

---

# 江西特种电机股份有限公司

(江西省宜春市东风大街 10 号)



## 首次公开发行股票招股说明书摘要

保荐人（主承销商）



国金证券有限责任公司

(四川省成都市东城根上街 95 号)

## 发行人声明

本招股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股说明书全文的各部分内容。招股说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股说明书及其摘要的真实性、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及其摘要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者投资者的收益做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。

招股说明书签署日期： 2007年9月20日

## 重大事项提示

一、发行人本次发行前总股本 5,077.9105 万股，本次拟发行 1,700 万股流通股，发行后总股本 6,777.9105 万股。上述 6,777.9105 万股为流通股。发行人控股股东江西江特电气集团有限公司及实际控制人朱军、卢顺民承诺，自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已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份；发行人控股股东江西江特电气集团有限公司股东陈小红、陈小珍、陈小芬、陈墅深、陈思捷、罗冰林、罗麟生、罗斌飞承诺，自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已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份；发行人股东宜春市袁州区经济贸易委员会、南昌高新科技投资有限公司及全体内部职工股股东承诺：在发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

二、根据本公司 2006 年度股东大会决议，公司 2006 年度利润不分配。公司公开发行股票前滚存利润的分配遵循以下政策：2006 年末的未分配利润和以后实现的利润由新老股东按发行后的持股比例共同享有。截止 2007 年 6 月 30 日，公司未分配利润（母公司）为 4,931.21 万元。

三、根据财税字〔1999〕290 号文的规定，技术改造国产设备投资可部分用于抵免企业所得税，本公司 2007 年 1—6 月、2006 年、2005 年和 2004 年技术改造国产设备投资用于抵免企业所得税的金额占同期净利润的比例如下：

项 目	2007 年 1—6 月	2006 年	2005 年	2004 年
净利润（万元）	1,509.95	2,688.08	2,313.72	944.74
当期获得的国产设备投资抵免税额（万元）	119.60	186.38	486.46	372.19
抵免税额占同期净利润比例	7.92%	6.93%	21.03%	39.40%

如果国家关于技术改造国产设备投资抵免企业所得税的政策发生调整，对公

司未来收益将产生一定影响。

四、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

#### （一）原材料价格上涨风险

公司产品的主要原材料是硅钢片、漆包线、钢材等，2006年、2005年和2004年上述三种原材料占产品总成本的比重平均分别为20%、16%、7%，合计达40%以上。受国际市场供求关系及其他因素的影响，近三年硅钢片及钢材的价格波动较大，漆包线价格则大幅上涨。虽然公司通过优化设计、改进工艺、严格控制成本等方式内部挖潜，消化了原材料上涨带来的不利影响，但是，如果主要原材料价格持续上涨，将可能影响公司的经营业绩。

#### （二）净资产收益率下降风险

本次发行后，本公司净资产将有较大幅度增加。募集资金项目投产后，将新增固定资产9,998万元，由于募集资金投资项目的达产和产生效益需要一定的时间，因此，本公司存在发行后净资产收益率大幅度下降的风险。

#### （三）募集资金投向风险

公司本次发行募集资金均投资于主营业务，这些项目的可行性分析是基于目前国家产业政策、国际国内市场环境等条件作出的。但随着时间的推移，这些因素会发生一定的变化，客观上存在项目不能完成或不能如期完成的风险。

本次募集资金投资项目达产后，公司产能及产值将大幅增加。如果原有市场不能得到巩固和提高，新市场又未得到有效开拓，募集资金投资项目新增的产能可能无法顺利实现销售，从而使公司面临一定的市场风险。

## 释 义

本公司、公司、 发行人、江特股份	指	江西特种电机股份有限公司
江特集团	指	本公司控股股东江西江特电气集团有限公司
中山电器	指	江特集团前身宜春市中山电器有限公司
袁州区经贸委	指	本公司股东宜春市袁州区经济贸易委员会
宜春市经贸委	指	宜春市袁州区经济贸易委员会前身宜春市经济贸易委员会
南昌高新	指	本公司股东南昌高新科技投资有限公司
浙江江特	指	本公司控股子公司浙江江特电机有限公司
邯郸江特	指	本公司控股子公司邯郸市江特电机有限公司
江特营销	指	江特集团控股子公司江西江特集团营销有限公司
江特液压	指	江特集团控股子公司宜春江特液压有限公司
江特技校	指	江特集团全资下属单位宜春江特职业技术学校
邯郸四达	指	江特集团参股子公司邯郸四达电机股份有限公司
江特莱茵	指	江特集团参股子公司宜春江特莱茵扶梯配件有限公司
本次发行 股票	指	指本次江特股份发行 1700 万股人民币普通股（A 股） 指本公司即将发行的每股面值人民币 1.00 元的普通股股票
股东大会	指	江西特种电机股份有限公司股东大会
董事会	指	江西特种电机股份有限公司董事会
监事会	指	江西特种电机股份有限公司监事会
公司章程	指	江西特种电机股份有限公司章程
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》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
保荐人（主承销商）	指	国金证券有限责任公司
发行人会计师、 恒信德律	指	广东恒信德律会计师事务所有限公司

发行人律师	指	北京市康达律师事务所
深交所	指	深圳证券交易所
上市	指	本公司股票获准在深圳证券交易所挂牌交易
元	指	人民币元
电机	指	电动机
三相异步电机	指	通入电机电源为三相电源，电机转速低于由定子三相电源产生的旋转磁场转速（即同步转速），主要用作电动机，有时也用作发电机。
绕线转子电机	指	电机转子导条为线绕式，通过集电环串电阻起动和调速。
特种电机	指	为了满足各类机械设备对其拖动电机的性能要求的不同，而专门针对某一类型的机械设备特殊需要而单独设计、制造的特殊专用电机。
防爆电机	指	适用在爆炸性气体环境的电机
起重冶金电机	指	起重冶金电机主要用于各种型式的起重和冶金机械（如桥式起重机、门式起重机、辊道）及其它类似需要电力驱动的设备，该电机具有较大的过载能力和较高的机械强度，具有起动力矩大，起动电流小等特点，它特别适用于那些短时或断续运转、频繁起重和制动、有过负荷及有显著振动与冲击的设备。
辊道电机	指	适用在冶金行业轧钢设备上的工作辊道或传送辊道上的三相异步电动机。
塔机电机	指	也称塔吊电机，塔式起重机专用三相异步电动机，包括起升机构专用电机、回转机构专用电机、变幅机构专用电机。
变频电机	指	适用于变频电源（主要指变频器）的专用三相异步电动机。
减速电机	指	属机电一体化产品，包括电动机和减速机两部分。

## 第一节 本次发行概况

### 一、本次发行的基本情况

- |             |   |
|-------------|---|
| 1、股票种类：     | 人民币普通股（A股）  |
| 2、每股面值：     | 人民币 1.00 元  |
| 3、发行股数：     | 1,700 万股  |
| 4、发行价格：     | 11.80 元/股   |
| 5、发行市盈率：    | 29.95 倍（每股净利润按 2006 年度扣除非经常性损益前后孰低净利润除以发行后总股本计算）            |
| 6、发行前每股净资产： | 2.56 元/股（按 2007 年 6 月 30 日经审计数据计算，净资产指归属于母公司股东权益）           |
| 7、发行后每股净资产： | 4.67 元/股（按 2007 年 6 月 30 日经审计数据计算，净资产指归属于母公司股东权益）           |
| 8、发行市净率：    | 2.53 倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）                                  |
| 9、发行方式：     | 网下向询价对象配售发行和网上资金申购定价发行相结合的方式                                |
| 10、发行对象：    | 符合资格的询价对象和已开立深圳证券账户的境内自然人、法人等投资者（国家法律法规禁止购买者除外）             |
| 11、承销方式：    | 余额包销  |
| 12、预计募股资金：  | 本次发行募集资金总额 20,060 万元，扣除发行费用总计 1,397 万元后，发行人实收资金为 18,663 万元。 |
| 13、发行费用概算：  | 1,397 万元  |
| 其中：承销费用：    | 601.8 万元  |
| 保荐费用：       | 360 万元  |
| 路演推介费：      | 220 万元  |
| 审计费用：       | 85 万元   |
| 律师费用：       | 60 万元   |
| 发行手续费用：     | 70.2 万元   |

## 二、本次发行的相关机构

- (一) 发行人 江西特种电机股份有限公司
- 法定代表人 : 朱军
- 住所 : 江西省宜春市东风大街 10 号
- 电话 : 0795-3266280
- 传真 : 0795-3274523
- 联系人 : 闵银章
- (二) 保荐人 国金证券有限责任公司
- (主承销商) 法定代表人 : 雷波
- 住所 : 四川省成都市东城根上街 95 号
- 电话 : 010-66574278
- 传真 : 010-66574790
- 经办人 : 陈伟刚
- (三) 发行人律师 北京市康达律师事务所
- 负责人 : 付洋
- 住所 : 北京市工人体育馆院内
- 电话 : 010-85262828
- 传真 : 010-85262826
- 经办律师 : 鲍卉芳、魏小江
- (四) 审计机构 广东恒信德律会计师事务所有限公司
- 法定代表人 : 潘荣卿
- 住所 : 珠海市香洲康宁路 16、18 号
- 电话 : 0791-6814202
- 传真 : 0791-6829303
- 注册会计师 : 周益平、熊绍保

**(五) 验资机构** 广东恒信德律会计师事务所有限公司  
法定代表人 : 潘荣卿  
住所 : 珠海市香洲康宁路 16、18 号  
电话 : 0791-6814202  
传真 : 0791-6829303  
注册会计师 : 周益平、熊绍保

**(六) 股票登记机构** 中国证券登记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 : 0755-25988112

**(七) 收款银行** 中国建设银行成都市新华支行  
户名 : 国金证券有限责任公司  
账号 : 51001870836051508511

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接的或间接的股权关系或其他利益关系。

### 三、预期时间表

询价推介时间: 2007 年 9 月 17 日 — 2007 年 9 月 19 日  
定价公告刊登日期: 2007 年 9 月 21 日  
申购日期和缴款日期: 2007 年 9 月 21 日、 2007 年 9 月 24 日  
预计股票上市日期: 发行完成后尽快安排上市

## 第二节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

注册中、英文名称及缩写:	江西特种电机股份有限公司 JIANGXI SPECIAL ELECTRIC MOTOR CO.,LTD
法定代表人:	朱军
成立日期:	1991年11月26日
住所及其邮政编码:	江西省宜春市东风大街10号
邮编:	336000
电话、传真号码:	电话: 0795-3266280 传真: 0795-3274523
电子信箱:	jtdjgs@163.com

### 二、发行人历史沿革及改制重组情况

#### 1、发行人设立方式

本公司系经江西省股份制改革联审小组赣体改函【1991】50号文和宜春市人民政府宜府字【1991】100号文批准，江西宜春电机厂进行改制，并向职工发行内部职工股，募集设立的股份公司。1991年11月26日，江特股份在江西省宜春市工商行政管理局登记注册；1995年5月11日，江特股份在江西省工商行政管理局登记注册。

#### 2、发起人及其投入资产的内容

根据公司设立时的章程，公司的发起人为江西宜春电机厂。根据工商行政管理机关的存档资料显示，公司是在江西宜春电机厂改制的基础上，向内部职工募集股份设立的股份公司，公司设立后，江特股份的控股股东为宜春市经济委员会（1997年更名为宜春市经济贸易委员会，2000年更名为宜春市袁州区经济贸易委员会），1997年公司规范登记时，江西省人民政府赣股[1997]14号《股份有限公司批准证书》明确公司的发起人为宜春市经贸委。

发行人成立时拥有的主要资产系宜春电机厂的全部资产，主要由机器设备、厂房等组成。根据宜春市审计师事务所（91）市审评估第01号资产评估报告，

宜春电机厂进入江特股份的生产性资产净值为 599.2 万元，非生产性固定资产评估值为 103.33 万元。

### 三、有关股本的情况

#### 1、发行前后的股本情况

序号	股东名称	股权性质	发行前		发行后	
			股数 (万股)	比例 (%)	股数 (万股)	比例 (%)
1	江西江特电气集团有限公司	法人股	2129.2192	41.931	2129.2192	31.414
2	南昌高新科技投资有限公司	法人股	1065.4896	20.983	1065.4896	15.720
3	宜春市袁州区经济贸易委员会(SS)	发起人股	1016.5944	20.020	1016.5944	15.000
4	章九根	个人股	9.5700	0.188	9.5700	0.1412
5	王云	个人股	9.1643	0.180	9.1643	0.1352
6	甘天梅	个人股	6.5835	0.130	6.5835	0.0971
7	甘前程	个人股	6.4324	0.127	6.4324	0.0949
8	李文	个人股	6.2929	0.124	6.2929	0.0928
9	邬美珍	个人股	5.9397	0.117	5.9397	0.0876
10	余军	个人股	5.0257	0.099	5.0257	0.0741
11	刘瑞禄	个人股	4.9500	0.097	4.9500	0.0730
12	叶丁秀	个人股	4.9500	0.097	4.9500	0.0730
13	张自惠	个人股	4.9500	0.097	4.9500	0.0730
14	其余754位个人股东合计	个人股	802.7488	15.809	802.7488	11.844
	社会公众股(A股)		—	—	1,700	25.08
	<b>总 股 本</b>		<b>5077.9105</b>	<b>100</b>	<b>6777.9105</b>	<b>100</b>

注：SS 表示其为国家股股东。

#### 2、股份流通限制和锁定安排

控股股东江西江特电气集团有限公司及实际控制人朱军、卢顺民承诺，自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已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份；

发行人控股股东江西江特电气集团有限公司股东陈小红、陈小珍、陈小芬、陈墅深、陈思捷、罗冰林、罗麟生、罗斌飞承诺，自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已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人

收购该部分股份；

股东宜春市袁州区经济贸易委员会、南昌高新科技投资有限公司及全体内部职工股股东承诺：在发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份；

承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

#### 四、公司的主营业务情况

##### 1、业务范围

公司目前主要从事冶金起重电机、高压电机等特种电机的研发、生产与销售。

##### 2、主要产品及其用途

特种电机是针对不同行业机械设备对拖动电机的要求而设计制造的特殊专用电机。例如起重电机可满足起重力矩大的要求，冶金电机可满足冶金场所耐高温的要求，高压电机可直接接入 6,000 伏或 10,000 伏的电压等。

公司产品由原来只生产较少规格品种的起重冶金电机和普通电机，发展到目前以生产规格品种齐全的起重冶金电机和中型高压电机为主，同时辅以生产其他低压电机和机械产品。

产品名称		主要用途
起重冶金电机	通用型起重冶金电机	驱动各类起重机械、冶金设备，用于冶金、港口、造船、建筑、电力等各行业
	冶金用辊道电机	
	塔吊电机	
	起重冶金用变频电机	
电梯电机		用于客梯、货梯、自动扶梯等
高压电机		驱动压缩机、风机、水泵、磨煤机、轧钢机等众多设备，广泛用于各工业行业
水轮发电机组		用于小水电站水力发电
机械	塔机顶升液压系统	用于塔式起重机
产品	齿轮减速电机	广泛用于冶金、起重、矿山水泥等行业

##### 3、产品销售方式和渠道

公司生产的产品，主要采取“以销定产”的方式组织生产经营活动，即根据客户的书面定单，采用多品种、小批量的生产组织形式对产品进行设计和制造。在设

计、制造、安装调试等各个生产环节，公司始终与客户就产品的外观、功能、型号等保持充分的沟通，确保最终产品完全达到客户的各种工艺技术参数要求。

在生产方面，公司建立了一套以销售定单为依据的排产模式。公司生产系统主要由生产管理部门协调管理。生产管理部门根据营销部门提供的定单，与有关部门协商确定生产计划；各分厂按照生产计划组织生产，同时将生产过程中的各种信息及时、准确地反馈到生产管理部门及相关部门；采购部门及设备部门根据生产计划采购原材料及提供设备维护方面的服务；研发和技术部门及时予以技术方面的支持；质管部门负责生产过程中质量异常情况的纠正和预防。

由于产品的特点，在营销方面，公司以直销方式为主，从而确保了信息快速、准确、全面的传达和反馈。同时，在销售手段上，公司对不同要求的客户，制定相应的销售政策。多年来，公司通过采取灵活的销售策略，建立了快速反应机制，从而取得了业内瞩目的成绩。

#### 4、产品的主要原材料

本公司产品的主要原材料包括：硅钢片、漆包线、钢材、绝缘材料、生铁、轴承等。

#### 5、行业竞争情况及本公司在行业中的竞争地位

根据有关行业统计资料，中小型电机行业 2006 年电动机销售收入为 208.27 亿元，同期江特股份电动机销售收入为 2.45 亿元，在中小型电机行业电动机市场的份额为 1.18%。根据中国电器工业协会中小型电机分会和机械工业统计学会电工行业统计分会 2007 年 2 月编制的《2006 年度全国中小型电机行业主要指标完成情况》，通过对中小型电机行业内较大的 56 家企业进行统计：江特股份利润总额位于第七位、经济效益综合指数位于第八位。与中小型电机行业的大型企业相比，江特股份目前资产规模和销售收入偏小，但利润水平较高。

2006 年全国中小型电机利润总额前 10 名企业一览表

序号	公司名称	利润总额（万元）
1	上海电气集团上海电机厂有限公司	53,754
2	卧龙控股集团有限公司	39,069
3	湘潭电机集团有限公司	10,000
4	南阳防爆电机集团	6,689
5	山东华力电机集团	5,608
6	上海日用一友捷电机	4,178

7	本公司	3,624
8	江苏大中电机股份有限公司	3,062
9	佳木斯电机股份有限公司	2,816
10	无锡华达电机有限公司	2,208

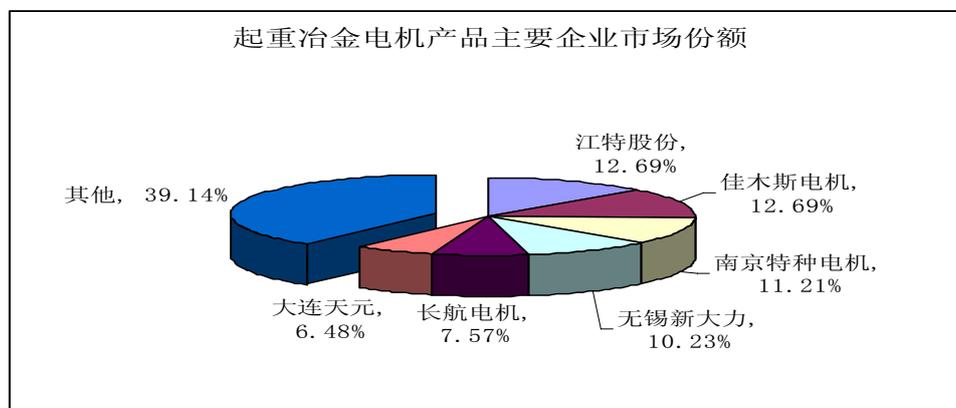
江特股份专注于起重冶金电机产品的生产,在起重冶金电机细分市场中产品的销售产值一直保持领先地位。根据佳木斯防爆电机研究所起重冶金电机行业技术经济信息网提供的数据,经统计全国 24 家较大的起重冶金电机企业资料,2006 年起重冶金电机完成工业产值 13.80 亿元。

近三年起重冶金电机的销售产值及产量

	2004 年		2005 年		2006 年	
	总额	增长率	总额	增长率	总额	增长率
产量 (万千瓦)	315.35	38.02%	366.91	16.35%	494	34.6%
销售产值 (亿元)	9.63	43.19%	10.40	8.01%	13.80	32.68%

资料来源:起重冶金电机行业技术经济信息网

从上述数据分析,近几年国内起重冶金电机市场处于较快的发展阶段。根据佳木斯防爆电机研究所和起重冶金电机行业技术经济信息网的统计资料《年度起重冶金电机行业主要经济指标完成情况(2003—2006年)》,在 24 家主要的起重冶金电机制造企业中,江特股份的起重冶金电机销售产值及市场占有率在 2003 年至 2006 年连续排名前列。2006 年,江特股份在起重冶金电机市场的占有率为 12.69%。



## 五、发行人资产的权属情况

1、公司及控股子公司共拥有房产 50 处，均已取得相应的房屋产权证明。

序号	产权证号	地点	面积(平方米)	所有者
1	宜房字第 3-04354 号	宜春市东风大街 10 号	1691.60	江特股份
2	宜房字第 3-04355 号	宜春市东风大街 10 号	156.19	江特股份
3	宜房字第 3-04356 号	宜春市东风大街 6 号	3330.62	江特股份
4	宜房字第 3-04357 号	宜春市东风大街 6 号	714.72	江特股份
5	宜房字第 3-04358 号	宜春市东风大街 6 号	443.19	江特股份
6	宜房字第 3-04359 号	宜春江特股份	210.06	江特股份
7	宜房字第 3-04360 号	宜春市东风大街 10 号	2961.98	江特股份
8	宜房字第 3-04361 号	宜春市东风大街 10 号	99.86	江特股份
9	宜房字第 3-04362 号	宜春市东风大街 10 号	2961.98	江特股份
10	宜房字第 3-04363 号	宜春市东风大街 10 号	747.76	江特股份
11	宜房字第 3-04364 号	宜春市东风大街 10 号	1605.55	江特股份
12	宜房字第 3-04365 号	宜春市东风大街 10 号	35.06	江特股份
13	宜房字第 3-04366 号	宜春市东风大街 10 号	2633.29	江特股份
14	宜房字第 3-04367 号	宜春市东风大街 10 号	2067.41	江特股份
15	宜房字第 3-10872 号	宜春江特车间	1546.35	江特股份
16	宜房字第 4-14352 号	宜春江特车间	1463.24	江特股份
17	宜房字第 5-10468 号	窑前江特车间	5660.02	江特股份
18	宜房字第 4-2004341 号	宜春市窑前(江特股份)	1177.25	江特股份
19	宜房字第 4-2004342 号	宜春市窑前(江特股份)	15201.17	江特股份
20	宜房字第 4-20043421 号	宜春市窑前(江特股份)	13579.66	江特股份

21	宜房字第 3-10870 号	宜春市环城南路 70 号	31.92	江特股份
22	宜房字第 3-10869 号	宜春市环城南路 72 号	27.17	江特股份
23	宜房字第 3-10868 号	宜春市环城南路 74 号	27.17	江特股份
24	宜房字第 3-10867 号	宜春市环城南路 76 号	30.01	江特股份
25	宜房字第 3-10866 号	宜春市环城南路 78 号	31.55	江特股份
26	宜房字第 3-10865 号	宜春市环城南路 78-1 号	31.55	江特股份
27	宜房字第 3-10864 号	宜春市环城南路 80 号	11.53	江特股份
28	宜房字第 3-10863 号	宜春市环城南路 82 号	33.03	江特股份
29	宜房字第 3-10862 号	宜春市环城南路 84 号	30.40	江特股份
30	宜房字第 3-10861 号	宜春市环城南路 84-1 号	25.82	江特股份
31	宜房字第 3-10860 号	宜春市环城南路 86 号	30.30	江特股份
32	宜房字第 3-10859 号	宜春市环城南路 88 号	25.82	江特股份
33	宜房字第 3-10858 号	宜春市环城南路 88-1 号	30.30	江特股份
34	宜房字第 3-10857 号	宜春市环城南路 90 号	25.82	江特股份
35	宜房字第 3-10856 号	宜春市环城南路 92 号	30.30	江特股份
36	宜房字第 3-10855 号	宜春市环城南路 94 号	30.30	江特股份
37	宜房字第 3-10854 号	宜春市环城南路 96 号	25.82	江特股份
38	宜房字第 3-10853 号	宜春市环城南路 98 号	50.25	江特股份
39	宜房字第 3-10852 号	宜春市环城南路 100 号	13.99	江特股份
40	宜房字第 3-10851 号	宜春市环城南路 102 号	48.41	江特股份
41	宜房字第 3-10850 号	宜春市环城南路 104 号	48.41	江特股份
42	宜房字第 3-10849 号	宜春市环城南路 106 号	13.99	江特股份
43	宜房字第 3-10848 号	宜春市环城南路 108 号	48.87	江特股份

44	宜房字第 3-10847 号	宜春市环城南路 110 号	48.87	江特股份
45	宜房字第 3-10846 号	宜春市环城南路 112 号	13.99	江特股份
46	宜房字第 3-10845 号	宜春市环城南路 114 号	48.42	江特股份
47	宜房字第 3-10844 号	宜春市环城南路 116 号	35.66	江特股份
48	宜房字第 3-10843 号	宜春市环城南路 118 号	40.09	江特股份
49	兰房权字第 0127581 号	兰溪市下岗职工创业园	2086.96	浙江江特
50	兰房权字第 0127582 号	兰溪市下岗职工创业园	4677.35	浙江江特
合 计			65941.03	

## 2、商标

本公司拥有 注册商标，注册证号为第 852675，核定使用商品为第 7 类电动机。

公司拥有“江特 JIANGTE”注册商标，注册号为第 3885882，核定使用商品为：筑路机、电梯（升降机）、电站用锅炉及其辅助设备、化学工业用电动机、水力发电机和马达、机器人（机械）、电动清洁机械和设备、液压元件（不包括车辆液压系统）、机器、马达和引擎用连接杆、电子工业设备。

## 3、专利

### （1）已授权的专利技术

序号	专利名称	性质	专利号	授权日
1	瓦式制动器	实用新型	ZL200420034900.X	2005 年 11 月 23 日
2	缓冲刹车制动装置	实用新型	ZL200320124132.2	2005 年 11 月 23 日
3	新型双结构电磁制动器	实用新型	ZL200420022669.2	2005 年 11 月 23 日
4	电机绕组	实用新型	ZL200620051161.4	2007 年 5 月 23 日
5	测速装置的安装传动装置	实用新型	ZL200620050866.4	2007 年 4 月 25 日
6	双冷却风扇电动机	实用新型	ZL200620050819.X	2007 年 4 月 25 日

## (2) 已申请的专利技术

序号	申请专利名称	性质	申请号
1	电机绕组(变极绕组)	发明专利	200610031758.7
2	电机绕组(同心绕组)	发明专利	200610031602.9
3	绝缘轴承装置及其绝缘方法	发明专利	200610031571.7
4	测量电动机制动器打开和刹车时间的新装置	实用新型	200620051083.8
5	电机绕组(变频绕组)	实用新型	200620051084.2
6	新型风冷却结构高压电动机	实用新型	200620051183.0

## 4、本公司拥有的土地使用权

截止 2006 年 12 月 31 日，公司及控股子公司共拥有七宗土地的使用权，面积共计 250,780.55 平方米。具体如下表所示：

序号	土地使用证号	用途	地点	面积 (平方米)	发证日期/ 终止日期
1	宜春国用(2004)字第 150077 号	工业	宜春市袁州区窑前	105356	2004-12-16/ 2054-11-15
2	宜春国用(2002)字第 070480 号	工业	宜春市袁州区油茶林场天 桥路	56666.95	2002-12-27/ 2052-12-19
3	宜春国用(2003)字第 060032 号	工业	宜春市袁州区窑前	25984.2	2003-05-15/ 2053-05-07
4	宜春国用(2006)字第 04100004 号	综合	宜春市袁州区环城南路 260 号	6833.6	2006-06-14/ 2053-05-07
5	宜春国用(2006)字第 04040003 号	综合	宜春市袁州区东风大街 10 号	21568.2	2006-06-14/ 2053-05-07
6	兰国用(2002)字第 105-2408 号	综合	兰溪市下岗职工创业园 A 区三期	4573.0	2002-06-21/ 2052-05-21
7	兰国用(2004)字第 101-2676 号	工业	兰溪市下岗职工创业园	29798.6	2004-06-16/ 2051-12-21

注：

1、上表中序号 1-5 土地使用权人为江特股份，6、7 号土地使用权人为浙江江特电机有限公司。

2、上述土地使用权类型均为“出让”。

## 六、同业竞争

### 1、发行人与控股股东及其控制的企业之间不存在同业竞争

本公司主要从事电机的生产和销售。公司控股股东江特集团主要从事高低压成套开关设备、电气控制设备、电器机械成套设备等生产和销售，与本公司不存在同业竞争。

除本公司外，江特集团控制的其他企业包括江特营销、江特液压两家企业。

江特营销实际从事的业务是销售江特集团及江特传动所生产的高低压开关设备、电气控制设备、塔吊起升机构、回转机构、变幅机构等产品。江特营销与江特股份的业务不存在同业竞争的情形。

江特液压的经营范围是液压动力机械及元件制造。2004 年 11 月江特液压将生产液压产品的机器设备及相关资产抵偿给江特股份。之后，江特液压的生产经营一直处于停滞状况。江特液压与江特股份的业务不存在同业竞争的情形。

### 2、发行人与实际控制人及其控制的企业之间不存在同业竞争

朱军先生和卢顺民先生是本公司的实际控制人。除分别持有江特集团 25.42%的股权外，朱军先生和卢顺民先生未控制其它企业的股权，也未在与本公司存在相同或相似业务的公司担任职务，因此本公司实际控制人与本公司之间不存在同业竞争的情形。

本公司控股股东江特集团和实际控制人朱军先生、卢顺民先生为了避免与本公司发生同业竞争，已向本公司出具了关于避免同业竞争的《承诺函》，承诺不直接或间接从事、参与或进行与江特股份的生产、经营相竞争的任何活动。

### 3、避免同业竞争的制度安排

本公司控股股东江特集团、实际控制人朱军先生和卢顺民先生、江特集团控股子公司江特营销和江特液压为了避免与本公司发生同业竞争，已向本公司出具了关于避免同业竞争的《承诺函》，承诺不直接或间接从事、参与或进行与江特

股份的生产、经营相竞争的任何活动。

## 七、关联交易

### 1、采购货物

单位：万元

企业名称	采购种类	2007年1-6月		2006年度		2005年度		2004年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
江特集团	电气设备	3.06	0.03%	---	---	133.73	0.82%	34.86	0.27%
江特液压	材料、设备	---		25.38	0.14%	--	--	--	--
江特传动 (注)	回升机构			249.15	1.35%	298.35	1.83%	56.60	0.44%
江特营销	配件	---		4.71	0.03%	---	---	---	---
绍兴凯鹿	电机产品	---		---	---	---	---	1.30	0.01%
合计		3.06	0.03%	279.25	1.51%	432.08	2.66%	92.75	0.73%

注：（1）2007年江特传动不再作为公司的关联方。

（2）上述比例是指采购货物金额占本公司年度主营业务成本的百分比。

本公司对关联方交易价格根据市场价或协议价确定，与对非关联方的交易价格基本一致，无重大高于或低于正常交易价格的情况。以上交易均采用不定期结算方式进行价款结算，价款支付无附加条件。

江特股份采购江特集团电气设备的原因是：江特股份前几年新建车间厂房，从江特集团购置了部分电气设备。

2006年江特股份与江特液压发生关联交易是因为江特液压进行资产清理，将部分液压产品及设备出售给江特股份的机械事业部。

江特股份采购江特传动塔吊机构的原因是：江特传动生产的塔吊机构为江特股份电机产品的下游产品。因为江特股份的部分客户（主要是起重机生产企业）在采购电机时，希望能同时购置塔吊机构，为满足该部分客户的要求，江特股份从江特传动购置了部分塔吊机构产品，作为配套产品出售给客户。

2006年江特股份采购江特营销货物的原因是：江特营销在催收应收账款时，部分用户以液压产品专用配件抵偿账款，江特营销将其中的少量产品出售给江特股份的机械产品事业部。

## 2、销售货物

单位：万元

企业名称	销售种类	2007年1-6月		2006年度		2005年度		2004年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
江特集团	电机材料	0.32	--	3.08	0.02%	--	--	0.10	0.01%
江特营销	电机、限重器	---		4.01	0.02%	--	--	---	--
邯郸四达	电机	138.98	0.96%	216.48	0.83%	405.11	1.80%	193.35	1.14%
江特传动	电机			2,055.80	7.85%	1,160.80	5.15%	592.54	3.49%
绍兴凯鹿	电机产品	---		---	---	---	---	14.07	0.08%
合计		139.30	0.96%	2,279.37	8.71%	1,565.91	6.95%	800.06	4.71%

注：（1）2007年江特传动不再作为公司的关联方。

（2）上述比例是指采购货物金额占本公司年度主营业务收入的百分比。

本公司对关联方交易价格根据市场价或协议价确定，与对非关联方的交易价格基本一致，无重大高于或低于正常交易价格的情况。以上交易均采用不定期结算方式进行价款结算，价款支付无附加条件。

江特集团、江特营销购置江特股份的产品，是因为江特集团和江特营销在销售产品时，部分用户同时需要购买电机，且用户只愿意签订一份合同，因此江特集团和江特营销向江特股份采购了少量电机，这部分产品的金额很小。

邯郸四达与江特股份发生关联交易的原因是邯郸四达在清收以往的应收应付账款时，部分用户还需要少量电机，因此邯郸四达向邯郸江特采购了部分电机，出售给该部分客户。

江特传动采购江特股份的电机是因为该公司生产的塔吊起升机构、回转机构、变幅机构需要电机配套。因为江特传动与江特股份合作多年，且同处宜春当地，物流成本低、服务便捷，因此江特传动从江特股份采购了较大量的电机。

## 3、租赁和出租

租赁业务主要发生在江特股份和江特集团、邯郸江特和邯郸四达之间。其中江特集团租赁了江特股份部分厂房、办公室和设备；邯郸江特租赁了邯郸四达的部分设备和厂房、办公室。

单位：万元

出租方	承租方	租赁物	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
江特股份	江特集团	设备及房屋	1.20	2.40	2.40	2.40
邯郸四达	邯郸江特	设备	42.00	84.00	42.00	83.11
合计			43.20	86.40	44.40	85.51

①2004年1月8日，本公司与江特集团签订《厂房租赁合同》，将总装车间二楼厂房、九间办公室及部份设备出租给江特集团，租期四年（自2004年1月8日起到2007年12月31日止），年租金2.4万元。

②2004年1月5日，本公司控股子公司邯郸江特与邯郸四达签订《机器设备租赁协议书》，邯郸四达将242台套机器设备租赁给邯郸江特使用，每月租赁费6.8万元，租赁期自2004年1月1日至2004年12月31日；

③2005年6月18日，本公司控股子公司邯郸江特与邯郸四达签订《设备租赁协议书》，邯郸四达将274台套生产设备租赁给邯郸江特使用，每月租赁费7万元，租赁期从2005年7月1日起至2005年12月31日；

④2006年1月10日，本公司控股子公司邯郸江特与邯郸四达签订《机器设备租赁协议书》，邯郸四达将273台套机器设备租赁给邯郸江特使用，每月租赁费7万元，租赁期从2006年1月1日起至2015年12月31日。

⑤2003年12月5日，本公司控股子公司邯郸江特与邯郸四达签订《房屋使用协议书》，邯郸四达将厂房、办公楼共20幢无偿提供给邯郸江特使用，邯郸江特承诺为邯郸四达提供200人左右的岗位用于安置其员工就业，房屋使用期自2004年1月至2013年12月。

2005年上半年，邯郸江特与邯郸四达协商设备购买事宜，邯郸江特拟收购邯郸四达的生产设备，后因为邯郸四达的原因，设备购买事项未成功。之后，邯郸四达同意邯郸江特在2005年1月1日至2005年6月30日期间免费使用生产设备，因此双方未签定该段期间的设备租赁协议。

#### 4、借款

借出方	借入方	金额（万元）	借款日	还款日
江特集团	江特股份	100.00	2005.05.18	2006.01.09
江特集团	江特股份	35.00	2005.05.25	2006.01.09

江特集团	江特股份	315.80	2005.12.29	2006.01.09
江特营销	江特股份	111.71	2006.01.15	2006.08.11
江特营销	江特股份	50.00	2006.02.28	2006.09.25
合计		612.51		

上述关联借款均为无息借款。上述交易已经本公司 2006 年第二次临时股东大会确认，关联股东在表决时履行了回避程序。

## 5、股权转让

近三年，为提高管理效率，优化资产质量，并减少关联交易，江特股份对下属公司进行了清理，转让了部分控股或参股公司的股权，包括江特营销、江特液压和邯郸四达。

江特营销原为股份公司的控股子公司，主要销售江特齿轮、江特液压、江特集团、江特传动的产品。为避免关联交易，2005 年 10 月 10 日，江特股份及江特齿轮、江特液压分别将其持有的江特营销的股份全部转让给江特集团，本次转让完成后，江特股份不再持有江特营销的股权。

江特液压原为江特股份的控股子公司，主要从事液压动力机械及元件制造。2004 年 11 月江特液压将生产液压产品的机器设备及相关资产抵偿给江特股份，之后，江特液压的生产经营一直处于停滞状况。2005 年 11 月 11 日，江特股份将其持有的江特液压的 60% 的股权转让给江特营销，本次转让完成后，江特股份不再持有江特液压的股权。

江特股份原持有邯郸四达 36.07%，因该公司经营管理存在问题，2005 年 10 月 16 日，江特股份将所持有邯郸四达 36.07% 的股份转让给江特集团，江特股份不再持有邯郸四达的股份。

上述股权转让如下表所示：

单位：万元

标的股权	转让方	受让方	转让价格	转让日	初始投资	权益计价	公允性
江特营销 10% 股权	江特齿轮	江特集团	5	2005.10.10	5	1.85	是
江特营销 10% 股权	江特液压	江特集团	5	2005.10.10	5	1.85	是
江特营销 51% 股权	江特股份	江特集团	25.5	2005.10.10	25.5	9.44	是（注 1）
江特液压 60% 股权	江特股份	江特营销	0.0001	2005.11.11	30	-8.77	是
邯郸四达 36.07% 股权	江特股份	江特集团	146.73	2005.10.16	146.73	-19.93	否（注 2）

注：1、江特营销转让价高出权益计价是考虑到前期投入较大人力和物力建立的江特营销体系已初具规模并能给企业带来经济利益。

2、江特股份转让邯郸四达 36.07% 股权产生的收益 146.73 万元已计入资本公积。

## 6、担保

截至 2007 年 6 月 30 日，江西江特电气集团有限公司为本公司与中国银行宜春市分行之间发生的本金金额不超过 2,400 万元的全部债务提供担保。

## 7、关联方应收应付款项余额

单位：万元

项 目	2007-06-30	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
应收账款				
江特集团	3.00	1.80	--	4.38
江特传动		5.36	11.50	46.59
绍兴凯鹿	9.08	9.08	10.48	10.48
邯郸四达	8.83	8.33	4.80	--
合 计	20.91	24.57	26.78	61.45
预付款项				
江特液压	-	--	5.99	--
江特集团	40.28	--	--	66.27
邯郸四达	--	--	--	55.00
合 计	40.28	--	5.99	121.27
应付账款				
江特集团	--	--	16.73	--
江特液压	0.23	2.03	8.44	--
邯郸四达	151.75	121.09	85.34	56.16
合 计	151.98	123.12	110.51	56.16
预收款项				
江特传动	--	--	5.00	--
邯郸四达	--	--	2.15	17.45
合 计	--	--	7.15	17.45
其他应付款				
江特集团	--	--	450.80	--
合 计	--	--	450.80	--

## 8、近三年及一期关联交易对财务状况和经营成果的影响

2004年、2005年、2006年和2007年1-6月关联采购额分别占当期主营业务成本的0.73%、2.66%、1.51%和0.03%；关联销售额分别占当期主营业务收入的4.71%、6.95%、8.71%和0.96%。公司关联方采购和关联方销售金额较小、比例较低，对公司经营业绩的影响很小。其他关联交易主要是为了满足生产和办公需要而向关联方租用房屋、设备，转让对外投资，以及母公司为本公司借款提供担保等。这几项关联交易提高了公司的经营能力，改善了公司的财务状况，并且没有给公司带来负面影响。

#### 八、董事、监事和高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	薪酬 (万元)	持有公司股份 的数量(万股)	与公司的其他利益 关系
朱军	董事长、总经理	男	43	2006.9-2009.9	历任江特股份设计员、市场调研室主任；中山电器董事长兼总经理。	江特集团董事、江特营销董事、邯郸江特董事、浙江江特董事。	9.5	1.1550	持有本公司股东江特集团25.42%的股权
卢顺民	董事	男	40	2006.9-2009.9	历任江特股份试验室主任、设计室主任、副总经理；中山电器董事、副总经理。	江特集团董事长兼总经理、江特营销董事长兼总经理、江特液压董事兼总经理、宜春江特莱茵扶梯配件有限公司董事长、浙江江特董事。	2.58	1.3200	持有本公司股东江特集团25.42%的股权
章建中	董事	男	60	2006.9-2009.9	历任宜春电机厂车间主任、副厂长；宜春地区酒厂党委书记、厂长；江特股份董事、副总经理。	江特液压董事长、邯郸江特董事长、邯郸四达董事长、浙江江特董事。	5.19	3.1165	无
李华	董事	男	47	2006.9-2009.9	历任江西省南昌市工业技术开发公司技术员、江西省南昌自动化技术开发公司总经理、江西清华自动化有限公司总经理、江西清华科技集团有限公司常务副总裁。	泰豪集团有限公司执行总裁、南昌高新董事长、泰豪科技股份有限公司监事会主席。	1.5	无	无
易举明	董事	男	43	2006.9-2009.9	曾任职于宜春市南庙乡财政所。	宜春市袁州区国有资产管理办公室主任。	1.5	无	无
易建生	董事	男	54	2006.9-2009.9	曾任职于宜春地区农科所、江西省水利水电学校、宜春县水电局、宜春县(市)委组织部、宜春市袁州区体改委主任。	宜春市袁州区发展和改革委员会	0.5	无	无
肖华茵	独立董事	男	49	2006.9-2009.9	曾任江西省统计学会理事、江西省劳动学会理事、江西省教育基建学会副理事长、中国高等财经教育研究会常务理事、江西省社会经济文化交流协会副会长、江西华财实业公司副董事长兼总经理	江西财经大学教授、副校长、江西财经大学台湾经济与文化研究所所长、江西财经大学硕士生指导老师、北京林业大学林业经济专业博士生导师	0.83	无	无

陈伟华	独立董事	男	53	2006.9-2009.9	曾任上海电器科学研究所电机分所党支部书记、机械部机电产品电磁兼容检测中心常务副主任、全国无线电干扰标准化技术委员会B分会主任委员	上海电器科学研究所(集团)有限公司电机分所所长中国电器工业协会中小型电机分会秘书长、全国旋转电机标准化技术委员会秘书长。	0.83	无	无
邹晓明	独立董事	男	42	2006.9-2009.9	曾任宜春市第二律师事务所专职律师,宜春市地区经济贸易律师事务所专职律师、副主任。	江西鸿韵律师事务所专职律师、合伙人、副主任,宜春市律师协会常务理事,南昌市仲裁委员会宜春办事处仲裁员,宜春市及袁州区劳动争议仲裁员。	0.83	无	无
杨桂厚	监事会召集人	男	54	2006.9-2009.9	曾任宜春电机厂企管科科长;江特股份企管科科长、财务科科长、董事、副总经理。现任本公司工会主席。	邯郸江特监事,浙江江特监事	5.07	3.1185	无
黄志顺	职工监事	男	57	2006.9-2009.9	曾在宜春电机厂、中山电器从事财务、审计工作。现任本公司工会副主席。	无	1.62	0.0495	无
陈小红	监事	女	41	2006.9-2009.9	曾在宜春电机厂、中山电器从事财务、审计工作。	无	0.60	无	持有本公司股东江特集团15.25%的股权
邓小荣	副总经理	男	55		曾任江西宜春齿轮厂车间主任、检验科长;江西轴承厂厂长、党委书记、总工程师。现任本公司党委书记。	无	5.27	无	无
罗清华	副总经理	男	37		曾任江特股份销售区域经理、营销部部长、总经理助理。	无	5.59	无	持有本公司股东江特集团0.59%的股权

李勇	副总经理	男	40		曾任宜春电机厂技术员、销售员；中山电器销售科长；江特股份营销部部长、总经理助理。	江特集团董事	4.71	1.4850	持有本公司股东江特集团4.21%的股权
王新敏	副总经理	男	44		曾任江特股份车间主任、生产部部长、总经理助理。	无	4.87	2.4750	
吴冬英	总工程师	女	44		曾任江特股份主任工程师、研发部部长。	无	5.03	无	持有本公司股东江特集团0.84%的股权
梁祥林	财务总监	男	42		曾任萍乡轴承厂会计、深圳高时集团财务经理。	无	4.27	无	
闵银章	董事会秘书	男	45		曾任中国人民解放军第六九〇九厂技术员，宜春电机厂计量管理员，江特股份销售部副经理，广东国民信托投资有限公司业务经理。	邯郸江特董事、邯郸四达董事、江特液压董事。	4.47	无	
刘晖	核心技术人员	男	50		曾任宜春电机厂技术员、工艺科工艺员；江特股份技术部部长。现任本公司设备部经理。	无	3.86	1.7414	无
李平	核心技术人员	男	39		历任江特股份技术员、研发部主任、研发部部长。	无	4.28	0.4950	
王卫平	核心技术人员	男	37		曾任江特股份技术员、副主任工程师、主任工程师，现任本公司研发部经理。	无	3.96	0.4620	

## 九、发行人控股股东及其实际控制人的基本情况

本公司控股股东为江西江特电气集团有限公司。江特集团成立于 1995 年 4 月 22 日，注册资本 2660 万元，目前主要从事高低压成套开关设备、电气控制设备、自动化产品的生产和销售。

江特集团持有本公司 41.93% 的股权，是本公司第一大股东。

截止 2006 年 12 月 31 日，江特集团资产总额为 29,772.19 万元，净资产为 6,385.14 万元，2006 年实现净利润 1,110.91 万元。以上数据已经宜春正源联合会计师事务所审计。

朱军先生和卢顺民先生分别持有江特集团 25.42% 的股权，为本公司的实际控制人。

朱军先生，中国国籍，身份证号：362201641203063，住所：宜春市东风大街 6 号。朱军先生除持有江特集团 25.42% 的股权外，另持有本公司内部职工股 11,550 股，占总股本的 0.02%，其间接、直接持有江特股份 10.68% 的股权。

卢顺民先生，中国国籍，身份证号：360102670521637，住所：宜春市东风大街 6 号。卢顺民先生除持有江特集团 25.42% 的股权外，另持有本公司内部职工股 13,200 股，占总股本的 0.03%，其间接、直接持有江特股份 10.69% 的股权。

## 十、简要财务会计信息

根据广东恒信德律会计师事务所有限公司出具的审计报告，本公司最近三年及一期的主要财务数据如下：

### （一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2007年6月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
资产总额	32,609.50	27,992.36	23,041.12	18,270.34
负债总额	19,405.36	16,298.18	13,995.53	11,796.87
股东权益合计	13,204.13	11,694.18	9,045.59	6,473.47
归属母公司股东权益	13,019.62	11,503.37	8,867.20	6,349.65

## (二) 合并利润表主要数据

单位：万元

项 目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
营业收入	15,465.66	27,579.75	23,620.80	17,365.65
营业成本	11,226.32	19,837.64	17,281.27	13,114.20
营业利润	1,900.76	3,616.88	2,869.29	1,048.35
利润总额	1,961.21	3,623.62	2,870.20	1,052.34
净利润	1,509.95	2,688.08	2,313.72	944.74
归属于母公司股东的净利润	1,516.25	2,672.06	2,294.22	971.12

## (三) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
经营活动产生的现金流量净额	2,416.91	1,050.04	2,959.39	2,163.06
投资活动产生的现金流量净额	-714.74	-1,764.83	-1,286.77	-1,518.52
筹资活动产生的现金流量净额	2,153.70	-245.36	575.34	-606.43
现金及现金等价物净增加额	3,855.80	-960.18	2,247.80	38.11

## (四) 主要财务指标

主要财务指标	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
流动比率	1.26	1.22	1.08	1.12
速动比率	0.80	0.70	0.54	0.57
应收帐款周转率(次)	2.95	7.14	10.58	7.54
存货周转率(次)	1.31	2.50	2.50	2.28
资产负债率(母公司)	58.23%	56.95%	58.56%	61.71%
每股净资产(元)	2.56	2.27	2.88	2.06
基本每股收益(扣除非经常性损益后归属公司普通股股东的净利润)(元)	0.291	0.528	0.439	0.195
净资产收益率(扣除非经常性损益后归属公司普通股股东的净利润全面摊薄)	11.335%	23.293%	25.139%	15.561%
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	0.48	0.21	0.96	0.70

## 十一、管理层对公司近三年及一期财务状况和经营成果的讨论与分析

### 1、资产结构和资产质量

公司管理层认为，报告期内公司产销量不断扩大，是导致公司流动资产逐年增加的主要原因，公司资产规模与销售收入增长基本同步，总体结构较为合理，公司资产质量较好，资产减值准备提取情况符合公司实际状况，未来不会因资产减值计提不足而影响公司资本保全和持续经营能力。

### 2、负债结构

在公司负债结构中，银行借款逐年增长，且所占比例较高，主要是由于行业发展前景良好，公司新建了生产基地，加大了技改力度，通过银行融资扩大生产经营规模。

本公司2006年末应付账款比2005年增加1,037.87万元，增加幅度为28.36%，主要是因为公司凭借较好的经营信誉，延长了原材料采购、购建资产等经营活动的付款期限，进而提高公司的资金使用效率，降低财务费用。

公司负债规模与总资产规模及业务规模基本同步增长，负债结构较为合理，截止2007年6月30日，公司负债总额为19,405.36万元，资产负债率（母公司）为58.23%，负债水平总体略高。

报告期内公司固定资产和无形资产投资，主要依靠公司自身积累和银行贷款。由于公司近几年生产能力持续扩张，并主要以负债经营为主，因而负债水平较高。若公司本次股票发行成功，将大大增加公司的净资产，有效降低公司资产负债率，并大大提高公司的偿债能力和抗风险能力。

### 3、偿债能力

公司负债水平较为合理，各项偿债指标趋好，银行资信状况良好，具有较强的偿债能力。此外，公司经营性现金流量充足，为债务清偿提供了可靠保障。

### 4、现金流量分析

公司管理层认为，报告期内公司生产经营活动具有良好的赢利能力和获现能力，但由于当前公司处于快速发展时期，公司迫切需要加大技改投入、扩大产能、

优化产品结构以满足市场需要，公司目前的债务融资和经营活动产生的现金流入不能完全满足公司固定资产投资和扩大再生产的资金需求，公司需拓宽融资渠道，利用资本市场进行股权融资。

### 5、资产周转能力分析

本公司应收账款周转率、总资产周转率在同行业上市公司中均处于较高水平，公司存货周转率略低于行业平均水平。

总体来说，公司应收账款周转较快，货款回笼较好，虽然存货由于行业特性和公司自身特点周转较慢，但整体资产使用效率较高，公司具备良好的资产周转能力。

### 6、盈利能力

报告期内，本公司主营业务收入呈快速增长态势，2006年、2005年分别比上年增长16.20%、32.54%，2007年1-6月公司主营业务收入比上年同期增长30.76%。公司业务持续快速增长，得益于国家宏观经济持续向好和公司市场开拓能力不断提高，而公司不断增加的生产能力和研发能力，以及完善的质量保证体系，则为公司收入的增长提供了坚实的基础。

2006年、2005年公司净利润额分别比上年增长16.18%、144.91%。公司净利润变动的具体原因分析如下：

2006年公司净利润比2005年增加374.36万元，增幅为16.18%，其增长主要原因是：（1）营业收入增长。2006年公司营业总收入比上年增长3,958.95万元（其中母公司增加5,638.46万元），增长16.76%，如按上年营业收入利润率（利润总额/营业收入）12.15%计算，因此相对增加净利润约322万元；（2）毛利率提高。由于产品结构优化、生产规模扩大、工艺改进等，2006年公司营业收入综合毛利率比上年提高1.51个百分点，因此相对增加净利润约279万元；（3）2006年国产设备当期和递延抵税金额186.38万元比上年国产设备抵税数486.46万元减少300.08万元，影响净利润相应减少。

2005年净利润比2004年增加1,368.98万元，增幅为144.91%，其增幅较大的主要原因是：（1）营业收入大幅增长。2005年公司营业总收入比上年增长

6,255.15 万元，增长 36.02%，如按上年营业收入利润率（利润总额/营业收入）6.06% 计算，因此相对增加净利润约 254 万元；（2）毛利率提高。由于产品结构发生显著变化，高压电机、大功率变频电机等新产品产销量大幅增长，同时通过优化设计、改进工艺等措施，2005 年公司营业收入综合毛利率比上年提高 2.87 个百分点，因此相对增加净利润约 454 万元；（3）期间费用增长低于营业收入增长幅度。公司管理层采取了有效的控制费用措施，2005 年期间费用仅比 2004 年增长了 8.55%，增长幅度远低于收入的增长；（4）随着公司矢量控制变频调速电机技改项目的推进，2005 年国产设备投资当期和递延抵免所得税 486.46 万元，比 2004 年抵免额 372.19 万元增加了 114.27 万元，影响净利润相应增加。

## 7、盈利前景分析

（1）公司的电机产品应用的钢铁、工程机械、房地产、电力和港口等行业的发展速度不均，这些行业对电机产品需求的起落，将直接影响公司的经营业绩。

（2）公司生产耗用的主要原材料硅钢片、漆包线、钢材采购价格存在一定的波动，会导致公司的生产成本相应波动。

（3）本次募集资金到位后，将会进一步优化公司的产品结构，提高公司产品的市场竞争力，提高公司的盈利能力，但是如果项目建成后收益未能达到预期，将会导致公司净资产收益率下降。

## 8、本公司主要财务优势

（1）发行人生产技术水平高、工艺先进、生产成本较低；总资产周转率、存货及应收账款周转率高，资产盈利能力强。

（2）发行人资产负债结构合理，财务杠杆运用得当；银行信用良好，间接融资能力强。

（3）发行人主营业务突出，业务发展前景广阔；成本管理较好，销售渠道广泛，市场开拓能力强。

（4）发行人建立了一整套规范的财务管理制度和内部控制制度，有力地保障了公司的持续正常经营，有效控制了财务风险。

## 9、本公司主要财务困难

(1) 报告期内，公司在特种电机行业获得了长足的发展，业务不断开拓，但是，资金不足一直制约着公司的进一步发展。在未来几年公司仍将会不断进行技术改造投入和固定资产投资，从而凸显了公司的资金瓶颈，如果仅靠自身的资金积累和银行借贷来完成，将会使公司的发展速度受到较大的限制。

(2) 为了优化公司的产品结构，公司的现有生产线有待进一步优化，并且新产品的研究开发和应用推广，仍然需要不断的资金投入。

虽然公司经营活动获取现金的能力良好，，但公司在实现产业升级、实现低成本扩张的发展过程中对资金仍有较大需求。因此，发行人拟通过本次公开发行股票募集资金，改善公司的资金供应状况，缓解后续发展对项目建设的资金需求。

## 十二、股利分配政策和历年股利分配情况

### 1、股利分配政策

(1) 本公司实行同股同利的分配政策，按各股东持有股份数分配股利。

(2) 公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

(3) 在符合有关法律、法规的情况下，公司可每年分配股利。董事会认为适当时，也可以派发中期股利。

(4) 股利分配方案由本公司董事会根据公司的经营业绩以及发展计划提出，经股东大会批准后实施。公司董事会将在股东大会对利润分配方案做出决议后二个月内完成股利派发事宜。

### 2、最近三年及一期的股利分配情况

(1) 2004年，经公司2003年度股东大会决议通过，公司以总股本3,077.5215万股为基数，向全体股东每10股派送现金股利0.2元（含税），共派发现金股利615,504.30元。

(2) 2005年，经公司2004年度股东大会决议通过，公司以总股本3,077.5215万股为基数，向全体股东每10股派送现金股利0.3元（含税），共派发现金股利923,256.45元。

(3) 2006年，经公司2006年第一次临时股东大会决议通过，公司以总股本3,077.5215万股为基数，向全体股东每10股送6.5股并派送现金股利1.625元，

共派发现金股利 5,000,972.44 元。本次利润分配后，公司股本增加至 5,077.9105 万股。

### 3、发行前滚存利润的分配政策

根据本公司 2006 年度股东大会决议，公司 2006 年度利润不分配。公司公开发行股票前滚存利润的分配遵循以下政策：2006 年末的未分配利润和以后实现的利润由新老股东按发行后的持股比例共同享有。截止 2007 年 6 月 30 日，公司未分配利润（母公司）为 4,931.21 万元。

## 十三、发行人控股子公司的基本情况

本公司拥有浙江江特、邯郸江特两家控股子公司。基本情况如下：

### 1、浙江江特

浙江江特成立于 2001 年 9 月 28 日，注册资本 800 万元，现股权结构为：本公司出资比例 96.25%、邯郸江特出资比例 3.75%。注册地和主要生产经营地为浙江省兰溪市兰江轻工工业专业区富民大道，主营业务是电机的生产和销售。

截至 2006 年 12 月 31 日，浙江江特资产总额为 1,993.04 万元，净资产为 958.67 万元，2006 年实现净利润 131.62 万元。截至 2007 年 6 月 30 日，浙江江特资产总额为 2,307.11 万元，净资产为 1,120.78 万元，2007 年 1—6 月实现净利润 134.59 万元。以上数据已经恒信德律审计。

### 2、邯郸江特

邯郸江特成立于 2003 年 10 月 18 日，注册资本 375 万元，现股权结构为：本公司出资比例 60%，檀伍平出资比例 35%，郭书生出资比例 2.67%，张慧莉出资比例 1.67%，刘志强出资比例 0.66%。注册地和主要生产经营地为河北省邯郸市中华北大街 680 号，主营业务是电机的生产、销售和修理。

截至 2006 年 12 月 31 日，邯郸江特资产总额为 1,463.31 万元，净资产为 467.65 万元，2006 年实现净利润 33.38 万元。截至 2007 年 6 月 30 日，邯郸江特资产总额为 1,720.03 万元，净资产为 461.29 万元，2007 年 1—6 月实现净利润 -15.76 万元。以上数据已经恒信德律审计。

### 第三节 募股资金运用

#### 一、本次募股资金运用情况

本次募集资金项目投资计划如下：

项目名称	批准机关和批准文号	项目总投资 (万元)	募集资金使用计划		
			第一年 (万元)	第二年 (万元)	第三年 (万元)
大功率变频调速等特种电机制造自动化建设项目	宜春市发展和改革委员会 宜市发改工字(2006) 35号文备案	14,948	6,000	3,998	4,950

#### 二、投资项目基本情况和项目发展前景分析

本次发行募集资金到位后，公司将增加1,700万股股份，总股本由发行前5,077.9105万股增加至6,777.9105万股。公司的投资主体多元化，公司股本结构更趋合理。本次发行募集资金投资项目成功实施后，本公司将进一步扩大生产规模，形成公司新的利润增长点，增强公司在行业中的竞争地位。

##### 1、扩大公司产能

本次发行募集资金将用于大功率变频调速等特种电机制造自动化建设项目。该项目投资总额14,948万元，建设期两年，项目建成后将新增固定资产9,998万元，公司产能将由目前的120万KW增加到255万KW。

假设2006年期末财务状况其他条件不变，募资项目实施导致公司固定资产变化与产能变动的匹配关系如下：

项 目	2006年	募资项目实施后	变动量
固定资产(万元)	6,302	16,300	9,998
产能(万KW)	120	255	135
单位产能需投入固定资产(元/KW)	53	64	11

本次募资项目中公司拟加大单位产能的固定资产投入，购置、安装数控双面镗车、数控立车、数控卧车、加工中心、全封闭式烤漆喷涂生产线、辊道式装配线等先进高效设备，以进一步提高公司生产工艺的技术水平，使公司产品的性能、质量和外观处于国内领先水平。

##### 2、提高公司盈利能力

本次募资项目建成后，公司将新增固定资产9,998万元，其中房屋建筑物2,692万元，机器设备7,306万元。项目达产后，预计公司每年因此新增折旧费783万元。

募资项目新增	原值（万元）	年折旧额（万元）	年折旧率	折旧年限
固定资产	9998	783		
其中：房屋建筑物	2692	75	2.77%	35年
机器设备	7306	708	9.70%	10年

本次募资项目全部达产后，公司每年可增加销售收入30,000万元，增加税后利润3,105万元。假设公司取得2006年经营成果的其他条件不变，募资项目实施导致公司经营业绩变化预计如下：

项 目	2006年	募资项目新增	募资项目实施后
营业收入（万元）	27,580	30,000	57,580
年折旧（万元）	560	783	1,343
年净利润（万元）	2,688	3,105	5,793
销售净利率	9.75%	10.35%	10.06%

本次募集资金投资项目成功实施可以大幅扩大公司销售规模，进一步提高公司的整体盈利水平。

### 3、大幅增加公司净资产

本次发行募集资金到位后，净资产和每股净资产预计将大幅增加，公司抗风险能力将得到进一步增强。假设公司2006年期末财务状况其他条件不变，募集资金增加导致净资产变化如下：

项目	2006年12月31日	预计募集资金	募集资金到位后
归属母公司的股东权益（万元）	11,503	15,000	26,503
每股净资产（元/股）	2.27	--	3.91

### 4、降低公司资产负债率

本次发行成功后，假设公司2006年期末财务状况其他条件不变，募集资金增加导致母公司资产负债率变化情况如下：

项目	2006年12月31日	募集资金到位后	增减
总负债（万元）	15,279	15,279	0
总资产（万元）	26,827	41,827	15,000
资产负债率	56.95%	36.53%	-20.42个百分点

本次募集资金到位后将大幅降低发行人的资产负债率，从而公司的偿债能力和后续融资能力进一步提高。

#### 5、短期内公司净资产收益率将下降，公司的长期经营业绩将稳步增长

在募股资金到位初期，由于各投资项目尚处于投入期，没有产生效益，将使公司的净资产收益率在短期内有较大幅度的降低。但随着募集资金投资项目的逐步达产，将增强公司的市场竞争力，并提升公司整体盈利能力。随着销售规模扩大、产品结构优化、工艺装备水平提高、资金成本降低，以及公司核心竞争力的增强，公司经营业绩和净资产收益率将稳步增长。

## 第四节 风险因素和其他重要事项

### 一、风险因素

#### (一) 市场风险

##### 1、市场竞争风险

目前我国各类电机生产厂家近 2,000 家，其中中小型电机主要生产企业 300 余家，电机行业竞争较为激烈。本公司主要从事起重冶金电机、高压电机等特种电机的生产和销售，一直致力于在特种电机的细分市场保持市场领先地位，公司主导产品冶金起重电机连续三年在起重冶金电机市场保持市场占有率第一。如果新的电机企业进入特种电机行业，将加剧该行业市场竞争的激烈程度，给公司带来一定的压力。

##### 2、市场开发风险

公司发展得益于老产品及其市场的巩固以及新产品及其市场的开发与销售。新产品有一个开发市场和客户接受的过程。如果新产品的市场开发不成功，将导致公司面临市场风险。

#### (二) 经营风险

##### 1、相关行业受国家政策影响的风险

本公司的电机产品主要用于起重、冶金、建筑、矿山、电力、港口等领域。公司业绩的增长与上述行业的发展具有一定的相关性。上述行业大多为国家扶持的支柱行业，发展前景良好，但同时可能受到国家宏观调控政策或产业政策（如房地产调控政策、能源开发及安全生产政策、冶炼设备进口政策等）的影响。如果因国家实施调控政策而导致上述行业增长放缓或进行结构性调整，则公司将可能面临较大的经营压力。

国家在钢铁行业推广“以冷代热”产业政策，将对电机生产主要原材料之一“冷轧和热轧硅钢片”的供应造成影响。我国 90 年代初就开始推广电工钢“以冷代热”工程，国家经贸委 1999 年第 16 号令发布了《淘汰落后生产能力、工艺和产品的目录(第二批)》明确规定，从 2002 年底起淘汰热叠轧工艺，停止生产热

轧硅钢片。但在实际执行过程中，由于各种主客观因素的影响，热轧硅钢片的生产一直没有停止，电机企业仍然采用部分热轧硅钢片用于生产。如果国家强令禁止热轧硅钢片的生产，将对冷轧硅钢片的市场供应产生较大影响，短期内冷轧硅钢片可能会出现供应紧张，导致价格上涨，对公司的生产经营产生不利影响。

## 2、土地使用权及房产被抵押导致的经营风险

截止 2007 年 6 月 30 日，公司拥有的 6 宗土地及全部房产因向银行借款而被抵押，被抵押的土地使用权和房产价值 3,998.10 万元，占 2007 年 6 月 30 日资产总额的 12.26%，占同期非流动资产合计数的 47.49%。如果公司因为无法及时偿还银行债务而导致公司对土地使用权或房产所有权受到限制，将影响公司的正常生产经营。

### （三）财务风险

#### 1、偿债风险

公司近三年及一期（2007 年 1—6 月、2006 年、2005 年、2004 年，下同）的资产负债率（母公司报表）分别为 58.23%、56.95%、58.56%、61.71，公司近三年及一期的流动比率分别为 1.26、1.22、1.08、1.12，速动比率分别为 0.8、0.7、0.54、0.57。公司存在由于资产负债率较高以及流动比率、速动比率偏低可能发生的偿债风险。

#### 2、财务控制风险

本公司已经制定了财务管理规定、会计工作规范、内部审计、投资管理规定、资金管理制度等各项内部控制制度，明确了各岗位权限及职责范围。通过制度约束、明确职责及加大制度执行力度等措施来防范财务风险。但随着公司日益发展壮大，特别是上市后募集资金的到位，公司经营规模将继续扩大，财务监控、资金调配等工作将大大增加，公司目前的财务内部控制制度可能难以满足未来的实际需要。

### （四）管理风险

#### 1、实际控制人之间可能出现矛盾引发管理风险

本公司实际控制人为朱军先生和卢顺民先生，两人是江特集团并列第一大股东，分别持有江特集团 25.42%的股权，江特集团为本公司第一大股东，持有本

公司 41.93%的股权。虽然两人合作十余年，且相互之间配合默契，但是如果因发展战略、管理理念、投资方向或其他方面的原因，或者个人原因导致两人发生矛盾，则有可能给本公司生产经营带来不利影响。

## 2、资产规模迅速扩大后管理水平可能滞后的风险

本次发行并上市后，本公司的资产规模和员工数量将在原有基础上有一个较大的飞跃。这对公司管理层提出了更高的要求，虽然在过去的经营实践中公司管理层在企业管理方面已经积累了一定的经验，但是如果不能及时调整原有的运营管理体系，在本次发行上市后迅速建立起适应资本市场要求和公司业务发展的需要的新运作机制并有效运行，将直接影响本公司的经营效率、发展速度和业绩水平。

## （五）技术风险

本公司是国家科技部认定的“国家火炬计划重点高新技术企业”、江西省科技厅认定的“江西省高新技术企业”，重视新技术的运用和新产品的开发。由于新产品在开发之初，缺乏统一的技术标准，技术发展方向存在一定不确定性，因此，本公司开发的新产品存在技术不成熟及不被市场认可的风险。

另外，公司技术虽然在国内同行业中处于领先水平，但是受公司规模及实力所限，公司能否长期保持在起重冶金电机市场的领先水平还存在不确定性。公司如果进入其他类型的电机市场，研究开发力量能否跟上也存在一定风险。此外，公司开发的新产品在可靠性、产品工艺水平及产品质量等方面与国外同类产品相比均有一定差距。面对国外同行的竞争，公司在技术开发和运用等方面处于不利地位。

## （六）资产规模偏小风险

虽然公司在起重冶金电机领域占据市场领先地位，但是，在整个电机行业中，与大型电机制造企业比较，公司资产规模较小(截止到 2007 年 6 月 30 日，公司资产总额 32,609.50 万元)，品牌的知名度还有待提高。本公司的发展战略是在巩固起重冶金电机市场领先地位的基础上向其他特种电机细分市场发展。因此，公司的资产规模和销售收入还有待提高，以增强公司抗击经营风险的能力，为开拓新市场奠定物质基础。

## （七）股市风险

股票价格的变化除受与本公司有直接关系的经营风险等因素影响外，还会受宏观经济形势、经济政策、股票市场供求状况及突发事件等诸因素的影响，而且我国证券市场仍处于政策法规逐渐完善、市场行为逐渐规范的时期，因此即使在本公司经营状况稳定的情况下，本公司的股票价格仍可能出现较大幅度的波动，如果投资者投资策略实施不当，由此可能给投资者造成损失，存在一定的投资风险。

## 二、重大合同

公司正在履行的重大合同包括购销合同、借款合同、担保合同、租赁合同、技术开发合同。

## 三、重大诉讼或仲裁事项

1、截止本招股说明书签署日，本公司没有对公司财务状况、经营成果、业务活动或未来发展等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

2、截止本招股说明书签署日，本公司控股股东、本公司控股子公司、本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有作为一方当事人的任何重大诉讼或仲裁事项。

3、截止本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有受到刑事起诉的情况。

## 第五节 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	经办人姓名
发行人：江西特种电机股份有限公司	江西省宜春市东风大街10号	0795-3266280	0795-3274523	朱军、闵银章
主承销商：国金证券有限责任公司	四川省成都市东城根上街95号	010-66574278	010-66574790	陈伟刚
律师事务所：北京市康达律师事务所	北京市工人体育馆院内	010-85262828	010-85262826	鲍卉芳、魏小江
会计师：广东恒信德律会计师事务所有限公司	南昌市叠山路119号8楼	0791-6829303	0791-6829303	周益平、熊绍保
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	深圳市深南路1093号中信大厦18楼	0755-25938000	0755-25988112	—
收款银行：	中国建设银行成都市新华支行	—	—	—
申请上市交易所：深圳证券交易所	深圳市深南东路5045号	—	—	—

### 二、本次发行上市的重要日期

询价推介时间：2007年9月17日 — 2007年9月19日

定价公告刊登日期：2007年9月21日

申购日期和缴款日期：2007年9月21日 — 2007年9月24日

预计股票上市日期：发行完成后尽快安排上市

## 第六节 附录和备查文件

### 一、备查文件

- 1、历次验资报告；
- 2、资产评估报告
- 3、法律意见书和律师工作报告
- 4、审计报告及财务报告原件
- 5、发行人的公司章程；
- 6、发行人的营业执照；
- 7、主要股东营业执照；
- 8、关于本次发行的股东大会决议；
- 9、承销协议；
- 10、发行人重要合同；
- 11、向中国证券监督管理委员会报送的发行申请文件；
- 12、中国证券监督管理委员会要求的其他文件。

### 二、查阅地点和时间

#### （一）江西特种电机股份有限公司

法定代表人：朱军

地址：江西省宜春市东风大街 10 号

电话：0795-3266280                      传真：0795-3274523

联系人：闵银章

查询时间：每周一至周五上午 9:30-11:30，下午 1:30-3:30

#### （二）国金证券有限责任公司

法定代表人：雷波

地址：北京市西城区金融大街 19 号富凯大厦 B 座 802 室

电话：010-66574278                      传真：010-66574790



联系人：陈伟刚

查询时间：每周一至周五上午 9:30-11:30，下午 1:30-3:30