（上接B8版）

2、报告期前五大供应商及采购情况

报告期内,运泰利前五大原材料供应商及采购情况如下:

年度	供应商名称	采购额（万元）	占营业成本比例
2014年1-9月	珠海市共创精密机械有限公司	1,137.95	8.24%
	深圳市运泰利科技有限公司	960.67	6.95%
	上海承重电子科技有限公司	549.42	3.98%
	SMC（广州）气动元件有限公司	543.82	3.94%
	医觉电子（深圳）有限公司	389.42	2.82%
	合计	3,581.28	25.92%
2013年度	珠海市运泰利电子有限公司	1,711.77	15.09%
	珠海富利达科技有限公司	940.69	8.29%
	启祥生	894.83	7.89%
	深圳市鑫德兴科技有限公司	239.74	2.11%
	珠海市共创精密机械有限公司	205.76	1.81%
	合计	3,992.79	35.19%
2012年度	珠海市运泰利电子有限公司	573.99	7.47%
	启祥生	176.28	2.29%
	SMC（广州）气动元件有限公司	164.42	2.14%
	珠海市天勤自动化设备有限公司	138.19	1.80%
	苏州市宝玛数控设备有限公司	126.5	1.65%
	合计	1,179.38	15.35%

（八）安全生产情况

运泰利重视安全生产工作,在生产经营中严格遵守国家相关安全生产法律法规,运泰利制定的安全生产措施包括《仓储作业规范》、《人力资源管理程序》、《业务控制程序》、《造过程控制程序》、《职能控制程序》,运泰利通过严格遵守各项安全生产措施建立了安全操作规程,并确保生产秩序、生产设备等均处于良好状态。

截至本报告书摘要签署日,珠海市斗门区安全生产监督管理局出具《证明》,证明珠海市运泰利自动化设备有限公司自2011年1月至2014年9月没有发生员工死亡的生产安全事故,也没有因违反相关安全生产法律法规规定被我局实施行政处罚的记录。

截至本报告书摘要签署日,苏州市吴中区人民政府越溪街道办事处安全生产监督管理办公室出具《证明》,证明:苏州市运泰利自动化设备有限公司依法取得了开展其经营范围内业务所需取得的安全生产经营许可,自设立以来至2014年9,未曾发生过任何重大安全生产事故、人员伤亡事故,在安全生产方面没有违反法律、法规的情形出现,不存在因违反安全生产法律、法规而受到所在地安全生产监督管理部门处罚的情形”。

（九）主要产品的质量控制情况

运泰利制造部负责按照工艺部的工艺流程及作业指导书装配生产,具体质控措施包括:

(1)班组长对加工工艺进行监督,生产主管与工艺工程师每天在车间不定时间对装配工艺流程进行巡查,发现不按工艺流程生产的,要对其责任人进行教育,情节严重的按公司相关处罚条款给予相应的行政处分。

(2)生产员工要严格按照作业指导书和图纸要求进行操作,保证产品符合要求。

(3)生产设备要定期维护,始终处于完好状态,以保证生产能力,员工执行设备保养时要严格按照《设备维护保养制度》。

(4)生产与品管按图纸及标准要求,实施首检、抽检、全检确保过程和产品质量稳定。

(5)经检视和测量合规的产品可以放行、交付,转序时在工艺单上签名以备追溯,随产品流入下一道工序,未经检测的产品不得放行,检验不合格产品执行《不合格品控制程序》。

截至本报告书摘要签署日,珠海市斗门区质量技术监督局出具《证明》,证明珠海市运泰利自动化设备有限公司自成立以来至2014年9月30日在斗门区范围内没有因违反质量技术监督相关法律、法规和规章而受到我局处罚。

截至本报告书摘要签署日,珠海市斗门区质量技术监督局出具《证明》,证明珠海市携程软件有限公司和珠海赫里斯电子有限公司自2011年11月至2014年9月在斗门区范围内没有因违反质量技术监督相关法律、法规和规章而受到我局处罚。

截至本报告书摘要签署日,苏州市吴中质量技术监督局出具《证明》,证明苏州市运泰利自动化设备有限公司自2012年7月至2014年11月19日,未发现因违反质量技术监督相关法律法规而受到行政处罚的情形。

（十）拟的资产研发情况

1、研发费用投入

单位:万元

项目名称	2014年1-9月	2013年度	2012年度
研发费用	1,188.88	797.69	410.95

2、在研项目

项目编号	项目名称	项目起止时间
RD040	基于高精度气压传感器的高压模拟箱	2014年3月至2015年2月
RD041	基于成品软板上微型原器件功能测试的精密智能化自动测试机器	2014年4月至2014年12月
RD042	基于成品软板大量、密集小直径测试点测试的针板模组研究开发	2014年4月至2015年5月
RD043	微型电路板自动化批量测试	2014年3月至2015年3月
RD044	按体自动化组装测试	2014年4月至2015年4月
RD045	汽车智能钥匙组装线	2014年4月至2015年5月
RD046	汽车雾灯组装线	2014年4月至2015年4月
RD047	线材自动测试赚到生产线	2014年3月至2015年6月
RD048	基于多类型探针的双层转接针板测试计块	2014年3月至2015年8月

3、主要研发成果

序号	项目名称	研发类别	研发项目取得的业绩和成果
1	标准型镜头自动点胶机	自主研发	目前,国内外传统的摄像头模块生产线上,摄像头在调好焦距后需要进行点胶固定,一般是使用人工进行操作,效率低下,品质不稳定,不良率高,同时返修率也高,同时要投入大量的作业员进行高精度组装,零件的报废率比较高,研发该类产品既可以改善国内同类产品的生产技术,提高产品品质并降低产品的耗损率,同时也减少相应的现场工作员,有效提高工厂企业的利润;
2	吹气式自动螺丝拧紧机	自主研发	国内同类产品是核心技术、大部分使用进口,上现有的电动起子、不能控制拧紧深度、扭矩、维护成本高;国外同类产品价格异常昂贵,且不能兼容客户产品;该设备投入使用解决了高速螺丝自动锁料问题,最快速度可达到30颗/分钟,研发该产品可有效保证产品的装配品质,同时提高工厂的装配效率,从而提高工厂企业的利润;该设备能满足一般家用电器、消费品、通讯器等产品的自动拧紧要求;
3	FCT综合测试机	自主研发	目前,随着精密工业的提高,电脑、智能手机的主板集成度大幅提高,功能也越来越全面,对其PCBA段的测试要求也越来越高,以往的分开测试已经越来越不能满足测试需求,在不提高生产主线测试成本的前提下,对常规PCBA功能的测试整合,有很大的市场需求和前景;该产品的研发可以快速保证对PCBA从ICT、FCT等功能有一个完整及稳定的测试,从而能高生产效率,降低测试成本;
4	全自动生产线（仓储运、插件、封装）	自主研发	国内自动化生产线的技术落后,仅仅停留在流水皮带线,仅起流水线操作用,国外自动生产线复杂,价格昂贵;该产品的研发可帮助企业应对用工荒,提升企业竞争力,帮助企业实现产业转型;
5	冲床自动上下料设备	自主研发	由于软件PCB行业兴起,现在越来越多的消费类电子使用FPC,所以FPC出货量越来越大,冲床行业是个古老的行业,主要用于FPC的生产与加工,但冲床一般都是单人连续操作,手动上下料,手动操作设备,这样操作员工作量很大,且很容易出错,生产出报废的产品;该产品的研发能自动上下料及冲压冲床,节省劳动力,节省人力,保证生产质量;
6	精密自动测试夹具	自主研发	目前,消费类电子产品的连接器普遍采用公母连接器相互拍合的方式进行联接,由于连接器精密度较高且价格昂贵,目前市场上普遍采用的是连接器对接的方式完成测试,此类方式存在的主要缺陷是操作效率低,连接器损耗高,耗费成高,资源浪费严重等,已经不能满足现在客户对于降低成本、提高效率的要求,基于该情况研制此精密自动测试夹具,就有很大的市场;
7	PCBA通用自动测试系统	自主研发	目前智能电子产品产集成度越来越高,功能越来越多,那么产品不能由人工进行检测,针对该部分产品的检测,就需要专门的自动测试机进行产品的检测,市场现有的国产测试机只能进行简单测试,功能不全,测试精度低,不能满足要求,进口的测试机虽然在测试精度方面可以满足要求,但是其专用性太强,依然不能真按满足客户现场的应用,基于该情况,研制相应的专用PCBA自动测试机就有很大的市场前景。
8	MT主板自动生产线的开发	自主研发	目前智能类的电子产品出现大量量的增长,功能越来越多,那么产品不能由人工进行检测,不能保证产品品质,针对该部分产品的检测,就需要专门的自动测试机进行产品检测,因此我司决定立项开展MT主板自动生产线的研发,将现在MT内存条手动测试改造成自动测试线体,由于这种设备的紧容性强,效率相对提高,研制相应的专用的MT主板自动测试机就有很大的市场前景;
9	激光去皮自动化	自主研发	目前消费类电子产品的连接器普遍采用公母连接器相互拍合的方式进行联接,由于连接器精密度较高且价格昂贵,目前市场上普遍采用的是连接器对接的方式完成测试,此类方式存在的主要缺陷是操作效率低,连接器损耗高,耗费成高,资源浪费严重等,已经不能满足现在客户对于降低成本、提高效率的要求,该产品的研发,可有效降低产品测试成本、提高产品质量,提高产品稳定性,适应精密更高要求的客户需要,从而能高工厂企业的利润;
10	汽车电子倒车雷达控制板测试机	自主研发	目前国内汽车行业发展迅速,产量逐年上升,档次也越来越高,更多的电子技术应用在汽车领域,其中汽车电子倒车雷达控制技术就是其中重要的组成部分,但发展迅速也带来了产业链断层的问题,国内在汽车倒车雷达控制板测试这一块,并没有相应产品诞生,虽然国外有相应的产品,但是价位普遍较高,该产品的研发可有效保证产品的测试品质,同时提高工厂的测试效率,进而提高工厂企业的利润;
11	消费性电子产品PDU板设计	自主研发	国内外针对消费性电子产品,按产品质量检查标准都需要做老化测试,但各生产商依据生产规模及收益等,只考虑了抽检的方式,大多数未考虑全检,本项目针对消费类电子产品的老化进行全检应进行研发,其目的提高老化测试的效率,保证老化测试的稳定;
12	基于AVRmega64的高精度运动控制模块	自主研发	随着手机的大量普及,用户对手机质量与档次要求的提高,手机的各项性能都直接影响该手机对市场的占有份额,减少手机的返品率的重要途径之一就是提高产品的稳定性,也就为其中的一个改善点,目前国内仍有相关的产品出现,但国内的产品操作较为复杂,而且测试数据存在较大的误差,而国外产品虽然在测试数据上较为精准,但其操作也不够便捷;而且价格高出,不符合企业的使用需求;本产品的研发可以有效降低测试操作,并提高测试数据的精确度,进而提高测试成本。
13	基于DSP的ICT测试	自主研发	随着国内外各厂家的ICT日头多采用PC控测试,机器庞大,通用性强,配置复杂,小型化需求越来越强烈,随着ICT市场对小型化需求越来越强烈,市场竞争的成本压力越来越大,该产品的研发能实现小型化,针对性强,低成本的目标,可以满足各类中小企业为保证所生产的产品的品质而采用该类测试机的需求;
14	基于软性电容屏驱动板测试机	自主研发	目前电容屏类电子产品已经成为电子产品的主流,近用越来越广泛,其功能是人工检测不到的,所以针对该产品的检测,就需要专门的测试机检测,该产品的研发投入使用可有效保证产品的测试质量,同时提高工厂的测试效率,从而提高工厂企业的利润;
115	多工位测试自动化系统	自主研发	随着劳动力成本不断地提升,自动化已经成为一种必然趋势,也是生产厂家降低生产成本、提高产品竞争力的必然手段,该产品的研发,可实现PCBA/FPC预段的生产自动化,能广泛应用于电子产品工业生产,为客户节省人工成本,提高生产效率,提高产品生产质量,从而提高客户产品的市场竞争力。
16	注射器自动组装设备	自主研发	注射器组装设备是一台组装设备,主要用于胰岛素注射器中的某个子件的装配,因采用人工组装无法保证装产产量及质量,该产品的研发,可保证产量及产品质量,同时达到节省人工成本、实现对转线组装线集成到单位设备过程,是专门针对医疗行业的专业设备;

4、未来研发目标

运泰利的主营业务为精密测试设备和工业自动化装备的研发、生产与销售,其中,测试设备和自动化测试设备对运泰利收入贡献度最大,某些单一客户的销售收入占运泰利总收入比重较高,形成对单一客户依赖度过高的潜在风险。为此,运泰利正积极利用其在自动化测试领域积累的研发经验,将技术延伸至工业自动化设备领域,增加工业自动化设备的研发项目,加大工业自动化的研发强度,积极拓展工业自动化设备的市场,同时积极参与与在汽车电子领域智能制造,把握“智能汽车”的发展所带来的巨大的发展机遇,丰富客户资源,提高运泰利的盈利能力和抗风险能力。

5、技术研发和产品创新的要素

运泰利及其子公司获得过多项荣誉证书。其中,运泰利2010年通过ISO9001:2008质量管理体系的认证,并获得2012年度“广东省守合同重信用企业”称号,2011年6月取得广东省高新技术企业资格证书,2012-2013年荣获斗门区十强民营企业、2014被评为“斗门区十强民营企业”、珠海市“三高一特”百家培育企业,近年来,运泰利取得发明专利2个,实用新型专利16个,著作权登记证19个。

（一）主要产品生产技术所处的阶段

目前,运泰利主要产品生产技术所处的阶段情况如下图:

序号	产品名称	所处阶段
1	高精度压力传感器负压模拟测试设备	大批量生产阶段
2	新型高效检测设备	大批量生产阶段
3	新型高效自动化SPU测试系统	大批量生产阶段

（十二）生产经营相关的主要资产情况

截至本报告书摘要签署日,运泰利的主地使用权、房屋所有权、专利和商品情况如下:

1、主要固定资产

运泰利的主要固定资产包括房屋建筑物、机器设备、运输工具、其他设备等,截至2014年9月30日,运泰利的主要固定资产状况如下:

单位:元

类别	资产原值	累计折旧	资产净值	平均成新率
房屋建筑物	14,190,054.87	3,221,962.17	10,968,092.70	77.29%
机器设备	15,241,415.19	901,234.33	14,340,180.86	94.09%
运输工具	3,522,510.85	1,015,282.69	2,507,228.16	71.18%
其他设备	7,252,301.37	2,574,999.90	4,677,301.47	64.49%
合计	40,206,282.28	7,713,479.09	32,492,803.19	80.82%

注:平均成新率=固定资产净值/固定资产原值x100%

截至本报告书摘要签署日,运泰利及其子公司所拥有的房屋所有权情况如下:

(1)运泰利及其子公司已取得房屋所有权证书的房产情况

序号	房屋所有权人	房屋所有权证号	证载地址	建筑面积（m2）	他项权利
1	珠海赫立斯电子有限公司	粤房地权证字第C5028121号	珠海市斗门区井岸镇洋青街1号	3,672.11	有
2	珠海赫立斯电子有限公司	粤房地权证字第C5028122号	珠海市斗门区井岸镇洋青街1号	1,273.11	有
3	珠海赫立斯电子有限公司	粤房地权证珠字第0300017080号	珠海市斗门区井岸镇洋青街5号	4,836.95	否
4	珠海赫立斯电子有限公司	粤房地权证珠字第0300017079号	珠海市斗门区井岸镇洋青街5号	2,208.56	否

根据赫立斯与珠海市农村信用合作联社井岸信用社、珠海市运泰利电子有限公司签署的《最高额抵押担保合同》及运泰利与赫立斯、珠海市农村信用合作联社井岸信用社、运泰利电子签署《抵押变更协议书》,赫立斯以其厂房和办公楼（粤房地权证字第C5028121号、C5028122号）为运泰利发生于2010.05.20至2017.12.30期间内的贷款提供担保,担保最高额为9,137,501元。

(2)房屋租赁情况

截至2014年9月30日,运泰利及其子公司的生产经营场所的租赁情况如下:

序号	承租人	房产所有权人	物业位置	租赁面积（m2）	租赁期限
1	苏州运泰利	苏州苏达塑料包装制品有限公司	苏州吴中经济开发区南官渡路5号	5,800	2013.10.1-2018.10.31

2、主要无形资产

(1)土地使用权

截至本报告书摘要签署日,运泰利及其子公司所拥有的土地使用权情况如下:

序号	房地产权证号	地号	土地使用权人	证载地址	用途	土地面积（m2）	使用期限截至日期	他项权利
1	粤房地权证字第C5028121号;粤房地权证字第C5028122号	照2101341	赫立斯	珠海市斗门区断青工业园洋青街1号	工业	6,950.63	2053-07-28	有
2	粤房地权证珠字第0300017080号;粤房地权证珠字第0300017079号	照2101259	赫立斯	珠海市斗门区井岸镇洋青街5号A栋厂房	工业	6,902.51	2052-10-27	否

除上述目有土地外,运泰利及其子公司不存在租赁土地的情形。

3、专利情况

(1)运泰利及其子公司拥有的专利情况

截至本报告书摘要签署日,运泰利及其子公司拥有的专利情况如下表:

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	专利授予日期
1	运泰利	一种电子元器件自动测试包装机	2008100298693	发明	2011.3.30
2	运泰利	一种电子元器件自动测试装置	2008100298706	发明	2011.7.20
3	运泰利	一种电子元器件自动测试钢盘	2008200515173	实用新型	2009.5.13
4	运泰利	一种插头测试调压机	2011204744385	实用新型	2012.7.11
5	运泰利	自动打螺丝机	2012205662090	实用新型	2013.5.22
6	运泰利	一种连接器产品测试装置	2012207022949	实用新型	2013.6.12
7	运泰利	自动折模包装机	201320688691X	实用新型	2014.6.4
8	运泰利	一种循环测试设备	2013207035303	实用新型	2014.5.7
9	运泰利	一种自动包装机	201320726355X	实用新型	2014.6.4
10	运泰利	一种打螺丝装置	2013207716822	实用新型	2014.6.4
11	运泰利	一种测试夹具	201320796670X	实用新型	2014.6.4
12	运泰利	一种转接模块	2013207966860	实用新型	2014.11.5
13	运泰利	汽车电子控制单元测试机	2013208915194	实用新型	2014.10.29
14	运泰利	高精度测试模组	2014202490015	实用新型	2014.11.12
15	运泰利	压力传感器负压模拟测试设备	2014202981591	实用新型	2014.11.12
16	苏州运泰利	PCB板折翻贴自动化一体机	2014200517117	实用新型	2014.7.9
17	苏州运泰利	PCB板托盘	2014200505389	实用新型	2014.7.9
18	苏州运泰利	自动上料及下料机构	2014200484556	实用新型	2014.7.9

(2)运泰利正在申请的专利情况截至本报告书摘要签署日,运泰利正在申请的专利情况如下表所示:

序号	申请号	专利名称	申请日	专利类型	申请人
1	2011103791788	一种镜头测试调焦机	2011.11.25	发明专利	运泰利
2	2012104260668	自动打螺丝机	2012.10.31	发明专利	运泰利
3	2012105513921	一种连接器产品测试装置	2012.12.18	发明专利	运泰利
4	2013101710643	一种自动包装机	2013.5.10	发明专利	运泰利
5	2013105373121	自动折模包装机	2013.11.4	发明专利	运泰利
6	2013105516290	循环测试设备	2013.11.7	发明专利	运泰利
7	2014102052808X	高精度测试模组	2014.5.15	发明专利	运泰利
8	2014102052886	高精度双头测试探针	2014.5.15	发明专利	运泰利
9	2014202489963	高精度双头测试探针	2014.5.15	实用新型	运泰利
10	2014102480817	压力传感器负压模拟测试设备	2014.6.5	发明专利	运泰利
11	2014203729964	迷你快速多功能联动测试设备	2014.7.7	实用新型	运泰利
12	2014103211409	迷你快速多功能联动测试设备	2014.7.7	发明专利	运泰利
13	2014103211324	多功能联动测试设备	2014.7.7	发明专利	运泰利
14	2014203729894	多功能联动测试设备	2014.7.7	实用新型	运泰利
15	2014204530500	基于多类型探针的双层转接针块测试结构	2014.8.12	实用新型	运泰利
16	2014104311870	一种FPC补强片贴装头装置	2014.8.29	发明专利	运泰利
17	2014204923961	一种FPC自动补强贴片机	2014.8.29	实用新型	运泰利
18	2014204369284	一种案灯卡簧组装装置	2014.9.1	实用新型	运泰利
19	2014100386261	PCB板折翻贴自动化一体机	2014.1.27	发明	苏州运泰利

4、商标情况

截至本报告书摘要签署日,运泰利及其子公司已取得的商标情况如下:

序号	商标注册证号	商标	注册人	有效期限	核定使用商品类别
1	[illegible]	intelligent	运泰利	2021年12月20日	第42类
2	[illegible]	intelligent	运泰利	2021年12月20日	第42类

（十三）运泰利拥有的软件著作权

截至本报告书摘要签署日,运泰利及其子公司拥有的软件著作权情况如下:

序号	软件全称	著作权人	软件著作权证书号	登记日期
1	标准测试软件［简称:TSP］V1.0	运泰利	软著登字第0173509号	2009.07.12
2	电子元件视觉测试软件［简称:PITest］V1.0	运泰利	软著登字第0173508号	2009.08.02
3	数据分析系统V1.0	运泰利	软著登字第0210792	2009.11.20
4	携诚相机图像测试处理软件V3.9.6.0	携诚软件	软著登字第0428984号	2011.10.01
5	携诚基于单片机的夹具运动控制软件V1.00	携诚软件	软著登字第0695685号	2013.03.10
6	携诚LED驱动测试软件V2.6.1.0	携诚软件	软著登字第0344535号	2011.06.27
7	携诚夹具测试数据一致性处理软件V1.0	携诚软件	软著登字第0341690号	2011.08.15
8	携诚测试平台软件［简称:测试平台软件］V1.0	携诚软件	软著登字第0285180号	2011.02.11
9	携诚汽车电子ECU控制单元测试软件V1.0	携诚软件	软著登字第0695660号	2012.12.15

（十四）高新技术企业资质

1、高新技术企业资质的取得情况

2011年6月29日,运泰利取得广东省省科学技术厅、广东省财政厅、广东省省国家税务局、广东省省地方税务局核发的《高新技术企业证书》,证书编号GR201144000065,有效期三年,即2011年-2013年。

2、已办理的续展程序

截至本报告书摘要签署日,运泰利已经根据《高新技术企业认定管理办法》[国科发火［2008］172号]和《高新技术企业认定管理工作指引》[国科发火［2008］362号]的有关规定提交了高新技术企业的复审材料,根据广东省科技厅高新技术发展及产业化处于2014年10月10日发布的《广东省科学技术厅 广东省财政厅 广东省国家税务局 广东省地方税务局 关于广东省2014年拟通过复审高新技术企业名单的公示》粤科公示［2014］4号,运泰利作为拟通过广东省2014年复审的高新技术企业已按照流程进入公示期,截至本报告书摘要签署日,运泰利已履行完成公示程序,现处于等待领取正式批复阶段。

六、运泰利最近两年一期经审计的主要财务数据

根据众环海华出具的众环审字(2014)011672号《审计报告》,运泰利最近两年一期的主要财务数据如下:

(一)合并资产负债表

单位:万元

项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产	28,654.90	18,627.65	9,236.40
非流动资产	4,529.33	2,863.80	2,914.56
资产总额	33,184.23	21,491.45	12,150.96
流动负债	20,993.90	12,868.80	10,376.33
非流动负债	845.23	0.00	0.00
负债总额	21,839.13	12,868.80	10,376.33
所有者权益合计	11,345.10	8,622.65	1,774.63
归属于母公司所有者权益	11,345.10	8,712.68	1,863.00

(二)合并利润表

单位:万元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
营业收入	26,483.58	21,630.19	11,488.24
营业成本	13,817.85	11,346.33	7,681.14
销售费用	1,039.29	951.33	612.95
管理费用	5,967.85	4,910.80	1,904.77
财务费用	535.76	512.56	258.56
营业利润	5,063.07	3,760.23	790.07
利润总额	4,989.72	3,833.09	790.18
净利润	4,484.43	3,265.30	648.14
归属于母公司所有者的净利润	4,543.10	3,349.68	753.08

1、营业收入分析

2012年度、2013年度及2014年1-9月,运泰利营业收入分别为11,488.24万元、21,630.19万元及26,483.58万元。

2013年度营业收入较2012年度增长10,141.94万元,同比增长88.28%,主要原因系随着消费类电子行业和自动化行业的高速发展,客户对设备的精密程度、自动化程度等技术水平提出了更高的要求,运泰利持续的研发投入、产品突破和服务质量使得客户订单需求大幅增长,呈现量价齐升的格局。

2013年度,运泰利生产的测试系统及配件产品销售单价较2012年度上升了43.98%,产品销量较2012年度增长了78.94%;2013年度自动化设备及配件的销售单价较2012年度上升了28.36%,产品销量较2012年度增长了16.22%。

2、营业成本及毛利率分析

2012年度、2013年度,运泰利的营业成本分别为7,681.14万元、11,346.33万元,毛利率分别为33.14%和47.54%。2013年度毛利率较2012年度上升的主要原因是:

(1)产品价格提升

随着消费类电子行业和自动化行业的高速发展以及运泰利产品技术水平的不断提升,客户对运泰利产品的需求不断上升。

报告期内,标的资产主要产品系列的平均销售单价比较如下:

单位:万元/台

项目	2013年	2012年	增幅
测试系统及配件	3.11	2.16	43.98%
自动化设备及配件	22.45	17.49	28.36%

(2)产品结构改变

2012年度、2013年度,测试设备和工业自动化设备的毛利率以及对毛利率的贡献度如下:

产品类别	2013年度		2012年度	
	毛利率	毛利率贡献度注	毛利率	毛利率贡献度
测试系统及配件	51.20%	34.79%	42.28%	21.39%
自动化设备及配件	28.24%	5.10%	22.12%	5.13%

注:毛利率贡献度=产品毛利率x产品的销售收入比重

2012年度、2013年度,运泰利的测试设备收入占主营业务收入的比例分别为50.58%、67.94%,精密测试设备产品需求逐步上升,并在细分市场取得了一定的竞争优势,报告期内,与工业自动化设备相比,测试设备产品的毛利率水平大幅领先,因而其收入占比的提高也进一步提升了公司毛利率整体水平。

综合上述分析,由于各主要类别产品销售价格上涨,同时高毛利的测试设备销售收入占比增加,共同提升了标的资产综合毛利率水平。

3、期间费用分析

2012年度、2013年度、2014年1-9月,运泰利的期间费用合计分别为2,776.28万元、6,374.69万元、7,542.89万元,占营业收入的比例分别为24.17%、29.47%、28.48%。运泰利的期间费用主要为管理费用,这主要是由于标的资产是一家技术密集型企业,需要不断进行技术突破和产品研发以满足客户对运泰利产品需求的精密程度、自动化程度的要求。

报告期内,运泰利研发投入及研发人员薪资水平持续提升,致使管理费用占比自2011年度的16.58%跃升至2014年度1-9月的22.53%。而随着营业收入规模的迅速增长,运泰利销售费用呈现出一定的规模效应,报告期内占营业收入比例不断下降,而财务费用占比则较为稳定。

单位:万元

费用	2014年1-9月		2013年度		2012年度	
	金额	收入占比	金额	收入占比	金额	收入占比
销售费用	1,039.29	3.92%	951.33	4.40%	612.95	5.34%
管理费用	5,967.85	22.53%	4,910.80	22.70%	1,904.77	16.58%
财务费用	535.76	2.02%	512.56	2.37%	258.56	2.25%
合　计	7,542.89	28.48%	6,374.69	29.47%	2,776.28	24.17%

4、净利润分析

2012年度、2013年度、2014年1-9月,运泰利的净利润分别为648.14万元、3,265.30万元、4,484.43万元。2013年度净利润较2012年度增长2,617.16万元,增幅为403.80%。

(三)合并现金流量表

单位:万元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	-3,199.59	1,088.62	204.34
投资活动产生的现金流量净额	-5,039.54	-1,318.31	-999.51
筹资活动产生的现金流量净额	8,553.88	879.00	1,063.06
现金及现金等价物净增加额	204.00	551.27	261.36

(四)主要财务指标

项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动比率	1.36	1.45	0.89
速动比率	1.17	1.18	0.79
资产负债率（母公司）	62.67%	58.05%	90.61%
资产负债率（合并）	65.81%	59.88%	85.40%
项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度
应收账款周转率（次）	2.12	3.45	-
存货周转率（次）	3.62	5.03	-
净资产收益率	44.72%	61.75%	-

七、运泰利最近三年曾进行过的资产评估、交易、增资、改制情况

(一)最近三年的资产评估情况

除运泰利的全资子公司赫立斯曾于2014年6月进行过资产评估外,运泰利及其子公司最近三年未进行过资产评估。赫立斯的资产评估情况如下:

运泰利拟收购赫立斯股权,为此委托国融兴华赫立斯股东全部权益价值进行评估,2014年6月,国融兴华对赫立斯的100%股权价值进行评估,且为了国融兴华报告[2014]第010169号《珠海市运泰利自动化设备有限公司拟收购珠海赫立斯电子有限公司股权项目评估报告》,本次评估的评估基准日为2014年5月31日,评估方法采用了资产基础法,资产基础法是指以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础,合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值,确定评估对象价值的评估方法。

截至评估基准日2014年5月31日,在持续经营条件下,赫立斯的总资产账面价值1,855.35万元,总负债账面价值546.64万元,净资产账面价值1,308.71万元,经资产基础法评估,赫立斯股东全部权益价值为3,074.91万元,增值1,766.20万元,增值率134.96%。

(二)运泰利最近三年的交易、增资、改制情况

运泰利最近三年交易、增资情况请参见本节“二、运泰利历史沿革”的相关内容。运泰利设立至今未发生改制。

八、交易标的评估情况

(一)评估目的

根据长园集团股份有限公司与珠海市运泰利自动化设备有限公司股东签订的《发行股份和支付现金购买资产协议》,长园集团股份有限公司拟发行股份收购珠海市运泰利自动化设备有限公司100%股权项目,本次评估目的是对该经济行为涉及的珠海市运泰利自动化设备有限公司股东全部权益价值进行评估,为上述经济行为提供价值参考。

(二)评估对象和评估范围

评估对象为珠海市运泰利自动化设备有限公司股东全部权益价值。

评估范围为评估对象所对应的全部资产及相关负债。具体包括:流动资产(货币资金、应收账款、预付账款、其他应收款和存货)、非流动资产(长期股权投资、固定资产、无形资产、长期待摊费用和递延所得税资产)、流动负债(短期借款、应付账款、预收账款、其他应付款、应付职工薪酬、应付利息、应交税费)和非流动负债(长期应付款,其他非流动负债)。

(三)评估基准日

本次评估基准日为2014年9月30日。

(四)评估结论

截至评估基准日2014年9月30日,珠海市运泰利自动化设备有限公司的股东全部权益价值评估结果如下:

1、资产基础法评估结论:

截至评估基准日2014年9月30日,在持续经营条件下,珠海市运泰利自动化设备有限公司经审计的总资产账面价值32,906.03万元,总负债账面价值20,621.26万元,净资产账面价值12,284.78万元,经资产基础法评估,珠海市运泰利自动化设备有限公司资产评估价值43,185.32万元,增值10,279.29万元,增值率31.24%;总负债评估价值20,621.26万元,无增减变化;净资产评估价值22,564.06万元,增值10,279.29万元,增值率83.68%。

2、收益法评估结论:

截至评估基准日2014年9月30日,在持续经营前提下,经收益法评估,珠海市运泰利自动化设备有限公司股东全部权益价值的评估结果为172,038.74万元,评估增值159,753.97万元,增值率1,300.42%。

3、两种方法的差异及选择:

经对资产基础法和收益法两种评估结果的比较,收益法与成本法的评估价值相差149,474.68万元,差异率为662.45%。

收益法侧重企业未来的收益,是在预期企业未来收益基础上做出的,而资产基础法侧重企业形成的历史和现实,因方法侧重点不同,造成评估结论的差异性。

资产基础法是从静态的角度确定企业价值,而没有考虑企业的未来发展与现金流量的折现值,也没有考虑到其他未记入财务报表的因素,如人力资源、营销网络、稳定的客户群等因素,往往使企业价值被低估。

收益法评估中,不仅考虑了已列示在企业资产负债表上的所有有形资产、无形资产和负债的价值,也考虑了资产负债表上未列示的企业人力资源、营销网络、稳定的客户群等商誉,珠海运泰利具有良好稳定的客户关系,储备了大量科技研发人员,拥有高端自动化设备的整合能力、高效的生产组织能力等,在资产基础法评估中均无法得到体现,因此经分析认为采用收益法的结果更能反映出公司的真实企业价值,故本次评估以收益法评估结果作为价值参考依据,即珠海市运泰利自动化设备有限公司的股东全部权益评估价值为172,038.74万元。

九、本次交易是否已取得其他股东的同意或者符合公司章程规定的股权转让前置条件

2014年12月19日,运泰利召开股东会,全体股东同意转让其各自持有的运泰利的