

江西特种电机股份有限公司

(江西省宜春市东风大街 10 号)



首次公开发行股票招股说明书

保荐人（主承销商）



(四川省成都市东城根上街 95 号)

江西特种电机股份有限公司

发行股票类型:	人民币普通股 (A 股)
发行股数:	1,700 万股
每股面值:	每股人民币 1.00 元
每股发行价格:	11.80 元/股
发行日期:	2007 年 9 月 24 日
拟申请上市证券交易所:	深圳证券交易所
发行后总股本:	6,777.9105 万股
本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺:	<ol style="list-style-type: none">1、控股股东江西江特电气集团有限公司及实际控制人朱军、卢顺民承诺,自股票上市之日起三十六个月内,不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份,也不由发行人收购该部分股份;2、发行人控股股东江西江特电气集团有限公司股东陈小红、陈小珍、陈小芬、陈墅深、陈思捷、罗冰林、罗麟生、罗斌飞承诺,自股票上市之日起三十六个月内,不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份,也不由发行人收购该部分股份;3、股东宜春市袁州区经济贸易委员会、南昌高新科技投资有限公司及全体内部职工股股东承诺:在发行人股票上市之日起十二个月内,不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份,也不由发行人收购该部分股份;4、承诺期限届满后,上述股份可以上市流通和转让。
保荐人(主承销商)	国金证券有限责任公司
招股说明书签署日期:	2007 年 9 月 20 日

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人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，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

一、发行人本次发行前总股本 5,077.9105 万股，本次拟发行 1,700 万股流通股，发行后总股本 6,777.9105 万股。上述 6,777.9105 万股为流通股。发行人控股股东江西江特电气集团有限公司及实际控制人朱军、卢顺民承诺，自股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份；发行人控股股东江西江特电气集团有限公司股东陈小红、陈小珍、陈小芬、陈墅深、陈思捷、罗冰林、罗麟生、罗斌飞承诺，自股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份；发行人股东宜春市袁州区经济贸易委员会、南昌高新科技投资有限公司及全体内部职工股股东承诺：在发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

二、根据本公司 2006 年度股东大会决议，公司 2006 年度利润不分配。公司公开发行股票前滚存利润的分配遵循以下政策：2006 年末的未分配利润和以后实现的利润由新老股东按发行后的持股比例共同享有。截止 2007 年 6 月 30 日，公司未分配利润（母公司）为 4,931.21 万元。

三、根据财税字〔1999〕290 号文的规定，技术改造国产设备投资可部分用于抵免企业所得税，本公司 2007 年 1—6 月、2006 年、2005 年和 2004 年技术改造国产设备投资用于抵免企业所得税的金额占同期净利润的比例如下：

项 目	2007 年 1—6 月	2006 年	2005 年	2004 年
净利润（万元）	1,509.95	2,688.08	2,313.72	944.74
当期获得的国产设备投资抵免税额（万元）	119.60	186.38	486.46	372.19
抵免税额占同期净利润比例	7.92%	6.93%	21.03%	39.40%

如果国家关于技术改造国产设备投资抵免企业所得税的政策发生调整，对公司未来收益将产生一定影响。

四、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

（一）原材料价格上涨风险

公司产品的主要原材料是硅钢片、漆包线、钢材等，2006年、2005年和2004年上述三种原材料占产品总成本的比重平均分别为20%、16%、7%，合计达40%以上。受国际市场供求关系及其他因素的影响，近三年硅钢片及钢材的价格波动较大，漆包线价格则大幅上涨。虽然公司通过优化设计、改进工艺、严格控制成本等方式内部挖潜，消化了原材料上涨带来的不利影响，但是，如果主要原材料价格持续上涨，将可能影响公司的经营业绩。

（二）净资产收益率下降风险

本次发行后，本公司净资产将有较大幅度增加。募集资金项目投产后，将新增固定资产9,998万元，由于募集资金投资项目的达产和产生效益需要一定的时间，因此，本公司存在发行后净资产收益率大幅度下降的风险。

（三）募集资金投向风险

公司本次发行募集资金均投资于主营业务，这些项目的可行性分析是基于目前国家产业政策、国际国内市场环境等条件作出的。但随着时间的推移，这些因素会发生一定的变化，客观上存在项目不能完成或不能如期完成的风险。

本次募集资金投资项目达产后，公司产能及产值将大幅增加。如果原有市场不能得到巩固和提高，新市场又未得到有效开拓，募集资金投资项目新增的产能可能无法顺利实现销售，从而使公司面临一定的市场风险。

目 录

第一节 释 义	10
一、常用词语解释	10
二、专业术语解释	11
第二节 概览	13
一、发行人简介	13
二、控股股东和实际控制人简介	14
三、发行人主要财务数据	15
四、本次发行情况	16
五、募集资金主要用途	17
第三节 本次发行概况	18
一、本次发行的基本情况	18
二、本次发行的相关机构	19
三、预期时间表	20
第四节 风险因素	21
一、市场风险	21
二、经营风险	21
三、财务风险	23
四、管理风险	24
五、技术风险	24
六、募集资金投向风险	25
七、资产规模偏小风险	25
八、股市风险	25
第五节 发行人基本情况	27
一、发行人基本情况	27
二、发行人历史沿革及改制重组情况	27

三、发行人设立以来股本形成及其变化和重大资产重组情况	31
四、股东出资的验资情况	37
五、发行人组织结构	39
六、持有发行人 5% 以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况	47
七、发行人有关股本的情况	55
八、发行人内部职工股的情况	57
九、发行人员工及其社会保障情况	72
十、主要股东及实际控制人作出的重要承诺及其履行情况	73
第六节 业务与技术	74
一、发行人的主营业务及其变化情况	74
二、行业概况	75
三、公司在行业中的竞争地位和竞争优势	88
四、公司主营业务情况	92
五、主要固定资产及无形资产	107
六、公司的技术情况	115
七、发行人的质量控制情况	124
第七节 同业竞争与关联交易	126
一、同业竞争情况	126
二、关联交易情况	127
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	137
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	137
二、发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其近亲属持有发行人股份情况	141
三、发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员其他对外投资情况	143
四、发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员薪酬及兼职情况	143
五、发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员变动情况	145
六、其他情况	147
第九节 公司治理结构	148

一、公司法人治理结构建立健全情况	148
二、股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书依法运作情况	148
三、发行人近三年违法违规行为情况	150
四、发行人近三年资金占用和对外担保的情况	150
五、发行人内部控制制度情况	151
第十节 财务会计信息.....	152
一、财务报表	152
二、财务报表编制基础、合并财务报表范围及变化情况	163
三、主要会计政策和会计估计	164
四、收购兼并情况	176
五、非经常性损益	176
六、主要资产情况	176
七、主要债项	178
八、股东权益变动情况	181
九、现金流量	184
十、财务报表附注中重要事项	184
十一、财务指标	187
十二、盈利预测	190
十三、资产评估情况	190
十四、验资情况	194
第十一节 管理层讨论与分析	197
一、财务状况分析	197
二、盈利能力分析	210
三、资本性支出分析	232
四、财务状况和盈利能力未来趋势分析	233
第十二节 业务发展目标	235
一、发展计划	235
二、拟定上述计划所依据的假设条件	238

三、实现上述计划面临的主要困难	239
四、上述业务发展计划与现有业务的关系	239
五、本次募股资金运用对实现上述业务目标的作用	239
第十三节 募集资金运用	240
一、募集资金运用概况	240
二、拟投资项目市场需求、产能及销量分析	240
三、募集资金运用项目简介	247
四、募股资金运用对公司财务和经营状况的整体影响	261
第十四节 股利分配政策	264
一、股利分配政策	264
二、公司最近三年及一期的股利分配情况	264
三、本次发行完成前滚存利润的分配政策	265
第十五节 其他重要事项	266
一、信息披露和投资者关系	266
二、重要合同	266
三、发行人对外担保的有关情况	269
四、重大诉讼或仲裁事项	269
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	271
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明	271
二、保荐机构（主承销商）声明	272
三、发行人律师声明	273
四、审计机构声明	274
五、验资机构声明	275
第十七节 附录和备查文件	276
一、备查文件	276
二、备查文件查阅时间及地点	276
附录：公司托管的内部职工股股东名册	278

第一节 释 义

在本招股说明书中除非另有说明，下列简称具有如下含义：

一、常用词语解释

本公司、公司、 发行人、江特股份	指	江西特种电机股份有限公司
江特集团	指	本公司控股股东江西江特电气集团有限公司
中山电器	指	江特集团前身宜春市中山电器有限公司
中三电气	指	江特集团前身江西中三电气有限公司
袁州区经贸委	指	本公司股东宜春市袁州区经济贸易委员会
宜春市经贸委	指	宜春市袁州区经济贸易委员会前身宜春市经济贸易委员会
南昌高新	指	本公司股东南昌高新科技投资有限公司
浙江江特	指	本公司控股子公司浙江江特电机有限公司
邯郸江特	指	本公司控股子公司邯郸市江特电机有限公司
江特营销	指	江特集团控股子公司江西江特集团营销有限公司
江特液压	指	江特集团控股子公司宜春江特液压有限公司
邯郸四达	指	江特集团参股公司邯郸四达电机股份有限公司
江特莱茵	指	江特集团参股公司宜春江特莱茵扶梯配件有限公司
江特传动	指	宜春江特机械传动有限公司
长泰机械	指	宜春市长泰机械传动有限公司
绍兴凯鹿	指	绍兴凯鹿电动车有限公司
华特电气	指	江西华特电气有限公司
长青电机	指	江西长青电机有限公司
江特齿轮	指	宜春江特齿轮制造有限责任公司
本次发行 股票	指	指本次江特股份发行 1,700 万股人民币普通股（A 股） 指本公司即将发行的每股面值人民币 1.00 元的普通股股票
股东大会	指	江西特种电机股份有限公司股东大会
董事会	指	江西特种电机股份有限公司董事会
监事会	指	江西特种电机股份有限公司监事会

公司章程	指	江西特种电机股份有限公司章程
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
证券法	指	《中华人民共和国证券法》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
保荐人（主承销商）	指	国金证券有限责任公司
发行人会计师、恒信德律	指	广东恒信德律会计师事务所有限公司
发行人律师	指	北京市康达律师事务所
深交所	指	深圳证券交易所
上市	指	本公司股票获准在深圳证券交易所挂牌交易
元	指	人民币元

二、专业术语解释

电机	指	电动机和发电机，或单指电动机。
特种电机	指	为了满足各类机械设备对其拖动电机性能要求的不同，而专门针对某一类型的机械设备特殊需要而单独设计、制造的特殊专用电机。
三相异步电机	指	通入电机电源为三相电源，电机转速低于由定子三相电源产生的旋转磁场转速（即同步转速）的电机，主要用作电动机，有时也用作发电机。
三相同步电机	指	通入电机电源为三相电源，电机转速和电网频率之间有严格不变的关系，主要用作发电机，也可用作电动机或调相机。
笼型电机	指	又称鼠笼式异步电机，转子所有导条在两头被端环短路，整个结构是对称的，其实质是一个对称的多相绕组。
绕线转子电机	指	电机转子导条为绕线式，通过集电环串电阻起动和调速。
防爆电机	指	适用在爆炸性气体环境的电机
起重冶金电机	指	起重冶金电机主要用于各种型式的起重和冶金机械（如桥式起重机、门式起重机、辊道）及其它类似需要电力驱动的设备，该电机具有较大的过载能力和较高的机械强度，具有起动力矩大，起动电流小等特点，它特别适用于那些短时或断续运转、频繁起重和制动、有过负荷及有显著振动与冲击的设备。
辊道电机	指	适用在冶金行业轧钢设备上的工作辊道或传送辊道上的三相异步电动机。
塔机电机	指	也称塔吊电机，塔式起重机专用三相异步电动机，包括起升机构专用电机、回转机构专用电机、变幅机构专用电机。
变频电机	指	适用于变频电源（主要指变频器）的专用三相异步电动机。
减速电机	指	属机电一体化产品，包括电动机和减速机两部分。
有级调速	指	电机直接从一种速度切换到另一种速度，中间过程不连续。

变极调速	指	通过改变电机极数来改变电机转速的调速方式，属有级调速。
远极比调速	指	交流调速的一种方式，属变极调速，调速比较大，达到 1: 8 以上。
双绕组调速	指	电机定子采用两套绕组来实现变极调速。
变极绕组	指	分单绕组和多绕组，即定子采用一套或几套绕组来实现变极调速的绕组方式。
同心绕组	指	线圈同一个中心，由小到大，由内到外排列的一种绕组方式。
变频绕组	指	适用于变频电源的一种绕组方式。
SKF 绝缘轴承	指	轴承的国际品牌，总部在瑞士，在一般轴承的内、外圈表面采用等离子喷涂技术，喷上一层绝缘材料，用来隔断轴电流。
Y 系列 (IP44) 三相异步电动机	指	由上海电器科学研究所组织的，部分电机企业技术人员参与的全国联合设计的一般用途三相异步电动机。
Y ₂ 系列 (IP54) 三相异步电动机	指	Y 系列三相异步电动机的更新换代产品。
YZ	指	起重及冶金用三相异步电动机。
YZR	指	起重及冶金用绕线转子三相异步电动机。
YZ ₂ 、YZR ₂ 、YZR ₃	指	YZ、YZR 系列的更新换代产品。
YZP、YZPF	指	起重专用变频调速三相异步电动机。
YZPB、YZPBF	指	起重及冶金用变频调速三相异步电动机。
YZTD	指	塔式起重机用多速三相异步电动机。
YZRWF	指	起重及冶金用涡流制动绕线转子强迫通风三相异步电动机。
YPB、YPBF	指	变频调速三相异步电动机。
YG	指	辊道用三相异步电动机。
YGP	指	辊道用变频调速三相异步电动机。
YKK、YKS	指	高压三相异步电动机。
SFW	指	水轮发电机。
YFT	指	自动扶梯用三相异步电动机。
YVT	指	电梯用变频调速三相异步电动机。
YV、YVF	指	变频调速三相异步电动机。
YZ-H	指	船用起重用三相异步电动机。
WSM(R)	指	无齿轮永磁同步曳引机。

第二节 概览

本概览仅为招股说明书全文的扼要提示，投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人简介

公司名称：江西特种电机股份有限公司

英文名称：JIANGXI SPECIAL ELECTRIC MOTOR CO., LTD

住 所：江西省宜春市东风大街 10 号

成立日期：1991 年 11 月 26 日

法定代表人：朱军

注册资本：5,077.9105 万元

主营业务：主要从事起重冶金电机、高压电机等特种电机的研发、生产和销售。

公司是国家科技部认定的“国家火炬计划重点高新技术企业”、江西省科技厅认定的“江西省高新技术企业”，产品研发能力处于全国中小型电机行业领先水平。自公司成立以来，先后有 3 项产品获“国家重点新产品奖”，2 项产品被评定为“国家火炬计划项目”，2 项产品被认定为“科技型中小企业科技创新基金项目”，19 项产品获“江西省优秀新产品”、“江西省重点新产品”奖，4 项产品被评定为“江西省高新技术产品”。2001 年，公司被江西省经济贸易委员会认定为“省级企业技术中心”；2002 年—2005 年，公司获“江西省优秀高新技术企业”称号；2004 年，公司获“中国优秀民营科技企业”称号；2005 年，公司获“十五期间江西省机械行业技术创新先进单位”称号。

公司产品质量水平处于全国中小型电机行业前列，先后通过了 ISO9001:2000 质量管理体系认证、国家强制性产品认证(3C 认证)、中国船级社船用产品型式认证、欧共体安全认证(CE 认证)、出口产品质量许可认证。2000 年，公司被江西省质量技术监督局授予“实施标准优秀企业”称号；2006 年，

“江特牌三相异步电动机”被江西省名牌战略推进委员会授予“江西名牌产品”称号。

公司主导产品起重冶金电机具有较强的市场竞争力，其销售产值 2004 年、2005 年、2006 年连续保持全国起重冶金电机市场占有率第一，2006 年市场份额为 12.69%（数据来源：起重冶金电机行业技术经济信息网）。公司主要客户有鞍钢集团公司、莱芜钢铁公司、唐山不锈钢有限责任公司、新余钢铁公司、四川建设机械（集团）股份有限公司、广西建工机械制造有限公司、中联重工科技股份有限公司、上海起重运输机械厂、上海港机重工有限公司、青岛港集团有限责任公司、海城市西洋集团、上海凯泉泵业（集团）有限公司、郑州纺织机械股份有限公司等行业知名企业。

公司以其优良的经济效益和社会效益获得了一系列的荣誉，从 1999 年起，连续 7 年荣获“江西省优秀企业”称号；2005 年，公司被江西省劳动和社会保障厅授予“2005 年劳动保障诚信等级 A 级单位”；2006 年，公司被江西省国税局和江西省地税局授予“2004-2005 年度 A 级纳税诚信单位”。

二、控股股东和实际控制人简介

本公司控股股东为江西江特电气集团有限公司。江特集团成立于 1995 年 4 月 22 日，注册资本 2,660 万元，目前主要从事高低压成套开关设备、电气控制设备、自动化产品的生产和销售。

江特集团持有本公司 41.93% 的股权，是本公司第一大股东。

截止 2006 年 12 月 31 日，江特集团资产总额为 29,772.19 万元，净资产为 6,385.14 万元，2006 年实现净利润 1,166.35 万元。

朱军先生和卢顺民先生分别持有江特集团 25.42% 的股权，合计持有江特集团 50.84% 的股权，朱军先生和卢顺民先生为本公司的实际控制人。

朱军先生，中国国籍，身份证号：362201641203063，住所：宜春市东风大街 6 号。朱军先生除持有江特集团 25.42% 的股权外，另持有本公司内部职工股 11,550 股，占总股本的 0.02%，其间接、直接持有江特股份 10.68% 的股权。

卢顺民先生，中国国籍，身份证号：360102670521637，住所：宜春市东风大街 6 号。卢顺民先生除持有江特集团 25.42% 的股权外，另持有本公司内部职工股 13,200 股，占总股本的 0.03%，其间接、直接持有江特股份 10.69% 的股权。

三、发行人主要财务数据

根据中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》（证监会计字[2007]10号），本公司2004年1月1日至2006年12月31日之财务信息系按照中国证券监督管理委员会《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》（证监发[2006]136号）规定的原则确定2007年1月1日资产负债表的期初数，并以此为基础，根据《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条，按照追溯调整的原则，编制2004年度至2006年度的可比利润表和可比资产负债表。自2007年1月1日起本公司执行财政部2006年2月颁布的《企业会计准则》。

根据广东恒信德律会计师事务所有限公司出具的审计报告，本公司最近三年及一期的主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2007年6月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
资产总额	32,609.50	27,992.36	23,041.12	18,270.34
负债总额	19,405.36	16,298.18	13,995.53	11,796.87
股东权益合计	13,204.13	11,694.18	9,045.59	6,473.47
归属母公司股东权益	13,019.62	11,503.37	8,867.20	6,349.65

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项 目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
营业收入	15,465.66	27,579.75	23,620.80	17,365.65
营业成本	11,226.32	19,837.64	17,281.27	13,114.20
营业利润	1,900.76	3,616.88	2,869.29	1,048.35
利润总额	1,961.21	3,623.62	2,870.20	1,052.34
净利润	1,509.95	2,688.08	2,313.72	944.74
归属于母公司股东的净利润	1,516.25	2,672.06	2,294.22	971.12

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
经营活动产生的现金流量净额	2,416.91	1,050.04	2,959.39	2,163.06
投资活动产生的现金流量净额	-714.74	-1,764.83	-1,286.77	-1,518.52
筹资活动产生的现金流量净额	2,153.70	-245.36	575.34	-606.43
现金及现金等价物净增加额	3,855.80	-960.18	2,247.80	38.11

(四) 主要财务指标

主要财务指标	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
流动比率	1.26	1.22	1.08	1.12
速动比率	0.80	0.70	0.54	0.57
应收帐款周转率(次)	2.95	7.14	10.58	7.54
存货周转率(次)	1.31	2.50	2.50	2.28
资产负债率(母公司)	58.23%	56.95%	58.56%	61.71%
每股净资产(元)	2.56	2.27	2.88	2.06
基本每股收益(扣除非经常性损益后归属 公司普通股股东的净利润)(元)	0.291	0.528	0.439	0.195
净资产收益率(扣除非经常性损益后归属 公司普通股股东的净利润全面摊薄)	11.335%	23.293%	25.139%	15.561%
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	0.48	0.21	0.96	0.70

四、本次发行情况

股票种类：人民币普通股（A股）

每股面值：人民币 1.00 元

发行股数：1,700 万股

发行价格：11.80 元/股

发行方式：网下向询价对象配售发行和网上资金申购定价发行相结合

发行前每股净资产：2.56 元/股（按 2007 年 6 月 30 日经审计数据计算，净资产指归属于母公司股东权益）

发行对象：符合资格的询价对象和已开立深圳证券账户的境内自然人、法人等投资者（国家法律法规禁止购买者除外）

五、募集资金主要用途

公司首次公开发行股票募集资金用途如下：

投资大功率变频调速等特种电机制造自动化建设项目。项目建成后，既可制造新产品 YV(F)₃ 系列低压大功率变频调速电机、YZR₃ 起重冶金电机，又能拓展公司现有产品 YPB(F) 一般用途变频调速电机、YZPB(F)、YZP(F) 起重及冶金专用变频调速电机、塔式起重机用电机、YG、YGP 辊道电机、中型高压电机等的规格品种，提高产品加工质量，提升产品档次，扩大产能。该项目总投资 14,948 万元，其中固定资产投资 9,998 万元、流动资金 4,950 万元。

本次发行实际募集资金超过上述项目投资部分将用于补充公司流动资金。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

- | | |
|-------------|---|
| 1、股票种类: | 人民币普通股 (A 股) |
| 2、每股面值: | 人民币 1.00 元 |
| 3、发行股数: | 1,700 万股 |
| 4、发行价格: | 11.80 元/股 |
| 5、发行市盈率: | 29.95 倍 (每股净利润按 2006 年度扣除非经常性损益前后孰低净利润除以发行后总股本计算) |
| 6、发行前每股净资产: | 2.56 元/股 (按 2007 年 6 月 30 日经审计数据计算, 净资产指归属于母公司股东权益) |
| 7、发行后每股净资产: | 4.67 元/股 (按 2007 年 6 月 30 日经审计数据计算, 净资产指归属于母公司股东权益) |
| 8、发行市净率: | 2.53 倍 (按照发行价格除以发行后每股净资产计算) |
| 9、发行方式: | 网下向询价对象配售发行和网上资金申购定价发行相结合的方式 |
| 10、发行对象: | 符合资格的询价对象和已开立深圳证券账户的境内自然人、法人等投资者 (国家法律法规禁止购买者除外) |
| 11、承销方式: | 余额包销 |
| 12、预计募股资金: | 本次发行募集资金总额 20,060 万元, 扣除发行费用总计 1,397 万元后, 发行人实收资金为 18,663 万元。 |
| 13、发行费用概算: | 1,397 万元 |
| 其中: 承销费用: | 601.8 万元 |
| 保荐费用: | 360 万元 |
| 路演推介费: | 220 万元 |
| 审计费用: | 85 万元 |
| 律师费用: | 60 万元 |
| 发行手续费用: | 70.2 万元 |

二、本次发行的相关机构

- (一) 发行人 江西特种电机股份有限公司
- 法定代表人 : 朱军
- 住所 : 江西省宜春市东风大街 10 号
- 电话 : 0795-3266280
- 传真 : 0795-3274523
- 联系人 : 闵银章
- (二) 保荐人 国金证券有限责任公司
- (主承销商) 法定代表人 : 雷波
- 住所 : 四川省成都市东城根上街 95 号
- 电话 : 010-66574278
- 传真 : 010-66574790
- 经办人 : 陈伟刚
- (三) 发行人律师 北京市康达律师事务所
- 负责人 : 付洋
- 住所 : 北京市工人体育馆院内
- 电话 : 010-85262828
- 传真 : 010-85262826
- 经办律师 : 鲍卉芳、魏小江
- (四) 审计机构 广东恒信德律会计师事务所有限公司
- 法定代表人 : 潘荣卿
- 住所 : 珠海市香洲康宁路 16、18 号
- 电话 : 0791-6814202
- 传真 : 0791-6829303
- 注册会计师 : 周益平、熊绍保

(五) 验资机构 广东恒信德律会计师事务所有限公司
法定代表人 : 潘荣卿
住所 : 珠海市香洲康宁路 16、18 号
电话 : 0791-6814202
传真 : 0791-6829303
注册会计师 : 周益平、熊绍保

(六) 股票登记机构 中国证券登记有限责任公司深圳分公司
住所 : 深圳市深南路 1093 号中信大厦 18 楼
电话 : 0755-25938000
传真 : 0755-25988112

(七) 收款银行 中国建设银行成都市新华支行
户名 : 国金证券有限责任公司
账号 : 51001870836051508511

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接的或间接的股权关系或其他利益关系。

三、预期时间表

询价推介时间: 2007 年 9 月 17 日 — 2007 年 9 月 19 日
定价公告刊登日期: 2007 年 9 月 21 日
申购日期和缴款日期: 2007 年 9 月 21 日、2007 年 9 月 24 日
预计股票上市日期: 发行完成后尽快安排上市

第四节 风险因素

投资者评价发行人本次发行的股票时，除本招股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。下述风险是根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

一、市场风险

（一）市场竞争风险

目前我国各类电机生产厂家近 2,000 家，其中中小型电机主要生产企业 300 余家，电机行业竞争较为激烈。本公司主要从事起重冶金电机、高压电机等特种电机的生产和销售，一直致力于在特种电机的细分市场保持市场领先地位，公司主导产品起重冶金电机连续三年在起重冶金电机市场保持市场占有率第一。如果新的电机企业进入特种电机行业，将加剧该行业市场竞争的激烈程度，给公司带来一定的压力。

（二）市场开发风险

公司发展得益于老产品及其市场的巩固以及新产品及其市场的开发与销售。新产品有一个开发市场和客户接受的过程。如果新产品的市场开发不成功，将导致公司面临市场风险。

二、经营风险

（一）原材料价格上涨风险

公司产品的主要原材料是硅钢片、漆包线、钢材等，2006 年、2005 年和 2004 年上述三种原材料占产品总成本的比重平均分别为 20%、16%、7%，合计达 40% 以上。受国际市场供求关系及其他因素的影响，近三年硅钢片及钢材的价格波动较大，漆包线价格则大幅上涨。虽然公司通过优化设计、改进工艺、严格控制成本等方式内部挖潜，消化了原材料上涨带来的不利影响，但是，如果主要原材料价格持续上涨，将可能影响公司的经营业绩。

（二）相关行业受国家政策影响的风险

本公司的电机产品主要用于起重、冶金、建筑、矿山、电力、港口等领域。公司业绩的增长与上述行业的发展具有一定的相关性。上述行业大多为国家扶持的支柱行业，发展前景良好，但同时可能受到国家宏观调控政策或产业政策（如房地产调控政策、能源开发及安全生产政策、冶炼设备进口政策等）的影响。如果因国家实施调控政策而导致上述行业增长放缓或进行结构性调整，则公司将可能面临较大的经营压力。

此外，国家在钢铁行业推广“以冷代热”产业政策，将对电机生产主要原材料之一“冷轧和热轧硅钢片”的供应造成影响。我国 90 年代初就开始推广电工钢“以冷代热”工程，国家经贸委 1999 年第 16 号令发布了《淘汰落后生产能力、工艺和产品的目录(第二批)》，明确规定从 2002 年底起淘汰热叠轧工艺，停止生产热轧硅钢片。但在执行过程中，受各种因素影响，国内冷轧硅钢片的供应不足，因此热轧硅钢片仍然大量被企业用于电机制造。如果国家强令禁止热轧硅钢片的生产，将对冷轧硅钢片的市场供应产生较大影响，短期内冷轧硅钢片可能会出现供应紧张，导致价格上涨，对公司的生产经营产生不利影响。

江特股份从 1999 年就开始使用冷轧硅钢片制造电机，与冷轧硅钢片的供应商一直保持着良好的关系。2007 年上半年和 2006 年江特股份冷轧硅钢片的耗用数量占当期硅钢片耗用总量的 40.03%和 44.67%。假设公司 2007 年 1-6 月和 2006 年全部采用冷轧硅钢片制造电机，对当期利润总额的影响分析如下：

1、仅仅考虑冷轧硅钢片价格高于热轧硅钢片的影响，如果全部采用冷轧硅钢片，经测算 2007 年 1-6 月和 2006 年公司将因此增加成本 216.88 万元和 166.15 万元，占公司当期利润总额的比例为 11.06%和 4.59%。具体情况如下：

年度	硅钢片	耗用量 (吨)	占比	平均单价 (元/吨)	耗用金额 (万元)	如全部采用冷轧硅钢片	
						增加成本 (万元)	占当期利润总额的比例
2007 年 1-6 月	热轧	2,358.47	59.97%	4,201.40	990.89	216.88	11.06%
	冷轧	1,574.54	40.03%	5,120.99	806.32		
	小计	3,933.01		4,569.55	1,797.21		
2006 年	热轧	4,095.38	55.34%	4,023.93	1,647.95	166.15	4.59%
	冷轧	3,305.48	44.66%	4,429.63	1,464.21		
	小计	7,400.86		4,205.13	3,112.16		

2、由于冷轧硅钢片的性能高于热轧硅钢片，在保证产品性能不变的前提下，可以节约硅钢片的耗用量。据公司技术部门测算，通过优化设计，采用冷轧硅钢片比热轧硅钢片平均可节约硅钢片消耗约 8%~10%。因此，在冷轧硅钢片价格高于热轧硅钢片价格不超过 10%的情况下，采用冷轧硅钢片对经营状况的影响较小。

根据上表有关数据，若考虑硅钢片消耗量节约的因素并按节约硅钢片 8%测算，如果公司全部采用冷轧硅钢片，由于价格差异和耗用差异综合影响，2007 年上半年和 2006 年公司将因此分别增加成本 120.26 万元和 21.02 万元，占公司当期利润总额的比例分别为 6.13%和 0.58%。

综上所述，经过近一年一期的测算，运用冷轧硅钢片对公司当期利润总额影响较小。随着钢铁行业“以冷代热”产业政策的实施，钢铁行业冷轧硅钢片的供应不足将逐步缓解，江特股份最终将全部采用冷轧硅钢片生产电机产品。

（三）土地使用权及房产被抵押导致的经营风险

截止 2007 年 6 月 30 日，公司拥有的 6 宗土地及全部房产因向银行借款而被抵押，被抵押的土地使用权和房产价值 3,998.10 万元，占 2007 年 6 月 30 日资产总额的 12.26%，占同期非流动资产合计数的 47.49%。如果公司因为无法及时偿还银行债务而导致公司对土地使用权或房产所有权受到限制，将影响公司的正常生产经营。

三、财务风险

（一）偿债风险

公司近三年及一期（2007 年 1—6 月、2006 年、2005 年、2004 年，下同）的资产负债率（母公司报表）分别为 58.23%、56.95%、58.56%、61.71%，公司近三年及一期的流动比率分别为 1.26、1.22、1.08、1.12，速动比率分别为 0.8、0.7、0.54、0.57。公司存在由于资产负债率较高以及流动比率、速动比率偏低可能发生的偿债风险。

（二）净资产收益率下降风险

本次发行后，本公司净资产将有较大幅度增加。募集资金项目投产后，将

新增固定资产 9,998 万元，由于募集资金投资项目的达产和产生效益需要一定的时间，因此，本公司存在发行后净资产收益率大幅度下降的风险。

（三）财务控制风险

本公司已经制定了财务管理规定、会计工作规范、内部审计、投资管理规定、资金管理制度等各项内部控制制度，明确了各岗位权限及职责范围。通过制度约束、明确职责及加大制度执行力度等措施来防范财务风险。但随着公司日益发展壮大，特别是上市后募集资金的到位，公司经营规模将继续扩大，财务监控、资金调配等工作将大大增加，公司目前的财务内部控制制度可能难以满足未来的实际需要。

四、管理风险

（一）实际控制人之间可能出现矛盾引发管理风险

本公司实际控制人为朱军先生和卢顺民先生，两人是江特集团并列第一大股东，分别持有江特集团 25.42%的股权，江特集团为本公司第一大股东，持有本公司 41.93%的股权。虽然两人合作十余年，且相互之间配合默契，但是如果因发展战略、管理理念、投资方向或其他方面的原因，或者个人原因导致两人发生矛盾，则有可能给本公司生产经营带来不利影响。

（二）资产规模迅速扩大后管理水平可能滞后造成的风险

本次发行并上市后，本公司的资产规模和员工数量将在原有基础上有一个较大的飞跃。这对公司管理层提出了更高的要求，虽然在过去的经营实践中公司管理层在企业管理方面已经积累了一定的经验，但是如果不能及时调整原有的运营管理体系，在本次发行上市后迅速建立起适应资本市场要求和公司业务发展新运作机制并有效运行，将直接影响本公司的经营效率、发展速度和业绩水平。

五、技术风险

本公司是国家科技部认定的“国家火炬计划重点高新技术企业”、江西省科技厅认定的“江西省高新技术企业”，重视新技术的运用和新产品的开发。

由于新产品在开发之初，缺乏统一的技术标准，技术发展方向存在一定不确定性，因此，本公司开发的新产品存在技术不成熟及不被市场认可的风险。

另外，公司技术虽然在国内同行业中处于领先水平，但是受公司规模及实力所限，公司能否长期保持在起重冶金电机市场的领先水平还存在不确定性。公司如果进入其他类型的电机市场，研究开发力量能否跟上也存在一定风险。此外，公司开发的新产品在可靠性、产品工艺水平及产品质量等方面与国外同类产品相比均有一定差距。面对国外同行的竞争，公司在技术开发和运用等方面处于不利地位。

六、募集资金投向风险

公司本次发行募集资金均投资于主营业务，项目的可行性分析是基于目前国家产业政策、国际国内市场环境等条件作出的。但随着时间的推移，这些因素会发生一定的变化，客观上存在项目不能完成或不能如期完成的风险。

本次募集资金投资项目达产后，公司产能及产值将大幅增加。如果原有市场不能得到巩固和提高，新市场又未得到有效开拓，募集资金投资项目新增的产能可能无法顺利实现销售，从而使公司面临一定的市场风险。

七、资产规模偏小风险

虽然公司在起重冶金电机领域占据市场领先地位，但是，在整个电机行业中，与大型电机制造企业比较，公司资产规模较小(截止到 2007 年 6 月 30 日，公司资产总额 32,609.50 万元)，品牌的知名度还有待提高。本公司的发展战略是在巩固起重冶金电机市场领先地位的基础上向其他特种电机细分市场发展。因此，公司的资产规模和销售收入还有待提高，以增强公司抗击经营风险的能力，为开拓新市场奠定物质基础。

八、股市风险

股票价格的变化除受与本公司有直接关系的经营风险等因素影响外，还会受宏观经济形势、经济政策、股票市场供求状况及突发事件等诸因素的影响，而且我国证券市场仍处于政策法规逐渐完善、市场行为逐渐规范的时期，因此

即使在本公司经营状况稳定的情况下，本公司的股票价格仍可能出现较大幅度的波动，如果投资者投资策略实施不当，由此可能给投资者造成损失，存在一定的投资风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

中文名称：江西特种电机股份有限公司

英文名称：JIANGXI SPECIAL ELECTRIC MOTOR CO., LTD

公司简称：江特股份

注册资本：50,779,105 元

法定代表人：朱军

成立日期：1991 年 11 月 26 日

注册地址：江西省宜春市东风大街 10 号

邮政编码：336000

电话号码：0795-3266280

传真号码：0795-3274523

互联网网址：<http://www.jiangte.com.cn>

电子信箱：jtdjgs@163.com

二、发行人历史沿革及改制重组情况

（一）公司设立方式为募集设立

本公司系经江西省股份制改革联审小组赣体改函【1991】50 号文和宜春市人民政府宜府字【1991】100 号文批准，江西宜春电机厂进行改制，并向职工发行内部职工股，募集设立的股份公司。1991 年 11 月 26 日，江特股份在江西省宜春市工商行政管理局登记注册；1995 年 5 月 11 日，江特股份在江西省工商行政管理局登记注册。

（二）发起人

根据公司设立时的章程，公司的发起人为江西宜春电机厂。根据工商管理机关的存档资料显示，公司是在江西宜春电机厂改制的基础上，向内部职工募集股份设立的股份公司，公司设立后，江特股份的控股股东为宜春市经济委员会（1997 年更名为宜春市经济贸易委员会，2000 年更名为宜春市袁州区

经济贸易委员会），1997 年公司规范登记时，江西省人民政府赣股[1997]14 号《股份有限公司批准证书》明确公司的发起人为宜春市经贸委。

（三）改制设立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司发起人宜春市经贸委是国家行政管理部门，不拥有经营性资产，也不从事经营性业务。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人成立时拥有的主要资产系宜春电机厂的全部资产，主要由机器设备、厂房等组成。根据宜春市审计师事务所（91）市审评估第 01 号资产评估报告，宜春电机厂进入江特股份的生产性资产净值为 599.2 万元，非生产性固定资产评估值为 103.33 万元。其中非生产性固定资产未被折为国家股，而直接转入了股份公司，由全体股东共享。对该部分非生产固定资产投入江特股份的情况，宜春市袁州区经济贸易委员会（江特股份国有股授权持有单位）和宜春市袁州区国有资产管理局均予以了书面确认：“江西特种电机股份有限公司设立时，该部分非生产固定资产无偿转入江西特种电机股份有限公司，由所有股东共享，对于上述情况，现予以确认”。

该部分非生产性固定资产主要包括宿舍、食堂、幼儿园、浴室等房屋建筑，其中部分职工宿舍于 1992 年随宜春市出口包装厂的转出而剥离，其他资产于 1992 年-1998 年期间被陆续拆除。该部分资产的具体情况如下表所示：

名称	入账时间	账面净值（元）	评估值（元）	附注
宿舍	1968.11-1989.1	767,313.27	773,313.27	已拆
宿舍	1959.2-1985.6	66,199.82	70,199.82	1992 年随宜春市出口包装厂的转出而剥离
柴棚	1989.12	23,151.30	23,151.30	已拆
食堂	1965.11, 1979.10	3,705.62	3,705.62	已拆
水塔	1974.4	1,072.62	1,072.62	已拆
幼儿园	1990.12	50,528.83	50,528.83	已拆
浴室	1985.12, 1990.12	91,074.22	91,074.22	已拆
锅炉房	1983.3, 1989.12	17,181.77	17,181.77	已拆
其他(注)		3,075.05	3,075.05	已拆
合计:		1,023,302.50	1,033,302.50	

注：“其他”包括水井、厕所等固定资产。

该部分非生产性固定资产大多建设时间较早，剩余价值不高，因此，在设立股份公司时，国家股股东未将该部分资产折为股份，而是直接投入股份公司，由全体股东共享。因历史原因，上述房产均无产权证书。1992年-1998年期间，该部分资产除部分被剥离外，其余全部被拆除。

保荐机构意见如下：江特股份设立时，国家股股东将职工宿舍等非生产性固定资产未折合国家股而直接转入江特股份，相当于国家股股东无偿赠予江特股份价值 103.33 万元的资产，该等资产中部分于 1992 年被剥离，其余部分在 1993 年 7 月 1 日计入江特股份“资本公积”。该部分非生产固定资产在 1992 年-1998 年之间陆续剥离或拆除，拆除时产生的相关损益影响当期收益。保荐机构认为，江特股份设立时，职工宿舍等部分非经营性资产由江特股份全体股东所有，对此国有股授权持有单位予以了确认。经核查，该等资产已于 1998 年之前被剥离或拆除，对江特股份目前无重大影响。

申报律师认为：公司设立时，宜春电机厂的部分未折股非生产固定资产投资到公司，并于 1993 年记入资本公积科目，由公司所有股东共享的处理已经取得了相关资产的所有权人的确认，不存在争议。

发行人成立时，延续了宜春电机厂的主营业务，实际从事的主要业务仍然是起重冶金电机等特种电机的生产和销售。

（五）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程间的联系

改制前原企业的业务流程与改制后发行人的业务流程没有本质变化。改制后发行人在原有产品基础上，拓宽了产品的规格品种，研发生产了变频电机、高压电机、水轮发电机等新产品，对铸造、零件加工、电机装配、浸漆、转子平衡、电机喷漆等主要工艺流程进行了改进。具体业务流程参见“第六节 业务和技术”之“主要产品的工艺流程图”。

（六）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人之间不存在关联关系。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

发行人成立后，原宜春电机厂的资产已全部变更至江特股份名下。

（八）发行人的“五分开”情况及独立性

本公司在业务、资产、人员、机构、财务等方面与股东之间相互独立，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。

1、业务独立

公司拥有独立完整的研发、采购、生产和销售业务体系，具有直接面向市场独立经营的能力，不存在依赖控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行生产经营活动的情况；公司具有开展生产经营所必备的资产，不存在以承包、委托经营、租赁或其他类似方式，依赖控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的资产进行生产经营的情况；公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争。

2、资产独立

公司设立时，原宜春电机厂的全部资产均进入了江特股份，并已办理完毕产权属的变更过户手续；公司资产与股东单位之间资产产权界定清晰，公司土地使用权、房产、机器设备、商标和专有技术及其他资产的权属完全由公司独立享有，不存在与股东单位共用的情况；公司未以资产、权益或信誉为关联方的债务提供担保，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。

3、人员独立

本公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员和核心技术人员均专职在本公司工作并领取报酬，没有在股东单位中担任除董事、监事以外的任何行政职务，也没有在股东单位领薪；公司董事、监事及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，不存在控股股东越过公司股东大会、董事会、监事会而作出人事任免决定的情况；公司员工独立于股东单位及其关联方，并执行独立的劳动、人事及工资管理制度。

4、机构独立

本公司建立健全了股东大会、董事会、监事会及总经理负责的经理层等机构及相应的三会议事规则和总经理工作细则，形成了完善的法人治理结构；公

司适应生产经营需要设置了相应的职能部门，各职能部门按规定的职责独立运作；公司与股东单位之间不存在混合经营、合署办公的情况；公司各职能部门与股东单位及其职能部门之间不存在上下级关系，不存在股东单位干预本公司组织机构设立与运作的情况。

5、财务独立

本公司设立了独立的财务会计部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，独立进行财务决策；公司独立在银行开设帐户，不存在与股东单位共用银行帐户的现象；公司依法独立进行纳税申报和履行纳税义务；公司不存在股东单位或其他关联方占用本公司货币资金或其他资产的情形；公司独立对外签订合同；公司没有向控股股东及其下属单位或其他关联企业提供担保，也不存在将本公司的借款转借给股东单位使用的情形。

三、发行人设立以来股本形成及其变化和重大资产重组情况

（一）发行人设立以来的股本形成及其变化

1、1991 年公司设立时的股本状况

1991 年经江西省股份制改革联审小组赣体改函【1991】50 号文和宜春市人民政府宜府字【1991】100 号文批准，以宜春电机厂作为改制主体，并向职工发行内部职工股，募集设立股份公司。根据股份公司设立时的《招股说明书》，公司设立时总股本为 735 万元，由宜春电机厂生产性净资产和向职工发行内部股份两部分构成，其中宜春电机厂评估后净资产折为国家股 584.2 万元，占总股本的 79.5%；向企业职工募集 150.8 万元，占总股本的 20.5%。

江特股份在设立时国家股出资全部到位，但内部职工股并未募足。公司实际募集股本为 678.008 万元，其中：根据宜春市审计师事务所（91）市审评估第 01 号资产评估报告，并经宜春市经济委员会市经字（91）第 159 号文确认，宜春电机厂生产性净资产评估值 599.2 万元折合国家股本 584.2 万元；公司内部职工实际出资认购股份 93.808 万元。

公司未以实收股本 678.008 万元办理工商登记，而是以当时宜春电机厂帐面固定和流动资金 1,160.8241 万元作为公司的注册资金，并由宜春市审计师事务

所于 1991 年 11 月 25 日出具的《工商企业注册资金验资及复查公证表》予以验证。1991 年 11 月 26 日，股份公司在宜春市工商行政管理局注册成立，注册资金 1,160.8 万元。因此，造成了公司的工商注册资金与实收股本不符。

根据恒信德律出具的赣恒德审字（2006）第 098 号《关于江西特种电机股份有限公司历次验资报告的复核意见》，本公司设立时股权结构如下：

股东名称	股权性质	股份数量（股）	持股比例
宜春市经济贸易委员会（SS）	国家股	5,842,000	86.16%
职工	内部职工股	938,080	13.84%
合 计		6,780,080	100.00%

注：SS 是 State-own shareholder 的简称，指国家股股东。

发行人律师认为：公司设立的程序、资格、条件、方式虽未全部符合当时规范性文件的规定，但其已经工商行政管理机关登记设立，且上述瑕疵不会导致公司设立无效，其设立行为有效。

2、1992 年—1996 年公司股本的变动情况

1992 年 6 月，经宜春市政府第 17 次市长办公会决定，将江特股份前身宜春市电机厂 1988 年兼并的原宜春市出口包装厂从江特股份划出。1995 年 11 月 20 日，宜春市经济委员会《关于原市出口包装厂从江特公司划出后核减江特公司国家股的确认通知书》（市经字【1995】第 102 号）确认因宜春市出口包装厂资产及相关负债的划出，核减国家股 895,213 股；同时，因部分职工随原宜春市出口包装厂的划出而离开，公司发生职工退股 113,350 股。

1992 年至 1996 年，国家股采用分红扩股、应交所得税与实交所得税差额转股、生产发展与更新改造基金转股三种方式增加国家股股本，合计增加国家股 12,656,579 股。其中：分红扩股 10,404,503 股，应交与实交所得税差额转股 1,665,481 股，生产发展与更新改造基金转股 586,595 股。截止 1996 年底，国家股总数为 17,603,366 股。

1992 年—1996 年国家股股本演变情况如下表所示： 单位：股

年份	期初数	分红扩股	出口包装厂划出减股	所得税差额转股	生产及更新改造基金转股	期末数
1992 年	5,842,000	-	-895,213	-	-	4,946,787
1993 年	4,946,787	6,584,956	-	-	-	11,531,743

1994年	11,531,743	413,898	-	-	-	11,945,641
1995年	11,945,641	-	-	-	-	11,945,641
1996年	11,945,641	3,405,649	-	1,665,481	586,595	17,603,366

1992年至1996年，公司职工采用现金购股、效益工资转股、分红扩股三种方式增加了职工股股本，同时公司也允许离职及生活困难的职工退股。上述期间内，职工股共计增加了10,935,270股，其中：现金购股759,248股，节余效益工资转股7,120,680股，分红扩股3,190,405股；同期职工现金退股135,063股。截止1996年底，职工股总数为11,760,000股（详见本节第八项第（二）点：内部职工股的演变情况）。

恒信德律出具赣恒德审字（2006）第098号《关于江西特种电机股份有限公司历次验资报告的复核意见》，1992年-1996年总股本演变情况如下表示：

单位：股

时间	国家股股数	职工股股数	总股本
1992/12/31	4,946,787	1,102,530	6,049,317
1993/12/31	11,531,743	2,809,420	14,341,163
1994/12/31	11,945,641	6,970,626	18,916,267
1995/12/31	11,945,641	10,281,347	22,226,988
1996/12/31	17,603,366	11,760,000	29,363,366

3、1997年规范登记后的股本状况

1997年，本公司依据《公司法》进行了规范自查，并对1996年底的总股本进行验证。1997年1月20日，江西袁州会计师事务所出具了袁会报字【1997】2号验资报告，验证截至1996年12月31日，公司实收股本为2,936.34万元，其中：国家股本1,760.34万元，职工股本1,176万元，具体如下表所示：

股东名称	股权性质	股份数量（股）	持股比例
宜春市经济贸易委员会（SS）	国家股	17,603,366	59.95%
职工	内部职工股	11,760,027	40.05%
合计		29,363,393	100.00%

1997年3月18日，江西省股份制改革联审小组办公室出具《关于江西特种电机股份有限公司规范工作的批复》（赣股办【1997】14号），原则同意江特股份规范工作的自评报告，并确认：“公司是1991年经江西省股份制改革联审小组批准设立的股份有限公司，成立时股本总额为735万元。截止到1996年末，公司股本为2936.3万元，其中国家股1760.3万元，由市政府委托市经贸

委持有；内部职工股 1176 万元。公司设立方式为募集设立。公司凭本批复和省政府颁发的批准证书向省工商局办理重新登记手续”。2006 年 10 月 9 日，江西省人民政府出具《关于确认江西特种电机股份有限公司内部职工股有关历史情况的函》（赣府文【2006】80 号），对公司设立时的股本重新确认：“江西特种电机股份有限公司设立于 1991 年 11 月，公司当时总股本 678.0080 万股，其中内部职工股 93.8080 万股，国家股 584.2000 万股。”

1997 年 3 月 30 日，公司领取了江西省人民政府赣股【1997】14 号股份有限公司批准证书。1997 年 4 月 2 日，公司在江西省工商行政管理局重新办理了工商登记手续。

4、1998 年部分国家股转让

1998 年 11 月，经宜春市人民政府宜府字【1998】160 号文批准，并经宜春市产权交易中心鉴证，宜春市经济贸易委员会、宜春市国有资产管理局与宜春市中山电器有限公司签订了《产权转让合同书》（【1998】年宜交字 003 号），宜春市经济贸易委员会将所持江特股份国家股 11,442,188 股转让给中山电器。根据江西袁州会计师事务所出具的《资产评估报告书》（袁会资评字【1998】5 号）的评估结果，经宜春市国有资产管理局宜市国资发【1998】6 号文确认和宜春市人民政府宜府字【1998】160 号文批准，本次转让价格为每股 1.01 元，总计金额为 11,556,610 元。

根据宜春市人民政府宜府字【1998】160 号文的要求“江特公司转让部分国有股后，已由国家控股公司转变为国家参股单位，其股权结构和经营机制已经发生较大变化，因此政府和政府部门有必要采取适当形式对江特公司进行监管”，宜春市人民政府在 1998 以后采取由财政部门向江特股份派驻财务总监、定期审计、年度财务决算报表报送政府部门等形式对江特股份实施监管。

国有股权转让价款的支付情况：根据《产权转让合同书》，国有股转让价款应在 1999 年底以前付清。宜春市中山电器有限公司分别于 1998 年 11 月 3 日、1998 年 12 月 18 日、1999 年 3 月 12 日和 1999 年 12 月 21 日支付股权转让款 30 万元、112 万元、142 万元和 302.9868 万元，合计 586.9868 万元，占股权转让总价款的 50.79%。1999 年 12 月 27 日，宜春市经贸委和宜春市国资局以宜市国资发【1998】第 28 号文《关于同意缓交国有股转让价款的批复》同意宜春市中山电器有限公司国有股转让价款延迟至 2000 年底交清，并免收资金占用

费。宜春市中山电器有限公司分别于 2000 年 2 月 28 日和 2000 年 12 月 4 日支付了 108 万元和 460.6742 万元，截至 2000 年 12 月 4 日国有股权转让款全部支付完毕。宜春市中山电器有限公司支付国有股转让价款的资金来源包括自有资金（盈利积累）和自筹资金（包括向供应商赊帐和个人借款），不存在挪用江特股份的资金用于支付国有股转让价款的情况。

2000 年，江特股份将 1997 年规范登记以来公司总股本及股本结构发生的变化情况逐级上报（包括 1998 年国有股转让情况），江西省股份制改革和股票发行联审小组办公室于 2000 年 8 月 1 日以《关于江西特种电机股份有限公司股本结构确认的批复》赣股办〔2000〕19 号文，对此次国有股转让予以了确认。

关于内部职工股，1996 年 12 月 31 日至 1998 年 12 月 31 日止公司累计发生了职工购股 3,206 元，现金退股 85,670 元，内部职工股实际减资 82,464 元。

1998 年 12 月 31 日的公司股本结构如下表所示：

股东名称	股权性质	股份数量（股）	持股比例
宜春市经济贸易委员会（SS）	国家股	6,161,178	21.04%
宜春市中山电器有限公司	法人股	11,442,188	39.08%
职工	内部职工股	11,677,536	39.88%
合计		29,280,902	100.00%

5、1999 年中山电器增资扩股

为避免同业竞争，1999 年 10 月 18 日，经公司临时股东大会决议批准，中山电器以其所持有的嵊州市浙特中山电机有限公司 55% 的股权和新余市众生电机有限公司的部分实物资产对江特股份进行增资扩股。根据江西袁州会计师事务所出具的袁会评报字【1999】3 号和袁会评报字【1999】4 号资产评估报告书，中山电器用作增资的资产评估值为 1,499,542 元，折为 1,462,171 股增加股份公司注册资本。

另外，公司 1998 年 12 月 31 日至 1999 年 12 月 31 日止这段时间累计发生了职工购股 32,919 元，职工退股 777 元，内部职工实际增资 32,142 元。

2000 年，江特股份将 1997 年规范登记以来公司总股本及股本结构发生的变化情况逐级上报（包括个人股清退、国有股转让、中山公司资产并入增加公司股份），江西省股份制改革和股票发行联审小组办公室 2000 年 8 月 1 日以《关于江西特种电机股份有限公司股本结构确认的批复》赣股办〔2000〕19 号

文，对江特股份股本结构确认如下“公司截至 2000 年 6 月 30 日止，总股本 3077.5215 万股，其中：宜春市中山电器有限公司 1290.4359 万股，占股本总数的 41.93%；职工个人股 1170.9678 万股，占股本总数的 38.05%；宜春市经济贸易委员会 616.1178 万股，占股本总数的 20.02%。”

2001 年 2 月 24 日，江西中天会计师事务所出具了中会验资字【2001】第 81 号《验资报告》。2001 年 2 月 27 日，公司办理了工商变更登记手续。

根据恒信德律出具赣恒德审字（2006）第 098 号《关于江西特种电机股份有限公司历次验资报告的复核意见》，2001 年 2 月 24 日公司股本结构如下表：

股东名称	股权性质	股份数量（股）	持股比例
宜春市经济贸易委员会（SS）	国家股	6,161,178	20.02%
宜春市中山电器有限公司	法人股	12,904,359	41.93%
职工	内部职工股	11,709,678	38.05%
合 计		30,775,215	100.00%

6、2002 年部分内部职工股转让

2002 年 12 月，江特股份共有 816 名职工股股东，为规范股权结构，其中 759 名职工股股东将其持有的全部或部分股份合计 645.7513 万股职工股转让给南昌高新科技创业投资有限公司，转让价格为 1 元/股。2002 年 9 月 28 日和 2003 年 6 月 2 日，江西省股份制改革和股票发行联审小组办公室分别以赣股办[2002]17 号文和赣股办[2003]6 号文对上述转让行为予以批准，并确认了股份公司的股权结构。公司于 2003 年 6 月 3 日办理了工商变更登记手续。

转让部分内部职工股后公司股权结构如下表所示：

股东名称	股权性质	股份数量（股）	比例
宜春市袁州区经济贸易委员会（SS）	国家股	6,161,178	20.02%
江西中三电气有限公司	法人股	12,904,359	41.93%
南昌高新科技创业投资有限公司	法人股	6,457,513	20.98%
职工	内部职工股	5,252,165	17.07%
合 计		30,775,215	100.00%

注：因江西省实施行政区划改革，原“宜春市经济贸易委员会”更名为“宜春市袁州区经济贸易委员会”；原“宜春市中山电器有限公司”更名为“江西中三电气有限公司”。

7、2006 年分红送股

2006 年 6 月 22 日，经公司 2006 年第一次临时股东大会决议通过，同意以公司 2005 年末总股本 3077.5215 万股为基数，向全体股东每 10 股送 6.5 股派发现金 1.625 元（含税）。

2006 年 6 月 23 日，恒信德律出具了赣恒德验字【2006】第 006 号《验资报告》。2006 年 6 月 26 日，公司办理了工商变更登记手续。

本次分红送股后公司股权结构如下表所示：

股东名称	股权性质	股份数量（股）	比例
宜春市袁州区经济贸易委员会（SS）	国家股	10,165,944	20.02%
江西江特电气集团有限公司	法人股	21,292,192	41.93%
南昌高新科技投资有限公司	法人股	10,654,896	20.98%
职工	内部职工股	8,666,073	17.07%
合 计		50,779,105	100.00%

注：原“江西中三电气有限公司”更名为“江西江特电气集团有限公司”；原“南昌高新科技创业投资有限公司”更名为“南昌高新科技投资有限公司”。

截至本招股说明书签署日，公司的股本设置和股权结构未再发生变化。

（二）重大资产重组情况

公司自设立以来，未进行重大资产重组。

四、股东出资的验资情况

发行人成立以来的验资情况如下：

1、1991 年公司设立时的验资情况

1991 年 11 月 25 日，宜春市审计师事务所出具了《工商企业注册资金验资及复查公证表》，验证：截至 1991 年 10 月，公司注册资金总额为 11,608,241 元，但未验证股东及持股情况。

2006 年 12 月 19 日，恒信德律在其出具的赣恒德审字（2006）第 098 号《关于江西特种电机股份有限公司历次验资报告的复核意见》（以下简称“《验资复核意见》”）中对 1991 年公司设立时的验资情况进行了复核，确认截至 1991 年 11 月 25 日止，公司实际收到全体股东缴纳的注册资本为 6,780,080.00 元，其中：原宜春电机厂的生产经营性净资产折为国家股本 5,842,000.00 元，

向内部职工以现金（包括以前年度的集资款和应分的节余效益工资）募股 938,080.00 元。原宜春电机厂生产经营性净资产经宜春市审计师事务所（91）市审评估第 01 号评估报告评估，原宜春电机厂净资产评估值为 7,025,101.72 元，扣除非生产固定资产净值 1,033,302.50 元后，生产经营性净资产评估值为 5,991,799.22 元，经宜春市经济委员会市经字（91）第 159 号文《关于国有净资产评估结果确认通知书》确认，宜春电机厂生产经营性净资产折合国家股 5,842,000.00 元。

根据上述复核结果，《验资复核意见》认为：“1991 年 11 月 25 日宜春市审计师事务所出具的《工商企业注册资金验资及复查公证表》所述的贵公司股东出资金额及出资比例与贵公司当时的实际出资情况不一致。”

2、1997 年公司规范登记时的验资情况

1997 年初，公司依据《公司法》进行了规范登记，并经江西省股份制改革联审小组办公室赣股办【1997】14 号文确认。1997 年 1 月 20 日，江西袁州会计师事务所出具了袁会报字【1997】2 号验资报告，对下列事项进行了审验：

截至 1996 年 12 月 31 日止，公司实收股本 29,363,392.69 元，其中国家股本 17,603,366.00 元，职工股本 11,760,026.69 元。

2006 年 12 月 19 日，恒信德律在其出具的赣恒德审字（2006）第 098 号《验资复核意见》中对 1997 年公司规范登记时的验资情况进行了复核，确认“公司原实收资本为人民币 6,780,080.00 元，截止 1996 年 12 月 31 日，变更后的公司累计注册资本实收金额为 29,363,366.00 元，其中，国家股股本为 17,603,366.00 元，内部职工股股本为 11,760,000.00 元。”

根据上述复核结果，《验资复核意见》认为：“江西袁州会计师事务所出具了袁会报字【1997】2 号验资报告所述的贵公司股东出资金额及出资比例与贵公司当时的实际出资情况不一致。”

3、1999 年中山电器增资时的验资情况

1999 年，经公司临时股东大会决议通过，中山电器以其所持嵊州浙特中山电机有限公司 55%股权和其全资子公司新余市众生电机有限公司的部分实物资产经评估后，对股份公司进行增资。2001 年 2 月 24 日，江西中天会计师事务所对本次增资出具了中会验资字【2001】第 81 号《验资报告》，对下列事项进

行了审验：

宜春市中山电器有限公司已将其在新余市众生电机有限公司拥有的部分资产 957,861.81 元和其占有的嵊州浙特中山电机有限公司净资产份额 541,680.91 元折价入股江特股份，增加江特股份注册资本 1,462,171 元。

截至 2001 年 2 月 24 日，公司已经收到宜春市中山电器有限公司以实物资产方式缴纳的新增注册资本 1,462,171 元，变更后公司注册资本实收金额为 30,775,215 元，其中：宜春市中山电器有限公司持股 12,904,359 元，占注册资本的 41.93%；宜春市经贸委持股 6,161,178 元，占注册资本的 20.02%；职工共持股 11,709,678 元，占注册资本的 38.05%。

2006 年 12 月 19 日，恒信德律在其出具的赣恒德审字（2006）第 098 号《验资复核意见》中对此进行了复核，确认“截止 2001 年 2 月 24 日止，变更后的累计注册资本实收金额为人民币 30,775,215 元。”

根据上述复核结果，《验资复核意见》认为：“江西中天会计师事务所出具的中会验字【2001】第 81 号验资报告真实反映了截止 2001 年 2 月 24 日止的股本实收情况，验资报告所述的贵公司股东出资金额、出资方式及出资比例与贵公司当时的实际出资情况一致。”

公司对中山电器增资的资产已按评估值入账。

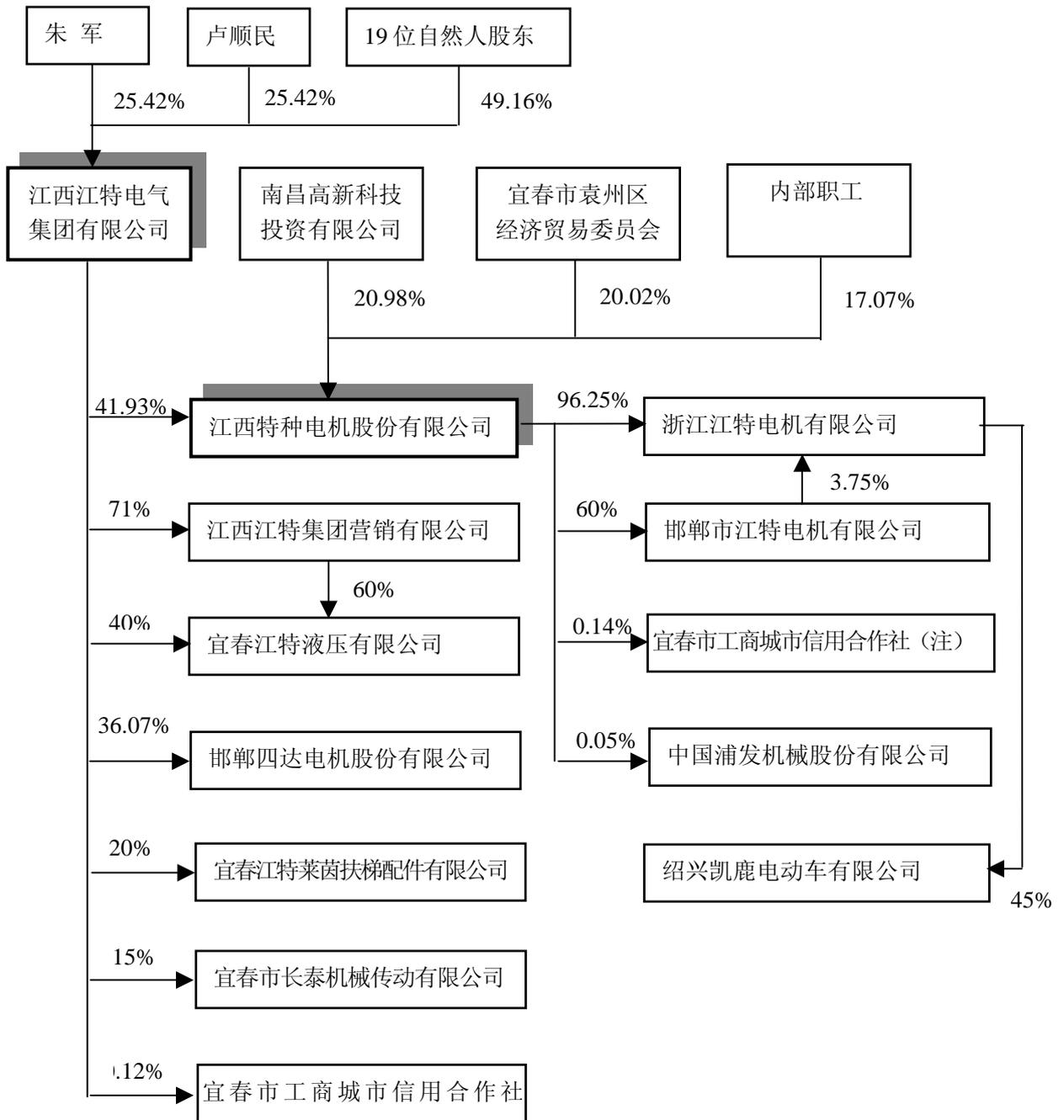
4、2006 年分红送股后的验资情况

2006 年 6 月 23 日，恒信德律出具了赣恒德验字【2006】第 006 号验资报告，对下列事项进行了审验：

根据公司 2006 年第一次临时股东大会决议和修改后公司章程的规定，公司增加注册资本 20,003,890 元，由未分配利润转增注册资本，变更后的注册资本为 50,779,105 元。截至 2006 年 6 月 23 日，变更后的累积注册资本实收金额为 50,779,105 元。

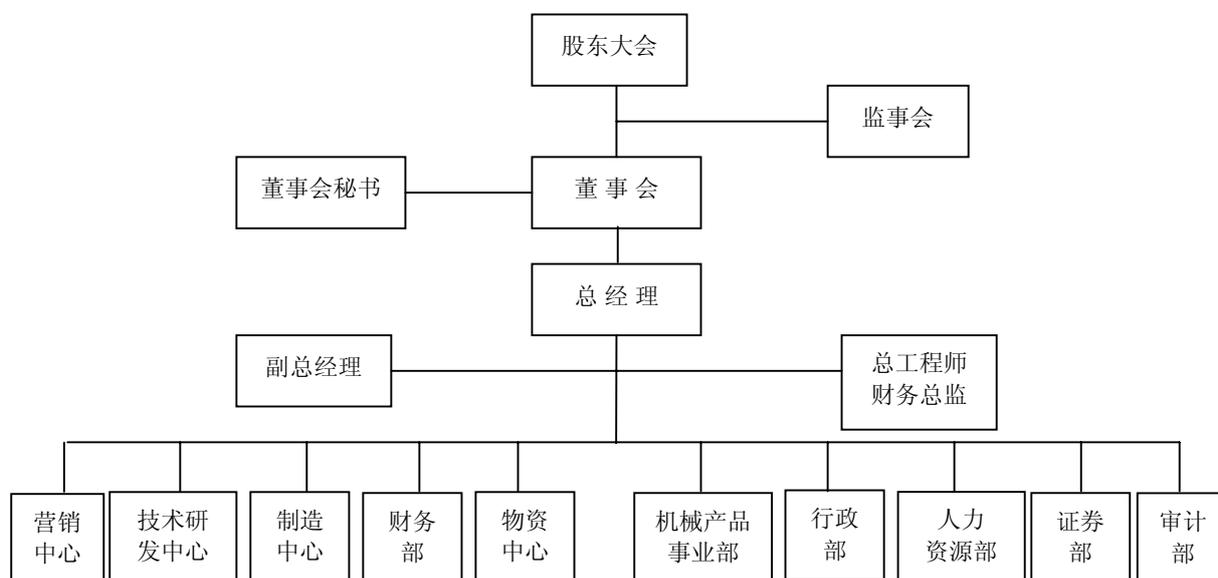
五、发行人组织结构

（一）发行人组织结构图



注：现已更名为宜春市袁州区农村信用合作联社

（二）发行人内部组织机构



公司各职能部门职责如下：

- 1、营销中心：制定公司的销售策略、销售计划并负责实施。
- 2、技术研发中心：跟踪技术发展方向，制定技术发展规划，组织产品的开发、设计、试制、改进等工作。
- 3、制造中心：组织实施生产计划，改善生产流程和制度，管理生产环节。
- 4、财务部：负责公司财务会计核算及财务管理，为实现公司经济目标提供财务管理、资本运营平台，以保证公司财务活动正常运转与资金增值和安全。
- 5、物资中心：组织实施采购（外协）计划，保证生产的顺畅运营。
- 6、机械产品事业部：主要从事减速机等产品的生产和销售。
- 7、行政部：负责公司行政管理和综合保障。
- 8、人力资源部：负责公司人事制度、劳资管理、员工培训和社会保险等。
- 9、证券部：负责公司证券事务管理。
- 10、审计部：负责公司内部审计。

（三）发行人控股子公司、参股公司情况

本公司拥有浙江江特、邯郸江特两家控股子公司。基本情况如下：

1、浙江江特

浙江江特成立于 2001 年 9 月 28 日，注册资本 800 万元。该公司注册地和主要经营地为浙江省兰溪市兰江轻工工业专业区富民大道，主营业务是电机的生产和销售。

2001 年 7 月，为充分利用浙江当地发达的外协加工优势，扩大公司的生产能力，经江特股份 2001 年第一次临时股东大会审议通过，决定设立浙江江特电机有限公司。2001 年 9 月 28 日浙江江特在浙江省兰溪市工商行政管理局取得注册号为 3307812001897 的企业法人营业执照。

浙江江特设立时注册资本为人民币 800 万元，江特股份出资 720 万元，占注册资本的 90%；章建中出资 80 万元，占注册资本的 10%。

该公司自设立以来的股权变化情况如下：

（1）2002 年 12 月 20 日，章建中将所持有的浙江江特的出资 6 万元、50 万元、24 万元分别转让给江特齿轮、江特股份、长青电机；

（2）2005 年 2 月 22 日，长青电机将所持有的浙江江特的出资 24 万元转让给江特齿轮；

（3）2005 年 9 月 12 日，江特齿轮将所持有的浙江江特的出资 30 万元转给邯郸江特。

目前，浙江江特的注册资本为人民币 800 万元，江特股份出资 770 万元，占注册资本的 96.25%；邯郸江特出资 30 万元，占注册资本的 3.75%。

浙江江特主要生产塔吊电机，是江特股份塔吊电机的主要生产基地，该公司的产品大部分由江特股份统一销售。

截至 2006 年 12 月 31 日，浙江江特资产总额为 1,993.04 万元，净资产为 958.67 万元，2006 年实现净利润 131.62 万元。截至 2007 年 6 月 30 日，浙江

江特资产总额为 2,307.11 万元，净资产为 1,120.78 万元，2007 年 1—6 月实现净利润 134.59 万元。以上数据已经恒信德律审计。

2、邯郸江特

邯郸江特成立于 2003 年 10 月 18 日，注册资本 375 万元。该公司注册地和主要生产经营地为河北省邯郸市中华北大街 680 号，主营业务是电机的生产、销售和修理。

为了实现低成本扩张，进一步扩大公司的生产能力，降低公司北方市场的运输成本，经多次协商，2003 年 7 月江特股份与邯郸四达公司达成协议，共同组建邯郸江特。2003 年 10 月 18 日邯郸江特在河北省邯郸市工商行政管理局领取了注册号为 1304001000908 的企业法人营业执照。邯郸江特设立时注册资本为人民币 300 万元，江特股份出资 225 万元，占注册资本的 75%；邯郸四达出资 75 万元，占注册资本的 25%。

邯郸江特自设立以来股权变化情况如下：

(1) 2003 年 11 月 18 日，邯郸四达与刘志强签订《股权转让协议书》，邯郸四达将其持有邯郸江特 75 万元的股权转让给了刘志强；

(2) 2005 年 6 月 12 日，刘志强与檀伍平签订《股权转让协议书》，刘志强将其持有邯郸江特 72.5 万元的股权转让给了檀伍平；

(3) 2005 年 6 月 27 日，邯郸江特召开股东会并形成决议：公司增加注册资本 75 万元，其中檀伍平增资 58.75 万元，新股东郭书生增资 10 万元，新股东张慧莉增资 6.25 万元，增资后公司注册资本为 375 万元；

目前，邯郸江特的注册资本为 375 万元，江特股份出资 225 万元，占注册资本的 60%；刘志强出资 2.5 万元，占注册资本的 0.66%；檀伍平出资 131.25 万元，占注册资本的 35%；郭书生出资 10 万元，占注册资本的 2.67%；张慧莉出资 6.25 万元，占注册资本的 1.67%。

邯郸江特主要业务是矿山用电机、普通电机和部分规格的通用型起重冶金电机的生产和销售，其产品是江特股份公司所生产电机产品的补充。

截至 2006 年 12 月 31 日，邯郸江特资产总额为 1,463.31 万元，净资产为 467.65 万元，2006 年实现净利润 33.38 万元。截至 2007 年 6 月 30 日，邯郸江特资产总额为 1,720.03 万元，净资产为 461.29 万元，2007 年 1—6 月实现净利润—15.76 万元。以上数据已经恒信德律审计。

目前本公司参股公司有三家，基本情况如下：

1、中国浦发机械工业股份有限公司

该公司成立于 1992 年 9 月 22 日，总股本 20,000 万股，本公司持有其 103,153 股，持股比例 0.05%。该公司主要股东包括中国机械工业集团公司、中国信达资产管理公司等，注册地为浦东新区浦东大道 2748 号，营业范围是实业投资、经外经贸部批准的进出口业务等。该公司实际业务包括工业园区开发、工程成套承包、国际国内贸易、房地产经营及实业投资等。

截至 2006 年 12 月 31 日，该公司资产总额为 12.78 亿元，净资产为 1.33 亿元，2006 年度实现净利润 1,330.58 万元。以上数据已经审计。

2、宜春市工商城市信用合作社

2000 年 6 月本公司向该合作社出资 6 万元，并取得了编号为 070 的股金证。根据宜春市袁州区农村信用合作联社（以下简称“袁州农信社”）出具的说明，原宜春市工商城市信用合作社撤销，并入袁州农信社；袁州农信社注册资金为 43,908,500 元；江特股份已成为袁州农信社的股东，持股 60,000 元，持股比例为 0.14%。

截至 2007 年 6 月 30 日，袁州农信社资产总额为 211,314.03 万元，净资产为 17,614.78 万元，2007 年 1—6 月实现净利润 1,985.38 万元。以上数据未经审计。

3、绍兴凯鹿电动车有限公司

该公司前身为“嵊州市浙特中山电机有限公司”，成立于 1995 年 12 月，其经营范围为电机产品及配件制造，注册资本为人民币 70 万元，其中：宜春市中山电器有限公司出资 38.5 万元，持股比例为 55%；浙江特种电机厂（后更名

为“浙江特种电机有限公司”)出资 31.5 万元,持股比例 45%。

1999 年 10 月,宜春市中山电器有限公司将所持嵊州市浙特中山电机有限公司 55%的股权投入江特股份,作为其对江特股份进行增资扩股的部分资产。

2004 年 1 月,江特股份将所持嵊州市浙特中山电机有限公司 55%的股权全部转让给其控股子公司浙江江特。

2004 年 2 月嵊州市浙特中山电机有限公司更名为“绍兴凯鹿电动车有限公司”,经营范围变更为:电动车、电机产品及配件制造、销售(不含电瓶制造),同时该公司进行增资扩股,注册资本变更为人民币 150 万元,其中,浙江特种电机有限公司增资到 82.5 万元,持股比例为 55%;浙江江特增资到 67.5 万元,持股比例为 45%。

该公司实际从事业务是:电动自行车的生产销售。

因经营管理不善,该公司自 2005 年以来一直处于亏损状态。根据该公司 2005 年 10 月 20-22 日股东会会议纪要,该公司正式休业,相关财务文件予以封存,不再进行生产,并确认其净资产为 593,448.05 元。截止 2007 年 6 月 30 日,本公司对该公司的长期投资账面余额为 267,069.62 元。浙江江特拟对该公司股权进行处置。

公司曾经参股或控股七家公司,目前该七家公司的股权被转让或公司被注销。基本情况如下:

1、江特齿轮

该公司成立于 2002 年,设立时注册资本 98 万元,股权结构为江特股份持有 51%,宜春齿轮制造有限公司持有 40%,10 个自然人持有 9%的股权。该公司主要从事业务为齿轮及减速器的生产和销售。

2003 年 3 月,江特齿轮的股权结构变更为江特股份持有 51%,宜春齿轮制造有限公司持有 22%,长泰机械持有 22%,中三电气持有 5%的股权;

为了对江特齿轮的股权进行清理,2005 年 1 月江特股份收购了宜春齿轮制造有限公司及长泰机械所持有江特齿轮的股权,江特齿轮的股权结构变更为江特股份持有 95%,江特集团持有 5%的股权;2006 年江特齿轮进行了清算,并于 2006 年 1 月 18 日在宜春市工商行政管理局办理了注销。

该公司注销后,其主要资产和业务转至江特股份公司的机械产品事业部。

2、长青电机

该公司成立于 2002 年，设立时注册资本 50 万元，股权结构为江特股份持有 52% 的股权，江西长青电器制造有限公司持有 48% 股权。该公司拟从事军工产品生产，由于一直未取得军工产品的生产许可文件，该公司设立后一直未开展业务。2005 年 8 月 1 日长青电机在宜春市工商行政管理局办理了注销。

3、华特电气

该公司成立于 2000 年，注册资本 50 万元，江特股份出资 10 万元，占该公司注册资本的 20%，该公司实际从事的业务是电气自动化产品及项目承接、代理销售。

2005 年 11 月 15 日，江特股份与黄博文签订股权转让协议书，将公司所持有的华特电气 20% 的股权以人民币 10 万元的价格转让给自然人黄博文。转让之后，江特股份不再持有该公司股权。

4、广西梧州起重机器（集团）股份有限公司

本公司持有该公司法人股 38 万股，占其总股本的 1.2436%。经核查，广西梧州起重机器（集团）股份有限公司全部资产已经被法院拍卖处置。2006 年 7 月，江特股份已将该笔长期投资予以核销。

5、江特营销

有关情况见本节“六、（二）控股股东控制和参股的其他企业情况”。

6、江特液压

有关情况见本节“六、（二）控股股东控制和参股的其他企业情况”。

7、邯郸四达

有关情况见本节“六、（二）控股股东控制和参股的其他企业情况”。

六、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

(一) 主要股东情况

1、江特集团

江特集团成立于 1995 年 4 月 22 日，注册资本 2,660 万元，法定代表人为卢顺民，注册地址和主要生产经营地为宜春市东风路 19 号，主营业务为高低压成套开关设备、电气控制设备、自动化产品的生产和销售。

江特集团的前身宜春市中山电器有限公司，成立于 1995 年 4 月 22 日，注册资本 80.5 万元，由朱军、卢顺民、罗鹏飞、罗燕萍四个自然人以现金出资设立，出资比例分别为：30%、30%、30%和 10%。2001 年 8 月 24 日宜春市中山电器有限公司更名为江西中三电气有限公司，2003 年 11 月 28 日更名为江西江特电气集团有限公司。

截止 2006 年 12 月 31 日，江特集团资产总额为 29,772.19 万元，净资产为 6,385.14 万元，2006 年实现净利润 1,166.35 万元。以上数据已经宜春正源会计师事务所审计。截止 2007 年 6 月 30 日，江特集团资产总额为 35,877.15 万元，归属于母公司股东权益为 7,636.81 万元，2007 年 1-6 月实现归属于母公司股东的净利润为 628.64 万元。以上数据已经江西华泰会计师事务所审计。

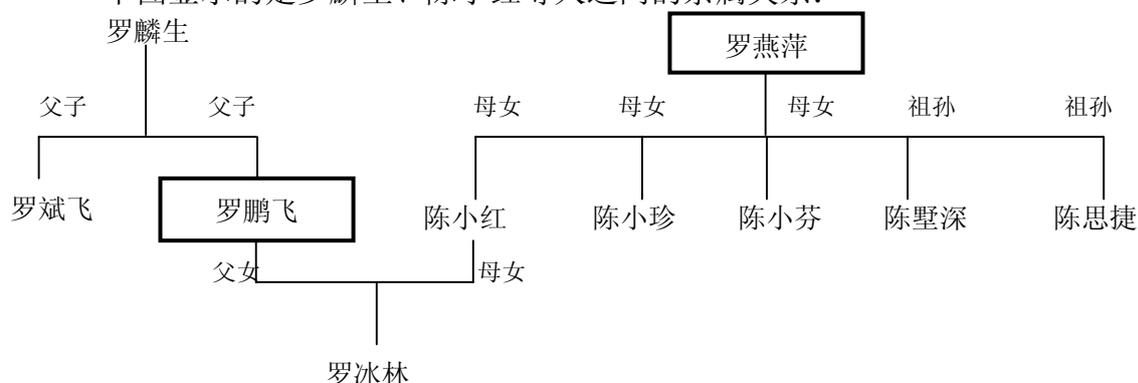
江特集团股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例(%)
1	朱 军	676.2	25.42
2	卢顺民	676.2	25.42
3	陈小红	405.72	15.25
4	罗麟生	135.24	5.08
5	罗冰林	135.24	5.08
6	李 勇	112	4.21
7	陈墅深	86.1	3.235
8	陈思捷	86.1	3.235
9	伍湘南	70	2.63

10	罗斌飞	56	2.11
11	陈小珍	26.6	1.00
12	陈小芬	26.6	1.00
13	吴冬英	22.4	0.84
14	刘晓辉	22.4	0.84
15	谢 军	22.4	0.84
16	王 磊	22.4	0.84
17	高晓光	15.68	0.59
18	徐厚平	15.68	0.59
19	罗清华	15.68	0.59
20	李智梅	15.68	0.59
21	刘小云	15.68	0.59
	合 计	2660	100.00

上述人员中，陈墅深的父亲、陈思捷的父亲、陈小珍、陈小芬五人系兄弟姐妹关系，陈小珍与罗冰林系母女关系，罗麟生与罗冰林系祖孙关系，罗麟生与罗斌飞系父子关系，其他人员之间没有亲属关系。

下图显示的是罗麟生、陈小珍等人之间的亲属关系：



注：上图中罗鹏飞与陈小珍是配偶关系，罗麟生与罗燕萍是亲家关系，罗鹏飞与罗燕萍已死亡。

江特集团持有本公司的股份不存在质押或其他有争议的情况。

2、袁州区经贸委

国家股授权持有单位。负责人为何冬林，机构类型：机关法人，地址：江西省宜春市袁州区区政府大院。

3、南昌高新

南昌高新成立于 2000 年 9 月 27 日，注册资本 1 亿元，法定代表人李华，住所为高新开发区火炬大街 125 号，经营范围：创业投资、股权投资、项目投资、财务咨询服务；技术服务、贷款担保（用自有资金为企业提供担保）。

截止 2006 年 12 月 31 日，该公司资产总额为 14,224.12 万元，净资产为 11,578.55 万元，2006 年实现净利润 423.43 万元。以上数据已经恒信德律审计。

南昌高新股权结构如下表所示：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
泰豪集团有限公司	6,900	69
江西康富置业有限公司	3,100	31
合计	10,000	100

南昌高新的股东是泰豪集团有限公司和江西康富置业有限公司，其中泰豪集团拥有江西康富置业有限公司 80% 的出资额。泰豪集团成立于 1993 年 4 月 20 日，注册资本 1 亿元，公司住所为南昌市青山湖小区清华科技楼。自然人黄代放持有泰豪集团 71.6% 的出资额，泰豪集团持有南昌高新 69% 的出资额，是南昌高新的实际控制人。

（二）控股股东控制和参股的其他企业情况

1、控股股东控股的企业

除本公司外，江特集团还控股江特营销、江特液压两家企业。简介如下：

（1）江特营销

该公司成立于 2003 年 12 月 22 日，注册资本 50 万元，注册地和主要生产经营地为宜春市东风路 19 号。该公司设立时股权结构为：江特股份持股比例为 51%，江特传动持股比例为 29%，江特液压和江特齿轮各持股 10%。为避免关联交易，2005 年 10 月 10 日，江特股份及江特齿轮、江特液压分别将其持有的江特营销的股份全部转让给江特集团，本次转让完成后，江特股份不再持有江特

营销的股权。目前，江特集团持有其 71%的股权，江特传动持有 29%的股权。

该公司目前实际从事业务是销售江特集团及江特传动所生产的产品，包括高低压成套开关设备、电气控制设备、起升机构、回转机构等。江特营销的业务与江特股份之间不存在同业竞争的情形。江特营销出具了关于未来避免同业竞争的《承诺函》，承诺不直接或间接从事、参与或进行与江特股份的生产、经营相竞争的任何活动。

截至 2006 年 12 月 31 日，该公司资产总额为 527.04 万元，净资产为 38.09 万元，2006 年实现净利润 12.79 万元。截至 2007 年 6 月 30 日，该公司资产总额为 651.54 万元，净资产为 39.18 万元，2007 年 1-6 月实现净利润 1.09 万元。以上数据未经审计。

江特营销已设立三年多，并一直作为江特集团的对外销售公司，已经拥有一定的客户和市场，因此，江特集团拟进一步发展该公司。

(2) 江特液压

该公司成立于 2003 年 3 月 18 日，注册资本 50 万元，注册地和主要生产地为江西省宜春市工业园。江特液压设立时，江特股份持有 60%的股权，江西宜春翔宇机械电子有限公司持有其 40%的股权；2005 年 11 月上述两股东将其所持股权分别转让给了江特营销和江特集团，目前江特营销持有其 60%的股权，江特集团持有其 40%的股权。

江特液压的经营范围是液压动力机械及元件制造。2004 年 11 月江特液压将生产液压产品的机器设备及相关资产抵偿给江特股份，之后，江特液压的生产经营一直处于停滞状况，与江特股份不存在同业竞争。江特液压出具了关于未来避免同业竞争的《承诺函》，承诺不直接或间接从事、参与或进行与江特股份的生产、经营相竞争的任何活动。

截至 2006 年 12 月 31 日，该公司资产总额为 9.16 万元，净资产为-14.34 万元，2006 年实现净利润 0 万元。截至 2007 年 6 月 30 日，该公司资产总额为 0.66 万元，净资产为-16.65 万元，2007 年 1-6 月实现净利润 0.96 万元。以上数据未经审计。

江特液压自从 2004 年 11 月将生产液压产品的机器设备及相关资产抵偿给江特股份之后，生产经营一直处于停滞状况，江特集团拟在将江特液压的债权债务清理完毕后，注销该公司。

2、控股股东参股的企业

目前江特集团参股企业共有四家，分别是邯郸四达、江特莱茵、长泰机械、宜春市袁州区农村信用合作联社，曾经参股的企业有江特传动一家。各公司基本情况如下：

(1) 邯郸四达

该公司成立于 1994 年，目前注册资本 1,966 万元，注册地和主要生产经营地为河北省邯郸市。由于该公司厂房设备已租赁给了邯郸江特，该公司实际从事的业务是：房屋设备租赁、清收应收帐款、利用原有销售网络为邯郸江特销售少量产品。

邯郸四达是由原邯郸市电机厂改制而成的股份公司，成立时总股本 1312 万股，其中：邯郸四达工会委员会（职工个人股）持有 1168 万股，占总股本的 89.024%；邯郸市国资委（国家股）持有 100 万股，占总股本的 7.622%；邯郸四达长城电控设备厂（集体法人股）为 44 万股，占总股本的 3.354%；1997 年邯郸四达增资扩股，总股本增至 1996.2 万股，其中：邯郸四达工会委员会持有 1429.8 万股，占总股本的 72.7%；邯郸市国资委持有 145 万股，占总股本的 7.4%；邯郸四达长城电控设备厂持有 391.4 万股，占总股本的 19.9%。

为加强和邯郸四达的合作，为邯郸江特创造和维持稳定的经营环境，2004 年 8 月 29 日本公司与邯郸四达工会委员会签订股权转让协议，本公司以 1,467,277.80 元价格受让邯郸四达工会持有的邯郸四达 7,091,842 股股份（转让价格为每股 0.2069 元），本次股权转让完成后，江特股份持有邯郸四达 36.07%的股权。为清理参股公司的股权，江特股份于 2005 年 10 月 16 日将所持的邯郸四达的股份以 1,467,277.80 元的价格转让给江特集团。

目前江特集团持有该公司 7,091,842 股，持股比例为 36.07%。

截至 2006 年 12 月 31 日，该公司资产总额为 14237.41 万元，净资产为-659.36 万元，2006 年实现净利润-315.15 万元。以上数据未经审计。

(2) 江特莱茵

该公司成立于 2004 年，注册资本 50 万元，该公司实际从事的业务是：扶梯、自动人行道配件制造及改造维修业务。

目前江特集团持有该公司的股权比例为 20%。

截至 2006 年 12 月 31 日，该公司资产总额为 67.48 万元，净资产为 26.81 万元，2006 年实现净利润-13.97 万元。以上数据未经审计。

(3) 长泰机械

该公司成立于 2001 年，注册资本 800 万元，江特集团出资 120 万元，占该公司股本总额的 15%。该公司经营范围是：生产、销售、安装建筑、冶金、化工、矿山机械传动设备和配件；销售机电器材和设备、五金交电、装饰材料。由于该公司的控股股东江西长青机械有限责任公司（持有长泰机械 80% 的股权）申请政策性破产，因此长泰机械从 2005 年起就停止了业务经营活动。

目前江特集团持有该公司 15% 的股权。

截至 2006 年 12 月 31 日，该公司资产总额为 962.15 万元，净资产为 723.7 万元，2006 年实现净利润-1.897 万元。以上数据未经审计。

(4) 宜春市袁州区农村信用合作联社

宜春市袁州区农村信用合作联社（简称袁州农信社），注册资金为 43,908,500 元。江特集团持股 50,000 元，持股比例为 0.12%。

截至 2007 年 6 月 30 日，袁州农信社资产总额为 211,314.03 万元，净资产为 17,614.78 万元，2007 年 1—6 月实现净利润 1,985.38 万元。以上数据未经审计。

(5) 江特传动

江特集团曾参股江特传动，2005 年已转出，该公司基本情况如下：

江特传动成立于 2003 年，注册资本 100 万元。该公司的经营范围是：机械及电器产品、机械配件的生产销售。该公司实际从事的业务是塔式起重机用起升机构、回转机构、变幅机构的生产、销售，这些产品是江特股份生产的塔吊电机及减速器的下游产品，江特传动近几年每年从江特股份采购塔吊电机和减速器。

江特传动设立时的股权结构为：江特集团持有 46% 的股权，江西长青机械有限责任公司持有 20% 的股权，其余 34% 股权由 7 个自然人持有。为规范运作，减少关联交易，2005 年 12 月 6 日，江特集团与自然人荣铁签订了《出资转让协议》，江特集团将持有的江特传动 46% 的股权均转让给荣铁，上述股权转让于 2005 年 12 月 27 日在宜春市工商行政管理局办理了备案手续，本次股权转让完成后，江特集团不再持有江特传动的股权。

截至 2006 年 12 月 31 日，该公司资产总额为 1094.62 万元，净资产为 127.81 万元，2006 年实现销售收入 4206.35 万元，净利润 22.25 万元。以上数据未经审计。

江特传动是江特股份的客户，原因如下：

江特传动从事的业务是塔式起重机用起升机构、回转机构、变幅机构的生产和销售，这些产品是江特股份生产的塔吊电机及减速器的下游产品。江特传动购买江特股份的电机及减速器为其塔吊机构（包括起升机构、回转机构和变幅机构）配套。江特传动与江特股份合作多年，且同处宜春当地，物流成本低、服务便捷，因此江特传动每年都从江特股份采购了较大量的电机和减速器。

同时，江特传动又是江特股份的供应商，原因如下：

江特股份的部分客户（主要是塔式起重机生产企业）在采购电机时，希望能同时购置塔吊机构，为满足该部分客户的要求，江特股份代部分客户从江特传动购置塔吊机构产品。江特股份计划逐步减少从江特传动采购塔吊机构，而由客户直接向江特传动采购塔吊机构。

2007 年江特股份公司与江特传动的预计交易情况：

2007 年 1-6 月，江特股份销售给江特传动的电机和减速器的金额为 1,267.59 万元，2007 年全年预计金额为 2,600 万元，其中电机 1,900 万元、减速器 700 万元；2007 年 1-6 月，江特股份向江特传动采购塔吊机构的金额为 61.50 万元，2007 年全年预计金额为：100 万元。

（三）实际控制人情况

朱军先生和卢顺民先生分别持有江特集团 25.42%的股权，为本公司的实际控制人。

江特集团股东陈小红、陈小珍、陈小芬、陈墅深、陈思捷、罗冰林、罗麟生、罗斌飞具有亲属关系（其中陈小珍、陈小芬、陈墅深、陈思捷的股份系 2007 年 4 月由江特集团前股东罗燕萍继承而来），八人合计持有江特集团 36%的股份，超过江特集团任一单个股东持有的股份。以上具有亲属关系的江特集团股东中持股最大的是陈小红，自身持有 15.25%加上女儿罗冰林持有 5.08%，合计控制 20.33%江特集团股权，但陈小红从未在江特集团董事会任职，也未在江特集团股东会上提出过议案。2004 年至今，以上具有亲属关系的江特集团股东中除陈小红担任监事以外，均未担任江特集团的任何职务，2004 年至今，江特集团董事会由朱军、卢顺民、罗清华、李勇、伍湘南组成，罗麟生、陈小红等人对江特集团并无重大影响力，不是江特股份的实际控制人。

由于单一股东持有本公司控股股东江特集团的股权比例不超过 30%，并且任何单一股东（包括其关联人）仅通过其持有江特集团的股权难以决定江特集团半数以上董事。因此，认定本公司实际控制人的核心要件为能够实际支配江特集团的行为。朱军先生和卢顺民先生共同创建江特集团，合作十余年，在公司发展战略和重大经营决策上始终保持一致行动。朱军先生和卢顺民先生分别持有江特集团 25.42%的股权，合计持有 50.84%股权，能够通过共同持有的江特集团股权决定江特集团半数以上董事。朱军先生从 1998 年至 2006 年担任江特集团的董事长；卢顺民先生从 2006 年至今担任江特集团的董事长，从 2001 年至今担任江特集团总经理。江特股份的控股股东江特集团实际处于朱军先生和卢顺民先生的共同控制之下，因此朱军先生和卢顺民先生被认定为江特股份的实际控制人。

朱军先生，中国国籍，身份证号：362201641203063，住所：宜春市东风大街 6 号。朱军先生除持有江特集团 25.42%的股权外，另持有本公司内部职工股 11,550 股，占总股本的 0.02%。其间接、直接持有江特股份 10.68%的股权。

卢顺民先生，中国国籍，身份证号：360102670521637，住所：宜春市东风大街 6 号。卢顺民先生除持有江特集团 25.42%的股权外，另持有本公司内部职工股 13,200 股，占总股本的 0.03%，其间接、直接持有江特股份 10.69%的股权。

朱军先生和卢顺民先生持有的本公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

下表是罗麟生、陈小红等八人的基本情况：

姓名	国籍	性别	身份证号	住所	是否有境外居留权	股份是否存在质押或其它争议
陈小红	中国	女	362201196606170425	江西省宜春市袁州区东风大街 10 号	否	否
陈小珍	中国	女	362201551229042	江西省宜春市中山路 195 号	否	否
陈小芬	中国	女	36220119600701122X	江西省宜春市秀江中路 169 号 54 栋	否	否
陈墅深	中国	男	360281198503218018	江西省宜春市袁州区明月北路 195 号	否	否
陈思捷	中国	女	362201199003050022	江西省宜春市袁州区中山东路 160 号	否	否
罗冰林	中国	女	362201199008200464	江西省宜春市沙子巷 8 号	否	否
罗麟生	中国	男	362227400411461	江西省万载县康乐镇	否	否
罗斌飞	中国	男	362227700427461	江西省万载县官元山林场	否	否

七、发行人有关股本的情况

（一）发行人本次发行前后股本情况

本次发行前公司总股本为 5,077.9105 万股，本次拟发行 1,700 万股，发行后公司总股本将达到 6,777.9105 万股，本次发行股份占发行后总股本的 25.08%。

（二）发行人前十名股东

本次发行前，发行人前十名股东及其持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	江西江特电气集团有限公司	21,292,192	41.931%
2	南昌高新科技投资有限公司	10,654,896	20.983%
3	宜春市袁州区经济贸易委员会（SS）	10,165,944	20.020%
4	章九根	95,700	0.188%
5	王云	91,643	0.180%
6	甘天梅	65,835	0.130%
7	甘前程	64,324	0.127%
8	李文	62,929	0.124%
9	邬美珍	59,397	0.117%
10	余军	50,257	0.099%

注：“SS”是指国家股股东

本公司股东中没有战略投资者。

（三）前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例	在发行人任职情况
1	章九根	95700	0.188%	未任职
2	王云	91643	0.180%	未任职
3	甘天梅	65835	0.130%	未任职
4	甘前程	64324	0.127%	未任职
5	李文	62929	0.124%	未任职
6	邬美珍	59397	0.117%	未任职
7	余军	50257	0.099%	未任职
8	刘瑞禄	49500	0.097%	浙江江特董事长
9	叶丁秀	49500	0.097%	未任职
10	张自惠	49500	0.097%	未任职

未能知晓上述自然人股东之间是否存在亲属关系。

（四）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺。

本次发行前，控股股东江特集团和实际控制人朱军先生、卢顺民先生均承诺：自股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

本次发行前，江特集团股东陈小红、陈小珍、陈小芬、陈墅深、陈思捷、罗冰林、罗麟生、罗斌飞等八人均承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

南昌高新、袁州区经贸委及全体内部职工股股东承诺：在发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

八、发行人内部职工股的情况

（一）内部职工股的审批及发行情况

1991年9月19日，江西省股份制改革联审小组（江西省经济体制改革委员会代章）出具了《关于批准赣州市造纸厂、宜春市电机厂等六户企业试行内部股份制的通知》（赣体改函【1991】50号），同意宜春市电机厂等6家企业进行内部股份制试点。

1991年10月8日，江特股份筹建领导小组编制了《江西特种电机股份有限公司招股说明书》。该招股说明书明确：公司资本共735万元，由企业现有净资产和向职工发行内部股份两部分构成：其中资产评估核定净资产为584.2万元，折为国家股，占股本总额的79.5%；向企业内部的国家正式职工、合同制职工、离退休人员、合同临时工募集150.8万元，即为个人股，占总股本的20.5%。股票发售办法包括：用人民币购买；职工原有的集资、风险金、押金等

款均可作为现金购买股票；节余效益工资只能作为股金转入，转完本人分得部分为止；无节余效益工资或节余效益工资低于 500 元的，最低购买额 500 元。募股时间为 1991 年 10 月 10 日—20 日。

股份公司设立时内部职工股并未募足，实际募集职工股 93.808 万元，职工持股具体情况如下：

股东名称	股权性质	股份数量（股）	持股比例
职工（557 人）	内部职工股	938,080	13.84%
其中：前十位职工持股小计		43,050	0.63%
1、章九根		5,500	0.08%
2、章建中		5,000	0.07%
3、刘瑞禄		4,500	0.07%
4、李金华		4,050	0.06%
5、陈忠群		4,000	0.06%
6、甘玉明		4,000	0.06%
7、何长生		4,000	0.06%
8、叶丁秀		4,000	0.06%
9、周水泉		4,000	0.06%
10、周云华		4,000	0.06%

（二）内部职工股的演变情况

由于公司设立时内部职工股并未募足，为扩大生产经营资金的来源，公司设立后持续接受职工认购股本。认购方式包括现金购股、效益工资转增股本、分红扩股等。此外，公司也根据生活困难及离职职工的要求办理退股手续。

1992 年 6 月，经宜春市人民政府第 17 次市长办公会决定，将宜春电机厂 1988 年兼并的原宜春市出口包装厂从江特公司划出。1995 年 11 月 20 日，宜春市经济委员会《关于原市出口包装厂从江特公司划出后核减江特公司国家股的确认通知书》（市经字【1995】第 102 号）确认因宜春市出口包装厂资产及相关负债的划出，核减国家股 895,213 股；同时，因部分职工随宜春市出口包装厂的划出而离开，公司发生职工退股 113,350 股。

1992年至1996年，职工采用现金购股、效益工资转股、分红扩股三种方式增加了职工股股本，同时公司也允许离职职工退股减少股本。该期间内，职工股增减合计增加了10,935,270股，其中：职工用现金购股759,248股，节余效益工资转股7,120,680股，分红扩股3,190,405股；同期职工现金退股135,063股。截止1996年底，职工股总数为11,760,000股，职工持股具体情况如下：

股东名称	股权性质	股份数量（股）	持股比例
职工（850人）	内部职工股	1,176,000	40.05%
其中：前十位职工持股小计		572,696	1.95%
1、章九根		106,859	0.36%
2、叶丁秀		70,209	0.24%
3、刘瑞禄		61,979	0.21%
4、刘裕华		57,862	0.20%
5、何长生		55,663	0.19%
6、李金华		51,179	0.17%
7、邹 诚		45,893	0.16%
8、余常春		41,504	0.14%
9、陈忠群		41,285	0.14%
10、杨仲彬		40,263	0.14%

1997年，江特股份依据《公司法》进行了规范自查。1997年3月18日，江西省股份制改革联审小组办公室出具《关于江西特种电机股份有限公司规范工作的批复》（赣股办【1997】14号）原则同意江特股份规范工作的自评报告，并确认：“公司是1991年经江西省股份制改革联审小组批准设立的股份有限公司，成立时股本总额为735万元，截止到1996年末，公司股本为2936.3万元，其中国家股1760.3万元，由市政府委托市经贸委持有；内部职工股1176万元，公司设立方式为募集设立”。

1997年至1999年，公司部分职工以现金购股共计36,125股，同期职工办理退股86,447股，增减合计减少职工股50,322股。截止1999年底，职工股总数为11,709,678股，职工持股具体情况如下：

股东名称	股权性质	股份数量（股）	持股比例
职工（804人）	内部职工股	11,709,678	38.05%
其中：前十位职工小计		605,285	1.97%
1、章九根		106,859	0.35%
2、叶丁秀		70,209	0.23%
3、刘瑞禄		61,979	0.20%
4、刘裕华		57,862	0.19%
5、何长生		55,663	0.18%
6、王云		55,541	0.18%
7、李金华		51,179	0.17%
8、邹诚		45,893	0.15%
9、余常春		41,504	0.13%
10、陈忠群		41,285	0.13%

2000年，江特股份将公司股份转让、公司增资和公司内部职工股的变更情况汇同报告给江西省股份制改革和股票发行联审小组办公室，请求对公司截止到2000年6月30日的股本及其结构予以确认。2000年8月1日，江西省股份制改革和股票发行联审小组办公室出具赣股办[2000]19号《关于江西特种电机股份有限公司股本结构确认的批复》，对公司的股本结构进行了确认：“江特股份截至2000年6月30日止，总股本3,077.5215万股。其中，中山电器1,290.4359万股，占股本总数的41.93%；职工个人股1,170.9678万股，占股本总数的38.05%；宜春市经贸委616.1178万股，占股本总数的20.02%。”

2000年至2002年，公司内部职工股总数未再发生变化，但是内部职工股股东之间发生了少量的股份转让。根据托管机构出具的《世纪证券有限责任公司关于江西特种电机股份有限公司股份托管情况的证明》，截止2002年11月26日，职工股总数为11,709,678股。其中前十名股东名单如下：

股东名称	股权性质	股份数量（股）	持股比例
职工（816人）	内部职工股	11,709,678	38.05%
其中：前十位职工小计		605,285	1.97%
1、章九根		106,859	0.35%
2、叶丁秀		70,209	0.23%
3、刘瑞禄		61,979	0.20%

4、刘裕华		57,862	0.19%
5、何长生		55,663	0.18%
6、王云		55,541	0.18%
7、谢富远		51,961	0.17%
8、李金华		51,179	0.17%
9、李文		48,139	0.16%
10、邹诚		45,893	0.15%

2002年12月，公司部分内部职工股股东将其持有的6,457,513股职工股转让给南昌高新科技创业投资有限公司。内部职工股东与南昌高新一对一的签订转让协议，共有759名内部职工股股东参与股份转让，转让价格为1元/股。大部分内部职工股股东转让所持股数的50%，少数股东将所持股份全部转让，少数股东未转让股份。2002年9月28日和2003年6月2日，江西省股份制改革和股票发行联审小组办公室分别以赣股办[2002]17号文和赣股办[2003]6号文对上述转让行为予以批准，并确认了股份公司的股权结构。

保荐机构核查了发行人股东大会决议、南昌高新与内部职工股东签订的股份转让协议、收款凭证等文件，并对部分当事人进行了访谈，保荐机构认为该次股权转让是真实合法的。经核查，当时内部职工股股东相互转让的价格均为1元/股，在向南昌高新转让股权过程中，内部职工股股东根据自愿原则与南昌高新签定股份转让协议，截止目前尚未有内部职工股股东对转让协议提出异议，保荐机构认为南昌高新2002年以1元/股的价格收购发行人内部职工股是合理的。

申报律师核查了相关文件，认为该次股权转让是真实合法的，在向南昌高新转让股权过程中，内部职工股股东根据自愿原则与南昌高新签定股份转让协议，截止目前尚未有内部职工股股东对转让协议提出异议，申报律师认为南昌高新2002年以1元/股的价格收购江特股份内部职工股是合理的。

本次转让后，职工股共计5,252,165股，占总股本的17.07%，具体持股情况如下：

股东名称	股权性质	股份数量（股）	比例
职工(764人)	内部职工股	5,252,165	17.07%
其中:前十位职工小计		387,021	1.26%

1、章九根		58,000	0.188%
2、王 云		55,541	0.180%
3、甘天梅		39,900	0.130%
4、甘前程		38,984	0.127%
5、李 文		38,139	0.124%
6、邬美珍		35,998	0.117%
7、余 军		30,459	0.099%
8、刘瑞禄		30,000	0.097%
9、叶丁秀		30,000	0.097%
10、张自惠		30,000	0.097%

2006年6月22日，经公司2006年第一次临时股东大会决议通过，公司以2005年末总股本3077.5215万股为基数，向全体股东每10股送6.5股派发现金1.625元（含税）。本次利润分配后，内部职工股共计8,666,073股，占总股本的17.07%，具体情况如下：

股东名称	股权性质	股份数量（股）	比例
职工(764人)	内部职工股	8,666,073	17.07%
其中:前十位职工小计		638,585	1.26%
1、章九根		95,700	0.188%
2、王 云		91,643	0.180%
3、甘天梅		65,835	0.130%
4、甘前程		64,324	0.127%
5、李 文		62,929	0.124%
6、邬美珍		59,397	0.117%
7、余 军		50,257	0.099%
8、刘瑞禄		49,500	0.097%
9、叶丁秀		49,500	0.097%
10、张自惠		49,500	0.097%

1991年至2006年本公司内部职工股演变情况如下表：



1991年—2006年江特股份内部职工股演变一览表

单位:元

	期初数	现金购股	分红扩股	效益工资转股	现金退股	包装厂职工退股	向其他股东转让	期末数
1991年	-	938,080	-	-	-	-	-	938,080
1992年	938,080	278,800	-	-	1,000	113,350	-	1,102,530
1993年	1,102,530	306,250	41,410	1,360,680	1,450	-	-	2,809,420
1994年	2,809,420	84,598	1,663,088	2,460,000	46,480	-	-	6,970,626
1995年	6,970,626	51,900	-	3,300,000	41,179	-	-	10,281,347
1996年	10,281,347	37,700	1,485,907	-	44,954	-	-	11,760,000
1997年	11,760,000	-	-	-	24,601	-	-	11,735,399
1998年	11,735,399	3,206	-	-	61,069	-	-	11,677,536
1999年	11,677,536	32,919	-	-	777	-	-	11,709,678
2000年	11,709,678	-	-	-	-	-	-	11,709,678
2001年	11,709,678	-	-	-	-	-	-	11,709,678
2002年	11,709,678	-	-	-	-	-	-	11,709,678
2003年	11,709,678	-	-	-	-	-	6,457,513	5,252,165
2004年	5,252,165	-	-	-	-	-	-	5,252,165
2005年	5,252,165	-	-	-	-	-	-	5,252,165
2006年	5,252,165	-	3,413,908	-	-	-	-	8,666,073



（三）内部职工股的托管情况

1997年重新规范登记后，江特股份和江西省证券公司于1997年4月25日签订了《股权证集中托管协议书》。因当时股份公司未能及时提供相关资料，因此内部职工股的托管并未实际履行。2002年11月，江特股份与世纪证券有限责任公司（原江西省证券公司）签定了《股权托管补充协议书》和《国家股、法人股集中托管协议书》，江特股份将全部股份托管于世纪证券有限责任公司。世纪证券有限责任公司于2002年11月30日出具了证券登记证明，证实江特股份的股份已全部集中托管至世纪证券有限责任公司。

（四）内部职工股发生过的违法、违规及纠正情况

1、内部职工股未经有权部门审批持续发行、回购的问题及清理规范情况

1991年江特股份设立时内部职工股实际募集93.808万元，未按《招股说明书》150.8万元的要求募足。

1992年以后由于经办人员对相关法律法规要求不熟悉，江特股份在1992~1999年期间持续接受职工和少量非职工以现金认购股份，合计795,373股。

为扩大生产经营资金来源，江特股份1993~1996年期间通过职工股东效益工资转增股本7,120,680股、内部职工股分红扩股3,190,405股，合计10,311,085股。

在1992~1999年期间应部分内部职工股股东要求办理回购共计334,860股。

江特股份设立后至1999年期间内部职工股份的发行，违反了《定向募集股份有限公司内部职工持股管理规定》、《关于立即停止审批定向募集股份有限公司并重申停止审批和发行内部职工股的通知》和当时有效的《公司法》的规定。

对上述问题的清理规范情况：

1997年江特股份根据《关于原有限责任公司和股份有限公司依据〈中华人民共和国公司法〉进行规范的通知》等文件，进行了规范自查。1997年3月18日，江西省股份制改革联审小组办公室出具《关于江西特种电机股份有限公司规范工作的批复》（赣股办[1997]14号）原则同意江特股份规范工作的自评报告，并确认：“截止到1996年末，公司股本为2,936.3万元，其中国家股1,760.3万元，



由市政府委托市经贸委持有；内部职工股 1,176 万元”。1997 年 3 月 30 日，江特股份领取了江西省人民政府赣股[1997]14 号《股份有限公司批准证书》。据此，江特股份在 1996 年 12 月 31 日前的内部职工股股本变更，已经被有权机构予以确认。

2000 年，江特股份将公司股份转让、公司增资和公司股本的变更情况汇同报告给江西省股份制改革和股票发行联审小组办公室，请求对公司截止到 2000 年 6 月 30 日的股本及其结构予以确认。2000 年 8 月 1 日，江西省股份制改革和股票发行联审小组办公室出具赣股办[2000]19 号《关于江西特种电机股份有限公司股本结构确认的批复》，对公司的股本结构进行了确认：“江特股份截至 2000 年 6 月 30 日止，总股本 3,077.5215 万股。其中，中山电器 1,290.4359 万股，占股本总数的 41.93%；职工个人股 1,170.9678 万股，占股本总数的 38.05%；宜春市经贸委 616.1178 万股，占股本总数的 20.02%。” 据此，江特股份在 1998~2000 年 6 月 30 日期间的内部职工股股本变更，已经被有权机构予以确认。

综上所述，虽然江特股份 1992~1999 年期间的股本持续变更和内部职工股持续发行存在未经许可，先行操作的情况，但是江特股份截止 1996 年末和 2000 年 6 月 30 日的内部职工股情况，已经分别在 1997 年 3 月 18 日和 2000 年 8 月 1 日获得了江西省股份制改革和股票发行联审小组办公室的确认，自 2000 年 8 月 1 日至今，公司未出现新的未经批准的发行情况，至今未出现任何有权机关或利害关系人要求对江特股份的股本作出调整的情形。根据当时的《公司法》第一百三十九条“股东大会作出发行新股的决议后，董事会必须向国务院授权的部门或者省级人民政府申请批准。……”的规定，江特股份发行新股，应当取得省级人民政府的批准。江西省股份制改革和股票发行联审小组办公室即为江西省人民政府批准设立股份有限公司和股份有限公司增资发行审批的专门机构，故 1992~1999 年期间江特股份内部职工股的持续发行经过清理规范后其结果已经得到有权机构“江西省股份制改革和股票发行联审小组办公室”的认可。

2、内部职工股超比例发行的问题及清理规范情况

江特股份 1991~2006 年期间内部职工股股份比例变动情况如下表：



年份	总股本 (股)	国家股 (股)	法人股 (股)	内部职工股股份 /股东人数	内部职工股 占总股本的 比例
1991年	6,780,080	5,842,000	—	938,080股/557人	13.84%
1992年	6,049,317	4,946,787	—	1,102,530股/635人	18.23%
1993年	14,341,163	11,531,743	—	2,809,420股/724人	19.59%
1994年	18,916,267	11,945,641	—	6,970,626股/774人	36.85%
1995年	22,226,988	11,945,641	—	10,281,347股/852人	46.26%
1996年	29,363,366	17,603,366	—	11,760,000股/850人	40.05%
1997年	29,338,765	17,603,366	—	11,735,399股/841人	40.00%
1998年	29,280,902	6,161,178	11,442,188	11,677,536股/805人	39.88%
1999年	30,775,215	6,161,178	12,904,359	11,709,678股/804人	38.05%
2000年	30,775,215	6,161,178	12,904,359	11,709,678股/826人	38.05%
2001年	30,775,215	6,161,178	12,904,359	11,709,678股/827人	38.05%
2002年	30,775,215	6,161,178	12,904,359	11,709,678股/816人	38.05%
2003年	30,775,215	6,161,178	19,361,872	5,252,165股/764人	17.07%
2004年	30,775,215	6,161,178	19,361,872	5,252,165股/764人	17.07%
2005年	30,775,215	6,161,178	19,361,872	5,252,165股/764人	17.07%
2006年	50,779,105	10,165,944	31,947,088	8,666,073股/764人	17.07%

江特股份 1991 年设立时，实际发行职工股 93.808 万股，占总股本的比例为 13.84%。由于 1992~1999 年期间持续通过职工效益工资转股和现金认购等方式增加内部职工股，导致 1994~2002 年期间江特股份内部职工股占总股本的比例均超过了 20%。

江特股份超比例发行职工股的行为，违反了《股份公司规范意见》的规定和《关于立即停止审批定向募集股份有限公司并重申停止审批和发行内部职工股的通知》（体改〔1994〕33号）。

清理规范情况：

对于上述违规行为，江特股份采取法人收购的方式降低内部职工股的比例。2002 年 12 月，江特股份的部分职工股股东将其持有的共 645.7513 万股内部职工股转让给南昌高新科技创业投资有限公司。2003 年 6 月 2 日，有权机构“江西省股份制改革联审小组办公室”以赣股办[2003]6 号文对上述转让行为予以批准，并确认了江特股份的股权结构。江特股份于 2003 年 6 月 3 日办理了股权变更工商登记手续。本次股权转让完成后，江特股份内部职工股 525.2165 万股，占总股本的 17.07%。自此以后，江特股份内部职工股的比例没有发生变化。

3、内部职工股超范围发行的问题及清理规范情况



江特股份 1991 年设立时不存在超范围发行的情况，但在 1992~1999 年期间因内部职工股认购不足，部分非职工个人购买了少量江特股份股票，因此存在少量超范围发行内部职工股的现象。

江特股份 1992~1999 年期间非职工人员购股和回购的情况如下表所示：

年份	现金购股（股）	回购（股）	净增加（股）
1992	100,300	—	100,300
1993	28,800	—	28,800
1994	500	10,000	-9,500
1995	500	5,112	-4,612
1996	13,200	36,060	-22,860
1997	—	18,912	-18,912
1998	—	54,314	-54,314
1999	32,919	500	32,419
合计：	176,219	124,898	51,321

江特股份向非职工人员超范围发行内部职工股的行为违反了《定向募集股份有限公司内部职工持股管理规定》的规定。

清理规范情况：

1992~1999 年期间江特股份超范围发行 176,219 股职工股，但是上述非职工股东因不能享受江特股份的效益工资转增等优惠，所以要求江特股份回购。同期江特股份为超范围内部职工股股东办理回购共计 124,898 股。2006 年 10 月 9 日，江西省人民政府出具赣府文[2006]80 号《关于确认江西特种电机股份有限公司内部职工股有关历史情况的函》确认：“公司目前内部职工股 866.6073 万股，占总股本的 17.07%，经审核，公司内部职工股的发行和整个演变过程及股权结构清晰、规范，目前职工队伍稳定，不存在纠纷及潜在的风险隐患。”

4、内部职工股超范围转让的问题和清理规范情况

江特股份在 1998 年 10 月至 2002 年 3 月期间发生了内部职工股转让的情况，其中存在内部职工股向非职工人员超范围转让的问题。1998 年江特股份实行产权制度改革，江特股份由国有控股公司变为非国有控股公司，由于要求退股的内部职工股较多，江特股份不能及时筹集资金进行回购，同时江特股份内部职工受让股权的需求不足，江特股份当时同意离职的职工将股份转让给非职工人员。据统计在 1998 年 10 月至 2002 年 3 月期间，江特股份内部职工股合计转让 123 笔，转



让股份合计 1,044,268 股。其中，内部职工股合计向非职工人员转让 38 笔，转让股份合计 444,610 股。

江特股份内部职工股的上述超范围转让的行为，违反了《定向募集股份有限公司内部职工持股管理规定》的规定。

清理规范情况：2002 年江特股份将全部股份集中托管到世纪证券有限责任公司后，江特股份未再发生内部职工股个人之间的转让情况。集中托管时江特股份非职工内部职工股股东为 34 人，占内部职工股股东总数的 4.45%，非职工内部职工股股东持有的内部职工股为 448,767 股，占内部职工股总数的 8.54%，占江特股份股本总额的 1.46%。2006 年 10 月 9 日，江西省人民政府出具赣府文[2006]80 号《关于确认江西特种电机股份有限公司内部职工股有关历史情况的函》确认：“公司目前内部职工股 866.6073 万股，占总股本的 17.07%，经审核，公司内部职工股的发行和整个演变过程及股权结构清晰、规范，目前职工队伍稳定，不存在纠纷及潜在的风险隐患。”

5、非职工股东持有公司内部职工股的情况

江特股份非职工持有的内部职工股形成于两个阶段：

1992 年—1996 年非职工以现金购股和分红扩股两种方式增加股份，期间部分非职工股东以退股方式减少股份，到 1996 年 12 月 31 日非职工内部职工股股东 45 人，持有 132,106 股。

1997 年—2002 年非职工以现金购股和受让职工持有的内部职工股两种方式增加股份，期间以退股和转让两种方式减少股份。到 2003 年 1 月 26 日非职工内部职工股股东 34 人，持有 448,767 股。2006 年 6 月公司分红扩股后非职工持有的内部职工股增至 740,467 股，此后再未发生变化。发行人设立以来职工股东和非职工股东持有江特股份内部职工股的情况如下表所示：

年份	总股本 (股)	内部职工股股份 /股东人数	内部职工 股占总股 本的比例	职工股东的 内部职工股股份 /股东人数	非职工股东的内 部职工股份 /股东人数	非职工 占内部 职工股 的比例	非职工内 部职工股 占总股本 的比例
1991	6,780,080	938,080 股/557 人	13.84%	938,080 股/557 人	—	—	—
1992	6,049,317	1,102,530 股/635 人	18.23%	1,002,230 股/591 人	100,300 股/44	9.10%	1.66%
1993	14,341,163	2,809,420 股/724 人	19.59%	2,679,618 股/672 人	129,802 股/52	4.62%	0.91%



1994	18,916,267	6,970,626 股/774 人	36.85%	6,820,516 股/722 人	150,110 股/52	2.15%	0.79%
1995	22,226,988	10,281,347 股/852 人	46.26%	10,130,361 股/801 人	150,986 股/51	1.47%	0.68%
1996	29,363,366	11,760,000 股/850 人	40.05%	11,627,894 股/805 人	132,106 股/45	1.12%	0.45%
1997	29,338,765	11,735,399 股/841 人	40.00%	11,622,205 股/804 人	113,194 股/37	0.96%	0.39%
1998	29,280,902	11,677,536 股/805 人	39.88%	11,607,083 股/791 人	70,453 股/14	0.60%	0.24%
1999	30,775,215	11,709,678 股/804 人	38.05%	11,606,806 股/791 人	102,872 股/13	0.88%	0.33%
2000	30,775,215	11,709,678 股/826 人	38.05%	11,601,406 股/813 人	108,272 股/13	0.92%	0.35%
2001	30,775,215	11,709,678 股/827 人	38.05%	11,469,135 股/804 人	240,543 股/23	2.05%	0.78%
2002	30,775,215	11,709,678 股/816 人	38.05%	11,173,913 股/782 人	535,765 股/34	4.58%	1.74%
2003	30,775,215	5,252,165 股/764 人	17.07%	4,803,398 股/730 人	448,767 股/34	8.54%	1.46%
2004	30,775,215	5,252,165 股/764 人	17.07%	4,803,398 股/730 人	448,767 股/34	8.54%	1.46%
2005	30,775,215	5,252,165 股/764 人	17.07%	4,803,398 股/730 人	448,767 股/34	8.54%	1.46%
2006	50,779,105	8,666,073 股/764 人	17.07%	7,925,606 股/730 人	740,467 股/34	8.54%	1.46%

（五）内部职工股的确权

2002 年年底，在部分内部职工股东向南昌高新转让股份过程中，托管机构世纪证券有限责任公司要求职工股股东对其 2002 年 11 月托管时的持股数进行确认。当时共有职工股股东 816 名，持股数量为 11,709,678 股，其中有 759 名职工股股东对其持股量共计 11,168,829 股进行了确认，已确认股数占当时内部职工股总股份的 95.38%。

2006 年 8 月 18 日~19 日，公司在《宜春日报》刊登了《关于职工股托管确认的公告》，要求 2002 年 11 月托管时尚未确认股权的职工股股东进行确权。截止到 9 月 30 日，又有 43 名股东对 2002 年底托管时其持有的股数进行了确认。至此内部职工股股东确认的股份占内部职工股总数的 99.56%。

2006 年 12 月~2007 年 1 月，公司所有内部职工股股东均签署了股份锁定承诺，同时对其持股数全部进行了确认，至此公司内部职工股股东确认的股份占内部职工股总数的 100%。

2007 年 3 月 19 日、20 日、21 日股份公司受保荐机构及申报律师的委托在《宜春日报》连续三天登载了《关于江西特种电机股份有限公司内部职工股持股情况核查公告》，要求股份公司的内部职工股股东于 2007 年 3 月 19 日—3 月 25 日到指定地点确认股权。期间共收到有效确认书 694 份，其中职工股东 674 份，非职工股东 20 份。据统计，签署确认书的内部职工股股东人数占全部内部职工股



股东的 90.84%，持有股数占全部内部职工股股份总数的 92.93%。本次核查未发现江特股份在世纪证券托管的股东名册记载的内部职工股股东与实际持有人不一致及持股数量与股东名册记载的不一致的情形，职工股股东也未对其所持股份提出异议。

	内部职工股股份数/ 股东人数	已确认的内部职工股 股份总数/股东人数	未确认的内部职工股 股份总数/股东人数	已确认的股数比例/ 已确认的人数比例
职工股东	7,295,606 股/730 人	6,817,848 股/674 人	477,758 股/56 人	93.45%/92.34%
非职工股东	740,467 股/ 34 人	605,834 股/ 20 人	134,633 股/14 人	81.82%/58.82%
合计	8,666,073 股/764 人	8,053,682 股/694 人	612,391 股/70 人	92.93%/90.84%

保荐机构认为：目前发行人内部职工股已全部集中托管、股份已全部确权，且江特集团和袁州区政府已经承诺承担可能的潜在损失和纠纷，江特股份内部职工股的托管及确权情况不会对发行人产生不利影响。

申报律师认为：目前江特股份内部职工股已全部集中托管、股份也已全部确权，且江特集团已经承诺承担可能的潜在损失和纠纷，江特股份内部职工股的托管及确权情况不会对江特股份产生不利影响。

（六）潜在问题和风险隐患的解决办法

针对内部职工股可能存在的潜在问题和风险隐患，宜春市袁州区人民政府和江特集团分别为此出具了承诺函，承诺“若江特股份内部职工股在发行、审批、转让等方面存在潜在损失和纠纷，由此引起的一切责任由江西省宜春市袁州区人民政府和江西江特电气集团有限公司共同承担”。

2007 年 6 月 18 日江西省人民政府出具了《关于再次对江西特种电机股份有限公司内部职工股有关历史情况确认的函》（赣府文〔2007〕61 号），对江特股份内部职工股份的审批和发行情况、内部职工股份的转让和回购情况、发生过的违法违规情况（包括超范围、超比例的发行）和纠正情况、以及目前相关股份的权属是否明确、是否存在潜在纠纷和风险进行了确认：“对于 1992 年~1996 年期间，江特股份内部职工股事前未经审批部门批准持续发行、回购和超比例、超范围发行，1997 年~1999 年期间，江特股份内部职工股事前未经审批部门批准少量发行、回购和少量超比例、超范围发行，1998 年至 2002 年 3 月期间，江特股份内部职工股超范围转让等违法违规现象以及事后纠正情况，我省予以确认并承担相



应责任。我省认为，目前江特股份内部职工股权属明确，不存在潜在纠纷和风险隐患，并承担相应责任。如果江特股份内部职工股出现纠纷或其他问题，我省将采取有关措施，妥善处理。”

（七）发行人律师和保荐人关于发行人内部职工股的意见

1、发行人律师关于发行人内部职工股的意见

江特股份的内部职工股的设置已取得了有权部门的批准；其超范围发行行为已基本清理；内部职工股已经全部托管，公司内部职工股的发行、托管、演变及清理不存在潜在风险隐患。

虽然公司内部职工股的发行存在未经许可，先行操作的情况，但是公司的持续发行，已经在 1997 年 3 月 18 日和 2000 年 8 月 1 日获得了有权机构的确认，自最后一次确认至法律意见书出具日，公司未出现新的未经批准的发行情况，也未出现任何有权机关或利害关系人要求对公司的股本作出调整的要求。公司目前的股本总额和股权设置合法有效。

2007 年 6 月 18 日江西省人民政府出具《关于再次对江西特种电机股份有限公司内部职工股有关历史情况确认的函》（赣府文〔2007〕61 号），对江特股份内部职工股份的审批和发行情况、内部职工股份的转让和回购情况、发生过的违法违规情况（包括超范围、超比例的发行）和纠正情况、以及目前相关股份的权属是否明确、是否存在潜在纠纷和风险进行了确认，并承担相应责任。经本所律师核查，江特股份内部职工股目前权属明确，不存在纠纷或潜在的风险。

2、保荐人关于发行人内部职工股的意见

虽然江特股份 2000 年前的股本变更存在未经内部和外部有权机关审批，先行操作的情况，但是江特股份截止 1996 年末和 2000 年 6 月 30 日的内部职工股情况，已经分别在 1997 年 3 月 18 日和 2000 年 8 月 1 日获得了江西省股份制改革和股票发行联审小组办公室的确认。江西省股份制改革和股票发行联审小组办公室即为江西省人民政府批准设立股份有限公司和股份有限公司增资发行审批的专门机构，故 1992~1999 年期间江特股份内部职工股的持续发行虽然不符合当时法律法规的规定，但是其结果在事后已经得到有权机构“江西省股份制改革和股票发行联审小组办公室”的认可。江特股份目前的股本总额和股权设置合法有效。



2007年6月18日江西省人民政府出具《关于再次对江西特种电机股份有限公司内部职工股有关历史情况确认的函》（赣府文〔2007〕61号），“对于1992年~1996年期间，江特股份内部职工股事前未经审批部门批准持续发行、回购和超比例、超范围发行，1997年~1999年期间，江特股份内部职工股事前未经审批部门批准少量发行、回购和少量超比例、超范围发行，1998年至2002年3月期间，江特股份内部职工股超范围转让等违法违规现象以及事后纠正情况，我省予以确认并承担相应责任。”经保荐机构核查，江特股份内部职工股目前权属明确，不存在纠纷或潜在的风险。

八、关于内部职工股锁定承诺

发行人全体内部职工股股东承诺：在发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份；

承诺期限届满后，内部职工股股份可以上市流通和转让。

九、发行人员工及其社会保障情况

1、员工人数及变化情况

最近三年，公司员工总人数(包括邯郸江特和浙江江特)逐年增加，其变化情况见下表：

江特股份近三年员工总数一览表

	2004年底	2005年底	2006年底
员工人数	1218	1293	1322

2、员工结构

截止到2006年12月31日，公司（包括邯郸江特和浙江江特）人员结构如下表所示：

项目	员工人数	所占比例
行政管理	143	10.82%
技术研发	95	7.19%
销售	116	8.77%
生产	968	73.22%



学历构成	本科及以上	75	5.67%
	大专	175	13.24%
	中专	387	29.27%
	高中及以下	685	51.82%
年龄构成	25岁及以下	320	24.21%
	26—35岁	437	33.06%
	36—45岁	435	32.90%
	46岁及以上	130	9.83%
职称构成	高级职称	14	1.06%
	中级职称	80	6.05%
	初级职称	223	16.87%
	其他	1005	76.02%

3、发行人执行社会保障制度的有关情况

本公司按照《中华人民共和国劳动法》和国家及地方政府的有关规定，与员工签订《劳动合同书》。按照国家和地方有关规定执行社会保障制度，为所有员工办理了社会基本养老保险、医疗保险、女工生育保险、失业保险和工伤保险。2005年，公司被江西省劳动和社会保障厅授予“2005年劳动保障诚信等级A级单位”。

十、主要股东及实际控制人作出的重要承诺及其履行情况

发行人控股股东江特集团及实际控制人朱军先生、卢顺民先生出具了关于避免同业竞争的《承诺函》，承诺不直接或间接从事、参与或进行与江特股份的生产、经营相竞争的任何活动。

发行人控股股东江特集团及实际控制人朱军先生、卢顺民先生出具了关于“与其他自然人股东之间不存在关联关系”的《承诺函》。

针对袁州区经贸委持有的江特股份国家股问题，宜春市袁州区人民政府出具了《关于持有江特股份国家股情况的说明函》，承诺“在江特股份上市后，若本区国有资产管理体制进行调整，本区将要求区经贸委严格依照国资委、证监会和交易所的相关规定移交持有的江特股份的股份”。



第六节 业务与技术

一、发行人的主营业务及其变化情况

公司目前主要从事起重冶金电机、高压电机等特种电机的研发、生产与销售。特种电机是针对不同行业机械设备对拖动电机的要求而设计制造的特殊专用电机。例如起重电机可满足起重力矩大的要求，冶金电机可满足冶金场所耐高温的要求，高压电机可直接接入 6,000 伏或 10,000 伏的电压等。

公司产品由原来只生产较少规格品种的起重冶金电机和普通电机，发展到目前以生产规格品种齐全的起重冶金电机和中型高压电机为主，同时辅以生产其他低压电机和机械产品。公司将变频技术、永磁材料应用于电机产品，提高了产品的技术含量。有关公司产品分类参见本节“二、行业概况”之“（三）行业竞争状况”之“1、电机行业的产品分类”。

主要产品品种演变一览表

时间	主要产品品种及范围
1991-1995	YZ、YZR 系列起重冶金用三相异步电动机，中心高 112-355mm，功率 1.5-132KW； Y 系列三相异步电动机，中心高 80-180mm，功率 0.55-22KW。
1995-1998	新增 JG2、YGa、YGb 系列辊道用三相异步电动机和 YZTD 系列塔机用变极多速三相异步电动机小批量生产。
1998-2003	YZR 系列起重冶金用三相异步电动机，中心高可达到 400mm，功率达到 200KW； YZTD 系列塔机用变极多速三相异步电动机大批量生产； YZPB（F）系列起重冶金用变频调速三相异步电动机，中心高 112-355mm，功率 1.5-250KW； YGP 系列辊道用变频调速三相异步电动机大批量生产； Y 系列三相异步电动机，中心高可达到 355mm，功率达到 315KW； YPB（F）系列变频调速三相异步电动机，中心高 80-355mm，功率可达 315KW。
2003-目前	YZR 电机中心高可达 560mm； Y、Y2 系列电机、变频电机中心高可达 400-560mm，最大功率可达 715KW； 成功开发出 Y 系列、YKK 系列、YKS 系列高压电机（6000V 及 10000V），中心高可达 800mm； 水轮发电机及同步电动机冲片外径可达到 3250mm； YZP（F）、YZP（F） ₂ 起重冶金变频调速三相异步电动机已完成开发； 电梯用双速电机、变频电机、永磁电机处于小批量生产阶段。



二、行业概况

（一）行业管理体制

公司主要从事起重冶金电机、高压电机等特种电机的研发、生产和销售，业务归属于中小型电机行业。中小型电机行业的原主管部门为国家机械工业部，随着国务院实施机构改革，机械工业部撤销，该行业基本遵循市场化的管理模式。目前中国电器工业协会中小型电机分会承担着部分行业管理的职能。此外起重冶金电机产品还归属于原机械工业部下属的起重冶金和屏蔽电机行业归口研究所——佳木斯防爆电机研究所管理。行业协会及归口研究所主要的职责包括：对行业内企业生产产品的质量进行监督抽查、制定产品价格政策、制定产品的行业标准等。

目前，除国家有关法律法规外，行业内企业执行《中国电器工业协会中小型电机分会行规行约》。

（二）行业发展战略重点

根据国家《促进产业结构调整暂行规定》、《产业结构调整指导目录(2005)》和《当前优先发展的技术产业化重点领域指南》的有关要求，“十一五”期间，中小型电机发展战略重点是：

- 1、加强产品结构调整，大力发展专用系列派生产品。
- 2、加强科技投入，积极开发高附加值机电一体化产品，提高产品竞争力。
- 3、围绕国家实施“电机节能工程”，大力开发节能环保产品，加快产品“以冷代热”升级换代步伐。
- 4、大力推进产业结构调整，推进行业兼并重组，培育建设一批有较强竞争实力的大型企业和集团，实现规模经营，创建知名品牌。

根据市场需求，大功率永磁同步电机、各种类型变频调速电机、各种新能源和再生能源配套用发电机、交流伺服电机、高技术、高附加值机电一体化电机、智能化电机等将成为“十一五”期间的重点发展产品。



（三）行业竞争状况

1、电机行业的产品分类

根据电机行业的惯例，电机可分为大型电机、中型电机、小型电机和微型电机。一般而言，轴中心高度大于 630 毫米的电机为大型电机，低于 630 毫米的电机为中小型电机。

大、中、小、微型电动机规格一览表

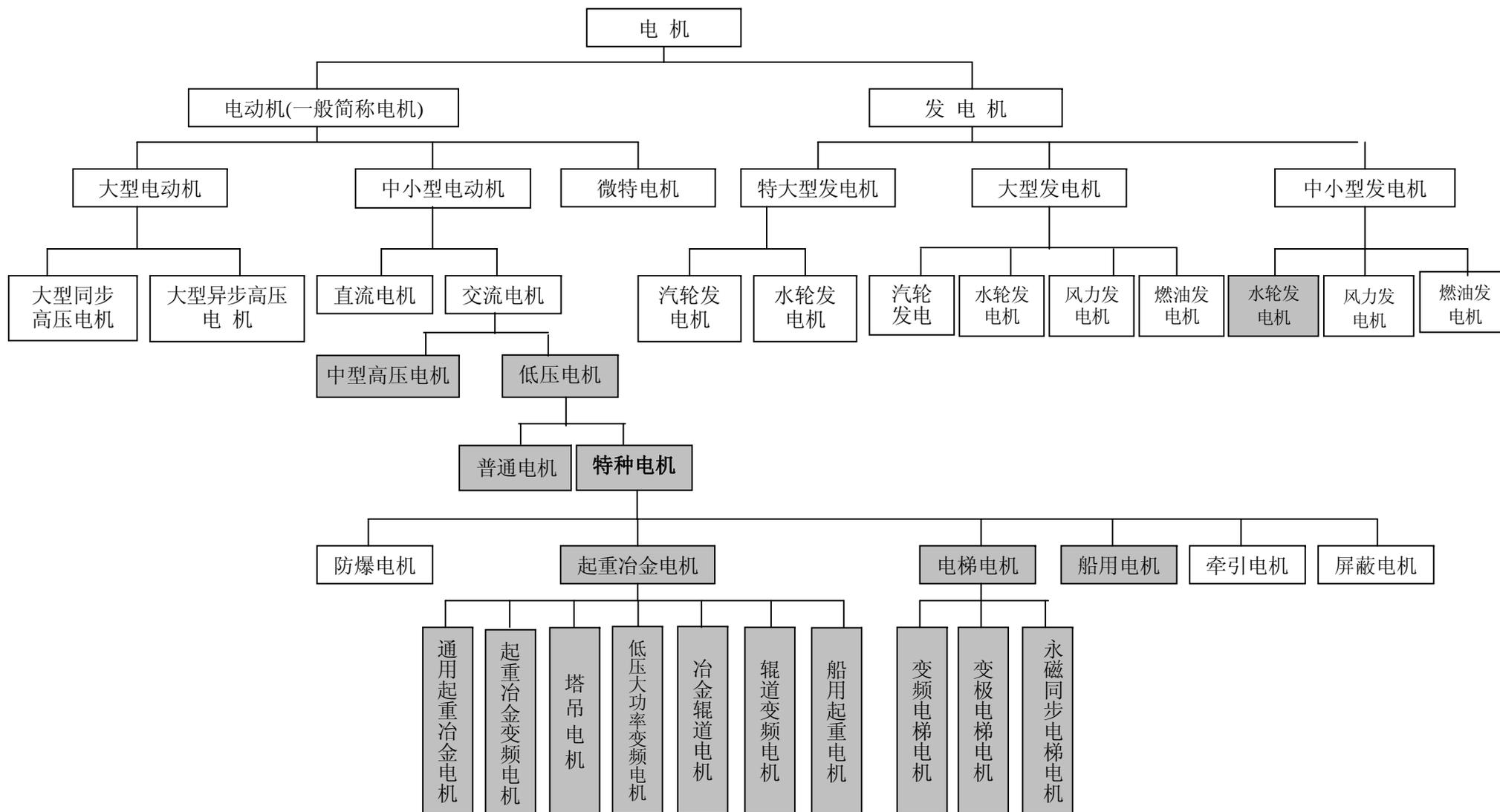
机 型	轴中心高度 H(mm)	定子铁心外径 D(mm)
大型电动机	> 630	> 1000
中型电动机	355—630	500—1000
小型电动机	80—315	100—500
微型电动机	< 71	< 100

资料来源：《电机商讯》2005 年 6 期，第 43 页

目前，我国中小型电机约有 300 个系列，广泛用于驱动各种风机、水泵、压缩机、机床、起重运输机械、城市交通及工矿电动车辆，在建筑机械、冶金、有色金属、纺织、印刷、造纸、石油化工、橡胶、食品等领域的工业设备和农业机械，都普遍以电机作为驱动的动力源。电机行业产品的主要类别如下图所示：



电机产品分类图



注：图中阴影部分的产品为江特股份的主导产品和正在开发的产品。低压大功率变频电机为江特股份新开发的产品，用途广泛，因公司主要将其用于起重冶金行业，故将其归类到起重冶金电机。



2、行业竞争情况

据统计，国内中小型电机企业近 2000 家，其中有一定规模的企业为 300 多家，产值在亿元以上的约五六十家。根据中国电器工业协会中小型电机分会和机械工业统计学会电工行业统计分会 2007 年 2 月编制的《2006 年度全国中小型电机行业主要指标完成情况》，通过对中小型电机行业内较大的 56 家企业进行统计，2006 年该行业实现销售收入 268.61 亿元，利润总额 15.99 亿元，其中电动机销售收入突破 8 亿元的企业有 9 家，利润总额超过 2,000 万元的企业有 16 家。

2006 年全国中小型电机行业的电动机销售收入前 10 名企业

排序	公司名称	销售收入	主导产品
1	卧龙控股集团有限公司	20.10 亿元	微特电机
2	上海电气集团上海电机厂有限公司	18.26 亿元	汽轮发电机、中大型交直流电机
3	山东华力电机集团	13.04 亿元	普通电机
4	南阳防爆电机集团	11.56 亿元	防爆电机、高压电机
5	佳木斯电机股份有限公司	11.32 亿元	防爆电机、高压电机、起重冶金电机
6	湘潭电机集团有限公司	10.12 亿元	牵引电机、高压电机
7	章丘海尔电机有限公司	10.11 亿元	家用电器电机
8	中国北车集团永济电机厂	9.97 亿元	牵引电机、风力发电机
9	西安西玛电机集团有限公司	8.25 亿元	高压电机、直流电机
10	江苏大中电机股份有限公司	7.21 亿元	高压电机、直流电机
24	本公司	2.45 亿元	起重冶金电机

资料来源：《2006 年度全国中小型电机行业主要指标完成情况》

中小型电机产品种类繁多，按输入电压可分为中型高压电机和低压电机，按产品特性可分为普通电机和特种电机，特种电机产品又可再细分为防爆电机、起重冶金电机、电梯电机、船用电机、牵引电机和屏蔽电机等。中小型电机行业内的大型企业生产电机的品种和系列较多，综合实力占优；规模略小的企业则关注于特定的一种或几种电机的生产，力争在细分产品市场取得优势。与中小型电机行业内的大型企业相比，江特股份的资产规模和销售收入较小，但在起重冶金电机的细分市场，本公司处于市场领先地位，上表所列十大电机企业中除佳木斯电机股份有限公司以外其他企业与本公司在该细分市场不存在直接竞争。

（四）市场供求状况

1、市场需求分析



中小型电机约有 300 多个系列，大量使用于风机、水泵、压缩机、纺织机械、轧钢设备、空调机及机床、印刷机、造纸机、城市地铁、轨道交通、起重机械、建筑机械及矿山车辆等重要机械驱动的动力源。

根据电力工业中长期发展规划，到 2010 年，全国发电装机容量将达到 6.6 亿千瓦左右，平均每年将投产发电装机容量 3700 万千瓦以上。而电动机的需求与发电设备的需求呈 3.5: 1 的正比关系，由此推算，2004 年到 2010 年平均年需新增电动机约 13000 万千瓦。因此，电动机产品在国内市场有效需求将会保持稳定增长。

从钢铁行业分析，钢铁行业作为电机行业密切相关的产业，其一方面为电机生产企业提供原材料，另一方面是电机生产企业的下游产业，是电机的重要用户之一。我国钢铁工业在历经了以数量扩张为主的发展时期后，目前已进入了加速结构调整、提高竞争力为主的发展阶段。中国正处于工业化时期，我国国民经济将继续呈现增长的势头，GDP 增长预期将保持在 8%以上，经济增长和国家对基础设施的投资，将会促进钢铁需求的稳定增长。农村城市化、中部崛起、西部开发、铁路建设、一些全国性的大工程，如“南水北调”、“西气东输”、“西电东送”等都需要大量的钢材，各地的基础设施和公用设施的建设，奥运场馆建设，机电产品出口的高速增长都会拉动对钢铁产品的需求。因此，我国的钢铁业处于一个上升的通道，钢铁企业，尤其是大中型企业将持续发展。钢铁企业的发展将扩大对电机的需求。

工程机械业的发展趋势也影响着电机行业的增长。作为投资拉动型产业，“十五”期间工程机械保有量快速提高。2004 年开始的宏观调控措施，使得工程机械销售速度有所下降，但是在我国经济总体运行态势持续保持良好的背景下，结构性宏观调控并没有改变拉动工程机械市场需求的支持政策，国内工程机械市场仍然存在着巨大的发展空间。十一五期间，一些重大基础工程建设将相继进入高峰期，如：（1）铁路建设：铁路路网加密，加快建设 9 条铁路干线任务；高速铁路建设速度加快。根据国家《中长期铁路网规划》，到 2020 年，铁路建设总投资要超过 2 万亿元；（2）公路建设：根据国务院通过的“国家高速公路网规划”，到 2020 年将形成由中心城市向外放射的以及横连东西、纵贯南北的公路交通大通道，投资额也比“十五”期间逐年增加；（3）能源矿山建设：“十一五”



期间国家新的天然气开发与输送工程正在启动，同时发展大煤矿抑制小煤矿；

(4) 振兴东北老工业基地：从 2003 年国家提出振兴东北老工业基地后，预计将有几千亿元用于提升其竞争力；(5) 房地产业：目前小户型、中低价位住宅供应严重不足，经济适用房投资比重持续下降。“十一五”期间国家城市化建设方针不变，房地产仍然是工程机械的主要市场。同时北京奥运、上海世博等工程建设也将进入高峰期。这些基础工程建设为整个行业的平稳发展提供了必要的条件。根据工程机械行业“十一五”规划预测，“十一五”期间我国工程机械消费额平均每年占全社会固定资产投资额的 1.5%，年平均增长幅度在 10%，其中 2006-2008 年有一个较好的发展势头，2010 年将达到 2500 2700 亿元。因此，工程机械业良好的发展趋势将促进电机行业的快速发展。

此外，电机行业也在进行产品结构调整。其品种从一般通用产品为主，向通用与专用特殊产品并举的方向发展，整个电机行业也将向高质量、多品种及进一步专业化、集约化生产方向发展。我国长期以来中小型电机特种产品品种少，产品结构不合理，表现为基本系列多，派生专用系列少；一般品种多，专用品种少。各企业根据市场需要，也注重了专用电机的发展，经过“九·五”、“十·五”技术改造，调整产品结构，特种专用电机都有不同程度的发展。预计“十一·五”期间我国标准系列电机与特种专用电机比约为 4：6，而国外普通标准系列电机与特种专用电机比为 3：7。因此一些高效节能的电机、高品位的出口电机和机电一体化的特种电机将有很好的市场前景。

由于电机在国民经济各领域中具有广泛的用途，随着国民经济及电力工业的快速发展，电机（包括中小型电机）将面临广阔的发展空间。而随着中小型电机中产品结构的调整和优化，特种专用电机将成为电机行业发展的重点，其市场需求及发展速度将在本行业中处于领先地位。

2、市场供应分析

我国中小型电机产量近几年保持了较高的增长幅度。

年份	2001 年	2002 年	2003 年	2004 年	2005 年	2006 年
产量（万千瓦）	3246.2	4181.3	5801.9	8308.2	10102.3	11093.5
环比增长幅度	—	28.81%	38.76%	43.20%	19.37%	11.86%

资料来源：全国中小型电机行业统计主要指标完成情况（2001-2006）



可以看出，近几年中小电机行业的产量保持了平均约 20% 的增长幅度。

3、供求对比分析

比较中小型电机的市场供求状况，假定产品供应以 20% 的速度增长，则国内中小电机行业基本保持供求平衡。

然而考虑到电机行业内的产品结构调整，特种专用电机将逐渐成为行业重点发展产品，其市场需求的增长速度将快于行业整体的增长速度，因此其发展前景良好。

4、近几年中小型电机行业利润水平的变化情况

2003—2006 年中小型电机行业毛利率情况如下表所示：

中小型电机行业毛利率一览表

	2003 年	2004 年	2005 年	2006 年
中小型电机行业毛利率	19.31%	20.04%	18.62%	18.63%

资料来源：中国电器工业协会中小型电机分会

由上表可以看出，中小型电机行业最近四年总体毛利率在 20% 上下波动。2005 年行业毛利率下降的主要原因是由于原材料涨幅较大，行业整体收益水平降低。2006 年，虽然仍有部分原材料涨价，但涨幅略低，且各企业采取各种措施降低成本，从而使毛利率得以稳定。

（五）进入特种电机行业的主要障碍

1、技术水平及技术队伍障碍

虽然电机行业总体为劳动密集型行业，但是在细分的特种电机行业，对技术水平的要求仍然较高。由于特种电机是针对不同行业的机械设备对拖动电机的要求而设计制造的特殊专用电机，每个行业甚至每类设备对其拖动电机的性能要求都不相同，因此对于进入特种电机行业的企业而言，必须要对特种电机所配套的机械设备的用途性能及使用工况了解后，制定出该设备对电机性能的要求，另外需掌握设计制造特种电机各个环节的技术难点，才有可能进入该行业。

进入特种电机行业的企业需要拥有一支具有较高水平的技术队伍，需要具有较为雄厚的技术储备和开发能力，这样才能解决品种繁多的特种电机产品在设计、



制造过程中的许多技术问题。技术实力不足的企业将面临着难以进入特种电机市场的障碍。例如，港口机械、船舶、电梯等行业所需电机，对电机产品的一致性和合格率要求非常高，因而对于技术实力较弱的企业，进入特种电机行业将面临较大的生存压力。

2、行业知名度障碍

由于特种电机所配套的机械设备均是各行业的重点设备，其对电机性能、可靠性及质量的要求苛刻，特种电机行业用户对其配套电机厂家的选择有严格的程序，特别注重特种电机产品在其细分行业的业绩和品牌的知名度。要建立特种电机产品的知名度，通常需花费十年以上的时间才有可能达到，目前国内各类特种电机销售额前几名的企业进入该行业的时间均超过十年，大部分有几十年的历史。对于拟进入特种电机行业的企业，行业知名度成为其另一个障碍。

3、资本实力障碍

普通电机的生产企业，由于生产设备相对简单，技术含量不高，因而对资金的需求不大。国内存在许多中小型电机生产企业，甚至部分企业仍为手工作业。但对于要做大做强电机企业，特别是特种电机的生产企业，如果规模较小，企业将无足够的资金购置先进的生产设备，也无足够的资金投入研究开发，其产品的附加值有限，在特种电机市场上将无法长期立足。因此，资本实力不足是企业进入特种电机行业的障碍之一。

（六）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）宏观经济发展趋势良好，电机行业呈现加速增长态势

近几年，我国的 GDP 每年保持 8% 以上的增长速度，且发展趋势良好。而电机产品作为驱动的主要动力源，广泛应用于工业、农业、国防、公共设施、家用电器等各个领域。据统计，电机耗用的电能占全国总发电量的 60% 以上。因此，国民经济的增长为电机行业的持续快速发展奠定了良好的基础。

（2）我国正成为全球主要的电机制造基地



电机是劳动密集型产品，工业发达国家和地区已不再大量生产电机。考虑到中国劳动力、原材料相对廉价等优势，发达国家的企业特别是跨国公司，较大规模地在我国中小电机制造业投资，把他们的先进技术、先进管理和我国的低价位劳动力相结合，使中国成为中小电机制造加工基地。这为中国电机企业进入国际市场创造了便利。只要国内企业能生产出符合美国、日本等国要求的节能、高效和优质的中小型电机，就可进入美国、日本等国市场。

(3) 政策支持，促进电机行业的发展

2006年上半年，《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》出台，把振兴我国装备制造业提升到了国家战略的高度，这无疑将为我国装备制造业的发展提供新的机遇。目前，我国正处于经济增长方式由粗放型向集约型、外延式向内涵式转变的关键时期，这将为装备制造业创造规模庞大的更新需求和新增需求。因此，装备制造业面临良好的发展机遇和政策环境。装备制造业的振兴将为电机行业的快速发展产生积极的推动作用。

2、不利因素

(1) 缺乏国际知名品牌，导致企业利润不高

近几年来，受国民经济迅速发展的拉动，电机行业发展也很快，涌现了一批产量规模大、产品质量好的企业，这些企业出口产品的质量与国外企业相比并不逊色，然而，由于不是国际知名品牌，产品价格远低于国外知名品牌的同类产品；而同样中国生产的产品，如果打上国际知名品牌，在国际市场上价格可大幅提高。国内这些企业出口产品价格低，在国内又受到伪劣产品压价竞争，导致企业利润不高。因此，培养国际知名品牌具有重要意义。

(2) 产品技术含量、附加值不高

目前，我国中小型电机基本系列产品产量占的比例偏大，高技术含量、高附加值产品品种少、产量小。基本系列产品生产厂家多、产量大，形成互相抢占市场压价竞争局面。在出口产品中，基本系列产品也占有绝大的比例，高技术含量、高附加值产品出口很少。我国电机出口额和进口额基本相当，然而出口与进口的数量相差很大，国家每年将花费大量外汇进口许多国内急需的派生、专用系列电机产品。为替代进口，提高出口产品的附加值，国内企业必须提高产品的技



术含量。

(3) 装备自动化水平不高，劳动生产率较低

目前，我国中小型电机行业的制造装备和加工工艺与世界先进水平差距较大，电机制造企业装备自动化程度不高。而国外先进的电机制造企业普遍采用自动化程度高的生产流水线及加工中心生产，生产效率和产品可靠性均较高。

(七) 行业技术水平及发展方向

1、行业技术水平

普通电机属于传统产品，技术含量比较低，对生产设备的要求也不高。随着国内电机企业制造水平的提高和对研究开发的重视，以及不断地消化吸收国际同行的先进技术，现阶段国内电机行业的研发水平已有较大的提高。目前，国内生产的电机品种规格多，适用范围广，工作效率高，并向节能环保方向发展。近年来主要的新产品包括：变频调速电机、变极多速电机、低噪声电机、电磁调速电机、高效率异步电机、永磁同步电机、高转差率电机、旁磁制动电机、电磁制动电机、振动源异步电机、防腐蚀型异步电机等。

然而，与国外同行相比，国内电机行业的技术水平还存在一定差距，包括外观、材料、制造工艺、设备专业化程度等都落后于国际先进水平。

2、国内外行业技术发展趋势

(1) 节能环保

由于能源和环境保护愈来愈受到人们的关注，而交流电动机的用电量约占发电量的 60% 以上，因而电机行业成为节能潜力最大的产业之一。今后，电机产品将围绕节能和环保两大方面进行攻关。在十一五规划中，国家提出实施十大节能工程，电机节能列为其中之一。行业内的企业应积极开展电机节能工程的技术攻关，开展超高效率电机、高效永磁同步电机、中型高低压电机、再生能源配套发电机等产品新技术的研发，以环保指标作为开发新产品的要求，大力降低噪声，提高行业技术水平。

在各类节能型电机中，高效永磁同步电动机节能效果显著，因而发展前景良



好。与传统的电励磁电机相比，永磁电机，特别是稀土永磁电机具有结构简单，运行可靠；体积小，质量轻；损耗小，效率高；电机的形状和尺寸可以灵活多样等显著优点。

（2）机电一体化方向

机电一体化技术是以微电子为主导的多种新兴技术与精密机械融合的综合性新技术。国际上技术领先的国家已大量采用电力电子技术、计算机技术、传感技术改造电机产品，开发出一批机电一体化产品、智能化产品。新技术的运用给电机行业带来了新的发展机遇。

随着电力电子技术产品的成熟发展和客户对自动化需求的增加，单独的电机产品越来越淡化，电机、调速装置和电器被视为一个整体。电机产品与驱动系统发展方向是：集成化，即电力电子、电机及控制系统高度集成化，使三者从设计、制造到运行、维护都更紧密地融为一体；智能化，即大量应用自适应、模糊及基于遗传算法的各种人工智能控制方法；通用化，即同一传动系统可以针对不同形式的电机和不同的运行模式而实行不同的控制方式；信息化，即现代电气传动系统不但是转换、传送能量的装置，而且要成为传递、交换信息的通道。

（3）特殊专用电机市场广阔

由于节约能源的需要和满足新型产业产品配套的需求，特殊专用派生系列产品将会有更大的发展，从而为用户提供个性化的产品。例如，泵用电机，风机用电机，适用于高温、粉尘、污垢或恶劣的大气环境的耐用电机，适用于食品加工和其它潮湿环境的可冲洗电机；适用于石油化工等工厂的防腐电机；适用于农业户外作业的农业电机等。

（八）行业季节性

电机为用途普遍的工业产品，无明显的季节性。

部分电机产品应用于建筑行业，建筑行业存在一定程度的季节性，通常冬季为淡季。由于建筑行业只是电机产品应用的众多领域之一，因而建筑行业的季节性对电机产品市场需求的变化并不大。因此，电机行业无明显的季节性。



（九）特种电机行业与上下游行业之间的关系

公司的主营业务是生产和销售电机，即采购硅钢片、漆包线、钢材、轴承等原材料，加工成电机，再销售给钢铁企业、建筑设备企业等最终用户。因此本行业的上游行业包括钢铁企业、线材企业、轴承生产企业等，下游行业包括钢铁企业、建筑设备生产企业等。

1、上游行业发展对特种电机行业的影响

公司生产所采购的主要原材料是硅钢片、漆包线、钢材、生铁、轴承等，公司 2006 年直接材料占产品成本的比例约为 83.63%。受市场环境影响，近几年铜（漆包线的主要原材料）的价格涨幅较大，影响了产品的成本。例如，金属铜近几年价格上涨非常迅速，2003 年 1 月，每吨铜的价格 16500 元左右，而 2006 年 12 月，价格上涨到每吨 62000 元，上涨幅度约 276%。电机生产企业因此面临较大的压力。

部分经营管理比较完善且具有一定规模的电机生产企业采取了积极的应对措施，一方面开源节流，狠抓内部管理，节约成本，消化原材料价格上涨的不利影响；另一方面，变不利为有利，适当提高产品价格，扭转电机产品多年来价格持续下滑的态势。同时，积极开发新产品，优化产品结构，从而提高企业整体抗风险能力。

2、下游行业发展对特种电机行业的影响

电机产品应用领域比较广，可应用于机床、起重运输机械、城市交通及工矿电动车辆、建筑机械、冶金、有色金属、纺织、印刷、造纸、石油化工、橡胶等众多领域。上述部分行业为国家支柱产业，受到国家政策方面的支持。此外，近些年来，宏观经济整体向好，GDP 保持了 8% 以上的增长速度，相关行业也步入了快速成长阶段。正因为这些行业近年来的迅速发展，为电机行业创造了广阔的销售市场，从而有利地推动了行业的发展。

（1）建筑业

随着我国经济建设的发展以及建设新农村、加快城市化建设等政策的实施，我国建筑业需求稳定增长。在国家宏观调控下，我国房地产业今后 15 年仍将保持每年不低于 10% 的较快增长率。在房地产需求方面，预计到 2010 年全国城镇居民



人均住宅建筑面积将达到 28 平方米，全国住宅需求量每年将达到 5.35 亿~9.27 亿平方米，这将给房地产业带来巨大的发展空间。

（2）装备制造业

我国在加快新型工业化的发展过程中，需要对传统生产方式进行现代化的改进，对机械装备的市场需求十分巨大。在推动结构调整和产业升级的过程中，机械装备生产行业需要提前发展，为各行业生产技术装备的更新升级提供设备支持。国家已经把加快装备制造业的发展作为“十一五”规划的重点。我国工业化和城市化进程加快，为装备制造业提供了巨大的市场需求。政策和市场环境的结合，将为我国装备制造业提供一个良好的发展机遇。

（3）钢铁行业

钢铁行业是我国国民经济的基础产业和重要支柱产业，对国民经济各部门的发展至关重要。自 1996 年以来，我国的钢铁产量已经连续多年超过一亿吨，成为世界第一大钢铁生产国。我国钢铁工业在历经了以数量扩张为主的发展时期后，目前已进入了加速结构调整、提高竞争力为主的发展阶段。针对钢铁行业总体生产能力过剩，产品结构矛盾突出的特点，国务院及有关主管部门多次进行宏观调控，关闭小钢铁生产企业，淘汰落后工艺和设备、降低能耗和环境污染，提高技术开发与创新能力。

中国正处于工业化时期，经济增长和国家对基础设施的投资，将会促进钢铁需求的稳定增长。农村城市化、中部崛起、西部开发、铁路建设、一些全国性的大工程都需要大量的钢材。各地的基础设施和公用设施的建设、奥运场馆建设、机电产品出口的高速增长，都会拉动对钢铁产品的需求。与钢铁业密切相关的建筑业、机电行业、房地产业、造船业等行业的持续升温，必将使钢材的消费量大大增加。此外，随着钢铁行业新材料、新技术的开发和运用，钢铁业的发展空间得到极大地拓展。建筑、汽车、家电、电力等产业升级换代所需要大量高档钢材。因此，市场对钢铁的需求不仅不会萎缩，而且在未来 10-20 年仍将继续增长，我国的钢铁业处于一个上升的通道，钢铁企业，尤其是大中型企业将获得持续发展。

下游行业稳定的增长趋势将为电机行业的发展提供了难得的发展机遇和广阔的市场前景。



三、公司在行业中的竞争地位和竞争优势

(一) 本公司行业地位

根据有关行业统计资料，中小型电机行业 2006 年电动机销售收入为 208.27 亿元，同期江特股份电动机销售收入为 2.45 亿元，在中小型电机行业电动机市场的份额为 1.18%。根据中国电器工业协会中小型电机分会和机械工业统计学会电工行业统计分会 2007 年 2 月编制的《2006 年度全国中小型电机行业主要指标完成情况》，通过对中小型电机行业内较大的 56 家企业进行统计：江特股份利润总额位于第七位、经济效益综合指数位于第八位。与中小型电机行业的大型企业相比，江特股份目前资产规模和销售收入偏小，但利润水平较高。

2006 年全国中小型电机利润总额前 10 名企业一览表

序号	公司名称	利润总额（万元）
1	上海电气集团上海电机厂有限公司	53,754
2	卧龙控股集团有限公司	39,069
3	湘潭电机集团有限公司	10,000
4	南阳防爆电机集团	6,689
5	山东华力电机集团	5,608
6	上海日用一友捷电机	4,178
7	本公司	3,624
8	江苏大中电机股份有限公司	3,062
9	佳木斯电机股份有限公司	2,816
10	无锡华达电机有限公司	2,208

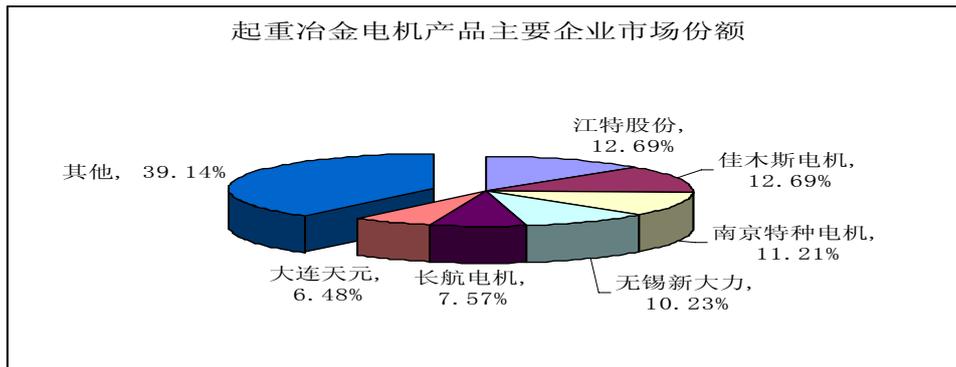
江特股份专注于起重冶金电机产品的生产，在起重冶金电机细分市场中产品的销售产值一直保持领先地位。根据佳木斯防爆电机研究所起重冶金电机行业技术经济信息网提供的数据，经统计全国 24 家较大的起重冶金电机企业资料，2006 年起重冶金电机完成工业产值 13.80 亿元。

近三年起重冶金电机的销售产值及产量

	2004 年		2005 年		2006 年	
	总额	增长率	总额	增长率	总额	增长率
产量（万千瓦）	315.35	38.02%	366.91	16.35%	494	34.6%
销售产值（亿元）	9.63	43.19%	10.40	8.01%	13.80	32.68%

资料来源：起重冶金电机行业技术经济信息网

从上述数据分析，近几年国内起重冶金电机市场处于较快的发展阶段。根据佳木斯防爆电机研究所和起重冶金电机行业技术经济信息网的统计资料《年度起重冶金电机行业主要经济指标完成情况（2003—2006年）》，在24家主要的起重冶金电机制造企业中，江特股份的起重冶金电机销售产值及市场占有率在2003年至2006年连续排名前列。2006年，江特股份在起重冶金电机市场的占有率为12.69%。



（二）主要竞争对手的简要情况：

近几年，江特股份一方面致力于保持在起重冶金电机市场的领先地位，另一方面积极进入中型高压电机等新的细分市场。江特股份未来发展的方向是：巩固和提高起重冶金电机市场的市场占有率，在保持产量稳定增长和提高产品质量的基础上，开发适应行业发展的新产品，如高压电机、港口船用电机，并向其它细分市场扩展，如电梯电机。

在起重冶金电机市场，与江特股份主导产品直接竞争的主要公司如下（资料来源于公开信息，2006年的销售收入及销售产值数据来源于起重冶金电机行业技术经济信息网）：

1、佳木斯电机股份有限公司：位于黑龙江省佳木斯市，现有员工2600余人，主要产品为防爆电机、高压电机、屏蔽电机及起重冶金电机。2006年该公司销售收入11.32亿元，其中起重冶金电机的销售产值为1.73亿元。

2、上海南洋电机有限公司：位于上海市，是上海电气(集团)总公司与瑞典瑞华公司共同投资新建的中外合资企业，主要产品为中小型直流电机、电梯电机及



起重冶金电机。2006 年该公司销售收入 4.01 亿元，其中起重冶金电机的销售产值为 2,328 万元。

3、无锡新大力电机有限公司：位于江苏省无锡市，民营企业，主要产品为起重冶金电机。2006 年该公司销售收入 1.49 亿元，其中起重冶金电机的销售产值为 1.39 亿元。

4、中国长江航运集团电机厂：位于湖北省武汉市，属中国长江航运（集团）总公司下属子公司。现有员工 300 余人，主要产品为机电产品和船用配套机电产品。2006 年该公司起重及冶金电机的销售产值为 1.21 亿元。

5、大连天元电机有限公司：位于辽宁省大连市。现有员工 410 人，其中技术人员 80 多人。主要产品包括起重冶金电机、变频调速电机、辊道电机、无刷谐波电机、涡流制动电机等。2006 年该公司销售收入 0.84 亿元，其中起重冶金电机的销售产值为 0.45 亿元。

（三）公司的竞争优势

1、技术优势

公司是国家科技部认定的“国家火炬计划重点高新技术企业”、江西省科技厅认定的“江西省高新技术企业”，公司拥有江西省省级技术中心和一批高素质、能打硬仗的技术研发队伍。公司技术人员能根据公司产品定位“高技术含量、高附加值、特殊专用”的特点，以及客户的要求，快速研发出各类特种电机新产品和非标准系列产品。为巩固公司在起重冶金电机行业的领先地位和公司经营业绩持续增长提供了强劲的技术支持。

自公司成立以来，先后有 3 项产品获国家“重点新产品”奖，2 项产品被认定为国家“火炬计划项目”，2 项产品被认定为国家“科技型中小企业科技创新基金项目”，19 项产品获江西省“优秀新产品”、“江西省重点新产品”奖，4 项产品被评为江西省“高新技术产品”。

多年来，公司与国内知名大学、科研院所合作建立了良好的长期协作关系，共同研发新产品、新技术，为公司在特种电机的技术创新方面奠定了基础。公司



有 6 项实用新型技术获专利技术授权，有多项发明专利和实用新型技术申报了国家专利技术，并有多项技术成果获省级鉴定。

公司拥有一套完善的技术开发体系，并逐年加大对产品研发的投入，公司对有贡献的技术人员实施项目开发奖励，从而使公司技术队伍充满了活力。

2、市场营销优势

公司的特种电机产品市场涉及面广，涉及行业多，为满足市场需求，公司采取直销的营销手段，不通过中间环节，直接与客户签订合同，极快地满足客户对电机性能、质量和交货期的要求。

公司的产品已覆盖全国绝大部分区域，公司营销中心将产品的销售区域划分为五个片区。各个片区由片区经理和若干营销员组成，负责该片区的产品营销业务。同时营销中心还成立了市场部，市场部对公司产品实行分行业管理，并加强与行业科研院所的联系，及时掌握电机行业需求动态，开拓潜在的市场，为公司的产品开发提供市场依据。公司市场部的有效运行，使公司产品成为部分行业科研院所推荐使用的产品。

公司拥有一支 100 多人的营销队伍，这支队伍具有较丰富的市场经验和较高的业务素质。公司对营销人员建立了长效、科学合理的激励机制，通过学习、培训、考核、奖罚等手段，有效地调动了营销员的积极性和开拓性，为公司近几年的销售收入保持较快增长提供了有力的营销保证。

3、快速反应机制的优势

公司目前的经营模式是以销定产。为扩大市场份额，提高客户的认同度，公司建立了一套快速反应的机制。

公司将电机产品分为 A、B、C 三大类，A 类产品属于标准系列产品，B 类属于非标准系列产品，C 类属于新产品。属于 B、C 类产品的合同订单，公司都要组织技术、营销、生产、采购等人员进行合同评审，以确定是否与客户签订合同。对于 B、C 类产品，公司根据用户的需求采取时间倒推法确定产品图纸设计、工艺设计、物资采购、生产交付的具体时间。公司各部门按合同评审的要求，在规定的时间内完成各自的工作，从而缩短了电机产品的生产周期，为公司赢得了更多的客户和市场。例如：鞍山钢铁公司的一批大功率变频电机，要求供应商 40 天交货，按行业的惯例从设计到产品交付整个过程至少需要 60 天，根据用户的要求，



公司采用时间倒推法，确保 40 天按质按量交付了这批产品，得到了客户高度赞同。

公司快速反应机制的建立，使公司从产品研发、物资采购、生产到销售的产业链整体运作效率高，赢得了客户和市场，为提高公司产品盈利能力提供了有力保障。

4、管理优势

公司是 1991 年江西省第一批试点的股份制企业，通过多年的实践和摸索，建立并完善了一套行之有效的管理制度和经营管理体系。

公司实施的“哑铃型”经营管理模式，即重点抓两头(产品研发、市场开发)，促中间(内部生产管理)，适应了客户和市场的需要，为公司不断扩大市场份额和经营业绩提供了组织保障。公司把“满足客户的需求，是江特人不断追求的目标”作为经营理念和质量方针。

公司内部建立了“以人为本”，“与公司共命运”的管理理念和企业文化，实施了绩效薪酬体系和建立了人才激励制度，鼓励员工制订个人的职业生涯规划 and 实施人才梯队计划。公司通过学习、培训、考核和奖罚，建立了一套比较完善的激励机制和约束机制，增强了企业的凝聚力和向心力。

(四) 竞争劣势

公司目前主要的竞争劣势在于资产规模较小，资金缺口较大，抗风险能力较弱，发展空间受到限制。

四、公司主营业务情况

本公司主要从事起重冶金电机、高压电机等特种电机的研发、生产与销售。

(一) 主要产品及用途

产品名称		主要用途
起重冶金电机	通用型起重冶金电机	驱动各类起重机械、冶金设备，用于冶金、港口、造船、建筑、电力等各行业
	冶金用辊道电机	
	塔吊电机	
	起重冶金用变频电机	
电梯电机		用于客梯、货梯、自动扶梯等



高压电机		驱动压缩机、风机、水泵、磨煤机、轧钢机等众多设备，广泛用于各工业行业
水轮发电机组		用于小水电站水力发电
机械产品	塔机顶升液压系统	用于塔式起重机
	齿轮减速电机	广泛用于冶金、起重、矿山水泥等行业

1、起重冶金电机

(1) 通用型起重冶金电机

通用型起重冶金电机主要用于各种型式的起重和冶金机械（如桥式起重机、门式起重机）及其它类似需要电力驱动的设备，该电机具有较大的过载能力和较高的机械强度，具有起动力矩大、起动电流小等特点，特别适用于那些短时或断续运转、频繁起重和制动、有过负荷及有显著振动与冲击的设备。

通用型起重冶金电机主要分为转子绕线和铸铝（绕线转子电机可串电阻起动和调速，铸铝转子可直接起动）、带制动器和不带制动器、单速和多速、带涡流和不带涡流等几种类型。具体系列品种有：YZ、YZR 系列、YZR₂ 系列、YZR₃ 系列、YZRW 系列、YZRE 系列、YZRG 系列、YZRD 系列。

(2) 辊道用电机

辊道用三相异步电动机主要用于冶金工业炼钢、轧钢、连铸机等设备的传输辊道和工作辊道的拖动，也可用于其它类似机械的拖动。具体系列品种有：YG 系列、JG2 系列。

辊道用变频调速三相异步电动机与变频装置构成变频调速系统，既可与减速机连接也可直接驱动冶金工业炼钢、轧钢、连铸机等设备的传输辊道和工作辊道，还可用于其它类似机械。具体系列品种有：YGP 系列。

(3) 塔吊电机

塔吊电机主要用于建筑塔式起重机的起升机构、回转机构和变幅机构的动力驱动。

起升机构电机包括塔式起重机用多速三相异步电动机和塔式起重机用涡流制动绕线转子双速三相异步电动机。塔式起重机用多速三相异步电动机采用的是先进的远极比调速技术，特别适用于塔机的低速起动和就位、快速起吊的工况，广泛用于中、小型塔式起重机及其它建筑机械的起升机构。具体系列品种有：YZTD 系列。



塔式起重机用涡流制动绕线转子双速三相异步电动机，采用公司独有的双绕组双速及单绕组双速变极调速技术，特别适用于塔机工况，广泛用于大、中型塔机及其它类似设备的起升机构。具体系列品种有：YZRDW 系列、YZRSW 系列。

回转机构主要用带涡流制动器的变频电机和力矩电机，具有起、制动平稳等特点。具体系列品种有：YTW 系列、YLJ 系列。

变幅机构主要用双速带制动三相异步电动机和带制动器力矩电动机，具有较软的机械特性，能充分满足塔机变幅平稳启动和满就位的特点。具体系列品种有：YDEJ 系列、TBD 系列。

（4）起重冶金用变频电机

起重冶金变频电机是本公司研制的变频器供电的专用起重冶金三相异步电动机，充分考虑了变频器供电在电机中产生的影响，能与国内外各种变频装置相配套，构成交流变频调速系统。

起重冶金用变频调速三相异步电动机主要适用于短时断续运行、频繁起制动、有过负荷及显著振动和冲击的起重机械及冶金辅助机械等设备的变频调速传动系统。具体系列品种有：YZP 系列、YZPB 系列。

低压大功率变频调速电机是公司在吸收和消化了国外先进技术的基础上而开发的紧凑型结构三相异步电动机。该产品采用了先进的绕组技术、轴电流隔断技术、绕组绝缘技术、通风散热技术，具有较高的防护等级，能适应各种恶劣的环境，可广泛应用于起重、冶金设备及其他需要大功率变频电机的造纸、化纤等行业。具体系列品种有：YVF₃ 系列。

2、电梯电机

电梯电机包括无齿轮永磁同步曳引机、电梯用变频调速三相异步电动机、电梯用双速三相异步电动机、自动扶梯用三相异步电动机，主要应用在自动扶梯、自动人行道、货梯和各种直梯上，具有噪声低、振动小、运行平稳等特点。

无齿轮永磁同步曳引机是先进科学技术和新兴电子技术精密结合的高技术产品。转子采用稀土永磁材料组成，具有高效、低噪声、重量轻、体积小、运行平稳等特点。另外由于采用磁场定向的控制方案，可以获得和直流调速系统同样优越的控制性能。该产品主要应用于各种直梯，适用于小机房或无机房电梯。具体系列品种有：WSM 系列。



电梯用变频调速三相异步电动机采用的是先进的变频调速技术，具有效率高、起、制动运行平稳、平层精度高等特点，主要应用于各种直梯。具体系列品种有：YVT 系列。

电梯用双速三相异步电动机采用的是有级调速技术，具有体积小、重量轻、运行可靠及具有较高的堵转转矩和较低的堵转电流等优点，特别是克服了单绕组电机低速噪声高的缺点，主要应用于各种货梯。具体系列品种有：YTD 系列。

自动扶梯用三相异步电动机具有噪声低、振动小、运行平稳等特点，电机自带制动器，可带鼓式、带式和盘式制动器，与减速机配套构成曳引机，可作为各种自动扶梯和自动人行道的驱动源。具体系列品种有：YFT 系列。

3、高压电机

高压电机主要包括 6KV、10KV 笼型和绕线型高压三相异步电动机，以及派生出的磨煤机和风机水泵专用高压电机。高压电机在结构上采用箱式结构，冷却方式有自扇风冷却、空—空冷却、空—水冷却三种，根据不同的冷却方式又可派生 IP23、IP44、IP54 等多种防护型式，以满足不同的工况要求。

高压电机具有运行效率高、可靠性好、温升高、使用寿命长等优点，可以作为原动机驱动各种机械，广泛运用于压缩机、通风机、水泵、破碎机、切削机床及运输机械等，也可设计成大转动惯量的鼓风机、磨煤机、轧钢机、卷扬机和电铲等机械的原动机。具体系列品种有：Y 系列、YKK 系列、YKS 系列、YR 系列。

4、水轮发电机组

该类产品是公司新开发的品种。水轮发电机组属于水电站动力设备，主要用于水力发电。水轮发电机组包括水轮机和发电机。

水轮机是将水能转化为旋转机械能的机器。根据水头大小，品种可分为轴流式、混流式和冲击式等系列；按装置型式，可分为卧式和立式两种。

水轮发电机是将水轮机发出的机械能通过励磁装置转化为电能的机器。按装置型式可分为卧式和立式两种；根据容量大小，输出电压可分为 400V、6300V 及 10500V 三种；根据推力轴承布置位置，立式水轮发电机还可分为悬式和伞式两种。



上述各种型式和容量的水轮发电机组，公司正在稳步研发，目前已经形成自行设计制造单机容量 10000KW 以下机组的能力。

5、机械产品

（1）自升式塔式起重机顶升液压系统

自升式塔式起重机顶升液压系统是建筑机械行业自升式塔式起重机的一个配套产品，塔机顶升液压系统由四个主要部分组成：动力装置、执行机构、控制调节装置和辅助装置。该系统用于国内外自升式塔式起重机塔身标准节的升降。

（2）齿轮减速电机

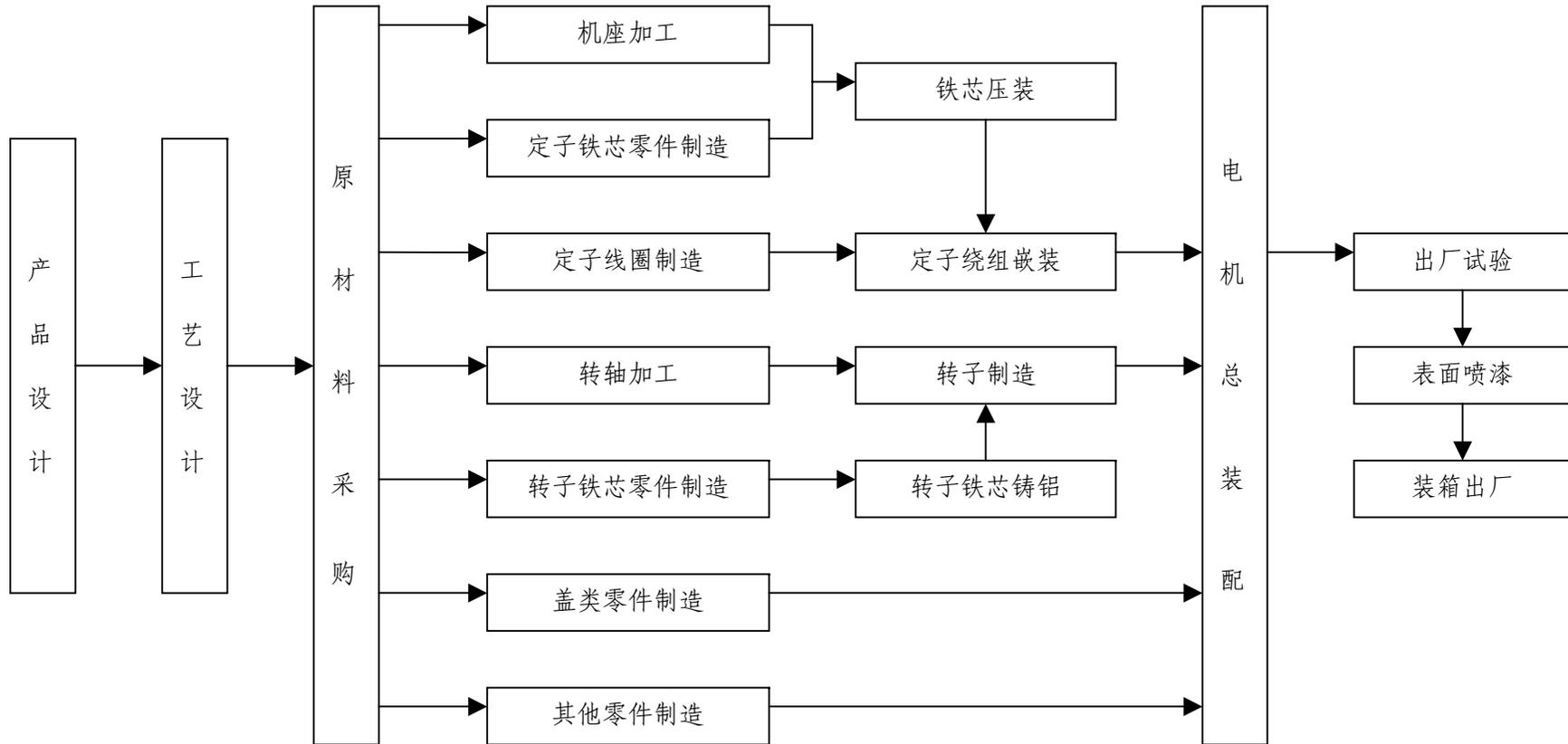
齿轮减速电机集齿轮减速箱与电动机于一体，是一种动力传动装置，具有结构紧凑、体积小、运转平稳、速比差小、效率高、使用可靠、寿命长等特点。该产品广泛应用于冶金、起重、建筑、纺织、矿山、水泥等行业，也可用于引进设备的配套和维修。

上述产品中，起重冶金电机为公司的主导产品，其销售额占公司主营业务收入的 65%以上，电梯电机、高压电机、水轮发电机组等产品为公司近几年新开发的产品，部分产品处于小批量生产阶段，部分产品尚处于研制阶段。这些产品具有技术含量高、附加值高、市场前景好等特点，是公司将来的发展重点。

（二）主要产品的工艺流程

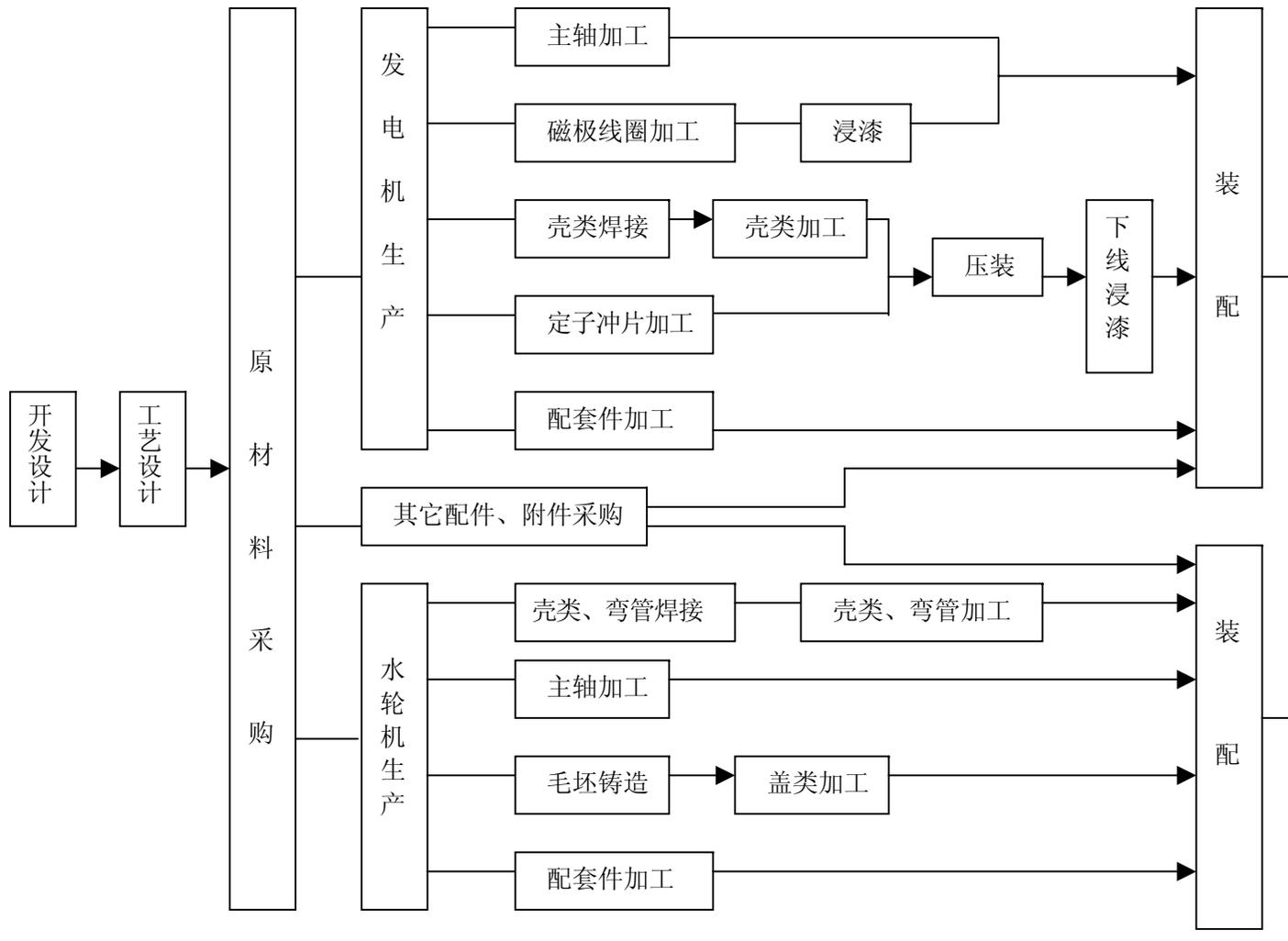


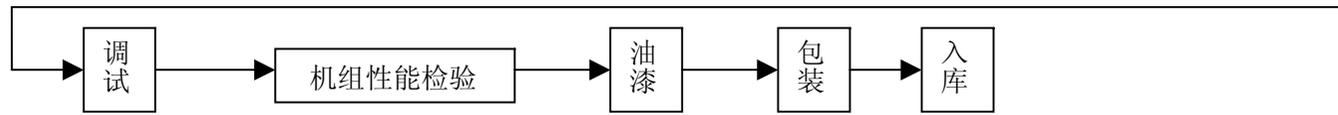
1、三相异步电动机的工艺流程图





2、水轮发电机组的工艺流程图







（三）公司的主要经营模式

公司生产的产品，主要采取“以销定产”的方式组织生产经营活动，即根据客户的书面定单，采用多品种、小批量的生产组织形式对产品进行设计和制造。在设计、制造、安装调试等各个生产环节，公司始终与客户就产品的外观、功能、型号等保持充分的沟通，确保最终产品完全达到客户的各种工艺技术参数要求。

在生产方面，公司建立了一套以销售定单为依据的排产模式。公司生产系统主要由生产管理部门协调管理。生产管理部门根据营销部门提供的定单，与有关部门协商确定生产计划；各分厂按照生产计划组织生产，同时将生产过程中的各种信息及时、准确地反馈到生产管理部门及相关部门；采购部门及设备部门根据生产计划采购原材料及提供设备维护方面的服务；研发和技术部门及时予以技术方面的支持；质管部门负责生产过程中质量异常情况的纠正和预防。

由于产品的特点，在营销方面，公司以直销方式为主，从而确保了信息快速、准确、全面的传达和反馈。同时，在销售手段上，公司对不同要求的客户，制定相应的销售政策。多年来，公司通过采取灵活的销售策略，建立了快速反应机制，从而取得了业内瞩目的成绩。

（四）近三年一期主要产品的产能、产量、销量和销售收入

最近三年及一期公司的产能、产量、销量及销售收入如下表所示：

主要产品情况表

年度	2004年				2005年			
	产能 (万 kW)	产量 (万 kW)	销量 (万 kW)	主营业务收入 (万元)	产能 (万 kW)	产量 (万 kW)	销量 (万 kW)	主营业务收入 (万元)
一、电动机	74	68	67	15,610	91	83	83	19,964
1、低压电机	67	62	61	14,113	79	72	72	17,753
1) 起重冶金电机	48	45	44	12,032	60	55	55	15,380
2) 电梯扶梯电机	-	-	-	-	-	-	-	-
3) 其他低压电机	19	17	17	2,081	19	17	17	2,373
2、中型高压电机	7	6	6	1,497	12	11	11	2,211
二、水轮发电机（组）	-	-	-	-	1	1	1	107
三、机械产品	-	-	-	1,384	-	-	-	2,453
合计	74	68	67	16,993	92	84	84	22,523



年度	2006 年				2007 年 1-6 月			
	产能 (万 kW)	产量 (万 kW)	销量 (万 kW)	主营业务 收入 (万元)	产能 (万 kW)	产量 (万 kW)	销量 (万 kW)	主营业务收入 (万元)
一、电动机	117	100	101	24,548	66	57	56.7	13,904
1、低压电机	97	83	84	20,631	54	47	46.7	11,525
1) 起重冶金电机	68	61	61	17,268	34	36	35.6	9,813
2) 电梯扶梯电机	4	2	2	498	4	2	1.9	612
3) 其他低压电机	25	20	21	2,865	16	9	9.2	1,100
2、中型高压电机	20	17	17	3,917	12	10	10	2,379
二、水轮发电机(组)	3	2	2	343	1	0.3	0.3	60
三、机械产品	-	-	-	1,280	-	-	-	583
合计	120	102	103	26,172	67	57.3	57	14,547

(五) 近三年及一期产品价格变化情况

2004 年-2007 年 1-6 月，公司各类电机产品销售均价变动情况如下：

(单位：元/KW)

产品类别	2007 年 1-6 月		2006 年度		2005 年度		2004 年度
	均价	增长率	均价	增长率	均价	增长率	均价
一、电动机	245.23	0.90%	243.05	1.05%	240.53	3.24%	232.99
1、低压电机	246.85	0.50%	245.61	-0.39%	246.57	6.57%	231.36
(1) 起重及冶金电机	275.56	-2.66%	283.08	1.23%	279.64	2.26%	273.45
(2) 电梯扶梯电机	321.35	29.06%	249		—		—
(3) 其他低压电机	119.91	-12.11%	136.43	-2.26%	139.59	14.03%	122.41
2、中型高压电机	237.63	3.13%	230.41	14.63%	201	19.44%	249.5
二、水轮发电机	199.43	16.29%	171.5	60.28%	107		—
电机平均	244.98	1.37%	241.67	1.15%	238.93	2.56%	232.97

公司以生产销售起重冶金特种电机为主，同等功率的电机其销售均价与产品结构（电机极数、单速多速等）关系很大。2007 年 1-6 月电梯扶梯电机销售价格涨幅较大是因为附加值较高的曳引电机销量增加所致，其他低压电机销售价格降幅较大是因为 2007 年与水泵配套的高速(2 级)电机销量增幅很大。此外由于原材料价格上涨，公司相应提高了部分产品的销售价格。

**(六) 近三年及一期前五名客户销售情况**

2004—2007年1-6月前五大客户及销售情况

时间	序号	客户名称	销售额(万元)	占主营业务收入的比例
2004年	1	宜春江特机械传动有限公司	592.54	3.49%
	2	莱芜钢铁股份有限公司	405.26	2.38%
	3	南京钢铁股份有限公司	379.85	2.24%
	4	本溪钢铁起重机制造公司	376.06	2.21%
	5	广州起重运输机械实业公司	299.95	1.77%
		小 计	2,053.66	12.09%
2005年	1	宜春江特机械传动有限公司	1,160.80	5.15%
	2	鞍钢集团新钢铁有限责任公司	466.91	2.07%
	3	青岛港集团有限公司	373.86	1.66%
	4	广西建工机械制造公司	369.59	1.64%
	5	石家庄市科一重工有限公司	356.74	1.58%
		小 计	2,727.90	12.11%
2006年	1	宜春江特机械传动有限公司	2,055.80	7.85%
	2	唐山中厚板材有限公司	1,009.53	3.86%
	3	广西建工建筑机械制造公司	644.69	2.46%
	4	上海凯泉泵业(集团)有限公司	496.96	1.90%
	5	石家庄市科一重工有限公司	476.16	1.82%
		小 计	4,683.13	17.89%
2007年 1-6月	1	宜春江特机械传动有限公司	1267.59	8.71%
	2	唐山不锈钢有限责任公司	597.44	4.11%
	3	上海凯泉泵业(集团)有限公司	538.79	3.70%
	4	山东省德州生建机械厂	406.44	2.79%
	5	大理水泥集团有限责任公司	302.48	2.08%
		小 计	3,112.74	21.40%

上述客户中，宜春江特机械传动有限公司曾为公司的关联企业，具体情况是：宜春江特机械传动有限公司成立于2003年11月15日，注册资本100万元，该公司成立时股东为江特集团(出资比例46%)、江西长青机械有限责任公司(出资比例20%)及自然人股东8名。2005年12月27日，江特集团将持有宜春江特机械传动有限公司的全部出资转让给了自然人荣铁，目前宜春江特机械传动有限公司与公司不构成关联关系。除此之外，其他客户与公司无关联关系。

公司主要客户所属行业类别如下表所示：

所属行业	起重机行业	冶金行业	机械设备制造行业	其他制造业
子行业或市场	工业起重机 港口起重机 塔式起重机 水利机械 其他起重机械	钢铁 有色金属冶炼	冶金机械制造 矿山机械 船舶机械制造 造船厂 纺织机械制造 风机、水泵制造 电梯设备制造	建材制造 水泥制造 玻璃制造 造纸及纸制品业 水电设备



(七) 近三年及一期原材料采购情况

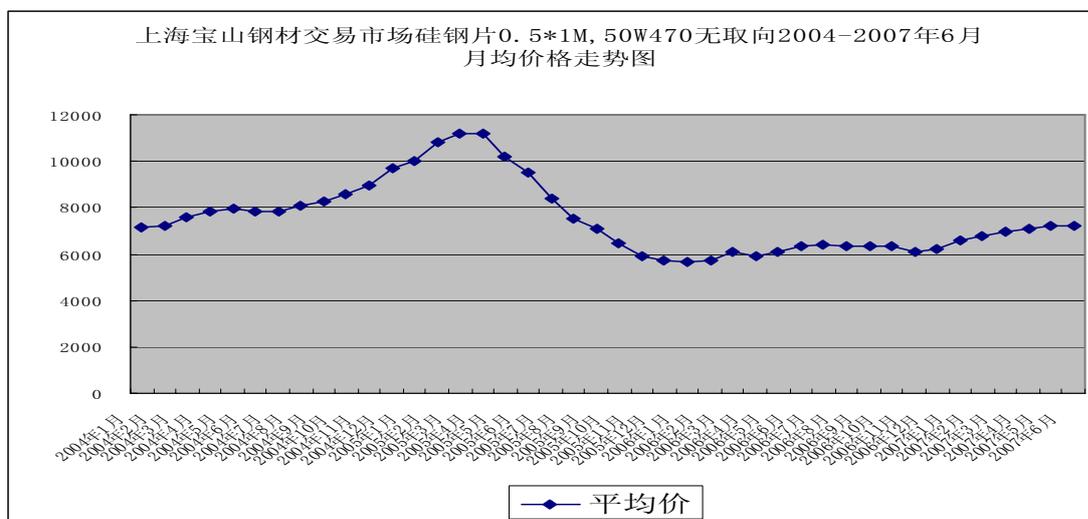
1、近三年及一期主要原材料采购情况

近三年及一期主要原材料采购情况

	2004年		2005年		2006年		2007年1-6月	
	总金额 (万元)	占全年材 料总额的 比例(%)	总金额 (万元)	占全年材 料总额的 比例(%)	总金额 (万元)	占全年材 料总额的 比例(%)	总金额 (万元)	占全年材 料总额的 比例(%)
硅钢片	2,525.49	25.57%	3,463.29	24.78%	3,780.61	21.99%	1,781.82	20.62%
漆包线	1,937.58	19.62%	2,897.28	20.73%	4,177.06	24.30%	2,110.96	24.43%
钢材	1,100.62	11.14%	1,211.06	8.67%	1,040.10	6.05%	596.89	6.91%
绝缘材料	683.76	6.92%	714.27	5.11%	857.82	4.99%	479.05	5.54%
生铁	363.65	3.68%	370.74	2.65%	327.86	1.91%	173.82	2.01%
轴承	314.29	3.18%	360.51	2.58%	418.24	2.43%	280.44	3.25%
全年材料采 购总金额	9,876.13	—	13,975.80	—	17,192.39	—	8,641.88	—

2、近三年及一期主要原材料价格变动情况

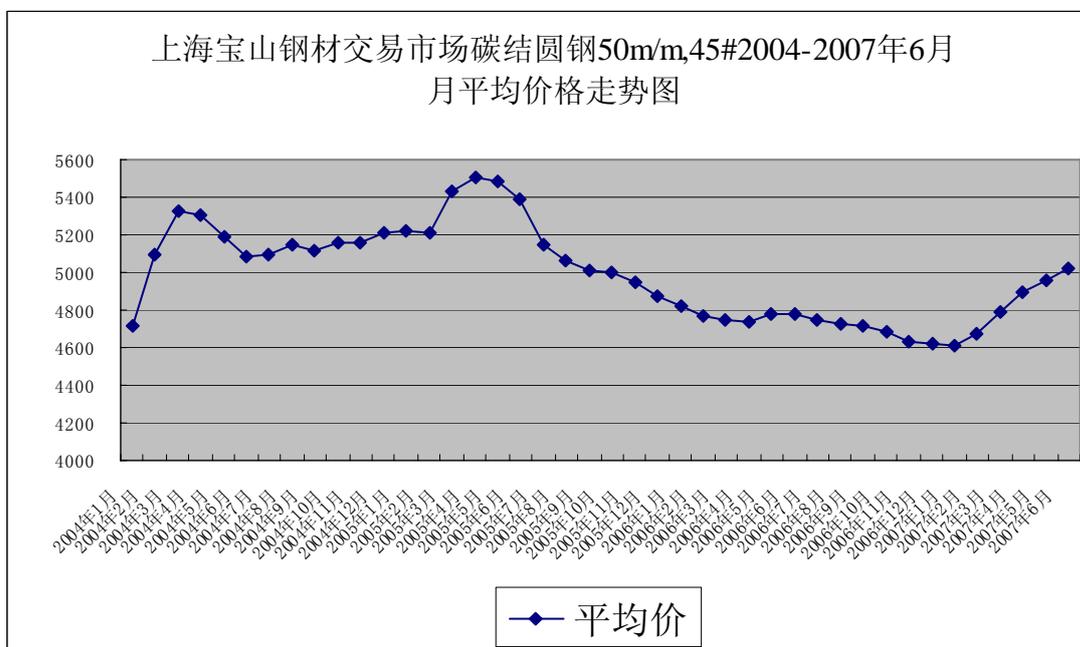
公司主要的原材料包括硅钢片、漆包线、钢材。以下选取硅钢片（0.5*1M,50W470 无取向）、铜（期货）和碳结圆钢（50m/m,45#）三个品种，反映其2004年1月至2007年6月的价格走势：



资料来源：上海宝山钢材交易市场网站



资料来源：上海期货交易所网站



资料来源：上海宝山钢材交易市场网站

公司近三年及一期主要原材料的采购均价（不含税）如下表所示：

近三年及一期主要原材料公司采购价格变动情况

项目	2004年		2005年		2006年		2007年1-6月	
	价格 (元/吨)	涨幅	价格 (元/吨)	涨幅	价格 (元/吨)	涨幅	价格 (元/吨)	涨幅
硅钢片	4,982.91	15.45%	5,269.23	5.75%	4,205.13	-20.19%	4,569.55	8.67%
漆包线	29,102.56	40.35%	34,743.59	19.38%	53,504.27	54.00%	57,230.49	6.96%
钢材	3,717.95	46.96%	3,453.85	-7.10%	3,119.65	-9.68%	3,447.10	10.50%

由上表可以看出，自2004年以来漆包线价格涨幅较大。2005年、2006年公司所购漆包线的平均价分别比上年上涨19.38%、54.00%，而硅钢片、钢材价格则稳中有降，2006年硅钢片、钢材的平均价低于2004年的均价。



2007年上半年硅钢片、漆包线、钢材的价格与2006年相比均有一定的涨幅。

公司主要原材料为钢铁、铜等金属制品，其价格变动主要受国家政策及国内外市场供求状况的影响。

3、近三年及一期原材料及能源占产品成本的比重

	2004年	2005年	2006年	2007年1-6月
直接材料	82.00%	83.58%	83.63%	84.02%
其中：硅钢片	20.61%	21.22%	16.73%	17.54%
漆包线	13.41%	14.80%	21.11%	21.09%
钢材	7.97%	6.80%	5.83%	6.24%
绝缘材料	5.38%	4.76%	4.47%	4.46%
生铁	2.92%	2.43%	2.01%	1.71%
燃料动力	1.22%	1.37%	1.56%	1.59%

4、近三年及一期前五大供应商及采购情况

2004年—2007年上半年前五大供应商及采购情况

时间	序号	供应商名称	采购额 (万元)	占当年采购总额 的比例(%)
2004年	1	新余钢铁有限责任公司	1,125.67	11.40%
	2	江西鑫新实业股份有限公司	925.96	9.38%
	3	上海矽钢有限公司	764.70	7.74%
	4	浙江物产元通机电集团公司	740.49	7.50%
	5	新余市振忠物资有限公司	314.29	3.18%
		小计	3,871.11	39.20%
2005年	1	上海矽钢有限公司	1,528.98	10.94%
	2	新余钢铁有限责任公司	1,214.12	8.69%
	3	江西鑫新实业股份有限公司	737.45	5.28%
	4	铜陵市精隆电工材料有限公司	309.62	2.22%
	5	宜春江特机械传动有限公司	298.35	2.13%
		小计	4,088.52	29.25%
2006年	1	上海矽钢有限公司	1,027.14	5.97%
	2	福州冠城大通股份有限公司	889.20	5.17%
	3	铜陵精达特种电磁线股份有限公司	786.23	4.57%
	4	湘潭电缆有限公司	518.78	3.02%
	5	新余钢铁有限责任公司	473.12	2.75%
		小计	3,694.47	21.49%
2007年 1-6月	1	上海矽钢有限公司	1,123.33	12.99%
	2	铜陵精达特种电磁线股份有限公司	672.05	7.78%
	3	湘潭电机集团有限公司	394.52	4.56%
	4	嵊州市特殊电机厂	199	2.30%
	5	江阴市申龙电工材料有限公司	198.62	2.30%
		小计	2,587.52	29.94%

注：以上采购金额为不含税价。



（八）高管与上述供应商及客户的关联关系

江特传动是公司近三年及一期的前五大客户和 2005 年前五大供应商之一。2004 年、2005 年江特传动为江特股份控股股东江特集团的参股公司（持股比例为 46%），朱军和卢顺民为江特传动的董事。2005 年 12 月江特集团将江特传动的 46% 的股权转让给无关联方的自然人，朱军和卢顺民辞去该公司董事的职务。有关情况请参见第五节“六、（二）控股股东控制和参股的其他企业情况”。江特传动与江特股份的关联交易经过公司股东大会审批，关联交易价格基本公允，有关情况请参见第七节“同业竞争与关联交易”的有关内容。

除上述关系外，董事、监事、高管人员和核心技术人员，主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东与上述供应商或客户无关联关系。

（九）安全生产与环境保护

江特股份的生产以机械加工为主，涉及危险作业的程度为一般，主要危害有冲压分厂的冲剪压作业、铸造分厂的高温和粉尘作业及电焊作业。

公司在安全生产方面始终强调安全第一、以人为本，同时注重提高设备和设施本身的安全度，努力改善员工的作业环境，尽量减少在生产过程中发生不安全行为。公司在安全生产工作中采取了以下行之有效的方法：新进员工必须经安全培训合格后方可上岗；不定期组织员工进行安全培训，提高安全意识；及时按标准配发劳动防护用品；定期组织从事有毒、有害工种的员工进行体检；按时发放劳保福利产品；加强日常安全检查，发现隐患及时处理和整改。由于工作中采取了上述措施，公司近几年未发生重大的伤亡事故，也未因安全生产事故受到任何处罚。

公司主要从事电机的生产制造，主要污染为噪声（铸造和冲压工序）和大气污染（烟尘、粉尘和二氧化硫）。为降低污染，公司采取了以下主要措施：

- 1、将污染源从市区搬迁至工业园区内。目前，公司的总装分厂和金工分厂已搬至工业园区，冲压分厂一直位于南郊（属工业园区）。铸造分厂将迁至工业园区。

- 2、在技改和新建项目中充分考虑环保因素，通过购置环保型设备以减少环



境污染。在以往的技改过程中，公司淘汰了落后的工艺和设备，引进了符合环保要求的设施，如真空浸漆机和水帘喷漆机等。

江特股份重视环境保护，近几年来未受到环保部门的任何处罚。

五、主要固定资产及无形资产

（一）公司主要固定资产情况

公司的固定资产主要包括：房屋及建筑物、通用设备、专用设备、运输设备、其他设备等。截至 2007 年 6 月 30 日，公司固定资产净值为 63,718,694.71 元，总体成新率为 63.48%。公司固定资产中大部分生产设备属国内领先水平。报告期内，公司生产设备运转良好，没有出现因生产设备原因导致的生产不正常波动情况。截至 2007 年 6 月 30 日，公司固定资产基本情况如下：

固定资产汇总表

项目	资产原值（元）	累计折旧（元）	资产净值（元）	财务成新率
房屋及建筑物	36,351,955.67	7,230,960.51	29,120,995.16	80.11%
机器设备	54,165,704.00	24,330,088.83	29,835,615.17	55.08%
动力设备	2,034,079.94	617,793.57	1,416,286.37	69.63%
运输设备	4,295,978.42	2,311,095.88	1,984,882.54	46.20%
其他设备	3,522,472.55	2,161,557.08	1,360,915.47	38.64%
合计	100,370,190.58	36,651,495.87	63,718,694.71	63.48%

1、主要生产设备

截至 2007 年 6 月 30 日，公司的主要生产设备如下：

江特股份主要生产设备固定资产统计表

固定资产名称	数量（台）	使用寿命	原值	净值	成新率	存放地点
变压器	3	10	417,000.00	286,260.49	68.65%	总厂
测量仪	13	10	303,756.82	195,105.91	64.23%	总厂、浙江江特
叉车	5	10	366,394.00	224,997.35	61.41%	总厂
车床	93	10	12,304,612.71	7,143,613.76	58.06%	总厂
冲槽机	20	10	1,932,796.27	1,148,444.71	59.42%	总厂
电阻炉	2	10	316,000.00	235,161.87	74.42%	总厂
干燥箱	3	10	355,000.00	255,800.75	72.06%	总厂



高压电机检验站	1	10	231,527.94	169,408.98	73.17%	总厂
滚齿机	4	10	653,000.00	564,425.37	86.44%	总厂
焊机	42	10	744,970.62	514,149.33	69.02%	总厂
机器设备	3	10	402,400.00	353,086.52	87.75%	总厂
开关柜	1	10	186,371.00	124,315.65	66.70%	总厂
立车	1	10	610,000.00	470,991.17	77.21%	总厂
立铣	1	10	150,000.00	130,367.50	86.91%	总厂
磨齿机	2	10	290,050.00	184,109.27	63.48%	总厂
磨床	19	10	2,575,498.34	1,499,102.81	58.21%	总厂、浙江江特
配电房设备	1	10	527,187.16	238,566.32	45.25%	总厂
平衡吊	27	10	275,866.65	198,939.99	72.11%	总厂
平衡机	4	10	547,000.00	477,904.61	87.37%	总厂、浙江江特
起重机	20	10	1,517,435.31	1,225,151.99	80.74%	总厂
切断机	1	10	390,000.00	342,108.00	87.72%	总厂
输送机	1	10	236,600.00	207,545.52	87.72%	总厂
水帘净化器	1	10	23,100.00	12,422.03	53.78%	浙江江特
四柱油压机	1	10	160,000.00	119,658.67	74.79%	总厂
镗床	8	10	1,800,802.77	947,154.47	52.60%	总厂
卧式车床	1	10	234,000.00	205,264.80	87.72%	总厂
铣床	19	10	2,196,956.46	992,305.82	45.17%	总厂
压轴机	1	10	420,000.00	205,464.00	48.92%	总厂
压铸机	2	10	778,000.00	484,123.57	62.23%	总厂
液压机	5	10	722,952.07	380,844.07	52.68%	总厂、浙江江特
运行梁	2	10	236,823.28	200,084.09	84.49%	总厂
真空压力浸漆成套设备	1	10	630,000.00	481,341.00	76.40%	总厂
变频器	1	10	86,000.00	86,000.00	100.00%	总厂
LD 电动单梁起重机	2	10	95,000.00	91,922.00	96.76%	总厂
减速机	1	10	3,250.00	3,171.01	97.57%	总厂
空气压缩机	1	10	79,500.00	76,280.25	95.95%	总厂
埋弧焊接中心设备	1	10	188,800.00	184,212.16	97.57%	总厂
气动打标机	1	10	16,000.00	16,000.00	100.00%	总厂
地脚铣钻	1	10	88,000.00	88,000.00	100.00%	总厂
合计	316		33,092,651.40	20,763,805.81	62.74%	



2、房屋取得和占用情况

(1) 公司拥有房产的情况

公司及控股子公司共拥有房产 50 处，均已取得相应的房屋产权证明。股份公司拥有江西省宜春市房地产管理局签发的宜房字第 3-04354—3-04367、3-10872、4-14352、5-10468、4-20043419—4-20043421、3-10843—3-10870 共 48 处房产。公司控股子公司浙江江特拥有兰溪市人民政府签发的兰房权证兰江字第 0127581 号、兰房权证兰江字第 0127582 号两处房产。

序号	产权证号	地点	面积 (平方米)	发证机关
1	宜房字第 3-04354 号	宜春市东风大街 10 号	1691.60	江西省宜春市房地产管理局
2	宜房字第 3-04355 号	宜春市东风大街 10 号	156.19	江西省宜春市房地产管理局
3	宜房字第 3-04356 号	宜春市东风大街 6 号	3330.62	江西省宜春市房地产管理局
4	宜房字第 3-04357 号	宜春市东风大街 6 号	714.72	江西省宜春市房地产管理局
5	宜房字第 3-04358 号	宜春市东风大街 6 号	443.19	江西省宜春市房地产管理局
6	宜房字第 3-04359 号	宜春江特股份	210.06	江西省宜春市房地产管理局
7	宜房字第 3-04360 号	宜春市东风大街 10 号	2961.98	江西省宜春市房地产管理局
8	宜房字第 3-04361 号	宜春市东风大街 10 号	99.86	江西省宜春市房地产管理局
9	宜房字第 3-04362 号	宜春市东风大街 10 号	2961.98	江西省宜春市房地产管理局
10	宜房字第 3-04363 号	宜春市东风大街 10 号	747.76	江西省宜春市房地产管理局
11	宜房字第 3-04364 号	宜春市东风大街 10 号	1605.55	江西省宜春市房地产管理局
12	宜房字第 3-04365 号	宜春市东风大街 10 号	35.06	江西省宜春市房地产管理局
13	宜房字第 3-04366 号	宜春市东风大街 10 号	2633.29	江西省宜春市房地产管理局
14	宜房字第 3-04367 号	宜春市东风大街 10 号	2067.41	江西省宜春市房地产管理局
15	宜房字第 3-10872 号	宜春江特车间	1546.35	江西省宜春市房地产管理局
16	宜房字第 4-14352 号	宜春江特车间	1463.24	江西省宜春市房地产管理局
17	宜房字第 5-10468 号	窑前江特车间	5660.02	江西省宜春市房地产管理局
18	宜房字第 4-20043419 号	宜春市窑前(江特股份)	1177.25	江西省宜春市房地产管理局
19	宜房字第 4-20043420 号	宜春市窑前(江特股份)	15201.17	江西省宜春市房地产管理局



20	宜房字第 4-20043421 号	宜春市窑前(江特股份)	13579.66	江西省宜春市房地产管理局
21	宜房字第 3-10870 号	宜春市环城南路 70 号	31.92	江西省宜春市房地产管理局
22	宜房字第 3-10869 号	宜春市环城南路 72 号	27.17	江西省宜春市房地产管理局
23	宜房字第 3-10868 号	宜春市环城南路 74 号	27.17	江西省宜春市房地产管理局
24	宜房字第 3-10867 号	宜春市环城南路 76 号	30.01	江西省宜春市房地产管理局
25	宜房字第 3-10866 号	宜春市环城南路 78 号	31.55	江西省宜春市房地产管理局
26	宜房字第 3-10865 号	宜春市环城南路 78-1 号	31.55	江西省宜春市房地产管理局
27	宜房字第 3-10864 号	宜春市环城南路 80 号	11.53	江西省宜春市房地产管理局
28	宜房字第 3-10863 号	宜春市环城南路 82 号	33.03	江西省宜春市房地产管理局
29	宜房字第 3-10862 号	宜春市环城南路 84 号	30.40	江西省宜春市房地产管理局
30	宜房字第 3-10861 号	宜春市环城南路 84-1 号	25.82	江西省宜春市房地产管理局
31	宜房字第 3-10860 号	宜春市环城南路 86 号	30.30	江西省宜春市房地产管理局
32	宜房字第 3-10859 号	宜春市环城南路 88 号	25.82	江西省宜春市房地产管理局
33	宜房字第 3-10858 号	宜春市环城南路 88-1 号	30.30	江西省宜春市房地产管理局
34	宜房字第 3-10857 号	宜春市环城南路 90 号	25.82	江西省宜春市房地产管理局
35	宜房字第 3-10856 号	宜春市环城南路 92 号	30.30	江西省宜春市房地产管理局
36	宜房字第 3-10855 号	宜春市环城南路 94 号	30.30	江西省宜春市房地产管理局
37	宜房字第 3-10854 号	宜春市环城南路 96 号	25.82	江西省宜春市房地产管理局
38	宜房字第 3-10853 号	宜春市环城南路 98 号	50.25	江西省宜春市房地产管理局
39	宜房字第 3-10852 号	宜春市环城南路 100 号	13.99	江西省宜春市房地产管理局
40	宜房字第 3-10851 号	宜春市环城南路 102 号	48.41	江西省宜春市房地产管理局
41	宜房字第 3-10850 号	宜春市环城南路 104 号	48.41	江西省宜春市房地产管理局
42	宜房字第 3-10849 号	宜春市环城南路 106 号	13.99	江西省宜春市房地产管理局
43	宜房字第 3-10848 号	宜春市环城南路 108 号	48.87	江西省宜春市房地产管理局
44	宜房字第 3-10847 号	宜春市环城南路 110 号	48.87	江西省宜春市房地产管理局
45	宜房字第 3-10846 号	宜春市环城南路 112 号	13.99	江西省宜春市房地产管理局
46	宜房字第 3-10845 号	宜春市环城南路 114 号	48.42	江西省宜春市房地产管理局
47	宜房字第 3-10844 号	宜春市环城南路 116 号	35.66	江西省宜春市房地产管理局
48	宜房字第 3-10843 号	宜春市环城南路 118 号	40.09	江西省宜春市房地产管理局



49	兰房权字第 0127581 号	兰溪市下岗职工创业园	2086.96	兰溪市人民政府
50	兰房权字第 0127582 号	兰溪市下岗职工创业园	4677.35	兰溪市人民政府
合 计			65941.03	

(2) 房产抵押情况

截止 2007 年 6 月 30 日，发行人拥有房产的抵押情况如下：

①根据公司与中國工商银行股份有限公司宜春市分行袁州支行 2002 年 10 月 31 日签订的袁州（抵）字第 0016 号《最高额抵押合同》，位于宜春市东风大街 10 号和 6 号的 14 处房产（产权证号为宜房字第 3—04354 至 3—04367 号）被设置抵押，为公司 2002 年 10 月 31 日至 2007 年 10 月 31 日期间在 759 万元最高贷款余额内的所有借款提供担保。。

②根据公司与工行宜春分行签署的 2007 年袁州（抵）字 0001 号《最高额抵押合同》，公司将位于宜春城平安路（原环城南路）的房屋所有权证宜房字第 3—10843 至 10870 号房产抵押给工行宜春分行，为公司 2007 年 1 月 29 日至 2009 年 1 月 29 日的在 430 万元范围内的贷款作抵押担保。

③根据公司与交通银行南昌分行签署的 01（2007）286 号《最高额抵押合同》，公司将产权证号为宜房字第 4—200443419 号至 4—200443421 号房产抵押给交通银行南昌分行，为公司《综合授信合同》项下 2007 年 4 月 27 日至 2008 年 4 月 17 日内连续发生的债务提供抵押担保。

④根据浙江江特电机有限公司（以下简称“浙江江特”）与建设银行兰溪支行签订的 XT676135925000013 号《抵押合同》，浙江江特将兰房权证兰江字第 0127581 号和 0127582 号房产及一宗土地使用权抵押给建设银行兰溪支行，为浙江江特 500 万元借款抵押担保。

⑤根据公司与中國工商银行宜春市分行袁州支行 2002 年 12 月 16 日签订的袁州（抵）字第 0030 号《最高额抵押合同》，公司将产权证号为宜房字第 3—10872 号、4—14352 号、5—10468 号房产抵押，为公司自 2002 年 1 月 16 日至 2007 年 12 月 15 日期间 271 万元最高额贷款余额内的借款提供担保。

因此，截止到 2007 年 6 月 30 日，发行人及其控股子公司的全部房产均被抵押。

(3) 房产租赁情况



①公司作为承租方于 2005 年 2 月 10 日与宜春市长青齿轮制造有限公司签订了《厂房、设备租赁补充协议》，以取代江特齿轮作为承租方与宜春市长青齿轮制造有限公司于 2003 年 3 月 5 日签订的《租赁合同》和相关补充协议，租赁期限至 2008 年 3 月 30 日，月租金为 13,150 元。

②公司作为承租方于 2005 年 2 月 10 日与江西长青机械有限责任公司（以下简称“长青机械”）签订了厂房租赁补充协议，约定在以下合同的期限内公司分别承继以下合同中承租方的权利和义务：

◇江特液压作为承租方与长青机械于 2003 年 3 月 5 日签订的《厂房租赁合同》，租赁期限至 2008 年 3 月 31 日，租金每月 1200 元。

◇中三电气作为承租方与长青机械于 2003 年 1 月 20 日签订的《综合楼厂房租赁合同》，租赁期限至 2008 年 3 月 1 日，租金每年 16000 元。

◇江特齿轮作为承租方与长青机械于 2003 年 7 月 16 日签订的《203 厂房办公用房租赁合同》，租赁期限至 2008 年 3 月 31 日，租金每月 80 元。

◇江特齿轮作为承租方与长青机械于 2004 年 3 月 4 日签订的《厂房租赁合同》，租赁期限至 2009 年 3 月 19 日，租金每月 600 元。

③公司作为承租方与长青机械于 2003 年 3 月 25 日签订的《综合楼五层办公室租赁合同》，租赁期限为 2003 年 4 月 1 日至 2008 年 3 月 31 日，月租金为 400 元。

④根据邯郸江特与邯郸四达于 2003 年 12 月 5 日签定的《房屋使用协议书》，邯郸四达将厂房、办公楼共 20 幢，无偿提供给邯郸江特使用，使用期自 2004 年元月至 2013 年 12 月。邯郸江特为邯郸四达提供 200 人左右的岗位用于安置邯郸四达的员工就业。

⑤公司作为出租方与江特集团于 2004 年 1 月 8 日签订了《厂房租赁合同》，将总装车间二楼厂房、九间办公室及部份设备出租给江特集团，租期四年（自 2004 年 1 月 8 日起到 2007 年 12 月 31 日止），年租金 2.4 万元。

（二）公司无形资产情况

1、土地使用权的取得和占用情况



(1) 公司拥有的土地使用权

截止 2007 年 6 月 30 日，公司及控股子公司共拥有七宗土地的使用权，面积共计 250,780.55 平方米。具体如下表所示：

序号	土地使用证号	用途	地点	面积 (平方米)	发证机关	发证日期/ 终止日期
1	宜春国用(2004)字第 150077 号	工业	宜春市袁州区窑前	105356	宜春市国土资源局经济技术开发区分局	2004-12-16/ 2054-11-15
2	宜春国用(2002)字第 070480 号	工业	宜春市袁州区油茶林场天桥路	56666.95	宜春市土地管理局直属分局	2002-12-27/ 2052-12-19
3	宜春国用(2003)字第 060032 号	工业	宜春市袁州区窑前	25984.2	宜春市国土资源局	2003-05-15/ 2053-05-07
4	宜春国用(2006)字第 04100004 号	综合	宜春市袁州区环城南路 260 号	6833.6	宜春市国土资源局	2006-06-14/ 2053-05-07
5	宜春国用(2006)字第 04040003 号	综合	宜春市袁州区东风大街 10 号	21568.2	宜春市国土资源局	2006-06-14/ 2053-05-07
6	兰国用(2002)字第 105-2408 号	综合	兰溪市下岗职工创业园 A 区三期	4573.0	兰溪市土地管理局	2002-06-21/ 2052-05-21
7	兰国用(2004)字第 101-2676 号	工业	兰溪市下岗职工创业园	29798.6	兰溪市人民政府	2004-06-16/ 2051-12-21

注：1、上表中序号 1-5 土地使用权人为江特股份，6、7 号土地使用权人为浙江江特电机有限公司。

2、上述土地使用权类型均为“出让”。

(2) 土地使用权的抵押情况

截止 2007 年 6 月 30 日，发行人拥有的土地使用权抵押情况如下：

①根据公司与工行宜春分行签署的 2006 年袁州（抵）字 0016 号《最高额抵押合同》，公司将位于东风大街 10 号的土地使用权证为宜春国用（2006）第 04040003 号的土地使用权抵押给工行宜春分行，为公司 2007 年 1 月 29 日至 2009 年 1 月 29 日的在 2,630 万元范围内的贷款作抵押担保。

②根据公司与中国工商银行股份有限公司宜春市分行签订的 2005 年袁州（抵）字 0010 号《最高额抵押合同》，位于宜春市窑前的土地（土地使用权证

号为宜春国用（2003）字第 060032 号）和位于袁州区环城南路 260 号的土地（土地使用权证号为宜春国用（2006）04100004 号）因公司贷款被抵押。

③根据公司与交通银行南昌分行签署的 01（2007）286 号《最高额抵押合同》，公司将位于宜春市油茶厂天桥路土地使用权证号为宜春国用（2002）字第 070480 号的宗地、位于窑前土地使用权证号为宜春国用（2004）字第 150077 号的宗地及部分房产抵押给交通银行南昌分行，为公司《综合授信合同》项下 2007 年 4 月 27 日至 2008 年 4 月 17 日内连续发生的债务提供抵押担保。

④根据浙江江特与建设银行兰溪支行签订的 XT67613511300013 号《抵押合同》，浙江江特将兰国用（2004）第 101-2676 号宗地的使用权及部分房产抵押给建设银行兰溪支行，为公司 500 万元借款抵押担保。

因此，截止到 2007 年 6 月 30 日，发行人及其控股子公司拥有的七宗土地中，除一宗土地（土地使用权证号兰国用（2002）字第 105-2408 号）未被抵押外，其余均被抵押。

2、商标

公司拥有“”注册商标，注册证号为第 852675，核定使用商品为第 7 类电动机。

公司拥有“江特 JIANGTE”注册商标，注册号为第 3885882，核定使用商品为：筑路机、电梯（升降机）、电站用锅炉及其辅助设备、化学工业用电动机械、水力发电机和马达、机器人（机械）、电动清洁机械和设备、液压元件（不包括车辆液压系统）、机器、马达和引擎用连接杆、电子工业设备。

3、专利和专有技术

（1）已授权的专利技术

序号	专利名称	性质	专利号	授权日
1	瓦式制动器	实用新型	ZL200420034900.X	2005 年 11 月 23 日
2	缓冲刹车制动装置	实用新型	ZL200320124132.2	2005 年 11 月 23 日
3	新型双结构电磁制动器	实用新型	ZL200420022669.2	2005 年 11 月 23 日
4	电机绕组	实用新型	ZL200620051161.4	2007 年 5 月 23 日



5	测速装置的安装传动装置	实用新型	ZL200620050866.4	2007年4月25日
6	双冷却风扇电动机	实用新型	ZL200620050819.X	2007年4月25日

(2) 已提起专利申请的技术

序号	申请专利名称	性质	申请号
1	电机绕组(变极绕组)	发明专利	200610031758.7
2	电机绕组(同心绕组)	发明专利	200610031602.9
3	绝缘轴承装置及其绝缘方法	发明专利	200610031571.7
4	测量电动机制动器打开和刹车时间的新装置	实用新型	200620051083.8
5	电机绕组(变频绕组)	实用新型	200620051084.2
6	新型风冷却结构高压电动机	实用新型	200620051183.0

(3) 已鉴定的技术成果项目

序号	项目名称	证书编号	鉴定单位	鉴定日期
1	YKK 系列高压三相异步电动机	赣科鉴字[2005]第 077 号	江西省科技厅	2005年12月23日
2	YV.YVF3 系列低压大功率变频调速三相异步电动机	赣科鉴字[2005]第 076 号	江西省科技厅	2005年12月23日
3	YFT 系列自动扶梯用三相异步电动机	赣科鉴字[2005]第 074 号	江西省科技厅	2005年12月23日
4	YVT 系列变频调速电梯用三相异步电动机	赣科鉴字[2005]第 073 号	江西省科技厅	2005年12月23日
5	YZ-H 系列船用起重三相异步电动机	赣科鉴字[2005]第 075 号	江西省科技厅	2005年12月23日
6	YZPB(F) 系列起重及冶金用变频调速三相异步电动机	赣科新鉴字[2002]第 62 号	江西省科技厅	2002年12月26日
7	YPB(F) 系列变频三相异步电动机	赣科新鉴字[2000]第 045 号	江西省科技厅	2000年11月24日

六、公司的技术情况

(一) 公司的研究机构及技术人员

本公司拥有江西省唯一的特种电机技术中心，是一家从事特种电机开发、生产、销售的高新技术企业，拥有技术研发人员 95 人。长期以来，公司根据不同时期市场的需要，结合产业技术进步的特点，适时开发出多批具有时代特点的、



技术领先的新型特种电机，至今公司已形成了包括 YZ、YZR、YZPB 等系列起重冶金电机、YZTD、YZRWF 系列塔吊电机、YPB (F) 变频电机、YGa、YGb 辊道电机、港口及船用电机等多品种多系列特种电机产品。近年来，公司又陆续开发了电梯永磁同步曳引机、低压大功率变频电机、中大型电机等新产品。公司产品不仅以其优良的性能和“领先一步”的技术优势占领着国内市场较高份额，并且多个系列产品以其优良的品质及良好的性价比取代了发达国家进口产品的份额，同时有一些产品还与国内合作伙伴配套出口，销往国外，提高了我国成套设备的竞争力。

在激烈的市场竞争中，通过不断创新发展，公司的研发能力显著增强，具体体现如下：公司成立了技术研发中心，下设研发部、技术部、质管部、设备部、技术中心办公室，公司每年都投入较多资金用于新产品开发。2004 年、2005 年和 2006 年的研究开发费用占主营业务收入的比重分别为 0.9%、1.1%和 1.4%，呈逐年递增势态。自公司成立以来，先后有 3 项产品获国家“重点新产品”奖，2 项产品被认定为国家“火炬计划项目”，2 项产品被认定为国家“科技型中小企业科技创新基金项目”，19 项产品获江西省“优秀新产品”、“江西省重点新产品”奖，4 项产品被评为江西省“高新技术产品”。2006 年有包括 YVF 低压大功率变频电机等十多个新产品通过了省级鉴定。由于公司多个新产品居国内领先，公司有 6 人次参加了有关国家标准制定。

多年来，公司十分重视与国内知名大学、科研院所合作，先后与上海电器科学研究所、上海交通大学、湖南大学、佳木斯电机研究所等单位建立了良好的关系。

公司是国家科技部认定的“国家火炬计划重点高新技术企业”、江西省科技厅认定的“江西省高新技术企业”。

在当今市场经济环境中，企业的竞争往往就是人才的竞争，为了降低人才流失带来的风险，公司采取了一系列措施，如制定相关保密制度，个人与企业签订保密协议书；建立个人业绩考核制度以及科学的薪酬管理制度，对有突出贡献的营销、技术骨干实行了小车、住房奖励等优惠政策，将人才流失风险降至最低。



（二）主导产品及拟投资项目的技术水平

1、起重及冶金电机的技术水平

起重及冶金电机品种规格较多，基本系列由佳木斯防爆电机研究所组织行业骨干企业进行联合设计，本公司是参加联合设计的主要企业。本公司在联合设计的基础上根据公司实际工艺情况和市场情况进行了第二次设计，采用计算机进行辅助电磁优化设计及结构优化设计，使得电机性能得到进一步提高。并且在基本系列基础上由公司自行派生设计出了多个特殊专用系列电机，主要有：带制动器的绕线转子及笼形转子三相异步电动机、双速三相异步电动机、双速涡流绕线转子三相异步电动机等。主要采用了以下技术：

（1）计算机辅助设计技术

公司自行开发了电机电磁设计计算机软件对电机进行优化设计，该软件是在通过分析国内外电机计算公式的优缺点，在进行了大量的设计试验数据的统计分析及效验的基础上，所开发出的特种电机专用计算机软件，电机设计计算时间由原来的一周，缩短为优化设计方案的半小时，且该软件计算准确，设计计算数据与样机试验数据吻合程度高。

（2）机座散热片的优化设计

机座散热片由原幅向散热片改为平行散热片，并优化两散热片之间的间距和散热片形状，减少了冷却风量的发散，使得冷却风量能更多的流经电机表面，增加散热效果。

（3）转子采用斜槽带键技术

采用斜槽带键技术可进一步降低电机的振动噪声，对绕线转子电机，由于斜槽加键比较困难（平键主要用来防止由于电机频繁正反转引起转子相对于轴转动），采用子母键解决了这一问题，使得电机的性能得到进一步提高。

（4）双绕组双速电机设计技术

对有级调速的双速电机，采用了先进的双绕组双速电机设计技术，在绕组设计方面应确保相互之间无磁场干扰，在其中一套绕组工作时，另外一套绕组应无环流影响，其关键点在于选用合适的槽数及绕组型式，使得两套绕组之间相互无环流干扰。



(5) 塔吊电机的技术水平

塔式起重机用多速三相异步电动机是本公司自行研发的变极调速三相异步电动机。该电机采用先进的远极比调速技术，最高速比达 1:8，在设计及加工方面有其独到之处，经省级鉴定为达到国内领先水平，2000 年经国家科技部认定为国家重点新产品项目，2002 年经国家科技部认定为国家火炬计划项目。塔吊电机设计采用了以下技术：

①远极比调速技术

采用的是三速电机，高、中速采用一套绕组，低速采用一套绕组，在设计时兼顾三种速度的起动和运行性能，在槽配合的选取，定、转子槽数的选择，高低速磁密的选取均有独到之处。

②高导磁冷轧硅钢片的应用技术

对低速及功率不大的电机，电机铜耗占总损耗的比例相对较大，特别是低速极，铁损耗占的比例相对较小，因而采用高导磁冷轧硅钢片有利于减少铜耗，降低电机温升。

③转子高阻铝的压铸技术

经常频繁起制动的三相异步电动机要求起动转矩大，起动电流小，要满足这一性能要求，通常转子采用高阻铝，但由于高阻铝的浇铸性能差，容易造成气孔。在这一方面我们积累了丰富的经验，通过调整合理的压铸参数，来满足铸铝转子的性能要求。

④绕线转子双绕组调速技术

塔式起重机用涡流制动绕线转子双速三相异步电动机是本公司自行研发的变极调速三相异步电动机，采用双绕组调速技术，转子采用双速均串电阻或低速串电阻，高速转子自成回路，已获得实用新型专利 ZL200620051161.4，并申请发明专利 200610031758，采用涡流制动，使得塔机的起动平稳，就位更精确，快、慢速之间切换电流小，对塔机的冲击小。

2、低压大功率变频电机的技术水平

低压大功率变频电机是公司是为了替代目前国际领先水平的西门子公司公司的 1LA8 系列变频电机而专门开发设计的国产化变频调速电机，采用计算机仿真技术对电机的磁场进行仿真，优化电机的磁路设计，使电机的各种损耗更低，同时



对电机的结构和风路进行了优化设计，使电机的各部分发热均匀。做到了与西门子公司 1LA8 系列电机所实现的“相同的中心高，最大的输出功率”的设计理念，就相同的中心高电机而言，它的单位体积输出功率就较一般电机有了极大的提高，成为类似电机的领导者。同样的输出功率，电机尺寸较一般电机小，安装更方便、经济性较高。并与西门子 1LA8 系列电机的机座号、功率等级、安装尺寸相同具有互换性。经上海科学技术情报所查新为国内领先水平。

(1) 采用绕组端部双平面结构技术

定子绕组采用双层同心式绕组，在绕组端部形成双平面结构，这种双平面结构的绕组端部交差点少，占用端部空间小，线圈端部平均长度可缩短约 3/4，不仅节约了定子线圈的用铜量，降低了定子铜耗和线圈内阻，而且由于端部结构紧凑，浸漆后绕组端部挂漆量多，特别适用于真空浸漆，同时浸漆烘干后，端部机械强度非常好，能承受更大的电磁力。

(2) 采用内外双路风冷技术

该产品采用内外双路风冷技术，即采用内外两套冷却风路，内循环风路的设置，加快了电机内部空气搅动，能更快地把电机内部转子和定子绕组热量均匀地传递给机壳，外冷却风路能及时地把定子机壳的热量带走，较好地解决了大功率变频调速电机的冷却问题。

(3) 高寿命绝缘技术

高寿命绝缘技术是一项组合技术创新。它组合各种通用绝缘技术于一体，达到解决变频电机绝缘的目的。变频电机由于其电源是变频电源，高次谐波、高电压提升率（dv/dt）、变频器输出电压中的浪涌电压峰值等都对电机有严重的影响，电机绝缘所承受的冲击电压远较恒频恒压供电的电动机来得厉害。因此，电动机的绝缘结构必须有足够的承受冲击电压的能力才能保证电机正常运行。

对电机绕组绝缘，本项产品采用加强绝缘保护的办来防止冲击电压的影响，绕组漆包线采用耐电晕漆包线；对绕组的浸渍采用真空压力浸漆；对绕组的槽绝缘、引出线等的绝缘等级均采用特殊设计。



(4) 轴电流隔断技术

高/低频轴电流是低压大功率变频电机的突出问题，它会对轴承工作表面造成电蚀影响电机运行。国外为了隔断轴电流，通常采用绝缘轴承。绝缘轴承是一种专用轴承，价格较贵，如 SKF 绝缘轴承价格高达 8600 元/套。我国不生产绝缘轴承，为了有效隔断轴电流，公司技术人员发明了轴承座绝缘隔断技术，并申请了国家专利。该发明专利技术采用的是对轴承座绝缘的方式，来隔断轴电流。经过绝缘处理的轴承座，绝缘效果好，而且价格不到国外 SKF 同类轴承价格的 1/10。

3、公司生产的其他类型变频电机的技术水平

(1) 变频电动机电磁设计技术

变频电机电磁设计是保障变频电机性能的关键技术，变频电机的电磁负荷、电机的气隙大小、定转子的槽配合、槽形的类型、槽形的大小、绕组的形式、绕组的匝数等电磁设计参数的选定方法均与非变频电机不同，本公司通过计算机辅助设计和有限元电磁场分析等电机设计先进技术以及大量的样机试制和试验数据的验证修改，得出的变频电机的最佳电磁设计方案。采用该技术所设计的变频电机具有以下优异的调速性能：

①调速范围开环控制可达 1: 100，1-50Hz 恒转矩、50-100Hz 恒功率，闭环控制可达 1: 1000；②低频 1Hz 运行时，可输出 150%的高转矩，无转矩脉动，能够实现平滑，无级调速；③速度控制精度高，开环时可达 0.2%，闭环时速度控制精度可达 0.02%。

该技术经上海科学技术情报研究所查新及作的科技成果水平报告认定达到国内领先水平。

(2) 变频电动机专用冷却通风技术

由于变频电动机在低速运转时，风扇散热的效果很差，几乎完全靠电动机自身热辐射来进行散热，而在低频时仍要达到恒转矩输出时，电动机往往处在磁路饱和状态，此时的工作电流比额定时还大，电动机的发热更为严重，另外，如果负载要求电动机运行在超过额定频率时，则电动机的噪声和振动就会大大增加，如果在两倍额定频率下运行，通风噪声约增加 15dB(A)，这就会对周围环境造成噪声污染。公司采用自行设计的变频电机专用强迫通风冷却风机，由独立的工频电源供电，具有低损耗低噪声通风冷却效果好的特点。



（3）变频电动机定子绕组的绝缘技术

由于变频器重复性换流产生的浪涌电压，随着载波频率的提高，使得这一脉冲电压更高，为了保护线圈绝缘不致老化而被击穿，所以变频电动机绕组绝缘要在普通电机基础上应该加强，本公司采用自行研制的变频电机专用绝缘结构和绝缘材料，并采用公司制定的真空压力浸漆工艺技术参数进行绝缘处理，确保变频电机的绝缘能够耐受变频器脉冲电压冲击，不受损坏。

（4）变频电动机的结构设计及工艺技术

由于变频电机在高频率高速运行时，结构强度要能够满足高速运行的要求，另外，高速旋转的转子会产生较大的振动和噪声并使定、转子相擦的可能性增加，因此变频电机的结构设计及制造工艺也是保障电机质量和可靠性的关键。公司采用为变频电机专门设计的转子结构以及保障定转子高同轴度的专用工艺，确保变频电机的高速运行性能。

4、高压电机的技术水平

本公司开发的中型高压电机具有体积小、结构紧凑的优点。采用了新型风冷却结构（已申请实用新型专利 200620051183.0），高效的通风散热系统使得电机的温升相对传统的散热方式要降低 10K。经上海科学技术情报所查新为国内先进水平。

5、水轮发电机组的技术水平

本公司开发的水轮发电机组包括水轮机、水轮发电机。进水阀、调速器、励磁装置为水轮发电机组的配套设备。本公司具有自行设计和制造装机容量为 10000KW 及以下的水轮发电机组能力，采用先进的流体力学分析软件和同步发电机设计软件，增加了机组的可靠性，提高了整个机组的技术水平。

6、永磁同步曳引机的技术水平

永磁同步曳引机由永磁同步电机及制动器、编码器组成，是国内外近几年才发展起来的高科技产品。采用的是我国储藏量丰富的稀土作为永磁材料，能够产生足够的磁场，电机的效率及功率因数有较大的提高。永磁同步曳引机是目前一种最好的节能产品，代表当今国际水平。



（1）永磁电机电磁计算技术

传统的同步电机均需要专门直流电源励磁，存在激磁损耗，自永磁材料出现以后，特别是稀土永磁材料的出现，由于它可产生很强的磁场和具有很高的矫顽力，使得其代替激磁绕组成为一种可能。永磁体具有很高的磁场，而且不需要激磁绕组，使得电机具有很高的功率密度和较小的体积。由于永磁材料的特殊性，用传统的计算方法较难准确计算其性能，采用现代计算机技术和数值计算方法使这一问题得以解决。

（2）永磁体固定和电机装配技术

由于永磁电机具有较高的功率密度，永磁体单位面积承受的力矩较大。永磁体的固定是一个很重要的问题，特别是对低速大转矩电机。本公司采用胶粘与机械固定相结合的措施，解决了这一问题。

永磁体一般是在装配之前充磁的，磁钢粘贴之后转子具有很强的磁场，定转子装配容易相擦以致损坏磁钢。本公司设计了专用的工装，使得电机的装配时定转子能同轴进行。

（3）隔磁技术

采用插入式磁钢有利于获得较大的磁场，磁钢的固定方便，不易失磁，适用于低速大转矩电机。但这种方式隔磁是一个技术难点，采用什么方式隔磁，隔磁轭的高度计算，隔磁材料的选用。公司已拥有自己的计算方法和选择方法。

（三）产品生产技术所处阶段

- 1、起重及冶金电机处于大批量生产阶段；
- 2、塔吊电机处于大批量生产阶段；
- 3、变频电机处于大批量生产阶段；
- 4、高压电机处于大批量生产阶段；
- 5、低压大功率变频电机处于小批量生产阶段；
- 6、水轮发电机组处于小批量生产阶段。
- 7、永磁同步电机处于小批量生产阶段；

（四）核心技术的来源

公司的主要技术来源如下：



1. 起重冶金电机基本系列技术由佳木斯防爆电机研究所组织行业骨干企业联合设计，本公司是联合设计工作组的主要参加单位，本公司在联合设计的基础上根据工厂实际工艺情况和市场情况进行了第二次工厂化设计，因此该项技术是引进技术和自主开发相结合的技术。

2. 起重冶金电机的各个派生系列特种专用电机是由公司自行开发的产品，属于公司自有技术。

3. 塔吊电机的绕线转子有极调速技术，远极比调速技术，是公司自行研制开发的，属于公司自有技术。

4. 变频电机是公司自行开发的产品，其技术是公司自有技术。

5. 低压大功率变频调速电机是公司自行研制开发的，属于公司自有技术。已申报两项发明专利。

6. 高压电机是公司自行研制开发的，属于公司自有技术。已申报一项实用新型专利。

7. 永磁同步曳引机技术是在消化吸收引进的技术的基础上进行重新设计、试制的技术。

（五）技术合作情况

公司重视与有关科研院所的合作，在加强自身研发实力的同时，积极借助外部研发机构的力量，努力提升公司整体的技术水平。

1、已签订的技术合作项目

序号	项目名称	合作单位 (乙方)	研究成果分配方案	保密条款	签订日期
1	开关磁阻电机驱动装置	南昌大学			2002年5月
2	YZR3系列起重及冶金用绕线转子三相异步电动机	佳木斯防爆电机研究所	技术成果专利申请权及转让权归乙方，使用权归双方	无	2004年4月
3	低压大功率笼型三相异步电动机系列产品	上海电器科学研究所(集团)有限公司	技术成果专利申请权及转让权归乙方，使用权归双方	乙方提供的资料、图纸，公司不得转让给第三方。保密期限10年	2004年7月
4	共建“电机与电器实验室”	南昌大学电气与自动化研究所	双方均拥有实验成果的享有者	无	2002年5月



2、技术许可合同

2002年9月，公司（被许可人）与上海交大高新技术股份有限公司（许可人）签定《技术许可协议》（编号PM20020909）。

根据该合同，许可人许可公司生产与销售许可人开发的稀土永磁无齿轮曳引机，生产地设在股份公司所在地。公司同意按比例从生产许可产品的销售额中提成给许可方，具体比例如下：自销售之日起，第一年按销售额的5.0%进行提成，第二年按销售额的4.0%进行提成，第三年起按销售额的3.0%进行提成，八年后为无偿使用。

根据该合同，许可范围是：公司同意许可人向公司但并不限于公司进行本协议合作内容，自图纸交割之日起，三个月内不得转让给其他第三方；公司对许可人拥有的技术和专利在合作期间内有充分的使用和产品的销售权利，但不得转让给任何第三方；许可人许可公司生产、制造、销售时使用本协议约定的产品技术，并允许公司使用标有“上海交大高新技术股份有限公司设计”的铭牌。许可人负有提供技术支持、技术资料等技术责任；许可人提供的技术资料和相关专利之所有权属于许可人，公司对原设计的修改应书面知会许可人。

根据该合同，合作期限为20年，自双方签字盖章日生效。许可人同意公司在本合作协议期满后可继续生产和销售本协议约定的许可产品。

目前，公司研究开发的稀土永磁无齿轮曳引机尚处于试生产阶段，未实现批量生产和销售，因此，公司尚未向上海交大高新技术股份有限公司支付提成费用。

七、发行人的质量控制情况

江特股份按照ISO9001:2000质量管理体系的要求，制定了《质量手册》、《程序文件》及相关的管理规定或办法，该类文件作为公司产品设计开发、生产、销售、售后服务全过程质量控制的指导文件，保证各环节的可追溯性。

公司建立健全了公司总经理负责，质管部为核心的质量监督体系。主要措施包括：质管部完善相关制度，并不断组织对员工进行系统的培训；对产品关键材料、关键零部件、关键工序实行重点控制把关；落实质量责任制，要求原始质量



记录完整，有可追溯性；建立用户信息反馈及研讨制度；建立健全质量分析报告制度及工艺质量分析周会制度等。

（一）产品质量标准

公司严格按国家规定的产品技术标准和国际质量技术标准制定了质量控制管理体系，企业标准符合 JB/T7840-2005、JB/T7077-2002、JB/T10314.1-2002、GB/T7894-2001 等部标和国标。对部分目前还没有国家及国际质量技术标准的产品，公司根据工艺流程及产品的质量要求，制订了企业质量技术标准。

（二）公司获得认证的情况

目前，公司已先后通过 ISO9001:1994、ISO9001:2000 质量管理体系、欧盟的 CE（安全规范）等认证。

主要产品的认证情况

质量控制标准	认证机构	适用产品
ISO9001:2000	华信技术检验有限公司	三相异步电动机、减速电机、同步电机、水轮发电机组的设计、制造、销售、服务
CCC 中国国家强制性产品认证 GB14711-1993	中国质量认证中心	Y 系列（IP44）三相异步电动机 Y 系列 380V 50Hz 2 极：750W-2200W；4 极：550W-1100W；6 极：370W-550W；8 极：180W-550W
船用产品型式认可 GB7060-94	中国船级社	船用三相异步电动机 Y2-H、YVF-H、YZR-H 系列
欧盟的 CE 认证		Y2 系列

（三）产品质量纠纷

公司近三年来严格执行国家有关质量、计量法律法规，产品符合国家有关产品质量、标准和技术监督的要求，没有受到任何质量、计量方面的行政处罚。当用户在使用过程中遇到问题和困难时，公司快速组织技术人员予以解答，如有必要，技术人员直接赴现场进行指导和咨询。截止本招股说明书签署之日，公司未发生因产品质量问题而导致的纠纷。



第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争情况

(一) 同业竞争情况说明

1、发行人与控股股东及其控制的企业之间不存在同业竞争

本公司主要从事电机的生产和销售。公司控股股东江特集团主要从事高低压成套开关设备、电气控制设备、电器机械成套设备等生产和销售，与本公司不存在同业竞争。

除本公司外，江特集团控制的其他企业包括江特营销、江特液压两家企业。

江特营销实际从事的业务是销售江特集团及江特传动所生产的高低压开关设备、电气控制设备、塔吊起升机构、回转机构、变幅机构等产品。江特营销与江特股份的业务不存在同业竞争的情形。

江特液压的经营范围是液压动力机械及元件制造。2004年11月江特液压将生产液压产品的机器设备及相关资产抵偿给江特股份。之后，江特液压的生产经营一直处于停滞状况。江特液压与江特股份的业务不存在同业竞争的情形。

除控制上述公司外，江特集团还参股邯郸四达、江特莱茵、长泰机械三家企业。

邯郸四达成立于1994年，目前注册资本1,966万元，注册地和主要生产经营地为河北省邯郸市。该公司在2005年10月16日之后成为江特集团的参股公司，目前江特集团持有该公司7,091,842股，持股比例为36.07%。邯郸四达自2004年1月起将生产电机的机器设备和有关资产租赁给江特股份的控股子公司邯郸江特使用，该公司目前主要从事的业务是：房屋设备租赁、清收应收帐款、利用原有销售网络为邯郸江特销售少量产品。该公司与江特股份不存在同业竞争的情形。



江特莱茵的经营范围是扶梯、自动人行道配件制造及成套设备经营、安装、改造及维修服务（国家有专项规定的凭专项许可经营），该公司与江特股份不存在同业竞争的情形。

长泰机械的经营范围是生产、销售、安装建筑、冶金、化工、矿山机械传动设备和配件；销售机电器材和设备、五金交电、装饰材料。由于该公司的控股股东江西长青机械有限责任公司（持有长泰机械 80%的股权）申请政策性破产，因此长泰机械从 2005 年起就停止了实际业务经营活动，该公司与江特股份不存在同业竞争的情形。

2、发行人与实际控制人及其控制的企业之间不存在同业竞争

朱军先生和卢顺民先生是本公司的实际控制人。除分别持有江特集团 25.42% 的股权外，朱军先生和卢顺民先生未控制其它企业的股权，也未在与本公司存在相同或相似业务的公司担任职务，因此本公司实际控制人与本公司之间不存在同业竞争的情形。

（二）避免同业竞争的制度安排

本公司控股股东江特集团、实际控制人朱军先生和卢顺民先生、江特集团控股子公司江特营销和江特液压为了避免与本公司发生同业竞争，已向本公司出具了关于避免同业竞争的《承诺函》，承诺不直接或间接从事、参与或进行与江特股份的生产、经营相竞争的任何活动。

二、关联交易情况

（一）关联方及关联关系

本公司目前的关联方主要包括：

1、控股股东及其控制和参股的企业

本公司控股股东为江特集团，除本公司外，江特集团目前控股和参股企业包括江特营销、江特液压、邯郸四达、江特莱茵、长泰机械。其基本情况见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”。



江特传动原为江特集团的参股企业（江特集团持有其 46%的股权），2005 年 12 月，江特集团将该部分股权全部转出。根据《深圳证券交易所股票上市规则》（2006 年 5 月修订）第 10.1.6 的规定，江特传动在上述股权转让完成之日起一年内仍为江特股份的关联方，其与江特股份的交易仍按关联交易的有关规定审批和披露。2007 年江特传动不再作为公司的关联方。

2、持有本公司 5%以上股权的其他股东

持有本公司 5%以上股权的其他股东包括袁州区经贸委、南昌高新，其基本情况见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”。

3、本公司控股或参股企业

目前本公司控股企业包括浙江江特、邯郸江特，参股企业有绍兴凯鹿、中国浦发机械工业股份有限公司、宜春市袁州区农村信用合作联社。有关基本情况见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”。

4、其他关联方

本公司其他关联方包括实际控制人朱军先生、卢顺民先生以及公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员。上述人员基本情况及其在关联方任职情况见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员和核心技术人员”。

（二）经常性关联交易

1、采购货物

单位：万元

企业名称	采购种类	2007 年 1—6 月		2006 年度		2005 年度		2004 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
江特集团	电气设备	3.06	0.03%	---	---	133.73	0.82%	34.86	0.27%
江特液压	材料、设备	—		25.38	0.14%	--	--	--	--
江特传动 (注)	回升机构			249.15	1.35%	298.35	1.83%	56.60	0.44%
江特营销	配件	—		4.71	0.03%	—	—	—	—
绍兴凯鹿	电机产品	—		—	—	—	—	1.30	0.01%
合计		3.06	0.03%	279.25	1.51%	432.08	2.66%	92.75	0.73%

注：（1）2007 年江特传动不再作为公司的关联方。

（2）上述比例是指采购货物金额占本公司年度主营业务成本的百分比。

本公司对关联方交易价格根据市场价或协议价确定，与对非关联方的交易价



格基本一致，无重大高于或低于正常交易价格的情况。以上交易均采用不定期结算方式进行价款结算，价款支付无附加条件。

江特股份采购江特集团电气设备的原因是：江特股份前几年新建车间厂房，从江特集团购置了部分电气设备。

2006年江特股份与江特液压发生关联交易是因为江特液压进行资产清理，将部分液压产品及设备出售给江特股份的机械事业部。

江特股份采购江特传动塔吊机构的原因是：江特传动生产的塔吊机构为江特股份电机产品的下游产品。因为江特股份的部分客户（主要是起重机生产企业）在采购电机时，希望能同时购置塔吊机构，为满足该部分客户的要求，江特股份从江特传动购置了部分塔吊机构产品，作为配套产品出售给客户。江特股份计划逐步减少该类业务。江特股份从江特传动采购传动机构的价格和江特股份出售该等产品的价格基本持平。江特股份从江特传动采购货物的价格基本合理，不存在通过该等交易输送或转移利润的行为。

2006年江特股份采购江特营销货物的原因是：江特营销在催收应收账款时，部分用户以液压产品专用配件抵偿账款，江特营销将其中的少量产品出售给江特股份的机械产品事业部。

2、销售货物

单位：万元

企业名称	销售种类	2007年1-6月		2006年度		2005年度		2004年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
江特集团	电机材料	0.32	--	3.08	0.02%	--	--	0.10	0.01%
江特营销	电机、限重器	---		4.01	0.02%	--	--	--	--
邯郸四达	电机	138.98	0.96%	216.48	0.83%	405.11	1.80%	193.35	1.14%
江特传动	电机			2,055.80	7.85%	1,160.80	5.15%	592.54	3.49%
绍兴凯鹿	电机产品	---		---	---	---	---	14.07	0.08%
合计		139.30	0.96%	2,279.37	8.71%	1,565.91	6.95%	800.06	4.71%

注：（1）2007年江特传动不再作为公司的关联方。

（2）上述比例是指采购货物金额占本公司年度主营业务收入的百分比。

本公司对关联方交易价格根据市场价或协议价确定，与对非关联方的交易价



格基本一致，无重大高于或低于正常交易价格的情况。以上交易均采用不定期结算方式进行价款结算，价款支付无附加条件。

江特集团、江特营销购置江特股份的产品，是因为江特集团和江特营销在销售产品时，部分用户同时需要购买电机，且用户只愿意签订一份合同，因此江特集团和江特营销向江特股份采购了少量电机，这部分产品的金额很小。

邯郸四达与江特股份发生关联交易的原因是邯郸四达在清收以往的应收应付账款时，部分用户还需要少量电机，因此邯郸四达向邯郸江特采购了部分电机，出售给该部分客户。

江特传动采购江特股份的电机是因为该公司生产的塔吊起升机构、回转机构、变幅机构需要电机配套。因为江特传动与江特股份合作多年，且同处宜春当地，物流成本低、服务便捷，因此江特传动从江特股份采购了较大量的电机。江特股份向江特传动销售产品的价格通常比江特股份向生产传动机构等产品的其他客户的销售价格低，价差在 10%以内（大部分在 8%以内），主要原因是两公司处于一个城市，产品销量大、基本无销售费用和运输费用。江特股份向江特传动销售产品的价格基本合理，不存在通过该等交易输送或转移利润的行为。

3、租赁和出租

租赁业务主要发生在江特股份和江特集团、邯郸江特和邯郸四达之间。其中江特集团租赁了江特股份部分厂房、办公室和设备；邯郸江特租赁了邯郸四达的部分设备和厂房、办公室。

单位：万元

出租方	承租方	租赁物	2007年1—6月	2006年	2005年	2004年
江特股份	江特集团	设备及房屋	1.20	2.40	2.40	2.40
邯郸四达	邯郸江特	设备	42.00	84.00	42.00	83.11
合计			43.20	86.40	44.40	85.51

①2004年1月8日，本公司与江特集团签订《厂房租赁合同》，将总装车间二楼厂房、九间办公室及部份设备出租给江特集团，租期四年（自2004年1月8日起到2007年12月31日止），年租金2.4万元。

②2004年1月5日，本公司控股子公司邯郸江特与邯郸四达签订《机器设



备租赁协议书》，邯鄯四达将 242 台套机器设备租赁给邯鄯江特使用，每月租赁费 6.8 万元，租赁期自 2004 年 1 月 1 日至 2004 年 12 月 31 日；

③2005 年 6 月 18 日，本公司控股子公司邯鄯江特与邯鄯四达签订《设备租赁协议书》，邯鄯四达将 274 台套生产设备租赁给邯鄯江特使用，每月租赁费 7 万元，租赁期从 2005 年 7 月 1 日起至 2005 年 12 月 31 日；

④2006 年 1 月 10 日，本公司控股子公司邯鄯江特与邯鄯四达签订《机器设备租赁协议书》，邯鄯四达将 273 台套机器设备租赁给邯鄯江特使用，每月租赁费 7 万元，租赁期从 2006 年 1 月 1 日起至 2015 年 12 月 31 日。

⑤2003 年 12 月 5 日，本公司控股子公司邯鄯江特与邯鄯四达签订《房屋使用协议书》，邯鄯四达将厂房、办公楼共 20 幢无偿提供给邯鄯江特使用，邯鄯江特承诺为邯鄯四达提供 200 人左右的岗位用于安置其员工就业，房屋使用期自 2004 年 1 月至 2013 年 12 月。

2005 年上半年，邯鄯江特与邯鄯四达协商设备购买事宜，邯鄯江特拟收购邯鄯四达的生产设备，后因为邯鄯四达的原因，设备购买事项未成功。之后，邯鄯四达同意邯鄯江特在 2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日期间免费使用生产设备，因此双方未签定该段期间的设备租赁协议。

（三）偶发性关联交易

1、借款

借出方	借入方	金额（万元）	借款日	还款日
江特集团	江特股份	100.00	2005.05.18	2006.01.09
江特集团	江特股份	35.00	2005.05.25	2006.01.09
江特集团	江特股份	315.80	2005.12.29	2006.01.09
江特营销	江特股份	111.71	2006.01.15	2006.08.11
江特营销	江特股份	50.00	2006.02.28	2006.09.25
合计		612.51		

上述关联借款均为无息借款。上述交易已经本公司 2006 年第二次临时股东大会确认，关联股东在表决时履行了回避程序。



2、股权转让

近三年，为提高管理效率，优化资产质量，并减少关联交易，江特股份对下属公司进行了清理，转让了部分控股或参股公司的股权，包括江特营销、江特液压和邯郸四达。

江特营销原为股份公司的控股子公司，主要销售江特齿轮、江特液压、江特集团、江特传动的产品。为避免关联交易，2005年10月10日，江特股份及江特齿轮、江特液压分别将其持有的江特营销的股份全部转让给江特集团，本次转让完成后，江特股份不再持有江特营销的股权。

江特液压原为江特股份的控股子公司，主要从事液压动力机械及元件制造。2004年11月江特液压将生产液压产品的机器设备及相关资产抵偿给江特股份，之后，江特液压的生产经营一直处于停滞状况。2005年11月11日，江特股份将其持有的江特液压的60%的股权转让给江特营销，本次转让完成后，江特股份不再持有江特液压的股权。

江特股份原持有邯郸四达36.07%，因该公司经营管理存在问题，2005年10月16日，江特股份将所持有邯郸四达36.07%的股份转让给江特集团，江特股份不再持有邯郸四达的股份。

上述股权转让如下表所示：

单位：万元

标的股权	转让方	受让方	转让价格	转让日	初始投资	权益计价	公允性
江特营销10%股权	江特齿轮	江特集团	5	2005.10.10	5	1.85	是
江特营销10%股权	江特液压	江特集团	5	2005.10.10	5	1.85	是
江特营销51%股权	江特股份	江特集团	25.5	2005.10.10	25.5	9.44	是（注1）
江特液压60%股权	江特股份	江特营销	0.0001	2005.11.11	30	-8.77	是
邯郸四达36.07%股权	江特股份	江特集团	146.73	2005.10.16	146.73	-19.93	否（注2）

注：1、江特营销转让价高出权益计价是考虑到前期投入较大人力和物力建立的江特营销体系已初具规模并能给企业带来经济利益。

2、江特股份转让邯郸四达36.07%股权产生的收益146.73万元已计入资本公积。

3、担保

截至2007年6月30日，江西江特电气集团有限公司为本公司与中国银行宜春市分行之间发生的本金金额不超过2,400万元的全部债务提供担保。

**(四) 关联方应收应付款项余额**

单位：万元

项 目	2007-06-30	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
应收账款				
江特集团	3.00	1.80	--	4.38
江特传动		5.36	11.50	46.59
绍兴凯鹿	9.08	9.08	10.48	10.48
邯郸四达	8.83	8.33	4.80	--
合 计	20.91	24.57	26.78	61.45
预付款项				
江特液压	--	--	5.99	--
江特集团	40.28	--	--	66.27
邯郸四达	--	--	--	55.00
合 计	40.28	--	5.99	121.27
应付账款				
江特集团	--	--	16.73	--
江特液压	0.23	2.03	8.44	--
邯郸四达	151.75	121.09	85.34	56.16
合 计	151.98	123.12	110.51	56.16
预收款项				
江特传动	--	--	5.00	--
邯郸四达	--	--	2.15	17.45
合 计	--	--	7.15	17.45
其他应付款				
江特集团	--	--	450.80	--
合 计	--	--	450.80	--

(五) 近三年及一期关联交易对财务状况和经营成果的影响

2004年、2005年、2006年和2007年1—6月关联采购额分别占当期主营业务成本的0.73%、2.66%、1.51%和0.03%；关联销售额分别占当期主营业务收入的4.71%、6.95%、8.71%和0.96%。公司关联方采购和关联方销售金额较小、比例较低，对公司经营业绩的影响很小。

其他关联交易主要是为了满足生产和办公需要而向关联方租用房屋、设备，转让对外投资，以及母公司为本公司借款提供担保等。这几项关联交易提高了公



司的经营能力，改善了公司的财务状况，并且没有给公司带来负面影响。

（六）关联交易决策权力与程序的规定

本公司在《公司章程》、《关联交易管理办法》中对关联交易的决策权利和程序作出了相关规定：

1、《公司章程》规定了关联交易的回避制度

《公司章程》第 78 条：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

关联股东应事先声明表决事项与其有关联关系。如该股东未作声明，而两名以上股东提出该股东与表决事项有关联关系，则应先行由除该股东以外的股东对此事项进行表决；或者在该事项表决后，有任何十名股东或百分之五以上表决权的股东提出该事项与该股东有关联关系，则该事项表决无效，需重新进行表决。

《公司章程》第 118 条：董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

2、《关联交易管理办法》规定了关联交易的决策权力和程序

公司《关联交易管理办法》对关联交易和关联人的认定、关联交易的基本原则、审核权限、审议程序作出了明确的规定。《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》对关联交易的决策程序也作出了相应的规定。

（七）发行人最近三年及一期关联交易的决策情况

因对关联交易的有关规定认识不足，江特股份未对 2006 年以前发生的关联交易履行有关审批手续。

2006 年 9 月 10 日，江特股份召开第二次临时股东大会，审议通过了《关联交易管理办法》，对关联人及关联交易的范围、关联交易的审批程序、审批权限



等事项进行了明确和规定。这次会议还审议通过了《对 2003 年度至 2006 年 1-6 月份已发生关联交易追加确认的议案》，在关联股东回避表决的情况下，对 2003 年度至 2006 年 1-6 月份江特股份发生的关联交易的金额和定价原则进行了追加确认。本次股东大会还审议通过《2006 年度预计日常关联交易的议案》，对江特股份 2006 年预计日常关联交易的基本情况、定价政策和定价依据进行了审议。

独立董事对关联交易履行的审议程序合法性及交易价格的公允性发表了无保留的意见。

独立董事认为：

“1、公司对关联方的判定符合中国证监会及其他有关主管部门发布的规范性文件对关联方的认定标准。

2、公司关联交易协议的签订基本遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，关联交易基本是公允的、合理的，关联交易的价格基本没有偏离市场独立主体之间进行交易的价格。公司签订的关联交易协议的内容均符合有关法律法规、《公司章程》及《关联交易管理办法》等规范性文件的规定。

3、公司对于关联交易的决策程序基本符合国家有关法律法规、《公司章程》及《关联交易管理办法》的规定，公司董事会或股东大会在对关联交易进行决策时，关联董事或关联股东依法进行了回避。

4、各项关联交易协议的条款和内容均是本着公平、公正、公开的原则制定的。公司根据自身实际生产经营需要，在市场机制的条件下，依据证券监管部门及政府其他主管部门对于关联交易的各项规范性文件的规定，通过各方签订合同或其他法律文件的形式确定公司的各项关联交易，不存在由于公司与关联企业之间的关联关系而影响关联交易协议履行的可能，也不存在损害公司及公司其他股东利益的情况，不存在影响公司独立经营的情形。”

2007 年 1 月 15 日本公司经理办公会议依据《关联交易管理办法》在权限内对 2007 年预计发生的关联交易决议通过。2007 年 7 月 18 日，由于预计 2007 年度关联交易将超过总经理权限，本公司 2007 年第五届董事会第四次会议审议了《2007 年日常关联交易的议案》，对 2007 年日常关联交易决议通过，关联董事在表决过程中履行了回避程序。

独立董事对关联交易履行的审议程序合法性及交易价格的公允性发表了无保



留的意见。

独立董事认为：“本次关联交易协议的签订遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，关联交易价格公允、合理。关联交易的决策程序基本符合《公司章程》、《关联交易管理办法》的规定。本次关联交易不存在损害公司及公司其他股东利益的情况，不存在影响公司独立经营的情形。”

（八）减少及规范关联交易的措施

2005年12月，江特集团已将所持有的江特传动46%的股权全部转让，自2007年起本公司与江特传动之间的购销业务将不构成关联交易，本公司在采购和销售货物方面的关联交易将大幅度降低。



第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员均为中国国籍，无境外永久居留权。

（一）董事会成员

本公司董事会由九名成员组成，其中包括三名独立董事，任期自 2006 年 9 月至 2009 年 8 月。简历如下：

朱军先生 董事长兼总经理。1964 年出生，江西冶金学院冶金机械专业本科学历，高级工程师职称。曾任江特股份设计员、市场调研室主任；中山电器董事长兼总经理。2004 年至今，先后担任江西省宜春市袁州区人大常委、江西省宜春市人大代表、江西省宜春市工商联副会长、江西省宜春市专家委员会第一届委员会民营经济组组长、宜春市政协常委。现任本公司董事长兼总经理、江特集团董事、江特营销董事、邯郸江特董事、浙江江特董事。

卢顺民先生 董事。1967 年出生，江西工学院电机专业大学本科学历，高级工程师职称。曾任江特股份试验室主任、设计室主任；中山电器董事、副总经理；江特股份董事、副总经理。现任本公司董事、江特集团董事长兼总经理、江特营销董事长兼总经理、江特液压董事兼总经理、江特莱茵董事长、浙江江特董事。

章建中先生 董事。1947 年出生，大专学历，经济师职称。曾任宜春电机厂车间主任、副厂长；宜春地区酒厂党委书记、厂长；江特股份董事、副总经理。现任本公司董事、江特液压董事长、邯郸江特董事长、邯郸四达董事长、浙江江特董事。

李华先生 董事。1960 年出生，大学本科学历。曾任江西省南昌市工业技术开发公司技术员、江西省南昌自动化技术开发公司总经理、江西清华自动化有限公司总经理、江西清华科技集团有限公司常务副总裁。现任本公司董事、泰豪集



团有限公司执行总裁、南昌高新董事长、泰豪科技股份有限公司监事会主席。

易举明先生 董事。1964 年出生，本科学历，会计师职称。曾任职于宜春市南庙乡财政所。现任本公司董事、宜春市袁州区国有资产管理办公室主任。

易建生先生 董事。1953 年出生，中专学历。曾任职于宜春地区农科所、江西省水利水电学校、宜春县水电局、宜春县（市）委组织部，曾担任宜春市袁州区体改委主任。现任本公司董事并任职于宜春市袁州区发展和改革委员会。

肖华茵先生 独立董事。1958 年出生，经济学博士学历、高级会计师职称。曾先后担任江西省统计学会理事、江西省劳动学会理事、江西省教育基建学会副理事长、中国高等财经教育研究会常务理事、江西省社会经济文化交流协会副会长、江西华财实业公司副董事长兼总经理等社会职务。现任本公司独立董事、江西财经大学教授、副校长、江西财经大学台湾经济与文化研究所所长、江西财经大学硕士生指导老师、北京林业大学林业经济专业博士生导师。主、参编学术专著、教材 5 部，公开发表学术论文 40 余篇，部分论文获得了优秀论文一、二等奖；完成省部级科研项目 10 余项，其中：获部、省级科技进步奖 3 项，江西省软科学等社科奖 3 项。

陈伟华先生，独立董事。1954 年出生，硕士学历，教授级高级工程师职称，享受国务院特殊津贴。曾任上海电器科学研究所电机分所党支部书记、机械部机电产品电磁兼容检测中心常务副主任、全国无线电干扰标准化技术委员会 B 分会主任委员。现任本公司独立董事、上海电器科学研究所（集团）有限公司电机分所所长、中国电器工业协会中小型电机分会秘书长、全国旋转电机标准化技术委员会秘书长等职。曾主持过多项国家机械部重大科技攻关和技术改造项目，获得过机械电子部工业部科技进步一等奖，国家“七五”科技攻关项目突出贡献者、机械部优秀科技工作者等荣誉称号。先后在国内外学术刊物、国际会议上发表过二十多篇学术论文，并主编过专著。

邹晓明先生，独立董事。1965 年出生，本科学历。曾任宜春市第二律师事务所专职律师，宜春市地区经济贸易律师事务所专职律师、副主任。现任本公司独立董事、江西鸿韵律师事务所专职律师、合伙人、副主任、宜春市律师协会常务理事、南昌市仲裁委员会宜春办事处仲裁员、宜春市及袁州区劳动争议仲裁员。



2003年1月被宜春市司法局授予“人民满意律师”；2006年2月被宜春市司法局授予“十佳律师”。

（二）监事会成员

本公司监事会由三名成员组成，其中包括职工代表大会选举的监事一名，任期自2006年9月至2009年8月。简历如下：

杨桂厚先生 监事会主席。1953年出生，大专学历。曾任宜春电机厂企管科科长、江特股份企管科科长、财务科科长、董事、副总经理。现任本公司监事会主席、工会主席，邯郸江特监事，浙江江特监事。

黄志顺先生 监事。1950年出生，大专学历，高级政工师职称。曾任江西煤矿机械厂车间主任、科长、江特股份车间主任、培训中心经理。现任本公司监事、工会副主席。

陈小红女士 监事。1966年出生，中专学历。曾在宜春电机厂、中山电器从事财务、审计工作。现任江特集团监事。

（三）高级管理人员

本公司高级管理人员包括总经理、副总经理、总工程师、财务总监和董事会秘书。简历如下：

朱军先生 总经理。（详见董事会成员简历）

邓小荣先生 副总经理。1952年出生，大学本科学历，高级工程师职称。曾任江西宜春齿轮厂车间主任、检验科长；江西轴承厂厂长、党委书记、总工程师。现任本公司党委书记、副总经理。1991年被聘为国家级质量管理咨询师、QC小组活动诊断师，1995年被中国认证认可中心（CNAT）聘为国家注册审核员。

罗清华先生 副总经理。1970年出生，大学本科学历。曾任江特股份销售区域经理、营销部部长、总经理助理，现任本公司副总经理、江特集团董事。

李勇先生 副总经理。1967年出生，大学本科学历，工程师职称。曾任宜春电机厂技术员、销售员；中山电器销售科长；江特股份营销部部长、总经理助理，现任本公司副总经理，江特集团董事。



王新敏先生 副总经理。1963 年出生，中专学历。曾任江特股份车间主任、生产部部长、总经理助理，现任本公司副总经理。

吴冬英女士 总工程师。1963 年出生，大学本科学历，高级工程师职称。曾任江特股份主任工程师、研发部部长，2003 年被聘为全国标准化技术委员会起重冶金和屏蔽电机分会技术委员会委员，2004 年被聘为全国旋转电机标准化技术委员会委员。参与了多项电机产品国家标准的制定，2005 年被评为江西省宜春市学科带头人。现任本公司总工程师。

梁祥林先生 财务总监。1965 年出生，大学本科学历，会计师职称。曾任萍乡轴承厂会计、深圳高时集团财务经理。现任本公司财务总监。

闵银章先生 董事会秘书。1962 年出生，大学本科学历，工程师职称。曾任中国人民解放军第六九〇九厂技术员、宜春电机厂计量管理员、江特股份销售部副经理、广东国民信托投资有限公司业务经理。现任本公司董事会秘书、邯郸江特董事、邯郸四达董事、江特液压董事。

（四）核心技术人员

刘晖先生 1957 年出生，大学本科学历，高级工程师职称。曾任宜春电机厂技术员、工艺科工艺员；江特股份技术部部长。现任本公司设备部经理。1986 年主持完成《高纯碳酸锂》科研项目，获江西省科技进步三等奖；1994 年主持完成《解决高电阻铝锰合金裂纹的工艺探讨》项目，获江西省机械工业厅工艺成果二等奖；2000 年完成《自卸式电机转子压铸模具设计》项目，获江西省技术革新成果奖。

李平先生 1968 年出生，大专学历，工程师职称。曾任江特股份技术员、研发部主任、研发部部长。其主持研发的“YZTD 系列塔吊”“起重变极多速三相异步电动机”获 1993 年江西省优秀新产品一等奖；1998 年主持研发的“YZTD 系列塔式起重机多速三相异步电动机”获国家实用新型专利；2002 年主持研发的“JTZ 系列齿轮减速电机”获江西省优秀新产品二等奖。

王卫平先生 1970 年出生，大学本科学历，工程师职称。曾任江特股份技术员、副主任工程师、主任工程师，现任本公司研发部经理。其主持设计的“YZPB



(F) 系列起重及冶金用变频调速三相异步电动机” 2002 年被评为江西省优秀新产品二等奖；主持设计的 YV、YVF₃、YVT 系列大功率变频电机、YFT 系列扶梯电机 2005 年评为江西省优秀新产品，其中已申请专利项目五项。

（五）董事、监事的选聘情况

1、董事的选聘情况

2006 年 9 月 10 日，公司 2006 年度第二次临时股东大会审议通过了《关于董事会换届的议案》，选举朱军、卢顺民、章建中、李华、易举明、易建生、肖华茵、陈伟华、邹晓明为第五届董事会董事。

公司第五届董事会第一次会议选举朱军为公司董事长。

2、监事的选聘情况

2006 年 9 月 10 日，公司 2006 年度第二次临时股东大会审议通过了《关于监事会换届的议案》，选举杨桂厚先生、陈小红女士为第五届监事会监事。公司职工代表大会选举黄志顺先生为公司职工代表监事。

公司第五届监事会第一次会议选举杨桂厚为公司监事会主席。

二、发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其近亲属持有发行人股份情况

（一）上述人员直接持有发行人股份情况

本公司于 2006 年 6 月以送红股方式进行增资扩股。上述人员直接持有本公司股份及变动情况如下：

姓名	职位	持股数量（股） （2003 年—2006 年 6 月）	持股数量（股） （截至目前）
朱 军	董事长、总经理	7,000	11,550
卢顺民	董事	8,000	13,200
章建中	董事	18,888	31,165
杨桂厚	监事会主席	18,900	31,185



黄志顺	监事	300	495
李 勇	副总经理	9000	14,850
王新敏	副总经理	15,000	24,750
刘 晖	核心技术人员	10,554	17,414
李 平	核心技术人员	3,000	4,950
王卫平	核心技术人员	2,800	4,620
罗艳萍	—	9,500	15,675
章 涛	—	9,522	15,711

上述人员中，罗艳萍与王新敏是夫妻关系，章涛与章建中是父子关系。上述人员所持本公司股份无质押或冻结情况。

（二）上述人员间接持有发行人股份情况

上述人员中董事李华先生通过持有泰豪集团有限公司 6%的股权（泰豪集团有限公司持有南昌高新 69%的股权）间接持有发行人 0.87%的股份；

上述人员中通过持有江特集团的股权间接持有发行人股份的具体情况如下：

姓名	职位	持有江特集团的股权比例 (%)	间接持有发行人股份的比例 (%)
朱军	董事长、总经理	25.42	10.66
卢顺民	董事	25.42	10.66
陈小红	监事	15.25	6.39
罗麟生	—	5.08	2.13
罗冰林	—	5.08	2.13
陈墅深	—	3.235	1.36
陈思捷	—	3.235	1.36
罗斌飞	—	2.11	0.88
陈小珍	—	1.00	0.42
陈小芬	—	1.00	0.42
李 勇	副总经理	4.21	1.77
吴冬英	总工程师	0.84	0.35
罗清华	副总经理	0.59	0.25



上述人员中，陈墅深的父亲、陈思捷的父亲、陈小红、陈小珍、陈小芬五人系兄弟姐妹关系，陈小红与罗冰林系母女关系，罗麟生与罗冰林系祖孙关系，罗麟生与罗斌飞系父子关系。

上述人员中，陈墅深、陈思捷、陈小珍、陈小芬持有江特集团的股权系2007年从江特集团原股东罗燕萍继承而来，其他人员持有的江特集团股权近三年没有发生变化。

三、发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，董事李华先生持有泰豪集团有限公司6%的股权，董事朱军、卢顺民、监事陈小红、副总经理李勇、总工程师吴冬英、副总经理罗清华分别持有江特集团25.42%、25.42%、15.25%、4.21%、0.84%、0.59%股权，独立董事邹晓明为江西鸿韵律师事务所三名合伙人之一，出资比例为33.33%。

除上述对外投资外，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在其他对外投资的情况。

四、发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员薪酬及兼职情况

（一）上述人员2006年度薪酬情况

董事、监事、高级管理人员2006年度薪酬情况如下：

姓名	职务	2006年薪酬（万元）
朱军	董事长、总经理	9.50
卢顺民	董事	2.58
章建中	董事	5.19
李华	董事	1.50
易举明	董事	1.50
易建生	董事	0.50



肖华茵	独立董事	0.83
陈伟华	独立董事	0.83
邹晓明	独立董事	0.83
杨桂厚	监事	5.07
黄志顺	监事	1.62
陈小红	监事	0.60
邓小荣	副总经理	5.27
罗清华	副总经理	5.59
李 勇	副总经理	4.71
王新敏	副总经理	4.87
吴冬英	总工程师	5.03
梁祥林	财务总监	4.27
闵银章	董事会秘书	4.47
刘 晖	核心技术人员	3.86
李 平	核心技术人员	4.28
王卫平	核心技术人员	3.96

注：董事卢顺民、李华、易举明、易建生、肖华茵、陈伟华、邹晓明领取的报酬为董事津贴。

除上述报酬外，本公司目前没有其他物质鼓励政策、退休金计划以及认股权计划。

（二）上述人员的兼职情况

姓 名	本公司职务	兼 职 单 位	兼职单位职务
朱 军	董事长、总经理	江特集团、江特营销	董事
		邯郸江特、浙江江特	董事
卢顺民	董事	江特集团	董事长、总经理
		江特营销	董事长、总经理
		江特液压	董事、总经理
		江特莱茵	董事长



		浙江江特	董事
章建中	董事	江特液压	董事长
		邯郸江特	董事长
		邯郸四达	董事长
		浙江江特	董事
李 华	董事	泰豪集团有限公司	执行总裁
		南昌高新	董事长
		泰豪科技股份有限公司	监事会主席
易举明	董事	宜春市袁州区国有资产管理办公室	主任
易建生	董事	宜春市袁州区发展和改革委员会	
肖华茵	独立董事	江西财经大学	副校长
		江西财经大学台湾经济与文化研究所	所长
陈伟华	独立董事	上海电器科学研究所(集团)有限公司电机分所	所长
		中国电器工业协会中小型电机分会	秘书长
		全国旋转电机标准化技术委员会	秘书长
邹晓明	独立董事	江西鸿韵律师事务所	合伙人、副主任
		宜春市律师协会	常务理事
		南昌市仲裁委员会宜春办事处	仲裁员
杨桂厚	监事会主席、 工会主席	浙江江特、邯郸江特	监事
陈小红	监事	江特集团	监事
罗清华	副总经理	江特集团	董事
李 勇	副总经理	江特集团	董事
闵银章	董事会秘书	邯郸四达、邯郸江特、江特液压	董事

除上述情况外，以上人员没有其他兼职。

五、发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员变动情况

发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员最近三年未发生重大变



动。具体情况如下：

（一）董事变动情况

2003年4月19日，公司2002年度股东大会选举朱军、卢顺民、李华、易举明、章建中为公司董事，组成公司第四届董事会。

2006年9月10日，公司2006年第二次临时股东大会选举朱军、卢顺民、章建中、李华、易举明、易建生、肖华茵、陈伟华、邹晓明为公司董事，组成公司第五届董事会。

（二）监事变动情况

2003年4月19日，公司2002年度股东大会选举杨桂厚、陈小红、汪海燕、黄志顺为公司监事，与职工代表大会选举的职工代表监事辛集光组成公司第四届监事会。

2006年9月10日，公司2006年第二次临时股东大会选举杨桂厚先生、陈小红女士为公司监事，与职工代表大会选举的职工代表监事黄志顺先生组成公司第五届监事会。

（三）高级管理人员和核心技术人员变动情况

2003年4月19日，公司第四届董事会第一次会议聘任朱军为总经理，邓小荣、章建中、刘瑞禄为副总经理，吴冬英为总工程师，闵银章为董事会秘书。

2004年1月27日，公司第四届董事会第七次会议免去邓小荣、章建中、刘瑞禄副总经理职务，聘任罗清华、王新敏为副总经理。

2004年5月12日，公司第四届董事会第八次会议聘任梁祥林为财务总监。

2004年12月25日，公司第四届董事会第十二次会议聘任李勇为副总经理。

2005年8月8日，公司第四届董事会第十五次会议聘任邓小荣为副总经理。

2006年9月10日，公司第五届董事会第一次会议聘任朱军为总经理，邓小荣、罗清华、王新敏、李勇为副总经理，吴冬英为总工程师，梁祥林为财务总监，闵银章为董事会秘书。



上述董事、监事和高级管理人员的变动符合《公司章程》的规定，履行了必要的法律程序。

六、其他情况

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员符合相关法律法规规定的任职资格。

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员相互之间不存在亲属关系。

本公司未与董事、监事、高级管理人员和核心技术人员签订商务协议。



第九节 公司治理结构

一、公司法人治理结构建立健全情况

公司成立以来，股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书制度逐步建立健全，基本建立了符合股份公司上市要求的法人治理结构。

2003年4月19日，公司2002年度股东大会选举产生了第四届董事会、监事会成员；2006年9月10日，公司2006年第二次临时股东大会增选了四名董事（包括三名独立董事），选举产生第五届董事会、监事会成员，第四届董事会成员全部留任。

自2003年以来，公司分别于2003年4月19日、2004年3月8日、2005年11月10日、2006年6月22日、2006年9月10日、2007年1月28日对《公司章程》相应条款进行了修订，形成了目前的《公司章程》。

2006年9月10日召开的2006年度第二次临时股东大会，审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理办法》、《对外担保管理办法》等法人治理制度文件，并在公司运作得到严格执行。

二、股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书依法运作情况

（一）股东大会、董事会和监事会

自公司设立以来，特别是近三年来，公司股东大会、董事会、监事会均能按照法律、法规和《公司章程》规定的职权和议事规则独立有效运作。在涉及到关联交易的董事会及股东大会上，关联董事及股东主动回避表决。

公司股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：决定公司经营方针和投资计划；选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；审议批准董事会、监事会报告；审议批准公司的年度财务预算方案、



决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议；对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；修改本章程；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产30%的事项；审议批准变更募集资金用途事项；审议股权激励计划；审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

公司董事会是股东大会的执行机构，董事会行使下列职权：召集股东大会，并向股东大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制订公司的基本管理制度；制订章程的修改方案；管理公司信息披露事项；向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

公司监事会是公司内部的专职监督机构，对股东大会负责。监事会行使下列职权：应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；有权向股东大会提议公司外部审计机构，检查公司财务；有权了解和查询公司经营情况，并承担相应的保密义务；对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；向股东大会提出提案；依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；列席董事会会议。



（二）独立董事制度的建立健全及运行情况

本公司建立了独立董事制度。目前本公司有三名独立董事，独立董事人数在董事会中占三分之一，符合监管机构的有关规定。根据公司《董事会专门委员会制度》，公司董事会审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会由独立董事担任召集人，审计委员会中至少有一名独立董事是会计专业人士。

本公司独立董事由电机专家、会计和法律专业人员组成，对于本公司的业务发展、内部控制和风险防范将发挥积极的促进作用，有助于公司进一步完善治理结构，促进公司规范运作。随着本公司股票发行上市，独立董事发挥作用的空间将进一步扩大，公司法人治理结构也将进一步完善和优化；公司也将为独立董事履行职权提供良好的环境和条件。

（三）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

公司在董事会中建立了董事会秘书制度。公司董事会秘书承担法律、行政法规以及公司章程所要求的义务，也享有相应的工作职权，对公司治理有着重要作用，促进了公司的运作规范。

（四）董事会专门委员会的设置

发行人 2006 年第二次临时股东大会审议通过了《董事会专门委员会制度》，同意董事会设立战略、审计、提名、薪酬与考核专门委员会。2007 年公司第五届董事会第二次会议决定设立战略、审计、提名、薪酬与考核专门委员会。

三、发行人近三年违法违规情况

近三年，发行人及其董事、监事和高级管理人员严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

四、发行人近三年资金占用和对外担保的情况

近三年，发行人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



用的情形，也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

五、发行人内部控制制度情况

（一）发行人内部控制制度的自我评估意见

发行人为保证经营业务活动的正常进行，根据公司的资产结构、经营方式，结合公司自身的具体情况制定了较为完整的企业内部管理制度，经实践证明，公司内部控制制度具备了完整性、合理性、有效性。发行人认为：

公司确知建立、健全并有效执行内部控制制度是公司管理层的责任，公司业已建立了内部控制制度，其在保证公司经营活动的有效进行，保护资产的安全和完整，防止发现和纠正错误和舞弊，保证会计资料的真实、合法、完整等目标的达成方面提供合理的保证。公司在截止 2007 年 6 月 30 日的内部控制制度的设计是完整和合理的，执行是有效的，能够保证内部控制目标的达成。

本公司将在现代公司法人治理结构的框架下，持续完善公司的内部控制管理。

- 1、公司按照 ISO9001:2000 标准来判断内部控制制度完整性、合理性和有效性。
- 2、进一步强化公司内部控制自我监控的功能，内部控制缺陷一经发现，公司立即采取更正行动。
- 3、公司将进一步开展内部控制自我评价，持续改进和提高内部控制水平。

（二）注册会计师对发行人内部控制的鉴证意见

广东恒信德律会计师事务所有限责任公司出具的《内部控制审核报告》（赣恒德审字[2007]第 197 号）认为，公司按照财政部《内部会计控制规范》规定的标准于 2007 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了与会计报表相关的有效的内容控制。



第十节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司近三年及一期经审计的财务状况。广东恒信德律会计师事务所有限公司对本公司近三年及一期的财务报表出具了标准无保留意见的审计报告（赣恒德审字[2007]第 196 号审计报告）。

一、财务报表

以下数据摘自经广东恒信德律会计师事务所有限公司审计的本公司财务报表。

**(一) 合并资产负债表**

编制单位：江西特种电机股份有限公司

单位：元

资 产	2007. 06. 30	2006. 12. 31	2005. 12. 31	2004. 12. 31
流动资产：				
货币资金	68,926,493.20	37,842,539.32	34,882,307.19	12,942,297.44
交易性金融资产	-	-	-	19,207.88
应收票据	10,426,833.60	10,996,940.00	3,646,606.04	10,254,642.00
应收账款	52,864,262.64	51,968,430.99	25,297,404.41	19,369,940.41
预付款项	19,690,753.40	10,569,446.40	7,958,974.13	12,881,150.16
其他应收款	2,659,478.66	2,742,023.37	3,198,311.27	9,364,082.75
存货	87,341,254.42	83,619,809.60	75,298,648.34	63,214,807.96
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他非流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	241,909,075.92	197,739,189.68	150,282,251.38	128,046,128.60
非流动资产：				
长期股权投资	427,069.62	427,069.62	427,069.62	1,257,732.55
固定资产	63,718,694.71	63,020,547.21	56,381,040.66	40,903,277.02
在建工程	4,445,750.79	3,500,437.61	4,844,329.49	817,467.00
无形资产	12,616,811.48	12,756,915.50	13,085,691.18	7,769,055.21
商誉	-	-	110,244.09	-
递延所得税资产	2,977,560.44	2,479,463.32	5,280,533.05	3,909,777.67
非流动资产合计	84,185,887.04	82,184,433.26	80,128,908.09	54,657,309.45
资产总计	326,094,962.96	279,923,622.94	230,411,159.47	182,703,438.05



合并资产负债表（续）

编制单位：江西特种电机股份有限公司

单位：元

负债及股东权益	2007. 06. 30	2006. 12. 31	2005. 12. 31	2004. 12. 31
流动负债：				
短期借款	87,254,400.00	63,254,400.00	55,854,400.00	42,854,400.00
应付票据	10,350,000.00	13,372,158.80	-	4,000,000.00
应付账款	40,239,864.89	46,979,467.93	36,600,838.19	27,910,422.89
预收款项	19,363,211.78	10,458,764.06	16,080,254.00	16,899,817.51
应付职工薪酬	11,236,096.54	11,524,062.99	8,485,240.51	6,724,884.27
应交税费	15,059,808.59	10,011,445.97	8,430,440.86	2,919,436.38
应付股利	1,049,345.86	1,049,345.86	-	1,007,580.53
其他应付款	7,639,044.39	5,770,269.65	11,232,333.59	8,882,659.59
一年内到期的非流动负债	-	-	2,710,000.00	3,000,000.00
流动负债合计	192,191,772.05	162,419,915.26	139,393,507.15	114,199,201.17
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	2,710,000.00
专项应付款	1,300,000.00	-	-	500,000.00
递延所得税负债	561,841.76	561,841.76	561,841.76	559,526.48
非流动负债合计	1,861,841.76	561,841.76	561,841.76	3,769,526.48
负债合计	194,053,613.81	162,981,757.02	139,955,348.91	117,968,727.65
股东权益：				
股本	50,779,105.00	50,779,105.00	30,775,215.00	30,775,215.00
资本公积	15,242,238.28	15,242,238.28	10,600,248.43	7,656,954.62
盈余公积	13,533,247.89	13,533,247.89	11,052,433.55	7,673,656.94
未分配利润	50,609,714.33	35,479,075.15	36,244,122.91	17,390,663.86
归属于母公司所有者权益合计	130,196,199.65	115,033,666.32	88,672,019.89	63,496,490.42
少数股东权益	1,845,149.50	1,908,199.60	1,783,790.67	1,238,219.98
股东权益合计	132,041,349.15	116,941,865.92	90,455,810.56	64,734,710.40
负债及股东权益总计	326,094,962.96	279,923,622.94	230,411,159.47	182,703,438.05

**(二) 合并利润表**

编制单位：江西特种电机股份有限公司

单位：元

项 目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
一、营业总收入	154,656,553.36	275,797,531.01	236,207,997.89	173,656,536.25
其中：营业收入	154,656,553.36	275,797,531.01	236,207,997.89	173,656,536.25
二、营业总成本	135,648,940.94	239,452,816.99	207,522,296.15	162,883,069.50
其中：营业成本	112,263,248.97	198,376,351.74	172,812,690.31	131,141,967.06
营业税金及附加	885,048.25	1,797,764.51	1,081,867.56	782,935.53
销售费用	10,061,108.30	18,472,393.22	17,746,719.49	15,604,738.24
管理费用	8,277,471.44	15,311,526.29	12,915,511.95	10,690,951.07
财务费用	3,331,013.41	4,269,933.76	2,999,228.33	3,489,121.53
资产减值损失	831,050.57	1,224,847.47	-33,721.49	1,173,356.07
加：投资收益	-	-175,956.06	7,186.00	-289,969.17
其中：对联营企业和合营企业的 投资收益	-	1,800.00	-341,235.65	-289,969.17
三、营业利润	19,007,612.42	36,168,757.96	28,692,887.74	10,483,497.58
加：营业外收入	647,023.62	356,598.11	206,680.13	176,547.68
减：营业外支出	42,546.94	289,165.43	197,599.46	136,684.51
其中：非流动资产处置损失	-	125,427.45	-	-
四、利润总额	19,612,089.10	36,236,190.64	28,701,968.41	10,523,360.75
减：所得税费用	4,512,605.87	9,355,365.33	5,564,813.74	1,076,004.36
五、净利润	15,099,483.23	26,880,825.31	23,137,154.67	9,447,356.39
归属于母公司所有者的净利润	15,162,533.33	26,720,629.02	22,942,246.80	9,711,184.61
少数股东损益	-63,050.10	160,196.29	194,907.87	-263,828.22
六、每股收益				
(一) 基本每股收益	0.299	0.526	0.452	0.191
(二) 稀释每股收益	0.299	0.526	0.452	0.191

**(三) 合并现金流量表**

编制单位：江西特种电机股份有限公司

单位：元

项 目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004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	145,607,296.06	205,107,097.63	223,378,742.74	198,370,346.99
收到的税费返还	-	-	-	154,229.00
收到的其他与经营活动有关的现金	8,864,141.31	29,133,479.79	23,858,794.92	2,461,838.00
经营活动现金流入小计	154,471,437.37	234,240,577.42	247,237,537.66	200,986,413.99
购买商品、接受劳务支付的现金	78,919,374.04	103,872,744.78	139,409,636.41	134,926,508.97
支付给职工以及为职工支付的现金	16,197,315.61	26,331,531.14	27,992,898.00	18,159,389.47
支付的各项税费	10,124,637.53	24,600,051.14	15,734,203.50	12,873,199.48
支付的其他与经营活动有关的现金	25,060,961.50	68,935,813.08	34,506,881.22	13,396,690.82
经营活动现金流出小计	130,302,288.68	223,740,140.14	217,643,619.13	179,355,788.74
经营活动产生的现金流量净额	24,169,148.69	10,500,437.28	29,593,918.53	21,630,625.25
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益所收到的现金	-	1,800.00	1,296.00	2,292.12
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	1,856,040.98	1,000,000.00
投资活动现金流入小计	-	1,800.00	1,857,336.98	1,002,292.12
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	7,147,385.17	17,650,076.66	14,291,705.29	16,187,525.18
取得子公司及其他营业单位支付的现金	-	-	431,200.00	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	2,156.00	-
投资活动现金流出小计	7,147,385.17	17,650,076.66	14,725,061.29	16,187,525.18
投资活动产生的现金流量净额	-7,147,385.17	-17,648,276.66	-12,867,724.31	-15,185,233.06
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金	-	-	750,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	750,000.00	-
借款所收到的现金	110,800,000.00	68,800,000.00	54,800,000.00	43,300,000.00
筹资活动现金流入小计	110,800,000.00	68,800,000.00	55,550,000.00	43,300,000.00
偿还债务所支付的现金	86,800,000.00	64,110,000.00	44,800,000.00	46,240,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	2,462,981.43	6,992,552.52	4,996,608.15	3,124,331.27



支付的其他与筹资活动有关的现金	-	151,000.00	-	-
筹资活动现金流出小计	89,262,981.43	71,253,552.52	49,796,608.15	49,364,331.27
筹资活动产生的现金流量净额	21,537,018.57	-2,453,552.52	5,753,391.85	-6,064,331.27
四、汇率变动对现金的影响	-789.41	-405.77	-1,585.32	-0.40
五、现金及现金等价物净增加额	38,557,992.68	-9,601,797.67	22,478,000.75	381,060.52
加：期初现金及现金等价物余额	25,018,500.52	34,620,298.19	12,142,297.44	11,761,236.92
六、期末现金及现金等价物余额	63,576,493.20	25,018,500.52	34,620,298.19	12,142,297.44



(四) 母公司资产负债表

编制单位：江西特种电机股份有限公司

单位：元

资 产	2007. 06. 30	2006. 12. 31	2005. 12. 31	2004. 12. 31
流动资产：				
货币资金	63,950,438.63	35,917,954.40	33,226,743.29	12,017,488.52
交易性金融资产		-	-	19,207.88
应收票据	10,386,833.60	10,726,940.00	3,524,596.04	10,134,642.00
应收账款	49,984,282.92	50,720,843.96	24,039,231.58	16,180,222.87
预付款项	20,934,954.11	11,462,072.66	8,475,308.71	15,115,995.26
其他应收款	2,288,366.87	2,468,925.31	3,178,542.38	9,462,476.06
存货	72,584,306.19	70,578,269.49	65,690,050.72	54,172,133.75
流动资产合计	220,129,182.32	181,875,005.82	138,134,472.72	117,102,166.34
非流动资产：				
长期股权投资	12,514,376.35	12,514,376.35	11,351,553.33	11,355,032.20
固定资产	58,734,076.24	57,899,312.79	49,721,071.31	33,780,470.33
在建工程	4,445,750.79	3,500,437.61	4,844,329.49	817,467.00
无形资产	10,133,235.45	10,243,235.15	10,464,587.61	5,090,971.13
商誉	-	-	110,244.09	-
递延所得税资产	2,665,381.71	2,237,928.24	5,082,940.33	3,818,248.91
非流动资产合计	88,492,820.54	86,395,290.14	81,574,726.16	54,862,189.57
资产总计	308,622,002.86	268,270,295.96	219,709,198.88	171,964,355.91



母公司资产负债表（续）

编制单位：江西特种电机股份有限公司

单位：元

负债及股东权益	2007. 06. 30	2006. 12. 31	2005. 12. 31	2004. 12. 31
流动负债：				
短期借款	82,254,400.00	61,254,400.00	55,854,400.00	42,854,400.00
应付票据	10,350,000.00	11,372,158.80	-	4,000,000.00
应付账款	39,043,947.24	47,333,635.76	29,238,855.95	20,795,501.39
预收款项	14,777,739.66	8,101,702.06	15,000,378.80	13,353,961.50
应付职工薪酬	10,332,539.24	10,483,486.88	7,371,401.51	5,475,669.12
应交税费	13,955,490.97	8,353,146.49	7,936,907.47	2,469,588.84
应付股利	1,049,345.86	1,049,345.86	-	1,007,580.53
其他应付款	6,098,068.34	4,282,760.83	9,994,723.55	9,394,536.07
一年内到期的非流动负债	-	-	2,710,000.00	3,000,000.00
流动负债合计	177,861,531.31	152,230,636.68	128,106,667.28	102,351,237.45
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	2,710,000.00
专项应付款	1,300,000.00	-	-	500,000.00
递延所得税负债	561,841.76	561,841.76	561,841.76	559,526.48
非流动负债合计	1,861,841.76	561,841.76	561,841.76	3,769,526.48
负债合计	179,723,373.07	152,792,478.44	128,668,509.04	106,120,763.93
股东权益：				
股本	50,779,105.00	50,779,105.00	30,775,215.00	30,775,215.00
资本公积	15,242,238.28	15,242,238.28	10,600,248.43	7,656,954.62
盈余公积	13,533,247.89	13,565,142.04	11,085,531.01	7,676,268.04
未分配利润	49,312,144.47	35,891,332.20	38,579,695.40	19,735,154.32
股东权益合计	128,898,629.79	115,477,817.52	91,040,689.84	65,843,591.98
负债及股东权益总计	308,622,002.86	268,270,295.96	219,709,198.88	171,964,355.91



(五) 母公司利润表

编制单位：江西特种电机股份有限公司

单位：元

项 目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
一、营业收入	144,530,557.76	262,361,040.04	205,976,377.60	147,513,023.59
减：营业成本	107,682,399.97	194,669,747.19	150,079,101.10	111,372,829.41
营业税金及附加	779,913.98	1,636,966.15	937,698.31	699,759.95
销售费用	8,569,399.54	16,427,975.43	14,300,410.74	12,336,331.12
管理费用	6,926,188.48	12,998,052.98	10,284,355.29	7,753,835.57
财务费用	3,150,433.60	4,076,167.63	2,929,466.78	2,351,389.18
资产减值损失	663,411.89	1,185,745.32	-239,702.93	942,220.93
加：投资收益	-	1,666,826.73	719,288.89	-306,423.10
其中：对联营企业和合营企业的 投资收益	-	1,800.00	-2,946.46	3,707.14
二、营业利润	16,758,810.30	33,033,212.07	28,404,337.20	11,750,234.33
加：营业外收入	646,523.62	144,332.30	50,609.00	16,607.08
减：营业外支出	14,295.00	193,113.65	177,686.57	109,145.01
其中：非流动资产处置损失	-	78,507.11	-	-
三、利润总额	17,391,038.92	32,984,430.72	28,277,259.63	11,657,696.40
减：所得税费用	3,970,226.65	8,188,320.45	5,100,199.13	1,059,049.82
四、净利润	13,420,812.27	24,796,110.27	23,177,060.50	10,598,646.58
五、每股收益				
(一) 基本每股收益	0.264	0.488	0.456	0.209
(二) 稀释每股收益	0.264	0.488	0.456	0.209

**(六) 母公司现金流量表**

编制单位：江西特种电机股份有限公司

单位：元

项 目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004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	127,179,365.47	186,082,659.43	181,738,565.40	170,370,801.64
收到的其他与经营活动有关的现金	25,684,415.61	30,560,369.52	21,203,970.12	2,355,440.90
经营活动现金流入小计	152,863,781.08	216,643,028.95	202,942,535.52	172,726,242.54
购买商品、接受劳务支付的现金	67,507,082.65	94,044,219.68	108,580,872.60	115,214,636.58
支付给职工以及为职工支付的现金	13,747,833.55	22,004,470.14	23,402,961.43	13,624,515.07
支付的各项税费	7,854,418.44	22,163,751.34	13,735,077.36	11,968,016.30
支付的其他与经营活动有关的现金	40,781,330.65	65,937,185.81	28,182,735.87	10,055,771.61
经营活动现金流出小计	129,890,665.29	204,149,626.97	173,901,647.26	150,862,939.56
经营活动产生的现金流量净额	22,973,115.79	12,493,401.98	29,040,888.26	21,863,302.98
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益所收到的现金	-	1,800.00	1,296.00	2,292.12
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	572.36	2,101,630.03	-
投资活动现金流入小计	-	2,372.36	2,102,926.03	2,292.12
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	7,135,085.17	17,094,256.66	13,965,019.05	15,312,403.35
取得子公司及其他营业单位支付的现金	-	-	431,200.00	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	2,156.00	-
投资活动现金流出小计	7,135,085.17	17,094,256.66	14,398,375.05	15,312,403.35
投资活动产生的现金流量净额	-7,135,085.17	-17,091,884.30	-12,295,449.02	-15,310,111.23
三、筹资活动产生的现金流量：				
借款所收到的现金	102,800,000.00	66,800,000.00	54,800,000.00	43,300,000.00
筹资活动现金流入小计	102,800,000.00	66,800,000.00	54,800,000.00	43,300,000.00
偿还债务所支付的现金	81,800,000.00	64,110,000.00	44,800,000.00	44,440,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	2,330,718.18	6,859,930.60	4,996,608.15	3,090,341.47
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	102,000.00	-	-
筹资活动现金流出小计	84,130,718.18	71,071,930.60	49,796,608.15	47,530,341.47



筹资活动产生的现金流量净额	18,669,281.82	-4,271,930.60	5,003,391.85	-4,230,341.47
四、汇率变动对现金的影响	-789.41	-405.77	-1,585.32	-0.40
五、现金及现金等价物净增加额	34,506,523.03	-8,870,818.69	21,747,245.77	2,322,849.88
加：期初现金及现金等价物余额	24,093,915.60	32,964,734.29	11,217,488.52	8,894,638.64
六、期末现金及现金等价物余额	58,600,438.63	24,093,915.60	32,964,734.29	11,217,488.52



二、财务报表编制基础、合并财务报表范围及变化情况

（一）财务报表编制基础

根据中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》（证监会计字[2007]10号），本公司2004年1月1日至2006年12月31日之财务信息系按照中国证券监督管理委员会《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》（证监发[2006]136号）规定的原则确定2007年1月1日资产负债表的期初数，并以此为基础，根据《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条，按照追溯调整的原则，编制2004年度至2006年度的可比利润表和可比资产负债表。自2007年1月1日起本公司执行财政部2006年2月颁布的《企业会计准则》。

（二）合并报表范围及变化

本公司合并会计报表根据《企业会计准则第33号——合并财务报表》规定编制。在编制合并会计报表时，将本公司存在控制的被投资企业纳入合并会计报表的合并范围。

合并会计报表系以本公司及纳入合并范围的子公司的会计报表以及其他资料为依据，对各项目逐项合并而成。合并时，将各公司相互之间的投资、往来、资产购销和其他重大交易及结余和各项交易中未实现的利润抵销后，计算少数股东权益和少数股东损益。

本公司子公司与母公司采用的会计政策一致。

本公司在报告期的合并报表范围及变化如下表：

公司简称	2007年1-6月		2006年		2005年		2004年
	资产负债表	利润表和现金流量表	资产负债表	利润表和现金流量表	资产负债表	利润表和现金流量表	财务报表
1、浙江江特	合并	合并	合并	合并	合并	合并	合并
2、邯郸江特	合并	合并	合并	合并	合并	合并	合并
3、江特齿轮	---	---	---	合并（注3）	合并	合并	合并
4、江特液压	---	---	---	---	---	合并（注1）	合并



5、江特营销	--	--	—	—	—	合并（注1）	合并
6、长青电机	--	--				合并（注2）	合并

注：1、合并股权转让日前江特液压、江特营销的利润表和现金流量表；
2、合并清算前江西长青电机有限公司的利润表和现金流量表；
3、合并注销前江特齿轮的利润表和现金流量表。

报告期间，本公司合并范围没有其他变化。

三、主要会计政策和会计估计

（一）收入确认和计量的具体方法

1、销售商品：公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售的商品实施控制；与交易相关的经济利益能够流入公司；并且与销售相关的收入和成本能够可靠地计量时，确认营业收入的实现。

2、提供劳务：在同一会计年度内开始并完成的，在完成劳务时确认。如劳务的开始和完成分属不同的会计年度，在提供的劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，在资产负债表日按完工百分比法确认相关的劳务收入。在提供劳务交易的结果不能可靠估计的情况下，在资产负债表日按已经发生并预计能够补偿的劳务成本金额确认收入，并按相同金额结转成本；如预计已经发生的劳务成本不能得到补偿，则不确认收入，将已经发生的成本确认为当期费用。

3、让渡资产使用权：与交易相关的经济利益能够流入公司，收入的金额能够可靠地计量时，确认收入的实现。

（二）存货核算方法

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

2、发出存货采用按月加权平均法。

3、存货的盘存制度为永续盘存制。

4、低值易耗品和包装物采用一次转销法进行摊销。



（三）长期股权投资核算方法

1、长期股权投资初始确认

（1）同一控制下的企业合并，以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，应当调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益；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账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（2）非同一控制下的企业合并，以购买方在购买日发生的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。一次交换交易实现的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值；通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和；为进行企业合并发生的各项直接相关费用计入企业合并成本；在合并合同或协议中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，将其计入合并成本。

（3）以支付现金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。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

（4）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。

（5）投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

（6）通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，其初始投资成本应当按照非货币性资产交换准则确定。

（7）通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照债务重组准则确定。



2、长期股权投资核算方法

本公司采用成本法核算的长期股权投资包括：（1）能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。（2）对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资。

采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资成本计价，追加或收回投资应调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。确认投资收益，仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为初始投资成本的收回。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。采用权益法核算时，长期股权投资的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，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的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，其差额应当计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并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分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本公司负有承担额外损失义务的除外。

（四）固定资产核算方法

本公司固定资产按成本进行初始计量，对所有固定资产除已提足折旧仍继续使用的固定资产除外均计提折旧。固定资产折旧采用直线法平均计算，并按各类固定资产的原值、预计使用年限和预计净残值（原值的3%）确定折旧率如下：

<u>固定资产类别</u>	<u>预计使用年限</u>	<u>预计残值率</u>	<u>年折旧率</u>
房屋及建筑物	10-35年	3%	2.77-9.7%
机器设备	10-11年	3%	8.82-9.7%
运输设备	6年	3%	16.17%
动力设备	11年	3%	8.82%
办公设备	4-9年	3%	10.78-24.25%



（五）无形资产核算方法

本公司无形资产按照成本进行初始计量。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。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除应予资本化的以外，应当在信用期间内计入当期损益。

自行开发的无形资产，其成本包括自符合无形资产确认条件的规定后至达到预定用途前所发生的支出总额，但是对于以前期间已经费用化的支出不再调整。公司内部研究开发项目的支出，区分研究阶段支出与开发阶段支出，企业内部研究开发项目研究阶段的支出，在发生时计入当期损益，企业内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：（一）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；（二）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（三）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；（四）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产。

投资者投入无形资产的成本，按照投资合同或协议约定的价值确定，但合同或协议约定价值不公允的除外。

本公司对使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内自无形资产可供使用时起至不再作为无形资产确认时止，系统地摊销，对使用寿命不确定的无形资产不摊销。

（六）主要资产减值政策

1、存货跌价准备

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，计提存货跌价准备，计入当期损益。以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

公司按照单个存货项目计提存货跌价准备。



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。

2、应收款项坏账准备

本公司对应收款项坏账的确认标准为：

- (1) 因债务人破产或者死亡，以其破产财产或者遗产清偿后仍无法收回的；
- (2) 债务人逾期未履行其清偿义务，超过 3 年且有确凿证据表明不能收回的应收款项。

公司对重要的应收款项（包括应收票据、应收账款、应收利息、应收股利、其他应收款、长期应收款），在资产负债表日将其账面价值与预计未来现金流量现值比较，对账面价值高于预计未来现金流量现值的部分计提减值损失，计入当期损益。以后如有客观证据表明价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小的，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。

对应收账款和其他应收款，期末按应收款项账龄余额的百分比分析计提坏账准备，期末与期初坏帐准备余额之差计入当期损益。计提比率如下：

<u>账 龄</u>	<u>计提比例</u>
一年以内	5%
一至二年	10%
二至三年	20%
三至五年	50%
五年以上	100%

3、可供出售金融资产、持有至到期投资等金融资产的减值

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



表明金融资产发生减值的客观证据，是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。包括：

- ①发行方或债务人发生严重财务困难；
- ②债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- ③债权人出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- ④债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- ⑤因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；
- ⑥无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，如该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化，或债务人所在国家或地区失业率提高，担保物在其所在地区的价格明显下降，所处行业不景气等；
- ⑦债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；
- ⑧权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；
- ⑨其他表明金融资产发生减值的客观证据。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。

预计未来现金流量现值，按照该金融资产的原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值（取得和出售该担保物发生的费用应当予以扣除）。原实际利率是初始确认该金融资产时计算确定的实际利率。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失、计入当期损益，对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在其有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测



试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），应当包括在其有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不应包括在其有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关（如债务人的信用评级已提高等），原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不应当超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

（2）在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额确认为减值损失，计入当期损益。

（3）可供出售金融资产发生减值时，即使该金融资产没有终止确认，原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。该转出的累计损失，为可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不得通过损益转回。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生的减值损失，不得转回。

（4）金融资产发生减值后，利息收入应当按照确定减值损失时对未来现金流量进行折现采用的折现率作为利率计算确认。



4、长期股权投资、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、商誉及其他资产减值

(1) 公司在资产负债表日判断长期股权投资、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、商誉及其他资产是否存在可能发生减值的迹象。对资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

可收回金额的计量结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不转回。

(2) 可收回金额根据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较高者确定。

资产的公允价值减去处置费用后的净额，根据公平交易中销售协议价格减去可直接归属于该资产处置费用的金额确定。不存在销售协议但存在资产活跃市场的，按照该资产的市场价格减去处置费用后的金额确定。在不存在销售协议和资产活跃市场的情况下，以可获取的最佳信息为基础，估计资产的公允价值减去处置费用后的净额，该净额以参考同行业类似资产的最近交易价格或者结果进行估计。按照上述规定仍然无法可靠估计资产的公允价值减去处置费用后的净额的，以该资产预计未来现金流量的现值作为其可收回金额。

资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。折现率的选择由公司根据目前市场货币时间价值并考虑风险因素确定按该资产的市场利率确认。



(3) 有迹象表明一项资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额。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为基础确定资产组的可收回金额。

资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据，根据公司性质，公司对分公司生产经营管理方式，分公司产品生产特点及其资产与其产品的匹配性关联度，公司以各分公司资产确认为资产组。若总部资产存在减值迹象，按照合理和一致的方法分摊到各资产组进行减值测试。

(4) 对企业合并所形成的商誉，公司在每年年度终了结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。。

(七) 金融工具

本公司金融工具，是指形成一个本公司的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。包括金融资产和金融负债。

本公司金融资产在初始确认时划分为四类：（一）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；（二）持有至到期投资；（三）贷款和应收款项；（四）可供出售金融资产。

本公司金融负债在初始确认时划分为两类：（一）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；（二）其他金融负债。

本公司初始确认金融资产或金融负债，按照公允价值计量，对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

本公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用。但是，下列情况除外：

（一）持有至到期投资以及贷款和应收款项，采用实际利率法，按摊余成本计量。



(二) 在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

本公司因持有意图或能力发生改变，使某项投资不再适合划分为持有至到期投资的，将其重分类为可供出售金融资产，并以公允价值进行后续计量。重分类日，该投资的账面价值与公允价值之间的差额计入所有者权益，在该可供出售金融资产发生减值或终止确认时转出，计入当期损益。

本公司持有至到期投资部分出售或重分类的金额较大，且不属于相关的例外情况，使该投资的剩余部分不再适合划分为持有至到期投资的，应当将该投资的剩余部分重分类为可供出售金融资产，并以公允价值进行后续计量。重分类日，该投资剩余部分的账面价值与其公允价值之间的差额计入所有者权益，在该可供出售金融资产发生减值或终止确认时转出，计入当期损益。

本公司金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，应当按照下列规定处理：

(一) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入当期损益。

(二) 可供出售金融资产公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑差额外，直接计入所有者权益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。

可供出售外币货币性金融资产形成的汇兑差额，计入当期损益。采用实际利率法计算的可供出售金融资产的利息，应当计入当期损益；可供出售权益工具投资的现金股利，应当在被投资单位宣告发放股利时计入当期损益。

以摊余成本计量的金融资产或金融负债，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。但是，该金融资产或金融负债被指定为被套期项目的，相关的利得或损失的处理按套期保值准则处理。



（八）借款费用的会计处理方法

本公司发生的借款费用，符合资本化条件的资产的购建或者生产的，应当予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

当借款费用同时满足下列条件的，开始资本化：

1、资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

2、借款费用已经发生；

3、为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

在资本化期间内，每一会计期间的利息（包括折价或溢价的摊销）资本化金额，按照下列规定确定：

1、为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。

2、为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，应当根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

资本化期间，是指从借款费用开始资本化时点到资产达到预定可使用或者可销售状态停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

（九）职工薪酬

本公司职工薪酬，是指为获得职工提供的服务而给予各种形式的报酬以及其他相关支出。包括：（1）职工工资、奖金、津贴和补贴；（2）职工福利费；

（3）医疗保险费、养老保险费、失业保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费；（4）住房公积金；（5）工会经费和职工教育经费；（6）非货币性福利；（7）因解除与职工的劳动关系给予的补偿；（8）其他与获得职工提供的服务相关的支出。



在职工为本公司提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债，除因解除与职工的劳动关系给予的补偿外，根据职工提供服务的受益对象，分别计入产品成本、劳务成本、建造固定资产成本、无形资产成本或当期损益。

（十）政府补助

政府补助，是指本公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。本公司政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

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

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

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，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益，用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

（十一）企业所得税的确认和计量

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

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

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



四、收购兼并情况

近一年内，本公司无收购兼并情况。

五、非经常性损益

报告期内，本公司非经常损益金额较小，对公司经营业绩无重大影响。依据经注册会计师核验的非经常性损益明细表，本公司最近三年及一期非经常性损益的具体内容、金额及扣除非经常性损益后的净利润金额如下表：

(单位：元)

项 目	2007年1-6月	2006年	2005年度	2004年度
非流动资产处置收益	367,551.28	-303,183.51	358,889.82	-293,676.31
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	——	——	——	——
计入当期损益的政府补助	230,000.00	211,940.00	655,596.00	154,229.00
债务重组产生的收益	-10,000.00	-102,000.00	41,000.00	5,000.00
除上述各项之外的其他营业外收支净额	16,925.40	82,920.13	-105,515.23	-109,309.83
非经常性损益利润总额合计数	604,476.68	-110,323.38	867,970.59	-253,757.14
减：非经常性损益的所得税影响数	202,628.80	-32,492.39	168,104.81	-85,426.68
减：少数股东损益影响数	-2,559.40	-3,178.91	48,892.27	1,043.30
非经常性损益净额	404,407.28	-74,652.08	650,973.51	-169,373.76
扣除非经常损益后归属于公司股东的净利润	14,758,126.05	26,795,281.10	22,291,273.29	9,880,558.37

六、主要资产情况

(一) 固定资产

报告期内新增固定资产情况请参见“第六节 业务和技术”。截止 2007 年 6 月 30 日，本公司固定资产无减值，固定资产的情况如下：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	净值
房屋建筑物	3,635.20	723.10	2,912.10
机器设备	5,416.57	2,433.01	2,983.56



动力设备	203.41	61.78	141.63
运输设备	429.60	231.11	198.49
办公设备	352.25	216.16	136.10
合 计	10,037.02	3,665.15	6,371.87

(二) 对外投资

报告期内，本公司对外投资项目采用权益法核算的，包括持股 20%以上的参股公司和已纳入合并报表范围的控股子公司，具体情况详见本节“二、（二）合并报表范围及其变化”。

截止 2007 年 6 月 30 日，本公司长期股权投资余额 42.71 万元，具体情况如下：

单位：万元

被投资单位	初始投资额	持股比例	减值准备	期末投资额	核算方法
中国浦发机械工业股份公司	10.00	0.05%	—	10.00	成本法
宜春市工商城市信用社	6.00	0.14%	—	6.00	成本法
绍兴凯鹿（注 1）	67.50	45%	—	26.71	权益法
合 计				42.71	

注：1、绍兴凯鹿是本公司子公司浙江江特的参股公司，该公司已停产。

(三) 无形资产

截止 2007 年 6 月 30 日，本公司无形资产账面值为 1,261.68 万元，为土地使用权和外购软件，具体情况如下：

单位：万元

项目	取得方式	初始金额	摊销年限	摊余价值	剩余摊销期限
软件(共 2 套)	购买	2.28	10 年	1.91	约 5.26 年
土地(共 7 宗)	出让	1,273.41	50 年	1,259.77	约 47 年
合 计		1,275.69		1,261.68	

公司的这 7 宗土地使用权，均为本公司以出让方式取得的，具体情况如下：



土地使用证号	初始金额 (万元)	摊余价值 (万元)	取得时间
1、宜春国用(2004)字第 150077 号	530.99	525.30	2004-12
2、宜春国用(2002)字第 070480 号	291.12	288.00	2002-12
3、宜春国用(2003)字第 060032 号	96.49	95.46	2003-05
4、宜春国用(2006)字第 04100004 号	25.38	25.11	2006-06
5、宜春国用(2006)字第 04040003 号	79.56	78.71	2006-06
6、兰国用(2002)字第 105-2408 号	33.17	32.81	2002-06
7、兰国用(2004)字第 101-2676 号	216.7	214.38	2004-06
合 计	1,273.41	1,259.77	

(四) 所有权受到限制的资产

截止 2007 年 6 月 30 日, 本公司所有权受到限制的资产账面值 4,533.10 万元, 包括银行存款、固定资产和无形资产, 具体情况如下:

单位: 万元

资产类别	年初账面值	本期增加额	本期减少额	期末账面值
1、银行存款-其他货币资金	1,282.40	500.00	1,247.40	535.00
2、无形资产-土地使用权	1,241.00	—	13.29	1,227.71
3、固定资产-房产	2,826.70	129.25	56.31	2,770.39
合 计	5,350.10	629.25	1,317.00	4,533.10

注: (1) 所有权受到限制的其他货币资金期末账面价值 5,350,000.00 元, 为开具银行保函存入银行的保证金 5,350,000.00 元。

(2) 土地使用权及房产是为向银行借款而作抵押导致所有权受限制。

七、主要债项

截止 2007 年 6 月 30 日, 本公司主要债项如下:

(一) 短期借款

单位: 万元

贷款人	借款金额	最后还款期	担保方式
短期借款			
宜春市袁州区财政局(注)	45.44	2008.1.28	无



中国银行宜春市分行营业部	1,000	2008.1.10	江特集团和泰豪集团保证担保
	1,400	2008.2.9	江特集团和泰豪集团保证担保
中国工商银行宜春市分行袁州支行	1,000	2008.2.4	土地使用权抵押担保
	880	2008.5.22	房产、土地使用权抵押担保
	900	2007.10.25	土地使用权抵押担保
	1,000	2008.6.13	土地使用权抵押担保
交通银行南昌分行	2,000	2008.4.17	房产、土地使用权抵押担保
中国建设银行兰溪支行	500	2008.4.26	房产、土地使用权抵押
总 计	8,725.44		

注：该项借款原为 1992 年 12 月宜春市财政局给本公司的 20 万 KW 电机生产线技改贷款，现展期至今。

（二）应付票据

截止 2007 年 6 月 30 日，本公司应付票据余额为 1,035.00 万元，为正在履行的银行承兑汇票，其中前五大金额的单位如下：

公司名称	金额（万元）	备注
上海矽钢有限公司	300	本公司供应商
浙江江特电机有限公司	200	子公司，票据已背书转让给其供应商
湘潭电机集团有限公司	130	本公司供应商
铜陵精达特种电磁线股份有限公司	110	本公司供应商
江阴市申龙电工材料有限公司	100	本公司供应商

（三）应付账款

截止 2007 年 6 月 30 日，本公司应付账款余额为 4,023.99 万元，按交易内容分类如下：

序号	主要交易内容	金额（万元）
1	原材料	3,031.64
2	其他	808.71
3	设备	88.57
4	基建	67.23



5	生产	14.43
	工程	13.41
	合 计	4,023.99

应付账款余额中，排名前五位单位如下：

序号	单位名称	金额（万元）
1	铜陵精达特种电磁线股份公司	143.15
2	吴江市太湖绝缘材料厂	113.75
3	长沙长利电工材料有限责任公司	81.27
4	长沙市辉恒机电配件有限公司	61.69
5	江西鑫新实业股份有限公司	57.41

（四）预收款项

截止 2007 年 6 月 30 日，本公司预收款项余额 1,936.32 万元，其中 88.50% 为一年以内的预收款项。

（五）其他应付款

截止 2007 年 6 月 30 日，本公司其他应付款余额 763.90 万元，主要款项说明如下：

单位：万元

单 位	性质内容	2007-6-30
职工（中高级管理人员和业务骨干）	保证金	144.85
职工	1998 年集资建房款	83.95
招标押金	物资、设备招标押金	50.83
店租押金	店铺出租押金	9.85
江西宜春经贸有限责任公司	第二季度电机运费	9.24

注：1、保证金是公司为了稳定人才制定的管理规定，主要人员为中高级管理人员及业务骨干；

2、招标押金主要是材料采购、土建工程等招标押金；以上均为正常生产经营产生。



（六）递延所得税负债

截止 2007 年 6 月 30 日，本公司递延所得税负债余额 56.18 万元，主要款项说明如下：

单位：万元		
项 目	2007-6-30	备注
浙江江特股权投资贷差	55.95	1
邯郸江特股权投资贷差	0.23	2
合 计	56.18	

注：1、浙江江特的股权投资贷差作为应纳税暂时性差异，产生的递延所得税费用 559,5526.48 元（1,695,534.78×33%）。浙江江特是本公司 2001 年以货币和经评估的土地出资设立的控股子公司，由于土地的评估增值形成了股权投资贷方差额 1,715,300 元；2002 年本公司对浙江江特增资，又形成了股权投资借方差额 19,765.22 元，总计形成股权投资贷方差额 1,695,534.78 元。

2、邯郸江特的股权投资贷差作为应纳税暂时性差异，产生的递延所得税费用 2,315.28 元（7,016.01×33%）。本公司子公司邯郸江特 2005 年增资时，由于本公司放弃增资，出资比例由原 75%降至 60%，产生股权投资贷方差额 7,016.01 元。

（七）关联方负债

详见第七节“同业竞争和关联交易”。

八、股东权益变动情况

（一）归属于母公司股东权益——股本

单位：万元

项 目	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
一、上年年末余额	5,077.91	3,077.52	3,077.52	3,077.52
二、本年初余额	5,077.91	3,077.52	3,077.52	3,077.52
三、本年变动金额	0.00	2,000.39	0.00	0.00
利润转增	0.00	2,000.39	0.00	0.00
四、本年年末余额	5,077.91	5,077.91	3,077.52	3,077.52



报告期内，股本变动情况详见“第五节 发行人基本情况”。

(二) 归属于母公司股东权益——资本公积

单位：万元

项 目	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
一、上年年末余额	1,524.22	1,060.02	765.70	578.87
二、本年初余额	1,524.22	1,060.02	765.70	578.87
三、本年变动金额	0.00	464.20	294.33	186.83
直接计入所有者权益的利得和损失	0.00	464.20	294.33	186.83
四、本年年末余额	1,524.22	1,524.22	1,060.02	765.70

报告期内资本公积中直接计入所有者权益的利得和损失主要是由拨款转入和关联交易差价等形成的。截止 2007 年 6 月 30 日，本公司资本公积余额 1,524.22 万元，主要情况如下：

项 目	余额（万元）	说 明
1、资本溢价	100.13	设立时非生产性固定资产未折股投入公司,形成溢价
2、拨款转入	1,252.35	
其中:2003年转入	322.55	宜春市袁州区政府技改拨款 309.05 万元，宜春市经贸委技术开发拨款 10 万元，宜春市科技局科技三项费用拨款 3.5 万元
2004年转入	176.00	宜春市袁州区政府"矢量控制变频调速电机"项目技改补助款
2005年转入	145.90	宜春市袁州区政府"矢量控制变频调速电机"项目技改补助款
2006年转入	460.40	宜春市袁州区政府"YKK 系列高压电机和 YVT 系列电梯电机"项目技改补助款
3、关联交易差价	146.73	向江特集团转让邯郸四达股权产生的非公允差价
4、股权投资准备	0.70	邯郸江特股权投资贷差
5、其他	24.31	无法支付款项、债务重组收益
合 计	1,524.22	

(三) 归属于母公司股东权益——盈余公积

单位：万元

项 目	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
一、上年年末余额	1,356.51	1,108.55	767.63	620.55



二、本年年初余额	1,356.51	1,108.55	767.63	620.55
三、本年变动金额	0.00	247.96	340.93	147.08
利润分配	0.00	247.96	340.93	147.09
四、本年年末余额	1,356.51	1,356.51	1,108.55	767.63

报告期内，盈余公积均为本公司按历年利润提取形成的。

(四) 归属于母公司股东权益——未分配利润

单位：万元

项 目	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
一、上年年末余额	3,589.13	3,857.97	1,973.52	1,122.28
二、本年年初余额	3,589.13	3,857.97	1,973.52	1,122.28
三、本年变动金额	1,342.08	-268.84	1,884.45	851.23
加：净利润	1,342.08	2,479.61	2,317.71	1,059.86
减：提取盈余公积	0.00	247.96	340.93	147.08
对股东分配	0.00	500.10	92.33	61.55
转增股本	0.00	2,000.39	0.00	0.00
四、本年年末余额	4,931.21	3,589.13	3,857.97	1,973.52

报告期内未分配利润均是本公司历年利润按规定分配、提取后滚存形成的。

(五) 少数股东权益

单位：万元

项 目	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
一、上年年末余额	190.82	178.38	123.82	150.20
二、本年年初余额	190.82	178.38	123.82	150.20
三、本年变动金额	-6.31	12.44	54.56	-26.38
加：净利润	-6.31	12.44	54.56	-26.38
四、本年年末余额	184.51	190.82	178.38	123.82



九、现金流量

单位：万元

项 目	2007年 1-6月	2006年	2005年度	2004年度	累计
经营活动产生的现金流量净额	2,416.91	1,050.04	2,959.39	2,163.06	8,589.40
投资活动产生的现金流量净额	-714.74	-1,764.83	-1,286.77	-1,518.52	-5,284.86
筹资活动产生的现金流量净额	2,153.70	-245.36	575.34	-606.43	1,877.25
现金及现金等价物净增加额	3,855.80	-960.18	2,247.80	38.11	5,181.53

报告期内不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

十、财务报表附注中重要事项

（一）或有事项

截止 2007 年 6 月 30 日，本报告期内无应披露而未说明的或有事项。

（二）承诺事项

截止 2007 年 6 月 30 日，本报告期内无需要披露的重大承诺事项。

（三）资产负债表日后事项

截至 2007 年 7 月 18 日，本公司无需要披露的资产负债表日后事项中非调整事项。

（四）其他重要事项

截止 2007 年 6 月 30 日，本公司无需要披露的其他重要事项。

（五）新旧会计准则差异调节表

(1) 2004 年 1 月 1 日股东权益调节表（单位：元）

项 目	归属于母公司股东权益				少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
按原会计制度(准则)列报的所有者权益	30,775,215.00	5,788,673.48	6,017,139.16	7,887,730.46	1,500,070.56	51,968,828.66
加:长期股权投资差额			135,467.10	1,219,203.82		1,354,670.92
其中:其他采用权益法核算的长期股权投资贷方差额			135,467.10	1,219,203.82		1,354,670.92



所得税			70,661.36	634,168.41	6,247.82	711,077.59
调整合并时补提子公司 盈余公积数			-20,550.25	20,550.25		-
合并范围变更				4,270.18	-4,270.18	-
按新会计准则列报的所有者权益	30,775,215.00	5,788,673.48	6,202,717.37	9,765,923.12	1,502,048.20	54,034,577.17

(2) 2006年12月31日股东权益调节表(单位:元)

项 目	归属于母公司股东权益				少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
按原会计制度(准则)列报的所有者权益	50,779,105.00	15,242,238.28	13,373,152.09	32,912,495.80	1,870,583.85	114,177,575.02
加:长期股权投资差额			84,666.93	762,002.41		846,669.34
其中:其他采用权益法 核算的长期股权投资贷 方差额			84,666.93	762,002.41		846,669.34
所得税			167,840.17	1,712,165.64	37,615.75	1,917,621.56
调整合并时补提子公司 盈余公积数			-92,411.30	92,411.30		-
按新会计准则列报的所有者权益	50,779,105.00	15,242,238.28	13,533,247.89	35,479,075.15	1,908,199.60	116,941,865.92

(3) 2006年度、2005年度、2004年度净利润调节表(单位:元)

项 目	2006年度	2005年度	2004年度
按原会计制度(准则)列报的净利润	29,816,232.49	21,722,737.61	7,381,161.18
加:少数股东损益	145,240.50	209,913.79	-295,246.28
减:未确认投资损失	-	104,847.06	108,398.25
加:追溯调整所得税费用	-2,746,770.40	1,314,140.77	2,639,173.60
加:股权投资差额贷差摊销	-169,333.86	-169,333.86	-169,333.86
加:股权投资差额借差摊销调整	-164,543.42	164,543.42	
按新会计准则列报的净利润	26,880,825.31	23,137,154.67	9,447,356.39

(六) 备考利润表

1、备考利润表编制基础

本备考利润表是根据中国证监会证监发[2006]136号文及《公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》的要求,基于新会计准则及上文第四节重要会计政策和会计估计对2004年度、2005年度、2006年度依据《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》编制的申报利润表进行重新编报而成。



本备考利润表在申报利润表的基础上，根据本公司具体情况，对以下事项进行了调整：

(1) 无法支付款项及债务重组收益原直接计入资本公积，备考表将其在营业外收入中列报。

(2) 2004 年、2005 年、2006 年分别收到与资产相关的政府补助 1,760,000.00 元、1,459,000.00 元、4,604,000.00 元，原报表计入资本公积，新准则要求计入递延收益并按资产寿命期平均分配计入损益，备考表对计入资本公积的与资产相关的政府补助作为递延收益并按折旧期限 10 年进行分配，备考利润表 2004 年、2005 年、2006 年分别计入营业外收入 176,000.00 元、321,900.00 元、782,300.00 元。

(3) 公司原报表的应付福利费按工资总额 14% 计提，实际发生的职工福利支出小于计提数，根据《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》要求，在编制备考表时，对 2004 年至 2006 年各年当期计提的福利费扣除当期实际支出后的结余福利费按原计提的口径冲减各期营业成本、销售费用及管理费用。

(4) 对原计入资本公积的股权投资差额贷差转入当期投资收益。

以上调整事项对三年合并利润表的影响如下：

单位：元

备考调整事项	调整科目	2006 年	2005 年	2004 年
1、无法支付款项等	营业外收入	37,989.85	10,000.00	108,281.14
2、与资产相关的政府补助	营业外收入	782,300.00	321,900.00	176,000.00
3、应付福利费结余	营业成本	-1,428,469.32	-1,355,668.07	-1,146,196.92
	销售费用	-166,320.87	-167,716.18	-201,587.60
	管理费用	-577,424.04	-470,474.38	-366,241.82
4、股权投资差额贷差	投资收益		7,016.01	
合计影响净利润数		2,992,504.08	2,332,774.64	1,998,307.48
其中：归属于母公司净利润		2,947,073.44	2,263,575.82	1,853,673.87
少数股东收益		45,430.64	69,198.82	144,633.61



2、最近三年备考合并利润表

单位：元

项 目	2006年度	2005年度	2004年度
一、营业总收入	275,797,531.01	236,207,997.89	173,656,536.25
其中：营业收入	275,797,531.01	236,207,997.89	173,656,536.25
二、营业总成本	237,280,602.76	205,528,437.52	161,169,043.16
其中：营业成本	196,947,882.42	171,457,022.24	129,995,770.14
营业税金及附加	1,797,764.51	1,081,867.56	782,935.53
销售费用	18,306,072.35	17,579,003.31	15,403,150.64
管理费用	14,734,102.25	12,445,037.57	10,324,709.25
财务费用	4,269,933.76	2,999,228.33	3,489,121.53
资产减值损失	1,224,847.47	-33,721.49	1,173,356.07
加：投资收益	-175,956.06	14,202.01	-289,969.17
其中：对联营企业和合营企业的 投资收益	1,800.00	-341,235.65	-289,969.17
三、营业利润	38,340,972.19	30,693,762.38	12,197,523.92
加：营业外收入	1,176,887.96	538,580.13	460,828.82
减：营业外支出	289,165.43	197,599.46	136,684.51
其中：非流动资产处置净损失	125,427.45	-	-
四、利润总额	39,228,694.72	31,034,743.05	12,521,668.23
减：所得税费用	9,355,365.33	5,564,813.74	1,076,004.36
五、净利润	29,873,329.39	25,469,929.31	11,445,663.87
归属于母公司所有者的净利润	29,667,702.46	25,205,822.62	11,564,858.48
少数股东损益	205,626.93	264,106.69	-119,194.61
六、每股收益			
(一) 基本每股收益	0.584	0.496	0.228
(二) 稀释每股收益	0.584	0.496	0.228

十一、财务指标

(一) 主要财务指标

主要财务指标	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
流动比率	1.26	1.22	1.08	1.12
速动比率	0.80	0.70	0.54	0.57
资产负债率(%, 母公司)	58.23%	56.95%	58.56%	61.71%
应收帐款周转率	2.95	7.14	10.58	7.54



存货周转率	1.31	2.50	2.50	2.28
息税折旧摊销前利润(万元)	2,471.37	4,604.80	3,571.15	1,714.06
利息保障倍数	8.96	10.21	11.60	4.08
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.48	0.21	0.96	0.70
每股净现金流量(元/股)	0.76	-0.19	0.73	0.01
无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例	0.02%	0.02%	0.01%	0.01%

注：本公司2006年因送红股，总股本由3,077.52万股增加至5,077.91万股。

具体计算公式如下：

流动比率 = 流动资产 ÷ 流动负债

速动比率 = 速动资产 ÷ 流动负债

资产负债率 = 负债总额 ÷ 资产总额

应收帐款周转率 = 营业总收入 ÷ 应收帐款平均余额

存货周转率 = 营业成本 ÷ 存货平均余额

息税折旧摊销前利润 = 利润总额 + 利息支出 + 固定资产折旧增加 + 无形资产摊销增加 + 长期待摊费用摊销增加

利息保障倍数 = (利润总额 + 利息支出) ÷ 利息支出

每股经营活动的现金流量净额 = 经营活动现金流量净额 ÷ 期末股本总额

每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额 ÷ 期末普通股份总数

(二) 每股收益和净资产收益率

按照中国证监会要求计算的净资产收益率和每股收益：

会计期间	报告期利润	净资产收益率		每股收益	
		全面摊薄 (%)	加权平均 (%)	基本每股收益	稀释每股收益
2007年	归属于公司普通股股东的净利润	11.646	12.366	0.299	0.299
1—6月	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.335	12.036	0.291	0.291
2006年度	归属于公司普通股股东的净利润	23.229	26.235	0.526	0.526
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	23.293	26.308	0.528	0.528
2005年度	归属于公司普通股股东的净利润	25.873	30.245	0.452	0.452



2004年度	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	25.170	29.424	0.439	0.439
	归属于公司普通股股东的净利润	15.294	16.799	0.191	0.191
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	15.561	17.092	0.195	0.196

注：本公司 2006 年因送红股，总股本由 3,077.52 万股增加至 5,077.91 万股。

具体计算公式如下：

$$1、\text{全面摊薄净资产收益率} = P \div E$$

其中，P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；E 为归属于公司普通股股东的期末净资产。

$$2、\text{加权平均净资产收益率} = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

$$3、\text{基本每股收益} = P \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S₀ 为期初股份总数；S₁ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M₀ 为报告期月份数；M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

$$4、\text{稀释每股收益} = [P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$$



其中，P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。

（三）根据备考合并利润表计算的每股收益和净资产收益率

根据中国证监会信息披露编报规则在备考合并利润表的基础上计算：

会计期间	报告期利润	净资产收益率		每股收益	
		全面摊薄 (%)	加权平均 (%)	基本每股 收益	稀释每股 收益
2007年 1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	11.646	12.366	0.299	0.299
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.335	12.036	0.291	0.291
2006年度	归属于公司普通股股东的净利润	25.790	29.128	0.584	0.584
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	25.378	28.662	0.575	0.575
2005年度	归属于公司普通股股东的净利润	28.426	33.230	0.496	0.496
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	27.441	32.078	0.479	0.479
2004年度	归属于公司普通股股东的净利润	18.213	20.005	0.228	0.228
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	18.180	19.969	0.227	0.227

注：本公司 2006 年因送红股，总股本由 3,077.52 万股增加至 5,077.91 万股。

十二、盈利预测

本公司未编制盈利预测报告。

十三、资产评估情况

（一）公司设立时资产评估情况

公司 1991 年设立时，原全民所有制企业宜春电机厂进行整体改制，将宜春电机厂的生产性净资产投入股份公司，并聘请了宜春市审计师事务所对其投入股份公司的资产和负债进行了评估。

1、评估机构：宜春市审计师事务所



- 2、评估基准日：1991年7月31日
- 3、评估报告：（91）市审评估第01号
- 4、评估方法

各项资产主要采用实物盘点、现场勘察、质量鉴定和新旧评估等方法，以经核实后的清查值确定评估值。

5、评估结果

单位：万元

名称	数值	账面价值	评估值	变动值	变动率
资产总计		2,285.16	1,997.65	-287.51	-12.58%
负债总计		1,234.82	1,209.23	-25.58	-2.07%
净资产		1,050.34	788.41	-261.93	-24.94%
其中：专用基金		82.71	85.90	3.19	3.86%
非生产性固定资产		111.92	103.33	-8.59	-7.68%
生产性固定流动基金		855.71	599.18	-261.93	-30.61%

上述投入股份公司的资产，公司未按评估值入账，仍按原账面值入账。

（二）中山电器受让本公司股权时资产评估情况

1998年，经宜春市人民政府批准，并经宜春市产权交易中心鉴证，江特集团（当时名称为“宜春市中山电器有限公司”）受让了宜春市经贸委所持本公司的38.97%股权，即1,144.2188万股。江西袁州会计师事务所对本公司的净资产进行了评估。

- 1、评估机构：江西袁州会计师事务所
- 2、评估基准日：1998年7月31日
- 3、评估报告：袁会评字[1998]5号
- 4、评估方法：
 - （1）流动资产：以核实后的账面值作为评估值。
 - （2）固定资产：主要采用重置成本法。未对土地进行评估，按账面值确定。
 - （3）负债：以核实后的账面值作为评估值。
- 5、评估结果



单位：万元

项目	账面价值	评估价值	变动值	变动率%
一、资产				
1、流动资产	3,936.92	4,029.87	92.95	2.36%
2、长期投资	159.17	396.12	236.95	148.87%
3、固定资产净值（含土地）	2,728.74	4,824.49	2,095.75	76.80%
4、在建工程	926.25	0.00	-926.25	-100.00%
5、递延资产	34.28	2.69	-31.59	-92.15%
6、无形资产	17.60	17.60	0.00	0.00%
资产总计	7,802.96	9,270.77	1,467.81	18.81%
二、负债				
流动负债	1,936.70	2,750.50	813.80	42.02%
长期负债	937.30	936.90	-0.40	-0.04%
少数投资者权益	34.00	34.00	0.00	0.00%
负债合计	2,908.00	3,721.40	813.40	27.97%
三、净资产	4,894.96	5,549.37	654.41	13.37%
其中：土地	1,259.00	1,290.00	31.00	2.46%
四、剔除土地后净资产	3,635.96	4,259.37	623.41	17.15%

经宜春市国资局宜市国资发[1998]6号文确认，该次评估结果确认为4,263.13万元，核增3.76万元。由于本次评估目的是确定中山电器受让股权的价格，公司未按评估值调账。

（三）中山电器对本公司增资时资产评估情况

1999年，经公司临时股东大会批准，江特集团（当时名称为“宜春市中山电器有限公司”）将其所持嵯州浙特中山电机有限公司55%股权和其全资子公司新余市众生电机有限公司的部分实物资产经评估后，按评估价对本公司增资扩股。

- 1、评估机构：江西袁州会计师事务所
- 2、评估基准日：1999年3月16日、1999年3月25日
- 3、评估报告：袁会评报字[1999]3号、4号
- 4、评估方法



(1) 固定资产：采用成本法，以直线折旧确定成新率。

(2) 存货：库存原材料、半成品、外购毛坯、低值易耗品（在库）采用成本法，在用低值易耗品采用五五摊销法，少量模具、办公用低值易耗品按成新率评估。

(3) 货币资金和负债：按核实后的账面值作为评估值。

5、评估结果（新余市众生电机有限公司的部分实物资产）

单位：万元

项 目	账面价值	评估值	变动值	变动率
机械设备车辆	64.31	52.24	-12.07	-18.77%
原材料	18.41	18.41	0.00	0.00%
半成品	10.51	10.51	0.00	0.00%
低值易耗品	15.08	10.69	-4.39	-29.11%
毛坯	3.94	3.94	0.00	0.00%
实物资产合计	112.25	95.79	-16.46	-14.66%

本次实物资产评估减值 14.66%。对本次增资的资产，公司已按评估值入账。

6、评估结果（嵊州浙特中山电机有限公司的 55%股权）

单位：万元

项 目	账面价值	评估值	变动值	变动率
流动资产	184.28	168.00	-16.28	-8.83%
固定资产净值	44.63	68.70	24.07	53.93%
在建工程	36.33	7.00	-29.33	-80.73%
无形资产	18.25	17.68	-0.57	-3.12%
资产合计	283.49	261.38	-22.11	-7.80%
负债合计	176.72	162.89	-13.83	-7.83%
净资产	106.77	98.49	-8.28	-7.75%

本次流动资产、固定资产评估减值 7.75%，评估后净资产的 55%权益为 54.16 万元。对本次增资的资产，公司已按评估值入账。



十四、验资情况

（一）设立时的验资情况

公司成立于 1991 年 11 月 26 日，注册资本 11,608 万元，宜春市审计师事务所出具了《工商企业注册资金验资及复查公证表》，验证：截至 1991 年 10 月，公司注册资金总额为 11,608,241 元，但未验证股东及持股情况。该次验资经恒信德律出具的赣恒德审字（2006）第 098 号《关于江西特种电机股份有限公司历次验资报告的复核意见》复核后，确认截至 1991 年 11 月 25 日止，公司实际收到全体股东缴纳的注册资本为 6,780,080.00 元，其中：原宜春电机厂的生产经营性净资产折为国家股本 5,842,000.00 元，向内部职工以现金（包括以前年度的集资款和应分的节余效益工资）募股 938,080.00 元。

上述实际出资情况已经 2006 年江西省人民政府赣府文[2006]80 号《关于江西特种电机股份有限公司内部职工股有关历史情况的函》确认，实缴的股本情况如下。

单位：万元

股东名称	实际出资情况			
	货币	实物	其中：实缴注册资本	
			金额	比例
宜春市人民政府		584.20	584.20	86.16%
职工股	93.808		93.808	13.84%
合计	93.808	584.20	678.008	100%

（二）1997 年规范登记的验资情况

公司自设立以来，经过了历次增资扩股。1997 年初，公司依据《公司法》进行了规范登记，并经江西省股份制改革联审小组办公室赣股办[1997]14 号文《关于江西特种电机股份有限公司规范工作的批复》同意：“截止到 1996 年末，公司股本为 2,936.3 万元”。江西袁州会计师事务所出具了袁会报字[1997]2 号验资报告，审验：截至 1996 年 12 月 31 日止，公司实收股本 29,363,392.69 元，其



中国家股本 17,603,366.00 元，职工股本 11,760,026.69 元。

该次验资经恒信德律出具的赣恒德审字（2006）第 098 号《关于江西特种电机股份有限公司历次验资报告的复核意见》复核后，确认截止 1996 年 12 月 31 日，公司累计注册资本实收金额为 29,363,366.00 元，其中，国家股股本为 17,603,366.00 元，内部职工股股本为 11,760,000.00 元。具体情况如下。

单位：万元

股东名称	实缴注册资本	
	金额	比例
宜春市经济贸易委员会	1,760.3366	59.95%
职工股	1,176.00	40.05%
合计	2,936.3366	100%

（三）1999 年中山电器增资时的验资情况

1999 年，在江特集团（当时名称“宜春市中山电器有限公司”）成为公司第一大股东后，经公司 1999 年临时股东大会决议通过，中山电器以其所持嵊州浙特中山电机有限公司 55% 股权和其全资子公司新余市众生电机有限公司的部分实物资产经评估后，对本公司增资。此前，部分职工退股 5.0322 万元，因此本次变更后的注册资本为 3,077.5 万元。江西中天会计师事务所对公司截至 2001 年 2 月 24 日止的新增注册资本实收情况进行了审验，并出具了中会验资[2001]第 81 号验资报告。公司变更前后的实缴注册资本情况如下。

单位：万元

股东名称	实缴注册资本				
	变更前		本次增加	变更后	
	金额	比例		金额	比例
宜春市中山电器有限公司	1,144.2188	38.97%	146.2171	1,290.4359	41.93%
宜春市经济贸易委员会	616.1178	20.98%	--	616.1178	20.02%
职工股（变更后816人）	1,176.0000	40.05%	-5.0322	1,170.9678	38.05%
合计	2,936.3366	100%	141.1849	3,077.5215	100%



该次验资已经恒信德律出具的赣恒德审字（2006）第 098 号《关于江西特种电机股份有限公司历次验资报告的复核意见》复核一致。

（四）2006 年增资时的验资情况

2006 年，经公司 2005 年度临时股东大会决议通过，公司按每 10 股转增 6.5 股的比例，以未分配利润向全体股东转增股本，变更后的注册资本为 5,078 万元。恒信德律对公司截至 2006 年 6 月 23 日止的新增注册资本实收情况进行了审验，并出具了赣恒德验字[2006]第 006 号验资报告。公司变更前后的实缴注册资本情况如下。

单位：万元

股东名称	实缴注册资本				
	变更前		本次增加	变更后	
	金额	比例		金额	比例
江西江特电气集团有限公司	1,290.4359	41.93%	838.7833	2,129.2192	41.93%
南昌高新科技投资有限公司	645.7513	20.98%	419.7383	1,065.4896	20.98%
宜春市袁州区经济贸易委员会	616.1178	20.02%	400.4766	1,016.5944	20.02%
职工股（764人）	525.2165	17.07%	341.3908	866.6073	17.07%
合计	3,077.5215	100%	2,000.3890	5,077.9105	100%



第十一节 管理层讨论与分析

公司管理层结合 2007 年 1—6 月、2006 年度、2005 年度和 2004 年度经审计的财务报表，对公司三年及一期的财务状况、经营成果及盈利能力进行了讨论和分析。

一、财务状况分析

(一) 资产结构及其变化情况

1、公司资产主要构成情况

公司最近三年及一期末资产总额及其构成情况如下：

单位：万元

资产	2007年6月30日		2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	24,190.91	74.18%	19,773.92	70.64%	15,028.23	65.22%	12,804.61	70.08%
长期股权投资	42.71	0.13%	42.71	0.15%	42.71	0.19%	125.77	0.69%
固定资产	6,371.87	19.54%	6,302.05	22.51%	5,638.10	24.47%	4,090.33	22.39%
在建工程	444.58	1.36%	350.04	1.25%	484.43	2.10%	81.75	0.45%
无形资产	1,261.68	3.87%	1,275.69	4.56%	1,308.57	5.68%	776.91	4.25%
商誉	-	-	-	-	11.02	0.05%	-	-
递延所得税资产	297.76	0.91%	247.95	0.89%	528.05	2.29%	390.98	2.14%
合计	32,609.50	100%	27,992.36	100%	23,041.12	100%	18,270.34	100%

报告期内，公司资产总额稳步增长，2006 年末资产规模较 2004 年末增长 53.21%，2007 年 6 月末资产规模较 2006 年末增长 16.49%。

在公司资产构成中，流动资产所占比例较大，2007 年 6 月末、2006 年、2005 年和 2004 年末流动资产占总资产的比例分别为 74.18%、70.64%、65.22% 和 70.08%，表明公司资产的流动性较强。

公司流动资产主要由货币资金、应收票据、应收账款、其他应收款、预付款



项和存货等组成，公司最近三年及一期末流动资产具体构成情况如下：

单位：万元

项 目	2007年6月30日		2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	6,892.65	28.49%	3,784.25	19.14%	3,488.23	23.21%	1,294.23	10.11%
交易性金融资产	-	-	-	-	-	-	1.92	0.01%
应收票据	1,042.68	4.31%	1,099.69	5.56%	364.66	2.43%	1,025.46	8.01%
应收账款	5,286.43	21.85%	5,196.84	26.28%	2,529.74	16.83%	1,936.99	15.13%
其他应收款	265.95	1.10%	274.20	1.39%	319.83	2.13%	936.41	7.31%
预付款项	1,969.08	8.14%	1,056.94	5.35%	795.90	5.30%	1,288.12	10.06%
存货	8,734.13	36.11%	8,361.98	42.29%	7,529.86	50.10%	6,321.48	49.37%
流动资产	24,190.91	100%	19,773.92	100%	15,028.23	100%	12,804.61	100%

在公司流动资产构成中，存货所占比例最大，基本保持在 40-50% 左右水平，主要是因为产量、销量扩大导致生产经营所需原材料、在制品、产成品等资金占用相应增加。

2、公司主要资产项目变化情况

(1) 货币资金

2007 年 6 月末、2006 年末、2005 年末和 2004 年末，公司货币资金余额分别为 6,892.65 万元、3,784.25 万元、3,488.23 万元和 1,294.23 万元。

2007 年 6 月末货币资金金额比 2006 年末增加 3,108.40 万元，增加幅度为 82.14%，是由于银行借款、预收货款增加，以及企业盈利等因素综合影响形成；2005 年末货币资金余额比 2004 年末增加 2,194.00 万元，增加幅度为 169.52%，主要是因为银行借款增加和企业盈利形成的。

(2) 应收票据

2007 年 6 月末、2006 年末、2005 年末和 2004 年末，公司应收票据余额分别为 1,042.68 万元、1,099.69 万元、364.66 万元、1,025.46 万元。

2007 年 6 月末应收票据余额与 2006 年末基本持平；2006 年末应收票据余额比 2005 年末增加 735.03 万元，增幅为 201.57%，增幅较大的直接原因是公司收到并持有未到期票据增加，其根本原因除了销售增长引起的应收票据自然增长



外，主要是因为 2006 年公司根据市场情况调整了销售政策以及客户结构、产品交付模式发生了变化，导致公司应收账款及应收票据大幅增加（详见本节“一、（一）2、（3）应收账款”）；2005 年末应收票据余额比 2004 年末减少 660.80 万元，减幅为 64.44%，减少幅度较大的主要原因是公司加大了对所收到的银行承兑汇票进行贴现和背书转付的力度，导致应收票据余额大幅减少。

（3）应收账款

2007 年 6 月末、2006 年末、2005 年末和 2004 年末，公司应收账款余额（已扣减坏账准备，下同）分别为 5,286.43 万元、5,196.84 万元、2,529.74 万元和 1,936.99 万元。

2007 年 6 月末应收账款余额比 2006 年末增加 89.59 万元，增幅较小，主要原因有两点：一方面 2006 年下半年增加的应收账款在 2007 年上半年如期收回，另一方面由于销售政策调整达到预期目标，公司加大了销售回款力度，使 2007 年 1-6 月公司销售回笼率明显提高。

2006 年末应收账款余额较 2005 年末增加 2,667.10 万元，增幅为 105.43%，同期主营业务收入增幅为 16%。应收账款的大幅增长除了销售增长导致的赊销自然增长外，主要是由于公司根据市场情况调整销售政策及客户结构和产品交付模式发生变化所致：

1) 放宽部分客户的信用额度。2006 年 2 月以来，电机主要原材料铜的价格大幅上涨（比上年涨幅达 100% 以上），结合全国中小型电机分会上海会议的涨价建议，公司对部分电机上调售价，但由于同行业部分企业没有完全执行涨价政策，导致本公司第 2 至 3 季度销售订单下降，为稳定用户和夺回失去的市场份额，第 4 季度公司对 A 类客户（信誉度较好的长期重要用户）适当放宽信用额度。该项措施一方面使公司第 4 季度销量大幅增长，集中了全年 34% 的销量，另一方面导致第 4 季度应收账款增加达 1,300 万元以上。

2) 用户结构发生显著变化，大客户增多。公司的用户结构一直是用户数量多、单户销量小，截止 2005 年末，公司用户数量多达 1,000 余家，平均每户销量约 22 万元，到 2006 年末，公司单个客户的销量增加到约 30 万元。2006 年当年销售收入超过 100 万元的用户由 2005 年末的 40 余家增至 70 余家，其中电机年需求量在 2,000 万元以上的用户增加了上海凯泉泵业(集团)有限公司、上海东方泵业有限公司、上海港机实业有限公司、沈阳鼓风机(集团)有限公司、中信



重型机械有限责任公司、大连重工起重集团有限公司、沈阳矿山机械集团有限公司等。但大客户一般都采取滚动付款方式，资金回笼较慢，由此导致应收账款增加超过 400 万元以上；

3) 产品交付模式变更，部分合同付款周期长。2006 年公司通过招投标方式获得大的招标已履行合同约 2,402 万元，比 2005 年增加 1,179 万元。由于这些招标项目付款周期相对较长，导致公司年末应收账款增加超过 400 万元以上。

2005 年末应收账款余额比 2004 年末增加 592.75 万元，增幅为 30.60%，主要原因是公司销售量增加的同时赊销量也随着增加。

2007 年 6 月末和 2006 年末应收账款的账龄分析情况如下表。

单位：万元

账 龄	2007. 6. 30			2006. 12. 31		
	金 额	比 例	坏账准备	金 额	比 例	坏账准备
1年以内	4,790.77	83.84%	239.54	5,040.09	90.87%	252.00
1至2年	549.81	9.62%	54.98	338.64	6.11%	33.86
2至3年	231.59	4.05%	46.32	91.68	1.65%	18.34
3至5年	110.19	1.93%	55.09	61.26	1.10%	30.63
5年以上	31.51	0.56%	31.51	15.08	0.27%	15.08
合 计	5,713.86	100.00%	427.44	5,546.76	100.00%	349.92

截止 2007 年 6 月 30 日，公司应收账款中账龄在一年以内的占 83.84%，总体账龄较短，应收账款中持本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东欠款 3.00 万元，欠款金额较小。

公司 2006 年末的应收账款在 2007 年 6 月 30 日回收了 80%以上，此外公司应收账款周转率保持稳定，在同行业中处于较高水平。

(4) 其他应收款

2007 年 6 月末、2006 年末、2005 年末和 2004 年末，公司其他应收款余额（已扣减坏账准备，下同）分别为 265.95 万元、274.20 万元、319.83 万元和 936.41 万元。

2007 年 6 月末其他应收款余额与 2006 年末略有减少；2005 年末其他应收款余额较 2004 年末减少 616.58 万元，减少幅度为 65.85%，减幅较大的主要原因是公司 2005 年度收回代政府垫付的职工身份置换款 815.66 万元，导致其他应收款



余额大幅减少。截止 2007 年 6 月 30 日，其他应收款中无持本公司 5%(含 5%)以上表决权股份股东的欠款。

(5) 预付款项

2007 年 6 月末、2006 年末、2005 年末和 2004 年末，公司预付款项余额分别为 1,969.08 万元、1,056.94 万元、795.90 万元和 1,288.12 万元。

2007 年 6 月末预付款项余额比 2006 年末增加较多，主要是由于公司预付材料款、设备款等增加较多所致。

截止 2007 年 6 月 30 日，预付款项中持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位江特电气集团预付账余额为 40.28 万元。

(6) 存货

2007 年 6 月末、2006 年末、2005 年末和 2004 年末，公司存货余额（已扣除存货减值准备，下同）分别为 8,734.13 万元、8,361.98 万元、7,529.86 万元和 6,321.48 万元。

单位：万元

存货项目	2007. 06. 30		2006. 12. 31		2005. 12. 31		2004. 12. 31	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
在途物资	0.10	0.00%	0.10	0.00%	20.94	0.28%	—	—
原材料	2,085.20	23.87%	2,124.93	25.41%	1,764.84	23.44%	1,099.12	17.39%
低值易耗品	4.24	0.05%	3.19	0.04%	126.06	1.67%	132.44	2.10%
在产品	1,956.67	22.40%	1,931.29	23.09%	1,334.74	17.73%	1,141.10	18.05%
库存商品	4,687.92	53.67%	4,302.47	51.45%	4,283.29	56.88%	3,948.82	62.47%
合 计	8,734.13	100.00%	8,361.98	100.00%	7,529.86	100.00%	6,321.48	100.00%

2007 年 6 月末存货余额比 2006 年末增加 372.15 万元，增长幅度为 4.45%，主要是由于公司产销规模扩大导致存货资金占用增加。

2006 年末存货余额比 2005 年末增加 832.12 万元，增长幅度为 11.05%，主要是因为（1）近期产量增加较大，导致在制品相应增加；（2）公司新产品增多、大中型电机比重上升，生产周期相对较长，导致在制品相应增加；（3）为了保证正常生产和应对硅钢片、钢材和铜的价格波动，公司适量增加了原材料的库存，多种因素综合导致公司存货逐年增加。

2005 年末存货余额比 2004 年末增加 1,208.38 万元，增长幅度为 19.12%，增



加的主要原因：（1）产量增加导致原材料、在制品和产成品相应增加；（2）原材料涨价导致存货资金占用增加；（3）由于子公司业务扩大，导致生产经营所需存货相应增加。

近三年公司库存商品年末余额占同期存货的比例超过 50%，库存商品余额较大是特种电机行业的特点。根据中国电器工业协会中小型电机分会提供的资料，2003-2006 年全国中小型电机行业库存商品周转率（主营业务成本/库存商品）平均值为 8.25，根据起重冶金电机行业技术经济信息网提供的资料，2003-2006 年起重冶金电机行业库存商品周转率平均值为 5.23，公司近三年库存商品周转率的平均值为 4.85。

库存商品期末余额较大，主要原因如下：（1）公司从事特种电机的生产，产品批量小、规格多（公司产品规格 2100 多种），相对于批量大、规格少的企业来说，公司库存商品余额相对较大；（2）由于特种电机生产周期相对较长，为避免因公司交货延迟而造成损失，下游客户通常在签定订货合同时，确定的交货时间早于其实际需求时间，由此引起客户收货时间比合同规定的时间延迟，导致存货留存公司时间较长；（3）由于特种电机的专用性，用户维修时不能在一般市场上购得通用配件，只能在原厂配备原机或原件，为维护客户利益，公司通常储备适量的备用电机或半成品，因此而增加了库存商品或半成品的余额。

公司关注存货，尤其是库存商品的管理，近三年公司库存商品的周转率由 4.12 提高到 5.57。为提高存货周转率，公司采取了多项降低库存商品的措施，主要包括：（1）从技术角度提高零部件的通用性；（2）增加大客户数量，扩大销售规模；（3）加强计划管理，及时了解客户的交货需求，调整生产进度。

（7）固定资产

本公司固定资产主要包括生产所需的机器设备、厂房建筑物、运输工具等，固定资产净值构成情况如下：

单位：万元

项 目	2007年6月30日		2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
房屋及建筑物	2,912.10	45.70%	2,942.78	46.70%	2,441.85	43.31%	1,899.52	46.44%
机器设备	2,983.56	46.82%	2,864.93	45.46%	2,725.85	48.35%	1,845.55	45.12%



动力设备	141.63	2.22%	150.14	2.38%	147.25	2.61%	23.00	0.56%
运输设备	198.49	3.12%	217.91	3.46%	244.17	4.33%	243.69	5.96%
其他设备	136.09	2.14%	126.29	2.00%	78.99	1.40%	78.57	1.92%
固定资产	6,371.87	100%	6,302.05	100%	5,638.10	100%	4,090.33	100%

截止 2007 年 6 月 30 日，本公司固定资产为 6,371.87 万元，较 2004 年末增加 2,281.54 万元，固定资产综合成新率约为 63.48%。

固定资产逐年稳定增长，主要是公司扩大经营规模，新增了生产场地、厂房和设备等。本公司已建立了系统完整的固定资产维护体系，该类资产维护和运行状况良好。

公司固定资产具体构成情况请参见第六节业务与技术之“五、主要固定资产及无形资产”，重大资产购置情况请参见本节“三、（一）报告期重大资本性支出”。

（8）商誉

2007 年 6 月末、2006 年末、2005 年末和 2004 年末本公司商誉分别为 0 万元、0 万元、11.02 万元、0 万元。

2005 年度，公司对原子公司宜春齿轮制造有限公司增资产生的股权投资差额借差 164,543.42 元，按新会计准则要求调增商誉 164,543.42 元，由此产生的可抵扣暂时性差异 54,299.33 元调增递延所得税资产并冲减商誉 54,299.33 元，实际形成商誉 110,244.09 元，2006 年该子公司清算注销，商誉已转入当期损益。

（9）递延所得税资产

2007 年 6 月末和 2006 年末，公司递延所得税资产分别为 297.76 万元和 247.95 万元，具体构成如下：

项 目	单位：万元	
	2007 年 6 月 30 日	2006 年 12 月 31 日
资产减值准备	155.73	128.58
开办费	0.46	0.92
国产设备未抵免的所得税	119.60	98.79
股权投资差额借差		-



权益法确认的投资损失	13.46	13.46
税前未弥补亏损	8.51	-
未税前扣除的预提费用	-	6.20
合 计	297.76	247.95

3、公司资产减值准备提取情况

报告期内，公司主要资产的减值准备提取情况如下：

单位：万元

减值准备	2007年6月30日		2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
坏账准备	482.04	7.99%	398.94	6.80%	296.48	9.42%	373.05	11.37%
其中：应收账款坏账准备	427.44	7.48%	349.92	6.31%	229.65	8.32%	186.05	8.76%
其他应收款坏账准备	54.60	10.87%	49.02	15.17%	66.83	17.28%	186.99	16.43%
存货跌价准备	20.03	0.29%	20.03	0.24%	-	-	-	-
其中：库存商品	11.61	0.25%	11.61	0.27%	-	-	-	-
原材料	8.42	0.40%	8.42	0.39%	-	-	-	-
长期投资减值准备	-	-	-	-	38	47.08%	-	-

注：占比是指各项准备占其所属资产的比重

本公司根据国家统一会计制度及相关法律、法规的规定，制定了稳健的资产减值准备政策。应收款项按账龄分析法并结合个别认定法提取坏账准备；存货按单个存货项目的可变现净值低于成本的差额提取存货跌价准备；长期投资按单项项目预计可收回金额低于其账面价值的差额提取长期投资减值准备，固定资产按单项固定资产可收回金额低于其账面价值的差额计提固定资产减值准备。报告期内，公司已按照资产减值准备政策的规定以及各项资产的实际情况，足额地计提了各项资产减值准备。其中，公司的固定资产状态良好，报告期内不存在减值情况，故未计提减值准备。

公司管理层认为，报告期内公司产销量不断扩大，是导致公司流动资产逐年增加的主要原因，公司资产规模与销售收入增长基本同步，总体结构较为合理，公司资产质量较好，资产减值准备提取情况符合公司实际状况，未来不会因资产减值计提不足而影响公司资本保全和持续经营能力。



（二）负债结构分析

最近三年及一期末负债总额及主要构成情况如下：

单位：万元

项 目	2007年6月30日		2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	8,725.44	44.96%	6,325.44	38.81%	5,585.44	39.91%	4,285.44	36.33%
应付票据	1,035.00	5.33%	1,337.22	8.20%	-	-	400.00	3.39%
应付账款	4,023.99	20.74%	4,697.95	28.82%	3,660.08	26.15%	2,791.04	23.66%
预收款项	1,936.32	9.98%	1,045.88	6.42%	1,608.03	11.49%	1,689.98	14.33%
应付职工薪酬	1,123.61	5.79%	1,152.41	7.07%	848.52	6.06%	672.49	5.70%
应付股利	104.93	0.54%	104.93	0.64%	-	-	100.76	0.85%
应交税费	1,505.98	7.76%	1,001.14	6.14%	843.04	6.02%	291.94	2.47%
其他应付款	763.90	3.94%	577.03	3.54%	1,123.23	8.03%	888.27	7.53%
一年到期的非流动负债	-	-	-	-	271.00	1.94%	300.00	2.54%
专项应付款	130.00	0.67%	-	-	-	-	50.00	0.42%
递延所得税负债	56.18	0.29%	56.18	0.34%	56.18	0.40%	55.95	0.47%
负债合计	19,405.36	100%	16,298.18	100%	13,995.53	100%	11,796.87	100%

从上表可看出，在公司负债结构中，银行借款逐年增长，且所占比例较高，主要是由于行业发展前景良好，公司新建了生产基地，加大了技改力度，通过银行融资扩大生产经营规模。

本公司 2006 年末应付账款比 2005 年增加 1,037.87 万元，增加幅度为 28.36%，主要是因为公司凭借较好的经营信誉，延长了原材料采购、购建资产等经营活动的付款期限，进而提高公司的资金使用效率，降低财务费用。

2007 年 6 月末、2006 年末、2005 年末和 2004 年末公司应付票据余额分别为 1,035.00 万元、1,337.22 万元、0 万元和 400.00 万元，大部分是公司开具给供应商的银行承兑汇票，此外母公司还以票据向子公司支付部分货款。2006 年应付票据余额较大，比 2005 年增加了 1,337.22 万元，主要是为了开拓多种融资渠道，促进银企之间互惠互利关系，充分利用票据信用功能，对重要供应商开具了较多的银行承兑汇票所致。2006 年末江特股份应付票据前五大金额的单位如下：



公司名称	金额(万元)	备注
上海矽钢有限公司	210	本公司供应商
浙江江特电机有限公司	170	子公司, 票据已背书转让给其供应商(150万元)及用于贴现20万元
衡水电机股份有限公司	70	本公司供应商
邯郸江特电机有限公司	60	子公司, 票据已背书转让给其供应商
六安市微特电机有限责任公司	50	本公司供应商

2007年6月末、2006年末、2005年末和2004年末预收款项为1,936.32万元、1,045.88万元、1,608.03万元、1,689.98万元。2006年末预收款项相对较低的原因是2006年公司调整了销售政策,导致了客户预付款减少。

公司负债规模与总资产规模及业务规模基本同步增长,负债结构较为合理,截止2007年6月30日,公司负债总额为19,405.36万元,资产负债率(母公司)为58.23%,负债水平总体略高。

报告期内公司固定资产和无形资产投资,主要依靠公司自身积累和银行贷款。由于公司近几年生产能力持续扩张,并主要以负债经营为主,因而负债水平较高。若公司本次股票发行成功,将大大增加公司的净资产,有效降低公司资产负债率,并大大提高公司的偿债能力和抗风险能力。

(三) 偿债能力分析

最近三年及一期公司的流动比率、速动比率、资产负债率、息税折旧摊销前利润及利息保障倍数有关数据如下:

财务指标	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
流动比率	1.26	1.22	1.08	1.12
速动比率	0.80	0.70	0.54	0.57
资产负债率(母公司)	58.23%	56.95%	58.56%	61.71%
息税折旧摊销前利润(万元)	2,471.37	4,604.80	3,571.15	1,714.06
利息保障倍数	8.96	10.21	11.60	4.08

从上表分析可看出:(1)本公司处于电机制造行业,行业的特性决定其流动比率适中、速动比率较低,报告期内公司的两项指标基本保持了平稳;(2)报告期内公司资产负债率较高的原因是公司为了扩大生产规模和加大技术改造新增了较多的银行借款;(3)报告期内,息税折旧摊销前利润及利息保障倍数均较高,可以足额偿还借款利息。



本公司近年来未发生贷款逾期不还的情况，在各贷款银行中信誉度较高，与多家金融机构均保持了良好的合作关系，为公司借款来源提供了较为充分的保障。报告期内公司被中国农业银行评定为 AAA 级信用企业，被中国工商银行评定为 AA⁺级信用企业。

上述情况表明，公司负债水平较为合理，各项偿债指标趋好，银行资信状况良好，具有较强的偿债能力。此外，公司经营性现金流量充足，为债务清偿提供了可靠保障。

（四）资产周转能力分析

财务指标	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
应收账款周转率（次）	2.95	7.14	10.58	7.54
存货周转率（次）	1.31	2.50	2.50	2.28
总资产周转率（次）	0.48	1.08	1.14	1.01

本公司应收账款周转率、总资产周转率在同行业上市公司中均处于较高水平，公司存货周转率略低于行业平均水平。

①应收账款周转率

公司简称	2006年		2005年		2004年
	周转率（次/年）	变动	周转率（次/年）	变动	周转率（次/年）
湘电股份	4.46	-0.08	4.54	0.46	4.08
卧龙电气	7.51	-0.48	7.99	1.34	6.65
本公司	7.14	-3.44	10.58	3.04	7.54

与同行业上市公司相比，本公司的应收账款周转率较高，销售货款回笼相对较快，2006年应收账款周转率下降幅度较大的原因主要是公司为保持起重冶金电机行业市场占有率第一的优势，并支持长期重要配套用户发展，达到双方共赢目的，2006年调整了销售政策，大力开发高端大用户，并适当增加信誉度较好的长期配套大用户的信用额度，因此减缓了当年应收账款的周转速度。但总体来说，本公司的应收账款周转率仍高于同行业上市公司。

②存货周转率

公司简称	2006年		2005年		2004年
	周转率（次/年）	变动	周转率（次/年）	变动	周转率（次/年）



湘电股份	4.55	-	4.55	0.06	4.49
卧龙电气	5.09	0.68	4.41	0.52	3.89
本公司	2.50	0	2.50	0.27	2.28

与同行业上市公司相比，本公司的存货周转率相对较低，主要原因是：

（1）与普通电机行业相比，特种电机行业生产特点是批量小、品种规格多，在产量相近的前提下组织生产，特种电机需要占用的原材料和在制品更多；（2）与特种电机行业其他上市公司相比，本公司品种规格比较多，如卧龙电气生产的微分电机有 1200 余个品种规格，而本公司则多达 2100 多个品种规格，因而相应地占用了更多存货；（3）由于特种电机的专用性，用户维修时不能在一般市场上购得通用配件，只能在原厂配备原机或原件，因此公司需要储备适量的备用电机或半成品，品种规格越多，备品或备件越多；（4）近年来公司致力于开发新产品，从中小型低压电机向大中型高压电机延伸，新产品在研发推广阶段，尚无稳定的大量订货，也导致了相关存货占用增多。上述多种因素综合导致了公司存货逐年增加，存货周转速度低于同行业上市公司。但是随着日后生产规模扩大，公司的存货周转速度会逐渐提高。

总体来说，公司应收账款周转较快，货款回笼较好，虽然存货由于行业特性和公司自身特点周转较慢，但整体资产使用效率较高，公司具备良好的资产周转能力。

（五）现金流量分析

项目	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
经营活动产生的现金流量净额（万元）	2,416.91	1,050.04	2,959.39	2,163.06
投资活动产生的现金流量净额（万元）	-717.74	-1,764.83	-1,286.77	-1,518.52
筹资活动产生的现金流量净额（万元）	2,153.70	-245.36	575.34	-606.43
现金及现金等价物净增加额（万元）	3,855.80	-960.18	2,247.80	38.11
每股净现金流量（元/股）	0.76	-0.19	0.73	0.01
每股经营现金流量净额（元/股）	0.48	0.21	0.96	0.70

注：2006年本公司因送红股，总股本由 3,077.5215 万股增加至 5,077.9105 万股。



2007年1-6月、2006年、2005年和2004年公司经营活动产生的现金净流量累计8,589.40万元，大于同期净利润合计数7,456.48万元，说明公司实现的利润质量较高，公司经营活动获取现金的能力良好，由经营所产生的现金流基本可以保障公司生产经营的资金需要。

公司2007年上半年、2005年度和2004年度的经营现金流量净额分别为2,416.91万元、2,959.39万元和2,163.06万元，公司2006年度经营现金流量净额为1,050.04万元，较上年减少1909万元，主要原因是：（1）2006年由于公司根据市场情况调整销售政策以及客户结构、产品交付模式发生变化，应收账款及应收票据大幅增加，其中2006年末应收账款较上年末增加2,667万元，应收票据比上年末增加735万元，导致2006年销售商品、提供劳务收到的现金较2005年减少了1827万元。考虑现金流入的其他因素，2006年公司经营活动现金流入较2005年减少约1300万元；（2）2006年公司支付的其他与经营活动有关的现金较2005年增加了3443万元，其主要内容包括：支付银行承兑票据保证金、支付运输费、差旅费、业务招待费等费用、支付江特集团及江特营销的往来款等。考虑到现金支付的其他因素，2006年公司经营活动现金流出较2005年增加约610万元。

最近三年及一期，公司投资活动产生的现金流量净额累计-5,284.86万元，主要用于公司购建土地、厂房和设备。有关重大资产购置情况请参见本节“三、（一）报告期重大资本性支出”。

最近三年及一期，公司筹资活动产生的现金流量净额累计1,877.25万元，公司分配股利和偿付利息所支付的现金累计1,757.65万元。

公司管理层认为，报告期内公司生产经营活动具有良好的赢利能力和获现能力，但由于当前公司处于快速发展时期，公司迫切需要加大技改投入、扩大产能、优化产品结构以满足市场需要，公司目前的债务融资和经营活动产生的现金流入不能完全满足公司固定资产投资和扩大再生产的资金需求，公司需拓宽融资渠道，利用资本市场进行股权融资。



二、盈利能力分析

(一) 主营业务收入构成

1、主营业务收入的产品构成情况

2007年1-6月、2006年、2005年和2004年公司主营业务收入分别为14,547.29万元、26,172.12万元、22,523.29万元和16,993.18万元，占营业收入（指主营业务收入和其他业务收入）的比重分别为94.06%、94.90%、95.35%和97.86%。

报告期内公司主营业务收入按产品类别列示如下：

单位：万元

产品类别	2007年1-6月		2006年		2005年		2004年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一、电动机	13,903.84	95.58%	24,548.67	93.80%	19,963.37	88.63%	15,609.26	91.86%
1、低压电机	11,524.55	79.22%	20,631.63	78.83%	17,752.57	78.82%	14,112.60	83.05%
(1) 起重及冶金电机	9,813.41	67.46%	17,268.20	65.98%	15,379.96	68.28%	12,031.66	70.80%
(2) 电梯扶梯电机	611.85	4.21%	498.29	1.90%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
(3) 其他低压电机	1,099.56	7.56%	2,865.14	10.95%	2,372.62	10.53%	2,080.94	12.25%
2、中型高压电机	2,379.29	16.36%	3,917.03	14.97%	2,210.80	9.82%	1,496.66	8.81%
二、水轮发电机	60.43	0.42%	343.36	1.31%	106.84	0.47%	0.00	0.00%
小计(电机产品)	13,964.27	95.99%	24,892.03	95.11%	20,070.20	89.11%	15,609.25	91.86%
三、机械产品	583.03	4.01%	1,280.09	4.89%	2,453.09	10.89%	1,383.93	8.14%
合计	14,547.29	100%	26,172.12	100%	22,523.29	100%	16,993.18	100%

公司主要生产、销售电机，产品包括起重冶金低压电机、电梯扶梯低压电机、其他低压电机、中型高压电机和水轮发电机等6大类42个系列2100多个规格，其中，以起重冶金低压电机为主，其他产品为辅。

从上表可看出，报告期内电机产品销售收入占主营业务收入的90%以上，其中公司主导产品起重冶金电机的销售收入占主营业务收入的比重基本保持在65%以上。



2、主营业务收入的地区构成情况

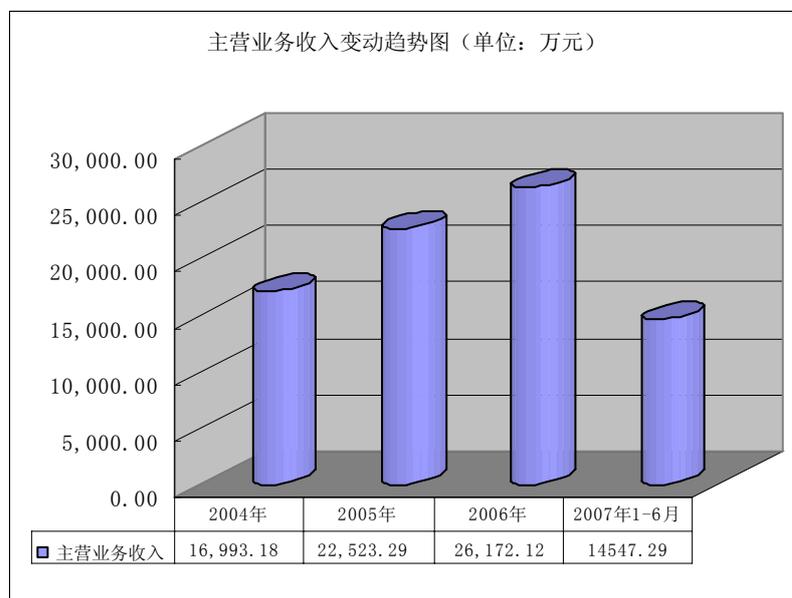
单位：万元

产品类别	2007年1-6月		2006年		2005年		2004年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
东北地区	1,695.53	11.66%	2,914.92	11.14%	2,778.64	12.34%	1,850.78	10.89%
华北地区	2,987.98	20.54%	5,655.23	21.61%	5,498.06	24.41%	4,278.42	25.18%
西南地区	1,693.64	11.64%	3,111.67	11.89%	3,010.83	13.37%	2,388.21	14.05%
华南地区	2,073.88	14.26%	3,023.92	11.55%	2,333.64	10.36%	1,712.44	10.08%
华东地区	6,096.26	41.91%	11,466.37	43.81%	8,902.13	39.52%	6,763.33	39.80%
合计	14,547.29	100%	26,172.12	100%	22,523.29	100%	16,993.18	100%

从上表可见，报告期内各地区的销售额逐年增长，华东地区、华北地区销售收入占主营业务收入比重较高。

（二）主营业务收入变动趋势及原因

最近三年一期公司主营业务收入变动趋势图如下：



报告期内，本公司主营业务收入呈快速增长态势，2006年、2005年分别比上年增长16.20%、32.54%，2007年1-6月公司主营业务收入比上年同期增长30.76%。



公司主营业务持续快速增长，是因为公司产品研发设计能力较强，开发的新产品较多，而公司不断提高的生产能力和市场开拓能力，以及完善的质量保证体系，则为公司收入的增长提供了坚实的基础。

公司最近三年一期主营业务收入增长的具体情况如下：

单位：万元

产品类别	2007年1-6月	2006年		2005年		2004年
	金额	金额	增长率	金额	增长率	金额
一、电动机	13,903.84	24,548.67	22.97%	19,963.38	27.89%	15,609.26
1、低压电机	11,524.55	20,631.64	16.22%	17,752.58	25.79%	14,112.60
(1) 起重及冶金电机	9,813.14	17,268.20	12.28%	15,379.96	27.83%	12,031.66
(2) 电梯扶梯电机	611.85	498.29	-	-	-	-
(3) 其他低压电机	1,099.56	2,865.14	20.76%	2,372.62	14.02%	2,080.94
2、中型高压电机	2,379.29	3,917.03	77.18%	2,210.80	47.72%	1,496.66
二、水轮发电机	60.43	343.36	221.38%	106.84	-	-
小计(电机产品)	13,964.27	24,892.03	24.02%	20,070.22	28.58%	15,609.25
三、机械产品	583.03	1,280.09	-47.82%	2,453.07	77.26%	1,383.93
合计	14,547.29	26,172.12	16.20%	22,523.29	32.54%	16,993.18

1、2007年1—6月主营业务收入增长情况分析

2007年1-6月公司主营业务收入14,547.29万元，比上年同期增长30.76%，主要是因为公司主要产品起重冶金电机和高压电机增长较快。

2、2006年度主营业务收入增长情况分析

2006年度公司主营业务收入比2005年增加3,648.83万元，其中起重冶金电机增加1,888.24万元，高压电机增加1,706.23万元，机械产品（包括液压系统、减速器和起升回转机构等）减少1,173.00万元。

2006年公司电机产品营业收入增长24.02%，由于机械产品营业收入大幅减少，导致2006年度营业收入增幅仅为16.20%。2006年机械产品营业收入大幅减少主要是由于江特营销股权被转让导致公司报表的合并范围变化所致。

3、2005年度主营业务收入增长情况分析

2005年度公司主营业务收入比2004年增加5,530.11万元，增幅为32.54%，其中起重冶金电机增加3,348.30万元，高压电机增加714.14万元，新增机械产品1,069.16万元。



销售收入增长幅度较大的主要原因是：随着公司多项技术改造项目完成，公司生产规模进一步扩大；高压电机、大功率变频电机、水轮发电机等新产品产销量大幅增长；2005年机械产品事业部成立后，液压系统、减速器等机械产品收入也有较大增长。

（三）产品销售价格及原材料价格波动对公司利润的影响

1、产品销售价格波动对公司利润的影响

公司产品主要是起重冶金电机，此外，还有电梯扶梯电机和其他低压电机、高压电机、水轮发电机、机械产品等。报告期内电机产品销售收入占总销售收入的比重在90%以上，因此电机产品售价变化直接影响着公司综合毛利率和利润的变动。

最近三年及一期，公司各类电机产品销售均价变动情况如下（单位：元/KW）：

项目	2007年1-6月		2006年度		2005年度		2004年度
	均价	增长率	均价	增长率	均价	增长率	均价
一、电动机	245.23	0.90%	243.05	1.05%	240.53	3.24%	232.99
1、低压电机	246.85	0.50%	245.61	-0.39%	246.57	6.57%	231.36
(1) 起重及冶金电机	275.56	-2.66%	283.08	1.23%	279.64	2.26%	273.45
(2) 电梯扶梯电机	321.35	29.06%	249		—		—
(3) 其他低压电机	119.91	-12.11%	136.43	-2.26%	139.59	14.03%	122.41
2、中型高压电机	237.63	3.13%	230.41	14.63%	201	-19.44%	249.5
二、水轮发电机	199.43	16.29%	171.5	60.28%	107		—
电机平均	244.98	1.37%	241.67	1.15%	238.93	2.56%	232.97

根据上表有关数据，假定其他条件不变，测算公司电机产品销售均价变动对利润的影响情况如下：

项 目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
销量(万KW)	57.00	102.70	83.66	67.02
单价(元/KW)	244.98	241.67	238.93	232.97
单价变动影响毛利(万元)	188.67	281.40	498.61	-58.98

注：单价变动影响毛利=(当年单价-上年单价)*当年销量



从上表可看出，在假定其他条件不变的前提下，由于销售单价（平均价）变化，2004年因此减少利润58.98万元，2005年因此增加利润498.61万元，2006年因此增加利润281.40万元，2007年1—6月因此增加利润188.67万元。

公司管理层认为，公司以生产销售起重冶金特种电机为主，同等功率的电机其销售均价与产品结构（电机极数、单速多速等）关系很大。2007年1-6月电梯扶梯电机销售价格涨幅较大是因为附加值较高的曳引电机销量增加所致，其他低压电机销售价格降幅较大是因为2007年与水泵配套的高速(2级)电机销量增幅很大。此外由于原材料价格上涨，公司相应提高了部分产品的销售价格。

2、原材料价格波动对公司利润的影响

报告期，公司主要原材料价格（不含税价）波动情况如下：

采购均价 (元/吨)	2007年1-6月		2006年度		2005年度		2004年度
	均价	增长	均价	增长	均价	增长	均价
硅钢片	4,569.55	8.67%	4,205.13	-20.19%	5,269.23	5.75%	4,982.91
漆包线	57,230.49	6.96%	53,504.27	54.00%	34,743.59	19.38%	29,102.56
钢材	3,447.10	10.50%	3,119.65	-9.68%	3,453.85	-7.10%	3,717.95

硅钢片、漆包线、钢材，是公司电机产品生产所需主要原材料，其占产品总成本的比重在40%以上。报告期内这些主要原材料的价格波动趋势不完全一致，硅钢片的市场价格在2005年上半年涨至高峰后，又快速回落，甚至低于2004年的市场价格，2007年上半年处于小幅上涨；漆包线（受其主要用材铜金属影响）市场价格一直不减上升趋势，但到2007年涨势已经放缓；钢材的市场价格则是在上下10%幅度内波动。

报告期内，硅钢片、漆包线、钢材价格波动影响公司利润情况分析如下：

(1) 2007年1~6月，因硅钢片、漆包线和钢材价格上涨，综合影响减少销售毛利344.54万元，具体情况如下：

项 目	材料消耗(吨)		平均单价(元/吨)		毛利减少(万元)
	07年1-6月	07年1-6月	07年1-6月	06年	
硅钢片	3,933.01	4,569.55	4,205.13		143.33
漆包线	376.98	57,230.49	53,504.27		140.47



钢材	1,855.11	3,447.10	3,119.65	60.75
合计				344.54

(2) 2006年,因硅钢片和钢材价格下跌、漆包线价格上涨,综合影响减少销售毛利487.12万元,具体情况如下:

项目	材料消耗(吨)		平均单价(元/吨)		毛利减少(万元)
	06年	06年	06年	05年	
硅钢片	7,400.86	4,205.13	5,269.23		-787.53
漆包线	742.04	53,504.27	34,743.59		1,392.12
钢材	3,515.00	3,119.65	3,453.85		-117.47
合计					487.12

(3) 2005年,因硅钢片、漆包线、钢材等主要原材料价格波动减少销售毛利457.51万元,具体情况如下:

项目	材料消耗(吨)		平均单价(元/吨)		毛利减少(万元)
	05年	05年	05年	04年	
硅钢片	6,071.56	5,269.23	4,982.91		173.84
漆包线	641.96	34,743.59	29,102.56		362.13
钢材	2,970.92	3,453.85	3,717.95		-78.46
合计					457.51

(4) 2004年,因硅钢片、漆包线、钢材等主要原材料价格上涨减少销售毛利1,067.86万元,具体情况如下:

主要原材料	消耗数量(吨)		平均单价(元/吨)		毛利减少(万元)
	2004年	2004年	2004年	2003年	
硅钢片	4,879.55	4,982.91	4,316.24		325.30
漆包线	542.38	29,102.56	20,735.04		453.84
钢材	2,430.18	3,717.95	2,529.91		288.72
合计					1,067.86

报告期内,按产品类别分析硅钢片、漆包线、钢材等主要原材料价格波动对单位成本的影响如下:

项目	2007年1-6月		2006年度		2005年度		2004年度	
	增加成本(万元)	占该类销售成本比例	增加成本(万元)	占该类销售成本比例	增加成本(万元)	占该类销售成本比例	增加成本(万元)	占该类销售成本比例
一、电动机	328.95	3.36%	479.75	2.80%	474.79	3.36%	944.85	8.21%
1、低压电机	266.96	3.30%	383.78	2.70%	439.41	3.51%	834.30	7.97%
(1) 起重及冶金电机	190.01	2.87%	271.65	2.40%	358.99	3.41%	683.37	7.89%



(2) 电梯扶梯电机	19.35	3.83%	20.74	4.71%	-	-	-	-
(3) 其他低压电机	57.60	5.93%	91.39	3.71%	80.42	4.09%	150.93	8.34%
2、中型高压电机	61.99	3.66%	95.97	3.31%	35.38	2.17%	110.55	10.61%
二、水轮发电机	1.52	4.67%	16.00	5.60%	2.11	2.85%	-	-
三、机械产品	14.06	2.82%	-8.63	-1.45%	-19.39	-0.95%	123.01	9.89%
合计	344.54	3.34%	487.12	2.63%	457.51	2.81%	1,067.86	8.37%

从上表可看出，2007年1-6月、2006年、2005年和2004年主要原材料价格上涨所增加的成本分别占当年销售成本的3.34%、2.63%、2.81%和8.37%，并影响单位成本相应变动。

报告期内主要材料采购单价对总成本的敏感性分析如下表：

项目		2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
硅钢片	占总成本(%)	17.54	16.73	21.22	20.61
	采购单价变动1%对总成本的影响程度(%)	0.18	0.17	0.21	0.21
漆包线	占总成本(%)	21.09	21.11	14.80	13.41
	采购单价变动1%对总成本的影响程度(%)	0.21	0.21	0.15	0.13
钢材	占总成本(%)	6.24	5.83	6.80	7.97
	采购单价变动1%对总成本的影响程度(%)	0.06	0.06	0.07	0.08
上述三项主要原材料合计	占总成本(%)	44.87	43.67	42.82	41.99
	采购单价变动1%对总成本的影响程度(%)	0.45	0.44	0.43	0.42

根据公司最近三年及一期产品生产构成，在其他因素不发生变化的情况下，若硅钢片、漆包线、钢材价格同时波动1%，则影响2007年1-6月总成本相应变动0.45%。

公司一向重视产品成本管理，针对硅钢片、漆包线、钢材价等原材料价格的波动情况，公司及时制定并实施了包括优化设计、改进工艺、强化招标采购、实施万元产值工资含量等一系列降成本措施。另一方面，为应对原材料上涨因素的影响，中小型电机行业的电机销售价格有所上涨，公司也相应提高了部分产品的价格。

(四) 毛利率变动分析

1、综合毛利率变动情况

最近三年及一期公司主营业务综合毛利率变动情况如下：



项 目	2007年1-6月		2006年		2005年		2004年	
	毛利率	变动百分点	毛利率	变动百分点	毛利率	变动百分点	毛利率	变动百分点
综合毛利率	29.02%	-0.29	29.31%	1.51	27.80%	2.87	24.93%	-11.59

公司最近三年的综合毛利率呈稳中有升趋势，2006年、2005年综合毛利率分别比上年上升1.51、2.87个百分点。2007年1-6月公司综合毛利率比2006年轻微下降。2004年公司综合毛利率较低，主要是受当年原材料价格整体大幅上涨影响导致毛利率比上年下降达11.59个百分点。

2、各类产品毛利率变动情况

最近三年及一期公司各类产品毛利率情况如下：

单位：万元

产品类别	2007年1-6月		2006年		2005年		2004年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
一、电动机	4,109.88	29.56%	7,444.22	30.32%	5,820.73	29.16%	4,096.16	26.24%
1、低压电机	3,426.52	29.73%	6,423.78	31.14%	5,243.57	29.54%	3,641.50	25.80%
(1) 起重及冶金电机	3,191.59	32.52%	5,962.30	34.53%	4,839.40	31.47%	3,370.79	28.02%
(2) 电梯扶梯电机	107.10	17.50%	58.20	11.68%	-	-	-	-
(3) 其他低压电机	127.83	11.63%	403.27	14.08%	404.17	17.03%	270.72	13.01%
2、中型高压电机	683.36	28.72%	1,020.44	26.05%	577.16	26.11%	454.66	30.38%
二、水轮发电机	27.81	46.02%	57.63	16.78%	32.71	30.62%	-	-
小计(电机产品)	4,137.69	29.63%	7,501.85	30.14%	5,853.44	29.16%	4,096.16	26.24%
三、机械产品	83.79	14.37%	169.08	13.21%	408.18	16.64%	140.41	10.15%
合 计	4,221.48	29.02%	7,670.93	29.31%	6,261.62	27.80%	4,236.57	24.93%

报告期内，公司主营业务毛利稳定增长，2006年和2005年分别比上年增长22.51%和47.80%。

公司的产品销售毛利贡献主要来自于起重冶金电机类产品，2007年1-6月、2006年、2005年和2004年起重冶金电机实现的毛利分别为3,191.59元、5,962.30万元、4,839.40万元和3,370.79万元，占公司毛利总额的比重分别为75.60%、77.73%、77.29%和79.56%。



最近三年，公司生产的起重冶金电机毛利率稳中有升，2006 年和 2005 年分别比上年上升了 3.06 和 3.45 个百分点，主要原因是自 2004 年以来，公司不断优化产品设计，并调整了起重冶金电机的产品结构，在保持塔吊电机销售收入相对稳定的同时，加大了起重冶金用变频电机等附加值较高产品的研发和销售力度，高附加值电机产品的销售比重不断上升，如最近三年起重冶金用变频电机的销售收入占主营业务收入的比重分别为：18.77%、27.84%、33.10%，呈逐年增长态势。2007 年 1—6 月起重冶金电机毛利率比 2006 年下降了 2.01 个百分点，主要是由于原材料价格上涨所致。

根据起重冶金电机行业技术经济信息网的资料，2003-2006 年起重冶金电机行业毛利率情况如下表所示：

起重冶金电机行业毛利率一览表

	2003 年	2004 年	2005 年	2006 年	平均值
起重冶金电机行业毛利率	26.54%	18.40%	31.45%	31.59%	27.00%

资料来源：起重冶金电机行业技术经济信息网

近三年一期，公司电机产品毛利率的平均值为 28.79%，高于中小型电机行业的毛利率平均值（平均值为 19.15%，资料来源：中国电器工业协会中小型电机分会），略高于起重冶金电机行业毛利率的平均值。起重冶金电机行业毛利率高于中小型电机行业毛利率的主要原因如下：起重冶金电机产品具有较高的技术含量，部分产品为非标准产品，部分产品甚至还需根据客户的要求进行二次开发，因此该行业产品的附加值较高，毛利率相对较高。而中小型电机行业中除包括起重冶金电机生产厂家等毛利率较高的企业，还包括了大量通用型电机的生产企业。通用型电机的技术含量不高，且市场竞争比较激烈，因此毛利率相对较低。由于通用型电机生产企业数量较多，因此中小型电机行业的毛利率相对较低。

公司最近三年的电机产品和综合毛利率呈稳中有升趋势，与起重冶金电机行业的毛利率趋势基本一致。

中型高压电机的毛利在报告期内增长较快，2005 年和 2006 同比增长了 27%和 76.80%。报告期内，公司生产的中型高压电机毛利率在 2004 年较高，2005 年和 2006 年基本稳定，但相比 2004 年下降了 4 个多点，2007 年 1—6 月中型高压电机毛利率相比 2006 年上升了 2.74 个百分点。主要原因是 2004 年国内中型高压



电机市场需求量大，而公司的中型高压电机研发生产时间不长、产能有限，公司通过制定较高的中型高压电机价格来限制中型高压电机的订货量，因此 2004 年的中型高压电机毛利率较高。2005、2006 年公司中型高压电机的产能在逐步扩大，为了扩大市场占有率，在中型高压电机市场中树立江特品牌，从 2005 年开始公司主动较大幅度降低中型高压电机的产品价格，再加上 2005 年起硅钢片、铜线等原材料涨价的原因，导致公司中型高压电机毛利率下降。2007 年中型高压电机毛利率上升的主要原因是，由于每千瓦电机销售均价上升，以及产销量扩大、工艺技术水平提高等因素影响使生产成本下降，由此导致毛利率上升。

水轮发电机和机械产品毛利占公司毛利总额的比例较小，报告期内这两类产品毛利率变动主要是受产品定价变化和原材料价格波动的综合影响。

3、毛利率变动影响因素分析

(1) 产品构成对毛利率的影响

项 目	2007 年 1-6 月			2006 年			2005 年			2004 年	
	毛利率	毛利率变动百分点	主营收入构成比例	毛利率	毛利率变动百分点	主营收入构成比例	毛利率	毛利率变动百分点	主营收入构成比例	毛利率	主营收入构成比例
电机产品	29.63%	-0.51	95.99%	30.14%	0.98	95.11%	29.16%	2.92	89.11%	26.24%	91.86%
机械产品	14.37%	1.16	4.01%	13.21%	-3.43	4.89%	16.64%	6.49	10.89%	10.15%	8.14%
合计	29.02%	-0.29	100%	29.31%	1.51	100%	27.80%	2.87	100%	24.93%	100%

报告期内公司综合毛利率保持上升趋势，主要是因为占主营收入 90%左右的电机产品的毛利率保持上升趋势。

(2) 电机产品销售均价对毛利率的影响

项 目	2007 年 1-6 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
销量(万 KW)	57.00	102.70	83.66	67.02
单价(元/KW)	244.98	241.67	238.93	232.97
单价变动影响毛利(万元)	188.67	281.40	498.61	-
单价变动影响综合毛利率	1.30%	1.08%	2.21%	-
其中：影响电机产品毛利率	1.35%	1.13%	2.48%	-

注：单价变动影响毛利=当年销量×(当年单价-上年单价)

2007 年 1-6 月、2006 年、2005 年和 2004 年公司电机产品销售收入占同期主营业务营业收入比例分别为 95.99%、95.11%、89.11%和 91.86%。从上表可看出，在

不考虑其他因素影响的情况下，经测算可知，因电机产品每千瓦销售均价上升，2007年1-6月、2006年、2005年综合毛利率分别比上年上升1.30、1.08、2.21个百分点，其中影响电机产品毛利率分别比上年上升1.35、1.13、2.48个百分点。销售均价上升主要是由于公司产品结构优化、高附加值产品比重相对提高及产品提价等因素综合影响所致。

报告期内，公司各类电机产品销售均价变动情况表见本节之“二、（三）1、产品销售价格波动对公司利润的影响”。

（3）主要原材料价格波动对毛利率的影响

2007年1-6月、2006年、2005年和2004年因硅钢片、漆包线、钢材等主要原材料价格波动，分别增加成本344.54万元、487.12万元、457.51万元和1,067.86万元。按产品类别分析最近三年及一期硅钢片、漆包线、钢材等主要原材料价格波动对各类产品毛利率影响情况如下：

项 目	2007年1-6月		2006年度		2005年度		2004年度	
	增加成本 (万元)	占该类 产品主 营收入 比例%	增加成本 (万元)	占该类 产品主 营收入 比例%	增加成本 (万元)	占该类产 品主营收 入比例%	增加成本 (万元)	占该类 产品主 营收入 比例%
一、电动机	328.95	2.37%	479.75	1.95	474.79	2.38	944.85	6.05
1、低压电机	266.96	2.32%	383.78	1.86	439.41	2.48	834.30	5.91
（1）起重及冶金 电机	190.01	1.94%	271.65	1.57	358.99	2.33	683.37	5.68
（2）电梯扶梯电 机	19.35	3.16%	20.74	4.16	-	-	-	-
（3）其他低压电 机	57.60	5.24%	91.39	3.19	80.42	3.39	150.93	7.25
2、中型高压电机	61.99	2.61%	95.97	2.45	35.38	1.60	110.55	7.39
二、水轮发电机	1.52	2.52%	16.00	4.66	2.11	1.97	-	-
三、机械产品	14.06	2.41%	-8.63	-1.26	-19.39	-1.26	123.01	8.89
合计	344.54	2.37%	487.12	1.86	457.51	2.03	1,067.86	6.28
其中：影响电机 产品	330.48	2.37%	495.75	1.99	476.90	2.38	944.85	6.05

从上表可看出，在不考虑其他因素影响的情况下，因硅钢片、漆包线、钢材等主要原材料价格波动，影响2007年1-6月、2006年、2005年公司综合毛利率分别比上年下降2.37、1.86、2.03个百分点，其中影响电机产品毛利率分别比上年下降2.37、1.99、2.38个百分点。



报告期内，公司主要原材料价格波动情况见本节之“二、（三）2、原材料价格波动对公司利润的影响”。

（4）主要原材料单位耗用量变动对毛利率的影响

主要原材料	项目	2007年 1-6月	2006年	2005年	2004年
硅钢片	电机产品销售成本(万元)	9,826.58	17,390.17	14,216.78	11,513.10
	该材料占总成本比例	17.54%	16.73%	21.22%	20.61%
	该材料单价(万元/吨)	0.457	0.4205	0.5269	0.4983
	销量(万KW)	57	103.00	84.00	67.00
	单位耗用量(吨/万KW)	66.17	67.17	68.16	71.07
	节约耗用量(吨)	57.18	101.69	244.92	—
	单位消耗下降节约成本(万元)	24.04	53.59	122.04	—
漆包线	电机产品销售成本(万元)	9,826.58	17,390.17	14,216.78	11,513.10
	该材料占总成本比例	21.09%	21.11%	14.80%	13.41%
	该材料单价(万元/吨)	5.723	5.3504	3.4744	2.9103
	销量(万KW)	57	103.00	84.00	67.00
	单位耗用量(吨/万KW)	6.35	6.66	7.21	7.92
	节约耗用量(吨)	17.50	56.46	59.51	—
	单位消耗下降节约成本(万元)	93.62	196.16	173.18	—
钢材	电机产品销售成本(万元)	9,826.58	17,390.17	14,216.78	11,513.10
	该材料占总成本比例	6.24%	5.83%	6.80%	7.97%
	该材料单价(万元/吨)	0.3447	0.3120	0.3454	0.3718
	销量(万KW)	57	103.00	84.00	67.00
	单位耗用量(吨/万KW)	31.21	31.55	33.32	36.84
	节约耗用量(吨)	19.47	182.26	295.20	—
	单位消耗下降节约成本(万元)	6.08	56.86	101.96	—
合计	单位消耗下降节约成本(万元)	123.74	306.61	397.18	—
	影响综合毛利率	0.85%	1.17%	1.76%	—
	其中：影响电机产品毛利率	0.89%	1.23%	1.98%	—

注：①单位耗用量=（电机产品销售成本×材料占总成本比例÷材料单价）÷销量

②节约耗用量=（上年单位耗用量-本年单位耗用量）×本年销量

③单位消耗下降节约成本=节约耗用量×上年材料单价

从上表可看出，在不考虑电机产品内部品种构成及其他因素影响的情况下，经测算可知，因硅钢片、漆包线、钢材等主要原材料单位耗用量下降，致2007年1-6月、2006年、2005年综合毛利率分别比上年上升0.85、1.17、1.76个百分点，其中影响同期电机产品毛利率分析上升0.89、1.23、1.98个百分点。主要原材料单位耗用量下降主要是由于公司采取优化设计、改进工艺等措施所致。

（5）其他直接材料单位成本变动对毛利率的影响



项目	2007年 1-6月	2006年	2005年	2004年
电机产品销售成本(万元)①	9,826.58	17,390.17	14,216.78	11,513.10
其他直接材料占总成本比例②	39.15%	39.96%	40.76%	40.01%
销量(万KW)③	57	103.00	84.00	67.00
单位成本(万元/万KW)④=①×②÷③	67.49	67.47	68.99	68.75
单位成本变动影响毛利(万元,注1)	-1.32	156.37	-19.58	-
影响综合毛利率	-0.01%	0.60%	-0.09%	-
其中:影响电机产品毛利率	-0.01%	0.63%	-0.10%	-

注:单位成本变动影响毛利=(上年单位成本-本年单位成本)×本年销量

2007年1-6月、2006年、2005年和2004年公司电机产品销售成本分别占当年主营业务成本的95.17%、93.99%、87.42%和90.25%。从上表可看出,在不考虑其他因素影响的情况下,经测算可知,因电机产品中其他直接材料单位成本波动,影响2007年1-6月、2006年、2005年综合毛利率分别比上年上升-0.01、0.60、-0.09个百分点,其中影响电机产品毛利率分别比上年上升-0.01、0.63、-0.10个百分点。其他直接材料单位成本下降主要是由于公司加强招标采购、改进工艺、更新设备等因素综合影响所致。

(6) 直接工资和制造费用单位成本变动对毛利率的影响

项目	2007年 1-6月	2006年	2005年	2004年
电机产品销售成本(万元)①	9,826.58	17,390.17	14,216.78	11,513.10
直接人工及制造费用占总成本比例②	14.39%	14.81%	15.04%	16.78%
销量(万KW)③	57	103	84	67
单位成本(万元/万KW)④=①×②÷③	24.81	25.01	25.46	28.84
单位成本变动影响毛利(万元,注1)	11.53	46.69	283.65	-
影响综合毛利率	0.08%	0.18%	1.26%	-
其中:影响电机产品毛利率	0.08%	0.19%	1.41%	-

注:单位成本变动影响毛利=(上年单位成本-本年单位成本)×本年销量

从上表可看出,在不考虑其他因素影响的情况下,经测算,因电机产品中直接人工及制造费用单位成本下降,影响2007年1-6月、2006年、2005年综合毛利率分别比上年上升0.08、0.18、1.26个百分点,其中影响电机产品毛利率分别比上年上升0.08、0.19、1.41个百分点。直接人工、制造费用单位成本下降主要是由于公司加强工时定额管理、实施万元产值工资含量、开展节约挖潜活动以及公司生产规模扩大等因素综合影响所致。



公司一向重视产品成本管理，针对硅钢片、漆包线、钢材价等原材料价格的波动情况，公司及时制定并实施了包括优化设计、改进工艺、强化招标采购、实施万元产值工资含量等一系列降成本措施。据公司节约挖潜项目资料统计，2005年公司通过以上措施节约生产成本所产生的经济效益达 600 万元以上，2006 年因此节约生产成本所产生的经济效益超过 550 万元。

公司管理层认为，在主要原材料价格持续上涨的情况下，公司综合毛利率在经历 2004 年大幅滑坡后，呈现稳中有升态势，主要原因是：1) 产品结构调整，高附加值产品的产量及销量增加，提升了公司产品整体盈利能力；2) 优化设计使单位产品原材料消耗降低，同时开展节约挖潜活动，减少原材料的浪费，有效降低了生产成本；3) 强化招标采购，大幅降低了其他原材料的采购成本；4) 生产流程和工艺路线改变提高了生产工效，同时加强工时定额管理并实施万元产值工资含量管理，使直接人工成本得到控制并相对下降，多项内部挖潜措施的实施，部分消化了原材料价格上涨带来的不利影响，并推动产品成本下降。

(五) 经营成果变化分析

项 目 (万元)	2007 年 1—6 月		2006 年		2005 年		2004 年
	金额	金额	变动率	金额	变动率	金额	
营业收入	15,718.67	27,579.75	16.76%	23,620.80	36.02%	17,365.65	
利润总额	1,961.21	3,623.62	26.25%	2,870.20	172.74%	1,052.34	
净利润	1,509.95	2,688.08	16.18%	2,313.72	144.91%	944.74	

2006 年、2005 年公司净利润额分别比上年增长 16.18%、144.91%。公司净利润变动的具体分析如下：

2006 年公司净利润比 2005 年增加 374.36 万元，增幅为 16.18%，其增长主要原因是：（1）营业收入增长。2006 年公司营业总收入比上年增长 3,958.95 万元（其中母公司增加 5,638.46 万元），增长 16.76%，如按上年营业收入利润率（利润总额/营业收入）12.15% 计算，因此相对增加净利润约 322 万元；（2）毛利率提高。由于产品结构优化、生产规模扩大、工艺技术改进等，2006 年公司营业收入综合毛利率比上年提高 1.51 个百分点，因此相对增加净利润约 279 万元；



(3) 2006 年国产设备当期和递延抵税金额 186.38 万元比上年国产设备抵税数 486.46 万元减少 300.08 万元，影响净利润相应减少。

2005 年净利润比 2004 年增加 1,368.98 万元，增幅为 144.91%，其增幅较大的主要原因是：（1）营业收入大幅增长。2005 年公司营业总收入比上年增加 6,255.15 万元，增长 36.02%，如按上年营业收入利润率（利润总额/营业收入）6.06% 计算，因此相对增加净利润约 254 万元；（2）毛利率提高。由于产品结构发生显著变化，高压电机、大功率变频电机等高新产品产销量大幅增长，同时通过优化设计、改进工艺等措施，2005 年公司营业收入综合毛利率比上年提高 2.87 个百分点，因此相对增加净利润约 454 万元；（3）期间费用增长低于营业收入增长幅度。公司管理层采取了有效的控制费用措施，2005 年期间费用仅比 2004 年增长了 8.62%，增长幅度远低于收入的增长；（4）随着公司矢量控制变频调速电机技改项目的推进，2005 年国产设备投资当期和递延抵免所得税 486.46 万元，比 2004 年抵免额 372.19 万元增加了 114.27 万元，影响净利润相应增加。

（六）利润表项目逐项分析

1、营业收入的变化

单位：万元

项 目	2007 年 1-6 月	2006 年		2005 年		2004 年
	金额	金额	变动率	金额	变动率	金额
主营业务收入	14,547.29	26,172.12	16.20%	22,523.29	32.54%	16,993.18
其他业务收入	918.36	1,407.63	28.26%	1,097.51	194.66%	372.47
合计	15,465.66	27,579.75	16.76%	23,620.80	36.02%	17,365.65

报告期内，公司营业收入主要来自主营业务收入，其他业务收入（主要为销售材料、废品和房租收入）占营业收入占营业收入比重较小。

2006 年、2005 年公司主营业务收入分别比上年增长 16.20%、32.54%。详见本节“（二）主营业务收入变动趋势及原因”。



2、营业成本的变化

单位：万元

项 目	2007年1-6月	2006年		2005年		2004年
	金额	金额	变动率	金额	变动率	金额
主营业务成本	10,325.81	18,501.18	13.77%	16,261.69	27.48%	12,756.61
其他业务支出	900.51	1,336.45	31.08%	1,019.58	185.13%	357.58
合计	11,226.32	19,837.64	14.79%	17,281.27	31.78%	13,114.20

2006年、2005年公司营业成本比上年增长14.79%、31.78%，略小于同期营业收入增长幅度，主要是因为产品结构进一步优化、技术含量较高的中大型电机产量提高，生产规模的扩大使固定费用相对降低，同时公司通过优化设计、改进工艺、强化招标采购等一系列成本管理措施进行内部挖潜，有效消化了材料价格上涨的不利影响。

3、期间费用的变化

单位：万元

项 目	2007年 1-6月	2006年		2005年		2004年
	金额	金额	变动率	金额	变动率	金额
营业收入	15,718.67	27,579.75	16.76%	23,620.80	36.02%	17,365.65
期间费用	2,250.07	3,927.86	16.80%	3,362.77	8.62%	3,095.82
其中：销售费用	1,006.11	1,847.24	4.09%	1,774.67	13.73%	1,560.47
管理费用	827.75	1,531.15	18.55%	1,291.55	20.81%	1,069.10
财务费用	333.10	426.99	42.37%	299.92	14.04%	348.91
资产减值损失	83.11	122.48		-3.37		117.34
销售费用/营业收入	6.40%	6.70%		7.51%		8.99%
管理费用/营业收入	5.27%	5.55%		5.47%		6.16%
财务费用/营业收入	2.12%	1.55%		1.27%		2.01%
资产减值损失/营业收入	0.53%	0.44%		-0.01%		0.68%
期间费用/营业收入	14.31%	14.24%		14.24%		17.83%



从上表可看出，2006年公司期间费用比上年增长16.80%，与同期营业收入增长幅度相当，2005年公司期间费用比上年增长8.62%，小于同期营业收入增长幅度。2007年1-6月、2006年、2005年和2004年期间费用占营业收入比重分别为14.31%、14.24%、14.24%和17.83%，最近三年及一期公司期间费用占营业收入的比例基本稳定。

(1) 销售费用变动情况及说明

单位：万元

项 目	2007年 1-6月	2006年		2005年		2004年
	金额	金额	变动率	金额	变动率	金额
职工薪酬\业务费	191.33	415.70	8.17%	384.29	11.08%	345.95
办公费\差旅费\业务招待费 \会务费	238.00	460.36	0.87%	456.40	1.98%	447.54
运输费\包装费	478.29	805.19	13.72%	708.05	29.31%	547.57
其他	98.49	165.99	-26.53%	225.93	2.97%	219.41
合计	1,006.11	1,847.24	4.09%	1,774.67	13.73%	1,560.47

2006年、2005年公司销售费用分别比上年增长4.09%、13.73%，小于同期营业收入增长幅度，其中，运输费及包装费增长13.72%、29.31%，与同期营业收入的增长幅度基本相当。公司销售费用增长幅度小于同期营业收入增长幅度的主要原因是：（1）公司销售团队比较稳定，近三年销售人员人数基本未变，基本工资支出增加不大，人均销售额逐年增长；（2）近年来，公司大客户、中间商业业务量比重增加，与该业务相关的销售费用除了运输费和包装费外基本上没有其他费用；（3）近两年中大型电机销量增加较大，由于是整车发运且一般无需包装，节约了运输费和包装费；（4）公司对差旅费、招待费、办公费等实行包干管理，使日常销售费用得到有效控制；（5）2006年公司销售业务考核标准提高，业务提成相对减少；（6）公司产品质量和品牌知名度提高，售后服务费用及广告宣传费用等相对减少。

(2) 管理费用变动情况及说明

单位：万元

项 目	2007年 1-6月	2006年		2005年		2004年
	金额	金额	变动率	金额	变动率	金额



工资\福利费	350.82	674.40	16.85%	577.17	21.53%	474.92
办公费\差旅费\业务招待费	83.92	128.08	-18.12%	156.43	7.50%	145.52
劳动保险费\房产税\土地使用税\印花稅\车船使用稅	139.9	210.02	11.06%	189.10	95.94%	96.51
其他:工会经费、研究开发费、修理费、折旧等	253.11	518.65	40.61%	368.85	4.74%	352.15
合计	827.75	1,531.15	18.55%	1,291.55	20.81%	1,069.10

2006 年公司管理费用比 2005 年增长 18.55%，增长幅度大于同期营业收入增幅，主要是由于公司加大了新产品研究开发力度，研究开发费用大幅增长。

2005 年公司管理费用比 2004 年增长 20.81%，低于同期营业收入增长幅度。

(3) 财务费用变动情况及说明

单位：万元

项 目	2007 年 1-6 月	2006 年		2005 年		2004 年
	金额	金额	变动率	金额	变动率	金额
利息净支出	246.30	382.45	43.49%	266.53	-20.72%	336.15
手续费等	86.80	44.54	33.34%	33.40	161.79%	12.76
合 计	333.10	426.99	42.36%	299.93	-14.04%	348.91

2006 年财务费用 426.99 万元，比 2005 年增长 42.36%，增加的主要原因是：由于流动资金贷款比年初增加 469 万元，加上贷款利率提高，承兑汇票贴现量增加，导致本期财务费用增加。此外，2005 年有 50 万元财政贴息，而 2006 年无。

2005 年财务费用 299.92 万元，比 2004 年减少 49 万元，减少的主要原因是：2004 年底收到的财政贴息 50 万元在 2005 年全额冲减利息支出，导致本期利息支出大幅减少。

4、资产减值损失

单位：万元

项 目	2007 年 1-6 月	2006 年		2005 年		2004 年
	金额	金额	变动率	金额	变动率	金额
1、坏账准备	83.11	102.46	347.67%	-41.37	-40.76%	-29.39
2、存货跌价准备	-	20.30	-	-	-100%	146.73
3、长期股权投资减值准备	-	-	-100%	38.00	-	-
合 计	83.11	122.48	-	-3.37	-102.87%	117.34

报告期内，公司的应收款项和存货状况良好，需要提取的减值准备很少。



2005 年提取的长期股权投资减值准备 38 万是本公司原对广西梧州起重机器（集团）股份有限公司的投资额，由于该公司所有财产已于 2003 年 12 月被广西梧州市中级人民法院依法拍卖处置，因此，本公司于 2005 年全额提取了投资减值准备，2006 年 6 月接到该公司留守组的书面通知，确认该项投资已无法收回，公司已于 2006 年予以核销。

5、营业外收入

单位：万元

项 目	2007 年 1-6 月	2006 年		2005 年		2004 年
	金额	金额	变动率	金额	变动率	金额
政府补助	23.00	21.19	36.21%	15.56	0.89%	15.42
罚款收入	1.76	1.68	-49.57%	3.32	178.10%	1.19
质量赔款	3.19	12.48		-		-
其 他	-	0.31	-82.55%	1.79	72.19%	1.04
合 计	64.70	35.66	72.54%	20.67	17.07%	17.65

2007 年 1-6 月政府补助为本公司收到袁州区财政局根据宜科字〔2006〕64 号、宜财教指[2006]123 号文拨入中央 2006 年应用技术与开发资金 20 万元及宜春市经济贸易委员会根据宜市经贸技字[2007]34 号文拨入的获省优秀新产品项目配套奖励资金 3 万元。2006 年度、2005 年度、2004 年度的政府补助为控股子公司浙江江特依据 2003 年 6 月 11 日兰溪市委《关于调整引进企业税收奖励政策的通知》分别收到的地方政府奖励款 21.19 万元、15.56 万元、15.42 万元。

6、所得税优惠

最近三年及一期公司享受国产设备抵免所得税金额如下表所示：

单位：万元

项目	2007 年 1-6 月	2006 年		2005 年		2004 年
	金额	金额	变动率	金额	变动率	金额
利润总额	1,961.21	3,623.62	26.25%	2,870.20	172.75%	1,052.34
所得税费用	451.26	935.54	68.12%	556.48	417.17%	107.60
净利润	1,509.95	2,688.08	16.18%	2,313.72	144.91%	944.74
当期获得的国产设备投资抵免税额	119.60	186.38		486.46		372.19
其中：当期国产设备抵免所得税		487.59	57.83%	308.93	106.34%	149.72



递延国产设备抵免所得税	-301.21	69.67%	177.53	-20.20%	222.47
国产设备抵免税额合计占同期净利润比例	7.92%	6.93%	-	21.03%	-

根据财政部、国家税务总局的《技术改造国产设备投资抵免企业所得税暂行办法》，公司的矢量控制变频调速电机技术改造项目和中型高压三相异步电动机技术改造项目，所需国产设备投资额的 40% 可从该类设备购置当年比前一年新增的企业所得税中抵免，具体抵免情况如下：

项 目	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
技术改造项目名称	中型高压电机	中型高压电机	矢量控制变频	矢量控制变频
经批准可抵税投资额 ①	35,120,000.00		34,195,000.00	
当年国产设备购进额 ②	2,989,950.00	4,659,416.50	12,161,509.60	9,304,802.51
会计确认当年国产设备抵免所得税 ③=②×40%	1,195,980.00	1,863,766.60	4,864,603.84	3,721,921.00
其中：税务批准当年国产设备抵免所 得税 ④	-	4,875,895.53	3,089,331.75	1,497,193.09
会计递延国产设备抵免所得税 ⑤=③-④	1,195,980.00	-3,012,128.93	1,775,272.09	2,224,727.91
税务批准结转下一年度国产设备抵免 所得税 ⑥=③-④+上年⑥	(待年底清算)	987,871.07	4,000,000.00	2,224,727.91

经江西省经济贸易委员会（赣）经贸投[2004]083 号文《符合国家产业政策的技术改造项目确认书》、江西省地方税务局赣地税函[2004]325 号文和[2006]197 号文《关于江西特种电机股份有限公司技术改造国产设备投资抵免企业所得税的批复》批准，同意公司的矢量控制变频调速电机技术改造项目国产设备投资额 3,419.50 万元抵免企业所得税。

经江西省经济贸易委员会（赣）经贸投[2006]048 号文《符合国家产业政策的技术改造项目确认书》、江西省地方税务局赣地税函[2004]325 号文和[2006]197 号文《关于江西特种电机股份有限公司技术改造国产设备投资抵免企业所得税的批复》批准，同意公司的中型高压三相异步电动机技术改造项目国产设备投资额 3,512.00 万元抵免企业所得税。

根据宜春市袁州区地方税务局 2004 年、2005 年、2006 年《技术改造国产设备投资抵免企业所得税明细表》审核结果，公司分别于 2004 年度当期抵免企业所得税 1,497,193.09 元和结转以后年度抵免 2,224,727.91 元、2005 年度当期抵免企业所得税 3,089,331.75 元和结转以后年度抵免 4,000,000.00 元、2006 年度抵免企业所得税 4,875,895.53 元和结转以后年度抵免 987,871.07 元。



公司本次募集资金投资项目系新建设项目，不属于《技术改造国产设备投资抵免企业所得税暂行办法》规定的范围，因此不能享受企业所得税抵免优惠。

7、少数股东损益

报告期内少数股东损益的形成，主要是公司控股子公司邯郸江特、江特液压、江特齿轮、江特营销等其他股东应承担或享有的损益。但少数股东损益对公司经营成果的影响很小。

项目	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
净利润(万元)	1,509.95	2,688.08	2,313.72	944.74
少数股东损益(万元)	-6.31	16.02	19.49	-26.38
比重	-0.42%	0.60%	0.84%	-2.79%

(七) 同行业上市公司经营成果比较分析

发行人可比同行业或类似行业上市公司共有两家：湘电股份、卧龙电气，现列出这些上市公司数据供分析（资料来源：各上市公司年报）。

1、2006年度上市公司产品结构比较分析数据

公司名称	对比产品	2006年电机类产品占主业收入比重
湘电股份	大中型交、直流电机	57.16%
卧龙电气	微分电机及电子控制装置	64.98%
本公司	中小型特种电机	95.11%

2、盈利能力比较

①主营业务收入之电机产品比较

公司简称	2006年		2005年		2004年
	金额(万元)	增长率	金额(万元)	增长率	金额(万元)
湘电股份	124,707.02	29.74%	96,120.40	23.69%	77,709.89
卧龙电气	60,295.97	19.30%	50,542.70	35.16%	37,396.00
本公司	24,892.03	24.02%	20,070.22	28.57%	15,609.26

②电机产品毛利率比较



公司简称	2006 年		2005 年		2004 年
	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率
湘电股份	27.59%	-1.46	29.05%	3.86	25.19%
卧龙电气	19.15%	0.42	18.73%	-2.20	20.93%
本公司	30.14%	0.97	29.16%	2.92	26.24%

从上述同行业比较数据可以看出，报告期内同行业上市公司业务发展良好，主营业务收入较快增长，但毛利率均有波动，本公司毛利率近三年逐步上升，主要是因为中小型电机行业产品的品种规格多样性造成了毛利率变化的不同，并且：（1）公司主要生产特种电机产品，专用性和特制个性比较强；（2）公司加大了高附加值新产品开发力度，新产品收入比重逐年提高；（3）公司加大了成本管理力度，节约材料消耗以降低成本；（4）产量提高使固定生产费用比重相对下降。因此，本公司毛利率处于稳定上升趋势。

（八）可能影响发行人盈利能力连续性和稳定性的主要因素

1、上下游行业发展的影响

电机行业属于产业链的中游位置，本公司的电机产品广泛应用于钢铁冶炼、工程机械（主要是建筑机械和起重机械）、电力、港口等下游行业，公司生产过程中消耗的主要原材料硅钢片、漆包线、钢材等也来自于钢铁或有色金属冶炼上游行业。

根据国家信息中心 2006 年 10 月发布的行业景气报告，目前，在中央政府的宏观调控政策下，我国经济增长正从偏快增长适度降温，固定资产投资增速下降，钢铁、工程机械、房地产业也因此受到了回落影响。但同时，发电企业加快了对电机设备的更新改造，电网建设也明显提速，使得电机制造业 2006 年 1-9 月的利润增长超过了 30%。可见，这些上、下游行业的波动将直接影响公司的盈利能力。

当然，我国经济在较长时期内仍处于长周期的上升阶段，经济增长速度的适度回落不会改变较快增长的长期趋势，因此，公司要保证连续和稳定的盈利能力，必须根据下游不同行业的发展需求，及时调整产品结构、开发新技术和新产



品，本次募集资金投资项目建成后，公司将成为国内特种电机年产量最大的生产企业之一，从而在未来竞争中占据优势。

2、原材料价格波动的影响

公司产品的主要原材料是硅钢片、漆包线、钢材等，上述三种原材料占产品总成本的比重近三年平均分别为 20%、16%、7%，合计达 40% 以上。受国际市场供求关系及其他因素的影响，近三年硅钢片及钢材的价格波动较大，漆包线价格则大幅上涨。虽然公司通过优化设计、改进工艺、严格控制成本等方式内部挖潜，消化了原材料上涨带来的不利影响，但是，如果主要原材料价格持续上涨，将可能影响公司的经营业绩。

3、新产品和新技术持续开发能力的影响

公司一直重视研究开发新产品和新技术。公司目前拥有的技术虽然在国内同行业中处于领先水平，但是如果公司不能持续开发新产品，或是开发的新产品在可靠性、产品工艺水平及产品质量等方面没有达到超越同行业的地位，将会导致公司的产品结构不能及时按市场需求调整，或者减少市场份额，从而影响了公司经营规模的持续增长。

三、资本性支出分析

（一）报告期重大资本性支出

报告期内公司为了扩大产能，提高产品市场占有率，持续加大了固定资产投资力度，2004 年、2005 年、2006 年和 2007 年 1-6 月公司用于购建固定资产、无形资产所支付的现金分别为 1,618.75 万元、1,429.17 万元、1,765.01 万元和 714.74 万元，其中重大资本性支出主要有：

重大资本性支出	发生时间	金额（万元）	取得方式
公司购置位于宜春市工业园、面积为 105,356 平方米土地，拟用于募集资金项目	2005 年	553.12	交纳出让金
公司位于宜春市工业园新生产基地项目购建厂房及配套设施（一期、二期）	2004-2005 年	2,124.82	自建
公司扩建金工、总装、冲压等生产线购置设备	2004-2007 年	1,578.17	自建



公司新建中型高压电机生产线购置设备	2004-2007年	751.71	自建
公司新建减速电机生产线购置设备	2005-2006年	165.84	自建
公司新建电梯扶梯电机生产线购置设备	2006年	237.08	自建
合计		5,410.74	

公司持续大规模的固定资产投资，特别是新生产基地的建成投产，大大提高了公司装备水平和生产能力，公司产能从 2004 年约 70 万 KW 增长到 2006 年约 120 万 KW。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本招股说明书签署日，除本次发行募集资金有关投资外，发行人其他可预见的重大资本性支出主要系母公司的中型高压电机技改项目、新建仓库、展品中心等支出等。

四、财务状况和盈利能力未来趋势分析

（一）主要财务优势

- 1、发行人生产技术水平高、工艺先进、生产成本较低；总资产周转率、存货及应收账款周转率高，资产盈利能力强。
- 2、发行人资产负债结构合理，财务杠杆运用得当；银行信用良好，间接融资能力强。
- 3、发行人主营业务突出，业务发展前景广阔；成本管理较好，销售渠道广泛，市场开拓能力强。
- 4、发行人建立了一整套规范的财务管理制度和内部控制制度，有力地保障了公司的持续正常经营，有效控制了财务风险。

（二）主要财务困难

1、报告期内，公司在特种电机行业获得了长足的发展，业务不断开拓，但是，资金不足一直制约着公司的进一步发展。在未来几年公司仍将会不断进行技术改造投入和固定资产投资，从而凸显了公司的资金瓶颈，如果仅靠自身的资金积累和银行借贷来完成，将会使公司的发展速度受到较大的限制。



2、为了优化公司的产品结构，公司的现有生产线有待进一步优化，并且新产品的研究开发和应用推广，仍然需要不断的资金投入。

虽然公司经营活动获取现金的能力良好，但公司在实现产业升级、实现低成本扩张的发展过程中对资金仍有较大需求。因此，发行人拟通过本次公开发行股票募集资金，改善公司的资金供应状况，缓解后续发展对项目建设的资金需求。

（三）影响财务状况的重大不确定事项

1、公司的电机产品应用的钢铁、工程机械、房地产、电力和港口等行业的发展速度不均，这些行业对电机产品需求的起落，将直接影响公司的经营业绩。

2、公司生产耗用的主要原材料硅钢片、漆包线、钢材采购价格存在一定的波动，会导致公司的生产成本相应波动。

3、本次募集资金到位后，将会进一步优化公司的产品结构，提高公司产品的市场竞争力，提高公司的盈利能力，但是如果项目建成后收益未能达到预期，将会导致公司净资产收益率下降。



第十二节 业务发展目标

一、发展计划

（一）发展战略

立足“高科技含量、高附加值、特殊专用”的产品发展方向，大力推行科技创新和管理创新，走“做精做强”的企业发展之路，使公司在所进入的细分行业中综合竞争实力位居前三名，并争取在技术开发能力、市场开拓能力、产品制造水平和经济效益等方面达到国内领先水平，创国内一流、国际知名品牌。

（二）整体经营目标和主要业务的经营目标

公司整体经营目标是：公司将在五年内通过技术改造，完成新厂区的建设，建立具有国内同行业一流水准的特种电机生产基地，全面优化产品加工水平，提升产品质量档次，达到国际同行业水平。

主要业务经营目标是：在五年内，通过技术创新和人才引进，加快公司产品更新换代和新产品开发步伐，一方面对老产品进行优化改进，进一步扩大市场占有率，巩固公司在起重冶金行业的主导地位；另一方面，开拓新产品、新市场、新领域，培植新的经济增长点，将重点开发低压大功率变频电机项目、高压电机项目、永磁同步曳引机项目、永磁同步电动机项目，形成公司三大优势产品：起重冶金电机、电梯电机、高压电机；公司主要市场在五年内由两个行业（起重机行业和冶金行业）发展成为四个行业：起重机（含塔机、港机）行业、冶金行业、电梯行业、风机泵类行业。产品市场占有率在起重冶金电机行业保持第一，电梯电机行业进入国内前五名，风机及泵用高压及变频电机市场进入前十名。

（三）产品开发计划

公司将根据市场需求的变化，在产品开发上，立足“高科技含量、高附加值、特殊专用”的产品发展方向，加快新技术、新材料、新工艺的研究及应用，例如变频技术、永磁材料等，积极开发高技术、高附加值、机电一体化新产品，主要产品开发计划有：



项目名称	进展情况	拟达到目标
1. 低压大功率变频电机	已生产出样机并经工业运行，现正在小批量生产。	达到国内领先水平，替代进口产品。
2. 永磁同步曳引机	已生产出样机并经工业运行，现正在小批量生产。	达到国内领先水平。
3. 高压电机	已生产出样机并经工业运行，现正在大批量生产。	达到国内领先水平。
4. 永磁同步电动机	正在开发阶段。低速大扭矩永磁同步电动机，拟用在港口机械和起重机的起升机械上。异步起动永磁同步电动机，可直接起动，主要用于风机、水泵、油田等行业的节能。	达到国内领先水平。
5. 风力发电机	国家“十一五”发展规划纲要，大力发展可再生能源和装备制造业振兴的重点发展产品，正在开发阶段。	达到国内领先水平。

（四）人员扩充计划

企业竞争的关键是人才的竞争，公司秉承“以人为本”的经营理念 and 引入、育人、用人、晋人的人才观念，对外积极引进优秀技术与管理人才，对内做好员工的职业生涯规划，逐步建立与公司业务和管理相适应的门类齐全、多层次、分年龄梯次的人才队伍。

公司的人才培育通过职业生涯规划分四大类：管理类、技术类、营销类和生产类，每个类别又分很多层次级别，根据员工的学历、经历、业绩、兴趣、志向等进行定岗，规划出人生目标，让人才引得进、用得好、留得住。

公司计划每年从同行业引进技术骨干、专家型人才 5 名以上，同时向大专院校招聘应届毕业生以培养技术后备力量。作为基础人才，一线员工全部从技校招聘；另一方面公司积极组织部分中层以上干部及管理骨干到江西经管学院进修学习；同时组织优秀员工到同行业企业或一些国内知名企业参观学习，确保了公司发展对人才的需求。另外，公司还在一些产品研发上、科学管理上积极与国内科研院所的有关专家进行合作，聘请他们作公司顾问，解决公司对一些专家型人才的需求。

（五）技术开发与创新计划

加大科研技术开发的力度，进一步完善科研技术开发的管理体系。加强与国



内外学术机构的技术交流与合作，大力推进科技创新，不断推广新技术、新材料、新工艺的应用，提升传统产业产品的技术含量，达到公司制定的“三年创国内一流品牌，五年达国际先进水平”的发展目标。技术开发与创新计划如下：

项目名称	进展情况	拟达到目标
1. 绕组端部双平面结构技术	已成功使用在大功率散嵌绕组电机上。	拟推广到公司所有散嵌绕组电机上，以达到提高性能，节约铜线的目的。
2. 内外双路风冷技术	已成功应用在低压大功率变频电机上，目前要解决的是冷却风路的准确计算问题。	解决冷却风路的准确计算问题，推广到其它电机。
3. 高寿命绝缘技术	采用专用的耐电晕漆包线，加强绝缘和真空压力浸漆和合适的工艺方法，解决变频器供电带来的电压峰值对电机绝缘的损坏，已在低压大功率变频电机上得到应用。	推广应用到其它变频电机
4. 轴电流隔断技术	采用对轴承绝缘的方法来隔断轴电流对轴承的电腐蚀，目前相当一部分已应用在变频电机上并经过工业运行。	推广应用到中心高为 355 及以上的变频电机
5. 永磁电机磁场计算技术	由于永磁电机磁场的特殊性，用传统的计算方法较难准确计算，运用计算机技术和数值计算方法使这一问题得以解决，正在开发阶段。	可推广到分析不同类型的永磁电机磁场
6. 永磁体固定	由于永磁体在磁场中要承受较大的电磁力，因而磁钢的固定很关键，目前这一问题得以解决，现正在小批量生产。	可推广应用到各种类型的内外转子永磁电机及风力发电机上
7. 永磁电机的装配技术	永磁电机的磁钢一般是充磁之后固定到转子支架上，定转子合装比较困难，已经开发了专用工具，能满足小批量生产的需要。	持续改进，达到满足大批量生产的要求
8. 隔磁技术	采用插入式磁钢有利于获得较大的磁场，不易失磁，适用于低速大扭矩电机，但这种方式隔磁是一个技术难点，最佳的方式目前还在进一步分析研究。	找到最佳的隔磁方法，以充分利用磁钢的磁性能。
9. 远极比调速技术	运用现代的磁场有限元分析技术，进一步优化磁场设计，目前正在研究阶段。	提高现有电机水平，达到体积小重量轻的目的。
10. 绕线转子有级调速技术	进一步优化双绕组双滑环和双绕组单滑环的方案设计，目前正在研究阶段。	提高现有电机产品的性能水平

（六）市场开发与营销网络建设计划

公司计划用 2-3 年时间形成以京广铁路以东为重心，以重工业城市为区域中心的市场格局；同时在公司内部完善以市场为中心的职能指挥、服务和保障系统；以市场的创新和高速发展，促进公司管理系统全面升级。



公司现有五大区域，共有市场人员 116 人，用户 1000 余家，2-3 年内将重新优化市场营销体系，增加大客户在业务收入中的比重。

公司计划用一年时间使市场管理制度与市场操作程序、分配机制更相适应。通过大力提倡用事业留住人的理念，公司计划每年培养 5-8 名市场骨干人才。

（七）再融资计划

除本次发行募股资金外，公司还将根据经营需要和投资计划，通过申请银行贷款及在资本市场直接融资等方式筹措资金，用于本公司的技术改造和产品技术升级，扩大销售网络，研制、开发、推广新产品，补足流动资金，以保证公司的长远发展和股东收益最大化。

（八）收购兼并及对外扩充计划

电机是公司的主导产业，公司将以上市为契机，利用资本市场筹资功能，通过参股、合资和并购等资本运作措施，在关联领域内实施低成本扩张，借助于外部资源，发展公司核心竞争力，加快企业自我发展。

（九）深化改革和组织结构调整计划

公司将围绕建立适应市场发展要求的企业经营机制，不断深化企业内部改革，从组织制度和经营管理两方面加强人员的内部交流与沟通，注重企业文化建设，充分调动各方面的积极性。

在完善法人治理制度方面，公司领导层将深入学习和研究《公司法》、《证券法》等相关法规和制度，继续按照《公司法》和中国证监会《上市公司章程指引》的有关规定，进一步规范法人治理，保障公司利益。

二、拟定上述计划所依据的假设条件

1、本次募集资金及时到位，募集资金投入项目能按计划组织实施并如期完工；

2、公司所在行业及领域的市场处于正常的发展状态，没有出现重大的市场突变情形；



3、本公司各项经营业务所遵循的国家及地方法律、法规无重大变化，国家宏观经济、政治、社会环境处于正常发展状态；

4、本公司现有的生产经营状况、管理层、管理政策和制度无重大变化；

5、适用本公司的各种会计政策及核算方法、税收政策没有重大变化；

6、本公司材料、协作件、产品等销售价格在公司所预计的正常范围内波动；

7、无其他人力不可抗拒或不可预见因素对经营成果造成重大影响。

三、实现上述计划面临的主要困难

1、为维持公司快速发展所需的资金来源，如得不到充分保障，将影响到上述目标的实施；

2、为实现公司规模发展和扩张所需的管理人才的缺乏；

3、公司拟投资项目投产后市场营销的好坏，将直接影响到新的计划的实施，如拟投资项目市场不理想，将会给实现上述目标造成很大障碍。

四、上述业务发展规划与现有业务的关系

公司发展计划是在现有业务的基础上、按照目前实际情况制定的。公司在特种电机的生产和研发方面具有较好的基础与经验，生产已初步达到规模化，并建立了国内电机行业较为完善的市场营销网络，为实现上述计划奠定了坚实的基础。发展计划是增强公司竞争能力，在现有基础上的进一步提高，体现现有业务向深度和广度发展，在总体上提高公司的经营和管理水平。

五、本次募股资金运用对实现上述业务目标的作用

本次募股资金的运用与上述业务发展目标紧密相关，募股资金运用项目的完成及发展壮大将为公司扩大规模、提高企业综合竞争力、占领高端市场奠定基础，为实现上述业务发展目标提供产品技术升级和扩展的保障。

募股资金到位后，公司资产结构将进一步优化，抗风险能力得到增强，对于实现公司的再融资计划、收购兼并计划及国际化经营起到很好的促进作用。



第十三节 募集资金运用

一、募集资金运用概况

(一) 预计募集资金总量

根据公司 2006 年第二次临时股东大会决议，本次募集资金用于：大功率变频调速等特种电机制造自动化建设项目，项目投资总额 14,948 万元。若本次发行实际募集资金不能满足上述项目全部投资需求，不足部分将由公司自筹解决；若募集资金满足上述项目投资需求后有剩余，剩余资金将用于补充公司流动资金。

(二) 募集资金项目投资计划

本次募集资金项目投资计划如下：

项目名称	批准机关和批准文号	项目 总 投 资 (万元)	募集资金使用计划		
			第一年 (万元)	第二年 (万元)	第三年 (万元)
大功率变频调速等特种电机制造自动化建设项目	宜春市发展和改革委员会 宜市发改工字 (2006) 35 号文备案	14,948	6,000	3,998	4,950

二、拟投资项目市场需求、产能及销量分析

公司首次公开发行募集资金拟用于投资大功率变频调速等特种电机制造自动化建设项目。项目建成后，既可制造新产品 YV(F)₃ 系列低压大功率变频调速电机、YZR₃ 起重冶金电机，又能拓展公司现有产品 YPB(F) 一般用途变频调速电机、YZPB(F)、YZP(F) 起重及冶金专用变频调速电机、塔式起重机用电动机、YG、YGP 辊道电机、中型高压电机等规格品种，提高产品加工质量，提升产品档次，扩大产能。该项目总投资 14,948 万元，其中固定资产投资 9,998 万元、流动资金 4,950 万元。

公司目前生产能力趋于饱和，难以充分满足市场需求，而拟投项目的产品均具有良好的市场前景，因此公司计划通过建设新的生产基地，购置先进的生产设备，扩大现有产品的生产规模，提升产品的技术含量，进而提高市场占有率。



根据行业统计，近几年中小型电机的销售收入及增长率如下表所示，同时按15%的年增长率对中小型电机未来的销售收入进行预测：

中小型电机行业的电动机销售收入一览表

	2004	2005	2006	2007(E)	2008(E)	2009(E)	2010(E)
销售收入 (亿元)	126.17	173.18	208.27	239.51	275.44	316.76	364.27
增长速度	47.55%	37.26%	20.26%	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%

资料来源：《年度全国中小型电机行业主要指标完成情况（2004-2006）》

公司2006年电动机的销售收入为2.45亿元，占当年中小型电机行业电动机销售收入的1.18%，如果本次募集资金投资项目于2010年达产，则公司主营业务收入将达到5.45亿元，占当年中小型电机行业销售收入（预测数）的1.50%，市场占有率增加0.32个百分点。

拟投资项目生产的各类产品市场前景及公司销售能力分析如下：

（一）市场前景

1、特种电机总体市场规模

电机是量大面广的配套产品，广泛应用于工业、农业、国防、公用设施和家用电器等各个领域。研究开发新型特种专用电机是电机行业发展的需要。目前国内大部分电机制造厂均以生产普通电机为主导产品，难以适应各行业技术发展对电机性能的不同要求。国外普通标准系列电机与特种专用电机之比为3:7，而目前我国标准系列电机与特种专用电机比最多为5:5。大功率变频调速等特种电机仍供不应求。根据不同的环境、结构、特性等方面的要求和市场的需求，研制开发出更多更好的专用电机产品，增大我国派生专用特种电机的比例，提供节能降耗的配套产品，是我国电机行业的发展要求。

（1）国内市场

2006年我国中小型电机产量约11,094万千瓦，比2004年增长33.52%（资料来源：中国电器工业协会中小型电机分会）。根据分析，随着科学技术的发展，各行业需要特种专用电机将明显增多，预计“十一·五”期间我国标准系列电机与特种专用电机比可达4:6（国外发达国家目前两者之比已达到3:7），按这个比例测算，每年需新增特种专用电机达4800万千瓦。

我国电机行业发展规划指出，“根据不同的环境、结构和特殊等方面要求研制更多特种电机。例如：核电站使用耐辐射电机，新型、高速、高效、重载机车



牵引电机，排污、排水电泵电机，各种类型变频调速电机等；继续发展塔式起重机电机、振动电机、滚筒、轧钢电机、抽油机电机及永磁电机等等特殊电机。”

(2) 国际市场

据统计，2006年我国中小电机产品出口1822.4万KW，出口量比2004年增长75.74%，出口量呈上升趋势，出口品种主要是Y系列和派生产品。目前发达国家电机产业逐渐向发展中国家转移，我国电机产品面临良好的发展机遇。电机产品世界贸易额已超过40亿美元，而我国出口额占世界贸易额还不到6%，出口潜力很大。

2、下游行业的发展状况

本公司募集资金投资的项目投产后，将促进公司产品结构的变化，使产品的技术含量和附加值得到提高。

募集资金投资项目涉及的产品及用途如下表所示：

项目	生产的产品	产品主要用途
大功率变频调速等特种电机制造自动化建设项目	YV(F)3系列低压大功率变频调速电动机、YPB(F)一般用途变频调速电动机	冶金业：轧钢设备 工程机械业：工业起重机 港口业：港口机械 采矿业：输送机、风机、粉碎机 水处理行业：水泵、搅拌机
	YZPB(F)、YZP(F)起重及冶金专用变频调速电动机、YZR3起重及冶金电动机	工程机械业：工业起重机 港口业：港口机械
	YZTD塔式起重机用电动机、	建筑业：塔机
	YG、YGP辊道电动机	冶金业：辊道
	中型高压电动机	冶金业：轧钢设备 采矿业：输送机、风机、粉碎机 水处理行业：水泵、搅拌机

目前公司主要市场集中在塔机行业、工业起重机市场（主要包括车间起重机、机器房起重机、仓库起重机、贮料场起重机）和冶金行业，分别占公司总销量的24.7%、9.3%、21.4%，合计为55.4%，公司现有主要市场行业仍然是公司未来三年的主要市场增长点。此外，募集资金投资项目投产后，公司的市场还将扩大，在巩固原有市场的基础上，开发港口机械、风机水泵生产企业等客户。以下分别对起重机市场、冶金行业、港口机械市场、风机水泵市场等分别论述，分析其发展趋势及对电机行业的影响。

(1) 起重机市场



起重机是应用领域最广的设备之一，广泛应用于发电厂、核电、码头、水利、隧道、桥梁、石化、冶金、建筑等行业。起重机按使用场合分类，可分为：建筑起重机（如塔式起重机）、港口起重机、车间起重机（如行车）、仓库起重机、船厂起重机等。

起重机行业的增长与国家固定投资额及重点建设工程项目的增长成正比。据统计，2004年-2006年，我国起重机运输机械工业总产值分别为986.31亿元、1328.07亿元、1623.3亿元，增速分别为31.58%、34.65%、22.23%。（资料来源：赛迪网《2007年中国起重运输设备制造研究报告》）。“十一五”期间，中国的起重运输机械产品的工业总产值、销售收入和利润总额的年平均增长率将会超过15%。到2010年，行业的工业总产值将达到2670亿元，销售收入将达到2560亿元。（资料来源：中国起重机械网中国重型机械工业协会副理事长兼秘书长徐善继答记者问）

在起重机行业中，港口起重机将是公司将来重点发展的市场之一。该行业目前主要需要的是起重冶金变频电机和少量起重冶金绕线转子电机，由于该行业对电机性能、质量和可靠性要求极高，国内港机生产所需电机中有大量的进口国外变频电机。

港口机械的需求量直接取决港口货物的吞吐量，港口货物的吞吐量与全球贸易发展状况密不可分。世界经济和全球贸易在2005~2006年期间仍保持在高位运行。从目前世界船厂手持订单情况看，2005~2007年是全球集装箱船下水的高峰，2005年、2006年全球集装箱需求量将上升10~15%。从全球港口建设的情况来看，全球港口起重机械2005~2007年需求量的平均增长为20%（以上资料来源中国工程机械网 www.cpzl.com《2006年中国港口机械市场研究分析报告》）港口机械行业蓬勃的发展态势，为国内港口机械企业发展创造良机，以上海振华港机（集团）股份有限公司为例，2005年该公司的主营业务收入为121亿元，2006年主营业务收入为168亿元，增长39%，上海振华港机（集团）股份有限公司占全球港口机械市场份额约50%（摘自港口机械网）。而港口机械中电机的需求量约为2%，每台港口机械所需电机约12~20，可以预测2006年港口机械全球需求额为400亿元左右，相应的电机需求量在8亿元左右。



随着中国加入 WTO，国际运输贸易的增长，国内不少沿江沿海城市都在江岸线、海岸线上修建、扩建码头，其对港口机械需求量将持续增加，相应的港口机械所配电动机的需求量也在增长，由此可见，港口机械的发展，为港口专用电机提供了广阔的市场前景。

综上所述，起重机行业（包括港口起重机市场）的快速增长将为电机行业的发展创造较大的市场需求。

（2）冶金行业

冶金行业是公司进入时间较早的行业，该行业的电机需求与钢的年产量及钢厂的新建、技改投资同比增加，2006年上半年全国产粗钢 19,946 万吨，同比增长 18.26%，生铁 19391 万吨，同比增长 20.85%，钢材 22,195 万吨（含重复），同比增长 25%。虽然预计后 5 年内钢产量的增长速度会有所回落，但由于国家对基础工业的抓大放小政策，对 76 户国有大中型企业继续实行政策性投资，钢铁产业仍将保持在 5%~8% 之间增长（资料来源：ChinaISA.org.cn 中国钢铁工业协会网 中国钢铁工业协会 2006 年第三次信息发布会）。因此，实施宏观调控的情况下，国内对钢材的需求将由前几年的高速增长转为平稳快速增长。随着冶金行业的健康发展，冶金行业的电机需求量每年将有较大增长。

（3）风机泵类配套电机市场

风机是用于压缩、输送气体的一种机械，主要应用于：矿井、地下工程、地下发电厂通风；锅炉的通风和引风；化工厂高温腐蚀气体的排送；车间空调和原子防护设备的通风等方面，用途非常广泛，需求量较大。十一五是我国经济结构调整的关键时期，国家对基础产业及基础设施的投资将占据相当大的比重，石油化工、冶金、电力等工业仍然是国民经济发展的重点，这对风机的需求将进一步增大，风机行业将迎来一个发展的新时期。

全国风机厂家近千家，2005 年全行业工业产值近 300 亿元，按照行业参照值风机：电机=3：1 计算，电机需求量 100 亿元，其中高压电机占 1/3，约 33 亿元。（资料来源：中国风机网 www.mmfj.com）

水泵和其它液泵也是一种通用机械设备，全国厂家约六七百家，2005 年全行业工业产值 250 亿元，电机与水泵的价值比为 25%，每年电机用量约 60 亿元，其中高压电机约占总电机用量的 30%，高压电机的年用量约为 18 亿元（资料来源：中国水泵网 www.Bengdu.cn）。



据此推算，风机水泵行业每年对高压电机的需求量约为 51 亿元。

（二）产能分析及可行性

根据统计，近三年公司的产能、产量保持了较高的增长速度。2005 年、2006 年产量分别比前一年增长 24% 和 21%（具体情况见“第六节 业务和技术”有关内容）。募集资金投资项目达产后，公司产能将由目前的 120 万 KW 增加到 255 万 KW。

公司重视新产品的开发，本次募集资金投资项目所涉及的大部分产品已有产出并实现了销售。具体情况见下表：

项目：大功率变频调速等特种电机制造自动化建设项目						
系列产品名称	2005 年		2006 年		投资项目达产后	
	销量 (万千瓦)	数量 (台)	销量 (万千瓦)	数量 (台)	容量 (万千瓦)	数量 (台)
YV (F) ₃ 系列低压大功率变频调速电动机	—	—	0.80	21	10	200
YPB (F) 一般用途变频调速电动机	4.20	1,709	5.79	1,839	10	5,000
YZPB (F)、YZP (F) 起重及冶金专用变频调速电动机	6.12	1,363	7.53	1,849	30	5,000
YZR3 起重及冶金电动机	—	—	—	—	20	4,000
YZTD 塔式起重机用电动机	11.09	7,342	17.92	10,141	30	6,000
YG、YGP 辊道电动机	3.98	3,888	2.11	1,838	10	9,000
中型高压电动机	11.42	241	16.70	344	25	500
合计	36.81	14,543	50.85	16,032	135	29,700

公司生产电机几十年，通过不断发展壮大，积累了丰富的生产经验和管理经验，生产规模在特种电机领域占有领先地位，具有较高知名度。公司高度重视技术开发，不断加大科研投入，在扩大生产规模的同时，加快产品结构调整，着力向高科技含量、高附加值、大型化方向发展，公司先后成功开发了变频电机、高压电机、水轮发电机等新产品，并有多种产品获得省部级新产品和优秀产品称号。公司拥有一支颇具竞争力的市场营销队伍，面临激烈的竞争环境，公司近三



年销售收入均保持了较快的增长速度。公司与国内众多大中型企业（包括冶金行业、工程机械行业、港口机械行业、采矿行业等）建立了较长期的客户关系。

随着市场的不断扩张，受产能及设备所限，公司目前的生产技术、规模及产品质量和档次已不能完全满足客户的需求。加大技术开发、购置先进设备、提高生产规模成为公司满足客户需求、保持市场竞争优势的重要手段。

募集资金投资项目所涉及的产品，具有技术含量高、性能优良、环保节能等特点，代表了电机行业的发展方向。其中的大部分产品已由公司投入生产，工艺路线畅通，公司积累了比较丰富的经验，也培养了一大批熟练工人和管理人员。上述项目在充分调研的基础上，经过严密科学的论证，具备可行性。因此，只要资金到位，在国家有关产业政策及国内外市场环境无重大不利变化的条件下，公司严格按照项目可行性研究报告实施投资，将能保证顺利达产，大幅度增加产能，为迅速提高公司的核心竞争力和市场占有率奠定基础。

因此，公司通过投资上述项目，扩大电机生产能力是必要的，也是可行的。

（三）产品销售

公司募集资金所投入的项目建成后，公司产能将有较大幅度的增长，新增年产 135 万 KW、年销售收入 30,000 万元的大功率变频电机等特种电机的生产能力，加上公司现有产能年产 120 万 KW、年销售收入 27,000 万元的生产能力，项目建成后公司共有年产约 255 万 KW、年销售收入约 57,000 万元的生产能力。

本项目包括七类产品，其中五类产品公司已形成量产，YV(F)3 系列产品和 YZR3 起重冶金电机为新产品，目前处于小批量生产阶段。这两类新产品均具有较高的技术水平，YV(F)3 系列产品经上海科技情报所查新和江西省科技厅的鉴定，产品技术处于国内领先水平，YZR3 是我国最新一代起重冶金电机，技术水平接近或达到西门子同类产品的水平。另外，为实施本项目，公司将购置数控双面镗床、数控绕线机、数控包带机等国内外先进设备，从而将提高公司的整体装备水平。因此，项目建成后公司产品的技术水平、制造质量、产品规格品种将得到较大幅度的提高。变频电机等特种电机的技术水平、制造质量可以达到国内领先水平接近国外先进水平，能够完全满足替代进口电机的需要。为公司开拓市场打下了良好的产品及产能的基础。



本次募投项目中，6类产品为起重冶金电机，主要运用于起重机、冶金、房地产等行业，另外1类产品为中型高压电机，主要运用于风机水泵领域。除以上行业外，本项目的产品还可广泛运用于矿山、港口、水泥、水处理等行业。因此，本项目的市场前景良好。

由于公司生产的特种电机产品的用户群体均是各个工业企业，为了更好的了解并满足客户的需求，公司采用的营销模式是派营销人员与用户面对面地交流沟通的销售方式，因此公司要实现自己的市场开拓目标，关键就要建立一支具有高素质多能力的营销团队，将产品销往全国各个用户。

江特股份现有一支约100余人的营销团队，分为五大区域和三个行业专销队伍，该团队经过多年的市场竞争的淘汰和锻炼，已经形成了一支懂市场懂产品的具有一定竞争优势营销队伍。为了满足公司市场发展的需要，公司计划到2009年将销售团队的人数扩大到150人，目前正在加紧人员的招聘与培训。同时由于公司募集资金项目投产后，产品的技术水准和产品制造质量的提高及产能的增加，将为营销团队实现销售目标提供保障，满足公司募集资金项目投产后产销能力平衡的需求。

公司还采取了以下措施，以保证本项目销售的顺利实现：（1）公司已根据客户需求，制定了详细的销售计划，并将其落实到各片区和各行业专销队伍；（2）加强与行业协会或行业内主要设计院的联系和沟通，通过协会、设计院与客户建立更加稳定的合作关系；（3）通过召开技术交流会、加大广告投入等方式加强与客户的沟通和宣传力度，提升公司在业内的声誉；（4）进一步提高产品质量，扩大对高端客户的销售。

三、募集资金运用项目简介

大功率变频调速等特种电机制造自动化建设项目

本公司拟将募集资金用于大功率变频调速等特种电机制造自动化建设项目。项目建设期两年，项目建成后公司将新增年产量135万KW、29,700台大功率变频调速等特种电机的生产能力。具体为：



序号	系列产品名称	年 产 量			年销售收入 (万元)
		数量 (台)	容量 (万千瓦)	重量 (吨)	
1	YV (F) ₃ 系列低压大功率变频调速电动机	200	10	640	3,200
2	YPB (F) 一般用途变频调速电动机	5,000	10	900	2,200
3	YZPB (F)、YZP (F) 起重及冶金专用变频调速电动机	5,000	30	2,000	6,600
4	YZR3 起重及冶金电动机	4,000	20	1,560	4,400
5	YZTD 塔式起重机用电动机	6,000	30	2,340	6,600
6	YG、YGP 辊道电动机	9,000	10	1,000	2,000
7	中型高压电动机	500	25	1,825	5,000
	合 计	29,700	135	10,265	30,000

1、项目背景

变频调速技术是基于“变频控制器+变频电机”相结合的新型交流调速系统。该调速系统可显著减小供电系统的容量，可避免电机启动时对电网的冲击。这种调速系统还具有调速性能好、调速比宽、响应速度快、控制精度高、应用范围广、性价比高、震动小、噪声低、操作简单、可靠性高、自动化程度好、成套设备体积小等诸多优点。经过二十余年的发展，伴随着电力电子技术和微电子技术的进步和大功率变频器件的技术成熟，以“变频器+变频电机”的新型交流调速技术已相当成熟，引起了调速和节能领域内的一场革命，正在以其卓越的性能和高效节能的经济性毫无争议地替代传统的调速方式，发达国家已经在钢铁、冶金、油田、发电、化工、纺织、造纸、轻工、供水、风机、船舶、港口、起重、食品、包装、矿山等行业得到广泛的应用。

我国变频技术应用开始于八十年代，伴随着成套设备的技术引进，随着变频控制器件的技术成熟、价格下降，自 90 年代开始，我国的变频调速技术的应用也有了迅速的发展，但无论是变频器还是变频电机的生产都与发达国家存在很大差距，目前国内生产企业的生产水平仅相当于发达国家八十年代末、九十年代初的水平。就应用普及面而言，由于种种原因，其应用普及面目前仅为 20%左右。

由于变频调速技术具有的以上所述独特的调速性能，变频电机将在大部分领域逐步替代传统电机，既是起重冶金电机等特种电机共同发展的方向，也是国家



能源政策鼓励发展的节能产品。我国是一个人均资源缺乏的国家，节约能源是我国一项长期的基本国策，十五”期间，国家发改委就已将推广变频调速节能技术列入《节能中长期专项规划》。2006年7月国家发改委等8部委又在发改环资[2006]1457号《“十一五”十大重点节能工程实施意见》中，将电机系统节能工程列入其中（名列第五），并已纳入《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》，特别强调要推广高效节能电机及变频调速节能技术，风机、水泵、压缩机等通用机械系统采用变频调速节能技术，工业机械采用交流电动机变频工艺调速技术。

目前公司由于受资金限制，特种电机的生产规模增长缓慢，不能满足市场需求，特别是高技术含量的变频电机由于装备水平比较落后，虽然产品设计水平能够达到国外产品同等水平，但制造质量还有待提高，如产品的噪声震动、外观等，通过投入资金新建一个装备及工艺具有国内领先水平接近国外先进水平的电机制造自动化的第二工厂，可解决产能不足、生产工效不高、产品制造质量与国外差距较大的问题，可满足市场需要，替代进口并实现特种电机出口。

本项目所生产的产品有四项变频电机：1、拟替代进口的低压大功率变频电机 YVF₃系列；2、已经大量应用的起重冶金变频电机 YZP、YZPB 系列；3、轧钢设备连铸连轧批量用的辊道变频电机 YGP 系列；4、节能应用通用变频电机的 YPB 系列。这四项产品均是公司目前的优势产品，2006年分别生产了 21 台、1,849 台、1,838 台和 1,839 台。

本项目生产的另外三项产品也是公司具有技术和市场优势的产品：1、国内最新一代通用型起重冶金电机 YZR₃ 系列，完全替代目前广泛应用的 YZR 系列，2、公司最具竞争力的塔吊电机 YZTD 系列，3、迅速增长的中型高压电机。

2、项目投资概算

根据中机国际工程设计研究院所作的《大功率变频调速等特种电机制造自动化建设项目可行性研究报告》，项目总投资 14,948 万元，其中：固定资产投资 9,998 万元，流动资金 4,950 万元。固定资产投资估算表如下：



单位：万元

序号	工程或费用名称	估 算 价 值				合计
		建筑工程	设备购置	安装工程	其他费用	
	一、工程费用					
1	机加工车间		1,850.00	92.50		1,942.50
2	电工车间		818.80	32.75		851.55
3	装配、油漆车间		350.00	17.50		367.50
4	冲压车间		1,676.96	67.08		1,744.04
5	其他部门		70.00	3.50		73.50
6	出厂试验站		787.00	118.05		905.05
7	企业信息管理		237.00	7.11		244.11
8	总图工程	249.60				249.60
9	土建工程	1,550.00				1,550.00
10	给排水工程	80.00				80.00
11	动力工程	20.00				20.00
12	电气工程	255.00				255.00
13	通风空调工程	80.00				80.00
14	环保工程	20.00				20.00
	小 计	2,254.60	5,789.76	338.49		8,382.85
	二、其他费用					
1	建设单位管理费				201.19	201.19
2	勘察设计费				209.57	209.57
3	工程监理费				27.06	27.06
4	生产准备费				100.00	100.00
5	办公及生活家具购置费				50.00	50.00
6	工程报建费				60.67	60.67
7	联合试运转费				57.90	57.90
	小 计				706.39	706.39
	三、预备费					
	基本预备费				908.92	908.92
	合 计	2,254.60	5,789.76	338.49	1,615.31	9,998.16

3、项目方案

(1) 项目技术水平



本项目设计中坚持以科技为先导、质量为主线的方针，工艺装备生产线水平达到国内同行业先进水平，实现电机制造自动化。针对特种电机结构较复杂、加工精度较高、绝缘等级较高的特点，积极采用新工艺、新技术、新设备、新材料，选用高效专机及生产线、技术先进、加工精度高的数控机床、加工中心等；中型电机线圈采用涨型包带工艺；导线接头焊接采用中频硬钎焊工艺，线圈绝缘采用真空压力浸渍工艺等，从而使电机产品工艺装备和制造技术生产线达到国内同行业领先水平。

本项目中的 YVF₃ 系列低压大功率变频电机是公司自主开发的具有自主知识产权的技术水平达到国内领先的产品，该产品采用国产原材料自行设计、制造，替代进口的西门子 N-COMPACT 1LA8 系列低压大功率变频调速三相异步电动机。西门子 N-COMPACT 1LA8 系列电机在我国冶金、油田、港口、矿山、纺织、造纸等行业用得相当普遍，该种电机具有单位体积输出功率高的特点，它与变频器组成的调速系统与传统的直流调速系统及现代高压电机组成的交-交变频调速系统的性价比均有较大的优越性。为了替代进口的西门子电机，开发我国自行设计制造的低压大功率变频调速三相异步电动机，本公司研发人员从电磁设计、结构设计、材料选用、加工工艺等各个方面来实现产品的创新。YVF₃ 系列是为替代进口的西门子 1LA8 系列变频调速三相异步电动机而设计制造的，西门子 1LA8 系列电机代表世界变频调速电机的先进水平。采用本公司二项专有技术开发的该产品，不仅在产品性能上达到西门子 1LA8 系列产品的水平，而且在中心高、安装及外形尺寸上也完全相同，实现了可直接替代，这是国内其他厂家难以实现的。经上海科技情报所查新，技术水平属国内领先。经江西省科技厅组织的专家鉴定，鉴定委员会认为，该项产品的试制是成功的，产品达到国内领先水平。

本项目中的 YPB(F) 变频调速三相异步电动机是国家火炬计划重点项目、是国家科学技术部等 5 部委批准的国家重点新产品。

本项目中的 YZPB(F)、YZP(F) 起重及冶金专用变频调速电动机，是具有国内领先水平的起重冶金专用变频电机。

本项目中 YZR₃ 起重及冶金用三相异步电动机是我国最新一代起重冶金电机，其产品水平接近或达到西门子公司 1LT8、1LT9 系列起重冶金电机水平。



本项目中的 YZTD 塔式起重机电机是国家科技部等 5 部委批准的国家重点新产品和国家经贸委认定的国家重点新产品。

本项目中的 YG、YGP 辊道电动机是冶金设备辊道生产线必备的产品，产品性能达到国内先进水平。

本项目中的中型高压电动机广泛用于需要大功率动力的设备驱动，如轧钢设备、矿山设备、压缩机、风机、水泵、运输机械。该产品达到国内先进水平。

本项目重点是大功率变频调速电动机及特种电机的生产，其产品具有技术含量高、附加值高的特点。符合电机行业“十一·五”发展规划的战略和市场对特种专用电机的需求。本项目实施后，企业的产品技术水平国内领先，产品质量符合国家有关标准和行业标准。

先进工艺及设备的国内外比较分析表

序号	工艺项目	国外先进水平	国内先进水平	本项目先进水平
一、	机械加工			
1、	机座加工	国外机座加工自动线多数用于中心高 H180mm 以下小电机。例如，日本三菱公司名古屋制作所机座加工线及新城工场 4 条线。这些工序及机座结构大致相同。工序为：四工位组合式专用机床（上工件，铣底脚平面、钻底脚孔，下工件）→上随行夹具→钻出线盒孔攻丝→钻端面孔攻丝→粗镗内孔及止口→半精镗内孔及止口、刮端面及耳子孔→精镗内孔→下随行夹具→精车止口→工件送压装定子。H180 以上多数采用数控加工中心及少数采用数控立车完成。	国内 H280mm 以下，采用生产线的有小线 H80~100，中线 H100~132，大线 H160~280 机座加工专机组成生产线，联接方式有辊道及平衡吊，例如，河北省电机有限公司、北京电机总厂、原大连电机厂、闽东电机七厂等企业应用得较多、较好。H280 以上多数采用立车及数控立车；少数企业采用国产或引进加工中心，例原大连二电机厂、永济电机厂、湘潭电机厂。近几年机床厂开发了机座双头镗专机，使用较好，例如：沈阳电机厂、西安电机厂、湘潭电机厂、长沙电机厂等，提高机座加工水平，保证了产品质量。	本项目机座加工 H90~250mm，采用刨台式加工中心，H250 以上采用数控立车及数控双头镗床，并选用数控钻铣床组成机座加工自动化生产线。局部地方采用数显立车，工件上下料选用起重机及平衡吊。减少加工时间，保证产品质量，提高劳动生产率。用这些先进设备加工机座，属于当前国内先进水平。例如：数显刨台式中加心加工内孔、止口、端面→铣底脚面→钻底面孔→钻攻两端面孔→加工出线盒孔→检查→入库。
2、	端盖加工	批量大的端盖，多数采用组合机床，有五工位，七工位机床，日本	国内多数企业 H132 以下端盖加工采用高效车床，例如，C7620 卡盘	本项目 H355 以下采用 C7763 组合机床及卡盘多刀半自动立式车床以后数



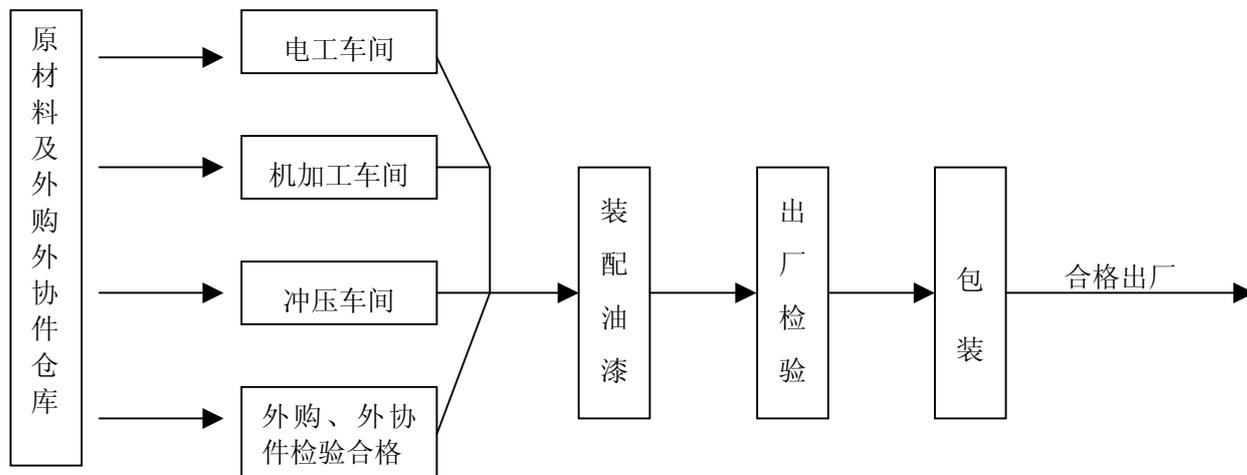
		松下电器公司批量小的电机端盖用数控机床，存放几把刀的刀库，日本安川小仓工场用数控卧式六角车床加工端盖。中型电机端盖多数采用数控立车。	多刀半自动车床，CB3463、CA9220、C9220 组合机床，钻、攻采用多轴钻床和多头攻丝机。H160~280 多数选用数控小立车及多头钻攻组合机床，少数企业选用数控卧式车床。中型电机多数用数控立车及摇臂钻床。	控卧式车床精加工及组合端盖钻床组成生产线。中型电机端盖采用数控立式车床及摇臂钻床组成生产线，这类设备属国内先进水平。
3、	转轴、转子加工	国外使用较多的：①品种少批量大，采用自动线加工；②品种多批量小，尺寸大，采用数控机床加工。例如：日本安川电机，加工 $\phi 25\sim 34\text{mm}$ ，长 $160\sim 400\text{mm}$ （相当 H80~100）转轴线。切断、铣端面钻中心孔→第一次车→第二次车→铣镗槽。机械手上下料。中型电机轴一般在仿型车床上加工。转子都在数控车床上加工。中频和工频加热套轴。	普遍采用铣端面钻中心孔机床及数控车床、铣床、磨床加工转轴及转子，少数厂有自动生产线。例如：河北省电机厂、北京电机总厂等。套轴有冷压及热套，中频感应加热，例如 ABB 公司及西安电机厂，多数厂箱式电炉加热套轴。	本项目采用铣端面钻中心孔机床及数控车床组成生产线，由平衡吊完成工件上下，H250 以下冷挤，H250 以上箱式电炉加热套轴，工艺水平属国内一般水平。
二、	电工、绝缘处理（绕线）、下线、绝缘处理）工艺设备	中心高 H132 以下，基本系列电机 80%采用机绕嵌，以轴向拉入式为主，机器已定型和系列化，专门制造厂生产、节拍可达 $20\sim 30$ 秒/台。例如：“德国 Statomat 瑞士 Micafi 公司的 SE-130C，SE-190C；美日的 Industra 公司的 P75/100，P-100，P-120 等均为通用型下线机。日本三菱名古屋电机制作所新城工厂电工生产线，插槽绝缘机，自动绕线下线机、槽楔机，插入相间绝缘，整形机和端部绑扎机由 4 人操作。中型电机手工为主。绝缘处理成型设备，滴漆、沉浸、滚浸、真空处理工艺都有。生产率高可达 300 台/时。	中心高 H280 以下，小电机数控绕线机曾研制使用过，效果欠佳，目前绝大多数企业均为自制数控手操作绕线机。下线、接线、整形、绑扎全是手工劳动量很大，可能是槽满率太高 80% 以上。采用传送带输送工件的方式。绝缘处理多数企业沉浸工艺，国内有定型设备供货。中型高低压电机全部采用真空压力浸渍工艺。国内 ABB 公司及大同公司少部分产品机械化程度高，绝大部分产品仍用手工绕线、嵌线、接线、绑扎由传送带运输工件。生产率及文明生产比国内一般企业高。	本项目选用数控绕线机、手工嵌、接、绑扎线用传送带运输工件，属国内一般水平。但中型电机选用部分进口涨型机、数控包带机，这些机器及工艺属国外先进水平。对于绝缘处理选用真空压力浸渍设备，提高生产率，保证产品质量，属国内先进水平



三、	装配、表面处理	一般是传送带加部分液压压装机组成装配生产线，水平高的装配自动线，由带智能机械手及机器人操作。例如日本富士电机厂有 60 台机器人的 35 个单元的四条装配线。表面处理因产品产量大小而异，手工喷漆和静电喷漆的，一般均采用悬挂链输送工件。中型电机产量台数少，一般和我国水平差不多，定工位、手工装配在固定喷漆装置内喷漆，烘干一般用节能烘干设备。	国内 H315mm 以下，电机都有装配线，形式多样，有辊道、链板、小车等型式，并配备压装设备。例如：压机座、压端盖、压轴承等设备，较好的装配线有吹风清理工位。H315 以下电机表面处理都有喷漆线，喷漆方法绝大部分为手工，静电喷漆较少，H315 以上的中型高低压电机，全部采用定位装配，定位喷漆及符合环保要求的喷漆、烘干装置。	本项目小电机装配采用 2 条链板式装置生产线，线上配备有压机等专用设备和气动工具。部装和 H250 以上电机装配采用固定式装配合。表面处理 H250 以下产品喷漆在悬挂输送链线上喷漆，H250 以上在专用电机喷漆室内完成。烘干采用节能型烘干炉。工艺水平属国内先进水平。
四、	出厂试验及型式试验	从出国考察的专家报导，国外出厂试验项目较少，一般在生产线上完成，由微机控制，打印各种试验数据，每台电机数值存入数据库。国外对型式试验噪声要求测试较高，在专门消声室内完成。由微机绘制各种特性曲线。	H315 以下绝大部分有自动、半自动试验线，目前各厂使用较多的还是批试生产线，由微机控制打印各种数据，型式试验项目同样由微机控制，噪声在固定噪声室内测试，由微机绘制各种特性曲线	本项目 H250 以下采用试验线，由微机控制，打印各种数据，型式试验利用原有设备。选用高低温试验箱、先进计量设备及信息化设备，属国内领先水平。
五、铁芯制造(冲压车间)				
1、	冲剪	国外 H132 以下小电机冲片采用高速自动级进冲床，大规格冲片采用高速冲槽机。日本安川精机采用自动迭压，定长的 VICS 专利，使冲压、理片、定长、迭压等四道工序一次完成。高速冲床、冲槽机在车间内噪声较小，冲次高 800~1200 次/分。精度高毛刺 0.05mm。	国内原大连电机厂及原上海跃进电机厂使用过高速级进冲床用 Vics 槽完成 H132 以下小电机定子铁芯。目前电机厂多数采用“三联冲”“一落三”“一落二”工艺，自动化程度不高，噪声大，冲次低，30~40 次/分，毛刺大，有的厂到 0.1mm。	本项目 H250 以下小电机采用“一落三”工艺，中型电机采用数控多工位高速冲床，提高生产率，提高产品质量，引进德国的设备，属国外先进水平，国内有少数厂引进，其他冲片水平属国内一般水平。
2、	铁芯压装	国外小电机多数采用三工位自动氩弧焊机，以及 Vics 法省去理片、定长、扣片等工艺。中型电机仍然使用理片、定长、扣片工艺。	国内小电机多数采用人工理片、称重、手工上扣片、油压机压装等工艺，少数厂使氩弧焊机。中型电机使用理片、定长、扣片等手工工艺。	本项目采用人工理片、称重、手工上扣片、油压机压装等工艺。工艺水平属国内一般水平。
3、	转子铸铝	小型电机采用 200~400 吨压铸机工艺，自动化程度高。中型电机采用低压铸铝，劳动量小。	H315 以下采用立式压铸工艺，自动化程度不高，中型电机采用离心铸铝劳动量大。	H355 以下采用立式压铸工艺，中型电机采用离心铸铝。属国内先进水平。

(2) 工艺流程和生产方法

项目工艺流程如下：



各工艺流程的技术方案和主要工艺说明如下：

①机加工车间

机加工车间负责特种电机机座、端盖、零件和转轴、转子的机械加工任务。

本项目将新增生产面积 4,032 平方米。按照产品中心高的不同，机座加工拟采用不同的加工工艺：H355-450 采用数控双面镗床加工内孔、止口，H280-315 采用简易数控立式车床“一刀通”工艺，数控底脚铣钻床配套铣、钻机座底脚；H90-250 采用数显刨台式铣镗床加工内孔、止口、两端面，同时完成底脚铣、钻。

端盖、零件采用精密端盖车床、小型数控立车加工，转轴采用高效率的铣端面打中心孔专用设备及数控车床、高效率外圆磨床及专用数控键槽铣床加工，以提高加工效率。

主要工艺路线以机座加工（H90-250）为例：数显刨台式铣镗床加工内孔、止口、端面→铣底脚面→钻底面孔→钻、攻两端面孔→立钻加工出线盒孔→检查→入库。

②电工车间

电工车间主要承担电机的线圈制造、嵌线、接线及绝缘处理等生产任务。



本项目将新增生产面积 2,016 平方米。中型高压电机采用国内外先进的少胶云母带绝缘系统和生产工艺，减小单边绝缘厚度。本次拟引进瑞士依索拉公司生产的采用平包技术的数控包带机及数控涨型机。

硬绕组线圈并头采用中频焊接电源或高频焊接电源，提高线圈接头质量。电工车间要求采用洁净空调环境。

采用真空压力浸渍设备一套，提高电机绝缘等级。

中型高压电机定子圈式线圈电工工艺说明：绕线→涨型→包绝缘→检验→下线→接线→检验→送绝缘处理（VPI）。

③装配油漆车间

装配油漆车间主要承担电机部装、总装、油漆等生产任务。

本项目将新建生产面积 4,032 平方米（含出厂试验站面积）。

小电机装配采用 2 条装配生产线，线上配备有压机等专用设备和气动工具，以满足生产要求。部装和 H250 以上电机总装采用固定式装配台位装配。H250 以下产品油漆在悬挂输送油漆线上进行；H250 以上在专用的电机喷漆室内完成。

④冲压车间

冲压车间主要承担电机铁心零部件生产任务，包括定子、转子冲片落料、冲槽、压装、铸铝、清理等任务。

本项目将新建生产面积 5,376m²。硅钢片的下料，卷料采用开卷纵剪机和开卷横剪机完成，板材采用滚剪机及剪板机完成。铁芯的冲片，落料在压力机上完成，定转子片冲槽部分利用高速冲槽机冲制完成。转子的铸铝分别在压铸机和离心机上完成。H355 及以下电动机转子铸铝主要采用压铸机完成。H400 以上的电机转子铸铝主要采用离心机铸铝完成。本项目拟引进德国产高速冲槽机 1 台。

铁心、冲片工艺说明：矽钢片开卷→矫平→纵剪→定尺剪切→定、转子片落料→冲槽→压装。转子铁心压装→转子铸铝→清理。

⑤出厂检验

电机出厂试验采用微机测试系统，按 JB/T8956-1999 及 JB/T8680.1-1998 规



定进行出厂试验和二次接线任务。

(3) 主要设备选择

机加工车间主要设备包括数控双面镗床、数显刨台式铣镗、数控钻铣床、摇臂钻、数显外圆磨床、高速动平衡机等，采用国产设备。

电工车间主要设备包括数控绕线机、中型绕线机、数控包带机、数控涨型机、绝缘处理设备等。除数控包带机、数控涨型机拟引进瑞士伊索拉产品，其余采用国产设备。

装配油漆车间主要设备包括电机装配生产线、电机喷漆设备、油压机、起重运输设备等，采用国产设备。

冲压车间主要设备包括压力机、冲槽机、压铸机、扣片机、油压机、起重运输设备等，采用国产设备。除数控多工位冲槽机拟引进德国设备外，其余采用国产设备。

4、主要原材料、辅助材料及燃料的供应情况

项目主要原材料、燃料、辅助材料用量估算和来源表如下：

序号	物料名称	单位	数量	来源
1	铸 铁	吨	4,100	市场购买
2	圆 钢	吨	1,200	市场购买
3	钢 板	吨	560	市场购买
4	硅钢板	吨	5,600	市场购买
5	漆包线	吨	400	市场购买
6	铜 材	吨	30	市场购买
7	铝 锭	吨	105	市场购买
8	绝缘漆	吨	32	市场购买
9	表面漆	吨	10	市场购买
10	汽 油	吨	40	市场购买
11	机 油	吨	15	市场购买
12	柴 油	吨	36	市场购买
13	电 力	万 kw. h	280	厂区变电所
14	水	万 t	65	城市自来水
15	气	m ³	18×10 ⁴	市场购买



项目所需原材料、燃料、辅助材料均为国内普通材料，没有特殊要求，国内供应充足。

主要原材料硅钢片供应受国家“以冷代热”产业政策的影响：

(1) 国家产业政策

我国为了提升机电产品质量和水平，90年代初就开始推广电工钢“以冷代热”工程，其目的是使中国机电产品高效节能达到国际先进水平。国家经贸委1999年第16号令发布了《淘汰落后生产能力、工艺和产品的目录(第二批)》明确规定，从2002年底起淘汰热叠轧工艺，停止生产热轧硅钢片。

(2) 冷轧硅钢片替代热轧硅钢片对江特股份募集资金投资项目的影

2007年上半年、2006年、2005年、2004年江特股份冷轧硅钢片的耗用数量占当期硅钢片耗用总量的40.03%、44.67%、32.14%和17.78%。而目前中小型电机生产企业运用冷轧硅钢片的比例约30%。

假设江特股份全部采用冷轧硅钢片，测算对主营业务成本的影响如下：

①仅仅考虑冷轧硅钢片价格高于热轧硅钢片的影响，如果全部采用冷轧硅钢片，经测算2007年1-6月和2006年公司将因此增加成本216.88万元和166.15万元，占公司当期主营业务成本的比例为2.1%和0.9%。

②在保证产品性能不变的前提下，应用冷轧硅钢片可以节约硅钢片的耗用量。据公司技术部门测算，通过优化设计，采用冷轧硅钢片比热轧硅钢片平均可节约硅钢片消耗约8%~10%。按节约硅钢片8%测算，如果公司全部采用冷轧硅钢片，由于价格差异和耗用差异两方面的综合影响，2007年上半年和2006年公司将因此分别增加成本120.26万元和21.02万元，占公司当期主营业务成本的比例分别为1.16%和0.11%。

经测算，运用冷轧硅钢片替代热轧硅钢片对公司主营业务成本的影响较小。

技术方面，江特股份已经做好了全部硅钢片采用冷轧硅钢片的准备。江特股份从1999年就开始推动以冷轧硅钢片替代热轧硅钢片的工作，经过多年发展江特股份采用冷轧硅钢片制造电机的技术已经成熟，所有产品均有采用冷轧硅钢片的设计图纸和采用热轧硅钢片的设计图纸及工装模具。如果未来热轧硅钢片被国家禁止生产，江特股份完全可以全部改用冷轧硅钢片生产电机，不存在设计和制造工艺上的风险。



市场方面，由于国内冷轧硅钢片的产能不足，国家暂未强制禁止热轧硅钢片的生产。中小电机企业考虑到成本等因素，大部分还是采用热轧硅钢片制造电机。随着国内冷轧硅钢片产能的逐步扩大，其供应量将逐步满足市场需求。据统计，近三年我国冷轧硅钢片产量分别为 128 万吨、200 万吨、262 万吨，增长率分别为 22%、58% 和 31%。在条件成熟的时候，国家将禁止热轧硅钢片的生产。

江特股份从 1999 年就开始使用冷轧硅钢片制造电机，与冷轧硅钢片的供应商一直保持着良好的关系。2006 年江特股份耗用冷轧硅钢片的数量达到硅钢片耗用总量的 44.67%，公司冷轧硅钢片的采购渠道通畅，有利于公司获得充足供应和相对较低的采购价格。

另一方面，“以冷代热”可能导致硅钢片价格上涨对行业内所有企业的影响是不同的。江特股份将利用在电磁设计方案优化上的技术优势，通过降低冷轧硅钢片的单位用量尽量减少材料价格上涨对生产成本的影响。由于江特股份以冷代热工作已经非常成熟，电磁设计方案优化在同行业领先，采用冷轧硅钢片生产电机的生产成本将在同行业保持较低水平。随着钢铁行业“以冷代热”产业政策的实施，江特股份最终将全部采用冷轧硅钢片生产电机产品。

因此，无论是技术工艺，还是市场采购，公司均做好了比较充分的准备。冷轧硅钢片的市场供应不会影响公司的生产经营。

5、项目竣工时间、产量、产品销售方式及营销措施

(1) 项目规模

本项目建设期两年。项目建成后，将形成年产量 135 万 KW、29,700 台大功率变频调速等特种电机的生产能力。主要产品生产规模如下：

序号	系列产品名称	年 产 量		
		数量 (台)	容量 (万千瓦)	重量 (吨)
1	YV (F) ₃ 系列低压大功率变频调速电动机	200	10	640
2	YPB (F) 一般用途变频调速电动机	5000	10	900
3	YZPB (F)、YZP (F) 起重及冶金专用变频调速电动机	5000	30	2000
4	YZR3 起重及冶金电动机	4000	20	1560



5	YZTD 塔式起重机用电动机	6000	30	2340
6	YG、YGP 辊道电动机	9000	10	1000
7	中型高压电动机	500	25	1825
	合 计	29700	135	10265

(2) 产品销售方式及营销措施

公司产品以内销为主，部分产品如 YZTD 塔机配套产品随主机产品出口国外。项目建成后，公司将充分利用现有的国内销售网络，同时根据产品特点，积极拓展新的客户和销售渠道，替代进口产品。此外，公司将积极拓展国际市场。

6、环境保护

本项目污染源主要是废水、废气、固体废物和噪声。公司设有环境保护机构，负责有关环境保护、监督、处理等工作。环境保护措施如下：

(1) 废水处理

生活污水采用化粪池处理后排放。项目乳液废水破乳的，与含油废水混合采用气浮工艺处理，再与生活污水混合，排入城市排水系统。处理能力为 1m³/h。排水水质可达到《污水排入城市下水道水质标准》（CJ3082—1999）。

(2) 废气处理

本项目废气主要来源于喷漆废气、烤漆及铸铝油烟废气、绝缘处理废气（或采用静电喷漆工艺以减少雾的散发量）。项目实施后喷漆废气（包括烤漆）采用油幕式和水幕式去漆雾法装置，漆雾可除去 95%以上。含苯系物的废气采用活性炭吸附，处理后的废气经 20m 的排气筒高空集中排放（燃烧排放），排气可达到《大气污染物排放标准》（BG16297—1996）中的二级标准。

(3) 固体废物处理

固体废物主要来源于金属加工及冲压涂料的废品、废料、边角余料、外协、外购件的包装物，喷漆废气湿去处理产生漆渣及生活垃圾，车间生产量为 10260t，固体废物年产生量约 330t，边角余料 2920t，喷漆渣量为 1t。金属加工



的废品料收集后分期分批送再生资源回收处，包装物回收利用，漆渣焚烧处理后按有害物质妥善处理，生活垃圾送垃圾填埋场处置。

(4) 噪声处理

对冲压车间噪声进行治理，做防振填、空压机与输送管用软管连接，排风口加消声器使站外噪声值不大于 55dB(A)；冲压车间的大吨位冲床作隔振，吸音处理。使工业园基地内厂界噪声能够达到《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-90）中的 II 标准。

(5) 项目环境影响评价

本项目环境影响报告表已经江西省宜春市环境保护局宜环督字【2006】85 号文批复，同意项目实施。

7、项目选址

项目地址位于宜春市经济技术开发区公司新厂区。公司已取得土地使用权 243.034 亩，本项目用地 89.67 亩。

8、项目进展

项目已经完成分析论证、立项审批等手续，亦经 2006 年第二次临时股东大会审议通过。本次募集资金到位后即可实施。

9、效益预测

项目建成后将年新增销售收入 30,000 万元，年新增税后利润 3,105 万元，投资利润率 30.80%，财务内部收益率（税前）为 34.41%，投资回收期（税前）为 4.68 年，盈亏平衡点为 52.47%。本项目盈利能力、清偿能力、抗风险能力强，是可行的。

四、募股资金运用对公司财务和经营状况的整体影响

本次发行募集资金到位后，公司将增加1,700万股股份，总股本由发行前 5,077.9105万股增加至6,777.9105万股。公司的投资主体多元化，公司股本结构



更趋合理。本次发行募集资金投资项目成功实施后，本公司将进一步扩大生产规模，形成公司新的利润增长点，增强公司在行业中的竞争地位。

（一）扩大公司产能

本次发行募集资金将用于大功率变频调速等特种电机制造自动化建设项目。该项目投资总额14,948万元，建设期两年，项目建成后将新增固定资产9,998万元，公司产能将由目前的120万KW增加到255万KW。

假设2006年期末财务状况其他条件不变，募资项目实施导致公司固定资产变化与产能变动的匹配关系如下：

项 目	2006年	募资项目实施后	变动量
固定资产（万元）	6,302	16,300	9,998
产能（万KW）	120	255	135
单位产能需投入固定资产（元/ KW）	53	64	11

本次募资项目中公司拟加大单位产能的固定资产投入，购置、安装数控双面镗车、数控立车、数控卧车、加工中心、全封闭式烤漆喷涂生产线、辊道式装配线等先进高效设备，以进一步提高公司生产工艺的技术水平，使公司产品的性能、质量和外观处于国内领先水平。

（二）提高公司盈利能力

本次募资项目建成后，公司将新增固定资产9,998万元，其中房屋建筑物2,692万元，机器设备7,306万元。项目达产后，预计公司每年因此新增折旧费783万元。

募资项目新增	原值（万元）	年折旧额（万元）	年折旧率	折旧年限
固定资产	9998	783		
其中：房屋建筑物	2692	75	2.77%	35年
机器设备	7306	708	9.70%	10年

本次募资项目全部达产后，公司每年可增加销售收入30,000万元，增加税后利润3,105万元。假设公司取得2006年经营成果的其他条件不变，募资项目实施导致公司经营业绩变化预计如下：

项 目	2006年	募资项目新增	募资项目实施后
营业收入（万元）	27,580	30,000	57,580
年折旧（万元）	560	783	1,343
年净利润（万元）	2,688	3,105	5,793
销售净利率	9.75%	10.35%	10.06%



本次募集资金投资项目成功实施可以大幅扩大公司销售规模，进一步提高公司的整体盈利水平。

（三）大幅增加公司净资产

本次发行募集资金到位后，净资产和每股净资产预计将大幅增加，公司抗风险能力将得到进一步增强。假设公司 2006 年期末财务状况其他条件不变，募集资金增加导致净资产变化如下：

项目	2006 年 12 月 31 日	预计募集资金	募集资金到位后
归属母公司的股东权益 (万元)	11,503	15,000	26,503
每股净资产(元/股)	2.27	--	3.91

（四）降低公司资产负债率

本次发行成功后，假设公司2006年期末财务状况其他条件不变，募集资金增加导致母公司资产负债率变化情况如下：

项目	2006 年 12 月 31 日	募集资金到位后	增减
总负债(万元)	15,279	15,279	0
总资产(万元)	26,827	41,827	15,000
资产负债率	56.95%	36.53%	-20.42 百分点

本次募集资金到位后将大幅降低发行人的资产负债率，从而公司的偿债能力和后续融资能力进一步提高。

（五）短期内公司净资产收益率将下降，公司的长期经营业绩将稳步增长

在募股资金到位初期，由于各投资项目尚处于投入期，没有产生效益，将使公司的净资产收益率在短期内有较大幅度的降低。但随着募集资金投资项目的逐步达产，将增强公司的市场竞争力，并提升公司整体盈利能力。随着销售规模扩大、产品结构优化、工艺装备水平提高、资金成本降低，以及公司核心竞争力的增强，公司经营业绩和净资产收益率将稳步增长。



第十四节 股利分配政策

一、股利分配政策

（一）股利分配一般政策

- 1、本公司实行同股同利的分配政策，按各股东持有股份数分配股利。
- 2、公司可以采取现金或者股票方式分配股利。
- 3、在符合有关法律、法规的情况下，公司可每年分配股利。董事会认为适当时，也可以派发中期股利。
- 4、股利分配方案由本公司董事会根据公司的经营业绩以及发展计划提出，经股东大会批准后实施。公司董事会将在股东大会对利润分配方案做出决议后二个月内完成股利派发事宜。

（二）股利分配顺序

根据《公司法》和本公司章程规定，本公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补上一年度的亏损；
- 2、提取法定公积金百分之十；
- 3、提取任意公积金；
- 4、支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。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。公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

二、公司最近三年及一期的股利分配情况

- 1、2004年，经公司2003年度股东大会决议通过，公司以总股本3,077.5215万股为基数，向全体股东每10股派送现金股利0.2元（含税），共派发现金股利



615,504.30 元。

2、2005 年，经公司 2004 年度股东大会决议通过，公司以总股本 3,077.5215 万股为基数，向全体股东每 10 股派送现金股利 0.3 元（含税），共派发现金股利 923,256.45 元。

3、2006 年，经公司 2006 年第一次临时股东大会决议通过，公司以总股本 3,077.5215 万股为基数，向全体股东每 10 股送 6.5 股并派送现金股利 1.625 元，共派发现金股利 5,000,972.44 元。本次利润分配后，公司股本增加至 5,077.9105 万股。

三、本次发行完成前滚存利润的分配政策

根据本公司 2006 年度股东大会决议，公司公开发行股票前滚存利润的分配遵循以下政策：2006 年末的未分配利润和以后实现的利润由新老股东按发行后的持股比例共同享有。截止 2007 年 6 月 30 日，公司未分配利润（母公司）为 4,931.21 万元。



第十五节 其他重要事项

一、信息披露和投资者关系

为规范公司信息披露工作，保护投资者的合法权益，发行人制定了《江西特种电机股份有限公司信息披露管理办法》。本公司上市后，将按照公正、公开、公平的原则履行信息披露义务，真实、准确、完整、及时地报送和披露信息。

本公司证券部负责公司信息披露和投资者服务工作。

主管负责人：董事会秘书 闵银章。

咨询电话：0795-3266280。

二、重要合同

本公司及本公司合并范围内所属企业正在履行和将要履行的，合同金额在 500 万元以上或虽未达到 500 万元但对生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同包括：

（一）购销合同

1、2006 年 4 月 14 日，本公司与买方海城市西洋耐火材料有限公司签订《产品购销合同》，买方向公司购买同步电机 22 台，每台单价 48.8 万元，合同价款共计 1,073.60 万元。

2、2007 年 1 月 20 日，本公司与买方上海东方泵业（集团）有限公司签订《电机供货协议》，买方向公司购买高压电机，全年订货金额不低于 2000 万元。

3、2007 年 4 月 10 日，本公司与买方江苏飞达板材股份有限公司签署《工矿产品购销合同》，约定公司向江苏飞达板材股份有限公司销售电机和减速机，合同总价款为 871.86 万元。

4、2007 年 2 月 15 日、4 月 9 日、6 月 1 日，本公司与上海矽钢有限公司分别签订三份《工业品买卖合同》，本公司向上海矽钢有限公司购买电机用薄钢板，合同总价款 959.22 万元。



(二) 借款和承兑合同

截至本招股说明书签署日，本公司正在履行的主要借款合同情况如下：

单位：万元

贷款人	借款合同编号	借款金额 (万元)	最后还款期	担保方式
中国银行 宜春市分行	2007年宜中银字003号	1000	2008.1.10	泰豪集团有限公司和江 特集团担保
	2007年宜中银字007号	1400	2008.2.9	
中国工商 银行宜春市分 行	2007年(袁州)字0003号	1000	2008.2.4	房产、土地使用权抵押
	2007年(袁州)字0016号	880	2008.5.22	土地使用权抵押
	2006年(袁州)字0084号	900	2007.10.25	房产、土地使用权抵押
	2007年(袁州)字0019号	1000	2008.6.13	土地使用权抵押
交通银行南昌 市分行	01(2007)285号	2000	2008.4.17	房产、土地使用权抵押
中国建设银行 兰溪支行	XT67613511300013	500	2008.4.26	房产、土地使用权抵押
合计		8680		

截止2007年6月30日，本公司应付票据余额为1,035.00万元，为正在履行的银行承兑汇票，主要情况如下：

单位：万元

承兑机构	金额	承兑期限	交易内容	担保方式
中国农业银行宜春 市分行	35	2006.12.21-2007.6.21	采购材料	母公司保证金
交通银行南昌分行	10	2007.5.18-2007.7.18	采购材料	母公司保证金
交通银行南昌分行	200	2007.4.27-2007.7.27	采购材料	母公司保证金
交通银行南昌分行	100	2007.5.9-2007.8.9	采购材料	母公司保证金
交通银行南昌分行	15	2007.5.18-2007.8.18	采购材料	母公司保证金
交通银行南昌分行	15	2007.5.18-2007.8.18	采购材料	母公司保证金
交通银行南昌分行	15	2007.5.18-2007.8.18	采购材料	母公司保证金
交通银行南昌分行	10	2007.5.18-2007.8.18	采购材料	母公司保证金
交通银行南昌分行	100	2007.4.27-2007.8.27	采购材料	母公司保证金
交通银行南昌分行	10	2007.5.18-2007.9.18	采购材料	母公司保证金
交通银行南昌分行	60	2007.5.18-2007.9.18	采购材料	母公司保证金



交通银行南昌分行	130	2007. 5. 9-2007. 10. 9	采购材料	母公司保证金
交通银行南昌分行	50	2007. 5. 22-2007. 10. 22	采购材料	母公司保证金
交通银行南昌分行	50	2007. 4. 27-2007. 10. 27	采购材料	母公司保证金
交通银行南昌分行	50	2007. 4. 27-2007. 10. 27	采购材料	母公司保证金
交通银行南昌分行	50	2007. 4. 27-2007. 10. 27	采购材料	母公司保证金
交通银行南昌分行	50	2007. 4. 27-2007. 10. 27	采购材料	母公司保证金
交通银行南昌分行	10	2007. 5. 18-2007. 11. 18	采购材料	母公司保证金
交通银行南昌分行	20	2007. 5. 18-2007. 11. 18	采购材料	母公司保证金
交通银行南昌分行	30	2007. 5. 18-2007. 11. 18	采购材料	母公司保证金
交通银行南昌分行	10	2007. 5. 18-2007. 11. 18	采购材料	母公司保证金
交通银行南昌分行	15	2007. 5. 18-2007. 11. 18	采购材料	母公司保证金

合 计 **1,035**

(三) 担保合同

1、抵押担保合同

截止本招股说明书签署日，本公司及浙江江特的抵押担保合同情况如下：

合同编号	抵押人	抵押权人	抵押标的物	被担保债权金额(万元)	被担保合同
2006年袁州抵字第0016号	江特股份	中国工商银行宜春市分行	土地使用权	3780	2007年(袁州)字0003号 2007年(袁州)字0016号 2006年(袁州)字0084号 2007年(袁州)字0019号
2007年袁州抵字第0001号	江特股份	中国工商银行宜春市分行	房产	1900	2007年(袁州)字0003号(注) 2006年(袁州)字0084号(注)
01(2007)286	江特股份	交通银行南昌市分行	房产、土地使用权	3000	01(2007)285号 1000万元银行承兑汇票
XT676135925000013	浙江江特	中国建设银行兰溪支行	房产、土地使用权	500	XT67613511300013

注：2007年(袁州)字0003号和2006年(袁州)字0084号由2006年袁州抵字第0016号和2007年袁州抵字第0001号共同担保。

2、保证合同

截止本招股说明书签署日，本公司的保证合同情况如下：



担保合同号	担保人	担保受益人	被担保单位	担保余额 (万元)	被担保合同
2006年宜中银 字003号	泰豪集团	中国银行 宜春市分行	江特股份	2400	2007年宜中银字003号 2007年宜中银字007号
2006年宜中银 字004号	江特集团	中国银行 宜春市分行	江特股份	2400	

(四) 租赁合同

1、2004年1月8日，本公司与江特集团签订《厂房租赁合同》，将总装车间二楼厂房、九间办公室及部份设备出租给江特集团，租期四年（自2004年1月8日起到2007年12月31日止），年租金2.4万元。

2、2006年1月10日，邯郸四达（甲方）与本公司控股子公司邯郸江特（简称乙方）签订《设备租赁协议书》，甲方提供273台套生产设备租赁给乙方使用，每月租赁费7万元。租赁期自2006年6月1日至2015年12月31日。

3、2003年12月5日，邯郸四达（甲方）与本公司控股子公司邯郸江特（乙方）签订《房屋使用协议书》，甲方将厂房、办公楼共20幢无偿提供给乙方使用，乙方承诺为甲方提供200人左右的岗位用于安置甲方员工就业，房屋使用期自2004年1月至2013年12月。

(五) 技术开发合同

2002年9月16日，本公司（甲方）与上海交大高新技术股份有限公司（乙方）签订《技术许可协议》，乙方许可甲方生产与销售乙方开发的稀土永磁无齿轮曳引机，甲乙双方合作进行稀土永磁无齿轮曳引机技术的产品化和市场化。合同有效期自签署之日起20年。

三、发行人对外担保的有关情况

截止本招股说明书签署日，本公司不存在对外担保的有关情况。

四、重大诉讼或仲裁事项

1、截止本招股说明书签署日，本公司没有对公司财务状况、经营成果、业务活动或未来发展等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。



2、截止本招股说明书签署日，本公司控股股东、本公司控股子公司、本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有作为一方当事人的任何重大诉讼或仲裁事项。

3、截止本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有受到刑事起诉的情况。



第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

一、发行人全体董事、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招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事：

朱军 卢顺民 章建中 李华

易举明 易建生 肖华茵 陈伟华 邹晓明

全体监事：

杨桂厚 黄志顺 陈小红

其他高级管理人员：

邓小荣 罗清华 李勇

王新敏 吴冬英 梁祥林 闵银章

江西特种电机股份有限公司

2007年9月20日



二、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，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：

保荐代表人：

项目经办人：

国金证券有限责任公司

2007年9月20日



三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股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。

律师事务所负责人：

经办律师：

北京市康达律师事务所

2007年9月20日



四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股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。

会计师事务所负责人：

经办注册会计师：

广东恒信德律会计师事务所有限公司

2007年9月20日



五、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股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。

会计师事务所负责人：

经办验资人员：

广东恒信德律会计师事务所有限公司

2007年9月20日



第十七节 附录和备查文件

一、备查文件

- 1、历次验资报告；
- 2、资产评估报告
- 3、法律意见书和律师工作报告
- 4、审计报告及财务报告原件
- 5、发行人的公司章程；
- 6、发行人的营业执照；
- 7、主要股东营业执照；
- 8、关于本次发行的股东大会决议；
- 9、承销协议；
- 10、发行人重要合同；
- 11、向中国证券监督管理委员会报送的发行申请文件；
- 12、中国证券监督管理委员会要求的其他文件。

二、备查文件查阅时间及地点

投资者可在本次股票发行承销期在下列地点查阅整套发行申请材料及有关备查文件。

1、查询时间

每周一至周五上午 9:30-11:30，下午 2:30-4:30

2、查询地点及联系人

(1) 江西特种电机股份有限公司

法定代表人：朱军

地址：江西省宜春市东风大街 10 号



电话：0795-3266280

传真：0795-3274523

联系人：闵银章

(2) 国金证券有限责任公司

法定代表人：雷波

办公地址：北京市西城区金融大街 19 号富凯大厦 B 座 802 室

电话：010-66574278

传真：010-66574790

联系人：陈伟刚

**附录：公司托管的内部职工股股东名册**

序号	股东姓名	身份证号	持有股数
1	敖季萍	362201631204043	6435
2	敖志勇	362201631112021	15018
3	柏剑	362201720713043	12024
4	边国华	362201690717041	6600
5	曹华	362201771023041	2475
6	曹勇	362201740420045	1650
7	曹建荣	362201690914084	3300
8	曹水南	362201580220062	7504
9	曹玉珍	362201540713042	3300
10	陈纲	362201711204083	1650
11	陈军	362201641023043	6600
12	陈军	362201681010081	13200
13	陈军	362201700721043	14748
14	陈玲	362201760326042	413
15	陈敏	362201740404042	4891
16	陈伟	362201681105001	6600
17	陈煜	362201761210101	413
18	陈爱兰	362201641226042	13200
19	陈宝庆	362201621001041	11550
20	陈宾生	362201490716041	18150
21	陈洪芝	362201470702044	21450
22	陈教生	362201451222041	20906
23	陈科文	362201580830043	16698
24	陈来香	362201491110082	14850
25	陈礼华	362201731019305	990
26	陈美昌	362201441207041	2805
27	陈荣华	362201530321043	28050
28	陈水根	362201660618609	4620
29	陈晚华	362201530101043	8250
30	陈细德	362201660516603	5775
31	陈新国	362201540130041	16500
32	陈永波	362201730121004	13200
33	陈友生	362201441024041	33000
34	陈玉兰	362201751118264	330



35	陈玉新	362201630902003	16500
36	陈志刚	362201730709021	8250
37	陈志华	362201640730043	19800
38	陈忠群	362201421221041	34056
39	程丽芳	362201731020102	726
40	崔军	362201660728001	13200
41	戴剑平	362201710401043	4998
42	邓兵	362201720921001	3300
43	邓帆	362201740904045	3300
44	邓春燕	362201790815042	4950
45	邓国华	362201620904603	4950
46	邓国平	362201601226041	4950
47	邓禾秀	362201500507042	3300
48	邓家祥	362201560826041	8250
49	邓茂见	362201421009041	1650
50	邓能访	520112390126171	20691
51	邓万斌	362201690702041	1650
52	邓一平	362201510327041	19800
53	邓元富	362201420627081	3081
54	邓志效	362201510913041	16500
55	丁旭	362201700329083	3300
56	丁凤威	362527660716002	4290
57	丁永志	362201590313061	16500
58	杜荣验	362201670816042	12858
59	杜小春	362201610318042	13200
60	方向	362201661202101	15619
61	方瑛	362201740510042	413
62	方泳	362201690526121	11251
63	方羽	362201670924002	11550
64	方芸	362201690921084	13200
65	冯亚军	362201680925001	4125
66	冯艳梅	360104680819102	8250
67	付芬	362201800617042	4125
68	付群	362201700312084	28114
69	付寿生	362201490905041	13200
70	付淑华	362201540630062	16500
71	甘化龙	362201441103041	22051
72	甘建纯	362201550917101	13200
73	甘兰英	362201460305042	2475



74	甘前程	360502790108165	64324
75	甘天梅	362201520101004	65835
76	甘小兰	362223671030792	1980
77	甘小平	362201660926041	13530
78	甘晓梅	362223640628794	14342
79	甘玉明	362201511102041	8250
80	甘智华	340504631031001	5297
81	高峻	360104690903104	8250
82	高春英	362201610308042	16500
83	高东升	362201750531081	2063
84	高福强	362201640517041	4551
85	高福生	362201470724041	11550
86	高建华	362201761005041	825
87	高建宇	362201691214101	17160
88	高勉红	360102660319637	8250
89	高清云	362201470206006	14850
90	高艳岚	362201731207022	9240
91	高宜萍	362201790623042	825
92	耿小韧	362201531003401	13626
93	龚国生	362201551012001	19454
94	龚艳琴	362201630724042	3300
95	顾华	362201530605042	19206
96	顾正英	362201710520082	12210
97	关建锋	362201691222041	14414
98	关瑞玲	360104670428102	14850
99	关员桥	362201400227041	29631
100	郭峰	362201750429041	825
101	郭松	362201400803001	26219
102	郭甫云	362201510924041	28050
103	郭兰英	362201390910004	2815
104	郭明新	362201490810041	3717
105	郭淑萍	362201630813042	14025
106	郭泽菊	432401670113404	9075
107	韩斌	362201740628061	16500
108	郝俊艳	362201580412122	36744
109	何长生	362201490402061	45375
110	何根华	362201540525041	9900
111	何国平	362201620601081	3300
112	何劲松	362201691004121	14850



113	何岭春	362201730518042	6001
114	何美华	362201491003122	13200
115	何小清	362201751027081	9900
116	何小荣	362201670520041	9900
117	何新华	362201600620001	1185
118	何秀豪	362201380115041	16500
119	何钰锋	362201750704043	825
120	何志纯	362201510721041	13452
121	何志雄	362201680121041	12817
122	贺海群	362201690903061	11550
123	胡明	362201511003041	19800
124	胡浓	362201341210021	13200
125	胡强	362201760929041	413
126	胡帆平	362201630803023	6600
127	胡梅奎	362201661018005	7425
128	胡南秀	362201530515062	660
129	胡钦云	362201511115041	4950
130	胡小兰	362228610410002	8364
131	黄剑	362201751129041	330
132	黄蓉	362201790605042	4125
133	黄睿	362201770105042	16500
134	黄炜	362201711124001	16500
135	黄勇	362201691219021	2991
136	黄斌生	362201501015001	13870
137	黄彩绪	362201511026041	8250
138	黄长河	362201491102023	22067
139	黄成章	362201700810403	413
140	黄海江	362201650510041	1650
141	黄浩忠	362201481214041	13200
142	黄红生	360104660910105	8250
143	黄洪波	362222660627001	495
144	黄剑荣	362201640813603	4950
145	黄美兰	362201401005002	7755
146	黄萍建	360302650424101	13200
147	黄绍萍	362201670329602	4950
148	黄舒秀	362201701020006	8250
149	黄顺民	362201630114044	11055
150	黄先辉	362201510218041	9900
151	黄小红	362201680430044	11550



152	黄小兰	362201521214042	36033
153	黄晓红	362201750714042	3300
154	黄秀英	362201640111602	4950
155	黄艳萍	362201721014086	9900
156	黄志顺	362223500222491	495
157	黄宗财	362201490517041	16500
158	霍云华	362201570413041	17655
159	吉鸿	362201790424044	825
160	吉观生	362201421204041	29700
161	吉年才	362201641225041	3300
162	吉石贤	362201530904041	15675
163	吉小英	362201740602042	9900
164	江东	362201711221041	15682
165	江莉	362201760218042	825
166	江春秀	362201481120082	16946
167	江金兰	362201690414602	4856
168	江圣华	362201197105086019	3630
169	姜敏	362201660613104	18000
170	姜金生	362201730130041	330
171	姜圣昌	362201600720001	11550
172	姜小云	362201530410041	14850
173	姜振华	362201660721003	4257
174	姜自华	362201650109001	16500
175	蒋华光	362201650105041	12824
176	揭玫英	362201510314042	4950
177	揭圣根	362201540620041	16500
178	金春风	362201650124602	4950
179	赖建秀	362201630206004	21450
180	赖连香	362201521004042	17774
181	赖自刚	362201600915041	14850
182	兰东	362201590924041	4950
183	蓝海兵	362201690417024	19800
184	乐忠	362201680618046	8250
185	乐柏玲	362201760703042	330
186	乐春红	362201690507282	9570
187	乐春荣	362201391121041	1650
188	乐红平	362201641229042	8250
189	乐建斌	362201650906041	19800
190	乐松玲	362201740429042	4950



191	乐艳军	362201720315042	6600
192	乐艳梅	362201691025044	8250
193	雷萍	362201650312042	13200
194	冷高华	362201590815044	16500
195	黎春华	362201490904042	16500
196	黎福连	362201701102562	14520
197	黎和平	362201550617041	12948
198	李刚	362201720808201	330
199	李晖	362201700630001	11504
200	李明	362201721119101	409
201	李平	362201681004041	4950
202	李萍	362201750901042	4950
203	李群	362201710627086	11550
204	李群	362201620625084	15510
205	李文	362201660810062	62929
206	李勇	362201670915001	14850
207	李爱忠	362201410407041	23791
208	李彩军	362201540709043	19800
209	李朝生	362201520820041	20625
210	李传清	362201580611041	11550
211	李春华	362201650605002	11550
212	李春森	362201600216001	16500
213	李国栋	362201730601043	6085
214	李海牙	362201480612041	6600
215	李晖虹	362201710216006	3300
216	李惠秀	362201630220002	3300
217	李金华	362201500518041	28050
218	李坤洪	362201470627041	3300
219	李兰霞	362201650828042	8910
220	李兰玉	362201680326042	5653
221	李美容	362201640308602	1650
222	李丕展	362201380421041	23925
223	李全元	362201520312041	9900
224	李泉安	362201650510045	9900
225	李日棠	362201290921021	3300
226	李淑萍	362201530425042	660
227	李树清	362201610228043	13908
228	李小荣	362201640723041	3300
229	李昕忠	362201710926041	8250



230	李宜红	362201680305042	15376
231	李永清	362201700717601	2970
232	李振华	362201380201041	21450
233	李志刚	510215750112161	3300
234	李智梅	362201690427042	14850
235	梁军	362201580615043	16500
236	廖春梨	362201760310041	8250
237	廖礼申	362201500911041	6600
238	廖卫安	362201480107041	10870
239	廖要牙	362201360805041	8250
240	林冬立	362201461110041	8250
241	林志华	362201750801043	330
242	蔺代生	362201510806021	8250
243	蔺少平	362201791006022	1650
244	凌运平	362201640615041	14520
245	刘斌	362201560901001	4175
246	刘波	362201197401170215	1238
247	刘峰	362201691114083	14850
248	刘晖	362201681215042	13200
249	刘晖	362201560815043	17414
250	刘军	362201770504043	825
251	刘平	362201570829041	16500
252	刘茜	362201650624048	16500
253	刘薇	360502720620004	2812
254	刘怡	362201630213082	7697
255	刘爱平	362201590923041	5669
256	刘伯平	362201196508120416	13200
257	刘长辉	362201604121211	9887
258	刘成岗	362201720314041	8250
259	刘成生	362201451225041	16500
260	刘春莲	362201600501062	16500
261	刘春祥	362201421228001	14332
262	刘春秀	362201530303004	26400
263	刘殿玲	362201550404042	8910
264	刘冬梅	362201740604042	6435
265	刘冬英	362201481101042	16500
266	刘广华	362201721204042	6600
267	刘桂珍	362201580903042	3300
268	刘桂珍	362201520202044	12870



269	刘国华	362201441109041	16500
270	刘国吉	362201501206041	4950
271	刘国良	362201580613041	13200
272	刘国生	362201500302043	8250
273	刘海潮	362201750818041	4125
274	刘海鹏	362201421102041	21450
275	刘海香	360104681015102	16500
276	刘洪财	362201530414041	21450
277	刘华军	362201710504201	413
278	刘佳运	362201410423041	23364
279	刘建钢	362201581215041	16500
280	刘金凤	362201740914541	413
281	刘金良	362201490728041	12128
282	刘金群	362201400710004	4950
283	刘劲寒	362201741210044	4950
284	刘兰芳	362201521207044	10836
285	刘兰华	362201540315042	14850
286	刘莉萍	362227620128004	3300
287	刘立坚	362201670111043	14520
288	刘玲萍	362201670216042	16500
289	刘美珍	362201470916042	9900
290	刘明根	362201711226061	3300
291	刘鸣春	362201660510004	16500
292	刘南英	362201630202602	4950
293	刘清林	362201601114041	19800
294	刘庆婷	362201660314102	8250
295	刘秋珍	360502630807094	3300
296	刘瑞禄	362201470712041	49500
297	刘圣华	362201390711041	26400
298	刘淑清	362201440726042	8250
299	刘卫香	362201710303062	6600
300	刘小平	362201620624043	16500
301	刘晓辉	360521631010005	14850
302	刘晓玲	362201780604044	825
303	刘晓蓉	362201730326046	2176
304	刘筱春	362201600323045	20892
305	刘信生	330821196006014219	16500
306	刘学华	362201500117001	3717
307	刘炎圣	362201341016001	1498



308	刘玉娟	362201641212602	3300
309	刘裕华	362201490229041	46200
310	刘志红	362201660623041	495
311	刘志忠	362201500322041	8250
312	刘竹华	362201450512622	5273
313	柳冬秀	362201411124044	6600
314	柳光明	362201660511609	6600
315	柳会珍	362201341108002	1155
316	柳向东	362201641003601	11520
317	龙娟	362201791123046	4125
318	龙良萍	362201620304042	13200
319	龙南生	362201531101041	16500
320	龙启庆	362201701001081	1650
321	龙秋兰	360111640612002	20790
322	龙少剑	362201631229045	1155
323	龙振发	362201511221041	6600
324	卢海	362201780714043	413
325	卢婷	362201740127042	6600
326	卢吉昌	362201420620041	16500
327	卢琼丽	362201740321346	825
328	卢圣春	362201471028041	18150
329	卢顺民	360102670521637	13200
330	卢小和	362201760605041	3960
331	卢玉光	362201441018041	3300
332	罗敏	362201680819041	16500
333	罗萍	362201711231042	6600
334	罗勇	362201740211041	2475
335	罗国华	362201570604041	17871
336	罗帼瑰	362201640906022	26400
337	罗帼琳	362201690321042	13200
338	罗麟生	362227400411461	4919
339	罗美荣	362227671211462	4950
340	罗新民	362201630911041	16500
341	罗艳萍	360502660912362	15675
342	罗运南	362201370817041	1650
343	马慧玲	362222631022372	1650
344	马孝才	362201421016041	24750
345	马蕴琪	362201551105006	41407
346	毛庭树	362201670811041	8250



347	聂赛兰	362223511230012	4514
348	聂学兰	362201540708042	3300
349	欧阳献	362201430207041	17219
350	欧阳勇	362201770620041	413
351	欧阳均发	362201501215041	16500
352	欧阳美云	362201670730042	9900
353	欧阳早英	362201490626042	19800
354	潘海峰	362201690314045	8250
355	潘惠兰	362201641021042	20295
356	潘小林	362201690120045	8250
357	潘小平	362201670520042	14190
358	潘秀玲	362201690116042	8250
359	彭昌全	362201700419601	5963
360	彭春桂	362201470203041	12375
361	彭春香	362201540617002	26400
362	彭光前	362201490307041	31350
363	彭金兰	362201520424042	16500
364	彭丽珍	362201571010042	660
365	彭玲基	362201620602042	15675
366	彭平庚	362201600323043	16500
367	彭平林	362201670807041	495
368	彭瑞芳	362201511225044	18975
369	彭世军	362201700906441	413
370	彭守才	362201620621045	21255
371	彭守云	362201560720041	19800
372	彭文兵	362201760308521	1650
373	彭文发	362201510309041	16005
374	彭文华	362201780830041	1650
375	彭西兰	362201640110602	4950
376	彭锡端	362201461207041	17975
377	彭小兰	362201650108004	8250
378	彭小云	362201680128004	9240
379	彭宜斌	362201740608041	412
380	彭玉兰	362201460316042	14850
381	彭玉年	362201730430441	412
382	彭玉秀	362201640123082	13200
383	彭志荣	362201660103601	4556
384	彭志勇	362201601207041	10684
385	彭忠清	362227681119003	8250



386	齐 明	362201690108021	12210
387	邱 群	362201680406041	2145
388	邱海霞	362201711118044	11550
389	邱利民	362201340517041	21823
390	邱小玉	360104691015102	8506
391	邱自生	362201581129041	18397
392	任圣由	362201500213041	13200
393	邵金萍	362201701224041	13494
394	邵黎平	362201690311041	16614
395	邵燕霞	362201651026042	19800
396	沈卫红	362201690406042	14850
397	沈卫蓉	362201770816042	660
398	沈卫婷	362201730615044	8250
399	沈志平	362201430830041	24750
400	施 静	362201670614582	9900
401	施桂生	362201510817041	16978
402	施坚云	362201540420041	20295
403	舒 斌	362201671029001	10293
404	宋君平	362201630816043	3300
405	宋钊森	362201511217001	26408
406	苏建华	362201660115041	4123
407	苏秋梅	362201650817602	6757
408	苏雪梅	362201721206522	9240
409	孙 斌	362201710806044	9681
410	孙桂生	362201500307041	11383
411	孙华荣	362201700115021	9900
412	孙水兰	362201650205102	10283
413	孙文燕	362201720203044	17954
414	孙小平	362201601009041	1650
415	孙志文	362201700602041	495
416	谭 赟	362201730813003	412
417	谭平云	362201601212001	16500
418	唐淑琴	362228481227002	11821
419	涂新国	362201540528043	16500
420	万江南	362201700825042	2475
421	万菊华	362201710806042	3686
422	万菊兰	362201740414046	4358
423	万兰英	362201480410042	28050
424	万素贞	362201660601342	8250



425	汪宾林	362201661008043	9527
426	汪锦龙	362201670921601	2970
427	汪少波	362201630301121	16500
428	王红	362201661019004	2145
429	王磊	362201650512043	11550
430	王沛	362201670620008	4455
431	王莹	362201710327084	15027
432	王云	362201361111122	91643
433	王才文	362201520702041	13200
434	王茶香	362201531110042	16500
435	王昌寿	362201451020041	6600
436	王德印	362201650415041	6600
437	王福桂	362201480723041	16500
438	王国志	340503501014021	9900
439	王家财	362201630410043	13200
440	王江兵	362201197407141212	1650
441	王金秀	362201570305042	6600
442	王军玲	362201770131042	825
443	王军秀	362201701210046	3316
444	王兰香	362201760715042	330
445	王莉琴	362201711022044	8085
446	王丽英	362201440424006	11550
447	王隆祥	362201631004043	24750
448	王平英	362201680714604	5775
449	王瑞喜	362201531220043	13200
450	王淑妙	362201470809042	17325
451	王卫平	360102691209641	4620
452	王新敏	362201630306041	24750
453	王信贵	362201490710041	11550
454	王宜连	362201631012204	4950
455	王英泉	362201491027041	18150
456	王玉蓬	362201651228041	20460
457	王玉珍	362201421115042	5445
458	魏俊	362201810128041	14464
459	温江	362201760213001	825
460	温传生	362201570708041	18150
461	温建德	362201380220041	16500
462	温克林	362201541228003	16500
463	温克清	362201520104001	8250



464	温秋萍	362201691006042	5775
465	温淑琴	362201641117042	15675
466	温小铁	362201661220041	8516
467	温永圣	362201310503041	825
468	温玉波	362201720607041	9900
469	温玉红	362201701022042	16170
470	温玉玲	362201651025044	33000
471	温云峰	362201491021041	18265
472	文红	362201571213044	27433
473	文珊	362201701125082	16500
474	文轩	362201730203086	16500
475	邬惠珍	362201620730004	33000
476	邬美珍	362202700412069	59397
477	巫华英	362201320221042	2355
478	巫统华	362201520812041	3300
479	吴德发	362201481104041	16500
480	吴凤林	362229631107321	29700
481	吴国龙	362201641017045	24750
482	吴建群	362201701218062	11448
483	吴莉华	362201620713042	6600
484	吴美珍	362201640620022	825
485	吴平牙	362201630923603	5461
486	吴日和	362201490816041	25575
487	吴日连	362201500820041	20476
488	吴水生	362201480221061	19528
489	吴小艳	362201760826522	825
490	吴玉光	362201570123121	5610
491	吴振辉	362201550309045	3028
492	伍玲春	110105710407542	13200
493	伍湘南	362201660414041	17021
494	刁枚英	362201511221041	4950
495	夏阳	362201690502021	4681
496	夏侯慧	360502620524163	18562
497	夏金国	362201540823041	16500
498	向鹏	362201650102041	6600
499	肖焕爱	362201670326044	7425
500	肖克西	362201640126603	4950
501	谢勇	362201750723023	660
502	谢富远	362201520217041	44486



503	谢连华	362201471224043	16782
504	谢梦日	362221481104001	8879
505	谢绍华	362201630311041	18472
506	谢小琴	362201600504041	21120
507	谢亦近	362201430726042	19800
508	谢应文	362201520520041	14850
509	谢友财	362201550721041	16302
510	谢玉姣	362201740921208	412
511	谢育育	362201651024041	6267
512	谢喻平	362201731106081	825
513	辛海波	362201630914041	16500
514	辛集光	362201530515061	5940
515	辛俊斌	362201680418122	9751
516	辛堂安	362201541220041	9900
517	辛小玲	362201700925003	14850
518	熊吉安	362201380415041	16500
519	熊兰英	362201631215042	16500
520	熊卯生	362201391116041	1812
521	熊润珍	362201580924122	9900
522	熊小中	362201690929041	18901
523	熊有华	362201400207041	1650
524	徐凤	362201680429002	11189
525	徐华	362222540512532	16500
526	徐建	362201610628001	4628
527	徐剑	362201730221001	412
528	徐军	362201691004001	8250
529	徐民	362201710319043	1650
530	徐伟	362201640617583	26659
531	徐跃	340502580412062	8250
532	徐厚平	362226690919001	825
533	徐晋红	362201731020042	412
534	徐良浩	362201430821001	33000
535	徐一平	362201470717041	12883
536	严宝艳	362201740914044	825
537	颜宜新	362201630224601	3300
538	晏德仁	362201500128043	19800
539	晏小军	362201720108345	11550
540	晏运军	362201620902043	4950
541	杨冰	340504710724062	9900



542	杨 晖	362201670911043	8250
543	杨 凯	362201780616041	4125
544	杨 林	362201760923045	4125
545	杨 琳	362201760504082	412
546	杨 柳	362201761113046	1650
547	杨 柠	362201601129004	4943
548	杨 维	362201630515041	16500
549	杨 涌	362201750615041	825
550	杨 爱 英	362201540903042	16500
551	杨 春 友	360104680401102	13200
552	杨 桂 厚	362201531022041	31185
553	杨 桂 兰	362201540919042	4290
554	杨 慧 玲	362201640107042	15675
555	杨 金 林	362201650322041	8250
556	杨 玲 芳	362228491105004	8250
557	杨 满 英	362201671018044	6600
558	杨 佩 华	362201621021088	4587
559	杨 清 荣	362201561228001	10453
560	杨 圣 泉	362201500512041	18150
561	杨 小 红	362201700124104	16500
562	杨 艳 枚	362201720429522	330
563	杨 英 贵	362201740902045	406
564	杨 英 华	362201711010085	14850
565	杨 仲 彬	362201440118041	33000
566	姚 爱 华	362201670414601	6075
567	姚 舸 祥	362201700107041	6963
568	姚 学 玲	362201581025041	24750
569	叶 丁 秀	362201470711042	49500
570	叶 九 峰	362201196907190227	10725
571	叶 兰 香	362201521103044	3300
572	叶 艳 平	362201570402042	4950
573	叶 珍 梅	362201700222606	5940
574	易 鹏	362201197911070011	1650
575	易 文	362201670109042	19800
576	易 昌 华	362201400212043	16500
577	易 大 瑞	362201530101045	16500
578	易 火 平	321102720110043	412
579	易 建 刚	362201720719081	3034
580	易 建 国	362201661023063	1650



581	易建荣	362201620415041	6600
582	易金燕	362201720423022	16668
583	易菊英	362201560224064	8250
584	易来善	362201530912041	16500
585	易来生	362201590515041	6600
586	易玲丽	362201751021042	1650
587	易梅秀	362201680317602	6270
588	易绍文	362201640910041	8250
589	易天洪	362201520728043	29865
590	易文光	362201721014041	825
591	易文华	362201680212047	15622
592	易文麒	362201520909041	8250
593	易小密	362201197311150421	3795
594	易小平	362201501013044	2475
595	易小涛	362201720309046	5940
596	易小勇	362201750730043	32129
597	易小云	362201660405303	412
598	易小云	362201720428042	19800
599	易秀芳	362201520826062	4125
600	易玉波	362201571114041	16500
601	易志坚	362201690206001	3300
602	易志敏	362201730830042	8250
603	易祝辉	362201650908043	16170
604	殷建勇	362201730314043	6600
605	尹洪清	362201730812003	412
606	尹外芳	362201680616602	5940
607	余军	362201620204121	50257
608	余萍	362201760722042	412
609	余云	362201680806001	9900
610	余常春	362201521003041	34237
611	余和平	362201590306041	1650
612	喻敏	360111730217009	6600
613	喻列雅	362228490113005	21450
614	袁爱生	362201630907041	16500
615	袁东波	362201780324045	412
616	袁干华	362201490510041	16500
617	袁庚友	362201600408041	2475
618	袁国春	362201780617061	495
619	袁会明	362201630428001	17449



620	袁建君	362201620204043	13632
621	袁金荣	362201520607041	8250
622	袁金牙	362201520314041	6600
623	袁来福	362201196506042813	16500
624	袁世芬	362201611127002	10621
625	袁文宏	362201701009041	12870
626	袁文华	362201510104041	8250
627	袁文秀	362201501021042	3300
628	袁小莉	362201660102002	1650
629	袁学财	362201710912043	412
630	袁学华	362201470719041	16500
631	袁友辉	362201196604066018	4950
632	袁云涛	360502590307163	18150
633	袁志辉	362201630214041	16500
634	月新	360104660911101	16500
635	曾辉	362201790601041	2475
636	曾辉	362201720505043	2622
637	曾琳	362201700225062	9537
638	曾荣	362201750216041	2838
639	曾艳	362201740422022	6765
640	曾和新	362201700602101	6600
641	曾九萍	362201640714002	8250
642	曾连生	362201490503043	13200
643	曾敏圣	362201501112041	8250
644	曾平生	362201600619041	16500
645	曾秋华	362201630829022	19800
646	曾秋林	362201730626045	1650
647	曾卫红	362201620204041	16351
648	曾卫红	362201721210044	4950
649	翟忠南	360102690110633	1650
650	张波	362201711226023	9900
651	张剑	362201700714011	9900
652	张莉	362201710905084	9900
653	张燕	362201760404022	412
654	张春发	362201430103041	8250
655	张发生	362201500112041	16500
656	张丰刚	362201751229347	8250
657	张桂发	362201640407041	3300
658	张锦秀	362228570817002	33000



659	张兰秀	362201660930042	16500
660	张利娟	362201730522002	9501
661	张年秀	362201480115002	16500
662	张泉珍	362201530920042	16500
663	张淑君	362201720316042	8250
664	张向望	362201710229141	3599
665	张小红	362201640921002	1650
666	张小荣	360104671127102	16063
667	张小英	362201630620044	26215
668	张小跃	362201590930082	16500
669	张新华	362201610615601	1686
670	张援平	362201660529343	13200
671	张蕴惠	362201401112002	6600
672	张自惠	362201360924082	49500
673	章涛	362201740417041	15711
674	章宇	362201700205042	16500
675	章建中	362201470111041	31165
676	章金兰	362201520922022	12375
677	章九根	362201401001041	95700
678	章军华	362201661108041	11550
679	章军平	360502680708093	2475
680	章学军	362201741001041	825
681	赵昌茂	362201340928041	1650
682	赵春华	362201680216602	5775
683	赵洪波	362201641028061	3300
684	赵美林	362201680813541	3300
685	赵平英	362201550427042	16500
686	郑家辉	362201500216041	14850
687	郑美英	362201740913042	825
688	郑喜林	362201530913042	19800
689	钟彩平	362201610306042	16500
690	钟德胜	362201580201041	16500
691	钟发云	362201521113041	3300
692	钟桂莲	362201630816004	4950
693	钟国林	362201690828001	6600
694	钟来生	362201620918043	13200
695	钟兰秀	362201471116062	4620
696	钟梅兰	362201700917062	16500
697	钟念仁	362201361107043	6600



698	钟 外 生	362201640629041	9900
699	钟 文 华	362201641016183	4950
700	钟 宜 萍	362201660415042	14850
701	钟 志 强	362201730303001	11550
702	袁 诚	362201780225041	1650
703	袁 琦	362201680713042	8250
704	袁 蓉	362201750527042	3300
705	袁 燕	362201710411044	3300
706	袁 松 生	362201430505045	8250
707	周 诚	362201350815001	2310
708	周 辉	362201650615601	3300
709	周 敏	362201660503105	11550
710	周 炳 生	362201500720041	21656
711	周 茶 女	362201521015106	16500
712	周 长 苟	362201521224041	16500
713	周 嫦 英	362201780814042	3300
714	周 春 英	362201690314602	5940
715	周 德 华	362201701218042	8250
716	周 芬 娟	362201731104242	993
717	周 伏 峰	362201700424041	8250
718	周 海 峰	362201750426081	412
719	周 吉 信	362201440620041	6600
720	周 建 平	362201660109601	7158
721	周 建 平	362201196902030019	4942
722	周 乐 华	362201440121041	28677
723	周 莉 蓉	362201730920084	4950
724	周 莲 芳	362201640911044	4950
725	周 毛 妹	362201470804041	14606
726	周 仁 根	362201510520041	35310
727	周 淑 芳	362201660811042	16500
728	周 水 泉	362201530401043	11550
729	周 文 刚	362201580510041	16500
730	周 文 宗	362201570305001	4623
731	周 星 霞	362201681110042	11550
732	周 秀 英	362201470811002	16500
733	周 艳 芳	362201631209042	18150
734	周 阳 春	362201720205005	9900
735	周 宜 平	362201590630001	18150
736	周 宜 珍	362201640104082	16500



737	周轶峰	362201720102041	2985
738	周友启	362201330909041	16500
739	周友香	362201520520042	11550
740	周友忠	362201481227041	16500
741	周有金	362201621214603	4950
742	朱军	362201641203063	11550
743	朱金华	362201640106041	15667
744	朱小平	362201550317042	22440
745	朱玉华	362201641106042	8250
746	邹诚	362201620613041	36300
747	邹娣	362201760627042	412
748	邹晟	362201711009142	3544
749	邹伟	362201681102001	4950
750	邹春苟	362201490223041	18150
751	邹端生	362201460506003	2838
752	邹海燕	362201730415002	1650
753	邹兰英	362201640117044	15675
754	邹莉莉	362201770503044	2444
755	邹立菲	362201730222084	412
756	邹能惠	360312480903001	16500
757	邹圣洪	362201670806601	4950
758	邹思友	362201480219041	3300
759	邹小林	362201681206601	825
760	邹小蓉	362201590921042	10194
761	邹学洪	362201681024301	8250
762	邹知华	362201720810502	1650
763	邹紫生	362201630528041	16500
764	左仁平	362201640925041	6600
	合计		8666073