(上接A18版)

马克伟	独立董事	男	1962年1月	2012.6至2015.6	硕士研究生。历任美国Health Care公司职员、天津四方君汇律师事务所律师、观韬律师事务所高级合伙人。现任公司独立董事。	观韬律师事务所高级合伙人、天津市律师协会常务理事、天津市和平区政协委员、天津国际商会副会长、上海交通大学硕士研究生导师、全国律师信息网络专业委员会主任、辽宁省社科院WTO研究中心特邀研究员、中国人民大学兼职教授、天津农垦集团董事	4.00万元	–	–
马辉	独立董事	男	1959年11月	2012.6至2015.6	伦敦大学帝国理工学院物理系博士。历任帝国理工学院激光联合体博士后、中科院大连化学物理研究所博士后、清华大学物理系讲师、副教授、教授、博士生导师；美国麻省理工学院化学系访问学者、清华大学原子分子纳米科学教育部重点实验室副主任、清华大学外事办公室副主任、物理系科研副主任、清华大学深圳研究生院副院长；2003年4月至今任清华大学深圳研究生院光学检测与成像实验室教授。现任公司独立董事。	清华大学深圳研究生院教授、中国光学学会生物医学光学专业委员会副主任、中国生物医学工程学会数字医学与医学信息化专业委员会常委、中国电子学会生命电子学分会常委、《激光生物学》杂志常务编委、《生物物理》杂志常务编委、《生物化学与生物物理进展》杂志编委、深圳市科协常委、深圳市政府决策咨询委员会委员	4.00万元	–	–
杨光	监事会主席	男	1973年1月	2012.6至2015.6	本科学历，会计师。历任中国银行总行稽检部职员、东方资产审计部职员、东方资产青岛办助理总经理、东方资产石家庄办副总经理、东方资产投资管理部副总经理；2010年3月起至今任邦信资产副总经理。现任公司监事会主席。	邦信资产副总经理、中银实业董事、天津天环药业有限公司董事长、北京肯德基有限公司董事、湖南有色金属股份有限公司董事、湖南有色湘乡氟化学有限公司董事、苏州工业园区股份有限公司董事、上海东兴董事、上海瑞丰董事、邦信置业董事、广州邦信董事长、前海邦信董事长、总经理	–	–	–
伍世锋	监事	男	1971年4月	2012.6至2015.6	大专学历，工程师。历任湖南省永州市第二市政工程公司技术员、宝山新模具设计师；2000年10月起进入银宝山新实业工作。现任公司监事、模具中心副总经理。	–	38.57万元	–	–
肖凯	监事	男	1977年6月	2012.6至2015.6	工商管理硕士，注册会计师，注册税务师。历任深圳中天勤会计师事务所职员、深圳南方民和会计师事务所职员、深圳力合创业投资有限公司职员；2010年12月起至今任深圳力合清源创业投资管理有限公司副总裁。现任公司监事。	深圳力合清源创业投资管理有限公司副总裁、广东中讯农科股份有限公司监事	–	–	–
杨富贵	副总经理	男	1956年10月	2012.6至2015.6	大专学历。历任中国银行天津市分行职员、东方资产天津办事处职员、中银实业职员；2008年7月起任银宝山新实业及公司副总经理。现任公司副总经理。	惠州实业董事	73.00万元	–	–
史志坚	副总经理	男	1958年3月	2012.6至2015.6	大学学历，工程师。历任河南省开封市联合收割机厂金工车间技术主任与机加工艺科科长、深圳市莱英达太阳管道公司职员、中国长城计算机(深圳)有限公司机箱厂职员、宝山新模具副总经理；2000年10月起进入银宝山新实业工作。现任公司副总经理。	惠州实业监事、银宝压铸执行董事	55.80万元	114.05万股(间接持有)	–
李凌	副总经理、董事会秘书	男	1967年5月	2012.6至2015.6	本科学历，经济师。历任中国银行天津市分行营业部职员、中国银行天津国际信托咨询公司交易员、中银实业业务部经理、副总经理、银宝山新实业董事；2008年9月起进入银宝山新实业工作。现任公司副总经理、董事会秘书。	天津科技董事	65.80万元	–	–
唐伟	副总经理	男	1978年7月	2012.6至2015.6	大专学历。2000年10月起进入银宝山新实业工作，现任公司副总经理。	惠州科技董事长、总经理；惠州实业董事、总经理；长沙模具董事	65.80万元	–	–
陈琳	副总经理	女	1972年6月	2012.6至2015.6	硕士学历，工程师，高级人力资源管理师。历任建行武汉市分行洪山支行科技科助理工程师、建行武汉市分行科技处工程师、建行湖北省分行科技处综合科副科长、深圳市长城宽带网络服务有限公司客服中心总经理、北京金大道科贸有限公司综合部招聘主管；2006年7月起进入银宝山新实业工作。现任公司副总经理。	–	60.80万元	–	–
高国利	副总经理	男	1969年4月	2012.6至2015.6	博士学历，高级工程师，深圳市高层次专业人才。历任东北大学机械制造及自动化专业讲师、中国振动工程学会机械动力分会理事、西门子沈阳自动化培训中心主讲、沈阳大雷公司研发部经理、深圳市制证中心研发部部长、东江科技高级程序设计师；2008年8月起进入银宝山新实业工作。现任公司副总经理。	昆山模塑监事、长沙模具监事、白狐设计执行董事、银宝检测执行董事、中机生产工程学会模具制造专业委员会委员、清华大学工程硕士校外导师、深圳大学硕士校外导师	90.32万元	–	–
王文之	副总经理	男	1973年10月	2012.6至2015.6	本科学历，注册会计师。历任爱施德股份有限公司区域财务经理、会计核算部经理、风险管理部经理、财务总监，深圳迪娜林贸易有限公司财务总监、副总裁。2011年6月起至今任公司副总经理。	–	65.80万元	–	–
余文晖	副总经理	女	1967年12月	2012.6至2015.6	本科学历，经济师。历任深圳南方制药厂行政管理部行政主管、人事部人事主管；三九医药股份有限公司薪酬招聘主管、绩效培训主管；华润三九医药股份有限公司人力资源部副部长；2012年2月进入银宝山新工作。现任公司副总经理。	–	65.80万元	–	–
韦俊军	副总经理	男	1968年8月	2012.6至2015.6	专科学历，历任中国兵器总公司861厂工作；宝山新模具设计工程师，设计部经理，模具厂厂长；2000年10月进入银宝山新工作。现任本公司副总经理。	昆山模塑董事长、长沙模具董事	65.80万元	–	–

注：胡作寰、黄福胜、史志坚等三人通过持有宝山鑫的股份而间接持有公司股份。

八、发行人控股股东及其实际控制人简要情况

（一）公司控股股东

公司控股股东为中银实业。

中银实业成立于1992年12月25日，注册资本（实收资本）：人民币7,285万元，法定代表人：刘金柱，注册地址：天津港保税区海滨六路78号B-303-1室，主营业务：租赁、项目投资、国际贸易、简单加工及相关咨询服务。

截至本招股意向书摘要签署日，中银实业持有公司51%的股份，为公司控股股东。

（二）公司实际控制人

公司实际控制人为东方资产。

东方资产是财政部独资设立的金融企业，成立于1999年10月27日，注册资本（实收资本）：人民币100亿元，法定代表人：张子艾，注册地址：北京市阜成门内大街410号，主要业务：收购并经营中国银行剥离的不良资产等。

东方资产通过控制邦信资产及中银实业，从而间接持有公司51%的股份，为公司实际控制人。

九、财务会计信息及管理层讨论与分析

非经特别说明，以下财务会计信息均引自经审计的公司会计报表，并以合并数反映；非经特别说明，金额单位为人民币元。

（一）财务报表

1、合并资产负债表

资产	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动资产：			
货币资金	147,737,355.21	164,956,591.21	102,814,511.92
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	106,315.00	–	–
应收票据	141,119,459.52	101,027,928.72	82,759,403.92
应收账款	346,679,388.73	289,462,092.97	244,267,462.10
预付款项	29,711,924.20	34,147,460.78	39,274,271.94
应收利息	–	–	–
应收股利	–	–	–
其他应收款	33,338,038.72	16,321,516.66	9,886,845.43
存货	666,145,152.71	484,300,825.48	356,746,887.27
一年内到期的非流动资产	–	–	–
其他流动资产	828,717.28	613,252.93	685,416.95
流动资产合计	1,365,666,351.37	1,090,829,668.75	836,434,799.53
非流动资产：			
可供出售金融资产	–	–	–
持有至到期投资	–	–	–
长期应收款	–	–	–
长期股权投资	–	–	–
投资性房地产	–	–	–
固定资产	494,312,103.38	406,865,365.49	304,594,929.20
在建工程	22,295,953.27	11,124,623.07	3,230,524.77
工程物资	–	–	–
固定资产清理	–	–	–
生产性生物资产	–	–	–
油气资产	–	–	–
无形资产	40,038,951.82	35,560,752.74	34,427,268.80
开发支出	–	–	–
商誉	1,695,510.25	1,695,510.25	1,695,510.25
长期待摊费用	24,860,854.45	16,542,415.31	5,200,590.99
递延所得税资产	10,231,951.74	7,824,855.49	4,888,920.67
其他非流动资产	5,457,436.65	–	–
非流动资产合计	598,892,761.56	479,613,522.35	354,037,744.68
资产总计	1,964,559,112.93	1,570,443,191.10	1,190,472,544.21

合并资产负债表（续）

负债及股东权益	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动负债：			
短期借款	267,343,493.22	268,922,735.41	133,500,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	–	–	–
应付票据	275,941,079.71	161,058,380.82	70,954,892.99
应付账款	545,197,568.76	389,142,371.71	293,503,012.60
预收款项	96,831,945.07	81,114,001.62	99,594,021.05
应付职工薪酬	39,809,777.59	30,362,770.65	24,248,897.07
应交税费	8,791,306.05	3,810,843.07	2,353,101.97
应付利息	1,454,067.16	622,692.85	270,802.17
应付股利	–	–	–
其他应付款	23,732,508.30	25,920,344.17	23,463,145.95
一年内到期的非流动负债	6,000,000.00	36,577,250.00	–
其他流动负债	–	–	107,473.00
流动负债合计	1,265,101,745.86	997,531,390.29	647,995,346.80
非流动负债：			
长期借款	–	6,000,000.00	51,000,000.00
应付债券	–	–	–
长期应付款	80,202,145.25	–	–
专项应付款	–	–	–
预计负债	–	–	–
递延收益	13,360,954.55	13,561,444.91	8,941,935.27
递延所得税负债	15,947.25	–	–
其他非流动负债	–	–	–
非流动负债合计	93,579,047.05	19,561,444.91	59,941,935.27
负债合计	1,358,680,792.91	1,017,092,835.20	707,937,282.07
股东权益：			
股本	95,300,000.00	95,300,000.00	95,300,000.00
资本公积	160,123,051.83	160,123,051.83	165,045,002.01
减：库存股	–	–	–
其他综合收益	58,614.77	-87,263.55	–
专项储备	–	–	–
盈余公积	39,368,417.01	32,131,576.32	24,002,581.57
未分配利润	295,777,398.41	252,323,231.75	177,027,038.98
归属于母公司股东权益合计	590,627,482.02	539,790,596.35	461,374,622.56
少数股东权益	15,250,838.00	13,559,759.55	21,160,639.58
股东权益合计	605,878,320.02	553,350,355.90	482,535,262.14
负债和股东权益总计	1,964,559,112.93	1,570,443,191.10	1,190,472,544.21

2、合并利润表

项目	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业收入	1,887,300,734.65	1,441,305,727.55	1,012,881,531.44
减：营业成本	1,570,957,739.44	1,158,709,763.12	795,791,258.41
营业税金及附加	8,353,094.18	6,631,772.95	4,859,893.41
销售费用	56,524,409.10	41,495,443.08	33,163,660.80
管理费用	145,174,134.03	118,434,240.34	97,667,455.37
财务费用	28,037,278.28	21,272,095.50	9,642,262.89
资产减值损失	9,384,971.28	4,662,938.42	5,837,377.62
加：公允价值变动收益(损失以"–"填列)	106,315.00	–	–
投资收益(损失以"–"号填列)	627,133.50	–	–
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	–	–	–
二、营业利润(亏损以"–"号填列)	69,602,556.84	90,099,474.14	65,919,622.94
加：营业外收入	2,942,427.54	11,649,221.44	4,930,033.40
其中：非流动资产处置利得	453,901.35	232,176.08	166,396.77
减：营业外支出	1,493,652.43	1,321,323.46	401,836.22
其中：非流动资产处置损失	304,312.78	888,170.50	187,963.01
三、利润总额(亏损总额以"–"号填列)	71,051,331.95	100,427,372.12	70,447,820.12
减：所得税费用	9,279,186.91	12,163,811.67	9,790,488.59
四、净利润(净亏损以"–"号填列)	61,772,145.04	88,263,560.45	60,657,331.53
其中：同一控制下企业合并产生的子公司年初至合并日的当期净利润	–	–	–
归属于母公司股东的净利润	61,143,761.53	89,553,762.62	60,414,602.46
少数股东损益	628,383.51	-1,290,202.17	242,729.07
五、每股收益：			
(一)基本每股收益	0.64	0.94	0.63
(二)稀释每股收益	0.64	0.94	0.63
六、其他综合收益的税后净额	158,573.26	-120,357.76	–
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益	–	–	–
(二)以后能重分类进损益的其他综合收益	158,573.26	-120,357.76	–
七、综合收益总额	61,930,718.30	88,263,560.45	60,657,331.53
归属于母公司股东的综合收益总额	61,289,639.85	89,553,762.62	60,414,602.46
归属于少数股东的综合收益总额	641,078.45	-1,323,296.38	242,729.07

3、合并现金流量表

项目	2014年度	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,789,856,444.76	1,382,534,615.81	992,133,392.31
收到的税费返还	14,813,188.53	8,462,952.32	2,820,136.96
收到其他与经营活动有关的现金	4,063,045.88	12,197,852.74	7,260,825.64
经营活动现金流入小计	1,808,732,679.17	1,403,195,420.87	1,002,214,354.91
购买商品、接受劳务支付的现金	1,097,408,933.75	848,355,017.01	639,933,863.95
支付给职工以及为职工支付的现金	447,468,511.20	344,193,042.33	231,006,001.88
支付的各项税费	65,219,466.15	53,699,440.83	46,170,753.96
支付其他与经营活动有关的现金	87,603,414.69	46,265,823.43	59,621,802.12
经营活动现金流出小计	1,697,700,325.79	1,292,513,323.60	976,732,421.91
经营活动产生的现金流量净额	111,032,353.38	110,682,097.26	25,481,933.00
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	–	–	–
取得投资收益收到的现金	–	–	–
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	76,672,650.00	375,200.00	662,650.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	–	–	–
收到其他与投资活动有关的现金	807,133.50	–	–
投资活动现金流入小计	77,479,783.50	375,200.00	662,650.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	130,823,867.17	155,874,445.74	100,649,182.59
投资支付的现金	3,200,000.00	2,000,000.00	–
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	–	–	–
支付其他与投资活动有关的现金	180,000.00	–	–
投资活动现金流出小计	134,203,867.17	157,874,445.74	100,649,182.59
投资活动产生的现金流量净额	-56,724,083.67	-157,499,245.74	-99,986,532.59
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	1,050,000.00	3,967,481.00	3,500,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	–	3,967,481.00	–
取得借款收到的现金	795,117,656.95	545,449,764.96	212,242,995.46
收到其他与筹资活动有关的现金	293,934,081.38	215,608,710.26	74,127,495.22
筹资活动现金流入小计	1,090,101,738.33	765,025,956.22	289,870,490.68
偿还债务支付的现金	776,000,080.22	418,256,442.72	149,681,093.87
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	88,074,936.43	23,106,604.94	15,036,777.91
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	–	–	–
支付其他与筹资活动有关的现金	314,967,387.92	271,281,305.10	73,426,275.86
筹资活动现金流出小计	1,179,042,404.57	712,644,352.76	238,144,147.64
筹资活动产生的现金流量净额	-88,940,666.24	52,381,603.46	51,726,343.04
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	151,531.24	-3,114,970.54	-881,250.10
五、现金及现金等价物净增加额	-34,480,865.29	2,449,484.45	-23,659,506.65
加：期初现金及现金等价物余额	92,037,932.77	89,588,448.32	113,247,954.97
六、期末现金及现金等价物余额	57,557,067.48	92,037,932.77	89,588,448.32

（二）非经常性损益情况

报告期内，公司的非经常性损益情况如下：

项目	2014年度	2013年度	2012年度
非流动资产处置损益	149,588.57	-655,994.42	-21,566.24
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	1,554,596.36	10,801,311.36	4,460,984.51
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	733,448.50	–	–
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-255,409.82	182,581.04	88,778.91
非经常性损益合计	2,182,223.61	10,327,897.98	4,528,197.18
所得税影响额	330,360.54	1,552,865.66	689,272.32
少数股东权益影响额(税后)	-34,231.60	33,047.69	56,694.81
归属于母公司普通股股东的非经常性损益	1,886,094.67	8,741,984.63	3,782,230.05
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东净利润	59,257,666.86	80,811,777.99	56,632,372.41

（三）主要财务指标

主要财务指标	2014年度/末	2013年度/末	2012年度/末
资产负债率(母公司)	63.94%	57.86%	53.12%
流动比率	1.08	1.09	1.29
速动比率	0.55	0.61	0.74
无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例	2.17%	1.41%	1.23%
应收账款周转率(次)	5.62	5.09	4.55
存货周转率(次)	2.66	2.69	2.57
息税折旧摊销前利润(万元)	16,415.55	16,563.16	11,855.37
利息保障倍数(倍)	7.17	9.37	11.12
每股经营活动的现金流量(元)	1.17	1.16	0.27
每股净现金流量(元)	-0.36	0.03	-0.25
基本每股收益(元)	0.64	0.94	0.63
加权平均净资产收益率	10.82%	17.71%	13.84%
每股净资产(元)	6.20	5.66	4.84

（四）管理层讨论与分析

1、财务状况分析

报告期内，公司资产总额呈上升趋势，主要原因为公司持续盈利及公司经营规模扩张增加信用采购及银行借款所致。报告期各期末，公司流动资产占资产总额的比例分别为70.26%、69.46%和69.52%，总体保持稳定，主要原因为公司的订单承接量上升，产品销量和销售收入均保持持续增长态势，经营规模不断扩张，应收款项、存货等主要流动资产也相应增加。报告期各期末，公司非流动资产占资产总额的比例分别为29.74%、30.54%和30.48%，其中，固定资产占总资产的比例分别为25.59%、25.91%和25.16%。报告期内，公司固定资产规模平稳增长，主要是为更好的满足客户需求和进一步提升研发实力，公司更新并扩充了部分生产设备及厂房，增加了热流道等研发项目所需设备投入；其次，公司在以租赁生产场所方式满足经营规模扩张需要的同时寻求自建厂房。

报告期内，公司生产经营规模呈增长趋势，对资金的需求逐年增长，负债规模也随之增长。公司负债主要是流动负债，最近三年，流动负债占负债总额的比例平均为94.24%。公司流动负债主要由与生产经营密切相关的短期借款、应付账款和应付票据以及预收款项组成。公司非流动负债主要为与政府补助相关的递延收益和长期应付款。

最近三年，公司业务规模持续扩大，应收账款和存货大幅提升，新增流动资金需求主要依靠短期银行借款和供应商的商业信用等方式解决，融资渠道单一，使得公司流动比率和速动比率分别由2012年末的1.29次和0.74次下降至2014年末的1.08次和0.55次，资产负债率总体呈上升趋势，平均为58.31%。但总体而言，公司目前的资产负债水平与现有业务规模是相匹配的，偿债能力稳定。

报告期内，公司销售收入保持稳步增长，但由于利息支出和折旧摊销增加，息税折旧摊销前利润出现波动，最近三年的息税折旧摊销前利润年平均为14,944.69万元，年均增长率为17.67%；而利息保障倍数出现下降，最近三年的利息保障倍数平均为9.22倍。报告期内公司的持续盈利能力能够支撑公司筹措资金和偿还债务的需要。

2、盈利能力分析

（1）营业收入分析

公司营业收入主要来源于主营业务收入，即模具产品、注塑产品和五金产品的销售收入，报告期内主营业务收入分别为101,235.53万元、143,982.76万元和188,338.63万元，占营业收入的比例平均为99.88%；其他业务收入占比很低，主要为少量原材料、废品等销售产生的收入。报告期内，公司模具业务、注塑业务和五金业务产品的销售收入占主营业务收入的平均比例分别为29.43%、47.34%和23.23%。

报告期内，公司主营业务的增长情况如下：

单位：万元

项目	2014年		2013年		2012年
	金额	增长比例	金额	增长比例	金额
模具销售	3,017.84	6.70%	13,131.90	41.17%	31,895.30
注塑销售	14,992.34	22.73%	12,057.70	22.37%	53,898.60
五金销售	26,345.68	79.84%	17,557.64	113.70%	15,441.62
合计	44,355.86	30.81%	42,747.24	42.23%	101,235.53

报告期内，公司主营业务收入呈稳定增长趋势，最近三年的年均增长率为36.40%。公司2013年度主营业务收入143,982.76万元，较上年主营业务收入的增长了42.23%，其中模具业务较上年增长了41.17%，五金结构件销售较上年增长了113.70%。

2014年度，公司主营业务收入188,338.63万元，较上年增长了30.81%，其中模具销售收入较上年小幅增长，注塑结构件销售收入较上年增长22.73%，五金结构件销售收入较上年增长79.84%，主要是因为随着4G业务的发展，本期华为技术加大了对公司五金结构件产品的采购，2014年度达2.24亿元，已经超过中兴康讯，成为五金结构件产品销售第一大客户。此外，银宝压铸本期的销售也较上年大幅增加，2014年度销售收入达6,344.32万元。

（2）净利润分析

最近三年，公司归属于母公司净利润分别为6,041.46万元、8,955.38万元和6,114.38万元。公司2014年度归属于母公司净利润较上年下降，主要是因为公司主营业务毛利率下滑、期间费用上升、营业外收入减少。

（3）净利润的主要来源

公司净利润主要来自模具业务和注塑结构件业务，主要原因在于公司在模具行业经营多年，通过不断的积累、研发和探索，模具设计和生产的技术实力不断增强，产品品质较高，有能力承接技术水平和产品品质要求较高、利润率也较高的大型精密注塑模具订单；同时公司逐步培育了经验丰富的营销团队，依托较强的技术实力，在与现有客户展开深入合作的同时，不断开发新的优质客户。

（4）影响公司盈利能力的主要因素

影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素包括：

①最终消费品行业的创新速度及发展状况

模具产品是生产结构件的关键固定资产，具备可重复使用、价值逐渐转移至结构件中的特点，且其设计和生产须满足不同客户的具体要求，产品的差异化特征明显，因此模具产品无法实现量产，其需求主要取决于下游结构件行业及最终消费品行业的新产品推出速度。其次，结构件行业的下游为最终消费品行业，最终消费品的市场规模决定结构件行业的存量需求，而市场创新速度创造了对结构件的新的需求，进而也产生了对模具的需求。

因此，最终消费品的创新速度和发展规模对公司盈利能力的连续性和稳定性产生重要影响。

②公司产品和服务的竞争力

A、模具产品的开发能力和技术水平

作为生产结构件产品的关键固定资产，模具直接决定了结构件的产品质量和技术水平，甚至影响到下游产品开发和更新换代，同时随着模具生产企业逐渐向"模具+制品"的综合型企业转变，模具也同样对企业自身结构件业务产生重要影响，因此模具的技术水平和开发能力成为影响公司盈利能力的关键竞争力之一。

B、综合服务能力

随着市场竞争的加剧和客户需求多元化的发展，模具企业不仅需要具备较强的模具开发和技术能力，还需要有能力为客户提供模具及其产品的设计、生产和组装等全过程服务，即需要全面的综合服务能力。

经过多年的发展，公司已发展成为"模塑一体化"企业，具备为客户提供"一站式"服务的能力。公司的产品与服务覆盖产品与模具设计、模具生产、后期的注塑成型、产品组装等整个模具及其制品的生产产业链，拥有完善的模具制造与制品生产工艺流程与标准化规范，并且公司不断加强全球服务能力和售后服务的质量，在法国、意大利、葡萄牙、北美、日本、墨西哥、印度、泰国、南非等均有售后服务点和合作伙伴，能够为国际客户提供完善、及时的售后服务。

③公司成本的控制能力

最近三年，公司直接材料、直接人工和外协加工费用占产品成本的平均比例分别为56.88%、14.62%和10.16%，合计为81.66%。公司除部分模具钢和模坯等原材料为客户指定供应商外，大部分原材料由公司自主采购，因此公司的成本控制能力对盈利能力有重要影响。公司采用"以产定购"模式，按照比质比价原则向原材料供应商进行采购，控制原材料成本。同时，经过多年的发展，公司逐渐培育了技术实力较强的模具研发和生产团队，逐步建立了模具生产的技术标准化体系和效率较高的结构件生产线，模具研发生产和结构件生产效率较高，能够有效的控制生产成本。

3、现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额均为正数，经营活动获取现金的能力较强，盈利的质量较高；投资活动现金流量净额一直为负，主要原因为公司处于规模扩张时期，购置固定资产和无形资产等长期资产支出较多；报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为5,172.63万元、5,238.16万元和-8,894.07万元。2012年及2013年筹资活动产生的现金流量净额波动不大，2014年公司筹资活动产生的现金流量净额为-8,894.07万元，主要是因为银行短期借款是公司目前主要融资渠道，为满足已接受订单的原材料和劳务的采购需求，公司适当增加了借款规模。

（五）股利分配政策

1、报告期股利分配政策

公司依据国家有关法律法规和《公司章程》所载明的股利分配原则进行股利分配。公司可以采取现金或者股票或者现金、股票相结合的方式分配股利。

2、报告期股利分配情况

2013年4月7日，公司召开2012年度股东大会审议通过了《深圳市银宝山新科技股份有限公司2012年度利润分配预案》，按照2012年度当期实现的可供分配利润的10%以现金方式向全体股东分配利润6,128,575.10元。公司前述利润分配方案现已实施完毕。

2014年3月21日，公司召开2013年度股东大会审议通过了《公司二〇一三年度利润分配预案》，按照2013年度当期实现的可供分配利润的15%以现金方式向全体股东分配利润10,452,754.18元。公司前述利润分配方案已实施完毕。

3、滚存利润的分配安排

截至2014年12月31日，母公司未分配利润为29,820.42万元。

经2012年第一次临时股东大会表决通过，公司首次公开发行股票前滚存的可供股东分配利润全部由首次公开发行股票后的新老股东依其所持股份比例共同享有。

4、发行后的股利分配政策

根据《公司章程》（草案）规定，公司利润分配政策为：

（1）公司利润分配的原则

公司实行持续、稳定、科学的利润分配政策，公司的利润分配应当重视对投资者的合理回报，着眼于公司的长远和可持续发展，根据公司利润状况和生产经营发展实际需要，结合对投资者的合理回报、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等情况，在累计可分配利润范围内制定当年的利润分配方案。

（2）股东回报规划

公司董事会应当就股东回报事宜进行专项研究论证，制定明确、清晰的股东回报规划，并详细说明规划安排的理由等情况。

公司至少每三年重新制定一次具体的股东回报规划。股东回报规划由董事会根据公司正在实施的利润分配政策尤其是现金分红政策制定，充分考虑和听取股东特别是中小股东、独立董事和外部监事的意见，坚持现金分红为主这一基本原则。

（3）利润分配事项的决策机制与程序

①利润分配政策由公司董事会制定，经公司董事会、监事会审议通过后提交公司股东大会批准。

董事会制定利润分配政策和具体方案时应充分考虑和听取股东特别是中小股东、独立董事和外部监事的意见。公司董事会对利润分配政策作出决议，必须经全体董事过半数通过。独立董事应当对利润分配政策发表明确独立意见。

公司监事会对利润分配政策和具体方案作出决议，必须经全体监事的过半数通过，其中投赞成票的公司外部监事（不在公司担任职务的监事）不低于公司外部监事总人数的二分之一。

公司股东大会审议利润分配政策和具体方案时，应当安排通过网络投票系统等方式为中小投资者参加股东大会提供便利。公司股东大会对利润分配政策作出决议，必须经出席会议的股东所持表决权2/3以上通过。

②既定利润分配政策尤其是现金分红政策的调整条件、决策程序和机制

公司调整既定利润分配政策尤其是现金分红政策的条件

A、因外部经营环境发生较大变化；

B、因自身经营状况发生较大变化；

C、因国家法律、法规或政策发生变化。

既定利润分配政策尤其是现金分红政策作出调整的，应事先征求独立董事和监事会意见，经过公司董事会、监事会表决通过后提请公司股东大会批准，调整利润分配政策的提案中应详细论证并说明原因，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

公司董事会、监事会、股东大会审议并作出对既定利润分配政策调整事项的决策程序和机制按照上述第1点关于利润分配政策和事项决策程序执行。

（4）利润分配政策

①利润分配的形式：公司股利分配的形式主要包括现金、股票股利以及现金与股票股利相结合三种。

公司优先采用现金分红的方式。在具备现金分红的条件下，公司应当采用现金分红进行利润分配。采用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。

②利润分配的期限间隔：公司在符合利润分配的条件下，应当每年度进行利润分配，也可以进行中期分红。

③现金分红的具体条件：在符合利润分配的条件下，公司在当期利润分配中将包含现金分红。

④发放股票股利的具体条件：公司快速增长，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在实施上述现金分红的同时，发放股票股利。

⑤现金分红比例：在满足现金分红条件下，公司每年以现金方式分配的利润不少于该年实现的可分配利润的10%（含10%）。

（5）现金分红政策

①公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、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，区分下列情形，并按照本章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

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，现金分红在当期利润分配中所占比例最低应达到80%；

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，现金分红在当期利润分配中所占比例最低应达到40%；

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，现金分红在当期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。

重大资金支出指公司未来十二个月拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最新一期经审计净资产的50%，且超过5,000万元；或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总资产的30%。

②公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

③公司应当严格执行本章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。确有必要对本章程确定的现金分红政策进行调整或者变更的，应当满足公司章程规定的条件，经过详细论证后，履行相应的决策程序，并经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过。

④公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露未分红的原因和留存资金的具体用途，独立董事应当对此发表独立意见。

⑤公司如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。

（6）留存未分配利润的使用

公司留存未分配利润主要用于购买资产、购买设备、对外投资等投资支出，扩大生产经营规模，优化财务结构，提高产品竞争力，促进公司快速发展，实现公司未来的发展规划目标，并最终实现股东利益最大化。

（六）发行人的全资子公司及控股子公司

1、全资子公司

（1）惠州市银宝山新实业有限公司

成立时间：2011年8月23日

注册资本：1,000万元

法定代表人：胡作寰

注册地址：惠州市惠台工业园区63号小区厂房

主要生产经营地：广东省惠州市

主营业务：模具、塑胶、五金制品、电子产品的研发、生产、销售

经大华会计师审计，截至2014年12月31日，惠州实业的总资产为13,456.75万元、净资产为1,216.13万元，2014年度实现净利润为-321.85万元。

（2）天津银宝山新科技有限公司

成立时间：2006年2月15日

注册资本：1,100万美元

法定代表人：盛起明

注册地址：天津经济技术开发区第十三大街46号

主要生产经营地：天津市

主营业务：模具、塑胶、五金制品的开发、制造和销售

经大华会计师审计，截至2014年12月31日，天津科技的总资产为28,648.62万元、净资产为8,274.41万元，2014年度实现净利润为20.14万元。

（3）深圳市白狐工业设计有限公司

成立时间：2013年1月15日

注册资本：100万元

法定代表人：高国利

注册地址：深圳市宝安区石岩街道银宝山新厂房一栋3楼301（办公场所）

主要生产经营地：深圳市

主营业务：工业产品的外形设计、结构设计、包装设计

经大华会计师审计，截至2014年12月31日，白狐设计的总资产为437.63万元、净资产为86.47万元，2014年度实现净利润为2.67万元。

（4）深圳市银宝山新检测技术有限公司

成立时间：2013年1月15日

注册资本：50万元

法定代表人：高国利

注册地址：深圳市宝安区石岩街道银宝山新厂房一栋1楼101、102（办公场所）

主要生产经营地：深圳市

主营业务：机械零件、五金产品、五金零件及塑胶产品检测技术开发；实验室检测技术开发与相关信息咨询

经大华会计师审计，截至2014年12月31日，银宝检测的总资产为212.50万元、净资产为62.87万元，2014年度实现净利润为4.28万元。

（5）银宝山新（香港）投资发展有限公司

成立时间：2013年4月8日

注册资本：1万美元

董事：黄福胜

注册地址：RM 1202 CAPITOL CTR 5-19 JARDINE'S BAZAAR CAUSEWAY BAY HK

主要生产经营地：香港

主营业务：提供营销及技术服务

经大华会计师审计，截至2014年12月31日，银宝（香港）的总资产为486.14万美元、净资产为312.76万美元，2014年度实现净利润为0.04万美元。

（6）SILVER BASIS ENGINEERING,INC.

成立时间：2013年5月31日

注册资本：1,000美元

董事：黄福胜

营业地址：30600 Telegraph Road, Suite 2345 Bingharn Farms, Michigan 48025

主要生产经营地：美国底特律

主营业务：提供营销及技术服务

截至本招股意向书摘要签署日，发行人通过银宝（香港）持有银宝工程100%股权。

经大华会计师审计，截至2014年12月31日，银宝工程的总资产为122.45万美元、净资产为62.02万美元，2014年度实现净利润为-3.47万美元。

（7）广州市银宝山新汽车零部件有限公司

成立时间：2014年6月9日

注册资本：500万元

法定代表人：黄福胜

注册地址：广州市番禺区化龙镇草堂村农业公司路2号之二十八101

主要生产经营地：广州市

主营业务：汽车零部件及配件制造

经大华会计师审计，截至2014年12月31日，广州汽件的总资产为1,777.21万元、净资产为367.09万元，2014年度实现净利润为-132.91万元。

2、控股子公司

（1）惠州市银宝山新科技有限公司

成立时间：2010年1月13日

注册资本：600万元

法定代表人：唐伟

注册地址：惠州市仲恺高新区6号区外3号地

主要生产经营地：广东省惠州市

主营业务：模具、塑胶、五金制品、电子产品的开发、生产、装配

截至本招股意向书摘要签署日，惠州科技的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)
1	银宝山新	306.00	51.00
2	惠州市禾洋科技有限公司	294.00	49.00
	合计	600.00	100.00

经大华会计师审计，截至2014年12月31日，惠州科技的总资产为7,716.09万元、净资产为1,550.66万元，2014年度实现净利润为-208.42万元。

（2）昆山银宝山新模塑科技有限公司

成立时间：2012年3月21日

注册资本：700万元

法定代表人：韦俊军

注册地址：淀山湖镇双马路北侧

主要生产经营地：江苏省昆山市

主营业务：金属模具生产、销售及相关技术咨询服务；塑胶产品研发销售

截至本招股意向书摘要签署日，昆山模塑的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)
1	银宝山新	490.00	70.00
2	曾智	210.00	30.00
	合计	700.00	100.00

经大华会计师审计，截至2014年12月31日，昆山模塑的总资产为1,854.79万元、净资产为725.08万元，2014年度实现净利润为14.53万元。

（3）长沙市银宝山新模具科技有限公司

成立时间：2012年10月12日

注册资本：500万元

法定代表人：黄家强

注册地址：长沙经济技术开发区中轴路以东、远大路以北、东十一线以西物丰科技园6号栋

主要生产经营地：湖南省长沙市

主营业务：汽车零部件、塑胶制品、模具的研发、生产及技术咨询

截至本招股意向书摘要签署日，长沙模具的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)
1	银宝山新	255.00	51.00
2	长沙市智勇电子科技有限公司	245.00	49.00
	合计	500.00	100.00

经大华会计师审计，截至2014年12月31日，长沙模具的总资产为3,495.34万元、净资产为626.02万元，2014年度实现净利润为264.08万元。

（4）深圳市银宝山新压铸科技有限公司

成立时间：2013年2月4日

注册资本：200万元

法定代表人：史志坚

注册地址：深圳市龙华新区观澜君龙社区环观南路19号铭可达物流园5号B

主要生产经营地：深圳市

主营业务：锌合金、铝合金压铸加工、模具加工、机械零配件的开发、生产

截至本招股意向书摘要签署日，银宝压铸的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)
1	银宝山新	102.00	51.00
2	深圳市尊德实业有限公司	60.00	30.00
3	麦国明	38.00	19.00
	合计	200.00	100.00

经大华会计师审计，截至2014年12月31日，银宝压铸的总资产为6,005.99万元、净资产为-33.98万元，2014年度实现净利润为43.24万元。

（5）United Basis Global Solutions LLC

成立时间：2013年2月7日

注册资本：100万美元

董事：黄福胜

营业地址：130 Parkway West,Duncan, South Carolina 29334

主要生产经营地：美国南卡

主营业务：提供技术服务及售后服务

截至本招股意向书摘要签署日，UBGS的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万美元)	出资比例(%)
1	银宝工程	51.00	51.00
2	Rhino Visions LLC	49.00	49.00
	合计	100.00	100.00

经大华会计师审计，截至2014年12月31日，UBGS的总资产为141.15万美元、净资产为89.02万美元，2014年度实现净利润为-7.37万美元。

第四节 募集资金运用

一、本次募集资金运用基本情况

根据公司2014年第一次临时股东大会决议，公司本次拟发行股票，实际募集资金按轻重缓急顺序投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	募集资金投资进度		项目核准(备案)部门及核准(备案)批文
			第一年	第二年	
1	大型复杂精密模具扩产项目	9,788.37	3,332.09	6,456.28	天津经济技术开发区管委会核准，项目编号：123191903699002
2	精密模具自动化专线及精密结构件生产项目	14,882.89	5,052.50	9,830.39	惠州仲恺高新技术产业开发区科技创新局备案，备案项目编号：141326362500044
3	大型复杂精密模具关键技术及工艺研发项目	5,441.03	5,441.03	–	深圳市发展和改革委员会备案，备案项目编号：深发改备案[2012]0022号
4	补充公司流动资金项目	20,000.00	20,000.00	–	
合计		50,112.29	33,825.62	16,286.67	

注：第一年指本次募集资金实际到位日至其后第12个月的期间，以后年份以此类推。

上述项目投资总额为50,112.29万元，其中30,015.16万元拟由本次发行募集资金投资（原预算中的402万元由惠州市发展和改革局以政府补贴形式提供，用于精密模具自动化专线及精密结构件生产项目，该款项已于2013年12月27日收到）。若本次募集资金不能满足项目资金需求，资金缺口由公司自筹解决。

本次募集资金到位前，公司已经以自筹资金先期投入上表中的前三个项目。公司首次公开发行股票并上市完成后，将在履行相应程序后，以募集资金置换公司先期对上述项目的实际投入。

二、项目发展前景分析

（一）大型复杂精密模具扩产项目

本项目通过向控股子公司天津科技增资的形式实施，项目达产后，将扩大模具产能，优化产品结构，满足业务和市场发展需要，提高市场份额。本项目达产后的正常年份，可实现年销售收入为12,790.00万元，达产年均净利润1,684.13万元，税前内部收益率为19.23%，税后内部收益率为16.27%，税前投资回收期为6.19年（包括1.5年建设期），税后投资回收期为6.83年（包括1.5年建设期）。

（二）精密模具自动化专线及精密结构件生产项目

本项目拟由公司全资子公司惠州实业实施，项目达产后，在模具行业率先实施模具的专线化生产项目，提高模具生产效率，积累专线化生产经验，同时扩充结构件产品产能。本项目达产后的正常年份，可实现年均销售收入为31,260.00万元，达产年均净利润4,473.64万元，税前内部收益率为34.58%，税后内部收益率为25.36%，税前投资回收期为4.74年（包括1.5年建设期），税后投资回收期为5.69年（包括1.5年建设期）。

（三）大型复杂精密模具关键技术及工艺研发项目

本项目拟在公司现有技术中心的基础上，通过引进高精密加工设备、先进的软件系统、高精度与大行程的检测设备，提升公司在大型复杂精密模具关键技术方面的产品设计和产品实现能力，实现模具核心配件热流道产品的产业化，强化公司的研发实力和客户服务能力，为公司在模具行业的业务发展和市场拓展奠定坚实的基础，实现公司核心竞争能力的提升，保证公司的可持续发展。

本项目具体包括热流道系统研发项目、模具设计智能化项目以及检测中心技术升级项目三个子项目。热流道项目建成后，公司将把注塑模具热流道系统的研发成果成功转化，建立自己的热流道生产线，实现热流道产品的独立生产，逐步替代外购热流道产品，并实现热流道产品的独立对外销售，本项目的净收益为480.96万元/年。模具设计智能化项目以及检测中心技术升级项目建成后，将大幅度提升公司的产品设计能力和效率，缩短公司模具产品的交付周期，提高生产效率，降低生产成本，提高公司整体竞争能力。

第五节 风险因素和其他重大事项

一、风险因素

除已在"重大事项提示"披露的风险因素外，本公司提醒投资者注意以下风险：

（一）出口退税政策变化的风险

2012年、2013年和2014年，公司产品的出口销售收入分别为34,318.85万元、48,658.72万元和46,155.37万元，扣除转厂收入后分别为16,973.18万元、26,640.53万元和25,167.19万元。若未来公司产品出口退税率下降，将会影响公司出口销售的主营业务成本，从而对公司的业绩产生不利影响。

（二）产品毛利率下降的风险

报告期内，公司综合毛利率分别为21.43%、19.61%和16.76%，呈小幅下降趋势。公司坚持以模具业务为龙头，充分发挥模具技术优势、客户资源等优势，自然向模具产业下游延伸，进行模具制品（精密结构件）生产。公司模具业务以大型精密注塑汽车模具为主，精密结构件产品以通信产品结构件为主。虽然大型精密注塑模具及精密结构件业务有较高的技术、资金和管理等行业壁垒，但行业企业仍不断增多，竞争日趋激烈，公司面临产品价格下降和成本上升导致的产品毛利率下降的风险。

（三）存货跌价的风险

公司存货包括原材料、在产品、产成品等，报告期内随着公司销售规模的增长，存货金额也逐年增长。2012年末、2013年末和2014年末，公司存货账面价值分别为35,674.69万元、48,430.08万元和66,614.52万元，占流动资产的比例分别为42.65%、44.40%和48.78%。公司按照存货账面价值与可变现净值孰低的原则对存货进行期末计量，对于账面价值高于可变现净值的存货计提存货跌价准备。

虽然公司实行"以销定产，以产定购"的生产方式，且公司客户多为合作多年的信誉良好的大客户，客户的履约能力较强，未来随着公司经营规模的进一步扩大，存货规模可能继续大幅增长，若行业发生重大不利变化或重要客户违约，可能导致公司存货发生较大额的减值，计提存货减值损失的增加将对公司的经营业绩产生较大不利影响。

（四）应收账款发生坏账的风险

公司应收账款随着营业收入的增长而逐年增长，2012年末、2013年末和2014年末，应收账款净额分别为24,426.75万元、28,946.21万元和34,667.94万元，占流动资产的比例分别为29.20%、26.54%和25.39%。随着公司经营规模的扩大，应收账款可能会进一步增加，如果出现应收账款不能按期或无法回收发生坏账的情况，将对公司的经营业绩及现金流、资金周转等生产经营活动产生不利影响。

（五）汇率风险

报告期内，公司产品的出口销售收入分别为34,318.85万元、48,658.72万元和46,155.37万元，占当年营业收入的比例分别为33.90%、33.79%和24.51%。公司对国外客户的销售多以外币定价和结算，应收国外客户的账款的平均回款期约为3个月。近年来，人民币长期处于升值通道，且人民币对美元汇率波动幅度增大，公司的外币应收账款存在汇率风险。

（六）募投项目新增折旧及摊销可能导致业绩下滑的风险

本次募集资金投资项目建成后，公司将新增房屋建筑物、机器设备等固定资产及无形资产合计24,996.46万元，每年新增折旧及摊销额预计约为2,002.79万元。如果项目投资后，市场环境、技术保障等方面发生重大不利变化，使投资项目不能产生预期收益，则公司存在因为募集资金投资项目新增固定资产折旧及无形资产摊销可能导致业绩下滑的风险。

（七）募投项目不能达到预期收益的风险

公司本次募集资金将投资"大型复杂精密模具扩产项目"、"精密模具自动化专线及精密结构件生产项目"和"大型复杂精密模具关键技术及工艺研发项目"。尽管公司已会同有关专家对项目的可行性进行了充分的论证，但是如果在项目建设和实施过程中，市场环境、技术、相关产业政策等方面出现重大不利变化，或由于项目组织管理不善，不能按计划实施，募投项目存在不能达到预期收益的风险。

（八）技术人才缺乏的风险

公司从事的大型精密注塑模具及结构件行业是一个技术密集型、人才密集型行业，对核心技术人才的依赖性很高。模具产品要求企业具有较强的产品开发和创造能力，因此对生产和研发人员的技术水平及经验积累要求较高。近年来由于公司快速发展和下游行业创新速度加快，国内对本行业高级技术人才的需求日益增强，争夺日趋激烈，特别是公司募投项目建成后，将形成对技术研发人员的更大需求和依赖，而行业内高端人才相对较为缺乏，未来公司可能面临高端技术人员缺乏的风险。

（九）原材料价格波动的风险

报告期内，公司直接材料占产品成本的平均比例为56.82%，模具产品的主要原材料为模具钢和模坯，其价格主要受钢材价格影响，注塑结构件的主要原材料为ABS和PC等化工原料，其价格主要受原油价格影响，五金结构件的主要原材料为压铸件和铝型材，其价格主要受有色金属如铝等价格的影响。

近年来国际国内钢材价格、有色金属价格和原油价格波动较为频繁，导致公司主要原材料的采购价格相应波动，虽然公司模具业务技术服务实力较强，能够向下游转移部分原材料成本的上涨，且实行以产订购的采购模式，采购过程中实行比价原则，并与主要供应商建立长期的合作关系，但未来如果原材料价格上涨幅度较大，将会对公司的毛利率水平产生不利影响，公司存在原材料价格波动的风险。

（十）公司所得税率变化的风险

公司和天津科技于2009年分别取得《高新技术企业证书》（有效期三年），2009年1月1日至2011年12月31日的企业所得税减按15%税率执行。

2012年9月，公司和天津科技分别通过了高新技术企业资质复审，自2012年1月1日至2014年12月31日，企业所得税适用税率减按15%税率执行。

银宝检测、白狐设计符合《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第九十二条规定的小型微利企业，在2014年度预缴企业所得税时，其所得减按50%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税。

报告期内，公司因此而享受的企业所得税税收优惠金额及占比情况如下：

项目	2014年	2013年	2012年
所得税优惠税额(万元)	696.87	922.20	791.18
占利润总额的比例	9.81%	9.18%	11.23%

公司或天津科技未来若不能够通过高新技术企业资格复审，或国家有关高新技术企业所得税优惠政策及有关小型微利企业所得税优惠政策发生变化，将对公司未来的盈利水平造成不利影响。

（十一）公司规模扩大引致的管理风险

本次发行后，公司的资产、业务、人员等方面的规模将显著扩大，产能增加，组织结构和管理体系趋于复杂，新产品开发、市场开拓、内部组织管理的压力增加。若公司管理层不能及时建立和完善相关的管理体系和内部控制制度，或不能引入合格的经营管理人才和技术人才，公司将面临规模扩大引致的管理风险。

（十二）经济周期波动风险

公司从事的大型精密注塑模具及结构件业务的下游行业，主要是汽车、通信、电子及家电行业。但上述行业与宏观经济发展高度相关，如果汽车、通信、电子及家电行业受到宏观经济波动或行业自身调整的不利影响而需求放缓，公司的经营业绩将产生不利影响。

（十三）技术进步落后的风险

作为下游行业的关键生产工具，模具产品的生产需要严格按照客户要求进行，个性化需求明显，模具生产企业需要具有较强的产品开发和制造能力。随着行业竞争的加剧及最终消费品的不断创新和换代，要求模具企业以客户需求为中心不断对技术水平进行升级和发展，以适应下游行业最终商品的创新。

（十四）人力成本上升导致盈利能力下降的风险

近年来我国劳动力成本持续上升，公司单位产品人工成本亦呈逐年上升趋势，报告期内，直接人工成本占入库成本的比例分别为15.15%、15.46%和13.80%。公司通过开发新产品、优化产品结构等措施，减轻直接人工成本上升对公司业绩造成的影响。但是，如果人力成本上升过快，可能导致公司盈利能力下降。

（十五）净资产收益率下降的风险

公司2012年-2014年的加权平均净资产收益率分别为13.84%、17.71%和10.82%，本次股票发行后，公司的净资产规模将有大幅度增长。鉴于本次募集资金投资项目需要1-2年的建设期，达到预期效益需要一定的时间，公司存在净资产收益率下降的风险。

（十六）延迟交货导致的违约赔偿及收入确认风险

报告期内，公司主要产品模具及精密结构件销售存在实际交货日期晚于合同或订单约定交货日期情况。造成公司模具产品延迟交货主要是两方面的原因：客户技术数据推迟发放和技术数据更改；造成结构件产品延迟交货的主要原因：客户在订单下达后，根据其生产经营情况要求延后交货；客户一般通过电子邮件方式变更交货日期，但未修改原合同（订单）交货日期。少量也有公司生产计划上的失误造成。报告期内，公司由于结构件产品延迟交货违约罚款共3笔，合计港币29,791.11元，未发生模具产品延后交货违约罚款、也未发生买方单方面解除合同情形等违约事项；但随着公司经营规模的扩大，公司若触犯上述违约合同条款，有可能导致违约罚款增加、或买方单方面解除合同并要求公司另赔偿全部损失以及延期较长时间交货的合同收入确认不符合企业会计准则等风险。

（十七）产品价格下降的风险

公司主要产品为模具、注塑结构件及五金结构件。2012年、2013年、2014年，公司模具产品的销售均价分别为为28.73万元/套、32.51万元/套和28.65万元/套，注塑结构件销售均价分别为9.54元/套、9.18元/套和9.09元/套，由于市场竞争激烈，2014年，模具订单合同价较2013年出现下降，模具产品的销售平均单价下降11.88%；2013年、2014年公司注塑结构件销售均价分别较上年下降3.76%、0.99%，呈小幅下降趋势；随着市场竞争的加剧，公司面临产品价格下降而引致的毛利率继续下滑风险。

二、其他事项

（一）重大合同

截至本招股意向书摘要签署日，本公司及子公司正在履行或将要履行的对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同如下：

1、借款合同及相应的担保合同

目前，公司正在履行的金额大于1,000万元以上的借款及相应担保合同如下：

序号	贷款银行	贷款金额（万元）	年利率	期限	签署日期	担保方式
一、短期借款合同						
1	工行深圳龙华支行	1,300.00	基准利率加浮动幅度	1年	2014.9.1	信用附加担保，由宝山鑫、胡作寰提供连带责任保证。
		1,500.00		1年	2014.10.22	
2	国开行深圳市分行	5,000.00	基准利率上浮5%	1年	2014.11.21	由中银实业提供担保。
3	中行深圳龙华支行	2,000.00	浮动利率	12个月	2015.2.4	由宝山鑫、天津科技、胡作寰提供最高额保证。
		1,000.00		12个月	2015.2.10	
4	天津银行开发区支行	1,000.00	6.72%	12个月	2015.2.9	由天津泰达小企业信用担保中心提供连带责任保证，银宝山新为反担保人，以天津科技的设备做抵押，发明专利做质押。
	合计	11,800.00				
二、长期借款						
5	中行深圳龙华支行	2,100.00	基准利率上浮5%	24个月	2015.1.4	由宝山鑫、天津科技、胡作寰提供最高额保证。
	合计	2,100.00				

三、授信额度合同

序号	授信单位	授信额度(万元)	期限	签署日期	担保方式
6	建行深圳市分行	24,933.00	1年	2014.7.28	由惠州实业、天津科技、宝山鑫、胡作寰提供连带责任保证。
7	中行深圳龙华支行	23,000.00	1年	2014.11.17	由宝山鑫、天津科技、胡作寰提供最高额保证。
8	汇丰银行深圳分行	4,500.00	12个月	2015.1.5	由宝山鑫、胡作寰提供4,950万元的担保，以宝安区沙井捷和百得制造厂的应收账款、开立跟单信用证和保函/保证提供相当于授信金额20%的特定存款作质押。
9	浦发银行深圳分行	12,000.00	2014.10.23-2015.10.23	2015.1.4	由宝山鑫、胡作寰提供连带责任保证。
10	光大银行深圳分行	30,000.00	1年	2015.1.8	由惠州实业、天津科技、宝山鑫、胡作寰提供连带责任保证。
	合计	94,433.00			

四、银行承兑合同

序号	承兑人	承兑额度（万元）	期限	签署日期	担保方式
11	国家开发银行深圳市分行	2,000.00	协议签订日至2015年10月10日	2014.11.12	由中银实业提供担保。
	合计	2,000.00			

五、售后回租赁合同

序号	出租人	租金总额（万元）	期限	签署日期	担保方式
12	平安国际融资租赁有限公司	9,333.33	36个月	2014.11.13	由宝山鑫、胡作寰、黄福胜、史志坚提供连带责任保证。
	合计	9,333.33			

2、采购合同

序号	名称/编号	标的	供货方	签订日期	金额
1	《采购合同》	海天注塑机	海天注塑机集团有限公司	2014.7.3	663万元
2	《采购合同》	CNC加工中心	深圳市捷甬达实业有限公司	2015.1.12	700万元

3、销售合同

目前，公司正在履行的合同金额大于500万以上的销售合同如下：

序号	名称/编号	标的	采购方	签订日期	金额(含税)
1	模具开发协议补充协议	注塑模具	长城徐水	2013.1.26	865.00万元
2	工业品买卖合同	门板总成模具	延锋彼欧	2013.12.9	666.30万元
3	采购订单	机壳	中兴康讯	2013.12.23	1,455.96万元
4	采购订单	抱杆固定架、支座	中兴康讯	2014.1.10	586.76万元
5	采购订单	抱杆固定夹、机壳等	中兴康讯	2014.2.21	819.38万元
6	Product List	BOM组件	迪特集	2014.4.1	211.34万美元
7	采购订单	机壳	中兴康讯	2014.6.5	573.92万元
8	Product List	BOM组件	迪特集	2014.6.26	146.94万美元
9	采购订单	机壳、机箱明细表等	中兴康讯	2014.7.10	676.16万元
10	Product List	BOM组件	迪特集	2014.7.25	380.42万美元
11	采购订单	压铸机加壳体	华为技术	2014.7.31	998.75万元
12	采购订单	压铸机加壳体	华为技术	2014.8.14	565.97万元
13	采购订单	压铸机加壳体	华为技术	2014.8.15	942.02万元
14	PURCHASE ORDER	仪表组件模具	FAURECIA	2014.3.4	80.79万美元
15	采购合同	内饰系列模具	延锋伟世通	2014.5.22	647.90万元
16	PURCHASE ORDER	内饰系列模具	Visteon	2014.5.23	89.86万欧元
17	PURCHASE ORDER	门板总成模具	Faurecia	2014.6.12	62.33万欧元
18	FIRM ORDER	保险杠总成模具	法国全耐外饰	2014.7.8	224.90万欧元
19	FIRM ORDER	保险杠总成模具	PLASTIC OMNIUM DO BRASIL Ltda	2014.7.18	139.36万美元
20	工业品买卖合同	保险杠系列模具	延锋彼欧	2014.7.29	590.00万元
21	PURCHASE ORDER	保险杠系列模具	法国全耐外饰	2014.8.4	145.31万美元
22	Product List	BOM组件	迪特集	2014.9.3	86.58万美元
23	采购订单	机壳等	中兴康讯	2014.9.23	900.70万元
24	采购订单	机壳	中兴康讯	2014.10.20	647.67万元
25	采购订单	抱杆支架等	中兴康讯	2014.12.16	595.64万元
26	采购订单	支座等	中兴通讯	2014.12.19	823.05万元
27	PURCHASE ORDER	外饰系列模具	FAURECIA	2014.7.3	207.94万欧元
28	采购合同	树脂模具	东风汽车有限公司	2014.7.20	900.00万元
29	采购合同	树脂模具	东风汽车有限公司	2014.7.20	649.00万元
30	模具合同书	外饰系列模具	一汽大众汽车有限公司	2014.8.6	1,753.83万元
31	购销合同	外饰系列模具	劳士领汽车配件（长春）有限公司	2014.9.2	894.17万元
32	PURCHASE ORDER	内饰系列模具	FAURECIA	2014.9.18	80.80万欧元
33	PURCHASE ORDER	内饰系列模具	MAGNET MARELLI	2014.9.23	72.75万欧元
34	PURCHASE ORDER	内饰系列模具	FAURECIA	2014.10.15	97.51万美元
35	PURCHASE ORDER	内饰系列模具	Visteon	2014.11.7	70.85万欧元
36	模具采购合同	外饰系列模具	广汽东阳	2014.11.4	1,655.55万元
37	Product List	BOM组件	迪特集	2015.1.12	200.16万美元
38	采购订单	压铸机壳体等	华为技术	2015.2.6	555.98万元
39	FIRM ORDER	外饰系列模具	法国全耐外饰	2014.12.9	116.69万欧元
40	PROJECT	内外饰系列模具	Toyota Motor@ Europe NV/SA	2014.12.19	68.83万欧元
41	PROJECT	内外饰系列模具	Toyota Motor@ Europe NV/SA	2014.12.22	86.82万欧元
42	工业品买卖合同	外饰系列模具	延锋彼欧	2014.12.29	1,066.00万元
43	工业品买卖合同	外饰系列模具	延锋彼欧	2014.12.23	630.00万元
44	采购合同	外饰系列模具	延锋伟世通	2015.1.26	540.90万元
45	PURCHASE ORDER	外饰系列模具	FAURECIA	2015.1.26	128.50万欧元
46	PROJECT	内外饰系列模具	Toyota Motor@ Europe NV/SA	2015.1.30	200.33万欧元
47	PROJECT	内外饰系列模具	Toyota Motor@ Europe NV/SA	2015.1.30	115.40万欧元

（二）对外担保事项

报告期内，公司除对子公司的担保外，不存在任何对外担保事项。

（三）重大诉讼或仲裁事项

截至本招股意向书摘要签署日，公司未涉及任何对财务状况、生产经营、经营成果、声誉、业务活动、未来前景有重大影响的诉讼及仲裁事项，且董事会认为公司未面临任何有重大影响的诉讼事项。

（四）关联人的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股意向书摘要签署日，公司控股股东、实际控制人、控股子公司，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

（五）刑事诉讼

截至本招股意向书摘要签署日，公司没有董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人

	名称	住所	联系电话	传真	经办人或联系人
发行人	深圳市银宝山新科技股份有限公司	深圳市宝安区石岩镇第四工业区	0755-27642925	0755-27642925	李凌
保荐机构(主承销商)	中国中投证券有限责任公司	深圳市福田区益田路6003号荣超商务中心A栋4层	0755-82026556	0755-82026568	杨德学郑佑长
律师事务所	广东君信律师事务所	广州市农林下路83号广发银行大厦20楼	020-83711008	020-83711008	高向阳戴毅
会计事务所	大华会计师事务所有限公司	中国北京海淀区西四环中路16号院7号楼12层	010-58350011	010-58350006	何凌峰李建宾
资产评估机构	广东联信资产评估土地房地产估价有限公司	广州市越秀区越秀北路222号16楼	020-83642155	020-83642103	潘赤戈李迟
股票登记机构	中国证券登记结算公司深圳分公司	深圳市深南东路1093号中信大厦18楼	0755-25938000	0755-25988122	
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所	深圳市深南中路5045号	0755-82083333	0755-82083190	

二、本次发行上市重要日期

询价推介日期	2015年6月30日——2015年7月1日
定价公告刊登日期	2015年7月3日
申购日期和缴款日期	2015年7月6日
股票上市日期	本次股票发行结束后将尽快申请在深交所中小企业板挂牌交易

第七节 备查文件

1、投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露。

2、招股意向书全文和备查文件可到发行人及保荐人（主承销商）的法定住所查阅。查阅时间：工作日上午8：00～11：30；下午14：00～17：30。

发行人：深圳市银宝山新科技股份有限公司

2015年6月15日