

股票简称：华意压缩 股票代码：000404 公告编号：2017-035

# 华意压缩机股份有限公司

HUAYI COMPRESSOR CO.,LTD.

（景德镇市长虹大道 1 号）



## 配股说明书摘要



保荐人（主承销商）：申万宏源证券承销保荐有限责任公司

二〇一七年五月

## 声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本配股说明书及其摘要不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证本配股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所做的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人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，证券依法发行后，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。

本配股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读配股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。配股说明书全文同时刊载于巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn/>）。

## 重大事项提示

公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注，并仔细阅读配股说明书中有关风险因素的章节。

### 一、配股比例和数量

本次配股以公司现有总股本 559,623,953 股为基数，按照每 10 股配售 2.5 股的比例向全体股东配售，本次配股总数量为 139,905,988 股。配售股份不足 1 股的，按中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的有关规定处理。最终配售比例和配售数量由股东大会授权公司董事会在发行前根据市场情况与保荐机构/主承销商协商确定。本次配股实施前，若因公司送股、转增及其他原因引起总股本变动，配股数量上限按照变动后的总股本进行相应调整。公司控股股东四川长虹承诺以现金全额认购其在公司本次配股方案中的全部可获配股份。

### 二、发行失败风险

本次配股采用《上市公司证券发行管理办法》规定的代销方式发行，如果控股股东四川长虹不履行认配股份的承诺，或者代销期限届满，原股东认购股票的数量未达到拟配售数量 70%，则本次配股发行失败，公司将按照发行价并加算银行同期存款利息将认购款返还给已经认购的股东。

### 三、本次发行前滚存未分配利润的分配安排

经公司 2016 年第二次临时股东大会审议通过，本次配股实施前滚存的未分配利润由配股完成后的全体股东依其持股比例享有。

### 四、公司股利分配政策和现金分红情况

#### （一）股利分配政策

公司现行有效的《公司章程》对股利分配政策作出如下规定：

“第一百五十五条公司重视对投资者的合理投资回报，公司的利润分配政策为：

#### （一）公司的利润分配原则：

公司实行持续、稳定、透明的利润分配政策，保护投资者的合法权益，充分维护公司股东依法享有的资产收益权，并兼顾公司的长远利益和可持续发展。

（二）利润分配方案的决策机制与程序：

公司利润分配预案由董事会制定，在制定现金分红具体方案时，董事会应当根据《公司章程》的规定，认真研究和分析公司现金分红的时机、条件和比例等，董事会在制定利润分配预案尤其是现金分红方案时应充分考虑独立董事和中小股东的意见；独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议；董事会审议利润分配预案需经董事会过半数以上表决通过方可提交股东大会审议，独立董事应当对利润分配预案进行审核并发表独立意见，监事会应对利润分配预案进行审议并发表意见。

公司在上一会计年度实现盈利，公司董事会审议的年度利润分配预案未做出现金分红方案或者现金分红方案低于本章程规定的分配比例的，应当在定期报告中详细说明不分配或者按低于本章程规定的现金分红比例进行分配的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，独立董事应当对此发表独立意见，公司当年利润分配方案应当经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

公司股东大会对利润分配方案进行审议前，公司应通过多种渠道（包括但不限于股东大会现场、交易所投资者关系互动平台、投资者热线电话、邮件、传真、投资者现场调研等）与社会公众股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求。

公司股东大会在审议利润分配方案时应提供网络投票表决方式。

（三）利润分配形式及优先顺序：

公司可采取现金分红、股票股利或者现金分红与股票股利相结合的利润分配形式，在符合相关条件的前提下，公司优先采取以现金分红形式进行利润分配。

（四）利润分配的期间间隔：

在符合利润分配条件的前提下，公司每年度进行一次利润分配，也可以根据盈利情况和资金需求状况进行中期现金分红或发放股票股利。

（五）现金分红的具体条件和比例：

1、母公司报表当年度实现盈利，且母公司报表累计未分配利润为正值，公司董事会认为公司现金流可以满足公司正常经营、抵御风险以及持续发展的需求，公司有相应的货币资金满足现金分红的需要。

2、公司未来十二个月内无重大长期投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外），但公司董事会认为实施现金分红不会对公司现金流产生重大不利影响情形除外，前述重大长期投资计划或重大现金支出计划指：公司未来十二个月内拟投资（不包含理财产品、衍生品等短期金融资产投资）项目建设、收购资产或者购买设备的累计支出占公司最近一期经审计净资产的10%以上，且达到5,000万元人民币以上的。

3、审计机构对公司的年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

在同时满足上述现金分红的条件下，公司单一年度内拟分配的现金红利总额（包括中期已分配的现金红利）应不少于上市公司母公司当年度实现的可供分配利润的15%，但不应超过母公司及合并报表累计未分配利润余额（孰低原则）。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策，决定现金分红在单次利润分配中所占比例。

（六）发放股票股利的具体条件：

- 1、母公司报表当年度实现盈利，且母公司报表累计未分配利润为正值。
- 2、审计机构对公司的财务报告出具标准无保留意见的审计报告。
- 3、公司股本规模和股权结构合理，公司经营情况良好，经营规模和净利润增长速度与股本扩张规模相适应。

4、股本扩张对公司每股净资产、每股收益等指标的摊薄在合理范围内，分配方案符合公司及股东的整体利益。

（七）利润分配政策的调整与变更：

本章程规定的利润分配政策，属于董事会和股东大会的重要决策事项，不得随意调整而降低对股东的回报水平。因国家法律法规和证券监管部门对上市公司的利润分配政策颁布新的规定以及因外部经营环境或自身经营状况发生重大变化而需调整或变更现金分红政策的，由董事会负责制定调整或变更方案并提交公司股东大会审议，公司股东大会审议该事项应提供网络投票表决方式，调整或变

更方案须经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过，独立董事应对利润分配政策的调整或变更事项发表明确独立意见，监事会发表审核意见。

公司利润分配政策尤其是现金分红政策的调整或变更应当充分听取独立董事和社会公众股东尤其是中小股东的意见，在相关调整或变更方案提交股东大会审议前，公司应通过多种渠道（包括但不限于股东大会现场、交易所投资者关系互动平台、投资者热线电话、邮件、传真、投资者现场调研等）与社会公众股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求。

（八）公司监事会应对董事会和经营管理层执行现金分红政策、股东回报规划的情况以及决策程序进行监督。

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

## （二）股东回报规划

为完善公司利润分配机制，提高利润分配决策的透明度，积极回报投资者，公司根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》有关规定，并按照深圳证券交易所的具体要求，制定了《华意压缩机股份有限公司未来三年（2014 年—2016 年）股东回报规划》，明确：在满足现金分红的条件时，公司单一年度内拟分配的现金红利总额（包括中期已分配的现金红利）应不少于上市公司母公司当年度实现的可供分配利润的 15%，但不应超过母公司及合并报表累计未分配利润余额（孰低原则）。

《华意压缩机股份有限公司未来三年（2014 年—2016 年）股东回报规划》期满后，公司将根据《公司章程》有关利润分配政策的规定，在征求投资者特别是中小投资者意见的基础上，结合公司实际情况，制定新的股东回报规划。

## （三）现金分红情况

公司实行持续、稳定的利润分配政策，重视对投资者特别是中小投资者的合理回报，实施积极的现金分红政策。最近三年（2014 年至 2016 年），公司累计现金分红金额为 10,073.23 万元，占最近三年合并报表中年均归属于上市公司股东净利润的 45.97%，占最近三年母公司实现的年均可供分配利润的 95.19%。

## （四）未分配利润使用情况

2014 年度、2015 年度和 2016 年度，公司将当年剩余可供分配利润转入未分配利润留存以后年度分配，将扣除现金分红后的资金用于公司主营业务发展。

## 五、本公司还特别提醒投资者注意以下投资风险

### （一）市场竞争加剧的风险

冰箱压缩机行业是个充分竞争的行业，虽然进入门槛和行业集中度较高，但行业内企业相互竞争激烈。在国内冰箱压缩机行业产能结构性过剩的大背景下，中小压缩机生产厂商生存压力加大，中低端压缩机产品竞争激烈，虽然高效、变频等高端压缩机产品具有较好的市场需求，但大部分缺乏核心竞争力的压缩机企业对下游冰箱行业议价能力不高。与此同时，新的国家能效标准的实施对压缩机的性能提出更高要求，客户对压缩机价格、质量、服务等方面的要求也在不断提高。经过多年的发展，按产销量计，公司已经连续四年位居全球冰箱压缩机行业第一位，但若不能适应激烈的市场竞争环境并作出积极应对，公司竞争优势可能被削弱，面临市场占有率下降，市场地位被取代的风险。

### （二）业务单一的风险

公司的主要产品为冰箱压缩机，报告期内，公司主要收入来源于冰箱压缩机的销售。冰箱产业是冰箱压缩机的直接下游行业，其景气程度将直接影响本行业的供求状况。近年来，随着家电下乡、以旧换新等刺激政策陆续退出和房地产受调控等不利因素影响下，冰箱在内的家电产品产销量增幅出现一定回落。若未来冰箱行业持续调整，可能导致公司经营业绩增长放缓甚至下滑，公司存在配股当年营业利润下滑的风险。

### （三）汇率波动风险

公司作为全球最大的冰箱压缩机企业，产品除了向青岛海尔、海信科龙、三菱电器等国内知名企业销售外，还出口至博世西门子、伊莱克斯、惠而浦等国际品牌家电企业的全球生产基地。2014 年、2015 年和 2016 年，公司出口销售收入占营业收入比例分别为 39.78%、38.29% 和 36.98%，出口比例较大，公司出口业务主要以欧元、美元结算。近年来，随着央行采取有管理的浮动汇率政策并允许人民币双向浮动，人民币汇率波动幅度扩大，汇率波动会对公司利润产生一定影响。一方面，人民币升值将削弱公司产品在国际市场的竞争力从而影响公司的出口量，另一方面，人民币汇率的波动将对公司外币应收账款造成汇兑损益。2014

年、2015 年和 2016 年，因人民币汇率波动给公司造成的汇兑收益分别为-1,528.24 万元、9,572.72 万元和 9,776.74 万元。尽管公司已通过开展远期结汇业务锁定部分外币应收账款的汇率波动风险，在一定程度上降低了汇率波动对公司经营业绩的影响，但未来如果人民币汇率出现较大波动，仍可能给公司经营业绩带来一定风险。

## 第一节 本次发行概况

### 一、本次发行的基本情况

#### （一）发行人基本情况

中文名称：华意压缩机股份有限公司  
英文名称：HUAYI COMPRESSOR CO., LTD.  
注册地：江西省景德镇市高新区长虹大道 1 号  
股票简称：华意压缩  
股票代码：000404  
上市地：深圳证券交易所

#### （二）发行方式与发行对象

##### 1、发行方式

本次发行采用向原股东配售（配股）的方式进行。

##### 2、发行对象

本次配股的配售对象为配股股权登记日当日收市后在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的公司全体股东。

#### （三）本次发行概况

##### 1、本次发行核准情况

2016年5月23日，公司召开第七届董事会2016年第五次临时会议，审议通过了本次配股方案。

2016年7月19日，四川省政府国有资产监督管理委员会作出川国资产权[2016]44号批复，批准本次配股方案；

2016年7月21日，公司召开2016年度第二次临时股东大会，审议通过本次配股方案；

2016年9月23日，公司召开第七届董事会2016年第八次临时会议，在股东大会授权范围内，就配股的募集资金规模和用途进行了调整。

2017年3月9日，中国证监会出具《关于核准华意压缩机股份有限公司配股的

批复》（证监许可〔2017〕339号），核准本次配股发行。

## 2、发行股票类型及面值

本次拟发行股票的种类为境内上市人民币普通股（A股），每股面值为人民币 1.00 元。

## 3、配售比例及配售数量

本次配股以公司现有的总股本 559,623,953 股为基数，按照每 10 股配售 2.5 股的比例向全体股东配售，本次配股总数量为不超过 139,905,988 股。配售股份不足 1 股的，按中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的有关规定处理。最终配售比例和配售数量由股东大会授权公司董事会在发行前根据市场情况与保荐机构/主承销商协商确定。本次配股实施前，若因公司送股、转增及其他原因引起总股本变动，配股数量上限按照变动后的总股本进行相应调整。

## 4、配股价格和定价原则

以刊登配股说明书前 20 个交易日公司股票交易均价为基数，采用市价折扣法确定配股价格，最终的配股价格由股东大会授权董事会在发行前根据市场情况与保荐机构/主承销商协商确定。

定价原则：

- ①不高于本次配股发行前公司最近一期经审计的每股净资产；
- ②参考发行时公司股票在二级市场上的价格、市盈率及市净率等情况；
- ③考虑募集资金投资项目的资金需求量；
- ④由公司董事会与保荐机构/主承销商协商确定。

本次配股价格为 4.69 元/股。

## 5、配股募集资金用途

本次配股募集资金预计不超过 6.57 亿元，扣除相关发行费用后，拟投资于以下项目：

序号	项目名称	总投资额 (万元)	募集资金拟投入 金额(万元)
1	高效、变频压缩机智能化产业升级及配套能力提升项目	50,700	50,000
2	高效、商用、变频压缩机研发能力建设项目	30,300	15,700
<b>合计</b>		<b>81,000</b>	<b>65,700</b>

若本次配股发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入总额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并

最终决定募集资金投入的优先顺序及各项目的具体投资额等使用安排，募集资金不足部分由公司自筹资金解决。在本次配股发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

## 6、募集资金专项存储的账户

本次配股募集资金将存放于公司董事会指定的募集资金专项账户。

### （四）承销方式及承销期

承销方式：本次配股采用代销方式。

承销期：自本次配股说明书刊登之日起至本次配股完成公告之日止。

### （五）发行费用

本次配股发行费用包括保荐承销费、会计师费用、律师费用、发行推荐、信息披露及登记费用及其他费用，合计约人民币【】万元。本次发行费用具体明细如下：

项目	金额（万元）
保荐承销费	
会计师费用	
律师费用	
发行推荐、信息披露及登记费用	
其他费用	

上述费用为预计费用。

## （六）承销期间的停牌、复牌及本次发行股票上市的时间安排、申请上市证券交易所

### 1、承销期间的停牌、复牌暨本次配股发行日程安排

序号	配股安排	日期安排	停牌安排
1	刊登配股说明书及摘要、配股发行公告以及网上路演公告	2017年5月16日 (R-2日)	正常交易
2	网上路演	2017年5月17日 (R-1日)	正常交易
3	股权登记日	2017年5月18日 (R日)	正常交易

4	配股缴款起止日期 刊登配股提示性公告（5次）	2017年5月19日— 2017年5月25日 (R+1日-R+5日)	全天停牌
5	登记公司网上清算	2017年5月26日 (R+6日)	全天停牌
6	刊登发行结果公告； 发行成功的除权基准日，或发行失败的 恢复交易日及发行失败的退款日	2017年5月31日 (R+7日)	正常交易

注：上述日期均为交易所正常交易日。

## 2、本次发行股票上市的时间安排

本次配股完成后，公司将按照有关规定及时向深交所申请本次配股上市。

## 3、申请上市证券交易所

深圳证券交易所。

### （七）本次发行股票的上市流通

除控股股东四川长虹自愿锁定股份外，本次发行的股票不设持有期限限制，上市后即可自由流通。

### （八）控股股东认配承诺

2016年5月23日，控股股东四川长虹出具《关于参与认购华意压缩机股份有限公司配股可配售股份的承诺函》，具体内容如下：

1、四川长虹承诺将以现金全额认购本公司2016年配股方案确定的四川长虹可配售股份。

2、四川长虹认购的本公司本次配售股份限售期为6个月；四川长虹所持本公司股票在买入后6个月内不卖出，或者在卖出后6个月内不买入。

## 二、本次发行的有关机构

- |                     |                         |
|---------------------|-------------------------|
| <b>1、发行人</b>        | <b>华意压缩机股份有限公司</b>      |
| 法定代表人：              | 刘体斌                     |
| 董事会秘书：              | 刘体斌（代行董事会秘书职责）          |
| 办公地址：               | 江西省景德镇市高新区长虹大道1号        |
| 联系电话：               | 0798-8470237            |
| 传真：                 | 0798-8470221            |
| <b>2、保荐机构（主承销商）</b> | <b>申万宏源证券承销保荐有限责任公司</b> |
| 法定代表人：              | 薛军                      |

- 保荐代表人： 缪晏、叶盛荫
- 项目协办人： 金晓锋
- 项目组其他成员： 尹永君、张维杰、岳腾飞
- 办公地址： 上海市徐汇区常熟路239号
- 联系电话： 021-33389888
- 传真： 021-54047982
- 3、律师事务所** 北京市兰台律师事务所
- 负责人： 杨光
- 签字执业律师： 闵庆轩、刘燕
- 办公地址： 北京市朝阳区曙光西里甲一号第三置业大厦B座29层
- 联系电话： 010-52287799
- 传真： 010-58220039
- 4、会计师事务所** 信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
- 法定代表人： 叶韶勋
- 签字注册会计师： 何勇、范大洋
- 办公地址： 北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座9层
- 电话： 010-65542288
- 传真： 010-65547190
- 5、申请上市的证券交易所** 深圳证券交易所
- 住所： 深圳市福田区深南大道2012号
- 电话： 0755-88668888
- 传真： 0755-82083947
- 6、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
- 电话： 0755-25938000
- 传真： 0755-25988122
- 7、收款银行**
- 开户银行： 中国工商银行股份有限公司北京金树街支行
- 户名： 申万宏源证券承销保荐有限责任公司

账号: 0200291409200028601

## 第二节 主要股东情况

截至2016年12月31日，公司股本总额为559,623,953元，公司前十名股东持股情况如下表所示：

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例	股东性质
1	四川长虹电器股份有限公司	161,202,564	28.81%	国有法人
2	绵阳科技城发展投资（集团）有限公司	23,000,000	4.11%	国有法人
3	民生证券股份有限公司	12,469,895	2.23%	境内非国有法人
4	中国工商银行—广发聚丰混合型证券投资基金	7,950,703	1.42%	其他
5	招商银行股份有限公司—中邮核心主题混合型证券投资基金	6,800,000	1.22%	其他
6	中国国际金融香港资产管理有限公司—客户资金	6,779,420	1.21%	境外法人
7	景德镇市国有资产经营管理有限公司	6,748,456	1.21%	国有法人
8	上海浦东发展银行股份有限公司—广发小盘成长混合型证券投资基金（LOF）	6,072,120	1.09%	其他
9	王辉	4,118,622	0.74%	境内自然人
10	赵美贞	3,610,000	0.65%	境内自然人

注：1、截至2016年12月31日，绵阳科技城发展投资（集团）有限公司持有公司的140万股股票被冻结，上述140万股股票已于2017年4月11日解除冻结；

2、王辉持有公司的12,138股股票已质押。

公司前十名股东所持股份均为无限售条件的流通股。

## 第三节 财务会计信息

### 一、最近三年财务报告审计情况

公司 2014 年度、2015 年度和 2016 年度财务报告经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计并分别出具了 XYZH/2014CDA4041-1 号、XYZH/2016CDA40077 号和 XYZH/2017CDA40056 号标准无保留意见的审计报告。

### 二、财务报表

2014 年 1 月 26 日起，财政部陆续修订和新颁布了《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号—职工薪酬》等七项具体准则，根据财政部的有关规定和要求，公司自 2014 年 7 月 1 日起执行新会计准则，并对公司采用的会计基本准则根据财政部 2014 年 7 月 23 日发布的《财政部关于修改〈企业会计准则—基本准则〉的决定》进行变更。根据修订后的《企业会计准则第 30 号—财务报表列报》准则及其应用指南要求，公司修改了 2014 年度财务报表中的列报。

#### （一）合并财务报表简表

##### 1、合并资产负债表简表

单位：元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动资产合计	6,268,389,751.17	5,191,070,646.84	4,855,999,289.88
非流动资产合计	1,834,104,234.15	1,779,431,939.98	1,748,537,284.72
资产总计	8,102,493,985.32	6,970,502,586.82	6,604,536,574.60
流动负债合计	4,740,828,387.89	3,899,305,003.74	3,801,191,340.56
非流动负债合计	111,548,905.89	106,617,995.03	105,874,205.62
负债合计	4,852,377,293.78	4,005,922,998.77	3,907,065,546.18
归属于母公司股东权益合计	2,446,557,146.46	2,238,864,804.88	2,056,945,035.00
少数股东权益	803,559,545.08	725,714,783.17	640,525,993.42
股东权益合计	3,250,116,691.54	2,964,579,588.05	2,697,471,028.42
负债和股东权益总计	8,102,493,985.32	6,970,502,586.82	6,604,536,574.60

## 2、合并利润表简表

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业总收入	6,965,088,878.56	6,856,156,786.29	7,002,905,221.76
营业总成本	6,585,553,076.36	6,520,308,923.38	6,702,442,843.72
营业利润	438,104,349.81	372,081,065.39	323,159,287.16
利润总额	458,625,145.82	389,286,686.45	326,356,562.53
净利润	395,765,556.56	331,615,685.21	289,568,238.48
归属于母公司股东的净利润	252,290,794.65	217,894,895.46	187,184,740.40
少数股东损益	143,474,761.91	113,720,789.75	102,383,498.08
综合收益总额	395,936,651.74	329,217,975.40	285,655,723.24

## 3、合并现金流量表简表

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	195,461,872.18	725,544,549.04	810,536,037.08
投资活动产生的现金流量净额	127,212,019.88	-1,062,957,857.23	-489,866,187.29
筹资活动产生的现金流量净额	692,122,002.89	2,758,401.12	-239,403,217.92
汇率变动对现金及现金等价物的影响	77,984,190.26	82,719,891.84	267,618.09
现金及现金等价物净增加额	1,092,780,085.21	-251,935,015.23	81,534,249.96
期末现金及现金等价物余额	1,969,355,430.27	876,575,345.06	1,128,510,360.29

### (二) 母公司财务报表简表

#### 1、母公司资产负债表简表

单位：元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动资产合计	2,499,517,171.65	1,629,393,812.32	1,370,230,048.58
非流动资产合计	1,327,259,993.53	1,284,098,597.28	1,256,883,285.18
资产总计	3,826,777,165.18	2,913,492,409.60	2,627,113,333.76
流动负债合计	1,865,924,861.26	1,064,337,286.39	862,465,433.33
非流动负债合计	49,305,043.89	50,754,814.67	50,610,921.64
负债合计	1,915,229,905.15	1,115,092,101.06	913,076,354.97
股东权益合计	1,911,547,260.03	1,798,400,308.54	1,714,036,978.79
负债和股东权益总计	3,826,777,165.18	2,913,492,409.60	2,627,113,333.76

#### 2、母公司利润表简表

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	1,445,590,021.75	1,682,781,998.76	1,782,061,938.92
营业利润	149,239,553.30	122,539,410.81	71,035,505.17
利润总额	161,257,692.82	130,577,729.71	74,179,515.88
净利润	157,916,499.74	117,940,745.52	76,898,039.70
综合收益总额	157,916,499.74	117,940,745.52	76,898,039.70

### 3、母公司现金流量表简表

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	89,905,905.33	370,629,129.09	311,601,542.07
投资活动产生的现金流量净额	164,388,997.46	-288,609,709.95	-111,413,163.37
筹资活动产生的现金流量净额	765,556,783.15	-11,362,327.07	-227,099,902.86
汇率变动对现金及现金等价物的影响	4,143,634.23	3,240,971.45	-797,387.51
现金及现金等价物净增加额	1,023,995,320.17	73,898,063.52	-27,708,911.67
期末现金及现金等价物余额	1,363,313,018.92	339,317,698.75	265,419,635.23

### (三) 合并报表范围变动情况

截至 2016 年 12 月 31 日，公司纳入合并报表范围的子公司为 7 家，具体情况如下：

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例 (%)		取得方式
					直接	间接	
1	加西贝拉	嘉兴市	嘉兴市	生产	53.78	-	增资控股
2	华意荆州	荆州市	荆州市	生产	70.00	26.00	投资设立
3	虹华家电	景德镇市	景德镇市	生产	100.00	-	投资设立
4	华意巴塞罗那	巴塞罗那	巴塞罗那	生产	100.00	-	投资设立
5	华意科技	景德镇市	景德镇市	销售	-	60.00	投资设立
6	加西贝拉贸易	上海市	上海市	贸易	-	53.78	投资设立
7	加西贝拉科技服务公司	嘉兴市	嘉兴市	服务	-	27.43	投资设立

注：本公司子公司加西贝拉持有加西贝拉科技服务公司 51% 股权，持有加西贝拉贸易 100% 股权。

公司最近三年合并报告范围变化如下：

报告期	公司名称	变化情况	合并报表变化原因
2016 年	加西贝拉科技服务公司	增加公司	公司子公司加西贝拉出资设立加西贝拉科技服务公司，注册资本 1,000 万元
2015 年	加西贝拉贸易	增加公司	公司子公司加西贝拉出资设立加西贝拉贸易，注册资本 50 万元
2014 年	江西长虹	减少公司	公司吸收合并子公司江西长虹，该公司已于 2014 年 4 月 16 日经景德镇市工商行政

			管理局核准办理注销登记
--	--	--	-------------

### 三、主要财务指标及非经常性损益表

#### (一) 主要财务指标

财务指标	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动比率	1.32	1.33	1.28
速动比率	1.14	1.14	1.03
资产负债率（母）	50.05%	38.27%	34.76%
资产负债率（合并）	59.89%	57.47%	59.16%
财务指标	2016 年度	2015 年度	2014 年度
存货周转率（次）	6.99	6.42	5.09
应收账款周转率（次）	5.10	5.05	6.24
每股经营活动产生的现金流量	0.35	1.30	1.45
每股净现金流量	1.95	-0.45	0.15
研发费用占营业收入的比例（%）	3.17	3.45	3.03

注：以上各项指标计算公式参见脚注<sup>1</sup>。

#### (二) 每股收益和净资产收益率

根据《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 修订）的要求，公司最近三年的净资产收益率和每股收益情况如下表所示：

项目		2016 年度	2015 年度	2014 年度
扣除非经常性损益前	基本每股收益（元/股）	0.4508	0.3894	0.3345
	稀释每股收益（元/股）	0.4508	0.3894	0.3345
	加权平均净资产收益率	10.77%	10.16%	9.31%
扣除非经常性损益后	基本每股收益（元/股）	0.3631	0.3305	0.3051
	稀释每股收益（元/股）	0.3631	0.3305	0.3051
	加权平均净资产收益率	8.67%	8.62%	8.49%

#### (三) 非经常性损益明细表

根据《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 1 号—非经常性损益》（2008）的要求，公司编制了非经常性损益明细表，具体如下：

单位：元

<sup>1</sup> 流动比率=流动资产/流动负债  
 速动比率=速动资产/流动负债  
 资产负债率=负债总额/资产总额\*100%  
 存货周转率=营业成本/存货期初期末平均余额  
 应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均余额  
 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末总股本  
 每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本  
 研发支出占营业收入比例=研发费用/营业收入\*100%

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-3,000,132.56	-1,392,156.09	-6,267,997.26
计入当期损益的政府补助	14,752,011.00	17,502,397.49	10,935,493.04
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	52,638,835.16	31,338,916.12	17,502,204.86
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	887,540.55	398,982.90	205,778.86
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	8,768,917.57	1,095,379.66	-1,470,220.41
小计	74,047,171.72	48,943,520.08	20,905,259.09
减：所得税影响额	9,643,468.35	9,360,934.16	3,050,660.88
减：少数股东权益影响额（税后）	15,289,176.97	6,656,569.18	1,428,506.54
合计	<b>49,114,526.40</b>	<b>32,926,016.74</b>	<b>16,426,091.67</b>

#### 四、2017 年一季度财务报告情况

公司于 2017 年 4 月 18 日公告了《2017 年第一季度报告》，详见巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn/>）。公司 2017 年第一季度报告财务数据未发生重大不利变化。

## 第四节 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披露的财务报表及附注和配股说明书揭示的其他财务信息一并阅读。

本公司管理层结合最近三年经审计的财务报告，对公司报告期内的财务状况、经营成果及现金流量作如下分析：

### 一、财务状况分析

#### （一）资产状况

报告期内，公司的资产结构简要如下：

单位：万元

项目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	626,838.98	77.36%	519,107.06	74.47%	485,599.93	73.53%
非流动资产	183,410.42	22.64%	177,943.19	25.53%	174,853.73	26.47%
<b>资产总计</b>	<b>810,249.40</b>	<b>100.00%</b>	<b>697,050.26</b>	<b>100.00%</b>	<b>660,453.66</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务发展良好，资产规模增长平稳，资产总额从 2014 年末的 660,453.66 万元增加至 2016 末的 810,249.40 万元，增幅 22.68%。报告期内，公司整体资产结构稳定，流动资产占总资产比例较高，保持在 75% 左右。

#### （二）负债状况

报告期内，公司负债结构状况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	474,082.84	97.70%	389,930.50	97.34%	380,119.13	97.29%
非流动负债	11,154.89	2.30%	10,661.80	2.66%	10,587.42	2.71%
<b>负债合计</b>	<b>485,237.73</b>	<b>100.00%</b>	<b>400,592.30</b>	<b>100.00%</b>	<b>390,706.55</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司负债结构主要以流动负债为主，非流动负债占总负债的比例较低，主要负债为应付账款、应付票据和有息负债。

#### （三）偿债能力分析

报告期内，公司的主要偿债能力指标如下：

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
----	------------	------------	------------

资产负债率（母）	50.05%	38.27%	34.76%
资产负债率（合并）	59.89%	57.47%	59.16%
流动比率	1.32	1.33	1.28
速动比率	1.14	1.14	1.03
<b>项目</b>	<b>2016 年度</b>	<b>2015 年度</b>	<b>2014 年度</b>
经营活动现金流净额（万元）	19,546.19	72,554.45	81,053.60
利息保障倍数	13.58	24.78	12.39

注：利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出

报告期内，公司资产负债率、流动比率、速动比率处于合理水平，利息保障倍数保持在较高水平，公司偿债风险较小。

报告期内，公司主营业务保持着较好的现金创造能力，各年度经营活动产生的现金流量持续为正。

#### （四）营运能力分析

报告期内，公司应收账款周转率和存货周转率如下：

项目	2016年度	2015年度	2014年度
应收账款周转率	5.10	5.05	6.24
存货周转率	6.99	6.42	5.09

报告期内，公司应收账款周转率总体上有所下降，主要是受下游冰箱行业增长乏力的影响，客户信用期有所延长所致。报告期内，公司存货周转率逐年提高，主要原因为：一方面，公司不断加强存货管理；另一方面，前次募集资金项目部分投产，公司生产规模扩大，不再为满足次年一季度销售而提前备货。

## 二、盈利状况分析

### （一）营业收入

报告期内，公司营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2016 年		2015 年		2014 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	693,670.58	99.59%	682,863.66	99.60%	696,409.85	99.45%
其他业务收入	2,838.30	0.41%	2,752.02	0.40%	3,880.67	0.55%
<b>合计</b>	<b>696,508.89</b>	<b>100.00%</b>	<b>685,615.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>700,290.52</b>	<b>100.00%</b>

2015 年，公司将原纳入其他业务收入的原材料及配件销售收入纳入主营业务收入。为便于比较，在本节分析中将 2014 年的原材料及配件销售收入列示在主营业务收入中。

报告期内，公司主营业务突出，营业收入总体保持平稳。其他业务收入主要

为废料销售收入。

报告期内，按产品列示的主营业务收入的构成如下：

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
压缩机	553,335.84	79.77%	586,575.14	85.90%	652,883.64	93.75%
原材料及配件	140,334.75	20.23%	96,288.53	14.10%	43,526.21	6.25%
<b>合计</b>	<b>693,670.58</b>	<b>100.00%</b>	<b>682,863.66</b>	<b>100.00%</b>	<b>696,409.85</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司的主营业务收入主要来自于压缩机的销售收入。2014 年、2015 年和 2016 年，压缩机销售收入占主营业务收入比例分别为 93.75%、85.90% 和 79.77%。

报告期内各期，公司的压缩机销售收入分别为 652,883.64 万元、586,575.14 万元和 553,335.84 万元，2015 年和 2016 年压缩机的销售收入较上年同期分别减少 10.16% 和 5.67%。报告期内收入下降，是由于产品单价下降，一方面是由于大宗原材料价格下降带动产品售价下降、而 2016 年虽然原材料价格回升但尚未传导至产品售价，另一方面，冰箱压缩机整体市场增幅放缓、压缩机小型化耗用的原材料减少，以及铝线压缩机出货量占比的上升，也导致压缩机平均单价进一步下降。

随着年产 500 万台超高效和变频压缩机生产线项目和年产 600 万台高效和商用压缩机生产线项目的部分产能陆续投产，公司生产规模扩大，压缩机产销量保持增长。2014 年、2015 年和 2016 年，公司压缩机的销量分别为 3,793 万台、3,880 万台和 4,001 万台，2015 年和 2016 年的销量较上年同期分别增加为 2.29% 和 3.12%。

## （二）主营业务毛利率分析

### 1、主营业务毛利构成情况

报告期内，按产品类别列示的主营业务毛利构成情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
压缩机	80,684.82	85.23%	96,794.73	93.21%	111,934.17	96.40%
原材料及配件	13,977.36	14.77%	7,052.19	6.79%	4,183.51	3.60%
<b>合计</b>	<b>94,662.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>103,846.92</b>	<b>100.00%</b>	<b>116,117.68</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务毛利总体保持稳定，压缩机销售是公司毛利的主要

来源。

## 2、主营业务毛利率变动分析

报告期内，公司压缩机毛利率、主营业务毛利率及综合毛利率情况如下：

项目	2016年度	2015年度	2014年度
压缩机毛利率	14.58%	16.50%	17.14%
主营业务毛利率	13.65%	15.21%	16.67%
综合毛利率	13.72%	15.22%	16.62%

报告期内，公司主要产品压缩机毛利率有所下降，具体情况如下：

项目	2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	变动幅度	金额	变动幅度	金额	变动幅度
销量（万台）	4,001	3.12%	3,880	2.29%	3,793	15.15%
压缩机总收入（万元）	553,335.84	-5.67%	586,575.14	-10.16%	652,883.64	4.75%
单台平均售价（元）	138.30	-8.52%	151.18	-12.17%	172.13	-9.03%
压缩机总成本（万元）	472,651.02	-3.50%	489,780.41	-9.46%	540,949.47	3.28%
单台平均成本（元）	118.13	-6.41%	126.23	-11.49%	142.62	-10.31%
压缩机毛利率	14.58%	-1.92 个百分点	16.50%	-0.64 个百分点	17.14%	1.18 个百分点

报告期内，压缩机产品毛利率有所下降，2015年和2016年压缩机毛利率较上年同比分别下降0.64个百分点和1.92个百分点。

最近三年，受铜、硅钢和铝等大宗原材料价格下降影响，压缩机单位成本和单位售价也逐步下降；此外，为满足下游冰箱厂家成本控制需求及适应日趋激烈的市场竞争，铝线压缩机代替部分铜线压缩机以及小型化压缩机比例的提升，也使得压缩机单位成本和单位售价下降。报告期内，冰箱需求增长放缓，行业竞争激烈，导致产品售价降幅大于成本降幅，毛利率有所下降。特别是2016年7月份开始，大宗原材料价格出现快速上涨，压缩机企业难以将上游原材料价格上涨有效及时传导至下游冰箱整机企业。报告期内，公司不断加强成本管控。产品工艺方面，优化产品设计和工艺，做好设计降本和工艺降本；采购方面，认真研究分析大宗原材料价格趋势，加强供应商沟通，降低采购成本。另外，还采取挖潜降耗、优化产品结构等一系列成本优化的措施。

## 三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量概况如下：

单位：万元

项目	2016年度	2015年度	2014年度
----	--------	--------	--------

经营活动产生的现金流量净额	19,546.19	72,554.45	81,053.60
投资活动产生的现金流量净额	12,721.20	-106,295.79	-48,986.62
筹资活动产生的现金流量净额	69,212.20	275.84	-23,940.32
汇率变动对现金及现金等价物的影响	7,798.42	8,271.99	26.76
现金及现金等价物净增加额	87,657.53	-25,193.50	8,153.42
期末现金及现金等价物余额	196,935.54	87,657.53	112,851.04

报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额的变动较大。2016年，公司的经营活动净现金流为19,546.19万元，较以前年度有明显减少。主要是因为：1、由于行业景气度下降，公司将部分客户的信用期适当延长，应收账款回款速度有所减缓；2、产品毛利空间有所减少；3、为降低采购成本，并控制原材料质量，公司为部分零部件供应商统一采购钢材等原材料，需要预付部分钢材采购款，流动资金占用有所增加。

2014年和2015年，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要原因是公司为提高资金使用效率以暂时闲置募集资金和自有资金购买理财产品以及实施2013年非公开发行股票募投项目和技改项目，导致投资支付的现金和构建固定资产支付的现金大量支出。2016年，公司投资活动产生的现金流量净额为12,721.20万元，主要系本期理财产品规模有所减少，公司收回投资收到的现金增加较多。

2014年公司筹资活动产生的现金流量净额为负，主要是公司归还银行借款所致；2015年公司筹资活动现金流入和流出基本均衡；2016年公司取得银行借款，公司筹资活动产生的现金流量净额为69,212.20万元。

#### 四、财务状况和盈利能力的未来发展趋势

报告期内，公司业务发展良好，公司产销总量、产品出口和经济效益均创出历史新高。虽然公司已经连续4年位居全球冰箱压缩机生产企业第一，但公司仍需摆脱“大而不强”的困扰。从技术、品牌、产品覆盖面、定价权等方面看，公司离全球最强压缩机生产商仍存在不少差距。从产品线看，恩布拉科在商用、车载移动及变频压缩机上都具备相当的实力；技术水平上，恩布拉科等国外企业凭借成熟的技术，掌握着变频压缩机的话语权；恩布拉科在申请专利的数量在世界同行业内遥遥领先。

未来几年，公司将继续紧紧围绕公司发展战略，以“做强做优做大冰箱压缩机主业”为目标，以成为“全球最受尊敬的压缩机企业”的愿景开展工作。一方

面，通过持续引进和培养各类人才和增加研发投入、坚持产品的不断升级优化，加大高效、变频冰箱压缩机和商用压缩机的产销量，提升产品的质量，改进工艺水平，降低生产成本；另一方面，加强市场开拓力度，聚焦国内核心客户，加强与客户的深度合作，进一步做大做强国际市场，缩短国外客户的反应周期，国际化服务水平不断提升。通过上述系列举措，公司将保持全球第一大冰箱压缩机企业的市场地位，延续良好的增长趋势和盈利水平，公司的综合竞争实力将得到进一步的提升。

未来公司业务有望保持稳定发展，总资产规模预计将保持平稳增长。在本次募集资金到位后，公司的资产负债率将下降，净资产规模增大，有助于增强公司资金实力，为公司后续发展提供有力的资金保障。

## 第五节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金运用概况

#### （一）募集资金数额

本次配股募集资金预计不超过 6.57 亿元。

#### （二）本次募集资金投资项目

本次配股发行募集资金具体使用计划如下：

序号	项目名称	总投资额 (万元)	募集资金拟投 入金额(万元)	建设期	备案情况
1	高效、变频压缩机智能化产业升级及配套能力提升项目	50,700	50,000	3 年	景高新科发字 [2016]26 号
2	高效、商用、变频压缩机研发能力建设项目	30,300	15,700	3 年	景高新科发字 [2016]27 号
合计		<b>81,000</b>	<b>65,700</b>		

本次募集资金投资项目实施主体均为母公司，项目建设地点为江西省景德镇。

### 二、高效、变频压缩机智能化产业升级及配套能力提升项目

#### （一）项目概况

本项目为高效、变频压缩机智能化产业升级及配套能力提升项目，公司拟通过实施该项目，将制造工艺装备水平提升到行业领先水平。项目实施将围绕《中国制造 2025》要求，全面提升公司自动化水平，提高公司生产自动化程度和关键零部件自制能力。通过建立信息化系统，使公司生产制造、品质控制、物料流转实现智能化、信息化；通过自动化、智能化产业升级改造，提升核心制造能力，提升产品质量、降低制造成本、构建高端制造能力。升级改造的生产线自动化程度由 20%提升至 60%以上，机器换人用工数量将减少 300 人以上，关键零部件自制率提升到行业相对合理水平。

随着消费升级需求和国家节能标准的提高，高效、变频冰箱需求不断增加，但仅靠冰箱箱体等方面的改进是很难实现的，需要在压缩机上改进提升，因此，高效化、变频化是压缩机产品发展的重要趋势。如根据公司了解到的信息，家电行业正在规划的冰箱能效目标：2020 年电冰箱能效水平较 2015 年提高 25%，2025

年较 2020 年提高 12%；到 2020 年，定频压缩机 COP 值较 2015 年提高 5%，变频压缩机使用占比达到 30%；到 2025 年，定频压缩机 COP 值较 2020 年提高 5%，变频压缩机使用占比达到 50%。公司景德镇本部的老车间的生产线设施已经不能完全满足高效化、变频化的生产需求，本次项目的投入，将针对提升高效、变频的生产能力来确定工艺方案，进行设备选型。项目实施后，公司的产能结构得以优化，高效、变频产品的生产能力将有较大提升。

## （二）项目投资概算

本项目总投资额为 50,700 万元，拟以募集资金投资 50,000 万元。本项目具体投资内容及投资金额如下：

序号	主要内容	说明	投资金额 (万元)
1	生产线智能化升级改造	升级改造三条装配线、三条焊检线、三条测试包装线、三条壳体电阻焊接线	22,125
2	关键零件自制率配套能力提升	新建四条电机装配线（两条变频电机生产线和两条定频电机生产线）以提升电机自制率，同时购置高速冲、退火炉、发兰炉、离心浇注机以提高电机前端配套能力；添置压缩机关键零部件曲轴箱、曲轴、连杆、活塞、阀板生产线，以提高精密机加零部件自制率	21,990
3	公用工程能效提升	增加空压机组、锅炉、污水处理设施、更新配电设施等	1,500
4	信息化建设	通过对压缩机制造过程生产线的升级改造（含自动化及检测等）、设备信息采集标准化（关键设备接口标准化转化）、控制层及执行层系统的导入应用（MES 等）、平台系统（PLM、SAP 等）的完善及模块扩充等实现人、设备及服务的智能协同，做强智能终端	2,000
5	提升品控能力	新增三维激光扫描仪、红外线热像仪、气相色谱质谱联用仪等提升品质控制能力	1,000
6	仓储物流效率提升	建设压缩机自动装卸平台、附件自动包装生产线、智能货架、智能物流输送系统等	1,000
7	生产配套设施更新	新增部分生产配套设施，如电动搬运车、叉车、料筐、料篮等	1,085
<b>合计</b>			<b>50,700</b>

## （三）项目经济效益分析

本项目计算期为 13 年，其中建设期 3 年，生产期 10 年，计算期第 4 年达产。根据测算，本项目达产后，年均可实现净利润 7,833 万元。项目内部收益率为 18.33%，投资回收期（含建设期）6.70 年。通过财务指标分析，从财务视角看，该投资项目可行。

### 三、高效、商用、变频压缩机研发能力建设项目

#### （一）项目概况

自 2013 年起，华意压缩家用冰箱压缩机产销量跃居全球第一，并已连续 3 年稳居“全球第一大”的地位，公司随即提出了“由大向强”的目标，为实现“全球第一强”的战略目标，公司将重点在研发上加大资金投入，配置先进的研发实验软硬件设施，引进人才，借用外脑，提升研发能力，打造世界领先的压缩机研发平台，强化“高效率、变频、小型化和商用机”四大技术能力，通过实施技术创新，做强压缩机产业。

本项目为高效、商用、变频压缩机研发能力建设项目。公司拟通过实施本项目，提升高端产品高效、商用、变频压缩机研发能力。本项目通过搭建技术开发“云平台”，构建聚方案设计、方案验证、方案修改为一体的产品开发体系，实现各业务单元间的项目协同、资源协同；通过采用仿真分析软件，提高公司在结构、流体、声学、整机性能、声源识别等方面的应用能力和设计效率；建设产品试验机加工线和装配线，提升高效、商用、变频压缩机产品系列化研发能力；建设强大的技术团队，进一步提升产品研发能力，快速满足行业产品升级换代的需求。

本项目研发目标为：应用工质方面，将从现有的四种制冷工质拓展到六种以上，拓展产品应用的国家和地区；应用领域方面，将从现有产品的冰箱、冰柜、展示柜、陈列柜、冷藏柜、酒柜、点菜柜、厨房柜等领域，拓展到车载直流移动、CU 冷凝机组、重型商用等领域；产品型号方面，景德镇本部目前有共 7 个平台 500 多种型号，本项目计划新开发 235 种产品型号，产品型号极大地丰富，更好地满足不同能效、不同领域的需要；产品性能方面，降噪方面在现有指标基础上能够平均降低约 2dB，能效方面（COP 值），不同工质的家用和商用压缩机均取得较大突破。

#### （二）项目投资概算

本项目总投资额为 30,300 万元，拟以募集资金投入 15,700 万元。本项目具体投资内容及投资金额如下：

序号	主要内容	说明	投资金额 (万元)
1	购置研发类设施	包括用于压缩机开发类的研发软件、用于压缩机测	15,700

	(含软件)	试类的研发设备设施及测试设备所需的基础设施、基础材料等	
2	产品试制材料费用	产品试制材料投入	12,000
3	技术合作费用	与国内科研院所、高校、海外技术团队等进行技术合作的费用	1,400
4	项目高端研发人才薪酬和研发项目激励资金	项目实施期间高端研发人才(含引进人才)支付的薪酬, 研发项目激励资金	1,200
<b>合计</b>			<b>30,300</b>

### (三) 项目经济效益分析

本项目系非生产性项目, 不直接创造利润, 但项目建成后, 公司将有效提升技术实力和创新能力, 符合国家创新驱动的发展战略, 同时紧跟冰箱压缩机行业技术发展趋势。公司将可以在已有技术积累的基础上, 按照产品方向进行技术研发和储备, 为公司新业务的发展提供强有力的支持, 为公司长远发展提供持续的技术保证。同时, 有利于公司开发技术含量高、发展前景广阔的新产品, 从而有利于公司在未来形成新的利润增长点。

### 四、本次募集资金投向对公司的影响

公司本次募集资金将主要用于高效、变频压缩机智能化产业升级及配套能力提升项目和高效、商用、变频压缩机研发能力建设项目。项目符合国家产业政策导向, 项目的实施有助于公司优化现有产品结构, 提高产品质量, 增强公司的市场竞争力。

#### (一) 对公司财务状况的影响

本次配股发行完成后, 公司资本实力大大增强, 净资产大幅提高, 资产负债率下降, 有利于优化公司资产结构, 增强公司抗风险能力。同时, 由于公司募集资金投资项目产生的经营收益需要一定的时间才能体现, 因此公司存在每股收益被摊薄的可能性。

#### (二) 对公司经营的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向, 具有良好的市场发展前景和经济效益。募投项目的实施, 有利于提高公司研发能力和产品开发能力, 全面提升公司智能化生产水平, 提高公司生产自动化程度和关键零部件自制能力, 实现生产制造、品质控制、物料流转智能化、信息化, 从而提升盈利能力, 符合公司及全体股东的利益。

本次募集资金投资项目有利于公司保持在冰箱压缩机领域已建立的技术领先优势、提升研发效率、拓展技术领域和加强技术协同，确保公司在冰箱压缩机市场形成更具竞争优势的产品结构，在高效、变频、小型化等技术方面赶超国际一流企业，从而进一步巩固提升公司在冰箱压缩机领域的行业龙头地位，有利于公司在未来形成新的利润增长点，符合公司及全体股东的利益。

## 第六节 备查文件

### 一、备查文件

投资者可以查阅与本次配股有关的正式法律文件，具体如下：

- （一）公司最近3年的财务报告及审计报告和最近一期财务报表；
- （二）发行保荐书和发行保荐工作报告；
- （三）法律意见书和律师工作报告；
- （四）注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- （五）中国证监会核准本次发行的文件；

### 二、备查文件查阅地点、电话、联系人和时间

#### 1、查阅时间：

工作日上午9：00—11：00，下午2：00—5：00

#### 2、查阅地点：

- （1）华意压缩机股份有限公司

地址：江西省景德镇市高新区长虹大道1号

电话：0798-8470237

传真：0798-8470221

联系人：庞海涛

- （2）申万宏源证券承销保荐有限责任公司

地址：上海市徐汇区常熟路239号

电话：021-33389888

传真：021-54047982

联系人：缪晏、叶盛荫

华意压缩机股份有限公司

2017年5月16日