

# 浙江诺力机械股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

## (上接A42版)

### (二)报告期内发行人的非经常性损益

项目	2014年上半年	2013年度	2012年度	2011年度
非经常性损益合计	18,107.68	10,260.20	20,267.04	14,348.91
计入当期损益的政府补助	6,529.67	11,079,745.54	7,140,404.64	7,527,559.63
计入当期损益的政府补助	6.00	6.00	6.00	6.00

项目	2014年上半年	2013年度	2012年度	2011年度
非经常性损益合计	18,107.68	10,260.20	20,267.04	14,348.91
计入当期损益的政府补助	6,529.67	11,079,745.54	7,140,404.64	7,527,559.63
计入当期损益的政府补助	6.00	6.00	6.00	6.00

报告期内,公司非经常性损益主要来自当期损益的政府补助,以及远期结汇业务产生的公允价值变动损益。

### (三)主要财务指标

项目	2014年1-6月	2013年12-31	2012年12-31	2011年12-31
营业收入(万元)	1,237	1,200	1,310	1,099
净利润(万元)	644	644	644	644
经营活动现金流量净额(万元)	2,206	2,206	2,206	2,206
每股净资产(元)	3.27	3.27	3.27	3.27
每股收益(元)	0.22	0.22	0.22	0.22
总资产(万元)	29,615	29,615	29,615	29,615
净资产(万元)	6,247	6,247	6,247	6,247
资产负债率(%)	78.62	78.62	78.62	78.62
应收账款周转率(次)	2.34	2.34	2.34	2.34
存货周转率(次)	1.82	1.82	1.82	1.82
总资产周转率(次)	0.04	0.04	0.04	0.04
净资产收益率(%)	6.78	6.78	6.78	6.78

报告期内,公司加权平均净资产收益率如下:

项目	2014年1-6月	2013年12-31	2012年12-31	2011年12-31
归属于公司普通股股东的净资产收益率	6.78	6.78	6.78	6.78
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净资产收益率	6.78	6.78	6.78	6.78

### (四)管理层讨论与分析

#### 1、财务状况分析

从资产规模看,报告期内,公司总资产规模逐年稳步提高,公司资产总额的增加主要是利润水平的逐年提高及部份股东增资投入,从资产构成情况看,报告期内,公司流动资产占总资产的比例基本稳定在60%左右,与同行业公司相比,资产结构较为合理。

公司的流动资产主要包括货币资金、交易性金融资产、应收账款和存货等。公司货币资金主要为银行存款,具有很高的安全性和流动性,其在2011年、2012年、2013年及2014年上半年占货币资金的比例分别为99.99%、99.99%、99.21%及99.32%。公司各期末应收账款主要为外销应收账款,自2009年9月起,为降低公司出口业务信用风险,公司与中国出口信用保险公签订担保协议,以确保持续、稳定、安全的出口信用风险,有效保障了应收账款的回收。总体来看,公司应收账款欠款企业资信普遍良好,通过长期合作,公司与上述企业已建立了稳定的供货关系。与此同时,公司通过购买出口业务信用保险,基本转移了应收账款产生损失的风险。报告期内各期末,公司的应收账款价值分别为18,676.11万元、16,028.08万元、22,732.94万元与18,983.26万元,占当期流动资产比例分别为35.50%、35.99%、38.26%与31.07%。2013年末,公司存货占流动资产比例较上年同期高,主要原因系当期预期公司手动搬运车及其主要部件做出了反倾销裁决,为最大程度减少反倾销裁决带来的短期负面影响,公司增加了欧洲子公司的手动搬运车存货。2014年上半年,受益于欧洲子公司的供货的消化,公司存货占流动资产的比例有所回落。报告期内,公司产品销售状况良好,除2013年受设备因素影响外,各年产销量均在100%左右,不存在积压或滞销风险。

公司的非流动资产主要包括长期股权投资、固定资产、无形资产等。公司合并报表以外的长期股权投资为对诺力小额贷款公司的投资,由于公司对诺力小额贷款公司实施重大影响,该长期股权投资采用权益法进行核算。公司的固定资产主要为房屋建筑物和专用设备,报告期内,公司作为优化产品结构,提升产品品质,进行了一定的专用设备更新,但公司固定资产规模整体较为稳定,产能亦未发生重大变化。报告期内,公司的无形资产主要为土地使用权,2012年公司无形资产较2011年大幅增长99.03%,主要原因系为本期购入长兴县太湖新城两块土地,支付了土地出让金及相关税费共计3,476.93万元,计入无形资产,2014年上半年公司无形资产无明显变化。

公司负债主要由短期借款、应付账款、预收账款和长期借款构成。公司的短期借款主要用于支付货款,2012年末,公司短期借款比2011年末增长1.17倍,主要原因系2010年新增的1.5亿元长期借款到期,公司借入短期贷款1.5亿元以补充流动资金,同时归还了部分到期的短期借款。2013年末,公司短期借款较2012年末期末数减少57.07%,主要原因系公司于本期借入了1.5亿元的长期借款,优化了公司的债务结构,减少了短期借款的需求。2014年上半年,因资金较为充裕,公司归还了短期借款,短期借款期末余额为0。

公司的应付账款主要为应付供应商的原材料款。2011年至2013年,公司应付账款逐年下降,主要的原因一方面是公司销售收入下降;另一方面公司增加了原材料的库存管理。2014年上半年,公司营业收入同比增长15.60%,与此同时,公司马来西亚子公司开始逐步投产,受上述因素影响,公司应付账款余额2013年末未增长19.55%。总体来说,公司应付账款与销售规模的趋势基本保持一致,公司预收账款主要为经销商预付的产品货款。报告期内,公司对国内经销商基本采取货到付款的付款方式,对部分境外经销商采取货到付款一定比例货款再行发货的付款方式。

从公司的资产结构、运营能力以及盈利状况来看,公司资产质量良好,利息保障倍数一直维持在较高水平,表明公司的盈利水平能够充分保证债务利息的偿付。此外,公司具有良好的银行信用,多年来银行借款均按期还本付息,拥有银行AAA信用等级资质,并与各银行建立了良好合作关系,银行融资渠道畅通,为公司债务的偿付提供了有力的保障。

2011年至2014年上半年,公司的营业收入分别为97,146.93、95,606和97,699。从细分产品的收入占比来看,轻型小型搬运车销售收入占比最高,2011年至2014年上半年,轻型小型搬运车销售收入占主营业务收入的比例分别为70.76%、78.10%、74.19%和73.56%。表明轻型小型搬运车是公司目前的主要产品,与此同时,作为公司未来的重点产品及利润增长点,电动步行式仓储车辆、电动搬运叉车等新技术含量和附加值较高的产品销售占比亦有所提升,该项产品销售收入占比由2011年的18.22%提高至2014年上半年的19.48%,显示公司产品系列不断丰富,产品结构逐步优化。

轻型小型搬运车是报告期内公司主要的毛利来源,2011年至2014年上半年分别为65.70%、72.64%、68.84%和67.38%。与此同时,作为毛利贡献最大的主要品种,电动步行式仓储车辆和电动搬运叉车的毛利贡献亦稳定在20%左右。

2011年至2014年上半年,轻型小型搬运车辆的毛利率分别为12.89%、16.41%、16.86%和18.32%。毛利变动的主要原因系该类产品结构及制成品占生产成本的60%左右,因此受原材料价格波动因素影响较大。此外,2013年以来欧洲子公司的轻型小型搬运车在欧盟反倾销税率大幅提升的背景下得以以较低价格,也导致该产品的毛利率提升产生了积极影响。报告期内,随着核心零部件的国产化及生产工艺改进带来的成本降低,电动仓储车辆的毛利率有所提升,分别为17.95%、20.26%、24.89%和24.35%。

2011年至2013年,公司期间费用率分别为10.38%、11.47%和13.7%,呈逐年上升的趋势,主要原因系公司报告期收入逐年下降,但费用支出具备一定刚性,未能与收入同步减少。2014年上半年,随着销售收入的增加和财务费用的大幅减少,公司期间费用率有所下降。

3、现金流量分析  
报告期内,经营活动产生的现金流量净额累计为37,337.66万元,净利润累计为26,920.48万元。公司主营业务现金流较为强劲,可以为公司带来稳定的现金流。公司经营活动现金流保障公司持续良好的发展。

(1)利润分配原则:公司应当执行稳定、持续的利润分配政策,利润分配应当重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。公司利润分配不得超越累计可分配利润范围。

(2)利润分配形式:公司采取现金、股票、现金和股票相结合的方式向投资者进行利润分配,并且在具备现金分红条件时,应当优先采用现金分红的方式向投资者进行利润分配。

(3)利润分配的期间间隔:在公司当年经审计的净利润为正数且符合《公司法》规定的利润分配条件的情况下,公司两次分红的间隔时间不超过24个月。在有条件的情况下,公司可以进行中期利润分配。

(4)现金利润分配:在公司当年经审计的净利润为正数且符合《公司法》规定的利润分配条件的情况下,如无重大投资计划或重大现金支出发生,公司每年度实现的利润分配方式中应当有现金分配方式,且公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可供分配利润的25%。

(5)公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素,实施差异化的现金分红政策:  
①公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%;  
②公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%;  
③公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%;  
公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的,可以按照前项规定处理。

(6)股票利润分配:公司在实施以现金方式分配利润的同时,可以进行股票方式分配利润。公司采取股票股利进行利润分配的,应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素,并且公司在确定以股票方式分配利润的具体金额时,应充分考虑以股票方式分配利润后的总股本是否与公司目前的经营规模相适应,并考虑对未来债权融资成本的影响,以确保分配方案符合全体股东的整体利益。

(7)利润分配方式的实施:公司股东大会按照既定利润分配政策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二个月内完成股利(或奖金)的派发事宜。  
(8)如公司董事会做出不实施利润分配或实施利润分配的方案中不含现金分配方式决定的,应就其作出实施利润分配或实施利润分配的方案中不含现金分配方式的理由,在定期报告中予以披露,公司独立董事应对此发表独立意见。

重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一:①公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的50%,且超过5,000万元;②公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的30%。

#### 4、派发的股利分配

根据公司于2011年度股东大会决议,公司本次公开发行股票前形成的滚存利润由股票发行后的新老股东共享。

#### (六)发行人控股子公司基本情况

1、长兴诺力工业装备制造有限公司  
截至本招股意向书签署日,诺力资产的基本情况如下:

项目	2014年上半年	2013年度	2012年度	2011年度
营业收入(万元)	644	644	644	644
净利润(万元)	644	644	644	644

#### 2、杭州诺力机电技术有限公司

截至2014年6月30日,诺力资产的总资产为7,953.92万元,净资产为1,908.47万元,2014年上半年实现净利润208.54万元。

#### 3、诺力欧洲有限公司(Noblift Europe GmbH)

截至2014年6月30日,诺力资产的总资产为1,178.98万元,净资产为614.59万元,2014年上半年实现净利润41.42万元。

#### 4、美国诺力有限公司(American Noblift Corp)

截至2014年6月30日,诺力资产的总资产为530.41万元,净资产为455.53万元,2014年上半年实现净利润-94.28万元。

#### 5、诺力马来西亚有限公司(Noblift Malaysia SDN.BHD)

截至2014年6月30日,诺力资产的总资产为7,351.22万元,净资产为1,646.49万元,2014年上半年实现净利润21.93万元。

#### 6、Noblift D.O.O

截至2014年6月30日,诺力资产的总资产为363.87万元,净资产为217.99万元,2014年上半年实现净利润-82.01万元。

#### 第四节 募集资金运用

一、募集资金投资项目的具体安排  
(一)预计募集资金总额及募集资金投资项目概况

根据股东大会决议,公司本次拟向社会公开发行人民币普通股不超过2,000万股,募集资金数额将根据市场情况和投资者询价情况确定。公司的募集资金拟全部投入下列项目(按投资项目的轻重缓急排序):

序号	项目名称	投资额
1	新增年产22,000台节能环保型工业车辆建设项目	22,000.00
2	其他补充流动资金项目	3,100.00
3	其他补充流动资金项目	8,000.00

(二)募集资金具体用途及投入进度情况  
根据投资项目的轻重缓急,各项目募集资金投入时间进度如下:

序号	项目名称	投资额
1	新增年产22,000台节能环保型工业车辆建设项目	22,000.00
2	其他补充流动资金项目	3,100.00
3	其他补充流动资金项目	8,000.00

(三)募集资金使用及投入进度情况  
根据投资项目的轻重缓急,各项目募集资金投入时间进度如下:

序号	项目名称	投资额
1	新增年产22,000台节能环保型工业车辆建设项目	22,000.00
2	其他补充流动资金项目	3,100.00
3	其他补充流动资金项目	8,000.00

时间	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5
22,000台节能环保型工业车辆建设项目	12,240	5,240	1,530	1,530	2,300
其他补充流动资金项目	1,900	1,200	-	-	3,100

注:建设投资在建设期投入,铺底流动资金在投产期投入,T为首次公开发行上市日。

本次募集资金的实际投入时间将按照募集资金实际到位时间和项目的进展情况相应调整。如本次发行的实际募集资金量少于上述募投项目的资金需求,公司将利用自筹资金解决资金缺口问题,从而保证募投项目的顺利实施。

(三)募集资金投资项目的审批、核准或备案情况

序号	项目名称(核准/备案)	审批/核准/备案机关	审批/核准/备案文号
1	22,000台节能环保型工业车辆建设项目	长兴县发展和改革局	长发改审批[2012]190号
2	其他补充流动资金项目	长兴县发展和改革局	长发改审批[2012]200号

注:根据长兴县发展和改革委更新后的备案批文及其出具的证明文件,上述募投项目备案批文不变,有效期已延期至2015年1月。

(四)募集资金投资项目的组织方式及实施进度安排  
本次募集资金投资项目均以诺力机械为主体组织实施,项目建设周期均为1.5年,建设期结束后正式投入运营,项目实施的时间进度以及达产情况如下表:

序号	项目名称(核准/备案)	T+1年	T+1.5年	T+2年	T+3年	T+4年	T+5年
1	22,000台节能环保型工业车辆建设项目	-	-	60%	80%	100%	100%
2	其他补充流动资金项目	-	-	100%	100%	100%	100%

注:T为首次公开发行上市日。

(五)募集资金专户存储安排  
公司制订的《浙江诺力机械股份有限公司募集资金管理制度(草案)》规定:公司募集资金存放于董事会审议通过专项账户,在募集资金到账后1个月以内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议。

(六)募投项目环评和土地审批情况  
公司及控股子公司杭州诺力机械已经接受并通过了浙江省环境保护厅的核准。本次募集资金投资项目的环评报告均已通过了长兴县环境保护局的审批。

本次募集资金两个投资项目计划在44.37亩的工业用地上(已取得国有土地使用证)实施,新建生产厂房及配套设施总建筑面积为55,926平方米。项目用地在浙江省工业技术开发区(太湖新城工业4号地块)。

#### 二、项目发展前景

(一)新增年产22,000台节能环保型工业车辆建设项目  
持续增长的世界经济为我国汽车工业市场的良好市场前景奠定了基础,加入“WTO”以后,通过参与国际竞争和全球分工,凭借日趋强大的配套能力,我国的工业车辆行业取得了长足进步。

在国际市场上,国产轻型小型搬运车已经具备了绝对优势地位,并为高附加值的工业车辆市场的出口奠定了良好基础,目前国产工业车辆也已经成为我国工业车辆出口的优品种,主要来自上海。随着我国制造业的不断进步,国内中高端工业车辆也将凭借性价比优势,不断挤占国外产品的市场份额,从而从全球市场和国内持续增长的巨大市场中获益。

未来我国汽车工业市场的市场需求主要来自三个方面:第一,经济自然增长带来的国内车市场的扩张;第二,发展中国家因人工成本上升、环保压力等因素带来的工业车辆市场;第三,国内商用车市场向升级换代;第三,国内产品给国外产品原有的市场份额。

未来几年,随着全球经济的进一步复苏,全球工业车辆行业仍将保持持续增长的态势。近年来,我国一直保持着较高的经济增长速度,加之国家出台了鼓励物流业的相关政策,物流业呈现持续高速增长的趋势。同时,我国社会物流总额与GDP的比率与欧美发达国家的差距较大,作为提高工作效率和物流效率的重要装备,工业车辆行业将因此受益。

近年来以金砖四国为代表的新兴发展中国家的经济增速远高于世界平均水平,经济的增长也带动了包括工业在内的各产业的上升,其企业资本存量快速增长,工业车辆等物流设备替代日益显著,从而带动工业车辆的需求。

随着我国汽车、机电行业的快速发展,我国汽车工业车辆的集成能力显著提高,在我国出口的产品结构中,2003年机动工业车辆的占比已超过了非机动产品。目前,我国电动仓储车辆出口比例以欧美国家等为主要工业车辆消费市场为主,与其他国际品牌的产品相比,我国电动仓储车辆的性价比优势突出。未来我国的电动工业车辆将继续凭借性价比优势,逐渐挤占欧美轻型小型搬运车的市场地位,成为国际产品系列电动类产品的主要供应国。

#### (二)技术创新中心项目

项目的建设,将对现有研发体系、产品检测试验、设计等部门进行整合,加大研发、检测试验、试制方面软硬件的投入,以进一步提升公司的产品先进、检测试验、试制水平,巩固和扩大公司在产品的竞争优势,缩短与国际先进水平的差距,更好地满足市场需求,支撑公司未来的发展。

#### 第五节 风险因素和其他重要事项

##### 一、原材料价格波动风险

公司生产用原材料主要为钢材、铸钢件、油缸及车架等其他钢材材料,2011年至2014年上半年,上述材料采购成本占主营业务成本的比例分别为50.77%、49.67%、52.66%和46.22%,占比较高,钢材价格的波动直接影响到公司产品成本及毛利率。报告期内,公司主要原材料价格波动较大,以使用量较大的钢材为例,其2011年至2014年上半年采购价格变化如下图所示:

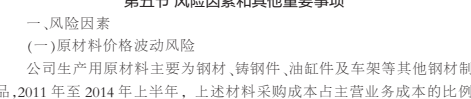


图 5-1: 2011-2014 上半年主要原材料价格趋势图

受供求变动和宏观经济波动等多方面因素影响,未来钢材、铸钢件及油缸等原材料的价格波动不可避免,以2013年的相关数据进行分析,般产品价格及其他因素不变,公司钢材、铸钢件、油缸及车架等其他材料价格每提高1%,将导致公司的主营业务收入和毛利率下降约450.73万元,下降比例为2.09%;公司的净利润将减少约383.12万元(扣除15%的所得税),下降比例为4.47%。因此,钢材价格的波动对公司主要产品的生产成本影响较大,从而对公司的经营业绩。

虽然公司作为行业龙头企业,具有一定的价格转换能力,产品售价与采购价格并不完全同步,且已建立全面的供应链管理,并拥有广泛的客户渠道,可以在一定程度上抵御原材料价格波动的风险,但由于钢材、铸钢件及油缸等钢材制品占公司主营业务成本比例较高,同时铸钢件价格波动对于采购价格波动具有一定的滞后性,且原材料采购价格波动不可避免,公司仍存在原材料价格波动风险。

##### (二)反倾销导致的经营业绩下降风险

1、轻型小型搬运车营业收入持续下降的风险  
受欧盟反倾销税影响,2013年,公司轻型小型搬运车在欧盟地区的销售下降了三成左右。2014年上半年,随着欧洲子公司前期销售情况的持续优化,以及马来西亚子公司开始投产,公司轻型小型搬运车在欧盟地区的销售情况有所回升。目前,公司欧洲子公司业务已基本实现常态化,后期主要依靠马来西亚子公司弥补欧盟反倾销对公司轻型小型搬运车的负面影响。如果马来西亚子公司因产能限制因素制约,不能有效满足欧盟客户需求,则公司仍存在轻型小型搬运车营业收入持续下降的风险。

2、部分生产设备产能受限的风险  
受欧盟反倾销税影响,公司轻型小型搬运车产能利用率有所下降,2014年上半年仅为42.70%。公司目前通过部分外协工序自制,向诺力车架提供零件加工服务,承接国际知名工业企业、加大新产品市场推广等方式积极消化轻型小型搬运车产能,且已初见成效。如果未来轻型小型搬运车产能利用率下降,且上述提高轻型小型搬运车产能利用率的措施不能充分发挥作用,则公司存在部分轻型小型搬运车生产设备产能受限的风险。

3、其他出口目标国贸易壁垒加重的风险  
公司设立以来,欧盟针对公司手动搬运车产品开展了多次反倾销调查。如果公司手动搬运车的其他重要出口目标国也采取类似的反倾销、反补贴措施,将对公司相关产品的出口产生一定的负面影响。

4、经销商区域性风险  
报告期内,公司产品主要通过经销商渠道进行销售,经销商的稳定性及销售能力对公司发展至关重要。受欧盟反倾销影响,公司部分经销商销售有所下滑,但尚无重大经销商停止与发行人业务合作的情况。若后续主要经销商销售能力无法有效提升,或者部分经销商与公司终止合作关系,可能会对公业绩造成一定影响。

自我国2005年推行汇率改革以来,人民币对美元持续升值。2010年6月二次启动升值,人民币对美元已升值9%左右,而自2005年以来已升值25%左右。

2011年1月-2014年6月人民币兑美元汇率中间价走势图

公司出口业务收入占总收入的比例约为75%,货款主要以美元进行结算。人民币持续升值对出口业务将产生不利影响,具体表现为:①可能导致公司产生汇兑损失;②以人民币折算的营业收入下降,影响公司毛利率水平;③在一定程度上影响公司出口产品的价格竞争力。

为应对人民币升值的风险,公司先后与工商银行长兴支行、中国银行

长兴支行、建设银行长兴支行等金融机构合作,开展了远期结汇业务,加强了在业务执行中的动态监控,强化了公司在经营中的外汇风险管理,在一定程度上已达到降低汇率风险的目的。报告期内,公司汇兑净损失及远期结汇合约交割产生的投资收益情况如下:

项目	2014年上半年	2013年度	2012年度	2011年度
远期结汇损益	-281.4	756.60	66.58	925.55
远期结汇损益	-77.23	20.84	306.28	627.96
远期结汇损益	-1,920.23	662.58	-654.40	262.79
远期结汇损益	1,145.85	-109.99	142.81	-185.80
远期结汇损益	26.36%	-1.87%	1.92%	-2.12%

通过远期结汇业务,公司较大程度上降低了汇率风险,但由于远期结汇合约确定的汇率与实际交割日市场汇率可能不一致,远期结汇合约存在潜在的风险。因此,为合理控制汇率风险,公司是否签订远期结汇合约以及签订的具体规模,需要根据宏观经济形势、外汇走势、银行金融机构的专业意见以及公司未来的经营规模等因素进行综合判断和决策。这种相机制约机制导致了公司在报告期内远期外汇合约的规模存在一定程度的波动。客观上,相机制约机制也导致公司仍有部分外汇收入存在汇率风险。

(四)出口退税政策变动风险  
公司产品属于国家鼓励出口的机电类产品,报告期公司出口产品享受增值税“免、抵、退”的相关政策。公司销售收入占比达到99%以上的主要产品退税率和变动情况如下表所示:

名称	2014年上半年	2013年度	2012年度	2011年度
其他补充流动资金项目	17%	17%	17%	17%
其他补充流动资金项目	17%	17%	17%	17%
其他补充流动资金项目	17%	17%	17%	17%
其他补充流动资金项目	17%	17%	17%	17%
其他补充流动资金项目	17%	17%	17%	17%

注:其他叉车及可升降工具基本为小型搬运车类产品;其他机电产品推动的工业车辆产品为电动工业车辆类产品;其他装备有升降装置工作车用零件及配件类产品;其他未列明非机械驱动车辆基本为手推车,属公司轻型小型搬运车类产品;其他升降、搬运、装卸机械类主要为升降平台,其他钢铁结构体及部件基本为其他升降、装卸机械及其他类产品。

报告期内,公司主要产品出口退税税率每下降1个百分点,对当期毛利率和毛利润的影响如下:

毛利	变更前毛利(万元)	变更后毛利(万元)	变更率
2014年上半年	20,000	19,800	-1.00%
2013年	20,100	19,900	-1.00%
2012年	17,640	17,440	-1.14%
2011年	15,040	14,840	-1.33%
合计	18,440	18,240	-1.08%

注:此处按照所有产品出口退税率为17%粗略估算。

经营,假设其他条件不变,当出口退税税率下降1个百分点,公司报告期主营业务毛利率平均下降0.68个百分点,公司报告期主营业务毛利率平均下降816.50元。因此,若未来国家调低出口退税率或取消出口退税政策,将增加公司的产销成本,对公司出口经营业绩造成一定影响。

(五)主要出口地区经济下行风险  
报告期内,欧洲一直是公司主要的市场之一。2014年上半年,公司在欧洲市场的销售收入约占主营业务收入的45.7%。

2010年以来,欧洲的希腊、葡萄牙、西班牙等国家相继爆发债务危机,虽然公司欧洲销售收入的60%以上集中在德国、俄罗斯、法国、英国、比利时等经济形势较好的国家,对希腊、葡萄牙、西班牙、意大利等主权债务危机爆发形成的出口金额仅占欧洲销售总额的5%左右,但欧洲主权债务危机可能影响到欧洲整体经济复苏进程,进而在短期内导致欧洲市场销售增速放缓。

(六)存货管理风险  
报告期内,公司各期末存货情况如下:

项目	2014年上半年	2013年度		
原材料	7,456.04	30,395	6,448.60	29,236
在产品	2,734.28	4,836	2,858.42	31,126
库存商品	9,390.32	49,250	13,378.32	58,888
其他流动资产	302.46	1,076	173.39	676
其他非流动资产	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	19,883.10	100,000	22,732.94	100,000

随着我国汽车、机电行业的快速发展,我国汽车工业车辆的集成能力显著提高,在我国