

上海新时达电气股份有限公司

上海市嘉定区南翔镇新勤路 289 号



首次公开发行股票招股意向书摘要

保荐人(主承销商)



广州市天河北路 183 号大都会广场 42 层

发行人声明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向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，应仔细阅读招股意向书全文，并以其作为投资决定的依据。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、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意向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做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作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。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对招股意向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。

重大事项提示

本公司特别提醒投资者，在评价本公司本次发行的股票时，应谨慎考虑如下事宜，并认真阅读招股意向书的“风险因素”部分。

一、经公司 2009 年第四次临时股东大会决议，公司发行前滚存利润的分配政策为：若本次发行新股成功，则公司（母公司）2009 年度利润分配完成后的全部剩余未分配利润以及该次利润分配完成至首次公开发行人民币普通股（A 股）股票前产生的滚存利润，由本次发行新股完成后的全体新老股东按持股比例共同享有。

截至 2009 年 12 月 31 日，公司（母公司）可供分配利润为 74,673,618.49 元。经公司 2009 年度股东大会决议通过，公司（母公司）以截至 2009 年 12 月 31 日总股本 15,000 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.18 元人民币（含税），共计派发现金人民币 17,700,000.00 元。上述现金股利已发放完毕，截至 2010 年 6 月 30 日，公司（母公司）可供分配利润为 89,499,630.51 元。

二、本次发行前公司总股本为 15,000 万股，本次拟发行 5,000 万股，上述股份均为流通股。

1、公司控股股东纪德法及其配偶刘丽萍、女儿纪翌承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

2、公司其他股东承诺：自股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的发行人公开发行股票前已持有的股份，也不由公司回购该部分股份。

3、担任公司董事、监事或高级管理人员的股东纪德法、袁忠民、朱强华、蔡亮、魏中浩、周凤剑、彭胜国、张晋华、沈辉忠、匡煜峰、陈华峰还承诺：除上述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的 25%；离职后半年内，不转让或者委托他人管理所持有的发行人股份；在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售发行人股票数量占当时其所持有发行人股票总数的比例不超过 50%。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

三、房地产行业周期性波动影响短期市场需求的风险。公司主营业务为电梯控制系统与电梯变频器的研发、生产和销售，产品销售受电梯整机市场需求的影响，而电梯整机市场的短期需求与房地产市场的景气程度有较大的关联性。2008年，受全球金融危机和国家宏观经济环境的影响，房地产行业出现短期波动，电梯整机市场增幅放缓，继而影响公司产品的市场需求。虽然从中长期来看，随着我国城市化的快速推进以及保障性住房建设力度的加大，将在一定程度上促进我国电梯整梯需求的增长，但房地产行业周期性波动仍将在一定程度上影响公司产品的短期市场需求。

四、主要客户相对集中的风险。2007年度、2008年度、2009年度以及2010年1-6月，公司向前五大客户的销售金额占公司营业收入的比例分别为63.97%、46.49%、39.57%和41.97%，虽然总体上呈下降趋势，但占比仍相对较大。美国奥的斯、瑞士迅达等跨国公司在国内设立的电梯制造企业均为本公司的主要客户，2007年度、2008年度、2009年度以及2010年1-6月，公司向美国奥的斯、瑞士迅达在国内设立的电梯制造企业销售产品收入合计占公司营业收入的58.00%、36.46%、29.10%和28.81%。公司存在客户相对集中的风险，若上述客户经营状况发生变化或其产品线变更等因素减少对公司产品的采购，可能会给公司经营带来一定影响。

五、产品价格及毛利率波动风险。公司产品价格在报告期内波动较大，各类产品平均单价总体上呈现逐年下降趋势，以电梯控制成套系统和电梯智能化微机控制板为例，电梯控制成套系统产品平均单价2008年较2007年下降5.49%，2009年较2008年下降10.40%，2010年1-6月较2009年下降13.89%；电梯智能化微机控制板平均单价2008年较2007年下降22.61%，2009年较2008年下降26.25%，2010年1-6月较2009年下降11.45%。产品价格的变化导致单类产品毛利率发生波动，虽然报告期内公司通过调整产品结构，提升高毛利率产品销售比重，减弱了毛利率波动对经营业绩的影响，使得产品综合毛利率维持基本稳定的态势。若公司产品销售价格继续下跌，或不能通过提高生产效率、降低采购成本等措施有效减少产品成本支出，公司将面临产品毛利率波动影响经营业绩的风险。

六、净资产收益率大幅下降的风险。2009年，公司全面摊薄的扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净资产收益率为16.45%。本次发行股票募集资金

后，公司净资产将较发行前大幅增加，而募集资金投资项目自投入至产生效益需要一定的时间过程，短期内存在公司净资产收益率下降的风险。

七、补交企业所得税的风险。公司（母公司）及控股子公司部件公司 2006、2007 年度享受 15% 的所得税优惠税率。该优惠政策是上海市地方政策，其与国家关于所得税优惠政策规定存在差异。因此，公司（母公司）及控股子公司部件公司存在被税务机关追缴以前年度所得税的风险。2006 年度以及 2007 年度，公司（母公司）及部件公司可能被税务机关追缴以前年度所得税金额合计分别为 1,223.71 万元和 1,482.93 万元。

第一节 释 义

在本招股意向书摘要中，除非文义另有所指，下列简称具有如下特定含义：

发行人、本公司或公司	指	上海新时达电气股份有限公司
新时达有限公司	指	本公司前身——上海新时达电气有限公司
电机公司	指	上海辛格林纳新时达电机有限公司，本公司全资子公司
部件公司	指	上海新时达电梯部件有限公司，本公司控股子公司
软件公司	指	上海新时达软件技术有限公司，本公司全资子公司
电缆公司	指	上海新时达电线电缆有限公司，本公司控股子公司
德国新时达	指	STEP SGRINER ELEKTRONIK GMBH，中文全名：德国新时达电气有限公司，原名：ANTON SGRINER INDUSTRIE ELEKTRONIK GMBH，本公司控股子公司
香港新时达	指	Hong Kong International STEP Holding Co.,Ltd.，中文全名：香港国际新时达集团有限公司，本公司全资子公司
浦东时达	指	上海市浦东时达电梯控制技术开发部
信息科技、电梯设备公司	指	上海新时达信息科技有限公司，原名“上海新时达电梯设备制造有限公司”
航天万源	指	江苏航天万源稀土电机有限公司，原名“杭州航天万源稀土电机应用技术有限公司”
科升投资	指	上海科升投资有限公司，公司发起人之一
百硕商务	指	上海百硕商务咨询有限公司，公司发起人之一
开悦商务	指	上海开悦商务咨询有限公司，公司发起人之一
报告期、近三年及一期	指	2007年度、2008年度、2009年度以及2010年1-6月
本次发行	指	本公司本次发行5,000万股的行为

《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》
公司章程	指	《上海新时达电气股份有限公司章程》
公司章程（草案）	指	《上海新时达电气股份有限公司章程（草案）》
A 股	指	每股面值 1.00 元的人民币普通股
元	指	人民币元
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
保荐机构或保荐人（主承销商）	指	广发证券股份有限公司
承销团	指	主承销商为本次发行组织的，由主承销商和承销商组成的承销团
发行人律师	指	上海市广发律师事务所
申报会计师	指	立信会计师事务所有限公司

第二节 本次发行概况

- 1、发行股票的种类：人民币普通股（A股）；
- 2、每股面值：1.00元；
- 3、拟发行股数：5,000万股，占发行后总股本的25%；
- 4、每股发行价：通过向询价对象询价，由保荐人（主承销商）和公司协商确定发行价格；
- 5、市盈率：【 】倍（以发行前总股本计算）；
【 】倍（以发行后总股本计算）；
- 6、发行前每股净资产：2.29元/股（按2010年6月30日经审计的净资产和发行前总股本计算）；
- 7、发行后每股净资产：【 】元/股（按2010年6月30日经审计的净资产和拟募集资金合计额与发行后总股本计算）；
- 8、市净率：【 】（以发行前每股净资产值计算）；
【 】（以发行后每股净资产值计算）；
- 9、发行方式：采用网下向询价对象配售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在深圳证券交易所开立帐户的境内自然人、法人等投资者（包括证券投资基金，国家法律、法规禁止购买者除外）或根据中国证监会的有关规定确定的其他发行对象；
- 11、承销方式：承销团余额包销；
- 12、预计募集资金总额和净额：【 】万元；
- 13、发行费用概算：

序号	项 目	费 用
1	承销及保荐费用	
2	审计费用	
3	律师费用	
4	路演推介及公告费用	
5	发行手续费用	

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

中文名称：上海新时达电气股份有限公司

英文名称：Shanghai STEP Electric Corporation

注册资本：15,000 万元

法定代表人：纪德法

注册日期：1995 年 3 月 10 日

住 所：上海市嘉定区南翔镇新勤路 289 号

邮政编码：201802

电 话：021-39126902

传真号码：021-39126607

互联网网址：<http://www.stepelevator.com/>

电子信箱：yangls@stepelevator.com

经营范围：电控设备的生产、加工，机械设备、通信设备（除专控）、仪器仪表的批售，咨询服务；从事货物及技术的进出口业务（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）

二、发行人改制重组情况

（一）设立方式：有限责任公司整体变更

本公司系由上海新时达电气有限公司整体变更设立的股份有限公司。2008 年 7 月 19 日，新时达有限公司全体股东共同签署《发起人协议》，以截至 2008 年 4 月 30 日经立信会计师事务所有限公司审计的新时达有限公司帐面净资产 249,159,857.39 元为基础，折为股份有限公司股本 15,000 万股，整体变更为上海新时达电气股份有限公司。2008 年 8 月 27 日，公司在上海市工商行政管理局完成工商变更登记手续，领取了注册号为 310114000098507 的《企业法人营业执照》，注册资本 15,000 万元。

（二）发起人

公司发起人为纪德法等 29 名自然人和科升投资、百硕商务、开悦商务 3 家法人。公司设立时的股本结构情况如下：

序号	发起人	股份种类	持股数（万股）	持股比例
1	纪德法	自然人股	4293.2865	28.62191%
2	刘丽萍	自然人股	2111.5800	14.07720%
3	袁忠民	自然人股	1443.5430	9.62362%
4	朱强华	自然人股	1443.5430	9.62362%
5	纪 翌	自然人股	1407.7200	9.38480%
6	张 为	自然人股	1202.9520	8.01968%
7	魏中浩	自然人股	535.7145	3.57143%
8	王春祥	自然人股	523.0230	3.48682%
9	周凤剑	自然人股	357.1425	2.38095%
10	沈辉忠	自然人股	348.6825	2.32455%
11	蔡 亮	自然人股	348.6825	2.32455%
12	胡志涛	自然人股	174.3420	1.16228%
13	朱 斌	自然人股	174.3420	1.16228%
14	赵 刚	自然人股	120.2955	0.80197%
15	科升投资	一般社会法人股	89.2860	0.59524%
16	百硕商务	一般社会法人股	68.6610	0.45774%
17	彭胜国	自然人股	53.2860	0.35524%
18	张晋华	自然人股	53.2860	0.35524%
19	陈华峰	自然人股	45.3165	0.30211%
20	开悦商务	一般社会法人股	37.5855	0.25057%
21	马建雄	自然人股	33.6720	0.22448%
22	匡煜峰	自然人股	17.6010	0.11734%
23	钱 伟	自然人股	17.6010	0.11734%
24	张丽芳	自然人股	17.6010	0.11734%

25	宫兆锃	自然人股	15.4575	0.10305%
26	金辛海	自然人股	9.7440	0.06496%
27	李 伟	自然人股	9.7440	0.06496%
28	岑小燕	自然人股	9.7440	0.06496%
29	宋吉波	自然人股	9.7440	0.06496%
30	汤金清	自然人股	9.7440	0.06496%
31	党立波	自然人股	9.7440	0.06496%
32	姜海平	自然人股	7.3335	0.04889%
	合计		15,000.00	100.00%

三、发行人股本情况

（一）发行人本次发行前后的股本情况

本次发行前公司总股本为 15,000 万股，本次拟发行股数为 5,000 万股，发行后总股本为 20,000 万股，本次拟发行股份占发行后总股本比例为 25%。发行前后公司股本结构变化情况如下：

股东类别	发行前		发行后		限售期
	股数(万股)	比例	股数(万股)	比例	
一、有限售条件流通股	15,000.00	100.00%	15,000.00	75.00%	
其中：纪德法	4293.2865	28.62191%	4,293.29	21.47%	36 个月
刘丽萍	2111.5800	14.07720%	2,111.58	10.56%	36 个月
纪 翌	1407.7200	9.38480%	1,407.72	7.04%	36 个月
其他 29 名股东	7187.4135	47.91609%	7,187.41	35.94%	12 个月
二、本次拟发行流通股	0.00	0.00%	5,000.00	25.00%	
合 计	15,000.00	100.00%	20,000.00	100.00%	

（二）前十名股东

本次发行前，公司前 10 位股东的持股情况如下表所示：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	纪德法	4293.2865	28.62191
2	刘丽萍	2111.5800	14.07720
3	袁忠民	1443.5430	9.62362
4	朱强华	1443.5430	9.62362
5	纪 翌	1407.7200	9.38480
6	张 为	1202.9520	8.01968
7	魏中浩	535.7145	3.57143
8	王春祥	523.0230	3.48682
9	周凤剑	357.1425	2.38095
10	沈辉忠	348.6825	2.32455
11	蔡 亮	348.6825	2.32455

（三）前十名自然人股东及其在发行人处所担任的职务

截至本招股意向书摘要签署日，公司前 10 名自然人股东在公司的任职情况如下表：

序号	姓名	持股数量（万股）	持股比例（%）	在发行人任职情况
1	纪德法	4293.2865	28.62191	董事长
2	刘丽萍	2111.5800	14.07720	—
3	袁忠民	1443.5430	9.62362	董事、总经理
4	朱强华	1443.5430	9.62362	董事、制造中心代总监、合同执行部经理
5	纪 翌	1407.7200	9.38480	—
6	张 为	1202.9520	8.01968	—
7	魏中浩	535.7145	3.57143	董事
8	王春祥	523.0230	3.48682	技术委员会副主任
9	周凤剑	357.1425	2.38095	董事
10	沈辉忠	348.6825	2.32455	副总经理

11	蔡亮	348.6825	2.32455	董事、技术研发中心副主任
----	----	----------	---------	--------------

（四）战略投资者

本公司股东中，无战略投资者。

（五）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

本公司股东中，纪德法与刘丽萍系夫妻关系；纪翌系纪德法、刘丽萍之女；张为系刘丽萍之外甥。纪德法、刘丽萍、纪翌、张为分别持有本公司 28.62191%、14.07720%、9.38480%、8.01968%的股权。

除此之外，百硕公司股东严建霞系本公司股东宋吉波之妻；百硕公司股东蒋菁蓉系本公司股东姜海平之妻；百硕公司股东张志新系本公司股东张丽芳之兄。

（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

1、公司控股股东纪德法及其配偶刘丽萍、女儿纪翌承诺：自股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前直接或间接持有的本公司股份，也不由公司回购该部分股份。

2、公司其他股东承诺：自股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前直接或间接持有的本公司股份，也不由公司回购该部分股份。

3、担任公司董事、监事或高级管理人员的股东纪德法、袁忠民、朱强华、蔡亮、魏中浩、周凤剑、彭胜国、张晋华、沈辉忠、匡煜峰、陈华峰还承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有本公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让或者委托他人管理所持有的发行人股份；在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售发行人股票数量占当时其所持有发行人股票总数的比例不得超过 50%。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

四、发行人业务情况

（一）发行人的主营业务、主要产品及其用途

公司主要从事电梯控制系统与电梯变频器的研发、生产及销售，主要产品包括电梯控制成套系统、电梯智能化微机控制板、电梯操纵箱、电梯召唤箱等电梯控制系统系列产品以及电梯专用变频器、一体化电梯驱动控制器、门机变频器等电梯变频器系列产品两大类。广泛适用于高速/中速/低速电梯、交流/直流电梯、液压电梯、自动扶梯等各种类别电梯。

(二) 产品销售方式和渠道

1、国内销售模式

①销售方式

公司主要产品电梯控制系统系列产品和电梯变频器系列产品技术含量较高，专业性较强，一般根据客户的订单组织生产。由于客户较为依赖公司的技术支持和售后服务，因此公司产品均采用直接销售给客户的方式。同时，直销模式也可以减少公司与客户沟通的中间环节，使得客户的需求能够及时反馈给公司，有助于公司迅速掌握客户动态，做出相应决策。

②销售网络

目前，公司根据市场状况已经建立了一个以4个办事处为依托，下辖14个区域联络机构的全国性销售服务网络。

③销售流程

在直销模式下，公司产品直接销售给国内外客户。公司的销售流程一般包括市场信息收集、锁定目标客户，工厂认证，产品方案的确定，订单传递和审核，备货生产，发货回款。

④客户管理与服务

公司注重客户管理与服务工作。营销中心对每位客户均建立了相应的客户档案。销售人员通过定时回访，收集各种反馈信息，及时了解客户需求，为客户提供多种技术培训与技术支持，以便于客户关系的维护。

2、海外销售模式

本公司的海外销售业务由海外事业部主管，销售模式分直销和代理商销售两种方式。直销模式由公司海外事业部或海外子公司的销售人员直接面向客户，进行销售和服务。代理商销售模式则由公司在海外寻找合适的代理商，相关销售和服务由代理商负责。由于产品的特性，公司需要对客户的需求做出快速反应，因

此目前公司主要还是采用了直销模式。

（三）产品生产所需主要原材料

公司生产所需要的原材料主要包括外购变频器、电子元器件、电气元器件、微机芯片、PCB 板、机柜机箱及金属结构件等。

（四）行业竞争地位

1、电梯控制系统的行业竞争地位

公司是国内电梯控制系统的领军企业，是国内最大的电梯控制系统配套供应商。十多年的经营为公司积累了丰富的客户资源，其中美国奥的斯、瑞士迅达、德国蒂森克虏伯、芬兰通力等全球前四名电梯整机厂商均已成为公司的优质客户。近三年，公司微机控制主板产品（电梯控制系统的核心）在国内市场的占有率始终稳居行业第一。

2、电梯变频器的行业竞争地位

公司通过自主创新，研发并生产了电梯变频器。自 2006 年 12 月实现销售以来，凭借优异的性能和公司在电梯行业强大的品牌影响力，电梯变频器产品近三年的销售量增长迅速，2009 年，公司电梯专用变频器（含一体化电梯驱动控制器）和门机变频器销售量远远超过 2008 年的销售量，分别达到 2008 年的 259.77% 和 278.61%。

五、发行人有关资产权属情况

截至 2010 年 6 月 30 日，发行人所有或使用的资产不存在纠纷或潜在纠纷的情形。主要资产情况如下：

（一）主要固定资产

发行人固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备、办公设备等。其中，房屋建筑物合计面积 35,556.75 m²，主要机器设备包括西门子贴片机、立体仓库、激光切割机、AMADA 数控转塔式多工位冲床、贴片加工流水线、波峰焊炉、MPM 印刷机、变频器模具等

（二）主要无形资产

发行人拥有土地使用权 2 项、已获得正式授权的商标 23 项、软件著作权 26

项、软件产品登记证书 2 项；此外，截至 2010 年 8 月 7 日，发行人拥有专利权 70 项。

六、同业竞争和关联交易情况

（一）同业竞争

1、发行人与控股股东及实际控制人之间不存在同业竞争的情况

截至本招股意向书摘要签署之日，公司控股股东、实际控制人没有直接或间接控制除公司外的其他企业。因此，公司不存在与控股股东、实际控制人、其他主要股东及其控制的其他企业从事相同、相似业务的情况。

2、避免同业竞争的承诺

为避免与发行人产生同业竞争，发行人的公司主要股东（持股 5% 以上股东）均出具了关于避免同业竞争的《承诺函》，承诺其不与与发行人产生同业竞争。

（二）关联交易

1、关联交易内容

（1）关联销售

报告期内，公司发生的关联销售情况如下：

关联公司名称	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
航天万源	--	--	--	--	0.10	0.00%	1.28	0.00%
合计	--	--	--	--	0.10	0.00%	1.28	0.00%

注：比例为关联销售收入与当期营业收入之比。

（2）关联采购

报告期内未发生关联采购。

（3）与子公司之间发生的担保

①2009 年 3 月 19 日，控股子公司电机公司为本公司的最高额 5,050 万元流动资金贷款提供连带责任保证。截至 2010 年 6 月 30 日，主合同项下银行借款均已归还。

②2009年5月26日，本公司为子公司部件公司的200万元贷款提供连带责任保证。截至2010年6月30日，主合同项下银行借款均已归还。

(4) 受让信息科技所持有软件公司的30%股权

2007年8月17日，信息科技将其持有软件公司的30%股权以无偿转让的方式转让给公司，转让后，软件公司成为公司的全资子公司；2008年6月6日，公司与信息科技原股东纪德法、袁忠民（信息科技已注销）签订《补充协议》，变更上述股权转让为有偿转让，转让价格为人民币60万元（注册资本出资额）。

(5) 支付关键管理人员报酬

公司向董事、监事、高级管理人员和核心技术人员支付报酬。

2、关联交易对公司经营成果的影响

报告期内，公司与关联方之间发生的关联交易较少，交易金额较小，关联交易对公司经营成果的影响不大。

3、应收应付关联方款项余额

单位：万元

关联方名称	2010-06-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
应付账款：				
航天万源	-	-	93.84	163.76
应收账款：				
航天万源	-	-	10.16	10.16

4、独立董事对发行人关联交易有关情况的的核查意见

公司近三年及一期发生的关联交易均已履行了公司章程规定的程序，独立董事对上述关联交易履行的审议程序的合法性和交易价格的公允性发表意见如下：

“公司及其前身上海新时达电气有限公司三年一期所发生的关联交易是公司生产经营过程中正常发生的，关联交易遵循市场经济规则，关联交易价格公允，没有损害公司股东及债权人的利益，也不存在故意规避税收的行为。公司三年一期发生的关联交易均已按照当时的公司章程履行了相关审批程序。”

七、董事、监事及高级管理人员的情况

姓名	职务	性别	年龄	任职起止日期	简要经历	主要兼职（任职）情况	薪酬情况（元）	持有公司股份数（万股）	与公司的其他利益关系
----	----	----	----	--------	------	------------	---------	-------------	------------

纪德法	董事长	男	58	2008.8 至 2011.8	曾就职于上海市轻建房屋设备厂担任主任工程师、上海浦东时达电梯控制技术开发部担任总经理、上海新时达电气有限公司董事长，现任发行人董事长。	上海市政协委员、上海市工商联执委，嘉定区人大常委会委员，嘉定区工商联联合会主席。	411,500.00	4,293.2865	公司实际控制人，与其家庭关联自然人刘丽萍和纪翌合共持有公司52.08443%的股权
袁忠民	董事、总经理	男	49	2008.8 至 2011.8	曾任上海卢湾区业余大学讲师，现任发行人董事、总经理。	——	657,500.00	1,443.5430	股东
朱强华	董事	男	55	2008.8 至 2011.8	曾就职于上海石化总厂塑料厂动力车间、上海轻工业建筑工程房屋设备厂，现任发行人董事、公司制造中心代总监兼合同执行部经理	——	162,500.00	1,443.5430	股东
蔡亮	董事	男	37	2008.8 至 2011.8	曾就职于上海金机集团担任工程师，现任发行人董事、研发中心副主任。	——	523,300.00	348.6825	股东
周凤剑	董事	男	46	2008.8 至 2011.8	曾任浙江红山纺织印染有限公司副董事长、副总经理、杭州红山化纤有限公司总经理；现任发行人董事。	浙江红剑集团有限公司董事长兼总裁		357.1425	股东
魏中浩	董事	男	55	2008.8 至 2011.8	曾就职于上海日用香精厂担任副厂长；上海冠利建设公司担任总经理；现任发行人董事。	上海爱普香料有限公司董事长、总经理、上海市政协委员，嘉定区政协常委，嘉定区工商联副主席。		535.7145	股东
张明玉	独立董事	男	44	2008.8 至 2011.8	曾于青岛大学担任副教授；于南开大学从事博士后工作；现任发行人独立董事。	北京交通大学经管学院党委书记、教授	60,000.00		
程礼源	独立董事	男	70	2008.8 至 2011.8	曾于石家庄供电局担任技术员；于河北电力设计院担任设计人员；就职于苏州电梯厂，历任技术员、副总工程师；于苏州迅达电梯有限公司担任技术部长；现任发行人独立董事。	杭州西子奥的斯电梯有限公司董事、副总裁、杭州西子电梯集团有限公司顾问、苏州江南嘉捷电梯有限公司顾问	60,000.00		
上官晓文	独立董事	女	51	2008.8 至 2011.8	曾于江苏省连云港市教育学院担任讲师；于上海市静安区业余大学担任经济管理系主任；现任发行人独立董事。	上海金融学院会计学院审计系主任，副教授	60,000.00		
彭胜国	监事会主席	男	35	2008.8 至 2011.8	曾于上海崇友电梯有限公司担任销售主任；现任发行人监事会主席、营销总监。	——	666,000.00	53.2860	股东
张晋华	监事	女	52	2008.8 至 2011.8	曾先后就职于海丰农场、上海年文教针厂、上海玩具元件厂；现任发行人监事。	——	136,000.00	53.2860	股东
钟斌	监事	男	45	2008.8 至 2011.8	曾于上海科杨电线电缆有限公司担任副总经理；担任上海市松江区叶榭镇人民政府副镇长；于上海科技投资公司担任投资部副经理并兼任上海嘉定民营技术密集区发展总公司董事、副总经理；于上海嘉定民营技术密集区发展总公司担任董事、总经理；现任发行人监事。	上海科升投资有限公司常务副总经理、上海嘉定高科技园区发展总公司董事			
沈辉忠	副总经理	男	49	2008.9 至 2011.9	曾于中国纺织大学自动化系担任助教；担任上海三菱电梯有限公司产品开发科科长助理；担任杭州西子电梯厂副总工程师；现任发行人副		473,000.00	348.6825	股东

					总经理兼技术委员会委员。				
陈华峰	副总经理	男	44	2008.9 至 2011.9	曾就职于迅达电梯有限公司，历任经营科科长、分公司总经理；现任发行人副总经理。		951,000.00	45.3165	股东
匡煜峰	副总经理	男	45	2008.9 至 2011.9	曾于德国穆尔电子元器件(上海)有限公司担任副总经理；就职于上海新时达电气有限公司，历任海外部总经理、副总经理；现任发行人副总经理。		441,000.00	17.6010	股东
吴朝晖	财务负责人	男	41	2008.8 至 2011.8	曾就职于上海第二机床厂财务部；于上海奥的斯电梯有限公司财务部担任会计经理；于北京奥的斯电梯有限公司担任财务总监；于杭州锅炉集团有限公司担任财务部长；于通力电梯有限公司任财务总监；于第九城市信息技术有限公司担任财务总监；任上海新时达电气有限公司财务总监；现任发行人财务负责人。		510,000.00		
冯骏	董事会秘书	男	39	2008.9 至 2011.9	曾任上海日用五金公司总经理秘书兼企管专员；就职于上海中西药业股份有限公司，历任总经理秘书兼企管专员、分厂助理厂长、投资部助理经理、副经理、经理、董事会授权代表；就职于日本 FAITH 株式会社上海代表处、上海诚美化妆品有限公司，历任总裁办公室主任、人力资源部经理、行政总监、投资及法务总监等职；现任发行人董事会秘书		370,000.00		

八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

本公司控股股东为纪德法，实际控制人为纪德法、刘丽萍及纪翌，其中纪德法与刘丽萍系夫妻关系，目前分别持有本公司 28.62191%、14.07720%的股权，纪翌为纪德法与刘丽萍之女，纪翌持有 9.38480%的股权；纪德法、刘丽萍及纪翌直接持有本公司共计 52.08391%的股权。自新时达有限公司成立以来，纪德法一直担任本公司董事长。

纪德法先生：1951年11月出生，山东工业大学工业自动化专业研究生，北京大学EMBA，硕士学位，高级工程师。1968年—1992年曾就职于江苏省盐城动力机厂、江苏连云港化工矿山设计院、上海市轻建房屋设备厂；1992年—1995年任上海浦东时达电梯控制技术开发部总经理；1995年至今任新时达有限公司和本公司董事长。纪德法先生2003年荣获上海市科技领军人物称号，2004年荣获中国优秀民营科技企业家奖，2006年获得第三届上海科技企业家创新奖，2007

年被评为上海市劳动模范。纪德法先生目前担任的社会职务有：上海市政协委员、上海市工商联执委、上海市商会副会长、上海市嘉定区人大常委会委员、上海市嘉定区工商联联合会主席。

九、财务会计信息及管理层的讨论分析

（一） 发行人财务报表

以下财务报表均为合并财务报表数据，已经立信会计师事务所有限公司审计，并出具了编号为信会师报字(2010)第 24759 号的标准无保留意见的《审计报告》。

1、合并资产负债表

单位：元

资 产	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动资产：				
货币资金	54,031,732.58	85,278,492.60	39,317,044.04	80,299,122.74
结算备付金				
拆出资金				
交易性金融资产		-	-	-
应收票据	31,642,735.43	23,084,641.37	8,176,561.05	685,094.00
应收账款	110,731,433.58	94,147,722.29	76,045,165.89	97,182,234.26
预付款项	2,700,785.78	1,306,670.73	1,626,161.96	10,109,684.11
应收保费				
应收分保账款				
应收分保合同准备金				
应收利息		-	-	-
应收股利		-	-	-
其他应收款	6,454,279.69	5,868,725.31	9,832,440.45	3,829,404.90
存货	94,835,884.04	71,320,835.68	81,954,202.36	76,342,570.45
买入返售金融资产				
一年内到期的非流动资产		-	-	-
其他流动资产		-	-	-
流动资产合计	300,396,851.10	281,007,087.98	216,951,575.75	268,448,110.46
非流动资产：			-	-

发放贷款及垫款				
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	200,000.00	200,000.00	200,000.00	11,200,000.00
投资性房地产		-	-	-
固定资产	177,380,591.68	176,565,825.72	173,954,778.52	30,781,193.14
在建工程		-	-	87,349,429.99
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	24,401,031.41	23,551,936.43	16,065,119.17	14,385,166.45
开发支出		-	8,934,180.93	5,008,532.56
商誉	1,665,628.90	-	-	-
长期待摊费用	755,436.04	782,591.08	1,083,473.72	1,234,276.68
递延所得税资产	1,333,892.18	1,702,008.99	1,964,287.15	1,767,682.22
其他非流动资产		-	-	-
非流动资产合计	205,736,580.21	202,802,362.22	202,201,839.49	151,726,281.04
资产总计	506,133,431.31	483,809,450.20	419,153,415.24	420,174,391.50

合并资产负债表（续）

单位：元

负债及股东权益	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动负债：				
短期借款	10,000,000.00	11,000,000.00	50,000,000.00	58,000,000.00
向中央银行借款				
吸收存款及同业存放				
拆入资金				
交易性金融负债		-	-	-
应付票据		-	-	-
应付账款	74,037,559.62	68,987,801.76	65,287,901.20	58,318,337.50
预收款项	7,926,408.62	8,216,456.20	5,479,704.53	4,955,525.52
卖出回购金融资产款				
应付手续费及佣金				
应付职工薪酬	5,954,901.33	8,477,044.45	6,442,073.70	5,281,936.04
应交税费	1,166,122.68	1,540,993.50	-2,739,122.50	13,959,479.90

应付利息			-	-
应付股利		-	-	14,812,681.17
其他应付款	1,351,682.23	1,604,328.38	2,696,108.16	10,681,449.87
保险合同准备金				
代理买卖证券款				
代理承销证券款				
一年内到期的非流动负债		-		
其他流动负债		-	-	-
流动负债合计	100,436,674.48	99,826,624.29	127,166,665.09	166,009,410.00
非流动负债：				
长期借款	40,000,000.00	40,000,000.00	-	-
应付债券		-	-	-
长期应付款		-	-	-
专项应付款		-	-	-
预计负债			-	
递延所得税负债		-	-	-
其他非流动负债	5,920,000.00	7,670,000.00	2,720,000.00	2,520,000.00
非流动负债合计	45,920,000.00	47,670,000.00	2,720,000.00	2,520,000.00
负债合计	146,356,674.48	147,496,624.29	129,886,665.09	168,529,410.00
股东权益：				
股本	150,000,000.00	150,000,000.00	150,000,000.00	53,164,557.00
资本公积	99,172,734.84	99,172,734.84	99,172,734.84	47,348,320.45
减：库存股		-		
盈余公积	11,924,424.99	11,924,424.99	6,010,327.68	37,494,249.01
未分配利润	82,809,448.65	68,951,088.84	28,926,681.78	107,349,868.78
外币报表折算差额	165,471.76	-302,756.23	-242,397.09	-38,841.10
归属于母公司所有者权益合计	344,072,080.24	329,745,492.44	283,867,347.21	245,318,154.14
少数股东权益	15,704,676.59	6,567,333.47	5,399,402.94	6,326,827.36
所有者权益合计	359,776,756.83	336,312,825.91	289,266,750.15	251,644,981.50
负债和所有者权益总计	506,133,431.31	483,809,450.20	419,153,415.24	420,174,391.50

2、合并利润表

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业总收入	203,433,119.95	407,591,978.18	342,859,323.88	381,893,743.21
其中：营业收入	203,433,119.95	407,591,978.18	342,859,323.88	381,893,743.21
利息收入				

已赚保费				
手续费及佣金收入				
二、营业总成本	173,773,950.91	344,339,612.55	282,962,611.72	305,800,819.85
其中：营业成本	120,615,839.73	243,384,016.90	211,295,338.60	244,719,210.31
利息支出				
手续费及佣金支出				
退保金				
赔付支出净额				
提取保险合同准备金净额				
保单红利支出				
分保费用				
附加 营业税金及	618,763.77	1,287,633.22	1,036,994.76	1,080,789.75
销售费用	17,307,353.33	34,139,313.01	30,126,134.93	22,620,732.41
管理费用	32,696,254.72	61,689,398.51	41,236,218.62	35,767,074.94
财务费用	2,096,887.79	2,725,459.93	-779,000.68	-456,188.21
资产减值损失	456,851.57	1,129,790.98	-437,074.51	2,081,200.65
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）	18,000.00	16,000.00	-484,000.00	12,000.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
汇兑收益（损失以“-”号填列）				
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	29,659,169.04	63,252,365.63	59,896,712.16	76,092,923.36
加：营业外收入	8,136,796.19	11,720,356.93	9,907,210.23	10,737,134.61
减：营业外支出	510,344.87	223,390.72	1,745,517.37	1,182,583.64
其中：非流动资产处置损失	10,344.87	103,390.72	47,225.12	---
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	37,285,620.36	74,749,331.84	68,058,405.02	85,647,474.33
减：所得税费用	4,976,136.73	9,642,896.94	9,583,080.38	11,430,629.69
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	32,309,483.63	65,106,434.90	58,475,324.64	74,216,844.64
其中：被合并方在合并前实现的净利润				
归属于母公司所有者的净利润	31,558,359.81	63,938,504.37	59,402,749.06	72,741,744.01
少数股东损益	751,123.82	1,167,930.53	-927,424.42	1,475,100.63

六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.21	0.43	0.40	1.44
（二）稀释每股收益	0.21	0.43	0.40	1.44
七、其他综合收益	468,227.99	-60,359.14	-203,555.99	-649,930.66
八、综合收益总额	32,777,711.62	65,046,075.76	58,271,768.65	73,566,913.98
归属于母公司所有者的综合收益总额	32,026,587.80	63,878,145.23	59,199,193.07	72,091,813.35
归属于少数股东的综合收益总额	751,123.82	1,167,930.53	-927,424.42	1,475,100.63

3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007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	178,801,879.88	448,385,849.35	393,208,331.16	402,333,836.76
客户存款和同业存放款项净增加额				
向中央银行借款净增加额				
向其他金融机构拆入资金净增加额				
收到原保险合同保费取得的现金				
收到再保险业务现金净额				
保户储金及投资款净增加				
处置交易性金融资产净增加额				
收取利息、手续费及佣金的现金				
拆入资金净增加额				
回购业务资金净增加额				
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	7,982,454.39	16,916,635.51	17,544,955.20	18,105,152.57
经营活动现金流入小计	186,784,334.27	465,302,484.86	410,753,286.36	420,438,989.33
购买商品、接受劳务支付的现金	99,323,499.64	259,428,340.02	234,832,373.74	262,724,849.23
客户贷款及垫款净增加额				

存放中央银行和同业款项净增加额				
支付原保险合同赔付款项的现金				
支付利息、手续费及佣金的现金				
支付保单红利的现金				
支付给职工以及为职工支付的现金	35,553,546.46	58,166,002.98	45,525,929.19	42,094,266.60
支付的各项税费	15,982,339.50	34,128,737.32	49,140,111.55	34,272,530.62
支付其他与经营活动有关的现金	21,884,203.79	31,522,920.68	34,711,861.98	22,995,018.84
经营活动现金流出小计	172,743,589.39	383,246,001.00	364,210,276.46	362,086,665.29
经营活动产生的现金流量净额	14,040,744.88	82,056,483.86	46,543,009.90	58,352,324.04
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金		3,150,000.00	7,350,000.00	
取得投资收益所收到的现金	18,000.00	16,000.00	16,000.00	12,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回	173,458.31	44,968.26	281,797.33	
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	356,450.01			
投资活动现金流入小计	547,908.32	3,210,968.26	7,647,797.33	12,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付	17,478,040.00	18,334,762.81	47,171,480.02	99,216,315.64
投资支付的现金	4,293,000.00			
质押贷款净增加额				
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	21,771,040.00	18,334,726.81	47,171,480.02	99,216,315.64
投资活动产生的现金流量净额	-21,223,131.68	-15,123,758.55	-39,523,682.69	-99,204,315.64
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金				50,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				
取得借款收到的现金	10,000,000.00	92,000,000.00	50,000,000.00	58,000,000.00
发行债券收到的现金				

收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	10,000,000.00	92,000,000.00	50,000,000.00	108,000,000.00
偿还债务支付的现金	11,000,000.00	91,000,000.00	58,000,000.00	11,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	21,728,793.08	20,794,081.25	38,023,429.85	11,632,829.69
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	1,344,000.00			1,396,064.94
支付其他与筹资活动有关的现金	900,000.00	937,000.00	1,473,370.00	660,000.00
筹资活动现金流出小计	33,628,793.08	112,731,081.25	97,496,799.85	23,292,779.20
筹资活动产生的现金流量净额	-23,628,793.08	-20,731,081.25	-47,496,799.85	84,707,170.31
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-435,580.14	-240,195.50	-504,606.06	-290,641.50
五、现金及现金等价物净增加	-31,246,760.02	45,961,448.56	-40,982,078.70	43,564,537.21
加：年初现金及现金等价物余额	85,278,492.60	39,317,044.04	80,299,122.74	36,734,585.53
六、期末现金及现金等价物余	54,031,732.58	85,278,492.60	39,317,044.04	80,299,122.74

4、财务指标

(1) 近三年及一期主要财务指标

主要财务指标	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动比率（倍）	2.99	2.81	1.67	1.59
速动比率（倍）	2.05	2.10	1.04	1.14
应收账款周转率（次）	1.99	4.79	3.96	4.30
存货周转率（次）	1.45	3.18	2.67	3.30
无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例	3.39%	3.24%	1.15%	1.78%
资产负债率（母公司）	28.89%	30.22%	31.21%	39.81%
每股净资产(元)	2.29	2.20	1.89	4.61
	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.09	0.55	0.31	1.10
每股净现金流量（元）	-0.20	0.31	-0.27	0.82
息税折旧摊销前利润(万元)	4,778.81	9,523.13	7,610.31	9,314.12
利息保障倍数（倍）	34.16	33.28	19.81	37.55

注：2007年普通股股份总数按新时达有限公司当时注册资本1：1折为股本计算。

(2) 近三年净资产收益率

项 目		2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
归属于公司普通股 股东的净利润	全面摊簿净资产收益率	9.17%	19.39%	20.93%	29.65%
	加权平均净资产收益率	9.46%	21.26%	23.21%	40.42%
扣除非经营性损益 后归属于公司普通 股股东的净利润	全面摊簿净资产收益率	7.29%	16.45%	18.65%	20.46%
	加权平均净资产收益率	7.52%	18.03%	20.68%	27.90%

(3) 近三年每股收益

项 目		2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
归属于公司普通股 股东的净利润	基本每股收益	0.21	0.43	0.40	1.44
	稀释每股收益	0.21	0.43	0.40	1.44
扣除非经营性损益 后归属于公司普通 股股东的净利润	基本每股收益	0.17	0.36	0.35	0.99
	稀释每股收益	0.17	0.36	0.35	0.99

5、非经常性损益分析

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分；	-10,344.87	-43,502.79	166,503.36	65,929.29
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免；				14,829,318.67
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外；	8,126,600.00	11,595,285.00	8,031,444.00	10,087,550.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出；	-489,803.81	-54,816.00	-36,254.50	-598,928.32
少数股东损益的影响数；	-13,921.35	-50,167.33	-36,873.20	-408,199.15
所得税的影响数；	-1,143,967.70	-1,739,475.69	-1,149,253.93	-1,433,182.65
扣除所得税影响后的非经常性损益金额	6,468,562.27	9,707,323.19	6,475,565.73	22,542,487.84
归属于母公司所有者的净利润	31,558,359.81	63,938,504.37	59,402,749.06	72,741,744.01
占归属于母公司所有者的净利润的比例	20.50%	15.18%	11.62%	30.99%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	25,089,797.54	54,231,181.18	52,502,183.32	50,199,256.17

公司报告期内非经常性损益主要是政府补助及所享受的所得税优惠与国家税收法规的差异部分。

（二）管理层讨论分析

1、资产状况分析

2007 年末公司资产以流动资产为主，固定资产（不包括在建工程）占总资产的比例相对较低，2008 年末公司固定资产大幅增加，占比达到 41.50%，主要是因为 2008 年末公司建成了思义路厂区，房屋建筑物由 2007 年末的 1,254.52 万元大幅增加至 2008 年末的 13,075.55 万元，相应配套设备投入也随之增加。2009 年以来，随着思义路工厂的投产，销售收入增长，流动资产随之增加，固定资产在公司总资产中的比重有所下降。目前公司资产整体质量良好，能够保证公司正常的生产经营运转，资产结构与业务能力相匹配。

2、负债状况分析

公司负债在报告期内发生了一定的变化，2009 年以前公司负债全部由流动负债构成，2009 年公司增加了非流动负债 4,000 万元，流动负债占总负债的比例由 2008 年的 100% 下降至 67.68%。2010 年 6 月 30 日，非流动负债为长期借款 4,000 万元及递延收益 592 万元，该长期借款是公司根据未来发展总体资金需求，考虑负债结构和资产结构相匹配因素，而作出的贷款安排。从流动负债的结构看，公司流动负债主要由应付账款和短期借款构成，2007 年末、2008 年末、2009 年末以及 2010 年 6 月末，应付账款和短期借款合计占流动资产的 70.07%、90.66%、80.13% 和 83.68%。公司管理层认为：公司负债结构符合公司经营特点，报告期末公司负债结构和资产结构总体上基本相适应。

3、偿债能力分析

2007 年末、2008 年末、2009 年末以及 2010 年 6 月末，公司资产负债率（母公司口径）分别为 39.81%、31.21%、30.22% 和 28.89%，报告期内公司资产负债率水平与同行业上市公司资产负债率水平基本相当，公司经营较为稳健，偿债压力较小。

2007 年末、2008 年末、2009 年末以及 2010 年 6 月末，公司流动比率分别为 1.59、1.67、2.81 和 2.99；公司速动比率分别为 1.14、1.04、2.10 和 2.05。由于报告期内

建设思义路工厂，2007年、2008年公司流动比率和速动比率略低，2009年公司适当调整了负债结构，流动比率和速动比率随之上升。总体来讲，公司短期偿债能力良好，与同行业可比上市公司相比，短期偿债能力适中。

2007年度、2008年度、2009年度以及2010年1-6月，公司息税折旧摊销前利润分别为9,314.12万元、7,610.31万元、9,523.13万元及4,778.81万元，利息保障倍数分别为37.55倍、19.81倍、33.28倍和34.16倍，显示公司主营业务盈利能力较强，自身盈利可以为公司偿还借款本金和利息提供足额的资金来源。

4、盈利能力分析

(1) 公司营业收入构成及变动趋势分析

报告期内，公司营业收入全部来自于主营业务收入。2007年度、2008年度、2009年度和2010年1-6月，公司营业收入分别为38,189.37万元、34,285.93万元、40,759.20万元和20,343.31万元，2008年较2007年下降10.22%，2009年较2008年上升18.88%。近三年及一期，公司主要营业收入来源于电梯控制系统系列产品和电梯变频器系列产品的生产与销售；近三年及一期上述产品占营业收入的比例分别为79.72%、84.66%、86.79%和81.41%。其中，电梯变频器系列产品销售收入占公司营业收入的比重呈逐渐增长趋势，而电梯控制系统系列产品绝对金额较为稳定。

(2) 利润的主要来源分析

① 公司利润主要来源于营业利润，而非来自合并报表范围以外的投资收益及营业外收支

报告期内，公司合并报表的营业收入100%来自于主营业务收入；根据上表所示，公司近三年及一期，利润总额来自于营业利润的比例分别为88.84%、88.01%、84.62%和79.55%。

② 公司毛利主要来源于电梯控制成套系统、电梯智能化微机控制板和电梯变频器系列产品的生产与销售

2007年、2008年、2009年及2010年1-6月，电梯控制成套系统、电梯智能化微机控制板和电梯变频器系列产品对公司毛利总额的贡献比例分别为74.45%、81.84%、80.02%和76.39%，公司利润来源基本保持稳定。公司2008年毛利总额下降的主要原因为召唤箱及操纵箱的销售下降。公司自2006年12月开始销售电梯

变频器以来，电梯变频器对公司毛利总额的贡献增长较快，在2008年的毛利总额中，单独销售的电梯变频器的毛利占了7.24%，2009年单独销售的电梯变频器的毛利占毛利总额的比例增长至12.90%，2010年1-6月，单独销售的电梯变频器的毛利占毛利总额的比例增长至14.22%。此外，公司还有大量电梯变频器用于自行配套生产电梯控制成套系统。因此，电梯变频器系列产品已成为公司新的利润增长点。

5、现金流量分析

公司2007年、2008年、2009年及2010年1-6月，现金及现金等价物净增加额（以下简称“净现金流”）分别为4,356.45万元、-4,098.21万元、4,596.14万元和-3,124.68万元。公司管理层认为：公司对经营活动产生的现金流量的管理能力逐步提升，筹资能力逐步增强，投资活动围绕主营业务展开，在可预见的将来除募投项目外，无重大的固定资产投资项目，公司未来现金流将继续保持良性循环。

（三）股利分配政策

1、发行人股利分配政策

公司的股利分配将遵循“同股同利”的原则，按照股东持有的股份比例分配，股利分配采取现金或者股票方式。在每个会计年度结束后的六个月内，由公司董事会根据当年的经营业绩和未来的经营发展计划提出股利分配方案，经股东大会批准后实施。根据《公司法》和《公司章程（草案）》的规定，公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：1、弥补上一年度的亏损；2、提取法定公积金10%；3、提取任意公积金；4、支付股东股利。

公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金将不少于转增前注册资本的百分之二十五。

原则上公司每年分配的利润不低于当年实现的可分配利润的百分之十，其中，现金分红所占比例不应低于百分之五十，并且连续任何三个会计年度内以现金方式累计分配的利润应不少于该三年实现的年均可分配利润的百分之三十。当公司年末资产负债率超过百分之七十或者当年经营活动产生的现金流量净额为负数时，公司可不进行现金分红。但公司最近三年以现金方式累计分配的利润应不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。”

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。

2、公司最近三年股利分配情况

(1) 根据 2007 年 8 月公司股东会决议，公司向全体股东按股权比例分配股利 18,515,851.50 元。

(2) 根据 2008 年 4 月公司股东会决议，公司 2007 年度向全体股东按股权比例分配股利 20,650,000.00 元。

(3) 根据 2009 年 3 月公司 2008 年度股东大会决议，公司 2008 年度向全体股东按每 10 股派发现金红利人民币 1.2 元（含税），共计分配 18,000,000.00 元。

(4) 根据 2010 年 3 月公司 2009 年度股东大会决议，公司 2009 年度向全体股东按每 10 股派发现金红利人民币 1.18 元（含税），共计分配 17,700,000.00 元。

3、公司发行前滚存利润的分配政策

经公司 2009 年第四次临时股东大会决议，公司发行前滚存利润的分配政策为：若本次发行新股成功，则公司（母公司）2009 年度利润分配完成后的全部剩余未分配利润以及该次利润分配完成至首次公开发行人民币普通股（A 股）股票前产生的滚存利润，由本次发行新股完成后的全体新老股东按持股比例共同享有。

截至 2009 年 12 月 31 日，公司（母公司）可供分配利润为 74,673,618.49 元。经公司 2009 年度股东大会决议通过，公司（母公司）以截至 2009 年 12 月 31 日总股本 15,000 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.18 元人民币（含税），共计派发现金人民币 17,700,000.00 元。上述现金股利已发放完毕，截至 2010 年 6 月 30 日，公司（母公司）可供分配利润为 89,499,630.51 元。

4、本次发行后第一个盈利年度派发股利的安排

本公司将根据具体经营情况，在本次股票发行并上市后的第一个盈利年度结束六个月内实施上市后首次股利分配，具体发放计划将由股东大会决定。

（四）控股子公司情况

目前，本公司全资、控股子公司共 5 家，全资及控股子公司的基本情况如下：

1、上海辛格林纳新时达电机有限公司

电机公司于2006年4月19日在上海市工商行政管理局嘉定分局依法登记注册，取得注册号为3101142145676的《企业法人营业执照》，住所为上海嘉定区南翔镇新勤路289号，法定代表人为纪德法，注册资本为1,000万元，经营范围为“机电设备配件生产、销售。（涉及行政许可的，凭许可证经营）。”

目前，该公司的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例(%)
1	本公司	950	95
2	上海新时达软件技术有限公司	50	5
合计		1,000	100

该公司的主要财务数据如下：

单位：万元

年份	总资产	净资产	净利润	是否审计
2009年12月31日 (或2009年度)	2,453.62	1,165.80	411.16	经立信会计师事务所 有限公司审计
2010年6月30日 (或2010年1-6月)	2,200.65	1,330.18	164.38	经立信会计师事务所 有限公司审计

2、上海新时达电梯部件有限公司

部件公司于2003年8月19日在上海市工商行政管理局嘉定分局依法登记注册，持有注册号为310114000774050的《企业法人营业执照》，住所为嘉定区南翔镇新丰村，法定代表人为纪德法，注册资本人民币1,000万元，经营范围为“电梯部件的制造及销售（除涉及许可项目），智能设备的制造与销售，高新技术模具设计与制造，机械加工。（涉及行政许可的，凭许可证经营）。”

目前，该公司股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例(%)
1	本公司	552	55.20
2	上海普陀大楼物业有限公司	300	30.00
3	徐乐明	100	10.00
4	魏君谋	30	3.00
6	沈坤源	15	1.50
7	莫剑华	3	0.30
合计		1,000	100.00

该公司的主要财务数据如下：

单位：万元

年份	总资产	净资产	净利润	是否审计
2009年12月31日 (或2009年度)	2,038.31	1,465.92	260.70	经立信会计师事务所 有限公司审计
2010年6月30日 (或2010年1-6月)	1,506.77	1,198.04	32.12	经立信会计师事务所 有限公司审计

3、上海新时达软件技术有限公司

软件公司于2004年10月13日在上海市工商行政管理局浦东分局依法注册登记，取得注册号为310115000860941的《企业法人营业执照》，现住所为嘉定区南翔镇辛勤路289号3幢102室，法定代表人为纪德法，目前注册资本为人民币200万元，经营范围为“计算机软硬件的开发与销售以及相关的技术咨询服务，电子产品的技术开发、转让、咨询、服务（涉及行政许可的，凭许可证经营）。”

目前，该公司股权结构如下：

序号	股 东	出资额（万元）	出资比例(%)
1	本公司	200	100.00
合 计		200	100.00

该公司的主要财务数据如下：

单位：万元

年份	总资产	净资产	净利润	是否审计
2009年12月31日 (或2009年度)	146.76	38.49	-5.73	经立信会计师事务所 有限公司审计
2010年6月30日 (或2010年1-6月)	91.09	-30.89	-69.39	经立信会计师事务所 有限公司审计

4、香港国际新时达集团有限公司（Hong Kong International STEP Holding Co.,Ltd.）

香港新时达系于1999年12月13日在香港注册成立的有限责任公司，持有香港公司注册处颁发的《公司注册证书》（注册编号为697716），注册地址为香港九龙弥敦道430-436号弥敦商业大厦9楼A&D室，目前注册资本和总投资均为1,000万港元，现任董事为纪德法、袁忠民，主要从事电梯控制系统的销售以及相关的电梯控制业务的咨询、技术服务和售后服务。目前主要负责公司在香港及周边地区业务开拓。

目前，该公司股权结构如下：

序 号	股 东	出资额（万港元）	出资比例(%)
1	本公司	1,000	100

合 计	1,000	100
-----	-------	-----

该公司的主要财务数据如下：

单位：万元

年份	总资产	净资产	净利润	是否审计
2009年12月31日 (或2009年度)	1,451.68	1,083.85	-32.82	经立信会计师事务所 所有有限公司审计
2010年6月30日 (或2010年1-6月)	1,368.61	1,007.07	-67.13	经立信会计师事务所 所有有限公司审计

5、德国新时达电气有限公司 (STEP SIGRINER ELEKTRONIK GMBH)

德国新时达(原名: ANTON SIGRINER INDUSTRIE ELEKTRONIK GMBH)于1987年2月11日在德国注册成立, 该公司原总投资为90万欧元, 主要从事电子产品开发与生产, 软件开发。

目前, 该公司股权结构如下:

序号	股 东	出资额 (万欧元)	出资比例(%)
1	本公司	79.6	88.44
2	Herr Tomas Sigriner	10.4	11.56
合 计		90	100

该公司的主要财务数据如下：

单位：万元

年份	总资产	净资产	净利润	是否审计
2009年12月31日 (或2009年度)	874.25	-299.53	42.87	经立信会计师事务所 所有有限公司审计
2010年6月30日 (或2010年1-6月)	761.52	-359.37	-116.33	经立信会计师事务所 所有有限公司审计

6、上海新时达电线电缆有限公司

电缆公司于2003年7月16日在上海市工商行政管理局嘉定分局依法注册登记, 持有注册号为310114000753818的《企业法人营业执照》, 现住所为嘉定区南翔镇新丰村新勤路289号, 法定代表人为纪德法, 目前注册资本为人民币900万元, 经营范围为“电线电缆、电器、水泵的生产、销售, 橡塑制品、机电设备的销售, 从事货物及技术的进出口业务。(涉及行政许可的, 凭许可证经营)。”

目前, 该公司股权结构如下:

序号	股 东	出资额 (万元)	出资比例(%)
1	本公司	459	51.00

2	孔善祥	297	33.00
3	陈克霞	144	16.00
合 计		900	100.00

该公司的主要财务数据如下：

单位：万元

年份	总资产	净资产	净利润	是否审计
2009年12月31日 (或2009年度)	1,287.54	1,037.85	237.20	经立信会计师事务所 有限公司审计
2010年6月30日 (或2010年1-6月)	2,230.34	1,942.08	154.23	经立信会计师事务所 有限公司审计

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和计划

经公司第一届董事会第十一次会议、第一届董事会第十三次会议及 2009 年第四次临时股东大会、2009 年度股东大会审议批准，公司计划向社会公开发行境内上市人民币普通股（A 股）5,000 万股。本次募集资金数额将根据询价结果商定的发行价格确定，根据自身发展的需要，公司拟将首次公开发行股票募集资金用于以下三个项目：

序号	项目名称	投资总额 (万元)	项目备案号	建设期
1	电梯专用系列变频器 扩建技术改造项目	5,788	经上海市发展和改革委员会沪 发改产备（2009）007 号备案	12 个月
2	电梯控制成套系统扩 建技术改造项目	8,806	经上海市发展和改革委员会沪 发改产备（2009）008 号备案	12 个月
3	企业技术中心扩建项 目	3,954	经上海市发展和改革委员会沪 发改产备（2009）006 号备案	12 个月
合计	-	18,548	-	-

上述三个项目预计投资总额为 18,548 万元，计划全部使用募集资金投资。如未发生重大的不可预测的市场变化，本次公开发行股票募集资金将根据项目的轻重缓急按以上排列顺序进行投资。

截至本招股意向书摘要签署之日，公司已对“电梯专用系列变频器扩建技术改造项目”进行先期投资。

二、项目发展前景

（一）电梯专用系列变频器扩建技术改造项目

本项目产品均为电梯变频器系列产品，下游市场具有唯一性，电梯变频器行业需求状况和电梯行业的需求状况紧密相关。庞大的人口基数、城市化进程快速推进、人口老龄化趋势等特点，决定了我国电梯行业必将长期持续发展，电梯的增量在未来几年将保持较快的增长速度，至 2013 年我国电梯产量将不少于 36 万台，这将为电梯变频器在电梯增量市场上获得巨大的需求。

据测算，本项目达产后将为公司年新增销售收入 8,750 万元，新增利润总额

2,354 万元，本项目税后财务内部收益率将达 24.70%。

（二）电梯控制成套系统扩建技术改造项目

本项目产品均为电梯控制成套系统产品，下游市场具有唯一性，电梯控制系统行业需求状况和电梯行业的需求状况紧密相关。首先，我国巨大的人口数量和城市化进程将长期持续保持对新增电梯的巨大需求；其次，以往和当前城市化进程中不断积累起的巨大电梯存量将推动电梯维修改造市场的需求，而且我国经济平稳较快发展、人民生活水平提高以及人口老龄化等因素，使得建筑物加装电梯作为代步工具成为趋势。上述因素将为电梯控制成套系统带来广阔的市场前景。

据测算，本项目达产后将为公司年新增销售收入 13,200 万元，新增利润总额 2,776 万元，本项目税后财务内部收益率将达 20.20%。

（三）企业技术中心扩建项目

本项目是技术中心扩建，计划建设于思义路厂区内，拟对相关场地进行布置和装修，并新增 EMC 电波暗室、热仿真软件等研发、测试装置设施、设备及软件。技术中心的主要研究方向为电梯及工业控制、节能驱动技术和产品，具体包括：节能技术、网络化控制、可靠性分析、嵌入式软件工程、群控技术、驱动技术。

本项目建设主要迎合公司战略及市场发展趋势，配合公司的生产工艺、质量控制和产品开发进行运作，目的是提高生产效率、提升产品品质、产品推新、吸收人才，并提高快速响应客户需求能力，保持对行业最前沿技术信息的跟进等。项目的效益主要是通过提升公司在技术研发、产品品质、产品品种等方面的核心竞争力，扩大公司的市场占有率及创造新的利润增长点，间接提高公司的盈利能力。本项目不单独核算经济效益。

第五节 风险因素及其它重要事项

一、风险因素

（一）市场竞争风险

近年来，我国电梯行业的快速增长带动了一批国内电梯部件产业的发展。除本公司外，沈阳蓝光、无锡中秀、苏州默纳克等一批国内电梯控制系统和电梯变频器生产企业也随着行业的发展逐渐壮大起来。这些企业在业务、技术方面具备一定的竞争能力，若公司不能持续保持目前良好的发展态势，形成较强的综合竞争力，有可能在将来日益激烈的市场竞争中处于不利的地位。

（二）经营风险

1、技术及人才风险

公司在行业内的竞争优势主要来源于自身的技术进步和技术创新能力，经营业绩的不断攀升是公司技术转化为成果的体现。工业自动化控制行业的技术更新日新月异，自动化控制技术、计算机技术、通讯技术的应用理论不断发展，如果公司不能保持持续创新的能力，及时准确把握技术发展趋势，将削弱公司的核心竞争能力。同样地，随着工业自动化控制行业的发展，该领域高素质人才的争夺日益激烈，公司面临人力资源机制是否能够有效稳定和吸引人才的风险。

2、厂房租赁风险

本公司控股子公司部件公司租赁上海市嘉定区南翔镇新丰村位于新勤路289号内建筑面积为4,130平方米的厂房，租赁期限为：2004年7月1日至2013年6月30日。该厂房占用土地系集体性质的工业用地，出租方未取得房地产权证书。在租赁期限内如因出租方无权处分出租房产或出租房产系非法建筑等原因致使部件公司无法继续使用所租赁房产，将使部件公司的生产经营受到影响。

3、产品认证风险

公司目前已通过欧洲EN-81标准、北美CSA标准、欧盟CE标准，也通过了美国奥的斯、瑞士迅达等多家著名跨国电梯整机厂的供应商体系认证，并与这些优质客户建立了长期合作关系。如果公司产品出现质量问题或因生产经营条件发生不利变化未能持续通过产品质量认证和电梯整机厂商的供应商体系认证，将

影响公司的正常生产经营。

（三）募集资金投向风险

1、募集资金投向实施风险

本次募集资金主要投资于电梯专用系列变频器扩建技术改造项目、电梯控制成套系统扩建技术改造项目及企业技术中心扩建项目。本公司对三个项目的可行性进行了详细分析，并聘请了专业的中介机构进行了充分研究，出具了可行性研究报告。但项目从设计到竣工投产有一定的建设和试生产周期，工程项目管理、预算控制、设备引进、项目建成后其设计生产能力与技术工艺水平是否达到设计要求等因素都可能影响项目如期竣工投产。因此，如果投资项目不能顺利实施，或实施后由于市场开拓不力无法消化新增的产能，公司将会面临投资项目部分失败的风险，使公司无法按照既定计划实现预期的经济效益。

2、固定资产折旧大幅增加的风险

本次募集资金中有 14,868.71 万元用于固定资产投资，项目建成后，公司固定资产规模将大幅增加，需要根据相关政策提取相应折旧，按照公司目前的折旧政策，每年新增折旧 1,236.85 万元。如果项目效益不能充分发挥，可能会影响公司整体经济效益。

（四）实际控制人控制风险

本公司控股股东为纪德法，实际控制人为纪德法、刘丽萍及纪翌。本次发行后，公司实际控制人仍将持有本公司 39.07% 的股权。虽然目前公司已经初步建立了与股份公司相适应的法人治理结构，并建立健全了各项规章制度，而且上市后还会全面接受投资者和监管部门的监督和约束，但如果执行不力，可能存在实际控制人利用自己的控股和控制地位，通过行使表决权或其他方式对公司在经营、人事、财务、管理等方面进行控制，做出损害投资者利益的决策和行为的风险。

（五）税收及政府补贴政策变化风险

1、所得税税率变动的风险

根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》的规定，公司（母公司）及子公司部件公司、电机公司 2008 年度以及 2009 年度享受国家关于高新技术企业

的相关优惠政策，按 15% 的税率征收企业所得税。

如果公司（母公司）及子公司电机公司未能持续符合《中华人民共和国企业所得税法实施条例》规定的要求，被认定为高新技术企业，享受 15% 的所得税税率优惠政策，则公司未来年度所得税费用将相比以前年度有所增加。

2、政府补贴变动的风险

自成立以来，公司一直坚持自主创新，自主研发，不断地加大研发投入，并取得了众多的技术成果，形成了多项专利技术，获得了上海市各级政府相关部门以技术扶持资助、项目经费以及技术奖励等方式给予公司大力的支持，2007 年度、2008 年度、2009 年度以及 2010 年 1-6 月，公司分别享受政府补贴 1,008.76 万元、803.14 万元、1,159.53 万元和 812.66 万元，分别占利润总额的 11.78%、11.80%、15.51% 以及 21.80%。若上述政府补贴的相关政策发生变化，将一定程度上影响公司的经营业绩。

（六）海外经营风险

为拓展公司海外业务，公司设有全资子公司香港新时达以及控股子公司德国新时达。香港新时达主要负责香港及周边地区的业务开拓，德国新时达主要负责德国及周边地区的业务开拓。虽然公司境外经营规模不大，子公司所在国家均系经济、法律较为开放的地区，但海外经营面临当地政治、经济等多方面因素的影响，所在地政策、法律制度变更以及外汇管制与波动均有可能会对公司海外业务经营及公司对海外子公司的实际控制权造成影响。

二、其他重要事项

（一）重要合同

发行人及子公司订立的正在履行或将要履行的重大合同包括借款合同、抵押及保证合同、销售合同、采购合同等。

（二）公司涉及的重大诉讼或仲裁事项

目前，本公司不存在重大诉讼或仲裁事项。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行股票的有关当事人

1、发行人：上海新时达电气股份有限公司

住 所：		上海市嘉定区南翔镇新勤路 289 号
法定代表人：		纪德法
联 系 人：		冯 骏
电 话：		021-39126902
传 真：		021-39126607
互联网网址：		http://www.stepelevator.com/
电子信箱：		yangls@stepelevator.com

2、保荐人（主承销商）：广发证券股份有限公司

住 所：		广州市天河北路 183 号大都会广场 42 层
联系地址：		广州市天河北路 183 号大都会广场 19 楼
法定代表人：		王志伟
保荐代表人：		林文坛、国萱
电 话：		020-87555888
传 真：		020-87557566

3、发行人律师：上海市广发律师事务所

住 所：		上海市世纪大道 1090 号 2002 室
负 责 人：		陈文君
经办律师：		许平文、陈洁
电 话：		021-58358015
传 真：		021-58358012

4、申报会计师：立信会计师事务所有限公司

住 所：		上海市黄浦区南京东路 61 号 4 楼 1、2、3 室
法定代表人：		朱建弟
经办注册会计师：		刘云、苏锦山
电 话：		021-63392106
传 真：		021-63392106

5、发行人资产评估机构：上海上会资产评估有限公司

住 所：		上海市黄浦区南京东路 61 号 5F
法定代表人：		梅惠民
经办注册评估师：		夏天、任素梅
电 话：		021-63391088
传 真：		021-63391116

6、拟上市交易所：深圳证券交易所

注册 地址：		深圳市深南东路 5045 号
电 话：		0755-82083333
传 真：		0755-82083190

7、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

注册 地址：		深圳市深南大道 1093 号中信大厦 18 楼
电 话：		0755-25938000
传 真：		0755-25988122

8、保荐人（主承销商）收款银行：工商银行广州市分行第一支行

户 名：		广发证券股份有限公司
帐 号：		2002020719100164201

本公司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直接或间接的股权关系或其他权益关系。

二、本次发行的有关重要日期

询 价 推 介 时 间		2010 年 12 月 8 日—2010 年 12 月 10 日
定 价 公 告 刊 登 日 期		2010 年 12 月 14 日
申 购 日 期 和 缴 款 日 期		2010 年 12 月 15 日
预 计 股 票 上 市 日 期		2010 年 12 月 28 日

第七节 备查文件

备查文件主要包括：

- （一）发行保荐书；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）内部控制鉴证报告；
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （五）法律意见书及律师工作报告；
- （六）公司章程（草案）；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

文件查阅时间：工作日上午 9 点至 12 点，下午 2 点至 5 点。

文件查阅地点：投资者可以登录证券交易所指定网站，查阅《招股意向书》正文及相关附录，以上文件同时存放在公司和保荐人的办公地点，投资者可在公司股票发行的承销期内查阅。

1、发行人：上海新时达电气股份有限公司

联系地址：上海市嘉定区南翔镇新勤路 289 号

电 话：（021）69926094

传 真：（021）39126607

联 系 人：冯骏

2、保荐人（主承销商）：广发证券股份有限公司

联系地址：广州市天河北路 183 号大都会广场 38 层

电 话：（020）87555888

传 真：（020）87553583

联 系 人：林文坛、国萱、计刚

(此页无正文, 为上海新时达电气股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要之签署页)

