无锡新宏泰电器科技股份有限公司首次公开发行股票招股说明书摘要

（上接A15版）

3、独立董事对重大关联交易发表的意见

该等关联交易是由交易双方在协商一致的基础上达成，关联交易定价客观公允，不存在损害股份公司及其中小股东、非关联股东利益的情况。该等关联交易的审批和决策程序符合相关法定批准程序，体现了公开、公平、公正的原则。符合市场规律和股份公司的实际情况，不存在损害股份公司及其中小股东、非关联股东利益的情形，有利于公司持续、稳定、健康发展。

七、董事、监事、高级管理人员情况

姓名	职务	性别	出生年份	简要经历	兼职情况	薪酬情况（2014年度）	持有公司股份的数量	与公司的其他利益关系
赵汉新	董事长	男	1953年	曾任锡山宏泰、新宏泰有限董事长、法定代表人；无锡市工商联执行委员、无锡市惠山区工商联常委、无锡市惠山区安全协会副理事长等职务；曾先后荣获无锡市惠山区优秀民营企业家、无锡市劳动模范、无锡市优秀企业家、无锡市优秀民营企业家、江苏省劳动模范等荣誉	–	120万元	直接5,770万股	无
赵敏海	副董事长、总经理	男	1979年	曾任锡山宏泰、新宏泰有限执行董事；全国绝缘材料标准化技术委员会热固性模塑料分技术委员会（SAC/TC51/SC1）委员兼秘书长，2007年及2009年获得无锡市优秀民营企业家称号	–	72万元	直接2,000万股	无
高岩敏	董事、副总经理、财务负责人	女	1967年	曾在无锡县微型电机厂、锡山市微型电机厂、锡山宏泰、新宏泰有限工作，历任财务科科长、财务部部长、财务总监	–	47万元	直接1,000万股	无
沈华	董事、副总经理	女	1971年	曾在无锡县微型电机厂、锡山市微型电机厂工作，历任技术科、计划科、财务科、销售科科员；在锡山宏泰、新宏泰有限工作，历任计划科科长、营销科科长、营销部部长	–	42万元	直接880万股	无
苏阳	董事	男	1978年	曾任宁夏哈纳斯天然气有限公司总经理助理、董事会秘书、财务经理、总经理，天津紫荆资本投资管理有限公司总经理	北京萃智投资管理有限公司法定代表人、总经理；北京萃智投资中心（有限合伙）执行事务合伙人；河南中分仪器股份有限公司董事；北京华睿智富投资管理有限公司执行董事	–	直接211万股	无
计文刚	董事	男	1970年	曾任无锡市北塘区糖烟酒公司销售科科长、无锡市金瓷房屋开发有限公司销售主管	无锡市富安资产有限公司总经理、法定代表人、无锡市永茂物业服务有限公司监事	–	间接5万股	无
孙锋	独立董事	男	1979年	2006年7月至2014年3月，就职于上海证券交易所上市公司监管一部	上海康橙投资管理股份有限公司法定代表人、董事长、总经理，上海汉上资产管理合伙企业（有限合伙）执行事务合伙人，上海天趣网络科技股份有限公司董事，河北先河环保科技股份有限公司董事，浙江棒杰数码针织品股份有限公司独立董事，浙江哈尔斯真空器皿股份有限公司独立董事，保定天威保变电气股份有限公司独立董事	3万元	–	无
于团叶	独立董事	女	1971年	中国注册会计师协会非执业会员，澳洲CPA协会会员。2000年至2014年，担任同济大学经济与管理学院讲师；	同济大学经济与管理学院副教授	3万元	–	无
周文军	独立董事	男	1971年	工程师职称。1992至今，担任正南大学教师；2000-2002年，曾担任靖江皓月汽车锁有限公司技术顾问；2001-2004年，曾担任靖江亚泰汽车内饰件有限公司技术顾问	江南大学教师、无锡晶格兴能科技有限公司总经理	3万元	–	无
陈靓洁	监事会主席	女	1974年	曾任无锡县三环物资公司会计、新宏泰有限统计、成本会计、成本企划科长、成本企划部长、财务部长	–	14万元	–	无
范君	职工监事	女	1978年	曾在锡山宏泰、新宏泰有限工作，历任电机装配工、总台、销售内勤、业务科科长	–	7.85万元	–	无
夏宏伟	监事	男	1977年	全国绝缘材料标准化技术委员会热固性模塑料分技术委员会（SAC/TC51/SC1）委员兼副秘书长；曾任新宏泰有限材料车间主任、BMC材料研发中心主任、材料研发科科长；荣获2005-2006年度无锡市堰桥镇“科技创新先进个人”称号	–	14.5万元	–	无
余旭	副总经理	男	1976年	曾任锡山宏泰事业部部长、新宏泰有限、新宏泰股份副总经理、总经理；中国电工技术学会低压电器专业委员会委员	–	48万元	直接120万股	无
陈建平	副总经理	男	1958年	曾任锡山宏泰、新宏泰有限产品开发部经理、技术中心主任、总工程师、技术总监；曾荣获江苏省“五一”劳动奖章	–	44万元	直接40万股	无
冯伟祖	副总经理、技术部部长	男	1966年	全国绝缘材料标准化技术委员会热固性模塑料分技术委员会（SAC/TC51/SC1）委员；曾任锡山宏泰、新宏泰有限工艺部长、制造技术中心负责人、公司总经理、副总经理	–	42万元	直接100万股	无
杜建平	副总经理、董事会秘书	男	1971年	曾任锡山宏泰、新宏泰有限信息部副部长、信息部部长、海外事业部部长、常务副总经理、质量副总经理	–	41万元	直接40万股	无

八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

公司实际控制人为赵汉新、赵敏海父子。赵汉新自公司设立之日起，一直担任公司董事长、法定代表人，赵敏海自公司设立之日起，一直担任公司副董事长。

赵汉新先生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为320222195310099XXXX，住所为江苏省无锡市惠山区堰桥镇育才路1号。

赵敏海先生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为320222197910030XXXX，住所为上海市徐汇区天钥桥路500弄2号。

九、发行人简要财务会计信息及管理层讨论与分析

（一）财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

资产	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：			
货币资金	225,401,459.04	187,858,281.45	161,388,239.43
应收票据	35,423,523.43	26,976,625.28	26,253,962.71
应收账款	90,692,377.55	88,242,477.32	85,548,611.05
预付款项	1,618,182.02	1,453,378.88	1,695,463.92
其他应收款	312,607.95	758,694.30	479,293.76
存货	67,887,247.04	84,475,541.12	78,403,035.28
流动资产合计	421,335,397.03	389,764,998.35	353,768,606.15
非流动资产：			
固定资产	71,941,829.14	80,725,665.03	80,123,910.68
在建工程	35,757,038.23	25,033,733.73	–
无形资产	36,757,060.63	36,654,653.57	37,861,831.13
递延所得税资产	3,905,420.72	4,131,507.39	4,310,700.37
其他非流动资产	11,429,900.00	891,077.08	239,700.00
非流动资产合计	159,791,248.72	147,436,636.80	122,536,142.18
资产总计	581,126,645.75	537,201,635.15	476,304,748.33

（续）

负债和所有者权益	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动负债：			
短期借款	19,600,000.00	40,000,000.00	40,000,000.00
应付票据	–	–	3,295,164.26
应付账款	65,784,227.95	73,161,037.63	80,570,739.52
预收款项	230,149.25	255,402.22	297,404.80
应付职工薪酬	13,894,811.89	12,755,003.86	9,807,760.61
应交税费	4,113,075.83	1,386,396.00	1,596,014.08
应付利息	34,340.00	30,611.11	30,833.33
其他应付款	3,753,000.00	3,795,487.00	3,753,000.00
流动负债合计	107,409,604.92	131,383,937.82	139,350,916.60
非流动负债：			
专项应付款	350,000.00	–	–
非流动负债合计	350,000.00	–	–
负债合计	107,759,604.92	131,383,937.82	139,350,916.60
股东权益：			
股本	111,110,000.00	111,110,000.00	111,110,000.00
资本公积	21,650,000.00	21,650,000.00	21,650,000.00
盈余公积	38,520,211.58	32,124,892.69	25,354,672.09
未分配利润	286,999,229.81	227,512,874.24	166,532,520.95
归属于母公司的所有者权益合计	458,279,441.39	392,397,766.93	324,647,193.04
少数股东权益	15,087,599.44	13,419,930.40	12,306,638.69
所有者权益合计	473,367,040.83	405,817,697.33	336,953,831.73
负债和股东权益总计	581,126,645.75	537,201,635.15	476,304,748.33

（二）合并利润表

单位：元

项目	2015年度	2014年度	2013年度
一、营业总收入	394,539,184.16	397,816,421.25	375,983,617.69
其中：营业收入	394,539,184.16	397,816,421.25	375,983,617.69
二、营业总成本	315,492,811.35	316,144,412.58	292,697,478.72
其中：营业成本	232,641,793.38	231,135,654.41	214,517,107.26
营业税金及附加	4,496,542.95	4,023,645.14	3,643,643.15
销售费用	16,340,101.46	18,771,095.54	17,965,515.62
管理费用	63,397,503.38	61,441,018.10	56,004,277.43
财务费用	-1,560,097.07	515,244.65	873,920.56
资产减值损失	176,967.25	257,754.74	-306,985.30
加：公允价值变动收益	–		–
投资收益		–	–
三、营业利润	79,046,372.81	81,672,008.67	83,286,138.97
加：营业外收入	1,799,510.25	2,008,695.56	4,684,761.88
减：营业外支出	718,501.30	1,054,210.78	2,276,707.81
其中：非流动资产处置损失	87,012.32	196,551.85	707,346.12
四、利润总额	80,127,381.76	82,626,493.45	85,694,193.04
减：所得税费用	11,108,038.26	11,802,627.85	12,489,092.55
五、净利润	69,019,343.50	70,823,865.60	73,205,100.49
归属于母公司所有者的净利润	65,881,674.46	67,750,573.89	70,179,354.83
少数股东损益	3,137,669.04	3,073,291.71	3,025,745.66
扣除非经常性损益后归属于发行人股东的净利润	64,783,455.71	66,767,487.03	67,811,679.62
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.59	0.61	0.63
（二）稀释每股收益	0.59	0.61	0.63
七、其他综合收益	–	–	–
八、综合收益总额	69,019,343.50	70,823,865.60	73,205,100.49
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	65,881,674.46	67,750,573.89	70,179,354.83
归属于少数股东的综合收益总额	3,137,669.04	3,073,291.71	3,025,745.66

（三）合并现金流量表

单位：元

项目	2015年度	2014年度	2013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	378,117,642.52	393,824,574.25	375,355,793.99
收到的税费返还	–	–	10,602.19
收到其他与经营活动有关的现金	4,444,195.85	3,321,874.43	5,584,641.53
经营活动现金流入小计	382,561,838.37	397,146,448.68	380,951,037.71
购买商品、接受劳务支付的现金	136,130,688.10	164,387,879.96	124,519,206.27
支付给职工以及为职工支付的现金	86,816,191.53	85,630,741.45	72,539,195.95
支付的各项税费	41,205,097.74	40,558,763.82	41,809,194.18
支付其他与经营活动有关的现金	29,483,705.18	31,557,554.97	32,802,462.22
经营活动现金流出小计	293,635,682.55	322,134,940.20	271,670,058.62
经营活动产生的现金流量净额	88,926,155.82	75,011,508.48	109,280,979.09
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	12,490.00	858,500.83	172,715.00
收到其他与投资活动有关的现金	–	–	503,743.56
投资活动现金流入小计	12,490.00	858,500.83	676,458.56
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	29,409,001.53	42,748,009.97	11,383,290.90
投资支付的现金	–	–	–
取得子公司及其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	–	–	--
投资活动现金流出小计	29,409,001.53	42,748,009.97	11,383,290.90
投资活动产生的现金流量净额	-29,396,511.53	-41,889,509.14	-10,706,832.34
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	–	–	–
取得借款收到的现金	19,600,000.00	40,000,000.00	40,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		–	–
筹资活动现金流入小计	19,600,000.00	40,000,000.00	40,000,000.00
偿还债务支付的现金	40,000,000.00	40,000,000.00	40,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,546,581.35	3,103,554.39	43,374,277.81
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	–	1,960,000.00	1,960,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	–	–	–
筹资活动现金流出小计	42,546,581.35	43,103,554.39	83,374,277.81
筹资活动产生的现金流量净额	-22,946,581.35	-3,103,554.39	-43,374,277.81
四、汇率变动对现金的影响	960,114.65	-253,238.67	-344,213.03
五、现金及现金等价物净增加额	37,543,177.59	29,765,206.28	54,855,655.91
加：期初现金及现金等价物余额	187,858,281.45	158,093,075.17	103,237,419.26
六、期末现金及等价物余额	225,401,459.04	187,858,281.45	158,093,075.17

（二）最近三年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

单位：元

项目	2015年度	2014年度	2013年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-87,012.32	126,851.02	-618,143.59
计入当期损益的政府补助	1,702,500.00	1,374,000.00	4,348,502.19
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-323,756.60	-334,460.14	-953,019.22
其他符合非经常性损益定义的损益项目	–	–	9,269.78
小计	1,291,731.08	1,166,390.88	2,786,609.16
减：所得税影响数	198,259.67	198,658.64	417,991.37
少数股东权益影响额（税后）	-4,747.34	-15,354.62	942.58
非经常性损益净额	1,098,218.75	983,086.86	2,367,675.21

（三）最近三年主要财务指标

财务指标	2015年度/2015-12-31	2014年度/2014-12-31	2013年度/2013-12-31
1、流动比率	3.92	2.97	2.54
2、速动比率	3.29	2.32	1.98
3、资产负债率（母公司）	18.57%	24.69%	29.61%
4、应收账款周转率（次/年）	4.41	4.58	4.45
5、存货周转率（次/年）	3.05	2.84	2.96
6、息税折旧摊销前利润（万元）	9,629.60	9,839.72	10,027.26
7、利息保障倍数（倍）	75.17	73.27	72.16
8、每股经营活动现金流量（元/股）	0.80	0.68	0.98
9、每股净现金流量（元/股）	0.34	0.27	0.49
10、扣除土地使用权后的无形资产占净资产的比例	0.37%	0.22%	0.39%

（四）管理层讨论与分析

1、财务状况分析

报告期内公司各项资产金额及占总资产的比例如下：

单位：万元

项目	2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产：						
货币资金	22,540.15	38.79%	18,785.83	34.97%	16,138.82	33.88%
应收票据	3,542.35	6.10%	2,697.66	5.02%	2,625.40	5.51%
应收账款	9,069.24	15.61%	8,824.25	16.43%	8,554.86	17.96%
预付款项	161.82	0.28%	145.34	0.27%	169.55	0.36%
其他应收款	31.26	0.05%	75.87	0.14%	47.93	0.10%
存货	6,788.72	11.68%	8,447.55	15.73%	7,840.30	16.46%
流动资产合计	42,133.54	72.50%	35,323.61	65.75%	35,376.86	74.27%
非流动资产：						
固定资产	7,194.18	12.38%	8,072.57	15.03%	8,012.39	16.82%
在建工程	3,575.70	6.15%	2,503.37	4.66%	–	–
无形资产	3,675.71	6.33%	3,665.47	6.82%	3,786.18	7.95%
递延所得税资产	390.54	0.67%	413.15	0.77%	431.07	0.91%
其他非流动资产	1,142.99	1.97%	89.11	0.17%	23.97	0.05%
非流动资产合计	15,979.12	27.50%	14,743.67	27.45%	12,253.61	25.73%
资产总计	58,112.66	100.00%	53,720.16	100.00%	47,630.47	100.00%

报告期内，2015年末的资产总额较2013年末增长22.01%，随着公司业务不断发展，经营积累不断增加，公司资产呈现稳步上升趋势。

报告期各期末，公司流动资产占总资产的比例分别为74.27%、72.55%和72.50%，公司资产的流动性较强。2014年末流动资产占总资产的比例较2013年末降低1.72个百分点，主要系由于公司加大了固定资产的投资力度，并投资翻建综合楼，使得长期资产比重有所增加。

2、盈利能力分析

（1）公司主营业务收入（按产品类别）构成分析

单位：万元

产品分类	2015年度		2014年度		2013年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
模塑绝缘制品	14,195.10	37.74%	14,503.03	38.13%	13,579.55	37.97%
电机及电操	9,986.95	26.55%	10,274.08	27.01%	9,460.32	26.45%
低压断路器	11,038.25	29.34%	10,790.57	28.37%	10,220.96	28.58%
刀熔开关	2,396.31	6.37%	2,472.34	6.50%	2,506.13	7.01%
合计	37,616.61	100.00%	38,040.01	100.00%	35,766.96	100.00%

公司主营业务为断路器关键部件、低压断路器的研发、生产与销售。模塑绝缘制品、电机及电操均属于断路器关键部件。

报告期内，公司各类产品收入结构略有波动，但模塑绝缘制品、电机及电操、低压断路器三大主要产品销售收入之和一直占主营业务收入的90%以上，是公司主要的利润来源。

（2）公司主营业务收入构成按地区分析

单位：万元

地区	2015年度		2014年度		2013年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
华东地区	21,840.00	58.06%	19,888.48	52.28%	19,641.13	54.91%
华北地区	5,375.97	14.29%	4,237.28	11.14%	4,062.60	11.36%
东北地区	2,373.13	6.31%	4,089.24	10.75%	4,080.27	11.41%
华南地区	1,506.59	4.01%	2,631.16	6.92%	1,504.05	4.21%
西北地区	212.84	0.57%	316.24	0.83%	389.64	1.09%
西南地区	411.71	1.09%	544.54	1.43%	566.07	1.58%
华中地区	736.74	1.96%	701.91	1.85%	824.36	2.30%
国外	5,159.63	13.72%	5,631.17	14.80%	4,698.84	13.14%
合计	37,616.61	100.00%	38,040.01	100.00%	35,766.96	100.00%

报告期内，各地区销售收入在营业收入中占比相对稳定，公司主营业务地区构成未发生重大变化。

公司地处华东地区，该地区经济发达，公司在该区域具有较好的市场认同度和开拓能力，因此华东地区也成为了公司最重要的销售市场。报告期内，华东地区每年销售收入占比在50%以上，其次，华北、东北地区也有较大的销售规模。2015年度占主营业务收入比重分别为14.29%、6.31%。公司的国内销售客户主要集中在ABB、富士、西门子、三菱、施耐德等世界知名电气制造商驻华分支企业以及上海人民电器厂等国内大型电气制造企业。报告期内，公司主营业务地区构成未发生重大变化。

公司出口销售地区主要集中在欧洲，销售客户为ABB、GE等国际知名公司驻欧洲分支企业。多年来，公司一直凭借着自身的核心技术与关键工艺以及过硬的产品质量，与上述知名企业保持着长期稳定的合作关系。

随着公司市场开拓力度的加大，未来公司在继续巩固重点地区市场优势的同时，也兼顾各地区市场的均衡增长。

（3）报告期内，按主要产品分类的毛利构成情况如下：

单位：万元

产品分类	2015年度		2014年度		2013年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
模塑绝缘制品	5,446.96	33.64%	5,757.33	34.54%	5,603.62	34.70%
电机及电操	4,269.33	26.37%	4,685.91	28.11%	4,231.68	26.21%
低压断路器	4,770.63	29.47%	4,643.09	27.86%	4,336.86	26.86%
刀熔开关	925.44	5.72%	869.38	5.22%	902.73	5.59%
其他业务*	777.39	4.80%	712.37	4.27%	1,071.77	6.64%
合计	16,189.74	100.00%	16,668.08	100.00%	16,146.65	100.00%

注：其他业务包括原材料、半成品销售收入，模具制作销售收入以及模具修理收入

报告期内，模塑绝缘制品、电机及电操、低压断路器三大主要产品对公司销售毛利的贡献合计占90%左右。

从市场需求来看，随着电力工业的持续快速发展，低压和高压断路器的市场规模将会稳步增长。公司在未来如能继续发挥自身优势，逐步提高生产能力，稳定并深化与核心优质客户的合作关系，就能够有效地保持并提高市场分额，分享市场需求增长带来的商业利益。

人毛利率波动来看，除了会行业颇面临的宏观经济、原材料、能源、人工成本波动对毛利率水平造成的影响外，公司的专业化技术优势与规模化成本优势将确保公司在竞争中能够实现相对较高的价格和相对较低的成本，从而确保毛利率水平领先于竞争对手而具有更强的盈利能力。

十、股利分配情况

（一）报告期内公司的股利分配政策

公司实行回股同利的分配政策，股东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。根据公司章程，对利润分配有如下规定：

1、利润分配的程序

报告期内，公司利润分配的一般程序为：公司董事会制定利润分配方案，公司股东大会对利润分配方案进行审议。在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两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

2、利润分配的方式

公司可以采取现金或者股票方式分配股利。公司派发股利时，按照有关法律、法规的规定代扣代缴股东股利收入的应纳税金。

3、利润分配的顺序

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。公司持有的公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。

（二）报告期内的股利分配情况

年度	股利分配情况
2013年度	1. 2013年11月，公司以总股本11,111万股为基数向全体股东现金分红3,999.96万元，其中萃智投资、苏阳及无锡富安自愿放弃本次分配，其应得股利由赵汉新享有。 2. 2013年2月，子公司厦门联容分配现金股利400万，其中向少数股东支付现金股利196万元。 3、2014年10月，子公司厦门联容分配现金股利400万，其中向少数股东支付现金股利196万元。
2014年度	不分配
2015年度	不分配

（三）发行前滚存利润分配政策

公司2013年年度股东大会，对公司公开发行股票前滚存利润形成如下决议：本次公开发行股票完成后，本次公开发行前公司的滚存未分配利润将由新老股东按各自所持本公司股份比例共同享有。

（四）发行后的股利分配政策

根据《公司章程》（草案）的有关规定，本公司在本次发行上市后的利润分配政策如下：

（一）利润分配方案的决策程序和机制

公司具体利润分配预案由董事会根据公司的盈利情况、资金需求和股东回报规划拟定，提出，公司董事会应当认真研究和论证现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等，独立董事应当发表明确意见。

审议利润分配预案的股东大会会议的召集人可以向股东提供网络投票平台，鼓励股东出席会议并行使表决权。利润分配预案应由出席股东大会的股东或股东代理人持有表决权的2/3以上通过。

（二）调整利润分配政策的条件和决策机制

公司利润分配政策不得随意调整而降低对股东的回报水平，因国家法律法规和监管部门对上市公司的利润分配政策颁布新的规定或公司外部经营环境、自身经营状况发生较大变化而需调整分红政策的，应以保护股东权益为出发点，详细论证和说明原因，严格履行决策程序。

确实有必要对公司章程规定的现金分红政策进行调整或变更的，应当满足公司章程规定的条件，经过详细论证后，由董事会拟定变动方案，独立董事对此发表独立意见，提交股东大会审议通过，并经出席股东大会的股东持有表决权的三分之二以上通过。

（三）现金分红政策

公司具备现金分红条件的，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的20%；公司在实施上述现金分配股利的同时，可以派发股票股利。

若公司净利润保持持续稳定增长，在外部融资环境允许的情况下，公司将继续保持或考虑进一步提高现金分红比例或者实施股票股利分配，加大对投资者的回报力度。

（四）利润分配政策的考虑因素

公司在制定利润分配政策和具体方案时，应当重视投资者的合理投资回报，并兼顾公司的长远利益和可持续发展，保持利润分配政策的连续性和稳定性。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

公司利润分配可采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式。公司在选择利润分配方式时，相对于股票股利等分配方式优先采用现金分红的利润分配方式。根据公司现金流状况、业务成长性、每股净资产规模等真实合理因素，公司可以采用发放股票股利方式进行利润分配。

（五）利润分配政策的披露

公司应当在年度报告中详细披露利润分配政策的制定及执行情况，说明是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求；现金分红标准和比例是否明确和清晰；相关的决策程序和机制是否完备；独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用；中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到充分保护等。如涉及利润分配政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。

十一、发行人控股子公司或纳入发行人合并会计报表的其他企业的基本情况

本公司控股子公司基本情况如下：

公司名称	成立时间	注册资本	注册地址	经营范围	股权结构
厦门联容电控有限公司	1992年12月19日	1,050万元	厦门火炬高新区火炬园火炬路7号光业楼5楼西单元	1、高低压电器元件，高低压电器成套设备制造；2、批发零售电器机械及器材（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营）	本公司持股535.50万元，比例51%；吴建辉持股514.50万元，比例49%

本公司控股子公司基本财务情况如下：

厦门联容最近一年的主要财务数据如下表（已经中瑞岳华审计）：

单位：万元

项目	2015.12.31
总资产	3,573.81
净资产	3,079.10
项目	2015年度
营业收入	5,252.78
净利润	640.34

第四节 募集资金运用

一、本次募集资金投资项目的具体安排

公司本次拟公开发行人民币普通股（A股）不超过3,705万股，募集资金用于建设年产30万台电机及2500万件模塑制品扩能项目（以下简称“扩能项目”）和研发中心项目建设项目，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	总投资	使用募集资金量			募集资金年度使用计划（非流动资金）		项目备案或核准情况
			固定资产投资	流动资金	合计	第一年	第二年	
1	30万台电机及2500万件模塑制品扩能项目	23,515.20	20,248.53	3,266.67	23,515.20	10,124.27	10,124.27	无锡市惠山区发展和改革局，备案号：20120108
2	研发中心建设项目	5,500.00	4,340.00	1,160.00	5,500.00	4,340.00	---	无锡市惠山区发展和改革局，备案号：20120377
合计		29,015.20	24,588.53	4,426.67	29,015.20	14,464.27	10,124.27	---

若募集资金不足时，公司按上述次序安排募集资金，缺口部分通过自筹资金解决；若募集资金超过上述资金需求时，则剩余部分用于补充公司生产经营所需的流动资金。若如本次募集资金到位时间与项目资金需求的时间要求不一致，公司可根据实际情况以自筹资金先期投入，募集资金到位后予以置换。

二、本次募集资金投资项目发展前景的分析

本次募投项目的实施，符合公司未来发展规划，项目成功实施后，将进一步做大做强公司主营业务，提高公司盈利能力及核心竞争力，对公司长远发展产生积极影响。本次募集资金投资项目的主要建设期间在2年左右，对盈利能力的促进作用在短期内难以完全发挥，且由于净资产迅速增加，净资产收益率将会有所下降。但从中长期来看，随着各项目的陆续达产，公司的营业收入与利润水平将会明显增长，公司的盈利能力和净资产收益率水平将逐渐提升。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、技术风险

（一）新产品、新技术研发风险

公司开拓新客户和为老用户开发新产品，一般需要根据客户的技术要求，提交技术方案交客户评审，客户评审通过后进入样品试用、小批量生产、大批量订单阶段。公司为巩固老客户和开拓新客户，不仅要具有完善的质量保证能力和强大的生产制造能力，还要求具有很强的新产品、新技术同步研发能力。

断路器关键部件及低压断路器的研发和创新需要具备较强的复合研发能力，涉及电工电子、机械制造、材料科学、计算机通信等多个领域。研发中需要大量应用低压电气技术、机械结构设计、模具成型技术、材料工艺技术、电气制造与实验技术、自动化控制技术、微电脑技术和数字通讯技术等。要求公司在平时做好技术储备的同时，能够根据客户和市场需求变化、快速研发出符合用户需求的产品。从实践经验看，新产品、新技术研发需要较多的人力资源和资金投入，研发过程还存在各种不可预见因素，存在新产品、新技术研发风险。

（二）核心技术人员流失的风险

研发断路器关键部件及低压断路器新产品、新技术涉及技术领域范围广，对研发人员的知识结构、技术水平、研发经验有较高要求，对具有丰富行业经验的研发人才的依赖性较强。目前公司在BMC/SMC模塑绝缘制品、断路器用电机及电操和低压断路器细分领域拥有一批资深的核心技术人员。随着行业内对专业人才的需求日益迫切，人才流动性可能增加。尽管公司已建立起一套较为完善的人才培养机制和研发创新机制，并通过经费支持、职位晋升等激励措施，保障公司技术人员的利益，稳定技术人员队伍，但在未来发展过程中，因市场多变的竞争态势，公司仍然存在核心技术人员流失的风险。

二、募集资金投资项目风险

（一）市场开拓风险

本次募集资金投资项目建成达产后，公司将分别形成年产30万台电机及2500万件模塑制品的生产能力。虽然我国宏观经济增长稳健，“十二五”期间电力装机容量持续增长和电网投资强度加大、建设坚强智能电网和积极推进新能源发电为断路器及关键部件行业提供了不断增长的市场空间，并且本公司对募集资金投资项目也进行了认真的市场调查及严格的可行性论证，但如果公司市场拓展不能适应未来产能的扩张，则存在一定的市场开拓风险。

（二）募集资金投资项目实施风险

公司本次募集资金投资项目建成投产后，将对本公司的发展战略、经营规模和业绩水平产生积极作用。但是，本次募集资金投资项目的建设计划、实施过程和实施效果等存在一定不确定性。募集资金投资项目的盈利能力受建设成本、工程进度、项目质量是否达到预期目标等多方面因素的影响，同时，竞争对手的发展、产品价格的变动、市场容量的变化、新产品的出现、宏观经济形势的变化以及市场开拓等因素也会对项目的预期收益产生影响，募集资金投资项目仍存在不能达到预期收益的可能。

（三）固定资产折旧增加影响公司盈利风险

根据募集资金投资计划，本次募集资金投资项目建成后，公司固定资产增加约24,588.53万元，每年新增固定资产折旧约1,900万元。若募集资金投资项目不能很快产生效益以弥补新增固定资产产生的折旧额，公司将面临固定