（上接A58版）

七、董事、监事、高级管理人员

公司董事、监事及高级管理人员的有关情况如下表：

姓名	职务	国籍	性别	年龄	任期起止日	简要经历	兼职情况	2013年在公司领薪（万元）	持有公司股份数量	与公司的其他利益关系
吴波	董事长、总经理	中国	男	60	2014年7月18日至2017年7月18日	就读于东南大学机械系；曾在南京林业大学任教；在江苏机械设备进出口公司任部门经理；1993年5月至今，分别在埃斯顿工业、埃斯顿有限、埃斯顿自动控制、埃斯顿机器人任执行董事、董事长、总经理。	埃斯顿自动控制董事长、埃斯顿机器人董事长、埃斯顿软件执行董事、派雷斯特执行董事、埃斯顿投资执行董事、埃斯顿控股董事、埃斯顿国际董事、大任咨询董事、派雷斯特（香港）董事	63.40	分别持有派雷斯特、埃斯顿控股、埃斯顿投资96.89%、100%、32%股权；派雷斯特、埃斯顿控股、埃斯顿投资分别直接持有本公司55%、25%、20%股权；	无
韩邦海	副董事长、副总经理	中国	男	47	2014年7月18日至2017年7月18日	曾就职于南京电机厂，任电气主管。在本公司及其子公司工作期间，曾历任埃斯顿工业、埃斯顿有限副总经理。	埃尔法电液董事长、埃斯顿机器人总经理、埃斯顿国际董事	42.90	持有埃斯顿投资20%股权；埃斯顿投资持有本公司20%股权；	无
吴蔚	董事	中国	男	45	2014年7月18日至2017年7月18日	毕业于武汉工学院（现为武汉理工大学）材料科学与工程系检测技术与仪器专业；曾就职于南京显像管厂，任车间技术主任；在本公司及其子公司工作期间，曾历任埃斯顿工业、埃斯顿有限、埃斯顿自动控制副总经理、总经理。	埃斯顿自动控制董事、埃斯顿机器人副总经理、埃斯顿投资总经理	36.15	持有埃斯顿投资10%股权；埃斯顿投资持有本公司20%股权；	无
余继军	董事	中国	男	47	2014年7月18日至2017年7月18日	毕业于东南大学机械制造工艺及设备专业，本科学历。曾职于南京江南机械厂，任工程师、技术科科长。在本公司及其子公司工作期间，历任埃斯顿工业液压部经理、埃尔法电液总经理。	埃尔法电液董事兼总经理、埃斯顿机器人董事	31.92	持有埃斯顿投资12.5%股权；埃斯顿投资持有本公司20%股权；	无
徐秋云	董事、副总经理	中国	女	44	2014年7月18日至2017年7月18日	毕业于东南大学工商管理专业，硕士研究生学历。1995年6月至2005年3月，就职于江苏省水利物资总站及其下属子公司江苏省时代水利经济发展公司，分别任文秘和公司副总经理。在本公司工作期间，曾任埃斯顿有限副总经理。	埃斯顿投资监事、埃斯顿软件总经理	33.77	持有埃斯顿投资6%股权；埃斯顿投资持有本公司20%股权；	无
潘文兵	董事、总经理、财务总监、董事会秘书	中国	男	43	2014年7月18日至2017年7月18日	毕业于南京大学商学院，硕士研究生学历。1996年7月至1997年12月，就职于南京熊猫电脑软件公司，任经理；1997年12月至2002年10月，就职于江苏鑫苏投资管理有限公司、江苏高新技术风险投资公司，任高级经理；2002年10月至2006年3月，就职于鼎晖投资基金管理公司，任高级经理；2006年3月至2010年4月，就职于江苏高新投资管理有限公司，任副总经理，在此期间曾兼任江苏狼山钢绳股份有限公司、江苏亚威机床股份有限公司、上海汇益控制系统股份有限公司等公司监事。	埃斯顿自动控制董事、埃尔法电液董事	36.36	持有埃斯顿投资5%股权；埃斯顿投资持有本公司20%股权；	无
杨京彦	独立董事	中国	男	62	2014年7月18日至2017年7月18日	毕业于西安交通大学锻压专业，本科学历。1984年12月至1995年3月，任济南铸造锻压机械研究所副所长，所长，高级工程师；1995年4月至2013年5月，任北京机床研究所所长，在此期间曾兼任北京发那科机电有限公司副董事长、北京机床所精密机电有限公司董事长、国家超精密机床工程技术研究中心主任、精密超精密加工国家工程研究中心主任、全国金属切削机床标准化技术委员会主任委员、全国机械工业电气标准化技术委员会主任委员；2006年9月至今，任北京工研精机股份有限公司董事长；2009年1月至今，任国家科技重大专项—高档数控机床与基础制造装备专项总体组专家	北京工研精机股份有限公司董事长、国家科技重大专项—高档数控机床与基础制造装备专项总体组专家	-	无	无
石柱	独立董事	中国	男	44	2014年7月18日至2017年7月18日	毕业于南京大学会计专业，硕士研究生学历。曾任盐城会计师事务所涉外业务部主任；曾任江苏正道会计师事务所有限公司董事、涉外业务部主任；曾任江苏天华大彭会计师事务所有限公司高级项目经理，财务审计一部主任兼专业技术委员会副主任、质控总监（总审计师）兼质量管理部主任、专业技术委员会主任；2011年1月至2013年6月，任江苏天华大彭会计师事务所有限公司副主任会计师，兼质控总监、专业委员会主任；2013年7月至今，信水中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计合伙人。财政部驻江苏专员办会计监督咨询专家。	信水中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计合伙人	8.00	无	无
段星光	独立董事	中国	男	48	2014年7月18日至2017年7月18日	毕业于北京理工大学机械电子专业，博士研究生学历。1988年7月至1996年3月，在河北省张家口大学任教师；1996年4月至2006年12月，任河北师范大学机械工程系教授、系主任；2006年1月至今，任北京华凯汇信息科技有限公司董事，2006年1月至2011年12月曾兼任总经理；2009年6月至今，任北京理工大学教授、博士生导师，仿生机器人与系统教育部重点实验室副主任、智能机器人研究所副所长；2012年2月至今，任IEEE机器人与自动化协会会员、全国自动化系统与集成标准化委员会机器人与机器人装备分技术委员会委员；中国机器人运动工作委员会委员。	北京理工大学教授、博士生导师、仿生机器人与系统教育部重点实验室副主任、智能机器人研究所副所长；IEEE机器人与自动化协会会员、全国自动化系统与集成标准化委员会机器人与机器人装备分技术委员会委员；中国机器人运动工作委员会委员。	-	无	无
诸春华	监事会主席	中国	男	44	2014年7月18日至2017年7月18日	毕业于东南大学机械工程系机械制造工艺及设备专业，本科学历。曾任江苏省高淳纺织机械有限公司数控加工中心工艺员、数控中心主任、技术科科长、设计室主任、总工程师；曾任南京威格机械有限公司总经理。在本公司及子公司工作期间，历任公司机械总工程师兼质量管理中心总经理、总经理助理、埃斯顿自动控制副总经理。	埃斯顿自动控制总经理	34.23	无	无
卢小红	监事	中国	女	36	2014年7月18日至2017年7月18日	毕业于合肥工业大学铸造专业，本科学历。2001年7月至2003年5月，就职于德国怡发公司合肥代表处，任总经理助理；2003年6月至2005年3月，就职于南京云露调味品有限公司，任行政经理。在公司及子公司工作期间，历任埃尔法电液人力资源部经理、副总经理。	埃尔法电液监事、埃斯顿机器人监事	25.69	通过持有埃斯顿投资1.5%股权间接持有本公司股权；埃斯顿投资持有本公司20%股权；	无
封雁	职工监事	中国	女	37	2014年7月18日至2017年7月18日	毕业于江苏省广播电视大学会计电算化专业，大专学历，财务中级职称。1996年4月至2001年10月，就职于金湖县汽车配件厂，任财务会计；2001年11月至2005年8月，就职于江苏金星控制系统有限公司，任财务会计、财务部经理；2005年9月至今在公司及子公司就职，历任埃斯顿工业、埃斯顿自动控制、埃斯顿有限财务会计、行政管理部经理、公司总经办经理。	埃斯顿自动控制监事、埃斯顿软件监事	10.36	无	无
周爱林	副总经理	中国	男	41	2014年7月18日至2017年7月18日	毕业于武汉大学物理系传感与信息技术专业，本科学历。曾任镇江江奎集团销售公司厦门办事处主任；曾任宏图高科江苏宏图数码音视有限公司市场部经理；曾任宏图集团南京宏图音视有限公司运营管理中心总经理；2006年5月起，历任埃斯顿自动控制伺服部经理；埃斯顿有限销售部总经理。现任公司副总经理。	无	30.55	通过持有埃斯顿投资1.5%股权间接持有本公司股权；埃斯顿投资持有本公司20%股权；	无

八、公司实际控制人、控股股东的基本情况

派雷斯特持有公司4,950万股股份，占本次发行前总股本的55.00%，为公司的主要发起人、控股股东。派雷斯特成立于2007年2月7日。注册资本和实收资本均为7,395万元；法定代表人为吴波；住所为南京市六合区雄州街道永宁路1号016室；经营范围为机电产品研发、实业投资。

吴波先生分别通过持有派雷斯特96.89%股权、埃斯顿控股100%股权、埃斯顿投资32%股权而间接持有本公司股份，派雷斯特、埃斯顿控股、埃斯顿投资分别直接持有本公司55%、25%、20%股份，因此，吴波先生为本公司之实际控制人。吴波先生介绍如下：

1954年出生，中国国籍，无永久境外居留权，硕士研究生学历。1977年1月至1980年2月就读于东南大学机械系；1980年3月至1984年8月在南京林业大学任教师；1984年9月至1987年4月在东南大学机械系攻读硕士学位；1987年5月至1993年5月在江苏机械设备进出口公司任部门经理；1993年5月至今，分别在埃斯顿工业、埃斯顿有限、埃斯顿自动控制、埃斯顿机器人任执行董事、董事长、总经理；现任公司董事长、总经理，同时担任埃斯顿自动控制董事长、埃斯顿机器人董事长、埃斯顿软件执行董事、派雷斯特执行董事、埃斯顿投资执行董事、埃斯顿控股董事、埃斯顿国际董事、大任咨询董事、派雷斯特（香港）董事。2011年11月，东南大学研究生院聘请吴波先生为东南大学企业研究生工作站兼职研究生指导教师。

九、简要财务会计信息

（一）发行人合并财务报表主要数据

1、资产负债表（合并）主要数据

单位：万元

项目	2014.9.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动资产	24,276.13	23,376.47	20,663.45	16,719.83
非流动资产	17,710.22	16,463.95	15,723.46	11,344.52
资产总计	41,986.35	39,840.42	36,386.91	28,064.35
流动负债	14,418.94	13,067.87	13,546.35	8,451.07
负债合计	14,972.88	13,716.64	13,648.20	8,748.18
所有者权益	27,013.47	26,123.78	22,738.71	19,316.17
归属于母公司股东的所有者权益	26,918.55	25,892.87	22,589.21	19,281.82

2、利润表（合并）主要数据

单位：万元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度	2011年度
营业收入	36,668.07	45,012.68	39,806.56	48,244.26
营业利润	1,070.34	4,133.55	3,708.04	6,811.31
利润总额	2,441.60	5,990.81	4,837.35	7,428.88
归属于母公司股东的净利润	2,523.68	5,389.99	4,307.69	6,237.35
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	2,078.83	4,367.06	3,639.29	6,356.46

3、现金流量表（合并）主要数据

单位：万元

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度	2011年度
经营活动产生的现金流量净额	330.43	2,548.18	3,086.36	5,444.63
投资活动产生的现金流量净额	-1,401.74	-1,416.22	-1,680.09	-4,951.09
筹资活动产生的现金流量净额	-420.75	-1,131.60	-1,376.34	-208.93
现金及现金等价物净增加额	-1,331.18	1.76	-32.20	314.68

（二）非经常性损益表

单位：万元

项目	2014年1-9月	2013年	2012年	2011年
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	3.57	1.52	-8.18	-0.30
计入当期损益的政府补助（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）	594.27	1,373.98	729.52	106.28
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	58.18
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	0.09	2.66	1.83	54.25
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	9.80	25.96	62.46	56.07
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	-339.98
小计	607.74	1,404.12	785.63	-65.50
减：所得税费用	123.78	287.97	117.15	45.48
非经常性损益净额	483.96	1,116.15	668.48	-110.98
减：归属于少数股东的非经常性损益净额	39.11	93.22	0.08	8.13
归属于母公司股东的非经常性损益净额	444.85	1,022.93	668.40	-119.11
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	2,078.83	4,367.06	3,639.29	6,356.46
归属于母公司股东的非经常性损益净额占归属于母公司股东的净利润比例	17.63%	18.98%	15.52%	-1.91%

本公司对非经常性损益项目的确认依照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008）》规定执行。

（三）主要财务指标

公司主要财务指标如下：

主要财务指标	2014年1-9月/2014.9.30	2013年度/2013.12.31	2012年度/2012.12.31	2011年度/2011.12.31
流动比率	1.68	1.79	1.53	1.98
速动比率	1.05	1.18	0.86	1.21
应收账款周转率	4.75	8.58	9.25	14.67
存货周转率	3.14	3.84	3.71	5.24
无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例	1.21%	1.35%	1.25%	1.28%
资产负债率（母公司）	23.60%	26.08%	25.81%	22.64%
每股净资产（元/股）	3.00	2.90	2.53	2.15
息税折旧摊销前利润（万元）	3,710.64	7,420.18	5,889.99	8,338.19
利息保障倍数	10.14	20.02	15.50	25.64

（四）管理层讨论与分析

1、财务状况分析

（1）资产状况分析

报告期各期末，公司资产总额分别为28,064.35万元、36,386.91万元、39,840.42万元和41,986.35万元，2011年末至2013年末资产总额复合增长率为19.15%。报告期各期末，公司流动资产占资产总额的比例分别达59.58%、56.79%、58.68%和57.82%，保持了较强的流动性。

（2）资产周转能力分析

报告期内，反映公司资产周转能力的主要财务指标如下：

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度	2011年度
应收账款周转率	4.75	8.58	9.25	14.67
存货周转率	3.14	3.84	3.71	5.24
总资产周转率	0.90	1.18	1.24	1.80

① 收账款周转能力分析

报告期内，公司应收账款周转率一直维持在较高水平，原因在于：（1）报告期内，公司主要向下游客户提供核心控制和功能部件，相比终端产品周期较长的安装调试过程，公司产品的结算周期较短，相应应收账款周转率较高；（2）公司在经营中一直倡导以行业高端客户为主的客户市场定位，主要客户均为行业内知名厂商，具有良好的商业信用和付款能力，应收账款的回收较为及时。并且，公司制定了较为完善的应收账款回收内部考核政策，有效降低了应收款项对资金的占用。

公司应收账款周转率与同行业上市公司比较情况如下：

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度	2011年度
华中数控	1.47	1.99	1.94	3.04
汇川技术	3.57	6.27	7.32	10.69
科远股份	0.88	1.18	1.15	1.32
机器人	2.24	3.41	3.47	3.83
平均值	2.04	3.21	3.47	4.72
发行人	4.75	8.58	9.25	14.67

数据来源：同行业上市公司公开披露的定期报告。

②存货周转能力分析

公司存货周转率与同行业上市公司比较情况如下：

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度	2011年度
华中数控	1.26	1.76	1.70	2.78
汇川技术	2.00	3.40	2.83	2.56
科远股份	1.10	1.81	2.04	2.08
机器人	0.80	1.48	1.73	1.73
平均值	1.29	2.11	2.08	2.29
发行人	3.14	3.84	3.71	5.24

数据来源：同行业上市公司公开披露的定期报告。

公司存货周转率高于同行业上市公司平均水平，主要原因为：第一，公司在发展阶段受资金限制而采取了轻资产经营策略，主要从事于高端智能机械装备及其核心控制和功能部件的核心工艺生产环节，对于部分生产过程中所需要的原材料采用直接对外采购半成品或元器件的方式，因此公司产品生产周期较短，有效的减少了生产环节的资金占用；第二，公司在经营管理上强化原材料采购管理、销售预测管理、生产调配管理和库存管理，合理安排采购与生产、销售的衔接，除部分采购周期较长的进口原材料和少量销售备货外，公司存货严格按销售订单和销售计划配置，提高了存货周转率和资金使用效率。

综合所述，报告期内公司资产周转能力良好，达到或超出同行业上市公司资产周转率水平，公司较强的资产周转能力与生产经营模式有关，也表现出公司良好的资产管控能力和较高资金运营效率。

2、盈利能力分析

报告期内，公司经营业绩情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-9月	2013年		2012年		2011年
	金额	金额	增幅	金额	增幅	金额
主营业务收入	36,642.48	44,960.51	13.06%	39,768.28	-17.50%	48,203.47
主营业务成本	24,696.92	30,267.77	11.74%	27,088.56	-21.01%	34,294.12
综合毛利率	32.60%	32.68%		31.88%		28.86%
销售费用	3,160.59	2,958.24	19.82%	2,468.81	12.76%	2,189.46
管理费用	6,862.64	6,787.94	23.73%	5,486.21	20.45%	4,554.74
财务费用	271.49	467.76	-13.69%	541.95	84.71%	293.40
净利润	2,387.69	5,393.18	26.52%	4,262.84	-32.98%	6,360.28

（1）行业发展状况分析

① 金属成形机床行业

金属成形机床行业景气程度与国家宏观经济形势，以及政府投资（尤其是实业投资）活动密切相关。2011年为“十一五”最后一年，4万亿投资计划“余温”尚存，国民经济增速体现出“前高后低”的态势。进入2012年，随着4万亿投资计划刺激作用消退，国民经济增速下滑趋势明显。2013年，国民经济延续了2012年底部波动局面，但低迷的状态有所改善。根据中国机床工具工业协会统计数据，2012年我国数控金属成形机床产量同比下滑35.6%，2013年呈缓慢复苏迹象，同比上升3.8%[1]。

[1]数据来源：中国机床工具工业协会（www.cmtba.org.cn）。

2012年和2013年，公司金属成形机数控系统和电液伺服系统合计销售收入分别同比下滑15.43%和增长13.88%，与金属成形机床行业变动趋势基本相符。

② 工业自动化控制行业

公司的交流伺服系统可广泛应用于各类智能装备制造业，其市场需求状况亦与宏观经济走势影响密切相关。2012年，在我国整体经济低迷、出口萎缩、内需不振的多重影响下，传统OEM行业如机床工具、纺织机械、塑料机械行业下滑严重。2013年，与民生相关的纺织机械、包装机械、食品机械、电子专用设备制造等行业的复苏推动了运动控制产品需求的增长。受OEM行业市场需求波动的影响，2012年通用伺服行业市场规模同比下降约3.0%，2013年同比增长约8.8%[2]。

[2]数据来源：中国工控网《中国通用运动控制产品市场研究报告》（2013、2014）。

根据同行业上市公司汇川技术公开披露信息：2012年，受宏观经济形势影响，我国工业自动化控制行业市场需求出现10%至20%的下滑；在经历了2012年的市场低迷之后，2013年中国工业自动化控制行业市场需求有所复苏[3]。

[3]资料来源：汇川技术定期报告。

2011年至2013年，公司交流伺服系统销售收入分别为10,967.00万元、8,542.66万元和10,958.31万元。其中，交流伺服系统单独对外销售收入分别为8,779.27万元、6,450.71万元和7,529.88万元，作为数控系统、电液伺服系统和工业机器人组件对发行人及其子公司销售的金额分别为2,187.73万元、2,091.95万元和3,428.42万元。公司交流伺服系统销售收入变动与行业市场波动情况基本一致。

③ 工业机器人及成套设备行业

随着社会的进步和发展，机器人产业已成为全球炙手可热的产业之一。在国家政策支持下的制造业产业升级，以及劳动力成本上升、供给下降导致人口红利逐渐消失的背景下，中国已成为全球工业机器人重要市场。2012年，公司开始从事工业机器人及成套设备业务，并于2013年实现小批量生产和销售。

（2）公司生产经营状况分析

① 市场占有率分析

在国家提高装备制造业数控化、智能化水平的一系列鼓励与支持本行业发展政策背景下，公司把握有利契机，采取持续增加研发投入、深挖客户需求和加强营销网络建设等多种手段和措施，努力提升产品的市场竞争力。

单位：台/套

项目	2013年	2012年	2011年
国内数控金属成形机床产量（A）	13,603	13,105	20,349
公司金属成形机床数控系统销量（B）	12,096	10,134	10,381
公司金属成形机床电液伺服系统销量（C）	5,005	5,046	5,871
数控系统市场占有率（D=B/A）	88.92%	77.33%	51.01%
电液伺服系统市场占有率（E=C/A）	36.79%	38.50%	28.85%

数据来源：中国机床工具工业协会（www.cmtba.org.cn）。

注：以下因素导致市场占有率统计存在一定误差：①由于跨年因素导致公司产品销量与数控机床产量不完全对应；②统计机构与公司在数控系统、电液伺服系统和数控机床的定义、分类等方面的统计口径存在差异；③统计机构统计范围为规模以上企业，其统计范围与公司面向行业所有层面的客户群体存在差异。

报告期内，得益于下游主要客户稳定的产品需求，以及公司持续的市场开拓，公司数控系统市场占有率稳步提升。2013年公司电液伺服系统产品市场占有率有所下降，主要系高端产品销量占比增加所致。

② 客户群体分析

报告期内，公司的客户群体不断扩充。首先，公司通过深入分析客户生产工艺，在现有产品平台的基础上持续开发更加符合客户需求的产品和个性化解决方案，从而深挖掘现有客户的需求潜力。其次，公司加强了市场开拓力度，不断拓展客户群体，尤其通过交流伺服系统和工业机器人及成套设备产品的推广不断进入新的市场领域。

通过不断的行业深耕和产品开发，公司主要客户群体逐步扩大。2011年至2013年，向公司年度采购额在100万元以上的客户数量由57家上升至68家。

③ 主营业务收入与净利润波动幅度原因分析

2012年，公司主营业务收入同比下降17.50%，净利润同比下降32.98%，净利润下滑幅度高于营业收入下滑幅度，主要系期间费用同比持续增长所致。公司管理层认为行业低位运行的状况是暂时的，基于对行业未来良好发展前景的预期，公司持续加强技术、产品研发投入和销售团队、渠道建设，以进一步增强核心竞争力。2012年，公司销售费用同比增加279.35万元，管理费用同比增加931.48万元，其中，技术研发费同比增加941.61万元。

2013年，公司主营业务收入同比上升13.06%，净利润同比上升26.52%，净利润增长幅度高于主营业务收入增长幅度，主要原因是：第一，2013年公司主营业务综合毛利率同比小幅增加0.8%；第二，2013年公司软件收入增加，使得计入营业外收入的增值税返还金额同比增加110.29万元，增长31.92%；第三，2013年计入营业外收入的政府补助同比增加644.46万元，增长88.34%；第四，2013年坏账损失和财务费用同比减少238.03万元。

2014年1-9月，公司实现主营业务收入36,642.48万元，净利润2,387.69万元，净利润率为6.52%，较前期下降。2014年1-9月，在主营业务收入稳步增长、毛利率保持稳定的情况下，为了进一步加强市场开拓和产品、技术研发力度，公司扩大了销售和研发人员规模，销售人员数量由141人增加至207人，技术人员数量由165人增加至264人。同时，公司在国内增设了12个办事处，在土耳其和印度设立了两家子公司，以进一步加强与下游客户的信息沟通和市场开拓。另外，公司正在大力投资新兴工业机器人产业，相关费用大幅增加，但规模效应尚未显现。因此子公司埃斯顿机器人在2014年1-9月收入大幅增长的情况下仍亏损849.93万元，显著影响了公司整体盈利状况，但其作为战略性产业发展方向，公司将继续保持投入力度。公司在市场开拓和研发方面的举措使得期间费用增幅暂时高于主营业务收入增幅，但为保持核心竞争力、未来业绩持续增长奠定了坚实的基础。

3、现金流量分析

公司经营活动产生的现金流入主要来自于销售商品、提供劳务收到的现金。2012年、2013年和2014年1-9月，公司销售商品、提供劳务收到的现金占同期营业收入的比例相对以前年度较低，主要系公司客户受宏观经济波动影响，资金较为紧张而适当延长了对公司的付款周期，使得公司应收账款增加，以及公司对部分长期信用较好的客户增加了银行承兑汇票结算方式所致。

4、未来盈利能力趋势分析

（1）国内智能装备产品市场将保持持续发展趋势

较欧美等发达国家市场而言，国内装备制造行业自动化起步较晚，在整体行业技术水平和市场规模上仍与国外有较大差距。最终用户对设备升级换代的要求必将极大地推动数控机床行业的发展。根据工信部装备工业司发布的《机床工具行业“十二五”发展规划》提出的“发展目标”，2015年我国机床工具行业将实现工业总产值8,000亿元，数控机床年产量超过25万台，国内市场占有率达到70%以上。纺织机械、包装机械、印刷机械和电子机械等装备制造行业自动化程度的提高，也会进一步增加对公司交流伺服系统产品的需求。随着我国劳动力成本的上升和劳动力供给的下降，人口红利将不复存在，相关行业急需智能化装备来代替人工完成重复、有害环境下的工作，因此工业机器人及成套设备产品市场前景无限广阔。

在由“中国制造”走向“中国创造”的过程中，我国政府高度重视装备制造业及其关键零部件产业的发展，政策支持力度不断加大。2012年5月，工信部发布了《高端装备制造业“十二五”发展规划》，将“智能制造装备”列为五大重点发展领域之一，并指出要重点突破关键智能技术、核心智能测控装置与部件，开发智能基础制造装备和重大智能制造成套装备。国民经济的稳定快速发展和国家对装备制造业的政策支持，为本行业提供了更大的市场空间和难得的发展机遇。公司在未来几年将受益于产业升级成长而保持高速增长态势。

（2）公司将继续保持研发投入力度

公司始终将创新作为企业发展的源动力，不断加大研发力度。报告期各期，公司累计研发投入12,625.00万元，占总营业收入的比重为7.44%，且逐年提高。公司在研发及创新方面的持续投入保证了稳定、高效的产品品质，推动公司业绩的提升。未来公司将继续加大研发投入力度，并将继续受益于研发创新投入，保持持续稳定的盈利能力。

（3）公司将继续保持国内行业品牌竞争优势

公司通过在国内高端智能机械装备及其核心控制和功能部件行业多年的市场开拓，已取得市场认可和良好口碑。覆盖下游行业主要厂商的稳固的客户群体，为公司未来的持续盈利能力提供稳定的市场保障。

（4）公司将通过募集资金投资项目的实施保持持续稳定的盈利能力

公司拟将本次募集资金投资于工业机器人及成套设备产业化项目、技术研发中心项目。如上述项目顺利实施将会拓展公司产业链条，进一步提升公司市场销售收入，巩固和提升公司的研发实力，缩短与国外产品的差距。公司也将受益于募集资金投资项目的实施，保持持续稳定的盈利能力。

（五）股利分配政策

1、股利分配的一般政策

根据《公司章程》规定，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2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司缴纳所得税后的利润，按下列方式进行利润分配：

1、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。

2、公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

3、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。

4、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，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

2、报告期内股利分配情况

根据埃斯顿有限2011年3月4日股东会决议及2011年5月23日董事会决议，埃斯顿有限按持股比例向股东分配现金股利1,500万元、1,400万元，共计2,900万元。

根据公司2012年3月30日股东大会决议，公司按持股比例向股东分配现金股利1,000万元。

根据公司2013年3月20日股东大会决议，公司按持股比例向股东分配现金股利2,000万元。

根据公司2014年3月31日股东大会决议，公司按持股比例向股东分配现金股利1,500万元。

3、滚存利润分配方案

根据公司2014年3月31日召开的2013年年度股东大会决议，公司首次公开发行股票完成前的滚存利润由首次公开发行股票完成后的新老股东按持股比例共享。

4、本次股票发行后的股利分配政策、现金分红比例等规定

（1）《公司章程（草案）》相关规定

根据公司2013年年度股东大会审议通过的修订后的《公司章程（草案）》，本次发行后公司股利分配政策、现金分红比例等规定具体如下：

① 利润分配政策

a. 公司可以采取现金、股票或二者相结合的形式分配股利。公司积极推行以现金方式分配股利，现金分红相对于股票股利在利润分配方式中具有优先顺序。

b. 在符合相关法律法规及本章程规定的条件的前提下，公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的20%。公司主要采取现金分红的股利分配政策，即：在保证公司持续经营和长期发展的前提下，如公司当年度实现盈利及累计未分配利润为正，审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告（半年度利润分配按有关规定执行），无重大投资计划或其他重大现金支出等事项发生（重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来12个月内拟对外投资或收购资产累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的30%，且超过人民币5,000万元），则公司在依法提取法定公积金、盈余公积金后进行现金分红；若公司营业收入增长快速，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配之余，提出并实施股票股利分配预案。

c. 公司原则上每年度进行一次利润分配；公司董事会可以根据公司当期的盈利规模、现金流状况、发展阶段及资金需求等情况，提议公司进行中期分红。。

d. 公司股东如存在违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所获分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

② 利润分配的决策程序和机制

公司在拟定每年的利润分配方案时，应充分考虑公司的实际盈利情况、现金流量状况、未来的经营计划和长期发展等因素。上述利润分配方案，需经全体董事过半数同意且独立董事对此发表明确意见后方能提交股东大会审议。

董事会在审议上述利润分配方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。

股东大会对上述利润分配方案进行审议前，公司应当通过接听投资者电话、公司公共邮箱、网络平台或召开投资者见面会等多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

③ 调整或变更利润分配政策的条件、决策程序和机制

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，确需调整或变更利润分配政策的，公司可对利润分配政策进行调整或变更。调整或变更后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

调整或变更利润分配政策的议案需要事先征求独立董事及监事会意见，并充分听取中小股东的意见，经董事会全体董事过半数同意后提交股东大会审议。

股东大会审议调整或变更后的利润分配政策时，投票方式应符合中国证监会及证券交易所的有关规定，并经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过。

④ 定期报告对利润分配政策执行情况的说明

a. 公司应当按照中国证监会及证券交易所的有关规定，在定期报告中披露利润分配方案和现金分红政策的执行情况。

b. 公司在上一个会计年度实现盈利，但公司董事会在上一会计年度结束后未提出现金利润分配预案的，公司董事会应在当年的年度报告中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见。

（2）《未来三年股东分红回报规划》相关规定

根据公司2013年年度股东大会审议通过的《未来三年股东分红回报规划》，本次发行后，公司董事会将根据公司所处行业特点、盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段及当期资金需求等情况，区分下列情形，提出差异化的现金分红政策：

①公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；

② 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%；

③ 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%。

第四节 募集资金运用

一、本次募集资金投资项目计划

经公司2013年年度股东大会、第二届董事会第四次会议审议，本次募集资金将投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金	实施主体	项目核准/备案文号
1	工业机器人及成套设备产业化项目	15,047	13,978	埃斯顿机器人	1154021400559
2	技术研发中心项目	3,060	3,060	埃斯顿自动控制	宁经管委外字[2011]124号

募集资金到位后，若募集资金数额（扣除发行费用后）不足以满足以上项目的投资需要，不足部分公司将通过银行贷款或自有资金等方式解决。如本次募集资金到位时间与项目进度要求不一致，公司将根据实际情况以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。

二、募集资金项目简介

（一）工业机器人及成套设备产业化项目

工业机器人及成套设备能够代替人工完成各类繁重、乏味或有害环境下体力劳动并提高生产效率，可广泛地应用于焊接、机械加工、搬运、装配、分拣