股票代码：002025　　股票简称：航天电器　　上市地：深圳证券交易所

贵州航天电器股份有限公司
Guizhou Space Appliance Co., LTD

贵州航天电器股份有限公司

发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案

交易对方	注册地址
林泉航天电机有限公司	贵州省贵阳市云岩区三桥新街 28 号
航天科工深圳（集团）有限公司	深圳市福田区深南大道 4019 号航天大厦 B 座 5 楼
常州市协控投资管理有限公司	常州市武进区遥观镇遥观村工业园区
其余 6 名自然人	/
配套募集资金认购方	**不超过 10 名合格投资者**

独立财务顾问

国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO., LTD.

二〇一七年五月

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

目录

目录 1
董事、监事及高级管理人员声明 3
交易对方声明 4
释义 5
重大事项提示 10
重大风险提示 27
第一章本次交易概述 35
第一节本次交易背景和目的 35
第二节本次交易的决策过程和批准情况 37
第三节本次交易的具体方案 38
第四节本次交易对上市公司的影响 43
第二章上市公司基本情况 46
第三章交易对方基本情况 56
第四章标的公司基本情况 96
第一节林泉电机经营性资产基本情况 96
第二节航天电机基本情况 114
第三节斯玛尔特基本情况 146
第四节运控电子基本情况 174
第五章本次发行股份情况 211
第一节本次发行股份的基本情况 211
第二节本次发行前后股本结构的变化 216
第三节本次发行前后主要财务数据的变化 217
第四节因本次交易新增的股份锁定期安排 219
第五节募集配套资金之发行股份情况 221
第六章本次交易标的资产预估值作价及定价公允性 252
第七章管理层讨论与分析 269
第一节本次交易对上市公司的影响 269

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第二节标的公司所在行业基本情况 272
第八章本次交易涉及的报批事项及风险提示 296
第九章保护中小投资者合法权益的相关安排 304
第十章本次交易涉及的相关主体买卖上市公司股票的自查情况 311
第十一章其他重要事项 314
第一节资金占用及关联担保 314
第二节上市公司最近十二个月内重大资产交易情况 315
第三节本次交易对上市公司治理机制的影响 316
第四节连续停牌前上市公司股票价格的波动情况 321
第十二章上市公司全体董事、监事、高级管理人员声明 322

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员保证本次重组的信息披露和申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

与本次重组相关的审计、评估等工作尚未完成，本公司董事会及全体董事保证本预案所引用的相关数据的真实性和合理性。

请全体股东及其他公众投资者认真阅读有关本次交易的全部信息披露文件，作出谨慎的投资决策。本公司将根据本次交易的进展情况，及时披露相关信息，提请股东及其他投资者注意。

本次交易完成后，本公司经营与收益变化由本公司自行负责；因本次交易引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本预案及其相关披露文件存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

交易对方声明

本次发行股份购买资产的交易对方林泉航天电机有限公司、航天科工深圳（集团）有限公司、许国大、常州市协控投资管理有限公司、周荣方、徐涛、许京、姚国华、梅红玉已出具承诺函，保证本次交易提供有关交易对方及标的公司的内容已经交易对方审阅，确认本次交易不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所提供的信息真实、准确、完整。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给航天电器或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。

如本次交易因所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，交易对方将暂停转让其在上市公司拥有权益的股份（如有），并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由上市公司董事会代交易对方向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送交易对方身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送交易对方身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，交易对方承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

释义

除非另有说明，以下简称在本预案中的含义如下：

一般释义			
1	本预案	指	《贵州航天电器股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》
2	航天电器、上市公司	指	贵州航天电器股份有限公司，在深圳证券交易所上市，股票代码：002025
3	国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
4	本次交易、本次重组、本次资产重组	指	上市公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金
5	发行股份及支付现金购买资产	指	上市公司向交易对方非公开发行股份及支付现金购买林泉电机与军品电机业务相关的经营性资产、航天电机100%股权、斯玛尔特51%股权、运控电子68%股份
6	交易对方	指	本次发行股份及支付现金购买资产的交易对方，即林泉航天电机有限公司、航天科工深圳（集团）有限公司、许国大、常州市协控投资管理有限公司、周荣方、徐涛、许京、姚国华、梅红玉
7	航天科工	指	中国航天科工集团公司
8	贵州航天	指	贵州航天工业有限责任公司、中国航天科工集团〇六一基地
9	贵州航天及其特定关联方	指	航天科工、贵州航天、梅岭电源、林泉电机、贵州电子、深圳科工
10	梅岭电源	指	贵州梅岭电源有限公司
11	贵州电子	指	贵州航天电子科技有限公司
12	深圳科工	指	航天科工深圳（集团）有限公司
13	海鹰集团	指	航天科工海鹰集团有限公司
14	长峰科技	指	长峰科技工业集团公司
15	江南航天	指	中国江南航天工业集团公司
16	天通计算机应用	指	天通计算机应用技术中心
17	航天飞航	指	中国航天科工飞航技术研究院
18	航天防御	指	中国航天科工防御技术研究院
19	华腾工业	指	中国华腾工业公司
20	深圳工研院	指	深圳航天工业技术研究院有限公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

21	协控投资	指	常州市协控投资管理有限公司
22	许国大	指	中国境内自然人，身份证号：32042119700315****
23	周荣方	指	中国境内自然人，身份证号：32042119550301****
24	徐涛	指	中国境内自然人，身份证号：32040219670530****
25	许京	指	中国境内自然人，身份证号：32042119740802****
26	姚国华	指	中国境内自然人，身份证号：32042119690101****
27	梅红玉	指	中国境内自然人，身份证号：32042119781008****
28	标的公司	指	深圳市航天电机系统有限公司、深圳斯玛尔特微电机有限公司、常州市运控电子股份有限公司
29	标的资产	指	林泉电机与军品电机业务相关的经营性资产、航天电机100%股权、斯玛尔特 51%股权、运控电子 68%股份
30	林泉电机	指	林泉航天电机有限公司
31	贵州林泉	指	贵州航天林泉电机有限公司
32	航天电机	指	深圳市航天电机系统有限公司
33	林泉石油	指	北京航天林泉石油装备有限公司
34	斯玛尔特	指	深圳斯玛尔特微电机有限公司
35	深圳航微	指	深圳市航天微电机有限公司
36	思博电子	指	SAIA-Burgess Electronics Holding AG、Saia-Burgess Electronics Holding AG、思博电子股份有限公司
37	德昌电机	指	Johnson Electric International AG、德昌电机国际公司
38	运控有限	指	常州市运控电子有限公司
39	运控电子	指	常州市运控电子股份有限公司
40	募集配套资金	指	上市公司采用询价方式向不超过十名投资者非公开发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过 17,783.84 万元
41	配募对象、认购对象	指	不超过十名投资者
42	独立财务顾问、国信证券	指	国信证券股份有限公司，本次交易的独立财务顾问
43	法律顾问、国枫律师	指	北京国枫律师事务所
44	立信会计师	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
45	上海申威	指	上海申威资产评估有限公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

46	《购买资产框架协议》	指	附生效条件的《贵州航天电器股份有限公司与许国大、常州市协控投资管理有限公司、周荣方、徐涛、许京、姚国华、梅红玉之发行股份及支付现金购买资产框架协议》、《贵州航天电器股份有限公司与林泉航天电机有限公司之发行股份及支付现金购买资产框架协议》、《贵州航天电器股份有限公司与林泉航天电机有限公司之发行股份购买资产框架协议》、《贵州航天电器股份有限公司与林泉航天电机有限公司航天科工深圳（集团）有限公司之发行股份购买资产框架协议》
47	报告期、最近两年一期	指	2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-11 月
48	过渡期	指	自评估基准日起至交易交割日止的期间
49	期间损益	指	标的资产在过渡期内产生的盈利或亏损
50	《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》（2016 年修订）
51	《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则（2014 年修订）》
52	《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
53	《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
54	《收购管理办法》	指	《上市公司收购管理办法》（2014 年修订））
55	《发行管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办》（2006 年修订）
56	《128 号文》	指	《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》
57	《公司章程》	指	《贵州航天电器股份有限公司公司章程》
58	《上市公司治理准则》	指	《上市公司治理准则》（证监发【2002】1 号）
59	《募集资金管理办法》	指	《贵州航天电器股份有限公司募集资金管理办法》
60	《企业会计准则》	指	《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定，以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》
61	中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
62	深交所	指	深圳证券交易所
63	中登公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
64	国防科工局	指	中华人民共和国国家国防科技工业局
65	深圳工商局	指	深圳市工商行政管理局
66	工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

67	科技部	指	中华人民共和国科学技术部
68	元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
专业释义			
1	微特电机	指	微型特种电动机，是指其原理、结构、性能、作用、使用条件适应特种机械要求且其体积和输出功率较小的电动机，其性能偏重于要求静态和动态特性参数的高精度、快速响应和可靠性。微特电机的特征是外径一般不大于 160mm，质量在数十克到数千克，功率通常在 750 瓦以下
2	直流无刷电机	指	是指无电刷和换向器（或集电环）的电机，是一种机电一体化产品
3	HB 步进电机	指	Hybrid stepping motor，即混合式步进电机，转子采用磁化磁铁、具有反应式基于气隙磁导变化和永磁式轴向恒定磁场双重特征的步进电机。该型电机可以实现非常精确的小增量步距运动，可达到复杂、精密的线性运动控制要求
4	直流电机	指	直流电机是指能将直流电能转换成机械能（直流电动机）或将机械能转换成直流电能（直流发电机）的旋转电机；能实现直流电能和机械能互相转换的电机；作电动机运行时是直流电动机，将电能转换为机械能；作发电机运行时是直流发电机，将机械能转换为电能
5	永磁直流电机	指	永磁直流电机按照有无电刷可分为永磁无刷直流电机和永磁有刷直流电机。永磁直流电机是用永磁体建立磁场的一种直流电机
6	伺服电机	指	在伺服系统中控制机械元件运转的发动机，是一种补助马达间接变速装置
7	同步电机	指	同步电机是一种常用的交流电机，是由直流供电的励磁磁场与电枢的旋转磁场相互作用而产生转矩，以同步转速旋转的交流电动机
8	步进电机	指	步进电机是一种直接将电脉冲转化为角度位置的机械装置，角度的大小取决于脉冲的数量；其与其配套的步进电机驱动装置共同组成了一套控制简单、低成本的开环系统
9	齿轮箱	指	齿轮箱在电机中的应用很广泛，其主要用途为加速减速、改变传动方向、改变转动力矩、离合功能和分配动力
10	驱动控制器	指	驱动控制器是通过集成电路的主动工作来控制电机按照设定的方向，速度，角度，响应时间进行工作。使得电机应用范围更为广泛，输出效率更高，噪音更小等优点

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

11	RoHS	指	The Restriction of Hazardous Substances in Electrlcal and ElectronicEquipment (RoHS)Direclve(2002/95/EC)，中文译名为“电子电器声品中有害物反禁限用指令”
12	FMEA	指	潜在失效模式及后果分析，或简称为 FMEA，是一种用来确定潜在失效模式及其原因的分析方法
13	PPAP	指	生产批准程序；规定了包括生产和散装材料在内的生产批准的一般要求
14	4M1E 检查	指	生产制造过程中对人员、机器、原料、方法、环境的检查，是对产品全面质量管理中的五个影响产品质量的主要因素的检查
15	IQC 检验	指	Incoming Quality Control，中文意思为来料质量控制；目前 IQC 的侧重点在来料质量检验上，其工作方向是从被动检验转变到主动控制，将质量控制前移，把质量问题发现在最前端，减少质量成本，达到有效控制，并协助供应商提高内部质量控制水平
16	APQP	指	Advanced Product Quality Planning，中文意思是产品质量先期策划，是 QS9000/TS16949 质量管理体系的一部分
17	7S 检查	指	整理、整顿、清扫、清洁、素养、安全和节约检查
18	PQC	指	Processes Quality Control 过程质量控制
19	IQC	指	Incoming Quality Control 来料质量控制

注：由于四舍五入的原因，本预案中各分项之和可能与合计项之间存在尾差。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

重大事项提示

一、本次交易方案简要介绍

本次交易总体方案包括：（1）发行股份及支付现金购买资产；（2）募集配套资金。本次发行股份及支付现金购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提，但募集配套资金以发行股份及支付现金购买资产的成功为前提和实施条件。

（一）发行股份购买资产

本次交易，上市公司拟向交易对方林泉电机非公开发行股份及支付现金购买其所持与军品电机业务相关的经营性资产；拟向交易对方林泉电机非公开发行股份购买斯玛尔特 51%股权；拟向交易对方林泉电机、深圳科工非公开发行股份购买其持有的航天电机 100%股权；拟向交易对方许国大、协控投资、周荣方、徐涛、许京、姚国华、梅红玉非公开发行股份及支付现金购买其合计持有的运控电子 68%股份。

截至 2016 年 11 月 30 日，林泉电机持有的军品电机业务相关的经营性资产的预估值为 37,452.17 万元、航天电机 100%股权的预估值为 10,670.00 万元、斯玛尔特 51%股权的预估值为 4,370.70 万元、运控电子 68%股份的预估值为 20,060.00 万元，合计为 72,552.87 万元，交易价格初步确定为 72,552.87 万元。

本次交易标的资产的交易价格、向交易对方支付的现金对价及发行股份数量如下表所示：

单位：万元

标的资产	交易对方	交易价格	支付现金金额	发行股份数量（股）
林泉电机经营性资产	林泉电机	37,452.17	3,745.22	16,143,174
航天电机 100%股权	林泉电机、深圳科工	10,670.00	-	5,110,153
斯玛尔特 51%股权	林泉电机	4,370.70	-	2,093,247
运控电子 68%股份	许国大等六名自然人及协控投资	20,060.00	10,538.62	4,560,044
合计		**72,552.87**	**14,283.84**	**27,906,618**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（二）募集配套资金

上市公司拟向不超过十名合格投资者非公开发行股份募集配套资金，配套资金总额不超过 17,783.84 万元，且不超过拟购买标的资产交易价格的 100%，同时最终发行数量不超过本次发行前上市公司股本总额 429,000,000 股的 20%，即 85,800,000 股。最终价格确定后，如前述配套融资认购方认购股份数量的总和超过 85,800,000 股，上市公司本次非公开发行股份的数量为 85,800,000 股，即两者孰低原则。

本次募集配套资金拟用于标的公司现金对价的支付以及支付本次重组相关的中介机构费用，具体情况详见本预案“第五章本次发行股份情况”之“第五节募集配套资金之发行股份情况”。

二、本次交易构成关联交易，不构成重大资产重组，不构成借壳上市

（一）本次交易构成关联交易

标的资产林泉电机经营性资产、航天电机、斯玛尔特同受上市公司的控股股东贵州航天控制，本次交易属于同一控制下企业合并。根据法律、法规和规范性文件及《上市规则》的规定，本次交易构成关联交易。

在上市公司第五届第七次董事会审议本次交易事项时，关联董事均已回避表决相关议案，独立董事已事前认可并发表独立意见；在上市公司股东大会表决中，关联股东将回避表决相关议案。

（二）本次交易不构成重大资产重组

根据天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（天职业字[2017]4185 号），上市公司截至 2016 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司所有者权益为 215,502.83 万元，总资产为 371,508.14 万元，营业收入为 225,640.33 万元。根据上海申威资产评估有限公司的预估结果，本次重组标的资产拟作价 72,552.87 万元，超过 5,000 万元，不超过上市公司 2016 年度经审计的合并财务会

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

计报告期末净资产额的 50%，不超过公司 2016 年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的 50%；本次重组标的资产 2016 年度 1-11 月所产生的营业收入为 25,225.72 万元，不超过公司 2016 年度经审计的合并财务会计报告营业收入的 50%。因此本次重组未达到《重组管理办法》关于重大资产重组的认定标准，不构成重大资产重组。因本次重组涉及发行股份购买资产，根据《重组管理办法》的相关规定，上市公司需按照资产重组的标准履行相应程序并提交中国证监会并购重组审核委员会审核，经中国证监会核准后方可实施。

（三）本次交易不构成借壳上市

本次交易前，贵州航天直接持有上市公司 41.65%的股份且通过全资子公司梅岭电源和通过控股公司贵州电子间接持有上市公司 3.85%和 0.06%的股份，系上市公司控股股东；航天科工直接持有贵州航天 100%股权和上市公司 0.49%的股份，系贵州航天的控股股东；国务院国资委系上市公司实际控制人。

本次交易完成后，不考虑配套募集资金的影响，贵州航天将直接及间接持有上市公司 47.52%的股份，贵州航天及其特定关联方持有上市公司股份比例预计不低于 48.34% ，贵州航天仍为上市公司控股股东，国务院国资委仍为上市公司实际控制人。

因此，本次交易不会导致上市公司控制权的变更，不构成借壳上市。

三、发行股份购买资产简要情况

（一）发行价格

1、发行价格及定价依据

本次发行股份购买资产的定价基准日为上市公司第五届董事会第七次会议决议公告日。经交易各方协商，发行价格为定价基准日前 120 个交易日上市公司股票交易均价的 90%，即 21.13 元/股。根据航天电器 2016 年股东大会决议，航天电器 2016 年利润分配方案为 10 股派发现金红利 2.50 元（含税），因此本次发行股份购买资产的发行价格为 20.88 元/股，最终发行价格尚需上市公司股东大会批准。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

在本次发行的定价基准日至发行日期间，上市公司如再有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，将按照相关规则对发行价格进行相应调整。发行价格的具体调整办法如下：

假设调整前发行价格为 P_0，每股送股或转增股本数为 N，每股增发新股或配股数为 K，增发新股价或配股价为 A，每股派息为 D，调整后发行价格为 P_1（调整值保留小数点后两位，最后一位实行四舍五入），则：

派息：$P_1=P_0-D$

送股或转增股本：$P_1=P_0/(1+N)$

增发新股或配股：$P_1=(P_0+AK)/(1+K)$

假设以上三项同时进行：$P_1=(P_0-D+AK)/(1+K+N)$

2、发行价格调整机制

为应对市场及行业因素造成的上市公司股价波动对本次交易可能产生的不利影响，根据《重组管理办法》的规定，拟引入发行股份购买资产的发行价格调整机制如下：

（1）触发条件

在上市公司审议本次交易的股东大会决议公告日（不含当日）至中国证监会关于本次交易的核准日（不含当日）前，出现下述情形之一的，上市公司董事会有权在上市公司股东大会审议通过本次交易后召开会议审议是否对发行价格进行一次调整：

1）深证成指（399001）在任一交易日前 60 个交易日收盘点数的算数平均值较上市公司因本次交易首次停牌日（2016 年 9 月 12 日）前 60 个交易日收盘点数的算数平均值（10,606.62）下跌幅度超过 10%；

2）证监会制造业指数（883003）在任一交易日前 60 个交易日收盘点数的算数平均值较上市公司因本次交易首次停牌日（2016 年 9 月 12 日）前 60 个交易日收盘点数的算数平均值（3,374.43）下跌幅度超过 10%；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

3）万得电子元件指数（882519）在任一交易日前 60 个交易日收盘点数的算数平均值较上市公司因本次交易首次停牌日（2016 年 9 月 12 日）前 60 个交易日收盘点数的算数平均值（5,990.74）下跌幅度超过 10%

（2）发行价格调整机制

本次发行价格调整机制经股东大会审议通过后，上市公司有权在触发条件出现后召开董事会会议审议决定是否按照本价格调整机制对本次交易的发行价格进行调整。

若本次发行价格调整方案的触发条件满足且上市公司董事会审议决定对发行价格进行调整，则本次重组的发行价格相应进行调整，调价基准日为该次董事会决议公告日，调整幅度为深证成指、证监会制造业指数或万得电子元件指数在调价基准日前 60 个交易日收盘点数的算数平均值较深证成指、证监会制造业指数或万得电子元件指数在上市公司因本次交易首次停牌日（2016 年 9 月 12 日）前 60 个交易日收盘点数的算数平均值下跌的百分比。其中，触发条件中同时满足两种或三种情形，则以上述计算后仍满足触发条件（即下跌幅度超过 10%）的深证成指、证监会制造业指数或万得电子元件指数下跌幅度平均值作为调价幅度。

若上市公司董事会审议决定不对发行价格进行调整，上市公司后续则不再调整。

发行价格调整后，标的资产的定价不变，发行的股份数量随之进行相应调整。

调价基准日至股票发行日期间，上市公司如发生其它除权、除息事项，则上述发行价格将进行相应调整，发行数量随之相应调整，最终发行股数以中国证监会最终核准的股数为准。

本次价格调整机制充分考虑并消除了资本市场整体波动对本次交易定价及交易实施带来的不利影响，系交易各方从对等角度考虑提升本次重组成功性的有效机制，方案明确、具体且具有可操作性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（二）发行数量

根据交易各方初步协商确定的标的资产交易价格，以上述发行价格估算，本次发行股份购买资产的股票发行数量预计为 27,906,618 股。

定价基准日至发行日期间，如发行价格因上市公司派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项作相应调整时，发行数量亦将作相应调整。

（三）股份锁定期

交易对方林泉电机、深圳科工承诺，其因本次交易所获航天电器的股份自上市之日起 36 个月内将不以任何方式转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让。

交易对方非财务投资者许国大、协控投资、周荣方、徐涛、许京、姚国华、梅红玉承诺，其因本次交易所获航天电器的股份自上市之日起 12 个月内将不以任何方式转让。在此基础上，许国大、协控投资、周荣方、徐涛、许京、姚国华、梅红玉进一步承诺：在航天电器聘请的具有证券从业资格会计师事务所分别出具运控电子 2016 年度、2017 年度、2018 年度、2019 年度《专项审核报告》并在指定媒体披露后 10 个工作日后，其各自累计可转让股份数不超过其于本次发行中取得的公司股份的 100%，且实际可转让的股份数应以可转让股份数的最大数额扣减应补偿股份数量。

本次重组完成后 6 个月内如航天电器股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者本次重组完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，林泉电机、深圳科工在本次重组中以资产认购取得的航天电器的股份将在上述锁定期限基础上自动延长 6 个月。

前述限售期满之后按照中国证监会和深圳证券交易所的有关规定执行。

本次交易的交易对方林泉电机、深圳科工、许国大、协控投资、周荣方、徐涛、许京、姚国华和梅红玉承诺以资产认购取得的航天电器非公开发行的股份，在锁定期内不得质押。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

同时，全体交易对方承诺，如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，将暂停转让其在上市公司拥有权益的股份（如有）。

本次交易完成后，不考虑配套融资，贵州航天及其特定关联方持有上市公司股份的比例进一步提高，根据《收购管理办法》，贵州航天、航天科工承诺对于其在本次重组之前已经持有的上市公司股份，在本次重组完成后 12 个月内不得转让。

（四）业绩承诺、补偿及奖励

标的公司航天电机、斯玛尔特和运控电子采用收益法评估结果作为定价依据。经相关方协商，交易对方与上市公司就上述标的公司实际盈利数不足利润预测数的情况签订了补偿协议。

上市公司与航天电机所有股东，即交易对方林泉电机、深圳科工签订了《购买资产框架协议》。根据《购买资产框架协议》的约定，林泉电机和深圳科工承诺，标的公司航天电机 2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年度经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于 570.00 万元、641.00 万元、771.00 万元、891.00 万元，累计实现的净利润不低于 2,873.00 万元。

盈利承诺期满，如航天电机的累计实际净利润数未达到累计承诺净利润数，则航天电机的全部股东应以股份补偿方式对上市公司进行补偿；若股份不足，则不足部分以现金补偿；盈利承诺期满并在减值测试完成后，如航天电机在盈利承诺期内累计实现的经审计后净利润总和高于累计承诺的净利润总和，则在符合国有资产管理部门关于超额利润、薪酬管理及股利奖励有关规定并取得相应有权主管部门审批同意的前提下，给予管理团队和关键核心技术人员酌情奖励，奖励金额总额不超过其超额业绩部分的 100%，且不超过其交易作价的 20%。

上市公司与斯玛尔特股东，即交易对方林泉电机签订了《购买资产框架协议》。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

根据《购买资产框架协议》的约定，林泉电机承诺，标的公司斯玛尔特 2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年度经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于 1,030.00 万元、971.00 万元、1,035.00 万元、1,069.00 万元，累计实现的净利润不低于 4,105.00 万元。

盈利承诺期满，如斯玛尔特的累计实际净利润数未达到累计承诺净利润数，则斯玛尔特的股东林泉电机应以股份补偿方式对上市公司进行补偿；若股份不足，则不足部分以现金补偿；盈利承诺期满并在减值测试完成后，如斯玛尔特在盈利承诺期内累计实现的经审计后净利润总和高于累计承诺的净利润总和，则在符合国有资产管理部门关于超额利润、薪酬管理及股利奖励有关规定并取得相应有权主管部门审批同意的前提下，给予管理团队和关键核心技术人员酌情奖励，奖励金额总额不超过其超额业绩部分的 100%，且不超过本次交易标的资产价格其交易作价的 20%。

上市公司与运控电子股东，即交易对方许国大、协控投资、周荣方、徐涛、许京、姚国华、梅红玉签订了《购买资产框架协议》。根据《购买资产框架协议》的约定，许国大、协控投资、周荣方、徐涛、许京、姚国华、梅红玉承诺，标的公司运控电子 2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年度经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于 2,000.00 万元、2,700.00 万元、3,300.00 万元、3,650.00 万元，累计实现的净利润不低于 11,650.00 万元。

盈利承诺期满，如运控电子的累计实际净利润数未达到累计承诺净利润数，则运控电子的股东许国大、协控投资、周荣方、徐涛、许京、姚国华、梅红玉应以股份补偿方式对上市公司进行补偿；若股份不足，则不足部分以现金补偿；盈利承诺期满并在减值测试完成后，如运控电子在盈利承诺期内累计实现的经审计后净利润总和高于累计承诺的净利润总和，则在符合国有资产管理部门关于超额利润、薪酬管理及股利奖励有关规定并取得相应有权主管部门审批同意的前提下，给予管理团队和关键核心技术人员酌情奖励，奖励金额总额不超过其超额业绩部分的 100%，且不超过其交易作价的 20%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

四、募集配套资金安排简要情况

上市公司拟向不超过十名合格投资者非公开发行股份募集配套资金，拟募集配套资金金额不超过 17,783.84 万元，未超过本次交易拟购买标的资产交易价格的 100%。

（一）发行价格

本次发行股份募集配套资金的定价基准日为发行期首日。

本次发行的发行价格不低于本次非公开发行的定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价的 90%（定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）。

最终发行价格由上市公司股东大会授权董事会在取得中国证监会关于本次发行的核准批复后，按照中国证监会相关规定，根据竞价结果与本次交易的独立财务顾问协商确定。

定价基准日至股票发行日期间，若上市公司发生其它除权、除息事项，则上述发行价格将进行相应调整。

（二）发行数量

本次交易拟募集配套资金总额不超过 17,783.84 万元。在该范围内，最终发行数量将由董事会根据股东大会授权与本次交易的独立财务顾问协商确定，且最终发行数量不超过本次发行前上市公司股本总额 429,000,000 股的 20%，即 85,800,000 股。最终价格确定后，如前述配套融资认购方认购股份数量的总和超过 85,800,000 股，上市公司本次非公开发行股份的数量为 85,800,000 股，即两者孰低原则。

定价基准日至股票发行日期间，如发行价格因上市公司派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项作相应调整时，发行数量亦作相应调整。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（三）发行对象及认购金额

本次募集配套资金的发行对象为符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者以及其他境内法人投资者、自然人等不超过十名合格投资者。最终发行对象由股东大会授权董事会在获得中国证监会发行核准文件后，按照中国证监会相关规定，根据竞价结果与本次交易的独立财务顾问协商确定。

（四）募集配套资金用途

本次重组募集配套资金拟用于标的公司的现金支付以及支付本次重组相关的中介机构费用，具体情况如下：

单位：万元

用途	金额
支付林泉电机经营性资产的现金对价	3,745.22
支付运控电子的现金对价	10,538.62
支付本次交易的相关费用	3,500.00
合计	**17,783.84**

（五）股份锁定期

本次发行股份募集配套资金的认购对象承诺，因本次交易所获上市公司股份自新增股份上市之日起 12 个月内不转让。

五、本次交易标的资产预估情况

截至本预案签署日，资产评估机构尚未完成标的资产的评估工作。经初步评估，截至 2016 年 11 月 30 日，标的资产预估值如下：

单位：万元

标的资产	合并报表账面净资产	100%股权预估值	评估增值额	评估增值率（%）
林泉电机经营性资产	33,877.55	37,452.17	3,574.62	10.55
航天电机	1,538.33	10,670.00	9,131.67	593.61

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

标的资产	合并报表 账面净资产	100%股权 预估值	评估增值额	评估增值率（%）
斯玛尔特	3,247.50	8,570.00	5,322.50	163.89
运控电子	7,366.74	29,500.00	22,133.26	300.45
合计	**46,030.12**	**86,192.17**	**40,162.05**	**-**

注：上表标的资产财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

标的资产的最终交易价格将以具有证券从业资格的资产评估机构出具的、并经有权国有资产监督管理部门备案的评估结果为准。本次交易标的资产具体评估情况详见本预案“第六章本次交易标的资产预估值作价及定价公允性”。

六、本次交易对上市公司的影响简要介绍

（一）本次交易对上市公司股权结构的影响

根据标的资产预估值测算，本次交易完成后（不考虑募集配套资金的影响），上市公司总股本将增至 456,906,618 股，其中社会公众股东持股比例为 51.66%，不低于 10%。本次交易不会导致上市公司不符合上市条件。

本次交易完成后，贵州航天仍为上市公司控股股东，国务院国资委仍为上市公司实际控制人。本次交易不会导致上市公司控制权变更。

本次交易对上市公司股权结构的影响详见本预案“第五章本次发行股份情况”之“第二节本次发行前后股本结构的变化”。

（二）本次交易对上市公司财务指标的影响

根据上市公司备考报表数据（未经审计），本次交易完成后（不考虑募集配套资金的影响），2015 年度及 2016 年 1-11 月上市公司总资产、营业收入、归属于母公司所有者的净利润均有所提升，上市公司 2016 年 1-11 月和 2015 年度的备考每股收益存在被小幅摊薄的情形。

本次交易对上市公司财务指标的影响详见本预案“第五章本次发行股份情况”之“第三节本次发行前后主要财务数据的变化”。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

七、本次交易已履行及尚未履行的决策及报批程序

（一）本次交易已履行的决策及报批程序

1、本次交易方案已经交易对方内部决策机构审议通过；

2、本次交易方案已经航天科工内部决策机构审议通过；

3、本次交易方案已经获得国防科工局军工事项审查通过；

4、本次交易方案已取得经国务院国资委预核准；

5、本次交易方案已经航天电器第五届董事会第七次会议审议通过。

（二）本次交易前尚需取得的有关批准

本次重组实施前尚需取得的有关批准包括但不限于：

1、本次交易标的资产的评估报告尚需有权国有资产监督管理部门备案；

2、本次交易尚需取得国务院国资委批准；

3、本次交易尚需取得国防科工局信息披露豁免的审核；

4、上市公司股东大会审议通过本次重组相关事项，且同意贵州航天及其特定关联方免于发出要约收购；

5、本次交易尚需获得中国证监会核准。

在取得上述批准前，上市公司将不会实施本次交易方案。本次交易能否获得上述批准或核准，以及最终获得相关批准或核准的时间，均存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

八、本次重组对中小投资者权益保护的安排

（一）股东大会表决

根据中国证监会及深交所的有关规定，本次交易将在上市公司董事会审议通过后，提交上市公司股东大会批准。股东大会将以现场会议形式召开，并提供网

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

络投票方式为股东参与股东大会提供便利。在股东大会就本次重组相关事项进行表决时，关联股东将回避表决相关议案，除上市公司的董事、监事、高级管理人员、单独或者合计持有上市公司 5%以上股份的股东以外，其他股东的投票情况应当单独统计并予以披露，股东大会决议将在股东大会做出相关决议的次一工作日公告，律师事务所将对股东大会的召集程序、召集人和出席人员的资格、表决程序以及表决结果等事项出具法律意见书，并一同公告。

（二）网络投票安排

根据中国证监会《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》、深交所《上市公司股东大会网络投票实施细则》等有关规定，上市公司就本次重组方案的表决提供网络投票平台，股东可以直接通过网络进行投票表决。

上市公司召开股东大会审议本次交易方案时将以现场会议形式召开，并提供网络投票方式为股东参加股东大会提供便利，股东大会所作决议必须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过，关联股东将回避表决，其所持有表决权不计入出席股东大会的表决权总数。

（三）已聘请相关中介机构为本次交易出具意见

上市公司已聘请审计机构、评估机构对标的资产进行审计和评估，已聘请独立财务顾问和律师对本次交易的实施过程、资产过户事宜和相关后续事项的合规性及风险进行核查，发表明确意见。其中独立财务顾问国信证券为中国证监会批准的具有独立财务顾问资格和保荐资格的证券公司，其他中介机构均具备相应从事证券业务的资格。上述机构将切实履行其职责并出具专业意见及相关报告，确保本次交易有利于保护上市公司中小投资者的权益。

（四）独立董事已为本次交易出具事前认可意见及独立意见

上市公司独立董事在审议本次重组的董事会召开前已经审查董事会提供的相关资料并充分了解本次重组的相关背景信息。在本次重组的相关议案及《贵州航天电器股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

案》提交董事会会议审议前，已经独立董事事前认可并同意提交董事会审议。

独立董事认为，本次交易方案符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《发行管理办法》及其他有关法律、法规和中国证监会颁布的规范性文件的规定，方案合理、切实可行；本次交易有利于提高上市公司的资产质量和持续盈利能力，有利于增强上市公司的持续经营能力和核心竞争力，从根本上符合上市公司全体股东的利益，特别是广大中小股东的利益等。

（五）本次交易摊薄当期每股收益的影响及填补回报安排

1、本次交易对当期每股收益的影响

本次交易前，上市公司总股本为 429,000,000 股。本次重组上市公司发行股份购买资产的发行股份数量预计不超过 27,906,618 股（最终发行数量以经中国证监会核准的数量为准），不考虑本次重组募集配套资金的影响，本次交易完成后，上市公司总股本将增至 456,906,618 股。

本次发行股份购买资产预估值为 72,552.87 万元，交易价格暂定为 72,552.87 万元。本次交易完成后，上市公司总股本、归属于母公司股东权益有所增加、每股收益将小幅下降。

假设本次交易于 2015 年 1 月 1 日完成，本次交易的标的公司自 2015 年 1 月 1 日即纳入上市公司合并报表范围，同时不考虑配套募集资金新增股份，则标的公司对 2015 年、2016 年 1-11 月的总股本、归属于母公司股东权益、每股收益情况对比如下：

项目	2016年1-11月		2015年度	
	交易前	交易后备考	交易前	交易后备考
上市公司备考归属于母公司股东的净利润（万元）	24,870.39	25,652.36	23,331.29	23,587.08
上市公司总股本（万股）	42,900.00	45,690.66	42,900.00	45,690.66
每股收益（元/股）	0.58	0.56	0.54	0.52

注：关于本次交易对上市公司每股收益摊薄的最终影响，上市公司将于审计、评估工作完成后，再次召开董事会审议本次交易的重组报告书并予以披露，敬请投资者关注。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2、上市公司防范本次交易摊薄即期回报拟采取的填补措施及承诺等事项

由于本次交易最终的审计、评估工作尚未完成，本次交易对上市公司摊薄即期回报的情况需在最终的审计、评估结果确定后予以明确。

上市公司及其董事及高级管理人员、上市公司控股股东等相关方将在重组报告书中根据审计、评估的最终结果，按照中国证监会的相关规则要求，制定相应的填补措施及承诺。上述措施及承诺将在重组报告书中予以披露。

（六）严格履行信息披露义务及相关法定程序

上市公司及相关信息披露义务人已严格按照并将继续按照《证券法》、《重组管理办法》、《上市公司信息披露管理办法》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》等相关规定，切实履行信息披露义务，公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件。本预案披露后，上市公司将继续严格履行信息披露义务，按照相关法律法规的要求，及时、准确、公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件与本次重组的进展情况。

上市公司在本次交易过程中严格按照相关规定履行法定程序进行表决。在对涉及关联交易的相关事项进行表决时，关联董事已回避表决。独立董事已对本次交易发表独立意见，切实履行其职责。

九、贵州航天及其特定关联方通过本次重组提高对上市公司持股比例可免于提交豁免要约收购申请

本次重组前，贵州航天直接持有上市公司 41.65 %的股份且通过全资子公司梅岭电源和通过控股公司贵州电子间接持有上市公司 3.85%和 0.06%的股份，系上市公司控股股东；航天科工直接持有贵州航天 100%股权和上市公司 0.49%的股份，系贵州航天的控股股东；国务院国资委系上市公司实际控制人。本次重组完成后，不考虑配套募集资金的影响，贵州航天直接及间接持有上市公司 47.52%的股份，贵州航天及其特定关联方持有的上市公司股权比例预计不低于 48.34% 的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

股份。

根据《收购管理办法》的相关规定，贵州航天及其特定关联方已承诺自本次新增股份上市日起 36 个月内不转让因本次交易取得的新股。《关于提请股东大会批准贵州航天工业有限责任公司及其特定关联方免于以要约方式增持公司股份的议案》尚需提交上市公司股东大会审议，贵州航天及其特定关联方通过本次交易提高对上市公司持股比例可免于提交豁免要约收购申请。

十、本次交易涉及的信息披露保密事项

本次交易标的资产涉及军品业务，军品业务资质、生产、销售和技术等信息涉及国家秘密。上市公司对外信息披露时，需履行保守国家秘密义务，上述涉及国家秘密的信息不宜对外公开披露，因此本次交易根据国家相关法律法规及信息重要程度对涉密信息进行了脱密处理或者申请豁免披露。

为保护投资者利益，除根据《关于推进军工企业股份制改造的指导意见》、《军工企业股份制改造实施暂行办法》等相关规定需要脱密处理或者申请豁免披露信息外，上市公司不以保密为由规避依法应当予以公开披露的信息。本预案信息披露符合中国证监会和深交所关于重组信息披露的要求，符合《军工企业对外融资特殊财务信息披露管理办法》（科工财审【2008】702 号）关于特殊财务信息披露的要求，上市公司保证本预案披露内容的真实、准确、完整。

本次交易完成后，若根据《上市规则》及监管部门要求，上市公司需对无法进行脱密处理或者经脱密处理后仍然存在泄露国家秘密风险的信息进行披露的，上市公司将按照《军工企业对外融资特殊财务信息披露管理暂行办法》的规定申请豁免披露。

十一、待补充披露的信息提示

本次交易的预案已经上市公司第五届董事会第七次会议审议通过。本预案中涉及的标的资产的财务数据、评估数据等尚需经具有证券从业资格的会计师事务所、资产评估机构进行审计、评估，请投资者审慎使用。本次交易涉及的标的资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

产将由具有证券从业资格的会计师事务所、资产评估机构出具正式审计报告、评估报告，且评估报告需经有权国有资产监督管理部门备案，经审计的财务数据以及经备案的资产评估结果将在重组报告书中予以披露。

本公司提醒投资者到指定网站（www.szse.cn）浏览本预案全文及中介机构出具的意见。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

重大风险提示

一、本次交易相关风险

（一）本次交易可能被暂停、终止或取消的风险

从本预案披露至本次交易实施完成需要一定时间。本次重组可能因下列事项的出现而发生交易暂停、终止或取消的风险：

1、买卖股票人员可能因涉嫌内幕交易而导致本项目被立案调查、终止或取消的风险。

2、如本预案通过董事会审议并公告后 6 个月内，上市公司无法就本次交易的决策发出股东大会通知，将导致本次交易被取消的风险。

3、在本次交易的推进过程中，市场环境可能会发生变化，监管机构的审核要求也可能对交易方案产生影响，交易各方可能需根据市场环境变化及监管机构的审核要求完善交易方案。如交易各方无法就完善交易方案的措施达成一致，则本次交易存在终止的风险。

4、其他不可预见的可能导致本次重组被暂停、终止或取消的风险。

（二）本次交易的审批风险

截至本预案签署日，本次交易已经交易对方内部决策机构审议通过、航天科工内部决策机构审议通过、国防科工局军工事项审查通过以及国务院国资委预核准，并经上市公司第五届董事会第七次会议审议通过，本次交易尚需取得以下批准或核准才能实施：

1、本次交易标的资产的评估报告尚需有权国有资产监督管理部门备案；

2、本次交易尚需取得国务院国资委批准；

3、本次交易尚需取得国防科工局信息披露豁免的审核；

4、上市公司股东大会审议通过本次重组相关事项，且同意贵州航天及其特定

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

关联方免于发出要约收购；

5、本次交易尚需获得中国证监会核准。

本次交易能否取得上述批准或核准及取得上述批准或核准的时间存在不确定性。因此，本次交易最终能否成功实施存在上述审批风险。

（三）本次募集配套资金未能实施或募集金额低于预期的风险

如本次发行股份购买资产成功实施，募集配套资金失败或低于预期现金支付的需求，上市公司将根据自身战略、经营及资本性支出规划，通过自有资金或者银行贷款、债务融资、融资租赁等自筹融资方式来解决募集配套资金不足部分的资金需求；同时，如果债务融资等其他融资形式的资金成本高于本次股权配套融资成本，可能削弱本次交易对上市公司盈利的增厚效果，存在一定的财务风险。

（四）股票价格波动的风险

本次交易将对上市公司的生产经营和财务状况产生一定程度的影响，进而影响上市公司的股票价格。此外，国内外宏观经济环境、行业景气度、国家相关政策的调整、资本市场运行状况和投资者预期等因素都会对股票价格产生影响。本次交易实施完成需要较长时间，在此期间上市公司股票价格可能会出现较大幅度的波动，提请投资者注意股票价格波动的风险。

（五）财务数据及资产预估值使用风险

截至本预案签署日，标的资产的审计、评估工作尚未完成。预案中披露的财务数据及标的资产预估值谨供投资者参考之用。最终财务数据将以具有证券业务资格的会计师事务所出具的审计报告为准，最终资产评估结果以具有证券业务资格的资产评估机构出具的并经有权国有资产监督管理部门备案的评估报告为准，存在与预案披露数据出现差异的风险。提醒投资者注意相关事项，并以重组报告书（或草案）为准。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（六）标的资产的估值风险

截至 2016 年 11 月 30 日，标的公司预估值如下：

单位：万元

标的资产	合并报表 账面净资产	100%股权 预估值	评估增值额	评估增值率（%）
林泉电机经营性资产	33,877.55	37,452.17	3,574.62	10.55
航天电机	1,538.33	10,670.00	9,131.67	593.61
斯玛尔特	3,247.50	8,570.00	5,322.50	163.89
运控电子	7,366.74	29,500.00	22,133.26	300.45
合计	**46,030.12**	**86,192.17**	**40,162.05**	—

部分标的资产的评估值较该资产的账面值存在较大的增幅，由于评估结论所依据的收益法评估方法基于一系列假设及对未来的预测，如果资产评估中所依据的假设条件并未如期发生，或未来市场环境发生较大波动或剧烈变化，则本次交易部分标的资产估值将存在被高估的风险。

（七）业绩承诺无法实现的风险

本次交易中，上市公司与航天电机所有股东，即交易对方林泉电机、深圳科工；斯玛尔特股东的股东，即交易对方林泉电机；运控电子股东，交易对方许国大、协控投资、周荣方、徐涛、许京、姚国华、梅红玉签订了《购买资产框架协议》。根据协议，以上交易对方以本次重组中获得的上市公司股份和现金对标的资产的未来盈利能力进行承诺。其中，林泉电机、深圳科工、许国大、协控投资、周荣方、徐涛、许京、姚国华、梅红玉将优先以股份进行补偿，如股份不足，则以现金进行补偿。

标的资产的实际盈利情况受宏观经济、产业政策、市场环境等各方面的影响，考虑到未来市场环境和法规政策等存在不确定性，存在业绩承诺无法实现的风险。虽然以上交易各方签署的《购买资产框架协议》在一定程度上保障了交易对方履行差额补偿的能力，但仍存在补偿义务人无力或不履行相关补偿义务的情况，本次交易存在承诺可能无法执行的风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（八）标的资产完整性和权属瑕疵风险

截至本预案出具日，标的资产林泉电机持有的军品电机相关的房屋建筑物尚未取得权属证书，具体如下：

序号	建筑物名称	面积（平方米）	净值（万元）
1	3#机加、电装综合楼	21,755.04	7,768.73
2	4#环试、研发综合楼	18,964.74	6,358.94
3	5#科研研究所	13,990.62	5,374.15
4	7#热处理综合厂房	1,223.25	884.67
5	8#化学品库	218.88	86.89
6	室外工程	--	2,800.95
	合计	**56,152.53**	**23,274.34**

上述尚未取得权属证书的房屋建筑物的建筑面积合计 56,152.53 平方米，上述房屋建筑物是林泉电机在贵州林泉位于金阳新区长岭南路的土地（土地使用权证号：黔筑高新国用【2010】第 2518 号）上出资建设的房屋，并以贵州林泉的名义办理了《建设用地规划许可证》、《建设工程规划许可证》、《建设工程施工许可证》以及《贵阳市建筑工程竣工验收备案表》以及《建筑工程竣工验收消防备案》。本次交易完成后，上市公司将本次军品电机相关的房屋建筑物以增资的形式注入贵州林泉，相关的房屋建筑物将以贵州林泉的名义办理权属证书。

针对上述房屋建筑物的瑕疵，贵州林泉已出具《关于金阳科技园房屋建筑物所有权的说明》说明，3#机加电装综合楼、4#环试研发综合楼、5#科研研究所、7#热处理综合厂房、8#化学品库及室外工程等房屋建筑物系林泉电机落实上级主管单位指示、保障贵州林泉军工生产能力建设出资建造，上述房屋建筑物所有权属于林泉电机；航天电器已出具《关于将收购的林泉航天电机有限公司经营性资产注入控股子公司的承诺》承诺，航天电器将在本次交易完成之后将林泉电机经营性资产以增资形式全部注入控股子公司贵州林泉，并在资产完成交割之后 24 个月内完成有关房屋建筑物的产权办理手续；在重组实施完成后 24 个月内完成上述房屋权属完善手续。如航天电器或贵州林泉因上述房屋权属瑕疵问题受到任何损

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

失，林泉电机将担赔偿责任。本次重组存在部分标的资产的权属证书无法在预定时间内完善完毕的风险。

二、本次交易完成后经营风险

（一）整合风险

本次交易后，上市公司规模将会进一步扩大，并将新增较多民品电子元器件的业务。上市公司通过之前的战略并购已经积累了一定的标的整合经验，并计划在本次重组后，对标的资产执行集团化管理模式，对企业文化、财务、营销、人力资源、技术研发、品质和供应链进行统一管理。但是上市公司与标的资产在细分市场、经营业务、管理文化、发展阶段均存在差异，与标的公司能否在发展理念、业务运作、人才和财务管理等方面进行成功整合，以充分发挥本次交易的协同效应，尚存在一定的不确定性。

（二）市场风险

本次重组注入标的资产以电子元器件制造和销售的企业为主，主要客户也集中在安防、通讯、智慧城市和智能制造行业。电子元器件行业为充分竞争的行业，行业不断有新增的竞争者参与，原有市场参与者也不断在技术、产品及服务上加大投入力度以提高自身的竞争力。随着行业竞争的加剧，标的资产的经营可能存在不利因素。上市公司将密切关注行业竞争环境的变化，积极采取措施加以应对，保持生产经营的稳定和持续发展。

（三）汇率风险

标的公司航天电机、斯玛尔特的产品主要销售给海外市场，报告期内相关标的公司海外销售占比情况如下：

标的资产	2016 年 1-11 月	2015 年	2014 年
航天电机	46.72%	46.37%	-
斯玛尔特	18.27%	21.74%	26.02%

外销产品以外币结算，如果未来人民币汇率发生波动，则会影响标的资产的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

经营业绩，从而导致上市公司业绩产生波动。

（四）税收优惠的政策风险

1、高新技术企业认定的税收优惠

本次重组中，标的资产运控电子持有《高新技术企业证书》，适用 15%的所得税税率。本次交易完成后，如果运控电子不能持续满足高新技术企业的认定要求或者税收优惠政策发生变化，将会导致标的资产及上市公司无法继续享受税收优惠，上市公司未来的盈利水平将受到不利影响。

2、出口退税的税收优惠

本次重组中，标的资产航天电机根据财政部、国家税务总局（财税【2002】7号）《关于进一步推进出口货物实行免抵退办法的通知》的规定享有 17%的出口退税率，报告期内标的公司航天电机的出口退税额如下：

单位：万元

标的资产	2016 年 1-11 月	2015 年	2014 年
航天电机	476.69	64.25	-

如果国家对出口产品的退税率进行调整，调低航天电机的主营产品出口退税率，将会影响上市公司的经营业绩。

（五）经营管理风险

本次交易完成后，上市公司将扩大业务范围，进一步拓展民品市场，且标的资产地域跨度较大，将给上市公司经营管理水平带来一定的挑战。虽然上市公司已经累积了部分整合经验，将会从文化、财务、营销、人力资源、技术研发、品质和供应链等方面对标的资产进行整合，但仍存在不能建立起适应的管理模式和有效的激励与约束机制的可能性，从而给上市公司经营管理带来风险。

（六）重组完成后上市公司盈利波动的风险

上市公司是以军品连接器、继电器和电机的生产和销售为主，受到国家国防政策及军事装备采购投入的影响较大。如果未来我国在兵器装备方面的预算减少、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

宏观经济发生周期性波动、原材料价格及人工成本发生波动、国家产业政策扶持力度发生变化、竞争格局发生改变，均可能对上市公司的经营业绩产生不利影响。

（七）超额业绩奖励增加上市公司对赌期结束当年管理费用的风险

根据上市公司与交易对方林泉电机、深圳科工、许国大、协控投资、周荣方、徐涛、许京、姚国华、梅红玉签订的《购买资产框架协议》，若标的公司在业绩承诺期实现超额业绩报酬，上市公司在符合国有资产管理部门关于超额利润、薪酬管理及股利奖励有关规定并取得相应有权主管部门审批同意的前提下，给管理团队和关键核心技术人员酌情给予奖励，奖励金额总额不超过其超额业绩部分的100%，且不超过其交易作价的 20%，上述业绩奖励（若有）的支付时间为 2020年。如果标的公司的在业绩承诺期间完成的超额业绩较高，业绩奖励的支付将对上市公司 2020 年当年的管理费用有较大的冲击。

如果按照最高额的交易作价的 20%进行测算，则预计上市公司 2020 年的管理费用预计增加情况如下：

单位：万元

标的公司	金额
航天电机	2,030.00
斯玛尔特	874.14
运控电子	4,012.00
小计	**6,916.14**

（八）摊薄每股收益的风险

根据上市公司 2015 年年度报告、2016 年 1-11 月财务报表以及上市公司备考报表（未经审计），本次交易完成后（不考虑募集配套资金的影响），2015 年度及 2016 年 1-11 月上市公司总资产、营业收入、归属于母公司所有者的净利润有所上升。上市公司 2016 年 1-11 月和 2015 年度的备考每股收益存在被小幅摊薄的情形。

本次重组完成后，如果上市公司净利润的增幅小于上市公司股本的增幅，则

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

上市公司存在每股收益被摊薄的风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第一章本次交易概述

第一节本次交易背景和目的

一、本次交易的背景

（一）全面落实深化改革的战略要求

十八届三中全会提出“全面深化改革”的战略要求，并通过了《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》，明确要求推动国有企业完善现代企业制度、进一步深化国有企业改革。国务院国资委积极支持资产优良的企业实现整体上市，根据《关于推进国有资本调整和国有企业重组指导意见的通知》的相关要求，“大力推进改制上市，提高上市公司质量。积极支持资产或主营业务资产优良的企业实现整体上市，鼓励已经上市的国有控股公司通过增资扩股、收购资产等方式，把主营业务资产全部注入上市公司”。

上述政策均鼓励通过资产重组提高上市公司质量，加速航天科工优质资产的资本化，提高国有企业运营效率，从而落实党中央的全面深化改革和转型升级的战略要求。

（二）积极推进军民融合的战略要求

在军民融合发展上升为国家战略的背景之下，国防科工局发布《2016 年国防科工局军民融合专项行动计划》，旨在“通过实施专项行动计划，进一步优化体制机制和政策制度环境，大力推进国防科技工业军民融合发展进程。出台顶层规划和系列政策措施，建立组织实施体系；进一步健全军民科技协同创新机制，推进强基工程，夯实创新基础；扩大军工开放，进一步深化技术、产品和资本的‘民参军’；推动资源共享，初步实现军工科技资源向社会开放以及与民口科技资源的互通；落地一批军转民项目，推动军工服务国民经济发展。”

航天科工和上市公司积极根据国家战略要求，从产品、资本等多个层次积极拓展军民融合范围，推动上市公司与外部企业、社会资本携手合作，积极落实军

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

民融合深度发展的战略要求。

二、本次交易的目的

（一）减少上市公司关联交易，逐步消除潜在同业竞争

本次交易前，航天电器子公司贵州林泉通过每年签订租赁合同的方式使用林泉电机军品电机经营性资产进行军品电机的生产与销售。本次交易将解决目前航天电器军品电机业务环节存在的关联交易问题，本次交易有利于保持上市公司军品业务的完整性，进一步完善上市公司法人治理结构，切实保障上市公司及股东利益。

本次交易中，航天电器以发行股份的方式购买航天电机 100%股权及斯玛尔特 51%股权，将航天科工内部民品电机业务注入上市公司。通过本次交易，消除上市公司注入民品电机业务及将开发民品电机市场的潜在同业竞争，实现航天科工电机业务板块的整体上市。

（二）利用资本平台推动军民融合深度发展

航天电器作为航天科工下属专精于工业基础元器件的资本运作平台，通过本次交易吸收具有行业竞争优势、且与航天电器业务存在互补性的民营企业，快速打造低成本、高水平的民品生产制造能力，实现军民深度融合发展。本次交易完成后，航天电器将利用军工上市公司的品牌、资本、技术和营销优势，快速提升民用产业竞争力和业务规模，培育经济发展新的增长点，在更高层次、更广范围、更深程度上推进军民融合深度发展。

（三）拓展完善产业链，增强上市公司综合竞争力

通过本次重组，上市公司将深化微特电机的产业布局、完善微特电机的产业链。航天电器将更好地保障军品科研生产任务的完成，进一步丰富和拓展业务范围和产品线，全面提升上市公司资产规模、盈利能力和综合竞争力，实现上市公司全体股东的共赢。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第二节本次交易的决策过程和批准情况

一、本次交易已获得的授权和批准

（一）本次交易方案已经交易对方内部决策机构审议通过；

（二）本次交易方案已经航天科工内部决策机构审议通过；

（三）本次交易方案已经获得国防科工局军工事项审查通过；

（四）本次交易方案已经国务院国资委预核准；

（五）本次交易方案已经航天电器第五届董事会第七次会议审议通过。

二、本次交易尚需获得的授权和批准

（一）本次交易标的资产的评估报告尚需有权国有资产监督管理部门备案；

（二）本次交易尚需取得国务院国资委批准；

（三）本次交易尚需取得国防科工局信息披露豁免的审核；

（四）上市公司股东大会审议通过本次重组相关事项，且同意贵州航天及其特定关联方免于发出要约收购；

（五）本次交易尚需获得中国证监会核准。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第三节本次交易的具体方案

一、交易方案概况

本次交易总体方案包括：（1）发行股份及支付现金购买资产；（2）募集配套资金。本次发行股份及支付现金购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提，但募集配套资金以发行股份及支付现金购买资产的成功为前提和实施条件。

（一）发行股份购买资产

本次交易，上市公司拟向交易对方林泉电机非公开发行股份及支付现金购买其所持与军品电机业务相关的经营性资产；拟向交易对方林泉电机非公开发行股份购买斯玛尔特 51%股权；拟向交易对方林泉电机、深圳科工非公开发行股份购买其持有的航天电机 100%股权；拟向交易对方许国大、协控投资、周荣方、徐涛、许京、姚国华、梅红玉非公开发行股份及支付现金购买其合计持有的运控电子 68%的股份。

截至 2016 年 11 月 30 日，林泉电机相关经营性资产的预估值为 37,452.17 万元、航天电机 100%股权的预估值为 10,670.00 万元、斯玛尔特 51%股权的预估值为 4,370.70 万元、运控电子 68%股份的预估值为 20,060.00 万元，交易价格初步确定为 72,537.57 万元。

本次交易涉及的标的评估增值情况如下：

单位：万元

交易标的	合并报表 账面净资产	100%股权 预估值	评估增值额	评估增值率（%）
林泉电机经营性资产	33,877.55	37,452.17	3,574.62	10.55
航天电机	1,538.33	10,670.00	9,131.67	593.61
斯玛尔特	3,247.50	8,570.00	5,322.50	163.89
运控电子	7,366.74	29,500.00	22,133.26	300.45
合计	**46,030.12**	**86,192.17**	**40,162.05**	**-**

注：上表标的资产财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

本次交易的标的公司具体评估情况详见本预案“第六章本次交易标的资产预估值作价及定价公允性”。

（二）募集配套资金

上市公司拟采用询价方式向不超过十名合格投资者非公开发行股份募集配套资金，拟募集配套资金金额不超过 17,783.84 万元，不超过拟购买标的资产交易价格的 100%。

本次募集配套资金将用于标的资产现金支付以及支付本次重组相关的中介机构费用，具体情况详见本预案“第五章本次发行股份情况”之“第五节募集配套资金之发行股份情况”之“四、募集配套资金的必要性”。

二、标的资产期间损益及滚存利润的安排

标的资产在过渡期间产生的损益情况及数额由航天电器和交易对方认可的审计机构于交易交割日起 30 日内进行专项审计确认。标的资产航天电机、斯玛尔特和运控电子在过渡期间产生的盈利、收益归航天电器所有，亏损及损失由交易对方按照其在标的公司的持股比例共同承担，并于标的资产上述专项审计报告出具之日起 10 个工作日内以现金形式对标的公司予以补偿；标的资产林泉电机的经营性资产在过渡期产生的收益归航天电器所有，遗失、灭失或较基准日发生任何形式的价值贬损由交易对方按照其在标的公司的持股比例共同承担，并于标的资产上述专项审计报告出具之日起 10 个工作日内以现金形式对标的公司予以补偿。

本次交易完成后，航天电器在本次交易前滚存的未分配利润将由上市公司新老股东按照发行完成后的股份比例共享。

三、标的资产过户及交付安排

（一）交易对方应在中国证监会核准本次发行后，根据有关的法律法规，妥善办理标的资产的交割手续。包括但不限于：

1、修改标的公司的公司章程，将上市公司合法持有股权情况记载于标的公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

的公司章程中；

2、向有权工商行政管理机关办理标的资产股东及持股情况变更的有关手续；或其他合法方式，证明上市公司已拥有标的公司对应的股权比例。

3、根据上市公司的组织文件和有关法律规定办理标的资产过户所需的全部文件；或其他合法方式，证明上市公司已拥有标的资产。

（二）上市公司于标的公司股权转让的交割手续完成后，应当委托具备证券业务资格的会计师事务所对交易对方以标的资产认购上市公司本次发行的股份进行验资并出具验资报告。

四、业绩承诺金额、补偿安排

（一）航天电机的业绩承诺金额、补偿安排

根据《购买资产框架协议》的约定，林泉电机、深圳科工承诺，标的公司航天电机 2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年度经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于 570.00 万元、641.00 万元、771.00 万元、891.00 万元，累计实现的净利润不低于 2,873.00 万元。

盈利承诺期满，如航天电机的累计实际净利润数未达到累计承诺净利润数，则航天电机的全部股东应以股份补偿方式对航天电器进行补偿；若股份不足，则不足部分以现金补偿。

（二）斯玛尔特的业绩承诺金额、补偿安排

根据《购买资产框架协议》的约定，林泉电机承诺，标的公司斯玛尔特 2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年度经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于 1,030.00 万元、971.00 万元、1,035.00 万元、1,069.00 万元，累计实现的净利润不低于 4,105.00 元。

盈利承诺期满，如斯玛尔特的累计实际净利润数未达到累计承诺净利润数，则斯玛尔特的股东林泉电机应以股份补偿方式对航天电器进行补偿；若股份不足，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

则不足部分以现金补偿。

（三）运控电子的业绩承诺金额、补偿安排

根据《购买资产框架协议》的约定，许国大、协控投资、周荣方、徐涛、许京、姚国华、梅红玉承诺，标的公司运控电子 2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年度经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于 2,000.00 万元、2,700.00 万元、3,300.00 万元、3,650.00 万元，累计实现的净利润不低于 11,650.00 万元。

盈利承诺期满，如运控电子的累计实际净利润数未达到累计承诺净利润数，则运控电子的股东许国大、协控投资、周荣方、徐涛、许京、姚国华、梅红玉应以股份补偿方式对航天电器进行补偿；若股份不足，则不足部分以现金补偿。

五、独立财务顾问的保荐资格

按照《重组管理办法》、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》等相关规定，上市公司聘请国信证券担任本次重组的独立财务顾问。国信证券经中国证监会批准设立，具有保荐资格。

六、《重组管理办法》对本次交易的相关规定

（一）本次交易构成关联交易

标的资产林泉电机军品电机相关的经营性资产、航天电机、斯玛尔特同受上市公司的控股股东贵州航天控制，本次交易属于同一控制下企业合并。根据法律、法规和规范性文件及《上市规则》的规定，本次交易构成关联交易。

在上市公司第五届第七次董事会审议本次交易事项时，关联董事均已回避表决相关议案，独立董事已事前认可并发表独立意见；在上市公司股东大会表决中，关联股东将回避表决相关议案。

（二）本次交易不构成重大资产重组

根据天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（天职业

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

字[2017]4185 号），上市公司截至 2016 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司所有者权益为 215,502.83 万元，总资产为 371,508.14 万元，营业收入为 225,640.33 万元。根据上海申威资产评估有限公司的预估结果，本次重组标的资产拟作价 72,552.87 万元，超过 5,000 万元，不超过上市公司 2016 年度经审计的合并财务会计报告期末净资产额的 50%，不超过公司 2016 年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的 50%；本次重组标的资产 2016 年度 1-11 月所产生的营业收入为 25,225.72 万元，不超过公司 2016 年度经审计的合并财务会计报告营业收入的 50%。因此本次重组未达到《重组管理办法》关于重大资产重组的认定标准，不构成重大资产重组。因本次重组涉及发行股份购买资产，根据《重组管理办法》的相关规定，上市公司需按照资产重组的标准履行相应程序并提交中国证监会并购重组审核委员会审核，经中国证监会核准后方可实施。

（三）本次交易不构成借壳上市

本次交易前，贵州航天直接持有上市公司 41.65 %的股份且通过全资子公司梅岭电源和通过控股公司贵州电子间接持有上市公司 3.85%和 0.06%的股份，系上市公司控股股东；航天科工直接持有贵州航天 100%股份和上市公司 0.49%的股份，系贵州航天的控股股东；国务院国资委系上市公司实际控制人。

本次交易完成后，不考虑配套募集资金的影响，贵州航天将直接及间接持有上市公司 47.52%的股份，贵州航天仍为上市公司控股股东，航天科工直接及间接持有上市公司股份比例预计不低于 48.34%，国务院国资委仍为上市公司实际控制人。

因此，本次交易不会导致上市公司控制权的变更，不构成借壳上市。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第四节本次交易对上市公司的影响

一、本次交易对上市公司股本结构的影响

根据标的资产预估值测算，本次交易完成后（不考虑募集配套资金的影响），上市公司总股本将增至 456,906,618 股，其中社会公众股东持股比例为 51.66%，不低于 10%。本次交易不会导致上市公司不符合上市条件。

本次交易完成后，贵州航天仍为上市公司控股股东，国务院国资委仍为上市公司实际控制人。本次交易不会导致上市公司控制权变更。

本次交易对上市公司股本结构的影响详见本预案“第五章本次发行股份情况”之“第二节本次发行前后股本结构的变化”。

二、本次交易对上市公司财务指标的影响

根据上市公司备考报表数据（未经审计），本次交易完成后（不考虑募集配套资金的影响），2015 年度及 2016 年 1-11 月上市公司总资产、营业收入、归属于母公司所有者的净利润均有所提升，上市公司 2016 年 1-11 月和 2015 年度的备考每股收益存在被小幅摊薄的情形。

本次交易对上市公司财务指标的影响具体详见本预案“第五章本次发行股份情况”之“第三节本次发行前后主要财务数据的变化”。

三、本次交易对上市公司同业竞争的影响

本次交易前，上市公司主营业务为高端继电器、连接器、微特电机、电缆组件及光元器件的研制、生产和销售。本次重组，上市公司收购的军品电机的经营性资产、民品电机资产等均属于原有产业的扩充。

为维护上市公司及其广大中小股东的合法权益，有效避免未来可能出现的同业竞争情况，航天科工、林泉电机、深圳科工、许国大、协控投资、周荣方、徐涛、许京、姚国华、梅红玉已出具关于避免同业竞争的承诺。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

四、本次交易对上市公司关联交易的影响

本次交易完成前，上市公司与航天科工及其下属企业之间存在部分关联交易。本公司已按照规范关联交易的规章制度，确保了关联交易的价格公允并履行了信息披露义务。

本次交易完成后，随着标的资产注入上市公司，上市公司在重组前与标的资产发生的关联交易将消除。重组完成后，新增的关联销售主要为标的资产与贵州航天下属关联方的小额销售，因此本次重组将导致上市公司减少与航天科工及其下属其他企业（单位）的日常性关联交易。

根据上市公司 2015 年年度报告、2015 年和 2016 年 1-11 月备考合并财务报表（未经审计），本次重组前后上市公司关联交易的对比情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年 1-11 月		2015 年度	
	重组完成前	重组完成后	重组完成前	重组完成后
日常关联购买商品、接受劳务	2,023.80	1,545.03	3,485.40	3,514.70
日常关联租赁房产	1,152.00	258.25	981.73	281.73
营业成本	126,445.44	144,300.65	119,519.50	137,036.21
占营业成本比例	2.51%	1.25%	3.74%	2.77%
日常关联销售商品、提供劳务	26,916.30	27,220.68	16,457.30	17,374.82
营业收入	205,162.19	229,513.44	187,343.41	209,274.98
占营业收入比例	13.12%	11.86%	8.78%	8.30%

注：上述财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

航天科工、贵州航天已出具关于保持上市公司独立性的承诺与规范关联交易的承诺。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

五、本次交易对上市公司发展战略的影响

本次交易完成后，将增强上市公司在电子元器件行业的竞争力和影响力，进一步丰富产品链和市场面。在现有业务的基础上，进一步丰富微特电机品种，并有力拓展民品市场和国际市场，真正实现军民融合发展。进一步落实上市公司的“聚焦主业，围绕上市公司使命‘致力高科技领域，追求卓越，共享成就’，建设具有显著影响力和竞争力的一流高科技企业”的发展战略。

六、本次交易对上市公司治理机制的影响

本次交易前，上市公司已按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》及其他有关法律法规的要求，建立并逐步完善法人治理结构，规范上市公司运作，加强信息披露工作，并制定了《公司章程》、《信息披露管理办法》等上市公司治理制度。

本次交易后，上市公司将在现有基础上严格按照《上市公司治理准则》等法律法规的要求，尽快完善相关内部决策和管理制度，保持上市公司健全、有效的法人治理结构，规范上市公司运作。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第二章上市公司基本情况

一、基本信息

公司名称：	贵州航天电器股份有限公司
公司英文名称：	Guizhou Space Appliance Co.,LTD
成立日期：	2001 年 12 月 30 日
股票简称：	航天电器
股票代码：	002025
上市地点：	深圳证券交易所
上市日期：	2004 年 7 月 26 日
住所：	贵州省贵阳市经济技术开发区红河路 7 号
注册资本：	42,900 万元
法定代表人：	张兆勇
统一社会信用代码：	91520000730980020A
通讯地址：	贵州省贵阳市经济技术开发区红河路 7 号
经营范围：	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营;法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。(电器、电机、光电子产品、线缆组装件、电子控制组件、遥测遥控设备、伺服控制系统、电源、仪器仪表等的研制、生产和销售。经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外），企业可以按国家规定，以各种贸易方式从事进出口业务。)

二、设立和历次股本变动情况

（一）设立、上市及名称变更情况

1、2001 年 12 月，公司设立

上市公司是经贵州省人民政府黔府函【2001】663号文批准，由朝晖电器厂（现更名为贵州航天朝晖电器厂）作为主发起人，联合中国江南航天工业集团国营朝

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

阳电器厂（现更名为贵州航天朝阳电器厂）、贵州航天工业有限责任公司、梅岭化工厂、遵义朝日电器有限责任公司、国营风华机器厂、贵州航天凯天科技有限责任公司和上海英谱乐惯性技术有限公司等七家法人单位，共同发起设立的股份有限公司，公司于2001年12月30日在贵州省工商行政管理局注册登记，注册资本为人民币5,430万元。航天电器设立时股权结构如下：

单位：万股

股东名称	股份数量	股份比例（%）	股权性质
贵州航天朝晖电器厂	2,091.57	38.52	国有法人股
贵州航天朝阳电器厂	1,438.43	26.49	国有法人股
贵州航天工业有限责任公司	800.00	14.73	国有法人股
遵义朝日电器有限责任公司	450.00	8.29	法人股
梅岭化工厂	400.00	7.37	国有法人股
国营风华机器厂	100.00	1.84	国有法人股
贵州航天凯天科技有限责任公司	100.00	1.84	法人股
上海英普乐惯性技术有限公司	50.00	0.92	国有法人股
合计	**5,430.00**	**100.00**	-

2、2004 年 7 月，首次公开发行股票并上市

经中国证券监督管理委员会证监发行字[2004]108号文核准，航天电器于2004年7月9日在深圳证券交易所向二级市场投资者以定价配售的方式成功发行人民币普通股2,570万股，每股面值1.00元，每股发行价7.00元。此次发行完成后，航天电器总股本为8,000万股，流通股占总股本的比例为32.12%。截至本预案签署日，上市公司股本结构如下：

单位：万股

股东名称	股份数量	股份比例（%）
一、有限售条件股份	10.12	0.02
其中：其他内资持股	10.12	0.02
其中：境内自然人持股	10.12	0.02
二、无限售条件股份	42,889.88	99.98

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

股东名称	股份数量	股份比例（%）
其中：人民币普通股	42,888.88	99.98
合计	**42,900.00**	**100.00**

（二）历次股本变动情况

1、2004 年 7 月，首次公开发行股票

经中国证监会“证监发行字【2004】108号”文件核准，航天电器于2004年7月9日采用全部向二级市场投资者定价配售的方式公开发行人民币A股股票2,570万股，发行价7.00元/股，发行后总股本为8,000万股。

2、2005 年 2 月，资本公积转增股本

2005年2月24日，上市公司召开2004年度股东大会，审议通过了2004年度利润分配及公积金转增股本方案。2004年以股权登记日航天电器总股本8,000万股为基数，向全体股东每10股转增2股，转增后上市公司总股本增至9,600万股。

3、2005 年 2 月，送股

2006年2月25日，上市公司召开2005年度股东大会，审议通过了2005年度利润分配方案。以2005年12月31日上市公司总股本9,600万股为基数，向全体股东每10股送红股5股；同时，向全体股东每10股派现金股利2元（含税，扣税后社会公众股中个人股东、证券投资基金实际每10股派发现金1.3元），有限售条件流通股不扣税。本次分配后上市公司总股本由9,600万股增加为14,400万股。

4、2007 年 4 月，非公开发行股票

2006年8月31日，上市公司召开2006年第一次临时股东大会审议通过《关于公司向特定对象非公开发行股票方案的议案》。经中国证监会《关于核准贵州航天电器股份有限公司非公开发行股票方案的通知》（证监发行字【2007】54号）文核准，2007年4月4日上市公司以非公开发行股票方式向8名特定投资者发行了2,100万股股票，发行价格为20.60元/股，募集资金总额为43,260.00万元，扣除发行费用后实际募集资金41,892.04万元。本次发行完后，上市公司总股本由14,400

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

万股增加至16,500万股。

5、2008 年 5 月，送股及资本公积转增股本

2008年5月17日，上市公司召开2007年度股东大会，审议通过了2007年度利润分配方案。以2007年末上市公司总股本16,500万股为基数，向全体股东每10股送红股3股，同时每10股派发现金红利1元（含税，扣税后个人股东、证券投资基金实际每10股派发现金0.6元）；另外以资本公积金转增股本方式向全体股东每10股转增7股。本次分配后上市公司总股本由16,500万股增加至33,000万股。

6、2015 年 5 月，送股及资本公积转增股本

2015年5月13日，上市公司召开2014年度股东大会，审议通过了2014年度利润分配及公积金转增股本方案。2015年6月25日，上市公司实施2014年度利润分配方案向全体股东每10股送红股3股、派2元现金股利，分配方案实施完毕后，上市公司总股本由33,000万股增加至42,900万股。按上市公司最新总股本42,900万元计算，2015年上市公司每股收益为0.5439元。根据《企业会计准则第34号-每股收益》的相关规定，上市公司上年同期每股收益按调整后的总股本42,900万股重新计算，调整后2014年上市公司基本每股收益0.47元、稀释每股收益为0.47元。

三、最近三年控制权变动情况

截至本预案签署日，上市公司控股股东为贵州航天，实际控制人为国务院国资委。上市公司自上市以来控制权未发生变动。

四、最近三年重大资产重组情况

最近三年，上市公司未发生《重组管理办法》规定的重大资产重组。

五、主营业务发展情况及主要财务指标

（一）最近三年主营业务发展情况

上市公司主营业务为高端继电器、连接器、微特电机、光通信器件、电缆组件的研制、生产和销售，主导产品用于航天、航空、电子、船舶、通信等高技术

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

领域配套。上市公司属于电子元器件制造行业，国家重点支持新型电子元器件的发展，受益于国防装备、通信、轨道交通、大数据等国家重点发展行业的需求增长，上市公司在过去三年业务规模和效益继续保持16%以上的增长率。

（二）最近三年及一期主要财务指标

1、资产负债情况

单位：万元

项目	2016 年 11 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
总资产	378,164.68	323,259.61	283,236.93	248,102.88
总负债	120,458.90	89,974.43	69,789.56	49,684.97
归属于母公司所有者权益合计	214,453.85	196,242.25	178,413.59	163,758.98
资产负债率	31.85%	27.83%	24.64%	20.03%

注：以上财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

2、收入利润情况

单位：万元

项目	2016 年 1-11 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业收入	205,162.19	187,343.41	160,433.92	137,084.05
营业利润	31,187.72	28,461.39	23,251.98	20,445.57
归属于母公司股东的净利润	24,870.39	23,331.29	20,340.86	17,565.14
归属于母公司的扣除非经常性损益的净利润	24,268.73	22,609.78	19,558.93	17,080.46
经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.15	0.96	0.32	0.25
毛利率	38.37%	36.20%	38.25%	40.46%
基本每股收益（元/股）	0.57	0.5439	0.47	0.41
加权平均净资产收益率	11.60%	12.49%	11.92%	11.16%

注：以上财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

六、前十大股东、控股股东及实际控制人情况

（一）前十大股东持股情况

截至 2016 年 11 月 30 日，航天电器前十大股东持股情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

单位：万股

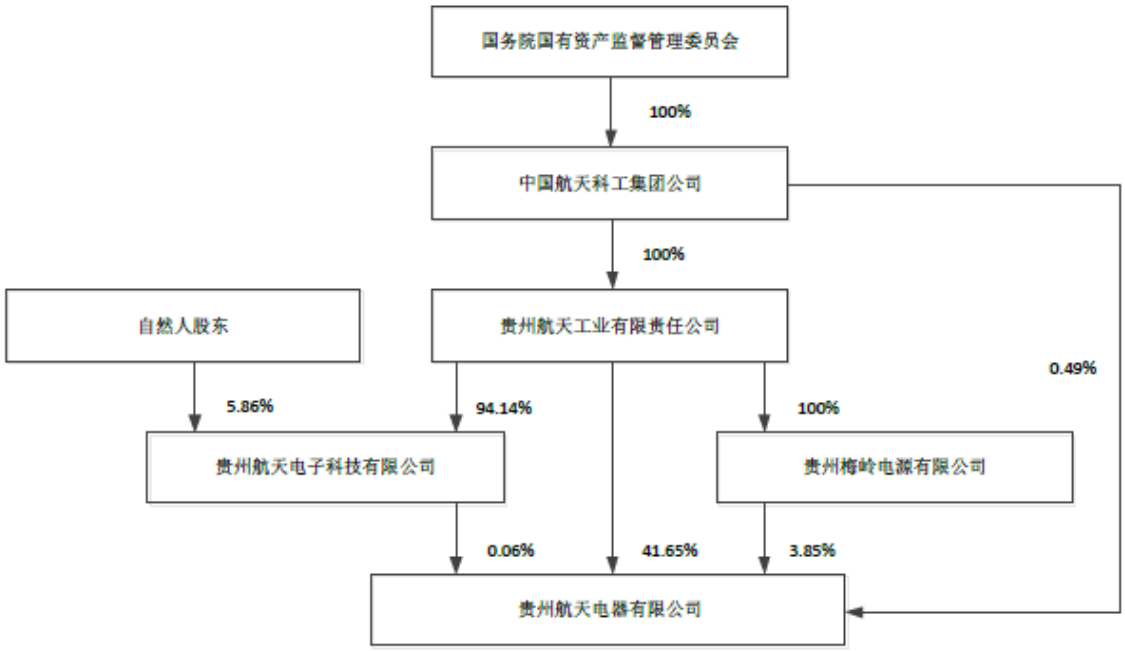
股东名称	股东性质	持股数	占比（%）
贵州航天工业有限责任公司	境内国有法人	17,866.63	41.65
贵州梅岭电源有限公司	境内国有法人	1,650.50	3.85
中国建设银行股份有限公司-鹏华中证国防指数分级证券投资基金	境内非国有法人	1,293.90	3.02
金世旗国际控股股份有限公司	境内非国有法人	1,015.43	2.37
中央汇金资产管理有限责任公司	境内国有法人	800.42	1.87
中国建设银行股份有限公司-富国中证军工指数分级证券投资基金	境内非国有法人	730.75	1.70
招商证券股份有限公司-前海开源中航军工指数分级证券投资基金	境内非国有法人	438.76	1.02
中国航天科工集团公司	境内国有法人	210.59	0.49
信泰人寿保险股份有限公司-万能保险产品	境内非国有法人	189.99	0.44
中信银行股份有限公司-中银新动力股票证券投资基金	境内非国有法人	179.90	0.42
前十大股东合计	-	24,376.88	**56.82**
上市公司总股本	-	42,900.00	**100.00**

（二）控股股东、实际控制人概况

1、产权控制关系

截至本预案签署日，上市公司的产权控制关系如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站



2、控股股东基本情况

截至 2016 年 11 月 30 日，贵州航天直接持有上市公司 17,866.63 万股，占上市公司总股本的 41.65%，分别通过贵州电子和梅岭电源间接持有 25.74 万股和 1,650.50 万股，分别占上市公司总股本的 0.06%和 3.85%，总计占上市公司总股本的 45.56%，为上市公司控股股东。

（1）控股股东基本信息

企业名称	贵州航天工业有限责任公司
注册资本	147,000 万元
成立时间	2000 年 5 月 25 日
法定代表人	张兆勇
注册地址	贵州省贵阳市经济技术开发区红河路 7 号

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

经营范围	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营;法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。(战术导弹武器系统、航天产品、地面设备、卫星应用设备、雷达、特种电池、微特电机、电子元器件及其他相关产品、航天汽车、系列税控收款机和特种加密二维码防伪数据终端等电子信息产品的研制、生产、销售、航天技术的科技开发、技术咨询（不含中介）、所需原辅材料、机电设备及技术的经营，设备、房屋租赁，氰化钾、氰化钠、易燃液体（含石脑油）、氧化剂和有机过氧化物（在许可证有效期内从事经营活动）、重油（不含成品油），自营和代理商品和技术的进出口（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外），机械设备设计与安装，五金、交电、化工材料（危化品除外）、建筑材料、金属材料、机械电子设备。)
实际控制人	国务院国国资委

贵州航天拥有 18 个企业（含 1 个上市公司航天电器）、7 个事业单位，资产总额 172 亿元。下属单位涉及机械、电子、电器、化工、冶金等行业，在电源、微特电机、伺服机构、惯性器件、继电器、电连接器、特种方舱等产品研制生产领域具有较强的优势和协作配套能力，设有环境试验、电磁兼容试验、元器件筛选、软件检测、计量等型号研制生产技术支撑机构；拥有 2 个国家级企业技术中心、2 个国家工程技术研究中心、1 个国家级重点实验室、6 个省级重点实验室、10 个院士工作站、6 个国家公共技术服务平台等。

（2）贵州航天的主要财务数据

1）资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
总资产	1,825,162.38	1,692,198.70
总负债	870,442.16	855,982.58
所有者权益	954,720.22	836,216.12
归属于母公司所有者权益	729,787.32	619,042.16

注：以上财务数据未经审计。

2）利润表主要数据

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

项目	2016 年度	2015 年度
营业收入	1,205,034.52	1,046,323.84
营业利润	78,452.16	709,346.78
利润总额	93,213.94	82,757.92
净利润	79,993.39	72,190.46
归属于母公司所有者净利润	60,995.24	53,492.94

注：以上财务数据未经审计

3、实际控制人基本情况

截至 2016 年 11 月 30 日，国务院国资委为上市公司的实际控制人。

国务院国资委为国务院直属正部级特设机构，代表国家履行出资人职责。根据国务院授权，依照《公司法》等法律和行政法规履行出资人职责，指导推进国有企业改革和重组；对所监管企业国有资产的保值增值进行监督，加强国有资产的管理工作；推进国有企业的现代企业制度建设，完善上市公司治理结构；推动国有经济结构和布局的战略性调整。国务院国资委主任、党委副书记为肖亚庆，党委书记为张毅。

七、主要下属企业情况

截至 2016 年 11 月 30 日，航天电器主要下属企业的情况如下表所示：

单位：万元

序号	公司名称	注册地	注册资本	持股比例（%）	业务性质
1	上海威克鲍尔通信科技有限公司	上海	655.00	100.00	工业企业
2	遵义精星航天电器有限责任公司	遵义	1,535.00	75.24	工业企业
3	苏州华旃航天电器有限公司	苏州	30,000.00	86.67	工业企业
4	贵州航天林泉电机有限公司	贵阳	40,000.00	55.00	工业企业
5	苏州航天林泉电机有限公司	苏州	15,000.00	42.13	工业企业
6	泰州市航宇电器有限公司	泰州	5,000.00	51.00	工业企业
7	上海航天科工电器研究院有限公司	上海	15,000.00	100.00	工业企业
8	江苏奥雷光电有限公司	镇江	8,663.00	63.83	工业企业

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

八、立案稽查、处罚、重大诉讼或仲裁及诚信情况

截至本预案签署日，上市公司不存在被立案稽查事项；上市公司及其董事、监事及高级管理人员最近三年内未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁等情形，亦不存在潜在的前述重大民事诉讼或仲裁；上市公司及其董事、监事及高级管理人员诚信记录良好，最近三年不存在未按期偿还的大额债务、未履行的公开承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况等。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第三章交易对方基本情况

一、林泉电机

（一）基本情况

公司名称：	林泉航天电机有限公司
企业性质：	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
注册地：	贵州省贵阳市云岩区三桥新街 28 号
主要办公地点：	贵州省贵阳市云岩区三桥新街 28 号
法定代表人：	张卫
注册资本：	26,700.00 万元
统一社会信用代码：	91520000214405388F
成立日期：	1993 年 08 月 10 日
经营范围：	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规国务院决定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（微特电机、二次电源、遥测系统、伺服控制系统及机电一体化产品；设备、房屋租赁；物业管理及机动车停放服务；电机、电器的开发、制造、销售、进出口及其技术服务、资讯转让。）

（二）历史沿革

林泉电机前身为国营林泉电机厂。国营林泉电机厂于 1965 年 11 月 18 日由国防部第五研究院二分院的相关研究所组建于北京，1970 年整体迁入贵州省桐梓县，1990 年整体迁入贵州省贵阳市，1993 年 8 月 10 日在贵州省工商行政管理局登记注册为中国江南航天工业集团林泉电机厂，2011 年整体变更为国有独资有限责任公司。

1、2011 年 7 月 4 日，林泉电机整体改制为国有独资公司

2010 年 4 月 26 日，航天科工向〇六一基地下发《关于国营林泉电机厂改制立项的批复》（天工资【2010】285 号），同意〇六一基地所属国营林泉电机厂（军工代号：国营三六五一厂）实行整体改制，企业性质由全民所有制企业改制

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

为国有一人有限责任公司，改制后〇六一基地持有改制后林泉电机的 100%股权。

2010 年 10 月 20 日，上海申威对本次改制进行评估，并出具《中国江南航天工业集团林泉电机厂拟改制涉及的股东全部权益价值评估报告》（沪申威评报字【2010】第 133 号），确认中国江南航天工业集团林泉电机厂于评估基准日（2010 年 7 月 31 日）的股东全部权益评估值为 268,883,096.60 元。

2010 年 12 月 17 日，航天科工国有资产监督管理委员会就前述评估报告办理了评估备案手续，并出具了《评估备案表》。

2010 年 12 月 20 日，航天科工向贵州航天出具《关于国营林泉电机厂改制实施方案的批复》（天工资【2010】1035 号），同意国营林泉电机厂整体改制为国有一人有限责任公司，并可继续使用军工代号（国营三六五一厂）；同意国营林泉电机厂经评估的全部资产进入改制后的新公司，改制后林泉电机注册资本 20,000 万元，贵州航天持有改制后林泉电机 100%股权。

2011 年 5 月 16 日，贵州省工商行政管理局出具《企业名称变更预核准通知书》（【国】名称变核内字【2011】第 641 号），同意林泉电机更名为“林泉航天电机有限公司”。

2011 年 6 月 28 日，贵州普诚舜天会计师事务所有限责任公司对本次出资进行审验，并出具《验资报告》（黔舜验字【2011】第 110 号），确认截至 2011 年 5 月 31 日，林泉电机已收到贵州航天根据航天科工《关于国营林泉电机厂改制实施方案的批复》（天工资【2010】1035 号）的规定缴纳的注册资本 20,000 万元；其中贵州航天以中国江南航天工业集团林泉电机厂净资产的评估价值出资人民币 20,000 万元，评估基准日为 2010 年 7 月 31 日。

2011 年 7 月 4 日，贵州省工商局核准了林泉电机的改制事项，并换发了新的《企业法人营业执照》。此次变更完成后，林泉电机的股权结构如下表所示：

单位：万元

股东名称	出资额	出资比例	实缴出资额	出资方式	实缴出资占认缴出资比例

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

股东名称	出资额	出资比例	实缴出资额	出资方式	实缴出资占认缴出资比例
贵州航天	20,000	100.00%	20,000.00	净资产	100.00%
合计	**20,000**	**100.00%**	**20,000.00**	**—**	**100.00%**

2、2011 年 12 月 27 日，第一次增资

2011 年 12 月 22 日，林泉电机召开临时股东会，同意贵州航天于 2011 年 2 月 22 日以货币方式对林泉电机增资 3,700 万元。

2011 年 12 月 22 日，贵州普诚舜天会计师事务所有限责任公司对本次出资进行审验，并出具《验资报告》（黔舜验字【2011】第 341 号），确认截至 2011 年 2 月 22 日，林泉电机已收到贵州航天以货币缴纳的新增注册资本（实收资本）合计 3,700.00 万元整；确认截至 2011 年 02 月 22 日，林泉电机变更后的累计注册资本人民币 23,700 万元，实收资本人民币 23,700 万元。

2011 年 12 月 27 日，贵州省工商局核准了林泉电机的增资事项，并换发了新的《企业法人营业执照》。此次变更完成后，林泉电机的股权结构如下表所示：

单位：万元

股东名称	出资额	出资比例	实缴出资额	出资方式	实缴出资占认缴出资比例
贵州航天	23,700	100.00%	23,700.00	货币	100.00%
合计	**23,700**	**100.00%**	**23,700.00**	**—**	**100.00%**

3、2012 年 11 月 27 日，第二次增资

2012 年 7 月 5 日，贵州航天出具《关于林泉航天电机有限公司增资的决定》，同意以货币方式对林泉电机增资 3,000 万元。

2012 年 11 月 21 日，贵州普诚舜天会计师事务所有限责任公司对本次出资进行审验，并出具《验资报告》（黔舜验字【2012】第 75 号），确认截至 2012 年 8 月 16 日，林泉电机已收到贵州航天以货币缴纳的新增注册资本（实收资本）合计 3,000 万元整；确认截至 2012 年 08 月 16 日，变更后的累计注册资本人民币为 26,700 万元，实收资本人民币 26,700 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2012 年 11 月 27 日，贵州省工商局核准了林泉电机的增资事项，并换发了新的《企业法人营业执照》。此次变更完成后，林泉电机的股权结构如下表所示：

单位：万元

股东名称	出资额	出资比例	实缴出资额	出资方式	实缴出资占认缴出资比例
贵州航天	26,700	100.00%	26,700	货币	100.00%
合计	**26,700**	**100.00%**	**26,700**	**—**	**100.00%**

（三）最近三年主营业务发展情况

截至本预案签署日，林泉电机隶属于贵州航天，主要从事资产管理业务，最近三年林泉电机主营业务未发生变化。

（四）最近两年主要财务指标

林泉电机最近两年的主要财务数据（合并报表）如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
资产总额	105,092.78	88,432.27
负债总额	40,511.18	36,959.95
所有者权益	64,581.60	51,472.32
归属于母公司所有者权益	62,352.59	49,980.15
项目	**2016 年度**	**2015 年度**
营业收入	20,473.13	17,706.91
营业利润	13,955.33	12,920.94
利润总额	14,329.54	13,271.79
净利润	10,967.51	9,114.45
归属于母公司所有者的净利润	14,339.55	8,929.20
项目	**2016 年度 /2016 年 12 月 31 日**	**2015 年度 /2015 年 12 月 31 日**
资产负债率（%）	38.55	41.79
毛利率（%）	28.42	24.25

注：以上财务数据未经审计。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（五）最近一年简要财务报表

1、简要合并资产负债表

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日
流动资产总额	32,309.85
非流动资产总额	72,782.94
资产总额	105,092.78
流动负债总额	18,366.99
非流动负债总额	22,144.19
负债总额	40,511.18
归属于母公司所有者权益总额	62,352.59
所有者权益总额	64,581.60

注：以上财务数据未经审计。

2、简要合并利润表

单位：万元

项目	2016 年度
营业收入	20,473.13
营业成本	14,654.32
营业利润	13,955.33
利润总额	14,329.54
净利润	10,967.51
归属于母公司净利润	14,339.55

注：以上财务数据未经审计。

3、简要合并现金流量表

单位：万元

项目	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	5,552.33
投资活动产生的现金流量净额	18,189.85
筹资活动产生的现金流量净额	-12,181.94

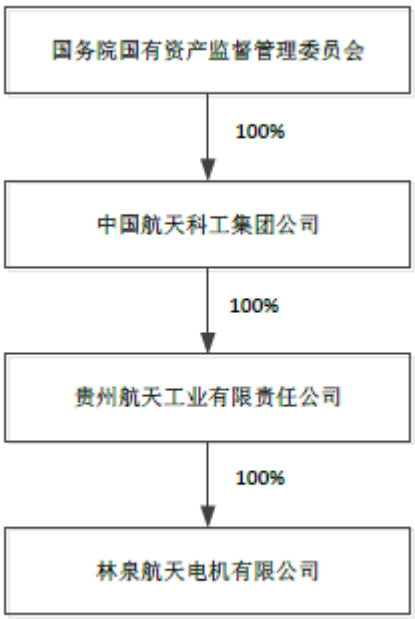
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

项目	2016 年度
汇率变动对现金及现金等价物的影响	61.81
现金及现金等价物净增加额	11,622.05
期末现金及现金等价物余额	17,141.07

注：以上财务数据未经审计披露。

（六）产权控制关系

截至本预案签署日，林泉电机的产权控制关系如下：



（七）控股股东基本信息

林泉电机的控股股东为贵州航天。贵州航天的基本情况详见本预案“第二章 上市公司基本情况”之“六、公司前十大股东、控股股东及实际控制人情况”之“（二）公司控股股东、实际控制人概况”。

（八）下属企业情况

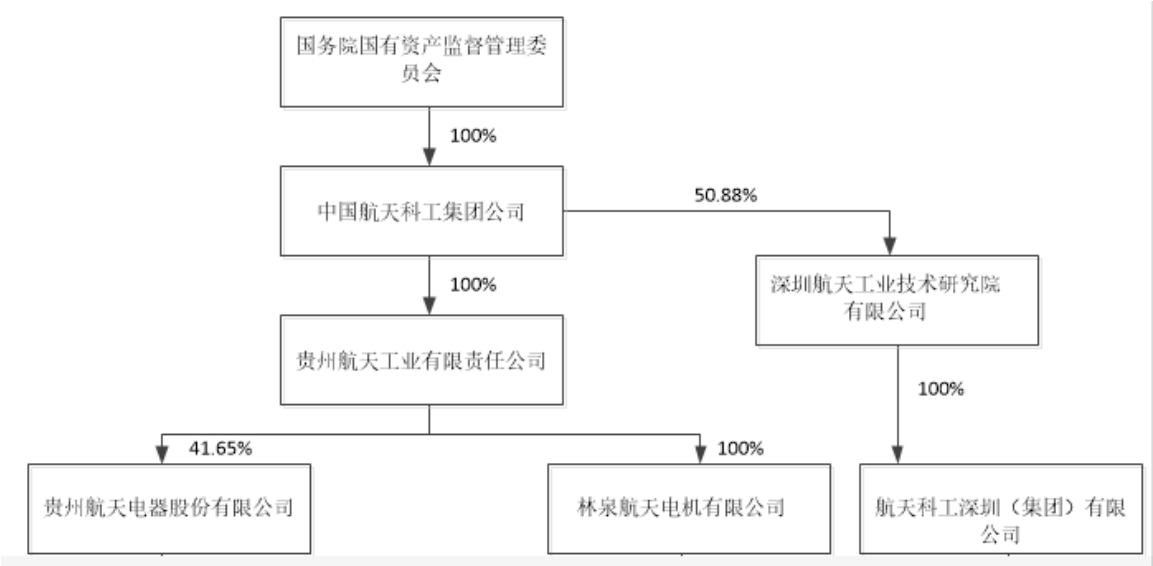
截至本预案签署日，除航天电机与斯玛尔特外，林泉电机无其他下属纳入合并报表范围的一级子公司。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（九）与上市公司及其控股股东的关联关系、与其他交易对方的关联关系或一致行动关系

截至本预案签署日，林泉电机为上市公司的控股股东贵州航天全资子公司，与上市公司同受贵州航天控制，林泉电机与上市公司互为关联方，存在关联关系。

截至本预案签署日，林泉电机控股股东贵州航天系航天科工全资子公司，深圳科工控股股东深圳航天工业技术研究院有限公司系航天科工控股子公司，林泉电机与深圳科工同受航天科工控制，林泉电机与深圳科工互为关联方，存在关联关系。具体情况如下：



除上述情形外，林泉电机与其他交易对方不存在关联关系或一致行动关系。

（十）向上市公司推荐董事、高级管理人员的情况

截至本预案签署日，林泉电机不存在向上市公司推荐董事、高级管理人员的情形。

（十一）交易对方及其现任主要管理人员合法合规性及诚信情况

截至本预案签署日，林泉电机及其董事、监事、高级管理人员已出具声明，最近五年内未受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁等情形；最近五年内林泉电机及其现

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

任主要管理人员诚信记录良好，不存在未按期偿还的大额债务、未履行的公开承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分。

二、深圳科工

（一）基本情况

公司名称：	航天科工深圳（集团）有限公司
企业性质：	有限责任公司
注册地：	深圳市福田区深南大道 4019 号航天大厦 B 座 5 楼
主要办公地点：	深圳市福田区深南大道 4019 号航天大厦 B 座 5 楼
法定代表人：	崔玉平
注册资本：	50,888.17 万人民币
统一社会信用代码：	914403007451658031
成立日期：	2002 年 11 月 28 日
经营范围：	办公自动化产品、通讯传输系统及电子设备、计算机系统的软硬件、微电子器、智能仪器仪表、航天应用技术及 GPS 系统产品的技术开发、购销；电力设备、电力自动化设备、电力系统软件、电网控制系统设备、配用电成套设备，新能源系统设备及软件，电力电子及电气设备的研发、销售；节能设备销售、电力工程、节能工程、合同能源管理、节能技术研发与咨询；高新技术服务、技术转移；国内贸易；进出口业务；贸易经纪与代理；自有房屋租赁；物业管理；矿产品、木材的销售；金银制品的销售。（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）煤炭的销售。

（二）历史沿革

1、2002 年 11 月 28 日，深圳科工设立

2002 年 11 月 6 日，航天科工下发《关于组建航天科工深圳（集团）有限公司的决定》，同意航天科工各院、局、基地和直属单位在深圳、珠海以及香港地区的资产全部投入拟组建的深圳科工。

2002 年 11 月 7 日，深圳工商局出具了《企业名称预先核准通知书》（（深圳

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

市）名称预核字【2002】第 0335484 号），核准企业名称保留自 2002 年 11 月 7 日至 2003 年 5 月 7 日。在保留期内，不得用于从事经营活动，不得转让。

2002 年 11 月 20 日，航天科工下发了《关于组建航天科工深圳（集团）有限公司的通知》（天工资【2002】518 号），同意以航天科工、海鹰集团、长峰科技、江南航天和天通计算机应用以经评估的净资产作为出资设立有限公司，其中 10,000 万元计入注册资本，剩余净资产计入资本公积。

2002 年 11 月 25 日，上海东洲政信会计师事务所对本次出资进行审验，并出具《验资报告》（沪东洲政信会所验字【2002】第 402 号），确认截至 2002 年 11 月 26 日，深圳科工（筹）收到航天科工、海鹰集团、长峰科技、江南航天和天通计算机应用以经评估后的净资产缴纳的注册资本合计 10,000 万元。

上海东洲资产评估有限公司对航天科工、海鹰集团、长峰科技、江南航天和天通计算机应用投入的净资产进行评估，并于 2009 年 9 月 20 日出具《资产评估报告》（沪东洲资评【02】第 A0700178 号），确认的净资产评估值为 823,129,404.66 元（上述评估结果中包含需办妥有关审批手续后才能核销的待处理资产净损失为 48,482,190.75 元），扣除待处理资产净损失后净资产评估值为 774,647,213.91 元。

2002 年 11 月 28 日，深圳科工成立，并领取了深圳工商局颁发的《企业法人营业执照》，其股权结构如下：

单位：万元

股东名称	出资额	出资比例	实缴出资额	出资方式
航天科工	5,843.00	58.43%	5,843.00	净资产
海鹰集团	3,455.00	34.55%	3,455.00	净资产
长峰科技	186.00	1.86%	186.00	净资产
江南航天	452.00	4.52%	452.00	净资产
天通计算机应用	64.00	0.64%	64.00	净资产
合计	**10,000.00**	**100.00%**	**10,000.00**	**—**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2、2005 年 12 月 7 日，第一次股权转让

2004 年 2 月 11 日，深圳科工第四次股东会议决议，经出席会议股东代表所代表的全体股东表决一致通过，同意江南航天所持有的的深圳科工 4.52%的股权转让给贵州航天。

2004 年 3 月 11 日，贵州航天下发《关于变更出资人的通知》（黔航天计划【2004】119 号），因江南航天已于 2004 年 2 月 13 日破产终结，其破产实有资产按照法定程序进行了公开拍卖，并由贵州航天竞得（贵州省拍卖有限公司《成交确认书》（No.0008134）），因此同意原出资产江南航天变更为贵州航天。

2005 年 12 月 7 日，深圳工商局核准了深圳科工的股权转让事项，并换发了新的《企业法人营业执照》。此次变更完成后，深圳科工的股权结构如下表所示：

单位：万元

股东名称	出资额	出资比例	实缴出资额	出资方式
航天科工	5,843.00	58.43%	5,843.00	净资产
海鹰集团	3,455.00	34.55%	3,455.00	净资产
长峰科技	186.00	1.86%	186.00	净资产
贵州航天	452.00	4.52%	452.00	净资产
天通计算机应用	64.00	0.64%	64.00	净资产
合计	**10,000.00**	**100.00%**	**10,000.00**	**—**

3、2007 年 11 月 12 日，第一次增资

2007 年 8 月 30，深圳科工召开第七次股东会，同意用深圳科工现有的资本公积金 40,000 万元转增资本金，新增 40,000 万元注册资本由深圳科工以前述股权进行实缴，转增后深圳科工注册资金为 50,000 万元。

2007 年 10 月 23，深圳皇嘉会计师事务所对本次出资进行审验，并出具《验资报告》（沪东洲政信会所验字【2002】第 402 号），确认截至 2007 年 10 月 23 日，深圳科工收到航天科工、海鹰集团、长峰科技、贵州航天和天通计算机应用技术缴纳的新增注册资本合计 40,000 万元；新增注册资本由原股东按原比例，由资本公积

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

金转入，其中：航天科工以资本公积金转入人民币 23,372 万元；海鹰集团以资本公积金转入人民币 13,830 万元；长峰科技以资本公积金转入人民币 744 万元；贵州航天以资本公积金转入人民币 1,808 万元；天通计算机应用技术以资本公积金转入人民币 256 万元。

2007 年 11 月 12 日，深圳工商局核准了深圳科工的股权转让事项，并换发了新的《企业法人营业执照》。此次变更完成后，深圳科工的股权结构如下表所示：

单位：万元

股东名称	出资额	出资比例
航天科工	29,215.00	58.43%
海鹰集团	17,275.00	34.55%
长峰科技	930.00	1.86%
贵州航天	2,260.00	4.52%
天通计算机应用	320.00	0.64%
合计	**50,000.00**	**100.00%**

4、2010 年 1 月 5 日，第二次股权转让

2009 年 6 月 27 日，深圳科工股东会通讯会决议，同意海鹰集团所持有的深圳科工 34.55%的股权无偿转让给航天飞航，其余各股东均放弃对前述股权的优先受让权；同意依据股东变化情况对深圳科工的公司章程进行相应修改。

2009 年 7 月 27 日，航天科工下发《关于同意将航天科工海鹰集团有限公司所持有的航天科工深圳（集团）有限公司的股权无偿划转给中国航天科工飞航技术研究院的批复》（天工资【2009】546 号），为支持航天飞航经济结构调整、进一步提高整体经济运行质量，同意海鹰集团持有的深圳科工 34.55%的股权（原始出资 172,750,000 元、2008 年 12 月 31 日经审计的长期股权投资账面余额为 267,616,500.00 元）全部无偿转化至航天飞航。

2009 年 11 月 30 日，海鹰集团与航天飞航于深圳签订《国有产权无偿划转协议书》。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2010 年 1 月 5 日，深圳工商局核准了深圳科工的股权转让事项，并换发了新的《企业法人营业执照》。此次变更完成后，深圳科工的股权结构如下表所示：

单位：万元

股东名称	出资额	出资比例
航天科工	29,215.00	58.43%
航天飞航	17,275.00	34.55%
长峰科技	930.00	1.86%
贵州航天	2,260.00	4.52%
天通计算机应用	320.00	0.64%
合计	**50,000.00**	**100.00%**

5、2010 年 9 月 2 日，第三次股权转让

2010 年 7 月 12 日，深圳科工股东会通讯会决议，同意长峰科技所持有的深圳科工 1.86%的股权无偿转让给航天防御，其余各股东均放弃对前述股权的优先受让权；同意依据股东变化情况对深圳科工的公司章程进行相应修改。

2010 年 7 月 12 日，海鹰集团与航天防御签订《中国航天科工防御技术研究院与长峰科技工业集团公司关于长峰科技工业集团公司部分资产无偿划转协议》。

2010 年 7 月 12 日，航天科工就该次股权转让事项办理了工商变更登记手续。

2010 年 7 月 23 日，航天科工下发《关于长峰科技工业集团公司部分资产无偿划转有关问题的批复》（天工资【2010】557 号），长峰科技为做强做大安保科技产业，同意以 2010 年 5 月 31 日为基准日，将长峰科技非安保业务资产（资产总额 1.4513 亿元、净资产 1.4113 亿元和负债总额 400 万元）全部无偿划转至航天防御，其中深圳科工 1.86%的股权包括在上述无偿划转资产中的长期股权投资 9,694 万元。

2010 年 9 月 2 日，深圳工商局核准了深圳科工的股权转让事项，并换发了新的《企业法人营业执照》。此次变更完成后，深圳科工的股权结构如下表所示：

单位：万元

股东名称	出资额	出资比例

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

股东名称	出资额	出资比例
航天科工	29,215.00	58.43%
航天飞航	17,275.00	34.55%
航天防御	930.00	1.86%
贵州航天	2,260.00	4.52%
天通计算机应用	320.00	0.64%
合计	**50,000.00**	**100.00%**

6、2011 年 12 月 20 日，第四次股权转让

2011 年 10 月 18 日，深圳科工股东会通讯会决议，同意天通计算机应用所持有的深圳科工 0.64%的股权无偿划转至航天科工;将航天科工所持有的深圳科工 9.06%的股权、航天防御所持有的深圳科工 1.86%的股权、航天飞航所持有的深圳科工 9.28%的股权、贵州航天所持有的深圳科工 4.52%的股权全部无偿划转至华腾工业；其余各股东均放弃对前述股权的优先受让权；同意依据股东变化情况对深圳科工的公司章程进行相应修改。

2011 年 11 月 18 日，航天科工下发《关于无偿划转航天科工深圳（集团）有限公司部分股权有关问题的批复》（天工资【2011】963 号），同意以 2010 年 12 月 31 日为划转基准日，将天通计算机应用所持有的深圳科工 0.64%的股权无偿划转至航天科工；将航天科工所持有的深圳科工 9.06%的股权、航天防御所持有的深圳科工 1.86%的股权、航天飞航所持有的深圳科工 9.28%的股权、贵州航天所持有的深圳科工 4.52%的股权全部无偿划转至华腾工业。

2011 年 11 月 7 日，航天科工与华腾工业签订了《企业国有股权无偿划转协议》；航天飞航和华腾工业签订了《企业国有股权无偿划转协议》；贵州航天与华腾工业签订了《企业国有股权无偿划转协议》；2011 年 11 月 8 日，航天防御与华腾工业签订了《企业国有股权无偿划转协议》；2011 年 11 月 9 日，天通计算机应用与航天科工签订了《企业国有股权无偿划转协议》； 2011 年 11 月 29 日，航天飞航与华腾工业签订了《企业国有股权无偿划转协议》。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2011 年 12 月 20 日，深圳工商局核准了深圳科工的股权转让事项，并换发了新的《企业法人营业执照》。此次变更完成后，深圳科工的股权结构如下表所示：

单位：万元

股东名称	出资额	出资比例
航天科工	25,005.00	50.01%
航天飞航	12,495.00	24.99%
华腾工业	12,500.00	25.00%
合计	**50,000.00**	**100.00%**

7、2013 年 10 月 24 日，第二次增资扩股

2013 年 10 月 20 日，深圳科工召开第二十次股东会，同意深圳科工增加注册资本，由原注册资本 50,000 万元人民币，增加到 50,888.17 万元人民币，增加注册资本 888.17 万元人民币。本次增资后，航天科工原出资 25,005 万元人民币，该次增资中认缴注册资本 888.17 万元，增资后累计出资额未 25,893.17 万元人民币，占增资后深圳科工注册资本 50,888.17 万元的 50.882%，其余股东放弃参与本次增资。

2014 年 1 月 23 日，深圳友联会计师事务所对本次出资进行审验，并出具《验资报告》（深友联验字【2014】第 11 号），确认截至 2013 年 12 月 31 日，航天科工以货币和股权出资，缴纳的新增注册资本合计人民币 888.17 万元；深圳科工已收到全体股东缴纳的出资额人民币 63,503,904.22 元，出资方式为货币和股权出资，其中溢投人民币 54,622,204.22 元计入资本公积账户。

2013 年 10 月 24 日，深圳工商局核准了深圳科工的股权转让事项，并换发了新的《企业法人营业执照》。此次变更完成后，深圳科工的股权结构如下表所示：

单位：万元

股东名称	出资额	出资比例	实缴出资额	出资方式
航天科工	25,893.17	50.882%	25,893.17	净资产、货币
航天飞航	12,495.00	24.554%	12,495.00	净资产、货币
华腾工业公司	12,500.00	24.564%	12,500.00	净资产、货币
合计	**50,888.17**	**100.00%**	**50,888.17**	**—**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

8、2016 年 11 月 28 日，第五次股权转让

2016 年 11 月 7 日，航天科工下发《关于航天科工深圳（集团）有限公司与深圳工研院股权结构调整方案的批复》（天工资【2016】178 号），同意深圳科工与深圳工研院股权结构调整方案。

2011 年 11 月 18 日，航天科工、华腾工业、航天飞航和深圳工研院签订了《股权无偿划转协议》

2016 年 11 月 22 日，深圳科工召开 2016 年第二次股东会，同意航天科工、华腾工业和航天飞航分别将其持有的深圳科工 50.882%股权、24.564%股权和 24.554%股权无偿划转给深圳工研院，深圳工研院持有深圳科工 100%的股权；同意修改深圳科工章程相关条款。

2016 年 11 月 28 日，深圳工商局核准了深圳科工的股权转让事项，并换发了新的《企业法人营业执照》。此次变更完成后，深圳科工的股权结构如下表所示：

单位：万元

股东名称	出资额	出资比例
深圳工研院	50,888.17	100.00%
合计	**50,888.17**	**100.00%**

截至本预案签署日，除上述情况外，深圳科工股本未发生其他变动。

（三）最近三年主营业务发展情况

截至本预案签署日，深圳科工的主营业务为集国际贸易、传统物业、装备制造、信息技术，最近三年未发生变化。

（四）最近两年主要财务指标

深圳科工最近两年经审计的主要财务数据（合并报表）如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
资产总额	1,010,450.93	1,223,733.77

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
负债总额	805,263.15	881,857.97
所有者权益	205,187.79	341,875.80
归属于母公司所有者权益	206,043.43	320,660.47
项目	**2016 年度**	**2015 年度**
营业收入	1,152,352.67	1,033,681.40
营业利润	27,192.62	31,760.49
利润总额	30,691.38	35,171.16
净利润	23,187.73	31,368.12
归属于母公司所有者的净利润	17,936.23	26,678.81
项目	**2016 年度 /2016 年 12 月 31 日**	**2015 年度 /2015 年 12 月 31 日**
资产负债率（%）	79.69	72.06
毛利率（%）	8.03	7.36

注：上表标的资产财务数据未经审计

（五）最近一年简要财务报表

1、简要合并资产负债表

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日
流动资产总额	579,402.28
非流动资产总额	431,048.65
资产总额	1,010,450.93
流动负债总额	694,471.15
非流动负债总额	110,792.00
负债总额	805,263.15
归属于母公司所有者权益总额	206,043.43
所有者权益总额	205,187.79

注：以上财务数据未经审计。

2、简要合并利润表

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

项目	2016 年度
营业收入	1,152,352.67
营业成本	1,059,792.33
营业利润	27,192.62
利润总额	30,691.38
净利润	23,187.73
归属于母公司净利润	17,936.23

注：以上财务数据未经审计。

3、简要合并现金流量表

单位：万元

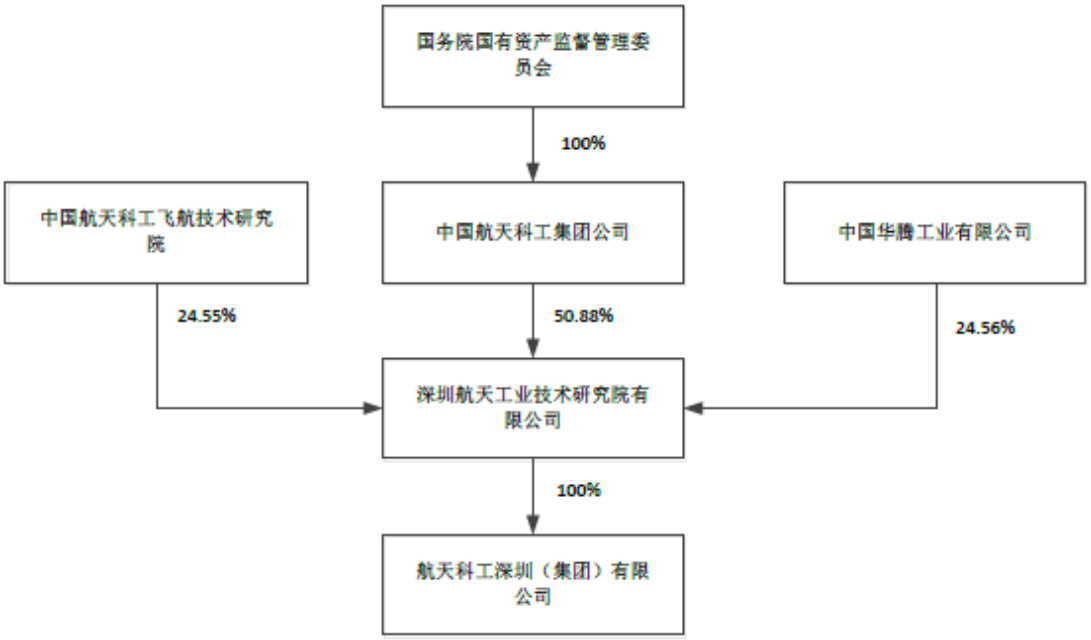
项目	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	53,658.57
投资活动产生的现金流量净额	7,560.99
筹资活动产生的现金流量净额	-31,234.64
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-3,905.39
现金及现金等价物净增加额	26,079.52
期末现金及现金等价物余额	78,213.33

注：以上财务数据未经审计。

（六）产权控制关系

截至本预案签署日，深圳科工的产权控制关系如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站



（七）控股股东基本信息

深圳科工的控股股东为深圳航天工业技术研究院有限公司。深圳航天工业技术研究院有限公司成立于 2016 年 10 月 12 日，注册资本 10,000 万元，是集国际贸易、智能制造、信息技术、科创服务、国际工业产业于一体多元化发展的大型国有企业。按照经营业务类别，深圳工研院主要分为贸易业务、智能制造、信息技术及科创业务。

（八）下属企业情况

截至本预案签署日，深圳科工下属纳入合并报表范围的一级子公司的基本情况如下表所示：

单位：万元

公司名称	注册地	注册资本	持股比例（%）	主营业务

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

公司名称	注册地	注册资本	持股比例（%）	主营业务
深圳航天广宇工业有限公司	深圳	1,795.00	100.00	航天技术产品、机械设备、电器、仪器仪表、电子产品、塑料制品、化工制品、起重运输产品、五金家具、建筑材料、磁性材料、粉末冶金、纺织原料、化纤原料、服装、纺织品、汽车的销售；国内贸易；经营进出口业务；贸易经纪与代理；自有房屋租赁。
天浩投资有限公司	香港	300.00（万港币）	100.00	贸易
航天科工欧洲有限责任公司	法国	20.00（万欧元）	85.00	进出口贸易
深圳市航天置业顾问有限公司	深圳	100.00	100.00	从事房地产经纪和代理业务；信息咨询（不含限制项目）；企业形象策划。
南京航天银山电气有限公司	南京	3,000.00	67.50	许可经营项目：无一般经营项目：电力控制系统和设备、工业自动化仪表、电工仪器、电子测量仪器、工业过程控制系统和装置设计、制造、销售、服务；计算机软件、硬件、自动化、电力、电子设备与器件、通信终端及通信设备（不含卫星地面接受设备）、办公设备的开发、研发、生产、销售及技术服务；高低压成套电器设备及零部件的研发、生产、销售；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）。
珠海天宏科技实业有限公司	珠海	130.00	70.00	按珠海市外经委批复开展进出口业务（具体商品按珠外经字【1998】237 号文执行；生产：塑胶菲林膜、五金锁具、箱包配件；电子计算机技术服务；自有物业租赁及管理；文化办公机械、电子元件、电子器件、普通机械、纺织品、针织品、交电的批发、零售。
深圳深凯硅胶制品有限公司	深圳	69.67（万美元）	49.00	生产经营硅橡胶及导电橡胶电器制品。产品 70％外销、30％内销。增加：生产经营塑胶制品；五金、模具制品的购买和销售。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

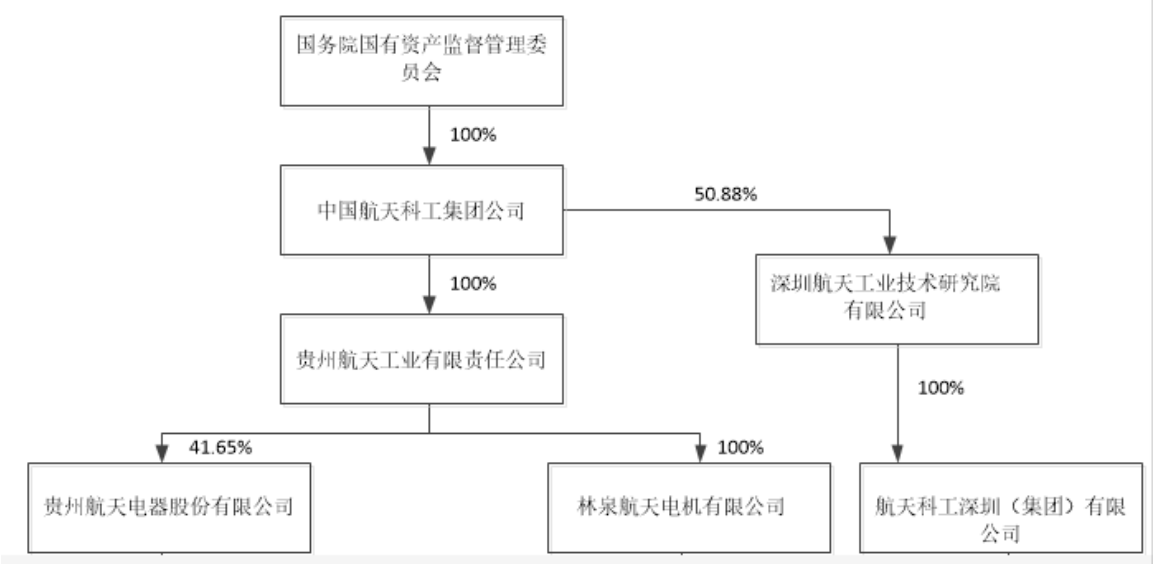
公司名称	注册地	注册资本	持股比例（%）	主营业务
深圳奥士达电子有限公司	深圳	4,000.00	70.00	生产经营碎纸机（按深宝环批【2007】607056 号批复经营）；物联网技术及其软硬件设备、电子仪器仪表、开关电源、语言翻译器、电脑外围设备、包装及装订机械（不含限制项目）、银行金融电子系列设备、软件系统设备、一体印刷机的研发、批发、进出口和相关配套业务及售后服务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理及其它专项规定管理的商品，按国家有关规定办理申请），增加：自有厂房出租（仅限奥士达工业厂房一栋一、二、三、四、五、六层；奥士达大厦二期厂房一、二、三、四、五、六层；罗湖区水贝二路一街工业区 4、5 栋五层）。
深圳航天微电机有限公司	深圳	200.00	100.00	经营各种微电机产品和零配件电源产品；以及以微电机为动力的家用电器产品。承接有关技术咨询业务。物业管理及机动车停放服务；经营进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。（许可经营：生产微电机产品和零配件电源产品。）
深圳市航天精密刀具有限公司	深圳	3,700.00	100.00	金刚石、立方氮化硼、硬质合金精密刀具及其它刀具的生产、销售及技术咨询；机械产品购销；经营进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）；国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）

（九）与上市公司及其控股股东的关联关系、与其他交易对方的关联关系或一致行动关系

截至本预案签署日，深圳科工为控股股东深圳工研院的全资子公司，与上市公司同受航天科工控制，深圳科工与上市公司互为关联方，存在关联关系。

截至本预案签署日，深圳科工控股股东深圳工研院的系航天科工控股子公司，林泉电机控股股东贵州航天系航天科工全资子公司，深圳科工与林泉电机同受航天科工控制，林泉电机与深圳科工互为关联方，存在关联关系，具体情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站



除上述情形外，深圳科工与其他交易对方不存在关联关系或一致行动关系。

（十）向上市公司推荐董事、高级管理人员的情况

截至本预案签署日，深圳科工不存在向上市公司推荐董事、高级管理人员的情形。

（十一）交易对方及其现任主要管理人员合法合规性及诚信情况

截至本预案签署日，深圳科工及其现任董事、监事、高级管理人员已出具声明，最近五年内未受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁等情形；最近五年内深圳科工及其现任主要管理人员诚信记录良好，不存在未按期偿还的大额债务、未履行的公开承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处。

三、协控投资

（一）基本情况

公司名称：	常州市协控投资管理有限公司
公司类型：	有限责任公司
法定代表人：	许国大
注册资本：	496.63288 万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

注册地址：	武进区遥观镇遥观村工业园区
办公地址：	武进区遥观镇遥观村工业园区
统一社会信用代码：	91320412398277746K
成立日期：	2014 年 7 月 14 日
经营范围：	投资管理、资产管理（除金融、保险资产管理）、实业投资、股权投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（二）历史沿革

1、2014 年 7 月 9 日，协控投资设立

2014 年 7 月 9 日，协控投资召开股东会，同意成立协控投资，注册资本 160 万元。

2014 年 7 月 18 日，常州市开瑞会计师事务所有限公司对本次出资进行审验，并出具《验资报告》（常开瑞会内验【2014】第 0404 号），确认截至 2014 年 7 月 18 日，许国大、周荣方、徐涛、许京、姚国华投入资本 160 万元，全部出资到位。

2014 年 11 月 27 日，常州市武进区市场监督管理局核准了协控投资的增资事项，并换发了新的《企业法人营业执照》。此次变更完成后，协控投资的股权结构如下表所示：

单位：万元

股东名称	认缴出资额	出资比例	实缴出资额	出资方式
许国大	63.80	39.88%	63.80	货币
周荣方	24.40	15.25%	24.40	货币
徐涛	46.30	28.94%	46.30	货币
许京	14.20	8.87%	14.20	货币
姚国华	11.30	7.06%	11.30	货币
合计	**160.00**	**100.00%**	**160.00**	货币

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2、2015 年 10 月 30 日，第一次增资

2015 年 10 月 21 日，协控投资召开股东会，同意增加协控投资注册资本至 496.63288 万元，许国大、周荣方、徐涛、许京、姚国华分别新增出资 134.232461 万元、51.336514 万元、75.736514 万元、46.30 万元、11.30 万元。

2015 年 11 月 2 日，常州市开瑞会计师事务所有限公司对本次增资进行审验，并出具《验资报告》（常开瑞会内验【2015】第 0097 号），确认截至 2015 年 11 月 2 日，原股东新增缴纳合计 336.63288 万元。

2015 年 10 月 30 日，常州市武进区市场监督管理局核准了协控投资的增资事项，并换发了新的《企业法人营业执照》。此次变更完成后，协控投资的股权结构如下表所示：

单位：万元

股东名称	认缴出资额	出资比例	实缴出资额	出资方式
许国大	198.032361	39.8750%	198.032361	货币
周荣方	143.713140	28.9375%	143.713140	货币
徐涛	75.736514	15.2500%	75.736514	货币
许京	44.076168	8.8750%	44.076168	货币
姚国华	35.074697	7.0625%	35.074697	货币
合计	**496.63288**	**100.00%**	**496.63288**	货币

3、2016 年 8 月 8 日，第一次股权转让

2016 年 5 月 30 日，协控投资召开股东会，同意协控投资股权转让事宜，原有股东将部分股份转让给 37 名新增股东，具体转让情况如下：

单位：万元

转让方	转让出资额	占注册资本比例	受让方
许国大	1.39	0.28%	许小娟
	1.85	0.37%	梅金燕
	4.62	0.93%	许双英
	6.47	1.30%	余兴传

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

转让方	转让出资额	占注册资本比例	受让方
	3.23	0.65%	周兴
	0.46	0.09%	王晓燕
周荣方	0.46	0.09%	王晓燕
	2.31	0.47%	李长江
	0.92	0.19%	余林
	0.92	0.19%	孔铭秋
	0.92	0.19%	俞英
	1.39	0.28%	周星益
	0.92	0.19%	时晓芳
	1.85	0.37%	张剑峰
	3.23	0.65%	马桂生
	3.23	0.65%	范昌军
	0.92	0.19%	戚红霞
许京	0.92	0.19%	戚红霞
	3.23	0.65%	王玉芬
	1.85	0.37%	周栋
	3.23	0.65%	周吉
	1.85	0.37%	彭小兵
	3.70	0.74%	宋金梅
	1.85	0.37%	宋凡
	0.92	0.19%	孙成群
	3.70	0.74%	解银柱
姚国华	0.92	0.19%	解银柱
	2.77	0.56%	姚庭妹
	0.92	0.19%	姚王芳
	1.85	0.37%	张晓征
	2.31	0.47%	金爱英
	3.23	0.65%	孔艳
	2.77	0.56%	沈建峰

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

转让方	转让出资额	占注册资本比例	受让方
	2.08	0.42%	沈燕芬
徐涛	1.62	0.33%	沈燕芬
	3.70	0.74%	丁泳
	3.70	0.74%	周敏
	3.70	0.74%	陈士钧
	0.92	0.19%	周林珍
	0.92	0.19%	张勇娟
	73.90	14.88%	张志翔

2016 年 8 月 8 日，常州市武进区市场监督管理局核准了协控投资的股权转让事项，并换发了新的《企业法人营业执照》。此次变更完成后，协控投资的股权结构如下表所示：

单位：万元

股东名称	出资额	出资比例
许国大	180.02	36.2478%
张志翔	73.90	14.8810%
周荣方	58.65	11.8088%
徐涛	55.26	11.1269%
许京	22.83	4.5967%
姚国华	18.22	3.6678%
余兴传	6.47	1.3021%
许双英	4.62	0.9301%
解银柱	4.62	0.9301%
宋金梅	3.70	0.7441%
沈燕芬	3.70	0.74401%
丁泳	3.70	0.7441%
周敏	3.70	0.7441%
陈士钧	3.70	0.7441%
周兴	3.23	0.6510%
马桂生	3.23	0.6510%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

股东名称	出资额	出资比例
范昌军	3.23	0.6510%
王玉芬	3.23	0.6510%
周吉	3.23	0.6510%
孔艳	3.23	0.6510%
姚庭妹	2.77	0.5580%
沈建峰	2.77	0.5580%
李长江	2.31	0.4650%
金爱英	2.31	0.4650%
梅金燕	1.85	0.3720%
张剑峰	1.85	0.3720%
戚红霞	1.85	0.3720%
周栋	1.85	0.3720%
彭小兵	1.85	0.3720%
宋凡	1.85	0.3720%
张晓征	1.85	0.3720%
许小娟	1.39	0.2790%
周星益	1.39	0.2790%
王晓燕	0.92	0.1860%
余林	0.92	0.1860%
孔铭秋	0.92	0.1860%
俞英	0.92	0.1860%
时晓芳	0.92	0.1860%
孙成群	0.92	0.1860%
姚王芳	0.92	0.1860%
周林珍	0.92	0.1860%
张勇娟	0.92	0.1860%
合计	**496.63**	**100.00%**

4、2016 年 9 月 20 日，第二次股权转让

2016 年 9 月 20 日，协控投资召开临时股东会，同意通过周荣方、徐涛、许

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

京、姚国华、丁泳将其分别持有协控投资的 1.1838%、6.1271%、1.4717%、1.1678%、0.7441%出资额转让给许国大，具体转让情况如下：

单位：万元

转让方	转让出资额	占注册资本比例	受让方
周荣方	5.88	1.1838%	许国大
徐涛	30.43	6.1271%	
许京	22.83	1.4717%	
姚国华	5.80	1.1678%	
丁泳	3.70	0.7441%	

2016 年 10 月 11 日，常州市互联网金融风险专项整治工作领导小组办公室出具了《关于同意常州市协控投资管理有限公司股权变更备案的批复》（常互金整办复【2016】31 号），同意协控投资本次股权变更。

2016 年 10 月 18 日，常州市武进区市场监督管理局核准了协控投资股权转让事项，并换发了新的《企业法人营业执照》。此次变更完成后，协控投资的股权结构如下：

单位：万元

股东名称	出资额	出资比例
许国大	233.13	46.942%
张志翔	73.90	14.881%
周荣方	52.77	10.625%
徐涛	24.83	5.000%
许京	15.52	3.125%
姚国华	12.42	2.500%
余兴传	6.47	1.302%
许双英	4.62	0.930%
解银柱	4.62	0.930%
宋金梅	3.70	0.744%
沈燕芬	3.70	0.744%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

股东名称	出资额	出资比例
周敏	3.70	0.744%
陈士钧	3.70	0.744%
周兴	3.23	0.651%
马桂生	3.23	0.651%
范昌军	3.23	0.651%
王玉芬	3.23	0.651%
周吉	3.23	0.651%
孔艳	3.23	0.651%
姚庭妹	2.77	0.558%
沈建峰	2.77	0.558%
李长江	2.31	0.465%
金爱英	2.31	0.465%
梅金燕	1.85	0.372%
张剑峰	1.85	0.372%
戚红霞	1.85	0.372%
周栋	1.85	0.372%
彭小兵	1.85	0.372%
宋凡	1.85	0.372%
张晓征	1.85	0.372%
许小娟	1.39	0.279%
周星益	1.39	0.279%
王晓燕	0.92	0.186%
余林	0.92	0.186%
孔铭秋	0.92	0.186%
俞英	0.92	0.186%
时晓芳	0.92	0.186%
孙成群	0.92	0.186%
姚王芳	0.92	0.186%
周林珍	0.92	0.186%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

股东名称	出资额	出资比例
张勇娟	0.92	0.186%
合计	**496.63**	**100.000%**

（三）最近三年主营业务发展情况

截至本预案签署日，协控投资除投资运控电子外，无实际经营业务。

（四）最近两年主要财务指标

协控投资最近两年的主要财务数据（合并报表）如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
资产总额	541.17	496.08
负债总额	22.54	0.33
所有者权益	518.63	495.74
归属于母公司所有者权益	518.63	495.74
项目	**2016 年度**	**2015 年度**
营业收入	—	—
营业利润	0.50	-0.60
利润总额	22.90	-0.60
净利润	22.89	-0.60
归属于母公司所有者的净利润	22.89	-0.60
项目	**2016 年度 /2016 年 12 月 31 日**	**2015 年度 /2015 年 12 月 31 日**
资产负债率（%）	4.17%	0.07
毛利率（%）	—	—

注：上表财务数据未经审计。

（五）最近一年简要财务报表

1、简要合并资产负债表

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日
流动资产总额	46.54

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

项目	2016 年 12 月 31 日
非流动资产总额	494.63
资产总额	541.17
流动负债总额	22.54
非流动负债总额	—
负债总额	22.54
归属于母公司所有者权益总额	518.63
所有者权益总额	518.63

注：上表财务数据未经审计。

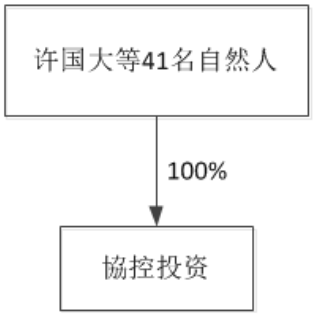
2、简要合并利润表

单位：万元

项目	2015 年度
营业收入	—
营业成本	—
营业利润	0.50
利润总额	22.90
净利润	22.89
归属于母公司净利润	22.89

注：以上财务数据未经审计。

（六）产权控制关系



cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（七）控股股东基本信息

协控投资的控股股东为许国大，许国大的基本情况详见本预案“第四章之七、运控电子自然人交易对方许国大之（一）基本情况”。

（八）下属企业情况

截至本预案签署日，协控投资除投资运控电子外，无其他控制的企业。

（九）与上市公司及其控股股东的关联关系、与其他交易对方的关联关系或一致行动关系

截至本预案签署日，协控投资与上市公司及其控股股东无关联关系或一致行动关系。

协控投资与本次交易对方的关联关系或一致行动关系如下：

序号	名称	与协控投资的关联关系
1	许国大	协控投资控股股东
2	周荣方	协控投资持股 5%以上的股东
3	徐涛	协控投资持股 5%的股东

（十）向上市公司推荐董事或高级管理人员的情况

截至本预案签署日，协控投资不存在向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情形。

（十一）交易对方及其主要管理人员最近五年受处罚及诚信情况

截至本预案签署日，协控投资公司及其董事、监事及高级管理人员已出具声明，最近五年内未受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁等情形；同时，协控投资及其董事、监事及高级管理人员最近五年也不存在未按期偿还的大额债务、未履行的公开承诺及受到证券交易所公开谴责等失信情况。

四、许国大

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（一）基本情况

姓名：	许国大
性别：	男
国籍：	中国
身份证号码：	23010219710107****
住所：	江苏省常州市武进区遥观镇建农村委大巷上**
通讯地址：	江苏省常州市武进区遥观镇建农村委大巷上**
其他国家或地区的居留权：	无

（二）最近三年的职业和职务及与任职单位的产权关系

2013 年 1 月至 2014 年 11 月，在运控有限任董事长、总经理，2014 年 11 月至今，在运控电子任董事长、总经理；

2013 年 1 月至今，在常州市达利申精密电机有限公司任执行董事兼总经理；

2013 年 1 月至 2014 年 2 月，在常州市百城纺织品有限公司任法定代表人，2014 年 2 月至今，在常州市百城纺织品有限公司任监事；

2014 年 7 月至今，在协控投资任执行董事。

截至本预案签署之日，许国大直接持有运控电子 48.66%的股权、直接持有常州市百城纺织品有限公司 80%的股权、直接持有协控投资 46.94%的股权。

（三）控制的其他企业情况

截至本预案签署日，许国大控制的其他主要企业情况如下：

单位：万元

序号	公司名称	注册地	注册资本	持股比例	主营业务

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	公司名称	注册地	注册资本	持股比例	主营业务
1	协控投资	常州	3,480.00	46.94%	控制器、微电机制造；机械零配件加工；工业生产资料销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品及技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
2	常州市百城纺织品有限公司	常州	50.00	80%	针纺织品的销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（四）与上市公司及其控股股东的关联关系、与其他交易对方的关联关系或一致行动关系

截至本预案签署日，许国大与上市公司及其控股股东不存在关联关系，与本次交易对方的关联关系或一致行动关系如下；

序号	名称	与许国大的关联关系
1	协控投资	许国大为协控投资的执行董事
2	周荣方	许国大的舅舅
3	许京	许国大的弟弟
4	梅红玉	许国大的表妹

除上述外，许国大与其他交易对方不存在关联关系。

（五）最近五年处罚、诉讼、仲裁及诚信情况

截至本预案签署日，许国大最近五年内不存在受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况；同时，许国大最近三年也不存在未按期偿还的大额债务、未履行的公开承诺及受到证券交易所公开谴责等失信情况。

五、周荣方

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（一）基本情况

姓名：周荣方
性别：男
国籍：中国
身份证号码：32042119550301****
住所：江苏省常州市武进区遥观镇建农村周三巷**
通讯地址：江苏省常州市武进区遥观镇建农村周三巷**
其他国家或地区的居留权：无

（二）最近三年的职业和职务及与任职单位的产权关系

2013 年 1 月至 2014 年 11 月，在运控有限任监事，2014 年 11 月至今，在运控电子任董事；

2014 年 7 月至今，在协控投资任总经理。

截至本预案签署之日，周荣方直接持有运控电子 14.77%的股份、直接持有协控投资 10.625%的股权。

（三）控制的其他企业情况

截至本预案签署日，周荣方不存在控制的企业。

（四）与上市公司及其控股股东的关联关系、与其他交易对方的关联关系或一致行动关系

截至本预案签署日，周荣方与上市公司及其控股股东不存在关联关系，与本次交易对方的关联关系或一致行动关系如下；

序号	名称	与周荣方的关联关系
1	协控投资	周荣方为协控投资的总经理
2	许国大	周荣方的外甥
3	许京	周荣方的外甥
4	梅红玉	周荣方的外甥女

除上述外，周荣方与其他交易对方不存在关联关系。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（五）最近五年处罚、诉讼、仲裁及诚信情况

截至本预案签署日，周荣方最近五年内不存在受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况；同时，周荣方最近三年也不存在未按期偿还的大额债务、未履行的公开承诺及受到证券交易所公开谴责等失信情况。

六、徐涛

（一）基本情况

姓名：	徐涛
性别：	男
国籍：	中国
身份证号码：	32040219670530****
住所：	江苏省常州市天宁区后北岸**
通讯地址：	江苏省常州市天宁区后北岸**
其他国家或地区的居留权：	无

（二）最近三年的职业和职务及与任职单位的产权关系

2013 年 1 月至 2014 年 11 月，在运控有限任技术顾问，2014 年 11 月至今，在运控电子任董事；

截至本预案签署之日，徐涛直接持有运控电子 6.95%的股份、直接持有协控投资 5%的股权。

（三）控制的其他企业情况

截至本预案签署日，徐涛不存在控制的企业。

（四）与上市公司及其控股股东的关联关系、与其他交易对方的关联关系或一致行动关系

截至本预案签署日，徐涛与上市公司及其控股股东不存在关联关系，与本次交易对方的关联关系或一致行动关系如下；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	名称	与徐涛的关联关系
1	协控投资	徐涛为协控投资的主要股东，持股 5%

除上述外，徐涛与其他交易对方不存在关联关系。

（五）最近五年处罚、诉讼、仲裁及诚信情况

截至本预案签署日，徐涛最近五年内不存在受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况；同时，徐涛最近三年也不存在未按期偿还的大额债务、未履行的公开承诺及受到证券交易所公开谴责等失信情况。

七、许京

（一）基本情况

姓名：许京
性别：男
国籍：中国
身份证号码：32042119740802****
住所：常州市遥观镇西街**
通讯地址：常州市遥观镇西街**
其他国家或地区的居留权：无

（二）最近三年的职业和职务及与任职单位的产权关系

2013 年 1 月至今，在运控有限/运控电子技术部任职。

截至本预案签署之日，许京直接持有运控电子 4.34%的股份。

（三）控制的其他企业情况

截至本预案签署日，许京不存在控制的企业。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（四）与上市公司及其控股股东的关联关系、与其他交易对方的关联关系或一致行动关系

截至本预案签署日，许京与上市公司及其控股股东不存在关联关系，与本次交易对方的关联关系或一致行动关系如下；

序号	名称	与许京的关联关系
1	许国大	许京为许国大的弟弟
2	周荣方	许京的舅舅
3	梅红玉	许京的表妹

除上述外，许京与其他交易对方不存在关联关系。

（五）最近五年处罚、诉讼、仲裁及诚信情况

截至本预案签署日，许京最近五年内不存在受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况；同时，许京最近三年也不存在未按期偿还的大额债务、未履行的公开承诺及受到证券交易所公开谴责等失信情况。

八、姚国华

（一）基本情况

姓名：	姚国华
性别：	男
国籍：	中国
身份证号码：	32042119690101****
住所：	江苏省常州市武进区遥观镇桥南村北薛家头 4 号
通讯地址：	江苏省常州市武进区遥观镇桥南村北薛家头 4 号
其他国家或地区的居留权：	无

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（二）最近三年的职业和职务及与任职单位的产权关系

2013 年 1 月至 2014 年 11 月，在运控有限任车间主任、副总经理，2014 年 11 月至今，在运控电子任董事。

截至本预案签署之日，周荣方直接持有运控电子 3.48%的股份、直接持有协控投资 2.5%的股权。

（三）控制的其他企业情况

截至本预案签署日，姚国华不存在控制的企业。

（四）与上市公司及其控股股东的关联关系、与其他交易对方的关联关系或一致行动关系

截至本预案签署日，姚国华与上市公司及其控股股东不存在关联关系，与本次交易对方不存在关联关系或一致行动关系。

（五）最近五年处罚、诉讼、仲裁及诚信情况

截至本预案签署日，姚国华最近五年内不存在受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况；同时，姚国华最近三年也不存在未按期偿还的大额债务、未履行的公开承诺及受到证券交易所公开谴责等失信情况。

九、梅红玉

（一）基本情况

姓名：	梅红玉
性别：	女
国籍：	中国
身份证号码：	32042119781008****
住所：	江苏省常州市天宁区雕庄街道团结村委后横塔 42 号
通讯地址：	江苏省常州市天宁区雕庄街道团结村委后横塔 42 号

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

其他国家或地区的居留权： 无

（二）最近三年的职业和职务及与任职单位的产权关系

2013 年 1 月至 2014 年 11 月，在运控有限任副总经理，2014 年 11 月至今，在运控电子任董事。

截至本预案签署之日，梅红玉直接持有运控电子 2.90%的股份。

（三）控制的其他企业情况

截至本预案签署日，梅红玉控制的其他主要企业情况如下：

单位：万元

序号	公司名称	注册地	注册资本	持股比例	主营业务
1	常州市海利瑜电子有限公司	常州	50	70%	电子元器件、线束的生产及销售；连接器、电线电缆、电器配件的销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（四）与上市公司及其控股股东的关联关系、与其他交易对方的关联关系或一致行动关系

截至本预案签署日，梅红玉与上市公司及其控股股东不存在关联关系，与本次交易对方的关联关系或一致行动关系如下；

序号	名称	与梅红玉的关联关系
1	周荣方	梅红玉的舅舅
2	许国大	梅红玉的表哥
3	许京	梅红玉的表哥

除上述外，梅红玉与其他交易对方不存在关联关系。

（五）最近五年处罚、诉讼、仲裁及诚信情况

截至本预案签署日，梅红玉最近五年内不存在受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

的情况；同时，梅红玉最近三年也不存在未按期偿还的大额债务、未履行的公开承诺及受到证券交易所公开谴责等失信情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第四章标的公司基本情况

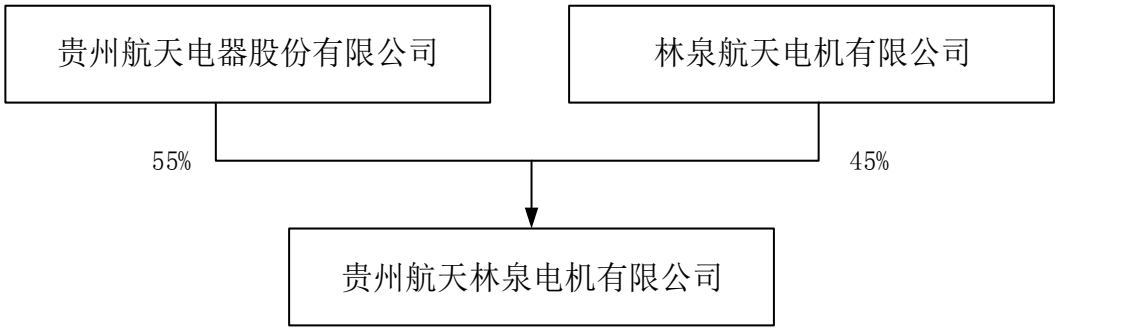
本次交易的标的资产为林泉电机持有的与军品电机业务相关的经营性资产及林泉电机持有的斯玛尔特 51%股权，林泉电机、深圳科工持有的航天电机 100%股权，许国大、协控投资、周荣方、徐涛、许京、姚国华、梅红玉持有的运控电子 68%股份。

第一节林泉电机经营性资产基本情况

一、背景简介

根据航天科工《关于同意组建贵州航天林泉电机（集团）有限公司的批复》（天工资【2006】432 号）、国防科工局《关于中国航天科工集团公司组建贵州航天林泉电机（集团）有限公司有关问题的批复》（科工改【2006】1147 号）、中国证监会《关于核准贵州航天电器股份有限公司非公开发行股票方案的通知》（证监发行字【2007】54 号）的批准，上市公司以非公开发行股票所募集及自有资金 22,000 万元与关联公司林泉电机于 2007 年共同组建控股子公司贵州林泉。自贵州林泉成立后，林泉电机所有军品科研生产任务全部交由贵州林泉进行，林泉电机不再承担新的军工技改项目实施任务，也不开展与军工科研生产相关的业务，以资产管理为主营业务。贵州林泉股权结构如下：

股东名称	持股比例	出资方式
航天电器	55%	现金 22,000 万元
林泉电机	45%	军工微特电机相关的经营性资产，估值 18,000 万元



cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

林泉电机在 2007 年注入上市公司的资产为军品微特电机相关的经营性资产，并保留相应的军工资质，具体资质如下：

资质名称	被许可人	资质证书编号	有效期限
武器装备质量体系认证证书	国营三六五一厂	12JB758	2012.9.26 至 2016.9.25
二级保密单位资格单位证书	林泉航天电机有限公司	GZB11008	2011.3.4 至 2016.3.3
武器装备科研生产许可证	林泉航天电机有限公司（贵州航天林泉电机有限公司）	XK 国防-02-52-KS-0405	2015.11.25 至 2020.11.24

根据国防科学技术工业委员会《关于中国航天科工集团公司组建贵州航天林泉电机（集团）有限公司有关问题的批复》（科工改〔2006〕1147 号），同意将贵州林泉列为专业化重组试点单位，在重组改制期间所承担国家重点工程型号任务的必要能力建设由林泉电机负责实施来确保，并在以下方面对贵州林泉予以扶持：1)在合适时机可以发放武器装备科研生产许可证；2)在国家需要的前提下，继续给予以军品科研生产必要的技术改造、基本建设等方面的支持；3）根据承担的军品任务，继续享受国家有关财税、土地、物资供应等相关优惠政策。

2008 年，航天科工集团天工计【2008】183 号文原则同意“〇六一基地所属林泉电机厂在贵阳市金阳高新工业开发区征地、用于中型电机生产线的建设、现有微特电机生产线的搬迁及新厂建设”。林泉电机获批在贵州林泉购置的金阳科技园土地上开发建设房屋及购置机器设备。由此，金阳科技园建设分为两期，一期建设主体为贵州林泉，二期建设主体为林泉电机。二期建设房屋有 3#机加电装综合楼、4#环试研发综合楼、5#科研设计实验综合楼、7#热处理综合厂房、8#化学品库及室外工程。待上述房屋建筑物及机器设备在达到预定可使用状态时，林泉电机通过租赁的形式提供给贵州林泉使用，以保障其军品科研生产任务的完成。

由于政府机构调整、武器装备科研生产许可证办理审批周期等原因，贵州林泉军工资质取证时间持续延期，直至 2015 年 11 月国防科工局向贵州林泉、林泉电机颁发武器装备科研生产许可证，证书号：XK 国防-02-52-KS-0405，该证书由贵州林泉、林泉电机共同使用，主要用于支持贵州林泉军工业务发展、以及一定时期内解

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

决林泉电机军工技改项目历史遗留问题等事宜，林泉电机的军工资质失效后，不再续期。

上市公司拟通过发行股份及支付现金购买林泉电机在贵阳金阳科技产业园内军工建设项目形成的军品电机经营性资产，并承诺以增资方式全部注入到贵州林泉，用以加强保障贵州林泉的军品科研生产能力，减少与关联企业的关联交易。

二、本次重组拟购买经营性资产概况

本次航天电器收购林泉电机的经营性资产包括固定资产及无形资产，具体汇总如下：

单位：万元

资产类别	账面原值	累计折旧/摊销	账面净值
固定资产			
房屋建筑物	25,659.61	2,385.27	23,274.34
通用设备	6,886.47	2,410.68	4,475.80
机器设备	7,756.61	2,506.14	5,250.47
小计	**40,302.70**	**7,302.09**	**33,000.61**
无形资产			
软件	2,316.86	1,439.93	876.94
小计	**2,316.86**	**1,439.93**	**876.94**
合计	**42,619.56**	**8,742.02**	**33,877.55**

注：以上财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中披露。

上述经营性资产经林泉电机与贵州林泉签订《租赁协议》后由贵州林泉租赁使用，并于 2014 年、2015 年、2016 年分别向林泉电机支付租赁费用 600 万、700 万和 975 万。

本次未纳入拟购买资产范围的资产主要为林泉电机自身持有的部分房产物业及车辆，该部分资产主要用于租赁业务，由林泉电机参照当地市场公允价格对外出租，对贵州电机军品生产业务不产生重大影响，亦不构成重大关联交易。

三、主要资产情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（一）固定资产

1、房屋建筑物

本次收购的房屋建筑物为“林泉电机科技园”项目所建，该项目于 2008 年 3 月由航天科工立项批复，于 2009 年 4 月获得航天科工可行性研究报告的批复，于 2010 年 9 月获得了航天科工的初步设计批复，目前已完成竣工验收。本次收购的房屋建筑物具体情况如下表所示：

单位：万元

序号	建筑物名称	账面原值	净值	成新率	面积（平方米）
1	3#机加、电装综合楼	8,564.91	7,768.73	90.70%	21,755.04
2	4#环试、研发综合楼	7,010.64	6,358.94	90.70%	18,964.74
3	5#科研研究所	5,924.92	5,374.15	90.70%	13,990.62
4	7#热处理综合厂房	975.34	884.67	90.70%	1,223.25
5	8#化学品库	95.80	86.89	90.70%	218.88
6	室外工程	3,088.00	2,800.95	90.70%	—
	合计	**25,659.61**	**23,274.34**	**-**	**56,152.53**

上述房屋建筑物系林泉电机在贵州林泉位于金阳新区长岭南路的土地（土地使用权证号：黔筑高新国用【2010】第 2518 号）上出资建设的房屋，并以贵州林泉的名义办理了《建设用地规划许可证》、《建设工程规划许可证》、《建设工程施工许可证》以及《贵阳市建筑工程竣工验收备案表》以及《建筑工程竣工验收消防备案》。上述房屋建筑物均为林泉电机租赁给贵州林泉使用的房屋建筑物，均不存在抵押、质押等权利限制情形，亦未涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的情形。

上市公司出具承诺，将在本次交易之后将林泉电机的经营性资产全部注入贵州林泉，在资产完成交割后 24 个月之内完成以上房屋建筑物的产权办理手续。

2、通用设备

截至 2016 年 11 月 30 日，本次重组林泉电机军品相关的经营性资产中通用设

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

备资产具体情况如下：

单位：万元

序号	资产名称	账面原值	净值	成新率（%）
1	记忆数字示波器	20.5439	0.62	3.00
2	气动压床、油压机高频机、电阻测试仪	5.00	3.71	74.13
3	多量程电流表	0.55	0.35	64.43
4	记忆数字示波器	29.11	0.87	3.00
5	数字多用表	5.42	0.16	3.00
6	数字多用表	5.42	0.16	3.00
7	风量测试系统	171.17	5.14	3.00
8	环境实验箱	56.00	32.46	57.97
9	线性直流电源	4.88	2.91	59.58
10	文件柜	1.74	0.28	15.93
11	投影仪	2.82	0.08	3.00
12	购入通用设备	220.60	39.73	18.01
13	成都三极工作台	24.30	9.18	37.76
14	数字磁通表	0.47	0.04	8.77
15	中走丝	41.40	5.07	12.24
16	中走丝线切割机	27.60	12.43	45.03
17	绘图仪 1	1.91	0.06	3.00
18	高速电机测功仪	20.56	3.70	18.01
19	轴承动态性能测试机	10.23	1.84	18.01
20	风量风压测试仪	0.13	0.02	18.01
21	计算机信息化网络管理硬件	51.35	9.25	18.01
22	氦检漏仪	18.96	3.42	18.01
23	三座标测量机	99.00	17.83	18.01
24	振动分析仪	70.28	21.59	30.71
25	大功率涡流测功台	91.32	16.45	18.01
26	大功率直流发电机组	80.5439	14.51	18.01
27	调频精密大功率交流电源	79.62	14.34	18.01

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	资产名称	账面原值	净值	成新率（%）
28	大功率直流电源	88.11	2.64	3.00
29	大功率直流电源	82.69	2.48	3.00
30	浪涌电流测试仪	25.26	4.55	18.01
31	线性直流电源	11.66	1.70	14.55
32	工业内窥镜	6.22	1.48	23.79
33	数据采集器	8.90	1.60	18.01
34	热电偶信号模拟器	6.53	1.18	18.01
35	信号完整性测试仪	130.70	23.54	18.01
36	电源综合测试仪	28.76	5.18	18.01
37	线缆测试系统	35.93	6.47	18.01
38	动平衡机	19.36	4.38	22.63
39	电源	4.00	1.18	29.56
40	直流发电机组试验系统	35.50	16.64	46.88
41	影像测量仪	27.82	6.62	23.79
42	电机测试系统	116.80	21.04	18.01
43	任意波形函数发生器	3.60	1.85	51.50
44	三座标测量机	78.35	24.97	31.87
45	电机性能测试台	25.95	14.27	54.96
46	功率控制器	19.14	10.48	54.73
47	风量风压测试仪	43.88	28.98	66.05
48	高温实验箱	14.10	9.20	65.24
49	环境实验箱	18.00	10.43	57.97
50	振动台用控制器	7.02	1.99	28.40
51	微电脑自动分度铣槽机	3.13	1.79	57.16
52	投影仪	1.54	0.22	14.32
53	专用电机测试台	89.57	61.34	68.47
54	低气压试验系统	156.07	106.87	68.48
55	电机转子检测仪	67.80	46.43	68.47
56	中频电源	45.38	27.04	59.58
57	攻丝机	1.40	0.87	62.01

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	资产名称	账面原值	净值	成新率（%）
58	票据针式打印机	0.46	0.15	33.72
59	雕刻机	6.80	0.75	11.08
60	磁性材料检测仪	25.18	20.50	81.41
61	温度变化试验箱	11.70	9.52	81.41
62	数显维氏硬度计	4.00	3.26	81.41
63	原子吸收光谱仪	86.40	70.34	81.41
64	有刷电机测试台	38.58	31.41	81.41
65	高速发电机试验台	148.70	121.05	81.41
66	高速发电机试验台	255.05	207.63	81.41
67	电涡流测功机	52.38	42.64	81.41
68	有限转角力矩电机角度测试仪	78.82	64.17	81.41
69	小型化数字控制多轴舵系统测试台	70.90	57.72	81.41
70	无刷电机测试台	79.45	64.68	81.41
71	步进电机控制器	43.79	35.65	81.41
72	电机寿命试验系统	41.71	33.95	81.41
73	温度变化试验箱	39.20	31.91	81.41
74	有刷电机测试台	69.34	56.45	81.41
75	转矩波动检测仪	96.97	78.94	81.41
76	电枢转子测试仪	32.00	26.05	81.41
77	电机动态性能综合测试仪	54.63	44.48	81.41
78	电机磁场分布检测仪	38.11	31.03	81.41
79	超速试验台	28.67	23.34	81.41
80	碰撞试验台	80.49	65.52	81.41
81	三综合试验箱	207.06	168.57	81.41
82	高低温环境试验箱	102.43	83.38	81.41
83	超低温试验系统	70.74	57.59	81.41
84	真空试验系统	385.78	314.06	81.41
85	真空释气检测仪	21.90	17.82	81.41

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	资产名称	账面原值	净值	成新率（%）
86	遥测专用检测系统	74.44	60.60	81.41
87	宽带峰值功率计	16.90	13.76	81.41
88	调制度分析仪	47.00	38.26	81.41
89	PCM 解调器	13.60	11.07	81.41
90	频谱分析仪	60.00	48.85	81.41
91	三相交流电源	39.51	32.17	81.41
92	配电箱	0.34	0.28	81.41
93	配电箱	0.34	0.28	81.41
94	配电箱	0.34	0.28	81.41
95	配电箱	0.19	0.16	81.41
96	配电箱	0.76	0.62	81.41
97	配电箱	0.74	0.60	81.41
98	10 匹空调机	18.06	14.71	81.41
99	网络机柜	1.25	1.02	81.41
100	储气罐	1.13	0.92	81.41
101	红外高清枪机	1.20	0.98	81.41
102	发电机测试仪	155.23	126.37	81.41
103	电源变换器专用测试仪	49.00	39.89	81.41
104	发电机寿命试验台	319.05	259.73	81.41
105	低气压试验箱	325.08	264.64	81.41
106	高低温试验系统	86.13	70.11	81.41
107	拖动源	97.54	79.41	81.41
108	硬度计	5.24	4.90	93.53
109	原子吸收光谱仪	51.79	48.44	93.53
110	抗干扰开发系统	185.20	173.23	93.53
111	粗糙度检测仪	54.45	50.92	93.53
112	圆柱度仪	192.59	180.13	93.53
113	电机功率测试台	98.06	91.72	93.53
114	温度冲击试验箱	52.34	48.96	93.53
115	随机振动台	245.37	229.50	93.53

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	资产名称	账面原值	净值	成新率（%）
116	精密直流电源	99.94	93.47	93.53
117	精密直流电源	47.05	44.01	93.53
118	工作站	3.75	2.36	62.82
119	工作站	3.25	2.04	62.82
120	工作站	7.98	5.01	62.82
121	工作站	16.30	10.24	62.82

上述通用设备均为林泉电机购买所得并正在使用的通用设备，为林泉电机购买所得，权属清晰，均不存在抵押、质押等权利限制情形，亦未涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的情形。

3、机器设备

截至 2016 年 11 月 30 日，本次重组上市公司收购的经营性资产中机器设备资产具体情况如下：

单位：万元

序号	资产名称	账面原值	净值	成新率（%）
1	高精度外圆磨床 16T/40T 冲床	33.70	21.99	65.24
2	高温电阻电炉	3.52	1.50	42.61
3	台式电脑	0.47	0.01	3.00
4	螺杆空压机	4.18	2.32	55.54
5	卧式车床	17.10	8.25	48.27
6	半自动贴片机、喷码机	57.82	42.86	74.13
7	数显手扳压力机	0.84	0.5439	64.43
8	数控车床	54.05	17.79	32.91
9	立式加工中心	73.10	24.06	32.91
10	立式加工中心	32.31	17.95	55.54
11	真空烘箱	11.00	5.49	49.88
12	激光打标机	10.90	4.47	40.99
13	高低温试验箱	10.00	4.75	47.46

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	资产名称	账面原值	净值	成新率（%）
14	带锯床	9.78	5.43	55.54
15	绘图仪 2	2.93	0.09	3.00
16	冷媒检漏仪	0.64	0.02	3.00
17	数控慢走丝线切割机床	84.00	41.90	49.88
18	冷水机	1.83	0.98	53.93
19	条码打印机	0.22	0.10	46.65
20	精密五轴联动加工中心	476.96	203.22	42.61
21	精密车床	82.03	34.95	42.61
22	高速电火花小孔机	13.64	5.81	42.61
23	高精度外圆磨床	34.80	15.11	43.42
24	真空热处理炉	62.49	26.63	42.61
25	多功能混装贴片机	49.68	21.17	42.61
26	半自动印刷机	38.14	16.25	42.61
27	半自动回流焊机	29.96	12.77	42.61
28	高精度绗磨机	82.53	35.17	42.61
29	拉削机床	99.61	42.44	42.61
30	高温电阻电炉	73.80	33.23	45.03
31	冷却水处理系统	20.88	8.90	42.61
32	精密研磨机 (挤压珩磨机)	44.66	19.03	42.61
33	飞针测试仪	145.25	61.89	42.61
34	气体净化干燥装置	13.36	5.69	42.61
35	活动多余物检测仪	87.19	37.15	42.61
36	数控车床	68.80	29.31	42.61
37	数控车床	68.80	29.31	42.61
38	数控车床	68.80	29.31	42.61
39	数控车床	53.80	22.92	42.61
40	数控车床	53.80	22.92	42.61
41	数控车床	53.80	22.92	42.61
42	立式加工中心	56.80	24.20	42.61

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	资产名称	账面原值	净值	成新率（%）
43	立式加工中心	56.80	24.20	42.61
44	卧式数控车床	82.24	35.04	42.61
45	立式加工中心	70.84	30.18	42.61
46	立式加工中心	70.84	30.18	42.61
47	立式三轴加工中心	79.50	33.87	42.61
48	立式三轴加工中心	75.54	32.19	42.61
49	立式三轴加工中心	75.54	32.19	42.61
50	CTE5000 型雕刻机	5.00	2.25	45.03
51	隔音室	4.30	2.01	46.65
52	数控车床	72.80	33.96	46.65
53	数控车床	72.80	33.96	46.65
54	数控车床	72.80	33.96	46.65
55	立式加工中心	73.60	34.33	46.65
56	立式加工中心	73.60	34.33	46.65
57	电气设备（高压开闭所）	208.00	97.03	46.65
58	电气设备 （高压开闭所）分摊	125.48	72.74	57.97
59	MCS-3 型铣槽机	1.80	0.81	45.03
60	空压机	21.40	10.33	48.27
61	空压机	21.40	10.33	48.27
62	液压剪板机	16.00	9.27	57.97
63	攻丝机	0.25	0.14	57.97
64	高精度万能外园磨床	19.70	11.42	57.97
65	工具铣床	9.80	5.68	57.97
66	带锯床	3.50	2.03	57.97
67	数控中走丝线切割机床	13.80	8.00	57.97
68	数控火焰切割机	22.50	13.04	57.97
69	立车	26.50	15.36	57.97
70	龙门铣床	85.00	49.27	57.97
71	昆山车床	6.20	4.10	66.05

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	资产名称	账面原值	净值	成新率（%）
72	高速精密动平衡机	75.05	51.39	68.47
73	无刷电机测试台	76.78	62.50	81.41
74	带锯床	9.80	5.68	57.97
75	带锯床	9.80	6.39	65.24
76	电平搬运车	9.60	4.63	48.27
77	软化水处理	1.75	0.89	50.69
78	去湿机	0.82	0.32	38.57
79	高低温试验箱	46.98	30.65	65.24
80	除尘式砂轮机	0.56	0.25	44.22
81	落地式电扇	0.37	0.19	49.88
82	数控坐标镗床	317.24	258.26	81.41
83	精密数控车床	240.34	195.66	81.41
84	高温高真空浸漆机	30.22	24.60	81.41
85	电刷焊接机	5.42	4.41	81.41
86	精密动平衡机	40.00	32.56	81.41
87	多功能弹簧成型机	37.29	30.35	81.41
88	双室真空油淬气冷炉	55.08	44.84	81.41
89	换向器精密加工设备	93.10	75.79	81.41
90	环保设备	83.12	67.66	81.41
91	720P 红外高清枪机	11.40	9.28	81.41
92	标清网络红外半球	0.99	0.81	81.41
93	专用电源	0.13	0.10	81.41
94	电梯专用半球	0.46	0.38	81.41
95	视频编码器	0.56	0.46	81.41
96	千兆接入交换机	0.91	0.74	81.41
97	弱电井设备机柜	0.12	0.10	81.41
98	电梯	26.88	21.88	81.41
99	电梯	18.91	15.39	81.41
100	电梯	16.63	13.54	81.41
101	L5 号低压配电柜	3.59	2.92	81.41

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	资产名称	账面原值	净值	成新率（%）
102	2AP1-9	0.21	0.17	81.41
103	2AP1-10	0.21	0.17	81.41
104	3AP2-2	0.20	0.17	81.41
105	插座箱	7.93	6.45	81.41
106	4AP3-2	0.31	0.26	81.41
107	2AL1 转接箱	0.09	0.07	81.41
108	4AL2 转接箱	0.09	0.07	81.41
109	4AL1 转接箱	0.09	0.07	81.41
110	前置过滤器	0.26	0.21	81.41
111	后者过滤器	0.5333	0.43	81.41
112	冷冻式干燥机	2.39	1.95	81.41
113	变频螺杆式空压机	37.17	30.26	81.41
114	储气罐	1.23	1.00	81.41
115	冷冻式干燥机	3.64	2.97	81.41
116	联动控制器	0.97	0.79	81.41
117	标清网络红外半球	0.99	0.81	81.41
118	专用电源	0.10	0.08	81.41
119	电梯专用半球	0.46	0.38	81.41
120	千兆接入交换机	0.46	0.37	81.41
121	网络机柜	0.34	0.28	81.41
122	1ATPY2	1.21	0.99	81.41
123	2AP2-D	0.28	0.23	81.41
124	3AL1,3AL2	1.05	0.86	81.41
125	3ALE1,3ALE2	1.03	0.84	81.41
126	4AP1	0.77	0.63	81.41
127	4AP2	0.66	0.5439	81.41
128	4AL1,4AL2	1.05	0.86	81.41
129	4ALE1,4ALE2	1.03	0.84	81.41
130	4APDT1	0.29	0.23	81.41
131	4APKT1	0.55	0.45	81.41

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	资产名称	账面原值	净值	成新率（%）
132	5ATPY1	0.58	0.48	81.41
133	5APDT1,5APDT2	0.93	0.76	81.41
134	储气罐	2.46	2.00	81.41
135	前置过滤器	0.26	0.21	81.41
136	后者过滤器	0.5333	0.43	81.41
137	冷冻式干燥机	2.39	1.95	81.41
138	不锈钢多级静音泵	15.66	12.75	81.41
139	变频控制柜	4.35	3.54	81.41
140	全程综合水处理器	1.26	1.02	81.41
141	变压器	21.07	17.15	81.41
142	环网柜	17.31	14.09	81.41
143	落地式动力配电箱	0.51	0.42	81.41
144	挂墙式动力配电箱	0.64	0.52	81.41
145	报警联动一体机	1.11	0.90	81.41
146	通风机	2.80	2.28	81.41
147	防爆配电柜	0.83	0.67	81.41
148	防爆配电柜	2.50	2.04	81.41
149	配电柜	1.10	0.90	81.41
150	配电柜	0.71	0.57	81.41
151	电源变换器寿命试验台	112.93	105.63	93.53
152	高真空试验系统	316.10	295.66	93.53
153	精密镗铣床	499.04	466.77	93.53
154	精密线切割机	336.59	314.83	93.53
155	立式加工中心	95.82	89.62	93.53
156	数控车床	89.19	83.43	93.53
157	普通车床	11.24	10.52	93.53
158	万能工具铣床	9.70	9.07	93.53
159	真空压力浸漆机	49.97	46.74	93.53
160	三防漆自动喷涂机	93.69	87.63	93.53
161	转子热压焊	29.15	27.26	93.53

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	资产名称	账面原值	净值	成新率（%）
162	静电粉末涂装机	597.88	559.21	93.53
163	外绕式绕线机	171.19	160.12	93.53
164	线圈整形压入机	81.82	76.53	93.53
165	转子压装机	32.06	29.99	93.53
166	检测工位及器具	60.80	56.86	93.53
167	操作台	11.24	10.52	93.53
168	转子动平衡机	65.79	61.54	93.53
169	振动时效设备	8.12	7.59	93.53
170	电机维护工作台	72.25	9.18	12.70

上述资产均为正在使用的通用设备，为林泉电机购买所得，权属清晰，均不存在抵押、质押等权利限制情形，亦未涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的情形。

（二）无形资产（软件）

截至 2016 年 11 月 30 日，本次重组林泉电机军品电机的经营性资产中无形资产之软件具体情况如下：

单位：万元

序号	软件名称	账面原值	净值	成新率（%）
1	UG 软件 CAM 部分	48.20	0.00	0.00
2	UG 软件 CAD 部分	45.70	0.00	0.00
3	DNC 网络施工及硬件平台	53.14	0.00	0.00
4	DNC 机床接口	39.54	0.00	0.00
5	POM 软件	2.48	0.00	0.00
6	设计调试专用软/硬件	36.18	0.00	0.00
7	电源设计高级专家软件	57.66	0.00	0.00
8	高频设计可靠性软件	60.69	0.00	0.00
9	电源可靠性设计软件	65.04	0.00	0.00
10	POM 软件	0.09	0.00	0.00
11	多域机电系统	229.76	0.00	0.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	软件名称	账面原值	净值	成新率（%）
	仿真设计软件			
12	结构分析软件	284.82	0.00	0.00
13	CAPP 软件	8.50	0.00	0.00
14	信息化软件	99.32	39.73	40.00
15	电磁干扰源 仿真分析软件	72.37	44.63	61.67
16	发电机的绕组 设计及磁路设计模块	123.56	76.20	61.67
17	可靠性设计分析软件	59.99	36.99	61.67
18	低频电磁场 设计分析报告	261.32	161.15	61.67
19	温度场分析仿真软件	158.52	97.75	61.67
20	电机电磁设计分析软件	133.79	82.50	61.67
21	伺服控制设计仿真软件	62.67	38.65	61.67
22	Ansys 结构力学性能分析软件	116.02	71.55	61.67
23	CAD 计算机辅助制造系统	107.50	66.29	61.67
24	结构分析软件	95.00	80.75	85.00
25	CAD 计算机辅助制造系统（××工程）	95.00	80.75	85.00

上述软件均为正在使用，为林泉电机购买所得，权属清晰，均不存在抵押、质押等权利限制情形，亦未涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的情形。

四、对外担保、主要负债及或有负债情况

截至本预案签署日，林泉电机不存在利用本次注入的经营性资产对外担保情况。

五、最近三年进行交易、增资或改制相关的评估情况

截至本预案签署日，林泉电机最近 36 个月不存在与交易、增资或改制相关的评估事项。

六、涉及的立项、环保、行业准入、用地等有关报批情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

截至本预案签署日，林泉电机不存在涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设等有关的报批事项。

七、债权债务转移情况

本次交易上市公司拟购买的林泉电机经营性资产已经全部由在建工程转为固定资产，工程应付尾款由林泉电机负责，故本次重组中，上市公司发行股份及支付现金购买林泉电机经营性资产不涉及债权债务转移。

八、林泉电机涉及的人员安置情况

自 2007 年起，林泉电机相关军品生产人员已经进入贵州林泉执行军品科研生产任务。本次交易上市公司拟购买的林泉电机经营性资产，不涉及资产对应的人员安置情况。

林泉电机与上市公司之间不涉及直接的人员安置情况。本次重组完成后，由林泉电机聘任的员工仍然由林泉电机继续聘任。

九、林泉电机报告期的会计政策及相关会计处理

（一）收入的确认原则和计量方法

1、一般原则

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

2、具体方法

产品收入确认需满足以下条件：林泉电机已根据合同约定将产品售出，且产品销售收入金额已确定，相关经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（二）会计政策与会计估计与同行业可比上市公司的差异

林泉电机的会计政策与会计估计与同行业可比上市公司无重大差异。

（三）财务报表的编制基础及合并财务报表范围

1、财务报表的编制基础

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

2、会计政策和会计估计与同行业是否存在差异

林泉电机的财务报表已按照上市公司的会计政策和会计估计编制，在收入确认政策等重要会计政策与会计估计方面不存在重大差异。

3、合并报表范围

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

4、重大会计政策或会计估计与上市公司是否不存在较大差异

报告期内，林泉电机的重大会计政策或会计估计与上市公司不存在重大差异。

十、标的资产股东对本次交易的审批情况

2017 年 3 月 6 日，本次交易已取得林泉电机董事会批准。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第二节航天电机基本情况

一、基本信息

公司名称：	深圳市航天电机系统有限公司
法定代表人：	张卫
注册资本：	500 万元
注册地址：	深圳市光明新区公明街道南环路 51 号 A 区 1 栋
办公地点：	深圳市光明新区公明街道南环路 51 号 A 区 1 栋
公司类型：	有限责任公司
社会统一信用代码：	91440300335261771J
成立时间：	2015 年 4 月 17 日
经营范围：	电机产品的技术服务、技术咨询、技术转让；物业管理和自有物业租赁；经营进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）研制、生产、销售伺服电机系统、无刷电机及其他类电机产品。

二、历史沿革

2014 年 10 月 21 日，深圳航微召开 2014 年临时股东会，审议通过《关于深圳航天微电机有限公司分立设立新公司的议案》，同意以派生分立的方式将深圳航微部分资产及负债分立，从而派生设立航天电机。派生设立后，深圳航微将继续存续，航天电机为航天科工所属四级公司。

2014 年 11 月 29 日，深圳航微于深圳商报 A07 版刊登分立公告，披露深圳航微决定拟以存续分立方式分立，存续公司为深圳航微，分立前注册资本 4,328 万元，实收资本 4,328 万元，分立后注册资本减少为 3,828 万，实收资本减少为 200 万；新设立公司为航天电机，注册资本 500 万元，实收资本 500 万。深圳航微分立前的债务由分立后的公司承担连带责任。

2014 年 12 月 11 日，深圳工商局出具《名称预先核准通知书》（【2014】第 82724051 号），核准航天电机名称为“航天电机系统有限公司”，保留航天电机预先核准的名称 6 个月，保留期间内航天电机不得从事经营活动。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2015 年 1 月 25 日，航天电机股东林泉电机和深圳科工签署了《公司章程》。

2015 年 2 月 11 日，深圳航微召开 2015 年临时股东会，审议了中天运会计事务所出具的《审计报告》（中天运【2015】审字第 00252 号），确认截至 2014 年 12 月 31 日，深圳航微总资产为 10,021.49 万元，负债为 9,296.72 万元，净资产为 724.76 万元；深圳航微派生分立前的净资产等于派生分立后的存续公司和派生分立新公司净资产总额；深圳航微继续存续，派生设立新公司为航天电机，为航天科工所属四级公司。新公司航天电机股东及股权比例与分立前的深圳航微保持一致，航天电机注册资本 500 万元，股东一次性缴纳出资 524.76 万元（净资产出资），其中 500 万元作为实收资本，24.76 万元计入航天电机资本公积。

2015 年 3 月 5 日，深圳大信会计师事务所有限责任公司对航天电机本次出资进行审验，并出具《验资报告》（深大信验字【2015】第 002 号），确认截至 2014 年 12 月 31 日，航天电机已收到全体股东以净资产出资的注册资本 500 万元；全体股东以经股东确认的中天运会计师事务所出具的《审计报告》（中天运【2015】审字第 00252 号）所确认的净资产出资。林泉电机实际出资 340 万元人民币，占注册资本总额的 68%，出资方式为非货币资金（以净资产出资）；深圳科工实际出资 160 万元，占注册资本总额的 32%，出资方式为非货币资金（以净资产出资）。

2015 年 4 月 16 日，航天电机取得航天科工《关于深圳航天微电机有限公司派生分立方案的批复》（天工资产【2015】26 号）。

2015 年 4 月 29 日，航天科工出具《关于深圳航天微电机有限公司实施分立备案结果的通知》。

2015 年 4 月 17 日，航天电机取得深圳工商局颁发的《企业法人营业执照》（注册号：440301112610023）。航天电机设立时，其股权结构如下：

单位：万元

股东姓名	出资额	出资比例	实缴出资额	出资方式	实缴出资占认缴出资比例
林泉电机	340.00	68.00%	340.00	非货币资金	100%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

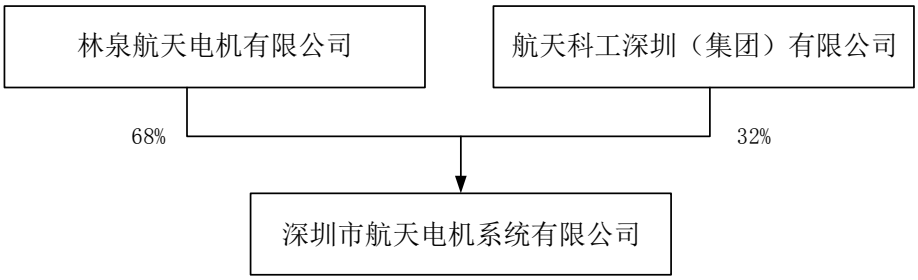
股东姓名	出资额	出资比例	实缴出资额	出资方式	实缴出资占认缴出资比例
深圳科工	160.00	32.00%	160.00	非货币资金	100%
合计	500.00	100%	500.00	-	100%

截至本预案签署日，航天电机的股权结构未发生其他变动。

三、产权控制关系

（一）航天电机股权结构

林泉电机持有航天电机 68%的股权，深圳科工持有航天电机 32%的股权，国务院国资委为航天电机的实际控制人。截至本预案签署日，航天电机的股权结构如下：



（二）航天电机公司章程中可能对本次交易产生影响的主要内容或相关投资协议

截至本预案签署日，航天电机现行有效的公司章程中不存在可能对本次交易产生影响的内容或相关投资协议。

（三）航天电机原高级管理人员的安排

截至本预案签署日，上市公司尚无对航天电机的高级管理人员进行调整的计划。

（四）影响资产独立性的协议或其他安排

截至本预案签署日，不存在影响航天电机资产独立性的协议或其他安排。

四、航天电机及其主要资产情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（一）航天电机的权属状况

本次交易的标的资产之一为航天电机 100%的股权。

林泉电机合法拥有航天电机 68%的股权，深圳科工合法拥有航天电机 32%的股权，上述股权权属清晰，不存在质押、担保或任何形式的第三方权利，亦不存在争议、纠纷、被采取司法保全措施或强制执行措施等任何限制、阻滞或禁止被转让的情形。

截至本预案签署日，航天电机不存在出资不实或影响其合法存续的情况。

（二）航天电机主要资产的权属状况

截至 2016 年 11 月 30 日，航天电机主要资产情况如下：

单位：万元

项目	金额	占比
流动资产	5,919.87	90.44%
其中：其它应收款	189.15	2.89%
非流动资产	625.57	9.56%
其中：固定资产	606.11	9.26%
投资性房地产	—	—
总资产	**6,545.44**	**100.00%**

注1：以上财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

注2：根据贵州航天出具的《关于深圳市航天电机系统有限公司部分资产协议转让的批复》（贵航天产业商【2017】7号），原则同意航天电机将现拥有的西丽珠光村厂房等部分资产通过有协议方式、按航天电机股权比例分别转让给航天电机全体股东，以2016年11月30日为基准日，航天电机转让资产账面净值为800,632.40元，航天电机向林泉电机协议转让上述资产的68%，转让价格为544,430.03元，航天电机向深圳科工换让上述资产的32%，转让价格为256,202.37。

注3：根据深圳科研院《董事长办公会会议纪要》同意上述房产不纳入航天电机与航天电器重组范围，相关房产收益按航天电机原股东持股比例进行分配。

注4：根据航天电机与贵州航天和深圳工研院于2017年4月27日签订的《工业房产（建筑物）产权三方转让协议》，航天电机将所拥有的上述资产协议转让给林泉电机和深圳科工。上述资产2016年11月30日账面净值为800,632.40元，双方转让价格为800,632.40元。上述转让行为已经贵航天产业商【2017】7号文批准。上述转让行为已经航天电机2017年第6次临时股东会决议通过。

截至本预案签署日，航天电机的主要资产产权清晰，不存在抵押、质押等权利

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

限制，不涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或存在妨碍权属转移的其他情况。

1、固定资产

截至 2016 年 11 月 30 日，航天电机的固定资产情况如下：

单位：万元

序号	项目	账面原值	账面净值	成新率（%）
1	机器设备	469.22	421.54	89.84%
2	房屋及建筑物	—	—	—
3	运输设备	58.39	28.77	49.27%
4	电子设备	226.47	155.80	68.79%
合计		754.08	606.11	80.38%

注1：上表财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

注2：根据贵州航天出具的《关于深圳市航天电机系统有限公司部分资产协议转让的批复》（贵航天产业商【2017】7号），原则同意航天电机将现拥有的西丽珠光村厂房等部分资产通过有协议方式、按航天电机股权比例分别转让给航天电机全体股东，以2016年11月30日为基准日，航天电机转让资产账面净值为800,632.40元，航天电机向林泉电机协议转让上述资产的68%，转让价格为544,430.03元，航天电机向深圳科工换让上述资产的32%，转让价格为256,202.37。

注3：根据深圳科研院《董事长办公会会议纪要》同意上述房产不纳入航天电机与航天电器重组范围，相关房产收益按航天电机原股东持股比例进行分配。

注4：根据航天电机与贵州航天和深圳工研院于2017年4月27日签订的《工业房产（建筑物）产权三方转让协议》，航天电机将所拥有的上述资产协议转让给林泉电机和深圳科工。上述资产2016年11月30日账面净值为800,632.40元，双方转让价格为800,632.40元。上述转让行为已经贵航天产业商【2017】7号文批准。上述转让行为已经航天电机2017年第6次临时股东会决议通过。

（1）主要生产设备

截至 2016 年 11 月 30 日，航天电机拥有的重要生产设备（原值 10 万元以上）的情况如下：

单位：万元

序号	项目	账面原值	账面净值	成新率（%）
1	LGMAZAK 数控车床	34.19	32.29	94.44%
2	沈阳数控车床	20.51	19.38	94.49%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	项目	账面原值	账面净值	成新率（%）
3	变频式电枢电焊机（标准版）	19.12	15.63	81.75%
4	直柱双曲轴高速精密冲床	17.55	17.55	100.00%
5	沈阳锐捷铣	16.48	15.57	94.48%
6	沈阳立式加工中心	13.82	11.76	85.09%
7	高低温湿热试验箱	13.29	11.96	89.99%
8	无刷定子绕线机	12.18	9.80	80.46%

注：上表财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

航天电机主要固定资产的所有权和使用权的取得合法有效，资产权属清晰，不存在抵押、质押或担保等权利受限制的事项，不涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或存在妨碍权属转移的情况。

（2）房屋及建筑物

截至本预案签署日，航天电机拥有房屋及建筑物 2 处。

序号	权利人	房屋产权证号	房屋坐落	面积（㎡）	用途	抵押
1	航天电机	粤（2015）深圳市不动产权第 0019284 号	八卦岭工业区厂房第 523 栋第 3 层	1,248.00	厂房	无
2	航天电机	粤（2015）深圳市不动产权第 0019291 号	八卦岭工业区单身宿舍第 21 栋第 7 层	829.54	单身宿舍	无

2、无形资产

（1）土地使用权

截至本预案签署日，航天电机未拥有土地使用权。

（2）商标

截至本预案签署日，航天电机未拥有商标。

（3）专利

截至本预案签署日，航天电机从事生产经营业务使用的专利资产共拥有 46 项，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

其中实用新型专利共 45 项目、发明专利 2 项，有效期均为 10 年，均为原始取得，具体情况如下：

序号	专利权人	专利类型	专利名称	专利号	申请日期	授权日期
1	航天电机	发明	电动燃料泵	ZL03126534.0	2003.5.07	2006.7.5
2	航天电机	实用新型	电动连杆机构	ZL201020528429.5	2010.9.14	2011.8.17
3	航天电机	实用新型	便携式移动油泵	ZL201020190033.4	2010.5.14	2011.1.19
4	航天电机	实用新型	地毯清洁机电机	ZL201020190031.5	2010.5.14	2011.1.19
5	航天电机	实用新型	打蜡机电机	ZL201020189555.2	2010.5.14	2011.1.19
6	航天电机	实用新型	洗衣干衣机	ZL201020172397.X	2010.4.27	2011.1.19
7	航天电机	实用新型	一种电机装置	ZL201020190231.0	2010.5.14	2011.1.19
8	航天电机	实用新型	垃圾粉碎器电机	ZL201020189965.7	2010.5.14	2011.1.19
9	航天电机	实用新型	大功率垃圾粉碎器电机	ZL201020189891.7	2010.5.14	2011.1.19
10	航天电机	实用新型	一种电机紧凑刷架结构	ZL201020190417.6	2010.5.14	2011.3.23
11	航天电机	实用新型	豆浆机外转子无刷电机	ZL201020171803.0	2010.4.27	2011.1.19
12	航天电机	实用新型	连杆机构	ZL201020172086.3	2010.4.27	2011.3.23
13	航天电机	实用新型	豆浆机内转子无刷电机	ZL201020268936.X	2010.7.23	2011.4.20
14	航天电机	实用新型	豆浆机外转子无刷电机	ZL201020269072.3	2010.7.23	2011.3.23
15	航天电机	实用新型	电动连杆机构及油烟机门	ZL201020620314.9	2010.11.23	2011.7.06
16	航天电机	实用新型	抽油烟机用无刷电机	ZL201120063859.9	2011.3.11	2011.10.5
17	航天电机	实用新型	抽油烟机用外转子无刷电机	ZL201120063860.1	2011.3.11	2011.11.16
18	航天电机	实用新型	自动络筒机用无刷电机	ZL201120271149.5	2011.7.28	2012.3.28
19	航天电机	实用新型	油烟机的电动开门机构	ZL201120286103.0	2011.8.8	2012.4.4

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	专利权人	专利类型	专利名称	专利号	申请日期	授权日期
20	航天电机	实用新型	用于滚筒洗衣机滚筒驱动的无刷电机及滚筒洗衣机	ZL201120528410.5	2011.12.16	2012.9.12
21	航天电机	实用新型	电动止回阀、吸油烟机及吸油烟机系统	ZL201120538871.0	2011.12.21	2012.9.12
22	航天电机	实用新型	用于滚筒洗衣机滚筒驱动的外转子无刷电机及滚筒洗衣机	ZL201220004258.5	2012.1.6	2012.10.3
23	航天电机	实用新型	电动线性传动机构、抽拉式抽油烟机门和抽油烟机	ZL201220017642.9	2012.1.16	2012.12.5
24	航天电机	实用新型	大功率伺服电机	ZL201220729162.5	2012.12.26	2013.7.31
25	航天电机	实用新型	带翻转门式受油烟机	ZL201220730587.8	2012.12.26	2013.7.31
26	航天电机	实用新型	中央空调送风的风盘无刷电机	ZL201220729153.6	2012.12.26	2013.10.2
27	航天电机	实用新型	中央空调送风控制系统	ZL201320015485.2	2013.1.11	2013.7.31
28	航天电机	实用新型	汽车起停电机	ZL201320835903.2	2013.12.18	2014.6.4
29	航天电机	实用新型	水套	ZL201320837509.2	2013.12.18	2014.6.4
30	航天电机	实用新型	端面水套	ZL201320837536.x	2013.12.18	2014.5.21
31	航天电机	实用新型	电机接线转接板	ZL201320837506.9	2013.12.18	2014.5.21
32	航天电机	实用新型	洗碗机水泵	ZL201420016649.8	2014.1.10	2014.8.13
33	航天电机	实用新型	开门减速电机	ZL201420016731.0	2014.1.10	2014.8.13
34	航天电机	实用新型	络筒机的无刷电机	ZL201420016713.2	2014.1.10	2014.8.13
35	航天电机	实用新型	大功率伺服电机转子	ZL201420082757.5	2014.2.26	2014.9.17
36	航天电机	实用新型	刨冰机无刷电机	ZL201420082694.3	2014.2.26	2014.8.27
37	航天电机	实用新型	无刷油泵、有刷油泵和联轴节	ZL201520631738.8	2015.8.20	2015.12.09
38	航天电机	实用新型	无刷油泵	ZL201520631747.7	2015.8.20	2015.12.16
39	航天电机	实用新型	洗碗泵	ZL201520633575.7	2015.8.20	2015.12.16

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	专利权人	专利类型	专利名称	专利号	申请日期	授权日期
40	航天电机	实用新型	高铁座椅的行星齿轮变速箱的连接结构	ZL201520651934.1	2015.8.26	2015.12.23
41	航天电机	实用新型	电机用压敏电阻环	ZL201520652782.7	2015.8.26	2015.12.16
42	航天电机	实用新型	高铁座椅直流伺服电机	ZL201520652744.1	2015.8.26	2015.12.23
43	航天电机	实用新型	高铁座椅用的端盖连接结构	ZL201520650743.3	2015.8.26	2015.12.23
44	航天电机	实用新型	失电制动器	ZL201520652013.7	2015.8.26	2015.12.23
45	航天电机	实用新型	高铁座椅的传动结构	ZL201520651933.7	2015.8.26	2016.3.2
46	航天电机	实用新型	无刷电机	ZL201620367759.8	2016.4.27	2016.11.16

（4）软件著作权

截至本预案签署日，航天电机未拥有软件著作权。

（5）网站域名

序号	名称	网址	许可证号	审核时间
1	深圳市航天科工电机有限公司	www.casicmotor.cn	粤 ICP 备 09018706 号	2009.6.9

（6）特许经营权

截至本预案签署日，航天电机未拥有特许经营权。

3、承租、出租房产

截至本预案签署日，航天电机合计承租 1 处房产，具体情况如下：

序号	出租人	租赁房屋产权证号	房屋坐落	面积（㎡）	租赁期限	每月租金（元）	租赁用途
1	深圳市宝安区公明街道经济发展总公司	注	深圳市公明办事处将石社区经济发展总公司第五工业区 A 区第 2 号	4,000.00	2015.6.1 至 2018.9.30	54,000.00	厂房

注1：航天电机租赁的上述房产暂未取得产权证书。

注2：2017年5月23日，深圳市宝安区公明街道经济发展总公司开具《关于深圳市航天电机

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

系统有限公司所租赁房屋有关事项的确认函》，确认：（1）出租给航天电机的上述出租房屋截至目前已办理土地使用权证，但房屋尚未办理权属证书；（2）确认出租房屋所有权归属于深圳市宝安区公明街道经济发展总公司，不存在关于出租房屋权属的纠纷或可预见的潜在纠纷；（3）截至目前出租房屋不存在被政府主管部门要求拆除的情形；（4）航天电机截至目前已按照约定向深圳市宝安区公明街道经济发展总公司支付租金，出租房屋已按约定交付航天电机，不存在违约情形；（5）在航天电机不存在违法或违约情形的条件下，深圳市宝安区公明街道经济发展总公司不会单方违约，或承诺不会因深圳市宝安区公明街道经济发展总公司的原因导致出现其他非不可抗力导致租赁协议不能正常履行、致使航天电机不能在租赁期限内正常使用租赁房屋的情况。

截至本预案签署日，航天电机合计出租 2 处房产，具体情况如下：

序号	出租人	租赁房屋产权证号	房屋坐落	面积（㎡）	租赁期限	每月租金（元）	租赁用途
1	航天电机	粤（2015）深圳市不动产权第 0019291 号	深圳市福田区八卦岭工业区单身宿舍 21 栋 7 楼	829.54	2015.10.1 至 2016.9.30	23,808.00	住宅
2	航天电机	粤（2015）深圳市不动产权第 0019284 号	深圳市福田区八卦岭工业区 523 栋 3 楼	1,248.00	2015.10.1 至 2016.9.30	62,400.00	厂房

五、对外担保、主要负债及或有负债情况

（一）航天电机对外担保情况

截至本预案签署日，航天电机不存在对外担保情况。

（二）航天电机主要负债情况

截至 2016 年 11 月 30 日，航天电机主要负债情况如下：

单位：万元

项目	金额	占比
短期借款	—	—
应付票据	—	—
应付账款	858.33	17.14%
预收款项	509.22	10.17%
应付职工薪酬	—	—

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

项目	金额	占比
应交税费	142.25	2.84%
应付股利	—	—
其他应付款	3,497.31	69.85%
负债合计	5,007.11	100.00%

注：上表财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

（三）航天电机或有负债情况

1、未决诉讼仲裁形成的或有负债及其财务影响

截至本预案签署日，航天电机不存在其他未决诉讼仲裁形成的或有负债。

2、为其他单位提供债务担保形成的或有负债及其财务影响

截至本预案签署日，航天电机不存在为其他单位提供债务担保形成的或有负债及其财务影响。

六、最近三年主营业务发展情况

航天电机从事微特电机的研发、生产、销售，以及伺服电机产品的技术服务、技术咨询和技术转让，主要产品包括：永磁直流电机、直流无刷电机、交流伺服电机、齿轮箱电机、泵、汽车油泵、燃气阀、电机驱动器、电机组件、无刷电机及控制器、纺织机机电机和航空座椅电机。

最近三年，航天电机的主营业务及主要产品均未发生重大变化。

报告期内，航天电机的主营业务情况详见本节之“十五、航天电机主营业务具体情况”。

七、最近两年一期主要财务指标

（一）主要财务数据

航天电机最近两年一期主要财务数据如下：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

资产负债项目	2016 年 11 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总额	6,545.44	5,480.15	—
负债总额	5,007.11	4,662.41	—
所有者权益	1,538.33	861.20	—
归属于母公司所有者权益	1,538.33	861.20	—
收入利润项目	**2016 年 11 月 30 日**	**2015 年度**	**2014 年度**
营业收入	6,321.61	4,436.07	—
营业利润	1,035.75	240.41	—
利润总额	982.20	449.41	—
净利润	735.85	336.44	—
归属于母公司所有者的净利润	735.85	336.44	—
现金流和比率项目	**2016 年 1-11 月/2016 年 11 月 30 日**	**2015 年度/2015 年 12 月 31 日**	**2014 年度/2014 年 12 月 31 日**
经营活动产生的现金流量净额	617.01	330.08	—
资产负债率（%）	76.50	85.08	—
毛利率（%）	30.24%	21.86%	—

注 1：毛利率为主营业务毛利率（%）。

注 2：以上财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

注 3：根据贵州航天出具的《关于深圳市航天电机系统有限公司部分资产协议转让的批复》（贵航天产业商【2017】7 号），原则同意航天电机将现拥有的西丽珠光村厂房等部分资产通过有协议方式、按航天电机股权比例分别转让给航天电机全体股东，以 2016 年 11 月 30 日为基准日，航天电机转让资产账面净值为 800,632.40 元，航天电机向林泉电机协议转让上述资产的 68%，转让价格为 544,430.03 元，航天电机向深圳科工换让上述资产的 32%，转让价格为 256,202.37。

注 4：根据深圳科研院《董事长办公会会议纪要》同意上述房产不纳入航天电机与航天电器重组范围，相关房产收益按航天电机原股东持股比例进行分配。

注 5：根据航天电机与贵州航天和深圳工研院于 2017 年 4 月 27 日签订的《工业房产（建筑物）产权三方转让协议》，航天电机将所拥有的上述资产协议转让给林泉电机和深圳科工。上述资产 2016 年 11 月 30 日账面净值为 800,632.40 元，双方转让价格为 800,632.40 元。上述转让行为已经贵航天产业商【2017】7 号文批准。上述转让行为已经航天电机 2017 年第 6 次临时股东会决议通过。

报告期内，航天电机 2016 年 1-11 月和 2015 年 4-12 月分别实现营业收入 6,321.61 万元和 4,436.07 万元，净利润 735.85 万元和 336.44 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（二）非经常性损益情况

报告期内，航天电机非经常性损益明细如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-11 月	2015 年 4-12 月	2014 年度
非流动性资产处置损益	-56.47	—	—
其中：固定资产处置损益	—	—	—
计入当期损益的政府补助	2.96	3.42	—
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-0.05	-0.045	—
其他符合非经常性损益定义的损益项目	300.00	205.63	—
小计	246.44	209.01	—
所得税影响额	-61.61	-52.25	—
非经常性损益合计	184.83	156.76	—
非经常性损益占净利润的比重（%）	25.12	46.59	—
扣除非经常性损益后的净利润	551.02	179.68	—

注 1：以上财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

注 2：根据贵州航天出具的《关于深圳市航天电机系统有限公司部分资产协议转让的批复》（贵航天产业商【2017】7 号），原则同意航天电机将现拥有的西丽珠光村厂房等部分资产通过有协议方式、按航天电机股权比例分别转让给航天电机全体股东，以 2016 年 11 月 30 日为基准日，航天电机转让资产账面净值为 800,632.40 元，航天电机向林泉电机协议转让上述资产的 68%，转让价格为 544,430.03 元，航天电机向深圳科工换让上述资产的 32%，转让价格为 256,202.37。

注 3：根据深圳科研院《董事长办公会会议纪要》同意上述房产不纳入航天电机与航天电器重组范围，相关房产收益按航天电机原股东持股比例进行分配。

注 4：根据航天电机与贵州航天和深圳工研院于 2017 年 4 月 27 日签订的《工业房产（建筑物）产权三方转让协议》，航天电机将所拥有的上述资产协议转让给林泉电机和深圳科工。上述资产 2016 年 11 月 30 日账面净值为 800,632.40 元，双方转让价格为 800,632.40 元。上述转让行为已经贵航天产业商【2017】7 号文批准。上述转让行为已经航天电机 2017 年第 6 次临时股东会决议通过。

八、航天电机股权情况说明

截至本预案签署日，航天电机不存在出资瑕疵或影响其合法存续的情形；本次交易完成后，上市公司将持有航天电机 100%股权。本次交易不存在股权转让前置条件障碍。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

九、航天电机最近三年进行交易、增资或改制相关的评估情况

截至本预案签署日，航天电机最近 36 个月不存在与交易、增资或改制相关的评估事项。

十、航天电机下属企业情况

截至本预案签署日，航天电机未拥有下属企业。

十一、航天电机涉及的立项、环保、行业准入、用地等有关报批情况

（一）业务资质与许可

截至本预案签署日，航天电机已经取得的资质如下：

序号	名称	证书编号	有效期	发证部门
1	《对外贸易经营者备案登记表》	01613201	2015.5.15 至长期	深圳对外贸易经济备案
2	《中华人民共和国报关单位注册登记证书》	4403160WM4	2015.5.27 至长期	深圳海关
3	中国国家强制性产品认证证书.《风盘用直流无刷电动机》	2012010401548549	2015.12.21 至 2020.6.10.	中国质量认证中心
4	TUV.Rheinland 莱茵认证—电机洗碗机（motorfordishwasher）	J50357831	2016.8.9 至长期	TUVRheinland
5	ISO9001:2008（微型电机及其组合装置的设计和生产）	111211064-02	2016.8.30 至 2018.9.14	Intertek(天祥集团)

（二）涉及的立项、环保、行业准入、用地等有关报批情况

截至本预案签署日，航天电机不存在涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设等有关的报批事项。

十二、航天电机债权债务转移情况

本次重组中，上市公司收购航天电机 100%的股权，航天电机的企业法人地位不发生变化，故不涉及债权债务转移。本次重组完成后，航天电机的债权债务仍将

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

由航天电机享有和承担。

十三、航天电机涉及的人员安置情况

本次交易拟购入航天电机 100%的股权，航天电机与上市公司之间不涉及直接的人员安置情况。本次重组完成后，由航天电机聘任的员工仍然由航天电机继续聘任。

十四、航天电机主营业务具体情况

（一）所处行业的主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

航天电机所处行业的主管部门、监管体制、主要法律法规及政策详见本预案“第七章管理层讨论与分析”之“第二节标的资产所在行业基本情况”。

（二）主营业务情况

航天电机主要从事微特电机的研发、生产、销售以及提供与微特电机有关的技术服务、技术咨询、技术转让，目前已获得中国国家强制性产品认证证书《风盘用直流无刷电动机》、TUV-Rheinland 莱茵认证—电机洗碗机（Motor for dishwasher）和 Intertek（天祥集团）认证。

航天电机采用以系统集成为主的产品生产方式，根据客户的特定需求（包括机械物理特性、电气特性、质量要求、交货要求、成本目标等），组织研发、生产、销售具有中高端技术含量的定制化电机系统（电机与传动、阀、泵、制动、控制器等组合而成的系统）和以交直流伺服电机和直流无刷电机为典型代表的新型电机。

通过多年的产品升级转型和资源整合，航天电机部分产品目前已具备行业领先水平，在大功率永磁同步电机、伺服电机、无刷电机及其控制技术、泵、阀、精密齿轮减速器等研发和生产方面积累和掌握了一定的特色技术和经验，具备如大功率永磁电机减振降噪技术、精密减速箱设计和工艺技术、油泵/水泵和阀门防泄漏设计和工艺技术。

目前，航天电机客户主要分布在欧洲（英国、法国、德国、意大利等）、北美

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

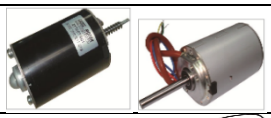
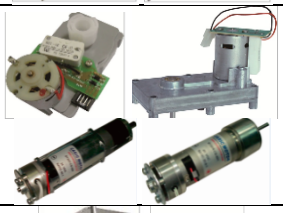
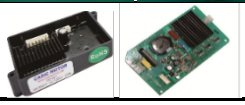
（美国、加拿大）和国内。

航天电机自 2015 年 4 月设立以来，2015 年实现营业收入 4,436.07 万元，净利润 336.44 万元；2016 年 1-11 月实现营业收入 6,321.61 万元，净利润 735.85 万元。

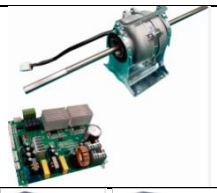
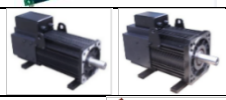
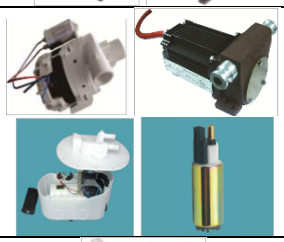
1、主要产品类别分类

序号	产品类别	特性说明
1	永磁直流电机	直流永磁电机是由一块或多块永磁体建立磁场的直流电动机，可以由改变电枢电压来方便地调速。其具有体积小、效率高、结构简单、用铜量少等优点，是小功率直流电动机的主要类型。
2	直流无刷电机及控制器	直流无刷电机由电动机主体和驱动器组成，是一种典型的机电一体化产品。直流无刷电机的主要优点是可以根据设备负载来调节转速，达到节能的目的。 直流无刷电机解决了直流有刷电机碳刷寿命低的问题，直接用HALL器件实现电子换向，主要应用于空调设备、银行系统、印刷行业、通风系统、家电行业等适合取代直流有刷电机的场合，增加原设备的使用寿命，降低能耗实现自动控制。
3	交流同步伺服电机	伺服电机是实现工业自动化的主要部件。伺服电机具有定位精度高、扭力大的优点和优良的运行特性，在控制电机领域占有重要的地位。
4	电机组合（电机、齿轮减速）	伺服电机组合、直流永磁伺服电机组合。

2、主要产品分类

序号	产品类别	产品图示	应用领域
1	永磁直流电机（有刷）		自动门、工业设备
2	永磁直流电机（有刷）组合及系统		自动贩卖机、飞机、高铁VIP座椅系统
3	直流无刷电机		医疗、工业设备、豆浆机、纺织机械-槽筒机、纺织机械-吸纱机
4	直流无刷电机、组合及驱动器		干衣机、热水器、空调、中央空调室内盘管机

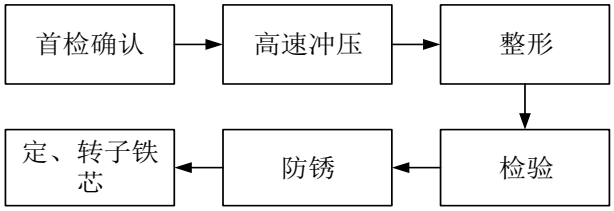
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	产品类别	产品图示	应用领域
			
5	交流伺服电机		工业自动化、注塑机、压铸机
6	其他泵类电机		洗碗机、加油机、汽车
7	步进电机（燃气调节装置）		智能燃气表阀

（三）主要产品的工艺流程图

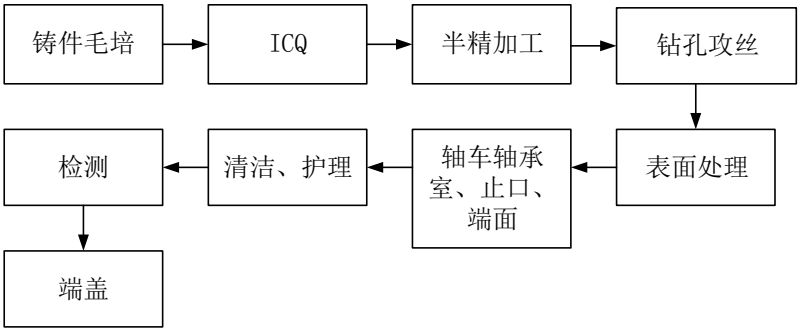
航天电机主要产品的工艺流程图如下所示：

1、定转子冲压



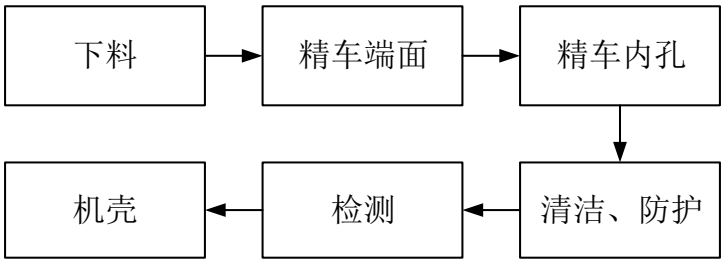
2、精密零件加工

（1）端盖加工

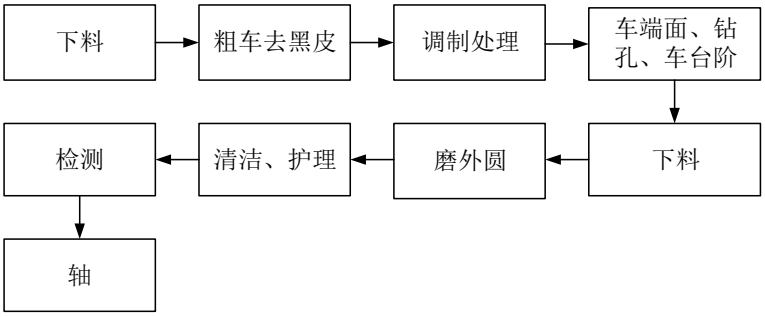


cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（2）机壳加工

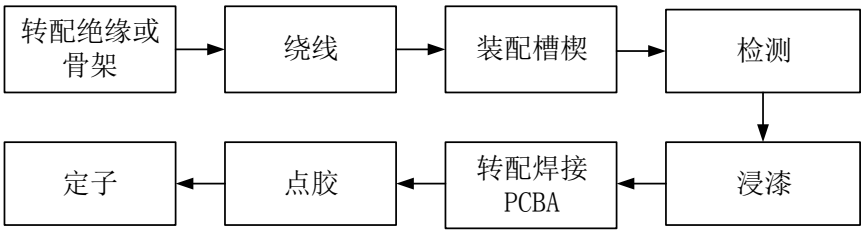


（3）轴加工



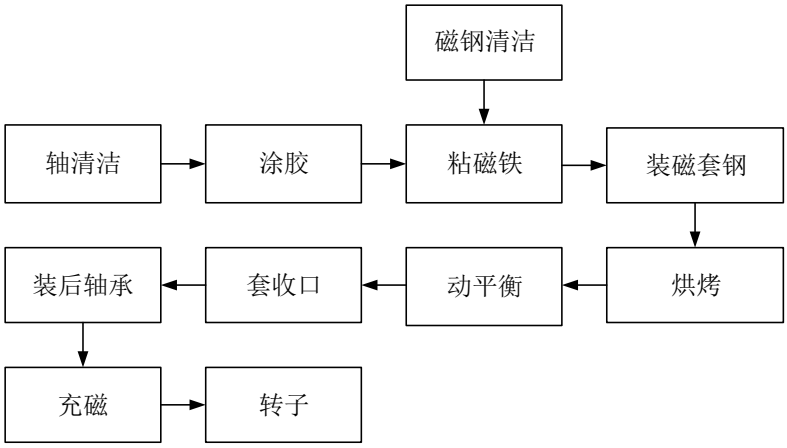
3、组（部）件加工

（1）定子

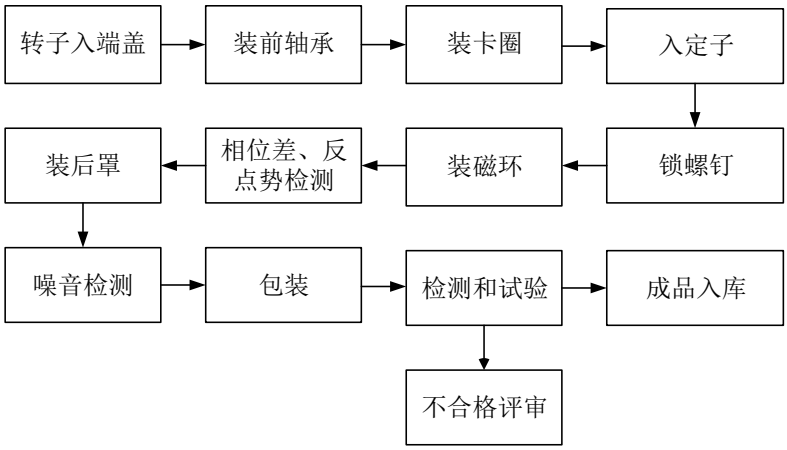


（2）转子

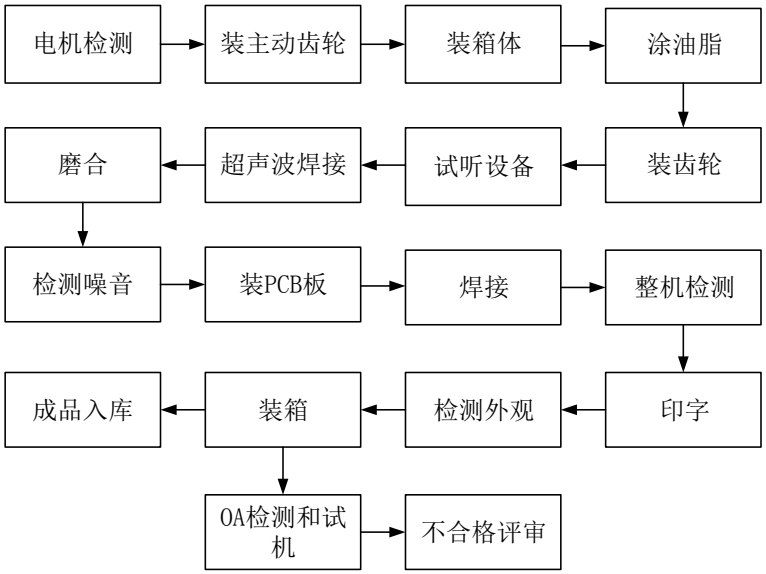
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站



4、整机装配、检测和试验



5、组合类产品装配



cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（四）主要经营模式

1、采购模式

航天电机采购模式为“依单采购”。航天电机的采购部门根据客户订单要求和订单情况进行原材料和零部件采购，该采购方式可以大幅度减少原材料和外购零部件的库存积压，以提高生产率。

具体采购流程为：采购部采购员依据《采购申请单》、《生产计划》、《采购计划》，制定相关的《订货单》，经由部门主管或经理审批后执行采购。如发生生产计划的调整或更改影响到所采购物料的种类、数量、规格以及交货周期时，采购员将需根据生产计划部的更改信息,对计划和正在进行的采购作相应的调整和更改。

2、生产模式

航天电机生产程序主要包括：定转子冲压、精密零件加工、组件装配、整机装配、检测和试验等过程。

航天电机生产工艺通过对产品生产的流程策划、试产验证、过程测量、瓶颈改善等手段逐步完善和固化，强调员工培训和工艺纪律，并依靠细化工艺、参数化过程和利用工装来降低过程因素影响，将人为因素对产品的影响降到最低，确保产品质量的可靠性和一致性，以精益理念进行产品生产制造，从而提高生产效率、降低生产成本。

航天电机生产经营所使用的主要设备包括：高精密高速冲床、CNC 车削和铣削加工中心、精密磨床、自动绕线设备、直流逆变电焊机、浸漆设备、电枢综合检测仪、动平衡机、三坐标测量仪、二次元、频谱分析仪、高低温和盐务试验箱等生产和检测设备。

航天电机按产品分类的生产线主要包括：齿轮箱减速电机、无刷电机、洗涤泵、电喷油泵、ESD 防静电、工业大伺服电机等专线和精密机械加工生产线、U 型多功能产线等小批量、多品种生产线。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

3、销售模式

航天电机的销售模式为直销模式，其营销手段主要为参加国内外展会、网络发布企业和产品信息、走访潜在客户、第三方介绍客户、客户自行上门洽谈等方式挖掘潜在客户，然后对潜在客户所需求的产品型号、规格和业务量进行立项可行性分析。

航天电机的研发部门、质量管理部门、采购部门和生产部门相关人员依据上述分析进行项目立项申请和评审，并由总经理批准立项。合同的签订在评审结论批准生效后，由销售部代表公司与客户签订附有价格条款、付款方式、质量保证及交付方式等条款的合同，并负责合同的执行监督。在产品样品交付完并获得客户检验合格后，生产部将按单生产，销售部则按照合同规定催收货款，负责合同中规定的维护服务或附加服务等。

航天电机采用市场化方式定价，根据产品定位及市场情况，通过与客户协商或竞标方式确定价格。

（五）主要产品的生产和销售情况

1、主营业务收入情况

报告期内，航天电机主营业务收入情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-11 月	2015 年 4-12 月	2014 年
主营业务收入	6,321.61	4,436.07	—

注：以上财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

2、主要产品的产能、产量和销量情况

航天电机的主要产品系列为永磁直流电机（有刷）、永磁直流电机（有刷）组合及系统、直流无刷、电机、组合、驱动器、交流同步伺服电机和步进电机（燃气调节装置），由于产品型号众多，各型号产品的工序复杂程度不一，因此无法简单用统一的数量指标来衡量公司主要产品的产能及利用情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

下述对于航天电机产能的预测，是指在现有的人力资源、配套设施、辅助装置以及工艺技术能力、组织管理情况下，按正常的工作与加班时间所能生产的产品数量，过程中考虑产品切换、人员培训、问题处理、生产异常等待等因数，数据因此带有估算性质。

航天电机的主要生产线包括：机加线（主要承担精密加工、样机零件加工和批量不大但精度要求高的零件的机加工作等）、伺服电机生产线、纺织机电机生产线、自动售货机电机组合生产线、航空座椅电机生产线、ESD 防静电装配线、通用柔性装配 U 型生产线（5 条）。

航天电机主要产能、产量和销量情况如下：

单位：个

产品类别	主要产品	期间	产能	产量	销量
永磁直流电机（有刷）		2014 年度	—	—	—
		2015 年（4-12 月）	250,000	10,010	10,010
		2016 年 11 月 30 日	250,000	28,479	28,479
永磁直流电机（有刷）组合及系统	直流永磁减速电机组合、直流永磁伺服电机组合、直流永磁电机搅拌器系统、永磁直流减速电机组合	2014 年度	—	—	—
		2015 年（4-12 月）	1,800,000	859,987	859,987
		2016 年 11 月 30 日	1,800,000	1,137,118	1,137,118
直流无刷电机、组合、驱动器	直流无刷电机、无刷电机、无刷减速电机组合	2014 年度	—	—	—
		2015 年（4-12 月）	80,000	37,775	37,775
		2016 年 11 月 30 日	100,000	51,129	51,129
交流同步伺服电机		2014 年度	—	—	—
		2015 年（4-12 月）	1,200	194	194
		2016 年 11 月 30 日	1,500	265	265
步进电机燃气阀（燃气调节装置）		2014 年度	—	—	—
		2015 年（4-12 月）	600,000	93,300	93,300
		2016 年 11 月 30 日	600,000	77,450	77,450

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

注：以上财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

3、产品的主要用户及销售价格的变动情况

由于航天电机产品型号众多，销售单价及销售数量差异较大，若按照产品类别或系类计算平均价格，存在信息失真问题，因此，按照销售比例较大的产品型号进行统计，反映航天电机主要产品及其市场价格趋势。具体产品单价情况如下：

单位：%、元/个

产品型号	2016年11月30日			2015年4-12月		
	销售额占当年销售收入比例	单价	与上年度单价比较	销售额占当年销售收入比例	单价	与上年度单价比较
ZYT28T-CS-001	6.85	12.25	-0.08	6.7	12.26	—
ZWS70C-002	6.16	247.61	5.24	2.87	235.28	—
ZYT37S-CS-001	4.64	111.58	-1.20	8.46	112.93	—
ZWS115A-001	4.06	263.29	-3.37	1.38	272.47	—
ZYT28T-CS-015	2.98	14.16	4.77	2.69	13.515	—
SY30S-CS-003S	2.97	707.29	2.56	2.03	689.66	—
SY30S-CS-009S	2.72	710.06	3.09	2.17	688.81	—
BY35-DF-003	2.52	33.06	6.17	3.16	31.14	—
ZYT28T-CS-020	2.37	263.52	4.70	1.94	251.69	—
ZYT28T-CS-030	2.00	17.62	8.70	0.27	16.21	—
ZWS70C-003	1.53	252.18	1.71	0.46	247.95	—
ZYT32S-CS-001	1.42	37.29	-1.38	0.94	37.81	—
ZYT37W-CS-005	1.15	34.59	5.01	1.48	32.94	—
ZYT28S-CS-009	1.11	33.53	-0.86	1.53	33.82	—
ZYT28T-CS-011	0.91	19.16	3.57	0.85	18.50	—
J28ZWX01JZ	0.89	256.41	0.00	0.08	256.41	—
SY30S-CS-002S	0.82	686.32	3.16	0.41	665.27	—
ZYT37T-004/ME13729	0.78	24.58	4.15	0.60	23.6	—
SY30T-CS-001M	0.70	702.95	2.73	1.32	684.3	—
ZWS53T-CS-001	0.60	303.89		—	—	—

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

4、前五名客户的销售情况

最近两年一期，航天电机前五名客户的销售情况如下：

单位：万元

年度	序号	客户名称	金额	占当期主营业务收入比例
2016 年 1-11 月	1	美国克瑞（CRANEMER CHANDISING SYSTEMS）	1,129.11	19.22%
	2	美国海德罗（HYDRO AIRE INC.）	873.83	14.88%
	3	意大利萨维奥（Savio Macchine Tessili S.P.A）	846.48	14.41%
	4	贵州林泉	581.34	9.90%
	5	英国克瑞（CRANEMER CHANDISING SYSTEMS）	502.77	8.56%
		合计	**3,933.53**	**66.97%**
2015 年 4-12 月	1	深圳航微	942.30	21.80%
	2	意大利萨维奥（Savio Macchine Tessili S.P.A）	820.76	18.99%
	3	美国克瑞（CRANEMER CHANDISING SYSTEMS）	650.75	15.06%
	4	美国海德罗（HYDRO AIRE INC.）	418.53	9.68%
	5	英国克瑞（CRANEMER CHANDISING SYSTEMS）	197.61	4.57%
		合计	**3,029.95**	**70.10%**

注：以上财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

经核查，航天电机的董事、高级管理人员和主要技术人员均未在上述客户中占有权益。除贵州林泉和深圳航微系航天电机的关联方外，报告期内不存在其他与航天电机存在关联关系的前五名客户。报告期内，航天电机不存在向单个客户的销售比例超过当期销售总额 50%的情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（六）主要产品的原材料、能源供应情况

1、主要原材料采购情况

航天电机采购原材料主要为定子铁芯及冲片、电机、减速箱、驱动器等、转子铁芯及冲片、线路板、塑胶齿轮、塑胶齿轮箱体、磁性材料、端盖、轴承、保护器、钢带等。

航天电机主要水、能源供应商为深圳市深水光明水务有限公司，电力供应商为中国南方电网有限责任公司。航天电机能源动力供应充足、及时，能够满足生产需要。

2、主要原材料和能源占营业成本的比重

报告期内，航天电机原材料采购金额占当期营业成本的比重情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-11 月		2015 年 4-12 月		2014 年度	
	采购金额	比重	采购金额	比重	采购金额	比重
定子铁芯及冲片	1,968.31	31.68%	933.38	22.54%	—	—
电机、减速箱、驱动器等	1,245.25	20.05%	1,003.17	24.23%	—	—
转子铁芯及冲片	948.56	15.27%	406.82	9.82%	—	—
线路板	378.54	6.09%	274.95	6.64%	—	—
塑胶齿轮、塑胶齿轮箱体	241.79	3.89%	161.90	3.91%	—	—
磁性材料	187.34	3.02%	144.63	3.49%		
端盖	187.34	3.02%	116.75	2.82%	—	—
轴承	133.82	2.15%	94.68	2.29%	—	—
保护器	129.21	2.08%	98.78	2.39%	—	—
钢带	129.13	2.08%	85.54	2.07%	—	—

报告期内，航天电机能源采购价格主要受政府定价或指导价格影响，能源采购金额占营业成本的比重较低。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

3、主要原材料和能源的采购价格变动情况

报告期内，航天电机主要原材料采购价格变动情况如下：

单位：元

项目	单位	2016 年 1-11 月	2015 年 4-12 月	2014 年度
定子铁芯及冲片	件	26.40	23.09	—
电机、减速箱、驱动器等	件	9.02	10.50	—
转子铁芯及冲片	件	6.36	5.30	—
线路板	件	3.74	4.13	—
塑胶齿轮、塑胶齿轮箱体	件	0.35	0.38	—
磁性材料	件	2.89	2.96	—
端盖	件	7.90	8.82	—
轴承	件	3.55	3.43	—
保护器	件	21.32	22.25	—
钢带	件	9.13	9.22	—

报告期内，航天电机能源采购价格主要受政府定价或指导价格影响，波动较小，对航天电机的影响较小。

4、前五名供应商的采购情况

最近两年一期，航天电机前五名采购商的采购情况如下：

单位：万元

年度	序号	客户名称	金额	占当期主营业务成本比例
2016 年 1-11 月	1	深圳飞安瑞电子科技有限公司	338.33	8.26%
	2	东莞市天悦电子科技有限公司	248.94	6.08%
	3	常州市昊升电机有限公司	225.35	5.50%
	4	奉化市智越售货机部件有限公司	207.46	5.06%
	5	东莞市赛仑特实业有限公司	193.96	4.73%
	合计		**1,214.03**	**29.63%**
2015 年 4-12 月	1	深圳飞安瑞电子科技有限公司	227.67	6.74%
	2	常州市昊升电机有限公司	183.50	5.43%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

年度	序号	客户名称	金额	占当期主营业务成本比例
	3	东莞市赛仑特实业有限公司	172.76	5.12%
	4	斯玛尔特	156.56	4.64%
	5	东莞市天悦电子科技有限公司	137.36	4.07%
	合计		**877.86**	**25.99%**

注：以上财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

经核查，航天电机董事、高级管理人员和主要技术人员均未在上述供应商中占有权益。除斯玛尔特系航天电机的关联方外，报告期内不存在其他与航天电机存在关联关系的前五名供应商。

（七）境外经营情况

航天电机在境外未设立子公司或分支机构，在境外亦未拥有资产。

（八）主要产品的生产技术及主要技术人员情况

1、主要产品的生产技术情况

（1）主要产品的核心技术

除专利技术外，航天电机主要产品的核心技术如下：

产品类别	适用技术名称	技术水平	所处阶段
永磁直流电机	抑制机械和电磁噪音技术、电刷和换向器匹配技术。	—	批量生产，成熟阶段
直流无刷电机	电磁优化和仿真，高精度传感器应用，高可靠性转子结构设计，多级精密磁环结构设计及充磁工艺。	国内领先	批量生产，成熟阶段
交流伺服电机	高效率、高功率密度、高转矩系数电磁优化和仿真，散热技术研究，高效生产工艺技术研究。	国内领先	批量生产，成熟阶段
齿轮箱电机（直流永磁减速电机组合）	非标精密塑胶齿轮设计和工艺技术、组合高效装配和检测工艺技术。	国内领先	批量生产，成熟阶段
泵	动态密封和长寿命设计和工艺技术	国内领先	已完成研发和验证
汽车油泵	材料兼容性研究、高可靠性、寿命长、高效率设计技术。	—	研发阶段
燃气调节装置	电机及机构低电压、低温可靠运行技术	行业领先	批量生产、成熟阶段

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

产品类别	适用技术名称	技术水平	所处阶段
航空座椅电机（SY系列-伺服电机组合、直流永磁伺服电机组合）	小型化、低惯量快速响应设计优化，低噪音、高可靠性设计及工艺技术研究。	行业领先	批量生产、成熟阶段

2、主要技术人员情况

截至本预案签署日，航天电机拥有主要技术人员 10 人，具体情况如下：

核心技术人员名称	职称或学历	简历
王建新	专科	2000 年 7 月兰州理工大学工业工程专业毕业，进入德昌电机从事电机工艺工作，于 2006 年 5 月进入深圳航微研发部从事电机工艺工作，于 2015 年 4 月进入航天电机研发部从事研发工作。
姜波	本科	2006 年 7 月哈尔滨理工大学电机与电器专业毕业，先后在西安微电机研究所、浙江大成电气有限公司从事电机设计工作，于 2012 年 10 月进入深圳航微研发部从事电机设计工作，于 2015 年 4 月进入航天电机研发部从事研发工作。
蒋军	本科	2009 年 7 月沈阳工业大学电气工程及其自动化专业毕业，进入成都机车车辆有限公司从事电机设计工作，于 2013 年 2 月进入深圳航微研发部从事电机设计工作，2015 年 4 月进入航天电机研发部从事研发工作。
覃禹铭	本科	2009 年 7 月哈尔滨工业大学电气工程及其自动化专业毕业，先后在陕西航天导航设备有限公司、珠海凯邦电机制造有限公司从事电机设计工作，2012 年 10 进入深圳航微研发部从事电机设计工作，于 2015 年 4 月进入航天电机研发部从事研发工作。
李镔	专科	2003 年 7 月江西科技学院计算机工程专业毕业，先后在三洋微马达、捷和电机、德昌电机从事电机工艺工作，于 2010 年 7 月进入深圳航微研发部从事电机工艺工作，于 2015 年 4 月进入航天电机研发部从事工艺设计工作。
潘庆光	专科	1989 年 7 月贵州航天职工大学机械设计专业毕业，一直在贵州林泉从事工艺设计工作，于 2015 年 4 月进入航天电机研发部从事工艺设计工作。
李显文	本科	2011 年 7 月重庆大学机械设计制造及自动化专业毕业，进入贵州林泉从事工艺工作，于 2012 年 8 月工作调动至深圳航微研发部从事电机工艺工作，于 2015 年 4 月进入航天电机研发部从事工艺设计工作。
黄艺华	专科	2005 年 7 月广东省机电职业技术学院计算机管理与应用专业毕业，进入深圳航微研发部从事电机设计工作，于 2015 年 4 月进入航天电机研发部从事工艺设计工作。
彭泽军	专科	2003 年 7 月湖南工程学院电机制造专业，先后在浙江卧龙、苏州金莱克从事电机设计工作，于 2006 年 5 月进入深圳航微研发部从事电机设计工作，于 2015 年 4 月进入航天电机研发部从事工艺设计工作。
禹广华	本科	1992 年 7 月洛阳工学院机械制造工艺及设备专业毕业，先后在郑州车辆厂、德昌电机从事工艺工作，于 2015 年 4 月进入航天电机研发部从事工艺设计工作。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

报告期内，航天电机主要技术人员没有发生重大变化。

（九）质量控制情况

航天电机依据 ISO9001:2008 及 TS16949:2009《质量管理体系》及技术规范的要求，结合航天电机的实际情况建立了完整的质量手册、程序文件、管理规定和作业规范、记录等四级文件体系，通过质量管理培训、日常工作监测、内部审核、外部审核等措施，确保质量管理体系的有效运行。

航天电机的质量管理活动贯穿自产品研发到批量生产全过程，并建立产品质量先期策划（APQP)、FMEA、PPAP、控制计划、工序手册、检验规范等过程质量管理的工具和方法的应用流程，较好的预防质量问题的发生。

航天电机的产品生产过程中，通过 4M1E 检查、首检确认、过程巡检、终检等手段管控产品形成过程中的品质；将生产、质量、管理信息及时公示，实施可视化管理；同时，航天电机将统计技术广泛应用于生产过程控制中，采用 Xbar—R 控制图、折线图、柏拉图、饼图、鱼骨图等手段对生产过程及产品进行监控，以保证产品质量的稳定，并为质量改进提供依据。

另外，航天电机实施供应商质量整体体系并采 IQC 检验的双环保障措施。

（十）安全生产情况

航天电机总共汇编了 33 项涉及安全生产的相关制度，并按照《中国航天科工集团公司标准》Q/QJB228-2014 安全生产标准化规范开展安全生产标准化建设工作，在 2016 年 11 月经过航天科工安全评价中心的复评，航天电机以 86.1 分达到安全生产标准化企业单位二级标准。

航天电机在安全生产责任管理方面，一是建立健全各部门、各岗位的安全生产责任制度，明确安全生产职责；二是全员签订安全生产责任书，对主管业务的负责人实行风险抵押金管理；三是对生产过程的人、机、料、法、环、测等诸要素的安全可靠性，在产品策划阶段及方案评审时就纳入考虑，并在生产过程中不断跟踪完善；四是注重安全教育培训，实行三级安全教育管理，并针对性的对员工开展安全

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

教育；五是将安全融入到日常现场管理中，于每周组织相应的“7S”检查，检查中包含班组的安全自查整改。

（十一）环境保护情况

航天电机生产过程无特殊的污染物，主要是生活污水、噪音、固体废弃物以及焊锡、浸漆烘干时的废气。生活废水执行 DB44/26-2001 的二级标准，通过生产经营所在地园区排污管道进入污水处理厂处理，每月按时交纳污水处理费；噪音执行 GB12348-2008 的 2 类区标准，白天≤60 分贝、夜间≤50 分贝；排放废气执行 DB44/27-2001 的二级标准。

航天电机十分重视生产经营过程中的环境保护设施投入，对高速冲床进行了减震、隔音改造，对焊锡过程中产生的铅烟源头购置了烟雾净化过滤系统，并在生产相关现场安装排烟设施，对浸漆烘干场所增设了浓度报警装置；对固体废弃物严格实施分类收集、分类储存、分类处理；对一部分不宜控制粉尘的产生源，安装了工业吸尘器。

航天电机将环境保护融入到日常管理中，一是产品按照 RoHS 标准要求进行研发生产，二是在作业现场执行“7S”管理，并设立了专门的组织机构，明确岗位与职责，定期进行监督检查管理，确保工作有效实施。

十五、航天电机报告期的会计政策及相关会计处理

（一）收入的确认原则和计量方法

1、一般原则

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

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2、具体方法

内销产品收入确认需满足以下条件：航天电机已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已经确定，相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

外销产品收入确认需满足以下条件：航天电机已根据合同约定将产品报关、离港，且产品销售收入金额已确定，相关经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

（二）会计政策与会计估计与同行业可比上市公司的差异

航天电机的会计政策与会计估计与同行业可比上市公司无重大差异。

（三）财务报表的编制基础及合并财务报表范围

1、财务报表的编制基础

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

2、会计政策和会计估计与同行业是否存在差异

航天电机的财务报表已按照上市公司的会计政策和会计估计编制。在收入确认政策等重要会计政策与会计估计方面不存在重大差异。

3、合并报表范围

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

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

4、重大会计政策或会计估计与上市公司是否不存在较大差异

报告期内，航天电机的重大会计政策或会计估计与上市公司不存在重大差异。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第三节斯玛尔特基本情况

一、基本信息

公司名称：	深圳斯玛尔特微电机有限公司
法定代表人：	张卫
注册资本：	210.00 万美元
注册地址：	深圳市福田区八卦岭 523 栋 3 楼
办公地点：	深圳市福田区八卦岭 523 栋 3 楼
公司类型：	有限责任公司（中外合资）
统一社会信用代码：	914403006189362651
成立时间：	1998 年 9 月 28 日
经营范围：	生产经营同步电机、步进电机、电动执行器和驱动控制器（按深福环批【2011】401070 号批复经营）；机电产品及零配件的批发、进出口及相关配套业务（不涉及国营贸易商品，涉及配额、许可证管理及其它专项规定管理的商品，按国家有关规定办理申请）；提供上述产品的技术咨询和技术支持。

二、历史沿革

（一）1998 年 9 月 28 日，斯玛尔特设立

1998 年 1 月 22 日，深圳航微和思博电子在深圳签署了《合资经营深圳斯玛尔特微电机有限公司合同》和《合资经营深圳斯玛尔特微电机有限公司章程》，双方约定总投资 274.30 万美元设立斯玛尔特公司（注册资本 210.00 万美元），其中：深圳航微认缴出资 107.10 万美元，分别以货币 10.80 万美元、以作价 51.20 万美元的机械设备和以作价 45.10 万美元的厂房认缴出资，出资占比为 51%；思博电子认缴出资 102.90 万美元，分别以作价 74.60 万美元的机械设备机械设备、以作价 28.30 万美元的模具出资，认缴出资占比 49%。

1998 年 4 月 15 日，深圳电机召开第二次董事会，全体董事一致同意并通过了与思博电子合资经营斯玛尔特的决议。

1998 年 6 月 30 日，深圳市外商投资局下发了《关于设立合资经营企业“深圳

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

斯玛尔特微电机有限公司”的批复》（深外资复【1998】0647 号），同意深圳航微和思博电子签署的《合资经营深圳斯玛尔特微电机有限公司合同》，合同在上述批复下发后生效。1998 年 6 月 30 日，斯玛尔特取得了深圳市人民政府核发的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（外经贸粤深合资证字【1998】3077 号）。

1998 年 2 月 17 日，深圳工商局出具了《企业名称预先核准通知书》（外资 47100 号）。

1998 年 9 月 2 日，深圳工商局同意了深圳航微关于《企业名称预先核准通知书》（（深圳市）名称预核外字【1998】第 47100 号）延期 6 个月的申请，预先核准斯玛尔特企业名称保留期为 1998 年 9 月 2 日至 1999 年 3 月 2 日。

1998 年 9 月 28 日，斯玛尔特在深圳工商局核准登记注册，领取了《中华人民共和国企业法人营业执照》（企合粤深总字第 108511 号）。斯玛尔特设立时的股权结构如下：

单位：万美元

股东名称	出资额	认缴出资额比例
深圳航微	107.10	51.00%
思博电子	102.90	49.00%
合计	**210.00**	**100.00%**

（二）1999 年 10 月 19 日，第一次实缴出资

1999 年 1 月 5 日，深圳长城会计师事务所有限公司对本次出资进行审验，并出具《验资报告》（深长验字【1999】第 001 号），确认截至 1998 年 12 月 31 日，斯玛尔特收到全体股东实缴出资 1,648,715 美元，其中：深圳航微以货币方式实际出资 10.8 万美元，以机械设备等 62 项资产实物作价出资人民币 4,237,000 元（折合 511,715 美元；评估时汇率为 RMB828=USD100）；上述 62 项资产已经深圳长城会计师事务所于 1997 年 12 月 31 日出具的《资产评估报告》深长估字【1997】第 055 号资产评估报告评估确认。

1999 年 10 月 19 日，深圳工商局核准了斯玛尔特的实缴出资事项。本次变更完

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

成后，斯玛尔特的股权结构如下：

单位：万美元

股东	出资额	出资比例	实缴出资额	出资方式
深圳航微	107.10	51.00%	61.9715	货币、实物
思博电子	102.90	49.00%	102.9000	实物
合计	**210.00**	**100%**	**164.8715**	—

（三）2000 年 4 月 27 日，第二次实缴出资

截至 2000 年 3 月 20 日，斯玛尔特收到全体股东实缴出资 210.00 万美元。其中，深圳航微于 2003 年 3 月 14 日以货币方式增加实际出资 200.00 万元，于 2003 年 3 月 20 日以货币方式增加实际出资 1,768,960.00 元，合计增加实际出资额 3,768,960.00 元人民币（折合 455,188.40 美元），用于置换深圳航微先期投入使用并于 1999 年 1 月 25 日正式入账的价值 3,768,960.00 元的厂房。至此，深圳航微累计实缴出资 1,074,903.40 美元，其中溢缴出资 3,903.40 美元；思博电子共计实缴出资 1,029,000.00 美元，其中溢缴出资 41,892.00 美元。

2000 年 3 月 22 日，深圳长城会计师事务所有限公司对本次实缴出资进行审验，并出具《验资报告》（深长验字【2000】第 073 号）验证，确认截至 2000 年 3 月 20 日斯玛尔特已收到全体股东实缴出资 210.00 万美元。

2000 年 4 月 27 日，深圳工商局核准了斯玛尔特的实缴出资事项，并换发了新的《企业法人营业执照》。本次变更完成后，斯玛尔特的股权结构如下：

单位：万美元

股东	认缴出资额	出资比例	实缴出资额	出资方式	实缴出资额占认缴出资额比例
深圳航微	107.10	51.00%	210.00	货币、实物	100%
思博电子	102.90	49.00%	102.90	实物	100%
合计	**210.00**	**100%**	**210.00**	—	**100%**

（四）2011 年 9 月 13 日，第一次股权转让、第一次变更股东名称

2010 年 12 月 9 日，航天科工下发《关于转让斯玛尔特股权有关问题的批复》

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（天工资【2010】1008 号），通过航天科工〇六一基地《关于转让电机持有斯玛尔特股权的请示》（黔航天资产【2010】480 号），同意将深圳航微持有的斯玛尔特 51%的股权协议转让给中国江南航天工业集团林泉电机厂，转让价款为 11,407,151.37 元。

2011 年 2 月 8 日，深圳航微召开股东会，同意根据《关于转让斯玛尔特股权有关问题的批复》（天工资【2010】1008 号），将持其有的斯玛尔特 51%的股权协议转让给中国江南航天工业集团林泉电机厂，转让价款为 11,407,151.37 元。

2011 年 2 月 8 日，德昌电机召开股东会，同意斯玛尔特股东名称由思博电子变更为德昌电机；同意深圳航微的股权转让行为，并且放弃优先购买权。

2011 年 2 月 8 日，中国江南航天工业集团林泉电机厂召开股东大会，同意根据航天科工文件（天工资【2010】1008 号）购买深圳航微持有的斯玛尔特 51%的股权，购买价款为 11,407,151.37 元；同时，对于思博电子更名为德昌电机进行了确认性知晓。

2011 年 2 月 8 日，斯玛尔特召开董事会作出决议，同意深圳航微根据航天科工文件（天工资【2010】1008 号）将其持有的斯玛尔特 51%的股权协议转让给中国江南航天工业集团林泉电机厂，转让价款 11,407,151.37 元；同意思博电子更名为德昌电机。

2011 年 2 月 9 日，深圳航微和林泉电机在深圳签订了《股权转让协议书》。

2011 年 8 月 15 日，深圳联合产权交易所就签署股权转让协议书出具了《产权交易见证书》（鉴证书编号：GZ20110815004）。

2011 年 9 月 2 日，深圳市福田区经济促进局下发《关于同意合资企业斯玛尔特股权转让等事宜的批复》（深外资福复【2011】0619 号），同意斯玛尔特该次股权转让事项。

2011 年 9 月 5 日，深圳市人民政府核准了斯玛尔特的股权转让事项，并换发了新的《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外资粤深合资证字【1998】3077

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

号）。

2011 年 9 月 13 日，深圳工商局核准了斯玛尔特的股权转让事项。本次变更完成后，斯玛尔特的股权结构如下：

单位：万美元

股东名称	出资额	出资比例
中国江南航天工业集团林泉电机厂	107.10	51.00%
德昌电机	102.90	49.00%
合计	**210.00**	**100.00%**

（五）2012 年 7 月 16 日，第二次变更股东名称

2012 年 3 月 22 日，斯玛尔特召开董事会，同意因中国江南航天工业集团林泉电机厂更名为林泉电机而变更股东名称的事项。

2012 年 7 月 16 日，深圳工商局核准了斯玛尔特的股东名称变更，并换发了新的《企业法人营业执照》。本次变更完成后，斯玛尔特的股权结构如下：

单位：万美元

股东名称	出资额	出资比例
林泉电机	107.10	51.00%
德昌电机	102.90	49.00%
合计	**210.00**	**100.00%**

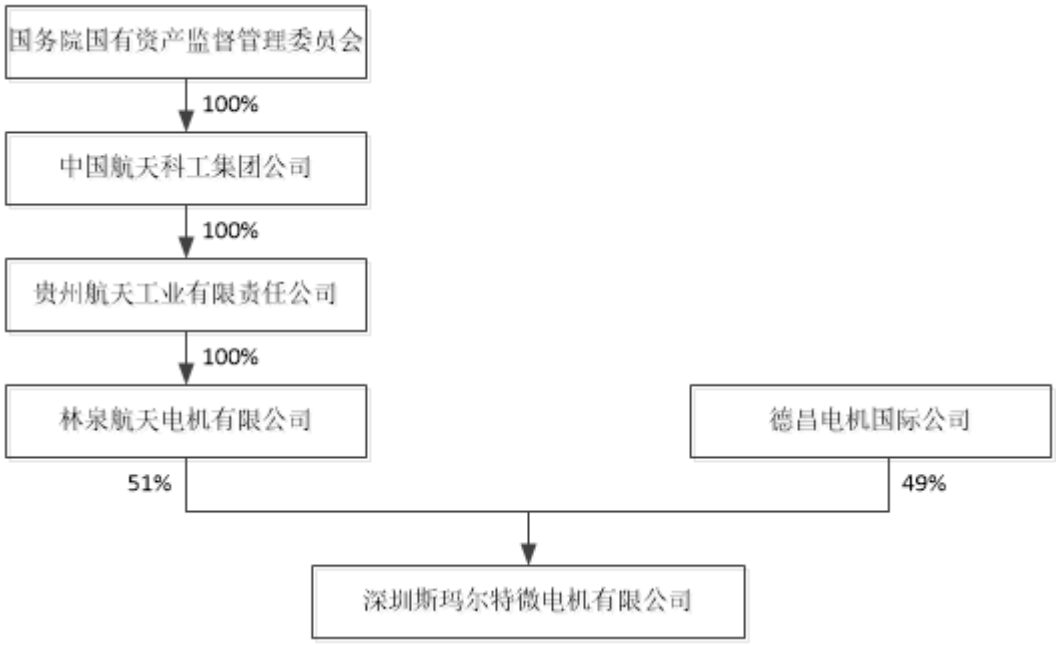
截至本预案签署日，斯玛尔特的股权结构未发生其他变动，最近三年不存在增减资及股权转让事项。

三、产权控制关系

（一）股权结构

林泉电机持有斯玛尔特 51%的股权，德昌电机持有斯玛尔特 49%的股权，国务院国资委为斯玛尔特的实际控制人。截至本预案签署日，斯玛尔特的股权结构如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站



（二）公司章程中可能对本次交易产生影响的主要内容或相关投资协议

截至本预案签署日，斯玛尔特现行有效的公司章程中不存在可能对本次交易产生影响的内容或相关投资协议。

（三）原高级管理人员的安排

截至本预案签署日，上市公司尚无对斯玛尔特的高级管理人员进行调整的计划。

（四）影响资产独立性的协议或其他安排

截至本预案签署日，不存在影响斯玛尔特资产独立性的协议或其他安排。

四、斯玛尔特及其主要资产情况

（一）斯玛尔特的权属状况

本次交易的标的资产之一为斯玛尔特 51%的股权。

林泉电机合法拥有斯玛尔特 51%的股权，上述股权权属清晰，不存在质押、担保或任何形式的第三方权利，亦不存在争议、纠纷、被采取司法保全措施或强制执行措施等任何限制、阻滞或禁止被转让的情形。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

截至本预案签署日，斯玛尔特不存在出资不实或影响其合法存续的情况。

（二）斯玛尔特主要资产的权属状况

截至 2016 年 11 月 30 日，斯玛尔特的主要资产情况如下：

单位：万元

项目	账面价值	占比
流动资产	6,247.21	94.98%
非流动资产	330.03	5.02%
其中：固定资产	262.45	3.99%
长期股权投资	—	—
无形资产	—	—
递延所得税资产	67.58	1.03%
总资产	**6,577.24**	**100.00%**

注：上表财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

截至本预案签署日，斯玛尔特的主要资产产权清晰，不存在抵押、质押等权利限制，不涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或存在妨碍权属转移的其他情况。

1、固定资产

截至 2016 年 11 月 30 日，斯玛尔特的固定资产情况如下：

单位：万元

序号	项目	账面原值	账面净值	成新率
1	机器设备	1,774.35	326.35	18.39%
2	房屋及建筑物	—	—	—
3	运输设备	29.05	0.81	2.79%
4	电子设备	117.39	47.66	40.60%
合计		**1,920.78**	**262.45**	—

注：上表财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

（1）主要生产设备

截至 2016 年 11 月 30 日，斯玛尔特拥有的重要生产设备（原值 30 万元以上）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

的情况如下：

单位：万元

序号	项目	账面原值	账面净值	成新率
1	传送带	167.55	4.69	2.80%
2	机械手	121.09	3.39	2.80%
3	剪线脱头机	115.00	3.22	2.80%
4	激光焊接机	113.24	3.17	2.80%
5	定子外壳冲压模	48.02	1.34	2.80%
6	骨架注塑模	42.80	1.20	2.80%
7	自动仓储系统	41.40	1.16	2.80%
8	自动仓储系统	41.40	1.16	2.80%
9	绕线机	36.38	1.02	2.80%

注：上表财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

斯玛尔特主要固定资产的所有权和使用权的取得合法有效，资产权属清晰，不存在抵押、质押或担保等权利受限制的事项，不涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或存在妨碍权属转移的情况。

（3）房屋及建筑物

截至本预案签署日，斯玛尔特未拥有房屋及建筑物。

2、无形资产

（1）土地使用权

截至本预案签署日，斯玛尔特未拥有土地使用权。

（2）商标

截至本预案签署日，斯玛尔特拥有 4 项注册商标，均为原始取得，具体情况如下：

序号	注册人	商标标识	商标证书号	类别	有效期限
1	斯玛尔特	斯玛尔特	12465403	第 7 类	2015.3.28 至 2025.3.27

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	注册人	商标标识	商标证书号	类别	有效期限
2	斯玛尔特	斯玛尔特	12465239	第 12 类	2014.9.28 至 2024.9.27
3	斯玛尔特	smart	8765355	第 7 类	2015.12.14 至 2025.12.13
4	斯玛尔特	SMMC	12465385	第 7 类	2014.9.28 至 2024.9.27

（3）专利

截至本预案签署日，斯玛尔特从事生产经营业务使用的专利资产共拥有 17 项，其中实用新型专利共 15 项目、外观设计专利 2 项，有效期均为 10 年，均为原始取得，具体情况如下：

序号	专利权人	专利类型	专利号	专利名称	申请日	授权日
1	斯玛尔特	实用新型	ZL 201120240730.0	微型步进电机	2011.7.8	2012.3.14
2	斯玛尔特	实用新型	ZL 201120240736.8	防呆式微型步进电机	2011.7.8	2012.2.22
3	斯玛尔特	外观设计	ZL 201130259256.1	直线电机	2011.8.5	2012.2.22
4	斯玛尔特	实用新型	ZL 201120286187.8	单轴承防卡死直线步进电机	2011.8.8	2012.4.4
5	斯玛尔特	实用新型	ZL 201220360506.X	爪极式永磁步进电机	2012.7.24	2013.2.27
6	斯玛尔特	实用新型	ZL 201220374847.2	爪极式步进电机	2012.7.31	2013.2.27
7	斯玛尔特	实用新型	ZL 201420109600.7	霍尔组件及电机	2013.3.11	2014.8.6
8	斯玛尔特	实用新型	ZL 201320664789.1	步进电机	2013.10.25	2014.4.16
9	斯玛尔特	实用新型	ZL 201320664790.4	电机转子及步进电机	2013.10.25	2014.4.2
10	斯玛尔特	实用新型	ZL 201420109286.2	电机定子及电机	2014.3.11	2014.8.6
11	斯玛尔特	实用新型	ZL 201420109599.8	引线结构及电机	2014.3.11	2014.8.6
12	斯玛尔特	实用新型	ZL 201520111776.0	新型步进电机	2015.2.15	2015.9.2
13	斯玛尔特	外观设计	ZL 201630224704.7	电动执行器	2016.6.6	2016.12.14
14	斯玛尔特	实用新型	ZL 201620546134.8	柔性连接结构	2016.6.7	2016.11.16

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	专利权人	专利类型	专利号	专利名称	申请日	授权日
15	斯玛尔特	实用新型	ZL 201620561872.X	电动执行器	2016.6.08	2016.11.16
16	斯玛尔特	实用新型	ZL201620753042.7	一种可实现闭环控制的电动执行器	2016.7.15	2016.12.28
17	斯玛尔特	实用新型	ZL 201620748939.0	一种带防卡死机构的电动执行器	2016.7.15	2016.12.28

（4）软件著作权

序号	著作权人	类型	内容及名称	有效期限
1	斯玛尔特	美术	SMART 标识	2015.2.8 至 2020.2.8

（5）网站域名

序号	名称	网址	许可证号	审核时间
2	斯玛尔特	www.smmc-motor.com	粤 ICP 备 10002483 号-2	2013.8.21
3	斯玛尔特	www.smart-micromotor.com	粤 ICP 备 10002483 号-3	2013.8.21

（5）特许经营权

截至本预案签署日，斯玛尔特未拥有特许经营权。

3、承租房产

截至本预案签署日，斯玛尔特合计承租 3 处房产，具体情况如下：

序号	承租人	租赁房屋产权证号	房屋坐落	面积（㎡）	租赁期限	每月租金（元）	租赁用途
1	斯玛尔特	粤（2015）深圳市不动产权第 0019291 号	深圳市福田区八卦岭工业区单身宿舍 21 栋 7 楼	829.54	2015 年 10 月 1 日-2016 年 9 月 30 日	23,808.00	住宅
2	斯玛尔特	粤（2015）深圳市不动产权第 0019284 号	深圳市福田区八卦岭工业区 523 栋 3 楼	1,248	2015 年 10 月 1 日-2016 年 9 月 30 日	62,400.00	厂房
3	斯玛尔特	深房地字第 3000062246 号	深圳市福田区八卦岭工业区八卦二路厂房 523 栋 2 楼	1,248	2015 年 11 月 26 日-2018 年 11 月 30 日	66,800.00	厂房

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

五、对外担保、主要负债及或有负债情况

（一）对外担保情况

截至本预案签署日，斯玛尔特不存在对外担保情况。

（二）主要负债情况

截至 2016 年 11 月 30 日，斯玛尔特主要负债情况如下：

单位：万元

项目	金额	占比
短期借款	—	—
应付票据	—	—
应付账款	1,974.48	59.30%
预收款项	78.81	2.37%
应付职工薪酬	202.54	6.08%
应交税费	182.05	5.47%
应付股利	766.50	23.02%
其他应付款	125.36	3.76%
负债合计	**3,329.74**	**100.00%**

注：上表财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

（三）或有负债情况

1、未决诉讼仲裁形成的或有负债及其财务影响

截至本预案签署日，斯玛尔特不存在其他未决诉讼仲裁形成的或有负债。

2、为其他单位提供债务担保形成的或有负债及其财务影响

截至本预案签署日，斯玛尔特不存在为其他单位提供债务担保形成的或有负债及其财务影响。

六、最近三年主营业务发展情况

斯玛尔特主营业务为同步电机、步进电机、电动执行器和驱动控制器的研发、生产和销售业务，主要产品包括：步进电机、同步电机、齿轮箱、控制器等。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

最近三年，斯玛尔特的主营业务及主要产品均未发生重大变化。

报告期内，斯玛尔特的主营业务情况详见本节之“十五、斯玛尔特主营业务具体情况”。

七、最近两年一期主要财务指标

（一）主要财务数据

斯玛尔特最近两年一期主要财务数据如下：

单位：万元

资产负债项目	**2016 年 11 月 30 日**	**2015 年 12 月 31 日**	**2014 年 12 月 31 日**
资产总额	6,577.24	4,185.35	4,112.11
负债总额	3,329.74	992.38	1,018.69
所有者权益	3,247.50	3,192.97	3,093.42
归属于母公司所有者权益	3,247.50	3,192.97	3,093.42
收入利润项目	**2016 年 1-11 月**	**2015 年度**	**2014 年度**
营业收入	6,931.24	6,249.20	6,638.22
营业利润	1,097.18	1,319.78	1,329.38
利润总额	1,097.18	1,309.42	1,326.69
净利润	821.03	979.99	990.74
归属于母公司所有者的净利润	821.03	979.99	990.74
现金流和比率项目	**2016 年 1-11 月**	**2015 年度**	**2014 年度**
经营活动产生的现金流量净额	131.93	805.91	809.34
资产负债率（%）	50.63%	23.71%	24.77%
毛利率（%）	22.91%	30.77%	33.15%

注：以上财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

报告期内，斯玛尔特截至 2016 年 11 月 30 日、2015 年度和 2014 年度分别实现收入 6,931.24 万元、6,249.20 万元和 6,638.22 万元，净利润 821.03 万元、979.99 万元和 990.74 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（二）非经常性损益情况

报告期内，斯玛尔特非经常性损益明细如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-11 月	2015 年度	2014 年度
非流动性资产处置损益	—	-10.36	-2.69
其中：固定资产处置损益	—	-10.36	-2.69
计入当期损益的政府补助	—	—	—
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	—	—	—
小计	—	**-10.36**	**-2.69**
所得税影响额	—	2.59	0.67
非经常性损益合计	—	**-7.77**	**-2.02`**
非经常性损益占净利润的比重（%）	—		
扣除非经常性损益后的净利润	**821.03**	**987.76**	**992.76**

注：以上财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

报告期内斯玛尔特的非经常损益主要为非流动资产处置损益。

八、斯玛尔特股权情况说明

截至本预案签署日，斯玛尔特不存在出资瑕疵或影响其合法存续的情形；本次交易完成后，上市公司将持有斯玛尔特 51%股权。本次交易不存在股权转让前置条件障碍。

九、斯玛尔特最近三年进行交易、增资或改制相关的评估情况

截至本预案签署日，斯玛尔特最近 36 个月不存在与交易、增资或改制相关的评估事项。

十、斯玛尔特下属企业情况

截至本预案签署日，斯玛尔特未拥有下属企业。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

十一、斯玛尔特涉及的立项、环保、行业准入、用地等有关报批情况

（一）业务资质与许可

截至本预案签署日，斯玛尔特已经取得的资质如下：

序号	证书名称	证书编号	有效期	核发机关
1	GB/T19001-2008/ISO9001:2008（步进电机的设计和生产）	01100009274	2014.9.9 至 2017.9.8	德国莱茵 TUV Rheinland
2	ISO/TS16949:2009（步进电机的设计和生产）	01111009274	2014.8.12 至 2017.8.11	德国莱茵 TUV Rheinland
3	UL 认证（Component-time-indicating and –recording appliances）	File E63316 Vol1	Issued:1992.03.10 Revised:2009.12.08 至长期（年费制度）	Underwriters Laboratories Inc.
4	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	4403136285	1999.11.5 至长期	深圳海关
5	中华人民共和国外商投资企业批准证书	4403618936265	1998.6.30 至长期	深圳市人民政府
6	外商投资企业财政登记	4403041754	1998.9.28 至 2023.9.28	深圳是外商投资局（现深圳市经济贸易和信息化委员会）

（二）涉及的立项、环保、行业准入、用地等有关报批情况

截至本预案签署日，斯玛尔特不存在涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设等有关的报批事项。

十二、斯玛尔特债权债务转移情况

本次交易，上市公司收购斯玛尔特 51%的股权，斯玛尔特的企业法人地位不发生变化，故不涉及债权债务转移。本次重组完成后，斯玛尔特的债权债务仍将由斯玛尔特享有和承担。

十三、斯玛尔特涉及的人员安置情况

本次交易上市公司拟购入斯玛尔特 51%的股权，斯玛尔特与上市公司之间不涉

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

及直接的人员安置情况。本次重组完成后，由斯玛尔特聘任的员工仍然由斯玛尔特继续聘任。

十四、斯玛尔特主营业务具体情况

（一）所处行业的主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

斯玛尔特所处行业的主管部门、监管体制、主要法律法规及政策详见本预案“第七章管理层讨论与分析”之“第二节标的资产所在行业基本情况”。

（二）主营业务情况

斯玛尔特主要从事步进电机、同步电机和驱动控制器的研发、生产和销售，致力于为客户提供“电机+控制器+执行机构”一体化的整体解决方案。

斯玛尔特目前已获得 GB/T19001-2008/ISO9001:2008、ISO/TS16949:2009 和美国 UL 认证等标准认证，其产品主要应用于移动通讯、工业控制、纺织印染、医疗器械、节能环保、精密分析仪器、汽车等领域，产品特点为长寿命、低噪音、高可靠。

斯玛尔特 2014 年实现营业收入 6,638.22 万元，净利润 990.74 万元；2015 年实现营业收入 6,249.20 万元，净利润 979.99 万元；2016 年 1-11 月实现营业收入 6,931.24 万元，净利润 821.03 万元。

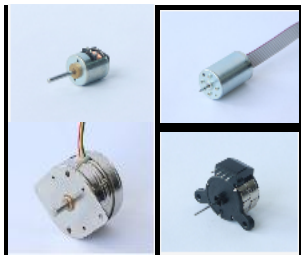
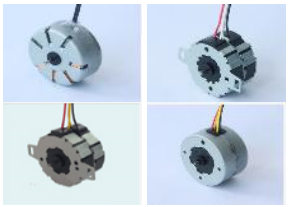
（1）主要产品类别分类

序号	产品类别	特点说明
1	步进电机	步进电机是一种直接将电脉冲转化为角度位置的机械装置，角度的大小取决于脉冲的数量，它和与其配套的步进电机驱动装置共同组成了一套控制简单、低成本的开环系统。步进电机主要特性是速度可调、定位精准。步进电机具有如下优点：①位置控制功能；②无级调速功能；③正/反，急停及锁定功能；④低转速及高精度位置功能；⑤长寿命。
2	同步电机	同步电机是一种常用的交流电机，是由直流供电的励磁磁场与电枢的旋转磁场相互作用而产生转矩，以同步转速旋转的交流电动机。同步电机是一种集旋转与静止、电磁变化与机械运动于一体，实现电能与机械能变换的元件，其动态性能十分复杂，同步电动机的转速完全决定于电源频率。频率一定时，电动机的转速也就一定，它不随负载而变。这一特点在某些传动系统，特别是多机同步传动系统和精密调速稳速系统中具有重要意义。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

		同步电动机的运行稳定性也比较高。同步电动机一般是在过励状态下运行，其过载能力比相应的异步电动机大。

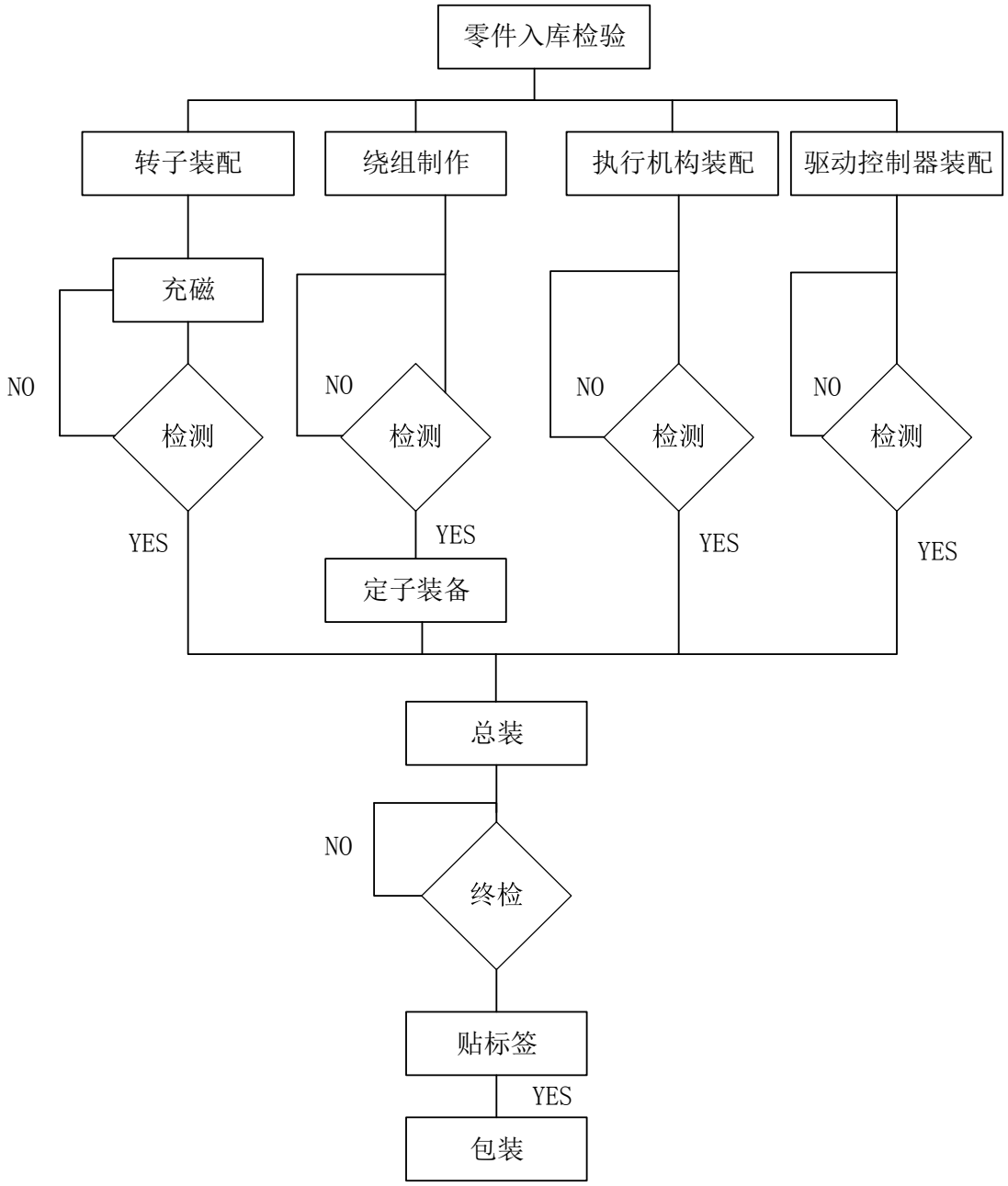
（2）主要产品明细

序号	产品类别	主要产品图示	产品应用	主要产品型号
1	步进电机		移动通讯、分析仪器、节能环保检测仪器、医疗器械、阀类、预付费电表、仪表（摩托车、汽车、船舶）；	S20L UBB NF183G UXB UBD
2	同步电机		分析仪器、料位计、燃烧器、燃气阀、分门执行器、分析仪器及节能环保检测设备、医疗器械；暖通空调	UBR1 UBR2 SUVR UBS S59R

（三）主要产品的工艺流程图

斯玛尔特主要民品的工艺流程图如下所示：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站



（四）主要经营模式

1、采购模式

斯玛尔特采购模式主要为“依单采购”。采购部采购人员根据客户订单情况和依据订单要求进行原材料和零部件采购。

斯玛尔特具体采购流程为：生产部采购负责人根据《生产任务单》，确定原材

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

料需求情况，编制《采购订单》，并由生产部经理审核、签字。采购人员根据《采购订单》和零部件图纸进行采购。检验人员对供应方提供的原材料和零部件及《采购订单》，按照《入库检验标准》进行检验，填写《来料检验报告》，并根据相关标准检验，验证合格后办理入库手。

2、生产模式

斯玛尔特的生产模式为：生产部据客户的订货合同安排组织生产，产品原材料和零部件均采用外包的形式由斯玛尔特的合格供应商要求供货。

生产部编制《生产任务单》生产，计划员根据《生产任务单》编制《生产计划》，并安排生产。同时工艺人员根据《生产任务单》生成《生产指导书》，交生产部各班组长，各工位根据《生产指导书》进行生产准备，库房人员根据《生产指导书》准备相应数量的物料。

生产过程中的质量控制采用自检、巡检、专检、终检和全检五种检验方法。

斯玛尔特生产工艺过程主要包括：转子装配、定子装配、整机装配、性能检测等过程。基于前期与思博电子的技术合作，斯玛尔特的生产制造工艺延续了瑞士、德国的精益思想，充分依靠设备和工装来完成产品的制造和在线检测，最大限度地保证产品的一致性和可靠性，并结合自动化改造，进一步提高生产效率、降低生产成本。

3、销售模式

斯玛尔特采用直销方式向客户提供技术解决方案、产品和服务，通过完备的订单管理、供应链管理、生产制造管理及质量控制，确保产品品质、数量、交期满足客户。

斯玛尔特产品的售前、售中和售后服务以及与客户的技术沟通等工作主要由市场技术部负责。由于斯玛尔特的产品均为定制化产品，因此客户的主要开发方式为定向网络推广、参加国内外展会、电话营销、销售客户和供应推荐等，市场技术部会依据斯玛尔特目前的产品特点、服务、定位和公司品牌及技术研发能力对目标客

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

户进行宣传，并有针对性的对客户信息进行评估和筛选，组织有关技术、工艺和质量人员对客户需求进行研究和评审，最终并制作产品规格书和产品样品。

斯玛尔特采用完全市场化方式定价，根据产品定位及市场情况，通过与客户协商或竞标方式确定价格。

（五）主要产品的生产和销售情况

1、主营业务收入情况

报告期内，斯玛尔特主营业务收入情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-11 月	2015 年	2014 年
主营业务收入	6,931.24	6,249.20	6,638.22

注：以上财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

2、主要产品的产能、产量和销量情况

斯玛尔特主要产品系列为同步电机系列、步进电机系列和控制器（或驱动器）系列，电子产品型号众多，各型号产品的工序复杂程度不一，因此无法简单用统一的数量指标来衡量公司主要产品的产能及利用情况。下述对于斯玛尔特产能的预测，是指在现有的人力资源、配套设施、辅助装置以及工艺技术能力、组织管理情况下，按正常的工作与加班时间所能生产的产品数量，过程中考虑产品切换、人员培训、问题处理、生产异常等待等因数，数据因此带有估算性质。

斯玛尔特一共有 6 条生产线，具体情况如下：

生产线	生产的主要产品
生产线 1	UBR1/2（同步电机）、UBB/UBD（步进电机）
生产线 2	UVR（同步电机）、SUVD（步进电机）、S48（步进电机）、S50（同步电机）、S59（同步电机）
生产线 3	UBS（同步电机）、UXB（步进电机）
生产线 4	S20L（步进电机）
生产线 5	S13G30（电控执行器）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

生产线	生产的主要产品
生产线 6	S20（步进电机）

斯玛尔特两年一期主要产品具体销售情况、产量和产能如下：

单位：个

产品类别	主要产品型号	期间	产能	产量	销量
步进电机	S20L UBB NF183G UXB UBD	2014 年	1,368,576	1,393,920	1,358,982
		2015 年	1,412,928	1,441,440	1,418,572
		2016 年 1-11 月	1,767,744	1,774,080	1,765,194
同步电机	UBR1 UBR2 SUVR UBS S59R	2014 年	700,128	712,800	688,737
		2015 年	554,400	563,904	544,898
		2016 年 1-11 月	491,040	500,544	487,784

3、产品的主要用户及销售价格的变动情况

由于斯玛尔特产品型号众多，销售单价及销售数量差异较大，若按照产品类别或系列计算平均价格，存在信息失真问题；因此，按照销售比例较大的产品型号进行统计，反映斯玛尔特主要产品及其市场价格趋势。具体产品单价情况如下：

单位：%、元/个

产品型号	2016 年 1-11 月			2015 年			2014 年		
	销售额占当年销售收入比例	单价	与上年度单价比较	销售额占当年销售收入比例	单价	与上年度单价比较	销售额占当年销售收入比例	单价	与上年度单价比较
S20L-004	16.00	60.40	-0.07	19.80	64.75	-0.01	17.1	65.63	-0.04
S20L-009	12.90	76.99	-0.06	3.60	82.08	-0.01	4.5	83.04	0.00
S20L-010	9.90	25.21	-0.15	7.10	29.8	-0.01	2.5	30.22	0.00
S20LJE-002	8.80	24.71	-0.29	—	34.86	—	—	—	—
S20L-003	8.50	72.63	-0.05	9.20	76.54	-0.01	12.3	77.62	0.00
S20L-002	7.80	25.77	-0.14	22.90	29.81	-0.02	5.9	30.3	0.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

产品型号	2016 年 1-11 月			2015 年			2014 年		
	销售额占当年销售收入比例	单价	与上年度单价比较	销售额占当年销售收入比例	单价	与上年度单价比较	销售额占当年销售收入比例	单价	与上年度单价比较
S20LJE-004	5.70	59.76	-0.13	0.10	69.06	—	—	—	—
SUVR	4.00	50.13	0.07	3.70	47	0.01	3.80	46.74	-0.01
UBB13U03RAZ337	2.90	13.54	0.11	3.10	12.2	0.11	1.80	10.99	0.01
UBR13ND1RAZ44	2.80	12.40	0.05	3.10	11.8	-0.16	4.10	14.01	0.00
UBB23N	2.60	17.01	0.00	0.70	17.01	-0.06	6.40	18.15	0.00
S20L-011	2.20	26.34	-0.12	7.00	29.81	-0.01	0.10	30.26	0.00
S20L-015	1.80	23.13	—	—	—	—	—	—	—
UBR2AUG4RAZ130	1.40	19.73	0.06	1.80	18.7	0.01	1.30	18.44	0.00
NF183G	1.40	5.95	-0.07	—	6.38	—	—	—	—
UBR1END5RAC65A	1.30	21.65	0.03	1.00	21.03	-0.02	2.60	21.47	-0.01
UXB402	1.10	27.20	0.09	0.90	24.9	-0.14	0.40	28.82	-0.03
UBR24ND1RAZ112	0.80	15.53	0.05	0.70	14.81	-0.16	1.10	17.69	0.02
UBR23ND1RAZ47	0.70	15.60	0.06	0.70	14.78	-0.16	0.80	17.6	0.00
S48G500-01	0.40	153.8	—	—	—	—	—	—	—
合计	**93.00**	—	—	**85.40**	—	—	**64.70**	—	—

4、前五名客户的销售情况

最近两年一期，斯玛尔特前五名客户的销售情况如下：

单位：万元

年度	序号	客户名称	金额	占当期主营业务收入比例
2016 年 1-11 月	1	深圳市兆威机电有限公司	4,097.50	59.12%
	2	广东德昌电机有限公司	1,003.43	14.48%
	3	德昌电机	512.02	7.39%
	4	亨沃机械设备有限公司	278.70	4.02%
	5	思博（中国）电子有限公司	204.28	2.95%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

年度	序号	客户名称	金额	占当期主营业务收入比例
	合计		**6,095.94**	**87.95%**
2015 年度	1	深圳市兆威机电有限公司	4,599.90	73.61%
	2	德昌电机国际	671.00	10.74%
	3	亨沃机械设备有限公司	229.34	3.67%
	4	思博（中国）电子有限公司	192.10	3.07%
	5	航天电机	147.76	2.36%
	合计		**5,840.09**	**93.45%**
主营业务收入合计			**6,249.20**	**100.00%**
2014 年度	1	深圳市兆威机电有限公司	4,157.24	62.64%
	2	德昌电机国际	907.11	13.67%
	3	深圳航天微电机有限公司	510.10	7.69%
	4	FAR EAST LIME LIMITED	289.63	4.36%
	5	亨沃机械设备有限公司	249.58	3.76%
	合计		**6,113.66**	**92.12%**

注：以上财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

经核查，斯玛尔特的董事、高级管理人员和主要技术人员均未在上述客户中占有权益。除广东德昌电机有限公司、德昌电机、思博（中国）电子有限公司、思博（中国）电子有限公司、航天电机和深圳航微系斯玛尔特的关联方外，报告期内不存在其他与斯玛尔特存在关联关系的前五名客户。报告期内，斯玛尔特存在向深圳市兆威机电有限公司的销售比例超过当期销售总额 50%的情况。

（六）主要产品的原材料、能源供应情况

1、主要原材料采购情况

斯玛尔特采购原材料主要为引出线—缆线、电子元器件—霍尔元件、磁环、爪极件、漆包线、引出线—黑白线/排线、直流电机、转子组件和电子元器件—其他等。

斯玛尔特主要水能源供应商为深圳自来水有限公司供水公司，电力供应商为深圳供电局有限公司。斯玛尔特能源动力供应充足、及时，能够满足生产需要。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2、主要原材料和能源占营业成本的比重

报告期内，斯玛尔特原材料采购金额占当期营业成本的比重情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-11 月		2015 年度		2014 年度	
	采购金额	比重	采购金额	比重	采购金额	比重
引出线—缆线	1,602.44	39.24%	1,134.86	32.12%	1,194.20	35.27%
电子元件—霍尔元件	537.75	13.17%	464.75	13.16%	337.40	9.96%
磁环	267.80	6.56%	435.48	12.33%	340.92	10.07%
爪极件	263.88	6.46%	267.40	7.57%	241.02	7.12%
漆包线	248.08	6.08%	287.37	8.13%	360.29	10.64%
引出线-黑白线/排线等	159.71	3.91%	138.83	3.93%	68.82	2.03%
直流电机 NF183G	91.34	2.24%	0.78	0.02%	—	—
转子组件	83.13	2.04%	2.04	0.06%	—	—
电子元件—其他	21.99	0.5439%	30.48	0.86%	21.88	0.65%

报告期内，斯玛尔特能源采购价格主要受政府定价或指导价格影响，能源采购金额占营业成本的比重较低。

3、主要原材料和能源的采购价格变动情况

报告期内，斯玛尔特主要原材料采购价格变动情况如下：

单位：元

项目	单位	2016 年 1-11 月	2015 年度	2014 年度
引出线—缆线	根	38.51	37.82	38.67
电子元件—霍尔元件电子元件	个	3.59	3.59	3.61
磁环	个	1.06	0.81	0.87
爪极件	个	0.28	0.29	0.29
漆包线	Kg	68.09	72.28	84.87
引出线-黑白线/排线等	米	1.22	1.07	0.62
直流电机 NF183G	台	5.60	5.20	—

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

项目	单位	2016 年 1-11 月	2015 年度	2014 年度
转子组件	个	2.45	2.96	—
电子元件—其他	个	0.20	0.20	0.20

报告期内，斯玛尔特能源采购价格主要受政府定价或指导价格影响，波动较小，对斯玛尔特的影响较小。

4、前五名供应商的采购情况

最近两年一期斯玛尔特的前五名供应商情况如下表：

单位：万元

年度	序号	采购商名称	金额	占当期主营业务成本比例
2016 年 1-11 月	1	立讯精密工业股份有限公司	1,572.45	29.43%
	2	佛山市顺德区索特电子有限公司	537.75	10.06%
	3	誉威精工科技（深圳）有限公司	221.49	4.15%
	4	成都银河磁体股份有限公司	219.46	4.11%
	5	广州亚硕电子科技有限公司	198.83	3.72%
	合计		**2,749.98**	**51.47%**
2015 年度	1	立讯精密工业股份有限公司	1,135.65	26.25%
	2	佛山市顺德区索特电子有限公司	464.50	10.74%
	3	誉威精工科技（深圳）有限公司	293.99	6.80%
	4	成都银河磁体股份有限公司	214.57	4.96%
	5	广州亚硕电子科技有限公司	173.37	4.01%
	合计		**2,282.08**	**52.75%**
2014 年度	1	深圳市科尔通实业有限公司	843.01	19.00%
	2	立讯精密工业股份有限公司	351.19	7.91%
	3	佛山市顺德区索特电子有限公司	333.30	7.51%
	4	林泉电机	288.72	6.51%
	5	深圳市兆威机电有限公司	200.55	4.52%
	合计		**2,820.51**	**45.44%**

注：以上财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

经核查，斯玛尔特董事、高级管理人员和主要技术人员均未在上述供应商中占有权益。除林泉电机系斯玛尔特的关联方外，报告期内不存在其他与斯玛尔特存在关联关系的前五名供应商。

（七）境外经营情况

斯玛尔特在境外未设立子公司或分支机构，在境外亦未拥有资产。

（八）主要产品的生产技术及主要技术人员情况

1、主要产品的生产技术情况

（2）主要产品的核心技术

除专利技术外，斯玛尔特主要产品的核心技术如下：

产品类别	适用技术名称	技术水平	所处阶段
步进电机	扇叶摆动方式	行业领先	开发阶段
	步进电机驱动	行业领先	已成熟使用
同步电机	栽轴	行业领先	已成熟使用
	定子爪式紧配结构	行业领先	已成熟使用

2、主要技术人员情况

截至本预案签署日，斯玛尔特拥有主要技术人员 3 人，人员简历如下：

名称	学历	简历
吴永奇	本科	吴永奇，男，中国国籍，无境外永久居住权，1998 年 7 月毕业于重庆大学电机专业，1998 年 8 月至 1999 年 2 月于贵州林泉电机厂参加工作，任技术员，1999 年 2 月至今在深圳斯玛尔特微电机有限公司工作，历任工程师，质量主管、技术主管，一直从事同步步进电机、齿轮箱、控制器的设计开发，2005 年担任公司技术总监并分管公司技术工作至今。
张亮	本科	张亮，男，中国国籍，无境外永久居住权，2007 年 7 月毕业于合肥工业大学电气工程及其自动化专业，2007-2008 就职在湖南科力股份有限公司，任技术员，2008 至今在深圳斯玛尔特微电机有限公司工作，任电机设计工程师。
何林凡	本科	何林凡，男，中国国籍，无境外永久居住权，2002 年 7 月毕业于湛江海洋大学机械工程专业，2002-2008 就职在佛山华永科技有限公司，任技术员， 2008 至今在深圳斯玛尔特微电机有限公司工作，任电机设计工程师。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

最近三年斯玛尔特主要技术人员无发生重大变化。

（九）质量控制情况

斯玛尔特微电机依据 GB/T19001-2008/ISO9001:2008 及 ISO/TS16949:2009《质量管理体系》及技术规范的要求，建立了完整的质量手册、程序文件、管理规定和作业规范、记录等四级文件体系，通过培训、日常工作监测、内部审核、外部审核等措施，确保质量控制体系保持有效运行，并制定并执行质量管理长期发展规划、年度质量管理目标和考核指标。

斯玛尔特微电机对产品质量的重视程度不断加强，各项质量管理工作规范。质量部是质量控制的执行单位。质量部配备专职质量控制人员 8 名，各条生产线有专门的质量控制执行人员。主要监控产线的制作过程品质异常，组织编制质量管理体系文件，制定并执行质量管理长期发展规划、年度质量管理目标和考核指标，负责产品质量投诉的进出信息。

斯玛尔特微电机的产品生产过程中，各条生产线有专门的质量控制人员，监控生产过程中的品质异常，通过 4M1E 检查、首件确认、过程巡检、终检全检等手段管控产品形成过程中的品质，并将生产、质量、管理信息及时公示，实施可视化管理；培养员工自检、互检意识和能力，营造全员参与品质管理的氛围。

（十）安全生产情况

斯玛尔特实行安全生产责任制，且成立了安全领导小组，覆盖了各条生产线，组织制定并实施安全生产责任制、安全生产规章制度，检查安全生产状况，提出改进安全生产管理的建议，督促落实公司安全生产整改措施等。

斯玛尔特现行主要的安全制度包括《安全生产责任制度》、《危险品‘三控’制度》、《安全生产例行检查控制表》、《安全生产管理制度》等。

（十一）环境保护情况

斯玛尔特建立了有害物质管理体系，通过对有毒有害物质的管理控制，确保斯玛尔特销售的产品符合各国环保的法律法规；同时，斯玛尔特设立了“环境管理者

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

代表”岗位，由技术总监担任，负责建立环境质量保证系统、文件化、监视、推进与运营环境质量保证需要的系统，并直接向总经理汇报。斯玛尔特的市场技术部、生产部和质量部分别从产品的设计过程和生产过程把有害物质元素的控制和排放，确保达到国家标准或行业标准。

斯玛尔特对原材料、产成品和包装材料全部按照 RoHS 标准要求监测，明确市场技术部、生产部和质量部涉及环保的岗位与职责，安排专员定期检查，确保工作环境能够符和标准要求。

斯玛尔特微电机生产过程无特殊的污染物，主要是生活污水、固体废弃物以及焊锡时的废气。生活废水执行 DB44/26-2001 的二级标准，通过本身园区排污管道进入污水处理厂处理，每月按时交纳污水处理费；对焊锡过程中产生的铅烟源头购置了烟雾净化过滤系统，在生产相关现场安装排烟设施，固体废弃物严格实施分类收集、分类储存、分类处理。

十五、斯玛尔特报告期的会计政策及相关会计处理

（一）收入的确认原则和计量方法

1、一般原则

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

2、具体方法

内销产品收入确认需满足以下条件：斯玛尔特已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已经确定，相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

外销产品收入确认需满足以下条件：斯玛尔特已根据合同约定将产品报关、离

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

港，且产品销售收入金额已确定，相关经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

（二）会计政策与会计估计与同行业可比上市公司的差异

斯玛尔特的会计政策与会计估计与同行业可比上市公司无重大差异。

（三）财务报表的编制基础及合并财务报表范围

1、财务报表的编制基础

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

2、会计政策和会计估计与同行业是否存在差异

斯玛尔特的财务报表已按照上市公司的会计政策和会计估计编制。在收入确认政策等重要会计政策与会计估计方面不存在重大差异。

3、合并报表范围

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

4、重大会计政策或会计估计与上市公司是否不存在较大差异

报告期内，斯玛尔特的重大会计政策或会计估计与上市公司不存在重大差异。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第四节运控电子基本情况

一、基本信息

公司名称：	常州市运控电子股份有限公司
法定代表人：	许国大
注册资本：	3,480 万元
住所：	武进区遥观镇建农村
公司类型：	股份有限公司（非上市、自然人投资或控股)
统一社会信用代码：	91320400714976574P
成立时间：	1999 年 08 年 23 日
经营范围：	控制器、微电机制造；机械零配件加工；工业生产资料销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品及技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、历史沿革

（一）1999 年 8 月 23 日，运控有限成立

常州市运控电子股份公司前身为运控有限，系由丁泉军、许国大、刘蓓蓓 3 名股东共同出资，并经常州市武进区工商行政管理局批准，于 1999 年 8 月 23 日依法设立，设立时住所为江苏省常州市戚墅堰圩墩路 8 号 15 幢 206 号，注册资本为 50.00 万元，其中丁泉军出资 17.00 万元、许国大出资 16.50 万元、刘蓓蓓出资 16.50 万元，全部为货币出资。

1999 年 8 月 17 日，常州市戚墅堰区审计师事务所对运控有限设立出资进行了审验，并出具《验资报告》（常戚审所验字【1999】57 号）。

1999 年 8 月 23 日，运控有限在常州市武进工商行政管理局核准登记注册，领取了《企业法人营业执照》（注册号：3204052100040）。运控有限设立时的股权结构如下：

单位：万元

股东名称	认缴出资额	实缴出资额	出资比例	出资方式

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

股东名称	认缴出资额	实缴出资额	出资比例	出资方式
丁泉军	17.00	17.00	34%	货币
许国大	16.50	16.50	33%	货币
刘蓓蓓	16.50	16.50	33%	货币
合计	**50.00**	**50.00**	**100.00**	**-**

（二）2001 年 2 月 25 日，第一次股权转让

2001 年 2 月 20 日，运控有限召开股东会，同意刘蓓蓓将其持有有限公司 33.00%的出资额转让给冯红风。至此，刘蓓蓓不再是运控有限股东。

2001 年 2 月 20 日，转让方刘蓓蓓与受让方冯红风签订《股权转让协议》，对上述股权转让事宜进行约定，本次股权转让价格为每 1.00 元出资额作价 1.00 元。

2001 年 2 月 25 日，常州市武进工商行政管理局对上述股权转让事项准予变更登记。本次股权变更后，运控有限股东及出资情况如下：

单位：万元

股东名称	出资额	出资比例
丁泉军	17.00	34%
许国大	16.50	33%
冯红风	16.50	33%
合计	**50.00**	**100%**

（三）2005 年 6 月 24 日，运控有限第二次股权转让

2005 年 5 月 25 日，运控有限召开股东会，同意冯红风将其持有的运控有限 19.00%的出资额转让给许国大；同意冯红风将其持有的运控有限 14.00%的出资额转让给周荣方；同意丁泉军将其持有的运控有限 6.00%的出资额转让给周荣方；同意丁泉军将其持有的运控有限 10.00%的出资额转让给徐涛。至此，冯红风不再是公司股东，同时运控有限新增股东周荣方和徐涛。

2005 年 5 月 26 日，转让方冯红风与受让方许国大、周荣方签订《股权转让协议》，对上述股权转让事宜进行约定，本次股权转让价格为每 1.00 元出资额作价 1.00 元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2005 年 5 月 26 日，转让方丁泉军与受让方周荣方、徐涛签订《股权转让协议》，对上述股权转让事宜进行约定，本次股权转让价格为每 1.00 元出资额作价 1.00 元。

2005 年 6 月 24 日，常州市武进工商行政管理局对上述股权转让事项准予变更登记。本次股权变更后，运控有限股东及出资情况如下：

单位：万元

股东名称	出资额	出资比例
许国大	26.00	52%
周荣方	10.00	20%
丁泉军	9.00	18%
徐涛	5.00	10%
合计	**50.00**	**100%**

（四）2009 年 4 月 15 日，第三次股权转让及第一次增资

2009 年 3 月 15 日，运控有限召开股东会，同意丁泉军将其持有的运控有限 4.78%的出资额转让给许国大；同意丁泉军将其持有的运控有限 5.92%的出资额转让给许京；同意丁泉军将其持有的运控有限 4.73%的出资额转让给姚国华；同意丁泉军将其持有的运控有限 2.57%的出资额转让给梅红玉。同意周荣方将其持有的运控有限 0.43%的出资额转让给梅红玉；同意周荣方将其持有的运控有限 1.83%的出资额转让给徐涛。至此，丁泉军不再是公司股东，同时新增股东许京、姚国华和梅红玉。

2009 年 3 月 20 日，转让方丁泉军与受让方许国大、许京、姚国华和梅红玉签订《股权转让协议》，对上述股权转让事宜进行约定，本次股权转让价格为每 1.00 元出资额作价 1.00 元。

2009 年 3 月 20 日，转让方周荣方与受让方梅红玉、徐涛签订《股权转让协议》，对上述股权转让事宜进行约定，本次股权转让价格为每 1.00 元出资额作价 1.00 元。

2009 年 3 月 18 日，运控有限召开股东会，同意运控有限注册资本增至 500.00 万元，其中新增的 450.00 万元注册资本由股东许国大认缴 255.51 万元，股东周荣方认缴 79.85 万元，股东徐涛认缴 53.23 万元，股东许京认缴 26.62 万元，股东姚国华认缴 21.29 万元，股东梅红玉认缴 13.50 万元。

经全体股东协商，本次增资价格为每 1.00 元增资额作价 1.00 元。本次增资具体

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

情况如下：

单位：万元

序号	增资人	实际增资额	认缴增资额	增资价格（元/出资额）	增资方式
1	许国大	255.51	255.51	1.00	货币
2	周荣方	79.85	79.85	1.00	货币
3	徐涛	53.23	53.23	1.00	货币
4	许京	26.62	26.62	1.00	货币
5	姚国华	21.29	21.29	1.00	货币
6	梅红玉	13.50	13.50	1.00	货币
合计		**450.00**	**450.00**	-	-

2009 年 3 月 24 日，常州开瑞会计师事务所有限公司对运控有限本次出资进行了审验，并出具了《验资报告》（常开瑞会内验【2009】R018 号）。

2009 年 4 月 15 日，常州市武进区工商行政管理局对上述股权转让事项准予变更登记。本次股权变更及增资后，运控有限股东及出资情况如下：

单位：万元

股东名称	认缴出资额	出资比例	实缴出资额	出资方式	实缴出资占认缴出资比例
许国大	283.90	56.78%	283.90	货币	100%
周荣方	88.72	17.74%	88.72	货币	100%
徐涛	59.15	11.83%	59.15	货币	100%
许京	29.57	5.92%	29.57	货币	100%
姚国华	23.66	4.73%	23.66	货币	100%
梅红玉	15.00	3.00%	15.00	货币	100%
合计	**500.00**	**100%**	**500.00**	—	100%

（五）2009 年 6 月 23 日，第二次增资

2009 年 6 月 10 日，有限公司召开股东会，同意将注册资本由 500.00 万元增至 1,000.00 万元，其中股东许国大认缴 283.90 万元，股东周荣方认缴 88.68 万元，股东徐涛认缴 59.15 万元，股东许京认缴 29.63 万元，股东姚国华认缴 23.64 万元，股东梅红玉认缴 15.00 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

经全体股东协商，本次增资价格为每 1.00 元增资额作价 1.00 元。本次增资具体情况如下：

单位：万元

序号	增资人	实际出资额	认缴出资额	增资价格（元/出资额）	增资方式
1	许国大	283.90	283.90	1.00	货币
2	周荣方	88.68	88.68	1.00	货币
3	徐涛	59.15	59.15	1.00	货币
4	许京	29.63	29.63	1.00	货币
5	姚国华	23.64	23.64	1.00	货币
6	梅红玉	15.00	15.00	1.00	货币
合计		**500.00**	**500.00**	—	-

2009 年 6 月 11 日，常州开瑞会计师事务所有限公司对运控有限本次增资进行了审验，并出具了《验资报告》（常开瑞会内验【2009】R071 号）。

2009 年 6 月 23 日，常州市武进区工商行政管理局对上述股权转让事项准予变更登记。本次增资后，运控有限股东及出资情况如下：

单位：万元

股东名称	认缴出资额	出资比例	实缴出资额	出资方式	实缴出资占认缴出资比例
许国大	567.80	56.78%	567.80	货币	100%
周荣方	177.40	17.74%	177.40	货币	100%
徐涛	118.30	11.83%	118.30	货币	100%
许京	59.20	5.92%	59.20	货币	100%
姚国华	47.30	4.73%	47.30	货币	100%
梅红玉	30.00	3.00%	30.00	货币	100%
合计	**1,000.00**	**100%**	**1,000.00**	—	100%

（六）2014 年 8 月 28 日，第四次股权转让

2014 年 8 月 27 日，运控有限召开股东会，同意许国大将其持有的运控有限 6.39%的出资额转让给协控投资；同意周荣方将其持有的运控有限 2.44%的出资额转让给协控投资；同意徐涛将其持有的运控有限 4.63%的出资额转让给协控投资；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

同意许京将其持有的运控有限 1.42%的出资额转让给协控投资；同意姚国华将其持有的运控有限 1.13%的出资额转让给协控投资；至此，运控有限新增法人股东协控投资。

2014 年 8 月 27 日，转让方许国大、周荣方、徐涛、许京、姚国华与受让方协控投资签订《股权转让协议》，对上述股权转让事宜进行约定，本次股权转让价格为每 1.00 元出资额作价 3.09 元。本次股权转让价格参考 2014 年 6 月的账面净资产并经转让双方协商确定。

2014 年 8 月 28 日，常州市武进区工商行政管理局对上述股权转让事项准予变更登记。本次股权变更后，运控有限股东及出资情况如下：

单位：万元

股东名称	出资额	出资比例
许国大	504.00	50.40%
协控投资	160.00	16.00%
周荣方	153.00	15.30%
徐涛	72.00	7.20%
许京	45.00	4.50%
姚国华	36.00	3.60%
梅红玉	30.00	3.00%
合计	**1,000.00**	**100%**

（七）2014 年 11 月 19 日，运控有限整体变更为股份公司

2014 年 10 月 16 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）对本次变更进行审验，并出具《审计报告》（信会师报字【2014】第 151396 号），确认截至 2014 年 8 月 31 日，运控有限经审计的账面净资产值为 33,256,070.11 元。

2014 年 10 月 17 日，上海申威资产评估有限公司出具《评估报告》（沪申威评报字【2014】第 0547 号），确认截至 2014 年 8 月 31 日，运控有限经评估的净资产值为 38,317,301.87 元。

2014 年 10 月 22 日，运控电子发起人（运控有限全体股东）一致同意以运控

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

有限截至 2014 年 8 月 31 日为审计基准日的经审计的净资产额 33,256,070.11 元人民币按照 1:0.6014 的比例折成 2,000 万股，每股 1.00 元，整体变更为股份公司，剩余净资产 13,256,070.11 元计入资本公积。

2014 年 11 月 6 日，运控电子召开创立大会暨第一次临时股东大会，会议选举了董事会成员和监事会成员，通过了《股份公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等公司规章制度。

2014 年 11 月 20 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）对本次整体变更注册资本进行了审验，并出具《验资报告》（信会师报字【2014】第 114579 号）。

2014 年 11 月 19 日，常州市工商行政管理局核准了本次变更申请，并核发了注册号为 320405000002093 的《企业法人营业执照》。本次变更后，运控电子股东持股情况如下：

单位：万元

股东名称	出资额	出资比例	出资方式
许国大	1,008.00	50.40%	净资产折股
协控投资	320.00	16.00%	净资产折股
周荣方	306.00	15.30%	净资产折股
徐涛	144.00	7.20%	净资产折股
许京	90.00	4.50%	净资产折股
姚国华	72.00	3.60%	净资产折股
梅红玉	60.00	3.00%	净资产折股
合计	**2,000.00**	**100%**	—

（八）2015 年 9 月 1 日，资本公积转增股本

2015 年 9 月 1 日，运控电子 2015 年召开第一次临时股东大会，同意以资本公积对全体股东每 10 股转增 4 股，转增后股本增至 2,800 万股。此次权益分派经中国证券登记结算有限责任公司北京分公司于 2015 年 9 月 21 日完成股份登记。

2015 年 9 月 29 日，常州市工商行政管理局核准了本次注册资本变更申请变更后的注册资本为 2,800 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（九）2016 年 2 月 5 日，发行股份

2015 年 11 月 24 日，运控电子召开 2015 年第三次临时股东大会，审议通过《公司股票发行方案的议案》,同意运控电子拟发行股票 1,000,000 股（含 1,000,000 股），每股面值人民币 1 元，每股价格为人民币 3.20 元。截至 2015 年 12 月 7 日，运控电子已收到募集资金 3,200,000 元，其中新增注册资本人民币 1,000,000 元。

2015 年 12 月 25 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）对本次新增注册资本进行了审验，并出具《验资报告》（信会师报字【2015】第 151977 号）。

2016 年 1 月 15 日运控电子取得全国中小企业股份转让系统文件《关于常州运控电子股份有限公司股票发行股份登记的函》（股转系统函【2016】207 号）；

2016 年 2 月 5 日，常州市工商行政管理局核准了本次注册资本变更申请，运控电子注册资本变为 2,900 万元。本次发行股份后，运控电子股东及持股情况如下：

单位：万股

股东名称	股份	持股比例
许国大	1,008.00	48.66%
协控投资	320.00	15.45%
周荣方	306.00	14.77%
徐涛	144.00	6.95%
许京	90.00	4.35%
姚国华	72.00	3.48%
梅红玉	60.00	2.90%
申万宏源证券有限公司	40.00	1.38%
财通证券股份有限公司	30.00	1.03%
川财证券有限责任公司	30.00	1.03%
合计	**2,900.00**	**100%**

（十）2016 年 5 月，利润分配

2016 年 5 月 4 日，运控电子召开 2015 年年度股东大会，审议通过了《2015

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

年度利润分配方案》、《关于修订公司章程的议案》，同意以总股本 29,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股转增 2 股，共计转增股本 5,800,000 股（每股面值 1 元），运控电子总股本增加到 3,480 万股，注册资本 3,480 万元。

2016 年 5 月 24 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）对本次注册资本变更进行了审验，并出具《验资报告》（信会师报字【2016】第 115996 号）。

2016 年 5 月 23 日，常州市工商行政管理局核准了本次注册资本变更申请，运控电子注册资本变为 3,480 万元。截至 2016 年 11 月 30 日，运控电子股权结构如下：

单位：万股

股东	股份数量	持股比例
许国大	1,693.44	48.662069%
协控投资	537.60	15.448276%
周荣方	514.08	14.772413%
徐涛	241.92	6.951724%
许京	151.20	4.344828%
姚国华	120.96	3.475863%
梅红玉	100.80	2.896552%
申万宏源证券有限公司做市专用证券账户	47.88	1.375862%
财通证券股份有限公司做市专用证券账户	35.80	1.028736%
川财证券有限责任公司做市专用证券账户	35.80	1.028736%
深圳市稳正资产管理有限公司	0.20	0.005747%
深圳市稳正长盛投资管理有限公司	0.20	0.005747%
姚华晶	0.12	0.003448%
合计	**3,480**	**100.00%**

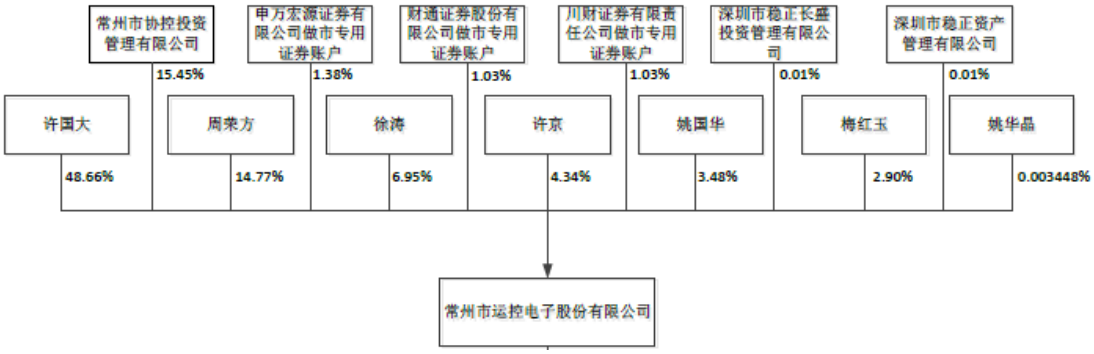
截至本预案签署日，运控电子的股权结构未发生其他变动。

三、产权控制关系

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（一）股权结构

许国大直接持有运控电子 48.66%的股权，间接持有运控电子 7.25%的股权，合计持有运控电子 55.91%的股权，为运控电子的控股股东、实际控制人。截至本预案签署日，运控电子的股权结构图如下：



（二）公司章程中可能对本次交易产生影响的主要内容或相关投资协议

截至本预案签署日，运控电子现行有效的公司章程中不存在可能对本次交易产生影响的内容或相关投资协议。

（三）原高级管理人员的安排

截至本预案签署日，上市公司尚无对运控电子的高级管理人员进行调整的计划。

（四）影响资产独立性的协议或其他安排

截至本预案签署日，不存在影响运控电子资产独立性的协议或其他安排。

四、运控电子及其主要资产情况

（一）运控电子的权属状况

本次交易的标的资产之一为运控电子 68%的股权。

许国大、协控投资、周荣方、徐涛、许京、姚国华、梅红玉合法拥有运控电子 96.55%的股份，该等股份权属清晰，不存在质押、担保或任何形式的第三方权利，亦不存在争议、纠纷、被采取司法保全措施或强制执行措施等任何限制、阻

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

滞或禁止被转让的情形。

截至本预案签署日，运控电子及子公司不存在出资不实或影响其合法存续的情况。

（二）运控电子主要资产的权属状况

截至 2016 年 11 月 30 日，运控电子的主要资产情况如下：

单位：万元

项目	金额	占比
流动资产	8,595.12	80.78%
非流动资产	2,044.72	19.22%
其中：固定资产	1,471.69	13.83%
在建工程	59.88	0.56%
无形资产	250.31	2.35%
递延所得税资产	262.84	2.47%
总资产	**10,639.84**	**100%**

注：上表财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

1、固定资产

截至 2016 年 11 月 30 日，运控电子固定资产情况如下：

单位：万元

序号	项目	账面原值	账面净值	成新率（%）
1	房屋及建筑物	806.79	644.44	79.88%
2	机器设备	1,122.05	676.47	60.29%
3	运输设备	245.78	37.01	15.06%
4	电子设备	65.18	12.03	18.46%
5	其他设备	242.97	101.73	41.87%
合计		**2,482.77**	**1,471.69**	**59.28%**

注：上表财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

（1）主要生产设备

截至本次重组评估基准日（2016 年 11 月 30 日），运控电子拥有的重要生产设

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

备（原值 10 万元以上）的情况如下：

单位：万元

序号	项目	账面原值	账面净值	成新率（%）
1	电机组装自动流水线	38.35	38.35	100.00
2	小型精密数控车床	37.61	26.32	75.00
3	数控车床	36.32	19.39	61.00
4	多极定子绕线机	29.23	19.76	72.00
5	加工中心	24.36	16.28	76.00
6	立式加工中心	23.08	22.35	97.00
7	数控车床	23.00	17.73	81.00
8	钻铣中心	22.91	10.96	56.00
9	变压器	21.71	10.24	33.00
10	多极定子绕线机	21.37	15.63	77.00
11	多极定子绕线机	20.51	19.86	97.00
12	三座标测量机	17.95	13.27	78.00
13	数控外圆磨	14.27	9.54	76.00
14	钻铣床	14.13	10.89	84.00
15	步进电机综合测试系统	12.65	9.15	77.00
16	柴油发电机组	11.97	4.97	63.00
17	充磁电源	11.97	5.07	26.00
18	充磁电源	11.97	6.01	36.00
19	充磁电源	11.97	8.09	59.00
20	能量色散 X 荧光光谱仪	11.79	7.69	56.00
21	车床	11.77	9.07	81.00
22	电机综合测试台定子测试台	11.62	5.01	42.00
23	双液灌胶机	11.11	10.94	99.00
24	无刷电机全自动内绕机	10.98	9.51	89.00
25	数控车床	10.80	8.33	81.00
26	全自动点胶机	10.77	7.20	72.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	项目	账面原值	账面净值	成新率（%）
27	步进电机综合测试台	10.00	0.5	5.00

注：上表财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

运控电子主要固定资产的所有权和使用权的取得合法有效，资产权属清晰，不存在抵押、质押或担保等权利受限制的事项，不涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或存在妨碍权属转移的情况。

（2）房屋及建筑物

截至 2016 年 11 月 30 日，运控电子共有 1 处房屋所有权，合计面积 5,747.02 平方米，房产未处于抵押状态，具体如下：

所有权人	产权证号	房屋坐落	面积（M^2）	房产用途	成新率
运控电子	常房权证武字第 20160006668 号	遥观镇建农村委沟西 127 号	5,747.02	工业	78%

2、无形资产

单位：万元

项目	账面原值	本期增加	累计摊销	账面价值
土地使用权	208.27	—	4.19	204.09
电脑软件	60.57	3.85	18.20	46.22
合计	**268.85**	**3.85**	**22.39**	**250.31**

（1）土地使用权

截至 2016 年 11 月 30 日，运控电子共有 1 宗土地使用权，面积合计 4,927.46 平方米，已经取得了土地证，无权属瑕疵，土地未处于抵押状态，具体如下：

土地使用权人	土地权证编号	土地位置	面积(m2)	土地用途	使用权来源	终止日期
运控电子	武国用（2015）第 26604 号	江苏省常州市武进区遥观镇建农村委沟西 127 号	4,927.46	工业	出让	2065.8.5

（2）转件著作权

截至本预案签署日，运控电子拥有 3 项软件著作权，均未许可他人使用或质押，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

不存在转让限制，具体情况如下：

序号	著作权人	类型	内容及名称	有效期限
1	外购	软件	华标软件 1	2015.6.1 至 2020.6.1
2	外购	软件	华标软件 2	2015.9.1 至 2020.9.1
3	外购	软件	电脑软件	2016.3.1 至 2021.3.1

（3）商标

截至本预案签署日，运控电子拥有 1 项注册商标，具体情况如下：

序号	注册人	商标标识	商标证书号	类别	有效期限
1	运控电子		5075473	第 7 类	2009.01.14-2019.01.13

（4）专利

截至本预案签署日，运控电子共有发明专利 1 项、实用新型专利 13 项，具体明细如下：

序号	专利权人	专利类型	专利名称	专利号	申请日期	授权日期
1	运控电子	发明专利	一种保护充电限流电阻的方法	ZL201210136911.8	2012.05.04	2014.03.19
2	运控电子	实用新型	大扭力的混合式步进电机	ZL201120476536.2	2011.11.25	2012.07.11
3	运控电子	实用新型	多磁极混合式步进电机	ZL201120476491.9	2011.11.25	2012.07.11
4	运控电子	实用新型	混合式步进电机(1)	ZL201120476235.x	2011.11.25	2012.07.11
5	运控电子	实用新型	混合式步进电机(2)	ZL201120476234.5	2011.11.25	2012.07.11
6	运控电子	实用新型	手持式电动工具的手柄	ZL201120476529.2	2011.11.25	2012.07.11
7	运控电子	实用新型	微型无刷直流电机	ZL201120476530.5	2011.11.25	2012.07.11
8	运控电子	实用新型	一种用于变速器与电动机之间的连接装置	ZL201120476702.9	2011.11.25	2012.07.11
9	运控电子	实用新型	一种步进电机	ZL201420063695.3	2014.02.13	2014.07.09
10	运控电子	实用新型	一种混合式步进电机	ZL201420063694.9	2014.02.13	2014.07.09

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	专利权人	专利类型	专利名称	专利号	申请日期	授权日期
11	运控电子	实用新型	一种圆形步进电机	ZL201420063771.0	2014.02.13	2014.07.09
12	运控电子	实用新型	一种直流无刷电机	ZL201420063697.2	2014.02.13	2014.07.09
13	运控电子	实用新型	定子清洗机	ZL201520008030.7	2015.01.07	2015.07.15
14	运控电子	实用新型	去毛刺机	ZL201520014266.1	2015.01.09	2015.07.15

（5）网站域名

序号	名称	网址	许可证号	审核时间
1	运控电子	www.czyunkong.com	苏 ICP 备 15029758 号-1	2016.5.19

（6）特许经营权

截至本预案签署日，运控电子未拥有特许经营权。

五、对外担保、主要负债及或有负债情况

（一）对外担保情况

截至本预案签署日，运控电子及其子公司不存在对外担保情况。

（二）主要负债

截至 2016 年 11 月 30 日，运控电子主要负债（合并报表）情况如下：

单位：万元

项目	金额	占比
短期借款	—	—
应付票据	40.00	1.22%
应付账款	1,841.69	56.27%
预收款项	133.17	4.07%
应付职工薪酬	798.01	24.38%
应交税费	458.23	14.00%
其他应付款	1.99	0.06%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

项目	金额	占比
流动负债合计	3,273.10	100.00%
负债合计	**3,273.10**	**100.00%**

注：上表财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

（三）或有负债情况

截至本预案签署日，运控电子及其子公司不存在因未决诉讼仲裁形成的或有负债情况。

六、最近三年主营业务发展情况

运控电子自 1999 年成立以来专注于微特电机及相关零部件的生产与销售，并生产具有特殊性能、特殊用途的微型电机及其部件，主要产品为 HB 步进电机，并逐步开始研发生产直流无刷电机、伺服电机，以及电机驱动控制器。

报告期内，运控电子的主营业务情况详见本节之“（十五）运控电子主营业务具体情况”。

七、最近两年一期主要财务指标

（一）主要财务数据

运控电子最近两年一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016 年 11 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总额	10,639.84	9,534.73	7,129.81
负债总额	3,273.10	4,009.55	3,617.45
所有者权益	7,366.74	5,525.18	3,512.36
归属于母公司所有者权益	7,366.74	5,525.18	3,512.36
资产负债率	30.76%	42.05%	50.74%
项目	**2016 年 1-11 月**	**2015 年度**	**2014 年度**
营业收入	11,972.87	11,513.28	10,711.96
营业利润	2,689.02	2,044.01	1,014.48
利润总额	2,781.80	2,277.34	943.70

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

项目	2016 年 11 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
净利润	1,986.56	1,725.36	675.62
归属于母公司所有者净利润	1,986.56	1,725.36	675.62
项目	**2016 年 1-11 月**	**2015 年度**	**2014 年度**
经营性现金流量净额	1,345.02	1,771.51	1,064.22
毛利率	36.23%	28.11%	24.05%

注：以上财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

报告期内，运控电子的营业收入与利润均保持较快增长，2014 年、2015 年及 2016 年 1-11 月分别实现营业收入 10,711.96 万元、11,513.28 万元及 11,972.87 万元，分别实现净利润 675.62 万元、1,725.36 万元及 1,986.56 万元。

（二）非经常性损益情况

报告期内，运控电子非经常性损益的构成情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-11 月	2015 年度	2014 年度
非流动资产处置损益	19.18	4.96	-4.58
计入当期损益的政府补助	75.77	239.92	5.62
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	171.4
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2.16	-11.55	-74.99
小计	92.79	233.33	97.45
所得税影响额	-23.20	-58.33	18.49
少数股东权益影响额（税后）	-	-	-
非经常性损益合计	**69.59**	**175**	**115.94**
非经常性损益占净利润的比重	**3.50%**	**10.14%**	**17.16%**
扣除非经常性损益后的净利润	**1,916.97**	**1,550.36**	**559.68**

注：以上财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

八、运控电子股权情况说明

截至本预案签署日，运控电子及其子公司不存在出资瑕疵或影响其合法存续的情形；本次交易完成后，上市公司将持有运控电子 68%股权。本次交易不存在股权转让前置条件障碍。

九、最近三年增资、转让、评估、改制情况

（一）增资情况及价格说明

1、2015 年 9 月资本公积转增股本

2015 年 9 月 1 日，运控电子 2015 年第一次临时股东大会，决议通过以资本公积对全体股东每 10 股转增 4 股，转增后股本增至 2,800 万股。

2、2015 年 11 月发行股份

2015 年 11 月 24 日，运控电子 2015 年第三次临时股东大会审议通过《公司股票发行方案的议案》，拟发行股票 1,000,000 股（含 1,000,000 股），每股面值人民币 1.00 元，每股价格为人民币 3.20 元。截至 2015 年 12 月 7 日，运控电子收到募集资金 3,200,000.00 元，其中新增注册资本人民币 1,000,000.00 元。2016 年 2 月 5 日公司完成注册资本工商变更登记手续，变更后的注册资本为 2,900 万元。本次发行的价格综合考虑了运控电子所处行业、成长性、每股净资产、市盈率等多种因素，并与投资者协商后最终确定。

3、2016 年 5 月利润分配

2016 年 5 月 4 日，运控电子 2015 年年度股东大会审议通过了《2015 年度利润分配方案》，以总股本 29,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股转增 2 股，共计转增股本 5,800,000 股（每股面值 1 元），运控电子总股本增加到 3,480 万股，注册资本 3,480 万元。

以上股本增加均履行了必要的审议和批准程序，符合公司法和公司章程的规定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（二）转让情况及价格说明

最近三年，运控电子股权转让情况如下：

序号	时间	转让方	受让方	转让价格
1	2014 年 8 月	许国大、周荣方、徐涛、许京、姚国华	协控投资	3.09 元/出资额

协控投资为运控电子未来拟进行股权激励而设置的投资平台公司，股东均为运控电子股东或主要员工，转让价格参考运控电子 2014 年 6 月账面净资产并经转让双方协商确定，履行了必要的决策审批程序，该股权转让过程符合公司法及公司章程的规定，不存在违反限制或禁止性规定而转让的情形。

（三）改制情况说明

2014 年 10 月 22 日，运控有限全体股东一致同意，以运控有限截至 2014 年 8 月 31 日经审计的净资产额 33,256,070.11 元，以 1:0.6014 的比例折成 2,000 万股，每股 1 元，剩余净资产 13,256,070.11 元计入资本公积，运控有限整体变更为股份公司。

2014 年 11 月 19 日，运控电子取得了常州市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号为 320405000002093）。

（四）评估情况及与本次评估的比较说明

运控有限于 2014 年 11 月 19 日整体变更为股份公司时，聘请了上海申威，采用资产基础法进行评估并出具了沪申威评报字【2014】第 0547 号《评估报告》，截至 2014 年 8 月 31 日，运控有限经评估的净资产值为 38,317,301.87 元。

上述评估结果与本次交易的评估结果比较如下：

单位：万元

评估目的	评估基准日	评估方法	评估值
改制	2014 年 8 月 31 日	资产基础法	3,831.73
本次重组作价	2016 年 11 月 30 日	资产基础法	10,618.28
		收益法	29,500.00

上述两次评估值差异的主要原因为：两次评估距离时间较长，运控电子在 2014

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

年进行股改，2015 年 3 月 31 日在全国中小企业股份转让系统挂牌，并于 2016 年 2 月以定向发行的方式发行 100 万股人民币普通股，且运控电子 2014 年、2015 年、2016 年 1-11 月净利润分别达到 675.62 万元、1,725.36 万元和 1,986.56 万元。

综上，两次评估均反映了相关资产在两次评估基准日的公允价值。

十、标的公司下属企业情况

截至本预案签署日，运控电子有一家全资子公司，常州市达利申精密电机有限公司。具体情况如下：

公司名称：	常州市达利申精密电机有限公司
法定代表人：	许国大
注册资本：	50 万元
住所：	江苏省常州市武进区横林镇长虹东路 88 号
公司类型：	有限责任公司
统一社会信用代码：	91320412663830873X
成立时间：	2007 年 7 年 6 日
经营范围：	步进电机、微电机、控制器制造，销售；机械零配件加工，销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

十一、运控电子涉及的立项、环保、行业准入、用地等有关报批情况

（一）主要资质许可情况

截至 2016 年 11 月 30 日，运控电子及子公司已取得业务许可和业务资质如下：

序号	资质名称	资质证书编号	有效期	发证部门
1	步进电机欧洲 CE 认证证书	LCS070911183S	2007.10.17 至长期	SHENZHEN LCS CERTIFICATION SERVICES INC.
2	直流无刷电机欧洲 CE 认证证书	LCS070911184S	2007.10.15 至长期	SHENZHEN LCS CERTIFICATION SERVICES INC.
3	自理报检单位备	32160001895	2008.3.28 至长期	常州出入境检验检疫局

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	资质名称	资质证书编号	有效期	发证部门
	案登记证明书			
4	对外贸易经营者备案登记表	882442	2011.3.29 至长期	常州对外贸易经济备案
5	常州市高新技术产品认定证书	201404WJ008B	2014.10 至 2017.10	常州市科学技术局
6	常州市高新技术产品认定证书	201404WJ009B	2014.10 至 2017.10	常州市科学技术局
7	GB/T 24001-2004/ISO 14001：2004 环境管理体系	01415E1024R2R2M	2015.11.28 至 2018.11.27	中联认证中心
8	排放污染物许可证	3204122015000003	2016.4.8 至 2017.4.9	常州市武进区环境保护局
9	常州市高新技术产品认定证书	201602JK009B	2016.07 至 2019.07	常州市科学技术局
10	ISO9001：2015 质量管理体系	01416Q10505R3M	2016.11.21 至 2019.11.20	中联认证中心
11	高新技术企业	GR201632001578	2016.11.30 至 2019.11.29	江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局
12	常州市高新技术产品认定证书	160405G0415N	2016.12 至 2019.12	常州市科学技术局

（二）涉及的立项、环保、行业准入、用地等有关报批情况

截至本预案签署日，运控电子及其子公司不存在其他涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设等有关的报批事项。

十二、运控电子债权债务转移情况

本次重组中，上市公司收购运控电子 68%的股权，运控电子的企业法人地位不发生变化，故不涉及债权债务转移。本次重组完成后，运控电子的债权债务仍将由运控电子享有和承担。

十三、运控电子涉及的人员安置情况

本次交易拟购入运控电子 100%股权，运控电子与上市公司之间不涉及直接的人员安置情况。本次重组完成后，由运控电子聘任的员工仍然由运控电子继续聘

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

任。

十四、运控电子主营业务具体情况

（一）所处行业的主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

运控电子所处行业的主管部门、监管体制、主要法律法规及政策详见本预案“第七章管理层讨论与分析”之“第二节标的资产所在行业基本情况”。

（二）主营业务情况

运控电子生产的微特电机包括步进电机、直流无刷电机、伺服电机，以及电机驱动控制器，具体情况见下表：

序号	品类名	特性说明	图例
1	HB 步进电机	步进电机是一种直接将电脉冲转化为角度位置的机械装置，角度的大小取决于脉冲的数量，它和与其配套的步进电机驱动装置共同组成了一套控制简单、低成本的开环系统。步进电机主要特性是速度可、定位精准。具有如下优点：1、位置控制功能；2、无级调速功能；3、正/反，急停及锁定功能；4、低转速及高精度位置功能；5、长寿命。	
2	直流无刷电机	直流无刷电机是相对直流有刷电机而言的。直流无刷电机解决了直流有刷电机碳刷寿命低的问题，直接用 HALL 电子转向，大大增加了直流电机的寿命，减少了能源的消耗。直流无刷电机的主要优点是可以根据设备负载来调节转速，达到节能的目的。主要应用于空调设备、银行系统、印刷行业、通风系统、家电行业等适合取代直流有刷电机的场合，增加原设备的使用寿命，降低能耗实现自动控制。	
3	伺服电机	伺服电机是实现工业自动化的主要部件。伺服电机结合了步进电机精确定位的特点和直流无刷电机的转速高、扭力大的优点，具有优良的运行特性，在控制电机领域占有重要的地位	

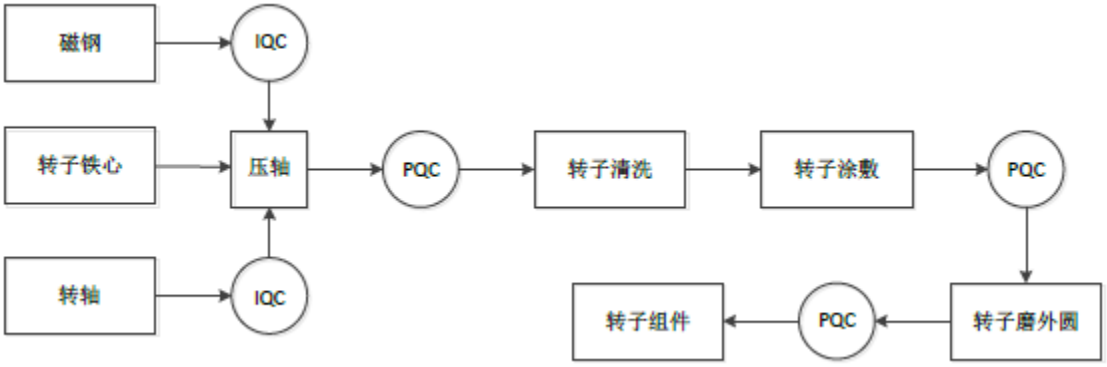
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	品类名	特性说明	图例
4	驱动控制器	驱动控制器是控制电机的配套产品。驱动控制器主要功能是接受上位机的指令，按照指令的要求发出驱动信号给电机，从而驱动电机按照客户要求（如：转速、运行方向、频率定位）来运行，此外驱动控制器还会反馈运行信号给上位机做显示。驱动控制器的研发、生产，与销售是运控电子将来着重拓展的业务领域。	

（三）主要产品的工艺流程图

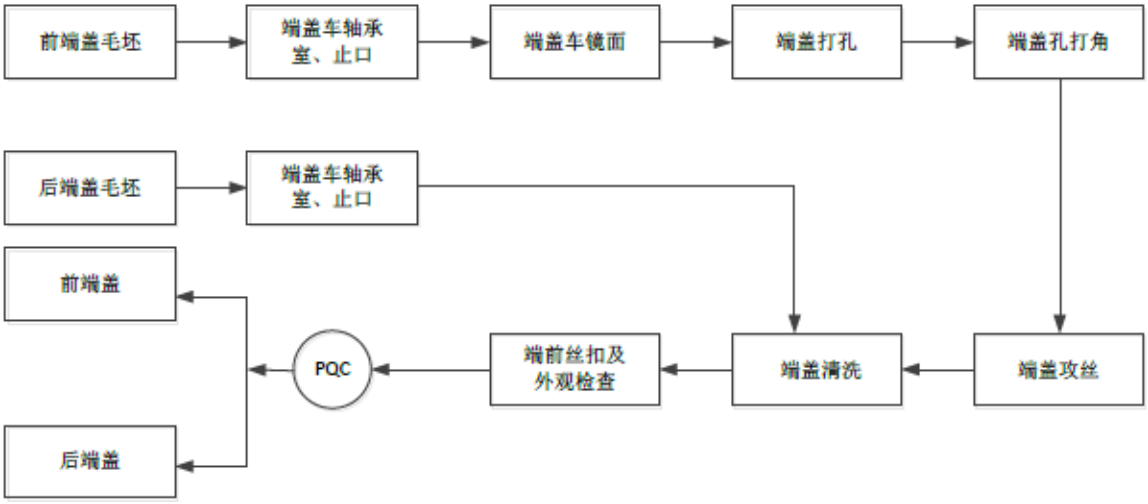
1、定子铁心加工

2、转子组件加工

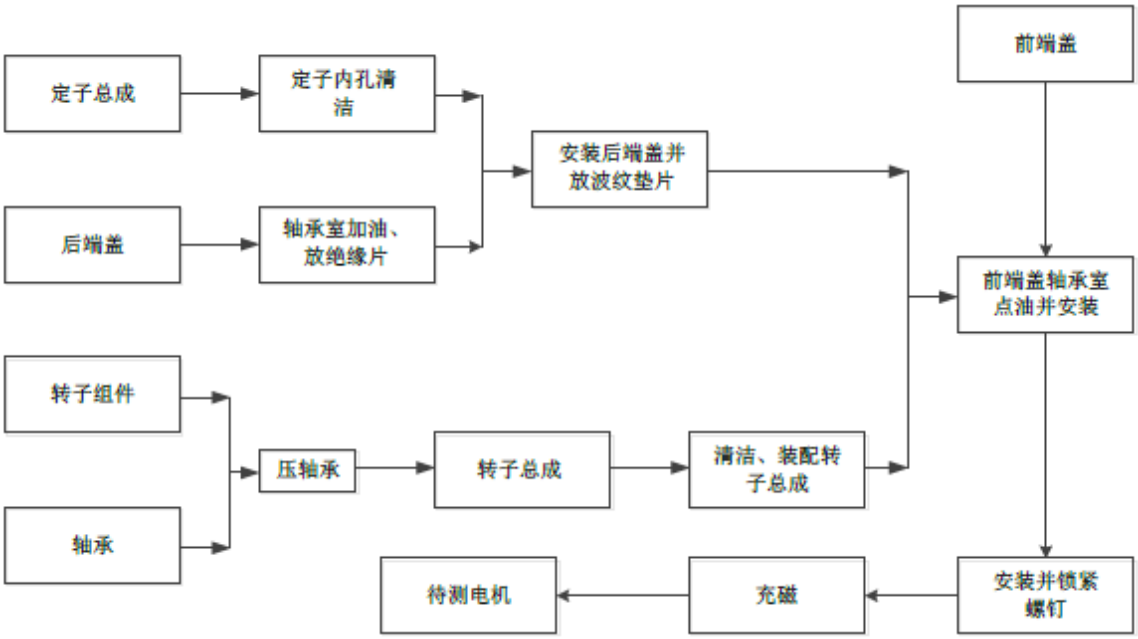


cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

3、端盖加工



4、电机总组装



（四）主要经营模式

运控电子采取“依单采购”、“以销定产”的采购、生产模式，根据客户个性化需求为客户设计、生产具有特殊性能、特殊用途的微型电机及其部件，面向对微特电机有需求的设备供应商，并以直接销售或通过经销商销售等方式供应给

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

客户。具体经营模式如下：

1、采购模式

运控电子采取“依单采购”的采购模式，即采购部根据客户订单以及制造部生产计划，制定并执行采购计划。同时，为防止原材料短缺，采购部亦会提前采购部分通用原材料。

2、生产模式

运控电子主要采取“以销定产”的生产模式。营销部取得订单后，首先组织技术部、采购部、制造部、质管部等对订单进行评审。评审通过后，制造部根据订单，制定并执行生产计划。

3、销售模式

运控电子主要销售模式为网络销售、通过展会开拓客户、原有客户维护等。

4、运控电子主要生产、服务流程如下：

（1）客户询盘

客户通过运控电子营销部向运控电子询盘，下达订单，并说明需要的产品品类、规格及功能要求。

（2）订单评审

取得订单后，营销部将组织技术部、质管部、制造部、采购部召开订单评审会。技术部主要负责评估技术设计能否达到客户的订单要求；质管部主要负责评估按照客户订单设计、制造的产品质量是否可控；制造部主要评估生产工艺的可行性；采购部主要评估原材料采购是否可以满足客户订单要求的产品制造，并对采购成本进行评估和考量。

如果经评审认为具备生产能力的，则评审通过并接单；如果经评审，认为客户订单不具有可行性，则营销部与客户沟通对订单进行调整，直至符合技术、工艺标准；如果订单经协商调整，仍然不具有生产可行性的，则评审不予通过，不

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

接受订单。

（3）原材料采购

评审通过并接单后，制造部制作生产计划，采购部根据生产计划及客户订单的产品要求采购原材料及配套件。

（4）组织生产

制造部根据制定的生产计划组织生产。

（5）质量检验

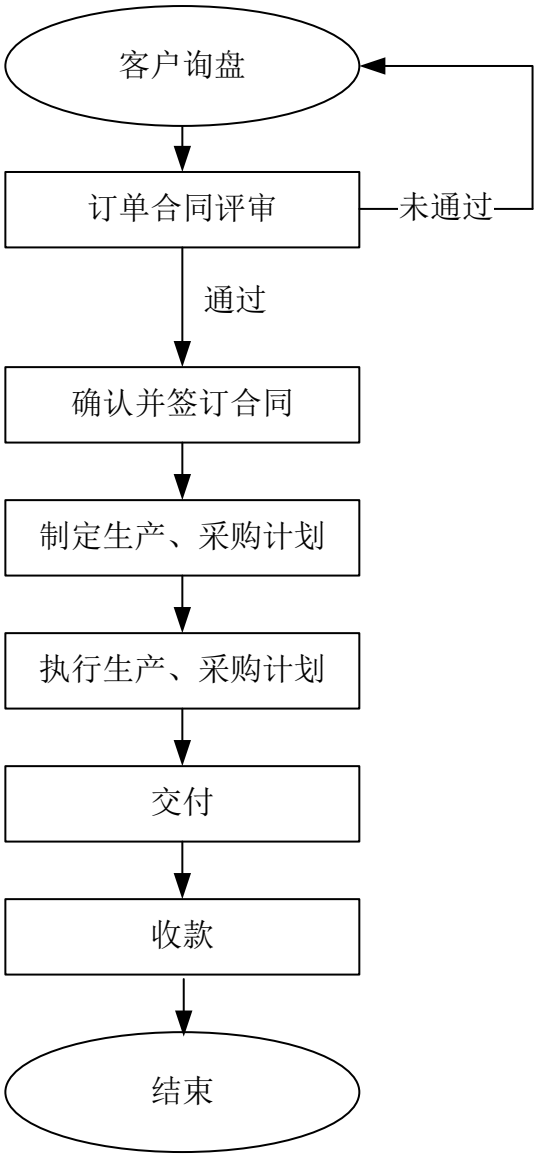
产品在生产过程中及出厂前，由质管部负责过程及产品检验。产品合格的予以入库，不合格的返工生产。

（6）交货

运控电子营销部根据订单，将货物交付给客户并收款。

运控电子的业务流程图具体如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站



（五）主要产品的生产和销售情况

1、主营业务收入情况

报告期内，运控电子主营业务收入（合并报表）情况如下：

单位：万元

产品名称	2016 年 1-11 月		2015 年		2014 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
微型电机	9,548.30	79.86%	9,319.47	81.13%	8,315.32	77.64%
电机散件	2,408.04	20.14%	2,167.31	18.87%	2,394.16	22.36%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

合计	11,956.34	100.00%	11,486.78	100.00%	10,709.48	100.00%

2、主要产品的产能、产量和销量情况

单位：个

产品名称	期间	产能	产量	销量
步进电机	2014 年	3,200,000	2,373,725	2,263,018
	2015 年	3,700,000	3,015,283	2,887,043
	2016 年 1-11 月	4,200,000	3,136,387	3,020,860
伺服电机	2014 年	650	590	435
	2015 年	1,000	749	524
	2016 年 1-11 月	1,500	1,674	1,307
直流无刷电机	2014 年	30,000	32,888	34,093
	2015 年	40,000	36,676	33,305
	2016 年 1-11 月	50,000	29,627	28,065

3、产品的主要用户及销售价格的变动情况

由于运控电子产品型号众多，销售单价及销售数量差异较大，若简单按照计算平均单价，存在信息失真问题，因此按照销售比例较大的产品型号进行统计，来反映运控电子主要产品及其市场价格趋势。具体产品单价情况如下：

单位：%、元/个

产品型号	2016 年 1-11 月			2015 年			2014 年		
	销售额占当年总收入比例	单价	与上年度单价比较	销售额占当年总收入比例	单价	与上年度单价比较	销售额占当年总收入比例	单价	与上年度单价比较
42H040H-0504-002B	4.32	21.92	-7.31	7.23	23.65	-4.58	1.08	24.79	-
42H032H-0604-001	2.88	20.6	-2.65	3.26	21.16	-8.25	0.02	23.06	-
42H047H-0504A-002	2.65	29.01	-3.84	0.8	30.17	-	-	-	-
42H047H-0504A-003	2.65	28.65	-5.35	0.94	30.27	-	-	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

产品型号	2016 年 1-11 月			2015 年			2014 年		
	销售额占当年总收入比例	单价	与上年度单价比较	销售额占当年总收入比例	单价	与上年度单价比较	销售额占当年总收入比例	单价	与上年度单价比较
42-H45-15MXL	2.42	31.39	-11.48	0.98	35.46	-	-	-	-
57-H28-15MXL	2.35	33.02	-10.23	0.56	36.78	-	-	-	-
42H47-0804B121-12	2.27	28.26	-23.62	0.21	37	7.18	0.61	34.52	-
42H039H-0504A-003	1.77	22.65	-5.12	1.02	23.87	-	-	-	-
42H039HB2-0003-1	1.58	34.27	-3.15	1.4	35.39	-2.13	0.92	36.15	-
35H20HM-0304A4	1.43	24.31	-7.29	1.33	26.22	-4.17	0.76	27.36	-3
35H034HM-0504-001	1.24	23.24	-11.01	0.57	26.12	-	-	-	-
57BYG54-0804BT-1-T	1.23	41.9	-5.74	0.08	44.44	-	-	-	-
36H22HM-0404A15-Z	1.12	29.2	-3.33	1.82	30.21	-3.57	3.04	31.33	-3.55
36H18HM-0404A-17.5D-1X2	1.11	28.62	-10.06	0.66	31.82	-3.05	0.31	32.82	-
36H20HM-0404AD-1X3	1.11	28.57	-10.2	0.66	31.82	-2.54	0.3	32.65	-
35H27HM-0404A12B	1.11	28.27	-6.95	0.59	30.38	-	-	-	-
36H17HM-0404A15-Z	1.08	28.4	-3.69	1.75	29.49	-4.58	2.17	30.9	-2.29

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

产品型号	2016 年 1-11 月			2015 年			2014 年		
	销售额占当年总收入比例	单价	与上年度单价比较	销售额占当年总收入比例	单价	与上年度单价比较	销售额占当年总收入比例	单价	与上年度单价比较
35H20HM-0404A(REV.B)-C	1.06	21.62	-4.84	1.31	22.72	-6.96	1.48	24.42	-
42H47HM-0504A-18	0.99	32.64	-4.66	1.52	34.24	-4.87	3.79	35.99	-4.29
42H47HM-0504A-23	0.96	32.77	-5.04	2.68	34.5	-4.18	5.68	36.01	-4.25
YK35HS27MF405-13.5	0.48	20.66	-2.73	0.78	21.24	-13.38	2.09	24.52	-14.35
合计	**35.81**			**30.15**		**-**	**22.27**	**-**	**-**

4、前五名客户的销售情况

报告期内，运控电子的主要客户包括海康威视、浙江大华等国内上市公司，运控电子前五名客户的销售情况如下：

单位：万元

年度	序号	客户名称	销售金额	占主营业务收入的比例
2016 年 1-11 月	1	杭州海康威视科技有限公司	2,911.71	24.35%
	2	海顿直线电机（常州）有限公司	1,916.81	16.03%
	3	浙江大华智联有限公司	1,076.60	9.00%
	4	湖州冠炯机电科技有限公司	539.35	4.51%
	5	深圳市长江鑫电气有限公司	356.63	2.98%
	合计		**6,801.09**	**56.87%**
2015 年	1	杭州海康威视科技有限公司	3,435.83	29.84%
	2	海顿直线电机（常州）有限公司	1,865.02	16.20%
	3	浙江大华科技有限公司*	768.30	6.67%
	4	湖州冠炯机电科技有限公司	339.04	2.94%
	5	NEXT SYSTEM VERTRIEBSGES.M.B.H	293.60	2.55%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

年度	序号	客户名称	销售金额	占主营业务收入的比例
	合　　计		**6,701.79**	**58.21%**
2014 年	1	杭州海康威视科技有限公司	2,507.06	23.40%
	2	海顿直线电机（常州）有限公司	1,847.35	17.25%
	3	浙江大华科技有限公司	764.04	7.13%
	4	盱眙利恒电子有限公司	341.05	3.18%
	5	浙江冠军机电科技有限公司	273.50	2.55%
	合　　计		**5,733.02**	**53.51%**

注 1：2015 年浙江大华科技有限公司销售金额包括浙江大华科技有限公司和浙江大华智联有限公司。
注 2：以上财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

经核查，运控电子的董事、监事、高级管理人员或持有运控电子 5%以上股份的股东未在上述客户中占有权益。

报告期内，运控电子不存在向单个客户的销售比例超过当期主营业务收入比重 50%的情况，也不存在严重依赖少数客户的情况。

（六）主要产品的原材料、能源供应情况

1、主要原材料采购情况

运控电子采购原材料主要为定子、转子、磁钢、转轴、轴承、端盖等，采购主要能源为水、电等。

运控电子水供应商为江河港武水务（常州）有限公司，电力供应商为国网江苏省电力公司常州供电有限公司。

2、主要原材料和能源占营业成本的比重

报告期内，运控电子主要原材料采购金额占当期营业成本的比重情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-11 月		2015 年度		2014 年度	
	采购金额	比重	采购金额	比重	采购金额	比重
定子	1,037.84	13.59%	1,298.76	15.69%	1,131.71	13.91%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

转子	735.83	9.64%	938.59	11.34%	853.82	10.49%
磁钢	628.54	8.23%	586.95	7.09%	638.49	7.85%
转轴	334.46	4.38%	303.93	3.67%	339.79	4.18%
轴承	578.87	7.58%	613.87	7.42%	602.24	7.40%
端盖	671.27	8.79%	617.93	7.47%	667.84	8.21%
漆包线	268.94	3.52%	456.28	5.51%	570.38	7.01%
主要能源	77.29	1.01%	78.56	0.95%	75.11	0.92%
合计	**4,333.04**	**56.75%**	**4,894.87**	**59.14%**	**4,879.38**	**59.97%**

3、主要原材料和能源的采购价格变动情况

报告期内，运控电子主要原材料采购价格变动情况如下：

单位：元

项目	单位	2016 年 1-11 月	2015 年度	2014 年度
定子	件	2.80	3.43	3.49
转子	件	0.77	1.04	1.27
磁钢	件	1.24	1.29	1.64
转轴	件	1.00	1.04	1.16
轴承	件	0.92	0.96	1.06
端盖	件	0.86	0.86	0.90
漆包线	Kg	38.30	40.94	46.81

报告期内，运控电子向前五名供应商的采购情况如下：

单位：万元

年度	序号	供应商名称	采购金额	占主营业务成本的比例
2016 年 1-11 月	1	常州天元国泰精密模具冲压有限公司	742.00	9.72%
	2	常州市润欧精密机械厂	610.85	8.00%
	3	常州市聚亨机电配件有限公司	333.26	4.36%
	4	诸暨市安迪精密机械有限公司	325.00	4.26%
	5	常州市烨宇金属铸件厂	304.65	3.99%
	合计		**2,315.76**	**30.33%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

年度	序号	供应商名称	采购金额	占主营业务成本的比例
2015 年	1	常州市润欧精密机械厂	930.70	11.24%
	2	常州天元国泰精密模具冲压有限公司	862.03	10.41%
	3	诸暨市安迪精密机械有限公司	448.69	5.42%
	4	常州市聚亨机电配件有限公司	306.25	3.70%
	5	浙江洪波科技股份有限公司	290.23	3.51%
	合计		**2,837.90**	**34.29%**
2014 年	1	常州天元国泰精密模具冲压有限公司	642.14	7.89%
	2	常州市润欧精密机械厂	478.43	5.88%
	3	常州市顺光金属材料有限公司	430.66	5.29%
	4	常州特耐静轴承有限公司	356.07	4.38%
	5	南通飞日电子有限公司	305.58	3.76%
	合计		**2,212.88**	**27.20%**

注：以上财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

经核查，运控电子的董事、监事、高级管理人员或持有运控电子 5%以上股份的股东未在上述供应商中占有权益。

2014 年，沈建峰成立常州市润欧精密机械厂（以下简称“润欧厂”），并从运控电子处受让部分定子、转子生产线从事定子、转子生产加工业务。润欧厂基本情况如下：

公司名称：常州市润欧精密机械厂
投资人：沈建峰
住所：武进区遥观镇留道工业园
公司类型：个人独资企业
统一社会信用代码：91320412094327003F
成立时间：2014 年 04 年 14 日
经营范围：机械零部件、电机配件制造，加工，销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

润欧厂法定代表人沈建峰、员工孔艳为协控投资股东，分别直接持有协控投

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

资 0.558%、0.651%的出资额，间接持有运控电子 0.086%和 0.101%的股份。

报告期内，运控电子不存在向单个供应商的采购比例超过当期采购总额 50%的情况，也不存在严重依赖少数供应商的情况。

（七）境外经营情况

运控电子在境外未设立子公司或分支机构，在境外亦未拥有资产。

（八）主要产品的生产技术及主要技术人员情况

1、主要产品的生产技术

目前，运控电子除已经获得的专利外，还有 3 项发明正在申请发明专利的技术以及多项处于研发阶段的技术，具体如下：

技术名称	技术水平	所处阶段
一种电机端盖加工的机械手上料装置	国内领先	小批量生产成熟阶段
基于机器人上下料的电机端盖自动化数控加工中心	国内领先	小批量生产成熟阶段
一种能够降低电磁噪音的步进电机及生产工艺	国内领先	小批量生产成熟阶段

2、主要技术人员情况

截至本预案签署日，运控电子拥有主要技术人员 4 人，人员简历如下：

（1）宋金梅

1985 年 6 月 12 日出生，中国国籍，无境外永外居留权，硕士研究生学历。2010 年 6 月毕业于中国矿业大学电力电子与电力传动专业，2010 年 7 月至 9 月任南京中电电气集团工程师，2011 年 9 月至今任运控电子研发部经理。

（2）梅红玉

1978 年 10 月生，中国国籍，无境外永外居留权，大学学历。2000 年 7 月毕业于常州市工学院工业设计专业，2000 年 8 月至 2014 年 11 月历任运控电子技术员、技术经理、副总经理，2014 年 11 月起任运控电子董事、副总经理。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（3）孙成群

1985 年 2 月出生，中国国籍，无境外永外居留权，本科学历。2009 年 7 月毕业于太原科技大学冶金工程专业，2009 年 8 月至 2012 年 8 月任东莞信浓马达有限公司工程师，2012 年 8 月至 2013 年 3 月任捷和电机深圳公司工程师，2013 年 3 月至今任运控电子工程师。

（4）宋凡

1984 年 5 月出生，中国国籍，无境外永外居留权，大专学历。2007 年 7 月毕业于常州机电学院电机与电器专业，2007 年 3 月至 2008 年 6 月于常州市远东先进塑胶有限公司任职，2008 年 8 月~2009 年 6 月任江苏汉鼎机械有限公司工程师，2009 年 7 月至 2013 年 3 月任中国百兴集团工程师，2013 年 3 月至今任运控电子工程师。

（九）质量控制情况

运控电子一向重视产品的质量，设立了专门的质管部，制定了严格的质量控制流程，包括《进货检验规程》、《产品审核控制程序》、《产品要求评审控制程序》、《成品检验规程》、《出货检验管理办法》、《不合格品控制程序》、《持续改进控制程序》等，在生产和交付的阶段对产品进行审核，以验证符合所有规定的要求，获得产品质量信息，确保产品质量满足客户要求，并为改进和提高产品质量提供依据，目前运控电子已经通过了 ISO9001：2015 质量管理体系认证并取得证书。

2017 年 2 月 8 日，运控电子取得了常州市武进区市场监督管理局出具的《无违法记录证明》，证明运控电子自 2014 年 1 月 1 日以来，无违反质量技术监督法律法规的记录，未因违反质量技术监督法律法规而受到行政处罚。

（十）安全生产情况

运控电子高度重视安全生产活动，在生产经营过程中严格遵守法律法规。运控电子在生产过程中遵守《EHS 运行控制程序》、《环境因素、职业健康和安全

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

危险源的识别、评价控制程序》等一系列安全生产管理制度，确保安全工作可靠稳步开展。

（十一）环境保护情况

运控电子的生产主要为电子设备的组装及调试，不存在高危险、重污染的业务，无工业废水、废气、废物排出。

十五、运控电子报告期的会计政策及相关会计处理

（一）收入的确认原则和计量方法

1、一般原则

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

2、具体方法

内销产品收入确认需满足以下条件：运控电子已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已经确定，相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

外销产品收入确认需满足以下条件：运控电子已根据合同约定将产品报关、离港，且产品销售收入金额已确定，相关经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

（二）会计政策与会计估计与同行业可比上市公司的差异

运控电子的会计政策与会计估计与同行业可比上市公司无重大差异。

（三）财务报表的编制基础及合并财务报表范围

1、财务报表的编制基础

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

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

2、会计政策和会计估计与同行业是否存在差异

运控电子的财务报表已按照上市公司的会计政策和会计估计编制。在收入确认政策等重要会计政策与会计估计方面不存在重大差异。

3、合并报表范围

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

4、重大会计政策或会计估计与上市公司是否不存在较大差异

报告期内，运控电子的重大会计政策或会计估计与上市公司不存在重大差异。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第五章本次发行股份情况

第一节本次发行股份的基本情况

一、发行种类和每股面值

人民币普通股（A 股），每股面值 1.00 元。

二、发行方式和发行对象

本次交易拟采用非公开发行股份购买资产及募集配套资金，其中募集配套资金拟采用询价方式。

发行股份购买资产的交易对方为林泉电机、深圳科工、许国大、协控投资、周荣方、徐涛、许京、姚国华、梅红玉。

三、发行定价依据、定价基准日和发行价格

（一）发行股份购买资产的发行价格

1、发行价格及定价依据

根据《重组管理办法》相关规定，“上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。”

本次发行股份购买资产发行价格的定价基准日为上市公司审议本次交易首次董事会决议公告日，即第五届董事会第七次会议决议公告日。

航天电器定价基准日前 20 个交易日、前 60 个交易日、前 120 个交易日股票交易均价具体情况如下表所示：

股票交易均价 计算区间期间	航天电器 股价（元/股）	除权除息后 交易均价（元/股）	除权除息后交易 均价的 90%（元/股）
前 20 个交易日	24.64	24.64	22.18
前 60 个交易日	24.54	24.54	22.08
前 120 个交易日	23.47	23.47	21.13

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

根据《重组管理办法》规定，上市公司通过与交易对方之间的协商，兼顾各方利益，确定发行价格采用定价基准日前 120 个交易日股票交易均价作为市场参考价，并以该市场参考价经除权除息调整后的 90%，即 21.13 元/股作为发行价格。根据航天电器 2016 年股东大会决议，航天电器 2016 年利润分配方案为 10 股派发现金红利 2.50 元（含税），因此本次发行股份购买资产的发行价格为 20.88 元/股。

从上表可以看出，以定价基准日前 120 个交易日上市公司股票交易均价作为市场参考价更加接近上市公司二级市场长期交易均价，更能反映上市公司在二级市场的公允价值。

2、发行价格调整机制

为应对市场及行业因素造成的上市公司股价波动对本次交易可能产生的不利影响，根据《重组管理办法》的规定，拟引入发行股份购买资产的发行价格调整机制如下：

（1）触发条件

在上市公司审议本次交易的股东大会决议公告日（不含当日）至中国证监会关于本次交易的核准日（不含当日）前，出现下述情形之一的，上市公司董事会有权在上市公司股东大会审议通过本次交易后召开会议审议是否对发行价格进行一次调整：

1）深证成指（399001）在任一交易日前 60 个交易日收盘点数的算数平均值较上市公司因本次交易首次停牌日（2016 年 9 月 12 日）前 60 个交易日收盘点数的算数平均值（10,606.62）下跌幅度超过 10%；

2）证监会制造业指数（883003）在任一交易日前 60 个交易日收盘点数的算数平均值较上市公司因本次交易首次停牌日（2016 年 9 月 12 日）前 60 个交易日收盘点数的算数平均值（3,374.43）下跌幅度超过 10%；

3）万得电子元件指数（882519）在任一交易日前 60 个交易日收盘点数的算

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

数平均值较上市公司因本次交易首次停牌日（2016 年 9 月 12 日）前 60 个交易日收盘点数的算数平均值（5,990.74）下跌幅度超过 10%

（2）发行价格调整机制

本次发行价格调整机制经股东大会审议通过后，上市公司有权在触发条件出现后召开董事会会议审议决定是否按照本价格调整机制对本次交易的发行价格进行调整。

若本次发行价格调整方案的触发条件满足且上市公司董事会审议决定对发行价格进行调整，则本次重组的发行价格相应进行调整，调价基准日为该次董事会决议公告日，调整幅度为深证成指、证监会制造业指数或万得电子元件指数指数在调价基准日前 60 个交易日收盘点数的算数平均值较深证成指、证监会制造业指数或万得电子元件指数在上市公司因本次交易首次停牌日（2016 年 9 月 12 日）前 60 个交易日收盘点数的算数平均值下跌的百分比。其中，若触发条件同时满足两种或三种情形，则以上述计算后仍满足触发条件（即下跌幅度超过 10%）的深证成指、证监会制造业指数或万得电子元件指数下跌幅度平均值作为调价幅度。

若上市公司董事会审议决定不对发行价格进行调整，上市公司后续则不再调整。

发行价格调整后，标的资产的定价不变，发行的股份数量随之进行相应调整。

调价基准日至股票发行日期间，上市公司如发生其它除权、除息事项，则上述发行价格将进行相应调整，发行数量随之相应调整，最终发行股数以中国证监会最终核准的股数为准。

本次价格调整机制充分考虑并消除了资本市场整体波动对本次交易定价及交易实施带来的不利影响，系交易各方从对等角度考虑提升本次重组成功性的有效机制，方案明确、具体且具有可操作性。

（二）募集配套资金的发行价格

本次发行股份募集配套资金的定价基准日为发行期首日。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

本次发行的发行价格不低于本次非公开发行的定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价的 90%（定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）。

最终发行价格由上市公司股东大会授权董事会在取得中国证监会关于本次发行的核准批复后，按照中国证监会相关规定，根据竞价结果与本次交易的独立财务顾问协商确定。

本次配套募集资金为向特定对象询价发行，本次重组配套募集资金发行价格不设调整机制。具体详见本章“第五节募集配套资金之股份发行情况”之“二、募集配套资金的股份发行情况”。

四、发行股份的数量

（一）发行股份购买资产的发行股份数量

本次发行股份购买资产的股份发行数量具体计算公式为：

股份发行数量=以经有权国有资产监督管理部门备案的评估结果为依据确定的标的资产交易价格/本次发行股份购买资产的发行价格，若股份发行数量非整数，则采用去尾法舍去小数点后的股份发行数量。

根据《发行股份购买资产框架协议》，在不触发价格调整的情况下，上市公司向本次交易的交易对方发行股份的具体情况如下：

单位：股

序号	发行对象	发行数量
1	林泉电机	21,711,325
2	深圳科工	1,635,249
3	许国大	2,298,263
4	协控投资	729,607
5	周荣方	697,687
6	徐涛	328,323
7	许京	205,202

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	发行对象	发行数量
8	姚国华	164,161
9	梅红玉	136,801
总计		**27,906,618**

（二）募集配套资金的发行股份数量

本次拟募集配套资金不超过 17,783.84 万元，在该范围内，最终发行数量将由上市公司董事会根据股东大会授权与本次交易的独立财务顾问协商确定，但最终发行数量不超过本次发行前上市公司股本总额 429,000,000 股的 20%，即 85,800,000 股。最终价格确定后，如前述配套融资认购方认购股份数量的总和超过 85,800,000 股，公司本次非公开发行股份的数量为 85,800,000 股，即两者孰低原则。具体详见本章“第五节募集配套资金之股份发行情况”之“二、募集配套资金的股份发行情况”之“（四）募集配套资金的发行股份数量”。

五、拟上市的证券交易所

本次新增股份拟上市的交易所为深交所。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第二节本次发行前后股本结构的变化

根据拟注入标的资产的交易作价，按照 20.88 元/股的价格发行股份购买资产，上市公司拟发行 27,906,618 股用于购买资产。由于募集配套资金发行股份的发行价格尚未确定，因此无法计算具体发行股份数量以及发行后对股本结构的影响，目前仅计算发行股份购买资产对于上市公司股本结构的影响。

在不考虑募集配套资金股份数量的前提下，本次发行前后，上市公司的股本及股权结构变化情况如下：

股东	原持股数（股）	原持股比例（%）	重组后持股数（股）	重组后持股比例（%）
贵州航天	178,666,306	41.65	178,666,306	39.10
梅岭电源	16,504,995	3.85	16,504,995	3.61
科工集团	2,105,893	0.49	2,105,893	0.46
贵州电子	241,618	0.06	241,618	0.05
林泉电机	-	-	21,711,325	4.75
深圳科工	-	-	1,635,249	0.36
许国大	-	-	2,298,263	0.50
协控投资	-	-	729,607	0.16
周荣方	-	-	697,687	0.15
徐涛	-	-	328,323	0.07
许京	-	-	205,202	0.04
姚国华	-	-	164,161	0.04
梅红玉	-	-	136,801	0.03
其他股东	231,481,188	53.95	231,481,188	50.66
总股本	**429,000,000**	**100**	**456,906,618**	**100.00**

注：上述测算假设本次重组发行股份购买资产的发行价格为 20.88 元/股；

本次交易后，不考虑配套募集资金的影响，贵州航天将直接及间接持有上市公司 47.18%的股权，贵州航天仍为上市公司控股股东，贵州航天及其特定关联方持有的上市公司股权比例预计不低于 48.34%，国务院国资委仍为上市公司实际控制人。本次交易未导致上市公司控制权变更。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第三节本次发行前后主要财务数据的变化

本次交易前，上市公司总股本为 429,000,000 股。本次重组上市公司发行股份购买资产的发行数量预计不超过 27,906,618 股（最终发行数量以经中国证监会核准的数量为准），不考虑本次重组募集配套资金的影响，本次交易后上市公司总股本将增至 456,906,618 股。

一、资产、负债及股东权益的影响

单位：万元

项目	2016 年 11 月 30 日		2015 年 12 月 31 日	
	交易前	交易后备考	交易前	交易后备考
总资产	378,164.68	450,335.25	323,259.61	392,927.07
总负债	120,458.90	129,861.42	89,974.43	98,650.16
所有者权益	257,705.78	320,473.83	233,285.19	294,276.90
归属于母公司所有者权益	214,453.85	269,613.11	196,242.25	251,798.17
每股净资产（元/股）	5.00	7.01	4.57	6.44

注：以上财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

本次交易后，上市公司备考的截至 2015 年 12 月 31 日和 2016 年 11 月 30 日总资产、总负债、所有者权益、归属于母公司所有者权益、每股净资产等财务指标均较交易前有所增长。

二、收入、利润及盈利能力的影响

单位：万元

项目	2016 年 1-11 月		2015 年度	
	交易前	交易后备考	交易前	交易后备考
营业收入	205,162.19	229,513.44	187,343.41	209,274.98
营业利润	31,187.72	34,390.44	28,461.39	30,293.50
利润总额	32,318.72	35,560.67	29,607.97	31,872.05
净利润	27,942.86	30,089.98	25,750.03	27,260.33
归属于母公司所有者净利润	24,870.39	25,652.36	23,331.29	23,587.08

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

项目	2016 年 1-11 月		2015 年度	
	交易前	交易后备考	交易前	交易后备考
每股收益（元/股）	0.58	0.56	0.54	0.52

注：以上财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

本次交易后，上市公司备考的 2015 年度及 2016 年 1-11 月营业收入、营业利润、利润总额、净利润、归属于母公司所有者净利润等财务数据均较交易前有所提升；上市公司 2016 年 1-11 月和 2015 年度的备考每股收益存在被小幅摊薄的情形。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第四节因本次交易新增的股份锁定期安排

一、发行股份购买资产涉及的新增股份锁定期

交易对方关联法人股东林泉电机、深圳科工承诺，其因本次交易所获航天电器的股份自上市之日起 36 个月内将不以任何方式转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让。

交易对方非财务投资者许国大、协控投资、周荣方、徐涛、许京、姚国华、梅红玉承诺，其因本次交易所获航天电器的股份自上市之日起 12 个月内将不以任何方式转让。在此基础上，许国大、协控投资、周荣方、徐涛、许京、姚国华、梅红玉进一步承诺：在航天电器聘请的具有证券从业资格会计师事务所分别出具运控电子 2016 年度、2017 年度、2018 年度、2019 年度《专项审核报告》并在指定媒体披露后 10 个工作日后，其各自累计可转让股份数不超过其于本次发行中取得的公司股份的 100%，且实际可转让的股份数应以可转让股份数的最大数额扣减应补偿股份数量。

本次交易林泉电机、深圳科工、许国大、协控投资、周荣方、徐涛、许京、姚国华、梅红玉以资产认购取得的航天电器非公开发行的股份，在锁定期内不质押。

本次交易完成后，不考虑配套融资，贵州航天及其特定关联方持有上市公司的股权比例进一步提高，根据《收购管理办法》，贵州航天、航天科工承诺对于其在本次重组之前已经持有的上市公司股份，在本次重组完成后 12 个月内不得转让。

二、维护股价稳定的锁定期

本次重组完成后 6 个月内如航天电器股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者本次重组完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，林泉电机、深圳科工在本次重组中以资产认购取得的航天电器的股份将在上述锁定期限基础上自动延长 6 个月。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

前述限售期满之后按照中国证监会和深交所的有关规定执行。

三、其他情形

全体交易对方承诺，如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，将暂停转让其在上市公司拥有权益的股份（如有）。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第五节募集配套资金之发行股份情况

一、募集配套资金的金额及占交易总金额的比例

本次拟募集配套资金总额不超过 17,783.84 万元，不超过拟购买标的资产交易总额的 100%。

二、募集配套资金的股份发行情况

（一）发行种类和每股面值

人民币普通股（A 股），每股面值 1.00 元。

（二）发行方式和发行对象

本次交易拟采用询价方式非公开发行股份募集配套资金，配套资金的配募对象为不超过十名合格投资者。

（三）募集配套资金的发行价格

本次发行股份募集配套资金采取询价方式为定价原则，定价基准日为发行期首日，发行价格不低于经除权除息调整后的定价基准日前 20 个交易日的股票交易均价的 90%。

最终发行价格由上市公司股东大会授权董事会在取得中国证监会关于本次发行的核准批复后，按照中国证监会相关规定，根据竞价结果与本次交易的独立财务顾问协商确定。

定价基准日至股票发行期间，若上市公司发生其它除权、除息事项，则上述发行价格将进行相应调整。

（四）募集配套资金的发行股份数量

本次交易拟募集配套资金总额不超过 17,783.84 万元。在该范围内，最终发行数量将由董事会根据股东大会授权与本次交易的独立财务顾问协商确定，但最终发行数量不超过本次发行前上市公司股本总额 429,000,000 股的 20%，即

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

85,800,000 股。最终价格确定后，如前述配套融资认购方认购股份数量的总和超过 85,800,000 股，上市公司本次非公开发行股份的数量为 85,800,000 股，即两者孰低原则。

定价基准日至股票发行日期间，如发行价格因上市公司派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项作相应调整时，发行数量亦作相应调整。

最终发行数量将以证监会核准的结果为准。本次配套融资具体发行数量将在取得证监会核准后，由上市公司董事会提请股东大会授权董事会根据实际情况与本次重组的独立财务顾问协商确定。

三、前次募集资金使用情况

（一）前次募集资金的募集情况

经中国证券监督管理委员会“证监发行字【2007】54 号文件”批准，上市公司于 2007 年 4 月 2 日在深交所上市公司采取非公开发行股票方式向 8 名特定投资者发行了 2,100 万股，发行价格为 20.60 元/股，募集资金总额为 43,260.00 万元，扣除发行费用后实际募集资金 41,892.04 万元。经中和正信会计师事务所有限公司出具的中和正信验字(2007)第 4-007 号《验资报告》验证，上述资金已存入上市公司董事会指定的募集资金专用账户。

截至 2013 年 12 月 31 日，募集资金已经全部使用完毕。

（二）前次募集资金的管理情况

为规范募集资金的管理和使用，保护投资者利益，上市公司根据《《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《中小企业板上市公司募集资金管理细则》、《公司章程》等法律法规、规范性文件相关规定和要求，结合上市公司实际情况，制定了《募集资金管理办法》，经上市公司 2007 年第一次临时股东大会审议通过。

根据《募集资金管理办法》，上市公司对募集资金实行专户存储，在交通银行遵义分行中华路支行（账号：523060600018120117470）、交通银行苏州彩虹支

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

行（账号：32560400018150106206）、交通银行贵阳分行纪念塔支行（账号：521085000180100006756）、贵阳商业银行三桥支行（账号：10120120030000564）开立了四个募集资金专用账户，对募集资金的使用实行严格的审批程序，以保证专款专用。上市公司及海通证券股份有限责任公司分别与交通银行遵义分行中华路支行、交通银行苏州彩虹支行、交通银行贵阳分行纪念塔支行、贵阳商业银行三桥支行签署了《募集资金专户存储三方监管协议》，上述监管协议主要条款与深圳证券交易所《募集资金专户存储三方监管协议（范本）》不存在重大差异。截至 2015 年 12 月 31 日，《募集资金专用账户三方监管协议》均得到了切实有效的履行。

截至 2015 年 12 月 31 日，募集资金专户存储情况如下：

单位：万元

公司名称	专户银行名称	银行账号	初始存放金额	利息收入净额	已使用金额	存储余额
航天电器	交通银行遵义分行中华路支行	523060600018120117470	5,000.00	404.58	5,404.58	-
	交通银行苏州彩虹支行	32560400018150106206	15,000.00	385.59	15,385.59	-
	交通银行贵阳分行纪念塔支行	521085000180100006756	10,000.00	234	10,234.00	-
	贵阳商业银行三桥支行	10120120030000564	12,000.00	680.5439	12,680.5439	-
合计			42,000.00	1,704.71	43,704.71	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（三）前次募集资金的使用情况

1、募集资金投资项目的资金使用情况

2007 年度，上市公司募集资金净额 41,892.04 万元。截至 2013 年 12 月 31 日，募集资金项目累计已使用资金 42,573.10 万元(其中 600.93 万元为自有资金投资)。具体使用情况如下：

单位：万元

募集资金总额（扣除发行费后）：				41,892.04	本年度投入募集资金总额						0.00
报告期内变更用途的募集资金总额				0.00	已累计投入募集资金总额						41,892.04
累计变更用途的募集资金总额				0.00							
累计变更用途的募集资金总额比例				0.00							
承诺投资项目和募集资金投向	是否已变更项目（含部分变更）	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额(1)	本年度投入金额	截至期末累计投入金额(2)	截至期末累计投入金额与承诺投入金额的差额(3)=(2)-(1)	截至期末投资进度（3）=（2）/（1）	项目达到预定可使用状态日期	本年度实现的效益	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化
对苏州华旃航天电器有限公司进行增资，建设通讯、交通用连接器生产基地	否	20,000.00	20,000.00	0	21,391.00	1,391.00	106.95	2009年6 月30日	3,795.94	否	否
组建贵州航天林泉电机有限公司，建设精密微特电机生产基地	否	22,000.00	22,000.00	0	21,182.10	817.90	96.28%	2008年6月30日	-70.78	否	否
合计		**42,000.00**	**42,000.00**	**0**	**42,573.10**	**2,208.90**	-	-	3,725.16		

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

未达到计划进度或预计收益的情况和原因	2007年上市公司非公开发行募集资金到位后，子公司贵州航天林泉电机有限公司由于受城市发展规划以及退出上海林泉先锋电机有限公司股权等方面的影响，造成其承担的募集资金项目-精密微特电机生产基地建设项目的子项目特种电机、民用永磁直流电机产品开发、生产暂无法实施，经2007年度股东大会审议批准，上市公司调整了上述募集资金项目的实施地点和实施方式,调整到贵州航天林泉电机有限公司的子公司昆山航天林泉电机有限公司实施。该项目2008年投入1,384.52万元，2009年投入4,345.96万元，2010年投入3,144.21万元，2011年投入728.88万元，2012年投入255.69万元，截至2013年13月31日募集资金项目累计投资9,859.26万元。 2008年由于受用地指标到位不及时，苏州华旃航天电器有限公司通讯交通用连接器生产基地基建项目主体工程一直没能启动实施；贵州航天林泉电机有限公司精密微特电机生产基地建设受子项目特种电机、民用永磁直流电机项目实施地点调整等因素影响，建设进度未达到要求。经2008年度股东大会审议批准，上市公司对苏州华旃航天电器有限公司、贵州航天林泉电机有限公司、昆山航天林泉电机有限公司募投项目资金使用计划进行相应调整。
项目可行性发生重大变化的情况说明	无
超募资金的金额、用途及使用进展情况	无
募集资金投资项目实施地点变更情况	经2007年度股东大会审议批准，上市公司将募集资金项目精密微特电机生产基地建设项目的子项目特种电机、民用永磁直流电机的实施地点调整到位于江苏昆山市巴城镇的子公司昆山航天林泉电机有限公司，将贵州航天林泉电机有限公司开发、生产特种电机、民用永磁直流电机产品使用的募集资金9,600万元以增资的方式投入昆山航天林泉电机有限公司，由其承接实施上述项目。
募集资金投资项目实施方式调整情况	经2007年度股东大会审议批准，上市公司将募集资金项目精密微特电机生产基地建设项目的子项目特种电机、民用永磁直流电机的实施地点调整到位于江苏昆山市巴城镇的子公司昆山航天林泉电机有限公司，将贵州航天林泉电机有限公司开发、生产特种电机、民用永磁直流电机产品使用的募集资金9,600万元以增资的方式投入昆山航天林泉电机有限公司，由其承接实施上述项目。
募集资金投资项目先期投入及置换情况	子公司苏州华旃航天电器有限公司2007年度募集资金项目投入522.05万

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

	元，2011年、2012年投入78.88万元，系使用自有资金投资，未使用专户储存的募集资金。
用闲置募集资金补充流动资金情况	无
项目实施出现募集资金结余的金额及原因	截至2013年12月31日，子公司贵州航天林泉电机有限公司节余募集资金1,936.58万元（其中43.39万元为2013年利息收入），主要是贵州航天林泉电机有限公司通过内部挖潜和周边外协配套的加强可以保障项目的完成，因此部分军用微电机生产能力改造设备不再重新购买，导致节余募集资金1,936.58万元。
尚未使用的募集资金用途及去向	无
募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况	无

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2、募投项目先期投入及置换情况

无。

3、用闲置募集资金暂时补充流动资金情况

无。

4、结余募集资金使用情况

无。

5、募集资金使用的其他情况

无。

四、募集配套资金的用途

本次重组配套资金投资项目为支付标的资产的现金对价以及本次重组相关的中介机构费用。本次配套募集资金总额未超过本次交易总金额的 100%，且拟发行的股份数量不超过本次发行前总股本的 20%。

单位：万元

用途	金额
支付林泉电机经营性资产的现金对价	3,745.22
支付运控电子的现金对价	10,538.62
支付本次交易的相关费用	3,500.00
合计	**17,783.84**

五、募集配套资金的必要性

（一）募集配套资金有利于保障交易实施、提高整合绩效

本次募集配套资金用于支付标的资产的现金对价以及本次重组相关的中介机构费用。配套募集资金用途符合《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》的相关规定。募集配套资金有利于保障本次交

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

易的顺利实施，提高整合绩效，从而增强上市公司实力，提升每股收益。

（二）本次募集配套资金金额与上市公司及标的资产现有生产经营规模、财务状况相匹配

根据上市公司 2015 年度报告及 2015 年、2016 年 1-11 月备考财务报表，本次交易前后上市公司的资产规模及盈利状况如下表：

单位：万元

科目	2016 年 11 月 30 日/2016 年 1-11 月			2015 年 12 月 31 日/2015 年度		
	交易前	交易后	变动率	交易前	交易后	变动率
总资产	378,164.68	450,335.25	19.08%	323,259.61	392,927.07	21.55%
总负债	120,458.90	129,861.42	7.81%	89,974.43	98,650.16	9.64%
所有者权益	257,705.78	320,473.83	24.36%	233,285.19	294,276.90	26.14%
营业收入	205,162.19	229,513.44	11.87%	187,343.41	209,274.98	11.71%
营业利润	31,187.72	34,390.44	10.27%	28,461.39	30,293.50	6.44%
利润总额	32,318.72	35,560.67	10.03%	29,607.97	31,872.05	7.65%
净利润	27,942.86	30,089.98	7.68%	25,750.03	27,260.33	5.87%

注：以上财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

截至 2016 年 11 月 30 日，上市公司总资产为 378,164.68 万元，净资产为 257,705.78 万元，营业收入为 205,162.19 万元，净利润为 27,942.86 万元，财务状况较 2015 年整体提升。本次重组拟募集配套资金 17,783.84 万元，占上市公司总资产的比例仅为 4.70%，占上市公司净资产的比例仅为 6.90%。本次交易完成后，上市公司的资产、负债、收入、利润规模均有所上升，上市公司需要资金用于促进交易的完成，持续不断提高上市公司的盈利能力，深化军民融合战略，打造上市公司在相关军民业务领域的国内一流、国际领先的战略地位。

通过募集配套资金支付本次交易的现金对价，既可以避免过多占用流动资金支付现金对价影响上市公司现有业务的正常运营和发展，也有利于交易完成后上市公司有充足的资金实力进行业务拓展，提高并购后的整合绩效，为上市公司股东创造更大的价值。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

综上，本次募集配套资金的金额、用途与上市公司现有生产经营规模和财务状况相匹配。

（三）上市公司、标的公司报告期末货币资金余额及支出计划

1、上市公司报告期末货币资金余额及支出计划

根据上市公司财务报表，截至 2016 年 11 月 30 日，上市公司货币资金余额情况如下：

单位：万元

项目	金额
库存现金	46.87
银行存款	67,027.65
其他货币资金	1,460.35
合计	**68,534.87**
其中：存放在境外的款项总额	—

截至 2016 年 11 月 30 日，上市公司合并报表口径账面货币资金余额 68,534.87 万元。具体货币资金支出计划如下：

单位：万元

项目	金额
材料采购	48,450.18
人工成本	6,952.24
水电汽费	789.14
设备及技改	359.32
营销费用	2,485.84
质量费用	599.28
管理费用	1,696.94
税金支出	1,384.68
日常经营支出	5,817.24
合计	**68,534.87**

如上表所示，航天电器截至 2016 年 11 月 30 日持有的货币资金均已具有

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

明确的使用计划，并不存在大量货币资金闲置情形，且无法满足本次标的现金支付的需求。

2、标的资产报告期末货币资金余额及支出计划

（1）航天电机

根据航天电机财务报表，截至 2016 年 11 月 30 日，航天电机货币资金余额情况如下：

单位：万元

项目	金额
库存现金	1.09
银行存款	2,371.38
其他货币资金	—
合计	**2,372.47**
其中：存放在境外的款项总额	—

注：以上财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

截至 2016 年 11 月 30 日，航天电机报表账面货币资金余额 2,372.47 万元。具体货币资金支出计划如下：

单位：万元

项目	金额
采购材料	1,423.48
支付职工工资社保福利等	830.36
固定资产支出	20.00
其他日常支出	98.62
合计	**2,372.47**

注：以上财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

如上表所示，航天电机截至 2016 年 11 月 30 日持有的货币资金均已具有明确的使用计划。

（2）斯玛尔特

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

根据斯玛尔特财务报表，截至 2016 年 11 月 30 日，斯玛尔特货币资金余额情况如下：

单位：万元

项目	金额
库存现金	1.08
银行存款	2,375.25
其他货币资金	—
合计	**2,375.25**
其中：存放在境外的款项总额	—

注：以上财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

截至 2016 年 11 月 30 日，斯玛尔特报表账面货币资金余额 2,375.25 万元。具体货币资金支出计划如下：

单位：万元

项目	金额
支付采购材料、加工费等	1,150.00
支付职工工资社保福利等	180.00
固定资产支出	70.00
其他日常支出	210.00
支付利润	766.00
合计	**2,375.25**

注：以上财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

如上表所示，斯玛尔特截至 2016 年 11 月 30 日持有的货币资金均已具有明确的使用计划。

（3）运控电子

根据运控电子财务报表，截至 2016 年 11 月 30 日，运控电子货币资金余额情况如下：

单位：万元

项目	金额

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

项目	金额
库存现金	2.18
银行存款	2,644.16
其他货币资金	69.39
合计	**2,715.73**
其中：存放在境外的款项总额	—

注：以上财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

截至 2016 年 11 月 30 日，运控电子合并报表口径账面货币资金余额 2,715.73 万元。具体货币资金支出计划如下：

单位：万元

项目	金额
支付采购材料、加工费等	880.00
支付工资薪金及福利等	1,200.00
支付固定资产支出	430.00
支付其他日常支出	205.73
合计	**2,715.73**

注：以上财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

如上表所示，运控电子截至 2016 年 11 月 30 日持有的货币资金均已具有明确的使用计划。

（四）上市公司、标的公司报告期经营性现金流情况

根据上市公司及标的公司财务报表，2016 年 1-11 月上市公司及标的公司经营性现金流量净额如下：

单位：万元

经营性现金流量净额	2016 年 11 月 30 日
上市公司	6,577.04
航天电机	617.01
斯玛尔特	131.93
运控电子	1,345.02
合计	**8,671.00**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

注：涉及标的公司财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

2016 年 1-11 月，上市公司及标的公司合计经营性现金流量净额为 9,651.89 万元，上市公司内生筹集的资金将优先满足公司日常经营，无法提供多余资金用于交易对价的现金支付。

（五）可利用的融资渠道、授信额度

本次重组完成后，上市公司可利用的融资渠道主要为向银行及科工财务申请贷款，标的公司可利用的融资渠道主要为向银行申请贷款或委托贷款。上市公司及标的公司截至 2016 年 11 月 30 日可使用的授信额度情况如下：

单位：万元

项目		上市公司	航天电机	斯玛尔特	运控电子	合计	占比
短期借款授信额度	银行	40,000	—	—	—	40,000	57.14%
	科工财务公司	30,000	—	—	—	30,000	42.86%
	小计	70,000	—	—	—	70,000	100.00%
长期借款授信额度	银行	—	—	—	—	—	—
	科工财务公司	—	—	—	—	—	—
	小计	—	—	—	—	—	—
可用授信额度合计		70,000	—	—	—	—	100.00%

注：涉及标的公司财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

根据上表，上市公司及标的公司虽然仍有一定的授信额度，但该等授信额度全部由短期授信额度构成，难以满足长期资本支出的需要。本次采取股权融资的方式，既对上市公司的财务成本影响减到最少，也满足长期资本性支出的需求，有利于上市公司后续发展，增强其盈利能力。

（六）上市公司长短期偿债能力与同行业上市公司比较

本次交易前后，上市公司于 2016 年 11 月末及 2015 年末的长短期偿债能

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

力财务指标如下：

指标	2016 年 11 月 30 日		2015 年 12 月 31 日	
	交易前	交易后	交易前	交易后
流动比率（%）	2.98	2.69	3.53	2.92
速动比率（%）	2.68	2.36	3.10	2.52
资产负债率（%）	31.85	29.47	27.83	26.60

注 1：资产负债率=负债合计/资产总计；流动比率=流动资产/流动负债；速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

注 2：上述测算均未考虑配套融资对资产负债结构的影响。

本次交易完成后，上市公司最近一年及一期的流动比率、速动比率均较交易前有所下降，上市公司的短期偿债能力有下滑趋势，但交易后上市公司资产负债率有所降低。

上市公司的资产负债率等财务指标与同行业的比较如下：

1、电子元器件行业

截至 2016 年 11 月 30 日，电子元器件行业可比上市公司的长短期偿债能力财务指标如下：

序号	代码	证券简称	流动比率(倍)	速动比率(倍)	资产负债率
			2016 三季报	2016 三季报	2016 三季报
1	600707.SH	彩虹股份	0.24	0.2	74.88
2	002055.SZ	得润电子	1.21	0.88	72.97
3	300207.SZ	欣旺达	1.14	0.82	68.5
4	600876.SH	洛阳玻璃	0.59	0.32	67.58
5	002841.SZ	视源股份	1.34	0.9	62.85
6	600666.SH	奥瑞德	1.06	0.5439	62.42
7	002130.SZ	沃尔核材	1.04	0.82	61.79
8	600478.SH	科力远	1.33	1.16	58.88
9	603100.SH	川仪股份	1.45	1.15	58.65

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	代码	证券简称	流动比率(倍)	速动比率(倍)	资产负债率
			2016 三季报	2016 三季报	2016 三季报
10	002745.SZ	木林森	1.07	0.95	58.53
11	002241.SZ	歌尔股份	1.23	0.92	55.72
12	002600.SZ	江粉磁材	1.19	0.95	55.67
13	300256.SZ	星星科技	1.04	0.67	54.92
14	601231.SH	环旭电子	1.57	1.18	53.98
15	000725.SZ	京东方 A	2.25	2.02	53.19
16	300572.SZ	安车检测	1.69	1.26	51.77
17	002119.SZ	康强电子	1.05	0.75	51.64
18	002036.SZ	联创电子	1.28	0.8	51.14
19	300130.SZ	新国都	1.19	0.95	51.02
20	002217.SZ	合力泰	1.42	0.94	50.57
21	300007.SZ	汉威电子	1.47	1.24	50.45
22	300493.SZ	润欣科技	2.01	1.29	49.74
23	600203.SH	福日电子	1.33	1.04	49.67
24	603936.SH	博敏电子	0.93	0.64	49.61
25	002655.SZ	共达电声	0.96	0.65	47.94
26	300131.SZ	英唐智控	1.51	1.18	47.9
27	000020.SZ	深华发 A	1.45	1.33	47.71
28	002512.SZ	达华智能	1.17	0.88	47.59
29	000733.SZ	振华科技	1.73	1.2	47.52
30	300083.SZ	劲胜精密	1.41	0.72	47.15
31	603228.SH	景旺电子	1.58	1.33	47.05
32	000532.SZ	力合股份	1.14	0.82	46.9
33	603111.SH	康尼机电	1.78	1.4	46.84
34	300370.SZ	安控科技	1.35	1.03	46.27
35	002388.SZ	新亚制程	1.31	1.09	46.09
36	300014.SZ	亿纬锂能	1.19	0.83	46.09
37	002813.SZ	路畅科技	1.49	1.09	45.92

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	代码	证券简称	流动比率(倍)	速动比率(倍)	资产负债率
			2016 三季报	2016 三季报	2016 三季报
38	002179.SZ	中航光电	2.11	1.68	45.91
39	002636.SZ	金安国纪	1.55	1.42	45.62
40	600183.SH	生益科技	1.43	1.12	45.21
41	002017.SZ	东信和平	1.96	1.07	45.11
42	300367.SZ	东方网力	1.74	1.53	45.08
43	300115.SZ	长盈精密	1.31	0.81	44.91
44	002579.SZ	中京电子	0.99	0.67	44.08
45	000413.SZ	东旭光电	3.69	3.4	43.45
46	002008.SZ	大族激光	1.61	1.01	43.44
47	002766.SZ	索菱股份	1.81	1.19	43.4
48	002449.SZ	国星光电	2.12	1.67	43.28
49	000988.SZ	华工科技	1.74	1.38	43.15
50	300282.SZ	汇冠股份	1.28	0.98	42.97
51	300476.SZ	胜宏科技	1.51	1.33	42.87
52	300219.SZ	鸿利智汇	1.82	1.53	42.32
53	002475.SZ	立讯精密	1.72	1.46	42.26
54	603929.SH	亚翔集成	2.27	1.77	42.26
55	000727.SZ	华东科技	0.81	0.62	42.17
56	300203.SZ	聚光科技	2.18	1.71	42.01
57	300227.SZ	光韵达	1.05	0.89	41.99
58	601567.SH	三星医疗	1.95	1.68	41.87
59	300567.SZ	精测电子	2.13	1.91	41.8
60	300319.SZ	麦捷科技	1.59	0.79	41.07
61	002815.SZ	崇达技术	1.58	1.4	40.88
62	002436.SZ	兴森科技	1.31	1.12	40.79
63	600271.SH	航天信息	2.94	2.66	40.74
64	002236.SZ	大华股份	2.17	1.67	40.66
65	300078.SZ	思创医惠	1.71	1.25	40.59

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	代码	证券简称	流动比率(倍)	速动比率(倍)	资产负债率
			2016 三季报	2016 三季报	2016 三季报
66	300283.SZ	温州宏丰	1.69	0.67	39.89
67	600363.SH	联创光电	1.42	1.11	39.6
68	300088.SZ	长信科技	1.09	0.82	39.47
69	002463.SZ	沪电股份	1.49	1.08	39.2
70	600237.SH	铜峰电子	1.96	1.6	38.95
71	300205.SZ	天喻信息	2.3	1.62	36.82
72	300128.SZ	锦富技术	1.38	1.11	36.47
73	600884.SH	杉杉股份	2.2	1.93	36.43
74	300551.SZ	古鳌科技	3	1.86	36.06
75	000050.SZ	深天马 A	1.95	1.69	35.72
76	002138.SZ	顺络电子	1.12	0.91	35.51
77	300615.SZ	欣天科技	2.35	2.06	35.31
78	300275.SZ	梅安森	1.84	1.57	34.91
79	300279.SZ	和晶科技	1.56	1.12	34.1
80	300602.SZ	飞荣达	2.72	2.2	33.78
81	000536.SZ	华映科技	2.54	2.49	32.38
82	300356.SZ	光一科技	2.1	1.91	31.44
83	300543.SZ	朗科智能	2.48	1.94	30.98
84	600562.SH	国睿科技	3.12	1.74	30.92
85	300270.SZ	中威电子	2.71	2.26	30.76
86	002618.SZ	丹邦科技	1.45	1.37	30.6
87	002056.SZ	横店东磁	3.13	2.79	30.5333
88	831790.OC	凯德科技	2.69	1.38	30.46
89	000901.SZ	航天科技	3.07	2.06	30.24
90	002139.SZ	拓邦股份	2.11	1.85	30.12
91	002288.SZ	超华科技	1.88	1.22	30.1
中位数			**1.56**	**1.18**	**43.44**
算数平均值			**1.69**	**1.30**	**44.81**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

数据来源：Wind 资讯

注 1：资产负债率=负债合计/资产总计；流动比率=流动资产/流动负债；速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

注 2：上述测算剔除了 ST 股票及异常值对财务指标的影响。

2、国防军工行业

由于航天电器的军品电子元器件行业上市公司家数较少，可比性不强，因此选取国防军工行业作为参照。

截至 2016 年 11 月 30 日，军工行业可比上市公司的长短期偿债能力财务指标如下：

序号	代码	证券简称	流动比率(倍)	速动比率(倍)	资产负债率
			2016 三季报	2016 三季报	2016 三季报
1	600990.SH	四创电子	1.02	0.74	71.39
2	002260.SZ	德奥通航	0.81	0.56	65.59
3	600038.SH	中直股份	1.35	0.31	64
4	600893.SH	中航动力	0.95	0.48	63.8
5	600372.SH	中航电子	1.43	1	63.79
6	600391.SH	成发科技	1.64	0.62	61.87
7	600862.SH	中航高科	1.42	0.76	57.45
8	002013.SZ	中航机电	1.4	1	56.95
9	000768.SZ	中航飞机	1.55	0.84	56.33
10	600879.SH	航天电子	1.44	0.79	54.31
11	600316.SH	洪都航空	1.72	0.78	53.7
12	600118.SH	中国卫星	1.63	1.37	50.06
13	300527.SZ	华舟应急	2.03	1.39	41.62
14	600435.SH	北方导航	1.58	1.06	41.39
15	300581.SZ	晨曦航空	2.51	1.42	33.44
16	002297.SZ	博云新材	1.82	1.36	32.12
17	002829.SZ	星网宇达	1.94	1.51	30.84

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

18	002023.SZ	海特高新	9.09	8.1	29.11
19	300397.SZ	天和防务	2.48	1.99	27.38
20	002383.SZ	合众思壮	1.99	1.56	26.58
21	000738.SZ	中航动控	2.44	1.95	24.99
22	300424.SZ	航新科技	3.5	2.45	17.9
23	002151.SZ	北斗星通	2.44	1.89	17.64
24	300101.SZ	振芯科技	5.85	4.08	17.25
25	300456.SZ	耐威科技	5.24	4.53	11.84
26	300177.SZ	中海达	7.8	6.71	10.24
27	300474.SZ	景嘉微	11.56	10.48	9.46
28	002413.SZ	雷科防务	11	9.86	5.81
中位数			**1.88**	**1.38**	**37.42**
算数平均数			**3.20**	**2.49**	**39.17**

数据来源：Wind 资讯

注 1：资产负债率=负债合计/资产总计；流动比率=流动资产/流动负债；速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

注 2：上述测算剔除了 ST 股票及异常值对财务指标的影响。

通过比较发现，截至 2016 年 11 月 30 日，上市公司的流动比率、速动比率均高于以上电子元器件行业的平均水平，流动比率略低于国防军工行业的平均水平，资产负债率低于以上两个行业的平均水平，反映上市公司有较为良好的偿债能力。

（七）上市公司营业收入增长所形成的营运资金需求

1、上市公司新增营业收入预测

上市公司根据“十三五”规划、发展经营目标、现有产能情况和现有的订单情况，及各项主要产品在 2016 年 1-11 月的平均销售价格以及根据市场情况保守预计的平均价格作为预测期内产品平均售价，对上市公司 2017 年和 2018 年新增营业收入情况进行预测。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

行业分类	项目	单位	2017 年	2018 年
电子元器件制造业（继电器）	产能	万元	28,750.00	32,880.00
	生产量	万只	1,150.00	1,370.00
	销售量	万只	1,110.00	1,360.00
	单价	元	25.00	24.00
	预测收入	万元	27,750.00	32,640.00
电子元器件制造业（连接器）	产能	万元	166,600.00	183,750.00
	生产量	万只	19,600.00	24,500.00
	销售量	万只	19,500.00	24,000.00
	单价	元	8.50	7.50
	预测收入	万元	165,750.00	180,000.00
电子元器件制造业（电机）	产能	万元	57,000.00	66,500.00
	生产量	台	57,000.00	66,500.00
	销售量	台	56,500.00	66,000.00
	单价	万元	1.00	1.00
	预测收入	万元	56,500.00	66,000.00
电子元器件制造业（光通信器件）	产能	万元	15,000.00	16,800.00
	生产量	万只	195.00	225.00
	销售量	万只	190.00	220.00
	单价	元	55.00	55.00
	预测收入	万元	10,450.00	12,100.00
小计			**260,450.00**	**290,740.00**

2、上市公司新增营运资金需求预测

针对未来营业收入增长预测情况，上市公司基于销售收入预测数据和销售百分比法（各会计科目占营业收入比例保持不变），预测未来上市公司新增流动资金占用额（即营运资金需求）。此处不考虑上市公司的非流动资产和非流动负债的变化情况。

因此，上市公司 2017 年-2018 年营业收入增加所形成的新增流动资金占用额（即营运资金需求）的测算情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

单位：万元

项目	2016 年 11 月 30 日	比例	2016 年度/2016 年末（E）	2017 年度/2017 年末（E）	2018 年度/2018 年末（E）	2018 年期末预计数－2016 年 11 月 30 实际数
营业收入	205,162.19		225,640.33	260,450.00	290,740.00	85,577.81
应收票据	36,749.08	17.91%	40,412.18	46,646.60	52,071.53	15,322.45
应收账款	156,618.71	76.34%	172,253.83	198,827.53	221,950.92	65,332.21
预付款项	4,347.77	2.12%	4,783.57	5,521.54	6,163.69	1,815.92
其他应收款	7,984.07	3.89%	8,777.41	10,131.51	11,309.79	3,325.72
存货	31,329.98	15.27%	34,455.28	39,770.72	44,396.00	13,066.02
其他流动资产	378.33	0.18%	406.15	468.81	523.33	145.00
各项经营性流动资产合计	237,407.95	115.72%	261,110.99	301,392.74	336,444.33	99,036.38
短期借款	-	-	-	-	-	-
应付票据	17,624.91	8.59%	19,382.50	22,372.66	24,974.57	7,349.66
应付账款	71,059.68	34.64%	78,161.81	90,219.88	100,712.34	29,652.66
预收款项	865.92	0.42%	947.69	1,093.89	1,221.11	355.19
应付职工薪酬	4,010.5333	1.95%	4,399.99	5,078.78	5,669.43	1,658.90
应交税费	3,298.14	1.61%	3,632.81	4,193.25	4,680.91	1,382.77
应付利息	-	-	-	-	-	-
应付股利	36	0.02%	45.13	52.09	58.15	22.15
其他应付款	5,759.35	2.81%	6,340.49	7,318.65	8,169.79	2,410.44
各项经营性流动负债合计	102,654.52	50.04%	112,910.42	130,329.18	145,486.30	42,831.78
流动资金占用额（经营性流动资产－经营性流动负债	134,753.43	-	148,200.57	171,063.56	190,958.03	56,204.60

以上数据不含本次交易新增的收入数据，根据以上测算的情况，上市公司 2017 年-2018 年营业收入增加所形成的营运资金需求约为 56,204.60 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

3、上市公司资本性支出对资金的需求

单位：万元

项目	2017 年金额	2018 年金额	合计
智能装配制造	5,000.00	6,000.00	11,000.00
数字信息化建设	3,100.00	2,300.00	5,400.00
机加产能建设	500.00	900.00	1,400.00
检测能力建设	1,000.00	1,200.00	2,200.00
军民融合工业基础件产业中心	10,000.00	20,000.00	30,000.00
拟现金收购某高速背板连接器生产企业	10,000.00	-	10,000.00
现金股利分配	11,000.00	-	11,000.00
拟在华东地区投资表面处理生产线	8,000.00	-	8,000.00
合计	**48,325.00**	**30,400.00**	**78,725.00**

4、上市公司总体资金需求测算结果

单位：万元

项目	资金需求金额
2017 年-2018 年营业收入增长所形成的营运资金需求缺口	56,204.60
2017 年-2018 年资本性支出(建设)	78,725.00
合计	**134,929.60**

鉴于军工企业的回款周期常规为一年，占用上市公司的经营性现金较多，所以上市公司为了保障后续的可持续性发展，需留有适度的资金。同时，虽然航天电器现金流状况良好，偿债能力优良，但是上市公司处于稳步发展、大力投资的时期，执行军民深度融合策略的阶段，预计未来将会实施大规模的资本性支出和配套流动资金支出。

由于本次募集配套资金全部用于支付现金对价和中介费用，有利于保障交易的实施；上市公司期末的现有货币资金已经明确的支出安排；虽然上市公司偿债能力优良，但预计未来的现金需求较高，因此本次募集配套资金具有必要性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

六、募集配套资金的其他信息

（一）上市公司《募集资金管理办法》的相关规定

为规范募集资金的管理和使用，保护投资者利益，上市公司根据《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司募集资金管理办法》（2007年修订）等相关规定和要求，结合上市公司实际情况，制定了《募集资金管理办法》，经上市公司董事会2007年6月第二届董事会第二次临时会议审议通过。《募集资金管理办法》相关内容如下：

1、募集资金的存储

上市公司募集资金的存放坚持安全、便于监督管理的原则，开户存放应选择信用良好、管理规范严格的银行。

上市公司募集资金应当存放于董事会决定的专项账户（以下简称“专户”）集中管理，募集资金专户数量原则上不得超过上市公司募集资金投资项目的个数。

上市公司应当在募集资金到位后1个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行（以下简称“商业银行”）签订三方监管协议（以下简称“协议”）。公司应当在全部协议签订后及时报深交易所备案并公告协议主要内容。上述协议在有效期届满前提前终止的，上市公司应当自协议终止之日起1个月内与相关当事人签订新的协议，并及时报深交所备案后公告。

上市公司应积极督促商业银行履行协议。该商业银行连续三次未及时向保荐机构出具对账单或通知专户大额支取情况，以及存在未配合保荐机构查询与调查专户资料情形的，上市公司可以终止协议并注销该募集资金专户。

2、募集资金使用

上市公司应当按照发行申请文件中承诺的募集资金投资计划使用募集资金。出现严重影响募集资金投资计划正常进行的情形时，上市公司应当及时报告深圳证券交易所并公告。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

上市公司募集资金投资项目不得为持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资，不得直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司。上市公司不得将募集资金用于股票及其衍生品或可转换债券的投资；不得以任何有偿或无偿的方式提供给关联人使用。上市公司不得将募集资金用于质押、委托贷款或其他变相改变募集资金用途的投资。

财务会计部根据会计制度针对募集资金投资项目的资金运用设立具体项目。

上市公司应采取措施确保募集资金使用的真实性和公允性，在支付募集资金投资项目款项时，付款对象、付款时间、付款方式、付款金额应符合有关合同约定，并保存原始合同、单据供查询。

上市公司募集资金投资项目涉及关联交易时，关联董事、关联股东对募集资金投资项目的审议应放弃表决权。独立董事应对投资决策程序、项目实施的合理性、是否存在损害上市公司及中小股东利益的情形发表明确意见。

上市公司使用募集资金时，资金支出必须严格遵守上市公司资金管理制度和本办法的规定，履行申请和审批手续。由具体使用部门（单位）经办人填写付款申请单，相关部门负责人签字确认后、报财务负责人审核，在董事会授权范围内经总经理批准后，才能使用募集资金。如果超出董事会授权范围的，应报上市公司董事会审批。

上市公司董事会应对募集资金的实际使用情况进行监控，确保募集资金投资项目按照规定的计划进度实施，并在每个会计年度结束后全面核查募集资金投资项目的进展情况。募集资金投资项目年度实际使用募集资金与前次披露的募集资金投资计划当年预计使用金额差异超过 30%的，上市公司应当调整募集资金投资计划，并在募集资金年度使用情况的专项说明中披露前次募集资金年度投资计划、目前实际投资进度、调整后预计分年度投资计划以及投资计划变化的原因等。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

募集资金投资项目出现以下情形的，上市公司应当对该项目的可行性、预计收益等进行检查，决定是否继续实施该项目,并在最近一期定期报告中披露项目的进展情况、出现异常的原因以及调整后的募集资金投资计划（如有）：

（1）募集资金投资项目涉及的市场环境发生重大变的；

（2）募集资金投资项目搁置时间超过一年的；

（3）超过前次募集资金投资计划的完成期限且募集资金投入金额未达到相关计划金额 50%的；

（4）其他募集资金投资项目出现异常的情形。

上市公司决定终止原募集资金投资项目的，应当尽快、科学地选择新的投资项目。

上市公司以募集资金置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金的，应当经上市公司董事会审议通过及会计师事务所专项审计、保荐机构发表明确同意意见后方可实施，发行申请文件已披露拟以募集资金置换预先投入的自筹资金且预先投入金额确定的除外。

上市公司改变募集资金投资项目实施地点、实施方式的，应当经上市公司董事会审议通过，并在 2 个交易日内向深交所报告并公告改变原因。

上市公司可以用闲置募集资金暂时用于补充流动资金，但应当符合以下条件：

（1）不得变相改变募集资金用途。

（2）不得影响募集资金投资计划的正常进行。

（3）单次补充流动资金时间不得超过 6 个月。

（4）保荐机构出具明确同意的意见。

（5）独立董事发表明确同意的意见。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

上述事项应当经上市公司董事会审议通过，并在 2 个交易日内报告深交所并公告。超过募集资金金额 10%以上的闲置募集资金补充流动资金时，须经股东大会审议批准，并提供网络投票表决方式。补充流动资金到期后，上市公司应当在 2 个交易日内报告深交所并公告。

3、募集资金投向变更

上市公司在募集资金投资项目组织实施过程中，确因市场等因素导致项目投资环境及条件发生变化，预计项目实施后与预期收益相差较大、收益期过长，而确需改变募集资金投向的，必须经上市公司董事会审议通过，并按照相关程序报股东大会表决通过后方可变更募集资金投向。

上市公司变更后的募集资金投向原则上应投资于主营业务。

上市公司董事会应当审慎地进行拟变更后的新募集资金投资项目的可行性分析，确信投资项目具有较好的市场前景和盈利能力，有效防范投资风险，提高募集资金使用效益。

上市公司拟变更募集资金投向的，应当在提交董事会审议后 2 个交易日内报告深交所并公告以下内容：

（1）原项目基本情况及变更的具体原因；

（2）新项目的基本情况、可行性分析和风险提示；

（3）新项目的投资计划；

（4）新项目已经取得或尚待有关部门审批的说明（如适用）；

（5）独立董事、监事会、保荐机构对变更募集资金投向的意见；

（6）变更募集资金投资项目尚需提交股东大会审议的说明；

（7）深交所要求的其他内容。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

上市公司拟将募集资金投资项目变更为合资经营的方式实施的，应当在充分了解合资方基本情况的基础上，慎重考虑合资的必要性，并且上市公司应当控股，确保对募集资金投资项目的有效控制。

上市公司变更募集资金投向用于收购控股股东或实际控制人资产（包括权益）的，应当确保在收购后能够有效避免同业竞争及减少关联交易。

上市公司应当披露与控股股东或实际控制人进行交易的原因、关联交易的定价政策及定价依据、关联交易对上市公司的影响以及相关问题的解决措施。

募集资金投资项目完成后，上市公司将少量节余资金用作其他用途应当符合以下条件：

（1）独立董事发表明确同意的独立意见；

（2）会计师事务所出具审核意见为“相符”或“基本相符”的募集资金专项审核报告；

（3）保荐机构发表明确同意的意见。

4、募集资金使用管理与监督

上市公司内部审计部门应当至少每季度对募集资金的存放与使用情况检查一次，并及时向董事会审计委员会报告检查结果。

董事会审计委员会认为上市公司募集资金管理存在违规情形或内部审计部门没有按前款规定提交检查结果报告的，应当及时向董事会报告。董事会应当在收到审计委员会的报告后 2 个交易日内向深交所报告并公告。公告内容包括募集资金管理存在的违规情形、已经或可能导致的后果及已经或拟采取的措施。

上市公司董事会应当对年度募集资金的存放与使用情况出具专项说明，并聘请会计师事务所对募集资金存放与使用情况进行专项审核，出具专项审核报告。如果会计师事务所出具的审核意见为“基本不相符”或“完全不相符”的，上市公司董事会应当说明差异原因及整改措施并在年度报告中披露。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

上市公司独立董事有权对募集资金使用情况进行监督和检查。上市公司独立董事应当关注募集资金实际使用情况与上市公司信息披露情况是否存在重大差异。经二分之一以上独立董事同意，独立董事可以聘请会计师事务所对募集资金使用情况进行专项审计。上市公司应当全力配合专项审计工作，并承担必要的审计费用。

上市公司监事会有权对募集资金使用情况进行监督和检查。

保荐机构及其指定的保荐代表人有权对上市公司募集资金使用情况进行监督和检查。

（二）本次募集配套资金采取询价方式的发行的原因

根据中国证监会 2017 年 2 月 17 日发布的《关于修改〈上市公司非公开发行股票实施细则〉的决定》，本次非公开发行股份募集配套资金定价基准日为发行期首日，股份发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价的 90%，且发行股份数量不超过上市公司发行前总股本的 20%。

本次上市公司采用询价方式募集配套资金，最终发行价格将在本次配套融资获得中国证监会核准后，由上市公司董事会根据股东大会的授权，结合市场情况及根据发行对象申购报价的情况，与独立财务顾问协商确定。该等发行价格确定方式具有更强的价格发现能力，有助于促进发行定价的公允性，增加发行价格的灵活性，保证配套资金的成功募集。另外，选取询价方式亦有利于保护上市公司现有股东尤其是中小股东的利益。

七、本次募集配套资金符合现行法规和政策的要求

（一）本次交易不存在《发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形

《发行管理办法》第三十九条规定：“上市公司存在下列情形之一的，不得非公开发行股票：

1、本次发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2、上市公司的权益被控股股东或实际控制人严重损害，且尚未消除；

3、上市公司及其附属公司违规对外提供担保，且尚未解除；

4、现任董事、高级管理人员最近 36 个月内受到过中国证监会的行政处罚，或者最近 12 个月内受到过证券交易所公开谴责；

5、上市公司或其现任董事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查，或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查；

6、最近 1 年及 1 期财务报表被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告。保留意见、否定意见或无法表示意见所涉及事项的重大影响已经消除或者本次发行涉及重大重组的除外；

7、严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。”

本次交易不存在《发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形。

（二）本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见的规定

《重组管理办法》第四十四条规定：“上市公司发行股份购买资产的，可以同时募集部分配套资金，其定价方式按照现行相关规定办理。”

《<上市公司重大资产重组管理办法>第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第 12 号》（证监会公告【2016】18 号）规定：“上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金，所配套资金比例不超过拟购买资产交易价格 100%的，一并由并购重组审核委员会予以审核；超过 100%的，一并由发行审核委员会予以审核。”

本次交易中，上市公司拟在发行股份购买资产的同时募集配套资金，募集金额不超过 17,783.84 万元，不超过拟购买资产交易价格的 100%。本次交易中发行股份购买资产与募集配套资金将一并提交并购重组审核委员会予以审核。

因此，本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见的规定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（三）符合《关于上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》规定

1、中国证监会上市部 2016 年 6 月 17 日发布的《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》规定：“考虑到募集资金的配套性，所募资金仅可用于：支付本次并购交易中的现金对价；支付本次并购交易税费、人员安置费用等并购整合费用；投入标的资产在建项目建设。募集配套资金不能用于补充上市公司和标的资产流动资金、偿还债务”。

本次募集配套资金拟用于支付本次重组相关的中介机构费用，符合《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》的相关规定。

2、中国证监会上市部 2015 年 9 月 18 日发布的《关于上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》规定：“发行股份购买资产部分应当按照《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》等相关规定执行，募集配套资金部分应当按照《发行管理办法》、《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》、《证券发行上市保荐业务管理办法》等相关规定执行。募集配套资金部分与购买资产部分应当分别定价，视为两次发行。具有保荐资格的独立财务顾问可以兼任保荐机构”。

本次发行股份募集配套资金采取锁价方式为询价原则，发行价格不低于经除权除息调整后的定价基准日前 20 个交易日的股票交易均价的 90%。最终发行对象由股东大会授权董事会在获得中国证监会发行核准文件后，按照中国证监会相关规定，根据竞价结果与本次交易的独立财务顾问协商确定。因此，本次重组募集配套资金符合《发行管理办法》的相关规定。

本次交易独立财务顾问为国信证券，具有保荐人资格。

因此，本次重组募集配套资金的金额、用途、发行价格等符合中国证监会关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关规定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（四）符合《关于修改〈上市公司非公开发行股票实施细则〉的决定》规定

中国证监会 2017 年 2 月 17 日发布了《关于修改〈上市公司非公开发行股票实施细则〉的决定》，规定“定价基准日为本次非公开发行股票发行期首日，股份发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价的 90%，且发行股份数量不超过发行前总股本的 20%”

本次发行股份募集配套资金采取锁价方式为询价原则，定价基准日为发行期首日，发行价格不低于经除权除息调整后的定价基准日前 20 个交易日的股票交易均价的 90%，募集配套资金的规模为 17,783.84 万元，且发行股份数量不超过发行前总股本的 20%，最终发行对象由股东大会授权董事会在获得中国证监会发行核准文件后，按照中国证监会相关规定，根据竞价结果与本次交易的独立财务顾问协商确定。因此，本次重组募集配套资金符合《上市公司非公开发行股票实施细则》的相关规定。

因此，本次重组募集配套资金的金额、用途、发行价格等符合中国证监会关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关规定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第六章本次交易标的资产预估值作价及定价公允性

评估机构以 2016 年 11 月 30 日为评估基准日对本次重组标的资产林泉电机经营性资产、航天电机、斯玛尔特、运控电子进行了预评估。截至本预案签署日，本次评估工作尚未完成，本预案中仅披露标的资产的预估值，与最终经具有证券从业资格的资产评估机构出具的评估结果可能存在差异。标的资产的最终评估结果将以具有证券从业资格的资产评估机构出具的、并经有权国有资产监督管理部门备案的评估报告为准，本次交易价格尚需经上市公司股东大会决议通过，最终资产评估结果及交易价格将在重组报告书中予以披露。

一、标的资产预估值作价情况

以 2016 年 11 月 30 日为评估基准日，标的资产预估值情况如下表：

单位：万元

交易标的	合并报表 账面净资产	100%股权 预估值	评估增值额	评估增值率（%）
林泉电机经营性资产	33,877.55	37,452.17	3,574.62	10.55
航天电机	1,538.33	10,670.00	9,131.67	593.61
斯玛尔特	3,247.50	8,570.00	5,322.50	163.89
运控电子	7,366.74	29,500.00	22,133.26	300.45
合计	**46,030.12**	**86,192.17**	**40,162.05**	—

注：以上财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

综上，根据预估值情况，本次重组林泉电机经营性资产以及各标的公司 100%股份（股权）作价合计 86,192.17 万元。

二、标的资产预估方法的选取

本次交易采用成本法对标的资产林泉电机经营性资产进行评估，采用资产基础法和收益法两种方法对标的资产航天电机 100%股权、斯玛尔特 100%股权、运控电子 100%股份进行评估，最终均选用收益法的评估结果作为航天电机、斯玛尔特、运控电子的预估结论。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（一）成本法特点及适用范围

成本法又称重置成本法，指按评估时点的市场条件和被评估资产的结构特征计算重置同类资产所需投资（简称“重置价格”）乘以综合评价的资产的成新率确定被评估资产价值的一种方法。

成本法主要运用于房产、机器设备等固定资产在无市场依据或市场依据不充分的情况时所采取的一种评估方法。

（二）资产基础法与收益法评估差异说明

资产基础法与收益法两种评估方法存在差异的原因主要是：

1、资产基础法评估是以资产的重置成本为价值标准，反映的是资产投入（购建成本）所耗费的社会必要劳动，这种购建成本通常将随着国民经济的变化而变化；

2、收益法评估是以资产的预期收益为价值标准，反映的是资产的经营能力（获利能力）的大小，这种获利能力通常将受到宏观经济、政府控制以及资产的有效使用等多种条件的影响。

综上所述，从而造成两种评估方法产生差异。

（三）选取相应方法作为本次预估结论的原因

1、林泉电机经营性资产采用成本法作为本次预估结论的原因

具体原因详见本章“三、标的资产预估值分析“之“（一）林泉电机经营性资产”之“3、评估结论。”

2、航天电机选取收益法作为本次预估结论的原因

具体原因详见本章“三、标的资产预估值分析“之“（二）航天电机”之“3、评估结论。”

3、斯玛尔特选取收益法作为本次预估结论的原因

具体原因详见本章“三、标的资产预估值分析”之“（三）斯玛尔特”之

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

“3、评估结论。”

4、运控电子选取收益法作为本次预估结论的原因

具体原因详见本章“三、标的资产预估值分析”之“（四）运控电子”之“3、评估结论。”

三、标的资产预估值分析

（一）林泉电机经营性资产

1、成本法

截至 2016 年 11 月 30 日，本次重组标的之一林泉电机经营性资产账面价值为 33,877.55 为万元，成本法预估值为 37,452.17 万元，预估增值额为 3,574.62 万元，预估增值率为 10.55%。

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
非流动资产	33,877.55	37,452.17	3,574.62	10.55
其中：固定资产	33,000.61	35,891.11	2,890.50	8.76
其中：建筑物	23,274.34	24,634.92	1,360.58	5.85
机器设备	9,726.27	11,256.19	1,529.92	15.73
无形资产	876.94	1,561.06	684.12	78.01
资产总计	**33,877.55**	**37,452.17**	**3,574.62**	**10.55**

注：以上财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

固定资产评估增值 2,890.50 万元，增值率 8.76%。其中：

房屋建筑物及构筑物评估增值 1,360.58 万元，增值率 5.85%，增值主要原因为：评估所采用的经济耐用年限长于企业的会计折旧年限，导致房屋建筑物类固定资产有所增值。

机器设备评估增值 1,529.92 万元，增值率 15.73%，增值主要原因为：评估所采用的经济耐用年限长于企业的会计折旧年限，导致机器设备类固定资产

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

有所增值。

无形资产评估增值 684.12 万元，增值率为 78.01%，增值主要原因为：委估无形资产为生产型技术软件，大部分为 2011 年至 2016 年间购入，目前仍为市场上的主流软件，重置价值较高；再加上企业的会计摊销年限较短，致使评估增值。

2、评估结论

经成本法评估，以 2016 年 11 月 30 日为评估基准日，在假设条件成立的前提下，林泉电机经营性资产评估值为 37,452.17 万元，评估增值 3,574.62 万元，增值率 10.55%。

3、选取成本法评估的原因

本次评估对象为林泉电机经营性资产，评估范围为林泉电机的房屋建筑物、机器设备及无形资产。

房屋建筑物通行的评估方法有市场比较法、收益还原法、假设开发法、成本逼近法、基准地价系数修正法等；有条件选用市场比较法进行评估的，应以市场比较法为主要的评估方法；收益性房地产的评估，应选用收益法作为其中的一种评估方法。在无市场依据或市场依据不充分而不适宜市场比较法、收益法、假设开发法进行评估的情况下，可采用成本法作为主要的评估方法。

机器设备通行的评估方法为成本法。

无形资产类根据其他无形资产的特点、评估价值类型、资料收集情况等相关条件，确定评估方法。对于外购的软件采用市场法进行评估：对于专用的各种类型的软件，经向软件供应商询价，按照该软件评估基准日的重置成本确定其评估值；对于评估基准日市场上有销售且无升级版本的外购通用软件，按照同类软件评估基准日市场价格确认评估值；对于目前市场上有销售但版本已经升级的外购软件，以现行市场价格扣减软件升级费用确定评估值。

本次评估机构采用成本法对林泉电机经营性资产进行评估，未采用收益法

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

或市场法，主要原因为：

（1）林泉电机经营性资产财务核算较规范，能够提供成本法所需的信息资料，以评估基准日的资产负债表为基础，能够比较合理评估相关资产价值；

（2）林泉电机经营性资产不代表企业价值，未来盈利情况难以预测，不适合采用收益法进行评估；

（3）林泉电机经营性资产的规模、新旧状况、座落位置、使用状态等均具有较强特殊性，缺乏可比交易案例，不宜采用市场法评估。

综上，故本次预估以成本法的预估结果作为预估结论。

（二）航天电机

评估前航天电机资产总额 6,545.44 万元，负债总额 5,007.11 万元，所有者权益 1,538.33 万元。

1、资产基础法

经资产基础法评估，以 2016 年 11 月 30 日为评估基准日，在假设条件成立的前提下，航天电机总资产评估值为 12,971.00 万元，负债评估值为 5,007.11 万元，所有者权益评估值为 7,963.89 万元，评估增值 6,425.56 万元，增值率 417.70%。航天电机在评估基准日 2016 年 11 月 30 日的评估结果如下表：

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	5,919.87	5,958.84	38.97	0.66
2	非流动资产	625.57	7,012.16	6,386.59	1,020.93
3	其中：可供出售金融资产	-	-	-	-
4	持有至到期投资	-	-	-	-
5	长期应收款	-	-	-	-
6	长期股权投资	-	-	-	-
7	投资性房地产	-	5,607.59	5,607.59	-
8	固定资产	606.11	683.51	77.40	12.77
9	在建工程	-	-	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
10	工程物资	-	-	-	-
11	固定资产清理	-	-	-	-
12	生产性生物资产	-	-	-	-
13	油气资产	-	-	-	-
14	无形资产	-	701.60	701.60	-
15	开发支出	-	-	-	-
16	长期待摊费用	-	-	-	-
17	递延所得税资产	19.46	19.46	-	-
18	其他非流动资产	-	-	-	
19	资产总计	6,545.44	12,971.00	6,425.56	98.17
20	流动负债	5,007.11	5,007.11	-	-
21	非流动负债	-	-	-	-
22	负债合计	5,007.11	5,007.11	-	-
23	净资产（所有者权益）	1,538.33	7,963.89	6,425.56	417.70

注 1：以上财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

注 2：注 2：根据贵州航天出具的《关于深圳市航天电机系统有限公司部分资产协议转让的批复》（贵航天产业商【2017】7 号），原则同意航天电机将现拥有的西丽珠光村厂房等部分资产通过有协议方式、按航天电机股权比例分别转让给航天电机全体股东，以 2016 年 11 月 30 日为基准日，航天电机转让资产账面净值为 800,632.40 元，航天电机向林泉电机协议转让上述资产的 68%，转让价格为 544,430.03 元，航天电机向深圳科工转让上述资产的 32%，转让价格为 256,202.37。

根据深圳科研院《董事长办公会会议纪要》同意上述房产不纳入航天电机与航天电器重组范围，相关房产收益按航天电机原股东持股比例进行分配。

根据航天电机与林泉电机和深圳科工于 2017 年 4 月 27 日签订的《工业房产（建筑物）产权三方转让协议》，航天电机将所拥有的上述资产协议转让给林泉电机和深圳科工。上述资产 2016 年 11 月 30 日账面净值为 800,632.40 元，双方转让价格为 800,632.40 元。上述转让行为已经贵航天产业商【2017】7 号文批准。上述转让行为已经航天电机 2017 年第 6 次临时股东会决议通过。

评估结果与调整后账面值比较变动情况及原因如下：

流动资产评估增值 38.97 万元，增值率 0.66%，增值主要原因为：本次存货评估考虑了部分利润，导致流动资产评估增值。

投资性房地产评估增值 5,607.59 万元，投资性房地产增值主要原因为：投资性房地产购置年代较久，账面成本已摊销完毕，深圳市房地产近年价格上涨

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

较快，导致投资性房地产有所增值。

固定资产评估增值 77.40 万元，增值率 12.77%，设备增值主要原因为：评估所采用的经济耐用年限长于企业的会计折旧年限，导致设备类固定资产有所增值。上述因素综合导致固定资产评估有所增值。

无形资产评估增值 701.60 万元，增值主要原因为：纳入评估范围的专利和域名无形资产发生成本均已费用化，无账面值，导致其无形资产评估增值。

2、收益法

经收益法评估，以 2016 年 11 月 30 日为评估基准日，在假设条件成立的前提下，航天电机模拟报表的股东全部权益价值评估值为 10,670.00 万元，评估增值 9,131.67 万元，增值率 593.61%。

3、评估结论

经采用两种方法评估，收益法的评估结果为 10,670.00 万元，资产基础法评估结果为 7,963.89 万元，收益法的评估结果高于资产基础法的评估结果 25.36%：基于以下理由本次评估选用收益法的评估结果：（1）随着市场的拓展，被评估企业未来有较好的成长预期，受此影响资产基础法的评估结论无法充分反映企业的这种成长性；（2）收益法的评估结论能够覆盖企业所拥有的无法识别的不可确指无形资产，能更完整的反映企业的价值；（3）收益法评估结论所依据的盈利预测数据经企业管理层和评估人员反复讨论后共同作出并取得了企业管理层的认可。评估人员认为该盈利预测数据客观、合理、可靠，由此导出的收益法评估结论应当公允。综上分析，本次评估取收益法评估结论作为本次评估结论。

（三）斯玛尔特

评估前斯玛尔特资产总额 6,577.24 万元，负债总额 3,329.74 万元，所有者权益 3,247.50 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

1、资产基础法

经资产基础法评估，以 2016 年 11 月 30 日为评估基准日，在假设条件成立的前提下，斯玛尔特总资产评估值为 7,807.15 万元，负债评估值为 3,329.74 万元，股东全部权益价值评估值为 4,477.42 万元，评估增值 1,229.91 万元，增值率 37.87%。斯玛尔特在评估基准日 2016 年 11 月 30 日的评估结果如下表：

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	6,247.21	6,261.20	13.98	0.22
2	非流动资产	330.03	1,545.95	1,215.93	368.43
3	其中：可供出售金融资产	-	-	-	-
4	持有至到期投资	-	-	-	-
5	长期应收款	-	-	-	-
6	长期股权投资	-	-	-	-
7	投资性房地产	-	-	-	-
8	固定资产	262.45	442.43	179.98	68.58
9	在建工程	-	-	-	-
10	工程物资	-	-	-	-
11	固定资产清理	-	-	-	-
12	生产性生物资产	-	-	-	-
13	油气资产	-	-	-	-
14	无形资产	-	1,035.95	1,035.95	-
15	开发支出	-	-	-	-
16	商誉	-	-	-	-
17	长期待摊费用	-	-	-	-
18	递延所得税资产	67.58	67.58	-	-
19	其他非流动资产	-	-	-	-
20	资产总计	6,577.24	7,807.15	1,229.91	18.70
21	流动负债	3,329.74	3,329.74	-	-
22	非流动负债	-	-	-	-
23	负债合计	3,329.74	3,329.74	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
24	净资产（所有者权益）	3,247.50	4,477.42	1,229.91	37.87

注：以上财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

评估结果与调整后账面值比较变动情况及原因如下：

流动资产评估增值 13.98 万元，增值率 0.22%，增值主要原因为：对于正常销售的产成品本次按不含税售价扣减销售费用、全部税费及部分利润确定评估值。上述因素导致流动资产评估增值。

固定资产评估增值 179.98 万元，增值率 68.58%，增值主要原因为：评估所采用的经济耐用年限远远长于企业的会计折旧年限，导致固定资产有所增值。上述因素综合导致固定资产评估有所增值。

无形资产评估增值 1,035.95 万元，增值主要原因为：纳入评估范围的专利和商标无形资产发生成本均已费用化，无账面值，导致其它无形资产评估增值。

2、收益法

经收益法评估，以 2016 年 11 月 30 日为评估基准日，在假设条件成立的前提下，斯玛尔特股东全部权益价值评估值为 8,570.00 万元，评估增值 5,322.50 万元，增值率 163.89%。

3、评估结论

经采用两种方法评估，收益法的评估结果为 8,570.00 万元，资产基础法评估结果为 4,477.42 万元，收益法的评估结果高于资产基础法的评估结果 91.41%；基于以下理由本次评估选用收益法的评估结果：（1）随着市场的拓展，被评估企业未来有较好的成长预期，受此影响资产基础法的评估结论无法充分反映企业的这种成长性；（2）收益法的评估结论能够覆盖企业所拥有的无法识别的不可确指无形资产，能更完整的反映企业的价值；（3）收益法评估结论所依据的盈利预测数据经企业管理层和评估人员反复讨论后共同作出并取得了企业管理层的认可。评估人员认为该盈利预测数据客观、合理、可靠，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

由此导出的收益法评估结论应当公允。综上分析，本次评估取收益法评估结论作为本次评估结论。

（四）运控电子

评估前运控电子资产总额 10,708.80 万元，负债总额 3,295.86 万元，所有者权益 7,412.94 万元。

1、资产基础法

经资产基础法评估，以 2016 年 11 月 30 日为评估基准日，在假设条件成立的前提下，运控电子总资产评估值为 13,914.14 万元，负债评估值为 3,295.86 万元，股东全部权益价值评估值为 10,618.28 万元，评估增值 3,205.34 万元，增值率 43.24%。运控电子在评估基准日 2016 年 11 月 30 日的评估结果如下表：

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	8,199.98	8,800.12	600.15	7.32
2	非流动资产	2,508.82	4,749.83	2,241.01	89.32
3	其中：可供出售金融资产	-	-	-	-
4	持有至到期投资	-	-	-	-
5	长期应收款	-	-	-	-
6	长期股权投资	572.83	550.73	-22.1	-3.86
7	投资性房地产	-	-	-	-
8	固定资产	1,425.38	1,669.88	244.49	17.15
9	在建工程	-	-	-	-
10	工程物资	-	-	-	-
11	固定资产清理	-	-	-	-
12	生产性生物资产	-	-	-	-
13	油气资产	-	-	-	-
14	无形资产	250.31	2,268.92	2,018.61	806.45
15	开发支出	-	-	-	-
16	商誉	-	-	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
17	长期待摊费用	-	-	-	-
18	递延所得税资产	260.31	260.31	-	-
19	其他非流动资产	-	-	-	-
20	资产总计	10,708.80	13,549.95	2,841.15	26.53
21	流动负债	3,295.86	3,295.86	-	-
22	非流动负债	-	-	-	-
23	负债合计	3,295.86	3,295.86	-	-
24	净资产（所有者权益）	7,412.94	10,254.10	2,841.15	38.33

注：以上财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

评估结果与调整后账面值比较变动情况及原因如下：

流动资产评估增值 599.43 万元，增值率 7.31%，增值主要原因为：本次存货-库存商品及发出商品考虑了一部分利润，致使评估增值。

长期股权投资评估减值 22.10 万元，减值率 3.86%，减值原因为历史年度无实际经营业务，故该部长期股权评估值低于其账面值，致使评估减值。

固定资产评估增值 191.18 万元，增值率 13.41%，增值主要原因为：房屋建筑物及构筑物建成时间较早，近年来建筑材料及人工等上涨，导致评估原值增值，且评估所采用的经济耐用年限长于企业的会计折旧年限，导致建筑物类固定资产有所增值；设备类固定评估所采用的经济耐用年限长于企业的会计折旧年限，导致设备类固定资产有所增值。上述因素综合导致固定资产评估有所增值。

无形资产中土地减值 12.90 万元，减值率-6.32%，减值原因为土地为近年取得，土地账面值包含契税等费用，当地工业土地市场较平稳，本次评估仅为土地价值，不包含相关费用，故评估减值。其他无形资产评估增值主要原因为：纳入评估范围的专利和商标无形资产发生成本均已费用化，无账面值，导致其它无形资产评估增值。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2、收益法

经收益法评估，以 2016 年 11 月 30 日为评估基准日，在假设条件成立的前提下，运控电子股东全部权益价值评估值为 29,500.00 万元，评估增值 22,087.06 万元，增值率 297.95%。

3、评估结论

经采用两种方法评估，收益法的评估结果为 29,500.00 万元，资产基础法评估结果为 10,618.28 万元，收益法的评估结果高于资产基础法的评估结果 177.82%；基于以下理由本次评估选用收益法的评估结果：（1）随着市场的拓展，被评估企业未来有较好的成长预期，受此影响资产基础法的评估结论无法充分反映企业的这种成长性；（2）收益法的评估结论能够覆盖企业所拥有的无法识别的不可确指无形资产，能更完整的反映企业的价值；（3）收益法评估结论所依据的盈利预测数据经企业管理层和评估人员反复讨论后共同作出并取得了企业管理层的认可。评估人员认为该盈利预测数据客观、合理、可靠，由此导出的收益法评估结论应当公允。综上分析，本次评估取收益法评估结论作为本次评估结论。

四、标的资产预估值情况与可比公司比较

本次标的资产之航天电机、斯玛尔特以及运控电子主要从事从微特电机的研发、生产及销售，属于微电机及其他电机制造行业。目前国内 A 股市场中主营业务收入全部为微特电机的上市公司较少，因此选择涉及微特电机行业的上市公司进行比较，A 股可比上市公司静态市盈率（2016 年）及市净率指标比较如下：

序号	证券代码	证券简称	市盈率 PE	市净率 PB
1	300032.SZ	金龙机电	97.45	2.83
2	002196.SZ	方正电机	64.53	3.26
3	603728.SH	鸣志电器	48.75	9.87
4	300124.SZ	汇川技术	32.12	6.35

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	证券代码	证券简称	市盈率 PE	市净率 PB
5	002664.SZ	信质电机	49.18	6.70
6	600580.SH	卧龙电气	54.82	2.72
7	603819.SH	神力股份	93.23	5.85
中位数			**54.82**	**5.85**
算数平均数			**62.87**	**5.37**
航天电机 100%股权			31.71	6.94
航天电机 100%股权（模拟剥离投资性房地产后）			15.05	3.29
斯玛尔特 100%股权			8.75	2.61
运控电子 100%股权			17.10	3.98

数据来源：Wind 资讯

注 1：可比公司统计口径选择 Wind 电机行业对标企业。

注 2：市盈率、市净率指标，取本次重组停牌前 120 个交易日的均值。

（1）可比上市公司市盈率＝（本次重组停牌前 120 个交易日的交易额/交易量*总股本）÷2016 年度归属母公司所有者的净利润；

（2）可比上市公司市净率＝（本次重组停牌前 120 个交易日的交易额/交易量*总股本）÷2016 年 12 月 31 日归属于母公司所有者权益；

（3）标的资产市盈率＝2016 年 11 月 30 日预估值÷2015 年度归属母公司所有者的净利润；

（4）标的资产市净率＝2016 年 11 月 30 日预估值÷2016 年 11 月 30 日归属于母公司所有者权益；

（5）鸣志电器于 2017 年 5 月 9 日上市，神力股份与 2016 年 11 月 25 日上市，因此市盈率和市净率指标计算公式不适用于上述可比上市公司市盈率公式和市净率公司。

注 3：市净率、市盈率平均值计算剔除了负值。

（一）航天电机

航天电机 100%股权的预估值为 10,670.00 万元，航天电机 2015 年净利润为 336.44 万元，对应的市盈率为 31.71 倍；航天电机 2016 年 11 月 30 日归属于母公司所有者权益为 1,538.33 万元，对应的市净率为 6.94 倍，较高的主要原因为：

1、航天电机存在较高投资性房地产评估值，扣除这一因素后，对应的 PB 值为 3.29 倍

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

航天电机对应的市盈率均低于可比上市公司中位数和平均值，但市净率高于可比上市公司的中位数，高于可比上市公司的算术平均值，主要系含账面成本已摊销完毕的投资性房地产。根据评估报告，投资性房地产评估值为 56,075,900.00 元，主要原因为：投资性房地产购置年代较久，账面成本较低，深圳市房地产近年价格较高，导致投资性房地产类固定资产有所增值。本次评估，上述房产作为溢余资产加回，未来年度不再对该房产租金收入进行预测。本次交易将采用收益法对航天电机进行评估，上述房产纳入本次重组范围也将影响航天电机在本次交易中的估值水平。根据收益法进行评估，航天电机的评估结果为 10,670.00 万元，如模拟剔除上述房产后航天电机的估值为 5,062.41 万元，航天电机整体估值下降 47.45%。

在模拟航天电机剔除上述投资性房产后，航天电机对应的市盈率为 15.05 倍，对应的市净率为 3.29 倍，均低于可比上市公司的平均值和中位数。

2、航天电机在交流、直流无刷电机、TYC 系列伺服电机领域具有一定的研发实力

航天电机从深圳航微分立出来，承接了深圳航微在有刷、无刷电机方面的人员和资源，特别是近年来在无刷电机方面取得 8 项新产品开发成果，正处于试生产阶段，后续继续推进 TYC200、TYC266 系列伺服电机的研发和销售工作。

中山通宇通讯天线电机项目	①步进电机+22MM 外径行星齿轮箱，模具化样机已完成，现根据客户最新的技术要求进行一些特殊性能试验验证，计划在 7 月 30 日前交付完全满足客户最新技术要求的样机并在 9 月 30 日前通过客户的检测和试验，获得合格供应商资格，12 月 31 日前实现小批量生产销售，为 2018 年大批量生产销售打下基础； ②步进电机+16MM 外径齿轮箱，现进行产品设计和齿轮箱模具费用评估工作，计划在 8 月 30 日前向客户交付样机，10 月 30 日前通过客户检测和试验，2018 年 1 月 30 日前开始批量生产和销售。
深圳摩比通讯天线电机	该电机是一款减速电机（步进电机+22MM 外径行星齿轮箱）。已向客户提供样机，大多数技术指标通过了客户检测，现在制作新一轮样机，计划 6 月 30 日前交付，8 月 30 日前通过客户检测和验证，并获得供应商资格，11 月 30 日前实现批量生产和销售。
意大利 ODE 公司自动售卖	①模具制作基本完成，现进行一些零件尺寸修模和电机零件灼热试验及电机寿命测试，计划 6 月 15 日前向客户交付 50 台正式样机，9 月 30 日前通过客户检测和试验验证，12 月 30 日前实现批量生产和销售。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

机电机	②该电机的最终用户是世界知名的自动售卖机制造商 NECTA 公司，据 ODE 公司提供的信息，该电机的年需求量约 30 万台（价格 2.05 美元/台），年销售收入可达 400 万元以上。如该电机项目获得成功，后续还有 2 款类似电机将陆续进行开发，三款电机的销售规模估计为 700-1000 万元/年。
浙江爱买宜公司厨房垃圾处理器电机	该项目现进行产品设计和样机制作，已收到客户 20 台样机订单，计划 7 月 5 日前交付 20 台样机。客户提供的信息是计划 9 月 30 日实现批量生产。
美国 CLARCOR 公司电喷油泵项目	44657 和 44658 两款油泵在 2016 年各交付了 550 台 PPAP 样机，44657 油泵 PPAP 样机已通过客户全面测试，并提交其客户进行最终认可，估计在 9 月前可以获得批量订单；44658 油泵 PPAP 样机 CLARCOR 公司还在测试中，估计在 7 月 30 日前完成测试。据客户提供的信息，这两款油泵的年需求量为 3-5 万台（16.9 美元/台）。
广顺新能源动力科技公司四款直流无刷电机项目	①直流无刷电机（新能源汽车空调压缩机电机）在 2016 年交付了 10 台样机，客户测试中，据客户初步反馈的测试情况，在材料兼容性方面需要改进； ②直流无刷电机（新能源汽车燃料电池增压器电机）在 2017 年 4 月份交付了 10 台样机，客户测试中。 ③直流无刷电机（新能源汽车燃料电池增压器电机）在进行电机设计和驱动器研发，计划在 8 月 30 日前确定技术方案，10 月 30 日前交付首次功能性样机。 ④直流无刷电机（新能源巴士方向助力泵电机），现进行产品设计，即将进行功能性样机制作，计划 6 月 30 日交付首次功能性样机。 鉴于新能源汽车尚未实行大规模化商业销售和应用，且项目研发周期长，以上四个电机产品要实现批量生产销售尚需时日，即使产品研发成功，估计也要到 2018 年后才有可能陆续实现批量销售。
军品电机批量生产工艺技术攻关	为推进军民融合发展，进一步拓展军品电机业务，提升军品电机代工能力，增强盈利能力，现进行几款军品电机的批产工艺技术攻关和验证工作，具体如下： ①XXXSY32B，XXXSY32C，XXXSY32D 三款电机正在进行批量生产工艺技术可行性与可靠性验证，料件准备、加工抓紧进行中，工艺文件、工装基本完成，后续将进行组件及整机验证； ②XXXZWX15 电机：目前正在制作 6 台样机，组件加工即将完成，计划在 5 月底交付样机给客户（贵州航天林泉）测试和验证。
美国克瑞 CMS 公司两款自动售卖机直流无刷电机	这两款直流无刷电机与现在向美国克瑞 CMS 公司批量生产销售的两款直流有刷电机可能存在替代关系，在用量不变的情况下，销售额和效益会增加（因直流无刷电机的售价和利润空间比有刷电机高）。

（二）斯玛尔特

斯玛尔特 100%股权的预估值为 8,570.00 万元，斯玛尔特 2015 年净利润为 979.99 万元，对应的市盈率为 8.75 倍；斯玛尔特 2016 年 11 月 30 日归属于母

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

公司所有者权益为 3,289.02 万元，对应的市净率为 2.61 倍，关于一定的 PB 溢价原因为：

1、公司优质产品 S20 系列电机产品不断开发并投入市场保障了企业盈利能力

针对产品开发方面，斯玛尔特将继续完善 S42 系列电机、S48G 齿轮箱开发工作，目前已在小批量试制；预研 S20LJE 移动基站电调天线无刷电机方案，目前已立项；将完成开发 S20LG 系列电机+齿轮箱机构，快速进入批量生产；完成 S13 电机开发工作；完成 S13G30 电机+齿轮箱+控制器相关研发工作，为配套微波通讯应用做好准备，争取 2017 能够量产，目前在小批量试制阶段。

其次，针对工艺改进方面，斯玛尔特将组建 S20LG 生产线，使该系列产品 2017 年能正常投入生产；组建 S48G 齿轮箱生产线，使该系列产品 2017 年能正常投入生产；改进现有产品 UBR 生产工艺，为提高产品质量提供保障；评估 S13G30 电控执行器的自动生产线的投入、合理布局。

2、斯玛尔特产品转型升级、未来市场目标定位于快速、高效发展的通讯领域

目前，斯玛尔特通过在通讯领域的快速、高效的市场拓展，已经将目标市场从传统的工业领域转化到了通讯领域，目前已经在通讯领域的细微波分领域拥有一定的市场份额。同时，斯玛尔特的产品在原有电机业务的基础上已经成功向传动执行机构和驱动控制拓展，应用领域已从工业基础件已向移动通讯、汽车、医疗、节能环保及装备制造等领域延伸，包括重点加大了移动通讯、汽车领域的产品研发，并将电机、传动、驱动控制结合在一起，为客户提供一体化的解决方案。

（三）运控电子

运控电子 100%股份的预估值为 29,500.00 万元，运控电子 2015 年净利润为 1,725.36 万元，对应的市盈率为 17.10 倍；运控电子 2016 年 11 月 30 日归属于母公司所有者权益为 7,412.94 万元，对应的市净率为 3.98 倍，给予较高的溢

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

价原因：

1、扩大生产经营场所面积、投入生产线，实现产能翻倍

运控电子近几年发展迅速，目前已具备年产 400 万台步进电机的生产能力，但由于现有经营场所面积较小，限制了运控电子生产经营能力的持续扩大。2015 年 12 月 3 日，运控电子全资子公司常州市达利申精密电机有限公司与江苏东和科技创业服务有限公司签订了房屋租赁合同，租用常州市长虹东路横林科创园内的 2 号楼整栋 4 层标准厂房，总面积 10,918 ㎡。运控电子已于 2016 年 12 月搬入新厂房并投入生产，预计 2017 年运控电子将增加 7 条步进电机生产线，达到产能翻倍。

2、部分重要部件自行生产

运控电子主要产品为电机和电机散件，因生产场地受限，运控电子的电机散件无法满足自给自足，需对外采购。随着生产面积的扩大，运控电子拟将一些重要部件自行生产，减少对外加工，降低生产成本。

3、增加伺服电机的生产销售

运控电子已开始向部分客户提供伺服电机样机，2017 年运控电子的伺服电机以向客户提供样机以及小批量供货为主，2018 年开始将有稳步提升。

综上所述，航天电机 100%股权、斯玛尔特 100%股权、运控电子 100%股份的预估值较为合理。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第七章管理层讨论与分析

第一节本次交易对上市公司的影响

一、本次交易对上市公司主营业务的影响

本次交易前，上市公司主要从事高端继电器、连接器、微特电机、光通信器件及电缆组件的研制、生产和销售业务。

本次交易完成后，上市公司将深化微特电机的产业布局、完善微特电机的产业链，产品范围得到进一步拓展，产能将得到进一步提升。通过本次交易，上市公司将弥补在 HB 步进电机业务上的空白，深化在微特电机领域的产业布局，初步形成军、民用微特电机全产品线，从而使上市公司的主营业务规模及竞争能力得到大幅提升，更好地保障军品科研生产任务的完成，提升上市公司的综合实力和竞争力。

二、本次交易对上市公司盈利能力的影响

根据上市公司 2015 年年度报告、2016 年 1-11 月财务报表以及上市公司备考报表（未经审计），本次交易完成后（不考虑募集配套资金的影响），2015 年度及 2016 年 1-11 月上市公司总资产、营业收入、归属于母公司所有者的净利润均有所提升。上市公司 2016 年 1-11 月和 2015 年度的备考每股收益存在被小幅摊薄的情形。

本次交易前后的具体财务情况如下所示：

单位：万元

项目	2016 年 11 月 30 日		2015 年 12 月 31 日	
	交易前	交易后备考	交易前	交易后备考
总资产	378,164.68	450,335.25	323,259.61	392,927.07
总负债	120,458.90	129,861.42	89,974.43	98,650.16
所有者权益	257,705.78	320,473.83	233,285.19	294,276.90
归属于母公司所有者权益	214,453.85	269,613.11	196,242.25	251,798.17

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

项目	2016 年 11 月 30 日		2015 年 12 月 31 日	
	交易前	交易后备考	交易前	交易后备考
每股净资产（元/股）	5.00	7.01	4.57	6.44
营业收入	205,162.19	229,513.44	187,343.41	209,274.98
营业利润	31,187.72	34,390.44	28,461.39	30,293.50
利润总额	32,318.72	35,560.67	29,607.97	31,872.05
净利润	27,942.86	30,089.98	25,750.03	27,260.33
归属于母公司所有者净利润	24,870.39	25,652.36	23,331.29	23,587.08
每股收益（元/股）	0.58	0.56	0.54	0.52

注：以上财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

由于与本次交易相关的审计、评估工作尚未最终完成，尚无法对本次交易完成后上市公司财务状况和盈利能力进行准确定量分析，具体财务数据将以审计结果为准。目前仅能根据现有财务资料和业务资料，对本次交易完成后公司盈利能力和财务状况进行初步分析。上市公司将在本预案公告后尽快完成审计、资产评估工作并再次召开董事会，对相关事项进行审议，并在重组报告书中详细分析本次交易对上市公司财务状况和盈利能力的具体影响。

三、本次交易对上市公司关联交易的影响

本次交易完成前，上市公司与航天科工及其下属企业之间存在部分关联交易。上市公司已按照规范关联交易的规章制度，确保了关联交易的价格公允并履行了信息披露义务。

本次交易完成后，随着标的资产注入上市公司，上市公司在重组前与标的资产发生的关联交易将消除。2016 年 1-11 月，新增的关联销售主要为标的资产与贵州航天下属关联方的小额销售，因此本次重组将导致上市公司减少与航天科工及其下属其他企业（单位）的日常性关联交易。

根据上市公司 2015 年年度报告、2015 年和 2016 年 1-11 月备考合并财务报表（未经审计），本次重组前后上市公司关联交易的对比情况如下表所示：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

项目	2016 年 1-11 月		2015 年度	
	重组完成前	重组完成后	重组完成前	重组完成后
日常关联购买商品、接受劳务	2,023.80	1,545.03	3,485.40	3,514.70
日常关联租赁房产	1,152.00	258.25	981.73	281.73
营业成本	126,445.44	144,300.65	119,519.50	137,036.21
占营业成本比例	2.51%	1.25%	3.74%	2.77%
日常关联销售商品、提供劳务	26,916.30	27,220.68	16,457.30	17,374.82
营业收入	205,162.19	229,513.44	187,343.41	209,274.98
占营业收入比例	13.12%	11.86%	8.78%	8.30%

注：上述财务数据未经审计，经审计的财务数据将在重组报告书中予以披露。

航天科工、贵州航天已出具关于保持上市公司独立性的承诺与规范关联交易的承诺。

四、本次交易对上市公司同业竞争的影响

本次交易前，上市公司主营业务为高端继电器、连接器、微特电机、电缆组件及光电产品的研制、生产和销售。本次重组，上市公司收购的军品电机的经营性资产、民品电机资产等均属于原有产业的扩充。

为维护上市公司及其广大中小股东的合法权益，有效避免未来可能出现的同业竞争情况，航天科工、林泉电机、深圳科工、许国大、协控投资、周荣方、徐涛、许京、姚国华、梅红玉已出具关于避免同业竞争的承诺。

五、本次交易对上市公司股权结构的影响

根据标的资产预估值测算，本次交易完成后（不考虑募集配套资金的影响），上市公司总股本将增至 456,906,618 股，其中社会公众股东持股比例为 51.66%，不低于 10%。本次交易不会导致上市公司不符合上市条件。

本次交易完成后，贵州航天仍为上市公司控股股东，国务院国资委仍为上市公司实际控制人。本次交易不会导致上市公司控制权变更。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第二节标的公司所在行业基本情况

航天电机主要从事民用微特电机的自主研发、生产和销售以及与电机有关的技术服务、技术咨询、技术转让，主要产品为永磁直流电机、直流无刷电机及控制器、交流同步伺服电机。

斯玛尔特主要从事爪极式同步和步进电机、齿轮箱和驱动控制器的研发、生产和销售，主要产品为步进电机和同步电机。

运控电子主要从事微特电机及相关零部件的生产与销售，主要产品为 HB 步进电机，并逐步开始研发生产直流无刷电机、伺服电机，以及电机驱动控制器。

根据《国民经济行业分类和代码表》（GB/T4754-2011)，航天电机、斯玛尔特和运控电子所在行业属于大类“C3819 微电机及其他电机制造”；根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012 修订），上述公司所在行业属于大类“C38 电气机械和器材制造业”。

一、微特电机行业主管部门及监管体制

微特电机行业主要由国家政府部门进行宏观管理，由行业协会进行行业自律管理。国家发展和改革委员会以及工业和信息化部负责制定该行业产业政策、行业发展规划，对行业的发展方向进行宏观调控，企业生产经营完全基于市场化方式自主经营。

微特电机行业的自律性管理机构是中国电子元件行业协会下属的中国微电机与组件协会、中国电器工业协会微电机分会。上述自律性管理机构的主要作用是对协会成员提供信息咨询、技术交流、产业政策研究等方面的服务。

二、微特电机行业主要法律法规及产业政策

为促进我国微特电机行业的快速健康发展，政府与行业组织制订了行业相关的产业政策和行业规划，明确了微特电机行业的发展方向和产业扶持政策，主要包括：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

名称	发布时间	发布单位	内容简介
《中国制造 2025》	2015 年 5 月	国务院	加快发展智能制造装备和产品。组织研发具有深度感知、智慧决策、自动执行功能的高档数控机床、工业机器人、增材制造装备等智能制造装备以及智能化生仪表、工业控制系统、伺服电机及驱动器和减速产线，突破新型传感器、智能测量器等智能核心装置，推进工程化和产业化。
《关于推进工业机器人产业发展的指导意见》	2013 年 12 月	工信部	提出攻克伺服电机、精密减速器、伺服驱动器、末端执行器、传感器等关键零部件技术并形成生产力；到 2020 年，形成较为完善的工业机器人产业体系，培育 3-5 家具有国际竞争力的龙头企业和 8-10 个配套产业集群。
《产业结构调整指导目录（2011 本）》（2013 年修订）	2013 年 8 月	发改委	将机器人及工业机器人成套系统、汽车电动空调、电制动、电动转向、电动汽车驱动电机、伺服电机及驱动装置等列为重点鼓励发展对象，并享受国家政策、税收等方面的鼓励和扶持。
《电机能效提升计划（2013-2015 年）》	2013 年 6 月	工业和信息化部、质检总局	指出以提升电机能效为目标，紧紧围绕电机生产、使用、回收及高效再制造等关键环节，加快淘汰低效电机，大力调整和推广高效电机产品的实验，扩大高效电机市场份额；加快实施电机系统节能改造，建立高效稳定的伺服节能系统。
《微特电机行业十二五规划》	2012 年	中国电子元件行业协会微特电机与组件行业分会	（1）行业主要经济目标：产量年递增 7%，到 2015 年产量 100 亿台，约占全球产量 70%；2015 年总产值：1,500 亿元；出口额年平均增长：10%；2015 年出口额：40 亿美元。（2）产业结构调整目标：形成电机、专用设备、零部件和材料完整的具有国际水平的产业结构。①建立和发展具有现代企业制度和国际一流的大集团公司。按照现代企业管理制度，创建具有自主知识产权的微特电机品牌产品，以国际发展的战略目标，实现大规模生产，参与国际竞争，并在国际微特电机行业享有一定的知

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

名称	发布时间	发布单位	内容简介
			名度。到 2015 年在全行业中大集团公司有 10 家以上，国内品牌电机的市场占有率达 50%以上，国际市场占有率达 20%以上。②通过市场竞争，技术改造，培养和扶植一定数量的微特电机专用制造设备和专用检测设备制造公司，力争达到国际先进水平，替代进口设备。按照微特电机大规模生产要求，通过引进国外先进加工制造设备和检测仪器设备，结合我国国情开发、生产并为知名品牌电机配套，培养和扶植专用制造设备和专用检测设备企业。③建立微特电机通用零部件和关键材料专业化生产基地。充分利用我国劳动力资源丰富和原材料丰富的特点，形成规模化生产，以廉价优质的零部件和关键材料参与国内外市场竞争，扩大国内外市场占有率，从而建立微特电机通用零部件和关键材料专业化和规模化的生产基地。
《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》	2012 年 7 月	国务院	发展节能锅炉窑炉、电机及拖动设备、余热余压利用、高效储能、节能监测和能源计量等节能新技术和装备。
《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》	2012 年 7 月	国务院	强调传感器、自动控制系统、工业机器人、伺服执行部件为代表的智能装置实现突破并达到国际先进水平，重大成套装备及大型成套生产线系统集成水平大幅度提升，提高国内市场占有率，重点领域制造过程智能化水平显著提高。
《“十二五”节能环保产业发展规划》	2012 年 6 月	国务院	示范推广稀土永磁无铁芯电机、电动机用铸铜转子技术等高效节能电机技术和设备；大力推广能效等级为一级和二级的中小型三相异步电动机、通风机、水泵、空压机以及变频调速等技术和设备，提高电机系统整体运行效率.
《“数控一代”装备创新工程行动计划》	2012 年 6 月	工业和信息化部、中国工程院	推广应用数字化控制技术，集成创新一批数控装备并实现产业化，促进工

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

名称	发布时间	发布单位	内容简介
			业化和信息化深度融合，提高产业核心竞争力，切实推进装备制造业转型升级。重点开发各种数控装置需要的伺服驱动装置与电机
《高端装备制造业“十二五”发展规划》	2012 年 5 月	工信部	围绕先进制造、轻工纺织、能源、环保与资源综合利用等国民经济重点领域发展的迫切需要，坚持制造与服务并重，重点突破关键智能技术、核心智能测控装和重大智能制造成套装备，大力推进示范应用。置与部件，开发智能基础制造装备。
《“十二五”节能减排综合性工作方案》	2011 年 8 月	国务院	加大节能减排技术产业化示范，实施节能减排重大技术与装备产业化工程，重点支持稀土永磁无铁芯电机；实施节能重点工程，实施电机系统节能，电机系统运行效率提高 2-3 个百分点，新增余热余压发电能力 2000 万千瓦；加大节能减排技术产业化示范，实施节能减排重大技术与装备产业化工程，重点支持稀土永磁无铁芯电机；深化“以奖代补”、“以奖促治”以及采用财政补贴方式推广高效电机产品。
《中国家用电器工业“十二五”发展规划的建议》	2011 年 12 月	中国家电协会	对家电工业的共性技术和关键技术的研究、标准化建设、自主品牌的培育、关键零部件的研发和重大装备技术改造、新型的节能环保产品、创新产品的产业化试点及市场化等给予政策和资金支持，着重通过对关键零部件的政策和资金支持来提升整机发展水平；给予国家科技支撑项目基金支持和外贸基金支持等。
《关于印发“十二五”节能减排综合性工作方案的通知》	2011 年 8 月	国务院	对电机做出明确支持规定：加大节能减排技术产业化示范，实施节能减排重大技术与装备产业化工程，重点支持稀土永磁无铁芯电机；深化“以奖代补”、“以奖促治”以及采用财政补贴方式推广高效节能家用电器、照明产品、节能汽车、高效电机产品等支持机制，强化财政资金的引导作用。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

名称	发布时间	发布单位	内容简介
《微特电机行业“十二五”发展规划纲要》	2011 年 7 月	中国电子元件行业协会	创建具有自主知识产权的微电机产品，参与国际竞争，积极争取成功上市；在提高中、低档微电机产品质量和大规模生产的同时，高度重视高效率低能耗、高出力省材料、智能化、新型微电机开发和生产技术的攻关.
财政部、国家发改委联合会议	2011 年 3 月	财政部、国家发改委	决定为加快推进国内高效电机规模化应用，以加大财政补贴等方式推广高效电机。推进节能改造，中央财政采取以奖代补方式，鼓励通过实施节能技术改造、合同能源管理等项目，推广应用高效电机，加大高效节能技术研发和产业化示范。
《高新技术企业认定管理办法》	2008 年 4 月	科技部、财政部和国家税务总局	在其附件《国家重点支持的高新技术领域》中把信息与自动化系统等的高性能特种电机及其控制和驱动技术、伺服驱动技术、汽车相关技术等列入其中，这将促进新型节能微电机的发展。
《“十一五”十大重点节能工程实施意见》	2006 年 7 月	国家发改委	更新淘汰低效电动机及高耗电设备，提高电机系统效率，推广变频调速、永磁调速等先进电机调速技术，改善风机、泵类电机系统调节方式，逐步淘汰闸板、阀门等机械节流调节方式，优化电机系统的运行和控制。
《信息产业科技发展“十一五”规划和 2020 年中长期规划（纲要）	2006 年 5 月	原国家信息产业部	提出新型微特电机技术是国家未来 5-15 年新型元器件技术中的重点方向。

三、微特电机行业发展概况

全球微特电机生产量和需求量巨大，其应用深入经济活动各个领域，其使用量与经济发达水平、科技水平、工业自动化水平及步进电机自身行业技术发展水平有关。

随着工业自动化水平的提高和信息化的发展，微特电机的下游应用领域不断深化，新兴经济体对微特电机的需求量也日益提高，使得与微特电机相关的研发设计、检测技术、半导体及控制器件、轴承、磁性材料、绝缘材料、制造

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

加工等所有技术都得到了提高和进步，并促使微特电机进一步向小型轻量化、高效率化、大转矩、低振动、低噪声、高可靠性、低价格、长寿命等方向发展，使微型特种电机的应用扩展到更广泛的领域，日益成为许多领域的关键技术。

目前，微特电机的应用领域已渗透到多重经济领域并还在不断深化，如电脑、汽车、通信设备、办公自动化、安防设备、医疗器械、工业自动化、机器人、无人机、银行设备等领域。未来，涉及人们日常生活衣、食、住、行的应用领域在不断升级，而新兴行业的不断涌现，也将对微特电机提出新的需求，如 3D 打印、太阳能发电、汽车应用、智能探测控制等。

以步进电机为例，根据日本矢野经济研究所《小型电机市场现状及未来发展方向》（2014），2013 年步进电机在全球中小电机市场占比 12.77%。步进电机广泛应用在各种自动控制系统中，下游产业包括工业自动化、安防设备、医疗器械、工业自动化、机器人、智能制造、办公自动化、印刷设备和家用电器等领域。近年来，HB 步进电机的应用趋势表现为，办公自动化应用正在萎缩，医疗设备、安防监控、工厂自动化应用正在迅速增加，3D 打印、太阳能发电应用异军突起。新兴行业正创造着 HB 步进电机新的市场空间，技术革新也使传统市场对 HB 步进电机产生额外需求。在半导体制造设备领域中，因 HB 步进电机与交流伺服电机相比具有成本优势，HB 步进电机的使用量有持续扩大的趋势；原先未出现 HB 步进电机市场需求的领域如游戏机、自动售货机等也在开始尝试使用。但随着控制要求的提高和技术集成化的发展，单个步进电机已经无法满足市场需求，步进电机与电机驱动器一体化构造，电机与驱动器集成化产品、混合产品、系统级步进伺服产品成为未来市场的重要发展方向。

四、微特电机行业竞争格局和市场化程度

微特电机行业作为技术密集型行业，其兴起于瑞士，发展于日本。以 HB 步进电机为例，2015 年，全球 HB 步进电机出货量约为 8,000 万台。日本为步进电机制造和高端步进电机出口强国，合计 HB 步进电机产量约占全球的 70%；德国也是世界上步进电机的技术大国；美国、中国、韩国等为第三梯队。为降

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

低成本和贴近市场，自上世纪九十年代末开始，微特电机生产制造大国开始将中低端的制造环节外包，由中国、东南亚等地承接日本厂商的制造。目前，美国、日本及欧盟代表着世界先进水平，引领着微型特种电机的发展，主宰着高档、精密、新型微型特种电机的技术和发展。

中国作为发展中国家的代表，承接日本、韩国等发达国家的微特电机产业转移，历经代工、模仿、学习和自主创新等发展阶段，已经在技术水平、产品性能、品种规格、生产规模等方面取得了一定的进步，并一跃成为世界特种电机生产大国，逐步形成一批具有先进核心技术和相当国际竞争力的优质微特电机制造企业，为国民经济各领域提供优质服务、满足各种使用要求，同时为国际市场提供大量产品的重要基础性产业。

目前，我国正处在产业转型升级过程中，微特电机将扮演着越来越重要的角色，微特电机的市场扩容前景光明，市场容量日益增大。随着国内经济的迅速发展以及稳步增长的出口市场，加之我国对于产品自动化水平日益提升的要求，促进了我国微特电机行业的发展和需求，保障了国内微特电机市场需求的稳定增长和普及率的日益提高。作为世界微特电机的主要生产大国和出口国，当前国内微特电机行业市场潜力具大，市场需求仍将保持持续增长态势，这均为我国未来提升电机整体水平，尤其是高端微特电机产品制造创造了良好的条件。

五、微特电机行业内主要企业及其市场份额

微特电机目前在全球市场的主要竞争对手包括美国雷勃电气（集团）公司（Regal-Beloit Corp.）、美国艾默生电气公司（Emerson）、艾欧史密斯公司（A.O.Smith）、巴西 WEG 公司、广州威灵电机制造有限公司、卧龙电气章丘海尔电机有限公司、卧龙科技股份有限公司、东莞信浓马达有限公司（日本信浓株式会社精密电机事业部下属企业）、日本美蓓亚集团株式会社、日本电产株式会社、AMETEK, Inc（美国）以及上海鸣志电器股份有限公司等。上述企业在研发、制造工艺水平、客户资源、质量控制、规模等方面占据一定的优势。行业内主要企业情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	企业名称	主营业务和产品
1	美国雷勃电气（集团）公司（Regal-Beloit Corp.）	成立于 1955 年，总部位于美国威斯康星州、在美国纽约股票交易所上市的跨国集团公司（股票号为 RBC），其产品主要包括电动机、发电机、齿轮变速装置和电气开关设备等，广泛应用于工业、农业、化工、运输、IT、建筑和家电等众多领域。该公司目前是全球空调及暖通行业最大的电机公司之一。该公司的特点是在普通交流电机的设计和制造方面处于行业平均水平，在智能高效电机的设计方面处于世界领先水平，其收购的“美国通用电气公司”旗下的“GE Motor”中央空调电机在行业中技术领先。
2	美国艾默生电气公司（Emerson）	成立于 1890 年，总部位于美国密苏里州圣路易斯市，是专门从事电机产品生产的大型企业，也是全球最大的洗衣机类电机制造商和世界上最大的电机制造厂家之一。该公司的特点是在网络电源、过程控制、电子和通讯、工业自动化、供热、通风和空调以及器械和工具中，将技术与工程相结合，为用户提供创新的解决方案。该公司生产的电机主要应用于洗涤工业，在风机负载类电机和高效智能电机方面他们并无明显优势，在高效智能电机方面与大洋电机处于同一水平。
3	艾欧史密斯公司（A.O.Smith）	成立于 1874 年，总部位于美国威斯康星州的密尔沃基市，是北美最大的电机生产厂商之一，其主要产品为压缩机电机，其旗下的艾欧史密斯电气产品公司，专业从事各类电机的研发、生产制造和销售，其产品广泛应用于熔炉、空调、冰箱、风扇、车库门、水泵、压缩机等，在北美、欧洲和亚洲都设有生产基地。该公司在压缩机电机设计与制造方面处于世界领先水平，风机负载类电机处于行业一般水平。
4	巴西 WEG 公司	成立于 1961 年，作为南美最大的电机制造商，产品包括电动机、发电机、电气元件、工业自动化系统、电力配电变压器、液体粉末涂料和油漆等，在墨西哥、葡萄牙、阿根廷等五大洲的六十多个国家设有专业制造企业和销售服务机构。由于巴西政府的保护政策，该公司是巴西唯一的电机生产企业，其主要客户亦为巴西本地市场。
5	广东威灵电机制造有限公司	成立于 1992 年，系美的集团下属的电机生产制造公司，主要生产各类家用电器用交流类电机、中小型工业电机、洗衣机电机、微波炉变压器及电抗器、罩极电机等机电部件产品。该公司特点是串激洗衣机电机和风机负载类电机生产技术水平国内领先，开发的产品以空调风扇用电机为主，同时还有洗涤用电机、汽车电机等，产品线较为全面，主要为美的集团旗下的空调制造厂配套。
6	卧龙电气章丘海尔电机有限公司	成立于 1994 年，系海尔集团下属的电机生产制造公司，专门从事家用电器电机生产，其家用空调器用电机生产技术处于国内良好水平，主要以生产空调风扇用电机为主，同时还生产有洗涤用电机、空调压缩机电机等。
7	卧龙电气集团股份有限公司	成立于 1998 年，位于浙江省上虞市，已在上海证券交易所上市，证券代码 600580，主要生产家用电器类电机、工业驱动电机、微特直流电机、电子控制装置、发电机及机组。该公司的家用电器类电机中分体空调用电机的生产和开发较先进，主要以生产空调风扇用电机为主，还生产的产品有工业用电机、发电机组、电子控制装置等。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	企业名称	主营业务和产品
8	东莞信浓	成立于 1994 年 3 月，是日本信浓株式会社精密电机事业部下属的分支机构，其产品应用在办公设备、医疗设备、家电、住宅设施、汽车等各个领域，为广东省高新技术企业。
9	日本美蓓亚	成立于1951年7月，为日本第一家微型、小口径滚珠轴承专业生产厂家，其主要产品包括硬盘驱动器中的永磁马达、轴流风扇马达、步进马达等小型、微型马达、传感装置、LED背光板等高精度、高品质的精密零部件等。
10	日本电产	成立于 1973 年 7 月，为东京证券交易所、纽约证券交易所上市公司，其主要产品为精密小型马达、车载及家电、商业、工业用马达、机械装置、电子与光学部品等，作为全球最大的综合电动马达制造商之一，公司马达产品包括小型精密到超大型全系列产品，输出功率从 0.2w 覆盖至 45MW。
11	AMETEK	成立于 1930 年，为纽约证券交易所上市公司，是全球领先的电子仪器和电动机制造商、世界最大的地板保洁业内生产气动电动机制造商、生产的无刷气动电机在航空航天、大量客运、商用机器、医疗和计算机市场上处于领先地位。
12	上海鸣志电器股份有限公司	成立于 1994 年 4 月，为中国最大的运动控制产品综合制造商之一，主要从事研发、制造和销售运动控制类产品及工业自动化控制类产品。主要产品有电机、电机驱动器、电源、线束等工业产品。
13	浙江金龙电机股份有限公司	成立于 1993 年，一直专注从事微特电机的研发、生产和销售，是国家级高新技术企业和中国电子元器件百强企业，其产品主要为直径 4－7mm 微特电机。

六、微特电机行业市场供求状况及变动趋势

微特电机的应用市场与社会发展水平相适应，适用于工业自动化、办公自动化、家庭自动化、武器装备自动化必不可少的关键基础机电组件，广泛应用于安防监控、汽车、家用电器、职能电动玩具、通信、医疗仪器设备、计算机、）工业机械、机器人、智能制造、航天工业、军事及自动化等领域。以下将重点从智能电动玩具、家电行业、汽车行业、安防监控、工厂自动化、机器人、智能制造和医疗仪器设备行业介绍微特电机在其中的供求。

（一）家电行业

未来家庭生活向舒适化、信息化、网络化发展的进程，对家用电器的数量和技术含量要求也日益提高。随着更新换代速度加快，家用电器新产品层出不穷，与其配套的微特电机领域越来越广，规模越来越大。目前中国已经成为全球最大

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

的家电消费市场。未来，家电出口继续增长，家电业整体业绩增幅放缓，但仍处于稳定增长状态，对微特电机的需求量仍将处于旺盛状态。

（二）汽车行业

汽车微特电机使得汽车电控自动化程度提高，操控方便，继而也成为汽车上的关键零部件之一。一般说来，汽车微特电机主要分布于汽车的发动机、底盘、车身、车载附件，经济型轿车大约配置 20 台以上的微电机，高级轿车则至少配备 50 台以上。全球汽车的生产量，特别中国，维持在较高水平。随着电子技术在汽车中的广泛运用，未来，汽车用导航系统、汽车音响、电视娱乐系统、车载通信系统、互联网系统等将使微电机的使用数量进一步扩大，微电机在汽车安全、节能、环保、舒适等方面扮演越来越重要的角色，特别是永磁、逆变器数字化、系统集成化等要求是汽车用微电机的最新技术发展方向。

（三）安防行业

目前，国际面临的反恐形势严峻，各国和地区政府都在加大安全防范，升级安全防范系统，安防行业需求旺盛。中国安防网数据显示，2013 年全球安防产品规模达到 2,340 亿美元，按照全球电子安防市场保持 8%的年均增长率，2017 年安防产品市场规模将达到 3,220 亿美元。

在我国国民经济迅速发展和生活水平日益提高的推动下，人们安防意识快速提高，安全需求日益增长。“国家应急体系”、“平安城市”、“平安建设”、“科技强警”、“奥运会”、“3111 试点工程”、“世博会”等一系列国际重要会议、重大工程项目和重要国际活动的举办，显著拉动了国内安防行业发展，安防行业的传统应用也出现了更新换代的需求，安防行业呈现出迅猛发展的良好势头。根据《中国安防行业“十三五”发展规划》，预计我国安防行业在“十三五”期间经济增长将保持在 10%-12%之间，到 2020 年行业经济总收入将达到 8,000 亿元左右，安防行业增加值将达到 2,500 亿元左右。

安防行业发展趋势表现为高清化、联网化、智能化。视频监控是安防产业最重要的组成部分。视频监控特别是网络视频监控从 2009 年开始走俏，2012 年高

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

清视频监控市场迅速扩大，监控设备和监控系统朝着数字化及网络化的方向发展。随着技术的日益成熟和公共安防设备的更新换代，安防市场中，视频监控所占比例逐步提高。

（四）工厂自动化、机器人、智能制造

微特电机因其响应速度快、可靠性高、脉冲开环控制构造简单、成本低等特点，在工厂自动化、机器人、智能制造领域应用广泛。以步进电机为例，其主要应用于工厂自动化生产设备（工业机器人）、柔性化输送设备（移动机器人 AGV），智能监控系统、数字化管理系统等。

微特电机在工厂自动化领域的优势明显，且具有不可替代性，微特电机在自动化、智能制造领域的应用比重将持续提高。根据国家对工业自动化领域的“十三五”规划，预计 2015-2020 年，工厂自动化应用领域将会进一步拓展，对微特电机的需求量将逐年上升，增速逐年上升。

纺织机械是近十年开始使用步进电机的一个行业，在此行业中，步进电机所涉及的纺机种类非常广泛，如纺织机械、针织机械、缝制设备等。《十二五纺织工业设备制造规划》将大力发展高端纺织装备制造业列为核心内容，鼓励紧密围绕纺织工业结构调整和产业升级，加快各类高端纺织装备的研发制造和产业化。

（五）医疗设备行业

微特电机在医疗设备领域中运用极为广泛并呈现扩大之势。以步进电机为例，步进可运用于如棱镜分光单色器、自动生化分析仪、自动稀释器、胰岛素泵、呼吸设备、血液检测设备、眼科检测设备、注射泵、人工透析设备等；以无刷电机为例，无刷电机非常适用于任何配有电池供电的场所，电压低或手术室的环境。未来，替代人工完成治疗任务的、动作准备和静音度高的、使用电机的医疗设备会越来越多应用于临床。医疗仪器设备将使用更多定位精度高的、易于速度控制的微特电机。

随着经济发展、人口增长、社会老龄化程度提高以及人们保健意识的增强，全球医疗器械市场需求持续快速增长，医疗器械行业成为当今世界发展最快的行

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

业之一，其年均增长率高于全球 GDP 增长水平。根据 EvaluateMedTech 预测，2020 年，全球医疗器械市场规模将达 5,140 亿美元。全球市场中，医疗器械市场主要集中于美国、欧盟、日本等发达国家和地区。美国是全球第一大医疗器械市场，根据中研网的数据，美国医疗器械 2012-2017 年的年均增长率为 6.4%，生产了全球医疗器械的 48%，其医疗器械销往全球，占欧洲市场的 40%，日本市场的 20%，美国本土市场的 70%。美欧日等发达国家和地区的医疗器械产业以最新产品的升级换代为主。中国、印度、墨西哥、巴西、俄罗斯等国的医疗器械市场发展较快，设备普及和升级换代的需求同时大量存在。非洲等地区的医疗电子设备市场尚处于初级市场，但增长潜力较大。

随着我国经济的持续增长和生活水平的提高，医疗器械在我国也得到了快速增长，设备普及和升级换代的需求同时大量存在。2000 年至 2012 年，我国医疗器械产业规模增长了 10.34 倍，年复合增长率为 21.50%，但与发达国家相比，我国仍然存在很大差距。相比发达国家，我国医疗卫生服务开支占总的 GDP 比例较低，医疗器械与药品的消费比重也比较低，我国医疗器械产业任存在较大缺口，市场发展空间极为广阔。

目前，我国医疗器械产业在医疗行业中的地位越发凸显，正遵循着发达国家“重器械、轻药品”的路径发展。为鼓励我国医疗器械行业，尤其是诊疗设备行业的发展，国家出台了一系列行业鼓励政策。《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020 年）》提出重点开发新型治疗和常规诊疗设备，数字化医疗技术、个体化医疗工程技术及设备；《产业结构调整指导目录（2011 年）》将“十三、医药”中的“数字化医学影像产品”列入鼓励类产业结构目录。相关政策的出台为医疗设备制造商提供了良好的发展环境。

七、微特电机行业利润水平变动趋势及变动原因

从行业整体盈利状况来看，根据前瞻产业研究院的报告，长期以来，我国步进电机行业的销售利润率不足 14%，主要原因是行业内企业的规模小，以中小企业为主，这些中小企业掌握的核心技术有限；中小企业生产的产品档次低，利润薄。未来，随着生产的规模化、产品档次的提升，行业利润率将有较快提高。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

八、影响微特电机行业发展的有利因素和不利因素

（一）有利因素

1、国家政策大力支持行业发展

近年来，国家相继出台政策促进微特电机行业的发展，特别是在全球降低能耗的背景下，高效节能电机成为全球电机产业发展的共识。根据中国电机行业信息网，2015年我国电机保有量约24亿千瓦，总耗电量约3.5万亿千瓦时，占全社会总用电量的65%，电机几乎消耗了全国超过一半的电量。虽然我国电机能效水平在逐步提高，但总体能效水平仍然较低。高效电机是省电最有效的方式之一，推广高效电机已经成为我国经济转型、节能减排乃至雾霾治理的一件大事。因此，电机效率的提升已成为节能潜力最大的产业之一。

因此，在电机系统节能方面，我国相继出台了一些指导政策。2008年以后，我国加快了淘汰低效电机及拖动设备的速度，加强了高效节能电机推广力度；2009年财政部和国家发改委将高效、超高效电机应用列入惠民工程，2009年和2012年工业和信息化部也先后发布了两批“高耗能落后机电设备(产品)淘汰目录”；2011年新能源汽车保有量增速为59.58%，在《节能与新能源汽车产业发展规划（2012—2020年）》等政策刺激下，中国新能源汽车产业市场预期良好；2020年新能源汽车保有量将达50万辆，带动驱动电机市场规模迅速增长；再如原国家信息产业部发布的《信息产业科技发展“十一五”规划和2020年中长期规划（纲要）》、国家科技部、国家财政部、国家税务总局联合颁布的《国家重点支持的高新技术领域》、国家“十二五”规划等直接或间接提出发展新型节能微电机，国务院、国家发改委、财政部等出台多项措施以各种奖励方式直接鼓励新型节能微电机的发展。此外，微电机还受益于下游行业增长，2009年国务院推出的十大产业振兴规划当中，信息电子、汽车名列其中，下游行业的振兴措施有助于拉动微特电机行业发展。

除政府积极布局产业良好发展环境之外，各电机生产企业也应抓住国家实施“一带一路”、“工业4.0”“中国制造2025”、智能制造等重大战略的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

历史机遇，以创新驱动、智能转型、强化基础、绿色发展为指导思想，扎实工作、锐意进取，早日实现电机行业的由大变强。

未来我国仍需加大力度推广高效电机，淘汰在用低效电机，发展电机高效再制造，并全面推动电机产品向高效性、高可靠性、轻量化、小型化的方向发展，进一步推动节能工作。电机系统的节能是我国建立节约型社会、发展循环经济的重要一环。

2、下游市场需求巨大，行业发展空间广阔

微特电机下游应用领域广泛，包括安防监控、汽车、家用电器、通信、计算机、航空航天、机械制造、视听设备、机器人、智能制造、军事等。随着我国经济的持续增长，居民消费层次逐步提高，技术更新的加快，均为微特电机发展创造了良好的外部条件。

新兴行业的崛起，如 3D 打印、太阳能发电、工业 4.0、无人机、智能机器人、汽车电子等市场的兴起和应用等创造了微特电机广泛的市场空间，特别是电机驱动与控制领域市场潜力将会逐渐释放，电机控制器市场规模也将逐渐提升，电机的重要性再次引起了人们的关注。

自德国提出工业 4.0 之后，中国也提出了“中国制造 2025”规划，随着中国自动化步伐的加快，未来中国将成为超级机器人大国，工业机器人需求量将极大增长。然而在工业机器人高增长刺激下，微特电机中的伺服电机作为工业机器人的动力系统以及机器人运动的核心要件，其发展之路必将发生改变。

根据中国电器工业协会摘自 Researchand Markets 的《2015-2019 年全球工业机器人伺服电机行业报告》，从 2013 年开始，中国成为世界最大的工业机器人市场，2014 年的销量飙升到全球伺服电机销量的 55%，共 57,000 台。随着产业升级，以及机器人取代人工劳动力需求的推动下，中国的工业机器人市场将继续快速增长，预计到 2019 年，中国市场对伺服电机的需求将达到 182,000 台。工业机器人的快速增长已经在一定程度上刺激了伺服电机市场的发展。按 ResearchandMarkets 的测算，90%的工业机器人使用伺服电机，同时，每个工业机器人装配的伺服电机都是平均量，那么 2014 年中国所增加的对伺服电机

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

的需求在 231,000 台。而这个数字在 2019 年将有望达到 737,000 台。

3、技术发展带来的产业升级

经过多年的积累，我国的工业基础迅速强大，工业技术也飞速发展，并在很多领域的关键技术上实现了一系列的突破。在微特电机生产领域，虽然我国的技术水平和生产工艺上距离世界顶尖水平仍然有一定的差距，但由于国外知名电机企业纷纷向中国进行产业转移，在我国设立合资或独资企业，建设生产制造基地以及采购中心，迅速推动了我国微电机的生产能力和生产水平的提高。同时，不断实现技术创新，特别是在微特电机专业设备的制造、原始材料的获取、一级零部件的专业化生产上都取得了很大程度的飞跃，从而实现了国内微特电机制造行业的产品更新升级。

4、出口退税率提高的影响

2006 年 9 月 14 日，财政部、发改委、商务部、海关总署、国家税务总局联合下发财税［2006］139 号文《关于调整部分商品出口退税率和增补加工贸易禁止类商品目录的通知》，提高了部分商品的出口退税率，其中功率大于 37.5W 的单相交流电机和功率小于等于 750W 直流电机出口退税率由原来的 13%提高到 17%，这将有利于微特电机行业的发展。

（二）不利因素

1、市场竞争激烈

由于我国微特电机行业整体还处于中低端产品制造阶段，绝大部分微特电机生产制造企业还存在规模小、下游应用领域宽泛、产品替代性若等特点，因此产品的附加值不高，整体盈利能力弱，仅依靠价格战的中低端微特电机企业将在竞争中面临巨大的困境；加之行业内中小规模的微特电机企业数量不断增加，市场竞争越发激烈。

另外，近年来跨国企业纷纷在中国设厂，我国成为全球微特电机的主要生产基地，相比跨国外资企业的经营规模大、技术实力强、品牌影响大等优势，我国绝大部分微特电机企业还处于中低端产品制造阶段，存在生产规模小和技

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

术创新能力弱等情况，研发、生产和制造水平相比外资跨国企业存在较大的差距，因此短期内，外资企业的进军对我国本土微特电机生产企业冲击很大，我国微特电机的市场竞争只会越来越白热化。

2、行业整体技术水平较弱

由于微特电机特别是高端微特电机产品制造工序多，涉及磁性材料处理、精密机械、精密模具加工、绕组自动制造、绝缘烘烤处理等关键电机工艺技术，不仅需要配套大量高精度的自动化工装与设备，还需要一系列精密的测试仪器，技术含量较高，因此高端微特电机技术主要掌握在日本、德国、美国等少数发达国家手中。我国生产的大部分微特电机产品存在档次较低、技术水平不高的情况，产品多数处于中低端市场，部分新型微特电机产品仍然属于空白，在研发、生产和制造水平相比发达国家仍然存在较大的差距。同时，国内厂家在研发高端产品存在技术瓶颈，特别是一些技术含量高的精密微电机，生产的微特电机产品在质量和性能上与国外尚有一定的差距，导致高端产品一直被外商或外资企业垄断。

德国、日本、美国等国家凭借其多年的生产制造经验、先进的生产工艺技术以及巨额的研发投入，掌控着大部分高端微特电机的新技术和新产品，引领世界微特电机技术的发展方向，形成了较大的世界领先优势。

3、主要原材料价格波动

微特电机的原材料主要为硅钢片、铜、磁性材料等，其价格将随着市场的波动而不断变化。在经济上升周期中，上述原材料价格上涨将增加微特电机的生产成本，占用企业较多流动资金。

九、微特电机行业进入壁垒

（一）客户壁垒

微特电机的可靠性及与电器产品的匹配程度，决定了电器产品的可靠性和性能。由于微特电机配件类产品的特性，在保证产品质量稳定和性能优良的前提下，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

微特电机生产厂商往往需要与下游客户通过较长时间的新产品测试、再到小批量订货、最后到大批量采购等环节，才可能建立长期合作关系，因此新进入厂家的产品很难在短时间内迅速抢占市场。某些微特电机行业的主要客户多为大型跨国企业和国内上市公司等优质客户，要进入这类客户的供货商名录一般要经过长期严格的审查过程，除对产品的质量、价格、交货期有较高要求外，还对公司的设备、环境、内控体系、财务状况设置较高的门槛。因此，对于行业新进入者而言，获得优质大客户订单，特别是要进入中高端市场比较困难，存在着实质性的客户壁垒。

（二）技术和人才壁垒

微特电机品种较多，应用领域范围较广，同品种电机存在多种不同的规格，且不同规格之间存在较大的技术差异，尤其对于模具设计、定子、转子等工艺水平和生产技术要求很高，生产厂家需及时对生产技术和工艺进行调整和创新才能满足客户要求。客户对于产品性能、使用寿命、安全及稳定性等要求非常高，因此新进企业短时间内很难达到客户提出的技术要求，行业具有较高的技术壁垒。其次，由于微特电机技术门类的多样性，对产品开发、设计和管理人员的专业素质要求较高，专业人才的缺乏也是制约中国微特电机行业发展的“瓶颈”之一。相对于目前已经具备一定规模和经营历史的业内企业，对于欲进入本行业的企业来说，人才的吸收和积累更加困难，而技术和知识经验的积累更需要较长的时间。

（三）认证壁垒

微特电机的生产制造在某些国家需纳入强制性安全认证产品范围，如我国的CCC，美国的UL、加拿大的CSA，欧洲的CE/VDE 等认证。如果微特电机生产制造企业没有有效的质量保证体系，微特电机行业下游客户不可能将微特电机生产企业纳入其合格供应商的行列。部分下游行业还强制要求微特电机的供应商质量管理水平达到其要求的标准，如环保方面，欧盟就有严格要求，出口欧盟的步进电机产品须符合其RoHS等认证；如汽车行业的ISO/TS16949标准。国际标准化组织的下属机构汽车行动组，在ISO9001基础上，结合汽车行

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

业零配件的特点发布ISO/TS16949规范，全球各主机厂（通用、大众等）为保证车辆质量和安全，均要求供应商通过TS16949认证，否则不能成为其合格供应商。

（四）个性化产品壁垒

微特电机中部分电机类别需要与行业下游客户形成较高的协同性，微特电机生产制造企业应具备微特电机产品小批量、多品种、快速交货的素质。为了扩大竞争优势和生存空间，快速的开发和制造出低成本、质量高的创新产品，整机企业往往会要求电机供应商在新产品开发中协同参与，能够根据自身的技术情况和发展方向给电器整机企业合理化的建议，从而保证开发过程中利益的一致性和风险的共担。整机企业、供应商之间的协作关系使得新企业较难进入微特电机行业。如步进电机为工业自动化控制等相关行业的关键部件，产品质量和稳定性直接影响客户产品的正常运行和性能发挥，行业下游客户对步进电机的个性化要求较高，需要步进电机厂商根据客户特定需求进行定制化研发和设计，并调整生产工艺。因此步进电机生产厂商与下游客户将会形成战略协作关系，新进厂商较难突破。

（五）规模效应壁垒

近年来，微特电机行业整体技术水平不断提升、种类不断丰富，下游客户对产品的性能、结构设计要求越来越高。然而，我国的微特电机行业以中低端产品制造为主，单价一般不高，为了满足客户不断提高的要求，必须加大在人员、设备方面的投入，提高生产规模，并持续稳定地获得大批量的订单。因此，在激烈的市场竞争环境下，新进企业无法保证获得大量稳定的订单，且在规模化方面无法同行业先入者在短时间内抗衡。

（六）资金壁垒

微特电机制造对工艺水平的要求较高，需要对现代化生产设备进行投入，对厂房、磨具、冲床、电镀、生产线等生产设备的要求均较高。与此同时，由于微特电机产品也需要不断的更新换代，因此要微特电机生产企业对生产设备

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

和研发费用的进一步投入。此外，微特电机产品的下游企业多为国内外的大型企业，其采购付款周期较长，会很大程度的占用生产商的流动资金，增加生产商的资金压力。

十、微特电机行业技术水平及技术特点

步进电机已经发展为除直流电机、交流电机以外应用范围最广的第三类电动机。目前，除少部分企业外，我国多数微特电机生产企业呈现产品档次低、以低端制造为主、生产设备落后、高精密设备落后、关键零部件材料不足的特点。

近年来，随着科学技术的发展和控制系统的不断更新，对微特电机的要求越来越高。同时，新电机技术、新材料技术、新微电子技术、新电力电子技术、新传感技术、新计算技术、新控制技术、新网络技术的应用，推动了微特电机的发展，出现了新的发展趋势。激烈的行业竞争也带来了微特电机产品变革的加速。当前世界微特电机技术领域的发展趋势是：

（一）微特电机的高效化、低成本化

目前微特电机正在向着高效节能、高出力、省材料、静音舒适、无害无污染等方向发展。高效电机要求从设计、材料到制造技术均需要有较大提升。随着新材料、新工艺的应用，微特电机制造成本不断下降。新型材料的应用为提高电机产品性能、降低成本创造了有利条件，而微电子技术、现代控制技术、计算机技术和电力电子技术的发展应用促使微特电机向高性能化不断迈进，不仅使电机的力能指标、稳态性能、动态性能大幅度提高，更使其在检测精度、控制的灵活性、控制精度、综合控制性能、可靠性等方面得到更快发展，达到精度高、频响高、灵敏度高、效率高、可靠性高、功率密度高、性能好、维护性好等。

随着新型电力电子器件的不断涌现，电机控制技术飞速发展，微处理器的应用促进了模拟控制系统向数字控制系统的转化，数字化控制技术使得电机控制所需的复杂算法得以实现，并且简化了硬件设计，降低了成本，提高了精度。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

根据中国电机行业信息网，目前工业领域电机用电量约占工业用电总量75%。中央“十二五”规划明确提出《绿色发展，建设资源节约型、环境友好型社会》，对微特电机行业具有指导性作用，在国务院主导下，我国将全面推广高效电机，淘汰落后的低效能电机，这必将给制造工艺和生产装备先进的高效电机企业带来新的商机，有利于促进技术领先、形成规模效应的电机企业完成产业升级。

（二）微特电机的无刷化、永磁化

为了提高微特电机的可靠性，降低噪音，提高电磁兼容性能，延长电机寿命，除了在电机结构上不断改进，使其能长期可靠的运行外，国际上一直致力于发展各种无刷电机。随着电力电子技术和产品的不断更新换代，半导体开关器件性能不断提高，容量不断增大，成本不断降低；高性能、低价格的可编程器件（如单片机、DSP）的大量使用，新的控制理论与方法的出现等因素，均对永磁无刷电机控制技术起到有力的推动作用，为永磁无刷电机发展提供了基础。永磁无刷电机（包括永磁无刷直流电机、永磁无刷交流同步电机、永磁无刷直线电机和永磁无刷力矩等）是集新型永磁材料、电力电子、集成电路、计算机、自动控制、传感器及电机技术于一体的产品，相关行业技术发展，是永磁无刷电机发展的基础。

（三）数字化、智能化

微特电机的数字化是指在其控制单元中采用可编程控制器，综合现代控制理论、电力电子技术、微电子技术等，实现电机速度和位置的自适应调整与控制。电动机控制策略的模拟实现正逐渐退出历史舞台，而采用微处理器、现场可编程门阵列、通用计算机、DSP 控制器等现代手段构成的数字控制系统得到了快速发展，作为电动机控制系统也正朝着高精度、高性能、网络化、信息化、系统芯片化方面不断前进。同时，数字化的发展，改变了微特电机作为元件使用的概念，确立了微特电机作为一个小系统的设计、生产和使用的新概念，标志着微特电机发展已进入一个新阶段。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（四）微型化和一体化

微特电机的微型化，包括其质量、体积、功率消耗等方面。一体化是指多台电机组合，形成新一代电动伺服系统，从而迅速提高系统的精度和可靠性。

由于电子技术的快速发展和广泛应用，随着信息产品和消费类电子产品向微、轻、薄方向发展，对其配套的微特电机提出了小型化和微型化的要求，以适应电子产品日益微型化的需要，而空间设施、国防装备、医疗设备等对电机进一步提出了短、小、薄、低噪声、无电磁干扰等要求，均为微特电机的微型化创造了条件。例如，小型扁平存储驱动器、微型摄像机、数码照相机、微型立体声耳机、微型收录机、手机等产品几乎都使用小型化、片状永磁无刷直流电动机。

机电一体化就是将传统电机与电力电子技术、现代控制理论有机结合，作为一体化产品满足各类自动化装备系统的需求，最终实现智能化。目前，电机在其实际应用中已由过去简单地提供动力为目的发展到对其速度、位置和转矩等物理量进行精确控制，为了不断适应这种日益发展的智能化需求，微特电机也必然与微电子技术、计算机技术和电力电子技术等相结合构成新型机电一体化产品。从国防和航空航天到工农业生产、信息、医疗设备以及家庭自动化，几乎所有领域都在越来越多地采用机电一体化伺服传动系统。永磁交流伺服电动机、永磁无刷直流电动机、开关磁阻电动机等耗电少、效率高、运行成本低、控制性能好的新型机电一体化传动系统正在迅速普及。

十一、微特电机行业经营模式

微特电机行业产品品种繁多，对于小批量、多品种的微特电机生产企业，在生产模式上通常采用只进行关键件、重要件的生产和装配、检测等，其余零部件的加工均采用外包的方式；而对于大批量生产为特点的微特电机企业，生产方式集约化、生产自动化和专业化、生产协作配套网络化则是通常方式，将先进工艺技术同现代化组织管理相结合、提高材料利用率和降低工艺成本是大多数规模化生产企业的模式。随着国际市场竞争的加剧，微电机产品的市场寿命越来越短，多品种小批量成为越来越多企业的生产模式。因此，现在微电机

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

制造业十分重视电机的柔性化生产，以克服以多品种小批量为特点的微电机生产组织上的困难。

其次，随着新原理、新结构微特电机的开发与应用，一些传统的制造工艺已无法满足微特电机未来的发展趋势，因此在研发模式和目标上，微特电机生产企业着重把把研究方向放在了材料和制造技术上，一方面研究新材料、新工艺、新型工装设备，以满足产品性能、功能和制造工艺性要求；另一方面，随着新工艺和新材料的出现，还需解决适用化问题和高效低成本产业化生产问题。

十二、微特电机行业的周期性、区域性和季节性特征

（一）行业的周期性特征

微特电机产品主要应用于工业自动化、家用电器、安防设备、医疗器械等行业，受经济周期波动影响，在经济形势向上时，需求量上升；反之需求量下降。

（二）行业的区域性特征

目前，在世界范围内，日本、德国、美国等发达国家的微特电机研发设计能力较高，中低端微特电机制造已经向亚洲部分国家转移，只保留少量高端微特电机在国内生产。我国已成为全球微特电机的主要生产和出口国，其中珠三角、长三角、渤海湾等区域由于资源和交通优势，成为了国内微特电机制造的集中地区。但随着中西部的商业环境改善，东部沿海地区企业运营成本的上升，我国微特电机产业有向中西部转移的趋势。

（三）行业的季节性特征

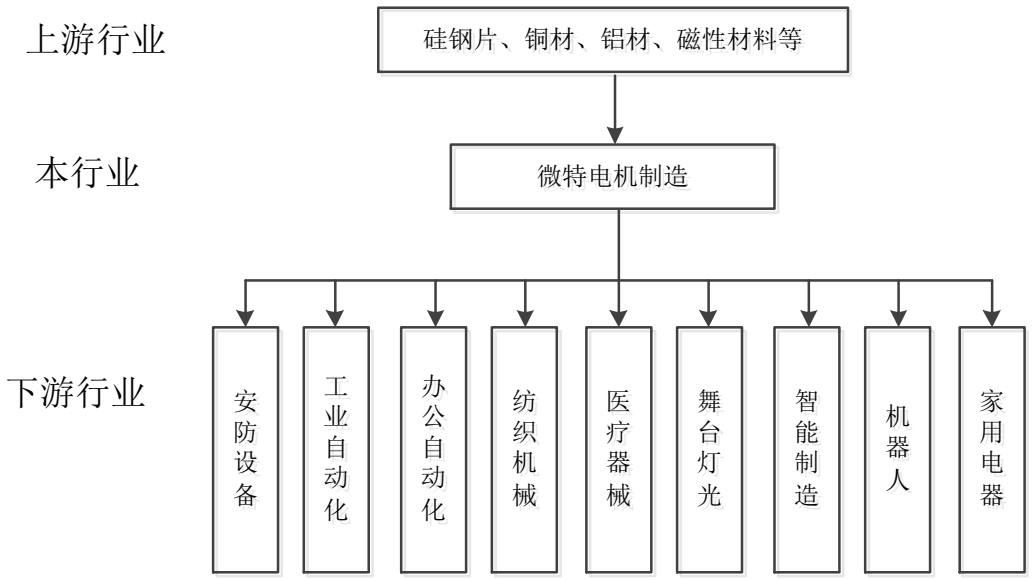
除部分暖通家电如空调、风扇等会随着气候变化而出现销售波动外，微特电机行业整体不存在明显季节性特征。

十三、微特电机行业与上下游行业的关系

微特电机的上游主要是硅钢片、漆包线（主要为铜）、铝、磁性材料等原

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

材料，原材料价格的波动引起步进电机制造企业生产成本的变动。微特电机的下游主要是安防设备、工业自动化、办公自动化、家用电器、纺织机械、医疗器械、舞台灯光、智能制造、机器人等。微特电机行业与下游行业相互促进，相互制约。微特电机行业上下游关系结构图如下所示：



（一）上游行业对微特电机行业的影响

微特电机生产使用的原材料主要包括有色金属、钢材和磁性材料。有色金属是经济发展的基础材料，公司生产中使用的有色金属主要包括银、钯和铜。

改革开放以来，我国有色金属工业发展迅速，2002 年中国有色金属总产量跃居世界第一位。随着国内经济增速放缓，铜价格指数呈下跌趋势。钢铁业是国民经济的重要基础产业，是实现工业化的支撑产业。中国是全球最大的钢铁生产国和消费国，已占据全球占世界 50%的钢铁产量。受主要发达国家经济衰退影响，钢材价格大幅下降。中国是世界磁性材料生产大国和出口基地。近年来，全球永磁材料和软磁材料产量的年复合增长率达到 10%以上。中国磁性材料产量一直位居世界第一看，有色金属、钢铁和磁性材料等均是国内优势产业，市场供给充足，微特电机行业的原材料短缺风险较小。

（二）下游行业对微特电机行业的影响

微特电机行业的用途广泛，下游行业主要有家用电器、安防设备、智能电

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

动玩具、汽车、家用电器、日化用品、通信、计算机、航空航天、机械制造、舞台灯光、机器人、智能制造、军事等。以汽车和电脑为例，平均每辆轻型汽车中有 30 多个电动机，平均每台电脑会使用 3-6 个微型电机。微特电机应用最多的是信息行业，汽车行业次之，家用电器随后。这三者占据了至少一半以上的微特电机需求。从功能角度来看，微特电机分为驱动电机、控制微电机等，驱动电机在家电、汽车等行业应用广泛，在小微电机中的占比较高；控制型小微电机整体份额比较低，伴随着智能化、自动化、信息化大潮在生产、生活各个领域的推进，未来控制型小微电机的需求将呈现快速增长的势头。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第八章本次交易涉及的报批事项及风险提示

投资者在评价本公司本次发行股份购买资产时，除本预案的其他内容和与本预案同时披露的相关文件外，还应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、本次交易相关风险

（一）本次交易可能被暂停、终止或取消的风险

从本预案披露至本次交易实施完成需要一定时间。本次重组可能因下列事项的出现而发生交易暂停、终止或取消的风险：

1、买卖股票人员可能因涉嫌内幕交易而导致本项目被立案调查、终止或取消的风险。

2、如本预案通过董事会审议并公告后 6 个月内，上市公司无法就本次交易的决策发出股东大会通知，将导致本次交易被取消的风险。

3、在本次交易的推进过程中，市场环境可能会发生变化，监管机构的审核要求也可能对交易方案产生影响，交易各方可能需根据市场环境变化及监管机构的审核要求完善交易方案。如交易各方无法就完善交易方案的措施达成一致，则本次交易存在终止的风险。

4、其他不可预见的可能导致本次重组被暂停、终止或取消的风险。

（二）本次交易的审批风险

截至本预案签署日，本次交易已经交易对方内部决策机构审议通过、航天科工内部决策机构审议通过、国防科工局军工事项审查通过以及国务院国资委预核准，并经上市公司第五届董事会第七次会议审议通过，本次交易尚需取得以下批准或核准才能实施：

1、本次交易标的资产的评估报告尚需经有权国有资产监督管理部门备案；
2、本次交易尚需取得国务院国资委批准；

3、本次交易尚需取得国防科工局信息披露豁免的审核；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

4、上市公司股东大会审议通过本次重组相关事项，且同意贵州航天及其特定关联方免于发出要约收购；

5、本次交易尚需获得中国证监会核准。

本次交易能否取得上述批准或核准及取得上述批准或核准的时间存在不确定性。因此，本次交易最终能否成功实施存在上述审批风险。

（三）本次募集配套资金未能实施或募集金额低于预期的风险

如本次发行股份购买资产成功实施，募集配套资金失败或低于预期现金支付的需求，上市公司将根据自身战略、经营及资本性支出规划，通过自有资金或者银行贷款、债务融资、融资租赁等自筹融资方式来解决募集配套资金不足部分的资金需求；同时，如果债务融资等其他融资形式的资金成本高于本次股权配套融资成本，可能削弱本次交易对上市公司盈利的增厚效果，存在一定的财务风险。

（四）股票价格波动的风险

本次交易将对上市公司的生产经营和财务状况产生一定程度的影响，进而影响上市公司的股票价格。此外，国内外宏观经济环境、行业景气度、国家相关政策的调整、资本市场运行状况和投资者预期等因素都会对股票价格产生影响。本次交易实施完成需要较长时间，在此期间上市公司股票价格可能会出现较大幅度的波动，提请投资者注意股票价格波动的风险。

（五）财务数据及资产预估值使用风险

截至本预案签署日，标的资产的审计、评估工作尚未完成。预案中披露的财务数据及标的资产预估值谨供投资者参考之用。最终财务数据将以具有证券业务资格的会计师事务所出具的审计报告为准，最终资产评估结果以具有证券业务资格的资产评估机构出具的并经有权国有资产监督管理部门备案的评估报告为准，存在与预案披露数据出现差异的风险。提醒投资者注意相关事项，并以重组报告书（或草案）为准。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（六）标的资产的估值风险

截至 2016 年 11 月 30 日，标的公司预估值如下：

单位：万元

标的资产	合并报表 账面净资产	100%股权 预估值	评估增值额	评估增值率（%）
林泉电机经营性资产	33,877.55	37,452.17	3,574.62	10.55
航天电机	1,538.33	10,670.00	9,131.67	593.61
斯玛尔特	3,247.50	8,570.00	5,322.50	163.89
运控电子	7,366.74	29,500.00	22,133.26	300.45
合计	**46,030.12**	**86,192.17**	**40,162.05**	**—**

部分标的资产的评估值较该资产的账面值存在较大的增幅，由于评估结论所依据的收益法评估方法基于一系列假设及对未来的预测，如果资产评估中所依据的假设条件并未如期发生，或未来市场环境发生较大波动或剧烈变化，则本次交易部分标的资产估值将存在被高估的风险。

（七）业绩承诺无法实现的风险

本次交易中，上市公司与航天电机所有股东，即交易对方林泉电机、深圳科工；斯玛尔特股东的股东，即交易对方林泉电机；运控电子股东，交易对方许国大、协控投资、周荣方、徐涛、许京、姚国华、梅红玉签订了《购买资产框架协议》。根据协议，以上交易对方以本次重组中获得的上市公司股份和现金对标的资产的未来盈利能力进行承诺。其中，林泉电机、深圳科工、许国大、协控投资、周荣方、徐涛、许京、姚国华、梅红玉将优先以股份进行补偿，如股份不足，则以现金进行补偿。

标的资产的实际盈利情况受宏观经济、产业政策、市场环境等各方面的影响，考虑到未来市场环境和法规政策等存在不确定性，存在业绩承诺无法实现的风险。虽然以上交易各方签署的《购买资产框架协议》在一定程度上保障了交易对方履行差额补偿的能力，但仍存在补偿义务人无力或不履行相关补偿义务的情况，本次交易存在承诺可能无法执行的风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（八）标的资产完整性和权属瑕疵风险

截至本预案出具日，标的资产林泉电机持有的军品电机相关的房屋建筑物尚未取得权属证书，具体如下：

序号	建筑物名称	面积（平方米）	净值（万元）
1	3#机加、电装综合楼	21,755.04	7,768.73
2	4#环试、研发综合楼	18,964.74	6,358.94
3	5#科研研究所	13,990.62	5,374.15
4	7#热处理综合厂房	1,223.25	884.67
5	8#化学品库	218.88	86.89
6	室外工程	--	2,800.95
合计		**56,152.53**	**23,274.34**

上述尚未取得权属证书的房屋建筑物的建筑面积合计 56,152.53 平方米，上述房屋建筑物是林泉电机在贵州林泉位于金阳新区长岭南路的土地（土地使用权证号：黔筑高新国用【2010】第 2518 号）上出资建设的房屋，并以贵州林泉的名义办理了《建设用地规划许可证》、《建设工程规划许可证》、《建设工程施工许可证》以及《贵阳市建筑工程竣工验收备案表》以及《建筑工程竣工验收消防备案》。本次交易完成后，上市公司将本次军品电机相关的房屋建筑物以增资的形式注入贵州林泉，相关的房屋建筑物将以贵州林泉的名义办理权属证书。

针对上述房屋建筑物的瑕疵，贵州林泉已出具《关于金阳科技园房屋建筑物所有权的说明》说明，3#机加电装综合楼、4#环试研发综合楼、5#科研研究所、7#热处理综合厂房、8#化学品库及室外工程等房屋建筑物系林泉电机落实上级主管单位指示、保障贵州林泉军工生产能力建设出资建造，上述房屋建筑物所有权属于林泉电机；航天电器已出具《关于将收购的林泉航天电机有限公司经营性资产注入控股子公司的承诺》承诺，航天电器将在本次交易完成之后将林泉电机经营性资产以增资形式全部注入控股子公司贵州林泉，并在资产完成交割之后 24 个月内完成有关房屋建筑物的产权办理手续；在重组实施完成后 24 个月内完成上述房屋权属完善手续。如航天电器或贵州林泉因上述房屋

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

权属瑕疵问题受到任何损失，林泉电机将担赔偿责任。本次重组存在部分标的资产的权属证书无法在预定时间内完善完毕的风险。

二、本次交易完成后经营风险

（一）整合风险

本次交易后，上市公司规模将会进一步扩大，并将新增较多民品电子元器件的业务。上市公司通过之前的战略并购已经积累了一定的标的整合经验，并计划在本次重组后，对标的资产执行集团化管理模式，对企业文化、财务、营销、人力资源、技术研发、品质和供应链进行统一管理。但是上市公司与标的资产在细分市场、经营业务、管理文化、发展阶段均存在差异，与标的公司能否在发展理念、业务运作、人才和财务管理等方面进行成功整合，以充分发挥本次交易的协同效应，尚存在一定的不确定性。

（二）市场风险

本次重组注入标的资产以电子元器件制造和销售的企业为主，主要客户也集中在安防、通讯、智慧城市和智能制造行业。电子元器件行业为充分竞争的行业，行业不断有新增的竞争者参与，原有市场参与者也不断在技术、产品及服务上加大投入力度以提高自身的竞争力。随着行业竞争的加剧，标的资产的经营可能存在不利因素。上市公司将密切关注行业竞争环境的变化，积极采取措施加以应对，保持生产经营的稳定和持续发展。

（三）汇率风险

标的公司航天电机的产品主要销售给海外市场，其报告期内外销投入占比情况如下：

标的资产	2016 年 1-11 月	2015 年	2014 年
航天电机	46.72%	46.37%	-
斯玛尔特	18.27%	21.74%	26.02%

外销产品以外币结算，如果未来人民币汇率发生波动，则会影响标的资产

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

的经营业绩，从而导致上市公司业绩产生波动。

（四）税收优惠的政策风险

1、高新技术企业认定的税收优惠

本次重组中，标的资产运控电子持有《高新技术企业证书》，适用 15%的所得税税率。本次交易完成后，如果运控电子不能持续满足高新技术企业的认定要求或者税收优惠政策发生变化，将会导致标的资产及上市公司无法继续享受税收优惠，上市公司未来的盈利水平将受到不利影响。

2、出口退税的税收优惠

本次重组中，标的公司航天电机根据财政部、国家税务总局（财税【2002】7 号）《关于进一步推进出口货物实行免抵退办法的通知》的规定享有 17%的出口退税率，报告期内标的公司航天电机的出口退税额如下：

单位：万元

标的资产	2016 年 1-11 月	2015 年	2014 年
航天电机	476.69	64.25	-

如果国家对出口产品的退税率进行调整，调低航天电机的主营产品出口退税率，将会影响上市公司的经营业绩。

（五）经营管理风险

本次交易完成后，上市公司将扩大业务范围，进一步拓展民品市场，且标的资产地域跨度较大，将给上市公司经营管理水平带来一定的挑战。虽然上市公司已经累积了部分整合经验，将会从文化、财务、营销、人力资源、技术研发、品质和供应链等方面对标的资产进行整合，但仍存在不能建立起适应的管理模式和有效的激励与约束机制的可能性，从而给上市公司经营管理带来风险。

（六）重组完成后上市公司盈利波动的风险

上市公司是以军品连接器、继电器和电机的生产和销售为主，受到国家国

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

防政策及军事装备采购投入的影响较大。如果未来我国在兵器装备方面的预算减少、宏观经济发生周期性波动、原材料价格及人工成本发生波动、国家产业政策扶持力度发生变化、竞争格局发生改变，均可能对上市公司的经营业绩产生不利影响。

（七）超额业绩奖励增加上市公司对赌期结束当年管理费用的风险

根据上市公司与交易对方林泉电机、深圳科工、许国大、协控投资、周荣方、徐涛、许京、姚国华、梅红玉签订的《购买资产框架协议》，若标的公司在业绩承诺期实现超额业绩报酬，上市公司在符合国有资产管理部门关于超额利润、薪酬管理及股利奖励有关规定并取得相应有权主管部门审批同意的前提下，给管理团队和关键核心技术人员酌情给予奖励，奖励金额总额不超过其超额业绩部分的 100%，且不超过其交易作价的 20%，上述业绩奖励（若有）的支付时间为 2020 年。如果标的公司的在业绩承诺期间完成的超额业绩较高，业绩奖励的支付将对上市公司 2020 年当年的管理费用有较大的冲击。

如果按照最高额的交易作价的 20%进行测算，则预计上市公司 2020 年的管理费用预计增加情况如下：

标的公司	金额
航天电机	2,030.00
斯玛尔特	874.14
运控电子	4,012.00
小计	**6,916.14**

（八）摊薄每股收益的风险

根据上市公司 2015 年年度报告、2016 年 1-11 月财务报表以及上市公司备考报表（未经审计），本次交易完成后（不考虑募集配套资金的影响），2015 年度及 2016 年 1-11 月上市公司总资产、营业收入、归属于母公司所有者的净利润有所上升。上市公司 2016 年 1-11 月和 2015 年度的备考每股收益存在被小幅摊薄的情形。

本次重组完成后，如果上市公司净利润的增幅小于上市公司股本的增幅，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

则上市公司存在每股收益被摊薄的风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第九章保护中小投资者合法权益的相关安排

本次交易将对上市公司产生重大影响，为保护投资者，特别是中小投资者的合法权益，上市公司已采取以下措施：

一、股东大会表决

根据中国证监会及深交所的有关规定，本次交易将在上市公司董事会审议通过后，需提交上市公司股东大会批准。股东大会将以现场会议形式召开，并提供网络投票方式为股东参与股东大会提供便利。在股东大会就本次重组相关事项进行表决时，关联股东将回避表决相关议案，除上市公司的董事、监事、高级管理人员、单独或者合计持有上市公司 5%以上股份的股东以外，其他股东的投票情况应当单独统计并予以披露，股东大会决议将在股东大会做出相关决议的次一工作日公告，律师事务所将对股东大会的召集程序、召集人和出席人员的资格、表决程序以及表决结果等事项出具法律意见书，并一同公告。

二、网络投票安排

根据中国证监会《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》、《深圳证券交易所上市公司股东大会网络投票实施细则（2016 年修订）》等有关规定，上市公司就本次重组方案的表决提供网络投票平台，股东可以直接通过网络进行投票表决。

上市公司召开股东大会审议本次交易方案时将以现场会议形式召开，并提供网络投票方式为股东参加股东大会提供便利，股东大会所作决议必须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过，关联股东将回避表决，其所持有表决权不计入出席股东大会的表决权总数。

三、已聘请相关中介机构为本次交易出具意见

上市公司已聘请审计机构、评估机构对标的公司进行审计和评估，已聘请独立财务顾问和律师对本次交易的实施过程、资产过户事宜和相关后续事项的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

合规性及风险进行核查，发表明确的意见。其中独立财务顾问国信证券为中国证监会批准的具有独立财务顾问资格和保荐资格的证券公司，其他中介机构均具备相应从事证券业务的资格。上述机构将切实履行其职责并出具专业意见和相关报告，确保本次交易有利于保护上市公司中小投资者的权益。

四、独立董事已为本次交易出具事前认可意见及独立意见

上市公司独立董事在审议本次重组的董事会召开前已经审查董事会提供的相关资料并充分了解本次重组的相关背景信息。在本次重组的相关议案及《贵州航天电器股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》提交董事会会议审议前，已经独立董事事前认可并同意提交董事会审议。

独立董事认为，本次交易方案符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《上市公司证券发行管理办法》及其他有关法律、法规和中国证监会颁布的规范性文件的规定，方案合理、切实可行；本次交易有利于提高公司的资产质量和持续盈利能力，有利于增强上市公司的持续经营能力和核心竞争力，从根本上符合上市公司全体股东的利益，特别是广大中小股东的利益等。

五、本次交易摊薄当期每股收益的影响及填补回报安排

（一）本次交易对当期每股收益的影响

本次交易前，上市公司总股本为 429,000,000 股。本次重组上市公司发行股份购买资产的发行股份数量预计不超过 27,906,618 股（最终发行数量以经中国证监会核准的数量为准），不考虑本次重组募集配套资金的影响，本次交易完成后，上市公司总股本将增至 456,906,618 股。

本次发行股份购买资产预估值为 72,552.87 万元，交易价格暂定为 72,552.87 万元。本次交易完成后，上市公司总股本和归属于母公司股东权益将有所增加。

假设本次交易于 2015 年 1 月 1 日完成，本次交易的交易标的自 2015 年 1 月 1 日即纳入上市公司合并报表范围，同时不考虑配套募集资金新增股份，则

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

标的公司对 2015 年、2016 年 1-11 月的每股收益摊薄情况对比如下：

项目	2016年1-11月		2015年度	
	交易前	交易后备考	交易前	交易后备考
上市公司备考归属于母公司股东的净利润（万元）	24,870.39	25,652.36	23,331.29	23,587.08
上市公司总股本（万股）	42,900.00	45,690.66	42,900.00	45,690.66
每股收益（元/股）	0.58	0.56	0.54	0.52

注：本次交易对上市公司每股收益摊薄的最终影响，上市公司将于审计、评估工作完成后，再次召开董事会审议本次交易的重组报告书并予以披露，敬请投资者关注。

根据上表，本次交易后，上市公司 2016 年 1-11 月和 2015 年度的备考每股收益存在被小幅摊薄的情形。

（二）上市公司防范本次交易摊薄即期回报拟采取的填补措施及承诺等事项

由于本次交易最终的审计、评估工作尚未完成，本次交易对上市公司摊薄即期回报的情况需在最终的审计、评估结果确定后予以明确。

上市公司及其董事及高级管理人员、上市公司控股股东等相关方将在重组报告书中根据审计、评估的最终结果，按照中国证监会的相关规则要求，制定相应的填补措施及承诺。上述措施及承诺将在重组报告书中予以披露。

六、严格履行信息披露义务及相关法定程序

上市公司及相关信息披露义务人已严格按照并将继续按照《证券法》、《重组管理办法》、《上市公司信息披露管理办法》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》等相关规定，切实履行信息披露义务，公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件。本预案披露后，上市公司将继续严格履行信息披露义务，按照相关法律法规的要求，及时、准确、公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件与本次重组的进展情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

上市公司在本次交易过程中严格按照相关规定履行法定程序进行表决。在对涉及关联交易的相关事项进行表决时，关联董事已回避表决。独立董事已对本次交易发表独立意见，切实履行其职责。

七、股份锁定期安排

（一）发行股份购买资产涉及的新增股份锁定期

交易对方关联法人股东林泉电机、深圳科工承诺，其因本次交易所获航天电器的股份自上市之日起 36 个月内将不以任何方式转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让。

交易对方非财务投资者许国大、协控投资、周荣方、徐涛、许京、姚国华、梅红玉承诺，其因本次交易所获航天电器的股份自上市之日起 12 个月内将不以任何方式转让。在此基础上，许国大、协控投资、周荣方、徐涛、许京、姚国华、梅红玉进一步承诺：在航天电器聘请的具有证券从业资格会计师事务所分别出具运控电子 2016 年度、2017 年度、2018 年度、2019 年度《专项审核报告》并在指定媒体披露后 10 个工作日后，其各自累计可转让股份数不超过其于本次发行中取得的公司股份的 100%，且实际可转让的股份数应以可转让股份数的最大数额扣减应补偿股份数量。

本次重组完成后 6 个月内如航天电器股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者本次重组完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，林泉电机、深圳科工在本次重组中以资产认购取得的航天电器的股份将在上述锁定期限基础上自动延长 6 个月。

前述限售期满之后按照中国证监会和深圳证券交易所的有关规定执行。

本次交易林泉电机、深圳科工、许国大、周荣方、徐涛、许京、姚国华、梅红玉以资产认购取得的航天电器非公开发行的股份，在锁定期内不得质押。

同时，全体交易对方承诺，如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

案调查的，在案件调查结论明确之前，将暂停转让其在上市公司拥有权益的股份（如有）。

本次交易完成后，不考虑配套融资，贵州航天及其特定关联方持有上市公司的股权比例进一步提高，根据《收购管理办法》，贵州航天、航天科工承诺对于其在本次重组之前已经持有的上市公司股份，在本次重组完成后 12 个月内不得转让。

（二）发行股份募集配套资金涉及的新增股份锁定期

本次发行股份募集配套资金的认购对象承诺，因本次交易所获上市公司股份自新增股份上市之日起 12 个月内不转让。

（三）维护股价稳定的锁定期

交易对方林泉电机、深圳科工承诺，本次交易后 6 个月内，如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，则林泉电机、深圳科工于本次交易获得的股份锁定期自动延长 6 个月，锁定期满后按照中国证监会以及深圳证券交易所的有关规定执行。

（四）其他情形

全体交易对方承诺，如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，暂停转让其在上市公司拥有权益的股份（如有）。

八、业绩承诺、补偿及奖励

标的公司航天电机、斯玛尔特、运控电子采用收益法评估结果作为定价依据。经相关方协商，交易对方与上市公司就相关资产实际盈利数不足利润预测数的情况签订了补偿协议。

上市公司与航天电机所有股东，即交易对方林泉电机、深圳科工签订了《购买资产框架协议》。根据《购买资产框架协议》的约定，林泉电机和深圳科工

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

承诺，标的公司航天电机 2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年度经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于 570.00 万元、641.00 万元、771.00 万元、891.00 万元，累计实现的净利润不低于 2,873.00 万元。

盈利承诺期满，如航天电机的累计实际净利润数未达到累计承诺净利润数，则航天电机的全部股东应以股份补偿方式对上市公司进行补偿；若股份不足，则不足部分以现金补偿；盈利承诺期满并在减值测试完成后，如航天电机在盈利承诺期内累计实现的经审计后净利润总和高于累计承诺的净利润总和，则在符合国有资产管理部门关于超额利润、薪酬管理及股利奖励有关规定并取得相应有权主管部门审批同意的前提下，给管理团队和关键核心技术人员酌情给予奖励，且奖励金额总额不超过本次交易标的资产价格的 20%。

上市公司与斯玛尔特股东，即交易对方林泉电机签订了《购买资产框架协议》。根据《购买资产框架协议》的约定，林泉电机承诺，标的公司斯玛尔特 2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年度经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于 1,030.00 万元、971.00 万元、1,035.00 万元、1,069.00 万元，累计实现的净利润不低于 4,105.00 元。

盈利承诺期满，如斯玛尔特的累计实际净利润数未达到累计承诺净利润数，则斯玛尔特的股东林泉电机应以股份补偿方式对上市公司进行补偿；若股份不足，则不足部分以现金补偿；盈利承诺期满并在减值测试完成后，如斯玛尔特在盈利承诺期内累计实现的经审计后净利润总和高于累计承诺的净利润总和，则在符合国有资产管理部门关于超额利润、薪酬管理及股利奖励有关规定并取得相应有权主管部门审批同意的前提下，给管理团队和关键核心技术人员酌情给予奖励，奖励金额总额不超过其超额业绩部分的 100%，且不超过其交易作价的 20%。

上市公司与运控电子股东，即交易对方许国大、协控投资、周荣方、徐涛、许京、姚国华、梅红玉签订了《购买资产框架协议》。根据《购买资产框架协议》的约定，许国大、协控投资、周荣方、徐涛、许京、姚国华、梅红玉承诺，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

标的公司运控电子 2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年度经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于 2,000.00 万元、2,700.00 万元、3,300.00 万元、3,650.00 万元，累计实现的净利润不低于 11,650.00 万元。

盈利承诺期满，如运控电子的累计实际净利润数未达到累计承诺净利润数，则运控电子的股东许国大、协控投资、周荣方、徐涛、许京、姚国华、梅红玉应以股份补偿方式对上市公司进行补偿；若股份不足，则不足部分以现金补偿；盈利承诺期满并在减值测试完成后，如运控电子在盈利承诺期内累计实现的经审计后净利润总和高于累计承诺的净利润总和，则在符合国有资产管理部门关于超额利润、薪酬管理及股利奖励有关规定并取得相应有权主管部门审批同意的前提下，给管理团队和关键核心技术人员酌情给予奖励，奖励金额总额不超过其超额业绩部分的 100%，且不超过其交易作价的 20%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第十章本次交易涉及的相关主体买卖上市公司股票的自查情况

根据《证券法》、《上市公司重组管理办法》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字【2007】128 号）以及《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号—上市公司重大资产重组（2014 年修订）》等法律、法规和规范性文件的规定及深圳证券交易所的相关要求，上市公司、上市公司控股股东、标的公司、交易对方、相关中介机构的董事、监事、高级管理人员或主要负责人及相关知情人，以及前述相关人员的直系亲属就本次重组停牌前 6 个月内，即 2016 年 3 月 11 日至 2016 年 9 月 12 日（以下简称“自查期间内”）买卖上市公司股票的情况进行了自查，并出具了自查报告。

根据自查报告和登记结算公司的查询结果，在自查期间内，本次重组的相关内幕信息知情人在自查期间内买卖上市公司股票的情况如下：

一、自然人孙娟娟

贵州航天中层干部的妹妹孙娟娟买卖上市公司股票的情况如下表所示：

姓名	变动日期	交易性质	变更股数（股）	交易完成后剩余股份数量（股）
孙娟娟	2016-03-20	买入	600	600
	2016-06-20	卖出	600	0

针对上述股票交易行为，孙娟娟已出具声明及承诺如下：

“1、本人未参与航天电器本次重组方案的制定及决策，在航天电器本次重组停牌前未知悉该事项。本人核查期间买卖航天电器股票的行为系本人依据对证券市场、行业和对航天电器投资价值的自行判断而进行的操作，纯属个人投资行为，与航天电器本次重组无任何关联，本人未存在利用内幕信息进行股票交易的情形；

2、本人未存在向本人亲属泄露航天电器内幕信息的情形，未存在利用本次重组的内幕信息买卖航天电器股票的情形；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

3、本人承诺：若本人上述买卖航天电器股票的行为被有关部门认定有不当之处，本人愿意将因上述航天电器股票交易而获得的全部收益上交航天电器；

4、在航天电器复牌直至航天电器重组事项实施完毕或航天电器宣布终止该事项实施期间，本人将严格遵守相关法律法规及证券主管机关颁布的规范性文件规范交易行为，不会再以直接或间接方式通过股票交易市场或其他途径买卖航天电器的股票；

5、本人在核查期间未存在泄露有关信息、建议他人买卖航天电器股票或从事市场操纵等法律、法规禁止的行为；

6、本人承诺：在本次拟实施的上市公司重组过程中，除依照法律法规的规定并经有权机关批准进行相关交易之外，不以直接或间接方式通过股票交易市场或其他途径买卖航天电器股票，也不以任何方式将本次拟实施的上市公司重组事宜之未公开信息披露给第三方。”

二、自然人解昕

航天电器某员工的丈夫解昕买卖上市公司股票的情况如下表所示：

姓名	变动日期	交易性质	变更股数（股）	交易完成后剩余股份数量（股）
解昕	2016-03-20	买入	200	200
	2016-06-20	卖出	200	0

针对上述股票交易行为，解昕已出具声明及承诺如下：

“1、本人未参与航天电器本次重组方案的制定及决策，在航天电器本次重组停牌前未知悉该事项。本人核查期间买卖航天电器股票的行为系本人依据对证券市场、行业和对航天电器投资价值的自行判断而进行的操作，纯属个人投资行为，与航天电器本次重组无任何关联，本人未存在利用内幕信息进行股票交易的情形；

2、本人未存在向本人亲属泄露航天电器内幕信息的情形，未存在利用本次重组的内幕信息买卖航天电器股票的情形；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

3、本人承诺：若本人上述买卖航天电器股票的行为被有关部门认定有不当之处，本人愿意将因上述航天电器股票交易而获得的全部收益上交航天电器；

4、在航天电器复牌直至航天电器重组事项实施完毕或航天电器宣布终止该事项实施期间，本人将严格遵守相关法律法规及证券主管机关颁布的规范性文件规范交易行为，不会再以直接或间接方式通过股票交易市场或其他途径买卖航天电器的股票；

5、本人在核查期间未存在泄露有关信息、建议他人买卖航天电器股票或从事市场操纵等法律、法规禁止的行为；

6、本人承诺：在本次拟实施的上市公司重组过程中，除依照法律法规的规定并经有权机关批准进行相关交易之外，不以直接或间接方式通过股票交易市场或其他途径买卖航天电器股票，也不以任何方式将本次拟实施的上市公司重组事宜之未公开信息披露给第三方。”

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第十一章其他重要事项

第一节资金占用及关联担保

一、非经营性资金占用

根据航天电器 2016 年度第三季度报告，航天电器不存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形。

根据标的资产航天电机、斯玛尔特、运控电子最近两年一期的财务数据，不存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形。

二、关联担保情况

（一）上市公司关联担保情况

截至 2016 年 11 月 30 日，上市公司不存在为其控股股东、实际控制人及上市公司控股子公司以外的其他关联方提供担保的情形。

（二）标的公司关联担保情况

截至 2016 年 11 月 30 日，标的资产林泉电机的军品电机相关的经营性资产、航天电机、斯玛尔特、运控电子及其子公司不存在为其控股股东、实际控制人及标的公司控股子公司以外的其他关联方提供担保的情形。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第二节上市公司最近十二个月内重大资产交易情况

截至本预案签署日，航天电器最近十二个月内无重大资产交易情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第三节本次交易对上市公司治理机制的影响

本次交易前，上市公司已按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》及其他有关法律法规的要求，建立并逐步完善法人治理结构，规范上市公司运作，同时加强信息披露工作。上市公司先后制订及制定了《公司章程》、《信息披露管理制度》等公司治理制度规定。

本次交易后，上市公司将在原有基础上严格按照《上市公司治理准则》等法律法规的要求，尽快完善相关内部决策和管理制度，保持上市公司健全、有效的法人治理结构，规范上市公司运作。

一、关于股东和股东大会

本次交易后，上市公司将严格按照《上市公司股东大会规则（2014 年修订）》（证监发【2014】20 号）的要求和上市公司制定的《公司章程》、《股东大会议事规则》的要求召集、召开股东大会，平等对待所有股东，保证每位股东能充分行使表决权，并享有对上市公司重大事项的知情权与参与权。

《公司章程》已经明确规定股东大会的召开和表决程序，包括通知、登记、提案的审议、投票、计票、表决结果的宣布、会议决议的形成、会议记录及其签署、公告等。《公司章程》中规定了股东大会对董事会的授权原则。上市公司将在保证股东大会合法、有效的前提下，通过各种方式和途径，包括充分运用现代信息技术手段，扩大股东参与股东大会的比例，保证股东大会时间、地点的选择有利于让尽可能多的股东参加会议。股东既可以亲自到股东大会现场投票，也可以委托代理人代为投票，两者具有同样的法律效力。上市公司董事会、独立董事和符合有关条件的股东，可向上市公司股东征集其在股东大会上的投票权。投票权的征集，应采取无偿的方式进行，并应向被征集人充分披露信息。

二、关于控股股东、重要股东与上市公司

根据《公司章程》规定，上市公司控股股东、实际控制人、能够施加重要

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

影响的重要股东不得利用其关联关系损害上市公司利益。违反规定的，给上市公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

上市公司控股股东及实际控制人、能够施加重要影响的重要股东及其关联方对上市公司和上市公司社会公众股股东负有诚信义务。控股股东、能够施加重要影响的重要股东应严格依法行使出资人的权利，不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害上市公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位或影响力损害上市公司和其他股东的利益。

本次交易完成后，上市公司将继续积极督促控股股东、能够施加重要影响的重要股东严格依法行使出资人的权利，切实履行对上市公司及其他股东的诚信义务，不直接或间接干预上市公司生产经营活动，不得利用其控股地位或影响力损害上市公司和社会公众股股东的利益，维护中小股东的合法权益。

三、关于董事与董事会

根据航天电器《公司章程》规定，航天电器董事会由 9 名董事组成，其中包括 3 名独立董事。本次交易前，航天电器本届董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名，达到董事总人数的 1/3。

航天电器严格遵守国家有关法律、法规、规章以及《公司章程》等相关规定的要求，在董事的任职资格、人数构成、产生程序以及独立董事的责任和权力等事宜方面规范运作。

本次交易完成后，航天电器将进一步完善董事和董事会制度要求，确保董事会公正、科学、高效地进行决策，确保独立董事在职期间，能够依据法律法规要求履行职责，积极了解上市公司的各项运作情况，自觉履行职责，对董事会的科学决策起到积极作用，促进上市公司良性发展，切实维护上市公司整体利益和中小股东利益。

四、关于监事和监事会

根据《公司章程》规定，航天电器监事会由 3 名监事组成，其中职工代表

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

不少于 1/3。本次交易前，上市公司本届监事会实际由 3 名监事组成，其中职工代表 1 名，不少于监事总人数的 1/3。

上市公司监事会能够严格依据《公司法》、《公司章程》所赋予的权利与义务，认真履行职责，行使合法职权；上市公司监事能够认真履行职责，本着对股东和上市公司利益负责的态度，对上市公司财务以及上市公司董事、上市公司经理和其他高级管理人员履行职责的情况进行监督，促进了上市公司生产经营与发展目标的顺利实现。

本次交易后，上市公司将继续严格按照《公司法》、《公司章程》的要求，完善监事会结构，促使上市公司监事会和监事有效地履行监督职责，确保监事会对上市公司董事、经理和其他高级管理人员履行职责的合法、合规性进行监督的权力，维护上市公司及股东的合法权益。

五、关于信息披露和透明度

本次交易前，上市公司制定了较为完善的信息披露制度，并设定专职部门负责信息披露、接听股东来电、接待股东来访和咨询工作。上市公司能够按照《信息披露管理制度》和有关法律、法规的要求，真实、准确、及时、完整地披露有关信息，确保所有股东享有平等机会获取信息，维护其合法权益。

本次交易后，上市公司将继续按照《信息披露管理制度》要求，坚持做到真实、准确、及时、完整地披露有关信息，确保所有股东享有平等机会获取信息，维护其合法权益。

六、关于上市公司独立运作情况

本次交易后，贵州航天、航天科工（以下合称“承诺人”）承诺，承诺人及其控制的其他主体与上市公司在人员、资产、财务、机构、业务等方面保持相互独立，具体如下：

（一）关于人员独立

1、本公司承诺与航天电器保持人员独立，航天电器的总经理、副总经理、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

财务总监和董事会秘书等高级管理人员不在本公司及本公司控制的企业担任除董事、监事以外的其他职务，不在本公司及本公司控制的企业领薪；航天电器的财务人员不在本公司及本公司控制的企业兼职。

2、保证本公司及本公司控制的企业完全独立于航天电器的劳动、人事及薪酬管理体系。

（二）关于资产独立、完整

1、保证航天电器具有独立完整的资产，且资产全部处于航天电器的控制之下，并为航天电器独立拥有和运营。

2、保证本公司及本公司控制的企业不以任何方式违规占用航天电器的资金、资产。

（三）保证航天电器的财务独立

1、保证航天电器建立独立的财务部门和独立的财务核算体系。

2、保证航天电器具有规范、独立的财务会计制度。

3、保证航天电器独立在银行开户，不与本公司共用一个银行账户。

4、保证航天电器能够独立作出财务决策，本公司不干预航天电器的资金使用。

（四）保证航天电器机构独立

1、保证航天电器拥有独立、完整的组织机构，并能独立自主地运作。

2、保证航天电器办公机构和生产经营场所与本公司及本公司控制的企业分开。

3、保证航天电器董事会、监事会以及各职能部门独立运作，不存在与本公司及本公司控制的企业机构混同的情形。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（五）保证航天电器业务独立

1、保证本公司及本公司控制的企业独立于航天电器的业务。

2、保证本公司除通过行使股东权利之外，不干涉航天电器的业务活动，本公司不超越董事会、股东大会，直接或间接干预航天电器的决策和经营。

3、保证航天电器拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有面向市场自主经营的能力。”

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第四节连续停牌前上市公司股票价格的波动情况

根据中国证监会《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字【2007】128 号）的相关规定，上市公司对其股票连续停牌前 20 个交易日的股票价格波动情况，以及该期间与深圳成指、电子元件指数、军工指数波动情况进行了自查比较。自查比较情况如下：

日期	股票收盘价（元/股）	深证成指（点）	电子元件指数（点）	军工指数（点）
2016 年 8 月 15 日	24.75	10,822.11	5,944.86	1,541.60
2016 年 9 月 9 日	25.20	10,762.79	6,150.58	1,528.72
波动幅度	1.82%	-0.55%	3.46%	-0.84%
剔除大盘影响涨跌幅				2.37%
剔除同行业板块影响涨跌幅	—	—	-1.64%	2.66%

注：上述电子元件指数系申万二级行业板块指数，代码 882519.WI，军工指数为中航证券中证中航军工主题指数，代码 399959.SZ。

航天电器股票自 2016 年 9 月 12 日开市起停牌，本次停牌前 1 个交易日收盘价格为 25.20 元/股，停牌前第 20 个交易日（2016 年 8 月 15 日）收盘价格为 24.75 元/股。本次重组事项公告停牌前 20 个交易日内（即 2016 年 8 月 15 日至 2016 年 9 月 9 日期间），航天电器股票收盘价格累计涨幅为 1.82%。同期深圳证券交易所成份股价指数累计涨跌幅为-0.55%，同期 Wind 行业指数—电子元件指数累计涨跌幅为 3.46%，同期中证中航军工主题指数累计涨跌幅为-0.84%。

上市公司股票在停牌前 20 个交易日期间，扣除深圳成指变动因素后的累计涨幅为 2.37%，未超过 20%；剔除同行业板块因素影响后，上市公司股票价格波动为分别为-1.64%（剔除电子元件指数）和 2.66%（剔除军工指数），未超过 20%，不构成《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字【2007】128 号）第五条所规定的股价异常波动情形。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第十二章上市公司全体董事、监事、高级管理人员声明

上市公司全体董事声明

本公司全体董事承诺，本次重组的信息披露和申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

如本次重组因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，本人将暂停转让在上市公司拥有权益的股份（如有）。

全体董事签字：

张兆勇	陈振宇	王跃轩
张卫	魏俊华	李凌志
李纪南	刘瑞复	陈怀谷

贵州航天电器股份有限公司

2017 年 5 月 25 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

上市公司全体监事声明

本公司全体监事承诺，本次重组的信息披露和申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

如本次重组因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，本人将暂停转让在上市公司拥有权益的股份（如有）。

全体监事签字：

赵康	蔡景元	王忠碧

贵州航天电器股份有限公司

2017 年 5 月 25 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

上市公司全体高级管理人员声明

本公司全体高级管理人员承诺，本次重组的信息披露和申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

如本次重组因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，本人将暂停转让在上市公司拥有权益的股份（如有）。

全体高级管理人员签字：

王跃轩	李凌志	张旺
杨勇	黄俊才	唐德宇
石云爱	朱育云	

贵州航天电器股份有限公司

2017 年 5 月 25 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（本页无正文，为《贵州航天电器股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》之盖章页）

贵州航天电器股份有限公司

2017 年 5 月 21 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站