成套生产线、智能专用装备的发展。其中，以机器人、感知系统、智能仪表为代表的智能测控与制造装备将取得高速发展。

③国内自动化制造业趋势

随着人工成本的上涨、工作环境的改变和多元化的市场竞争，各企业面临着重重压力。国际金融危机以来，依靠传统劳动密集型来维系的“中国制造”已难以为继。工业自动化机械产业是一个快速成长中的新兴产业，将对未来生产和社会发展起到越来越重要的作用。近年来，随着全球工业4.0战略发展的推动，中国提出了由制造大国向强国发展战略。其主要目标是，以智能化制造和柔性装配系统为核心，建造一个高度灵活的个性化数字化的产品与服务的生产模式。

④智能化制造业的发展

2015年3月9日，工业和信息化部印发了《关于开展2015年智能制造试点示范专项行动的通知》：开展流程制造、离散制造、智能装备和产品、智能制造新业态新模式、智能化管理、智能服务等6方面试点示范。重点行动包括：在机械、汽车、航空等离散制造领域的数字化车间为代表的离散制造试点示范，和以

智能工厂为代表的流程试点示范。

智能自动化机械在保障稳定优质生产的同时能大幅提高生产效率，降低次品率；与此同时，自动化机械产品的性价比也在不断上升。自动化机械使用一方面加快了企业的投资回报速度，另一方面又能把员工从枯燥乏味的作业，危险肮脏的环境或需要精密操作的任务中解放出来，转而投入到更有成就感、长期回报更高的岗位中去。

（2）轮胎自动化行业现状

轮胎自动化线包括：轮胎轮毂上料传送、轮胎自动润滑、轮胎轮毂叠加、轮胎轮毂机器人合装、轮胎轮毂对点匹配、轮胎总成自动充气、轮胎总成自动优化、均匀性检测、轮胎总成自动平衡、打点和轮胎总成自动平衡复检工序。

业内通常采用第三方物流承包轮胎总成配送方式，即轮胎、轮毂在第三方物流仓库，由第三方组装线进行组装，然后通过载重汽车运输到汽车主机厂，通过与主机厂的轮胎输送线对接，输送至生产线装配工位；或者直接在主机厂卸货雨棚处进行卸货，通过叉车或其他运输工具，二次驳运到装配线边进行取用。该方式有其优点：完全的模块化分出，交给第三方打理，从管理、物料、技术、质量、设备和财务等方面来看，产权、职责清晰，便于统一管理。但从汽车主机厂的规模、能力和财务等情况来看，有时投入产出比不见得能够保证主机厂和第三方取得双赢的结果。尤其对于自主品牌，异地建厂、产品规模和盈利等效应还没有呈现利好趋势时，存在着一定的风险和不确定因素。

（3）汽车制造行业

中国汽车制造业已经进入成熟发展期，市场需求稳定增长。根据齐鲁证券 2015 年 4 月汽车行业研究报告数据，2015 年中国汽车总产能将达 5 千万辆（其中乘用车的产能都已经到 3,000 万台以上），比实际销量高出一倍，产能利用率将只有 50%。另据《日本经济新闻》称，通过对主流研究调查机构、汽车厂商进行采访，对车企在华产销规模数据进行了汇总；2015 年车企在中国总产能将创 5,000 万辆新高，较上年提升 20%。整个行业的产能已经过剩，但结构会有调整。

具体地，乘用车的产能都已经到 3,000 万台以上。虽然整个行业的扩产可能性不大，但是上海大众等优势车企的产能还会扩大。



数据来源：同花顺 iFind



数据来源：同花顺 iFind

①汽车自动化车轮装生产线的趋势

目前我国大部分汽车车轮装配行业仍为人工手动装配，车轮自动化装配系统的使用率只有 20%-30%；尚且处于较低水平。预计在未来的 5 年至 6 年，车轮自动化装配线的应用与更新可以有效的提升汽车车轮装配的自动化率至 60%-70%。同时，预计未来 5 年至 6 年，全国自动化车轮装配线的市场规模将达到每年 30 条左右的增长，总共将有 300-400 条传统车轮装配线更新为现代自动化车轮装配线，并且维持每年 20-30 条生产线的需求规模。因此，自动化车轮装配系统的规划与实施必然是汽车车轮装配行业的趋势。

此外，车轮转配线的生产节拍需要配合汽车整车生产节拍，为 12 秒生产 1 个轮胎。每条生产线对应 15 万量整车的产量预测。随着汽车制造产量与需求的稳定增长，对自动化车轮装配生产线的需求也将稳固的增长。

②轮毂检测线市场

目前国内整车产能约为 5,000 万辆。估计到 2020 年，全球的铝轮毂预计需要 3 亿只。按目前的状态规划，有 2/3 在中国生产。

目前轮毂检测线自动化率更低，轮毂检测线市场在未来 5 年内，每年预计有 8,000-10,000 万元人民币左右的市场规模，之后回落到 6,000 万人民币左右。

③轮胎检测线市场

据中商产业研究院数据库（AskCIData）最新数据显示，2014 年橡胶轮胎外胎产量和产量增长率均处于近五年来最高值。自 2010 年以来，中国橡胶轮胎外胎产量整体保持稳步增长的态势，产量均高于 7 亿条。同时，增长率也一直保持上行态势，由 2011 年的 7.2% 逐步增涨至 2014 年的 15.4%。

目前国内轮胎对应的检测线/设备的市场容量为 2,200 套左右。该部分市场大部分为手动设备，自动化程度不高，根据目前的生产节拍，每 1,000 万条轮胎需要 20 套自动化轮胎检测线/设备。在未来的 5 年至 6 年，随着车轮和轮毂车轮自动化生产线更新需求比例的增高，传统的手动化车轮配置生产线将逐渐替换成新兴自动化轮胎配置生产线。



数据来源：同花顺 iFind

（三）行业基本风险

1、宏观经济波动风险

公司所处行业具有一定的周期性特征，与宏观经济和固定资产投资关联度较高。汽车行业领域的主机厂及一级供应商等是公司下游主要客户，当宏观经济不景气时，下游需求减缓，将影响到其对自动化生产线新建、改建、扩建的积极性，进而对本行业企业生产经营产生一定程度的负面影响。

2、市场竞争风险

目前国内从事汽车行业全自动智能装配生产线以及智能检测领域的多以中小企业为主，尚未形成优势品牌。高端市场主要被具备一定规模优势和较高技术水平的欧美、日本的巨头企业占据，国内有能力承接大型项目和向客户提供自动化整体解决方案的企业不多。国内行业整体处于发展期，面临一定的恶性价格竞争风险。

3、人才流失风险

智能制造行业的发展，需要掌握先进系统控制软件、装备机械、工业自动化系统工程集成等领域的高素质、高技能及多学科的综合性专业人才。同时，为行业客户提供自动化线整体解决方案时，还需要能够精准掌握客户需求、生产工艺及产品特征性能的，并且具备丰富项目管理和行业经验的市场营销人才。上述类型人才需经过行业经验多年沉淀、人才数量有限，未来随着行业发展，人才竞争将越来越激烈，人才流失风险将进一步加大。

（四）进入行业的障碍和壁垒

智能制造装备产业是典型的技术密集型行业。当前，进入行业的壁垒主要是以下几个方面：

1、技术壁垒

智能制造成套装备技术集高端机电一体化开发设计、大型工程设计、智能自动化控制、计算机信息化管理和 IT 网络技术、工业机器人应用技术、高端设备加工、装配、调试、远程服务等一系列的技术于一身，而这些核心技术还需要不断地实践、积累、深化和传承，绝非一朝一夕就能够拥有，需要多年的技术、产品、项目集成等多方面的积累。另外，与技术先进企业相竞争，尤其是与国际上长期占据技术与管理领先优势的企业直接竞争，还需要配合以适宜的技术研发创新体制、先进的管理技术和理念。

2、人才壁垒

智能制造成套装备涉及的学科和领域非常广，需要把工艺、机械、自控、计算机、机器人、企业管理等各个专业的高素质人才有效地集成起来，才能完成从产品开发、项目管理、系统设计，到系统设备制造、安装、调试、售后服务等系统性的复杂工程。专业人才队伍并非在短时间内可以造就，需要伴随着企业技术的积累与创新、产品的开发与升级、项目的设计与集成、设备的运行与改进等过程不断学习、成长与提升，并逐步形成企业自身的核心人才优势。拥有一支稳定的掌握先进技术、具有较强创新能力、拥有丰富实践经验的专业人才队伍，是智能制造装备企业立足于市场并不断发展壮大的重要保障。

3、资金壁垒

智能制造成套设备涵盖研发、设计、生产、安装、调试以及客户验收等多个阶段，项目实施周期一般较长，一般产品生产周期短则几个月，长则超过一年，而新开发产品的周期更长。在业务结算方面、智能制造装备企业标准零部件采购中，主要采取货到全额现款结清方式，而销售客户一般采取分期付款的方式，包括预付款、发货款、验收款、质保金等，货款回收周期较长。因此该行业企业一般均面临较大的资金压力，而且越是在业务快速发展阶段，企业面临的资金压力越大。资金规模与实力是该行业的重要壁垒之一。

4、设计开发与集成能力壁垒

智能制造装备系统集成一般为非标产品，客户的情况千差万别，不同客户的

环境、工艺要求、需要配套的其他设备各有不同，这就要求企业能够配合客户不同的要求、协调连接不同类型、规格的设备对产品进行设计开发，从而最终达成一体化的整体生产程序。这要求企业在结合客户现场的设计、差异化的生产、现场的实施等方面具备很强的能力，概而言之，智能制造装备行业内企业需要具有较强的设计开发与集成能力。

5、快速反应与保障能力壁垒

智能成套设备通常应用于较大型的企业中，对设备运行的平顺性、安全性、可靠性要求很高。设备在运行中出现任何故障，均要求供应商能够迅速反应，通过远程指导、远程诊断与现场处理等多种手段来快速解决设备问题，同时要求供应商能够保证备品备件的供应，通过客户备件与厂商备件的双重保险来保证问题得以快速、彻底解决。该售后服务环节的快速反应与保障能力，是供应商在反应机制、技术水平、人员素质、备件储备与配送等多方面的综合实力反应，也是进入市场的一个壁垒。

七、公司在行业中的竞争地位

（一）公司的竞争地位

公司主要在汽车行业领域为主机厂及一级供应商等提供全自动智能装配生产线、压机自动化设备以及下线智能检测设备。目前，公司主营业务为汽车智能制造的系统集成及设备销售。公司主要产品为车轮装配线，发动机装配线，总装焊接，总装涂胶，压机自动化以及总装下线智能检测和车轮下线智能检测设备。公司主要产品的市场竞争情况如下：

1、车轮装配线

目前，车轮装配线的一线供应商主要是德国的 HOLFMAN、美国的宝克、日本的国际计测以及赛赫智能。其中，国际计测主要是日本国内的日系车企使用。公司在国内的竞争对手，只有一家志研系销售 HOLFMAN 的产品，其无法提供后续技术支持服务，因而不在于主流供应商行列。

赛赫智能的产品采用的是德系技术，设备选用的部件均为知名品牌，夹具切换方便，自动化程度较高，软件设计、自动检测、匹配、打条码，照相识别等技术非常方便。同时，与国外供应商 HOLFMAN、宝克等相比，赛赫智能具有产品价格低廉、设备灵活、售后服务好、可以接受人民币结算等优势。

其中，赛赫智能与 HOLFMAN 的性能对比情况如下所示：

项目	赛赫智能	HOLFMAN
是否具备 MES 系统	是	否
是否具有产品可追溯性	是	否
运动机构	电缸（精度高、可控性好）	气缸
价格	较为便宜	较贵
能否装防爆胎	是	否

2、轮胎、轮毂在线检测线及设备

赛赫智能提供的轮胎、轮毂检测线设备主要是平衡机，该领域赛赫智能的主要竞争对手是德国的 HOLFMAN 和德国的申克（杜尔集团下属）。此外，美国的 MP，日本的 Kokusai 和日本的 kolbelco 作为二、三线的供应商，其市场影响力较小。

德国申克是全球平衡与诊断系统的领导者。其产品应用于汽车、电气、航空航天、涡轮机、通用机械等工业。其中，车轮、轮胎、轮毂领域的平衡机占其产品比例较小，设备生产主要在德国，在中国没有生产线。目前德国申克在国内只设有一家销售公司，负责销售及售前售后服务，服务响应度相对较差。此外，德国申克的平衡机的价格与赛赫智能和 HOLFMAN 相比，较为昂贵，不具有价格优势。

德国 HOLFMAN 的同类产品相对偏中低端，其高端产品受市场认可度不高。

赛赫智能的平衡机的产品性能优于 HOLFMAN，略逊于德国申克，但其价格较低，因此产品的性价比较高。另外，赛赫智能以承接在线检测线为主，系统包括 4 个工位，包含 4 套设备：尺寸检测、照相识别、检测设备（主要是平衡检

测)和分流(物流分配平台),还配有与整厂大MES系统的设置接口。赛赫智能除采用自身产品外,也可根据客户要求采购德国申克的平衡机与赛赫智能的其他产品配套使用。

(二) 公司竞争优势

1、产品竞争力优势

公司主要产品为车轮装配线,发动机装配线,总装焊接,总装涂胶,压机自动化以及总装下线智能检测和车轮下线智能检测设备。公司的主要产品无论从生产规模、性能、价格、服务、市场占有率来说,都在同行业中处于领先地位。公司通过多种途径形成的德国技术优势,并结合国内的劳动力成本优势,以及中国本土化的快速服务响应能力,使得公司与国内同行业公司相比更具国际视野和技术优势,与国外同行业公司相比更具成本优势与优质服务能力。

2、品牌优势

公司通过多年发展,与绝大部分知名汽车品牌国内公司(如北京奔驰、上海通用、中国重汽、戴卡集团、江铃福特等)建立了良好的合作关系,在业内及客户中赢得了良好的口碑,树立了良好的企业形象,拥有较高的品牌知名度,为公司大力拓展业务奠定了良好的市场基础。同时,公司具有与德国施密特公司、SRK等国外公司多年的合作经验,扩大了品牌的国际知名度。



3、技术优势

公司的技术储备完整，在车轮装配及轮胎、轮毂检测领域中排名前列，国内细分行业中排名第一。从 MES 系统等信息化软件设计、生产装配线的整线设计、到装配设备制造，智能识别、检测设备的研发制造，公司在所属领域具备完整的自主研发制造生产能力。产品上自主研发的 MES 系统更具有高拓展性，其工业视觉以及在线检测技术在其他工业 4.0 领域也具技术延展性。

4、团队优势

公司创始人李泽晨先生拥有在德国多年的工作经验，与德国工业界有深厚的合作基础。这为赛赫通过合作、收购，吸收新的德国团队、技术或公司，奠定了基础。公司的管理层团队李泽晨、蔡钟鸣、穆锐等人在汽车、机械行业耕耘多年，具有丰富的行业经验和行业资源。同时，公司非常注重研发团队的培养，公司的技术团队兼具软硬件研发能力，具有装配线、检测线的丰富项目经验，熟悉汽车生产线的工艺布局，节拍平衡，和设备规划，检测要求，投资规划。团队可以熟

练使用 Kuka, ABB, Fanuc 等品牌机器人，并可实现不同的工业化系统应用，具备良好的系统整合能力。这使得赛赫智能具备向其他领域进一步拓展的可能。

5、业务领域拓展优势

公司现有产品为车轮装配线，发动机装配线，总装焊接，总装涂胶，压机自动化以及总装下线智能检测和车轮下线智能检测设备。根据公司的发展规划，公司已从技术层面、团队层面、合作层面为未来向其他领域进一步拓展奠定了基础。

（三）公司竞争劣势

1、规模较小，融资渠道单一

公司目前资金来源主要为股东投入，融资渠道相对单一。营运资金的短缺导致公司在市场拓展、大项目承接和运作及新设备新工艺研发等方面处于较为劣势的地位，因此，解决公司融资渠道单一的问题，成为公司现阶段需要面临的主要问题之一。

2、人员储备不足

随着公司业务不断发展，公司人员短缺的问题已越来越明显，尤其是安装调试、售后维护的人员比较紧张。因此，公司需要加大人员储备，便于未来市场拓展和承接大项目。

第三节公司治理

一、公司三会的建立健全及运行情况

在有限公司阶段，设有股东会、执行董事和监事。有限公司在实际运作过程中，基本能够按照《公司法》和《公司章程》的规定进行运作，在重大事项上，如历次股权转让、股份制改造等，均履行了相关的决策程序。有限公司运作存在例如未按规定每年召开股东会定期会议、股东会没有会议记录、股东会届次记录不清晰等瑕疵，也存在部分重大事项未经董事会或股东会等内部决策，但这些瑕疵未对公司持续经营能力及公司股东造成重大不利影响。股份公司成立后，已逐步建立健全股东大会、董事会、监事会和董事会秘书制度等各项制度，形成以股东大会、董事会、监事会、经理分权与制衡为特征的公司治理结构。

目前，公司在公司治理方面的各项规章制度主要有《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外担保管理制度》、《关联交易决策制度》、《投资管理制度》、《投资者关系管理制度》、《董事会秘书工作细则》、《信息披露管理制度》、《总经理工作细则》、《防止控股股东及其关联方占用公司资金管理制度》等。公司自成立以来，股东大会、董事会、监事会均能够按照有关法律法规和《公司章程》规定依法规范运作，未出现违法违规情形。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

1、股东大会制度的建立健全情况

自公司成立以来，通过历次股权转让和增资，公司股东大会现由 14 名自然人股东组成。公司股东依法享有《公司法》及《公司章程》规定的股东权利，同时承担《公司法》及《公司章程》规定的义务。股东大会由全体股东组成，是公司的权力机构，依据《公司法》、《公司章程》规定规范运作。

根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规及规范性文件和《公司章程》，公司制定了《股东大会议事规则》，对股东大会的召集、提案和通知、召开、表决与决议、会议记录等进行了规范。

2、股东大会的运行情况

自股份公司设立以来，股东大会严格按照《公司法》、《公司章程》及《股东大会议事规则》规范运作，公司共计召开了 4 次股东大会（包括创立大会和临时股东大会），就公司章程的制定和修改，各项内部管理制度的制定和修改，公司董事会、监事会成员的选举，申请公司股票在全国中小企业股份转让系统公开转让并纳入非上市公众公司监管，**增资及设立子公司**等重要事项进行了审议，并作出相应决议。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

1、董事会制度的建立健全情况

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由 5 名董事组成。董事由股东大会选举或更换，任期三年。董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不得无故解除其职务。董事会设董事长 1 人。董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。

根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规及规范性文件和《公司章程》，公司制定了《董事会议事规则》，对董事会的组成及职权、董事长的职责、董事会会议的通知、召开、表决与决议、会议记录等进行了规范。

2、董事会的运行情况

自股份公司设立以来，董事会严格按照《公司法》、《公司章程》及《董事会议事规则》规范运作，公司共计召开了 4 次董事会会议，就董事长的选举，公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等管理人员的聘任，关联交易，**增资及设立子公司**等重要事项进行了审议，并作出相应决议。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

1、监事会制度的建立健全情况

公司设监事会。监事会由 3 名监事组成，包括股东代表和适当比例的公司职

工代表，其中职工代表的比例不低于 1/3。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。监事会设主席 1 人。监事会主席由全体监事过半数选举产生。董事、高级管理人员不得兼任监事。

根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规及规范性文件和《公司章程》，公司制定了《监事会议事规则》，对监事会的组成及职权、监事会会议的通知、召开、表决与决议、会议记录等进行了规范。

2、监事会的运行情况

自股份公司设立以来，监事会严格按照《公司法》、《公司章程》及《监事会议事规则》规范运作，公司共计召开了 2 次监事会会议，就监事会主席的选举、关联交易等重要事项进行了审议，并作出相应决议。

二、公司董事会对公司治理情况的评估

（一）董事会对现有公司治理机制的讨论

自成立以来，公司建立了较为完善的公司治理机制。公司依据《公司法》、《证券法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》及其他相关法律法规及规范性文件，制定《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外担保管理制度》、《关联交易决策制度》、《投资管理制度》、《投资者关系管理制度》、《董事会秘书工作细则》、《信息披露管理制度》、《总经理工作细则》、《防止控股股东及其关联方占用公司资金管理制度》等一系列制度。上述《公司章程》及各项内部管理制度从制度层面上保证了现有公司治理机制能为所有股东提供合适的保护，保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权。

1、股东的权利

《公司章程》规定，公司股东享有下列权利：

（一）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；

（二）依据法律及本章程规定请求、召集、主持、参加或者委托股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；

（三）对公司的经营行为进行监督，提出建议或者质询；

（四）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；

（五）查阅本章程、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；

（六）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；

（七）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；

（八）法律、行政法规、部门规章或本章程所赋予的其他权利。

《公司章程》并就股东的诉讼权、股东对股东大会的召集权、提案权、表决权等权利作出明确的规定。

2、投资者关系管理

《公司章程》专门规定了投资者关系管理相关规定，公司通过信息披露与交流，并运用金融和市场营销等手段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，在保护投资者合法权益的同时实现公司价值最大化的战略管理行为和重要工作。公司另行制定了《投资者关系管理制度》。

3、纠纷解决机制

《公司章程》规定，公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间涉及章程规定的纠纷，应当先行协商解决；协商不成的，依法通过诉讼等方式解决。

4、关联股东和董事回避制度

《公司章程》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。

公司董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数且不少于3名的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经过半数无关联关系董事通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该项提交股东大会审议。

《关联交易决策制度》等内部管理制度中也对关联股东或董事在表决时的回避事宜作出明确规定。

5、与财务管理、风险控制相关的内部管理制度建设情况

公司制定了《财务审批制度》、《货币资金管理制度》、《备用金、暂借款及报销管理制度》、《固定资产管理制度》、《内部控制制度》等一系列制度，对资金管理、财务管理、会计核算管理以及风险控制等方面均进行了具体规定，保证了公司内控管理制度的有效运行。

（二）董事会对公司治理机制执行情况的评估

公司董事会对公司治理机制的建设情况进行讨论和评估后认为，公司已建立了能给所有股东提供合适保护的公司治理机制，相应公司制度能保证股东尤其是中小股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。公司已在制度层面上规定投资者关系管理、纠纷解决机制、关联股东和董事回避制度，以及与财务管理、风险控制相关的内部管理制度。自股份公司设立以来，前述制度均能得以有效执行。同时，公司将根据发展需要，及时补充和完善公司治理机制，更有效地执行各项内部制度，更好地保护全体股东的利益。

三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年存在的违法违规及受处罚情况

（一）公司受到的行政处罚

2014年11月，公司因收受“上海尊崇货物运输代理有限公司”开具的已经定性虚开的2份增值税专用发票（金额150,943.40元，税额9056.60元），并于2012年8月全额申报抵扣增值税，且全额计入营业费用，受到了上海市宝山区国家税务局稽查局的行政处罚。2014年11月25日，上海市宝山区国家税务局稽查局出具沪国税宝稽罚告[2014]149号《税务行政处罚事项告知书》，对赛赫有限处应补税款的一倍罚款（其中增值税罚款9056.60元，城建税罚款633.96元）；2014年12月9日，上海市宝山区国家税务局稽查局出具沪国税宝稽除[2014]386号《税务处理决定书》，决定对赛赫有限追补增值税税款9056.60元并加收滞纳金3427.92元；追补城建税633.96元并加收滞纳金239.95元；追补教育费附加271.70元；追补地方教育费附加181.13元；追补河道管理费90.57元。同时，上海市地方税务局宝山区分局稽查局于2014年12月9日出具了沪地税宝稽处[2014]254号《税务处理决定书》，处赛赫有限补缴2012年度企业所得税37,441.51元。

根据律师及主办券商的核查，上述罚款、补缴税款及滞纳金（共计61,033.9元，补缴的37,441.51元企业所得税记入所得税费用，其他记入营业外支出）已于2015年1月4日全额缴清。根据《中华人民共和国税收征收管理法》、《大案要案报告制度（试行）》等税务相关法律法规，上海市宝山区国家税务局稽查局给予公司应补税款一倍处罚属于税务局可裁量幅度“处欠缴税款百分之五十以上五倍以下的罚款”的下限，并且根据“虚开增值税专用发票涉及税款数额在300万元以上”属于需要向国税总局报告的大案认定标准，公司上述税务处罚的涉税金额远没有达到该重大案件的认定标准。

此外，上海市宝山区国家税务局及地方税务局已经出具了公司报告期内不存在重大违法违规的证明。

因此，公司律师及主办券商认为，公司受到上述行政处罚的行为情节较轻，涉及罚款金额较小，不属于重大违法违规行为，不会对公司本次公开转让构成法律障碍。

（二）阜联自动化受到的行政处罚

2015年5月25日，中国人民银行上海分行向阜联自动化作出（沪银罚）告字（2015）第013857号《行政处罚意见告知书》，因阜联自动化于2015年5月10日签发金额为5万元的空头支票，对阜联自动化处以2,500元罚款。

根据律师及主办券商的核查，上述罚款已于2015年7月2日全额缴清。根据《中华人民共和国票据法》、《票据管理实施办法》、《中国人民银行关于对签发空头支票行为实施行政处罚有关问题的通知（银发[2005]114号）》等金融相关法律法规，中国人民银行上海分行对阜联自动化处以2,500元罚款的处罚属于人民银行可裁量幅度“处以票面金额5%但不低于1000元罚款”的下限，并且根据《中国人民银行行政处罚程序规定》的规定，“中国人民银行总行决定的300万元以上（含300万元）人民币罚款；中国人民银行分行、营业管理部决定的100万元以上（含100万元）人民币罚款；金融监管办事处、中国人民银行分行营业管理部、中国人民银行中心支行决定的50万元以上（含50万元）人民币罚款；中国人民银行支行决定的10万元以上（含10万元）人民币罚款”属于较大数额的罚款，构成重大行政处罚，上述阜联合自动化的处罚数额远没有达到该重大行政处罚的认定标准。

因此，公司律师及主办券商认为，公司受到上述行政处罚的行为情节较轻，涉及罚款金额较小，不属于重大违法违规行为，不会对公司本次公开转让构成法律障碍。

（三）控股股东、实际控制人最近两年存在的违法违规及受处罚情况

自公司设立至今，控股股东、实际控制人李泽晨先生最近两年内不存在违法违规及受处罚的情况。

四、公司独立经营情况

本公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构等方面相互独立，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

1、业务独立

公司的主营业务为汽车智能制造的系统集成及设备销售。公司收购了阜联自动化后，已建立独立完整的采购、研发、生产和销售体系，具有面向市场独立经营的能力。公司业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争以及影响公司独立性的重大或频繁的关联交易，公司的业务独立。

2、资产独立

公司收购阜联自动化后，已拥有独立、完整的生产经营所需的资产。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的资产产权关系清晰、明确，公司的资产完全独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。截至目前，公司没有以资产或权益为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形，也不存在资产、资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用而损害本公司利益的情形。公司的资产独立。

3、人员独立

公司董事、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，在劳动、人事、工资管理等方面均完全独立。公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均与公司签订劳动合同并在公司领取薪酬，未在控股股东、实际控制人控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业处领薪；公司的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司的人员独立。

4、财务独立

公司建立了独立的财务部门和财务核算体系，能够独立做出财务决策，具有规范的会计核算制度和财务管理制度。公司取得了《开户许可证》，并开立了基本存款账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共享银行账户的情形；公司独立进行纳税申报和缴纳税款；公司能够独立作出财务决策，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业干预公司资金使用的情况。公司的财务独立。

5、机构独立

公司现已根据《公司法》、《公司章程》的规定建立健全了股东大会、董事会、监事会、经营管理层等权力、决策、监督及经营管理机构，具有健全独立的法人治理结构，相关机构和人员能够依法独立履行职责。公司目前已经具备较为健全的组织结构和内部经营管理机构，设置的程序合法，不受任何股东或其他单位或个人的控制。公司内部组织机构及各经营管理部门与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在机构混同的情形。公司的机构独立。

五、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人以及持股 5% 以上股东控制的其他企业基本情况如下：

序号	企业名称	注册资本/出资额（万元）	关联关系	经营范围
1	上海赛赫信息科技有限公司	1,500	郑融持股 36% 并担任执行董事兼总经理	在信息科技专业领域内技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；计算机硬件及配件的销售（除计算机信息系统安全专业产品）；商务信息咨询；从事货物及技术的进出口业务。
2	德国赛普	2.5 万欧元	李泽晨持有 90% 股权、Hofmann 持有 10% 股权	从事汽车零部件检测设备的研发、生产、销售。
3	安徽意通电力设备有限公司	3,191.64	李泽晨担任董事	输变电设备和其他电力设备的生产、销售及其相关的研发、技术转让、技术咨询、服务、承装（修、

				试) 电力设施 (凭许可证在核定的范围及有效期内经营)。
4	铭宇 (上海) 投资管理中心 (有限合伙)	1,000	穆锐持有 10% 财产份额并担任普通合伙人, 李泽晨持有 40% 财产份额、朱斌持有 10% 财产份额	投资咨询; 投资管理。
5	上海赛赫投资管理中心 (有限合伙)	112	李泽晨持有 83.7% 财产份额并担任普通合伙人, 蔡钟鸣持有 16.7% 财产份额	投资咨询; 投资管理 (除股权投资管理); 资产管理; 商务信息咨询; 财务咨询 (除代理记账)。

从经营范围看, 以上公司除德国赛普主营业务与公司存在重合外, 其他公司均不存在与公司从事相同或相似业务的情形。

德国赛普主要从事汽车零部件检测设备的研发、生产、销售, 其产品包括汽车车轮检测设备, 与公司存在同业竞争的情形。为解决该同业竞争, 2015 年 12 月 18 日, 公司召开一届二次董事会, 决议通过将收购李泽晨持有德国赛普 90% 的股权, 由公司拟在境外设立的全资子公司实施。同日, 公司与李泽晨、德国赛普签订《关于 SEIB INDUSTRIE GMBH 之意向收购协议》, 公司将通过境外新设子公司按 2.25 万欧元 (德国赛普 2.5 万欧元出资额的 90%) 的价格收购李泽晨持有德国赛普 90% 的股权。此外, 实际控制人出具承诺函, 承诺最迟将于 2016 年 6 月 30 日之前完成收购。

公司已启动境外子公司的设立程序, 已于 2016 年 2 月 29 日取得了上海市商务委员会颁发的《企业境外投资证书》(境外投资证第 N3100201600173 号), 批准公司设立德国赛赫公司 (以下简称“德国赛赫”), 投资总额为 35.75 万元, 经营范围为“工业设备的研发、生产和销售; 对外投资与咨询; 从事货物及技术的进出口业务”。截至本公开转让说明书出具之日, 公司正在办理设立德国赛赫公司的外汇登记手续。在德国赛赫公司设立后, 将以其为主体进行德国 SEIB 的收购。

另外, 公司控股股东、实际控制人已出具《关于收购 SEIB INDUSTRIE GMBH 股权及避免同业竞争的承诺函避免同业竞争承诺书》。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为避免未来因发生同业竞争而损害公司及其他股东利益，本公司全体股东、董事、高级管理人员、监事、核心技术人员均出具了《避免同业竞争的承诺函》，具体承诺内容如下：

“一、截至本承诺函出具之日，承诺人及其控制的其他企业没有投资或从事除公司之外的其他与公司相同或相类似业务，公司与承诺人或/及其控制的其他企业之间不存在同业竞争的情形。

二、自本承诺函出具之日起，承诺人及与本人关系密切的家庭成员，将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。

三、自本承诺函出具之日起，如公司进一步拓展其产品和业务范围，承诺人及其本人关系亲密的家庭成员将不与公司拓展后的产品或业务相竞争；可能与公司拓展后的产品或业务发生竞争的，承诺人及承诺人关系亲密的家庭成员按照如下方式退出竞争：（一）停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品；（二）停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；（三）将相竞争的业务纳入到公司来经营；（四）将相竞争的业务转让给无关联的第三方。

四、承诺人在持有公司股份期间，或担任公司董事、监事、总经理或其他高级管理人员、核心技术人员期间以及辞去上述职务六个月内，本承诺为有效承诺。

五、若违反上述承诺，承诺人将对由此给公司造成的损失作出全面、及时和足额的赔偿。”

六、公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况和对外担保情况

（一）公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况和对外担保情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供对外担保的情况。同时，为有效防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源行为的发生，公司通过制定《章程》、《对外担保管理制度》、《关联交易决策制度》等内控制度对公司资金、资产及其他资源的使用、决策权限和程序等内容作出了具体规定。

1、公司通过了《公司章程》，并规定：“公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。公司控股股东及实际控制人对公司和公司其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。”

2、公司制定了《关联交易决策制度》，对公司的关联交易及决策程序作出规定。公司与关联方之间的购买或出售资产、对外投资（含委托理财、委托贷款等）、提供财务资助、提供担保、租入或租出资产、签订管理方面的合同（含委托经营、受托经营等）、赠与或受赠资产、债权或债务重组、研究或开发项目的转移、签订许可协议、购买原材料、燃料、动力、销售产品、商品、提供或接受劳务、委托或受托销售、关联双方共同投资、其他通过约定可能造成资源或义务转移的事项、有关法律、法规、规范性文件规定属于关联交易的其他事项等行为均需按照《公司章程》及《关联交易决策制度》的规定履行相应的决策程序，并规定了关联交易决策时，相关关联方的回避制度。

3、《公司章程》规定对股东、实际控制人及其关联方提供的担保需经股东大会批准，股东大会审议该等议案时，相关股东应回避表决。公司也制定了《对外担保管理制度》，明确了对外担保的决策流程。

4、公司全体股东、董事、监事及高级管理人员出具了《关于减少和避免关联交易的承诺》，具体内容如下：

“一、本人及本人近亲属将尽量避免和减少与赛赫智能（包括其控股子公司，下同）之间的关联交易，对于赛赫智能能够通过市场与独立第三方之间发生的交易，将由赛赫智能与独立第三方进行。本人及本人近亲属将严格避免拆借、占用赛赫智能资金或采取由赛赫智能代垫款、代偿债务等方式侵占赛赫智能资金。

二、对于本人及本人近亲属与赛赫智能之间必需的一切交易行为，均将严格遵守市场原则，本着平等互利、等价有偿的一般原则，公平合理地进行。交易定价有政府定价的，执行政府定价；没有政府定价的，执行市场公允价格；没有政府定价且无可参考市场价格的，按照成本加可比较的合理利润水平确定价格执行。

三、与赛赫智能之间的关联交易均以签订书面合同或协议形式实施，并将严格遵守《赛赫智能设备（上海）股份有限公司章程》、《关联交易决策制度》等规定履行必要的程序，在赛赫智能权力机构审议有关关联交易事项时主动依法履行回避义务；对须报经有权机构审议的关联交易事项，在有权机构审议通过后方可执行。

四、保证不通过关联交易取得任何不正当的利益或使赛赫智能承担任何不正当的义务。如果因违反上述承诺导致赛赫智能损失或利用关联交易侵占赛赫智能利益的，赛赫智能的损失由本人承担。

五、上述承诺在本人构成赛赫智能关联方期间持续有效。”

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

公司为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的行为

发生所采取的具体安排如下：

公司制定了《公司章程》、《对外担保管理制度》、《关联交易决策制度》、《防止控股股东及其关联方占用公司资金管理制度》等对关联交易、重大投资、对外担保及其决策程序进行了严格规定，明确规定了公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。公司的控股股东对公司及其他股东负有诚信义务，不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保及其控制地位损害公司及其他股东的利益。对股东大会、董事会、总经理就公司关联交易、重大投资、对外担保事项的审查及决策权限作出规定，并明确规定作出上述决策时相关关联方应当予以回避。防止股东及其关联方利用关联交易、重大投资、对外担保占用或者转移公司资金、资产及其他资源。

七、公司董事、监事、高级管理人员的其他情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其近亲属持有申请挂牌公司股份的情况

序号	姓名	任职情况	持股数量（股）	持股比例
1	李泽晨	董事长、总经理	7,733,500.00	59.385%
2	蔡钟鸣	董事、副总经理	1,505,000.00	11.557%
3	穆锐	董事、副总经理	300,000.00	2.304%
4	王硕	董事、副总经理、董事会秘书、 财务负责人	200,000.00	1.536%
5	郑融	董事	-	-
6	杨海涛	监事会主席	350,000.00	2.688%
7	张淳	监事	50,000.00	0.384%
8	王如虎	监事	-	-
9	张子男	副总经理	50,000.00	0.384%
合计			10,188,500.00	78.238%

公司董事长、总经理李泽晨持有公司股份 773.35 万股；股东李娜与李泽晨为姐弟关系，持有公司股份 10 万股；股东郑师民系李泽晨配偶郑融之叔叔，持

有公司股份 51.15 万股。

除上述情形外，截至本公开转让说明书出具之日，公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属不存在以其他方式直接或间接持有公司股份的情况。

（二）董事、监事、高级管理人员亲属关系情况

公司董事长兼总经理李泽晨与公司董事郑融系夫妻关系，除此外，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至报告期末，公司董事、监事、高级管理人员的兼职情况如下：

姓名	职务	兼职单位及职务
李泽晨	董事长、总经理	安徽赛赫工业自动化有限公司 法定代表人、执行董事、总经理 安徽意通电力设备有限公司 董事 上海赛赫信息科技有限公司 监事 上海赛赫投资管理中心（有限合伙） 执行事务合伙人
蔡钟鸣	董事、副总经理	阜联（上海）自动化设备制造有限公司 法定代表人、执行董事、总经理 安徽赛赫工业自动化有限公司 监事
穆锐	董事、副总经理	阜联（上海）自动化设备制造有限公司 副总经理 天津通和科技有限公司 监事 铭宇（上海）投资管理中心（有限合伙） 执行事务合伙人
杨海涛	监事会主席	广州市柏联创建科技贸易有限公司 执行董事、总经理 武汉鼎阳柏联汽车设备有限公司 执行董事、总经理 阜联（上海）自动化设备制造有限公司 监事 广州市京威科贸有限公司 监事 北京奥普行汽车检测设备开发有限公司 监事
张淳	监事	上海赛赫信息科技有限公司 副总经理、技术总监
郑融	董事	上海赛赫信息科技有限公司 法定代表人、执行董事、总经理

除上述情况之外，本公司董事、监事、高级管理人员不存在在其他单位兼职的情况。

（四）董事、监事、高级管理人员有关协议或重大承诺

截至本公开转让说明书签署之日，公司高级管理人员均为公司正式员工，与公司均签订了劳动合同。公司董事、监事、高级管理人员根据全国股份转让系统公开转让的相关要求对挂牌申报文件出具了相关声明和承诺。

（五）董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情况

本公司董事、监事、高级管理人员不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

（六）董事、监事、高级管理人员任职资格

本公司董事、监事、高级管理人员不存在最近两年受到中国证监会行政处罚或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的情形。

八、报告期内董事、监事、高级管理人员变化情况

（一）董事变动情况

公司整体变更为股份有限公司前，未设置董事会，设执行董事。自 2013 年 1 月 1 日至 2015 年 7 月 13 日，公司执行董事由李承基担任；2015 年 7 月 14 日至整体变更为股份有限公司前，公司执行董事由李泽晨担任。

2015 年 12 月 5 日，公司召开第一次股东大会，审议通过了《关于选举赛赫智能设备（上海）股份有限公司第一届董事会董事的议案》，选举李泽晨、蔡钟鸣、穆锐、王硕、郑融为公司董事，共同组成目前公司的第一届董事会。

（二）监事变动情况

公司整体变更为股份有限公司前，未设监事会，设监事一名。2013 年 1 月 1 日至 2015 年 7 月 13 日，公司监事由郑融担任；2015 年 7 月 14 日至整体变更为股份有限公司前，公司监事由蔡钟鸣担任。

2015 年 12 月 5 日，公司召开第一次股东大会，审议通过了《关于选举赛赫智能设备（上海）股份有限公司第一届监事会股东代表监事的议案》，选举杨海

涛、张淳担任公司第一届监事会股东代表监事；同日，经公司职工代表大会审议通过，由王如虎担任公司职工代表监事，股东代表监事与职工代表大会选举的职工代表监事共同组成公司目前的第一届监事会。

（三）高级管理人员变动情况

公司自 2013 年 1 月 1 日至 2015 年 7 月 13 日，总理由李承基担任；自 2015 年 7 月 14 日至整体变更为股份有限公司前，总理由李泽晨担任。

2015 年 12 月 5 日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任李泽晨为公司总经理，聘任蔡钟鸣、王硕、穆锐、张子男为公司副总经理，聘任王硕为公司财务负责人兼任董事会秘书。

公司董事、监事和高级管理人员报告期内发生的变化主要系为完善公司治理结构，且相关变化符合有关规定，履行了必要的法律程序，不会对公司经营产生重大影响。

第四节公司财务

本章财务数据及相关分析反映了公司近两年及一期的财务状况、经营成果和现金流量，非经特别说明，均引自立信会计师事务所审计的公司近两年及一期的财务报告。投资者欲对公司的财务状况、经营成果和会计政策进行详细的了解，应当认真阅读本说明书所附财务报告。

一、审计意见类型、会计报表编制基础及合并财务报表范围

（一）最近两年及一期的注册会计师审计意见

公司聘请的具有证券期货相关业务资格的立信会计师事务所对公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-9 月份财务会计报告实施审计，并出具了“信会师报字【2015】第 152061 号”标准无保留意见的审计报告。

（二）会计报表编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》的披露规定编制财务报表。

（三）公司合并报表范围确定原则、合并财务报表范围及变化情况

1. 报告期新纳入合并财务报表范围的主体

（1）阜联（上海）自动化设备制造有限公司

赛赫有限于 2015 年 6 月 10 日以 100 万元受让张建国、杨海涛、李泽晨、蔡钟鸣、余磊明持有的阜联（上海）自动化设备制造有限公司 100% 股权，并自 2015 年 7 月 1 日起纳入公司合并范围。

（2）安徽赛赫工业自动化有限公司

赛赫有限于 2015 年 7 月以 88 万元受让裴世聪持有的安徽赛赫工业自动化有限公司（以下简称安徽赛赫）44% 股权，以 20 万元受让吴志宏持有的安徽赛赫 10% 股权，公司对安徽赛赫的持股比例达到 54%，并自 2015 年 8 月 1 日起纳入公司合并范围。

此后，于 2015 年 8 月 20 日以 70 万元受让李泽晨持有的安徽赛赫 35% 股权，以 22 万元受让蔡钟鸣持有的安徽赛赫 11% 股权，公司对安徽赛赫的持股比例由 54% 上升为 100%。

2、报告期减少的合并财务报表范围的主体

公司报告期内不存在减少的合并财务报表范围的主体。

二、两年及一期经审计的财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

项目（元）	2015 年 9 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	3,512,977.08	347,784.66	2,744,640.86
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	13,183,089.14	5,710,707.44	1,872,732.00
预付款项	16,806,163.96	17,629,398.39	18,160,059.33
应收利息			
应收股利			
其他应收款	1,138,776.64	8,885,607.44	9,688,250.74
存货	48,294,149.37	49,458,630.96	19,421,152.06
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	3,698,192.82	9,010,389.74	7,977,026.91
流动资产合计	86,633,349.01	91,042,518.63	59,863,861.90

非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	8,161,817.08	8,570,421.63	478,133.32
在建工程	0.00	0.00	2,307,692.70
工程物质			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	7,600,000.00	0.00	0.00
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	799,985.46	1,122,907.54	667,683.44
其他非流动资产			
非流动资产合计	16,561,802.54	9,693,329.17	3,453,509.46
资产合计	103,195,151.55	100,735,847.80	63,317,371.36
流动负债：			
短期借款			
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	7,291,062.08	2,726,014.17	1,264,962.66
预收账款	62,501,749.78	83,933,660.00	61,878,749.01
应付职工薪酬	346,803.76	0.00	0.00
应交税费	2,592,777.23	-377,651.27	-153,808.78
应付利息			
应付股利			
其他应付款	1,909,040.40	9,313,358.43	0.00
一年到期的非流动负债			

其他流动负债			
流动负债合计	74,641,433.25	95,595,381.33	62,989,902.89
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款	0.00	570,153.51	0.00
专项应付款			
预计负债	1,374,579.62	442,854.40	276,729.20
递延收益			
递延所得税负债	1,970,240.39	0.00	0.00
其他非流动负债			
非流动负债合计	3,344,820.01	1,013,007.91	276,729.20
负债合计	77,986,253.26	96,608,389.24	63,266,632.09
所有者权益：			
实收资本	11,900,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	11,520,000.00	0.00	0.00
减：库存股			
其他综合收益			
盈余公积	273,715.75	0.00	0.00
未分配利润	1,515,182.54	-5,872,541.44	-9,949,260.73
外币报表折算差额			
归属于母公司所有者权益合计	25,208,898.29	4,127,458.56	50,739.27
少数股东权益			
所有者权益合计	25,208,898.29	4,127,458.56	50,739.27
负债和所有者权益合计	103,195,151.55	100,735,847.80	63,317,371.36

2、合并利润表

项目（元）	2015年1-9月	2014年度	2013年度
一、营业总收入	51,984,405.32	45,489,592.46	28,138,759.60
二、营业总成本	40,572,311.20	42,054,042.24	24,177,035.37
其中：营业成本	37,433,078.33	34,336,537.78	21,194,055.52

营业税金及附加	82,474.31	91,568.04	268,611.32
销售费用	1,292,844.62	1,291,773.24	731,221.38
管理费用	4,274,896.82	2,759,490.71	1,821,147.01
财务费用	-284,554.56	1,919,901.30	-604,059.71
资产减值损失	-2,226,428.32	1,654,771.17	766,059.85
加：公允价值变动损益			
投资收益			
三、营业利润	11,412,094.12	3,435,550.22	3,961,724.23
加：营业外收入	212,888.67	210,800.00	90,178.21
减：营业外收支	1,225,346.39	24,855.03	391.50
四、利润总额	10,399,636.40	3,621,495.19	4,051,510.94
减：所得税费用	2,738,196.67	-455,224.10	-252,572.69
五、净利润	7,661,439.73	4,076,719.29	4,304,083.63
归属于母公司的净利润	7,661,439.73	4,076,719.29	4,304,083.63
少数股东损益			
六、每股收益			
（一）基本每股收益	0.73	0.41	1.08
（二）稀释每股收益	0.73	0.41	1.08
七、其他综合收益			
八、综合收益总额	7,661,439.73	4,076,719.29	4,304,083.63
归属于母公司股东的综合收益总额	7,661,439.73	4,076,719.29	4,304,083.63
归属于少数股东的综合收益总额			

3、合并现金流量表

项目（元）	2015年1-9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	36,849,171.50	71,104,257.66	54,294,148.23
收到的税费返还	0.00	0.00	0.00
收到其他与经营活动有关的现金	12,644,825.60	9,517,669.03	98,948.51
经营活动现金流入小计	49,493,997.10	80,621,926.69	54,393,096.74
购买商品、接受劳务支付的现金	36,453,737.24	72,597,255.42	42,070,521.18
支付给职工以及为职工支付的现金	2,752,489.69	912,233.34	450,016.72
支付的各项税费	2,844,645.73	1,078,477.57	3,984,052.85

支付其他与经营活动有关的现金	16,997,111.49	3,147,185.33	10,219,425.52
经营活动现金流出小计	59,047,984.15	77,735,151.66	56,724,016.27
经营活动产生的现金流量净额	-9,553,987.05	2,886,775.03	-2,330,919.53
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		3,000,000.00	
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	0.00	3,000,000.00	0.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,563.25	6,456,003.37	2,380,342.27
投资支付的现金			3,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	3,000,000.00		
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	3,007,563.25	6,456,003.37	5,380,342.27
投资活动产生的现金流量净额	-3,007,563.25	-3,456,003.37	-5,380,342.27
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	13,420,000.00	0.00	8,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	13,420,000.00	0.00	8,000,000.00
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	0.00	0.00	
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	0.00	0.00	0.00
筹资活动产生的现金流量净额	13,420,000.00	0.00	8,000,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	329,347.72	-1,827,627.86	598,914.16
五、现金及现金等价物净增加额	1,187,797.42	-2,396,856.20	887,652.36
加：期初现金及现金等价物余额	347,784.66	2,744,640.86	1,856,988.50
六、期末现金及现金等价物余额	1,535,582.08	347,784.66	2,744,640.86

4、合并所有者权益变动表

项目（单位：元）	2015年度1-9月							
	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	实收资本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	小计合计		
一、上年年末余额	10,000,000.00	0.00	0.00	0.00	-5,872,541.44	4,127,458.56	0.00	4,127,458.56
加：会计政策变更						0.00	0.00	0.00
前期差错更正						0.00	0.00	0.00
其他						0.00	0.00	0.00
二、本年初余额	10,000,000.00	0.00	0.00	0.00	-5,872,541.44	4,127,458.56	0.00	4,127,458.56
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	1,900,000.00	11,520,000.00	0.00	273,715.75	7,387,723.98	21,081,439.73	0.00	21,081,439.73
（一）净利润					7,661,439.73	7,661,439.73	0.00	7,661,439.73
（二）其他综合收益			0.00			0.00	0.00	0.00
上述（一）和（二）小计	0.00	0.00	0.00	0.00	7,661,439.73	7,661,439.73	0.00	7,661,439.73
（三）股东投入和减少资本	1,900,000.00	11,520,000.00	0.00	0.00	0.00	13,420,000.00	0.00	13,420,000.00
1.股东投入资本	1,900,000.00	11,520,000.00				13,420,000.00	0.00	13,420,000.00
2.股份支付计入股东权益的金额						0.00	0.00	0.00
3.其他						0.00	0.00	0.00
（四）利润分配	0.00	0.00	0.00	273,715.75	-273,715.75	0.00	0.00	0.00
1.提取盈余公积				273,715.75	-273,715.75	0.00	0.00	0.00
2.对股东的分配						0.00	0.00	0.00
3.其他						0.00	0.00	0.00
（五）股东权益内部结转	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.资本公积转增股本						0.00	0.00	0.00
2.盈余公积转增股本						0.00	0.00	0.00
3.盈余公积弥补亏损						0.00	0.00	0.00
4.其他						0.00	0.00	0.00
（六）其他变动						0.00	0.00	0.00
四、本年年末余额	11,900,000.00	11,520,000.00	0.00	273,715.75	1,515,182.54	25,208,898.29	0.00	25,208,898.29

项目（单位：元）	2014 年度							
	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	实收资本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	小计合计		
一、上年年末余额	10,000,000.00	0.00	0.00	0.00	-9,949,260.73	50,739.27	0.00	50,739.27
加：会计政策变更						0.00	0.00	0.00
前期差错更正						0.00	0.00	0.00
其他						0.00	0.00	0.00
二、本年初余额	10,000,000.00	0.00	0.00	0.00	-9,949,260.73	50,739.27	0.00	50,739.27
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	0.00	0.00	0.00	0.00	4,076,719.29	4,076,719.29	0.00	4,076,719.29
（一）净利润					4,076,719.29	4,076,719.29	0.00	4,076,719.29
（二）其他综合收益			0.00			0.00	0.00	0.00
上述（一）和（二）小计	0.00	0.00	0.00	0.00	4,076,719.29	4,076,719.29	0.00	4,076,719.29
（三）股东投入和减少资本	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.股东投入资本	0.00	0.00				0.00		0.00
2.股份支付计入股东权益的金额						0.00	0.00	0.00
3.其他						0.00	0.00	0.00
（四）利润分配	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.提取盈余公积					0.00	0.00	0.00	0.00
2.对股东的分配						0.00	0.00	0.00
3.其他						0.00	0.00	0.00
（五）股东权益内部结转	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.资本公积转增股本						0.00	0.00	0.00
2.盈余公积转增股本						0.00	0.00	0.00
3.盈余公积弥补亏损						0.00	0.00	0.00
4.其他						0.00	0.00	0.00
（六）其他变动						0.00	0.00	0.00
四、本年年末余额	10,000,000.00	0.00	0.00	0.00	-5,872,541.44	4,127,458.56	0.00	4,127,458.56

项目（单位：元）	2013 年度							
	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	实收资本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	小计合计		
一、上年年末余额	2,000,000.00				-14,253,344.36	-12,253,344.36		-12,253,344.36
加：会计政策变更						0.00	0.00	0.00
前期差错更正						0.00	0.00	0.00
其他						0.00	0.00	0.00
二、本年初余额	2,000,000.00	0.00	0.00	0.00	-14,253,344.36	-12,253,344.36	0.00	-12,253,344.36
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	8,000,000.00	0.00	0.00	0.00	4,304,083.63	12,304,083.63	0.00	12,304,083.63
（一）净利润					4,304,083.63	4,304,083.63	0.00	4,304,083.63
（二）其他综合收益						0.00	0.00	0.00
上述（一）和（二）小计	0.00	0.00	0.00	0.00	4,304,083.63	4,304,083.63	0.00	4,304,083.63
（三）股东投入和减少资本	8,000,000.00	0.00		0.00	0.00	8,000,000.00	0.00	8,000,000.00
1.股东投入资本	8,000,000.00					8,000,000.00		8,000,000.00
2.股份支付计入股东权益的金额						0.00	0.00	0.00
3.其他						0.00	0.00	0.00
（四）利润分配	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.提取盈余公积					0.00	0.00	0.00	0.00
2.对股东的分配					0.00	0.00	0.00	0.00
3.其他						0.00	0.00	0.00
（五）股东权益内部结转	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.资本公积转增股本						0.00	0.00	0.00
2.盈余公积转增股本						0.00	0.00	0.00
3.盈余公积弥补亏损						0.00	0.00	0.00
（六）其他变动						0.00	0.00	0.00
四、本年年末余额	10,000,000.00	0.00	0.00	0.00	-9,949,260.73	50,739.27	0.00	50,739.27

(二) 母公司财务报表**1、资产负债表**

项目（元）	2015年 9月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
流动资产：			
货币资金	2,477,278.44	347,784.66	2,744,640.86
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	13,040,589.14	5,710,707.44	1,872,732.00
预付账款	18,165,263.92	17,629,398.39	18,160,059.33
应收利息			
应收股利			
其他应收款	665,340.19	8,885,607.44	9,688,250.74
存货	44,203,493.86	49,458,630.96	19,421,152.06
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	6,148,905.90	9,010,389.74	7,977,026.91
流动资产合计	84,700,871.45	91,042,518.63	59,863,861.90
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	3,000,000.00	0.00	0.00
投资性房地产			
固定资产	7,743,066.47	8,570,421.63	478,133.32
在建工程	0.00	0.00	2,307,692.70
工程物质			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产			
开发支出			
商誉			

长期待摊费用			
递延所得税资产	742,229.09	1,122,907.54	667,683.44
其他非流动资产			
非流动资产合计	11,485,295.56	9,693,329.17	3,453,509.46
资产合计	96,186,167.01	100,735,847.80	63,317,371.36
流动负债：			
短期借款			
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	2,700,838.05	2,726,014.17	1,264,962.66
预收账款	62,501,749.78	83,933,660.00	61,878,749.01
应付职工薪酬	52,070.20	0.00	0.00
应交税费	2,258,221.21	-377,651.27	-153,808.78
应付利息			
应付股利			
其他应付款	1,141,550.70	9,313,358.43	0.00
一年到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	68,654,429.94	95,595,381.33	62,989,902.89
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款	0.00	570,153.51	0.00
专项应付款			
预计负债	1,374,579.62	442,854.40	276,729.20
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	1,374,579.62	1,013,007.91	276,729.20
负债合计	70,029,009.56	96,608,389.24	63,266,632.09
所有者权益：			

实收资本	11,900,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	11,520,000.00	0.00	0.00
其他综合收益			
盈余公积	273,715.75	0.00	0.00
未分配利润	2,463,441.70	-5,872,541.44	-9,949,260.73
所有者权益合计	26,157,157.45	4,127,458.56	50,739.27
负债和所有者权益合计	96,186,167.01	100,735,847.80	63,317,371.36

2、利润表

项目（元）	2015年1-9月	2014年度	2013年度
一、营业总收入	51,984,405.32	45,489,592.46	28,138,759.60
二、营业总成本	39,287,967.56	42,054,042.24	24,177,035.37
其中：营业成本	37,185,094.81	34,336,537.78	21,194,055.52
营业税金及附加	188,395.04	91,568.04	268,611.32
销售费用	1,279,856.85	1,291,773.24	731,221.38
管理费用	3,227,394.18	2,759,490.71	1,821,147.01
财务费用	-138,334.31	1,919,901.30	-604,059.71
资产减值损失	-2,454,439.01	1,654,771.17	766,059.85
加：公允价值变动损益			
投资收益			
三、营业利润	12,696,437.76	3,435,550.22	3,961,724.23
加：营业外收入	31,094.81	210,800.00	90,178.21
减：营业外收支	1,222,846.39	24,855.03	391.50
其中：非流动资产处置损失			
四、利润总额	11,504,686.18	3,621,495.19	4,051,510.94
减：所得税费用	2,894,987.29	-455,224.10	-252,572.69
五、净利润	8,609,698.89	4,076,719.29	4,304,083.63
六、每股收益			
七、其他综合收益			
八、综合收益总额	8,609,698.89	4,076,719.29	4,304,083.63

3、现金流量表

项目（元）	2015年1-9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	29,423,750.27	71,104,257.66	54,294,148.23
收到的税费返还	0.00	0.00	0.00
收到其他与经营活动有关的现金	12,624,196.26	9,517,669.03	98,948.51
经营活动现金流入小计	42,047,946.53	80,621,926.69	54,393,096.74
购买商品、接受劳务支付的现金	38,599,429.41	72,597,255.42	42,070,521.18
支付给职工以及为职工支付的现金	2,155,321.64	912,233.34	450,016.72
支付的各项税费	71,539.65	1,078,477.57	3,984,052.85
支付其他与经营活动有关的现金	11,664,635.71	3,147,185.33	10,219,425.52
经营活动现金流出小计	52,490,926.41	77,735,151.66	56,724,016.27
经营活动产生的现金流量净额	-10,442,979.88	2,886,775.03	-2,330,919.53
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		3,000,000.00	
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	0.00	3,000,000.00	0.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,529.91	6,456,003.37	2,380,342.27
投资支付的现金	0.00	0.00	3,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	3,000,000.00		
支付其他与投资活动有关的现金	0.00		
投资活动现金流出小计	3,004,529.91	6,456,003.37	5,380,342.27
投资活动产生的现金流量净额	-3,004,529.91	-3,456,003.37	-5,380,342.27
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	13,420,000.00	0.00	8,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	13,420,000.00	0.00	8,000,000.00
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	0.00	0.00	0.00

其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	0.00	0.00	0.00
筹资活动产生的现金流量净额	13,420,000.00	0.00	8,000,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	179,608.57	-1,827,627.86	598,914.16
五、现金及现金等价物净增加额	152,098.78	-2,396,856.20	887,652.36
加：期初现金及现金等价物余额	347,784.66	2,744,640.86	1,856,988.50
六、期末现金及现金等价物余额	499,883.44	347,784.66	2,744,640.86

4、所有者权益变动表

项目（单位：元）	2015年1-9月					
	实收资本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	10,000,000.00	0.00	0.00	0.00	-5,872,541.44	4,127,458.56
加：会计政策变更						0.00
前期差错更正						0.00
其他						0.00
二、本年初余额	10,000,000.00	0.00	0.00	0.00	-5,872,541.44	4,127,458.56
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	1,900,000.00	11,520,000.00	0.00	273,715.75	8,335,983.14	22,029,698.89
（一）净利润					8,609,698.89	8,609,698.89
（二）其他综合收益						0.00
上述（一）和（二）小计	0.00	0.00	0.00	0.00	8,609,698.89	8,609,698.89
（三）股东投入和减少资本	1,900,000.00	11,520,000.00		0.00	0.00	13,420,000.00
1.股东投入资本	1,900,000.00	11,520,000.00				13,420,000.00
2.股份支付计入股东权益的金额						0.00
3.其他						0.00
（四）利润分配	0.00	0.00	0.00	273,715.75	-273,715.75	0.00
1.提取盈余公积				273,715.75	-273,715.75	0.00
2.对股东的分配						0.00
3.其他						0.00
（五）股东权益内部结转	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.资本公积转增股本						0.00
2.盈余公积转增股本						0.00
3.盈余公积弥补亏损						0.00
4.其他						0.00
（六）其他变动						0.00
四、本年年末余额	11,900,000.00	11,520,000.00	0.00	273,715.75	2,463,441.70	26,157,157.45

项目（单位：元）	2014 年度					
	实收资本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	10,000,000.00	0.00	0.00	0.00	-9,949,260.73	50,739.27
加：会计政策变更						0.00
前期差错更正						0.00
其他						0.00
二、本年初余额	10,000,000.00	0.00	0.00	0.00	-9,949,260.73	50,739.27
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	0.00	0.00	0.00	0.00	4,076,719.29	4,076,719.29
（一）净利润					4,076,719.29	4,076,719.29
（二）其他综合收益						0.00
上述（一）和（二）小计	0.00	0.00	0.00	0.00	4,076,719.29	4,076,719.29
（三）股东投入和减少资本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.股东投入资本						0.00
2.股份支付计入股东权益的金额						0.00
3.其他						0.00
（四）利润分配	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.提取盈余公积					0.00	0.00
2.对股东的分配						0.00
3.其他						0.00
（五）股东权益内部结转	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.资本公积转增股本						0.00
2.盈余公积转增股本						0.00
3.盈余公积弥补亏损						0.00
4.其他						0.00
（六）其他变动						0.00
四、本年年末余额	10,000,000.00	0.00	0.00	0.00	-5,872,541.44	4,127,458.56

项目（单位：元）	2013 年度					
	实收资本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	2,000,000.00	0.00	0.00	0.00	-14,253,344.36	-12,253,344.36
加：会计政策变更						0.00
前期差错更正						
其他						0.00
二、本年初余额	2,000,000.00	0.00	0.00	0.00	-14,253,344.36	-12,253,344.36
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	8,000,000.00	0.00	0.00	0.00	4,304,083.63	12,304,083.63
（一）净利润					4,304,083.63	4,304,083.63
（二）其他综合收益						0.00
上述（一）和（二）小计	0.00	0.00	0.00	0.00	4,304,083.63	4,304,083.63
（三）股东投入和减少资本	8,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8,000,000.00
1.股东投入资本	8,000,000.00					8,000,000.00
2.股份支付计入股东权益的金额						0.00
3.其他						0.00
（四）利润分配	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.提取盈余公积						0.00
2.对股东的分配						0.00
3.其他						0.00
（五）股东权益内部结转	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.资本公积转增股本		0.00				0.00
2.盈余公积转增股本						0.00
3.盈余公积弥补亏损						0.00
4.其他						0.00
（六）其他变动						0.00
四、本年年末余额	10,000,000.00	0.00	0.00	0.00	-9,949,260.73	50,739.27

三、主要会计政策和会计估计及其变化情况

（一）主要会计政策和会计估计

1、持续经营

公司自本报告期末起 12 个月具备持续经营能力，无影响持续经营能力的重大事项。

2、遵循企业会计准则的声明

公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了报告期公司的财务状况、经营成果、现金流量等有关信息。

3、会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本财务报表所载财务信息的会计期间为 2013 年 1 月 1 日起至 2015 年 9 月 30 日止。

4、记账本位币

本公司记账本位币及编制本财务报表的货币均为人民币，除有特别说明外，均以人民币元为单位。

5、企业合并

企业合并指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

（1）同一控制下的企业合并

本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资产、负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉）在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。在合并中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，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

（2）非同一控制下的企业合并

本公司在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量，公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。本公司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；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的差额，经复核后，计入当期损益。

为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他直接相关费用，于发生时计入当期损益；为企业合并而发行权益性证券的交易费用，冲减权益。

6、合并财务报表的编制方法

（1）合并范围

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司（包括本公司所控制的被投资方可分割的部分）均纳入合并财务报表。

（2）合并程序

本公司以自身和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并财务报表。本公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策，反映本企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。对于同一控制下企业合并取得的子公司，以其资产、负债（包括最终控制方收购该子公司而形成的商誉）在最终控制方财务报表中的账面价值为基础对其财务报表进行调整。

子公司所有者权益、当期净损益和当期综合收益中属于少数股东的份额分别在合并资产负债表中所有者权益项目下、合并利润表中净利润项目下和综合收益

总额项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

<1>增加子公司或业务

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司或业务的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司或业务合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司或业务合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资方实施控制的，视同参与合并的各方在最终控制方开始控制时即以目前的状态存在进行调整。在取得被合并方控制权之前持有的股权投资，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益以及其他净资产变动，分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

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

因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资方实施控制的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，本公司按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益以及除净损益、其他综合收益和利润分配之外的其他所有者权益变动的，与其相关的其他综合收益、其他所有者权益变动转为购买日所属当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

<2>处置子公司或业务

①一般处理方法

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

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对被投资方控制权时，对于处置后的剩余股权投资，本公司按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额与商誉之和的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益或除净损益、其他综合收益及利润分配之外的其他所有者权益变动，在丧失控制权时转为当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

②分步处置子公司

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，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，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

- i. 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- ii. 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- iii. 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- iv. 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。

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，本公司将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易不属于一揽子交易的，在丧失控制权之前，按不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资的相关

政策进行会计处理；在丧失控制权时，按处置子公司一般处理方法进行会计处理。

（3）购买子公司少数股权

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

（4）不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资

在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的长期股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

7、现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。将同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

8、外币业务及外币财务报表折算

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率将外币金额折合成人民币记账。

资产负债表日外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。

9、金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

（1）金融工具的分类

金融资产和金融负债于初始确认时分类为：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，包括交易性金融资产或金融负债和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

（2）金融工具的确认依据和计量方法

<1>以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。

处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

<2>应收款项

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

（3）金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。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（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）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（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

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

（4）金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

10、应收款项坏账准备

本公司采用个别认定法计提应收款项（包含应收账款、其他应收款）坏账准备。

（1）单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项：

本公司将金额为人民币 100 万元以上（含 100 万元）的应收款项，100 万元以上（含 100 万元）的其他应收款确认为单项重大的应收款项。

本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

（2）按信组合计提坏账准备的应收款项

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1 年以内（含 1 年）	5	5
1—2 年（含 2 年）	20	20
2—3 年（含 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账款

对于某项期末余额的可收回性与其他各项应收款项存在明显差别的应收款项，采用个别认定法计提坏账准备。

即根据债务人的经营状况、现金流量状况、以前的信用记录等资料对其欠款的可回收性进行逐笔详细分析，据以确定针对每一笔此类应收款项的坏账准备计提比例。

11、存货

（1）存货的分类

存货包括原材料、库存商品、在产品。

（2）发出存货的计价方法

原材料发出时按移动加权平均法计价，库存商品发出时按个别认定法计价。

（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

于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，应当计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

各类存货可变现净值的确定依据如下：

产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，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。

需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

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，应当分别确定其可变现净值，并与其相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。

存货跌价准备按单个存货项目(或存货类别)计提，与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备。

（4）存货的盘存制度

存货的盘存制度采用永续盘存制。

12、长期股权投资

（1）共同控制、重大影响的判断标准

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关

活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。本公司与其他合营方一同对被投资单位实施共同控制且对被投资单位净资产享有权利的，被投资单位为本公司的合营企业。

重大影响，是指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。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为本公司联营企业。

（2）初始投资成本的确定

<1>企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资单位实施控制的，在合并日根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额，确定长期股权投资的初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整股本溢价，股本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

非同一控制下的企业合并：公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

<2>其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够

可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值和应支付的相关税费确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

（3）后续计量及损益确认方法

<1>成本法核算的长期股权投资

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

<2>权益法核算的长期股权投资

对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

公司按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，并按照公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。在持有投资期间，被投资单位编制合并财务报表的，以合并财务报表中的净利润、其他综合收益和其他所有者权益变动中归属于被投资单位的金额为基础进行核算。

在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

<3>长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。因被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法核算时全部转入当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位控制权的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

处置的股权是因追加投资等原因通过企业合并取得的，在编制个别财务报表

时，处置后的剩余股权采用成本法或权益法核算的，购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

13、固定资产

（1）固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产同时满足下列条件的，才能予以确认：

- ①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- ②该固定资产的成本能够可靠地计量。

（2）各类固定资产折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

各类固定资产折旧方法、折旧年限、残值率和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率	年折旧率
机器设备	年限平均法	10	5%	9.50%
运输设备	年限平均法	5	5%	19.00%
办公设备	年限平均法	5	5%	19.00%

14、无形资产

（1）无形资产的计价方法

<1>公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。

<2>后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

（2）使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

项 目	预计使用寿命	依据
专有技术及图纸	5	受益期限

每年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。经复核，本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

15、资产减值

长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、无形资产等长期资产，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

16、职工薪酬

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

本公司为职工缴纳的社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本公司提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额。

职工福利费为非货币性福利的，如能够可靠计量的，按照公允价值计量。

17、预计负债

本公司涉及诉讼、债务担保、亏损合同、重组事项时，如该等事项很可能需要未来以交付资产或提供劳务、其金额能够可靠计量的，确认为预计负债。

（1）预计负债的确认标准

与或有事项相关的义务同时满足下列条件时，本公司确认为预计负债：

<1>该义务是本公司承担的现时义务；

<2>履行该义务很可能导致经济利益流出本公司；

<3>该义务的金额能够可靠地计量。

（2）预计负债的计量方法

本公司预计负债按履行相关现时义务所需的支出的最佳估计数进行初始计量。

本公司在确定最佳估计数时，综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。对于货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。

最佳估计数分别以下情况处理：

所需支出存在一个连续范围（或区间），且该范围内各种结果发生的可能性相同的，则最佳估计数按照该范围的中间值即上下限金额的平均数确定。

所需支出不存在一个连续范围（或区间），或虽然存在一个连续范围但该范围内各种结果发生的可能性不相同的，如或有事项涉及单个项目的，则最佳估计数按照最可能发生金额确定；如或有事项涉及多个项目的，则最佳估计数按各种可能结果及相关概率计算确定。

本公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

18、收入

（1）销售商品收入确认时间的具体判断标准

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

（2）确认让渡资产使用权收入的依据

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时。分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

<1>利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

<2>使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

19、政府补助

（1）类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指企业取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，包括购买固定资产或无形资产的财政拨款、固定资产专门借款的财政贴息等。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

（2）会计处理方法

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

20、递延所得税资产和递延所得税负债

对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产，以未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括：商誉的初始确认；除企业合并以外的发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的其他交易或事项。

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

21、经营租赁

公司租入资产所支付的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，计入当期费用。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用。

资产出租方承担了应由公司承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分摊，计入当期费用。

（二）重大会计政策和重大会计估计变更以及重大前期差错更正的说明

1、会计政策变更

根据财政部 2014 年颁布的《企业会计准则第 39 号—公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号—合营安排》和《企业会计准则第 41 号—在其他主体中权益的披露》，修订的《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号—职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号—财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》和《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》，本公司自 2014 年 7 月 1 日起执行新颁布及修订的企业会计准则，并对比较报表进行了追溯调整。

2、会计估计变更

本报告期内，公司无重大会计估计变更。

3、重大前期差错更正

本期无重大会计差错更正。

四、报告期内主要财务数据和财务指标的变动分析

报告期内，公司主要财务数据和财务指标如下：

项目	2015 年 9 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
总资产（万元）	10,319.52	10,073.58	6,331.74
总负债（万元）	7,798.63	9,660.84	6,326.66
股东权益合计	2,520.89	412.75	5.07
归属于母公司股东权益合计（万元）	2,520.89	412.75	5.07
每股净资产（元）	2.12	0.41	0.01
归属于母公司股东的每股净资产（元/股）	2.12	0.41	0.01
资产负债率（母公司）（%）	72.81	95.90	99.92
流动比率（倍）	1.16	0.95	0.95
速动比率（倍）	0.51	0.43	0.64
项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
营业收入（万元）	5,198.44	4,548.96	2,813.88
净利润（万元）	766.14	407.67	430.41
归属母公司股东的净利润（万元）	766.14	407.67	430.41

扣除非经常性损益后的净利润（万元）	842.08	393.73	423.67
归属母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	842.08	393.73	423.67
毛利率（%）	27.99	24.52	24.68
净资产收益率（%）	79.22	195.14	-53.13
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	87.07	188.47	-52.30
应收账款周转率（倍）	5.50	12.00	25.38
存货周转率（倍）	0.77	1.00	1.59
基本每股收益（元）	0.7343	0.4077	1.0760
稀释每股收益（元）	0.7343	0.4077	1.0760
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-955.40	288.68	-233.09
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	-0.80	0.29	-0.23

（一）盈利能力分析

财务指标	2015年1-9月	2014年	2013年
毛利率	27.99%	24.52%	24.68%
净资产收益率	79.22%	195.14%	-53.13%
扣除非经常性损益后净资产收益率	87.07%	188.47%	-52.30%
基本每股收益（元/股）	0.7343	0.4077	1.0760
稀释每股收益（元/股）	0.7343	0.4077	1.0760

公司报告期内营业收入综合毛利率分别为 24.68%、24.52%和 27.99%。公司报告期内毛利率基本保持稳定，随着营业收入规模的不断上升，公司对客户的议价能力也不断增强，体现了一定的规模效应，使得毛利率随着收入的增长也有所提升。此外，公司 2015 年 6 月完成了对阜联自动化的收购，完善了系统集成业务的产业链，也对毛利率起到了一定的提升作用。

报告期内，公司净资产收益率分别为-53.13%、195.14%和 79.22%。公司 2013 年初存在巨大的未弥补亏损，随着盈利能力增强，到 2015 年弥补完成，因此公司的平均净资产金额一直较小，2013 年度甚至为负，使得净资产收益率一直处于非正常的高水平，随着公司引入外部投资及未分配利润的不断增长，净资产收益率将继续快速下降至正常水平。

公司非经常性损益占净利润的比例较低，因此扣除非经常性损益后的净资产收益率与扣除前相比差异较小。

随着公司盈利能力的加强，公司基本每股收益及稀释每股收益总体呈现持续上升趋势，2014 年度相比于 2013 年度有所下降主要系 2013 年度公司股本从 200 万元大幅增加至 1,000 万元所致。

同行业挂牌及上市公司的毛利率及净资产收益率比较如下：

指标	公司名称	2014 年	2013 年
毛利率	机器人	35.81%	33.57%
	软控股份	30.09%	24.04%
	上海君屹	32.91%	42.38%
	本公司	24.52%	24.68%
净资产收益率	机器人	18.47%	16.57%
	软控股份	5.67%	3.96%
	上海君屹	20.20%	-43.01%
	本公司	195.14 %	-53.13 %

公司 2013 年及 2014 年度毛利率相对于其他同行业公司偏低，主要系一是公司 2013 年及 2014 年度系统集成业务的生产、装配部分尚在阜联自动化完成，相关部分的利润由阜联自动化享有，而其他公司的系统集成业务全产业链均在公司体内完成；二是公司尚处于业务的拓展阶段，与客户的溢价能力相对较弱。随着公司收购阜联自动化的完成以及业务规模的不断增加后对客户的议价能力的增强，公司的综合毛利率将得到有效提升，2015 年 1-9 月公司毛利率已经提升至 27.99%。

（二）偿债能力分析

指标	2015 年 9 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产负债率（母公司）	72.81%	95.90%	99.92%
流动比率	1.16	0.95	0.95
速动比率	0.51	0.43	0.64
每股净资产（元/股）	2.12	0.41	0.01

报告期各期末，公司资产负债率分别为 99.92%、95.90% 和 72.81%，一直处于较高水平，其中 2013 年及 2014 年资产负债率特别高是因为公司尚处于弥补累计亏损阶段，净资产金额相对较小所致，但由于公司的负债主要为预收账款，2013 年和 2014 年其余额分别为 61,878,749.01 元和 83,933,660.00 元，占负债总额的比例高达 98% 和 88%，而其余负债类科目数额较小，因此不存在长期偿债风险。2015 年 9 月 30 日，公司通过股权融资使得资产负债率已下降为 73%，进一步提高了公司的长期偿债能力。

报告期各期末，公司流动比率分别为 0.95、0.95 和 1.16；速动比率分别为 0.51、0.43 和 0.64，在报告期内都处于较低水平，亦系公司流动负债中预收账款的金额较大所致，因此公司亦不存在短期偿债风险。

报告期各期末，公司每股净资产分别为 0.01 元/股、0.41 元/股和 2.12 元/股，报告期内随着未分配利润增加及实收资本增加，呈现逐年上升趋势。

综上，虽然公司的资产负债率较高，显示公司具备良好的偿债能力。

同行业挂牌及上市公司的资产负债率、流动比率及速动比率比较如下：

指标	公司名称	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产负债率	机器人	38.70%	31.35%
	软控股份	55.65%	50.98%
	上海君屹	81.27%	94.29%
	本公司	95.90%	99.92%
流动比率	机器人	2.80	3.03
	软控股份	1.27	2.20
	上海君屹	1.16	0.99
	本公司	0.95	0.95
速动比率	机器人	1.52	1.76
	软控股份	0.93	1.63
	上海君屹	0.47	0.38
	本公司	0.43	0.64

由于公司 2013 年度及 2014 年度均处于弥补累计亏损阶段，净资产金额相对

较小，导致公司的资产负债率高于其他公司，随着公司盈利能力加强，未分配利润转正及通过股权融资引入外部投资者，净资产规模不断上升，资产负债率将不断下降，并接近同行业水平。

流动比率及速动比率公司与同为新三板挂牌的上海君屹较为接近，而比上市公司则偏低。

（三）运营能力分析

指标	2015年1-9月	2014年度	2013年度
应收账款周转率	5.50	12.00	25.38
存货周转率	0.77	0.98	1.59

公司2013年度、2014年度与2015年1-9月应收账款周转率分别为25.38、12.00和5.50，报告期内应收账款周转率一直保持较高水平。

公司2013年度、2014年度与2015年1-9月存货周转率分别为1.59、0.98和0.77，公司按照终验法确认收入，存货为尚未完工项目的项目成本，周转率与公司平均12个月左右的项目周期相一致。

同行业挂牌及上市公司的应收账款周转率和存货周转率比较如下：

指标（单位：次/年）	公司名称	2014年	2013年
应收账款周转率	机器人	3.34	3.44
	软控股份	1.55	1.34
	上海君屹	8.94	14.33
	本公司	12.00	25.38
存货周转率	机器人	1.15	1.48
	软控股份	1.61	1.54
	上海君屹	0.75	0.64
	本公司	0.98	1.59

（四）现金流量分析

项目（单位：元）	2015年1-9月	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额	-9,553,987.05	2,886,775.03	-2,330,919.53

投资活动产生的现金流量净额	-3,007,563.25	-3,456,003.37	-5,380,342.27
筹资活动产生的现金流量净额	13,420,000.00	-	8,000,000.00
现金及现金等价物净增加额	1,187,797.42	-2,396,856.20	887,652.36
期末现金及现金等价物余额	1,535,582.08	347,784.66	2,744,640.86

公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-9 月经营活动产生的现金流量净额分别为-2,330,919.53 元、2,886,775.03 元和-9,553,987.05 元。2015 年 1-9 月公司经营活动现金净流出大幅下降，主要系部分新客户的预付款比例从以前的 30% 大幅下降至 10% 所致。具体从净利润调节至经营活动现金流量净额如下：

项目（单位：元）	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
将净利润调节为经营活动现金流量			
净利润	7,661,439.73	4,076,719.29	4,304,083.63
加：资产减值准备	-2,226,428.77	1,654,771.17	766,059.85
固定资产折旧、生产性生物资产等折旧	902,605.80	671,407.76	145,814.36
无形资产摊销	400,000.00		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	-	-	-
固定资产报废损失（收益以“一”号填列）	-	-	-
公允价值变动损失（收益以“一”号填列）			
财务费用（收益以“一”号填列）	-329,347.72	1,827,627.86	-598,914.16
投资损失（收益以“一”号填列）	-	-	-
递延所得税资产减少（增加以“一”号填列）	322,922.08	-455,224.10	-252,572.69
递延所得税负债增加（减少以“一”号填列）	1,970,240.39		
存货的减少（增加以“一”号填列）	1,073,357.17	-30,037,478.90	-12,166,030.78
经营性应收项目的减少（增加以“一”号填列）	15,423,170.50	-8,192,805.20	-17,557,037.45
经营性应付项目的增加（减少以“一”号填列）	-34,751,946.23	33,341,757.15	23,027,677.71
经营活动产生的现金流量净额	-9,553,987.05	2,886,775.03	-2,330,919.53

公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-9 月投资活动产生的现金流量净额分别为-5,380,342.27 元、-3,456,003.37 元和-3,007,563.25 元。公司 2013 年度及 2014 年度的投资活动现金流出主要系购买固定资产及短期理财产品的支出，2015 年 1-9 月的投资活动现金流出主要系支付的非同一控制合并两家子公司阜联自动化和安徽赛赫的 300 万元并购款。

公司 2013 年、2014 年和 2015 年 1-9 月筹资活动产生的现金流量净额分别为 8,000,000.00 元、0 元和 13,420,000.00 元。2013 年度的净流入 8,000,000.00 元系公司注册资本从 2,000,000.00 元到 10,000,000.00 元的增资款；2015 年 1-9 月的净流入系公司进行股权融资引入外部投资者的资金投入。

综上，公司报告期内随着营业收入的逐年增长、实收资本的增加以及通过股权融资引入外部投资者，为公司的业务的进一步快速发展提供了有力的资金支持。

五、报告期利润形成的有关情况

（一）营业收入构成分析

公司营业收入包括系统集成业务收入和材料及设备销售收入，具体列示如下：

单位：元

类别	2015 年 1-9 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
系统集成	49,079,042.07	94.41%	36,802,885.16	80.90%	24,938,796.92	88.63%
材料及设备销售	2,905,363.25	5.59%	8,686,707.30	19.10%	3,199,962.68	11.37%
合计	51,984,405.32	100%	45,489,592.46	100%	28,138,759.60	100%

如上表所示，报告期内公司的业务模式保持稳定，营业收入的构成未发生改变，对其收入确认没有影响。

轮胎，轮毂的装配以及车轮检测的整套系统集成业务收入为公司最重要的营业收入，其 2013 年、2014 年以及 2015 年 1-9 月的收入分别为 24,938,796.92 元、36,802,885.16 元和 49,079,042.07 元，占总营业收入的比重分别达 88.63%、80.90% 和 94.41%。

公司除了为整车厂商提供上述整套的系统集成解决方案外，也向其销售零散的材料及设备用于更换，其 2013 年、2014 年及 2015 年 1-9 月的收入分别为 3,199,962.68 元、8,686,707.30 元和 2,905,363.25 元，占总营业收入的比例分别为 11.37%、19.36% 和 5.73%。

（二）营业收入总额和利润总额的变动趋势及原因

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年度		2013年度
	金额	金额	增长率	金额
营业总收入	51,984,405.32	45,489,592.46	61.66%	28,138,759.60
营业总成本	40,572,311.20	42,054,042.24	73.94%	24,177,035.37
营业利润	11,412,094.12	3,435,550.22	-13.28%	3,961,724.23
利润总额	10,399,636.40	3,621,495.19	-10.61%	4,051,510.94
净利润	7,661,439.73	4,076,719.29	-5.28%	4,304,083.63

报告期内，随着公司在自动化车轮装配以及轮胎检测系统集成方面的经验积累，公司新客户不断得到拓展，从丰田逐步扩大到了通用、福特、奔驰、三菱以及日产等厂商品牌，使得公司营业收入持续保持快速增长。

公司2014年度营业收入相比于2013年度增长达61.66%，而相反营业利润、利润总额及净利润等略有所下降，主要系公司进口原材料导致汇兑损益2014年度相比于2013年度增加约240万元所致。

公司2015年1-9月的营业利润、利润总额以及净利润相比于2014年度大幅增长，其增长幅度远大于营业收入的同比增长，主要系以下两方面的原因所致：

1、公司大量的进口原材料采用欧元结算，而欧元相比于人民币2015年出现较大的贬值，使得公司因为采购进口材料导致的汇兑损益相比于2014年度减少220万元，即此项使得公司2015年度比2014年度增加了220万元的营业利润；

2、公司按照账龄对全部应收款项（包括股东占款）计提坏账准备，2015年公司股东已经全部归还所有股东占款，因此按照账龄计提的坏账准备大幅冲回，使得公司2015年度的资产减值损失相比于2014年度减少约380万元，即此项使得公司2015年度比2014年度增加了380万元的营业利润。

（三）公司主要业务毛利率分析

单位：元

类别	2015年1-9月		2014年		2013年	
	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
系统集成	49,079,042.07	28.23%	36,802,885.16	25.46%	24,938,796.92	23.76%
材料及设备销售	2,905,363.25	23.97%	8,686,707.30	20.52%	3,199,962.68	31.82%
合计	51,984,405.32	27.99%	45,489,592.46	24.52%	28,138,759.60	24.68%

报告期内，公司业务综合毛利率分别为 24.68%、24.52% 及 27.99%，报告期内基本保持稳定，呈现略微上升的趋势。

系统集成业务为公司的主要营业收入，在公司总营业收入中的占比超过 80%，报告期内，系统集成业务的毛利率分别为 23.76%、25.46% 和 28.23%，其毛利率随着营业收入的不断增长，规模效应有所体现，使得毛利率呈现稳步上涨的趋势，也带动了公司综合毛利率的上涨。

材料及设备销售业务目前在公司营业收入中的占比较低，收入规模相对较小，因此毛利率存在较大的波动，随着收入规模的上升其毛利率将趋于稳定。

（四）主要费用变动分析

报告期内，公司销售费用、管理费用及财务费用占营业收入的比例情况如下：

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
销售费用			
金额	1,292,844.62	1,291,773.24	731,221.38
占营业收入比例	2.49%	2.84%	2.60%
管理费用			
金额	4,274,896.82	2,759,490.71	1,821,147.01
占营业收入比例	8.22%	6.07%	6.47%
财务费用			
金额	-284,554.56	1,919,901.30	-604,059.71
占营业收入比例	-0.55%	4.22%	-2.15%

1、销售费用

公司的销售费用主要由职工薪酬、业务招待费、售后三包费用及差旅费等组

成。报告期内，公司销售费用随着营业收入的增长而增长，其占营业收入的比例基本保持稳定。具体明细列示如下：

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
职工薪酬	103,122.86	-	-
业务招待费	370,782.90	98,919.51	56,289.80
服务费	253,259.75	247,658.49	159,474.34
售后三包费用	351,707.76	166,125.20	244,230.91
差旅费	122,004.19	639,629.46	184,185.38
其他	91,967.16	139,440.58	87,040.95
合计	1,292,844.62	1,291,773.24	731,221.38

公司销售费用中 2013 年度和 2014 年度未有职工薪酬支出，系公司 2013 年度和 2014 年度未设立专门的销售部门，业务拓展主要有公司管理层负责，相关人员的职工薪酬记入管理费用所致。

售后三包费用系在质保期内，公司按照营业收入的 1% 计提的售后服务费用。

2、管理费用

公司管理费用主要由职工薪酬、差旅费、研发费用、租赁费及折旧与摊销组成。报告期内，公司 2015 年 1-9 月管理费用支出大幅增加，主要系非同一控制合并了两家子公司所致。具体明细列示如下：

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
职工薪酬	1,455,791.85	465,101.43	152,560.56
差旅费	354,194.86	345,147.55	322,032.38
研发费用	326,089.46	-	-
折旧与摊销	723,740.14	359,263.55	145,814.36
办公费	153,976.29	326,177.91	163,303.30
租赁费	191,898.00	103,785.64	93,000.00

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
业务招待费	123,181.50	201,055.07	110,892.98
咨询服务费	183,164.00	91,824.00	85,000.00
交通费	150,233.12	158,030.11	101,753.62
服务费	378,160.02	278,308.15	295,679.15
装修费	-	285,000.00	215,000.00
其他	234,467.58	145,797.30	136,110.66
合计	4,274,896.82	2,759,490.71	1,821,147.01

3、财务费用

报告期内，公司未进行任何银行借款融资，财务费用主要系汇兑损益和银行手续费。具体明细列示如下：

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
利息支出	-	-	-
减：利息收入	3,374.29	6,869.03	8,770.30
汇兑损益	-329,347.72	1,827,627.86	-598,914.16
银行手续费	48,167.45	99,142.47	3,624.75
合计	-284,554.56	1,919,901.30	-604,059.71

（五）非经常性损益情况

报告期内，公司的非经常性损益分别为 67,340.03 元、139,458.73 元和 -759,343.29 元，具体明细如下：

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
非流动性资产处置损益	-	-	-
计入当期损益的政府补助（但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	31,094.81	210,000.00	90,000.00
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	161,465.36	-	-

除上述各项之外的其他营业外收入	20,328.5	800.00	178.21
除上述各项之外的其他营业外支出	-1,225,346.39	-24,855.03	-391.50
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
小计	-1,012,457.72	185,944.97	89,786.71
减：所得税影响额	-253,114.43	46,486.24	22,446.68
扣除所得税后的非经常性损益	-759,343.29	139,458.73	67,340.03
占净利润的比例	-9.91%	3.42%	1.56%

如上表所示，公司的非经常性损益占净利润的比例较小，2015年1-9月金额相对较大，主要系公司非同一控制下合并子公司合并价款小于标的公司评估价值产生的收益，以及由于违约产生的较大金额的赔偿支出。各报告期内，公司营业外支出的明细如下：

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度
东风汽车无内胎车轮总成动平衡质量提升项目	358,119.66	-	-
广州风神轮胎生产动平衡机项目	264,600.00	-	-
东风柳汽全自动车轮装备线项目	600,000.00	-	-
罚款支出	2,500.00	24,855.03	-
其他	126.73	-	391.5
合计	1,225,346.39	24,855.03	391.50

(1) 2013年2月，公司与东风汽车车轮有限公司签订了“无内胎车轮总成动平衡质量提升项目”系列销售商务及技术合同，约定公司向东风汽车车轮有限公司提供立式动平衡机等设备，合同金额合计517.8万元，到货期为2013年7月15日前。后因项目执行过程中技术方案调整等原因，双方于2015年3月27日完成最终验收，并签署了《无内胎车轮总成动平衡质量提升项目补充协议》，就终验过程中发现的部分技术指标未达标及部分备件未如期到货等问题达成了处置意见及整改措施，双方一致同意就未达标项的整改及延期交货费用由公司承担，扣除可抵扣的进项税后共计358,119.66元。2015年6月，公司支付了上述款项。

(2) 2014年2月24日，公司与风神物流有限公司（原广州风神物流有限

公司)签订《大连轮胎生产设备购销合同》，约定公司于2014年7月25日前向其提供大连轮胎生产设备，合同金额529.2万元，后因供应商逾期履约导致公司未能按合同约定交货。2015年5月21日，双方就该项目逾期交货/验收问题达成了《补充协议》，约定公司向广州风神赔偿逾期交货/验收产生的违约金共计264,600元。2015年6月至9月，公司分期支付了上述违约金。

(3) 2014年5月6日，公司与东风柳州汽车有限公司签订编号为LXSP000030058-201105(255)-0505的《全自动轿车车轮装配线购货合同》及技术协议，并于2014年9月3日签订补充协议，约定其向公司购买全自动轿车车轮装配线，合同总价490万元，公司应于2014年10月8日前完成发货。因公司供货商逾期履约导致公司未能按合同约定期限交货，2015年8月，东风柳州汽车有限公司向广西柳州市鱼峰区人民法院提起诉讼，经鱼峰区法院调解，公司与东风柳州汽车有限公司协商一致同意向其退还货款41.50万元、支付违约金60万元并提供全自动轿车车轮装配线设备配套的价值10万元的备件。2015年11月2日，公司已退还了上述货款并支付违约金并依约履行了相应备件交付义务。

(4) 2014年度的罚款支出系公司因“上海尊崇货物运输代理有限公司”开具的已经定性虚开的2份增值税专用发票（金额150,943.40元，税额9,056.60元）而受到上海市宝山区国家税务局稽查局以及上海市地方税务局宝山区分局稽查局的处罚。公司现已经取得上海市宝山区国家税务局以及上海市宝山区地方税务局出具的公司报告期内无违法违规的证明。

(5) 2015年度的罚款支出系公司子公司阜联自动化因开具人民币50,000.00元的空头支票，被中国人民银行上海分行行政处罚，根据“（沪银罚）告字（2015）第013857号”行政处罚意见告知书，被处以人民币2,500.00元罚款。

（六）适用税率及主要财政税收优惠政策

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务	17%

企业所得税	应纳税所得额	25%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%
教育费附加	应纳税营业额	3%

2、税收优惠及批文

根据《安徽省地方税务局简化小型微利企业所得税优惠管理暂行办法》，安徽赛赫成立于 2014 年 2 月 25 日，自成立至今其年应纳税所得额低于 10 万元（含 10 万元），属于小型微利企业，其所得减按 50% 计入应纳税所得额并按 20% 税率缴纳企业所得税。

六、财务状况分析

（一）公司主要资产情况分析

1、货币资金

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 2,744,640.86 元，347,784.66 元和 3,512,977.08 元，2015 年 9 月 30 日货币资金大幅增加系公司 2015 年 9 月份引入外部投资者，收到投资款 13,420,000.00 元。

截止 2015 年 9 月 30 日，因与客户东风柳州汽车有限公司产生业务纠纷被其起诉，广西柳州市鱼峰区人民法院冻结公司基本户。冻结起始日 2015 年 9 月 9 日，冻结终止日 2016 年 9 月 8 日，冻结金额人民币 1,977,395.00 元。

2015 年 11 月 3 日广西柳州市鱼峰区人民法院出具(2015)鱼民二初字第 580-1 号民事裁定书解除对公司存款 1,977,395.00 元的冻结。

2、应收票据

公司部分客户采用票据结算，公司一般都将收到的银行票据背书给供应商，因此各报告期末公司均无应收票据余额。

截至 2015 年 9 月 30 日，公司已经背书但尚未到期的应收票据明细如下：

单位：元

出票单位	出票日期	到期日	金额
安徽合义机械租赁有限公司	2015-4-3	2015-10-3	50,000.00
安徽合义机械租赁有限公司	2015-4-22	2015-10-22	50,000.00
安徽合义机械租赁有限公司	2015-6-10	2015-12-10	50,000.00
重庆万丰奥威铝轮有限公司	2015-7-28	2016-1-28	625,000.00
重庆万丰奥威铝轮有限公司	2015-7-28	2016-1-28	500,000.00
吉林万丰奥威汽轮有限公司	2015-8-31	2016-2-29	129,000.00
柳州市迈博机械制造有限责任公司	2015-9-10	2016-3-10	55,800.00
合计			1,459,800.00

3、应收账款

报告期各期末，公司应收账款净额分别为 1,872,732.00 元、5,710,707.44 元和 13,183,089.14 元，占资产的比重分别为 2.96%、5.67%和 12.46%，随着营业收入的快速增长而逐年增长。

公司单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款，经测试未发现减值迹象，已全部并入账龄分析法组合按照账龄计提坏账准备。

报告期各期末，应收账款的账龄明细及其坏账准备计提情况如下：

单位：元

账龄	2015年9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
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
1年以内	12,696,461.20	88.52	634,823.06	5,548,433.10	89.37	277,421.66	1,915,520.00	94.56	95,776.00
1-2年	1,176,470.00	8.20	235,294.00	549,620.00	8.85	109,924.00	-	-	-
2-3年	360,550.00	2.51	180,275.00	-	-	-	105,976.00	5.23	52,988.00
3年以上	110,256.00	0.77	110,256.00	110,256.00	1.78	110,256.00	4,280.00	0.21	4,280.00
合计	14,343,737.20	100.00	1,160,648.06	6,208,309.10	100.00	497,601.66	2,025,776.00	100.00	153,044.00

报告期内，公司按照应收账款账龄进行计提坏账准备，且没有以前年度已全额或大比例计提坏账准备且本期又全额收回的情形；坏账准备计提政策基本能够较为客观的反映公司应收账款的回收情况，回收风险较小。公司已根据企业会计

准则的要求充分计提了坏账准备。

截至 2015 年 9 月 30 日，应收账款中不含持公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东的款项。

截至 2015 年 9 月 30 日，应收账款前五名列示如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款余额的比例
重庆长安民生物流股份有限公司	非关联方	5,314,000.00	1 年以内	37.05%
四川格罗唯视物流有限公司	非关联方	1,658,880.00	1 年以内	11.57%
武汉汇昇汽车零部件有限公司	非关联方	864,290.30	1 年以内	6.03%
中信戴卡股份有限公司	非关联方	796,000.00	1-2 年及 2-3 年	5.55%
风神物流有限公司	非关联方	793,800.00	1 年以内	5.53%
合计		9,426,970.30		65.73%

截至 2014 年 12 月 31 日，应收账款前五名列示如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款余额的比例
武汉汇昇汽车零部件有限公司	非关联企业	1,864,290.30	1 年以内	30.03%
长沙瑞智汽车零部件有限公司	非关联企业	1,628,000.00	1 年以内	26.22%
中信戴卡股份有限公司	非关联企业	796,000.00	1 年以内、1-2 年	12.82%
天津戴卡汽车零部件有限公司	非关联企业	255,360.00	1 年以内	4.11%
上海通业汽车零部件装配有限公司	非关联企业	239,300.00	1 年以内	3.85%
合计		4,782,950.30		77.03%

截至 2013 年 12 月 31 日，应收账款前五名列示如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款余额的比例
天津戴卡汽车零部件有限公司	非关联企业	1,118,900.00	1 年以内	55.23%

中信戴卡股份有限公司	非关联企业	231,000.00	1 年以内	11.4%
滨州盟威戴卡轮毂有限公司	非关联企业	183,656.00	1 年以内	9.07%
长春一汽富维汽车零部件股份有限公司成都车轮分公司	非关联企业	120,000.00	1 年以内	5.92%
天津立中车轮有限公司	非关联企业	75,000.00	1 年以内	3.7%
合计		1,728,556.00		85.32%

4、预付账款

公司预付账款主要系国外进口材料及设备的预付货款，各报告期末余额分别为 18,160,059.33 元、17,629,398.39 元和 16,806,163.96 元，按照账龄列示如下：

单位：元

账龄	2015 年 9 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	16,766,763.96	99.77%	17,091,398.39	96.95%	17,848,059.33	98.28%
1 至 2 年	39,400.00	0.23%	226,000.00	1.28%	312,000.00	1.72%
2 至 3 年	-	-	312,000.00	1.77%	-	-
合计	16,806,163.96	100.00%	17,629,398.39	100.00%	18,160,059.33	100.00%

如上表，截至 2015 年 9 月 30 日公司超过 99% 的预付账款账龄在 1 年以内。

截至 2015 年 9 月 30 日，预付款项中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

截至 2015 年 9 月 30 日，预付账款前五名余额列示如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占总额的比例(%)	性质或内容
上海润容国际贸易有限公司	非关联方	8,582,598.32	1 年以内	51.07	货款
Elektronik-Service SEIB	非关联方	2,148,240.00	1 年以内	12.78	货款
上海赛赫信息科技有限公司	关联方	738,840.00	1 年以内	4.40	货款
上海港青自动化科技有限公司	非关联方	601,802.00	1 年以内	3.58	货款
天筹（上海）自动化设备有限公司	非关联方	507,969.31	1 年以内	3.02	货款

合计		12,579,449.63		74.85	
----	--	---------------	--	-------	--

截至 2014 年 12 月 31 日，预付账款前五名余额列如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占总额的比例(%)	性质或内容
阜联（上海）自动化设备制造有限公司	关联方	10,096,724.43	1 年以内	57.27	货款
上海润容国际贸易有限公司	非关联方	4,379,978.61	1 年以内	24.84	货款
安徽赛赫工业自动化有限公司	关联方	1,205,245.65	1 年以内	6.84	货款
上海赛赫信息科技有限公司	关联方	822,000.00	1 年以内	4.66	货款
广州市柏联创建科技贸易有限公司	关联方	500,000.00	1 年以内	2.84	货款
合计		17,003,948.69		96.45	

截至 2013 年 12 月 31 日，预付账款前五名余额列示如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占总额的比例(%)	性质或内容
上海润容国际贸易有限公司	非关联方	12,177,621.45	1 年以内	67.06	货款
阜联（上海）自动化设备制造有限公司	关联方	4,251,616.12	1 年以内	23.41	货款
上海赛赫信息科技有限公司	关联方	892,000.00	1 年以内	4.91	货款
广州市柏联创建科技贸易有限公司	关联方	500,000.00	1 年以内	2.75	货款
创富融资租赁（上海）有限公司	非关联方	200,000.00	1 年以内	1.10	货款
合计		18,021,237.57		99.23	

5、其他应收款

公司其他应收款各报告期末余额分别为 9,688,250.74 元、8,885,607.44 元和 1,138,776.64 元，具体列示如下：

单位：元

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
账面余额	1,716,901.63	12,436,781.52	11,929,211.31
坏账准备	578,124.99	3,551,174.08	2,240,960.57
账面价值	1,138,776.64	8,885,607.44	9,688,250.74

公司其他应收款主要由往来款和保证金组成，具体列示如下：

单位：元

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
关联方往来款	126,184.75	11,305,000.00	10,492,000.00
第三方往来款	1,110,973.88	757,651.52	800,311.31
押金及保证金	479,743.00	374,130.00	636,900.00
总计	1,716,901.63	12,436,781.52	11,929,211.31

公司关联方往来 2013 年末及 2014 年末余额较大，系存在较大金额的关联方占款所致，截至 2015 年 9 月 30 日已经全部清理完毕。

截至 2015 年 9 月 30 日，其他应收款余额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占总额的比例	性质或内容
惠州中金电子科技股份有限公司	非关联企业	250,377.00	1 年以内	14.58%	保证金
安徽百川园林工程有限公司	非关联企业	200,000.00	3 年以上	11.65%	往来款
洪炜	非关联个人	158,120.00	1 年以内	9.21%	往来款
东风（武汉）工程咨询有限公司	非关联企业	121,600.00	1 年以内	7.08%	保证金
蔡钟鸣	关联自然人	110,184.75	1 年以内	6.42%	备用金
合计		840,281.75		48.94%	

截至 2014 年 12 月 31 日，其他应收款余额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占总额的比例	性质或内容
------	--------	------	----	--------	-------

郑融	关联自然人	9,954,500.00	1年以内、1至2年	80.04%	往来款
朱斌斌	关联自然人	762,500.00	1年以内	6.13%	往来款
蔡钟鸣	关联自然人	320,000.00	1年以内	2.57%	往来款
李泽晨	公司实际控制人	268,000.00	1年以内	2.15%	往来款
东风汽车车轮有限公司	非关联企业	258,900.00	1至2年	2.08%	保证金
合计		11,563,900.00		92.97%	

截至2013年12月31日，其他应收款余额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占总额的比例	性质或内容
郑融	关联自然人	10,492,000.00	1年以内、1至2年	87.95%	往来款
宁波远景汽车零部件有限公司	非关联企业	300,000.00	1年以内	2.51%	保证金
东风汽车车轮有限公司	非关联企业	258,900.00	1年以内	2.08%	保证金
安徽百川园林工程有限公司	非关联企业	200,000.00	2年以上	1.68%	往来款
尚书	非关联个人	100,000.00	1年以内	0.84%	往来款
合计		11,350,900.00		95.06%	

6、存货

报告期各期末，公司存货明细组成如下：

单位：元

项目	2015年9月30日			2014年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	2,316,754.59	-	2,316,754.59	-	-	-
在产品	46,068,519.20	91,124.42	45,977,394.78	49,458,630.96	-	49,458,630.96
合计	48,385,273.79	91,124.42	48,294,149.37	49,458,630.96	-	49,458,630.96
项目	2014年12月31日			2014年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	-	-	-	-	-	-
在产品	49,458,630.96	-	49,458,630.96	19,421,152.06	-	19,421,152.06
合计	49,458,630.96	-	49,458,630.96	19,421,152.06	-	19,421,152.06

报告期各期末存货余额占公司总资产的比例分别达 30.67%、49.10% 和 46.81%，为公司占比最高的资产。其中在产品分别占 100.00%、100.00% 和 95.21%，为存货的最主要组成部分，在产品为尚未办理竣工验收的项目成本，待完成最终验收后结转至主营业务成本。

2015 年 9 月 30 日新增的存货类别-原材料系公司 2015 年非同一控制下收购的子公司阜联自动化储备的自动化生产线组装配件。

7、其他流动资产

公司报告期各期末其他流动资产余额分别为 7,977,026.91 元、9,010,389.74 元和 3,698,192.82 元，明细如下：

单位：元

项目	2015 年 9 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
未确认收入但已开票并预缴的增值税	2,385,240.42	6,558,884.27	4,640,210.68
待抵扣的进项税	1,312,952.4	2,451,505.5	336,816.2
理财产品	-	-	3,000,000.00
合计	3,698,192.82	9,010,389.74	7,977,026.91

公司的系统集成项目按照完工验收确认收入，根据项目进度结算款开具发票并申报缴纳增值税销项税。此部分预缴的增值税销项税暂计入其他流动资产，待项目验收确认收入后冲减。

理财产品系公司购买的中国银行短期理财产品，已于 2014 年 1 月收回。

8、固定资产

最近一年及一期末，公司固定资产原值、折旧、净值的变动情况如下：

单位：元

项目	机器设备	办公家具	运输设备	合计
一、账面原值				
1. 2014 年 12 月 31 日	7,609,681.13	40,997.44	1,953,110.09	9,603,788.66
2. 本期增加金额	-	242,978.15	434,070.00	677,048.15

3.本期减少金额	-	-	-	-
4. 2015年9月30日	7,609,681.13	283,975.59	2,387,180.09	10,280,836.81
二、累计折旧				
1. 2014年12月31日	312,144.21	20,999.35	700,223.47	1,033,367.03
2.本期增加金额	547,366.05	105,080.00	433,206.65	1,085,652.70
3.本期减少金额	-	-	-	-
4. 2015年9月30日	859,510.26	126,079.35	1,133,430.12	2,119,019.73
三、减值准备				
1. 2014年12月31日	-	-	-	-
2.本期增加金额	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-
4. 2015年9月30日	-	-	-	-
四、账面价值				
2014年12月31日	7,297,536.92	19,998.09	1,252,886.62	8,570,421.63
2015年9月30日	6,750,170.87	157,896.24	1,253,749.97	8,161,817.08

公司固定资产主要包括机器设备、办公家具以及运输设备。固定资产会计政策符合准则规定，折旧年限、残值率等会计估计是合理的，公司现有固定资产处于良好状态，不存在减值迹象，故对固定资产未计提减值准备。

9、无形资产

公司的无形资产为专有技术及图纸，截至2015年9月30日，原值为8,000,000.00元，净值为7,600,000.00元，具体变动如下：

单位：元

项目	专有技术及图纸	合计
账面原值		
2014年12月31日		
本期增加金额	8,000,000.00	8,000,000.00
本期减少金额	-	-
2015年9月30日	8,000,000.00	8,000,000.00
累计摊销		
2014年12月31日		

本期增加金额	400,000.00	400,000.00
本期减少金额	-	-
2015年9月30日	400,000.00	400,000.00
账面价值		
2014年12月31日账面价值		
2015年9月30日账面价值	7,600,000.00	7,600,000.00

2015年新增加的专有技术及图纸系公司非同一控制下合并阜联自动化取得的，根据上海众华资产评估有限公司出具的“沪众评报字【2015】第407号”阜联（上海）自动化设备制造有限公司可辨认的资产、负债及或有负债评估报告，该专有技术及图纸的评估价值为8,000,000.00元。根据相关会计准则，非同一控制下企业合并，合并报表按照评估值调整入账。

10、递延所得税资产

公司各报告期末，递延所得税资产金额分别为667,683.44元、1,122,907.54元和799,985.46元，具体明细组成如下：

单位：元

项目	2015年9月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异
递延所得税资产：						
资产减值准备	456,340.56	1,825,362.24	1,012,193.94	4,048,775.74	598,501.14	2,394,004.57
预计负债	343,644.90	1,374,579.62	110,713.60	442,854.40	69,182.30	276,729.20
合计	799,985.46	3,199,941.86	1,122,907.54	4,491,630.14	667,683.44	2,670,733.77

公司报告期内的递延所得税资产系计提应收款项的坏账准备以及计提的售后三包服务费所产生的可抵扣暂时性差异所致。

（二）主要负债情况分析

1、应付账款

报告期各期末，公司应付账款按照账龄列示如下：

单位：元

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内（含1年）	6,911,475.09	2,699,514.17	1,237,542.73
1-2年	353,086.99	26,500.00	27,419.93
2-3年	26,500.00	-	-
3年以上	-	-	-
合计	7,291,062.08	2,726,014.17	1,264,962.66

公司应付账款主要系公司应付材料采购款，2015年9月30日相比于2014年末余额大幅增加系公司2015年非同一控制收购了安徽赛赫和阜联自动化所致。截至2015年9月30日，应付账款中不含应付持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东款项。

截至2015年9月30日，应付账款前五名列示如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	性质或内容	账龄	占应付账款余额比例
上海润容国际贸易有限公司	非关联企业	2,561,649.09	材料采购款	1年以内	35.13%
上海意川机床附件有限公司	非关联企业	1,015,689.99	材料采购款	2年以内	13.93%
川晟机电（上海）有限公司	非关联企业	474,289.18	材料采购款	1年以内	6.51%
乔研精密模具（上海）有限公司	非关联企业	455,818.00	材料采购款	1年以内	6.25%
上海宙恒机械设备有限公司	非关联企业	286,558.37	材料采购款	1年以为	3.93%
总计		4,794,004.63			65.75%

截至2014年12月31日，应付账款前五名列示如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	性质或内容	账龄	占应付账款余额比例
上海润容国际贸易有限公司	非关联企业	1,683,245.15	材料采购款	1年以内	61.75%
上海意川机床附件有限公司	非关联企业	469,677.00	材料采购款	1年以内	17.23%
亚凌(上海)国际货物运输代理有限公司	非关联企业	270,144.60	材料采购款	1年以内	9.91%

上海申克机械有限公司	非关联企业	185,000.00	材料采购款	1年以内	6.79%
上海天羽国际贸易有限公司	非关联企业	32,685.42	材料采购款	1年以为	1.20%
总计		2,640,752.17			96.88%

截至2013年12月31日，应付账款前五名列示如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	性质或内容	账龄	占应付账款余额比例
上海申克机械有限公司	非关联企业	1,191,196.58	材料采购款	1年以内	94.17%
上海天羽国际贸易有限公司	非关联企业	27,419.93	材料采购款	1年以内	2.17%
上海瓦科自动化设备有限公司	非关联企业	26,500.00	材料采购款	1年以内	2.09%
普硕商贸（上海）有限公司	非关联企业	19,230.77	材料采购款	1年以内	1.52%
上海凯辉自控系统工程有限公司	非关联企业	615.38	材料采购款	1年以为	0.05%
总计		1,264,962.66			100.00%

2、预收账款

公司各报告期末，预收账款按照账龄列示如下：

单位：元

账龄	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
1年以内	22,482,749.78	50,206,260.00	52,542,379.01
1-2年	28,407,500.00	31,683,900.00	6,228,870.00
2-3年	11,568,000.00	2,043,500.00	3,107,500.00
3年以上	43,500.00	-	-
合计	62,501,749.78	83,933,660.00	61,878,749.01

公司2015年9月末预收账款余额相比2014年度大幅下降主要系2015年度部分新客户，尤其国内汽车品牌厂商的预收款比例从以前的30%下降至10%所致。

截至2015年9月30日，预收账款前五名列示如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款余额的比例
北京海纳川汽车部件股份有限公司北京分公司	非关联企业	28,658,000.00	1-2年、2-3年	45.85%
江铃汽车股份有限公司	非关联企业	12,999,700.00	1年以内、1-2年	20.80%
广州戴得汽车零部件有限公司	非关联企业	8,520,000.00	1年以内、1-2年	13.63%
东风鸿泰控股集团有限公司汽车零部件集成分公司	非关联企业	4,403,400.00	1年以内、1-2年	7.05%
东风柳州汽车有限公司	非关联企业	2,570,000.00	1-2年	4.11%
合计		57,151,100.00		91.44%

截至2014年12月31日，预收账款前五名列示如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款余额的比例
北京海纳川汽车部件股份有限公司北京分公司	非关联企业	28,658,000.00	1年以内、1-2年	34.14%
江铃汽车股份有限公司	非关联企业	13,209,700.00	1年以内、1-2年	15.74%
四川格罗唯视物流有限公司	非关联企业	11,335,680.00	1年以内、1-2年	13.51%
重庆长安民生物流股份有限公司	非关联企业	3,985,500.00	1年以内	4.75%
东风汽车车轮有限公司	非关联企业	3,500,000.00	1-2年	4.17%
合计		60,688,880.00		72.31%

截至2013年12月31日，预收账款前五名列示如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款余额的比例
北京海纳川汽车部件股份有限公司北京分公司	非关联企业	11,708,000.00	1年以内	18.92%
天津戴卡汽车零部件有限公司	非关联企业	6,676,149.00	1年以内、1-2年	10.79%
江铃汽车股份有限公司	非关联企业	5,571,300.00	1年以内	9.00%
四川格罗唯视物流有限公司	非关联企业	5,529,600.00	1年以内	8.94%
中信戴卡股份有限公司	非关联企业	5,085,000.00	1年以内、2-3年	8.22%
合计	-	34,570,049.00		55.87%

3、应付职工薪酬

公司最近一年及一期末应付职工薪酬变动列示如下：

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加额	本期减少额	2015年9月30日
一、短期薪酬	-	2,737,058.43	2,520,571.13	216,487.30
二、离职后福利-设定提存计划	-	362,235.02	231,918.56	130,316.46
三、辞退福利	-	-	-	-
四、一年内到期的其他福利	-	-	-	-
合计	-	3,099,293.45	2,752,489.69	346,803.76

公司的短期薪酬包括工资及奖金、医疗、工伤及生育保险、住房公积金等的核算；设定提存计划则包括基本养老保险和失业保险的核算。具体变动如下：

(1) 短期薪酬列示

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年9月30日
工资、奖金、津贴和补贴	-	2,433,839.80	2,273,275.44	160,564.36
职工福利费	-	-	-	-
社会保险费	-	175,717.63	119,794.69	55,922.94
住房公积金	-	127,501.00	127,501.00	-
工会经费和职工教育经费	-	-	-	-
合计	-	2,737,058.43	2,520,571.13	216,487.30

(2) 设定提存计划列示

单位：元

项目	2014年12月31日	本期增加	本期减少	2015年9月30日
基本养老保险	-	348,170.72	220,870.49	127,300.23
失业保险费	-	14,064.30	11,048.07	3,016.23
企业年金缴费	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	-	362,235.02	231,918.56	130,316.46

4、应交税金

单位：元

税种	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
企业所得税	2,023,152.37	-386,027.21	-154,740.02
个人所得税	26,327.36	7,198.58	931.24
增值税	91,703.39	-	-
城市维护建设税	222,396.88	633.96	-
教育费附加	190,997.69	452.83	-
河道管理费	38,199.54	90.57	-
合计	2,592,777.23	-377,651.27	-153,808.78

公司2013及2014年度尚处于弥补累计亏损阶段，因此无需缴纳企业所得税。随着公司业务规模的增长，盈利能力不断增强，2015年1-9月应纳税所得额的增加导致应付企业所得税余额增加。

5、其他应付款

公司其他应付款主要系应付关联方及非关联方的往来款项，账龄均在1年以内，具体列示如下：

单位：元

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
关联方往来	981,442.32	-	-
非关联方往来	927,598.08	9,313,358.43	-
合计	1,909,040.40	9,313,358.43	-

截至2015年9月30日其他应付款余额中应付持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位或关联方款项情列示如下：

单位：元

名称	与本公司关系	余额	占其他应收款的比例
李泽晨	公司控股股东、实际控制人	840,000.00	44.00%
穆锐	公司股东、董事	120,448.32	6.31%

朱斌斌	公司董事蔡钟鸣之配偶	20,028.00	1.05%
郑融	公司董事、李泽晨之配偶	966.00	0.05%
合计		981,442.32	51.41%

6、预计负债

公司预计负债主要系计提的售后三包服务费以及被诉讼要求支付的违约金，具体列示如下：

单位：元

名称	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
售后三包服务费	774,579.62	442,854.40	276,729.20
诉讼违约金	600,000.00	-	-
总计	1,374,579.62	442,854.40	276,729.20

公司在质保期内按照营业收入的 1% 计提售后三包服务费并记入销售费用，实际发生时则冲减计提的预计负债。

公司根据广州壮族自治区柳州市鱼峰区人民法院出具的“【2015】鱼民二初字第 580 号”民事调解书计提诉讼违约金。

7、递延所得税负债

公司 2013 年及 2014 年末递延所得税负债无余额，2015 年 9 月 30 日新增的递延所得税资产金额 1,970,240.39 元，系 2015 年非同一控制下收购评估增值所致，具体明细组成如下：

单位：元

项目	2015年9月30日	
	递延所得税负债	应纳税暂时性差异
递延所得税负债：		
无形资产评估增值	1,900,000.00	7,600,000.00
固定资产评估增值	70,240.39	280,961.58
合计	1,970,240.39	7,880,961.58

公司报告期内的递延所得税负债系非同一控制下企业合并评估增值所产生

的应纳税暂时性差异所致。

（三）报告期内股东权益情况分析

单位：元

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
实收资本	11,900,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	11,520,000.00	-	-
其他综合收益	-	-	-
盈余公积	273,715.75	-	-
未分配利润	1,515,182.54	-5,872,541.44	-9,949,260.73
外币报表折算差额	-	-	-
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	25,208,898.29	4,127,458.56	50,739.27

1、股本

报告期内，公司股本（实收资本）变动情况详见本公开转让说明书“第一节公司基本情况”之“五、公司设立以来股本形成、变化及资产重组情况”之“公司股本形成及历次变动情况”。

2、资本公积

公司2015年9月引进外部股东任鲁海和韩隽，共计收到投资款12,420,000.00元，其中900,000元作为注册资本，11,520,000.00元计入资本公积。

3、盈余公积

公司按照可供分配利润的10%计提盈余公积，2013年度及2014年度可供分配利润为负，因此未计提盈余公积。

4、未分配利润

公司各报告期内未分配利润的变动如下：

单位：元

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
期初未分配利润	-5,872,541.44	-9,949,260.73	-14,253,344.36
加：本期净利润	7,661,439.73	4,076,719.29	4,304,083.63
可供分配的利润	1,788,898.29	-5,872,541.44	-9,949,260.73
减：提取法定盈余公积	273,715.75	-	-
可供投资者分配的利润	1,515,182.54	-5,872,541.44	-9,949,260.73
应付普通股股利	-	-	-
期末未分配利润	1,515,182.54	-5,872,541.44	-9,949,260.73

七、关联方、关联方关系及关联交易

（一）关联方信息

1、实际控制人及关联企业

名称	与本公司关系
李泽晨	公司实际控制人、董事长兼总经理
上海赛赫投资管理中心（有限合伙）	李泽晨控制的合伙企业
SEIB Industrie GmbH	李泽晨控制的有限公司
安徽意通电力设备有限公司	李泽晨担任董事

2、控股子公司

名称	与本公司关系
安徽赛赫	2015年6月非同一控制合并成为公司全资子公司
阜联自动化	2015年7月非同一控制合并成为公司全资子公司
上海赛煦	2016年3月设立的全资子公司

3、持有5%以上的其他股东

名称	与本公司关系
蔡钟鸣	持有公司12.65%股份的股东
韩隽	持有公司5.46%股份的股东

4、其他关联自然人

名称	与本公司关系
郑融	公司董事

蔡钟鸣	公司董事、副总经理
穆锐	公司董事、副总经理
王硕	公司董事、副总经理、董事会秘书兼财务负责人
杨海涛	公司监事
张淳	公司监事
王如虎	公司职工监事
张子男	公司副总经理
朱斌斌	蔡钟鸣配偶

5、关联自然人控制或投资的企业

名称	与本公司关系
上海赛赫信息科技有限公司	郑融持股 36%，并担任执行董事兼总经理
铭宇（上海）投资管理中心（有限合伙）	穆锐出资 10% 并担任普通合伙人，李泽晨出资 40%、朱斌斌出资 10% 并担任有限合伙人
天津市机佰克工业自动化有限公司	穆锐控制的企业（持股 85%）
天津通和科技有限公司	穆锐控制的企业（持股 75%）
广州市柏联创建科技贸易有限公司	杨海涛持股 51.98% 并担任执行董事兼总经理
北京奥普行汽车检测设备开发有限公司	杨海涛持股 35%
广州市京威科贸有限公司	杨海涛持股 24%
武汉鼎阳柏联汽车设备有限公司	杨海涛持股 23.4%，并担任执行董事兼总经理
武汉柏联锐新汽车服务有限公司	杨海涛持股 12%

（二）关联交易情况

1、经常性关联交易

（1）原材料采购

单位：元

关联方名称	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度
阜联（上海）自动化设备制造有限公司	14,449,768.33	16,760,341.94	15,204,735.26
安徽赛赫工业自动化有限公司	1,271,794.87	2,636,494.18	-
上海赛赫信息科技有限公司	615,384.62	827,326.30	299,145.30
广州市柏联创建科技贸易有限公司	-	-	252,136.75

2、偶发性关联交易

（1）受让股权

<1>公司受让杨海涛、李泽晨及蔡钟鸣持有的阜联自动化股权

2015年6月10日，杨海涛、李泽晨、蔡钟鸣分别与赛赫有限签订《股权转让协议》，赛赫有限向上述自然人受让其各自持有的阜联自动化的全部股权（出资额分别为25万元、24.5万元、10.5万元），转让价格与原出资额一致。

<2>公司受让李泽晨及蔡钟鸣持有的安徽赛赫股权

2015年9月，李泽晨和蔡钟鸣分别与赛赫有限签署了《股权转让协议》，李泽晨将其持有的安徽赛赫35%的股权（认缴出资额350万元、实缴出资额70万元）以70万元的价格转让给赛赫有限，蔡钟鸣将其持有的安徽赛赫11%的股权（认缴出资额110万元、实缴出资额22万元）以22万元的价格转让给赛赫有限。

（三）关联方应收应付余额

1、应收关联方款项

单位：元

名称	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
其他应收款			
郑融	-	9,954,500.00	10,492,000.00
李泽晨	-	268,000.00	-
朱斌斌	-	762,500.00	-
蔡钟鸣	110,184.75	320,000.00	-
张子男	6,000.00	-	-
穆锐	10,000.00	-	-

2、应付关联款项

单位：元

名称	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
----	------------	-------------	-------------

其他应付款			
李泽晨	840,000.00	-	-
朱斌斌	20,028.00	-	-
郑融	966.00	-	-
穆锐	120,448.32	-	-

3、预付关联款项

单位：元

名称	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
预付账款			
上海赛赫信息科技有限公司	738,840.00	822,000.00	892,000.00
广州市柏联创建科技贸易有限公司	-	500,000.00	500,000.00
阜联（上海）自动化设备制造有限公司	-	10,096,724.43	4,251,616.12
安徽赛赫工业自动化有限公司	-	1,205,245.65	-

（四）关联交易决策程序执行情况

有限公司阶段，公司尚未建立完善的关联交易决策制度，公司的关联交易主要为向阜联自动化及安徽赛赫采购自动化生产线及平衡检测设备。

股份公司成立后，公司在章程及《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》中做了较为简单的审议关联交易事项要求规定，在《关联交易决策制度》，对关联交易的审批程序等内容做出了具体规定并开始实施。

八、需提醒投资者关注的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）诉讼达成调解

2015年8月10日，东风柳州汽车有限公司因公司逾期发货“全自动轿车车轮装配线”项目向柳州市鱼峰区人民法院提起诉讼，要求公司赔偿违约金人民币1,470,000.00元。2015年10月22日，公司与东风柳州汽车有限公司在鱼峰区人民法院主持调解下自愿达成协议，根据鱼峰区人民法院出具的“（2015）鱼民二初字第580号”民事调解书，公司需支付违约金人民币600,000.00元。2015年

11月2日，公司已支付该项违约金。

（二）签订重大借款合同

2015年12月18日，公司与上海浦东科技金融服务有限公司（以下简称“浦东科技”）、上海银行股份有限公司浦东分行（以下简称“上海银行浦东分行”）签订了编号为201151243号的《人民币委托贷款合同》，浦东科技委托上海银行浦东分行向公司提供借款1,000万元，利率为10%，借款期限自2015年12月24日至2017年6月23日。该等借款由子公司阜联自动化、安徽赛赫及李泽晨、郑融、蔡钟鸣、朱斌斌提供连带责任保证，并由抵押人丁晓临、郑融以其与上海银行浦东分行签署的编号为DB201151243号的《房地产抵押合同》项下约定的房产提供抵押担保。

（三）实际控制人提供借款

2015年11月，实际控制人李泽晨向公司提供借款480万元，借款期限为一年，借款年利率为6%，公司可以提前还款。本事项经赛赫有限股东会审议通过，李泽晨、郑师民、李娜对该事项进行了回避表决。截至本公开转让说明书出具之日，公司已经偿还借款300万元。

除上述事项外，截至本转让说明书签署日，公司无需披露的期后事项、或有事项以及其他重要事项。

九、资产评估情况

（一）股改评估

股份公司设立时，由上海众华资产评估有限公司，以2015年9月30日为评估基准日，对赛赫有限的全部资产和负债进行了评估，并出具了“沪众评报字（2015）第464号”《赛赫智能设备（上海）有限公司拟股份制改制项目涉及的基准日全部资产及负债评估报告》。本次评估的目是为有限公司改制使用，为有限公司改制成股份公司提供价值参考依据。评估对象为公司股东全部权益价值，评估范围为公司股东全部权益价值所涉及的资产和负债。本次评估主要采用资产基础法进行评估。

截止评估基准日 2015 年 9 月 30 日,在持续经营前提下,经资产基础法评估,赛赫有限总资产账面价值为 96,186,167.01 元,总资产评估值为 98,271,462.81 元;总负债账面价值为 70,029,009.56 元,总负债评估价值为 70,029,009.56 元;净资产账面价值为 26,157,157.45 元,评估值为 28,242,453.25 元,与账面价值相比评估增值 2,085,295.80 元,增值率为 7.97%。

本次评估仅为有限公司整体变更为股份有限公司的工商登记提供参考,未按上述评估结果调整公司资产、负债的账面价值。

（二）收购阜联自动化评估

公司 2015 年 6 月非同一控制下以 1,000,000.00 元的对价收购了阜联自动化,为使得合并对价能够合理分摊,由上海众华资产评估有限公司,以 2015 年 6 月 30 日为评估基准日,对阜联自动化可辨认的资产、负债及或有负债进行了评估,并出具了“沪众评报字(2015)第 407 号”《阜联(上海)自动化设备制造有限公司可辨认的资产、负债及或有负债的评估报告》。评估对象及范围为阜联自动化在评估基准日可辨认的资产、负债及或有负债。本次评估采用收益法与成本法相结合。

截止评估基准日 2015 年 6 月 30 日,在持续经营前提下,经评估,阜联自动化总资产账面价值为 14,379,706.78 元,总资产评估值为 22,715,926.87 元;总负债账面价值为 19,476,140.89 元,总负债评估价值为 21,556,140.89 元;净资产账面价值为-5,096,434.11 元,评估值为 1,159,785.98 元,与账面价值相比评估增值 6,256,220.09 元。

本次评估为非同一控制下合并对价分摊提供依据,因此在合并报表中按上述评估结果调整公司资产、负债的账面价值。

十、股利分配政策和最近两年分配情况

（一）股利分配政策

《公司章程》第三十条,公司利润分配按照《公司法》及有关法律、法规,国务院财政主管部门的规定执行。股东按照实缴的出资比例分取红利。

（二）最近两年股利分配情况

报告期内，公司未进行任何利润分配。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司于2015年12月21日召开2015年第1次临时股东大会，通过了《公司章程》（草案），对公司股利分配政策进行了专门规定，并将于挂牌之日起生效。

根据《公司章程》（草案）第一百四十九条，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。

根据《公司章程》（草案）第一百五十条，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%。

根据《公司章程》（草案）第一百五十一条，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。

根据《公司章程》（草案）第一百五十二条，公司的利润分配政策为：

（一）公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性；

（二）公司可以采取现金或者股票方式分配股利，可以进行中期现金分红；

（三）公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途；

（四）存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

十一、风险因素

投资者在评价公司本次在全国中小企业股份转让系统公开转让的股票时，除本说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述各项风险根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生，但可能直接或间接对公司生产经营状况、财务状况和持续盈利能力产生不利影响。公司业务发展过程中的主要风险如下：

（一）公司人才流失风险

公司通过培养和外聘聚集了一批自动化系统设计、研发及实施等方面的专业人才，这是公司核心竞争力的重要组成部分。虽然公司已经制定并实施了针对公司优秀人才的多种绩效激励制度，但随着市场竞争的加剧，自动化系统集成行业对专业人才的需求与日俱增，仍不能排除优秀人才流失的风险。随着公司业务的快速扩张，公司对于专业人才和经营骨干的需求更为强烈，如果公司不能在稳定现有专业人才和骨干团队的基础上吸引更多优秀人才，或者造成人才流失，将对公司日常经营和长远发展产生不利影响。

（二）公司经营管理风险

股份公司成立后，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理结构，制定了较为完备《公司章程》、“三会”议事规则和《关联交易决

策制度》等规章制度，明确了“三会”的职责划分，形成了有效约束机制及内部管理制度。但是随着公司业务规模的不断扩大，公司需要对资源整合、市场开拓、质量管理、财务管理和内部控制等众多方面进行优化，这对公司治理及各部门工作的协调性、严密性和连续性将提出更高要求。如果公司的治理结构和管理层的管理水平不能适应公司扩张需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模扩大而及时调整和完善，公司将面临经营管理风险。

（三）净资产收益率下降的风险

报告期内，公司净资产收益率分别为-53.13%、195.14%和 79.22%，总体呈现大幅下降的趋势。由于公司 2013 年初存在巨大的未弥补亏损，随着盈利能力增强，到 2015 年才弥补完成，因此公司的平均净资产金额一直较小，使得净资产收益率一直处于非正常的高水平，随着公司引入外部投资及未分配利润的不断增加，净资产收益率将继续快速下降至正常水平。

（四）存货余额较高导致存货损失的风险

报告期各期末，公司存货余额分别为 1,942.12 万元、4,945.86 万元和 4,829.41 万元，占各期末总资产比例分别为 30.67%、49.10%和 46.80%，存货在资产中的占比较高。公司的产品以非标定制设备为主，生产周期较长，较长的生产周期导致期末处于未完工交付或者未完成验收状态的存货较多。虽然公司产品按订单组织生产，存货均有对应的合同并按照合同取得了对方的预付款，但仍可能因客户投资项目进度的变化，导致合同变更甚至合同终止。虽然客户未出现违约，但仍然会形成公司资产的损失，对公司的经营业绩产生不利影响。

（五）经营活动现金流量导致的偿债风险

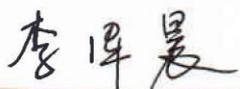
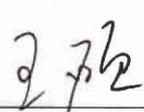
报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-233.09 万元、288.68 万元和-955.40 万元。2015 年 1-9 月公司经营性现金净流量净额为负，且金额较大，主要系公司承接了大型汽车整车厂商的系统集成项目，而整车厂商，尤其是国内品牌的整车厂商的预付款比例呈现下降的趋势，而公司的原材料主要从国外供应商进口，要求的预付款比例往往较高。

此外，各报告期末公司的资产负债率分别为 99.92%、95.90% 和 72.81%，一直处于较高水平，因此如果经营性现金流状况不能进一步改善且无法及时得到外部融资支持，则公司可能存在较大的偿债风险。

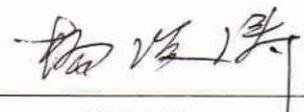
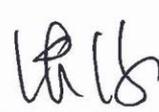
一、全体董事、监事、高级管理人员声明

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、完整性承担个人和连带的法律责任。

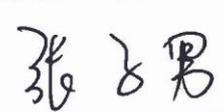
全体董事签名：

 [李泽晨]	 [蔡钟鸣]	 [穆锐]
 [王硕]	 [郑融]	

全体监事签名：

 [杨海涛]	 [张淳]	 [王如虎]
--	---	--

不担任董事的高级管理人员签名：


[张子男]

赛赫智能设备（上海）股份有限公司

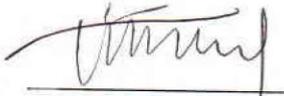
2016年3月31日



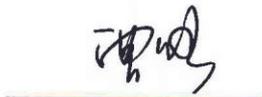
二、主办券商声明

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。

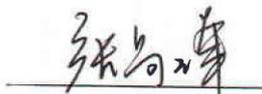
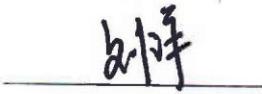
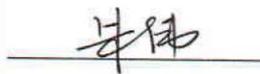
法定代表人:


薛 峰

项目负责人:


曹 路

项目小组成员:


张高峰
刘 洋
朱 伟
李 楠

三、律师事务所声明

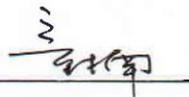
本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：


姚思静


张露文

律师事务所负责人：

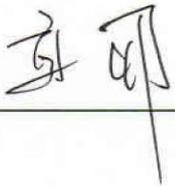

童 楠

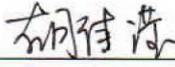


四、会计师事务所声明

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

签字注册会计师：





法定代表人或授权代表：



立信会计师事务所（特殊普通合伙）

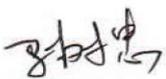


2016年 2 月 3 日

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所出具的资产评估报告（沪众评报字〔2015〕第464号）无矛盾之处。本机构及签字注册评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师：






法定代表人或授权代表：




上海众华资产评估有限公司
2016年3月31日

第六节附件

- 一、主办券商推荐报告
- 二、财务报表及审计报告
- 三、法律意见书
- 四、公司章程
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见及中国证监会核准文件