

浙江方正电机股份有限公司

ZHEJIANG FOUNDER MOTOR CO.,LTD.

（住所：浙江省丽水市天宁工业区 24 号）



首次公开发行股票招股说明书

保荐人（主承销商）



中信证券股份有限公司

（住所：深圳市罗湖区湖贝路 1030 号海龙王大厦）

浙江方正电机股份有限公司 首次公开发行股票招股说明书

发行股票类型：	人民币普通股（A 股）
发行股数：	2,000 万股
每股面值：	每股人民币 1.00 元
发行价格：	7.48 元/股
发行日期：	2007 年 11 月 29 日、11 月 30 日
拟上市证券交易所：	深圳证券交易所
发行后总股本：	7,715 万股

本次发行前股东对所持股份自愿锁定的承诺：

浙江方正电机股份有限公司全体股东（包括 27 名自然人股东以及通联创业投资股份有限公司）承诺：自浙江方正电机股份有限公司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持有的方正电机股份，也不由方正电机回购其持有的股份。

此外，董事长张敏先生、副董事长钱进先生、董事章则余先生、胡宏先生、监事陈荣昌先生、张健先生、高级管理人员李锦火先生除上述股份锁定承诺外，同时承诺：在任职期内，上述锁定期满后，每年转让的股份不得超过所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让所持有的公司股份。

保荐人（主承销商）： 中信证券股份有限公司

招股说明书签署日期： 2007 年 11 月 14 日

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报告真实、完整。中国证监会、其它政府机关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、专业会计师或其它专业顾问。

重大事项提示

一、本公司全体股东承诺：自浙江方正电机股份有限公司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持有的方正电机股份，也不由方正电机回购其持有的股份。此外，董事长张敏先生、副董事长钱进先生、董事章则余先生、胡宏先生、监事陈荣昌先生、张健先生、高级管理人员李锦火先生除上述股份锁定承诺外，同时承诺：在任职期内，上述锁定期满后，每年转让的股份不得超过所持有方正电机股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让所持有的方正电机股份。

二、根据本公司2007 年第一次临时股东大会决议，如果本次股票发行并上市于2007 年12 月31 日之前（含该日）完成，则发行日之前形成的累计未分配利润由新老股东共享；如果本次股票发行并上市于2007 年12 月31 日之后完成，则发行日前未分配利润的分配，由公司股东大会根据离发行日最近一期经审计的财务报告和公司的实际经营情况决定。根据浙江东方会计师事务所有限公司审计后的财务报告，截至2007 年6 月30 日，公司累计未分配利润为50,927,267.03元。

三、根据《关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税字(94)001 号）的规定，在国家确定的革命老根据地、少数民族地区、边远地区、贫困地区新办的企业，经主管税务机关批准后，可减征或者免征所得税三年。浙江省财政厅、浙江省税务局《关于企业所得税若干优惠政策的通知》中对革命老根据地进行了明确，即经国务院授权省政府确定的三十二个县，丽水市所属全部县区均在此列。本公司控股子公司浙江方德机电制造有限公司经浙江省国家税务局浙国税所[2006]9 号文批复，2005 年度免征企业所得税；经浙江省国家税务局浙国税所[2006]38 号文批复，2006 年度企业所得税按 75% 的比例减征；经丽水市国家税务局丽国税直[2007]26 号文批复，2007 年度企业所得税按 50% 的比例减征。浙江方德机电制造有限公司 2007 年 1-6 月、2006 年及 2005 年根据该政策实际抵免所得税总额分别为 3,028,858.68 元、4,279,568.75 元、5,599,474.64 元，占公司同期净利润的比例分别为 14.62%、18.05%、27.51%。从 2008 年起，浙江方

德机电制造有限公司将不再享受该项税收优惠，这将对本公司的经营业绩产生不利影响。

四、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

1、主要原材料价格波动风险

本公司产品微特电机主要原材料为漆包线（铜）、电工钢等。以报告期内占公司营业收入 40%—45% 的家用缝纫机电机为例，目前漆包线（铜）占家用缝纫机电机原材料采购成本的 28%，而在报告期内，上海期货交易所 1#电解铜价格呈大幅上扬波动趋势（2004 年 1 月 1 日收盘价为 22,730 元/吨，2007 年 6 月 30 日收盘价为 62,310 元/吨，期间最高收盘价 82,000 元/吨），家用缝纫机电机单台铜成本也由期初的 4.59 元上升至期末的 9.69 元，铜价的上涨成为该产品毛利率逐年下降的重要因素。本公司存在因主要原材料价格波动而导致的经营业绩波动风险。

2、税收政策风险

根据财政部、国家税务总局《财政部、国家税务总局关于印发<技术改造国产设备投资抵免企业所得税暂行办法>的通知》（财税字[1999]290 号）以及国家税务总局《技术改造国产设备投资抵免企业所得税审核管理办法》（国税发[2000]13 号）的规定，公司购买国产设备投资额的 40% 可抵免设备购置当年比前一年新增的企业所得税；目前公司的出口产品执行“免、抵、退”政策，产品类别为“机电产品”，退税率为 17%。若以上政策发生不利变化，将对本公司的经营业绩产生不利影响。

3、汇率风险

2007 年1—6 月、2006 年、2005 年、2004 年，本公司自营出口占营业收入的比重分别为16.93%、19.97%、24.61%、31.40%。2005 年7 月开始，我国实施人民币汇率制度改革，多年盯住单一美元的固定汇率开始转为“以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度”，人民币汇率开始步入缓慢升值的轨道。外汇汇率的波动将直接影响到公司出口产品的销售价格，从而影响到公司产品的价格竞争力，为公司带来一定风险。

4、资产负债率较高风险

公司近年来产销量增长速度较快，资金需求量大。由于公司目前主要以债务融资为主，因此资产负债率较高，2007 年6 月30 日、2006 年12 月31 日、2005 年12 月31 日和2004 年12 月31 日资产负债率（母公司）分别为64.84%、64.60%、61.66%和52.38%；同时公司同期流动比率和速动比率偏低，分别为1.00、1.03、1.22、1.51和0.72、0.69、0.84、1.05。资产的高负债率和低流动性给公司带来一定的偿债风险，并制约公司扩大以银行贷款为主的融资规模，影响公司筹措持续发展所需的资金。

5、对外担保风险

2005 年4 月，公司与万向硅峰电子股份有限公司签订了互为提供3,500 万元最高限额贷款担保的互保协议；2006 年 6 月，公司与浙江联强数控机床股份有限公司签订互为提供2,000 万元最高限额贷款担保的互保协议；2007 年4 月，公司再次与硅峰电子签订互为提供4,500 万元最高限额贷款担保的互保协议。上述互保协议期限均为三年，双方权利义务对等。

此外，公司控股子公司方德机电于2006 年12 月11 日与中国银行丽水市分行签订了编号为2006 年丽中银合融保字第005-1 号的《最高额保证合同》，由方德机电为浙江丽水速诚电机制造有限公司提供最高额为人民币398万元的保证担保，合同期限为2006 年12 月11 日至2008 年12 月10 日。浙江丽水速诚电机制造有限公司为方德机电提供了等额的贸易融资担保。

上述担保期限长，金额大，且本公司无法直接控制被保证人的经营状况，故上述担保存在一定风险。

6、汽车配套电机市场适应风险

发行人自公司设立以来，一直致力于微型特种电机的研发、生产与销售，目前，发行人的主要产品大部分为缝制机械配套，积累了丰富的微特电机的研发、生产和质量控制经验。近年来，公司致力于汽车配套微特电机的研究与开发，并于2006年底成功开发了汽车摇窗电机和汽车座椅电机，通过了一级汽车配件商的生产件试验，获得合格供应商资格，进入批量供货阶段。

发行人依据多年的微特电机销售经验，基于汽车配件市场供应体系稳定、难以进入的市场特点，通过与汽车座椅、摇窗的一级配件合作商中规模较大的上海延锋江森座椅有限公司等企业合作，仅用2年时间即成为两大客户的合格供应商，初步进入汽车配件市场，截至招股说明书签署日，发行人两类产品已获得年需求近676.81万台的意向性订单，并已开始批量供货。

但需要指出的是，发行人自2004年以来，进入汽车配套电机市场的时间尚短，缺乏汽车配件市场的相关经验，在销售和质量控制方面需要进一步的积累经验，存在一定的市场适应风险。

目 录

第一节 释 义.....	11
第二节 概 览.....	14
一、发行人简介	14
二、发行人主要股东简介	17
三、发行人主要财务资料	18
四、本次发行基本情况	19
五、募集资金主要用途	20
第三节 本次发行概况.....	21
一、本次发行的基本情况	21
二、本次发行的有关当事人	22
三、与发行上市相关的关键时间点.....	24
第四节 风险因素	25
一、主要原材料价格波动风险	25
二、税收政策风险	25
三、财务风险	26
四、对外担保风险	27
五、募集资金投资项目风险	28
六、市场竞争风险	29
七、管理风险	29
第五节 发行人基本情况.....	31
一、发行人基本情况	31
二、发行人历史沿革及改制重组情况.....	31
三、公司设立以来股本形成及变化情况.....	33
四、历次验资、评估情况	41
五、公司的内部组织结构及运作	41
六、股东的基本情况	47
七、公司股本情况	53
八、公司员工及其社会保障情况	55
九、公司没有发行过内部职工股，也不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过 200 人的情况	57
十、主要股东和作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺	57
第六节 业务与技术.....	59
一、发行人主要业务及设立以来的变化情况.....	59
二、发行人所处行业基本情况及发展趋势.....	61

三、发行人在行业中的竞争地位	89
四、发行人业务情况	98
五、发行人主要固定资产及无形资产	118
六、发行人生产技术、研发情况及技术创新机制	122
七、发行人主要产品质量控制与服务	128
八、发行人主要客户及供应商	130
九、发行前重大业务和资产重组情况	133
十、发行人拟投资项目的技术水平情况	133
第七节 同业竞争与关联交易	136
一、关于同业竞争	136
二、关联方、关联关系及关联交易	137
三、公司章程关于关联交易决策权力与程序的规定	143
四、公司为减少关联交易采取的措施	145
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	146
一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介	146
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的投资情况	151
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2006 年领取薪酬情况	152
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在其它单位的兼职情况	153
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间的亲属关系情况	154
六、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员与公司所签订的协议及作出的重要承诺	154
七、董事、监事、高级管理人员的任职资格	155
八、董事、监事、高级管理人员变动情况	155
第九节 公司治理	157
一、公司治理概述	157
二、股东大会、董事会、监事会的依法运行情况	158
三、独立董事的设立及运行情况	164
四、董事会秘书的设立及运行情况	165
五、公司最近三年违法违规行为的情况	165
六、公司最近三年资金占用和对外担保的情况	166
七、关于内部控制完整性、合理性和有效性的评估意见	166
第十节 财务会计信息	170
一、财务报表编制基准及合并财务报表范围	170
二、财务报表	171
三、报告期主要会计政策和会计估计	180
四、分部信息	187
五、最近一年及一期的收购兼并情况	189
六、经注册会计师核验的非经常性损益明细表	189
七、最近一期末的主要资产	190
八、最近一期末的主要负债项	191
九、所有者权益变动表	193
十、现金流量	195

十一、或有事项、资产负债表日后事项及其他重要事项	195
十二、发行人的主要财务指标	200
十三、资产评估及验资情况	202
第十一节 公司管理层讨论与分析	205
一、公司财务状况分析	207
二、盈利能力分析	216
三、现金流量分析	226
四、未来趋势分析	229
五、资本性支出分析及其他重要财务事项分析	230
六、执行新《企业会计准则》对公司财务状况和经营成果的影响	231
第十二节 业务发展目标	234
一、发行人发行当年及未来两年的发展计划	234
二、发行人拟定上述计划所依据的假设条件	237
三、发行人实施上述计划将面临的主要困难	237
四、发行人确保实现上述计划拟采用的方式、方法或途径	237
五、上述业务发展计划与现有业务的联系	238
六、本次募集资金运用对业务目标的作用	238
第十三节 募集资金运用	239
一、募集资金运用计划	239
二、募集资金投资项目的决策背景	243
三、募集资金投资项目介绍之一：年产 12 万台主轴直驱电脑高速自动平缝机技改项目	255
四、募集资金投资项目介绍之一：年产 1000 万台汽车座椅、摇窗电机技改项目	269
第十四节 股利分配政策	279
一、公司近三年的股利分配政策	279
二、公司近三年实际的股利分配情况	279
三、发行后的股利分配政策	280
四、本次发行前滚存利润的分配政策	280
第十五节 其它重要事项	281
一、发行人信息披露制度	281
二、重要合同事项	281
三、本公司对外担保情况	293
四、重大诉讼或仲裁事项	293
五、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及的重大诉讼或仲裁事项	293
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	294
第十七节 附录和备查文件	300

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非另有所指，下列词语具有以下特定含义在本招股说明书中，除非文意另有所指，下列简称具有如下特定涵义：

公司、本公司、 发行人、方正电机	指	浙江方正电机股份有限公司
丽水方正	指	丽水方正电机制造有限公司
方德机电	指	浙江方德机电制造有限公司
方正东进	指	丽水方正东进机电有限公司
万向创投	指	万向创业投资股份有限公司
通联创投	指	通联创业投资股份有限公司，前身为万向创投
硅峰电子	指	万向硅峰电子股份有限公司
联强数控	指	浙江联强数控机床股份有限公司
延锋江森	指	上海延锋江森座椅有限公司
保荐人、主承销商	指	中信证券股份有限公司
发行人律师	指	浙江六和律师事务所
会计师事务所，浙江东方	指	浙江东方会计师事务所有限公司
报告期	指	浙江东方出具的三年一期审计报告所载财务信息期间，即 2004 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日
A 股	指	每股面值 1.00 元的人民币普通股
本次发行	指	本次向社会公众发行 2,000 万股 A 股
元	指	人民币元

《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
公司章程	指	浙江方正电机股份有限公司章程
证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
微型特种电机、微特电机	指	其原理、结构、性能、作用、使用条件适应特种机械要求且其体积和输出功率较小的电机。
CE 认证	指	法文 <i>Communaute Euripene</i> 的缩写，意为“符合欧洲（标准）”。CE 标志的使用：可以由制造商进行自我声明——产品符合 CE 标准；也可由第三方认证机构进行测试后发证。CE 标志是产品进入欧洲市场的强制性产品安全认证标志
EMC 认证	指	<i>Electro Magnetic Compatibility</i> 的缩写，意为电磁兼容性，指设备或系统在其电磁环境中符合要求运行并不对其环境中的任何设备产生无法忍受的电磁干扰的能力。EMC 认证为电子电气产品电磁兼容性的认证，欧盟国家规定所有电气电子产品必须通过 EMC 认证才能在欧盟国家市场上销售
UL 认证	指	<i>Underwriters Laboratories Inc.</i> 的缩写，UL 为美国产品安全认证的权威机构，经其所做的产品认证简称为“UL 产品安全认证”，该认证为美国和加拿大市场公认的产品安全认证标准
TUV 安全认证	指	TUV 是一个认证标志，是德语中“技术监督协会”的缩写。产品通过该认证后，即说明该产品已满足欧盟相应的安全技术要求

OEM	指	英文 Original Equipment Manufacturer 的缩写，原始设备制造商
OBM	指	英文 Original Brand Manufacturer 的缩写，原始品牌生产商
ROHS 指令	指	指关于在电子电气设备中限制使用某些有害物质指令（The Restriction of the Use of Certain Hazardous Substances in Electrical and Electronic Equipment），其核心内容包括：2006 年 7 月 1 日后新投放欧盟市场的电子和电气产品的零件中铅、汞、镉、六价铬、多溴联苯和多溴联苯醚 6 种有害物质含量不得超过限值
漆包线	指	漆包线是在高纯度、高导电率的导体表面涂上一层或多层绝缘漆膜，经烘干成形。依涂料、漆膜厚度，而各有不同之特性和用途。主要用途为电机、电子产品、零组件线圈用
电工钢、硅钢片	指	电机的定转子冲片所用的一种特殊钢材，理论密度 7.75g/cm ³ ，最小迭片系数 96%

致投资者

对本招股说明书有任何疑问，请咨询本次发行保荐人（主承销商）及发行人。投资者应依据本次招股说明书所载资料自主作出投资决定。本公司并未授权任何人士向任何投资者提供与本招股说明书所载不同的资料。任何未经本公司及主承销商授权的资料或声明均不应成为投资者依据的资料。

第二节 概 览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者在作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人简介

发行人名称：	浙江方正电机股份有限公司
英文名称：	ZHEJIANG FOUNDER MOTOR CO., LTD.
注册资本：	5,715 万元
法定代表人：	张敏
成立日期：	2001 年 12 月 20 日
公司住所：	浙江省丽水市天宁工业区 24 号

浙江方正电机股份有限公司是一家致力于研究开发、生产、销售微型特种电机的省级高新技术企业。公司目前开发的微特电机主要应用于缝制机械行业和汽车零部件行业，主要产品有家用缝纫机电机、工业用缝纫机电机、缝纫机用变频调速伺服电机、以伺服电机及控制系统为核心部件的电脑高速自动平缝机、汽车电机。公司前身丽水方正 1997 年 7 月经外经贸部批准获自营进出口权，1998 年 2 月通过 ISO9001 质量保证体系认证并持续有效运行，1999 年被外经贸部确定为“扩大机电产品出口生产基地”。目前，公司已成为国内缝纫机电机行业最大的外贸出口生产基地。

公司获得的资质和荣誉：

- 中国缝制机械协会常务理事单位
- 浙江省“五个一批”重点骨干企业
- 浙江省高新技术企业
- 浙江省 100 个拳头产品骨干企业
- 方德、FDM 牌缝纫机电机被评定为浙江名牌产品
- “方德 FDM”被评为浙江省著名商标
- 浙江省最具成长性中型企业
- 浙江省首批诚信示范企业
- 浙江省 23 家企业信息化建设试点企业
- 浙江省劳动保障诚信示范企业
- 丽水市慈善之星企业

（一）公司简要历史沿革

1995 年 7 月 3 日，公司前身丽水方正电机制造有限公司成立，注册资本为 100 万元，两名自然人股东张敏、钱进均以货币出资，分别持有丽水方正 66% 和 34% 的股权。2001 年 9 月，经过股权转让和增资扩股后，丽水方正的注册资本变更为 710 万元，其股权结构为：张敏出资 390.5 万元，占出资额的 55%；钱进出资 177.5 万元，占出资额的 25%；章则余出资 71 万元，占出资额的 10%；李锦火出资 71 万元，占出资额的 10%。

2001 年 11 月 26 日，经浙江省人民政府企业上市工作领导小组《关于同意发起设立浙江方正电机股份有限公司的批复》（浙上市〔2001〕98 号文）批准，在丽水方正的基础上发起设立浙江方正电机股份有限公司。丽水方正的股东张敏、钱进、章则余、李锦火以经评估的丽水方正截至 2001 年 9 月 30 日的整体资产按原出资比例分割后全部投入股份公司，同时加以货币出资；胡宏等 12 名自然人则均以货币形式出资。2001 年 12 月 20 日，公司在浙江省工商行政管理

局注册登记并领取《企业法人营业执照》（注册号 3300001008362），注册资本 3,800 万元。

为顺应企业发展，进一步提升竞争实力，公司于 2003 年实施增资扩股计划。2003 年 1 月 16 日，方正电机 2002 年度股东大会通过了增资议案。2003 年 2 月，经浙江省人民政府企业上市工作领导小组《关于同意浙江方正电机股份有限公司增资扩股的批复》（浙上市〔2003〕3 号文）批准，公司以 2002 年 12 月 31 日经审计的每股净资产为定价依据，按照每股 1.156 元的价格分别对万向创投和原自然人股东张敏定向发行 1,715 万股和 200 万股。增资完成后，公司的注册资本由 3,800 万元变更为 5,715 万元。

（二）公司业务概况

主要业务：公司主要从事微特电机的研究开发、生产及销售；同时经营相关设备、产品的进出口业务。

主要产品：家用缝纫机电机、工业用缝纫机电机、缝纫机用变频调速伺服电机、电脑高速自动平缝机、汽车电机。

公司现已形成年产家用缝纫机电机 420 万套（其中多功能家用缝纫机电机 350 万套）、工业用缝纫机电机 30 万台、缝纫机用变频调速交流伺服电机 6 万台、电脑高速自动平缝机 5 万台、汽车电机 50 万台的生产能力。公司多功能家用缝纫机电机的产量及出口量均位居全国第一，全球市场占有率约为 45%，公司已为全球专业生产多功能家用缝纫机的前五名制造商中的四家（珠海兄弟工业有限公司、九维机电（天津）有限公司、浙江爱信慧国机电有限公司及张家港伸兴机电有限公司）提供配套，目前正在与排名第二的台湾车乐美缝衣机（股）公司洽谈合作事宜。公司工业用缝纫机电机的产量及出口量位居全国前列。电脑高速自动平缝机是国际缝制设备行业九十年代未开发的一款高效率、高节能的缝纫机，俗称“三自动”缝纫机，是典型的机电一体化产品，该产品曾一度被日本厂商所垄断。2003 年 10 月，本公司成功研制出变频调速交流伺服电机及控制系统，并在此基础上开发了该机型，产品填补国内空白。方正电机成为国内缝制设备行业中第一家拥有该产品核心技术的生产制造企业。经过三年努力，公司已成为国内该款机型产量及销售位居前列的生产制造企业，国内市场占有率约为

15%。目前，公司电脑高速自动平缝机已经成功开发出升级换代产品——主轴直驱电脑高速自动平缝机，并将逐步形成产业化。

在汽车零配件领域，目前国内中高档轿车中配套的座椅电机大部份采用进口，摇窗电机主要由独资或合资企业配套生产。为充分发挥公司在微特电机制造领域人才、技术及管理优势，在充分市场调研的基础上，公司于 2005 年 8 月开始实施汽车电机项目。目前公司全资子公司——丽水方正东进机电有限公司开发的汽车电机产品中，摇窗电机已于 2007 年 3 月开始形成小批量销售，座椅电机已完成上海延锋江森座椅有限公司的生产件批准阶段，并已进入批量供货阶段。

二、发行人主要股东简介

截至本招股说明书签署日，持有本公司 5% 以上股份的主要股东如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	股份性质
1	张敏	1,917.8	33.55	发起人股
2	通联创投	1,715.0	30.00	内资法人股
3	钱进	844.9	14.77	发起人股
4	章则余	333.3	5.83	发起人股
5	李锦火	333.2	5.83	发起人股

1、公司第一大股东张敏先生现任方正电机董事长，为公司实际控制人；

2、通联创业投资股份有限公司前身为万向创业投资股份有限公司，成立于 2000 年 12 月，注册资本 3 亿元。主要从事实业投资、企业投资信息咨询、财务咨询、企业管理咨询、经济信息咨询（不含金融业务）、高新技术孵化器的投资与建设。通联创投目前的股权结构为：通联资本控股有限公司持有 2.5 亿股，持股比例为 83.33%；浙江省科技风险投资有限公司持有 3000 万股，持股比例为 10%；普天东方通信集团有限公司持有 1000 万股，持股比例为 3.33%；杭州市财开投资集团公司和杭州市萧山区国有资产经营总公司各持有 500 万股，持股比例均为 1.67%；

3、钱进先生现任公司副董事长兼总经理，同时担任方德机电和方正东进董事长；

4、章则余先生现任公司董事，同时兼任公司常务副总经理、董事会秘书和方德机电总经理；

5、李锦火先生现任公司副总经理。

三、发行人主要财务资料

根据浙江东方会计师事务所有限公司出具的浙东会审[2007]1276 号标准无保留意见的《审计报告》，本公司最近三年及一期合并财务报告的主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项 目	2007-06-30	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
资产	414,859,377.90	378,210,972.08	309,707,656.80	191,582,963.37
负债	287,563,439.27	252,930,978.62	197,559,962.10	97,975,904.54
股东权益	127,295,938.63	125,279,993.46	112,147,694.70	93,607,058.83
其中：归属母公司所有者权益	122,895,496.91	120,088,764.27	101,521,082.12	88,607,058.83

（二）合并利润表及利润分配表主要数据

单位：元

项 目	2007 年 1—6 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
营业收入	235,053,205.47	362,023,272.23	267,211,133.48	217,192,689.62
营业利润	24,388,056.70	24,780,913.82	20,346,132.71	14,563,924.14
利润总额	25,521,279.80	25,696,914.02	21,346,476.09	17,068,348.47
净利润	20,711,351.17	23,704,298.76	20,353,475.87	17,280,640.16
其中：归属母公司所有者的净利润	19,885,978.64	20,479,595.15	16,343,023.29	17,280,640.16
未分配利润	50,927,267.03	48,186,288.39	34,215,217.21	23,733,310.01

（三）合并现金流量表主要数据

单位：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	-3,080,118.64	36,559,543.90	6,638,797.31	15,115,980.59
投资活动产生的现金流量净额	-17,192,407.21	-38,054,131.61	-25,971,049.09	-11,711,324.27
筹资活动产生的现金流量净额	24,768,694.94	3,520,908.12	29,847,788.94	14,132,238.77
汇率变动对现金的影响	—	—	—	—
现金及现金等价物净增加额	4,496,169.09	2,026,320.41	10,515,537.16	17,536,895.09

(四) 主要财务指标

项目	2007—6—30	2006—12—31	2005—12—31	2004—12—31
流动比例	1.00	1.03	1.22	1.51
速动比例	0.72	0.69	0.84	1.05
资产负债率(%)	69.32	66.88	63.79	51.14
资产负债率(母公司)(%)	64.84	64.60	61.66	52.38
应收帐款周转率	2.81	5.69	5.37	5.18
存货周转率	2.27	3.88	4.08	5.86
息税折旧摊销前利润(万元)	3,556.98	3,637.38	3,364.26	2,319.79
利息保障系数	4.58	4.61	3.98	7.95
每股经营活动产生的现金流量(元)	-0.05	0.64	0.12	0.26
每股净现金流量(元)	0.08	0.04	0.18	0.31
每股收益	0.35	0.36	0.29	0.30
净资产收益率(全面摊薄)(%)	16.12	17.05	16.10	19.50
净资产收益率(加权平均)(%)	16.31	18.54	17.35	21.71
无形资产(扣除土地使用权)占净资产比例(%)	0.13	0.01	0.03	0.02

四、本次发行基本情况

- 1、股票种类：人民币普通股（A 股）
- 2、每股面值：1.00 元
- 3、发行股数：2,000 万股，占发行后总股本的 25.92%

4、发行价格：7.48 元/股

5、发行方式：采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式进行

6、发行对象：符合资格的询价对象以及在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

7、承销方式：余额包销

五、募集资金主要用途

本次募集资金将主要用于对控股子公司方德机电和全资子公司方正东进增资，由两个子公司分别对下列项目进行投资：

序号	项目名称	项目实施方	项目总投资	投入募集资金 (用于增资)
1	年产12 万台主轴直驱电脑高速自动平缝机技改项目	方德机电	8,500万元	8,500万元
2	年产1,000 万台汽车座椅、摇窗电机技改项目	方正东进	8,200万元	8,200万元
	合计		16,700万元	16,700万元

若实际募集资金不足，则资金缺口部分由本公司自筹解决；若实际募集资金有剩余，公司将专户存管，经股东大会审议，用于补充流动资金和偿还银行借款。

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：1.00 元
- 3、发行股数：2,000 万股
- 4、本次发行的股数占发行后总股本的比例：25.92%
- 5、发行价格：7.48 元/股
- 6、发行市盈率 1（每股收益按照 2006 年经审核的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后的总股本 77,15 万股计算）：29.92 倍
- 7、发行市盈率 2（每股收益按照 2006 年经审核的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行前的总股本 57,15 万股计算）：22.28 倍
- 8、发行前每股净资产（按经审计的 2007 年 6 月 30 日净资产除以本次发行前的总股本 5,715 万股计算）：2.23 元/股
- 9、发行后每股净资产（按经审计的 2007 年 6 月 30 日净资产加上本次募集资金净额再除以本次发行后总股本 7,715 万股计算）：3.35 元/股
- 10、发行市净率（按发行后每股净资产计算）：2.23 倍
- 11、发行方式：采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式进行
- 12、发行对象：符合资格的询价对象以及在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
- 13、承销方式：余额包销方式
- 14、预计募集资金总额：14,960 万元；扣除发行费用后，预计募集资金净额 13,088 万元

15、发行费用概算：本次发行费用总额为 1,872 万元（包括：承销及保荐费用 1,350 万元，会计师审计费 135 万元，律师费 68 万元，信息披露费 99 万元、路演推介费用 220 万元）。

16、拟上市地：深圳证券交易所

二、本次发行的有关当事人

1、发行人：浙江方正电机股份有限公司

英文名称：ZHEJIANG FOUNDER MOTOR CO., LTD.

法定代表人：张敏

住所：浙江省丽水市天宁工业区 24 号

联系电话：0578-2171041

传真：0578-2131854

联系人：章则余、郑亮

2、保荐人（主承销商）：中信证券股份有限公司

法定代表人：王东明

住所：深圳市罗湖区湖贝路 1030 号海龙王大厦

联系地址：北京市新源南路 6 号京城大厦 34 层

联系电话：010-84588425

传真：010-84588435

保荐代表人：高毅辉、周扣山

项目主办人：王栋

项目经办人：叶新江、张宁、占峰、张睿鹏

3、发行人律师：浙江六和律师事务所

法定代表人：郑金都

住所：杭州市体育场路 218 号杭州日报大楼 10 楼

联系电话：0571-85053018

传真：0571-85055877

经办律师：蒋政村、陈嗣云

联系人：蒋政村、陈嗣云

4、会计师事务所：浙江东方会计师事务所有限公司

法定代表人：胡建军

住所：杭州市上城区解放路 89 号星河商务大厦 10 楼

联系电话：0571-87855360

传真：0571-87559100

经办注册会计师：赵海荣、牟健

联系人：赵海荣、牟健

5、股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

联系电话：0755-2593800

传真：0755-25988122

6、保荐人（主承销商）收款银行：中信银行北京京城大厦支行

帐号：7110210187000004042

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直接或间接的股权关系或其它权益关系。

三、与发行上市相关的关键时间点

询价推介时间：2007 年 11 月 22 日—11 月 27 日

定价公告刊登日期：2007 年 11 月 29 日

网上申购及缴款日期：2007 年 11 月 30 日

股票上市日期：本次发行结束后将尽快申请在深圳证券交易所挂牌交易

第四节 风险因素

投资者在评价判断本公司股票价值时，除仔细阅读本招股说明书提供的其它数据外，应该特别关注下述各项风险因素。

一、主要原材料价格波动风险

本公司产品微特电机主要原材料为漆包线（铜）、电工钢等。以报告期内占公司营业收入 40%—45% 的家用缝纫机电机为例，目前漆包线（铜）占家用缝纫机电机原材料采购成本的 28%，而在报告期内，上海期货交易所 1#电解铜价格呈大幅上扬波动趋势（2004 年 1 月 1 日收盘价为 22,730 元/吨，2007 年 6 月 30 日收盘价为 62,310 元/吨，期间最高收盘价 82,000 元/吨），家用缝纫机电机单台铜成本也由期初的 4.59 元上升至期末的 9.69 元，铜价的上涨成为该产品毛利率逐年下降的重要因素。针对上述情况，公司于 2006 年 5 月开始投入研发，拟将家用缝纫机电机系列产品由目前的交流电机改为直流电机（永磁电机），以大幅减少漆包线（铜）以及硅钢的单位产品用量。目前样机已开发成功，并获实用新型专利，主要配套客户的换型确认工作正在进行中，通过使用替代材料，可以减少产品毛利率受铜价格波动的影响。本公司仍然存在因主要原材料价格波动而导致的经营业绩波动风险。

二、税收政策风险

根据财政部、国家税务总局《财政部、国家税务总局关于印发<技术改造国产设备投资抵免企业所得税暂行办法>的通知》（财税字[1999]290 号）以及国家税务总局《技术改造国产设备投资抵免企业所得税审核管理办法》（国税发[2000]13 号）的规定，公司购买国产设备投资额的 40% 可抵免设备购置当年比前一年新增的企业所得税。经丽水市地方税务局审核批准，2006 年、2005 年、2004 年本公司国产设备投资实际抵免所得税总额分别为 1,696,659.90 元、415,526.74 元、5,209,870.10 元，对各期净利润影响较大。若以上政策发生不利变化，将对本公司的经营业绩产生不利影响。

此外，目前公司的出口产品执行“免、抵、退”政策，产品类别为“机电产品”，退税率为17%。如果出口产品“免、抵、退”政策发生不利变化，将对本公司的产品出口和经营业绩产生不利影响。

三、财务风险

（一）汇率风险

2007年1—6月、2006年、2005年、2004年，本公司外销收入自营出口占营业收入的比重分别为16.93%、19.97%、24.61%、31.40%。

2005年7月开始，我国实施人民币汇率制度改革，多年盯住单一美元的固定汇率开始转为“以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度”，人民币汇率开始步入缓慢升值的轨道。外汇汇率的波动将直接影响到公司出口产品的销售价格，从而影响到公司产品的价格竞争力，为公司带来一定风险。

（二）资产负债率较高风险

公司近年来产销量增长速度较快，资金需求量较大。由于公司目前主要以债务融资为主，因此资产负债率较高，2007年6月30日、2006年12月31日、2005年12月31日和2004年12月31日资产负债率(母公司)分别为64.84%、64.60%、61.66%和52.38%；同时公司同期流动比率和速动比率偏低，分别为1.00、1.03、1.22、1.51和0.72、0.69、0.84、1.05。资产的高负债率和低流动性给公司带来一定的偿债风险，并制约公司扩大以银行贷款为主的融资规模，影响公司筹措持续发展所需的资金。

（三）净资产收益率下降风险

本公司2004年度、2005年度、2006年度公司的净资产收益率（全面摊薄）分别为19.50%、16.10%、17.05%。本次发行后，本公司净资产预计将比报告期末有显著提升，由于募集资金项目尚有一定的建设周期，因此本公司存在发行后净资产收益率被摊薄的风险。

四、对外担保风险

为促进企业共同发展，解决企业生产经营的融资问题，2005 年 4 月 30 日，发行人 2005 年第一次临时股东大会通过议案，公司与万向硅峰电子股份有限公司互为提供 3,500 万元最高限额贷款担保，期限三年，双方权利义务对等。截至本招股说明书签署日，硅峰电子未在此担保项下借款，发行人在此担保项下的借款余额为 3,150 万元。

2006 年 6 月 9 日，公司 2006 年第一次临时股东大会通过议案，与浙江联强数控机床股份有限公司互为提供 2,000 万元最高限额贷款担保，期限三年，双方权利义务对等。截至本招股说明书签署日，联强数控在此担保项下借款余额为 1,500 万元，发行人在此担保项下的借款余额为 2,000 万元。

2007 年 4 月 6 日，公司 2007 年第一次临时股东大会通过决议，再次与硅峰电子互为提供 4,500 万元最高限额贷款担保，期限三年，双方权利义务对等。截至本招股说明书签署日，硅峰电子在此担保项下借款余额为 3500 万元，发行人在此担保项下的借款余额为 4,500 万元。

此外，公司控股子公司方德机电于 2006 年 12 月 11 日与中国银行丽水市分行签订了编号为 2006 年丽中银合融保字第 005-1 号的《最高额保证合同》，由方德机电为浙江丽水速诚电机制造有限公司提供最高额为人民币 398 万元的保证担保，合同期限为 2006 年 12 月 11 日至 2008 年 12 月 10 日。浙江丽水速诚电机制造有限公司为方德机电提供了等额的贸易融资担保。

万向硅峰电子股份有限公司是一家专门从事半导体硅材料生产的国家级高新技术企业，注册资本 1.2 亿，控股股东万向研究院持有该公司 52.38% 的股权。其主要产品为 $\Phi 3''$ — $8''$ 硅单晶棒、片，年生产能力 100 吨。截至 2006 年 12 月 31 日，硅峰电子总资产 260,610,374.25 元，净资产 165,464,410.15 元，2006 年度实现净利润 35,322,088.59 元（以上数据经浙江东方中汇会计师事务所有限公司审计）；截至 2007 年 6 月 30 日，硅峰电子总资产 260,610,374.25 元，净资产 165,464,410.15 元，2007 年 1—6 月实现净利润 26,502,925.70 元（以上数据未经审计）。

浙江联强数控机床股份有限公司成立于 2005 年 11 月，是目前国内机床行业中的骨干企业，注册资本 7,252 万元，企业注册号 3307812003812，住所为兰溪经济开发区沈村。该公司主要从事数控机床的开发、生产及销售，数控机床年生产能力为 3,000 台。兰溪联强投资有限公司和通联创投为该公司前两大股东，持股比例分别为 61% 和 35%。截至 2006 年 12 月 31 日，联强数控总资产 218,656,374.31 元，净资产 75,059,748.74 元，2006 年度实现净利润 4,583,892.64 元（以上数据经浙江天健会计师事务所审计）；截至 2007 年 6 月 30 日，联强数控总资产 303,159,640.77 元，净资产 84,761,231.57 元，2007 年 1—6 月实现净利润 6,121,764.09 元（以上数据未经审计）。

浙江丽水速诚电机制造有限公司主要从事工业、家用缝纫机马达和家用缝纫机系列产品的生产及销售，企业拥有自营出口权，产品 90%以上出口南美、东南亚、欧美等国家和地区，并通过国家出口产品质量许可证认证、CE 认证。截至 2006 年 12 月 31 日，浙江丽水速诚电机制造有限公司总资产 44,933,772.91 元，净资产 16,615,062.86 元，2006 年度实现净利润 1,785,680.95 元（以上数据未经审计）。

发行人在与互保公司签订互保协议之前，已对互保公司的生产经营状况进行了全面详细的调查，并履行了相应的决策程序；其次，发行人通过第二大股东通联创投等渠道对硅峰电子和联强数控的经营情况及财务状况进行持续跟踪，截至本招股说明书签署日，两家公司对发行人提供担保的借款均正常还款付息，未发生逾期行为；此外，方德机电为浙江丽水速诚电机制造有限公司提供的 398 万元最高额保证担保为出口票据贴现担保，即每一笔以信用证结算的出口业务在取得海关相关票据后到中国银行丽水市分行贴现，由该行收汇，信用证抵押于银行，故风险能够得以控制。

上述担保期限长，金额大，且本公司无法直接控制被保证人的经营状况，故上述担保存在一定风险。

五、募集资金投资项目风险

本次募集资金投资项目是根据公司未来发展战略规划确定的，拟投资以下两个项目：年产 12 万台主轴直驱电脑高速自动平缝机技改项目；年产 1,000 万台汽车座椅、摇窗电机技改项目，两个项目共投资 16,700 万元。本公司在实施投

资决策过程中，已聘请有关专业机构对市场、技术、环保、财务等因素进行了充分论证和预测分析，但不排除由于预测分析的偏差以及项目实施过程中的一些不确定因素，造成投资风险的可能性。

发行人自公司设立以来，一直致力于微型特种电机的研发、生产与销售，目前，发行人的主要产品大部分为缝制机械配套，积累了丰富的微特电机的研发、生产和质量控制经验。近年来，公司致力于汽车配套微特电机的研究与开发，并于 2006 年底成功开发了汽车摇窗电机和汽车座椅电机，通过了一级汽车配件商的生产件试验，获得合格供应商资格，进入批量供货阶段。

发行人依据多年的微特电机销售经验，基于汽车配件市场供应体系稳定、难以进入的市场特点，通过与汽车摇窗、座椅的一级配件合作商中规模较大的上海延锋江森座椅有限公司等企业合作，仅用 2 年时间即成为两大客户的合格供应商，初步进入汽车配件市场，截至招股说明书签署日，发行人两类产品已获得年需求近 676.81 万台的意向订单，并已开始批量供货。

但需要指出的是，发行人自 2004 年以来，进入汽车配套电机市场的时间尚短，缺乏汽车配件市场的相关经验，在销售和质量控制方面需要进一步的积累经验，存在一定的市场适应风险。

六、市场竞争风险

公司主要产品涉及缝制机械制造行业和汽车配件行业，其中缝制机械制造行业已处于充分竞争的市场状态，国内主要的缝制机械制造厂商拥有相近的市场份额。发行人目前依靠较为领先的生产技术、较好的质量控制及成本控制能力等竞争优势占据了较大的市场份额，但不排除竞争对手通过采用技术创新、生产创新等方式赶超发行人，发行人存在一定的市场竞争风险。

七、管理风险

本次发行成功后，公司的净资产规模将会有较大幅度的增加。公司资产规模的迅速扩张，销售收入的大幅度增加，将在资源整合、科研开发、资本运作、市场开拓等方面对公司的管理层提出更高的要求，增加公司管理与运作的难度。为适应发展需要，借鉴国际先进的管理理念及办法，公司专门拨出 500 万元资金

引进德国 SAP 公司的 ERP 软件系统,以健全和完善公司目前的信息化管理体系,目前该软件系统正在集成测试中。如公司管理层的业务素质及管理水平不能适应公司规模迅速扩张的需要,组织模式和管理制度未能随着公司规模的扩大而及时调整与完善,将给公司带来一定的管理风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

发行人中文名称：浙江方正电机股份有限公司

英文名称：ZHEJIANG FOUNDER MOTOR CO., LTD.

注册资本：5,715 万元

法定代表人：张敏

成立日期：2001 年 12 月 20 日

公司住所：浙江省丽水市天宁工业区 24 号

邮政编码：323000

联系电话：0578—2171041

传真号码：0578—2131854

互联网网址：www.fdm.com.cn

电子信箱：lsfdm@mail.lspptt.zj.cn

二、发行人历史沿革及改制重组情况

（一）设立

公司前身为丽水方正电机制造有限公司。2001 年 11 月 26 日，经浙江省人民政府企业上市工作领导小组《关于同意发起设立浙江方正电机股份有限公司的批复》（浙上市〔2001〕98 号文）批准，在丽水方正的基础上发起设立浙江方正电机股份有限公司。丽水方正的股东张敏、钱进、章则余、李锦火以经评估的丽水方正截至 2001 年 9 月 30 日的整体资产按原出资比例分割后全部投入组建的股份公司，并同时以部分货币出资；胡宏等 12 名自然人以货币出资。2001 年 12 月 20 日，公司在浙江省工商行政管理局注册登记并领取《企业法人营业执照》（注册号 3300001008362），注册资本 3,800 万元。

（二）发起人

公司共有 16 位发起人：张敏、钱进、章则余、李锦火、胡宏、孙建荣、袁晓虹、陈荣昌、朱赵平、陈丽祖、朱勇虎、王志伟、蓝金申、舒琳嫣、章勤、涂永明。

（三）发行人成立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司是在丽水方正的基础上发起设立而来，改制设立公司之前，主要发起人张敏、钱进、章则余、李锦火拥有的主要资产均为丽水方正的股权，均专职在丽水方正工作，没有从事其它经营性业务。

改制设立公司之后，主要发起人张敏、钱进、章则余、李锦火拥有的主要资产均为公司的股权；上述发起人均专职在公司工作，没有从事其它经营性业务。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司成立时，即拥有从事微特电机生产所需的完整的生产设备、厂房、专利和商标使用权，具备完整的采购、生产和销售系统及配套设施。

（五）改制前后发行人业务流程情况

公司是在丽水方正的基础上发起设立而来，因此改制前后业务流程没有发生变化，公司具有独立完整的业务体系，具备独立从事微特电机设计、生产和销售的能力。自 2003 年，随着变频调速交流伺服电机的开发成功，公司增加了电脑高速自动平缝机的设计、生产和销售业务。

（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

公司成立以来，在生产经营方面未与主要发起人发生关联交易。

（七）发行人出资资产的产权变更手续办理情况

公司是在丽水方正的基础上发起设立而来，丽水方正拥有独立的资产，发起设立后，公司完整继承了丽水方正的全部资产，并依法办理了资产变更登记手续。

（八）发行人独立情况

公司在资产、人员、财务、机构、业务方面均具有独立性，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

1、资产独立情况和完整性

公司资产的产权关系明确；公司资产不存在被发起人占用的情况。

公司具备与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利的所有权或使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统。

2、人员独立情况

公司董事长、总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监等高级管理人员均只在公司任职和领薪。公司财务人员均只在公司任职。

3、财务独立情况

公司建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度。

公司独立在银行开户，公司开户名称：浙江方正电机股份有限公司，基本开户银行：中国银行股份有限公司丽水市分行；银行账号：830020326908091001。

4、机构独立情况

公司依法设立了股东大会、董事会、监事会，根据公司章程的规定聘任了经理层，同时根据公司业务发展的需要设置了职能部门，独立行使经营管理职权。公司各组织机构的设置、运行和管理均独立于股东。

5、业务独立情况

公司业务独立于所有股东：公司主要业务为微特电机及延伸产品的设计、生产和销售；通联创投主要从事股权投资管理业务；公司其它股东均为自然人，未从事与公司相同或相似的业务。公司与股东之间未发生过显失公平的关联交易。

三、公司设立以来股本形成及变化情况

（一）公司股本形成情况

1、1995 年丽水方正设立

本公司前身丽水方正成立于 1995 年 7 月 3 日，设立时注册资本为 100 万元，由张敏出资货币 66 万元，持有 66% 的股权，钱进出资货币 34 万元，持有 34% 的股权。该公司主要从事微特电机的生产及销售，取得了丽水市工商行政管理局颁发的注册号为 3325002000582 的《企业法人营业执照》。本次出资取得了丽水地区审计师事务所出具的丽地审所验（95）字第 118 号《注册资本验证报告》验证，该等注册资本已全部缴足。

2、2001 年丽水方正股权转让

2001 年 9 月 4 日，股东张敏将其持有的 11% 丽水方正股权即 11 万元分别出让给章则余 10% 和李锦火 1%，钱进将其持有的 9% 丽水方正股权即 9 万元转让给李锦火。转让后丽水方正的股权结构为：张敏持有 55%、钱进持有 25%、章则余持有 10%、李锦火持有 10%；前述股权转让获股东会同意并办理了工商变更登记。

3、2001 年丽水方正增资

2001 年 9 月 20 日，丽水方正的股东决定对丽水方正以货币增资 610 万元，增资后丽水方正的注册资本为 710 万元。增资后丽水方正的股权结构为：张敏出资 390.5 万元，持有股权 55%；钱进出资 177.5 万元，持有股权 25%；章则余出资 71 万元，持有股权 10%；李锦火出资 71 万元，持有股权 10%；浙江万邦会计师事务所对前述增资行为进行了审验并出具浙万丽资证字[2001]167 号《验资报告》。

4、发起设立股份有限公司

2001 年 9 月，丽水方正的股东决定在丽水方正的基础上以发起设立的方式组建浙江方正电机股份有限公司；丽水方正的股东张敏、钱进、章则余、李锦火以经评估的丽水方正截至 2001 年 9 月 30 日的整体资产按原出资比例分割后全部投入组建的股份公司，并同时以部分货币出资；胡宏等 12 名自然人以货币出资。评估日至浙江方正电机股份有限公司成立之日的损益由全体发起人承担。

2001年11月5日，发行人的全体发起人共同签署《关于发起设立浙江方正电机股份有限公司补充协议书》，发起人同意张敏、钱进、章则余、李锦火4名自然人以其所拥有丽水方正电机制造有限公司（以下称“丽水方正”）中的股权于2001年9月30日为基准日所对应的净资产出资22,539,678.69元和以货币出资12,038,321.31万元，共计3,457.8万元，胡宏等12名自然人发起人以货币出资342.2万元。2001年发行人设立时各发起人出资情况如下：

（1）张敏以其在丽水方正电机制造有限公司的净资产12,396,823.28元，并以现金出资7,187,176.72元，共计1,958.4万元认购发行人的股份1,958.4万股，占发行人总股本的51.54%；

（2）钱进以其在丽水方正电机制造有限公司的净资产5,634,919.67元，并以现金出资2,694,080.33元，共计832.9万元认购发行人的股份832.9万股，占发行人总股本的21.92%；

（3）章则余以其在丽水方正电机制造有限公司的净资产2,253,967.87元，并以现金出资1,079,032.13元，共计333.3万元认购发行人的股份333.3万股，占发行人总股本的8.77%；

（4）李锦火以其在丽水方正电机制造有限公司的净资产2,253,967.87元，并以现金出资1,078,032.13元，共计333.2万元认购发行人的股份333.2万股，占发行人总股本的8.76%；

（5）胡宏以现金出资76万元认购发行人股份76万股，占发行人总股本的2%；

（6）孙建荣以现金出资38万元认购发行人股份38万股，占发行人总股本的1%；

（7）袁晓虹以现金出资38万元认购发行人股份38万股，占发行人总股本的1%；

（8）朱勇虎以现金出资30万元认购发行人股份30万股，占发行人总股本的0.79%；

(9) 朱赵平以现金出资 32.3 万元认购发行人股份 32.3 万股，占发行人总股本的 0.85%；

(10) 陈丽祖以现金出资 32.3 万元认购发行人股份 32.3 万股，占发行人总股本的 0.85%；

(11) 陈荣昌以现金出资 38 万元认购发行人股份 38 万股，占发行人总股本的 1%；

(12) 王志伟以现金出资 19 万元认购发行人股份 19 万股，占发行人总股本的 0.5%；

(13) 蓝金申以现金出资 19 万元认购发行人股份 19 万股，占发行人总股本的 0.5%；

(14) 章勤以现金出资 6 万元认购发行人股份 6 万股，占发行人总股本的 0.16%；

(15) 涂永明以现金出资 6 万元认购发行人股份 6 万股，占发行人总股本的 0.16%；

(16) 舒琳嫣以现金出资 7.6 万元认购发行人股份 7.6 万股，占发行人总股本的 0.2%。

2001 年 11 月 26 日，浙江省人民政府企业上市工作领导小组《关于同意发起设立浙江方正电机股份有限公司的批复》（浙上市（2001）98 号号文）批准，同意发起设立浙江方正电机股份有限公司。

2001 年 11 月 29 日，本公司召开创立大会。2001 年 12 月 20 日，本公司在浙江省工商行政管理局办理注册登记，领取注册号为 3300001008362 的《企业法人营业执照》，注册资本 3,800 万元。在丽水方正的基础上发起设立浙江方正电机股份有限公司得到了主要债权人中国银行丽水市分行及中国农业银行丽水市分行的书面同意，丽水方正 2001 年 12 月 6 日成立了清算组，并分别于 2001 年 12 月 8 日、12 月 18 日及 12 月 26 日在丽水日报刊登了丽水方正的注销公告，丽水方正于 2002 年 3 月完成了工商登记的法人资格注销手续。

公司设立后股权情况如下表所示：

序号	股东名称	所持股份（万股）	股份比例（%）	股份性质
1	张敏	1,958.4	51.54	发起人股
2	钱进	832.9	21.92	发起人股
3	章则余	333.3	8.77	发起人股
4	李锦火	333.2	8.76	发起人股
5	胡宏	76.0	2.00	发起人股
6	孙建荣	38.0	1.00	发起人股
7	袁晓虹	38.0	1.00	发起人股
8	陈荣昌	38.0	1.00	发起人股
9	朱赵平	32.3	0.85	发起人股
10	陈丽祖	32.3	0.85	发起人股
11	朱勇虎	30.0	0.79	发起人股
12	王志伟	19.0	0.50	发起人股
13	蓝金申	19.0	0.50	发起人股
14	舒琳嫣	7.6	0.20	发起人股
15	章勤	6.0	0.16	发起人股
16	涂永明	6.0	0.16	发起人股
	合计	3,800.0	100.00	

（二）股份公司设立后的股本变化情况

1、2003 年股份公司增资

2003 年 1 月 16 日，公司召开 2002 年度股东大会，全体股东一致通过公司增资议案。2003 年 2 月 10 日，经浙江省人民政府企业上市工作领导小组《关于同意浙江方正电机股份有限公司增资扩股的批复》（浙上市〔2003〕3 号文）批准，本公司以 2002 年 12 月 31 日审计的每股净资产为基础，按照每股 1.156 元的价格对万向创投增发新股 1,715 万股，对原自然人股东张敏增发新股 200 万股，其它股东放弃本次认购增资。增资完成后，公司的注册资本由 3,800 万元变更为 5,715 万元。

本次增资前后股权变化情况如下表所示：

序号	股东名称	增资前所持股份（万股）	增资前股份比例（%）	增资后所持股份（万股）	增资后股份比例（%）
1	张敏	1,958.4	51.54	2,158.4	37.77
2	万向创投	0	0	1,715.0	30.00
3	钱进	832.9	21.92	832.9	14.57
4	章则余	333.3	8.77	333.3	5.83
5	李锦火	333.2	8.76	333.2	5.83
6	胡宏	76.0	2.00	76.0	1.33
7	孙建荣	38.0	1.00	38.0	0.67
8	袁晓虹	38.0	1.00	38.0	0.67
9	陈荣昌	38.0	1.00	38.0	0.67
10	朱赵平	32.3	0.85	32.3	0.57
11	其它 7 名股东	119.9	3.16	119.9	2.10
	合计	3,800.0	100.00	5,715.0	100.00

2、2004 年股权转让

股东章勤、涂永明因个人原因离开公司，2004 年 12 月 31 日，钱进与章勤、涂永明分别签订了《股份转让协议书》，分别受让章勤、涂永明持有的本公司股份各 6 万股，章勤、涂永明不再持有本公司股份。钱进持有发行人股数增加至 844.9 万股，占总股本的 14.77%。

3、2006 年股权转让

2006 年 10 月 12 日，鉴于自然人张健等人在公司发展中的重要作用及突出贡献，为了更有效地激励公司中高级管理、技术人员，公司实际控制人张敏以低于每股净资产的价格，即每股 1.2 元，分别向张健等 13 名自然人转让部份股权。

本次股权转让受让人名单如下：

序号	姓 名	受让股份数量 (单位：万股)	支付金额 (单位：万元)	任职情况
1	张健	60	72	公司总工程师
2	张寅孩	60	72	公司研发中心主任
3	孔庆成	30	36	公司副总工程师
4	王缙成	19	22.8	方德机电技术部副经理
5	谢国伟	10	12	方德机电采购部副经理
6	胡洪然	10	12	公司高级技工
7	邹董雄	7.6	9.12	公司销售部副经理
8	王小元	7.6	9.12	公司工程部副经理
9	陈超	7.6	9.12	公司家用缝纫机电机事业部 技术部副经理
10	毛国南	7.6	9.12	公司家用缝纫机电机事业部 采购部副经理
11	韩福妹	7.6	9.12	公司工业用缝纫机电机事业部 生管部副经理
12	陈伟行	7.6	9.12	公司家用缝纫机电机事业部 生管部副经理
13	葛立中	6	7.2	公司工业用缝纫机电机事业部 技术部副经理
	合计	240.6	288.72	

上述受让人受让股权的资金均为自有资金，不存在由他人垫资的行为。2007年3月13日，本公司在浙江省工商行政管理局办理了股东变更备案手续。

本次股权转让后，本公司股权结构如下表所示：

序号	股东名称	所持股份(万股)	股份比例(%)	股份性质
1	张敏	1,917.8	33.55	发起人股
2	通联创投	1,715.0	30.00	内资法人股
3	钱进	844.9	14.77	发起人股
4	章则余	333.3	5.83	发起人股

5	李锦火	333.2	5.83	发起人股
6	胡宏	76.0	1.33	发起人股
7	张健	60.0	1.06	自然人股
8	张寅孩	60.0	1.06	自然人股
9	孙建荣	38.0	0.67	发起人股
10	袁晓虹	38.0	0.67	发起人股
11	陈荣昌	38.0	0.67	发起人股
12	朱赵平	32.3	0.57	发起人股
13	陈丽祖	32.3	0.57	发起人股
14	朱勇虎	30.0	0.53	发起人股
15	孔庆成	30.0	0.53	自然人股
16	王志伟	19.0	0.33	发起人股
17	蓝金申	19.0	0.33	发起人股
18	王缙成	19.0	0.33	自然人股
19	胡洪然	10.0	0.18	自然人股
20	谢国伟	10.0	0.18	自然人股
21	舒琳嫣	7.6	0.13	发起人股
22	邹董雄	7.6	0.13	自然人股
23	陈超	7.6	0.13	自然人股
24	韩福妹	7.6	0.13	自然人股
25	王小元	7.6	0.13	自然人股
26	毛国南	7.6	0.13	自然人股
27	陈伟行	7.6	0.13	自然人股
28	葛立中	6.0	0.10	自然人股
	合计	5,715.0	100.00	

4、保荐人和律师核查意见

经保荐人和律师核查，丽水方正设立和历次增资中公司董事、监事、高管和核心技术人员出资或受让股权的资金均为其自有资金，均未向公司借款，公司也未发生为股东担保的行为。

（三）发行人历次资产重组及资产收购情况

公司自设立以来，未进行过重大资产重组。公司（包括子公司）发生的重大投资、购买或出售资产（发生额占前一年末净资产的比例超过10%）情况如下：

本公司从 2001 年 12 月成立至今，坚持用高新技术和先进适用技术改造传统产业的发展主线，按照研发和生产机电一体化产品的工作思路，围绕微特电机技术开发与应用，致力于产品的更新换代和产品链的延伸，走相关行业多元化道路。公司成立初期，主要产品为家用缝纫机电机和工业用缝纫机电机，2003 年起公司相继开发了变频调速交流伺服电机和电脑高速自动平缝机，并于 2004 年开始形成批量生产及销售。为进一步做大做强电脑高速自动平缝机产业，2004 年 11 月，公司专门成立子公司——浙江方德机电制造有限公司来独立运作该产品。2005 年 8 月公司利用多年积累的在微特电机领域研发、生产及管理经验，专门成立研发小组，开发生产汽车电机，从而介入汽车零配件行业，2005 年 11 月，公司成立另一家子公司——丽水方正东进机电有限公司来独立运作汽车电机产品。上述子公司的设立情况请详见本节“五、公司的内部组织结构及运作”之“（三）方德机电和方正东进简介”。

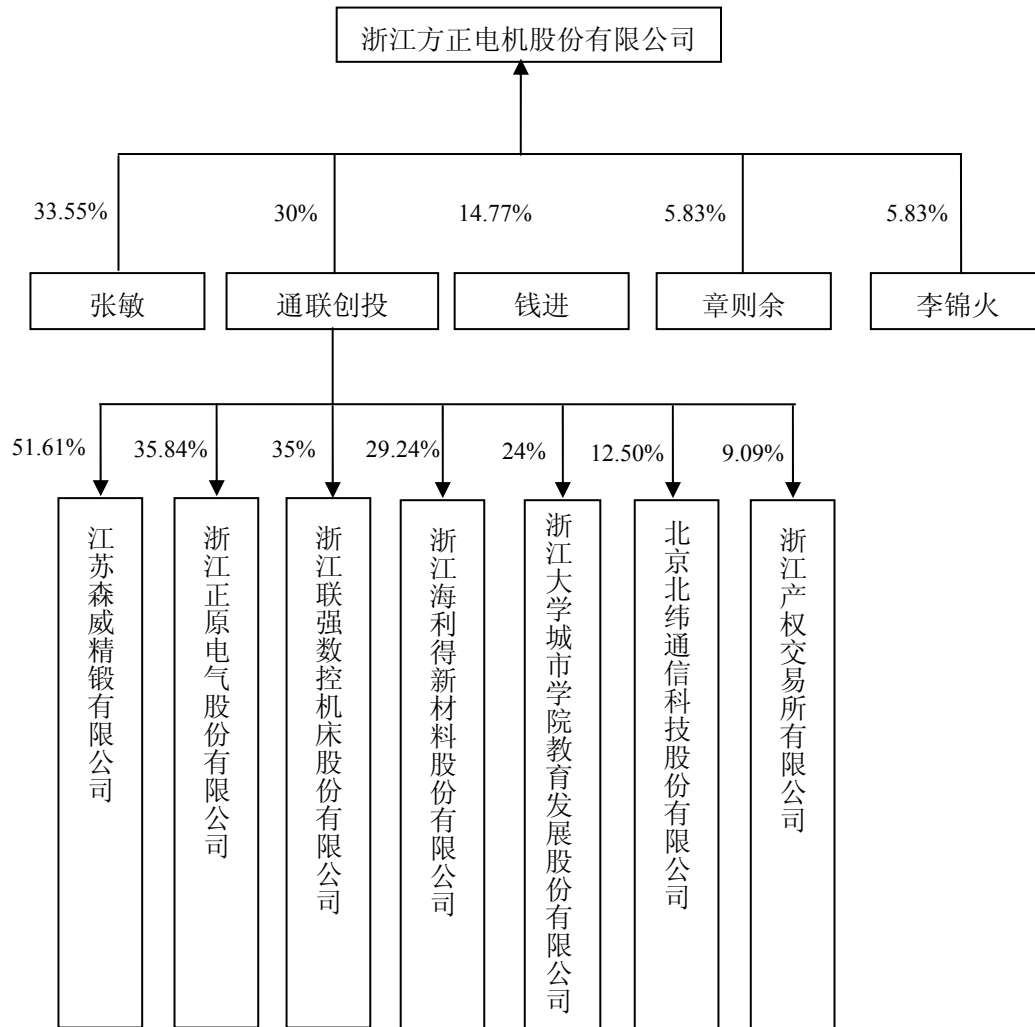
四、历次验资、评估情况

公司历次验资、评估情况请详见“第十节 财务会计信息”之“十三、资产评估及验资情况”。

五、公司的内部组织结构及运作

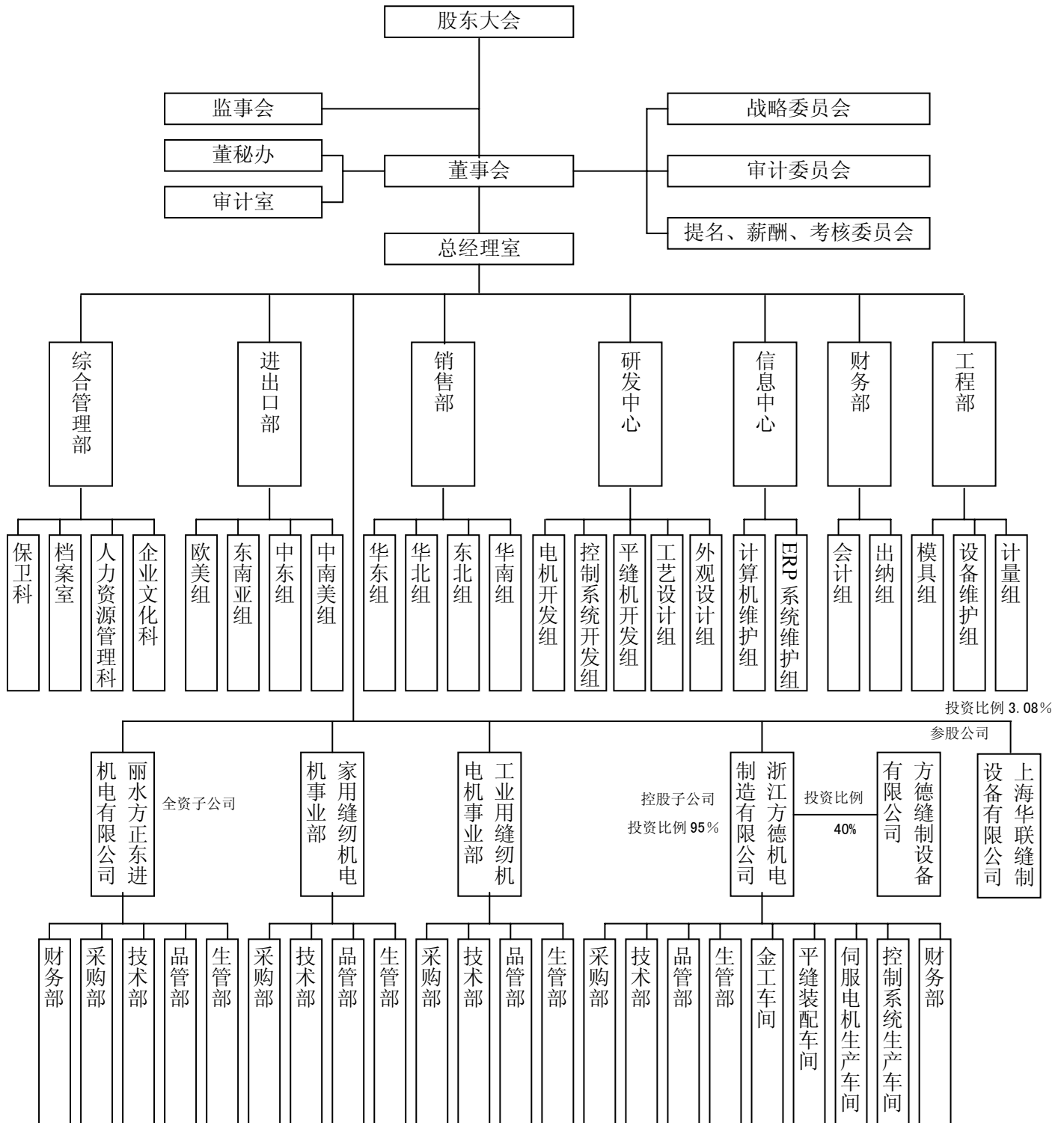
（一）公司主要股东及其控股、参股的企业

公司主要股东有张敏先生、通联创投、钱进先生、章则余先生和李锦火先生，公司主要股东与其控股、参股的企业之股权关系如下图所示：



(二) 公司内部组织结构

本公司内部组织按照生产经营的需要进行设置，具体情况如下：



公司各部门职责如下：

部 门	职 责
董秘办	负责发行人股东大会、董事会日常事务及信息披露等。
审计室	根据国家有关政策法规及公司各项规章制度，拟订和实施年度审计计划，对公司财务收支、经济效益实施内部审计监督等。
综合管理部	负责公司质量管理体系的运行，内部管理体系审核和管理评审；负责行政事务管理、文秘、档案管理、法律、生活后勤服务、安全生产、人事、用工、工资福利、社保统筹基金管理、培训、组织、宣传、工会、保卫等。
进出口部	负责国际市场的调研及产品的外销工作。
销售部	负责国内市场的调研、产品的销售及售后服务工作。
研发中心	负责新产品、新工艺、新技术的开发，负责实验室中试、项目调研、成果管理及技术档案的管理。
信息中心	负责维护、升级公司的 ERP 系统和信息管理系统，建设维护公司网络系统和办公自动化硬件设备等。
财务部	负责公司资产管理、财务会计、财务预决算等。
工程部	负责公司生产设备的维修、模具制造及计量器具、设备的维护及档案管理。
家用缝纫机电机事业部	负责多功能家用缝纫机电机的生产制造、质量管理、技术及原材料采购等工作。
工业用缝纫机电机事业部	负责工业用缝纫机电机的生产制造、质量管理、技术及原材料采购等工作。

（三）公司控股、参股公司基本情况

1、浙江方德机电制造有限公司

（1）成立时间：2004 年 11 月 15 日

（2）注册资本和实收资本：5,000 万元

（3）注册地址和主要生产经营地：丽水市石牛路 73 号

（4）经营范围：电机、缝纫机、机械设备的制造及销售

（5）主导产品：变频调速交流伺服电机、直流无刷电机、电脑高速自动平缝机

（6）主要财务状况：

经浙江东方审计，方德机电 2006 年 12 月 31 日的资产总额为 164,858,287.46 元，净资产为 70,988,054.55 元，2006 年度实现业务收入 115,017,297.94 元，实现净利润 15,85,597.16 元；2007 年 6 月 30 日的资产总额为 187,016,992.90 元，净资产为 88,008,834.50 元，2007 年 1-6 月实现业务收入 114,192,554.87 元，实现净利润 16,507,450.60 元。

（7）报告期内重组情况

方德机电于 2004 年 11 月成立，注册资本 2,000 万元，其中发行人出资 1,500 万元，占注册资本的 75%，通联创投出资 500 万元，占注册资本的 25%。2006 年 4 月 29 日，方德机电召开 2005 年度股东会，全体股东一致通过方德机电增资及发行人受让通联创投部分股权的议案。发行人以每股 1.1 元受让通联创投的 250 万股股份，以每股 1.1 元增加出资 3,000 万股，（方德机电 2005 年度利润分配方案为每股获现金红利 0.65 元，利润分配完成后，方德机电股东每股所享有的股东权益为 1.135 元，由此作为通联创投出让股权和本次增资的定价依据）。增资完成后，方德机电的注册资本由 2,000 万元变更为 5,000 万元，发行人占注册资本的 95%，通联创投占注册资本的 5%。

（8）方德机电子公司浙江方德缝制设备有限公司简介

浙江方德缝制设备有限公司成立于 2006 年 10 月 27 日，注册资本和实收资本为 1,000 万元，其中方德机电出资 400 万元，占注册资本的 40%，江苏时代服装机械实业有限公司、杭州新奇缝制设备有限公司、胡浩亮、林宏楠等分别出资 150 万元，各占注册资本的 15%，注册地址和主要生产经营地为丽水市石牛路 73 号，主要从事除电脑高速自动平缝机外的 OEM 缝制系列整机产品的销售。

浙江方德缝制设备有限公司除方德机电外的其它四名股东中，江苏时代服装机械实业有限公司系方德机电苏南地区独家特约经销商；杭州新奇缝制设备有限公司系方德机电产品杭、嘉、湖地区独家特约经销商；胡浩亮为宁波经济技术开发区友诚衣车有限公司法人代表，该公司系方德机电产品宁波地区独家特约经销商；林宏楠为厦门汇成针车有限公司法人代表，该公司系方德机电产品福建省独家特约经销商。上述四家公司均为销售 FDM 电脑高速自动平缝机及伺服电机排

名前列的经销商。成立浙江方德缝制设备有限公司是公司构建厂商联盟的积极尝试。

2、丽水方正东进机电有限公司

(1) 成立时间：2005 年 11 月 23 日

(2) 注册资本和实收资本：620 万元

(3) 注册地址和主要生产经营地：丽水市天宁工业区 24 号

(4) 经营范围：电机、汽车零部件的生产和销售

(5) 主导产品：汽车座椅电机、汽车摇窗电机

(6) 主要财务状况：

经浙江东方审计，方正东进 2006 年 12 月 31 日的资产总额 6,812,115.32 元，净资产 6,462,360.05 元，2006 年度实现业务收入 0 元，实现净利润 0 万元；2007 年 6 月 30 日的资产总额 6,148,226.56 元，净资产 5,702,899.84 元，2007 年 1-6 月实现业务收入 157,538.48 元，实现净利润-759,460.21 元。

(7) 报告期内重组情况

方正东进成立于 2005 年 11 月，设立时注册资本 80 万美元，其中发行人出资 60 万美元，占注册资本的 75%，韩国东进精工株式会社出资 20 万美元，占注册资本的 25%。2006 年 12 月 16 日，韩国东进精工株式会社将其持有的全部股权转让给发行人，本次股权转让后，方正东进由中外合资企业变更为发行人的全资子公司，注册资本由 80 万美元变更为 620 万元人民币。

3、上海华联缝制设备有限公司

上海华联缝制设备有限公司成立于 1997 年 6 月 16 日，是由当时四大缝纫机制造企业（上海、标准、华南、天津）共同发起，联合国内缝制设备行业 35 家企业共同参股投资设立的从事缝制设备行业展览服务和联合销售的企业。

该公司注册资本 260 万元，住所为上海市金山区枫泾镇朱枫公路 999 号，经营范围包括：经营本企业自产缝纫、裁剪、熨烫设备、零配件及相关技术的出

口业务；经营本企业生产所需原辅材料、机器设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务；承办“三来一补”业务；金属材料、机电设备及配件、木材、建筑装饰材料、百货、五金交电的销售；承接展览服务。

截至 2006 年 12 月 31 日，上海华联缝制设备有限公司总资产为 7,092,003.44 元，净资产为 3,851,010.30 元，2006 年实现净利润 228,647.54 元；截至 2007 年 3 月 31 日，该公司总资产为 6,996,587.51 元，净资产 3,891,648.46 元，2007 年 1-3 月实现净利润 40,638.16 元。

六、股东的基本情况

（一）发行人的实际控制人

发行人实际控制人为张敏先生，现任公司董事长，持有公司 1,917.8 万股，占公司总股本的 33.55%。

（二）持有公司 5% 以上股份的主要股东

1、张敏：男，中国国籍，无永久境外居留权，住所：浙江省丽水市莲都区灯塔小区 140 幢 404 室，身份证号码：332501196108100054，现任公司董事长，持有公司 1,917.8 万股，占公司总股本的 33.55%。

2、通联创业投资股份有限公司

通联创业投资股份有限公司前身为万向创业投资股份有限公司（2004 年 8 月万向创投更名为通联创业投资股份有限公司）。万向创投系由万向集团公司、浙江省科技风险投资有限公司、深圳市万向投资有限公司（后变更为通联资本控股有限公司）、浙江东方通信集团有限公司、上海凌宇汽车电子商务有限公司、杭州市财务开发公司、萧山市国有资产经营总公司、VENTURE EQUITIES MANAGEMENT, INC.（创业资本管理公司）、POWERDRIVE EUROPE LIMITED（欧洲能动公司）共同组建的股份有限公司。该公司于 2000 年 12 月在浙江省工商行政管理局登记注册，取得 3300001007437 号企业法人营业执照。注册资本人民币 3 亿元，总股本 3 亿股。万向创投设立时的股权结构如下表所示：

股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
万向集团公司	21,085.0	70.29
浙江省科技风险投资有限公司	3,000.0	10.00
深圳市万向投资有限公司	2,500.0	8.33
浙江东方通信集团有限公司	1,000.0	3.33
上海凌宇汽车电子商务有限公司	1,000.0	3.33
杭州市财务开发公司	500.0	1.67
萧山市国有资产经营总公司	500.0	1.67
VENTURE EQUITIES MANAGEMENT,INC. （创业资本管理公司）	207.5	0.69
POWERDRIVE EUROPE LIMITED （欧洲能动公司）	207.5	0.69
合计	30,000.0	100.00

2004 年，万向集团公司和上海凌宇汽车电子商务有限公司将其各自持有的全部股份转让给中国万向控股有限公司，该部分股权合计 22,085 万股，占总股本的 73.62%；同年，VENTURE EQUITIES MANAGEMENT,INC.（创业资本管理公司）和 POWERDRIVE EUROPE LIMITED（欧洲能动公司）将其各自持有的全部股份转让给深圳市万向投资有限公司，该部分股权转让完成后，深圳市万向投资有限公司合计持股 2,915 万股，占总股本的 9.71%；2005 年 1 月中国万向控股有限公司将其持有的 22,085 万股股权转让给通联资本控股有限公司（即深圳市万向投资有限公司，2004 年 9 月，该公司名称变更为通联资本控股有限公司），该部分股权转让完成后，通联资本控股有限公司合计持有 25,000 万股股份，占总股本的 83.33%。通联资本控股有限公司的股东为自然人管大源与鲁伟鼎，其中管大源持有该公司 95%的股份。

经过上述股权转让后，通联创投目前股权结构如下表所示：

股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
通联资本控股有限公司	25,000	83.33
浙江省科技风险投资有限公司	3,000	10.00
普天东方通信集团有限公司	1,000	3.33
杭州市财开投资集团公司	500	1.67
杭州市萧山区国有资产经营总公司	500	1.67
总计	30,000	100.00

注：普天东方通信集团有限公司、杭州市财开投资集团公司、杭州市萧山区国有资产经营总公司分别为原浙江东方通信集团有限公司、原杭州市财务开发公司、原萧山市国有资产经营总公司更名后的公司名称。

通联创投经营范围：实业投资；企业投资信息咨询、财务咨询、企业管理咨询、经济信息咨询（不含金融业务）；从事高新技术孵化器的投资与建设。

截至 2006 年 12 月 31 日，通联创投总资产 37,200.04 万元，净资产 36,167.07 万元，2006 年度实现净利润 1,092.72 万元（以上数据经杭州萧然会计师事务所审计）；截至 2007 年 6 月 30 日，通联创投总资产 50,890.39 万元，净资产 36,952.83 万元，2007 年 1—6 月实现净利润 917.59 万元（以上数据未经审计）。

3、钱进：男，中国国籍，无永久境外居留权，住所：浙江省衢州市柯城区天宁巷 4 号，身份证号码：330802196109214038，现任公司副董事长兼总经理，持有公司 844.9 万股，占注册资本的 14.77%。

4、章则余：男，中国国籍，无永久境外居留权，住所：浙江省丽水市莲都区灯塔街 76 号 8 幢 308 室，身份证号码：332521195701190434，现任公司董事、常务副总经理、董事会秘书，持有公司 333.3 万股，占 5.83%。

5、李锦火：男，中国国籍，无永久境外居留权，住所：浙江省丽水市莲都区营房弄 42 号，身份证号码：33252119620903045X，现任公司副总经理，持有公司 333.2 万股，占 5.83%。

（三）控股股东控制的其它企业

公司控股股东、实际控制人张敏先生未投资其它企业。

（四）通联创投控股或参股的企业基本情况

1、江苏森威精锻有限公司

江苏森威精锻有限公司成立于 2006 年 4 月，注册资本为 6,200 万元，其中，通联创投出资 3,200 万元，占注册资本的 51.61%；江苏森威集团有限责任公司出资 2,404 万元，占注册资本的 38.77%；自然人孙建权、戴敬民、徐祥龙分别出资 160 万元、300 万元和 136 万元，分别占注册资本的 2.58%、4.84%和 2.2%。

该公司法定代表人为李平一先生，企业注册号 3209821101804，住所为江苏省大丰市飞达西路 1 号，经营范围包括：汽车、机械行业需要的精密锻件产品和汽车配件产品、模具产品的开发、制造、销售，目前主要从事等速万向节星形套及筒形壳、变速箱输入输出轴、三叉万向节等产品的冷精锻加工业务。

截至 2006 年 12 月 31 日，该公司总资产为 11,581.26 万元，净资产为 6,646.16 万元，2006 年实现产品销售收入 5,798.45 万元，净利润 446.16 万元（以上数据已经审计）。截至 2007 年 6 月 30 日，该公司总资产 16,647.23 万元，净资产 6,890.12 万元，2007 年 1-6 月，实现产品销售收入 7,168.21 万元，净利润 645.60 万元（以上数据未经审计）。

2、浙江正原电气股份有限公司

浙江正原电气股份有限公司成立于 2000 年 2 月，注册资本为 7,481.25 万元，其股权结构如下：自然人尤源持有 1,089.7055 万股，占总股本的 14.566%；通联创投持有 2,681.55 万股，占总股本的 35.844%；自然人尤淇持有 897 万股，占总股本的 11.990%；北京海问创业新技术投资管理有限公司持有 493.35 万股，占总股本的 6.594%；自然人韩林增持有 299 万股，占总股本的 3.997%；其余股份由 13 位自然人及北京海问投资咨询有限责任公司持有。

该公司法定代表人为尤源先生，企业注册号 3300001006460，住所为浙江省嘉兴市经济开发区塘汇工业区正原路 1 号，经营范围包括：高、低压电器开关及配电装置、机电设备、压电陶瓷、电子产品的生产、销售；微波高频电子元器件、通信设备、计算机配件、税控收款机、商用收款机、票据打印机的制造等。该公

司主要产品为介质滤波器、压电产品、LG 双工器、LTCC 多层产品等电子元器件以及税控机产品。

截至 2006 年 12 月 31 日, 该公司总资产为 25,007.51 万元, 净资产为 10,568.79 万元, 2006 年, 实现主营业务收入 8,534.54 万元, 净利润 583.83 万元 (以上数据已经审计)。截至 2007 年 6 月 30 日, 该公司总资产为 23,532.29 万元, 净资产为 10,699.42 万元, 2007 年 1-6 月, 实现主营业务收入 4,321.56 万元, 净利润 130.63 万元 (以上数据未经审计)。

3、浙江联强数控机床股份有限公司

该公司基本情况请参见招股说明书“第四节 风险因素”之“四、对外担保风险”。

4、浙江海利得新材料股份有限公司

浙江海利得新材料股份有限公司成立于 2001 年 3 月, 注册资本 9,300 万元, 其股权结构如下: 自然人高利民持有 3,920 万股, 占总股本的 42.15%; 通联创投持有 2,720 万股, 占总股本的 29.24%; 中国一比利时直接股权投资基金持有 800 万股, 占总股本的 8.60%; 自然人宋祖英持有 580 万股, 占总股本的 6.24%; 自然人高王伟持有 580 万股, 占总股本的 6.24%; 其余股份分别由黄立新等 9 位自然人股东持有。

该公司法定代表人为高利民先生, 企业注册号 3300001007836, 住所为浙江省海宁市马桥镇经编园区, 经营范围包括: 电脑喷绘片布、高速公路专用隔栅布、PVC 涂层材料、聚酯工业长丝, 高分子材料及产品的研究开发、生产、销售, 主要产品有数码喷绘材料、高速公路专用格栅材料和涤纶工业长丝等。

截至 2006 年 12 月 31 日, 该公司总资产为 63,105.92 万元, 净资产为 27,028.91 万元, 2006 年, 实现主营业务收入 71,840.61 万元, 净利润 7,224.89 万元 (以上数据已经审计)。截至 2007 年 6 月 30 日, 该公司总资产 72,576.23 万元, 净资产 28,010.22 万元, 2007 年 1-6 月, 实现主营业务收入 40,602.29 万元, 净利润 3,614.31 万元 (以上数据未经审计)。

5、浙江大学城市学院教育发展股份有限公司

浙江大学城市学院教育发展股份有限公司成立于 2002 年 12 月，注册资本为 3,200 万元，其股权结构如下：浙江大学城市学院持有 1,632 万股，占总股本的 51%；通联创投持有 768 万股，占总股本的 24%；浙江中大集团控股有限公司持有 672 万股，占总股本的 21%；杭州城院教育咨询有限公司持有 96 万股，占股本的 3%；浙江恒信投资管理有限公司持有 32 万股，占总股本的 1%。

该公司法定代表人为应晶先生，企业法人营业执照号 3300001009285，住所为杭州市拱墅区舟山东路浙江大学城市学院内，经营范围包括：科技中介服务，教育培训服务，科技开发、研究，会议服务，会展服务，高校后勤服务及相关产业的投资、开发，物业管理等。该公司目前主营教育培训、高校后勤服务及专修、自考教育。

截至 2006 年 12 月 31 日，该公司总资产为 7,802.78 万元，净资产为 3,593.18 万元，2006 年实现主营业务收入 366.30 万元，净利润 237.55 万元（以上数据已经审计）。截至 2007 年 6 月 30 日，该公司总资产为 7,802.78 万元，净资产 3,677.08 万元，2007 年 1-6 月，实现主营业务收入 5,231.71 万元，净利润 83.90 万元（以上数据未经审计）。

6、北京北纬通信科技股份有限公司

北京北纬通信科技股份有限公司成立于 2001 年 12 月，注册资本为 3,780 万元，其股权结构为：自然人傅乐民持有 1,360.8 万股，占总股本的 36%；通联创投持有 472.5 万股，占总股本的 12.5%；自然人许建国持有 453.6 万股，占总股本的 12%；自然人彭伟持有 453.6 万股，占总股本的 12%；自然人潘洁持有 418.635 万股，占总股本的 11.075%；其余股份分别由海南鑫宏实业投资有限公司等股东持有。

该公司法定代表人为傅乐民先生，企业注册号为 1100001295373，住所为北京市丰台区丰台科技园星火路 12 号西 04 室。该公司主营各类短信增值服务。

截至 2006 年 12 月 31 日，该公司总资产为 13,400.41 万元，净资产为 10,827.33 万元，2006 年实现主营业务收入 11,380.67 万元，净利润 3,157.58 万元（以上数据已经审计）。截至 2007 年 6 月 30 日，该公司总资产为 15,036.00 万元，净资

产 11,903.00 万元,2007 年 1-6 月实现主营业务收入 5,298.00 万元,净利润 1,151.00 万元(以上数据未经审计)。

7、浙江产权交易所有限公司

浙江产权交易所有限公司成立于 2003 年 9 月,注册资本 2,200 万元,由上海华策投资有限公司、通联创投、浙江中大集团控股有限公司、浙江省丝绸集团有限公司、浙江省商业集团公司、浙江国大集团有限公司、万丰奥特控股集团有限公司、精功集团有限公司、杭州士兰微电子有限公司、浙江华日实业投资有限公司、浙江瓯能电力集团股份有限公司等 11 家股东各出资 200 万元组建。

浙江产权交易所有限公司法定代表人为颜春友先生,企业注册号 3300001010310,住所为杭州市建国北路 236 号诚信大厦 16 层,经营范围包括:依法组织产权交易,从事股权托管及转让服务,开展相关咨询服务等。目前主营企业产权的交易服务、股权融资服务及其他与产权交易相关的中介服务。

截至 2006 年 12 月 31 日,该公司总资产为 39,363.11 万元,净资产为 2,717.54 万元,2006 年实现主营业务收入 1,013.98 万元,净利润 416.59 万元(以上数据已经审计)。2007 年 6 月 30 日,该公司总资产为 50,661.94 万元,净资产为 4,014.97 万元,2007 年 1-6 月,实现主营业务收入 1,702.69 万元,净利润 1,296.04 万元(以上数据未经审计)。

(五) 控股股东股份的质押情况

截至本招股说明书签署日,控股股东所持有的公司股份均不存在质押、冻结或其它有争议的情形。

(六) 控股子公司的参股股东的基本情况

持有本公司控股子公司方德机电 5% 股权的股东即为本公司第二大股东通联创投。

七、公司股本情况

(一) 本次发行前后股本情况

本次发行前，公司的总股本为 5,715 万股，本次发行 2,000 万股，本次发行的股份占发行后总股本的比例为 25.92%。

股份类别	本次发行前股本结构		本次发行后股本结构	
	股本数量 (万股)	所占比例 (%)	股本数量 (万股)	所占比例 (%)
一、自然人股	4,000.0	70.00	4,000.0	51.85
张敏	1,917.8	33.55	1,917.8	24.86
钱进	844.9	14.77	844.9	10.95
章则余	333.3	5.83	333.3	4.32
李锦火	333.2	5.83	333.2	4.32
其它 23 位自然人	570.8	9.99	570.8	7.40
二、法人股	1,715.0	30.00	1,715.0	22.23
通联创投	1,715.0	30.00	1,715.0	22.23
三、社会公众股	0	—	2,000.0	25.92
合计	5,715.0	100.00	7,715.0	100.00

(二) 法人股东和前十名股东

- 1、张敏：公司董事长，持有公司 1,917.8 万股，占 33.55%。
- 2、通联创投：持有公司 1,715 万股，占 30%。
- 3、钱进：公司副董事长兼总经理，持有公司 844.9 万股，占 14.77%。
- 4、章则余：现任公司董事、常务副总经理、董事会秘书，持有公司 333.3 万股，占 5.83%。
- 5、李锦火：现任公司副总经理，持有公司 333.2 万股，占 5.83%。
- 6、胡宏：男，中国国籍，无永久境外居留权，住所：浙江省永康市江南街道华丰西路 225 号 1 单元 101 室，身份证号码：332521196211030037，现任公司董事、财务总监，持有公司 76 万股，占 1.33%。

7、张健：男，中国国籍，无永久境外居留权，住所：上海市杨浦区双辽新村 50 号 402 室，身份证号码：310110195605093216，现任公司监事、总工程师，持有公司 60 万股，占 1.06%。

8、张寅孩：男，中国国籍，无永久境外居留权，住所：杭州市西湖区黄龙雅苑 1 幢 4 单元 601 室，身份证号码：440321196504284631，现任公司研发中心主任，持有公司 60 万股，占 1.06%。

9、孙建荣：男，中国国籍，无永久境外居留权，住所：浙江省丽水市城关镇中山街 290 号 1 幢 102 室，身份证号码：310222670616009，现任方德机电副总经理，持有公司 38 万股，占 0.67%。

10、袁晓虹：女，中国国籍，无永久境外居留权，住所：浙江省宁波市江东区甬港一村 9 号 307 室，身份证号码：330219197106013846，现任公司进出口部经理，持有公司 38 万股，占 0.67%。

（三）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

公司现有股东中，谢国伟先生系张敏先生之妻弟，袁晓虹女士系谢国伟先生之妻。张敏、袁晓虹、谢国伟的持股比例分别为 33.55%、0.67%、0.18%。

除上述亲属关系外，现有股东之间不存在其它关联关系。

（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

公司全体股东出具了《自愿锁定股份的承诺》，具体内容详见本招股说明书本节之“十、主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺”。

八、公司员工及其社会保障情况

（一）人员情况

1、员工人数及变化情况

截至 2007 年 6 月 30 日，本公司在职员工 1310 人。本公司最近 3 年在册员工人数变化情况如下：

2006 年末	2005 年末	2004 年末
1,318 人	1,210 人	1,080 人

2、员工专业结构情况

截至 2007 年 6 月 30 日，公司员工的专业结构情况如下：

岗位类别	员工人数（人）	所占比例（%）
生产人员	1,129	86.18
管理人员	62	4.73
财务人员	17	1.30
销售人员	24	1.84
技术人员	78	5.95
合 计	1,310	100.00

3、员工受教育程度

截至 2007 年 6 月 30 日，公司员工受教育程度如下：

学历	员工人数(人)	所占比例(%)
硕士以上	2	0.15
大学(含大专)	178	13.60
高中（含中专、技校）	876	66.87
高中以下	254	19.38
合 计	1,310	100.00

4、员工年龄分布情况

截至 2007 年 6 月 30 日，公司员工年龄分布情况如下：

年龄区间	员工人数(人)	所占比例(%)
55 岁以上	2	0.15
41—55 岁	77	5.85
31—40 岁	681	52.00
30 岁以下	550	42.00
合 计	1,310	100.00

（二）职工福利及社会保障等情况

公司员工实行全员劳动合同制。根据国家及地方政府的有关法律、法规规定，公司为员工缴纳了养老保险金、医疗保险金、失业保险金、工伤保险金、生育保险金。此外，公司根据刚公布实施的《丽水市住房公积金归集管理办法》已开始着手为在职员工办理住房公积金。

九、公司没有发行过内部职工股，也不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过 200 人的情况

十、主要股东和作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺

（一）避免同业竞争和减少关联交易的承诺

为避免今后与实际控制人、主要股东及其控股企业间出现同业竞争，维护公司的利益和保证公司的长期稳定发展，本公司控股股东、实际控制人张敏先生于 2007 年 4 月 10 日出具了《避免同业竞争的承诺函》；2007 年 7 月 16 日，持有公司 5%以上股份的股东通联创投、钱进、章则余和李锦火也出具了《避免同业竞争的承诺函》。

为规范和减少与公司及其子公司之间的关联交易，公司股东张敏、通联创投于 2007 年 4 月 10 日出具了《规范和减少关联交易的承诺函》。

上述承诺的具体内容请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、关于同业竞争”和“四、公司为减少关联交易采取的措施”。

（二）自愿锁定股份的承诺

1、公司全体股东（包括 27 名自然人股东和通联创投）出具了《自愿锁定股份的承诺》，内容如下：

在发行人本次 A 股股票在证券交易所挂牌上市交易之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理本股东持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

2、持有公司股票的董事、监事、高级管理人员出具了《自愿锁定股份的承诺》，内容如下：

在发行人本次 A 股股票在证券交易所挂牌上市交易之日起三十六个月内，不转让本股东持有的发行人股份。上述锁定期满后，若本人仍然出任发行人的董事、监事或高级管理人员，则在任职期间，每年转让的发行人股份不超过所持股份的 25%，离职后半年内，不转让所持有的发行人股份。

第六节 业务与技术

本公司主要从事微型特种电机的研发、生产和销售，目前公司生产的微特电机主要为缝制机械和汽车配套。主要产品有家用缝纫机电机、工业用缝纫机电机、伺服电机、汽车座椅电机和汽车摇窗电机，公司还生产配置有伺服电机系统的电脑高速自动平缝机整机。

一、发行人主要业务及设立以来的变化情况

发行人的主要产品是为缝制机械和汽车配套的微型特种电机。

（一）微型特种电机

微型特种电机是指其原理、结构、性能、作用、使用条件适应特种机械要求且其体积和输出功率较小的电机。微型特种电机简称微特电机，其性能偏重于要求静态和动态特性参数的高精度、快速响应和可靠性。微特电机的特征是外径一般不大于150mm，质量在数十克到数千克，功率从数百毫瓦到数百瓦。

按照微特电机的功能，大体可以分成以下五类：

编号	类别	用途
1	测位用微特电机	将机械角度或直线位移进行直接指示、变缓（转换成电压幅值信号或电压相位信号或数字量）或远距离传输，有的还可以做为解算元件。
2	测速用微特电机	将机械转速变成电压幅值信号或者脉冲数信号输出，也可作为解算元件。
3	执行用微特电机	能快捷而正确的执行频繁变化的位置和速度指令，带动负载完成所要求的动作。
4	放大用微电机	能对输入量或反馈量进行变换、校正和放大，以控制执行用微特电机的运作。
5	特殊微电机	按其不同的特点，分别具有相应的特殊功能，适用于某些特殊场合。

公司生产的系列电机外径48—149mm，质量500—17,900 克，功率50—550W。公司的系列电机产品为缝制机械和汽车配套，功能上均是执行位置和速度指令，带动负荷完成所要求动作，分类属于执行用微特电机类别。

从执行类微特电机的驱动原理上划分,公司的系列电机产品可对应于执行类微特电机的如下子类别中:

编号	产品名称	产品子类	产品类别
1	家用缝纫机电机	电磁式直流电动机	执行用微特电机
		交直流换向电动机	
2	工业用缝纫机电机	三项异步电机	
		单项异步电机	
3	伺服电机	调频调速伺服电机	
4	汽车配套电机	永磁式直流电动机	

(二) 发行人产品分类及所涉及行业

公司生产的系列电机产品均属于微特电机产品,微特电机具有规格多,特殊性强特点,产品的生产、销售等主要经营业务特性受配套机械所处市场影响较大,现将公司产品所处行业列示如下:

编号	产品名称	产品所处行业
1	家用缝纫机电机	缝制机械制造行业
2	工业用缝纫机电机	
3	伺服电机	
4	电脑高速自动平缝机	
5	汽车配套电机	汽车配件行业

(三) 发行人设立以来的业务发展

公司自设立以来,一直以生产微特电机为主要业务发展方向。2001年设立公司以来,公司延续前身丽水方正的生产模式,主要生产家用缝纫机电机和工业用缝纫机电机;2002年,公司开始进行伺服电机系统的研发;2003年,公司完成伺服电机系统的研发,该技术填补国内技术空白,是国内首次将伺服控制技术应用于平缝机的电机控制系统;2004年,公司开始销售以伺服电机系统为核心技术的电脑高速自动平缝机,已逐步替代同类进口产品;2006年,公司电脑高速自动平缝机销售约占国内市场的15%。公司在稳固现有市场优势的基础上,继续贯彻细分市场的技术领先战略,2005年上半年开始主轴直驱直流无刷伺服电机系统的研发,目前已完成PPAP(生产件批准),具备规模生产能力。

公司研制开发出的伺服电机系统成本明显低于国外同类产品，有较强的市场竞争力，可以部分替代进口。因该技术具有一定的跨越性，当时国内高速自动平缝机整机生产厂接受此产品需要一定过程，故公司先以整机带系统的方式将产品投放市场，直接销售以伺服电机为核心部件的电脑高速自动平缝机，市场销售情况良好。在市场逐渐接受公司自主开发的伺服电机系统的情况下，公司近年逐渐加大伺服电机系统的销售力度。

在电脑高速自动平缝机占有较大市场份额的情况下，公司已于2007 年第二季度开始主轴直驱直流无刷电脑高速自动平缝机的生产与销售，该产品是配套变频交流伺服电机系统的电脑高速自动平缝机的升级产品，公司以此产品进入电脑高速自动平缝机的高端市场。同时，公司还于2005 年8 月开始研制汽车座椅电机和摇窗电机，现已被国内最大的汽车座椅供应商——上海延锋江森汽车座椅有限公司确认为合格供应商，并签订了采购意向协议，已开始批量供货。至此标志着公司开始进入汽车配套电机市场。

二、发行人所处行业基本情况及发展趋势

发行人目前生产的微型特种电机主要为缝制机械和汽车配件配套，主要产品涉及缝制机械制造行业和汽车配件行业。

（一）缝制机械制造行业基本情况及发展趋势

发行人生产的家用缝纫机电机、工业用缝纫机电机、伺服电机均为缝制机械配套，电脑高速自动平缝机为较通用的缝制机械，产品行业划分上属于缝制机械制造行业。

缝制机械行业是我国轻工业的重要行业之一。由从事缝制机械研究、制造和销售的整机、零部件、经销企业和研究所、院校所组成。

缝制机械分为生活资料（家庭用）和生产资料（工业用）两大类。家庭用缝制机械包括普通（即传统家用缝纫机）及多功能家用缝纫机（即新一代家用缝纫机）、家用包缝机、绷缝机、家庭编织机、家用小型绣花机和家用熨烫电器设备等；工业用缝制机械中包括各类缝制机械、刺绣设备、CAD/CAM打板系统、裁剪机械、熨烫机械、整理设备以及封包机械设备等。

缝制机械产品主要是由缝料裁剪、缝线缝针将缝料重叠缝合、连接、装饰等缝纫设备，以及缝料的粘合、整烫、整理和传送等专用工具和机械设备所组成，同时也涵盖产业链上所延伸的相关系列功能产品。缝制机械是上述设备的总称。

1、行业的发展现状

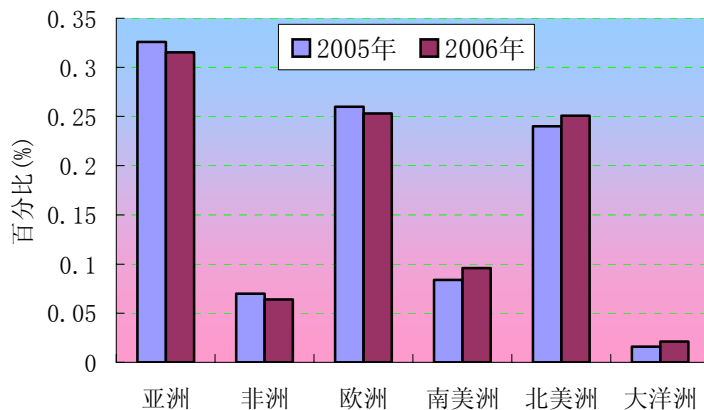
(1) 国内行业发展现状

A、我国是缝制机械的主要生产国

随着世界缝制机械产业向中国大陆的转移，我国已成为主要的缝制机械生产国。其中：我国家用缝纫机约占世界产量的55% 以上，工业用缝纫机约占世界产量75%。我国缝制机械整机制造企业（未含台湾省）共有850 多家，零部件生产企业有1,000 多家。

据国家海关总署有关资料：2006 年我国共出口缝制机械整机12,798,715 台，出口创汇12.074 亿美元，同比增长6.55% 和25.03%。2006 年缝制机械及零部件出口创汇1.43 亿美元，同比增长9.49%。

2005~2006年度我国整机出口情况



B、机电一体化是我国缝制机械制造行业的技术发展方向

近年来，随着电控技术的发展，机电一体化产品快速发展，品种逐步增加。据初步统计，缝制机械中已经采用电控技术的产品有10 多类，主要有电脑多功能家用缝纫机、电控平缝机系列、包缝机系列、套结机系列、锁眼机系列、钉扣机系列、开袋机系列、程序控制组合缝纫机系列，裁剪机系列和熨烫机系列等。

其他新的技术，如激光、传感、超声波、CAD/CAM等也在缝制机械行业得到了广泛采用。因此，我国缝制机械行业已经进入了一个向机电一体化、自动化方向发展的新时代。

C、中国缝制机械行业的市场销售体系已经逐步完善

据统计，从事缝制机械整机及零部件经销企业有2 万多家，其中有一定经营规模的经销商约占25%。目前主要分布沿海地区及服装、鞋帽、箱包等产区的周边。随着相关产业的梯度转移，中、西部地区的商贸活动开始活跃。在缝制机械流通领域内，商贸企业起到非常重要的作用，约有85% 的产品是通过商贸渠道进入下游产业。

（2）国外行业发展现状

目前，国际上从事缝制机械及零部件制造的主要国家和地区有日本、德国、韩国和台湾地区。其中，从事服装机械制造的主要国家有美国、日本、法国、德国、意大利、瑞典、瑞士等国。美国和日本以高档裁剪技术、裁剪系统为主，法国、德国等以熨烫、编程、CAD/CAM和打版系统为主。随着产业结构重心的转移，国际缝制机械生产企业已大部分将生产基地转移到中国。中国缝制机械制造企业数已占世界80% 以上。现有国际缝制机械制造企业中，除了继续从事缝制机械技术的研究和开发，生产一些科技含量较高的高附加值缝制机械产品外，大部分企业规模正在缩小。

国际缝制机械产业未来发展趋势是进一步提升和拓展高新技术在缝制机械领域的应用。如数字、传感、激光、模糊控制、电脑控制、远程控制技术等；为解决高速、无油、耐磨等关键技术，对直线电机、纳米材料、磁悬浮等高端科技也纳入了研究开发的范围。在主要产品上将以电控技术为主，开发适应用户需求高效、无油化（微油），低噪音、低震动及多功能等系列产品。

2、行业的基本特点

缝制机械行业特点表现在以下几个方面：

（1）行业经济持续快速增长

根据中国缝制机械协会统计，2006 年度，我国缝制机械行业累计销售收入同比增长19.90%，实现利税总额同比增长13.86%，累计实现利润同比增长10.36%。

近几年中国缝制机械行业经济一直呈快速增长态势，一些主要的行业经济指标持续保持着两位数的增长。值得关注的是，服装企业市场的扩展，以及我国缝制机械企业“以销定产”生产方式的采用，使得近两年行业工业销售产值快速增长，企业利润大幅提升。

2006 年度累计销售缝制机械总量同比增长13.66%。其中家用缝纫机257.13万台，同比下降3.38%；工业用缝纫机6,210,276 台，同比增长24.34%；服装机械254,267 台，同比下降10.77%。

2005 年、2006 年缝制机械行业的产销率基本维持在98%。

（2）进出口形势良好

根据海关总署的统计，2006 年度我国缝制机械及零部件对外进出口贸易总额为18.51 亿美元，其中：出口13.5 亿美元，比上年同期增长23.41%；进口5.01 亿美元，比上年同期下降10.38%，实现贸易顺差8.49 亿美元。缝纫机整机出口金额12.07 亿美元，同比增长25.30%，进口金额13.45 亿美元，同比下降6.07%；缝纫机零部件出口金额1.43 亿美元，同比增长9.49%，缝纫机零部件进口金额1.55 亿美元，同比下降18.69%。

2006 年度，由于印度，俄罗斯等国际市场的快速发展，国际缝制机械需求显著增加，我国缝制机械出口依然保持增长态势

（3）国内产业区域集中

目前，中国的缝制机械产业已经具备了相当的规模，产品种类丰富，形成了基本满足国内需求，又有一定国际竞争能力的产品生产、配套体系。缝制机械主要产区优势明显提高。以浙江、上海、陕西、天津、江苏、广东等6 个主要产区为代表的区域结构基本定型，并逐步趋于合理化。

根据国家统计局和中国缝制机械协会信息部的统计显示，2006 年我国缝制机械产业96% 以上集中在浙江、上海、京津、广东、陕西、江苏六大产区，其中浙江产区发展速度最为显著。

2006 年浙江产区缝制机械工业总产值72.36 亿元，同比增长了25.68%，广东产区缝制机械工业总产值6.71 亿元同比增长了41.78%，江苏、京津等产区缝制机械工业总产值同比也都有了两位数的增长。六大产区产业规模进一步扩大，缝制机械生产加速往六大产区集中。

2006 年度，浙江产区占我国缝制机械产值总额的55%，比去年所占的份额多7%。

2006 年以来，浙江的缝制机械企业凭借其自身优势和准确的市场定位取得了很大的发展。目前浙江各地区缝制机械产业已逐渐形成有特色的区域性生产板块，机壳铸造、零件加工、热处理等配套产业已应运而生，形成了各地的生产特色和独特的优势。浙江各产业基地由于生产集中度的提高，产品特色的显现，集群优势得到体现，缝制机械企业实力大大增强。

（4）行业壁垒。

我国缝制机械行业的主要进入障碍来自于以下几个方面：

A、缝制机械行业是一个充分竞争的行业，来自国内、国际市场的激烈竞争使竞争实力稍逊的企业很难生存和发展。

近几年缝制机械行业发展迅速，中小企业数量增长得非常快。据行业内不完全统计，近三年内全国的整机生产企业由原来的几十家迅速增长为现在的两百多家，加剧了市场竞争，企业利润空间越来越小。在激烈竞争条件下，技术水平和资金实力稍逊的新进企业由于缺乏规模效应而难于生存。

B、缝制机械行业属于技术密集型和劳动密集型相结合的行业，大量的具有较高专业素质的技术工人是产品质量的保证，行业存在一定的技术壁垒。

C、新技术、新工艺、新材料的不断应用很大程度上提高了进入难度。目前，缝制机械行业的发展趋势是不断的采用新型技术、工艺和材料，机电一体化是

行业技术发展的趋势，新进入企业如何适应产品升级换代趋势是一个较大的进入障碍。

D、产品销售渠道也构成了一定的进入障碍。缝制机械行业的销售一般采用地方代理的形式，通过较大的地区性代理商向客户进行销售，目前，缝制机械行业的较大的销售代理商均有较为稳定的供货商，新进入企业需要在产品质量、价格和谈判能力多方面显著的超过原有供货商，才能获得地区性的销售渠道，这构成了新进入企业的销售渠道障碍。

3、行业管理体制

公司是中国缝制机械协会常务理事单位。

缝制机械制造行业属于行业协会自律体制。管理机构是中国轻工总会和中国缝制机械协会，主要负责产业及市场研究；在技术、产品、市场、信息、培训等方面开展协作和咨询服务，推动行业发展，提高行业内企业开发新产品、开拓市场的能力；进行行业自律管理以及代表会员企业向政府部门提出产业发展建议及意见等。目前，政府部门和行业协会对行业的管理仅限于宏观管理，业务和产品生产经营完全基于市场化方式调控。

行业的监管部门归属国家技术监督局，执行的标准为国家相关标准和行业标准。

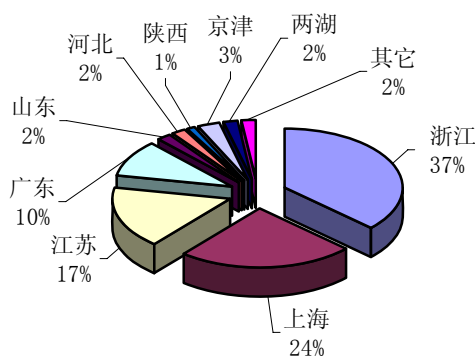
4、行业竞争情况

缝制机械行业的竞争来自于国际和国内市场两个方面。目前，世界上缝纫机主要生产国有中国、日本、德国、意大利、韩国、印度和我国台湾地区，年总产量约2,200 万台，其中我国占总产量的70% 左右。

（1）国内市场上缝制设备制造产业的竞争情况

按规模、数量、产值及主要骨干企业所在地来分，缝制机械制造企业主要分布在浙江、上海、江苏、广东、西安和京、津六大地区。

缝制机械制造企业地区分布图



（2）国际市场上缝制设备制造产业的竞争情况

目前，国际上从事缝纫机及零部件制造的主要国家和地区有日本、德国、韩国和台湾地区等，其中缝纫机生产企业：日本有40家；德国10家；韩国23家，台湾地区39家。其他还有意大利、荷兰、瑞士、巴西、泰国、俄罗斯、捷克、印度、瑞典、西班牙、菲律宾等国。从事服装机械制造的主要国家有美国、日本、法国、德国、意大利、瑞典、瑞士等国。美国和日本以高档裁剪技术、裁剪系统为主，法国、德国等以熨烫、编程、CAD/CAM和打版系统为主。此外，加拿大、巴西、新加坡、马来西亚、印度、土耳其和中国的香港、台湾地区都有服装机械制造企业。

德国主要生产服装及适应特种工艺需要的各类高档缝制机械，产量少，品种多，质量稳定，技术含量、附加值高，产品适合高端市场。俄罗斯、东欧还有几家工业缝纫机和家用皆可的生产企业。瑞士、瑞典等个别国家还有一些企业生产少量的工业机和家用多功能缝纫机；生产总量占世界总产量的11%左右。销售额占14%；法国、美国生产高档裁剪设备。

日本主要大企业的常规产品生产都已经向中国大陆转移，国内仅保留一部分家用多功能缝纫机、高档电控自动缝纫机和特殊缝纫机的生产。产品质量稳定，专业性强，适应一些特殊的用户。年产量在70-80万台左右，约占国际产量的3.7%，部分产品通过中国大陆生产返销日本再出口。日本还有少量零部件制造企业，生产旋梭、机针等档次较高的配套零件。

除了日本，亚洲还有韩国、泰国和中国台湾地区等，产量分别占世界总量的1.8%、2.7%和6%。其中韩国主要生产工业缝纫机，泰国主要以家用多功能缝纫机为主，而台湾地区兼顾工业用和家用缝纫机生产。

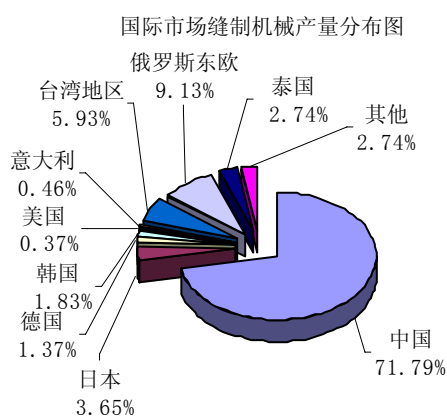
5、市场容量

（1）国内市场

我国缝制机械产业年生产总值约300 多亿元，其中，缝纫机整机产值约250多亿元，服装机械生产产值约30 亿元，零部件生产产值40 多亿元。我国缝制机械生产能力在1,600 万台左右，约占世界总产能的70%，其中普通家用缝纫机300多万台，家用多功能缝纫机500 多万台。

（2）国际市场

世界缝制机械总量约在2,100—2,200 万台左右，主要生产国在欧、亚等地，其中亚洲占85% 以上，在品种、高端技术和制造技术上，欧洲、日本处于领先。



6、技术水平

我国缝制机械制造行业的技术水平虽较德国和日本有一定的距离，但技术发展速度比较快，不少企业都建立了技术中心、研发中心和实验室，其中国家级技术中心一个，联建国家级实验室一个，省市（部）级技术中心多家，不少企业还在国外设立了相应的研究机构。我国缝制机械制造的技术水平具体表现为：

（1）制造技术水平不断提高

先进的铸造生产线已在部分企业投入使用，作业环境也得到根本改善；机壳加工采用专机生产线和加工中心进行生产，数控技术得到普遍使用；机壳表面喷涂处理采用现代化喷涂技术替代了传统的涂漆工艺；整机装配流水线生产能力和质量水平基本达到国际同类水平；零件的精密加工、精密铸造、精密冲压、精密锻造得到应用；可控气氛热处理技术已经得到广泛使用，废气、水处理也得到有效控制。

（2）检测水平不断进步

国家缝纫机检验测试监督中心负责全国缝纫机的检测。在生产过程，为保证整机产品质量，对机器性能检测的一些关键技术设备进行了装备；在电机和电控技术性能检测上拥有一些高端测试技术和设备。在零部件企业中，为了提高零件质量，装备了许多关键的测试仪器和工具，使零部件测试手段有了较大的提高。

（3）技术专利不断涌现

二十年来，缝制机械企业和个人在我国有关部门申请缝纫机专利共有1,600多项。

7、行业的发展

（1）影响行业发展的因素

A、有利因素

产业集中

由于缝制机械制造产业的转移，大部分缝制机械生产企业集中在我国和部分东亚国家，我国出口对其它国家的同类产业影响较小，较少引起进口国反倾销争议。

产品结构优化

根据中国缝纫机协会统计，2006 年度，中国缝制机械行业品种进一步增加，产品档次逐步提高，高附加值和机电一体化产品占有比重越来越大，产品结构调

整进一步优化。同时，随着企业技术水平的提升，省时省力、具有高技术含量的带电控装置的缝纫机越来越受广大客户欢迎。

下游行业的稳定需求

缝制机械行业的产品大部分销售于服装生产企业和个体消费者，其中服装生产企业对于缝制机械的需求量大并且非常稳定，这主要因为国际市场对于大规模成衣生产的需求，随着世界人口增长和个人消费的升级，对于大规模成衣的需求还将带来缝制机械行业需求的稳定增长。

B、不利因素

汇率变动对出口的影响

中国大陆已成为世界缝制机械的生产中心，我国缝制机械企业大部分收入是出口收入，而人民币升值的巨大压力将对我国缝制设备的出口带来较大的不利影响，人民币升值将提高我国企业向以美元为基准货币的市场的产品价格，国际市场的竞争力将降低。人民币升值从长期来看还将进一步削弱我国的劳动力优势，根本上影响我国缝制机械制造企业的生产成本，进一步影响出口价格。

国际贸易技术壁垒的限制、知识产权纠纷的影响

我国缝制机械制造企业的生产技术大多来源于对日本八十年代生产技术的仿制，因为贸易技术壁垒和产权问题制约了我国企业的技术提升和更新换代，从而制约了产品质量的提升。

原材料价格上涨的影响

根据国家统计局数据显示，2006 年工业品价格与2005 年相比，工业品出厂价格平均上涨3%，原材料、燃料、动力购进价格上涨6%。在工业品出厂价格中，生产资料出厂价格比去年同月上涨3.9%。其中，采掘工业产品价格上涨14.1%，原料工业上涨6.6%，加工工业上涨1.1%。原材料价格的持续上涨，将直接导致产成品价格的提升，降低整个行业的利润率。

(2) 行业发展前景

A、家用缝纫机市场

家用缝纫机分普通型（JA型）和多功能型两类。

普通型家用缝纫机在我国已经有50多年的生产历史，中国也是世界仅存的普通型家用缝纫机生产国家之一。随着国民经济发展和生活质量的提高，人们的经济生活和习惯发生了改变，服装大工业生产更使普通家用缝纫机使用效率降低，因而销量大幅度下降。根据缝制机械协会十一五规划所作预测，普通家用缝纫机的需求量将维持在350-400万台/年左右。

多功能家用缝纫机起源于七十年代初期，是在原家用缝纫机的基础上进行了一系列的改革，增加了在缝制过程中需要的一些功能，使缝纫机更加适合家庭的使用和需要，成为家庭实用、休闲、娱乐、自我表现创作的一种新型器具。目前世界家用多功能缝纫机的产量约在800万台左右，中国大陆生产量在500多万台，约占世界产量的60%以上。预计到2010年，中国大陆多功能家用缝纫机的年产量接近800-900万台，占世界总家用多功能缝纫机产量的80%以上。其中中高档家用多功能缝纫机将占有较大的比重。

B、工业缝纫机市场

工业缝纫机是一种生产资料，是服装、箱包、鞋帽等产业的主要加工设备。工业缝纫机包含很多品种，各类品种都是为了满足相关产业对缝料的工艺要求。据有关部门统计，目前我国共有服装等相关产业的企业约15万家，其中服装行业的企业8万多家，皮革行业的企业2万多家，鞋类生产企业有2万多家，其它行业使用缝制机械设备的企业也有几万家。目前，我国工业缝纫机年产量在700万台左右，其中主导产品高速平缝机（包括电脑高速自动平缝机）约380万台，高速包缝机约150万台。

C、行业发展预测

根据缝制机械协会的统计和预测，未来我国缝制机械行业的发展情况如下：

目前我国主要缝制机械产品及到 2010 年国内外市场占有率

产品名称	06 年销售量 (万台)	市场占有率 (%)	2010 年 目标销量	预测市场占 有率 (%)
家用多功能缝纫机	500	60-70	800	80-90
普通家用缝纫机	360	96-99	380	99-100
普通高速平缝机	300	60-55	380	80-85
高速包缝机	170	50-55	230	80-85
绷缝机	30	30-35	80	50-60
厚料缝纫机	45	30-40	70	60-65
电脑高速自动平缝机	30	30-35	85	40-50
特种缝纫机	30	20-30	70	40-50
电脑刺绣机	5.8	60-70	10	70-80
封包缝纫机	25	40-60	30	70-80

机电一体化产品是行业发展的重点。由于下游产业人力资源的短缺、成本上升和产品质量要求的提高，未来市场需求将继续增大。电脑高速自动平缝机技术逐步完善、元器件成本下降，价格回落，将替代部分普通高速平缝机产品，预计电脑高速自动平缝机的产量将以每年30%的速度增长。

8、发行人所在行业与上下游行业的关系

缝制机械的需求与下游产业的生产状况有关，服装制造企业是缝制机械的主要下游产业。据世界贸易组织（WTO）资料，全球商品出口贸易总额在6 万亿美元，其中纺织服装出口额在3,500 亿多美元，而服装出口额也在2,000 多亿美元，占3.3% 左右。据有关部门统计，中国各类服装生产量约400 多亿件，产值10,000 多亿元，出口额600 多亿美元，中国服装出口贸易占全球总额的30%，是世界最大的出口国。除了服装行业外，箱包、鞋帽、家具及等对工业缝纫机的需求也是十分巨大。我国年生产各类鞋约100 亿双，占世界总量的50%。出口量占50%，出口创汇140 亿美元，占世界鞋类贸易的30%。其它相关产业的产量、出口和出口额也在世界上占有相当的比重。

中国是人口大国，是世界最大的消费国之一，年消费服装、鞋类和其它缝制用品的金额占人均收入的15%-20%。因此，工业缝纫机对服装、箱包、鞋帽等相关产业的发展起到十分重要的作用。

相关产业的发展对中国缝制机械行业尤其是工业缝纫机的发展带来了机遇和动力，尤其是在中国加入WTO之后，纺织服装工业的快速增长又给缝制机械行业发展提供了较大的空间。未来五年中，有两大国际活动：2008年北京奥林匹克运动会和为期六个月的2010年上海世界博览会，这将再次扩大中国服装的需求，也给中国缝制机械增长创造了机遇。

9、产品进口国的有关进口政策、贸易摩擦对产品进口的影响、进口国同类产品的竞争格局

（1）产品出口国的有关政策

公司主要产品		出口国	限制政策/认证标准
家用缝纫机电机	多 功 能 家 用 缝 纫 机 电机	欧盟	ROHS 环保认证、TUV 和 CE 安全技术认证、EMC 电磁兼容认证
		美国	UL 安全技术认证
	普 通 缝 纫 机电机	马来西亚	CB 安全技术认证
		出口其它国家和地区	无限制性政策
工业缝纫机电机		欧盟	ROHS 环保认证、TUV 和 CE 安全技术认证
		美国	UL 安全技术认证
		马来西亚	CB 安全技术认证
		出口其它国家和地区	无限制性政策
电脑高速自动平缝机		印度、巴基斯坦、泰国等	无限制性政策

（2）贸易摩擦情况

因中国是全球缝制机械及零配件的最大生产、出口国，其它国家很少生产该产品，行业内尚未发生过产品进入国际市场出现贸易摩擦的情况。

（3）进出口国同类产品的市场竞争格局

公司主要产品		出口地区	同类产品竞争情况
家用缝纫机电机	多功能	欧美	该产品的竞争对手为日本的山本电器（YDK）、松下电气(NATIONAL)和丽水华星电机有限公司
	普通	东南亚、中南美、中东地区	该产品目前国内生产企业主要集中在浙江丽水地区，本公司目前该产品全部通过 OEM 完成。
工业缝纫机电机		东南亚、中南美、中东地区	该产品公司的主要竞争对手主要是广东、安徽和浙江丽水地区的生产厂家
电脑高速自动平缝机		印度、巴基斯坦、泰国等	日本东京重机株式会社（JUKI 品牌）、日本兄弟工业株式会社(BROTHER 品牌) 标准、中捷

（二）汽车配件行业基本情况及发展趋势

汽车配件工业是汽车工业发展的基础，是汽车工业的重要组成部分。我国汽车配件工业是伴随汽车整机起步发展的。随着轿车工业起步和发展，逐步建立起为轿车配套的零部件工业，尤其是“八五”、“九五”期间，通过一些为轿车配套零部件企业技术引进和改造，以及一批零部件合资、独资企业的建立，汽车配件工业已开始从简单仿制向消化吸收引进技术、等效替代、自行设计和开发转变；从面向国内市场向面向国内外两个市场转变。

汽车配件主要包括：发动机零件、汽车电器、行走系、转向系、制动系、传动系和车身附件七大部分；随着人们对汽车的使用性能日益注重，特别是对汽车的舒适性、安全性、燃油经济性以及环境保护等要求越来越高，汽车上的电子控制装置和用电设备相应增加，特别是各种电动装置的使用，使得汽车配套电机的装备数量大幅度上升。

汽车配套电机是汽车上的关键零部件之一，每辆经济型汽车至少配备5 台以上，普通轿车至少配备40-50 台，而豪华型轿车则需要配备60-70 台甚至上百台。根据中国电子元件行业协会信息中心资料统计，2004 年我国汽车工业对汽车电动电机的需求量约为7,000 万台、2005 年的需求量约为8,500 万台、2006 年的需求量超过1 亿台。

1、行业发展现状

（1）国内行业发展现状

国内汽车配件产业的发展现状，主要表现在以下几个方面：

A、汽车配件市场需求稳步增加，生产规模迅速扩大

目前，国内汽车配件制造企业有15,000 多家（含小企业）。国家统计局统计的汽车工业企业共6,315 家，汽车配件企业4,600 家（含发动机），其中，外商投资汽车配件制造企业约有1,500 多家。2006 年，据国家统计局统计，4,600 家国有及规模以上非国有零部件制造业产值3,777 亿元，同比增长31.76%；实现工业增加值959 亿元，同比增长28.22%；实现利润227 亿元，同比增长39.72%。

2004—2006 年度我国汽车配件制造企业实现总产值及 2010 年度总产值预测

单位：亿元

	总产值	OEM 原厂配套	售后维修	出口
2004 年度	4,000	2,919.8	589.8	490.4
2005 年度	5,530	3,650	960	920
2006 年度	6,930	4,620	990	1,320
2010 年度（预测）	12,000	6,300	1,700	4,000

说明：

- 1、由于我国汽车配件生产企业众多，国家统计局仅统计国有及规模以上非国有企业，因此在测算全国汽车配件总产值规模时，采用总量≈原厂配套量+维修量+出口量的计算方式；
- 2、OEM 是指原厂配套件；
- 3、2010 年度总产值引自《中国汽车工业“十一五”规划》发展目标（讨论稿）。
- 4、国家统计局仅统计国有及规模以上非国有汽车配件制造企业，规模以上企业指年销售收入超过 500 万元的汽车配件企业。
- 5、该数据引用自国家汽车工业网

2006 年，我国汽车产销量分别达到727.97 万辆和721.60 万辆，同比增长27.32%和25.13%，我国已超越德国成为世界第三大汽车生产国，并超越日本成为了世界第二大汽车消费国。在2006 年我国汽车总产销量中，轿车产销量已占到50% 以上的份额，产销量分别达到了385.8 和371.5 万辆。从我国轿车发展情况可以看出，今后对汽车配套电机的需求仍将保持持续、高速、稳定的发展态势。

B、跨国汽车企业入主中国，我国汽车配件技术水平明显提高

近年来我国汽车市场的快速增长，吸引了跨国汽车零部件巨头纷纷进入，跨国巨头纷纷在中国布局，中国开始成为世界汽车零部件生产工厂。据统计，在全国4,600多家汽车配件企业中，目前已有1,500 多家外商投资企业，比例接近30%。随着国外跨国公司进入中国市场，市场竞争日趋激烈，新车型纷纷推出，技术先

进的汽车配件产品也纷纷在中国国内生产，国内汽车配件企业自主研发、自主品牌的汽车和零部件产品也得到快速发展。

C、汽车配件产业出口快速增长

2006 年1~10 月我国汽车配件出口138 亿美元，同比增长速度40.82%；2006 年1~10 月我国汽车配件进口109 亿美元，同比增长36.8%。

“十五”期间汽车零部件出口情况

单位：亿美元

年份	汽车配件合计	其中	
		汽车配件	汽车发动机及配件
2000 年	13.55	11.25	2.30
2001 年	15.12	12.15	2.97
2002 年	21.17	16.61	2.97
2003 年	60.58	54.20	6.38
2004 年	90.85	79.46	11.40
2005 年	114.45	98.89	15.56
2006 年	166.00	/	/

D、零部件企业质量意识增强，管理水平提高

随着跨国汽车业配件业巨头纷纷进入中国市场，汽车配件企业管理和产品质量得到明显改善。在引进车型国产化过程中，特别是在主机厂督促下，汽车配件制造企业的管理水平得到了极大的提高，推行精益生产，建立和完善了质量保证体系。全国大部分汽车配件制造企业已通过了ISO9000 系列标准质量认证，其中部分企业通过了QS9000 质量体系认证。

(2) 国外行业发展现状

A、美国汽车配件行业

美国汽车及汽车配件工业历经100 多年的发展，在美国经济的长期发展中一直发挥着支柱产业的作用。随着国际竞争日益加剧，美国汽车配件工业在改进和提高汽车性能，保证汽车质量，降低生产成本，提高汽车工业竞争实力等方面正

发挥着越来越重要的作用。汽车生产的国际化又使美国汽车配件工业的国际化速度加快，并由此向更大的规模发展。

美国汽车配件工业的特点是规模大、生产集中度高、技术水平先进。除了德尔福汽车系统公司和威斯蒂安公司外，还有一些大型独立的零部件生产供应商，如德纳（Dana）、江森（JCI）、里尔（Lear）、天合（TRW）等规模最大的配件供应商为世界范围的汽车厂商供货。

B、日本汽车零配件行业

日本汽车工业的迅速发展，与其汽车配件工业的发展密不可分，其强大的竞争力也是以汽车配件工业的实力为基础的。日本的汽车配件工业包括零件制造、总成制造、相关零部件制造和工艺协作几大方面，在日本整车制造业带动下，已形成各自独立的生产体系。

2、行业的基本特点

汽车配件行业的基本特点主要表现在以下几个方面：

（1）中国汽车配件工业是快速发展的行业

中国汽车市场是非成熟的汽车市场，与发达国家成熟汽车市场的显著区别是，市场以新增需求为主。2006 年中国汽车市场需求超过700 万辆，仅次于美国，稳居世界第二；其中新增汽车需求在600 万辆左右，更新需求100 万辆。

据《中国汽车工业年鉴》统计，2006 年，我国汽车产量为719万辆，产销量同比增长25.9%和25.13%。汽车市场的消费主体，已由公款购车、集团采购为主，转向私人汽车消费为主，开启了汽车市场化的进程。

按照国际运行的标准，汽车行业整车与汽车配件规模比例应为1：1.7，以此推算，中国的汽车配件产业仍有很大的提升空间。

（2）全球采购、系统配套、模块化供应

汽车工业通过兼并联合进一步走向全球化，加快了汽车配件工业全球化步伐，各大的汽车公司纷纷卖掉自己的零部件企业，减少自制率，扩大外购比例，

原来为整机配套的大型汽车配件供应商“跟着客户走”，给全球化的汽车整机厂在当地供货，汽车整车厂为降低成本，面向全球采购。

在系统供货的基础上，大型汽车配件制造公司又提出了模块化供应的新概念，汽车配件厂商分担起更多的新产品、新技术开发工作，从而使汽车配件厂商掌握了汽车的核心技术，汽车配件工业的地位发生根本性转变，整车厂商不仅在产品而且在技术上越来越依赖汽车配件厂商，使得汽车配件企业也成为决定未来汽车工业发展的重要力量。

（3）行业生产模式

汽车配件行业是一个特殊的制造行业，对汽车配件制造企业的管理能力、生产过程控制能力和质量控管能力等方面有较高的要求。目前，汽车配件行业的生产模式一般为：①和汽车整机厂或一级（或二级）供应商达成产品项目合作计划；②汽车配件生产厂按照事先达成的技术要求，进行产品设计和产品过程设计（产品生产工艺设计）；③由具有第三方认证资格的实验机构进行产品验证；④由汽车整机厂或一级（或二级）供应商对产品过程设计（产品生产工艺设计）进行验证；⑤OTS（工程样品-小批量样品）提交；⑥APQP（产品质量先期策划和控制计划-Advanced Product Quality Planning and Control Plan）文件提交；⑦汽车整机厂或一级（或二级）供应商对汽车配件生产厂的工厂审查；⑧正式下达产品定单；⑨汽车配件生产厂家按定单要求组织生产，并提交合格的产品。

（4）行业销售模式

汽车配件行业的销售体系相对单一，产品的生产和销售具有专一性，即产品开发和销售对象的统一。目前汽车配件行业的一般销售模式为：①汽车配件生产厂家通过汽车整机厂对产品的认可；②汽车整机厂或汽车整机厂一级（或二级）供应商向汽车配件生产厂家下定单，签定产品采购销售合同；③汽车配件生产厂家按定单要求组织生产，并按合同规定的时间将符合要求的产品送达指定地点；④双方按事先规定的方式完成货款的支付和接收。

（5）行业壁垒

我国汽车配件行业的主要进入障碍来自以下几个方面：

A、生产质量和管理能力障碍

由于汽车行业对安全性能、舒适性能等方面要求的特殊性，汽车整车厂家对汽车配件厂家的要求非常严格，一般来说，汽车配件厂家对产品质量的控制能力符合ISO/TS 16949：2002 质量体系标准要求；对配套厂家的原材料供应商、配套厂家的管理能力、产品生产过程及产品质量要求非常高，使得管理能力和产品质量控制能力较差的企业很难进入和发展。

B、技术和研发资源障碍

目前技术含量高的核心零部件，主要还由合资或外资企业生产，国内厂商只能生产一些基本的劳动力推动型的零部件，降价受市场影响大。刚进入汽车配件市场的企业一般规模较小，无法获得规模效应，研发投入较少，或者新产品研发受到资金和技术等方面的制约，难于形成批量的生产能力。

C、原料采购渠道和产品销售渠道也构成了一定的进入障碍

汽车配件企业有专门的原料采购渠道和销售渠道，新进入该行业的企业难于找到合适的原料采购渠道，而且，汽车配件行业的一级供应商均是较为大型的国际汽车配件企业集团，具有稳定和少数的供货商渠道，其合作关系一般是比较牢固的，新进入企业想取代原有的二级供应商是比较困难的，需要在质量控制和生产能力上有明显优势，而该两种优势对于新进入企业同样构成了进入障碍。

3、行业管理体制

公司所处行业属于行业协会自律体制。管理机构是中国汽车工业协会（CAAM）。

中国汽车工业协会是在中国境内从事汽车、摩托车、零部件及汽车相关行业生产经营活动的企事业单位和团体，在平等、自愿基础上依法组成的全国性工业行业协会；是不受部门、地区和所有制形式限制的自律性、非营利性的社会团体，具有社会团体法人资格；接受民政部等国家有关部门的业务指导和监督管理，受国家法律保护，负有民事责任。中国汽车工业协会最高权力机构是会员代表大会，实行理事会制，常设机构是秘书处。秘书处下设十个部门、三个管理型委员会、

二十三个产品型分支机构。协会是国际汽车制造商协会（OICA）的团体会员，目前已同国际汽车行业组织和许多国家及地区的汽车协会建立了友好联系。

行业的监管部门归属国家发展改革委员会、中国机械工业联合会，执行的标准为国家相关标准和行业标准。

公司因刚进入汽车配件行业，现未加入汽车工业协会。

4、行业竞争情况

（1）汽车配件行业供应商选择特点

汽车配件行业对供应商的选择具有稳定长期的特点。汽车制造行业的经营特征，决定了汽车配套供应商与汽车制造商之间相互依存、长期合作的关系，即每一家汽车制造商都有相对稳定的一级、二级配套供应商。

首先，汽车配件供应商企业需要通过第三方质量体系认证，如ISO9001、ISO/TS16949等；其次，将进行现场工艺审核，审核通过才给予其合格供应商资格；最后，具备合格供应商资格的配件生产企业才会与上一级供应商签订供货合同。产品开发出来后，再进入产品质量认证程序，先后须经过公司自检、一级配套供应商认证、汽车制造商最终认证程序。产品开发认证过程完成后，通常还要经过试样和小批量供货过程，以进一步检验产品技术、质量的稳定性。因此，从汽车配件产品开发到实现大批量供货，整个过程一般约需两到三年的时间。

汽车配件供应商一般从单一产品、单一车型的配套开始，逐步扩大至汽车制造商不同车型的配套范围，进而在此基础上进入多家汽车制造商的配套供应商体系，扩大至多个汽车制造商的配套。由于汽车零部件产品质量性能优劣直接影响整车产品的质量和品牌形象，同时，随着新车推出周期的缩短，汽车制造商产品开发越来越倚重汽车配套供应商，形成同步开发的趋势。由于汽车配套供应商是汽车制造商的基础，汽车制造商为保证其整车产品的质量和供货的时间要求，与一些配套供应商建立了长期稳定的合作关系。

（2）汽车电机竞争格局及发展态势

目前，国际主要汽车生产厂选用的汽车电机一般为国际采购，汽车电机国产化的程度较低，随着汽车电机国产化的开始，中国汽车电机生产厂也将进入国际汽车采购体系。其中：国内汽车电机通用的电机生产企业约占55%，其余均为生产特种汽车配套电机的生产厂家。

汽车座椅电机是汽车电动座椅的动力源，属于中高档轿车配备装置。目前，国内主要生产汽车座椅电机的厂家有香港德昌电机工业制造有限公司、中国胜华波集团等。

汽车摇窗电机是实现汽车车窗自动升降的动力源，是中高档轿车和其他乘用车的主要配备装置之一。国内占主导地位的生产汽车摇窗电机的企业是香港德昌电机工业制造有限公司、长沙日立汽车电器有限公司、上海法雷奥汽车电机雨刮系统有限公司等。

由于近年来，汽车配件国产化进程的加快、供货渠道的便利性和产品成本等方面的原因，大部分整车企业逐渐采用国产配件。特别是随着我国汽车配件企业技术开发能力和生产能力的不断提高，代替进口零部件的进程也在逐步加快。因此，公司在同国外企业的市场竞争中处于有利地位，产品发展看好。

5、市场容量

（1）国内市场

随着中国汽车工业的快速发展，目前每年对汽车配件的需求量达到800 亿元人民币左右，每年从一级市场到区域经营再到零售商的汽车配件三级流通至少来完成2,400 亿元人民币的交易额。近两年来中国整车销售量每年以两位数的速度递增，形成对汽车配件的大量需求。

2000 年以来，我国汽车配件产业在整个汽车工业中的比重逐年增加。2005 年，国内汽车配件产业实现工业总产值3,838 亿元，占整个汽车工业总产值的35%，其中出口总值达85 亿美元，OEM产值约为2,681 亿元。2006 年度，零部件产业工业总产值为6,930 亿元人民币，其中出口值达1,320 亿元，OEM产值估算为4,620 亿元。

2007 年度汽车产销量预计将达800~820 万辆，OEM、售后服务、出口的汽车配件总产值将达到8,300~84,00 亿元人民币。根据中国汽车工业协会介绍，正在制定的“十一五”中国汽车配件专项发展规划中，“十一五”的产值目标是到2010 年汽车配件总产值1.3 万亿元，其中OEM 预计产值7,300 亿元，出口预计达到400 亿美元。

（2）国际市场

近几年，虽然受各种因素的影响，像美国、德国等传统汽车生产大国的汽车生产量有所下降，但美国仍是世界上最大的汽车配件生产基地和销售市场。目前全球前50 位汽车配套零部件供应商中19 家总部设在美国，其中通用汽车公司的零部件企业德尔福汽车系统公司以284 亿美元销售额、福特汽车公司的零部件企业威斯特安公司以170 亿美元销售额雄居前两位。就世界范围来看，世界汽车工业和汽车配件工业仍处于稳步上升的阶段，特别是亚洲、非洲等发展中国家市场，对汽车产品的需求量呈逐年上升的发展态势。

（3）汽车配套电机市场容量

根据世界汽车工业协会统计，2006年世界共生产汽车6,921.27万辆，同比增长4.0%，其中乘用车（轿车）生产4,988.21万辆，同比增长6.3%。从部分统计数据 and 汽车电机平均使用比例来看，每辆汽车应用电机5—40台，在所有车型中，平均每辆轿车应用电机的数量最多，平均每辆汽车应用电机约26台左右。据此初步计算，2006年全球汽车配套电动机需求约为13.94亿—20.70亿台，市场空间较大。

我国汽车电机需求的增长快于世界汽车电机需求增长速度，这主要是由于我国汽车市场的快速发展以及我国汽车产品结构的变化。2006年我国汽车产量为719万辆，增长速度达到25.9%，以每辆汽车应用电机5—40台计算，2006年中国汽车电机的总需求量约为1.6亿台。据预测，到2010年，我国汽车工业对汽车电机的需求量将达到2.6~3.9亿台左右。

（4）汽车座椅电机、摇窗电机市场需求情况

从部分统计数据和汽车电机平均使用比例来看，一辆普通乘用车需配置4台以上的汽车摇窗电机，4.4台汽车座椅电机。仅按照2006年乘用车（轿车）生产4,988.21万辆保守估计，2006年全球市场摇窗电机需求约为2亿台，座椅电机需求约为2.2亿台以上。

6、技术水平

经过近10年的发展，我国汽车配件产业在汽车工业中的比重正在逐年增加，制造水平明显提高，部分企业已经具备自主开发和系统供货的能力，达到了为商用车配套完整零部件体系、为轿车配套一般零部件体系的水平。

国际知名汽车配件集团纷纷加大投资国内汽车配件行业的力度，已经形成从开发研制、培训、生产、销售全过程的体系，并开始按最佳分工和布局整合在中国投资的企业，在很大程度上带动了我国的汽车配件工业，在和国外汽车企业的合作过程中，我国汽车配件企业的产品开发能力和企业管理能力得到了极大的提高。

由于市场竞争激烈，各汽车制造厂家纷纷推出新车型，技术先进的汽车配件也纷纷在国内投产，此外，我国汽车配件企业通过调整企业产品结构，加大对新技术产品的开发费用的投入，自主研发、自主品牌的汽车和零部件产品也得到了快速的发展。

7、行业发展的因素

（1）影响行业发展的因素

A、有利因素

成本竞争优势明显

竞争力来自比较优势，与国际汽车配件生产企业比较，国内汽车配件企业的劳动力成本、物流成本等都相对较低，国际汽车整车制造和汽车配件制造行业向中国的转移已说明国内的汽车配件生产具有明显的成本优势。

汽车配件行业发展的政策支持

2006 年国家商务部机电和产业科技产业提出：政府将在十个方面加大政策措施支持汽车产品出口。2006 年12 月20 日，国家发改委发布了《国家发展改革委关于汽车工业结构调整意见的通知》，该文件明确表示将支持汽车配件工业加快发展。2007 年，财政部在全国财政工作会议上指出，要进一步完善财税政策，推进经济增长方式转变，加大科技投入，支持增强企业自主创新能力，完善出口退税和关税政策。这为我国汽车及零部件企业自主创新和发展的创造有利的条件。

汽车行业的飞速发展汽车配件行业的发展提供了巨大的市场空间

《中国汽车工业“十一五”规划》指出：“十一五”期间，汽车工业年均增长将保持在10% 左右，2010 年汽车产量900 万辆左右，其中50 万辆用于出口，汽车工业增加值占全国GDP比重的2.5%。2010 年，我国汽车配件工业总产值将达到12,000 亿元，其中：OEM配套产值6,300 亿元、售后维修市场1,700 亿元、出口4,000 亿元。

B、不利因素

汽车配件与整车之间相对封闭的配套关系，成为零部件发展的障碍

不仅是整车厂的发展水平限制了零部件产业的发展水平，还因为随着全球采购的逐步实现，整车厂外购的比例逐渐增加，必然要对其零部件配套体系进行重组与改革，加大零部件企业的发展难度。2005 年，汽车配件关税降至10%，引进车型国产化要求也将取消，国内汽车配件厂商直接与国外汽车配件厂商竞争。

外资企业的进入加剧我国汽车配件行业的竞争

国际知名零部件集团纷纷加大投资国内零部件行业的力度，已经形成从开发研制、培训、生产、销售全过程的体系，并开始按最佳分工和布局整合在中国投资的企业。从参股向控股转变，从合资向独资转变，从占据市场向垄断市场转变，外商投资中国合资企业的形式正在悄然转变。给中国汽车配件厂的进一步发展形成了一定的限制。

部分原材料成本上涨的影响

2006 年钢材、油、煤等原材料出现世界性涨价，有的甚至成倍地涨，钢材价格的上涨对汽车行业影响不言而喻。除此之外，铝和其他原材料的价格、运输成本、电价亦不断上升。原材料市场价格的普遍上涨，使企业的生产成本上升，整机企业的零配件采购价格普遍下调，作为中间环节的零配件企业利润空间被进一步压缩。靠劳动密集以及低价格打天下的企业将面临着转产或者倒闭的危险。同时也给一些管理相对完善、企业运行科学合理、以低成本而不单纯以低价格作为经营策略的企业发展带来了契机。

国际贸易技术壁垒的限制、知识产权纠纷的影响

国内汽车配件制造企业对国外设置的技术壁垒，非关税政策保护措施研究不十分透彻，经验缺乏，容易引起反倾销投诉；同时，国内汽车配件出口企业的压价竞争，也有可能带来更多的反倾销投诉。

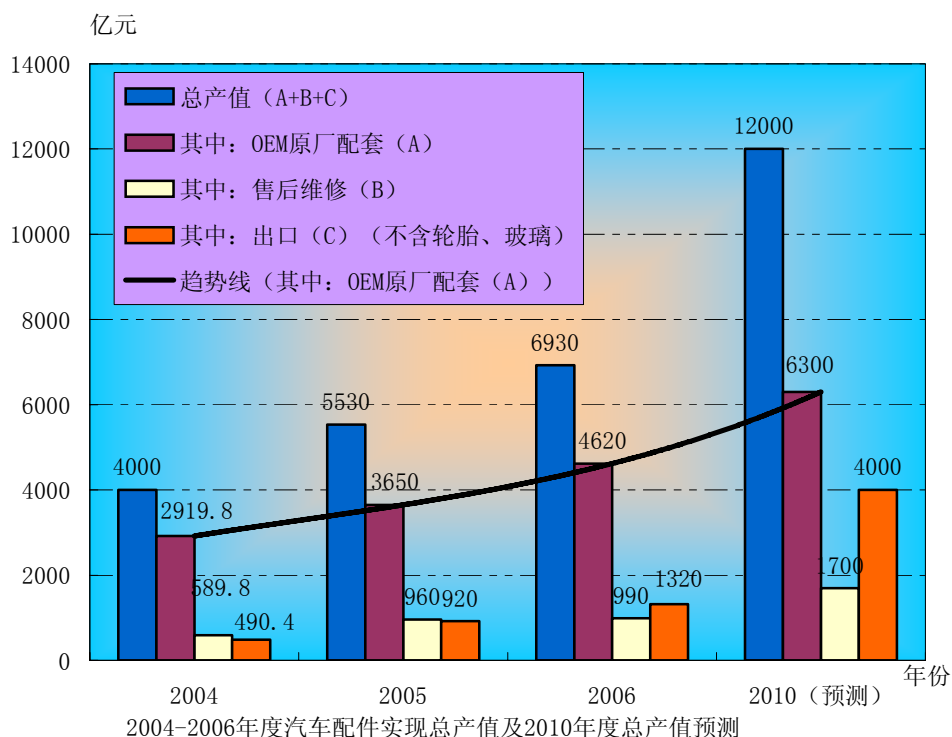
（2）行业的发展前景

汽车配件行业是汽车工业不可缺少的重要组成部分，从汽车工业整体发展可以看出，我国汽车配件行业的总体发展仍然看好，特别是我国自主品牌将得到快速发展，汽车整车出口的大幅增加，将带动我国汽车配件产业的快速增长。

汽车配件行业在“十一五”期间将迎来快速发展的良好局面

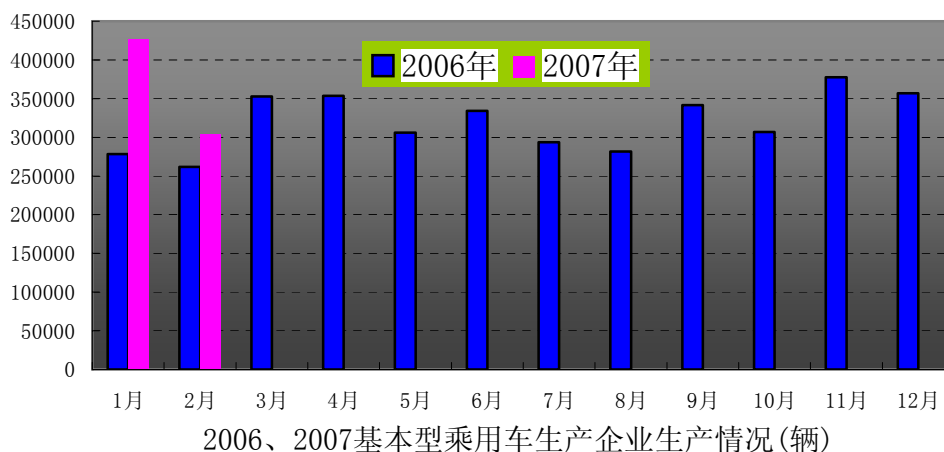
汽车配件行业已经成为汽车产业新一轮的竞争热点，传统汽车配件企业纷纷增加产能，扩大生产规模；国内知名企业也在积极筹划，准备多元化经营进入汽车零配件行业；国际知名的汽车配件企业开始了新一轮的扩张和布局。随着WTO协议的实施，国内汽车配件行业将逐步进入一个整合的过程，外资企业通过独资和收购将进一步加强了在该领域的控制力，同时整车行业的加速发展，也将加速国内汽车配件行业的快速发展。

近年来国内汽车配件行业的市场增长速度一直要高出整车行业市场，2006年度，汽车配件产业工业总产值为6,930 亿元人民币，其中出口额达1,320 亿美元，OEM产值估算为4,620 亿元。据《中国汽车零部件“十一五”规划》统计，2010年，我国汽车配件工业总产值将达到12,000 亿元，其中：OEM配套产值6,300 亿元；售后维修市场：1,700 亿元；出口：4,000 亿元（500亿美元）。



我国汽车市场的快速发展为汽车配件行业的发展奠定了良好的基础

2006 年我国轿车市场的高速发展，轿车已经成为拉动我国汽车产销量快速增长的主要动力，在2006 年汽车总产销量中分别占有53% 和51.6% 的份额。我国轿车产销量将继续保持较快增长，但增速会有所放缓，预计2007 年产销量比2006 年增长20% 左右，全年产销量在450 万辆左右。



8、发行人所在行业与上下游行业的关系

汽车配件的需求与汽车产业的总体发展状况息息相关，汽车整车制造企业对汽车配件需求的影响最为明显。根据国家统计局有关统计数据显示：我国2006 年全年汽车产量为720 万辆左右，按每辆整车产值10 万元；维修市场每年每车0.3 万元配件，2006 年我国全社会保有辆平均3,300 万辆左右计算，我国2006 年汽车配件实现总产值6,930 亿元，其中出口1,320 亿元（166亿美元），比2005 年增长25.32%。

中国是人口大国，是世界最大的消费国之一，由于地域经济发展的差距，我国在未来20-30 年仍将是汽车用品普及的快速发展阶段。根据《中国汽车工业“十一五”规划》发展目标（讨论稿）相关信息显示：“十一五”期间汽车工业年均增长的10% 左右，2010 年汽车产量将达到900 万辆，其中50 万用于出口；汽车工业总产值为2 万亿元左右；全社会汽车保有量为5,500 万辆，将达到40 辆/千人。另外根据《中国汽车零部件“十一五”规划》预测：2010 年，我国汽车零部件工业总产值将达到12,000 亿元，其中：OEM配套产值6,300 亿元，售后服务市场1,700 亿元，出口4,000 亿元（500 亿美元）。随着我国汽车工业的发展和消费市场的不断扩大，我国的汽车工业产业及其相关产业产量、出口和出口额在世界市场所占有的比重将不断增大。

相关产业的发展对中国汽车配件行业尤其是汽车用电机行业的发展带来了机遇和动力，尤其是“十五”期间，随着我国国民经济的增强和人民生活水平的不断改善，人们对汽车用品的消费需求大幅度增长，我国汽车工业的快速增长又给汽车配件行业发展提供了很大的市场空间。也给中国汽车配件行业的增长创造了机遇。

9、产品进口国的有关进口政策、贸易摩擦对产品进口的影响、进口国同类产品的竞争格局

（1）产品出口国的有关政策

汽车行业经过近100 年的发展，逐渐形成了一系列新的与行业认证相关的质量管理体系独特要求，如德国汽车工业的VDA6.1 标准，法国汽车工业的EAQF

标准，意大利汽车工业的AVSQ 标准，以及美国汽车工业行动集团推出的QS-9000 标准，其中以QS-9000 和VDA6.1 标准的使用范围最广，在我国国内汽车工业推行最广。特别是近4年来，国际汽车特别工作组（IATF）为实现单一的全球质量体系标准和认证过程，与ISO/TC 176 组织合作，制定并推出协调化的质量要求—ISO/TS 16949：2002 技术规范，目前已经成为多数汽车供应商的质量管理体系方面努力的方向。

ISO/TS 16949：2002 技术规范要求虽不是强制性的认证要求，但如果想进入汽车整机厂，成为合格的全球供应商，ISO/TS 16949：2002 技术规范仍然是衡量企业管理水平和产品质量的前提。

鉴于汽车电动电机在汽车零部件中的特殊性，对汽车电动电机的性能要求提出了很高的要求，如汽车电动电机产品必须符合EMC认证要求，必须符合整车企业对该产品的耐久性能、震动噪音等一系列要求，而且必须通过指定的具有国家认可资格的专门检验机构的试验认可。

（2）贸易摩擦情况

随着我国汽车工业和汽车配件工业的发展，我国汽车工业产品出口得到了很大的发展。目前我国汽车配件工业出口主要利用价格优势销往国外，由于价格低，容易导致国外反倾销投诉。

由于我公司产品主要和上海延锋江森座椅有限公司配套，公司产品暂不会直接出口，故目前公司产品尚不存在同进出口国发生贸易摩擦的可能性。

（3）进出口国同类产品的市场竞争格局

汽车座椅配套电机方面，目前公司产品所面临的主要国际汽车座椅电机厂家主要有：韩国大宇、日本电装、美国FASCO等。

汽车摇窗配套电机方面，目前世界主要汽车制造商都拥有自己的汽车电子配件配套供应商，已形成了较为稳定的市场产业链。世界范围内主要的供应商是美国的德尔福和伟世通、德国的博世、日本电装。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）发行人自成立以来的业务发展变化

公司成立于1995年，于2001年改制设立，公司的技术、产品发展可以分为以下三个阶段：

第一阶段：起步期（1995年至2003年）。公司的主要产品是传统的家用缝纫机电机和工业用缝纫机电机，主要的技术均是市场通用技术，从市场横向比较来看，公司没有显著的技术优势。

第二阶段：发展期（2003年至2006年）。公司首先在家用缝纫机电机领域取得业务突破，占有了较大的市场份额；其次，公司伺服电机系统的开发成功，在以伺服电机系统为核心技术的电脑高速自动平缝机市场内，公司确立了一定的技术领先优势。

多功能家用缝纫机电机。公司自主研发、生产的多功能家用缝纫机于2003年开始陆续与浙江爱信慧国机电有限公司（日资）、珠海兄弟工业有限公司（日资）、九维机电（天津）有限公司（合资）和张家港伸兴机电有限公司（合资）开展业务合作。通过与以上大型的家用缝纫机制造厂的广泛合作提高了产品质量，拓宽销售渠道。截至2006年底，爱信慧国、九维机电100%的配套电机由公司提供，珠海兄弟、伸兴机电70%配套电机由公司提供，当年公司销售多功能家用缝纫机电机达320万套，成为全球最大的多功能家用缝纫机电机供应商。

伺服电机系统。2003年底，随着伺服电机系统的开发成功，公司成为国内缝制机械行业内首先将伺服电机系统应用于高速平缝机的企业，产品技术填补了当时的国内空白，逐渐替代进口产品，在国内电脑高速自动平缝机市场确立了技术优势。

2003年是公司发展的第一个重要的转折，伺服电机系统的开发成功标志公司进入持续发展的阶段，以伺服电机系统为核心技术的电脑高速自动平缝机产销量逐年递增，2006年该产品销售额已超过工业用缝纫机电机并接近家用缝纫机电机，其增速显著高于后两者。

第三阶段：快速发展期（2006 年至今）。公司坚持其细分市场技术领先战略，2006 年底完成了主轴直驱电脑高速自动平缝机和汽车座椅电机、摇窗电机的研发工作，并于2007 年第一季度形成销售。主轴直驱电脑高速自动平缝机的开发成功表明公司坚持在高速平缝机配套电机市场的技术领先战略；汽车座椅电机的开发成功和取得延锋江森合格供应商资格表明公司已具备进入汽车配件市场的能力。

（二）发行人面临的主要竞争

1、家用缝纫机电机市场竞争情况

2006 年，公司销售家用缝纫机电机392 万套，其中多功能家用缝纫机电机320万台，市场占有率45% 左右，全球市场排名第一，公司该产品市场竞争优势较为明显（市场占有率数据根据行业协会统计数据）。全球专业生产多功能家用缝纫机前五名制造商中有四家：即珠海兄弟工业有限公司、九维机电（天津）有限公司、浙江爱信慧国机电有限公司及张家港伸兴机电有限公司均由公司提供配套。公司与第二名的台湾车乐美缝衣机（股）公司正在洽谈合作。

目前，公司多功能家用缝纫机电机在国内市场上的主要竞争对手是丽水华星电机有限责任公司，其产品主要销往东南亚市场，国际市场的主要竞争对手是日本山本电气及松下电器公司。

2、工业用缝纫机电机市场竞争情况

2006 年，公司销售工业用缝纫机电机29.6 万台，市场占有率8% 左右，出口量名列同行业前茅（市场占有率数据根据行业协会统计数据）。该产品市场竞争较为激烈，公司在该市场的竞争优势在于品牌响，产品质量好，产品寿命明显长于同类企业。在该产品市场竞争领域内，主要竞争对手有中山市天虹电机制造有限公司、安徽万通电机有限公司等厂家。其中以中山市天虹电机制造有限公司影响最大，该公司产品市场价格与发行人比较低6%-8%，具有较强的市场竞争力。

3、电脑高速自动平缝机及伺服电机市场竞争

根据缝制机械行业协会的统计，电脑高速自动平缝机2006年国内市场容量约为30万台/年，国外市场容量约为70万台/年，并且最近几年将实现较高速度的市

场容量增长（该部分数据引用自《缝制机械行业十一五规划》）。据行业协会不完全统计，该行业高端产品主要由以德国生产厂为代表的欧洲企业生产，占有较低的市场份额，但利润率高；该行业中高端产品主要由以兄弟和重机公司为代表的日本企业生产，市场份额较大，利润率较高；该行业中低端产品主要由方正、中捷、标准等国内生产企业生产，占领剩余市场份额，利润率相对较低。

电脑高速自动平缝机是国内缝制设备行业近年采用高新技术及先进适用技术改造传统产业的典型产品，普通企业不具备生产该产品的能力。发行人该产品国外主要竞争对手为日本东京重机株式会社、日本兄弟工业株式会社。发行人该产品国内主要竞争对手为标准、中捷等公司，由于发行人在国内最早采用变频调速伺服电机及控制系统的生产制造技术，故一直保持着较为明显的市场竞争优势。国内单独生产伺服电机系统的厂商较少，发行人的伺服电机产品也主要为发行人生产的电脑高速自动平缝机配套，伺服电机的主要竞争对手为武汉精伦电子股份有限公司（仅生产伺服电机系统）。2006 年公司销售电脑高速自动平缝机 4.39 万台，占国内市场份额的15% 左右。（市场占有率数据根据行业协会统计数据）。

4、汽车配套电机市场竞争情况

国内生产汽车座椅电机的厂家主要有香港德昌电机工业制造有限公司、中国胜华波集团等。

发行人产品主要的销售对象延锋江森是延锋伟世通汽车饰件有限公司和美国江森自控有限公司共同投资建立的中美合资企业（伟世通位列全球财富500强第324 位，江森位列第200 位），该公司专业设计、开发、制造和销售汽车座椅总成和机械零件、遮阳板、顶棚等汽车零部件，总投资5,308 万美元，注册资本2,477.07 万美元。其主要产品为汽车座椅总成和座椅零部件。主要客户有上海大众、上海通用、广州风神、东风悦达起亚及北美、欧洲和日本的汽车制造商，如通用、福特、克莱斯勒及日产等。延锋江森是目前国内最大的汽车座椅供应商，在国内乘用车座椅市场中其市场占有率为24.8%，其中，电动座椅的市场占有率为50%以上。为延锋江森提供座椅电机的二级供应商主要为韩国大宇公司和美国Fasco公司，其分别占了60%和30%的供应量。

2007年3月，上海延锋江森座椅有限公司与发行人全资子公司方正东进签订了针对两款型号汽车座椅电机总量为400.86万台的《采购意向书》；2007年7月，延锋江森又与方正东进签订了六款型号汽车座椅电机总量为254万台的《采购意向书》。目前，公司已完成意向性订单中所有8个产品型号的小批量供货，均可进入大批量供货阶段。公司已经具备了向延锋江森批量供货的能力，公司拥有十多年的电机开发和生产经验，在国内市场竞争中处于较有利的地位。

汽车摇窗电机是实现汽车车窗自动升降的动力源，是中高档轿车和其他乘用车的主要配备装置之一。目前国内占主导地位的生产汽车摇窗电机的企业是香港德昌电机工业制造有限公司、长沙日立汽车电器有限公司、上海法雷奥汽车电机雨刮系统有限公司等。

目前，我公司的汽车摇窗电机销售主要针对国内市场，产品全部为上海维安热电材料股份有限公司（以下简称“上海维安”）配套，该公司创建于1996年，主要从事线路防护元器件及保护模块组件的研发、生产和销售，是国内最大的线路防护元器件及模块组件供应商、全球少数掌握PTC防护元件核心技术的供应商之一。该公司产品涵盖通讯、电池、IT、汽车、工业和消费类电子等领域，因该公司为其汽车生产商客户常年供应生产线路防护元器件及模块组件产品，应客户需求，目前也开发并生产汽车摇窗电机产品。

上海维安主要的汽车摇窗电机配套厂家是比亚迪、夏利、吉利等汽车厂商，产品主要为比亚迪F3车型大批量供货，为夏利、吉利的新款车型供货现处于PPAP阶段（PPAP即指大批量生产之前的生产件批准程序）。上海维安的汽车摇窗电机的年产能为60万台左右，市场份额约为2.9%，由于产能限制，上海维安委托发行人为其生产相关电机产品，该公司不存在其他的汽车摇窗电机二级供应商。

5、公司主要产品的市场竞争情况

公司主要产品的市场竞争情况

公司主要产品	竞争企业名称		竞争企业简要情况
家用缝纫机电机	国内	丽水华星电机有限公司	该公司生产缝纫电机及普通型工业缝纫机；其产品除在国内销售外，主要出口中南美、东南亚、中东等国家和地区。该公司 2006 年销售收入 7263 万元。丽水华星生产的多功能家用缝纫机电机主要为飞跃集团有限公司提供配套。（数据摘自丽水市经贸委市直企业报表）
		丽水速诚电机制造有限公司	该公司 2006 年销售收入 5809 万元，主要经营 JA 系列家用缝纫机及缝纫机电机等缝制系列产品；产品主要销往中南美、东南亚、中东等国家和地区。（数据摘自丽水市经贸委市直企业报表）
		丽水乾麟缝制设备有限公司	该公司 2006 年销售收入 2492 万元，主要生产 JA 系列家用缝纫机、普通型家用缝纫机电机、工缝电子调速电机、工业用缝纫机等。产品主要出口到中东，中南美，东南亚及俄罗斯等十几个国家和地区。（数据摘自丽水市经贸委市直企业报表）
	国外	日本山本电气株式会社(YDK)	该公司 1934 年 6 月 10 日成立，注册资本 1 亿 2 千万日元；其生产的产品之一，YDK 牌多功能家用缝纫机电机曾与兄弟、爱信慧国、九维、伸兴等公司配套。（摘自该公司网站）
		日本松下电器产业株式会社(National)	松下电器产业株式会社创建于 1918 年，2005 年度销售额为 814.36 亿美元，其电机事业部产品之一 NATIONAL 牌多功能家用缝纫机电机曾与兄弟、爱信慧国、九维、伸兴等公司配套。（摘自该公司网站）
工业缝纫机电机	国内	中山市天虹电机制造有限公司	注册资本 3000 万元，主要产品是工业缝纫机电机，产品除内销外，主要出口到中南美、东南亚、中东等国家和地区。（摘自该公司网站）
		安徽省芜湖万通电机有限责任公司	注册资本 500 万元，主要产品是工业缝纫机电机，产品除内销外，部分出口到中南美、东南亚、中东等国家和地区。（摘自该公司网站）
电脑高速自动平缝机	国内	西安标准工业股份有限公司	注册资本 3.2 亿元，总资产 14.63 亿元，主要生产普通型工业平缝机、特种工业缝纫机和电脑高速自动平缝机，综合产能为 80 万台/年。该公司产品市场知名度较高，产品除内销外主要出口到欧美、东南亚、非洲等 125 个国家和地区。（摘自该公司网站）
		中捷缝纫机股份有限公司	注册资本 1.79 亿元，总资产 10.35 亿元，主要生产普通型工业平缝机、特种工业缝纫机和电脑高速自动平缝机，年综合产能约为 60 万台。该公司产品在市场上也有较高的知名度。产品除出口外，在国内市场占有率较高。（摘自该公司网站）
	国外	日本东京 JUKI 株式会社	日本东京 JUKI 株式会社的合资子公司新兴重机工业有限公司于 1995 年 9 月在河北廊坊登记注册，注册资本 1.6 亿元，产品除出口外，国内市场占有率最高。（摘自该公司网站）
		日本兄弟工业株式会社	西安兄弟标准工业有限公司是由日本兄弟工业株式会社与西安标准工业股份有限公司共同投资创建的工业用缝纫机合资企业，成立于 1993 年 11 月 18 日，产品除出口外，在国内市场占有率仅次于重机。（摘自该公司网站）

汽车 配套 电机	国内	香港德昌电机工业制造有限公司	该公司成立于 1959 年，是市场上最大的独立电机制造商之一。主要产品为商用电机（CMG）、汽车用电机（AMG）以及部件与服务（C&S）。（摘自该公司网站）
		中国胜华波集团	该公司创建与 1986 年（其前身为瑞安市精工汽车电器厂），目前公司年销售额为 3 亿元人民币。该公司的主导产品是汽车电动刮水器总成及汽车电动座椅电机。汽车电动刮水器总成近年来产销量一直位居国内同行业前列，产品主要与一汽、二汽、南汽、北汽福田等主机厂配套，汽车座椅电机于 2002 年开始进军北美汽车市场。（摘自该公司网站）
		长沙日立汽车电器有限公司	该公司是由日本日立制作所和中国长沙汽车电器集团公司共同投资于 1995 年 10 月成立的合资公司。2004 年销售额达到 2.5 亿元人民币。该公司主要生产五十铃、日产等各种日本车型用交流发电机、起动机、电子产品及汽车配套电机产品，主要和庆铃、江铃和郑州日立等主机厂配套，部分产品出口美国市场。（摘自该公司网站）
		上海法雷奥汽车电机雨刮系统有限公司	该公司成立于 1996 年 6 月 1 日，是法国法雷奥公司和上海实业交通电器有限公司的合资公司。该公司总投资总额为 2998 万美元，注册资本为 1200 万美元。主要产品为雨刮系统、摇窗电机和 ABS 电机等，主要和上海大众、上海通用、一汽集团、一汽一大众、长安福特、安徽奇瑞等主机厂配套。（摘自该公司网站）
	国外	韩国大宇株式会社	该公司成立于 1937 年，其产品一直以来代表着韩国机械工业的发展水平，在柴油发动机、挖掘机、车辆、自动机床、机器人等领域创造了公认的成就；该公司是韩国最大的汽车配件生产厂之一，其汽车电机事业部生产的座椅电机，为上海延锋江森座椅有限公司提供配套。（摘自该公司网站）
		日本电装株式会社	该公司成立于 1949 年 12 月，是世界第三大汽车零部件供应商，其产品主要为丰田、本田、三菱等日企配套。公司下设电机事业部，主要生产自动车窗电机、刮雨器系统等。（摘自该公司网站）
		美国 FASCO 公司	美国 FASCO 公司是一家百年企业，是世界电机业的领导者。其主要生产工厂分布在美国，亚洲和澳洲，以空调设备、汽车电机与配件、家电与消费品、工业设备、直流电机等产品为主。（摘自该公司网站）

（三）公司的竞争优势及劣势

1、公司具有的竞争优势

（1）产品研发优势

公司具有较强的产品研发能力，2001 年 2 月，中心自主研发的“塑壳双绝缘家用缝纫机电机”被省科技厅认定为浙江省高新技术产品，并成为公司的主导产品。

公司的核心技术之一“方德高速自动平缝机变频伺服控制系统”也是该中心自主研发的成果，该技术是公司产品市场竞争力的根本所在，其技术改造项目于

2003 年1 月被原国家经贸委列入第三批国家重点技术改造“双高一优”项目导向计划。

方德高速自动平缝机变频伺服控制系统是由永磁交流同步电机、控制箱，配合高速自动平缝机的各种传动机构实现其各种缝制功能，使得高速自动平缝机实现了真正意义上的自动化功能。

控制箱采用了当前先进的 DSP+FPGA 技术、电流闭环技术、速度闭环技术、PMSM 控制，全数字化的 PWM 逆变驱动及高开关频率低速力矩优化补偿 PWM 控制算法。使得逆变效率达到了 90%以上，并进一步加大了逆变器的容量；使得控制系统的工作电压范围提高至 160-270VAC 的较高水平，并在宽电压范围下仍然保持着良好的电机动态响应和低速大转矩输出。另外，还采用了 Tracking Calibrate 技术、全实时 DSP 完全主动控制机械能再生反馈技术、力矩猝发引擎技术和 EMC 标准设计。从而将系统的停针控制精度、能源再生利用，以及在负载急剧增大时的快速力矩输出，防止电机堵转得到了质地飞跃。

结合控制箱的电机控制技术——PMSM控制技术，采用的永磁交流同步电动机，它与相同功率容量的传统异步电动机比，其体积相当于后者体积的1/4，电动机效率高达90% 以上，可有效地节省钢材和铜材，且运行可靠，使用寿命长。

同时公司通过技术研发和改进，注册了多项技术专利，多项技术和产品被列入国家级和省级重点技术项目的行列，其中工业及家用缝纫机电机还获得1999年法国科技质量监督评价委员会高质量科技产品的称号。2002 年11 月，公司研发中心被省科技厅评定为“省级高新技术研究开发中心”。

（2）成本控制优势

公司具有较强的成本控制能力。缝制机械制造行业市场竞争激烈，公司通过技术更新、供应链管理和生产管理保持了较低的产品成本，具备一定的成本控制优势，从而在激烈的市场竞争中占有较高的市场份额。2005年以来产品主要原材料铜的价格上涨幅度较大，公司积极采取应对措施降低铜价上涨给成本带来的压力。一是在保证产品质量的前提下，采用铜包铝材料代替铜材，大幅度降低铜的用量；二是采用永磁技术，将定子部分的电磁体材料替换为永磁体材料，进一步

降低铜的用量。在供应链管理方面，公司一般零部件均采用竞价招标方式采购，每半年对供应商评分确定采购比例，对大宗原材料采购则尽可能减少流通环节以降低采购成本。如电工钢、冷轧板直接与鞍钢、武钢等大型钢铁企业订立长年直供协议；电子元器件则与国外知名品牌的国内一级代理商订立长年采购合同。公司还在生产管理方面全面控制生产成本，建立了较为完善的成本控制体系，并且执行情况良好。

（3）品牌优势

本公司的产品定位于科技含量与附加值较高的微特电机及延伸产品，通过多年的经营实践，公司的“方德（FDM）”品牌系列产品在国内、国际市场均有较高的知名度。公司的系列产品已通过TUV、CE及UL认证，产品质量已达到国际先进水平，具有较强的国际市场竞争力。2003年9月公司产品被评定为浙江省名牌产品，同年12月公司注册商标“方德FDM”被评定为省级著名商标。目前公司的电脑高速自动平缝机系列产品已被国内众多主要的服装加工企业用来替代进口同类产品，国外也有近10家知名服装加工企业选用公司的系列产品。

（4）营销优势

本公司自成立以来，十分重视市场营销体系的建立，现已形成较为成熟的国际、国内营销网络，销售渠道稳定通畅，覆盖范围广泛。为适应国际市场需求，公司开发适应不同档次的缝纫机电机，在不同价位层次上满足各种客户的需求，产品远销中东、北美和中南美地区，目前已与70多个国家的130多个客户建立了良好的长期合作关系。

（5）人才优势

公司自成立以来就十分重视人才的积蓄和培养，多年来公司与浙江大学、浙江工业大学、杭州电子科技大学和丽水职业技术学院等院校建立了长期合作关系，是杭州电子科技大学和丽水职业技术学院的“教学与就业实训基地”。从公司创立以来，陆续引进各类技术和管理人员共170余人，经过多年的运作和培育，目前公司人员结构合理，已形成了人尽其才、才尽其用的良性循环氛围。

（6）领导团队优势

公司领导团队是公司发展的主要优势之一。公司核心领导团队成员即为公司的创始人，整个公司的管理体系围绕该核心团队构建，多年来公司快速发展的成长历程体现了这个领导团队的开拓精神和执行力。还需要指出的是，该领导团队的平均年龄在43岁，均为80年代初期的大专院校毕业生，整个团队的学习能力、创新能力和进取精神是公司发展的主要动力。

2、公司发展的不利因素

（1）融资渠道的限制

由于公司目前融资渠道较为单一，主要依靠银行贷款，公司技术改造实施难度较大，且导致公司资产负债率较高，这对公司进一步扩大规模和长期发展产生了一定的影响。上市后，公司将克服融资渠道限制的弊端，加快发展速度，提高核心竞争能力。

（2）管理能力需进一步提升

2004年至2006年，公司的资产和业务规模迅速扩张，随着募集资金的到位和投资项目的实施，公司资产和经营规模将进一步扩大，将使得公司组织结构和管理体系趋于复杂化，产品趋于多元化，制定决策和控制风险的难度增加，如果公司的组织管理体系和人力资源能力不能满足公司资产规模扩大后对管理制度和管理团队的要求，本公司资金的使用效率和生产经营将受影响。

（四）市场份额情况及趋势

本公司是我国缝制机械行业中缝纫机电机和电脑高速自动平缝机的主要制造商之一，并已经进入汽车配件行业。公司产品的设计开发能力处于行业领先水平，产品质量处于行业前列，2004年—2006年度公司的主要产品的市场占有率居行业前列，具体情况如下：

1、家用缝纫机电机年产能420万套（其中多功能家用缝纫机电机产能为350万套），市场占有率45%，市场排名第一。需要特别指出的是，全球生产多功能家用缝纫机前五大制造商中，有四家已选用公司产品配套。行业内位居第二，具备年产能150万台多功能家用缝纫机的台湾车乐美缝衣机（股）公司的合作正在洽谈中。

2、工业用缝纫机电机产能30 万台，市场占有率8%，名列行业前茅。该细分市场的竞争激烈，公司在该细分市场内的产品质量优势明显，产品寿命明显长于同类企业。

3、电脑高速自动平缝机年产能5 万台，市场占有率15%，国内市场销售排名前列。该细分市场中日本和中国大陆的企业占有国内整个中高档产品的市场份额，日企因技术和质量优势占据近45% 的市场份额，以方正、标准和中捷为代表的国内企业占据剩余的市场份额。

该细分市场的主要特点是：目前竞争主要存在于国内市场份额的重新划分上，主要原因是国内企业的产品质量水平和日企存在一定差距，竞争态势暂时是现有市场份额的划分，长期应是国内企业通过提升产品质量整体与日企争夺市场份额；产品的发展趋势是系列化的发展，即平缝机与其他主要缝制机械一起配套出售。因此，公司控股子公司浙江方德机电制造有限公司于2006 年出资400 万元与国内四大经销商共同投资组建浙江方德缝制设备有限公司，该公司主要销售OEM缝制机械整机系列产品，从而改变公司产品系列较为单一的现状，提高市场竞争力。

4、汽车配套电机。目前，公司在获得延锋江森合格供应商资格的基础上，已完成意向性订单中所有8个产品型号的小批量供货，均可进入大批量供货阶段；公司与上海维安热电材料股份有限公司签订了汽车摇窗电机采购意向协议，并已形成小批量供货。以上说明公司已进入汽车配套电机市场，随着和以上两公司的深入合作，公司将努力拓展汽车配套电机的市场空间。

（五）同行业竞争情况

由于尚未进入资本市场，融资方式受限，公司的资产规模较小，但公司在产品质量、研发、产品营销等方面仍有自己的特点和优势，因此能在同行业中保持良好的业绩，资产利用效益超过同行业上市公司水平。

四、发行人业务情况

（一）业务范围

本公司的经营范围包括：电机、缝纫机的制造、销售；五金工具的销售；经营进出口业务。

（二）主要业务

本公司主要从事微型特种电机的研发、生产和销售，目前公司生产的微特电机主要为缝制机械和汽车配件配套。主要产品有家用缝纫机电机、工业用缝纫机电机、伺服电机、汽车座椅电机和汽车摇窗电机，公司还生产装配有伺服电机系统的电脑高速自动平缝机整机。

（三）主要业务的构成

本公司主要产品最近三年在营业收入中的构成及所占比例情况如下表所示：

单位：万元

产品 \ 年度	2007 年 1-6 月		2006 年度		2005 年度		2004 年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
家用缝纫机电机	7,049.66	29.99%	15,875.03	43.85%	11,260.83	42.14%	7,226.38	33.27%
工业用缝纫机电机	4,381.25	18.64%	6,787.98	18.75%	5,837.69	21.85%	6,971.16	32.10%
伺服电机	1,766.58	7.51%	819.02	2.26%	0.87	0.00%	—	—
电脑高速自动平缝机	8,494.50	36.14%	9,949.04	27.48%	7,514.35	28.12%	5,297.07	24.39%
汽车电机（摇窗电机）	15.75	0.07%	—	—	—	—	—	—
其他业务收入	1,797.58	7.65%	2771.26	7.66%	2107.37	7.89%	2224.66	10.24%
营业收入合计	23,505.32		36,202.33		26,721.11		21,719.27	

（四）主要产品及生产能力

公司为缝制机械配套的微特电机已形成家用缝纫机电机、工业用缝纫机电机、缝纫机用变频调速交流伺服电机等三大系列80 多个品种的产品序列，目前已经形成了家用缝纫机电机年产420 万台（其中多功能家用缝纫机电机年产350 万台）、工业用缝纫机电机年产30 万台、伺服电机6 万台的生产能力。公司还具备生产电脑高速自动平缝机5 万台的生产能力。

公司为汽车配套的微特电机已具备汽车摇窗电机、汽车座椅电机两个系列8 个品种的产品序列，目前已形成了年产汽车电机50 万台的生产能力。

主要产品及其生产能力

品种	2006 年度		2005 年度		2004 年度	
	生产能力	实际产量	生产能力	实际产量	生产能力	实际产量
家用缝纫机电机	420 万套	335 万套	300 万套	300 万套	300 万套	283 万套
工业用缝纫机电机	30 万台	30.7 万台	30 万台	27.3 万台	35 万台	34.5 万台
伺服电机	6 万台	5.3 万台	4 万台	3.6 万台	3 万台	2.8 万台
电脑高速自动平缝机	5 万台	4.5 万台	4 万台	3.6 万台	3 万台	2.8 万台
汽车电机（摇窗电机）	50 万台	—	—	—	—	—

说明：

- 1、公司 2006 年家用缝纫机 420 万台的生产能力中有 70 万台以 OEM 的形式生产；
- 2、公司于 2006 年完成了汽车摇窗电机的开发和试制，具备了 50 万台汽车摇窗电机生产能力。

产品序列

主要产品	产品系列	系列间的区别
1、家用缝纫机电机	HF(S) 系列 50-100W 电机； NS 系列 50-90W 电机； HF 系列 50-90W 电机	使用区域不同； 配套的缝纫机负载不同；
2、工业缝纫机电机	1、AOL 系列 AOL13H 220/380V AOL13L 220/380V AOL12L AOL34H AOL34L 2、DOL 系列 DOL13H 110/220V DOL13L 110/220V DOL12H 110/220V DOL12L 110/220V DOL34H 110/220V DOL34L 110/220V	1. 电机工作电压不同： AOL 系列为三相电机；DOL 系列为单相电机。 2. 功率不同； 电机转速不同：H 为高速电机；L 为低速电机。
3、伺服电机	AC 伺服电机 FSM-01、FSM-02 DC 伺服电机 FD-HDS01-J DC 伺服电机 FD-HDS02	
4、电脑高速自动平缝机	FD8700-7-WBO； FD8700-7-OBO； FD8700-7-000； FD8800-3D-WB0 FD8800-3D--0B0 FD8800-3D -000	具有自动剪线，自动倒缝，自动拨线功能，用于面料为薄料-中厚料的服装加工； 具有自动剪线及点动倒缝功能； 具有自动剪线功能； 适用于面料为厚料的服装加工。
5、汽车配套电机	摇窗电机 C926 座椅电机 710 座椅电机	用于汽车门玻璃摇窗； 用于汽车座椅水平及垂直移动（江淮） 用于汽车座椅水平及垂直移动（通用）

公司主要系列产品近三年的生产和销售情况如下：

(1) 家用缝纫机电机

指标	2007 年 1-6 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
产量（套）	1,911,849	3,350,000	3,000,000	2,830,000
销量（套）	1,744,732	3,920,000	2,780,000	2,060,000
销售额（万元）	7,049.66	15875.03	11260.83	7226.38
总销售额占比（%）	29.99%	43.85%	42.14%	33.27%

注：2006 年家用缝纫机电机销量 392 万套中，有 72 万套为 OEM 完成的普通型家用缝纫机电机。

产品外形如下图：



(2) 工业用缝纫机电机

指标	2007 年 1-6 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
产量（台）	195,775	307,000	273,000	345,000
销量（台）	191,085	296,000	266,000	336,000
销售额（万元）	4381.25	6787.98	5837.69	6971.16
年总销售额占比（%）	18.64%	18.75%	21.85%	32.10%

产品外形如下图：



(3) 伺服电机

指标	2007 年 1-6 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
产量（台）	45,870	53,000	36,000	28,000
销量（台）	13,627	5,864	6	0
销售收入（万元）	1766.58	819.02	0.87	0
年总销售额占比（%）	7.51%	2.26%	0	0
为电脑高速自动平缝机配套量	35,942	43,935	31,000	21,500

需要指出的是，公司生产的伺服电机系统大部分为公司生产的电脑高速自动平缝机配套，从 2006 年开始直接销售。直接销售是以改装的形式为客户提供准定制服务，为普通平缝机装配伺服电机系统，可提高客户现有平缝机的控制性能并降低能耗。

产品外形如下图：



(4) 电脑高速自动平缝机

指标	2007 年 1-6 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
产量（台）	28,652	45,000	36,000	28,000
销量（台）	35,942	43,935	31,000	21,500
销售额（万元）	8494.50	9949.04	7514.35	5297.07
年总销售额占比（%）	36.14%	27.48%	28.12%	24.39%

产品外形如下图：



(5) 汽车配套电机

指标	2007 年 1-6 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
产量（台）	14,887	—	—	—
销量（台）	5,120	—	—	—
销售额（万元）	15.75	—	—	—
年总销售额占比（%）	0.07%	—	—	—

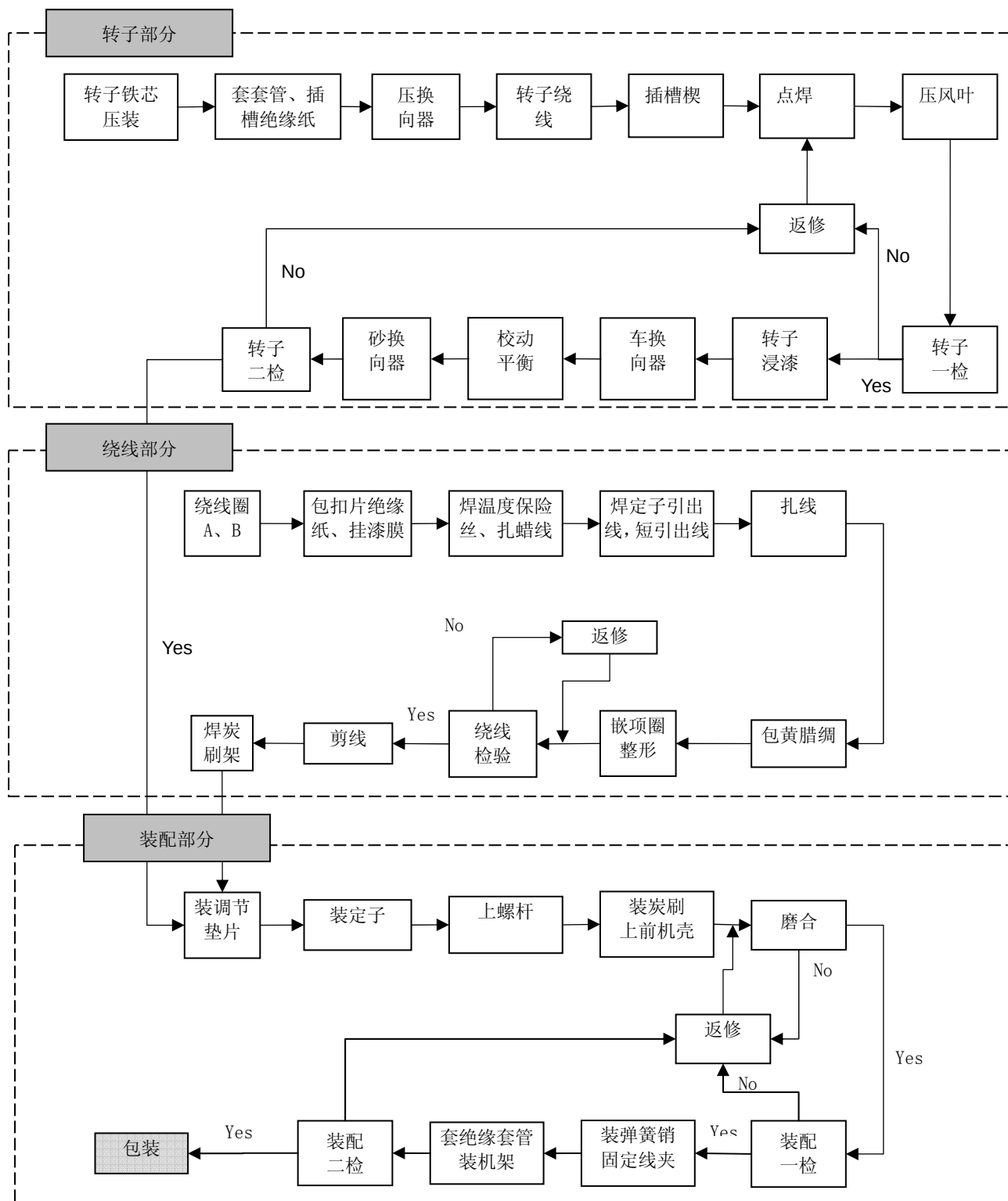
(五) 主要产品用途

每种主要产品的用途如下表：

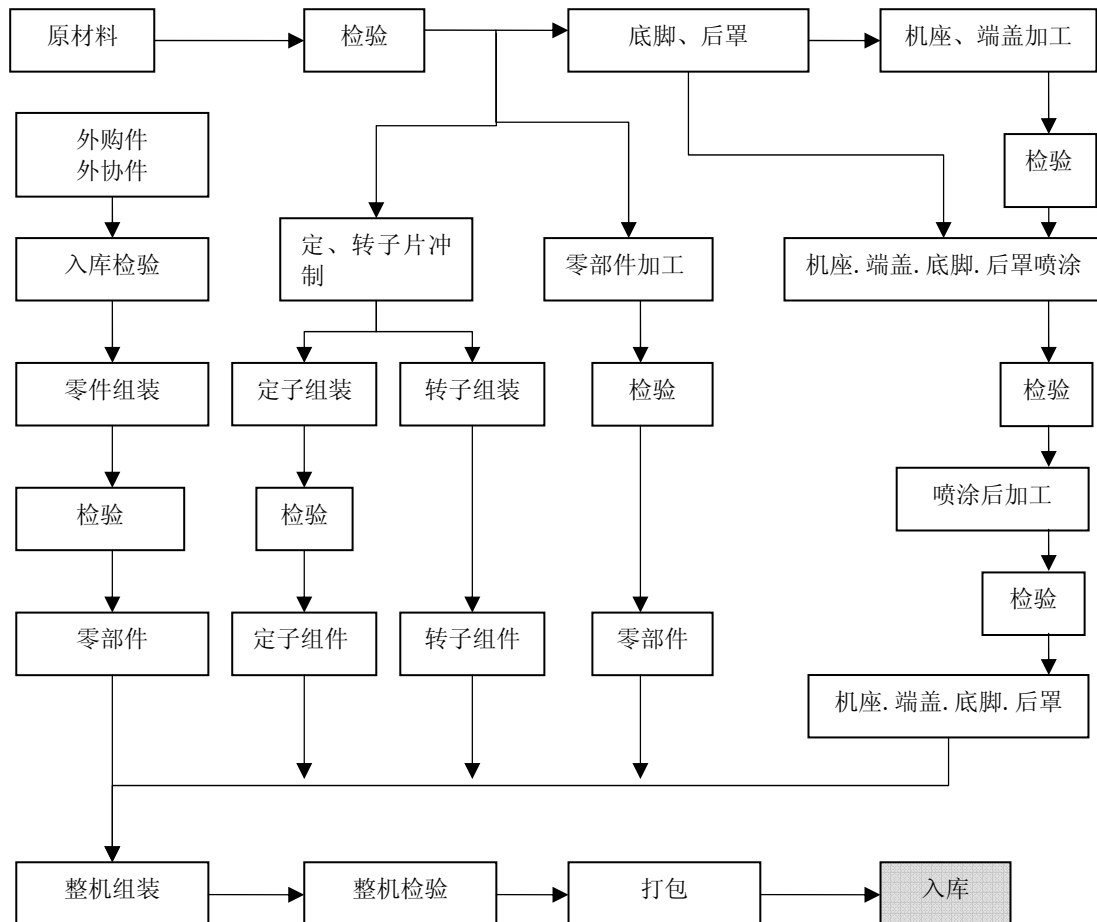
产品名称	主要用途
家用缝纫机电机	家用缝纫机动力源；
工业用缝纫机电机	工业缝纫机动力源；
伺服电机	工业用缝纫机实现自动控制信息指令动力源；
电脑高速自动平缝机	服装加工机械设备；
汽车座椅电机	汽车座椅前后、上下调整动力源；
汽车摇窗电机	汽车四门玻璃开启、关闭动力源。

(六) 主要产品工艺流程

1、家用缝纫机电机

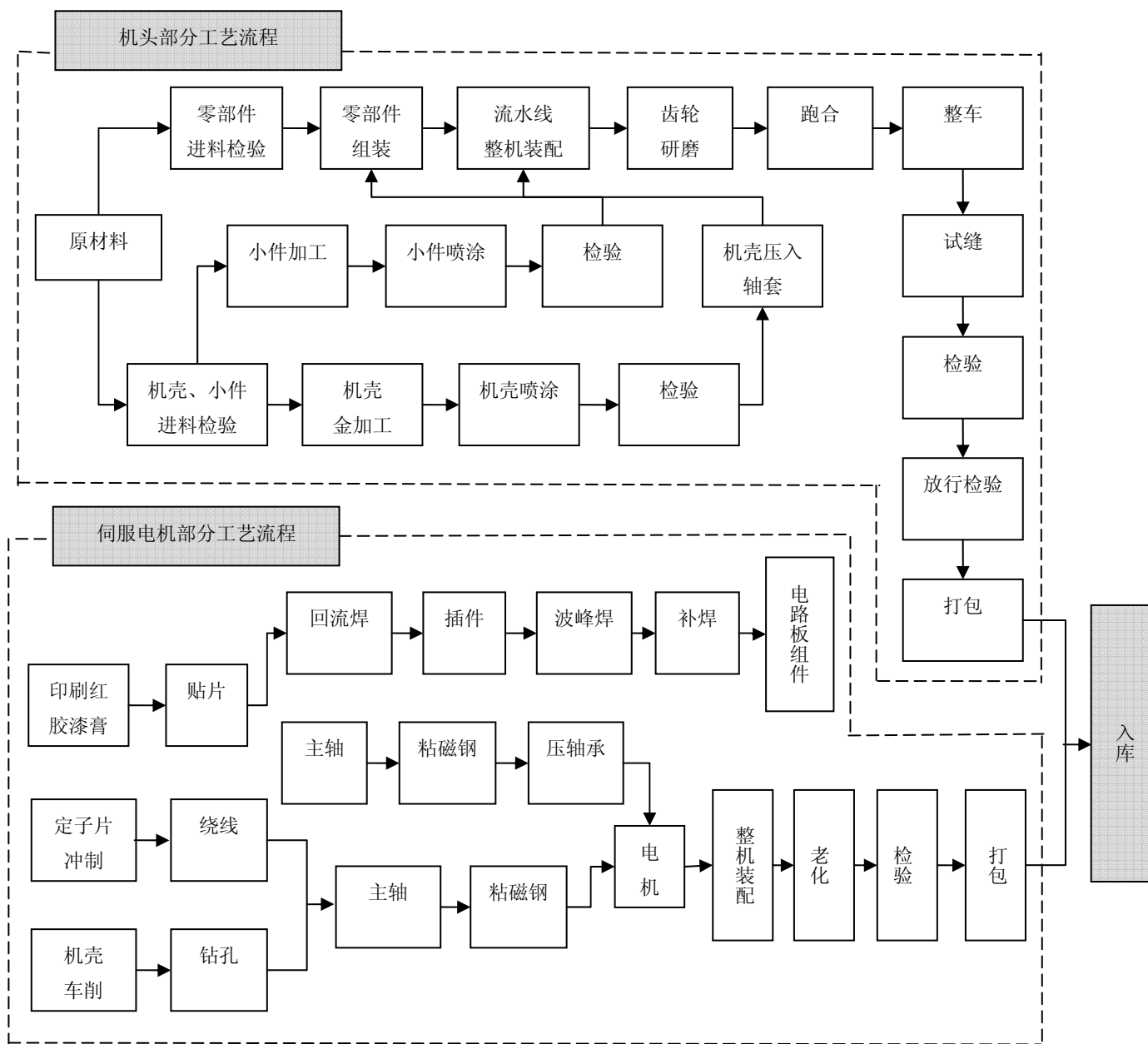


2、工业用缝纫机电机



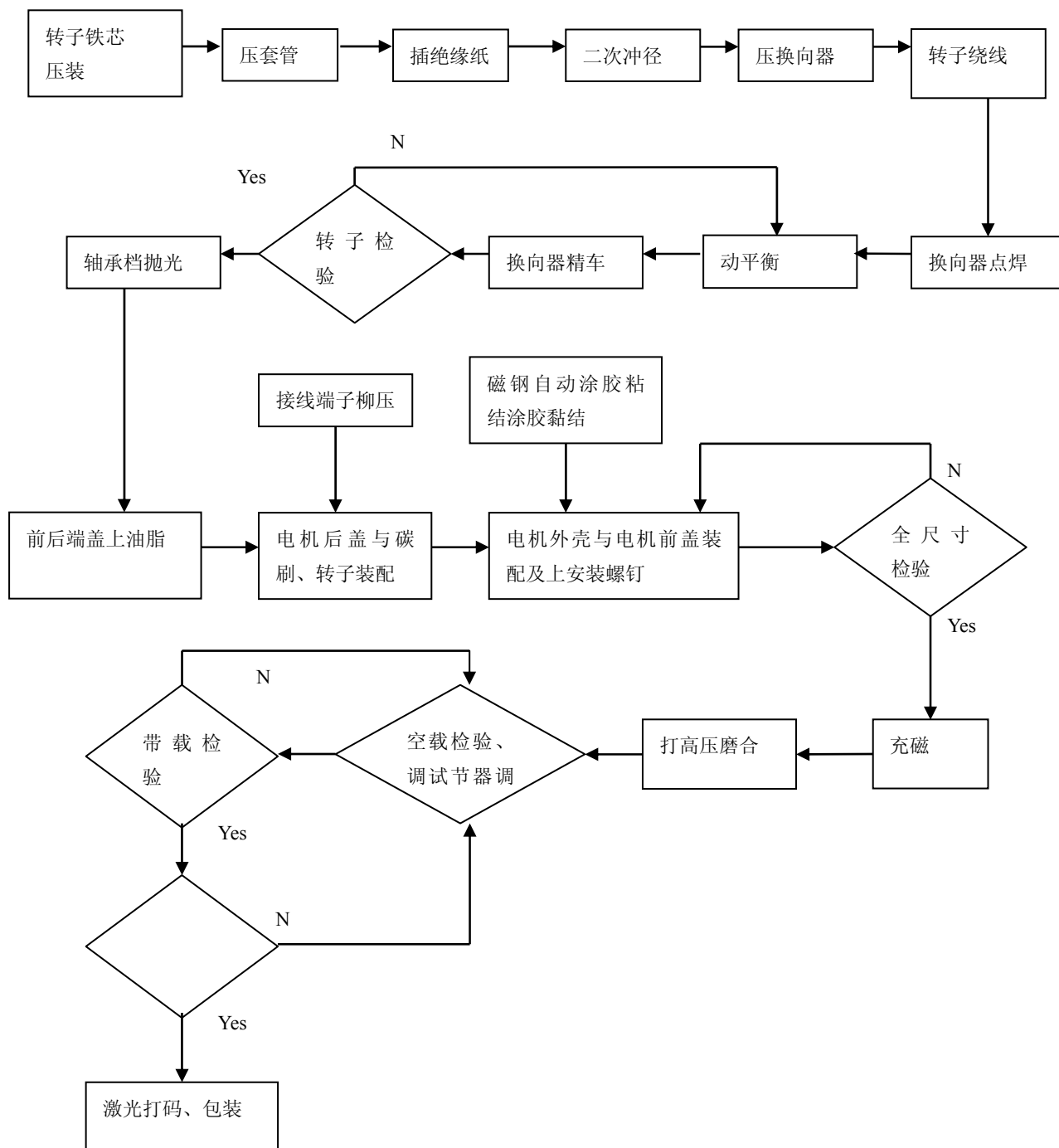
3、电脑高速自动平缝机和伺服电机

电脑高速自动平缝机的工艺主要包括机头部分和伺服电机部分，故此处不单独列示伺服电机的生产工艺流程，仅以电脑高速自动平缝机的工艺流程列示如下：



4、汽车配套电机（汽车座椅电机、汽车摇窗电机）

汽车座椅电机和汽车摇窗电机的主要生产工艺相似，故以下仅以汽车座椅电机的生产工艺流程列示：



(七) 主要产品技术水平情况

公司主要产品及其技术水平如下：

产品名称	技术水平	获奖情况（专利）
家用缝纫机电机速度控制器	国内领先	实用新型专利 ZL00233015.6
工业缝纫机离合器电机	通用技术	实用新型专利 ZL02265367.8
家用电动缝纫机用的全塑壳永磁直流电动机	国际领先	实用新型专利 ZL.2006201063051
方德高速自动平缝机变频伺服控制软件	填补国内空白	计算机软件著作权登记 登记号：2006SR01536
塑壳双绝缘家用缝纫机电机	国内领先	2001 年省级高新技术产品 产品证书编号：20001095
PMSM 主轴直驱全数字矢量伺服控制系统	国内领先	2005 年省科技计划（第一批） 项目编号 2005C21115
工业及家用缝纫机电机	国内领先	1999 年法国科技质量监督评价委员会 高质量科技产品 证书编号：ATN-C1631
变频调速交流伺服电机及控制系统。	国内领先	2003 年第三批国家重点技术改造“双 高一优”项目 项目编号：国经贸投资[2003]86 号

(八) 主要产品的成本构成

1、主要产品的原材料和成本构成

本公司主要产品的成本包括原材料、直接成本和制造费用，基本构成情况如下：

产品系列	直接材料	直接成本	制造费用
电脑高速自动平缝机	81.39%	6.60%	12.01%
家用缝纫机电机	91.12%	6.65%	2.23%
工业用缝纫机电机	87.50%	7.28%	5.22%
伺服电机	89.41%	7.52%	3.07%
汽车配套电机	88.59%	4.50%	6.91%

公司产品的成本主要包括直接材料成本、直接成本和制造费用，其中，直接材料成本主要指产品的原材料及零部件采购成本，主要的原材料是漆包线（铜）、

电工钢；直接成本指生产产品的人力成本，主要是生产工人的计件工资；制造费用主要指加工中发生的能耗及机械设备折旧。

2、原材料采购渠道

本公司使用的原材料通过公司采购部门进行采购，原材料大部分在国内采购，2006 年国产原材料采购金额占当年采购总额的99.13%。

3、能源耗用

公司产品生产消耗的主要能源为电和水。下表为历年的耗水、耗电情况。

水、电耗用情况	2007 年 1-6 月	2006 年	2005 年	2004 年
水（万吨）	8.72	10.46	9.92	9.96
电（万度）	144.04	205.81	194.21	202

水的供应商为丽水自来水厂，电的供应商为莲都区供电局。公司的水电供应有充分保证。

4、主要原材料的价格变动趋势

名称	单位	单价			单价增长幅	单价增长幅
		2006 年	2005 年	2004 年	06 年比 05 年	05 年比 04 年
1#铜	吨	62,877.50	35,316.70	28,587.50	78.04%	23.54%
硅钢片 800	千克	5.52	6.93	5.24	-20.35%	32.25%
铸件	吨	3,800.00	4,000.00	4,000.00	-5.00%	0.00%
电源线	根	7.83	5.57	4.93	40.57%	12.98%
结构件	只	1.93	1.44	1.29	34.03%	11.63%
电子元器件	套	503.22	513.90	576.48	-2.08%	-10.86%

（九）主要经营模式

经过数年快速成长，公司已经从一个民营小企业发展成为具有一定规模和特色的现代化制造企业。目前，公司的主要经营模式为OBM，在国内市场及海外市场使用自主品牌“FDM”进行产品销售。

近年随着公司品牌实力的提升，以及缝纫机整机系列化销售的需求，公司还与国内其他厂商签订了OEM合同，其他厂商以OEM的方式为公司生产配套缝制设备，公司统一以“FDM”品牌向国内外厂商整体销售。

OBM、OEM模式的定义及特点如下表所示

名称	释义	经营模式
OBM	Original Brand Manufacturing 原始品牌制造商	公司自行创立品牌，生产销售拥有自主品牌的产品。
OEM	Original Equipment Manufacturer 原始设备制造商	产品的结构、外观、工艺均由品牌制造商提供，公司根据品牌制造商的订单进行生产，产品生产完成后以其品牌出售，即“代工生产”。

1、采购模式

公司主要的采购和加工模式分为三种：

（1）自制和自行加工：

公司所生产产品中的主要零部件如电机的定子、转子、控制线路板等产品由公司采购原材料后自行生产加工。部份重要配件的特殊金加工，如电脑高速自动平缝机的机座、底板；工业用缝纫机电机的机座、端盖、惯性轮、滑动套筒等零部件由公司采购毛坯后自行加工。另外一些需特殊表面处理的重要工序，如磷化、喷漆等由公司自行完成。

（2）外购：

公司所生产产品中的漆包线（铜）、电工钢、磁钢、电子元器件、电源线、整流子、塑料件、包装材料；电脑高速自动平缝机中的上轴分组件、下轴分组件、针杆分组件、夹线分组件、送料调节分组件、自动剪线分组件、自动拨线分组件、供油润滑分组件等原材料及零部件由公司采购部自行采购。

零部件和原材料采购环节是公司产品质量控制和成本控制的关键环节。公司建立了ERP系统，对采购物料的申请、报价、收货、检验、付款、供应商绩效评估、订单维护等各个环节进行全面管理。而且，公司还专门拨出500 万元资金引

进德国SAP公司的ERP软件系统，健全、完善公司目前的信息化管理体系，以加强公司的质量控制和成本控制。

2、生产模式

（1）缝纫机配套电机的生产模式

在公司OBM经营模式下，公司的生产模式是“以单定产”，即根据客户的订单安排生产。公司自成立以来就走自主研发的道路，执行细分市场内技术领先的市场策略，基于此策略，公司创立的自主品牌“FDM”，在国外及国内市场以自主品牌进行销售。

公司的生产以市场选择和研发为导向，公司首先选择将要进入的配套电机的细分市场，如2002 年开始研发伺服电机系统就是执行了进入电脑高速自动平缝机细分市场的战略选择，该市场当时全部是进口产品，公司通过自主研发突破技术壁垒后结合较为低廉的劳动力成本，研制开发出国内首台配备伺服电机系统的平缝机，以较为低廉的价格逐步替代进口产品，截至2006 年底，公司电脑高速自动平缝机的市场份额在国内同行中排名前列。

（2）汽车电机的生产模式

本公司的全资子公司丽水方正东进机电有限公司主要生产汽车电机。公司已经形成了独立完整的设计、供应、生产、销售和服务体系。目前公司的具体生产流程如下：①生产管理部门根据销售部门定单制定生产计划；进行生产调度、管理和控制，及时处理定单执行过程中的相关问题，确保生产计划能够顺利完成；②各生产部门根据生产计划单要求，组织、控制及协调生产过程中的各种具体活动，严格按照客户的要求和相关质量安全标准进行生产；③产品经严格检测合格后，方可入库。

（3）OEM

目前公司的OEM产品主要为普通家用缝纫机电机，2006 年公司销售该款产品总量为72 万套，销售收入为1,544.15 万元；2007 年1—6月份销量为28.865 万套，销售收入为671.56 万元。

公司OEM的方式为“代为加工”，即指合作厂商仅被授权生产，产品由公司自行销售，并未授权合作厂商使用公司品牌。公司控制合作厂商生产质量主要通过两个方面：授权生产前对合作企业生产技术、设备情况和管理情况进行调查并提出相应要求；对合作厂商已完成的产品进行质量检验，符合公司产品质量标准的产品才通过公司销售渠道以“FDM”品牌出售给客户。

公司OEM合作厂商共有两家，分别为：丽水市福太电机电器制造有限公司和丽水市恒祥机械制造有限公司。

丽水市福太电机电器制造有限公司前身为丽水市万利实业有限公司，该公司创立于1997年，2006年产值为1,400多万元。

该公司是换向器、集电环和电机的专业生产厂家，产品广泛应用于家用缝纫机串激电机、汽车电机、摩托车电机、起动电机、各种电动工具电机和发电机。该公司有着较强的开发设计能力，可根据客户要求，设计和制造特种型号和规格的产品，以满足顾客的不同需求。

该公司按照ISO9001:2000国际标准建立了质量管理体系，2002年1月通过中国质量认证中心CQC认证。产品质量稳定，在同行中名列前茅，得到了客户的好评。并多次获“产品质量信得过单位”、“浙江省质量合格企业”、“浙江省科技创新、质量创优企业”、“知名放心产品推荐单位”等荣誉称号。

丽水市恒祥机械制造有限公司创办于1997年，2002年通过ISO9001质量管理体系认证。该公司主要生产普通家用缝纫机电机和各类冲压件，公司现有6.3吨至100吨冲床、车床、平面磨床、刨床、液压机、抛光机等设备80多台。

3、销售模式

（1）国外市场销售模式

A、产品出口方式

公司系列产品中家用缝纫机电机全部用于出口；工业缝纫机电机10%的产品为国内工厂配套，90%的产品出口；电脑高速自动平缝机7%出口，其余全部国内销售。

出口方式有自营出口和间接出口两种方式。在自营出口方式下，公司的营销人员直接接触国外客户，洽谈订货意向，签订销售合同，产品生产完成后直接发运至客户指定的国外交货地点；在间接出口方式下，公司的营销人员与外贸公司及国内配套工厂接触，通过外贸公司和国内配套工厂将产品间接销售至国外市场。

最近三年，公司自营出口、间接出口金额及占出口销售收入的比例如下表所示：

单位：万元

销售模式	2006 年		2005 年		2004 年	
	销售收入	比例	销售收入	比例	销售收入	比例
自营出口	7,104.25	31.44%	6,405.60	37.70%	6,586.15	47.76%
间接出口	15,493.62	68.56%	10,583.26	62.30%	7,203.93	52.24%
外销总计	22,597.87	100%	16,988.86	100%	13,790.08	100%

公司的间接出口主要是通过给国内的整机生产商配套，整机生产商再出口整机的方式，仅有小部分通过外贸公司出口。

B、客户类别

公司客户类别分为国外经销商、国内外贸公司、国内配套工厂等。

C、结算方式

公司对不同的客户采取不同的结算方式。对外贸公司等国内经销商，主要的收款方式为承兑汇票、电汇等，以人民币结算。对国外客户，公司主要的收款方式为信用证（L/C）、电汇（T/T）、托收（D/P、D/A）等，主要以美元结算；其中，对大部分客户采用L/C、前T/T的方式，对部分长期客户和大的品牌商则采用后T/T或 D/P、D/A 的方式结算。

（2）国内市场销售模式

A、产品内销方式

公司产品目前在内销市场销售的产品主要是电脑高速自动平缝机及伺服电机。营销模式主要采用区域市场独家代理模式，即在某一区域市场公司只选择一

家实力较强的经销商签订代理协议。在双方商定的区域市场范围内，由一级经销商负责选择二级经销商，公司只与一级经销商发生业务往来关系。公司目前在全国共有11家一级经销商。

B、客户类别

一级经销商

C、货款结算方式

汇票、承兑汇票、电汇等，全部采用人民币结算。

(3) 汽车电机的销售模式

汽车用电机由公司的全资子公司丽水方正东进机电有限公司生产销售。目前产品全部在国内销售，主要配套上海延锋江森座椅有限公司。

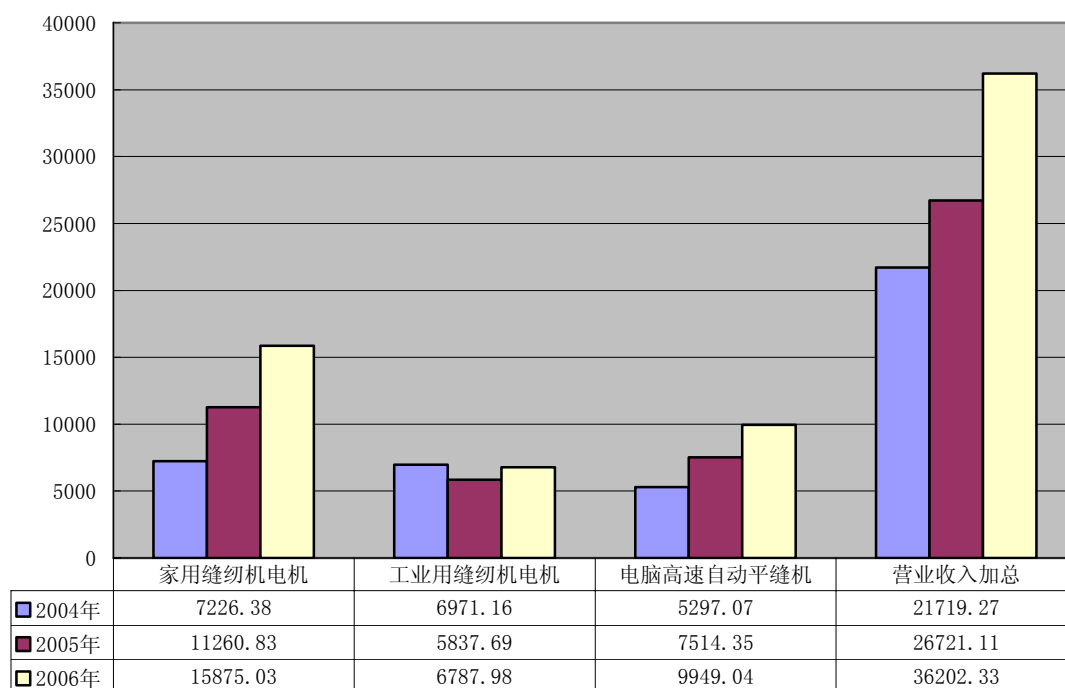
国内销售模式：①国内销售由公司销售部/子公司销售部门负责对外承接定单，与各客户协商确定销售数量、产品型号、销售价格以及销售合同的签订；②公司生产管理部门按照销售部门的定单制定生产计划，安排各制造部门或子公司进行生产；③生产部门组织生产；④品管部门进行产品质量检验；⑤；生产管理部门安排货运配送；⑥销售部确认具体付款方式和付款日期；⑦财务部门收取货款。

(十) 主要产品的销售情况

1、近三年的销售增长趋势

公司的销售在最近三年持续增长，增长的原因主要是本公司市场开拓，产品逐渐获得主流销售商的信任。本公司根据订单的增长提高生产能力，销售收入逐年增长，其中家用缝纫机电机和电脑高速自动平缝机的销售收入显著提高，2005年、2006年家用缝纫机电机和电脑高速自动平缝机销售收入同比2004年的增幅为55.83%和41.86%，119.68%和87.82%；2005年、2006年工业用缝纫机电机同比2004年的增幅仅为-16.27%、-2.63%。下图显示本公司工业用缝纫机电机、家用缝纫机电机及电脑高速自动平缝机合计销售在最近三年（2004、2005、2006年）的销售增长趋势。

单位：万元



伺服电机和汽车配套电机的在2006 年开始形成有规模的销售，故不统计其增长趋势。

2、主要产品的销售情况

公司在国内和国外市场均以自有品牌销售，并且随着销售量的增加逐步扩大销售收入，公司已形成了以配套电机为核心的产品销售模式。本公司2004、2005、2006 年，2007 年1-6月主要产品的销售额和产销率见下表：

产品	2007 年 1-6 月		2006 年		2005 年		2004 年	
	销售额 (万元)	产销率	销售额 (万元)	产销率	销售额 (万元)	产销率	销售额 (万元)	产销率
家用缝纫机电机	7149.66	91.26%	15875.03	117.01%	11260.83	92.67%	7226.38	72.79%
工业用缝纫机电机	4381.25	97.60%	6787.98	96.42%	5837.69	97.44%	6971.16	97.39%
伺服电机	1766.58	108.06%	819.02	93.96%	0.87	86.13%	—	—
电脑高速缝纫机	8494.50	125.44%	9940.04	97.63%	7514.35	86.11%	5297.07	76.79%
汽车配套电机	15.75	34.39%	—	—	—	—	—	—

3、主要销售市场

(1) 内销市场

公司生产的家用缝纫机电机和工业用缝纫机电机主要销往国外市场，电脑高速自动平缝机的大部分产品主要销往国内的华东和华南等服装生产企业集中的地区，部分产品销往华北和东北地区。

公司生产的汽车配套电机主要向国内主要的一级汽车配件商配套，其中汽车座椅电机主要为延锋江森公司配套，汽车摇窗电机主要为上海维安热电材料有限公司配套。

(2) 外销市场

公司生产的多功能家用缝纫机电机系列产品通过工厂配套后主要销往欧美地区，产量和出口量全国第一；通过OEM完成的普通型家用缝纫机电机主要销往中东、东南亚等地区；工业用缝纫机电机产品主要销往中东、东南亚及东南美地区，产量和出口量列国内前茅；电脑高速自动平缝机出口主要集中在东南亚的印度等国家。

(十一) 安全及环境保护措施

1、安全措施

本公司按照国家规定采取的安全预防及保护措施如下：

(1) 安全教育

职工上岗前进行三级安全教育，使职工熟悉本厂、车间及岗位的设备及所要接触物料的特性，学会防护自救和救护他人等基本知识。

(2) 落实安全生产责任制

公司每年均与各生产部门签订安全生产目标管理责任书，明确各部门在安全生产方面的职责及任务，并制定了具体的考核办法。员工上岗前均配备必要的适合本岗位所需的劳动保护用品，如工作服、鞋帽、手套等。

(3) 重视设备选型、选材和布置，尽量减少噪声和震动。

（4）消防安全

公司严格按照消防部门的要求配备完善的消防设施，对易燃物品设置防范措施，并实施有效的控制，以防止火灾事故的发生。

2、环境保护措施

公司以缝纫机电机和平缝机的生产为主要业务，生产过程不存在高危险或重污染的情况。公司针对产品研发、生产过程中产生的废气、废水、噪声等采取了有效的治理和预防措施，将其对周边环境的影响程度降至最低。

公司生产过程中的喷漆、浸漆等工段会产生一些废气，这些工段采用了先进的自动喷涂流水线，通过水帘式漆雾净化机，减少了有机废气对环境的影响，净化后的废气通过专门的排气管高空排放。

对生产废水和生活废水，公司设置了废水处理设备进行处理，建立了相应的废水处置有效措施，排放时接入工业园区污水排放管道。

公司对噪声相对较高的冲床车间内的噪声进行控制，对冲床进行隔声处理，定期检查设备，定期润滑，合理安排厂区内各种噪声污染源的位置，减少厂房墙体窗面面积，关闭窗户。

丽水市环境保护局对公司环境保护情况进行了调查，并出具了环保证明函，确认公司的生产经营及募集资金拟投资项目均符合环境保护要求。公司自成立以来，未受过环保部门任何处罚。

五、发行人主要固定资产及无形资产

（一）固定资产

单位：万元

时间	项目	房屋建筑物	通用设备	专用设备	运输工具	其他	合计
2006 年 12 月 31 日	账面原值	7661.403	2172.193	2779.593	370.195	210.493	13193.88
	累计折旧	559.35	822.30	438.72	226.30	130.12	2176.79
	账面净值	7102.05	1349.89	2340.88	143.90	80.37	11017.09
	成新率（%）	92.70%	62.14%	84.22%	38.87%	38.18%	83.5%
2005 年 12 月 31 日	账面原值	3,592.32	3,028.59	199.81	303.23	247.49	7371.44
	累计折旧	428.47	805.63	81.52	168.54	106.78	1,590.94
	账面净值	3,163.85	2222.96	118.29	134.69	140.71	5780.50
	成新率（%）	88.07%	73.40%	59.20%	44.42%	56.86%	78.42%
2004 年 12 月 31 日	账面原值	3,583.21	2,597.09	199.81	297.46	164.41	6,841.98
	累计折旧	323.12	532.26	62.34	111.18	77.74	1,106.64
	账面净值	3,260.09	2,064.83	137.47	186.28	86.67	5,735.34
	成新率（%）	90.98%	79.51%	68.80%	62.62%	52.72%	83.83%

注：成新率采用账面净值与账面原值的比值计算

（二）主要生产设备

单位：万元

序号	设备名称	台数	审定原值	已提折旧	净值	剩余 使用年限
1	自动喷涂线	2 条	1040,000.00	160,800.00	879,200.00	9
2	前处理、喷粉喷漆 流水线	1 条	425,600.00	110,656.00	314,944.00	6
3	立式加工中心	1	372,400.00	79,040.00	293,360.00	8
4	无铅热风回流焊机	1	246,000.00	1,968.00	244,032.00	9
5	数控床身铣床	1	235,000.00	0.00	235,000.00	9
6	全电脑无铅波峰焊	1	225,000.00	1,800.00	223,200.00	9
7	波峰生产线	1 条	210,000.00	58,240.00	151,760.00	5
8	左右两平面组合机 床	1	158,000.00	0.00	158,000.00	9
9	卧式加工中心	2	3,849,600.00	61,593.60	3,788,006.40	9

10	加工中心	2	2,250,000.00	561,824.64	1,688,175.36	7
11	数控铣床	3	1,061,740.00	245,024.00	816,716.00	7
12	双面卧式钻钎组合机床	3	970,000.00	0.00	970,000.00	10
13	专用机床	5	1,178,000.00	0.00	1,178,000.00	10
14	单能机	6	1,998,072.00	1,007,027.28	991,044.72	5
15	组合机床	11	3,662,700.00	873,105.69	2,789,594.31	7
16	铣床	14	1,004,000.00	33,632.00	970,368.00	10
17	数控车床	17	790,550.00	285,828.56	504,721.44	8
18	转子自动绕线机	21	2,261,000.00	156,820.04	2,104,179.96	9
19	平衡机	22	604,340.00	199,786.94	404,553.06	6
20	16T 冲床	26	227,400.00	96,148.80	131,251.20	6
21	电机生产流水线	27	1,153,014.00	587,721.37	565,292.63	7
22	车床	40	2,056,086.00	1,054,007.68	1,002,078.32	7
23	电子分析测试仪	60	1,045,341.99	186,287.04	859,054.95	5
24	硅钢片纵剪生产线	1	250,000.00	60,000.00	19,000.00	7
25	曲线分条机	1	127,000.00	29,464.00	97,536.00	8
26	高速冲床	2	615,000.00	167,152.00	447,848.00	9

现对主要设备简介如下：

1、自动喷涂线：该生产设备属于国内领先水平，使用在缝纫机电机和机壳表面处理工艺环节，自动化和机械化程度高，实现了喷涂和烘干的自动化运行。

2、前处理、喷粉喷漆流水线：该生产设备属于国内领先水平，使用在缝纫机机壳表面处理，可以除去机壳表面因加工等原因残留的油等污渍，使机壳表面具有良好的外观，实现了喷漆和烘干的自动运行，极大的提高了生产效率。

3、加工中心：该设备具有国际领先水平，进口自日本三菱重工株式会社，用于缝纫机机壳定位孔和滑块定位槽的加工，自动化程度高，加工精度高。

4、立式加工中心：该设备具有国内领先水平，应用于缝纫机机壳定位孔和滑块定位槽的加工，定位精度高，动作可靠、安全。

5、卧式加工中心：该设备具有国际领先水平，应用于缝纫机机壳定位孔和滑块定位槽的加工，实现了个人电脑和CNC的融合，实现自动化换刀，具有高生产率、高加工精度和高性能的特点。

6、全视觉贴片机：该设备具有国际领先水平，进口自韩国三星泰科株式会社，主要用于电器元件和线路板的自动贴合，具有生产效率高、准确度高等特点。

7、单能机：该设备具有国际领先水平，应用于工业用缝纫机外壳的加工，定位精度高，可进行多刀同时加工，生产效率高。

（三）土地使用权及房产

本公司土地、房产情况如下表：

	产权证书编号	位置	面积（m ² ）	用途
土地	丽水国用(2002)字第 2157 号	丽水市莲都区天宁工业区 24 号	4,983.06	工业用地
	丽水国用(2002)字第 992 号	丽水市莲都区天宁工业区 24 号	8,029.60	工业用地
	丽水国用(2002)字第 993 号	丽水市莲都区天宁工业区 24 号	12,144.29	工业用地
	丽国用（2007）第 257 号	丽水市莲都区水阁工业区石牛路 73 号	9,870.89	工业用地
	丽国用（2007）第 258 号	丽水市莲都区水阁工业区石牛路 73 号	21,998.34	工业用地
	丽国用（2007）第 259 号	丽水市莲都区水阁工业区石牛路 73 号	12,424.95	工业用地
	杭西国用(2004)字第 009942 号	杭州市西湖区玉古路 173 号 1511 室	21.40	综合用地
	杭西国用(2004)字第 009940 号	杭州市西湖区玉古路 173 号 1512 室	22.50	综合用地
房产	丽房权证 莲都区字第 01054023 号	丽水市莲都区天宁工业区 24 号	11,264.12	工业用房
	丽房权证 莲都区字第 01056651 号	丽水市莲都区天宁工业区 24 号	10,934.94	工业用房
	丽房权证 莲都区字第 01056652 号	丽水市莲都区天宁工业区 24 号	4,364.76	工业用房

丽房权证 莲都区字第 01093499 号	丽水市莲都区水阁工业区分牛路 73 号	17,748.77	工业用房
丽房权证 莲都区字第 01093500 号	丽水市莲都区水阁工业区分牛路 73 号	17,748.77	工业用房
丽房权证 莲都区字第 01093261 号	丽水市莲都区水阁工业区分牛路 73 号	17,748.77	工业用房
杭房权证 西移字第 0353879	杭州市玉古路 173 号 1511 室	119.80	非住宅 (写字楼)
杭房权证 西移字第 0353881	杭州市玉古路 173 号 1512 室	125.51	非住宅 (写字楼)

(四) 与业务相关的主要无形资产

1、商标

(1) 国内注册商标

本公司现拥有的经国家工商行政管理局商标局核准的注册商标权有：

商标图案	商标注册号	商标	核定使用	注册有效期限	核定使用主要商品
方德	第 1910876 号	方德	第 7 类	2013 年 10 月 6 日	电机；自行车电机；厨房用电机；缝纫机；(电气)炭刷；工业缝纫机台板；包缝机；引擎和电机用转送带；冰箱电机；离心泵
FDM	第 1910877 号	FDM	第 7 类	2013 年 10 月 6 日	电机；自行车电机；厨房用电机；缝纫机；(电气)炭刷；工业缝纫机台板；包缝机；引擎和电机用转送带；冰箱电机；离心泵

(2) 国外注册商标

公司已在国外注册的商标权如下：

商标图案	注册国家	商标号	核定使用	注册有效期限	核定使用主要商品
FDM	伊朗	108337 号	第 7 类	2013 年 10 月 6 日	自行车电机；中心真空吸尘器；缝纫机；厨房用电机；炭刷；引擎和电机用转送带；冰箱电机；包缝机；缝纫机台板
FDM	印度	1204932 号	第 7 类	2013 年 10 月 6 日	自行车电机；中心真空吸尘器；缝纫机；厨房用电机；炭刷；引擎和电机用转送带；冰箱电机；包缝机；缝纫机台板

2、专利

序号	专利号	专利申请日	专利名称	专利类别	所有人
1	ZL.02.2 65367.8	2002 年 7 月 6 日	工业缝纫机离合器电机	实用新型	浙江方正电机股份有限公司
2	ZL.00.2 33015.6	2000 年 4 月 29 日	家用缝纫机电机速度控制器	实用新型	丽水方正电机制造有限公司
3	ZL.2006201063051	2006 年 8 月 2 日	家用电动缝纫机用的全塑壳永磁直流电动机	实用新型	浙江方正电机股份有限公司

3、计算机软件著作权登记

登记号：2006SR01536；软件名称：方德高速自动平缝机变频伺服控制软件 V1.0；著作权人：浙江方德机电制造有限公司；权利范围：全部权利；首次发表日期：2005 年6 月30 日

4、公司允许他人使用自己所有的知识产权、非专利技术情况

公司所拥有的知识产权和非专利技术均归本公司所有。公司未允许任何他人使用本公司的知识产权和非专利技术。

5、公司使用其他人的知识产品、非专利技术情况

公司目前所使用的知识产权和非专利技术均为本公司自行研发和申请，从未作为被许可方使用其他人的知识产权和非专利技术。公司所有的知识产权和非专利技术不存在任何纠纷以及潜在纠纷。

六、发行人生产技术、研发情况及技术创新机制

（一）主要产品生产技术所处的阶段

本公司主要产品包括：家用缝纫机电机、工业用缝纫机电机、伺服电机、电脑高速自动平缝机、汽车座椅电机、汽车摇窗电机等。公司产品的大部分型号处于大批量生产阶段，还有部分新型号和新产品处于PPAP 阶段、试制阶段或基础研究阶段。

目前，公司主要产品生产技术所处的阶段如下表所示：

序号	产品名称与规格		主要产品的生产技术所处的阶段		
	名称	规格	大批量生产	PPAP	试制
1	家用缝纫机电机	HF(S) 系列 50-100W, NS 系列 50-90W, HF 系列 50-90W	√		
		HY 系列		√	
		HYP-20-52 220~240V			
		HYP-20-30 100~120V			
2	工业用缝纫机电机	DC24V X54			
		AOL13H 220/380V AOL13L 220/380V AOL12L AOL34H AOL34L DOL13H 110/220V DOL13L 110/220V DOL12H 110/220V DOL12L 110/220V DOL34H 110/220V DOL34L 110/220V	√		
		变频调速定针电机（型号待定）			√
3	伺服电机	AC 伺服电机 FSM-01、FSM-02 DC 伺服电机 FD-HDS01-J	√		
		DC 伺服电机 FD-HDS02		√	
4	电脑高速自动平缝机	FD8700-7-WBO; FD8700-7-OBO FD8700-7-000 FD8800-3D-WB0 FD8800-3D--0B0 FD8800-3D -000	√		
		FD8900—WBO FD8900—OBO FD8900—OOO		√	
		FD8900—(H)WBO FD8900—(H)OBO FD8900—(H)OOO			√
5	汽车座椅电机	1507327 1507328 1289464 1239688		√	
6	汽车摇窗电机	FQ0002LF	√		
		FQ0002LB			
		FQ0002RF			
		FQ0002RB			

注：PPAP 指大批量生产之前的生产件批准程序

（二）公司核心技术与关键生产工艺

公司生产的微特电机及以微特电机为核心配件的缝制机械整机共7 个产品系列80 多个产品，依靠自有技术力量，自主研究、开发了一系列核心技术和关键生产工艺，在国内缝制机械配套微特电机行业处于领先地位。这些核心技术和关键生产工艺广泛应用于公司的产品设计和生产过程，其技术先进性如下表所示：

项目	先进性描述
方德高速自动平缝机变频伺服控制软件技术	无速度传感器模糊 Bang-Bang 伺服控制，电网电压 170~270VAC 范围内输出转矩自动调节，先进的高速 PTS 现场事件实时中断内核。
家用缝纫机电机速度控制器技术	通过特殊机构调节滑动电位器以改变可控硅控制回路阻值，实现平滑无级调速。已获国家实用新型专利。
工业缝纫机离合器电机技术	适用 170~260VAC 电网电压，具备 110VAC/220VAC 双电压切换，利用转动惯轮和离合软木实现缝纫机的起动、停机和调速。
塑壳双绝缘家用缝纫机电机技术	双层绝缘结构，耐压 4500VAC。通过 TUV、CE、GOST、BS 等安全技术认证。以齿型同步带实现低速大扭力传动，具备噪音低、振动小等特点。
PMSM 直流无刷全数字矢量伺服控制系统技术	高精度逐次逼近 Bang-Bang 伺服控制，全数字稳定性预测 PID 技术，全实时纳秒级响应电流内环，国内领先的 DSP+FPGA 内核平台，DSP 完全主动控制机械能再生技术以及力矩猝发引擎技术。
家用电动缝纫机用的全塑壳永磁直流电动机技术	定子全塑壳永磁结构，双层绝缘，较硬机械特性，负载波动对转子影响小，启动转矩大，过载能力强，调速范围宽，节能、节材，运转稳定性好

（三）产品研究与开发

1、研发机构设置

公司研发部专职负责基础技术研究和产品设计、开发工作，主要工作职责包括：参与制定公司研发战略规划及产品线发展规划；制定项目研发计划并负责执行；组织各类产品的技术认证；建立产品技术标准体系等。

目前，公司研发部门共有研发人员49 人，其中博士1 人，研究生1 人，本科生30 人，高级工程师1 人，副教授1 人，高级技工2 人，大专生13 人。公司

核心技术人员为张健（总工程师）、张寅孩（研发中心主任）、孔庆成（副总工程师）。研发中心下设电机开发组、控制系统开发组、平缝机开发组、工艺设计组、外观设计组共5个专业设计组。另外，研发中心还负责测试室、技术资料室的管理，共有11名工作人员从事产品试验、检测等方面的工作。为了吸引高水平的研发人员，充实公司的产品开发团队，公司在杭州设立了杭州研发中心，专注于微特电机及控制系统的研发。5个专业设计组的研发领域如下表所示：

设计组名称	专业方向
电机开发组	直流无刷电机、直线电机、异步调频调速电机
控制系统开发组	配套各种新型电机所使用的控制系统的开发
平缝机开发组	主轴直驱电脑高速自动平缝机、厚料大旋梭电脑高速自动平缝机、 高端服装需要的针送料电脑高速自动平缝机
工艺设计组	为公司的新产品制定加工工艺方案，设计工装夹具、刀具、 量具及检测标准
外观设计组	为公司产品设计外观、包装物及设计公司产品样本

2、研发投入情况

最近三年公司的研发投入占当年营业收入的比重一直保持在1.95%以上，表明了公司对于研发工作的重视。经过近几年的持续投入，公司已经形成了良好的在研项目梯队，每年都有新的研发项目立项，也有在研项目完成研发并转化为新产品推向市场。

公司最近三年的研发投入及其占营业收入的比重如下表所示：

单位：万元

	2006年	2005年	2004年
研发投入	794.26	520.01	505.05
营业收入	36,202.33	26,721.11	21,719.27
占营业收入比重	2.19%	1.95%	2.33%

3、公司在研项目及进展情况

按照公司的整体战略和发展规划，公司制订了产品研发计划。目前，公司主要在研项目及其进展情况如下：

在研项目名称		项目进展情况
家用缝纫机电机	HY 系列：HYP-20-52 220~240V、 HYP-20-30 100~120V；DC24V X54	PPAP
工业用缝纫机电机	变频调速定针电机	试制
伺服电机	DC 伺服电机 FD-HDS02	PPAP
电脑高速自动平缝机	FD8900—WBO FD8900—OBO FD8900—OOO	PPAP
	FD8900—(H)WBO FD8900—(H)OBO FD8900—(H)OOO	试制
汽车座椅电机	1507327 1507328 1289464 1239688	PPAP

注：PPAP 指大批量生产之前的生产件批准程序。

4、公司近三年的研发成果

近三年，公司完成的主要研发项目如下表所示：

	产品	系列
2005 年	伺服电机	DC 伺服电机 FD-HDS01-J
	汽车座椅电机	1507327、1507328
2006 年	伺服电机	DC 伺服电机 FD-HDS01
	电脑高速自动平缝机	主轴直驱电脑高速自动平缝机
	汽车座椅电机	1289464、1239688
	汽车摇窗电机	FQ0002LF、FQ0002LB、FQ0002RF、FQ0002RB

（四）发行人的技术创新机制与安排

公司自成立以来，一直坚持技术领先战略，在技术、研发环节持续投资，不断提升技术实力，主要措施包括：

1、技术创新的投入

近几年，公司投资购置了大量先进的仪器设备，强化产品研发的基础设施。

2、技术创新的人才积累

经过最近4—5 年自主开发实践的磨练，公司已经培养了一批年轻、专业、敬业的研发人员，成为公司技术创新的骨干力量。另外，公司每年都从国内各高校招聘优秀毕业生，作为技术创新的储备人才，为公司未来的技术创新活动提供支持。

3、校企合作

公司与浙江大学、浙江工业大学、杭州电子科技大学、丽水职业技术学院等高校和研究机构进行深度合作，不仅使公司的研究资源和研究手段得到巨大提升，而且使公司引进和吸收尖端技术成果的能力得到了增强。

4、竞争与激励机制

公司在研发活动中引入竞争机制和激励机制，鼓励研发人员开展技术攻关，发挥个人专业特长，对业绩突出的研发人员进行高额奖励，充分调动研发人员的工作积极性。

通过以上多方面的工作，公司已经建立起较为成熟的技术创新机制。经过最近4—5 年持续的技术创新、技术积累，公司具备了自主研发能力，技术水平在行业内处于领先地位。公司研发中心于2002 年11 月被省经贸委评定为“省级企业技术中心”，2004 年9 月被省科技厅评定为省级“高新技术研发中心”。中心开发的“塑壳双绝缘家用缝纫机电机”于2001 年2 月被省科技厅评定为“浙江省高新技术产品”，中心的“PMSM主轴直驱全数字矢量伺服控制系统研发项目”被省科技厅列入2005 年第一批省科技计划。

5、公司在技术研发和产品创新方面所获得的奖项

获得时间	认证/荣誉	发证机关	编号
1999 年	法国科技质量监督评价委员会 高质量科技产品——工业及家 用缝纫机电机	法国科技质量监督 评价委员会	ATN-C1631
2001 年	省高新技术产品——塑壳双绝 缘家用缝纫机电机	浙江省科技厅	20001095
2002 年	浙江省高新技术企业	浙江省科学技术厅	浙科发高[2002]252 号
2003 年	第三批国家重点技术改造“双高 一优”项目——变频调速交流伺 服电机及控制系统项目	国家经济贸易委员 会	国经贸投资[2003]86 号
2004 年	省成长型中小企业两个“100 佳” 企业	浙江省中小企业协 会、浙江省统计学会	浙中小企协[2004]013 号
2004 年	省级高新技术企业研发中心	浙江省科学技术厅	浙科发条[2004]244 号
2004 年	科技查新报告——变频调速交 流伺服电机及控制系统	浙江省科技信息研 究院（国家一级科技 查新单位）	200433B2100973
2004 年	科技查新报告——PMSM 主轴 直驱全数字矢量伺服控制系统	浙江省科技信息研 究院（国家一级科技 查新单位）	200433B2102054
2005 年	高新技术企业认定证书	浙江省科学技术厅	0233025B1009
2005 年	省 科 技 计 划 （ 第 一 批 ） ——PMSM 主轴直驱全数字矢 量伺服控制系统研发项目	浙江省科学技术厅	科发技[2005]63 号

七、发行人主要产品质量控制与服务

（一）质量控制标准

公司前身丽水方正电机制造有限公司于1998 年2 月通过ISO9001：1994 质量体系认证，2004 年8 月通过ISO9001：2000 质量体系认证，并根据公司产品的实际情况制定了一系列质量控制的规章制度，如：《质量手册》、《质量体系程序文件》等。

（二）质量控制措施

公司的全过程质量控制主要包括以下方面的内容：

1、前期外部质量控制

公司产品从材料采购、生产控制、产品包装、运输和服务等各个过程均按照公司进货检验、过程控制检验和最终检验等程序控制文件的规定要求执行，保证了原材料和零部件采购环节的质量。

2、前期内部质量控制

该阶段的质量控制主要针对产品研发环节。为了开发出切合市场需求、增强公司竞争力的新产品，在新产品立项阶段，公司组织项目评审小组对拟开发新产品的市场可行性、技术可行性、经济可行性进行全面论证；在产品的设计阶段，从材料选择、结构设计、外观设计等方面进行综合考虑，拟定最优方案；在完成初步设计后，对新产品的各项性能参数、环保、安全指标进行综合测试，并根据产品试制结果进行针对性的设计改进。

自2002年以来，公司陆续投入385万元组建了“电机型式试验室”、“零部件检测中心”及“ROHS实验室”，各试（实）验室设备先进，检测能力全面，可进行电机基本性能、高低温性能、耐久、振动、噪音、盐雾等测试及试验，并具备对公司使用的原材料进行欧盟颁布的ROHS指令要求的测试能力。

公司产品通过了欧美多项安全技术认证，如：欧盟的TUV认证、CE认证、EMC认证（电磁兼容）、北美的UL认证等。

3、中期过程控制

公司生产管理部门严格执行产品质量标准，对产品生产过程进行适时监控及时处理生产异常和质量事故，确保各环节有序运转，使产品生产达到公司的合格率指标。

4、全过程质量检验

公司设立了专门的质量检验部门，实施全过程质量检验，对外购原材料、零部件、生产过程中的自制零部件、半成品以及产成品进行检测或试验，避免采购环节的不合格品进入生产环节，并确保出厂产品符合质量标准。

（三）产品质量纠纷

至招股书签署日公司未发生过任何产品质量纠纷。

八、发行人主要客户及供应商

（一）主要销售客户情况

1、主要销售客户基本情况：

序号	客户名称	销售区域	主要产品	销售金额 (万元)	占年销售 总额比例	回款金额 (万元)
2004 年						
1	珠海兄弟工业有限公司	华南	家用缝纫机电机	2070	9.53%	1647
2	九维机电（天津）有限公司	华北	家用缝纫机电机	2021	9.31%	1872
3	浙江爱信慧国机电有限公司	华东	家用缝纫机电机	1416	6.52%	1376
4	宝石缝纫机实业有限公司	华东	家用缝纫机电机	881	4.06%	800
5	常熟市时代缝制设备有限公司	华东	电脑高速自动缝纫机	839	3.86%	897
前 5 名客户销售额合计（万元）				7,227		
前 5 名客户销售额所占比例（%）				33.28%		
2005 年						
1	珠海兄弟工业有限公司	华南	家用缝纫机电机	3763	14.08%	4180
2	九维机电（天津）有限公司	华北	家用缝纫机电机	3561	13.33%	3684
3	浙江爱信慧国机电有限公司	华东	家用缝纫机电机	1837	6.87%	2007
4	张家港伸兴机电有限公司	华东	家用缝纫机电机	1435	5.37%	1310
5	常熟市时代缝制设备有限公司	华东	电脑高速自动缝纫机	1323	4.95%	1054
合计				11919	44.60%	
2006 年						
1	珠海兄弟工业有限公司	华南	家用缝纫机电机	6145	16.97%	6126
2	九维机电（天津）有限公司	华北	家用缝纫机电机	4504	12.44%	4475
3	张家港伸兴机电有限公司	华北	家用缝纫机电机	3841	10.61%	3962
4	常熟市时代缝制设备有限公司	华东	电脑高速自动缝纫机	2243	6.20%	1671
5	浙江爱信慧国机电有限公司	华东	家用缝纫机电机	1425	3.94%	1143
合计				18158	50.16%	

2、产品销售地区分布

(1) 家用缝纫机电机

公司目前拥有家用缝纫机电机年产420 万套（其中多功能家用缝纫机电机年产350 万套）的能力，产品主要为专业家用缝纫机生产企业提供配套，产量及出口量均居全国第一。2006 年公司的多功能家用缝纫机电机配套间接出口量为320 万台，出口额达1.4 亿元；普通家用缝纫机电机出口量为72 万台，出口额达1,676 万元。

项目 地区	2006 年		2005 年		2004 年	
	销量（万套）	占比	销量（万套）	占比	销量（万套）	占比
多功能家用缝纫机						
欧美地区	320	81.64%	212.56	76.46%	148.83	72.25%
普通家用缝纫机电机						
东南亚	38	9.69%	40.70	14.64%	38.77	18.82%
中南美	21.18	5.4%	12.84	4.62%	10.94	5.31%
中东地区	12.82	3.27%	11.90	4.28%	7.46	3.62%
加总	392		278		206	

(2) 工业缝纫机电机

目前公司的工业用缝纫机电机产能为 30 万台/年， 2006 年出口量达29.3 万台，出口额达710 万美元，位居全国同行业前茅，产品主要销往中东、东南亚及中南美地区。

项目 地区	2006 年		2005 年		2004 年	
	销量（万台）	占比	销量（万台）	占比	销量（万台）	占比
东南亚	20.63	69.7%	15.21	57.18%	18.68	55.60%
中南美	2.98	10.1%	3.6	13.53%	4.6	13.69%
中东地区	3.02	10.2%	5	18.8%	7	20.83%
内销	2.97	10.0%	2.79	10.49%	3.32	9.88%
加总	29.6	100%	26.6	100%	33.6	100%

(3) 电脑高速自动平缝机

目前该产品的年生产能力为5万台，2006年销售量为43,935台，其中国内销量为40,200台，外销为3,735台。国外市场主要销往东南亚地区，其中以印度为主，2006年印度地区的销量为3,700台，销售额达130万美元。

项目 地区	2006年		2005年		2004年	
	销量（万台）	占比	销量（万台）	占比	销量（万台）	占比
国内销售情况						
华东地区	3.10	70.56%	2.00	64.52%	1.36	63.26%
华南地区	0.52	11.84%	0.58	18.71%	0.43	20%
华北地区	0.13	2.96%	0.18	5.81%	0.12	5.58%
东北地区	0.27	6.15%	0.07	2.26%	0.02	0.93%
国外销售情况						
印度	0.37	8.42%	0.26	8.39%	0.22	10.23%
其它	0.0035	0.07%	0.01	0.31%	0	0
加总	4.3935	100%	3.1	100%	2.15	100%

（二）主要供应商情况

序号	供应商名称	采购额（万元）	占当期采购总额比例
2004年			
1	海盐新联交通有限责任公司电工厂	1,940	9.14%
2	宁波市昌新工业公司	1,248	5.88%
3	丽水市长新电器制造有限公司	1,243	5.86%
4	缙云县前山机械配件厂	938	4.42%
5	余姚市余姚镇凯达塑料厂	862	4.06%
合计		6,231	29.36%
2005年			
1	鞍山集团新钢铁有限责任公司	2759	8.63%
2	丽水市长新电器制造有限公司	2308	8.34%
3	海盐新联交通有限责任公司电工厂	2,167	8.15%
4	宁波市昌新工业公司	2,022	8.05%
5	武汉欣诚科贸有限公司	1,643	4.26%
合计		10,899	37.43%
2006年			

1	海盐新联交通有限责任公司电工厂	3,675	9.36%
2	丽水市长新电器制造有限公司	3,336	8.50%
3	宁波市鄞州盛基科技电子有限公司	2,696	6.87%
4	余姚市余姚镇凯达塑料厂	2,294	5.84%
5	丽水市福太电机电器有限公司	1,927	4.91%
合计		13928	35.48%

（三）公司与前五大客户、五大供应商的关联关系

公司的前五大客户、前五大供应商和公司没有关联关系。

九、发行前重大业务和资产重组情况

发行前公司未进行重大业务和资产重组。

十、发行人拟投资项目的技术水平情况

本次发行所募集资金，公司拟投入以下2个项目：（一）年产12 万台主轴直驱电脑高速自动平缝机技改项目；（二）年产1,000 万台汽车座椅、摇窗电机技改项目。

（一）年产 12 万台主轴直驱电脑高速自动平缝机技改项目技术水平情况

主轴直驱电脑高速自动平缝机的自动化程度高，工作稳定性佳，伺服驱动的精度、柔性与动态优良，尤为突出的是其工作效率高、单位电流输出力矩大，损耗小、寿命长、高效节能，已成为当前缝制设备领域的主流代表产品。

“主轴直驱电脑高速自动平缝机”所具有的技术先进性，主要体现在：

- 基于当前世界先进的 DSP+FPGA 内核数控平台，起点高，升级和扩展能力强，移植性好。
- 全数字化的 PWM 逆变驱动，采用通用三相桥式逆变器可兼容对永磁无刷直流电机（BLDC）或永磁交流同步电机（PMSM）的驱动，该类电机本公司均有完善的生产工艺，以满足不同用户需求。
- 采用世界先进的高开关频率低速力矩优化补偿 PWM 控制算法，逆变效率高达 90% 以上，相对应地，逆变器的安全容量大大拓展。相比国内同类产品，

具有明显胜出的低速力矩特性，能耗则反而降低。

- 工作电压 160~270Vac 及额定负载下，零速度升至最大速度 4200rpm 或最大速度 4200rpm 降至低速 200rpm 的过渡响应时间不大于 100ms；若施加电压内环，过渡响应时间不大于 80ms。在此超大动态速度响应下的点对点伺服精度不大于 3 度（设制动电流不大于额定电流的 10%）。全速度范围无静差调节。
- 对电机相电流（包含续流成分）进行预测控制，通过矢量分析，采用 PWM 后沿调制技术结合峰值电流控制方法，提高了功率因数。
- 采用“Tracking Calibrate 技术”，提高重针度，达到国际先进水平。
- 采用“全实时 DSP 完全主动控制机械能再生反馈技术”，极大地提高了能源利用率。
- 采用“力矩猝发引擎技术”，解决了精密伺服驱动系统在负载急剧加大条件下的快速力矩输出响应问题。内核用嵌入式结构，与传统的控制方法相比，能够提供在相同安全逆变电流下的高效、高稳定最大扭矩，即提高了单位电流下的转矩输出。
- 采用多重功率级保护以及全方位故障诊断能力。
- 采用电路板（PCB）及强弱电结构 EMC 工业标准设计，简洁有效的硬件平台可实现产品的高性价比。
- 采用的永磁“无刷直流电动机（BLDC）”或“永磁”交流同步电动机（PMSM）为高功率密度电动机，与相同功率容量的传统异步电动机比，其体积相当于后者体积的 1/4，电动机效率高达 90% 以上，可有效地节省钢材和铜材，且运行可靠，使用寿命长。是一种高效、节能、节材、长寿命的国际上先进的驱动用电动机。

（二）年产 1,000 万台汽车座椅、摇窗电机技改项目技术水平情况

本项目的技术特点是：低转速、大转矩，电机转子直径 100 毫米；扭转力矩 >4 牛米；空转转速约为 60 转/分；功率体积比是电磁电机的 3-10 倍；起动停止

响应快；电磁干扰小；停机时可自锁；噪声低，小于45db。国外奔驰公司，福特公司和通用汽车公司等名牌轿车普遍采用该类电机来驱动座椅及车窗玻璃等。

- 采用永磁电机的设计理念，在结构、电、磁、力学、热力学、电力电子控制策略等领域进行综合分析平衡，追求高密度、轻量小型化、低成本、高可靠性、高性能的综合优异目标。
- 根据电机的技术性能要求，通过合理设计，采用性能好的铁氧体材料，经过多种电磁方案比较，实测数据表明，公司开发的汽车座椅用电机及摇窗电机各项技术参数指标已达到国外同类厂商的水平，且在力矩指标上优于国外产品。
- 采用高磁性能的钕铁硼永磁材料，目前正在研发新一代座椅电机，可以做到高性能、高密度、轻量化、高可靠性、高寿命的新型汽车座椅用电动机。其体积只相当于传统同出力电机的 2/3。

第七节 同业竞争与关联交易

一、关于同业竞争

（一）同业竞争情况

公司董事长张敏先生持有公司33.55% 的股份，系公司控股股东、实际控制人，没有投资其他与本公司相同或相近业务的法人单位。

通联创投持有公司30% 的股份，是公司的第二大股东。通联创投主要经营风险投资与管理，截至本招股说明书签署日，通联创投除投资本公司外，还持有其他七家企业的股份，均未与本公司经营相同或相近的业务。通联创投投资的其他企业情况见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、股东的基本情况（四）通联创投控股或参股的企业基本情况”。

公司与上述公司不存在同业竞争。

（二）公司章程中有关不从事同业竞争的承诺

公司章程规定：公司的控股股东及其下属单位不应从事与公司相同或相近的业务，控股股东应采取有效措施避免同业竞争。

（三）避免同业竞争的承诺

为避免今后与实际控制人、主要股东及其控股企业间出现同业竞争，维护公司的利益和保证公司的长期稳定发展，本公司的控股股东张敏于2007 年4 月10 日出具《避免同业竞争的承诺函》，承诺：自发行人设立至今及今后发行人存续期间，其没有从事、今后也将不直接或间接从事其他与发行人同业竞争的任何业务或活动，包括但不限于研制、生产和销售与发行人研制、生产和销售相同或相似的任何产品，并愿意对违反上述承诺而给发行人造成经济损失承担赔偿责任。

持有发行人股份5% 以上的通联创投、钱进、章则余、李锦火于2007年7月16日补充出具了《避免同业竞争的承诺函》。

二、关联方、关联关系及关联交易

（一）关联方及关联关系

1、控股股东及实际控制人

本次股票发行前，张敏持有公司33.55% 股份，是本公司的控股股东及实际控制人。张敏未投资其他与本公司相同或相近业务的法人单位。

2、持有公司股份5% 以上的其他股东

本次股票发行前，持有公司股份5%以上的股东除张敏外，还有通联创投（持有公司30% 股份）、钱进（持有公司14.77% 股份）、章则余（持有公司5.83% 股份）、李锦火（持有公司5.83% 股份）。通联创投、钱进、章则余和李锦火基本情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、股东的基本情况（二）持有公司5% 以上股份的主要股东”和“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

3、关键管理人员或与其有关系密切的家庭成员

根据《企业会计准则—关联方关系及其交易的披露》，关键管理人员包括本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员，与其关系密切的家庭成员指在处理与本公司的交易时可能影响某人或受其影响的家庭成员。关键管理人员基本情况参见“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

4、受关键管理人员或与其有关系密切的家庭成员直接控制的其他企业

截至2007 年6 月30 日，本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其关系密切的家庭成员不存在对本公司有重大影响的、直接控制的企业。

5、公司投资的企业

企业名称	初始投资额(万元)	2007年6月30日投资额(万元)	占被投资单位注册资本比例	与公司关系
浙江方德机电制造有限公司	1,500	4,750	95%	控股子公司
丽水方正东进机电有限公司	80万美元	620	100%	控股子公司
浙江方德缝制设备有限公司	400	400	40%	联营企业
上海华联缝制设备有限公司	8	8	3.08%	参股企业

6、其他关联方

(1) 谢国伟、袁晓虹

谢国伟先生系张敏先生之妻弟，袁晓虹女士系谢国伟先生之妻，袁晓虹、谢国伟持有公司0.67% 和0.18% 的股份。袁晓虹女士任本公司进出口部部长，谢国伟任方德机电采购部副经理。

(2) 上海方锐贸易有限公司

该公司成立于2001 年7 月，持有上海市工商行政管理局颁发的注册号为3101092002605 的企业法人营业执照，住所地为唐山路902 号1 号楼三楼，法定代表人张敏，注册资本50 万元，营业范围：销售缝制设备、服装机械及零配件、机械加工设备，五金工具、服装鞋帽。张敏出资45 万元，持有该公司90% 股权，章则余出资5 万元，持有该公司10%股权。当时成立该公司是为了加强发行人工业用缝纫机电机的国内批发和零售，后发行人工业用缝纫机电机销售策略作出了重要调整，产品除给国内厂商直接配套外，其余全部出口。该公司自2004 年5 月开始业务即处于停滞状态，2007 年3 月16 日，该公司召开股东会，决定对公司进行清算并解散。2007 年3 月20 日，在文汇报刊登了注销公告，并于2007 年5 月18 日注销。

(3) 浙江联强数控机床股份有限公司

该公司持有浙江省工商行政管理局颁发的注册号为3300001011731 的企业法人营业执照，住所地为浙江省兰溪市经济开发区沈村，法定代表人章燕儿，注册资本7,252 万元，营业范围：生产销售数控机床及其他金属切削机床，经营

进出口业务（国家法律法规禁止或限制的除外）。发行人第二大股东通联创投持有该公司2,538.2 万股股份，占该公司总股本的35%。

（二）最近三年及一期发生的经常性关联交易

最近三年及一期，关联方没有与公司发生产品购销等经常性关联交易。

（三）最近三年及一期发生的偶发性关联交易

1、张敏、钱进、章则余及李锦火为本公司借款担保

张敏以持有的本公司股权为公司向通联创投借款2,000 万元提供担保，2006 年12 月该项担保已经解除，该笔借款已于2007 年3 月28 日归还。

2005 年张敏与朱美凤（张敏之妻）、钱进、陈亦莲（钱进之妻）共同为公司3,500 万元银行借款提供保证担保。截至2007 年6 月30 日，上述借款已经归还，担保已解除。

2006 年张敏与朱美凤、钱进、陈亦莲共同为公司3,500 万元银行借款提供保证担保。截至2007 年6 月30 日，上述借款尚未归还。

2006 年张敏与股东钱进、章则余、李锦火共同为公司为公司在2006 年6 月20 日至2009 年12 月31 日之间发生的银行全部债务提供最高额6,300 万元的保证担保。截至2007 年6 月30 日，上述借款担保已经解除。

2007 年张敏为公司在2007 年3 月26 日至2008 年3 月26 日之间在中国民生银行股份有限公司杭州分行发生的银行全部债务提供最高额2,000 万元的保证担保。该合同项下截至2007 年6 月30 日有银行承兑汇票2,000 万元。

2、与通联创业投资股份有限公司发生的关联交易

（1）提供资金

2004 年6 月公司向通联创投借入资金1,500 万元，借款期限为3年；2006 年公司向通联创投借入资金500 万元，以上共计2,000 万元。2007 年3 月公司归还上述借款2,000 万元。

就上述借入资金，根据双方于2004 年签订的协议以及于2006 年签订的补充协议，公司于2004 年支付资金占用费49.5 万元；于2005 年支付资金占用费99 万元；于2006 年支付资金占用费66 万元,于2007 年1—3月支付资金占用费16 万元。截至2007 年6 月30 日，已支付资金占用费230.5 万元。

上述借入款项公司股东张敏以其持有的本公司股权作为担保。2006 年12 月该项担保已解除。

（2）购买股权

2004 年10 月，公司与通联创投共同投资设立方德机电，该公司注册资本2,000 万元，其中公司出资1,500 万元，占75% 股权，通联创投出资500 万元，占25% 股权。2006 年4 月公司受让通联创投所持有的方德机电12.5% 的股权，计250 万股，转让价款为275 万元。

3、与上海方锐贸易有限公司发生的关联交易

（1）采购货物

2004 年公司向上海方锐贸易有限公司采购货物共计685,596.08 元，报告期内共计发生此类交易685,596.08 元。

（2）销售货物

2004 年公司向上海方锐贸易有限公司销售货物共计164,102.56 元，报告期内共计发生销售货物164,102.56 元。

（3）购买固定资产

2004 年公司向上海方锐贸易有限公司购买固定资产共计119,100.00 元。

上述关联交易定价政策为按市价制定。

与上述关联交易相关的上海方锐贸易有限公司应收款项余额情况如下：

项目	2007—6—30	2006—12—31	2005—12—31	2004—12—31
应收帐款	—	—	797,845.83	777,845.03
计提的坏帐准备	—	—	77,831.77	68,184.50
应收帐款净额	—	—	720,014.06	709,660.53

4、与浙江方德机电制造有限公司的关联交易

2005年12月25日，发行人与方德机电签署合同，约定发行人拆给其资金4,500万元，期限从2006年1月1日至2008年12月31日，资金占用费按年6.696%计算。2006年12月25日，发行人与方德机电签署合同，约定发行人拆给方德机电资金不超过2,000万元，期限从2007年1月1日至2008年12月31日，资金占用费按年6.696%计算。

5、与丽水方正东进有限公司的关联交易

2007年1月1日，发行人与方正东进签署合同，约定方正东进拆给发行人315万元，期限从2007年1月1日至2007年12月31日，资金占用费按年6.696%计算。

6、与方德缝制设备有限公司发生的关联交易

2007年1月1日，发行人与方正东进签署合同，约定方正东进拆给发行人315万元，期限从2007年1月1日至2007年12月31日，资金占用费按年6.696%计算。

7、与浙江联强数控机床股份有限公司发生的关联交易

2006年6月9日，发行人2006年第一次临时股东大会通过议案，与联强数控互为提供2,000万元最高限额贷款担保，期限三年，双方权利义务对等。截至2007年6月30日，公司为浙江联强数控机床股份有限公司1,500万元人民币贷款授信提供担保；浙江联强数控机床股份有限公司为公司2,000万元人民币贷款授信提供担保。

8、关键管理人员薪酬情况

本公司关键管理人员是指有权力并负责进行计划、指挥和控制本公司活动的人员，包括本公司的董事、总经理、财务总监、主管各项事务的副总经理，以及行使类似政策职能的人员。报告期内关键管理人员的薪酬情况如下：

项 目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
报酬区间				
10万元以下(人)	6	5	6	4
10万元—20万元(人)	2	4	3	2

20 万元—30 万元(人)	1	—	—	—
30 万元以上(人)	—	—	—	—
未在公司领取报酬(人)	2	2	2	2
合 计(人)	11	11	11	8
报酬总额(万元)	87.36	90.44	71.48	57.99

注：2007年高管报酬已折算成全年数据

9、各类关联交易占公司全部同类交易的金额比例

(1) 上述采购与销售货物、购买固定资产关联交易占公司同类交易的金额比例为极小。

(2) 关联方为公司的借款提供担保的金额比例情况

截至报告期末，关联方为公司的借款提供担保7,500 万元，占总借款余额比例74.88%。

上述关联交易对公司财务状况和经营成果没有造成不利影响。

10、关联往来余额

除应付股东股利及应付职工薪酬外，其他关联往来余额情况如下：

单位：元

项目及关联方名称	2007.6.30	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
	余额	余额	余额	余额
(1) 应收账款				
上海方锐贸易有限公司	—	—	797,845.83	777,845.03
小 计			797,845.83	777,845.03
(2) 其他应付款				
通联创投			82,500.00	82,500.00
浙江方德缝制设备有限公司		9,599,138.00		
小 计		9,599,138.00	82,500.00	82,500.00
(3) 长期应付款				
通联创投资		20,000,000.00	15,000,000.00	15,000,000.00
小 计		20,000,000.00	15,000,000.00	15,000,000.00

11、保荐人和律师对发行人与关联方发生的资金往来的说明

截至本招股说明书签署日，前述各方资金往来都已得到清理。方德机电已返还了发行人全部款项；发行人已向方德缝制、方正东进返还全部资金。

保荐人和律师认为，发行人与股东、控股公司和参股公司等关联方发生的资金往来行为存在不规范，但是鉴于：第一、系经营活动所需，未发现有损害公司及公司股东利益的情况，对公司财务状况和经营成果没有重大影响，且所有行为都已经得到清理；第二、发行人和其他关联方已经承诺不再发生此等资金往来行为。故该等不规范的资金往来行为已经得到解决，不会对发行人的本次股票公开发行上市构成法律障碍。

三、公司章程关于关联交易决策权力与程序的规定

（一）公司章程关于关联交易决策权力与程序的规定

公司章程对关联交易决策权力和程序作出了明确规定，规定了关联股东或利益冲突的董事在关联交易中的回避制度。

1、公司章程规定，董事会有权批准金额在3,000 万元以下（不含3,000 万）或占公司最近经审计净资产5% 以下（不含5% ）的关联交易（重大关联交易须经全体独立董事二分之一以上认可），超过上述金额的关联交易，应提交股东大会审议批准。总经理具有对关联自然人金额不超过30 万元的关联交易和对关联法人金额不超过300 万元的关联交易审批权限。

2、公司章程规定，股东大会审议关联交易事项时，下列股东应当回避表决：交易对方；拥有交易对方直接或间接控制权的；被交易对方直接或间接控制的；与交易对方受同一法人或自然人直接或间接控制的；因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或其他协议而使其表决权受到限制或影响的。

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；股东大会决议公告应当充分披露非关联股东的表决情况。如特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有权部门同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议公告中作出详细说明。

3、公司章程规定，股东大会审议关联交易事项时的有关程序如下：股东大会审议的事项与某股东有关联关系，该股东应当在股东大会召开之前向公司董事会披露其关联关系；股东大会在审议有关关联交易事项时，大会主持人宣布有关关联关系的股东，并解释和说明关联股东与关联交易事项的关联关系；大会主持人宣布关联股东回避，由非关联股东对关联交易事项进行审议、表决；关联事项形成决议，必须由出席会议的非关联股东有表决权股份数的半数以上通过；关联股东未就关联事项按上述程序进行关联关系披露或回避，涉及该关联事项的决议归于无效。

4、公司章程规定了关联董事的回避制度：董事个人或者其所任职的其他企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易、安排有关联关系时（聘任合同除外），不论有关事项在一般情况下是否需董事会批准同意，均应当尽快向董事会披露其关联关系的性质和程度。除非有关联关系的董事按本条前款的要求向董事会作了披露，并且董事会在不将其计入法定人数，该董事亦未参加表决的会议上批准了该事项，公司有权撤销该合同、交易或者安排，但在对方是善意第三人的情况下除外。董事会在就本条所规定的事项进行表决时，该关联董事不得参加表决，但关联董事有权参与该事项的审议讨论，并发表自己的意见。

关联董事回避后参与表决的非关联董事没有超过全体董事半数时，应当由全体董事(含关联董事)就将该等交易提交公司股东大会审议等程序性问题作出决议,由股东大会对该等交易作出相关决议。

如果公司董事在公司首次考虑订立有关合同、交易、安排前以书面形式通知董事会，声明由于通知所列的内容，公司日后达成的合同、交易、安排与其有利益关系，则在通知阐明的范围内，有关董事视为做了本章程前条所规定的披露。

5、公司章程规定了独立董事有关关联交易的特别权利。为充分发挥独立董事的作用，独立董事除具有《公司法》和其他法律、法规赋予董事的职权外，还享有以下特别职权：公司拟与关联人达成的总额高于300 万元或高于公司最近经审计净资产值0.5% 的关联交易，应由独立董事认可后提交董事会讨论。独立董事做出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

（二）最近三年及一期关联交易执行情况及独立董事、律师及保荐人的意见

最近三年及一期，公司发生的关联交易均履行了公司章程规定的程序。

发行人独立董事于2007年4月10日出具的《独立董事意见函》，认为“方正电机的重大关联交易遵循了公正、公平、公开的原则，价格遵循市场公允、公平原则，对公司的财务状况、经营业绩和生产经营独立性没有产生不利影响，符合《公司法》、《证券法》等相关法律、法规的规定，对中小股东是公平的，没有侵害其股东权益，也符合公司利益。公司重大关联交易均履行了必要的决策程序和审批程序，关联交易是公允的”。

发行人律师认为“发行人与其关联方之间的上述关联交易符合有关法律、法规和规范性文件的规定，系有效民事法律行为。发行人与其关联方的上述关联交易系遵循公平原则，按照市场价格进行，不存在损害发行人和其他股东利益的情形。发行人与其关联方之间的上述关联交易，已经履行了适当的决策程序。发行人现行《公司章程》、2006年度股东大会审议通过的《关联交易管理办法》，规定了发行人在涉及关联交易事项时的公允决策程序，体现了保护发行人和其他中小股东利益的原则。”

保荐人认为“发行人与其关联方之间的上述关联交易根据市场化原则进行，价格公允。公司董事会、股东会依法定程序审议并批准了相关关联交易，体现了保护发行人和其他中小股东利益的原则。上述关联交易对公司财务状况和经营成果没有造成不利影响。”

四、公司为减少关联交易采取的措施

公司股东张敏、通联创投于2007年4月10日出具《规范和减少关联交易承诺函》，承诺在持有公司股份期间，尽可能避免与公司及控股子公司之间的关联交易，对于不可避免的关联交易将严格遵守《公司法》、《公司章程》和《关联交易决策规则》的有关规定，遵照一般市场交易规则依法进行，不损害本公司的利益。

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、高级管理人员及核心技术人员简介

（一）董事会成员

张敏先生，中国籍，46岁，大学本科，清华大学EMBA结业，高级工程师，毕业于浙江工学院（现更名为浙江工业大学）工业自动化专业，本公司主要创始人。1983起先后工作于丽水人造板厂筹建处、丽水地区计算机所，1995年7月至2001年11月期间，担任丽水方正电机制造有限公司董事长兼总经理，2001年12月起担任浙江方正电机股份有限公司董事长兼总经理，2005年3月至今任浙江方正电机股份有限公司董事长。担任本公司董事长的任期自2005年3月至2008年3月。此外，张敏先生曾担任丽水市人大常委、浙江省人大代表，现担任浙江省总商会副会长、丽水市政协常委、丽水市工商联会长、浙江省缝纫电机行业协会会长等职务。

钱进先生，中国籍，46岁，大学本科，浙江大学EMBA在读，高级工程师，毕业于南京林产工业学院（现更名为南京林业大学）人造板专业，本公司创始人之一。1982年8月至1995年6月期间，曾工作于丽水地区林业局、衢州木材厂，1995年7月起，先后担任丽水方正电机制造有限公司副总经理、浙江方正电机股份有限公司副董事长兼常务副总经理，现担任浙江方正电机股份有限公司副董事长、总经理，同时兼任方德机电、方正东进董事长。担任本公司副董事长、总经理的任期均为2005年3月至2008年3月。

孟宏亮先生，中国籍，31岁，大学本科，经济师，毕业于杭州大学（现并入浙江大学）会计专业，1997年7月至2001年2月期间，先后任万向集团进出口公司主办会计、万向集团财务部内核稽查员，2001年2月起，任万向创投投资业务部负责人，现担任浙江方正电机股份有限公司董事、通联创投投资业务部负责人。担任本公司董事的任期自2005年3月至2008年3月。

徐皓先生，中国籍，30岁，大学本科，浙江大学MBA在读，经济师，毕业于合肥工业大学机电一体化专业，1999年8月至2002年12月期间，先后

工作于万向钱潮股份有限公司金工三部、万向创投投资部。现担任浙江方正电机股份有限公司董事、通联创投投资业务部项目经理。担任本公司董事的任期自2005年3月至2008年3月。

章则余先生，中国籍，50岁，大专学历，复旦大学EMBA结业，经济师，毕业于杭州无线电工业学校（后改名为杭州电子工业学院、现更名为杭州电子科技大学）机械专业，1980年12月至1984年7月期间，工作于杭州电子工业学院团委，1984年8月起，先后担任丽水地区机关团委书记、丽水地委组织部干部处副处长、处长等职务，1998年4月起，历任丽水方正电机制造有限公司副总经理、浙江方正电机股份有限公司董事、副总经理、董事会秘书，现担任浙江方正电机股份有限公司董事、常务副总经理、董事会秘书，同时兼任方德机电总经理。担任本公司董事、常务副总经理、董事会秘书的任期均为2005年3月至2008年3月。

胡宏先生，中国籍，45岁，大学本科，浙江大学EMBA结业，经济师，毕业于杭州大学（现并入浙江大学）数学系，1983年8月至1995年3月期间，先后任教于浙江林业学校、浙江永康职业学校，1995年7月起，历任丽水方正电机制造有限公司财务部部长、浙江方正电机股份有限公司董事、财务总监兼财务部经理。现担任浙江方正电机股份有限公司董事、财务总监、财务部经理。担任本公司董事、财务总监的任期均为2005年3月至2008年3月。

刘国平先生，中国籍，54岁，大学本科，研究员，毕业于浙江工学院（现更名为浙江工业大学），1980年7月至1993年6月期间，先后担任浙江工业大学经贸学院讲师、副教授、党总支副书记、书记，1993年7月起，历任绍兴市越城区副区长、越城工业总公司副总经理、中共浙江省委政策研究室处长。担任过《浙江社会发展二十年》副主编，并发表《加快社会保障制度改革，促进社会全面发展》等论文多篇，曾负责浙江省社科规划办“浙江省利用高新技术改造传统产业研究”等课题。现担任杭州思达管理咨询有限公司总经理、浙江大学国际经济研究所研究员、浙江精瑞控股发展有限公司顾问、浙江方正电机股份有限公司独立董事。担任本公司独立董事的任期自2005年3月至2008年3月。

刘翰林先生，中国籍，44岁，硕士，教授，毕业于厦门大学会计学专业，1984年8月起，任教于杭州电子科技大学会计系，现担任杭州电子科技大学财经学院副院长、会计学和企业管（财务管理）专业硕士生导师，是中国会计学会会员、中国注册会计师协会会员、中国电子会计学会理事、中国电子学会工业工程委员会委员、信息产业部信息产业发展基金评审专家、浙江省总会计师协会常务理事、浙江省财政专业绩效评价专家、杭州信用管理协会副秘书长兼专家委员会副主任。曾作为主要作者撰写《财务管理》等教材十多部，在《经济学家》、《会计研究》、《数量经济技术经济研究》等杂志发表论文四十多篇。多项成果获中国内部审计学会、浙江省会计科学优秀成果奖。刘翰林先生现担任浙江方正电机股份有限公司独立董事，同时还担任浙江佳力科技股份有限公司、浙江华峰氨纶股份有限公司、浙江万马电缆股份有限公司独立董事。担任本公司独立董事的任期自2005年3月至2008年3月。

沈田丰先生，中国籍，42岁，硕士，高级律师，毕业于西南政法学院（现更名为西南政法大学）法学专业，长期从事企业改制、重组及证券法律业务。曾任浙江星韵律师事务所副主任，现担任中华全国律师协会金融证券委员会委员、杭州市律师协会副会长、国浩律师集团(杭州)事务所合伙人、浙江方正电机股份有限公司独立董事。沈田丰先生同时担任东方通信股份有限公司、浙江利欧股份有限公司、浙江财通证券经纪有限责任公司、浙商证券有限公司独立董事。担任本公司独立董事的任期自2005年3月至2008年3月。

（二）监事会成员

陈荣昌先生，中国籍，43岁，大学本科，高级工程师，毕业于北京理工大学自动化控制专业，1987年8月至1995年2月，先后在杭州机床厂、浙江油嘴油泵厂从事技术工作，1995年9月起，历任丽水方正电机制造有限公司工缝电机车间主任、浙江方正电机股份有限公司监事会主席、制造六部经理、平缝机事业部经理。担任本届监事会主席的任期自2005年3月至2008年3月。

王英才先生，中国籍，36岁，大学本科，会计师，毕业于中南工学院（现更名为南华大学）会计专业，1996年7月至2001年12月期间，先后在杭州空气压缩机厂、浙江节能实业发展有限公司、杭州大北文化娱乐有限公司从事财

务工作，2001 年 12 月起，就职于万向创投资产管理部，现担任浙江方正电机股份有限公司监事，通联创投资产管理部经理。担任公司本届监事的任期自 2005 年 3 月至 2008 年 3 月。

张健先生，中国籍，51 岁，大学本科，高级工程师，毕业于上海第二工业大学机械制造专业，1986 年 9 月至 1993 年 9 月，历任上海工业缝纫机厂技术员、技术科副科长、研究所副所长，期间曾赴日本重机公司学习，1993 年 9 月起，先后就职于上工国际贸易部、中德合资爱德厦机械公司技术部、上海荣佳贸易公司，2001 年 1 月起，历任丽水方正电机制造有限公司驻上海办事处主任，浙江方正电机股份有限公司监事、驻上海办事处主任、总工程师。张健先生负责开发的“高速带刀平缝机”曾获上海市优秀新产品二等奖。现担任浙江方正电机股份有限公司监事、总工程师。担任公司本届监事的任期自 2005 年 3 月至 2008 年 3 月。

（三）其它高级管理人员

李锦火先生，中国籍，45 岁，大专学历，工程师，毕业于浙江广播电视大学机械专业，曾工作于丽水地区机床厂、丽水地区安装公司，1995 年 7 月起，历任丽水方正电机制造有限公司采购部部长、丽水方正电机制造有限公司副总经理、浙江方正电机股份有限公司董事、副总经理。现担任浙江方正电机股份有限公司副总经理兼家用缝纫机电机事业部经理，担任方正电机副总经理的任期自 2005 年 3 月至 2008 年 3 月。

（四）核心技术人员

张寅孩先生，中国籍，42 岁，博士，毕业于浙江大学电气工程学院电力电子与电子技术专业，主修变频调速与精密伺服控制技术。1991 年 7 月至 1999 年 12 月期间，先后在深圳粤宝电子有限公司、深圳迈瑞医疗设备有限公司、日立公司深圳代表处从事技术开发工作，2001 年开始就职于方正电机，现担任浙江方正电机股份有限公司研发中心主任。张寅孩先生拥有“遥控家电待令、断电兼容控制装置”（实用新型专利，专利号：NO.ZL94238737.6）和“用于极微电流供电环境下的仿高速光耦集成部件”（国家发明专利，专利号：NO.ZL03115854.4）等两项专利技术；曾作为项目负责人负责开发“PMSM 主

轴直驱全数字向量伺服控制系统研发项目”(2005 年度浙江省科技厅重点项目);此外,张寅孩先生还拥有“中级自动剪线高速平缝机伺服控制器”、“工业振动棒变频电源”、“纺织圆机微电脑控制器”、“数控工业拉焊机”、“SLCM—01 型超大电容量测试仪”等多项技术成果。

张健先生,简介请参见“(二)监事会成员”

孔庆成先生,中国籍,62 岁,硕士,副教授,毕业于浙江大学机电系,1968 年 10 月至 1978 年 10 月期间,曾在新疆喀什火电厂任技术员,1981 年起任教于浙江大学电器工程学院,1998 年开始担任丽水方正技术顾问,2005 年 9 月起,被聘为浙江方正电机股份有限公司副总工程师。孔庆成先生长期从事电机理论研究、电机学教学及电机设计的研发,曾发表《汽轮发电机负序能力分析》等论文多篇,主持或参与了“纺锭电机设计”、“混极无极调速异步电动机”、“双水内汽水轮发电机研制”等科研专案。

(五)董事、监事的提名和选聘情况

1、董事的提名和选聘情况

2001 年 11 月 29 日,浙江方正电机股份有限公司创立大会暨第一次股东大会通过决议,选举张敏、钱进、章则余、李锦火、胡宏担任公司董事,组成本公司第一届董事会。

2003 年 1 月 19 日,浙江方正电机股份有限公司 2003 年第一次临时股东大会通过“增选公司董事会董事”的议案,增选孟宏亮、徐皓为公司董事。

2005 年 3 月 8 日,经公司 2004 年度股东大会审议,选举张敏、钱进、孟宏亮、徐皓、章则余、胡宏为公司第二届董事会董事,同时选举刘国平、沈田丰、刘翰林担任公司独立董事。

2、监事的提名和选聘情况

经 2001 年 11 月 29 日浙江方正电机股份有限公司创立大会暨第一次股东大会审议,选举陈荣昌为方正电机第一届监事会股东代表监事。2001 年 11 月 22 日,公司召开员工代表大会,选举张健、张寅孩为公司第一届监事会职工代

表监事。

2003 年 1 月，张寅孩因主要精力集中于研发中心，故辞去监事一职。2003 年 1 月 19 日，浙江方正电机股份有限公司 2003 年第一次临时股东大会通过“补选公司监事”的议案，补选由万向创投提名的王英才为公司第一届监事会监事。

2005 年 3 月 8 日，经公司 2004 年度股东大会审议，选举陈荣昌、王英才为公司第二届监事会股东代表监事。2005 年 1 月 21 日，公司一届二次职工代表大会选举张建为公司第二届监事会职工代表监事。

二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的投资情况

（一）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及近亲属持有公司股份情况

本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属近三年直接持有公司股份情况如下：

单位：万股

序号	持有人姓名	2007年 6月30日	2006年 12月31日	2005年 12月31日	2004年 12月31日
1	张敏	1,917.8	1,917.8	2,158.4	2,158.4
2	钱进	844.9	844.9	844.9	844.9
3	章则余	333.3	333.3	333.3	333.3
4	李锦火	333.2	333.2	333.2	333.2
5	胡宏	76.0	76.0	76.0	76.0
6	张健	60.0	60.0	—	—
7	张寅孩	60.0	60.0	—	—
8	陈荣昌	38.0	38.0	38.0	38.0
9	袁晓虹	38.0	38.0	38.0	38.0
10	孔庆成	30.0	30.0	—	—
11	谢国伟	10.0	10.0	—	—

上述持有人直接持有的公司股份不存在质押或冻结情况。上述持有人之外的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属不存在直接持有公司股份的情况。

本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属不存在间接持有公司股份的情况。

（二）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其它对外投资情况

本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属均不存在任何与本公司存在利益冲突的对外投资。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2006 年领取薪酬情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2006 年度从本公司领取收入的情况如下：

序号	姓名	职务	薪酬（万元）	领薪单位
1	张敏	董事长	19.87	本公司
2	钱进	副董事长、总经理	15.25	本公司
3	孟宏亮	董事	——	通联创投
4	徐皓	董事	——	通联创投
5	章则余	董事、常务副总经理、董事会秘书	13.06	本公司
6	胡宏	董事、财务总监、财务部经理	8.74	本公司
7	刘国平	独立董事	3.35	本公司（独立董事津贴）
8	刘翰林	独立董事	3.35	本公司（独立董事津贴）
9	沈田丰	独立董事	3.35	本公司（独立董事津贴）
10	陈荣昌	监事会主席	8.59	本公司
11	王英才	监事	——	通联创投
12	张健	监事、总工程师	13.98	本公司
13	李锦火	副总经理	9.49	本公司
14	张寅孩	研发中心主任	16.25	本公司
15	孔庆成	副总工程师	8.00	本公司

上述董事、监事、高级管理人员及核心技术人员除领取薪酬外未在发行人及其关联企业享受其它待遇。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在其它单位的兼职情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在其它单位的兼职情况如下表所示：

姓名	兼职单位	职务	与公司的关联关系
钱进	方德机电	董事长	子公司
	方正东进	董事长、总经理	子公司
孟宏亮	浙江海利得新材料股份有限公司	董事	通联创投参股公司
	浙江大学城市学院教育发展股份有限公司	董事	通联创投参股公司
	浙江正原电气股份有限公司	董事	通联创投参股公司
	陕西航天动力高科技股份有限公司	董事	通联创投参股公司
	浙江联强数控机床股份有限公司	副董事长	通联创投参股公司
徐皓	浙江海利得新材料股份有限公司	董事	通联创投参股公司
	浙江大学城市学院教育发展股份有限公司	董事	通联创投参股公司
	浙江正原电气股份有限公司	董事	通联创投参股公司
章则余	方德机电	总经理	子公司
刘国平	杭州思达管理咨询有限公司	总经理	无关联关系
	浙江大学国际经济研究所	研究员	无关联关系
	浙江精瑞控股发展有限公司	顾问	无关联关系
刘翰林	浙江佳力科技股份有限公司	独立董事	无关联关系

	浙江华峰氨纶股份有限公司	独立董事	无关联关系
	浙江万马电缆股份有限公司	独立董事	无关联关系
沈田丰	东方通信股份有限公司	独立董事	无关联关系
	浙江利欧股份有限公司	独立董事	无关联关系
	浙江财通证券经纪有限责任公司	独立董事	无关联关系
	浙商证券有限公司	独立董事	无关联关系
王英才	浙江海利得新材料股份有限公司	监事	通联创投参股公司
	浙江大学城市学院教育发展股份有限公司	监事	通联创投参股公司
	浙江正原电气股份有限公司	监事	通联创投参股公司
	浙江联强数控机床股份有限公司	监事	通联创投参股公司
	江苏森威精锻有限公司	监事	通联创投控股公司

除此之外，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在在其它单位兼职的情形。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间的亲属关系情况

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间不存在亲属关系。

六、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员与公司所签订的协议及作出的重要承诺

（一）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员与公司所签订的协议

本公司全体高级管理人员、核心技术人员及在公司有其它任职的董事、监事与公司签有《劳动合同书》；核心技术人员与公司签有《保密协议》。

除此以外，本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员未与公司签订其它任何协议。

（二）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员作出的重要承诺

1、避免同业竞争和减少关联交易的承诺

为避免与本公司构成现实和潜在的同业竞争，董事长张敏先生于 2007 年 4 月 10 日出具了《避免同业竞争的承诺函》，董事钱进、章则余、李锦火于 2007 年 7 月 16 日也出具了《避免同业竞争的承诺函》；为规范和减少与公司及其子公司之间的关联交易，董事长张敏先生于 2007 年 4 月 10 日出具了《规范和减少关联交易的承诺函》。

上述承诺的具体内容请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、关于同业竞争”和“四、公司为减少关联交易采取的措施”。

2、持有公司股份的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员出具了《自愿锁定股份的承诺》，具体内容如下：

在发行人本次 A 股股票在证券交易所挂牌上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本股东持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。上述锁定期满后，若本人仍然出任发行人的董事、监事或高级管理人员，则在任职期间，每年转让的发行人股份不超过所持股份的 25%，离职后半年内，不转让所持有的发行人股份。

七、董事、监事、高级管理人员的任职资格

公司董事、监事、高级管理人员符合有关法律法规及《公司章程》规定的任职资格。

八、董事、监事、高级管理人员变动情况

2001 年 11 月 29 日，浙江方正电机股份有限公司召开创立大会暨第一次股东大会，会议选举张敏、钱进、章则余、李锦火、胡宏为公司第一届董事会董事；选举陈荣昌为公司第一届监事会股东代表监事。2001 年 11 月 22 日，公司召开员工代表大会，选举张健、张寅孩为公司第一届监事会职工代表监事。

2001 年 11 月 29 日，方正电机第一届董事会第一次会议选举张敏为公司第一届董事会董事长，选举钱进为副董事长；聘任张敏为公司总经理，聘任钱进、

章则余、李锦火为公司副总经理，聘任章则余为董事会秘书，聘任胡宏为财务总监。

2003 年 1 月，张寅孩因主要精力集中于研发中心，故辞去监事一职。

2003 年 1 月 19 日，方正电机 2003 年第一次临时股东大会通过审议，增选孟宏亮、徐皓为公司第一届董事会董事；补选王英才为公司第一届监事会监事。

2005 年 3 月 8 日，经公司 2004 年度股东大会审议，选举张敏、钱进、孟宏亮、徐皓、章则余、胡宏、刘国平、沈田丰、刘翰林为公司第二届董事会董事（其中刘国平、沈田丰、刘翰林三人为独立董事）；选举陈荣昌、王英才为公司第二届监事会股东代表监事。2005 年 1 月 21 日，公司一届二次职工代表大会选举张建为公司第二届监事会职工代表监事。

2005 年 3 月 8 日，公司第二届董事会第一次会议选举张敏为公司第二届董事会董事长，选举钱进为副董事长；聘任钱进为公司总经理，聘任章则余为常务副总经理，李锦火为副总经理，聘任章则余为董事会秘书，聘任胡宏为财务总监。

第九节 公司治理

一、公司治理概述

根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规及规范性文件的要求，本公司已建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的治理结构，公司股东大会、董事会、监事会分别为公司的最高权力机构、主要决策机构和监督机构，三者与公司高级管理层共同构建了分工明确、相互配合、相互制衡的运行机制。

公司的股东大会由全体股东组成。公司董事会由九名董事组成，其中独立董事三名；董事会下设战略委员会、审计委员会、提名及薪酬与考核委员会三个专门委员会。公司监事会由三名监事组成，其中职工代表监事一名，监事会设监事会主席一名。公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书为公司高级管理人员，由董事会聘任或解聘。

股东大会、董事会、监事会按照《公司法》及公司章程的要求履行各自的权利和义务，公司重大生产经营决策、投资决策及重要财务决策严格按照公司章程规定的程序与规则进行，公司成立以来，上述机构依法运作，未出现违法违规现象，功能不断得到完善。

为更好地维护股东权益，确保股东、董事、监事职权的有效履行，规范股东大会、董事会及监事会的组织和行为，提高决策效率，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司股东大会规则》、《上市公司治理准则》等法律、法规、规范性文件，公司于 06 年度股东大会修订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作条例》、《董事会秘书工作条例》及《关联交易管理办法》，同时制定了《授权管理制度》和《对外担保制度》。为进一步提高治理水平，公司于 2007 年第一次临时股东大会审议通过了符合股份有限公司发行并上市要求的《公司章程（草案）》，并制定了《信息披露管理制度》。

二、股东大会、董事会、监事会的依法运行情况

（一）股东大会

1、股东大会的职权

根据《公司章程（草案）》的规定，股东大会主要行使下列职权：

- 决定公司的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；
- 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；
- 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- 修改公司章程；
- 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。

此外股东大会的职权还包括审议批准下列担保事项：

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

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

（3）为资产负债率超过 70% 的担保对象提供的担保；

（4）单笔对外担保额超过最近一期经审计净资产 10% 的担保；

（5）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

2、股东大会的运行情况

公司自设立以来，股东大会在召集、通知、召开、表决等方面均能够按照《公司章程》的规定届时有效地执行，公司历次股东大会的召开情况如下：

序号	会议名称	召开时间
1	创立大会	2001 年 11 月 29 日
2	2001 年第一次临时股东大会	2001 年 12 月 6 日
3	2001 年度股东大会	2002 年 2 月 16 日
4	2002 年度股东大会	2003 年 1 月 16 日
5	2003 年第一次临时股东大会	2003 年 1 月 19 日
6	2003 年度股东大会	2004 年 2 月 4 日
7	2004 年第一次临时股东大会	2004 年 5 月 31 日
8	2004 年第二次临时股东大会	2004 年 6 月 21 日
9	2004 年度股东大会	2005 年 3 月 8 日
10	2005 年第一次临时股东大会	2005 年 4 月 30 日
11	2005 年度股东大会	2006 年 4 月 28 日
12	2006 年第一次临时股东大会	2006 年 6 月 9 日
13	2006 年第二次临时股东大会	2006 年 11 月 22 日
14	2006 年度股东大会	2007 年 3 月 8 日
15	2007 年第一次临时股东大会	2007 年 4 月 6 日
16	2007 年第二次临时股东大会	2007 年 8 月 6 日

（二）董事会

1、董事会的设置

公司设董事会，对股东大会负责，董事会由九名董事组成，其中独立董事三名，设董事长一人；董事会下设战略委员会、审计委员会、提名及薪酬与考核委员会三个专门委员会。

2、董事会的职权

根据《公司章程（草案）》的规定，董事会主要行使下列职权：

- 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、发行债券或其它证券及上市方案；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，制订公司的基本管理制度；
- 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、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；
- 制订章程修改方案；
- 管理公司信息披露事项；
- 对超过净资产 30%以上（含 30%）的投资活动（含固定资产投资、风险投资和资产处置事宜）作出决议；
- 对累计余额超出净资产 10%以上的对外担保作出决议；

3、董事会的运行情况

根据《公司章程（草案）》的规定，董事会会议分为定期会议和临时会议，代表 1/10 以上表决权的股东、1/3 以上董事或者监事会，可以提议召开董事会临时会议。

自公司设立以来，公司董事会规范运行，各董事严格按照《公司法》、《公司章程》的规定行使自己的职权。

公司历次董事会的召开情况如下：

序号	会议名称	召开时间
1	第一届董事会第一次会议	2001 年 11 月 29 日
2	第一届董事会第二次会议	2002 年 1 月 20 日
3	第一届董事会 2002 年第一次临时会议	2002 年 5 月 6 日
4	第一届董事会 2002 年第二次临时会议	2002 年 6 月 10 日
5	第一届董事会 2002 年第三次临时会议	2002 年 8 月 19 日
6	第一届董事会第三次会议	2003 年 1 月 12 日
7	第一届董事会第四次会议	2003 年 1 月 18 日
8	第一届董事会第五次会议	2003 年 4 月 21 日
9	第一届董事会第六次会议	2004 年 2 月 3 日
10	第一届董事会第七次会议	2004 年 4 月 29 日
11	第一届董事会第八次会议	2004 年 5 月 18 日
12	第一届董事会第九次会议	2004 年 12 月 25 日
13	第一届董事会第十次会议	2005 年 1 月 26 日
14	第二届董事会第一次会议	2005 年 3 月 8 日
15	第二届董事会第二次会议	2005 年 3 月 23 日
16	第二届董事会第三次会议	2006 年 3 月 27 日
17	第二届董事会第四次会议	2006 年 5 月 9 日
18	第二届董事会第五次会议	2006 年 10 月 20 日
19	第二届董事会第六次会议	2007 年 2 月 5 日
20	第二届董事会第七次会议	2007 年 3 月 19 日
21	第二届董事会第八次会议	2007 年 7 月 20 日

3、董事会专门委员会的设置情况

2005 年 3 月 8 日，公司第二届董事会第一次会议审议通过了关于设立董事会战略委员会、审计委员会、提名及薪酬与考核委员会的议案，同时选举了各专门委员会委员。同日，公司 2004 年度股东大会审议通过设立董事会专门委员会的相关议案。

（1）董事会战略委员会

公司董事会战略委员会由五名董事组成，其中两名独立董事，具体成员为：张敏先生、钱进先生、孟宏亮先生、刘国平先生和刘翰林先生。董事长张敏先生为董事会战略委员会主任委员。

董事会战略委员会的主要职责如下：对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；对《公司章程（草案）》规定须经董事会批准的重大投资、融资方案进行研究并提出建议；对《公司章程（草案）》规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；对以上事项的实施进行监督检查。

（2）董事会审计委员会

公司董事会审计委员会由三名董事组成，其中两名独立董事，具体成员为：刘翰林先生、沈田丰先生和徐皓先生。刘翰林先生为董事会审计委员会主任委员。

董事会审计委员会的主要职责如下：提议聘请或更换外部审计机构；监督公司的内部审计制度及其实施制度的制定、评价及实施；促进内部审计与外部审计之间的交流与沟通；审阅公司的财务信息及其披露情况；审查公司内控制度的设计和执行情况；审查公司重大关联交易和收购、兼并等重大投资、购销、工程活动。

（3）董事会提名、薪酬与考核委员会

公司董事会提名、薪酬与考核委员会由三名董事组成，其中独立董事二名，具体成员为：刘国平先生、孟宏亮先生和刘翰林先生。刘国平先生为董事会提名、薪酬与考核委员会主任委员。

董事会提名、薪酬与考核委员会的主要职责如下：研究董事、经理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；广泛搜寻合格的董事和经理人员的人选；对董事候选人和经理人选进行审查并提出建议；根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其它相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；审查公司董事（非独立董事）及高级管理人员的职责履行情况并对其进行年度绩效考评；负责对公司薪酬制度执行情况进行监督。

（三）监事会

1、监事会的设置

公司监事会由三名监事组成，设监事会主席一人。监事会成员包括股东代表监事和职工代表监事，其中职工代表监事至少一人。职工代表监事由公司职工通过职工代表大会选举产生。

2、监事会的职责

根据《公司章程（草案）》的规定，监事会主要行使下列职权：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；对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；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；向股东大会提出提案；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、律师事务所等中介机构协助其工作，费用由公司承担。

3、监事会的运行情况

根据《公司章程（草案）》的规定，监事会会议分为定期会议和临时会议，定期会议每六个月至少召开一次，监事可以提议召开临时监事会会议，监事会决议应当经半数以上监事通过。

自公司设立以来，公司监事会规范运行，各监事严格按照《公司法》、《公司章程》的规定行使自己的职权。

公司历次监事会召开情况如下：

序号	会议名称	召开时间
1	第一届监事会第一次会议	2001 年 11 月 29 日
2	第一届监事会第二次会议	2002 年 1 月 20 日
3	第一届监事会第三次会议	2003 年 1 月 12 日
4	第一届监事会第四次会议	2004 年 2 月 3 日
5	第一届监事会第五次会议	2005 年 1 月 26 日
6	第二届监事会第一次会议	2005 年 3 月 8 日
7	第二届监事会第二次会议	2006 年 3 月 27 日
8	第二届监事会第三次会议	2007 年 2 月 5 日

三、独立董事的设立及运行情况

（一）独立董事的设立情况

根据《公司法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》等法律、法规、规范性文件的规定，2005年3月8日公司2004年度股东大会审议通过了《关于公司设立独立董事的若干规定》，同时，股东大会审议选举刘国平先生、沈田丰先生、刘翰林先生三人为独立董事。公司独立董事人数及三名独立董事的任职资格、独立性要求均符合中国证监会的相关规定。

（二）独立董事发挥作用的制度安排

根据《关于公司设立独立董事的若干规定》规定，独立董事对公司及全体股东负有诚信与勤勉义务。独立董事应当按照相关法律法规和公司章程要求，认真履行职责，维护公司整体利益，尤其要关注中小股东的合法权益不受损害；独立董事应当独立履行职责，不受公司主要股东、实际控制人、或者其它与公司存在利害关系的单位或个人的影响。

独立董事应当就公司重大事项向董事会或股东大会发表独立意见，其中包括：重大关联交易；聘任或解聘高级管理人员；公司董事、高级管理人员的薪酬；独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；公司章程规定的其它事项。独立董事就前述事项应当发表以下几类意见之一：保留意见及理由；反对意见及其理由；无法发表意见及其障碍。独立董事每年为公司的工作时间应不少于十五个工作日，并确保有足够的时间和精力有效地履行独立董事的职责。

（三）独立董事实际发挥作用的情况

公司三名独立董事自聘任以来均能严格按照法律、法规、规范性文件及公司章程、制度的规定认真履行独立董事职责，在规范公司运作，加强风险管理，完善内部控制，保障中小股东利益，提高董事会决策水平等方面起到了积极的作用。

四、董事会秘书的设立及运行情况

2005年3月8日，公司2004年度股东大会审议通过了《董事会秘书工作条例》，同日，公司第二届董事会第一次会议审议选举章则余先生为公司董事会秘书。2007年3月8日，公司2006年度股东大会对《董事会秘书工作条例》进行了重新修订，并审议通过。

根据新修订的《董事会秘书工作细则》规定，董事会秘书履行如下职责：董事会秘书为公司的指定联络人，负责准备和提交相关监管机构要求的文件，组织完成监管机构布置的任务；准备和提交董事会和股东大会的报告和文件；按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，列席董事会会议；协调和组织公司信息披露事项，包括建立信息披露的制度、接待来访、回答咨询、联系股东，向投资者提供公司公开披露的数据，促使公司及时、合法、真实和完整地进行信息披露；列席涉及信息披露的有关会议，公司有关部门应当向董事会秘书提供所需要的数据和信息。公司做出重大决定之前，应当从信息披露角度征询董事会秘书的意见；负责信息的保密工作，制订保密措施，内幕信息泄露时，及时采取补救措施加以解释和澄清；负责保管公司股东名册资料、董事名册、大股东及董事持股资料 and 董事会印章，保管公司董事会和股东大会的会议文件和记录；帮助公司董事、监事、高级管理人员了解法律法规、公司章程及规定等规章制度对其设定的责任；协助董事会依法行使职权，在董事会违反法律法规、公司章程及相关监管机构有关规定做出决议时，及时提出异议，如董事会坚持做出上述决议，应当把情况记载在会议纪要上，并将该会议纪要马上提交公司全体董事和监事；为公司重大决策提供咨询和建议；相关监管机构要求履行的其它职责。

本公司董事会秘书自聘任以来，严格按照法律、法规、规范性及本公司章程和《董事会秘书工作细则》的规定，认真履行了各项职责。

五、公司最近三年违法违规行为的情况

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度，自成立至今，公司及其董事、监事和高级管理人员严格按照相关法律法规开展经营，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。

六、公司最近三年资金占用和对外担保的情况

公司近三年不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其它企业占用的情况。

公司近三年也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其它企业进行违规担保的情况。

公司近三年内对外担保情况如下：

1、2005 年 4 月，公司与硅峰电子签订协议承诺互为提供 3,500 万元的最高限额贷款担保，期限三年，双方权利义务对等。截至 2007 年 6 月 30 日，公司在此协议下，尚未为硅峰电子提供借款担保。

2、2006 年 9 月，公司与联强数控签订协议承诺互为提供 2,000 万元的最高限额贷款担保，期限三年，双方权利义务对等。截至 2007 年 6 月 30 日，公司在此协议下，为联强数控向中国民生银行杭州分行借款 1,500 万元提供了保证担保。

3、2007 年 4 月，公司与硅峰电子签订协议承诺互为提供 4,500 万的最高限额贷款担保，借贷期限三年，双方权利义务对等。截至 2007 年 6 月 30 日，公司在此协议下，为硅峰电子向中国银行开化支行借款 3500 万元提供了保证担保。

此外，公司控股子公司方德机电于 2006 年 12 月 11 日与中国银行丽水市分行签订了编号为 2006 年丽中银合融保字第 005—1 号的《最高额保证合同》，由方德机电为浙江丽水速诚电机制造有限公司提供最高额为人民币 398 万元的保证担保，合同期限为 2006 年 12 月 11 日至 2008 年 12 月 10 日。

浙江丽水速诚电机制造有限公司为方德机电提供了等额的贸易融资担保。

七、关于内部控制完整性、合理性和有效性的评估意见

（一）公司的内部控制概述

1、控制环境

（1）管理制度

公司已建立了较为合理的决策机制，能较正确地、及时地、有效地对待和控制经营风险及财务风险，重视企业的管理及会计信息的准确性。

（2）组织结构

公司为有效地计划、协调和控制经营活动，已合理地确定了组织单位的形式和性质，并贯彻不相容职务相分离的原则，比较科学地划分了每个组织单位内部的责任权限，形成相互制衡机制。公司已指定专门的人员具体负责内部的稽核，保证相关会计控制制度的贯彻实施。

（3）人事政策与实际运作

公司已建立和实施了较科学的聘用、培训、轮岗、考核、奖惩、晋升、淘汰等人事管理制度，并聘用足够的人员，使其能完成所分配的任务。

（4）管理控制的方法

为对授权使用情况进行有效控制及对公司的活动实行监督，本公司建立了经营业绩考核制度，能较及时地按照情况的变化修改会计系统的控制政策。

（5）外部影响

影响公司的外部环境主要是有关管理监督机构的监督、审查、经济形势及行业动态等。本公司能适时根据外部环境的行动及变化不断提高控制意识，强化和改进内部控制政策及程序。

2、会计系统

公司已按《公司法》、《会计法》以及《企业会计准则》等法律法规的要求制定了适合公司的会计制度和财务管理制度，并制定了较为明确的会计凭证、会计账簿和会计报告的处理程序，以达到以下目的：

（1）较合理地保证业务活动按照适当的授权进行；

（2）较合理地保证交易和事项能以正确的金额，在适当的会计期间较及时地记录于适当账户，使会计报表的编制符合会计准则的相关要求；

(3) 较合理地保证对资产和记录的接触、处理均经过适当的授权；

(4) 较合理地保证账面资产和实存资产定期核对相符。

公司切实实行会计人员岗位责任制，聘用了较充足的会计人员并给予足够的资源，使其能完成所分配的任务。

3、控制程序

为合理保证各项目标的实现，公司建立了相关的控制程序，主要包括：交易授权控制、责任分工控制、凭证与记录控制、资产接触与记录使用控制、独立稽核控制、电子信息系统控制等。

(1) 交易授权控制：明确了授权批准的范围、权限、程序、责任等相关内容，单位内部的各级管理层必须在授权范围内行使相应的职权，经办人员也必须在授权范围内办理经济业务。

(2) 责任分工控制：合理设置分工，科学划分职责权限，贯彻不相容职务相分离及每一个人工作能自动检查另一个人或更多人工作的原则，形成相互制衡机制。不相容的职务主要包括：授权批准与业务经办、业务经办与会计记录、会计记录与财产保管、业务经办与业务稽核、授权批准与监督检查等。

(3) 凭证与记录控制：合理制定了凭证流转程序，经营人员在执行交易时能及时编制有关凭证，编妥的凭证及早送交会计部门以便记录，已登账凭证依序归档。各种交易必须作相关记录（如：员工工资记录、永续存货记录、销售发票等），并且将记录同相应的分录独立比较。

(4) 资产接触与记录使用控制：严格限制未经授权的人员对财产的直接接触，采取定期盘点、财产记录、账实核对、财产保险等措施，以使各种财产安全完整。

(5) 独立稽查控制：公司董事会下设审计委员会，并专门成立了内审部，受审计委员会领导，承担公司的财务审计、投资项目审计、经济效益审计、经济责任审计、募集资金项目审计和审计委员会交办的其他审计项目。

(6) 公司已建立了较为完善的信息网络，主要从事公司内外部信息的采集，用于管理层的决策依据。

(二) 管理层的自我评估意见

公司已结合自身经营特点，制定了一系列内部控制的规章制度，并得到有效执行，从而保证了公司经营管理的正常进行。公司管理层认为：根据财政部《内部会计控制规范——基本规范（试行）》及相关具体规范，本公司内部控制于 2007 年 6 月 30 日在所有重大方面是有效的。

(三) 注册会计师的鉴证意见

浙江东方会计师事务所有限公司对本公司的内部控制进行了审核，并于 2007 年 10 月 22 日出具了浙东会专[2007]1277 号《浙江方正电机股份有限公司内部控制鉴证报告》，浙江东方认为：方正电机管理层作出的“根据财政部《内部会计控制规范——基本规范（试行）》及相关具体规范，本公司内部控制于 2007 年 6 月 30 日在所有重大方面是有效的”这一认定是公允的。

第十节 财务会计信息

本公司聘请了浙江东方会计师事务所有限公司对本公司 2004 年度、2005 年度、2006 年度及 2007 年 1—6 月的会计报表进行了审计，注册会计师已出具了标准无保留意见《审计报告》（浙东会审[2007]1276 号）。本节引用或者披露的财务会计信息，非经特别说明，均引自经审计的财务报告或根据其中相关数据计算得出，并以合并数反映，计价单位均为人民币元。本节的财务会计数据及有关分析反映了本公司过去三年及一期经审计的会计报表及有关附注的重要内容。

一、财务报表编制基准及合并财务报表范围

（一）财务报表编制基准

本财务报表以持续经营为基础编制，采用权责发生制进行会计确认、计量和报告，除了根据企业会计准则规定对交易性金融资产和负债等采用公允价值计量外，其余采用历史成本对会计要素进行计量。

公司 2004 年至 2006 年及以前执行原企业会计准则和《企业会计制度》，自 2007 年 1 月 1 日起执行修订后的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体准则。本报告所载财务信息已根据中国证监会会计部《关于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信息的编制和披露》（证监会计字[2007]10 号）的有关规定，对《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条在可比期间进行了追溯调整，调整了可比期间的利润表和资产负债表；并按照《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》对可比期间的报表项目及其列报做了调整。

（二）合并财务报表范围及变化情况

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司和其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对

子公司的长期股权投资后，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

报告期内，合并报表范围发生变更的原因为，2004 年 10 月本公司投资新设控股子公司方德机电，本公司持股 75%，2005 年 11 月本公司投资新设控股子公司方正东进，本公司持股 75%，后本公司持有方德机电股权比例增至 95%，方正东进变更为本公司的全资子公司，详见本招股说明书本节“五、最近一年及一期的收购兼并情况”部分。

报告期内纳入合并报表范围的控股子公司情况如下：

子公司名称	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	持股比例	表决权比例
浙江方德机电制造有限公司	浙江丽水	机电制造	5,000 万元	电机、缝纫机制 造销售	95%	95%
丽水方正东进机电有限公司	浙江丽水	机电制造	620 万元	电机、汽车零部件 生产销售	100%	100%

二、财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：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
流动资产				
货币资金	69,610,817.01	83,895,195.74	83,196,034.37	32,535,854.65
交易性金融资产				
应收票据	10,390,082.50	5,705,902.40	3,020,000.00	3,317,309.40
应收账款	95,728,840.80	66,532,360.29	52,490,175.44	40,574,861.01
预付款项	30,306,630.20	15,954,941.38	12,674,297.77	9,618,419.57
应收利息				
应收股利				
其他应收款	1,520,604.35	1,919,412.83	1,923,699.81	853,586.51
存货	80,528,067.75	86,731,694.69	69,857,468.04	38,786,286.92

一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	288,085,042.61	260,739,507.33	223,161,675.43	125,686,318.06
非流动资产：				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	4,177,466.23	4,080,000.00	80,000.00	80,000.00
投资性房地产				
固定资产	104,076,263.28	110,170,850.96	57,805,016.20	57,353,461.74
在建工程	878,400.00	500,000.00	27,015,098.14	6,348,886.00
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	14,973,691.41	15,566.95	26,366.95	20,900.25
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	359,361.40	1,150,325.44	513,269.89	1,114,278.58
递延所得税资产	2,309,152.97	1,554,721.40	1,106,230.19	979,118.74
其他非流动资产				
非流动资产合计	126,774,335.29	117,471,464.75	86,545,981.37	65,896,645.31
资产总计	414,859,377.90	378,210,972.08	309,707,656.80	191,582,963.37

负债和股东权益	2007 年 6 月 30 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
流动负债				
短期借款	136,409,232.76	59,116,912.70	69,000,000.00	30,547,761.00
交易性金融负债				
应付票据	74,170,643.07	78,850,000.00	56,118,605.90	8,607,144.55
应付账款	64,289,335.77	74,440,599.40	54,510,620.31	34,948,247.63

预收款项	2,530,943.92	2,020,135.76	2,621,980.35	975,316.76
应付职工薪酬	4,265,021.98	6,258,376.31	4,462,503.80	5,433,174.89
应交税费	1,613,088.09	-961,175.18	-7,912,030.58	-1,348,244.08
应付利息	224,536.38	99,762.34	135,481.00	58,657.06
应付股利				
其他应付款	3,860,637.30	13,106,367.29	3,622,801.32	3,753,846.73
一年内到期的非流动负债		20,000,000.00	0.00	0.00
其他流动负债				
流动负债合计	287,363,439.27	252,930,978.62	182,559,962.10	82,975,904.54
非流动负债：				
长期借款				
应付债券				
长期应付款		0.00	15,000,000.00	15,000,000.00
专项应付款	200,000.00			
预计负债				
递延所得税负债				
其他非流动负债				
非流动负债合计	200,000.00	0.00	15,000,000.00	15,000,000.00
负债合计	287,563,439.27	252,930,978.62	197,559,962.10	97,975,904.54
股东权益：				
实收资本（或股本）	57,150,000.00	57,150,000.00	57,150,000.00	57,150,000.00
资本公积	5,893,241.00	5,827,487.00	3,167,400.00	3,167,400.00
减：库存股				
盈余公积	8,924,988.88	8,924,988.88	6,988,464.91	4,556,348.82
未分配利润	50,927,267.03	48,186,288.39	34,215,217.21	23,733,310.01
归属于母公司所有者权益合计	122,895,496.91	120,088,764.27	101,521,082.12	88,607,058.83
少数股东权益	4,400,441.72	5,191,229.19	10,626,612.58	5,000,000.00
股东权益合计	127,295,938.63	125,279,993.46	112,147,694.70	93,607,058.83
负债和股东权益合计	414,859,377.90	378,210,972.08	309,707,656.80	191,582,963.37

2、合并利润表

单位：元

项目	2007 年 1-6 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、营业收入	235,053,205.47	362,023,272.23	267,211,133.48	217,192,689.62
减：营业成本	189,592,483.46	303,673,666.40	221,815,716.68	182,671,025.17
营业税金及附加	1,206,724.50	973,218.51	450,594.58	131,927.60
销售费用	4,923,319.87	9,903,770.42	7,588,889.44	7,467,290.14
管理费用	7,668,817.66	13,020,486.51	10,818,352.17	9,877,492.01
财务费用	5,914,032.43	8,234,000.31	6,210,684.04	1,814,278.34
资产减值损失	1,457,237.08	1,437,216.26	-15,236.14	666,752.22
加：公允价值变动收益 （损失以“-”号填列）				
投资收益（损失以“-”号 填列）	97,466.23		4,000.00	-
其中：对联营企业和合营 企业的投资收益				
二、营业利润（亏损以“-” 号填列）	24,388,056.70	24,780,913.82	20,346,132.71	14,563,924.14
加：营业外收入	1,158,633.00	1,140,220.00	1,124,843.38	2,555,829.00
减：营业外支出	25,409.90	224,219.80	124,500.00	51,404.67
其中：非流动资产处置损 失	16,194.84	36,893.86		
三、利润总额（亏损总额 以“-”号填列）	25,521,279.80	25,696,914.02	21,346,476.09	17,068,348.47
减：所得税费用	4,809,928.63	1,992,615.26	993,000.22	-212,291.69
四、净利润（净亏损以“-” 号填列）	20,711,351.17	23,704,298.76	20,353,475.87	17,280,640.16
归属于母公司所有者的 净利润	19,885,978.64	20,479,595.15	16,343,023.29	17,280,640.16
少数股东损益	825,372.53	3,224,703.61	4,010,452.58	-
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.35	0.36	0.29	0.30
（二）稀释每股收益	0.35	0.36	0.29	0.30

3、合并现金流量表

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	202,849,577.25	386,905,384.45	272,698,978.63	238,310,080.45

收到的税费返还	2,144,389.07	11,190,699.96	2,100,284.11	16,070,956.17
收到其他与经营活动有关的现金	21,180,906.89	4,842,859.54	2,933,498.33	3,704,120.09
经营活动现金流入小计	226,174,873.21	402,938,943.95	277,732,761.07	258,085,156.71
购买商品、接受劳务支付的现金	194,085,139.37	316,430,236.93	188,722,074.20	213,400,931.32
支付给职工以及为职工支付的现金	16,210,937.64	26,570,254.22	23,820,673.88	19,371,396.08
支付的各项税费	12,124,994.39	9,922,988.18	9,494,173.79	2,755,530.69
支付其他与经营活动有关的现金	6,833,920.45	13,455,920.72	49,057,041.89	7,441,318.03
经营活动现金流出小计	229,254,991.85	366,379,400.05	271,093,963.76	242,969,176.12
经营活动产生的现金流量净额	-3,080,118.64	36,559,543.90	6,638,797.31	15,115,980.59
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金				
取得投资收益收到的现金			4,000.00	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	15,000.00	87,946.00		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金		60,307.80		
投资活动现金流入小计	15,000.00	148,253.80	4,000.00	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	15,657,001.21	34,202,385.41	25,975,049.09	11,711,324.27
投资支付的现金	1,550,406.00	4,000,000.00		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	17,207,407.21	38,202,385.41	25,975,049.09	11,711,324.27
投资活动产生的现金流量净额	-17,192,407.21	-38,054,131.61	-25,971,049.09	-11,711,324.27
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金			1,616,160.00	5,000,000.00
取得借款收到的现金	118,609,232.76	138,616,912.70	75,650,000.00	49,426,898.00
收到其他与筹资活动有关的现金		9,500,000.00		
筹资活动现金流入小计	118,609,232.76	148,116,912.70	77,266,160.00	54,426,898.00
偿还债务支付的现金	61,316,912.70	134,028,541.66	37,197,761.00	35,523,233.67

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	23,023,625.12	10,567,462.92	10,220,610.06	4,771,425.56
支付其他与筹资活动有关的现金	9,500,000.00			
筹资活动现金流出小计	93,840,537.82	144,596,004.58	47,418,371.06	40,294,659.23
筹资活动产生的现金流量净额	24,768,694.94	3,520,908.12	29,847,788.94	14,132,238.77
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	4,496,169.09	2,026,320.41	10,515,537.16	17,536,895.09
加：期初现金及现金等价物余额	41,814,429.86	39,788,109.45	29,272,572.29	11,735,677.20
六、期末现金及现金等价物余额	46,310,598.95	41,814,429.86	39,788,109.45	29,272,572.29

（二）母公司财务报表

1、资产负债表

单位：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
流动资产				
货币资金	66,991,701.99	82,939,703.91	77,532,208.27	30,893,120.69
交易性金融资产				
应收票据	4,730,000.00	1,725,902.40	2,200,000.00	3,317,309.40
应收账款	40,752,448.17	34,910,646.64	30,896,313.04	40,574,861.01
预付款项	23,282,042.27	9,543,654.73	11,133,140.21	9,608,419.57
应收利息				
应收股利				
其他应收款	12,572,950.80	55,649,558.87	35,058,547.31	819,917.56
存货	37,090,253.24	30,744,329.35	29,891,062.83	38,786,286.92
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	185,419,396.47	215,513,795.90	186,711,271.66	123,999,915.15
非流动资产：				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	74,402,920.76	72,852,514.76	31,957,557.77	15,080,000.00
投资性房地产				
固定资产	38,441,063.07	46,599,282.74	45,610,476.69	46,451,801.52

在建工程	878,400.00	500,000.00		
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	9,555,493.56	15,566.95	26,366.95	20,900.25
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	79,200.00	147,420.17	501,228.89	855,037.61
递延所得税资产	1,231,545.28	1,861,194.63	1,286,063.72	979,118.74
其他非流动资产				
非流动资产合计	124,588,622.67	121,975,979.25	79,381,694.02	63,386,858.12
资产总计	310,008,019.14	337,489,775.15	266,092,965.68	187,386,773.27

负债和股东权益	2007 年 6 月 30 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
流动负债				
短期借款	90,847,383.21	59,116,912.70	69,000,000.00	30,547,761.00
交易性金融负债				
应付票据	72,350,000.00	78,850,000.00	34,782,809.97	8,607,144.55
应付账款	31,051,398.45	39,473,811.19	35,281,144.50	34,948,247.63
预收款项	1,002,094.02	1,110,767.40	1,667,225.63	975,316.76
应付职工薪酬	2,766,528.83	3,709,580.06	2,748,320.50	4,523,387.80
应交税费	1,167,180.29	559,933.05	-904,036.03	-1,369,369.08
应付利息	157,011.38	99,762.34	133,881.00	58,657.06
应付股利				
其他应付款	1,466,009.11	15,098,580.71	6,366,519.14	4,863,633.82
一年内到期的非流动 负债		20,000,000.00	0.00	0.00
其他流动负债				
流动负债合计	200,807,605.29	218,019,347.45	149,075,864.71	83,154,779.54
非流动负债：				
长期借款				
应付债券				
长期应付款		0.00	15,000,000.00	15,000,000.00
专项应付款	200,000.00			
预计负债				
递延所得税负债				

其他非流动负债				
非流动负债合计	200,000.00	0.00	15,000,000.00	15,000,000.00
负债合计	201,007,605.29	218,019,347.45	164,075,864.71	98,154,779.54
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	57,150,000.00	57,150,000.00	57,150,000.00	57,150,000.00
资本公积	6,652,421.90	6,652,421.90	3,992,334.90	3,992,334.90
减：库存股				
盈余公积	8,924,988.88	8,924,988.88	6,988,464.91	4,556,348.82
未分配利润	36,273,003.07	46,743,016.92	33,886,301.16	23,533,310.01
归属于母公司所有者权益合计	109,000,413.85	119,470,427.70	102,017,100.97	89,231,993.73
少数股东权益				
所有者权益（或股东权益）合计	109,000,413.85	119,470,427.70	102,017,100.97	89,231,993.73
负债和所有者权益（或股东权益）合计	310,008,019.14	337,489,775.15	266,092,965.68	187,386,773.27

2、利润表

单位：元

项目	2007 年 1—6 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、营业收入	120,703,112.12	240,103,319.75	212,551,236.44	217,192,689.62
减：营业成本	104,219,973.47	211,059,581.24	188,616,794.46	182,871,025.17
营业税金及附加	428,554.59	608,853.25	450,594.58	131,927.60
销售费用	2,978,277.37	6,233,035.37	4,883,503.48	7,467,290.14
管理费用	3,950,469.03	9,894,140.12	8,431,482.33	10,077,492.01
财务费用	2,873,240.85	3,529,834.61	4,444,422.40	1,814,278.34
资产减值损失	-2,095,761.26	1,868,780.87	1,732,866.36	466,752.22
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）				
投资收益（损失以“-”号填列）		12,234,869.99	12,035,357.72	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	8,348,358.07	19,143,964.28	16,026,930.55	14,363,924.14
加：营业外收入	1,128,473.00	847,126.00	1,124,843.38	2,555,829.00
减：营业外支出	24,909.90	186,397.91	124,500.00	51,404.67
其中：非流动资产处置损失	16,194.84	36,893.86		
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	9,451,921.17	19,804,692.37	17,027,273.93	16,868,348.47

减：所得税费用	2,776,935.02	439,452.64	813,166.69	-212,291.69
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	6,674,986.15	19,365,239.73	16,214,107.24	17,080,640.16
归属于母公司所有者的净利润	6,674,986.15	19,365,239.73	16,214,107.24	17,080,640.16
少数股东损益				-
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.12	0.34	0.28	0.30
（二）稀释每股收益	0.12	0.34	0.28	0.30

3、现金流量表

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	114,190,458.49	260,304,391.66	229,677,958.02	238,310,080.45
收到的税费返还	1,949,629.95	3,077,129.39	2,100,284.11	16,070,956.17
收到其他与经营活动有关的现金	67,291,937.85	7,631,262.30	7,641,549.53	3,686,916.23
经营活动现金流入小计	183,432,026.29	271,012,783.35	239,419,791.66	258,067,952.85
购买商品、接受劳务支付的现金	134,518,726.98	178,619,076.35	149,236,683.53	213,400,931.32
支付给职工以及为职工支付的现金	10,610,727.20	17,292,041.47	18,654,654.29	19,371,396.08
支付的各项税费	1,940,850.41	2,873,962.00	5,596,533.93	2,755,530.69
支付其他与经营活动有关的现金	7,425,856.27	30,582,039.41	78,833,453.53	7,366,614.13
经营活动现金流出小计	154,496,160.86	229,367,119.23	252,321,325.28	242,894,472.22
经营活动产生的现金流量净额	28,935,865.43	41,645,664.12	-12,901,533.62	15,173,480.63
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	0.00		0.00	0.00
取得投资收益收到的现金	0.00	9,750,000.00	4,000.00	0.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	15,000.00	75,946.00	0.00	0.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	0.00	0.00	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	0.00			0.00

投资活动现金流入小计	15,000.00	9,825,946.00	4,000.00	0.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,878,612.31	7,872,471.88	3,759,693.32	5,362,438.27
投资支付的现金	1,550,406.00	33,000,000.00	3,686,524.05	3,049,120.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00			
支付其他与投资活动有关的现金	0.00			
投资活动现金流出小计	5,429,018.31	40,872,471.88	7,446,217.37	8,411,558.27
投资活动产生的现金流量净额	-5,414,018.31	-31,046,525.88	-7,442,217.37	-8,411,558.27
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	0.00		0.00	0.00
取得借款收到的现金	73,047,383.21	138,616,912.70	75,650,000.00	49,426,898.00
收到其他与筹资活动有关的现金	0.00		0.00	0.00
筹资活动现金流入小计	73,047,383.21	138,616,912.70	75,650,000.00	49,426,898.00
偿还债务支付的现金	61,316,912.70	135,228,541.66	37,197,761.00	35,523,233.67
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	22,335,153.67	10,573,458.92	8,693,438.67	4,771,425.56
支付其他与筹资活动有关的现金	9,500,000.00		0.00	0.00
筹资活动现金流出小计	93,152,066.37	145,802,000.58	45,891,199.67	40,294,659.23
筹资活动产生的现金流量净额	-20,104,683.16	-7,185,087.88	29,758,800.33	9,132,238.77
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.00		0.00	0.00
五、现金及现金等价物净增加额	3,417,163.96	3,414,050.36	9,415,049.34	15,894,161.13
加：期初现金及现金等价物余额	40,858,938.03	37,044,887.67	27,629,838.33	11,735,677.20
六、期末现金及现金等价物余额	44,276,101.99	40,458,938.03	37,044,887.67	27,629,838.33

三、报告期主要会计政策和会计估计

（一）收入确认和计量的具体办法

1、销售商品

当公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施控制，与交易相关的经济利益能够流入公司，相关的收入和成本能够可靠地计量时，确认为销售收入的实现。

2、提供劳务

当与交易相关的经济利益能够流入公司，交易的完工进度能够可靠确定，相关的收入和成本能够可靠地计量时，确认为提供劳务收入的实现。

3、让渡资产使用权

让渡资产使用权包括利息收入、使用费收入和现金股利收入，以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为原则确认为收入的实现。

（二）存货的核算办法

1、存货的盘存制度为永续盘存制；

2、存货分类为：原材料、包装物、低值易耗品、在产品和库存商品；

3、外购存货计价采用实际成本法，发出存货采用加权平均法计价；

4、领用低值易耗品采用按一次摊销法摊销，生产领用的包装物直接计入成本费用；

5、期末按存货成本与可变现净值孰低计量，并按单项存货的成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，对于数量繁多，单价较低的存户，按照存货类别计提跌价准备。

（三）长期股权投资的核算办法

1、同一控制下的企业合并，合并方以支付现金、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。非同一控制下的企业合并，购买方在购买日

按照《企业会计准则第 20 号——企业合并》确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

（1）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；

（2）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；

（3）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；

（4）通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》确定。

（5）通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第 12 号——债务重组》确定。

2、公司对被投资单位实施控制的长期股权投资和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；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。

采用成本法核算的长期股权投资，在被投资单位宣告分派利润或现金股利时确认投资收益；采用权益法核算的长期股权投资，期末按分享或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投资的账面价值。处置长期股权投资时，将投资的账面价值与实际取得价款的差额，作为当期损益。

3、共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。投资企业与其他方对被投资单位实施共同控制的，被投资单位为其合营企业。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。投资企业能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为其联营企业。

4、长期股权投资减值准备

期末长期股权投资按照账面价值与可收回金额孰低计量。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。

（四）固定资产计价、折旧的核算办法

1、固定资产标准和分类：

固定资产标准：为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的有形资产，同时使用寿命超过一个会计期间。固定资产的分类：固定资产分为房屋建筑物、通用设备、专用设备、运输工具、其他设备。

2、固定资产按照成本进行初始计量：

（1）外购固定资产的成本，包括购买价款、进口关税和其他税费，使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的场地整理费、运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等；

（2）自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成；

（3）投资者投入固定资产的成本，应当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；

（4）企业合并、非货币性资产交换、债务重组、融资租赁取得的固定资产的成本，分别按照《企业会计准则第 20 号——企业合并》、《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》、《企业会计准则第 12 号——债务重组》和《企业会计准则第 21 号——租赁》确定。

3、固定资产折旧采用平均年限法。按固定资产类别、预计使用年限和预计净残值率(原值的 4%)确定折旧率如下：

固定资产类别	折旧年限(年)	年折旧率(%)
房屋建筑物	27—30	3.6-3.2
通用设备	10	9.6
专用设备	10	9.6
运输工具	4-5	24-19.2
其他设备	5-10	19.2-9.6

4、固定资产减值准备

期末固定资产按照账面价值与可收回金额孰低计量。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。

（五）无形资产的核算办法

1、无形资产在取得时，按实际成本计量。

2、使用寿命有限的无形资产自取得当月起在预计使用年限内分期平均摊销。无形资产中土地使用权按土地权证年限确定使用寿命；外购软件按 5 年估计使用寿命。

3、企业内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出与开发阶段支出。内部研究开发项目的研究阶段，是指为获取新的科学或技术知识并理解它们而进行的独创性的有计划调查。在此阶段发生的研发支出于发生时计入当期损益。内部研究开发项目的开发阶段，是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等。内部研究开发项目开发阶段的支出，能够证明下列各项时，确认为无形资产：

（1）从技术上来讲，完成该无形资产以使其能够使用或出售具有可行性；

（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

（3）无形资产产生未来经济利益的方式，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；

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

(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠计量。

4、无形资产减值准备

期末无形资产按照账面价值与可收回金额孰低计量。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。

(六) 借款费用的会计处理方法

1、企业发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，应当予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，应当在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到可使用或者可销售状态的资产，包括固定资产和需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到可使用或可销售状态的存货、投资性房产等。

2、借款费用资本化率及资本化金额的确定，按照《企业会计准则第 17 号——借款费用》的规定执行。

3、借款费用资本化期间：

(1) 开始资本化：当以下三个条件同时具备时，借款费用开始资本化：① 资本支出已经发生；② 借款费用已经发生；③ 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

(2) 暂停资本化：符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，则暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用应当确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

(3) 停止资本化：当所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态之后所发生的借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

(七) 应收账款坏帐准备的确认标准、计提办法

1、坏账的确认标准：

- (1) 债务人破产或者死亡，以其破产财产或者遗产清偿后，仍然无法收回；
- (2) 债务人逾期未履行其清偿义务，且具有明显特征表明无法收回。

2、坏账损失核算方法：采用备抵法核算坏账。

3、坏账准备提取方法：

资产负债表日对应收款项的账面价值进行检查，有客观证据表明发生减值的，计提减值准备。提取时：

(1) 对单项金额重大或信用风险特征明显不同的应收款项，单独进行减值测试，并根据测试结果计提减值准备。单独测试未发生减值的，包括在具有类似信用风险特征的应收款组合中再进行减值测试。

(2) 单项金额不重大的应收款项，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试，按应收款组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏帐准备。

(3) 根据企业实际情况，公司以不同的账龄来划分不同信用风险特征组合，再按各项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏帐准备。根据以前年度与之相同、具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失情况为基础，结合现时情况，确定的各项应收款项组合计提坏账准备比例如下：

应收款项账龄	坏账准备提取比例
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%

（八）会计政策和会计估计的变更情况

公司自 2007 年 1 月 1 日起执行修订后的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体准则，除此外无会计政策和会计估计的变更情况。

四、分部信息

（一）营业收入分部信息

1、业务分部

单位：元

项目	2007 年 1—6 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
工业用缝纫机电机	43,812,525.60	67,879,829.67	58,376,931.65	69,711,576.11
家用缝纫机电机	70,496,586.67	158,750,288.53	112,608,289.09	72,263,793.10
电脑高速自动平缝机	84,944,962.02	99,490,421.49	75,143,532.69	52,970,744.99
伺服电机	17,665,789.80	8,190,199.15	8,733.33	—
其他	8,679,181.00	9,897,639.01	13,199,194.08	12,301,467.18
加计	225,599,045.09	344,208,377.85	259,336,680.84	207,247,581.38
抵销	—	409,294.67	—	—
合计	225,599,045.09	343,799,083.18	259,336,680.84	207,247,581.38

2、地区分部

单位：元

地区	2007年1—6月	2006年度	2005年度	2004年度
华东	126,033,638.87	163,667,425.27	111,283,846.26	87,243,512.13
华南	31,890,004.48	61,601,426.04	43,883,116.97	24,705,439.60
华西	6,078,399.98	7,147,061.56	6,041,568.42	4,084,758.63
华北	21,396,676.68	41,936,624.51	35,362,031.39	23,137,513.68
华中	2,002,217.93	1,706,396.61	601,252.14	313,606.83
国外	38,198,107.15	68,149,443.86	62,164,865.66	67,762,750.51
加计	225,599,045.09	344,208,377.85	259,336,680.84	207,247,581.38
抵销		409,294.67		
合计	225,599,045.09	343,799,083.18	259,336,680.84	207,247,581.38

(二) 营业成本分部信息

1、业务分部

单位：元

项目	2007年1—6月	2006年度	2005年度	2004年度
工业用缝纫机电机	35,057,759.29	57,364,890.06	54,771,777.21	64,419,145.69
家用缝纫机电机	63,176,250.79	142,076,812.77	96,670,064.92	61,547,307.27
电脑高速自动平缝机	63,765,183.25	74,774,398.51	54,865,341.14	37,954,423.60
伺服电机	13,070,833.79	6,435,256.05	5,268.30	-
其他	6,252,364.58	8,021,611.42	10,487,966.80	11,432,875.57
加计	181,322,391.70	288,672,968.81	216,800,418.37	175,353,752.13
抵销		409,294.67		200,000.00
合计	181,322,391.70	288,263,674.14	216,800,418.37	175,153,752.13

3、地区分部

单位：元

项目	2007 年 1—6 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
华东	100,805,881.17	135,928,219.80	93,017,793.30	72,697,954.92
华南	25,425,394.56	50,251,360.29	32,849,301.76	17,303,505.93
华西	4,813,703.64	5,982,050.56	5,659,023.52	3,754,017.61
华北	17,684,870.55	38,396,488.06	32,179,768.30	19,115,250.76
华中	1,341,512.00	1,213,181.17	388,823.81	273,352.41
国外	31,251,029.78	56,901,668.93	52,705,707.68	62,209,670.50
加计	181,322,391.70	288,672,968.81	216,800,418.37	175,353,752.13
抵销		409,294.67		200,000.00
合计	181,322,391.70	288,263,674.14	216,800,418.37	175,153,752.13

五、最近一年及一期的收购兼并情况

最近一年及一期，公司收购了子公司方德机电和方正东进的股权。

2006 年 4 月 29 日，方德机电召开 2005 年度股东会，全体股东一致通过公司增资及发行人受让通联创投部分股权的议案。发行人以每股 1.1 元受让通联创投所持方德机电的 250 万股股份，以每股 1.1 元增加出资 3,000 万股，增资完成后，方德机电的注册资本由 2,000 万元变更为 5,000 万元，发行人占注册资本的 95%，通联创投占注册资本的 5%。

2006 年 12 月，方正东进的外方股东韩国东进精工株式会社将其持有的全部股权以 1:1 的作价方式转让给本公司，本次股权转让后，方正东进由中外合资企业变更为本公司的全资子公司，注册资本由 80 万美元变更为 620 万元人民币。

六、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

单位：元

项 目	2007年1—6月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
非流动资产处置损益	15,000.00	-2,027.86	—	—
各种形式的政府补助	1,143,633.00	1,564,654.00	1,305,174.00	3,588,896.00
其他营业外收支净额	-25,409.90	-185,825.94	-104,830.62	-51,404.67
小计	1,133,223.10	1,376,800.20	1,200,343.38	3,537,491.33
减：企业所得税影响数	-394.30	36,651.83	-33,109.10	223,771.68
少数股东损益影响数	1483.00	47,625.30	—	—
非经常性损益净额	1,132,134.40	1,292,523.07	1,233,452.48	3,313,719.65

七、最近一期末的主要资产

（一）固定资产

截至 2007 年 6 月 30 日，本公司的固定资产总计为 128,282,823.44 元，累计折旧 24,206,560.16 元，固定资产净值 104,076,263.28 元，主要情况如下：

单位：元

类 别	折旧年限(年)	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值
房屋建筑物	27—30	68,169,285.14	5,460,913.45	62,708,371.69
通用设备	10	51,184,011.15	13,936,985.65	37,247,025.50
专用设备	10	1,998,072.00	1,128,506.54	869,565.46
运输工具	4-5	4,390,906.00	2,527,729.52	1,863,176.48
其他设备	5-10	2,540,549.15	1,152,425.00	1,388,124.15
合计		128,282,823.44	24,206,560.16	104,076,263.28

（二）最近一期末对外投资

截至 2007 年 6 月 30 日，公司长期投资余额 4,177,466.23 元，占期末净资产的 3.28%。期末不存在可收回金额低于帐面价值的情形，故无须计提长期投资减值准备。

1、按成本法核算的长期股权投资

单位：元

被投资单位名称	初始金额	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
上海华联缝制设备有限公司	80,000.00	80,000.00	—	—	80,000.00
合 计	80,000.00	80,000.00	—	—	80,000.00

2、按权益法核算的长期股权投资

单位：元

被投资单位名称	初始金额	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	本期分得的现金红利	累计分得的现金红利
浙江方德缝制设备有限公司	4,000,000.00	4,000,000.00	97,466.23	—	4,097,466.23	—	—
合 计	4,000,000.00	4,000,000.00	97,466.23	—	4,097,466.23	—	—

(三) 无形资产

单位：元

类 别	原 值	取得方式	累计摊销	2007 年 6 月 30 日
软件	206,395.00	外购	50,826.09	155,568.91
土地使用权	15,006,871.93	出让	188,749.43	14,818,122.50
合计	15,213,266.93		239,575.52	14,973,691.41

截至 2007 年 6 月 30 日，公司全部土地使用权设定抵押。2007 年 6 月 30 日无形资产账面余额较 2006 年末增加 15,013,039.77 元，增幅 964 倍，主要系公司原在固定资产—房屋建筑物中核算的土地使用权 15,006,871.93 元，本期根据新企业会计准则，转入无形资产所致。

八、最近一期末的主要负债项

截至 2007 年 6 月 30 日，本公司的负债总计为 287,563,439.27 元，主要包括短期借款、应付票据、应付账款和其他应付款。

(一) 短期借款

单位：元

借款类别	2007-6-30	2006-12-31	借款银行
保证借款	79,400,000.00	35,000,000.00	浙商银行、中国银行
质押借款	16,009,232.76	1,816,912.70	中国银行
抵押借款	41,000,000.00	22,300,000.00	中国银行、工商银行
合 计	136,409,232.76	59,116,912.70	

2007 年 6 月 30 日账面余额较 2006 年末增加 77,292,320.06 元，增幅 130.74%倍，主要系公司生产销售规模扩大，对流动资金需求增大所致。

（二）应付票据

单位：元

项目	2007-6-30	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
银行承兑汇票	64,170,643.07	58,850,000.00	39,434,476.85	8,607,144.55
商业承兑汇票	10,000,000.00	1,816,912.70	16,684,129.05	—
合 计	74,170,643.07	78,850,000.00	56,118,605.90	8,607,144.55

2005 年以来，随着公司产销规模的不断扩大和经营实力的不断增强，公司的商业信用也不断提高，供应商开始逐步接受公司的商业信用（应付票据和应付账款）来替代直接收取现金货款，从而节省大量的银行借款。

（三）应付账款

单位：元

账 龄	2007-6-30	比例	2006-12-31	比例
1 年以内	63,589,917.35	98.91%	73,658,114.53	98.95%
1 年至 2 年	230,659.65	0.36%	312,501.76	0.42%
2 年至 3 年	24,933.97	0.04%	348,056.45	0.47%
3 年以上	443,824.80	0.69%	121,926.66	0.16%
合 计	64,289,335.77	100.00%	74,440,599.40	100.00%

应付账款期末无持有本公司 5%(含 5%)以上股份的股东单位款。

（四）其他应付款

单位：元

账 龄	2007-6-30	比例	2006-12-31	比例
1 年以内	465,811.98	12.07%	9,658,738.93	73.70%
1 年至 2 年	—	—	3,152,803.04	24.06%
2 年至 3 年	3,108,325.32	80.51%	8,325.32	0.06%
3 年以上	286,500.00	7.42%	286,500.00	2.18%
合 计	3,860,637.30	100.00%	13,106,367.29	100.00%

其他应付款期末无持有本公司 5%(含 5%)以上股份的股东单位款项。

九、所有者权益变动表

(一) 所有者权益

单位：元

项 目	2007-6-30	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
股本	57,150,000.00	57,150,000.00	57,150,000.00	57,150,000.00
资本公积	5,893,241.00	5,827,487.00	3,167,400.00	3,167,400.00
盈余公积	8,924,988.88	8,924,988.88	6,988,464.91	4,556,348.82
未分配利润	50,927,267.03	48,186,288.39	34,215,217.21	23,733,310.01
归属于母公司所有者权益合计	122,895,496.91	120,088,764.27	101,521,082.12	88,607,058.83
少数股东权益	4,400,441.72	5,191,229.19	10,626,612.58	5,000,000.00
所有者权益合计	127,295,938.63	125,279,993.46	112,147,694.70	93,607,058.83

(二) 股本

单位：元

	2007-6-30	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
一、未上市流通股份				
自然人股	40,000,000.00	40,000,000.00	40,000,000.00	40,000,000.00
法人股	17,150,000.00	17,150,000.00	17,150,000.00	17,150,000.00
二、已上市流通股份	—	—	—	—
三、股份总数合计	57,150,000.00	57,150,000.00	57,150,000.00	57,150,000.00

(三) 资本公积

单位：元

项 目	2007—6—30	2006—12—31	2005—12—31	2004—12—31
股本溢价	2,987,400.00	2,987,400.00	2,987,400.00	2,987,400.00
其他资本公积— 原制度资本公积 转入	2,905,841.00	2,840,087.00	180,000.00	180,000.00
合计	5,893,241.00	5,827,487.00	3,167,400.00	3,167,400.00

2006 年度股权投资准备增加 2,660,087.00 元，系公司受让通联创投持有的方德机电 250 万股股权，受让价款为 275 万元，按股权实际转让日其股权比例计算享有的净资产为 5,410,087.00 元，交易日和购买日之间的资产差额确认为资本公积—其他资本公积。

2007 年 1—6 月股权投资准备增加 65,754.00 元，系公司受让韩国东进精工株式会社持有的方正东进 20 万美元股权，受让价款为 20 万美元，折合人民币 1,550,406.00 元，按股权实际转让日其股权比例计算享有的净资产为 1,616,160.00 元，交易日和购买日之间的资产差额确认为资本公积—其他资本公积。

（四）盈余公积

单位：元

项 目	2007—6—30	2006—12—31	2005—12—31	2004—12—31
法定盈余公积	8,924,988.88	8,924,988.88	4,658,976.61	3,037,565.88
法定公益金			2,329,488.30	1,518,782.94
合计	8,924,988.88	8,924,988.88	6,988,464.91	4,556,348.82

（五）未分配利润

单位：元

项 目	2007—6—30	2006—12—31	2005—12—31	2004—12—31
期初未分配利润	48,186,288.39	34,215,217.21	23,733,310.01	11,300,765.87
加：本期净利润	19,885,978.64	20,479,595.15	16,343,023.29	17,280,640.16
减：法定盈余公积	—	1,936,523.97	1,621,410.73	1,708,064.01
提取法定公益金	—	—	810,705.36	854,032.01
已分配普通股股利	17,145,000.00	4,572,000.00	3,429,000.00	2,286,000.00
期末未分配利润	50,927,267.03	48,186,288.39	34,215,217.21	23,733,310.01

十、现金流量

单位：元

项 目	2007-6-30	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
经营活动产生的现金流量净额	-3,080,118.64	36,559,543.90	6,638,797.31	15,115,980.59
投资活动产生的现金流量净额	-17,192,407.21	-38,054,131.61	-25,971,049.09	-11,711,324.27
筹资活动产生的现金流量净额	24,768,694.94	3,520,908.12	29,847,788.94	14,132,238.77
汇率变动对现金的影响	—	—	—	—
现金及现金等价物净增加额	4,496,169.09	2,026,320.41	10,515,537.16	17,536,895.09

十一、或有事项、资产负债表日后事项及其他重要事项

（一）或有事项

截至 2007 年 6 月 30 日，公司未有应确认预计负债事项。

1、对外担保事项

截至 2007 年 6 月 30 日，根据与硅峰电子签订的互保协议，公司为硅峰电子 3,500 万元人民币借款提供担保。

截至 2007 年 6 月 30 日，根据与联强数控签订的互保协议，公司为联强数控 1,500 万元人民币贷款授信提供担保；

截至 2007 年 6 月 30 日，根据方德机电于 2006 年 12 月 11 日与中国银行丽水市分行签订的《最高额保证合同》，由方德机电为浙江丽水速诚电机制造有限公司提供最高额为人民币 398 万元的保证担保。

2、已贴现和未到期转让的商业承兑汇票

截至 2007 年 6 月 30 日，公司未有已贴现和未到期转让的商业承兑汇票。

3、未决诉讼、仲裁事项

截至 2007 年 6 月 30 日，公司未有应披露的重大未决诉讼、仲裁事项。

4、截至 2007 年 6 月 30 日，公司财产抵押情况：

单位：万元

被担保单位	抵押物	抵押权人	抵押物		担保借款金额	借款到期日	备注
			账面原值	账面净值			
本公司	房屋建筑物及土地使用权、机器设备	中国银行丽水分行	6,322.45	4,758.29	4,235.00	2007.7.30-2007.11.10	应付票据
	房屋建筑物及土地使用权	中国工商银行丽水分行	4,820.81	4,726.59	4,100.00	2007.1.30-2008.5.9	
小计			11,143.26	9,484.88	8,335.00		

5、截至 2007 年 6 月 30 日，本公司财产质押情况：

单位：万元

被担保单位	质押物	抵押权人	抵押物		担保借款金额	借款到期日
			账面原值	账面净值		
本公司	出口押汇	中国银行丽水分行	486.43	486.43	486.43	2007.2.9—2007.11.24
本公司	应收帐款	中国工商银行丽水分行	710.00	710.00	710.00	2007.6.5—2007.9.10
小计			1,196.43	1,196.43	1,196.43	

(二) 承诺事项

1、2005 年 4 月 30 日，经公司 2005 年第一次临时股东大会通过议案，公司与硅峰电子互为提供 3,500 万元最高限额贷款担保，期限三年，双方权利义务对等。截至 2007 年 6 月 30 日，硅峰电子在此担保项下无借款，公司在此担保项下的借款余额为 3,500 万元。2007 年 4 月 6 日公司第一次临时股东大会通过决议，再次与硅峰电子互为提供 4,500 万元最高限额贷款担保，截至 2007 年 6 月 30 日，硅峰电子在此担保项下借款为 3,500 万元，公司在此担保项下的借款余额为 4,500 万元。

2、资本性支出

(1) 子公司方德机电 2006 年 8 月 28 日与丽水市国土资源局签订国有土地使用权出让合同，受让位于丽水市水阁工业区 25,518.48 平方米土地，土地用途为工矿仓储用地，总价款 5,741,658 元。

(2) 子公司方正东进 2006 年 8 月 30 日与丽水市国土资源局签订国有土地使用权出让合同，受让位于丽水市水阁工业区 20,113.55 平方米土地，土地用途为工矿仓储用地，总价款 4,525,549 元。

截至 2007 年 6 月 30 日，公司已支付上述土地价款 500,000.00 元。

(三) 资产负债表日后事项

截至 2007 年 6 月 30 日，本公司无重大资产负债表日后非调整事项。

(四) 其他重要事项

1、新旧准则差异调整情况

公司根据中国证监会会计部《关于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信息的编制和披露》（证监会计字[2007]10 号）的有关规定，对《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条在可比期间进行了追溯调整，调整了可比期间的利润表和资产负债表。调整的股东权益和净利润情况如下：

首次执行日股东权益调节表

2007 年 1 月 1 日	
项目名称	金额（元）
2007 年 1 月 1 日股东权益（现行会计准则）	118,559,709.34
所得税	1,529,054.93
少数股东权益	5,191,229.19
2007 年 1 月 1 日股东权益（新会计准则）	125,279,993.46

净利润调节表

单位：元

2004 年至 2007 年 1—6 月			
项目名称	2006 年度	2005 年度	2004 年度
净利润（按现行会计准则）	20,074,598.05	16,300,750.07	17,068,348.47
少数股东应享损益	3,224,703.61	4,010,452.58	
递延所得税资产影响当期所得税费用	404,997.10	42,273.22	212,291.69
调整后净利润（按新会计准则）	23,704,298.76	20,353,475.87	17,280,640.16

股东权益调节表

单位：元

项目名称	2006—12—31	2005—12—31	2004—12—31
股东权益（现行会计准则）	118,559,709.34	100,499,690.16	87,627,940.09
首次执行日股东权益差异	766,827.05	766,827.05	766,827.05
按新会计准则直接计入股东权益的利得和损失	102,665.87		
以前年度净利润差异	254,564.91	212,291.69	
当年净利润差异	404,997.10	42,273.22	212,291.69
少数股东权益	5,191,229.19	10,626,612.58	5,000,000.00
股东权益（新会计准则）	125,279,993.46	112,147,694.70	93,607,058.83

2、按新会计准则编制的备考利润表

根据中国证监会会计部《关于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信息的编制和披露》（证监会计字[2007]10 号）的有关规定，假定公司于 2004 年 1 月 1 日首次执行新会计准则，公司利润表情况如下：

项目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、营业收入	362,023,272.23	267,211,133.48	217,192,689.62
减：营业成本	303,673,666.40	221,815,716.68	182,671,025.17
营业税金及附加	973,218.51	450,594.58	131,927.60
销售费用	9,903,770.42	7,588,889.44	7,467,290.14
管理费用	13,020,486.51	10,818,352.17	9877492.01

财务费用	8,234,000.31	6,210,684.04	1,814,278.34
资产减值损失	1,437,216.26	-15,236.14	666,752.22
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）	—	4,000.00	—
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	24,780,913.82	20,346,132.71	14,563,924.14
加：营业外收入	1,140,220.00	1,124,843.38	2,555,829.00
减：营业外支出	224,219.80	124,500.00	51,404.67
其中：非流动资产处置损失	36,893.86		
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	25,696,914.02	21,346,476.09	17,068,348.47
减：所得税费用	1,992,615.26	993,000.22	-212,291.69
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	23,704,298.76	20,353,475.87	17,280,640.16
归属于母公司所有者的净利润	20,479,595.15	16,343,023.29	17,280,640.16
少数股东损益	3,224,703.61	4,010,452.58	—
五、每股收益：	0.36	0.29	0.30
（一）基本每股收益	0.36	0.29	0.30
（二）稀释每股收益	—	—	—

3、技术改造国产设备抵免所得税情况

根据财政部、国家税务总局联合发文的财税字[1999]290 号关于印发《技术改造国产设备投资抵免企业所得税暂行办法》的通知和国家税务总局国税发[2000]13 号关于印发《技术改造国产设备投资抵免企业所得税审核管理办法的通知》，并经丽水市地方税务局丽地税政[2002]162 号和丽地税政[2006]65 号批准，公司可用于抵免企业所得税的国产设备投资额 2004 年度累计为 6,146,451.70 元，实际抵免 2004 年度所得税 5,209,870.10 元；2005 年度累计为 936,581.60 元，实际抵免 2005 年企业所得税 415,526.74 元；2006 年度累计为 2,513,054.86 元，

实际抵免 2006 年企业所得税 1,696,659.90 元。截至 2007 年 6 月 30 日，公司技术改造国产设备尚可抵免的企业所得税为 816,394.96 元。

4、收购子公司股权

见本节“五、最近一年及一期的收购兼并情况”。

5、应收账款转让情况

公司于 2007 年 3 月与中国银行丽水市分行签订《国内综合保理协议》，中国银行丽水市分行核准公司 1280 万元循环信用保理额度，该信用额度有效期至 2008 年 5 月 16 日。2007 年 6 月中国银行丽水市分行将该循环信用保理额度提高至 2300 万元。公司于 2007 年 1—6 月期间将账面价值 32,379,279.38 元的应收账款以不附追索权方式转让给中国银行丽水市分行。上述应收账款所有权上的所有风险和报酬已转移给中国银行丽水市分行，且未设定任何形式的抵押和担保。截至 2007 年 6 月 30 日，公司已收到上述转让价款 29,124,900.17 元。

6、拟发行上市情况

经公司董事会二届七次会议和 2007 年度第一次临时股东大会决议，通过了公司申请公开发行股票并上市的议案，拟申请向社会公开发行不超过人民币普通股 2,000 万股，每股普通股面值 1 元，并于核准发行后申请在深圳证券交易所上市。

十二、发行人的主要财务指标

（一）最近三年及一期的主要财务指标

项目	2007—6—30	2006—12—31	2005—12—31	2004—12—31
流动比例	1.00	1.03	1.22	1.51
速动比例	0.72	0.69	0.84	1.05
资产负债率（%）	69.32	66.88	63.79	51.14
资产负债率（母公司）（%）	64.84	64.60	61.66	52.38
应收帐款周转率	2.81	5.69	5.37	5.18
存货周转率	2.27	3.88	4.08	5.86
息税折旧摊销前利润（万元）	3,556.98	3,637.38	3,364.26	2,319.79
利息保障系数	4.58	4.61	3.98	7.95

每股经营活动产生的现金流量（元）	-0.05	0.64	0.12	0.26
每股净现金流量（元）	0.08	0.04	0.18	0.31
每股收益	0.35	0.36	0.29	0.30
净资产收益率(全面摊薄)(%)	16.13	17.05	16.10	19.50
净资产收益率(加权平均)(%)	16.31	18.54	17.35	21.71
无形资产（扣除土地使用权）占净资产比例（%）	0.13	0.01	0.03	0.02

（二）净资产收益率与每股收益

根据中国证券监督管理委员会《公开发行证券公司信息编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2007 修订）的规定，本公司全面摊薄和加权平均计算的净资产收益率及基本每股收益和稀释每股收益如下：

报告期	报告期利润	净资产收益率（%）		每股收益（元）	
		全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
2007 年 1-6 月	归属于公司普通股股东的净利润	16.13%	16.31%	0.35	0.35
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	15.21%	15.37%	0.33	0.33
2006 年	归属于公司普通股股东的净利润	17.05	18.54	0.36	0.36
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	15.98	17.37	0.34	0.34
2005 年	归属于公司普通股股东的净利润	16.10	17.35	0.29	0.29
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	14.88	16.04	0.26	0.26
2004 年	归属于公司普通股股东的净利润	19.50	21.71	0.30	0.30
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	15.76	17.55	0.24	0.24

注：

1、净资产收益率的计算公式如下：

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。

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；Ei 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；Ej 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；Mi 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Ek 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk 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。

2、每股收益的计算公式如下：

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；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

稀释每股收益= $[P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] \div (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

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。在计算稀释每股收益时，考虑所有稀释性潜在普通股的影响，直至稀释每股收益达到最小。

十三、资产评估及验资情况

（一）评估情况

浙江东方资产评估有限公司接受本公司筹委会的委托，以 2001 年 9 月 30 日为评估基准日，根据国家有关资产评估的规定，对丽水方正电机制造有限公司的全部资产和负债进行了评估，2001 年 10 月 25 日出具了浙东评[2001]字第 125 号《资产评估报告书》，为发起设立本公司提供净资产现值依据，本公司进行了调账处理。

1、评估方法

按照国家的有关法律、法规及资产评估操作规范要求，采用重置成本法，以重置各项生产要素为假设前提，根据分项资产的具体情况选用适宜的方法分别评定估算各分项资产的价值。

2、评估结果

经浙江东方资产评估有限公司评估, 本公司委托评估资产的资产总计评估价值为 82,255,239.14 元, 负债总计评估价值 59,715,560.45 元, 净资产评估价值 22,539,678.69 万元。具体情况如下:

单位: 元

项 目	帐面净值	调整后帐面值	评估价值	增减值	增减率%
流动资产	41,933,128.07	41,933,128.07	42,052,889.14	119,761.07	0.29
长期投资	—	—	—	—	—
固定资产	24,689,485.16	24,689,485.16	29,528,750.00	4,839,264.84	19.60
其中: 在建工程	—	—	—	—	—
建筑物	17,240,132.64	17,240,132.64	21,337,351.00	4,097,218.36	23.77
设备	7,449,352.52	7,449,352.52	8,191,399.00	742,046.48	9.96
无形资产	4,379,231.83	4,379,231.83	10,673,600.00	6,294,368.17	143.73
其中: 土地使用权	4,379,231.83	4,379,231.83	10,673,600.00	6,294,368.17	143.73
资产总计	71,001,845.06	71,001,845.06	82,255,239.14	—	—
流动负债	59,715,560.45	59,715,560.45	59,715,560.45	—	—
负债总计	59,715,560.45	59,715,560.45	59,715,560.45	—	—
净资产	11,286,284.61	11,286,284.61	22,539,678.69	11,253,394.08	99.71

3、评估增值的原因

根据上述评估结果, 净资产增值11,253,394.08 万元, 增值率99.71%, 主要来自土地使用权和建筑物的增值, 其中: 土地使用权增值6,294,368.17元, 增值率143.73%, 建筑物增值4,097,218.36 元, 增值率23.77%。原因如下:

公司的前身丽水方正于1997 年5 月出让取得丽市国用(97)字第122791 号工业用地, 面积5,004.57 平方米(股份公司成立后换证为丽水国用(2002)字第2157 号, 面积因原先是手工测量后卫星测绘更正为4,980.07 平方米); 于2000 年6月出让取得丽水国用(2001)字第6059 号工业用地, 面积12,144.20 平方米(股份公司成立后换证为丽水国用(2002)字第993 号), 于2001 年3 月出让取得丽水国用(2001)字第6058 号工业用地, 面积8,029.60 平方米(股份公司成立后换证为丽水国用(2002)字第992 号), 后两宗土地是2001 年9 月厂房等建筑物竣工后方领取土地证。发行人出让金和配套开发费用共计4,379,231.83 元。

公司现处于天宁工业区系1993年3月经浙江省人民政府浙政发(1993)56号文批复设立的浙江省丽水经济开发区，位置处于旧城东面。2000年5月国务院批复同意丽水撤地设市。新一届市政府根据省政府将丽水定位为浙西南中心城市的要求，对原城市规划进行修订调整。2001年6月丽水市一届人大四次会议通过了《关于丽水市城市总体规划的决议》，并报经浙江省政府批复同意。新的城市规划重新明确了城市用地发展方向，中心城区要依托旧城集中紧凑地向东发展。同时开辟联城居住组团和水阁工业组团。按照新的城市规划，天宁工业区所处位置全部作为一类居住用地。新建企业统一规划到水阁工业区块，公司控股子公司方德机电已落户在水阁工业区块，在此之前已在天宁工业区建厂的企业也要逐步迁移到水阁工业区块，公司本部也将根据政府的统一安排，预计在未来5—8年内置换并搬迁至水阁工业区块，政府同时予以补偿。

因为丽水新的城市规划，天宁工业区所处地块由原先的工业用地变更为一类居住用地，该地块的土地和房产从2001年开始均出现了持续、大幅的上涨，土地评估价10,673,600.00元，即为每平方米422元，建筑物评估价21,337,351.00元，即为每平方米803元。而目前该地块仍处于上涨过程中，该地块2007年6月土地均价640元/平方米，商品房均价7000元/平方米左右。

（二）验资情况

本公司自设立以来进行了两次验资。2001年11月，本公司筹委会委托浙江东方对各发起人的出资进行了审验，浙江东方出具了浙东会验[2001]字第175号《验资报告》。

2003年2月，本公司实行增资，增资后公司的注册资本为5,715万元，此次增资业经浙江东方验证，并出具了浙东会验[2003]字第7号《验资报告》。

第十一节 公司管理层讨论与分析

本公司董事会提请投资者注意以下讨论与分析应结合本公司业经审计的财务报表及报表附注和本招股说明书揭示的其他财务信息一并阅读。非经特别说明，均以合并数反映，计价单位均为人民币元。

公司最近三年及一期的主要财务数据如下表所示：

单位：元

项 目	2007-06-30	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
资产	414,859,377.90	378,210,972.08	309,707,656.80	191,582,963.37
负债	287,563,439.27	252,930,978.62	197,559,962.10	97,975,904.54
股东权益	127,295,938.63	125,279,993.46	112,147,694.70	93,607,058.83
其中：归属母公司所有者权益	122,895,496.91	120,088,764.27	101,521,082.12	88,607,058.83
项 目	2007 年 1—6 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
营业收入	235,053,205.47	362,023,272.23	267,211,133.48	217,192,689.62
利润总额	25,521,279.80	25,696,914.02	21,346,476.09	17,068,348.47
净利润	20,711,351.17	23,704,298.76	20,353,475.87	17,280,640.16
其中：归属母公司所有者的净利润	19,885,978.64	20,479,595.15	16,343,023.29	17,280,640.16
经营活动产生的现金流量净额	-3,080,117.64	36,559,543.90	6,638,797.31	15,115,980.59

公司管理层对报告期内的公司经营情况及成果进行了认真总结与讨论，结合公司所处行业特点和经营环境，在进行详细分析前，首先对本公司的主要特点概括为以下几点：

1、公司的高速成长性

公司管理层认为：报告期内，公司资产规模扩张较快，公司总资产由 2004 年末的 191,582,963.37 元现扩张到 2007 年 6 月 30 日末的 414,859,377.90 元，增长了 116.54%；股东权益由 2004 末的 93,607,058.83 元扩张到 2007 年 6 月 30 日的 127,295,938.63 元，增长 36%，公司盈利能力也高速增长，营业收入由 2004

年的 217,192,689.62 元增长到 2006 年的 362,023,272.23 元，增长了 66.68%，净利润由 2004 年的 17,280,640.16 元增长到 2006 年的 23,704,298.76 元，增长了 37.17%，高成长性明显。同时公司资产规模和收入增长速度不断提高。

2、公司资产负债率较高，资金需求大

公司的主要产品多功能家用缝纫机电机和工业缝纫机电机是为缝制机械生产厂家提供动力源的配套产品，而电脑高速自动平缝机是服装企业的主要生产设备。我国是个服装生产大国，缝制机械行业是个充分市场竞争的行业，下游企业占用上游企业资金的情况非常普遍。由于资金被占用，导致企业的应收账款高，为了保证正常的生产运营，公司需要通过银行借款等方式筹措资金，导致企业的负债率高。

3、公司处于产品结构调整期

在缝制机械行业激烈的市场竞争和原材料（有色金属）价格不断上涨的情况下，原有产品的毛利率不断下降，针对这种情况，公司围绕主业不断地对产品结构进行调整，公司在报告期内逐年增加研发投入。目前在伺服控制系统和多功能家用缝纫机电机方面取得较大进展，产品已经推向市场且销售收入不断增长。

在产品结构调整过程中，公司始终坚持以微特电机为发展主线，有效推进了产品的横向多元化，目前已成功完成了汽车电机生产和销售，从而进入了市场空间比缝制设备行业更为广阔的汽车零配件领域。

伺服电机和汽车电机在经营成果中所占比例将在今年及未来几年内显著提升。同时，公司加大研发投入，不断开发新技术，努力提高老产品的毛利率。

以下公司管理层就本公司报告期内的财务状况、盈利能力、现金流量情况以及未来趋势等方面进行详细分析。

一、公司财务状况分析

（一）资产质量及结构分析

报告期内公司资产的简要结构情况如下表所示：

项 目	2007-6-30	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
流动资产	69.44%	68.94%	72.06%	65.60%
其中：存货	27.95%	33.26%	31.30%	30.86%
应收账款	33.23%	25.52%	23.52%	32.28%
货币资金	24.16%	32.18%	37.28%	25.89%
应收票据	3.61%	2.19%	1.35%	2.64%
其他流动资产	0%	0%	0%	0%
固定资产	25.30%	29.26%	27.39%	33.25%
其他资产	5.26%	1.80%	0.55%	1.15%
资产合计	100%	100%	100%	100%

从上表可以看出，公司资产主要由流动资产、固定资产构成。流动资产中应收账款、存货所占比例较大。

尽管公司资产规模、营收水平在报告期内有较大扩张，但近三年来固定资产以及流动资产占总资产的比例未发生大的变化。固定资产与流动资产之间的相对配比关系保持稳定。这与公司主要通过自身积累而发展起来的制造型企业的特点相符，报告期内固定资产与流动资产的增长与公司总收入的增长同步。目前，公司各项产品的生产能力大都已经接近或者达到满负荷状态，随着公司本次募集资金投资项目的投产，公司产能将会进一步得到提升，公司未来的资产结构中，固定资产的所占比重将会得到提高。

报告期末，公司其他资产（包括无形资产、对外投资等）占资产总额比例上升，主要是根据新企业会计准则的规定，于 2007 年 1 月 1 日起采用未来适用法将原列入固定资产的土地使用权转入无形资产核算，导致无形资产在报告期末增长较多。如扣除此项因素，报告期内其他资产保持稳定，且占总资产比例很小。

总体而言，报告期间资产的结构和变化符合公司作为一个快速增长、结构简单、主营突出的制造企业所反映出的特性。

（二）流动资产质量分析

1、应收账款情况

单位：元

项 目	2007-06-30	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
应收账款	95,728,840.80	66,532,360.29	52,490,175.44	40,574,861.01
占总资产比例	23.08%	17.59%	16.95%	21.18%
营业收入	235,053,205.47	362,023,272.23	267,211,133.48	217,192,689.62

从应收账款占总资产的比例来看，应收账款基本稳定在总资产的 15%到 25% 之间，略有波动。

从应收账款增长与营业收入增长速度的配比来看，2006 年营业收入比 2004 年增 66.68%，但 2006 年应收账款期末余额比 2004 年增 63.97%，这说明公司近年来收入增长的质量较高，也反映本公司应收账款管理水平有所提高。

从应收账款账龄来看，一年期以内应收账款所占比例很高，反映出本公司近年来收入增长质量较好，应收账款回收能力强。截至 2007 年 6 月 30 日，一年期以内的应收账款占全部应收账款的比例为 93.74%，前五名客户共计 2,595.94 万元，占比应收账款账面余额的 25.47%，前五名客户都是行业内知名企业，且与公司合作多年，发生坏账的可能性非常小，根据公司的会计政策，一年内的应收账款坏账准备计提比例为 5%，公司多年来实际发生的坏账比例很低，坏账准备计提充分。

本公司采用备抵法核算坏账。按账龄分析法计提坏账准备，根据债务单位的财务状况和现金流量等情况，确定具体提取比例分别为：账龄 1 年以内（含 1 年，以下类推）的，按其余额的 5%计提；账龄 1-2 年的，按其余额 10%计提；账龄 2-3 年的，按其余额的 20%计提；账龄 3-5 年的，按其余额的 50%计提；对有确凿证据表明极有可能收不回来的应收款项，采用个别认定法计提坏账准备。

从坏账准备计提金额分析, 2007 年 6 月 30 日, 应收账款坏账准备的期末余额为 621.05 万元, 占应收账款账面余额的 6.09%。以上比例与应收账款的账龄结构是相适应的, 反映本公司应收账款质量较好。

2、预付账款情况

单位: 元

项 目	2007-6-30	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
预付账款	30,306,630.20	15,954,941.38	12,674,297.77	9,618,419.57
占流动资产比例	10.52%	6.12%	5.68%	7.65%
占总资产比例	7.31%	4.22%	4.09%	5.02%

报告期内, 预付账款呈逐年上升趋势, 主要原因是:

(1) 公司生产电脑高速自动平缝机所使用的电子元件器采用的均是国际知名品牌的产品, 采购周期较长, 一般在 4-6 个月左右, 而且全部采用预付货款订购。同时产量逐年扩大, 故预付款呈逐年上升趋势。上述预付款保证了公司的正常生产, 发生坏账的可能性非常小。

(2) 2007 年 6 月 30 日余额较大, 主要原因是①支付上海高维信诚资讯有限公司 SAP-ERP 项目预付款 240 万元, 因项目未完工而暂挂预付款项; ②鞍钢和武钢因 6 月 30 日 1150 多万元发票未到导致预付款项未能转至存货。

3、存货情况

单位: 元

项 目	2007-6-30	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
存货余额	80,528,067.75	86,731,694.69	69,857,468.04	38,786,286.92
占总资产比例	19.41%	22.93%	22.56%	20.25%
营业收入	235,053,205.47	362,023,272.23	267,211,133.48	217,192,689.62
营业成本	189,592,483.46	303,673,666.40	221,815,716.68	182,671,025.17

由上表可以看出, 公司期末存货占总资产的比例一直稳定在总资产的 20% 左右, 年度间略有波动。公司报告期内各期末存货结构明细如下表所示:

单位：元

项 目	2007-6-30	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
原材料	36,132,223.61	33,107,754.54	25,871,176.81	9,192,104.76
其中：漆包线	1,270,194.38	1,057,171.15	722,545.27	230,510.83
电源线	952,999.27	814,477.08	412,164.29	255,336.09
电工钢	7,002,072.07	10,403,388.73	13,019,691.11	330,717.01
冷轧板	1,515,457.29	1,550,430.55	374,295.96	91,780.01
电子元器件	9,344,422.33	5,523,667.30	3,025,215.38	1,459,483.00
低值易耗品	798,517.62	879,151.34	631,376.54	606,083.15
在途物资	0	0	0	0
库存商品	35,444,541.42	40,101,604.08	36,828,516.45	25,051,307.62
其中：电机	18,700,661.18	14,438,333.11	11,884,765.8	8,540,307.15
缝纫机	12,405,517.56	24,294,688.00	24,319,049.24	15,746,423.67
委托加工物资	366,737.17	444,192.99	332,045.10	232,115.04
在产品	7,786,047.93	12,198,991.74	6,194,353.14	3,704,676.35
合计	80,528,067.75	86,731,694.69	69,857,468.04	38,786,286.92

截至 2007 年 6 月 30 日，公司的存货构成：原材料占 44.87%，在产品和自制半成品占 9.67%，库存商品占 44.02%，结构较为合理，且报告期该类比例一直较为稳定。期末存货基本没有发生积压或陈旧过时、滞销及销售价格下降等情况，变现风险较小。2007 年 6 月末、2006 年末、2005 年末和 2004 年末，公司存货占当期流动资产的比例分别为 27.95%、33.26%、31.30%和 30.86%。公司存货占当期流动资产的比例相对比较稳定，主要系近年来公司注重存货资金的管理，不存在库存积压的情况。

报告期内，公司各项存货质量良好，均无需计提存货跌价准备。

报告期内公司存货呈逐年上升趋势，2005 年末、2006 年末分别比上期余额增加 80%和 24.2%，主要原因是：

（1）公司生产销售规模逐年增长，主营业务收入 2005 年度比 2004 年度增长 25%，2006 年度比 2005 年度增长 32.6%；

（2）公司产品销售存在季节性，每年 1 季度为电脑高速自动平缝机销售旺季，2-3 季度为家用缝纫机电机销售旺季。公司为应对销售旺季而大量购进原材料和生产库存商品，致使存货余额逐年增大。

截至 2007 年 6 月 30 日，由于电脑高速自动平缝机销售转入淡季，存货相比年初下降 622 万元，预计 10 月份将会进一步下降，但当进入销售旺季时存货依然会上升。

4、固定资产

单位：元

项 目	2007—6—30	2006—12—31	2005—12—31	2004—12—31
固定资产	104,076,263.28	110,170,850.96	57,805,016.20	57,353,461.74
在建工程	878,400.00	500,000.00	27,015,098.14	6,348,886.00
固定资产合计	104,954,663.28	110,670,850.96	84,820,114.34	63,702,347.74
占总资产比例	25.30%	29.26%	27.39%	33.25%
营业收入	235,053,205.47	362,023,272.23	267,211,133.48	217,192,689.62

报告期内，公司固定资产占总资产比例基本稳定。与收入增长相比，公司固定资产规模增长较快，2006 年营业收入相比 2004 年增长 66.68%，2006 年末固定资产合计数相比 2004 年增长 60.19%，主要原因是公司控股子公司方德机电在报告期内建成投产。随着收入增长，固定资产使用效率将进一步提高。

截至 2007 年 6 月 30 日，固定资产原值为 128,282,823.44 元，净值 104,076,263.28 元元，固定资产整体成新率为 81.13%，公司固定资产状况良好，无已毁损以致不再有使用价值和转让价值，或者由于技术进步等原因已不可使用或其他实质上已经不能再给企业带来经济效益等情况的大额固定资产。

5、资产减值准备政策的稳健性评价

报告期各期末，公司主要资产的减值准备提取情况如下表所示：

单位：元

项 目	2007—6—30	2006—12—31	2005—12—31	2004—12—31
一、坏账准备合计	6,455,449.94	5,077,858.98	3,639,972.73	3,191,404.89
其中：应收账款	6,210,485.72	4,782,418.42	3,444,571.96	3,070,823.98
其他应收款	244,964.22	295,440.56	195,400.77	120,581.01
二、固定资产减值准备合计	—	—	—	—
其中：机器设备	—	—	—	—
运输工具	—	—	—	—
电子设备	—	—	—	—
其他设备	—	—	—	—

公司管理层认为：公司已经按照企业会计准则的规定制定各项资产减值准备计提政策，严格按照公司制定的会计政策计提准备。公司计提的各项准备是公允和稳健的，各项资产减值准备提取情况与资产质量实际状况相符，公司不存在潜在资产损失未予计提减值准备而导致的财务风险。

据上述分析，本公司总体资产质量良好，资产结构合理，运营效率保持在较高的水平，而且公司成立以来，一直实行稳健的财务政策，模具及其他低值易耗品实行一次性摊销，固定资产按政策允许的较短期限计提折旧，其实际价值超过账面价值。

（三）负债结构及偿债能力分析

1、负债构成

公司各项负债占负债总额的比例如下表所示：

项 目	2007—6—30	2006—12—31	2005—12—31	2004—12—31
流动负债	99.93%	100.00%	92.41%	84.69%
其中：短期借款	47.44%	23.37%	37.80%	36.82%
应付账款	22.36%	29.43%	29.86%	42.12%
应付票据	25.79%	31.17%	30.74%	10.37%
其他流动负债	—	—	—	—
长期负债	0.07%	—	7.59%	15.31%
其中：长期借款	—	—	—	—
负债合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

截至 2007 年 6 月 30 日，公司总负债 287,363,439.27 元，99.93 %为流动负债，其中：短期借款 136,409,232.76 元、应付票据 74,170,643.07 元、应付账款 64,289,335.77 元。从上表可以看出，公司 2004 年末、2005 年末、2006 年末、2007 年 6 月末流动负债占总负债的比重分别为 84.69%、92.41%、100%、99.93%。

在流动负债中，应付票据和应付账款所占比重较高，2007 年 6 月末应付票据占总负债的比例达到 25.79%，应付账款占总负债的比例达到 22.36%。

公司负债以流动负债为主，其主要原因是：第一，公司成立以来的固定资产投资，主要依靠自身积累和银行短期贷款，较难取得银行长期贷款。第二，近年

来随着公司产销规模的不断扩大和经营实力的不断增强,公司的商业信用也不断提高,供应商开始逐步接受公司的商业信用(应付票据和应付账款)来替代直接收取现金货款,从而减少银行借款。

报告期内公司应付帐款呈逐年上升趋势,2005年末、2006年末分别比上期余额增加56%、36.6%,主要原因是:

(1) 公司生产销售规模逐年增长,主营业务收入2005年度比2004年度增长25%,2006年度比2005年度增长32.6%;(2) 公司与主要供货商信用关系良好,付款期有所延长。

2007年6月末余额比2006年末余额减少13.64%,主要原因系公司主要产品电脑高速自动平缝机销售存在季节性,每年1季度为销售旺季,公司为应对销售旺季在年末购进大量原材料,致使年末应付帐款余额较大,而6月末由于库存减少及支付货款,致使应付帐款余额减少。

2、偿债能力分析

报告期内,公司的流动比率等偿债能力指标如下表所示:

项 目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
流动比率(倍)	1.00	1.03	1.22	1.51
速动比率(倍)	0.72	0.69	0.84	1.05
资产负债率(%) (母公司)	64.84	64.60	61.66	52.38
息税折旧摊销前利润(万元)	3,556.98	3637.38	3364.26	2319.79
利息保障倍数(倍)	4.58	4.61	3.98	7.95

报告期内公司资产负债率呈上升趋势,2007年6月末公司资产负债率较高,为64.84%(母公司);同时短期偿债能力指标也呈下降趋势。主要原因是公司生产和销售增长较快,造成流动资金偏紧;固定资产投资建设所需资金也主要依靠自身积累以及短期融资。但公司息税折旧摊销前利润逐年增加,2004年、2005年、2006年和2007年1-6月公司每股息税折旧摊销前利润0.41元、0.59元、0.64元、0.62元,呈逐年递增趋势。2004年、2005年、2006年和2007年1-6月公司利息保障倍数分别为7.95、3.98、4.61、4.58。

2004 年、2005 年、2006 年和 2007 年 1-6 月公司每股经营活动现金净流量分别为 0.26 元、0.12 元、0.64 元、-0.05 元，与对应年份公司全面摊薄每股收益基本匹配，公司 2004 年、2005 年、2006 年和 2007 年 1-6 月全面摊薄每股收益分别为 0.30 元、0.29 元、0.36 元和 0.35 元。

公司良好的经营收益和经营现金流量增强了公司的偿债能力。本公司信用良好，货款回笼正常，公司所需资金均能通过货款回笼及银行借款保持充足性。截至 2007 年 6 月 30 日，公司无逾期未归还借款。公司现有的银行借款到期日系根据公司的经营需要、销售货款回笼情况等综合考虑确定的。公司的借款偿还均以流动资金偿还，但公司在以流动资金偿还借款后，仍需通过银行借款以满足资金的总量平衡。综合考虑公司的负债规模、负债结构、销售回笼情况等因素，偿债压力依然存在，但该等借款的分批偿还对本公司正常生产经营不会构成实质性的不利影响。

本公司企业信用等级为 AAA 级，在各贷款银行中信誉度较高，可以根据经营需要增减银行贷款余额。公司在 2004 年、2005 年、2006 年银行信用额度分别为：4,200 万元、7,200 万元、12,800 万元。报告期内未发生贷款逾期不还的情况，此外，公司不存在对正常生产、经营活动有重大影响的需特别披露的或有负债。

报告期内，公司融资方式单一，主要通过银行借款和票据融资，未能通过股权融资或者发行债券等直接融资方式筹集长期资金，不利于公司的发展，公司上市后，将大幅提高公司的融资能力，特别是可以通过资本市场筹集长期资金，将大幅提高公司的偿债能力，对公司未来持续发展将起到极为重要的作用。

（四）资产周转能力分析

1、公司应收账款周转率和存货周转率与可比上市公司的比较如下表所示：

名称	主要业务	存货周转率			应收账款周转率		
		2006 年	2005 年	2004 年	2006 年	2005 年	2004 年
拓邦电子	家电电子智能控制器	6.35	4.98	4.57	4.07	4.35	4.05
中捷股份	缝纫机、缝纫机配件、各种生铁铸件	2.14	2.35	3.08	5.00	5.15	5.62
中航精机	座椅精密调节装置、各类精冲制品、精密冲压模具	2.36	2.22	2.16	4.87	4.12	3.90
可比上市公司均值	-----	3.62	3.18	3.27	4.65	4.54	4.52
方正电机	-----	3.88	4.08	5.86	5.69	5.37	5.18

注：上述数据摘自上市公司年报等公开披露信息。

从本公司与其他上市公司的比较可以看出，本公司的存货周转率与应收账款周转率保持在较高的水平上，相比优于可比上市公司平均水平。

2、公司报告期内应收账款周转率和存货周转率情况如下：

项 目	2007年1—6月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
应收账款周转率（次/年）	2.81	5.69	5.37	5.18
存货周转率（次/年）	2.27	3.88	4.08	5.86

报告期内应收账款周转率比较稳定，反映了公司在销售规模扩大的同时，非常重视销售收入的质量，应收账款管理能力和运转效率提高。报告期内，存货周转率有所下降，主要是因为随着销售收入增加，年末库存有所增加所致，但仍处于行业内合理水平。公司总资产周转率基本稳定，表明公司资产处于稳定、高效的运转中。

3、行业特性和业务模式对公司资产周转效率的影响

（1）行业特性对存货周转率的影响

公司目前主要经营产品是为缝制行业提供终端产品和配套服务，公司的销售具有明显的季节性：多功能家用缝纫机电机的销售主要集中在 6-11 月份，电脑高速自动平缝机和伺服电机主要集中在 12 月至次年 3 月份。为了充分发挥机器

设备的产能，保持均衡生产，在销售淡季时必须进行库存生产，从而影响存货周转率。

（2）业务模式对应收账款周转率的影响

公司与主要客户均为长期合作关系，公司产品销售一般采用“月结 60-90 天”的付款方式，即在月末统计销售并确认销售收入（应收账款），客户在确认销售 60-90 天后付款（银行承兑汇票或付现），因此公司从确认应收账款至收到销售货款的周期一般为 60-100 天。基于上述结算模式，结合销售的季节性变化，在年度报表中应收账款期初数和期末数余额均较高，而在计算应收账款周转率时直接影响了计算结果。

公司应收账款周转率在 5.15 以上，表明公司的应收账款回款情况良好。

二、盈利能力分析

（一）营业收入构成及变化分析

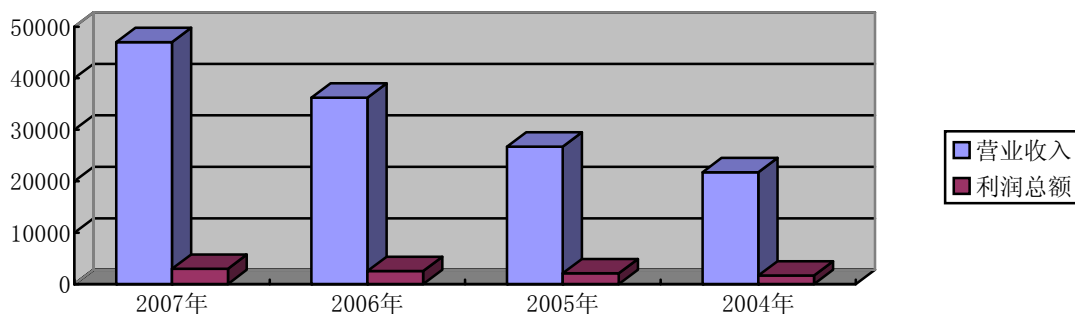
1、营业收入增长情况

报告期内，公司营业收入增长迅速，各年度的营业收入和相应的营业利润情况如下表所示：

单位：元

项 目	2007 年 1—6 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
营业收入	235,053,205.47	362,023,272.23	267,211,133.48	217,192,689.62
营业利润	24,388,056.70	24,780,913.82	20,346,132.71	14,563,924.14
利润总额	25,521,279.80	25,696,914.02	21,346,476.09	17,068,348.47

营业收入的增长以及利润的同比增长可更为直观地从下图中看出：



上图中 2007 年营业收入已折算成全年的收入，考虑到一季度是公司的销售旺季，全年折算收入可能会大于实际收入情况。但就 2007 年 1-6 月收入与 2006 年同期比较，增长 31.28%。

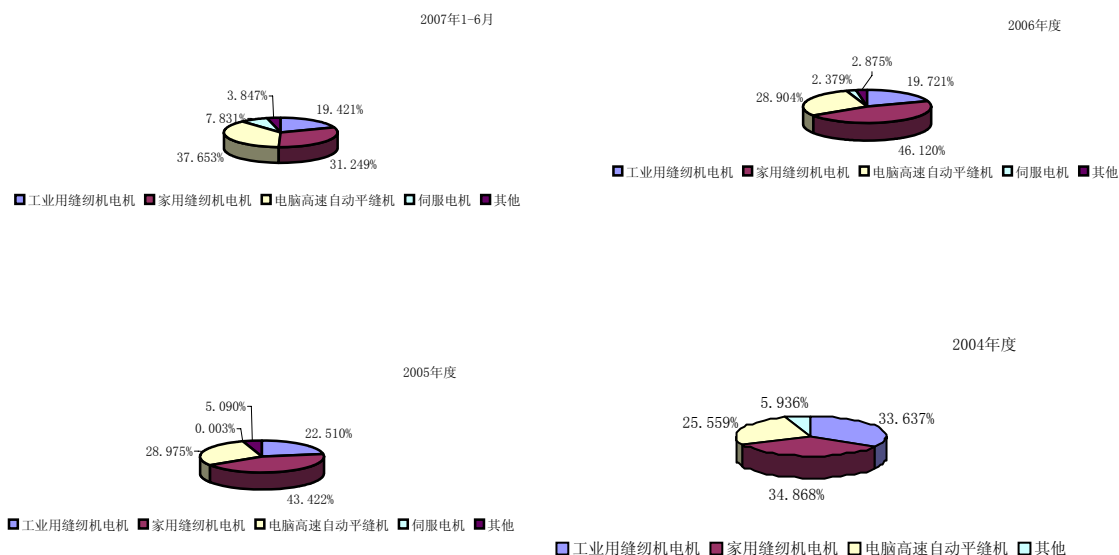
2、公司收入构成情况

公司的收入构成及比例见下表：

单位：元

项 目	2007 年 1-6 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
工业用缝纫机电机	43,812,525.60	67,879,829.67	58,376,931.65	69,711,576.11
家用缝纫机电机	70,496,586.67	158,750,288.53	112,608,289.09	72,263,793.10
电脑高速自动平缝机	84,944,962.02	99,490,421.49	75,143,532.69	52,970,744.99
伺服电机	17,665,789.80	8,190,199.15	8,733.33	—
其他	8,679,181.00	9,897,639.01	13,199,194.08	12,301,467.18
加计	225,599,045.09	344,208,377.85	259,336,680.84	207,247,581.38
抵销	—	409,294.67	—	—
合计	225,599,045.09	343,799,083.18	259,336,680.84	207,247,581.38

报告期内，营业收入累计构成情况如下图：



从上图表中可以看出，公司收入主要来源于家用缝纫机电机、工业缝纫机电机、电脑高速自动平缝机和伺服电机的销售。公司以缝纫机电机业务作为基础，

在做大做强缝纫机电机业务的同时，致力于产品的多样化和深度开发。伺服电机是公司拥有自主知识产权，填补国内空白，在行业中具有领先地位的高新技术产品。该产品是今后公司销售和利润的增长点。2006 年伺服电机的销售收入是 819.02 万元，2007 年 1-2 季度猛增到 1766.58 万元，全年预计实现销售收入 3,800 万元，预计给公司带来 1,000 万元的营业利润。

3、报告期内各种销售方式的具体情况如下：

单位：元

项 目	2007 年 1—6 月		2006 年度		2005 年度		2004 年度	
销售方式	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
国外销售	38,198,107.15	—	72,284,444.01	9.93%	65,754,540.98	-3.60%	68,207,752.03	—
国内销售	187,400,937.94	—	289,738,828.22	43.82%	201,456,592.50	35.22%	148,984,937.59	—
合计	225,599,045.09		362,023,272.23		267,211,133.48		217,192,689.62	

报告期内公司的销售方式分为：自营出口、国内销售。

（1）自营出口：公司已于 1998 年 10 月取得国家对外贸易经济合作部颁发的自营进出口许可证，自此，公司出口产品采用自营出口的方式销往国际市场。

（2）国内销售：公司部分产品直接销售给国内客户。

4、各种销售方式收入的确定方法

（1）自营出口：公司将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，进出口部收到出口报关单后，开具出口销售发票，进出口部单据收集后送到财务部确认出口货物的销售收入。

（2）国内销售：公司将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，财务部开具增值税专用发票，确认内销货物的销售收入。

（二）主要利润来源分析

1、本公司主要利润来源情况如下表所示：

单位：元

名 称	2007 年 1—6 月		2006 年度		2005 年度		2004 年度	
	毛利	比例	毛利	比例	毛利	比例	毛利	比例
家用缝纫机电机	7,320,335.88	16.53%	16,673,475.76	28.58%	15,398,224.17	33.92%	10,716,485.83	31.04%
工业缝纫机电机	8,754,766.31	19.77%	10,514,939.61	18.02%	3,605,154.44	7.94%	5,292,430.42	15.33%
电脑高速自动平缝机	21,179,778.77	47.84%	24,716,022.98	42.36%	20,278,191.55	44.67%	15,016,321.39	43.50%
伺服电机	4,594,956.01	10.38%	1,754,943.10	3.00%	3,465.03			
汽车电机	-7,909.49	-0.02%						
其它	2,434,725.91	5.50%	4,690,224.38	8.04%	6,110,381.61	13.47%	3,496,426.81	10.13%
合计	44,276,653.39	100%	58,349,605.83	100%	45,395,416.80	100%	34,521,664.45	100%

从上表可以看出公司主要利润来源于家用缝纫机电机、工业缝纫机电机、电脑高速自动平缝机和伺服电机。

2006 年家用缝纫机电机对公司的毛利贡献下降，工业缝纫机电机对公司的毛利贡献上升其主要原因是：由于电机的主要原材料漆包线价格的上涨导致了家用缝纫电机的毛利率大幅下降，在工业缝纫机电机中由于用铜包铝漆包线替代了铜漆包线而使其毛利率大幅上升。

2006 年始，伺服电机开始对外投放市场，该产品代表了国内同类产品的领先水平，是公司拥有自主知识产权，填补了国内空白的高新技术产品。该产品的附加值较高，2007 年 1-6 月销售毛利率达 26.01%，随着销量的扩张将给对公司的盈利能力带来较大的提升。

2、可能影响发行人盈利能力连续性和稳定性的主要因素包括：

（1）继续保持行业领先地位将是本公司获取稳定利润的基础

多功能家用缝纫机在欧美发达国家作为一种集休闲与宏扬个性为一体的家用电器已进入普通百姓家庭。

公司在规模、市场、技术、品牌等方面走在了国内外同行业的前列。公司多功能家用缝纫机电机产量及销售全球第一，工业用缝纫机电机产量及出口量位居国内同行业前茅，电脑高速自动平缝机销量位居国内同行业前列，企业规模效应明显；公司设有省级技术研发中心，企业技术创新和新产品开发能力突出；公司“FDM”商标在国际及国内市场均有较高知名度，全球前五位家用缝纫机制造商中有四位采用公司的电机配套，与第二名的台湾车乐美缝衣机（股）公司正在洽谈合作。拥有核心技术（伺服控制系统）的电脑高速自动平缝机一经面世即站稳市场，公司该产品的产量和销量在国内同行业中名列前茅。企业突出的行业规模优势、技术优势、市场优势、品牌优势，以及多年推行 TQM 管理、5S 管理等管理方法所积累的经验，都为公司潜能的挖掘、成本的降低、效益的提高、竞争力的增强，奠定了扎实的基础。以上是本公司获取稳定利润的基础。

（2）产品销售价格

公司产品的销售价格与国外同类产品相比，具有一定的价格提升空间，而价格的提升将增强公司的盈利能力，并有助于消化原材料价格上涨的不利影响，保证公司盈利能力的连续性与稳定性。

（3）原材料价格

近三年来，本公司产品的主要原材料漆包线（铜）、电工钢等价格上涨幅度较大，影响了公司的利润。如不考虑其他因素作用，2006 年仅主要原材料漆包线价格上涨一项，对本公司家用缝纫机电机销售成本增加 1,400 万元。针对上述情况，公司于 2006 年采取了一系列措施，如将家用缝纫机电机系列产品目前的交流电机改型为直流电机，以降低单位产品漆包线用量，在工业用缝纫机电机产品中，在保证产品质量的前提下，用铜包铝漆包线替代全铜漆包线。公司管理层认为，上述主要原材料价格继续上涨的风险仍然存在，但对本公司的影响程度将逐步降低。

（4）未来资本性支出

截至 2007 年 6 月 30 日，本公司固定资产合计 104,954,663.28 元，2006 年度本公司销售额达到 362,023,272.23 元，原有固定资产规模下的产能利用率基本

已经饱和。在不断推出新产品和加强市场开拓的同时，如无足够的产能保障，公司的高成长仍无法实现。本次募集资金将全部投资于公司主要业务，投资新增年产 12 万台主轴直驱电机高速自动平缝机技改项目及年产 1,000 万汽车座椅电机技改项目。上述两个项目固定资产投资总额 14,700 万元，铺底流动资金 2,000 万元。该等投资项目的完成，将提高固定资产占总资产的比例。上述项目完全达产后，每年将新增销售收入 62,450 万元。因此，该等资本性支出对本公司盈利能力的连续性和稳定性影响重大。此外，公司认为，公司具备的竞争优势，将保证公司盈利能力的连续性和稳定性。关于公司竞争优势分析，请参阅本招股说明书“第六节 业务和技术”之“三、发行人在行业中的竞争地位”部分。

（三）利润表逐项分析

公司利润主要来源于营业利润。其他业务利润和营业外收入对公司利润的影响均较小，对公司经营业绩无重大影响。公司主要利润来源比重如下表：

单位：元

项 目	2007 年 1—6 月		2006 年度		2005 年度		2004 年度	
	金额	占收入比重	金额	占收入比重	金额	占收入比重	金额	占收入比重
营业收入	235,053,205.47	100%	362,023,272.23	100%	267,211,133.48	100%	217,192,689.62	100%
营业成本	189,592,483.46	80.66%	303,673,666.40	83.88%	221,815,716.68	83.01%	182,671,025.17	84.11%
营业税金及附加	1,206,724.50	0.51%	973,218.51	0.27%	450,594.58	0.17%	131,927.60	0.06%
营业利润	24,388,056.70	10.38%	24,780,913.82	6.85%	20,346,132.71	7.61%	14,563,924.14	6.71%
销售费用	4,923,319.87	2.09%	9,903,770.42	2.74%	7,588,889.44	2.84%	7,467,290.14	3.44%
管理费用	7,668,817.66	3.26%	13,020,486.51	3.60%	10,818,352.17	4.05%	9,877,492.01	4.55%
财务费用	5,914,032.43	2.52%	8,234,000.31	2.27%	6,210,684.04	2.32%	1,814,278.34	0.84%
投资收益	97,466.23	0.04%	0	0%	4,000.00	0%	0	0%
营业外收入	1,158,633.00	0.49%	1,140,220.00	0.31%	1,124,843.38	0.42%	2,555,829.00	1.18%
营业外支出	25,409.90	0.0%	224,219.80	0.06%	124,500.00	0.05%	51,404.67	0.02%
利润总额	2,5521,279.80	10.86%	25,696,914.02	7.10%	21,346,476.09	7.99%	17,068,348.47	7.86%

随着公司营业收入的增长,营业成本也随之增加,虽然近三年来主要原材料价格上涨幅度较大,但本公司通过提价、技术更新、材料替代、加强内部管理等手段,较好的控制了营业成本的增加。公司将进一步强化三项费用管理,加强新产品研发与市场开拓,确保公司利润的稳步增长。

(四) 期间费用的分析

报告期内,公司期间费用基本情况如下表所示:

单位:元

费用类别	2007年1-6月		2006年度		2005年度		2004年度	
	金额	比率	金额	比率	金额	比率	金额	比率
营业费用	4,923,319.87	26.60%	9,903,770.42	31.79%	7,588,889.44	30.83%	7,467,290.14	38.98%
管理费用	7,668,817.66	41.44%	13,020,486.51	41.79%	10,818,352.17	43.95%	9,877,492.01	51.55%
财务费用	5,914,032.43	31.96%	8,234,000.31	26.42%	6,210,684.04	25.22%	1,814,278.34	9.47%
合计	18,506,169.96	100%	31,158,257.24	100%	24,617,925.65	100%	19,159,060.49	100%
占营业收入的比例	—	7.87%	—	8.61%	—	9.21%	—	8.82%

由上表可以清晰地看出,报告期内公司的三项期间费用随公司经营规模的增长而增长,但由于公司对费用的有效控制,使费用增长率基本接近于营业收入增长率,2004年、2005年及2006年三项费用合计数占公司营业收入的比例分别为8.82%、9.21%、8.61%,相对稳定。

从期间费用的构成来看,公司2006年营业费用较2005年增长30.5%主要系公司销售规模扩大,致使销售人员费用、运费、售后服务费等费用支出增加。

公司2006年管理费用较2005年增长20.36%,主要系随着公司生产的不断规模扩大,管理人员工资及附加、研发费用、业务招待费、固定资产折旧等增长较快,同时,随着销售规模的不断扩大,导致期末应收账款有所增加,相应增加了本期计提的坏账损失。

公司2006年度财务费用较2005年增长32.58%,主要系为缓解因生产规模扩大而引起的资金需求,2005年度财务费用较2004年度增长242.32%,主要系

为新建 54000 平方米厂房而引起的资金需求，公司相应流动资金借款增加；此外因汇率变动而产生的汇兑净损失有所增加。

（五）敏感性分析

1、主要产品的销售价格变动对公司利润影响的敏感性分析

本公司近几年来主要产品价格的变动情况如下表所示：

单位：元/台

产品类别	2003 年	2004 年	同比增长	2005 年	同比增长	2006 年	同比增长
家用缝纫机电机	29.64	30.15	1.7%	44.24	46.73%	44.07	-0.38%
工业缝纫机电机	186.81	209.27	12.02%	218.04	4.19%	227.69	4.43%
电脑高速自动平缝机	2,168.78	2,473.53	14.05%	2,406.30	-2.72%	2,236.80	-7.04%

本公司近三年主要产品的销售比例情况如下表所示：

产品类别	2004 年度	2005 年度	2006 年度
家用缝纫机电机	34.66%	39.31%	41.10%
工业缝纫机电机	33.44%	22.36%	19.60%
电脑高速自动平缝机	25.56%	28.68%	28.58%

主要产品价格变动对毛利的理论影响如下表所示：

产品类别	2004 年度	2005 年度	2006 年度
家用缝纫机电机	0.59%	18.37%	-0.16%
工业缝纫机电机	4.02%	0.94%	0.87%
电脑高速自动平缝机	3.59%	-0.78%	-2.01%

注：

A、由于产品的型号繁多，价格不一，因此，表中主要产品的价格为该产品的销售收入/销售数量，为产品的综合平均价格。

B、以上测算是基于产品成本未发生变化的情况下，单位产品销售价格变动对毛利的影响，是一个理论影响数。实际上受单位成本变动及产品销售比例变动的双重影响，价格变动对毛利的理论影响往往与实际存在一定的差异。

C、价格变动对毛利的影响比例=单位产品价格变动比例×当年该类产品销售比重。

D、如果不考虑其他因素的影响，销售价格的变动对毛利的影响非常明显，会直接带来毛利的同方向变动。

2、主要原材料价格的变动对公司利润影响的敏感性分析

部分材料 2006 年、2005 年、2004 年三年平均价格对比如下表所示：

单位：元

项 目	2007 年 1—6 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
1#铜价（每吨）	54215.27	62,877.5	35,316.7	28,587.5
硅钢片 800（每吨）	5033	5,515.58	6,930.9	5,236.5
铸件（每吨）	4100	3800	4000	4000
电源线（每根）	6.26	7.827	5.574	4.915
换向器（每只）	1.59	1.65	1.23	1.1

本公司近三年主要原材料的采购情况如下表所示：

单位：元

项 目	2007 年 1—6 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
漆包线（铜）	1313.19	3,090.04	2,020.28	1,610.61
硅钢片 800	1013.57	2,285.87	2,664.36	1,817.28
铸件	972.25	1,951.83	1,690.35	1,897.95
电源线	1242.27	2,643.09	1,629.13	1,024.71
换向器	266.54	520.19	334.53	247.54

本公司近三年主要原材料的价格变动对毛利的理论影响如下表所示：

项 目	2007 年 1—6 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
漆包线（铜）	-2.19%	7.94%	2.14%	3.64%
硅钢片 800	-1.06%	-2.26%	3.89%	0.30%
铸件	0.93%	-0.22%	0	0
电源线	-3%	3.5%	0.98%	7.11%
换向器	-0.12%	0.58%	0.18%	0.09%

注：

- A、原材料价格变动数据是取公司实际采购价格全年的平均数。
- B、假定相关的配件价格与原材料价格同比例变动。
- C、由于采购比重数据较易取得，而公司每年产销率基本为 100%，可以假定采购原材料均在当年进入成本，此处以采购比重来大致代表各主要原材料占成本的比重。
- D、原材料价格的变动对利润的影响比例=单个原材料价格的变动比例*该类原材料的采购比重。总的原材料变动对利润的影响=Σ 单个原材料价格的变动比例*该类原材料的采购比
- E、主要原材料价格的走势对毛利的影响非常明显，在不考虑其他因素的情况下，其与毛利的变动为反向变动。

（六）毛利率分析

公司主要产品的毛利率及综合毛利率如下表所示：

项 目	2007 年 1—6 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
家用缝纫机电机	10.38%	10.5%	14.15%	14.83%
工业缝纫机电机	19.98%	15.49%	6.18%	7.59%
电脑高速自动平缝机	24.93%	24.84%	27.04%	28.35%
伺服电机	26.01%	21.43%	—	—
综合毛利率	19.63%	16.15%	16.40%	15.49%

最近三年，公司综合毛利率水平保持相对稳定。公司通过调整产品结构、增加高附加值产品的产量、加快新产品开发速度、提高产品销售价格、部分原材料替代等措施，成功消化了公司主要原材料价格上涨的负面影响。

1、家用缝纫机电机毛利率变动分析

报告期内，家用缝纫机电机毛利率分别为 14.83%、14.15%、10.5%、10.38%，导致毛利率下降的主要因素为有色金属价格的上涨，尤其是铜材价格上涨，2006

年1#电解铜价格较2005年上涨了78%，虽然公司对产品销售价格进行了调整，仍然不足以抵消材料价格上涨的影响。公司新开发的永磁直流多功能家用缝纫机电机计划于2007年11月份投入批量生产，该产品将大幅度减少单位产品铜的用量，从而使毛利率得到提升。

2、工业缝纫机电机毛利率变化分析

报告期内，工业缝纫机电机毛利率分别为7.59%、6.18%、15.49%、19.98%，毛利率逐步上升，其主要因素是2004年至2006年铜价格逐年上涨。到2006年5月创下历史新高；公司一方面对销售价格进行了调整，另一方面进行技术改造，从2006年6月用铜包铝漆包线替代铜漆包线，使原材料成本不升反降，从而使毛利率大幅提升。

3、电脑高速自动平缝机毛利率变化分析

报告期内，电脑高速自动平缝机毛利率分别为28.35%、26.98%、24.84%和24.93%呈逐年下降趋势，其主要因素是：电脑高速自动平缝机在投放市场初期，因为是填补国内空白的产品，与国外同类产品比较有价格优势，所以产品定价较高，近两年随着国内其他厂家同类产品在市场上的出现，为了抢占市场份额，公司主动对产品销售价进行调整，同时加大研发投入，适时推出新一代产品。

（七）非经常性损益的分析

报告期内，发生的非经常性损益（考虑所得税的影响后）累计分别为3,313,719.65元、1,233,452.48元、1,292,523.07元、1,132,134.40元，占当年（期）的净利润的比例分别为：19.18%、6.06%、5.45%、5.47%。非经常性损益对公司净利润的影响不大。

报告期内，本公司非经常性损益的主要内容如下表所示：

单位：元

项 目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
各种形式的政府补贴	1,143,633.00	1,564,654.00	1,305,174.00	3,588,896.00

三、现金流量分析

本公司货币资金及现金流量情况如下表所示：

单位：元

项 目	2007 年 1-6 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
货币资金	69,610,817.01	83,895,195.74	83,196,034.37	32,535,854.65
销售商品、提供劳务收到现金	202,849,577.25	386,905,384.45	272,698,978.63	238,310,080.45
经营活动产生的现金流量净额	-3,080,118.64	36,559,543.90	6,638,797.31	15,115,980.59
现金及现金等价物净增加额	4,496,169.09	2,026,320.41	10,515,537.16	17,536,895.09
净利润	20,711,351.17	23,704,298.76	20,353,475.87	17,280,640.16

（一）经营性活动及筹资活动产生的现金流量情况

公司经营活动产生的现金流量净额近三年合计为 58,314,321.80 元，且每年均为正数，因此经营性现金流入能够满足经营性活动所需现金。

公司 2007 年 1-6 月、2006 年、2005 年及 2004 年筹资活动产生的现金流量净额分别为 24,768,694.94 元、3,520,908.12 元、29,847,788.94 元及 14,132,238.77 元。公司通过用本公司土地房产抵押、应收账款贴现和关联方担保等方式取得银行借款和银行承兑汇票。截至 2007 年 6 月末，公司短期借款 136,409,232.76 元，应付票据 74,170,643.07 元。

（二）现金流量及其稳定性的评价

2007 年 6 月末，现金及现金等价物净增加额为 4,496,169.09 元，其中：投资活动产生的现金流量净额-17,192,407.21 元，筹资活动产生的现金流量净额 24,768,694.94 元，经营活动产生的现金流量净额为-3,080,118.64 元，其中：销售商品、提供劳务收到的现金为 202,849,577.25 元，占当期销售收入的 86.30%，货款回收情况尚好。2007 年 1-6 月，经营活动产生的现金净流量为-3,080,118.64 元，与净利润 20,711,351.17 元配比差额较大，主要因素是：（1）缝制机械行业季节性影响较大，一季度为每年的销售旺季，本行业竞争激烈，应收账款的回收期均在 3-5 个月；（2）电子元器件的采购周期较长，为完成全年采购计划，预付货款较期初增长较大。

2006 年, 现金及现金等价物净增加额为 2,026,320.41 元, 其中: 投资活动产生的现金流量净额-38,054,131.61 元, 筹资活动产生的现金流量净额 3,520,908.12 元, 经营活动产生的现金流量净额为 36,559,543.90 元, 其中: 销售商品、提供劳务收到的现金为 386,905,384.45 元, 占当期销售收入的 106.87%, 货款回收情况良好。2006 年经营活动产生的现金净流量为 36,559,543.90 元, 与净利润 23,704,298.76 元相比较增长较快, 其主要原因是: 在使用银行票据结算过程中, 企业良好信誉获得了银行的认可, 承兑汇票保证金的比例大幅下降, 从而使支付其他与经营活动有关的现金大幅减少, 增加了经营活动产生的现金净流量。

2005 年, 现金及现金等价物净增加额为 10,515,537.16 元, 其中: 投资活动产生的现金流量净额-25,971,049.09 元, 筹资活动产生的现金流量净额 29,847,788.94 元, 经营活动产生的现金流量净额为 6,638,797.31 元, 其中: 销售商品、提供劳务收到的现金为 272,698,978.63 元, 占当期销售收入的 102.05%, 货款回收情况尚好。2005 年经营活动产生的现金净流量为 6,638,797.31 元, 与净利润 20,353,475.87 元配比差额较大, 主要原因是: 为取得银行承兑汇票而支付的保证金数额增长, 致使支付其它与经营活动有关的现金大幅增加, 导致了经营活动产生的现金净流量减少。

2004 年, 现金及现金等价物净增加额为 17,536,895.09 元, 其中: 投资活动产生的现金流量净额-11,711,324.27 元, 筹资活动产生的现金流量净额 14,132,238.77 元, 经营活动产生的现金流量净额为 15,115,980.59 元, 其中: 销售商品、提供劳务收到的现金为 238,310,080.45 元, 占当期销售收入的 109.72%, 货款回收情况尚好。

截至 2007 年 6 月 30 日, 公司资产负债率为 64.84%, 流动比率为 1.00, 速动比率 0.72, 总负债 287,563,439.27 元, 其中: 流动负债占 99.93%, 负债结构不甚合理, 存在一定的债务偿还压力。但公司资金回收良好, 现金流充足, 效益显著, 再加上公司信誉良好, 同各贷款银行有着良好的合作关系并保持较高的授信额度, 所以公司在偿还债务方面风险较小。公司管理层认为, 公司现金流量良好, 虽存在一定的偿债压力, 但不会出现支付困难。

四、未来趋势分析

（一）财务状况趋势

1、资产状况趋势

公司资产结构中流动资产的比重较高，其中又以应收账款和存货的比重最高，应收账款的质量和存货的减值情况对公司的财务状况尤其重要。由于公司主要客户均具有良好的资信和雄厚的实力，应收账款发生坏账的概率较低。公司完全以销定产，进而确定材料采购计划，而且公司产品的生产周期不长，存货发生减值的可能性很小。

近年来，随着公司生产规模的扩大，技改投入不断增加，公司的固定资产比例逐年上升，流动资产比例逐年下降。随着公司投资项目的实施，预计公司今后几年的固定资产规模继续增加。

2、负债状况趋势

因为结算周期的原因，公司的应付账款金额较大。应付账款、短期借款和应付票据一起构成了公司流动负债的主体，预计此种负债结构仍将持续。

3、所有者权益趋势

由于盈利持续增长，公司所有者权益近年大幅增长。自有资金难以满足公司的发展要求，而债权融资功能已经发挥到极限，公司将通过增资扩股来扩大公司规模和实力，因而公司所有者权益将保持增长。

（二）盈利能力趋势

公司管理层认为：公司有能力凭借成本及产品质量的优势，进一步扩大公司市场的占有率。在家用缝纫机电机市场方面，公司正与全球家用缝纫机前五位生产企业中唯一没有业务关系的台湾车乐美缝衣机（股）公司洽谈合作，一旦合作成功，预计会给公司每年增加 100 万套多功能缝纫机电机的订单。公司从 2006 年 8 月开始投入研发，拟将多功能家用缝纫机电机从目前的交流电机改为直流电机，现样机已开发成功，正在通过相关认证，客户的改型确认工作正在进行中，

预计在 2007 年 11 月可批量投产。此项技术改造将为多功能家用缝纫机电机提高销售毛利率。

随着机电一体化技术在缝制设备领域应用加速,电脑高速自动平缝机替代普通平缝机的进程会进一步加快,因此公司伺服电机及电脑高速自动平缝机产品的产销量将得到快速增长,公司未来发展仍将紧密围绕微特电机及机电一体化产品展开,公司管理层对未来发展的产品系列做了充分市场调研和可行性论证,募集资金投向中的主轴直驱电脑高速自动平缝机和汽车座椅、摇窗电机技改项目将成为公司新的利润增长点。公司的盈利能力将得到显著提高。

五、资本性支出分析及其他重要财务事项分析

(一) 公司报告期内的资本性支出情况

资本性支出,是指本公司购置、建造固定资产以及对外投资的支出。本公司报告期内的资本性支出的基本情况如下表所示:

单位: 元

项 目	2007 年 1—6 月	2006 年	2005 年	2004 年
购置机器设备	5,243,675.31	17,693,337.02	5,203,482.13	5,282,290.00
购买土地、建造房屋	7,726,247.14	40,690,817.15	91,138.82	80,148.27
对外投资	—	4,000,000.00	—	—
合计	12,969,922.45	62,384,154.17	5,294,620.95	5,362,438.27

(二) 未来可预见的重大资本性支出计划及资金需要量

公司未来除募投项目外无重大资本性支出,随着销售规模的扩大,流动资金需求将相应增加。

本次发行对公司主要业务和经营成果的影响参见本招股说明书第十三节“募股资金运用”之“三、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响”部分。

(三) 本公司重大担保、诉讼等事项或其他重大或有事项

本公司对外担保情况请详见“第九节 公司治理”之“六、公司最近三年资金占用和对外担保的情况”

截至本招股书签署日,本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活

动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼等事项或其他重大或有事项。

（四）投资国产设备所得税抵免

根据财政部、国家税务总局联合发文的财税字[1999]290 号关于印发《技术改造国产设备投资抵免企业所得税暂行办法》的通知和国家税务总局国税发[2000]13 号关于印发《技术改造国产设备投资抵免企业所得税审核管理办法》的通知，并经丽水市地方税务局发文丽地税政[2002]162 号和丽地税政[2006]65 号批准，公司可用于抵免企业所得税的国产设备投资额 2004 年度累计为 6,146,451.70 元，实际抵免 2004 年度所得税 5,209,870.10 元；2005 年度累计为 936,581.60 元，实际抵免 2005 年企业所得税 415,526.74 元；2006 年度累计 2,513,054.86 元，实际抵免 2006 年企业所得税 1,696,659.90 元。截至 2007 年 6 月 30 日，公司技术改造国产设备尚可抵免的企业所得税为 816,394.96 元。

（五）重大会计政策或会计估计与可比上市公司的较大差异比较

本公司重大会计政策或会计估计与可比上市公司相比不存在较大差异。

六、执行新《企业会计准则》对公司财务状况和经营成果的影响

公司 2004 年至 2006 年及以前执行原企业会计准则和《企业会计制度》，自 2007 年 1 月 1 日起执行修订后的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体准则。公司申报报表所载财务信息已根据中国证监会会计部《关于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信息的编制和披露》（证监会计字[2007]10 号）的有关规定，对《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》第五条至第十九条在可比期间进行了追溯调整，调整了可比期间的利润表和资产负债表；并按照《企业会计准则第 30 号—财务报表列报》对可比期间的报表项目及其列报做了调整。本招股说明书所载财务信息均为按新会计准则编制，管理层讨论与分析也在此基础上进行。根据中国证监会的规定，公司同时假定公司于 2004 年 1 月 1 日首次执行新会计准则，编制了备考利润表，详见本招股说明书第十节“财务会计信息”之“十、或有事项、资产负债表日后事项及其他重要事项（四）其他重要事项”部分。

公司作为工业制造企业，主要业务突出，无对其他行业投资，因此执行新企

业会计准则后对公司 2004 年—2006 年财务数据的追溯调整给公司净利润和净资产带来的影响不大。主要体现在：

（1）据《企业会计准则第 18 号—所得税》的规定，公司所得税的核算应由应付税款法改变为资产负债表债务法，公司对资产和债务的账面价值和计税基础进行了检查，因所得税核算方法的改变对公司的影响体现在：公司提坏账准备使相关资产项目的账面价值与计税基础产生暂时性差异，公司对两者之间的暂时性差异形成的递延所得税资产或递延所得税负债进行了计算，按照新会计准则，报告期内调整增加利润共计 659,562.01 元，调整增加未分配利润 659,562.01 元。

（2）根据新企业会计准则的规定，公司调整了少数股东损益和少数股东权益的列报。上述调整使得报告期内公司合并净利润共计增加了 7,235,156.19 元，公司合并净资产增加了 7,235,156.19 元。

自 2007 年 1 月 1 日起，公司按新企业会计准则的规定编制财务报告。与执行原企业会计制度相比，对公司财务状况和经营成果的影响情况如下：

（1）执行新企业会计准则后，职工福利费按实列支，不再按工资比例计提，并将 2006 年末结余调整 2007 年当期管理费用。该项变更使得公司 2007 年 1-3 月利润增加 2,526,994.32 元，净资产增加 2,526,994.32 元。

（2）执行新《企业会计准则》后，公司对子公司浙江方德机电制造有限公司、丽水方正东进机电有限公司的长期股权投资采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。由于子公司浙江方德机电制造有限公司盈利状况较好，该变更使得母公司净利润有所减少，但对合并报表不产生影响。

（3）按照原《企业会计制度》，报告期内公司发生的所有研究开发费用，均作为当期费用，记入公司当期损益。执行新《企业会计制度》后，公司研究开发项目在开发阶段的支出，符合《企业会计准则第 6 号—无形资产》确认条件的，将确认为无形资产，在受益期内摊销。公司的研发费用虽较多，但公司新产品研发项目在开发阶段的支出可以资本化的金额不多，因此对公司未来财务状况和经营成果影响不大。报告期内，未确认任何研发支出为无形资产。

（4）执行新会计准则后，公司为购建或者生产符合资本化条件的资产而发

生的借款费用，包括专门借款费用和一般借款费用，即为此目的而占用的一般借款的利息费用，也可予以资本化。该项变更将增加公司借款费用资本化范围，减少当期财务费用，增加公司当期利润和股东权益。报告期内未确认一般借款费用资本化金额。

（5）执行新会计准则后，公司将区分与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助，与资产相关的政府补助将确认为递延收益，在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助将分别下列情况处理：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；用于补偿企业已经发生的相关费用或损失的，计入当期损益。该项变更将会增加公司的当期利润和股东权益。

第十二节 业务发展目标

一、发行人发行当年及未来两年的发展计划

（一）主要业务的经营目标

公司作为发展迅速的配套微特电机生产企业，根据自身能力和条件以及国内外行业的发展趋势，以“国际一流的配套微特电机品牌企业”为发展目标，努力成为国内缝制机械配套微特电机行业规模最大、竞争能力最强、最具市场影响力的企业；努力成为国内高档缝纫机的领军企业；努力成为国内规模较大、市场影响力较强的汽车配套电机生产企业；努力成为国内规模较大、市场影响力较强的办公自动化产品配套微特电机企业。

具体来说，至 2009 年，公司要达到的主要经营目标为：总销售收入超过 10 亿元，其中，家用缝纫机电机销售 2.5 亿元，工业用缝纫机电机销售 1 亿元，伺服电机销售 1.5 亿元，电脑高速自动平缝机销售 2.5 亿元，汽车配套电机（座椅电机、摇窗电机）销售 1.5 亿元，办公自动化产品配套微特电机销售 1 亿元。

（二）具体经营计划

1、产品开发计划

公司产品开发计划，将以密切跟踪市场需求趋势，围绕“技术领先，品质一流”的核心理念开发配套微特电机系列产品：

缝制机械配套微特电机方面，公司将进一步完善现有缝纫机电机系列产品，全面确立在缝制机械配套电机领域国内的领先优势，在此基础上，加强研发投入，以国际著名品牌为标杆，改进生产工艺，推进精益生产模式，提高产品品质，并充分利用国内相对低廉的劳动力价格优势，保持与日本、台湾地区同类产品的竞争优势。

汽车配套微特电机方面，公司在成功开发座椅、摇窗电机的基础上，尽快实现批量销售。公司将首先充分发挥在缝制机械配套微特电机领域积累的丰富经验，加强生产、工艺和技术管理，确保高可靠性的产品质量，实现替代进口的目

标；然后，进一步加大开发力度，向汽车启动电机、天窗电机延伸，实现形成系列化汽车配套微特电机产品的目标。

同时，公司将紧密关注办公自动化，家电等相关行业的发展，逐步进入其他领域的配套微特电机生产。目前公司已与日本兄弟公司洽谈办公自动化产品中的配套微特电机合作事宜，一旦洽谈成功，公司将立即组织力量进行开发，并尽快使之形成产业化。

近三年，公司围绕产品开发计划，拟投入的技改项目有：

（1）年产 12 万台主轴直驱电脑高速自动平缝机技改项目。该项目总投资 8,500 万元。项目建成达产后，可新增销售收入 3.6 亿元，实现净利润 3,214 万元。所需资金通过上市募集解决。

（2）年产 1,000 万台汽车座椅、摇窗电机技改项目。该项目总投资 8,200 万元。项目建达产后，可新增销售收入 2.64 亿元，实现净利润 2,389 万元。所需资金通过上市募集解决。

（3）扩建年产 200 万台多功能家用缝纫机电机技术改造项目。该项目总投资 1,800 万元，项目建成达产后，可新增销售收入 1 亿元，实现净利润 900 万元。所需资金自筹解决。

（4）年产 1 亿台办公自动化产品配套微特电机技改项目。该项目分两期实施。第一期工程投资 2,000 万元，达到年产 1,000 万台的生产能力。2009 年开始实施二期工程。一期工程完工后，可新增销售收入 1 亿元，预计实现净利润 1,000 万元。一期工程所需资金通过银行融资及自筹解决。

2、人力资源发展计划

（1）本着“以人为本”的管理理念，公司将继续高度重视管理和技术科研人才的培养和引进工作，并在创新机制上为各类人才搭建发挥聪明才智的平台，形成人尽其才、才尽其用的良好氛围。公司将在未来三年内，陆续引进一批中高层管理人才和技术专家，培养一批技术和管理骨干，使公司的人才队伍结构更加完善和优化。

(2) 完善人力资源管理的激励与考核制度，坚持“能者上、平者让、庸者下”的用人原则，追求人力资源配置与企业发展需求的科学匹配。结合实施双向选择、公开招聘、公平竞争、量化考核、末位淘汰等管理办法，不断完善企业内部的人才流动机制和动态管理机制，促进人力资源素质、结构的优化。

(3) 坚持全员培训为基础、分层培训为重点，通过开展岗前培训、内部培训、选派人员外出培训等方式，加速提高员工的道德素质和业务素质，培养和造就适应公司发展需要的各类人才。

(4) 加强销售队伍的建设，完善激励措施，大力引入海内外市场营销人员，为公司全球营销网络的建设计划扩充更多新的力量。

3、技术开发和创新计划

公司将根据实际情况逐步加大技术开发经费的投入，紧紧围绕新产品研发、进一步在完善技术经济指标、提高产品质量、改善生产环境、降低成本、提高效益等方面加大研究开发力度，大力采用新工艺、新技术、新材料、新设备，加快技术改造，不断提高企业的技术装备水平和生产工艺水平。

4、市场发展计划

充分利用现有销售网络，加大产品销售广度和力度，保证商品流和资金流的畅通和稳定。加强和提高服务水平，坚持“用户第一，质量第一，服务第一”宗旨，不断提高公司产品销售总量和市场占有率。

(1) 转变营销观念，使营销思路从经验型向技术型、个体型向组织型、感情型向服务型转变，从而真正做到把握市场、接近市场、影响市场、渗透市场和维护市场；

(2) 加强产品市场定位，突出和强化产销在管理中的重要地位，广泛收集各类信息，加强市场调研，依据市场需求建立合理的生产结构和布局；

(3) 抓好产品促销，扩展营销网络。积极参加国内外重要的有关缝制设备产品及微特电机产品的交易会，广交客户，谋求合作，增强销售辐射力，扩大企

业知名度。同时，注重建立以实力强、信誉好、知名度高的大客户为核心的长期稳定的市场营销体系，以规避各种市场风险和经营风险。

5、再融资计划

本公司将利用公开发行股票并上市的有利时机，走生产经营和资本经营相结合的发展道路，保持良好的经营业绩，为全体股东带来更好的回报，不断增强再融资能力。在未来三年内公司将根据自身实际情况和发展需要，利用资本市场等金融资源促进公司持续快速发展。

二、发行人拟定上述计划所依据的假设条件

- 1、公司所遵循的国家现行的法律、法规、方针、政策无重大变化；
- 2、国家现行的利率、汇率、税收政策无重大变化；
- 3、公司所处行业处于正常发展状态，没有出现重大的不利的市场突变情形。
- 4、公司所在地区的社会经济环境没有重大不利变动。
- 5、公司生产经营能力不受能源、动力、原燃材料短缺等重大不利因素影响。
- 6、公司本次股票发行成功，募集资金及时到位。
- 7、无不可抗力因素或不可预见因素对本公司造成重大不利影响。

三、发行人实施上述计划将面临的主要困难

在本次募集资金到位前，资金短缺是公司未来发展的最大约束。募集资金到位后，公司资本实力、业务规模的迅速扩张给公司在资金管理、生产管理、营销管理及财务控制管理等方面都提出了更高的要求。

四、发行人确保实现上述计划拟采用的方式、方法或途径

1、本次发行股票为公司实现上述业务目标提供了资金支持，公司将认真组织募集资金投资项目的实施，争取尽快投产，促进公司生产规模的扩大和设备技术水平提高，全面推进国内外营销网络建设计划，增强公司在微特电机行业的综合竞争力；

2、严格按照上市公司的要求规范运作，完善公司的法人治理结构，强化各项决策的科学性和透明度，促进公司的机制创新和管理升级；

3、加快对优秀人才特别是产品开发专业技术人才和市场营销人才的引进，进一步提高公司的技术水平和产品销售能力，确保公司业务发展目标的实现；

4、逐步提高公司的知名度、品牌影响力和营销渗透力，积极拓展国内外市场，提高公司产品的市场占有率。

五、上述业务发展规划与现有业务的联系

前述公司发展规划是在公司现有主要业务的基础上，按照公司发展战略和经营目标制定的。发展规划如能顺利实施，将进一步提升公司的核心竞争能力，提高公司在行业内的竞争优势。

六、本次募集资金运用对业务目标的作用

本次募集资金运用对于实现以上业务目标具有关键作用，主要体现在：

首先，募集资金的到位解决了公司发展所遇到的资金瓶颈，同时也为公司在资本市场上的持续融资开辟了通道，使公司的未来发展有了资金保证；

其次，募集资金将集中使用于技术含量及产品附加值高、市场前景好的项目，有利于公司扩大产品销售收入，提升盈利能力；

最后，公司通过发行股票并上市，成为公众公司，可大大提高公司的知名度和影响力，增强公司员工的凝聚力和对公司所需优秀人才的吸引力。此外，公司上市将促使公司进一步完善法人治理结构，提高管理水平，增强运营效率。

因此，本次募集资金的运用对实现公司业务目标及可持续发展具有极大的促进作用。

第十三节 募集资金运用

一、募集资金运用计划

（一）预计募集资金总量及拟投资项目

2007年4月6日，经公司2007年第一次临时股东大会审议，通过了《本次发行股票募集资金运用方案》的议案。本公司本次拟发行2,000万股，预计募集资金1.8亿元，扣除发行费用后，公司所募集的实际资金将全部投入本次发行拟投资项目。公司将根据市场和询价情况确定筹集资金数额。

本次募集资金全部投资于以下两个项目：

1、年产12万台主轴直驱电脑高速自动平缝机技改项目（下称“年产12万台主轴直驱项目”）

2、年产1000万台汽车座椅、摇窗电机技改项目（下称“年产1000万台汽车电机项目”）

上述两个项目的投资总额合计为16,700万元，拟全部由本次募集资金解决。两个项目分别由公司全资子公司及控股子公司实施，如募集资金到位，则以股东增资的方式投入募集资金投资项目，具体情况如下表：

项目名称	项目实施主体	公司控股比例	拟增资金额
年产12万台主轴直驱电脑高速自动平缝机技改项目	方德机电	95%	8,500万元
年产1000万台汽车座椅、摇窗电机技改项目	方正东进	100%	8,200万元

关于募集资金的使用，发行人已履行了相应的法律程序：

1、2007年3月19日，公司第二届董事会第七次会议审议通过了关于《本次发行股票募集资金运用方案》的议案。

2、2007年4月6日，公司2007年第一次临时股东大会审议通过了关于《本次发行股票募集资金运用方案》的议案。

3、相关子公司也已分别召开董事会和股东会，审议了项目实施的相关议案；待募集资金到位后，再分别召开董事会和股东会审议通过增资议案。

（二）募集资金投资项目的资金预算及产品方案

1、募集资金投资项目的资金预算

本次募集资金投资项目的资金预算如下表所示：

项目名称	项目投资总额	募集资金拟投资金额	备案文号
年产12万台主轴直驱电脑高速自动平缝机技改项目	8,500万元，其中： 固定资产投资7,500万元； 铺底流动资金1,000万元	8,500万元，其中： 固定资产投资7,500万元； 铺底流动资金1,000万元	丽经贸备案[2007]5号
年产1000万台汽车座椅、摇窗电机技改项目	8,200万元，其中： 固定资产投资7,200万元； 铺底流动资金1,000万元	8,200万元，其中： 固定资产投资7,200万元； 铺底流动资金1,000万元	浙经贸备案[2007]1号
合计	16,700万元	16,700万元	

2、募集资金投资项目的产品方案

（1）年产12万台主轴直驱电脑高速自动平缝机技改项目的具体产品方案和生产纲领如下：

产品名称	数量 (万台)	预计年销售收入 (万元)
主轴直驱电脑高速自动平缝机	12	36,000
合计	12	36,000

本项目涉及的产品系列有6个，具体情况如下表：

序号	产品系列	系列特点
1	FD8900—WBO	● 具有自动剪线，自动倒缝，自动拨线等三自动功能，用于面料为薄料-中厚料的服装加工； ● 具有自动剪线及点动倒缝功能；用于面料为薄料-中厚料的服装加工。 ● 具有自动剪线单功能；用于面料为薄料-中厚料的服装加工。 ● 适用于面料为厚料的服装加工，其功能同上。
2	FD8900—OBO	
3	FD8900—OOO	
4	FD8900—(H)WBO	
5	FD8900—(H)OBO	
6	FD8900—(H)OOO	

(2) 年产 1000 万台汽车座椅、摇窗电机技改项目的具体产品方案和生产纲领如下:

序号	产品名称	数量(万台)	预计年销售额(万元)
1	汽车座椅电机	700	18,515
2	汽车摇窗电机	300	7,935
	合计	1,000	26,450

本项目涉及的产品系列共 8 种, 具体情况如下:

主要产品	产品系列	系列间的区别
座椅电机	1507327	水平移动电机
	1507328	垂直移动电机
	1289464	带 EMC 控制电机
	1239688	带 EMC、记忆控制电机
摇窗电机	FQ0002LF	左前门电机
	FQ0002LB	左后门电机
	FQ0002RF	右前门电机
	FQ0002RB	右后门电机

其外形如下图所示:



（三）项目投资进度、募集资金使用计划和项目进展情况

1、项目投资进度

（1）年产 12 万台主轴直驱电脑高速自动平缝机技改项目投资进度

单位：万元

资金总投入	总额	建设期		生产期	
		第 1 年	第 2 年	第 3 年	第四年
固定资产投资	7,500	19.5%	80.5%	—	—
流动资金	1,000	—	25%	75%	—
占总额比例	8,500	17.2%	74%	8.8%	—

按照上表列示的项目投资进度，以募集资金投入的固定资产投资预计将在项目建设期的第一年、第二年使用完毕；以募集资金投入的铺底流动资金预计将在项目建设期的第二年、第三年使用完毕。

（2）年产 1,000 万台汽车座椅、摇窗电机技改项目

单位：万元

资金总投入	总额	建设期		生产期	
		第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年
固定资产投资	7,200	18.8%	81.2%	—	—
流动资金	1,000	—	25%	75%	—
占总额比例	8,200	16.5%	74.4%	9.1%	—

按照上表列示的项目投资进度，以募集资金投入的固定资产投资预计将在项目建设期的第一年、第二年使用完毕；以募集资金投入的铺底流动资金预计将在项目建设期的第二年、第三年使用完毕。

2、募集资金使用计划

本次股票发行募集资金到位后，公司将采用专款专用、专户存储的方式管理募集资金，根据项目的轻重缓急，按以上排列顺序及前述项目投资计划投入。

3、募集资金项目进展情况

两项目均已完成 PPAP（生产件批准）阶段，待募集资金到位后开始全面项目建设，预计 2008 年 10 月达到设计生产能力。其中：

（1）年产 12 万台主轴直驱电脑高速自动平缝机技改项目的项目进展情况

该项目已完成 PPAP 阶段，公司已经在通过添加机械设备等必要措施改进现有生产线以具备批量生产能力，预计在 2007 年第三季度实现批量生产。

（2）年产 1,000 万台汽车座椅、摇窗电机技改项目进展情况

该项目已完成 PPAP 阶段，其中：汽车摇窗电机 2007 年上半年实现 15.7 万台销售；公司汽车座椅电机规模生产能力已获得销售商认可，目前，公司通过自有资金投入，已逐步扩大汽车座椅电机的生产规模，2007 年上半年度实现 46.8 万台销售。

（四）投资项目履行的审批、核准或备案程序

公司将依托公司现有资源，以自主投资建设的方式完成上述投资项目。公司已对上述项目进行了详细的可行性分析和论证，上述项目已获得公司二届五次董事会及 2006 年第二次临时股东大会的批准，并已在浙江省经济贸易委员会和丽水市经济贸易委员会以浙经贸备案[2007]1 号、丽经贸备案[2007]5 号备案。

（五）实际募集资金不能满足募集资金投资项目需求时的安排

本次募集资金投资项目的固定资产投资及铺底流动资金全部由公司本次公开发行股票所募集的资金投入。

若本次公开发行股票实际募集资金不能满足上述项目投资需要，资金缺口由公司自筹解决；若实际募集资金满足上述项目投资后尚有剩余，则剩余资金补充公司流动资金。

二、募集资金投资项目的决策背景

本次募集资金投资项目达产后，公司产能将大大提高，并增加多个系列的新型产品，但公司的经营管理模式不会发生变化。

本次募集资金投资项目固定资产投资总额合计约为 1.47 亿元，这两个投资项目完成后，本公司的固定资产总额将大幅度增加。

（一）利用权益性融资方式进行固定资产投资，有利于充分利用财务杠杆，进一步提高盈利能力

公司 2007 年 6 月 30 日的资产负债率为 64.84%，资产负债率较高，资金偏紧，债务融资的空间相对有限。为进一步扩大市场占有率，提高盈利能力，公司必须扩大股本和净资产规模，降低资产负债率，因此，通过权益性融资方式、以股东投入的资金进行大规模固定资产投资，是合理、可行的。

（二）固定资产变化与产能变动的匹配关系

本次募集资金投资项目按可比口径计算的固定资产投资明细表如下：

序号	项目 1：年产 12 万台主轴直驱电脑高速自动平缝机技改项目固定资产		
	项目名称	金额（万元）	销售收入预测(万元)
1	建筑工程	2,592	36,000
2	设备及安装工程	3,953	
项目 2：年产 1000 万台汽车座椅、摇窗电机技改项目固定资产			
1	建筑工程	2,628	26,450
2	设备安装工程	3,785	
	两项目合计	12,958	62,450

因此，本次募集资金投资项目按可比口径计算的固定资产投资额为 12,958 万元，项目达产后年新增销售收入 62,450 万元，销售收入与固定资产投资的比例为 4.82。

存量资产方面，2006 年固定资产原价为 11,017 万元，对应销售收入为 36,202 万元，销售收入与固定资产投资的比例为 3.29。

募集资金投资项目固定资产投资之投入产出比要高于存量资产的水平，由此可见，本次固定资产的投入与产能变化是匹配的。

（三）本次募集资金对公司财务状况及经营成果分析

本公司拟募集资金投资的两个项目建成后，公司的产品档次将进一步提高，产品结构将进一步优化，技术水平将进一步提升，市场营销能力以进一步加强，从而全面提高本公司的市场竞争能力，使本公司发展成为一流的微特电机生产企业。

1、对净资产和每股净资产的影响

募股资金到位后，将使公司的货币资金和股东权益增加，公司的净资产额和每股净资产均较发行前有大幅增加。

2、对资产结构的影响

本次募集资金到位后，公司流动比率和速动比率将大大提高，公司短期内资产负债率将大幅下降，防范财务风险的能力将得到进一步的提高。随着投资项目的建设，大部分货币资金将按照进度转化为在建工程，并随着各项目的竣工投产，再逐步转化为房屋和设备等固定资产。

3、对公司净资产收益率和盈利能力的影响

随着募股资金投向项目的顺利实施，公司的营业收入与利润水平将大幅增长，公司的盈利能力和净资产收益率将会得到大幅提高。依据可行性研究报告，公司募集资金投资项目建成达产后计划效益情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	年新增收入	年新增利润
1	年产 12 万台主轴直驱电机高速自动平缝机技改项目	36,000	3,214
2	年产 1000 万台汽车座椅电机、摇窗电机项目	26,450	2,389
	合计	62,450	5,603

4、对资本结构的影响

募股资金到位后，公司将引进较大比例的社会公众股股东，有利于优化公司的股权结构，实现投资主体多元化，进一步完善公司法人治理结构。

（四）本次募集资金投资项目的技术保障

公司自设立以来，一直坚持技术领先战略，在技术、研发环节持续投资，致力于形成核心竞争能力，以保持公司的长期竞争优势。

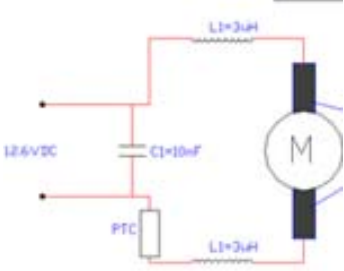
最近三年，公司的研发投入占当年营业收入的比重一直保持在 1.95% 以上。公司设立了研发部，专职负责公司的产品研发和技术创新工作。公司研发部共有约 49 名专职研发人员，设立了平缝机开发组、控制系统开发组、电机开发组、外观设计组、工艺设计组、测试室、技术资料室等。

本公司研发中心于 2002 年 11 月被省经贸委评定为“省级企业技术中心”，2004 年 9 月被省科技厅评定为省级“高新技术研发中心”。中心开发的“塑壳双绝缘家用缝纫机电机”于 2001 年 2 月被省科技厅评定为“浙江省高新技术产品”，中心的“PMSM 主轴直驱全数字矢量伺服控制系统研发项目”被省科技厅列入 2005 年第一批省科技计划。

此外，公司非常注重与高校和研究机构的合作，公司与浙江大学、浙江工业大学、杭州电子科技大学、丽水职业技术学院等高校和研究机构的深度合作，不仅使公司的研究资源和研究手段得到巨大提升，而且使公司引进和吸收尖端技术成果的能力得到了增强。

公司自 1998 年开始生产多功能家用缝纫机电机，其中 NF 系列多功能家用缝纫机电机与募集资金投资项目中的汽车电机均属于永磁直流电机，它们在产品要素、工艺流程和生产设备等方面具有较大的相似性。公司正是在吸收了 NF 系列多功能家用缝纫机电机多年积累的设计、研发及生产经验的基础上成功开发和生产了汽车电机产品，现对两种产品比较如下：

(1) 汽车配套电机和公司以往产品在产品要素方面的相似性

序号	产品要素	产品要素内容		分析比较
		汽车电机	NF 型号家用缝纫机电机	
1	电机类型	永磁直流电机		完全相同
2	工作制	断续周期工作制 (S3)		完全相同
3	防护等级	IP20		完全相同
4	电机结构	定子：由永磁材料（铁氧体）组成；		结构相同
		转子：由铁芯、轴、换向器、漆包线绕组等组成；		结构相同
		机壳：无缝钢管拉伸而成；	机壳：08F 钢板拉伸而成；	
		碳刷：金属型；	碳刷：石墨型；	
		热保护：PTC（可恢复式）；	热保护：不可恢复式温度保险丝；	
5	电机原理图			原理相同
6	产品质量控制	要求产品不合格率 $\leq 60\text{PPM}$ ，产品参照 JCI1122640-4 标准。	按 GB2828 标准 I 级水平抽检；产品参照 EN60335 及 UL1004、UL2111 标准；	汽车配套电机质量要求显著较高。
7	电机控制方式	由霍尔传感器控制	可控硅交流调速电路控制	控制类型不同，但公司生产的伺服电机控制系统也采用了霍尔传感器控制
8	EMC 要求	有		

由上表可以看出，两种产品在大部分的产品要素方面趋同，相关性很大。

(2) 汽车配套电机和公司以往产品在生产工艺和生产设备方面的相似性

参照“第六节 业务与技术”中“四、发行人业务情况”中的“（六）主要产品工艺流程”，现对两种产品的相似工业流程和生产设备列示如下表：

相同工序		相似设备		比较分析
工序序号	工序名称	汽车电机	NF 型号家缝缝纫机电机	
1	转子铁芯压装	SZY-8 型电机轴自动压入机	四柱液压机	设备型号不同,SZY-8 型电机轴自动压入机配有专用工装;
2	压套管	JQ-125 型端齿板压入机	手工套入	
3	插绝缘纸	ZC-200B 型转子自动插纸机		相同
4	压换向器	JQ-125 型换向器压入机	气压压入机	型号与制造商不同,功能相同
5	转子绕线	LAW-5B2 型转子绕线机		相同
6	换向器点焊	SDZ-25Z 型次级整流换向器点焊机		相同
7	动平衡	BY-05/C 八工位全自动卧式电机转子平衡机	转子平衡机	应用角度不同
8	换向器精车	LHL-QSF 型整流子外圆精车机		相同
9	转子检验	DS720/710 电机电枢综合测试仪		相同
10	磁钢自动涂胶黏结	ZCT-20 型 20 工位磁瓦贴片机	专用工装;	
11	转子轴承档上油脂	TS9150 精密点胶机		相同
12	电机后盖与碳刷、转子装配夹具	Fixture number: Q1Z-170	专用工装	
13	电机外壳与电机前盖装配及上安装螺钉夹具	Q1Z-170	专用工装	
14	空载调试/声音初选设备	DM3302 型直流马达测试仪		相同
15	打高压、磨合 设备	VG2670A 型耐压测试仪		相同

由上表可以看出，在汽车电机 23 个工序中，有 15 个主要工序与 NF 型号家用缝纫机电机相同，相应的生产设备也具有相似性，且有 50%以上的设备相同，由此可以看出，两种产品在生产工艺上具有较大的相似性。

本公司的技术、研发实力为本次募集资金投资项目的实施提供了技术保障。目前，本次募集资金投资项目相关产品的研发工作已基本完成，本次投资项目不存在技术障碍。

（五）本次募集资金投资项目的用地保障

本次募集资金投资项目占用的土地使用权证书的办理情况如下：

2006 年 8 月 7 日，公司控股子公司方德机电与丽水经济开发区管委会签订了《工业项目进区协议书》（编号为 2006051）

2006 年 8 月 11 日，丽水市规划局开发区分局向方德机电出具了《建设项目选址意见书》（编号为（2006）丽规城选 40032 号）；

2006 年 8 月 28 日方德机电与丽水市国土资源局签订了《国有土地使用权出让合同》（编号为丽市开土出字（2006）第 51 号）；

2006 年 8 月 30 日，方德机电与丽水市国土资源局签订了关于《国有土地使用权出让合同》（编号为丽市开土出字（2006）第 51 号）的补充协议；

2006 年 8 月 7 日，公司全资子公司方正东进与丽水经济开发区管委会签订了《工业项目进区协议书》（编号为 2006050）；

2006 年 8 月 11 日，丽水市规划局开发区分局向方正东进出具了《建设项目选址意见书》（编号为（2006）丽规城选 40031 号）；

2006 年 8 月 30 日，方正东进与丽水市国土资源局签订了《国有土地使用权出让合同》（编号为丽市开土出字（2006）第 52 号）；

上述本次募集资金投资项目的 68 亩建设用地，相关土地购买价款已经先行预付，截至 2007 年 6 月 30 日，相关土地的预付账款金额为 50 万元。

（六）募集资金投资项目的销售策略和目标客户

1、募集资金投资项目的销售策略

(1) 本项目的新型电脑高速自动平缝机可以充分利用原有经营平台

主轴直驱电脑高速自动平缝机属于原电脑高速自动平缝机的技术改进项目，产品的质量、技术参数和节能效应要优于原电脑高速自动平缝机，原电脑高速自动平缝机主要针对服装生产企业中的中低端客户，主轴直驱电脑高速自动平缝机则主要针对中高端客户，虽然在产品需求对象上有所差别，但是在销售渠道和市场网络方面两者可以共享，通过销售原电脑高速自动平缝机建立的销售渠道主要由全国共 11 家主要的缝制机械销售代理商组成，该部分代理商已与公司签订了销售意向合同，已有代理销售主轴直驱电脑高速自动平缝机的意向。

(2) 公司对汽车配套电机的销售策略

公司对汽车配套电机的销售策略主要是通过给大型一级汽车配件商做配套，以大型一级汽车配件商为突破进入汽车配件市场，争取成为主要的二级配件商。

汽车座椅配套电机方面，方正东进现已取得上海延锋江森公司的合格供应商资格，并与其签订了采购意向协议。

摇窗配套电机方面，方正东进现已与上海维安热电材料股份有限公司签订了 2007 年度销售框架协议。

2、目标客户和意向性协议

募集资金投资项目中，主轴直驱电脑高速自动平缝机定位于中高端客户，与公司合作多年的地区性销售商均表示愿意继续销售此产品，并签订了意向性协议；汽车配套电机的销售方面，公司也与目标客户签订了意向性协议。

截至 2007 年 6 月 30 日，公司已签订的意向性订单情况如下：

(1) 主轴直驱电脑高速自动平缝机目标客户采购订单

单位：台

目标客户	采购意向		
	2008 年	2009 年	2010 年
主轴直驱电脑高速自动平缝机目标客户及采购意向			
厦门市汇成行针车有限公司	5,000	8,000	12,000
青岛富麦缝纫设备有限公司	3,000	6,000	11,000
南通广恒贸易有限公司	3,000	5,000	8,000
常熟时代缝制设备有限责任公司	8,000	10,000	14,000
北京中服鑫诚服装成套设备有限公司	3,000	5,000	7,000
宁波经济技术开发区友诚衣车有限公司	5,000	8,000	12,000
义乌市东方缝纫设备有限公司	4,000	7,000	11,000
杭州市新奇缝纫设备有限公司	5,000	8,000	12,000
上海方德缝纫机有限公司	5,000	8,000	12,000
东莞市祥兴针车有限公司	5,000	8,000	12,000
海城市西柳镇盛京缝纫设备专业商店	4,000	7,000	9,000
合计	50,000	80,000	12,0000

(2) 汽车座椅电机、摇窗电机目标客户采购意向性订单

发行人座椅电机的主要销售对象是上海延锋江森座椅有限公司，发行人摇窗电机的主要销售对象是上海维安热电材料股份有限公司。签订的采购意向情况如下：

产品类别	采购商	采购量（台）	合同签订日期
汽车摇窗电机	上海维安热电材料股份有限公司	219,500	2007 年 2 月
汽车座椅电机	上海延锋江森座椅有限公司	4,008,600	2007 年 3 月
汽车座椅电机	上海延锋江森座椅有限公司	2,540,000	2007 年 7 月

2007 年 3 月，上海延锋江森座椅有限公司与发行人全资子公司方正东进签订了针对两款型号汽车座椅电机总量为 400.86 万台的《采购意向书》；2007 年 7 月，延锋江森又与方正东进签订了六款型号汽车座椅电机总量为 254 万台的《采购意向书》。此两份《采购意向书》表明协议双方均有意建立长期、稳定的供货协作关系。协议签订后，方正东进即成为延锋江森相应款型汽车座椅电机的准分

包方,在经过批产认可后,方正东进随即转入合格分包方,双方再签订正式的《供货协议书》。目前,两份《采购意向书》中所列八款电机产品的批产认可均已完成,方正东进已可转入该八款电机产品的合格分包方,但是限于产能因素,公司现只能集中所有产能供给其中两款产品。随着本次募集资金到位,发行人汽车座椅电机产能的逐步扩大,654.86 万台的延锋江森采购意向合同将陆续转化为正式的供货协议。

以上采购意向协议是发行人根据客户需求协商签订,因延锋江森对产品需求具有严格的时限和紧迫性,发行人将大部分生产能力用来供应延锋江森,随着发行人后期投入的增加,生产能力提高后将平衡订单规模,达到预期供货水平。

(3) 汽车座椅电机、摇窗电机上半年销售概况

截至 2007 年 6 月 30 日,发行人汽车电机的生产情况如下:

产品类别	销售收入(元)	销售量(台)
汽车摇窗电机	157,500.00	6,000
汽车座椅电机	468,629.00	35,875
合计	646,129.00	41,875

上表中汽车摇窗电机的销售收入于 2007 年第一季度已经实现,汽车座椅电机因为生产线启动较迟,从 2007 年 5 月份开始陆续形成销售,销售量逐渐加大。

(七) 发行人实施“年产 1000 万台汽车座椅、摇窗电机技改项目”的优势和劣势

1、优势:

(1) 产品技术开发优势

发行人自 1995 年成立有限公司以来,一直致力于微特电机的研究与开发,主要产品均为缝制机械配套的微特电机,2003 年成功研制出的伺服电机及控制系统是国内第一家将伺服技术应用在缝制机械用微特电机的产品,体现了发行人一贯坚持在细分市场保持技术领先的产品战略。公司多年积累的微特电机研发经验,为发行人开发汽车用微特电机奠定了良好基础。发行人自 2004 年开始汽车

座椅、摇窗电机的研发工作，并于 2006 年底完成了汽车电机的研发工作，研发工作仅用了 2 年，可见公司具有一定的产品技术开发优势。

（2）产品生产优势

发行人开发的汽车座椅、摇窗电机与公司生产的 NF 系列家用缝纫机电机在产品要素、生产工序和生产设备上具有较大程度的相似性，公司在 NF 系列家用缝纫机电机方面积累的多年生产经验使公司具有一定的产品生产优势。（汽车电机与 NF 系列家用缝纫机电机的相似性请详见“第十三节 募集资金运用”之“二、募集资金投资项目的决策背景”中“（四）本次募集资金投资项目的技术保障”）

目前，发行人现已具备年产 50 万台生产能力的汽车电机生产线，并拟用自有资金于今年内投资 389 万元建设一条具有 70 万台生产能力的汽车电机生产线。

（3）产品质量控制优势

通过对 NF 系列家用缝纫机电机与汽车电机在产品要素方面的分析比较可知，汽车电机与以往产品的主要区别是对产品质量要求比较高，产品不合格率要求低于 0.006%。公司自成立以来，对质量控制工作比较重视：公司于 1998 年通过 ISO9001：1994 质量体系认证，2004 年 8 月通过 ISO9001：2000 质量体系认证；公司制定了一系列的质量控制制度，并采取前期、中期、后期全程的控制措施。

汽车配件行业对供应商的选择具有稳定长期的特点，通常一级供应商在某个产品方面仅有 2 到 3 个二级供应商，以其中一个供应商为主，供应商的关系比较稳定。发行人已于 2006 年底通过了上海延锋江森的生产件试验，成为延锋江森的合格供应商。延锋江森即为通用、福特、克莱斯勒等大型汽车生产商的一级汽车座椅供应商，延锋江森选择发行人做为其汽车座椅电机的二级供应商，表明发行人在质量控制方面具有一定的优势。

2、劣势：

（1）初步进入汽车配件市场

虽然公司具备成熟的微特电机研发、生产和销售经验，但发行人以往产品均为缝制机械产品配套，募集资金投资项目涉及的座椅电机、摇窗电机主要为汽车座椅、摇窗配套，进入汽车配件市场，因此存在一定的市场进入风险。

发行人多年积累的微特电机研发、生产和质量控制经验保证了汽车座椅、摇窗电机的生产制造，已经实现的小批量销售已经让客户接受公司产品，为进一步实现大批量生产，在汽车配件市场站稳脚跟打下良好基础。

发行人已将汽车电机做为公司重要的战略性产品，现已具备 50 万台/年生产能力的汽车电机生产线，发行人通过不断投入资金复制现有生产线扩大生产规模，坚持扩大汽车电机产销量。

（2）汽车电机产品客户集中

一般汽车制造商与配套供应商建立稳定合作关系需要较长的磨合期，但双方建立起合作关系之后，就会相对稳定。汽车制造行业的经营特征，决定了汽车配套供应商与汽车制造商之间相互依存、长期合作的关系，即每一家汽车制造商都有相对稳定的一级、二级配套供应商。为了保证质量和控制成本，目前汽车制造商在选择具体车型某类产品的配套供应商时，一般选定一家配套企业供货，只有在配套产品出现重大质量问题时才会更换配套供应商，因此汽车配套供应商的客户都体现出相对集中的特点。

目前公司汽车电机产品的直接客户（即汽车制造商的一级配套供应商）和最终客户（即汽车制造商）均比较集中。公司目前汽车电机产品的直接客户为上海维安热电材料股份有限公司和上海延锋江森座椅有限公司；汽车电机的最终用户主要是北美通用、北美福特、克莱斯勒、上海大众、上海通用、广州风神、东风悦达起亚等汽车制造商。

如果本公司的最终客户汽车制造商的汽车产销量减少从而向其一级配套供应商采购量减少，本公司的汽车电机销售收入将相应减少。因此，短期内公司面临最终用户集中的风险。

三、募集资金投资项目介绍之一：年产 12 万台主轴直驱电脑高速自动平缝机技改项目

（一）项目背景与市场需求情况

年产 12 万台主轴直驱电脑高速自动平缝机生产线技改项目属于《产业结构调整指导目录(2005 年本)》第一类鼓励类第十六、轻工第八条“光、机、电子一体缝纫机机械及特种工业缝纫机开发制造”国内投资项目。因此，本项目的建设符合国家产业政策和纺织机械工业发展方向，有较大的市场需求和广阔的发展前景。

主轴直驱电脑高速自动平缝机是一种高速、机电一体化的工业缝纫机，所采用的矢量控制技术是当今世界上最新最先进技术，产品市场容量大，项目实施后可望有较好的经济效益和社会效益，产品可打入国际市场，有较强的出口创汇能力。公司有丰富的电脑高速自动平缝机生产和经营经验，并有较雄厚的技术力量，这为开发本项目产品提供了生产技术和营销的保证。

（二）投资概算情况

1、总投资估算

项目建设投资主要涉及引进设备、国内配套设备、征地、新建标准厂房等建筑、公用工程、其他费用等。

- 设备及工程费用分别参照供应商近期报价和企业类似工程的概算估列，进口设备价为 CIF 价。设备安装费用按设备价的 6%计列。
- 美元对人民币的汇率按 1:7.8 计。
- 本项目属于《产业结构调整指导目录(2005 年本)》第一类鼓励类第十六、轻工第八条“光、机、电子一体缝纫机机械及特种工业缝纫机开发制造”国内投资项目，按国家有关规定免征进口设备关税。进口设备的各种附属费包括外贸手续费、海关监管费、国内运杂费等，按引进设备价格的 2%计算。
- 本项目征地 25334m²，征地费 570 万元；新建标准厂房等建筑 32400m²，平

均造价 800 元/m²，土建费 2592 万元。

- 前期工作费按 75 万元计取。
- 职工培训费包括厂内培训和外派学习，安排 50 万元。
- 勘察设计费按 35 万元计取。
- 不可预见费仅计算基本预备费，按固定资产投资的 3%计。
- 项目建设期二年，资金全部通过企业上市发行股票募集解决。

2、固定资产投资估算

新增固定资产投资估算为 7,500 万元（含用汇 196 万美元）。

固定资产投资估算表

单位：万元

序号	工程或费用名称	建筑工程	设备购置	安装工程	其它费用	合 计	占总值 (%)
一	工程费用	2,592	3,767	186		6,545	87.27
1.1	引进设备		1,568	78		1,646	
1.2	引进设备附加费		31			31	
1.3	国产设备		1,923	96		2,019	
1.4	公用工程		150	8		158	
1.5	环保设施		65	3		68	
1.6	消防设施		30	1		31	
1.7	厂房建造	2,592				2,592	
二	其它费用				730	730	9.73
2.1	前期工作费				75	75	
2.2	职工培训费				50	50	
2.3	勘察设计费				35	35	
2.4	研发费用				570	570	
三	不可预见费				225	225	3.00
	合 计	2,592	3,767	186	955	7,500	100
	占总值(%)	34.56	50.23	2.48	12.73	100	

3、流动资金计算

本项目铺底流动资金为 1,000 万元。

4、资金筹措

本项目总投资为 8,500 万元，其中固定资产投资 7,500 万元（含用汇 196 万美元），铺底流动资金 1,000 万元。

资金全部通过企业上市发行股票募集解决。外汇通过银行购汇解决。

（三）技术情况

以日本 JUKI、BROTHER 为技术代表的主轴直驱电脑高速自动平缝机，由于其自动化程度高，工作稳定性佳，伺服驱动的精度、柔性及动态优良，尤为突出的是其工作效率高、单位电流输出力矩大，损耗小、寿命长、高效节能，已成为当前缝制设备领域的主流代表产品。

公司开发生产“主轴直驱电脑高速自动平缝机”所具有的技术先进性，请参见“第六节 业务与技术”的“十一、拟投资项目的技术水平情况”部分。

（四）投资项目的产出和营销情况

产品方案及年产量：主轴直驱电脑高速自动平缝机：12 万台/年。

产品销售价格及方案：产品销售价格：3,000 元/台；产品销售方案：外销 15%；内销 85%。

（五）投资项目面临风险分析

1、产能扩张风险

发行人目前具备年产 5 万台电脑高速自动平缝机的生产能力，本次募集资金拟投资于年产 12 万台主轴直驱电脑高速自动平缝机技改项目，项目建成后，发行人将具备年产 17 万台电脑高速自动平缝机的生产能力，生产能力得到大幅度提高，因此，将面临产能扩张所带来的技术保障和生产控制风险。

发行人所面临的技术保障风险：随着生产能力的大幅度提高，发行人将需要增加大量的技术开发人员、研发设备和检验设备，发行人能否随着生产能力的提高配备足够的人力资源和设备将给公司带来一定的技术保障风险。

发行人将面临的生产控制风险：发行人的生产控制主要体现在质量控制和成本控制方面，生产能力的大幅提高对发行人生产更大批量产品的质量控制能力和成本控制能力提出更高的要求，虽然发行人已具备多年质量控制和成本控制的的生产实践经历，积累了大量的质量控制和成本控制经验，并建立了运行良好的质量和成本控制体系，但发行人能否实现更大批量生产的质量控制和成本控制还将给发行人带来一定的生产控制风险。

2、市场竞争风险：

发行人生产装配有伺服控制系统的电脑高速自动平缝机具备一定的技术领先性，是国内第一家具备此生产技术的企业，在进入市场初期具有较好的竞争优势，但随着其他电脑高速自动平缝机生产企业研发力度的加大，发行人在该类产品上的技术领先性逐步降低，该产品的毛利率由 2004 年的 28.35%降低到 2007 年的 25.75%，市场竞争逐渐趋向激烈。发行人在该类产品市场中所占份额约为 15%，虽然位居前列，但优势并不明显，随着产能的继续扩大，发行人产品存在一定的市场竞争风险。

需要指出的是，与公司目前生产的电脑高速自动平缝机装备的伺服电机相比，募集资金投资项目年产 12 万台主轴直驱电脑高速自动平缝机所装备的主轴直驱直流无刷电机具有精度更高、能耗更少、清洁度更好的特点，提高了产品的适用层次，适应了缝制机械市场逐步高端化、精确化的市场需求；目前，国内具有主轴直驱电机生产技术的生产企业比较少，如募集资金项目完成，发行人将具备一定的技术领先优势，对市场竞争具有一定的适应力。

3、管理风险

随着生产能力的提高和产品生产环节的增加，以及市场对产品质量等方面要求的提高，发行人对电脑高速自动平缝机产品的研发、生产和销售以及售后服务等环节的管理强度和范围加大，存在一定的管理风险。随着生产能力的逐渐提高，发行人需要在技术研发、生产和销售和售后服务等方面投入大量的人力资源和资

金，同时，与之配套的各项管理制度也需要相应完善，在管理和生产控制管理方面存在一定的管理风险。

（六）工艺流程

主轴直驱电脑高速自动平缝机的工艺流程见“第六节 业务与技术”中“四、发行人业务情况”的“（六）主要产品工艺流程”

（七）原材料、辅助材料、能源供应情况

本项目主要原材料包括：机壳分组件，上轴、挑线分组件，针杆、线夹分组件，压线、分线分组件，夹线、过线分组件，送料分组件，送料调节组件，自动剪线组件，自动拨线组件，供油润滑组件，油盘膝提组件，机头附件（一），机头附件（二），包装材料。

物料供应表

序号	原材料名称	单位	年耗量	产地
1	机壳分组件	万套/年	12	缙云
2	上轴、挑线分组件	万套/年	12	宁波
3	针杆、钩线分组件	万套/年	12	宁波
4	压杆、过线分组件	万套/年	12	宁波
5	夹线、绕线分组件	万套/年	12	宁波
6	送料分组件	万套/年	12	宁波
7	送料调节分组件	万套/年	12	宁波
8	自动剪线分组件	万套/年	12	莱州
9	自动拨线分组件	万套/年	12	宁波
10	供油润滑组件	万套/年	12	宁波
11	油盘膝提组件	万套/年	12	永康
12	机头附件（一）	万套/年	12	宁波
13	机头附件（二）	万套/年	12	宁波
14	控制板部件	万套/年	12	自制
15	主板部件	万套/年	12	自制
16	变压器部件	万套/年	12	自制

17	侧盖部件	万套/年	12	余姚
18	显示盒部件	万套/年	12	自制
19	伺服电机外壳	万只/年	12	永康
20	控制箱箱体	万只/年	12	永康
21	磁钢	万套/年	12	宁波
22	漆包线	吨/年	108	嘉兴
23	位置信号板	万套/年	12	自制
24	速度传感器	万套/年	12	自制
25	启动开关	万套/年	12	宁波
26	包装材料	万套/年	12	杭州

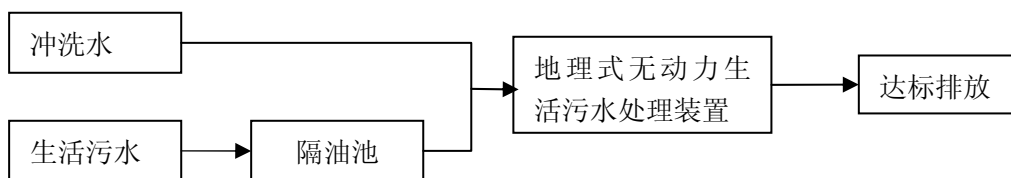
（八）投资项目可能存在的环保问题及对策

对“三废”采取相应的处理措施，使废气、废水做到达标排放，最大限度地减少噪声。

本项目主要是机械加工产品，不会产生对环境有严重影响的“三废”，对环境可能的污染源及其治理措施如下：

（1）废水及其治理：

公司产品均属于干式加工，加工过程仅产生少量废油，由专门机构回收，生活污水主要来源于食堂、洗涤、卫生等设施，项目建成后新增职工人数为 285 人，按每人每天排放生活污水 100 升计，污水量约 29m³/d，生活污水经以下处理工艺处理达标后排放。



机壳体喷漆过程中产生的漆雾用水帘式漆雾净化机净化后外排,这种机器设备已被众多厂家采用，证明工艺可行。

（2）固废及其治理

机械生产中会产生一定量废金属产生，年产生量约为 750 吨，其它固废如导线、包装材料等年产生量约 300 吨，这些固体废物分类放置，定时回收，出售给有关部门加以利用。这些固体废弃物都可以回收利用。

（3）噪音及其治理

本项目设备较先进，噪声影响不明显，预计该车间噪声一般在 65—80 dB 之间。首先控制噪声源，选购低噪声生产设备，采用低噪声的工艺；其次对局部高噪声设备进行隔声、吸声处理，使厂区界的噪音达到功能区要求：《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-90）中的三类标准，昼间≤65 分贝，夜间≤55 分贝。

（4）绿化设计

厂区周围环境条件良好，大气质量好，很少有污染，故绿化的主要目的是美化环境。厂区绿地面积为 5,066m²，绿地率为 20%。生产区采用沿道路作带状绿化，种植常青的灌木和四季花草，美化工厂环境，为职工创造一个优雅舒适的生产环境。

（5）环保投资

本项目环保投资为 65 万元。

（九）项目选址、拟占用土地面积、取得及处置方式

本项目厂址位于丽水经济开发区水阁工业区，厂址所在地距 330 国道约 300m，距 53 省道仅 500m 距离，离丽水火车站较近，运输条件良好。

（十）投资项目的效益分析

经济效益主要指标

序号	项目名称	单位	数量	备注
1	生产规模 主轴直驱电脑高速自动平缝机	万台	12	
2	年工作日	天	300	二班制
3	公用动力年耗量 水	m ³	50,000	

	电	kW·h	300x10 ⁴	
4	年运输量	t/a	8,520	
	运入量	t/a	4,260	
	运出量	t/a	4,260	
5	总定员	人	285	
6	新增建筑面积	m ²	32,400	
7	总投资额	万元	8,500	用汇 196 万美元
	其中：固定资产投资	万元	7,500	
	流动资金	万元	1,000	
8	年销售收入	万元	36,000	
9	年销售税金及附加	万元	2,520	
10	年利润总额	万元	4,286	
11	财务评价指标			
	投资利润率	%	50.42	正常年
	投资利税率	%	80.07	正常年
	销售收入利润率	%	11.91	正常年
	销售收入利税率	%	18.91	正常年
	静态投资回收期(含建设期)	年	4.02	所得税前
		年	4.47	所得税后
	全部投资财务内部收益率	%	41.67	所得税前
		%	32.48	所得税后

(1) 财务平衡分析

在 11 年寿命计算期内，企业盈余资金 13,141 万元，回收固定资产余值 1,910 万元，上交所得税 10,320 万元，应付利润 26,301 万元。本项目资产负债率逐年降低，最高时为 21.71%，最低时为 16.38%，流动比为 1.79~5.36，速动比为 1.08~4.65。

(2) 不确定性分析

经计算，正常年份盈亏平衡点生产能力利用率 BEP_i 达到 45.33%以上，销售价格保持在 85.08% (BEP_x) 以上，就可以保持盈亏平衡。

(3) 社会效益分析

本项目不仅具有良好的经济效益，同时还具有良好的社会效益。

本项目拟生产的主轴直驱电脑高速自动平缝机属国家重点支持的特种缝纫设备，项目的实施符合国家产业政策，对推动我国服装工业的发展有重要作用。该项目的产品主要应用于服装工业，通过本项目的实施，将促进我国服装企业缝制设备国产化。

（4）风险分析

本项目风险主要从以下方面分析：市场风险、技术风险和政策风险。

市场风险分析：本项目最大的风险是市场风险，主要包括市场容量、产品价格和产品竞争对手等方面的风险。

由市场分析可知，主轴直驱电脑高速自动平缝机的市场潜力很大，国内外市场均具有非常大的发展空间。本项目的市场风险关键在于产品品质和技术进步引起的价格下降。平缝机一个主要特点是产品的更新速度快以及价格的浮动比较明显。因此，必须进一步加强科研工作，提高产品的质量和科技含量，增加产品的附加值，从而在未来市场竞争中占据有利的位置。

市场风险另一个主要方面是来自国外同行产品的竞争。特别中国入世后，国外的缝纫设备和服装工业对国内市场的冲击较大。对此，我们作好了充分的准备，把产品定位在科技含量高附加值大的产品上，并建立了完善的营销网络和售后服务体系。今后将加大研究开发力度，继续走产学研发展的道路，除了继续提高现有产品的性能外，还将大力进行新材料、新工艺与设计技术的研究开发工作，使产品更小型化、更节能、更环保，进一步降低生产成本，充分满足市场对高档缝纫设备的需要，并提高市场竞争力，把市场风险减少到最低程度。

技术风险分析：方德机电已与浙江大学、杭州电子科技大学等科研单位有关教授、专家、博士联合技术攻关，具备较强的新产品研究开发能力，使该项目取得突破性进展。样机已开发成功，预计 2007 年第三季度投入小批量生产，技术风险较小。本公司将继续强化技术创新工作，降低本项目技术风险。

政策风险分析：国家和地方政府积极支持高新技术产业化，并专门制定了相关的政策，采取各项优惠措施，扶持高新技术企业的发展。主轴直驱电脑高速自

动平缝机是国家重点支持的高新技术产业之一，符合国家产业政策，因此本项目没有政策方面的风险。

（十一）实施进展情况

本项目计划二年内全面建成，第二年末投入生产，达到设计能力的 30%，第三年开始进入达产期，达到设计能力的 80%，到第四年生产能力达到设计能力的 100%。

实施进度计划表

序号	阶段	2007 年						2008 年				
		1	3	5	7	9	11	1	3	5	7	9
		~ 2	~ 4	~ 6	~ 8	~ 10	~ 12	~ 2	~ 4	~ 6	~ 8	~ 10
1	环评、可研、立项											
2	初步设计											
3	施工图设计											
4	厂房建设											
5	设备订货											
6	设备到位安装调试											
7	人员培训											
8	设备试运行											
9	投 产											
10	竣工验收											

（十二）市场前景分析

电脑高速自动平缝机是各个大型服装厂、加工高档服装的厂家和外资服装厂的首选产品。截至目前，产品的供应主要是外来品牌占据了大部分国内市场，就高档缝纫机的控制系统和电机而言，进口率为 90%以上。国内各大缝纫机生产厂家，早在十年前就开始投入大量的资金来研究和开发电脑高速自动平缝机，但由于技术要求高，难度大，再加上当时的条件有限，开发的产品都达不到可靠性和耐用性的要求，相继失败。公司在 2003 年研发成功中级自动剪线高速自动平缝

机伺服电机及控制系统，填补了国内在该领域的空白，并且占有了一定的市场份额。

近几年来，国际工业缝纫机生产制造技术有了飞速发展，以日本 JUKI、BROTHER 为代表的主轴直驱电脑高速自动平缝机，由于其自动化程度高，工作稳定性佳，伺服驱动的精度、柔性 with 动态优良，尤为突出的是工作效率高，单位电流输出力矩大，损耗小，寿命长，代表了目前国际缝制设备的最高水平，是未来缝制设备领域的主流产品。

因此，如何尽快跟上国际缝纫机发展潮流，开发自己的产品，形成批量生产，抢占国内外市场，具有十分重要的意义。

（1）国际市场前景

国际消费市场是多层次的。经济发达国家和地区与第三世界相比，对缝纫机需求的差别很大。总体来说，我国产品比较适合第三世界国家。但是由于近年来，我国电脑高速自动平缝机质量提高较快，而价格相对较低，也有部分产品进入了先进发达国家，这种趋势还在加速。

近年来，国际上缝制机械制造产业结构正在发生急剧的变动，一些老牌缝制机械制造商发生了一系列的变化，如美国尤宁公司被日本重机公司所收购，德国杜克普公司和阿德拉公司进行了合并，美国胜家公司和德国普法夫公司相继被香港善美公司收购，近年来又因经营不善提出破产保护。总之，国际产业结构的变化和国际市场的新格局给我国缝制机械产业带来了新的机会，使我国缝制设备在国际市场的份额也逐步扩大。据预测，到 2015 年中国缝纫机工业应在世界缝制设备销售市场上占主要的地位，出口产品占国际市场的 70%以上，真正成为世界缝制设备的强国。

目前公司开发的电脑高速自动平缝机其质量已达到日本、台湾同类产品的水平，而产品价格与之相比具有很强的竞争优势。因此，公司在该款产品上，已具备了较强的市场竞争能力。

（2）国内市场前景

《中国缝制机械行业“十一五”发展规划》中明确提出，行业“十一五”发展目标就是要“立足科学发展观，创新发展模式，实现由数量增长型向结构、质量、效益协调发展型方向的转变”。在此前提下，预计到 2010 年，中国缝制机械行业年产值将达 600 亿元以上，在“十五”期末的基础上翻一番。

国产电脑高速自动平缝机在市场上的迅速走俏主要得益于产品性能相对普通平车的明显优势和性价比相对于国外产品的明显优势：

首先是性能优势。电脑高速自动平缝机是在普通平车（高速平缝机）的基础上增加了电脑控制系统等功能，是典型的机电一体化产品。电脑高速自动平缝机具有自动剪线、自动倒缝、自动拨线、自动抬压脚等功能，其最大优势是节能高效。服装等生产企业使用电脑高速自动平缝机能够节省电能、提高生产效率、改善生产环境。服装企业使用一台电脑高速自动平缝机每年可省电 40-50%，缝纫用线上平均节约 30%以上，在提高工效上为 15%以上。电脑高速自动平缝机精确的线迹控制提高了服装的产品质量。此外，电脑高速自动平缝机还具有环保的优点，其使用时噪声很小、发热量低等特点。

目前国产电脑高速自动平缝机的质量有了很大的提高，已经非常接近国外产品，因此才有服装生产企业开始大批量采用。电脑高速自动平缝机质量的稳定和提高得益于其关键部件——伺服电机和电控系统质量的稳定和提高。

其次是性价比优势。与国外品牌的普通平车和电脑高速自动平缝机相比，国产电脑高速自动平缝机具有明显的性价比优势。目前国产电脑高速自动平缝机的售价是 3500 元/台，约为国外品牌的 60%。

服装企业更新设备的主要内容就是在用量最大的平缝机上用电脑高速自动平缝机取代普通平车。国产电脑高速自动平缝机以其节能高效的性能和突出的性价比优势顺应了国内服装产业的发展方向，如果能保持产品质量稳定并不断得到提升，则必将受到服装生产企业的青睐，成为缝制设备市场的主角。国产电脑高速自动平缝机的全面崛起已是大势所趋。

（十三）项目产能消化情况

1、市场需求增长和产品生产销售匹配关系

电脑高速自动平缝机产品（包括变频交流和主轴直驱产品）06 年总体市场容量 100 万台，其中国内市场需求 30 万台（行业协会统计数据），发行人 06 年销售 4.39 万台（全部为变频交流产品），国内市场占有率近 15%。

根据《缝制机械行业十一五规划》统计分析，最近几年市场需求基本呈线形增长，平缝机产品的年复合增长率为 6.09%，其中电脑高速自动平缝机预计年复合增长率约为 15%，且国内市场增长较快，预计年平均增长率约为 30%，据此，可以预计截至 2010 年的市场需求量。

根据公司变频交流产品生产计划，以及主轴直驱产品的项目实施进度和销售方案，可以预计公司截至 2010 年的生产销售进度。

电脑高速自动平缝机产品市场需求量与发行人产品产量匹配表

单位：万台

	2006	2007E	2008E	2009E	2010E
总体市场容量	100.00	115.00	132.25	152.09	174.90
国内市场容量	30.00	39.00	50.70	65.91	85.68
其中：交流变频产品	23.25	28.20	33.42	38.26	41.45
主轴直驱产品	6.75	10.80	17.28	27.65	44.24
国外市场容量	70.00	76.00	81.55	86.18	89.22
发行人市场销售量	4.39	5	8.6	14.6	17
发行人国内产品销量	4.39	4.9	7.26	11.96	13.6
其中：交流变频产品	4.39	4.60	4.20	3.80	3.40
主轴直驱产品	0.00	0.30	3.06	8.16	10.20
发行人国外产品销量	0	0.4	1.34	2.64	3.4

由上表可以看出，公司电脑高速自动平缝机未来的生产销售和市场需求基本匹配。

2、产能扩张规模制定依据和产品生产销售计划

公司募投项目“年产 12 万台主轴直驱电脑高速自动平缝机”项目产能扩张主要依据客户需求和市场调研。11 家主要区域代理销售商对未来电脑高速自动平缝机市场需求的增长均具有较高的信心和乐观的预测，通过对最终客户产品需求

的调研和统计，制定了截至 2010 年的产品需求计划，公司针对这些需求制定了分步骤的产能扩张计划，预计到 2010 年达到年产 12 万台的生产能力。据此，公司制定了产品生产销售计划如下：

公司电脑高速自动平缝机产品生产销售计划表

单位：万台

	2006	2007E	2008E	2009E	2010E
交流变频产品	4.39	5	5	5	5
国内销售量	4.39	4.6	4.2	3.8	3.4
国外销售量	0	0.4	0.8	1.2	1.6
主轴直驱产品	0	0.3	3.6	9.6	12
国内销售量	0	0.3	3.06	8.16	10.2
国外销售量	0	0	0.54	1.44	1.8

3、项目产品的竞争优势

主轴直驱电脑高速自动平缝机属于普通电脑高速自动平缝机向高档电脑高速自动平缝机过渡的中高档产品，目前市场上该规格产品主要生产商是日本生产商，发行人该产品国外主要竞争对手为日本东京重机株式会社，日本兄弟工业株式会社，与日本生产商相比发行人产品在同规格条件下售价仅为日本生产商的 50%-60%，具有明显的价格优势。

4、客户订单情况

目前，公司利用了销售变频交流电脑高速自动平缝机建立的销售渠道，与全国主要的 11 家缝制机械销售代理商签订了主轴直驱产品的销售意向合同，统计情况如下：

主轴直驱产品采购意向与预计达产产能匹配表

单位：万台

	采购意向		
	2008 年	2009 年	2010 年
11 家客户订单加总	5	8	12
发行人预计达产产能	3.6	9.6	12

由上表可见，目前采购订单与发行人该产品预计达产产能基本匹配。

四、募集资金投资项目介绍之一：年产 1000 万台汽车座椅、摇窗电机技改项目

（一）项目背景与市场需求情况

我国是汽车电机的生产大国，目前国内汽车电机制造企业生产的产品，绝大部分是汽车用常规电机，如发电机、启动机、刮雨器、空调散热电机等。这些企业的产品绝大部分供应维修市场，少量二级市场配套。

近年来随着汽车舒适性、安全性要求的不断提高，汽车电机的安装数量也越来越多，座椅电机、摇窗电机早被国外大多数车型作为标准配件选用。近年来，国内的很多汽车生产厂家也开始将上述电机作为标准配置，在其他轿车、客车等车型上作为可选配置，使得电机的需求量不断提高。现在，国内生产的中高档轿车，例如奥迪、别克、雅阁、帕萨特、桑塔纳 2000 等都配置了电动玻璃升降器。其他轿车和面包车也开始大量选装电动玻璃升降器。目前，大客车也有配置电动玻璃升降器的需求。

（二）投资概算情况

本项目为浙江方正电机股份有限公司的全资子公司丽水方正东进机电有限公司年产 1,000 万台汽车座椅、摇窗电机技改项目。项目投资主要涉及引进设备、国内配套设备、征地、新建标准厂房等建筑、公用工程、其他费用等。

固定资产投资估算表

单位：万元

序号	工程或费用名称	建筑工程	设备购置	安装工程	其它费用	合计	占总值(%)
一	工程费用	2,628	3,606	179		6,413	89.07
1.1	引进设备		1,040	52		1,092	
1.2	引进设备附加费		21			21	
1.3	国产设备		2,300	115		2,415	
1.4	公用工程		150	8		158	

1.5	环保设施		65	3		68	
1.6	消防设施		30	1		31	
1.7	土建工程	2,628				2,628	
二	其它费用				607	607	8.43
2.1	前期工作费				72	72	
2.2	征地费				450	450	
2.3	职工培训费				50	50	
2.4	勘察设计费				35	35	
三	不可预见费				180	180	2.50
	合 计	2,628	3,606	179	787	7,200	100
	占总值(%)	36.50	50.08	2.49	10.39	100	

本项目流动资金为 2,354 万元，铺底流动资金按 40%取值为 942 万元，取整为 1,000 万元。

本项目总投资为 8,200 万元，其中固定资产投资 7,200 万元（含用汇 130 万美元），铺底流动资金 1,000 万元。

资金全部通过企业上市发行股票募集解决，其余流动资金通过银行贷款解决，外汇购汇解决。

（三）技术情况

本项目的技术特点是：低转速、大转矩，电机转子直径 100 毫米；扭转力矩 >4 牛米；空转转速约为 60 转/分；功率体积比是电磁电机的 3-10 倍；起动停止响应快；电磁干扰小；停机时可自锁；噪声低，小于 45db。由于这些优点，国外奔驰公司、福特公司和通用汽车公司等名牌轿车普遍采用该类电机来驱动座椅及车窗玻璃等。由此可见，开发该产品具有良好的市场前景。

（四）投资项目的产出和营销情况

本项目生产规模为年产汽车座椅、摇窗电机 1,000 万台。产品销售价格：26.45 元/台，产品销售方案：外销 15%、内销 85%。

（五）工艺流程

本项目产品工艺流程详见“第六节 业务与技术”中“四、发行人业务情况”之“（六）主要产品工艺流程”

（六）原材料、辅助材料、能源供应情况

本项目主要原材料包括：轴、矽钢片、漆包线、塑料件、五金冲件、标准件、蜗轮/蜗杆、换向器、磁瓦、含油轴承、包装材料等。

物料供应表

序号	原材料名称	单 位	年耗量	产 地
1	轴	万条	1,000	国产
2	电工钢	万吨	1,000	国产
3	漆包线	万吨	1,000	国产
4	塑料件	万套	1,000	国产
5	五金冲件	万套	1,000	国产
6	标准件	万套	1,000	国产
7	蜗杆	万套	1,000	国产
8	换向器	万套	1,000	国产
9	硅钢片五金冲件磁瓦	万套	1,000	国产
10	含油轴承	万套	1,000	国产
11	包装材料	万套	1,000	国产

（七）投资项目可能存在的环保问题及对策

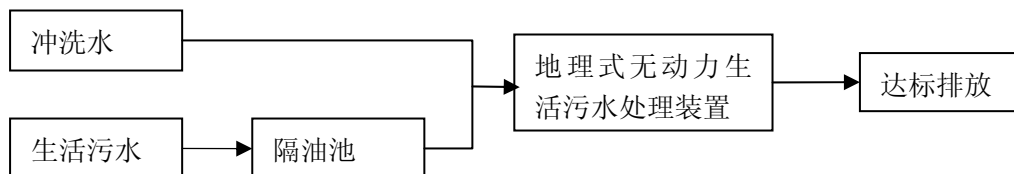
本项目主要是机械加工产品，不会产生对环境有严重影响的“三废”，对环境可能的污染源及其治理措施如下：

1、废水及其治理

该项目主要污染源为机加工切削液废水，切削液主要由 3%乳化油和 97%的水组成，总量为 2.5~3 吨，更换周期：春秋为 2 个月，夏季为 1 个月，冬季为 3 个月。主要有害成份为含油 520mg/L, COD 值为 1930mg/L, pH 值为 6~9。如不处理为超标排放。本项目实施时，对废冷却液采用 RHYX 型乳化液处理装置进行处理，处理方法将多次使用的废乳化液先贮存在调节池中，然后泵入玻璃钢制作的乳化液处理装置加入定量的 CaCl_2 以及明矾，经处理合格后方能

排放，一般处理结果为：废液中含油量 $\leq 10\text{ mg/L}$ ，COD 为 15mg/L ，pH 值 6~9 达到排放标准。

生活污水主要来源于食堂、洗涤、卫生等设施，项目建成后新增职工人数为 279 人，按每人每天排放生活污水 100 升计，污水量约 $28\text{m}^3/\text{d}$ ，生活污水经以下处理工艺处理达标后排放。



2、废气及其治理

机壳体喷漆过程中产生的漆雾用水帘式漆雾净化机净化后外排,这种机器设备已被众多厂家采用，证明工艺可行。

3、固废及其治理

机械加工中会产生一定量废金属产生，年产生量约 500 吨，其它固废，如电子元器件、导线、包装材料等年产生量约 300 吨。这些固体废分类放置，定时回收，出售给有关部门加以利用。

4、噪音及其治理

本项目设备较先进，噪声影响不明显，预计该车间噪声一般在 65—80 dB 之间。

首先控制噪声源，选购低噪声生产设备，采用低噪声的工艺；其次对局部高噪声设备进行隔声、吸声处理，使厂区界的噪音达到功能区要求：《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-90）中的三类标准，昼间 ≤ 65 分贝，夜间 ≤ 55 分贝。

（八）项目选址、拟占用土地面积、取得及处置方式

丽水方正东进机电有限公司新厂区位于丽水经济开发区水阁工业区。

（九）投资项目的效益分析

经济效益主要指标

序号	项目名称	单位	数量	备注
1	生产规模：汽车座椅、摇窗电机	万台	1,000	
2	年工作日	天	300	两班制
3	公用动力年耗量 水 电	m ³ kW·h	30,000 300×10 ⁴	
4	年运输量 运入量 运出量	t/a t/a t/a	24,500 12,500 12,000	
5	项目定员	人	279	
6	征地面积	亩	30	
7	新增建筑面积	平方米	32,400	
8	总投资额 其中：固定资产投资 铺底流动资金	万元 万元 万元	8,200 7,200 1,000	
9	年销售收入	万元	26,450	
10	年销售税金及附加	万元	1,852	
11	年利润总额	万元	3,186	
12	财务评价指标 投资利润率 投资利税率 销售收入利润率 销售收入利税率 静态投资回收期(含建设期) 全部投资财务内部收益率	% % % % 年 年 % %	38.85 61.44 12.05 19.05 4.49 5.00 36.85 27.26	正常年 正常年 正常年 正常年 所得税前 所得税后 所得税前 所得税后

(1) 财务平衡分析

在 11 年寿命计算期内，企业盈余资金 11,649 万元，回收固定资产余值 1,640 万元，上交所得税 7,756 万元，应付利润 19,502 万元。本项目资产负债率逐年降低，最高时为 15.65%，最低时为 12.27%，流动比为 2.17~7.14，速动比为 1.36~6.33。

正常年份生产能力只要达到设计能力的 48.33%，销售价格保持在 84.38%，就可以保持盈亏平衡。

（2）社会效益分析

本项目不仅具有良好的经济效益，同时还具有良好的社会效益。

本项目拟生产的汽车电机属国家重点支持的汽车工业的汽配件，项目的实施符合国家产业政策，对推动我国汽车工业的发展有重要作用。该项目的产品定位以中高档轿车专用配套市场为重点，主要应用于汽车座椅、摇窗等电机产品。通过本项目的实施，将促进我国汽车电机的国产化。

（3）风险分析

①市场风险

本项目最大的风险是市场风险，主要包括市场容量、产品价格和产品竞争对手等方面的风险。

由市场分析可知，汽车电机的市场潜力很大，国内外市场均具有较大的发展空间。本项目的市场风险关键在于产品品质和技术进步引起的价格下降。电机产品一个主要特点是产品的更新速度快以及价格的浮动比较明显。因此，必须进一步加强科研工作，提高产品的质量和科技含量，增加产品的附加值，从而在未来市场竞争中占据有利的位置。

市场风险另一个主要方面是来自国外同行产品的竞争。特别中国入世后，国外的汽车工业和汽车电机工业对国内市场的冲击较大。对此，公司把产品定位在科技含量高附加值高的产品上，并建立了完善的营销网络和售后服务体系。今后将加大研究开发力度，继续走产学研发展的道路，除了继续提高现有产品的性能外，还将大力进行新材料、新工艺与设计技术的研究开发工作，使产品更小型化、更节能、更环保，进一步降低生产成本，充分满足市场对汽车电机的需要，并提高市场竞争力，降低市场风险。

②技术风险分析

方正东进与浙江大学、杭州电子科技大学等科研单位有关专家联合技术攻关，具备较强的新产品研究开发能力，使该项目取得突破性进展。本项目汽车电

机已完成中试，并实现批量生产，技术已经基本成熟。今后公司将继续与浙大等大专院校合作，及时借鉴、吸收国外汽车电机的先进技术，努力使产品的技术性能、质量达到国际同类产品的先进水平，减少技术更新风险。

③政策风险分析

国家和地方政府积极支持高新技术产业化，并专门制定了相关的政策，采取各项优惠措施，扶持高新技术企业的发展。汽车电机是国家重点支持的高新技术产业之一，符合国家产业政策，因此本项目政策方面的风险较小。

（十）实施进展情况

为了不失时机地使项目早日建成投产，提高产品市场占有率，计划两年内全面建成，第二年末投入生产，达到设计能力的 30%，达到设计能力的 80%，第四年开始进入达产期，生产能力达到设计能力的 100%。

实施进度计划表

序号	阶段	2007 年						2008 年				
		1	3	5	7	9	11	1	3	5	7	9
		~ 2	~ 4	~ 6	~ 8	~ 10	~ 12	~ 2	~ 4	~ 6	~ 8	~ 10
1	环评、可研、立项											
2	初步设计											
3	施工图设计											
4	厂房建设											
5	设备订货											
6	设备到安装											
7	人员培训											
8	设备试运行											
9	投 产											
10	竣工验收											

（十一）市场前景分析

1、国内汽车工业发展概况

随着世界产业结构的调整和重组，生产重心的转移，以及我国市场的宽松环境，潜力巨大的市场需求，具有比较优势的劳动力成本，正在吸引着越来越多的世界著名汽车厂商在国内扩展业务，中国将成为世界汽车生产和销售中心。走向二十一世纪的中国汽车工业将进入“调整、提高、转型、升级”的发展阶段，调整产品结构和企业结构，提高行业经济运行的整体素质和生产要素的配置效率，由粗放经营型转向集约经营型，逐步实现产业市场化、高级化、国际化，将是二十一世纪初中国汽车工业坚持不懈的努力方向。

汽车需求量除与经济建设需求有关外，与个体消费也有较大关系。目前，我国的汽车市场已由政府消费和集团消费，逐渐向个体消费发展，这将大大促进我国汽车工业的发展。根据发达国家普遍经验，当人均 GDP 达到 1000 美元时，轿车开始普及，刺激汽车市场发展。根据国家汽车工业“十一五”规划，预计到 2010 年，全国汽车产量在 800 万~1,000 万辆之间；到 2020 年，国内汽车需求量及产量在 1400 万~1800 万辆之间。

2、国内外汽车配件需求概况

从 2004 年的 61.3 亿美元到 2005 年的 85 亿美元，中国零部件出口持续快速增长。据有关资料显示，到 2010 年，世界汽车产品贸易总额将达到 1.2 万亿美元，汽车业大型企业到 2007 年前在低成本国家的零部件采购额累计将达 500 亿美元，其中 70% 计划向中国采购。中国汽车工业协会在“十一五”零部件专项规划中也预测，到 2008 年以后的出口增量将为 100 亿美元，这必须有进入全球采购体系和稳定的 OEM 市场为依托才能实现。

汽车制造业是我国的支柱产业，有着广阔的市场前景，这为汽车配件制造业的发展提供了良好的发展机遇。2005 年我国汽车零部件配套规模达到 4,626 亿元，主要体现在：生产汽车约 520 万辆，每辆车以销售 10 万元计算，约有 5,200 多亿元的产值，零部件配套产值在其中占 60%，达到约 3120 亿元；售后维修市场约有 2,700 万辆的汽车保有量，零部件销售收入 850 多亿元，加上我国 2005 年零部件出口额约有 82 多亿美元，合计人民币 656 亿元。

根据国务院发展研究中心产业经济研究部对中国市场需求总量的最新预测，国内汽车保有量 2010 年将达到 5,669 万辆，2020 年将达到 13,103 万辆，这个数据说明国内汽车市场被长期看好，也为零部件产业的发展打下了基础。

3、国内外汽车电机产品需求概况

世界汽车电机市场需求体现出稳中有升的趋势。从部分统计数据 and 汽车电机平均使用比例来看，在所有车型中，平均每辆轿车应用电机的数量最多，可达 40 台左右；其他车型一般也在 5 台以上，加权平均的结果是平均每辆汽车使用 26 台电机。依此计算，2005 年全世界汽车产量约为 6,059 万辆，该年对汽车用汽车电机的需求量约为 15.8 亿台。

我国汽车电机需求的增长快于世界汽车电机的需求增长速度，这主要是由于我国汽车市场的快速发展以及我国汽车产品结构的变化。

近几年，我国的汽车需求一直以两位数增长，据预测，到 2010 年，我国汽车工业对汽车电机的需求量将达到 2.6~3.9 亿台左右。

目前，中国国内汽车电机通用的电机生产企业约占 55%，国有汽车电机生产企业约 43%，其余 2% 为中外合资的汽车电机生产企业。而正是这些占总数很少的中外合资汽车电机供应商主导着这一产业的发展，绝大多数的高端汽车电机要靠他们提供，而国内的企业则主要以价格战方式在中低端产品市场竞争。由此可见，避开国内企业在汽车电机低端产品上的低价竞争，开发具有市场竞争力的中高端产品是国内企业实现发展的一条重要途径。

（十二）项目产能增长同市场需求增长的匹配

根据 2006 年世界乘用车（轿车）4,988.21 万辆的产量保守估计，2006 年全球市场摇窗电机需求约为 20,000 万台，座椅电机需求约为 22,000 万台以上。以复合增长率 6.3%（汽车工业协会统计数据，参照同比汽车用电机增长速度）计算，截至 2010 年全球汽车摇窗、座椅电机市场需求情况预测如下：

全球汽车电机产品市场需求量与发行人产品产量匹配表

单位：万台

	2006	2007E	2008E	2009E	2010E
摇窗电机市场需求	20,000.00	21,260.00	22,599.38	24,023.14	25,536.60
座椅电机市场需求	22,000.00	23,386.00	24,859.32	26,425.46	28,090.26
公司摇窗电机销售量	0	5	90	240	300
公司座椅电机销售量	0	15	210	560	700

根据汽车工业协会统计，2006 年中国市场乘用车的产量为 518 万辆，同期增长 25.9%，包括中信证券的多个研究机构预测 2007 年的增长率仍为 25%以上，基于对国内汽车工业飞速发展的基本判断，以此保守估计：截至 2010 年，国内乘用车市场需求的年符合增长率至少可达到 10%，现据此保守预测国内汽车摇窗、座椅电机需求情况如下：

国内汽车电机产品市场需求量与发行人产品产量匹配表

单位：万台

	2006	2007E	2008E	2009E	2010E
摇窗电机市场需求	2,072.00	2,279.20	2,507.12	2,757.83	3,033.62
座椅电机市场需求	2,279.20	2,507.12	2,757.83	3,033.62	3,336.98
公司摇窗电机销售量	0	5	90	240	300
公司座椅电机销售量	0	15	210	560	700

由此可以看出，公司产能增长和全球以及国内的市场需求增长基本匹配。

第十四节 股利分配政策

一、公司近三年的股利分配政策

公司 2004、2005 年度的税后利润分配顺序如下：弥补上一年度的亏损；提取法定公积金百分之十；提取法定公益金百分之五；提取任意公积金；向股东分配利润。

公司从 2006 年度开始实行新的股利分配政策，分配顺序如下：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取法定公积金百分之十；
- 3、经股东大会决议，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 50%以上的，可以不再提取。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但公司章程规定不按持股比例分配的除外。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司将根据公司的实际情况进行利润分配。公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

二、公司近三年实际的股利分配情况

1、经于 2005 年 3 月 8 日召开的公司 2004 年度股东大会批准，本公司向股东宣派截至 2004 年 12 月 31 日止年度末期股息每股人民币 0.06 元，共计人民币 342.9 万元。本次股利分配已经实施完毕。

2、经于 2006 年 4 月 28 日召开的公司 2005 年度股东大会批准，本公司向股东宣派截至 2005 年 12 月 31 日止年度末期股息每股人民币 0.08 元，共计人民币 457.2 万元。本次股利分配已经实施完毕。

3、经于 2007 年 3 月 8 日召开的公司 2006 年度股东大会批准，本公司向股东宣派截至 2006 年 12 月 31 日止年度末期股息每股人民币 0.30 元，共计人民币 1714.5 万元。本次股利分配已经实施完毕。

三、发行后的股利分配政策

公司如成功发行股票并上市，公司计划于股票发行后第一个盈利年度结束后 6 个月内进行一次股利分配；该盈利年度利润分配的具体时间、分配方式和分配比例届时将视公司经营的实际情况，由公司董事会制定分配预案，报股东大会批准。

四、本次发行前滚存利润的分配政策

2007 年 4 月 6 日，公司 2007 年第一次临时股东大会通过决议：如果本次股票发行并上市于 2007 年 12 月 31 日之前（含该日）完成，则发行日之前形成的累计未分配利润由新老股东共享；如果本次股票发行并上市于 2007 年 12 月 31 日之后完成，则发行日前未分配利润的分配，由公司股东大会根据离发行日最近一期经审计的财务报告和公司的实际经营情况决定。

第十五节 其它重要事项

一、发行人信息披露制度

（一）责任机构及人员安排

信息披露部门：董事会秘书办公室

信息披露主管负责人：章则余（董事会秘书）

对外咨询电话：0578—2171041

传真：0578—2131854

（二）信息披露制度

发行人为完善信息披露制度，已按照中国证监会的有关规定，建立了信息披露制度。制度规定发行人须严格按照法律、法规和《公司章程》规定的信息披露的内容和格式要求，真实、准确、完整、及时地报送及披露信息。发行人信息披露体现公开、公正、公平对待所有股东的原则。按照发挥投资者的监督职能，设置了董事会办公室，接受投资者意见。

二、重要合同事项

公司及控股子公司正在履行的重要合同如下：

（一）《承销及保荐协议书》

发行人与中信证券股份有限公司于 2007 年 5 月 21 日签署了《承销及保荐协议书》，根据该等协议，发行人全权委托中信证券股份有限公司担任其股票发行上市的保荐人，并主承销本次公开发行的股票；在本次公开发行结束后，中信证券股份有限公司继续担任发行人的保荐人，负责发行人督导期内的持续督导工作。

（二）采购合同

1、2006年12月11日，公司（简称为“乙方”）与鞍钢股份有限公司（简称为“甲方”）签订了《2007年度直供企业购销协议》，合同约定：

- ①、甲方在2007年1月至12月向乙方供应冷轧无取向电工钢产品4,104吨；
- ②、乙方在2006年12月前依据本协议量按100元/吨交保证金；
- ③、年度最后一个月确认协议量完成后，保证金转为货款；
- ④、乙方在在合同月上月订货日期前交全款或交纳1,000元/吨合同定金，签订正式购销全款合同或定金合同、定金集港合同；
- ⑤、到站（到港）：温州
- ⑥、经海运运输的产品均由鞍钢国贸公司物流事业部承运；
- ⑦、双方签订本协议生效后，除本协议确定原则外，具体条款由双方在另行签订的《直供企业月订货购销协议》中明确；
- ⑧、履约期限：合同签订日至2007年12月31日；
- ⑨、如有协议纠纷，由双方协商解决，协商不成，可向甲方所在地法院起诉。

2、2007年1月8日，公司（简称为“乙方”）与武汉钢铁股份有限公司（简称为“甲方”）签订了《2007年度武钢钢材直供协议》，合同约定：

- ①、乙方在甲方订购的钢材资源总量共计2,016吨，其中无取向硅钢1,344吨，冷轧深冲卷672吨；
- ②、收货地：浙江丽水
- ③、价格政策：乙方按钢材资源分月明细表（本协议附表）中确定的品种、数量逐月订货，价格执行甲方当期价格或双方约定价格，并享受直供优惠政策；乙方需在甲方正常生产周期内完成订货，并在约定日期前向甲方付清合同总价款；
- ④、本协议为甲、乙双方全年购销协议，未尽事宜另行协商；
- ⑤、协议有效期：2007年1月8日至2007年12月31日

3、2006年12月15日，公司与宁波市鄞州盛基科技电子有限公司签订了编号为20061215-2的《2007年度采购框架协议》

协议约定由公司向对方采购电源线及插头产品，共计金额2,485.388万元；

产品质量要求及技术标准：以方正电机提供的技术图纸为准

采购数量：每月到货数量以传真订单数量为准

结算方式及期限：以供方开具的增值税发票到财务记账日期为限，在60天内结清货款

解决纠纷方式：双方友好协商解决

4、2006年12月15日，公司与余姚市余姚镇凯达塑料厂签订了编号为20061215-1的《2007年度采购框架协议》

协议约定由公司向对方采购开关壳、塑壳机壳等产品456万件，共计1,919.92万元；

质量要求及技术标准：按需方技术图纸要求

采购数量：每月实际需求数量以当月传真订单为准

结算方式及期限：以供方开具的增值税发票日期为限，90天内结清；

解决纠纷方式：双方友好协商解决

5、2006年12月16日，公司与丽水市长新电器制造有限公司签订了编号为20061216-1的《2007年度采购框架协议》

协议约定由公司向对方采购PC板303万件，共计1,999.8万元；

质量要求及技术标准：按需方技术部图纸要求

采购数量：每月到货数量以传真订单数量为准

结算方式及期限：以供方开具的增值税发票到财务记账日期为限，90天内结清；

解决纠纷方式：双方友好协商解决

6、2006年12月16日，公司与海盐县新联交通有限责任公司电工厂签订了编号为20061216的《采购协议》

协议约定由公司向对方采购漆包线产品，共计121.22吨；

定价原则：以每月15日上海期货交易所1#电解铜收盘价为当月定价基准（遇节假日顺延），加工费按以下标准计算：0.12-0.14线8300元/吨；0.15-0.16线7800元/吨；0.17-0.20线7300元/吨；0.21-0.30线6800元/吨；0.31-0.40线6100元/吨；0.41以上线4300元/吨。

产品质量要求及技术标准：参照GB/T4074-99

采购数量：每月到货数量以传真订单数量为准

结算方式及期限：以供方开具的增值税发票日期为结算日，每月15日付款一次，30日付款一次

解决纠纷方式：双方友好协商解决

7、2006年12月16日，公司与海盐县新联交通有限责任公司电工厂签订了编号为20061216-2的《2007年度采购框架协议》

协议约定由公司向对方采购漆包线产品，共计290.25吨；

定价原则：以每月15日上海期货交易所1#电解铜收盘价为当月定价基准（遇节假日顺延），加工费按以下标准计算：0.12-0.14线8,300元/吨；0.15-0.16线7,800元/吨；0.17-0.20线7,300元/吨；0.21-0.30线6,800元/吨；0.31-0.40线6,100元/吨；0.41以上线4,300元/吨。

产品质量要求及技术标准：参照GB/T4074-99

采购数量：每月到货数量以传真订单数量为准

结算方式及期限：以供方开具的增值税发票日期为结算日，每月15日付款一次，30日付款一次

解决纠纷方式：双方友好协商解决

8、2006年12月16日，公司与海盐县新联交通有限责任公司电工厂签订了编号为20061216-3的《2007年度采购框架协议》

协议约定由公司向对方采购漆包线产品，共计189.8吨；

定价原则：铜、铝价以每月上海15日上海长江市场现货最高价为当月定价基准（遇节假日顺延）；母材价格=（铜最高价 $\times 1.05 + 6850$ ） $\times 40\%$ +（铝最高价 $+ 700$ ） $\times 60\%$ + 10000（铜包铝母线加工费）；铜包铝漆包线计价公式，即母材价格+加工费

产品质量要求及技术标准：参照GB/T4074-99

采购数量：每月到货数量以传真订单数量为准

结算方式及期限：以供方开具的增值税发票日期为结算日，每月15日付款一次，30日付款一次

解决纠纷方式：双方友好协商解决

9、2006年12月17日，公司与丽水市福太电机电器有限公司签订了编号为20061217-3的《2007年度采购框架协议》

协议约定由公司向对方采购换向器340万件，共计595万元；

质量要求及技术标准：按需方技术部图纸要求

采购数量：每月到货数量以传真订单数量为准

结算方式及期限：以供方开具的增值税发票日期为限，90天内结清；

解决纠纷方式：双方友好协商解决

10、2006年12月25日，公司与缙云德泰机械制造有限公司签订了编号为200612125-9的《2007年度采购框架协议》

协议约定由公司向对方采购车壳、底板等产品13.8万件，共计833.286万元；

质量要求及技术标准：按需方技术图纸要求

采购数量：每月实际需求数量以当月传真订单为准

结算方式及期限：以供方开具的增值税发票日期为限，90 天内结清；

解决纠纷方式：双方友好协商解决

11、2006 年 12 月 25 日，公司与缙云前山机械厂签订了编号为 061225-1 的《2007 年度采购协议》

协议约定由公司向对方采购 KOK 机座毛坯、KOK 小端盖毛坯、欧拉手柄等产品 90.7 万只，共计 710.239 万元；

产品质量标准：按方正电机提供的技术图纸要求

结算方式及期限：以供方开具的增值税发票到财务记账日为准，60 天内结清；

解决纠纷方式：双方友好协商解决

12、2006 年 12 月 28 日，公司与余姚市万能达机械有限公司签订了编号为 20061228 的《2007 年度采购框架协议》

协议约定由公司向对方采购控制箱底座、控制箱外框、控制箱调节座等产品 46.8 万件，共计 938.524 万元；

质量要求及技术标准：按需方技术图纸要求

采购数量：每月实际需求数量以当月下达的采购订单为准

结算方式及期限：以供方开具的增值税发票日期为限，90 天内结清；

解决纠纷方式：双方友好协商解决

（三）销售合同

1、2007 年 1 月 5 日，公司与浙江爱信慧国机电有限公司签订了编号为 07B149-003 的《2007 年度销售框架协议》

合同标的：678510-CCA10（欧洲向电机）、678561-CCA20（欧洲向控制器）、678561-CCA40（欧洲向控制器）、678561-CCA30（英国向控制器）、678561-CCA50

（英国向控制器）、678561-CCA80（澳洲向控制器）、1921168-834（韩国向控制器）、678511-DBA10（SP10 欧洲向控制器）

销售总金额：1,955.74 万元

产品质量标准：根据不同区域市场要求，产品必须符合 TUV、CE、EMC、UL 标准

交货日期：以每月订单传真件为准

结算方式及期限：以增值税发票日期为准，45 天内付款

价格依据：该协议各产品单价系以 2006 年 12 月 15 日上海金属期货交易所当日电解铜价格为依据订立。双方约定该交易所电解铜价格波动在±10%以内，产品价格不变，波动超过±10%以上单价另行协商确定。

其他事项：实际需求数量以传真订单要求数量为准

2、2007 年 1 月 5 日，公司与珠海兄弟工业有限公司签订了编号为 07B201-010 的《2007 年度销售框架协议》

合同标的：XC7354021（美国向电机）、XC7359021（美国向控制器）、XC7436021（欧洲向电机）、XC7359022（美国向控制器）、XC7438321（欧洲向控制器）、XC7438322（欧洲向控制器）、XC7456321（英国向控制器）、XC7438322（欧洲向控制器）、XD0851021（韩国向电机）、XD0860021（S99 美国向电机）、XD0861021（S99 欧洲向电机）

销售总金额：5,833.159 万元

产品质量标准：根据不同区域市场要求，产品必须符合 TUV、CE、EMC、UL 标准

交货日期：以每月订单传真件为准

结算方式及期限：以增值税发票日期为准，60 天内付款

价格依据：该协议各产品单价系以 2006 年 12 月 15 日上海金属期货交易所当日电解铜价格为依据订立。双方约定该交易所电解铜价格波动在 $\pm 10\%$ 以内，产品价格不变，波动超过 $\pm 10\%$ 以上单价另行协商确定。

其他事项：实际需求数量以传真订单要求数量为准

3、2007 年 1 月 8 日，公司与九维机电（天津）有限公司签订了编号为 07B177-008 的《2007 年度销售框架协议》

合同标的：230806003（SP2 欧洲向电机）、230807004（欧洲向控制器）、750842008（750 欧洲向电机）、230808005（英国向控制器）、250835003（美国向电机）、250836004（美国向控制器）、303821209（巴西向电机）、303822107（巴西向控制器）

销售总金额：4,152.45 万元

产品质量标准：根据不同区域市场要求，产品必须符合 TUV、CE、EMC、UL 标准

交货日期：以每月订单传真件为准

结算方式及期限：以增值税发票日期为准，60 天内付款

价格依据：该协议各产品单价系以 2006 年 12 月 15 日上海金属期货交易所当日电解铜价格为依据订立。双方约定该交易所电解铜价格波动在 $\pm 10\%$ 以内，产品价格不变，波动超过 $\pm 10\%$ 以上单价另行协商确定。

其他事项：实际需求数量以传真订单要求数量为准

4、2007 年 1 月 10 日，公司与张家港伸兴机电有限公司签订了编号为 07B131-012 的《2007 年度销售框架协议》

合同标的：001164209（欧洲向电机）、001165209（欧洲向控制器）、001351109（美国向电机）、001352109（美国向控制器）、001V881003（英国向电机）、002V881002（英国向控制器）

销售总金额：4,581.715 万元

产品质量标准：根据不同区域市场要求，产品必须符合 TUV、CE、EMC、UL 标准

交货日期：以每月订单传真件为准

结算方式及期限：以增值税发票日期为准，60 天内付款

价格依据：该协议各产品单价系以 2006 年 12 月 15 日上海金属期货交易所当日电解铜价格为依据订立。双方约定该交易所电解铜价格波动在 $\pm 10\%$ 以内，产品价格不变，波动超过 $\pm 10\%$ 以上单价另行协商确定。

其他事项：实际需求数量以传真订单要求数量为准

5、2006 年 12 月 20 日，方德机电（简称为“甲方”）与海城市西柳镇盛京缝纫设备专业商店等 11 家经销单位（简称为“乙方”）分别签订了《销售协议书》，

《销售协议书》约定：

甲方应确保乙方在本区域内的独家经销权；

乙方必须按照全国统一定价销售；

乙方有权在本区域内指定二级代理商，但须提供甲方其名单；

货款结算时间为 60 天；

乙方若未按协议支付货款，甲方有权停止供货；

甲乙双方因故终止销售协议，乙方必须在终止协议开始 90 天内付清欠款；

未尽事宜双方协商解决。

协议有效期自 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日。

根据方德机电与各经销商分别签订的《销售协议书》，各经销商 2007 年销售的公司产品及金额如下表所示：

单位：元

经销商	指定地区 独家特约经销商	电脑高速 自动平缝机	伺服电机
海城市西柳镇盛京缝纫设备专业商店	辽宁地区	8,575,000	1,650,000
常熟市时代缝制设备有限责任公司	江苏长江以南地区	31,850,000	6,600,000
北京中服鑫诚服装成套设备有限公司	京、津、冀地区	6,125,000	1,650,000
青岛富麦缝纫设备有限公司	山东地区	6,125,000	1,650,000
义乌市东方缝纫设备有限公司	绍兴、金华地区	7,350,000	—
上海方德缝纫机有限公司	上海地区	12,250,000	1,650,000
南通广恒贸易有限公司	江苏长江以北地区	7,350,000	1,650,000
宁波经济技术开发区友诚衣车有限公司	宁波、舟山地区	12,250,000	9,900,000
杭州新奇缝纫设备有限公司	杭嘉湖地区	12,250,000	8,250,000
厦门市汇成行针车有限公司	福建地区	9,800,000	1,650,000
东莞市祥兴针车有限公司	广东地区	12,250,000	4,950,000

（四）借款合同

1、2007年1月30日，公司与中国工商银行股份有限公司丽水分行签订一份编号为（2007）年市营字第0041号《流动资金借款合同》，约定公司向贷款人借款3,000万元用于资金周转，借款期限从2007年1月30日至2008年1月29日，贷款年利率7.038%。

2、2007年5月17日，公司与中国工商银行股份有限公司丽水分行签订一份编号为（2007）年市营字第0123号《流动资金借款合同》，约定公司向贷款人借款1,100万元用于资金周转，借款期限从2007年5月17日至2008年5月9日，贷款年利率7.3485%。

3、2007 年 10 月 19 日，公司与浙商银行股份有限公司签订一份编号为（330180）浙商银借字（2007）第 00061 号的《借款合同》，约定公司向贷款人借款 3,150 万元用于资金周转，借款期限从 2007 年 10 月 19 日至 2008 年 04 月 22 日，贷款年利率 8.748%。

4、2007 年 5 月 22 日，方德机电与中国工商银行股份有限公司丽水分行签订一份编号为 2007 年丽中银合人贷字第 097 号的《借款合同》，约定方德机电向贷款人借款 1,800 万元用于归还母公司借款，借款期限从 2007 年 5 月 22 日至 2008 年 5 月 21 日，贷款年利率 6.57%。

5、2007 年 5 月 24 日，方德机电与中国工商银行股份有限公司丽水分行签订一份编号为 2007 年丽中银合人贷字第 099 号的《借款合同》，约定方德机电向贷款人借款 1,000 万元用于生产流动资金，借款期限从 2007 年 5 月 24 日至 2008 年 5 月 23 日，贷款年利率 6.57%。

6、2007 年 6 月 25 日，方德机电与中国工商银行股份有限公司丽水分行签订一份编号为 2007 年丽中银合人贷字第 127 号的《借款合同》，约定方德机电向贷款人借款 1,500 万元用于生产流动资金，借款期限从 2007 年 6 月 25 日至 2008 年 6 月 24 日，贷款年利率 6.57%。

（五）承兑协议

2007 年 5 月 10 日，公司与中国银行丽水市分行签订了编号为 2007 年丽中银合人协字第 080 号的《商业汇票承兑协议》，开具汇票 3 张，金额合计 1,350 万元，保证金率为 30%，手续费率为 0.5‰。

2007 年 7 月 10 日，公司与中国民生银行杭州分行签订了编号为 2007 年承 81 字 103 号的《银行承兑协议》，开具银行承兑汇票 1 份，共计金额 1,000 万元，保证金合计 1000 万元，手续费率为 0.5‰。

2007 年 9 月 17 日，公司与中国银行丽水市分行签订了编号为 2007 年丽中银合人协字第 194 号的《商业汇票承兑协议》，开具汇票 2 张，金额合计 2,000 万元，保证金率为 30%，手续费率为 0.5‰。

2007年9月24日，公司与中国民生银行杭州分行签订了编号为2007年承81字130号的《银行承兑协议》，开具银行承兑汇票5份，共计金额2,000万元，保证金合计1,000万元，手续费率为0.5‰。

2007年10月10日，公司与中国银行丽水市分行签订了编号为2007年丽中银合人协字第212号的《商业汇票承兑协议》，开具汇票3张，金额合计1,420万元，保证金率为30%，手续费率为0.5‰。

（六）担保合同

1、2006年6月20日，发行人与中国银行股份有限公司丽水分行签订了一份编号为2006年丽中银合人抵字第182号最高额抵押合同，以发行人位于天宁工业区24号的土地和房产为发行人在2006年6月20日至2009年12月31日之间向该行借款不超过2,173万元提供抵押担保。

2、2007年9月11日，发行人与中国银行股份有限公司丽水分行签订了一份编号为2007年丽中银合人抵字第190号最高额抵押合同，以发行人生产设备 & 运输工具为发行人在2007年9月11日至2009年12月31日之间向该行借款不超过1050万元提供抵押担保。

3、2006年9月26日，发行人与中国民生银行股份有限公司杭州分行签订一份编号为（2006）年（高保71）字（017-1）号《最高额保证合同》，为浙江联强数控机床股份有限公司在2006年9月26日至2007年9月26日向该行借款1,500万元提供保证担保。

4、2006年12月11日，方德机电与中国银行丽水市分行签订一份编号为2006年丽中银合融保字第005-1号的《最高额保证合同》，由方德机电为浙江丽水速诚电机制造有限公司提供最高额为人民币398万元的保证担保，合同期限为2006年12月11日至2008年12月10日。

（七）互保协议

1、2005年4月，公司与硅峰电子签订《关于互为提供贷款担保的协议》，协议约定双方互为提供3500万元人民币最高限额的贷款信用担保，期限三年。

2、2006年9月，公司与联强数控签订《关于互为提供贷款担保的协议》，协议约定双方互为提供2000万元人民币最高限额的贷款信用担保，期限三年。

3、2007年3月，公司与硅峰电子签订《关于互为提供贷款担保的协议》，协议约定双方互为提供4500万元人民币最高限额的贷款信用担保，期限三年。

（八）土地使用权出让合同

2006年8月28日，方德机电与丽水市国土资源局签署编号为丽市开土出字（2006）第51号《国有土地使用权出让合同》及其补充合同，方德机电以总价5,741,658元受让位于丽水市水阁工业区面积25,518.48平方米的国有土地使用权。

2006年8月30日，方正东进与丽水市国土资源局签署编号为丽市开土出字（2006）第52号《国有土地使用权出让合同》及其补充合同，方正东进以总价4,525,549元受让位于丽水市水阁工业区面积20,113.55平方米的国有土地使用权。

三、本公司对外担保情况

本公司对外担保情况请详见“第九节 公司治理”之“六、公司最近三年资金占用和对外担保的情况”。

四、重大诉讼或仲裁事项

截至本招股书签署日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

截至本招股书签署日，本公司的控股股东张敏先生及两个控股子公司均不存在尚未了解的或者可预见的作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

五、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及的重大诉讼或仲裁事项

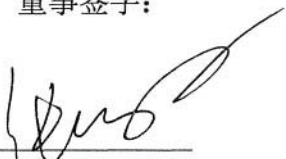
截至本招股书签署日，本公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均不存在尚未了解的或者可预见的作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

发行人声明

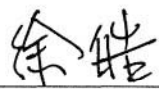
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

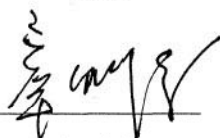
董事签字：


张敏

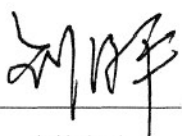

钱进

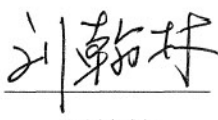

孟宏亮

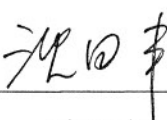

徐皓


章则余

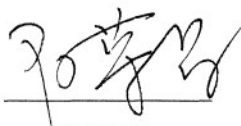

胡宏

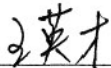

刘国平

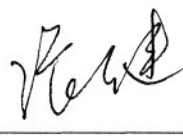

刘翰林


沈田丰

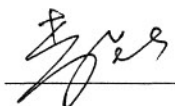
监事签字：


陈荣昌


王英才


张健

其他高管签字：


李锦火

浙江方正电机股份有限公司

2007年11月14日



保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股意向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（或授权代表人签字）：

王东明

保荐代表人（签字）：

高毅辉

周扣山

项目主办人（签字）：

王栋



发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股意向书及其摘要，确认招股意向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意向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，确认招股意向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。

单位负责人（签字）



经办律师（签字）：


蒋政村 陈嗣云

浙江六和律师事务所

2007年11月14日

发行人审计机构声明

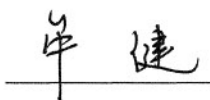
本所及签字注册会计师已阅读招股意向书及其摘要，确认招股意向书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股意向书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股意向书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

单位负责人（签字）：

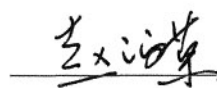


胡建军

经办注册会计师（签字）：



牟健



赵海荣

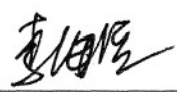
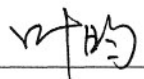
浙江东方会计师事务所有限公司

2007年11月14日

发行人资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股意向书及其摘要，确认招股意向书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股意向书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股意向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。

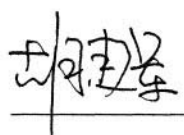
单位负责人（签字）：
汪沧海

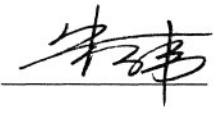
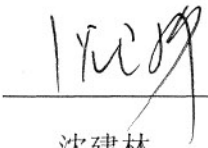
经办注册评估师（签字）： 
李海滨 叶昀



发行人验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股意向书及其摘要，确认招股意向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意向书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股意向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。

单位负责人（签字）： 
胡建军

经办注册会计师（签字）：  
朱伟 沈建林

浙江东方会计师事务所有限公司

2007年11月14日

第十七节 附录和备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文书, 该等文书也在指定网站上披露, 具体如下:

- (一) 发行保荐书;
- (二) 财务报表及审计报告;
- (三) 内部控制鉴证报告;
- (四) 经注册会计师核验的非经常性损益明细表;
- (五) 法律意见书及律师工作报告;
- (六) 公司章程(草案);
- (七) 中国证监会核准本次发行的文件;
- (八) 其他与本次发行有关的重要文件。

查阅时间: 每周一至周五上午 9: 00 - 11: 00 , 下午 1: 30 - 4: 30

查阅地点:

- (一) 浙江方正电机股份有限公司

地 址: 浙江省丽水市天宁工业区 24 号

联系人: 章则余、郑亮

联系电话: 0578-2171041

信息披露网址: <http://www.cninfo.com.cn>

- (二) 中信证券股份有限公司

联系地址: 北京市新源南路 6 号京城大厦 34 层

联系人: 叶新江、张宁、高毅辉、占峰、张睿鹏

联系电话: 010-84588425