

# 浙江方正电机股份有限公司

## ZHEJIANG FOUNDER MOTOR CO.,LTD.

（住所：浙江省丽水市天宁工业区 24 号）



# 首次公开发行股票招股说明书摘要

保荐人（主承销商）

 中信证券股份有限公司

（住所：深圳市罗湖区湖贝路 1030 号海龙王大厦）

## 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巨潮资讯网站（<http://www.cninfo.com.cn>）。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。

本招股说明书摘要的所有内容，均构成招股说明书不可撤销的组成部分，与招股说明书具有同等法律效力。

## 第一节 重大事项提示

一、本公司全体股东承诺：自浙江方正电机股份有限公司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持有的方正电机股份，也不由方正电机回购其持有的股份。此外，董事长张敏先生、副董事长钱进先生、董事章则余先生、胡宏先生、监事陈荣昌先生、张健先生、高级管理人员李锦火先生除上述股份锁定承诺外，同时承诺：在任职期内，上述锁定期满后，每年转让的股份不得超过所持有方正电机股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让所持有的方正电机股份。

二、根据本公司2007年第一次临时股东大会决议，如果本次股票发行并上市于2007年12月31日之前（含该日）完成，则发行日之前形成的累计未分配利润由新老股东共享；如果本次股票发行并上市于2007年12月31日之后完成，则发行日前未分配利润的分配，由公司股东大会根据离发行日最近一期经审计的财务报告和公司的实际经营情况决定。根据浙江东方会计师事务所有限公司审计后的财务报告，截至2007年6月30日，公司累计未分配利润为50,927,267.03元。

三、根据《关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税字(94)001号）的规定，在国家确定的革命老根据地、少数民族地区、边远地区、贫困地区新办的企业，经主管税务机关批准后，可减征或者免征所得税三年。浙江省财政厅、浙江省税务局《关于企业所得税若干优惠政策的通知》中对革命老根据地进行了明确，即经国务院授权省政府确定的三十二个县，丽水市所属全部县区均在此列。本公司控股子公司浙江方德机电制造有限公司经浙江省国家税务局浙国税所[2006]9号文批复，2005年度免征企业所得税；经浙江省国家税务局浙国税所[2006]38号文批复，2006年度企业所得税按75%的比例减征；经丽水市国家税务局丽国税直[2007]26号文批复，2007年度企业所得税按50%的比例减征。浙江方德机电制造有限公司2007年1-6月、2006年及2005年根据该政策实际抵免所得税总额分别为3,028,858.68元、4,279,568.75元、5,599,474.64元，占公司同期净利润的比例分别为14.62%、18.05%、27.51%。从2008年起，浙江方

德机电制造有限公司将不再享受该项税收优惠,这将对本公司的经营业绩产生不利影响。

四、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险:

#### 1、主要原材料价格波动风险

本公司产品微特电机主要原材料为漆包线(铜)、电工钢等。以报告期内占公司营业收入 40%—45% 的家用缝纫机电机为例,目前漆包线(铜)占家用缝纫机电机原材料采购成本的 28%,而在报告期内,上海期货交易所 1#电解铜价格呈大幅上扬波动趋势(2004 年 1 月 1 日收盘价为 22,730 元/吨,2007 年 6 月 30 日收盘价为 62,310 元/吨,期间最高收盘价 82,000 元/吨),家用缝纫机电机单台铜成本也由期初的 4.59 元上升至期末的 9.69 元,铜价的上涨成为该产品毛利率逐年下降的重要因素。本公司存在因主要原材料价格波动而导致的经营业绩波动风险。

#### 2、税收政策风险

根据财政部、国家税务总局《财政部、国家税务总局关于印发<技术改造国产设备投资抵免企业所得税暂行办法>的通知》(财税字[1999]290 号)以及国家税务总局《技术改造国产设备投资抵免企业所得税审核管理办法》(国税发[2000]13 号)的规定,公司购买国产设备投资额的 40% 可抵免设备购置当年比前一年新增的企业所得税;目前公司的出口产品执行“免、抵、退”政策,产品类别为“机电产品”,退税率为 17%。若以上政策发生不利变化,将对本公司的经营业绩产生不利影响。

#### 3、汇率风险

2007 年 1—6 月、2006 年、2005 年、2004 年,本公司自营出口占营业收入的比重分别为 16.93%、19.97%、24.61%、31.40%。2005 年 7 月开始,我国实施人民币汇率制度改革,多年盯住单一美元的固定汇率开始转为“以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度”,人民币汇率开始步入缓慢升值的轨道。外汇汇率的波动将直接影响到公司出口产品的销售价格,从而影响到公司产品的价格竞争力,为公司带来一定风险。

#### 4、资产负债率较高风险

公司近年来产销量增长速度较快，资金需求量大。由于公司目前主要以债务融资为主，因此资产负债率较高，2007年6月30日、2006年12月31日、2005年12月31日和2004年12月31日资产负债率（母公司）分别为64.84%、64.60%、61.66%和52.38%；同时公司同期流动比率和速动比率偏低，分别为1.00、1.03、1.22、1.51和0.72、0.69、0.84、1.05。资产的高负债率和低流动性给公司带来一定的偿债风险，并制约公司扩大以银行贷款为主的融资规模，影响公司筹措持续发展所需的资金。

#### 5、对外担保风险

2005年4月，公司与万向硅峰电子股份有限公司签订了互为提供3,500万元最高限额贷款担保的互保协议；2006年6月，公司与浙江联强数控机床股份有限公司签订互为提供2,000万元最高限额贷款担保的互保协议；2007年4月，公司再次与硅峰电子签订互为提供4,500万元最高限额贷款担保的互保协议。上述互保协议期限均为三年，双方权利义务对等。

此外，公司控股子公司方德机电于2006年12月11日与中国银行丽水市分行签订了编号为2006年丽中银合融保字第005-1号的《最高额保证合同》，由方德机电为浙江丽水速诚电机制造有限公司提供最高额为人民币398万元的保证担保，合同期限为2006年12月11日至2008年12月10日。浙江丽水速诚电机制造有限公司为方德机电提供了等额的贸易融资担保。

上述担保期限长，金额大，且本公司无法直接控制被保证人的经营状况，故上述担保存在一定风险。

#### 6、汽车配套电机市场适应风险

发行人自公司设立以来，一直致力于微型特种电机的研发、生产与销售，目前，发行人的主要产品大部分为缝制机械配套，积累了丰富的微特电机的研发、生产和质量控制经验。近年来，公司致力于汽车配套微特电机的研究与开发，并于2006年底成功开发了汽车摇窗电机和汽车座椅电机，通过了一级汽车配件商的生产件试验，获得合格供应商资格，进入批量供货阶段。

发行人依据多年的微特电机销售经验，基于汽车配件市场供应体系稳定、难以进入的市场特点，通过与汽车座椅、摇窗的一级配件合作商中规模较大的上海延锋江森座椅有限公司等企业合作，仅用2年时间即成为两大客户的合格供应商，初步进入汽车配件市场，截至招股说明书签署日，发行人两类产品已获得年需求近676.81万台的意向性订单，并已开始批量供货。

但需要指出的是，发行人自2004年以来，进入汽车配套电机市场的时间尚短，缺乏汽车配件市场的相关经验，在销售和质量控制方面需要进一步的积累经验，存在一定的市场适应风险。

## 第二节 本次发行概况

股票种类：人民币普通股（A股）

每股面值：1.00 元

发行股数：2,000 万股，占发行后总股本的 25.92%

发行价格：7.48 元/股

发行市盈率 1（每股收益按照 2006 年经审核的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后的总股本 77,15 万股计算）：29.92 倍

发行市盈率 2（每股收益按照 2006 年经审核的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行前的总股本 57,15 万股计算）：22.28 倍

发行前每股净资产（按经审计的 2007 年 6 月 30 日净资产除以本次发行前的总股本 5,715 万股计算）：2.23 元/股

发行后每股净资产（按经审计的 2007 年 6 月 30 日净资产加上本次募集资金净额再除以本次发行后总股本 7,715 万股计算）：3.35 元/股

发行市净率（按发行后每股净资产计算）：2.23 倍

发行方式：采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式

发行对象：符合资格的询价对象以及在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

本次发行股份的流通限制和锁定安排：公司全体股东承诺自浙江方正电机股份有限公司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持有的方正电机股份，也不由方正电机回购其持有的股份。

承销方式：余额包销方式

预计募集资金总额：14,960 万元；扣除发行费用后，预计募集资金净额 13,088 万元

发行费用概算：本次发行费用总额为 1,872 万元（包括：承销及保荐费用 1,350 万元，会计师审计费 135 万元，律师费 68 万元，信息披露费 99 万元、路演推介费用 220 万元）。

### 第三节 发行人基本情况

#### 一、发行人基本资料

发行人中文名称：浙江方正电机股份有限公司

英文名称：ZHEJIANG FOUNDER MOTOR CO., LTD.

注册资本：5,715 万元

法定代表人：张敏

设立日期：2001 年 12 月 20 日

公司住所：浙江省丽水市天宁工业区 24 号

邮政编码：323000

联系电话：0578—2171041

传真号码：0578—2131854

互联网网址：www.fdm.com.cn

电子信箱：lsfdm@mail.lspptt.zj.cn

## 二、发行人历史沿革及改制重组情况

### 1、发行人的设立方式

公司前身为丽水方正电机制造有限公司。2001年11月26日，经浙江省人民政府企业上市工作领导小组《关于同意发起设立浙江方正电机股份有限公司的批复》（浙上市〔2001〕98号文）批准，在丽水方正的基础上发起设立浙江方正电机股份有限公司。丽水方正的股东张敏、钱进、章则余、李锦火以经评估的丽水方正截至2001年9月30日的整体资产按原出资比例分割后全部投入组建的股份公司，并同时以部分货币出资；胡宏等12名自然人以货币出资。2001年12月20日，公司在浙江省工商行政管理局注册登记并领取《企业法人营业执照》（注册号3300001008362），注册资本3,800万元。

### 2、发起人及其投入资产的内容

公司共有16位发起人：张敏、钱进、章则余、李锦火、胡宏、孙建荣、袁晓虹、陈荣昌、朱赵平、陈丽祖、朱勇虎、王志伟、蓝金申、舒琳嫣、章勤、涂永明。其中，丽水方正的股东张敏、钱进、章则余、李锦火以经评估的丽水方正截至2001年9月30日的整体资产按原出资比例分割后全部投入公司，并同时加以部分货币出资；胡宏等12名自然人以货币出资。

## 三、有关股本的情况

### 1、本次发行前后股本情况

本次发行前，公司的总股本为5,715万股，本次发行2,000万股，本次发行的股份占发行后总股本的比例为25.92%。

股份类别	本次发行前股本结构		本次发行后股本结构	
	股本数量 (万股)	所占比例 (%)	股本数量 (万股)	所占比例 (%)
一、自然人股	4,000.0	70.00	4,000.0	51.85
张敏	1,917.8	33.55	1,917.8	24.86
钱进	844.9	14.77	844.9	10.95
章则余	333.3	5.83	333.3	4.32
李锦火	333.2	5.83	333.2	4.32
其它 23 位自然人	570.8	9.99	570.8	7.40
二、法人股	1,715.0	30.00	1,715.0	22.23
通联创投	1,715.0	30.00	1,715.0	22.23
三、社会公众股	0	—	2,000.0	25.92
合计	5,715.0	100.00	7,715.0	100.00

发行人全体股东承诺：自浙江方正电机股份有限公司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持有的方正电机股份，也不由方正电机回购其持有的股份。此外，董事长张敏先生、副董事长钱进先生、董事章则余先生、胡宏先生、监事陈荣昌先生、张健先生、高级管理人员李锦火先生除上述股份锁定承诺外，同时承诺，在任职期内，上述锁定期满后，每年转让的股份不得超过所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让所持有的公司股份。

## 2、主要股东持股情况

本次发行前，公司发起人及前十名股东持股情况如下表所示：

序号	股东名称	所持股份(万股)	股份比例(%)	股份性质
1	张敏	1,917.8	33.55	发起人股
2	通联创投	1,715.0	30.00	内资法人股
3	钱进	844.9	14.77	发起人股
4	章则余	333.3	5.83	发起人股
5	李锦火	333.2	5.83	发起人股
6	胡宏	76.0	1.33	发起人股
7	张健	60.0	1.06	自然人股
8	张寅孩	60.0	1.06	自然人股

9	孙建荣	38.0	0.67	发起人股
10	袁晓虹	38.0	0.67	发起人股
11	陈荣昌	38.0	0.67	发起人股
12	朱赵平	32.3	0.57	发起人股
13	陈丽祖	32.3	0.57	发起人股
14	朱勇虎	30.0	0.53	发起人股
15	王志伟	19.0	0.33	发起人股
16	蓝金申	19.0	0.33	发起人股
17	舒琳嫣	7.6	0.13	发起人股

### 3、发行人的发起人和主要股东之间的关联关系

公司现有股东中，谢国伟先生系张敏先生之妻弟，袁晓虹女士系谢国伟先生之妻。张敏、袁晓虹、谢国伟的持股比例分别为 33.55%、0.67%、0.18%。

除上述亲属关系外，现有股东之间不存在其它关联关系。

## 四、发行人的业务情况

### 1、发行人的主营业务和主要产品

公司主要从事微型特种电机的研发、生产和销售，目前公司生产的微特电机主要为缝制机械和汽车配套。主要产品有家用缝纫机电机、工业用缝纫机电机、伺服电机、汽车座椅电机和汽车摇窗电机，公司还生产配置有伺服电机系统的电脑高速自动平缝机整机。

### 2、产品销售方式和渠道

公司系列产品中家用缝纫机电机全部用于出口；工业缝纫机电机 10% 的产品为国内工厂配套，90% 的产品出口；电脑高速自动平缝机 7% 出口，其余全部国内销售。出口方式有自营出口和间接出口两种方式。在自营出口方式下，公司的营销人员直接接触国外客户，洽谈订货意向，签订销售合同，产品生产完成后直接发运至客户指定的国外交货地点；在间接出口方式下，公司的营销人员与

外贸公司及国内配套工厂接触,通过外贸公司和国内配套工厂将产品间接销售至国外市场。

公司产品中在内销市场销售的产品主要是电脑高速自动平缝机及伺服电机。营销模式主要采用区域市场独家代理模式,即在某一区域市场公司只选择一家实力较强的经销商签订代理协议。在双方商定的区域市场范围内,由一级经销商负责选择二级经销商,公司只与一级经销商发生业务往来关系。公司目前在全国共有 11 家一级经销商。

汽车用电机由公司的全资子公司丽水方正东进机电有限公司生产销售。目前产品全部在国内销售,主要配套上海延锋江森座椅有限公司。

### 3、主要原材料

公司产品的主要的原材料包括漆包线(铜)、电工钢等。

### 4、行业竞争情况以及发行人在行业中的竞争地位

#### (1) 缝制机械行业竞争情况以及发行人在该行业中的竞争地位

缝制机械行业的竞争来自于国际和国内市场两个方面。目前,世界上缝纫机主要生产国有中国、日本、德国、意大利、韩国、印度和我国台湾地区,年总产量约 2,200 万台,其中我国占总产量的 70% 左右。

公司家用缝纫机电机年生产能力 420 万套(其中多功能家用缝纫机电机为 350 万套),市场占有率 45%,市场排名第一。全球生产多功能家用缝纫机前五大制造商中,有四家已选用公司产品配套,目前,公司正与排名第二的台湾车乐美缝衣机(股)公司洽谈合作事宜。公司工业用缝纫机电机年生产能力 30 万台,市场占有率 8%,名列行业前茅。该细分市场的竞争激烈,公司在该细分市场内的产品质量优势明显,产品寿命明显长于同类企业。公司电脑高速自动平缝机年产能 5 万台,市场占有率 15%,国内市场销售排名前列。该细分市场中日本和中国大陆的企业占有国内整个中高档产品的市场份额,日企因技术和质量优势占据近 45% 的市场份额,以方正、标准和中捷为代表的国内企业占据剩余的市场份额。

## (2) 汽车配件行业竞争情况以及发行人在该行业中的竞争地位

目前国内生产汽车座椅电机的厂家主要有香港德昌电机工业制造有限公司、中国胜华波集团等，生产汽车摇窗电机的企业主要有香港德昌电机工业制造有限公司、长沙日立汽车电器有限公司、上海法雷奥汽车电机雨刮系统有限公司等。

公司产品所面临的主要国际汽车座椅电机厂家主要有：韩国大宇、美国FASCO、日本电装等公司。由于近年来，汽车配件国产化进程的加快、供货渠道的便利性和产品成本等方面的原因，大部分整车企业逐渐采用国产配件。特别是随着我国汽车配件企业技术开发能力和生产能力的不断提高，代替进口零部件的进程也在逐步加快。

目前，公司在获得延锋江森合格供应商资格的基础上，已完成意向性订单中所有8个产品型号的小批量供货，均可进入大批量供货阶段；公司与上海维安热电材料股份有限公司签订了汽车摇窗电机采购意向协议，并已形成小批量供货。

## 五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

### 1、商标

公司在国内注册商标两件，已在国家工商行政管理局商标局进行注册，商标注册号分别为第1910876号、第1910877号。此外，公司在伊朗和印度各注册商标一件。

### 2、专利

公司共拥有三项实用新型专利，专利号分别为 ZL.02.2 65367.8、ZL.00.2 33015.6、ZL.2006201063051。

### 3、计算机软件著作权

公司拥有计算机软件“方德高速自动平缝机变频伺服控制软件 V1.0”著作权，登记号：2006SR01536。

### 4、土地使用权

公司拥有的土地使用权情况如下表所示：

产权证书编号	位置	面积 (m <sup>2</sup> )	用途
丽水国用(2002)字第 2157 号	丽水市莲都区天宁工业 区 24 号	4,983.06	工业用地
丽水国用(2002)字第 992 号	丽水市莲都区天宁工业 区 24 号	8,029.60	工业用地
丽水国用(2002)字第 993 号	丽水市莲都区天宁工业 区 24 号	12,144.29	工业用地
丽国用(2007)第 257 号	丽水市莲都区水阁工业 区石牛路 73 号	9,870.89	工业用地
丽国用(2007)第 258 号	丽水市莲都区水阁工业 区石牛路 73 号	21,998.34	工业用地
丽国用(2007)第 259 号	丽水市莲都区水阁工业 区石牛路 73 号	12,424.95	工业用地
杭西国用(2004)字第 009942 号	杭州市西湖区玉古路 173 号 1511 室	21.40	综合用地
杭西国用(2004)字第 009940 号	杭州市西湖区玉古路 173 号 1512 室	22.50	综合用地

## 六、关于同业竞争和关联交易

### (一) 同业竞争

公司控股股东、实际控制人张敏先生没有投资其他与本公司相同或相近业务的法人单位。

公司第二大股东通联创投主要经营风险投资与管理，通联创投投资的其他企业未与本公司经营相同或相近业务。

### (二) 关联交易

#### 1、经常性关联交易

最近三年及 2007 年 1—6 月，公司与公司关联方没有发生产品购销等经常性关联交易。

#### 2、偶发性关联交易

(1) 张敏、钱进、章则余及李锦火为公司借款提供担保

张敏以持有的本公司股权为公司向通联创投借款2,000 万元提供担保, 2006 年12 月该项担保已经解除, 该笔借款已于2007 年3 月28 日归还。

2005 年张敏与朱美凤(张敏之妻)、钱进、陈亦莲(钱进之妻)共同为公司3,500 万元银行借款提供保证担保。截至2007 年6 月30 日, 上述借款已经归还, 担保已解除。

2006 年张敏与朱美凤、钱进、陈亦莲共同为公司3,500 万元银行借款提供保证担保。截至2007 年6 月30 日, 上述借款尚未归还。

2006 年张敏与股东钱进、章则余、李锦火共同为公司于2006 年6 月20 日至2009 年12 月31 日之间发生的银行全部债务提供最高额6,300 万元的保证担保。截至2007 年6 月30 日, 上述借款担保已经解除。

2007 年张敏为公司在2007 年3 月26 日至2008 年3 月26 日之间在中国民生银行股份有限公司杭州分行发生的银行全部债务提供最高额 2,000 万元的保证担保。该合同项下截至2007 年6 月30 日有银行承兑汇票 2,000 万元。

## (2) 公司与通联创投发生的关联交易

2004 年6 月公司向通联创投借入资金1,500 万元, 借款期限为3年; 2006 年公司向通联创投借入资金500 万元, 以上共计2,000 万元。2007 年3 月公司归还上述借款2,000 万元。

就上述借入资金, 根据双方于2004 年签订的协议以及于2006 年签订的补充协议, 公司于2004 年支付资金占用费49.5 万元; 于2005 年支付资金占用费99 万元; 于2006 年支付资金占用费66 万元, 于2007 年1-3月支付资金占用费16 万元。截至2007 年6 月30 日, 已支付资金占用费230.5 万元。

上述借入款项公司股东张敏以其持有的本公司股权作为担保。2006 年 12 月该项担保已解除。

2004 年10 月, 公司与通联创投共同投资设立方德机电, 该公司注册资本 2,000 万元, 其中公司出资1,500 万元, 占75% 股权, 通联创投出资500 万元,

占25% 股权。2006 年4 月公司受让通联创投所持有的方德机电12.5% 的股权，计250 万股，转让价款为275 万元。

(3) 公司与上海方锐贸易有限公司发生的关联交易

2004 年公司向上海方锐贸易有限公司采购货物共计685,596.08 元，报告期内共计发生此类交易685,596.08 元。

2004 年公司向上海方锐贸易有限公司销售货物共计164,102.56 元，报告期内共计发生销售货物164,102.56 元。

2004 年公司向上海方锐贸易有限公司购买固定资产共计119,100.00 元。

上述关联交易定价政策为按市价制定。

(4) 与浙江方德机电制造有限公司的关联交易

2005年12月25日，发行人与方德机电签署合同，约定发行人拆给其资金4,500万元，期限从2006年1月1日至2008年12月31日，资金占用费按年6.696%计算。2006年12月25日，发行人与方德机电签署合同，约定发行人拆给方德机电资金不超过2,000万元，期限从2007年1月1日至2008年12月31日，资金占用费按年6.696%计算。

(5) 与丽水方正东进有限公司的关联交易

2007年1月1日，发行人与方正东进签署合同，约定方正东进拆给发行人315万元，期限从2007年1月1日至2007年12月31日，资金占用费按年6.696%计算。

(6) 公司与方德缝制设备有限公司发生的关联交易

2007 年 1 月 1 日，发行人与方正东进签署合同，约定方正东进拆给发行人315万元，期限从2007年1月1日至2007年12月31日，资金占用费按年6.696%计算。

(7) 与浙江联强数控机床股份有限公司发生的关联交易

2006 年 6 月 9 日，发行人 2006 年第一次临时股东大会通过议案，与联强数控互为提供 2,000 万元最高限额贷款担保，期限三年，双方权利义务对等。截

至 2007 年 6 月 30 日，公司为浙江联强数控机床股份有限公司 1,500 万元人民币贷款授信提供担保；浙江联强数控机床股份有限公司为公司 2,000 万元人民币贷款授信提供担保。

### 3、各类关联交易占公司全部同类交易的金额比例

(1) 上述采购与销售货物、购买固定资产关联交易占公司同类交易的金额比例极小。

(2) 关联方为公司的借款提供担保的金额比例情况：

截止 2007 年 6 月 30 日，关联方为公司的借款提供担保 7,500 万元，占总借款余额比例 74.88%。

#### (三) 独立董事对关联交易的意见

发行人独立董事于 2007 年 4 月 10 日出具的《独立董事意见函》，认为“方正电机的重大关联交易遵循了公正、公平、公开的原则，价格遵循市场公允、公平原则，对公司的财务状况、经营业绩和生产经营独立性没有产生不利影响，符合《公司法》、《证券法》等相关法律、法规的规定，对中小股东是公平的，没有侵害其股东权益，也符合公司利益。公司重大关联交易均履行了必要的决策程序和审批程序，关联交易是公允的”。

## 七、董事、监事、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	2006年薪酬情况(万元)	持有公司股份的数量(万股)	与公司的其他利益关系
张敏	董事长	男	46	2005年3月至2008年3月	大学本科，清华大学EMBA结业，高级工程师，毕业于浙江工学院（现更名为浙江工业大学）工业自动化专业，本公司主要创始人。1983起先后工作于丽水人造板厂筹建处、丽水地区计算机所，1995年7月至2001年11月期间，担任丽水方正电机制造有限公司董事长兼总经理，2001年12月起担任浙江方正电机股份有限公司董事长兼总经理，2005年3月至今任浙江方正电机股份有限公司董事长。	浙江省总商会副会长、丽水市政协常委、丽水市工商联会长、浙江省缝纫电机行业协会会长	19.87	1,917.8	公司控股股东、实际控制人
钱进	副董事长、总经理	男	46	2005年3月至2008年3月	大学本科，浙江大学EMBA在读，高级工程师，毕业于南京林产工业学院（现更名为南京林业大学）人造板专业，本公司创始人之一。1982年8月至1995年6月期间，曾工作于丽水地区林业局、衢州木材厂，1995年7月起，先后担任丽水方正电机制造有限公司副总经理、浙江方正电机股份有限公司副董事长兼常务副总经理。	方德机电、方正东进董事长	15.25	844.9	公司股东

孟宏亮	董事	男	31	2005年3月至2008年3月	大学本科，经济师，毕业于杭州大学（现并入浙江大学）会计专业，1997年7月至2001年2月期间，先后任万向集团进出口公司主办会计、万向集团财务部内核稽查员，2001年2月起，任万向创投投资业务部负责人。	通联创投投资业务部负责人，浙江海利得新材料股份有限公司、浙江大学城市学院教育发展股份有限公司、浙江正原电气股份有限公司、陕西航天动力高科技股份有限公司、浙江联强数控机床股份有限公司董事	未在公司领薪	无	无
徐皓	董事	男	30	2005年3月至2008年3月	大学本科，浙江大学MBA在读，经济师，毕业于合肥工业大学机电一体化专业，1999年8月至2002年12月期间，先后工作于万向钱潮股份有限公司金工三部、万向创投投资部。	通联创投投资业务部项目经理，浙江海利得新材料股份有限公司、浙江大学城市学院教育发展股份有限公司、浙江正原电气股份有限公司董事	未在公司领薪	无	无

章则余	董事、常务副总经理、董事会秘书	男	50	2005年3月至2008年3月	大专学历，复旦大学EMBA结业，经济师，毕业于杭州无线电工业学校（现更名为杭州电子科技大学）机械专业，1980年12月至1984年7月期间，工作于杭州电子工业学院团委，1984年8月起，先后担任丽水地区机关团委书记、丽水地委组织部干部处副处长、处长等职务，1998年4月起，历任丽水方正电机制造有限公司副总经理、浙江方正电机股份有限公司董事、副总经理、董事会秘书。	方德机电总经理	13.06	333.3	公司股东
胡宏	董事、财务总监、财务部经理	男	45	2005年3月至2008年3月	大学本科，浙江大学EMBA结业，经济师，毕业于杭州大学（现并入浙江大学）数学系，1983年8月至1995年3月期间，先后任教于浙江林业学校、浙江永康职业学校，1995年7月起，历任丽水方正电机制造有限公司财务部部长、浙江方正电机股份有限公司董事、财务总监兼财务部经理。		8.74	76.0	公司股东
刘国平	独立董事	男	54	2005年3月至2008年3月	大学本科，研究员，毕业于浙江工学院（现更名为浙江工业大学），1980年7月至1993年6月期间，先后担任浙江工业大学经贸学院讲师、副教授、党总支副书记、书记，1993年7月起，历任绍兴市越城区副区长、越城工业总公司副总经理、中共浙江省委政策研究室处长。担任过《浙江社会发展二十年》副主编，并发表《加快社会保障制度改革，促进社会全面发展》等论文多篇，曾负责浙江省社科规划办“浙江省利用高新技术改造传统产业研究”等课题。	杭州思达管理咨询有限公司总经理、浙江大学国际经济研究所研究员、浙江精瑞控股发展有限公司顾问	3.35（独立董事津贴）	无	无

刘翰林	独立董事	男	44	2005年3月至2008年3月	硕士，教授，毕业于厦门大学会计学专业，1984年8月起，任教于杭州电子科技大学会计系，现担任杭州电子科技大学财经学院副院长、会计学和企业管（财务管理）专业硕士生导师，是中国会计学会会员、中国注册会计师协会会员、中国电子会计学会理事、中国电子学会工业工程委员会委员、信息产业部信息产业发展基金评审专家、浙江省总会计师协会常务理事、浙江省财政专业绩效评价专家、杭州信用管理协会副秘书长兼专家委员会副主任。曾作为主要作者撰写《财务管理》等教材十多部，在《经济学家》、《会计研究》、《数量经济技术经济研究》等杂志发表论文四十多篇。多项成果获中国内部审计学会、浙江省会计科学优秀成果奖。	浙江佳力科技股份有限公司、浙江华峰氨纶股份有限公司、浙江万马电缆股份有限公司独立董事	3.35（独立董事津贴）	无	无
沈田丰	独立董事	男	42	2005年3月至2008年3月	硕士，高级律师，毕业于西南政法学院（现更名为西南政法大学）法学专业，长期从事企业改制、重组及证券法律业务。曾任浙江星韵律师事务所副主任，现担任中华全国律师协会金融证券委员会委员、杭州市律师协会副会长、国浩律师集团（杭州）事务所合伙人、浙江方正电机股份有限公司独立董事。	东方通信股份有限公司、浙江利欧股份有限公司、浙江财通证券经纪有限责任公司、浙商证券有限公司独立董事	3.35（独立董事津贴）	无	无

陈荣昌	监事会主席	男	43	2005年3月至2008年3月	大学本科，高级工程师，毕业于北京理工大学自动化控制专业，1987年8月至1995年2月，先后在杭州机床厂、浙江油嘴油泵厂从事技术工作，1995年9月起，历任丽水方正电机制造有限公司工缝电机车间主任、浙江方正电机股份有限公司监事会主席、制造六部经理、平缝机事业部经理。		8.59	38.0	公司股东
王英才	监事	男	36	2005年3月至2008年3月	大学本科，会计师，毕业于中南工学院（现更名为南华大学）会计专业，1996年7月至2001年12月期间，先后在杭州空气压缩机厂、浙江节能实业发展有限公司、杭州大北文化娱乐有限公司从事财务工作，2001年12月起，就职于万向创投资产管理部，现担任浙江方正电机股份有限公司监事，通联创投资产管理部经理。	通联创投资产管理部经理，浙江海利得新材料股份有限公司、浙江大学城市学院教育发展股份有限公司、浙江正原电气股份有限公司、浙江联强数控机床股份有限公司、江苏森威精锻有限公司监事	未在公司领薪	无	无

张健	监事、总工程师	男	51	2005年3月至2008年3月	大学本科，高级工程师，毕业于上海第二工业大学机械制造专业，1986年9月至1993年9月，历任上海工业缝纫机厂技术员、技术科副科长、研究所副所长，期间曾赴日本重机公司学习，1993年9月起，先后就职于上工国际贸易部、中德合资爱德厦机械公司技术部、上海荣佳贸易公司，2001年1月起，历任丽水方正电机制造有限公司驻上海办事处主任，浙江方正电机股份有限公司监事、驻上海办事处主任、总工程师。张健先生负责开发的“高速带刀平缝机”曾获上海市优秀新产品二等奖。		13.98	60.0	公司股东
李锦火	副总经理	男	45	2005年3月至2008年3月	中国籍，岁，大专学历，工程师，毕业于浙江广播电视大学机械专业，曾工作于丽水地区机床厂、丽水地区安装公司，1995年7月起，历任丽水方正电机制造有限公司采购部部长、丽水方正电机制造有限公司副总经理、浙江方正电机股份有限公司董事、副总经理。现担任浙江方正电机股份有限公司副总经理兼家用缝纫机电机事业部经理。		9.49	333.2	公司股东

## 八、发行人控股股东的基本情况

发行人控股股东、实际控制人为董事长张敏先生，其持有公司 1,917.8 万股，占公司总股本的 33.55%。张敏先生简历请见上表。

## 九、财务会计信息和管理层讨论与分析

### （一）合并财务报表

#### 1、合并资产负债表

单位：元

资产	2007年 6月30日	2006年 12月31日	2005年 12月31日	2004年 12月31日
流动资产				
货币资金	69,610,817.01	83,895,195.74	83,196,034.37	32,535,854.65
交易性金融资产				
应收票据	10,390,082.50	5,705,902.40	3,020,000.00	3,317,309.40
应收账款	95,728,840.80	66,532,360.29	52,490,175.44	40,574,861.01
预付款项	30,306,630.20	15,954,941.38	12,674,297.77	9,618,419.57
应收利息				
应收股利				
其他应收款	1,520,604.35	1,919,412.83	1,923,699.81	853,586.51
存货	80,528,067.75	86,731,694.69	69,857,468.04	38,786,286.92
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	288,085,042.61	260,739,507.33	223,161,675.43	125,686,318.06
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	4,177,466.23	4,080,000.00	80,000.00	80,000.00
投资性房地产				
固定资产	104,076,263.28	110,170,850.96	57,805,016.20	57,353,461.74

在建工程	878,400.00	500,000.00	27,015,098.14	6,348,886.00
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	14,973,691.41	15,566.95	26,366.95	20,900.25
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	359,361.40	1,150,325.44	513,269.89	1,114,278.58
递延所得税资产	2,309,152.97	1,554,721.40	1,106,230.19	979,118.74
其他非流动资产				
非流动资产合计	126,774,335.29	117,471,464.75	86,545,981.37	65,896,645.31
资产总计	414,859,377.90	378,210,972.08	309,707,656.80	191,582,963.37

负债和股东权益	2007年 6月30日	2006年 12月31日	2005年 12月31日	2004年 12月31日
流动负债				
短期借款	136,409,232.76	59,116,912.70	69,000,000.00	30,547,761.00
交易性金融负债				
应付票据	74,170,643.07	78,850,000.00	56,118,605.90	8,607,144.55
应付账款	64,289,335.77	74,440,599.40	54,510,620.31	34,948,247.63
预收款项	2,530,943.92	2,020,135.76	2,621,980.35	975,316.76
应付职工薪酬	4,265,021.98	6,258,376.31	4,462,503.80	5,433,174.89
应交税费	1,613,088.09	-961,175.18	-7,912,030.58	-1,348,244.08
应付利息	224,536.38	99,762.34	135,481.00	58,657.06
应付股利				
其他应付款	3,860,637.30	13,106,367.29	3,622,801.32	3,753,846.73
一年内到期的非流动负债		20,000,000.00	0.00	0.00
其他流动负债				
流动负债合计	287,363,439.27	252,930,978.62	182,559,962.10	82,975,904.54
非流动负债:				

长期借款				
应付债券				
长期应付款		0.00	15,000,000.00	15,000,000.00
专项应付款	200,000.00			
预计负债				
递延所得税负债				
其他非流动负债				
非流动负债合计	200,000.00	0.00	15,000,000.00	15,000,000.00
负债合计	287,563,439.27	252,930,978.62	197,559,962.10	97,975,904.54
股东权益：				
实收资本（或股本）	57,150,000.00	57,150,000.00	57,150,000.00	57,150,000.00
资本公积	5,893,241.00	5,827,487.00	3,167,400.00	3,167,400.00
减：库存股				
盈余公积	8,924,988.88	8,924,988.88	6,988,464.91	4,556,348.82
未分配利润	50,927,267.03	48,186,288.39	34,215,217.21	23,733,310.01
归属于母公司所有者权益合计	122,895,496.91	120,088,764.27	101,521,082.12	88,607,058.83
少数股东权益	4,400,441.72	5,191,229.19	10,626,612.58	5,000,000.00
股东权益合计	127,295,938.63	125,279,993.46	112,147,694.70	93,607,058.83
负债和股东权益合计	414,859,377.90	378,210,972.08	309,707,656.80	191,582,963.37

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
一、营业收入	235,053,205.47	362,023,272.23	267,211,133.48	217,192,689.62
减：营业成本	189,592,483.46	303,673,666.40	221,815,716.68	182,671,025.17
营业税金及附加	1,206,724.50	973,218.51	450,594.58	131,927.60
销售费用	4,923,319.87	9,903,770.42	7,588,889.44	7,467,290.14
管理费用	7,668,817.66	13,020,486.51	10,818,352.17	9,877,492.01
财务费用	5,914,032.43	8,234,000.31	6,210,684.04	1,814,278.34
资产减值损失	1,457,237.08	1,437,216.26	-15,236.14	666,752.22
加：公允价值变动收益 （损失以“-”号填列）				
投资收益（损失以“-”号填列）	97,466.23		4,000.00	-

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）	24,388,056.70	24,780,913.82	20,346,132.71	14,563,924.14
加：营业外收入	1,158,633.00	1,140,220.00	1,124,843.38	2,555,829.00
减：营业外支出	25,409.90	224,219.80	124,500.00	51,404.67
其中：非流动资产处置损失	16,194.84	36,893.86		
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	25,521,279.80	25,696,914.02	21,346,476.09	17,068,348.47
减：所得税费用	4,809,928.63	1,992,615.26	993,000.22	-212,291.69
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	20,711,351.17	23,704,298.76	20,353,475.87	17,280,640.16
归属于母公司所有者的净利润	19,885,978.64	20,479,595.15	16,343,023.29	17,280,640.16
少数股东损益	825,372.53	3,224,703.61	4,010,452.58	-
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.35	0.36	0.29	0.30
（二）稀释每股收益	0.35	0.36	0.29	0.30

### 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2007年1—6月	2006年度	2005年度	2004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	202,849,577.25	386,905,384.45	272,698,978.63	238,310,080.45
收到的税费返还	2,144,389.07	11,190,699.96	2,100,284.11	16,070,956.17
收到其他与经营活动有关的现金	21,180,906.89	4,842,859.54	2,933,498.33	3,704,120.09
经营活动现金流入小计	226,174,873.21	402,938,943.95	277,732,761.07	258,085,156.71
购买商品、接受劳务支付的现金	194,085,139.37	316,430,236.93	188,722,074.20	213,400,931.32
支付给职工以及为职工支付的现金	16,210,937.64	26,570,254.22	23,820,673.88	19,371,396.08
支付的各项税费	12,124,994.39	9,922,988.18	9,494,173.79	2,755,530.69
支付其他与经营活动有关的现金	6,833,920.45	13,455,920.72	49,057,041.89	7,441,318.03
经营活动现金流出小计	229,254,991.85	366,379,400.05	271,093,963.76	242,969,176.12
经营活动产生的现金流量净额	-3,080,118.64	36,559,543.90	6,638,797.31	15,115,980.59
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			4,000.00	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	15,000.00	87,946.00		
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		60,307.80		
投资活动现金流入小计	15,000.00	148,253.80	4,000.00	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	15,657,001.21	34,202,385.41	25,975,049.09	11,711,324.27
投资支付的现金	1,550,406.00	4,000,000.00		
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				
投资活动现金流出小计	17,207,407.21	38,202,385.41	25,975,049.09	11,711,324.27
投资活动产生的现金流量净额	-17,192,407.21	-38,054,131.61	-25,971,049.09	-11,711,324.27
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金			1,616,160.00	5,000,000.00
取得借款收到的现金	118,609,232.76	138,616,912.70	75,650,000.00	49,426,898.00
收到其他与筹资活动有关的现金		9,500,000.00		
筹资活动现金流入小计	118,609,232.76	148,116,912.70	77,266,160.00	54,426,898.00
偿还债务支付的现金	61,316,912.70	134,028,541.66	37,197,761.00	35,523,233.67
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	23,023,625.12	10,567,462.92	10,220,610.06	4,771,425.56
支付其他与筹资活动有关的现金	9,500,000.00			
筹资活动现金流出小计	93,840,537.82	144,596,004.58	47,418,371.06	40,294,659.23
筹资活动产生的现金流量净额	24,768,694.94	3,520,908.12	29,847,788.94	14,132,238.77
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额				
	4,496,169.09	2,026,320.41	10,515,537.16	17,536,895.09
加：期初现金及现金等价物余额	41,814,429.86	39,788,109.45	29,272,572.29	11,735,677.20
六、期末现金及现金等价物余额				
	46,310,598.95	41,814,429.86	39,788,109.45	29,272,572.29

## (二) 经注册会计师核验的非经常性损益明细表

单位：元

项 目	2007年1—6月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
非流动资产处置损益	15,000.00	-2,027.86	—	—
各种形式的政府补助	1,143,633.00	1,564,654.00	1,305,174.00	3,588,896.00
其他营业外收支净额	-25,409.90	-185,825.94	-104,830.62	-51,404.67
小计	1,133,223.10	1,376,800.20	1,200,343.38	3,537,491.33
减：企业所得税影响数	-394.30	36,651.83	-33,109.10	223,771.68
少数股东损益影响数	1483.00	47,625.30	—	—
非经常性损益净额	1,132,134.40	1,292,523.07	1,233,452.48	3,313,719.65

## (三) 主要财务指标

项目	2007—6—30	2006—12—31	2005—12—31	2004—12—31
流动比例	1.00	1.03	1.22	1.51
速动比例	0.72	0.69	0.84	1.05
资产负债率(%)	69.32	66.88	63.79	51.14
资产负债率(母公司)(%)	64.84	64.60	61.66	52.38
应收帐款周转率	2.81	5.69	5.37	5.18
存货周转率	2.27	3.88	4.08	5.86
息税折旧摊销前利润(万元)	3,556.98	3,637.38	3,364.26	2,319.79
利息保障系数	4.58	4.61	3.98	7.95
每股经营活动产生的现金流量(元)	-0.05	0.64	0.12	0.26
每股净现金流量(元)	0.08	0.04	0.18	0.31
每股收益	0.35	0.36	0.29	0.30
净资产收益率(全面摊薄)(%)	16.13	17.05	16.10	19.50
净资产收益率(加权平均)(%)	16.31	18.54	17.35	21.71
无形资产(扣除土地使用权)占净资产比例(%)	0.13	0.01	0.03	0.02

## （四）管理层讨论和分析

### 1、资产质量及结构分析

公司资产主要由流动资产、固定资产构成。流动资产中应收账款、存货所占比例较大。

尽管公司资产规模、营收水平在报告期内有较大扩张，但近三年来固定资产以及流动资产占总资产的比例未发生大的变化。固定资产与流动资产之间的相对配比关系保持稳定。这与公司主要通过自身积累而发展起来的制造型企业的特点相符，报告期内固定资产与流动资产的增长与公司总收入的增长同步。目前，公司各项产品的生产能力大都已经接近或者达到满负荷状态，随着公司本次募集资金投资项目的投产，公司产能将会进一步得到提升，公司未来的资产结构中，固定资产的所占比重将会得到提高。

报告期末，公司其他资产（包括无形资产、对外投资等）占资产总额比例上升，主要是根据新企业会计准则的规定，于 2007 年 1 月 1 日起采用未来适用法将原列入固定资产的土地使用权转入无形资产核算，导致无形资产在报告期末增长较多。如扣除此项因素，报告期内其他资产保持稳定，且占总资产比例很小。

总体而言，报告期间资产的结构和变化符合公司作为一个快速增长、结构简单、主营突出的制造企业所反映出的特性。

### 2、盈利能力分析

公司营业收入主要来源于家用缝纫机电机、工业缝纫机电机、电脑高速自动平缝机和伺服电机的销售。公司以缝纫机电机业务作为基础，在做大做强缝纫机电机业务的同时，致力于产品的多样化和深度开发。伺服电机是公司拥有自主知识产权，填补国内空白，在行业中具有领先地位的高新技术产品。该产品是今后公司销售和利润的增长点。2006 年伺服电机的销售收入是 819.02 万元，2007 年 1-2 季度猛增到 1766.58 万元，全年预计实现销售收入 3,800 万元，预计给公司带来 1,000 万元的营业利润。

公司主要利润来源于家用缝纫机电机、工业缝纫机电机、电脑平缝机和伺服电机。

2006 年家用缝纫机电机对公司的毛利贡献下降，工业缝纫机电机对公司的毛利贡献上升其主要原因是：由于电机的主要原材料漆包线价格的上涨导致了家用缝纫电机的毛利率大幅下降，在工业缝纫机电机中由于用铜包铝漆包线替代了铜漆包线而使其毛利率大幅上升。

2006 年始，伺服电机开始对外投放市场，该产品代表了国内同类产品的领先水平，是公司拥有自主知识产权，填补了国内空白的高新技术产品。该产品的附加值较高，2007 年 1-6 月销售毛利率达 26.01%，随着销量的扩张将给对公司的盈利能力带来较大的提升。

最近三年，公司综合毛利率水平保持相对稳定。公司通过调整产品结构、增加高附加值产品的产量、加快新产品开发速度、提高产品销售价格、部分原材料替代等措施，成功消化了公司主要原材料价格上涨的负面影响。

### 3、现金流量分析

公司经营活动产生的现金流量净额近三年合计为 58,314,321.80 元，且每年均为正数，因此经营性现金流入能够满足经营性活动所需现金。

公司 2007 年 1-6 月、2006 年、2005 年及 2004 年筹资活动产生的现金流量净额分别为 24,768,694.94 元、3,520,908.12 元、29,847,788.94 元及 14,132,238.77 元。公司通过用本公司土地房产抵押、应收账款贴现和关联方担保等方式取得银行借款和银行承兑汇票。截至 2007 年 6 月末，公司短期借款 136,409,232.76 元，应付票据 74,170,643.07 元。

截至 2007 年 6 月 30 日，公司资产负债率为 64.84%，流动比率为 1.00，速动比率 0.72，总负债 287,563,439.27 元，其中：流动负债占 99.93%，负债结构不甚合理，存在一定的债务偿还压力。但公司资金回收良好，现金流充足，效益显著，再加上公司信誉良好，同各贷款银行有着良好的合作关系并保持较高的授信额度，所以公司在偿还债务方面风险较小。公司管理层认为，公司现金流量良好，虽存在一定的偿债压力，但不会出现支付困难。

#### 4、未来趋势分析

公司管理层认为：公司有能力和产品质量的优势，进一步扩大公司市场的占有率。在家用缝纫机电机市场方面，公司正与全球家用缝纫机前五位生产企业中唯一没有业务关系的台湾车乐美缝衣机（股）公司洽谈合作，一旦合作成功，预计会给公司每年增加 100 万套多功能缝纫机电机的订单。公司从 2006 年 8 月开始投入研发，拟将多功能家用缝纫机电机从目前的交流电机改为直流电机，现样机已开发成功，正在通过相关认证，客户的改型确认工作正在进行中，预计在 2007 年 11 月可批量投产。此项技术改造将为多功能家用缝纫机电机提高销售毛利率。

随着机电一体化技术在缝制设备领域应用加速，电脑高速自动平缝机替代普通平缝机的进程会进一步加快，因此公司伺服电机及电脑高速自动平缝机产品的产销量将得到快速增长，公司未来发展仍将紧密围绕微特电机及机电一体化产品展开，公司管理层对未来发展的产品系列做了充分市场调研和可行性论证，募集资金投向中的主轴直驱电脑高速自动平缝机和汽车座椅、摇窗电机技改项目将成为公司新的利润增长点。公司的盈利能力将得到显著提高。

#### （五）股利分配政策

##### 1、公司近三年的股利分配政策

公司 2004、2005 年度的税后利润分配顺序如下：弥补上一年度的亏损；提取法定公积金百分之十；提取法定公益金百分之五；提取任意公积金；向股东分配利润。

公司从 2006 年度开始实行新的股利分配政策，分配顺序如下：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取法定公积金百分之十；
- 3、经股东大会决议，提取任意公积金；
- 4、支付股东股利。

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, 但公司章程规定不按持股比例分配的除外。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%。

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。

公司将根据公司的实际情况进行利润分配。公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

## 2、公司近三年实际的股利分配情况

经于 2005 年 3 月 8 日召开的公司 2004 年度股东大会批准, 本公司向股东宣派截至 2004 年 12 月 31 日止年度末期股息每股人民币 0.06 元, 共计人民币 342.9 万元。本次股利分配已经实施完毕。

经于 2006 年 4 月 28 日召开的公司 2005 年度股东大会批准, 本公司向股东宣派截至 2005 年 12 月 31 日止年度末期股息每股人民币 0.08 元, 共计人民币 457.2 万元。本次股利分配已经实施完毕。

经于 2007 年 3 月 8 日召开的公司 2006 年度股东大会批准, 本公司向股东宣派截至 2006 年 12 月 31 日止年度末期股息每股人民币 0.30 元, 共计人民币 1714.5 万元。本次股利分配已经实施完毕。

## 3、本次发行后的股利分配政策

公司如成功发行股票并上市, 公司计划于股票发行后第一个盈利年度结束后 6 个月内进行一次股利分配; 该盈利年度利润分配的具体时间、分配方式和分配比例届时将视公司经营的实际状况, 由公司董事会制定分配预案, 报股东大会批准。

## 4、本次发行前滚存利润的分配政策

根据本公司 2007 年第一次临时股东大会决议, 如果本次股票发行并上市于 2007 年 12 月 31 日之前(含该日)完成, 则发行日之前形成的累计未分配利润

由新老股东共享；如果本次股票发行并上市于 2007 年 12 月 31 日之后完成，则发行日前未分配利润的分配，由公司股东大会根据离发行日最近一期经审计的财务报告和公司的实际经营情况决定。

#### (六) 纳入发行人合并报表范围的子公司基本情况

纳入发行人合并报表范围的子公司情况如下表所示：

子公司名称	成立时间	注册资本	经营范围	主要产品	持股比例	主要管理人员
浙江方德机电制造有限公司	2004 年 11 月 15 日	5,000 万元	电机、缝纫机制造销售	变频调速交流伺服电机、直流无刷电机、电脑高速自动平缝机	发行人占注册资本的 95%，通联创投占注册资本的 5%	董事长钱进、总经理章则余
丽水方正东进机电有限公司	2005 年 11 月 23 日	620 万元	电机、汽车零部件生产销售	汽车座椅电机、汽车摇窗电机	发行人占注册资本的 100%	董事长钱进、副总经理朱赵平

经浙江东方审计，方德机电 2006 年 12 月 31 日的资产总额为 164,858,287.46 元，净资产为 70,988,054.55 元，2006 年度实现业务收入 115,017,297.94 元，实现净利润 15,85,597.16 元；2007 年 6 月 30 日的资产总额为 187,016,992.90 元，净资产为 88,008,834.50 元，2007 年 1-6 月实现业务收入 114,192,554.87 元，实现净利润 16,507,450.60 元。

经浙江东方审计，方正东进 2006 年 12 月 31 日的资产总额 6,812,115.32 元，净资产 6,462,360.05 元，2006 年度实现业务收入 0 元，实现净利润 0 万元；2007 年 6 月 30 日的资产总额 6,148,226.56 元，净资产 5,702,899.84 元，2007 年 1-6 月实现业务收入 157,538.48 元，实现净利润-759,460.21 元。

## 第四节 募集资金运用

### 一、募集资金拟投资项目

2007年4月6日，经公司2007年第一次临时股东大会审议，通过了《本次发行股票募集资金运用方案》的议案。公司本次发行2,000万股，公司所募集的实际资金扣除发行费用后将全部投入本次发行拟投资项目。公司将根据市场和询价情况确定筹集资金数额。

本次募集资金全部投资于以下两个项目：

- 1、年产12万台主轴直驱电脑高速自动平缝机技改项目
- 2、年产1,000万台汽车座椅、摇窗电机技改项目

上述两个项目的投资总额合计为16,700万元，拟全部由本次募集资金解决。两个项目分别由公司全资子公司及控股子公司实施，如募集资金到位，则以股东增资的方式投入募集资金投资项目，具体情况如下表：

项目名称	项目实施主体	公司控股比例	拟增资金额
年产12万台主轴直驱电脑高速自动平缝机技改项目	方德机电	95%	8,500万元
年产1000万台汽车座椅、摇窗电机技改项目	方正东进	100%	8,200万元

关于募集资金的使用，发行人已履行了相应的法律程序：

1、2007年3月19日，公司第二届董事会第七次会议审议通过了关于《本次发行股票募集资金运用方案》的议案。

2、2007年4月6日，公司2007年第一次临时股东大会审议通过了关于《本次发行股票募集资金运用方案》的议案。

3、相关子公司也已分别召开董事会和股东会，审议了项目实施的相关议案；待募集资金到位后，再分别召开董事会和股东会审议通过增资议案。

## 二、募集资金投资项目的资金预算

本次募集资金投资项目的资金预算如下表所示：

项目名称	项目投资总额	募集资金拟投资金额	备案文号
年产 12 万台主轴直驱电脑高速自动平缝机技改项目	8,500 万元，其中： 固定资产投资 7,500 万元； 铺底流动资金 1,000 万元	8,500 万元，其中： 固定资产投资 7,500 万元； 铺底流动资金 1,000 万元	丽经贸备案[2007]5 号
年产 1000 万台汽车座椅、摇窗电机技改项目	8,200 万元，其中： 固定资产投资 7,200 万元； 铺底流动资金 1,000 万元	8,200 万元，其中： 固定资产投资 7,200 万元； 铺底流动资金 1,000 万元	浙经贸备案[2007]1 号
合计	16,700 万元	16,700 万元	

## 三、募集资金投资项目发展前景分析

### 1、年产 12 万台主轴直驱电脑高速自动平缝机技改项目发展前景分析

近几年来，国际工业缝纫机生产制造技术有了飞速发展，以日本 JUKI、BROTHER 为代表的主轴直驱电脑高速自动平缝机，由于其自动化程度高，工作稳定性佳，伺服驱动的精度、柔性及动态优良，尤为突出的是工作效率高，单位电流输出力矩大，损耗小，寿命长，代表了目前国际缝制设备的最高水平，是未来缝制设备领域的主流产品。

因此，如何尽快跟上国际缝纫机发展潮流，开发自己的产品，形成批量生产，抢占国内外市场，具有十分重要的意义。

### 2、年产 1,000 万台汽车座椅、摇窗电机技改项目发展前景分析

近几年，我国的汽车需求一直以两位数增长，据预测，到 2010 年，我国汽车工业对汽车电机的需求量将达到 2.6~3.9 亿台左右。

目前，中国国内汽车电机通用的电机生产企业约占 55%，国有汽车电机生产企业约 43%，其余 2% 为中外合资的汽车电机生产企业。而正是这些占总数很少

的中外合资汽车电机供应商主导着这一产业的发展，绝大多数的高端汽车电机要靠他们提供，而国内的企业则主要以价格战方式在中低端产品市场竞争。由此可见，避开国内企业在汽车电机低端产品上的低价竞争，开发具有市场竞争力的中高端产品是国内企业实现发展的一条重要途径。

## 第五节 风险因素和其他重要事项

### 一、风险因素

#### （一）市场竞争风险

公司主要产品涉及缝制机械制造行业和汽车配件行业，其中缝制机械制造行业已处于充分竞争的市场状态，国内主要的缝制机械制造厂商拥有相近的市场份额。发行人目前依靠较为领先的生产技术、较好的质量控制及成本控制能力等竞争优势占据了较大的市场份额，但不排除竞争对手通过采用技术创新、生产创新等方式赶超发行人，发行人存在一定的市场竞争风险。

#### （二）管理风险

本次发行成功后，公司的净资产规模将会有较大幅度的增加。公司资产规模的迅速扩张，销售收入的大幅度增加，将在资源整合、科研开发、资本运作、市场开拓等方面对公司的管理层提出更高的要求，增加公司管理与运作的难度。为适应发展需要，借鉴国际先进的管理理念及办法，公司专门拨出 500 万元资金引进德国 SAP 公司的 ERP 软件系统，以健全和完善公司目前的信息化管理体系，目前该软件系统正在集成测试中。如公司管理层的业务素质及管理水平不能适应公司规模迅速扩张的需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模的扩大而及时调整与完善，将给公司带来一定的管理风险。

#### （三）净资产收益率下降风险

本公司 2004 年度、2005 年度、2006 年度公司的净资产收益率（全面摊薄）分别为 19.50%、16.10%、17.05%。本次发行后，本公司净资产预计将比报告期

未有显著提升，由于募集资金项目尚有一定的建设周期，因此本公司存在发行后净资产收益率被摊薄的风险。

## 二、其他重要事项

截至本招股说明书签署日，公司正在履行中的，对公司业务、未来发展或财务状况具有重要影响的合同包括《承销及保荐协议书》、采购合同、销售合同、借款合同、互保协议、土地使用权出让合同等。

## 三、本公司对外担保情况

公司对外担保情况请参见“第一节 重大事项提示”之“四、风险因素”中的“5、对外担保风险”部分。

## 四、重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

# 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的情况

名称	住所	联系电话	传真	经办人或联系人
发行人:浙江方正电机股份有限公司	浙江省丽水市天宁工业区 24 号	0578-2171041	0578-2131854	章则余、郑亮
保荐人(主承销商): 中信证券股份有限公司	深圳市罗湖区湖贝路 1030 号海龙王大厦	010-84588425	010-84588435	张宁、高毅辉、占峰、张睿鹏
发行人律师: 浙江六和律师事务所	杭州市体育场路 218 号杭州日报大楼 10 楼	0571-85053018	0571-85055877	蒋政村、陈嗣云
会计师事务所: 浙江东方会计师事务所有限公司	杭州市上城区解放路 89 号星河商务大厦 10 楼	0571-87855360	0571-87559100	赵海荣、牟健

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	深圳市深南中路1093号中信大厦18楼	0755-2593800	0755-25988122	
收款银行：中信银行北京京城大厦支行				
申请上市的证券交易所：深圳证券交易所	深圳市深南中路5045号	0755-82083333	0755-82083104	

## 二、与发行上市相关的关键时间点

询价推介时间：2007年11月22日—11月27日

定价公告刊登日期：2007年11月29日

网上申购及缴款日期：2007年11月30日

股票上市日期：本次发行结束后将尽快申请在深圳证券交易所挂牌交易

## 第七节 备查文件

1、招股说明书全文和备查文件可以到发行人和保荐人（主承销商）住所查阅

查阅时间：每周一至周五上午9:00—11:00，下午1:30—4:30

2、招股说明书全文可以通过巨潮资讯网站查阅

巨潮资讯网址：<http://www.cninfo.com.cn>