上海鸣志电器股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

（上接A20版）

单位：元

项目	2016年度	2015年度	2014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	1,534,260,986.37	1,308,089,057.96	1,252,025,736.78
收到的税费返还	16,359,798.52	18,779,458.81	26,144,140.33
收到其他与经营活动有关的现金	5,997,728.53	7,642,379.24	9,160,105.29
经营活动现金流入小计	1,556,618,513.42	1,334,510,896.01	1,287,329,982.40
购买商品、接受劳务支付的现金	875,404,732.72	776,734,664.81	818,900,983.63
支付给职工以及为职工支付的现金	379,985,400.12	290,889,194.55	224,269,685.80
支付的各项税费	56,741,750.54	42,126,265.62	38,921,171.56
支付其他与经营活动有关的现金	112,846,950.43	89,338,593.84	92,563,190.83
经营活动现金流出小计	1,424,978,833.81	1,199,088,738.82	1,174,655,031.82
经营活动产生的现金流量净额	131,639,679.61	135,422,157.19	106,674,950.58
二、投资活动产生的现金流量：			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	65,336.14	42,667.16	107,834.15
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	424,855.04
投资活动现金流入小计	65,336.14	42,667.16	532,689.19
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	45,275,461.47	27,917,429.74	26,442,453.73
投资支付的现金	1,221,149.32	1,146,562.50	-
获得子公司及其他营业单位支付的现金净额	80,891,055.57	132,828,275.75	51,723,499.88
投资活动现金流出小计	127,387,666.36	161,892,267.99	78,165,953.61
投资活动产生的现金流量净额	-127,322,330.22	-161,849,600.83	-77,633,264.42
三、筹资活动产生的现金流量：			
取得借款收到的现金	165,000,000.00	138,019,400.00	75,641,137.87
筹资活动现金流入小计	165,000,000.00	138,019,400.00	75,641,137.87
偿还债务支付的现金	127,043,130.00	103,244,964.54	78,942,253.19
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	34,006,903.28	23,572,482.99	16,574,148.77
筹资活动现金流出小计	161,050,033.28	126,817,447.53	95,516,401.96
筹资活动产生的现金流量净额	3,949,966.72	11,201,952.47	-19,875,264.09
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	14,118,197.29	5,187,935.41	258,348.72
五、现金及现金等价物净增加额	22,385,513.40	-10,037,555.76	9,424,770.79
加：年初现金及现金等价物余额	133,723,269.59	143,760,825.35	134,336,054.56
六、年末现金及现金等价物余额	156,108,782.99	133,723,269.59	143,760,825.35

（二）非经常性损益及扣除非经常性损益后的净利润

单位：万元

项目	2016年度	2015年度	2014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	-681.76	-40.19	-260.73
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	715.09	505.96	228.26
除上述各项之外的其他营业收入和支出	27.36	192.89	72.70
小计	60.68	658.66	40.22
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	19.12	112.88	11.77
归属于少数股东的非经常性损益净额	0.07	0.00	0.03
归属于母公司股东的非经常性损益净额	41.50	545.78	28.42
非经常性损益净额	41.56	545.78	28.45
减：归属于母公司股东的净利润	15,681.19	9,802.62	9,290.89
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的比例	0.26%	5.57%	0.31%
扣除非经常性损益净额后归属于母公司的净利润	15,639.69	9,256.84	9,262.45

（三）主要财务指标

主要财务指标	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动比率	1.89	1.62	1.98
速动比率	1.37	1.15	1.44
资产负债率（母公司）（%）	27.97	30.85	23.78
资产负债率（合并）（%）	36.20	39.88	37.60
无形资产（扣除土地使用权后）占净资产的比例（%）	0.45	0.63	0.98
主要财务指标	2016年	2015年度	2014年度
应收账款周转率（次/年）	4.13	3.98	3.95
存货周转率（次/年）	4.36	4.07	4.88
息税折旧摊销前利润（万元）	22,548.93	14,742.92	14,112.78
利息保障倍数	24.05	17.90	25.50
每股经营活动现金净流量（元）	0.55	0.56	0.44
每股净现金流量（元）	0.09	-0.04	0.04
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	22.40	15.60	18.10
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元）	0.6517	0.3857	0.3859
扣除非经常性损益后的稀释每股收益（元）	0.6517	0.3857	0.3859

（四）管理层讨论与分析

1、财务状况分析

（1）资产分析

报告期内，公司流动资产和非流动资产及占总资产的比例如下：

项目	2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
流动资产	81,790.47	67.32	66,991.62	63.38	64,005.13	72.68
非流动资产	39,695.88	32.68	38,700.72	36.62	24,063.44	27.32
资产合计	121,486.35	100.00	105,692.34	100.00	88,068.57	100.00

报告期内，公司生产经营良好，随着销售收入的不断上升，资产规模不断扩张。2016年末公司资产较2014年年增长17,623.77万元，增长比例为20.01%，主要是因为公司收购Lin Engineering和良好的经营盈利所致。2016年末公司资产较2015年末增长15,794.01万元，增长比例为14.94%，主要是因为公司良好的经营盈利所致。

公司流动资产主要是与主营业务活动密切相关的货币资金、应收票据、应收账款和存货四类；报告期内每年合计约占流动资产总额的95%以上。

报告期内，非流动资产主要为固定资产、无形资产（主要为土地使用权）、和商誉，除因鸣志电器收购AMP和Lin Engineering导致商誉账面价值大幅增长外，其他非流动资产账面价值在报告期内变化不大。

（2）负债分析

报告期内，公司的主要负债情况如下：

项目	2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
流动负债	43,326.98	98.52	41,318.74	98.53	32,357.04	97.70
短期借款	12,500.00	28.42	8,704.31	20.76	4,857.43	14.67
应付账款	22,147.16	50.36	16,953.18	40.43	17,176.87	51.87
预收款项	586.54	1.33	641.48	1.53	807.23	2.44
应付职工薪酬	3,621.58	8.23	2,942.34	7.02	2,072.39	6.26
应交税费	1,592.59	3.62	1,083.99	2.58	803.64	2.43
应付股利	-	-	-	-	-	-
其他应付款	2,879.10	6.55	10,815.45	25.79	6,421.48	19.39
一年内到期的非流动负债	-	-	178.00	0.42	218.00	0.66
非流动负债	651.54	1.48	616.20	1.47	760.28	2.30
长期应付款	266.52	0.61	486.65	1.16	670.28	2.02
预计负债	201.73	0.46	-	-	-	-
递延收益	183.00	0.42	129.00	0.31	90.00	0.27
递延所得税负债	0.29	0.00	0.55	0.00	-	-
负债合计	43,978.53	100.00	41,934.94	100.00	33,117.31	100.00

随着公司业务规模扩张和相继收购AMP及Lin Engineering，公司负债规模总体增大。报告期内，主要通过短期借款、应付账款、其他应付款等进行融资。报告期内，这三项流动负债合计占负债总额的比例分别为85.92%、86.98%和85.33%。

2、盈利能力分析

（1）营业收入分析

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

项目	2016年度		2015年度		2014年度	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
主营业务收入	146,975.46	99.67	116,862.20	99.82	111,895.71	99.71
其他业务收入	479.54	0.33	443.64	0.38	323.76	0.29
营业收入	147,455.00	100.00	117,305.84	100.00	112,219.47	100.00

公司的核心业务为信息化、自动化和智能化技术应用领域内控制执行元器件及其集成产品的研发和经营。公司主要产品为控制电机及其驱动系统产品、LED控制与驱动产品以及设备状态管理系统产品、电源电控产品和贸易代理业务等。报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例均在99%以上，主营业务突出。其他业务收入主要是水电费及租金收入。

报告期内，公司分产品的营业收入情况如下：

项目	2016年度			2015年度			2014年度		
	金额（万元）	增加额（万元）	增长率（%）	金额（万元）	增加额（万元）	增长率（%）	金额（万元）	占比（%）	
控制电机及其驱动系统产品	92,503.42	24,316.23	35.66	82.73	68,187.19	11,836.70	21.01	58.13	56,350.49	50.21
LED控制与驱动产品	17,994.16	7,804.46	76.59	12.20	10,189.71	-4,472.89	-30.51	8.69	14,662.60	13.07
设备状态管理系统产品	4,945.99	-1,104.57	-18.26	3.35	6,050.56	266.06	4.60	5.16	5,784.50	5.15
电源电控产品	5,002.05	-482.96	-8.81	3.39	5,485.01	-724.01	-11.66	4.68	6,209.02	5.53
贸易代理业务	25,367.75	-701.12	-2.69	17.20	26,068.87	-1,252.29	-4.58	22.22	27,321.16	24.35
其他	1,641.62	317.13	23.94	1.11	1,324.49	-567.21	-29.98	1.13	1,891.70	1.69
合计	147,455.00	30,149.16	25.70	100.00	117,305.84	5,086.37	4.53	100.00	112,219.47	100.00

注：“其他”不仅包括“其他业务收入”中水电费和租金，还包括配件销售等收入。

2014年度、2015年度和2016年度，公司营业收入分别为112,219.47万元、117,305.84和147,455.00万元，增长幅度分别为：4.53%和25.70%。

2015年度营业收入较上年度增加5,086.37万元，其中：控制电机及其驱动系统产品增加了11,836.70万元，而LED控制与驱动产品和贸易代理业务却分别减少了4,472.89万元和1,252.29万元，在很大程度上抵消了2015年度营业收入的整体上升幅度。

2016年度营业收入较上年度增加30,149.16万元，其中：控制电机及其驱动系统产品增加了24,316.23万元、LED控制与驱动产品增加了7,804.46万元，为收入主要增长来源。

（2）毛利分析

公司的主要产品包括控制电机及其驱动系统产品、LED控制与驱动产品、设备状态管理系统产品、电源电控产品和贸易代理业务共5类。

①按产品类型划分毛利

项目	2016年度			2015年度			2014年度	
	金额（万元）	占比（%）		金额（万元）	占比（%）		金额（万元）	占比（%）
控制电机及其驱动系统产品	41,657.81	72.13		27,593.82	64.13		20,989.12	54.57
LED控制与驱动产品	4,684.10	8.11		2,777.24	6.45		4,179.18	10.88
设备状态管理系统产品	3,555.64	6.16		4,450.50	10.34		4,119.68	10.72
电源电控产品	1,434.34	2.48		1,514.71	3.52		1,782.72	4.64
贸易代理业务	5,656.31	9.79		6,127.52	14.24		6,272.34	16.32
其他	762.97	1.32		562.67	1.31		1,100.20	2.86
合计	57,751.15	100.00		43,026.46	100.00		38,423.24	100.00

报告期内，控制电机及其驱动系统产品毛利占同期营业毛利的比例分别为54.57%、64.13%和72.13%，对公司整体毛利率影响较大；LED控制与驱动产品毛利占同期营业毛利的比例分别为10.88%、6.45%和8.11%；贸易代理业务毛利占同期营业毛利的比例分别为16.32%、14.24%和9.79%。复下降趋势。设备状态管理系统产品、电源电控产品和其他产品的毛利占比均较小。

②产品收入占比及其毛利率分析

报告期内，各类产品收入占比及毛利率情况如下：

项目	2016年度		2015年度		2014年度	
	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率
控制电机及其驱动系统产品	62.73%	45.03%	58.13%	40.47%	50.21%	37.21%
LED控制与驱动产品	12.20%	26.03%	8.69%	27.26%	13.07%	28.50%
设备状态管理系统产品	3.35%	71.89%	5.16%	73.56%	5.15%	71.22%
电源电控产品	3.39%	28.68%	4.68%	27.62%	5.53%	28.71%
贸易代理业务	17.20%	22.30%	22.22%	23.51%	24.35%	22.96%
其他	1.11%	46.48%	1.13%	42.48%	1.69%	58.16%
合计	100.00%	39.17%	100.00%	36.68%	100.00%	34.24%

报告期内，发行人毛利率整体呈上升趋势。整体而言，控制电机及其驱动系统类产品是公司的核心产品，是销售收入的重要来源，其毛利率水平较高，2014年-2016年分别为37.21%、40.47%和45.03%，稳步上升。作为公司最主要的产品，控制电机及其驱动系统产品的毛利率始终维持在较高水平，已逐步突显规模经济，2014年-2016年的毛利率整体上升主要是受原材料采购成本下降、收购Lin Engineering公司后产品的技术含量和附加值提升以及美元汇率上升所致。

3、可能影响发行人盈利能力连续性和稳定性的主要因素

（1）控制电机及其驱动系统未来发展状况良好

控制电机及其驱动系统的研发、生产和销售是公司最为重要的主营业务之一。步进电动机已发展成为除直流电动机和交流电动机以外的应用最广泛的第三类电动机。在环环高分辨率的定位系统中，至今还没有发现更合适取代它的产品，特别是在一些功率小的系统中，步进电机具有不可替代的主流地位。步进电机与驱动器一体化发展、与BLDCM、稀土永磁无刷直流电机）交流伺服电动机系统结合发展是两个重要潮流，步进电机已逐步使用全闭环式控制，具备伺服电机的功能。

未来，步进电机体积更小巧、性能更优越、性价比更高，将在家庭机器人、民用智能化设备等民用设备中批量化使用；混合式步进电机伺服系统借鉴交流伺服系统的控制技术，保留步进电机优越特点，在3D打印、大型能发电、医疗仪器设备、工厂自动化（FA）、高端安防设备、航空航天电子设备等领域中深入应用。

（2）规模经济效应显著

2016年公司混合式步进电机销量1004万台、永磁式步进电机产量322万台，公司混合式步进电机销量居国内首位，在全球市场份额排名第四位。全球混合式步进电机前五大生产商为日本信浓、日本美蓓亚、日本电产、中国鸣志电器和日本山洋电气；其中：2016年日本信浓和日本美蓓亚混合式步进电机的销量均超过2000万台、市场占有率均超过25%，而公司混合式步进电机销量约占据全球市场份额的10%。随着募集资金投资项目的投产，发行人主要产品一一控制电机及其驱动系统产品的产能规模将继续保持国内行业领先地位，并能有效缩小与日本信浓和美蓓亚之间的差距。产能规模扩大有利于公司实现规模经济效应，增强公司的盈利能力。

（3）技术创新和产品性能优势明显

公司拥有十几年的控制电机制造经验，掌握大量控制电机类产品的关键技术诀窍和先进的工艺操作流程，具有产品开发领先优势；不仅能延伸拓展原有产品应用领域，而且能够紧跟技术潮流跨领域开发新产品（如：混合式步进电机伺服系统、步进线性电机、直流无刷电机、伺服电机等前沿电机），公司还通过收购美国AMP和Lin Engineering公司来强化技术和产品创新优势。公司产品性能优越、质量稳定，成为重大工程和国内外著名企业良好选择。

公司将其成熟的步进电机及驱动系统现场总线技术、自产产品系统集成技术和设备状态管理系统的软件开发、系统集成技术，完美地嫁接到LED控制和驱动技术领域，开发出技术领先的LED智能照明控制与驱动系统产品。由于发行人的LED控制与驱动产品技术起点高、性能可靠，使得公司已迅速成为LED智能照明控制领域系统级产品提供商。

（五）股利分配政策

1、本次发行前的股利分配政策

本公司的股利分配严格执行有关法律、法规和《公司章程》的规定。根据《公司法》和《公司章程》的规定，本次发行前公司的股利分配政策如下：

①公司可以采取现金或者股票等方式分配股利；公司利润分配应当重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性；公司根据实际经营情况，可以进行中期现金分红；非因特别事由（如公司进行重大资产重组等），公司不进行除年度和中期分配以外其他期间的利润分配。公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围；

②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；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；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；公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但《公司章程》规定不按持股比例分配的除外；

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；

③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。

2、最近三年股利的分配情况

根据2014年4月20日通过的2013年度股东大会决议，公司按持股比例向股东分配现金红利1,200万元。该次利润分配方案已经实施完毕。

根据2015年4月18日通过的2014年度股东大会决议，公司按持股比例向股东分配现金红利1,500万元。该次利润分配方案已经实施完毕。

根据2016年2月26通过的2015年度股东大会决议，公司按持股比例向股东分配现金红利2,400万元。截至本招股书签署之日，该次利润分配方案已经实施完毕。

根据2017年2月24日通过的2016年度股东大会决议，公司按持股比例向股东分配现金红利4,500万元。截至本招股书签署之日，该次利润分配方案尚未实施完毕。

3、本次发行完成前滚存利润的分配政策

2016年5月8日，本公司2015年第二次临时股东大会通过《关于公司在首次公开发行股票前滚存利润由新老股东共享的议案》，除公司股东大会作出决议确定向股东分配的利润外，在公司首次公开发行股票完成后，由公司新老股东按持股比例共同享有首次公开发行股票前公司尚未分配的滚存利润。

4、本次发行上市后的利润分配政策

本次发行上市后的利润分配政策参见本招股意向书摘要“第一节 重大事项提示”之“三 公司的股利分配政策”中的“（二）本次发行上市后的利润分配政策”。

（六）发行人控股子公司的基本情况

单位：人民币万元

企业名称	成立日期	注册资本	实收资本	股权结构	主要管理人员	主营业务	2016年12月31日		
							总资产	净资产	净利润
鸣志自控	2000/10/19	2,000万	2,000万元	发行人持100%股权	法定代表人：常建明	制造、销售精密在线测量、自动控制设备仪器、微电机、电源供应设备仪器，计算机软件开发及销售，节能科技、机械设备、自动化科技领域内的技术咨询、技术服务、技术开发、技术转让，公共安全技术防范设备的销售，从事货物及技术进出口业务等	21,104.30	8,129.52	693.57
鸣志机械	2011/12/2	50万	50万	发行人持100%股权	法定代表人：常建明	电子、转子、端盖（电泳喷漆工艺除外）生产及自产产品销售等	1,265.81	297.70	28.72
鸣志国贸	1998/4/3	662.282万	662.282万	发行人持100%股权	法定代表人：常建明	电机、电气设备及其零件、精密仪器及设备、零件、附件的国内销售、自产代理等	20,319.69	12,660.27	1,305.68
AMP	1978/5/26	股权型基金，1,000万股（普通股）	已发行股本99.89%股权、2,681,475股（普通股）外5位股东持1%股权	发行人持100%股权	总裁兼首席执行官：Tad T.Lin	电机和电机驱动器的研发，制造和销售等	3,075.02	1,624.61	756.14
Lin Engineering	1991/7/31	股权型基金，100,000股（普通股）	已发行股本100,000股（普通股）	发行人持100%股权	总裁兼首席执行官：Tad T.Lin	运动控制产品的研发和制造等	9,419.50	7,695.92	2,081.99
安靖鸣志	2007/2/6	75万美元	75万美元	发行人持75%股权，AMP持25%股权	法定代表人：常建明	生产、研究和开发多轴驱动的数控系统及伺服装置，销售自产产品，提供技术支持及售后服务	7,101.52	5,734.88	1,949.70
鸣志软件	2013/11/1	500万元	500万元	鸣志自控持100%股权	法定代表人：常建明	计算机软件产品的开发、设计、制作、销售，计算机硬件产品的研发、销售及系统集成，计算机数据资料技术领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让等	413.31	0.80	63.50
鸣志美洲	2000/12/26	股权型基金，1,000股（普通股）	已发行股本100股（普通股）	鸣志国贸持100%股权	执行董事：常建明	销售电机、驱动器、开关电源、传感器等电子电气部件等	2,610.50	576.03	53.38
鸣志欧洲	2009/9/16	1万欧元	1万欧元	鸣志国贸持100%股权	董事长：常建明	采购、销售进出口、生产和经销、代理销售、电子产品，包括滚珠轴承、球头、电机、步进电机、电源、变压器、电子机械、电子电器产品。	2,165.89	385.90	166.05
鸣志香港	2010/6/3	25万（普通股）	25万（普通股）新加坡币	鸣志国贸持100%股权	董事长：常建明	销售电机、驱动器、开关电源、传感器等	351.96	147.10	125.70
鸣志日本	2013/10/18	500万（普通股）	实收资本500万日元	鸣志国贸持100%股权	董事长：陈嘉鸿	生产自动化领域的电机、电机驱动器、无线开关电源、LED电源及相关产品的生产、销售、进出口等	334.45	20.69	5.51
林氏电机	1998/4/3	84万美元	84万美元	Lin Engineering持100%股权	法定代表人：TED T.Lin	型电机及其驱动器、数控装置的研制、生产；销售自产产品和技术咨询服务等	2,058.27	1,716.01	469.17

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；

③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。

2、最近三年股利的分配情况

根据2014年4月20日通过的2013年度股东大会决议，公司按持股比例向股东分配现金红利1,200万元。该次利润分配方案已经实施完毕。

根据2015年4月18日通过的2014年度股东大会决议，公司按持股比例向股东分配现金红利1,500万元。该次利润分配方案已经实施完毕。

根据2016年2月26通过的2015年度股东大会决议，公司按持股比例向股东分配现金红利2,400万元。截至本招股书签署之日，该次利润分配方案已经实施完毕。

根据2017年2月24日通过的2016年度股东大会决议，公司按持股比例向股东分配现金红利4,500万元。截至本招股书签署之日，该次利润分配方案尚未实施完毕。

3、本次发行完成前滚存利润的分配政策

2016年5月8日，本公司2015年第二次临时股东大会通过《关于公司在首次公开发行股票前滚存利润由新老股东共享的议案》，除公司股东大会作出决议确定向股东分配的利润外，在公司首次公开发行股票完成后，由公司新老股东按持股比例共同享有首次公开发行股票前公司尚未分配的滚存利润。

4、本次发行上市后的利润分配政策

本次发行上市后的利润分配政策参见本招股意向书摘要“第一节 重大事项提示”之“三 公司的股利分配政策”中的“（二）本次发行上市后的利润分配政策”。

（六）发行人控股子公司的基本情况

单位：人民币万元

企业名称	成立日期	注册资本	实收资本	股权结构	主要管理人员	主营业务	2016年12月31日		
							总资产	净资产	净利润
鸣志自控	2000/10/19	2,000万	2,000万元	发行人持100%股权	法定代表人：常建明	制造、销售精密在线测量、自动控制设备仪器、微电机、电源供应设备仪器，计算机软件开发及销售，节能科技、机械设备、自动化科技领域内的技术咨询、技术服务、技术开发、技术转让，公共安全技术防范设备的销售，从事货物及技术进出口业务等	21,104.30	8,129.52	693.57
鸣志机械	2011/12/2	50万	50万	发行人持100%股权	法定代表人：常建明	电子、转子、端盖（电泳喷漆工艺除外）生产及自产产品销售等	1,265.81	297.70	28.72
鸣志国贸	1998/4/3	662.282万	662.282万	发行人持100%股权	法定代表人：常建明	电机、电气设备及其零件、精密仪器及设备、零件、附件的国内销售、自产代理等	20,319.69	12,660.27	1,305.68
AMP	1978/5/26	股权型基金，1,000万股（普通股）	已发行股本99.89%股权、2,681,475股（普通股）外5位股东持1%股权	发行人持100%股权	总裁兼首席执行官：Tad T.Lin	电机和电机驱动器的研发，制造和销售等	3,075.02	1,624.61	756.14
Lin Engineering	1991/7/31	股权型基金，100,000股（普通股）	已发行股本100,000股（普通股）	发行人持100%股权	总裁兼首席执行官：Tad T.Lin	运动控制产品的研发和制造等	9,419.50	7,695.92	2,081.99
安靖鸣志	2007/2/6	75万美元	75万美元	发行人持75%股权，AMP持25%股权	法定代表人：常建明	生产、研究和开发多轴驱动的数控系统及伺服装置，销售自产产品，提供技术支持及售后服务	7,101.52	5,734.88	1,949.70
鸣志软件	2013/11/1	500万元	500万元	鸣志自控持100%股权	法定代表人：常建明	计算机软件产品的开发、设计、制作、销售，计算机硬件产品的研发、销售及系统集成，计算机数据资料技术领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让等	413.31	0.80	63.50
鸣志美洲	2000/12/26	股权型基金，1,000股（普通股）	已发行股本100股（普通股）	鸣志国贸持100%股权	执行董事：常建明	销售电机、驱动器、开关电源、传感器等电子电气部件等	2,610.50	576.03	53.38
鸣志欧洲	2009/9/16	1万欧元	1万欧元	鸣志国贸持100%股权	董事长：常建明	采购、销售进出口、生产和经销、代理销售、电子产品，包括滚珠轴承、球头、电机、步进电机、电源、变压器、电子机械、电子电器产品。	2,165.89	385.90	166.05
鸣志香港	2010/6/3	25万（普通股）新加坡币	25万（普通股）	鸣志国贸持100%股权	董事长：常建明	销售电机、驱动器、开关电源、传感器等	351.96	147.10	125.70
鸣志日本	2013/10/18	500万（普通股）	实收资本500万日元	鸣志国贸持100%股权	董事长：陈嘉鸿	生产自动化领域的电机、电机驱动器、无线开关电源、LED电源及相关产品的生产、销售、进出口等	334.45	20.69	5.51
林氏电机	1998/4/3	84万美元	84万美元	Lin Engineering持100%股权	法定代表人：TED T.Lin	型电机及其驱动器、数控装置的研制、生产；销售自产产品和技术咨询服务等	2,058.27	1,716.01	469.17

第四节 募集资金运用

一、本次募集资金规模及拟投资项目概览

经公司第一届董事会第十五次会议和2015年第二次临时股东大会审议通过，公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股8,000万股，占发行后总股本的25%。预计发行价格为*元/股，预计募集资金总额为*万元、扣除发行费用后的募集资金净额为*万元。公司将按轻重缓急投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟用募集资金投入金额	建设期（月）
1	控制电机新增产能项目	44,290	44,290	12
2	LED控制与驱动产品扩产项目	11,826	11,826	12
3	技术中心建设项目	9,503	9,503	12
4	北美技术中心建设项目	7,373	7,373	12
5	美国0.9o混合式步进电机扩产项目	6,287	6,287	12
合计		79,279	79,279	-

控制电机新增产能项目和技术中心建设项目由发行人母公司负责实施，LED控制与驱动产品扩产项目由发行人子公司鸣志自控负责实施，北美技术中心建设项目由子公司AMP公司负责实施，美国0.9o混合式步进电机扩产项目由Lin Engineering负责实施，上述项目总投资79,279万元，由公司以本次股票发行募集资金解决。

二、募集资金先期投入及缺口部分的处理

在募集资金到位前，公司将根据各募集资金投资项目的实际进度，通过自有资金或银行贷款等方式进行先期支付；募集资金到位后，公司将按照有关法律程序，公司将用募集资金置换先期投入的资金。如公司本次公开发行股票募集资金少于上述项目投资所需资金，不足部分由公司或项目实施主体通过银行贷款等方式自筹解决；如公司本次公开发行股票募集资金多于上述项目投资所需资金，剩余资金将用于补充公司的流动资金。

三、募集资金投资项目发展前景分析

本次募集资金投资项目主要围绕公司核心业务控制电机及其驱动系统、LED控制与驱动产品而展开，适应所属行业竞争，着力提高公司制造能力和技术研发能力。本次募集资金项目的实施从产品质量、产品服务和技术研发能力等多方面适应用市场未来发展要求，满足行业发展需要和客户的实际需要，大幅提升公司核心竞争力和可持续发展能力。

本次募集资金项目完成后，公司的生产规模将显著扩大，突破公司中短期的生产能力不足和科研投入不足的业务发展瓶颈，通过公司新增产能的释放，公司核心业务将更加集中，着力提升公司的创新管理能力。本次募集资金项目中，控制电机新增产能项目顺利实施能够提高公司H3步进电机、FM步进电机的生产能力，促进步进电机品种多样化、高端化，充分满足下游细分应用市场的多样化需求，努力再扩大公司步进电机的市场占有率。LED控制与驱动产品扩产项目的顺利实施大幅提高公司在中高端市场的占有率。技术中心建设项目、北美技术中心建设项目的顺利实施可以为公司巩固业内的技术领先地位提供研发保障。美国0.9o混合式步进电机扩产项目的顺利实施可以持续扩大公司高端步进电机在欧美发达国家的医疗仪器设备、高端安防监控设备、航空航天电子设备等领域的市场领先地位。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

投资者在评价本公司此次发行时，除本招股意向书摘要提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

（一）跨领域经营风险

详见本招股意向书摘要“第一节重大事项提示”

（二）业务结构风险

详见本招股意向书摘要“第一节重大事项提示”

（三）跨国经营风险

详见本招股意向书摘要“第一节重大事项提示”

（四）管理控制风险

详见本招股意向书摘要“第一节重大事项提示”

（五）市场竞争风险

公司着眼全球竞争，公司在HB步进电机领域有较高的市场地位，2013-2015年，公司HB步进电机在全球的市场份额均超过了8%，排名全球第四。公司是最近十年之内唯一改变HB步进电机全球竞争格局的新兴企业，打破了日本企业对该行业的垄断。虽然公司已拥有了不错的市场份额和较显著的经营规模，但公司仍然面临着较为严峻的市场竞争。国际市场上，公司与日本厂商直接竞争，有较大的竞争压力，2016年公司的HB步进电机产量为104.10万台，全球排名处于前列的日本厂商的产量则是公司的数倍；国内市场上，我国本土企业也在不断成长。公司在国内的行业领先地位将受到挑战，公司面临国内外的竞争压力，若公司不能及时予以应对，公司将存在市场份额下降、毛利降低的市场竞争风险。

公司FM步进电机初步形成了市场规模。FM步进电机应用领域极为广泛，各生产商都在某一特定领域展开角逐，公司努力在非IT及办公自动化、家用电器应用领域中确立领先的行业地位。未来，公司将在FM步进电机应用细分市场寻找合适定位，大力发展汽车用FM步进电机。由于公司FM步进电机尚未建立起牢固的优势，2016年公司FM步进电机产量为3.22万台，但全球规模较大者都在几十万台乃至数亿台，公司在细分行业选取不当或所处细分行业受到较大竞争压力时，将面临市场份额不足、毛利率低的市场经营风险。

公司LED控制与驱动产品业务领域掌握了核心的现场总线技术和系统产品集成技术，但LED控制与驱动产品的细分行业尚处于起步阶段，行业内企业在该领域的营收规模都还不大，还没有形成市场影响力和对行业发展的领导力。目前是公司发展壮大、抢占市场份额的时机，公司以现有优势为基础，保持技术水平领先，扩大产能产量，巩固和提高市场地位，但由于LED控制与驱动产品领域发展前景广泛，将会出现较多竞争者，公司将直面市场竞争风险。

（六）