

本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。



金龙机电股份有限公司

JINLONG MACHINERY & ELECTRONIC CO., LTD.

(浙江省温州市乐清市北白象镇进港大道边金龙科技园)

首次公开发行股票并在创业板上市 招股说明书 (申报稿)

声明：本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

保荐人
(主承销商)



国信证券股份有限公司

(深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦)

【发行概况】

发行股票类型：人民币普通股（A股）	每股面值：1.00元
发行股数：不超过3,570万股	发行后总股本：不超过14,270万股
每股发行价格：【 】元	预计发行日期：2009年××月××日
拟上市证券交易所：深圳证券交易所	

本次发行前股东所持股份的流通限制及自愿锁定股份的承诺

实际控制人金绍平承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由金龙机电回购该部分股份。

金龙控股集团承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。在前述承诺期限届满后，每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的 25%。

股东金美欧和黄永贤承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。担任公司董事、高级管理人员的股东金美欧、黄永贤在上述承诺的基础上，进一步承诺：在任职期间每年转让的股份不超过其持有公司股份总数的 25%，辞去上述职务后六个月内，不转让其所持有的公司股份。

国信弘盛投资有限公司承诺：自对金龙机电增资的工商变更登记日（2009 年 4 月 26 日）起三十六个月内不转让或者委托他人管理已直接或间接持有的股份，也不由金龙机电收购该部分股份。

根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》的有关规定，本公司首次公开发行A股股票并在创业板上市后，国信弘盛投资有限公司将其持有的700万股国有股中的357万股（以实际发行股份数的10%计算，预计不超过357万股）转由全国社会保障基金理事会持有，全国社会保障基金理事会将承继国信弘盛投资有限公司的禁售期义务，即自2009年4月26日起三十六个月内不转让或者委托他人管理已直接或间接持有的股份，也不由金龙机电收购该部分股份。

保荐人（主承销商）	国信证券股份有限公司
招股说明书签署日期	2009年11月5日

【发行人声明】

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

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

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

【重大事项提示】

本公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注,并仔细阅读本招股说明书“风险因素”章节的全部内容。

一、股份限制流通及自愿锁定的承诺

实际控制人金绍平承诺:自公司股票上市之日起三十六个月内,不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份,也不由金龙机电回购该部分股份。

金龙控股集团承诺:自公司股票上市之日起三十六个月内,不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份,也不由公司回购该部分股份。在前述承诺期限届满后,每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的 25%。

股东金美欧和黄永贤承诺:自公司股票上市之日起三十六个月内,不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份,也不由公司回购该部分股份。担任公司董事、高级管理人员的股东金美欧、黄永贤在上述承诺的基础上,进一步承诺:在任职期间每年转让的股份不超过其持有公司股份总数的 25%,辞去上述职务后六个月内,不转让其所持有的公司股份。

国信弘盛投资有限公司承诺:自对金龙机电增资的工商变更登记日(2009 年 4 月 26 日)起三十六个月内不转让或者委托他人管理已直接或间接持有的股份,也不由金龙机电收购该部分股份。

根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》的有关规定,本公司首次公开发行 A 股股票并在创业板上市后,国信弘盛投资有限公司将其持有的 700 万股国有股中的 357 万股(以实际发行股份数的 10%计算,预计不超过 357 万股)转由全国社会保障基金理事会持有,全国社会保障基金理事会将承继国信弘盛投资有限公司的禁售期义务,即自 2009 年 4 月 26 日起三十六个月内不转让或者委托他人管理已直接或间接持有的股份,也不由金龙机电收购该部分股份。

二、本公司自成立以来一直专注于超小型微特电机(主要为直径 4-7mm,即 $\Phi 4-\Phi 7$)的研发、生产和销售。公司基于对行业发展趋势的深刻理解和多年

来积累的先进制造工艺技术及生产经验，依托较强的产品设计、模具开发及灵活转产的能力，向国内外核心客户提供多品种、个性化、组合式的超小型微特电机产品。公司在技术方面的优势在于拥有自主知识产权的先进技术和快速的新产品创新体系。公司已经发展成为国内手机及高端日用消费品用超小型微特电机行业的龙头企业，2008 年公司在全球手机应用微特电机市场的占有率为 6.61%。

三、2009 年 1-6 月、2008 年、2007 年、2006 年，公司的营业收入分别为 15,204.27 万元、21,630.56 万元、20,121.06 万元、12,689.12 万元，净利润分别为 2,463.72 万元、2,668.23 万元、1,552.36 万元、1,085.32 万元，营业收入和净利润均保持了较快的增长势头。公司 2007 年营业收入的快速增长主要得益于良好的宏观经济形势和手机行业的旺盛需求。2008 年和 2009 年 1-6 月在全球金融危机的背景下，公司营业收入和净利润保持快速增长，主要得益于手机行业需求的相对稳定和新产品微特电机应用组件需求的增长。

四、得益于手机用微特电机需求的恢复和新产品微特电机应用组件需求的增长，公司预计 2009 年的营业收入和净利润将比 2008 年大幅增长，经申报会计师审核的 2009 年的盈利预测报告如下表所示：

单位：万元

项 目	2009 年 1-6 月 (已审实现数)	2009 年 7-9 月 (未审实现数)	2009 年 10-12 月 (预测数)	2009 年度合计数
一、营业总收入	15,204.27	8,761.01	10,338.99	34,304.27
二、营业总成本	12,437.48	6,904.81	8,564.71	27,907.00
三、营业利润	2,766.79	1,856.20	1,774.28	6,397.27
加：营业外收入	126.90	40.74	-	167.64
减：营业外支出	0.03	0.04	-	0.07
四、利润总额	2,893.66	1,896.90	1,774.28	6,564.84
减：所得税费用	429.94	281.86	264.97	976.77
五、净利润	2,463.72	1,615.04	1,509.31	5,588.07

五、公司于 2007 年实施了重大资产重组，将控股股东金龙控股集团下属企业的微特电机业务整合到金龙机电，解决了资产独立性及同业竞争问题，避免了潜在的关联交易。目前金龙控股集团下属企业仅有本公司从事微特电机生产业务，与关联方之间不存在同业竞争的关系。

六、经公司 2009 年第二次临时股东大会决议：本次股票发行并在创业板上市前的滚存利润由公司上市后新老股东共享。

七、控股股东金龙控股集团及其实际控制人金绍平承诺：作为公司的控股股

东，将客观、公正、独立地履行控股股东的行为职责，维护公司及其他中小股东利益，确保发行人经营活动的独立性；金龙控股集团及其控制的其他企业今后不在其生产的产品或服务上非法使用或侵占公司拥有的注册商标等无形资产，在向公司采购商品时保证采购价格的公允、合理，并严格履行相关关联交易决策程序，保证不损害公司及其他股东利益。

八、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

1、家族企业带来的内部控制制度执行不力的风险

本次发行前，公司控股股东金龙控股集团与自然人股东金美欧、黄永贤共持有公司 10,000 万股股份，占公司发行前总股本的 93.46%。金龙控股集团的实际控制人金绍平与金美欧、黄永贤属于同一家族，为一致行动人。本次发行完成后，金绍平及其一致行动人的持股比例下降为 70.08%，仍处于绝对控股地位。金绍平及其一致行动人通过其所控制的股份，行使表决权，从而对公司的经营决策实施控制。报告期内发行人曾向关联方提供资金支持，发行人存在实际控制人利用绝对控股的地位损害公司利益的风险。

2、控股股东资产负债率高的风险

公司控股股东金龙控股集团主要为对外投资管理机构，自身经营性业务较少，主要利润来源为投资收益，因金龙控股集团对外投资较多，因此资产负债率较高，2009 年 6 月 30 日金龙控股集团（母公司）资产负债率为 77.28%，存在一定的债务风险。

3、客户集中度较高的风险

公司的市场策略是大客户战略，核心客户主要包括深圳华为、中兴通讯、富士康、比亚迪电子、欧莱雅、博朗等国内外知名企业，但这一策略不可避免地带来公司客户过于集中的风险。2009 年 1-6 月、2008 年、2007 年和 2006 年，公司营业收入前 5 名客户集中度分别为 46.11%、41.01%、48.39%和 46.37%，重点客户如果取消订单，将对公司的经营业绩在一定期限内产生影响。

公司从 2008 年下半年开始向欧莱雅供应微特电机应用组件，最近一年及一期，该类产品的销售额及净利润情况如下表所示。

项目	2009年1-6月			2008年度		
	欧莱雅	公司	比例	欧莱雅	公司	比例
收入（万元）	5,654.47	15,204.27	37.19%	1,999.06	21,630.56	9.24%
净利润（万元）	1,158.78	2,463.72	47.03%	369.94	2,668.23	13.86%

2008 年，向欧莱雅销售产品的收入和利润占公司总收入和利润的比例相对较小。2009 年上半年，向欧莱雅销售产品的收入快速增长，占营业收入的 37.19%，占公司净利润的 47.03%，对公司营业收入和净利润的影响较大。

4、税收优惠政策变动风险

报告期内公司享受的所得税及出口退税优惠对公司业绩的影响如下表：

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
净利润	24,637,210.29	26,682,330.70	15,523,563.92	10,853,174.38
所得税优惠税额	3,002,390.08	2,780,920.45	-	653,029.99
出口超过 70% 返还所得税额	-	-	1,165,361.55	2,601,217.65
所得税优惠小计	3,002,390.08	2,780,920.45	1,165,361.55	3,254,247.64
所得税优惠占当期净利润比例	12%	10%	8%	30%
出口退税额	1,707,094.09	2,373,600.64	8,112,852.39	7,719,097.67
出口退税额占当期利润的比例	7%	9%	52%	71%

报告期内，公司享受的各项税收优惠占净利润的比例不断下降。2007 年出口退税额占利润的比例较 2006 年度下降较大主要原因是 2007 年度销售规模大幅增长，净利润增长较大，而同期出口销售比例还略有下降；2008 年出口退税额占利润的比例较 2007 年度下降较大的主要原因是 2008 年出口销售比例仅为 49%，出口退税额大幅减少，同时，2008 年产品毛利率增加，净利润较 2007 年大幅增加。2009 年 1-6 月出口退税额占利润比例较小的主要原因是 2009 年 1-6 月实际收到出口退税额较小，且产品毛利率较 2008 年又有增长，净利润增长较快。

目 录

第一节 释 义	11
第二节 概览	14
一、发行人概况	14
二、控股股东、实际控制人概况	16
三、主要财务数据及财务指标	16
四、本次发行情况	17
五、本次募集资金运用	18
六、公司竞争优势	18
第三节 本次发行概况	22
一、公司概况	22
二、本次发行的基本情况	22
三、本次发行的有关当事人	23
四、与本次发行上市有关的重要日期	26
第四节 风险因素	27
一、家族企业带来的内部控制制度执行不力的风险	27
二、控股股东资产负债率高的风险	27
三、客户集中度较高的风险	27
四、税收优惠政策变动风险	28
五、下游市场快速变化的风险	29
六、募投项目实施后产能扩大导致的市场销售风险	30
七、人员流动带来的技术泄密的风险	30
八、主要原材料价格波动的风险	30
九、外商投资企业享受税收优惠的风险	30
第五节 公司基本情况	32
一、公司改制重组情况	32
二、发行人设立以来股本形成及变化和重大资产重组情况	38
三、发行人组织结构	57
四、发行人子公司的简要情况	61
五、发行人主要股东及实际控制人的基本情况	61
六、公司股本	68
七、内部职工股及间接持股情况	71

八、发行人员工及其社会保障情况	71
九、主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及履行情况	72
第六节 业务和技术	74
一、发行人主要业务及设立以来的变化情况	74
二、微特电机行业的基本情况	76
三、影响行业发展的因素	89
四、公司面临的主要竞争状况	90
五、发行人主营业务情况	96
六、主要产品的质量控制情况	107
七、公司生产安全与环保情况	108
八、主要固定资产及无形资产	108
九、公司的技术水平和研发情况	116
第七节 同业竞争与关联交易	130
一、同业竞争	130
二、关联交易	130
第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员	142
一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简要情况	142
二、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间存在的亲属关系情况	146
三、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有发行人股份的情况	146
四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员其他对外投资情况	146
五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员从发行人及其关联企业领取薪酬情况	147
六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员对外兼职及与发行人关联情况	148
七、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员股份锁定情况及其他安排	148
八、董事、监事和高级管理人员的任职资格	149
九、董事、监事和高级管理人员最近两年变动情况	149
第九节 公司治理	150
一、公司法人治理制度建立健全情况	150
二、公司三会、独立董事和董事会秘书运作或履行职责情况	150
三、发行人近三年违法违规行情况	153
四、发行人近三年资金占用和对外担保的情况	153
五、公司管理层对内部控制制度的自我评估意见	154
六、注册会计师对发行人内部控制制度的鉴证意见	157
七、对外投资、担保事项的政策及制度安排及执行情况	157
八、投资者权益保护情况	159

第十节 财务会计信息与管理层分析	163
一、公司最近三年及一期财务报表	163
二、财务报表的编制基础、合并报表范围及其变化	168
三、审计意见	169
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计	169
五、主要税项	180
六、分部信息	181
七、非经常性损益	183
八、近三年及一期主要财务指标	184
九、盈利预测	186
十、资产评估情况	194
十一、历次验资情况	199
十二、财务状况分析	199
十三、盈利能力分析	221
十四、现金流量分析	239
十五、财务报表附注中的期后事项、或有事项和其他重要事项	243
十六、公司股利分配政策及分配情况	243
十七、发行前滚存利润的安排	245
第十一节 募集资金运用	246
一、募集资金运用概况	246
二、募集资金投资项目介绍	247
三、募集资金运用对公司财务和经营状况的整体影响	274
第十二节 未来发展规划	275
一、公司未来发展战略	275
二、未来三年的发展规划及发展目标	275
三、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势	278
四、拟定计划所依据的假设条件及主要困难	279
五、确保实现上述规划和目标拟采用的方式、方法或途径	280
六、上述业务发展规划与现有业务的关系	280
第十三节 其他重要事项	281
一、信息披露制度和投资者关系相关情况	281
二、重要合同	281
三、对外担保情况	283
四、重大诉讼或仲裁	283

五、刑事诉讼	283
第十四节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	285
第十五节 附件	297

第一节 释 义

本招股说明书中，除非文意另有所指，下列简称具有如下特定意义：

一、普通术语

金龙机电/发行人/本公司/ 公司/股份公司	指	金龙机电股份有限公司
股东大会	指	金龙机电股份有限公司股东大会
董事会	指	金龙机电股份有限公司董事会
监事会	指	金龙机电股份有限公司监事会
金龙有限	指	公司前身金龙机电有限公司
金龙控股集团	指	金龙控股集团有限公司，其前身为温州金龙机电有限公司、乐清无线电元件二厂
北京金磁美	指	北京金磁美磁电科技有限公司
重庆电子	指	重庆金龙电子有限公司
金欧微电子	指	金欧微电子有限公司
上海迈拓	指	金龙控股集团上海迈拓电气成套设备有限公司
金龙微电机	指	温州金龙微电机有限公司
上海金龙	指	上海金龙科技投资有限公司
国信弘盛	指	国信弘盛投资有限公司
股票/A 股/新股	指	公司本次发行的人民币普通股股票
本次发行	指	本次向社会公开发行不超过 3,570 万股 A 股的行为
保荐人（主承销商）	指	国信证券股份有限公司
审计机构、申报会计师	指	深圳市鹏城会计师事务所有限公司
发行人律师	指	天银律师事务所
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《金龙机电股份有限公司章程》
元/万元/亿元	指	人民币元、万元、亿元

二、专业术语

微特电机	指	全称为微型特种电机，指体积、容量较小，输出功率一般在数百瓦以下，用途、性能及环境条件要求特殊的电机。
超小型微特电机	指	直径小于 10mm 并且额定功率小于 1W 的微型特种电机。
马达	指	电动机的俗称，是将电能转化为机械能的机器，主要作用是产生驱动力矩，作为电器或小型机械的动力源。
振动微特电机	指	指通电后产生震动效果的微特电机。
扁平微特电机	指	外型像纽扣的微型特种电机。
圆柱型微特电机	指	外型为圆柱型的微型特种电机。
空芯微特电机	指	采用无铁芯电枢结构的微型特种电机。
微特电机应用组件	指	以微特电机为主体、加以附属部件构成的组合产品，用于执行某种振动功能。
无刷电机	指	采用半导体开关器件来实现电子换向，即用电子开关器件代替传统的接触式换向器和电刷的电机。
SMT 实芯微特电机	指	能满足 SMT 贴片技术的实芯微特电机。
超声波微特电机	指	利用压电陶瓷的逆压电效应将电能转化为弹性材料中质点超声频率的机械微观振动能的微特电机。
FDB 微特电机	指	使用流体轴承技术的微特电机，目前主要应用于硬盘的驱动。
微型铁芯马达	指	直径在 4mm 以下、有铁芯电枢的永磁式直流超小型微特电机。
自动调焦线性马达	指	简称 VCM，在手机相机、数码相机中起对焦作用的马达，其特点是线性精度高，电流小。
流体马达	指	一种使用流体轴承技术的马达。
贴片微特电机	指	可用于贴片工艺，耐高温的微特电机。
异步电动机	指	又称感应电动机,是由气隙旋转磁场与转子绕组感应电流相互作用产生电磁转矩,从而实现机电能量转换为机械能量的一种交流电机。
同步电动机	指	转子转速与定子旋转磁场的转速相同的交流电动机。
整流子组件	指	在直流电机中起换向作用的组件。

ERP	指	英文 Enterprise Resource Planning (企业资源计划) 的简写。
JIT	指	准时生产方式 (Just In Time 简称 JIT), 又称作无库存生产方式 (stockless production), 零库存 (zero inventories) 生产方式。
GB 标准	指	中国国家标准, 由中国国家标准化管理委员会负责制定。
ISO9001 国际质量认证体系	指	国际标准化组织 (International Organization for Standardization, 缩写为 ISO), 就产品质量管理及质量保证而指定的一项国际化标准, ISO9001 用于证实企业设计和生产合格产品的过程控制能力。
ISO14001 环境管理体系认证	指	国际标准化组织 (ISO) 制定的环境管理体系国际标准。ISO14001 认证已经成为打破国际绿色壁垒、进入欧美市场的准入证, 通过 ISO14001 认证的企业可以节能降耗、优化成本、满足政府法律要求, 提高企业竞争力。
中国微特电机与组件协会	指	中国电子元件行业协会下属的一个分会, 成立于 1988 年 7 月 26 日, 是经国家民政部 (1988) 民社函第 198 号文批准的全国性的具有法人资格的社会经济团体。
中国电子元件行业协会	指	简称 CECA, 成立于 1988 年 11 月 16 日, 业务主管单位为信息产业部, 社团登记管理机关为民政部。现有会员 1600 多家。

第二节 概览

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

一、发行人概况

本公司自成立以来一直专注于超小型微特电机（主要为直径4—7mm，即Φ4—Φ7）的研发、生产和销售。公司基于对行业发展趋势的深刻理解和多年来积累的先进制造工艺技术及经验，依托较强的产品设计、模具开发及灵活转产的能力，向国内外客户提供多品种、个性化、组合式的超小型微特电机产品。公司在技术方面的优势在于拥有自主知识产权的先进技术和快速的新产品创新体系。公司目前的产品主要集中于手机用微特电机和高端日用消费品用微特电机，现已经发展成为国内手机用微特电机市场规模最大的内资企业，在全球手机用微特电机市场排名第六（数据来源：电机世界，2009年第4期）。公司2008年手机用微特电机产量约7,800万只，按照2008年全球手机出货量11.8亿只计算（数据来源：国家发改委高技术产业司网站），2008年公司全球手机用微特电机市场占有率为6.61%。

公司生产的产品主要包括Φ4、Φ5、Φ6、Φ7等系列圆柱型（空芯及实芯）超小型微特电机和扁平型超小型微特电机。产品的显著特点是体积小、技术含量高、加工难度大，关键部件的加工和组装需要在显微镜下进行。公司的产品广泛应用于移动通讯设备（手机）、高端日用消费品、医疗设备、智能电动玩具、保健器材、机器人等领域，行业发展前景非常广阔，公司的核心客户主要包括深圳华为、中兴通讯、富士康、比亚迪电子、欧莱雅（L'Oreal）、博朗等国内外知名企业。

公司成立伊始就重视研发投入和技术创新，2006-2008年的研发投入占营业收入的比重分别为6.60%、3.85%和3.01%。公司汇集了一批优秀的技术研发人才，目前技术人员占员工总人数的9.52%。经过多年的技术积累和自主开发，公司成功研制了多项微特电机生产技术并申请了发明专利，打破了日本、韩国企业在超小型微特电机领域的技术垄断地位。公司研发的手机用微特电机经国家信息产业部鉴定为国内首创，达到国际同类产品水平。2000年该系列产品被国家经

济贸易委员会评为“国家级新产品”，同时被信息产业部列入《2000 年信息产业科研（民品）计划》，也被列入浙江省高技术产业化示范工程，公司被评为浙江省“三优”企业。2001 年公司获国家计委高技术产业化项目，2001 年公司进入中国电子元器件百强企业，温州市委、市政府授予公司温州市“规模型、科技型、外向型”重点骨干企业的荣誉称号。2002 年公司获国家科技部火炬计划和国家电子基础发展基金项目。2008 年公司被评为国家级高新技术企业。截至 2008 年末，公司拥有 22 项专利（已取得的专利 13 项，正在申请的专利 9 项），其中发明专利 2 项。同时，公司经过多年的研发与生产，积累了大量超小型微特电机生产的技术诀窍，掌握了一整套与超小型微特电机相关的关键技术、工艺、设备、装配等方面的非专利技术。

全球微特电机（直径 10 毫米以下）的主要制造商来自日本、韩国和中国。日本微特电机制造商起步早、技术实力强，特点是主要生产圆柱微特电机（包括空芯和实芯两种），主要企业包括三洋电机株式会社、日本电产科宝株式会社、日本思考技研株式会社。韩国微特电机业随着其手机行业的兴起而崛起，其特点是主要生产扁平马达，主要企业包括三星电机和 LG 电子。中国作为全球最大的手机生产国，微特电机行业发展相当迅速，除上述主要企业纷纷到国内设立生产基地外，国内也涌现了一批微特电机制造企业，其中本公司规模最大、实力最强。上述六家企业的产量占全球总产量的 84.75%，产业集中度较高，公司未来的发展需要同日韩企业展开直接的竞争，特别是在高端客户的争夺上。

经过多年的技术积累和市场开拓，公司已经进入快速成长期。2009 年 1-6 月、2008 年、2007 年、2006 年，公司的营业收入分别为 15,204.27 万元、21,630.56 万元、20,121.06 万元、12,689.12 万元，净利润分别为 2,463.72 万元、2,668.23 万元、1,552.36 万元、1,085.32 万元，营业收入和净利润均保持了较快的增长势头，即使在全球深陷金融危机的 2008 年，公司的净利润仍实现了 71.88% 的增长。得益于手机用微特电机需求的上升和新产品微特电机应用组件需求的增加，2009 年全年公司的营业收入和净利润将比 2008 年大幅增长。经会计师审核，预计公司 2009 年营业收入和净利润分别为 34,304.27 万元和 5,588.07 万元，分别比 2008 年增长 58.59%，109.43%。

未来，公司将以本次发行上市为契机，以增强研发能力和提升制造流程的自动化水平为突破，坚持“金的品质、龙的精神”的企业理念，强化大客户战略和市

场反应能力，不断增强产品的技术含量并拓展应用领域，争取成为全球领先的超小型微特电机制造商和技术提供商。

二、控股股东、实际控制人概况

（一）控股股东概况

公司控股股东为金龙控股集团，设立于 1985 年，公司所在地为乐清市北白象镇进港大道金龙科技园内，注册资本为人民币 10,800 万元，法定代表人为金绍平，主要从事电子、电气、汽车配件、信息通讯设备生产销售；实业投资；房地产投资；船舶制造、船务进出口贸易；货物进口、技术进出口等业务。

（二）实际控制人概况

金龙控股集团持有本公司76.22%的股份，为本公司的控股股东。金绍平先生持有金龙控股集团70.37%的出资额，是本公司的实际控制人。

三、主要财务数据及财务指标

（一）资产负债表主要数据

单位：元

项 目	2009.06.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
资产总额	273,261,697.34	242,398,368.02	355,502,409.96	178,430,727.97
负债总额	116,388,924.08	128,922,805.05	229,709,177.69	113,759,659.62
归属于母公司所有者的权益	156,872,773.26	113,475,562.97	125,793,232.27	64,671,068.35

（二）利润表主要数据

单位：元

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
营业收入	152,042,729.31	216,305,618.18	201,210,601.52	126,891,229.59
营业利润	27,667,966.56	31,221,178.30	22,556,419.25	11,314,583.50
利润总额	28,936,671.82	31,318,769.30	23,678,694.17	14,146,166.67
净利润	24,637,210.29	26,682,330.70	15,523,563.92	10,853,174.38
归属于母公司所有者的净利润	24,637,210.29	26,682,330.70	15,523,563.92	10,853,174.38

（三）现金流量表主要数据

单位：元

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
经营活动产生的现金流量净额	27,655,248.91	14,787,079.37	16,802,750.39	4,998,798.46
投资活动产生的现金流量净额	-3,789,468.58	64,975,103.89	-78,874,486.34	-4,899,366.37
筹资活动产生的现金流量净额	-1,524,304.27	-75,426,815.79	48,988,634.86	14,054,473.06
现金及现金等价物净增加额	22,518,952.25	4,634,841.59	-12,526,137.15	14,412,884.74

(四) 主要财务指标

主要财务指标	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
流动比率	1.39	1.01	1.10	1.45
速动比率	1.08	0.55	0.95	1.29
无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例(%)	0.32	0.43	0.09	0.11
母公司资产负债率	45.33%	55.20%	64.46%	63.76%
每股净资产(元)	1.47	1.06	1.18	0.60
主要财务指标	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
应收账款周转率(次)	2.29	4.70	5.57	2.24
存货周转率(次)	2.25	3.48	6.15	9.10
息税折旧摊销前利润(万元)	3,760.44	4,528.60	3,239.45	2,231.17
利息保障倍数	11.90	9.97	5.03	3.76
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	0.26	0.14	0.16	0.05
每股净现金流量(元)	0.21	0.04	-0.12	0.13
基本每股收益(元)	0.2408	0.2668	0.2524	0.1764
稀释每股收益(元)	0.2408	0.2668	0.2524	0.1764
全面摊薄净资产收益率(%)	15.71	23.51	12.34	16.78
加权平均净资产收益率(%)	18.66	19.18	21.43	18.32

四、本次发行情况

股票种类：人民币普通股（A股）；

股票面值：人民币 1.00 元；

发行股数：不超过 3,570 万股；

发行价格：通过向询价对象询价确定发行价格；

发行方式：采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式；

发行对象：符合资格的询价对象以及在深圳证券交易所开户的人民币普通股（A 股）投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

五、本次募集资金运用

本次发行成功后，所募集的资金将用于下列项目的投资建设：

序号	项目名称	募集资金投资额(万元)
1	微特电机（马达）新技术研发中心建设项目	5,000
2	年新增 2 亿只新型微特电机技术改造项目	20,000
合 计		25,000

募集资金投资项目的详细情况参见本招股说明书“第十一节 募集资金运用”部分。上述项目资金的使用，按照轻重缓急的顺序安排。若本次实际募集资金小于上述项目投资资金需求，缺口部分由本公司自筹方式解决；若实际募集资金大于上述项目投资资金需求，则用于补充公司流动资金。

六、公司竞争优势

1、技术优势

公司历来重视研发投入。20 世纪 90 年代，微特电机的主要生产技术主要为日本、韩国企业垄断，技术壁垒比较多，缺乏技术的企业很难扩大生产规模。1993 年公司成立至 1997 年增资前，主要生产移动传呼机所需要的微特电机，产品的体积比较大，质量较重，产品的技术、销售渠道基本为合作方所控制，企业规模不大。1997 年通过增资，提高了金龙控股集团的持股比例，公司的业务重点开始转向手机市场。公司从 1998 年开始成立技术中心，从事技术研发工作，累计投入 5,000 多万元用于研发，其中公司 2006-2008 年的研发相关投入占营业总收入的比重分别为 6.60%、3.85%和 3.01%，公司目前有各类技术研发人才 116 名。

公司自主研发的 Φ4、Φ5、Φ6、Φ7 等系列空芯永磁直流微特电机，已经国

家信息产业部组织鉴定为国内首创，达到国际先进水平。2000 年该产品被国家经济贸易委员会评为“国家级新产品”，同时被信息产业部列入《2000 年信息产业科研(民品)计划》。2001 年公司获国家计委高技术产业化项目，同年进入中国电子元器件百强企业，温州市委、市政府授予公司温州市“规模型、科技型、外向型”重点骨干企业的荣誉称号。2002 年公司获国家科技部火炬计划和国家电子基础发展基金项目。

经过 2002~2003 年度的技术开发和攻关，公司研发了具有自主知识产权的纽扣式系列扁平微特电机。该产品属通讯领域中的高新技术产品，为微特电机系列中的一个重要品种，具有体积小、重量轻、能耗低、振感强、启动灵敏、电磁干扰小、安装方便等一系列特点，实现了“国产”替代“进口”的目标。

经过十多年的科研开发和积累，公司已打破日本、韩国企业在超小型微特电机领域的技术垄断地位，形成了较强的自主创新能力。2008 年公司被评为国家级高新技术企业。截至 2008 年末，公司拥有 22 项专利（已取得的专利 13 项，正在申请的专利 9 项），其中发明专利 2 项，已全部覆盖圆柱、扁平两大类微特电机系列产品，成功打破日韩企业在上述两类产品的技术垄断地位。同时，公司经过多年的研发与生产，积累了大量超小型微特电机生产的技术诀窍，掌握了一整套与超小型微特电机相关的关键技术、工艺、设备、装配等方面的非专利技术。

2、产品创新优势

公司的产品以微型化和轻型化为主要发展方向，产品应用领域非常广泛，竞争和成长的压力要求公司必须能够满足多样化的市场需求。多样化的市场需求要求公司必须具备较强的产品设计、模具开发及灵活转产的能力，能够在较短时间内向国内外核心客户提供多品种、个性化、组合式的超小型微特电机产品。因此公司市场部对新客户一般不是接受具体的产品订单，而是接受客户的产品构思或具体要求，然后公司根据客户的要求进行技术设计、模具开发，生产出样品，投放市场后客户根据市场反应来决定是否批量生产。

公司目前已形成了以快速的市场反应能力为特色的新产品创新体系，对于日用消费品及高档化妆品应用微特电机组件的成功研发正是这种独具特色的新产品创新体系的成果。公司本次募集资金计划用 5,000 多万元建设新的技术研发中心，以增强公司的持续创新能力，促进公司持续快速成长。

3、规模与成本优势

公司2008年销售各种系列的超小型微特电机及组件8,188万只，产销规模居国内内资企业第一位。目前，公司是全球高端日用消费品用微特电机的主要供应商，公司生产的手机用微特电机占全球市场份额的6.61%。

本公司相对国内外竞争对手而言具有成本优势。与国内同行业企业相比，本公司的成本优势来源于两方面，一是公司生产规模大，规模效应较为明显；二是公司生产工艺流程经过长期优化，成本控制情况较好。与国际主要竞争对手相比，虽然这些企业多数在国内有部分制造基地，但综合考虑劳动力、土地、原材料等生产要素成本，本公司的产品仍具有成本优势。

4、产品线深度和客户群广度优势

在手机应用微特电机方面，本公司的主要竞争对手三洋电机株式会社、日本电产科宝电子株式会社主要生产实芯型微特电机，前者主要客户为诺基亚、摩托罗拉，后者主要客户为索尼爱立信手机公司和三星电子公司；日本思考技研株式会社主要生产空芯微特型电机，主要供货给索尼爱立信手机公司及其代工厂；韩国的三星电机、LG电子主要生产扁平型微特电机，主要供集团内部使用。与这些竞争对手不同的是，本公司同时生产实芯型、空芯型和扁平型微特电机，而且客户相对分散，从而避免因主要客户变动而导致公司业绩剧烈波动，使公司的业务保持平稳较快增长。

5、品牌优势

本公司专门从事超小型微特电机业务，是最大的内资微特电机生产企业，中国百强电子元器件企业之一。公司拥有16年的微特电机研发、生产和销售经验。16年来，通过严格的质量控制、持续的技术与生产工艺改进，公司生产的系列超小型微特电机产品已成为同行业的知名品牌，公司生产的空芯杯永磁直流微特电机被评为浙江名牌产品、**KOTL** 商标2008年被评为浙江省著名商标，并为国内外知名企业广泛认可。公司生产的手机用微特电机已获得多家大型手机生产企业的采购认证，现已成为深圳华为通信技术有限公司、深圳市中兴康讯电子有限公司等知名企业的主要供应商，并通过比亚迪电子、富士康等企业为诺基亚、摩托罗拉等主要手机厂商供货；高端消费品方面，公司的微特电机组件用于欧莱雅旗下的兰蔻（Lancome）、美宝莲（Maybelline）等国际知名品牌产品。

6、市场营销与业务拓展优势

公司长期以来十分重视市场营销，重视新客户开发与存量客户管理，形成了

具有市场竞争力的营销队伍和营销渠道，并为公司的超小型微特电机系列产品赢得了广泛的市场认同。

（1）本公司不断完善销售网络，在深圳、上海和香港设立办事处，并在台湾、韩国、德国、美国有代理商，销售机构覆盖了公司产品的主要销售区域，能为全球主要客户提供便捷的服务。

（2）本公司利用超小型微特电机应用范围广泛的特点，不断尝试将公司生产的超小型微特电机嵌入到电子产品、高端日用消费品、智能电动玩具等产品当中，开拓公司产品的新市场。目前，公司生产的超小型微特电机已突破仅用于手机的局面，成功地嵌入牙刷、睫毛膏等日用消费品，大大拓展了公司产品的市场容量。

（3）本公司通过收集分析供求信息、竞争对手信息及市场策略，为公司制定具有竞争力的价格体系奠定基础。同时，公司十分重视营销反馈，为客户提供良好的售后服务，并结合客户反馈的意见，积极改进产品性能，提高公司产品竞争力。

第三节 本次发行概况

一、公司概况

公司名称：金龙机电股份有限公司

英文名称：JINLONG MACHINERY & ELECTRONIC CO., LTD.

注册资本：10,700 万元

法定代表人：金绍平

成立日期：1993 年 11 月 11 日

注册地址：浙江省温州市乐清市北白象镇进港大道边金龙科技园

邮政编码：325603

传 真：0577—61801666

电 话：0577—61806666-8982

电子信箱：hj@kotl.com.cn

负责信息披露和投资者关系的部门：证券部

部门负责人：黄娟

电 话：0577—61806666-8982

二、本次发行的基本情况

（一）本次发行的一般情况

- 1、股票种类：人民币普通股（A 股）
- 2、每股面值：1.00元
- 3、发行数量：不超过3,570万股，占发行后总股本的比例不超过25.02%
- 4、每股发行价：_____元
- 5、发行市盈率：_____倍（发行价格除以每股收益，每股收益按照2008年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
- 6、预测净利润：2009年5,588.07万元，发行后每股收益：0.39 元
- 7、发行前每股净资产：1.06 元（按截至2008年末经审计净资产全面摊薄计算）
- 8、发行后每股净资产：_____元（截至2008年末经审计的净资产与预计的募集资金净额之和除以发行后的总股本）

9、发行市净率：_____倍（按照发行价除以发行后每股净资产计算）

10、发行方式：采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式

11、发行对象：符合资格的询价对象以及在深圳证券交易所开户的人民币普通股（A股）的投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

12、承销方式：余额包销

13、预计募集资金净额：_____万元

14、拟上市地点：深圳证券交易所

（二）发行费用概算

承销及保荐费用：_____万元

审计、验资费用：_____万元

律 师 费 用：_____万元

发 行 手 续 费：_____万元

三、本次发行的有关当事人

（一）发行人：金龙机电股份有限公司

法定代表人： 金绍平

住 所： 浙江省乐清市北白象镇进港大道边金龙科技园

电 话： 0577—61806666-8982

传 真： 0577—61801666

联 系 人： 黄娟、金美欧、王滨声

（二）保荐人（主承销商）：国信证券股份有限公司

法定代表人： 何如

住 所： 深圳市红岭中路1012号国信证券大厦

电 话： 0755—82130427

传 真： 0755—82130620

保荐代表人： 崔威、杨健

项目协办人： 程久君

联 系 人： 崔威、马玉虎、陈积、毕宗奎

（三）发行人律师：北京市天银律师事务所

负 责 人： 朱玉栓
住 所： 北京海淀区高粱桥斜街59号中坤大厦15层
电 话： 010-62159696
传 真： 010-88381869
经办律师： 朱玉栓、吴团结

（四）审计、验资机构：**1、深圳市鹏城会计师事务所有限公司**

负 责 人： 饶永
住 所： 深圳市福田区滨河大道5022号联合广场A座7楼
电 话： 0755-83732888
传 真： 0755-82237546
经办注册 杨克晶、侯立勋
会 计 师：

2、乐清永安会计师事务所有限公司

负 责 人： 林宏声
住 所： 乐清市乐成镇乐怡路2号乐怡大厦八楼
电 话： 0577-62575714
传 真： 0577-62575716
经办注册 林宏声、黄晓亚
会 计 师：

（五）评估机构：**1、中盛联盟资产评估有限公司**

负 责 人： 郭春阳
住 所： 北京市西城区车公庄大街乙五号鸿儒大厦2号楼二层A室
电 话： 010-51692596
传 真： 010-64157688
经办评估师： 郭春阳、彭文恒

2、乐清永安资产评估有限公司

负 责 人： 郑金微

住 所： 乐清市乐成镇乐怡路2号乐怡大厦八楼

电 话： 0577-62575717

传 真： 0577-62582716

经办评估师： 郑金微、林宏声

3、浙江博南房地产估价造价代理有限公司

负 责 人： 王电勇

住 所： 杭州市体育场路545号3楼

电 话： 0571-85119594

传 真： 0571-87050433

经办注册房 宋成、王电勇
地产估价师：

4、浙江博南国土资源规划评估咨询有限公司

负 责 人： 陈犟

住 所： 杭州市体育场路545号3楼

电 话： 0571-87056399

传 真： 0571-87050433

经办注册土 宋成、陈犟
地估价师：

（六）资产评估复核机构：中发国际资产评估有限公司

负 责 人： 刘春茹

住 所： 北京市海淀区西直门外大街168号腾达大厦3102室

电 话： 010-88576650

传 真： 010-88576645

经办评估师： 孙红宾、谭清增

（七）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住 所： 深圳市深南路1093号中信大厦18楼

电 话： 0755-25938000

传 真： 0755-25988122

（八）保荐人（主承销商）收款银行：中国工商银行股份有限公司深圳市分行深港支行

户 名： 国信证券股份有限公司

账 号： 4000029119200021817

(九) 申请上市证券交易所：深圳证券交易所

法定代表人： 宋丽萍

住 所： 深圳市深南东路5045号

电 话： 0755-82083333

传 真： 0755-82083164

保荐人（主承销商）国信证券的全资子公司国信弘盛投资有限公司持有公司本次发行前6.54%的股份，其他与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员与发行人之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、与本次发行上市有关的重要日期

- 1、刊登发行公告的日期：【 】年【 】月【 】日
- 2、开始询价推介的日期：【 】年【 】月【 】日
- 3、刊登定价公告的日期：【 】年【 】月【 】日
- 4、申购日期和缴款日期：【 】年【 】月【 】日
- 5、股票上市日期：【 】年【 】月【 】日

第四节 风险因素

投资者在评价发行人此次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险是根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，但该排序并不表示下述风险因素会依次发生。

一、家族企业带来的内部控制制度执行不力的风险

本次发行前，公司控股股东金龙控股集团与自然人股东金美欧、黄永贤共持有公司 10,000 万股股份，占公司发行前总股本的 93.46%。金龙控股集团的实际控制人金绍平与金美欧、黄永贤属于同一家族，为一致行动人。本次发行完成后，金绍平及其一致行动人的持股比例下降为 70.08%，仍处于绝对控股地位。金绍平及其一致行动人通过其所控制的股份，行使表决权，从而对公司的经营决策实施控制。报告期内发行人曾向关联方提供资金支持。发行人存在实际控制人利用绝对控股的地位损害公司利益的风险。

二、控股股东资产负债率高的风险

公司控股股东金龙控股集团主要为对外投资管理机构，自身经营性业务较少，主要利润来源为投资收益，因金龙控股集团对外投资较多，因此资产负债率较高，2009 年 6 月 30 日金龙控股集团资产负债率为 77.28%，存在一定的债务风险。

三、客户集中度较高的风险

公司的市场策略是大客户战略，核心客户主要包括深圳华为、中兴通讯、富士康、比亚迪电子、欧莱雅、博朗等国内外知名企业，但这一策略不可避免地带来公司客户过于集中的风险。2009 年 1—6 月、2008 年、2007 年和 2006 年，公司营业收入前 5 名客户集中度分别为 46.11%、41.01%、48.39%和 46.37%，重点客户如果取消订单，将对公司的经营业绩在一定期限内产生影响。

公司从 2008 年下半年开始向欧莱雅供应微特电机应用组件，最近一年及一期，该类产品的销售额及净利润情况如下表所示。

项目	2009年1-6月			2008年度		
	欧莱雅	公司	比例	欧莱雅	公司	比例
收入（万元）	5,654.47	15,204.27	37.19%	1,999.06	21,630.56	9.24%

净利润(万元)	1,158.78	2,463.72	47.03%	369.94	2,668.23	13.86%
---------	----------	----------	--------	--------	----------	--------

2008 年，向欧莱雅销售产品的收入和利润占公司总收入和利润的比例相对较小。2009 年上半年，向欧莱雅销售产品的收入和实现的利润快速增长，占营业收入的 37.19%，占净利润的 47.03%，对公司营业收入和净利润的影响较大。

四、税收优惠政策变动风险

2006 年及以前公司为中外合资企业，根据规定，设在沿海经济开放区和经济特区、经济技术开发区所在城市的老市区的生产性外商投资企业，减按 24% 的税率征收企业所得税，公司 2006 年按 24% 的优惠税率计征企业所得税，同时按 2.4% 的税率计征地方企业所得税。另外，依据税法规定，外商投资兴办产品出口企业在享受国家减免税期满后，凡当年出口产品产值达到当年企业产品产值 70% 以上的，可以按照税法规定的税率减半征收企业所得税，减半征收的税款，由税务局于次年退还。2006 年，公司出口产品产值达到当年产品产值 70% 以上，按照税法规定的税率减半征收企业所得税。

2008 年 12 月 26 日公司被认定为浙江省 2008 年第四批高新技术企业，认定有效期 3 年，根据《关于高新技术企业 2008 年度缴纳企业所得税问题的通知》（国税[2008]985 号）有关规定，公司 2008 年度按 15% 计算缴纳企业所得税；

2009 年 1-6 月，公司仍处于高新技术企业税收优惠期，按照 15% 计算企业所得税。

根据《财政部、国家税务总局关于调整出口货物退税率的通知》（财税【2003】222 号），报告期内，从 2006 年 1 月至 2008 年 11 月，公司出口其他微特电机产品的退税率为 13%。根据《财政部、国家税务总局关于提高劳动密集型产品等商品增值税出口退税率的通知》（财税【2008】144 号），从 2008 年 12 月至 2009 年 5 月，公司出口其他微特电机产品的退税率为 14%。根据《关于进一步提高部分商品出口退税率的通知》（财税【2009】88 号），从 2009 年 6 月 1 日起公司出口其他微特电机产品的退税率提高到 17%。

根据《财政部、国家税务总局关于调整出口货物退税率的通知》（财税【2003】222 号），公司享受出口货物“免、抵、退”政策，报告期内，公司出口产品微特电机组件 2006 年 1 月 1 日至 2006 年 9 月 14 日的出口退税率为 13%。根据《财政部、发展改革委、商务部、海关总署、国家税务总局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》(财税【2006】139 号), 从 2006 年 9 月 15 日起, 公司出口产品微特电机组件的出口退税率为 17%。

报告期内公司享受的所得税及出口退税优惠对公司业绩的影响如下表:

单位: 元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
净利润	24,637,210.29	26,682,330.70	15,523,563.92	10,853,174.38
所得税优惠税额	3,002,390.08	2,780,920.45	-	653,029.99
出口超过 70% 返还所得税额	-	-	1,165,361.55	2,601,217.65
所得税优惠小计	3,002,390.08	2,780,920.45	1,165,361.55	3,254,247.64
所得税优惠占当期净利润比例	12%	10%	8%	30%
出口退税额	1,707,094.09	2,373,600.64	8,112,852.39	7,719,097.67
出口退税额占当期利润的比例	7%	9%	52%	71%

报告期内, 公司享受的各项税收优惠占净利润的比例不断下降。2007 年出口退税额占利润的比例较 2006 年度下降较大主要原因是 2007 年度销售规模大幅增长, 净利润增长较大, 而同期出口销售比例还略有下降; 2008 年出口退税额占利润的比例较 2007 年度下降较大主要原因是 2008 年出口销售比例仅为 49%, 出口退税额大幅减少, 同时, 2008 年产品毛利率增加, 净利润较 2007 年大幅增加。2009 年 1-6 月出口退税额占利润比例较小主要原因是 2009 年 1-6 月实际收到出口退税额较小, 且产品毛利率较 2008 年又有增长, 净利润增长较快。

五、下游市场快速变化的风险

公司生产的超小型微特电机产品目前主要应用于移动通讯设备(手机)、高端日用消费品、医疗设备、智能电动玩具、保健器材、机器人等行业, 上述行业虽然发展速度快, 市场容量大, 但基本属于快速消费品行业, 特点就是受消费者消费心理因素影响大, 突出表现为时尚性强、品牌效应强、产品更新换代快, 某一企业或某一品牌的产品的市场需求量在特定期限内会表现出巨大波动。公司开发的超小型微特电机产品基本是同某一企业或某一品牌紧密相连的, 消费者心理因素的变化可能会导致使用本公司生产的超小型微特电机的某一企业或某一品牌的市场需求量快速下降, 从而导致公司产品的市场需求出现较大波动, 进而影响公司经营业绩的变化。

六、募投项目实施后产能扩大导致的市场销售风险

公司现有的超小型微特电机生产能力为 1 亿只/年，本次股票发行募集资金投资项目之一是将公司的产能扩大 2 亿只，达产后达到年产 3 亿只。确定投资该项目之前公司已经对项目可行性进行了充分论证和预测分析，项目的实施将有效缓解目前公司产能不足的问题，进一步增强公司竞争力，完善产品结构，提高公司盈利能力，保证公司的持续稳定发展。但如果本公司募投项目建成投产后，市场竞争环境发生变化，公司将存在因产能扩大而导致的市场销售风险。

七、人员流动带来的技术泄密的风险

截至 2008 年末，公司拥有专利权 22 项（已取得的专利 13 项，正在申请的专利 9 项），其中发明专利 2 项。同时，公司经过多年的研发与生产，积累了大量超小型微特电机生产的技术诀窍，掌握了一整套与超小型微特电机相关的关键技术、工艺、设备、装配等方面的非专利技术。这些专利技术及非专利技术均为公司拥有，但是需要技术人员和生产人员掌握才能转化为生产力。尽管公司采取了许多措施稳定员工队伍，但是仍不能避免部分员工流动导致技术泄密。

八、主要原材料价格波动的风险

公司的原材料主要是各类电刷、轴承、磁钢、银钯、机壳、振子、导线、垫片、固定物、包装物等，占营业成本的 70%左右，其中大部分原材料与各类有色金属材料有关，而有色金属材料价格波动较大，从而影响公司生产成本，对公司的经营业绩带来一定的影响。

九、外商投资企业享受税收优惠的风险

2006 年及以前公司为外商投资企业，根据规定，设在沿海经济开放区和经济特区、经济技术开发区所在城市的老市区的生产性外商投资企业，减按 24% 的税率征收企业所得税。公司 2006 年按 24% 的优惠税率计征企业所得税，同时按 2.4% 的税率计征地方企业所得税。

另外，依据税法规定，外商投资兴办产品出口企业在享受国家减免税期满后，凡当年出口产品产值达到当年企业产品产值 70% 以上的，可以按照税法规定的税率减半征收企业所得税，减半征收的税款，由税务局于次年退还。公司 2006 年出口产品产值达到当年产品产值 70% 以上，按照税法规定的税率减半征收企业所

得税，因此，公司 2006 年及以前因中外合资企业性质享受了一定的税收优惠。

第五节 公司基本情况

一、公司改制重组情况

（一）设立方式

本公司是由金龙机电有限责任公司整体变更设立的股份有限公司。设立时股本总额为 10,000 万元。浙江省温州市工商行政管理局于 2008 年 10 月 16 日核发了公司营业执照，注册号为 330300000011153。

（二）发起人

公司发起人为金龙控股集团、金美欧、黄永贤，公司设立时上述发起人的持股比例为 81.55%、15.38%、3.07%。

1、金龙控股集团

金龙控股集团为发行人控股股东，成立于 1985 年 4 月 27 日，原名为乐清县无线电元件二厂，为由金绍平等自然人以其自有资金出资设立的企业法人，原登记的经济性质为集体所有制（合作企业）、股份合作制企业。因乐清县于 1993 年 12 月撤县改市，1994 年更名为乐清市无线电元件二厂。1987 年 11 月 7 日，温州市人民政府颁布了《温州市人民政府关于农村股份合作企业若干问题的暂行规定》，根据该规定，股份合作企业是指，两个以上劳动者，按照协议，各自以资金、实物、技术等自愿组织、联合经营，并有固定生产经营场所及设施，能独立承担民事责任，经依法批准成立的经济组织。股份合作企业为有限责任企业。依据乐清县三山乡工业办公室、中国农业银行乐清县北白象营业所出具的《资金信用证明》、乐清县三山乡工业办公室、中国农业银行乐清县北白象营业所于 1992 年 2 月 27 日出具的《资金信用证明》，乐清县无线电元件二厂的注册资金均为自然人出资，不涉及国有资产、集体资产。

2001 年 1 月，乐清市无线电元件二厂更名为温州金龙机电有限公司，其经济性质变更为有限责任公司。乐清市无线电元件二厂经济性质变更前其股东人数、出资额、出资比例如下：

序号	出资股东	出资金额	持股比例
1	金绍平	55 万元	55%

2	徐微微	25 万元	25%
3	方绍彬	10 万元	10%
4	徐崇志	10 万元	10%
合 计		100 万元	100%

乐清市无线电元件二厂股东间的关系为徐微微为金绍平配偶，方绍彬为金绍平的同母异父兄弟，徐崇志为金绍平配偶的弟弟，原乐清市无线电元件二厂为金绍平家族控制的企业。上述股东间不存在法律纠纷及潜在法律纠纷。金绍平、徐微微、方绍彬、徐崇志等四名自然人股东出资真实、出资来源合法，不存在委托持股或受托持股及信托持股等变相持股的情形，上述四名自然人作为乐清市无线电二厂的股东不存在法律纠纷或潜在纠纷，上述四名自然人股东出资不存在潜在纠纷和风险隐患。

2003 年 11 月，温州金龙机电有限公司更名为金龙控股集团，金龙控股集团现时持有乐清市工商行政管理局颁发的注册号为 330382000022694 的《企业法人营业执照》，住所为乐清市北白象镇进港大道金龙科技园内；法定代表人为金绍平；注册资本为 10,800 万元人民币，实收资本为 10,800 万元人民币；公司类型为有限责任公司；经营范围为电子元器件、电气、汽车配件、船舶、信息通讯设备、电动玩具及电子产品销售、实业投资、房地产投资、酒店投资、货物进出口、技术进出口。金龙控股集团目前的股东、出资额、出资比例如下：

金龙控股集团目前的股权结构如下：

序号	出资人姓名	出资金额（万元）	持股比例
1	金绍平	7,600	70.37%
2	徐微微	1,000	9.26%
3	黄永贤	700	6.48%
4	方绍彬	500	4.63%
5	黄安钿	400	3.7%
6	徐崇铭	400	3.7%
7	徐崇志	100	0.93%
8	赵孝千	100	0.93%
合 计		10,800	100%

徐微微为金绍平配偶，方绍彬为金绍平的同母异父兄弟，徐崇志、徐崇铭为金绍平配偶的弟弟，黄永贤为金绍平妹妹的配偶，黄安钿、赵孝千与金绍平、徐微微、

黄永贤、方绍彬、徐崇铭、徐崇志不存在关联关系，黄安钿与赵孝千间亦不存在关联关系，金龙控股集团为金绍平家族控制的企业。上述股东间不存在法律纠纷及潜在法律纠纷。

2009年3月24日，乐清市工商行政管理局出具《证明》，证明经对金龙控股集团前身乐清市无线电二厂原始注册登记档案查询，原乐清市无线电二厂在乐清工商局注册登记时的注册资金均由企业股东自行筹集出资，不涉及集体及国有资产。

2009年7月24日，乐清市人民政府出具《关于金龙控股集团历史沿革中产权变化的证明》，证明乐清市无线电元件二厂原虽登记的经济性质为集体所有制（合作企业）、股份合作制企业，其实际均为金绍平等自然人以自有资金出资设立，出资人并非集体性质或国有性质机构，不涉及集体或国有资产，亦不存在挂靠集体或国有企业的行为，且原乐清市无线电元件二厂的注册资金变化、股东出资变动不存在法律纠纷或潜在法律纠纷。

2009年9月25日，温州市人民政府出具《温州市人民政府关于确认金龙控股集团有限公司历史沿革中产权变化的函》（温政函[2009]82号），证明金龙控股集团历史沿革中的乐清县无线电元件二厂、乐清市无线电元件二厂原虽登记的经济性质为集体所有制（合作企业）、股份合作制企业，其实际均为金绍平、徐微微等自然人以自有资金出资设立，出资人并非集体性质或国有性质机构，不涉及集体或国有资产，亦不存在挂靠集体或国有企业的行为，且注册资金变化、股东出资变动不存在法律纠纷或潜在法律纠纷。

2009年9月18日，金龙控股集团的控股股东金绍平出具说明，说明乐清县无线电元件二厂、乐清市无线电元件二厂原虽登记的经济性质为集体所有制（合作企业）、股份合作制企业，其实际均为金绍平等自然人以自有资金出资设立，并保证乐清县无线电元件二厂、乐清市无线电元件二厂注册资金真实、出资合法，股东出资变动不存在法律纠纷或潜在纠纷。

2009年9月21日，公司控股股东金龙控股集团、实际控制人金绍平出具承诺，承诺若因金龙控股集团历史出资事宜造成公司损失，概由金龙控股集团、金绍平承担，且为连带责任。

2009年10月15日，浙江省人民政府金融工作办公室出具浙金融办函[2009]66号《关于金龙控股集团有限公司历史沿革中产权归属情况的函》，确认金龙控股公司前身乐清市无线电元件二厂所注册登记的经济性质虽为集体所有制（合作）企业，

但实际为金绍平、徐微微等自然人以自有资金出资设立，不涉及集体或国有资产，亦不存在挂靠集体或国有企业的行为。

2009年10月27日，浙江省人民政府办公厅出具浙政办发函[2009]82号《关于金龙控股集团有限公司历史沿革中产权归属情况确认的函》，同意乐清市政府的确认意见。

保荐人经核查后认为，根据相关法律规定、文件和事实，原乐清县无线电元件二厂、乐清市无线电元件二厂虽登记的经济性质为集体所有制（合作企业）、股份合作制企业，其实际均为金绍平等自然人以自有资金出资设立，其经济性质为民营企业，公司合法设立并有效存续。

金绍平、徐微微、黄永贤、方绍彬、黄安钿、徐崇铭、徐崇志、赵孝千等八名自然人股东上述出资真实、出资来源合法，不存在信托持股、委托持股或受托持股等变相持股的情形，上述八名自然人股东出资不存在潜在纠纷和风险隐患。

发行人律师经核查认为，原乐清市无线电元件二厂虽登记的经济性质为集体所有制（合作企业）、股份合作制企业，其实际均为金绍平等自然人以自有资金出资设立，不涉及国有资产及集体资产，其经济性质界定为民营企业不存在法律障碍。

金绍平、徐微微、黄永贤、方绍彬、黄安钿、徐崇铭、徐崇志、赵孝千等八名自然人股东上述出资真实、出资来源合法，不存在信托持股、委托持股或受托持股等变相持股的情形，上述八名自然人作为金龙控股集团有限公司的股东不存在法律纠纷或潜在纠纷，上述八名自然人股东出资不存在潜在纠纷和风险隐患。

2、金美欧

金美欧，女，汉族，中国国籍，无永久境外居留权。身份证号：330382198401160042。住址：浙江省乐清市乐成镇乐西路160弄5号。现任金龙机电股份有限公司董事，副总经理。

3、黄永贤

黄永贤，男，汉族，中国国籍，无永久境外居留权。身份证号：33032319630227191X。住址：浙江省乐清市北白象镇交通东路128号。现任金龙机电股份有限公司董事，副总经理。

公司设立至今，实际控制人未发生变化。

（三）在改制设立发行人前后主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司主要发起人为金龙控股集团、金美欧、黄永贤，公司设立时上述发起人的持股比例分别为 81.55%，15.38%，3.07%。

金龙控股集团在改制前主要从事电子、电气、房地产投资、船舶制造等业务，主要资产包括金龙有限 81.55%的股权、浙江金龙科技有限公司 89%的股权、北京金磁美磁电科技有限公司 55%的股权、上海金龙科技投资有限公司 55%的股权、重庆金龙船业有限公司 46%的股权、金欧微电子有限公司 60%的股权、上海迈拓电气成套设备有限公司 51%的股权、天津皇冠维多利亚大酒店有限公司 90%的股权、上海汉保电子有限公司 67%的股权、天津居家商贸有限公司 90%的股权、温州金龙船务有限公司 51%的股权。

发起人金美欧在改制前主要工作是作为金龙有限的董事、副总经理参与金龙有限的管理，主要资产是金龙有限 15.38%的股权。

发起人黄永贤在改制前主要工作是作为金龙有限的董事、副总经理参与金龙有限的管理，主要资产包括金龙控股集团 6.48%的股权、金龙有限 3.07%的股权、上海金龙科技投资有限公司 15%的股权。

改制设立本公司之后，公司发起人金龙控股集团、金美欧、黄永贤拥有的主要资产和实际从事的主要业务未发生变化。

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

本公司系由金龙有限整体变更设立而来，承继了原金龙有限的全部业务，延续原有生产经营体系并发展至今。原金龙有限生产经营相关的全部资产、负债及人员全部进入本公司，改制设立时未发生资产、负债、人员重组事项。变更设立前后主营业务未发生变化，业务流程保持一致（详见“第六节 业务和技术”）。

（五）发行人设立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

2007年12月以前公司生产经营用地使用权及房屋均从金龙控股集团租赁，2007年12月金龙控股集团以上述土地使用权及房屋产权对金龙有限进行增资。目前，公司已拥有用于生产经营所需土地使用权及房屋的产权。

（六）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

发起人用于出资的资产的产权均已变更到公司名下。金龙有限整体变更为股份有限公司后，其所有资产、人员全部进入股份公司，其拥有的房屋、土地使用权、

商标、专利、车辆等资产均已变更至股份公司名下。

（七）发行人独立经营情况

本公司自改制设立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和公司章程的要求规范运作，目前在资产、人员、财务、机构、业务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开，具有独立、完整的资产和业务体系以及面向市场、自主经营的能力。

1、资产独立情况

公司是由金龙有限依法整体变更设立的股份公司，拥有独立完整的资产结构。变更设立后，公司依法拥有土地使用权、房屋、生产设备、车辆、商标、专利等资产。

公司没有以其资产、权益或信誉为股东的债务提供担保，公司对其所有资产具有完全的控制支配权。

2、人员独立情况

公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员的产生符合法律、法规、规范性文件及公司章程的有关规定，上述人员均未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外的任何职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其它企业领薪。公司财务人员也不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其它企业兼职的情况。

3、财务独立情况

公司成立了财务部和审计部，制订了完善的财务管理制度和内部审计制度，配备了专门的财务人员和内部审计人员，并建立了独立的会计核算体系。公司在中国农业银行乐清市白象支行开设了独立的基本账户，账号：270301040011541，公司独立进行纳税申报及履行纳税义务。

4、机构独立情况

公司设立后逐步建立起了适合公司发展需要的组织结构，其内部职能部门不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其它企业混同的情况。公司的生产经营和办公场所与股东单位完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。

5、业务独立情况

公司是专业从事超小型微特电机研制、生产和销售的企业。公司拥有独立的业

务经营体系（包括独立的技术研发支持体系、产品生产和采购体系、市场营销与客户服务体系）和直接面向市场独立经营的能力，与控股股东之间不存在竞争关系，或业务上依赖控股股东及其控制的企业的情况。

2009年10月14日，金龙控股集团及实际控制人金绍平出具《承诺函》，承诺支持和保证公司的资产、业务、人员、机构、财务各方面的独立性，客观、公正、独立履行控股股东和实际控制人行为职责，维护公司和其他股东利益，确保公司经营活动的独立性。

保荐人经核查后认为，发行人已建立了完善的内部控制和管理制度，发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间实际做到了资产、业务、人员、机构、财务等方面的独立性，发行人的经营活动独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。综上所述，金龙控股集团、实际控制人金绍平能够客观、公正、独立地履行职责，发行人及其他股东利益能够得到有效保障，发行人能够切实独立开展经营活动。

发行人律师经核查后认为，发行人已建立了完善的内部控制和管理制度，发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间实际做到了资产、业务、人员、机构、财务等方面的独立性，发行人的经营活动独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。金龙控股集团、实际控制人金绍平能够客观、公正、独立地履行职责，发行人及其他股东利益能够得到有效保障，发行人能够切实独立开展经营活动。

（八）发行人出资资产产权变更手续办理情况

金龙有限整体变更为股份公司后，其所有的资产、负债、人员全部进入股份公司，并办理完毕土地、房产、专利等产权变更登记手续。

二、发行人设立以来股本形成及变化和重大资产重组情况

（一）发行人设立以来股本的形成变化及历次验资情况

1、温州金龙思考机电有限公司成立

1993年11月11日，金龙机电的前身温州金龙思考机电有限公司成立，注册资本80万美元，为中外合资企业。温州金龙思考机电有限公司成立的具体过程如下：

1993年9月8日，乐清无线电元件二厂、日本思考技研株式会社、台湾何宗龙先生共同签署《中外合资温州金龙思考机电有限公司合同》和《中外合资温州金龙

思考机电有限公司章程》，决定设立温州金龙思考机电有限公司。日本思考技研株式会社住所为神奈川县大和市中心林间 5T 目 9 番 4 号；何宗龙先生住所为台湾台中市健行路 518 巷 4—8 号。

1993 年 9 月 20 日，乐清县外经贸委出具了《关于对中外合资温州金龙思考机电有限公司项目建议书兼可行性研究报告的批复》（乐外经贸[1993]102 号）。

1993 年 9 月 23 日，温州市工商行政管理局出具《外商投资企业名称登记核准通知书》（温工商外企名【1993】第 312 号）。

1993 年 10 月 23 日乐清县外经贸委出具了《关于中外合资温州金龙思考机电有限公司合同、章程的批复》（乐外经贸[1993]121 号）。

1993 年 11 月 11 日，温州金龙思考机电有限公司取得了国家工商行政管理局颁发的注册号为工商企合浙温字第 00429 号的《企业法人营业执照》。

温州金龙思考机电有限公司于 1993 年 11 月 11 日登记成立后，日本思考技研株式会社出资的机器设备陆续到位，但合资三方就日本思考技研株式会社出资的机器设备的价值及三方出资方式虽经多次协商谈判未能达成一致，导致温州金龙思考机电有限公司未能履行验资手续，1995 年 3 月，合资三方就具体出资方式及出资设备的价值达成一致并形成董事会决议，即乐清市无线电元件二厂以价值为 84,238 美元的生产设备及人民币现金折合 235,762 美元出资，日本思考技研株式会社以价值为 40 万美元的生产设备出资、台湾何宗龙以价值为 8 万美元的生产设备出资。1995 年 5 月 18 日，乐清市外经贸委出具了《关于同意修改出资方式等合同、章程部分条款的批复》（乐外经贸【1995】33 号）。根据该批复，日本思考技研株式会社的出资方式由“以机器设备 15 台，价值 35.49 万美元出资，其余 4.51 万美元以现汇出资”修改为“出资 40 万美元，全部以设备实物作价出资”。乐清无线电元件二厂的出资方式由“现汇 32 万美元以出资日国家外汇管理局公布的外汇牌价折算为人民币出资”修改为“出资 32 万美元，其中以设备实物作价 701,704 元，折合 84,238 美元，其余 235,762 美元以人民币出资”。何宗龙的出资方式由“全部以现汇 8 万美元出资”修改为“出资 8 万美元全部以设备实物作价出资”。1995 年 6 月 1 日，温州市商检局出具证明，对日本思考技研株式会社、何宗龙用于出资的机器设备免于价值鉴定。

1995 年 6 月 2 日，乐清永安会计师事务所出具了《验资报告》（乐会师外验字【1995】第 77 号），对温州金龙思考机电有限公司成立时注册资本的出资方式、时间及到位情况进行了确认。温州金龙思考机电有限公司自 1993 年 11 月 11 日成立

至注册资本到位期间未进行实质经营活动，合资三方未就出资方式及出资价值产生法律纠纷。

保荐人经核查后认为，根据相关文件及事实，发行人设立时之所以没有按期缴纳出资，主要是因为合资三方对出资的机器设备的价值及出资方式未达成一致，公司当时并未开展实际经营业务。合资三方乐清市无线电元件二厂、日本思考技研株式会社、台湾何宗龙已于 1995 年 5 月足额缴清了设立时的出资，不存在潜在股权或债权纠纷和风险隐患，对本次发行上市不构成影响。

发行人律师认为，乐清市无线电元件二厂、日本思考技研株式会社、台湾何宗龙虽未及时缴足注册资本并变更了出资方式，但其当时业已取得政府主管部门同意并已足额缴付注册资本且已经验资机构审验，亦未受到相关主管部门的行政处罚，同时不存在债权、股权纠纷，亦不存在潜在纠纷和风险隐患，上述事项对发行人本次发行上市不构成影响。

温州金龙思考机电有限公司设立时股权结构如下表所示：

序号	股 东	出资额(万美元)	出资方式	出资比例
1	日本思考技研株式会社	40	设备实物	50%
2	乐清县无线电元件二厂	32	现金、设备实物	40%
3	何宗龙	8	设备实物	10%
合 计		80	-	100%

注：1993 年 12 月，乐清县撤县设市，乐清县无线电元件二厂相应更名为乐清市无线电元件二厂。2001 年 1 月 18 日，乐清市无线电元件二厂更名为温州金龙机电有限公司，2003 年 11 月 24 日，温州金龙机电有限公司更名为金龙控股集团有限公司。

2、1997 年名称变更及增资

1997 年 10 月 30 日，公司董事会通过了温州金龙思考机电有限公司变更为金龙机电有限公司以及将注册资本增加到 200 万美元的决议。乐清市无线电元件二厂在原出资 32 万美元的基础上增资 108 万美元，共投资 140 万美元，占新注册资本的 70%。日本思考技研株式会社在原出资 40 万美元的基础上增资 10 万美元，共投资 50 万美元，占新注册资本的 25%。何宗龙在原出资 8 万美元的基础上增资 2 万美元，共投资 10 万美元，占新注册资本的 5%。

1997 年 9 月 25 日，国家工商行政管理局出具了《外商投资企业名称变更核准通知书》（（国）名称变核外字[1997]第 062 号），同意温州金龙思考机电有限公司变

更为金龙机电有限公司。

1997年12月17日，乐清市对外贸易经济合作局出具了《关于同意温州金龙思考机电有限公司名称变更、增资等修改合营合同、章程部分条款的批复》（乐外经贸[1997]52号），同意本公司增资120万美元。乐清无线电元件二厂增资108万美元，其中厂房（包括配套设施）作价407.74万元，约合49.13万美元；设备、生产流水线及其设施作价389.3万元，约合46.90万美元，不足部分以人民币出资。日本思考技研株式会社增资10万美元，以现汇出资。何宗龙增资2万美元，以现汇出资。1999年3月17日，乐清对外贸易经济合作局同意三方变更增资方式，乐清无线电元件二厂增资108万美元，以人民币出资。日本思考技研株式会社增资10万美元，以分得人民币利润再投资。何宗龙增资2万美元，以人民币利润再投资。乐清无线电元件二厂在实际增资108万美元时，以上年利润再投资的方式增资89,437.28美元，以人民币现金出资990,562.72美元。三方以利润再投资方式出资已经获得乐清市国家税务局、乐清市地方税务局、国家外汇管理局乐清市支局、乐清市财政局的审核批准。

1999年3月24日，乐清永安会计师事务所出具了《验资报告》（乐会师外验字【1999】第008号），对本次增资的出资方式、时间及到位情况进行了确认。

本次增资后，金龙有限的股本结构为：

序号	股 东	出资额（万美元）	出资方式	出资比例
1	乐清无线电元件二厂	140	现金、利润再投资	70%
2	日本思考技研株式会社	50	利润再投资	25%
3	何宗龙	10	利润再投资	5%
合 计		200	-	100%

3、2007年股权转让并变更为内资企业

2007年11月27日，金龙机电有限公司召开董事会会议，决议股权转让和企业性质变更。日本思考技研株式会社将其持有的金龙机电25%的股权转让给金美欧；何宗龙将其持有的金龙机电5%股权转让给黄永贤。公司企业性质变更为内资企业。

2007年11月27日，日本思考技研株式会社、何宗龙分别与金美欧女士及黄永贤先生签订股权转让协议，日本思考技研株式会社将其所持有的股权全部转让给金美欧女士，何宗龙将其所持有的股权全部转让给黄永贤先生。

2007年11月30日，乐清市对外贸易经济合作局出具了《关于同意金龙机电股权转让的批复》（乐外经贸【2007】105号）。

2007年12月3日，乐清永安会计师事务所出具了《验资报告》（乐永会验字【2007】第464号）。2007年12月17日，公司取得注册号为330300000011153的企业法人营业执照。

本次股权转让后，金龙有限的股权结构如下表所示：

序号	股 东	出资额（万元）	出资比例
1	金龙控股集团有限公司	1,167.36	70%
2	金美欧	416.92	25%
3	黄永贤	83.38	5%
合 计		1,667.66	100%

4、2007年增资

2007年12月28日，金龙有限股东会通过了增资的决议。金龙控股集团利用土地使用权、房屋产权，以每份出资额4.37元作为本次增资的价格，增加出资1,043.45万元，其中以土地使用权作价出资281.01万元，以房屋产权作价出资762.44万元。土地使用权和房屋产权均经浙江博南国土资源评估咨询有限公司评估，评估价值分别为1,228.03万元和3,331.83万元。

2007年12月29日，乐清永安会计师事务所出具了《验资报告》（乐永会验字【2007】482号）。2007年12月29日，金龙有限在温州市工商行政管理局办理了变更登记。

本次增资后，金龙有限股权结构如下表所示：

序号	股 东	出资额（万元）	出资比例
1	金龙控股集团有限公司	2,210.81	81.55%
2	金美欧	416.92	15.38%
3	黄永贤	83.38	3.07%
合 计		2,711.11	100%

5、整体变更为股份有限公司

2008年10月7日，金龙机电有限公司股东会决议：金龙有限整体变更为股份有限公司，按照1:0.976699的折股比例，将变更基准日2008年7月31日公司净

资产 10,238.57 万元折合为股份有限公司股本 10,000 万股，各发起人持股比例不变。

2008 年 10 月 8 日，深圳鹏城会计师事务所出具《验资报告》（深鹏所验字[2008]162 号）。

2008 年 10 月 16 日，公司在浙江省温州市工商行政管理局办理了变更登记。整体变更为股份有限公司后，公司的股权结构为：

序号	股 东	持股数（万股）	出资方式	股份比例
1	金龙控股集团有限公司	8,155	净资产折股	81.55%
2	金美欧	1,538	净资产折股	15.38%
3	黄永贤	307	净资产折股	3.07%
合 计		10,000	--	100%

6、2009 年增资

2009 年 3 月 13 日，金龙机电第一次临时股东大会通过决议，同意国信弘盛投资有限公司以每股 2.68 元的价格认购公司新增股份 700 万股，共计投入 1,876 万元，持股比例为 6.54%。

2009 年 4 月 14 日，深圳鹏城会计师事务所出具《验资报告》（深鹏所验字【2009】31 号）。2009 年 4 月 26 日，公司在浙江省温州市工商行政管理局办理了变更登记。本次增资后的股权结构如下表所示：

序号	股 东	持股数（万股）	出资方式	股份比例
1	金龙控股集团有限公司	8,155	净资产折股	76.22%
2	金美欧	1,538	净资产折股	14.37%
3	黄永贤	307	净资产折股	2.87%
4	国信弘盛投资有限公司	700	货币资金	6.54%
5	合 计	10,700	--	100%

（二）重大资产重组情况

1、资产重组情况概览

资产重组前，金龙控股集团（母公司）有部分实芯型微特电机生产业务，金欧微电子有限公司主要从事实芯型微特电机生产业务，温州金龙微电机有限公司主要从事扁平型微特电机的生产，重庆金龙电子有限公司主要从事空芯型微特电机的生产，上述关联方与公司存在同业竞争关系。通过业务整合，公司将关联方原有的微

特电机业务全部纳入公司运营范畴，既消除了公司与金龙控股集团（母公司）、温州金龙微电机有限公司、金欧微电子有限公司、重庆金龙电子有限公司之间存在的同业竞争以及潜在的关联交易，有效地保护了发行人的利益，也解决了公司持续经营所需的土地和房产问题，增强了公司独立经营的能力，同时增强了公司的经营实力，微特电机产能由业务整合前的 7,200 万只提高至 10,000 万只，扩大了生产规模，提高了抗风险能力。

重组情况		2007 年度	
		账面值（万元）	交易金额（万元）
金龙控股集团利用房屋产权和土地使用权增资	房屋产权	2,407.46	3,331.83
	土地使用权	220.51	1,228.03
收购金龙控股集团所有的相关微特电机生产设备及辅助设备		1,394.01	1,446.57
收购重庆金龙电子有限公司 100%股权		2,851.73	3,000.00
收购温州金龙微电机有限公司拥有的相关微特电机生产设备		861.72	822.87
收购金欧微电子有限公司拥有的相关微特电机生产设备		685.77	588.81
重组金额累计		8,421.20	10,418.11
公司 2006 年 12 月 31 日的资产总额		17,843.07	17,843.07
被重组资产总额/股份公司前一年的资产总额		47.20%	58.39%
重组情况		2008 年度	
收购温州金龙微电机有限公司剩余的存货、其它配件		830.68	830.68
收购温州金龙微电机有限公司与微特电机生产相关的辅助设备		480.34	480.34
2007 年和 2008 年累计重组资产金额		9,732.22	11,729.13
公司 2006 年 12 月 31 日的资产总额		17,843.07	17,843.07
累计被重组资产总额/公司前一年的资产总额		54.54%	65.73%

2、资产重组的具体过程

（1）金龙控股集团以土地使用权和房产对金龙机电有限公司进行增资

① 增资履行的程序

2007 年 12 月 28 日，金龙控股集团召开临时股东会议同意以自有土地使用权、房屋产权向金龙有限公司增资。

2007 年 12 月 28 日，金龙有限召开临时股东会议，通过决议同意金龙控股集团对金龙有限以土地使用权及房屋产权进行增资。

2007年12月28日，金龙有限和金龙控股集团签订了《增资合同》，双方同意金龙控股集团利用土地使用权、房屋产权，以每份出资4.37元人民币作为本次增资的价格，增加注册资本1,043.45万元，其中以土地使用权作价增加注册资本281.01万元，以房屋产权作价增加注册资本762.44万元。

② 用于增资的土地使用权、房屋产权及评估情况

土地使用权[乐政国用（2007）第61—1168号]的基本情况：土地使用权人是金龙控股集团，位置在北白象镇大星捕捞队村，地号为061—006—00610—000，土地用途为工业用地，使用权类型为出让，使用权到期日为2053年5月6日，土地使用权面积是9,367.13平方米。

房屋所有权[丘（地）号04—206—61]的基本情况：房屋所有权人是金龙控股集团，房屋坐落在北白象镇进港大道金龙科技园，房屋状况为混合结构6层，建筑面积18,479.34平方米。金龙机电自2004年8月一直租用该房屋主要部分，每年房屋租赁费150万元。

浙江博南国土资源评估咨询有限公司出具了浙博地估字（2007）第208号《土地估价报告》，金龙控股集团用于本次增资的土地使用权的评估价值为1,228.03万元。浙江博南房地产估价造价代理有限公司出具了浙博房估字（2007）第209号《房地产估价报告》，房屋产权的评估价值为3,331.83万元。

金龙控股集团用以增资的土地使用权和房屋产权的取得时间、账面价值、评估价值和增值情况如下所示：

	取得时间	账面价值（万元）	评估值（万元）	评估增值率
土地使用权	2003年	220.51	1,228.03	456.90%
房屋产权	2004年	2,407.46	3,331.83	38.40%

土地使用权和房屋产权的评估基准日为2007年10月31日。

土地使用权评估增值的主要原因是评估基准日当地的土地市场价格远远高于取得土地时的成本。公司所处的温州乐清市是全国知名的电器之都，经济发达。受地理条件的限制，乐清市山多地少，工业用地非常紧张，市场价格已经达到150万/亩。本次评估在基准地价系数修正法和收益还原法两种方法试算的基础上，考虑到乐清市同类型工业用地相关地价情况和待估宗地的具体因素，最终确定评估单价

为 1,311 元/m²，则估价对象总地价为 1,228.03 万元。

房屋产权评估增值的主要原因是评估基准日当地的建筑材料和成本较房屋取得时的价格有较大幅度的上涨。本次评估时，综合考虑房产的成新率和使用状况等因素采用重置成本法进行评估，最终确认评估单价为 1,803 元/m²，总价值为 3,331.83 万元。

保荐人经核查后认为，金龙控股集团用以增资的土地使用权和房屋产权经过评估均有所增值，其中土地使用权评估增值较大，主要原因是该地区经济发展较快，土地资源稀缺，土地价值增长较快，因此土地使用权评估增值较大。本次用于增资的土地使用权和房屋产权的评估方法合理，评估结果公允、合理。

（2）收购金龙控股集团所有的相关微特电机生产设备及辅助设备

① 收购资产履行的程序

2007 年 12 月 28 日，金龙控股集团召开临时股东会议同意将金龙控股集团所有的相关微特电机生产设备及辅助设备转让给金龙有限。

2007 年 12 月 28 日，金龙有限召开临时股东会议，通过了如下决议：同意收购金龙控股集团所拥有的与微特电机生产有关的机器设备。

2007 年 12 月 28 日，金龙有限和金龙控股集团签订了《资产收购协议》。

② 收购资产的评估情况

2007 年 10 月 31 日为评估基准日，评估方法采用重置成本法，乐清永安资产评估有限公司对拟收购的机器设备进行了评估，出具了《资产评估报告书》（乐永评报字[2007]第 068 号），评估结果为 1,446.57 万元。2009 年 9 月公司聘请了具有证券期货从业资格的中发国际资产评估有限公司对上述评估报告进行了复核，出具了中发评复字(2009)第 001 号资产评估复核报告，认为上述资产评估报告（乐永评报字[2007]第 068 号）的评估方法合理、评估结果公允。

（3）收购金龙控股集团所持有的重庆金龙 100%的股权

① 收购股权履行的程序

2007 年 12 月 18 日，金龙有限与金龙控股集团签订《股权转让协议》，金龙控股集团将其持有的重庆金龙电子有限公司 100%的股权转让给金龙有限，转让价格按照原出资额确定，转让价款 3,000 万元。2007 年 11 月深圳鹏城会计师事务所对重庆金龙电子有限公司进行了审计，并出具了深鹏审字【2007】1031 号审计报告，经审计截至 2007 年 10 月 31 日，重庆金龙电子有限公司的净资产为 2,922.24 万元(经

审计截至 2007 年 12 月 31 日,重庆金龙电子有限公司的净资产为 2,851.73 万元)。鉴于该公司成立于 2007 年 7 月,企业尚未产生效益,因此双方协议按照原始出资额确定收购价格,收购价格公允。

2007 年 12 月 28 日,金龙机电有限召开临时股东会议,通过了如下决议:同意受让金龙控股集团所持有的重庆金龙电子有限公司 100%的股权。

2007 年 12 月 28 日,金龙控股集团召开临时股东会议同意将金龙控股集团所持有的重庆金龙电子有限公司 100%的股权转让给金龙有限。

② 重庆电子的基本情况

重庆电子成立于 2007 年 7 月 6 日,注册资本和实收资本均为 3,000 万元,公司住所重庆市忠县忠州镇顺溪居委皇华路 36 号,法定代表人黄安钿,主要生产销售超小型微特电机。金龙控股集团持有该公司 100%的股权。

根据深圳市鹏城会计师事务所出具的重庆电子 2007 年 7—10 月份财务报表及审计报告(深鹏所审字【2007】1031 号),重庆电子 2007 年 7—10 月份的主要财务数据如下:

时 间	总资产(万元)	净资产(万元)
2007 年 10 月 31 日	3,153.82	2,922.24
时 间	营业收入(万元)	净利润(万元)
2007 年 7-10 月份	57.69	-77.76

(4) 2007 年收购温州金龙微电机的相关微特电机生产设备

① 收购资产履行的程序

2007 年 12 月 18 日,金龙有限和温州金龙微电机签订了《资产收购协议》,双方同意收购价格以评估价值为准,资产的收购价款为人民币 822.87 万元。

2007 年 12 月 28 日,温州金龙微电机召开董事会同意将本公司所有的相关微特电机生产设备转让给金龙有限。

2007 年 12 月 28 日,金龙有限召开临时股东会议,通过了如下决议:同意收购温州金龙微电机所有的相关微特电机生产设备。

② 收购资产的评估情况

以 2007 年 10 月 31 日为评估基准日,评估方法采用重置成本法,乐清永安资产评估有限公司对拟收购的机器设备进行了评估,出具了《资产评估报告书》(乐

永评报字[2007]第 069 号), 评估结果为 822.87 万元。2009 年 9 月由中发国际资产评估有限公司对上述评估报告进行了复核, 出具了中发评复字(2009)第 001 号资产评估复核报告, 认为上述资产评估报告(乐永评报字[2007]第 069 号)的评估方法合理、评估结果公允。

③ 温州金龙微电机的基本情况

该公司成立于 2004 年 8 月 9 日, 注册号为企合浙温总字第 001316 号, 外商投资企业批准号为商外资浙府资温字[2004]01050 号, 住所为浙江省乐清市北白象镇进港大道金龙科技园, 法定代表人是黄永贤, 注册资本 200 万美元, 实收资本 200 万美元。经营范围是生产销售微电机、电器、通讯设备、接插件。公司 2006、2007 年的销售收入主要来自超小型微特电机的销售。2009 年 6 月 10 日, 温州金龙微电机有限公司在浙江省乐清市工商局注销。

(5) 收购金欧微电子所有的相关微特电机生产设备

① 收购资产履行的程序

2007 年 12 月 18 日, 金龙有限和金欧微电子签订了《资产收购协议》, 双方同意收购价格以评估价值为准, 资产的收购价款为人民币 588.81 万元。

2007 年 12 月 28 日, 金龙有限召开临时股东会议, 通过了如下决议: 同意收购金欧微电子所有的相关微特电机生产设备。

2007 年 12 月 28 日, 金欧微电子召开董事会通过决议同意将金欧微电子有限公司所有的微特电机相关生产设备转让给金龙有限。

② 收购资产的评估情况

以 2007 年 10 月 31 日为评估基准日, 评估方法采用重置成本法, 乐清永安资产评估有限公司对拟收购的机器设备进行了评估, 出具了《资产评估报告书》(乐永评报字[2007]第 067 号), 评估结果为 588.81 万元。2009 年 9 月由中发国际资产评估有限公司对上述评估报告进行了复核, 出具了中发评复字(2009)第 001 号资产评估复核报告, 认为上述资产评估报告(乐永评报字[2007]第 067 号)的评估方法合理、评估结果公允。

③ 金欧微电子的基本情况

金欧微电子成立于 2006 年 4 月 12 日, 注册号为企合浙温总字第 001561 号, 外商投资企业批准号为商外资浙府温字[2006]01289 号, 住所为浙江省乐清市北白象镇进港大道金龙科技园, 法定代表人是金绍平, 注册资本 800 万美元, 实收资本

800 万美元。经营范围包括制造销售网络通信产品、移动通信终端、电子元器件、连接器及电气成套设备。公司 2006 年、2007 年的销售收入主要来自连接器，没有组织生产微特电机。

(6) 2008 年收购温州金龙微电机剩余辅助设备及存货

① 收购资产履行的程序

2008 年 8 月 5 日，金龙有限和温州金龙微电机签订了《资产收购协议》。

2008 年 8 月 5 日，金龙有限召开临时股东会议，通过决议同意收购温州金龙微电机的辅助设备、办公设备及原材料、配件、产成品。

2008 年 8 月 5 日，温州金龙微电机召开董事会通过上述资产收购协议。

② 收购资产的评估情况

2009 年 9 月中发国际资产评估有限公司对上述 480.34 万元设备价值进行了评估确认并出具了中发评报字[2009]第 070 号评估报告，认定其转让价格公允；相关原材料、配件及产成品的收购价格与当时市场采购或销售价格持平或略低（详见下表），相关交易未损害公司利益，交易价格合理。

原材料	单位	收购价格（元）	市场采购价格（元）	差额（元）
磁钢	只	0.13	0.15	0.02
振子	只	0.14	0.19	0.05
漆包线	千克	154.8	185.71	30.91
轴承	只	0.03	0.03	-
产成品	单位	收购价格（元）	市场销售价格（元）	差额（元）
扁平型微特电机	只	1.91	2.36	0.45

2009 年 3 月 16 日金龙机电股份有限公司第一届董事会第二次会议通过了《关于追认 2007 年度、2008 年度关联交易议案》，并于 2009 年 4 月 7 日经 2008 年度股东大会审议通过（关联董事在审议该议案时进行了回避表决），对上述关联交易进行了追认，相关法律程序合法。

公司三位独立董事认为公司 2007 年度、2008 年度的关联交易履行了法定程序，交易价格公允，不存在损害发行人及其他股东利益的行为。

保荐人经核查后认为，发行人与微特电机业务重组相关的关联交易履行了相应的法律程序，交易价格公允，不存在损害发行人及其他股东利益的情形，相关关联交易披露真实、准确、完整。金龙机电股份公司成立后，公司董事会、股东大会对

上述关联交易进行了追认，相关程序合法。

3、重组前后金龙控股集团下属子公司微特电机的生产能力分布

单位：万只/年

公司名称	本次重组前			本次重组后		
	圆柱空 芯微特 电机	圆柱实 芯微特 电机	扁平 微特 电机	圆柱空 芯微特 电机	圆柱实 芯微特 电机	扁平 微特 电机
金龙机电(母公司)	4,500	200	2,500	4,500	500	3,500
金龙控股集团（母公司）	-	100	-	-	-	-
温州金龙微电机有限公司	-	-	1,000	-	-	-
金欧微电子有限公司	-	200	-	-	-	-
重庆金龙电子有限公司	1,500	-	-	1,500	-	-

本次重组使公司固定资产增加 7,764.43 万元，无形资产增加 1,228.03 万元，产能由原 7,200 万只增加到 10,000 万只，增加 2,800 万只。相对公司重组前一年末的固定资产 1,244.38 万元，重组增加的固定资产较大，但产能增加较少，主要原因如下：

①金龙有限原经营所使用的土地使用权和房屋产权向金龙控股集团租赁，本次重组金龙控股集团利用土地使用权和房屋产权向公司增资，由此增加固定资产 3,331.83 万元，增加无形资产 1,228.03 万元，这部分固定资产主要是房产，不直接增加产能。

②公司从 1993 年开始经营，陆续购入大量机器设备，重组时很多机器设备已计提大量折旧，并且公司在生产经营过程中自制了一批设备，这类设备账面价值较小，因此，重组前一年末的固定资产金额较小，但产能较大；重组进入的机器设备相对较新，且大部分为进口设备，价值较高。

③收购金龙控股集团所有的相关微特电机生产设备及辅助设备，价值 1,446.57 万元，增加圆柱实芯微特电机产能 100 万只，产能增加较少，主要原因是金龙控股集团的微特电机生产设备不是完整的生产线，主要为生产中某一工序的设备及检测、研发等辅助设备，仅绕线机的评估价值即为 1,079.15 万元。这些设备对公司的生产、检测、研发等环节有很大支持，但直接增加的产能较小。

④2007 年收购温州金龙微电机所有的 822.87 万元的相关微特电机生产设备，2008 年又收购了 480.34 万元的辅助性设备和办公设备，增加扁平型微特电机 1,000

万只的产能。产能和固定资产的增加基本匹配。

⑤2007 年收购金欧微电子所有的微特电机生产设备 588.81 万元，增加 200 万只圆柱实芯微特电机的产能。产能和固定资产的增加基本匹配。

⑥2007 年收购金龙控股集团所持重庆金龙电子有限公司 100%股权，增加固定资产 1,094.01 万元，增加空芯型微特电机 1,500 万只的产能，产能和固定资产的增加基本匹配。

保荐人经核查后认为，2007 年及 2008 年公司进行资产重组，本次重组使公司固定资产增加 7,764.43 万元，无形资产增加 1,228.03 万元，产能由原 7,200 万只增加到 10,000 万只，增加 2,800 万只。相对公司重组前一年末的固定资产 1,244.38 万元，重组增加的固定资产较大，但产能增加较少，原因是本次重组增加的主要是房屋产权、辅助设备，直接增加的产能有限。

发行人申报会计师经核查后认为，发行人资产重组造成的固定资产变动与产能增长不相匹配主要是由于增加的固定资产的性质决定的。

（三）股权变化及重大资产重组对发行人业务、管理层、实际控制人及经营业绩的影响

1、股权变化对发行人经营管理的影响

公司作为中外合资企业，在 1997 年增资完成后，金龙控股集团一直是公司的控股股东，金绍平一直是公司的实际控制人，公司的管理模式由原来的中外方共同管理变为以中方管理为主、外方参与管理的模式；2007 年外资转内资以后，外方完全退出了本公司的经营管理。2009 年，为优化本公司的股权结构，公司引进了国信弘盛投资有限公司作为新的投资者，进一步提高了公司治理水平。

2、重大资产重组消除了发行人与关联企业的同业竞争

通过资产重组公司整合了金龙控股集团微特电机生产相关的业务，消除了同业竞争和关联交易。从 2008 年开始，在金龙控股集团下属企业及实际控制人所控制的企业中，仅有公司从事微特电机业务。金龙控股集团（母公司）、金欧微电子有限公司在将微特电机生产的设备转让给公司后已彻底停止了微特电机的相关业务，温州金龙微电机有限公司在相关设备及存货于 2008 年转让给公司后，该公司已经注销完毕。

保荐人经核查后认为，资产重组完成后，控股股东及其下属企业的微特电机业

务已经全部整合到发行人名下，发行人控股股东、受控股股东控制的关联企业及实际控制人的其他关联企业自 2008 年起已经彻底停止微特电机业务，与发行人之间不存在同业竞争的关系，也不存在损害发行人及其他股东利益的情况。

发行人律师经核查后认为，公司实际控制人的其它关联企业与公司不存在同业竞争关系，亦不存在损害公司及其他股东利益的情况。

3、重大资产重组对发行人经营业绩的影响

（1）公司报告期内购入股权或资产之后产生的收益情况如下表：

被收购资产单位	收购内容	交易金额 (万元)	增加的产能	收购日期	收入 (万元)			毛利 (万元)			利润总额 (万元)		
					2007年	2008年	2009年 1-6月	2007年	2008年	2009年 1-6月	2007年	2008年	2009年 1-6月
金龙控股集团 有限公司	微特电机生产设备及辅助设备	1,197.55	实芯微特电机 100 万只	2007 年	25.02	301.20	67.45	7.10	94.49	25.54	4.13	59.14	17.84
	微特电机研发设备	249.02	-	2007 年	-	-	-	-	-	-	-	-	-
温州金龙微电机有限公司	微特电机生产设备	822.87	扁平微特电机	2007 年	132.75	1,304.13	1,208.37	34.34	359.94	357.31	18.57	206.87	219.44
	微特电机辅助生产设备	480.34	1,000 万只	2008 年	-	-	-	-	-	-	-	-	-
温州金龙微电机有限公司	存货	830.68	-	2008 年	-	-	-	-	-	-	-	-	-
金欧微电子有限公司	微特电机生产设备	588.81	实芯微特电机 200 万只	2007 年	50.04	602.41	134.90	14.21	188.98	51.07	8.26	118.27	35.68
金龙控股集团有限公司	重庆金龙电子有限公司 100%股权	3,000.00	空芯微特电机 1,500 万只	2007 年	-	1,939.93	600.25	-	-	-	-	69.47	35.43
合计		-	-	-	207.81	4,147.67	2,010.97	55.65	643.41	433.92	30.96	453.75	308.39

注：新增资产的收入系按产能的比例计算，参考同类产品的毛利率计算毛利；根据收入的比例计算费用率，利润总额=毛利-费用。

申报报表的销售收入包括了收购重庆金龙电子有限公司 100%的股权之前产生的收入，但不包括收购生产设备、辅助设备、办公设备等资产之前产生的收入。根据《企业会计准则第 20 号—企业合并》及其解释的规定，收购重庆金龙电子有限公司 100%的股权构成按同一控制下的企业合并，编制合并报表时，应视同参与合并各方在最终控制方开始实施控制时即以目前的状态存在，即提供比较报表时，应对前期比较报表进行调整，故申报报表包含了重庆金龙电子有限公司收购前产生的销售收入（由于重庆金龙电子有限公司 2007 年度产品均出售予公司，公司编制 2007 年度合并财务报表时对该部分销售收入予以抵消）；而其他资产收购仅对关联方生产设备、辅助设备及办公设备进行收购，其收购之前产生的销售收入未并入申报报表。

（2）报告期内公司业务、资产重组对公司资产总额、营业收入和利润总额的影响情况如下表：

资产重组单位	重组内容	重组资产 (万元)		影响收入 (万元)			影响利润总额 (万元)		
		2007 年	2008 年	2007 年	2008 年	2009 年 1-6 月	2007 年	2008 年	2009 年 1-6 月
金龙控股集团 有限公司	土地及房屋增资	4,559.86	-	-	-	-	-	-	-
	微特电机生产设 备及辅助设备	1,197.55	-	25.02	301.20	67.45	4.13	59.14	17.84
	微特电机研发设 备	249.02	-	-	-	-	-	-	-
温州金龙微 电机有限公 司	微特电机生产设 备	822.87	-	132.75	1,304.13	1,208.37	18.57	206.87	219.44
	微特电机辅助生 产设备	-	480.34	-	-	-	-	-	-
	存货	-	830.68	-	-	-	-	-	-
金欧微电子 有限公司	微特电机生产设 备	588.81	-	50.04	602.41	134.90	8.26	118.27	35.68
金龙控股集团 有限公司	重庆金龙电子有 限公司 100%股权	3,000.00	-	-	1,939.93	600.25	-	69.47	35.43
重组金额合计		10,418.11	1,311.02	207.81	4,147.67	2,010.97	30.96	453.75	308.39
公司报告期报表金额		35,550.24	24,239.84	20,121.06	21,630.56	15,204.27	2,367.87	3,131.88	2,893.67
重组金额占报表金额比例		29.31%	5.41%	1.03%	19.18%	13.23%	1.31%	14.49%	10.66%

2007 年公司业务和资产重组总的交易金额为 10,418.11 万元，占 2007 年末公司资产总额的比重为 29.31%；2007 年、2008 年公司业务和资产重组累计交易金额为 11,729.13 万元，占 2008 年末公司资产总额的比重为 48.38%。

2007 年、2008 年和 2009 年 1-6 月公司业务和资产重组进来的资产所产生的营业收入分别为 207.81 万元、4,147.67 万元及 2010.97 万元，占当年营业收入的比重分别为 1.03%、19.18%和 13.23%；2007 年、2008 年、2009 年 1-6 月公司业务和资产重组进来的资产所产生的利润总额分别为 30.96 万元、453.75 万元及 308.39 万元，占公司当年利润总额的比重分别为 1.31%、14.49%和 10.66%。

保荐人经核查后认为，发行人申报报表的销售收入包括了收购重庆金龙电子有限公司 100%的股权之前产生的收入，但不包括收购生产设备、辅助设备、办公设备等资产之前产生的收入；发行人关于业务资产重组对其资产总额、营业收入及利润总额影响情况的相关披露真实、准确、完整。

发行人申报会计师经核查后认为，根据公司报告期内与各重组方签署的资产或股权收购协议、资产评估报告及财务帐册等资料，公司编制的上述情况表及有关说明公允表达了公司 2007 及 2008 年度公司重组的情况，以及其对相关财务指标的影响。

（四）重大资产重组对公司主营业务的影响

金欧微电子有限公司、温州金龙微电机有限公司及金龙控股集团用以增资的土地和房产自报告期期初即为金龙控股集团控制或拥有，重庆金龙电子有限公司自成立之日即为金龙控股集团的控股子公司，且发行人购买关联方的设备均为微特电机生产设备、存货或辅助设备，与发行人原主营业务密切相关，金龙控股集团用以增资的土地和房产为发行人的主要生产经营场所，因此，被重组进入的资产与发行人重组前的业务具有较大的相关性，且重组资产未超过发行人重组前一年末资产总额，根据《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第十三条的理解并参考适用中国证监会公告[2008]22 号《首次公开发行股票并上市管理办法》第十二条发行人最近 3 年内主营业务没有发生重大变化的适用意见——证券期货法律适用意见第 3 号等相关规定，公司重组前后主营业务未发生重大变化。

保荐人经核查后认为，根据对《首次公开发行股票并上市管理办法》第十二

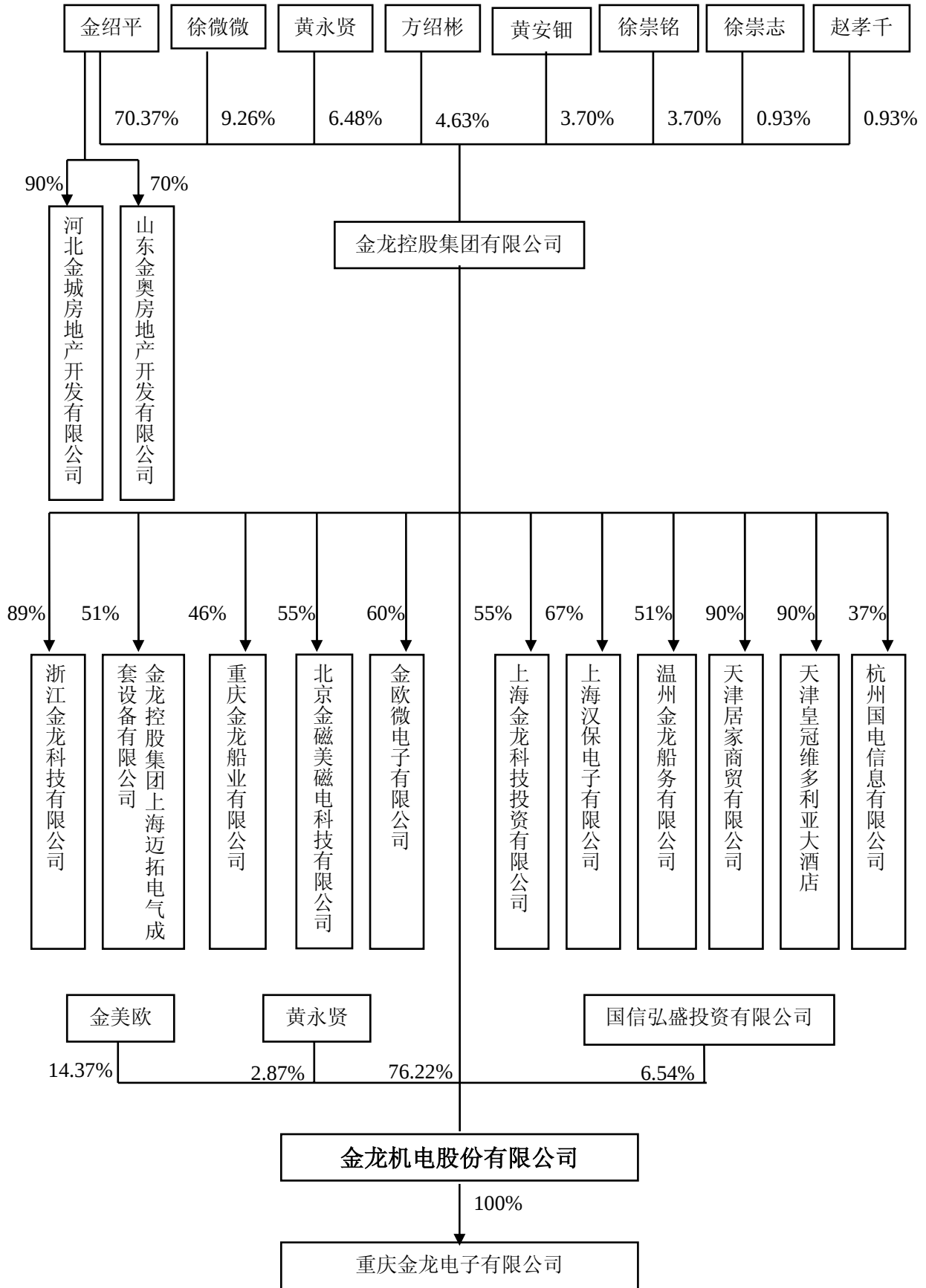
条发行人最近 3 年内主营业务没有发生重大变化的适用意见——证券期货法律适用意见[2008]第 3 号》及相关法律法规的分析，认为发行人报告期内的资产重组解决了同业竞争的问题，增强了发行人资产的独立性和完整性，未导致发行人主营业务发生重大变化，符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第十三条关于发行人最近两年内主营业务没有发生重大变化的规定。

发行人律师经核查后认为，根据对《首次公开发行股票并上市管理办法》第十二条发行人最近 3 年内主营业务没有发生重大变化的适用意见——证券期货法律适用意见[2008]第 3 号》及相关法律法规的分析，发行人报告期内的资产重组解决了同业竞争的问题，增强了发行人资产的独立性和完整性，未导致发行人主营业务发生重大变化，符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第十三条关于发行人最近两年内主营业务没有发生重大变化的规定。

发行人申报会计师经核查后认为，通过对公司资产重组相关过程及《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》等相关法律法规的分析，发行人报告期内的资产重组解决了同业竞争的问题，增强了发行人资产的独立性和完整性，未导致发行人主营业务发生重大变化，符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第十三条关于发行人最近两年内主营业务没有发生重大变化的规定。

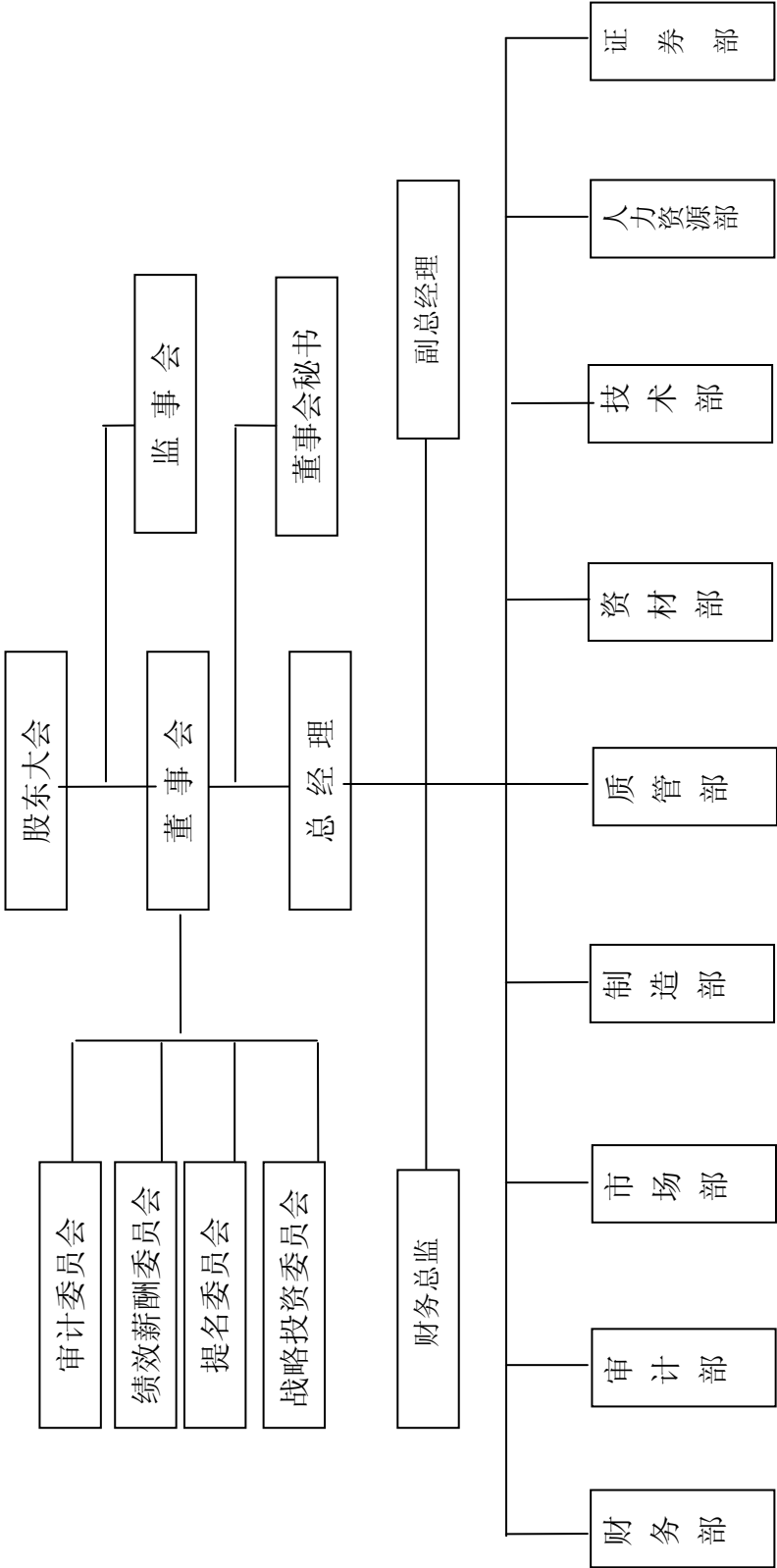
三、发行人组织结构

（一）发行人外部股权结构图



(二) 发行人内部组织结构图

金龙机电股份有限公司组织结构图



（三）内部主要职能部门介绍

公司下设 9 个职能部门：财务部、审计部、市场部、制造部、质量管理部、资材部、技术部、人力资源部、证券部。上述职能部门的具体职责范围如下：

1、财务部：负责公司的财务管理、财务核算、财务审核和财务分析工作；负责公司财务预决算计划和资金收支计划的制定、实施及跟踪管理；负责公司资金调度、协调，编制、上报公司各类财务报表；负责成本核算和管理工作，负责公司的纳税申报、税收管理等工作。

2、审计部：负责行使内部审计职能，负责审查公司财务收支及有关经济活动的真实性、合理性、效益性，鉴证和评价公司经营状况及经营成果，负责公司内部控制制度的建立、完善，监督与评价内部控制的有效性，保护公司财产安全。

3、市场部：负责市场开拓与维护，客户培训、督导与考核；负责市场研究和销售计划制定；负责产品销售与资金回笼；负责行业信息收集与分析；负责售后服务维护。

4、制造部：负责制定并实施生产计划；负责生产设备的引进、改造与维护；负责生产成本、物流及质量的控制；负责新产品的试制生产。

5、质量管理部：主要负责供应商品质管理及来料检验，材料/半成品/成品检验标准的制定，材料异常的处理，外协半成品与成品检验，品质系统的优化和维护，客户投诉信息的统计分析，成品可靠性试验，成品出货品质控制，客户来厂品质体系审查的主导等工作。

6、资材部：负责原材料供应及对外协作的管理；负责公司原材料出入库的管理，总体协调原材料的管理与配送，确保生产原材料的及时供应。

7、技术部：负责产品开发资源的收集、整理工作及行业发展趋势的研究，组织实施新产品开发计划；组织实施新产品打样试制；负责公司对外合作研发设计等事项。

8、人力资源部：负责公司人力资源管理与开发的整体规划，建立人力资源管理体系；负责人才需求、人才招聘、人才测评、员工培训、部门考核等人力资源的管理与开发；负责根据国家有关部门和公司的福利政策，办理社会保险等各项福利工作，完善公司福利系统。

9、证券部：负责处理董事会日常事务；管理公司证券事务、信息披露等相

关工作；档案管理相关文件；负责公司与股东、证券中介机构和证券监管机构的日常联络工作。

四、发行人子公司的简要情况

公司仅有一家子公司——重庆金龙电子有限公司，公司持有其 100% 的股权。重庆金龙电子有限公司成立于 2007 年 7 月 6 日，注册资本 3,000 万元，实收资本 3,000 万元，注册地和主要生产经营地均为重庆市忠县，主营业务为超小型微特电机的生产和销售。该公司报告期内经深圳鹏城会计师事务所审计的主要财务数据如下：

时 间	总资产（元）	净资产（元）
2009 年 6 月 30 日	34,309,908.72	29,566,283.52
2008 年 12 月 31 日	36,796,774.21	29,211,951.60
时 间	营业收入（元）	净利润（元）
2009 年 1-6 月	6,002,490.18	354,331.92
2008 年度	19,399,331.77	694,678.53

五、发行人主要股东及实际控制人的基本情况

（一）主要股东的基本情况

1、金龙控股集团

金龙控股集团设立于1985年4月27日，其注册资本和实收资本均为10,800万元，公司注册地为乐清市北白象镇进港大道金龙科技园内，主要生产经营地为温州。主营业务为电子产品的生产销售、房地产和酒店投资、船舶制造。金龙控股集团的股东结构详见本节“三、发行人组织结构”，其经深圳市鹏城会计师事务所审计的主要财务数据如下表所示：

时 间	总资产（元）		净资产（元）	
	合并	母公司	合并	母公司
2009 年 6 月 30 日	1,312,673,012.15	882,251,388.02	194,410,828.11	200,407,291.88
2008 年 12 月 31 日	1,200,723,087.54	822,627,033.06	168,539,298.55	174,770,326.55
时 间	营业收入（元）		净利润（元）	
	合并	母公司	合并	母公司
2009 年 1-6 月份	260,003,343.64	15,877,510.66	17,593,914.82	17,359,350.59
2008 年度	613,018,649.07	62,710,174.22	24,216,027.50	23,746,899.04

金龙控股集团主要为对外投资管理机构，自身经营性业务较少，主要利润来源为投资收益，因其对外投资较多，所以资产负债率偏高，存在一定的债务风险。发行人实际控制人金绍平与金美欧、黄永贤属于同一家族，共持有发行人 93.46% 的股权。本次发行完成后，金绍平及其一致行动人的持股比例下降为 70.10%，仍处于绝对控股地位。上述情况，将很可能导致金龙控股集团在资金周转发生困难时而挪用发行人资金的风险，损害发行人及其他股东的利益。如果在发行人上市成功后，将可能导致募集资金被占用的风险。如果金龙控股集团经营不善，还可能会破产从而导致发行人实际控制人发生变更的风险。对于上述风险，发行人通过改善治理结构，引入战略投资者优化股东结构，建立独立董事制度，建立健全有效的内部控制制度等措施规范发行人及控股股东、实际控制人的行为，最大限度保障发行人的利益不受侵犯。截至 2008 年 12 月 31 日，控股股东对公司的资金占用余额已为零。2009 年 7 月，控股股东为此出具承诺，今后将不再占用发行人的资金和其它资源。

金龙控股集团（母公司）主要是对外投资管理机构，负责管理集团下属企业的经营活动，具体业务活动比较少，管理职能较多，因此该公司的利润来源主要依靠投资收益。虽然金龙控股集团（母公司）的负债率较高，但是自该公司成立以来未发生过拖欠银行债务的行为。金龙控股集团的下属企业以制造业为主，虽然经历了 2008 年的金融危机，但大部分企业在 2008 年、2009 年 1—6 月份实现了盈利，没有出现资不抵债的情况，经营现金流基本正常。

实际控制人金绍平直接持股的房地产企业河北金城房地产开发有限公司虽然在 2008 年、2009 年上半年出现了资不抵债，亏损额较大的情况，这主要是由于房地产企业的收入确认的时间差异不同所导致。河北金城房地产开发有限公司的负债主要以预收款项为主，这些预收款项在符合收入确认条件后就可以被确认为收入，持续经营不存在问题。

保荐人经核查后认为，控股股东在发行人本次发行前后均处于绝对控股地位以及控股股东的资产负债率较高有可能导致发行人的资金被挪用的风险以及控股股东发生变化的风险，但是发行人已经优化了治理结构、健全了内部控制制度，规范了发行人、控股股东及实际控制人的行为，最大限度地保障了发行人的利益不受侵犯。金龙控股集团符合持续经营的条件，具备独立经营的能力。

2、金美欧

女，汉族，中国国籍，无永久境外居留权。身份证号：330382198401160042。

3、黄永贤，

男，汉族，中国国籍，无永久境外居留权。身份证号：33032319630227191X。

4、国信弘盛投资有限公司

国信弘盛投资有限公司成立于2008年8月8日，注册资本和实收资本均为100,000万元，注册地和主要经营地为深圳市，国信证券股份有限公司持有该公司100%的股权，主营业务为股权投资，现时持有深圳市工商行政管理局颁发的注册号为440301103550891号的《企业法人营业执照》，企业类型为有限责任公司（法人独资），其最近一年一期的主要财务数据如下所示（未经审计）：

时 间	总资产（元）	净资产（元）
2009年6月30日	1,019,206,519.74	1,017,190,643.05
2008年12月31日	1,007,635,465.38	1,006,238,444.04
时 间	营业收入（元）	净利润（元）
2009年1-6月	14,962,040.88	10,952,199.01
2008年	9,827,126.58	6,238,444.04

（二）实际控制人的基本情况

本公司实际控制人为金绍平。

金绍平，男，汉族，中国国籍，无永久境外居留权。身份证号码：330323195905162419。

（三）控股股东和实际控制人控制的企业基本情况

1、浙江金龙科技有限公司

浙江金龙科技有限公司成立于2002年1月18日；注册资本7,000万元；实收资本7,000万元，注册地址：乐清市北白象镇进港大道金龙科技园，主要经营地为浙江省温州市，主营业务：信息电子技术开发；计算机网络工程；信息电子连接器、数据线缆制造、加工、销售；货物进出口、技术进出口等业务。

截至2008年12月31日，浙江金龙科技有限公司总资产为19,709万元，净资产为7,194万元，2008年度实现的净利润为145万元。以上财务数据已经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计。

截至2009年6月30日，浙江金龙科技有限公司总资产为17,494万元，净

资产为 7,293 万元，2009 年 1-6 月份实现的净利润为 99 万元。以上财务数据已经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计。

2、金龙控股集团上海迈拓电气成套设备有限公司

金龙控股集团上海迈拓电气成套设备有限公司成立于 2003 年 7 月 14 日，注册资本 1,000 万元，实收资本 1,000 万元，注册地址：上海市松江区洞泾镇砖莘公路 502 号地块。主要经营地为上海市，主营业务：主要从事数字通讯设备、接入网设备、宽带综合数字网设备、光纤传输设备、电力自动化成套载波信息设备等产品的生产和销售。目前，该公司正在办理注销手续。

截至 2008 年 12 月 31 日，金龙控股集团上海迈拓电气成套设备有限公司总资产为 1,004 万元，净资产为 1,000 万元，2008 年度实现的净利润为零。以上财务数据已经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计。

截至 2009 年 6 月 30 日，金龙控股集团上海迈拓电气成套设备有限公司总资产为 1,004 万元，净资产为 1,000 万元，2009 年 1-6 月份实现的净利润为零。以上财务数据已经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计。

3、重庆金龙船业有限公司

重庆金龙船业有限公司成立于 2005 年 1 月 25 日，注册资本 5,000 万元，实收资本 5,000 万元，注册地址：重庆市忠县东溪镇神溪口；主要经营地为重庆市，主营业务：船舶修造销售；销售建筑材料、钢材、五金、机电产品、电子产品（不含电子游戏机和电子出版物）、机械电器设备；机械设备的租赁；货物进出口。

截至 2008 年 12 月 31 日，重庆金龙船业有限公司总资产为 20,395 万元，净资产为 6,105 万元，2008 年度实现的净利润为 960 万元。以上财务数据已经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计。

截至 2009 年 6 月 30 日，重庆金龙船业有限公司总资产为 23,588 万元，净资产为 6,469 万元，2009 年 1-6 月份实现的净利润为 364 万元。以上财务数据已经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计。

4、北京金磁美磁电科技有限公司

北京金磁美磁电科技有限公司成立于 2004 年 6 月 23 日，注册资本 500 万元，实收资本 500 万元，注册地址：北京市海淀区上庄镇上庄村 1 号平房；主要经营地为北京市，主营业务：生产加工钕铁硼材料。

截至 2008 年 12 月 31 日，北京金磁美磁电科技有限公司总资产为 1,980 万

元，净资产为 708 万元，2008 年度实现的净利润为 93 万元。以上财务数据已经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计。

截至 2009 年 6 月 30 日，北京金磁美磁电科技有限公司总资产为 1,536 万元，净资产为 716 万元，2009 年 1-6 月份实现的净利润为 8 万元。以上财务数据已经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计。

5、金欧微电子有限公司

金欧微电子有限公司成立于 2006 年 4 月 12 日，注册资本 800 万美元，实收资本 800 万美元，注册地址：浙江省乐清市北白象镇进港大道金龙科技园；主要经营地为浙江省温州市，主营业务：制造销售网络通信产品、电子元器件、连接器。

截至 2008 年 12 月 31 日，金欧微电子有限公司总资产为 8,280 万元，净资产为 6,053 万元，2008 年度实现的净利润为 53 万元。以上财务数据已经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计。

截至 2009 年 6 月 30 日，金欧微电子有限公司总资产为 14,427 万元，净资产为 6,104 万元，2009 年 1-6 月份实现的净利润为 50 万元。以上财务数据已经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计。

6、上海金龙科技投资有限公司

上海金龙科技投资有限公司成立于 2000 年 11 月 21 日，注册资本和实收资本 3,000 万元，注册地址：上海市松江区洞泾镇砖莘公路 3825 号 502 号第 3 幢；主要经营地为上海市，主营业务：主要从事数字通讯设备、接入网设备、宽带综合数字网设备、光纤传输设备、电力自动化成套载波信息设备等领域投资生产销售。

截至 2008 年 12 月 31 日，上海金龙科技投资有限公司总资产为 30,597 万元，净资产为 475 万元，2008 年度实现的净利润为 715 万元。以上财务数据已经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计。

截至 2009 年 6 月 30 日，上海金龙科技投资有限公司总资产为 32,076 万元，净资产为 144 万元，2009 年 1-6 月实现的净利润为-331 万元。以上财务数据已经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计。

7、上海汉保电子有限公司

上海汉保电子有限公司成立于 2007 年 6 月 15 日，公司注册资本为 500 万美

元，实收资本为 148.94 万美元，注册地址：上海市松江区洞泾镇砖莘公路 3825 号 502 号第 3 幢；主要经营地为上海市，主营业务：生产新型电子元器件，销售公司自产产品（涉及行政许可的，凭许可证经营）。

截至 2008 年 12 月 31 日，上海汉保电子有限公司总资产为 2,767 万元，净资产为 895 万元，2008 年度实现的净利润为-231 万元。以上财务数据已经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计。

截至 2009 年 6 月 30 日，上海汉保电子有限公司总资产为 2,986 万元，净资产为 759 万元，2009 年 1-6 月实现的净利润为-136 万元。以上财务数据已经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计。

8、温州金龙船务有限公司

温州金龙船务有限公司成立于 2008 年 1 月 4 日，注册资本和实收资本为 100 万元，注册地址：乐清市北白象镇进港大道金龙科技园，主要经营地为温州乐清，主营业务为船舶、船用设备、灯具、机电设备、机械设备、钢材销售。

截至 2008 年 12 月 31 日，温州金龙船务有限公司总资产为 100 万元，净资产为 100 万元，2008 年度净利润为零。以上财务数据已经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计。

截至 2009 年 6 月 30 日，温州金龙船务有限公司总资产为 89 万元，净资产为 89 万元，2009 年 1-6 月实现的净利润为-11 万元。以上财务数据已经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计。

9、天津居家商贸有限公司

天津居家商贸有限公司成立于 2006 年 4 月 18 日，注册资本和实收资本 200 万元，注册地为天津市河北区中山路 66 号，主要经营地为天津市，主营业务为家用电器、工艺品、日用百货、日用杂品、纺织品、花卉零售兼批发。

截至 2008 年 12 月 31 日，天津居家商贸有限公司总资产为 158 万元，净资产为 155 万元，2008 年度实现的净利润为-24 万元。以上财务数据已经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计。

截至 2009 年 6 月 30 日，天津居家商贸有限公司总资产为 145 万元，净资产为 142 万元，2009 年 1-6 月实现的净利润为-12 万元。以上财务数据已经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计。

10、天津皇冠维多利亚大酒店有限公司

天津皇冠维多利亚大酒店有限公司成立于 2008 年 1 月 23 日，注册资本和实收资本 1,000 万元，注册地为天津市河北区中山路 66 号，主要经营地为天津市，主营业务为酒店经营管理。

截至 2008 年 12 月 31 日，天津皇冠维多利亚大酒店有限公司总资产为 1,987 万元，净资产为 1,127 万元，2008 年度实现的净利润为 127 万元。以上财务数据已经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计。

截至 2009 年 6 月 30 日，天津皇冠维多利亚大酒店有限公司总资产为 5,736 万元，净资产为 1,266 万元，2009 年 1-6 月实现的净利润为 139 万元。以上财务数据已经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计。

11、河北金城房地产开发有限公司

河北金城房地产开发有限公司是实际控制人控制的公司，该公司成立于 2002 年 1 月 18 日，注册资本 3,000 万元，实收资本 3,000 万元，注册地址：石家庄市桥西区中山西路 188 号中华商务中心 A 座 6 层，主要经营地为河北省石家庄市，主营业务：主要从事房地产开发、销售、物业管理等。

截至 2008 年 12 月 31 日，河北金城房地产总资产为 68,362 万元，净资产为 -3,928 万元，2008 年度实现的净利润为 -2,716 万元。截至 2009 年 6 月 30 日，河北金城房地产开发有限公司总资产为 78,447 万元，净资产为 -4,594 万元，2009 年 1-6 月份实现的净利润为 -665 万元。以上财务数据未经审计。

12、山东金奥房地产开发有限公司

山东金奥房地产开发有限公司是实际控制人控制的公司，其成立于 2002 年 1 月 18 日，注册资本 2,000 万元，实收资本 2,000 万元，注册地址：昌乐县开发区二街南，宝石城一路东，主要经营地为山东省昌乐县，主营业务：主要从事房地产开发、销售、物业管理等。

截至 2008 年 12 月 31 日，山东金奥房地产开发有限公司总资产为 1,174.24 万元，净资产为 1,152.44 万元，2008 年度实现的净利润为 -47.56 万元。截至 2009 年 6 月 30 日，山东金奥房地产开发有限公司总资产为 2,212.74 万元，净资产为 1,895.01 万元，2009 年 1-6 月份实现的净利润为 -57.37 万元。以上财务数据未经审计。

(四)控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份质押或其他有争议的情况

公司控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份不存在质押或其

他有争议的情况。

六、公司股本

（一）公司本次发行前后股本及主要股东持股变化情况

公司本次计划发行不超过 3,570 万股，占本次发行后总股本的比例不超过 25.02%。本次发行前后公司股本及股东的持股变化情况如下：

股东名称	本次发行前		本次发行后	
	股份数量（万股）	持股比例	股份数量（万股）	持股比例
金龙控股集团	8,155	76.22%	8,155	57.15%
金美欧	1,538	14.37%	1,538	10.78%
黄永贤	307	2.87%	307	2.15%
国信弘盛	700	6.54%	700	4.90%
社会公众股	-	-	3,570	25.02%
合 计	10,700	100%	14,270	100%

（二）公司股东在发行人处担任的职务

公司股东金美欧、黄永贤均在公司担任董事、副总经理。

（三）国有股、外资股及战略投资者的情况

公司国有股份设置由深圳市人民政府国有资产监督管理委员会以深国资委[2009]126号《关于金龙机电股份有限公司国有股管理有关问题的批复》的文件批复，确认国信弘盛投资所持金龙机电的700万股为国家股，持股比例为6.54%。国信弘盛在中国证券结算有限责任公司登记的证券账户标注为“SS”标识，其含义为国家股。

除此之外，公司未有其他国有股、外资股和战略投资者。

（四）最近一年发行人新增股东的持股数量及变化情况

1、增资扩股的基本情况

详见本节“二、发行人设立以来股本形成及变化和重大资产重组情况”之“（一）发行人设立以来股本的形成变化及历次验资情况”。

2、国信弘盛的基本情况

详见本节“五、发行人主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）主要股东的基本情况”。

3、增资扩股的背景及定价依据

国信弘盛为专业股权投资机构，主要投资于具有成长性和自主创新能力的各行业龙头企业。发行人作为超小型微特电机行业领先的生产商，其成长性和创新能力得到了国信弘盛的认同。为进一步优化发行人的股权结构，改善发行人治理水平，经友好协商，发行人吸纳国信弘盛作为发行人的股东。国信弘盛本次认购发行人新增股份700万股，在基准市盈率范围内协商确定最终价格。发行人本次增资以2008年净利润2,668.23万元、增资完成后总股本10,700万股为基础，计算得出2008年度每股收益为0.25元/股。经双方协商，最终确定增资价格为2.68元/股，对应的市盈率为10.72倍。

4、国信弘盛与发行人、发行人股东、实际控制人、董事、监事及高管人员的关联关系

截至招股说明书签署之日，国信弘盛的股东国信证券担任公司首次公开发行股票并在创业板上市的保荐人；国信弘盛的董事长担任国信证券的董事会秘书及投资银行事业部总裁职务。除上述关联关系之外，国信弘盛及其股东、董事、高管人员与发行人其他股东、实际控制人、董事、监事、高管人员、保荐代表人、保荐人之间不存在关联关系，国信弘盛持有的发行人股份不存在委托持股或信托持股的情形。

5、新增法人股东对公司未来经营的影响

本次公司引入国信弘盛作为新增法人股东，提高了公司的资金实力，降低了资产负债率，改善了公司的财务结构。国信弘盛作为财务投资者不会改变公司未来的发展战略和经营方向，可以改善公司的股权结构，提高公司治理及管理水平，进一步规范企业运作。

保荐人经核查后认为，发行人本次通过增资引入国信弘盛作为新增法人股东，履行了相应的法律程序，增资的定价依据合理。除国信弘盛的唯一股东国信证券担任发行人首次公开发行股票并在创业板上市的保荐人且国信弘盛的董事长担任国信证券股份有限公司的董事会秘书及投资银行事业部总裁职务情形外，国信弘盛及其股东、董事、高管人员与发行人、发行人股东、实际控制人、董事、监事、高管人员、保荐代表人、保荐人之间不存在关联关系。国信弘盛作为财务投资者不会改变公司未来的发展战略和经营方向，有利于发行人规范运作。

发行人律师经核查后认为，发行人本次通过增资引入国信弘盛作为新增法人

股东，履行了相应的法律程序，增资价格公允、合理。除国信弘盛的唯一股东国信证券股份有限公司担任发行人首次公开发行股票并在创业板上市的保荐人且国信弘盛的董事长担任国信证券股份有限公司的董事会秘书及投资银行事业部总裁职务情形外，国信弘盛及其股东、董事、高管人员与发行人、发行人股东、实际控制人、董事、监事、高管人员、保荐代表人、保荐人之间不存在关联关系。国信弘盛作为财务投资者不会改变发行人未来的发展战略和经营方向，能够有效促使发行人规范运作。

（五）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

公司实际控制人金绍平与股东金美欧是父女关系；股东黄永贤系金绍平之妹的配偶。

金龙控股集团、金美欧、黄永贤分别直接持有本公司本次发行前 76.22%、14.37%、2.87%的股份。

除上述关联关系外，股东间不存在其他关联关系。

（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

为避免损害公司及其他股东的合法利益，保证公司存续的稳定性、延续性，公司实际控制人、股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员已分别向公司出具了《股份锁定承诺书》。

实际控制人金绍平承诺：自公司股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的金龙机电公开发行股票前已发行的股份，也不由金龙机电回购本人直接或者间接持有的金龙机电公开发行股票前已发行的股份。承诺期限届满后，上述股份可以按照中国证监会和交易所的有关规定上市流通和转让。

金龙控股集团承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。在前述承诺期限届满后，每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的 25%。

股东金美欧和黄永贤承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理现直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。担任公司董事、高级管理人员的股东金美欧、黄永贤在上述承诺的基础上，进一步

承诺：在任职期间每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的 25%，辞去上述职务后六个月内，不转让所持有的公司股份。

国信弘盛投资有限公司承诺：自对金龙机电股份有限公司增资的工商变更登记日（2009 年 4 月 26 日）起三十六个月内不转让或者委托他人管理已直接或间接持有的股份，也不由公司收购该部分股份。

根据《境内证券市场转持部分国有股充实实施办法》的有关规定，本公司首次公开发行 A 股股票并在创业板上市后，国信弘盛投资有限公司将其持有的 700 万股国有股中的 357 万股（以实际发行股份数的 10% 计算，预计不超过 357 万股）转由全国社会保障基金理事会持有，全国社会保障基金理事会将承继国信弘盛投资有限公司的禁售期义务，即自 2009 年 4 月 26 日起三十六个月内不转让或者委托他人管理已直接或间接持有的股份，也不由金龙机电收购该部分股份。

七、内部职工股及间接持股情况

公司自成立至今，未发行过内部职工股。

公司自成立至今，未曾存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过 200 人的情况。

八、发行人员工及其社会保障情况

（一）公司近三年员工变化情况

公司根据发展需要和人力资源的总体规划，最近三年引进了一大批生产技术人员及应届大中专毕业生。公司 2006 年、2007 年、2008 年的员工构成如下：

分类结构		人数（人）			所占比例		
		2008 年	2007 年	2006 年	2008 年	2007 年	2006 年
年龄构成	25 岁以下	871	1,124	463	71.51%	75.13%	66.43%
	26-35 岁	279	302	187	22.91%	20.19%	26.83%
	35 岁以上	68	70	47	5.58%	4.68%	6.74%
学历构成	大专以上	140	131	117	11.50%	8.76%	16.79%
	中专	307	189	87	25.20%	12.63%	12.48%
	高中及高中以下	771	1,176	493	63.31%	78.61%	70.73%
专业	管理人员	37	26	13	3.04%	1.74%	1.86%

构成	财务人员	14	15	7	1.15%	1.01%	1.01%
	营销人员	41	31	18	3.37%	2.07%	2.58%
	技术人员	116	81	60	9.52%	5.41%	8.61%
	生产人员	1,010	1,343	599	82.92%	89.77%	85.94%
合计	-	1,218	1,496	697	100%	100%	100%

（二）保险、福利情况

公司根据《中华人民共和国劳动法》和有关法律、法规规定，和员工签订劳动合同，员工根据劳动合同承担义务和享受权利。

公司已根据国家相关法律法规和当地政府的有关规定，为员工缴纳基本养老保险、失业保险、工伤保险、住院基本医疗保险和住房公积金。

乐清市劳动和社会保障局 2009 年 7 月 18 日为本公司出具证明，证明公司从 2006 年 1 月以来已按照国家规定为员工办理相关社会保险，并如期缴纳了社会保险费，不存在欠缴社会保险费的情况，没有因违反有关劳动保障方面的法律法规而受到处罚的记录。

九、主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及履行情况

（一）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

详见本节“六、公司股本”之“（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

（二）避免同业竞争和减少关联交易的承诺

详见“第七节 同业竞争与关联交易”“一、同业竞争”、“二、关联交易”。

（三）关于金龙机电及重庆电子税收追缴风险的承诺

公司控股股东金龙控股集团承诺：金龙机电及其控股子公司重庆电子自设立以来严格按照国家相关税法 and 行政法规要求缴纳各项税款，若将来金龙机电及其控股子公司重庆电子因相关税务主管部门进行税收核查或其它原因需要补缴税款，对于在金龙机电上市前的部分，本公司自愿无偿代替金龙机电及其控股子公司重庆电子缴纳。

（四）国信弘盛关于转持部分国有股的承诺

公司股东国信弘盛承诺：金龙机电首次公开发行股票被中国证监会核准并在深圳交易所上市后，由中国证券登记结算公司将国信弘盛所持有金龙机电股份中的357万股转给全国社会保障基金理事会持有。

（五）控股股东和实际控制人关于保证公司独立性的承诺

2009年7月，控股股东金龙控股集团及实际控制人金绍平出具《承诺函》，承诺：今后不以任何方式占用股份公司资金及要求股份公司违法违规提供担保；今后不通过非公允性关联交易、利润分配、资产重组、对外投资等任何方式损害股份公司和其他股东的合法权益。

2009年10月，控股股东金龙控股集团及实际控制人金绍平出具《承诺函》，承诺支持和保证公司的资产、业务、人员、机构、财务各方面的独立性，客观、公正、独立履行控股股东和实际控制人行为职责，维护公司和其他股东利益，确保公司经营活动的独立性。

2009年10月，控股股东金龙控股集团承诺：金龙控股集团及其控制的其它企业今后不在其生产的产品或服务上非法使用或侵占发行人拥有的“及“”注册商标，不利用上述两项注册商标侵犯发行人利益，若造成对发行人的损失，概由金龙控股集团承担。若金龙控股集团及其控制的其它企业今后向发行人采购产品，金龙控股集团保证采购产品的价格的公允、合理，并严格履行相关关联交易决策程序，保证不损害发行人及其他股东利益。

（六）金龙控股集团和金绍平关于金龙控股集团历史出资事宜的承诺

2009年9月，控股股东金龙控股集团、实际控制人金绍平出具承诺，承诺若因金龙控股集团历史出资事宜造成公司损失，概由金龙控股集团、金绍平承担，且为连带责任。

第六节 业务和技术

公司自成立以来一直专注于 **KOTL** 牌超小型微特电机的研发、生产和销售，产品的主要特点是小而轻，其直径在 4—7mm 之间，质量在 0.8—6 克之间，输出功率在 500 毫瓦以下，主要用于移动通讯设备（手机）、高端日用消费品、医疗设备、智能电动玩具、保健器材、机器人等领域。

一、发行人主要业务及设立以来的变化情况

（一）超小型微特电机

电机分为电动机和发电机，两者主要是输入和输出的能量形式不同，电动机输入的是电能，输出的是机械能；发电机输入的是机械能，输出的是电能。

电动机作为机电能量转换的重要装置，是电气传动的基础部件，其耗电量占据了全部用电量的60%，对能源利用、环境保护和人民生活质量的提高起着关键作用。电动机根据不同的分类标准，具体分类如下：

分类标准	类别
工作电源	直流电动机
	交流电动机
工作原理	直流电动机
	异步电动机
	同步电动机
启动方式	电容启动式单项异步电动机
	电容运转式单相异步电动机
	电容启动运转式单相异步电动机
	分相式单相异步电动机
用途	驱动用电动机
	控制用电动机
转子结构	笼型感应电动机
	绕线转子感应电机
运转速度	低速电动机
	高速电动机
	恒速电动机
	调速电动机
产品直径和输出功率	大型电机
	中型电机
	小型电机
	微特电机

数据来源：中国工控网（www.gongkong.com）

微特电机全称是微型特种电机，是指其原理、结构、性能、作用、使用条件

适应特种机械要求且其体积和输出功率较小的电机，性能偏重于要求静态和动态特性参数的高精度、快速响应和可靠性。微特电机的特征是外径一般不大于150mm，质量从数十毫克到数千克，功率从数百毫瓦到数百瓦。微特电机是重要的机械基础件和智能型驱动、控制执行部件，其应用范围几乎遍布所有行业，特别是与人们的日常生活关系紧密相关。

公司的产品直径在4—7mm之间，质量在0.8—6克之间，输出功率在500毫瓦以下，属超小型微特电机。超小型微特电机指直径小于10mm并且额定功率小于1W的微型特种电机，主要应用于需要产生振动或驱动效果的手机、微型电动玩具、日用消费品及小型医疗保健用品等，其生产工艺复杂，精密度和功耗要求高，近年来超小型微特电机应用范围不断拓宽，已成为微特电机的一个重要分支。

超小型微特电机根据设计形状与直径可以分成圆柱型和扁平型两类，圆柱型超小型微特电机的直径主要有4mm、6mm、7mm三类，扁平型超小型微特电机的直径主要有4mm、7mm二类，目前主流应用的是直径4mm的产品。

（二）发行人设立以来的业务发展

公司自设立以来，一直以超小型微特电机为主要业务发展方向。1993年公司成立时，主要生产移动传呼机所需要的微特电机，产品的体积相对比较大，质量较重。微特电机的专利生产技术主要为日本、韩国企业垄断，专利壁垒比较多，公司因缺乏关键技术很难扩大生产规模。在成立初期时企业的产品技术、销售渠道基本为合作方所控制，公司规模不大。1997年，公司通过增资，提高了金龙控股集团的持股比例，公司的业务重点开始转向手机用微特电机市场，增加研发投入，提高自主创新能力，公司的产品开始向微型化和轻型化方向发展。2000年，公司在手机应用微特电机市场打开局面的同时，开始渗透到日用消费品、电动玩具市场。2004年，公司自主研发了扁平型微特电机和圆柱实芯微特电机的生产技术，并申请了发明专利，业务规模开始逐步扩大，公司进入了快速发展时期。2008年，经过1年多时间的精心准备和技术攻关，公司成功进入了高档化妆品和医疗保健器材市场，取得了不俗的经营效益，有效地抵御了金融危机的影响，公司产品的销售量由2004年的2,000多万只发展到2008年的8,000多万只。未来，随着公司经营实力和技术实力的增强，还计划向IT行业、办公设备、机器人等行业用微特电机市场发展。

二、微特电机行业的基本情况

（一）行业管理体制和行业政策

1、行业管理体制

微特电机行业属于行业协会自律体制，目前归属于中国电子元件行业协会下属的中国微特电机与组件协会，业务上接受国家工业和信息化部和中国电子元件行业协会的指导。上述政府部门和行业协会对行业的管理仅限于产业政策制定、行业发展规划等宏观管理，行业内的企业生产经营完全基于市场化方式自主经营。

2、行业政策

2006年5月，原国家信息产业部发布《信息产业科技发展“十一五”规划和2020年中长期规划（纲要）》（以下简称“《纲要》”），明确提出新型节能微特电机技术是国家未来5~15年新型元器件重点发展技术。

中国微特电机与组件协会制定的微特电机行业十一五规划，提出以下发展战略和目标（以下数据仅包括行业协会会员单位）：（1）十一五期间微特电机产量年均递增7%；出口额年平均增长14%；每年每人劳动生产率15-20万元。（2）加强高档精密无刷电机的开发，填补国内空白，替代进口，到十一五末拥有我国自主知识产权的高档无刷电机产品，并批量生产。（3）高度重视新型微特电机开发和批量生产的技术攻关，并在新型微特电机商品化方面取得实质性进展，逐步取代进口产品；建立微特电机通用零部件和关键材料专业化和规模化生产基地，提高质量和水平；建立汽车用微特电机的产品开发和产业化生产基地；信息处理机器用高档精密微特电机的产业化生产。（4）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；建立和发展具有现代企业制度和国际一流的大集团公司；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；建立微特电机通用零部件和关键材料专业化和规模化生产基地。

根据微特电机协会制定的微特电机行业十一五发展规划，微特电机的产品发展趋势为：节能和智能化；微、轻、薄和高速化；无刷化和驱动、控制电路集成化和专用化；低噪音、低振动、低干扰；新结构、新原理产品的开发。为满足各种应用的要求，不断开发新型结构、采用新型材料、改进加工工艺是今后微特电

机技术发展的重点。

根据十一五发展战略和目标，超小型微特电机是未来微特电机的重要发展方向。公司所处的行业和主营业务符合技术、生产、行业发展方向，是国家大力扶持和鼓励的高科技产业。

（二）行业发展状况

1、微特电机行业竞争格局和市场化程度

（1）微特电机行业总体状况

微特电机是工业自动化、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，广泛应用于汽车、家用电器、电动车、音像、通信、计算机、日用化妆品、机器人、航空航天、工业机械、军事及自动化等领域。

微特电机是技术密集行业，其兴起于瑞士，发展于日本，而后随技术扩散逐步向发展中国家转移，并带动这些国家微特电机行业的发展。目前，日本、韩国等发达国家拥有微特电机行业的先进技术，其国内除从事部分高端微特电机生产外，大部分制造能力已向发展中国家转移。以中国为代表的发展中国家承接日本、韩国等发达国家的产业转移，目前已成为世界微特电机的主要生产国和出口国。2007 年全球微特电机产量约 90 亿台，中国生产各类微特电机产量约 54 亿台，约占世界总产量的 60%（资料来源：《2008 年微特电机行业形势和发展展望》，施进浩，2008 年）。

国内微特电机行业（除军用微特电机外）是对外完全开放和市场竞争较充分的行业。基于以下两个方面的优势，自 20 世纪 90 年代开始，中国微特电机产业加速发展：一是国内经济的发展形成了对微特电机的巨大市场需求，大量的民营企业凭借灵活的机制和市场开拓能力投资微特电机产业；二是中国拥有丰富的磁性材料资源、廉价的劳动力，以及低廉的生产要素价格，吸引了众多的国际微特电机制造企业向中国转移生产。

目前，中国已成为世界上最大的微特电机的生产国和出口国。2007 年，我国有一定生产规模的企业近 700 家（含各类微特电机生产企业），销售收入达到 504.30 亿元，与 2006 年相比增加约 26%（资料来源：《2008 年微特电机行业形势和发展展望》，施进浩，2008 年）。与国内制造能力迅速增加相对应，国内出口规模也迅速增长，最近几年出口额及增长情况如下表所示：

年 份	出口额（亿美元）	同比增减（%）
2004 年	21.47	13.43%
2005 年	23.41	9.04%
2006 年	27.50	17.47%
2007 年	32.18	17.02%

资料来源：《中国微特电机市场分析报告》，北京中经纵横经济研究院，2008年

就产业分布而言，国内微特电机产业分布大致呈现“东强西弱”格局，主要集中在珠江三角洲、长江三角洲、环渤海湾沿海三大地区，特别是广东、浙江、江苏等省份。随着中西部商业环境改善以及东部沿海地区成本上升，目前国内产业分布有向中西部转移的趋势。就所有制而言，国内微特电机企业以外商独资企业和民营企业为主。

（2）超小型微特电机行业发展情况

①总体状况

本公司主要生产超小型微特电机，超小型微特电机是微特电机行业的重要细分行业。2008 年全球生产超小型微特电机的企业有 30 多家，其中生产规模上亿只的企业有 6 家左右，主要为日、韩生产企业，内资企业只有金龙机电产能达到 1 亿只（资料来源：《2008-2009 年中国超小型微特电机产业研究报告》，赛迪顾问，2009 年）。超小型微特电机市场面向全球及应用行业空间广阔，从企业竞争数量来看，市场远远没有饱和，行业的成长空间很大。

日本、韩国等发达国家拥有超小型微特电机的主要生产技术，并主要从事高端及特殊行业应用的产品生产，消费类应用的中、低端超小型微特电机产品已向拥有政策支持、产业配套、人才、劳动力等优势的发展中国家特别是中国市场转移。2008 年，中国生产的超小型微特电机产品已占全球产量的 83.40%，已成为名符其实的超小型微特电机生产大国（资料来源：《2008-2009 年中国超小型微特电机产业研究报告》，赛迪顾问，2009 年）。随着超小型微特电机产能的转移，中国超小型微特电机的生产技术正在不断积累和创新，目前已经掌握了最先进的生产技术，并且在产品设计和应用技术创新方面走在全球前列。

近年，超小型微特电机市场快速成长。直径小于 10mm 的微特电机目前主要应用于需要产生振动或驱动效果的手机、微型电动玩具、日用消费品及小型医疗

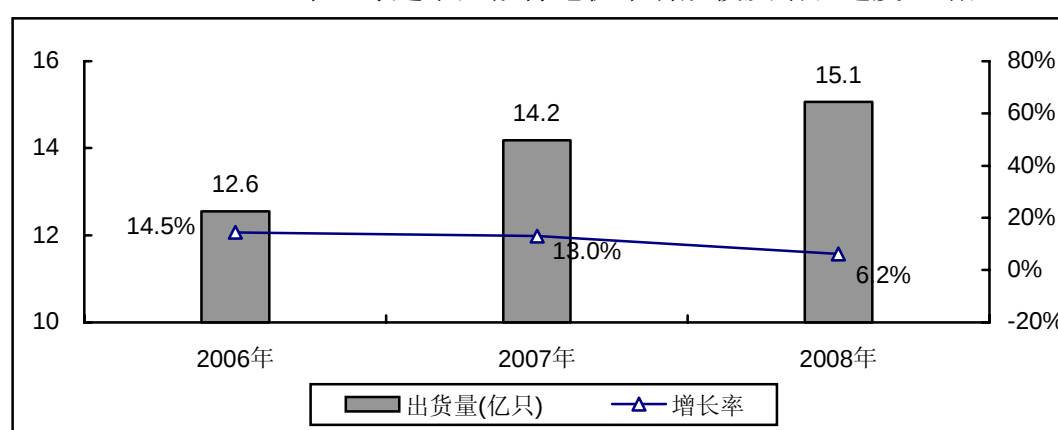
保健器材等，其生产工艺复杂，精密度和功耗要求高，只有具备较高技术水平和人才优势的企业才能组织规模生产。

超小型微特电机具有较高的行业壁垒，如认证、规模效应、协同、技术和人才、下游客户密切配合及资金等，只有较早进入这一行业并且已在各方面有雄厚的积累才能适应超小型微特电机日新月异应用市场的变化和需求。

②行业规模及发展前景

全球手机市场的快速发展，带来了超小型微特电机市场的繁荣，自 2006 年起超小型微特电机每年的产量超出 10 亿只。此外，因具有体积小、震动或驱动效果好、提高应用产品附加值等优点超小型微特电机也开始向微型电动玩具、日用消费品及小型医疗保健用品等行业发展，其市场规模也随着上述行业的增长而快速扩张，2008 年全球超小型微特电机的产量达到 15.06 亿只（资料来源：《2008-2009 年中国超小型微特电机产业研究报告》，赛迪顾问，2009 年）。

2006—2008 年全球超小型微特电机市场规模及增长速度（销量）



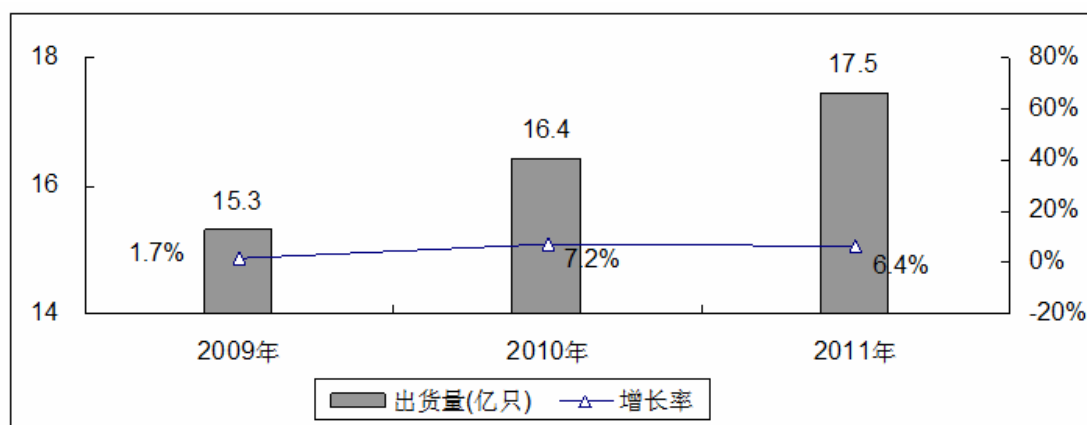
数据来源：《2008-2009 年中国超小型微特电机产业研究报告》，赛迪顾问，2009 年

2008 年国内超小型微特电机的销售额达到 30.50 亿元，手机用微特电机的贡献最大，但随着近年手机市场竞争加剧，手机用微特电机的单价快速下降，产品利润下降较多，因而近几年超小型微特电机的销售额增长率较低，2008 年仅为 2%。随着超小型微特电机向更多的行业拓展应用，行业的利润水平有望保持稳定（资料来源：《2008-2009 年中国超小型微特电机产业研究报告》，赛迪顾问，2009 年）。

从超小型微特电机的产品、技术及应用行业发展前景来看，未来三年其市场规模将保持平稳增长。2008 年超小型微特电机的产量已超出 15 亿只，其应用范围正由手机传统产品向高端日用消费品、保健设备等行业扩展。随着应用范围的

扩展，超小型微特电机的行业规模将迎来新的发展机遇，未来三年超小型微特电机市场发展趋势如下图所示。

2009—2011 年全球超小型微特电机市场规模及增长速度

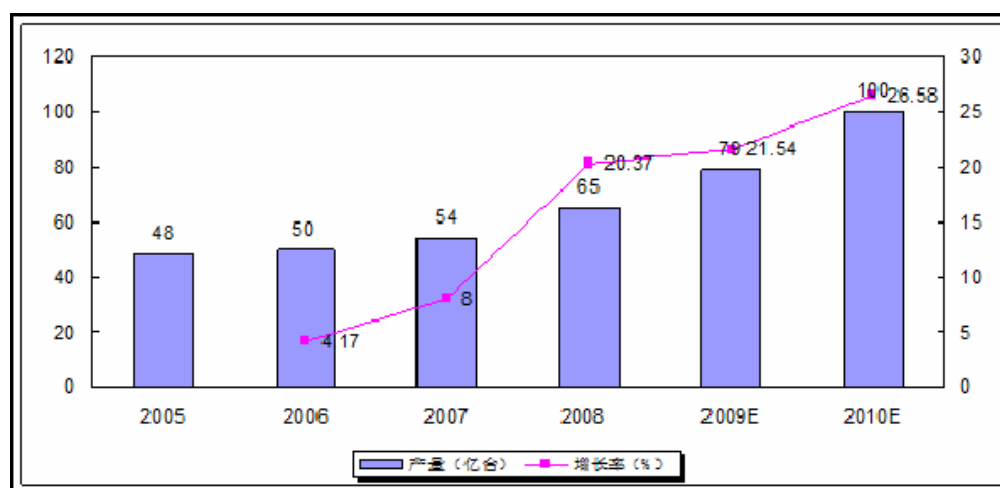


数据来源：《2008-2009 年中国超小型微特电机产业研究报告》，赛迪顾问，2009 年

2、微特电机行业供需情况

微特电机产品因其用途广泛而具有广阔的市场前景，据预测，到 2010 年全球微特电机市场需求量将达到 140 亿台，今后五年年均增长率为 15%左右。发达国家目前微特电机的家庭平均拥有量为 80~130 台，而我国大城市的家庭平均拥有量大约在 20~40 台大大低于西方发达国家的水平，因此国内微特电机行业的市场容量较大，市场需求将保持较快增长（数据来源：中国电子元器件产业网/东兴证券行业研究报告）。

产量方面，2007 年全球微特电机产量约 90 亿台，中国的产量约占全球产量的 60%（资料来源：《2008 年微特电机行业形势和发展展望》，施进浩，2008 年）。受需求拉动，世界最大的生产国——中国未来几年的微特电机产量将继续快速增长，到 2010 年预计国内产量将到达 100 亿台。下图为我国 2005—2010 年微特电机产品产量统计及预测图：



资料来源：《中国微特电机市场分析报告》，北京中经纵横经济研究院，2008年

3、本公司所处细分行业内的主要企业

微特电机行业细分领域众多。本公司所从事的业务是微特电机行业的超小型微特电机细分领域，主要产品为直径 4-7mm 的超小型微特电机，主要用于手机行业 and 高端日用消费品行业。同行业内主要企业包括日本电产集团、三洋电机株式会社、德昌电机集团、万宝至电机有限公司（MABUCHI MOTOR CO.,LTD.）等。

（1）手机用微特电机主要制造商。全球手机用微特电机的主要制造商来自日本、韩国和中国。日本手机用微特电机制造商厂商起步早、技术实力强大，主要特点是只生产圆柱型微特电机（包括空芯和实芯两种），主要企业包括三洋电机株式会社、日本电产科宝株式会社、日本思考技研株式会社。韩国手机用微特电机随着其手机行业的兴起而崛起，其特点是主要生产扁平型微特电机，主要企业包括三星电机和LG电子。中国作为全球最大的手机生产国，手机用微特电机行业发展相当迅速，除上述主要企业纷纷到国内设立生产基地外，国内也涌现了一批实力较强的生产企业，其中本公司生产规模最大。手机用微特电机行业产业集中度较高，上述主要厂商每年合计产量达10亿只，按照2008年全球手机产量11.8亿部计算（数据来源：国家发改委高技术产业司网站），上述主要企业的产量占全球总产量的84.74%。

（2）高端日用消费品行业的微特电机组件供应商。高端日用消费品行业是本公司微特电机组件产品最新拓展的下游领域。本公司是最早将微特电机应用于高端消费品领域的主要企业之一。除本公司外，目前尚无有影响力的企业进入该

领域。

4、行业进入壁垒

微特电机行业的低端市场进入门槛不高，导致行业内中小企业较多，但要进入中、高端市场，成为行业内有竞争力的企业，具有较高的行业壁垒。

（1）认证壁垒

微特电机在环保认证方面有较高的要求，特别在出口方面，必须通过相关环保认证，如欧盟RoHS指令及REACH认证。其中RoHS指令严格限制使用铅、汞、镉、六价铬、多溴联苯（PBB）和多溴二苯醚（PBDE）等六种有害物质；REACH认证指企业要使用无毒无害化合物等。

超小型微特电机的应用产品对其形状、精度、频率等要求较高，需要电子产品厂商与微特电机厂商紧密配合，包括模具设计与开发，产品设计与开发、产品技术指标测试等。因而，微特电机生产过程需要厂商与下游的应用厂商密切配合，就所需产品逐个进行共同研究、共同设计、反复修改、多次验证方可得到市场的认可，设计、制造水准应与应用产品厂商标准相一致，才能取得电子产品制造商的认证许可，成为有资格的供应商。相比而言，手机、高档化妆品等对微特电机精度与品质要求更高，属于高端客户，认证许可准入门槛高、认证周期长，对供应商的综合实力、技术水平、装备条件、资金实力、人员素质、产品环保、供货经验、品质管控要求较高，一般企业难以进入。

（2）技术和人才壁垒

微特电机技术不断吸收新科技成果，其技术密集的行业特征越来越显著，关键性技术已基本被行业内主要企业掌握，而且多数已以专利方式设立了技术壁垒。同时，微特电机的门类众多，获得特定细分领域的产品开发、设计、管理等方面的专业人才以及熟练产业工人比较困难。而且，微特电机产品要求性能可靠、精度高，相对于目前已经具备较大规模和经营历史的业内企业，进入本行业的新企业，需要较长时间积累生产经验，获得技术诀窍。

（3）市场拓展壁垒

微特电机通常作为下游产品的重要零部件，其品质、性能状况对下游产品的质量、品牌产生较大影响。因此，下游行业的主要企业特别是知名大企业选择供应商时，往往采取严格的采购认证制度，通常需要经过较长时间的试用、小批量订货、大批量采购等环节。而一旦通过下游企业的采购认证，通常能与下游客户

建立长期稳定的合作关系，不会轻易更换供应商。微特电机生产企业依靠自身长期积累而拥有稳定而可靠的客户群，新企业进入微特电机行业后，要与现有的微特电机生产企业争取客户资源较为困难。

（4）产业链协作壁垒

微特电机作为下游产品的配件，通常需要以下游客户为导向组织产品的研发和生产。为扩大竞争优势和生存空间，快速开发和制造质高价廉的创新产品，下游企业往往会要求微特电机供应商在新产品开发中协同参与，根据自身的技術情况和行业发展方向为下游企业提出合理化建议，从而保证开发过程中利益的一致性和风险共担。微特电机行业与下游企业长期形成的协作关系使得新企业较难进入微特电机行业。

（5）规模效应壁垒

微特电机种类繁多，但其绝对单价通常较低，因此只有进行规模化生产，才能有效分摊固定成本进而产生效益。目前，中小规模的微特电机企业数量较多，这些企业集中于低端产品市场，竞争激烈，企业利润空间有限，而有限的利润导致中小规模的微特电机企业很难依靠自身积累发展壮大，形成规模化生产并进入高端市场。基于这种经营环境，资金实力稍逊的新进企业由于缺乏规模效应而难于生存和发展。

（6）资金壁垒

微特电机的下游行业如手机、高端消费品已形成一批国际大型公司，这些公司规模大、实力雄厚、信誉较好，但采购微特电机的付款周期相对较长。微特电机的生产商从确认收入到最终收回全部货款通常需要3-6个月，占用生产商的运营资金金额较大，需要生产商具有一定的规模和资金实力。

5、行业发展趋势

（1）规模化与自动化逐渐成为大批量生产的普遍模式。微特电机行业存在两种生产模式：一种是少品种、大批量生产，另一种是多品种、少批量生产。对于大批量生产模式而言，生产的规模化、制造和检测自动化是主流趋势，其好处在于可以有效地提高劳动生产率和产品质量。

（2）数控技术、精密加工技术开始广泛应用于微特电机生产。随着对微特电机产品的精度和可靠性的提高，为保证产品的高标准和质量的稳定性，生产过程中大量使用精密机械、数控设备和微特电机制造专用设备已成为微特电机生产

的趋势。

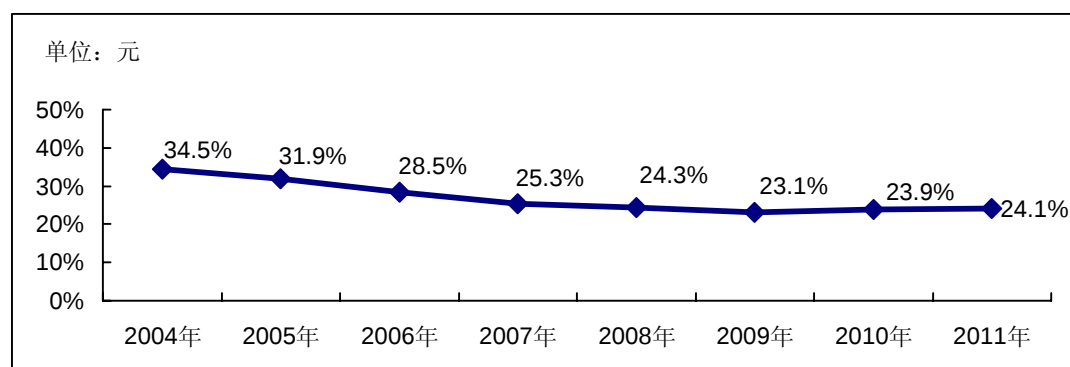
(3) 随着驱动器引入微特电机行业，微特电机朝着智能化方向发展。驱动器的引入使微特电机向集成化、智能化方向发展，从而改变了微特电机作为元件使用的传统概念，确立了微特电机作为一个小系统的设计、生产和使用的新概念，标志着微特电机发展已进入一个新阶段。

(4) 节能成为微特电机产品研发的新热点。目前我国各类电动机的用电量约占全国用电量的60%（资料来源：《2008年微特电机行业形势和发展展望》，施进浩，2008年），微特电机作为电机工业中的重要分支，其数量多、用途广，是电能的消耗大户。国家发改委制定的2006年至2020年《节约中长期专项规划》中将电机系统节能工程列为十六项节能重点工程之一。微特电机行业越来越重视节能产品的开发，不断提高效率，推动微特电机产业升级，提高电力能源的利用率。

6、本公司所处细分行业利润水平的变动趋势及原因

近年来，超小型微特电机的行业利润率保持在25%左右，随着行业竞争加强及应用产品种类的变化，行业利润也出现一定幅度的变化。2005年前，超小型微特电机行业利润率超过30%，但由于应用产品的价格大幅下降，价格竞争也传递到上游的零部件层面，超小型微特电机产品的利润空间被压缩，2008年利润率下降至24.30%。随着超小型微特电机产品的应用领域日渐拓宽（从手机应用单一行业向微型电动玩具、日用消费品及小型医疗保健用品等行业发展），超小型微特电机产品平均单价也提高较快，其行业利润率开始提升，预测三年后仍能保持在24%左右的利润率水平。以下是2004—2011年超小型微特电机产品利润率走势及预测情况：

2004—2011年超小型微特电机产品利润率走势及预测情况



数据来源：《2008-2009 年中国超小型微特电机产业研究报告》，赛迪顾问，2009 年

（三）行业技术水平和经营模式

1、行业技术水平

微特电机的技术水平主要体现为微电子信息技術、电力电子技术、自动控制技术、稀土永磁材料等新技术的应用能力，通过与上述新技术的紧密结合，实现从传统微特电机到微特电机与电子控制装置系统化的跃进，形成机电一体化的产品，朝着以电磁与电力电子技术为核心，集计算机技术、新型半导体材料技术和精密加工应用技术为一体的方向发展，是传统行业与现代技术融合衍生而成的新兴行业。

国内微特电机的整体技术进步较快。上世纪80年代末我国引进各类微特电机生产线只有55条，而到2006年，据不完全统计，我国有75家微特电机专业设备制造单位，671家零部件和材料制造单位。但从整体上看，国内微特电机技术水平与日本仍存有差距，中国还不是微特电机行业的技术强国。

2、行业的周期性、季节性和区域性

微特电机的细分种类众多，不同细分种类的微特电机产品受下游行业的影响呈现出不同的周期性、区域性或季节性特征。如汽车用微特电机，因汽车产业受经济周期影响较大而具有较强的周期性；又如为空调配套的风机负载类电机，因空调消费的季节性，其产品的销售也存在比较明显的季节性。

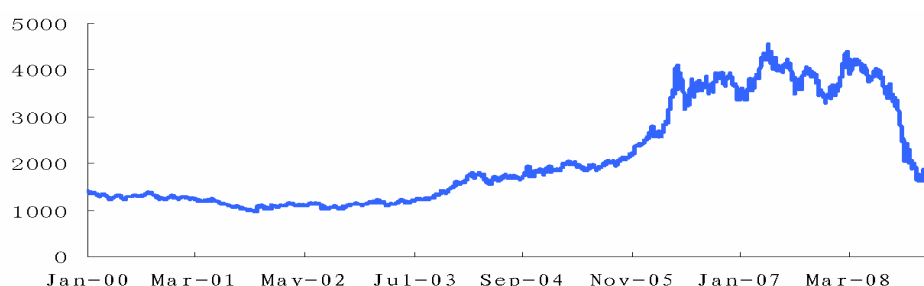
本公司生产的手机应用微特电机和微特电机组件，主要用于手机通讯类产品、高端日用消费品、智能电动玩具、医疗保健器材。这些产品具有使用面广、更换频繁等特征，不存在明显的周期性、区域性和季节性。

（四）上下游行业发展状况对本行业的影响

1、上游行业发展状况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。有色金属是国民经济发展的基础材料，本公司生产过程中使用的有色金属主要包括银、钨和铜。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。有色金属价格自2002年开始进入新一轮增长周期，至2007年中期达到价格顶点，随后，美国次贷危机演变成金融危机，全球实体经济受到较大冲击，有色金属需求显著下降，库存陡增，价格大幅下挫（见下图）。

LMEX指数走势图



资料来源: bloomberg

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,已占据全球近百分之四十的钢铁产量。自1996年至2008年,中国钢铁产量始终居世界第一。2008年下半年至2009年上半年,受国际金融危机的影响,钢材价格大幅下降(见下图)。



资料来源: 中国钢铁产业网 (<http://www.ttssteel.com>)

中国是世界磁性材料生产大国和出口基地。2007年,中国软磁铁氧体产量已达30万吨、永磁铁氧体43万吨、烧结钕铁硼永磁4.9万吨、粘结钕铁硼永磁0.35万吨、钕钴永磁0.05万吨、铝镍钴永磁0.39万吨,其中50%左右用于出口。2008年第三季度以来,随着金融危机向纵深方向发展,磁性材料出口快速下滑,行业形势异常严峻。

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。但是,上述材料均存在一定的周期性,从而导致公司的材料成本具有一定的波动性。

2、下游行业发展状况对微特电机行业的影响

微特电机行业的用途广泛,下游行业主要有汽车、家电、电动车、音像、通信、计算机、日用化妆品、机器人、航空航天、工业机械、军事等产业。本公司

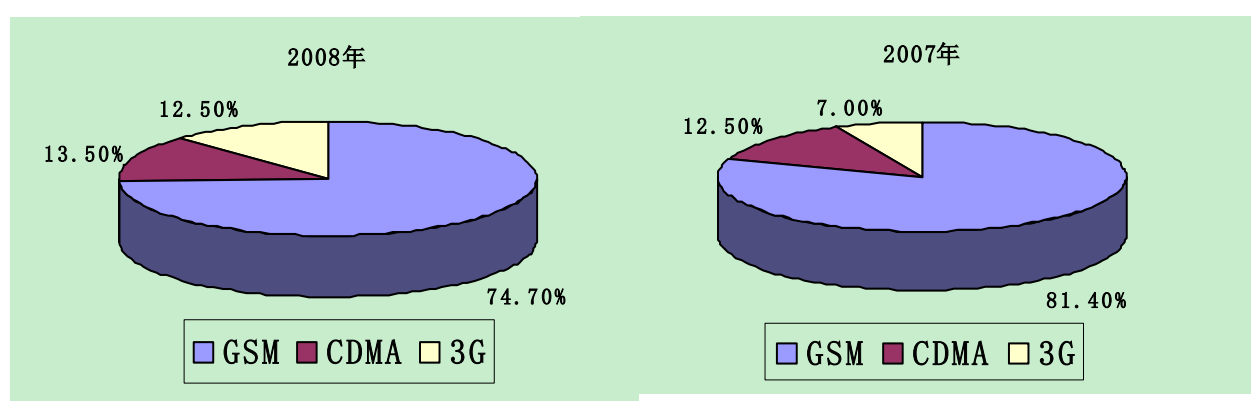
生产的系列超小型微特电机可嵌入到移动通讯设备、日用化妆品、电动玩具、医疗设备、保健器材、计算机等众多领域，目前主要用于手机行业和高端日用消费品行业。

（1）手机行业

手机行业市场容量较大，2008 年全球手机产量达 11.8 亿部（数据来源：国家发改委高技术产业司网站）。中国是全球手机的重要生产基地，手机产量约占全球手机产量的一半。据海关统计，2008 年中国手机出口 5.33 亿部，同比增长 10.25%。外商投资企业仍是手机出口的主力军，其占整个手机出口的 83%，其中诺基亚、摩托罗拉、索爱、三星等跨国公司占全部出口量的 71.5%（资料来源：中国投资咨询网）。

手机产业集中度较高。全球市场份额最大的诺基亚公司 2008 年移动终端总销量是 4.72 亿部，三星手机实际销量为 1.99 亿部，摩托罗拉为 1.07 亿部，LG 为 1.02 亿部，上述四大厂商的手机销量约占全球总销量的 2/3（资料来源：人民网）。

国内手机产业市场结构随着 3G 产业的发展而逐步发生变化。2008 年国内百家重点手机生产企业中，GSM 手机产量同比下降 17.1%，CDMA 手机产量同比增长 15.4%，3G 手机产量 6579 万部，同比增长 87.5%。随着 3G 技术的成熟和推广，3G 手机产量有望继续保持较快的增长。下图反映了国内手机市场结构的变化。



资料来源：中国投资咨询网（<http://www.ocn.com.cn>）

目前手机已成为生活必需品，国内手机使用率仍处于增长阶段。2008 年中国移动电话总数为 6.41 亿户，每百人移动电话拥有量达到 47.3 部，比 2007 年增加 6.2 部。尽管短期受金融危机的影响，手机产业将受到一定冲击，但因手机已

成为生活必需品，其所受影响较小。从中长期看，随着手机用途扩展以及价格下降，全球手机使用率仍有进一步提高的空间，而且，手机更换频率趋于加速，手机行业仍有望保持平稳增长。

（2）高端日用化妆品行业

日用化妆品行业是市场化程度高、市场容量大的行业。2008 年规模以上日化企业实现工业销售产值 2,293.33 亿元，同比增长 18.76%；出口交货值 200.56 亿元，同比增长 7.42%。从细分市场看，中国的日化市场主要分为化妆品、洗涤用品和口腔清洁用品三大类，其中化妆品的比重最大且增速最快。1980 年，我国化妆品工业生产销售额为 3.5 亿元，而目前年销售额达到 1,200 亿元，是改革开放初期的 342 倍（数据来源：中国轻工业网）。化妆品行业的增长速度，不仅高于全球同业的水平，而且高于我国国民经济增长水平，尤其是作为化妆品行业重要分支的彩妆行业近年来一直保持 50% 的销售增长率，是整个化妆品市场增长最快的细分市场。

从行业竞争格局看，中国巨大的化妆品市场吸引了众多品牌进入。其中，既有兰蔻、娇兰、雅诗兰黛、欧莱雅、宝洁等国际品牌，也有大宝、隆力奇、拉芳、丁家宜等国内品牌。2007 年，欧莱雅在中国的销售额为 50 多亿元，而国内日化行业龙头企业上海家化同年的销售额为 22.61 亿元（数据来源：中国轻工业网）。激烈的竞争加剧了市场细分，也带动了新的消费需求，整个行业呈现蓬勃发展之势。

高端日用化妆品已经成为新的消费热点，该行业的总体规模和销售情况具有如下特点：①消费模式由大众转变为个性，需求由个体转变为社会，市场需求量稳步增长；②销售主力为大中型商业企业；③优势品牌将越来越有市场。目前主要外资化妆品企业有：美国玫琳凯化妆品有限公司、法国欧莱雅集团有限公司、日本资生堂有限公司、美国雅芳化妆品有限公司、美国宝洁公司、美国雅诗兰黛国际集团有限公司、美国安利公司、英国联合利华有限公司等；国内重点化妆品企业有：索芙特股份有限公司、上海家化联合股份有限公司、台湾自然美、珠海姗拉娜化妆品有限公司、上海郑明明化妆品有限公司、北京大宝化妆品有限公司、天津郁美净集团有限公司、广州市采诗化妆品有限公司等。

日用化妆品行业的快速发展有利于促进本公司业务发展。本公司已开发出用于该行业的超小型微特电机组件产品，并应用于欧莱雅、迪奥等国际知名化妆品

公司，成为本公司新的增长点。

（五）主要进口国进口政策

公司主要产品出口到美国、欧盟、韩国、中国台湾等地区，这些国家和地区与我国没有发生过有关公司产品类似的超小型微特电机类产品的贸易摩擦情况。

三、影响行业发展的因素

（一）有利因素

1、国内市场空间广阔

微特电机是工业自动化、农业现代化、武器装备现代化、办公自动化、家庭现代化等各个领域不可缺少的基础产品，其应用范围非常广泛，而且随着经济发展程度和技术进步还将进一步拓展。目前发达国家微特电机的家庭平均拥有量为80-130台，而我国大城市家庭平均拥有量大约在20-40台，远远低于西方发达国家。若每个家庭每年平均使用量增加1台，则我国每年微特电机需求量将增加3-4亿台，国内微特电机市场发展潜力较大（数据来源：中国电子元器件产业网/东兴证券行业研究报告）。

2、国家相关政策支持

微特电机行业的多数产品列入了国家科技部、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》、《中国高新技术产品目录》（国科发计字[2006]370号），同时原国家信息产业部发布的《纲要》中提出大力发展新型节能微特电机技术。

国务院推出的十大产业振兴规划当中，微特电机行业的下游产业如信息电子、汽车等行业名列其中，其振兴措施也有助于拉动微特电机行业发展，如3G手机产业发展有利于拉动手机用微特电机的需求。

3、技术进步持续较快

从19世纪作为动力的“力矩的电机”，到20世纪具有控制功能的“智能的电机”，再到21世纪满足与地球环境共存、与网络结合、机器人要求的“全优的电机”，微特电机行业不断吸收科研新成果，逐步演变成机电一体化产品，朝着以电磁与电力电子技术为核心，集计算机技术、新型半导体材料技术和精密加工应用技术为一体的方向发展，其高新技术集成的产业特征越来越明显。

中国在发展成为全球最大的微特电机生产国和出口国的过程中，微特电机技

术水平进步较快。尽管与国际先进水平相比仍有一定差距，国内微特电机行业已形成一批资金实力雄厚、人才储备充足和生产经验丰富的企业，具有产业升级和加速技术进步的条件。另外，国外主要微特电机制造公司生产基地纷纷向中国转移也加速了国内企业的技术进步。

（二）不利因素

当前影响行业发展的不利因素主要包括：（1）行业内的企业数量多、规模小，导致低档次产品竞争激烈；（2）微特电机企业因规模普遍较小而无力进行大规模研发投入，国家投入形成的研究成果主要集中于科研院所，而产学研衔接机制不畅导致科研成果不能有效转换成生产力，关键性技术突破面临瓶颈；（3）行业技术装备水平不均衡，大量中小企业需要进行动态技术改造，以提高产品品质；（4）西方国家因遭受金融危机的冲击，实体经济步入衰退，从而导致外部需求疲软，短期内影响国内产品出口。

四、公司面临的主要竞争状况

（一）本公司市场地位

公司基于对行业发展趋势的深刻理解和多年来积累的先进制造工艺技术及经验，依托较强的产品设计、模具开发及灵活转产的能力，向国内外客户提供多品种、个性化、组合式的微特电机产品。公司已经发展成为国内手机及日用消费品应用微特电机行业的龙头企业，市场地位逐步提高，公司 2008 年手机用微特电机产量约 7,800 万只，2008 年全球手机出货量 11.8 亿只（数据来源：国家发改委高技术产业司网站），据此推算，2008 年,公司手机用微特电机约占全球市场的 6.61%。

公司除继续努力提高手机行业的市场份额外，将继续与全球知名公司合作，拓展高端消费品、医疗设备、智能电动玩具、保健器材、机器人等细分市场，巩固和提高公司在细分市场的行业地位。

（二）主要竞争对手简况

1、三洋电机株式会社

三洋电机株式会社设立于1950年4月，业务领域包括音响、信息通讯、家用电器、商用机械、电子产品、电池等。截至2008年3月31日，三洋电机株式会社的资本金为3,222.42亿日元，其业务遍布全球，拥有海外关联公司149家。三洋电

机株式会社于1979年开始进入中国市场，现在中国设有41家公司，分别从事不同的业务（资料来源：<http://www.cn.sanyo.com>）。

三洋电机株式会社是全球最大的手机应用微特电机供应商，其产品主要为圆柱实芯微特电机，主要客户为诺基亚和摩托罗拉公司。

2、日本电产科宝电子株式会社

日本电产科宝电子株式会社（Nidec Copal Electronics Corp.）创立于1967年4月，是专门从事电子零件生产的制造厂商，现为东京证券交易所（主板）的上市公司。该公司一直坚持产品多样化发展，从最初的微调电位器起步，到金属陶瓷电位器、电机，编码器、压力传感器，再到光学机电领域。日本电产科宝电子株式会社于2001年7月开始进入中国。

日本电产科宝电子株式会社主要生产圆柱型实芯微特电机，主要客户为索尼爱立信手机公司和三星电子公司。其在我国的手机应用微特电机生产基地主要为2002年设立在浙江平湖的日本电产科宝电子（浙江）有限公司，该公司注册资本1,800万美元（资料来源：<http://www.copal-electronics.com>）。

3、三星电机

三星电机是三星集团的子公司。三星集团是韩国最大的企业集团，包括26个下属公司以及若干其他法人机构，业务涉及电子、金融、机械、化学等众多领域。2007年，三星集团资产总额3,029亿美元，净资产1,101亿美元，净收入139亿美元（资料来源：<http://www.samsung.com>）。

三星电机是全球第二大手机应用微特电机生产商。三星电机主要生产扁平型微特电机，其产品主要供三星电机的内部手机厂商使用。

4、LG电子

LG电子是集生产和供应高端显示器、信息家电、移动终端等产品为一体的消费电子企业，是LG集团最大的子公司。该公司自1993年起进入中国，目前在中国惠州、天津等地拥有13个生产法人（产品工厂）、5个分公司（地区营销业务中心）、5个直营服务中心，员工达38,500余人。2008年，LG电子中国的销售额达到100亿美元（资料来源：<http://www.lge.com>）。

LG电子主要生产扁平型微特电机，其产品主要提供给LG电子下属的手机厂商使用。

5、日本思考技研株式会社

日本思考技研株式会社成立于1976年7月，主要产品为风扇用微特电机、手机用微特电机。1993年，日本思考技研株式会社与金龙控股集团的前身乐清无线电元件二厂合资并相对控股本公司。1997年，本公司的控股股东变更为金龙控股集团，日本思考技研株式会社变为本公司的参股股东。2000年，日本思考技研株式会社在上海成立独资的思考电机（上海）有限公司，从事微特电机的生产。日本思考技研株式会社的手机用微特电机产量约1亿只/年，主要生产圆柱空芯型微特电机。公司目前生产的圆柱空芯型微特电机与日本思考技研株式会社的产品在用途上相近，存在潜在的竞争关系，但客户结构存在明显的差异。公司的圆柱空芯型微特电机主要销售给深圳华为、中兴通讯、富士康、比亚迪电子等中国大陆、台湾的手机制造商，而日本思考技研株式会社主要供应给索尼爱立信公司以及其手机代工厂。因此，由于客户结构的不同，公司与日本思考技研株式会社之间目前不存在实质性的竞争关系。未来，随着公司业务规模的扩大，双方之间可能会产生正常的市场竞争，但这种竞争有利于促使公司增加研发和市场的投入，有利于促进公司更好地发展。

保荐人经核查后认为，金龙机电与日本思考技研株式会社生产的产品用途虽然相近，但由于客户结构的不同，金龙机电与日本思考技研株式会社之间目前不存在实质性的竞争关系。未来，随着金龙机电业务规模的扩大，双方之间可能会产生正常的市场竞争，但这种竞争有利于促使金龙机电增加研发和市场的投入，有利于其更好地发展。

发行人律师经核查后认为，发行人与日本思考技研株式会社生产的产品用途虽然相近，但由于客户结构的不同，发行人与日本思考技研株式会社之间目前不存在实质性的竞争关系。未来，随着发行人业务规模的扩大，双方之间可能会产生正常的市场竞争，但这种竞争有利于促使发行人增加研发和市场的投入，有利于发行人更好地发展。

（三）公司竞争优势

1、技术优势

公司历来重视研发投入。20世纪90年代，微特电机的主要生产技术主要为日本、韩国企业垄断，技术壁垒比较多，缺乏技术的企业很难扩大生产规模。1993年公司成立至1997年增资前，主要生产移动传呼机所需要的微特电机，产品的

体积比较大，质量较重，产品的技术、销售渠道基本为合作方所控制，企业规模不大。1997 年通过增资，提高了金龙控股集团的持股比例，公司的业务重点开始转向手机市场。公司从 1998 年开始成立技术中心，从事技术研发工作，累计投入 5,000 多万元用于研发，其中公司 2006-2008 年的研发相关投入占营业总收入的比重分别为 6.60%、3.85%和 3.01%，公司目前有各类技术研发人才 116 名。

公司自主研发的 Φ4、Φ5、Φ6、Φ7 等系列空芯永磁直流微特电机，已经国家信息产业部组织鉴定为国内首创，达到国际先进水平。2000 年该产品被国家经济贸易委员会评为“国家级新产品”，同时被信息产业部列入《2000 年信息产业科研(民品)计划》。2001 年公司获国家计委高技术产业化项目，同年进入中国电子元器件百强企业，温州市委、市政府授予公司温州市“规模型、科技型、外向型”重点骨干企业的荣誉称号。2002 年公司获国家科技部火炬计划和国家电子基础发展基金项目。

经过 2002~2003 年度的技术开发和攻关，公司研发了具有自主知识产权的纽扣式系列扁平微特电机。该产品属通讯领域中的高新技术产品，为微特电机系列中的一个重要品种，具有体积小、重量轻、能耗低、振感强、启动灵敏、电磁干扰小、安装方便等一系列特点，实现了“国产”替代“进口”的目标。

经过十多年的科研开发和积累，公司已打破日本、韩国企业在超小型微特电机领域的技术垄断地位，形成了较强的自主创新能力。2008年公司被评为国家级高新技术企业。截至2008年末，公司拥有22项专利（已取得的专利13项，正在申请的专利9项），其中发明专利2项，已全部覆盖圆柱、扁平两大类微特电机系列产品，成功打破日韩企业在上述两类产品的技术垄断地位。同时，公司经过多年的研发与生产，积累了大量超小型微特电机生产的技术诀窍，掌握了一整套与超小型微特电机相关的关键技术、工艺、设备、装配等方面的非专利技术。

2、产品创新优势

公司的产品以微型化和轻型化为主要发展方向，产品应用领域非常广泛，竞争和成长的压力要求公司必须能够满足多样化的市场需求。多样化的市场需求要求公司必须具备较强的产品设计、模具开发及灵活转产的能力，能够在较短时间内向国内外核心客户提供多品种、个性化、组合式的超小型微特电机产品。因此公司市场部对新客户一般不是接受具体的产品订单，而是接受客户的产品构思或具体要求，然后公司根据客户的要求进行技术设计、模具开发，生产出样品，投

放市场后客户根据市场反应来决定是否批量生产。

公司目前已形成了以快速的市场反应能力为特色的新产品创新体系，对于日用消费品及高档化妆品应用微特电机组件的成功研发正是这种独具特色的新产品创新体系的成果。公司本次募集资金计划用5,000多万元建设新的技术研发中心，以增强公司的持续创新能力，促进公司持续快速成长。

3、规模与成本优势

公司2008年销售各种系列的超小型微特电机及组件8,188万只，产销规模居国内内资企业第一位。目前，公司是全球高端日用消费品用微特电机的主要供应商，公司生产的手机用微特电机占全球市场份额的6.61%。

本公司相对国内外竞争对手而言具有成本优势。与国内同行业企业相比，本公司的成本优势来源于两方面，一是公司生产规模大，规模效应较为明显；二是公司生产工艺流程经过长期优化，成本控制情况较好。与国际主要竞争对手相比，虽然这些企业多数在国内有部分制造基地，但综合考虑劳动力、土地、原材料等生产要素成本，本公司的产品仍具有成本优势。

4、产品线深度和客户群广度优势

在手机应用微特电机方面，本公司的主要竞争对手三洋电机株式会社、日本电产科宝电子株式会社主要生产实芯型微特电机，前者主要客户为诺基亚、摩托罗拉，后者主要客户为索尼爱立信手机公司和三星电子公司；日本的思考机电株式会社主要生产空芯微特型电机，主要供货给索尼爱立信手机公司及其代工厂；韩国的三星电机、LG电子主要生产扁平型微特电机，主要供集团内部使用。与这些竞争对手不同的是，本公司同时生产实芯型、空芯型和扁平型微特电机，而且客户相对分散，从而避免因主要客户变动而导致公司业绩剧烈波动，使公司的业务保持平稳较快增长。

5、品牌优势

本公司专门从事超小型微特电机业务，是最大的内资微特电机生产企业，中国百强电子元器件企业之一。公司拥有16年的微特电机研发、生产和销售经验。16年来，通过严格的质量控制、持续的技术与生产工艺改进，公司生产的系列超小型微特电机产品已成为同行业的知名品牌，公司生产的空芯杯永磁直流微特电机被评为浙江名牌产品、**KOTL** 商标2008年被评为浙江省著名商标，并为国内外知名企业广泛认可。公司生产的手机用微特电机已获得多家大型手机生产企业

的采购认证，现已成为深圳华为通信技术有限公司、深圳市中兴康讯电子有限公司等知名企业的主要供应商，并通过比亚迪电子、富士康等企业为诺基亚、摩托罗拉等主要手机厂商供货；高端消费品方面，公司的微特电机组件用于欧莱雅旗下的兰蔻（Lancome）、美宝莲（Maybelline）等国际知名品牌产品。

6、市场营销与业务拓展优势

公司长期以来十分重视市场营销，重视新客户开发与存量客户管理，形成了具有市场竞争力的营销队伍和营销渠道，并为公司的超小型微特电机系列产品赢得了广泛的市场认同。

（1）本公司不断完善销售网络，在深圳、上海和香港设立办事处，并在台湾、韩国、德国、美国有代理商，销售机构覆盖了公司产品的主要销售区域，能为全球主要客户提供便捷的服务。

（2）本公司利用超小型微特电机应用范围广泛的特点，不断尝试将公司生产的超小型微特电机嵌入到电子产品、高端日用消费品、智能电动玩具等产品当中，开拓公司产品的新市场。目前，公司生产的超小型微特电机已突破仅用于手机的局面，成功地嵌入牙刷、睫毛膏等日用消费品，大大拓展了公司产品的市场容量。

（3）本公司通过收集分析供求信息、竞争对手信息及市场策略，为公司制定具有竞争力的价格体系奠定基础。同时，公司十分重视营销反馈，为客户提供良好的售后服务，并结合客户反馈的意见，积极改进产品性能，提高公司产品竞争力。

7、区域优势

中国是全球最大的手机生产国，同时日用化妆品、玩具、游戏机及医疗器械等产业蓬勃发展，超小型微特电机的市场需求巨大。本公司所处的温州及周边地区，已经初步形成了微特电机相关配套零部件的产业群，便于协作生产，提高生产效率。相对于国内外其它微特电机生产企业，本公司在贴近市场和高效生产方面，具有较大的区域优势。

（四）竞争劣势

微特电机生产企业的核心竞争力主要体现在技术水平和创新能力等方面。公司自有资金有限，投入研究和开发的资金规模相比国外大公司较低，限制了公司

的进一步快速发展。公司需要进一步加大力度，做好技术储备和人才的引进工作，以适应行业未来发展和与国际同行业先进企业进行更高层次竞争的需要。

五、发行人主营业务情况

（一）主要产品及其用途

公司生产的主要产品及用途如下：

主要产品		用途
振动用微特电机	圆柱空芯型	手机、高端消费品；游戏机、儿童玩具；医疗器材、化妆品、保健器材
	圆柱实芯型	
	扁平型	
驱动用微特电机	圆柱空芯型	电动汽车、电动飞机、游戏机、儿童玩具
	圆柱实芯型	

公司生产的主要产品的类别如下：

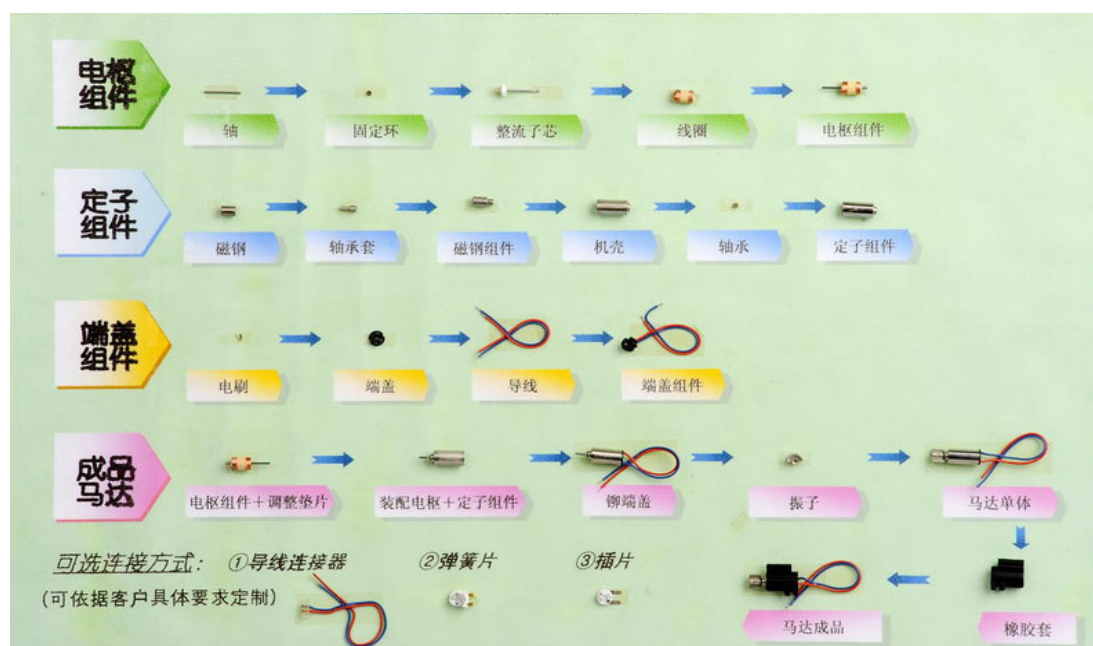
扁平型微特电机	PN	C0834B	C1020B	C1026B	C1026B	C1030B	C1034B	C1226B	C1234B
	Sample								
圆柱型微特电机	PN	Z4PC2B	Z4PC3B	Z4FC1B	Z4FH2B	Z4TH1B	Z4TH2B	Z4TH3B	Z4THDB
	Sample								
	PN	Z4TH4B	Z4TH9B	Z4TH9B	Z6SH1B	Z4TL2B	Z4TJ1B	Z4SJ1B	Z4KL2B
	Sample								

（二）主要产品的工艺流程

1、扁平型微特电机的工艺流程



2、圆柱型微特电机的工艺流程



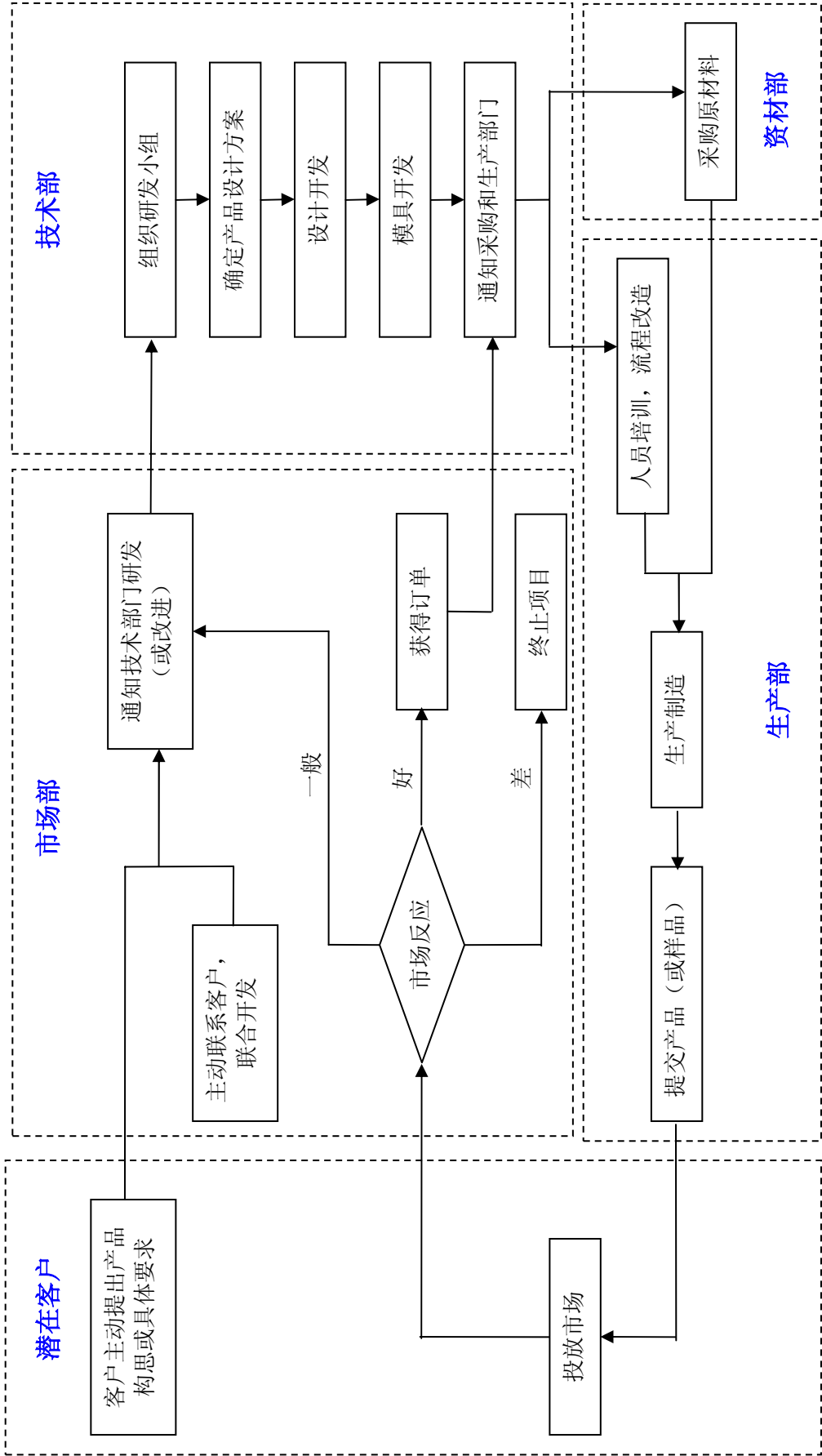
(三) 发行人的主要业务模式

微特电机是重要的机械基础组件和智能型驱动、控制执行部件，其应用范围几乎遍布所有行业，特别是与人们的日常生活关系紧密相关更是它们的显著特点，凡是需要振动的地方均需要微特电机。微特电机应用行业的广度和深度决定

了微特电机制造企业产品必须是非标准化的、多样的。为避免产品研发、转产及市场开拓的高成本支出，国内的微特电机企业基本选择了专业为某一较大的行业如洗衣机、空调、汽车配套的经营策略。

公司的超小型微特电机（Φ4-7mm）产品体积小巧，重量很轻，对于零部件的加工质量要求很高，属精密加工工艺，有部分零件属于超精密加工工艺。同时，由于直径4-7mm微特电机的应用领域比较广泛，要求公司必须能够满足多样化的市场需求，而多样化市场需求必须要求公司具备较强的产品设计、模具开发及灵活转产的能力，能够在较短时间内向国内外核心客户提供多品种、个性化、组合式的超小型微特电机产品。因此，公司市场部对新客户一般不是接受具体的产品订单，而是客户的产品构思或具体要求，然后公司根据客户的要求进行技术设计、模具开发，生产出样品，客户投放市场后根据市场反应而决定是否批量生产。

1、新产品开发模式



2、采购模式

零部件和原材料采购环节是公司产品质量控制和成本控制的关键环节，公司引进金蝶公司先进的 ERP 软件系统，健全、完善公司从采购物料申请、订单维护、报价、收货、检验、付款、供应商评估等一系列的信息化管理，加强公司的质量控制和成本控制。在采购过程中，质管部全程监控采购物料的质量，并反馈给采购部门进行处理。

公司在采购时一般对同一种原材料选择至少 3 家供应商负责供货，并由质管部、技术部、制造部组成调查小组对新的供应商进行评价和质量稽核。在此过程中将合格供应商分成 A、B、C 三类，列入《合格供应商名单》。公司每年对合格供应商进行综合评价，对同级别供应商进行优劣排序，以决定下年度《合格供应商名单》并根据其分析结果决定是否选择新的供应商。

发行人的采购主要存在以下模式：

（1）自制和外协加工

公司所生产产品中的主要零部件如弹簧片、电刷、整流子片等由公司采购原材料后自行生产加工。

另外一些需表面处理的工序，如热处理等部分由外协供应商加工处理，部分由公司自行生产加工。

（2）外购

发行人所生产产品中的磁钢、铍铜、电刷、固定环、橡胶套、机壳、漆包线、银钯、银丝、轴承、端盖、轴承套、轴、振子、塑料等原材料及零部件由发行人自行采购。

报告期内，公司对前五位主要供应商采购情况见下表：

年度	排名	供应商名称	产品	单价 (元)	采购金额 (元)	采购金额占采购总额的比重
2009 年 1-6 月	1	DAE JIN TREAD	机壳、硬板	0.153	7,795,221.12	13.08%
	2	北京金磁美磁电科技有限公司	磁钢	0.136	6,103,319.45	9.98%
	3	韩国 K-ONETECH	电刷	0.127	3,233,178.04	5.42%
	4	浙江富尔兴合金有限公司	振子	0.148	2,684,946.27	4.50%
	5	苏州工业园区天杰印务有限公司	装饰片、绝缘标签	0.073	2,189,836.20	3.67%
	合计				22,006,501.08	36.65%

2008年	1	北京市雄略科贸有限责任公司	银钋、银丝	4,929.90	18,672,768.89	12.28%
	2	北京金磁美磁电科技有限公司	磁钢	0.17	11,599,097.28	7.47%
	3	宁波远大成立合金有限公司	振子	0.19	10,200,290.68	6.71%
	4	浙江富尔兴合金有限公司	振子	0.18	6,009,908.64	3.95%
	5	平和产业（大连）有限公司	轴承、含油轴承	0.03	4,991,384.63	3.28%
	合计				51,473,450.12	33.69%
2007年	1	宁波远大成立合金有限公司	振子	0.20	16,664,387.95	12.83%
	2	北京市雄略科贸有限责任公司	银钋	4,509.52	13,204,193.9	10.16%
	3	北京金磁美磁电科技有限公司	磁钢	0.16	8,267,752.91	6.53%
	4	浙江富尔兴合金有限公司	振子	0.20	813,8697.52	6.27%
	5	平和产业（大连）有限公司	轴承	0.04	7,862,449.79	6.05%
	合计				54,137,482.07	41.84%
2006年	1	浙江天嘉电子有限公司	振子	0.22	10,586,573.6	13.14%
	2	北京市雄略科贸有限责任公司	银钋带	5,351.09	9,455,762.4	11.73%
	3	温州永丰塑料物资有限公司	塑料	24,024.79	3,600,115.00	4.47%
	4	上海志斌电工线材有限公司	漆包线	64.10	3,205,336.18	3.98%
	5	北京金磁美磁电科技有限公司	磁钢	0.17	2,819,986.94	3.52%
	合计				29,667,774.12	36.82%

注：银钋、银丝、漆包线的单价单位为元/千克，塑料的单位为元/吨，其他材料的单价单位为元/只。

报告期内，公司不存在占比超过 50%的单个供应商。以上供应商中北京金磁美磁电科技有限公司系发行人控股股东金龙控股集团的子公司，与发行人存在关联关系（详见“第七节 同业竞争与关联交易”），其它主要供应商与发行人或高管人员不存在关联关系。

3、生产模式

公司采取“以销定产”、按订单组织生产的模式，以降低库存，加速资金周转。公司的生产由制造部负责组织实施，技术部门会参与产品的测试和制造工艺流程的改进，质管部全程监控产成品的质量，并反馈给制造部门进行处理。

4、销售模式

公司的客户目前主要是手机通讯类产品、日用消费品、高档化妆品、电动玩具、医疗保健用品生产企业，所以主要销售市场与此类企业的地域分布密切相关，在国内主要集中在珠江三角洲区域、长江三角洲区域及环渤海区域；在国外则主要销往美洲、欧洲、韩国、中国台湾等区域。公司多数客户采用先签订销售框架性协议确定定价条件、付款条件、质量保证及交付方式，再以订单形式向公司提出供货需求以代替签署正式合同。

公司主要采取直接销售模式，只在国外部分区域采取区域代理销售模式。直接销售模式根据市场和客户特点制定可行的销售策略，达成每个客户的销售目标。对于首次合作的客户，先通过公司与客户双方有关人员互访、技术交流、供货前质量体系认可和商务活动，再确认正式合作关系。针对信用风险较高地区的客户和资信状况相对较差的客户，公司则会采取客户款到发货或信用证付款等措施来降低风险。

报告期内公司的销售地域分布如下表所示：

地区分布	2009年1-6月		2008年	
	销售收入（元）	占比	销售收入（元）	占比
内销	45,559,437.02	29.96%	111,036,895.65	51.33%
外销	106,483,292.29	70.04%	105,268,722.53	48.67%
合计	152,042,729.31	100%	216,305,618.18	100%

（续表）

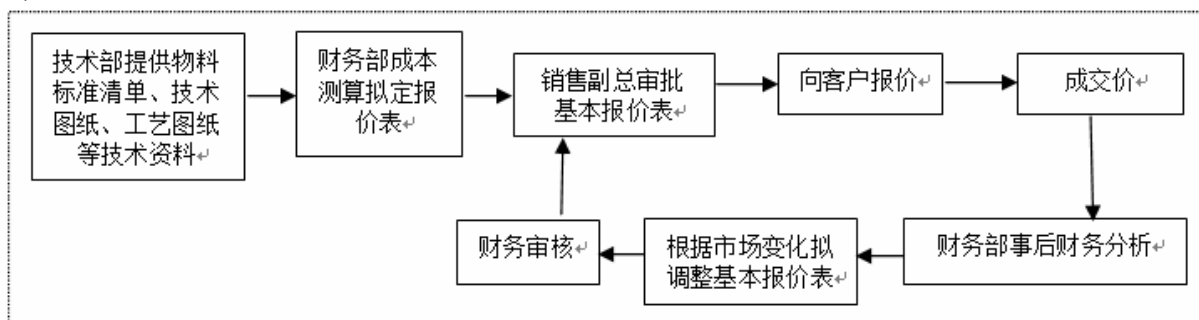
地区分布	2007年		2006年	
	销售收入（元）	占比	销售收入（元）	占比
内销	76,095,697.92	37.82%	36,766,848.97	28.98%
外销	125,114,903.60	62.18%	90,124,380.62	71.02%
合计	201,210,601.52	100%	126,891,229.59	100%

公司产品销售收入确认的标准是：已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，并不再对该商品保留通常与所有权相联系的继续管理权和实施有效控制，确认商品销售收入的实现。

公司不论直销或代理销售模式，均以发出商品确认产品销售收入。

目前公司的结算方式主要有两种，①在发货之前预收货款；②给予客户一定的信用期间，先发货，后收款。直销和代理销售模式两种结算方式均有采用。

公司的销售定价策略采用成本加合理的利润定价法，价格制定、报价程序如下：



经批准的基本报价是业务员主要的报价依据，业务员应关注市场情况及公司的销售情况，按基本报价表，在公司授予的一定权限内，结合客户的需求及竞争者的报价情况，向客户报价，报价的下调幅度不能高于基本价的5%，如报价超出其权限范围，需报财务部重新测算、销售副总审批。直销和代理销售模式均采用相同的定价机制。

公司代理商销售模式，主要用于部分海外地区的销售，其占总销售额的比例低于10%，主要是两种情况，一种是代理商仅作为中间商介绍业务，公司与最终客户直接签署合同，中间商仅收取销售佣金。这种情况下一般采取预收款形式或者信用证结算方式，由公司与客户结算，在向客户发出商品时产品的主要风险和报酬已转移给客户，因此在产品发出时确认收入；另外一种情况是商品销售给代理商，由代理商自行销售，属于买断式的销售。这种情况下在发出商品时并取得收款权利时，已经把商品的风险和报酬转移给代理商，在发出商品时确认收入。

部分客户在合同中有退货条款，约定条件为出现质量问题方可允许退货，公司已建立了完善的产品质量检验体系，多年来产品品质稳定，基本没有发生退货情况。

报告期内公司代理销售模式销售情况及发生退货情况如下表：

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
销售收入	152,042,729.31	216,305,618.18	201,210,601.52	126,891,229.59
代理销售收入	6,820,782.05	14,481,170.64	4,277,253.27	9,926,935.76
退货金额	-	-	-	-
代理收入占销售收入比例	4.49%	6.69%	2.13%	7.82%
退货金额占销售收入比例	-	-	-	-

公司采用代理销售模式自发出商品时，已将商品所有权相关的风险和报酬转移给客户，因此公司自发出商品时确认销售收入，符合会计准则的有关规定。

保荐人经核查后认为，公司在向代理商或客户发出商品时，与商品相关的风险和报酬已转移给客户，签署的部分协议标明有产品质量问题退货的条款，但根据历史数据表明此部分退货发生的可能性较小，公司在发出商品时确认销售收入符合企业会计准则的有关规定。

发行人申报会计师经核查后认为，公司在向代理商或客户发出商品时，与商

品相关的风险和报酬已转移给客户，签署的部分协议标明有产品质量问题退货的条款，但根据历史数据表明此部分退货发生的可能性较小，公司在发出商品时确认销售收入符合企业会计准则的有关规定。

（四）主要业务的构成

报告期内公司主要业务构成如下表所示：

年度产品	2009年1-6月		2008年	
	营业收入（元）	占比	营业收入（元）	占比
空芯微特电机	56,106,774.43	36.90%	141,644,788.22	65.48%
实芯微特电机	3,372,429.96	2.22%	15,060,172.05	6.96%
扁平微特电机	14,872,164.30	9.78%	38,945,494.17	18.00%
微特电机组件	77,350,295.57	50.87%	19,990,616.73	9.24%

（续表）

年度产品	2007 年		2006 年	
	营业收入（元）	占比	营业收入（元）	占比
空芯微特电机	165,389,717.22	82.20%	110,741,192.96	87.27%
实芯微特电机	7,505,887.62	3.73%	-	-
扁平微特电机	27,878,148.82	13.86%	15,849,401.40	12.49%
微特电机组件	-	-	-	-

（五）主要产品及生产能力

公司主要产品及其生产能力如下：

单位：万只

品种	2009年1-6月		2008年	
	生产能力	实际产量	生产能力	实际产量
空芯微特电机	6,000	2,448	6,000	5,314
实芯微特电机	500	106	500	431
扁平微特电机	3,500	620	3,500	2,048
微特电机组件	800	1,147	360	312

（续表）

单位：万只

品种	2007 年		2006 年	
	生产能力	实际产量	生产能力	实际产量
空芯微特电机	4,500	7,479	4,500	4,693

实芯微特电机	200	252	-	-
扁平微特电机	2,500	978	1,000	480
微特电机组件	-	-	-	-

注：空芯微特电机、扁平微特电机部分产品用于生产微特电机组件，上述空芯微特电机和扁平微特电机产量核算中不包含用于后续生产微特电机组件的部分。

（六）能源耗用及主要原材料价格变动情况

1、能源和水耗用

公司产品生产消耗的主要能源为电，报告期内的耗水、耗电情况如下表所示：

年度	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
水（万吨）	13.3	23.2	17.3	15
电（万度）	402	749	795	581.2

2、主要原材料的价格变动趋势

名称	单位	单价（元）			
		2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
磁钢	只	0.12	0.15	0.15	0.18
振子	只	0.11	0.19	0.20	0.22
银钎/银丝	千克	1,457.10	5,850.41	4,222.22	5,817.96
漆包线	千克	170.68	185.71	81.39	78.85
轴承	只	0.03	0.03	0.03	0.03

（七）发行人近三年主要生产产品的生产销售情况

1、近三年主要产品及产量、市场销售情况

公司的主营业务突出，公司 2009 年 1-6 月、2008 年、2007 年和 2006 年主营业务收入占营业收入的比重分别为 99.78%、99.69%、99.78%和 99.76%。

报告期内，公司的主要产品销售情况如下：

品种	2009 年 1-6 月		2008 年	
	销售量（只）	销售收入（元）	销售量（只）	销售收入（元）
空芯微特电机	25,219,906	56,106,774.43	57,863,633	141,644,788.22
实芯微特电机	1,054,107	3,372,429.96	4,739,435	15,060,172.05
扁平微特电机	6,209,648	14,872,164.30	16,487,980	38,945,494.17
微特电机组件	11,302,129	77,350,295.57	2,791,400	19,990,616.73

(续表)

品种	2007 年		2006 年	
	销售量(只)	销售收入(元)	销售量(只)	销售收入(元)
空芯微特电机	70,678,059	165,389,717.22	44,732,894	110,741,192.96
实芯微特电机	2,331,021	7,505,887.62	-	-
扁平微特电机	10,179,542	27,878,148.82	4,521,027	15,849,401.40
微特电机组件	-	-	-	-

报告期内，公司微特电机产品销售价格变动情况如下：

单位：元/只

产品品种	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
空芯型微特电机	2.22	2.45	2.34	2.48
实芯型微特电机	3.20	3.18	3.22	-
扁平型微特电机	2.40	2.36	2.74	3.51
微特电机组件	6.84	7.16	-	-

报告期内，公司产品产销率情况如下表所示：

产品品种	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
空芯型微特电机	103.02%	108.89%	94.50%	95.31%
实芯型微特电机	99.44%	109.98%	92.46%	-
扁平型微特电机	100.15%	80.51%	104.09%	94.17%
微特电机组件	98.54%	89.47%	-	-

2、主要客户

公司已成为本行业内的知名企业，拥有稳定的国内外优质客户，主要客户为深圳华为、中兴康讯、厦门赫比、欧莱雅、博朗、深圳凯虹等国内国际知名企业等。公司在报告期内向前 5 名最终客户的销售情况如下：

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
销售金额(元)	69,946,367.45	88,438,022.14	97,149,842.66	58,699,230.48
占主营业务收入比例	46.11%	41.01%	48.39%	46.37%

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有本公司5%以上股份的股东，在上述客户中不拥有任何权益，亦不存在任何关联关系。公司报告期内不存在占比超过50%的客户。

六、主要产品的质量控制情况

1、质量控制标准

我国至今还没有出台关于手机应用微特电机产品的国家标准和行业标准，公司现有产品都是按照自身制定的产品标准及客户要求来生产，公司的产品标准都已在当地质监局备案。目前，公司正积极与中国电子科技集团公司第二十一研究所、中国电子信息标准委员会合作参与微特电机相关产品国家标准的制定。

公司产品执行的标准如下表所示：

备案号	标准号	标准名称
Q330382.K23.8693-2005	Q/OTL 01-2005	手机（等电子产品）用空芯杯电枢永磁式直流电动机
Q330382.K23.8694-2005	Q/OTL 01-2005	Z4 系列手机用空芯杯电枢永磁式直流电动机

2、质量控制措施

公司推行全面、全员、全过程的质量管理。公司建立了覆盖供应商管理、原材料检验、生产过程控制、成品出厂把关检验及售后服务全过程系统化质量管理体系。具体质量控制措施如下：

(1)建立公司质量管理的组织结构，公司以质量管理部为首推行全面、全员、全过程的质量管理；

(2)建立覆盖样品制作、供应商管理、材料入库验收、过程控制、成品出厂把关检验及售后服务全过程系统质量管理；

(3)公司采购产品在入库前都会由专人负责抽检、全检，对于产品质量不符合公司要求的供应商，及时与相关部门联系取消其供货资格，保证原材料的质量；

(4)质量管理部设立了生产线全检、抽检人员按公司制订的质量管理手册实施相应的质量检验，并由抽检人员监督全检及整个生产线状态；

(5)对于产成品，质量管理部有专人对产成品负责抽样检验，并由测试中心对产品的特性进行测试；

(6)售后服务部负责与客户联络，组织处理客户投诉，负责保存相关服务记录，并及时的反馈给质量管理部，由质量管理部负责客户投诉的人员组织评审，作出处理结果。

3、产品质量纠纷

公司设立至今未发生过因产品质量问题而引起的纠纷。浙江省乐清市质量技

术监督局已出具证明，认为本公司的生产经营活动均符合产品质量及技术监督相关法律、法规规定，严格执行产品质量及技术监督方面的各项制度。近三年未受到过质量技术监督部门的任何行政处罚。

七、公司生产安全与环保情况

公司以超小型微特电机为主要业务，不属于重污染行业。公司一直重视环境保护工作，严格遵守国家的环境保护法规，污染物排放执行以下标准：《污水综合排放标准》（GB8978-1996）一级标准，纳管后执行三级标准；《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）新污染源二级标准；《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）3类标准。公司近三年一期未发生过环境污染事故和环境污染纠纷，也未因环境违法受到环保部门的行政处罚。公司的建设项目能够有效执行环境影响评价和“三同时”制度，排放的主要污染物经有效处理后能够达到国家规定的排放标准，工业固废和危险废物按照规定进行了安全处置；严格执行排污许可证制度，并按照规定及时缴纳了排污费，各类污染处理的环境保护设施的稳定运转率达到了95%以上。公司的产品及其生产过程中所涉及物质中不含有或使用国家法律、法规、标准中禁止使用的物质以及我国签署的国际公约中禁用的物质，这些物质主要是12种毒性极强的化合物（包括艾氏剂、异狄氏剂、毒杀芬、氯丹、狄氏剂、七氯、灭蚁灵、滴滴涕、六氯苯、多氯联苯、二恶英和呋喃）。

公司的微特电机产品已经通过了欧盟的RoHS指令及REACH认证。RoHS指令严格限制使用铅、汞、镉、六价铬、多溴联苯（PBB）和多溴二苯醚（PBDE）等六种有害物质；REACH认证指企业要使用无毒无害化合物。公司的产品现在已经进入了欧莱雅等世界知名公司的供货体系，在全球销售。

微特电机产品作为终端消费品的核心零部件，下游的应用厂商所要达到的环境保护标准，公司生产的产品必须首先达到，要和应用厂商的标准相一致。因此公司大客户战略的营销策略就要求公司的产品必须执行更严格的环保标准，否则必将被终端客户所淘汰。

公司的全资子公司重庆电子也主要从事微特电机的生产，生产过程中无工艺废水、废气排放；固体废物全部回收处理，厂界噪声能达到相应功能区控制标准。该公司已经建成的“重庆忠县微特电机产业化项目一期工程”项目已经完成竣工

环保验收。该公司自成立以来没有受到环保行政处罚，没有发生过环境污染事故。

公司通过了 ISO14001 环境管理体系认证、ISO9001：2000 质量管理体系认证以及 GB/T28001-2001 职业健康安全管理体系认证。

公司本次募集资金投资项目——微特电机（马达）新技术研发中心建设项目和年新增 2 亿只新型微特电机技术改造项目已分别获得浙江省乐清市环境保护局乐环规【2009】69 号、68 号文的批复，同意项目建设。

浙江省乐清市环境保护局于 2009 年 7 月 22 日出具乐环函[2009]4 号《关于金龙机电股份有限公司环保核查意见的函》，证明公司符合国家环保总局关于对申请上市企业环境保护核查的有关要求，同意通过环保核查。重庆市忠县环境保护局 2009 年 7 月 1 日出具了《忠县环境保护局关于重庆金龙电子有限公司符合环境保护的证明》，证明重庆电子的生产和经营符合环境保护要求。

保荐人经核查后认为，金龙机电及其子公司重庆电子的生产经营和募投项目符合国家环境保护要求和相关产品标准，没有发生过环境污染事故，没有因环保问题受到行政处罚。

发行人律师经核查后认为，发行人及其全资子公司重庆金龙电子有限公司的生产经营符合国家环境保护要求和相关产品标准，未发生过环境污染事故，未因环保问题受到行政处罚。

八、主要固定资产及无形资产

（一）主要固定资产

1、主要固定资产情况

截至 2009 年 6 月 30 日，发行人的主要固定资产情况：

固定资产	资产原值（元）	累计折旧（元）	资产净值（元）	成新率(%)
房屋建筑物	38,010,183.00	2,533,200.68	35,476,982.32	93.34%
机器设备	102,707,737.72	45,484,074.31	57,223,663.41	55.72%
运输工具	3,612,609.49	2,204,542.51	1,408,066.98	38.98%
电子设备及其他	4,558,231.25	2,463,411.61	2,094,819.64	45.96%
合 计	148,888,761.46	52,685,229.11	96,203,532.35	64.61%

2、主要生产设备

截至 2009 年 6 月 30 日，发行人主要生产设备情况：

设备名称	数量 (台)	资产原值	累计折旧	资产净值	成新率	尚可使用 年限	权属
		(元)	(元)	(元)			
全自动绕线机	90.00	27,639,805.00	3,524,075.20	24,115,730.00	87.25%	8.58	公司
全自动绕线机	20.00	4,372,128.00	459,073.40	3,913,055.00	89.50%	4.42	公司
柴油发电机组	2.00	2,500,000.00	1,068,750.00	1,431,250.00	57.25%	5.25	公司
K 型四联电脑程 控成型绕线机	41.00	902,000.00	54,120.00	847,880.00	94.00%	4.75	公司
激光焊接机 TBCM-M015A	2.00	680,000.00	86,700.00	593,300.00	87.25%	8.58	公司
X 射线荧光光谱 仪	1.00	450,000.00	57,375.00	392,625.00	87.25%	8.58	公司
高速精密冲床	1.00	405,000.00	36,450.00	368,550.00	91.00%	9.00	公司
紫外线烘干机 TBCM-M10A	6.00	330,000.00	42,075.00	287,925.00	87.25%	8.58	公司
电刷焊接机 TBCM-M03A	2.00	252,000.00	32,130.00	219,870.00	87.25%	8.58	公司
转子旋转检查机 TBCM-R05A	4.00	148,000.00	18,870.00	129,130.00	87.25%	8.58	公司
电刷检查机 TBCM-M012A	4.00	116,000.00	14,790.00	101,210.00	87.25%	8.58	公司
电枢组装机	1.00	683,200.00	40,992.00	642,208.00	94.00%	9.33	公司

3、房屋建筑物

产权证号	地址	建筑面积 (m²)	用途	权属
乐房权证白象镇字第 16478 号	乐清市北白象镇进港大道 金龙科技园	18,479.34	综合楼	金龙 机电
311 房产证 2008 字第 001465 号	重庆市忠县忠州镇苏家社 区沈阳路	9,601.24	综合楼	重庆 金龙
311 房产证 2008 字第 001466 号	重庆市忠县忠州镇顺溪居 委会皇华路 36 号	7,964.55	综合楼	重庆 金龙

(二) 无形资产

1、商标

(1) 发行人目前持有证号为第 1199326 号的“ 欧特雷”注册商标，核定使用商品（第 7 类）：电机。注册有效期限为 2008 年 8 月 14 日至 2018 年 8 月 13 日。上述注册商标的注册人为金龙机电有限公司，股份公司已办理完毕上述

注册商标的更名手续，取得了国家工商行政管理总局商标局核发的《核准商标转让证明》。

(2) 发行人目前使用证号为第 3227356 号的“”注册商标，核定使用商品（第 7 类）：电机；点火式磁电机；交流发电机；自行车电机；直流发电机（直）；发电机；定子（机器零件）；冰箱电机；马达和发动机冷却器；发动机活塞（商品截止）。注册有效期限为 2004 年 2 月 21 日至 2014 年 2 月 20 日。上述注册商标的注册人为金龙控股集团，金龙控股集团将上述注册商标无偿转让予发行人，股份公司目前已办理上述注册商标的过户手续，取得了国家工商行政管理总局商标局核发的《核准商标转让证明》。

(3) 金龙控股集团下属控股子公司浙江金龙科技有限公司正在申请电信设备进网许可，金龙控股集团下属控股子公司浙江金龙科技有限公司将从事手机的生产、销售，且目前其手机产品正在申请 NETPAL 商标（类别 9），浙江金龙科技有限公司已取得了国家工商行政管理总局商标局发文编号为 ZC7680239SL 的《注册申请受理通知书》，目前，金龙控股集团未因手机的生产向发行人采购微特电机产品。

(4) 发行人拥有的“ 欧特雷”及“”两项注册商标明确了核定的使用商品种类（第 7 类）即电机；点火式磁电机；交流发电机；自行车电机；直流发电机（直）；发电机；定子（机器零件）；冰箱电机；马达和发动机冷却器；发动机活塞（商品截止）。金龙控股集团及下属控股子公司除发行人外，未生产上述电机类产品，发行人与金龙控股集团不存在共用注册商标的情形。

保荐人经核查后认为，根据相关文件及事实，金龙控股集团未因手机的生产向发行人采购微特电机产品；发行人与金龙控股集团不存在共用注册商标的情形。

发行人律师经核查后认为，根据相关文件及事实，金龙控股集团未因手机的生产向发行人采购微特电机产品；金龙控股集团及下属控股子公司除发行人外，未生产上述电机类产品，发行人与金龙控股集团不存在共用注册商标的情形。

2、土地使用权

证书编号	地址	面积(m ²)	终止日期	用途	权属
乐政国用（2009）第 61-7153 号	乐清北白象镇大星捕捞队村	9,367.13	2053-05-06	工业用地	金龙机电

311 房产证 2008 字第 001465 号	重庆市忠县忠州镇苏家社区沈阳路	5,992.50	2048-04-15	综合	重庆金龙
311 房产证 2008 字第 001466 号	重庆市忠县忠州镇顺溪居委会皇华路 36 号	4,543.10	2077-08-12	综合	重庆金龙

注：公司已将拥有的土地证号为乐政国用（2009）第 61-7153 号国有土地使用权及房产证号为乐房权证白象镇字第 16478 号房屋所有权抵押给中国农业银行乐清支行。

3、专利和非专利技术

（1）已取得的专利技术

序号	专利名称	专利号	证书号	备注
1	扁平型振动马达	ZL200410079966.5	314475	发明专利
2	扁平型振动马达	ZL200420117344.2	744303	实用新型
3	微型铁芯马达	ZL200520117826.2	907329	
4	振动电机	ZL200620122834.0	944176	
5	一种圆型振动马达	ZL200520143352.9	931885	
6	连接器及安装有该连接器的扁平型振动马达	ZL200520007417.7	815327	
7	小型电动机的电刷保持基座及装有该装置的小型电动机	ZL02287165.9	579312	外观设计
8	整流子组件及具有该整流子组件的小型电动机	ZL02287164.0	579164	
9	微型电机	ZL03301948.7	324886	
10	小型电机	ZL03301956.8	324473	
11	微电动机	ZL03301954.1	371170	
12	小电动机	ZL03301953.3	323910	
13	小型电动机	ZL03301949.5	325008	

（2）正在申请过程中的专利技术

序号	专利名称	申请号	备注
1	微型铁芯马达	200510091851.2	发明专利
2	一种振动马达	200920159858.7	实用新型
3	弹性支撑接线端子和具有该弹性支撑	2008201324296	

	接线端子的微型马达		
4	透镜的驱动装置	2008202079450	
5	一种透镜的驱动装置	2008202079446	
6	透镜驱动装置	2008202079446	
7	弹簧片（B 型）	200830148276X	外观设计
8	弹簧片（A 型）	2008301482774	
9	接线端子	2008301434446	

（3）非专利技术

公司目前拥有的非专利技术如下表所示：

序号	技术名称	来源	作用	技术先进性
1	定子机壳批量装入工艺	自主研发	适用于大批量的精细装配	使用专用设备和夹具进行控制，装配过程更加高效
2	定子磁钢批量装入工艺	自主研发	适用于大批量的精细装配	使用专用设备和夹具进行控制，装配过程更加高效。实现自动化流水作业
3	整体式固压设计	自主研发	适用于同一尺寸的批量固压	保证组件的一致性，机械化
4	自动点胶工艺	自主研发	磁钢与机壳点胶实现自动作业	保证了产品的一致性，使部件生产过程更加稳定可靠
5	磁钢反向充磁模组	自主研发	用于粘结磁钢充磁工艺	使磁钢的磁场精确定位，保证磁钢磁性能
6	整流子的非组装设计	自主研发	适用于整流子片与轴的注塑	使用专用设备和夹具进行精确定位，可一次性完成整流子组件
7	4 组同步半自动铁芯固压技术	自主研发	适用于铁芯固压工艺	通过红外线实现半自动化工艺，高效的模具保证了 4 组同步的稳定性与高效
8	衬套替代传统垫圈的设计	自主研发	适用于转子整体设计	提高产品一致性与稳定性，节约人工
9	八字形绕线设计	自主研发	适用于转子绕线	更加合理的设计绕线路径与步骤，成型线圈更加紧固
10	自动转子尺寸检测机	自主研发	适用于转子尺寸检测	自动检测转子尺寸，提高生产效率
11	压敏焊接置台设计	自主研发	适用于转子压敏焊接	置台精确定位压敏与置台，可转动的 3 极向旋转焊接，提高生产效率
12	转子清洗与超声波清洗结合设计	自主研发	适用于转子清洗	两种清洗模式相结合，更加完善的清洗工艺，杜绝清洗残留

13	半自动两组抛光工艺	自主研发	适用于转子抛光	两组同时抛光, 抛光过程实现自动化, 提高生产效率
14	电刷保护槽设计	自主研发	适用于电刷冲制	设计更加合理, 避免电刷在生产过程中受损和变形
15	电刷尺寸稳压	自主研发	适用于电刷装入	保证电刷与端盖配合尺寸
16	端子整体焊接、分离工艺	自主研发	适用于端子焊接	采用连体设计方案, 保证端子焊接后平整度
17	电刷间距投影调试工艺	自主研发	适用于电刷间距调整	便于加工, 提高品质, 减轻工人劳动强度
18	微特电机组装投影工艺	自主研发	适用于微特电机组装	提高品质, 降低不良率
19	轴承内孔进项改进	自主研发	适用于轴承制成	设计更加合理, 减小微特电机磨损, 提高微特电机寿命
20	电刷防震油设计	自主研发	适用于端盖制成	设计更加合理, 提高微特电机寿命
21	4*3mm 微特电机压缩磁路设计	自主研发	适用于 4*3mm 微特电机制成	设计更加合理, 成功压缩微特电机高度尺寸
22	高效整流子油应用	自主研发	适用于整流子油添加	油性能更加高效, 微特电机运转更加稳定, 寿命提高
23	微特电机批量磨合工艺	自主研发	适用于微特电机磨合	微特电机性能经磨合后更加稳定
24	振子批量铆压工艺	自主研发	适用于振子铆压	提高产品一致性与稳定性, 节约人工
25	铁芯派瑞宁涂敷工艺	自主研发	适用于铁芯涂敷	增强铁芯防腐性, 提高产品质量
26	固定夹前端包机壳设计	自主研发	适用于固定夹冲制工艺	增强固定夹的固定力, 提高产品一致性
27	破槽微特电机外观设计	自主研发	适用于破槽微特电机	减小产品安装高度, 可满足客户的特殊要求
28	振子弧形铆压设计	自主研发	适用于振子铆压	提高振子铆压力和铆压工艺稳定性
29	两极五组微特电机	自主研发	适用于空芯型微特电机	加强版设计, 磁性能更加合理, 微特电机寿命提高

30	八字形电刷设计	自主研发	适用于电刷冲制	全新的设计理念,对微特电机装配;寿命;性能都有所提高,可实现装配自动化
31	空芯型线圈 UV 胶涂敷工艺	自主研发	适用于空芯型特制微特电机	线圈不易变形,增加线圈强度
32	电刷防震结构设计	自主研发	适用于空芯型特制微特电机	保证微特电机在高转速,大功耗的情况下微特电机寿命良好
33	空芯型 Ø4 线圈自动绕线打磨机	自主研发	适用于空芯型 Ø4 线圈绕制	保证线圈成型圆度的同时,实现了自动化绕制调整过程
34	空芯型 Ø6 线圈浸锡、卷圆和检测一体化	自主研发	适用于空芯型 Ø6 线圈绕制	保证线圈成型圆度的同时,实现了自动化绕制调整检测过程
35	微特电机特性综合测试	自主研发	适用于空芯型微特电机性能检测	微特电机漏电、微特电机特性一机全检
36	超精细激光点焊工艺	自主研发	适用于微特电机裸导线焊接	全自动化焊接,焊接精度高
37	端子定位焊接工艺	自主研发	适用于 SMT 实芯型微特电机端子焊接	精确定位的端子焊接技术
38	自动压轴机研制	自主研发	适用于扁平微特电机轴压入	能调节气压及时间,水平度能保证在 0.1mm 之内;且实现了自动作业,效率提高 5 倍
39	PCB 热压模具的改进	自主研发	适用于扁平微特电机转子热压	把原来一条 5 个 H-PCB 改为一条 8 个,并改进相关模具,提高了工作效率
40	F-PCB 自动刮锡机研制	自主研发	适用于 F-PCB 刮锡	发明的刮锡机,用吸气定位自动刮锡,合格率达到 100%,速度提高 3 倍
41	磁钢自动接着机的研制	自主研发	适用于扁平微特电机定子接着	自动点胶机点胶热压一体化,点胶均匀、速度快,提高工作效率 3 倍以上
42	机壳自动铆压机的研制	自主研发	适用于扁平微特电机定子铆压	自动化铆压机一次完成,安全、快捷、准确,效率提高了 2 倍
43	注塑模具流水线的改造	自主研发	适用于扁平微特电机转子注塑	自行设计专用模具,实现注塑工序的流水线操作,提高了效率 5 倍以上,节约 PVC 材料三份之二
44	高性能电刷	自主研发	适用于扁平微特电机电刷	起动电压降低,微特电机使用寿命提高 4 倍,不良率降低 3 个百分点

45	电刷调整工艺的改进	自主研发	适用于扁平微特电机电刷调整	自行设计特制通用夹具,实现一次装夹多岗位连续作业,提高效率3倍以上
46	PCB 振动子安装工艺的改进	自主研发	适用于扁平微特电机转子注塑	自行设计专用模具,把安装、点胶、热压三道工序合并到注塑工艺内,提高了工作效率,且杜绝了整流子面产生异物
47	绕线夹具的改进	自主研发	适用于线圈绕制	自行设计专用模具,使绕好的线圈始线和终线在同一位置,省略了拉线工序
48	微特电机自动磨合机的研制	自主研发	适用于扁平微特电机磨合测试	自行设计专用模具,实现批量磨合作业;且在磨合同时进行微特电机性能检测,提高了四倍工作效率

截至到2009年9月,公司的土地使用权、专利权和商标等无形资产均已办理至公司名下,不存在产权纠纷或潜在的产权纠纷。

(三) 资产许可使用情况

1、发行人许可他人使用其资产情况

发行人不存在许可他人使用其资产情况。

2、他人许可发行人使用其资产情况

发行人不存在使用他人许可资产的情况。

(四) 进出口经营权及境外经营情况

1、进出口经营权

公司具有自营进出口权,报告期内产品自行出口,按照客户订单来执行。

2、境外经营情况

截至2009年6月30日,公司未在中华人民共和国境外开展除进出口之外的经营活动的情形。

(五) 特许经营权情况

公司的生产经营活动不需要特许经营权。

九、公司的技术水平和研发情况

(一) 公司的技术创新情况

根据2006年国务院公布的《国家中长期科学和技术发展规划纲要》中对自主创新的相关描述,自主创新可根据其创新的方式分为原始创新、集成创新和引

进消化吸收再创新。公司的技术创新方式主要表现为引进消化吸收再创新。

公司自设立以来，一直以超小型微特电机为主要业务发展方向。1993年公司成立时，主要生产移动传呼机所需要的微特电机，产品的体积相对比较大，质量较重。在成立初期，公司的产品技术、销售渠道基本为合作方所控制，技术主要来自合作方，生产规模不大。1997年，通过增资提高了金龙控股集团的持股比例，公司开始逐步建立独立的技术研发体系和销售体系，业务重点转向手机用微特电机市场，增加研发的投入，提高自主创新能力，产品开始向微型化和轻型化方向发展。2000年，公司在手机应用微特电机市场打开局面的同时，开始渗透到日用消费品、电动玩具市场。2004年，公司利用自有设备和技术人员自主研发了扁平型微特电机和圆柱实芯微特电机的生产技术，并申请了发明专利，业务规模开始逐步扩大，公司进入了快速发展时期。2008年，经过1年多时间的精心准备和技术攻关，公司成功进入了高档化妆品和医疗保健器材市场，取得了不俗的经营效益，有效地抵御了金融危机的影响，公司产品的销售量由2004年的2,000多万只发展到2008年的8,000多万只。未来，随着公司经营实力和技术实力的增强，还计划向IT行业、办公设备、机器人等行业用微特电机市场发展。

公司自主研发的Φ4、Φ5、Φ6、Φ7等系列空芯永磁直流微特电机，已经国家信息产业部组织鉴定为国内首创，达到国际先进水平。2000年该产品被国家经济贸易委员会评为“国家级新产品”，同时被信息产业部列入《2000年信息产业科研(民品)计划》。2001年公司获国家计委高技术产业化项目，同年进入中国电子元器件百强企业，温州市委、市政府授予公司温州市“规模型、科技型、外向型”重点骨干企业的荣誉称号。2002年公司获国家科技部火炬计划和国家电子基础发展基金项目。

经过2002~2003年度的技术开发和攻关，公司研发了具有自主知识产权的纽扣式系列扁平微特电机。该产品属通讯领域中的高新技术产品，为微特电机系列中的一个重要品种，具有体积小、重量轻、能耗低、振感强、启动灵敏、电磁干扰小、安装方便等一系列特点，实现了“国产”替代“进口”的目标。

经过十多年的科研开发和积累，公司已打破日本、韩国企业在超小型微特电机领域的技术垄断地位，形成了较强的自主创新能力，公司与原合作方之间不存在专利纠纷及其他知识产权纠纷。2008年公司被评为国家级高新技术企业。截至2008年末，公司拥有22项专利（已取得的专利13项，正在申请的专利9项），其

中发明专利2项，已全部覆盖圆柱、扁平两大类微特电机系列产品，成功打破日韩企业在上述两类产品的技术垄断地位。同时，公司经过多年的研发与生产，积累了大量超小型微特电机生产的技术诀窍，掌握了一整套与超小型微特电机相关的关键技术、工艺、设备、装配等方面的非专利技术。

保荐人经核查后认为，金龙机电的技术创新方式主要表现为引进消化吸收再创新。在成立初期，金龙机电的产品技术、销售渠道基本为合作方所控制。1997年，通过增资提高了金龙控股集团的持股比例，公司开始逐步建立独立的技术研发体系和销售体系，业务重点开始转向手机用微特电机市场，增加研发的投入，提高自主创新能力，产品开始向微型化和轻型化方向发展。经过十多年的科研开发和积累，公司已打破日本、韩国企业在超小型微特电机领域的技术垄断地位，形成了较强的自主创新能力，拥有22项专利。公司与原合作方之间不存在专利纠纷及其他知识产权纠纷。

发行人律师经核查认为，发行人的技术创新方式主要表现为引进消化吸收再创新。在成立初期，发行人的产品技术、销售渠道基本为合作方所控制。1997年，通过增资提高了金龙控股公司的持股比例，发行人开始逐步建立独立的技术体系和销售体系，业务重点开始转向手机用微特电机市场，增加研发的投入，提高自主创新能力，产品开始向微型化和轻型化方向发展。经过十多年的科研开发和积累，发行人已打破日本、韩国企业在超小型微特电机领域的技术垄断地位，形成了较强的自主创新能力，拥有22项专利。发行人与原合作方之间不存在专利纠纷及其他知识产权纠纷。

（二）主要产品生产技术所处阶段

序号	产品名称	采用的主要技术名称	先进程度	技术来源	所处阶段
1	Φ4SMT 微特电机	耐高温材料及工艺	国内领先	自主开发	批量生产
2	空芯型振动微特电机	无铁芯电枢工艺	国内领先	自主开发	批量生产
3	驱动微特电机	高转速、高扭力电机结构设计	国内领先	自主开发	批量生产
4	薄型扁平微特电机	微型零件制造，扁心电枢设计	国内领先	自主开发	批量生产
5	短型 SMT 微特电机	精密零部件制造及高效电机结构设计和材料应用	国内领先	自主开发	批量生产

（三）产品创新性的描述

公司利用完善的技术创新体系，一直致力于核心产品的创新工作，向市场推出具有竞争力、甚至推动市场科技进步的产品，使公司的产品处于行业领先地位，公司在产品创新方面的成果如下表所示。

序号	创新产品	创新背景	创新描述
1	6mm强振感空芯型振动微特电机	客户需要更强的振感	提高永磁材料磁能积(采用N45铷铁硼)增加导线切割磁力线有效长度,微特电机转矩增加
2	6mm超短型空芯型振动微特电机	未来电子产品体积更小,为适应电子产品的未来发展,研发此产品	设计新型磁路结构,使气隙磁场密度从原来400高斯提高到450高斯 增加线圈匝数,是线圈在有效切割磁力线长度减少的情况下,总力矩保持不变
3	6mm驱动微特电机	将微特电机推广到航模、玩具飞机等动力输出领域	体积小,重量轻 电机效率可达到30%以上,对节省电池电量十分有利
4	C1234/C1227扁平微特电机	移动通信行业发展需求	单一的空芯型柱状轴向振动微特电机已不能适应手机发展需求,折叠式翻盖手机问世后必须由这种周向振动的扁平振动微特电机取代
5	4mm系列振动微特电机	体积更小,安装所用空间更少,推动了传呼机、手机等电子产品超薄化发展	增加转子绕线夹角,增加导线磁力差,提高输出力矩 安装空间从之前的6mm缩小至4mm,仅为之前的67%,制造装配工艺有了新的突破 产品处于世界领先水平
6	插孔型连接器振动微特电机	为客户提供了方便可靠的电源连接方案	在导线型微特电机的基础上整合了标准的插孔型连接器,具有防误插功能 实现了微特电机电源的标准化连接,方便客户标准化设计
7	C1034/C1030/C1027扁平微特电机	手机"革命"后,体积庞大的手机被小型化手机替代,从而手机对内部的零部件体积空间进行压缩	由Φ12微特电机基础上通过技术改造压缩空间开发出Φ10系列三种型号微特电机,具有振动强、体积小、安装方便、节约能耗的特点起,动电压2.3V Max,耗电流60mA Max
8	系列标准连接器振动微特电机	客户可实现标准化设计,采用标准电源接口	将标准电源接口整合到振动微特电机标准化电源接口,方便用户使用 推动行业标准化的实施
9	C1027/C1020扁平微特电机	袖珍、超薄型手机流行需求	Φ10系列超薄型微特电机 外形与尺寸采用长度与直径比等于0.25~0.47,有利于提高电机各项性能 转子采用印刷板整流子电路,并内置灭弧电容 采用振动子外移技术,达到最小体积的

			微特电机发挥最大的振动效果
10	贴片振动微特电机	适应电子制造业贴片技术的发展, 研发贴片产品	满足手机行业自动化、集成化生产要求 电机采用新型耐高温、耐热冲击的NdFeB-48H磁石、LCP液晶材质等新型材料, 使电机各项性能达到标准要求
11	C0934/C0834扁平微特电机	手机功能多样化发展要求, 需要手机内各零部件精细化超小化	C0934、C0834的成功开发实现微型振动微特电机体积最小化、重量更轻, 结构紧密, 内部磁钢使用高性能稀土永磁材料N48H为驱动磁极, 能使微特电机保持永久磁性和较强扭矩力
12	扁平1.3V系列微特电机	日常生活用品特别是便携式用品对低电压、低能耗的需求	世界首家成功开发的Φ10系列1.3V微特电机 低能耗, 运用领域广, 已被世界知名玩具厂家、化妆品厂家大批量使用
13	5绕组微特电机	提高微特电机性能, 进而提高市场竞争优势	由传统的3绕组提高到5绕组方式, 提高电路利用率 输出额定功率提高1/4-1/3左右, 力矩更平稳
14	4mm驱动微特电机	适应未来遥控飞机、模型小型化发展	实现空转转速40000-50000转/分, 为玩具飞机小型化提供动力支持 处于国内领先水平
15	高拉力微特电机	适应保健品对微特电机导线拉力的要求, 扩展微特电机的应用范围	采用新的放侧弯型端子结构 端盖上采用微型反楔块导线夹紧机构 微特电机尾部导线拉力提高至6kg以上
16	轮齿差减速微特电机模组	新产品, 扩大微特电机在日用品的应用范围, 特别是振动睫毛膏等新型电动日用品行业	开发微型转向控制电路 将微型控制电路与微型减速微特电机集成到模组中 拓展了微特电机的应用领域
17	低能耗振动模组	将振动微特电机应用范围延伸到便携式日用品	采用低电压、低电流振动微特电机 将该微特电机与普通纽扣电池集成到塑料模组中 振动微特电机成功应用与便携式日用品

(四) 工艺创新性的描述

公司除了在产品方面不断创新, 提高核心产品的市场竞争力, 在工艺改进方面也是持续创新, 公司在工艺方面的创新成果如下表所示:

序号	创新项目	创新技术描述	创新效果
1	八字型电刷开发项目	电刷采用铆合式, 弹簧片采用连接式	可提高端盖组件生产效率30%
2	玩具飞机微特电机开发项目	1.端盖组件采用尼龙料, 电刷拐角处点硅胶, 整流子采用聚砜塑料注射成型 2.线圈采用大线径漆包线 3.线圈组件采用UV胶涂敷工艺	多家客户送样已达满足要求, 受到客户认可

3	Φ4直管轴承套设计	轴承套由台阶式改用直管式,磁钢由N42改为N46,机壳和磁钢配合改善	提高效率10%,成本降低10%
4	微特电机特性综合测试	自行设计专用设备,把微特电机漏电检测,特性检测两道工艺用同一台仪器进行测试	提高作业效率50%以上
5	端线裸导线激光焊接	改良裸导线及端线的材质,使适用于激光焊接; 实现全自动激光焊接;	提高焊接强度由以前的3kg提高到12kg 焊接自动化,提高生产效率
6	Φ4整流子结构改善	整流子组件由开口方式改善为封口方式; 改善整流子注塑性能,提高整流子和线圈粘结固定力	整流子与线圈的固定力由之前的300g提高到500g 消除了固定力不足的潜在质量隐患; 不良率下降0.21%
7	Φ6线圈工艺一体化	自行设计自动化专用设备,将线圈浸锡、卷圆和检测三道工序一体化	提高线圈作业效率200% 线圈断线不良率降低0.24%
8	电刷自动压入端盖	自行设计自动化专用设备	设计制作自动压装设备、模具,一次性对10个产品进行自动压装作业 生产效率提高2.7倍
9	机壳轴承自动点油	设计制作机壳轴承自动点油设备、模具,对机壳轴承进行自动点油作业;	生产效率提高1.7倍
10	固定夹自动点胶	设计制作自动点胶设备、模具,对固定夹进行自动点胶作业;	生产效率提高1.8倍
11	振子自动铆压	设计制作自动铆压设备、模具,对振子进行自动铆压作业;	生产效率提高1.7倍
12	机壳自动排列	设计制作机壳排列模具,一次性可将120个机壳放入置台内,节省了手工逐个放入的时间浪费,实现自动化作业	作业效率提高1.4倍
13	磁钢装入机壳改善	自动化作业,降低生产成本	设计制作磁钢装入模具,一次性可将120个磁钢放入机壳内,节省了手工逐个放入的时间浪费
14	自动压轴机研制	自动化作业,降低生产成本	能调节气压及时间,水平度能保证在0.1mm以内且实现了自动作业,1台自动压轴机的产量超过了5台人工压轴的产量
15	PCB热压模具的改进	把原来一条5个H-PCB改为一条8个,并改进相关模具,提高了工作效率	作业效率提高60%
16	F-PCB自动刮锡机研制	用吸气定位自动刮锡,合格率达到100%	作业效率提高2.4倍 不良率降低0.13%
17	磁钢自动接着机的研制	自动点胶机点胶热压一体化,点胶均匀、速度快	作业效率提高2.6倍
18	机壳自动铆压机的研制	自动化铆压机一次完成,安全、快捷、准确	作业效率提高了1.6倍
19	注塑模具流水线的改造	自行设计专用模具,实现注塑工序的流水线操作	提高了效率3倍以上,节约PVC材料三分之二
20	高性能电刷	新发明的电刷三爪电刷取代之	起动电压降低,微特电机使用寿命提

		前的二爪电刷	高 1.5 倍，不良率降低 0.3 个百分点
21	电刷调整工艺的改进	自行设计特制通用夹具，实现一次装夹多岗位连续作业	作业提高效率 2.5 倍以上
22	PCB 振动子安装工艺的改进	自行设计专用模具，进行工艺改进，把安装、点胶、热压三道工序合并到注塑工艺内，减少了点胶、热压二道工序，既提高了工作效率，又从根本上杜绝了由于脱水溢出造成整流子面产生异物的难题（整流子异物是微特电机时振时不振的罪魁祸首）	作业效率提高 2.1 倍 消除了整流子面产生异物现象
23	绕线夹具的改进	自行设计专用模具，使绕好的线圈始线和终线在同一位置，省略了拉线工序	作业效率提高 30%
24	微特电机自动磨合机的研制	自行设计专用模具，实现批量磨合作业；且在磨合同时进行微特电机性能检测	作业效率提高 4 倍

（五）正在研发的部分项目情况

公司一直注重企业技术未来的发展，在新技术储备及未来技术规划上投入大量人力物力，使公司技术始终处于行业领先水平，目前正在研发的部分项目情况如下表所示。

序号	创新技术	创新技术背景	创新简介	所处阶段
1	电刷自动插入	解决生产过程中，电刷插入工艺瓶颈，提高总体生产水平	设计制作电刷自动压入设备、模具，自动将电刷插入端盖中	方案设计阶段
2	接电端子自动焊锡	提高接电端子焊接的可靠性和提高工作效率	设计制作接电端子自动焊锡设备、模具，自动对接电端子进行焊锡作业	工艺试做阶段
3	端盖轴承自动压入	控制轴承压入深度，保证部件的一致性	设计制作轴承自动压入端盖的设备、模具，自动将轴承压入端盖中	工艺试做阶段
4	机壳轴承自动压入	控制轴承压入深度，保证部件的一致性	设计制作轴承自动压入机壳的设备、模具，自动将轴承压入机壳中	方案审查阶段
5	端子定位柱自动热铆	提高生产效率，实现作业自动化	设计制作自动热铆设备、模具，对端子与端盖进行自动热铆作业	项目提出阶段
6	手机用自动对焦微特电机	针对目前手机用自动对焦微特电机技术被日本企业所垄断，公司开始自动对焦微特电机的研发。	一种用于手机相机实现自动对焦功能的直线驱动微特电机 该微特电机采用的是音圈电磁原理，体积小、精度高，属于高端微特电机；它具有体积小、响应时间短、能耗低、无噪音等特点	技术储备完成

			是高档手机的自动对焦模块中的必备的驱动元件，具有广阔的市场前景	
7	“沉降式”贴片微特电机	微特电机高度较高，在手机等电子产品的电路板中占用较大的空间	目前手机的电路板为双面板，两面均有电子元件，微特电机的高度高于一般的电子元件，采用“沉降式”贴片微特电机，能将微特电机高度平均分布于线路板两面实现了线路板上微特电机的高度与其他电子元件高度一致，避免出现空间浪费的情况，可广泛应用于“超薄”手机等电子产品。	技术储备完成
8	摄像头用自动对焦微特电机	随网络的发展，对笔记本电脑自带摄像头及外接摄像头的摄影效果提出更高要求，未来的摄像头会向自动对焦方面发展，因此开发这类产品所需要的自动对焦微特电机	在手机自动对焦微特电机的基础上，使其调焦能力进一步加强 可促进自动对焦技术在普通摄像头上应用，为人们提供更为清晰的画面	技术储备完成
9	快速响应振动微特电机	触摸屏领域（手机、电脑、游戏机等）的需求，要求触摸时有快速反应功能	国内最早开发，通过AC电压驱动及质量体的垂直运动来产生振动 反应速度快，可以体现多种振动机能。	研发完成 技术储备
10	贴片扁平微特电机	突破扁平微特电机不耐高温、不适应自动贴片工艺的瓶颈	采用新的材料及工艺技术，使微特电机本身具有耐高温的性质 重新调整扁平微特电机的外部结构，满足贴片安装及自动定位要求 扁平微特电机的应用范围进一步扩大，使该系列微特电机适用于先进制造技术 该技术研发成功后将在国际上填补贴片扁平微特电机这一空白	已进行 样机试制
11	Φ3SMT 振动微特电机	随市场对“超薄”手机青睐，未来手机会对振动微特电机高度提出更高要求	采用“瓦形”磁石，使用外壳来替代以往磁石的“导磁”作用，在高度方向消除了磁石的安装空间，大大降低了微特电机的高度 该技术研发成功后可达到国内领先水平	样品试制阶段
12	扁平驱动微特电机	一种新的驱动微特电机，高度更低，更适合应用于高度空间有限的场合	采用扁平驱动线圈轴向布置的原理，将驱动微特电机的线圈呈扁平的安装方式，降低了微特电机的高度	项目提出阶段

			该微特电机研发成功后将在国际上填补这一空白	
13	低摩擦空芯微特电机	未来手机会对振动微特电机高度提出更高要求, 提前进行这方面的研发工作	采用新的技术或工艺, 使产品的体积进一步缩小 保持公司产品处于行业领先地位	方 案 确 定阶段
14	无绕组空芯振动微特电机	目前圆柱微特电机端部有一振子, 安装时必须保证足够空间以免碰到振子, 为解决这一问题, 研发无振子微特电机	利用微特电机本身的磁石或导磁板来充当振子 无振子后, 安装更为方便; 使用一个部件充当多个作用, 减少部品数量, 降低成本	方 案 确 定阶段
15	无刷微特电机	无刷微特电机是微特电机行业发展的趋势	实现超小型微特电机的电子换向 填补国内无刷微特无刷微特电机这一空白	方 案 审 核阶段
16	磁悬浮振动微特电机 (FDB)	降低微特电机的能耗, 提高微特电机的电能转化效率	振动微特电机的输入功率主要消耗在轴承的摩擦上, 采用磁悬浮轴承技术, 有效降低甚至消除轴承的摩擦力, 提高微特电机的能量转化效率 填补国内微型磁悬浮振动微特电机的空白	方 案 确 定阶段
17	无换向微特电机	消除微特电机的电磁干扰及电路冲击; 提高微特电机的能量利用率, 降低能耗;	采用发散型无换向磁场、二级曲线导磁结构 间断式绕线方式 行业领先水平	项 目 提 出阶段
18	多级串联微特电机	微型微特电机驱动力不足	多极串联, 有效提高微特电机的输出扭矩	项 目 提 出阶段

公司产品的发展趋势如下图所示:



（六）公司报告期内研发投入情况

本公司报告期内的研发支出情况如下表：

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
研发支出(元)	2,896,088.93	6,505,890.76	7,740,987.75	8,373,811.69
营业收入(元)	152,042,729.31	216,305,618.18	201,210,601.52	126,891,229.59
占营业收入比例	1.90%	3.01%	3.85%	6.60%

（七）公司报告期核心技术产品收入情况

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
核心技术产品收入(万元)	15,170.17	21,564.11	20,077.38	12,659.06
占营业收入比例(%)	99.78%	99.69%	99.78%	99.76%

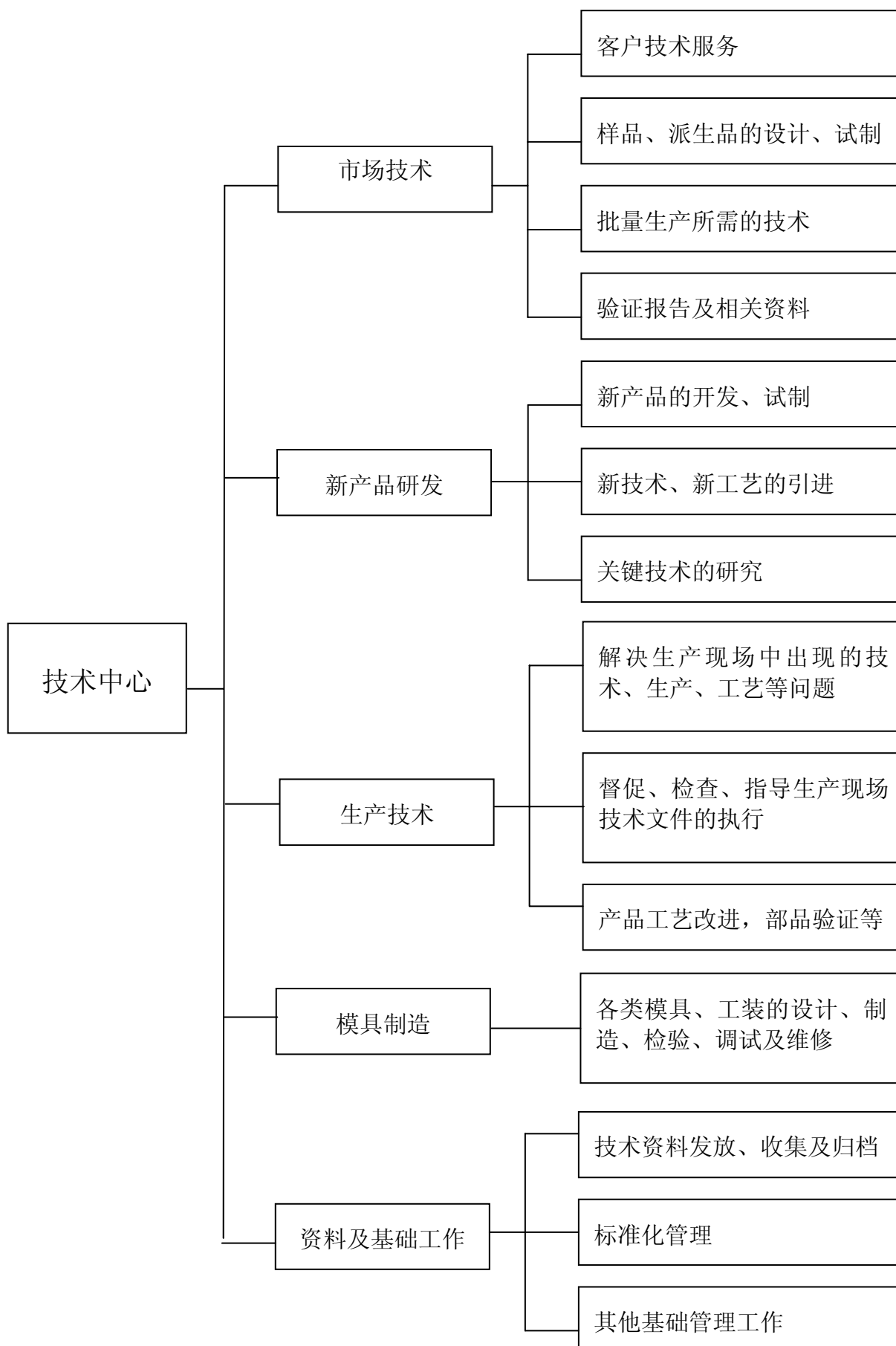
注：报告期内公司专注于微特电机及相关组件的生产和销售，因此公司生产微特电机产品都属于核心技术产品。

（八）保持技术不断创新的机制及安排

1、技术创新组织

金龙机电的技术中心成立于1998年，是金龙机电的科研发展机构。公司技术中心拥有各类核心技术人员116名，均具有丰富的微特电机行业实践经验。

技术中心组织结构见下图。



2、技术创新的制度

公司建立并完善了一套技术创新管理和激励制度，制订了《新产品的开发管理制度》、《技术创新奖励办法》、《知识产权管理及奖励措施》、《绩效考核办法》，对创新项目实行有效管理，并根据成绩给有关人员进行表彰和奖励，充分调动员工在技术创新中的积极性，把技术创新活动推广到公司的每个员工。

3、持续创新机制

技术创新是公司一项长期的发展战略，在如何保持技术不断创新方面，公司主要采取了以下措施：

（1）注重人才培养和引进

公司实施了自我培养和引进相结合的人才战略，采用外聘、兼职研究、科学顾问等方式吸引业内权威专家加入科研队伍，最终建立精干、高效的科研团队。公司在完善用人机制形成合理的人才结构的同时，注重人才培养的引进。和全国五所院校签订了毕业生招聘协议，优先招聘优秀人才，与温州大学合办了金龙大专班，提高在职员工的技术水平，有方向的培养公司所需人才。根据公司发展规划和要求大胆的引进特殊人才，近两年引进国内外高级人才十多位，在技术创新中起到了重要作用。公司计划未来三年引进不少于 50 位高素质研发人才，并加强与中国电子科技集团公司第二十一研究所、浙江大学等行业内知名研究机构的合作关系，以增强公司的研发实力。

（2）加强技术交流

加强与专业研究机构的合作，派出人员参加专业机构的技术交流和培训，通过与大专院校和各院所的技术合作交流，及时了解行业最新的动态和技术发展情况，提高公司技术人员的水平，定期送派专业人员参加国际技术交流活动 and 展览，如德国慕尼黑电子展，香港电子展，微特电机研讨会等，加强国际合作。不断推出符合市场需求的新产品，确保公司的核心竞争力和持续盈利能力。

（3）加大研发投入

公司最近三年的研发投入占营业收入的比重为 3-6%之间，并计划进一步提高研发投入。公司本次募集资金将有 5,000 万元用于建设微特电机技术研发中心，重点研发无刷微特电机、超声波微特电机、FDB 微特电机等高附加值新产品，以进一步提升公司的核心竞争力。

4、主要科技骨干

方绍彬先生，1966 年出生，中国国籍，硕士，从事微特电机开发工作已有二十多年时间，具有坚实的理论知识和丰富的实践经验，扁平微特振动电机开发项目和 SMT 电机项目的组织者，曾任金龙有限的技术部部长，现任公司董事。

金钟大先生，1971 年出生，韩国国籍，博士，高级工程师。曾任 LG 电机事业部课长、LG 协力公司总经理。现任公司技术中心高级工程师，负责开发扁平型微特电机系列产品。

潘光宇先生，1974 年出生，中国国籍，大学本科学历，工程师。曾任江苏省昆山市声远光电有限公司工程专员、江苏省昆山市玉鼎精密模具股份有限公司工程开发副经理。现任公司技术中心总工程师。

项瑞坚先生，1962 年出生，具有澳大利亚居留权，博士。中国电工技术学会微特电机专业委员会委员、乐清市模具协会电器分会副会长。曾任航空部第 611 研究所系统实验室员工、浙江省乐清市自动化仪表九厂技术副厂长、温州金山富华电子仪表有限公司副总经理。现任公司技术中心负责人，负责技术开发全面工作。

梁昌超先生，1981 年出生，中国国籍，大学本科学历，工程师。曾任广东深圳德昌电机公司设备工程师、深圳三洋微电机有限公司设备工程师。现任公司技术中心工程师，负责开发新型微特电机生产线。

夏太红先生，1981 年出生，中国国籍，大学本科学历。曾任中国矿业大学机电学院讲师、思考机电（上海）有限公司技术课长。现任公司技术中心工程师，负责新型自动对焦微特电机的设计。

陈万顶先生，1980 年出生，中国国籍，大学本科学历。曾任深圳三洋微电机有限公司手机应用微特电机技术部主任。现任公司技术中心工程师，负责生产工艺的优化工作。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

(一) 本公司目前与控股股东、实际控制人及其控制的企业间不存在同业竞争情况

本公司主要从事微特电机（直径4-7mm）的研发、生产和销售等业务。本公司与控股股东金龙控股集团及其控制的其它企业和实际控制人金绍平及其控制的其它企业之间不存在同业竞争。

(二) 避免同业竞争的承诺

公司控股股东金龙控股集团、实际控制人金绍平及一致行动人金美欧、黄永贤承诺如下：

- 1、目前，承诺人及承诺人控制的其他企业与公司间不存在同业竞争。
- 2、承诺人在作为公司控股股东和实际控制人及一致行动人期间，不会在中国境内或境外，以任何方式（包括但不限于其单独经营、通过合资经营或拥有另一公司或企业的股份及其它权益）直接或间接参与任何与公司构成竞争的业务或活动。
- 3、承诺人作为公司控股股东和实际控制人及一致行动人期间，不会损害公司及其他股东（特别是中小股东）的合法权益。
- 4、承诺人保证上述承诺在公司股票于国内证券交易所上市且承诺人作为公司控股股东和实际控制人及一致行动人期间持续有效且不可撤销。如有任何违反上述承诺的事项发生，承诺人承担因此给公司造成的一切损失（含直接损失和间接损失）。

二、关联交易

(一) 关联方及关联关系

公司各关联方及其关联关系如下表所示：

名 称	与本公司关系
金绍平	实际控制人
金龙控股集团有限公司	控股股东、发起人股东

金美欧、黄永贤	发起人股东
徐微微	控股股东的股东、实际控制人的亲属
国信弘盛投资有限公司	股东
重庆金龙电子有限公司	全资子公司
金欧微电子有限公司	受同一控股股东控制
上海金龙科技投资有限公司	受同一控股股东控制
浙江金龙科技有限公司	受同一控股股东控制
金龙控股集团上海迈拓电气成套设备有限公司	受同一控股股东控制
重庆金龙船业有限公司	受同一控股股东控制
北京金磁美磁电科技有限公司	受同一控股股东控制
温州金龙船务有限公司	受同一控股股东控制
天津居家商贸有限公司	受同一控股股东控制
上海汉保电子有限公司	受同一控股股东控制
天津皇冠维多利亚大酒店	受同一控股股东控制
杭州国电信息有限公司	控股股东参股
山东金奥房地产开发有限公司	受同一实际控制人控制
河北金城房地产开发有限公司	受同一实际控制人控制

除上述关联方外，本公司的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员也是本公司的关联方。

（二）关联交易

1、采购原材料的关联交易

报告期内，本公司向关联方采购原材料的具体情况如下表所示：

关联方名称	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	金额 (万元)	占年度采购 金额比例	金额 (万元)	占年度采 购金额比 例	金额 (万元)	占年度采购 金额比例	金额 (万元)	占年度采购 金额比例
北京金磁美	610.33	9.98%	1,159.91	7.47%	826.78	6.53%	282.00	3.52%
金龙微电机	-	-	830.68	6.19%	-	-	-	-

报告期内，公司向关联方采购原材料主要是向北京金磁美磁电科技有限公司购买原材料，近年采购金额有所提高，但占总的原材料采购金额的比例较低。

关联方北京金磁美磁电科技有限公司与其他非关联方采购价格比较如下：

单位：元/只

期间	采购物料名称	北京金磁美磁电科技有限公司			其他非关联方			均价差异率
		采购均价	采购数量	采购金额	采购均价	采购或自产数量	采购金额或自产成本	
2009年1-6月	磁钢	0.1362	44,823,183.00	6,103,319.45	0.1234	16,069,737.00	1,982,592.12	-9.40%
2008年度	磁钢	0.1729	67,081,937.00	11,599,097.28	0.1486	36,996,032.00	5,496,824.33	-14.05%
2007年度	磁钢	0.1645	50,258,792.00	8,267,752.91	0.1792	36,512,190.00	6,542,009.11	8.94%
2006年度	磁钢	0.1678	16,808,876.00	2,819,986.94	0.1639	34,307,170.00	5,623,874.71	-2.32%

2008年度的差异略大是由于重庆子公司向北京金磁美磁电科技有限公司采购的磁钢（规格为6G3.8*2*6）体积较大，耗用材料较多，价格高于磁钢的平均价格，导致采购均价提高。

公司向北京金磁美磁电科技有限公司采购价格的定价依据参考相同或相近产品近期其他供应商（非关联方）的实际成交价格予以最后定价，经过测试和比较，关联方采购价格与非关联方采购价格不存在重大差异，由于采购的产品种类规格不一致，故存在小幅差异是合理的，关联方采购价格是公允的。

保荐人经核查后认为，发行人向北京金磁美磁电科技有限公司采购原材料的价格参考相同或相近产品近期其他供应商（非关联方）的实际成交价格予以最后定价，经过比较，关联方采购价格与非关联方采购价格不存在重大差异，由于采购的产品种类规格不一致，故存在小幅差异是合理的，因此关联方采购价格是公允的。

发行人申报会计师经核查后认为，关联方实际成交价与非关联方采购价格并不存在重大差异，因此，其关联定价系公允的。

2008年公司将金龙微电机的一些原材料、半成品、产成品及其它配件以8,306,841.00元购买过来，供本公司进一步加工或者销售。目前，金龙微电机已经清算注销。

公司与关联方之间的交易价格参考市场公允价格进行确定，不会对公司的经营业绩产生不利影响。

2、购买机器设备

报告期内，公司向关联方购买机器设备的关联交易情况如下表所示：

关联方单位名称	交易内容	发生时间	金额（元）
温州金龙微电机有限公司	购买机器设备	2008 年	4,803,391.07
温州金龙微电机有限公司	购买机器设备	2007 年	8,228,697.00
金龙控股集团有限公司	购买机器设备	2007 年	14,465,687.00
金欧微电子有限公司	购买机器设备	2007 年	5,888,115.00

上述关联交易主要是为了解决同业竞争问题，将关联方拥有的与生产微特电机有关的设备购买过来，上述交易详见“第五节 公司基本情况”中资产重组的说明。

3、向关联方销售货物的关联交易

报告期内公司向关联方销售货物的关联交易主要是2006年度，公司曾向金龙控股集团出售部分存货，交易金额90,847.62元，金额较小且按照市场价格定价。

4、公司为关联方之间提供资金支持的关联交易

（1）公司为关联方提供资金支持的基本情况

公司2008年度为关联方提供资金支持的发生额及余额如下表所示：

单位：元

关联方名称	2008 年占用资金额	2008 年偿还资金额	2008-12-31 占用资金余额
金龙控股集团	316,963,428.61	412,489,536.21	-
上海金龙	600,000.00	24,057,490.14	-
合 计	317,563,428.61	436,547,026.35	-

公司2007年度为关联方提供资金支持的发生额及余额如下表所示：

单位：元

关联方名称	2007年占用资金额	2007年偿还资金额	2007-12-31 占用资金余额
金龙控股集团	387,027,286.22	328,387,614.21	91,268,648.27
上海金龙	-	1,050,000.00	22,230,488.49
重庆金龙船业有限公司	-	3,000,000.00	-
金欧微电子有限公司	-	100,000.00	-
合 计	387,027,286.22	332,537,614.21	113,499,136.76

公司2006年度为关联方提供资金支持的发生额及余额如下表所示：

单位：元

关联方名称	2006年占用资金额	2006年偿还资金额	2006-12-31 占用资金余额
金龙控股集团	230,266,480.61	228,194,308.00	28,786,149.26
上海金龙	16,790,000.00	-	23,280,488.49
重庆金龙船业有限公司	3,000,000.00	-	3,000,000.00
浙江金龙科技有限公司	889,277.00	332,502.00	8,034,863.48
温州金龙微电机有限公司	3,359,195.40	-	2,337,995.40
金欧微电子有限公司	100,000.00	-	100,000.00
合 计	254,404,953.01	228,526,810.00	65,539,496.63

以上关联方占用资金额均不包含资金占用计提的利息，资金占用余额中包含计提的利息。

（2）关联方欠款清理

重庆金龙船业有限公司、浙江金龙科技有限公司、温州金龙微电机有限公司、金欧微电子有限公司年占用本公司的资金于2007年全部还清。

截至2007年12月31日，上海金龙科技有限公司对本公司欠款余额为2,223.05万元，通过银行转账等方式于2008年12月底前全部还清。

截至2007年12月31日，金龙控股集团对公司欠款余额为9,126.86万元，该部分欠款于2008年底全部还清。具体还款方式如下：2007年公司为了减少关联交易和避免同业竞争，收购金龙控股集团子公司重庆电子100%股权及金龙控股集团所有的与微特电机生产相关的设备及辅助设备，形成公司应付金龙控股集团款项4,446.57万元，以此款项冲抵金龙控股集团的欠款；2008年金龙控股集团以从公司获得的分红3,180.45万元，支付其对公司的欠款；剩余欠款通过银行转账方式支付。

截至2008年12月31日，关联方欠款清理完毕，公司今后将更加严格按照独立规范企业的要求来进行资金和财务管理，不再为控股股东和其它关联方提供资金支持。

（3）关联方资金占用费的收取

关联方占用本公司资金，本公司参照银行同期贷款利率收取关联方资金占用费，报告期内收取资金占用费情况如下表所示。

关联方单位名称	交易内容	发生时间	金额（元）
上海金龙科技投资有限公司	收取关联方资金占用费	2008 年	1,227,001.65
金龙控股集团有限公司	收取关联方资金占用费	2008 年	4,257,459.33
金龙控股集团有限公司	收取关联方资金占用费	2007 年	3,842,827.00
金龙控股集团有限公司	收取关联方资金占用费	2006 年	791,135.45

本公司对关联方占用往来余额计收利息，2006年度、2007年度及2008年度按照同期银行贷款利率计收公司控股股东金龙控股集团有限公司的利息分别为791,135.45元、3,842,827.00元及4,257,459.33元，计收关联方上海金龙科技投资有限公司2008年度利息1,227,001.65元。2009年1-6月本公司未发生控股股东及关联方对公司资金占用情形。

5、关联方为公司提供资金支持的关联交易

报告期内，金欧微电子、上海迈拓和金龙微电机三家关联企业向公司提供资金支持，公司通过其它应付款来进行记录和核算。

关联方金龙控股集团2009年1-6月向本公司提供125万元的周转资金。

2008年度关联方为本公司子公司重庆电子提供资金支持的发生额及余额如下表所示：

单位：元

关联方名称	2008 年偿还资金额	2008 年占用资金额	2008-12-31 占用资金余额
金欧微电子有限公司	15,469,593.72	8,274,621.00	-
金龙控股集团上海迈拓电气成套设备有限公司	614,000.00	-	-
温州金龙微电机有限公司	10,067,431.76	6,421,587.84	-
浙江金龙科技有限公司	19,523,516.32	18,407,075.75	-
合 计	45,674,541.80	33,103,284.59	-

2007年度关联方为本公司提供资金支持的发生额及余额如下表所示：

单位：元

关联方名称	2007年偿还资金额	2007年占用资金额	2007-12-31 占用资金余额
金欧微电子有限公司	27,500,000.00	34,122,622.72	7,194,972.72
金龙控股集团上海迈拓电气成套设备有限公司	1,386,000.00	2,000,000.00	614,000.00
温州金龙微电机有限公司	2,244,857.68	8,228,697.00	3,645,843.92

浙江金龙科技有限公司	41,995,408.00	51,146,712.05	1,116,440.57
杭州国电信息有限公司	31,000.00	-	-
合 计	73,157,265.68	95,498,031.77	12,571,257.21

2006年度关联方为本公司提供资金支持的发生额及余额如下表所示：

单位：元

关联方名称	2006 年偿还资金额	2006 年占用资金额	2006-12-31 占用资金余额
金欧微电子有限公司	327,650.00	900,000.00	572,350.00
杭州国电信息有限公司	-	31,000.00	31,000.00
合 计	327,650.00	931,000.00	603,350.00

6、担保事项

本公司实际控制人金绍平先生于 2007 年 12 月 03 日与中国银行乐清市支行签订 2007 年保字第 130245 号《最高额保证合同》，为本公司在该行的贷款提供担保，保证金额 5,000.00 万元，期限 2007 年 12 月 03 日至 2010 年 12 月 03 日。截至 2009 年 6 月 30 日，本公司无在该行的贷款余额。

7、支付房屋租金

本公司原向金龙控股集团有限公司租用办公及生产车间，房屋租赁协议有效期自 2006 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日，公司须每年向金龙控股集团有限公司支付 1,500,000.00 元租赁费。截至 2007 年 12 月 31 日，公司已支付两年租赁费用。2007 年 12 月，金龙控股集团以该房产对公司进行增资，并办理了相关产权变更手续，公司无须再支付 2008 年及以后租赁费。

8、商标转让

2008 年 11 月 10 日，金龙控股集团有限公司与本公司签订商标转让合同，无偿将注册号为 3227356 号商标转让给本公司，该注册商标的过户手续已经办理完毕。

9、重庆电子股权交易

具体过程详见“第五节 公司基本情况”之“二、发行人设立以来股本形成及变化和重大资产重组情况”。

10、关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内公司关联方应收应付余额见下表：

关联方名称	金额（元）				占各项目款项余额比例			
	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
应收账款：								
金龙控股集团有限公司	-	-	106,291.72	106,291.72	-	-	0.25%	0.35%
其他应收款：								
重庆金龙船业有限公司	-	-	-	3,000,000.00	-	-	-	4.47%
浙江金龙科技有限公司	-	-	-	8,034,863.48	-	-	-	11.98%
温州金龙微电机有限公司	-	-	-	2,337,995.40	-	-	-	3.49%
金欧微电子有限公司	-	-	-	100,000.00	-	-	-	0.15%
金龙控股集团有限公司	-	-	91,268,648.27	28,786,149.26	-	-	79.12%	42.93%
上海金龙科技投资有限公司	-	-	22,230,488.49	23,280,488.49	-	-	19.27%	34.72%
应付账款：								
北京金磁美磁电科技有限公司	6,416,873.05	4,011,950.62	8,003,853.85	3,225,295.60	15.04%	9.88%	21.07%	16.01%
温州金龙微电机有限公司	-	6,153,377.81	-	-	-	15.15%	-	-
预收款项：								
杭州国电信息有限公司	-	-	-	31,000.00	-	-	-	15.66%
其他应付款：								
金龙控股集团有限公司	1,250,000.00	-	-	-	73.90%	-	-	-
金欧微电子有限公司	-	-	7,194,972.72	572,350.00	-	-	53.27%	93.10%
浙江金龙科技有限公司	-	-	1,116,440.57	-	-	-	8.27%	-
金龙控股集团上海迈拓电气成套设备有限公司	-	-	614,000.00	-	-	-	4.55%	-
温州金龙微电机有限公司	-	-	3,645,843.92	-	-	-	26.99%	-

公司报告期内发生的关联交易包括经常性关联交易和偶发性关联交易，其中偶发性关联交易占主要部分。

经常性关联交易主要为本公司向关联方采取原材料，是正常的经营性采购行为，公司与关联方依据市场公允价格进行交易，不会对公司的财务状况和经营业绩产生较大影响。

偶发性关联交易主要是为解决同业竞争而发生的股权及资产收购交易和向关联方提供资金支持形成的交易。

目前，同业竞争问题已经完全解决，今后公司与关联方之间将不会再发生类似交易。关联方资金占用方面，截至 2008 年 12 月 31 日，公司已经彻底解决了关联方占用公司资金的历史问题，2009 年 1-6 月未发生该类事项，公司已经建立起了完整的财务和资金管理体制，财务运作规范，确保今后将不会再发生向关联方提供资金支持的情形。

保荐人经核查后认为，通过对《公司法》和企业会计准则的相关规定的分析和对发行人关联方和关联交易的实际情况进行核查，发行人已按照《公司法》和企业会计准则的相关规定进行了详细披露。

发行人申报会计师经核查后认为，公司关联方、关联方关系和关联交易的披露符合企业会计准则的规定，未发现存在重大遗漏。

（三）对关联交易决策权力和程序的制度安排

1、《公司章程（草案）》的有关规定

《公司章程（草案）》第四十一条规定：“对股东、实际控制人及其关联方提供的担保行为须经股东大会审议通过。”

《公司章程（草案）》第八十二条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。”

《公司章程（草案）》第一百一十五条规定：“董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易权限，建立严格的审查和决策程序：重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。”

《公司章程（草案）》第一百二十五条规定：“董事与董事会会议决议事项

所涉及的企业有关联关系的,不得对该项决议行使表决权,也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行,董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足三人的,应将该事项提交股东大会审议。”

2、《董事会议事规则》的有关规定

《董事会议事规则》第二十一条规定:“对于董事会权限范围内的担保事项,应当经出席董事会会议的三分之二以上董事同意做出决议。

《董事会议事规则》第二十二条规定:“董事会对公司为关联方提供担保事项进行表决时,关联董事应回避表决。”

《董事会议事规则》第三十条规定:“在审议关联交易事项时,非关联董事不得委托关联董事代为出席;关联董事也不得接受非关联董事的委托。”

3、《独立董事工作制度》的有关规定

《独立董事工作制度》第二十二条规定:“独立董事除履行上述职责外,还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见:(一)重大关联交易;(三)重大购买或出售资产;(五)独立董事认为可能损害中小股东权益的事项;”

4、《关联交易管理制度》的有关规定

“第十六条 公司董事会审议关联交易事项时,由过半数的非关联董事出席即可举行,董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的,公司应当将该交易提交股东大会审议。

第十八条 公司与关联自然人发生的交易金额在30万元以上的关联交易,应当及时披露。公司不得直接或者通过子公司向董事、监事和高级管理人员提供借款。

第十九条 公司与关联法人发生的交易金额在100万元以上,且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上的关联交易,应当及时披露。

第二十条 公司与关联人发生的交易(公司获赠现金资产和提供担保除外)金额在1,000万元以上,且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易,除应当及时披露外,还应当聘请具有从事证券、期货相关业务资格的中介机构,对交易标的进行评估或者审计,若交易标的为公司股权,公司应当聘请具有从事证券、期货相关业务资格会计师事务所对交易标的最近一年又一期财务会计报告进行审计,审计截止日距协议签署日不得超过六个月;若交易标的为股权以

外的其他资产，公司应当聘请具有从事证券、期货相关业务资格资产评估机构进行评估，评估基准日距协议签署日不得超过一年。”

（四）公司发生的关联交易履行程序的情况和独立董事对关联交易的意见

公司近三年及一期发生的关联交易均遵循了公正、公平、公开的原则，关联交易决策均履行了公司章程规定的程序。

独立董事对公司近三年及一期发生的关联交易情况进行了核查验证，认为：

“1、本人审查了股份公司近三年及一期与关联方发生的关联交易及关联交易协议，认为股份公司近三年及一期与关联方发生的关联交易不存在任何争议或纠纷。

2、关联交易履行了股份公司当时相关程序规定，所执行的价格公允、合理。

3、股份公司近三年及一期与关联方发生的关联交易不存在损害股份公司或其他中小股东利益的情形。”

（五）减少关联交易的主要措施

公司拥有独立、完整的业务经营体系，在日常经营活动中发生的关联交易量小，属于正常的原材料采购行为，不会对公司产生较大影响。公司针对这种关联采购制订了相关制度，严格按照市场行为来进行原材料采购和定价，不以变相形式向关联方或者关联方为本公司输送利益。

报告期内，公司与关联方之间发生的其它关联交易主要为资金支持和业务重组等行为。其中，业务重组已经完成，今后如遇到需要发生这类交易的行为，公司将严格按照证监会关于资产重组有关规定来进行。关于资金支持类的关联交易，公司目前已经严格按照规范化发展的要求来进行管理，不再为关联方提供非经营性资金。为避免以后发生这种情况，控股股东及实际控制人已出具《承诺函》，承诺：今后不以任何方式占用股份公司资金及要求股份公司违法违规提供担保；今后不通过非公允性关联交易、利润分配、资产重组、对外投资等任何方式损害股份公司和其他股东的合法权益。

公司制订了以《公司章程》为核心的制度体系，以杜绝控股股东或其它关联方占用公司的资金。《公司章程》第三十九条规定“公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。”第一百一十六条规定“董事会发现股东或实际控制人有侵占公

司资产行为时应启动对股东或实际控制人所持公司股份‘占用即冻结’的机制，即发现股东或实际控制人侵占资产时应立即申请司法冻结股东所持公司股份，凡侵占资产不能以现金清偿的，通过变现股权偿还。”

公司还制订了《控股股东行为规则》，进一步规范和约束控股股东的行为，使公司完全独立于控股股东运作，杜绝控股股东与公司间的资金占用情况或侵害公司利益及公司中小股东利益的情况。其他制度还包括《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《独立董事制度》、《审计委员会工作条例》、《内部控制制度及相关业务流程指引》、《对外担保管理制度》、《关联交易内部决策制度》等都对关联交易的决策程序和定价等进行了严格的规定，防止公司以变相形式向关联方输送利益或者关联方为本公司输送利益。

第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简要情况

（一）董事会成员简介

1、金绍平先生

金绍平先生，1959 年出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历，现任金龙机电股份有限公司董事长兼总经理；兼任金龙控股集团董事长、天津皇冠维多利亚大酒店有限公司董事长、河北金城房地产开发有限公司董事长、山东金奥房地产开发有限公司董事长、上海金龙科技投资有限公司董事长、金欧微电子有限公司董事长、中国电子元件行业协会微特电机与组件分会常务理事、温州市电子协会副会长、河北浙江商会名誉会长、天津市温州商会常务副会长、石家庄桥西区人大常委。2008 年 10 月，由金龙控股集团提名，经金龙机电股份有限公司创立大会通过，金绍平当选为公司董事，任期三年。

2、金美欧女士

金美欧女士，1984 年出生，中国国籍，无境外居留权，硕士学历，现任金龙机电股份有限公司董事、副总经理，兼任温州金龙船务有限公司董事长，曾任金龙机电有限公司总经理助理。2008 年 10 月，由金龙控股集团提名，经金龙机电股份有限公司创立大会通过，金美欧当选为公司董事，任期三年。

3、黄永贤先生

黄永贤先生，1963 年出生，中国国籍，无境外居留权，工商管理硕士学历，现任金龙机电股份有限公司董事、副总经理。曾任金龙机电有限公司常务副总经理、温州金龙微电机有限公司董事长。2008 年 10 月，由金龙控股集团提名，经金龙机电股份有限公司创立大会通过，黄永贤当选为公司董事，任期三年。

4、方绍彬先生

方绍彬先生，1966 年出生，中国国籍，无境外居留权，工程硕士，现任金龙机电股份有限公司董事，兼任金龙控股集团上海迈拓电气成套设备有限公司董事长。曾任金龙机电有限公司技术部部长、副总经理。2008 年 10 月，由金龙控股集团提名，经金龙机电股份有限公司创立大会通过，方绍彬当选为公司董事，任期三年。

5、黄娟女士

黄娟女士，1963 年出生，具有澳大利亚居留权，硕士研究生学历，现任金龙机电股份有限公司董事、董事会秘书。曾任四川省成都市航空工业部第 611 飞机设计研究所工程师、浙江省乐清市对外经济贸易局副局长、澳大利亚悉尼 J&J EMC CO 公司副总经理。2008 年 10 月，由金龙控股集团提名，经金龙机电股份有限公司创立大会通过，黄娟当选为公司董事，任期三年。

6、赵孝千先生

赵孝千先生，1959 年出生，中国国籍，无境外居留权，高中学历，现任金龙机电股份有限公司董事。曾任金龙机电有限公司市场部负责人、驻深圳办事处主任、驻苏州办事处主任、广东汕头办事处负责人、销售总监。2008 年 10 月，由金龙控股集团提名，经金龙机电股份有限公司创立大会通过，赵孝千当选为公司董事，任期三年。

7、施进浩先生

施进浩先生，1964 年 4 月出生，中国国籍，无境外居留权，博士研究生学历，现任中国电子科技集团公司（原信息产业部、机械电子工业部、电子工业部）第二十一研究所所长、《微特电机》杂志主编，中国电子学会元件分会副主任委员，中国电工技术学会微特电机专委会主任委员。曾任中国电子科技集团公司第二十一研究所副主任、主任、部长、所长助理、副所长等职务。2008 年 10 月，由金龙控股集团提名，经金龙机电股份有限公司创立大会通过，施进浩当选为公司独立董事，任期三年。

8、毛兴国先生

毛兴国先生，1952 年出生，中国国籍，无境外居留权，中专学历，高级会计师，现任乐清永安会计师事务所注册会计师。曾在重配厂、氮肥厂担任会计、财务科长，二轻工业局担任财务会计股长，乐清会计师事务所担任所长，乐清市会计专业职务评审委员会委员，乐清市会计学会理事兼副秘书长、党支部书记，乐清市第十二届人大常委会财经工作委员会委员，温州市注册会计师协会第一、二届常务理事，浙江省注册资产评估师协会第一届理事等。2008 年 10 月，由金龙控股集团提名，经金龙机电股份有限公司创立大会通过，毛兴国当选为公司独立董事，任期三年。

9、王晓野先生

王晓野先生，1977 年出生，中国国籍，无境外居留权，大学本科学历，律师，现任上海市金石律师事务所合伙人。曾任温州国际信托投资公司法务专员、上海市金石律师事务所律师助理、专职律师。2008 年 10 月，由金龙控股集团提名，经金龙机电股份有限公司创立大会通过，王晓野当选为公司独立董事，任期三年。

（二）监事会成员简介

1、陈景华先生

陈景华先生，1947 年出生，中国国籍，无境外居留权，高中学历，现任金龙控股集团有限公司财务总监。曾任乐清市北白象镇莲池村会计、乐清市三山机电汽配厂会计、金龙机电有限公司会计。2008 年 10 月，由金龙控股集团提名，经金龙机电股份有限公司创立大会通过，陈景华当选为公司监事，任期三年。

2、谢木樨女士

谢木樨女士，1967 年出生，中国国籍，无境外居留权，大学学历，现任金龙机电股份有限公司资材部部长。曾任金龙控股集团资材部副部长兼金龙机电物资供应部部长。2008 年 10 月，由金龙控股集团提名，经金龙机电股份有限公司创立大会通过，谢木樨当选为公司监事，任期三年。

3、张录文先生

张录文先生，1974 年出生，中国国籍，无境外居留权，大学学历，现任金龙机电股份有限公司办公室主任。曾任陕西百隆集团总经理助理，长城电器集团常务副总裁助理、环宇电器集团办公室主任。2008 年 10 月，由职工代表大会选举，张录文当选为公司监事，任期三年。

（三）高级管理人员简介

1、金绍平先生

简历见前，2008 年 10 月，由董事长金绍平提名，经金龙机电股份有限公司第一届董事会第一次会议通过，聘任金绍平为公司总经理。

2、黄永贤先生

简历见前，2008 年 10 月，由总经理金绍平提名，经金龙机电股份有限公司第一届董事会第一次会议通过，聘任黄永贤为公司副总经理。

3、金美欧女士

简历见前，2008年10月，由总经理金绍平提名，经金龙机电股份有限公司第一届董事会第一次会议通过，聘任金美欧为公司副总经理。

4、黄娟女士

简历见前，2008年10月，由董事长金绍平提名，经金龙机电股份有限公司第一届董事会第一次会议通过，聘任黄娟为公司董事会秘书。

5、陈宇强先生

陈宇强先生，1975年出生，中国国籍，无境外居留权，工程硕士，现任金龙机电股份有限公司副总经理。曾任金龙机电有限公司市场部部长、金龙机电有限公司销售总监。2008年10月，由总经理金绍平提名，经金龙机电股份有限公司第一届董事会第一次会议通过，聘任陈宇强为公司副总经理。

6、张晓萍女士

张晓萍女士，1976年出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历，现任金龙机电股份有限公司财务负责人。曾任新华电器集团有限公司主办会计等职务。2008年10月，由总经理金绍平提名，经金龙机电股份有限公司第一届董事会第一次会议通过，聘任张晓萍为公司财务负责人。

保荐人经核查后认为，发行人董事、监事和高级管理人员的任职符合法律、法规和规范性文件的规定。发行人关于董事、监事、高级管理人员的简介及上述人员在发行人控股股东和实际控制人控制的其他关联企业任职情况的信息披露真实、准确、完整。

发行人律师经核查后认为，公司现任董事、监事和高级管理人员不存在《公司法》第147条规定的情形及规范性文件规定禁止任职的情形；上述人员已经了解与股票发行上市有关的法律法规，知悉上市公司及其董事、监事和高级管理人员的法定义务和责任。公司董事、监事和高级管理人员的任职符合法律、法规和规范性文件的规定。

（四）董事、监事的提名和选聘情况

1、董事提名和选聘情况

2008年10月8日发行人第一次股东大会审议，选举由控股股东金龙控股集团提名的金绍平先生、金美欧女士、黄永贤先生、方绍彬先生、黄娟女士、赵孝千先生为第一届董事会董事，选举由控股股东金龙控股集团提名的施进浩先生、毛

兴国先生、王晓野先生为第一届董事会独立董事。

发行人第一届董事会第一次会议选举金绍平先生为公司董事长。

2、监事提名和选聘情况

2008年10月8日发行人第一次股东大会审议通过，选举由控股股东金龙控股集团提名的陈景华先生、谢木樨女士为第一届监事会股东代表监事。同日，公司职工代表大会选举张录文为先生为职工代表监事。

发行人第一届监事会第一次会议选举陈景华先生为第一届监事会召集人。

二、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间存在的亲属关系情况

本公司董事、监事、高管人员相互之间的亲属关系参见本招股说明书“第五节 公司基本情况”之“六、公司股本”之“（五）本次发行前各股东之间的关联关系及关联股东的各自持股比例”。

除以上披露的亲属关系以外，公司其他董事、监事、高管人员及其他核心人员之间不存在亲属关系。

三、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有发行人股份的情况

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有发行人股份的情况：

姓 名	本公司所任职务	持股数（万股）	持股比例（%）
黄永贤	副总经理	307	2.87
金美欧	副总经理	1,538	14.37

除上述情形外，本公司的其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其家属，不存在直接或间接持有本公司股份的情况。本公司的上述股东所持的股份不存在质押或冻结情况。

四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员其他对外投资情况

公司董事长金绍平实际控制的企业包括金龙控股集团、河北金城房地产开发有限公司和山东金奥房地产开发有限公司，其他董事、监事、高级管理人员及其

他核心人员无实际控制的其他企业。

本公司董事、监事、高级管理人员的上述其他对外投资情况与本公司不存在利益冲突。

五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员从发行人及其关联企业领取薪酬情况

本公司现任董事、监事、高级管理人员 2008 年领薪酬情况见下表：

姓名	在本公司任职	年薪(元)	领薪单位
金绍平	董事长/总经理	58,162	本公司
黄永贤	董事/副总经理	48,187	本公司
金美欧	董事/副总经理	27,566	本公司
赵孝千	董事	37,221	本公司
方绍彬	董事	-	金龙控股集团
黄娟	董事/董秘	8,890	本公司
施进浩	独立董事	15,000	本公司
毛兴国	独立董事	15,000	本公司
王晓野	独立董事	15,000	本公司
陈景华	监事长	-	金龙控股集团
谢木樨	监事	40,598	本公司
张录文	监事	-	金龙控股集团
陈宇强	副总经理	46,536	本公司
张晓萍	财务总监	50,040	本公司
项瑞坚	技术中心负责人	85,604	本公司
潘光宇	技术中心总工程师	-	本公司
金钟大	技术中心高级工程师	6,000	本公司
梁昌超	技术中心工程师	83,360	本公司
夏太红	技术中心工程师	72,000	本公司
陈万顶	技术中心工程师	66,900	本公司

注：黄娟自 2008 年 11 月开始在本公司领薪，金钟大自 2008 年 12 月开始在本公司领薪；潘光宇于 2009 年 6 月加入本公司。

上述董事、监事、高级管理人员除领取薪酬外未在公司及其关联企业享受其他待遇和退休金计划等。本公司目前董事会成员中有 3 名独立董事，根据公司

2008 年度股东大会通过的《关于公司外部董事、独立董事、监事报酬的议案》，本公司独立董事每年津贴 6 万元，从 2008 年起执行，按月计发。

六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员对外兼职及与发行人关联情况

本公司董事、监事、高级管理人员在关联单位兼职情况见下表：

姓名	在本公司任职	在其他单位任职情况
金绍平	董事长/总经理	金龙控股集团董事长、天津皇冠维多利亚大酒店有限公司董事长、河北金城房地产开发有限公司董事长、山东金奥房地产开发有限公司董事长、上海金龙科技投资有限公司董事长、金欧微电子有限公司董事长
黄永贤	董事/副总经理	金龙控股集团董事
金美欧	董事/副总经理	温州金龙船务有限公司董事长
赵孝千	董事	无
方绍彬	董事	上海迈拓电气成套设备有限公司董事长
黄娟	董事/董秘	无
施进浩	独立董事	中国电子科技集团公司第二十一所所长
毛兴国	独立董事	无
王晓野	独立董事	上海金石律师事务所合伙人
陈景华	监事会召集人	金龙控股集团财务总监
谢木樨	监事	无
张录文	监事	无
陈宇强	副总经理	无
张晓萍	财务总监	无

七、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员股份锁定情况及其他安排

实际控制人金绍平承诺：自公司股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的金龙机电公开发行股票前已发行的股份，也不由金龙机电回购本人直接或者间接持有的金龙机电公开发行股票前已发行的股份。承诺期限届满后，上述股份可以按照中国证监会和交易所的有关规定上市流通和转让。

金龙控股集团承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托

他人管理其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。在前述承诺期限届满后，每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的 25%。

股东金美欧和黄永贤承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理现直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。担任公司董事、高级管理人员的股东金美欧、黄永贤在上述承诺的基础上，进一步承诺：在任职期间每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的 25%，辞去上述职务后六个月内，不转让所持有的公司股份。

八、董事、监事和高级管理人员的任职资格

公司董事、监事和高级管理人员均符合《公司法》、《证券法》等法律法规及相关规范性文件规定的任职资格。

九、董事、监事和高级管理人员最近两年变动情况

2007 年 1 月 1 日，金龙有限的董事为金绍平、黄永贤、白木学（日方委派）、水野悟（日方委派）、何宗龙（台湾）。总经理为金绍平、副总经理为水野悟、黄永贤。

2007 年 12 月 3 日，因金龙有限由中外合资企业变更为内资有限责任公司，原金龙有限的外方委派董事白木学（日方委派）、水野悟（日方委派）、何宗龙（台湾）不再担任金龙有限董事职务。2007 年 12 月 3 日，金龙有限召开股东会，选举金绍平、黄永贤、金美欧为金龙有限董事；选举徐微微为金龙有限监事。同日，金龙有限召开董事会，选举金绍平为董事长、聘任金绍平为总经理。

2008 年 10 月 8 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举金绍平、金美欧、黄永贤、方绍彬、黄娟、赵孝千、施进浩（独立董事）、毛兴国（独立董事）、王晓野（独立董事）为公司第一届董事会董事；选举陈景华、谢木樨为股东代表监事与职工监事张录文共同组成公司第一届监事会。

公司上述董事、监事、高级管理人员变化符合法律、法规、规范性文件和公司章程有关规定，履行了必要的法律程序。

第九节 公司治理

一、公司法人治理制度建立健全情况

公司成立以来，股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书制度逐步建立健全，目前公司已建立了比较科学和规范的法人治理结构。

公司参照上市公司的要求制订和完善了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《关联交易制度》、《信息披露管理制度》、《募集资金使用管理办法》、《审计委员会工作条例》、《薪酬与考核委员会工作条例》和《战略委员会工作条例》等法人治理制度文件，并在实际经营中严格遵照执行，保障投资者依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策、选择管理者等权利。

二、公司三会、独立董事和董事会秘书运作或履行职责情况

法人治理结构相关制度制订以来，公司股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书一贯依法规范运作履行职责，未出现任何违法违规现象，公司法人治理结构的功能不断得到完善。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

2008年10月8日，公司召开了创立大会暨第一次股东大会，会议选举产生了公司董事会、监事会，并审议通过了公司章程，对股东大会、董事会和监事会的职责及运行进行了规定。根据公司章程及相关规定，公司还制订了《股东大会议事规则》。自整体变更设立股份公司至本招股说明书签署之日止，公司共召开了5次股东大会，均严格按照有关法律法规对公司章程的订立和修改、重大生产、投资和财务决策、发行授权、募集资金投向、股利分配、董事人员调整等进行了决议。具体见下表：

序号	日期	名称	主要议案
1	2008.10.8	第一次股东大会	审议了《金龙机电股份有限公司章程（草案）》、选举股份公司第一届董事会成员、选举股份公司第一届监事会由股东代表出任的监事、《股东大会议事规则》、《关联交易内部决策制度》、《对外担保制度》等 11 项议案。
2	2009.3.13	2009 年第一次临时股东大会	审议了关于增加公司注册资本、关于修改公司章程等 2 项议案。
3	2009.4.7	2008 年度股东大会	审议了《公司 2008 年度董事会工作报告》、《公司 2008 年度监事会工作报告》、《公司 2008 年度财务报告》等 10 项议案。
4	2009.7.25	2009 年第二次临时股东大会	审议了《关于公司符合首次公开发行股票并在创业板上市条件》、《关于公司首次公开发行股票并在创业板上市方案》等 8 项议案。
5	2009.10.9	2009 年第三次临时股东大会	审议了《金龙机电股份有限公司控股股东行为规则》、《关于修改公司章程（草案）的议案》等 3 项议案。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

发行人制订了《董事会议事规则》，董事会规范运行。自整体变更设立股份公司后至本招股说明书签署之日止，公司共召开了 5 次董事会。公司董事会严格遵守《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》中的有关规定，对公司的相关事项做出了决策，程序规范。具体见下表：

序号	日期	名称	主要议案
1	2008.10.8	第一届董事会第一次会议	审议了《内部机构设置方案》、《董事会议事规则》、《总经理工作细则》等 10 项议案。
2	2009.2.24	第一届董事会临时会议	审议了关于增加公司注册资本、关于修改《公司章程（草案）》等 3 项议案。
3	2009.3.16	第一届董事会第二次会议	审议了《公司 2008 年度董事会工作报告》、《公司 2008 年度总经理工作报告》、《公司 2008 年度财务报告》等 14 项议案。
4	2009.7.10	第一届董事会第三次会议	审议并通过了关于公司符合首次公开发行股票并在创业板上市条件、关于公司首次公开发行股票并在创业板上市方案等 22 项议案。
5	2009.9.20	第一届董事会临时会议	审议了《金龙机电股份有限公司控股股东行为规则》、《关于修改公司章程（草案）的议案》等 4 项议案。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

发行人制订了《监事会议事规则》，监事会规范运行。公司监事会由 3 名监事组成，包括 2 名股东代表和 1 名职工代表。公司自 2008 年整体变更设立至本

招股说明书签署日，共召开 3 次监事会会议，监事会会议的召开、决议内容及签署合法、合规、真实、有效。具体见下表：

序号	日期	名称	议案
1	2008.10.8	第一届监事会第一次会议	审议了《监事会议事规则》等 2 项议案。
2	2009.3.16	第一届监事会第二次会议	审议了《公司 2008 年度监事会工作报告》、《公司 2008 年度财务报告》等 2 项议案。
3	2009.7.10	第一届监事会第三次会议	审议了关于公司符合首次公开发行股票并在创业板上市条件、关于公司首次公开发行股票并在创业板上市方案等 2 项议案。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事情况

发行人于 2008 年 10 月 8 日聘请了 3 名独立董事、建立了独立董事工作细则，独立董事人数符合《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》(证监发[2001]102 号)的规定。

2、独立董事发挥作用的制度安排

发行人根据《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》制订了《独立董事工作制度》，保障独立董事履行职责，包括但不限于：

公司设独立董事，公司董事会成员中应当有三分之一以上独立董事，其中至少有一名会计专业人士。独立董事应当忠实履行职务，维护公司利益，尤其要关注社会公众股股东的合法权益不受损害。

独立董事应当独立履行职责，不受公司主要股东、实际控制人或者与公司及其主要股东、实际控制人存在利害关系的单位或个人的影响。独立董事每届任期与其他董事相同，任期届满，可连选连任，但是连任时间不得超过六年。独立董事任期届满前，无正当理由不得被免职。提前免职的，公司应将其作为特别披露事项予以披露。

公司独立董事按照《独立董事工作细则》的工作要求，履行独立董事的职责。

（五）董事会秘书

公司设董事会秘书一名。董事会秘书为公司的高级管理人员，为公司与深圳

证券交易所之间的指定联络人，对董事会和公司负责。本公司董事会秘书自被聘任以来，严格按照《公司法》、《公司章程》和《董事会秘书工作制度》的规定，认真履行了各项职责。

（六）审计委员会的人员构成、议事规则及运行情况

发行人制订了《董事会审计委员会工作条例》，保障审计委员会履行职责。

1、人员构成

审计委员会由三名董事组成，其中二名为独立董事（一名为会计专业人士）。审计委员会委员由公司董事长、二分之一以上的独立董事或者全体董事三分之一以上提名，并由董事会选举产生。

2、议事规则

审计委员会设召集人一名，由独立董事担任。审计委员会主任在委员范围内由董事会选举产生。

审计委员会召集人负责召集和主持审计委员会会议，当审计委员会主任不能或无法履行职责时，由其指定一名其他委员代行其职责；审计委员会主任既不履行职责，也不指定其他委员代行其职责时，任何一名委员均可将有关情况向公司董事会报告，由公司董事会指定一名委员履行审计委员会主任职责。

3、审计委员会运行情况

公司审计委员会运行情况良好，主要审议讨论公司内部控制制度自我评价报告，负责对控股子公司的监控管理实施审计，并审核公司年度和半年度财务报告，与外部审计机构进行沟通等工作。

三、发行人近三年违法违规行为情况

公司严格遵守国家的有关法律与法规，近三年不存在违法违规的行为，也未受到任何国家行政及行业主管部门的处罚。

四、发行人近三年资金占用和对外担保的情况

公司近三年存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形（详见“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联交易”）。经过规范，从2009年开始公司未发生资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，也未为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保。

五、公司管理层对内部控制制度的自我评估意见

（一）公司内部控制制度完整、合理

1、公司内部控制的组织架构

公司严格按照《公司法》、《证券法》和中国证监会有关上市公司的法律法规的要求，建立了完善的内部控制组织架构，确保公司股东大会、董事会、监事会等机构的规范运作，维护公司和投资者利益。公司内部控制架构由股东大会、董事会、监事会和总经理组成，分别行使权力机构、决策机构、监督机构和执行机构的职能，运行情况良好。公司全体董事、监事、高级管理人员勤勉尽责，独立董事对公司重大决策事项在其专业领域里提供咨询、建议，并独立作出判断，较好地履行了职责。公司董事会、监事会共同对股东大会负责，经理对董事会负责。公司董事会下设了审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、战略委员会。股东大会、董事会、监事会之间形成了权责明确，相互制衡、相互协调、相辅相成的关系。

2、公司建立健全了较为完善的内部控制制度管理体系，内控制度贯穿于公司生产经营管理活动的各层面和各个环节，确保生产经营处于受控状态。

（1）以公司章程为核心的制度体系

公司设立时制订了《公司章程》，规定了公司股东大会、董事会、监事会、总经理的权限，并具体规定股东大会、董事会、监事会的召开程序、公司的财务制度等基本事项，《公司章程》为公司各项制度的基础与核心。

（2）公司内部管理规范化制度

为不断提高公司运作水平，规范化、标准化治理公司，按照《公司法》、《证券法》等法律法规规定，公司制订了以下内部管理规范化制度：

为保证股东大会、董事会、监事会及审计委员会的规范运作，公司制订了《公司章程》、《股东大会议事规则》等相关制度，明确了公司股东大会、董事会、监事会及审计委员会的职责权限，保证了公司经营、管理工作的顺利进行。公司董事会、监事会及审计委员会成员的构成和人数符合法律、法规的要求，公司董事会、监事会及审计委员会运作规范，召集、召开程序符合《公司章程》及相关议事规则的规定。

公司制订了以《总经理工作细则》为核心的总经理工作制度。该制度规定了

总经理的任职资格与任免流程，总经理的职权与义务等内容，规范了总经理及其他高级管理人员工作流程。此外，公司还制订了《独立董事制度》、《审计委员会工作条例》等规章制度。

（3）具体内部控制制度

为建立与现代化企业制度相适应的企业财务管理体系，规范企业财务管理工作，有效防范财务风险，提高资金营运效率，保护公司财产安全，完善内控制度，公司制订了较为完善的《内部控制制度及相关业务流程指引》，主要包括：《费用管理制度》、《销售及收款环节内部控制制度》、《供应及付款循环内部控制制度》、《存货管理制度》、《固定资产管理制度》、《会计核算制度》、《预算管理制度》并制订了《会计档案管理制度》、《财务部岗位说明书》等。

（4）生产质量销售管理制度

公司根据生产、销售的特点建立了一系列生产质量销售管理制度，主要包括：《安全生产检查管理》、《不合格品管理》、《采购产品的验证管理》、《采购管理》、《产品检测和实验管理》、《产品认证管理》、《最终产品的监视和测量管理》、《顾客财产管理》、《顾客服务管理》、《顾客及员工满意度评价管理》等制度。

（5）劳动、人事及工资管理制度

公司制订了《员工手册》、《考勤管理制度》、《薪资管理制度》等制度，上述制度实现了公司工资管理和收入分配的规范化、制度化，同时充分调动了员工的工作积极性，有利于公司进行职工聘用、职工教育培训与考核、劳动纪律、劳动报酬绩效考核。

（6）对外担保管理制度

公司制订了《对外担保管理制度》，对公司对外担保的权限和决策程序进行了规范，规定未经公司董事会或股东大会批准，不得对外提供担保。

（7）关联交易管理制度

公司制订了《关联交易内部决策制度》，对关联交易的决策程序、信息披露等方面进行了规范，从制度上保证了公司关联交易的公平、公开、公正，有利于公司股东尤其是中小股东利益的保护。在《公司章程》中规定了关联交易的审批权限，并规定了关联董事回避制度与关联股东回避表决机制。建立了独立董事审查机制，关联交易提交董事会审议时，需取得独立董事的事前认可，董事会审议

时独立董事需发表独立意见。引入了外部审计制度，审计机构在对公司进行年度报告审计时，需对公司上一年度关联方资金占用情况出具独立审核意见。

（二）公司治理结构有效

在法人治理层面，公司建立了以股东大会、董事会、监事会为核心的决策和监督管理体系；在内部管理层面，公司建立了以总经理、各组织部门为核心的执行体系。公司为各部门设立了健全的管理制度，形成了分工合理、相互制衡、高效运行的内部管理体系。

（1）公司建立了以股东大会、董事会、监事会为核心的决策和监督体系

①公司建立了股东大会，同时，在《公司章程》、《股东大会议事规则》等相关制度中，明确了股东大会的权限、召集人、召开程序等内容。

②公司建立了董事会，并在董事会下设立审计委员会，明确了审计委员会的职责权限及审计委员会成员的构成和人数等。目前，公司审计委员会由三名董事组成，其中独立董事两名，独立董事会计专业人士毛兴国任董事会审计委员会主任委员。同时，为完善公司治理结构，促进公司规范运作，根据中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》和《上市公司治理准则》的有关规定，公司选聘了独立董事，独立董事具备与其行使职权相适应的任职资格、独立性和工作经验，在董事会和审计委员会的运作中发挥了重要作用。为了保证董事会的顺利运作，公司董事会设董事会秘书一职，目前由黄娟担任。

③公司建立了监事会，目前，公司的监事会共有三名监事，其中职工代表推选的监事一名。

公司建立起了以股东大会、董事会和监事会为核心的决策和监督体系。此外，发行人实际控制人金绍平虽然能够股东大会和董事会的决议产生重大影响，进而实质影响公司的经营方针、决策和经营管理层的任免，但其对股东大会和董事会决议的影响，是建立在严密规范的股东大会和董事会制度之下的，而且受到独立董事和监事会的监督，从而保障了股东权益和公司利益不受侵犯。

（2）公司建立了以总经理为核心的执行机构。公司建立了以《总经理工作细则》为核心的总经理工作制度。该制度规定了总经理的任职资格、任免流程、职责及义务等内容。公司总经理主要负责组织实施董事会决议，负责公司的日常运营管理。公司总经理及其他高级管理人员能够按照《总经理工作细则》的要求

履行职责，做好本职工作，积极完成股东大会及董事会决议形成的重大事项。公司建立了以各个部门为核心的具体业务执行体系。公司目前设有证券部、财务部等九个职能部门，各部门为具体执行部门。上述职能部门贯彻于公司生产经营环节，确保了经营管理工作有明确的分工。

(3) 公司重视新客户开发与存量客户管理，形成了具有市场竞争力的营销队伍和营销渠道，在深圳、上海和香港设立办事处，并在台湾、韩国、德国、美国有代理商，销售机构覆盖了公司产品的主要销售区域，能为全球主要客户提供便捷的服务。

发行人律师经核查后认为，发行人建立了健全的法人治理结构、组织结构和现代企业管理制度，形成了分工合理、相互制衡、高效运行的管理体系，发行人法人治理结构有效。

发行人内部控制管理制度涵盖了发行人生产经营管理环节，确保了经营管理工作有明确的制度保障；发行人现有的内部控制制度符合我国有关法律、法规的要求，符合当前发行人经营实际情况需要，在经营管理各个过程、各个关键环节发挥了较好的控制与防范作用，发行人内部控制完整、合理。

发行人申报会计师经核查后认为，公司建立了健全的法人治理结构、组织结构和现代企业管理制度，形成了分工合理、相互制衡、高效运行的管理体系，公司法人治理结构有效。

发行人内部控制管理制度涵盖了发行人生产经营管理环节，内部控制完整、合理。

六、注册会计师对发行人内部控制制度的鉴证意见

申报会计师出具的《内部控制鉴证报告》(深鹏所股专字[2009]347号)认为：“金龙机电已根据财政部颁发的《内部会计控制规范（试行）》(财会[2001]41号文)标准并参照财政部会同证监会、审计署、银监会、保监会制订的《企业内部控制基本规范》(财会[2008]7号文)建立了与现时经营规模及业务性质相适应的内部控制，截至2009年6月30日在所有重大方面保持了与会计报表相关的有效的内部控制，能够合理保证会计报表的公允表达。”

七、对外投资、担保事项的政策及制度安排及执行情况

(一) 《公司章程》中关于担保的制度安排

公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：

- 1、单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；
- 2、公司及公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；
- 3、为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；
- 4、公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；
- 5、按照担保金额连续十二个月内累计计算原则，超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且绝对金额超过 3,000 万元以上；
- 6、对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

（二）《董事会议事规则》中关于投资和担保的规定

董事会可行使下列职权：

- 1、对外投资、收购出售资产：决定投资额不超过公司上一会计年度末净资产 20%的对外投资方案。但涉及运用发行证券募集资金进行投资的，需经股东大会批准；决定金额不超过公司上一会计年度末净资产 20%收购出售资产事项；决定不超过公司上一会计年度末净资产 10%的固定资产出售及其他非正常损失的处理。
- 2、对外担保：董事会有权审批、决定除须提交股东大会审议通过的对外担保之外的其他对外担保事项，但同时应符合上市规则的规定。

（三）《对外担保管理制度》的有关规定

- 1、公司对外担保必须经董事会或股东大会审议；
- 2、被担保人应具有独立法人资格并具备下列条件之一：
 - （1）因公司业务需要的互保单位；
 - （2）与公司有重要业务关系的单位；
 - （3）以上单位必须同时具有较强的偿债能力。
- 3、被担保人有下列情形之一的，公司不得为其提供担保：
 - （1）产权不明，改制尚未完成或设立不符合国家法律法规或国家产业政策的；
 - （2）提供虚假的财务报表和其他资料，骗取公司担保的；

(3) 公司为其前次担保, 发生银行借款逾期、未付利息等现象的;

(4) 经营状况已经恶化;

(5) 有较大风险的其他情形。

4、公司董事会在决定为他人提供担保之前(或提交股东大会表决前), 应当掌握被担保人的资信状况, 对该担保事项的利益和风险进行充分分析。

5、公司发生的任何担保均应订立书面合同。

(四) 投资和担保的制度执行情况

上述投资和担保的制度执行情况良好。

八、投资者权益保护情况

(一) 《公司章程》规定

公司股东享有下列权利:

1、依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配;

2、依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会, 并行使相应的表决权;

3、对公司的经营进行监督, 提出建议或者质询;

4、依照法律及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份;

5、查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告;

6、公司终止或者清算时, 按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配;

7、对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东, 要求公司收购其股份;

8、法律或本章程规定的其他权利。

股东大会是公司的权力机构, 依法行使下列职权:

1、决定公司的经营方针和投资计划;

2、选举和更换非由职工代表担任的董事、监事, 决定有关董事、监事的报酬事项;

3、审议批准董事会的报告;

4、审议批准监事会报告;

5、审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案;

- 6、审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- 7、对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- 8、对发行公司债券作出决议；
- 9、对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- 10、修改本章程；
- 11、对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- 12、审议批准（本《公司章程》）第四十一条规定的担保事项；
- 13、审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产30%的事项；
- 14、审议批准变更募集资金用途事项；
- 15、审议批准股权激励计划；
- 16、审议批准法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

（二）《董事会秘书工作细则》规定

为保护投资者合法权益，公司制订了《董事会秘书工作细则》，规定董事会秘书的职责是负责公司和相关当事人与证券监管机构之间的及时沟通和联络，保证可以随时与其取得工作联系；处理公司信息披露事务，督促公司制订并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务；建立健全与投资者关系管理工作，通过多种形式主动加强与股东的沟通和交流；按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件；参加董事会会议，制作会议记录并签字；负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使公司董事会全体成员及相关知情人在有关信息正式披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时，及时采取补救措施；负责保管公司股东名册、董事名册、大股东及董事、监事、高级管理人员持有公司股票的资料，以及董事会、股东大会的会议文件和会议记录等；协助董事、监事和高级管理人员了解信息披露相关法律、法规、规章和公司章程对其设定的责任；促使董事会依法行使职权，在董事会拟作出的决议违反法律、法规、规章、公司章程时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录；

履行《公司章程》要求履行的其他职责。

（三）《信息披露制度》的规定

为规范公司信息披露行为，保证公司真实、及时、准确、合法、完整地披露信息，保护公司股东、债权人及其他利益相关人员的合法权益，公司制订了《信息披露制度》，对信息披露的内容及披露标准、信息披露的权限及常设机构、信息披露事务的管理、信息披露的媒体等进行了规定。

董事会秘书办公室负责本公司的信息披露和投资者关系事宜。

（四）股份锁定

实际控制人金绍平承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由金龙机电回购该部分股份。

金龙控股集团承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。在前述承诺期限届满后，每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的 25%。

股东金美欧和黄永贤承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。担任公司董事、高级管理人员的股东金美欧、黄永贤在上述承诺的基础上，进一步承诺：在任职期间每年转让的股份不超过其持有公司股份总数的 25%，辞去上述职务后六个月内，不转让其所持有的公司股份。

国信弘盛投资有限公司承诺：自对金龙机电股份有限公司增资的工商变更登记日（2009 年 4 月 26 日）起三十六个月内不转让或者委托他人管理已直接或间接持有的股份，也不由公司收购该部分股份。

根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》的有关规定，本公司首次公开发行 A 股股票并在创业板上市后，国信弘盛投资有限公司将其持有的 700 万股国有股中的 357 万股（以实际发行股份数的 10% 计算，预计不超过 357 万股）转由全国社会保障基金理事会持有，全国社会保障基金理事会将承继国信弘盛投资有限公司的禁售期义务，即自 2009 年 4 月 26 日起三十六个月内不转让或者委托他人管理已直接或间接持有的股份，也不由金龙机电收

购该部分股份。

第十节 财务会计信息与管理层分析

深圳市鹏城会计师事务所有限公司依据中国注册会计师独立审计准则对本公司最近三年及一期的财务会计报表及附注进行了审计，并出具深鹏所股审字[2009]123 号标准无保留意见的审计报告。根据公司最近三年及一期经审计的财务报告，结合公司经营实际情况，公司管理层对公司财务状况、经营成果、现金流量的报告期内情况及未来趋势进行分析。非经特别说明，以下引用的财务数据，均引自公司经审计的会计报表及相关财务资料，口径为合并会计报表，币种为人民币。

一、公司最近三年及一期财务报表

（一）合并财务报表

1、资产负债表

单位：元

资 产	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动资产：				
货币资金	32,148,355.47	10,089,760.47	53,894,561.63	31,300,698.78
应收票据	7,841,650.75	2,356,896.50	1,836,004.60	59,555.36
应收账款	76,670,677.66	45,176,454.15	36,770,674.78	25,640,598.62
预付款项	5,055,113.13	10,260,807.06	11,499,052.00	22,852,307.78
其他应收款	4,263,822.00	2,997,076.94	115,271,407.68	67,045,875.21
存货	36,113,706.37	58,471,007.11	32,420,396.80	17,718,073.69
流动资产合计	162,093,325.38	129,352,002.23	251,692,097.49	164,617,109.44
非流动资产：				
固定资产	96,203,532.35	98,233,373.40	89,664,392.38	12,443,755.82
在建工程	1,236,946.63	1,141,982.20	152,421.60	-
无形资产	12,358,867.47	12,460,982.62	12,391,444.80	71,559.88
长期待摊费用	377,988.31	423,113.96	350,082.16	-
递延所得税资产	991,037.20	786,913.61	1,251,971.53	1,298,302.83
非流动资产合计	111,168,371.96	113,046,365.79	103,810,312.47	13,813,618.53
资产总计	273,261,697.34	242,398,368.02	355,502,409.96	178,430,727.97

(续表)

单位：元

负债和所有者权益	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动负债：				
短期借款	56,500,000.00	74,398,596.80	103,357,181.05	74,070,818.60

应付票据	-	-	64,000,000.00	14,000,000.00
应付账款	42,654,607.18	40,617,997.93	37,984,628.62	20,150,098.54
预收款项	891,487.90	2,362,032.65	598,772.09	197,944.58
应付职工薪酬	5,256,119.11	4,145,234.51	4,685,414.62	3,892,706.85
应交税费	2,199,609.55	-2,345,437.15	5,458,212.16	716,034.71
其他应付款	1,691,564.58	2,548,844.55	13,507,675.81	614,763.00
应付股利	7,195,535.76	7,195,535.76	117,293.34	117,293.34
流动负债合计	116,388,924.08	128,922,805.05	229,709,177.69	113,759,659.62
负债合计	116,388,924.08	128,922,805.05	229,709,177.69	113,759,659.62
股东权益：				
股本	107,000,000.00	100,000,000.00	27,111,062.21	16,676,599.97
资本公积	15,628,412.14	3,868,412.14	35,164,137.76	-
盈余公积	3,740,680.48	3,740,680.48	4,601,706.11	2,050,762.49
未分配利润	30,503,680.64	5,866,470.35	58,916,326.19	45,943,705.89
归属母公司股东权益	156,872,773.26	113,475,562.97	125,793,232.27	64,671,068.35
股东权益合计	156,872,773.26	113,475,562.97	125,793,232.27	64,671,068.35
负债和股东权益总计	273,261,697.34	242,398,368.02	355,502,409.96	178,430,727.97

2、利润表

单位：元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、营业总收入	152,042,729.31	216,305,618.18	201,210,601.52	126,891,229.59
其中：营业收入	152,042,729.31	216,305,618.18	201,210,601.52	126,891,229.59
二、营业总成本	124,374,762.75	185,084,439.88	178,654,182.27	115,576,646.09
其中：营业成本	106,534,722.02	157,960,265.86	154,119,444.31	98,075,426.71
营业税金及附加	452,743.28	1,088,920.12	432,720.65	87,238.77
销售费用	2,492,640.46	5,913,592.04	5,881,325.14	4,935,953.53
管理费用	10,859,845.45	16,366,801.80	12,466,768.68	9,923,794.01
财务费用	2,655,524.01	3,492,397.42	5,868,485.93	5,133,295.01
资产减值损失	1,379,287.53	262,462.64	-114,562.44	-2,579,061.94
三、营业利润	27,667,966.56	31,221,178.30	22,556,419.25	11,314,583.50
加：营业外收入	1,269,031.00	100,000.00	1,165,361.55	2,943,286.84
减：营业外支出	325.74	2,409.00	43,086.63	111,703.67
四、利润总额	28,936,671.82	31,318,769.30	23,678,694.17	14,146,166.67
减：所得税费用	4,299,461.53	4,636,438.60	8,155,130.25	3,292,992.29
五、净利润	24,637,210.29	26,682,330.70	15,523,563.92	10,853,174.38
归属于母公司所有者的净利润	24,637,210.29	26,682,330.70	15,523,563.92	10,853,174.38
被合并方在合并前实现的净利润	-	-	-1,482,726.93	-
六、每股收益				
（一）基本每股收益	0.2408	0.2668	0.2524	0.1764

(二) 稀释每股收益	0.2408	0.2668	0.2524	0.1764
七、综合收益总额	24,637,210.29	26,682,330.70	15,523,563.92	10,853,174.38
其中：归属于母公司股东的综合收益总额	24,637,210.29	26,682,330.70	15,523,563.92	10,853,174.38

3、现金流量表

单位：元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	120,591,750.63	192,003,640.51	198,750,235.38	117,641,632.86
收到的税费返还	1,707,094.09	3,896,886.32	9,278,213.94	10,320,315.32
收到的其他与经营活动有关的现金	1,191,700.00	4,609,035.24	571,555.54	870,005.00
经营活动现金流入小计	123,490,544.72	200,509,562.07	208,600,004.86	128,831,953.18
购买商品、接受劳务支付的现金	68,277,099.37	127,971,892.31	153,979,620.26	93,225,292.73
支付给职工以及为职工支付的现金	19,638,357.18	29,837,768.00	23,658,414.73	21,600,194.67
支付的各项税费	2,751,330.19	13,367,948.83	3,841,367.11	1,350,105.63
支付其他与经营活动有关的现金	5,168,509.07	14,544,873.56	10,317,852.37	7,657,561.69
经营活动现金流出小计	95,835,295.81	185,722,482.70	191,797,254.47	123,833,154.72
经营活动产生的现金流量净额	27,655,248.91	14,787,079.37	16,802,750.39	4,998,798.46
二、投资活动产生的现金流量				
收到的其他与投资活动有关的现金		78,882,258.47	-	-
投资活动现金流入小计	-	78,882,258.47	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,789,468.58	13,907,154.58	4,964,119.35	1,806,217.85
支付的其他与投资活动有关的现金		-	73,910,366.99	3,093,148.52
投资活动现金流出小计	3,789,468.58	13,907,154.58	78,874,486.34	4,899,366.37
投资活动产生的现金流量净额	-3,789,468.58	64,975,103.89	-78,874,486.34	-4,899,366.37
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资取得的现金	18,760,000.00	-	30,000,000.00	-
取得借款收到的现金	69,500,000.00	132,243,779.60	71,286,362.45	106,000,000.00
筹资活动现金流入小计	88,260,000.00	132,243,779.60	101,286,362.45	106,000,000.00
偿还债务支付的现金	87,398,596.80	161,202,363.85	42,000,000.00	86,929,181.40
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,385,707.47	46,468,231.54	10,297,727.59	5,016,345.54
筹资活动现金流出小计	89,784,304.27	207,670,595.39	52,297,727.59	91,945,526.94
筹资活动产生的现金流量净额	-1,524,304.27	-75,426,815.79	48,988,634.86	14,054,473.06

四、汇率变动对现金的影响	177,476.19	299,474.12	556,963.94	258,979.59
五、现金及现金等价物净增加额	22,518,952.25	4,634,841.59	-12,526,137.15	14,412,884.74
加：期初现金及现金等价物余额	9,209,403.22	4,574,561.63	17,100,698.78	2,687,814.04
六、期末现金及现金等价物余额	31,728,355.47	9,209,403.22	4,574,561.63	17,100,698.78

（二）母公司财务报表

1、资产负债表

单位：元

资 产	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动资产：				
货币资金	31,904,701.30	10,068,587.32	52,768,619.35	31,300,698.78
应收票据	7,841,650.75	2,356,896.50	1,836,004.60	59,555.36
应收账款	76,670,677.66	45,176,454.15	36,770,674.78	25,640,598.62
预付款项	5,006,213.13	9,447,170.06	11,319,046.87	22,852,307.78
其他应收款	3,826,488.59	2,536,174.94	99,969,118.58	67,045,875.21
存货	31,273,460.61	52,209,900.30	30,229,183.47	17,718,073.69
流动资产合计	156,523,192.04	121,795,183.27	232,892,647.65	164,617,109.44
非流动资产：				
长期股权投资	28,517,273.07	28,517,273.07	28,517,273.07	-
固定资产	85,413,813.64	87,053,424.69	78,724,267.87	12,443,755.82
在建工程	1,236,946.63	1,141,982.20	152,421.60	-
无形资产	12,358,867.47	12,460,982.62	12,391,444.80	71,559.88
递延所得税资产	991,037.20	786,913.61	1,251,971.53	1,298,302.83
非流动资产合计	128,517,938.01	129,960,576.19	121,037,378.87	13,813,618.53
资产总计	285,041,130.05	251,755,759.46	353,930,026.52	178,430,727.97

(续表)

单位：元

负债和所有者权益	2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动负债：				
短期借款	56,500,000.00	74,398,596.80	103,357,181.05	74,070,818.60
应付票据	-	-	64,000,000.00	14,000,000.00
应付账款	51,951,545.75	47,613,341.27	36,924,578.63	20,150,098.54
预收款项	891,487.90	2,362,032.65	598,772.09	197,944.58
应付职工薪酬	5,120,026.98	4,132,985.98	4,667,257.09	3,892,706.85
应交税费	2,145,992.17	-2,202,036.09	5,637,490.84	716,034.71
其他应付款	5,412,778.68	5,474,418.65	12,834,221.21	614,763.00
应付股利	7,195,535.76	7,195,535.76	117,293.34	117,293.34
流动负债合计	129,217,367.24	138,974,875.02	228,136,794.25	113,759,659.62
负债合计	129,217,367.24	138,974,875.02	228,136,794.25	113,759,659.62
股东权益：				
股本	107,000,000.00	100,000,000.00	27,111,062.21	16,676,599.97

资本公积	14,145,685.21	2,385,685.21	33,681,410.83	-
盈余公积	3,740,680.48	3,740,680.48	4,601,706.11	2,050,762.49
未分配利润	30,937,397.12	6,654,518.75	60,399,053.12	45,943,705.89
股东权益合计	155,823,762.81	112,780,884.44	125,793,232.27	64,671,068.35
负债和股东权益总计	285,041,130.05	251,755,759.46	353,930,026.52	178,430,727.97

2、利润表

单位：元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、营业收入	152,042,729.31	216,305,618.18	201,210,601.52	126,891,229.59
其中：营业收入	152,042,729.31	216,305,618.18	201,210,601.52	126,891,229.59
二、营业总成本	124,652,013.67	185,780,418.41	177,172,155.34	115,576,646.09
减：营业成本	107,304,254.38	160,391,958.13	153,263,404.23	98,075,426.71
营业税金及附加	432,389.49	1,042,345.46	419,896.31	87,238.77
销售费用	2,492,640.46	5,913,592.04	5,881,325.14	4,935,953.53
管理费用	10,406,688.40	14,700,867.74	11,833,346.63	9,923,794.01
财务费用	2,655,217.00	3,493,450.40	5,888,745.47	5,133,295.01
资产减值损失	1,360,823.94	238,204.64	-114,562.44	-2,579,061.94
三、营业利润	27,390,715.64	30,525,199.77	24,038,446.18	11,314,583.50
加：营业外收入	1,191,700.00	100,000.00	1,165,361.55	2,943,286.84
减：营业外支出	75.74	1,109.00	42,386.63	111,703.67
四、利润总额	28,582,339.90	30,624,090.77	25,161,421.10	14,146,166.67
减：所得税费用	4,299,461.53	4,636,438.60	8,155,130.25	3,292,992.29
五、净利润	24,282,878.37	25,987,652.17	17,006,290.85	10,853,174.38
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.2373	0.2599	0.2765	0.1764
（二）稀释每股收益	0.2373	0.2599	0.2765	0.1764
七、其他综合收益	-	-	-1,482,726.93	-
八、综合收益总额	24,282,878.37	25,987,652.17	15,523,563.92	10,853,174.38

3、现金流量表

单位：元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到现金	120,591,750.63	192,003,640.51	198,750,235.38	117,641,632.86
收到的税费返还	1,707,094.09	3,896,886.32	9,278,213.94	10,320,315.32
收到的其他与经营活动有关的现金	1,191,700.00	1,814,121.17	571,555.54	870,005.00
经营活动现金流入小计	123,490,544.72	197,714,648.00	208,600,004.86	128,831,953.18
购买商品、接受劳务支付的现金	69,643,554.05	138,179,820.92	131,665,099.12	93,225,292.73

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
支付给职工以及为职工支付的现金	19,037,986.18	26,624,710.00	22,689,659.28	21,600,194.67
支付的各项税费	2,427,223.58	12,578,257.94	3,718,062.94	1,350,105.63
支付其他与经营活动有关的现金	4,949,013.02	5,722,180.64	9,448,149.40	7,657,561.69
经营活动现金流出小计	96,057,776.83	183,104,969.50	167,520,970.74	123,833,154.72
经营活动产生的现金流量净额	27,432,767.89	14,609,678.50	41,079,034.12	4,998,798.46
二、投资活动产生的现金流量				
收到的其他与投资活动有关的现金	-	78,882,258.47	-	-
投资活动现金流入小计	-	78,882,258.47	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,789,468.58	12,624,984.58	366,345.36	1,806,217.85
投资支付的现金	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	73,910,366.99	3,093,148.52
投资活动现金流出小计	3,789,468.58	12,624,984.58	74,276,712.35	4,899,366.37
投资活动产生的现金流量净额	-3,789,468.58	66,257,273.89	-74,276,712.35	-4,899,366.37
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资取得的现金	18,760,000.00	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				
取得借款收到的现金	69,500,000.00	132,243,779.60	71,286,362.45	106,000,000.00
筹资活动现金流入小计	88,260,000.00	132,243,779.60	71,286,362.45	106,000,000.00
偿还债务支付的现金	87,398,596.80	161,202,363.85	42,000,000.00	86,929,181.40
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,385,707.47	46,468,231.54	10,297,727.59	5,016,345.54
筹资活动现金流出小计	89,784,304.27	207,670,595.39	52,297,727.59	91,945,526.94
筹资活动产生的现金流量净额	-1,524,304.27	-75,426,815.79	18,988,634.86	14,054,473.06
四、汇率变动对现金的影响	177,476.19	299,474.12	556,963.94	258,979.59
五、现金及现金等价物净增加额	22,296,471.23	5,739,610.72	-13,652,079.43	14,412,884.74
加：期初现金及现金等价物余额	9,188,230.07	3,448,619.35	17,100,698.78	2,687,814.04
六、期末现金及现金等价物余额	31,484,701.30	9,188,230.07	3,448,619.35	17,100,698.78

二、财务报表的编制基础、合并报表范围及其变化

（一）财务报表的编制基础

本公司编制财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，2006 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日期间遵循原企业会计准则和《企业会计制度》及其补充规定进行确认和计量，同时，根据中国证券监督管理委员会证监会计字[2007]10 号文《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》的规定，并按照财政部 2006 年 2 月 15 日颁发的《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》第五条至

第十九条的规定，对 2006 年度的财务报表进行了追溯调整。自 2007 年 1 月 1 日起，本公司遵循新企业会计准则进行确认和计量，基于下述重要会计政策和会计估计进行财务报表编制。

（二）合并报表范围及其变化

1、合并范围的确定依据、编制依据及方法

本公司合并会计报表的合并范围以控制为基础加以确定，并按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。编制合并会计报表时以母公司及子公司个别会计报表为基础，并将母公司长期股权投资与母公司在子公司所有者权益中所享有的份额、母公司对子公司权益性投资收益、母公司与子公司之间的内部往来、内部销售等抵消后合并。

2、合并报表范围变化情况

本公司 2006 年之前未设立子公司，未编制合并财务报表。2007 年 12 月 18 日，公司通过对控股股东金龙控股集团有限公司的微特电机业务进行重组（见“第五节 公司基本情况”之“二、发行人设立以来股本形成及变化和重大资产重组情况”之“（二）重大资产重组情况”），以控股合并方式购买重庆金龙电子有限公司 100%的股权，并自该公司成立之日起纳入合并财务报表范围。除此之外，报告期内本公司的合并范围未发生变化。

三、审计意见

深圳市鹏城会计师事务所有限公司接受本公司的委托，审计了本公司 2009 年 6 月 30 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日和 2006 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2009 年 1-6 月、2008 年度、2007 年度和 2006 年度的合并及母公司利润表、现金流量表、股东权益变动表及财务报表附注，并出具深鹏所股审字[2009]123 号标准无保留意见的审计报告。

四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认和计量的具体方法

收入仅在经济利益很可能流入且收入的金额和相关的成本能够可靠计量，并同时满足下列条件时才确认：

1、销售商品。公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，并

不再对该商品保留通常与所有权相联系的继续管理权和实施有效控制，确认商品销售收入的实现。

2、提供劳务。在交易的完工进度能够可靠确定的情况下，在资产负债表日按完工百分比法确认相关的劳务收入；否则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认收入。

3、利息收入。按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确认。

（二）金融资产和金融负债的确认和计量

1、金融资产和金融负债的分类

本公司的金融资产在初始确认时分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款及应收款项、可供出售金额资产四类。

本公司的金融负债在初始确认时分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）和其他金融负债两类。

2、金融工具的确认和后续计量

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

本公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用。但下列情况除外：（1）持有至到期投资以及贷款和应收款项，采用实际利率法按摊余成本进行计量；（2）在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

本公司采用实际利率法按摊余成本对金融负债进行后续计量。但下列情况除外：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债按照公允价值计量；

（2）与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量。

3、金融工具公允价值的确定

存在活跃市场的金融工具，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

4、金融资产转移的确认和计量

金融资产的转移，指本公司将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方（转入方）。

本公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，则终止确认该金融资产；本公司保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

本公司对于金融资产转移满足终止确认条件的，按照因转移而收到的对价，及原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和，与所转移金融资产的账面价值之间的差额计入当期损益。本公司对于金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认所转移金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。

5、金融资产减值

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

金融资产发生减值的客观证据，包括下列各项：

- （1）发行人或债务人发生严重的财务困难；
- （2）债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- （3）债权人出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人做出让步；
- （4）债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- （5）因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；
- （6）权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；
- （7）其他表明应收款项发生减值的客观证据。

（三）应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

1、坏账准备的确认标准

应收款项存在下述情况之一时，表明应收款项有减值迹象，应当进行减值测试，计提减值准备：（1）债务人发生严重的财务困难；（2）债务人违反了合同条款，发生违约或逾期未履行偿债义务；（3）债权人出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人做出让步；（4）债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；（5）其他表明应收款项发生减值的客观证据。

2、坏账准备计提政策如下：

资产负债表日，公司对应收款项的账面价值进行检查，按照以下政策确认减值损失，计提减值准备。

公司对重大应收款项（单项金额重大的应收款标准为 100 万元）单独进行减值测试。若有客观证据表明某笔金额重大的应收款项未来现金流量的现值低于其账面价值，则将其差额确认为减值损失并计提坏账准备。对于非重大的应收款项和经单独减值测试后未发生减值的单项金额重大的应收款项，公司根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合对债务方现金流量和财务状况等相关信息的分析，按照以下比例计提坏账准备：

账龄	计提比例
1 年以内	5%
1-2 年	10%
2-3 年	30%
3 年以上	100%

公司是根据自身业务特点及历史发生坏账的情况制订上述政策，申报期内实际发生的坏账与计提的坏账准备对比如下：

单位：元

年度	计提的坏账准备	已明确的坏账损失	差额
2009 年 6 月 30 日	6,649,636.27	1,568,209.04	5,081,427.23

如上表，公司计提的坏账准备能覆盖所发生的坏账损失，坏账计提政策是稳健的。

（四）存货核算方法

本公司根据存货的持有目的将存货分为原材料、包装物、自制半成品和产成品四大类。

各类存货取得时均以实际成本入账，实际成本包括采购成本、加工成本和其他成本。

购入、自制的存货以实际成本入账，发出按加权平均法计价，包装物领用时一次摊销。

存货盘存制度采用永续盘存法。

公司的存货减值准备计提政策如下：

期末，存货按成本与可变现净值孰低计量，对可变现净值低于存货成本的差额，按单个存货项目或存货类别计提存货跌价准备，计入当期损益。确定可变现净值时，除考虑持有目的和资产负债表日该存货的价格与成本波动外，还需要考虑未来事项的影响。

可变现净值根据存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定，为执行确定的销售合同而持有的存货，其估计售价为合同价格。

公司系根据订单生产，原材料也是根据订单准备，不存在滞销或积压的存货，故存货发生减值的可能性很低，存货减值准备计提政策符合谨慎性原则。

（五）长期股权投资核算方法

1、长期股权投资的计价

同一控制下的企业合并形成的长期股权投资，按照合并日取得的被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

非同一控制下的企业合并形成的长期股权投资，按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照支付对价的公允价值作为长期股权投资的初始投资成本。

2、收益确认方法

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资或本公司对被投资单位

不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资采用成本法核算；本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资采用权益法核算。

采用成本法核算的，在被投资单位宣告发放现金股利时确认投资收益，但该投资收益仅限于所获得的被投资单位在接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的被投资单位宣告分派的现金股利超过上述数额的部分，作为初始投资成本的收回冲减投资的账面价值。

采用权益法核算的，以取得被投资单位股权后发生的净损益为基础，在各会计期末按应分享或应分担的被投资单位实现的净利润或发生的净亏损的份额，确认投资收益，并调整长期股权投资的账面价值。

处置股权投资时，将投资的账面价值与实际取得价款的差额，作为当期投资收益。

（六）固定资产核算方法

本公司固定资产系使用寿命超过一个会计年度，为生产商品、提供劳务、出租或经营管理所持有的房屋、建筑物、机器、机械、运输工具以及其他与生产、经营有关的设备、器具、工具等。本公司固定资产分为房屋建筑物、机器设备、办公设备、运输工具。

固定资产按成本进行初始计量。购置固定资产的成本包括买价、相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的其他支出，如运输费、装卸费、安装费、专业人员服务费等。确定固定资产成本时，需考虑弃置费用因素。与固定资产有关的后续支出，符合固定资产的确认条件的，计入固定资产成本；不符合固定资产确认条件的，在发生时计入当期损益。

固定资产采用直线法计提折旧，并按固定资产的类别、估计经济使用年限和估计残值（残值为 10%）确定其分类折旧率如下：

类别	使用年限	年折旧率
房屋建筑物	20 年	4.5%
机器设备	5-10 年	9%-18%
办公设备	5-10 年	9%-18%
运输工具	5 年	18%

（七）无形资产核算方法

本公司的无形资产是指企业拥有或控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按取得时的实际成本入账。

无形资产在取得时分析判断其使用寿命。使用寿命有限的无形资产，自无形资产可供使用时起在预计使用年限、合同规定的受益年限和法律规定有效年限三者中最短者分期平均摊销。本公司的无形资产摊销年限如下：

类别	摊销年限
软件	10 年
土地使用权	50 年

（八）资产减值准备核算方法

公司对除存货、金融资产、递延所得税资产外的资产减值，按以下方法确定：

资产负债表日，如果有证据表明资产被闲置、有终止使用计划或市价大幅下跌、外部环境发生重大变化时，需对资产进行减值测试，按资产的可收回金额低于其账面价值的差额，确认资产减值损失，计入当期损益，计提相应的资产减值准备。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本公司以单项资产为基础估计其可收回金额，如果难以对单项资产的可回收金额进行估计，以该资产所属资产组为基础确定资产组的可收回金额。

资产减值损失确认后，减值资产的折旧或摊销费用在未来期间作相应调整。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

（九）资产组的确定方法与减值

1、资产组认定

本公司对资产组的认定是以其产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据，并结合本公司管理生产经营活动的方式和资产的持续使用或者处置方式等。

2、资产组减值：

（1）公司对资产组账面价值的确定基础与其可收回金额的确定方式相一致。

(2) 本公司资产组账面价值包括可直接归属于资产组与可以合理和一致地分摊至资产组的资产账面价值，通常不包括已确认负债的账面价值，但如不考虑该负债就无法确定资产组可收回金额的除外。

(3) 本公司对资产组可收回金额的确定是按照该资产组的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

(4) 资产负债表日，本公司对资产组进行减值测试。按资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的差额确认资产减值损失；计提资产组的减值准备先抵减分摊至资产组或资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值，并作为各单项资产的减值损失处理计入当期损益；抵减后的各资产的账面价值不得低于以下三者之中最高者：该资产的公允价值减去处置费用后的净额、该资产预计未来现金流量的现值和零。因此而导致的未能分摊的减值准备，按相关资产组或资产组组合中其他各项资产的账面价值所占比重进行分摊。

(十) 在建工程核算方法

在建工程是指本公司购建固定资产或投资性房地产在达到预定可使用状态前所发生的必要支出，包括工程用物资成本、人工成本、缴纳的相关税费、应予资本化的借款费用以及应分摊的间接费用。在建工程按单项工程进行明细核算。在建工程达到预定可使用状态后，不论是否已办理竣工决算手续，均需转入固定资产或投资性房地产。

(十一) 借款费用核算方法

借款费用是指本公司因借款而发生的利息及其他相关成本，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额。

借款费用可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或生产的，则予以资本化，计入相关资产成本。其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货（仅指购建和生产过程超过一年的存货）等资产。

借款费用在同时具备下列三个条件时开始资本化：（1）资产支出已经发生；（2）借款费用已经发生；（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要

的购建或者生产活动已经开始。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过三个月的，则暂停借款费用的资本化，将其确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。购建或生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，停止资本化，以后发生的借款费用计入当期损益。

资本化期间，是指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

资本化期间内，为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确认为资本化金额。为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定资本化金额；资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

（十二）应付职工薪酬的核算方法

1、职工薪酬的组成部分：（1）职工工资、奖金、津贴和补贴；（2）职工福利费；（3）医疗保险费、养老保险费、失业保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费；（4）住房公积金；（5）工会经费和职工教育经费；（6）非货币性福利；（7）因解除与职工的劳动关系给予的补偿；（8）其他与获得职工提供的服务相关的支出。

2、职工薪酬的确认和计量

按照领取薪酬的职工所提供服务的受益部门，在职工提供服务的会计期间将应确认的职工薪酬计入相关资产成本或当期损益，同时确认为应付职工薪酬，但解除劳动关系补偿除外。

计量应付职工薪酬时，国家规定了计提基础和计提比例的，按国家规定的标准计提。没有规定计提基础和计提比例的，根据历史经验数据和实际情况，合理预计当期应付职工薪酬。

以非货币性资产作为福利发放给员工的，根据受益对象，按该资产的公允价值，计入相关资产成本或当期损益，同时确认为应付职工薪酬。

（十三）所得税的核算方法

本公司所得税的会计处理采用资产负债表债务法。

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的计入所有者权益外，均作为所得税费用计入当期损益。

1、递延所得税资产的确认

本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产，除非可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

（1）该项交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

（2）对于子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，未能同时满足：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

2、递延所得税负债的确认

本公司对所有应纳税暂时性差异均确认为递延所得税负债，除非应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

（1）商誉的初始确认，或者同时具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该项交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

（2）对于子公司、联营公司及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

本公司于资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

3、递延所得税资产减值

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

（十四）重大会计政策或会计估计变更

1、报告期内会计政策变更情况及影响

根据财政部财会[2006]3号文，本公司于2007年1月1日起开始执行《企业会计准则》及38项具体准则。

本公司编制有关期间的财务报表时，在确认原执行企业会计制度和原会计准则编制的2006年度财务报表的基础上，按照新企业会计准则体系进行重新表述，对2006年度财务报表项目进行了重分类调整，这些财务报表项目的重分类调整不影响当期损益及留存收益，并分析《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条对有关期间利润表和资产负债表的影响，进行追溯调整。

（1）追溯调整事项形成的股东权益差异比较表

项目	2006年12月31日（元）
按照原企业会计准则和会计制度计算的股东权益	63,372,765.52
追溯调整事项对股东权益的影响	1,298,302.83
其中：递延所得税影响	1,298,302.83
按照新会计准则追溯调整后计算的股东权益	64,671,068.35

（2）执行新旧会计准则的净利润差异调节表

项目	2006年度（元）
净利润（原会计准则）	11,534,046.73
追溯调整项目影响合计数	-680,872.35
其中：所得税费用	-680,872.35
追溯调整后的净利润	10,853,174.38
假定全面执行新会计准则的备考信息：	-
其他项目的影响合计数	-
全面执行新会计准则的模拟净利润	10,853,174.38

2、预计重大会计政策或会计估计变更说明

本公司没有按规定将要进行变更的重大会计政策或会计估计。

（十五）重大会计政策或会计估计与可比上市公司差异说明

目前国内不存在与本公司所处细分行业相同的可比上市公司，经与大洋电机、方正电机、江特电机等微特电机行业的上市公司现行会计政策和会计估计比较，本公司的重大会计政策或会计估计与上述公司不存在重大差异。

五、主要税项

（一）报告期内公司执行的主要税种、税收政策及法定税率

报告期内公司执行的主要税种、税收政策及税率如下表所示：

税 项			主要税收政策	税率
增值税			1、中华人民共和国增值税暂行条例 2、中华人民共和国增值税暂行条例实施细则	17%
企业 所得 税	母 公 司	2006 年	1、中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法 2、中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法实施细则	26.4%
		2007 年	旧《中华人民共和国企业所得税法》	33%
		2008 年 至今	1、关于高新技术企业 2008 年度缴纳企业所得税问题的通知 2、新《中华人民共和国企业所得税法》	15%
	子 公 司	2007 年	旧《中华人民共和国企业所得税法》	33%
		2008 年 至今	新《中华人民共和国企业所得税法》	25%

（二）税收优惠

1、所得税减免

（1）本公司 2006 年及以前属中外合资企业，根据规定，设在沿海经济开放区和经济特区、经济技术开发区所在城市的老市区的生产性外商投资企业，减按 24% 的税率征收企业所得税，本公司 2006 年按 24% 的优惠税率计征企业所得税，同时按 2.4% 的税率计征地方企业所得税；本公司 2006 年度出口产品产值达到当年企业产品产值 71.02%，依据税法规定，外商投资兴办产品出口企业在享受国家减免税期满后，凡当年出口产品产值达到当年企业产品产值 70% 以上的，可以按照税法规定的税率减半征收企业所得税，减半征收的税款，由税务局于次年退还；

（2）2008 年 12 月 26 日本公司被认定为浙江省 2008 年第四批高新技术企业，认定有效期 3 年，根据《关于高新技术企业 2008 年度缴纳企业所得税问题的通知》（国税〔2008〕985 号）有关规定，本公司 2008 年度按 15% 计算缴纳

企业所得税，本公司 2008 年 12 月前已按 25%税率预缴税款，可以就 25%与 15%税率差计算的税额，在 2008 年 12 月份预缴时抵缴应预缴的税款。根据规定，本公司 2009 年度按照 15%计算企业所得税。

(3) 公司控股子公司重庆电子于 2007 年 7 月 6 日成立，系公司的全资子公司，2007 年度按照原企业所得税法的 33%税率缴纳企业所得税，自 2008 年起，公司按照新企业所得税法的 25%税率缴纳企业所得税。2008 年度为公司成立以来的首个获利年度，根据新企业所得税法的规定，公司可用自 2008 年起不超过 5 年的所得弥补 2007 年度的亏损，因此 2008 年度和 2009 年 1-6 月无须缴纳企业所得税。

2、出口退税

本公司及纳入合并范围的子公司按销售商品或提供劳务的增值额计缴增值税，内销产品的增值税税率为 17%，出口产品享受出口退税优惠，具体优惠税率如下表所示。

产品类别	计税基础	税率
(8517703000)手持式无线电话机用零件	销售收入	17%
(8501109990)其他微电机(输出功率不超过 37.5 瓦)	销售收入	14%
(8479899090)其他未列名机器及机械器具	销售收入	13%

六、分部信息

(一) 地区分部

本公司的风险和报酬主要受地区差异的影响，因此将地区分部确定为主要分部形式。公司地区分部报告列示如下表：

单位：元

地区	2009 年 1-6 月				
	营业总收入	营业总成本	营业利润	资产总额	负债总额
华南	33,520,507.46	27,416,544.50	6,103,962.96	19,410,370.18	-
出口	106,483,292.29	87,093,070.56	19,390,221.73	49,357,749.54	-
其他地区	12,038,929.56	9,865,147.69	2,173,781.87	12,914,949.48	-
总部	-	-	-	191,578,628.14	116,388,924.08
合计	152,042,729.31	124,374,762.75	27,667,966.56	273,261,697.34	116,388,924.08

单位：元

地区	2008 年度				
	营业总收入	营业总成本	营业利润	资产总额	负债总额
华南	98,327,989.37	84,124,470.51	14,203,518.86	21,115,614.87	-
出口	105,268,722.53	90,062,611.88	15,206,110.65	17,013,892.32	-
其他地区	12,708,906.28	10,897,357.49	1,811,548.79	17,283,496.02	-
总部	-	-	-	186,985,364.81	128,922,805.05
合计	216,305,618.18	185,084,439.88	31,221,178.30	242,398,368.02	128,922,805.05

单位：元

地区	2007 年度				
	营业总收入	营业总成本	营业利润	资产总额	负债总额
华南	63,013,491.40	55,949,456.41	7,064,034.99	20,644,239.62	-
出口	125,114,903.60	111,089,080.91	14,025,822.69	10,084,028.34	-
其他地区	13,082,206.52	11,615,644.95	1,466,561.57	17,541,458.82	-
总部	-	-	-	307,232,683.18	229,709,177.69
合计	201,210,601.52	178,654,182.27	22,556,419.25	355,502,409.96	229,709,177.69

单位：元

地区	2006 年度				
	营业总收入	营业总成本	营业利润	资产总额	负债总额
华南	29,279,761.88	26,668,956.46	2,610,805.42	3,868,001.57	-
出口	90,124,380.62	82,088,207.96	8,036,172.66	11,177,625.03	-
其他地区	7,487,087.09	6,819,481.67	667,605.42	46,920,138.68	-
总部	-	-	-	116,464,962.69	113,759,659.62
合计	126,891,229.59	115,576,646.09	11,314,583.50	178,430,727.97	113,759,659.62

（二）业务分部

公司业务分部报告列示如下表：

单位：元

项 目	2009 年 1-6 月		
	营业收入	营业成本	毛利
空芯微特电机	56,106,774.43	43,701,566.60	12,405,207.83
扁平型微特电机	14,872,164.30	10,474,465.32	4,397,698.98

微特电机应用组件	77,350,295.57	49,527,394.25	27,822,901.32
其他产品（含实芯微特电机）	3,713,495.01	2,831,295.85	882,199.16
合计	152,042,729.31	106,534,722.02	45,508,007.29

单位：元

项 目	2008 年度		
	营业收入	营业成本	毛利
空芯微特电机	141,644,788.22	106,290,249.08	35,354,539.14
扁平型微特电机	38,945,494.17	28,196,537.78	10,748,956.39
微特电机应用组件	19,990,616.73	13,133,835.19	6,856,781.54
其他产品（含实芯微特电机）	15,724,719.06	10,339,643.81	5,385,075.25
合计	216,305,618.18	157,960,265.86	58,345,352.32

单位：元

项 目	2007 年度		
	营业收入	营业成本	毛利
空芯微特电机	165,389,717.22	128,077,797.02	37,311,920.20
扁平型微特电机	27,878,148.82	20,666,071.72	7,212,077.10
其他产品（含实芯微特电机）	7,942,735.48	5,375,575.57	2,567,159.91
合计	201,210,601.52	154,119,444.31	47,091,157.21

单位：元

项 目	2006 年度		
	营业收入	营业成本	毛利
空芯微特电机	110,741,192.96	86,134,499.88	24,606,693.08
扁平型微特电机	15,849,401.40	11,698,024.72	4,151,376.68
其他产品（含实芯微特电机）	300,635.23	242,902.11	57,733.12
合计	126,891,229.59	98,075,426.71	28,815,802.88

七、非经常性损益

根据经注册会计师核验的非经常性损益明细表，公司最近三年及一期非经常性损益的具体内容、金额及扣除非经常性损益后的净利润金额如下表所示：

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
政府补助	1,191,700.00	100,000.00	1,165,361.55	2,943,286.84
对非金融企业收取的资金占用费	-	5,484,460.98	3,842,827.00	791,135.45
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	-	-	-1,482,726.93	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-75.74	-2,409.00	-43,086.63	-111,703.67
非经常性损益项目合计	1,191,624.26	5,582,051.98	3,482,374.99	3,622,718.62
减：所得税费用	178,743.64	837,307.80	1,149,183.75	956,397.72
非经常性损益净额	1,012,880.62	4,744,744.18	2,333,191.24	2,666,320.90
归属于母公司股东的净利润	24,637,210.29	26,682,330.70	15,523,563.92	10,853,174.38
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	23,624,329.67	21,937,586.52	13,190,372.68	8,186,853.48

八、近三年及一期主要财务指标

（一）主要财务指标

主要财务指标	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
流动比率	1.39	1.01	1.10	1.45
速动比率	1.08	0.55	0.95	1.29
无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例(%)	0.32	0.43	0.09	0.11
母公司资产负债率	45.33%	55.20%	64.46%	63.76%
每股净资产(元)	1.47	1.06	1.18	0.60
主要财务指标	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
应收账款周转率(次)	2.29	4.70	5.57	2.24
存货周转率(次)	2.25	3.48	6.15	9.10
息税折旧摊销前利润(万元)	3,760.44	4,528.60	3,239.45	2,231.17
利息保障倍数	11.90	9.97	5.03	3.76
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	0.26	0.14	0.16	0.05
每股净现金流量(元)	0.21	0.04	-0.12	0.13

注：上述主要财务指标计算说明

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

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例=无形资产（土地使用权除外）/净资产

资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%（以母公司数据为基础）

每股净资产=期末净资产/期末股本总额

息税折旧摊销前利润=合并利润总额+财务费用+计提折旧+摊销

利息保障倍数=（合并利润总额+财务费用）/财务费用

每股经营活动现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末股本

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本

（二）净资产收益率和每股收益指标

公司的净资产收益率和每股收益指标如下表所示：

期间	报告期利润	净资产收益率		每股收益（元）	
		全面摊薄	加权平均	基本	稀释
2009年1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	15.71%	18.66%	0.2408	0.2408
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	15.06%	17.89%	0.2309	0.2309
2008年度	归属于公司普通股股东的净利润	23.51%	19.18%	0.2668	0.2668
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	19.33%	15.77%	0.2194	0.2194
2007年度	归属于公司普通股股东的净利润	12.34%	21.43%	0.2524	0.2524
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.49%	18.21%	0.2144	0.2144
2006年度	归属于公司普通股股东的净利润	16.78%	18.32%	0.1764	0.1764
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	12.66%	13.82%	0.1331	0.1331

上述指标的计算方法：

（1）全面摊薄净资产收益率的计算公式如下：

全面摊薄净资产收益率=P÷E

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；E 为归属于公司普通股股东的期末净资产。

(2) 加权平均净资产收益率（ROE）的计算公式如下：

$$ROE = \frac{P}{E0 + NP \div 2 + Ei \times Mi \div M0 - Ej \times Mj \div M0 \pm Ek \times Mk \div M0}$$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Ek 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

(3) 基本每股收益（EPS）的计算公式如下：

$$EPS = \frac{P}{S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk}$$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

(4) 稀释每股收益的计算公式如下：

$$\text{稀释每股收益} = \frac{P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})}{S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数}}$$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

九、盈利预测

（一）盈利预测声明

本公司盈利预测报告是管理层在最佳估计假设的基础上编制的，但所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

（二）盈利预测表

1、合并盈利预测表

单位：万元

项 目	2009年1-6月 (已审实现数)	2009年7-9月 (未审实现数)	2009年10-12月 (预测数)	2009年度合计数
一、营业总收入	15,204.27	8,761.01	10,338.99	34,304.27
其中：营业收入	15,204.27	8,761.01	10,338.99	34,304.27
二、营业总成本	12,437.48	6,904.81	8,564.71	27,907.00
其中：营业成本	10,653.47	6,117.06	7,368.00	24,138.53
营业税金及附加	45.27	37.79	20.96	104.02
销售费用	249.26	126.45	254.58	630.29
管理费用	1,085.99	563.33	793.36	2,442.68
财务费用	265.56	60.18	127.81	453.55
资产减值损失	137.93	-	-	137.93
三、营业利润	2,766.79	1,856.20	1,774.28	6,397.27
加：营业外收入	126.90	40.74	-	167.64
减：营业外支出	0.03	0.04	-	0.07
四、利润总额	2,893.66	1,896.90	1,774.28	6,564.84
减：所得税费用	429.94	281.86	264.97	976.77
五、净利润	2,463.72	1,615.04	1,509.31	5,588.07

2、母公司盈利预测表

单位：万元

项 目	2009年1-6月 (已审实现数)	2009年7-9月 (未审实现数)	2009年10-12月 (预测数)	2009年度合计数
一、营业收入	15,204.27	8,761.01	10,338.99	34,304.27
其中：营业收入	15,204.27	8,761.01	10,338.99	34,304.27
二、营业总成本	12,465.20	6,915.66	8,572.52	27,953.38
减：营业成本	10,730.43	6,164.74	7,386.37	24,281.54
营业税金及附加	43.24	36.05	20.68	99.97
销售费用	249.26	126.45	254.58	630.29
管理费用	1,040.67	528.29	783.07	2,352.03
财务费用	265.52	60.13	127.82	453.47
资产减值损失	136.08	-	-	136.08
二、营业利润	2,739.07	1,845.35	1,766.47	6,350.89
加：营业外收入	119.17	33.74	-	152.91
减：营业外支出	0.01	-	-	0.01
三、利润总额	2,858.23	1,879.09	1,766.47	6,503.79
减：所得税费用	429.94	281.86	264.97	976.77
四、净利润	2,428.29	1,597.22	1,501.50	5,527.02

（三）盈利预测的编制基础和假设

1、盈利预测编制基础

（1）本公司及其子公司经申报会计师审计的 2006 年度、2007 年度、2008 年度及 2009 年 1-6 月的财务报表所反映的实际经营业绩；

（2）预测期间本公司的经营计划、投资计划、财务预算。

2、盈利预测基本假设

（1）本公司遵循的国家和地方现行法律、法规、政策和社会经济环境在预测期内无重大改变；

（2）本公司所从事的行业布局及产品市场状况无重大变化；

（3）本公司经营所涉及的信贷政策及利率在正常范围内波动；

（4）本公司遵循的税收制度和有关的纳税基准或税率无其他重大变化；

（5）无不可抗力或不可预见因素产生的或任何非经常性项目的重大不利影响。

发行人申报会计师经核查后认为，上述盈利预测基本假设均对公司未来盈利的实现产生较大影响，故盈利预测的基本假设合理。

3、合并盈利预测主要项目的预测结果及其说明

（1）本公司按业务分部预测营业收入列示如下：

单位：万元

项 目	营业收入			
	2009 年 1-6 月 (已审实现数)	2009 年 7-9 月 (未审实现数)	2009 年 10-12 月 (预测数)	2009 年度 合计数
空芯微特电机	5,610.68	3,217.82	3,970.36	12,798.86
扁平型微特电机	1,487.21	1,602.99	1,095.92	4,186.12
微特电机应用组件	7,735.03	3,412.95	4,926.70	16,074.68
其他产品	371.35	527.25	346.01	1,244.61
合计	15,204.27	8,761.01	10,338.99	34,304.27

其中各产品已获得订单数量与预测数量如下表：

数量:万只

项 目	营业收入		
	2009 年 10-12 月	2009 年 10-12 月	2009 年 10-12 月
	(预测数)	(已获订单数)	(已获订单占预测数比例)
空芯微特电机	1,800.00	1,439.00	79.94%

扁平型微特电机	500.00	403.00	80.60%
微特电机应用组件	420.00	338.50	80.60%
其他产品	110.00	93.00	84.55%
合 计	2,830.00	2,273.50	80.34%

本公司预测的营业收入为微特电机生产销售，2009 年度合并预测数为 34,304.27 万元，其中 1-6 月合并已审数为 15,204.27 万元，7-9 月合并未审数为 8,761.01 万元，10-12 月合并预测数为 10,338.99 万元。本公司生产微特电机主要有圆柱空芯微特电机、圆柱实芯微特电机、扁平型微特电机及微特电机应用组件等产品。其预测主要依据是：

①空芯微特电机：空芯微特电机主要有 4mm 空芯微特电机和 6mm 空芯微特电机，4mm 空芯微特电机主要客户是手机厂商，6mm 空芯微特电机主要客户是电动牙刷、玩具等厂商，根据本公司市场部已获得的客户订单和投标获的客户订单以及市场部正在计划与客户洽谈等方面因素，预测 10-12 月空芯微特电机销售数量为 1,800 万只，销售额为 3,970.36 万元，已获订单数量为 1,439.00 万只，占预测数的 79.94%。

②扁平型微特电机：其主要客户为国内几家重要的手机生产商。本公司目前已成功中标了华为、中兴等客户的需求订单，本公司预测 7-12 月整个手机市场会稍微回暖，加上 2009 年手机的需求趋势是超薄化，市场对扁平型微特电机的需求会有所增加。因此，综合各方面情况，本公司预测 7-12 月扁平型微特电机销售收入会有稳定的增长，7-9 月销售额未审实现数为 1,602.99 万元，10-12 月预计销售数量为 500.00 万只，销售额为 1,095.92 万元，已获订单数量为 403.00 万只，占预测数的 80.60%。

③微特电机应用组件：其客户主要为化妆品生产厂商，本公司于 2008 年下半年开发此类产品，已经获得了良好的市场效益，2009 年 1-6 月又开拓了新市场和新客户，7-9 月销售额未审实现数为 3,412.95 万元，10-12 月已获得的订单为 338.50 万只，其中获得新客户阿尔肯订单 246 万只，获得其他客户订单 92.5 万只，预测 10-12 月销售数量为 420.00 万只，其中阿尔肯订单为 290 万只，其他客户订单 130 万只，销售额为 4,926.70 万元。

④其他产品：主要为实芯微特电机，其客户主要为手机厂商，根据已在生产

的订单和已投标获得的订单,7-9月销售额未审实现数为527.25万元,预测10-12月实芯微特电机销售数量为110万只,销售额为346.01万元,已获订单数量为93.00万只,占预测数的84.55%。

(2) 本公司按业务分部预测营业成本列示如下表:

单位: 万元

项 目	营业成本			
	2009年1-6月 (已审实现数)	2009年7-9月 (未审实现数)	2009年10-12月 (预测数)	2009年度 合计数
空芯微特电机	4,370.16	2,476.33	3,079.02	9,925.51
扁平型微特电机	1,047.44	1,131.05	791.02	2,969.51
微特电机应用组件	4,952.74	2,145.29	3,240.27	10,338.30
其他产品	283.13	364.39	257.69	905.21
合计	10,653.47	6,117.06	7,368.00	24,138.53

本公司预测的营业成本主要包括原材料、直接生产工资和间接生产成本等。本公司加强了成本核算的相关控制,而且已和部分供应商签定采购合同,主要材料采购价格与上半年相比有所下降,综合以上因素预计单位产品原材料制造成本预计会下降4%左右。根据已审1-6月的单位产品成本和毛利,结合未来原材料、直接生产工资等因素,本公司营业成本2009年度合并预测数为24,138.53万元,其中1-6月营业成本合并已审实现数为10,653.47元,7-9月营业成本合并未审实现数为6,117.06万元,10-12月营业成本合并预测数为7,368.00万元。

(3) 本公司按业务分部预测毛利列示如下:

单位: 万元

项 目	营业毛利			
	2009年1-6月 (已审实现数)	2009年7-9月 (未审实现数)	2009年10-12月 (预测数)	2009年度 合计数
空芯微特电机	1,240.52	741.49	891.34	2,873.35
扁平型微特电机	439.77	471.94	304.90	1,216.61
微特电机应用组件	2,782.29	1,267.66	1,686.43	5,736.38
其他产品	88.22	162.86	88.32	339.40
合计	4,550.80	2,643.95	2,970.99	10,165.74

(4) 本公司按业务分部预测毛利率列示如下:

项 目	营业毛利率			
	2009 年 1-6 月 (已审实现数)	2009 年 7-9 月 (未审实现数)	2009 年 10-12 月 (预测数)	2009 年度 合计数
空芯微特电机	22.11%	23.04%	22.45%	22.45%
扁平型微特电机	29.57%	29.44%	27.82%	29.06%
微特电机应用组件	35.97%	37.14%	34.23%	35.69%
其他产品	23.76%	30.89%	25.53%	27.27%
合计	29.93%	30.18%	28.74%	29.63%

(5) 销售费用

单位: 万元

项 目	2009 年 1-6 月 (已审实现数)	2009 年 7-9 月 (未审实现数)	2009 年 10-12 月 (预测数)	2009 年度 合计数
合计	249.26	126.45	254.58	630.29
其中: 佣金	74.30	12.81	100.77	187.88
运输费	83.94	57.54	70.76	212.24
差旅费	9.22	9.65	4.44	23.31
工资	21.93	15.85	17.67	55.45
招待费	3.40	3.68	1.51	8.59
检疫费	12.13	6.30	12.23	30.66
包装物	36.82	13.87	42.41	93.10
其他	7.52	6.75	4.79	19.06

本公司 7-12 月份预测销售规模扩大, 销售费用相应增加。根据本公司的销售计划、2009 年 7-12 月预测销售收入, 并结合 1-6 月已审实现数及 7-9 月未审费用支出实际情况和 7-9 月销售收入未审实现数及 10-12 月预测销售收入, 综合各方面的因素, 本公司预计下半年的销售费用将比上半年增长 52.86%, 2009 年度合并预测数为 630.29 万元, 其中 1-6 月合并已审实现数为 249.26 万元, 7-9 月合并未审实现数为 126.45 万元, 10-12 月合并预测数为 254.58 万元。

(6) 管理费用

单位：万元

项 目	2009年1-6月 (已审实现数)	2009年7-9月 (未审实现数)	2009年10-12月 (预测数)	2009年度 合计数
合计	1,085.99	563.33	793.36	2,442.68
其中：工资	201.05	114.58	138.38	454.01
水电费	115.14	75.02	69.85	260.01
社保	94.75	65.08	54.13	213.96
办公费	49.43	33.98	28.21	111.62
折旧	37.53	19.03	18.50	75.06
差旅费	32.36	29.33	11.39	73.08
研发费	289.61	88.57	275.82	654.00
其他费用	266.12	137.74	197.08	600.94

①本公司根据销售规模扩大编制了2009年7-12月的管理人员薪酬激励计划，依据编制计划，7-12月管理人员的工资、社保将会增长25%左右，7-9月合并未审实现数分别为114.58万元和65.08万元，10-12月合并预测数分别为138.38万元和54.13万元。

②根据本公司2009年7-12月的研发计划，结合1-6月的研发费用实际情况，预测7-12月研究开发费用为364.39万元，其中7-9月合并未审实现数为88.57万元，10-12月合并预测数为275.82万元。

③本公司现有办公设备满足管理经营需要，并无添置办公设备的计划，预测7-12月计提的折旧额无大的变化。

根据本公司的各个管理部门的2009年7-12月的工作规划及业务活动计划，并结合预测7-12月生产经营销售规模扩大、1-6月实际经营情况计算以及7-9月合并未审实现数，本公司管理费用2009年度合并预测数为2,442.68万元，其中1-6月合并已审实现数为1,085.99万元，7-9月合并未审实现数为563.33万元，10-12月合并预测数为793.36万元。

(7) 财务费用

单位：万元

项 目	2009年1-6月 (已审实现数)	2009年7-9月 (未审实现数)	2009年10-12月 (预测数)	2009年度 合计数
利息支出	238.54	59.52	93.49	391.55
减：利息收入	4.79	4.12	0.67	9.58

汇兑损失	27.59	-	34.48	62.07
银行手续费	4.22	4.78	0.51	9.51
合 计	265.56	60.18	127.81	453.55

①本公司根据10-12月融资贷款计划和相关生产经营计划，预测10-12月融资贷款将无重大变化。

②预计平均借款余额以及相应的借款利率计算，本公司利息支出2009年度合并预测数为391.55万元，其中1-6月合并已审实现数为238.54万元，7-9月合并未审实现数为59.52万元，10-12月合并预测数为93.49万元。

③本公司预测应收外币账款随美元贬值而损失，汇兑损失2009年度合并预测数为62.07万元，其中1-6月合并已审实现数为27.59万元，7-9月合并未审实现数为0万元，10-12月合并预测数为34.48万元。

综合各方面因素，本公司财务费用2009年度合并预测数为453.55万元，其中1-6月合并已审实现数为265.56万元，7-9月合并未审实现数为60.18万元，10-12月合并预测数为127.81万元。

（8）所得税费用

①关于本公司所得税费用预测

所得税费用根据2009年度预计的应纳税所得额以及税率15%计算而得。其预测主要依据各纳税主体2009年度预测利润总额、主要纳税调整项目、适用的所得税税率以及2009年1-6月已计提所得税额计算所得。2008年12月本公司被认定为浙江省2008年第四批高新技术企业，认定有效期为3年，根据相关规定，本公司2009年1月1日至2009年12月31日按照15%计算企业所得税。

②关于重庆金龙电子有限公司所得税费用预测

重庆金龙电子有限公司2007年12月31日待弥补亏损为148.27万元，2008年度已审实现净利润为69.47万元，截止2008年12月31日待弥补亏损为78.80万元，2009年1-6月已审实现净利润为35.43万元，7-9月合并未审实现数为17.82万元，10-12月合并预测数为7.81万元，预测截止2009年12月31日待弥补亏损为17.74万元，因此2009年7-12月不需要缴纳企业所得税。

保荐人经审慎尽职调查后认为，根据对境内外经济形势、行业发展趋势、市场竞争状况综合分析，发行人盈利的相关假设合理。通过对比以前年度计划与实际完成情况，参照发行人发展趋势、市场情况及发行人的促销措施，认为发行人

预测期间经营计划、投资计划和融资计划安排得当。根据了解的发行人生产规模和现有的生产能力，认为盈利预测计划执行具有可行性。

十、资产评估情况

（一）公司整体变更时的资产评估

为实施股份制改造，公司聘请北京中盛联盟资产评估有限公司以 2008 年 7 月 31 日为基准日对金龙有限进行了评估，出具了中盛联盟(北京)A 评报字(2008)第 049 号《金龙机电有限公司股份制改造资产评估报告书》。

1、评估方法

本次评估采用重置成本法和收益法两种方法。

（1）重置成本法

①流动资产的评估主要采用重置成本法。

②长期股权投资的评估通过对被投资单位进行整体评估来确定被投资单位基准日的净资产，以评估后的净资产乘以投资单位的持股比例得出长期投资的评估价值。

③设备类资产和房屋建构筑物评估值为其重置全价乘以其综合成新率。

④在建工程的评估为评估人员清查核实后的基准日账面值确定。

⑤土地使用权的评估采用基准地价修正系数法进行评估。

⑥其它无形资产的评估为清查核实调整后账面值确定。

⑦递延所得税资产的评估因公司递延所得税资产主要为应收账款和其它应收款的坏账准备及存货跌价准备产生的暂时性差异额，在评估应收账款和其它应收款及存货时，是按成本法进行评估的，已剔除了上述准备金的影响，因此递延所得税资产直接评估为零。

⑧负债的评估以经过审查核实后的、基准日存在的、需支付的负债作为其评估值，对于各类负债中，经核实并非实际承担的负债项目，按零值计算。

（2）收益法

①评估模型：本次收益法评估模型选用企业自由现金流模型。

全部股东权益价值=企业整体价值-有息债务。

②明确的预测期：因公司处于成长期，且该行业处于成熟稳定的运营周期内，故明确的预测期到 2012 年。

③收益期：由于企业运行比较稳定，可保持长时间的运行，不存在企业经营方面不可逾越的经营期障碍，因此收益期按永续确定。

④企业自由现金流量：

（预测期内每年）企业自由现金流量=息税前利润×（1-所得税率）+折旧及摊销-资本性支出-营运资金追加额

⑤明确的预测期之后的企业自由现金流量（终值）现值，主要资本性支出进行了调整，资本性支出能够确保企业能够正常的稳定的持久的经营下去。

⑥折现率：以无风险报酬率加风险报酬率确定，无风险报酬率取应用 5 年期国债利率 6.34%，风险报酬率用行业平均贝塔系数×（社会平均净资产收益率-无风险报酬率）估算而得。其中社会平均净资产收益率根据中国证监会数据，2007 年 1,547 家上市公司的平均净资产收益率为 14.71%，行业平均贝塔系数根据万德资讯软件计算确定。

2、评估结论

（1）采用成本法评估结果

采用成本法评估后的总资产为 35,386.72 万元，总负债为 20,915.93 万元，净资产为 14,470.79 万元，结果汇总情况如下表所示。

单位：万元

项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C	D=C-B	E=D/B*100%
流动资产	19,227.56	19,227.56	20,283.36	1,055.80	5.49
非流动资产	11,926.94	11,926.94	15,103.36	3,176.42	26.63
其中：长期投资	2,851.73	2,851.73	4,918.32	2,066.59	72.47
固定资产	7,547.42	7,547.42	8,583.33	1,035.91	13.73
在建工程	114.20	114.20	114.20		
无形资产	1,247.03	1,247.03	1,487.52	240.49	19.29
递延税项	166.57	166.57		-166.57	
资产总计	31,154.50	31,154.50	35,386.72	4,232.22	13.58
流动负债	20,915.93	20,915.93	20,915.53		
负债总计	20,915.53	20,915.53	20,915.53		
净资产	10,238.57	10,238.57	14,470.79	4,232.22	41.34

（2）采用收益法评估结果

采用收益法评估的股东全部权益价值为 20,682.25 万元。

（3）全部股东权益价值的确定

因公司具有一定的销售网络、商誉等无形资产在收益法中进行了反映，而在成本法中未反映出来，且企业产品为技术密集型产品，技术含量相对较高，产品附加值较高，同时市场需求稳定增长，企业发展前景良好，产品获利能力较强，收益法评估结果更能体现企业的真实价值，同时结合本次评估的目的，以收益法评估结果为最终评估结论，即全部股东权益价值评估为 20,682.25 万元。

3、入账价值

本公司以经审计的净资产作为入账价值，未按照上述评估结果进行调账。

（二）报告期内资产评估情况

1、2007 年 12 月增资评估情况

2007 年 12 月，金龙控股集团有限公司利用土地使用权、房屋产权，以每份出资 4.37 元人民币的价格向金龙机电增资，增加注册资本 10,434,462.24 元，土地和房产评估情况如下。

（1）土地使用权评估情况

根据浙江博南国土资源规划评估咨询有限公司（A 级土地评估资质）2007 年 12 月 17 日出具的浙博地估字〔2007〕第 208 号《土地估价报告》，土地评估情况如下。

①评估对象及位置

评估对象为金龙控股集团拥有的温州市乐清市北白象镇进港大道金龙科技园东南角一宗国有出让工业土地，不包括地上建筑物和附属设施，《国有土地使用证》号为 I-2007-61-10874，面积为 9,367.13 平方米。

②评估基准日

本项目评估基准日是 2007 年 10 月 31 日。

③评估方法

根据估价对象的特点和实际状况，采用基准地价系数修正法和收益还原法分别评估，在两种方法计划处理结果的基础上，经综合分析，最终确定待估宗地的地价。

④评估结果

根据基准地价系数修正法测算得估价对象单位面积地价为 1,320.59 元/m²，由收益还原法测算得估价对象单位面积地价为 1,300.87 元/m²。考虑到乐清市同类型工业用地相关地价情况和待估宗地的具体因素，经评估人员综合分析及本公司评估信息资料库掌握的资料，确定以两种方法计划处理结果的算术平均值为最终结果，从而确定估价对象单位面积地价为 1,311 元/m²，则估价对象总地价为 1,228.03 万元。

（2）房屋产权评估情况

根据浙江博南房地产估价造价代理有限公司 2007 年 12 月 12 日出具的浙博房估字〔2007〕第 209 号《房地产估价报告》，房屋产权评估情况如下。

①评估对象及位置

评估对象为金龙控股集团拥有的温州市乐清市北白象镇进港大道金龙科技园东南角一处房屋产权，不包括土地，《房屋所有权证》号为【乐房权证白象镇字第 11517 号】，东至进港大道，南临金龙科技园围墙，西为金龙科技园厂区道路，北至金龙科技园厂区道路。

②评估基准日

本项目评估基准日是 2007 年 10 月 31 日。

③评估方法

根据估价对象的特点和实际状况，采用重置成本法作为本次房屋产权评估的方法。

④评估结论

本着客观、独立、公正、科学的原则，采用科学合理的评估方法，经过综合分析及认真测算，并结合估价经验最终确定估价对象在估价时点 2007 年 10 月 31 日的评估单价为 1,803 元/m²，总价值为人民币 3,331.83 万元。

2、金欧微电子有限公司机器设备评估情况

根据乐清永安资产评估有限公司 2007 年 12 月 12 日出具的乐永评报字〔2007〕第 067 号《资产评估报告书》，金欧微电子有限公司机器设备评估情况如下。

①评估对象

金欧微电子有限公司委托评估的拟转让给金龙机电的机器设备。

②评估基准日

本项目评估基准日是 2007 年 10 月 31 日。

③评估方法

根据估价对象的特点和实际状况,采用重置成本法作为本次机器设备评估的方法。

④评估结论

本着客观、独立、公正、科学的原则,采用科学合理的评估方法,经过综合分析及认真测算,估价对象在估价时点 2007 年 10 月 31 日的评估结果为 558.81 万元。

3、温州金龙微电机有限公司机器设备评估情况

根据乐清永安资产评估有限公司 2007 年 12 月 12 日出具的乐永评报字[2007]第 069 号《资产评估报告书》,温州金龙微电机有限公司机器设备评估情况如下。

①评估对象

温州金龙微电机有限公司委托评估的拟转让给金龙机电的机器设备。

②评估基准日

本项目评估基准日是 2007 年 10 月 31 日。

③评估方法

根据估价对象的特点和实际状况,采用重置成本法作为本次机器设备评估的方法。

④评估结论

本着客观、独立、公正、科学的原则,采用科学合理的评估方法,经过综合分析及认真测算,估价对象在估价时点 2007 年 10 月 31 日的评估结果为 822.87 万元。

4、金龙控股集团有限公司机器设备评估情况

根据乐清永安资产评估有限公司 2007 年 12 月 12 日出具的乐永评报字[2007]第 068 号《资产评估报告书》,金龙控股集团有限公司机器设备评估情况如下。

①评估对象

金龙控股集团有限公司委托评估的拟转让给金龙机电的机器设备。

②评估基准日

本项目评估基准日是 2007 年 10 月 31 日。

③评估方法

根据估价对象的特点和实际状况,采用重置成本法作为本次机器设备评估的方法。

④评估结论

本着客观、独立、公正、科学的原则,采用科学合理的评估方法,经过综合分析及认真测算,估价对象在估价时点 2007 年 10 月 31 日的评估结果为 1,446.57 万元。

5、对乐清永安资产评估有限公司评估报告的复核

2009 年 9 月,中发国际资产评估有限公司对乐清永安资产评估有限公司出具的乐永评报字[2007]第 067 号、068 号和 069 号《资产评估报告书》进行了复核,出具了中发评复字(2009)第 001 号资产评估复核报告,认为上述资产评估报告的评估方法合理、评估结果公允。

十一、历次验资情况

公司历次验资情况参见“第五节 公司基本情况”之“二、发行人设立以来股本形成及变化和重大资产重组情况”。

十二、财务状况分析

(一) 资产构成分析

1、资产结构总体分析

公司主要从事手机应用微特电机及微特电机组件系列产品的生产与销售。近几年来公司抓住全球通信及高端日用消费品产业快速发展的机遇,业务规模不断扩大,公司的资产规模持续增长,资产结构日益完善。公司已经建立了与行业特点相适宜的资产结构,其最近三年及一期的资产结构如下表所示:

项 目	2009 年 6 月 30 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动资产	16,209.33	59.32	12,935.20	53.36	25,169.21	70.80	16,461.71	92.26
非流动资产	11,116.84	40.68	11,304.64	46.64	10,381.03	29.20	1,381.36	7.74

资产总额	27,326.17	100	24,239.84	100	35,550.24	100	17,843.07	100
------	-----------	-----	-----------	-----	-----------	-----	-----------	-----

公司最近三年及一期的资产结构最显著的变动是，非流动资产增长速度较快，从2006年12月31日的1,381.36万元增至2009年6月30日的11,116.84万元，占总资产的比例由7.74%增长到40.68%。公司最近三年及一期的非流动资产占总资产的比例增长较快的原因主要为：

第一，公司2007年12月31日的非流动资产较2006年12月31日大幅增加主要是2007年末公司资产重组所致。2007年12月重组之前，公司没有土地和房产，公司所使用的生产厂房、办公室等资产均是向控股股东金龙控股集团租赁，从而导致公司的非流动资产规模较小，截至2006年12月31日仅为1,381.36万元。2007年12月，为加快微特电机产业发展，按照独立规范的要求，公司决定进行资产重组。

2007年12月28日，金龙有限股东会决议同意控股股东金龙控股集团以土地使用权及房屋对金龙有限进行增资。按照浙江博南国土资源规划评估咨询有限公司出具的浙博地估字[2007]第208号《土地估价报告》的评估结果以及浙江博南房地产估价造价代理有限公司出具的浙博房估字[2007]第209号《房地产估价报告》的评估结果，上述土地使用权、房屋分别作价1,228.03万元、3,331.83万元，导致公司的非流动资产增加4,559.86万元，较2006年12月31日增长230.10%。同时，公司为整合控股股东控制的微特电机业务，分别收购控股股东金龙控股集团（母公司）、温州金龙微电机有限公司、金欧微电子有限公司所拥有的微特电机设备，累计作价2,858.25万元。

上述重组导致公司的固定资产和无形资产累计增加7,418.11万元，占公司2006年12月31日至2007年12月31日非流动资产全部增量的82.43%。通过上述重组，公司建立起完整的资产体系，减少了与金龙控股集团等关联单位的关联交易，消除了同业竞争。

第二，2008年12月31日的非流动资产占总资产的比例进一步提高，主要是公司2008年12月31日的流动资产大幅下降所致，公司的流动资产自2007年12月31日的25,169.21万元减少到2008年12月31日的12,935.20万元，减少12,234.01万元。

公司2008年12月31日的流动资产大幅减少主要原因是其它应收款减少，从2007年12月31日的11,527.14万元降至2008年12月31日的299.71万元，减少11,227.43万元。公司减少的其它应收款主要为关联单位欠款。公司自2007年末开

始，严格按照规范要求运作，解决关联方欠款问题，完善财务管理制度，到2008年12月31日，已无关联方欠款，导致其它应收款大幅减少，公司的流动资产规模相应大幅减少。通过关联占款清理，公司的财务运作更加规范，从而保障公司独立健康发展。自2009年以来，公司未发生关联占款交易。

第三，2009年6月30日公司非流动资产比例有所下降，主要是流动资产增加所致。公司流动性资产增加，一是因为国信弘盛投资有限公司新增出资额1,876.00万元导致货币资产大幅增加；二是因为公司新开发微特电机组件业务发展迅速，营业收入大幅增加，导致公司的应收账款相应增加。

目前公司已建立起完整独立的资产体系，资产结构以流动资产为主，与微特电机行业技术密集的行业特征相适宜。

2、流动资产结构及变动分析

公司的流动资产主要包括货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款、存货，具体组成结构如下表所示：

最近三年及一期流动资产结构表

项 目	2009年6月30日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
货币资金	3,214.84	19.83	1,008.98	7.80	5,389.46	21.41	3,130.07	19.01
应收票据	784.17	4.84	235.69	1.82	183.60	0.73	5.96	0.04
应收账款	7,667.07	47.30	4,517.65	34.93	3,677.07	14.61	2,564.06	15.58
预付款项	505.51	3.12	1,026.08	7.93	1,149.91	4.57	2,285.23	13.88
其他应收款	426.38	2.63	299.71	2.32	11,527.14	45.80	6,704.58	40.73
存货	3,611.37	22.28	5,847.10	45.20	3,242.04	12.88	1,771.81	10.76
合 计	16,209.33	100.00	12,935.20	100.00	25,169.21	100	16,461.71	100

公司报告期内流动资产结构中变动较大的项目主要包括应收账款、预付款项、其他应收款和存货。

(1) 应收账款。公司2008年12月31日的应收账款占流动资产的比重较2007年12月31日提高20.32个百分点，其原因除应收账款增长840.58万元外，主要是公司流动资产大幅下降所致（详见本节“十二、财务状况分析”之“（六）最近一期应收账款及报告期变动情况”）。公司2008年12月31日的流动资产比2007年12月31日减少12,234.01万元。

公司2009年6月30日的应收账款占流动资产的比重较2008年12月31日进一步提高,主要是因为公司的营业收入增长较快,特别是微特电机组件业务发展迅速,同时由于销售额增长较快,导致应收账款有所增加。

(2) 预付款项。公司 2007 年 12 月 31 日的预付款项占流动资产的比例较 2006 年 12 月 31 日下降了 9.31 个百分点,主要原因是公司的信用水平提高,采购逐渐以信用交易为主,预付款项减少。截至 2009 年 6 月 30 日、2008 年 12 月 31 日和 2007 年 12 月 31 日,公司预付款项中无关联方款项。

(3) 其他应收款。公司 2007 年 12 月 31 日的其他应收款占流动资产的比例较 2006 年 12 月 31 日提高 5.07 个百分点,主要是关联方占用资金增加。公司 2008 年 12 月 31 日的其他应收款占流动资产的比例较 2007 年 12 月 31 日降低 43.48 个百分点,主要是因为公司全部收回关联方资金占用款。截至 2009 年 6 月 30 日,公司其他应收款中无关联方的欠款。

(4) 存货。公司 2008 年 12 月 31 日的存货占流动资产的比例较 2007 年 12 月 31 日提高 32.32 个百分点,主要是以下两方面原因共同作用所致:一方面公司 2007 年进行业务重组,生产规模扩大导致存货增加;另一方面,公司清理关联占款导致流动资产大幅下降。公司 2009 年 6 月 30 日的存货占流动资产的比例较 2008 年 12 月 31 日下降 22.92 个百分点,主要原因是公司存货随经济复苏被迅速消化,2009 年 6 月 30 日的存货金额较年初下降 2,235.73 万元。

3、非流动资产结构分析

公司的非流动性资产包括固定资产、在建工程、无形资产、长期待摊费用和递延所得税资产,其中以固定资产、无形资产为主,具体结构如下表所示:

资产名称	2009 年 6 月 30 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
固定资产	9,620.35	86.54	9,823.34	86.90	8,966.44	86.37	1,244.38	90.08
在建工程	123.69	1.11	114.20	1.01	15.24	0.15	-	-
无形资产	1,235.89	11.12	1,246.10	11.02	1,239.14	11.94	7.16	0.52
长期待摊费用	37.80	0.34	42.31	0.37	35.01	0.34	-	-
递延所得税资产	99.10	0.89	78.69	0.70	125.20	1.21	129.83	9.40
非流动资产合计	11,116.83	100.00	11,304.64	100.00	10,381.03	100.00	1,381.36	100.00

报告期内公司的非流动资产变动较大的项目主要是固定资产和无形资产。公

司 2007 年 12 月 31 日的固定资产、无形资产较 2006 年 12 月 31 日大幅增加主要是公司 2007 年末进行资产重组所致（见“第五节 公司基本情况”之“二、发行人设立以来股本形成及变化和重大资产重组情况”之“（二）重大资产重组情况”）。

4、公司主要资产的减值准备提取情况分析

本公司计提的资产减值准备主要是应收账款、预付款项、其他应收款计提的坏账准备和存货跌价准备。截至2009年6月30日、2008年12月31日的资产减值情况如下表所示：

单位：元

项目	2009-6-30	2008-12-31
坏账准备	6,649,636.27	5,270,348.74
其中：应收账款	5,792,161.94	5,135,390.12
预付款项	498,882.84	-
其他应收款	358,591.49	134,958.62

截至2009年6月30日，公司未对存货计提跌价准备；公司固定资产、在建工程、无形资产等其他重要资产未有减值迹象，未对其计提减值准备。

公司已按《企业会计准则》的规定制订了计提资产减值准备的会计政策，该政策符合稳健性和公允性的要求，不存在影响公司持续经营能力的情况。

由以上分析，管理层认为，公司主要资产状况良好，结构合理，资产减值准备计提充分，资产质量较高。

（二）负债构成分析

1、负债结构分析

公司最近三年及一期的负债主要包括短期借款、应付票据、应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费、其它应付款、应付股利，其具体结构如下所示。

名 称	2009 年 6 月 30 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
短期借款	5,650.00	48.54	7,439.86	57.71	10,335.72	44.99	7,407.08	65.11
应付票据	-	-	-	-	6,400.00	27.86	1,400.00	12.31
应付账款	4,265.46	36.65	4,061.80	31.51	3,798.46	16.54	2,015.01	17.71
预收款项	89.15	0.77	236.20	1.83	59.88	0.26	19.79	0.17
应付职工薪酬	525.61	4.52	414.52	3.22	468.54	2.04	389.27	3.42

应交税费	219.96	1.89	-234.54	-1.82	545.82	2.38	71.60	0.63
其他应付款	169.16	1.45	254.88	1.98	1,350.77	5.88	61.48	0.54
应付股利	719.55	6.18	719.55	5.58	11.73	0.05	11.73	0.10
流动负债合计	11,638.89	100	12,892.28	100.00	22,970.92	100	11,375.97	100
负债合计	11,638.89	100	12,892.28	100.00	22,970.92	100	11,375.97	100

公司的负债全部是流动负债，报告期内流动负债变动较大的项目主要包括短期借款、应付票据和应付账款。

(1) 短期借款。公司2007年12月31日的短期借款占负债的比例较2006年12月31日下降约20个百分点，主要原因是公司的流动负债大幅增加所致。公司2007年的流动负债实际增长了11,594.95万元。

(2) 应付票据。公司2007年12月31日、2006年12月31日的应付票据分别为6,400万元和1,400万元，2009年6月30日和2008年12月31日的余额为零。2007年末比2006年末的增长主要是由于当年业务发展需要开具银行承兑汇票增多，2008年末比2007年末的减少主要是应付票据到期所致。

(3) 应付账款。报告期内公司应付账款占流动负债的比例逐步提高，主要是因为公司生产规模扩大，原材料等采购金额增大，且公司商业信誉良好，供应商给予公司一定的授信期，公司按照商业作用交易的原则支付供应商货款，因此应付账款不断增加。

(三) 偿债能力分析

1、公司主要偿债能力指标分析

公司报告期内有关偿债能力指标如下表所示：

指标名称	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
流动比率	1.39	1.01	1.10	1.45
速动比率	1.08	0.55	0.95	1.29
资产负债率(母公司)	45.33%	55.20%	64.46%	63.76%
指标名称	2009年1—6月	2008年	2007年	2006年
息税折旧摊销前利润(万元)	3,760.44	4,528.60	3,239.45	2,231.17
利息保障倍数(倍)	11.90	9.97	5.03	3.76

本公司2007年12月31日的流动比率和速动比率较2006年12月31日有一定幅度下降，主要原因是公司的流动负债增加较快，其中短期借款增加2,928.64万元、

应付票据增加5,000.00万元，其它流动负债也有所增加，导致总流动负债增加较大，流动比率和速动比例下降。公司2008年12月31日的流动比率与2007年12月31日相比略有下降，速动比例下降幅度较大，主要是公司存货增加所致。公司2009年6月30日的流动比率和速动比率较2008年12月31日的流动比例有显著回升，主要是因为公司改善品种结构，微特电机组件业务快速发展带来营业收入大幅增长，经营性应收增加较快。另外，国信弘盛增资提高了公司的流动比率，公司存货减少促进了速动比率改善。目前，本公司的流动比率和速动比率均大于1，短期偿债能力较强。

母公司的资产负债率最近三年及一期出现较大幅度的下降，其中2008年较2007年大幅下降，主要原因是公司偿还银行借款、应付票据到期等因素所致；2009年6月30日的资产负债率较2008年12月31日进一步大幅降低，主要是公司盈利能力增强以及国信弘盛增资所致。

最近三年及一期公司的息税折旧摊销前利润及利息保障倍数比较高，而且处于上升趋势，具有较强债务偿还能力。

2、公司债务偿还能力综合分析

除资产负债表列示的债务外，公司没有承诺事项、或有事项等表外债务。目前公司的偿债指标较2008年末有较大好转，而且现金流量情况良好，2009年1-6月的经营性现金流净额为2,765.52万元。另外公司银行资信良好，为中国农业银行浙江省分行的AAA级客户，该行给公司借款的授信额度为10,000万元。综合以上分析，公司管理层认为，公司偿债能力强，不存在重大偿债风险。

3、公司的偿债能力与同行业上市公司的比较分析

报告期内，公司和同行业上市公司大洋电机、方正电机、江特电机和卧龙电气的偿债能力情况如下表所示：

流动比率和速动比率与同行业上市公司比较情况

公司名称		流动比率（倍）	速动比率（倍）	资产负债率（合并）
本公司（2008年）		1.01	0.55	53.19%
大洋电机	2008年	4.17	3.40	20.97%
	上市前一年： 2007年	0.97	0.60	72.09%
方正电机	2008年	1.49	0.92	45.67%
	上市前一年：	1.03	0.69	66.88%

	2006年			
江特电机	2008年	2.26	1.40	36.14%
	上市前一年: 2006年	1.22	0.70	58.17%
卧龙电气	2008年	1.58	1.18	39.06%
	上市前一年: 2001年	1.26	1.02	56.14%

以2008年数据比较来看，公司流动比率和速动比率相对其它四家上市公司均处于较低的水平，资产负债率处于较高的水平，主要原因是公司为非上市公司，融资渠道较单一，而其它四家公司为上市公司，通过上市股权融资，使流动比率、速动比率和资产负债率大大降低。

以公司2008年的数据与其它四家上市公司上市前一年的数据进行比较，公司的流动比率、速动比率和资产负债率则处于中等水平，说明其它四家公司通过上市融资改善了它们的资产结构，资产负债率大大降低，流动比率、速动比率大大提高，上市对于改善公司资产结构，降低债务风险具有重要的意义。

（四）资产周转能力分析

1、公司最近三年及一期的资产周转能力指标如下表所示：

指标名称	2009年1—6月	2008年	2007年	2006年
应收账款周转率（次）	2.29	4.70	5.57	2.24
存货周转率（次）	2.25	3.48	6.15	9.10

公司2007年的应收账款周转率比2006年增长较大，主要原因是2007年宏观经济形势较好，公司的主营业务收入增长58.57%，而且账款回笼速度较快，应收账款增长幅度不大，导致应收账款周转率从2.24次增长到5.57次。公司2008年的应收账款周转率比2007年有所下降，主要原因是2008年下半年金融危机对实体经济的影响加深，公司的营业收入总额增长不大，同时公司开始调整产品结构，新产品推广初期公司适当延长了客户账期，而且受金融危机的影响，传统产品的客户回款速度也有所放慢，导致公司的应收账款增长较快，致使公司的应收账款周转率下降至4.70次。2009年1-6月，随着新产品市场的逐步成熟，以及经济逐步回暖，公司的应收账款周转率开始上升。

公司注重存货管理，2007年建立ERP系统，实施从生产到客户终端的信息化管理，对整个物流过程实施动态追踪，及时掌握物流信息，提高反应速度，及时

调整采购计划 and 生产计划，改善库存结构，加速库存周转。公司2007年末的存货周转率较2006年末大幅下降，主要是公司业务规模扩大、2007年末收购重庆电子等因素导致存货增加较多；2008年存货周转率继续下降，除公司生产规模扩大外，还一定程度受金融危机影响而增加存货。2009年1-6月，随着产品结构调整以及经济回暖，公司的销售额有所增长，同时存货规模有较大幅度的下降，导致存货周转率加快。

2、公司的资产周转能力与同行业上市公司的比较分析

报告期内，公司和同行业上市公司大洋电机、方正电机、江特电机和卧龙电气的资产周转能力情况如下表所示：

公司名称	应收账款周转率（次）				存货周转率（次）			
	2009年 1-6月	2008年	2007年	2006年	2009年 1-6月	2008年	2007年	2006年
本公司	2.29	4.70	5.57	2.24	2.25	3.48	6.15	9.10
大洋电机	4.57	9.81	9.28	6.68	3.16	6.12	6.10	4.71
方正电机	1.25	3.47	5.42	6.08	0.92	2.19	3.35	3.88
江特电机	1.25	4.25	5.00	7.14	0.68	2.25	2.54	2.50
卧龙电气	2.87	7.84	7.02	8.00	2.71	6.57	5.50	5.42

相对于其它四家上市公司，2008年公司的应收账款周转率和存货周转率都处于中等水平。应收账款周转率和存货周转率与公司所处的行业密切相关，虽然与其它四家公司都处于微特电机制造行业，但是产品的特性和客户群体差别较大。大洋电机生产的空调电机客户比较集中，主要是科龙、美的等国内几家大的空调生产企业，客户的集中有利于账款回收和存货管理，所以应收账款率和存货周转率相对比较高。本公司产品体积小，单价低，相对大洋电机客户略为分散，所以应收账款率和存货周转率相对较低。

（五）最近一期存货及报告期内变动分析

1、最近一期存货

截至2009年6月30日，公司最近一期末存货类别、账面价值、存货跌价准备如下表所示：

单位：万元

类别	账面余额	存货跌价准备	账面价值
原材料	1,317.95	-	1,317.95
自制半成品	842.62	-	842.62
包装物	36.66	-	36.66
库存商品	963.88	-	963.88
在产品	450.26	-	450.26
合计	3,611.37	-	3,611.37

2、报告期内存货变动分析

报告期内公司的存货从2006年12月31日的1,771.81万元增长到2009年6月30日的3,611.37万元，增长103.82%。报告期内存货的主要项目构成及其比例如下表所示：

最近三年及一期各类存货结构与比例表

项目	2009年6月30日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
原材料	1,317.95	36.49	1,681.76	28.76	1,335.02	41.18	891.09	50.29
自制半成品	842.62	23.33	1,338.16	22.89	394.89	12.18	-	-
低值易耗品	-	-	2.71	0.05	34.72	1.07	-	-
包装物	36.66	1.02	5.21	0.09	3.53	0.11	11.34	0.64
库存商品	963.88	26.69	2,313.71	39.57	1,452.55	44.80	678.53	38.30
在产品	450.26	12.47	505.55	8.65	21.34	0.66	190.85	10.77
合 计	3,611.37	100.00	5,847.10	100.00	3,242.04	100.00	1,771.81	100.00

根据上表，公司存货增加主要是因为公司的原材料、自制半成品、库存商品和在产品增加。公司上述存货增加较大，主要是因为公司生产规模增大。公司的营业收入从2006年的12,689.12万元增加到2008年的21,630.56万元，增长了70.47%。随着生产规模扩大，公司存货相应增加。

除上述经常性因素外，公司2008年存货增加较快，还存在两个较重要的偶发性因素。第一，公司2007年收购温州金龙微电机有限公司相关设备后，2008年再将该公司剩余的原材料、在产品及其他配件进行了收购，供本公司进一步加工或生产使用，导致存货增加830.68万元。第二，2008年金融危机导致公司存货有所增长。2008年下半年开始，全球性金融危机爆发，受之影响，全球主要手机生产企业减少手机生产量，压缩库存，导致对手机用微特电机的需求量有所下降，使

公司的销售受到较大的影响，公司的库存增加。随着全球经济的复苏，市场需求增长较快，公司的库存消化较快。公司的库存商品自2008年12月31日的2,313.71万元降至2009年6月30日的963.88万元。

3、存货计提跌价准备的分析

公司的原材料主要是各类电刷、磁钢、银钯、漆包线、机壳、振子、导线、垫片等，占营业成本的70%左右，其中部分原材料与各类有色金属材料有关，而有有色金属材料价格波动较大，从而导致公司的材料成本具有一定的波动性。

报告期内公司主要原材料期末账面值与市价对比情况如下表：

单位：元

项目	2009年6月30日				
	账面数量	账面单价	账面金额	市场单价	市值
电刷(只)	10,159,800.00	0.090	918,530.72	0.128	1,299,438.42
漆包线(kg)	1,668.60	168.300	280,825.57	170.684	284,804.04
磁钢(只)	15,413,768.00	0.135	2,073,983.97	0.124	1,908,224.48
银钯(kg)	254.71	1,641.307	418,057.28	1,457.105	371,139.10
合计	-	-	3,691,397.54	-	3,863,606.03

单位：元

项目	2008年12月31日				
	账面数量	账面单价	账面金额	市场单价	市值
电刷(只)	4,862,560.00	0.098	474,780.22	0.129	628,242.75
漆包线(kg)	1,966.49	167.979	330,329.03	185.710	365,196.34
磁钢(只)	7,662,970.00	0.161	1,231,592.96	0.150	1,149,445.50
银钯(kg)	1,205.41	5,433.280	6,549,329.95	5,850.413	7,052,145.78
合计	-	-	8,586,032.16	-	9,195,030.37

单位：元

项目	2007年12月31日				
	账面数量	账面单价	账面金额	市场单价	市值
电刷(只)	3,724,000.00	0.054	202,555.98	0.049	181,731.20
漆包线(kg)	1,662.25	80.369	133,593.41	81.393	135,295.02
磁钢(只)	17,382,238.00	0.164	2,845,216.42	0.150	2,614,288.60
银钯(kg)	424.62	3,924.458	1,666,403.17	4,222.222	1,792,840.03
合计	-	-	4,847,768.98	-	4,724,154.85

单位：元

项目	2006年12月31日				
	账面数量	账面单价	账面金额	市场单价	市值
电刷(只)	2,721,480.00	0.115	311,889.33	0.104	283,033.92
漆包线(kg)	5,953.31	78.767	468,921.49	78.850	469,420.56
磁钢(只)	14,459,064.10	0.171	2,477,332.66	0.177	2,561,423.21
银钯(kg)	198.96	5,664.445	1,126,997.97	5,817.961	1,157,541.47
合计	-	-	4,385,141.45	-	4,471,419.16

经过对比分析，上述主要原材料于报告期末总体市值高于账面值（2007 年略低于账面值），个别与有色金属相关的原材料期末存在账面成本高于可变现净值的情况，根据企业会计准则解释，对于为生产而持有的材料等，如果用其生产的产成品的可变现净值预计高于成本，则该材料仍然应当按照成本计量。这里的“材料”指原材料、在产品、委托加工材料等。“可变现净值高于成本”中的成本是指产成品的生产成本。

公司于各报告期末对主要的产成品进行了减值测试，测试结果均显示公司产成品期末可变现净值高于账面净值，故相应的各报告期末原材料仍按账面的成本核算，无需计提存货减值准备。

保荐人经核查后认为，根据对发行人存货管理制度、存货跌价准备计提政策及存货实际情况的检查，公司存货跌价准备计提政策符合谨慎性原则，虽然部分原材料价格变动具有一定周期性，但依据公司存货跌价准备计提政策不需要对这类原材料计提跌价准备。

发行人申报会计师经核查后认为，通过查阅和盘查公司报告期末存货实际盘存情况，对报告期末存货账面价值实施了实质性测试及分析性审计程序，以及对公司报告期末存货进行了减值测试，并未发现公司报告期内存在存货期末需要计提跌价减值的情况。

（六）最近一期应收账款及报告期变动情况

1、最近一期应收账款

截至2009年6月30日，公司应收账款的账面原值、坏账准备、账面价值如下所示（按照风险分类）：

单位：万元

项目	2009-6-30			
	账面原值	比例	坏账准备	账面净值
单项金额重大的应收账款	6,420.48	77.86%	339.35	6,081.13
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收账款	128.49	1.56%	128.49	-
其他单项金额不重大的应收账款	1,697.31	20.58%	111.37	1,585.94
合计	8,246.28	100.00%	579.22	7,667.07

公司报告期内应收账款（净值）持续增长，其中2007年末比2006年末增加1,113.01万元，增长43.41%；2008年末比2007年末增加840.58万元，增长22.86%；2009年6月30日比2008年12月31日增加3,149.42万元，增长69.71%。

2、报告期内应收账款变动分析

（1）公司自成立以来一直专注于微特电机的研发、生产和销售，产品的特点主要是小而轻，主要用于手机通讯类产品、日用消费品、高档化妆品、电动玩具、医疗保健用品。公司作为重要零部件供应商，服务好大客户对公司发展至关重要，而且大客户的信誉比较好，出现违约的概率很小。公司的市场策略基本思路就是大客户战略，核心客户主要包括深圳华为、中兴通讯、富士康、比亚迪电子、欧莱雅、博朗等国内外知名企业，对这些大客户，公司主要采取信用管理，给予一定额度的信用交易，在信用额度内采取先发货，信用期内付款的结算方式，根据客户和销售价格不同，信用期一般在30天至90天，多为60天。

应收账款结算方式主要是银行电汇、银行承兑汇票等方式，也有少量使用信用证付款。

报告期应收账款（原值）变动情况如下：

单位：万元

项目	2009-6-30/ (2009年1-6月)	2008-12-31/ (2008年度)	2007-12-31/ (2007年度)	2006-12-31/ (2006年度)
应收账款	8,246.28	5,031.18	4,169.61	3,055.34
应收账款增长率	63.90%	20.66%	36.47%	-
营业收入	15,204.27	21,630.56	20,121.06	12,689.12
营业收入增长率	41.26%	7.50%	58.57%	-

应收帐款随着营业收入规模的扩大而增长。由于公司产品结构调整，消费品客户增加，收入增长幅度较大，应收账款客户数量及余额逐年增加。2008年金

融危机的背景下，对一些优质客户或老客户，在保证货款安全的前提下，公司在规定的信用期限内适当给予宽限。2009年6月30日比2008年末增长幅度较大，主要是由于欧莱雅等主要高端日用消费品客户产品需求量有较大幅度增长，有关的应收账款尚在信用期内未付款所致，该期间应收账款增加额较大的明细如下：

单位：元

客户名称	2008-12-31	2009-6-30	账龄	信用期	截止2009年8月31日收回
HCP PACKING CO.,LTD	-	14,137,187.82	6个月内	60天	10,205,292.02
上海富祥塑胶制品有限公司	-	6,705,549.59	6个月内	60天	6,705,549.59
FACTORY PISCATAWAY	-	5,787,430.87	6个月内	60天	5,376,470.04
厦门(赫比)	-	3,613,399.63	6个月内	90天	3,514,337.77
惠州比亚迪电子有限公司	2,321,243.79	4,393,594.79	1年内	60天	1,870,592.09
温州科尔电器有限公司	938,347.05	2,821,652.05	6个月内	60天	2,500,000.00
合计	3,259,590.84	37,458,814.75	-	-	30,172,241.51

(2) 报告期内，应收账款回收率见下表：

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度
应收账款回收额	119,891,733.98	207,689,914.14	190,067,873.66
营业收入	152,042,729.31	216,305,618.18	201,210,601.52
应收账款回收率	78.85%	96.02%	94.46%

注：销售回款率=当年实际收回销售款/销售收入*100%

公司2007年及2008年保持了较高的应收账款回收率，2009年1-6月回收率偏低，主要原因系公司2009年对欧莱雅等高端日用品消费客户的销售有较大幅度的增长，产品销售收入较同期大幅度增长，而新增加的应收账款大部分在信用期内，从而导致回收率偏低。从以上分析可见，金融危机对公司应收账款回收率影响不大。

(3) 截至2009年6月30日应收账款余额82,462,839.60元，其中：在信用期内余额74,170,854.83元，占应收账款余额90%；超过信用期金额8,291,984.77元，其账龄分析如下：

单位：元

	账龄					
	6 月内	6-12 个月	1-2 年	2-3 年	3 年以上	合计
超出信用期	1,349,078.26	3,402,756.77	1,422,525.70	832,705.00	1,284,919.04	8,291,984.77

截至 2009 年 8 月 31 日，已收回超出信用期的应收账款 2,452,895.88 元，部分尚未收回，主要包括：①已通知付款，正在办理付款手续；②对方公司资金周转紧张，需要延期支付；③部分公司发生财务困难，款项回收无望，这部分合计金额 1,568,209.04 元。

3、应收账款坏账计提比例与同行业的比较

公司和同行业上市公司大洋电机、方正电机、江特电机和卧龙电气的坏账计提比例如下表所示：

坏账准备政策	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	超过 5 年
本公司	5%	10%	30%	100%	100%	100%
大洋电机	5%	10%	30%	50%	80%	100%
方正电机	5%	10%	20%	50%	50%	100%
江特电机	5%	10%	20%	50%	50%	100%
卧龙电气	5%	20%	30%	80%	80%	80%

与其它四个公司相比，公司对 3 年以内的坏账计提政策与其它公司基本相似，对超过 3 年的坏账全额计提相对比较严谨。

保荐人经核查后认为，根据相关文件及事实，公司应收账款回收正常，坏账准备计提政策合理严谨，符合会计准则等法则要求。

发行人申报会计师经核查后认为，公司已按企业会计准则的有关规定和结合公司实际情况制订了坏账准备计提政策，报告期内已足额计提了坏账准备。

（七）最近一期固定资产及报告期内变动分析

1、最近一期固定资产

截至2009年6月30日，公司最近一期末固定资产类别、折旧年限、原价、净值如下表所示：

固定资产类别	预计净残值率	折旧年限（年）	固定资产原值 （万元）	固定资产净值 （万元）
房屋及建筑物	10%	20 年	3,801.02	3,547.70
机器设备	10%	5-10 年	10,270.77	5,722.37
办公设备	10%	5-10 年	455.82	209.48
运输工具	10%	5 年	361.26	140.81
合计	-	-	14,888.88	9,620.35

2、报告期内固定资产变动分析

报告期内，公司除 2007 年末的固定资产出现较大幅度的增长外，总体保持较为平稳状态。公司 2007 年末的固定资产比 2006 年末增长 7,722.06 万元，主要是公司收购关联方的生产设备、控股股东增资投入的生产厂房所致。

（八）长期股权投资

截至 2009 年 6 月 30 日，公司没有合并报表之外的长期股权投资，公司纳入合并报表范围内的子公司仅有重庆金龙电子有限公司，其具体情况如下表所示：

被投资单位	投资期限	初始投资（万元）	账面余额 （万元）	股权投资比例	核算方法	是否合并报表
重庆金龙电子有限公司	永续	2,851.73	2,851.73	100%	成本法	合并

母公司收购重庆金龙电子有限公司 100%的股权，主要是为整合控股股东的微特电机业务，减少同业竞争。

（九）最近一期无形资产及报告期内变动分析

1、最近一期无形资产

截至2009年6月30日，公司的无形资产主要为土地使用权和软件，其情况如下表所示：

单位：万元

名称	取得方式	初始金额	摊销年限	摊余价值
土地使用权	出资	1,228.03	50 年	1,185.44
软件	出让	77.50	10 年	50.45
合计	-	1,305.53	-	1,235.89

其中，公司的土地使用权按照评估价值入账，评估机构为浙江博南国土资源规划评估咨询有限公司，评估结果根据基准地价系数修正法和收益还原法分别评

估测试结果的基础上综合分析确定，业经浙江博南国土资源规划评估咨询有限公司浙博地估字〔2007〕第208号评估在案。

2、报告期内无形资产变动分析

报告期内，公司的无形资产除 2007 年末出现较大幅度的增长外，总体保持较为平稳状态。公司 2007 年末的无形资产增幅较大，主要是因为公司控股股东以土地使用权向公司增资。目前，公司无形资产质量良好。

（十）最近一期递延所得税资产和递延所得税负债及报告期内变动分析

1、最近一期递延所得税资产和递延所得税负债

截至2009年6月30日，公司没有递延所得税负债，递延所得税资产的具体情况如下表所示：

类 别	金 额（万元）
计提坏账准备形成的可抵扣暂时性差异	99.10
合计	99.10

递延所得税资产的确认依据见本节“四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”之“（十三）所得税的核算方法”。

2、递延所得税资产分析

公司依据《企业会计准则第 18 号——所得税》规定，采用资产负债表债务法核算所得税，计算该递延所得税资产时，以预期转回时适用的税率为基础计算。

公司申报各期递延所得税资产系因计提应收账款、预付款项等坏账准备形成暂时性差异形成的，明细如下表：

单位：元

会计期间	预期转回时适用的税率	坏账准备余额	递延所得税资产余额
2009-6-30	15%	6,606,914.68	991,037.20
2008-12-31	15%	5,246,090.74	786,913.61
2007-12-31	25%	5,007,886.10	1,251,971.53
2006-12-31	26.40%	4,917,813.75	1,298,302.83

保荐人经核查后认为，通过对公司递延所得税资产的形成原因及计算依据进行检查，公司申报各期递延所得税资产是由于计提应收账款坏账准备形成暂时性差异形成的，以预期转回时适用的税率为基础计算合理。

发行人申报会计师经核查后认为，公司递延所得税资产会计处理符合相关企业会计准则的规定。

3、报告期内递延所得税资产和递延所得税负债变动分析

报告期内公司的递延所得税负债均为零。2006-2008 年，递延所得税资产不断减少，主要是因为预期转回时所适用的税率不断降低。2008 年 6 月 30 日，递延所得税资产有所增加，主要是因为公司营业收入增加较快，同时公司根据会计准则相关要求，严格计提坏账准备，导致可抵扣暂时性差异增加所致。

（十一）最近一期主要债项情况及报告期内变动分析

1、最近一期主要债项

截至2009年6月30日，公司负债总额是11,638.89万元，全部为流动负债。公司流动负债主要包括短期借款、应付票据、应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款、应付股利，其中以短期借款和应付账款为主，截至2009年6月30日短期借款和应付账款占债务总额的比例分别为48.54%和36.65%。

（1）银行借款

单位：万元

借款分类	余额
抵押借款	2,950.00
保证借款	2,700.00
合 计	5,650.00

注：保证借款主要为其他非关联方企业为本公司提供担保取得的借款。

（2）对内部人员和关联方负债

①对内部人员的负债

公司对内部人员负债主要为应付职工薪酬。截至2009年6月30日，公司应付职工薪酬525.61万元。

②对关联方负债

截至2009年6月30日，公司应付股东股利719.55万元，对金龙控股集团的其它应付款125.00万元。除此之外，公司无对关联方的负债。截至2009年7月31日，公司已经支付应付股利，对金龙控股集团的其他应付款也已偿还。

③或有负债

截至2009年6月30日，公司无需说明的或有负债。

④公司逾期债项

报告期内公司无逾期应偿还的债务。

2、报告期内主要债项变动分析

公司最近三年及一期的负债包括短期借款、应付票据、应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费、其它应付款、应付股利，其具体结构如下表所示

名 称	2009年6月30日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
短期借款	5,650.00	48.54	7,439.86	57.71	10,335.72	44.99	7,407.08	65.11
应付票据	-	-	-	-	6,400.00	27.86	1,400.00	12.31
应付账款	4,265.46	36.65	4,061.80	31.51	3,798.46	16.54	2,015.01	17.71
预收款项	89.15	0.77	236.20	1.83	59.88	0.26	19.79	0.17
应付职工薪酬	525.61	4.52	414.52	3.22	468.54	2.04	389.27	3.42
应交税费	219.96	1.89	-234.54	-1.82	545.82	2.38	71.60	0.63
其他应付款	169.16	1.45	254.88	1.98	1,350.77	5.88	61.48	0.54
应付股利	719.55	6.18	719.55	5.58	11.73	0.05	11.73	0.10
流动负债合计	11,638.89	100	12,892.28	100.00	22,970.92	100	11,375.97	100
负债合计	11,638.89	100	12,892.28	100.00	22,970.92	100	11,375.97	100

(1) 短期借款

公司2007年末的短期借款较2006年末增加2,928.64万元，主要是公司生产规模扩大以及业务重组所致。随着业务重组完成，公司2008年末的短期借款大幅下降。公司2009年6月30日的短期借款进一步下降，主要是因为公司盈利能力改善以及国信弘盛增资，公司的资金相对充裕，偿还了部分银行贷款。

(2) 应付票据

报告期内公司应付票据波动较大，2006年12月31日的应付票据为1,400万元，2007年12月31日为6,400万元，2008年12月31日、2009年6月30日余额为零。公司应付票据2007年末比2006年末的增长主要是开具银行承兑汇票增加，2008年末比2007年末的减少主要是对应的票据到期。目前，公司没有应付票据余额。

(3) 应付账款

应付账款主要为应付本公司的原材料供应商货款。报告期内公司的应付账款增长较大，2006年末应付账款为2,015.01万元，2007年末为3,798.46万元，2008

年末为4,061.80万元，2009年6月末为4,265.46万元。

报告期内公司的应付账款有较大比例的上升，主要原因系公司业务规模扩大，产量和销量不断增加，原材料采购量相应增加，同时公司的商业信用良好，较多地采用信用支付方式，导致应付账款有所增长。截至2009年6月30日，公司的应付账款主要为一年内应付账款。

（4）预收款项

公司的预收款项主要是预收部分下游客户的销售款。报告期内，公司的预收款项较小，但是逐年增长，主要是公司业务规模扩大，销售收入大幅度增长，预收款项相应有所增长。

（5）其他应付款

2007年末公司的其他应付款为1,350.77万元，余额较大，主要是公司2007年末收购金欧微电子有限公司和温州金龙微电机有限公司生产设备的欠款。金欧微电子有限公司和温州金龙微电机有限公司为关联公司，与公司存在同业竞争关系。为解决同业竞争问题，2007年12月18日，公司分别与上述两公司签订资产收购协议，收购上述两公司所有生产设备，至2007年12月31日，上述款项尚未支付，因此形成其他应付款。2008年公司归还占用的关联方资金，导致其他应付款余额大幅减少。截至2009年6月30日，公司的其他应付款为169.16万元。

（十二）所有者权益及其变动分析

1、所有者权益变动表

（1）2009年1-6月

单位：万元

项 目	2009 年 1-6 月							
	归属于母公司股东权益						少数 股东 权益	股东权 益 合计
	股本	资本公积	减：库 存股	盈余公 积	未分配利 润	外币报 表折算 差额		
一、上年年末余额	10,000.00	386.84	-	374.07	586.65	-	-	11,347.56
二、本年初余额	10,000.00	386.84	-	374.07	586.65	-	-	11,347.56
三、本年增减变动 金额	700.00	1,176.00	-	-	2,463.72	-	-	4,339.72
（一）净利润	-	-		-	2,463.72	-	-	2,463.72
（二）直接计入股 东权益的利得和 损失	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）	-	-	-	-	2,463.72	-	-	2,463.72

小计								
(三) 股东投入和减少资本	700.00	1,176.00	-	-	-	-	-	1,876.00
其中, 股东投入资本	700.00	1,176.00	-	-	-	-	-	1,876.00
(四) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	10,700.00	1,562.84	-	374.07	3,050.37	-	-	15,687.28

(2) 2008年

单位: 万元

项 目	2008 年度							
	归属于母公司股东权益						少数 股东 权益	股东权益 合计
	股本	资本 公积	减：库 存股	盈余公 积	未分配利 润	外币报 表折算 差额		
一、上年年末余额	2,711.11	3,516.41	-	460.17	5,891.63	-	-	12,579.32
二、本年年初余额	2,711.11	3,516.41	-	460.17	5,891.63	-	-	12,579.32
三、本年增减变动 金额	7,288.89	-3,129.57	-	-86.10	-5,304.99	-	-	-1,231.77
（一）净利润	-	-	-	-	2,668.23	-	-	2,668.23
（二）直接计入股 东权益的利得和 损失	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二） 小计	-	-	-	-	2,668.23	-	-	2,668.23
（三）股东投入和 减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	389.81	-4,289.81	-	-	-3,900.00
1.提取盈余公积	-	-		389.81	-389.81	-	-	-
2.对股东的分配	-	-	-	-	-3,900.00	-	-	-3,900.00
3.其它	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）股东权益内 部结转	7,288.89	-3,129.57	-	-475.92	-3,683.40	-	-	-
1.资本公积转增 股本	3,129.57	-3,129.57	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增 或股本	475.92	-	-	-475.92	-	-	-	-
3.盈余公积弥补 亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	3,683.40	-	-	-	-3,683.40	-	-	-
四、本年年末余额	10,000.00	386.84	-	374.07	586.65	-	-	11,347.56

(3) 2007年

单位：万元

项 目	2007 年度							
	归属于母公司股东权益						少数 股东 权益	股东权 益 合计
	股本	资本公 积	减：库 存股	盈余公 积	未分配利 润	外币报 表折算 差额		
一、上年年末余额	1,667.66	-	-	205.08	4,464.54	-	-	6,337.28
加：会计政策变更	-	-	-	-	129.83	-	-	129.83
二、本年年年初余额	1,667.66	-	-	205.08	4,594.37	-	-	6,467.11
三、本年增减变动金 额	1,043.45	3,516.41	-	255.09	1,297.26	-	-	6,112.22
（一）净利润	-	-	-	-	1,552.36	-	-	1,552.36
（二）直接计入股东 权益的利得和损失	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二） 小计	-	-	-	-	1,552.36	-	-	1,552.36
（三）股东投入和减 少资本	1,043.45	3,516.41	-	-	-	-	-	4,559.86
1.股东投入资本	1,043.45	3,516.41	-	-	-	-	-	4,559.86
（四）利润分配	-	-	-	255.09	-255.09	-	-	-
1.提取盈余公积	-	-	-	255.09	-255.09	-	-	-
（五）股东权益内部 结转	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	2,711.11	3,516.41	-	460.17	5,891.63	-	-	12,579.32

(4) 2006年

单位：万元

项 目	2006 年度							
	归属于母公司股东权益						少数 股东 权益	股东权 益 合计
	股本	资本公 积	减：库 存股	盈余公 积	未分配利 润	外币报 表折算 差额		
一、上年年末余额	1,667.66	-	-	205.08	3,311.14	-	-	5,183.87
加：会计政策变更	-	-	-	-	197.92	-	-	197.92
二、本年年年初余额	1,667.66	-	-	205.08	3,509.05	-	-	5,381.79
三、本年增减变动金 额	-	-	-	-	1,085.32	-	-	1,085.32
（一）净利润	-	-	-	-	1,085.32	-	-	1,085.32
（二）直接计入股东 权益的利得和损失	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二） 小计	-	-	-	-	1,085.32	-	-	1,085.32
（三）股东投入和减 少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）股东权益内	-	-	-	-	-	-	-	-

部结转								
四、本年年末余额	1,667.66	-	-	205.08	4,594.37	-	-	6,467.11

2、股东权益变动分析

公司报告期内的股东权益具体情况如下表所示：

单位：万元

股东权益	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
股本	10,700.00	10,000.00	2,711.11	1,667.66
资本公积	1,562.84	386.84	3,516.41	-
盈余公积	374.07	374.07	460.17	205.08
未分配利润	3,050.37	586.65	5,891.63	4,594.37
归属于母公司股东权益	15,687.28	11,347.56	12,579.32	6,467.11
股东权益合计	15,687.28	11,347.56	12,579.32	6,467.11

公司 2008 年 12 月 31 日的股本较 2007 年大幅增加，资本公积、未分配利润则大幅下降，主要是因为公司 2008 年 10 月以 2008 年 7 月 31 日为基准日经审计的净资产，按照 1: 0.976699 的比例进行整体变更所致。2009 年 6 月 30 日公司的股本、资本公积增加，主要是国信弘盛 2009 年 4 月 26 日增资 1,876 万元所致；未分配利润的增加，主要是公司 2009 年 1-6 月盈利能力提高所致。

十三、盈利能力分析

（一）近三年公司营业收入的构成及比例分析

1、营业收入构成分析

单位：万元

项 目	2009 年 1—6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	15,170.17	99.78%	21,564.11	99.69%	20,077.38	99.78%	12,659.06	99.76%
其他业务收入	34.11	0.22%	66.45	0.31%	43.68	0.22%	30.06	0.24%
营业收入	15,204.27	100.00%	21,630.56	100%	20,121.06	100%	12,689.12	100%

公司营业收入主要来源于公司的主营业务：超小型微特电机业务。报告期内，公司主营业务收入占总收入比例接近100%。2006年至2008年，公司的营业收入大幅增长，主要是由于全球手机市场需求旺盛，同时公司不断加大产品研发

和市场营销力度,开发微特电机组件新产品,拓宽了公司的业务领域和市场空间。公司2009年1-6月的营业收入较上年同期增长较快,主要是公司微特电机组件业务发展迅速。

2、分产品主营业务收入及构成分析

公司报告期营业收入按产品划分,构成情况如下:

单位:元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
空芯微特电机	56,106,774.43	141,644,788.22	165,389,717.22	110,741,192.96
占营业收入的比例	36.90%	65.48%	82.20%	87.27%
实芯微特电机	3,372,429.96	15,060,172.05	7,505,887.62	-
占营业收入的比例	2.22%	6.96%	3.73%	-
扁平型微特电机	14,872,164.30	38,945,494.17	27,878,148.82	15,849,401.40
占营业收入的比例	9.78%	18.00%	13.86%	12.49%
微特电机应用组件	77,350,295.57	19,990,616.73	-	-
占营业收入的比例	50.87%	9.24%	-	-

报告期内,公司主要产品销售收入占营业收入的比例变动较大的表现及主要原因如下:

(1) 报告期内,空芯微特电机占总销售收入的比例在不断下降,从2006年的87.27%下降到2009年1-6月的36.90%,主要原因是:第一,公司是我国最早从事手机和传呼机用微特电机生产的企业,最初的产品主要是圆柱空芯微特电机,随着市场需求的变化和公司实力的增强,公司的产品线已从单一的圆柱空芯微特电机扩展到包括圆柱空芯微特电机、圆柱实芯微特电机、扁平微特电机在内的所有产品线。考虑到手机市场的日渐成熟,为使公司业务继续保持较快增长,公司积极开发新产品,成功开发了微特电机应用组件产品,用于振动睫毛膏、振动牙刷等日用消费品行业,取得了良好效果,并成为上述应用领域的主要供应商,主要客户包括欧莱雅、博朗等国际知名公司;第二,空芯微特电机最早应用于手机的产品,也是最传统的产品,是公司的营业收入的重要来源,但因其毛利率低于公司综合毛利率,公司更加重视实芯微特电机、扁平微特电机和微特电机应用组件的发展,空芯微特电机占总销售收入的比例在不断下降。

(2) 实芯微特电机是近年来才推出并广泛应用的产品,与空芯微特电机相比,其体积更小,性能更优。公司从2006年开始研究实芯微特电机,2007年正

式开始批量生产，主要用于出口，销售收入持续快速增长，2007 年为 750.59 万元，2008 年为 1,506.02 万元，占公司营业收入的 6.96%。

(3) 扁平微特电机是随着手机体积不断减小和超薄手机的出现和流行应运而生的一类产品。公司是我国最早从事扁平微特电机研发和生产的企业，随着超薄型手机成为时尚和趋势，报告期内公司扁平微特电机销售收入不断增加，从 2006 年的 1,584.94 万元增加到 2008 年的 3,894.55 万元，占公司营业收入的比重从 12.49% 提高到 18.00%。

(4) 微特电机应用组件是在公司原有超小型微特电机生产技术和设备的基础上，开发出的一种应用于高端日用消费品上的振动微特电机。2008 年微特电机应用组件销售收入 1,999.06 万元，主要是用于电动睫毛膏、振动牙刷等日用消费品上的微特电机组件。微特电机应用组件应用领域非常广泛，市场空间巨大，公司微特电机应用组件的销售收入呈现快速上涨势头。2009 年 1-6 月的微特电机应用组件的销售收入为 7,735.03 万元，占公司营业总收入的 50.87%，成为公司收入和利润最主要的增长点。

(5) 空芯微特电机、实芯微特电机和扁平微特电机 2009 年 1-6 月的销售收入占公司营业收入的比重均出现一定的下降，主要原因是 2008 年下半年，受到全球金融危机的影响，主要手机制造商减产，导致公司的手机用微特电机受到一定影响。同时，公司的微特电机组件市场蓬勃发展，而且由于该类产品的毛利率高，公司加大该类产品的生产和销售，适当减少在空芯微特电机、实芯微特电机和扁平微特电机的资源投入，使得这些产品的销售收入出现一定的下降。

3、分地区产品营业收入及构成分析

公司报告期营业收入按地区划分，构成情况如下表所示：

单位：万元

地区	2009年1—6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	金额	比率	金额	比率	金额	比率	金额	比率
华北	24.12	0.16%	108.26	0.50%	60.52	0.30%	81.62	0.64%
华东	1,108.35	7.29%	1,055.54	4.88%	865.27	4.30%	613.46	4.83%
华南	3,352.05	22.05%	9,832.80	45.46%	6,301.35	31.32%	2,927.98	23.07%
西南	35.68	0.23%	83.65	0.39%	360.68	1.79%	52.77	0.42%
其他地区	35.73	0.24%	23.44	0.11%	21.74	0.11%	0.85	0.01%
出口	10,648.33	70.04%	10,526.87	48.67%	12,511.49	62.18%	9,012.44	71.02%

合计	15,204.27	100%	21,630.56	100%	20,121.06	100%	12,689.12	100%
----	-----------	------	-----------	------	-----------	------	-----------	------

报告期内，公司出口销售收入占比较高且存在一定的波动，主要原因如下：

(1) 2007 年出口销售收入比重下降主要原因是 2007 年公司营业收入增长较大，从 2006 年的 12,689.12 万元增长到 20,121.06 万元，增长了 58.57%，而出口销售收入仅由 2006 年的 9,012.44 万元增长到 12,511.49 万元，增长幅度相对较小，所以出口销售收入占总销售收入的比例下降。2007 年，华南地区通讯产业快速发展，公司积极抓住我国华南地区通讯产业快速发展的机遇，大力拓展市场，公司已经成为国内手机振动微特电机的主要供应商，华南地区对公司销售收入的贡献也越来越大，华南地区的销售收入从 2006 年的 2,927.98 万元增长到 2007 年的 6,301.35 万元，占总销售收入的比重从 23.07%增长到 31.32%；

(2) 2008 年出口销售收入进一步下降为 48.67%，出口销售额由 2007 年 12,511.49 万元下降为 10,526.87 万元，主要原因有三个方面，第一，2008 年是我国汇率变动较快的一年，面对不稳定的外汇市场，为避免汇率快速变化带来的不利影响，公司适当减少了出口；第二，2008 年全球经济形势发生了较大的变化，国外市场需求出现了一定的萎缩，公司的产品销售订单也受到一定的影响；第三，2008 年，华南地区通讯产业继续快速发展，公司华南地区的销售收入继续大幅增长，从 2007 年的 6,301.35 万元增长到 2008 年的 9,832.80 万元，占总销售收入的比重从 31.32%增长到 45.46%。

(3) 2009 年上半年，公司出口销售收入比重快速上升，主要原因是国外销售订单快速上升，同时向欧莱雅等国外客户销售的微特电机应用组件销售额增长较大，因 2009 年汇率趋于稳定，为确保顺利完成国外客户的订单，公司适当减少了对部分国内客户的供应，导致国内市场销售额略有下降，所以出口销售收入比重大幅增长。

保荐人经核查后认为，根据对公司报告期内产品的销售情况进行检查，发行人 2008 年出口销售收入下降主要由于受汇率变动较快和 2008 年全球经济形势发生了较大变化的影响，2009 年上半年公司出口销售收入比重快速上升主要原因是向欧莱雅等国外客户销售的微特电机应用组件销售额较大，公司外销收入比例和主要产品销售收入比例变动是公司正常经营所致，不会对公司的经营造成较大影响。

发行人申报会计师经核查后认为，上述内容与公司的实际情况相符。

（二）最近三年及一期的经营成果分析

本公司最近三年及一期利润表的主要项目变动及增长情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2009 年 1—6 月	2008 年度		2007 年度		2006 年度
	金额	金额	同比增长	金额	同比增长	金额
一、营业总收入	15,204.27	21,630.56	7.50%	20,121.06	58.57%	12,689.12
二、营业总成本	12,437.48	18,508.44	3.60%	17,865.42	54.58%	11,557.66
其中：营业成本	10,653.47	15,796.03	2.49%	15,411.94	57.14%	9,807.54
营业税金及附加	45.27	108.89	151.65%	43.27	396.22%	8.72
销售费用	249.26	591.36	0.55%	588.13	19.15%	493.60
管理费用	1,085.98	1,636.68	31.28%	1,246.68	25.63%	992.38
财务费用	265.55	349.24	-40.49%	586.85	14.32%	513.33
资产减值损失	137.93	26.25	-329.02%	-11.46	-95.56%	-257.91
三、营业利润	2,766.80	3,122.12	38.41%	2,255.64	99.36%	1,131.46
加：营业外收入	126.90	10.00	-91.42%	116.54	-60.40%	294.33
减：营业外支出	0.03	0.24	-94.43%	4.31	-61.41%	11.17
四、利润总额	2,893.67	3,131.88	32.27%	2,367.87	67.39%	1,414.62
减：所得税费用	429.95	463.64	-43.15%	815.51	147.65%	329.30
五、净利润	2,463.72	2,668.23	71.88%	1,552.36	43.03%	1,085.32
扣除非经常性损益后净利润	2,362.43	2,193.76	66.31%	1,319.04	61.12%	818.69

1、营业收入

报告期内公司的营业收入保持快速增长的态势，从 2006 年的 12,689.12 万元增加到 2008 年的 21,630.56 万元，增长了 70.47%。

（1）公司营业收入不断增长的主要原因

第一，公司生产规模不断扩大，产品销量逐年增长。公司 2006 年的微特电机总销售量为 4,925.39 万只，2008 年总销售量 8,188.24 万只，销量大幅增长；

第二，公司的产品结构不断优化。本公司 2006 年的产品主要为空芯微特电机，2007 年开始生产圆柱实芯微特电机，2008 年开始生产微特电机应用组件，产品结构不断优化。公司 2008 年微特电机应用组件销售收入达到 1,999.06 万元，2009 年 1-6 月的销售收入 7,735.03 万元。公司新产品的销售价格较高，因此尽管 2009 年 1-6 月产品销售量未有大幅增长，但营业收入出现较大幅度增长。未来，

公司将不断拓展微特电机组件的应用范围。

（2）金融危机下产品销售收入逆势增长的原因

2008 年下半年以来，受金融危机的影响，全球经济形势发生了重大变化，失业人口增加，消费市场低迷，消费品价格出现了不同程度的下跌。但是手机是具有一定消费需求刚性的产品，特别是非洲等发展中国家和地区市场需求强劲，所以手机行业受到的影响相对较小，2008 年全球手机产量达 11.8 亿部，同比增长 3.5%（数据来源：国家发改委高技术产业司网站）。公司 2008 年手机用微特电机销售额比 2007 年略有下降，从 2007 年的 20,077.37 万元下降为 19,565.05 万元，下降 2.55%。

2009 年上半年，手机用微特电机销售额为 7,435.14 万元，比 2008 年同期下降 30.92%，下降幅度较大，主要原因是：第一，受经济危机影响，部分手机生产商适当减少了生产量，努力消化库存，所以公司的销售受到了一定影响，销售订单有所减少，且销售价格也有所下降（价格下降一方面是市场环境变化所致，另一方面原材料的成本也大幅下降），公司的手机用微特电机销售额有所下降；第二，公司为保证微特电机应用组件的生产和供应，适当减少了部分手机用微特电机的生产。

受益于公司成功开发出了微特电机应用组件新产品，并成功地进入欧莱雅、博朗等高端日用消费品牌的供货体系，使公司 2009 年上半年的销售收入大幅提高，微特电机应用组件 2008 年销售额为 1,999.06 万元，占总营业收入 9.24%，2009 年上半年销售额为 7,735.03 万元，占总营业收入 50.87%。所以微特电机应用组件等新产品的开发和销售使公司 2009 年上半年销售收入大幅增长。

2009 年 7-9 月，微特电机应用组件实现销售收入 3,412.95 万元，继续保持良好的增长势头。同时，手机用微特电机的需求也有所恢复，销售额也有所增长，特别是空芯微特电机实现销售额 3,217.82 万元，增长形势较好。

（3）欧莱雅新产品对公司销售收入和净利润的影响以及持续性分析

公司从 2008 年下半年开始向欧莱雅供应微特电机应用组件，最近一年及一期，该类产品的销售额及净利润情况如下表所示。

项目	2009年1-6月			2008年度		
	欧莱雅	公司	比例	欧莱雅	公司	比例
收入（万元）	5,654.47	15,204.27	37.19%	1,999.06	21,630.56	9.24%
净利润（万元）	1,158.78	2,463.72	47.03%	369.94	2,668.23	13.86%

2008 年，向欧莱雅销售产品的收入和利润占公司总收入和利润的比例相对较小。2009 年上半年，向欧莱雅销售产品的收入快速增长，占营业收入的 37.19%，占公司净利润的 47.03%，对公司营业收入和净利润的影响较大。

2007 年，应欧莱雅的要求，公司开始为其振动睫毛膏等新产品创意研发配套的微特电机组件。振动睫毛膏要求纵向微幅振动系统每分钟振动达 7,000 次以上使其适合重复涂刷，从而实现完美妆容。2008 年，公司通过欧莱雅内部的产品认证，正式向其供应微特电机应用组件。经过两年多的努力，公司和欧莱雅合作开发的新产品获得市场认可，与欧莱雅也形成了稳定的合作关系，成为其全球微特电机应用组件的唯一供应商。公司与欧莱雅已经签订了《技术保密协议》和《质量控制合同》，为双方未来长期稳定合作打下了良好的基础。

欧莱雅作为全球著名的化妆品生产企业，对零部件供应商的选择标准非常高，每发展一个新的供应商均需要对其产品进行严格的测试和论证，并对供应商的各个方面进行全面的评估和认证，一般需要2-3年的时间，选择一个新的供应商的成本较高，若欧莱雅与某供应商达成了合作则合作关系相对较为稳定。目前，欧莱雅仅仅将微特电机应用组件应用在美宝莲（Maybelline）、兰蔻（Lancome）两个品牌上，未来计划向其它40多个品牌推广，并已经向公司展示了未来两年的市场推广计划。

微特电机组件是欧莱雅和公司合作开发的产品，双方在技术上有一定的依赖性，已经建立了稳定的合作基础。欧莱雅选择供应商的标准非常严格，需要长期的评估和认证，若欧莱雅与供应商达成了合作协议，关系会长期稳定。欧莱雅还计划将微特电机组件产品应用到更多的品牌。因此，公司对欧莱雅的销售未来将继续保持增长的趋势，具有可持续性。

公司在继续维持与欧莱雅良好合作关系的同时，也在积极开拓新的化妆品客户。目前，公司与多个国际著名化妆品生产企业进行接触，部分企业如阿尔肯（Alcan）、迪奥（Dior）已取得实质性进展，样品设计和试制已经完成，阿尔肯在10月份已经向公司下达了未来两个月总计246万只的生产订单。

公司在积极开拓日用消费品客户的同时,继续努力保持在手机应用微特电机方面的竞争优势和市场份额。2009 年 7-9 月份,手机用微特电机的销售增长迅速,占销售总收入的比重为 61.02%。

2009 年 7-9 月份,公司对欧莱雅的销售收入实现 2,484.93 万元,实现净利润 524.81 万元,对欧莱雅的销售占总销售收入的比重下降为 28.36%,占公司净利润的比重下降为 32.50%。未来三年内,随着欧莱雅向其他品牌推广同类产品,需求量可能会出现较大幅度的增加,公司对欧莱雅公司的销售额也会相应增加。

(4) 与同行业上市公司相比,公司销售收入增长较快的原因分析

公司的产品主要为直径 4-7 毫米的微特电机,产品体积和功率较小,主要应用于手机和高端日用消费品。大洋电机主要生产直径 140 毫米左右的电机,应用于空调等家电行业,方正电机主要生产直径 100 毫米左右的电机,主要应用于工业缝纫机领域,江特电机生产的电机属于中小型微特电机,主要应用于工程机械、冶金行业。卧龙电气主要产品为工业驱动及控制电机、UPS 电源、铁路牵引变压器等。

报告期内,公司和同行业上市公司大洋电机、方正电机、江特电机和卧龙电气的营业收入增长情况如下表所示:

单位: 万元

公司名称	2009 年 1-6 月份		2008 年度		2007 年度		2006 年度
	营业收入	同比增长	营业收入	同比增长	营业收入	同比增长	营业收入
本公司	15,204.27	41.26%	21,630.56	7.50%	20,121.06	58.57%	12,689.12
大洋电机	74,369.93	-29.35%	156,858.39	0.16%	156,611.25	64.39%	95,266.69
方正电机	12,586.42	-31.38%	31,516.35	-23.75%	41,331.52	14.17%	36,202.33
江特电机	14,217.31	-34.35%	41,302.86	19.84%	34,464.20	24.96%	27,579.75
卧龙电气	108,181.70	3.05%	213,692.82	46.71%	145,651.95	23.97%	117,488.62

从全行业来看,2007 年营业收入均大幅增长,主要原因是 2007 宏观经济形势良好,各个行业需求旺盛;2008 年度,随着经济形势的变化,方正电机的营业收入大幅度下降,大洋电机基本与 2007 年持平,江特电机和卧龙电气仍然保持了较快的增长,公司也实现了 7.50% 的增长;2009 年 1-6 月份,大洋电机、方正电机和江特电机的营业收入与上年同期相比均大幅下降,卧龙电气略有增长,公司同比上年同期快速增长。

2009 年上半年,大洋电机营业收入大幅下降,主要原因是其产品主要应用

于空调机，空调机属于家用电器的终端消费品，最近十年来，随着我们经济快速发展，家用电器产业快速发展，产能快速增长，市场竞争激烈，行业利润率较低，2009年1-6月份受经济环境影响，市场需求大幅萎缩，出口量大幅减少，所以大洋电机等配套企业营业收入大幅下降。

方正电机的产品主要应用于工业缝纫机领域，近年来，缝纫机国际国内市场消费需求偏软，且人民币兑美元汇率升值，使其主要产品需求市场迅速萎缩，所以2007年全行业快速增长的时候，其增长率相对较低，2008年和2009年1-6月份则营业收入大幅度下降。目前，该公司正在积极准备转型，向汽车用微特电机行业发展。

江特电机的产品主要应用于工程机械、冶金行业，由于受金融危机影响，房地产、钢铁等市场需求大幅萎缩，导致该公司电机产品销量大幅下降，所以2009年1-6月份营业收入大幅下降。

卧龙电气尽管同样受到金融危机的影响，使其部分产品销售大幅下降，但受国家加大铁路领域投资的影响，其铁路牵引变压器等产品销售收入大幅增长，所以2009年上半年，其营业收入与2008年上半年相比仍略有增长。

公司2007年营业收入的快速增长主要得益于良好的宏观经济形势和手机行业的旺盛需求。2008年营业收入的小幅增长主要得益于新产品微特电机应用组件开始批量供货及手机行业需求的相对稳定。2009年1-6月份营业收入的快速增长主要来源于新产品微特电机应用组件需求的增长。

保荐人经核查后认为，发行人金融危机下产品销售收入逆势增长主要得益于公司快速的产品创新能力，公司和欧莱雅未来将保持长期稳定的合作关系，销售收入的增长具有可持续性。

发行人申报会计师经核查后认为，发行人产品的独特性和创新性使公司的营业收入在报告期内持续快速增长，未来公司对欧莱雅的销售将保持增长趋势，具有可持续性。

2、营业成本

报告期内营业成本有较大幅度的上升，2007年营业成本同比2006年增长57.14%，2008年营业成本同比2007年增长2.49%，主要是由于公司产品产量和销量不断增长。营业成本与营业收入相比，增长速度略低于营业收入的增长率，导致公司毛利率不断上升。

3、销售费用

公司销售费用主要包括佣金、运费。公司2009年1-6月、2008年、2007年和2006年的销售费用及销售费用率情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
销售费用	249.26	591.36	588.13	493.60
营业总收入	15,204.27	21,630.56	20,121.06	12,689.12
销售费用率	1.64%	2.73%	2.92%	3.89%

报告期内公司销售费用有所增加，但销售费用率不断下降，从2006年的3.89%下降到2009年1-6月的1.64%，公司的经营效率逐步提高。

4、管理费用

公司管理费用主要是由管理员工资、办公费和研发费用等构成，公司最近三年及一期管理费用支出情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
管理费用	1,085.98	1,636.68	1,246.68	992.38
营业总收入	15,204.27	21,630.56	20,121.06	12,689.12
管理费用率	7.14%	7.57%	6.20%	7.82%

报告期内公司管理费用不断增长，但管理费用率总体有所下降，其中 2007 年比 2006 年下降较大，主要是公司营业收入增长所致；2008 年管理费用率有所上升，主要原因是 2008 年管理员工资和研发费用有所增长；2009 年 1-6 月管理费用率下降，主要是公司营业收入增长较快。

5、财务费用

公司的财务费用主要是利息支出，最近三年及一期财务费用支出情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
利息支出	238.54	974.58	1,029.77	501.63
减：利息收入	4.79	674.62	522.88	136.63
汇兑损失	27.59	36.35	65.59	136.78

银行手续费	4.21	12.93	14.36	11.55
合 计	265.55	349.24	586.85	513.33

公司 2007 年的财务费用比 2006 年增长幅度较大，主要是原因 2007 年的借款额和应付票据大幅增加。公司 2008 年财务费用比 2007 年减少较多，其主要原因，一是 2008 年的贷款和应付票据减少；二是公司向关联方收取的资金占用费多，利息收入较高，冲减了部分财务费用。2009 年 1-6 月，尽管公司的贷款规模及其利率下降，财务费用仍较高，主要是因为公司清理关联方占款，利息收入大幅下降所致。

6、营业外收入

报告期内，公司的营业外收入明细情况如下表所示：

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
补贴收入	119.17	10.00	116.54	294.33
其他	7.73	-	-	-
合计	126.90	10.00	116.54	294.33

报告期内财政补贴收入系地方政府发放的对外出口贸易奖励、培育和鼓励企业上市奖励补贴等。

7、净利润分析

报告期内公司净利润持续快速增长。2009 年 1-6 月、2008 年、2007 年和 2006 年净利润分别为 2,463.72 万元、2,668.23 万元、1,552.36 万元和 1,085.32 万元。

公司 2007 年的净利润比 2006 年增长 43.03%，其主要原因，一是公司抓住手机产业快速发展的机遇，业务规模迅速扩大，产品产销量大幅增长，销售收入同比增长 58.57%。二是公司加强生产成本控制，公司的成本增长率低于营业收入增长率，同时公司加强期间费用的管理和控制，期间费用占营业收入的比率持续下降，从而增加利润空间。三是公司不断优化产品结构，2007 年推出实芯系列微特电机，该类产品性能比空芯微特电机更好，生产成本和销售价格较高，毛利率较高，从而提高了公司的盈利水平。

公司 2008 年的净利润比 2007 年增长 71.88%，净利润增长幅度较大，主要原因有：第一，公司推出微特电机应用组件产品，主要提供给国际著名的日用消费品公司，该产品的生产成本和销售价格相对其它三类产品都较高，毛利率也更

高，使得公司综合毛利率从 2007 年的 23.40% 提高到 26.97%，从而能够在营业收入相对稳定的前提下实现净利润较大幅度的提高。第二，公司 2008 年所得税率大幅下降。公司 2007 年从外资公司转为内资，当年所得税税率为 33%。2008 年 12 月 26 日，公司被认定为浙江省 2008 年第四批高新技术企业，认定有效期 3 年。根据《关于高新技术企业 2008 年度缴纳企业所得税问题的通知》（国税[2008] 985 号）有关规定，公司 2008 年享受 15% 的所得税优惠税率，从而使所得税费用大幅下降，净利润相应增加。

2009 年 1-6 月，公司的微特电机组件业务发展迅速，销售收入由 2008 年的 1,999.06 万元增加至 2009 年 1-6 月的 7,735.03 万元，占公司营业收入的比例从 9.24% 增至 50.87%。因该产品的毛利率较高，使得公司的净利润大幅增加。

综上所述，报告期内公司净利润保持持续较快增长。公司的净利润持续较快增长，很大程度上是因为公司具有较强的产品和市场创新能力。2008 年下半年爆发全球性金融危机，公司的手机用微特电机业务受到较大冲击，但因公司重视新产品研发，开发了毛利率水平更高的微特电机应用组件产品，取得了巨大成功，从而成功克服金融危机对公司的冲击，并实现净利润持续较快增长。

（三）公司主要业务的毛利率分析

1、公司近三年及一期主要业务毛利率的变动趋势

公司的主要产品包括圆柱空芯微特电机、圆柱实芯微特电机、扁平微特电机和微特电机应用组件共 4 类。报告期内公司主要产品的毛利率（毛利率=毛利/营业收入）和毛利贡献率（毛利贡献率=毛利/公司总毛利）的变动情况如下表所示。

公司近三年及一期主要业务毛利率基本情况表

单位：万元

项 目		销售收入	营业成本	毛利率	毛利贡献率
空芯微特电机	2009 年 1-6 月	5,610.68	4,370.16	22.11%	27.26%
	2008 年	14,164.48	10,629.02	24.96%	60.60%
	2007 年	16,538.97	12,807.78	22.56%	79.23%
	2006 年	11,074.12	8,613.45	22.22%	85.39%
实芯微特电机	2009 年 1-6 月	337.24	209.55	37.86%	2.81%
	2008 年	1,506.02	1033.52	31.37%	8.10%
	2007 年	750.59	537.53	28.39%	4.52%

扁平微特电机	2009 年 1-6 月	1,487.22	1,047.45	29.57%	9.66%
	2008 年	3,894.55	2,819.65	27.60%	18.42%
	2007 年	2,787.81	2066.61	25.87%	15.31%
	2006 年	1,584.94	1169.80	26.19%	14.41%
微特电机组件	2009 年 1-6 月	7,735.03	4,952.74	35.97%	61.14%
	2008 年	1,999.06	1313.38	34.30%	11.75%
公 司	2009 年 1-6 月	15,204.27	10,653.47	29.93%	100.00%
	2008 年	21,630.56	15,796.03	26.97%	100.00%
	2007 年	20,121.06	15,411.94	23.40%	100.00%
	2006 年	12,689.12	9,807.54	22.71%	100.00%

（1）空芯微特电机系列产品

空芯微特电机是公司的传统产品，是销售收入的重要来源，其毛利率水平较高，2006 年-2008 年稳定上升，2009 年 1-6 月有所下降。2008 年毛利率提高到 24.96%，主要原因是其产品成本小幅上升，而销售价格上升幅度较大。2009 年 1-6 月，受金融危机影响，销售价格有所下降，导致毛利率出现一定程度的下降，下降为 22.11%。

圆柱空芯系列产品是公司传统主导产品，因最近三年公司加大新产品开发力度，其占公司销售收入的比重持续大幅下降。因该类产品的毛利率低于综合毛利率，其对公司毛利的贡献率要小于销售收入所占的比重。2009 年 1-6 月，该产品的销售收入占公司总收入的 36.90%，而其毛利贡献率为 27.26%。

（2）实芯微特电机系列产品

公司 2007 年开始生产实芯系列产品，该类产品性能相对较优，生产成本和销售价格相对空芯微特电机系列产品要高，毛利率也更高。2007 年至今，其毛利率持续上升，主要原因是该产品国内生产商较少，公司议价能力较强。

实芯系列产品主要用于高端产品，且自 2007 年才开始生产，目前产量和销量较小，对公司毛利的贡献率也较小。2009 年 1-6 月，该产品的毛利贡献率为 2.81%。因为毛利率高于综合毛利率，实芯系列产品的毛利贡献率要大于它的销售收入所占比重。

（3）扁平微特电机系列产品

扁平微特电机系列产品是公司另一主要产品，该类产品毛利率水平比空芯系列产品高，比实芯系列产品低。报告期内扁平微特电机系列产品毛利率持续提高，从 2006 年的 26.19%增加至 2009 年 1-6 月的 29.57%。其主要原因是，该类

产品的单位成本持续下降,成本下降的主要原因是随着公司扁平微特电机生产规模的扩大、生产经验的积累以及不断进行的设计研发,原来需要从韩国进口的原材料逐渐被价格较低的国产原材料替代。

扁平系列产品近年来销售收入不断提高,但由于微特电机组件业务的发展迅速,该类产品收入的毛利贡献率在2009年1-6月出现较大幅度的下降。

(4) 微特电机应用组件系列产品

微特电机应用组件是公司2008年研发推出的新型产品,主要用于高端日用化妆品,有较高的毛利率。2008年该产品的毛利率为34.30%,2009年1-6月进一步升至35.97%。目前该业务发展十分迅猛,其占公司营业总收入的比重从2008年的9.24%增加至2009年1-6月的50.87%。因该产品的毛利率最高,2009年1-6月其对公司的毛利贡献率高达61.14%。

(5) 综合分析

公司报告期内的综合毛利率持续提高,从2006年的22.71%提高至2009年1-6月的29.93%。其主要原因是,公司报告期内相继推出了毛利率更高的产品系列,尤其微特电机组件的迅速发展,扩展了公司的业务范围和市场空间,成功地克服了金融危机对公司手机用微特电机的冲击,实现了净利润持续较快增长。

2、公司的盈利能力与同行业上市公司的比较分析

报告期内,公司和同行业上市公司大洋电机、方正电机、江特电机和卧龙电气的毛利率和全面摊薄净资产收益率情况如下表所示:

公司名称	毛利率(%)				全面摊薄净资产收益率(%)			
	2009年 1-6月	2008年	2007年	2006年	2009年 1-6月	2008年	2007年	2006年
本公司	29.93	26.97	23.40	22.71	15.71	23.51	12.34	16.78
大洋电机	26.61	16.70	18.57	16.22	10.96	12.18	61.42	50.26
方正电机	16.75	17.38	18.49	16.12	2.14	6.58	11.66	19.55
江特电机	22.46	21.40	25.07	28.07	1.58	7.07	9.50	22.73
卧龙电气	22.35	16.38	17.26	18.85	9.72	12.79	11.16	9.37

注:以上计算全面摊薄净资产收益率时收益为归属于母公司股东的净利润。

公司的毛利率在报告期内稳步提高,从22.71%提高到29.93%,略高于同行业的其它四个企业。公司毛利率相对较高,主要原因是公司产品特性和公司行业龙头地位的影响,公司的产品是体积最小的电机,属于精密制造型产业,生产

工艺复杂，对技术和设备的要求较高，具有一定的技术和资金壁垒，因此利润率相对较高。同时，公司又是国内行业龙头，具有较高的议价能力，并且 2008 年下半年以来，随着微特电机应用组件的成功开发和应用，毛利率进一步提高。

2006 年，公司全面摊薄净资产收益率为 16.78%，与其它公司相比，处于中等水平。2007 年，由于公司购买固定资产较多，同时股东利用土地和房产进行增资，使净资产大幅增加，所以全面摊薄净资产收益率下降为 12.34%，但与其它公司相比仍处于中等偏上水平。2008 年和 2009 年上半年，公司的全面摊薄净资产收益率相对较高，主要原因是公司的销售毛利率不断提高，盈利能力进一步增强。

保荐人经核查后认为，通过对公司的盈利能力、资产周转能力和偿债能力进行尽职调查和分析，并对同行业的上市公司进行分析和比较，认为公司毛利高，盈利能力较强，资产周转能力较高，不存在债务风险。

发行人申报会计师经核查后认为，上述分析内容与公司实际情况相符。

（四）非经常性损益对公司盈利的影响

报告期内，公司的非经常性损益情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
政府补助	119.17	10.00	116.54	294.33
对非金融企业收取的资金占用费	-	548.45	384.28	79.11
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	-	-	-148.27	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-0.01	-0.24	-4.31	-11.17
非经常性损益合计	119.16	558.21	348.24	362.27
减：所得税费用	17.87	83.73	114.92	95.64
非经常性损益净额	101.29	474.47	233.32	266.63
归属于母公司股东的净利润	2,463.72	2,668.23	1,552.36	1,085.32
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	2,362.43	2,193.76	1,319.04	818.69

报告期公司的非经常性损益主要包括政府补助和对非金融企业收取的资金占用费。公司 2007、2008 年度的非经常性损益主要来源于对金龙控股集团收取

的资金占用费。随着公司对关联方资金占用清理完毕，公司的非经常损益显著下降。目前的非经常性损益主要是政府补助。

公司 2009 年 1-6 月、2008 年、2007 年和 2006 年扣除非经常性损益后净利润分别为 2,362.43 万元、2,193.76 万元、1,319.04 万元和 818.69 万元，公司的非经常性损益占净利润的比例分别为 4.11%、17.78%、15.03%和 24.57%。目前，非经常性损益占净利润的比例已降至较低水平，不会对公司未来盈利能力的稳定性产生不利影响。

（五）税收缴纳情况

1、最近三年及一期税收缴纳情况

公司最近三年及一期实际缴纳的税费情况如下表所示：

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
增值税	306,550.80	1,406,200.86	123,663.78	148,098.11
所得税	1,132,175.28	10,466,733.96	3,037,912.33	818,100.31
城市维护建设税	264,169.32	405,781.23	8,015.21	-
个人所得税(代扣代缴)	146,043.95	203,383.00	300,758.04	92,729.18
关税	167,320.05	189,858.09	111,976.91	127,782.58
印花税	32,358.05	52,574.52	55,469.35	31,051.64
水利基金	145,867.26	219,060.45	199,872.36	129,381.85
地方教育附加费	105,667.73	162,312.49	-	2,961.96
教育附加	164,646.84	262,044.23	3,699.13	-
土地使用税	84,304.17	-	-	-
房产税	202,226.74	-	-	-
合计	2,751,330.19	13,367,948.83	3,841,367.11	1,350,105.63

2、所得税费用（收益）与会计利润

公司最近三年及一期的所得税费用与会计利润情况如下所示：

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
利润总额	2,893.67	3,131.88	2,367.87	1,414.62
加：纳税调整增加额	144.16	39.22	57.61	31.63

加：弥补子公司亏损	-35.43	-69.47	148.27	-
减：纳税调整减少额	-	320.71	116.54	456.81
应纳税所得额	3,002.39	2,780.92	2,457.21	989.44
按适用税率计算的所得税费用	450.36	417.14	810.88	261.21
加：递延所得税费用影响	-20.41	46.51	4.63	68.09
所得税合计	429.95	463.64	815.51	329.30

3、公司享受的税收优惠情况及税收优惠对经营业绩的影响

(1) 报告期内公司享受企业所得税税收优惠情况如下：

2006 年及以前公司系中外合资企业，根据规定，设在沿海经济开放区和经济特区、经济技术开发区所在城市的老市区的生产性外商投资企业，减按 24% 的税率征收企业所得税，公司 2006 年按 24% 的优惠税率计征企业所得税，同时按 2.4% 的税率计征地方企业所得税；

2008 年 12 月 26 日公司被认定为浙江省 2008 年第四批高新技术企业，认定有效期 3 年，根据《关于高新技术企业 2008 年度缴纳企业所得税问题的通知》（国税〔2008〕985 号）有关规定，公司 2008 年度按 15% 计算缴纳企业所得税；

2009 年 1-6 月，公司仍处于高新技术企业税收优惠期，按照 15% 计算企业所得税。

另外，依据税法规定，外商投资兴办产品出口企业在享受国家减免税期满后，凡当年出口产品产值达到当年企业产品产值 70% 以上的，可以按照税法规定的税率减半征收企业所得税，减半征收的税款，由税务局于次年退还；

(2) 报告期内公司享受增值税出口退税情况如下：

根据《财政部、国家税务总局关于调整出口货物退税率的通知》（财税【2003】222 号），报告期内，从 2006 年 1 月至 2008 年 11 月，公司出口其他微特电机产品的退税率为 13%。根据《财政部、国家税务总局关于提高劳动密集型产品等商品增值税出口退税率的通知》（财税【2008】144 号），从 2008 年 12 月至 2009 年 5 月，公司出口其他微特电机产品的退税率为 14%。根据《关于进一步提高部分商品出口退税率的通知》（财税【2009】88 号），从 2009 年 6 月 1 日起公司出口其他微特电机产品的退税率提高到 17%。

根据《财政部、国家税务总局关于调整出口货物退税率的通知》（财税【2003】222 号），公司享受出口货物“免、抵、退”政策，报告期内，公司出口产品微

特电机组件 2006 年 1 月 1 日至 2006 年 9 月 14 日的出口退税率为 13%。根据《财政部、发展改革委、商务部、海关总署、国家税务总局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》（财税【2006】139 号），从 2006 年 9 月 15 日起，公司出口微特电机组件产品的出口退税率为 17%。

报告期内税收优惠对公司业绩的影响如下表：

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
净利润	24,637,210.29	26,682,330.70	15,523,563.92	10,853,174.38
所得税优惠税额	3,002,390.08	2,780,920.45	-	653,029.99
出口超过 70% 返还所得税额	-	-	1,165,361.55	2,601,217.65
所得税优惠小计	3,002,390.08	2,780,920.45	1,165,361.55	3,254,247.64
所得税优惠占当期净利润比例	12%	10%	8%	30%
出口退税额	1,707,094.09	2,373,600.64	8,112,852.39	7,719,097.67
出口退税额占当期利润的比例	7%	9%	52%	71%

2007 年出口退税额占利润的比例较 2006 年度下降较大主要原因是 2007 年度销售规模大幅增长，净利润增长较大，而同期出口销售比例还略有下降；2008 年出口退税额占利润的比例较 2007 年度下降较大主要原因是 2008 年出口销售比例仅为 49%，出口退税额大幅减少，同时，2008 年产品毛利率增加，净利润较 2007 年大幅增加。2009 年 1-6 月出口退税额占利润比例较小主要原因是 2009 年 1-6 月实际收到出口退税较小，且产品毛利率较 2008 年又有增长，净利润增长较快。

公司在报告期内享受的税收优惠政策完全符合国家税收法规的规定，目前公司对税收优惠政策不存在重大依赖。由于公司产品出口销售较大，因此享受的出口退税优惠较大，出口退税优惠政策变动将对公司的利润产生一定的影响。但是从 2006 年到 2009 年上半年，公司享受的税收优惠占当期净利润的比例不断下降，税收优惠对公司经营业绩的影响不断减少。

4、应交税费明细及变动原因

报告期应交税费明细如下表：

单位：元

税种	2009-6-30	变动比例	2008-12-31	变动比例	2007-12-31	变动比例	2006-12-31
应交增值税	-291,708.04	-81.00%	-1,535,112.83	387.98%	-314,582.87	-55.90%	-713,388.78
企业所得税	2,298,704.35	-314.29%	-1,072,705.49	-120.54%	5,222,647.79	296.52%	1,317,122.73
城市维护建设税	69,895.97	-39.43%	115,391.50	6137.38%	1,850.00	-	-
应交个人所得税	11,272.60	8.31%	10,407.60	-43.21%	18,325.60	271.16%	4,937.45
应交印花税	8,233.62	100.75%	4,101.40	-13.88%	4,762.56	6.58%	4,468.35
水利基金	34,306.70	100.75%	17,089.17	-13.88%	19,844.00	6.58%	18,618.15
地方教育附加费	26,966.77	-41.58%	46,156.60	-90.85%	504,173.12	498.23%	84,276.81
教育附加费	41,937.58	-39.43%	69,234.90	5708.49%	1,191.96	-	-
合计	2,199,609.55		-2,345,437.15		5,458,212.16		716,034.71

2007年12月31日应交税费余额较2006年12月31日增长4,742,177.45元，主要原因系2007年度企业所得税税率从26.4%增加至33%，且2007年度预缴所得税金额远低于2006年度，从而导致2007年12月31日应交企业所得税余额较2006年12月31日大幅度增长。

2008年12月31日应交税费较2007年12月31日减少7,803,649.31元，主要原因系2008年12月26日公司被认定为浙江省2008年第四批高新技术企业，按规定享受15%的优惠税率，而公司原按25%的税率预缴所得税，从而导致2008年12月31日应交税费余额较2007年12月31日大幅度减少；此外，由于2008年度公司从关联方采购了价值8,306,841.00元的存货，相应增加了进项税额，也导致了2008年12月31日应交增值税余额较2007年12月31日大幅度减少。

2009年6月30日应交税费余额较2008年12月31日增加了4,545,046.70元，主要原因系计提2009年1-6月的企业所得税。

5、增值税退税

报告期内各期增值税退税的金额如下：

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
应退税金额	3,095,079.57	2,795,085.27	8,112,852.39	6,388,028.44
已收到退税金额	1,707,094.09	2,373,600.64	8,112,852.39	7,719,097.67

十四、现金流量分析

（一）现金流量及变动分析

公司最近三年及一期经营净现金流量、投资净现金流量、筹资净现金流量

如下表所示：

单位：万元

股东权益	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
经营活动产生的现金流量净额	2,765.52	1,478.71	1,680.28	499.88
投资活动产生的现金流量净额	-378.95	6,497.51	-7,887.45	-489.94
筹资活动产生的现金流量净额	-152.43	-7,542.68	4,898.86	1,405.45
现金及现金等价物净增加额	2,251.90	463.48	-1,252.61	1,441.29

公司最近三年及一期经营活动产生的现金流量净额较好，但有一定的波动性。公司的2007年经营现金流量净额较2006年增加1,180.40万元，主要是因为营业收入增加，货款回收顺畅。2008年公司的经营现金流量净额较2007年下降201.57万元，主要是因为金融危机的影响，部分客户回款速度也有所放慢。2009年1-6月公司的经营性净现金流量明显改善，主要是公司产品销售收到的现金大幅增长所致。

公司2006-2008年投资活动产生的现金流量净额受关联方资金占用影响较大。2006年、2007年公司的投资活动产生的现金流量净额为负，主要是为关联方提供资金支持所致。2008年投资活动产生的现金流量净额大幅增长，主要是因为公司收到关联方占用款所致。2009年1-6月，公司的投资现金流量全部是正常的投资支出，关联方资金占用不再影响公司的投资现金流量。

公司2007年筹资产生的现金流量净额较2006年有较大幅度的增加，主要是借款增长所致。2008年筹资产生的现金流量净额大幅下降，主要是因为公司偿还债务、支付利息和股利导致现金支付较大。2009年1-6月筹资产生的现金流量净额仍为负，主要是因为公司利用良好的经营形势回收的资金以及国信弘盛的增资使公司货币资金增加，公司资金相对充裕，因此偿还了大量贷款，导致筹资活动产生的现金流量为负。

（二）公司经营性净现金流量与净利润分析

公司最近三年及一期将净利润调节为经营活动的现金流量如下表所示：

单位：万元

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
净利润	2,463.72	2,668.23	1,552.36	1,085.32

加:资产减值准备	137.93	26.25	-11.46	-257.91
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	581.93	1,011.09	248.58	302.08
无形资产摊销	14.78	27.70	1.14	1.14
长期待摊费用摊销	4.51	8.70	35.01	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”填列)	-	-	-	-
固定资产报废损失(收益以“-”填列)	-	-	-	-
公允价值变动损失(收益以“-”填列)	-	-	-	-
财务费用(收益以“-”填列)	238.57	426.13	645.49	422.52
投资损失(收益以“-”填列)	-	-	-	-
递延税款资产的减少(增加以“-”填列)	-20.41	46.51	4.63	68.09
递延税款负债的增加(减少以“-”填列)	-	-	-	-
存货的减少(增加以“-”填列)	2,235.73	-2,734.07	-1,341.22	-1,390.69
经营性应收项目的减少(增加以“-”填列)	-3,844.95	-762.14	-6,105.74	-1,306.95
经营性应付项目的增加(减少以“-”填列)	953.72	760.32	6,651.48	1,576.27
其他	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	2,765.52	1,478.71	1,680.28	499.88

公司报告期内经营活动产生的现金流量与同期净利润对比情况如下表:

单位: 元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
经营活动产生的现金流量净额	27,655,248.91	14,787,079.37	16,802,750.39	4,998,798.46
变动比例	87.02%	-12.00%	236.14%	-
净利润	24,637,210.29	26,682,330.70	15,523,563.92	10,853,174.38

2006 年度经营活动产生的现金流量与同期净利润不匹配的原因主要是存货及应收货款增加导致。

2007 年度经营活动产生的现金流量与同期净利润基本匹配; 2007 年度经营活动产生的现金流量净额较 2006 年增加 236.14%, 主要系 2007 年度经营性应付项目较 2006 年度大幅增加所致。

2008 年度经营活动产生的现金流量与同期净利润不匹配的原因主要是为生产而储备的存货增加较快。

2009 年 1-6 月经营活动产生的现金流量与同期净利润基本匹配; 2009 年 1-6 月

经营活动产生的现金流量净额较2008年增加87.02%，主要系因为公司新产品市场的逐步成熟，以及经济环境回暖，存货周转加快。

（三）与同行业上市公司相比，公司 2007 年度现金等价物净增加额为负的原因及由此可能产生的流动性风险分析

2007 年，公司和同行业上市公司大洋电机、方正电机、江特电机和卧龙电气的现金流量情况如下表所示：

2007 年现金流量情况	公司	大洋电机	方正电机	江特电机	卧龙电气
经营活动产生的现金流量净额	1,680.28	16,887.16	2,511.55	-5,311.89	9,495.61
投资活动产生的现金流量净额	-7,887.45	-14,712.39	-43,54.01	-1,642.23	-7,804.14
筹资活动产生的现金流量净额	4,898.86	544.45	14,926.85	19,683.27	1,865.29
现金及现金等价物净增加额	-1,252.61	2,585.83	12,938.32	12,729.05	3,556.77

2007 年公司现金及现金等价物净增加额为-1,252.61 万元，主要原因为 2007 年公司向金龙控股集团等关联方提供净额为 7,391.04 万元的资金支持以及购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付 496.41 万元现金，导致投资活动产生的现金流量为-7,887.45 万元，而 2007 年公司筹资活动产生的现金流量净额仅为 4,898.86 万元，从而导致 2007 年现金及现金等价物净增加额出现负数。

同行业的大洋电机及卧龙电气 2007 年度投资活动产生的现金净流出也比较大，但由于其经营规模较大，相应产生的经营现金净流入也较高，因此其 2007 年期末现金及现金等价物净增加额为正数；而方正电机及江特电机由于其上市获得融资等因素，其筹资活动产生的现金净流入较大，因此，2007 年期末现金及现金等价物实现净增加。

公司 2008 年已逐步规范清理了关联欠款，资金得到回笼，2008 年现金及现金等价物净增加额为 463.48 万元；2009 年 1-6 月现金及现金等价物净增加额为 2,251.89 万元。

因此，2007 年公司现金及现金等价物净增加额为负不会导致公司产生流动性风险。

保荐人经核查后认为，2007 年公司现金及现金等价物净增加额为负主要原因是发行人向关联方提供资金支持导致投资活动的现金流出较大，2008 年已逐步规范清理了关联欠款。因此，2007 年公司现金及现金等价物净增加额为负不

会导致公司的流动性风险。

发行人申报会计师经核查后认为，2007年公司现金及现金等价物净增加额为负不会导致公司的流动性风险。

（四）报告期内公司重大资本性支出的情况

公司2009年1-6月、2008年、2007年和2006年资本性支出分别为378.95万元、1,390.72万元、496.41万元和180.62万元。报告期内公司的资本性支出主要用于机器设备购买。另外，公司控股股东2007年末以增资方式向公司投入生产使用的房产，导致公司固定资产增加。

（五）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量

未来1-2 年公司资本性支出项目主要为本次募集资金投资项目，具体内容详见“第十一节 募集资金运用”部分。

十五、财务报表附注中的期后事项、或有事项和其他重要事项

（一）期后事项

除上述事项以外，截至公司最近一期财务报告报出日，无需披露的资产负债表日后非调整事项。

（二）或有事项

截至2009年6月30日，本公司无需说明的或有事项。

（三）其他重大事项

1、2007年12月18日本公司临时股东会会议决议收购控股股东金龙控股集团有限公司部分机器设备，价款以其欠本公司的债务抵偿。

2、2008年6月5日，本公司董事会决议对截至2007年12月31日经审计（深圳市鹏城会计师事务所有限公司深鹏所审字[2008]784号审计报告）的未分配利润按股权比例进行分配39,000,000.00元。其后，金龙控股集团将其分得的利润31,804,500.00元与本公司进行债务重组，抵偿其欠本公司的债务31,804,500.00元。

十六、公司股利分配政策及分配情况

（一）公司最近三年的股利分配政策

公司缴纳所得税后的利润按下列顺序分配：

1、弥补以前年度亏损；2、按税后利润的 10%提取法定公积金，当法定公积金已达到公司注册资本的 50%时，可不再提取；3、提取任意公积金与否及提取比例由股东大会决定；4、支付股东股利。

公司股票全部为普通股，同股同权、同股同利。公司利润分配以会计期间实际实现的可分配利润为依据，并考虑公司的资金状况决定。公司采取现金和股票的形式分配股利，现金股利以人民币派付。公司分配股利时，按有关法律和法规代扣代缴股东股利收入的应纳税金。

（二）公司历次股利分配情况

2008 年 6 月 5 日，原金龙机电有限公司股东会决议对截至 2007 年 12 月 31 日经审计（业经深圳市鹏城会计师事务所有限公司深鹏所审字[2008]784 号审计报告审定）的未分配利润按股权比例进行分配 39,000,000.00 元。截至 2009 年 7 月 31 日，本次利润分配已实施完毕。

（三）公司发行后的股利分配政策

根据公司《公司章程（草案）》，公司发行后的股利分配政策主要包括：

1、公司利润分配顺利

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

2、公司利润分配政策

公司实施积极的利润分配政策，公司应严格遵守下列规定：

（1）公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报；

(2) 公司采取现金或者股票方式分配股利；

(3) 公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在公司定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见；公司最近三年以现金方式累计分配的利润少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十的，不得向社会公众增发新股、发行可转换公司债券或向原股东配售股份；

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

3、利润分配实施

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利的派发事项。

十七、发行前滚存利润的安排

2009年7月25日，公司2009年第二次临时股东大会通过《关于公司首次公开发行股票并在创业板上市方案的议案》。根据该决议，本次股票发行并在创业板上市前的滚存利润由公司上市后新老股东共享。

第十一节 募集资金运用

一、募集资金运用概况

（一）预计募集资金总量及拟投资项目

本次发行募集资金将用于以下两个项目，资金使用计划具体如下表所示：

序号	项目名称	项目总投资 (万元)	资金投入进度		项目建 设期	备案情况
			第一年	第二年		
1	微特电机（马达）新技术研发中心建设项目	5,000	3,000	2,000	2年	乐经贸技备通[2009]032号
2	年新增2亿只新型微特电机技术改造项目	20,000	7,990	7,990	2年	乐经贸技备通[2009]035号
合 计		25,000	10,990	9,990	-	-

注：年新增2亿只新型微特电机技术改造项目建设期为2年，项目达产期为3年。建设期内主要为固定资产投资，共计投资15,980万元，第一年和第二年分别投资7,990万元；达产期内为流动资金投资，共计投资4,020万元，第一年投资1,694.10万元，第二年投资1,558.70万元，第三年投资767.20万元。

上述募集资金拟投资项目已经公司2009年7月25日召开的2009年第二次临时股东大会审议批准，并分别于2009年5月7日和2009年5月14日取得浙江省乐清市经济贸易局备案确认（项目备案文号分别为乐经贸技备通[2009]032号、乐经贸技备通[2009]035号）。

微特电机（马达）新技术研发中心建设项目和年新增2亿只新型微特电机技术改造项目已分别获得浙江省乐清市环境保护局乐环规【2009】69号、68号文的批复。

（二）实际募集资金量与投资项目需求出现差异时的安排

以上两个项目预计总投资25,000万元，若实际募集资金不足项目总投资25,000万元，项目的资金缺口部分由公司自筹解决；若实际募集资金超出项目总投资25,000万元，本公司将专户存管，经股东大会审议，用于补充流动资金和偿还银行借款。

（三）募集资金专户存储安排和使用制度

公司2009年7月25日召开的2009年第二次临时股东大会审议通过了《金龙机电股份有限公司募集资金管理制度》，根据该《制度》，募集资金到位后，公司

董事会将在银行开设专门的募集资金管理账户，专户存储和管理募集资金，并在募集资金到位后1个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议，按照证监会和交易所的相关规定进行资金使用和管理。

（四）募集资金投资项目的研究和论证情况

2008年底，公司开始进行募集资金投资项目的讨论和论证，与保荐机构、律师、会计师等中介机构和行业协会、浙江省发展规划研究院等专业机构进行多次会商和讨论。2009年3月，公司基本确定了微特电机（马达）新技术研发中心建设项目和年新增2亿只新型微特电机技术改造项目两个募集资金投资项目，并聘请浙江省发展规划研究院为投资项目起草可行性研究报告并进行论证。2009年5月，浙江省发展规划研究院经过两个月的研究和论证，向公司提交了《金龙机电股份有限公司微特电机（马达）新技术研发中心建设项目可行性研究报告》和《金龙机电股份有限公司年新增2亿只新型微特电机技术改造项目可行性研究报告》，经该机构评估和论证，投资项目设计合理可行，经济和社会效益良好。

二、募集资金投资项目介绍

（一）微特电机（马达）新技术研发中心建设项目

1、项目概况

新技术研发中心的基本功能是新产品、新技术、新工艺、新装备的研究开发应用、产品和技术决策咨询、产学研联合和对外合作交流和人才培养，促进公司超小型微特电机（包括手机用振动微特电机、日用电子消费品振动微特电机、保健用品振动微特电机、高级智能玩具振动微特电机、医疗器械振动微特电机等）产品水平和新产品研发水平进一步提升，推动我国微特电机核心竞争力的培育，使之达到国际先进水平，发挥企业技术研发中心在技术创新中的作用。

本项目总投资5,000万元，其中新增建设投资4,400万元，流动资金600万元。新增建设投资分两年投入，其中第一年投入3,000万元，第二年投入2,000万元。

本项目在公司原技术中心的基础上，进行新建、改建、扩建，使技术中心总面积由其原360平方米扩大到3,360平方米，并引进、培养技术专业人员 and 配备先进的硬软件及设施等，新建永磁微特电机实验室、FDB实验室、超声波电机实验室等现代最新微特电机技术研发实验室，建立技术情报信息中心，为专业和通用实验室提供标准、科技情报信息等服务。

2、本公司技术中心现状

（1）基本情况

公司的技术中心建立于1998年，是企业的科研开发机构。技术中心下设设计室、工艺室、检测实验室、新产品研发室。

技术中心自成立以来，累计投入各类科研经费5,000多万元，使公司的技术水平、工艺工装水平处在同行业中的前茅。技术中心拥有振动量测试仪、微特电机转速测试仪、专用示波器、小电流电阻测试仪、高低温冲击实验箱等高精尖检测设备20多台（套）。近三年来，技术中心主要进行了手机、医疗器械、数码相机、高级玩具、电动牙刷等消费类电子产品用微特电机的开发及相关材料、工艺、自动化装备等研究。累计研发了新型空芯永磁直流微特电机、扁平微特电机、实芯微特电机、SMT微特电机等15个系列新产品，完成自动绕线、数控电火花切割机等12项重大工装项目开发和改进。

（2）技术水平

技术中心自行研发生产的Φ4、Φ5、Φ6、Φ7圆柱型空芯永磁微特直流电机，通过了国家信息产业部组织的鉴定，该系列产品被国家经济贸易委员会评为“国家级新产品”。手机用钮扣式扁平振动微特电机是公司研制的具有自主知识产权的新一代钮扣式系列扁平振动微特电机，达到了日本东京SM34F和韩国LG的C342E同类产品水平，属通讯领域中的高新技术产品，拥有多项专利技术。该产品已经原国家信息产业部微特电机产品质量监督检测中心全性能试验认可。

（3）现有技术中心装备

技术中心位于标准厂房（一楼），现有建筑面积为360平方米，拥有振动量测试仪、微特电机转速测试仪、专用示波器、小电流电阻测试仪、高低温冲击实验箱等高精尖检测设备20台（套）。

（4）主要发展障碍

公司目前的技术中心主要存在以下发展障碍：

第一，国外大公司历来非常重视企业技术中心建设，如三洋电机、三星电子等企业在全球多个地区建设有技术开发中心，本公司技术中心与这些跨国企业的技术中心相比实力较小，研发水平落后，技术设备较差，从而一定程度上限制了本公司新产品、新技术的研发能力。

第二，公司目前技术中心场地小，各实验室均比较拥挤，难于开展较大规模

的研发项目。

第三，技术中心设备相对较落后并且不足，限制了公司开展新技术开发。

第四，根据公司中长期发展规划，公司现有技术研发人才相对不足，高精尖的人才更是缺乏，影响了公司在新技术开发方面的进一步发展。

为克服以上问题，技术中心拟根据公司的产业结构及其发展需要，扩大其研究范围及领域，对其原技术中心进行改造扩大建筑面积3,000平方米，使技术中心总面积达到3,360平方米，并引进、培养技术专业人员 and 配备先进的硬软件及设施等。

3、项目建设的必要性分析

（1）手机用振动微特电机发展趋势迫切需要公司加大技术研发中心建设

手机用振动微特电机今后将向以下几个方向发展：首先，随着手机向“轻薄”方向发展，迫使振动微特电机向小型轻量化发展；其次，振动微特电机追求多功能发展以满足手机的多振动模式发展；第三，手机向大画面、多功能方向发展，电能的消耗必将增大，振动微特电机向不断提高效率和省电的方向发展；第四，随着振动微特电机产量不断增大，电机制造必须适应批量大规模生产或自动化生产。

市场竞争在很大程度上就是技术的竞争，技术的发展迫切需要公司加大技术开发方面的投入，不断改进工艺并提高产品在体积、重量、耗电量、启动灵敏度、抗电磁干扰度等方面的性能，以满足市场的需要，不断提高公司的竞争能力。

（2）微特电机应用领域不断发展需要公司加大技术研发中心建设

从19世纪作为动力的“力矩的电机”，到20世纪具有控制功能的“智能的电机”，再到21世纪满足与地球环境共存、与网络结合、机器人要求的“全优的电机”，微特电机行业不断吸收科研新成果，逐步演变成机电一体化产品，朝着以电磁与电力电子技术为核心，集计算机技术、新型半导体材料技术和精密加工应用技术为一体的方向发展，其高新技术集成的产业特征越来越明显，应用范围越来越宽广，而且不断向纵深发展。

随着微特电机应用领域不断扩展，各类新型微特电机及其应用产品不断出现。公司始终高度重视微特电机新的应用领域的研究和新产品的开发，成功开发出了应用于日常消费用品和高档化妆品的微特电机产品。但是，与快速发展的市场相比，公司在新型微特电机及其应用产品的研发方面仍然不足，因此，微特电

机应用领域不断发展需要公司加大技术开发中心建设。

（3）提高现在技术中心水平的需要

公司从1998年开始建设技术中心，并且目前已经形成了一定的规模和技术开发能力，但是与国外大企业相比，公司的实力仍然较小，研发水平落后，技术设备较差，因此迫切需要公司加大对技术中心的建设，提高技术中心的装备和研发水平，从而提高公司的技术竞争能力。

（4）快速提升我国微特电机技术水平的需要

从整个行业来看，我国是微特电机的生产大国，产量占全世界的60%（资料来源：《2008年微特电机行业形势和发展展望》，施进浩，2008年），但产品水平和品种远远不能满足我国经济发展需要，特别是跟日本尚有较大差距，目前市场主要为日资企业所占领。我国是个永磁资源极其富有的国家，公司有志于建立技术研发中心以汇集多方人才和资源，致力于微特电机的研究开发及应用，逐步缩小与国外先进国家差距，努力把我国从一个微特电机生产的大国变成一个微特电机生产的强国。

（5）项目的建设有利于公司的可持续发展

公司目前已形成了年产超小型微特电机10,000万只的生产能力，均为公司自行研发的空芯永磁直流微特电机、钮扣式扁平微特电机和实芯永磁直流微特电机以及相关应用组件。技术中心是企业提高技术创新能力的主要载体，被称为带动企业发展的“引擎”。技术创新是企业发展先进生产力、实现跨越式发展的不竭动力。因此，大力推进技术创新，必需进一步抓好技术中心为主的技术支撑平台建设。

本项目通过新技术研发中心的建设，为今后公司占领超小型微特电机新产品新技术新应用领域打下基础，推动微特电机产业向高科技方向发展，增强公司的竞争力和盈利能力，并增强企业发展后劲。因此，本项目的建设有利于企业的长期发展目标的实现，有利于企业的可持续发展和快速成长。

（6）项目建设有利于提升自主创新能力，填补国内空白

随着本项目的实施，公司将瞄准国际微特电机的发展前沿，并与国内外科科研机构（如国家信息产业部电子第21研究所等）长期合作、自主创新，通过建设新技术研发中心促进我国微特电机（无刷直流微特电机、超声波微特电机、FDB微特电机等）的新产品开发，填补国内空白，提升我国微特电机行业的技术竞争力。

（7）加速人才培养，实现技术创新的可持续发展

企业的竞争，归根到底是技术与人才的竞争。公司经过多年积累，已经汇聚了一定的人力资源，但技术开发方面，高端人才仍比较缺乏，对未来公司的新技术和新产品开发形成了制约。公司必须通过新技术研发中心的建设，加大技术开发的投入，提高技术开发的软硬件，吸引并留住优秀的高端研发人才。

技术中心将确定“引进优秀人才、盘活现有人才、培养未来人才”的思想，制定开发人力资源、建设高素质人才队伍等办法，积极开展吸引、利用、激励、培养、评价技术创新人才的各项工作。广泛开展“产、学、研”合作，利用外部智力资源，推动公司的技术创新向纵深方向发展。

4、研发方向

公司未来产品研发重点面向国际市场、兼顾国内市场，产品主要为智能型、环保型、高效能节能型的微特电机，应用领域主要有手机用微特电机、电脑中硬盘微特电机、工业控制微特电机、高端日用消费品微特电机、医疗器材微特电机、运动器材振动微特电机、电动玩具微特电机等。

技术中心将围绕着国家关于企业创新体系建设的精神，发挥“企业技术中心”在技术创新中的引导和示范作用。公司将通过建设新技术研发中心，提升公司的技术竞争力，使之达到国际先进水平。

5、建设任务

本项目将对现有技术中心进行扩建改造，依托金龙机电股份有限公司现有技术中心的力量，建设完善企业新技术中心。瞄准国际微特电机的发展前沿，按照“有所为，有所不为”的原则，选择重点发展目标，开展新型微特电机的技术研究、关键设备和单元过程模型化等研究，以提高新型微特电机的生产技术创新能力。

（1）建立永磁微特电机实验室、FDB（Fluid Dynamic Bearing Motors）实验室、超声波电机实验室。同时，按照国家级水平的微特电机全部试验项目要求，建立可靠性实验室、气候环境实验室、微特电机性能实验室、计量及仪器检测室、磁性材料和贵金属电刷实验室、新工艺试验室（模具、注塑、冲压）等。按专业和通用实验室要求，新增先进的研发设备、试验仪器及检测设备约50台（套）。

（2）建立试制试生产车间，配置数控加工机床等10台（套）。

（3）建立技术情报信息中心，为专业和通用实验室提供标准、科技情报信

息等服务。

(4) 在现有技术中心标准厂房（一楼）建筑面积360平方米的基础上，扩大改造建筑面积3000平方米，使技术中心总面积达到3360平方米。其中，永磁微特电机实验室等3个专业实验室占用1,300平方米，可靠性实验室等6个实验室占用1,400平方米，试制试产车间200平方米，技术情报信息中心100平方米，其他为配套用房。

6、建设目标

(1) 专业和通用实验室建设目标

永磁微特电机实验室具备新型的微特电机（手机电机、高端日用消费品用电机等）全系列产品开发能力，产品达到国际同类产品水平。

FDB（Fluid Dynamic Bearing Motors）电机实验室、超声波电机实验室逐步从理论研究向实际应用过渡。

可靠性实验室、气候环境实验室、微特电机性能实验室等通用实验室达到国家微特电机标准全性能试验项目能力；计量及仪器检测室、磁性材料和贵金属电刷实验室、新工艺试验室（模具、注塑、冲压）能在产品开发发挥较大作用。

(2) 模具加工实验室建设目标

引进国外先进的PRO/E、UGNX模具的CAD、CAM计算机辅助设计软件及加工设备（高速加工中心、高精度光学曲线磨床、大型慢走丝电火花切割机床、电脉冲机床、数控高速铣床以及柔性夹具系统等），提高模具设计和制造水平，使模具制造周期缩短，精度提高，适应新型微特电机开发，达到使之国内先进水平。

(3) 注塑冲压建设目标

通过引进国外先进的注塑、精冲工艺技术及设备（大型国外阿博格注塑机、高速连续剪冲生产等），建立起注塑、冲压等技术研究，特别在精注、精冲、精压上进行改进提高，使之具备新型微特电机的注塑料冲压件等系列产品的制造能力。

(4) 构建多种格式的数据库

研发中心将构建分段式可读写数据库，以保证资料数据的完整和准确，为专业和通用实验室提供标准、科技情报信息等服务。

(5) 新工艺新装备应用效果

本项目所研究的微特电机系统质量稳定可靠，使成品率提高5%左右；

本项目所研究的微特电机系列产品将大幅度节省金属材料，降低生产成本20%左右；

本项目所研究的制造系统生产效率将提高30%左右，具有大规模生产的产业化前景；

本项目所研究的制造系统无污染、低噪音，符合国家绿色环保要求。

7、投资概算

本项目总投资5,000万元，其中新增固定资产投资4,400万元，流动资金600万元；项目资金拟通过上市筹措。

项目实施期为二年，其中固定资产投资第一年投入50%，第二年投入50%。

（1）新增研发设备及仪器费用

本项目新增引进设备及仪器费用为2,758.0万元，配套国产设备及仪器费用为78.0万元。合计研发设备及仪器2,836.0万元。

（2）建筑工程费

本项目研发中心场所利用公司的现有建筑，进行室内装潢及水电等改造，改造费用暂按每平方米300元估算，则建筑工程费为100.8万元。

（3）人力资源费

本项目新产品研发人力投资暂按200人/年×2年，每年消耗费用（含调研费、资料费、通讯费、差旅费等）估算为2.5万元，则项目人力资源费估算为200×2×2.5=1000万元。

项目的总投资估算如下所示：

单位:万元

序号	工程或费用	建筑工程费	开发工具及设备费	设备安装费	其它费用	合计	占总值(%)
一	固定资产投资						
1	工程费用					3,080.8	70.01
1.1	引进设备仪器材		2,758.0	140.0		2,898.0	
1.2	国产设备仪器		78.0	4.0		82.0	
1.3	中心改造	100.8				100.8	
2	其他费用					1119.2	25.44
2.1	研发元器件耗材等				50.0	50.0	
2.2	咨询设计费				10.2	10.2	
2.3	培训费				8.0	8.0	

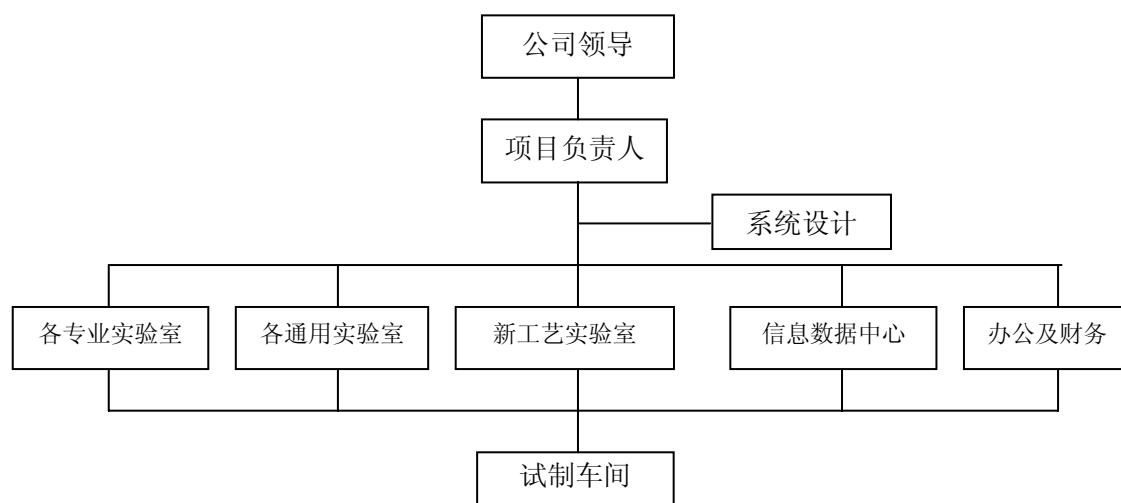
序号	工程或费用	建筑工程费	开发工具及设备费	设备安装费	其它费用	合计	占总值(%)
2.4	办公及家具购置费				3.0	3.0	
2.5	检验测试费				48.0	48.0	
2.6	人力资源费				1,000.0	1,000.0	
3	预备费				200.0	200.0	4.45
二	固定方向税				0.0	0.0	
三	建设期利息				0.0	0.0	
四	合计	100.8	2,836.0	144.0	1,319.2	4,400.0	100
五	投资比例(%)	2.30	64.45	3.27	29.98	100	

8、项目的组织方式

为保证项目的顺利实施，达到项目建设的预期效果，新技术中心将在原技术中心的基础上，实行经理负责制的领导模式，中心经理根据公司领导的授权、将负责项目的日常管理，并设立系统开发中心，协助项目负责人承担项目的需求分析、系统设计、设计审核和把关等工作。

研发检测中心技术将在原 CAD 设计室、工艺室、新产品研发室的基础上，新设 5 个项目中心：模具加工中心、注塑冲压中心、产品测试中心、信息数据中心、办公及财务中心，分别由专人负责，承担项目经理的职责。

项目组织机构如下图所示：



9、项目实施进度

本项目实施期拟定为两年，自项目审批后开始组织实施，预计到 2010 年 12 月完成。各项目研究任务分别按阶段及任务目标安排到位。

(1) 第一阶段：2009 年 1 月至 2009 年 6 月

第一阶段的主要工作是进行项目的可行性研究及中心改造方案的设计评审等工作，为下一步的具体实施打下基础。

(2) 第二阶段：2009 年 7 月至 2009 年 12 月

第二阶段将重点进行技术中心新增设备的招标、谈判及采购等工作、进行相关的人员培训等工作，并开始着手新的研发课题等内容。

(3) 第三阶段：2010 年 1 月至 2010 年 6 月

重点进行研发课题的研究和开发，数据资料的采集处理等，维持企业生产产品的各项测试等工作。

(4) 第四阶段：2010 年 7 月至 2010 年 12 月

全面检测技术中心的研究开发成果。

10、项目的选址及其它配套

本建设项目是在金龙机电股份有限公司现有生产厂房和现有的公用设施内组织实施。本项目研发中心将设在本公司标准厂房的一楼，项目新增的关键设备全部安装在标准厂房（一楼）进行改造后的厂房内，项目将利用现有的建筑面积 3,360 平方米。

同时项目实施地配有供水、供电等公用设施，企业现有的水、电、通讯、网络、消防等公用工程设施部分可供本项目使用，项目根据现实需求进行改造。区域内的交通便利，网络通讯顺畅，能保证项目顺利进行，满足该项目研发的需要。

11、效益分析

技术中心建设投入使用后，预计每年需要的投入的成本和费用情况如下：

(1) 原材料费用：试制材料年约需 200 万元。

(2) 水电费：年水电费 34 万元。

(3) 工资及福利费：项目定员 237 人，其中工人 59 人，研究人员 77 人，测试人员 20 人，管理人员 24 人。人均年工资：工人 1.8 万元，研究人员 4.2 万元，测试人员 2.4 万元，管理人员 4.2 万元。年工资总额 578.4 万元。福利费按工资总额的 25%估算，包括了由企业支付的养老、医疗保险等项费用。工资及福利费合计 723 万元。

(4) 折旧、摊销费：固定资产折旧年限 10 年，残值 5%，年折旧费 418 万元。

(5) 修理费：修理费按折旧费的 20%提取，年修理费 125.1 万元。

(6) 其他费用：其他费用包括办公旅差费、科研开发费等项费用。

公司预计 2010 年营业收入达 4.5 亿元，按 5%提取科研开发费为 2,250 万元，可支持公司微特电机技术中心技术改造项目，该项目在经济上可行。

(二) 年新增2亿只新型微特电机技术改造项目

1、项目基本情况介绍

本项目在公司自主研发的手机用振动微特电机（SMT 实芯微特电机、扁平微特电机、空芯微特电机）及高端日用消费品用振动微特电机组件基础上，坚持高科技、高起点的发展战略，在金龙科技园区内实施技术改造，引进韩国制造的 SMT 实芯微特电机全自动流水生产线 17 条，实现新增 1.5 亿只 SMT 实芯微特电机的生产能力，引进扁平微特电机生产线 5 条，实现新增 0.5 亿只扁平微特电机的生产能力，以缩短与国际大型企业之间的差距。

项目总投资 20,000 万元，其中新增建设投资 15,980 万元，新增流动资金 4,020 万元。项目设计合理，技术成熟，通过引进国外先进的全自动流水生产线，在扩大生产能力、提高产品质量、提高劳动生产效率的同时，大幅降低生产成本，提高市场竞争能力。项目在把握消费潮流的同时，努力促使产业的横向延伸，从手机用振动微特电机向更加广阔的高端日用消费品用振动微特电机及医疗、自动控制用微特电机市场延伸，以促进企业的可持续发展和做大做强。

2、项目建设的必要性分析

本公司始终坚持“金的品质，龙的精神”的高品质战略，不断加强对新技术、新产品的研究与开发，不断提高产品的质量和工艺水平，大力拓展国内、国际市场。公司在不断做大做强的同时，面临着一系列发展障碍，要求公司快速提高产能，提高精密制造水平。

(1) 微特电机市场发展趋势对公司的产能结构提出了新的要求。空芯微特电机是目前手机用微特电机市场最主要的产品，因此公司的产能结构中最显著的特点是空芯微特电机产能较大，达到年产 6,000 万只的产能。最近三年及一期公司主要产品及其生产能力如下：

单位：万只

品 种	2009 年 1-6 月			2008 年			2007 年			2006 年		
	产能	产量	销量	产能	产量	销量	产能	产量	销量	产能	产量	销量
空芯微特电机	6,000	2,448	2,522	6,000	5,314	5,786	4,500	7,479	7,068	4,500	4,693	4,473

实芯微特电机	500	106	105	500	431	474	200	252	233	0	0	0
扁平微特电机	3,500	620	621	3,500	2,048	1,649	2,500	978	1,018	1000	480	452
微特电机组件	800	1,147	1,130	360	312	279	0	0	0	0	0	0

注：空芯微特电机、扁平微特电机部分产品用于生产微特电机组件，上述空芯微特电机和扁平微特电机产量核算中不包含用于后续生产微特电机组件的部分。

实芯微特电机又称贴片微特电机，相比空芯微特电机具有体积小、重量轻、耗电量低、启动灵敏、电磁干扰小、振感强、安装方便等一系列特点，因此实芯微特电机越来越受到手机生产商的青睐，市场空间不断扩大。扁平微特电机是随着手机轻薄化发展潮流而兴起的手机振动微特电机，随着手机轻薄化和智能化的发展，扁平微特电机市场需求不断扩大。公司通过对上述微特电机市场发展趋势进行深入地分析，认为随着生产技术的进一步发展和消费潮流的变化，空芯微特电机的市场份额将不断减少，实芯微特电机和扁平微特电机将成为市场的主要产品。而本公司实芯微特电机和扁平微特电机的产能较小，因此，本次募集资金全部用于发展实芯微特电机和扁平微特电机的生产，其中新增实芯微特电机产能 1.5 亿只，新增扁平微特电机产能 0.5 亿只，以满足市场发展趋势的需要。

(2) 公司实芯微特电机的产能较小。实芯微特电机具有体积小、重量轻、耗电量低、启动灵敏、电磁干扰小、振感强、安装方便等一系列特点，越来越受到手机生产商的青睐，虽然目前存在加工难度大、价格相对较高等缺点，但随着生产技术的发展 and 手机消费需求的发展变化，实芯微特电机市场空间将不断扩大，并将取代空芯微特电机而成为手机用微特电机的主要产品。公司于 2003 年起开始进行实芯微特电机的研发，2005 年成功研制出了具有国际先进水平的手机用实芯微特电机，体积、重量、耗电量等各项指标均达到国际先进水平，并成功申请了专利。2006 年，公司在原生产空芯微特电机的设备上略加改进进行实芯微特电机小批量试生产。2007 年开始扩大产能并批量生产，公司生产的实芯微特电机以优良的性能受到了手机生产企业的欢迎。2007 年，公司的实芯微特电机产能仅 200 万只，产销量均超过 230 万只。2008 年，公司的实芯微特电机产能增加 500 万只，因受到全球经济形势的影响，实际产量仅为 431 万只。

公司通过对超小型微特电机市场发展趋势深入分析，认为实芯微特电机由于其具有优异的性能，因此实芯微特电机将取代空芯微特电机而成为手机用微特电机的主要产品。公司通过研发已经取得了关键技术和知识产权，并积累了一定的

生产和销售经验,因此,必须尽快扩大实芯微特电机的产能以满足市场趋势变化。手机振动微特电机的竞争是品质的竞争,也是规模的竞争,年供应能力成为微特电机企业的一个重要竞争因素,因此,公司需要快速并且较大规模地扩大实芯微特电机的产能。

(3) 扁平微特电机产能与市场需求存在较大的差距。扁平微特电机是随着手机轻薄化发展潮流而兴起的手机振动微特电机,市场空间不断扩大,市场份额不断增长。公司目前形成了一定的生产产能,但产能与产量无法与国外大企业进行竞争,对公司的业务扩展产生了一定的制约。

另一方面,近年来,公司不断开拓振动微特电机新的应用领域,如公司开发的高端日用消费品用的振动微特电机组件,其核心部件主要为扁平微特电机。这类产品目前取得了良好的市场效果,产品需求量稳定增长,对产能和产量提出了更高的要求。

(4) 公司未来产品更新换代的需要。随着对微特电机体积、重量、耗电量、启动灵敏度、抗电磁干扰度等性能要求的不断提高,微特电机产品的更新换代将持续加快。公司在新产品开发方面也投入了大量资源,并取得了较大的成绩,这些新产品需要更精密的仪器和设备进行生产,随着产品的更新换代和新产品大批量投入生产,对生产设备的要求也不断提高,因此,为保证公司未来生产工艺和精密制造水平始终保持领先优势,公司必须引入新的生产仪器和设备。

(5) 生产技术发展的需要。随着科学技术的快速发展,精密制造业的生产技术水平快速提高,生产设备自动化程度快速提高。公司的生产水平与世界先进制造水平相比,自动化程度仍然相对较低,人工及各类资源消耗大,在劳动力成本和资源价格不断紧张的情况下,对公司的成本控制形成了一定的制约。因此,公司必须引进最先进的生产设备,提高生产的自动化程度,减少人工及各类资源的消耗,同时也可以提高产品的品质。

(6) 募集资金投资项目的资金大部分用于引进韩国技术生产线与公司自身技术成长性之间的关系

公司此次募集资金投资项目之一为年新增 2 亿只新型微特电机技术改造项目,计划引进韩国制造的 SMT 实芯微特电机全自动流水生产线 17 条,实现新增 1.5 亿只 SMT 实芯微特电机的生产能力;引进扁平微特电机生产线 5 条,实现新增 0.5 亿只扁平微特电机的生产能力。

先进的生产设备是技术创新的工具和实现手段,更有利于公司未来技术的成长。公司自身的技术优势在于根据客户需求进行的新产品研发、生产工艺的改进、新材料的应用、产品设计技术,通用生产设备不是公司技术发展的方向。公司技术创新的重点是产品创新和工艺创新,因为产品和工艺才是竞争的关键。微特电机的生产设备以日本、韩国制造的较占优势,其中韩国设备价格上更具竞争力。

此次募集资金投资项目引进的韩国生产线主要是一些通用设备,目的在于提高生产效率,降低人工使用率进而降低生产成本,同时增强产品质量稳定性,减少因人员变化对产品潜在品质的影响,达到诺基亚 100PPM(百万分之一的不良率)的质量要求。SMT 实芯微特电机、扁平微特电机的月产能分别要达到 500 万只以上才能满足向国际一流手机制造商和日用消费品企业供货的要求。目前,公司具有自主知识产权的 SMT 实芯微特电机、扁平微特电机的技术已经成熟,需要更先进的自动化的生产设备才能将技术优势转化为市场优势。

公司引进韩国设备并不会造成公司对国外技术的依赖,只是公司实现技术创新的手段,更有利于公司的产品创新和工艺创新。另外,引进生产线的设计和工段安排是根据公司要求进行的,生产线本身只是实现产品自动化生产的手段,公司引进生产线后生产的相关产品还将依托于自身拥有的知识产权及技术积累,同时先进的生产线也为新产品的开发提供良好的设备基础,一些新研发的高端产品只有依靠先进的设备才能实现产业化、规模化生产。

保荐人经核查后认为,根据文件资料及相关事实,发行人此次募集资金投资项目引进的韩国生产线有助于其提高生产效率和产品质量,生产线的引进为公司本身技术成长提供了良好的设备基础,一些新研发的高端产品只有依靠先进的设备才能实现产业化、规模化生产,因此引进韩国生产线不会影响公司的自身技术成长,而且会促进公司的技术研发和产品更新换代。

发行人律师认为,发行人此次募集资金投资项目引进的韩国生产线有助于其提高生产效率和产品质量,生产线的引进为公司本身技术成长提供了良好的设备基础。

3、项目市场前景分析

(1) 行业发展趋势和市场前景

微特电机产品因其用途广泛而具有广阔的市场前景,据预测,到 2010 年全球微特电机市场需求量将达到 140 亿台,今后五年年均增长率为 15%左右。发达

国家目前微特电机的家庭平均拥有量为 80~130 台,而我国大城市的平均家庭拥有量大约在 20~40 台大大低于西方发达国家的水平,因此国内微特电机行业的市场容量较大,市场需求将保持较快增长(数据来源:中国电子元器件产业网/东兴证券行业研究报告)。

超小型微特电机是微特电机行业的重要细分行业。2008 年全球生产超小型微特电机的企业有 30 多家,其中生产规模上亿只的企业有 6 家左右,绝大多数都是合资或者外资企业,国内企业只有金龙机电产能达到 1 亿只(资料来源:《2008-2009 年中国超小型微特电机产业研究报告》,赛迪顾问,2009 年)。超小型微特电机市场面向全球且应用行业空间广阔,从企业竞争数量来看,市场远远没有饱和,企业的成长空间还很大。

本项目研发的产品主要用下游的手机行业和高档日用消费品。

随着手机已成为生活必需品,国内手机使用率仍处于增长阶段。从中长期看,随着手机用途扩展和价格下降,全球手机使用率仍有进一步提高的空间,而且手机更换频率趋于加速,手机行业仍将保持平稳增长。

日用化妆品行业是市场化程度高、市场容量大的行业。目前,中国已是化妆品及个人护理品世界第 8 大消费国,但人均消费额仅是世界人均水平的 1/8(资料来源:上海证券研究报告)。基于中国庞大的人口基数、国民经济的持续快速增长带来的居民消费能力的提高提升,中国的日化市场特别是化妆品的发展潜力巨大。

日用化妆品行业的快速发展有利于促进本项目的业务发展。公司已开发出用于化妆品行业的微特电机组件,并提供给欧莱雅、博朗等国际知名公司。该产品已经成为公司新的利润增长点。

因此,从行业发展趋势和市场需求方面来看,未来对微特电机的需求量将不断增长。

(2) 市场竞争状况与主要竞争对手情况

全球手机用振动微特电机的主要制造商来自日本、韩国和中国。日本手机微特电机制造商厂商起步早、技术实力强大,其特点是主要生产圆柱微特电机(包括空芯和实芯两种),主要企业有三洋电机株式会社、日本电产科宝株式会社、日本思考技研株式会社等。韩国手机微特电机随着其手机行业的兴起而崛起,其特点是主要生产扁平微特电机,主要企业包括三星电机和LG电子。中国作为全

球最大的手机生产国，手机微特电机行业发展相当迅速，除上述主要手机用微特电机企业纷纷到国内设立生产基地外，国内也涌现了一批实力较强的手机微特电机生产企业，其中本公司专业生产手机用微特电机时间最长，生产规模最大，技术水平领先。

根据目前行业竞争格局看，手机用微特电机产业的竞争不只是品质与工艺的竞争，还有生产规模的竞争。公司的生产规模相对较小，与全球主要厂商相比规模上还有一定差距。

（3）本公司的主要优势

本公司从 1993 年成立开始从事微型振动微特电机开发、生产和销售，目前是最大的内资超小型微特电机生产企业，是中国电子元器件百强企业。公司拥有 16 年的微特电机研发、生产和销售经验。16 年来，通过严格的质量控制、持续的技术与生产工艺改进，公司生产的系列超小型微特电机产品已成为同行业的知名品牌，公司生产的空芯永磁式直流电机被评为浙江名牌产品、“KOTL”商标 2008 年被评为浙江省著名商标，并为国内外知名企业广泛认可。

本公司相对国内外竞争对手而言具有成本优势。与国内同行业公司相比，本公司的成本优势来源于两方面，一是公司生产规模最大，规模效应较为明显；二是公司生产工艺流程经过长期优化，成本控制情况较好。与国际主要竞争对手相比，虽然这些企业多数在国内有制造基地，但综合考虑劳动力、土地、原材料等生产要素成本，本公司的产品仍有成本优势。

4、项目的建设规模及产品的市场分析和销售计划

（1）项目的建设规模

本项目在原年生产 6,000 万只空芯微特电机、500 万只实芯微特电机及 3,500 万只扁平微特电机的产能基础上，新增年产 2 亿只微特电机，具体情况如下所示。

新增规模及分年度计划表

项 目		2011 年	2012 年	2013 年
产能达到百分比		40%	80%	100%
产品	SMT 实芯微特电机（单位：万只）	6,000	12,000	15,000
型号	扁平微特电机（单位：万只）	2,000	4,000	5,000
合 计		8,000	16,000	20,000

（2）产品的市场分析

根据赛迪顾问的统计，2008 年，全球超小型微特电机的市场销售量在 15 亿只左右，各应用领域具体分布如下表所示。

应用行业	销量（亿只）	销量占比（%）
手机	11.18	74.2%
微型电动玩具	1.33	8.8%
日用消费品	1.92	12.7%
小型医疗保健用品	0.41	2.7%
其他	0.22	1.5%
总计	15.06	100.0%

数据来源：赛迪顾问，2009。

从上表可以看出，手机仍为全球超小型微特电机的主要应用领域，约占四分之三。

对于公司来说，下面的各个市场均有很大的空间。

①手机市场

2008 年，诺基亚的手机销量为 4.72 亿只，三星为 1.99 亿只，摩托罗拉为 1.07 亿只，LG 为 1.02 亿只，索爱为 9,341 万只。合计为 9.7 亿只。

在 2008 年的全球 10 大客户中，公司目前仅仅是中兴（ZTE）和天语（tianyue）的直接第一供货商，其他大客户以向 OEM 代工厂供货的方式进入，量都比较小。其他的客户对金龙机电来说都是市场的机会。

下面逐一分析各个手机厂家的微特电机供应商情况：

A、诺基亚（Nokia）

主要采用 SMT 实芯微特电机，主要微特电机供应商为日本三洋。Nokia 公司曾经在 2006 年、2007 年、2008 年连续 3 年考查本公司，本公司的硬件和管理体系已经通过他们的审核，唯独受 SMT 实芯微特电机产能的影响而未能成为他们的主流供应商，Nokia 要求的供应商 SMT 实芯微特电机产能最起码要月产 500 万只以上。现在金龙机电和 Nokia 的合作局限于代工厂的 ODM 项目。

B、三星（SAMSUNG）

主要微特电机采用 SMT 实芯微特电机和扁平微特电机，主要微特电机供应商为三星电机和日本科宝电机。本公司在 2008 年已经通过三星的审核，现在样品已经得到承认，预计在 2009 年的 11 月份会正式成为三星公司的直接供应商。对金龙机电提供的 SMT 实芯微特电机的产能要求为每月 500 万只以上。

C、摩托罗拉（MOTOROLA）

主要微特电机采用 SMT 实芯微特电机，主要微特电机供应商为日本三洋公司。

D、LG

主要微特电机采用 SMT 实芯微特电机和扁平微特电机，主要微特电机供应商为 LG 电子和日本科宝电机。公司已经在给 LG 提供 SMT 实芯微特电机样品等待他们的测试结果。

E、索尼爱立信（Sony Ericsson）

主要微特电机采用 SMT 实芯微特电机和空芯微特电机，主要微特电机供应商为日本科宝电子和日本思考电机。金龙机电已经在 2008 年通过索爱的供应商认证，对供应商的 SMT 实芯微特电机产能要求为 500 万只以上。

F、RIM

黑莓手机的制作厂家，主要微特电机采用 SMT 实芯微特电机，主要微特电机供应商为日本三洋公司。公司尚在与其接洽之中。

G、中兴（ZTE）

主要采用扁平微特电机和空芯微特电机，微特电机主要供应商为本公司。2009 年开始导入 SMT 实芯微特电机，公司已经完成产品确认。

H、苹果（Apple）

主要采用 SMT 实芯微特电机，主要供应商为日本三洋公司。目前公司尚未接洽。

I、夏普（Sharp）

主要采用 SMT 实芯微特电机和扁平微特电机，微特电机主要供应商为日本科宝公司和日本思考电机。公司在 ODM 项目中和夏普有一些合作，但是份额不大。

J、天语（Tianyu）

主要采用扁平微特电机和空芯微特电机，微特电机主要供应商为本公司。

K、其他客户

主要指中国国内的手机厂家，主要采用空芯微特电机和扁平微特电机，微特电机主要供应商为以金龙机电为首的国内公司。

②日用消费品市场

日用消费品市场主要指化妆品等市场，微特电机需求以扁平微特电机和空芯型微特电机为主，本公司在该市场有绝对优势，化妆品市场的欧莱雅、迪奥等厂家目前均是公司的客户。

③其他市场

以微型电动玩具、小型医疗设备和机器人市场为主。公司在微型电动玩具市场有一定的份额，主要的客户为国内的电动玩具厂家，如奥迪和银辉等国内著名的电动玩具厂家。另外，在性用品市场上，本公司目前在为全球最大的震动安全套厂家杜蕾斯做整体产品设计，预计在 2009 年 12 月份开始量产，应用的微特电机为空芯微特电机。

（3）公司微特电机的产能需求

①实芯微特电机

综上对 SMT 实芯微特电机的市场分析，公司 SMT 实芯微特电机产品获得诺基亚和三星等公司的认证和承认后，需要公司扩大产能满足其需求。

②扁平微特电机

综上对扁平微特电机的市场分析，中兴、华为、联想等国内手机客户加上化妆品市场的欧莱雅等客户现在对扁平微特电机的需求已经超过了公司现有的产能，迫切需要公司提高扁平微特电机的生产能力。

（4）产品的销售计划

本项目建成后，公司产能从 1 亿只增加到 3 亿只，产能和产量增长幅度较大，给公司的产品销售带来一定的压力，公司拟通过以下措施缓解销售压力，促进产品销售增长和产能充分利用。

第一，手机行业是生产集中度相对比较高的行业，2008 年全球市场份额最大的诺基亚公司移动终端总销量是 4.72 亿部，前四大厂商的手机销量约占全球总销量的 2/3（资料来源：人民网）。上述主要手机生产商对手机用微特电机供应商的供货能力要求非常高。目前，公司的供应能力尚不能满足这些大型手机生产商的供货要求，因此公司很难进入上述大型手机生产商的供应商名列。本项目建成后，公司的生产规模将大幅增长，公司将利用本公司产品质量、工艺和价格等方面的优势参与国际市场竞争，争取进入诺基亚、摩托罗拉等国际手机主要生产企业的供应商名列。

第二，近年来，超小型微特电机应用领域不断被开拓，市场发展迅速，市场

需求快速增大。本公司在这方面具有先发优势，公司将继续扩大与国际日用消费品生产企业的合作，大力研发新的日用消费品用振动微特电机产品，推动振动微特电机新应用领域市场快速成长。

第三，公司长期以来十分重视市场营销方面的工作，重视新客户开发与存量客户管理，形成了具有市场竞争力的营销队伍和营销渠道，今后公司将不断完善销售网络，加强深圳、上海和香港等办事处的市场调研和销售管理能力，并加强对台湾、韩国、德国、美国等地代理商的销售管理和售后服务，提高销售服务质量，重视营销反馈，为客户提供良好的售后服务，并结合客户反馈的意见，积极改进产品性能，提高公司产品竞争力。

5、项目的选址、组织方式和实施进度

（1）项目的选址。本项目拟在浙江省乐清市北白象镇进港大道金龙科技园内实施，项目将利用公司已有的标准厂房，改造装修生产车间、仓库、堆场及配置辅助设施建设，引进国外关键设备，配置先进的全自动生产线，形成年产 3 亿只移动通讯及高端消费品用新型微特电机生产能力。

金龙科技园东临乐清主干线柳江大道边，南靠四房大道、西枕大星河湾、北依乐官运河，距 104 国道不远，距温州火车站、机场、港口均为 25 公里，交通十分便捷。

本项目无须征用土地和新建厂房，只须在已有的厂房内根据产品特点对生产厂房按生产工艺进行科学合理的改造和装修。整个项目实施按现代化企业的要求进行，并充分考虑公司进一步发展的需要。

项目利用公司现有的供电、通讯、供排水、排污、道路等公用基础设施，在此基础上适当进行改进。

（2）项目的组织方式和实施进度。本项目主要由本公司来管理和运营，具体工程施工由公司发包给建筑单位进行施工。本项目在建设资金落实的前提下，建设工期定为二年，重点进行项目土建工程施工、设备订货、安装、调试，人员培训等具体工作。项目预计 2012 年 3 月底改造完成并投入生产，项目筹备和建设期间，公司将保证资金到位确保各项前期准备工作顺利进行，在保证工程质量的同时，尽可能缩短建设周期，使项目早日建成，提高投资效益。

6、项目投资概算

本项目总投资 20,000 万元，其中新增建设投资 15,980 万元，新增流动资金

4,020 万元，建设期为 2 年，达产期为 3 年，主要通过本次公开发行股票拟募集资金投入。

本项目计划新增 SMT 实芯微特电机全自动生产线 17 条，每条线可年平均单班生产 SMT 实芯微特电机 450 万只，全年可新增 SMT 实芯微特电机 1.5 亿只的生产能力；新增 5 条扁平微特电机全自动生产线，每条生产线年平均单班产量 500 万只，全年可新增扁平微特电机 5,000 万只的生产能力。工艺装备（专指生产用工艺设备、检测设备、工位器具）总投资估算为 1,694 万美元，项目固定资产投资及单条生产线设备投资情况如下表所示。

项目生产线设备配置表

序号	设备生产线名称	单条线两班 年产量（万只）	新增生产线 数量（条）	单条线价格 （万美元）	金额 （万美元）
1	SMT 实芯微特电机	900 万只	17 条	82.0 万美元	1,394.0 万美元
2	扁平微特电机	1,000 万只	5 条	60.0 万美元	300.0 万美元
	合计	-	-	-	1,694.0 万美元

项目固定资产投资估算表

序号	工程或费用名称	估 算 价 值 （万 元）					占建设投资的比例（%）	备注
		设备购置费	安装工程费	建筑工程费	其他建设费	合 计		
一	建 设 投 资							
1	固定资产费用	12335.0	260.0	404.0	2148.0	15146.9	94.79	
1.1	工程费用	12335.0	260.0	404.0	1970.0	14968.9		
1.1.1	主体工程	11587.0	231.0	404.0	1970.0	14192.0		
1)	生产车间	11587.0	231.0	404.0	1970.0	14192.0		
a)	厂房及仓库等改造			404.0		404.0		13,440m ²
b)	SMT 生产线（17 条）	9535.0	190.0			9725.0		1394 万美元
c)	扁平微特电机线（5 条）	2052.0	41.0			2093.0		300 万美元
d)	引进设备增值税				1970.0			
1.1.2	公用工程	703.0	29.0			732.0		
1)	供排水及消防设施	53.0	3.0			56.0		
2)	变配电及通信系统	310.0	15.0			325.0		
3)	污水处理设施	120.0	6.0			126.0		
4)	空调通风	100.0	5.0			105.0		
5)	空压设备	120.0	0.0			120.0		
1.1.3	总图运输工程	45.0	0.0			45.0		
1)	运输车辆	20.0				20.0		
2)	职业卫生	25.0				25.0		
1.2	工程建设其它费用				178.0	178.0		

序号	工程或费用名称	估 算 价 值 (万 元)					占建设投资的比例 (%)	备注
		设备购置费	安装工程费	建筑工程费	其他建设费	合 计		
1)	勘察设计费				45.0	45.0		
2)	前期工作费				20.0	20.0		
3)	项目监理费				70.0	70.0		
4)	设备招标费				23.0	23.0		
6)	联合试运转费				20.0	20.0		
2	无形资产费用				0.0	0.0	0.00	
2.1	土地使用费				0.0	0.0		
3	其他资产费用				75.0	75.0	0.47	
3.1	生产准备及培训费				75.0	75.0		
4	预备费				758.0	758.0	4.74	
4.1	基本预备费				758.0	758.0		
4.2	涨价预备费				0.0	0.0		
	建设投资合计	12335.0	260.0	404.0	2981.0	15,980.0	100.00	
二	固定资产投资方向调节税				0.0	0.0		
三	建设期借款利息				0.0	0.0		
四	新增固定资产投资	12335.0	260.0	404.0	2981.0	15,980.0		
五	所占比例 (%)	77.19	1.63	2.53	18.65	100		

引进生产线设备配置表

单位：万美元

生产线	工装设备名称	数量	单价	产地及作用
SMT 实心微特电机	全自动生产流水线	182 台 (套)		韩国
其中：1	转子组件自动装配及寸法检查设备	1	7.8	转子组件自动装配及寸法检查
2	自动绕线机	3	18.0	转子绕线
3	端子自动浸锡机	1	0.8	端子浸锡
4	转子自动清洗、抛光设备	1	6.5	清洗松香、表面抛光
5	转子性能检测设备	1	0.3	绝缘、外观检测
6	机壳、磁钢自动装配设备	1	6.0	机壳与磁钢装配
7	自动压入轴承及充磁设备	1	8.2	压入轴承、磁钢充磁
8	端盖组件自动装配、调间距及点防振油设备	1	8.5	端盖组件自动装配、间距调整、点油
9	自动微特电机组装设备	1	10.5	转子组件、定子组件、端盖组件装配
10	中间检测机	1	0.3	性能检查
11	端盖铆压机	1	2.0	端盖铆压
12	固定夹自动组装、点胶设备	1	2.2	固定夹组装及点胶
13	UV 炉	2	3.8	胶水固化
14	振子自动铆压设备	1	4.0	振子铆压
15	成品性能检测机	3	0.6	性能检测

16	端子平坦度检查设备	1	0.5	端子平坦度检查
17	高倍显微镜	5	0.4	外观检查
18	焊锡设备	6	1.0	焊接
19	周转模具	150	0.6	部品传送
扁平微特电机	全自动生产流水线	232 台（套）		韩国
其中：1	FPCB 涂布夹具	6	3.3	FPCB 刮锡
2	磁钢自动接着机	2	1.8	磁钢自动点胶、自动安装
3	磁钢加压机	2	5.4	磁钢自动热压
4	充磁机	4	2.4	充磁
5	老化机	2	12.5	磨合
6	中间检测机	2	6.5	性能检查
7	高精度专用夹具	200	6.0	流水线周转
8	电刷高度调整检查机	2	2.8	电刷检查调整
9	线圈融着机	4	9.5	线圈自动点胶、自动热压
10	磁钢自动传送机	2	4.5	磁钢自动传送
11	PCB 电阻检查机	2	2.8	阻抗检查
12	回转检查机	4	2.5	特性检查

7、项目的技术概况

（1）技术方案

本项目产品属精密器表类产品，产品体积小巧，重量很轻，对于零部件的加工质量要求很高，属精密加工工艺，有部分零件属于超精密加工工艺。对加工设备要求精密度高、性能先进，加工质量要求稳定。产品的测试设备要求测试精度高、测试性能稳定。生产产品加工中的主要零部件的加工工艺是在引进国外同类产品先进工艺的基础上，经企业自主创新、改进后的最新科研成果。

（2）本项目的技术关键及创新点

SMT 实芯微特电机是公司在多年技术开发的基础上，成功研制开发了具有自主知识产权的系列扁平微特电机和 SMT 实芯微特电机的 Z4FH、Z4QH 和 Z4PC、Z4FC 等系列新产品，已取得国家专利，获得市场的认可，产品已得到东方通讯、中兴、华为等国内用户的认可，还有部分出口到香港、台湾、韩国等地。目前公司已与国际最大的手机商诺基亚洽谈协商，拟将与其进行合作，提供满足其要求的 SMT 实芯微特电机产品。

公司自行创新成功地研制开发了手机用扁平微特电机产品，是具有自主知识产权的新一代产品，公司已投资生产销售超过 3000 万只扁平微特电机，替代韩国的进口产品，得到了市场认可。

（3）主要技术特点

本项目产品综合了微电机制造、新材料应用、超精密加工等多项高新技术，具有以下特点：

- 体积小，重量轻，耗电低；
- 启动灵敏、电磁干扰小；
- 振感强、安装方便；
- 适用范围广。

（4）产品主要性能指标

指标名称	SMT 实芯马达		扁平马达	空芯马达
额定电压	3V	1.3V	3V	1.3 V
额定电流	110mA	115mA	80mA	80mA
额定转速	10000±2500rpm	10000±2500rpm	12000±3000rpm	7200±2000rpm
堵转电流	130mA	135mA	120mA	100mA
振动量	约 0.85G	约 0.85G	1G(Min)	1G(Min)
端子阻抗	26.0Ω±15%	10.5Ω±15%	65Ω	9.1±20%Ω
起动电压	2.6V	1.1 V	2.3V	0.9V
使用寿命	0.5sON/0.5sOFF 100 万次	0.5sON/0.5sOFF 100 万次	2sON/2s OFF 8~10 万次	2sON/2sOFF 20 万次

（5）质量指标

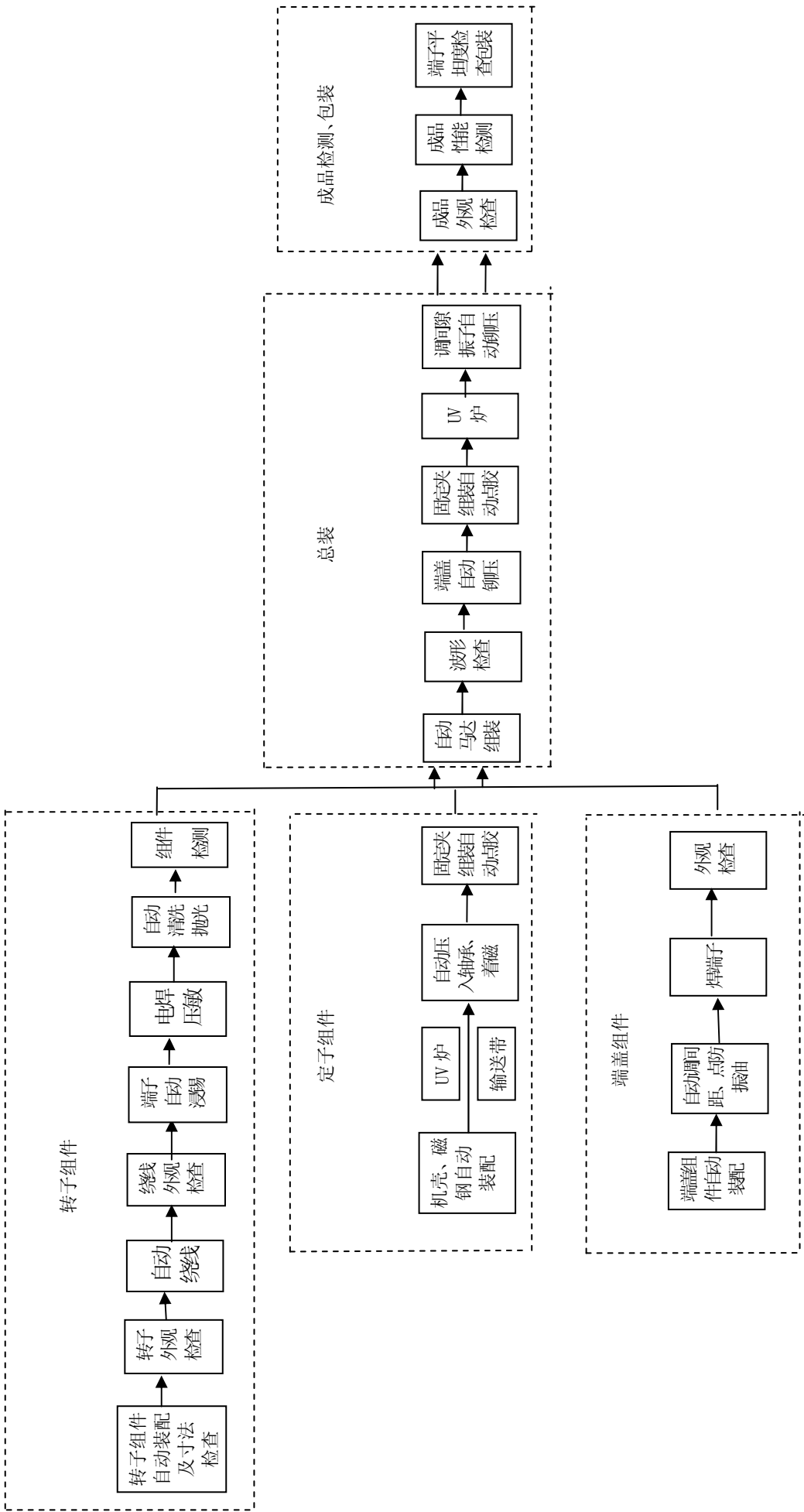
产品质量严格按照《GB18211-2000 微电机安全通用要求》、GZ39190101 微电机 140-2004《浙江省微电机产品质量监督检查评价规则》、《GB755-2000 旋转电机定额和性能》等及相关改进后的新标准等相关标准进行设计、生产和检验、考核。

（6）生产工艺流程

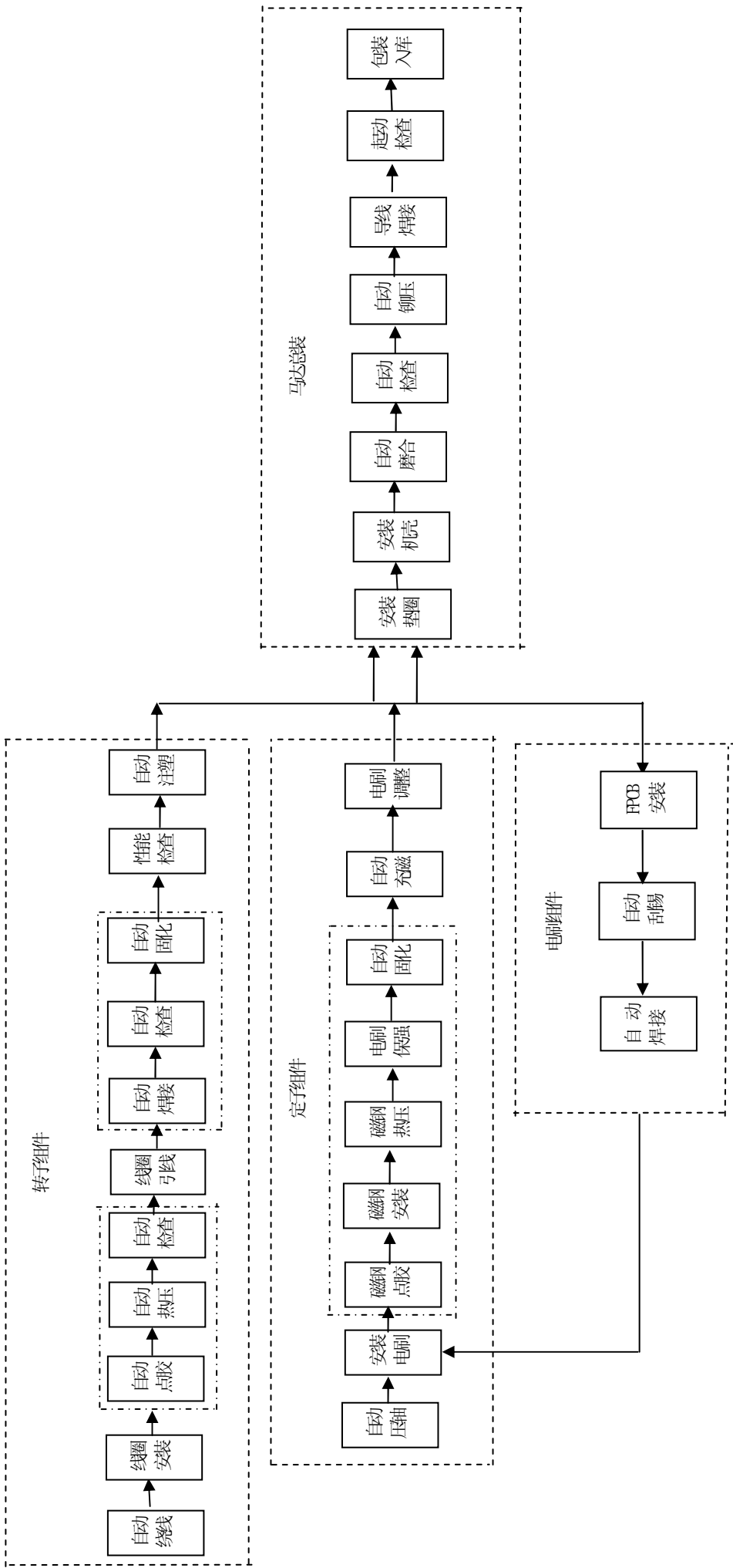
公司不同类型的微特电机生产工艺是在对其进行广泛市场调研的基础上，对产品的技术特点及技术难点进行分析研究的基础上，严格按照公司管理程序制定的全过程工艺流程，确保微特电机产品的质量。

实芯微特电机工艺流程图和扁平微特电机工艺流程图如下所示。

实芯微特电机自动化生产线工艺流程详图



扁平微特电机自动化生产线工艺流程详图



8、原材料、辅助材料、燃料和动力供应

（1）原材料，辅助材料供应

本项目所需的主要原料为钕铁硼永磁稀土材料、振子、贵金属复合带等，我国的稀土材料（储量）占世界的 80%，是世界稀土材料生产大国，而国内对钕铁硼永磁材料的研制、开发目前已进入了第三代产品，技术较为成熟，在世界上处于领先水平。同时，浙江生产稀土材料（永磁材料）的厂家也很多，较大的有横店东磁集团、宁波韵声集团等，原材料充足，供应稳定。项目所需的原材料由公司原采购渠道负责采购完成。

公司的原材料采购模式为通过多年的生产经营，选择部分产品质量优良、商业信誉良好的原材料供应商，与其签订有长期合作协议，在合作协议的范围内每月根据公司的生产需要向其下达订单。公司的原材料采购模式较为稳定可靠，保证了原材料的正常稳定供应。

项目的辅助材料采用定点供应和市场采购方式获得。PBT 塑料及铜合金材料采用定点采购，其它材料如作电机外壳的高导磁低碳薄板、绕制线圈的漆包线等均可采用厂家采购与市场采购相结合的方式。由于浙江省经济较为发达，项目所需的辅助材料市场供应充裕，且均为大宗商品，因此，项目的辅助材料供应充足可靠。

（2）供水

公司供水水源取自于温州乐清镇自来水公司通过市政管网供给，该水源水量充沛、水质优良，水质达到国家规定的生活饮用水标准，厂区进水管径为 DN150，供水压力不小于 0.3MPa。

（3）供电

根据国家有关规定和标准，本项目的工艺设备负荷等级为三类负荷。工艺要求供电电压为 380/220 伏，电压波动不超过额定电压的 $\pm 5\%$ ，电源频率为 $50\pm 0.5\text{Hz}$ 。本项目的供电电源由温州乐清镇变电所 10 千伏出线，专线供电，用直埋式电缆引入变配电所的高压配电室进线柜。厂区的东南面设置有 10kV 变电所一座，通过电缆引至各生产车间和辅助用房。从变电所至车间设备均为低压配电，配电方式一般为放射式部分场所可采用树干式。该电源供电可靠，电量充足，电源质量符合国家标准，能满足本项目的用电要求。

9、环境保护

根据项目的特点和类比调查，本项目的污染以生活废水、废气及噪声为主，固废较轻。针对上述污染特征，公司采取以下保护措施：

（1）废水治理措施

本项目合理设计排水收集系统，做到“清污分流，雨污分流”、“分类收集，分质处理”。生活污水经化粪池处理、食堂废水经隔油池处理后与生活废水一起排入厂区内部进行废水处理。生活废水采用厌氧+好氧处理工艺，处理达到 GB8978-1996《污水综合排放标准》的三级纳管标准后排入开发区截污管网送市污水处理厂处理。

（2）废气治理措施

本项目产生的废气主要为电焊中产生的 MnO_2 焊烟和点锡焊接过程挥发的少量金属氧化物废气，经合格的烟尘净化装置治理后可以达到国家工业排放标准和大气污染物综合排放标准 GB16297-1996 的二级标准后，高空排放。

（3）噪声治理措施

企业的主要噪声来自加工中心、磁钢压入机、绕线机线圈热压机等设备所产生的噪声，防治措施是首先选用低噪声设备，并进行合理布置。同时采用减振、消声等措施，在邻厂界的墙面上设备双层隔声窗，以降低噪声对外界的影响。

通过在车间周围植树，对噪声形成屏障，可减弱对周围环境的影响，使噪声不超过 GB3096—1993 中“混合区”的标准，即白天不超过 65dB（A），夜间不超过 55dB（A）。

（4）固体废弃物治理措施

项目产生的边角料、废包装材料等固体废物进行分类收集，按照“可回收”、“不可回收”，分别设置回收箱，进行标识，做到分类收集，其中对产生的边角料和废包装材料外售废品回收公司进行回收利用，生活垃圾统一收集后由环卫部门清运卫生填埋处置。因此项目固废对周围环境影响较小。

根据国家环境保护政策，本项目需进行污水处理、污气净化、噪声治理等方面的环保投入，投入资金估算为 126 万元。

公司设专职人员进行环保管理工作，由公司统一负责协调，负责监督检查环保设备使其正常工作，定期进行环保设备维修。

因此本项目的建设以及在以后的生产过程中，无论对工厂作业人员，还是对工厂周围环境都不会造成较大污染，确保整个金龙科技园区达到生态环境良好，

适合生产、生活、创业的理想之地。

三、募集资金运用对公司财务和经营状况的整体影响

1、扩大生产规模，提高生产技术水平

本次募集资金投入后，通过技术改造引进国内外先进生产设备，生产具有领先国际质量标准的产品，确保产品质量优势，项目达产后，公司产能将达到 3 亿只，产值预计会超过 8 亿元，极大地提高了公司的规模优势和产品竞争力，提高公司的整体竞争能力，有助于争取更多的国际大客户，促进公司的快速成长。

2、提高公司的科研开发和自主创新能力

本次募集资金投入后，将建成国内较为先进的微特电机技术中心，公司的科研开发能力将得到较大的增强，更多的新产品和新技术将得到开发和推广，不断提高公司自主创新能力，进而提高公司的竞争能力和盈利水平。

3、对净资产收益率和盈利能力的影响

本次募集资金到位后，净资产收益率在短期内将下降。预计随着募集资金投资项目投产并产生效益，公司的销售收入和利润总额将以较快速度增长，净资产收益率也将回升至较高水平。

本次募集资金到位后，将对公司的盈利能力产生积极的促进作用，使公司的主营业务规模快速发展，增强公司对市场的把握能力，能针对快速变化的市场需求做出迅速的反应，扩大公司的盈利空间，增强公司的盈利能力。

第十二节 未来发展与规划

一、公司未来发展战略

微特电机是重要的机械基础部件和智能型驱动、控制执行部件，其应用范围几乎遍布所有行业，其显著特点是与人们的日常生活关系紧密相关，凡是需要振动的地方均需要微特电机。微特电机应用行业的广度和深度决定了微特电机制造企业产品必须是非标准化的、多样的。

公司从微特电机行业的基本特点出发，秉承“金的品质，龙的精神”的企业理念，制定了以技术进步和提升管理水平为动力，以微型化、轻型化、智能化为产品发展目标，以国内外大客户为重点服务对象，以提高市场快速反应能力为手段的战略，力争成为国际一流的超小型微特电机制造商和技术提供商。

二、未来三年的发展规划及发展目标

未来三年，公司将以发行上市为契机，通过募集资金投资项目的顺利实施，全面提升公司的技术研究水平和生产流程的自动化水平，提高产品的技术含量，降低生产成本，调整产品结构，继续巩固提高公司在手机应用微特电机行业的市场地位的同时，积极向日用消费品、高档化妆品、电动玩具、医疗保健用品、便携式电脑、工业控制等微特电机应用领域拓展和渗透。

（一）新产品、新技术开发和创新计划

公司计划利用本次募集资金投资 5,000 万元用于微特电机技术中心建设，研发的重点主要包括两个方面：一是促进公司现有超小型微特电机产品（包括手机用微特电机、日用消费品用微特电机、保健用品用微特电机、电动玩具用微特电机及医疗机械用微特电机等）技术水平的进一步提升，满足客户多样化的市场需求；二是加快新产品的研发，包括无刷微特电机、超声波微特电机、FDB 微特电机，进一步提升公司的核心竞争力，使之达到国际先进水平。从技术角度来看，国外的高档微特电机已向着适应更为复杂和多变的场景、识别和分析更多的行为和异常事件的方向发展，智能化的水平进一步提高，而国内的微特电机技术水平与之还有一定的差距。

技术中心对公司未来发展的战略意义具体体现在三个方面：首先是注重对现有产品和技术渐进式改进，以保证产品对顾客需求的最适应状态，提高市场的

快速响应能力，并不断提高生产效率、降低生产成本；其次是对市场需求未来变化趋势的准确把握，以免技术发展与创新的方向出现错误；最后是对市场竞争中创新节奏的准确把握，确保技术发展方向的领先地位，避免不必要的浪费。

（二）扩大产能和市场扩张计划

公司未来产能和市场扩张的基本思路就是扩大微特电机产品的应用领域，重点服务国内外大型高端客户。公司计划利用本次募集资金投资 20,000 万元，在现有 10,000 万只微特电产能（其中：圆柱空芯微特电机 7,500 万只、扁平微特电机 2,000 万只、圆柱实芯微特电机 500 万只）的基础上，引进圆柱实芯微特电机全自动流水生产线 17 条，实现新增 15,000 万只 SMT 实芯微特电机的生产能力；引进扁平微特电机生产线 5 条，实现新增 5,000 万只扁平马达的生产能力，以达到开发微特电机新品种、开拓国内外高端客户，缩短与国外微特电机主流企业之间差距的发展目标。项目设计合理，技术成熟，通过引进先进的全自动流水生产线，在扩大生产能力、提高产品质量、提高劳动生产效率的同时，大幅降低生产成本，提高市场竞争能力。

圆柱实芯微特电机具有体积小、重量轻、耗电量低、启动灵敏、电磁干扰小、振感强、安装方便等一系列特点。随着手机轻薄化和智能化的发展，圆柱实芯微特电机越来越受到手机生产商的青睐，市场空间不断扩大。公司于 2006 年起开始进行圆柱实芯微特电机的生产，公司拥有产品的自主知识产权，产品质量优良、成本相对较低，但是产能和产量相对较小。微特电机的竞争一方面是品质与价格的竞争，另一方面是规模的竞争，如诺基亚等大型手机生产商对供应商的供货量要求较高，公司产量较小，虽具有品质和成本上的竞争优势，但规模无法达到大型手机生产商的要求，不能进入其采购范围，限制了公司的快速发展。所以公司必须扩大圆柱实芯微特电机的生产产能，提高产量，充分利用公司产品品质和成本优势，参与国际市场竞争，促进公司未来快速发展。

扁平微特电机也是应手机轻薄化发展潮流而兴起的一种微特电机。公司目前形成了一定的生产产能，但产量仍然无法与国外大企业进行竞争，对公司的业务扩展产生了一定的制约。另一方面，近年来，公司不断开拓微特电机新的应用领域，如开发的高端日用消费品用的微特电机组件，均为在扁平微特电机的基础上进行技术革新的产品。这类产品目前取得了良好的市场效果，产品需求量稳定增

长，对扁平微特电机的产能和产量提出了更高的要求。

（三）制造流程升级计划

微特电机属精密电子产品，产品体积小巧，重量很轻，对于零部件的加工质量要求很高，属精密加工工艺，有部分零部件属于超精密加工工艺。微特电机产品对加工设备要求精密度高、性能先进，加工质量要求稳定。产品的测试设备要求测试精度高、测试性能稳定。公司产品加工中的主要零部件的加工工艺是在引进国外同类产品先进工艺的基础上，经企业自主创新、改进后的最新科研成果。

近年来，微特电机生产设备自动化程度快速提高。公司现有微特电机的生产线与世界先进制造水平相比，自动化程度相对较低，人工消耗较大，在劳动力成本不断上涨的情况下，对公司的成本控制形成了一定的制约。因此，公司计划利用本次募集资金引进最先进的生产设备，提高生产的自动化程度，减少人工消耗，降低成本，同时也可以较大幅度提高产品的品质。

（四）管理系统集成计划

公司将结合募集资金的使用，加强信息系统、管理系统在公司经营管理各个方面的应用。公司将在生产、物流和财务管理方面，加强应用金蝶 ERP 企业管理系统软件，将信息技术导入生产制造和供应链管理过程，通过合理计划与有效控制，实现市场管理、生产管理和财务管理有效整合，优化企业资源整体配置。全面规范各级管理程序，提升公司的管理水平，降低生产及管理成本，实现生产要素管理向企业综合管理的飞跃，使公司资源合理配置，以达到效率最大化。

（五）管理和技术团队建设

公司将持续实施人才战略，以“尊重知识，尊重人才”为指导思想，建立一支素质过硬、技术一流的管理和技术团队，保证公司的发展战略能够有效执行，发展目标能够实现。1、按需引进、优化人才结构。大力引进技术带头人和专家型高级人才，高薪聘请有实践经验与能力的管理人才、资本运作人才，重点培养和引进技术、管理、法律、财会专业人才，建立一支具有战斗力、能适应市场需求的人才队伍。2、建立和完善培训体系，采用多种培训方式，提高员工技能，与国内外知名企业和高校开展交流，建设一支素质过硬、技术一流的研发团队。3、进一步完善现有激励机制，建立公正、公平、公开的考核体系，激发管理人员的管理创新能力和技术人员的技术创新能力。

此外，公司将利用与国内外大专院校、科研院所、跨国公司、中介机构合作的机会，以短期聘用、兼职、顾问等各种形式扩充专业人才队伍。同时公司将聘请咨询公司、专业机构对公司的管理、营销、科研、技术人员进行定期和不定期的专业培训和咨询，强化人才培养力度，优化人才结构，采取多种方式加快科研开发人员、管理人员、市场营销人员知识的更新和业务素质的提高。

三、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势

全球超小型微特电机（直径10毫米以下）的主要制造商来自日本、韩国和中国。日本微特电机制造商起步早、技术实力强大，其特点是主要生产圆柱微特电机（包括空芯和实芯两种），主要企业包括三洋电机株式会社、日本电产科宝株式会社、日本思考株式会社。韩国微特电机业随着其手机行业的兴起而崛起，其特点是主要生产扁平马达，主要企业包括三星电机和LG电子。中国作为全球最大的手机生产国，微特电机行业发展相当迅速，除上述主要企业纷纷到国内设立生产基地外，国内也涌现了一批实力较强的微特电机制造企业，其中本公司规模最大。手机用微特电机行业产业集中度较高，全球手机用微特电机主要厂商提供10亿只左右产品（公司销售部门估计数），按照2008年全球手机产量11.8亿部计算（数据来源：国家发改委高技术产业司网站），上述主要企业的产量占全球总产量的84.74%。公司未来的发展需要同日韩企业展开直接竞争，特别是对高端客户的争夺。

公司目前的优势在于较强的产品设计、模具开发及灵活转产的能力，能够向国内外客户提供多品种、个性化、组合式的超小型微特电机产品。未来，公司将以发行上市为契机，以增强研发能力和提升制造流程的自动化水平为突破，坚持“金的品质、龙的精神”的企业理念，强化大客户战略和市场反应能力，不断增强产品的技术含量和拓展应用领域，实现经营业绩的快速增长和财务状况的持续改善。

受全球金融危机的影响，全球手机产品制造 2008—2010 年将进入调整周期。全球手机制造业的调整在一定程度上会影响公司手机应用微特电机业务的拓展。但是，公司在日用消费品、高档化妆品、医疗保健品、电动玩具等弱经济周期行业的业务表现为强劲增长，特别是和全球化妆品巨头欧莱雅合作开发的一系列新产品增长强劲，下半年公司开始执行专门为迪奥开发的新产品订单，为公司未来

盈利能力的增长提供有力保证。未来公司经营业绩的增长主要来自两个方面，一是微特电机应用领域的深入拓展，二是公司自主研发的附加值高的新产品的推出。

2007年，公司完成了重大资产重组，拥有了自己的土地使用权及房屋产权，金龙控股集团的微特电机业务也全部集中到金龙机电。重组成功完成后，公司的资产结构和业务规模均发生了较大变化，经营实力进一步增强。本次发行股票计划募集资金 25,000 万元。如果融资成功，公司的财务状况将极大改善，主要表现为货币资金的增加，资产负债率的降低。资金实力的增强，可以使公司有能力持续加大研发投入，有能力提高生产流程的自动化水平，进一步提高公司的竞争力，从而使公司的发展进入良性循环。

四、拟定计划所依据的假设条件及主要困难

（一）主要假设条件

根据微特电机行业的特点及本公司经营状况，本公司制定了上述发展规划。但要实现上述发展规划，必备的条件是：

- 1、本次股票发行能够完成，发展必需的资金能够顺利到位；
- 2、公司现有经营管理人员和核心技术人员不会出现较大变动；
- 3、本公司所处的宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展状态，且没有对公司发展产生重大影响的不可抗力发生；
- 4、本公司产品所服务的行业可以保持较快的发展趋势，可以为微型电机产品提供广阔的市场前景，并没有出现重大不利的市场突变情形。

（二）主要困难

1、资金瓶颈

本公司未来发展计划的实现，需要大量的资金投入作保障。如果为维持公司快速发展所需的资金来源得不到充分保障，将影响到上述目标的实现。

2、管理水平的制约

现阶段，本公司净资产规模相对较小，管理架构相对简单。如果公司本次股票发行成功，随着募集资金的运用和企业经营规模的扩展，本公司的资产规模将发生重大变化，公司在机制建立、战略规划、组织设计、运营管理、资金管理和内部控制等方面的管理水平将面临更大的挑战。

3、人才制约

目前，公司人员结构不尽合理，尚缺乏高端管理及技术人才，难以跟上企业发展的步伐。如果公司股票发行成功将能够更好的吸引人才到企业来，加强公司在管理、技术及资本运作等方面的薄弱环节，为公司未来的发展提供更坚实的人才基础。

五、确保实现上述规划和目标拟采用的方式、方法或途径

1、本次发行股票为公司实现上述业务目标提供了资金支持，公司将按计划认真组织募集资金投资项目的实施，促进公司生产规模的扩大和设备技术水平的提高，增强公司的竞争力；

2、严格按照上市公司的要求规范运作，完善公司的法人治理结构，强化各项决策的科学性和透明度，促进公司的机制创新和管理升级；

3、加快引进微特电机专业技术人才、市场营销人才和管理人才，逐步建立完善合理有效的薪酬福利制度和股票期权等激励机制，进一步提高公司的技术水平和生产营销能力，确保公司业务发展目标的实现。

六、上述业务发展规划与现有业务的关系

上述规划是以公司现有业务为基础，结合超小型微特电机行业的特点而制定的。上述业务发展计划实施后，本公司的整体技术水平将得到提升、业务规模将得到扩大，产品市场占有率和市场竞争力将得到进一步提高。

第十三节 其他重要事项

一、信息披露制度和投资者关系相关情况

为保护投资者合法权益，加强公司信息披露工作的管理，规范公司信息披露行为，公司制订了《信息披露管理制度》。

本公司负责信息披露和投资者关系管理的部门是公司证券部，主管负责人为董事会秘书黄娟女士，对外咨询电话：0577—61806666—8982。

二、重要合同

截至本招股意向书签署之日，本公司订立的正在履行或即将履行的重要合同有以下三类：

（一）产品购销合同

截至本招股意向书签署之日，公司存在如下交易金额在500万元以上、正在履行的销售合同或框架协议：

序号	合同名称	主要内容	
1	产品销售合同	公司名称	藤兴工业有限公司
		公司住所	中国上海市
		合同标的	微特电机组件
		合同金额	225.07 万美元
		数量	227.76 万只
		交货期限	60 天
		签约时间	2009 年 4 月 24 日
		合同期限	2 个月
2	产品销售合同	公司名称	Factory Piscataway
		公司住所	美国 Piscataway 市
		合同标的	微特电机组件
		合同金额	1,042.29 万元
		数量	151 万只
		签约时间	2009 年 4 月 9 日
		合同期限	12 个月

（二）采购合同

截至本招股意向书签署之日，公司存在如下正在履行中的固定资产采购合同及交易金额在 500 万元以上、正在履行的材料采购框架协议：

序号	合同名称	主要内容	
1	产品采购合同	公司名称	宁波远大成立科技股份有限公司
		公司住所	奉化市西钨外西科技园区
		合同标的	振子
		价格/定价原则	市场定价原则
		交货期限	五天
		签约时间	2008 年 3 月 16 日
		合同期限	至双方权利、义务履行完毕后失效
2	产品采购合同	公司名称	浙江天嘉电子有限公司
		公司住所	乐清市虹桥镇瑶北村育英路 171 号
		合同标的	振子
		价格/定价原则	市场定价原则
		交货期限	五天
		签约时间	2009 年 3 月 12 日
		合同期限	至双方权利、义务履行完毕后失效
3	产品采购合同	公司名称	浙江富尔兴合金有限公司
		公司住所	浙江省白塔王工业区东盛东路
		合同标的	振子
		价格/定价原则	市场定价原则
		交货期限	五天
		签约时间	2009 年 3 月 11 日
		合同期限	至双方权利、义务履行完毕后失效
4	材料采购合同	公司名称	北京市雄略科贸有限责任公司
		公司住所	北京市石景山路 22 号万商大厦 1501 室
		合同标的	银钼/银丝
		价格/定价原则	市场定价原则
		交货期限	两个月
		签约时间	2009 年 4 月 14 日
		合同期限	至双方权利、义务履行完毕后失效

（三）主要借款合同

1、2009 年 3 月 30 日，公司与中国农业银行乐清市支行签订编号为 33101200900012954 号《借款合同》，公司向中国农业银行乐清市支行借款 2,700 万元人民币，借款期限为 2009 年 3 月 30 日至 2010 年 3 月 25 日。兴乐集团有限公司与中国农业银行乐清市支行签订编号为 33901200900005628 号《保证合同》为该笔借款提供担保。

2、2009 年 5 月 8 日，公司与中国农业银行乐清市支行签订编号为 33101200900018734 号《借款合同》，公司向中国农业银行乐清市支行借款 2,000 万元人民币，借款期限为 2009 年 5 月 8 日至 2010 年 5 月 5 日。2008 年 1 月 29

日，公司与中国农业银行乐清市支行签订编号为 33906200800005552 号《最高额抵押合同》，公司将拥有的土地证号为乐政国用（2009）第 61-7153 号的国有土地使用权及房产证号为乐房权证白象镇字第 16478 号的房屋所有权抵押为该笔借款提供担保。

3、2009 年 1 月 6 日，公司与中国农业银行乐清市支行签订编号为 33101200900000825 号《借款合同》，公司向中国农业银行乐清市支行借款 500 万元人民币，借款期限为 2009 年 1 月 6 日至 2010 年 1 月 3 日，公司与中国农业银行签订编号为 33906200800005552 号《最高额抵押合同》，公司将拥有的土地证号为乐政国用（2009）第 61-7153 号的国有土地使用权及房产证号为乐房权证白象镇字第 16478 号的房屋所有权抵押为该笔借款提供担保。

4、2009 年 5 月 19 日，公司与中国农业银行乐清市支行签订编号为 33101200900019967 号《借款合同》，公司向中国农业银行乐清市支行借款 450 万元人民币，借款期限为 2009 年 5 月 19 日至 2010 年 5 月 10 日。2008 年 1 月 9 日，公司与中国农业银行乐清市支行签订编号为 33906200800005552 号《最高额抵押合同》，公司将拥有的土地证号为乐政国用（2009）第 61-7153 号的国有土地使用权及房产证号为乐房权证白象镇字第 16478 号的房屋所有权抵押为该笔借款提供担保。

三、对外担保情况

截至本招股说明书签署之日本公司未涉及其他任何对外担保事项。

四、重大诉讼或仲裁

1、最近三年内本公司不存在对财务状况、经营成果、公司声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

2、最近三年内，发行人控股股东金龙控股集团及实际控制人金绍平、控股子公司重庆电子，发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

3、控股股东金龙控股集团、实际控制人金绍平郑重声明，最近三年内不存在重大违法行为。

五、刑事诉讼

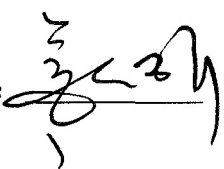
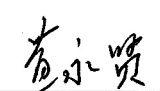
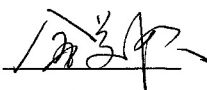
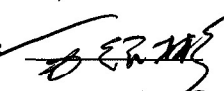
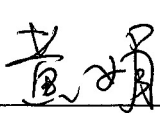
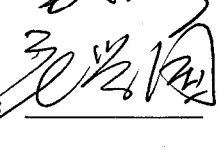
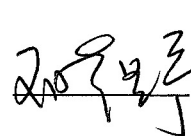
最近三年内，本公司现任董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均未涉及刑事诉讼。

第十四节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

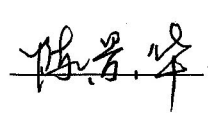
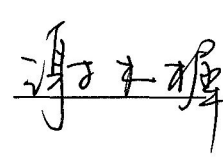
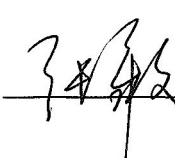
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

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

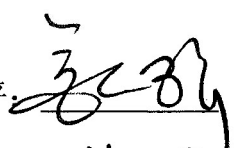
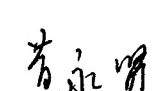
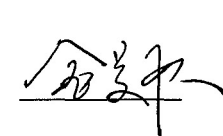
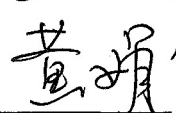
全体董事：

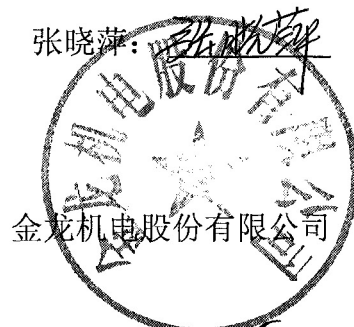
金绍平： 	黄永贤： 	金美欧： 
方绍彬： 	黄 娟： 	赵孝千： 
毛兴国： 	王晓野： 	施进浩： 

全体监事：

陈景华： 	谢木樨： 	张录文： 
--	---	--

高级管理人员

金绍平： 	黄永贤： 	金美欧： 
黄 娟： 	陈宇强： 	张晓萍： 



金龙机电股份有限公司

2009年11月5日

保荐人（主承销商）声明

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

项目主办人（签名）：程久君

程久君

2009年11月5日

保荐代表人（签名）：崔威

崔威

杨健

杨健

2009年11月5日

法定代表人（签名）：何如

何如

2009年11月5日



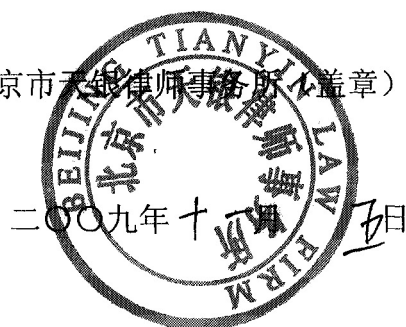
发行人律师声明

本所及经办律师已认真阅读本招股说明书,确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师: 朱玉栓 吴团结
朱玉栓 吴团结

单位负责人: 朱玉栓
朱玉栓

北京市天银律师事务所(盖章)



审计机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书,确认招股说明书与本机构出具的审计报告、盈利预测审核报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、盈利预测审核报告、内部控制鉴证报告及经本机构核验的非经常性损益明细表的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师:


杨克晶
侯立勋

单位负责人:



饶 永



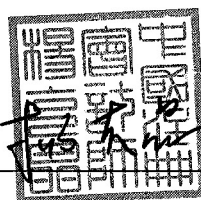
深圳市鹏城会计师事务所有限公司

2009 年 11 月 5 日

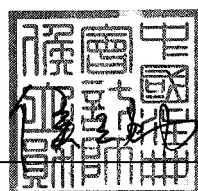
验资机构声明

本机构及签字注册会计师已认真阅读招股说明书,确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师:



杨克晶



侯立勋

单位负责人:



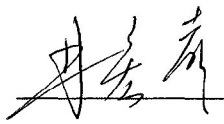
饶永

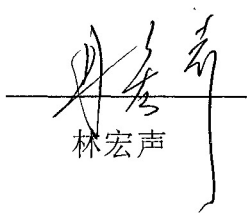
深圳市鹏城会计师事务所有限公司

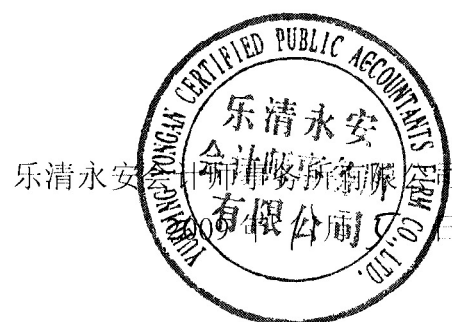


验资机构声明

本机构及签字注册会计师已认真阅读本招股说明书,确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

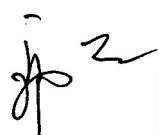
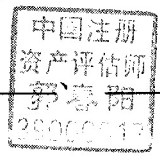
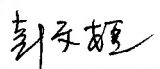
经办注册会计师: 、
林宏声 黄晓亚

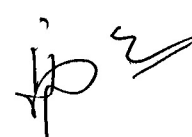
单位负责人: 
林宏声



资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已认真阅读本招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师：    
郭春阳 彭文恒

法定代表人： 
郭春阳

北京中盛联盟资产评估有限公司

2009年11月5日

资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已认真阅读本招股说明书,确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师: 郑金微、林宏声
郑金微 林宏声

法定代表人: 郑金微
郑金微



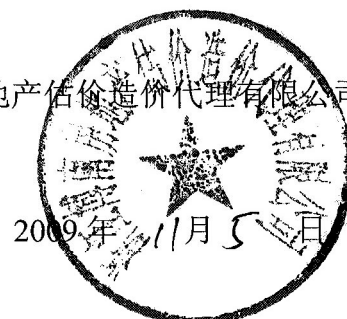
资产评估机构声明

本机构及签字注册房地产估价师已阅读招股说明书,确认招股说明书与本机构出具的房地产估价报告无矛盾之处。本机构及签字注册房地产估价师对发行人在招股说明书中引用的房地产估价报告的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册房地产估价师: 宋成、王电勇
宋成 王电勇

法定代表人: 王电勇
王电勇

浙江博南房地产估价造价代理有限公司



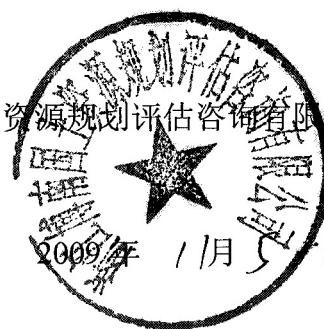
资产评估机构声明

本机构及签字注册土地估价师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的评估报告书无矛盾之处。本机构及签字注册土地估价师对发行人在招股说明书中引用的评估报告书的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册土地估价师： 宋成、 陈犛
宋 成 陈犛

法定代表人： 陈犛
陈 犛

浙江博南国土资源规划评估咨询有限公司



资产评估复核机构声明

本机构及签字注册资产评估师已认真阅读本招股说明书,确认招股说明书与本机构出具的资产评估复核报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估复核报告的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师: 孙红宾、谭清增
孙红宾 谭清增

法定代表人: 刘春茹
刘春茹

中发国际资产评估有限公司
2009年11月5日

第十五节 附件

- （一）发行保荐书及发行保荐工作报告；
- （二）发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员确认意见；
- （三）发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；
- （四）财务报表及审计报告；
- （五）盈利预测报告及审核报告；
- （六）内部控制鉴证报告；
- （七）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （八）法律意见书及律师工作报告；
- （九）公司章程（草案）；
- （十）中国证监会核准本次发行的文件；
- （十一）其他与本次发行有关的重要文件。