

# 上海电气风电集团股份有限公司首次公开发行股票科创板上市公告书

股票简称: 电气风电 股票代码: 688660

保荐人(主承销商): 中信证券股份有限公司

特别提示  
上海电气风电集团股份有限公司(以下简称“电气风电”、“本公司”、“发行人”或“公司”)股票将于2021年5月19日在上海证券交易所科创板上市。本公司提醒投资者应充分了解股票市场风险及本公司披露的风险因素,在新股上市初期切忌盲目跟风“炒新”,应当审慎决策、理性投资。

## 第一节 重要声明与提示

一、重要声明  
本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证上市公告书所披露信息的真实、准确、完整,承诺上市公告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并依法承担法律责任。  
如本次发行未获中国证监会核准,则本公司股票上市及有关事项的意见,均不表明对本公司的任何保证。  
本公司提醒广大投资者认真阅读刊登于《上海证券交易报》网站 <http://www.sse.com.cn> 的本公司招股说明书“风险因素”章节的内容,注意风险,审慎决策,理性投资。  
本公司提醒广大投资者注意,凡本上市公告书涉及的相关内容,请投资者查阅本公司招股说明书全文。

如无特殊说明,本上市公告书简称或名称均释义与《本公司首次公开发行股票招股说明书》一致。  
二、本公司提醒广大投资者注意首次公开发行股票(以下简称“新股”)上市初期的投资风险,广大投资者应充分了解风险,理性参与新股交易。  
三、新股上市初期投资风险特别提示  
本公司股票将于2021年5月19日在上海证券交易所科创板上市。本公司提醒投资者应充分了解股票市场风险及本公司披露的风险因素,在新股上市初期切忌盲目跟风“炒新”,应当审慎决策、理性投资。公司就相关风险因素特别提示如下:  
1、科创板股票上市首日不设涨跌幅限制,提高了交易风险。  
2、股票异常波动风险  
除经营业绩变化因素外,公司的股票价格还将受到国内外宏观环境形势、行业政策、市场情绪、市场心理等各类因素带来的影响,投资者在考虑投资发行人股票时,应预计到前述各类因素可能带来的投资风险,并做出审慎判断。  
3、流通股数量较少风险  
本次发行前公司总股本为133,333.34万股,其中上市初期无限售条件的流通股数量为36,421.6788万股,占本次发行前总股本的比例为27.32%。公司上市初期流通股数量较少,存在流通股不足的风险。  
4、科创板上市首日即可作为融资融券标的,因而增加了上市初期被加大杠杆融券卖出导致股价大幅波动的风险,而上交所主板市场则要求上市交易超过3个月后方可作为融资融券标的。此外,科创板股票交易盘中临时停牌情形较严重,异常波动股票熔断机制与上交所主板市场规定不同,提请投资者注意盘中临时停牌情形及严重异常波动股票熔断机制与上交所主板市场规定不同。  
5、科创板涨跌幅限制  
投资者在评价公司本次发行的股票时,应特别认真地阅读本公司招股说明书“第四节 风险因素”中的各项风险因素,并对下列重大风险因素予以特别关注,排序并不表示风险因素依次发生。  
(一)对西子门子存在一定技术依赖的风险  
1、对西子门子存在一定的技术依赖风险  
根据公司与西子门子签订的TLAA,西子门子对公司的技术许可涵盖海上4.X系列、6.X系列、7.X系列等报告期末主要在售机型,核心技术来源于西子门子公司,因此公司“技术许可产品”对西子门子存在一定的技术依赖;“二次开发产品”核心技术许可自平台公司自主开发形成,对西子门子不存在一定的技术依赖。  
2、对西子门子存在一定的采购依赖风险  
根据公司与西子门子签订的TLAA,公司“技术许可产品”指定使用西子门子的“整机组件”(叶片和控制系統软件);“二次开发产品”中的SWT-4.0-146型指定使用西子门子的控制系統软件。报告期内,面向西子门子采购金额占公司采购总金额比例分别为31.82%、13.04%和7.73%,西子门子指定原材料采购金额占公司原材料采购金额的比例分别为17.55%、7.29%和2.81%。因此公司“技术许可产品”以及“二次开发产品”中的SWT-4.0-146型产品对西子门子存在一定的采购依赖。  
3、若双方终止合作可能对业绩造成不利影响的风险  
报告期内,公司来自“技术许可产品”和“二次开发产品”的收入合计,占主营业务收入的比例分别为78.88%、69.53%和39.89%,公司西子门子采购技术许可产品的主要产品在报告期末的主营业务收入占比分别为78.88%、64.70%和33.60%。因此,“技术许可产品”和“二次开发产品”的毛利较高,若自主可控“技术许可产品”毛利较低,若因产品、市场或双方合作等原因导致相关合作双方终止,则将可能造成公司收入水平出现较大降幅,产品盈利能力短期内大幅下降,对公司业绩造成不利影响。  
4、西子门子对发行人许可的技术及销售的限制  
根据TLAA,发行人不能对西子门子提供的“整机组件”进行设计、修改、开发。  
根据TLAA,西子门子对发行人技术许可产品及二次开发产品的销售存在部分限制,发行人需取得西子门子的书面同意后,方才有资格将技术许可产品及二次开发产品销售至中国大陆以外的其他国家或地区。  
5、对西子门的依赖存在持续性  
公司“技术许可产品”对西子门子存在技术依赖,“二次开发产品”对西子门子存在一定的技术依赖,公司“技术许可产品”与“二次开发产品”中的SWT-4.0-146型产品对西子门子存在一定的采购依赖,根据公司与西子门子的合作关系以及签订的合同约定,从公司未来产品构成上判断,“技术许可产品”或“二次开发产品”将在相当长的时间内为公司贡献收入和利润,因此,公司对西子门子的依赖具有持续性。  
6、发行人需持续向西子门子支付技术服务费  
根据公司与西子门子签订的TLAA和《许可使用协议》(TLAA)中,就每一台自己售出的产品或改进产品,公司向西子门子支付技术服务许可费,同一台产品就两个不同型号产品的提成比例,同型号产品的提成比例随累计销售吨数的上升而下降。由于“技术许可产品”或“二次开发产品”将在相当长的时间内为公司贡献收入和利润,因此发行人需持续向西子门子支付技术服务费。  
(二)部分核心部件依赖进口的风险  
报告期内,公司采购境外品牌原材料金额分别为271,489.71万元、261,190.48万元和557,369.63万元,占公司原材料采购金额比例分别为52.88%、54.86%和77.99%,占公司总成本的比重分别为24.51%、24.10%和30.10%。公司直接采购境外品牌原材料金额占比较高,主要归因于:1、公司直接采购境外供应商采购超过贸易商向境外供应商采购;2、公司向国外品牌的国内制造商采购。  
公司采购境外品牌原材料的金额占比情况如下:  
材料类别 主要采购的国外品牌 占同类原材料采购金额的比例 占同类原材料采购金额的比例 占同类原材料采购金额的比例 占同类原材料采购金额的比例 占同类原材料采购金额的比例 占同类原材料采购金额的比例  
叶片 西子门子、艾爾斯 10.68% 2.25% 28.77% 6.35% 81.64% 18.23%  
芯轴 西子门子 42.91% 4.53% 37.36% 53.12% 72.07% 68.28%  
发电机 西子门子、ABB 8.37% 0.13% 16.95% 1.31% 71.38% 51.4%  
轴承 罗特艾德、SKF、舍弗勒 64.14% 5.71% 85.01% 6.47% 79.99% 3.56%  
变频器 ABB、KK、德博 63.23% 2.97% 81.86% 4.20% 87.97% 3.74%  
变压器 西子门子、ABB 65.18% 2.97% 93.05% 1.50% 98.91% 2.47%  
主控 KK 51.23% 1.37% 40.87% 0.94% 57.30% 1.65%  
其他材料 未列明 27.99% - - 34.80% - - 11.27%  
采购境外品牌原材料金额占比情况如下:  
注:采购境外品牌金额较大的具体原材料包括叶片、发电机控制柜、变频器、轴承、偏航变频器、滑环滑刷等。  
从全产业链角度来看,高端轴承、变频器核心部件、变频器系统核心部件等仍较高程度地依赖进口。前述关键零部件对外供应的依赖制约了中国风电高端风电设备制造强国因素之实现,随着国际贸易形势的复杂化和不确定性增加,不排除未来进口设备对公司重要零部件进口风险,从而对公司正常生产经营造成不利影响的。  
三、财务风险  
1、发行人自主知识产类产品毛利率为负的风险  
报告期内,发行人自主知识产类产品综合毛利率分别为6.93%、-0.43%和7.22%,其中2019年综合毛利率为负,主要系2021MW型风机毛利率为负所致。发行人自主知识产类产品毛利率随新产品量产,相关产品未来无法获得市场持续规模化推广而降低单位成本,原材料采购成本下降等因素影响,导致自主知识产类产品毛利率持续为负的风险,则可能对公司整体盈利造成不利影响。  
2、公司将上风电机组产品销售收入占比不断提升,但毛利率远低于海上风电机组产品的风险  
报告期内,公司陆上风电机组产品销售收入占比分别为13.24%、23.96%和54.66%,呈现出上升趋势,但公司陆上风电机组的毛利率远低于海上风电机组产品,一定程度上导致公司综合毛利率整体呈现下降趋势。报告期内,公司综合毛利率分别为22.34%、20.17%和13.62%。若未来公司陆上风电机组收入占比进一步提升且其毛利率无法提高,可能会导致公司的综合毛利率持续为负。  
3、应收账款及合同资产余额较大的风险  
报告期内,公司应收账款及列示在流动资产的合同资产账面价值合计分别为510,099.15万元、341,271.66万元和1,012,018.68万元,占各期末资产总额的比例分别为35.12%和37.80%和31.80%,公司应收账款及合同资产余额较大,占总资产比例较高,如下游客户出现资金状况紧张或经营回款不及时等情况,可能会对公司的财务状况造成不利影响。  
4、对政府补助存在一定依赖性的风险  
报告期内,公司非经常性损益中政府补助金额分别为12,570.56万元、6,814.25万元和9,481.47万元,占利润总额的比例分别为-200.92%、23.74%和20.58%,占比相对较高,若未来政府相关政策或补助发生变化,则可能对公司的利润水平造成不利影响。  
5、整体资产负债率高于同行业可比公司的风险  
报告期内,公司及同行业可比公司的资产负债率情况如下:  
证券简称 2020年12月31日 2019年12月31日 2018年12月31日  
远达股份 67.99% 68.73% 67.46%  
蓝达股份 68.49% 66.80% 65.44%  
明阳智能 78.70% 79.50% 78.11%  
中广特变 75.24% 78.30% 76.96%  
华测控股 86.39% 82.49% 85.21%  
注:上市公司公开数据源自WIND数据,定期报告  
公司报告期各期末资产负债率总体来看高于行业平均水平,如果公司未来因为增加债务性融资,或者因其其他内外部因素导致资产负债率进一步上升,将可能增加公司的偿债风险。  
6、关于亏损合同及亏损风险  
因新产品研发及生产采取战略性定价策略,或因部分销售的老旧机型处于生命周期末期而导致的毛利率较低,进而导致公司采购以能力较低的产品成本较高,使得公司在报告期内签订的亏损合同为亏损合同。2018至2020年,公司新签合同计提的预计合同亏损金额分别为26,785.59万元、16,396.27万元和1,461.29万元,对各期的业绩产生了一定影响,其中2020年对业绩影响相对较小。  
如公司未来因业务需要仍将在适当的时候采取战略性定价策略,或在销售处于生命周期末期的老旧机型无法获得充足成本等相关因素导致签订亏损合同,将对发行人未来的经营业绩造成一定不利影响。  
四、风电行业补贴发展逐渐减少及抢装潮对公司业绩影响的风险  
1、风电行业补贴快速发展减少的风险  
我国风电行业的高速发展很大程度上得益于政府在政策上的鼓励和支持,如上网电价保护、电价补贴及各种税收优惠政策等。但随着风电行业的快速发展和技术日益成熟,前述鼓励政策正逐渐减少。  
国家发改委自2014年开始连续多次下调上网电价项目标杆电价。根据国家发改委2016年12月12日下发的《调整光伏发电上网电价补贴目录》(发改能源〔2016〕2109号)及2016年12月12日下发的《风电上网标杆上网电价》(发改能源〔2016〕2109号),我国上网电价上网电价政策下降。根据国家发改委2019年5月21日发布的《国家发展改革委关于完善风电上网电价政策的通知》,2018年底前核准的陆上风电项目,2020年底前仍未完成并网的,国家不再补贴;2019年1月1日至2020年底前核准的陆上风电项目,2021年底前仍未完成并网的,国家不再补贴;自2021年1月1日开始,新核准的陆上风电项目全部实现平价上网,国家不再补贴;海上风电方面,将海上风电上网电价按指导价下调,新核准海上风电项目全部通过竞争方式确定上网电价。  
近年来,风电行业补贴政策逐渐退出,电价补贴的逐渐下降与取消,风电场投资者投资意愿可能随之下降,风电装机容量扩张速度也将随之下降。如公司不能通过技术提升提高产品发电效率,降低度电成本,保持市场竞争力,不排除在电价持续下降过程中,出现利润率降低、盈利水平波动的风险。  
2、抢装潮对公司业绩影响的风险  
为了在风电行业补贴政策取消前获取补贴,近年来风电行业需求扩张,出现了抢装潮,行业未来的一部分需求将在当期得到实现,但这也可能带来行业产能过剩、未来抢装潮的各类扶持政策逐渐退出,风电场投资者投资意愿在抢装潮之后可能随之下降,导致风电整机行业产能有所下滑,新增装机容量可能会出现波动,如果公司不能在抢装潮后获取充足订单,未来可能面临经营业绩下降的风险。  
五、业绩波动风险  
电气风电在历史盈利情况存在一定波动,2018年、2019年和2020年分别实现净利润-0.52亿元、2.55亿元和1.17亿元。风电产品业绩波动较大,风电行业近年来竞争加剧,政策及下游需求的变化,政策及下游需求的变化,风电行业存在业绩波动的可能性,长期来看,如果未来风电行业政策发生重大不利变化,行业竞争进一步加剧,公司产品无法适应新的市场需求,可能会对公司的业绩造成较大不利影响;此外,若报告期内公司产品出现非正常质量事故或因后续安全事故等不可抗力因素导致较大不利影响,如无法开发新产品,电气风电存在上市初期业绩下滑甚至亏损的可能性。  
六、发行后业绩波动风险  
市场竞争日益激烈。根据CWEA数据,2017-2018和2019年中国风电新增装机容量新增装机容量前五家公司合计占比36.70%、38.15%和37.40%,行业集中度较高。电气风电2018年、2019年和2020年新签订单装机容量占中国风电总装机容量比例分别为75%、75.4%和75%,略显下降趋势。为应对行业竞争加剧的风险,公司竞争于市场份额扩大,市场开拓加大投入,并积极开展寻找新的盈利模式和利润增长点,如果公司在激烈的市场竞争中,不能及时根据市场需求持续推出高品质的产品,并提供新技术的服务,

公司经营业绩将受到一定的影响。

(七)发行人与控股股东及其关联方存在持续关联交易的风险  
报告期内,公司经常性关联交易金额分别为29,538.01万元、95,081.57万元和263,086.25万元,占当期营业收入的比例分别为16.16%、11.75%和14.73%;经常性关联交易金额分别为3,417.01万元、5,978.61万元和229,562.20万元,占当期营业收入的比例为0.07%、0.59%和11.10%。预计电气风电将与持续与上海电气体系内公司发生关联交易,若发行人与控股股东及其关联方合作因特殊事项而终止或与合作关系相关的内控制度无法得到有效执行,则可能对公司的经营业绩及关联交易的规范性造成不利影响。  
(八)客户集中风险  
报告期内,风电设备运营企业主要为以大型发电集团为首的国有企业,行业集中度较高,作为风力发电设备的制造商与服务商,公司的客户主要为大型发电集团下属项目公司,报告期内,前五大客户收入总额占当期营业收入的比例分别为68.95%、59.45%和44.52%,集中度较高,若未来公司不能扩展更多的新客户,且原有客户发电战略发生重大变化,对公司的采购减少,将对公司经营业绩造成不利影响。  
(九)控股股东持股比例高,存在不当控制公司的风险  
公司的控股股东上海电气直接及间接持有公司80,000万股股份,占本次发行前总股本的100%。本次发行后上海电气仍仍为公司控股股东。如上海电气利用其控制地位通过行使表决权或其他方式对公司的经营、经营决策等产生不当控制,可能会导致公司广大中小股东的合法权益受到损害。  
(十)收入季节性波动风险  
公司收入存在季节性波动风险,主要系风电行业性质决定。我国风电场建设的周期通常是:年初开工,年内建设,年底投产。此外,年中和年底通常也是风电场业主内部工程考核的时间节点。风电设备的生产、采购及发货时间与风电场的建设有较高的相关性,发货节点多集中于第二、三季度四季度,因此,公司的销售收入在第二、三季度和第四季度确认较多,呈现出一定的季度性波动的特点。

## 第二节 股票上市情况

一、股票注册及上市审核情况  
(一)中国证监会同意注册的决定及其主要内容  
2021年3月30日,中国证监会证券监督管理委员会作出《关于同意上海电气风电集团股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市申请的决定》(证监许可〔2021〕926号),具体内容如下:  
“一、同意你公司首次公开发行股票并在科创板上市。  
二、同意你公司首次公开发行股票注册。  
三、你公司本次发行股票应严格按照报送上海证券交易所的招股说明书和发行承销方案实施。  
四、自同意注册之日起至本次公开发行股票结束前,你公司如发生重大事项,应及时报告上海证券交易所并公开披露相关信息。  
(二)上海证券交易所同意注册的决定及其主要内容  
本公司A股股票上市已经上海证券交易所自律监管决定书〔2021〕202号核准,本公司发行的A股股票在上海证券交易所科创板上市,证券简称“电气风电”,证券代码“688660”。本次发行后公司总股本为133,333,340万股,其中36,421.6788万股股票将于2021年5月19日上市交易。  
二、股票上市相关情况  
(一)上市地点及上市板块:上海证券交易所科创板  
(二)上市时间:2021年5月19日  
(三)股票简称:电气风电  
(四)股票代码:688660  
6) 本次发行完成后总股本:133,333,340万股  
7) 本次A股公开发行的股份数:53,333,340万股,均为新股,无老股转让  
8) 本次上市的所有流通股和限售股股票数量:36,421.6788万股  
9) 本次上市的所有流通股和限售股股票数量:36,421.6788万股  
10) 战略配售投资者持有股票数量:14,933,335.27股  
11) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二) 本次发行前股东所持股份自愿锁定的承诺:请参见本上市公告书“第六节 发行人、发行人的股东、实际控制人、发行人的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及本次发行的保荐人及证券服务机构作出的重要承诺与承诺履行情况”  
十一、本次发行上市的其他特别事项  
(一) 战略配售投资者持有股票数量:14,933,335.27股  
(二) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(四) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(五) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(六) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(七) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(八) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(九) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(十) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(十一) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(十二) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(十三) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(十四) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(十五) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(十六) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(十七) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(十八) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(十九) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二十) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二十一) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二十二) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二十三) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二十四) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二十五) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二十六) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二十七) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二十八) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二十九) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三十) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三十一) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三十二) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三十三) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三十四) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三十五) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三十六) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三十七) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三十八) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三十九) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(四十) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(四十一) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(四十二) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(四十三) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(四十四) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(四十五) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(四十六) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(四十七) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(四十八) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(四十九) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(五十) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(五十一) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(五十二) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(五十三) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(五十四) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(五十五) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(五十六) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(五十七) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(五十八) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(五十九) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(六十) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(六十一) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(六十二) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(六十三) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(六十四) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(六十五) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(六十六) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(六十七) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(六十八) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(六十九) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(七十) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(七十一) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(七十二) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(七十三) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(七十四) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(七十五) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(七十六) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(七十七) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(七十八) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(七十九) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(八十) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(八十一) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(八十二) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(八十三) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(八十四) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(八十五) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(八十六) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(八十七) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(八十八) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(八十九) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(九十) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(九十一) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(九十二) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(九十三) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(九十四) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(九十五) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(九十六) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(九十七) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(九十八) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(九十九) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百零一) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百零二) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百零三) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百零四) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百零五) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百零六) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百零七) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百零八) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百零九) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百一十) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百一十一) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百一十二) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百一十三) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百一十四) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百一十五) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百一十六) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百一十七) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百一十八) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百一十九) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百二十) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百二十一) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百二十二) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百二十三) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百二十四) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百二十五) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百二十六) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百二十七) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百二十八) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百二十九) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百三十) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百三十一) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百三十二) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百三十三) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百三十四) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百三十五) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百三十六) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百三十七) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百三十八) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百三十九) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百四十) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百四十一) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百四十二) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百四十三) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百四十四) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百四十五) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百四十六) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百四十七) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百四十八) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百四十九) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百五十) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百五十一) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百五十二) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百五十三) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百五十四) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百五十五) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百五十六) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百五十七) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百五十八) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百五十九) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百六十) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百六十一) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百六十二) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百六十三) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百六十四) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百六十五) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百六十六) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百六十七) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百六十八) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百六十九) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百七十) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百七十一) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百七十二) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百七十三) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百七十四) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百七十五) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百七十六) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百七十七) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百七十八) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百七十九) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百八十) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百八十一) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百八十二) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百八十三) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百八十四) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百八十五) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百八十六) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百八十七) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百八十八) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百八十九) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百九十) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百九十一) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百九十二) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百九十三) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百九十四) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百九十五) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百九十六) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百九十七) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百九十八) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(一百九十九) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百零一) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百零二) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百零三) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百零四) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百零五) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百零六) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百零七) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百零八) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百零九) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百一十) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百一十一) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百一十二) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百一十三) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百一十四) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百一十五) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百一十六) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百一十七) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百一十八) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百一十九) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百二十) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百二十一) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百二十二) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百二十三) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百二十四) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百二十五) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百二十六) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百二十七) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百二十八) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百二十九) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百三十) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百三十一) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百三十二) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百三十三) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百三十四) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百三十五) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百三十六) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百三十七) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百三十八) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百三十九) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百四十) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百四十一) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百四十二) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百四十三) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百四十四) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百四十五) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百四十六) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百四十七) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百四十八) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百四十九) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百五十) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百五十一) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百五十二) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百五十三) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百五十四) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百五十五) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百五十六) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百五十七) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百五十八) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百五十九) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百六十) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百六十一) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百六十二) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百六十三) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百六十四) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百六十五) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百六十六) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百六十七) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百六十八) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百六十九) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百七十) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百七十一) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百七十二) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百七十三) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百七十四) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百七十五) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百七十六) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百七十七) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百七十八) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百七十九) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百八十) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百八十一) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百八十二) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百八十三) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百八十四) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百八十五) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百八十六) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百八十七) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百八十八) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百八十九) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百九十) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百九十一) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百九十二) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百九十三) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百九十四) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百九十五) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百九十六) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百九十七) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百九十八) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(二百九十九) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百零一) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百零二) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百零三) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百零四) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百零五) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百零六) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百零七) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百零八) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百零九) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百一十) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百一十一) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百一十二) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百一十三) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百一十四) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百一十五) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百一十六) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百一十七) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百一十八) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百一十九) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百二十) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百二十一) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百二十二) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百二十三) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百二十四) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百二十五) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百二十六) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百二十七) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百二十八) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百二十九) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百三十) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百三十一) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百三十二) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百三十三) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百三十四) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百三十五) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百三十六) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百三十七) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百三十八) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百三十九) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百四十) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百四十一) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百四十二) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百四十三) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百四十四) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百四十五) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百四十六) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百四十七) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百四十八) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百四十九) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百五十) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百五十一) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百五十二) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百五十三) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百五十四) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百五十五) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百五十六) 本次发行前股东所持股份的流通限制及期限如下:  
(三百五十七