

江苏通达动力科技股份有限公司

Jiangsu Tongda Power Technology Co., Ltd.

南通市通州区四安镇庵东村



首次公开发行 A 股股票 招股意向书摘要

保荐人（主承销商）

中国平安

保险·银行·投资

平安证券有限责任公司

（深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层）

江苏通达动力科技股份有限公司

首次公开发行 A 股股票招股意向书摘要

发行股票类型:	人民币普通股 (A 股)
预计发行量:	不超过 3,200 万股
每股面值:	1.00 元人民币
每股发行价格:	【】元人民币
发行日期:	2011 年 4 月 20 日
拟上市地:	深圳证券交易所
发行后总股本:	不超过 12,700 万股
本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺:	<p>(1) 发行人控股股东、实际控制人姜煜峰承诺: 自江苏通达动力科技股份有限公司股票上市之日起 36 个月内, 本人不转让或者委托他人管理本人持有的发行人股份, 也不由发行人回购该部分股份。</p> <p>(2) 发行人股东风云际会、红土创新和羌志培等 43 名自然人股东承诺: 自江苏通达动力科技股份有限公司股票上市之日起 12 个月内, 本企业/本公司/本人不转让或者委托他人管理本企业/本公司/本人持有的发行人股份, 也不由发行人回购该部分股份。</p> <p>(3) 发行人股东平安财智承诺: 若发行人在 2011 年 3 月 25 日之前刊登招股说明书, 本公司承诺自 2010 年 3 月 25 日起 36 个月内, 不转让或委托他人管理本公司持有的发行人公开发行股票前已发行的股份, 也不由发行人回购该部分股份; 若发行人未能在 2011 年 3 月 25 日之前刊登招股说明书, 本公司承诺自发行人股票上市之日起 12 个月内, 不转让或者委托他人管理本公司持有的发行人公开发行股票前已发行的股份, 也不由发行人回购该部分股份。</p> <p>(4) 作为本公司股东的董事、监事、高级管理人员同时承诺: 在本人任职期间, 将向公司申报直接或间接持</p>

	有的公司股份及其变动情况；上述锁定期满后，在本人任职期间，每年转让的股份不超过本人直接或间接持有的公司股份总数的 25%；离任后 6 个月内，不转让本人直接或间接持有的公司股份。
保荐人（主承销商）：	平安证券有限责任公司
招股意向书签署日期：	2011 年 3 月 16 日

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，并不完全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。

投资者若对本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、专业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。

第一节 重大事项提示

一、股东及实际控制人关于自愿锁股的承诺

(1) 发行人控股股东、实际控制人姜煜峰承诺：自江苏通达动力科技股份有限公司股票上市之日起 36 个月内，本人不转让或者委托他人管理本人持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

(2) 发行人股东风云际会、红土创新和羌志培等 43 名自然人股东承诺：自江苏通达动力科技股份有限公司股票上市之日起 12 个月内，本企业/本公司/本人不转让或者委托他人管理本企业/本公司/本人持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

(3) 发行人股东平安财智承诺：若发行人在 2011 年 3 月 25 日之前刊登招股说明书，本公司承诺自 2010 年 3 月 25 日起 36 个月内，不转让或委托他人管理本公司持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份；若发行人未能在 2011 年 3 月 25 日之前刊登招股说明书，本公司承诺自发行人股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本公司持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。

(4) 作为本公司股东的董事、监事、高级管理人员同时承诺：在本人任职期间，将向公司申报直接或间接持有的公司股份及其变动情况；上述锁定期满后，在本人任职期间，每年转让的股份不超过本人直接或间接持有的公司股份总数的 25%；离任后 6 个月内，不转让本人直接或间接持有的公司股份。

二、滚存利润的分配安排

经发行人 2010 年 5 月 9 日召开的第一届董事会第十二次会议审议通过，并经 2010 年 5 月 25 日召开的 2010 年第二次临时股东大会批准：若公司本次公开发行股票并上市成功，本次发行前滚存的未分配利润由发行后新老股东共同享有。

三、风险因素

(一) 市场需求风险

公司所处矽钢冲压行业是电机制造业的专业配套行业，电机的市场需求对矽钢冲压行业的市场需求有较大影响。电机制造业作为基础设备制造业，其发生市场萎缩的可能性较小，但是，如果未来全球经济发生大幅波动，或者我国宏观经济增速放缓，则公司将面临电机市场需求下降导致的矽钢冲压行业需求萎缩的风险。

受国际金融危机的影响，自 2008 年第四季度开始大部分电机厂商调整了原有生产计划，部分取消或推迟了相关电机配套产品的采购计划；同时各电机厂商为了应对金融危机的影响，加大了产品结构调整力度，增加了对于新产品、新技术的研发投入，导致其对定转子冲片和铁心的采购计划推迟，从而造成公司 2009 年主营业务产品的销量较 2008 年略有减少。

针对国内外不利的经济形势，公司抓住风力发电机、牵引电机、新能源汽车驱动电机等迅速发展的机会，加速产品结构优化，积极开拓新的利润增长点。产品结构的优化提升了公司的核心竞争力，为公司抵御传统产品市场短期萎缩导致的市场需求风险提供了有效支撑。

(二) 主要客户相对集中的风险

2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-9 月，公司向前五位客户的合计销售金额分别为 25,065.52 万元、33,520.01 万元、24,187.94 万元和 32,157.17 万元，占同期营业收入的比例分别为 66.43%、58.09%、53.29%和 52.62%，公司客户的集中度较高。尽管目前公司主要客户均为国内外知名电机生产企业，资金实力较为雄厚，信用状况良好，但由于客户集中度较高，若主要客户的生产经营、市场销售或财务状况等出现重大不利变化，则公司的产品销售和货款的及时收回将受到影响。

目前，公司客户相对集中的主要原因是公司受产能瓶颈限制，在相同或相似条件下，公司只能优先满足长期合作且订单量大的客户需求，从而放弃部分订单量相对较小的客户。近年来，公司不断拓展国际市场和高端产品市场，主动调整客户结构，报告期公司向前五位客户的销售收入占营业收入的比重呈逐年降低

趋势，客户群体逐渐向着多元化和高端化的方向发展。

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 元人民币
发行股数及比例:	不超过 3,200 万股, 不超过发行后总股本的比例为 25.197%
每股发行价格:	【】元
发行前每股净资产:	2.59 元 (按照 2010 年 9 月 30 日经审计的归属于母公司所有者权益除以本次发行前总股本计算)
发行后每股净资产:	【】元 (按照 2010 年 9 月 30 日经审计的归属于母公司所有者权益加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算)
发行市盈率:	【】倍 (按照发行后总股本、扣除非经常性损益前后净利润的孰低额计算)
	【】倍 (按照发行前总股本、扣除非经常性损益前后净利润的孰低额计算)
发行市净率:	【】倍 (按照发行后总股本计算)
	【】倍 (按照发行前总股本计算)
发行方式:	采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
发行对象:	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开设 A 股股票帐户的自然人、法人等投资者 (国家法律、法规禁止购买者除外)
承销方式:	余额包销
预计募集资金总额:	【】万元
预计募集资金净额:	【】万元
发行费用概算:	承销费用: 按募集资金总额的【】计算 保荐费用: 【】万元 审计费用: 【】万元 律师费用: 【】万元

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

注册中文名称	江苏通达动力科技股份有限公司
注册英文名称	Jiangsu Tongda Power Technology Co., Ltd.
注册资本	9,500 万元
法定代表人	姜煜峰
成立日期	2008 年 7 月 29 日
住所及其邮政编码	南通市通州区四安镇庵东村, 226352
电话号码	0513-86213861
传真号码	0513-86213965
互联网网址	http://www.tdchina.com
电子信箱	tongda@tdchina.com

二、发行人历史沿革及改制重组情况

(一) 发行人的设立方式

2008 年 7 月 13 日, 经南通通达矽钢冲压有限公司股东会决议通过, 同意将南通通达整体变更设立为江苏通达动力科技股份有限公司。同日, 南通通达原股东签订了《发起人协议》, 同意根据立信会计师事务所信会师报字(2008)第 23497 号《审计报告》, 以南通通达截至 2008 年 6 月 30 日经审计的 141,967,605.40 元净资产折成 9,000 万股, 余下未折股部分的净资产 51,967,605.40 元计入股份公司的资本公积。

立信会计师事务所对注册资本到位情况进行了验证, 并于 2008 年 7 月 13 日出具了信会师报字(2008)第 23538 号《验资报告》。

2008 年 7 月 28 日, 发行人召开创立大会暨 2008 年第一次临时股东大会, 依法作出决议, 同意设立江苏通达动力科技股份有限公司, 并授权股份公司董事

会办理与股份公司设立有关的一切申请和办理工商登记事宜。

2008年7月29日，发行人在江苏省南通工商行政管理局依法注册登记，并领取了注册号为320683000011924的《企业法人营业执照》，注册资本为9,000万元。

（二）发起人

本公司的发起人股东及发起设立时的持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	比例（%）
1	姜煜峰	45,360,000	50.400
2	羌志培	13,065,883	14.518
3	上海风云际会投资中心（有限合伙）	6,352,941	7.059
4	王岳	6,056,471	6.729
5	季京祥	5,294,118	5.882
6	南通创新资本创业投资有限公司	2,964,706	3.294
7	袁贵华	2,117,647	2.353
8	言骅	1,482,353	1.647
9	胡浩	1,058,824	1.176
10	金志炎	847,059	0.941
11	彭进杰	847,059	0.941
12	刘华	847,059	0.941
13	成志明	423,529	0.471
14	张巍	254,118	0.282
15	何建忠	254,118	0.282
16	陆永坚	169,412	0.188
17	刘建林	127,059	0.141
18	吴志刚	127,059	0.141
19	季小敏	127,059	0.141
20	邵胜君	127,059	0.141
21	褚邵华	127,059	0.141
22	杨祎洋	127,059	0.141
23	戴志强	105,883	0.118
24	王金连	105,883	0.118
25	毛俊义	105,883	0.118
26	陈忠	105,883	0.118
27	黄佳林	105,883	0.118
28	姚之良	105,883	0.118
29	周小东	63,529	0.071
30	管杨	63,529	0.071
31	芦小明	63,529	0.071
32	羌志清	63,529	0.071
33	徐斌	63,529	0.071
34	张学华	63,529	0.071
35	葛汉斌	63,529	0.071
36	宋智锋	63,529	0.071

序号	股东名称	持股数量(股)	比例(%)
37	王素琴	63,529	0.071
38	王红梅	63,529	0.071
39	严锦云	63,529	0.071
40	施建新	63,529	0.071
41	陈霞	63,529	0.071
42	吴美	63,529	0.071
43	魏玉兰	63,529	0.071
44	任金荣	63,529	0.071
45	姜晓锋	63,529	0.071
46	王欣炎	63,529	0.071
47	葛建兵	63,529	0.071
合计		90,000,000	100.000

(三) 改制前后主要发起人的资产和业务情况

公司股东姜煜峰先生、羌志培先生、王岳先生、季京祥先生和风云际会是本公司的主要发起人。

发行人改制前,姜煜峰先生所拥有的主要资产除持有南通通达50.40%的股权外,还实际控制南通富华机电制造有限公司;发行人改制后,股份公司于2008年10月26日收购了姜煜峰先生持有的富华机电100%股权,自此,姜煜峰先生拥有的主要资产为其持有本公司相应的股权。

羌志培先生、王岳先生、季京祥先生和风云际会在发行人改制前后拥有的资产和实际从事的业务均未发生变更。

羌志培先生和王岳先生在发行人改制时,拥有的主要资产均为其持有本公司相应的股权,其中羌志培先生的持股比例为14.518%,王岳先生的持股比例为6.729%。

季京祥先生在发行人改制时,拥有的主要资产除持有本公司5.882%的股权外,还持有淮安市同创房地产开发有限公司80%的股权、上海慧宇投资发展有限公司90%的股权并在上海昆吾九鼎投资发展中心(有限合伙)持有16.67%的权益。淮安市同创房地产开发有限公司主要从事房地产开发,上海慧宇投资发展有限公司主要从事投资咨询,上海昆吾九鼎投资发展中心(有限合伙)主要从事股权投资。

风云际会主要从事投资管理与投资咨询业务,未从事具体生产经营业务,在发行人改制时,拥有的主要资产为其持有本公司相应的股权,持股比例为7.059%。

三、发行人股本情况

（一）本次发行前后的股本变化

截至本招股意向书摘要签署之日，本公司股本为 9,500 万股，本次拟公开发行不超过 3,200 万股，不超过发行后股本总额 12,700 万股的 25.197%。

股票类别	本次发行前		本次发行后	
	数量（万股）	比例（%）	数量（万股）	比例（%）
有限售条件的股份	9,500.00	100.000	9,500.00	74.803
境内一般法人持股	796.47	8.384	796.47	6.271
自然人持股	8,068.24	84.929	8,068.24	63.529
有限合伙企业持股	635.29	6.687	635.29	5.002
无限售条件的股份	-	-	3,200.00	25.197
A 股	-	-	3,200.00	25.197
股份总数	9,500.00	100.000	12,700.00	100.000

【注】：本次发行后数据以发行 3,200 万股计算。

（二）前十名股东

本次发行前，发行人前十名股东及持股情况如下：

股东名称	持股数量（股）	占总股本的比例（%）
姜煜峰	45,487,059	47.881
羌志培	13,065,883	13.754
上海风云际会投资中心（有限合伙）	6,352,941	6.687
王岳	6,056,471	6.375
季京祥	5,294,118	5.573
平安财智投资管理有限公司	5,000,000	5.263
南通红土创新资本创业投资有限公司	2,964,706	3.121
袁贵华	2,117,647	2.229
言骅	1,482,353	1.560
胡浩	1,058,824	1.115
合计	88,880,002	93.558

（三）前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

股东名称	持股数量（股）	占总股本的比例（%）	任职情况
姜煜峰	45,487,059	47.881	董事长
羌志培	13,065,883	13.754	董事、副总经理
王岳	6,056,471	6.375	董事、副总经理
季京祥	5,294,118	5.573	无
袁贵华	2,117,647	2.229	无
言骅	1,482,353	1.560	董事、总经理
胡浩	1,058,824	1.115	副总经理、财务负责人
金志炎	847,059	0.892	营销总监
彭进杰	847,059	0.892	生产总监

刘华	847,059	0.892	无
合计	77,103,532	81.163	-

（四）股份性质、战略投资者和股东间的关联关系

本公司股份中无国有股份或外资股份。发行人股东中无战略投资者。

发行人股东中彭进杰与王金连为夫妻关系，除此以外，发行人其他股东之间无关联关系。

四、发行人业务情况

（一）发行人主营业务及主要产品

公司目前主要从事电动机、发电机定转子冲片和铁心的研发、生产、销售和服务，其产品为电动机和发电机的核心部件，主要应用于中小型电机。

电机泛指能使机械能转化为电能、电能转化为机械能的机器，广泛应用于工业、农业、国防、公用设施和家用电器等各经济领域。从结构上看，电机主要由定子和转子两大部件组成，组成定子的主要有定子铁心、定子绕组、机座等，组成转子的主要有转子铁心、转子绕组、转轴等。定转子铁心的质量与性能直接决定了电机的性能、能效以及稳定性等关键指标。

自成立以来，公司即定位于成为定转子冲片和铁心的专业生产服务商。公司属矽钢冲压行业，为电机行业的专业配套行业。公司的主营产品—电机定转子冲片和铁心为电机的核心部件，该类部件成本约占电机成本的 30%-40%，定转子冲片和铁心的生产是整个电机制造中的核心环节。

（二）主要产品用途

主要产品类型		用途
电动机定转子冲片和铁心	高压类	公司产品广泛用于辊道、直流、防爆、起重、牵引、水泵、煤矿、风力发电、柴油发电、磁悬浮、船用、通风管道、新能源汽车等各种电机设备
	低压大功率类	
	低压类及其他	
发电机定转子冲片和铁心	风力发电机类及其他	
成品定转子		

（三）主要经营模式

公司经营模式与矽钢冲压企业普遍的经营模式基本一致，主要分为“自主采

购—销售”和“双经销”二种模式，“自主采购—销售”模式是指公司根据客户的要求，自主采购原材料进行生产，最终将产成品销售给客户。“双经销”模式是指客户先将原材料销售给公司，公司完成生产后，再将产成品销售给客户。上述两种模式的差异为：前者为公司在市场上询价采购原材料，而后者为公司向特定客户采购原材料。

对于上述两种模式，公司在接到客户订单或收到明确采购意向时，均按照在成本基础上加成一定增值额的定价模式与客户确定产品的销售价格，从而较好地锁定产品毛利，以规避原材料价格波动的风险。公司采取以销定产的经营模式，根据客户的订单或明确的采购意向采购原材料，从而保证了较快的存货周转速度，规避了存货跌价的风险。

（四）主要原材料

公司产品的主要原材料为矽钢片，近三年一期原材料采购情况如下：

	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
采购金额（万元）	39,823.74	26,629.97	34,564.42	22,019.44
采购量（吨）	57,038.74	47,370.29	53,881.06	41,286.42
平均采购单价（元/吨）	6,981.88	5,621.66	6,414.95	5,333.34

五、发行人在行业中的竞争地位

（一）发行人竞争力分析

通达动力在矽钢冲压行业经过十几年的发展，已成为国内行业龙头，在规模供应、技术研发、产品质量、市场占有率等方面都占据领先地位。

根据上海电机行业协会统计，2009年全国中小型电机行业用于定转子铁心生产的矽钢片总消耗量将近600万吨，其中约150万吨定转子铁心产品由专业定转子铁心生产企业提供。2009年通达动力产量为4.86万吨，约占矽钢冲压行业的市场占有率为3.24%。2009年公司风电类定转子铁心产品销售量(按功率口径)为1,754.62MW，约占全国同期新增风电装机总量13,800MW的12.71%。

（二）主要竞争对手简要情况

1、常州市神力电机有限公司

常州市神力电机有限公司位于江苏省常州市，为制造发电机冲片、铁心的专

业化企业，主要客户有：无锡新时代交流发电机有限公司、ABB 高压电机有限公司、西门子电气传动、VESTAS、苏司兰、庞巴迪、常州科勒电力设备有限公司、LEROYSOMER（福州）发电机有限公司等，年销售额约 7 亿元。

资料来源：常州市神力电机有限公司网站：<http://www.czshenli.com>，上海电机行业协会。

2、上海翔岭电机冲片有限公司

上海翔岭电机冲片有限公司位于上海嘉定工业园区，专业生产销售各种电机定转子冲片、直流永磁电机转子冲片以及电源变压器用冲片，拥有 9 台进口高速冲床，产品广泛应用于：水泵电机、清洗机电机、油泵电机、发电机及各类微型电机，并可根据客户需求来料、来样定制加工，年销售额约 1.2 亿元。

资料来源：上海翔岭电机冲片有限公司网站：<http://www.xllamination.com>，上海电机行业协会。

3、苏州市华能发电机有限公司

苏州市华能发电机有限公司位于江苏省苏州市，为专业制造各类电动机定转子冲片、铁心及各种型号汽油发电机的高科技企业，产品适用于下列型号的电机：Y 系列（轴中心高度 80mm-355mm）、Y2 系列（轴中心高度 80mm-355mm）、YB 系列（80mm-355mm）、Y 系列（630mm）以下各种规格非标定转子，年销售额约 2.5 亿元。

资料来源：苏州市华能发电机有限公司网站：<http://www.szhuangeng.com>，上海电机行业协会。

4、西门冲片有限公司

西门冲片有限公司总部座落于上海市金山区，是一家专业生产制造各类电动机定转子冲片、铁心的制造型企业，主要产品包括 Y 系列、Y2 系列、YR 系列、YB 系列、YB2 系列、YD 系列、YH 系列等，年销售额约 4.5 亿元。

资料来源：西门冲片有限公司网站：<http://www.ximencp.com>，《电机技术》2008 年第 6 期，上海电机行业协会。

（三）公司竞争优势

1、专业化优势

通达动力始终定位于电机行业的服务商，与生产电机整机的厂商相比，通达动力集中精力专注于电机制造产业链上的定转子冲片和铁心制造环节，形成较强的专业化优势。自1993年开始，公司即开始从事定转子冲片和铁心的专业化生产，

在原材料采购、生产流程、制造工艺、销售渠道、经营管理等方面都积累了丰富的经验和资源。

与矽钢冲压行业其他竞争者相比，通达动力专业化的优势主要表现在公司产品品种齐全、技术先进、工艺成熟、质量过硬、提供优质客户服务等方面。公司生产工艺成熟、完整，涵盖矽钢冲压环节的各部分技术工艺流程如剪板、冲制、压装、铸铝、绕组制造等。公司能够根据不同电机厂商的需求生产各类型号的定转子冲片和铁心。公司产品广泛应用于普通电机、高压电机、低压大功率电机、永磁电机系列、轨道交通电机、风力发电机、柴油及其他发电机等，覆盖了低、中、高端各个层次、不同类型的电机产品。

2、技术优势

2009年9月，通达动力被评为高新技术企业。公司生产的“风力发电机定转子铁芯（产品编号：080683G0129N）”、“高效节能电机铁芯（产品编号：070683G0164N）”和“2-3.5MW风力发电机定转子铁芯（产品编号：090683G0091N）”三项产品荣获“江苏省高新技术产品”。

近年来，公司相继开发了YB2、YBXn等系列高效节能电机定转子铁心产品和M3、NEMA等系列超高效节能电机定转子铁心产品，其质量和效率达到国内领先水平。公司在矽钢冲压行业内率先进行产品出口，出口产品受到国外厂商ABB、SIEMENS等公司的认可和好评。

3、规模优势

目前，国内矽钢冲压企业的生产规模普遍不大，年矽钢冲压能力超过10,000吨的矽钢冲压企业数量有限。近年，公司产能呈不断扩张趋势。目前，通达动力的年矽钢冲压产能已经达到68,000吨，生产规模处于行业领先地位，在行业内具有较强的影响力。

4、品牌与质量优势

经过十几年的发展，公司在行业内建立了良好的品牌形象，公司的诚信经营和提高客户价值的企业文化得到了客户的认可和好评。公司商标“通达”于2008年被评为江苏省著名商标。公司生产的“通达牌”定转子铁心（机座号80-800mm）于2008年1月被评为行业名优产品，并于2009年12月经复审被评为行业名优产品，公司生产的“通达牌”风力发电机铁芯（0.85-2兆瓦）于2008年12月被评为行业名优产品。

公司产品质量得到国内外知名电机企业如华达电机、大中电机、东方电机、佳木斯电机、南车电机、湘潭电机、SIEMENS、GE、ABB、GAMESA、LEROYSOMER等的认可。通过实施严格的技术标准和质量控制，公司产品质量受到国内外知名电机厂商的认可和好评，公司已成为它们的直接供应商或全球采购供应商。

2006年公司以最高分被ABB评为优秀供应商；2009年公司被华达电机评为优秀供应商，被湘电股份特电事业部评为外委外协优秀供方；2010年公司被GAMESA（中国）授予2009年度最佳质量奖。

5、市场营销优势

华东地区为我国电机企业主要集中区域之一，国际主流电机企业也纷纷在上海及周边地区建设生产基地或设立运营中心和采购中心，因此，公司非常接近目标客户群体，具备较强的区位优势。

公司建立了完善的营销组织和技术型的营销团队，制定了与国内外知名电机企业建立长期战略合作关系的营销策略，以技术交流与合作为纽带，以良好的品牌形象和产品质量为保证，立足国内市场，积极开拓国际市场。

近年来，公司客户数量持续增加。在不断巩固华东市场的基础上，公司在其他地区的客户数量亦呈上升趋势。目前，通达动力积累了丰富的客户资源，客户数量已达 181 家，覆盖华东、华北、东北、中西部等地区。

公司主要客户包括华达电机、大中电机、东方电机、佳木斯电机、南车电机、湘潭电机等国内大型电机厂商和 SIEMENS、GE、ABB、GAMESA、LEROYSOMER 等国际知名电机厂商。2009 年，中国电器工业协会中小型电机分会统计的 53 家电机行业骨干企业中，有 25 家企业已经成为公司的订单客户。优质的客户群保证了公司业务的稳健、持续增长。

六、与公司业务相关的资产权属情况

（一）房产

截至 2010 年 9 月 30 日，发行人及其子公司共拥有 12 宗房产，具体情况如下：

权属人	房屋所有权证号	建筑面积 (m ²)	坐落位置	他项权利
发行人	通州房权证四安字第08-1107B号	1,782.42	四安镇酒店村一组、徐家桥村九组	抵押
发行人	通州房权证四安字第08-1108B号	15,982.58	四安镇阚庵东村2组	抵押
发行人	通州房权证四安字第09-1029B号	10,583.97	四安镇阚庵东村二组	抵押
发行人	通州房权证四安字第09-1034号	1,258.07	四安镇徐家桥村九组、兴石路57号	抵押
发行人	通州房权证四安字第09-1035号	2,242.96	四安镇徐家桥村九组、兴石路57号	抵押
发行人	通州房权证四安字第09-1036号	1,065.53	四安镇徐家桥村九组、兴石路57号	抵押
发行人	通州房权证四安字第09-1037号	1,318.52	四安镇阚庵东村二组	抵押
发行人	通州房权证四安字第09-1038号	9,884.10	四安镇阚庵东村二组	抵押
发行人	通州房权证四安字第09-1039号	21,394.52	四安镇阚庵东村二组	抵押
富华机电	通州房权证四安字第091047号	7,475.34	四安镇阚庵东村二组2幢	抵押
富华机电	通州房权证四安字第091048号	102.12	四安镇阚庵东村二组7幢	抵押
天津通达	【注】	15,887.86	西青区张家窝镇丰泽道11号	无

【注】：天津通达新建车间、办公用房共计 15,887.86 平方米，产权证书尚在办理过程中。

(二) 土地使用权

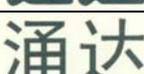
截至 2010 年 9 月 30 日，发行人及子公司共拥有 8 宗地产，证照齐全，权属完整，具体情况如下：

权属人	国有土地使用证号	使用权面积 (m ²)	坐落位置	终止日期	他项权利
发行人	通州国用(2008)第01015009号	2,997.00	通州市四安镇兴石路57号	2058-08-22	抵押
发行人	通州国用(2008)第01015010号	2,759.00	通州市四安镇酒店村一组、徐家桥村九组	2056-01-09	抵押
发行人	通州国用(2008)第01015011号	6,928.00	通州市四安镇徐家桥村九组	2058-02-22	抵押
发行人	通州国用(2008)第01015012号	20,799.00	通州市四安镇阚庵东村二组	2058-06-23	无
发行人	通州国用(2008)第01015013号	32,079.00	通州市四安镇阚庵东村二组	2054-02-29	抵押
发行人	通州国用(2008)第01015014号	32,039.00	通州市四安镇阚庵东村二组	2055-09-26	抵押
富华机电	通州国用(2008)第01015017号	12,450.00	通州市四安镇阚庵东村二组	2058-12-24	抵押

天津通达	房地证津字第111050901152号	61,174.70	西青区张家窝镇丰泽道11号	2059-07-25	无
------	---------------------	-----------	---------------	------------	---

(三) 商标

截至2010年9月30日，公司拥有的注册商标如下：

商标图案	证书编号	核定使用产品类型	注册有效期	取得方式	权利人
	第3745244号	第7类	2005-11-28至2015-11-27	授予	发行人
	第304600号	第7类	2007-12-10至2017-12-09	受让	发行人
	第5845816号	第7类	2010-01-21至2020-01-20	授予	发行人
	第6398119号	第7类	2010-03-07至2020-03-06	授予	发行人
	第6398127号	第7类	2010-03-07至2020-03-06	授予	发行人
	第6398128号	第7类	2010-03-07至2020-03-06	授予	发行人

(四) 专利

1、公司拥有的专利

截至2010年9月30日，公司拥有的专利如下：

专利权人	专利名称	专利登记号	专利申请日	专利类型
发行人	电机转子冲模	ZL 2007 2 0073979.0	2007-08-23	实用新型
发行人	电机通风槽片卡角	ZL 2008 2 0060541.3	2008-05-06	实用新型
发行人	铜排转子切气隙及倒角模具装置	ZL 2008 2 0060542.8	2008-05-06	实用新型
发行人	一种电机转子压铸模具	ZL 2009 2 0035712.1	2009-03-13	实用新型
发行人	一种大中型电机闭口槽定子矽钢片冲压模具	ZL 2009 2 0035751.1	2009-03-20	实用新型
发行人	一种电机定转子通风槽片冲模	ZL 2009 2 0040847.7	2009-04-17	实用新型
发行人	一种高压电机定子端板	ZL 2009 2 0039277.X	2009-04-29	实用新型
发行人	一种立式电机转子压铸机上下移动模具活动横梁装置	ZL 2009 2 0039334.4	2009-05-05	实用新型
发行人	一种风电扇形片的自动线落料工艺排样结构	ZL 2009 2 0231944.4	2009-09-23	实用新型
发行人	一种两瓣式可涨结构铸铝假轴	ZL 2009 2 0256862.5	2009-11-06	实用新型

2、公司正在申请的专利

截至 2010 年 9 月 30 日，公司正在申请的专利如下：

专利权人	专利名称	专利申请号	专利申请日	专利类型
发行人	铸铝转子压铸工艺	200710045160.8	2007-08-23	发明
发行人	一种电机转子的焊补工艺	200810035032.X	2008-03-24	发明
发行人	单槽冲槽形模具及制造该模具的方法	200810035031.5	2008-03-24	发明
发行人	自动氩弧焊叠压设备及使用的方法	200810043338.X	2008-05-06	发明
发行人	一种大中型电机定转子矽钢片加工方法	200910026040.2	2009-03-13	发明
发行人	一种电机定转子通风槽片冲模	200910030957.X	2009-04-17	发明
发行人	一种直趋风力发电机定子扇形片的叠压方法	200910183545.X	2009-09-23	发明
发行人	定子压圈的加工工艺	200910213047.5	2009-11-06	发明
发行人	一种电机大型落料模具的制造工艺	200910212572.5	2009-11-12	发明
发行人	一种转子离心铸铝预防缩孔的工艺方法	200910212571.0	2009-11-12	发明
发行人	一种卧式定子扣片扣压装备及方法	201010146543.6	2010-04-13	发明
发行人	风力发电机定转子冲片冲压加工工艺	201010175727.5	2010-05-18	发明
发行人	一种冲槽加工用冲片定位装置	201020117560.2	2010-02-24	实用新型
发行人	一种卧式定子扣片扣压装备	201020158777.8	2010-04-13	实用新型
发行人	一种毛刺检测装置	201020228079.0	2010-06-17	实用新型
发行人	一种转子冲片	201020240065.0	2010-06-25	实用新型
发行人	一种提升齿压片焊接质量的焊接工装装置	201020252409.X	2010-07-07	实用新型
发行人	一种风电/高压电机齿压片冲切装置	201020274239.5	2010-07-28	实用新型
发行人	离心铸铝模具	201020517917.6	2010-09-03	实用新型

七、同业竞争

公司控股股东及实际控制人为姜煜峰先生。

截至本招股意向书摘要签署之日，姜煜峰先生除持有通达动力 47.881% 的股权外，未投资或控制其他企业。因此，公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在与公司进行同业竞争的情况。

为避免未来可能出现的同业竞争，维护公司全体股东的利益和保证公司的长期稳定发展，公司控股股东及实际控制人姜煜峰先生于 2010 年 6 月 1 日向本公司出具了《不竞争承诺函》。

八、关联交易

（一）经常性关联交易情况

报告期内，公司不存在向未纳入合并报表范围的关联方采购货物或销售货物的情况。

（二）偶发性关联交易情况

1、收购富华机电

南通富华机电制造有限公司是由姜煜峰先生出资于 2006 年 4 月 17 日设立。收购前，姜煜峰先生持有富华机电 100% 的股份。

富华机电主要从事成品定转子的生产、加工和销售服务。为了满足客户的多样化需求、稳定客户资源，延伸产业链以及做大做强矽钢冲压业务等方面的需要，公司于 2008 年 10 月收购富华机电。本次收购履行了如下程序：

（1）2008 年 10 月 26 日，公司召开第一届董事会第三次会议，审议通过了《关于拟收购南通富华机电制造有限公司的议案》，关联董事回避了该议案的表决。独立董事就公司收购富华机电事宜发表了独立意见：该次董事会会议的召开程序、表决程序符合相关法律法规要求；该关联交易符合公平合理的原则、价格公允，不存在损害公司股东，特别是中小投资者和公司利益的情形。

（2）2008 年 10 月 26 日，公司与姜煜峰先生签订《股权转让协议》，收购其持有的富华机电 100% 的股权，协议约定的转让价格为 2,417,099.46 元。

（3）2008 年 11 月 28 日，富华机电完成工商变更备案手续。

本次收购以富华机电 2008 年 9 月 30 日经审计的净资产为作价依据。根据立信会计师事务所于 2008 年 10 月 15 日出具的《审计报告》（信会师报字[2008]第 23943 号），截至 2008 年 9 月 30 日，富华机电的净资产为 2,417,099.46 元。

报告期内，富华机电营业收入、净利润情况如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	7,999.87	4,829.89	14,860.01	9,693.33
净利润	115.49	3.22	252.86	-12.55

【注】：以上数据已经审计。

2、关联方担保

（1）富华机电、通州市星光机械有限公司与通州市农村信用合作联社四安

信用社于 2007 年 4 月 5 日签署《最高额保证合同》（（2007）农信高保字[四安]第 0002 号），富华机电、通州市星光机械有限公司为《最高额借款合同》（（2007A）农信高借字[四安]第 0021 号）项下通州市农村信用合作联社四安信用社向南通通达提供的最高余额不超过 700 万元贷款提供连带责任保证；

（2）富华机电与交通银行股份有限公司南通分行于 2008 年 5 月 25 日签署《保证合同》（3260012008A100001601），富华机电为《借款合同》（3260012008M100001600）项下交通银行股份有限公司南通分行向南通通达发放的 1,290 万元贷款提供连带责任保证；

（3）富华机电与江苏银行股份有限公司南通崇川支行于 2008 年 5 月 19 日签署《最高额保证合同》（苏通崇川（2008）额保字第 0028 号），富华机电为南通通达与江苏银行股份有限公司南通崇川支行在 2008 年 5 月 19 日至 2009 年 5 月 19 日期间，在最高额不超过 1,000 万元内签署的所有合同提供连带责任保证；

（4）富华机电与交通银行股份有限公司南通分行于 2008 年 5 月 30 日签署《保证合同》（3260012008A100002000），富华机电为《借款合同》（3260012008M100002000）项下交通银行股份有限公司南通分行向南通通达发放的 400 万元贷款提供连带责任保证；

（5）富华机电于 2008 年 6 月 27 日出具《最高额不可撤销担保书》（2008 年南招银保字第 1001080637 号），富华机电为招商银行股份有限公司南通分行根据《授信协议》（2008 年南招银授字 1001080637 号），在 2,500 万元授信额度内向南通通达发放的贷款提供连带责任保证；

（6）富华机电、姜煜峰与通州市农村信用合作联社四安信用社于 2008 年 3 月 1 日签署《最高额保证合同》（（四安）农信高保字[2008]第 0001 号），富华机电及姜煜峰为《最高额借款合同》（（四安）农信高借字[2008]第 0001 号）项下通州市农村信用合作联社四安信用社向南通通达提供的最高余额不超过 1,000 万元贷款提供连带责任保证；

（7）姜煜峰及其妻子冯月季与中国工商银行股份有限公司通州支行于 2010 年 3 月 18 日签署《最高额保证合同》（2010 年通州保字 0035 号），姜煜峰、冯月季在 4,500 万元最高余额内，为中国工商银行股份有限公司通州支行与发行人自 2010 年 3 月 18 日至 2012 年 3 月 17 日间签署的本外币借款合同、外汇转贷款合同、银行承兑协议、信用证开证协议/合同、开立担保协议、国际国内贸易

融资协议、远期结售汇协议等金融衍生类产品协议及其他文件提供连带责任保证。

(8) 姜煜峰、发行人与中国农业银行股份有限公司南通通州支行于 2010 年 7 月 29 日签署《最高额保证合同》(编号: 32905201000012795), 姜煜峰、发行人在 2,000 万元最高余额内, 为中国农业银行股份有限公司南通通州支行自 2010 年 7 月 29 日起至 2013 年 7 月 20 日间与富华机电办理的人民币/外币贷款、商业汇票承兑业务所形成的债权提供连带责任保证。

3、关联方应收应付款项情况

报告期内, 公司与关联方往来款项余额的情况如下:

单位: 万元

项目	2010 年 9 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
其他应收款				
姜煜峰	—	—	—	47.50
其他应付款				
姜煜峰	—	—	450.00	450.00

(三) 发行人关联交易决策程序规定履行情况及独立董事意见

公司关联交易均按照公司章程和内部治理文件的规定履行了必要的批准程序。

独立董事就报告期内的关联交易发表了独立意见: 公司报告期内发生的关联交易价格公允, 不存在损害公司及其他股东利益的情况; 公司报告期内发生的关联交易履行的审议程序合法。

九、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员简历

姓名	职位	性别	出生年度	任职起始日期	简要经历	兼职情况	持有公司股份数量(万股)	与公司的其他利益关系
姜煜峰	董事长	男	1969年	2008年7月29日	大专学历,高级经济师。1993年3月进入本公司工作,历任通州市通达电力设备厂董事长、厂长,南通通达矽钢冲压有限公司执行董事、经理、董事长兼总经理。现任本公司董事长、富华机电执行董事、天津通达执行董事,兼任上海电机行业协会理事。	无	4,548.71	无
言骅	董事、总经理	男	1970年	2008年7月29日	本科学历,经济师。曾任南通江海电容器有限公司营业部副部长。2007年7月起任南通通达矽钢冲压有限公司董事,现任本公司董事、总经理。	无	148.24	无
羌志培	董事、副总经理	男	1956年	2008年7月29日	大专学历。自公司设立起一直在本公司工作,历任通州市通达电力设备厂副董事长、副厂长,南通通达矽钢冲压有限公司副总经理、董事。现任本公司董事、副总经理。	无	1,306.59	无
王岳	董事、副总经理	男	1968年	2008年7月29日	大专学历,工程师。曾任通州市工装模具厂技术员,1994年4月进入本公司工作,历任通州市通达电力设备厂副厂长、南通通达矽钢冲压有限公司副总经理、董事。现任本公司董事、副总经理。	无	605.65	无

葛晶平	董事	男	1969年	2008年7月29日	本科学历。历任香港银辉企业集团有限公司投资发展部总经理、天派电子（深圳）有限公司董事、南通华盛新材料股份有限公司董事。现任上海聚慧投资发展有限公司执行董事、江苏太湖云计算信息技术股份有限公司董事、金轮科创股份有限公司监事、上海风云际会投资中心（有限合伙）有限合伙人，本公司董事。	上海风云际会投资中心（有限合伙）有限合伙人、上海聚慧投资发展有限公司执行董事、江苏太湖云计算信息技术股份有限公司董事、金轮科创股份有限公司监事	-	葛晶平是公司股东上海风云际会投资中心（有限合伙）的有限合伙人
-----	----	---	-------	------------	---	---	---	--------------------------------

盛波	董事	男	1961年	2008年7月29日	研究生学历。曾在深圳市政府经济发展局工作, 历任深圳市创新投资集团公司投资部经理、项目管理总部总经理助理、成都创新投资管理公司总经理。现任南通红土创新资本创业投资有限公司总经理、南通红土创新资本创业投资管理有限公司总经理、武汉银泰科技电源股份有限公司副董事长、江苏海四达电源股份有限公司董事、深圳市云海通讯股份有限公司董事、北京金一文化发展有限公司董事、江苏万林国际木业有限公司监事会主席, 本公司董事。	南通红土创新资本创业投资有限公司总经理、南通红土创新资本创业投资管理有限公司总经理、武汉银泰科技电源股份有限公司副董事长、江苏海四达电源股份有限公司董事、深圳市云海通讯股份有限公司董事、北京金一文化发展有限公司董事、江苏万林国际木业有限公司监事会主席	-	无
----	----	---	-------	------------	--	---	---	---

傅丰礼	独立董事	男	1945年	2008年7月29日	博士，教授级高级工程师。历任上海工业大学讲师、上海电器科学研究所技术员、工程师、高级工程师、教授级高级工程师、电机分所所长、副总工程师。曾任中国电工技术学会理论电工专业委员会委员、直线电机专业委员会委员，现任上海电机行业协会顾问，东南大学兼职教授，本公司独立董事。	上海电机行业协会顾问，东南大学兼职教授	-	无
贺小勇	独立董事	男	1972年	2008年7月29日	博士，教授。历任华东政法大学国际法学院副院长、国际法研究中心副主任、国际法学硕士研究生导师组组长、WTO研究中心副主任。现任华东政法大学图书馆副馆长、珠海格力电器股份有限公司独立董事、蓝盾信息安全技术股份有限公司独立董事，本公司独立董事。	华东政法大学图书馆副馆长、珠海格力电器股份有限公司独立董事、蓝盾信息安全技术股份有限公司独立董事	-	无
张晓荣	独立董事	男	1968年	2008年7月29日	复旦大学EMBA，中国注册会计师。现任上海上会会计师事务所董事、副主任会计师，本公司独立董事。	上海上会会计师事务所董事、副主任会计师	-	无
何建忠	监事会主席	男	1975年	2008年7月29日	大专学历。1997年10月进入本公司工作，历任技术员、营销部职员、营销主任等职务。现任本公司国内业务部部长、监事会主席。	无	25.41	无

褚邵华	监事	男	1969年	2008年7月29日	大专学历。曾任南通东达电机有限公司技术员。1997年3月进入本公司工作，现任本公司生产计划部部长、监事。	无	12.71	无
朱斌	监事	男	1968年	2008年7月29日	大专学历。历任南通彩扩电子设备厂任技术员，南通电缆厂车间副主任、主任，技术科科长、技术质检部部长、生产部部长等职务。2007年11月进入本公司工作，现任本公司南一车间车间主任、职工代表监事。	无	-	无
张巍	董事会秘书	男	1980年	2008年7月29日	本科学历。历任中国华源集团无锡生命科技发展股份有限公司投资发展部部长助理、北京百慧勤投资管理有限公司项目经理、天津光科照明显示发展有限公司总裁助理。2008年4月加盟南通通达矽钢冲压有限公司，现任本公司董事会秘书。	无	25.41	无
胡浩	财务负责人	女	1967年	2008年7月29日	大专学历。曾任通州市仪器设备厂会计，1997年3月进入本公司工作，历任通州市通达电力设备厂财务负责人、南通通达矽钢冲压有限公司财务负责人。现任本公司副总经理、财务负责人。	无	105.88	无
徐宏荣	核心技术人员	女	1963年	2008年7月29日	大专学历，质量工程师。曾任南阳防爆技术中心主管工程师，2008年加盟南通通达矽钢冲压有限公司，主要负责公司产品的技术质量工作，现任本公司质量中心总监。	无	-	无

周小东	核心技术人员	男	1976年	2008年7月29日	大专学历，助理工程师。2003年加盟南通通达矽钢冲压有限公司，现任本公司技术部经理。	无	6.35	无
管杨	核心技术人员	男	1981年	2008年7月29日	本科学历，助理工程师。2003年加盟南通通达矽钢冲压有限公司，现任本公司质量管理部经理。	无	6.35	无
周余华	核心技术人员	男	1965年	2008年7月29日	中技学历，1996年获江苏省劳动厅发技师资格证书。2004年加盟南通通达矽钢冲压有限公司，现任本公司设备管理部工程师。	无	-	无

公司独立董事在本公司领取津贴，公司董事葛晶平先生在风云际会领取薪酬，公司董事盛波先生在红土创新领取薪酬，公司其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员均在本公司领取薪酬，专职在本公司工作。上述在本公司领取薪酬人员 2009 年度薪酬情况如下：

薪酬区间	人数
10 万元以上	6
10 万元以下	7

本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员均参加了养老保险社会统筹，其退休金计划均按养老保险社会统筹执行。

十、发行人控股股东及实际控制人的简要情况

发行人控股股东与实际控制人为姜煜峰先生。本次发行前，姜煜峰先生持有公司 45,487,059 股的股份，持股比例为 47.881%。

姜煜峰先生，男，身份证号码：320602196909****，中国国籍，无境外永久居留权，现任本公司董事长。

十一、财务报表

（一）合并资产负债表

单位：元

项目	2010 年 9 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	73,469,991.51	83,408,973.52	115,751,057.05	28,919,182.55
应收票据	21,581,231.41	4,573,615.66	7,186,338.00	16,472,686.28
应收账款	74,828,456.64	45,111,423.99	27,723,322.94	17,272,596.53
预付款项	53,620,829.18	19,474,199.59	13,094,452.25	11,799,556.37
其他应收款	451,607.24	517,304.12	627,692.44	1,502,240.69
存货	79,377,566.79	50,597,781.44	49,103,129.61	34,444,302.07
流动资产合计	303,329,682.77	203,683,298.32	213,485,992.29	110,410,564.49
非流动资产：				
固定资产	149,717,840.49	128,370,514.06	94,714,742.35	77,544,718.03
在建工程	1,395,699.00	3,526,867.30	27,752,776.10	8,468,590.00
无形资产	44,403,127.02	45,124,869.23	18,856,185.57	9,778,787.20
递延所得税资产	1,514,349.37	1,400,855.12	2,049,328.42	838,109.99
非流动资产合计	197,031,015.88	178,423,105.71	143,373,032.44	96,630,205.22
资产总计	500,360,698.65	382,106,404.03	356,859,024.73	207,040,769.71
流动负债：				

短期借款	175,300,000.00	122,911,079.05	119,000,000.00	52,000,000.00
应付票据	4,000,000.00	9,050,400.00	4,000,000.00	3,259,437.98
应付账款	35,967,220.25	15,571,173.67	18,647,071.07	28,332,615.43
预收款项	9,661,691.76	3,417,540.09	4,201,346.53	2,565,963.38
应付职工薪酬	5,710,846.86	6,101,860.75	8,212,543.29	11,162,626.69
应交税费	5,289,414.39	5,283,590.04	7,154,637.18	4,595,899.12
应付股利				
其他应付款	18,483,991.94	21,470,410.92	35,533,117.23	12,726,690.83
流动负债合计	254,413,165.20	183,806,054.52	196,748,715.30	114,643,233.43
非流动负债:				
负债合计	254,413,165.20	183,806,054.52	196,748,715.30	114,643,233.43
股东权益:				
股本	95,000,000.00	90,000,000.00	90,000,000.00	38,000,000.00
资本公积	65,550,505.94	50,550,505.94	50,550,505.94	13,000,000.00
盈余公积	5,645,320.55	5,645,320.55	1,788,799.42	5,120,590.86
未分配利润	79,751,706.96	52,104,523.02	17,771,004.07	36,276,945.42
归属于母公司所有者权益合计	245,947,533.45	198,300,349.51	160,110,309.43	92,397,536.28
股东权益合计	245,947,533.45	198,300,349.51	160,110,309.43	92,397,536.28
负债和股东权益总计	500,360,698.65	382,106,404.03	356,859,024.73	207,040,769.71

(二) 合并利润表

单位：元

项目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业收入	611,165,885.77	453,927,046.19	577,069,085.38	377,350,164.98
减：营业成本	515,203,706.84	369,442,707.19	478,069,894.83	309,449,608.01
营业税金及附加	1,312,794.17	1,762,898.09	1,630,644.86	950,241.00
销售费用	17,072,512.08	16,156,565.17	16,901,978.83	10,004,044.65
管理费用	21,099,689.96	22,388,870.02	21,073,823.79	15,226,634.29
财务费用	7,331,766.60	5,442,871.79	5,472,431.25	2,797,421.32
资产减值损失	735,074.17	1,122,150.69	5,534,244.45	152,754.53
加：投资收益		5,924.37	6,720.57	802.68
二、营业利润	48,410,341.95	37,616,907.61	48,392,787.94	38,770,263.86
加：营业外收入	594,090.25	7,517,252.97	1,601,916.97	113,320.15
减：营业外支出	122,665.36	108,828.08	1,043,587.00	350,800.00
三、利润总额	48,881,766.84	45,025,332.50	48,951,117.91	38,532,784.01
减：所得税费用	7,734,582.90	6,835,292.42	8,821,245.30	5,135,951.55
四、净利润	41,147,183.94	38,190,040.08	40,129,872.61	33,396,832.46
其中：被合并方在合并前实现的净利润			2,502,000.25	-125,526.35
归属于母公司所有者的净利润	41,147,183.94	38,190,040.08	40,129,872.61	33,396,832.46
少数股东损益				
五、每股收益：				
(一) 基本每股收益	0.46	0.42	0.47	0.48
(二) 稀释每股收益	0.46	0.42	0.47	0.48

(三) 合并现金流量表

单位：元

项目	2010年1-9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	527,862,225.84	492,493,483.48	682,811,676.49	392,666,531.80
收到的其他与经营活动有关的现金	1,911,493.02	7,797,153.88	10,722,435.71	6,434,754.21
现金流入小计：	529,773,718.86	500,290,637.36	693,534,112.20	399,101,286.01
购买商品、接受劳务支付的现金	460,475,486.28	379,726,231.82	558,971,716.57	309,844,678.91
支付给职工以及为职工支付的现金	38,974,386.17	41,049,848.16	39,275,917.66	19,660,462.38
支付的各项税费	23,891,306.35	28,447,627.98	27,642,179.13	15,133,048.85
支付的其他与经营活动有关的现金	24,237,388.21	25,989,922.58	24,852,182.44	16,167,447.52
现金流出小计：	547,578,567.01	475,213,630.54	650,741,995.80	360,805,637.66
经营活动产生的现金流量净额	-17,804,848.15	25,077,006.82	42,792,116.40	38,295,648.35
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金		73,000,000.00	97,300,000.00	4,000,000.00
取得投资收益收到的现金	—	5,924.37	6,720.57	802.68
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	80,850.34	73,557.69	709,239.00	—
现金流入小计：	80,850.34	73,079,482.06	98,015,959.57	4,000,802.68
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	42,830,987.46	60,242,337.07	45,429,897.72	53,768,064.58
投资所支付的现金	—	73,000,000.00	97,300,000.00	4,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	—	—	2,417,099.46	—
现金流出小计：	42,830,987.46	133,242,337.07	145,146,997.18	57,768,064.58
投资活动产生的现金流量净额	-42,750,137.12	-60,162,855.01	-47,131,037.61	-53,767,261.90
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金	20,000,000.00		30,000,000.00	20,000,000.00
取得借款收到的现金	389,600,000.00	504,911,079.05	416,400,000.00	125,500,000.00
现金流入小计：	409,600,000.00	504,911,079.05	446,400,000.00	145,500,000.00
偿还债务所支付的现金	337,211,079.05	501,000,000.00	349,400,000.00	108,300,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	20,765,037.10	5,291,597.08	5,546,026.65	3,022,653.45
现金流出小计：	357,976,116.15	506,291,597.08	354,946,026.65	111,322,653.45
筹资活动产生的现金流量净额	51,623,883.85	-1,380,518.03	91,453,973.35	34,177,346.55
四、汇率变动对现金的影响	-92,680.59	-20,917.31	-1,177.64	17,722.50
五、现金及现金等价物净增加额	-9,023,782.01	-36,487,283.53	87,113,874.50	18,723,455.50
加：期初现金及现金等价物余额	77,263,773.52	113,751,057.05	26,637,182.55	7,913,727.05
六、期末现金及现金等价物余额	68,239,991.51	77,263,773.52	113,751,057.05	26,637,182.55

十二、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

立信会计师事务所对本公司近三年一期的非经常性损益进行了鉴证，并出具了信会师报字（2010）第 25309 号专项审核报告。公司申报财务报表期间（2007

年1月1日—2010年9月30日)的非经常性损益发生额情况如下:

单位:元

非经常性损益项目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
(1) 非流动资产处置损益	-9,635.37	8,466.61	-186,116.19	—
(2) 计入当期损益的政府补助,但与公司正常业务密切相关,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	548,000.00	7,429,326.00	1,330,000.00	30,000.00
(3) 债务重组损益	-499.82	-91,193.38	-300,000.00	—
(4) 同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	—	—	2,502,000.25	-125,526.35
(5) 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	—	5,924.37	6,720.57	802.68
(6) 除上述各项之外的其他营业外收支净额	-66,439.92	61,825.66	-285,553.84	-267,479.85
(7) 所得税的影响数	-69,487.46	-1,174,938.99	-766,762.70	119,527.16
合计	401,937.43	6,239,410.27	2,300,288.09	-242,676.36

十三、主要财务指标

(一) 基本财务指标

项目	2010年9月30日 /2010年1-9月	2009年12月31日 /2009年度	2008年12月31日 /2008年度	2007年12月31日 /2007年度
流动比率	1.19	1.11	1.09	0.96
速动比率	0.88	0.83	0.84	0.66
资产负债率(母公司)	49.29%	51.31%	61.28%	50.49%
无形资产(扣除土地使用权等后)占净资产的比率	0.05%	0.07%	0.10%	0.00%
应收账款周转率	8.78	10.07	20.82	14.75
存货周转率	7.93	7.41	11.44	12.60
息税折旧摊销前利润(万元)	6,699.62	6,291.92	6,527.69	4,777.67
利息保障倍数	7.73	9.51	9.83	14.09
每股经营活动的现金流量(元)	-0.19	0.28	0.48	1.01
每股净现金流量	-0.09	-0.41	0.97	0.49

(二) 净资产收益率和每股收益

根据《企业会计准则第34号—每股收益》及《公开发行证券的公司信息披露

露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010 年修订) 的要求, 报告期公司净资产收益率和每股收益如下:

1、净资产收益率情况

报告期利润	加权平均净资产收益率 (%)			
	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
归属于公司普通股股东的净利润	18.80	21.31	30.63	55.21
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	18.62	17.83	29.43	55.80

2、每股收益

报告期利润	基本每股收益 (元)				稀释每股收益 (元)			
	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
归属于公司普通股股东的净利润	0.46	0.42	0.47	0.48	0.46	0.42	0.47	0.48
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.45	0.36	0.44	0.49	0.45	0.36	0.44	0.49

十四、管理层讨论分析

(一) 盈利能力分析

1、营业收入构成分析

报告期内, 公司营业收入结构如下:

单位: 万元

项目	2010 年 1-9 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占比 (%)						
主营业务收入	51,578.46	84.39	38,500.30	84.82	46,949.55	81.36	30,880.12	81.83
其他业务收入	9,538.13	15.61	6,892.41	15.18	10,757.36	18.64	6,854.89	18.17
合计	61,116.59	100.00	45,392.70	100.00	57,706.91	100.00	37,735.02	100.00

近三年一期, 公司营业收入分别为 37,735.02 万元、57,706.91 万元、45,392.70 万元和 61,116.59 万元。随着公司规模扩大和市场份额提高, 2008 年营业收入较 2007 年增长 52.93%; 自 2008 年四季度开始, 受国际金融危机影响, 电机行业的市场需求有所降低, 尤其是低压类产品下降幅度较大, 对公司销售造成一定不利影响; 同时, 公司采取“成本+一定增值额”的定价模式, 在金融危机的影响下, 公司主要原材料矽钢片价格亦有较大程度下滑, 产品售价随之降低, 上述原因使得 2009 年营业收入较 2008 年下降 21.34%; 面对金融危机, 公司积极调整产品结构, 增加新产品、新技术的研发投入, 并加大市场开拓力度, 自 2009

年二季度开始，公司逐步摆脱金融危机的不利影响，产销量和销售收入保持持续增长。尤其是 2010 年前三个季度，公司产销规模不断扩大，在常规产品销售规模持续回升的同时，风电类定转子冲片和铁心等新产品的销售规模大幅增加；同时，主营产品价格随着矽钢片价格的大幅走高而上涨，这些因素使得公司 2010 年前三个季度营业收入已经超过报告期内其它各期全年的收入水平。

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例均在 80% 以上，是营业收入的主要来源。其他业务收入主要为生产过程中形成的矽钢片边角料对外销售产生的收入

2、营业毛利构成情况及分析

单位：万元

项目	2010 年 1-9 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
主营业务毛利	9,746.80	101.57	8,385.51	99.26	8,542.52	86.29	6,032.77	88.85
其他业务毛利	-150.58	-1.57	62.92	0.74	1,357.40	13.71	757.29	11.15
合计	9,596.22	100.00	8,448.43	100.00	9,899.92	100.00	6,790.06	100.00

近三年一期，公司主营业务毛利占毛利总额比例均在 85.00% 以上，是营业毛利的主要来源。

(1) 主营业务毛利变化分析

单位：万元

类别	2010 年 1-9 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
定转子冲片和铁心	9,103.05	93.40	8,009.79	95.52	7,545.48	88.33	5,217.87	86.49
成品定转子	643.75	6.60	375.72	4.48	997.04	11.67	814.90	13.51
合计	9,746.80	100.00	8,385.51	100.00	8,542.52	100.00	6,032.77	100.00

近三年一期，公司主营业务毛利主要来自于定转子冲片和铁心的销售，其贡献主营业务毛利的 85% 以上，且保持逐年稳步增长。

2008 年公司定转子冲片和铁心毛利较 2007 年增长 44.61%，主要原因为 2008 年该类产品销量较 2007 年增长 40.08%。

2009 年，受金融危机影响，公司销售受到一定影响，定转子冲片和铁心的销量较 2008 年减少 2.52%；但公司积极调整产品结构，大幅提高了盈利能力较强、单吨毛利较高的风力发电机定转子冲片和铁心等产品的销售；上述因素的共同作用使得 2009 年定转子冲片和铁心的毛利较 2008 年提高 6.15%。

2010 年前三个季度公司彻底摆脱金融危机带来的不利影响，主营业务快速增长，由此带来了公司主营业务毛利的大幅增长。前三个季度的主营业务毛利就

已经超过 2009 年的全年水平，较 2009 年增加 1,361.29 万元，增幅为 16.23%；其中，定转子冲片和铁心的毛利额较 2009 年增加 1,093.26 万元，贡献了主营业务总毛利额增量的 80.31%。

（2）其他业务毛利变化分析

其他业务毛利主要为销售生产过程中产生的矽钢片边角料的利润。近三年一期，其他业务毛利有一定波动，主要原因为边角料销售价格变动与矽钢片采购价格变动不完全一致所致。

3、毛利率变动趋势及分析

报告期内，公司主营业务毛利率按产品构成如下：

类别	2010 年 1-9 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
定转子冲片和铁心	20.73%	22.99%	21.01%	22.61%
成品定转子	8.39%	10.25%	9.03%	10.45%
综合毛利率	18.90%	21.78%	18.20%	19.54%

公司主营业务按产品分为定转子冲片和铁心及成品定转子，定转子冲片和铁心收入占比较高，是主营业务综合毛利率变化的主要因素。

定转子冲片和铁心是公司的主导产品，报告期内，其毛利率稳定在 20% 左右。出于扩大市场占有率、满足市场不同客户的需求以及完善定转子冲片和铁心制造的产业链等多方面考虑，发行人于 2008 年 10 月收购富华机电。成品定转子是定转子铁心经绕嵌线、套轴等工艺进一步加工形成，由于其加工过程中需要使用漆包线等价值较高的材料，因此成品定转子的直接材料成本较高，其产品销售价格也随之提高，基于成品定转子毛利率核算时的基数较高，其毛利率相应地较低。

2008 年，公司定转子冲片和铁心的毛利率较 2007 年下降 1.60 个百分点，主要原因是：2008 年第四季度之前，主要原材料矽钢片价格处于快速上涨过程中，虽然矽钢片价格自第四季度开始下跌，但公司全年的矽钢片采购加权平均价格仍较 2007 年上涨 20.28%。公司采取“成本+一定增值额”的定价模式，随着成本的提高，公司相应提升了产品售价，将成本增加的不利影响传递至下游客户，但基于毛利率核算时基数提高的影响，定转子冲片和铁心的毛利率有所降低。

2009 年定转子冲片和铁心的毛利率较 2008 年增加 1.98 个百分点，主要原因是：①面对金融危机，公司积极调整产品结构，努力开拓高附加值产品的市场，特别是公司把握了国家大力支持新能源产业发展的机遇，大力推动风力发电机定转子冲片和铁心等高附加值产品的销售。高附加值产品销售比重的提高，提升了

定转子冲片和铁心的毛利率及公司综合毛利率。②受金融危机影响，原材料矽钢片价格降低，从而降低了直接材料成本，毛利率水平相应提升。

2010年1-9月定转子冲片和铁心产品和成品定转子产品的毛利率较2009年均有所下滑，其中，定转子冲片和铁心的毛利率较2009年降低2.26个百分点；成品定转子的毛利率降低1.86个百分点。毛利率下降的主要原因是：随着经济的逐步复苏以及下游需求的增加，矽钢片采购价格自2009年底开始上涨，2010年1-9月采购价格上升较快，1-9月矽钢片加权平均采购价较2009年大幅上涨24.20%，从而推动各类产品单位成本上涨，从而各产品毛利率均有所下降。

未来公司将进一步调整产品结构、增加高附加值产品的销售比重，从而保证主营产品的毛利率水平。

4、利润构成分析

单位：万元

项目	2010年1-9月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
营业利润	4,841.03	99.04	3,761.69	83.55	4,839.28	98.86	3,877.03	100.62
营业外收支净额	47.14	0.96	740.84	16.45	55.83	1.14	-23.75	-0.62
利润总额	4,888.18	100.00	4,502.53	100.00	4,895.11	100.00	3,853.28	100.00
净利润	4,114.72		3,819.00		4,012.99		3,339.68	

近三年一期，公司主营业务突出、盈利能力良好，营业利润是公司利润的最主要来源。

从利润构成来看，2007年由于公益性捐赠支出较大导致营业外收支净额为-23.75万元，导致营业利润占利润总额的比重为100.62%。

2008年和2010年1-9月，营业利润占利润总额的比重分别为98.86%和99.04%，营业外收支净额及其占利润总额的比重均较小，主要是公司从政府部门取得的各类补助收入较少。

2009年营业外收支净额占利润总额的比例为16.45%，主要原因是公司收到的与收益相关的政府补助金额较大。

5、盈利能力连续性、稳定性分析

报告期内，公司专注于定转子冲片和铁心的研发、生产、销售和服务，各期间持续盈利并且基本保持稳定。影响公司未来盈利能力连续性和稳定性的因素主要包括：

(1) 行业领先地位

公司在矽钢冲压行业拥有十多年的经营经验，一直专注于定转子冲片和铁心的研发、生产、销售和服务，目前已成为国内矽钢冲压行业的龙头企业，在产品质量、规模供应、公司管理和技术研发等方面都居于行业领先地位，突出的行业地位是本公司盈利能力连续性和稳定性的基础。

(2) 规模优势

报告期内，公司主营业务快速发展，生产能力不断提高，可以提供不同品种、规格和型号的定转子冲片和铁心，强大的生产能力为公司业务的发展提供了坚实的基础。目前，公司的年矽钢冲压能力已经达到68,000吨，生产规模处于行业领先地位，在行业内具有较强的影响力。

(3) 研发设计能力

针对客户不断变化的需求，公司积极调整产品结构，不断加大新产品、新工艺的开发力度。公司通过在相关领域的专业化研究，不断实现技术、工艺和生产设备的改进和创新。通过持之以恒的研究开发，公司具备了生产技术工艺复杂、附加值高的产品的能力，从而促进了公司盈利能力的持续稳定增长。

(4) 募投项目的成功实施

公司拟募集资金投资南通项目和天津项目，设计产能分别为年1.5万吨和3.5万吨的矽钢片冲压能力。上述二个募投项目达产后，将有效提升公司的产能，保证公司盈利能力的连续性、稳定性。

(二) 发行人最近三年一期财务状况分析

1、资产结构分析

报告期内，公司资产结构如下：

单位：万元

项目	2010年9月30日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
流动资产	30,332.97	60.62	20,368.33	53.31	21,348.60	59.82	11,041.06	53.33
非流动资产	19,703.10	39.38	17,842.31	46.69	14,337.30	40.18	9,663.02	46.67
资产总计	50,036.07	100.00	38,210.64	100.00	35,685.90	100.00	20,704.08	100.00
总资产增长率	30.95%		7.07%		72.36%		—	

公司资产主要由货币资金、应收账款、存货等流动资产以及固定资产、在建工程、无形资产等非流动资产构成。2007年-2009年末，公司资产年均复合增长率为35.85%，公司资产规模增长主要是由于公司经营规模的快速扩张。

2、负债结构分析

报告期内，公司负债结构如下：

单位：万元

项目	2010年9月30日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
流动负债								
其中：短期借款	17,530.00	68.90	12,291.11	66.87	11,900.00	60.48	5,200.00	45.36
应付票据	400.00	1.57	905.04	4.92	400.00	2.03	325.94	2.84
应付账款	3,596.72	14.14	1,557.12	8.47	1,864.71	9.48	2,833.26	24.71
预收款项	966.17	3.80	341.75	1.86	420.13	2.14	256.60	2.24
应付职工薪酬	571.08	2.24	610.19	3.32	821.25	4.17	1,116.26	9.74
应交税费	528.94	2.08	528.36	2.87	715.46	3.64	459.59	4.01
应付股利	—	—	—	—	—	—	—	—
其他应付款	1,848.40	7.27	2,147.04	11.68	3,553.31	18.06	1,272.67	11.10
非流动负债	—	—	—	—	—	—	—	—
合计	25,441.32	100.00	18,380.61	100.00	19,674.87	100.00	11,464.32	100.00

近三年一期末，公司的负债均由流动负债构成，其中短期借款、应付账款和其他应付款合计均占到总负债的80%以上。

3、现金流量分析

报告期内，公司现金流量构成如下：

单位：万元

项目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	-1,780.48	2,507.70	4,279.21	3,829.56
投资活动产生的现金流量净额	-4,275.01	-6,016.29	-4,713.10	-5,376.73
筹资活动产生的现金流量净额	5,162.39	-138.05	9,145.40	3,417.73
汇率变动的的影响	-9.27	-2.09	-0.12	1.77
现金及现金等价物净增加额	-902.38	-3,648.73	8,711.39	1,872.35

(1) 经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额具体形成情况如下：

单位：万元

项目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
净利润	4,114.72	3,819.00	4,012.99	3,339.68
资产减值准备	73.51	112.22	553.42	15.28
固定资产折旧	1,008.25	1,195.49	1,047.11	609.20
无形资产摊销	76.69	64.74	30.87	20.79
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	0.96	-0.85	18.61	—
财务费用	735.77	531.25	554.72	292.63
投资损失	—	-0.59	-0.67	-0.08
递延所得税资产减少	-11.35	64.85	-121.12	-2.84
存货的减少	-2,877.98	-149.47	-1,465.88	-1,975.18
经营性应收项目的减少	-7,143.09	-2,071.63	-364.00	-443.30
经营性应付项目的增加	2,242.03	-1,057.31	13.16	1,973.38

项目	2010年1-9月	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	-1,780.48	2,507.70	4,279.21	3,829.56

2007年-2009年，公司净利润合计为11,171.67万元，经营活动产生的现金流量净额合计10,616.47万元。

2007年公司实现净利润3,339.68万元，同期经营活动产生的现金流量净额为3,829.56万元；2008年公司实现净利润4,012.99万元，同期经营活动产生的现金流量净额为4,279.21万元。2007年和2008年，公司经营活动产生的现金流量净额均高于同期的净利润，表明公司的盈利质量良好。

2009年公司实现净利润3,819.00万元，同期经营活动产生的现金流量净额为2,507.70万元，经营活动产生的现金流量净额小于净利润的主要原因是：公司给予客户的信用期有所延长，应收账款等经营性应收项目较期初增加2,071.63万元，而同期的经营性应付项目较期初减少1,057.31万元，从而导致2009年经营活动现金流量低于当期净利润。

2010年1-9月公司实现净利润4,114.72万元，同期经营活动产生的现金流量净额为-1,780.48万元，经营活动产生的现金流量净额小于净利润的主要原因是：随着公司业务规模的快速扩张，应收账款和应收票据等经营性应收项目也大幅增长，期末经营性应收项目较期初增加7,143.09万元，同时，公司当期业务增长迅速，为了满足业务的发展需要，公司原材料采购等支出较大，期末存货较期初增加2,877.98万元；虽然同期的经营性应付项目较期初增加2,242.03万元，但上述主要因素的综合影响使得2010年1-9月经营活动现金流量低于当期净利润。

(2) 投资活动产生的现金流量分析

公司处于快速发展阶段，对生产经营设备和厂房的需求不断增加，报告期内固定资产等投资支出较大，因此各期间投资活动的现金流量均为负值。

(3) 筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动的现金流入主要是向银行借款以及收到股东增资款。筹资活动的现金流出主要是偿还债务支付的现金。

(三) 未来盈利能力的趋势分析

公司从成立以来一直专注于定转子铁心的研发、生产、销售和服务，形成了较强的专业化优势和规模优势，在行业内树立了良好的品牌形象。近年来，公司

通过不断的技术创新和管理能力的提升，提高了生产效率，降低了生产成本，使得公司的经营规模不断扩大，产品结构进一步优化，尤其是高附加值的新产品的成功开发，为公司提供了新的利润增长点。公司管理层认为公司未来持续稳定的盈利能力主要来源于以下几个方面：

1、全球化背景下的专业化生产将为公司所处的行业带来巨大的市场发展空间。国际电机制造企业的产业基地向中国转移以及国内电机行业的整合与专业化生产这两大趋势为公司的长期稳定发展提供了市场机遇。因此，公司制定了与国际、国内知名电机企业建立长期战略合作关系的发展战略，不断提高产品市场份额，扩大行业影响力，提升公司的产品质量和服务水平。公司在巩固国内矽钢冲压行业龙头地位的基础上，通过国际电机企业的全球化采购系统成功进入国际市场，为公司未来的市场拓展开创了巨大的发展空间。优质的客户群体优势为公司获得持续稳定盈利能力提供了可靠的保证。

2、电机产品作为基础动力设备，广泛应用于国民经济的各个领域。随着国内工业化和城市化进程的推进，电机行业将迎来新的战略机遇期，电机行业的长期可持续发展是公司坚持做大做强主业的信心来源。近年来，国家大力实施节能减排政策、推动新能源产业的发展以及产业振兴的各项措施，这将大幅度提高对高效电机、风力发电机、牵引电机、新能源汽车用驱动电机的市场需求，从而增加对于定转子冲片和铁心的需求。公司将依靠专业化的技术优势和新产品开发能力，不断扩大高效电机和风力发电机定转子冲片和铁心的市场份额，同时增加对于牵引电机、新能源汽车用驱动电机定转子冲片和铁心的研发投入，针对客户需求开发新产品，为公司未来提供新的利润增长点。

3、公司本次上市募集资金投资项目，是公司战略发展的关键一步。募投项目的顺利实施，一方面将加深公司与现有客户的业务关系，同时将使公司迅速扩大北方市场份额，带来新客户的产品订单，并且能够为北方地区的客户提供更具市场竞争力的产品和便捷的服务，将成为公司新的利润增长点。本公司成功公开发行股票并上市，将加速公司发展战略的实施，增强公司的盈利能力和抵御风险的能力，推动公司未来发展迈上新的台阶。

十五、股利分配政策

（一）股利分配政策

本公司实行同股同利的股利分配政策，按股东持有的股份数额，采取现金或者股票方式分派股利。

根据现行公司章程及相关法律法规，本公司在交纳所得税后的利润将按以下顺序分配：

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

公司法定公积金累计额达到公司注册资本的 50% 以上时，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本，但是，资本公积金将不得用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

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两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（二）公司近三年一期利润分配情况

2007 年 7 月 8 日，南通通达召开股东会，审议通过将注册资金从 52.40 万元增至 3,500.00 万元，其中原股东增资以盈余公积和未分配利润转增股本，共计 2,947.60 万元。

2010 年 3 月 22 日，通达动力召开 2009 年度股东大会，审议通过公司 2009 年度利润分配方案为每 10 股派 1.5 元，截至 2010 年 5 月 21 日已分配完毕。

以上分配履行了法定的程序，符合法律、法规和本公司章程的有关规定。

（三）滚存利润的分配安排

经发行人 2010 年 5 月 9 日召开的第一届董事会第十二次会议审议通过，并经 2010 年 5 月 25 日召开的 2010 年第二次临时股东大会批准：若公司本次公开发行股票并上市成功，本次发行前滚存的未分配利润由发行后新老股东共同享有。

第四节 募集资金运用

一、募集资金运用概况

(一) 募集资金投资项目概况

经公司 2010 年 5 月 25 日召开的 2010 年第二次临时股东大会决议及相关部门备案，本次募集资金项目按投资项目的轻重缓急排列如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目简称	项目报批总投资	拟投入募集资金	备案情况
1	风力发电机、电机定转子铁心制造项目	天津项目	19,500.00	19,500.00	《关于准予天津滨海通达动力科技有限公司风力发电机、电机定转子铁心制造项目备案的决定》（津发改许可[2009]112号）
2	扩建电机定转子冲片、铁心及模具制造项目	南通项目	8,303.30	8,303.30	《企业投资项目备案通知书》（通发改登记备案[2009]153号）
合计		—	27,803.30	27,803.30	

(二) 募集资金投入的时间进度

根据投资项目的轻重缓急和募集资金投资项目的投资总额，各项目募集资金投入的时间进度如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	第 1 年	第 2 年	第 3 年
1	天津项目	19,500.00	15,601.10	2,395.60	1,503.30
2	南通项目	8,303.30	6,539.29	1,050.50	713.50

【注】：第一年是指募股资金到位下一个月开始12个月，以后类推。

因天津项目的实施及建设需要，公司已于 2008 年设立天津通达，以进行项目的前期准备和建设。

二、募投项目前景分析

本次募集资金投资项目建成投产后，公司的生产能力和盈利能力均将显著上升，公司的产品结构将得到进一步的改善。本次募集资金到位后，能够有效地优

化公司财务结构，降低财务风险。

本次募集资金投资项目实施完成后所形成的新增生产能力及其对研发、销售等方面的积极影响，将有效地提升公司的技术水平和国际化水平，为公司未来的发展奠定良好的基础，增强公司的核心竞争力。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、除已在重大事项提示的特别风险外，提请投资者注意公司存在的下列风险：

（一）主要原材料价格波动风险

矽钢片是公司生产过程中的主要原材料。2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-9 月，公司主营业务成本中矽钢片所占比重分别为 58.47%、63.11%、68.81%和 71.40%，矽钢片的市场价格波动对公司产品成本的影响较大。如果矽钢片价格出现大幅波动，公司的生产经营将受到如下不利影响：在矽钢片价格上涨阶段，公司存货、应收账款等对流动资金的占用将增加，公司资金周转的压力相应增加；若矽钢片价格在短期内出现大幅下跌，公司为备货生产而库存的矽钢片将存在跌价风险。

针对原材料价格波动风险，公司采取了以下措施：

1、坚持“以销定产、按订单组织生产”的经营模式和“成本+一定增值额”的定价模式。公司在签订合同时，主要以矽钢片采购价格作为成本的计量基础，产品售价中已经包含了矽钢片采购成本的波动，即公司具备较强的成本转嫁能力，从而保证公司产品的毛利水平，使公司较好地抵御原材料价格波动的风险。

2、公司绝大部分原材料采购均对应订单，原材料成本和销售价格签订销售合同或确定销售意向时即已被锁定。只有对于常规产品所需的原材料，公司为提高生产效率，在设定安全库存的基础上进行了少量备货。公司制订了《采购管理制度》，明确规定备货生产的库存用矽钢片量不得超过上月相应订单的 30%且不得高于 2,000 吨。

（二）公司规模扩张带来的管理风险

2007 年末、2008 年末、2009 年末和 2010 年 9 月末，公司总资产分别为 20,704.08 万元、35,685.90 万元、38,210.64 万元和 50,036.07 万元，净资产分别为 9,239.75 万元、16,011.03 万元、19,830.03 万元和 24,594.75 万元，公司持续快

速发展，本次募集资金到位后公司的经营规模将进一步扩大。因此，公司将会面临市场开拓、跨地区管理等方面的挑战，公司经营决策、风险控制的难度也会相应增加。如果本公司管理团队的管理水平不能适应公司规模迅速扩张的需要，组织结构和管理体系未能随着公司规模的扩大而及时调整、完善，公司的高效运转和竞争力将受到不利影响。

（三）人才储备不足的风险

高素质的人才队伍是企业发展壮大关键。自公司成立以来，公司聚集了一批本行业优秀的技术人才和管理人才，核心人才数量保持稳定增长。但是，随着近年来公司业务的高速发展，公司现有的人力资源结构中高层次人才储备不足，主要表现为高素质人才和专业技术人员在员工总数中所占比例偏低。公司高素质的管理人才和技术人员储备不足。同时，由于社会和企业对高素质人才的需求和追逐力度不断增大，高素质人才的流动也变得日益频繁，致使公司的人力资源管理面临新的压力。

（四）短期偿债风险

近年来，公司抓住行业发展机遇，业务规模增长迅速，资金需求量相应较大。面对快速增长的资金需求，公司主要通过银行借款和商业信用等方式融资。2007年末、2008年末、2009年末和2010年9月末，公司流动比率分别为0.96、1.09、1.11和1.19，速动比率分别为0.66、0.84、0.83和0.88，公司面临着一定的短期偿债压力。尽管公司报告期内息税折旧摊销前利润较高、商业信用规模合理，但公司仍存在一定的短期偿债风险。

（五）应收账款坏账风险

2007年末、2008年末、2009年末和2010年9月末，公司应收账款余额分别为1,967.34万元、3,577.11万元、5,440.37万元和8,485.92万元，较上年末增幅分别为81.82%、52.09%和55.98%，增幅较大。若公司客户出现因经营不善等原因导致不能及时或无能力支付货款的情况，公司将面临应收账款发生坏账损失的风险。

报告期内，应收账款呈上升趋势，这一方面是由于公司经营规模的扩大，另

一方面与公司的营销策略和产品结构调整密切相关。为了发挥规模效应，公司不断加大市场开发力度，积极达成与电机行业龙头企业的战略合作。鉴于此类客户具有较强的资金实力和商业信誉，公司给予其较长的信用期限，信用期的延长导致应收账款相应增加。

虽然近年公司应收账款增幅较大，但应收账款占营业收入的比例较小，应收账款规模得到有效控制，2007年、2008年和2009年公司应收账款余额占同期主营业务收入的比例分别为6.37%、7.62%和14.13%；公司客户多为国内外知名电机生产厂商，客户资信度较高，应收账款质量良好；公司应收账款大部分集中在1年以内且占比呈上升趋势，2007年末、2008年末、2009年末和2010年9月末账龄在1年以内的应收账款占比分别为78.07%、79.60%、85.68%和92.10%，应收账款发生坏账损失的系统性风险较低。

（六）产能扩张带来市场营销的风险

2009年度公司矽钢冲压能力为5.50万吨/年，当年销售量为4.71万吨。目前，公司矽钢冲压能力为6.80万吨/年，2010年1-9月公司产品销量为5.48万吨。本次募集资金投资项目达产后，公司将新增矽钢冲压能力5万吨/年，产能扩张将对公司的市场开拓能力提出更高要求。虽然公司已对募集资金投资项目的市场前景进行了充分的调研和论证，同时已基于目标市场的客户进行了深入细致的渠道规划及拓展工作，但是若市场容量增速低于预期或市场开拓不力，公司将面临产能不能及时消化的风险。

（七）净资产收益率下降的风险

2007年度、2008年度、2009年度和2010年1-9月，公司加权平均净资产收益率分别为55.21%、30.63%、21.31%和18.80%。本次募集资金到位后，公司净资产规模将有较大幅度增加，而募集资金投资项目的建设期相对较长，从建设期到完全达产需要三年时间，项目产生的效益在短期内难以与净资产的增长幅度匹配。因此，本次发行完成后，公司短期内将面临净资产收益率下降的风险。

（八）折旧摊销费用上升影响利润的风险

根据募集资金投资计划，本次募集资金投资项目在达产年度将新增固定资产

折旧 1,453.80 万元，新增无形资产摊销 141.90 万元，较公司目前的固定资产折旧和无形资产摊销有较大增幅。由于项目效益的体现需要一定的时间，因此在募集资金投资项目建成投产后的短期内，其新增折旧和摊销将在一定程度上影响公司的净利润，公司将面临折旧摊销费用增加而影响公司盈利能力的风险。

（九）技术风险

自公司设立以来，一直将技术研发作为公司发展的基石和重点，报告期内公司不断加大技术研发和投入。截至 2010 年 9 月 30 日，公司已获得 10 项专利，另有 19 项专利处于申请过程中。同时，公司在生产实践过程中积累了多项生产工艺方面的专有技术，这些技术覆盖了生产过程的各个环节，形成了公司的技术优势。但是，随着公司的迅速发展，下游客户对新产品的需求不断涌现，对现有产品也提出了更高的技术要求。若公司不能及时开发新技术和新工艺，或在现有的技术工艺基础上进行更新改良，公司将面临竞争力下降的风险。

二、重要合同

截至本招股意向书摘要签署之日，发行人正在履行中的重要合同（标的金额超过 200 万元）或者虽未达到前述标准但对生产经营活动、未来发展或财务状况有重大影响的重要合同有：2 份采购合同，13 份融资合同，7 份抵押合同，4 份授信合同。

三、发行人的重大诉讼或仲裁

截至本招股意向书摘要签署之日，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。

截至本招股意向书摘要签署之日，发行人的控股股东及实际控制人、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。

截至本招股意向书摘要签署之日，发行人的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在刑事诉讼的情况。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行的有关当事人

(一) 发行人:	江苏通达动力科技股份有限公司
法定代表人:	姜煜峰
注册地址:	南通市通州区四安镇庵东村
联系电话:	0513-86213861
传真:	0513-86213965
联系人:	张巍
(二) 保荐人 (主承销商):	平安证券有限责任公司
法定代表人:	杨宇翔
注册地址:	深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层
联系电话:	021-62078613
传真:	021-62078900
保荐代表人:	朱军、崔岭
项目协办人:	钱进
项目组其他成员:	赵蓉、余波、张逊
(三) 律师事务所:	北京市中伦律师事务所
负责人:	张学兵
联系地址:	上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 11 楼
联系电话:	021-50372668
传真:	021-50372678
经办律师:	顾峰、项瑾
(四) 审计机构:	立信会计师事务所有限公司
法定代表人:	朱建弟
注册地址:	上海市南京东路 61 号新黄浦金融大厦 4 楼
联系电话:	021-63391166
传真:	021-63392558
经办注册会计师:	姚辉、杨志平
(五) 验资机构:	立信会计师事务所有限公司
法定代表人:	朱建弟
注册地址:	上海市南京东路 61 号新黄浦金融大厦 4 楼
联系电话:	021-63391166
传真:	021-63392558
经办注册会计师:	周琪、姚辉、杨志平
(六) 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:	广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
联系电话:	0755-25938000
传真:	0755-25988122

(七) 收款银行:	中国银行深圳东门支行
户名:	平安证券有限责任公司
帐号:	810400012708027001
(八) 申请上市证券交易所:	深圳证券交易所
注册地址:	广东省深圳市深南东路 5045 号
电话:	0755-82083333
传真:	0755-82083164

截至本招股意向书摘要签署之日,保荐人平安证券有限责任公司全资子公司平安财智投资管理有限公司持有发行人 500 万股股份,占发行人本次发行前总股本的 5.263%。除此之外,发行人与本次发行的有关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、本次发行上市的相关重要日期

询价推介时间:	2011 年 4 月 13 日至 2011 年 4 月 15 日
定价公告刊登日期:	2011 年 4 月 19 日
申购日期和缴款日期:	2011 年 4 月 20 日
预计股票上市日期:	发行后尽快安排上市

第七节 备查文件

一、备查文件目录

- 1、发行保荐书
- 2、财务报表及审计报告
- 3、内部控制鉴证报告
- 4、经注册会计师核验的非经常性损益明细表
- 5、法律意见书及律师工作报告
- 6、公司章程（草案）
- 7、中国证监会核准本次发行的文件
- 8、其他与本次发行有关的重要文件

二、查阅时间、地点

查阅时间：工作日的上午 8:30—11:30，下午 1:00—3:00

查阅地点：公司及保荐人（主承销商）的法定住所

除以上查阅地点外，投资者可以登录证券交易所指定网站，查阅《招股意向书》。

