

股票简称：华意压缩

股票代码：000404

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



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。

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，并仔细阅读本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退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。

目 录

第一节 释 义	10
第二节 本次发行概况	14
一、本次发行的基本情况	14
二、本次发行的有关机构	17
第三节 风险因素	19
一、与所处行业及经营相关的风险	19
二、财务相关的风险	20
三、与本次发行有关的风险	21
第四节 发行人基本情况	24
一、本次发行前股本总额及前十名股东的持股情况	24
二、组织结构及主要对外投资情况	24
三、控股股东及实际控制人基本情况	29
四、主营业务和主要产品	35
五、公司所处行业的基本情况	37
六、公司所处行业的发展趋势与前景	44
七、公司在行业中的竞争地位	51
八、主营业务的具体情况	53
九、主要固定资产和无形资产	59
十、境外经营情况	80
十一、上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况	80
十二、报告期内公司及其控股股东所作出的重要承诺及承诺的履行情况	80
十三、股利分配情况	81
十四、董事、监事和高级管理人员	86
第五节 同业竞争与关联交易	95
一、同业竞争	95
二、关联交易	97

第六节 财务会计信息	107
一、最近三年一期财务报告审计情况	107
二、报告期内财务报表	107
三、主要财务指标及非经常性损益表	122
四、2017年一季度财务报告情况	122
第七节 管理层讨论与分析	124
一、财务状况分析	124
二、盈利状况分析	140
三、现金流量分析	150
四、资本性支出分析	153
五、会计政策变更、会计估计及会计差错更正	154
六、重大担保、诉讼及其他或有事项	156
七、财务状况和盈利能力的未来发展趋势	156
八、本次配股摊薄即期回报及填补回报措施	157
第八节 本次募集资金运用	165
一、本次募集资金运用概况	165
二、高效、变频压缩机智能化产业升级及配套能力提升项目	166
三、高效、商用、变频压缩机研发能力建设项目	175
四、本次募集资金投向对公司的影响	189
第九节 历次募集资金运用调查	191
一、最近五年内募集资金运用的基本情况	191
二、前次募集资金管理情况	191
三、前次募集资金实际使用情况	192
四、前次募集资金投资项目已对外转让或置换情况说明	197
五、前次募集资金投资项目实现效益情况	197
六、前次募集资金中用于认购股份的资产运行情况说明	199
七、前次募集资金实际情况与已公开披露的信息对照情况	199
八、会计师事务所对前次募集资金运用所出具的专项报告情况	199
第十节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	200
一、全体董事、监事、高级管理人员声明	200

二、保荐机构（主承销商）声明	203
三、发行人律师声明	204
四、会计师事务所声明	205
第十一节 备查文件	206
一、备查文件	206
二、备查文件查阅地点、电话、联系人和时间	206

第一节 释 义

除非另有说明，以下简称在本配股说明书中含义如下：

本公司、公司、发行人、华意压缩	指	华意压缩机股份有限公司
四川长虹、控股股东	指	四川长虹电器股份有限公司，股票代码 600839
长虹控股、长虹集团	指	四川长虹电子集团有限公司，2015 年 6 月更名为四川长虹电子控股集团有限公司，公司间接控股股东
华意电器、华意电器总公司	指	景德镇华意电器总公司，已于 2010 年 2 月 26 日依据江西省景德镇市中级人民法院民事裁定书（[2008]景民破字第 1-4 号）裁定政策性破产
公司本部、景德镇本部	指	华意压缩机股份有限公司母公司
加西贝拉	指	加西贝拉压缩机有限公司，公司子公司
华意荆州	指	华意压缩机（荆州）有限公司，公司子公司
华意巴塞罗那、华意巴萨	指	华意压缩机巴塞罗那有限责任公司，公司境外子公司
虹华家电	指	景德镇虹华家电部件有限公司，公司子公司
华意荆华、华意科技	指	景德镇市华意荆华电器有限公司，2016 年 9 月 6 日更名为景德镇华意科技服务有限公司，公司孙公司
加西贝拉贸易	指	上海加西贝拉贸易有限公司，公司孙公司
加西贝拉科技服务公司	指	浙江加西贝拉科技服务股份有限公司，公司孙公司
威乐公司	指	上海威乐汽车空调有限公司，公司孙公司，子公司加西贝拉 2017 年 1 月完成对其控股权收购
容声塑胶	指	佛山市顺德区容声塑胶有限公司，公司参股公司
科龙模具	指	广东科龙模具有限公司，公司参股公司
海信营口	指	海信容声（营口）冰箱有限公司，加西贝拉参股公司
江西银行	指	江西银行股份有限公司，公司参股公司
江西长虹	指	江西长虹电子科技有限公司，曾为公司子公司，因被本公司吸收合并于 2014 年 4 月注销
长虹财务公司	指	四川长虹集团财务有限公司，长虹控股和四川长虹各持有其 50% 股权
民生物流	指	四川长虹民生物流股份有限公司，四川长虹子公司
江西美菱	指	江西美菱电器有限责任公司，美菱电器全资子公司
虹信软件	指	四川虹信软件有限公司，四川长虹全资子公司
青岛海尔	指	青岛海尔股份有限公司，股票代码 600690，公司主要客户之一
美菱电器	指	合肥美菱股份有限公司，股票代码 000521，公司主要客户之一

澳柯玛	指	澳柯玛股份有限公司，股票代码 600336，公司主要客户之一
海信科龙	指	海信科龙电器股份有限公司，股票代码 000921，公司主要客户之一
美的集团	指	美的集团股份有限公司，股票代码 000333，公司主要客户之一
BSH、博世西门子	指	博西家电产业集团，欧洲最大的白色家电生产商，业务领域涉足了白色家电的各个领域，包括冰箱、洗衣机等，公司主要客户之一
Whirlpool、惠而浦	指	惠而浦公司（Whirlpool Corporation）创立于 1911 年，总部位于美国密歇根州的奔腾港，是世界上最大的大型家用电器制造商之一，在世界各地拥有多家子公司，公司主要客户之一
ARCELIK、阿奇立克	指	阿奇立克公司是土耳其第一大财团、世界 500 强企业考奇集团的下属公司，是土耳其最大的家电生产商，也是欧洲三大家电集团公司之一，公司主要客户之一
GORENJE、戈兰尼亚	指	戈兰尼亚公司是全球领先的顶级厨房电器及服务供应商，总部设在斯洛文尼亚。Gorenje Group 由母公司 Gorenje, d.d. 和 49 个子子公司组成，公司主要客户之一
恩布拉科	指	巴西恩布拉科压缩机企业集团，世界一流压缩机生产企业，通过北京恩布拉科雪花压缩机有限公司参与国内市场竞争，公司主要竞争对手之一
黄石东贝	指	黄石东贝电器股份有限公司，股票代码 900956，公司主要竞争对手之一
《电器》杂志	指	由中国轻工业联合会主管、中国家用电器协会主办的全方位、多角度、深层次报道家用电器行业技术和市场动态的家电业最具权威性的行业综合性月刊，以家电行业的企业、经营管理者、科技人员以及与家电行业发展密切相关的供货商、经销商、行业研究人员等为主要读者对象，在压缩机行业具有很大的影响力
产业在线	指	http://www.chinaiol.com ，提供空调、冷链、暖通、家电、电气五大产业及供应链领域相关资讯、数据等信息的专业网站。其统计的压缩机行业相关数据具有及时性和权威性，为绝大多数压缩机生产企业的经营决策提供基础信息
压缩机、冰箱压缩机	指	冰箱、冷柜、饮水机、除湿机等电器所使用的压缩机，主要为冰箱用压缩机
变频压缩机	指	通过传感器及电子智能控制系统，根据冰箱冷藏室或冷冻室的需要改变转速，制冷量可以随转速变化，转速 1200~4800rpm。变频技术一般适用于容积在 250 升以上的大规格冰箱，300 升以上的冰箱节能效果显著
家用压缩机	指	采用低背压方式，标准工况蒸发温度较低（-23.4℃、-25℃等），用于家用冰箱和家用冷柜
商用压缩机	指	也称中高背压压缩机，蒸发温度较高（一般在-20℃~+20℃），用于冷冻陈列柜、自动贩售机、车船用冷藏箱、商用冰箱、制冷机、除湿机、低温实验设备以及工业用低温设备等，技术和市场需求和家用冰箱压缩机不同
铝线电机压缩机、铝线压缩机	指	压缩机电机漆包线芯材以铝质为主。铜铝价格存在差异，使铝线在使用成本上有较大优势，铝线机是冰箱压缩机优化成本的理想方式，但在效能方面，铝线电机压缩机与传统的铜线电机压缩机仍有差距。铝电机技术有三种方式：主铝副铜、主铜副铝、全铝线

CCC 安全认证	指	China Compulsory Certification，即中国强制认证。凡列入强制认证目录内的产品，必须经国家指定的认证机构认证合格，取得相关证书并加施认证标志后，方能出厂销售、进口和在经营性活动中使用
美国 UL 认证	指	Underwriter Laboratories Inc.，即保险商试验所。UL 安全试验所是美国最权威的，也是世界上从事安全试验和鉴定的较大的民间机构。它是一个独立的、非营利的、为公共安全做试验的专业机构。主要从事产品的安全认证和经营安全证明业务，其最终目的是为市场得到具有相当安全水准的商品，为人身健康和财产安全得到保证作出贡献
德国 VDE 认证	指	VDE 测试机构和认证协会是德国电气工程师协会的下属机构，作为一个国际认可的电子电器及其零部件安全测试及发证机构，在欧洲乃至国际上都享有很高的知名度。评估的产品非常广泛包括家用及商业用途的电器、IT 设备、工业和医疗科技设备、组装材料及电子元器件、电线电缆等
欧盟 CE 认证	指	CONFORMITE EUROPEENNE，“CE”标志是一种安全认证标志，被视为制造商打开并进入欧洲市场的护照。凡是贴有“CE”标志的产品就可在欧盟各成员国内销售，无须符合每个成员国的要求，从而实现了商品在欧盟成员国范围内的自由流通
ROHS 指令	指	The Restriction of the use of certain Hazardous substances in Electrical and Electronic Equipment，即在电子电气设备中限制使用某些有害物质指令，也称 2002/95/EC 指令，2005 年欧盟又以 2005/618/EC 决议的形式对 2002/95/EC 进行了补充，明确规定了六种有害物质的最大限量值
COP 值	指	制冷性能系数，指单位功耗所能获得的冷量，COP 值越高说明制冷系统效率越高
CFCs	指	氯氟烃，该物质会破坏大气臭氧层
工质	指	热力循环中可使热与功相互转换的可压缩流体，即制冷剂。目前主流工质为 R600a 工质和 R134a 工质，其中 R134a 对金属的腐蚀性强，对系统的干燥和清洁要求高，但安全性较高。公司产品主要以 R600a 工质为主
电机	指	依据电磁感应定律实现电能转换或传递的一种电磁装置，俗称马达
漆包线	指	裸体导线（主要为铜）表面涂上绝缘漆，烘焙固化后形成，为电机内所用的线圈品种
矽钢/硅钢	指	含硅量在 3%~5%左右、其它主要是铁的硅铁合金，主要用作各种电机、发电机和变压器的铁心
最近三年、报告期	指	2014 年度、2015 年度和 2016 年度
本次发行、本次配股	指	公司按照每 10 股配售 2.5 股的比例向全体股东配售总数量为 139,905,988 股（含本数）每股面值 1.00 元人民币 A 股股票之行为
保荐机构、申万宏源承销保荐公司	指	申万宏源证券承销保荐有限责任公司
信永中和	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
兰台律师事务所	指	北京市兰台律师事务所
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会

绵阳市国资委	指	绵阳市国有资产监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
深交所	指	深圳证券交易所
《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》
公司董事会	指	华意压缩机股份有限公司董事会
公司股东大会	指	华意压缩机股份有限公司股东大会

本配股说明书中若各加数直接相加之和与合计数在尾数上存在差异,这些差异是由四舍五入造成的。

第二节 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 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不低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
合计		81,000	65,700

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

1、发行人 华意压缩机股份有限公司

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

2、保荐机构（主承销商） 申万宏源证券承销保荐有限责任公司

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 |

第三节 风险因素

提示：投资者在评价发行人本次配股时，除本配股说明书提供的其它资料外，应特别认真考虑下述各项风险因素。

一、与所处行业及经营相关的风险

（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）原材料价格波动的风险

铜、硅钢和铝是冰箱压缩机的主要原材料，根据机型和用材的不同，上述原材料占生产成本的比例约在 40%-60%之间。大宗商品价格波动性较大，历史上大宗商品价格波动曾给压缩机行业造成较大影响。未来公司可能面临因铜、硅钢和铝价格波动造成的产品成本波动，从而对公司业绩造成影响。

（三）客户较为集中的风险

经过多年市场竞争，冰箱行业市场集中度较高，行业主要生产厂家均为少数知名企业，因此冰箱压缩机企业的主要客户也较集中。公司主要客户包括青岛海尔、博世西门子、伊莱克斯、惠而浦、阿奇立克、美菱电器、海信科龙、格力电器、美的集团、澳柯玛等国内外知名品牌家电企业，公司与上述客户均建立了长期稳定的销售关系。2014 年、2015 年和 2016 年，公司对前五大客户合计销售金额占当期营业收入的比例分别为 45.89%、38.59%和 34.10%，公司客户较为集中。若上述客户经营情况出现重大变化，将可能对公司的生产经营产生影响。

（四）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。

（五）环保风险

冰箱压缩机生产的过程中会产生少量的废水、废气及固体废弃物，如果处理不当，可能会对环境造成一定的不良后果。根据 GB/T24001-2004《环境管理体系》，公司建立了符合自身特点的环境管理体系并有效运行。公司还通过安装相关设备、聘请专业机构对污染程度进行不定期检验及定期对环保措施进行检验及升级等措施来防范环保风险。随着社会发展对环保要求的不断提高，公司将进一步加大环保投入，由此可能导致生产成本的增加。

二、财务相关的风险

（一）存货跌价损失的风险

由于生产销售规模较大，公司存货余额也较大。2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司存货余额分别为 99,796.99 万元、81,410.25 万元和 90,640.42 万元，占当期期末资产总额的比例分别为 15.11%、11.68%和 11.19%。公司制定了较为谨慎的存货跌价准备计提政策，2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司存货跌价准备占存货余额的比例分别为 6.94%、8.09%和 4.55%，存货跌价准备计提充分。公司主要以销定产，库存商品主要为根据销售订单安排生产的产品以及作为安全储备的常用型号产品；同时，公司通过优化原材料采购链、落实库存规模资金占用考核制度等方式加强存货管理。但若未来市场环境发生变化或者竞争加剧导致产品价格大幅下降或产品滞销、库存积压，将对公司经营产生不利影响。

（二）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、三菱电机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。

（三）应收账款坏账风险

2014年末、2015年末和2016年末，公司应收账款净额分别为120,089.51万元、136,481.24万元和121,518.93万元，占流动资产的比例分别为24.73%、26.29%和19.39%。公司各期末的应收账款在合理信用期内，账龄在1年以内的应收账款占比在99%以上，此外，公司对所有外币应收账款均购买了出口信用保险以进一步降低应收账款坏账风险。目前，公司应收款项质量较好，较大额应收账款的对象为青岛海尔、博世西门子、美菱电器、海信科龙、惠而浦等资金充足、具有良好信誉度的知名家电企业，发生坏账的机率较低。但如果未来市场发生重大不利变化，客户出现支付困难或现金流紧张，拖欠公司应收款项，将对公司经营产生不利影响。

（四）税收优惠政策风险

报告期内，发行人及其子公司加西贝拉和华意荆州享受高新技术企业所得税优惠，其中：发行人2014年至2016年企业所得税减按15%计征；加西贝拉和华意荆州2014至2016年企业所得税减按15%计征。按照《高新技术企业认定管理办法》的规定，高新技术企业资格自颁发证书之日起有效期为三年，企业应在期满前提出复审申请。截至目前，发行人的高新技术企业资格已通过复审，高新技术企业资格将于2019年11月到期；发行人的子公司加西贝拉和华意荆州的高新技术企业资格将于2017年10月到期。发行人及相关子公司如不能获得复审通过，将面临所得税优惠政策变化风险，给公司的净利润带来一定影响。

三、与本次发行有关的风险

（一）配股失败的风险

根据《上市公司证券发行管理办法》的规定，如果控股股东不履行认配股份的承诺，则会导致本次发行失败。另外，公司股东有权自主选择是否参与本次配股，如果代销期限届满，原股东认购股票的数量未达到拟配售数量的70%，则本次配股发行失败，发行人将按照发行价并加算银行同期存款利息将认购款返还已经认购的股东。公司控股股东四川长虹于2016年5月23日已出具《关于认购华意压缩机股份有限公司配股股票的承诺函》，承诺以现金全额认购其在华意压缩本次配股方案中的全部可获配股份，但本次配股存在因原股东认配数量不足而导致发行失败的风险。

（二）募集资金投资项目风险

公司拟以配股方式实施再融资计划，扣除发行费用后，其中：5亿元投入“高效、变频压缩机智能化产业升级及配套能力提升项目”；1.57亿元投入“高效、商用、变频压缩机研发能力建设项目”。虽然本次募投项目经过了充分的可行性研究论证，预期能够增强公司竞争力，巩固行业领先地位，提升盈利能力以及改善财务结构。但宏观政策、行业竞争、技术进步、市场需求等因素均可能发生不利变化，有可能与公司的预测产生差异。公司本次募投项目在资金、技术、人才和市场等方面分别存在以下风险：

1、资金风险

本次募投项目有一定的投资规模，如果募集资金不能及时到位或发生其他不确定性情况，导致募投项目未能如期实施，可能会对项目的投资回报和公司的预期收益产生不利影响。此外，如果本次募集资金不能足额募集，公司将使用自有资金或通过银行融资等渠道解决项目资金所需，这将给公司带来较大的资金压力，同时可能因财务费用的提升而给公司业绩带来不利影响。

2、技术研发风险

本次募投项目中的高效、商用、变频压缩机研发能力建设项目，是公司进行产品结构调整、向高效、变频压缩机等领域深入的重要举措。公司计划通过该研发能力建设项目，提升公司自主创新能力，除在家用压缩机小型化、高效化方面继续推陈出新外，还重点在变频压缩机、轻型商用压缩机、重型商用压缩机、车载压缩机等新产品方面加大研发力度，实现从“中国制造”到“中国智造”的转变，与世界级行业标杆对标。

技术创新是系统工程，且具有一定的风险性，在人员、资金、研发设备、技

术路线与研究方向、研发周期、行业技术趋势和成果转换等方面具有偶然性和不可预测性。该研发能力建设项目是否能够产出符合预期的研发成果，以及是否能够对公司达到上述目标形成有力的支撑，从而极大地增强公司长期的核心竞争力，具有不确定性。

3、政策与市场需求风险

近年来国家对于节能减排要求的进一步明确，以及电冰箱新能效标准的实施，将助推压缩机向超高效、超可靠性、超低噪音方向发展，尤其是变频冰箱压缩机将得到迅速发展，小型化、高效化、变频化成为压缩机产品发展的必然趋势。公司本次募投项目计划，正是基于前述政策和市场背景所作出，如果国家对节能减排、新能效要求的推进力度不及预期，冰箱厂商对高效、变频压缩机需求的紧迫程度也将受到影响，从而可能对本次募投项目效益实现或研发成果转化产生不利影响。

4、人才风险

公司拟通过本次募投项目高效、变频压缩机智能化产业升级及配套能力提升项目，实现公司生产制造的智能化、信息化，构建高端制造能力。高端工艺装备效能的发挥，需要公司保持一支专业的技术人员团队；本次募投项目的高效、商用、变频压缩机研发能力建设项目的实施，更是需要大量高级技术专家。如果公司无法及时培养并补充优秀人才，将面临人才优势难以得到持续保证的风险。

（三）摊薄即期回报的风险

本次配股后，公司股本规模及净资产规模将会相应增加。由于本次配股募集资金使用效益可能需要一定时间才能得以体现，本次募集资金到位后公司即期回报（每股收益、净资产收益率等财务指标）存在被摊薄的风险，特此提醒投资者关注本次配股可能摊薄即期回报的风险。

第四节 发行人基本情况

一、本次发行前股本总额及前十名股东的持股情况

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；

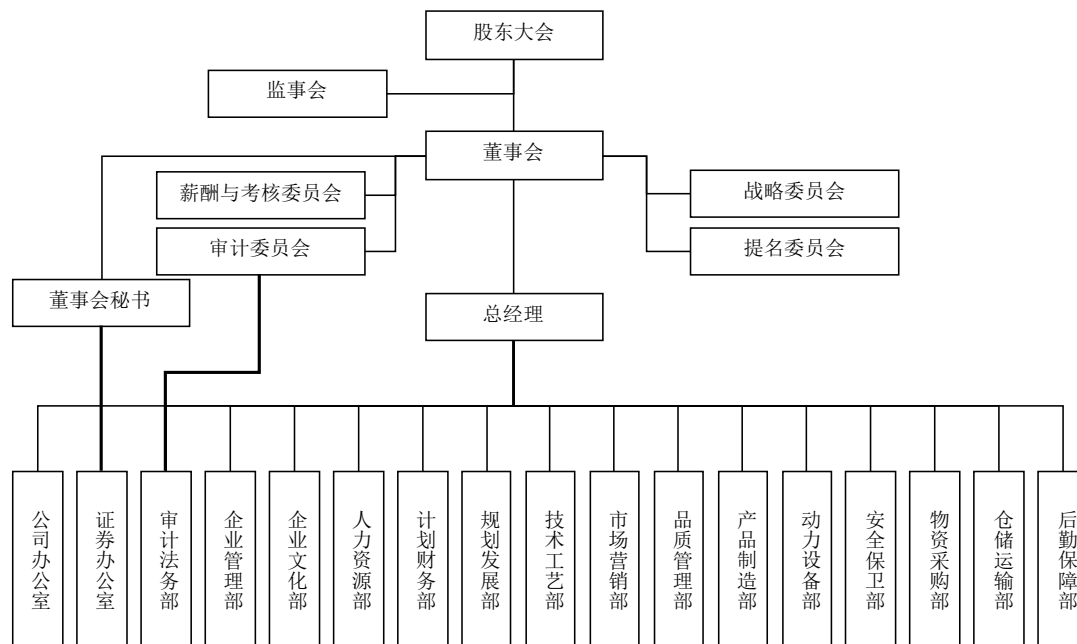
2、王辉持有公司的 12,138 股股票已质押。

公司前十名股东所持股份均为无限售条件的流通股。

二、组织结构及主要对外投资情况

（一）组织结构

1、组织结构图



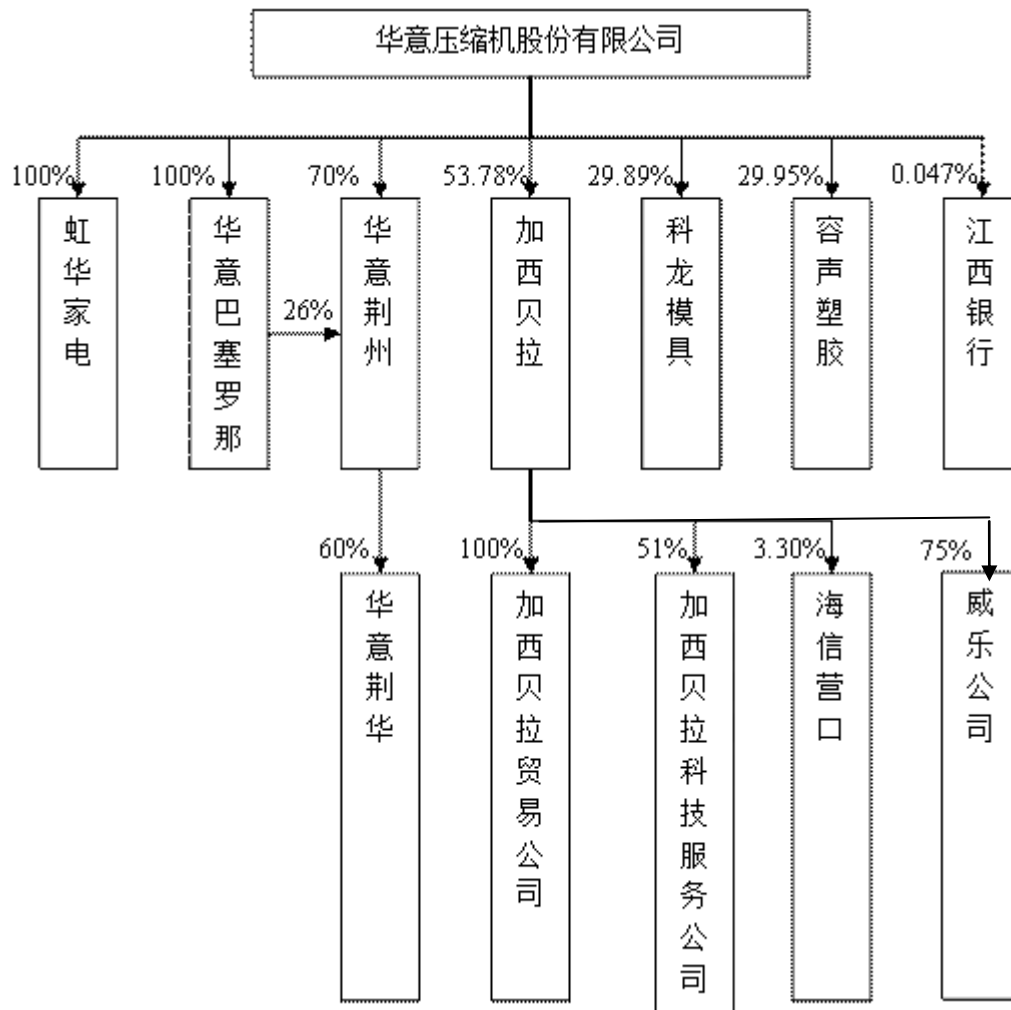
2、各职能部门的职责

部门名称	主要职责
公司办公室	负责领导交办任务的上令下达、检查、督办及信息反馈工作；负责公司对外公共关系和重大事件的协调管理；文件、档案管理及有关公文起草；印章管理、会务及接待工作、通讯、报刊、小车管理及办公用品管理
证券办公室	负责公司的信息披露、股权事务、投资者关系管理工作，协助董事会秘书做好公司资本市场再融资和资本营运工作、协助董事会秘书做好公司的定期报告和临时公告的披露工作
审计法务部	负责对公司及所属单位的财务收支、经营管理及有关经济活动、年度预、决算及经济指标完成情况、领导干部任期经济责任进行审计，负责对公司及所属单位经营管理和效益情况、内部控制制度的健全性、有效性以及风险管理进行审计，负责投资审计、采购审计、法律事务等工作
企业管理部	负责组织制定公司年度方针目标并实施分解，负责公司业务计划制定和监控体系的建立和完善，牵头组织评审各子公司制定的年度业务计划，并对实施情况进行分析和监控；负责制定公司各部门工作绩效、成本费用控制等的评价和考核体系并组织实施，开展对公司经营管理状况的分析、评价；组织机构、管理制度、预算管理、信息化建设以及企业协会、统计报表；指导和监督各单位做好现场管理工作
企业文化部	企业文化管理及其他职责
人力资源部	薪酬福利管理、劳动、人事管理、培训及绩效考评等业务，负责拟订及修订人事管理制度和工作程序，以及员工考勤、休假、劳动纪律等管理规定，并贯彻执行或实施有效监督；负责公司定岗、定员、定薪工作，制定人力资源优化方案并组织实施
计划财务部	贯彻执行财经法律、法规、制度，建立健全财务管理的各种规章制度；负责会计核算、会计监督、财务报表编制、财务状况分析和公司财务基础工作指导、检查、考核等基础财务管理工作；负责对采购、销售合同的稽核，并监督执行；负责资金筹集、管理、调配、监督使用等资金管理工作、以及资产管理、成本管理和税收管理工作
规划发展部	负责公司发展战略研究与实施、信息规划、技术改造、技术发展、博士后工作站的管理；负责研究公司整体发展战略，对公司发展的整体性、长期

	性、基本性进行谋划，组织制定公司中、长期发展规划；对于重大项目，负责编制项目建议书、开展市场调研、组织（委托）编写项目可行性报告、办理审批手续，制定实施方案，负责项目实施
技术工艺部	负责产品技术研发、工艺管理和生产经营保障。负责公司新产品、新材料、新工艺的开发工作，新技术、新工艺的引进吸收工作；负责编制新产品开发计划、技术工艺改进计划，并组织对计划的修改、补充、实施等一系列技术组织和管理的工作；负责对现有产品在设计、工艺上改进，降低产品设计成本、制造成本等工作
市场营销部	开展市场调查、分析和预测，掌握市场动态，积极适时、合理有效地开辟新的经销网点，努力拓宽业务渠道，不断扩大公司产品市场占有率；编制产品销售（年度、季度、月度）计划、回款计划及销售费用预算；负责产品销售合同的管理和销售统计等产品销售工作；以及技术服务、信息收集和ERP系统中成品的相关业务操作。
品质管理部	负责生产线的巡检和产品终检，对生产过程监视和测量、车间质量指标的考核，对重大质量事故及时会同有关部门调查、分析、处理，针对问题点提出改进意见。对公司所有外购件、外协件进行检验，并进行现场质量跟踪，及时处理质量问题和质量索赔；负责供方质量评审并协助供应商进行质量提升；参与新产品的评审，配合技术工艺部及其他部门进行开发试验等外检管理。负责公司质量方针的制定及质量管理体系的建立、完善和实施，参与合同评审，并负责与客户签订供货质量保证协议等质量管理工作和检验工作
产品制造部	负责生产计划的制订及资料管理、生产调度管理、生产例会及生产协调、销产供的衔接等生产管理工作；负责全公司各车间的工装夹具的管理及建档工作；负责组织零部件的外协加工，办理相关采购手续；负责车间年检大修计划协调审批，以及设计工厂的改造计划、设计工厂的产品布局和工序间的协调
动力设备部	负责全公司的水、电、气（汽）等能源管理，负责公司设备管理、设备维修，负责备品备件、量检具的采购和日常管理工作，负责进口备品备件的国产化或品牌替代工作，负责全公司模具及模具备件的采购、管理、建档等工作，负责设备技术改造、设备资料等管理，以及负责润滑站和机修工段管理等
安全保卫部	负责公司的治安保卫、消防安全工作；户籍管理、劳保用品管理与服务
物资采购部	依据公司生产经营需要，编制物资采购计划、临时采购计划并负责实施，保证生产经营所需物料供应；负责公司原（辅）材料（除外协件）、IT、工夹具、办公用品及其它零星物料的采购；编制资金计划以及报批；供应商的选择与管理、谈判签约、验收与付款管理，参与残次品（废料）以及积压物资的处理
仓储运输部	负责公司物资的运输，确保各类物资准确、完整到达指定地点；物资仓储保管、管理工作；库房规划、整理和安全维护；库存物资盘点；物资、产品账、物、卡核对（ERP核算）；负责物资、产品的运送服务和管理，物资、产品搬运、装卸工作；仓库物资、产品和滞存品的动态统计报告；以及进出口货物报批、通关、交接、以及核销和退税等报关工作；废旧物资管理工作
后勤保障部	公司办公场所、厂区卫生及环境的管理；生活后勤管理；土、木等基础建设、施工管理；办公用品管理和物业管理等工作

（二）主要对外投资情况

截至本配股说明书签署日，公司对外投资情况如下图所示：



公司下属全资及控股子公司具体情况如下：

序号	公司名称	成立时间	注册资本	注册地	经营范围
1	加西贝拉	1988-12-28	84,000万元	嘉兴市王店镇百乐路40号	设计、制造、销售家用电器压缩机，压缩机配件及售后维修服务
2	华意荆州	2001-2-5	3,000万元	荆州市开发区东方大道西	无氟冰箱压缩机及相关产品和小型家用电器的研制、生产和销售，研究和开发新产品；经营本企业自产产品及技术出口业务；经营本企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备；经营进料加工和“三来一补”业务
3	华意巴塞罗纳	2012-11-27	759.98万欧元	西班牙·巴塞罗纳·圣克努斯·安东尼费兰德2号	商用压缩机的研发、生产和销售
4	虹华家电	2008-6-12	500万元	景德镇市长虹大道1号	压缩机配件、家用电器配件、机械配件制造和加工及销售
5	华意科技	2008-12-1	50万元	景德镇市瓷都大道558号	压缩机、冰箱、冰柜、空调、洗衣机制造；销售；提供自有商标许可服务（法律法规禁止的，不得经营；法律、

					行政法规限制的项目须取得相关许可文件后方可经营)
6	加西贝拉贸易	2014-9-22	50万元	中国(上海)自由贸易试验区双惠路99号2幢2-1-28部位	从事货物及技术的进出口业务, 国际贸易和转口贸易, 自贸区内商业性简单加工, 压缩机及配件、金属材料及制品、有色金属及电解铜、机械设备及配件的销售, 压缩机售后维修服务(除特种设备)
7	加西贝拉科技服务公司	2016-1-28	1,000万元	浙江省嘉兴市南湖区大桥镇亚中路456号、588号1幢703室	科技中介服务; 工业项目技改承包; 电工机械设备、工业自动控制系统装置、通用零部件的生产、销售; 企业管理咨询; 企业管理服务; 互联网信息服务; 商务信息咨询; 机械设备、电子设备的维护; 压缩机及其附件的销售及维护; 成年人的非证书职业技能培训; 知识产权代理服务(不含专利); 产品特征、特性检验服务; 公共安全检测服务; 计量服务; 认证服务
8	威乐公司	1999-6-22	8,000万元	上海市松江区九亭镇威乐路1号	汽车空调器及零部件的加工、生产、销售; 塑料制品销售; 从事货物及技术的进出口业务、汽车空调技术服务、技术咨询

注: 1、原子公司景德镇市华意荆华电器有限公司于2016年9月6日更名为景德镇华意科技服务有限公司。

2、2016年12月, 公司控股子公司加西贝拉协议收购威乐公司75%的股权, 2017年1月完成股权过户。

公司下属全资及控股子公司最近一年主要财务数据如下:

单位: 万元

序号	公司名称	2016年末/年度			
		总资产	净资产	营业收入	净利润
1	加西贝拉	406,486.88	171,890.17	456,418.81	30,668.46
2	华意荆州	52,925.11	15,310.19	66,572.61	4,061.02
3	华意巴塞罗那	31,169.28	3,589.82	41,596.30	258.98
4	虹华家电	2,039.87	276.02	7,321.05	-25.99
5	华意科技	123.90	53.17	67.96	-0.03
6	加西贝拉贸易	7,438.65	232.48	26,096.01	112.31
7	加西贝拉科技服务公司	1,071.54	1,020.58	434.81	20.58
8	威乐公司	—	—	—	—

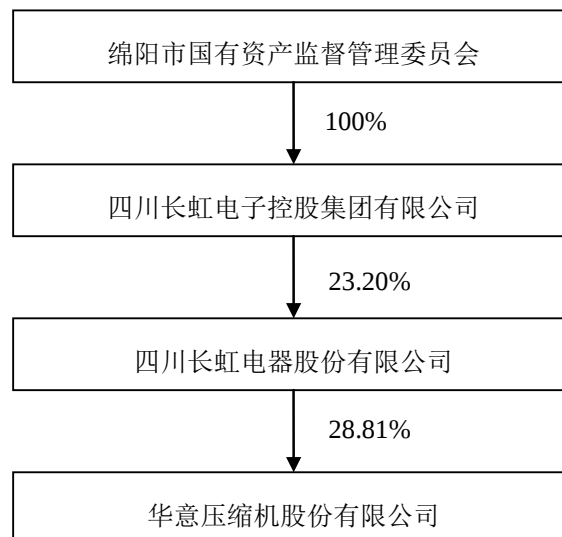
注: 1、2016年12月, 公司控股子公司加西贝拉协议收购威乐公司75%的股权, 2017年1月完成股权过户。

2、2016年财务数据已经信永中和审计。

三、控股股东及实际控制人基本情况

（一）股权控制关系图

公司控股股东为四川长虹，实际控制人为绵阳市国有资产监督管理委员会，本公司与实际控制人之间的产权和控制关系如下图所示：



（二）控股股东的基本情况

公司控股股东为四川长虹，四川长虹系一家具有全球影响力的信息家电企业，同时也是一家 A 股上市公司。截至 2016 年 12 月 31 日，四川长虹持有公司 161,202,564 股股份，占公司总股本的 28.81%。

1、控股股东基本情况

公司名称：四川长虹电器股份有限公司

成立日期：1993 年 4 月 8 日

法定代表人：赵勇

注册资本：4,616,244,222 元

统一社会信用代码：91510700205412308D

公司类型：股份有限公司

注册地址：四川省绵阳市高新区绵兴东路 35 号

经营范围：家用电器、汽车电器、电子产品及零配件、通信设备、照明设备、家居产品、计算机及其他电子设备、电子电工机械专用设备、电器机械及器材、电池系列产品、电子医疗产品、电力设备、机械设备、制冷设备及配件、数字监控产品、金属制品、仪器仪表、文化及办公用机械、文教体育用

品、厨柜及燃气具的制造、销售和维修，房屋及设备租赁，包装产品及技术服务，公路运输，仓储及装卸搬运，集成电路与软件开发及销售、服务，企业管理咨询与服务，高科技项目投资及国家允许的其他投资业务，房地产开发与经营，房屋建筑工程施工，废弃电器、电子产品回收及处理，信息技术服务，财务咨询服务，化工原料及产品（不含危险化学品）、建筑材料、有色金属、钢材、塑料、包装材料、机电设备、贵金属、汽车零配件、电子元器件的销售及相关进出口业务。

2、主要业务与经营业绩

四川长虹主要从事电视机、冰箱、空调、视听产品、电池、手机等产品的生产销售、IT 产品的销售以及房地产开发等生产经营活动。

四川长虹 2016 年度主要财务数据如下（母公司报表数据）：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日
资产总额	2,791,099.40
所有者权益	926,283.64
项目	2016 年度
营业收入	2,406,373.81
净利润	64,066.11

注：2016 年度数据已经信永中和审计。

截至本配股说明书签署日，四川长虹所持有的本公司股票不存在质押或冻结情况。

3、控股股东控制的其他子公司

截至 2016 年 12 月 31 日，除公司及其子公司外，四川长虹控制的一级子公司情况如下：

企业名称	成立时间	注册资本 (万元)	持股比例		主要业务或 产品	主要 经营地
			直接 权益	间接 权益		
美菱电器	1996-11-18	104,459.79	22.47%	2.41%	冰箱、冰柜	合肥
四川长虹网络科技有限责任公司	2005-05-20	26,815.00	96.27%	3.73%	机顶盒	绵阳
广东长虹电子有限公司	2003-09-27	50,000.00	91.00%	-	电视机等	中山

绵阳科技城大数据技术有限公司	2013-08-20	6,000.00	58.33%	-	软件和信息技术服务业；科技推广和应用服务业	绵阳
四川智易家网络科技有限公司	2015-01-05	5,000.00	70.00%	30.00%	软件和信息技术服务业；批发业；零售业；商务服务业	绵阳
远信融资租赁有限公司	2014-10-14	30,000.00	50.00%	50.00%	货币金融服务；租赁业；商务服务业	上海
四川长虹智慧健康科技有限公司	2015-05-22	5,000.00	85.00%	-	软件和信息技术服务业	绵阳
四川长虹教育科技有限公司	2015-04-08	5,000.00	50.00%	30.00%	软件和信息技术服务业	绵阳
PT.CHANG HONG.ELECTRIC INDONESIA (长虹印尼电器有限公司)	2009-03-10	5,420.17	88.00%	-	家用电器生产及销售	印尼雅加达
四川虹微技术有限公司	2005-07-19	2,000.00	70.00%	30.00%	集成电路	成都
四川长虹电子系统有限公司	2005-10-18	4,000.00	40.00%	10.00%	应用电视等	绵阳
四川长虹包装印务有限公司	2006-10-30	1,500.00	95.00%	5.00%	包装材料等	绵阳
四川长虹器件科技有限公司	2006-10-30	8,000.00	95.00%	5.00%	零部件等	绵阳
四川长虹技佳精工有限公司	2006-10-30	3,500.00	95.00%	5.00%	零部件等	绵阳
四川长虹民生物流股份有限公司	2007-01-09	11,844.64	57.41%	-	货物运输等	绵阳
四川长虹模塑科技有限公司	2005-12-28	12,000.00	93.17%	3.17%	模具等	绵阳
四川长虹创新投资有限公司	2006-11-08	10,000.00	95.00%	-	创投等	绵阳
四川长虹精密电子科技有限公司	2006-10-30	6,800.00	95.00%	5.00%	元器件等	绵阳

四川长虹智能制造技术有限公司	2006-11-27	3,000.00	90.48%	-	塑胶模型等	绵阳
四川长虹新能源科技股份有限公司	2006-10-30	5,742.31	85.33%	-	电池等	绵阳
CHANGHONG ELECTRIC(AUSTRALIA)PTY.LTD.(长虹电器(澳大利亚)有限公司)	2001-08-01	96.24 万澳元	100.00%	-	销售及售后服务	澳大利亚
Changhong Europe Electric s.r.o(长虹欧洲电器有限公司)	2005-12-19	1,200 万美元	100.00%	-	电子产品	捷克
长虹(香港)贸易有限公司	2005-05-24	1000 万港元	100.00%	-	商业贸易	香港
乐家易连锁管理有限公司	2007-07-23	5,000.00	80.00%	20.00%	电器销售等	绵阳
合肥长虹实业有限公司	2007-08-28	10,000.00	99.00%	1.00%	家用电器等	合肥
四川快益点电器服务连锁有限公司	2007-11-16	1,500.00	90.00%	10.00%	电器产品等	绵阳
四川虹视显示技术有限公司	2008-01-15	60,400.00	59.60%	-	OLED 等	成都
四川长虹电源有限责任公司	1998-01-24	3,000.00	100.00%	-	二次电源	绵阳
四川长虹置业有限公司	2005-12-16	14,384.00	69.52%	7.62%	房地产开发	绵阳
四川虹信软件有限公司	2008-03-10	2,000.00	80.00%	20.00%	信息系统规划等	绵阳
成都长虹电子科技有限公司	2009-05-01	12000	99.00%	1.00%	视频设备、视听设备等研发	成都
广元长虹电子科技有限公司	2010-03-11	1,000.00	99.00%	1.00%	轻工制造	广元
四川长虹格润再生资源	2010-06-11	5,375.00	68.84%	5.58%	处理废旧电器	成都

有限责任公司						
长虹俄罗斯电器有限责任公司	2010-06-09	682.63	100.00%	-	商品流通	莫斯科
四川长虹集能阳光科技有限公司	2011-05-26	2,000.00	90.00%	10.00%	轻工制造	绵阳
四川长虹光电有限公司	2011-09-14	10,000.00	90.00%	10.00%	轻工制造	绵阳
四川虹电数字家庭产业技术研究院有限公司	2013-07-12	200.00	50.00%	-	软件和信息技术服务业；科技推广和应用服务业	绵阳
四川长虹点点帮科技有限公司	2015-04-13	10,000.00	95.00%	-	计算机、通信和其他电子设备制造业	绵阳
四川长虹通信科技有限公司	2015-03-23	10,000.00	84.21%	-	互联网和相关服务；软件和信息技术服务业	绵阳
CHANGHONG RESEARCH LABS INC. (北美研发中心有限公司)	2014-06-25	140 万美元	100.00%	-	作为长虹信息交流的窗口，从事研发、孵化、投资等业务	美国

(三) 间接控股股东基本情况

长虹控股为四川长虹控股股东，为本公司间接控股股东，对本公司的生产经营拥有实际控制权。

1、间接控股股东基本情况

公司名称：四川长虹电子控股集团有限公司

成立日期：1995 年 6 月 16 日

法定代表人：赵勇

注册资本：3,000,000,000 元

统一社会信用代码：510700000004075

公司类型：有限责任公司

注册地址：绵阳市高新技术产业开发区

经营范围：对国家产业政策允许范围内的产业进行投资，国有产（股）权经

营管理，家用电器、制冷电器及配件、照明设备、电子产品及元器件、日用电器、日用金属制品、燃气用具、电工器材的制造、销售，废弃电器、电子产品回收及处理，集成电路、软件开发及销售与服务，系统集成服务，企业管理咨询与服务，法律允许范围内的各类商品和技术进出口，矿产品销售，电子信息网络产品、电池系列产品、电力设备、环保设备、通讯传输设备、机械设备、数字监控产品、金属制品、仪器仪表、厨柜及燃气具的销售，利用互联网从事相关产品的销售，公司产品辅助材料及相关技术的进出口业务，五金交电、建筑材料、化工产品的仓储、货运，汽车维修，电子产品维修，房地产开发与经营，房屋建筑工程施工，房屋及设备租赁，武器整机、配套装备及元器件制造、销售，酒店与餐饮服务。

2、主要业务与经营业绩

长虹控股是集军工、消费电子、核心器件研发与制造为一体的综合型跨国企业集团。长虹控股主要经营业务包括家用电器、汽车电器、电子产品及元器件、电子信息网络产品、电子商务、新型材料、电动产品、环保产品、通讯传输设备、电工器材制造、销售、房地产开发等。

长虹控股2016年度主要财务数据如下（母公司报表数据）：

单位：万元

项目	2016年12月31日
资产总额	1,572,222.21
所有者权益	152,112.10
项目	2016年度
营业收入	68,127.22
净利润	12,727.12

注：2016年度数据已经信永中和审计。

3、间接控股股东控制的其他子公司

截至2016年12月31日，除四川长虹外，长虹控股控制的一级子公司基本情况如下：

企业名称	成立时间	注册资本 (万元)	持股比例		主要业务	主要经营地
			直接 权益	间接 权益		
四川长虹国际酒店有限责任公司	2000-01-19	3,000.00	70.00%	30.00%	餐饮、住宿服务	绵阳
四川长虹光电科技有限责任公司	2014-03-18	6,000.00	50.00%	-	计算机、通信和其他电子设备制造业	绵阳

汉中虹鼎矿业有限公司	2012-07-11	5,000.00	60.00%	-	非金属矿采选业	汉中
安徽鑫昊等离子显示器件有限公司	2009-06-10	160,000.00	68.75%	-	计算机、通信和其他电子设备制造业	合肥
四川长虹集团财务有限公司	2013-08-23	188,794.18	50.00%	-	货币金融服务	绵阳
四川世纪双虹显示器件有限公司	2006-03-27	180,000.00	80.00%	-	彩色显示器件等研发、制造及销售	绵阳
四川长虹物业服务有限责任公司	2007-10-11	500.00	100.00%		物业管理, 日用百货零售, 企业管理咨询服务, 安防工程设计、安装、施工, 园林绿化工程设计、施工(取得资质后方可经营)	绵阳
四川电子军工集团有限公司	2007-11-18	100,000.00	100.00%	-	军工产品的研发、销售	广元
四川华丰企业集团有限公司	1994-11-21	35,908.19	75.87%	12.53%	电子连接器生产销售	绵阳
广元虹城实业有限公司	2011-12-13	17,714.18	49.00%	-	房地产业; 批发业; 商务服务业; 仓储业	广元
四川虹城地产有限责任公司	2012-05-14	10,000.00	100.00%	-	房地产、土地开发及经营; 商品房销售、租赁等	绵阳
四川虹城建筑工程有限公司	2016-03-10	5,000	100%	-	房屋建筑工程施工总承包	绵阳

(四) 实际控制人

绵阳市国资委为本公司实际控制人, 其职责为受同级政府委托, 统一行使国有资产所有者职能的决策和管理, 不从事具体经营业务。

四、主营业务和主要产品

(一) 主营业务

公司主营业务为冰箱压缩机的研发、生产和销售, 冰箱压缩机包括家用压缩机和商用压缩机, 其中家用压缩机主要用于家用冰箱、冰柜等家用电器, 商用压缩机主要用于超市冷冻陈列柜、保鲜柜和机场、写字楼等楼宇的自动量贩机等领域。

根据中国证监会 2012 年修订颁布的《上市公司行业分类指引》, 本公司所属行业为制造业中的通用设备制造业。公司所处的家电零部件行业是白色家电行

业的一个分支。

（二）主要产品

1、主要产品及用途

公司的主要产品为冰箱压缩机。压缩机在家用电器行业的主要用途是压缩气体用于制冷和气体分离。压缩机是制冷系统的“心脏”，冰箱压缩机是冰箱的关键核心部件。

本公司自 2002 年起连续十五年市场占有率位居国内行业的首位，自 2013 年起公司冰箱压缩机产销量连续位居全球家用冰箱压缩机行业第一位。

2、冰箱压缩机分类

（1）按工作原理分类

冰箱压缩机一般采用全封闭结构，目前在行业内得到应用的冰箱压缩机主要是活塞式压缩机，其通过活塞的往复运动来改变气缸工作容积。活塞式压缩机按机械运动原理可为曲柄连杆式、曲柄滑块式和直线式三种主要类型。

曲柄滑块式冰箱压缩机制造成本低，三洋、LG、三星等日韩制造商曾广泛采用，因其机械效率低的缺陷，随着节能环保要求的不断提高，其综合竞争力日益下降，目前基本已被淘汰。

直线式压缩机的理论效率比曲柄连杆式压缩机更高，并具有可变容积、柔性启动、容易实现小型化等优势；缺点是设计和制造的要求非常高。少数国外压缩机企业逐步在向市场推广直线压缩机，但其高昂的制造成本仍阻碍其发展步伐，很难成为市场的主流产品。

曲柄连杆式冰箱压缩机结构最为成熟可靠，是目前应用最为广泛的压缩机类型，新结构、新技术的不断应用确保其经得起长期的考验。

（2）按电机转速调节方式分类

按电机转速调节方式分类，压缩机分为定速压缩机和变频压缩机。

传统冰箱使用的基本都是单相异步电动机的定速冰箱压缩机，其转速不能根据制冷需求进行调整，电机的工作转速在 2,900 转/分左右（市电频率为 50Hz）或者 3,500 转/分左右（市电频率为 60Hz），输出冷量是固定的，不能实现快速制冷。

变频压缩机使用直流无刷永磁变频电机，通过传感器和电子智能系统，转速可以根据冰箱冷藏室或冷冻室的温度需要任意调节：当热负荷大时，压缩机制冷

量大；当热负荷小时，压缩机制冷量小，从而提高了蒸发温度并降低了耗电量。运用变频压缩机的冰箱具有节能、快速制冷、保鲜、低噪音等优势，已经成为行业发展方向，近几年来变频压缩机的市场需求增幅较大。

（3）按应用领域分类

按应用领域分类，冰箱压缩机分为家用压缩机和商用压缩机。

家用压缩机一般指制冷量小于 200W（瓦）的冰箱压缩机，主要用于家用冰箱等家庭制冷设备。

商用压缩机也称中高背压压缩机，蒸发温度较高（一般在 $-20^{\circ}\text{C}\sim+20^{\circ}\text{C}$ ）。商用压缩机应用领域广泛，用于冷冻陈列柜、自动贩售机、车船用冷藏箱、商用冰箱、制冷机、除湿机、低温实验设备以及工业用低温设备等，技术和市场需求和家用冰箱压缩机不同。

五、公司所处行业的基本情况

（一）行业监管体制和行业政策

1、监管体制

我国冰箱压缩机行业的主管部门为工业和信息化部，具体由中国家用电器协会负责管理和协调。企业按照市场经济规律，在遵守法律法规的前提下自主经营，行业主管部门起引导、推动作用。

2、行业政策

近年来，国家出台的家电及冰箱压缩机行业相关政策主要分为产业升级指导政策、消费刺激类政策和促进家电节能环保的相关政策三大类。

（1）产业升级指导类政策

2009 年 5 月，国务院下发《轻工业调整和振兴规划》，该规划明确指出推进关键技术创新与产业化为产业调整和振兴的主要任务之一，其中包括将“采取产学研结合模式，支持高效节能节材型冰箱压缩机等关键技术、设备的创新与产业化”。

2009 年 12 月，工业和信息化部下发《关于加快我国家用电器行业转型升级的指导意见》（工信部消费〔2009〕674 号），该指导意见将加快技术升级作为家电行业转型升级的重点任务之一，其中包括“着力提升高效环保节材型压缩机等关键零部件和模具制造的技术水平和配套能力，提高产品质量，保障产品品质”。

2011 年 4 月，国家发改委颁布《产业结构调整指导目录（2011 年本）》（2011

年6月1日开始实施),其中鼓励类产业项目第十九类第22项为“高效节能家电开发与生产”。冰箱压缩机是冰箱的核心部件,冰箱压缩机的高效节能开发对高效节能冰箱的开发与生产起着重要的作用,为国家鼓励发展的行业。

(2) 消费刺激政策

从2007年12月起,国家开始在部分地区推进“家电下乡”计划试点工作,对家电产品给予产品销售价格13%的财政补贴,并从2008年12月开始在全国范围内全面推广“家电下乡”政策。

2009年5月,国务院决定开展电视机、电冰箱、洗衣机、空调、电脑等5类家电产品“以旧换新”政策,对销售补贴范围内旧家电并购买新家电的消费者,原则上按新家电销售价格的10%给予补贴,分品种确定最高补贴额度。

2012年5月15日召开的国务院常务会议研究了促进节能家电等产品消费的政策措施,决定安排财政补贴265亿元,启动推广符合节能标准的空调、平板电视、电冰箱、洗衣机和热水器;2012年6月4日,财政部、国家发改委、工业和信息化部联合发布了关于印发《节能产品惠民工程高效节能家用电冰箱推广实施细则》的通知(财建[2012]276号),该实施细则规定支持推广产品为能效1级的电机驱动压缩式家用电冰箱,高效节能家用电冰箱推广财政补贴标准为70元/台-400元/台。

2013年,家电消费三大刺激政策全部退出;2013年至2014年属于相对政策真空期。2015年开始,国家出台了多部家电节能环保的政策。

(3) 促进家电节能环保的政策

2015年9月,国家标准化管理委员会发布新版冰箱能效标准GB 12021.2-2015《家用电冰箱耗电量限定值及能效等级》(以下简称“新标准”),用于替代GB 12021.2-2008,并于2016年10月1日正式实施。新修订标准在能效等级要求方面提升较大,能效指数上升明显。新标准将促进冰箱常规节能技术和智能节能技术的深入和推广,推动高效和变频压缩机的发展。2015年11月5日,国家发改委、工业和信息化部及国家质量监督检验检疫总局联合推出冰箱、平板电视及转速可控型空调(即变频空调)等三大品类《能效“领跑者”制度实施细则》,细则指出国家及各地方将对入围能效“领跑者”产品进行政策支持与表彰推介,并在政府采购、固定资产投资等项目中优先采购。该细则出台是政府部门贯彻节能减排、低碳发展并推动家电终端产品能效水平提升的又一举措,在政策

驱动下节能高效及变频产品渗透率有望加速提升。

（二）行业概况及行业特点

1、行业竞争格局

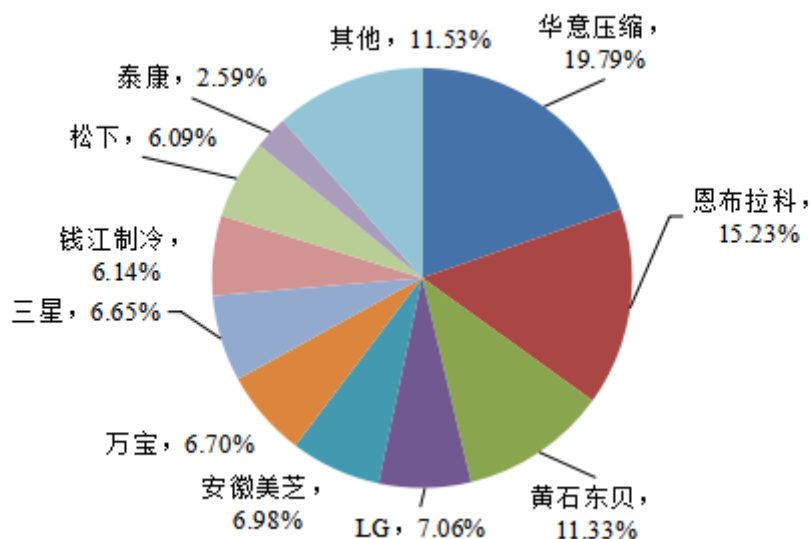
从全球市场来看，2015 年全球压缩机企业的产能在 2.75 亿至 3 亿台，市场销量约 1.97 亿台。从地区上看，最大的市场在亚洲，而亚洲最大的市场在中国。

按区域分，2015 年全球压缩机销量情况如下：

区域	销量（万台）	占比
亚洲	13,440	68.22%
其中：中国	12,440	63.15%
欧洲	2,600	13.20%
北美洲	2,000	10.15%
南美洲	1,260	6.40%
非洲及大洋洲	400	2.03%
总计	19,700	100.00%

数据来源：公司根据产业在线以及市场部门数据统计

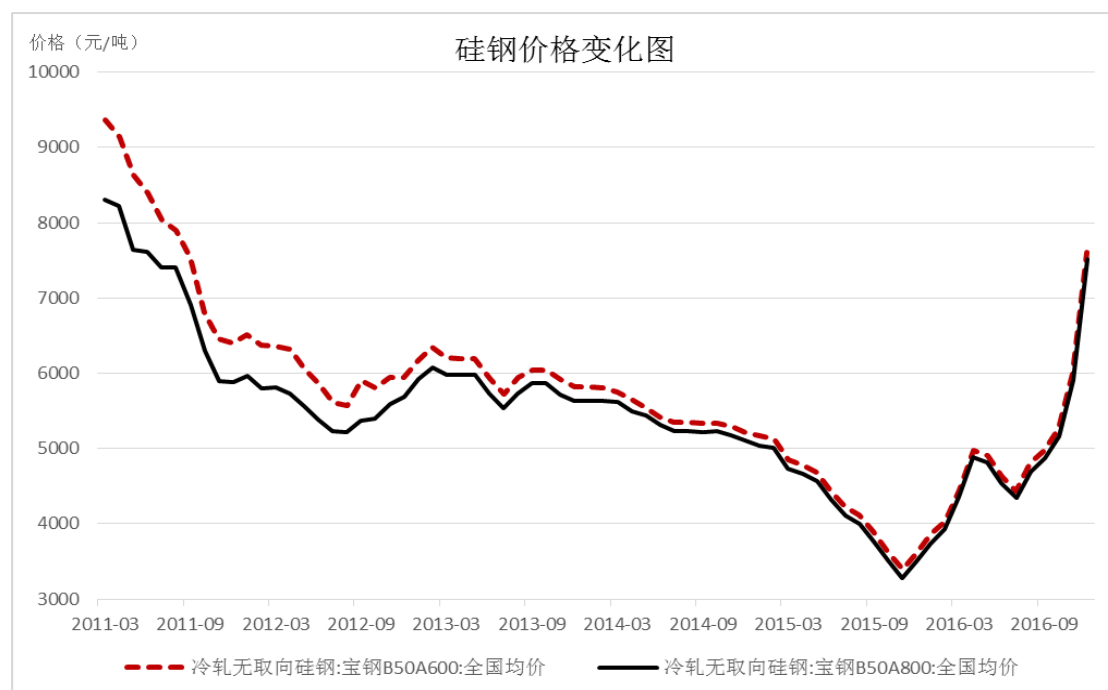
全球压缩机市场的主要品牌包括华意压缩（含子公司加西贝拉和华意荆州）、恩布拉科、黄石东贝和 LG 等。近年来，本公司在全球市场的市场份额持续提高，公司产销量自 2013 年起居全球冰箱压缩机行业第一位，成功实现了全球第一的战略目标。据产业在线及公司自行统计得出，2015 年，全球冰箱压缩机使用量 19,700 万台，全球十大压缩机生产企业的销量合计约 17,428 万台，占全球销量的 88.47%，行业集中度较高。2014 年，全球前十大冰箱压缩机企业市场占有率情况如下：



国内市场方面，随着我国居民可支配收入的大幅提升和近年家电消费刺激政策的影响，国内冰箱销售市场对冰箱压缩机行业的发展起了较大的推动作用，国内冰箱压缩机产销量也有着较大幅度的提升。根据由中国家用电器协会主办的《电器》杂志统计，目前生产能力在 1,000 万台以上的国内大型冰箱压缩机生产企业（包括国内品牌和国外品牌在中国的生产企业）为 8 家，上述 8 家企业的产能约占全球总产能的 60% 以上。2013 年、2014 年和 2015 年，国内冰箱压缩机生产企业的销量分别为 11,456 万台、12,264 万台和 12,443 万台，呈逐年增长的趋势。2015 年，国内冰箱压缩机总销量约占全球市场的 65%，中国已经成为全球最大的冰箱压缩机生产及供应基地。

2、行业利润水平的变动趋势及原因

冰箱压缩机行业利润水平主要取决于上游生产要素的波动及下游需求的变化。铜、硅钢和铝作为冰箱压缩机的主要原材料，根据机型和用材的不同，占生成本的比例约在 40%-60% 之间。上游大宗商品价格自 2011 年开始进入长周期趋势性下降通道，压缩机行业生产成本较以往年度有所下降。虽然以钢材、铜为代表的大宗商品价格自 2015 年 12 月起价格有所回升，2016 年下半年涨幅较大，但目前，后期价格是否持续上涨仍有待观察。





数据来源：东方财富 Choice 数据

市场需求方面，国内冰箱压缩机厂商年销量从 2011 年的 10,224 万台上升到 2015 年的 12,443 万台，显示出国内冰箱压缩机行业并未受到宏观经济景气低迷的明显冲击。虽然国际国内需求仍保持稳步增长，但伴随着同期冰箱压缩机行业产能扩张，压缩机生产企业涨价空间有限，因此，行业利润水平主要受硅钢、铜等原材料价格变动、市场需求及整体产能的影响。

3、行业特点

经过三十几年的建设改造以及优胜劣汰，冰箱压缩机行业发生了巨大变化，主要有下列几方面的特点：

(1) 行业总体需求稳步增长

根据产业在线的数据统计，2010 年到 2012 年，国内冰箱压缩机企业销量的复合增长率为 4.32%；2013 年到 2015 年，国内冰箱压缩机企业销量的复合增长率为 4.22%，显示出行业在家电消费刺激政策退出和整体宏观经济整体景气度低迷的大环境下，冰箱压缩机行业的需求仍保持稳定的小幅增长。未来，消费升级与更新换代、城镇化进程、婚龄人口、居民可支配收入等几个方面因素保障了家电行业的基本需求，将使压缩机市场实现稳步增长。

(2) 中低端产品结构性过剩，行业急需向高端化转型

2015 年，全球冰箱压缩机产能超过 2.75 亿台，同期全球需求约为 1.97 亿台，

过剩率约 40%。国内市场方面，自“十二五”以来，主要压缩机企业的产能扩张速度保持较快增长，年总体产能从 2010 年的 13,500 万台上升到当前的 22,000 万台，同期产量从 2010 年的 10,000 万台提升到目前的 12,300 万台，产能利用率从 2010 年的 75%下降到目前的 56%。

尽管产品生产和销售主要集中于前几家压缩机生产企业，但企业间产品同质化严重，主要体现在能效比（COP 值）在 1.65 以下的低端产品，而 COP 值在 1.65 至 1.75 之间的中端产品同质化竞争也同样激烈，这导致了中低端压缩机产品恶性竞争，而高效、变频冰箱压缩机产品具有较好的市场需求。因此，进行产品结构调整，向高端化发展，向高效、变频压缩机转型已经成为业界的共识。

（3）行业集中度持续维持高位

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增大，部分技术水平薄弱、技术水平停滞不前的冰箱压缩机企业由于缺乏核心竞争力，会被逐渐淘汰。2013 年至 2015 年，国内市场份额前 5 位企业的市场占有率维持在 80%左右的水平，行业集中度持续维持高位。

（三）进入壁垒

1、行业标准及资格认证壁垒

压缩机作为冰箱的关键部件，对冰箱实现环保、节能、高效起着举足轻重的作用，企业进入冰箱压缩机行业需要其产品符合国家产业政策，随着产品的技术创新和进步，相关技术标准也同时需要修订及更新。公司在不断了解市场的过程中，也积极参与相关技术标准的修订，如 2009 年 5 月 1 日修订并实施的 GB/T9098-2008《电冰箱用全封闭型电动机-压缩机》国家标准，即是由公司控股子公司加西贝拉牵头组织修订。

同时，冰箱压缩机企业的相关产品在相关国家和地区进行销售时，需满足相关安全认证，目前行业认证主要有中国 CCC 安全认证、美国 UL 认证、德国 VDE 认证、欧盟 CE 认证和符合 RoHS 指令等。

2、技术壁垒

冰箱压缩机制造行业为资本与技术密集行业，产品技术含量高、涉及学科较多、技术复杂。冰箱压缩机制造技术属于精密制造技术，不仅需要价格昂贵的高精度加工设备，而且需要较高的生产与管理水平。压缩机生产企业只有通过持续的创新研发、技术积累和生产经验，才能不断提高压缩机的品质、性能和可靠性。

根据 2015 年新修订并于 2016 年实施的 GB 12021.2-2015《家用电冰箱耗电量限定值及能源效率等级》的要求，新修订的冰箱能效指标在原标准的基础上有大幅度提高，这对压缩机企业在加快节能减排、提高能效水平和循环利用等新工艺的开发和运用方面提出了更高的要求。因此，冰箱压缩机行业的技术门槛相对较高。

3、客户开发壁垒

冰箱压缩机产品推广需要一定的品牌成熟度，作为冰箱产品的核心部件，冰箱压缩机技术的先进性和产品质量将直接影响冰箱运行的可靠性和效率。故冰箱厂商在选择压缩机产品前，均需经过半年左右的时间进行严格测试、匹配和认证，厂商一旦确认使用该款压缩机，就会将该款压缩机随同冰箱产品送测取证，产品匹配认证后，厂商通常不会轻易更换压缩机。因此，冰箱厂商通常愿意选择产品质量稳定、节能环保、效率高并且有一定经验积累、实力和规模的压缩机生产企业建立长期合作关系，压缩机行业的新进入者在开发客户时，通常难度较大。

（四）行业上下游概况

压缩机行业上游产业为钢铁、铜、电机、冷冻机油和电力等行业，其下游为冰箱等家用电器以及冰柜、超市陈列柜、自动贩售机等商用冷冻冷藏设备，以冰箱为主。

压缩机行业上游原材料、电机等零部件供应充足，近年来主要原材料硅钢、铜价格大幅下降，目前价格处于相对低位；而其下游需求相对集中，需求稳定增长，且向高效节能方向发展，对压缩机的高效节能也提出更高要求。

（五）行业技术水平

压缩机制造涵盖了机械制造、流体力学、电子学、声学、材料学等多学科技术。上世纪 90 年代以前，我国冰箱压缩机的技术基本依靠国外引进，随着科学技术的发展和民族工业的崛起，压缩机制造逐步实现了国产化，无论在研发技术水平还是在制造工艺方面都取得了很大的提高，包括华意压缩在内的部分厂家已经达到国际先进水平。我国的冰箱压缩机行业经过几十年的发展，已形成具有一定规模、满足国内市场需求且部分出口海外的局面。但在大容量、大规格、特殊用途等领域，从压缩机核心技术的研发到最终产品的效率和运行稳定性等方面，与国际领先企业仍存在着一定的差距。

（六）行业的经营模式及特点、行业的周期性、区域性和季节性特征

1、行业的经营模式及特点

冰箱压缩机行业销售主要是采用直接销售模式，压缩机厂家直接向冰箱厂商供货，由后者组装成整机后销售给最终客户。直销模式能有效减少中间环节，通过与冰箱整机生产销售厂商直接对话，可更贴近市场，深入了解客户的需求。

2、行业的周期性、区域性和季节性特征

冰箱压缩机行业主要受国家宏观经济增长速度和宏观经济政策的影响，产品需求存在一定的波动性，但没有明显的周期性。

从区域分布来看，冰箱的使用遍布全球，冰箱压缩机的销售没有明显的区域性，但由于各国采用的制冷剂工质和能效标准有所不同，使得不同的冰箱压缩机企业面对的客户群体也有一定区分。另外，经济发达的国家和地区，对中高端冰箱压缩机的需求量较大，而经济相对落后的国家和地区则在中低端冰箱压缩机方面需求较大。

冰箱压缩机的销售存在一定的季节性特征，由于冰箱在夏季和秋季的需求量较大，间接带动了冰箱压缩机的生产和销售。由于上述最终产品生产的连续性和提前性，冰箱压缩机在每年第四季度为销售淡季，但随着以电商为主的新兴销售渠道蓬勃发展带来的销售效率提升、国民生活质量上升以及可支配收入增加等因素，冰箱压缩机销售淡旺季差异日趋缩小。

（七）冰箱压缩机主要进口国的有关进口限制政策、贸易摩擦及其影响

截至目前，我国冰箱压缩机的相关进口国并未出台压缩机相关产品的进口限制政策，我国压缩机出口到国际市场也不存在贸易摩擦的影响。

六、公司所处行业的发展趋势与前景

（一）冰箱压缩机行业前景分析

1、冰箱压缩机总体需求增长趋稳

多年以来，以美国、欧盟和日本为主的发达国家的冰箱和冰箱压缩机市场需求基本保持稳定，预计未来将继续维持，但高档次和高附加值的产品有提升空间。随着发展中国家经济的崛起，家电产品的需求将较快增长，印度、俄罗斯、巴西、拉美等新兴经济体的快速发展将带来更多的市场机遇。

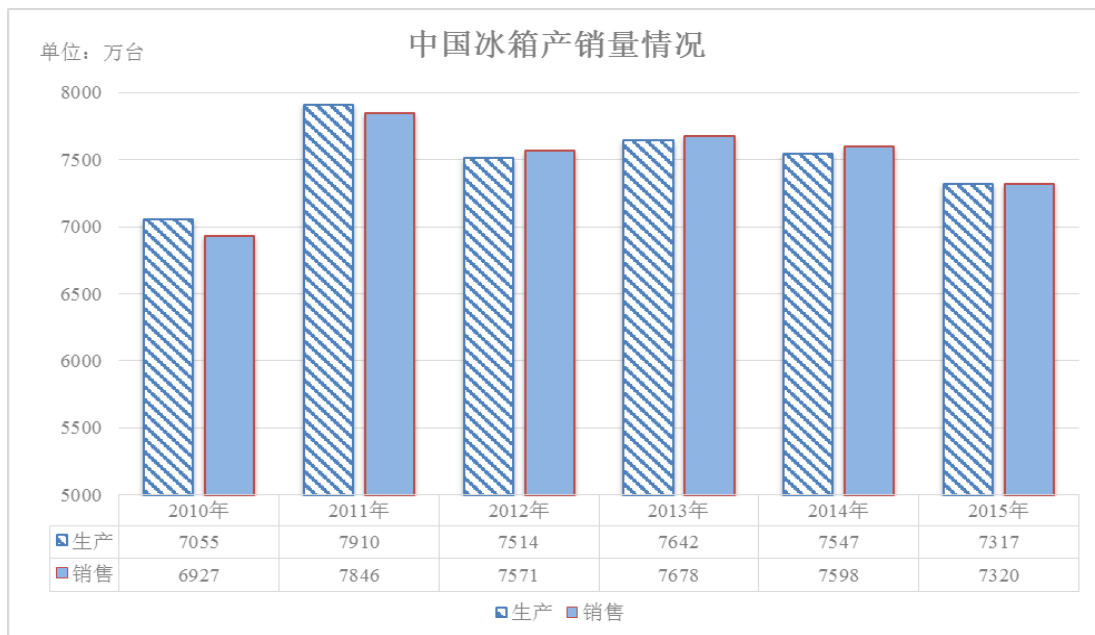
“十三五”时期，中国将全面建成小康社会和推进新型城镇化建设。随着社会的发展和国民收入水平的提升，我国居民的消费能力和消费水平不断提高。此外，消费升级与更新换代、城镇化进程、婚龄人口、居民可支配收入等几个方面因素保障了家电行业的基本需求，将使压缩机市场实现稳步增长。

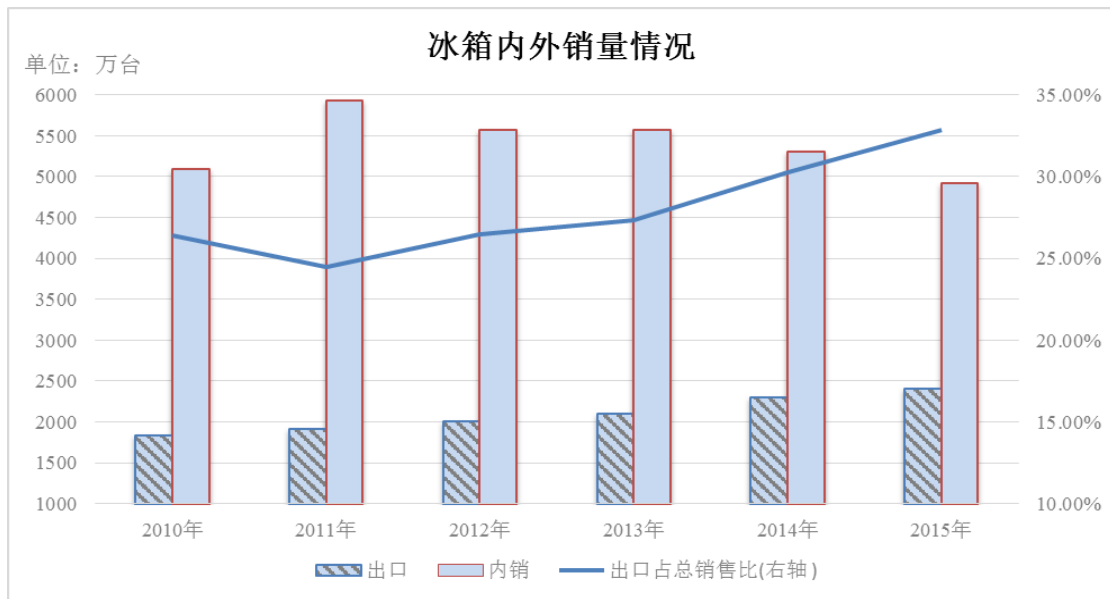
结合当前国际国内行业形势，国内冰箱压缩机市场需求量呈现稳中有升趋势，国外总体持续增加，特别是发展中国家。预计“十三”五期间，全球压缩机总需求每年将保持 3%-5% 的增长。

2、从冰箱总体销量及冰箱销量的结构性变化预测冰箱压缩机行业的前景

（1）冰箱的总体销量情况

压缩机是冰箱的“心脏”，冰箱的需求决定压缩机的发展。2007 年以来，国内家电业作为国家“稳增长、促消费”政策的受益行业，在一系列政策刺激，取得了高速发展，冰箱产销量在 2011 年达到历史高峰。随着刺激政策陆续退出、需求提前透支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。在出口方面，随着我国企业加大出口力度和一部分外资企业生产向国内转移，国内冰箱出口比例自 2011 年起稳步提高。2010 年至 2015 年国内冰箱企业产销量和内外销量如下图所示：

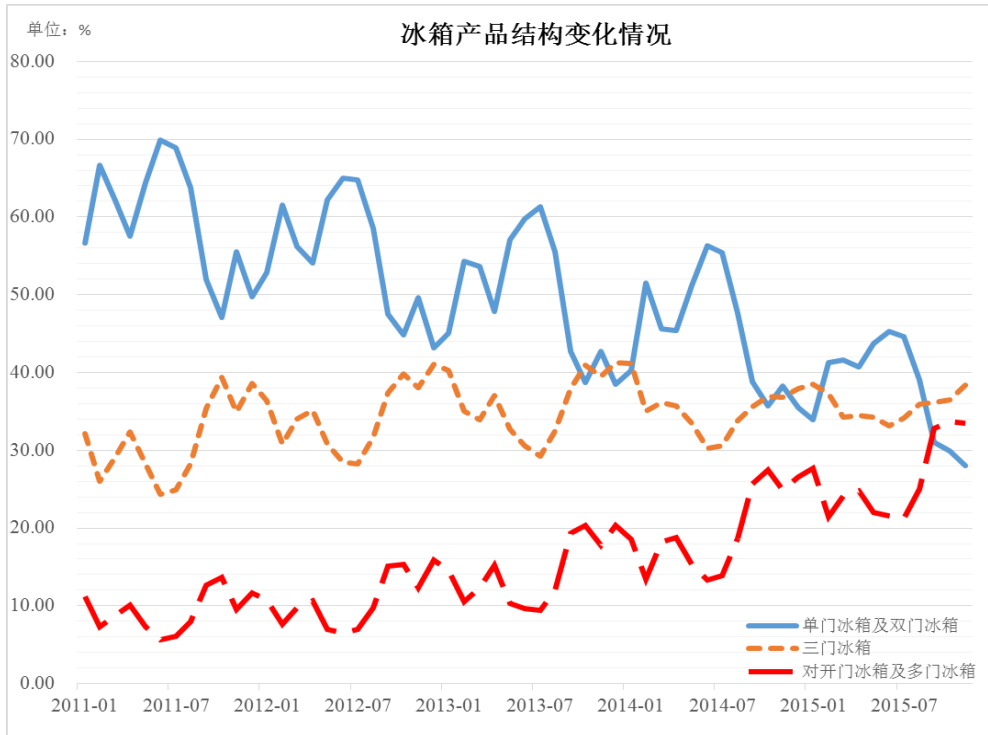




(2) 冰箱行业出现的结构性变化

虽然冰箱市场需求总量保持稳定，但冰箱的细分市场领域却经历着由节能环保和消费升级推动的产品结构性变化。变频、风冷、多门等高端大容量冰箱越来越受到消费者欢迎。

由家电消费升级催生的冰箱产品高端化趋势逐步加快。过去五年，以单门和双门冰箱为主的低端冰箱销量萎缩较大，单门/双门冰箱零售份额从 2011 年 1 月的 56.61% 下降到 2015 年 11 月的 28.06%。以三门冰箱为代表的中端冰箱零售份额占比基本稳定，在 30%-40% 区间波动。与此同时，以对开门和多门冰箱为代表的高端冰箱销量快速增长，对开门/多门冰箱零售市场份额从 2011 年 1 月的 11.19% 上升到 2015 年 11 月的 33.52%。下游冰箱产品高端化趋势对冰箱压缩机的各项技术指标甚至外形外观都提出的更高的要求，有利于具备关键核心技术、自主创新能力突出的龙头企业的发展。2011 年至 2015 年国内冰箱产品结构变化情况如下：



数据来源：中国电子商情

由家电产品节能环保要求和相关技术的进步催生的变频冰箱市场普及率快速提升。家用变频冰箱零售市场份额从2012年1月的4.98%上升到2016年3月的8.26%。此外，于2016年10月1日正式实施的新修订国家标准《家用电冰箱耗电量限定值及能效等级》对冰箱产品能效等级订立了更高标准，将进一步推动变频冰箱的普及。对于下游冰箱压缩机企业而言，变频冰箱压缩机的竞争环境比普通压缩机良好。变频技术门槛较高，一些实力稍弱的压缩机厂无力储备相关技术，变频冰箱压缩机的产销主动权控制在少数几家冰箱压缩机厂商手中。此外由于变频技术门槛较高，又大多装配冰箱高端机型，使得冰箱整机厂商的采购预算相对宽裕，变频压缩机的利润率相对更高。



数据来源：产业在线

在冰箱高端化、变频化趋势的大背景下，下游的中小冰箱压缩机生产厂商生存压力必将增大，部分技术水平薄弱、技术水平停滞不前的冰箱压缩机企业由于缺乏核心竞争力将会被逐渐淘汰，行业集中度将大幅提高，真正优秀的企业也将借此获得新的发展机遇，产品质量、技术创新、生产规模的优势在竞争中的重要性将更为突出。

（二）冰箱压缩机行业的发展趋势

随着冰箱在内的世界家电生产基地逐渐转移到中国，国产压缩机已经逐步占据主导地位并直接参与国际竞争。为此，国际上著名压缩机厂商不断引入新的机型投入市场，促使国内企业不断研发具有效率高、能耗低、重量轻、附加值高的产品，以实现低成本和高额附加利润。持续数年的全行业性的重规模、重速度的发展模式已趋于结束，节能减排和技术创新是推动行业新一轮发展的关键驱动力。冰箱压缩机行业呈现以下发展趋势：

（1）高效化

当前市场上销售的冰箱压缩机的结构主要以活塞往复式压缩机为主。随着国家家电节能指标的不断提升，促使各生产企业通过提高机械和电器效率，改进压缩机内的制冷效率以及减少活塞的余隙容积来实现总体效率的提升，因此冰箱压缩机高效化是今后一段时期内的主要方向。

（2）变频化

冰箱压缩机变频技术是能通过传感器及电子智能控制系统，使压缩机根据冰箱冷藏室或冷冻室的需要改变转速，实现“快速制冷，可变制冷，低速维持，环保节能”的效果。变频压缩机的速冻能力是定频压缩机的 1.2 倍，比定频压缩机省电 50%，在节能省电的同时也大幅降低压缩机运转噪音。

中国家用电器协会在《中国家用电器工业“十二五”发展规划的建议》中明确指出，“十二五”时期，国内家电企业要自主研发出先进性的变频技术，重点领域包括变频驱动技术、整机变频智能控制关键技术等，加强对新型变频技术的跟踪和研究”。白色家电领域中，相较于变频空调和变频洗衣机，变频冰箱的市场渗透度最低，2015 年变频冰箱零售比重约为 8%左右，未来十年有望达到 50%以上。冰箱压缩机变频化的发展趋势由消费升级需求和国家对冰箱产品节能标准提高两大驱动力共同推动。随着消费水平快速提升，大容量、多开门、变频等冰箱销售占比逐年提高，要满足消费者的这些需求，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。压缩机小型化能为冰箱节省更多的空间，采用变频压缩机能实现变频冰箱的快速制冷和实时温度调节。此外，于 2016 年 10 月 1 日正式实施的新修订国家标准《家用电冰箱耗电量限定值及能效等级》对电冰箱的节能要求提出了更高的标准。下游冰箱、冰柜产业的发展将促进变频技术、高效压缩机、智能控制技术等先进节能技术的广泛应用。因此，变频压缩机是冰箱压缩机行业重要增长点。

（3）小型化

由于压缩机市场竞争日益激烈，各压缩机生产企业为提高压缩机产品的经济效益，从机械、电机等方面对压缩机不断进行技术改进，使压缩机结构简单化，减少压缩机体重量与体积，以降低压缩机成本，提高压缩机的性价比。小型化压缩机为冰箱争取了更大的储藏空间，同时也更加符合资源节约的社会发展要求。

（4）材料替换化

铝线压缩机高效化、大排量应用拓展是行业新方向。相比资源紧缺及价格高企的铜资源，近年来铝的价格一直相对保持在较低位置。随着铝线电机技术突破和市场对铝线压缩机的全面认可，以及行业节能的需求，铝线压缩机逐步摆脱了低端机的身份，将普及至中高端市场。目前铝线电机压缩机各项性能已经十分接近铜线电机压缩机，除了在超高端和大冷量两个细分市场仍与铜线电机压缩机存

在差距，无法完全替代，其他细分市场对压缩机性能的需求基本得到满足。

（5）生产智能化

招工难、人力成本逐年攀高、制造效率低、个性化需求突出、需求侧变化多端等因素，倒逼企业在制造端要以一种更高效的制造方式将产品提供给终端市场，其中一个非常重要的环节便是对传统制造的改造。随着国务院发布“中国制造 2025”战略规划以及海尔、长虹、海信等家电企业入选工信部 2015 年智能制造专项项目，意味着人工智能的浪潮已经在家电业开始掀起新的高潮，处于家电行业下游的冰箱压缩机行业纷纷在生产线上智能化改造项目上加大投入，这对企业发展、行业实现转型升级有着极为重要的战略意义。

（三）影响冰箱压缩机行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）国际大宗商品供大于求，价格持续上涨动力不足

受经济调整和需求放缓的影响，全球大宗商品价格水平处于低位。供给层面上，澳大利亚、巴西等国前些年大幅度投资已经使得基本金属的生产能力严重过剩，价格难以明显回升。国际大宗商品呈现供大于求、价格上涨动力不足的特征。原材料市场的价格低迷有利于增强压缩机企业对上游行业的议价能力，有利于公司进行成本控制。

（2）现行产业政策对行业结构调整的有利影响

我国现行产业政策鼓励高效、节能、环保、节材型、高性能系数无氟压缩机的生产，有利于推动我国压缩机生产企业努力提高产品质量、改进技术、提高能效水平，从而积极推动我国压缩机行业的技术进步。2015 年 11 月推出的《家用电器能效“领跑者”制度实施细则》明确了国家及各地方对入围能效“领跑者”产品进行政策支持与表彰推介，并在政府采购、固定资产投资等项目中优先采购的激励措施。该细则出台是政府部门贯彻节能减排、低碳发展并推动家电终端产品能效水平提升的又一举措。于 2016 年 10 月 1 日正式实施的新修订国家标准《家用电器电冰箱耗电量限定值及能效等级》对电冰箱的节能要求提出了更高的标准。新能效标准的实施预计将淘汰市场上部分高耗能产品，市场中产品能效水平将提高 10% 左右。这将有利促进变频技术、高效压缩机、智能控制技术等先进节能技术的广泛应用，有效支撑产业结构升级。

（3）消费升级、技术创新为家电行业结构转型带来商机

“十三五”时期，中国将全面建成小康社会，伴随着国民收入水平的增加，城乡居民消费结构升级带来机遇。此期间，家电将进入更新换代高峰期，加上新型城镇化和城乡一体化快速发展，都为家电进一步升级带来商机。与此同时，随着需求端的改善，供给端的进一步转型升级将推动企业开发出更多满足个性化、多元化细分需求的创新产品及服务，加速产品的迭代升级，创造出新的消费需求，开拓出新的市场空间。

2、不利因素

冰箱压缩机企业的盈利水平受原材料价格变动影响较大。生产冰箱压缩机的主要原材料包括铜、硅钢、铝等。近几年原材料价格持续下降且处于低位给压缩机企业带来成本控制优势，但一旦原材料价格大幅上涨或大幅波动，将对压缩机行业盈利能力造成一定的负面影响。

压缩机的用户主要是国内外的冰箱制造商。冰箱整机市场竞争激烈，家电业的巨头为了抢占市场份额，不断压低压缩机的价格。由于竞争地位的不对等，压缩机公司处于被动地位，议价能力较弱，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。

导致上述不利因素的深层次原因是我国压缩机企业在关键核心技术、自主创新能力方面的软实力，和企业信息化和智能化水平等硬件水平方面，与国际一流家电企业相比都还存在一定差距。在全行业性的产能结构性过剩的大背景下，企业间发展不平衡，许多企业以低价竞争模式争夺市场，进一步挤压压缩机企业对上下游行业的议价空间。

七、公司在行业中的竞争地位

（一）市场占有率及其变化情况

近年来，本公司在全球市场的市场份额持续提高。经过多年努力，公司产销量自 2013 年起居全球冰箱压缩机行业第一位，成功实现了产销量全球第一的战略目标。国内市场方面，公司是冰箱压缩机行业的龙头企业，公司自 2002 年起连续十五年市场占有率位居国内行业的首位。根据产业在线统计，2015 年度公司国内市场占有率为 29.96%。目前公司分别与青岛海尔、博世西门子、伊莱克斯、美菱电器、海信科龙、美的集团、澳柯玛等国内外主要冰箱企业建立长期战略合作关系，成为这些用户的优秀供应商。



数据来源：产业在线

（二）主要竞争对手情况

1、主要竞争对手情况

（1）巴西恩布拉科压缩机企业集团

恩布拉科是世界一流压缩机生产企业，是国际压缩机行业著名企业，具有明显的技术优势。恩布拉科通过北京恩布拉科雪花压缩机有限公司参与国内市场竞争。除了压缩机系列产品，恩布拉科在其巴西、意大利、中国、斯洛伐克、墨西哥的工厂还生产家用和商用制冷设备所需的电气元器件、铸件、全套制冷系统，以及用于电器优化的电子元器件。按销量排名，该公司是全球第二大冰箱压缩机生产企业。

（2）黄石东贝电器股份有限公司

黄石东贝电器股份有限公司总部位于湖北省黄石市，是一家以生产冰箱压缩机为主要业务的 B 股上市公司，股票代码 900956，是全球第三大冰箱压缩机生产企业。根据产业在线的统计，2015 年，该公司销售压缩机 2,404.74 万台（数据来源于其年报），国内市场占有率为 18.24%（数据来源于产业在线的统计）。

（3）安徽美芝制冷设备有限公司

安徽美芝制冷设备有限公司于 2008 年 2 月注册成立，位于安徽省合肥市，是美的集团和东芝开利株式会社组建的合资企业，其中美的集团持股比例为 95%。根据产业在线的统计，2015 年，该公司销售冰箱压缩机 1,376 万台，国内市场占有率为 11%。

2、与竞争对手的差距

目前公司已经是全球最大的冰箱压缩机生产企业，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，恩布拉克科商用、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，是青岛海尔、博世西门子、海信科龙等厂商变频压缩机的主要供应商；恩布拉科在申请专利的数量在世界同行业内遥遥领先，公司在研发与技术创新方面仍需加大投入。

八、主营业务的具体情况

（一）营业收入构成情况

报告期内，公司主营业务收入按产品分类如下表所示：

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%
合计	693,670.58	100.00%	682,863.66	100.00%	696,409.85	100.00%

报告期内，公司主营业务收入按地区分类如下表所示：

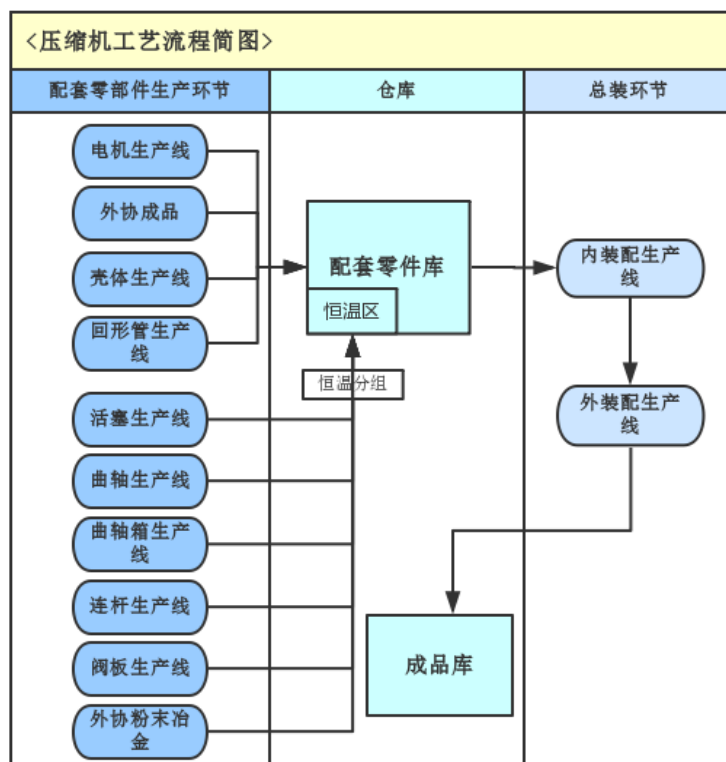
单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国内	436,075.11	62.86%	420,366.57	61.56%	417,861.11	60.00%
国外	257,595.47	37.14%	262,497.09	38.44%	278,548.74	40.00%
合计	693,670.58	100.00%	682,863.66	100.00%	696,409.85	100.00%

（二）生产工艺流程

压缩机是精密的机电一体化产品，对零件的加工精度和整机的装配要求非常高。冰箱压缩机主要由曲轴箱、曲轴、连杆、活塞、电机组件等构成。电机是压缩机的核心部件，主要靠其运转带动活塞对制冷剂在压缩机内的压缩、冷凝、膨胀、吸热的一系列制冷循环提供动力，电机主要由定子生产线和转子生产线分别完成定子的冲片、叠片、绕组加工、线包整形、电阻检验及转子的冲片、热处理、压铸、入轴芯、精密机械加工等工序，经完成后装配成电机并送入总装车间。其他主要零件包括曲轴、曲轴箱、连杆、阀板、活塞、壳体等，分别由铸造车间、机加车间、冲焊车间完成压铸铸造、精密机械加工、分选组装、清洗、焊接等工序，与各类经检验合格的外购外协件（两器）在总装车间经装配、外壳焊接、涂

漆烘干、注油、抽真空封气后，并通过密封等检验合格后入库。压缩机生产流程图如下：



（三）主要经营模式

1、采购模式

公司建立了采购战略委员会，对生产所需的主要通用原材料采取协同采购模式，配件和辅助材料的采购则允许各子公司在公司合格供应商名录内自主采购。通用原材料的采购经采购委员会对年度采购业务评审后方可执行。公司对原材料的采购方式分为定点采购、招标采购和比价采购三种方式。

公司实行严格的供应商管理制度，公司按照供货质量状况、准时交付、服务三方面由各部门对供应商每月进行综合评价，并按得分从高到低进行排序考核。公司将供应商按合格供方、基本合格供方、待改进供方分为三类，每月根据本月综合评价结果对供方等级进行更新，每年按分类情况对供方等级名录进行一次调整。公司对供应链的要求是：质量稳定可靠、交付及时、服务优良；实现采购物资在满足生产前提下的库存最小化；仓储、物流费用的最低化和供应链系统的高效化。

对于机器设备的采购，公司主要通过招标方式进行，部分非标定制类设备公司采用定点采购的方式。

2、生产模式

公司各部门根据“以销定产、安全库存”的原则制定生产计划和组织生产，并负责生产过程的资源调度、质量安全环保的过程管理、人员设备的运行管理等。具体模式是：市场部门每月提供次月的月度销售预测计划，产品制造部根据销售计划结合生产、采购、设备实际情况制定次月作业计划。物资采购部根据生产作业计划，组织原材料、外购外协件的采购供应，并及时提供供货信息。根据原材料的实际供应情况，可由公司市场部主导，协同物资采购部与各相关部门协调后以书面形式通知产品制造部调整计划。

3、销售模式

压缩机是高技术含量、机电一体化的冰箱核心部件，不同品牌、型号的冰箱产品对压缩机指标的具体要求也不同，需要根据客户需求量身定做，因此，压缩机企业的销售模式多采用直销为主的 B2B（厂对厂）交付方式，直接向冰箱、冰柜厂商供货，由后者组装成整机后销售给最终客户。直销能减少中间环节，贴近市场，并结合公司定期市场调研、客户走访等措施了解本行业及整机市场的发展趋势，深入了解客户的需求。

本公司主要采用直销的销售模式。为节约海外市场开拓和客户维护成本，公司对于部分地处偏远或政局不稳的国家采用代理方式销售。

（四）生产销售情况

1、主要产品的产能、产量、销量

报告期内，公司冰箱压缩机的产能、产量、销量、产能利用率以及产销率如下：

项目	2016 年	2015 年	2014 年
产能（万台）	4,200	4,120	3,870
产量（万台）	4,042	3,863	3,795
销量（万台）	4,001	3,880	3,793
产能利用率	96.24%	93.77%	98.05%
产销率	98.99%	100.44%	99.95%

报告期内，公司实现产销平衡。

上表产能利用率为公司本部及各子公司综合的产能利用率，综合产能利用率较高。其中，加西贝拉、华意荆州和华意巴萨设计产能基本饱和，而华意本部在 2015 年投产商用压缩机生产线后，因商用压缩机市场尚待进一步开拓，产能利用相对较低，使得总体的产能利用有所下降，华意本部 2015 年和 2016 年产能利

用率分别为 85.89%和 86.03%。

2、主要客户

公司客户主要为冰箱生产企业。公司以质量为基础，以品牌为推手，积极开拓国内外市场，已与国内外一流冰箱企业建立起长期战略合作关系。目前，公司生产的系列压缩机已覆盖 10 多个国家和 50 多家国内外大型冰箱企业，公司主要客户包括博世西门子、惠而浦、青岛海尔、海信科龙、美菱电器、美的集团、澳柯玛、阿奇立克等国际国内知名家电制造企业，公司具有较高的国际品牌影响力。2016 年，公司压缩机产销量继续位居全球家用冰箱压缩机行业第一。

报告期内，本公司向前五名客户销售情况如下：

序号	客户名称	销售额（万元）	占年度销售金额比重
2016 年度			
1	第一名	59,754.44	8.58%
2	第二名	53,699.70	7.71%
3	第三名	48,516.32	6.97%
4	第四名	45,471.85	6.53%
5	第五名	30,079.26	4.32%
	前五大客户合计	237,521.57	34.10%
	当期合计	696,508.89	100%
2015 年度			
1	第一名	67,173.39	9.80%
2	第二名	56,173.20	8.19%
3	第三名	51,221.15	7.47%
4	第四名	48,498.33	7.07%
5	第五名	41,520.43	6.06%
	前五大客户合计	264,586.50	38.59%
	年度合计	685,615.68	100%
2014 年度			
1	第一名	81,683.04	11.66%
2	第二名	73,732.88	10.53%
3	第三名	62,506.02	8.93%
4	第四名	53,379.59	7.62%
5	第五名	50,061.33	7.15%
	前五大客户合计	321,362.86	45.89%
	年度合计	700,290.52	100%

注：1、以上表格将同一实际控制人控制下的销售客户进行了合并，故与公司公布的定期报告中的数据有一定差异；

2、2014年度、2015年度和2016年，与本公司受同一实际控制人控制下的美菱电器分别位居第4大、第3大和第4大客户；

3、因公司于 2013 年 1 月实施定向增发，海信科龙持有公司的股份比例由 6.45%下降为 3.74%，不再是持有公司股份占 5%以上的主要股东，但根据《深圳证券交易所股票上市规

则（2014 年修订）》之规定，过去十二个月内直接或者间接持有上市公司 5%以上股份的自然视同为上市公司的关联人，公司 2014 年将海信科龙视为关联方，2014 年度海信科龙均位居第 2 大客户。

报告期内，公司不存在向单个客户的销售比例超过销售总额 50%或严重依赖少数客户的情形。

截至本配股说明书签署日，除了控股股东四川长虹控股美菱电器外，公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，其他主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东未在前 5 名客户中占有权益。

（五）主要原材料及能源供应情况

1、原材料及能源供应情况

公司采购的原材料、零部件包括硅片、漆包线（铜）、电机、壳体、电容、冷冻油、曲轴箱、曲轴机、铸件、粉末冶金件及两器（启动器、保护器）等。目前，大宗原材料市场供应充足且价格处于相对低位，外购零件供应商比较分散，公司获取主要原材料不存在风险。

公司生产使用的能源是电力，公司本部及各子公司所在地区电力供应充沛，能够满足公司生产经营的电力需求。

2、报告期内向前五大供应商采购情况

序号	供应商名称	金额（万元）	占总采购金额的比例	采购内容
2016 年度				
1	第一名	41,053.47	7.09%	电机
2	第二名	32,983.99	5.69%	电机
3	第三名	23,537.93	4.06%	启动器、保护器
4	第四名	19,147.94	3.31%	硅钢
5	第五名	17,249.52	2.98%	曲轴箱
	前五大供应商合计	133,972.85	23.13%	
	当期采购总额	579,216.82	100%	
2015 年度				
1	第一名	25,255.25	5.10%	电机
2	第二名	18,528.58	3.74%	曲轴箱
3	第三名	18,295.53	3.69%	启动器、保护器
4	第四名	16,828.93	3.40%	电机
5	第五名	13,659.20	2.76%	硅钢
	前五大供应商合计	92,567.50	18.69%	
	年度采购总额	495,271.58	100%	
2014 年度				
1	第一名	23,184.29	4.26%	电机
2	第二名	21,928.37	4.02%	电机
3	第三名	19,010.18	3.49%	漆包线

4	第四名	17,083.67	3.14%	曲轴箱
5	第五名	16,410.93	3.01%	启动器、保护器
	前五大供应商合计	97,617.45	17.92%	
	年度采购总额	544,863.31	100%	

报告期内，公司不存在向单个供应商的采购比例超过采购总额 50%或严重依赖少数供应商的情形。

截至本配股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，以及重要关联人和持有公司 5%以上股东不存在在上述供应商中占有权益的情形。

（六）安全生产

为切实加强公司安全生产管理工作，保证公司员工的安全和健康，保障公司设备和财产安全，促进公司的生产经营，公司制定了包括《安全生产管理总则》、《安全生产责任制度》、《安全生产管理细则》等多个安全生产规则制度。公司建立安全生产委员会，各车间和有关部门相应成立安全生产领导小组，并采取了一系列措施，较大程度上保障了安全生产。

（七）环境保护情况

1、环保情况

冰箱压缩机的生产对环境整体影响较小，公司不属于重污染行业。公司的主要污染物为废水（加工冷却液）及固体废物（金属加工切屑）。公司有完善的污水处理系统及污染物处理设备、除尘装置等，并持续进行环境、安全等方面的改进，加大资金投入，加快节能减排改造。

公司制定了《废水处理应急预案》、《危险废物管理制度》《废水控制程序》、《废气控制程序》、《废弃物控制程序》等一系列制度和实施程序，由总经理担任公司节能减排、清洁生产领导小组组长，动力安全部为职能管理部门，根据 ISO14001:2004 和 GB/T24001-2004 标准，公司建立了符合自身特点的环境管理体系并有效运行，公司获得了中国质量认证中心颁发的编号为 00114E21594R1L/3600 的《环境管理体系认证证书》。

2、环保违法违规情况

2014 年 8 月 8 日，公司子公司华意荆州收到荆州市环境保护局下发的《行政处罚决定书》（荆环罚字[2014]11 号），《行政处罚决定书》认定华意荆州利用污水处理站旁边的阀门直接排放未经处理的生产废水的行为，违反了《湖北省水

《污染防治条例》第二十三款的规定，决定给予华意荆州罚款 10 万元的行政处罚。华意荆州在规定时间内缴纳了罚款，并严格按照《污水综合排放标准》（GB8978-1996）、《湖北省水污染防治条例》的相关规定对污水排放进行了有效整改，已经获得了荆州市环境保护局荆州经济技术开发区分局的确认。

根据荆州市环境保护局出具的证明，华意荆州上述被处罚的行为不属于重大违法行为或情节严重的环境保护违法行为。

除上述情形外，公司及其子公司不存在其他违反环境保护法律法规而受到处罚的情形。

九、主要固定资产和无形资产

（一）固定资产

公司固定资产主要为房屋建筑物、用于生产的专用设备、动力设备、仪器仪表、运输设备和其他设备。截至 2016 年 12 月 31 日，公司固定资产如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋建筑物	62,571.05	10,219.66	-	52,351.39
仪器仪表	10,225.88	6,730.60	2.18	3,493.11
动力设备	9,969.81	4,801.89	-	5,167.92
专用设备	138,120.92	63,689.28	1,268.94	73,162.69
运输设备	3,625.77	2,511.19	0.49	1,114.08
其他设备	2,010.18	1,506.15	-	504.03
合计	226,523.61	89,458.77	1,271.61	135,793.22

截至2016年12月31日，公司及子公司的核心生产设备（单台设备的账面原值300万元以上）情况如下：

序号	设备名称	数量 (套)	账面原值(元)	累计折旧(元)	账面净值(元)	所属公司
1	活塞IMAS镗床	1	6,029,976.00	4,399,917.28	1,630,058.72	华意压缩
2	立式拉床	1	6,490,412.62	5,277,094.40	1,213,318.22	华意压缩
3	连杆IMAS镗床	1	3,959,526.00	2,850,858.72	1,108,667.28	华意压缩
4	曲拐磨床	1	4,296,388.00	3,093,399.36	1,202,988.64	华意压缩
5	绕线机	3	31,096,991.61	27,178,571.88	3,918,419.73	华意压缩
6	MAS珩磨机	2	17,132,847.30	12,733,985.93	4,398,861.37	华意压缩
7	日清双端面磨床	1	6,268,788.78	5,679,244.65	589,544.13	华意压缩
8	IMAS外支承专机	1	3,639,520.00	2,620,454.40	1,019,065.60	华意压缩
9	无心磨床	4	22,475,525.84	15,047,554.44	7,427,971.40	华意压缩
10	立式研磨机	3	10,408,512.25	4,526,277.94	5,882,234.31	华意压缩
11	轴肩磨床	1	9,384,419.34	9,102,886.76	281,532.58	华意压缩
12	HY中间整形机	1	3,003,003.11	2,624,605.53	378,397.58	华意压缩
13	多工位曲轴箱加工机床	3	18,355,077.75	8,510,415.92	9,844,661.83	华意压缩

14	检漏电泳涂装及真空干燥生产线	1	12,646,569.68	3,856,398.98	8,790,170.70	华意压缩
15	HYE生产线	1	6,311,677.01	1,938,736.79	4,372,940.22	华意压缩
16	一期生产线	1	13,688,417.31	4,204,625.52	9,483,791.79	华意压缩
17	二期生产线	1	3,975,950.36	1,221,279.41	2,754,670.95	华意压缩
18	绕线嵌线机	2	11,701,887.40	3,377,245.39	8,324,642.01	华意压缩
19	AS炉	1	8,048,360.44	2,367,679.05	5,680,681.39	华意压缩
20	AIDI高速冲床	1	4,227,053.73	1,247,156.99	2,979,896.74	华意压缩
21	NAGEL珩磨机	1	4,836,831.66	1,772,430.09	3,064,401.57	华意压缩
22	电泳线成套设备	1	7,435,897.40	1,202,136.75	6,233,760.65	华意压缩
23	多工位压力机	1	7,044,152.72	1,081,864.46	5,962,288.26	华意压缩
24	污水处理成套设备	1	3,743,589.74	958,254.99	2,785,334.75	华意压缩
25	废水废气处理工程设备	1	3,160,000.00	1,254,549.88	1,905,450.12	华意压缩
26	电泳自动化涂装生产线	1	5,094,017.27	927,535.64	4,166,481.63	华意荆州
27	污水处理设备	1	4,000,000.00	950,000.00	3,050,000.00	加西贝拉
28	回转式机加工中心	4	42,294,170.22	41,025,345.11	1,268,825.11	加西贝拉
29	平面磨床	2	9,013,072.90	8,742,680.71	270,392.19	加西贝拉
30	造型机	1	3,679,036.08	3,568,665.00	110,371.08	加西贝拉
31	偏心磨床	2	6,014,564.16	5,094,837.08	919,727.08	加西贝拉
32	曲轴箱加工专机	4	70,202,393.62	41,521,100.38	28,681,293.24	加西贝拉
33	研磨机	2	7,404,889.50	4,030,604.25	3,374,285.25	加西贝拉
34	连杆珩磨机	2	7,246,277.15	5,095,158.57	2,151,118.58	加西贝拉
35	曲轴箱珩磨机	6	28,280,673.13	15,363,432.33	12,917,240.80	加西贝拉
36	哈夫连杆镗床	1	4,929,248.58	4,682,786.15	246,462.43	加西贝拉
37	活塞组合精加工机床	1	5,917,978.19	5,622,079.28	295,898.91	加西贝拉
38	二期总装内装配生产线	1	7,628,976.96	5,113,119.53	2,515,857.43	加西贝拉
39	阀板立磨	1	3,866,092.89	1,591,541.58	2,274,551.31	加西贝拉
40	总装一车间装配一线	1	3,625,213.68	1,348,881.59	2,276,332.09	加西贝拉
41	定子冲片退火兰化炉	1	10,607,993.36	2,851,724.70	7,756,268.66	加西贝拉
42	无心磨床	1	5,013,141.64	1,428,745.37	3,584,396.27	加西贝拉
43	双端面磨床	2	10,476,793.71	1,805,273.85	8,671,519.86	加西贝拉
44	活塞外圆精磨	1	3,192,691.51	657,162.33	2,535,529.18	加西贝拉
45	曲轴偏心磨	2	7,954,615.67	1,826,247.18	6,128,368.49	加西贝拉
46	活塞组合加工专机	1	13,325,431.83	2,742,818.04	10,582,613.79	加西贝拉
47	连杆组合加工专机	1	12,282,023.63	2,528,049.86	9,753,973.77	加西贝拉
48	离心浇注机	1	3,058,119.64	726,303.42	2,331,816.22	加西贝拉
49	涂装及真空干燥线	1	4,393,495.07	1,900,275.91	2,493,219.16	加西贝拉
50	电泳烘干及真空干燥设备	1	5,368,375.85	1,089,937.75	4,278,438.10	加西贝拉
51	高速精密压力机	1	6,968,815.20	55,169.78	6,913,645.42	加西贝拉
52	冲焊三离心浇注生产线	1	3,666,666.80	29,027.78	3,637,639.02	加西贝拉

（二）土地使用权

截至 2016 年 12 月 31 日，公司本部拥有的土地使用权如下：

序号	权证编号	土地坐落	面积 (m ²)	使用权 类型	土地使用权 终止日期	用途	他项 权利
1	景高新土国用（2013）	高新区梧桐大道南侧	333,306.12	出让	2058.11.23	工业	—

序号	权证编号	土地坐落	面积 (m ²)	使用权 类型	土地使用权 终止日期	用途	他项 权利
	第015号						
2	赣（2016）景德镇市不动产权第0010973号	景德镇城区朝阳路728号长虹金域中央五期1栋2307	3.76	出让	2078.09.08	商服/住宅	——
3	赣（2016）景德镇市不动产权第0010972号	景德镇城区朝阳路728号长虹金域中央五期1栋2903	3.76	出让	2078.09.08	商服/住宅	——
4	赣（2016）景德镇市不动产权第0011075号	景德镇城区朝阳路728号长虹金域中央五期1栋3103	3.76	出让	2078.09.08	商服/住宅	——
5	赣（2016）景德镇市不动产权第0011074号	景德镇城区朝阳路728号长虹金域中央五期1栋3102	3.76	出让	2078.09.08	商服/住宅	——
6	赣（2016）景德镇市不动产权第0010971号	景德镇城区朝阳路728号长虹金域中央五期1栋2506	3.76	出让	2078.09.08	商服/住宅	——
7	赣（2016）景德镇市不动产权第0011068号	景德镇城区朝阳路728号长虹金域中央五期1栋2906	3.76	出让	2078.09.08	商服/住宅	——
8	赣（2016）景德镇市不动产权第0011072号	景德镇城区朝阳路728号长虹金域中央五期1栋2306	3.76	出让	2078.09.08	商服/住宅	——
9	赣（2016）景德镇市不动产权第0011042号	景德镇城区朝阳路728号长虹金域中央五期1栋2907	3.76	出让	2078.09.08	商服/住宅	——
10	赣（2016）景德镇市不动产权第0011069号	景德镇城区朝阳路728号长虹金域中央五期1栋3106	3.76	出让	2078.09.08	商服/住宅	——
11	赣（2016）景德镇市不动产权第0010915号	景德镇城区朝阳路728号长虹金域中央五期1栋3107	3.76	出让	2078.09.08	商服/住宅	——
12	赣（2016）景德镇市不动产权第0010912号	景德镇城区朝阳路728号长虹金域中央五期1栋2706	3.76	出让	2078.09.08	商服/住宅	——
13	赣（2016）景德镇市不动产权第0011067号	景德镇城区朝阳路728号长虹金域中央五期1栋2707	3.76	出让	2078.09.08	商服/住宅	——
14	赣（2016）景德镇市不动产权第0010908号	景德镇城区朝阳路728号长虹金域中央五期1栋2106	3.76	出让	2078.09.08	商服/住宅	——
15	赣（2016）景德镇市不动产权第0010907号	景德镇城区朝阳路728号长虹金域中央五期1栋2507	3.76	出让	2078.09.08	商服/住宅	——
16	赣（2016）景德镇市不动产权第0011041号	景德镇城区朝阳路728号长虹金域中央五期1栋2107	3.76	出让	2078.09.08	商服/住宅	——

截至 2016 年 12 月 31 日，公司子公司加西贝拉拥有的土地使用权如下：

序号	权证编号	土地坐落	面积 (m ²)	使用权 类型	土地使用权 终止日期	用途	他项 权利
1	嘉兴国用(2011)第19801号	秀洲区王店镇百乐路28号	17,924.40	划拨	/	工业	——
2	嘉兴国用(2011)第19802号	秀洲区王店镇百乐路28号	15,518.70	划拨	/	工业	——
3	嘉秀洲国用(2002)字第044号	秀洲区王店镇百乐路28号	21,609.20	划拨	/	工业	——
4	嘉南土国用(2012)第1029089号	中环南路以南、纬二路以北	25,059.50	出让	2055.10.03	工业	——
5	嘉南土国用(2012)第1029091号	中环南路以南、纬二路以北	59,392.00	出让	2055.10.03	工业	——
6	嘉土国用(2001)字第78460号	洪兴路西, 昌盛路口	12,193.00	出让	2049.02.21	综合用地	——
7	嘉兴国用(2001)字第4-60253号	东升路经济开发区中区NT-1幢	4,935.10	出让	2047.10.20	工业	——
8	嘉南土国用(2016)第1044468号	嘉兴市南湖区大桥镇东风路1888号	116,960.50	出让	2060.12.07	工业	——
9	嘉南土国用(2016)第1044568号	南湖区大桥镇亚中路588号	30,658.90	出让	2055.10.03	工业	——

截至2016年12月31日, 公司子公司华意荆州拥有的土地使用权如下:

序号	权证编号	土地坐落	面积 (m ²)	使用权 类型	土地使用权 终止日期	用途	他项 权利
1	荆州国用(2009)第103010209号	荆州市东方大道	39,722.10	出让	2056.11.28	工业	——
2	荆州国用(2009)第103010210号	荆州市东方大道	38,457.90	出让	2056.01.28	工业	抵押

(三) 房屋所有权

1、房屋所有权

截至2016年12月31日, 公司本部拥有的房产如下:

序号	坐落	产权证号	建筑面积 (m ²)	用途
1	景德镇城区高新区长虹大道1号华意压缩机股份有限公司105成品仓库	景房权证字第0965313号	9,151.38	工业
2	景德镇城区高新区长虹大道1号江西长虹电子科技有限公司114A主门卫	景房权证字第0974005号	121.92	工业
3	景德镇城区高新区长虹大道1号江西长虹电子科技有限公司114B货运门卫	景房权证字第0974041号	54.85	工业
4	景德镇城区高新区长虹大道1号江西长虹电子科技有限公司110生活区食堂	景房权证字第0974042号	5,816.62	工业
5	景德镇城区高新区长虹大道1号江西长虹电子科技有限公司107机修动力厂房	景房权证字第0974043号	4,355.35	工业
6	景德镇城区高新区长虹大道1号江西长虹电子科技有限公司110A浴室	景房权证字第0974044号	492.94	工业
7	景德镇城区高新区长虹大道1号江西长虹电子科技有限公司114F生活区门卫	景房权证字第0974046号	22.99	工业

8	景德镇城区高新区长虹大道1号江西长虹电子科技发展有限公司109地磅房	景房权证字第0974047号	21.90	工业
9	景德镇城区高新区长虹大道1号江西长虹电子科技发展有限公司111B单身宿舍	景房权证字第0974048号	4,324.22	工业
10	景德镇城区高新区长虹大道1号江西长虹电子科技发展有限公司102总装厂房	景房权证字第0974049号	33,614.23	工业
11	景德镇城区高新区长虹大道1号江西长虹电子科技发展有限公司118泡沫厂房	景房权证字第0974050号	2,596.96	工业
12	景德镇城区高新区长虹大道1号江西长虹电子科技发展有限公司115水泵房	景房权证字第0974085号	249.45	工业
13	景德镇城区高新区长虹大道1号江西长虹电子科技发展有限公司107A废水处理站	景房权证字第0974086号	308.03	工业
14	景德镇城区高新区长虹大道1号江西长虹电子科技发展有限公司107B堆场	景房权证字第0974087号	1,052.02	工业
15	景德镇城区高新区长虹大道1号江西长虹电子科技发展有限公司107C废品库	景房权证字第0974088号	1,395.37	工业
16	景德镇城区高新区长虹大道1号江西长虹电子科技发展有限公司103生产厂房	景房权证字第0974089号	16,841.25	工业
17	景德镇城区高新区长虹大道1号江西长虹电子科技发展有限公司108B化学品房	景房权证字第0974090号	1,055.92	工业
18	景德镇城区高新区长虹大道1号江西长虹电子科技发展有限公司108A危险品库	景房权证字第0974091号	636.94	工业
19	景德镇城区朝阳路728号长虹金域中央五期1栋2307	赣(2016)景德镇市不动产权第0010973号	85.57	商服/住宅
20	景德镇城区朝阳路728号长虹金域中央五期1栋2903	赣(2016)景德镇市不动产权第0010972号	85.57	商服/住宅
21	景德镇城区朝阳路728号长虹金域中央五期1栋3103	赣(2016)景德镇市不动产权第0011075号	85.57	商服/住宅
22	景德镇城区朝阳路728号长虹金域中央五期1栋3102	赣(2016)景德镇市不动产权第0011074号	85.57	商服/住宅
23	景德镇城区朝阳路728号长虹金域中央五期1栋2506	赣(2016)景德镇市不动产权第0010971号	85.57	商服/住宅
24	景德镇城区朝阳路728号长虹金域中央五期1栋2906	赣(2016)景德镇市不动产权第0011068号	85.57	商服/住宅
25	景德镇城区朝阳路728号长虹金域中央五期1栋2306	赣(2016)景德镇市不动产权第0011072号	85.57	商服/住宅
26	景德镇城区朝阳路728号长虹金域中央五期1栋2907	赣(2016)景德镇市不动产权第0011042号	85.57	商服/住宅
27	景德镇城区朝阳路728号长虹金域中央五期1栋3106	赣(2016)景德镇市不动产权第0011069号	85.57	商服/住宅

28	景德镇城区朝阳路 728 号长虹金域中央五期 1 栋 3107	赣（2016）景德镇市不动产权第 0010915 号	85.57	商服/ 住宅
29	景德镇城区朝阳路 728 号长虹金域中央五期 1 栋 2706	赣（2016）景德镇市不动产权第 0010912 号	85.57	商服/ 住宅
30	景德镇城区朝阳路 728 号长虹金域中央五期 1 栋 2707	赣（2016）景德镇市不动产权第 0011067 号	85.57	商服/ 住宅
31	景德镇城区朝阳路 728 号长虹金域中央五期 1 栋 2106	赣（2016）景德镇市不动产权第 0010908 号	85.57	商服/ 住宅
32	景德镇城区朝阳路 728 号长虹金域中央五期 1 栋 2507	赣（2016）景德镇市不动产权第 0010907 号	85.57	商服/ 住宅
33	景德镇城区朝阳路 728 号长虹金域中央五期 1 栋 2107	赣（2016）景德镇市不动产权第 0011041 号	85.57	商服/ 住宅

截至2016年12月31日，上述房屋不存在抵押的情形。

截至2016年12月31日，公司子公司加西贝拉拥有的房产如下：

序号	坐落	产权证号	建筑面积 (m²)	用途
1	王店镇百乐路 40 号	嘉房权证秀洲字第 00066996 号	3,819.44	非住宅
2	王店镇百乐路 40 号	嘉房权证秀洲字第 00066997 号	2,599.21	非住宅
3	王店镇百乐路 40 号	嘉房权证秀洲字第 00066998 号	18,393.73	非住宅
4	王店镇百乐路 40 号	嘉房权证秀洲字第 00066999 号	7,079.44	非住宅
5	王店镇百乐路 40 号	嘉房权证秀洲字第 000667000 号	1,093.33	非住宅
6	王店镇百乐路 40 号	嘉房权证秀洲字第 000667001 号	278.51	非住宅
7	嘉兴市南湖区大桥镇亚中路 456、588 号 8-10 幢	嘉房权证南湖区字第 00544555 号	14,596.16	工业
8	嘉兴市南湖区大桥镇亚中路 456、588 号 6-7 幢	嘉房权证南湖区字第 00544556 号	8,801.89	工业
9	嘉兴市南湖区大桥镇亚中路 456、588 号 11-12 幢	嘉房权证南湖区字第 00544557 号	158.03	工业
10	嘉兴市南湖区大桥镇亚中路 456、588 号 3-5 幢	嘉房权证南湖区字第 00544558 号	27,502.24	工业
11	嘉兴市南湖区大桥镇亚中路 456、588 号 2 幢	嘉房权证南湖区字第 00544559 号	4,462.73	工业
12	嘉兴市南湖区大桥镇亚中路 456、588 号 1 幢	嘉房权证南湖区字第 00544560 号	11,346.18	工业
13	嘉兴市南湖区大桥镇亚中路 456、588 号 13 幢	嘉房权证南字第 00771381 号	2,270.71	工业

14	嘉兴市洪兴西路 1167 号成品仓库	嘉房权证禾字第 00084821 号	2,862.95	仓库
15	嘉兴市洪兴西路 1167 号科技大厦	嘉房权证禾字第 00084822 号	4,967.42	综合
16	嘉兴市东升路经济开发区中区 NI-1 幢	嘉房权证禾字第 00051318 号	6,176.46	综合
17	嘉兴市电子小区中波苑 39 幢	嘉房权证禾字第 00051354 号	896.95	综合
18	嘉兴市中波苑 40 幢 106、306 室	嘉房权证禾字第 00050087 号	173.03	住宅
19	嘉兴市中波苑 42 幢 107、207 室	嘉房权证禾字第 00050088 号	134.80	住宅
20	嘉兴市中波苑 40 幢 204、304 室	嘉房权证禾字第 00050094 号	167.69	住宅
21	合经区松谷路西、翠微路北东海豪园 10 幢 202 室	房地权证合产字第 110014998 号	151.63	住宅
22	开发区长江西路 61 号 1 幢 1 单元 404	鲁（2016）青岛市黄岛区不动产权第 0054257 号	159.30	住宅

截至2016年12月31日，上述房屋不存在抵押的情形。

截至2016年12月31日，公司子华意荆州拥有的房产如下：

序号	坐落	产权证号	建筑面积(m ²)	用途	他项权利
1	荆州开发区东方大道	荆州房权证玉字第 200800573 号	3,612.11	办公	——
2	荆州开发区东方大道	荆州房权证玉字第 200800574 号	11,095.21	厂房	——
3	荆州开发区东方大道	荆州房权证玉字第 200800575 号	6,292.65	厂房	——
4	荆州开发区东方大道	荆州房权证玉字第 200800576 号	1,711.47	厂房	——
5	荆州开发区东方大道	荆州房权证玉字第 200800577 号	1,056.32	厂房	——
6	荆州市东方大道 6 栋	荆州房权证玉字第 201200332 号	5,315.20	车间	抵押
7	荆州市东方大道 7 栋	荆州房权证玉字第 201200333 号	1,636.80	车间	抵押
8	荆州市东方大道 8 栋	荆州房权证玉字第 201200334 号	3,329.48	科研楼	抵押
9	荆州市东方大道 9 栋	荆州房权证玉字第 201303078 号	1,826.50	车间	抵押

2、房屋租赁情况

截至 2016 年 12 月 31 日，公司子公司华意巴萨房屋承租情况如下：

序号	出租方	坐落	租金	租赁面积 (m ²)	租赁期限
1	BOMBARDI GARRIGA	巴塞罗那圣基尔赛 德尔巴列斯	11,000 欧元/月	4,772.75	2013.02.01 -2018.02.01
2	SEPARADOS METALICOS	巴塞罗那安东尼-佛罗亚多街 2 号	60,000 欧元/月	28,950	2013.01.01 -2033.01.01

3、房屋出租情况

截至 2016 年 12 月 31 日，公司子公司加西贝拉主要房屋出租情况如下：

序号	承租方	坐落	租金	租赁面积 (m ²)	租赁期限
1	浙江禾申暖通工	嘉兴市东升路经济区	398,000 元/年	1,200	2014.01.01

	程有限公司	中区 NI-1 幢 1 楼西侧			- 2018.12.31
2	嘉兴市经开吉成文化用品经营部	嘉兴市东升路经济开发区中区 NI-1 幢二楼	180,000 元/年	2,000	2014.10.01 -2017.12.31
3	嘉兴品通贸易有限公司	老车城北区三层东	17,088 元/年	178	2015.07.01 - 2017.05.31
4	嘉兴市东信汽车销售有限公司	嘉兴市东升路经济开发区中区 NI-1 幢三楼	120,000 元/年	1,380	2014.06.01 - 2017.05.31

截至 2016 年 12 月 31 日，公司子公司华意荆州主要房屋出租情况如下：

序号	承租方	坐落	租金	租赁面积 (m ²)	租赁期限
1	荆州市华诚机械制造有限公司	东方大道西	11,184 元/月	1,398	2016.12.20 -2017.12.20
2	荆州市晴天五金机电有限公司	东方大道西	20,592 元/月	2,574	2016.12.20 -2017.12.20
3	南通长江电器实业有限公司	东方大道西	3,840 元/月	480	2016.12.20 -2017.12.20
4	荆州市华昭机械有限公司	东方大道西	8,896 元/月	1,112	2016.12.20 -2017.12.20
5	荆州市圣捷科技有限公司	东方大道西	12,480 元/月	130	2016.12.20 -2017.12.20
6	公安县江南铸造厂	东方大道西	210 元/月	8	2016.12.20 -2017.12.20

(四) 专利

公司在我国压缩机行业具有相当明显的技术优势，公司多项核心技术具有国内领先、国际先进水平。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司本部拥有的专利情况如下：

序号	专利名称	专利类型	申请日	专利号
1	一种适用于大排量商用压缩机阀组	实用新型	2015-12-09	2015210124674
2	一种冰箱压缩机用无功耗起动机	实用新型	2015-12-09	2015210123845
3	一种用于冰箱压缩机阻抗复合式直接吸气消音器	实用新型	2015-12-09	2015210123830
4	一种冰箱制冷压缩机的定子螺栓	实用新型	2015-12-09	2015210123703
5	一种高效率低噪声制冷压缩机的活塞	实用新型	2015-12-09	2015210123690
6	一种用于降低压缩机与冰箱匹配噪声振动消声装置	实用新型	2015-12-09	2015210123493
7	一种应用于磁环电机的磁环固定结构	实用新型	2015-12-09	2015210123489
8	一种带储油功能的冰箱压缩机连杆	实用新型	2015-12-09	2015210123205
9	一种活塞式变频压缩机用永磁同步电机的转子结构	实用新型	2015-12-09	2015210123192
10	一种用于焊环自动落料的铜管	实用新型	2015-12-09	2015210123188
11	一种用于冰箱变频压缩机的磁悬浮轴承结构	实用新型	2015-12-09	2015210123173
12	一种用于冰箱压缩机吸气消音器固定的柔性固定夹	实用新型	2015-12-09	2015210122880
13	一种冰箱压缩机活塞销孔组合加工方法	发明专利	2014-08-09	2014103885806
14	一种用于冰箱压缩机活塞销孔加工的组	实用新型	2014-08-09	201420446547X

	合刀具			
15	一种全封闭制冷压缩机支撑结构	实用新型	2014-07-16	2014203923521
16	一种应用于冰箱压缩机电机的新型永磁转子结构	实用新型	2014-07-16	2014203927255
17	一种压缩机曲轴箱结构	实用新型	2014-07-16	2014203927378
18	一种冰箱压缩机吸气消音器	实用新型	2014-07-13	2014203835624
19	一种全封闭制冷压缩机阀板	实用新型	2014-07-13	2014203835639
20	变径弹簧	外观设计	2014-07-08	2014302277791
21	一种冰箱压缩机散片电机定子铁芯固定装置	实用新型	2014-07-08	201420374230X
22	一种变频压缩机曲轴结构	实用新型	2014-07-08	2014203743567
23	一种用于压缩机变形补偿连杆结构	实用新型	2014-07-08	201420374417X
24	一种提升热效率的压缩机缸盖结构	实用新型	2014-07-08	2014203744273
25	一种冰箱压缩机吸气消音器	实用新型	2014-01-23	2014200421294
26	一种高效率制冷压缩机的吸气阀片	实用新型	2014-01-23	2014200425045
27	一种便于制冷压缩机吸气消音器与汽缸盖装配的压合装置	实用新型	2014-01-23	2014200421415
28	一种可提高冰箱压缩机活塞油槽加工效率的组合刀具	实用新型	2013-11-27	2013207561012
29	一种全封闭压缩机的定点散热系统及其使用方法	发明专利	2013-11-12	201310556499X
30	一种可提升压缩机热效率用的定点散热结构	实用新型	2013-11-12	2013207079710
31	一种全封闭制冷压缩机吸气消音器	实用新型	2012-06-19	2012202864048
32	锥孔轴承结构的超高效单支撑压缩机	实用新型	2011-06-17	2011202045969
33	一种直接吸气消音器	实用新型	2011-06-17	2011202049669
34	带平面止推滚珠轴承的压缩机	实用新型	2011-06-17	2011202057523
35	用于压缩机的止推关节轴承组件	发明专利	2011-01-19	2011100209511
36	压缩机用弯管吸气消音器	实用新型	2008-07-01	2008201130784
37	密闭型往复式制冷压缩机的活塞销	实用新型	2008-07-01	2008201130799
38	可减少压缩机排油量的活塞	实用新型	2008-07-01	2008201130801
39	一种冰箱压缩机用接线盒	实用新型	2008-07-01	2008201130943
40	压缩机用带密封线气缸盖	实用新型	2008-07-01	2008201130958
41	一种弧形面内槽活塞	实用新型	2008-07-01	2008201130962
42	一种高抗冲击性压缩机阀组	实用新型	2008-07-01	2008201130977
43	一种带限位装置的汽缸盖	实用新型	2008-07-01	2008201130981

截至 2016 年 12 月 31 日，公司子公司加西贝拉拥有的专利如下：

序号	专利名称	专利类型	申请日	专利号
1	一种制冷压缩机的多层壳体结构	实用新型	2016-07-22	201620783865.4
2	一种缸体联动旋转式气体压缩机	实用新型	2016-07-08	201620732928.3
3	一种制冷压缩机的消音器和波纹管的连接结构	实用新型	2016-05-10	201620421314.3
4	一种压缩机的活塞连杆结构	实用新型	2016-04-27	201620372241.3
5	一种制冷压缩机用曲轴	实用新型	2016-04-01	201620274848.8
6	一种用于制冷压缩机的曲轴	实用新型	2016-04-01	201620274211.9
7	一种隐极转子磁钢定位结构	实用新型	2016-03-29	201620252352.0
8	一种冰箱压缩机用分体式曲轴箱	实用新型	2016-03-03	201620164949.X

9	一种制冷压缩机双节气流内排气管	实用新型	2016-02-03	201620114655.6
10	一种压缩机的活塞连杆结构	实用新型	2016-02-03	201620114691.2
11	一种压缩机的活塞销润滑结构	实用新型	2016-02-03	201620110796.0
12	一种用于制冷压缩机的活塞连杆结构	实用新型	2016-02-03	201620113609.4
13	一种制冷压缩机的防撞限位结构	实用新型	2016-01-25	201620074609.8
14	一种制冷压缩机用吸气阀组件	实用新型	2016-01-06	201620013269.8
15	一种集成制冷冰箱	实用新型	2015-12-09	201521018540.9
16	一种制冷压缩机的曲轴箱节流堵头结构	实用新型	2015-12-08	2015210176804
17	一种制冷压缩机用曲轴箱体和螺钉的紧固结构	实用新型	2015-11-24	2015209486674
18	一种压缩机转速可逻辑自适应的节能冰箱制冷系统	实用新型	2015-11-24	2015209489704
19	一种压缩机排气消音包的连接结构	实用新型	2015-11-19	2015209308592
20	一种电冰箱压缩机的吸排气阀板结构	实用新型	2015-11-11	201520900206X
20	一种制冷压缩机用气缸隔热片	实用新型	2015-10-23	201520829133X
21	一种用于全封闭压缩机的活塞	实用新型	2015-10-23	2015208292455
22	一种冰箱压缩机的排气阀片防偏转结构	实用新型	2015-09-17	2015207192337
23	一种冰箱压缩机的排气阀片组件	实用新型	2015-09-17	2015207197754
24	一种真空隔热冰箱	实用新型	2015-05-06	2015202877643
25	一种圆形冰箱	实用新型	2015-05-06	201520288765X
26	一种制冷压缩机的吸气结构	实用新型	2015-02-05	2015200821573
27	一种制冷压缩机吸气结构	实用新型	2015-02-05	2015200825396
28	一种制冷压缩机用波纹管	实用新型	2014-12-26	2014208368055
29	一种压缩机油池的过滤结构	实用新型	2014-10-29	2014206312318
30	一种压缩机外壳	实用新型	2014-09-15	2014205291827
31	一种冰箱压缩机支撑结构	发明专利	2014-07-09	201410323739.6
32	一种制冷压缩机的盖板组件	实用新型	2014-06-03	2014202883156
33	一种制冷压缩机用吸气阀片	实用新型	2014-04-28	201420209208X
34	一种压缩机与冰箱底板的减振连接结构	实用新型	2014-04-15	2014201789763
35	一种压缩机与冰箱底板的减振连接结构	发明专利	2014-04-15	2014101481600
36	一种用于冰箱压缩机的阀板	实用新型	2014-03-12	2014201088848
37	一种制冷压缩机用清洁活塞	实用新型	2014-01-23	2014200426315
38	一种压缩机壳体的固定连接结构	发明专利	2013-12-23	2013107157324
39	一种冰箱压缩机消音腔的密封结构	实用新型	2013-12-23	2013208524896
40	一种冰箱压缩机消音腔的密封结构	发明专利	2013-12-23	201310715756X
41	一种压缩机壳体的固定连接结构	实用新型	2013-12-23	201320852837X
42	一种气体压缩机	发明专利	2013-10-24	2013105055082
43	一种气体压缩机	实用新型	2013-10-24	2013206581678
44	一种气体压缩机	实用新型	2013-10-16	2013206354693
45	一种冰箱压缩机的波纹管和消声器的连接结构	实用新型	2013-10-16	2013206354706
46	一种制冷压缩机用排气阀片	实用新型	2013-08-05	2013204727637
47	制冷压缩机用连杆	实用新型	2013-04-03	2013201635582
48	一种压缩机用曲轴	实用新型	2013-03-21	2013201284726

49	一种压缩机用防漏油吸气消音器	实用新型	2013-03-21	2013201284730
50	一种直槽弹性圆柱销	实用新型	2013-03-21	2013201284815
51	压缩机用曲轴箱的油润滑结构	实用新型	2012-12-20	2012207066256
52	制冷压缩机的防水保护器架	实用新型	2012-11-19	2012206132655
53	一种制冷压缩机的电机转子	实用新型	2012-10-23	2012205441149
54	制冷压缩机的排气腔盖板紧固结构	实用新型	2012-08-10	2012203939592
55	应用于制冷压缩机的电机定子	实用新型	2012-08-10	2012203939817
56	应用于制冷压缩机的配重片螺钉紧固结构	实用新型	2012-08-10	2012203941287
57	压缩机用吸气消音器的隔板内插管结构	发明专利	2012-08-10	201210282638X
58	一种冰箱压缩机活塞的内腔倒角装置	发明专利	2012-08-10	2012102827715
59	制冷压缩机用气缸和阀板组件的弹性压紧结构	发明专利	2011-09-09	2011102661448
60	一种往复式活塞式制冷压缩机用气缸盖	实用新型	2011-09-09	2011203370835
61	制冷压缩机的排气管连接结构	实用新型	2011-09-09	2011203370958
62	制冷压缩机的气缸头结构	实用新型	2011-09-09	2011203370962
63	制冷压缩机用气缸和阀板组件的弹性压紧结构	实用新型	2011-09-09	2011203370977
64	制冷压缩机用连杆的孔形结构	实用新型	2011-08-08	2011202855612
65	制冷压缩机的电机安装结构	实用新型	2011-07-11	2011202415453
66	应用于对置式双缸制冷压缩机的连杆安装结构	实用新型	2011-07-11	2011202415699
67	制冷压缩机用控制润滑油飞溅的曲轴配重结构	实用新型	2011-05-18	2011201579121
68	一种应用于压缩机的活塞	实用新型	2011-05-18	2011201579140
69	压缩机的吸气消音器和气缸盖的配合结构	实用新型	2011-05-18	2011201579371
70	应用于全封闭制冷压缩机的曲轴平衡结构	实用新型	2011-05-18	2011201579386
71	一种应用于压缩机的曲轴箱气缸	实用新型	2011-05-18	2011201579422
72	制冷压缩机用曲轴箱的排气消声室结构	实用新型	2011-05-18	2011201579441
73	制冷压缩机的阀组结构	实用新型	2010-12-30	2010206905230
74	制冷压缩机用曲柄一连杆机构	发明专利	2010-12-30	201010614736X
75	应用于全封闭制冷压缩机的泵油结构	发明专利	2010-09-27	2010102944141
76	制冷压缩机用吸气阀片结构	发明专利	2010-09-27	201010294400X
77	应用于全封闭制冷压缩机的自适应进气接口结构	实用新型	2010-09-27	2010205453325
78	制冷压缩机的泵体结构	发明专利	2009-12-31	2009102173358
79	压缩机用曲轴箱(圆头)	外观设计	2009-12-31	200930348411X
80	压缩机用曲轴箱(方头)	外观设计	2009-12-31	2009303484105
81	压缩机用吸气消音器的密封接口	实用新型	2009-12-31	2009202156324
82	用于制冷压缩机的排气阀流道结构	实用新型	2009-12-31	2009202156339
83	一种压缩机用变频电机	实用新型	2009-12-31	2009202158423
84	压缩机用控制油循环量的飞溅润滑结构	实用新型	2009-09-24	2009201972715
85	一种应用于全封闭制冷压缩机的直接进气结构	实用新型	2009-05-27	2009201212045
86	压缩机用带储气腔的吸气消音器	实用新型	2009-05-27	200920121205X

87	压缩机用断裂式分体连杆及其制造方法	发明专利	2009-05-27	2009100990195
88	应用于制冷压缩机的对置圆弧面凹槽活塞结构	实用新型	2008-12-22	2008201706055
89	压缩机用密封吸气消音器	实用新型	2008-12-22	200820170606X
90	应用于制冷压缩机的分体连杆	实用新型	2008-12-22	2008201706074
91	压缩机用定点增压供油润滑结构	实用新型	2008-12-22	2008201706089
92	应用于制冷压缩机的密封吸气阀片结构	实用新型	2008-12-22	2008201706093
93	压缩机用塑料吸气消音器	外观设计	2008-12-22	2008303205615
94	压缩机用分体活塞	发明专利	2008-12-22	2008101638828
95	一种往复活塞式密封压缩机	发明专利	2008-02-04	2008100595882
96	压缩机用吸气消音器	发明专利	2006-06-06	2006100518374
97	变孔径平面止推球轴承	发明专利	2006-06-06	200610051836X
98	往复式压缩机的阀组结构	发明专利	2006-05-23	2006100508620
99	闸板式节流随流孕育装置	发明专利	2005-04-28	200510049685X
100	压缩机用吸气消音器	发明专利	2004-07-23	2004100533572

截至 2016 年 12 月 31 日，公司子公司华意荆州拥有的专利如下：

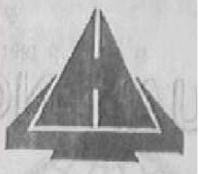
序号	专利名称	专利类型	申请日	专利号
1	泵体柔性固定的滚动转子式压缩机	实用新型	2015-10-27	201520858319.8
2	制冷压缩机上下壳体装配结构	实用新型	2015-10-27	201520837276.5
3	一种用于变频冰箱压缩机的内螺旋槽吸油管	实用新型	2014-12-02	2014207422391
4	一种用于冰箱压缩机的螺旋吸油管	实用新型	2014-12-02	2014207422404
5	一种用于冰箱压缩机的低噪声气缸盖	实用新型	2013-10-16	2013206381351
6	一种用于冰箱压缩机的一体式两器固定卡	实用新型	2013-07-18	2013204279325
7	全封闭压缩机内装检具	实用新型	2013-07-18	2013204279787
8	一种用于变频冰箱压缩机的曲轴	实用新型	2013-03-08	2013201063899
9	一种低噪声振动的滚动活塞式制冷压缩机	实用新型	2013-03-08	2013201063969
10	冰箱压缩机接线盒罩壳	实用新型	2011-08-27	2011203159702
11	冰箱压缩机阀组	实用新型	2010-07-22	2010202714751
12	冰箱压缩机壳体	实用新型	2010-07-22	2010202714709
13	冰箱压缩机吸气消声器	实用新型	2010-07-22	2010202714592
14	冰箱压缩机吸气消声器	外观设计	2010-07-22	2010302495317
15	冰箱压缩机壳体	外观设计	2010-07-22	2010302495340
16	冰箱压缩机活塞销	实用新型	2010-03-28	2010201521268
17	制冷压缩机滑动轴承	实用新型	2007-06-18	200720085325X

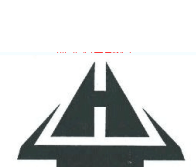
截至 2016 年 12 月 31 日，公司子公司华意巴塞罗那拥有的专利如下：

序号	专利名称	专利类型	申请日	专利号
1	Control circuit for single-phase induction motor (单相电机启动电路)	发明专利	2001-07-10	ES2181598(Spain) MI2021520 (Italy)
2	Control unit (变频控制板)	发明专利	2004-06-29	ES2245606 (Spain)
3	Control method and system (变频控制系统)	发明专利	2004-09-14	ES2249181 (Spain) EP-1796242(European) US8087259 (US)

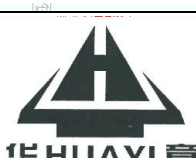
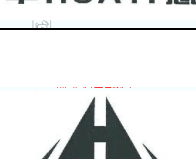
（五）商标

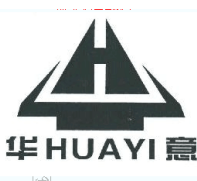
截至 2016 年 12 月 31 日，公司本部拥有的商标如下：

序号	商标	注册号	核定使用商品	有效期	保护状况
1		3125998	核定使用商品(第7类): 空气冷却器; 冰箱压缩机	2014-01-28 至 2024-01-27	国内注册
2		3308811	核定使用商品(第7类): 空气压缩机; 空气冷却器; 压缩机(机器); 风箱(机器); 空气压缩机引擎; 空气压缩机; 冰箱压缩机; 压缩、排除、送气用鼓风机; 气体压缩、排放、输送用鼓风机	2014-05-28 至 2024-05-27	国内注册
3		3540315	核定使用商品(第1类): 工业固态气体; 工业用苯酚; 可裂变的化学元素; 纤维用房屋化学用品; 化学试剂(非医学或兽医用); 照像用化学制剂; 聚丙烯; 防火制剂; 淬火剂; 焊接用化学用品; 食物防腐用化学用品; 鞣料; 工业用粘合剂; 纸浆; 电能	2015-05-21 至 2025-05-20	国内注册
4		3540306	核定使用商品(第10类): 外科仪器和器械; 医疗器械箱; 牙科设备; 医疗用超声器械及部件; 口罩; 奶瓶; 避孕套; 假肢 矫形用物品; 缝合材料	2014-10-21 至 2024-10-20	国内注册
5		299231	核定使用商品(第11类): 电冰箱	2007-09-20 至 2017-09-19	国内注册
6		3540325	核定使用商品(第11类): 喷焊灯; 汽灯; 冷冻设备和装置; 冰箱; 通风设备和装置(空气调节); 加热装置; 暖气装置; 消毒设备; 暖器; 点煤气用摩擦点火器; 燃料及核中和材料处理装置	2015-03-07 至 2025-03-06	国内注册
7		601703	核定使用商品(第11类): 冷藏设备; 冷却设备; 液体冷却设备; 冷库; 制冰棒机; 冷冻机; 冷气设备; 空气调节设备; 电冰箱	2012-07-10 至 2022-07-09	国内注册
8		3540324	核定使用商品(第12类): 铁路车辆; 摩托车; 自行车; 高架缆车; 手推车; 公共马车; 车轮胎; 空中运载工具; 船	2015-03-28 至 2025-03-27	国内注册

9	 华 HUAYI 意	3540323	核定使用商品（第13类）：火器；子弹；猎器；炸药；火药	2015-03-28 至 2025-03-27	国内注册
10	 华 HUAYI 意	3540322	核定使用商品（第14类）：贵金属合金；镀金物品；家用贵金属用具；贵金属容器；贵金属盒；钟	2015-01-28 至 2025-01-27	国内注册
11	 华 HUAYI 意	3540321	核定使用商品（第15类）： 钢琴；乐器；音乐合成器；打击乐器；弹拨乐器；乐器键盘；音乐盒；乐器制音器；乐谱架；校音器（定音器）；打击乐器；乐谱架	2015-06-07 至 2025-06-06	国内注册
12	 华 HUAYI 意	3540320	核定使用商品（第16类）： 复印纸（文具）；纸巾；白纸板；新闻刊物；油画；包装用塑料膜；绘画材料；教学材料（仪器除外）；模型材料；念珠	2015-05-21 至 2025-05-20	国内注册
13	 华 HUAYI 意	3540319	核定使用商品（第17类）：树胶；生橡胶或半成品橡胶；橡皮减震器；高压锅圈；排水软管；保温用非导热材料；隔音材料；绝缘材料；橡胶或塑料制（填充或衬垫用）包装材料	2015-02-21 至 2025-02-20	国内注册
14	 华 HUAYI 意	3540318	核定使用商品（第18类）：半加工或未加工皮革；仿皮；皮缘饰品；旅行包；兽皮；伞；手杖；动物项圈；香肠肠衣	2015-08-21 至 2025-08-20	国内注册
15	 华 HUAYI 意	3540317	核定使用商品（第19类）：建筑用木料；建筑石料；石膏板；水泥；混凝土建筑构件；耐火材料；建筑玻璃；石料粘合剂；石、混凝土或大理石像；非金属墓碑板	2015-10-07 至 2025-10-06	国内注册
16	 华 HUAYI 意	3540314	核定使用商品（第2类）：染料；颜料；食用色素；印刷膏（油墨）；复印机用碳粉；防腐剂；金属防锈制剂；金属用保护制剂；天然树脂	2015-05-21 至 2025-05-20	国内注册
17	 华 HUAYI 意	3540316	核定使用商品（第20类）：用具；非金属箱；金属台；镜子（玻璃镜）；竹木工艺品；未加工或半加工动物角；非金属名（号）牌；食品用塑料装饰品；家庭宠物箱；医院用非金属身份证明手镯；棺材用非金属附件；家具用非金属附件；垫枕；非金属门装置	2015-01-21 至 2025-01-20	国内注册

18	 华 HUAYI 意	3540335	核定使用商品（第21类）：非贵重金属制调料味品瓶；玻璃瓶（容器）；瓷器；瓷器装饰品；非贵重金属茶具；喷管；梳；牙刷；牙签；化妆用具；隔热容器；清扫器；未加工或半加工玻璃（建筑玻璃除外）；宠物用废物盒（盘）；除蚊器（非电）	2015-06-07 至 2025-06-06	国内注册
19	 华 HUAYI 意	3540334	核定使用商品（第22类）：绳索；包装袋；非金属缆；网；填料；作衬垫和填充料用的废棉（棉束）；纺织品纤维；纺织品用碳纤维	2015-06-28 至 2025-06-27	国内注册
20	 华 HUAYI 意	3540333	核定使用商品（第23类）：纱；人造线和纱；绢丝；精纺羊毛；弹力丝（纺织用）；细线和细纱；纺织用玻璃纤维线；绒线	2015-05-14 至 2025-05-13	国内注册
21	 华 HUAYI 意	3540331	核定使用商品（第25类）：婴儿安套衣；防水服；戏装；足球鞋；鞋；婚纱	2015-10-21 至 2025-10-20	国内注册
22	 华 HUAYI 意	3540330	核定使用商品（第26类）：花边；以服装装饰品；纽扣；假发；除线以外的缝纫用品；服装垫肩；修补纺织品用热粘合片；亚麻布标示用数码；茶壶保暖套	2015-11-14 至 2025-11-13	国内注册
23	 华 HUAYI 意	3540329	核定使用商品（第27类）：席；垫席；塑料或橡胶地板块；地垫；地板覆盖物；亚麻油毡；墙纸	2015-03-28 至 2025-03-27	国内注册
24	 华 HUAYI 意	3540328	核定使用商品（第28类）：游戏机；玩具；棋；台球；健美器；射箭用器；体操器械；游泳池（娱乐用）；护膝（运动用品）；圣诞树装饰品（灯饰和糖果除外）；钓具；球拍用吸汗带	2015-06-28 至 2025-06-27	国内注册
25	 华 HUAYI 意	3540327	核定使用商品（第29类）：肉；水果罐头；蜜饯；腌制蔬菜；蛋；牛奶制品；蔬菜色拉；食品用果胶	2015-01-28 至 2025-01-27	国内注册
26	 华 HUAYI 意	3540313	核定使用商品（第3类）：肥皂；去污剂；上光剂；擦亮用剂；研磨剂；香料；化妆品；牙膏；香；宠物用香波	2015-06-07 至 2025-06-06	国内注册

27	 华 HUAYI 意	3540326	核定使用商品（第30类）：饺子；食用淀粉产品；食用香料（不包括含醚香料和香精油）；家用嫩肉剂	2015-02-14 至 2025-02-13	国内注册
28	 华 HUAYI 意	3540345	核定使用商品（第31类）：未加工木料；燕麦；装饰用干植物；植物用种菌；活动物；鲜水果；鲜食用菌；酿酒麦芽；动物栖息用品	2014-11-21 至 2024-11-20	国内注册
29	 华 HUAYI 意	3540344	核定使用商品（第32类）：不含酒精的果汁饮料；不含酒精的开胃酒；奶茶（非奶为主）；水果饮料（不含酒精）；葡萄汁；水（饮料）；纯净水（饮料）；饮料制剂；杏仁糖浆	2015-03-28 至 2025-03-27	国内注册
30	 华 HUAYI 意	3540343	核定使用商品（第33类）：果酒（含酒精）；开胃酒；酒（利口酒）；酒（饮料）；威士忌酒；含水果的酒精饮料；米酒；料酒；食用酒精；葡萄酒	2014-12-07 至 2024-12-06	国内注册
31	 华 HUAYI 意	3540342	核定使用商品（第34类）：烟草；烟丝；雪茄烟及香烟黄琥珀嘴头；非贵重金属香烟盒；烟斗；烟丝；火柴；吸烟用打火机；打火石；卷烟纸；烟用过滤嘴	2014-09-07 至 2024-09-06	国内注册
32	 华 HUAYI 意	3540341	核定使用商品（第35类）：广告传播；广告；广告策划；商业场所搬迁；自动售货机出租	2015-06-14 至 2025-06-13	国内注册
33	 华 HUAYI 意	3540340	核定使用商品（第36类）：保险；金融服务；艺术品估价；不动产中介；不动产代理；经纪；担保；募集慈善基金；受托管理；典当	2015-06-07 至 2025-06-06	国内注册
34	 华 HUAYI 意	3540339	核定使用商品（第37类）：建筑信息；采矿；供暖设备的安装和修理；电器设备的安装与修理；车辆保养的安装与修理；飞机保养和修理；钟表修理；保险柜的保养和修理；造船；喷雾服务；轮船翻新；家具制造（修理）；服装翻新；外科设备消毒；电梯的安装与修理	2015-07-21 至 2025-07-20	国内注册
35	 华 HUAYI 意	3540338	核定使用商品（第38类）：电视广播；新闻社；信息传送；电讯设备出租；电子公告牌服务（通讯服务）；电信业务；电报业务；信息传输设备出租；由电脑进行的电话号码簿查询；通讯所	2015-03-07 至 2025-03-06	国内注册

36		3540337	核定使用商品（第39类）：运输；船运货物；出租车运输；空中运输；司机服务；贮藏；潜水服出租；能源分配；水闸操作管理；递送（信件和商品）；旅行社（不包括预定旅馆）；管道运输	2015-03-07 至 2025-03-06	国内注册
37		3540312	核定使用商品（第4类）：工业用油；润滑油；润滑剂；燃料；煤；矿物燃料；工业用蜡；照明用蜡；除尘粘合剂；除尘制剂	2015-01-07 至 2025-01-06	国内注册
38		3540336	核定使用商品（第40类）：定做材料装配（替他人）；金属冶炼；纺织品化学处理；伐木机木料加工；纸张加工；玻璃窗照色处理；烧制陶器；油料加工；剥制加工；服装制作；照相印刷；净化有害材料；空气净化；水精华；艺术品装帧	2015-03-28 至 2025-03-27	国内注册
39		3540469	核定使用商品（第41类）：学校（教育）；组织竞赛（教育或娱乐）；收费图书馆；书籍出版；译制；娱乐；夜总会；提供娱乐设施；动物训练；经营彩票	2014-10-14 至 2024-10-13	国内注册
40		3540468	核定使用商品（第42类）：法律服务；研究与开发（替他人）；石油勘探；化学研究；气象信息；材料测试；包装设计；建设项目的开发；服装设计；生物学研究；计算机编程；艺术品鉴定；书画刻印艺术设计	2015-06-21 至 2025-06-20	国内注册
41		3540467	核定使用商品（第43类）：养老院；日间托儿所（看孩子）；动物寄养；	2015-06-14 至 2025-06-13	国内注册
42		3540466	核定使用商品（第44类）：医院；医疗辅助；美容院；兽医辅助；农场设备出租；园艺；眼睛行；疗养院；医疗咨询；按摩（医疗）	2015-06-07 至 2025-06-06	国内注册
43		3540476	核定使用商品（第45类）：安全咨询；安全及防盗警报系统的监控；夜间护卫；护送；社交护送（陪伴）；服装出租；殡仪；婚姻介绍所；收养所；消防	2015-06-21 至 2025-06-20	国内注册
44		3540311	核定使用商品（第5类）：卫生消毒剂；净化机；冰箱除臭剂（去味剂）；兽医用药；卫生巾；牙齿粘胶剂	2015-06-28 至 2025-06-27	国内注册

45		3540310	核定使用商品（第6类）：普通金属合金；通风或空调装置用金属管；金属建筑材料；铁路金属材料；非电气金属缆绳；钉子；金属家具部件；五金器具；金属锁（非电）；石板用钩（金属器具）；金属容器；金属标志牌；动物挂铃；铜焊及焊接用金属棒；金属下锚柱；手铐；金属风标；树木金属保护器；捕野兽陷阱；普通金属艺术品；金属矿石；金属棺（埋葬用）	2015-01-07 至 2025-01-06	国内注册
46		3540308	核定使用商品（第8类）：磨具（手工具）；农业器具（手动的）；杀虫剂喷雾器（手工具）；屠宰动物用具和器具；钓鱼用叉；修脚指甲成套器具；手工操作的手工具；手动压机；雕刻工具（手工具）；剪刀；除火器外的随身武器；餐具（刀叉和匙）	2014-11-21 至 2024-11-20	国内注册
47		3540307	核定使用商品（第9类）：投票机；传真机；衡器；量具；电影摄影机；电度表；光学器械和仪器；光电开关（电器）；避雷器；电镀设备；灭火器；工业用放射设备；眼睛；幻灯片（照相）；电动开门器	2015-01-07 至 2025-01-06	国内注册
48		630491	核定使用商品（第9类）：全自动稳压延时保护器	2013-02-20 至 2023-02-19	国内注册

截至 2016 年 12 月 31 日，公司子公司加西贝拉拥有的商标如下：

序号	商标	注册号	核定使用商品	有效期	保护状况
1		5053464	核定使用商品（第 11 类）：喷焊灯；汽灯；气体打火机	2009-03-21 至 2019-03-20	国内注册
2		5053465	核定使用商品（第11类）：照明器械及装置；喷焊灯；汽灯；烹掉器具；冰箱；空调；供水设备；水暖装置用管子零件；卫生器械和设备；消毒碗柜	2009-01-21 至 2019-01-20	国内注册
3		5053476	核定使用商品（第37类）：建筑信息；建筑；室内装潢；供暖设备的安装和修理；机械安装、保养和修理；电气设备的安装与修理；空调设备的安装与修理；办公室用机器和设备的安装、保养和维修；厨房设备的安装和修理；卫生设备的安装和修理	2009-07-14 至 2019-07-13	国内注册
4		5053477	核定使用商品（第37类）：建筑信息；建筑；室内装潢；供暖设备的安装和修理；机械安装、保养和修理；电气设备的安装与修理；空调设备的安装	2009-07-14 至 2019-07-13	国内注册

			与修理；办公室用机器和设备的安装、保养和维修；厨房设备的安装和修理；卫生设备的安装和修理		
5		5053478	核定使用商品（第37类）：照明设备的安装和修理；车辆服务站；照相器材修理；钟表修理；喷涂服务；家具保养；干洗；电梯的安装与修理；防盗报警系统的安装与维修；电话安装和修理	2009-07-14 至 2019-07-13	国内注册
6	加西贝拉	5053479	核定使用商品（第37类）：照明设备的安装和修理；车辆服务站；照相器材修理；钟表修理；喷涂服务；家具保养；干洗；电梯的安装与修理；防盗报警系统的安装与维修；电话安装和修理	2009-07-14 至 2019-07-13	国内注册
7		5053473	核定使用商品（第7类）：包装机；煤球机；食品加工机（电动）；洗衣机；制药加工工业机器；加工塑料用模具；玻璃加工机；化肥设备；化学工业用电动机械；矿井作业机械	2009-01-21 至 2019-01-20	国内注册
8	加西贝拉	5053474	核定使用商品（第7类）：推土机；切削工具（包括机械刀片）；非手工操作的手持工具；电子工业设备；光学冷加工设备；气体分离设备；喷漆枪；交流发电机；泵（机器）；压缩机（机器）	2009-01-21 至 2019-01-20	国内注册
9	加西贝拉	5053475	核定使用商品（第7类）：冶炼工业用机器设备铸铁机；石油化工设备；升降设备；液压机；铸造机械；蒸汽机；汽化器供油装置；风力发电设备；制针机；拉链机	2009-01-21 至 2019-01-20	国内注册
10		5053485	核定使用商品（第7类）：推土机；切削工具（包括机械刀片）；非手工操作的手持工具；电子工业设备；光学冷加工设备；气体分离设备；喷漆枪；交流发电机；泵（机器）；压缩机（机器）	2009-01-21 至 2019-01-20	国内注册
11		5053486	核定使用商品（第7类）：冶炼工业用机器设备铸铁机；石油化工设备；升降设备；液压机；铸造机械；蒸汽机；汽化器供油装置；风力发电设备；制针机；拉链机	2009-01-21 至 2019-01-20	国内注册
12		5053487	核定使用商品（第7类）：烟草加工机；制革机；缝纫机；自行车工业用机器设备；陶瓷工业用机器设备（包括建筑用陶瓷机械）；雕刻机；电池机械；土特产杂品加工机械；制糖瓷机械；制灯泡机械	2009-01-21 至 2019-01-20	国内注册

13		5053488	核定使用商品（第7类）：农业机械；挤奶机；木材加工机；造纸机；印刷机器；纺织机；染色机；制茶机械；制食品用电动机械；酿造机械	2009-01-21 至 2019-01-20	国内注册
14	加西贝拉	5053489	核定使用商品（第7类）：农业机械；挤奶机；木材加工机；造纸机；印刷机器；纺织机；染色机；制茶机械；制食品用电动机械；酿造机械	2009-01-21 至 2019-01-20	国内注册
15	加西贝拉	5053490	核定使用商品（第7类）：包装机；煤球机；食品加工机（电动）；洗衣机；制药加工工业机器；加工塑料用模具；玻璃加工机；化肥设备；化学工业用电动机械；矿井作业机械	2009-01-21 至 2019-01-20	国内注册
16	加西贝拉	5053491	核定使用商品（第7类）：烟草加工机；制革机；缝纫机；自行车工业用机器设备；陶瓷工业用机器设备(包括建筑用陶瓷机械)；雕刻机；电池机械；土特产杂品加工机械；制搪瓷机械；制灯泡机械；	2009-01-21 至 2019-01-20	国内注册
17		538475	核定使用商品（第7类）：压缩机	2010-12-30 至 2020-12-29	国内注册
18		620231	核定使用商品（第7类）：压缩机配件；压缩机	2012-11-30 至 2022-11-29	国内注册
19	加西贝拉	621374	核定使用商品（第7类）：压缩机配件；压缩机	2012-12-10 至 2022-12-09	国内注册
20		5053462	核定使用商品（第9类）：电开关；遥控仪器；工业操作遥控电器设备；电镀设备；灭火设备；电焊设备 工业用放射设备；个人用防事故装置；电子防盗装置；眼镜；	2009-01-21 至 2019-01-20	国内注册
21	加西贝拉	5053463	核定使用商品（第9类）：电开关；遥控仪器；工业操作遥控电器设备；电镀设备；灭火设备；电焊设备；工业用放射设备；个人用防事故装置；电子防盗装置；眼镜；	2009-01-21 至 2019-01-20	国内注册
22	加西贝拉	5053466	核定使用商品（第9类）：计算机；现金收入记录机；复印机(光电、静电、热)；衡器；量具；电子公告牌；天线；电视机；照相机(摄影)；水平仪	2009-01-21 至 2019-01-20	国内注册
23		5053472	核定使用商品（第9类）：计算机；现金收入记录机；复印机(光电、静电、热)；衡器；量具；电子公告牌；天线；电视机；照相机(摄影)；水平仪；	2009-01-21 至 2019-01-20	国内注册

24		50503480	核定使用商品（第9类）：光学数据媒介；车辆计程器；科学用探测器；视听教学仪器；电度表；测量仪器；光学器械和仪器；电源材料（电线、电缆）电阻材料；集成电路；	2009-01-28 至 2019-01-27	国内注册
25		5053481	核定使用商品（第9类）：光学数据媒介；车辆计程器测量仪器；视听教学仪器；电度表；科学用探测器；光学器械和仪器电源材料（电线、电缆）；电阻材料；集成电路；	2009-01-28 至 2019-01-27	国内注册
26		2142820	压缩机（机器）；泵（机器）；空气压缩机；瓣阀（机器配件）；机器、发动机和引擎的气压控制器；空气压缩机；空气压缩机引擎；压缩、排气、送气用鼓风机；罩套（机器部件）；增压机	2011-5-11 至 2021-5-11	印度
27		964385	压缩机；压缩机配件	2012-9-27 至 2022-9-27	智利
28		00183917	压缩机（机器）；泵（机器）；空气压缩机；瓣阀（机器配件）；机器、发动机和引擎的气压控制器；空气压缩机；空气压缩机引擎；压缩、排气、送气用鼓风机；罩套（机器部件）；增压机	2012-1-12 至 2022-1-12	秘鲁
29		1094148	压缩机；压缩机配件	2011-9-5 至 2021-9-5	注
30		1239697	压缩机（机器）；泵（机器）；空气压缩机；瓣阀（机器配件）；机器、发动机和引擎的气压控制器；空气压缩机；空气压缩机引擎；压缩、排气、送气用鼓风机；罩套（机器部件）；增压机	2011-5-13 至 2021-5-13	墨西哥

注：第 29 项商标在捷克、伊朗、罗马尼亚、斯洛文尼亚、澳大利亚、日本、新加坡和美国受保护。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司子公司华意荆州拥有的商标如下：

序号	商标	注册号	核定使用商品	有效期	保护状况
1		7539947	核定使用商品（第7类）：冰箱压缩机；充气器；工业用烟机；空气压缩机；冷凝装置；压缩机（机器）；压缩、排除、送气用鼓风机；机器、马达和发动机连杆；曲轴；减震活塞（机器零件）	2010-10-28 至 2020-10-27	国内注册

截至 2016 年 12 月 31 日，公司子公司华意巴萨拥有的商标如下：

序号	商标	注册号	类号	核定使用商品	有效期	保护状况
----	----	-----	----	--------	-----	------

1		CE-20080654	11	商用压缩机 制冷设备和配件	2009-06-22- 2018-11-21	西班牙注册
---	---	-------------	----	------------------	---------------------------	-------

(六) 特许经营权

公司主要从事冰箱压缩机及其配件的生产和销售，凭主管工商行政管理部门核发的涵盖上述业务范围的营业执照即能从事经营活动，无需其他资质或特许经营权。

十、境外经营情况

公司全资子公司华意巴塞罗那成立于 2012 年 11 月，注册资本 759.98 万欧元，主营业务为商用压缩机的生产、销售和研发；其主要资产位于西班牙，产品主要面向欧洲市场销售。

报告期内，公司境外子公司华意巴塞罗那的经营情况如下：

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
净资产	3,589.82	9.59%	3,313.26	1.12%	5,010.22	1.86%
营业收入	41,596.30	5.97%	33,803.11	4.93%	36,607.88	5.23%
净利润	258.98	0.65%	-1,465.00	-4.42%	-1,343.99	-4.64%
销量(万台)	127.49	3.19%	111.57	2.88%	90.88	2.40%

注：上述比例为占合并报表相应项目的比例。

华意巴塞罗那的资产规模、营业收入和净利润占公司比例较小。受人工成本较高以及相关经营尚处于恢复期的影响，华意巴塞罗那在2014年度和2015年度出现亏损，但其有利于公司实现海外布局、拓展商用压缩机产品领域，对公司发展具有一定的战略意义。2016年，在公司的持续努力和各方大力协同支持下，华意巴塞罗那的销量大幅上升，全年扭亏为盈，实现盈利258.98万元人民币。

十一、上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况

公司上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况如下：

首发前最近一期末净资产额（万元）	16,044.94（截至1995年8月31日）		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资净额（万元）
	1996年6月	首次公开发行	13,396.65
	1997年11月	配股	6,606.65
	2001年3月	配股	18,687.10
	2013年1月	非公开发行	107,970.00
	合计		146,660.40
首发后累计派现金额（万元）	17,166.28		
本次发行前最近一期末净资产额（万元）	325,011.67		

十二、报告期内公司及其控股股东所作出的重要承诺及承诺的履行情况

截至本配股说明书签署日，公司及其控股股东所作出的重要承诺及承诺的履

行情况如下：

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
股改承诺	四川长虹	股份减持承诺	如果四川长虹计划未来通过深圳证券交易所竞价交易系统出售所持华意压缩解除限售流通股，并于第一笔减持起六个月内减持数量达到 5% 及以上的，四川长虹将于第一次减持前两个交易日内通过上市公司对外披露出售提示性公告，披露内容比照相关规定执行	2013 年 04 月 18 日	长期	严格履行
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	四川长虹	其他承诺	本次收购完成后，四川长虹将保证华意压缩保持其人员独立、资产完整和财务独立，华意压缩仍将具有独立的经营能力，在采购、生产、销售、知识产权等方面不发生变化并继续保持独立	2007 年 12 月 27 日	长期	严格履行
首次公开发行或再融资时所作承诺	长虹控股	关于同业竞争、关联交易、资金占用方面的承诺	关于减少和规范与华意压缩关联交易的承诺、关于避免与华意压缩同业竞争的承诺	2011 年 02 月 15 日	长期	严格履行
	四川长虹	股份限售承诺	在公司非公开发行股票方案中，四川长虹承诺现金认购 3 亿元本公司非公开发行股票，认购的股票 36 个月内不减持	2012 年 04 月 16 日	2013 年 2 月 27 日至 2016 年 2 月 26 日	履行完毕
	四川长虹	配股摊薄即期回报填补措施	不越权干预华意压缩经营管理活动，不会侵占华意压缩利益	2016 年 05 月 23 日	长期	严格履行
	四川长虹	2016 年配股所做承诺	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。	2016 年 5 月 23 日	配股实施后 方能履行	尚待履行

十三、股利分配情况

（一）股利分配政策

经公司 2015 年 3 月 25 日召开的 2014 年度股东大会审议通过的现行有效《公司章程》第一百五十五条规定，公司利润分配政策和决策程序为：

“（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）公司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》，具体内容如下：

1、利润分配形式及优先顺序

未来三年（2014-2016 年）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，在公司盈利、现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，公司优先采取以现金分红形式进行利润分配。

2、利润分配的期间间隔

根据相关法律法规及《公司章程》的规定，在公司盈利且现金能够满足公司持续经营和长期发展的前提下，未来三年（2014-2016 年），公司原则上每年度进行一次现金分红，公司股东大会对利润分配方案作出决议后，董事会须在股东大会召开后二个月内完成股利（或股份）的派发事项。在符合相关条件的情况下，公司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。

3、现金分配的条件和最低比例

（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。

4、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。

5、公司利润分配方案的决策机制与信息披露

(1) 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。

(2) 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。

(3) 公司应当在定期报告中详细披露现金分红政策的制定和执行情况，说明是否符合《公司章程》的规定或者股东大会决议的要求，分红标准和比例是否

明确和清晰，相关的决策程序和机制是否完备，独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用，中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到充分维护。

（三）现金分红情况

公司近三年现金分红情况具体如下：

单位：万元

分红年度	现金分红金额 (含税)	分红年度合并报表中归 属于上市公司股东的净 利润	占合并报表中归属 于上市公司股东的 净利润的比例
2014 年	3,357.74	18,718.47	17.94%
2015 年	4,476.99	21,789.48	20.55%
2016 年	2,238.50	25,229.08	8.87%
最近三年累计现金分红金额占最近三年母公司实现的年均可供分配 利润比例			95.19%
最近三年累计现金分红金额占最近三年合并报表中年均归属于上市 公司股东净利润的比例			45.97%

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。

十四、董事、监事和高级管理人员

（一）董事、监事、高级管理人员情况

1、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

截至本配股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员基本情况如下：

序号	姓名	公司职务	性别	出生年月	从业经历
1	刘体斌	董事长	男	1963 年 1 月	高级会计师，博士研究生，享受国务院政府特殊津贴，全国五一劳动奖章获得者。1984 年 8 月至 1993 年 4 月任国营长虹机器厂财务会计处科员、副处长；1993 年 4 月至 1996 年 3 月任国营长虹机器厂财务会计处处长、四川长虹财务会计处处长；1996 年 3 月至 2000 年 5 月任国营长虹机器厂总会计师，四川长虹副总经理；2000 年 5 月至 2001 年 2 月任长虹控股董事、副总经理、总会计师、党委常委，四川长虹董事、党委常委；2001 年 2 月至 2004 年 7 月任长虹控股董事、党委常委，四川长虹董事、党委常委、财务总监；2004 年 7 月至 2005 年 9 月任长虹控股党委书记、副董事长，四川长虹党委书记、副董事长、常务副总经理；2005 年 9 月至 2015 年 12 月任长虹控股副董事长、党委常委，四川长虹副董事长、总经理、党委常委；2015 年 12 月至今任长虹控股党委书记、副董事长，四川长虹党委书记、副董事长、总经理；2011 年 11 月至今任美菱电器董事长，2008 年 2 月至今任本公司董事长，2008 年 5 月至今任加西贝拉董事长
2	符念平	副董事长	男	1956 年 7 月	高级工程师，硕士研究生。1984 年 12 月至 1988 年 3 月任景德镇市电机厂设计科副科长；1988 年 3 月至 1996 年 5 月，先后任华意压缩机厂技术员、工程办副主任、副总工程师、副厂长、厂长；1994 年 11 月至 1996 年 5 月任三六无线电厂厂长；1996 年 5 月至 1999 年 1 月任华意电器总公司副总经理、党委委员，1999 年 1 月至 2002 年 11 月任华意电器总公司总经理、党委委员，2002 年 11 月至 2008 年 10 月任华意电器总公司总经理、党委书记；2008 年 2 月至今担任本公司副董事长
3	朱金松	董事、总经理	男	1948 年 9 月	大专学历，教授级高级工程师，享受国务院政府特殊津贴。1985 年 7 月至 1995 年 11 月先后任嘉兴钢铁厂副厂长、厂长；1995 年 11 月至 1998 年 10 月任嘉钢（集团）公司总经理、党委书记；1998 年 10 月至 2003 年 3 月，先后任加西贝拉总经理、党委副书记；2003 年 3 月至今任加西贝拉总经理、党委书记、技术中心主任；2010 年 3 月至今任华意荆州董事长；2014 年 11 月至今任华意巴塞罗那董事长；2009 年 1 月至今任本公司董事、总经理
4	吴巍屿	董事、副总经理	男	1970 年 10 月	研究生学历。1993 年 6 月至 2008 年 2 月任职于四川长虹；2008 年 2 月至 2012 年 3 月任本公司党委委员、副总经理、总会计师；2012 年 3 月至 2013 年 4 月任四川长虹家电产业集团运营总监；2013 年 4 月至 2014 年 11 月任加西贝拉财务总监、本公司副总经理；2014 年 12 月至今担任本公司常务副总经理，2015 年 4 月至今担任本公司董事，2016 年 7 月份至今担任本公司党委书记。
5	寇化梦	董事	男	1970 年 2 月	高级工商管理硕士。1991 年 12 月至 1995 年 1 月任国营长虹机器厂厂办秘书、四川长虹总经理办秘书；1995 年 1 月至 1997 年 7 月任四川长虹生产管理处副处长；1997 年 7 月至 1997 年 12 月任四川长虹销售处副处长；1997 年 12 月至 2000 年 2 月任四川长虹营销管理本部广西管理处处长；2000 年 2 月至 2000 年 11 月任四川长虹营销管理本部闽赣区域营销管理处处长；2000 年 11 月至 2005 年 3 月任四川长虹视听公司总经理；2005 年 3 月至 2006 年 6 月任四川长虹数码科技公司总经理；2006 年 6 月至 2010 年 11 月担任广东长虹数码科技有限公司董事、总经理。2010 年 11 月至今担任四川长

序号	姓名	公司职务	性别	出生年月	从业经历
					虹发展管理部部长，2014年7月至今美菱电器董事，2015年4月至今担任本公司董事
6	史强	董事	男	1968年7月	大学本科学历，1990年7月至2007年7月先后任四川长虹公司办公室秘书、品质管理处处长、物资本部处长、海外营销部联络员；2007年8月至今先后任四川长虹资产管理部项目经理、资产管理部处长、副部长、部长；2014年11月至今担任四川长虹董事会办公室主任；2017年5月至今担任本公司董事
7	张蕊	独立董事	女	1962年6月	国家教学名师、享受国务院政府特殊津贴。1992年9月至今任职于江西财经大学，先后担任审计教研室副主任、系副主任、会计学院院务委员、院长、首席教授、博士生导师、会计发展研究中心主任等职务；2003年9月至今担任中国注册会计师协会维权委员会委员；2005年9月至今担任中国会计学会教育分会常务理事；2007年3月至2015年5月担任国盛证券独立董事；2009年12月至今任中国会计学会常务理事；2009年9月至2015年9月担任任泰豪科技独立董事；2011年6月至今任诚志股份独立董事；2012年12月至今任江西省内部审计协会副会长；2015年1月至今任恒邦财产保险股份有限公司独立董事；2016年3月至今任江西银行独立董事；2016年4月至今担任本公司独立董事
8	牟文	独立董事	女	1965年9月	研究生学历，会计学副教授、硕士生导师。1995年2月至今任四川大学会计学副教授、硕士生导师；2006年7月至2012年8月任西藏矿业独立董事；2011年4月至2015年12月任金路集团独立董事；2012年1月至2015年4月任四川天味食品股份有限公司独立董事；2013年7月至2014年7月任四川川交路桥有限责任公司财务咨询决策委员会委员；2012年4月至今任金徽酒独立董事；2012年3月至今任本公司独立董事
9	唐英凯	独立董事	男	1970年1月	管理学博士，四川大学商学院教授，美国康奈尔大学访问学者，四川省学术与技术带头人后备人员，曾先后在英国伦敦政治经济学院、美国田纳西州立大学访问学习。1992年7月至1994年3月担任吉林化工集团股份有限公司技术员；1994年4月至1997年9月担任吉林化工集团股份有限公司销售员；2000年6月至2004年9月担任海通证券投资银行部高级经理；2004年9月至2012年8月担任广东广和律师事务所证券部执业律师；2010年7月至今任职于四川大学金融研究所、商学院并担任商学院会计学与公司金融系副主任；2011年3月至今担任四川省科技金融促进会副秘书长；2015年1月至今担任四川省有色科技集团有限公司外部董事、本公司独立董事
10	余万春	监事会主席	男	1970年9月	大学本科学历，高级会计师。1994年11月至1999年3月任职于长虹控股财务处；1999年3月至2000年6月任四川长虹会计处处长；2000年6月至2007年4月任四川长虹财务部副部长；2007年4月至2013年4月任美菱电器副总裁；2014年11月至2016年1月任长虹控股纪检监察部部长、纪委会办公室主任；2013年4月至今任四川长虹审计部部长；2014年5月至今任四川长虹监事会主席；2014年11月至今任四川长虹监事会办公室主任；2014年7月至今任美菱电器监事会主席；2015年12

序号	姓名	公司职务	性别	出生年月	从业经历
					月至今任长虹控股、四川长虹党委委员；2014年8月至今任本公司监事会主席
11	查春霞	职工监事	女	1960年2月	大学本科，会计师，高级政工师。1978年3月至1982年7月任黎明制药厂普通技工；1982年7月至1988年12月任制冷设备总厂统计、保管；1988年12月至1996年5月任华意压缩机厂财务科科长；1996年5月至2000年1月任华意电器总公司财务处、资金处副处长，2000年1月至2006年2月任华意电器总公司副总会计师兼财务处、资金处处长；2006年2月至2008年2月任华意电器总公司副总经理；2008年2月至今任本公司监事、工会主席
12	杜志孝	监事	男	1968年11月	工学博士，高级工程师。1995年3月至1996年11月任四川长虹规划处项目经理；1996年12月至1999年3月先后任四川长虹空调事业部项目经理、副部长；1999年4月至2003年11月先后任四川长虹空调公司研究所所长、副总经理；2004年12月至2015年6月先后任中山长虹空调有限公司、董事、总经理和董事长；2015年7月至今任四川长虹家电产业集团总经理助理兼技术总监；2017年5月至今任公司监事
13	庞海涛	副总经理、 总会计师	男	1975年5月	高级会计师，高级工商管理硕士。1998年7月至2000年11月任职于四川长虹财务部；2000年11月至2003年3月任广东长虹电子有限公司财务处处长；2003年3月至2006年7月任四川长虹财务部总账主管、综合管理处处长、总账管理处处长；2006年7月至2012年3月任四川长虹置业有限公司副总经理兼财务总监。2012年3月至今任本公司副总经理兼总会计师
14	王国庆	副总经理	男	1960年12月	大专文化，工程师。1978年9月至1979年6月于江西省景德镇市黄泥头下乡；1979年6月至1981年9月于江西省无线电工学校学习；1981年9月至1982年9月于江西省景德镇市三六无线电厂工作；1982年9月至1985年7月于江西省广播电视大学脱产学习；1985年7月至1991年5月江西省景德镇市三六无线电厂工作；1991年5月至2004年12月任本公司机加工车间副主任、主任；2004年12月至2008年5月任加西贝拉副总经理；2008年5月至2009年2月任本公司总经理助理。2009年2月至今任本公司副总经理
15	吴景华	总工程师	男	1962年9月	总工程师，大学本科，高级工程师。1993年10月至1996年12月任本公司车间主任；1996年12月至1998年3月任本公司生产制造部经理；1998年3月至2001年5月任本公司研发部副经理、经理；2001年5月至2004年6月任本公司副总工程师；2004年6月至2005年12月任本公司监事；2005年12月至2008年1月任本公司董事；2004年6月至今任本公司总工程师

注：1、2016年7月28日，公司董事会收到董事会秘书王华清先生的辞职报告。因个人原因，王华清先生申请辞去担任的公司董事会秘书职务，目前由刘体斌代行董事会秘书职责。

2、2017年3月24日，公司监事会收到监事范华先生的辞职报告，因工作变动原因，范华先生申请辞去公司监事职务，2017年5月3日，公司召开2016年年度股东大会，选举杜志孝担任公司监事。

3、2017年4月23日，公司董事会收到副董事长胥邦君先生的辞职报告。因个人原因，胥邦君先生申请辞去公司副董事长、董事、董事会下属

战略委员会委员职务，2017年5月3日，公司召开2016年年度股东大会，选举史强担任公司董事。

2、董事、监事及高级管理人员兼职情况

截至本配股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的主要兼职情况如下：

姓名	公司职务	兼职企业名称	在兼职企业职务	兼职企业和公司的关系
刘体斌	董事长	长虹控股	副董事长、党委书记	控股股东的母公司
		四川长虹	副董事长、总经理、党委书记	控股股东
		加西贝拉	董事长	控股子公司
		美菱电器	董事长	同一母公司
		四川长虹通信科技有限公司	董事长	同一母公司
		民生物流	董事长	同一母公司
符念平	副董事长	加西贝拉	董事	控股子公司
		华意荆州	董事	控股子公司
		黑猫股份	独立董事	无关联关系
		富祥股份	独立董事	
朱金松	董事、总经理	加西贝拉	总经理、党委书记、技术中心主任	控股子公司
		华意荆州	董事长	控股子公司
		华意巴萨	董事长	全资子公司
吴巍屿	董事、副总经理	加西贝拉	董事	控股子公司
		华意荆州	董事	全资子公司
寇化梦	董事	四川长虹	发展部部长	控股股东
		美菱电器	董事	同一母公司
史强	董事	四川长虹	资产管理部部长、董事会办公室主任	控股股东
		四川长虹新能源科技股份有限公司	董事	同一母公司
		四川长虹电源有限责任公司	董事	同一母公司
		四川长虹创新投资有限公司	董事	同一母公司
		四川长虹格润再生资源有限公司	董事	同一母公司
		广东长虹日电科技公司	董事	同一母公司
张蕊	独立董事	江西财经大学	首席教授	无关联关系
		中国注册会计师协会维权委员会	委员	
		中国会计学会教育分会	常务理事	
		中国会计学会	常务理事	
		江西省内部审计协会	副会长	
		诚志股份	独立董事	
		恒邦财产保险股份有限公司	独立董事	参股公司
牟文	独立董事	江西银行	独立董事	
		金徽酒股份有限公司	独立董事	无关联关系
		四川大学	会计学副教授	

唐英凯	独立董事	四川省有色科技集团有限公司	外部董事	无关联关系
		四川大学	教授	
		四川省科技金融同业协会	副秘书长	
		成都红旗连锁股份有限公司	独立董事	
余万春	监事会主席	长虹控股	党委委员	控股股东母 公司
		四川长虹	党委委员、监事会主 席、监事办公室主任、 审计部长	控股股东
		美菱电器	监事会主席	同一母公司
		四川电子军工集团公司	监事会主席	受控股股东 母公司控制
		零八一电子集团有限公司	监事会主席	无关联关系
		四川长虹置业有限公司	监事	同一母公司
		安徽鑫昊等离子显示器件有 限公司	监事	受控股股东 母公司控制
		长虹佳华信息产品有限公司	监事	控股股东孙 公司
		四川虹扬投资有限公司	监事	关联公司
杜志孝	监事	四川长虹	四川长虹家用电器产 业集团总经理助理兼 技术总监	控股股东
庞海涛	副总理、总会 计师	加西贝拉	董事	控股子公司
		华意荆州	监事	控股子公司
		虹华家电	执行董事	孙公司
		科龙模具	董事	参股公司
		容声塑胶	董事	参股公司

截至本配股说明书签署日，除上述人员以外，公司董事、监事、高级管理人员无在其他单位任职的情况。

3、董事、监事、高级管理人员领取薪酬情况

2016 年度，公司董事、监事、高级管理人员领取薪酬情况如下：

姓名	职务	税前报酬总额 (万元)	是否在股东单位和 关联单位领取报酬	截至目前的 任职状态
刘体斌	董事长	0	是	现任
胥邦君	副董事长	0	是	离任
符念平	副董事长	127.66	否	现任
朱金松	董事、总经理	224.19	否	现任
吴巍屿	董事、副总经理	178.32	否	现任
寇化梦	董事	0	是	现任
史强	董事	0	是	现任
徐天春	独立董事	3.02	否	离任
张蕊	独立董事	9.35	否	现任
牟文	独立董事	12.65	否	现任
唐英凯	独立董事	12.65	否	现任
余万春	监事会主席	0	是	现任

查春霞	监事、工会主席	73.66	否	现任
范华	监事	0	是	离任
杜志孝	监事	0	是	现任
庞海涛	副总经理、总会计师	107.58	否	现任
王国庆	副总经理	104.41	否	现任
吴景华	总工程师	85.50	否	现任
王华清	董事会秘书	74.90	否	离任

注：1、在公司领取薪酬的董事、监事、高级管理人员 2016 年税前报酬总额包含当年领取的基本薪酬及获授的 2015 年度业绩激励基金；

2、公司董事刘体斌、寇化梦、监事余万春以及原董事胥邦君和原监事范华 2016 年度从四川长虹领取报酬；

3、董事、总经理朱金松先生 2015 年度同时担任子公司加西贝拉总经理，按规定同时在子公司领取报酬；

4、2015 年 11 月 25 日，公司董事会收到独立董事徐天春女士书面辞职报告，在本公司股东大会选举产生新任独立董事填补其缺额前，徐天春女士将根据有关法律法规和《公司章程》的规定继续履行独立董事职责，2016 年 4 月 8 日起由张蕊担任独立董事，故徐天春 2016 年领取薪酬 3.02 万元，张蕊 2016 年领取薪酬 9.35 万元。

4、董事、监事、高级管理人员持有公司股票情况

公司董事、监事、高级管理人员截至 2016 年 12 月 31 日持有公司股票情况如下：

姓名	职务	持股数量（万股）
刘体斌	董事长	0
符念平	副董事长	23.37
朱金松	董事、总经理	67.78
吴巍屹	董事、副总经理	27.77
寇化梦	董事	0
史强	董事	0
张蕊	独立董事	0
牟文	独立董事	0
唐英凯	独立董事	0
余万春	监事会主席	0
查春霞	监事、工会主席	18.04
杜志孝	监事	0
庞海涛	副总经理、总会计师	25.29
王国庆	副总经理	24.32
吴景华	总工程师	18.30

注：2016年7月28日，董事会秘书王华清先生辞去担任的公司董事会秘书职务。截至2016年6月30日，其持有的13.70万股公司股票，承诺离任后六个月内不转让；

（二）管理层的激励情况

为进一步完善公司法人治理结构，充分调动公司管理层的积极性、主动性和创造性，有效地将股东利益、公司利益和高管团队利益结合在一起，经公司 2013 年 8 月 28 日召开的 2013 年第二次临时股东大会批准，公司制定了《华意压缩机股份有限公司年度业绩激励基金实施方案》，该方案对激励对象、年度业绩激励

基金的授予和计提方法、年度业绩激励基金实施方案的管理与权限、年度业绩激励基金实施的操作流程等进行了详细的规定。

报告期内,《华意压缩机股份有限公司年度业绩激励基金实施方案》执行情况如下:

公司于 2014 年 8 月 25 日召开了 2014 年第二次临时股东大会,审议通过了《公司 2013 年度业绩激励基金计提和分配方案》。公司按照 2013 年经审计的归属于上市公司股东的净利润的 10%,计提 1,612 万元激励基金,并将已提取的激励基金中的 1,391.50 万元,于 2014 年 10 月 17 日向 32 名符合条件条件的激励对象进行分配,所有激励对象以其收到的业绩激励基金(缴纳相应所得税后)加上不低于其年度薪酬总额(除业绩激励基金外,且缴纳相应所得税及五险一金后的年度薪酬总额)的 30%,通过公开市场购买本公司股票。全部激励对象均按照规定完成购买本公司股票 2,300,490 股。

公司于 2015 年 7 月 24 日召开了 2015 年第三次临时股东大会,审议通过了《公司 2014 年度业绩激励基金计提和分配方案》。公司按照 2014 年经审计的归属于上市公司股东净利润的 10%,计提 1,871 万元业绩激励基金,并将已提取的激励基金中的 1,396 万元,向 29 名符合条件条件的激励对象(包括公司高级管理人员、公司及下属子公司其他经营层成员及核心技术和营销人员等)进行分配,激励对象将以其收到的业绩激励基金(缴纳相应所得税后)加上不低于其年度薪酬总额(除业绩激励基金外,且缴纳相应所得税及五险一金后的年度薪酬总额)的 30%,通过公开市场购买本公司股票。全部激励对象均按照规定完成购买本公司股票 1,806,600 股。

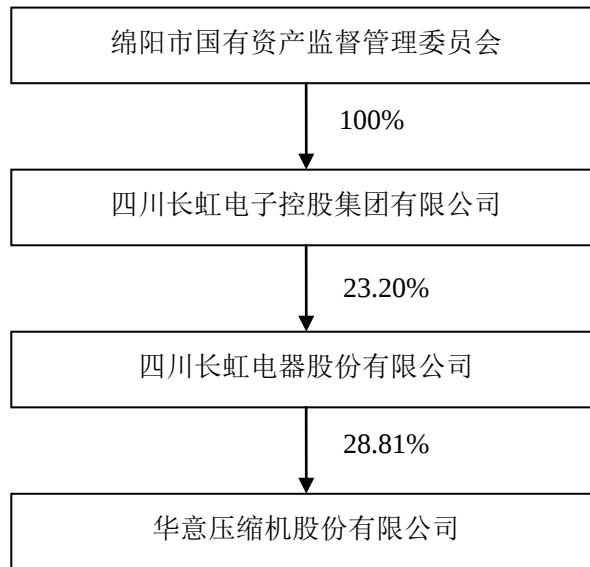
公司于 2016 年 8 月 5 日召开了 2016 年第三次临时股东大会,审议通过了《公司 2015 年度业绩激励基金计提和分配方案》。公司按照 2015 年经审计的归属于上市公司股东净利润的 10%,计提 2,196 万元业绩激励基金,并将已提取的激励基金中的 1,421 万元向 28 名符合条件条件的激励对象(包括公司高级管理人员、公司及下属子公司其他经营层成员及核心技术和营销人员等)进行分配,激励对象将以其收到的业绩激励基金(缴纳相应所得税后)加上不低于其年度薪酬总额(除业绩激励基金外,且缴纳相应所得税及五险一金后的年度薪酬总额)的 30%,通过公开市场购买本公司股票。公司 28 名激励对象以激励基金及自有资金共计购买公司股票 1,417,700 股。其中 7 名董事、监事、高管共购买 578,400 股。

第五节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

(一) 发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争情况

截至本配股说明书签署日，公司与实际控制人之间的产权和控制关系如下：



四川长虹为公司控股股东，系一家具有全球影响力的信息家电企业，是一家 A 股上市公司。长虹控股为四川长虹控股股东，为公司间接控股股东，对公司的生产经营拥有实际控制权；长虹控股主要经营业务包括家用电器、汽车电器、电子产品及元器件、电子信息网络产品、电子商务、新型材料、电动产品、环保产品、通讯传输设备、电工器材制造、销售、房地产开发等。除了通过本公司及本公司下属子公司从事冰箱压缩机业务外，长虹控股、四川长虹自身及其下属子公司未从事冰箱压缩机业务，公司与长虹控股、四川长虹及其控制的其他企业不存在同业竞争。

绵阳市国资委为公司实际控制人，其职责为受同级政府委托，统一行使国有资产所有者职能的决策和管理，不从事具体经营业务，公司与其不存在同业竞争。

综上所述，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业

竞争。

（二）避免同业竞争的承诺

为了避免潜在的同业竞争，长虹控股于2011年2月15日出具了避免同业竞争的承诺函，内容如下：

“鉴于四川长虹电子集团有限公司（以下简称‘本公司’）拥有对华意压缩机股份有限公司（以下称‘华意压缩’）的实际控制权，根据国家有关法律、法规的规定，为了维护华意压缩及华意压缩其他股东的合法权益，避免同业竞争，本公司并代表除华意压缩及其下属子公司外的本公司控制的其他企业承诺和保证如下：

一、除应华意压缩要求为华意压缩利益协助采取行动外，将不再主动从事与华意压缩业务相竞争或有利益冲突的业务或活动；

二、保证合法、合理地运用法律所赋予的各项权利，不采取任何限制或影响华意压缩正常经营的行为；

三、若华意压缩在其现有业务的基础上进一步拓展其经营业务范围，而与本公司和除华意压缩及其下属子公司外的本公司控制的其他企业现有业务相冲突的，只要本公司仍然拥有对华意压缩的实际控制权，本公司同意华意压缩对相关业务在同等商业条件下有优先收购权。

四、若本公司和除华意压缩及其下属子公司外的本公司控制的其他企业违反本承诺函的任何一项承诺，本公司将补偿华意压缩因此遭受的一切直接和间接的损失。

本公司并代表除华意压缩及其下属子公司外的本公司控制的其他企业在此承诺并保证，若违反上述承诺，本公司将承担由此引起的一切法律责任和后果，并对相关各方造成的损失予以赔偿和承担。”

上述承诺长期有效；截至目前，该避免同业竞争的承诺履行情况良好。

（三）独立董事意见

2016年7月5日，独立董事对公司是否存在同业竞争和避免同业竞争的有关措施的有效性发表意见如下：

除公司及其控股子公司外，控股股东、实际控制人及其直接或间接控制的其他企业不存在与公司从事相同或相似业务的情况，不存在同业竞争情形；长虹控股并代表其控制的其他企业已采取了有效措施并出具承诺函，能够有效的避免和

防范控股股东、实际控制人及其直接或间接控制的其他企业与公司发生同业竞争，切实维护公司及中小股东的利益。

二、关联交易

（一）关联方和关联关系

公司的关联方及其关联关系如下：

1、存在控制关系的关联方

关联企业名称	与公司的关系
长虹控股	控股股东的母公司
四川长虹	控股股东
加西贝拉	控股子公司
加西贝拉贸易公司	加西贝拉的全资子公司
加西贝拉科技服务公司	加西贝拉的控股子公司
威乐公司	加西贝拉控股子公司
华意荆州	控股子公司
华意荆华	华意荆州的控股子公司
虹华家电	全资子公司
华意巴塞罗那	全资子公司

上述关联方基本情况请参见本配股说明书“第四节 发行人基本情况”。

2、持有发行人 5%以上股份的其它股东

截至 2016 年 12 月 31 日，除四川长虹外，公司无其他持有公司 5%以上股份的股东。

3、实际控制人控制、共同控制、施加重大影响的其他企业

报告期内，与公司发生交易的实际控制人控制、共同控制、施加重大影响的其他企业有：

（1）美菱电器

美菱电器为公司控股股东四川长虹的控股子公司。美菱电器是一家 A 股上市公司，是一家全国知名家电生产企业，成立于 1992 年，注册资本为 10.45 亿元，主营业务为冰箱、冰柜、空调、洗衣机白色家电产品研发、生产与销售。报告期内，公司向美菱电器销售冰箱压缩机等。

（2）长虹财务公司

长虹财务公司为长虹控股下属企业，长虹控股和四川长虹各持有其 50%股权。长虹财务公司成立于 2013 年，注册资本为 18.88 亿元，主营业务为向成员单位提供一系列金融服务，包括但不限于存款服务、结算服务、贷款服务、贴现服务、担保服务及银监会批准的财务公司可以从事的其他业务等。报告期内，长

虹财务公司向公司及其子公司提供一系列金融服务。

（3）民生物流

民生物流为四川长虹控股子公司，四川长虹持有其 57.41% 股权。民生物流成立于 2007 年，注册资本为 1.18 亿元，主营业务为提供运输劳务和仓储服务。报告期内，公司接受民生物流提供运输劳务；并向其销售因其运输造成部分损坏的压缩机。

（4）江西美菱

江西美菱为美菱电器全资子公司。江西美菱成立于 2011 年，注册资本为 5,000 万元，主营业务为冰箱的生产和销售。报告期内，公司向江西美菱提供压缩空气等生产动力。

（5）虹信软件

虹信软件为四川长虹全资子公司。虹信软件成立于 2008 年，注册资本为 6,000 万，主营业务为 IT 规划、主数据管理、咨询与服务、集成与开发等，报告期内，公司曾向虹信软件采购管理软件、委托其开发管理软件等。

（6）四川长虹空调有限公司

四川长虹空调有限公司为美菱电器全资子公司。四川长虹空调有限公司成立于 2008 年，注册资本 2 亿元，主营业务为家用空调、中央空调、热泵热水器的研发、生产和销售。报告期内，公司曾向四川长虹空调有限公司购买空调设备。

（7）景德镇长虹置业有限公司

景德镇长虹置业有限公司为四川长虹全资子公司。景德镇长虹置业有限公司成立于 2008 年，注册资本 8,000 万元，主营业务为房地产开发。报告期内，公司曾向景德镇长虹置业有限公司购买商品房。

（8）四川长虹照明技术有限公司

四川长虹照明技术有限公司为四川长虹全资子公司。四川长虹照明技术有限公司成立于 2001 年，注册资本 2,000 万元，主营业务为 LED 照明的技术研究、产品开发、生产制造、市场营销等。报告期内，公司曾向四川长虹照明技术有限公司采购 LED 照明设备。2016 年 7 月，四川长虹照明技术有限公司更名为四川长虹集能阳光科技有限公司。

（9）四川长虹欣锐科技有限公司

四川长虹欣锐科技有限公司为四川长虹子公司，四川长虹持有其 39.63% 股

权。四川长虹欣锐科技有限公司成立于 2007 年，注册资本为 14,975 万元，主营业务为平板电视电源、数码产品适配器、商用电源、工业电源等产品的研发、生产、销售和服务。报告期内，公司曾向四川长虹欣锐科技有限公司采购零星物资。

（10）四川长虹新能源科技股份有限公司

四川长虹新能源科技股份有限公司为四川长虹控股子公司，四川长虹持有其 87.85% 股权。四川长虹新能源科技股份有限公司成立于 2006 年，注册资本为 5,742.31 万元，主营业务为电池系列产品、光电、光热转换利用及太阳能系列产品的研发、生产和销售。报告期内，公司曾向四川长虹新能源科技股份有限公司采购移动电源。

（11）四川长虹智能制造技术有限公司

四川长虹智能制造技术有限公司为四川长虹控股子公司，四川长虹持有其 90.48% 股权。四川长虹智能制造技术有限公司成立于 2006 年，注册资本为 3,000 万元，主要负责长虹集团技术装备的规划、系统设计、单机制造、安装等工作，是长虹集团核心部门之一。报告期内，公司曾向四川长虹智能制造技术有限公司采购生产设备。

4、公司的联营公司

截至 2016 年 12 月 31 日，公司的联营公司包括科龙模具、容声塑胶，公司持股比例分别为 29.89% 和 29.95%，以及控股子公司加西贝拉科技服务公司持股 40% 的嘉兴安培。报告期内，公司未与该等公司发生关联交易。

5、发行人董事、监事、高级管理人员以及与其关系密切的家庭成员

公司的董事、监事、高级管理人员以及与其关系密切的家庭成员为公司的关联方。除已披露的关联交易外，报告期内，公司与上述关联方未发生其他关联交易。

6、持有重要控股子公司 10% 以上股份的法人

（1）嘉兴市实业资产投资集团有限公司

截至 2016 年 12 月 31 日，嘉兴市实业资产投资集团有限公司持有公司控股子公司加西贝拉 26.19% 股权。嘉兴市实业资产投资集团有限公司成立于 2001 年 4 月 9 日，注册资本 120,000 万元，经营范围包括：资产投资经营、管理；公司所属房屋租赁；技术咨询服务；安全生产知识培训、咨询服务。报告期内，公司与嘉兴市实业资产投资集团有限公司未发生关联交易。

（2）浙江省经济建设投资有限公司

截至2016年12月31日，浙江省经济建设投资有限公司持有公司控股子公司加西贝拉20.03%股权。浙江省经济建设投资有限公司成立于1988年1月28日，注册资本41,963.02万元，经营范围包括：经济建设项目的投资、开发、经营，房地产的投资；金属材料，化工原料及产品（不含危险品），建筑材料，纺织原料，橡胶及制品，木材，胶合板，造纸原料，矿产品，机电设备的销售；旅游服务，经营进出口业务等。报告期内，公司与浙江省经济建设投资有限公司未发生关联交易。

7、其他关联方

（1）海信科龙

因公司于2013年1月实施定向增发，海信科龙持有公司的股份比例由6.45%下降为3.74%，不再是持有公司股份占5%以上的主要股东，但根据《深圳证券交易所股票上市规则（2014年修订）》之规定，过去十二个月内直接或者间接持有上市公司5%以上股份的自然人视同为上市公司的关联人，公司将2014年向其销售压缩机的交易作为关联交易披露。

海信科龙是一家A股上市公司，是中国最大的白电产品制造企业之一。海信科龙成立于1997年，注册资本为136,272.54万元，主营业务为冰箱、冷柜、空调、洗衣机等白色家电产品的开发、制造和销售。

（2）江西长虹

江西长虹为公司全资子公司，经2013年7月19日召开的第六届董事会2013年第七次临时会议和2013年8月28日召开的2013年第二次临时股东大会批准，公司吸收合并江西长虹。江西长虹因被公司吸收合并于2014年4月注销。

（二）关联交易

1、经常性关联交易

（1）向美菱电器销售冰箱压缩机、冰箱门封条

①向美菱电器销售冰箱压缩机

报告期内，公司向美菱电器及其子公司销售冰箱压缩机，具体情况如下：

年度	销售金额（万元）	占营业收入比例（%）	占压缩机销售比例（%）	交易价格的确定方法
2016年度	44,807.04	6.43	8.10	根据市场原则议价
2015年度	50,758.69	7.40	8.65	

年度	销售金额（万元）	占营业收入比例（%）	占压缩机销售比例（%）	交易价格的确定方法
2014 年度	52,849.54	7.54	8.09	

2014年末、2015年末和2016年末，因上述交易公司对美菱电器及其子公司的应收账款余额分别为7,694.33万元、11,533.66万元和4,937.59万元。美菱电器经营情况稳定，此类关联交易将持续进行。

②向美菱电器销售冰箱门封条

报告期内，公司子公司虹华家电向美菱电器及其子公司销售冰箱门封条，具体情况如下：

年度	销售金额（万元）	占营业收入比例（%）	交易价格的确定方法
2016 年度	664.81	0.10	根据市场原则议价
2015 年度	462.46	0.07	
2014 年度	530.05	0.08	

2014 年末、2015 年末和 2016 年末，因上述交易虹华家电对美菱电器及其子公司的应收账款余额分别为 292.59 万元、119.27 万元和 191.10 万元。美菱电器经营情况稳定，此类关联交易将持续进行。

（2）向海信科龙销售冰箱压缩机

报告期内，公司向海信科龙及其子公司销售冰箱压缩机，具体情况如下：

年度	销售金额（万元）	占营业收入比例（%）	占压缩机销售比例（%）	交易价格的确定方法
2014 年度	73,732.20	10.55	11.29	根据市场原则议价

2014 年末，公司对海信科龙及其子公司的应收账款余额为 35,188.88 万元。2015 年起海信科龙不再为公司关联方，海信科龙经营情况稳定，此类交易将持续进行。

（3）与长虹财务公司金融服务交易

经 2013 年 9 月 16 日召开的第六届董事会 2013 年第八次临时会议及 2013 年 11 月 11 日召开的 2013 年度第三次临时股东大会审议批准，公司与长虹财务公司签署为期三年的《金融服务协议》，根据协议，长虹财务公司在经营范围内向公司提供一系列金融服务。

经 2016 年 3 月 21 日召开的第七届董事会 2016 年第一次临时会议及 2016 年 4 月 8 日召开的 2016 年度第一次临时股东大会审议批准，公司于 2016 年 4 月 25 日与长虹财务公司签署了为期三年的《金融服务协议》。

①存款

报告期内，公司存放于长虹财务公司存款情况如下：

单位：万元

年度	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	收取利息
2016 年度	48,752.45	245,374.58	178,890.56	115,236.48	2,936.04
2015 年度	41,507.94	203,383.44	196,138.93	48,752.45	867.70
2014 年度	3.29	100,963.24	59,458.59	41,507.94	168.52

公司在长虹财务公司的存款利率不低于当时中国人民银行就该类存款规定的利率下限，也不低于公司在其他主要银行同种类存款的利率。

②票据贴现

2014 年、2015 年和 2016 年，公司及子公司向长虹财务公司票据贴现金额分别为 43,260.63 万元、72,766.18 万元和 19,262.11 万元，支付贴息分别为 418,50 万元、954.79 万元和 193.97 万元，贴现利率根据贴现时市场利率情况协商确定。

③开立银行承兑汇票

2014 年、2015 年和 2016 年，公司及子公司在长虹财务公司开立银行承兑汇票金额分别为 10,998.65 万元、30,521.19 万元和 35,602.97 万元。

长虹财务公司经营情况稳定，公司与长虹财务公司的金融服务交易将持续进行。

(4) 向江西美菱提供压缩空气等生产动力

报告期内，公司向江西美菱提供压缩空气等生产动力，具体情况如下：

年度	销售金额（万元）	占营业收入比例（%）	交易价格的确定方法
2016 年度	48.05	0.01	根据市场原则议价
2015 年度	65.61	0.01	
2014 年度	69.84	0.01	

报告期期末，因此项交易公司对江西美菱的应收账款余额为 13.53 万元。江西美菱经营情况稳定，此类关联交易将持续进行。

(5) 接受民生物流提供的运输服务

报告期内，民生物流向华意压缩本部及子公司加西贝拉提供运输服务，主要是将压缩机产品从公司发往客户所在地。具体情况如下：

年度	采购金额（万元）	占营业成本比例（%）	交易价格的确定方法
2016 年度	1,536.77	0.26	根据市场原则议价
2015 年度	1,545.41	0.23	
2014 年度	801.76	0.11	

2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司对民生物流的应付账款余额分别为 196.14 万元、160.21 万元和 226.26 万元。民生物流的配送能力和管控网络较好地符合了公司运输仓储的需要，民生物流经营情况稳定，此类关联交易将持续进

行。

(6) 接受四川长虹信息系统服务

报告期内，公司因使用四川长虹统一信息系统向其支付信息系统服务费。2014年、2015年和2016年，信息系统服务费分别为68.55万元、64.77万元和71.21万元。此类关联交易将持续进行。

2、偶发性关联交易

(1) 接受控股股东担保

报告期内，控股股东四川长虹为公司以下借款提供担保，具体情况如下：

序号	债权人	借款金额（万元）	借款期限
1	中国进出口银行上海分行	8,500.00	2013.8.27-2014.8.27
2		10,000.00	2013.10.31-2014.10.31
3		6,500.00	2013.10.31-2014.10.31

经公司2012年11月22日召开的第六届董事会2012年第八次临时会议审议通过《关于四川长虹电器股份有限公司为本公司担保之担保费的议案》，自2013年1月1日起，公司将按照第五届董事会2009年第四次临时会议审议通过的《关于向四川长虹电器股份有限公司支付担保费的议案》确定的标准即每年按实际担保金额1%的标准支付担保费。因接受四川长虹担保，2014年公司承担担保费192.99万元。

四川长虹为公司贷款提供担保，有利于提高公司融资能力，增强抗风险能力，对公司的财务状况和经营成果无重大影响。

(2) 向景德镇长虹置业有限公司购买商品

2014年5月，公司向景德镇长虹置业有限公司购买15套成套商品住房，交易总金额为568.37万元。2014年5月30日，公司向景德镇长虹置业有限公司支付了全部款项。景德镇长虹置业有限公司已于2015年3月将该15套商品房实质交付给公司，公司已开始装修且部分已经实际使用。上述交易构成2014年末预付款项余额568.37万元。

本次购买商品专门用于公司聘任的技术、管理专业人才的过渡性租住，改善其生活条件，以有利于引进和留住公司关键技术、管理人才，扩宽引进和培养人才的空间。本次交易对公司财务状况和经营成果无重大影响。

(3) 向虹信软件购买软件、委托虹信软件开发软件

报告期内，为提高公司信息化水平，根据生产管理需要，公司及子公司向虹

信软件采购软件、委托其开发信息管理平台等。2014 年、2015 年和 2016 年公司分别向其支付费用 348.40 万元、109.80 万元和 38.40 万元。上述交易对公司财务状况和经营成果无重大影响。

(4) 与年产 600 万台高效和商用压缩机生产线一期项目建设相关的关联交易

①2014 年 5 月，公司委托四川长虹空调有限公司承制办公空调和工艺空调设备，合同金额为 255.60 万元。截至 2016 年 12 月 31 日，公司已经按合同约定以票据向四川长虹空调有限公司支付 229.22 万元。

②2014 年 8 月，公司向四川长虹照明技术有限公司采购 LED 照明产品，合同金额为 128 万元。截至 2016 年 12 月 31 日，公司已经按合同约定以票据向四川长虹照明技术有限公司支付 121.60 万元。

③2014 年 8 月，公司聘请四川长虹电子集团有限公司为项目建设提供管理服务，合同金额为 120 万元。截至 2016 年 12 月 31 日，公司已经向四川长虹电子集团有限公司支付了全部款项。

上述关联交易系为了年产 600 万台高效和商用压缩机生产线一期项目建设需要，经公司对相关供应商的询价和比对后确定，最终交易价格系双方协商确定。上述关联交易不会对公司财务状况和经营成果产生重大影响。

(5) 接受四川长虹委托进行产业调研

2014 年 9 月，公司接受四川长虹委托进行冷藏车产业调研，合同金额为 100 万元。2014 年 11 月 13 日，四川长虹向公司支付调研服务费 100 万元。本次交易价格系双方协商确定，本次交易不会对公司财务状况和经营成果产生重大影响。

(6) 向四川长虹智能制造技术有限公司采购生产设备

2016 年，子公司华意荆州向四川长虹智能制造技术有限公司采购装配生产线等生产设备 550 万元，以及物流管理系统软件 10 万元。本次交易经公司对相关供应商的询价和比对后确定，最终交易价格系双方协商确定。本次交易不会对公司财务状况和经营成果产生重大影响。

(7) 其他小额关联交易

2014 年、2015 年和 2016 年，公司向民生物流销售因其承运造成损坏的压缩机 3 万元、3.92 万元和 45.26 万元。2016 年该交易金额较大，主要是因为 2016

年1月民生物流将一批3,810台压缩机运输至合肥途中，因车身起火，整车压缩机全部烧毁。民生物流负责赔偿全部损失45.26万元，于2016年6月28日支付完毕。

2015年和2016年，公司向四川长虹欣锐科技有限公司采购零星物资1.02万元和3.35万元。

2014年，公司向四川长虹新能源科技股份有限公司采购移动电源6.75万元。

2014年，加西贝拉向四川长虹杭州销售分公司采购液晶电视、空调器16.21万元；2016年，加西贝拉向四川长虹杭州销售分公司采购户内、外拼接屏，支付73.00万元；

2016年，加西贝拉向四川长虹支付固定视频会议系统采购款18.61万元；2016年，华意本部向四川长虹支付固定视频会议系统采购款18.40万元。

2015年，公司向四川长虹空调有限公司采购空调8.20万元；2016年，公司向四川长虹空调有限公司采购中央空调螺杆冷水机组19.80万元。

2016年，公司向四川长虹照明技术有限公司采购LED照明产品6.40万元。

上述关联交易不会对公司财务状况和经营成果产生重大影响。

（三）减少和规范关联交易的措施

公司通过制定严格、细致的管理制度，保证决策的规范和交易价格的公允性。公司已建立了完善的公司治理制度，在《公司章程》中规定了关联交易的回避表决制度、决策权限、决策程序，保证公司关联交易的公允性；同时，公司在《华意压缩机股份有限公司股东大会议事规则》、《华意压缩机股份有限公司董事会议事规则》及《华意压缩机股份有限公司关联交易管理制度》等相关制度中对关联交易决策权力与程序作了更加详尽的规定，确保关联交易行为不损害公司和全体股东的利益。

为了维护华意压缩及华意压缩其他股东的合法权益，减少和规范关联交易，长虹控股于2011年2月25日出具了《四川长虹电子集团有限公司关于减少和规范与华意压缩机股份有限公司关联交易的承诺函》。长虹控股并代表除华意压缩及其下属子公司外的长虹集团控制的其他企业承诺和保证如下：

“1、将采取措施尽量避免与华意压缩发生关联交易。对于无法避免的关联交易，将按照‘等价有偿、平等互利’的市场化原则，依法与华意压缩签订关联交易合同，参照市场通行的标准，公允确定关联交易的价格；

2、按相关规定履行必要的关联董事、关联股东回避表决等义务，遵守批准关联交易的法定程序和信息披露义务；

3、保证不通过关联交易损害华意压缩及华意压缩其他股东的合法权益。

长虹集团并代表除华意压缩及其下属子公司外的长虹集团控制的其他企业承诺并保证，若违反上述承诺，长虹集团将承担由此引起的一切法律责任和后果，并对相关各方造成的损失予以赔偿和承担。”

（四）独立董事对关联交易发表的意见

2016年7月5日，发行人独立董事针对报告期内的关联交易情况发表意见如下：

“（一）公司在最近三年及一期内与关联方之间发生的关联交易均系正常经营活动所发生，该等关联交易遵循公正、公允的原则和市场化定价的方式进行，不存在通过关联交易行为损害上市公司及股东利益的情况；

（二）该等关联交易均已按照法律、法规、《公司章程》及其他相关规定的要求，履行了有效的审批程序，相关信息披露及时，符合法律规定；

（三）公司已经制订了完备的规范和减少关联交易的制度和措施，有效的保护了公司和其他股东的利益。”

第六节 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、报告期内财务报表

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

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动资产：			
货币资金	2,013,422,273.47	939,100,200.10	1,182,385,831.16
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	4,402.52	-	3,673,209.17
应收票据	963,436,756.81	848,634,987.53	1,120,828,400.99
应收账款	1,215,189,270.02	1,364,812,360.36	1,200,895,143.43
预付款项	141,948,724.03	38,466,289.59	99,463,079.16
应收利息	3,131,506.85	-	-
其他应收款	29,157,129.53	14,423,898.03	17,052,764.05
存货	865,125,854.11	748,246,035.67	928,702,278.35
其他流动资产	1,036,973,833.83	1,237,386,875.56	302,998,583.57
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：			
可供出售金融资产	5,215,591.16	5,215,591.16	5,215,591.16
长期股权投资	146,529,091.53	138,089,302.73	133,195,016.37
投资性房地产	9,716,235.81	10,229,991.94	10,743,748.07

固定资产	1,357,932,247.73	1,332,227,715.54	1,174,306,728.54
在建工程	99,055,974.87	58,298,897.32	200,857,929.90
固定资产清理	424,578.84	446,131.60	464,785.48
无形资产	156,854,883.49	163,223,883.50	151,495,492.35
商誉	9,241,034.62	9,241,034.62	9,241,034.62
递延所得税资产	49,134,596.10	62,459,391.57	63,016,958.23
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：			
短期借款	1,258,109,850.00	427,246,400.00	347,922,512.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	9,758,497.05	-
应付票据	1,488,452,354.05	1,542,119,426.17	1,359,160,175.38
应付账款	1,659,388,419.03	1,541,975,890.38	1,720,828,259.71
预收款项	72,275,320.20	28,290,340.75	52,019,307.34
应付职工薪酬	106,030,581.16	121,108,122.11	122,455,380.84
应交税费	17,476,426.24	28,895,665.14	13,720,631.27
应付利息	1,537,685.03	1,864,283.16	2,155,374.26
其他应付款	128,111,842.24	194,856,918.08	179,710,050.27
一年内到期的非流动负债	6,000,000.00	-	-
其他流动负债	3,445,909.94	3,189,460.90	3,219,649.49
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：			
长期借款	-	6,000,000.00	6,000,000.00
长期应付职工薪酬	35,597,890.83	36,199,654.86	35,605,325.67
专项应付款	31,520,000.00	31,520,000.00	31,520,000.00
递延收益	42,371,498.94	32,324,358.88	32,466,319.78
递延所得税负债	2,059,516.12	573,981.29	282,560.17
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
所有者权益：			
股本	559,623,953.00	559,623,953.00	559,623,953.00
资本公积	1,103,479,107.39	1,103,478,739.40	1,103,478,717.99
其他综合收益	-4,182,510.83	-4,353,606.01	-1,955,896.20
盈余公积	39,524,425.97	23,732,776.00	11,938,701.45
未分配利润	748,112,170.93	556,382,942.49	383,859,558.76
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

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、营业总收入	6,965,088,878.56	6,856,156,786.29	7,002,905,221.76
其中：营业收入	6,965,088,878.56	6,856,156,786.29	7,002,905,221.76
二、营业总成本	6,585,553,076.36	6,520,308,923.38	6,702,442,843.72
其中：营业成本	6,009,594,407.66	5,812,695,028.81	5,838,752,938.63
营业税金及附加	28,931,354.79	34,540,922.81	25,661,968.71

销售费用	157,012,198.98	164,895,044.07	198,740,012.27
管理费用	488,194,882.05	551,846,198.32	571,314,911.81
财务费用	-106,613,010.97	-105,193,556.07	-6,176,417.35
资产减值损失	8,433,243.85	61,525,285.44	74,149,429.65
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	9,762,899.57	-13,431,706.22	3,673,209.17
投资收益（损失以“－”号填列）	48,805,648.04	49,664,908.70	19,023,699.95
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	5,819,788.80	4,894,286.36	5,194,704.26
三、营业利润	438,104,349.81	372,081,065.39	323,159,287.16
加：营业外收入	23,801,504.13	20,570,185.97	14,711,593.77
其中：非流动资产处置利得	27,315.88	90,968.76	187,881.16
减：营业外支出	3,280,708.12	3,364,564.91	11,514,318.40
其中：非流动资产处置损失	2,980,268.40	1,483,124.85	6,455,878.42
四、利润总额	458,625,145.82	389,286,686.45	326,356,562.53
减：所得税费用	62,859,589.26	57,671,001.24	36,788,324.05
五、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
六、其他综合收益的税后净额	171,095.18	-2,397,709.81	-3,912,515.24
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	171,095.18	-2,397,709.81	-3,912,515.24
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	171,095.18	-2,397,709.81	-3,912,515.24
七、综合收益总额	395,936,651.74	329,217,975.40	285,655,723.24
归属于母公司股东的综合收益总额	252,461,889.83	215,497,185.65	183,272,225.16
归属于少数股东的综合收益总额	143,474,761.91	113,720,789.75	102,383,498.08
八、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.4508	0.3894	0.3345
（二）稀释每股收益	0.4508	0.3894	0.3345

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 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	6,098,669,502.57	6,248,167,002.67	6,222,051,850.66
收到的税费返还	233,175,511.99	216,378,151.15	251,580,520.93
收到其他与经营活动有关的现金	24,907,242.32	21,892,707.45	30,665,532.98
经营活动现金流入小计	6,356,752,256.88	6,486,437,861.27	6,504,297,904.57
购买商品、接受劳务支付的现金	5,221,704,908.41	4,894,396,323.21	4,810,673,004.46
支付给职工以及为职工支付的现金	613,314,865.46	605,897,484.73	559,941,211.16
支付的各项税费	144,255,865.67	117,187,011.79	162,161,519.20
支付其他与经营活动有关的现金	182,014,745.16	143,412,492.50	160,986,132.67

经营活动现金流出小计	6,161,290,384.70	5,760,893,312.23	5,693,761,867.49
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
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金	3,149,794,500.00	1,707,990,500.00	1,293,561,700.00
取得投资收益收到的现金	44,360,889.24	25,748,635.59	14,110,827.39
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	380,450.00	22,610.00	464,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	50,030,528.29	49,081,642.14	65,413,442.29
投资活动现金流入小计	3,244,566,367.53	1,782,843,387.73	1,373,549,969.68
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	196,435,942.80	183,925,244.96	342,578,464.92
投资支付的现金	2,919,543,374.85	2,661,876,000.00	1,520,450,692.05
支付其他与投资活动有关的现金	1,375,030.00	-	387,000.00
投资活动现金流出小计	3,117,354,347.65	2,845,801,244.96	1,863,416,156.97
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
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金	4,900,000.00	-	-
其中: 子公司吸收少数股东投资收到的现金	4,900,000.00	-	-
取得借款所收到的现金	2,012,694,526.70	1,057,932,344.17	1,213,052,989.55
收到其他与筹资活动有关的现金	24,331,891.84	16,280,377.50	29,780,702.16
筹资活动现金流入小计	2,041,926,418.54	1,074,212,721.67	1,242,833,691.71
偿还债务所支付的现金	1,195,739,361.97	968,095,851.27	1,404,978,533.77
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	146,423,427.65	75,965,508.43	63,846,127.13
其中: 子公司支付给少数股东的股利、利润	70,290,000.00	28,532,000.00	23,910,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	7,641,626.03	27,392,960.85	13,412,248.73
筹资活动现金流出小计	1,349,804,415.65	1,071,454,320.55	1,482,236,909.63
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
四、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
五、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
加: 期初现金及现金等价物余额	876,575,345.06	1,128,510,360.29	1,046,976,110.33
六、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

4、合并所有者权益变动表

(1) 2016 年度

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
优先股		永续债	其他										
一、上年期末余额	559,623,953.00				1,103,478,739.40		-4,353,606.01		23,732,776.00		556,382,942.49	725,714,783.17	2,964,579,588.05
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	559,623,953.00				1,103,478,739.40		-4,353,606.01		23,732,776.00		556,382,942.49	725,714,783.17	2,964,579,588.05
三、本期增减变动金额					367.99		171,095.18		15,791,649.97		191,729,228.44	77,844,761.91	285,537,103.49
（一）综合收益总额							171,095.18				252,290,794.65	143,474,761.91	395,936,651.74
（二）所有者投入和减少资本					367.99						-	4,900,000.00	4,900,367.99
1. 股东投入的普通股												4,900,000.00	4,900,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他					367.99								367.99
（三）利润分配									15,791,649.97		-60,561,566.21	-70,530,000.00	-115,299,916.24
1. 提取盈余公积									15,791,649.97		-15,791,649.97		-
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配											-44,769,916.24	-70,530,000.00	-115,299,916.24
4. 其他													
（四）所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增股本													

2. 盈余公积转增股本													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
（五）专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
（六）其他													
四、本期期末余额	559,623,953.00				1,103,479,107.39		-4,182,510.83		39,524,425.97		748,112,170.93	803,559,545.08	3,250,116,691.54

(2) 2015 年度

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
		优先股	永续债	其他									
一、上年期末余额	559,623,953.00				1,103,478,717.99		-1,955,896.20		11,938,701.45		383,859,558.76	640,525,993.42	2,697,471,028.42
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	559,623,953.00				1,103,478,717.99		-1,955,896.20		11,938,701.45		383,859,558.76	640,525,993.42	2,697,471,028.42
三、本期增减变动金额					21.41		-2,397,709.81		11,794,074.55		172,523,383.73	85,188,789.75	267,108,559.63
（一）综合收益总额							-2,397,709.81				217,894,895.46	113,720,789.75	329,217,975.40
（二）所有者投入和减少资本					21.41								21.41
1. 股东投入的普通股													
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他					21.41								21.41
（三）利润分配									11,794,074.55		-45,371,511.73	-28,532,000.00	-62,109,437.18

1. 提取盈余公积									11,794,074.55		-11,794,074.55		
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配											-33,577,437.18	-28,532,000.00	-62,109,437.18
4. 其他													
（四）所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增股本													
2. 盈余公积转增股本													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
（五）专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
（六）其他													
四、本期期末余额	559,623,953.00				1,103,478,739.40		-4,353,606.01		23,732,776.00		556,382,942.49	725,714,783.17	2,964,579,588.05

（3）2014 年度

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
		优先股	永续债	其他									
一、上年期末余额	559,623,953.00				1,103,467,307.61		1,956,619.04		4,248,897.48		256,100,421.65	562,052,495.34	2,487,449,694.12
加：会计政策变更											-34,947,080.73		-34,947,080.73
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	559,623,953.00				1,103,467,307.61		1,956,619.04		4,248,897.48		221,153,340.92	562,052,495.34	2,452,502,613.39
三、本期增减变动金额					11,410.38		-3,912,515.24		7,689,803.97		162,706,217.84	78,473,498.08	244,968,415.03
（一）综合收益总额							-3,912,515.24				187,184,740.40	102,383,498.08	285,655,723.24
（二）所有者投入和减少资本					11,410.38								11,410.38
1. 股东投入的普通股													

2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他					11,410.38								11,410.38
（三）利润分配								7,689,803.97		-24,478,522.56	-23,910,000.00	-40,698,718.59	
1. 提取盈余公积								7,689,803.97		-7,689,803.97			
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配										-16,788,718.59	-23,910,000.00	-40,698,718.59	
4. 其他													
（四）所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增股本													
2. 盈余公积转增股本													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
（五）专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
（六）其他													
四、本期期末余额	559,623,953.00				1,103,478,717.99		-1,955,896.20		11,938,701.45		383,859,558.76	640,525,993.42	2,697,471,028.42

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动资产：			
货币资金	1,394,026,898.92	373,657,698.75	285,540,012.73
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		-	173,800.00
应收票据	194,850,892.68	192,180,111.80	387,431,707.85
应收账款	238,605,074.75	333,628,188.49	233,026,859.21
预付款项	27,593,715.57	5,195,084.63	25,006,777.24
应收利息	3,131,506.85	-	-
应收股利	21,000,000.00	14,000,000.00	14,000,000.00
其他应收款	7,997,651.66	5,323,459.86	4,636,246.82
存货	142,945,519.57	130,623,115.96	146,942,054.95
其他流动资产	469,365,911.65	574,786,152.83	273,472,589.78
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：			
可供出售金融资产	3,950,000.00	3,950,000.00	3,950,000.00
长期股权投资	696,204,605.87	690,231,250.55	685,336,964.19
固定资产	518,991,057.33	479,490,683.12	396,781,142.04
在建工程	-	-	70,883,357.50
无形资产	95,709,356.37	100,061,822.21	87,536,512.80
递延所得税资产	12,404,973.96	10,364,841.40	12,395,308.65
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：			
短期借款	1,038,905,850.00	200,000,000.00	150,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	1,016,110.00	-
应付票据	325,729,840.20	301,390,338.15	189,628,896.26
应付账款	411,115,674.58	391,647,102.52	371,192,723.51
预收款项	16,326,017.26	2,778,734.62	16,443,674.33
应付职工薪酬	27,863,847.54	53,922,475.32	53,132,959.20
应交税费	8,155,705.27	9,753,974.06	2,274,407.28
应付利息	1,250,510.80	291,498.44	-
其他应付款	35,943,576.31	102,903,213.98	79,158,933.45
其他流动负债	633,839.30	633,839.30	633,839.30
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：			
长期应付职工薪酬	35,597,890.83	36,199,654.86	35,605,325.67
预计负债	-	-	-
递延收益	13,455,357.20	14,089,196.50	14,723,035.80
递延所得税负债	251,795.86	465,963.31	282,560.17
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
所有者权益：			
股本	559,623,953.00	559,623,953.00	559,623,953.00

资本公积	1,092,888,165.98	1,092,887,797.99	1,092,887,776.58
盈余公积	39,524,425.97	23,732,776.00	11,938,701.45
未分配利润	219,510,715.08	122,155,781.55	49,586,547.76
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

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、营业收入	1,445,590,021.75	1,682,781,998.76	1,782,061,938.92
减：营业成本	1,259,199,108.94	1,398,808,118.67	1,478,667,896.26
营业税金及附加	11,624,298.43	7,199,528.60	8,083,117.87
销售费用	25,573,573.03	36,444,688.38	54,946,209.57
管理费用	143,788,214.41	193,202,521.43	224,716,491.81
财务费用	-11,842,203.40	-9,898,755.39	-13,453,508.10
资产减值损失	-1,005,417.56	5,912,179.72	11,179,149.70
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	1,016,110.00	-1,189,910.00	173,800.00
投资收益（损失以“－”号填列）	129,970,995.40	72,615,603.46	52,939,123.36
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润	149,239,553.30	122,539,410.81	71,035,505.17
加：营业外收入	12,207,183.63	8,526,453.78	7,452,131.16
其中：非流动资产处置利得	15,103.51	-	77,466.02
减：营业外支出	189,044.11	488,134.88	4,308,120.45
其中：非流动资产处置损失	182,644.11	478,663.28	4,285,560.89
三、利润总额	161,257,692.82	130,577,729.71	74,179,515.88
减：所得税费用	3,341,193.08	12,636,984.19	-2,718,523.82
四、净利润	157,916,499.74	117,940,745.52	76,898,039.70
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
六、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

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 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	1,340,868,408.98	1,675,498,806.96	1,667,629,197.19
收到的税费返还	35,776,891.79	31,613,873.60	32,889,390.67
收到其他与经营活动有关的现金	10,165,664.04	11,228,838.90	11,416,748.09
经营活动现金流入小计	1,386,810,964.81	1,718,341,519.46	1,711,935,335.95
购买商品、接受劳务支付的现金	1,063,396,585.49	1,122,881,010.20	1,159,519,532.08
支付给职工以及为职工支付的现金	154,148,785.03	153,261,318.30	132,284,469.85
支付的各项税费	35,480,754.03	24,486,565.42	43,645,199.95
支付其他与经营活动有关的现金	43,878,934.93	47,083,496.45	64,884,592.00
经营活动现金流出小计	1,296,905,059.48	1,347,712,390.37	1,400,333,793.88
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
二、投资活动产生的现金流量：			

收回投资收到的现金	2,160,294,500.00	1,085,990,500.00	1,173,561,700.00
取得投资收益收到的现金	118,372,670.08	65,627,924.10	41,268,693.25
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	129,200.00	-	79,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	170,425,162.06
收到其他与投资活动有关的现金	28,540,908.18	10,358,601.82	18,178,199.31
投资活动现金流入小计	2,307,337,278.26	1,161,977,025.92	1,403,512,754.62
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	85,370,931.50	60,710,735.87	139,151,617.99
投资支付的现金	2,056,202,319.30	1,389,876,000.00	1,375,774,300.00
支付其他与投资活动有关的现金	1,375,030.00	-	-
投资活动现金流出小计	2,142,948,280.80	1,450,586,735.87	1,514,925,917.99
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
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款所收到的现金	1,415,836,040.00	260,000,000.00	333,829,016.11
收到其他与筹资活动有关的现金	9,500,000.00	16,280,377.50	-
筹资活动现金流入小计	1,425,336,040.00	276,280,377.50	333,829,016.11
偿还债务所支付的现金	578,839,440.00	210,000,000.00	515,539,903.16
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	73,298,190.82	45,066,505.39	31,976,767.08
支付其他与筹资活动有关的现金	7,641,626.03	32,576,199.18	13,412,248.73
筹资活动现金流出小计	659,779,256.85	287,642,704.57	560,928,918.97
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
四、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
五、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
加：期初现金及现金等价物余额	339,317,698.75	265,419,635.23	293,128,546.90
六、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

4、母公司所有者权益变动表

(1) 2016 年度

单位：元

项目	股本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他综 合收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	559,623,953.00				1,092,887,797.99				23,732,776.00	122,155,781.55	1,798,400,308.54
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	559,623,953.00				1,092,887,797.99				23,732,776.00	122,155,781.55	1,798,400,308.54
三、本期增减变动金额					367.99				15,791,649.97	97,354,933.53	113,146,951.49
（一）综合收益总额										157,916,499.74	157,916,499.74
（二）所有者投入和减少资本					367.99						367.99
1. 股东投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他					367.99						367.99
（三）利润分配									15,791,649.97	-60,561,566.21	-44,769,916.24
1. 提取盈余公积									15,791,649.97	-15,791,649.97	
2. 对所有者（或股东）的分配										-44,769,916.24	-44,769,916.24
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增股本											
2. 盈余公积转增股本											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
（五）专项储备											
1. 本期提取											

2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	559,623,953.00				1,092,888,165.98				39,524,425.97	219,510,715.08	1,911,547,260.03

(2) 2015 年度

单位：元

项目	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	559,623,953.00				1,092,887,776.58				11,938,701.45	49,586,547.76	1,714,036,978.79
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	559,623,953.00				1,092,887,776.58				11,938,701.45	49,586,547.76	1,714,036,978.79
三、本期增减变动金额					21.41				11,794,074.55	72,569,233.79	84,363,329.75
(一) 综合收益总额										117,940,745.52	117,940,745.52
(二) 所有者投入和减少资本					21.41						21.41
1. 股东投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他					21.41						21.41
(三) 利润分配									11,794,074.55	-45,371,511.73	-33,577,437.18
1. 提取盈余公积									11,794,074.55	-11,794,074.55	
2. 对所有者（或股东）的分配										-33,577,437.18	-33,577,437.18
3. 其他											
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增股本											
2. 盈余公积转增股本											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
(五) 专项储备											

1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	559,623,953.00				1,092,887,797.99				23,732,776.00	122,155,781.55	1,798,400,308.54

(3) 2014 年度

单位：元

项目	股本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他综 合收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	559,623,953.00				1,092,876,366.20				4,248,897.48	32,114,111.35	1,688,863,328.03
加：会计政策变更										-34,947,080.73	-34,947,080.73
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	559,623,953.00				1,092,876,366.20				4,248,897.48	-2,832,969.38	1,653,916,247.30
三、本期增减变动金额					11,410.38				7,689,803.97	52,419,517.14	60,120,731.49
(一) 综合收益总额										76,898,039.70	76,898,039.70
(二) 所有者投入和减少资本					11,410.38						11,410.38
1. 股东投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他					11,410.38						11,410.38
(三) 利润分配									7,689,803.97	-24,478,522.56	-16,788,718.59
1. 提取盈余公积									7,689,803.97	-7,689,803.97	
2. 对所有者（或股东）的分配										-16,788,718.59	-16,788,718.59
3. 其他											
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增股本											
2. 盈余公积转增股本											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											

(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	559,623,953.00				1,092,887,776.58				11,938,701.45	49,586,547.76	1,714,036,978.79

（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 1：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。

注 2：控股子公司景德镇市华意荆华电器有限公司于 2016 年 9 月 6 日更名为景德镇华意科技服务有限公司。

公司最近三年一期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¹。

¹ 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

（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，公司最近三年一期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

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	49,114,526.40	32,926,016.74	16,426,091.67

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。

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%

第七节 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本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 年末的 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。

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%
资产总计	810,249.40	100.00%	697,050.26	100.00%	660,453.66	100.00%

1、流动资产

报告期内，公司流动资产具体情况如下表所示：

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
货币资金	201,342.23	32.12%	93,910.02	18.09%	118,238.58	24.35%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0.44	0.00%	-	-	367.32	0.08%
应收票据	96,343.68	15.37%	84,863.50	16.35%	112,082.84	23.08%
应收账款	121,518.93	19.39%	136,481.24	26.29%	120,089.51	24.73%
预付款项	14,194.87	2.26%	3,846.63	0.74%	9,946.31	2.05%
应收利息	313.15	0.05%	-	-	-	-
其他应收款	2,915.71	0.47%	1,442.39	0.28%	1,705.28	0.35%
存货	86,512.59	13.80%	74,824.60	14.41%	92,870.23	19.12%
其他流动资产	103,697.38	16.54%	123,738.69	23.84%	30,299.86	6.24%
流动资产合计	626,838.98	100.00%	519,107.06	100.00%	485,599.93	100.00%

报告期内，公司流动资产主要由货币资金、应收票据、应收账款、存货和其他流动资产组成。

(1) 货币资金

报告期内，公司货币资金情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
库存现金	17.50	18.25	14.90
银行存款	99,891.19	57,844.83	95,245.11
其他货币资金	101,433.55	36,046.94	22,978.57
合计	201,342.23	93,910.02	118,238.58

公司货币资金主要为银行存款和其他货币资金。其中，其他货币资金主要为银行承兑汇票保证金、内保外贷保证金和协定存款。

报告期内，公司货币资金状况正常，能满足正常生产经营需要。2016 年末，公司货币资金余额较高，主要是公司面临资金压力、同时也为提升公司间接融资能力，公司新增了银行短期借款，因此，当年货币资金余额增长较快。

(2) 应收票据、应收账款

报告期内，公司销售商品形成的应收款项主要为应收账款及应收票据，公司与国内客户之间主要结算方式为票据。

① 应收票据及应收账款的规模及变动情况

报告期内，公司应收账款及应收票据规模及占营业收入比例如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
应收票据	96,343.68	84,863.50	112,082.84
应收账款	121,518.93	136,481.24	120,089.51
两者小计	217,862.60	221,344.73	232,172.35
营业收入	696,508.89	685,615.68	700,290.52
两者占营业收入比例	31.28%	32.28%	33.15%

2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司应收账款和应收票据合计金额分别为 232,172.35 万元、221,344.73 万元和 217,862.60 万元，规模保持稳定，占当期营业收入比例分别为 33.15%、32.28%和 31.28%。报告期内各年末，应收账款和应收票据的规模占当期营业收入的比例较为稳定

报告期内，公司应收账款和应收票据规模处于合理水平。

报告期内，公司应收票据明细如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
银行承兑汇票	41,364.16	83,166.50	110,180.34
商业承兑汇票	54,979.51	1,697.00	1,902.50
合计	96,343.68	84,863.50	112,082.84

2014 年末和 2015 年末，公司应收票据主要为银行承兑汇票，收回风险较小。

2016 年，海信科龙、美的电器、TCL、创维等主要客户增大了以商业承兑汇票作为支付工具的比例，导致公司应收商业承兑汇票增长较大。

②应收账款坏账准备情况

公司应收账款按账龄分析法和个别认定法计提坏账准备。报告期内，应收账款余额类别明细情况如下：

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
单项金额重大并单项计提坏账准备	-	-	-	-	-	-
按账龄组合计提坏账准备	127,951.29	99.53%	143,711.57	99.52%	126,462.72	99.51%
单项金额不重大但单项计提坏账准备	602.60	0.47%	690.48	0.48%	626.29	0.49%
合计	128,553.89	100.00%	144,402.04	100.00%	127,089.02	100.00%

公司应收账款以按账龄组合计提坏账准备为主，报告期内占比在99%以上。单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收账款是预计无法收回的款项，已全额计提坏账准备。

报告期内，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款账龄结构如下：

单位：万元

账龄	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	127,829.02	99.90%	143,415.64	99.79%	126,324.99	99.89%
1-2 年	59.66	0.05%	246.44	0.17%	23.76	0.02%
2-3 年	33.11	0.03%	11.47	0.01%	48.43	0.04%
3-4 年	3.40	0.00%	21.66	0.02%	46.26	0.04%
4-5 年	11.54	0.01%	16.11	0.01%	7.09	0.01%
5 年以上	14.56	0.01%	0.26	0.00%	12.19	0.01%
合计	127,951.29	100.00%	143,711.57	100.00%	126,462.72	100.00%

报告期各期末，按账龄计提坏账的计提比例及坏账准备构成情况如下：

单位：万元

账龄	计提比例	2016 年度	2015 年度	2014 年度
1 年以内	5%	6,391.45	7,170.78	6,316.25
1-2 年	15%	8.95	36.97	3.56
2-3 年	30%	9.93	3.44	14.53
3-4 年	50%	1.70	10.83	23.13
4-5 年	50%	5.77	8.05	3.54
5 年以上	100%	14.56	0.26	12.19
合计		6,432.36	7,230.33	6,373.21

报告期内，账龄组合中账龄 1 年以内应收账款占比达到 99%以上，账龄结构较好，不存在大额应收账款迁徙的情况，公司应收账款质量较好，回收风险较小。

③报告期末应收账款前五名客户如下：

单位：万元

客户	关联关系	账面余额	账龄	占应收账款余额的比例
海信科龙	非关联方	13,955.47	1 年以内	10.86%
青岛海尔	非关联方	13,351.27	1 年以内	10.39%
BSH（博世西门子）	非关联方	12,257.75	1 年以内	9.54%
Whirlpool（惠而浦）	非关联方	8,513.98	1 年以内	6.62%
ARCELIK（阿奇立克）	非关联方	7,104.29	1 年以内	5.53%
小计		55,182.76		42.93%

注：表中应收账款前五名按照同一实际控制人进行了合并列示。

（3）预付款项

公司预付款项主要为预付的原材料采购款。2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司预付款项金额分别为 9,946.31 万元、3,846.63 万元和 14,194.87 万元，占流动资产的比例分别为 2.05%、0.74%和 2.26%，占比较小。报告期内，预付款项的变动主要是由公司根据铜、硅钢和铝等原材料价格形势变动情况对原材料备货量有所调整造成的。

报告期末，公司预付款项前五名情况如下：

单位：万元

单位	关联关系	账面余额	账龄	占预付款项总额的比例
上海宝钢钢材贸易有限公司	非关联方	4,494.95	1 年以内	31.67%
首钢股份公司迁安钢铁公司	非关联方	2,334.89	1 年以内	16.45%
山西太钢不锈钢股份有限公司	非关联方	627.51	1 年以内	4.42%
上海武钢华东销售有限公司杭州分公司	非关联方	1,729.88	1 年以内	12.19%
北京宝钢北方贸易有限公司	非关联方	1,049.61	1 年以内	7.39%
小计		10,236.83		72.12%

截至报告期末，公司预付款项中无预付持本公司 5%以上（含 5%）表决权的股东单位款项。

（4）其他应收款

报告期内，公司其他应收款主要为押金、保证金和应收出口退税款。2014 年末和 2015 年末其他应收款账面价值相对稳定，分别为 1,705.28 万元和 1,442.39 万元，主要为各类押金和保证金。2016 年末其他应收款账面价值为 2,915.71 万元，主要系加西贝拉当期应收出口退税款金额较大所致。

报告期末，公司前五名其他应收款情况如下：

单位：万元

单位	款项性质	账面余额	账龄	占其他应收款
----	------	------	----	--------

				总额的比例
嘉兴市国家税务局	应收出口退税款	1,820.85	1 年以内	54.23%
宁波韩电电器有限公司	保证金	100.00	1 年以内	2.98%
SEPARADOS	厂房押金	87.68	3-4 年	2.61%
中山市凯得电器有限公司	保证金	85.14	1-2 年	2.54%
欧洲技术部员工备用金	备用金	44.90	1-2 年	1.34%
小计		2,138.57		63.70%

(5) 存货

① 存货构成及变动情况

报告期内，公司存货的账面价值及构成情况如下：

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
原材料	10,275.54	11.88%	10,409.63	13.91%	8,853.62	9.53%
在产品	12,400.05	14.33%	10,821.61	14.46%	10,419.75	11.22%
库存商品	34,953.98	40.40%	35,589.74	47.56%	35,160.42	37.86%
发出商品	27,883.12	32.23%	16,901.88	22.59%	32,011.36	34.47%
委托加工物资	999.90	1.16%	1,101.74	1.47%	6,425.07	6.92%
合计	86,512.59	100.00%	74,824.60	100.00%	92,870.23	100.00%

2014 年末、2015 年末和 2016 年末，存货账面价值余额较大，主要由于公司生产、销售规模较大，库存商品、发出商品、所需周转原材料等较多所致。报告期内，2015 年末存货规模较 2014 年末减少 19.43%，主要原因是：（1）2015 年末之前，铜、硅钢、铝等大宗原材料价格持续下降，以及压缩机小型化以及铝代替铜的使用，使得压缩机单位成本和单位售价均不断下降；（2）随着产能的扩大，公司不再为满足次年一季度销售而在年末备货，同时公司不断加强库存管理，公司库存数量总体有所下降。2016 年末，存货规模重新上升，主要是由于 2016 年初开始，主要原材料价格震荡上涨，至 2016 年末已超出 2015 年初的价格水平。

公司存货由原材料、在产品、库存商品、发出商品和委托加工物资构成。

原材料主要为铜、铝和硅钢等大宗商品、核心部件电机、铸件和壳体，在产品主要为已被生产部门领用的相关材料。原材料规模主要受原材料采购价格和备货规模影响，在产品规模主要受原材料采购价格和期末生产情况影响。报告期原材料和在产品规模总体上稳中有升。

库存商品主要为公司根据生产计划生产的满足客户订单需要的各种型号压缩机，除此之外，库存商品中还备有安全库存。报告期内，公司库存商品账面价

值基本保持稳定。

发出商品为公司根据客户订单已经向客户发出但尚未经客户验收结算的各型号压缩机。发出商品余额的变动主要受产品成本和客户结算需求的影响。2015年末发出商品较2014年末减少47.20%，除了受压缩机单位成本持续下降影响外，主要原因为：（1）受国内市场需求不足和行业竞争激烈的影响，公司主要客户减少了订单数量；（2）公司外销占比较高，2015年海关总署深入推进通关作业无纸化改革、实行电子报关后，公司外销收入确认的周期有所缩短。2016年末发出商品较2015年末增加64.97%，主要是2016年原材料价格震荡上涨，尤其是下半年涨幅明显，产品成本上升，此外，截至期末已发出未结算的产品数量有所增加。

委托加工物资主要为发至外协生产厂家的铜、硅钢等原材料及铸件。2015年末、2016年末委托加工物资较2014年末大幅下降，主要原因是为进一步降低管理风险，公司2015年起提高采购定制零部件的比例以替代部分委托加工。

②存货跌价准备

报告期内，公司对期末存货按存货的成本与可变现净值孰低原则计价。报告期内，公司存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	存货余额	跌价准备	存货余额	跌价准备	存货余额	跌价准备
原材料	11,257.41	981.87	11,658.98	1,249.35	9,925.28	1,071.66
在产品	12,546.85	146.80	11,088.59	266.98	10,675.10	255.35
库存商品	37,953.15	2,999.17	40,659.07	5,069.32	40,760.17	5,599.75
发出商品	27,883.12	-	16,901.88	-	32,011.36	-
委托加工物资	999.90	-	1,101.74	-	6,425.07	-
合计	90,640.42	4,127.84	81,410.25	6,585.65	99,796.99	6,926.76

报告期内，公司存货跌价准备计提充分。

（6）其他流动资产

报告期内，公司其他流动资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
理财产品	98,276.88	121,723.40	26,300.00
留抵增值税	4,784.04	2,011.44	3,995.57
预交企业所得税	411.48	-	-
待摊保险费等	224.98	3.84	4.29
合计	103,697.38	123,738.69	30,299.86

公司其他流动资产主要为银行理财产品和待抵扣的增值税进项税。报告期

内，为提高资金使用效率、节省财务费用，公司在股东大会批准额度内使用暂时闲置募集资金和自有资金投资于低风险银行理财产品。

公司理财产品的明细请参见本节“一、财务状况分析”之“（五）财务性投资分析”。

2、非流动资产

报告期内，公司非流动资产的具体构成如下：

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
可供出售金融资产	521.56	0.28%	521.56	0.29%	521.56	0.30%
长期股权投资	14,652.91	7.99%	13,808.93	7.76%	13,319.50	7.62%
投资性房地产	971.62	0.53%	1,023.00	0.57%	1,074.37	0.61%
固定资产	135,793.22	74.04%	133,222.77	74.87%	117,430.67	67.16%
在建工程	9,905.60	5.40%	5,829.89	3.28%	20,085.79	11.49%
固定资产清理	42.46	0.02%	44.61	0.03%	46.48	0.03%
无形资产	15,685.49	8.55%	16,322.39	9.17%	15,149.55	8.66%
商誉	924.10	0.50%	924.10	0.52%	924.10	0.53%
递延所得税资产	4,913.46	2.68%	6,245.94	3.51%	6,301.70	3.60%
非流动资产合计	183,410.42	100.00%	177,943.19	100.00%	174,853.73	100.00%

报告期内，公司非流动资产以固定资产和无形资产为主，具体为生产经营所需的房屋建筑物、机器设备、运输工具和土地使用权等。

（1）长期股权投资

报告期内，公司长期股权投资主要为公司持有的佛山市顺德区容声塑胶有限公司 29.95%股权和广东科龙模具有限公司 29.89%股权；2016 年度，控股子公司加西贝拉科技服务公司对嘉兴安培参股 40%。公司对上述股权投资按权益法核算。2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司长期股权投资账面价值分别为 13,319.50 万元、13,808.93 万元和 14,652.91 万元。

（2）固定资产

报告期内，公司固定资产主要由房屋建筑物、仪器仪表、动力设备和专用设备构成。

2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司固定资产账面价值分别为 117,430.67 万元、133,222.77 万元和 135,793.22 万元，占非流动资产比例分别为 67.16%、74.87%和 74.04%。具体情况如下：

单位：万元

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

一、账面原值	226,523.61	214,886.71	188,285.99
其中：房屋建筑	62,571.05	61,853.91	50,633.38
仪器仪表	10,225.88	9,823.55	8,611.56
动力设备	9,969.81	9,636.61	8,092.48
专用设备	138,120.92	127,825.95	115,587.59
运输设备	3,625.77	3,813.61	3,702.78
其他设备	2,010.18	1,933.09	1,658.21
二、累计折旧	89,458.77	80,392.29	69,582.02
其中：房屋建筑	10,219.66	8,636.68	7,292.84
仪器仪表	6,730.60	5,991.34	5,068.24
动力设备	4,801.89	3,960.02	3,333.79
专用设备	63,689.28	58,148.29	50,613.01
运输设备	2,511.19	2,275.13	2,071.68
其他设备	1,506.15	1,380.83	1,202.46
三、减值准备	1,271.61	1,271.65	1,273.30
其中：房屋建筑	-	-	-
仪器仪表	2.18	2.22	2.31
动力设备	-	-	-
专用设备	1,268.94	1,268.94	1,270.50
运输设备	0.49	0.49	0.49
其他设备	-	-	-
四、账面价值	135,793.22	133,222.77	117,430.67
其中：房屋建筑	52,351.39	53,217.23	43,340.54
仪器仪表	3,493.11	3,829.99	3,541.01
动力设备	5,167.92	5,676.58	4,758.68
专用设备	73,162.69	68,408.71	63,704.08
运输设备	1,114.08	1,537.99	1,630.61
其他设备	504.03	552.27	455.75

报告期内各年，随着前次非公开发行股票募投项目年产 500 万台超高效和变频压缩机生产线项目、年产 600 万台高效和商用压缩机生产线项目一期 200 万台商用压缩机生产线项目和公司各技改项目陆续完成并转固，公司固定资产逐年增加。

公司固定资产减值主要是公司对因景德镇工厂老厂房 2009 年搬迁无法继续使用的部分专用设备计提的减值准备。

（3）在建工程

报告期内，公司在建工程变动情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
期初	5,829.89	20,085.79	27,581.00
本期增加	13,436.43	11,183.93	27,592.96
本期转固	9,035.28	25,311.04	35,036.85
其他减少	325.44	128.8	51.32
期末	9,905.60	5,829.89	20,085.79

报告期内，公司在建工程明细情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
年产 600 万台高效和商用压缩机生产线项目	-	-	6,821.53
华意技术研究院项目	-	-	266.81
加西贝拉 2014 年技改	-	432.04	4,300.08
加西贝拉 2015 年技改	30.43	1,159.52	-
加西贝拉 2016 年技改	1,176.59	-	-
嘉兴科技大楼项目	5,633.21	1,609.39	76.50
年产 500 万台超高效和变频压缩机生产线项目	2,504.09	2,134.53	8,390.54
荆州压缩机技改扩能项目	561.28	494.42	230.33
合计	9,905.60	5,829.89	20,085.79

报告期内，公司在建工程未产生减值迹象，未计提减值准备。

(4) 无形资产

公司无形资产主要为土地使用权，报告期内，公司无形资产明细如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
一、账面原值	19,223.46	18,991.53	17,196.34
其中：土地使用权	13,618.38	13,618.38	13,618.38
软件	3,252.09	3,020.15	1,224.96
商标权	2,353.00	2,353.00	2,353.00
二、累计摊销	3,537.98	2,669.14	2,046.79
其中：土地使用权	1,990.85	1,715.44	1,440.03
软件	1,374.82	781.39	434.45
商标权	172.31	172.31	172.31
三、减值准备	-	-	-
四、账面价值	15,685.49	16,322.39	15,149.55
其中：土地使用权	11,627.53	11,902.94	12,178.35
软件	1,877.27	2,238.76	790.51
商标权	2,180.69	2,180.69	2,180.69

公司拥有的商标权因其使用寿命不确定不进行摊销，公司于资产负债表日对其进行减值测试。报告期内，公司无形资产未发生减值迹象，未计提无形资产减值准备。报告期内各期末，公司无形资产余额保持稳定。

(5) 递延所得税资产

2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司递延所得税资产分别为 6,301.70 万元、6,245.94 万元和 4,913.46 万元，主要为公司因计提的坏账准备、存货跌价准备等资产减值准备、计提的质量赔付和三包损失等预提费用导致账面价值与计税基础不一致而产生的可抵扣暂时性差异。

3、资产减值准备

报告期内，公司的各项资产减值准备明细如下表所示：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
坏账准备	7,476.75	8,602.69	7,558.59
存货跌价准备	4,127.84	6,585.65	6,926.76
可供出售金融资产减值准备	266.33	266.33	266.33
固定资产减值准备	1,271.61	1,271.65	1,273.30
固定资产清理减值准备	-	-	253.00
合计	13,142.53	16,726.32	16,277.98

2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司账面资产减值准备合计分别为 16,277.98 万元、16,726.32 万元和 13,142.53 万元，占当期总资产的比例分别为 2.46%、2.40%和 1.62%，公司会计估计较为谨慎，对资产减值准备计提较为充分。

（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
短期借款	125,810.99	25.93%	42,724.64	10.67%	34,792.25	8.90%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	975.85	0.24%	-	-
应付票据	148,845.24	30.67%	154,211.94	38.50%	135,916.02	34.79%
应付账款	165,938.84	34.20%	154,197.59	38.49%	172,082.83	44.04%
预收款项	7,227.53	1.49%	2,829.03	0.71%	5,201.93	1.33%
应付职工薪酬	10,603.06	2.19%	12,110.81	3.02%	12,245.54	3.13%
应交税费	1,747.64	0.36%	2,889.57	0.72%	1,372.06	0.35%
应付利息	153.77	0.03%	186.43	0.05%	215.54	0.06%
其他应付款	12,811.18	2.64%	19,485.69	4.86%	17,971.01	4.60%
一年内到期的非流动负债	600.00	0.12%	-	-	-	-
其他流动负债	344.59	0.07%	318.95	0.08%	321.96	0.08%
流动负债合计	474,082.84	97.70%	389,930.50	97.34%	380,119.13	97.29%
长期借款	-	-	600.00	0.15%	600.00	0.15%
长期应付职工薪酬	3,559.79	0.73%	3,619.97	0.90%	3,560.53	0.91%
专项应付款	3,152.00	0.65%	3,152.00	0.79%	3,152.00	0.81%
递延收益	4,237.15	0.87%	3,232.44	0.81%	3,246.63	0.83%
递延所得税负债	205.95	0.04%	57.40	0.01%	28.26	0.01%
非流动负债合计	11,154.89	2.30%	10,661.80	2.66%	10,587.42	2.71%
负债合计	485,237.73	100.00%	400,592.30	100.00%	390,706.55	100.00%

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。

1、有息负债

报告期内，公司有息负债情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
短期借款	125,810.99	42,724.64	34,792.25
一年内到期的非流动负债	600.00	-	-
长期借款	-	600.00	600.00
合计	126,410.99	43,324.64	35,392.25

2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司有息负债总额占负债总额比例分别为 9.06%、10.82%和 26.05%。2016 年末，有息负债余额较 2015 年末增加 83,086.35 万元，主要是因为：①2016 年上半年，从经营形势看，冰箱行业景气度下降，公司作为冰箱厂商的上游供应商，经营压力加大，面临更激烈的竞争，部分客户的信用期有所延长，经营性现金流体现为净流出，流动资金压力较以前年度有明显增加。虽然下半年随着房地产去库存、制造业去产能等改革措施逐步到位，冰箱压缩机需求有所回升，但竞争激烈，经营及资金仍然面临一定的压力；②根据公司发展战略，公司未来会以并购、合资合作的方式拓展业务，需要消耗大量自有资金，流动资金缺口将会进一步加大，为保证正常生产经营周转，公司需在目前的基础上提升、储备间接融资能力。

2、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

2015 年末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债为 975.85 万元，系公司执行的远期结汇合约在期末的公允价值。

远期结汇业务是指公司与银行签订远期结汇合约，约定将来办理结汇的外汇币种、金额、汇率和期限，到期时按照合同约定办理结汇业务。报告期内，公司签订的远期结汇业务均是为了抵御部分欧元、美元应收账款可能带来的汇率波动风险。公司境外销售以欧元、美元为主要结算货币，一般情况下，公司给予境外客户 3-6 个月的信用期，公司外币应收账款面临汇率波动风险。为此，公司会根据收款金额、时间等情况，结合近期欧元、美元汇率走势，与银行签署远期结汇合同，以锁定部分外币应收账款汇率风险。公司制定了《远期外汇资金交易业务管理制度》并严格执行。

3、应付票据、应付账款

报告期内，公司应付票据、应付账款的变动情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
应付票据	148,845.24	154,211.94	135,916.02

应付账款	165,938.84	154,197.59	172,082.83
合计	314,784.08	308,409.53	307,998.84

报告期各期末，公司应付票据和应付账款规模相对稳定。报告期内，在上游原材料产能过剩、价格逐步下降的情况下，公司在不损害自身商业信誉的情况下争取更长的付款期，同时积极通过开立银行承兑汇票方式支付货款。

报告期内，应付账款 97%以上为一年以内的应付账款，账龄超过 1 年的应付账款主要为结算期内未支付的工程结算款。公司应付账款账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	162,543.34	97.95%	151,055.07	97.96%	171,027.22	99.39%
1 年以上	3,395.50	2.05%	3,142.52	2.04%	1,055.61	0.61%
合计	165,938.84	100.00%	154,197.59	100.00%	172,082.83	100.00%

4、预收账款

报告期内，公司预收账款的金额和账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	7,112.22	98.40%	1,416.28	50.06%	5,065.09	97.37%
1 年以上	115.31	1.60%	1,412.76	49.94%	136.84	2.63%
合计	7,227.53	100.00%	2,829.03	100.00%	5,201.93	100.00%

报告期内，公司预收账款的规模总体较小。

2015 年末，受下游需求增长乏力的影响，下游客户减少预付款方式订货，公司预收款项有所降低。2016 年末，公司预收账款金额增长较快，主要是因为部分客户为应对未来的压缩机涨价，提前预付货款以锁定产品价格。

预收账款账龄主要在 1 年以内。但 2015 年末，账龄超过 1 年的预收款占比较大，主要系预收上海尊贵电器有限公司（“上海尊贵”）货款 1,309.03 万元，因客户搬迁新厂尚未提货，暂未结转收入所致。至 2016 年末，该客户余额已结清，主要是因为：上海尊贵及其关联方安徽尊贵电器集团有限公司（“安徽尊贵”）与加西贝拉签署了三方债务转让协议，约定以上海尊贵以其在加西贝拉的预付款项抵偿安徽尊贵在加西贝拉的应付款项。2016 年 4 月，加西贝拉正式将上述两方的预收账款和应收账款余额抵消。

5、应付职工薪酬、长期应付职工薪酬

公司应付给职工的各种薪酬主要包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和长期应付职工薪酬。

报告期内，公司应付职工薪酬和长期应付职工薪酬情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
应付职工薪酬	10,603.06	12,110.81	12,245.54
其中：短期薪酬	9,837.86	11,251.40	11,366.03
离职后福利	-	-	19.95
辞退福利	765.20	859.41	859.56
长期应付职工薪酬	3,559.79	3,619.97	3,560.53
其中：离职后福利-设定受益计划净负债	3,559.79	3,619.97	3,560.53
合计	14,162.85	15,730.78	15,806.07

公司存在设定受益计划的职工薪酬，系公司针对部分离退休人员发放的统筹外福利。公司于 2014 年根据财政部新修订的《企业会计准则第 9 号-职工薪酬》对原有会计政策进行了相应修订，公司将设定受益计划的职工薪酬作为长期应付职工薪酬列示。

公司会计政策变更的具体情况请参见本节“五、会计政策变更、会计估计及会计差错更正”。

6、应交税费

报告期内，公司应交税费明细如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
增值税	36.44	60.17	53.45
企业所得税	1,079.74	1,773.77	759.44
其他	631.47	1,055.62	559.17
合计	1,747.64	2,889.57	1,372.06

2014 年末应交企业所得税余额相对较少，主要系当年第四季度应纳税所得额较前三个季度的平均水平有所下降，需预缴的企业所得税金额下降所致。2016 年末应交企业所得税余额较上年有所减少，主要系当期末预缴企业所得税较多。

7、其他应付款

2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司其他应付款余额分别 17,971.01 万元、19,485.69 万元和 12,811.18 万元，主要为预提运费、预提三包损失费和暂存的供应商保证金等。2016 年末其他应付款较期初减少 34.25%，主要是预提三包损失费以及已发生尚未报销的费用有所减少。

8、专项应付款

根据国家发展改革委、工业和信息化部联合下发的《国家发展改革委工业和信息化部关于下达产业转型升级项目（产业振兴和技术改造第二批）2014 年中

央预算内投资计划的通知》(发改投资[2014]1381号),本公司之子公司加西贝拉新建年产500万台超高效和变频压缩机生产线项目被列入国家产业转型升级项目(产业振兴和技术改造第二批)2014年中央预算内投资计划,获得中央预算内投资国家补助资金人民币3,152万元。截至2016年末,公司专项应付款余额为3,152万元。

9、递延收益

公司递延收益科目核算的是公司取得的与资产相关的政府补助,2014年末、2015年末和2016年末,公司递延收益余额分别为3,246.63万元、3,232.44万元和4,237.15万元。

(三) 偿债能力分析

1、偿债能力指标分析

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
项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
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。

2、与同行业上市公司比较

项目		2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
资产负债率（合并）	黄石东贝（900956.SH）	69.33%	72.24%	73.02%
	海立股份（600619.SH）	59.06%	55.54%	63.99%
	本公司	59.89%	57.47%	59.16%
流动比率	黄石东贝（900956.SH）	1.06	1.03	1.05
	海立股份（600619.SH）	1.19	1.21	1.17
	本公司	1.32	1.33	1.28
速动比率	黄石东贝（900956.SH）	0.91	0.88	0.90
	海立股份（600619.SH）	0.95	0.93	0.95
	本公司	1.14	1.14	1.03

注:黄石东贝主要产品与本公司相同;海立股份主要产品为制冷空调压缩机。

与同行业上市公司相比,公司资产负债率与海立股份相当。由于黄石东贝是

B 股上市公司，其股权融资能力受限，资产负债率高于本公司。公司的流动比率和速动比率指标优于同行业上市公司。

（四）营运能力分析

1、存货周转率分析

报告期内，公司与同行业上市公司存货周转率比较如下：

项目	2016年度	2015年度	2014年度
黄石东贝（900956.SH）	7.43	6.93	6.40
海立股份（600619.SH）	4.71	4.50	6.60
本公司	6.99	6.42	5.09

报告期内，公司存货周转率逐年提高，与同行业上市公司相比，存货周转能力逐步改善。公司存货周转率逐步提高，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。

2、应收账款周转率分析

报告期内，公司与同行业上市公司应收账款周转率比较如下：

项目	2016年度	2015年度	2014年度
黄石东贝（900956.SH）	3.48	3.86	3.79
海立股份（600619.SH）	4.13	3.77	4.63
本公司	5.10	5.05	6.24

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。与同行业上市公司相比，公司应收款项营运能力较好，应收账款周转率高于同行业上市公司。

（五）财务性投资分析

报告期内，为了提高资金使用效率、降低财务费用，在股东大会批准额度内，公司使用暂时闲置募集资金和自有资金投资安全性高、流动性好、低风险（风险评级较低或有保本约定类型）理财产品。

报告期末，公司持有 98,276.88 万元人民币理财产品，其中 30,000.00 万元系利用闲置募集资金购买的保本型理财产品，具体明细如下：

单位：万元

银行名称	理财产品名称	金额	到期日
招商银行	安享员企 VIP201612290544093739 号理财	2,000.00	2017-2-28
建设银行	乾元—日鑫月溢（按日）开放式人民币理财	2,000.00	长期
建设银行	乾元-特享型人民币理财产品 2016 年第 80 期	10,000.00	2017-1-24
建设银行	乾元-特享型人民币理财产品 2016 年第 81 期	10,000.00	2017-2-28
招商银行	安享员企 VIP20161229054546646 号理财	6,000.00	2017-2-28

中国银行	中银保本理财-外币按期开放	2,776.88	2016-12-31
招商银行	安享员企 VIP201612290542263904 号理财	2,000.00	2017-1-20
建设银行	乾元-特享型人民币理财产品 2016 年第 85 期	6,000.00	2017-2-13
建设银行	乾元—日鑫月溢（按日）开放式人民币理财	5,000.00	长期
中信银行	信赢系列（对公）步步高升 4 号人民币理财产品	5,000.00	长期
中信银行	信赢系列（对公）步步高升 4 号人民币理财产品	8,000.00	2017-1-22
建设银行	乾元保本型人民币理财产品 2016 年第 24 期	5,000.00	2017-4-11
中信银行	信赢系列（对公）步步高升 4 号人民币理财产品	5,000.00	2017-3-15
中信银行	共赢保本步步高升 B 款人民币理财产品	5,000.00	长期
中信银行	共赢保本步步高升 B 款人民币理财产品	2,000.00	2017-2-9
中信银行	共赢保本步步高升 B 款人民币理财产品	3,000.00	2017-2-10
建设银行	乾元众享保本型人民币理财产品 2016 年第 6 期	9,500.00	2017-7-12
民生银行	综合理财	10,000.00	2017-1-20
合计		98,276.88	

公司购买的理财产品安全性高、流动性好、期限均在一年以内，投资本金及投资收益的回收不存在风险。

公司认购理财产品的资金来源于暂时闲置的募集资金以及日常经营中利用应付和应收之差额所创造的免息现金流：

① 暂时闲置的募集资金：截至 2016 年末，公司前次非公开发行股票募集资金余额为 30,120.17 万元，该部分资金具有明确用途，用于募投项目新建年产 600 万台高效和商用压缩机生产线二期项目和华意压缩技术研究院建设项目。根据项目建设进度，该部分募集资金暂时闲置。

② 日常经营中利用应付和应收之差额所创造的免息现金流：由于公司大宗原材料采购数量较大，公司与供应商之间建立起了长期合作关系。在大宗材料价格持续走低的大背景下，大宗材料供应商的议价能力有所减弱，公司在不损害自身信誉的情况下争取更长的付款期，同时，公司通过开立银行承兑汇票的方式支付货款，最大限度的提升营运资金的使用效率。

报告期内，公司认购理财产品资金来源的构成情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
应付账款与应付票据合计	314,784.08	308,409.53	307,998.84
应收账款与应收票据合计	217,862.60	221,344.73	232,172.35
二者差额①	96,921.48	87,064.80	75,826.49
募集资金余额②	30,120.17	34,912.76	37,475.96
主要经营性应付与应收之差额与募集资金余额合计金额③=①+②	127,041.65	121,977.56	113,302.45
理财产品余额④	98,276.88	121,723.40	26,300.00
占比=④/③	77.36%	99.79%	23.21%

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%
合计	696,508.89	100.00%	685,615.68	100.00%	700,290.52	100.00%

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。

1、主营业务收入来源的地区分布

按销售地区划分，报告期内，公司主营业务收入构成如下：

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
国内	436,075.11	62.86%	420,366.57	61.56%	417,861.11	60.00%
国外	257,595.47	37.14%	262,497.09	38.44%	278,548.74	40.00%
合计	693,670.58	100.00%	682,863.66	100.00%	696,409.85	100.00%

公司主营业务收入包括境内和境外两部分，二者所占比例在报告期内总体保持稳定。

2、主营业务按产品类别收入分析

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%
合计	693,670.58	100.00%	682,863.66	100.00%	696,409.85	100.00%

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%。

受机械加工、电机生产能力的限制，公司部分电机、铸件、壳体等压缩机零部件需要向其他生产加工单位定制采购或委外加工。在定制采购中，为有效利用原材料规模采购优势和保证材料质量，主要原材料由公司自行采购后销售给生产加工单位进行再加工。主营业务收入中的原材料及配件销售收入主要为该部分材料的销售。2015 年，为进一步降低管理成本，公司提高了采购定制零部件的比例以替代部分委外加工，导致 2015 年起原材料销售收入大幅上升。

（二）营业成本

报告期内，公司营业成本构成及变动情况如下：

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
主营业务成本	599,008.41	99.68%	579,016.75	99.61%	580,292.17	99.39%
其他业务成本	1,951.04	0.32%	2,252.75	0.39%	3,583.12	0.61%
合计	600,959.44	100.00%	581,269.50	100.00%	583,875.29	100.00%

报告期内，公司营业成本总体保持稳定，与营业收入的变动趋势保持一致。

1、按产品类别的主营业务成本分析

报告期内，按产品类别列示的主营业务成本构成如下：

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	472,651.02	78.91%	489,780.41	84.59%	540,949.47	93.22%
原材料及配件	126,357.39	21.09%	89,236.34	15.41%	39,342.70	6.78%
合计	599,008.41	100.00%	579,016.75	100.00%	580,292.17	100.00%

报告期内，公司主要产品类别的营业成本变动趋势与其营业收入的变动趋势

基本保持一致。

2、压缩机生产成本要素构成分析

报告期内，公司压缩机生产成本要素构成及占比情况如下表：

项目	2016年度	2015年度	2014年度
材料成本	86.74%	86.54%	89.37%
人工成本	5.95%	5.94%	4.32%
燃料动力	1.76%	1.88%	1.75%
固定制造费用	5.55%	5.64%	4.56%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

公司生产成本变动原因如下：（1）材料成本的比例在报告期内有所下降。材料成本比例的变动主要是由大宗商品价格变动造成的，2016 年之前大宗商品价格持续下降，至 2016 年有所回升。此外，公司产品小型化和铝线压缩机出货量的提高带来的成本下降，公司加大工艺改进方面的投入等因素也是造成材料成本比例变动整体下降的重要原因；（2）人工成本的比例逐年上升，主要由于员工工资上涨所致；（3）固定制造费用的比例 2015 年起上升明显，主要系近年来新建项目固定资产规模增加导致折旧费用增加以及材料成本下降导致的成本基数下降所致。

（三）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%
合计	94,662.18	100.00%	103,846.92	100.00%	116,117.68	100.00%

报告期内，公司主营业务经营情况良好，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

（1）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。

（2）同行业上市公司比较

海立股份的主要产品是空调压缩机，与公司产品存在差异；黄石东贝与公司产品相同，最具可比性。报告期内，公司与同行上市公司就压缩机的毛利率对比如下：

项目	2016年度	2015年度	2014年度
黄石东贝（900956.SH）	14.92%	14.04%	12.52%
海立股份（600619.SH）	16.13%	15.75%	12.54%
本公司	14.58%	16.50%	17.14%

2014 年和 2015 年，公司压缩机毛利率明显高于黄石东贝，主要是由产品结构不同造成的，公司中高端产品占比高于黄石东贝。2016 年，主要由于主要原材料价格上涨明显，公司毛利率水平有所下降，而黄石东贝加强管理，毛利率水平在原有基础上有所提升。

3、敏感性分析

最近三年，主要原材料铜、硅钢、铝占公司压缩机单位成本的比例如下：

项目	2016年度	2015年度	2014年度
铜	22.38%	15.03%	21.90%
铝	8.46%	15.11%	11.94%
硅钢	13.49%	11.81%	13.69%
合计	44.33%	41.95%	47.53%

报告期内，假设其他因素不变，主要原材料铜、硅钢、铝价格变动对公司压缩机毛利率的影响如下：

项目	变动幅度	各因素变动后的压缩机毛利率		
		2016年度	2015年度	2014年度
铜	+10%	12.67%	15.25%	15.33%
	+5%	13.63%	15.87%	16.24%
	-5%	15.54%	17.13%	18.05%
	-10%	16.49%	17.76%	18.96%
铝	+10%	13.86%	15.24%	16.16%
	+5%	14.22%	15.87%	16.65%
	-5%	14.94%	17.13%	17.64%
	-10%	15.30%	17.76%	18.13%
硅钢	+10%	13.43%	15.52%	16.01%
	+5%	14.01%	16.01%	16.58%
	-5%	15.16%	16.99%	17.71%
	-10%	15.73%	17.49%	18.28%

（四）期间费用

报告期内，公司期间费用及变动情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
销售费用	15,701.22	2.25%	16,489.50	2.41%	19,874.00	2.84%
管理费用	48,819.49	7.01%	55,184.62	8.05%	57,131.49	8.16%
财务费用	-10,661.30	-1.53%	-10,519.36	-1.53%	-617.64	-0.09%
期间费用合计	53,859.41	7.73%	61,154.77	8.92%	76,387.85	10.91%

1、销售费用

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
运输装卸费	7,003.05	44.60%	7,592.31	46.04%	7,972.14	40.11%
三包费	1,883.28	11.99%	2,864.52	17.37%	5,932.36	29.85%
保险费	1,074.84	6.85%	990.70	6.01%	1,005.76	5.06%
工资薪酬	925.07	5.89%	837.63	5.08%	1,022.58	5.15%
市场支持费	996.85	6.35%	924.49	5.61%	1,085.96	5.46%
业务费	790.18	5.03%	771.30	4.68%	740.41	3.73%
差旅费	1,107.49	7.05%	846.38	5.13%	552.18	2.78%
客户返利	395.23	2.52%	279.31	1.69%	315.79	1.59%

仓储租赁费	545.88	3.48%	261.01	1.58%	225.50	1.13%
广告费	194.41	1.24%	146.13	0.89%	353.60	1.78%
机物料消耗	235.32	1.50%	209.81	1.27%	152.62	0.77%
办公费	32.65	0.21%	46.94	0.28%	44.80	0.23%
其他	517.00	3.29%	718.97	4.36%	470.29	2.37%
合计	15,701.22	100.00%	16,489.50	100.00%	19,874.00	100.00%

报告期内，销售费用占营业收入的比例总体保持稳定。发行人销售费用主要为运输装卸费、三包费、保险费和销售人员薪酬等。2014年至2016年，发行人销售费用的变动主要受三包费变动影响。

2015年和2016年，公司三包费较上年同期分别减少3,067.84万元和981.24万元，降幅分别为51.71%和34.25%，主要是由两方面原因造成的：①2014年三包费较高系因为2014年公司开始量产铝线压缩机，铝线压缩机稳定性不如铜线压缩机，出于谨慎性起见，2014年公司计提的三包费金额较大；随着公司生产的铝线压缩机稳定性不断提高，且根据客户实际使用反馈的稳定性情况，2015年起公司计提的三包费逐年减少；②针对2013年和2014年的少数订单的压缩机零部件出现了霉变和焊漏等质量问题，公司进行了工艺改进，在生产工艺上基本杜绝了上述质量问题的大规模发生，2015年起，公司因上述原因预计和实际发生的三包费用均有所下降。

2、管理费用

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
研发费	22,089.76	45.25%	23,673.99	42.90%	21,221.33	37.14%
工资和福利费	12,316.56	25.23%	14,095.72	25.54%	16,744.35	29.31%
修理费	4,215.63	8.64%	6,545.08	11.86%	7,645.73	13.38%
社保和住房公积金	2,298.41	4.71%	2,226.95	4.04%	2,416.82	4.23%
折旧费	1,868.91	3.83%	1,361.05	2.47%	1,487.33	2.60%
税金	-	-	1,132.99	2.05%	820.74	1.44%
业务招待费	465.68	0.95%	499.93	0.91%	600.99	1.05%
差旅费	243.87	0.50%	358.01	0.65%	751.68	1.32%
低值易耗品摊销	182.71	0.37%	416.23	0.75%	184.07	0.32%
水电和物料消耗费	588.54	1.21%	500.91	0.91%	681.94	1.19%
车辆使用费	821.12	1.68%	817.36	1.48%	494.52	0.87%
其他	3,728.29	7.64%	3,556.40	6.44%	4,082.00	7.14%
合计	48,819.49	100.00%	55,184.62	100.00%	57,131.49	100.00%

公司管理费用主要由研发费用、工资和福利费、修理费等构成，2014 年至 2016 年，管理费用占营业收入的比例及管理费用构成总体相对稳定。

报告期内各年，公司研发费用占管理费用比重较大，主要系公司不断加大研

发投入，加强研究开发产品，不断提升公司产品竞争力。2014 年，公司着重开展压缩机振动仿真、壳体曲线化建模、声学优化、压缩机热效率研究、压缩机性能一维仿真、压缩机运动副流体动力润滑分析等基础性研究，全面开展压缩机内部温度场、气缸热流密度、阀片可靠性测试、壳体隔声量测试等试验技术的开发和应用，进一步完善和丰富铝线压缩机、小型压缩机的产品。2015 年，公司初步完成磁悬浮轴承在变频压缩机上的应用研究，压缩机仿真计算研发缩短，长期寿命评价取得进展，噪声品质明显改善；研发平台逐步完善，研发实力不断增强；产品开发效果卓著，商用压缩机优化改进，R290 系统提升项目进展顺利，华意本部变频产品实现批量生产销售；车载直流压缩机项目进展顺利。2016 年，公司研发重点集中在商用、变频与高效压缩机，并取得较好成绩。华意本部 HVD90MX 高效变频压缩机 COP 性能达到 1.95，处于国际先进水平，并在客户中批量使用；11CC 排量变频机成功拓展，产品竞争优势明显；NPY14LA 商用机匹配噪声优化，进入批量供货。加西贝拉双级压缩机项目完成样机试制，COP 值达 2.0，进入设计优化、调整阶段；直线压缩机项目样机匹配试验、可靠性验证进行中；与西安交大合作开发的双转子压缩机项目正式启动。华意荆州 DL25H 车载直流压缩机项目，已通过客户匹配，完成小批量供货；微型变频压缩机项目完成了手工样机试制。

报告期内各年，公司管理费用中的工资和福利费包括管理人员的基本工资、各季度绩效奖、年终奖和年度业绩激励基金。其中年度业绩激励基金系根据经 2013 年第二次临时股东大会批准的《华意压缩机股份有限公司年度业绩激励基金实施方案》（以下简称“《业绩激励基金实施方案》”）计提。《业绩激励基金实施方案》实施周期为五年，本期适用年度为 2013 至 2017 年度。2014 年的工资和福利费相对较高，主要原因为：2013 年年度业绩激励基金根据《业绩激励基金实施方案》规定的“将考核当年提取的业绩激励基金在下一年的税前费用中提前列支”计入 2014 年工资和福利费；自 2014 年起，根据修订后的《企业会计准则第 9 号—职工薪酬》，考核当年提取的业绩激励基金在考核年度的税前费用中列支。2014 年作为调整首年度，税前费用需承担公司于 2014 年发放的 2013 考核年度业绩激励基金 1,391.50 万元和 2014 考核年度计提的业绩激励基金 1,860.00 万元共计两期激励基金计入 2014 年工资和福利费。

3、财务费用

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
利息支出	3,646.62	1,637.19	2,865.74
减：利息收入	3,937.15	2,662.52	3,388.40
加：汇兑损失	-9,776.74	-9,572.72	1,528.24
加：其他支出	-665.53	-110.73	-1,809.14
加：设定受益计划利息净额	71.49	189.42	185.92
合计	-10,661.30	-10,519.36	-617.64

公司财务费用主要包括利息支出、汇兑损益、其他支出和扣减的利息收入。

2015 年度利息支出较 2014 年度有所减少，系借款利率降低以及公司贷款金额减少所致。2016 年，由于公司新增贷款规模较大，导致当期利息支出增长较快。利息收入主要为银行存款利息。

汇兑损益主要为因人民币汇率波动对公司出口形成的欧元、美元应收账款形成汇兑损失或收益。2015 年和 2016 年，因人民币对欧元、美元均发生较大幅度的贬值，公司形成 9,572.72 万元和 9,776.74 万元汇兑收益。

其他支出由银行手续费、票据贴现费用及现金折扣等组成。2014 年其他支出收益金额较大，主要是因为是在流动资金较为充裕的情况下，公司将结算方式由原约定的票据支付改为现金支付以获取供应商的现金折扣。

（六）资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
坏账损失	-924.98	1,084.32	1,843.11
存货跌价损失	1,768.30	5,068.21	5,318.82
固定资产减值损失	-	-	253.00
合计	843.32	6,152.53	7,414.94

报告期内，公司资产减值损失主要为坏账损失和存货跌价损失。坏账损失主要是按账龄分析法计提的应收账款坏账准备。公司存货及存货跌价准备详见本配股说明书之“第七节管理层讨论与分析”之“一、财务状况分析”之“（一）资产状况 1、流动资产”。

报告期内，公司会计估计较为谨慎，计提的资产减值损失合理。

（七）利润表其他项目分析

1、公允价值变动收益

报告期内，公司公允价值变动收益情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
以公允价值计量的且其变动计入当期损益的金融资产	974.34	-	367.32
其中：衍生金融工具产生的公允价值变动收益	974.34	-	367.32
以公允价值计量的且其变动计入当期损益的金融负债	-1.95	1,343.17	-
其中：衍生金融工具产生的公允价值变动损失	-1.95	1,343.17	-
合计	976.29	-1,343.17	367.32

以公允价值计量的且其变动计入当期损益的金融资产或负债为期末公司持有的尚未执行的远期结汇合约产生的公允价值变动收益或损失。于期末，若远期结汇合约约定的交割汇率高于远期汇率，公司持有的远期结汇合约将产生公允价值变动收益；反之，则产生公允价值变动损失。

2015 年，因人民币对欧元、美元发生较大幅度的贬值，致使期末时的远期汇率高于公司远期结汇约定的交割汇率，因而产生公允价值变动损失 1,343.17 万元。2016 年底，因人民币对欧元、美元再启动升值进程，致使期末时的远期汇率低于公司远期结汇约定的交割汇率，因而产生公允价值变动收益 976.29 万元。

2、投资收益

报告期内，公司投资收益情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
权益法核算的长期股权投资收益	581.98	489.43	519.47
持有可供出售金融资产期间取得的投资收益	10.99	79.92	-
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	668.58	1,902.20	0.95
处置可供出售金融资产取得的投资收益	3,619.01	2,494.94	1,381.95
合计	4,880.56	4,966.49	1,902.37

权益法核算的长期股权投资收益系来自于公司投资的佛山市顺德区容声塑胶有限公司、广东科龙模具有限公司和嘉兴市安全生产培训股份有限公司实现的净损益。

持有可供出售金融资产期间取得的投资收益系来自于公司投资的江西银行股份有限公司和海信营口发放的现金股利。

处置可供出售金融资产取得的投资收益系赎回或出售银行理财产品实现的收益。2014 年、2015 年和 2016 年，公司通过投资银行理财产品实现收益分别为 1,381.95 万元、2,494.94 万元和 3,619.01 万元，提高了闲置资金使用效率并实现

了一定的收益。

处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益系远期外汇合约交割收益。远期结汇合约于交割日，交割汇率高于即期汇率，合约交割时产生投资收益；反之，则产生投资亏损。

3、营业外收入

报告期内，公司营业外收入情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
固定资产处置利得	2.73	9.10	18.79
政府补助	1,475.20	1,750.24	1,093.55
清理无需支付应付款项	605.51	-	-
罚金违约金及其他	296.71	297.68	358.82
合计	2,380.15	2,057.02	1,471.16

报告期内，公司营业外收入主要为政府补助。2014 年、2015 年和 2016 年，公司确认为当期收益的政府补助金额分别为 1,093.55 万元、1,750.24 万元和 1,475.20 万元。

2016 年，公司核销多笔长期挂账但已无需支付的应付款项，确认营业外收入 605.51 万元。

报告期内，公司营业外收入均计入非经常性损益。

4、营业外支出

报告期内，公司营业外支出明细如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
固定资产处置损失	303.00	148.31	645.59
债务重组损失	-	79.40	-
对外赞助	7.00	6.00	12.70
罚款、赔偿金及滞纳金	0.35	24.88	217.10
其他	17.71	77.87	276.04
合计	328.07	336.46	1,151.43

发行人营业外支出主要为固定资产处置损失。2014 年，除固定资产处置损失外，营业外支出的“罚款、滞纳金及滞纳金”还包括：子公司加西贝拉因未向法国 BUY.O SAS 公司支付咨询费，经和解后支付的补偿金 25 万欧元。

报告期内，发行人营业外支出均计入非经常性损益。

5、所得税费用

所得税费用包括当期所得税费用和递延所得税费用，报告期内，公司所得税

费用明细情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
当期所得税费用	4,798.11	5,693.77	6,057.11
递延所得税费用	1,487.84	73.33	-2,378.28
合计	6,285.96	5,767.10	3,678.83

2014 年、2015 年和 2016 年，公司当期所得税费用分别为 6,057.11 万元、5,693.77 万元和 4,798.11 万元，占当期利润总额的比例分别为 18.56%、14.63% 和 10.46%。因享受高新技术企业所得税税收优惠，公司及其主要子公司加西贝拉、华意荆州报告期内享受 15% 的所得税优惠税率。

2014 年实际税负率超过 15%，主要受可抵扣暂时性差异形成的递延所得税资产影响。2014 年，公司递延所得税费用为-2,378.28 万元，主要系因 2014 年末可抵扣暂时性差异形成的递延所得税资产较上年有所增长。关于递延所得税资产的情况详见本节之“一、财务状况分析”之“（一）资产状况 2、非流动资产（5）递延所得税资产”。

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

（一）经营活动现金流量分析

报告期内，公司经营活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	609,866.95	624,816.70	622,205.19
收到的税费返还	23,317.55	21,637.82	25,158.05
收到其他与经营活动有关的现金	2,490.72	2,189.27	3,066.55
经营活动现金流入小计	635,675.23	648,643.79	650,429.79
购买商品、接受劳务支付的现金	522,170.49	489,439.63	481,067.30
支付给职工以及为职工支付的现金	61,331.49	60,589.75	55,994.12

支付的各项税费	14,425.59	11,718.70	16,216.15
支付其他与经营活动有关的现金	18,201.47	14,341.25	16,098.61
经营活动现金流出小计	616,129.04	576,089.33	569,376.19
经营活动产生的现金流量净额	19,546.19	72,554.45	81,053.60
净利润	39,576.56	33,161.57	28,956.82

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、2015 年和 2016 年，公司净利润分别为 28,956.82 万元、33,161.57 万元和 39,576.56 万元，同期经营活动产生的现金流量净额分别为 81,053.60 万元、72,554.45 万元和 19,546.19 万元，两者之间不匹配。

报告期内，公司将净利润调节为经营活动现金流量的过程如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
归属于母公司所有者净利润	25,229.08	21,789.49	18,718.47
加：少数股东损益	14,347.48	11,372.08	10,238.35
加：资产减值准备	843.32	6,152.53	7,414.94
固定资产折旧	14,066.78	12,612.95	10,423.21
无形资产摊销	833.01	622.81	399.54
处置固定资产的损失（收益以“-”填列）	300.01	139.22	-
固定资产报废损失（收益以“-”填列）	-	-	627.44
公允价值变动损益（收益以“-”填列）	-976.29	1,343.17	-367.32
财务费用（收益以“-”填列）	-9,999.23	-10,598.05	-586.90
投资损失（收益以“-”填列）	-4,880.56	-4,966.49	-1,902.37
递延所得税资产的减少（增加以“-”填列）	1,332.48	55.76	-2,375.53
递延所得税负债的增加（减少以“-”填列）	148.55	29.14	28.26
存货的减少（增加以“-”填列）	-9,230.17	18,386.74	30,047.96
经营性应收项目的减少（增加以“-”填列）	-9,986.09	18,130.21	-7,521.70
经营性应付项目的增加（减少以“-”填列）	-2,132.76	-2,193.14	15,583.72
其他	-349.42	-321.96	325.53
经营活动产生的现金流量净额	19,546.19	72,554.45	81,053.60

通过将净利润调节为经营活动现金流量进行比较可以发现，存货的变动、经营性应收和应付项目余额的变动和财务费用的变动是导致经营活动产生的现金流量净额与净利润变动不匹配的主要因素，其他项目的净效应大致相抵。

2014 年末，存货的增减和经营性应收应付项目的增减是导致公司净利润与

经营活动现金流量不匹配的主要原因。2014 年，经营现金净流量较净利润高 52,096.78 万元，主要是因存货减少和经营性应付项目的增加，导致经营现金流分别增加 30,047.96 万元和 15,583.72 万元。

2015 年，存货和经营性应收的减少是导致该年度经营活动产生的现金流量净额与净利润变动不匹配的主要因素。2015 年，经营现金净流量较净利润高 39,392.89 万元，主要是因为存货余额减少和经营性应收项目的减少分别增加经营现金流 18,386.74 万元和 18,130.21 万元。

2016 年，经营活动产生的现金流量净额与净利润变动不匹配，主要是由于存货和经营性应收项目的增加以及经营性应付项目的减少造成的，分别减少经营性现金流 9,230.17 万元、9,986.09 万元和 2,132.76 万元。

（二）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
收回投资收到的现金	314,979.45	170,799.05	129,356.17
取得投资收益收到的现金	4,436.09	2,574.86	1,411.08
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	38.05	2.26	46.40
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	5,003.05	4,908.16	6,541.34
投资活动现金流入小计	324,456.64	178,284.34	137,355.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	19,643.59	18,392.52	34,257.85
投资支付的现金	291,954.34	266,187.60	152,045.07
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	137.50	-	38.70
投资活动现金流出小计	311,735.43	284,580.12	186,341.62
投资活动产生的现金流量净额	12,721.20	-106,295.79	-48,986.62

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。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
吸收投资收到的现金	490.00	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	490.00	-	-
取得借款收到的现金	201,269.45	105,793.23	121,305.30
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	2,433.19	1,628.04	2,978.07
筹资活动现金流入小计	204,192.64	107,421.27	124,283.37
偿还债务支付的现金	119,573.94	96,809.59	140,497.85
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	14,642.34	7,596.55	6,384.61
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	7,029.00	2,853.20	2,391.00
支付其他与筹资活动有关的现金	764.16	2,739.30	1,341.22
筹资活动现金流出小计	134,980.44	107,145.43	148,223.69
筹资活动产生的现金流量净额	69,212.20	275.84	-23,940.32

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、资本性支出分析

（一）报告期内重大资本支出情况

报告期内，公司重大资本性支出主要为 2013 年非公开发行股票募集资金投资建设的年产 500 万台超高效和变频压缩机生产线项目中的 400 万台超高效生产线项目、年产 600 万台高效和商用压缩机生产线项目一期项目和华意压缩技术研究院建设项目以及自有资金投入建设的加西贝拉嘉兴科技大楼、各项技改项目，具体情况请参见本节“一、财务状况分析”之“（一）、2、非流动资产（3）在建工程”。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

未来三年，公司可预见的重大资本性支出包括三个方面：

1、本次募集资金项目高效、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，项目投资总额分别为 5.07 亿元和 3.03 亿元；

2、完成 2013 年定向增发募集资金投资项目，包括新建年产 600 万台高效和商用压缩机生产线二期和华意压缩技术研究院项目，上述项目使用前次非公开发行股票募集资金余额进行建设；

五、会计政策变更、会计估计及会计差错更正

（一）报告期内会计政策变更

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，并对比较报表的列报也进行了相应调整，具体情况如下：

1、在 2014 年以前，本公司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权益性投资采用成本法核算，确认为长期股权投资。根据修订的《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》规定，对上述权益性投资应适用于《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》。2、公司年度业绩激励基金属于短期利润分享计划，公司原会计政策系根据 2013 年第二次临时股东大会批准的《华意压缩机股份有限公司年度业绩激励基金实施方案》（以下简称“《激励方案》”），将考核当年提取的业绩激励基金在下一年的税前费用中提前列支。现根据修订后的《企业会计准则第 9 号—职工薪酬》，变更为：考核当年提取的业绩激励基金在考核年度的税前费用中列支。根据修订后的《企业会计准则第 9 号—职工薪酬》，短期利润分享计划不适用追溯调整法处理。因此该项会计政策变更后，不会对公司 2013 年度及以前年度财务报表产生影响；2014 年作为调整首年度，税前费用需承担公司于 2014 年发放的 2013 考核年度业绩激励基金 1,391.50 万元和 2014 考核年度计提的业绩激励基金 1,860.00 万元共计两期激励基金。

3、根据修订后的《企业会计准则第 9 号—职工薪酬》，本公司存在设定受益计划的职工薪酬。系公司针对部分离退休人员发放的统筹外福利，包括各项生活补贴以及节日慰问金等。根据测算，截至 2013 年 12 月 31 日，在职工提供服务

的以前会计期间应当确认为负债、并计入前期损益的金额为 34,947,080.73 元；2014 年度设定受益计划所产生的义务应当计入当期费用的金额为 2,443,507.59 元，设定受益计划当期实际发放金额 1,785,262.65 元。

本公司计算该项设定受益计划使用的参数包括：折现率为 5 年期国债利率 5.32%，职工平均寿命为 76 岁，预计退休年龄为男 60 岁、女 50 岁（有毒有害工种男 50 岁、女 45 岁）。

4、根据修订后《企业会计准则第 30 号-财务报表列报》，原来合并在其他非流动负债中列报的递延收益调整为单独列报。

（二）报告期会计估计变更

财政部、国家税务总局 2014 年 10 月 20 日发布《关于完善固定资产加速折旧企业所得税政策的通知》（财税〔2014〕75 号），为贯彻落实国务院完善固定资产加速折旧政策精神，对所有行业企业持有的单位价值不超过 5000 元的固定资产，允许一次性计入当期成本费用在计算应纳税所得额时扣除，不再分年度计算折旧，自 2014 年 1 月 1 日起执行。若公司继续按照原来的折旧年限对这些低值固定资产计提折旧，将导致大量的小额暂时性差异，需要投入更多的财务资源进行核算。为此，公司将原值低于 5,000 元固定资产折旧年限统一调整为一次折旧，与税法保持一致。

本次会计估计变更对当期财务报表的影响如下：

单位：元

项目		影响金额
资产负债表科目	资产总额	-2,574,777.00
	归属于母公司所有者权益总额	-1,745,188.43
	其中：盈余公积	-257,477.70
	未分配利润	-1,487,710.73
	少数股东权益	-829,588.57
利润表科目	利润总额	-2,574,777.00
	净利润	-2,574,777.00
	其中：归属于母公司所有者的净利润	-1,745,188.43
	少数股东损益	-829,588.57

就上述会计政策变更和会计估计变更，信永中和出具了《关于华意压缩机股份有限公司会计政策、会计估计变更事项说明的专项审计意见》（XYZH/2014CDA4041-1-4），认为公司管理层编制的会计政策、会计估计变更事项说明在所有重大方面符合《企业会计准则第 28 号—会计政策、会计估计变更和差错更正》的规定，如实反映了公司会计政策、会计估计变更情况。

（三）报告期后会计估计变更事项

经第七届董事会第四次会议审核批准，本公司对应收款项坏账计提以及房屋建筑物折旧年限进行会计估计变更，自 2017 年 1 月 1 日起执行。此次会计估计变更采用未来适用法进行会计处理，无需追溯调整，对以往各年度财务状况和经营成果不会产生影响。

具体变更情况如下：

（1）按组合计提坏账准备的应收款项中，以交易对象为信用风险特征划分的组合 2 原具体指本公司合并范围内关联方，该组合往来款不计提坏账准备。变更后，组合 2 的具体范围指四川长虹合并范围内关联方，该组合往来款不计提坏账准备。

（2）房屋建筑物原折旧年限为 40 年，固定资产预计残值率为 3%-5%。变更后，房屋建筑物及附属设施折旧年限为 10-40 年，固定资产预计残值率为 0%-5%。

六、重大担保、诉讼及其他或有事项

截至报告期末，除公司为子公司及子公司为子公司提供担保外，公司不存在其他对外担保。

截至本配股说明书签署之日，公司无重大诉讼及仲裁事项。

截至本配股说明书签署之日，公司无其他或有事项。

七、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。

八、本次配股摊薄即期回报及填补回报措施

（一）本次配股对即期回报的影响

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 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。

1、主要假设条件及测算说明

公司基于以下假设条件就本次配股发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响进行分析，提请投资者特别关注，以下假设条件不构成任何预测及承诺事项，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任，本次配股发行方案和实际发行完成时间最终以经中国证监会核准的情况为准，具体假设如下：

（1）假设宏观经济环境和公司所处行业的市场情况没有发生重大不利变化；

（2）假设本次配股方案于 2017 年 5 月实施完成；该完成时间仅用于计算本次配股摊薄即期回报对主要财务指标的影响，最终以经中国证监会核准后实际发行完成时间为准；

（3）假设 2016 年度现金分红于 2017 年 5 月份实施完毕；

（4）假设本次配股募资额为 6.57 亿元（不考虑发行费用）。本次配股股份登记日的所有股东均参与此次配售，且本次配售数量占配售股份前股本总额的 25%，以截至 2016 年 12 月 31 日总股本 559,623,953 股为基数测算，则本次配售

股份数量为 139,905,988 股；

(5) 本次测算以公司 2016 年度实现的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润（20,317.63 万元）为基准，并分别按照 2016 年度实现的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润金额的+20%、+10%、0%、-10%、-20%的幅度测算 2017 年度公司归属于母公司所有者净利润，2017 年度归属于母公司所有者的非经常性损益增长幅度与扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润相同。该假设分析并不构成公司的盈利预测，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

(6) 本测算未考虑本次发行募集资金到账后，对公司生产经营、财务状况（如财务费用、投资收益）等影响。

(7) 在测算公司本次发行后期末归属于上市公司股东的净资产和计算加权平均净资产收益率时，不考虑除本次发行募集资金、2016 年度现金分红之外的影响。

(8) 在测算公司本次发行后期末总股本和计算基本每股收益时，仅考虑本次发行对总股本的影响，不考虑其他可能产生的股权变动事宜。

2、对公司主要财务指标的影响

基于上述假设的前提下，本次配股摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响对比如下：

项目	2016年度 /2016.12.31	2017年度/2017.12.31	
		未考虑本次配股	考虑本次配股
(一) 假设2017年扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润较2016年下降20%			
归属于母公司所有者的净利润(万元) (扣除非经常性损益后)	20,317.63	16,254.10	16,254.10
归属于母公司所有者权益(万元)	244,655.71	262,600.48	328,300.48
总股本(万股)	55,962.40	55,962.40	69,952.99
基本每股收益(元/股) (扣除非经常性损益后)	0.3631	0.2904	0.2535
稀释每股收益(元/股) (扣除非经常性损益后)	0.3631	0.2904	0.2535
加权平均净资产收益率 (扣除非经常性损益后)	8.67%	6.46%	5.61%
(二) 假设2017年扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润较2016年下降10%			
归属于母公司所有者的净利润(万元) (扣除非经常性损益后)	20,317.63	18,285.86	18,285.86
归属于母公司所有者权益(万元)	244,655.71	265,123.39	330,823.39

总股本（万股）	55,962.40	55,962.40	69,952.99
基本每股收益（元/股） （扣除非经常性损益后）	0.3631	0.3268	0.2852
稀释每股收益（元/股） （扣除非经常性损益后）	0.3631	0.3268	0.2852
加权平均净资产收益率 （扣除非经常性损益后）	8.67%	7.24%	6.29%
（三）假设2017年扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润与2016年持平			
归属于母公司所有者的净利润（万元） （扣除非经常性损益后）	20,317.63	20,317.63	20,317.63
归属于母公司所有者权益（万元）	244,655.71	267,646.30	333,346.30
总股本（万股）	55,962.40	55,962.40	69,952.99
基本每股收益（元/股） （扣除非经常性损益后）	0.3631	0.3631	0.3169
稀释每股收益（元/股） （扣除非经常性损益后）	0.3631	0.3631	0.3169
加权平均净资产收益率 （扣除非经常性损益后）	8.67%	8.01%	6.96%
（四）假设2017年扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润较2016年增长10%			
归属于母公司所有者的净利润（万元） （扣除非经常性损益后）	20,317.63	22,349.39	22,349.39
归属于母公司所有者权益（万元）	244,655.71	270,169.21	335,869.21
总股本（万股）	55,962.40	55,962.40	69,952.99
基本每股收益（元/股） （扣除非经常性损益后）	0.3631	0.3994	0.3485
稀释每股收益（元/股） （扣除非经常性损益后）	0.3631	0.3994	0.3485
加权平均净资产收益率 （扣除非经常性损益后）	8.67%	8.78%	7.63%
（五）假设2017年扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润较2016年增长20%			
归属于母公司所有者的净利润（万元） （扣除非经常性损益后）	20,317.63	24,381.15	24,381.15
归属于母公司所有者权益（万元）	244,655.71	272,692.11	338,392.11
总股本（万股）	55,962.40	55,962.40	69,952.99
基本每股收益（元/股） （扣除非经常性损益后）	0.3631	0.4357	0.3802
稀释每股收益（元/股） （扣除非经常性损益后）	0.3631	0.4357	0.3802
加权平均净资产收益率 （扣除非经常性损益后）	8.67%	9.54%	8.30%

注：1、本次发行前扣除非经常性损益后的基本每股收益=当期扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润÷期初股本总额；

2、本次发行后扣除非经常性损益后的基本每股收益=当期扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润÷（期初股本总额+本次新增发股份数×发行月份次月至年末的月份数÷12）；

3、本次发行前扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率=当期扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润÷[期初归属于母公司股东的净资产+当期归属于母公司股东的净利润÷2-本期现金分红×分红月份次月至年末的月份数÷12]；

4、本次发行后扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率=当期扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润÷[期初归属于母公司股东的净资产+当期归属于母公司股东的净利润÷2-本期现金分红×分红月份次月至年末的月份数÷12+本次发行募集资金总额×发行月份次月至年末的月份数÷12]。

（二）关于本次配股摊薄即期回报的特别风险提示

本次配股后，公司股本规模及净资产规模将会相应增加。由于本次配股募集资金使用效益可能需要一定时间才能得以体现，本次募集资金到位后公司即期回报（每股收益、净资产收益率等财务指标）存在被摊薄的风险，特此提醒投资者关注本次配股可能摊薄即期回报的风险。

（三）本次发行的必要性和合理性

1、本次发行有利于公司实现产业升级，符合行业发展趋势和国家政策导向

公司自成立以来一直专注于冰箱压缩机的研发、生产和销售，经过多年发展，公司处于行业领先地位。公司产销量已经连续十余年占据国内冰箱压缩机行业第一位，2013年产销量首次占据全球冰箱压缩机行业第一位，至2016年产销量连续四年保持全球冰箱压缩机行业第一位。可以说，目前公司已经是全球最大的冰箱压缩机生产企业。但是从技术、品牌、产品质量、定价权等方面看，公司离全球最强压缩机生产商仍存在一定差距。

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，大容量、多开门、变频等冰箱销售占比逐年提高，要满足消费者的这些需求，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。此外，于2016年10月1日正式实施的新修订国家标准《家用电冰箱耗电量限定值及能效等级》对“电冰箱”的节能要求提出了更高的标准，这将促进变频技术、高效压缩机、智能控制技术等先进节能技术的广泛应用，变频压缩机是冰箱压缩机行业的重要增长点。近些年来，公司在高效、变频压缩机研发、生产上虽有投入，但与行业巨头，比如恩布拉科仍有不少差距；凭借技术优势，恩布拉科等企业仍占据着全球高端压缩机市场，并拥有一定的定价权。

本次发行的募集资金用于投资高效、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，通过两个项目的实施，

公司将提升高效、商用、变频等高端压缩机的开发能力，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，实现生产制造、品质控制、物料流转智能化、信息化，进而提升产品质量，构建高端制造核心力，从而助推公司实现产业升级，符合行业发展趋势，实现“中国制造”向“中国智造”战略转变，符合国家《中国制造 2025》等有关政策导向。

2、优化公司资产结构，增强公司抗风险能力

截至 2016 年 12 月 31 日，公司资产负债率为 59.89%，本次募集资金到位后将有助于公司优化资产负债结构，资产负债率、财务成本与偿债风险都将有效降低，公司资本实力将进一步得到增强，有利于公司提高抗风险能力，为公司进一步扩大业务规模、提高盈利能力提供坚实的基础。

（四）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系

本次募集资金投资项目均投向公司的主营业务，是实施公司发展战略的重要举措。本次募集资金投资项目的实施将有利于巩固公司现有的市场地位，提升公司核心竞争力，符合公司的定位和发展战略。

（五）公司从事募集资金项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

1、人员储备

公司的核心管理团队和技术研发团队均长期从事冰箱压缩机相关行业，在对于公司业务发展至关重要的生产管理、技术研发、财务管理领域拥有丰富的经验，对行业的发展现状和动态有着准确的把握，专业优势明显。截至 2016 年 12 月 31 日，公司共有技术人员 670 人，占员工总数的比例为 10.39%。

2、技术储备

公司在我国压缩机行业具有明显的技术优势，相关技术主要来源于自主创新。截至 2016 年 12 月 31 日，公司共拥有 163 项专利，其中发明专利 26 项。依托公司技术研究院和国家级技术中心，公司具备从事募集资金投资项目的技术储备。

3、市场储备

白色家电领域中，相较于变频空调和变频洗衣机，变频冰箱的市场渗透度最低，2015 年变频冰箱零售比重约为 8%左右，未来十年有望达到 50%以上，变频冰箱压缩机的市场空间巨大。中国家用电器协会在《中国家用电器工业“十三五”发展规划的建议》中明确指出，“十三五时期，国内家电企业要自主研发出先进

性的变频技术，重点领域包括变频驱动技术、整机变频智能控制关键技术等，加强对新型变频技术的跟踪和研究”。下游冰箱、冰柜产业的发展对冰箱压缩机企业提出更高的技术要求，同时也为冰箱压缩机行业提供更大的发展空间。通过本次募集资金投资项目的实施，公司将主动适应行业发展需要，有利于进一步巩固公司行业领先地位。

（六）公司现有业务运营情况及发展态势

公司是以研发、生产冰箱、冷柜、饮水机、制冰机及除湿机等制冷电器的各类压缩机为主营业务的大型国有控股企业，是全球最大的环保、节能、高效冰箱压缩机专业制造厂商。公司压缩机产销量已经连续十余年居国内冰箱压缩机行业第一位，自 2013 年起连续四年居全球冰箱压缩机行业第一位。2016 年，公司在产销总量、产品出口和经济效益均创历史新高。未来，公司业务将保持稳定发展。

（七）填补即期回报被摊薄的具体措施

公司对保证此次募集资金有效使用、防范本次发行摊薄即期回报拟采取的措施如下：

1、加强经营管理和内部控制

公司已根据法律法规和规范性文件的规定建立健全了股东大会、董事会及其各专门委员会、监事会、独立董事、董事会秘书和高级管理层的公司治理结构，夯实了公司经营管理和内部控制的基础。未来几年，公司将进一步提高经营管理水平，提升公司的整体盈利能力。另外，公司将努力提高资金的使用效率，完善并强化投资决策程序，设计更为合理的资金使用方案，合理运用各种融资工具和渠道，控制公司资金成本，节省财务费用支出。同时，公司也将继续加强企业内部控制，进一步优化预算管理流程，加强成本管理并强化预算执行监督，全面有效地控制公司经营和管控风险。

2、加快募投项目建设，提升公司盈利能力

本次发行的募集资金将用于高效、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。项目均经过严格科学的论证，符合国家产业政策及公司整体战略发展方向。公司将按照《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司监管指引第 2 号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等法规的要求，进一步完善《募集资金管理制度》，从制度上保证募集资金合理规范使用，积极推进募集资金投资项目建设，争取早日实现预期效益，增

加股东回报，降低本次发行导致的即期回报摊薄的风险。

3、强化募集资金管理，保证募集资金合理规范使用

公司已按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司监管指引第2号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》以及《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》（2015年修订）等法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定全面修订了《募集资金管理制度》。

公司将严格按照上述规定，管理本次募集的资金，保证募集资金按照约定用途合理规范的使用，防范募集资金使用的潜在风险。根据《募集资金管理制度》和公司董事会的决议，本次募集资金将存放于董事会指定的募集资金专项账户中；并建立募集资金三方监管制度，由保荐机构、监管银行、公司共同监管募集资金使用，保荐机构定期对募集资金使用情况进行检查；同时，公司定期对募集资金进行内部审计、外部审计机构鉴证，并配合监管银行和保荐机构对募集资金使用的检查和监督。

4、完善利润分配政策，强化投资者回报机制

公司已按照《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》及其他相关法律、法规和规范性文件的要求修订了《公司章程》，进一步明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，完善了公司利润分配的决策程序和决策机制以及利润分配政策的调整原则，强化了对中小投资者的权益保障机制。本次配股发行完成后，公司将继续严格执行现行分红政策，强化投资者回报机制，切实维护投资者合法权益。

本次配股发行完成后，公司将按照法律法规的规定和《公司章程》的规定，在符合利润分配条件的情况下，积极推动对股东的利润分配，有效维护和增加对股东的回报。

公司制定的上述填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证，投资者不应据此进行投资决策，特此提示。

（八）董事、高级管理人员、控股股东承诺

1、公司的董事、高级管理人员承诺将切实履行作为董事、高级管理人员的义务，忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益。具体承诺内容

如下：

（1）本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

（2）本人承诺对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束。

（3）本人承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。

（4）本人承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

（5）若公司未来推出股权激励计划，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

2、根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）及中国证券监督管理委员会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31号）等文件的有关规定，公司控股股东四川长虹对本次配股摊薄即期回报填补措施能够得到切实履行作出如下承诺：

本公司承诺不越权干预华意压缩经营管理活动，不侵占华意压缩利益。

第八节 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		81,000	65,700		

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。

（三）募投项目与公司现有业务之间的关系

华意压缩的主营业务为冰箱压缩机的研发、生产和销售。报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例均超过 99%。制造水平和研发能力是构建冰箱压缩机企业核心竞争力的重要基石，本次募集资金项目均围绕公司主营业务开展，以生产能力升级和研发能力提升为切入点。

“高效、变频压缩机智能化产业升级及配套能力提升项目”是公司基于行业未来发展趋势对现有制造设备进行技术改造，将公司制造装备水平再上一个台阶。本技术改造项目是在公司景德镇本部生产线的基础上，通过对生产线智能化升级改造、购置关键零件制造设备及相关配套设施，使公司生产自动化率、关键零件自制率、生产信息化水平得到提升，同时在不新增产能的情况下优化产能结构。

实施“高效、商用、变频压缩机研发能力建设项目”，是公司兼顾提高综合研发能力的现实需求以及企业中长期发展战略的需要提出的。本项目通过提升研发能力，使公司快速满足不同客户差异化需求和行业产品升级换代的需求；通过研发能力建设为公司长远可持续发展提供持续的技术保证，有利于公司逐步掌握行业技术领域的话语权，强化与客户的深度合作。

上述募投项目均围绕产品“高效化”、“变频化”的发展趋势以及提升商用压缩机的研发能力而展开，实施以后，有利于进一步优化产品结构，能够更加适应市场需求，进而提升公司盈利能力，巩固行业龙头地位，为向“全球第一强”的目标奋进打下坚实基础。

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（称为“102 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）项目建设背景

1、国外、国内制造业发展战略与规划

国际金融危机之后，为了刺激本国经济增长，重新塑造在实体经济领域的竞争力，许多发达国家都实施了一系列国家战略，例如美国的“先进制造业伙伴计划”、德国的“工业 4.0”计划、日本的“再兴战略”。目前，美国、日本和德国等少数几个工业发达国家，在部分工业产品生产过程中已采用了智能制造的生产模式。

2015 年 5 月 19 日，国务院印发《中国制造 2025》，部署全面推进实施制造强国战略。这是我国实施制造强国战略第一个十年的行动纲领。规划明确提出通过“三步走”实现制造强国的战略目标：第一步，到 2025 年迈入制造强国行列；第二步，到 2035 年我国制造业整体达到世界制造强国阵营中等水平；第三步，到新中国成立一百年时，我制造业大国地位更加巩固，综合实力进入世界制造强国前列。华意压缩作为冰箱压缩机行业第一大的世界级企业，需要结合国家工业战略方针进行布局，向世界第一强迈进。为实现这一目标，公司紧密结合国家《中国制造 2025》发展纲要，以工业 4.0 为导向，提升产品制造工艺装备水平，构建核心零件自制能力，建立信息化系统。

2016 年 1 月 26 日中央财经领导小组第十二次会议，习近平总书记强调，供给侧结构性改革的根本目的是提高社会生产力水平，落实好以人民为中心的发展思想。供给侧要通过产业的调整，通过创新，来提高生产率，来适应市场需求的结构变化。中国供需关系正面临着不可忽视的结构性失衡。“供需错位”已成为阻挡中国经济持续增长的最大路障：一方面，过剩产能已成为制约中国经济转型的一大包袱。另一方面，中国的供给体系，总体上是中低端产品过剩，高端产品供给不足。因此，强调供给侧改革，就是要从生产、供给端入手，调整供给结构，为真正启动内需，打造经济发展新动力寻求路径。

我国制造业已步入新常态下的攻坚阶段，制造强国成为国家战略布局。经过多年快速发展，我国已稳居世界制造业第一大国，对全球制造业的影响力不断提升。但随着全球经济结构深度调整，我国制造业面临新形势和严峻挑战。总体来看，我国经济发展已进入以中高速、优结构、多挑战、新动力为特征的新常态阶段。加快转变经济发展方式，推进工业转型升级，实施制造强国战略已势在必行。国家层面进行了制造强国战略研究，制定了我国制造强国中长期发展战略规划《中国制造 2025》，提出借助工业技术和信息技术的结合，推动我国制造业向创

新驱动、质量效益竞争优势、绿色制造、服务型制造业转变，到 2025 年跻身现代工业强国之列。

2、压缩机行业与公司当前制造水平

压缩机行业属劳动密集型产业，各厂家基本上都是规模生产，行业集中度相对较高，根据产业在线及公司自行统计得出，2015 年，全球冰箱压缩机使用量 19,700 万台，全球十大压缩机生产企业的销量合计约 17,428 万台，占全球销量的 88.47%。

鉴于压缩机零部件较多，因此加工装配工序也较多，压缩机从零部件分选到成品下线要经过上百道工序。各压缩机厂家尽管生产工艺不完全相同，但基本接近。如机加零部件加工（曲轴箱、曲轴、连杆、活塞、阀板、外支承）和壳体焊接基本采取单机人工操作，手工上下料，单机连线及物料自动装卸运用不高；电机制作也基本上采取单机加传送带模式，整线全自动生产线只有浙江海宏电器有限公司和芜湖威灵机电制造有限公司购进的美国 AMT 电机线。装配方面，装配线主要以国产为主，国产装配线自动化程度较低，整线不会超过 30%，但最近几年各厂家都在积极提升自动化水平，华意压缩本部和加西贝拉也在积极提升自动化水平，华意压缩本部和加西贝拉两个前次募集资金投入的新项目的装配线自动化水平已超 60%。

在质量控制方面，现有老生产线基本上都是人工采集数据，再进行分析、推理、判断，压缩机生产各环节各工序的加工或装配数据得不到有效存储，缺乏质量信息控制系统。随着国家智能制造的推进，华意压缩本部和加西贝拉新建项目已开始质量信息系统建设工作，为后期的智能制造奠定了一定的基础。

公司为适应市场需求，加快产品的产业化进程，实施高效、变频压缩机智能化产业升级及配套能力提升项目后，公司的制造工艺装备水平将会提升到行业领先水平，使公司成为一个工艺装备先进、高效变频压缩机的行业示范化工厂，为促进产业转型升级做出表率，并显著增强公司的综合竞争力。

（三）项目的必要性和可行性

1、项目的必要性

（1）国家产业发展的需要

2015 年 5 月，国务院印发《中国制造 2025》行动纲领，部署全面推进实施制造强国战略。家电行业作为中国制造业的重要组成部分，担负着“家电大国”

向“家电强国”转变的历史重任。中国目前已经成为全球最大的家电制造国和出口国，家电制造大国的称呼当之无愧，但中国家电仍面临大而不强的现状，企业数量众多，产量高，但“高、精、尖”程度不够，距离制造强国仍有差距。中国家电工业“十三五”发展指导意见指出：到“十三五”期末，中国家电业将进入强国之列，到2025年，中国家电业要达到国际先进水平。

从全球产业发展趋势看，产品智能化和智能制造是家电业的大势所趋。近年来在人力资本高涨、招工难、提高生产效率等多重因素影响下，我国家电整机及上游零配件企业在生产制造环节不断尝试“机器替代”的智能制造升级。发达国家的家电制造企业已基本完成从最初的劳动密集型变为设备及技术密集型企业，“智能制造”是我国家电制造企业实现转型升级的重要途径。

本项目的实施具有良好的政策环境，符合国家政策导向，符合产业发展趋势。

（2）行业发展趋势的需要

随着互联网、物联网的发展，从全球产业发展趋势看，“智能化”已是整个家电业的大势所趋。融合、智能、开放成为家电业新的时代主题。目前在应用领域还处于导入阶段，随着行业标准的建立和完善，智能家电相关配套技术也会得以成熟，在三网融合及物联网技术应用的推动下，在国家对高效节能产品的政策鼓励下，家电步入智能化时代是必然趋势。

另外，随着国内互联网经济的发展，家电市场发展面临巨大机遇和挑战。在市场竞争方面，企业需要“智能”或“柔性”满足客户，面临差异化竞争及制造端智能升级。

从本质上看，智能制造并不是单纯的用机器人、自动化设备等武装工厂，而是信息化、自动化、标准化的逐步升级和完美结合，只有如此才能形成一个自驱动、自优化的完整的智能制造体系。因此，企业的智能化转型必然以全新的商业模式扼住未来之路。因此家电的智能制造需要用户个性化定制为基础进行构建，个性化定制需要制造端对人、机、料互联互通，因此数字化（即信息化）是必然的基础，同时为满足柔性供给，需要对现有的产线进行设备升级、自动化改造以及物流的整合升级。

（3）满足公司产业升级的需要

2015年底国家标准委发布新修订的《家用电冰箱耗电量限定值及能效等级》（GB 12021.2-2015）国家标准，新能效标准于2016年10月1日正式实施。新

标准扩大了适用范围，涵盖了冷藏箱、冷藏冷冻箱等传统产品以及酒柜、卧式冷藏冷冻柜等创新产品，并大幅提高了能效等级标准，这将促进变频技术、高效压缩机、智能控制技术等先进节能技术的广泛应用。此外，随着消费水平的逐步提高，大容量、多开门、变频等冰箱深受消费者的喜爱。要满足消费者的这些需求，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。冰箱压缩机是冰箱中的关键零部件，当前公司老生产线满足不了用户高效、小型、变频技术和质量不断升级的需求，需要进行高效、变频化升级改造。

2、项目的可行性

（1）符合国家产业政策导向

从国家“十三五”规划来看，家电业在发展政策方面的机遇是通过新城镇化、全面二胎、收入倍增等计划促进需求的提高，同时也从供给层面在高端智能化、互联网化、绿色环保等方面提出更高的产品提高要求。预计“十三五”时期国内将迎来新一轮消费结构升级和产品的大批量更新换代，网络化、个性化、多元化消费时代的到来将推动新兴家电品类快速发展，而智能化将是未来家电产业发展的首要方向。行业协会预测，“十三五”时期，中国家电工业将进入转型攻坚阶段，发展模式必须由资源驱动、规模驱动向效率驱动和创新驱动转变，以提质增效为中心，以加快信息技术与家电业深度融合为主线，加速家电工业从要素驱动到创新驱动的转型升级。公司该项目的实施符合国家“十三五”规划、“中国制造 2025”和“供给侧结构性改革”的政策导向，符合国家产业政策支持方向。

（2）项目实施技术与资源有保障

经过多年的发展，公司在生产工艺和装备改进方面形成了一个强有力的人才队伍，2013 年，公司子公司加西贝拉在嘉兴建设完成了年产 500 万台超高效和变频压缩机生产线项目中的 400 万台超高效压缩机生产线项目，项目产品技术领先、工艺水平先进、生产节奏位居行业前列。项目的建设进一步积累经验，培养了一批技术过硬、作风优良的队伍，为公司本次项目建设奠定了坚实基础。此外，前述项目建设过程中有众多的建设单位和设备制造商参与，与公司建立了良好的合作关系，为公司本次生产线产业升级改造项目建设提供了可靠保障和有力支持。

（3）符合节能环保要求

压缩机生产以精密机械制造和装配为主，生产过程中不产生大的污染源和有毒有害物质。局部工序产生的少量“三废”，将分门别类予以综合治理。经分析，主要有噪声、废水、废气和废渣。各类“三废”经处理后，均可达到国家规定和当地政府规定的排放标准。因此，本项目建设将不构成对厂区周围环境的污染影响。本项目符合国家环境保护可持续发展的产业政策，符合健康、环保、节能的理念，所采用的技术属于节能、低污染重点高新技术，项目产品属于国家鼓励发展的新型节能环保家用电器，符合节能环保要求。

（四）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
合计			50,700

（五）主要设备情况

本项目主要设备情况如下表所示：

序号	使用单位	生产线类别	生产线数量	单线单台产能(台/年)	设备名称	单位	数量	设备国别	投资预算(万元)	
									单价	总价
1	电机车间	变频电机线	2 条	100	定子打码机	台	2	进口	20	40
2					插槽机	台	2	进口	200	400
3					放绝缘槽机	台	4	进口	40	160

4					绕线机	台	6	进口	250	1,500
5					线头整理机	台	2	进口	150	300
6					铆接机	台	2	进口	100	200
7					综合测试台	台	2	进口	50	100
8					输送线体、工装辅助器具	套	2	进口/国产	200	400
9	电机车间	定频电机线	2条	180	自动槽绝缘机	台	2	进口	120	240
10					主相绕、嵌线机	台	8	进口	180	1,440
11					预整形机	台	2	进口	50	100
12					铆接机	台	4	进口	35	140
13					副相绕、嵌线机	台	8	进口	180	1,440
14					二次整形机	台	2	进口	50	100
15					捆扎机	台	4	进口	60	240
16					光孔机	台	2	国产	10	20
17					最终整形机	台	2	进口	50	100
18					定子测试台	台	2	进口	50	100
19					热风道	台	2	国产	30	60
20					输送板链	台	2	国产	15	30
21		外协线	2条	200	定子测试台	台	2	国产	30	60
22	机加车间	曲轴箱粗加工	3条	180	曲轴箱组合加工专机	台	6	进口	780	4,680
23					曲轴箱刷光机	台	3	国产	40	120
24		曲轴箱精加工	2条	150	曲轴箱珩磨机	台	2	国产	100	200
25		曲轴粗加工线	2条	400	长短轴加工设备	台	4	进口	320	1,280
26					曲拐加工设备	台	2	进口	320	640
27					连线装置	套	2	进口	50	100
28		曲轴精加工线	2条	150	曲轴无心磨床	台	2	进口	240	480
29					曲轴曲拐磨床	台	2	进口	240	480
30		阀板线	1条	200	阀板双端面磨床（粗磨）	台	1	进口	350	350
31					阀板振动去毛刺	台	1	国产	30	30
32					阀板阀口研磨机	台	1	进口	120	120
33					阀板双端面研磨机	台	1	进口	350	350
34					阀板抛光机	台	1	国产	30	30
35		HYS 连杆	1条	400	连杆组合镗床	台	1	进口	600	600
36					连杆大孔珩磨机	台	1	进口	200	200
37					连杆小孔珩磨机	台	1	进口	210	210
38		活塞线	1条	400	活塞外圆倒角机	台	1	国产	20	20
39					活塞车油槽机	台	1	国产	30	30
40					活塞销孔倒角机	台	1	国产	50	50
41					活塞无心磨床（粗磨）	台	1	进口	170	170
42					活塞组合镗床	台	1	进口	80	80
43					活塞组合钻床	台	1	国产	60	60
44					活塞精密镗床	台	2	国产	90	180
45					活塞辊光机	台	1	国产	30	30
46					活塞无心磨床（精磨）	台	1	进口	170	170
47	冲冲焊车间	壳体线	3条	300	焊前清洗机	台	3	国产	120	360
48					小件滚筒清洗机	台	1	国产	75	75
49					前下壳体输送装置（10米）	台	3	国产	20	60
50					销钉自动凸焊机	台	3	国产	125	375

51					底脚焊机前过渡输送装置	台	3	国产	10	30
52					底脚板自动凸焊机	台	3	国产	125	375
53					接线柱两工位焊机前过渡输送、翻转、旋转装置	台	3	国产	15	45
54					接线柱自动焊机	台	3	国产	125	375
55					自动机外围防护	台	3	国产	30	90
56					中间手动机部分下壳体输送装置 15 米	台	3	国产	30	90
57					保护支架凸焊机	台	3	国产	125	375
58					三管凸焊机	台	3	国产	125	375
59					2 工位弯排气管机	台	3	国产	60	180
60					吹扫装置	台	3	国产	20	60
61					后出料输送链线 10.5 米	台	3	国产	20	60
62					输送线体旁设置 T 型桥架，桥架配工艺栏、灯架、线槽、管道等	台	3	国产	20	60
63					互锁控制器	台	3	国产	10	30
64					接线柱强度、焊漏、三管焊漏检测仪	台	3	国产	20	60
65					保护支架与接地片凸焊机	台	3	国产	55	165
66					上壳体与接水盘扣凸焊机	台	3	国产	65	195
67				/	开卷机（纵剪机）	台	1	国产	100	100
68				200	高速冲（包括 4 套模具）	台	2	进口	500	1,000
69				600	退火炉	台	1	进口	800	800
70				600	法兰炉	台	1	进口	260	260
71				400	转子离心浇注机	台	4	进口	500	2,000
72					曲轴自动分选机	台	3	国产	310	930
73					外支承自动分选机	台	3	国产	310	930
74					活塞自动分选机	台	3	国产	310	930
75					内装配线	条	3	国产	3,000	9,000
76					壳缝焊线	条	3	国产	1,100	3,300
77					测试包装线	条	3	国产	1,200	3,600
78	动力设备部	动力工程	1 套	600	中央空调、空压机组、锅炉、污水处理、能源计量监控系统等设施	台	1	国产	1,500	1,500
79	品管部	品质管控	1 套	/	红外线热像仪、气相色谱质谱联用仪等	套	1	进口、国产	1,000	1,000
80	仓储运输部	物流设施	1 套	/	压缩机自动装卸平台、智能货架、智能物流输送系统	套	1	进口、国产	1,000	1,000
81	各部门	信息化系统	1 套	/	PDM\PPCO\条形码管理系统、视频会议系统等	套	1	进口、国产	2,000	2,000
82	产品制造部	生产配套	1 套	900	工位器具与生产配套设施	套	1	国产	1,085	1,085
合计									50,700	

(六) 项目主要原材料和能源的供应

本项目不建设新的总装线，不增加产能，生产所需原材料主要包括生产电机需要的铜、硅钢以及生产其他零部件所需要的铸件，能源主要为电力，均供应充足。

（七）项目选址和用地

本项目由华意压缩母公司负责实施，项目实施地点位于江西省景德镇市高新技术开发区公司原厂区内，在公司已有场地实施，不涉及新征土地和新建房屋。

（八）与项目有关的备案情况

本项目已经景德镇高新技术产业开发区科技发展局下发的《关于华意压缩机股份有限公司高效、变频压缩机智能化产业升级及配套能力提升项目备案的通知》（景高新科发字[2016]26号），准予备案。

（九）项目环保情况

本项目的主要污染源为烟尘、废气、工业废水、生活污水、固液、噪声等，上述污染源通过相应措施加以治理后，均能符合环保要求。

本项目已经景德镇高新技术产业开发区建设环保局关于《华意压缩机股份有限公司高效、变频压缩机智能化产业升级及配套能力提升项目环境影响报告表》（景高新建环字[2016]12号）的批复，同意实施该项目。

（十）项目的实施进展情况

本项目建设分三期完成，每期为 12 个月（包括工艺确定、设备调研、设备招标、设备制作、安装调试、设备验收等），具体进度安排如下：

时间	1~3月	4~6月	7~9月	10~12月	13~15月	16~18月	19~21月	22~24月	25~27月	28~30月	31~33月	34~36月
工艺方案确定	■				■				■			
设备调研	■	■			■	■			■	■		
设备招标		■	■			■	■			■	■	
设备制做		■	■	■		■	■	■		■	■	■
安装调试			■	■			■	■			■	■
投入使用			■	■			■	■			■	■
小批试产				■				■				■
批量生产				■				■				■

（十一）项目经济效益分析

本项目的建设目的主要在于通过提升生产线的自动化程度和提升关键零部件自制率两个方面，来降低生产线的制造成本，贡献收益。因此，本项目的效益主要考虑自制率提升所降低的加工费成本、自动化率提升所降低的人工成本、扣除本次投入形成的固定资产折旧，并承担相应的税费后，所能够形成的收益。

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、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）项目建设背景

1、目前国家和行业研发投入的基本情况

2015 年 5 月 19 日，国务院印发《中国制造 2025》，部署全面推进实施制造强国战略。这是我国实施制造强国战略第一个十年的行动纲领。规划明确提出通过“三步走”实现制造强国的战略目标。家电行业作为中国制造业的代表，担负着“家电大国”向“家电强国”转变的历史重任，多年来发展迅速，在核心技术和制造能力方面已达到中国制造业领先水平。但中国家电仍面临大而不强的现状，企业数量众多，产量高，但“高、精、尖”程度不够，距离制造强国仍有差距。中国家电工业“十三五”发展指导意见指出：到“十三五”期末，中国家电业将进入强国之列，到 2025 年，中国家电业要达到国际先进水平。近年来，我国研发经费投入总量呈不断上升趋势，先后超过英国、法国、德国和日本，成为仅次于美国的世界第二大科技经费投入大国；研发投入强度与发达国家 3%-4% 的水平相比虽然还有差距，但呈逐年提高的态势。研发经费投入总体符合我国经

济社会发展的基本要求和阶段状况，但与发达国家比较，我国研发投入的效益还有待进一步提升。因此，一方面，要进一步完善政策体系，引导市场主体、科研院所、高校等加大研发投入力度，提高资金使用效率；另一方面，要深化科技体制改革，去行政化、强市场性，为更好利用市场机制配置研发资源创造条件，确保研发投入的针对性、及时性、有效性，充分发挥科技创新对经济转型升级的支撑和引领作用。

加快产品开发，缩短开发周期已成为压缩机行业各厂家抢占市场的有力武器。随着市场竞争的日益激烈，压缩机新品开发周期也越来越短。原来开发一款新品至少要半年的时间，现在缩短为三个月左右，这就要求各厂家要有强劲的研发实力支撑。研发人员、技术是一方面，研发设施也是重要的基础支撑。因此各压缩机厂家在研发投入方面每年都在加大，如行业的标杆恩布拉科，每年将营业额的 3%~4% 投入研发环节，已经拥有超过 1,000 项技术专利。目前，在恩布拉科内部，有 500 人从事产品研发。同时，在全球知名院校，有 200 人为恩布拉科从事技术研究。这些数据为恩布拉科每年开发出新品特别是革命性产品奠定了坚实基础。此外，行业内的黄石东贝、广州万宝、浙江钱江等每年也投入巨额资金购买试验设备，加强研发实力。

2、公司当前研发基础情况

（1）华意技术研究院

华意技术研究院主要是从事压缩机基础的研究，主要为母公司及下属子公司技术研发提供理论性、基础性的研究服务，解决一些具有共性的重大技术难题。近年来，华意技术研究院开展了一系列压缩机基础性工作的研究，为公司及各子公司产品开发提供了有力的基础理论。技术研究院在压缩机声学、结构、流通、电子干扰和控制等基础设施方面设备较为齐全，2014 年重点开展了冰箱系统降噪减振、关键零部件可靠性研究、压缩机性能优化等 10 多个基础技术研究课题，完善了关键零部件的结构、流体、声学、润滑等计算分析数据库，有效提升了冰箱系统声全息、冰箱系统声源识别、变频降噪、机械可靠性、气缸传热、双级压缩、吸气管路增压效应等核心技术的研究和应用能力。2015 年，技术研究院进行了冰箱和压缩机的降噪减振、仿真分析数据库、可靠性、性能优化等技术研究工作，进一步加强了创新实验、材料技术、前瞻性产品等技术的跟踪、研究和应用。2016 年，技术研究院针对冰箱压缩机的高效化、可靠性、振动噪声等重点

难题开展技术课题攻关和推广应用，在直线压缩技术、双级压缩技术、压缩机 10 年可靠性分析试验和评价、阀片专项可靠性、冰箱压缩机噪声特性及控制、R134a 零部件和材料的相容性控制等技术上取得新突破；在技术平台建设方面，完成了科技大楼实验室和试制车间的功能布局、设施配置、设备调研、安装调试等技术平台建设工作，有效提升了试制、试验和分析能力；在技术协同方面，将技术成果推广应用到华意系各工厂，提升压缩机性能和可靠性，改善噪声、振动和排油问题。

（2）华意压缩本部产品研发中心

华意压缩本部现有研发人员 44 人，产品试验人员 16 人，合计 60 人，研发人员偏少。

随着公司对研发的不断投入，公司已基本建立了较为齐备的定频冰箱压缩机测试中心，常规设备如噪音测试台、量热台、寿命试验台、低压启动试验设备等相对较齐备，但变频和商用检测试验设备还不齐全，部分项目不能检测，需委外测试，影响了产品开发的效率。此外，公司拟着手开发一些前瞻性产品，需要购置相关实验和测试设备。

公司现已购置了部分软件辅助设计开发，如 Solid Edge 绘图软件、Ansoft 电机设计软件、Ansys 结构设计仿真分析软件等；技术管理方面，公司已购置了 PLM 全生命周期管理系统对新品开发项目、技术图纸、产品 Bom 等进行管理。但与行业标杆相比，公司采用先进仿真软件验证设计方案范围还待进一步拓展，力度还不够，大部分设计方案需要装配样机进行验证，产品研发周期长，开发效率不高，需要购置先进设计和仿真软件，拓展应用范围，加大使用力度，同时对现有软件进行升级。

“十二五”期间，公司持续加大研发投入，不断加快产品开发和基础技术研究，公司的产品平台进一步得到结构优化升级和扩充，家用压缩机由最初的 HY、HYE 两个平台拓展到现在 HY、HYE、HYS、HYB、HYB-J 五个平台，商用由最初的 HY 平台拓展到现在的 HY、B、U、L、P 五个平台。家用 R600a 冰箱压缩机产品性能从 COP 从 1.83 提升到 2.0，已获得国家专利 30 个。但与行业标杆相比，公司产品还不够丰富，专利数量也偏少。

（3）加西贝拉产品研发中心

加西贝拉产品技术中心也主要是从事产品的设计和开发，研发人员近 100

人。研发设施较为齐全，除能进行冰箱压缩机常规项目的检测外，还具备了先进技术和前瞻性产品测试能力。产品开发方面，购置了部分的仿真设计软件，部分设计方案能进行仿真验证，技术开发水平，国内领先，全球先进，但与标杆企业比较还需购置更先进设计和仿真软件，拓展应用范围，加大使用力度，同时对现有软件进行升级，与打造行业“全球第一强研发中心”的目标仍有差距，仍需加大研发投入，引进高端技术人才。

（4）华意荆州产品研发中心

华意荆州设立了技术开发部，主要从事饮水机、制冰机、宾馆小冰箱等小型压缩机的开发，由于受开发人员和研发设施的限制，技术开发能力还需进一步提升，关键技术研究 and 重点产品的开发还需依托于华意技术研究院和华意压缩本部的研发协同。

（5）华意巴塞罗那产品研发中心

华意巴塞罗那技术团队主要是承接原 Cubigel 的轻型商用压缩机的技术开发人员，Cubigel 由于在产品开发方面多年未有大的投入，目前华意巴塞罗那产品研发主要是原有老产品的维护，基本不具备新产品的开发及产品改进能力，随着景德镇本部轻型商用压缩机项目的投产，为避免重复投资，景德镇本部已开始统筹国内和华意巴塞罗那商用机新产品系列化开发工作，但景德镇本部在商用压缩机的研发能力方面亟待进一步加强。

（三）项目的必要性和可行性

1、项目的必要性

（1）本项目的建设符合国家政策发展方向

加快创新能力建设是实现我国重大科技突破的重要举措，也是加快转变经济发展方式的重要支撑，更是提升国家竞争力的迫切要求。2015 年 5 月，国务院印发《中国制造 2025》，提出“围绕产业链部署创新链，围绕创新链配置资源链，加强关键核心技术攻关，加速科技成果产业化，提高关键环节和重点领域的创新能力”。本项目能够提高公司自身技术实力和创新能力，显著提升公司的研发实力，是对国家创新政策的积极响应，以及对国家实施创新驱动发展战略的有效落实。

（2）本项目的建设符合行业和市场发展的趋势

2015 年 6 月 25 日，财政部、发改委、工信部、环保部联合发布的《环保“领

跑者”制度实施方案》，对环保“领跑者”给予适当政策激励，以倡导绿色生产和绿色消费，有利于高效产品及配套产业的发展。

2015 年底国家标准委发布了新修订的《家用电冰箱耗电量限定值及能效等级》（GB 12021.2-2015、GB/T-8059）国家标准，并于 2016 年 10 月 1 日正式实施。新标准扩大了适用范围，涵盖了冷藏箱、冷藏冷冻箱、冷冻箱等传统产品以及酒柜、卧式冷藏冷冻柜等创新产品，标准实施前市场上能效 1 级冰箱占比已经超过 85%，100% 的产品的能效水平均达到或超过能效 2 级。按照冰箱新能效标准，能效 1 级产品仅占 5% 左右，能效 2 级产品仅占 10%-20%。为达到新的能效等级，变频技术、高效压缩机、智能控制技术等先进节能技术将得到研究、开发和广泛应用。

随着消费水平的逐步提高，大容量、多开门、变频等冰箱深受消费者的喜爱。要满足消费者的这些需求，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。比如压缩机小型化，为冰箱节省更多的空间；采用变频压缩机，实现变频冰箱的快速制冷和实时温度调节等。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%。

随着国内自贸区试点扩大，农村市场需求激活以及农产品进城、出国，必然促进冷链物流市场稳步快速增长；由电子商务催生的冷链物流宅配市场，对物流综合服务能力要求的不断提高，也将有力推动冷链产业的发展。商用压缩机在冷链物流上起到决定性的作用。因此，加强商用机研发，提高商用机质量和技术，势必能抢占部分冷链物流企业市场，推动公司持续健康发展。

冰箱压缩机是冰箱中的关键零部件，本项目的实施将有利于公司加快高效、变频、商用等高端压缩机产品的系列化开发，符合国家节能产业发展的趋势，符合行业产品升级换代的需要。

（3）实现公司产业升级，提升公司综合竞争力的需要

现阶段，冰箱压缩机行业产能过剩比较严重，低端压缩机产品恶性竞争，而高端变频冰箱压缩机产品则不能满足市场需求，因此，进行产品结构调整，向高端变频压缩机转型已经成为业界的共识。在这样的背景下，产品升级和制造升级

成为家电制造产业链转型升级的驱动力，但是公司在关键核心技术和自主创新等方面与国际一流家电企业相比还存在较大差距。随着行业的不断整合，企业的竞争正逐步从价格的竞争聚焦到产品质量和服务的竞争上来，国际上的标杆压缩机企业正是凭借其高技术含量和过硬的品质赢得市场口碑，高技术和高品质成为其市场售价高于同行的重要支撑。随着公司新产品由家用冰箱压缩机不断向商用、变频、移动压缩机等领域发展，现有的一些研发设备、技术、高技能人才和资金投入方面无法完全满足新品开发需要。通过研发能力建设项目，有助于公司提升自主创新能力，掌握变频压缩机的关键核心技术，实现从“中国制造”到“中国智造”的转变。

（4）已有的研发资源不能满足高效、变频、商用等新产品研发需要

随着用户对产品质量要求的不断提升，仅靠生产过程控制产品质量是远远不够的，必须要从产品设计端进行源头控制。研发设计能力强的公司，其产品设计方案较为完善，产品结构简单，零部件较少，产品质量风险也相应降低。

公司景德镇本部现有研发设备基本上是以开发家用冰箱压缩机进行配置的。随着公司的产品由家用冰箱压缩机不断向商用、变频、移动压缩机等领域发展，现有的一些研发设备、技术、高技能人才和资金投入方面无法完全满足新品开发需要。虽然公司目前研发水平已达到国内一流，全球领先，但与行业标杆企业比较，仍存在研发设施不全、数量不足、设备精度不高且缺乏作为量值传递的高精度设备的情况，部分设备比较陈旧，结构、原理上落后，测试精度及稳定性较差，将影响设计人员对优化方案的判定；试验检测设备的不足，将影响对产品方案可靠性的验证速度，从而影响发货的及时性。因此，公司现有研发设备和研发软件（ANSYS 结构、Ansoft 电机设计等）需要升级更新和补充。

因此，为打造符合国家战略，符合行业与市场发展趋势，以及消费者满意的全球领先的冰箱压缩机企业，公司有必要进一步加强研发能力建设。本次募投项目研发能力建设项目，具有必要性。

2、项目的可行性

公司拥有国家级企业技术中心，省级工程技术中心，各类专业技术人才占比15%以上。公司开发了高效、商用、变频压缩机，各项技术指标均达到国际先进水平，与国内外著名冰箱企业建立了良好的战略合作伙伴关系。企业综合竞争力位居国内冰箱压缩机行业首位、全球冰箱压缩机行业前列。公司作为压缩机行业

标准组长单位，在技术研发方面积累了较好的能力。

（1）具有良好的压缩机基础技术研发能力

公司以国家级企业技术中心和省级工程技术中心为基础，建立了华意压缩机技术研究院，开展压缩机基础技术研究，该研究院拥有先进的研发设备和软件，在压缩机基础研究、新技术、新材料研究等方面成果丰硕；压缩机振动仿真、壳体曲线化建模、声学优化、压缩机热效率研究、压缩机性能一维仿真、压缩机运动副流体动力润滑分析等新技术取得新突破；压缩机内部温度场、气缸热流密度、阀片可靠性测试、壳体隔声量测试等试验技术的开发和应用全面开展。

在基础技术研究的支持下，公司技术开发不断提升：变频压缩机、商用压缩机、双缸压缩机、高效压缩机的开发、市场推广顺利开展；铝线压缩机、小型压缩机的产品线不断丰富与完善。

（2）具有较好的产品研发人才储备

以国家级企业技术中心为支撑，公司在研发能力建设、创新技术研究、新产品开发等方面取得了明显成效。公司研发、工艺等技术人员超过 600 人，华意压缩本部现有研发人员 44 人，产品试验人员 16 人，合计 60 人，平均年龄不超过 35 岁，本科学历以上人员占比超过 65%，工程师以上人员占比超过 50%。成立了多个攻坚小组，在产品开发关键技术取得了重要技术成果，为公司后续高效、变频、商用等新产品的系列化开发奠定了重要基础。

（3）与外部机构在技术研究方面建立了良好的合作关系

公司与国内外行业机构、科研院所建立了长期的合作关系，掌握了部分变频压缩机关键技术。通过协同开发，商用压缩机、R290 工质产品开发及产品的系列化开发，为市场开拓提供了有力保障；强化了公司 R134a 产品上的优势，领先行业；加快了变频压缩机与冰箱厂商相匹配的步伐，促使销售规模大幅递增。

多年来，公司注重与西安交通大学、浙江大学等国内知名高校、专业实验室的合作，共同进行前沿技术的研究和产业化应用，共同进行高层次研发型人才的培养，共同进行国家重大技术专题的研究和实施，通过产学研模式为公司培养了产品研发人才队伍。

（四）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 (含软件)	包括用于压缩机开发类的研发软件、用于压缩机测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	15,700
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
合计			30,300

(五) 主要设备和研发投资情况

本项目主要设备情况如下表所示:

1、研发类设备清单

序号	类别	设备名称	单位	数量	设备国别	投资预算 (万元)	
						单价	总价
1	研发设计软件	机械设计软件	套	1	进口	150	150
2		电机设计软件	套	1	进口	150	150
3		电子控制板设计软件	套	1	进口	150	150
4		仿真分析软件	套	1	进口	150	150
5	材料试验设备	扫描电镜 SEM、能谱仪和 EBSD 探头	台	1	进口	300	300
6		X 射线衍射仪	台	1	进口	200	200
7		电感耦合光谱仪 (ICP)	台	1	进口	160	160
8		超纯水器	台	1	进口	50	50
9		金相显微镜	台	1	进口	100	100
10		3D 数码显微镜	台	1	进口	140	140
11		布、洛氏硬度计	台	1	进口	140	140
12		显微维氏硬度计	台	1	国产	140	140
13		分析天平	台	1	进口	5	5
14		荧光光谱仪	台	1	进口	150	150
15		红外光谱仪	台	1	进口	150	150
16		弹性模量测试系统	台	1	国产	20	20
17		万能试验机	台	1	进口	200	200
18		制样设备	台	1	国产	200	200
19		超声波清洗机	台	1	国产	10	10

20	精密测试设备	三坐标仪	台	1	进口	350	350
21		粗糙度轮廓度仪	台	1	进口	200	200
22		圆柱度仪	台	1	进口	200	200
23		激光干涉仪（测阀板类平面）	台	1	进口	300	300
24		温度校准器	台	1	进口	20	20
25		压力校准器	台	1	进口	10	10
26	电机实验设备	KISTLER 电机测试系统	台	1	进口	200	200
27		Magtrol 测功系统	台	2	进口	150	300
28		测功头	台	2	进口	10	20
29		控制器	套	2	进口	10	20
30		参数仪	台	2	进口	10	20
31		烘箱	台	2	国产	5	10
32		定子综合性能测试仪	台	1	进口	150	150
33		数字电桥	台	1	国产	10	10
34		转子综合性能测试仪	台	1	国产	150	150
35		铁芯损耗测试仪	台	1	进口	20	20
36		分布绕组半自动绕线机	台	1	进口	100	100
37		直线绕组自动绕线机	台	2	进口	150	300
38		负载台	台	1	国产	100	100
39		可编程温湿度箱（V Ö T S C H）	台	3	进口	20	60
40		变频电源(5kVA)	台	5	国产	4	20
41		数字示波器（4 通道以上）	台	2	进口	10	20
42		逻辑分析仪	台	1	进口	10	10
43		电子控制配套软件	台	1	进口	60	60
44		变频板测试设备	台	1	进口	60	60
45		可编程变频电源	台	4	进口	30	120
46		实验室搭建（屏蔽室）	台	1	国产	300	300
47	性能试验设备	R600a 进口量热计	台	1	进口	240	240
48		R600a 量热计	台	3	国产	100	300
49		R134a 量热计	台	4	国产	100	400
50		R290 量热计	台	2	国产	100	200
51		R404a 量热计	台	2	国产	100	200
52		CO2 量热计量热计	台	2	国产	100	200

53		堵转台	台	4	国产	20	80
54		过载台	台	4	国产	20	80
55		噪声室（含测试设备）	台	2	国产	250	500
56		半消声室（混响室）	台	2	国产	250	500
57		噪声负载台	台	4	国产	50	200
58		加速度校准器	台	1	国产	8	8
59		标准声功率发生器	台	1	国产	30	30
60		R600a 高温寿命台（36 工位）	台	1	国产	300	300
61		R600a 连续/停开寿命台（36 工位）	台	2	国产	180	360
62		R134a 高温寿命台（36 工位）	台	1	国产	300	300
63		R134a 连续/停开寿命台（36 工位）	台	2	国产	100	200
64		R290/CO2 寿命台（27 工位）	台	2	国产	100	200
65		零部件专项寿命台（27 工位）	台	2	国产	80	160
66	结构应用实验室	弹簧动态测试实验台	台	1	进口	120	120
67		模态分析系统	台	1	进口	260	260
68		压缩机平衡实验台	台	1	国产	40	40
69		力测试系统	台	1	国产	60	60
70		加速度计及放大器	台	1	进口	30	30
71		静态刚度测试仪	台	1	国产	20	20
72		激光多普勒测振计	台	1	进口	200	200
73		激振器和放大器	台	3	进口	80	240
74		信号发生器	台	2	进口	20	40
75		3D 轮廓扫描仪	台	1	进口	100	100
76		热流量测试传感器	台	5	进口	4	20
77		阀板流量系数实验台	台	1	进口	30	30
78		负载台	台	2	进口	30	60
79		阀片冲击疲劳测试实验台	台	1	进口	60	60
80		毛细管流量测试台	台	1	国产	30	30
81		流量传感器	台	3	进口	10	30
82		数字示波器	台	2	国产	10	20
83		交直流稳压电源	台	4	国产	20	80
84		传感器和放大器	台	20	进口	10	200
85		高速数字照相机	台	1	进口	70	70

86		摩擦磨损机	台	1	进口	200	200
87		铁谱仪	台	1	进口	40	40
88		扭矩传感器	台	2	进口	10	20
89		泄漏测试实验台	台	1	国产	180	180
90		膨胀测试仪	台	1	进口	20	20
91		泵油测试台	台	1	国产	20	20
92		粘性计	台	1	进口	20	20
93		声品质测试系统	台	1	进口	180	180
94		声品质测试的静音室和测听室	台	1	国产	120	120
95		用于声品质的人工头软硬件	台	1	进口	260	260
96		麦克风和放大器	台	1	进口	50	50
97		麦克风校准器	台	2	进口	10	20
98		传递损失和传输阻抗测试实验台	台	1	进口	40	40
99		吸排气阀片拍击噪声测试	台	1	国产	60	60
100		声全息测试设备	台	1	进口	120	120
101		电机噪声测试	台	1	进口	60	60
102		函数发生器	台	1	进口	20	20
103		强迫响应函数-消声器测试实验台	台	1	进口	120	120
104		磁通量、退磁、交直流电感综合实验台	台	1	进口	150	150
105		圆环铁氧体充磁设备	台	1	进口	50	50
106		红外线热像仪	台	1	进口	50	50
合计（万元）							13,663

2、样机加工、装配线设备清单

序号	类别	设备名称	单位	数量	设备国别	投资预算 （万元）	
						单价	总价
1	机加工线	数控加工中心	台	2	进口	350	700
2		双工位珩磨机	台	1	国产	80	80
3		台钻	台	1	国产	20	20
4		外圆磨床	台	2	进口	250	500
5		慢走丝线切割机	台	1	国产	150	150
6	装配线	测量间隙的 Marposs 量仪	台	1	国产	50	50
7		阀板泄漏测试机	台	1	国产	30	30
8		转子加热烘箱	台	1	国产	20	20

9		上死点测量设备	台	1	国产	60	60
10		气密性检测设备	台	1	国产	60	60
11		容积测试设备	台	1	国产	34	34
12		保压测试设备	台	1	国产	30	30
13		压吸油管	台	1	国产	60	60
14		阀板泄漏测试机	台	1	国产	50	50
15		波形检测	台	1	国产	13	13
16		摩擦功测试	台	1	国产	20	20
17		变频转子装配设备	台	1	国产	84	84
18		变频充磁机	台	1	国产	38	38
19		干燥柜	台	1	国产	8	8
20		注油及检测线	台	1	国产	30	30
合计（万元）							2,037

3、产品试制材料投入

新产品试制材料包括原型机的材料、零件，初始样机的材料、零件，定型样机的材料、零件，以及工艺性样机、小批样机、中批样机的材料、零件。每种型号从开发至量产前的样机数量多达 1,800 台以上，每台试制材料成本接近 280 元，本项目涉及产品开发的数量超过 235 种，按此推算产品试制材料投入为 12,000 万元。

4、技术合作

公司与国内外科研团队、重点院校一直开展产学研合作交流。在“十二五”期间，公司与意大利 DANIS 公司进行了技术合作，针对小型高效定、变频冰箱压缩机进行新产品研发，效果良好；公司拟继续与国内外的研发团队进一步深入合作，共同开发新产品，借助外脑，重点提高公司的核心技术、关键技术工艺和重大新产品的研发能力。本次募投项目拟在“低成本 HYD 定速压缩机”、“商用压缩机 L、P 系列降噪及可靠性提升”、“直线变频压缩机”三个项目开发上与外部研发团队进行合作，拟分别投入 800 万元、300 万元和 300 万元，合计 1,400 万元。

5、研发团队建设

（1）研发人员基本薪酬

本项目参与研发人员共 40 人左右（含引进高端人才 10 人），3 年基本薪酬

合计约 1,000 万元。

（2）新产品系列化开发激励基金

为奖励在产品研发中做出突出贡献的研发人员和团队，公司设立压缩机新产品系列化开发激励基金，具体项目和基金金额如下：

序号	项目名称	性能参数	激励对象	奖励基金总额（万元）
1	小型高效变频压缩机开发（HVD 系列）	冷量：42~220W COP：最高 2.0 重量：小于 5.4 公斤	项目组长及成员	40
2	宽转速变频压缩机开发（HVD 系列）	冷量：180-500W（R290）、42-270W（R600a） COP：最高 2.12 重量：小于 5.6 公斤 转速：990-4500rpm		50
3	微型变频机开发（HVM 系列）	COP：最高 1.75 重量：小于 4.0 公斤		40
4	小型高效压缩机开发（HYS69MEU）	冷量：120W COP：2.0		40
5	大冷量商用压缩机开发（NUG90NR）	冷量：510W COP：1.55		30
	合计			200

（六）项目选址和用地

本项目由华意压缩母公司负责实施，项目实施地点位于江西省景德镇市高新开发区公司原厂区内，在公司已有场地实施，不涉及新征土地。

（七）与项目有关的备案情况

本项目已经景德镇高新技术产业开发区科技发展局下发的《关于华意压缩机股份有限公司高效、商用、变频压缩机研发能力建设项目备案的通知》（景高新科发字[2016]27 号）准予备案。

（八）项目环保情况

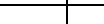
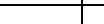
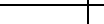
本项目的污染源为废气、生活污水、噪音等，上述污染源通过相应措施加以治理后，均能符合环保要求。

本项目已经景德镇高新技术产业开发区建设环保局关于《华意压缩机股份有限公司高效、商用、变频压缩机研发能力建设项目环境影响报告表》（景高新建环字[2016]13 号）的批复，同意实施该项目。

（九）项目的实施进展情况

本项目建设分三期完成，每期为 12 个月（包括工艺确定、设备调研、设备

招标、设备制作、安装调试、设备验收等), 具体进度安排如下:

时间 内容	1~ 3 月	4~ 6 月	7~ 9 月	10~ 12 月	13~ 15 月	16~ 18 月	19~ 21 月	22~ 24 月	25~ 27 月	28~ 30 月	31~ 33 月	34~ 36 月
工艺方案确定												
设备调研												
设备招标												
设备制做												
设备安装调试												
设备试运行确认验收												
设备投入使用												

(十) 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, 同时紧跟冰箱压缩机行业技术发展趋势, 符合国家创新驱动的发展战略。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。

1、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。

2、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。

第九节 历次募集资金运用调查

一、最近五年内募集资金运用的基本情况

经中国证券监督管理委员会证监许可[2012]1411号文《关于核准华意压缩机股份有限公司非公开发行股票批复》的核准，公司以向特定投资者非公开发行股票的方式发行人民币普通股（A股）235,042,735股，发行价格为每股4.68元，发行募集资金总额为1,099,999,999.80元，扣除发行费用25,309,042.74元后，募集资金净额为1,074,690,957.06元，其中计入股本235,042,735.00元，余下部分839,648,222.06元计入资本公积。公司于2013年1月30日收到募集资金，上述资金到位情况业经信永中和验证，并出具[XYZH/2012CDA4086-2]号验资报告。

本次募集资金主要投资于“新建年产500万台超高效和变频压缩机生产线项目”、“新建年产600万台高效和商用压缩机生产线项目”、“华意压缩技术研究院建设项目”和补充流动资金。

二、前次募集资金管理情况

根据《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》、《深圳证券交易所上市公司募集资金管理办法》和中国证券监督管理委员会相关法律、法规和规范性文件以及本公司制定的募集资金管理制度的相关规定，公司于2013年2月分别与中国工商银行景德镇新厂支行、交通银行景德镇市分行营业部、中国银行景德镇市分行营业部、保荐机构申银万国证券股份有限公司签订了《募集资金三方监管协议》。

截至2016年12月31日，募集资金具体存放情况如下：

单位：元

存放方式	银行名称	银行账号	初始存放金额	截至日余额
银行 存款	工商银行景德镇市新厂支行	1503214029000038106	400,000,000.00	4,242.86
	交通银行景德镇市分行	362061613018010067515	78,000,000.00	700,728.00
	交通银行景德镇市分行	362061613018010067439	279,699,999.80	0.00
	中国银行景德镇市分行	203718019940	322,000,000.00	496,759.14
	小计		1,079,699,999.80	1,201,730.00
银行理财产品			-	300,000,000.00
合计			1,079,699,999.80	301,201,730.00

三、前次募集资金实际使用情况

截至 2016 年 12 月 31 日，公司累计使用 83,324.39 万元，尚未使用资金余额为 30,120.17 万元，占前次募集资金总额的 27.38%。扣除募集资金存放银行利息及现金管理投资收益净额 5,474.57 万元后，剩余募集资金余额占前次募集资金总额的 22.41%。

（一）公司募集资金实际使用情况

截至 2016 年 12 月 31 日，公司募集资金实际使用情况如下：

单位：万元

募集资金总额：110,000.00						已累计使用募集资金总额：83,324.39				
减：支付的发行费用：2,030.00 加：累计孳息：5,474.57 募集资金可使用总额：113,444.57 其中：变更用途的募集资金总额：- 变更用途的募集资金总额比例：-						各年度使用募集资金总额： 2013年：49,981.64 2014年：22,988.07 2015年：4,034.65 2016年：6,320.03				
募集资金余额：30,120.17										
投资项目			募集资金投资总额			截至日募集资金累计投资额				项目达到
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	预定可使用状态日期或截至日项目完工程度
1	新建年产500万台超高效和变频压缩机生产线项目	新建年产500万台超高效和变频压缩机生产线项目	32,200.00	32,200.00	32,416.92	32,200.00	32,200.00	32,416.92	216.92	2013-12-31
2	新建年产600万台高效和商用压缩机生产线项目	新建年产600万台高效和商用压缩机生产线项目	40,000.00	40,000.00	17,963.22	40,000.00	40,000.00	17,963.22	-22,036.78	44.91%
3	华意压缩技术研究院建设项目	华意压缩技术研究院建设项目	7,800.00	7,800.00	4,972.51	7,800.00	7,800.00	4,972.51	-2,827.49	2016-12-31
4	补充流动资金	补充流动资金	30,000.00	27,970.00	27,971.74	30,000.00	27,970.00	27,971.74	1.74	不适用

（二）募集资金项目的实际投资总额与承诺的差异情况

1、新建年产 500 万台超高效和变频压缩机生产线项目

本项目计划总投资 6.98 亿元，实施主体为子公司加西贝拉。公司以募集资金 3.22 亿元与加西贝拉其他股东按原持股比例同时向加西贝拉增资，解决项目所需部分投资，不足部分由加西贝拉自筹解决。本项目募集资金实际投资金额超出原投资计划 216.92 万元，系加西贝拉在募集资金存储使用期间产生的利息及理财收益，已一并用于该项目投资。

2、新建年产 600 万台高效和商用压缩机生产线项目

公司新建年产 600 万台高效和商用压缩机生产线项目分期进行建设，计划总投资 4.8 亿元。项目一期设计产能 200 万台商用压缩机生产线已于 2013 年 12 月正式动工建设，并已于 2015 年初投产，截至 2016 年 12 月 31 日，共投入募集资金约 1.80 亿元。鉴于公司原募投项目建设期较为集中，考虑市场需求情况，为保障新建项目产能逐步释放，有效控制项目建设和经营风险，同时综合考虑变频化加速普及等行业和市场需求变化的趋势，项目二期 400 万台高效压缩机项目暂缓建设，并进一步就产品和工艺方案等进行细化论证，并根据综合论证情况确定产品和工艺方案。目前，项目二期确定以建设高效变频压缩机为主。其中，200 万台高效变频压缩机生产线已完成产品论证、市场论证、设备选型等工作，投资计划已基本确定，预计 2018 年 3 月底前竣工；另有 200 万台高效变频压缩机生产线的产品、工艺尚在进一步细化。

3、华意压缩技术研究院建设项目

华意压缩技术研究院建设项目计划投入募集资金 7,800 万元。该项目原规划的建设期为 2 年，计划租用加西贝拉的场地用于布置研发测试线等。为进一步加强公司研发建设，满足公司研发需要，加西贝拉 2014 年计划投资建设新的技术大楼。为更加合理统筹规划公司研发管理，本项目的建设与该技术大楼的布置统筹考虑，建设周期较原计划有所延后。截至 2016 年 6 月 30 日，技术大楼封顶。截至 2016 年 12 月 31 日，华意压缩技术研究院项目也已建成启用。截至 2016 年 12 月 31 日，项目累计投入 4,972.51 万元。

4、补充流动资金

本公司募集前承诺补充流动资金总额为 30,000 万元，实际募集资金扣除部分发行费用后，计入募集资金专户的初始金额为 107,970.00 万元，在保证其他项

目的承诺投资金额后,补充流动资金的承诺金额调整为 27,970.00 万元。截至 2016 年 12 月 31 日,已全部补充流动资金。

(三) 闲置募集资金临时用于其他用途

1、尚未使用的部分暂时闲置募集资金购买理财产品情况

为降低公司财务成本,提高募集资金使用效率,经公司第六届董事会 2013 年第五次临时会议和 2012 年年度股东大会审议,同意公司在不影响投资项目实施的前提下,用部分暂时闲置募集资金购买投资安全性高、流动性好、期限一年以内、有保本约定的保本型理财产品,投资理财产品的每日动态余额不超过 4 亿元(该额度可以滚动使用)。

截至 2016 年 12 月 31 日,公司及下属子公司共以暂时闲置募集资金投资保本理财产品尚未到期的余额合计 3 亿元,符合公司股东大会和董事会关于“投资理财产品的每日动态余额不超过 4 亿元(该额度可以滚动使用)”之规定。

2、尚未使用的部分暂时闲置募集资金临时补充流动资金的情况

2013 年 3 月 11 日公司第六届董事会 2013 年第三次临时会议,以及 2013 年 3 月 28 日第一次临时股东大会审议批准:在确保募集资金投资项目建设资金需求的前提下,使用暂时闲置募集资金不超过 30,000 万元(占本次募集资金金额的 27.27%)用于暂时补充公司生产经营所需的流动资金,使用期限为自公司股东大会通过之日起不超过 12 个月。江西长虹分别于 2013 年 3 月 28 日支取 7,000 万元,2013 年 4 月 1 日支取 3,000 万元,2013 年 4 月 22 日支取 10,000 万元用于暂时补充流动资金;加西贝拉于 2013 年 3 月 28 日支取 10,000 万元用于暂时补充流动资金。2013 年 9 月 24 日本公司归还 50 万元,其余 29,950 万元截至 2014 年 2 月 21 日已全额归还至募集资金专户。

2014 年 2 月 28 日公司第六届董事会 2014 年第二次临时会议,以及 2014 年 3 月 17 日召开的 2014 年第一次临时股东大会审议并通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》。在确保募集资金投资项目建设资金需求的前提下,使用暂时闲置募集资金不超过 20,000 万元用于暂时补充公司生产经营所需的流动资金,使用期限为自公司股东大会通过之日起不超过 12 个月。2014 年 3 月 19 日公司从募集资金专户中支取 11,000 万元闲置募集资金暂时补充流动资金。并于 2014 年 9 月 26 日归还 1,000 万元,2015 年 3 月 5 日归还其余 10,000 万元。

（四）其他需说明事项

1、报告期内募集资金项目实施主体变更情况

因公司吸收合并全资子公司江西长虹，经公司 2013 年 7 月 19 日召开的第六届董事会 2013 年第七次临时会议审议，同意将“新建年产 600 万台高效和商用压缩机生产线项目”的实施主体由江西长虹变更为本公司。2013 年 8 月 28 日本公司 2013 年第二次临时股东大会审议批准了该议案。

2013 年 10 月 23 日，江西长虹将工商银行景德镇新厂支行募集资金专户（账号：1503214029000038230）全部资金 3,021.82 万元转入本公司在工商银行景德镇新厂支行募集资金专户（账号：1503214029000038106）。（具体详见公司于 2013 年 10 月 29 日在《证券时报》和巨潮资讯网披露的 2013-065 号公告）。2014 年 3 月 11 日，江西长虹以定期存单方式存放的募集资金 17,000 万元到期，连同本息转入本公司上述专户。江西长虹使用闲置资金暂时补充流动资金尚未偿还的余额 19,950 万元分别于 2014 年 1 月 10 日和 2 月 17 日归还至本公司上述专户。2014 年 4 月 4 日江西长虹募集资金专户（账号：1503214029000038230）销户，销户余额 27,985.12 元转入本公司上述专户。江西长虹已于 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（具体详见公司 2014 年 4 月 18 日在《证券时报》和巨潮资讯网披露的 2014-038 号公告）。

2、使用银行承兑汇票及自有外汇支付募投项目资金并以募集资金等额置换情况

为解决募集资金专户使用功能的限制，2013 年 8 月 8 日公司第六届董事会第四次会议审议通过了关于使用银行承兑汇票及自有外汇支付募投项目资金并以募集资金等额置换的议案，并经保荐机构出具专项核查意见同意。

2013 年公司使用银行承兑汇票及自有外汇支付募投项目资金并以募集资金等额置换金额合计为 5,378.28 万元；2014 年公司使用银行承兑汇票及自有外汇支付募投项目资金并以募集资金等额置换金额合计为 8,502.07 万元；2015 年公司使用银行承兑汇票及自有外汇支付募投项目资金并以募集资金等额置换金额合计为 967.17 万元；2016 年度，华意压缩使用银行承兑汇票及自有外汇支付募集资金投资项目资金并以募集资金等额置换金额合计为 3,852.54 万元。截至 2016 年 12 月 31 日，使用募集资金等额置换金额累计为 18,700.06 万元。

3、募集资金投资项目发生置换先期投入的情况

经公司第六届董事会 2013 年第五次临时会议审议，同意以募集资金置换加西贝拉先期投入募投项目的自有资金 1,997.95 万元。

信永中和对公司截至 2013 年 3 月 31 日以自筹资金投放非公开发行股票募集资金投资项目情况进行了专项审核，并于 2013 年 4 月 25 日出具了 [XYZH/2012CDA4086-10] 号《关于加西贝拉压缩有限公司以自筹资金投入募集资金投资项目的专项审核报告》。保荐机构同时发表了确认意见。

加西贝拉已于 2013 年 5 月从募集资金专户将预先投入资金置换至一般流动资金账户。

四、前次募集资金投资项目已对外转让或置换情况说明

截至 2016 年 12 月 31 日，公司前次募集资金不存在变更募集资金投资项目的情况或对外转让或置换。

五、前次募集资金投资项目实现效益情况

（一）前次募集资金投资项目实现效益情况

截至 2016 年 12 月 31 日，前次募集资金投资项目实现效益情况如下：

单位：万元

序号	实际投资项目 项目名称	截至日投资项目累计产能利用率	承诺效益	最近会计期间实际效益				截至日累计实现效益	是否达到预计效益
				2013 年	2014 年	2015 年	2016 年		
1	新建年产 500 万台超高效和变频压缩机生产线项目	110.24%	项目投产后，税后内部收益率为 14.97%，投资利润率为 15.45%，投资回收期 7.56 年（含建设期）	建设期	4,361.36	5,157.08	9,358.96	18,877.40	未达到
2	新建年产 600 万台高效和商用压缩机生产线项目	35.32%	项目投产后，税后内部收益率为 12.03%，投资利润率为 12.00%，投资回收期 8.9 年（含建设期）	筹建期	建设期	33.62	487.19	520.81	未达到
3	华意压缩技术研究院建设项目	不适用							

（二）前次募集资金投资项目无法单独核算效益的情况说明

华意压缩技术研究院建设项目 2016 年 12 月达到预定可使用状态，并且预期收益反映在本公司整体效益中，无法单独进行效益核算。该项目的实施，能够提高创新能力和研发水平，增强公司的市场竞争力。

（三）前次募集资金未达到预期效益的情况说明

1、新建年产 500 万台超高效和变频压缩机生产线项目未达到预期效益的情况说明

新建年产 500 万台超高效和变频压缩机生产线项目原计划总投资金额为 6.98 亿元，其中以募集资金投入 3.22 亿元。根据原计划，项目的超高效和变频压缩机生产线投产后第一年、第二年和第三年的利润总额分别为-3,905 万元、6,823 万元和 14,217 万元。以募集资金和自有资金建设的超高效压缩机生产线已于 2013 年底建成投产，以加西贝拉自有资金建设的该项目专用变频压缩机生产线于 2016 年 4 月初建成投产。2014 年、2015 年和 2016 年实际实现利润总额分别为 4,361.36 万元、5,157.08 万元和 9,358.96 万元。

该项目募集资金投入建设的超高效压缩机生产线 2013 年底投产后实际产销量都超过了原计划销量，并在 2015 年达到设计产能。但由于国家节能补贴政策退出，市场产品需求结构有所变化，该项目原计划生产的超高效压缩机等高端产品比例未达预期。另外，由于冰箱市场总体需求放缓，市场竞争进一步加剧，产品售价下降明显。从目前的产销情况来看，项目收益未能达到满产时的预计效益。此外，以加西贝拉自有资金建设的专用变频压缩机生产线刚于 2016 年 4 月初建成投产，项目总体的产能效益有待投产后整体发挥。

2、新建年产 600 万台高效和商用压缩机生产线项目未达到预期效益的情况说明

新建年产 600 万台高效和商用压缩机生产线项目原计划总投资金额为 4.80 亿元，其中以募集资金投入 4 亿元。根据原计划，项目的高效和商用压缩机生产线投产后第一年和第二年的利润总额分别为 658.10 万元和 5,221.10 万元，投产后第三年达产，年利润总额为 7,695.70 万元。该项目一期投入建设的商用压缩机生产线已于 2014 年底建成投产，2015 年和 2016 年实际实现的利润总额分别为 33.62 万元和 487.19 万元。

根据原计划，项目一期商用压缩机生产线投产第一年、第二年和第三年分别实现销量 100 万台、160 万台和 200 万台。2015 年为项目一期生产线投产的第一年，经过试产、爬坡和生产工艺调整，至 2015 年第三季度才开始正常生产，当年仅实现销量 49.53 万台，2016 年实现销量 78.80 万台，较原计划均存在差距。除 2015 年经历了相对较长的产能爬坡期外，销量未达计划的原因还主要在于国内商用压缩机市场尚处在开拓期，且市场竞争加剧。因此，项目一期目前的实际

产能利用尚不饱和，效益未达到预期。鉴于国家供给侧改革对消费的持续拉动，冷链物流的发展等因素，该项目的产能利用率也将有望提升。

六、前次募集资金中用于认购股份的资产运行情况说明

本公司不存在募集资金中以资产认购股份的情况。

七、前次募集资金实际情况与已公开披露的信息对照情况

公司前次募集资金实际使用情况与公司定期报告和其他信息披露文件中披露的有关内容一致。

八、会计师事务所对前次募集资金运用所出具的专项报告情况

信永中和于 2016 年 5 月 5 日就前次募集资金的实际使用情况出具了《前次募集资金使用情况鉴证报告》（XYZH/2016CDA40158），认为“华意压缩公司上述前次募集资金使用情况报告已经按照中国证券监督管理委员会颁布的《关于前次募集资金使用情况报告的规定》（证监发行字[2007]500 号）编制，在所有重大方面如实反映了华意压缩公司截至 2016 年 3 月 31 日止前次募集资金的使用情况。”

第十节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

一、全体董事、监事、高级管理人员声明

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

全体董事签字：

刘体斌

符念平

朱金松

吴巍屿

寇化梦

史 强

牟 文

唐英凯

张 蕊

华意压缩机股份有限公司

2017 年 5 月 10 日

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虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体监事签字：

余万春

查春霞

杜志孝

华意压缩机股份有限公司

2017年5月10日

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虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体高级管理人员签字：

庞海涛

王国庆

吴景华

华意压缩机股份有限公司

2017年5月10日

二、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对配股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：

金晓锋

保荐代表人：

缪 晏

叶盛荫

法定代表人：

薛 军

申万宏源证券承销保荐有限责任公司

2017 年 5 月 10 日

三、发行人律师声明

本所及本所签字律师已阅读华意压缩机股份有限公司配股说明书及其摘要，确认该配股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告不存在矛盾。本所及本所经办律师对发行人在配股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认配股说明书不致因所引用本所出具的法律意见书和律师工作报告内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具的法律意见书和律师工作报告的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字律师：

闵庆轩

刘 燕

负责人：

杨 光

北京市兰台律师事务所

2017 年 5 月 10 日

四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读配股说明书及其摘要，确认配股说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在配股说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认配股说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

何 勇

范大洋

会计师事务所负责人：

叶韶勋

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

2017 年 5 月 10 日

第十一节 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