本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

盛瑞传动股份有限公司

Shengrui Transmission Corporation Limited

潍坊高新区东风东街以南、金马路以东

（金马国际商务大厦17层）

首次公开发行股票并在创业板上市
招股说明书
（申报稿）

声明：本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书作为投资决定的依据。

保荐人（主承销商）

国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO., LTD.

（注册地：深圳市红岭中路1012号国信证券大厦16-26层）

盛瑞传动股份有限公司

首次公开发行并在创业板上市招股说明书

本次发行概况

发行股票类型：人民币普通股（A 股）	每股面值：1.00 元
发行股数：4,500 万股	每股发行价格：【 】元
发行后总股本：18,000 万股	预计发行日期：【】年【】月【】日
拟上市证券交易所：深圳证券交易所	

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	本公司控股股东刘祥伍、周立亭、张述海和董立军已出具承诺函：承诺其持有的本公司股份自该股份在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人回购其所持有的该部分股份。 本公司股东张守诚、高俊平、徐以章、王贵信、郭明忠、张从军、张永军、陈志明、李连庆、杨明军、王东兵、张东生、李志宏、王洪新、祝明科、王仪新已出具承诺函：承诺持有的本公司股份自公司股票在证券交易所上市交易之日起十二个月内不进行转让，或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人回购其所持有的该部分股份。 担任公司董事、监事、高级管理人员的股东刘祥伍、周立亭、张述海、董立军、祝明科、王仪新、徐以章、杨明军、王东兵和张永军还承诺：上述承诺期限届满后，其在发行人处担任董事、监事、高级管理人员期间内，每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持的发行人股份。若在盛瑞传动股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让其直接持有的盛瑞传动股份；若在盛瑞传动股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让其直接持有的盛瑞传动股份。 公司股东Shengrui International、盛泰投资、博祥经贸已出具承诺函：承诺持有的本公司股份自公司股票在证券交易所上市交易之日起十二个

	月内不进行转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人回购其所持有的该部分股份。 公司股东圣云管理已出具承诺函：自盛瑞传动股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理直接和间接持有的盛瑞传动股份，也不由盛瑞传动回购该部分股份；作为盛瑞传动向中国证监会提交首次公开发行股票并在创业板上市申请并获正式受理之日前 6 个月内持有新增股份的股东，承诺自持有盛瑞传动股份之日起（以完成工商变更登记手续的 2010 年 4 月 29 日为基准日）三十六个月内，不转让或者委托他人管理直接和间接持有的盛瑞传动新增股份，也不由盛瑞传动回购直接和间接持有的新增股份；自盛瑞传动股票上市之日起二十四个月内，转让的上述新增股份不超过本公司所持有该新增股份总额的 50%。 公司股东红岭创投、炳泰投资、盛新投资已出具承诺函：自盛瑞传动股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理直接和间接持有的盛瑞传动股份，也不由盛瑞传动回购直接和间接持有的股份；作为盛瑞传动向中国证监会提交首次公开发行股票并在创业板上市申请并获正式受理之日前6个月内新增的股东，承诺自持有盛瑞传动股份之日起（以完成工商变更登记手续的2010年4月29日为基准日）三十六个月内，不转让或者委托他人管理直接和间接持有的盛瑞传动股份，也不由盛瑞传动回购直接和间接持有的股份；自盛瑞传动股票上市之日起二十四个月内，转让的上述新增股份不超过所持有该新增股份总额的50%。
保荐人（主承销商）	国信证券股份有限公司
招股说明书签署日期	20【】年【】月【】日

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书不存在虚假记载、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说明书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作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

重大事项提示

公司经营发展面临诸多风险。公司特别提请投资者务必仔细阅读本招股说明书“风险因素”一节的全部内容，并特别关注以下重要事项及公司风险。

一、股份锁定承诺

本次发行前公司总股本13,500万股，本次拟发行不超过4,500万股流通股，按发行4,500万股计算发行后总股本为18,000万股，18,000万股均为流通股。本公司控股股东刘祥伍、周立亭、张述海和董立军已出具承诺函：承诺其持有的本公司股份自该股份在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人回购其所持有的该部分股份。

本公司股东张守诚、高俊平、徐以章、王贵信、郭明忠、张从军、张永军、陈志明、李连庆、杨明军、王东兵、张东生、李志宏、王洪新、祝明科、王仪新已出具承诺函：承诺持有的本公司股份自该股份在证券交易所上市交易之日起十二个月内不转让或者委托他人管理已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人回购其所持有的该部分股份。

担任公司董事、监事、高级管理人员的刘祥伍、周立亭、张述海、董立军、祝明科、王仪新、徐以章、杨明军、王东兵和张永军等股东还承诺：上述承诺期限届满后，其在发行人处担任董事、监事、高级管理人员期间内，每年转让的股份不超过其所持有发行人股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持的发行人股份。若在盛瑞传动股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让其直接持有的盛瑞传动股份；若在盛瑞传动股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让其直接持有的盛瑞传动股份。

公司股东Shengrui International、盛泰投资、博祥经贸已出具承诺函：承诺持有的本公司股份自公司股票在证券交易所上市交易之日起十二个月内不进行转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人回购其所持有的该部分股份。

公司股东圣云管理已出具承诺函：“自盛瑞传动股票上市之日起十二个月内，本公司不转让或者委托他人管理本公司直接和间接持有的盛瑞传动股份，也不由盛瑞传动回购该部分股份；作为盛瑞传动向中国证监会提交首次公开发行股票并在创业板上市申请并获正式受理之日前6个月内持有新增股份的股东，本公司承诺，自持有盛瑞传动股份之日起（以完成工商变更登记手续的2010年04月29日为基准日）三十六个月内，本公司不转让或者委托他人管理本公司直接和间接持有的盛瑞传动新增股份，也不由盛瑞传动回购本公司直接和间接持有的新增股份；自盛瑞传动股票上市之日起二十四个月内，本公司转让的上述新增股份不超过本公司所持有该新增股份总额的50%。”

公司股东红岭创投、炳泰投资、盛新投资已出具承诺函：“自盛瑞传动股票上市之日起十二个月内，本公司不转让或者委托他人管理本公司直接和间接持有的盛瑞传动股份，也不由盛瑞传动回购本公司直接和间接持有的股份；

作为盛瑞传动向中国证监会提交首次公开发行股票并在创业板上市申请并获正式受理之日前6个月内新增的股东，本公司承诺，自持有盛瑞传动股份之日起（以完成工商变更登记手续的2010年04月29日为基准日）三十六个月内，本公司不转让或者委托他人管理本公司直接和间接持有的盛瑞传动股份，也不由盛瑞传动回购本公司直接和间接持有的股份；自盛瑞传动股票上市之日起二十四个月内，本公司转让的上述新增股份不超过本公司所持有该新增股份总额的50%。”

承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

二、本次发行前滚存利润分配方案

根据公司2010年9月1日召开的2010年第三次临时股东大会审议通过的《关于公司发行前滚存利润的分配政策的议案》，对于公司首次公开发行并上市前滚存利润由上市后的新老股东共享。截至2010年12月31日，公司（母公司）未分配利润共计95,356,072.79元。

三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

1、宏观经济形势变动的风险

公司所处的重型柴油发动机零部件行业受宏观经济影响较大，下游重卡、工程机械等产业与宏观经济波动的相关性明显，全球经济和国内宏观经济的周期性

波动都将对我国相关产业生产和消费带来影响。当宏观经济处于上升期时，汽车产业迅速发展，相关企业能够随之快速发展；反之，当宏观经济处于下降期时，相关产业发展放缓，相关企业也将随行业变化放缓发展速度。2008年下半年至2009年上半年，由于受全球金融危机的冲击，重卡的国内市场需求及出口需求都受到了较大的影响，为应对国际金融危机冲击，加快结构调整，增强发展后劲，实现产业升级，国务院先后通过汽车产业、装备制造业和船舶工业等十项产业振兴规划。2009年下半年国内经济增长速度进入回升阶段。如果未来国家实施的扩大内需的政策不能保持连续性和稳定性，以及世界宏观经济的周期性波动，都将会对本公司上、下游行业产生不利影响，从而影响本公司的业务增长。

2、客户集中的风险

公司下游行业集中度高，其对上游零部件企业的产品需求也相对集中。2009年，前五大重型柴油发动机企业市场占有率达 80%，潍柴动力是国内重型柴油发动机行业龙头企业，市场占有率约占 40%，处于独家寡头垄断地位。

受下游行业集中度高等影响，公司的客户较为集中，与潍柴控股集团旗下公司的战略合作已超过 7 年，为潍柴控股集团旗下公司提供重型柴油发动机零部件，2008 年度、2009 年度和 2010 年度，公司对潍柴控股集团旗下公司的合计销售收入占同期营业收入的比例分别为 79.56%、88.28%和 92.23%。

报告期内，公司优先发展铸造类产品产能，同时为节约物流费用，发挥规模采购效应，公司从潍柴控股集团旗下公司采购部分零部件的毛坯件，所占同期原材料采购总金额的比例分别为 53.31%、55.31%和 45.68%，其中连杆毛坯采购金额占同期原材料采购总金额的 23.77%、28.85%、30.89%。

3、主要原材料价格波动较大的风险

公司产品所需主要原材料为毛坯、钢材和生铁，其占产品制造成本比重约为65%，采购价格的波动对产品制造成本在一定时期内构成一定影响。2008 年度、2009 年度和 2010 年度，上述原材料市场价格波动较大，也对公司的生产成本和经营成果带来一定的影响。为降低因原材料价格变动带来的风险，公司通过加强对原材料价格走势的预判，与供应商建立稳定的合作关系等方式规避原材料价格波动对生产经营的影响，另一方面，基于公司与核心客户潍柴动力的长期战略合作关系，双方约定在原材料价格波动超过一定幅度时，双方将重新协商定价。因此在一定程度上有效地转嫁了原材料价格波动带来的经营风险。尽管如此，若将

来原材料市场价格发生大幅波动必将影响公司的生产成本，进而影响公司的盈利水平。

4、税收优惠政策变化的风险

报告期内，公司享受的税收优惠有：铸件产品增值税先征后退、高新技术企业享受 15%企业所得税优惠税率、购买国产设备抵免企业所得税等。2008 年度、2009 年度和 2010 年度，公司享受上述各项税收政策优惠金额合计分别为 414.09 万元、641.06 万元和 979.69 万元，分别占公司当期净利润的 8.74%、9.80%和 10.08%。若上述税收优惠政策的变化或享受期限到期可能会对公司的经营业绩产生一定的影响。公司存在税收优惠政策变化的风险。

目 录

重大事项提示 5

第一节 释 义 13

一、普通术语 13

二、专业术语 16

第二节 概 览 21

一、发行人简介 21

二、发行人控股股东和实际控制人简介 22

三、发行人主要财务数据及财务指标 23

四、本次发行基本情况 24

五、募集资金用途 25

六、核心竞争优势 26

第三节 本次发行概况 29

一、发行人基本情况 29

二、本次发行的基本情况 29

三、本次发行的有关当事人 30

四、本次发行上市的重要日期 31

第四节 风险因素 33

一、宏观经济形势变动的风险 33

二、客户集中的风险 33

三、主要原材料价格波动较大的风险 34

四、税收优惠政策变化的风险 34

五、净资产收益率下降的风险 34

六、管理风险 35

七、募集资金投资项目风险 35

八、新产品研发风险 36

九、因担保责任引起的偿债风险 36

第五节 发行人基本情况 38

一、发行人改制重组及设立情况 38

二、发行人自设立以来的资产重组情况 49

三、发行人组织结构.....64
四、发行人控股、参股公司基本情况.....73
五、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况.....75
六、发行人股本情况.....82
七、发行人员工及其社会保障情况.....92
八、实际控制人、持有 5%以上股份的主要股东以及董事、监事、高级管理人员的重要承诺及其履行情况.....94
第六节 业务和技术 96
一、发行人的主营业务、主要产品及其变化情况.....98
二、发行人所处行业的基本情况.....101
三、发行人面临的竞争形势及其行业地位.....128
四、发行人主营业务的具体情况.....141
五、发行人的主要固定资产和无形资产.....178
六、发行人的技术和研发情况.....190
七、发行人主要产品和服务的质量控制情况.....197
第七节 同业竞争与关联交易 200
一、同业竞争.....200
二、关联方及关联关系.....202
三、关联交易.....207
四、规范和减少关联交易的措施及制度安排.....217
五、独立董事对关联交易发表的独立意见.....221
第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员 222
一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简要情况.....222
二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有发行人股份的情况.....226
三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况.....228
四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近一年从本公司及其关联企业领取收入的情况.....228
五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况及所兼职单位与本公司的关联关系.....229
六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间的亲属关系.....230

七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议、作出的重要承诺，以及有关协议及承诺的履行情况.....231
八、董事、监事、高级管理人员的任职资格.....231
九、董事、监事、高级管理人员近两年变动情况及原因.....231
第九节 公司治理 233
一、公司治理的建立健全及运行情况.....233
二、公司最近三年违法违规行为情况.....243
三、公司最近三年资金占用和对外担保的情况.....243
四、公司内部控制制度情况.....243
五、公司对外投资、对外担保制度及其执行情况.....244
六、投资者权益保护措施.....246
第十节 财务会计信息与管理层分析 249
一、审计意见类型及会计报表编制基础.....249
二、公司报告期的会计报表.....250
三、主要会计政策和会计估计.....265
四、公司适用的税种和享受的税收优惠政策.....282
五、会计政策、会计估计变更和前期差错更正.....285
六、经会计师核验的非经常性损益明细表.....285
七、主要财务指标.....288
八、历次资产评估情况.....290
九、历次验资情况.....292
十、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项.....293
十一、财务状况分析.....295
十二、盈利能力分析.....312
十三、现金流量分析.....330
十四、资本性支出分析.....336
十五、公司主要优势和困难以及盈利能力的未来趋势分析.....337
十六、股利分配政策.....338
第十一节 募集资金运用 341
一、本次募集资金运用计划.....341
二、募投项目产品市场前景、必要性及产能顺利消化的可行性.....342

三、募集资金投资项目具体情况分析.....353
四、募集资金投资项目新增固定资产对公司经营情况的的影响.....380
五、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响.....382
第十二节 未来发展与规划 383
一、公司发展战略及经营目标.....383
二、公司发行当年和未来两年的发展计划.....383
三、拟定上述计划依据假设条件和实施上述计划可能面临的主要困难.....388
四、实施以上发展计划的方式、方法和途径.....388
五、上述业务发展计划与现有业务的关系.....389
六、本次募集资金对实现上述目标的作用.....389
第十三节 其他重要事项 390
一、重大合同.....390
二、对外担保.....392
三、诉讼或仲裁事项.....395
第十四节 有关声明 396
第十五节 附件 403

第一节 释 义

本招股说明书中，除非另有说明，下列词语具有如下含义

一、普通术语

本公司/公司/盛瑞传动/发行人	指	盛瑞传动股份有限公司
盛瑞传动机械	指	盛瑞传动机械股份有限公司—本公司前身
潍柴零部件	指	潍坊潍柴零部件机械有限公司—本公司前身
股东大会	指	盛瑞传动股份有限公司股东大会
董事会	指	盛瑞传动股份有限公司董事会
监事会	指	盛瑞传动股份有限公司监事会
发起人	指	刘祥伍、周立亭、张述海、董立军、张守诚、高俊平、徐以章、王贵信、郭明忠、张从军、张永军、陈志明、李连庆、杨明军、王东兵、张东生、李志宏、王洪新、祝明科、王仪新、Shengrui International、盛泰投资、圣云管理和博祥经贸等 24 名股东
张守诚、王仪新等 16 人	指	张守诚、高俊平、徐以章、王贵信、郭明忠、张从军、张永军、陈志明、李连庆、杨明军、王东兵、张东生、李志宏、王洪新、祝明科和王仪新等 16 人，均为本公司发起人股东
Shengrui International	指	Shengrui International Pte. Ltd. —本公司的发起人股东之一，外资股东
盛泰投资	指	潍坊盛泰投资有限公司—本公司的发起人股东之一
圣云管理	指	济南圣云管理咨询有限公司—本公司的发起人股东之一
博祥经贸	指	潍坊博祥经贸有限公司—本公司的发起人股东，由本公司中层管理人员禚召江、王建国等 12 人设立的公司
红岭创投	指	深圳市红岭创业投资企业（有限合伙）—本公司的股东之一，2010 年 4 月增资扩股时新增股东之一
炳泰投资	指	北京炳泰投资有限公司—本公司的股东之一，2010 年 4 月增资扩股时加入的股东之一
盛新投资	指	北京盛泰新力投资管理有限公司—本公司的股东之一，2010 年 4 月增资扩股时加入的股东之一
盛瑞动力	指	潍坊盛瑞动力机械科技有限公司—本公司全资子公司之一
盛瑞铸造	指	潍坊盛瑞铸造有限公司—本公司全资子公司之一
盛瑞零部件	指	潍坊盛瑞零部件有限公司—本公司全资子公司之一

安丘分公司	指	盛瑞传动股份有限公司（及其前身）安丘分公司
北重改装	指	北京北重汽车改装有限公司，盛瑞铸造曾经控股 51%的子公司，现为公司实际控制人之一刘祥伍的控股子公司，持有其 51%的股权。
集约配送	指	潍柴动力（潍坊）集约配送有限公司，本公司持有其 9%股权的参股公司
本次发行	指	本公司本次向社会公开发行不超过 4,500 万股 A 股的行为
元/人民币元	指	中华人民共和国法定货币单位
股票	指	本公司拟公开发行的每股面值人民币 1 元的普通股股票
国信证券/保荐人/保荐机构/主承销商	指	国信证券股份有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
证监会	指	中国证券监督管理委员会
兴华会计师事务所	指	北京兴华会计师事务所有限责任公司
中兴华富华会计师事务所	指	中兴华富华会计师事务所有限责任公司，原名中兴华会计师事务所有限责任公司
发行人律师/律师	指	北京市中瑞律师事务所
公司章程	指	盛瑞传动股份有限公司章程
公司章程（草案）	指	2011 年第一次临时股东大会通过的《盛瑞传动股份有限公司公司章程（草案）》
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
商务部	指	中华人民共和国商务部
国家商标局	指	国家工商行政管理总局商标局
山东省工商局	指	山东省工商行政管理局
潍坊市工商局	指	潍坊市工商行政管理局
A 股	指	境内上市人民币普通股
企业会计准则	指	财政部于 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则》
报告期	指	2008 年、2009 年和 2010 年
国家“十一五”发展规划	指	中华人民共和国国民经济和社会发展第十一个五年规划
中国汽车工业协会	指	在中国境内从事汽车、摩托车、零部件及汽车相关行业生产经营活动的企事业单位和团体，在平等、自愿基础上依法组成的全国性工业行业协会。

上汽集团	指	上海汽车工业（集团）总公司简称，是中国三大汽车集团之一，主要从事乘用车、商用车和汽车零部件的生产、销售、开发、投资及相关的汽车服务贸易和金融业务。
潍柴控股集团	指	潍柴控股集团有限公司，潍柴动力控股股东
潍柴动力	指	潍柴动力股份有限公司
玉柴股份	指	玉柴机器股份有限公司
中国重汽	指	中国重型汽车集团有限公司
东风康明斯	指	东风康明斯发动机有限公司
一汽锡柴	指	一汽解放汽车有限公司无锡柴油机分公司
上柴股份	指	上海柴油机股份有限公司
一汽大柴	指	一汽（大连）柴油机有限公司
雷沃动力	指	天津雷沃动力股份有限公司
中国一拖	指	中国一拖集团有限公司
北汽福田	指	北汽福田汽车股份有限公司
春兰	指	春兰（集团）公司
庆铃	指	庆铃汽车（集团）有限公司
江淮	指	安徽江淮汽车股份有限公司
陕汽	指	陕西汽车集团有限责任公司
华菱	指	安徽华菱汽车股份有限公司
北奔	指	北奔重型汽车有限公司
一汽解放	指	一汽解放汽车有限公司
宇通	指	宇通集团有限公司
金龙	指	厦门金龙汽车集团股份有限公司
日本爱信	指	日本爱信精机株式会社
德国 ZF 公司	指	德国 Zffriedrichshafenag 公司（弗里德里西港 ZF 股份公司）
石家庄金刚集团	指	石家庄金刚内燃机零部件集团有限公司
信阳贝恩银光	指	信阳贝恩银光活塞销有限公司
株洲湘火炬	指	株洲湘火炬机械制造有限责任公司
杭州双象	指	杭州双象活塞销有限公司
杭州九龙机械	指	杭州九龙机械制造有限公司

济南复强动力	指	中国重汽集团济南复强动力有限公司
重汽杭发	指	中国重汽集团杭州发动机有限公司
重汽济南动力	指	中国重汽集团济南动力有限公司
德国蒂森克虏伯	指	德国蒂森克虏伯集团
印度巴勒特	指	印度巴勒特锻造有限公司
德国博世公司	指	博世有限公司是德国最大的工业企业之一，从事汽车技术、工业技术和消费品及建筑技术的产业
法国百富门	指	法国百富门拖车配件公司
英国 SAS	指	英国 SAS 车轮锁公司
澳大利亚杰博特	指	澳大利亚杰博特筑路机械有限公司
英国珀金斯	指	英国珀金斯集团有限公司
德国道依茨	指	德国道依茨股份有限公司
德国EGS公司	指	德国开姆尼兹工业大学 Tenberge 教授创办的公司，与本公司具有合作关系
Ricardo UK Ltd或Ricardo或英国里卡多公司	指	英国里卡多有限公司（主要进行工程化设计），是本公司 8AT 变速器样机的工程化公司。

二、专业术语

变速器	指	通过改变传动比，改变发动机曲轴的转矩，适应在起步、加速、行驶以及克服各种道路阻碍等不同行驶条件下对驱动车轮牵引力及车速不同要求的需要。通常分为手动变速器（MT），自动变速器（AT，CVT，DCT，AMT）
乘用车	指	汽车两大分类中的一类。其设计和技术特征上主要用于载运乘客及其随身行李和（或）临时物品的汽车。包括轿车、微型客车和不超过 9 座的轻型客车
商用车	指	汽车两大分类中的一类。其设计和技术特征上用于运送人员和货物的汽车，并且可以牵引挂车。包括载货汽车（卡车）和 9 座以上客车
ISO9002/ISO9001 国际质量认证体系认证	指	有国家认可资质的第三方质量体系认证机构按照《GB/T19002—1994 idt ISO9002：1994 质量体系生产、安装和服务的质量保证模式》或《GB/T19001－2000 idt ISO9001：2000 质量管理体系要求》标准对企业质量体系符合规定要求进行审核与评定，并颁发证书与标志的过程
TS16949	指	全名是“质量管理体系—汽车行业生产件与相关服务件的组织实施 ISO9001：2000 的特殊要求”，它是国际汽车行业的技术规范，是基于 ISO9001 的基础，加进了汽车行业的技术规范
欧Ⅱ、欧 III 、欧Ⅳ、欧	指	欧盟组织（EU）制定的限制汽车废气排放的限量值标准，

Ⅴ		是一项大多数国家和地区执行的参照标准
国Ⅱ、国 Ⅲ 、国Ⅳ、国Ⅴ	指	《车用点燃式发动机及装用点燃式发动机汽车排气污染物排放限值及测量方法》（GB14762—2002）中的第二阶段、第三阶段、第四阶段和第五阶段排放限值
重卡	指	公路运行时厂定最大总质量（GA）＞14 吨的卡车
中卡	指	公路运行时厂定最大总质量 6.0 吨＜GA≤14 吨的卡车
轻卡	指	公路运行时厂定最大总质量 1.8 吨＜GA≤6 吨的卡车
速比	指	指变速器输入和输出转速的比值
TPS	指	丰田生产系统。该生产系统（TPS）的目的是消除运营中所有的 muri,mura,muda（过载、不均衡、浪费）。这是一种让每位员工参与进来，通过采用 PDCA（计划、执行、检查、纠正）的方法解决问题，改善质量、成本、交货期、安全和员工士气
内燃机	指	是将液体或气体燃料与空气混合后，直接输入机器内部燃烧产生热能再转化为机械能的一种热机。通常所说的内燃机是指往复活塞式内燃机。
锻件	指	利用锻压机械对金属坯料施加压力，使其产生塑性变形后获得的具有一定机械性能、形状和尺寸的零件毛坯
铸件	指	将金属熔化成液体后浇入模子里，经冷却凝固、清理后获得的具有所需形状的零件毛坯
毛坯件	指	锻造或铸造出来的未最终成型的部件
淬火	指	一种金属热处理工艺，用以提高材料的硬度
调质	指	淬火后又高温回火的复合热处理工艺
热处理	指	对固态金属或合金采用适当方式加热、保温和冷却，以获得所需要的组织结构与性能的加工方法。
喷丸处理	指	利用高速喷射的沙丸或铁丸，对工件表面进行强烈的冲击，使其表面发生塑性变形，从而达到强化表面和改变表面状态的一种工艺方法
工装	指	用来保证某种产品生产的一些设施和手段
正向设计	指	通过工程师对待开发产品概念的理解来进行产品的设计,即由概念到图纸或数字模型的过程.
逆向设计	指	从已有产品或实物模型出发,反求出产品原始设计参数,并在此基础上进行产品的设计开发
重型发动机	指	一般指 220 马力以上的发动机
中型发动机	指	一般为 150～220 马力的发动机
轻型发动机	指	一般为 70～150 马力的发动机
核心零部件	指	柴油发动机五大核心零部件是机体、缸盖、曲轴、连杆、凸轮轴

连杆	指	是曲柄连杆机构中两端分别与主动和从动构件铰接以传递运动和力的杆件
凸轮轴	指	是发动机配气机构的一部分，专门负责驱动气门按时开启和关闭，作用是保证发动机在工作中定时为汽缸吸入新鲜的可燃混合气，并及时将燃烧后的废气排出汽缸
排气管	指	安装于发动机排气岐管和消声器之间，使整个排气系统呈挠性联接，从而起到减振降噪、方便安装和延长排气消声系统寿命的作用。
活塞销	指	是装在活塞裙部的空心圆柱形销子，它的中部穿过连杆小头孔，用来连接活塞和连杆，把活塞承受的气体作用力传给连杆。为了减轻重量，活塞销一般用优质合金钢制造。
水泵	指	水泵是输送液体或使液体增压的机械。它将原动机的机械能或其他外部能量传送给液体，使液体能量增加，主要用来输送液体包括水、油、酸碱液、乳化液、悬乳液和液态金属等，也可输送液体、气体混合物以及含悬浮固体物的液体
飞轮	指	安装在机器回转轴上的具有较大转动惯量的轮状蓄能器。当机器转速增高时，飞轮的动能增加，把能量贮蓄起来；当机器转速降低时，飞轮动能减少，把能量释放出来。飞轮可以用来减少机械运转过程的速度波动。
飞轮壳	指	飞轮壳安装于发动机与变速箱之间，外接起动机、油底壳，内置飞轮总成，起到连接机体、防护和载体的作用。
CAD	指	CAD即计算机辅助设计（CAD-Computer Aided Design）利用计算机及其图形设备帮助设计人员进行设计工作 。简称CAD。 在工程和产品设计中，计算机可以帮助设计人员担负计算、信息存储和制图等项工作。
CAM	指	计算机辅助制造（computer aided manufacturing）是指在机械制造业中，利用电子数字计算机通过各种数值控制机床和设备，自动完成离散产品的加工、装配 、检测和包装等制造过程，简称CAM
CBN	指	立方氮化硼，英文为：Cubic Boron Nitride，缩写为：CBN。是人工合成的一种超硬材料。
HWS	指	Heinrich Wagner Sinto 机械制造公司，位于德国Bad Laasphe 地区。是当今制造高质量造型线及铸造辅助设备的制造商。
EFA-SD5静压造型机	指	德国HWS公司生产的配备1000（或以上）X800的砂箱的用以常规铸造的高速造型机器。
PA-20S全自动浇注机	指	德国HWS公司生产的可自动倾斜、换包，负载2吨左右铁水包的浇注设备。
DISA混砂机	指	丹麦在中国独资公司生产的可实现每小时 100T 的砂处理混砂设备。
ERP系统	指	ERP系统是指建立在信息技术基础上，以系统化的管理思想，为企业决策层及员工提供决策运行手段的管理平台。

IQC检验	指	IQC：Incoming Quality Control，来料质量控制检验
自动变速器控制器（TCU）	指	TCU，Transmission Control Unit, 自动变速器计算机电控单元，常用于AMT、AT、DCT、CVT等自动变速器。实现自动变速控制，使驾驶更简单。
汽车自动变速器（AT）	指	汽车自动变速器（AT）是由液力变扭器、行星齿轮、液压和电控操纵系统组成，通过液力传递和齿轮组合的方式来达到变速变矩。其中液力变扭器是AT最重要的部件，它由泵轮、涡轮和导轮等构件组成，兼有传递扭矩和离合的作用。
汽车下乡补贴	指	国务院在2009年1月14日公布的《汽车行业调整振兴规划》中提出，从2009年3月1日到12月31日，国家将安排50亿元，对农民报废三轮汽车、换购轻型载货车及购买1.3升以下排量的微型客车等，给予一次性财政补贴。
货运周转量	指	一段时间内运输货物的数量与其运输里程的乘积，单位通常为吨公里。
斯太尔	指	奥地利斯太尔一戴姆勒一普赫股份公司生产的重型车品牌。1983年由中国重型汽车工业联营公司与奥地利斯太尔一戴姆勒一普赫股份公司签订了《重型汽车制造技术转让合同》，引进斯太尔系列重型车。
8AT	指	8 挡自动变速器，是具有 8 个前进挡的电控液力自动变速器的简称
MASTA 软件	指	MASTA是传动系统选配、设计/开发、制造一体化大型专用软件系统。MASTA软件应用涵盖了车辆（包括变速器、驱动桥和分动器）、舰船、工业（包括风电齿轮箱等）和航空领域。
连杆涨断技术	指	涨断连杆技术是指把连杆盖从连杆本体上断裂而与本体分离开来。采用激光加工涨断槽、涨断并清洁断面、螺栓装备等，完成涨断连杆的涨断工艺。
年产2.5万吨铸造项目	指	年产 2.5 万吨全自动水平分型脱箱造型工艺生产线建设项目
锻造车间项目	指	锻造车间建设项目
连杆、排气管扩建项目	指	大马力柴油机连杆、排气管扩建项目
关键零部件加工项目	指	国Ⅲ、国Ⅳ排放发动机关键零部件加工项目
水泵扩产项目	指	年产 50 万台国Ⅲ、国Ⅳ排放发动机水泵项目
碱酚醛树脂造型工艺	指	树脂砂铸造中采用碱酚醛树脂作为粘结剂的一种造型方式
MATHCAD 软件	指	美国PTC公司旗下的一款工程计算软件
TCU 软件	指	变速器自动控制单元软件
A 样机	指	8挡自动变速器A阶段样机
WD615	指	WD615：潍柴动力从奥地利引进产品，WD-水冷柴油机；

		6-气缸数6，15-单缸排量的10倍（单缸排量；约1.5L）;缸径x行程（mm）：126x130
WD618	指	WD618:潍柴动力从奥地利引进产品，WD-水冷柴油机；6-气缸数6，18-单缸排量的10倍（单缸排量；约1.8L）; 缸径x行程：126x155
R6160	指	R6160：潍柴重机生产的直列6缸中速柴油机，气缸直径160mm
226B	指	226BDeutz柴油机；由中德合资潍柴道依茨生产，缸径105mm，行程120mm,为4冲程、水冷、直列柴油机，气缸数有3、4、6缸，功率范围23-176kW;转速1500-3000r/min

特别说明：敬请注意，本招股说明书（申报稿）中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，均系计算过程中四舍五入造成。

第二节 概 览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人简介

公司成立于 2003 年 1 月，主要从事重型柴油发动机的连杆、凸轮轴、排气管、活塞销、水泵、飞轮及飞轮壳等共 800 余种零部件的制造和销售，是国内品种最全的重型柴油发动机零部件生产基地之一，2010 年公司零部件产量达 1,900 多万件。公司拥有国内规模最大、实力最强的重型柴油机连杆生产线，2010 年产量达 243 万支，其他主要产品产量也位居国内同行业前列。公司与潍柴动力股份有限公司、雷沃动力、中国一拖、意大利菲亚特等国内外知名主机厂结成了合作伙伴关系。

为提高经济效益，夯实企业基础，公司持续进行了技术改造和工艺创新，生产手段达到国内外同行业先进水平：铸造生产线采用世界一流德国 HWS 公司全自动造型线；板材冲压、延压加工采用 500 吨单动压力机薄板成型，长条板材成型采用延压生产线；凸轮轴加工采用德国肖特公司的数控凸轮磨床；飞轮加工采用大功率数控机床；活塞销渗碳淬火采用连续炉自动线生产，加工采用日本光洋数控无心磨床生产线。公司已成为集研发、制造、销售为一体，铸造、热处理、冷压成型、热轧、机械加工、模具的设计和生产、装试等工艺装备齐全，多门类、多品种、大批量、研发实力雄厚、综合实力强大的内燃机零部件和汽车零部件生产研发基地。

公司把“全员参与，提高顾客满意度；持续改进，打造世界知名品牌”作为企业的质量方针，先后通过了 ISO/TS16949:2009 汽车行业质量管理体系认证和 ISO9001：2008 质量管理体系认证，产品质量得到不断改进和提高；多年来连续荣获山东省质量竞争力“100 强”企业、全国发动机零部件行业质量服务信誉 AAA 级单位、全国质量服务信誉三优示范单位、全国质量合格评定用户满意十佳品牌等一系列荣誉称号；盛瑞牌柴油机连杆多次荣获“山东名牌”、“中国著名品牌”荣誉称号；2009 年公司“SHENGRUI 及图”由山东省工商行政管理局认定为“山东省著名商标”，2010 年被国家工商行政管理总局商标局认定为“中国驰名商标”；

2010 年，公司获得由中国内燃机协会和中国工业报社颁发的“中国内燃机零部件行业排头兵企业”称号，获得山东省机械工业协会颁发的“山东省机械工业百强企业”称号，被中国汽车报社、中国汽车零部件企业信息联盟评定为“第七届全国百家优秀汽车零部件供应商”，荣膺“成长性企业”称号；2010 年，公司获得“山东省中小企业自主创新一等奖”及“2010 年度山东省中小企业产学研合作创新奖”，并顺利通过山东省经信委组织的企业技术中心创新能力建设专项验收。2010 年公司获得国家科技部颁发的“十一五国家科技计划执行优秀团队”奖。多年来连续获得潍柴动力股份有限公司、天津雷沃动力股份有限公司、潍坊潍柴道依茨柴油机有限公司 “A 类供应商”、“优秀供应商”称号。

公司高度重视自主创新，拥有省级企业技术中心和省级工程技术中心。公司坚持走“产、学、研”相结合的道路，采取“以企业为主体，以市场为导向，产学研相结合，整合全球资源为我所用”的研发模式，与国内外多所高等院校、科研院所、知名企业保持着长期稳定的合作关系，并进行广泛的技术交流与合作，大大提高了企业的技术创新能力，并取得了丰硕成果。目前，公司有专利 97 项，其中发明专利 3 项，计算机软件著作权 4 项，参与制定的的国家标准和行业标准 2 项，另有 8 项专利正在申请中，其中发明专利 4 项。

二、发行人控股股东和实际控制人简介

公司控股股东及实际控制人为刘祥伍、周立亭、张述海和董立军四位自然人人，四人为一致行动人，合计持有公司 54.1281%的股份。

序号	股东名称	股份数（股）	持股比例（%）
1	刘祥伍	39,818,234	29.4950
2	周立亭	12,205,469	9.0411
3	张述海	12,205,469	9.0411
4	董立军	8,843,649	6.5509
合　计		73,072,821	54.1281

1、刘祥伍先生，中国国籍，无境外居留权。1953年出生，大专学历，高级经济师。世界杰出华商协会潍坊商会副会长，曾任内蒙古生产建设兵团二师十四团司务长，潍坊柴油机厂铸造厂厂长兼党委书记， 615分厂党总支书记，制造部部长、生产长，销售公司总经理、厂长助理、副厂长，潍坊潍柴零部件机械有限

公司董事长、总经理。现任公司董事长、总经理。

2、周立亭先生：中国国籍，无境外居留权。1951 年出生，大专学历，高级经济师。全国劳动模范、潍坊市第十一、十二届人大常委委员、山东省第五届人大代表、第五届全国人大代表、潍坊市第十三届人大代表、财经委员会委员，曾任潍坊内燃机配件总厂厂长兼党委书记，潍坊柴油机厂销售公司副总经理、第一销售公司总经理，三产管理部部长，潍坊纺织机械厂厂长，潍坊潍柴零部件机械有限公司常务副总经理兼党委书记。现任公司董事、常务副总经理兼党委书记、董事会秘书。

3、张述海先生：中国国籍，无境外居留权。1957 年出生，大专学历，助理经济师。曾任潍坊柴油机厂铸造厂二分厂厂长兼书记，铸造厂副厂长，配件厂厂长兼党总支书记，潍坊潍柴零部件机械有限公司销售副总经理。现任公司董事、副总经理。

4、董立军女士：中国国籍，无境外居留权。1958 年出生，大专学历，会计师。曾任潍坊柴油机厂建修处财务科长，配件厂财务科长，潍坊潍柴零部件机械有限公司财务副总经理。现任公司董事、副总经理兼财务负责人。

三、发行人主要财务数据及财务指标

根据北京兴华会计师事务所出具的“（2011）京会兴审字第 2-001-1 号”《审计报告》，公司最近三年的合并财务报告主要财务数据如下：

（一）资产负债表主要数据

单位：元

项　目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
资产总计	1,460,649,913.97	848,594,771.72	627,671,519.49
负债合计	945,657,739.06	501,269,920.11	276,163,375.93
归属于母公司股东权益	514,992,174.91	339,116,564.54	343,612,994.20
少数股东权益	-	8,208,287.07	7,895,149.36
股东权益合计	514,992,174.91	347,324,851.61	351,508,143.56

（二）利润表主要数据

单位：元

项　目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	1,147,056,608.34	696,165,549.27	714,168,431.10

营业利润	109,269,833.52	73,109,764.13	52,357,288.90
利润总额	116,100,179.42	77,839,404.07	54,596,062.84
归属于母公司所有者的净利润	97,875,610.37	65,103,570.34	47,615,597.56
非经常性损益净额	8,060,538.49	4,102,844.21	1,217,629.50
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润	89,815,071.88	61,000,726.13	46,397,968.06

（三）现金流量表主要数据

单位：元

项　目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	22,030,264.88	10,353,177.82	3,899,681.26
投资活动产生的现金流量净额	-161,820,035.67	-57,594,780.20	-93,792,800.89
筹资活动产生的现金流量净额	216,387,370.22	35,333,216.06	117,699,553.60
现金及现金等价物净增加额	76,590,740.18	-12,132,389.72	27,660,777.17

（四）主要财务指标

项　目	2010 年 12 月 31 日/2010 年度	2009 年 12 月 31 日/2009 年度	2008 年 12 月 31 日/2008 年度
流动比率	1.27	1.09	1.52
速动比率	1.03	0.84	1.17
资产负债率（母公司）（%）	66.32	57.52	39.75
应收账款周转率（次）	5.53	5.22	6.84
存货周转率（次）	5.96	4.98	7.56
基本每股收益（元）	0.75	0.54	0.45
稀释每股收益（元）	0.75	0.54	0.45
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元）	0.69	0.51	0.43
扣除非经常性损益后的稀释每股收益（元）	0.69	0.51	0.43
归属于发行人股东的每股净资产（元）	3.81	2.89	3.29
每股经营活动现金流量净额（元）	0.16	0.09	0.24
每股净现金流量（元）	0.57	-0.10	1.66
加权平均净资产收益率（%）	22.24	20.46	20.03
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	20.41	19.17	19.52

每股收益计算说明：2009 年度公司用资本公积转增资本，对 2008 年因公积金转增股本增加股份数进行折算相应增加的股数为 93,500,000 股，加上期初股份总数 13,299,999 股，对应的 2008 年股份数为 106,799,999 股。

四、本次发行基本情况

1、股票种类：人民币普通股（A 股）

2、每股面值：1.00 元

3、发行股数：拟发行 4,500 万股，占发行后总股本的 25%

4、每股发行价格：★元

5、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。

6、发行对象：符合资格的询价对象和在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立证券账户的机构投资者以及根据创业板市场投资者适当性管理的相关规定已开通创业板市场交易的自然人（国家法律、法规禁止购买者除外）。

7、承销方式： 本次发行的股票由国信证券股份有限公司作为主承销商以余额包销方式承销。

五、募集资金用途

公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股 4,500 万股，占发行总股本的 25%，实际募集资金扣除发行费用后净额为【】万元，全部用于与公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。

公司募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，做到专款专用，开户银行为【】，账号为【】。

本次募集资金投向经公司股东大会审议确定，由董事会负责实施，用于以下项目：

1、年产 2.5 万吨全自动水平分型脱箱造型工艺生产线建设项目

2、国Ⅲ、国Ⅳ排放发动机关键零部件加工项目

3、大马力柴油机连杆、排气管扩建项目

4、年产 50 万台国Ⅲ、国Ⅳ排放发动机水泵项目

5、锻造车间建设项目

6、研究开发试验室建设项目

7、其他与主营业务发展所需的营运资金

如募集资金到位时间与项目进度不一致，公司将根据项目的实际情况需要以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。本次募集资金到位后，公司将按上述用途资金需求的轻重缓急安排使用。若本次募集资金不足，公司将以自有资金、银行贷款或其他债务融资方式完成项目投资。

六、核心竞争优势

（一）突出的行业地位优势

公司是国内重型柴油发动机零部件的专业制造商，主要生产连杆、活塞销、水泵、排气管、凸轮轴、飞轮和飞轮壳等产品，综合竞争实力居于行业领先地位。2009 年，公司连杆的销量达到 155.90 万支，在重型柴油机配套市场占有率排名第一；活塞销的销量达到 218.10 万件，其中供应重型柴油机的活塞销 192.89 万件，在该配套市场占有率排名第一；（数据来源：中国汽车工业协会、中国工程机械工业协会、企业年报、行业调研分析），2010 年，公司连杆、活塞销的销量分别达到 240.12 万支、327.80 万件，分别大幅增长 53.96%、50.30%，水泵、排气管、凸轮轴、飞轮和飞轮壳的市场占有率也都排名行业前列。公司在上述几种产品中具有明显的竞争优势。

公司是 GB/T23340—2009 《内燃机 连杆 技术条件》国家标准以及 GB/T 25361.1—2010《内燃机 活塞销 第 1 部分：技术要求》国家标准的起草单位，在行业中有较高的知名度。

（二）核心客户在位优势

我国重型柴油发动机生产企业较少，只有二十多家，而前五名的市场占有率超过 80%，行业集中度较高。潍柴动力是我国最大的重型柴油发动机生产企业，市场占有率连续多年排名第一。潍柴动力的产品主要包括 WD615、WD618 等 10 大系列柴油机，功率范围 8-2250 千瓦，产品广泛应用于重型汽车、大客车、工程机械、船用、发电等大功率动力配套市场。

潍柴动力的零配件供应商和原料供应商超过 1,000 家，按照重要程度及合作情况，潍柴动力将供应商分为战略供应商、重要供应商、关键供应商和普通供应商四类。其中最高级别的战略供应商仅 42 家，本公司是其中之一。公司是其核心零部件连杆、活塞销、凸轮轴、飞轮等产品的唯一战略供应商，其中潍柴动力目前重点发展的、技术含量较高的国III、国Ⅳ柴油发动机所需连杆由本公司独家研发、试制、供货，因此潍柴动力重型柴油机的生产在一定程度上依靠于本公司零部件的稳定供应。

潍柴动力是重型柴油发动机龙头企业，对产品质量控制非常严格，通常一家

零配件企业进入潍柴动力的供应商库，至少需要样件试制、样件检测、跑机测试、小批量供货等几个主要步骤，考核认证的时间较长，如连杆产品的认证时间至少需要两年，因此，一旦被潍柴动力认定为战略供应商，双方将保持长期、稳定的合作。

综上所述，公司的核心客户在位优势明显。

（三）技术研发优势

公司具有多年的柴油机零部件的研发和生产经验，是经山东省科技厅认定的高新技术企业，拥有省级企业技术中心和省级工程技术中心。公司同北京航空航天大学、德国开姆尼兹工业大学、英国里卡多公司、北京科技大学、山东科技大学、潍柴动力股份有限公司技术中心等高等院校、科研院所保持着长期稳定的合作关系，共同开展技术和产品开发。

公司形成了浓厚的尊重人才的企业文化，建立了良好的激励和约束机制，吸引人才，留住人才，通过自身培养、引进以及外聘等方式，打造出了一支年龄结构合理、综合素质优良、勇于开拓进取的科研开发队伍，公司目前拥有技术人员 323 人，其中具有高级职称的 65 人，国内知名传动专家 3 人，世界知名传动专家 1 人。此外，还有一批经验丰富、实践能力强的技术骨干活跃在生产一线。

本司拥有专利技术达到 97 项，其中发明专利 3 项，正在申请的专利技术 8 项，其中发明专利 4 项；参与制定的国家标准、行业标准 2 项；承担多项国家科研项目。公司的技术水平和研发能力处于行业领先地位。

（四）管理及人才优势

公司主要管理层刘祥伍、周立亭、张述海、董立军都曾在柴油机制造行业从事生产、销售、财务、经营管理等方面的工作达三十余年，对行业有深刻的理解，管理层具有丰富的管理经验，使公司成长为内燃机配件行业有重要影响的公司之一。

公司秉持开放式的人才观，实施人才战略，多方延揽人才，积极吸引管理专才。经过多年的努力，公司拥有一批具备 30-50 年内燃机及零配件行业从业经验的优秀人才，专业经验丰富。公司各类产品从前期的开发试制到批量生产，再到产品更新换代和创新均得益于专业人才队伍的努力付出和不断探索。公司在内燃机及零配件行业内具有突出的人才及技术储备优势。

与此同时，公司高度重视现有人员的再培训，公司定期组织中层以上管理人员赴清华大学、复旦大学等高校参加专职管理培训，组织技术人员及骨干员工赴山东科技大学、天津大学等院校进行在职培训，并派遣研发人员前往世界知名厂家长期从事研究工作，从而有效的保障了公司管理及研发能力始终处于行业领先地位。

经过多年的发展，公司已形成了“先做人、再做事；追求完美，永不满足；打造世界知名企业”的管理理念，并把“以市场为导向、以企业为主体，产学研相结合，整合世界资源为我所用。”作为指导，推动公司不断发展壮大。

（五）配套和规模优势

公司主要从事重型柴油机共 800 余种零部件的生产，是国内品种最全的内燃机零部件生产基地之一，2010 年公司内燃机零部件产量达 1,900 多万件。公司与潍柴动力股份有限公司、雷沃动力、中国一拖、意大利菲亚特等国内外知名主机厂结成了战略合作伙伴关系，长期为其提供配套产品。

公司拥有国内规模最大的重型柴油发动机连杆生产线，2010 年产量达 243 万支，其他主要产品如活塞销、水泵、凸轮轴、飞轮和飞轮壳的产量也位居行业前列。公司拥有较大的生产规模，能有效的控制采购成本，降低生产成本及管理费用，提高生产效率和经营效益，保持竞争优势。

公司在内燃机零部件行业配套优势明显，除主要从事上述各种零部件的生产和销售外，还包括各系列涨紧轮、传动轴、风扇托架、油底壳、法兰、拉紧器、钢支架等中小件及汽车结构件等其他内燃机零部件和汽车零部件的生产和销售。

由于本公司生产规模大，产品品种多，质量优异，可以满足客户集中配套采购的需求，因此公司进入了多家客户的供应商库，在国内具有相当高的知名度。公司产品主要为潍柴动力、雷沃动力、潍柴道依茨、重庆潍柴、中国一拖、郑州宇通、意大利菲亚特集团、英国 SAS、澳大利亚杰博特、斯洛文尼亚 ISKRA 等国内外厂商配套。丰富的客户资源为公司进一步拓宽产品线打下了坚实的基础。

第三节 本次发行概况

一、发行人基本情况

1、中文名称：盛瑞传动股份有限公司

2、英文名称：Shengrui Transmission Corporation Limited

3、注册资本：135,000,000 元

4、法定代表人：刘祥伍

5、成立日期：2003 年 1 月 20 日（有限公司）

2009 年 5 月 19 日（整体变更）

6、公司住所：山东省潍坊市高新区东风东街以南、金马路以东（金马国际商务大厦 17 层）

7、邮政编码：261031

8、电话：0536-2255338

9、传真：0536-2255338

10、互联网网址：http://www.shengrui.cn/

11、电子信箱：shengrui@shengrui.cn

12、负责信息披露和投资者关系的部门：证券部

13、信息披露负责人：周立亭（董事会秘书）

14：部门电话号码：0536-2255338

二、本次发行的基本情况

1、股票种类	人民币普通股（A 股）
2、每股面值	1.00 元
3、发行股数、占发行后总股本的比例	拟发行 4,500 万股，占发行后总股本的 25%
4、每股发行价格	通过向询价对象询价确定发行价格
5、发行市盈率	★倍（按照 2010 年经审计扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以发行后总股本计算）
6、发行前每股净资产	3.81 元（按照 2010 年 12 月 31 日归属于母公司股东权益和发行前总股本计算）
7、发行后每股净资产	★元（按照 2010 年 12 月 31 日经审计的净资产

	加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算）
8、市净率	★倍（发行价除以发行后每股净资产计算）
9、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
10、发行对象	符合资格的询价对象和在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立证券账户的机构投资者和根据创业板市场投资者适当性管理的相关规定已开通创业板市场交易的自然人（国家法律、法规禁止购买者除外）
11、承销方式	承销商以余额包销方式承销
12、募集资金总额和净额	总额约★万元，扣除发行费用后的净额约为★万元
13、发行费用概算	★万元
其中：承销费用	★万元
保荐费用	★万元
审计费用	★万元
律师费用	★万元
发行手续费用	★万元

三、本次发行的有关当事人

（一）保荐人（主承销商）：	国信证券股份有限公司
法定代表人	何如
住　　所	深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层
电　　话	0755-82130833
传　　真	0755-82133415
保荐代表人	赵勇、周服山
项目协办人	郭文杰
项目人员	张鹏、袁野、张本祯、李东方、徐一鸣
（二）发行人律师	北京市中瑞律师事务所
负 责 人	王淑焕
住　　所	北京市东城区北三环东路 36 号环贸中心 B 栋 1805 室
电　　话	010-58257666
传　　真	010-58257688
经办律师	许军利、谭伟业
（三）发行人审计机构	北京兴华会计师事务所有限责任公司

法定代表人	王全洲
住　　所	北京市西城区裕民路 18 号北环中心 22 层
电　　话	010-82250666
传　　真	010-82250851
签字注册会计师	岳丁振、董美华
（四）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
住　　所	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
电　　话	0755-25938000
传　　真	0755-25988122
（五）拟上市证券交易所	深圳证券交易所
法定代表人	宋丽萍
住　　所	深圳市深南东路 5045 号
电　　话	0755-82083333
传　　真	0755-82083164
（六）保荐人（主承销商）收款银行	中国工商银行股份有限公司深圳市分行深港支行
户　　名	国信证券股份有限公司
账　　号	4000029119200021817
电　　话	0755-82130833
传　　真	0755-82133415

四、发行人与本次发行有关当事人之间的关系

华润深国投信托有限公司持有本次发行的保荐人（主承销商）国信证券股份有限公司 30%的股份，同时为发行人股东红岭创投的有限合伙人，占红岭创投出资额的 9.08%。除此外，发行人与本次发行有关的保荐人（主承销商）、证券服务机构及其负责人、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。

五、本次发行上市的重要日期

1、刊登发行公告的日期	★年★月★日
2、开始询价推介的日期	★年★月★日
3、刊登定价公告的日期	★年★月★日

4、申购日期和缴款日期	★年★月★日
5、预计股票上市日期	★年★月★日

第四节 风险因素

投资者在作出投资本公司发行股票的决策时，除参考本招股说明书提供的各项信息外，还应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素是按照重要性原则及可能对公司造成的不利影响进行排序，但并不表明必然依排列次序依次发生。投资者应根据自己的独立判断进行决策。

一、宏观经济形势变动的风险

公司所处的重型柴油发动机零部件行业受宏观经济影响较大，下游重卡、工程机械等产业与宏观经济波动的相关性明显，全球经济和国内宏观经济的周期性波动都将对我国相关产业生产和消费带来影响。当宏观经济处于上升期时，相关产业迅速发展，相关企业能够随之快速发展；反之，当宏观经济处于下降期时，汽车产业发展放缓，相关企业也将随行业变化放缓发展速度。2008年下半年至2009年上半年，由于受全球金融危机的冲击，重卡的国内市场需求及出口需求都受到了较大的影响，为应对国际金融危机冲击，加快结构调整，增强发展后劲，实现产业升级，国务院先后通过汽车产业、装备制造业和船舶工业等十项产业振兴规划。2009年下半年国内经济增长速度进入回升阶段。如果未来国家实施的扩大内需的政策不能保持连续性和稳定性，以及世界宏观经济的周期性波动，都将会对本公司上、下游行业产生不利影响，从而影响本公司的业务增长。

二、客户集中的风险

公司下游行业集中度高，其对上游零部件企业的产品需求也相对集中。2009年，前五大重型柴油发动机企业市场占有率达 80%，潍柴动力是国内重型柴油发动机行业龙头企业，市场占有率约占 40%，处于独家寡头垄断地位。

受下游行业集中度高等影响，公司的客户较为集中，与潍柴控股集团旗下公司的战略合作已超过 7 年，为潍柴控股集团旗下公司提供重型柴油发动机零部件，2008 年度、2009 年度和 2010 年度，公司对潍柴控股集团旗下公司的合计销售收入占同期营业收入的比例分别为 79.56%、88.28%和 92.23%。

报告期内，公司优先发展铸造类产品产能，同时为节约物流费用，发挥规模采购效应，公司从潍柴控股集团旗下公司采购部分零部件的毛坯件，所占同期原

材料采购总金额的比例分别为 53.31%、55.31%和 45.68%，其中连杆毛坯采购金额占同期原材料采购总金额的 23.77%、28.85%、30.89%。

三、主要原材料价格波动较大的风险

公司产品所需主要原材料为毛坯、钢材和生铁，其占产品制造成本比重约为 65%，采购价格的波动对产品制造成本在一定时期内构成一定影响。2008 年度、2009 年度和 2010 年度，上述原材料市场价格波动较大，也对公司的生产成本和经营成果带来一定的影响。为降低因原材料价格变动带来的风险，公司通过加强对原材料价格走势的预判，与供应商建立稳定的合作关系等方式规避原材料价格波动对生产经营的影响，另一方面，基于公司与核心客户潍柴动力的长期战略合作关系，双方约定在原材料价格波动超过一定幅度时，双方将重新协商定价。因此在一定程度上有效地转嫁了原材料价格波动带来的经营风险。尽管如此，若将来原材料市场价格发生大幅波动必将影响公司的生产成本，进而影响公司的盈利水平。

四、税收优惠政策变化的风险

报告期内，公司享受的税收优惠有：铸件产品增值税先征后退、高新技术企业享受 15%企业所得税优惠税率、购买国产设备抵免企业所得税等。2008 年度、2009 年度和 2010 年度，公司享受上述各项税收政策优惠金额合计分别为 414.09 万元、641.06 万元和 979.69 万元，分别占公司当期净利润的 8.74%、9.80%和 10.08%。若上述税收优惠政策的变化或享受期限到期可能会对公司的经营业绩产生一定的影响。公司存在税收优惠政策变化的风险。

五、净资产收益率下降的风险

公司2008年度、2009年度及2010年度加权平均净资产收益率分别为20.03%、20.46%和22.24%，虽然公司的盈利能力逐年提高，但由于净资产规模的快速扩大，净资产收益率可能呈下降趋势。本次募集资金到位后，公司净资产规模将大幅增加，而募集资金投资项目由于受到投资建设周期的限制，公司业务不能保持与净资产规模的同幅度增长，存在净资产收益率下降的风险。

六、管理风险

（一）实际控制人控制的风险

本公司实际控制人为刘祥伍、周立亭、张述海和董立军，分别持有本公司29.4950%、9.0411%、9.0411%和6.5509%股份，合计持有本公司54.1281%股份。其中刘祥伍担任公司董事长、总经理，周立亭、张述海和董立军均担任公司董事、副总经理。虽然目前公司已经建立了较为完善的法人治理结构，并建立健全了各项规章制度，而且上市后还会全面接受投资者和监管部门的监督和约束，但仍然存在实际控制人刘祥伍、周立亭、张述海和董立军利用其控制地位，对公司在经营、人事、财务、管理等方面进行控制，进而对中小投资者利益产生不利影响的风险。

（二）公司快速发展引发的管理风险和人力资源风险

公司在改制的过程中，逐步建立健全了法人治理结构，设立了股东大会、董事会、监事会，建立了独立董事制度，设置了相关职能部门，并制定了比较全面的管理制度。在以后运行过程中，公司会不断根据实际情况的变化对公司内部机构设置等进行改革和调整，加强企业管理的制度化建设。但随着公司规模的逐步扩大和业务的增加，公司在组织结构及管理制度方面不可避免地存在一定的滞后，这将在一定程度上阻碍公司的发展。虽然本公司在多年的发展中，已经积累了一定的管理经验并培养了一批经营管理人才。但是随着公司规模的逐步扩大，尤其是在募集资金到位后，新项目的逐步投产，企业规模将有较大幅度增长。本公司对具有较强市场开拓能力、较高管理水平和专业技术能力的高素质人才的需求将会大幅度增长。因此若本公司的管理能力和人力资源不能适应新的环境变化，也将会给公司带来不利影响。

七、募集资金投资项目风险

本次募集资金主要投资于重型柴油发动机零部件扩大产能等项目。虽然本公司对项目的可行性进行了充分论证，并聘请了专业机构进行了深入研究，但由于市场及项目本身的不确定性，客观上存在以下风险：

（一）项目实施风险

由于项目从设计到竣工投产有一定的建设周期，工程组织和管理、项目建设进度、预算控制、设备引进、项目建成后的设计生产能力与技术工艺水平是否达到设计要求等因素都可能影响项目如期竣工投产。本公司安排了具有丰富经验的专业人员负责该项目的具体实施，但是，如果投资项目不能顺利实施，公司将会面临一定的风险，使公司无法按照既定计划实现预期的经济效益，达不到进一步做强做大公司的目的。

（二）市场开拓的风险

本次募集资金投资项目投产后除连杆产能扩大50%左右外，其他几类公司主营产品的产能均扩大一倍以上，公司加强了市场开拓的力度，并与公司现有核心客户潍柴动力签订了长期战略合作协议。但是如果重型柴油发动机市场出现波动，发动机厂商对本公司产品的需求下降，而公司开发新市场需要一定周期，因此面临着市场开拓风险。

八、新产品研发风险

为了提高公司的核心竞争力，扩展产业范围，分散经营风险，公司一方面积极开拓国内外其他市场，另一方面积极研发试制新产品，在现有产业链的基础上向外延伸。

未来三年公司将进一步在重型柴油发动机核心零部件新产品开发、市场开拓及内部管理方面不断优化与改进，以提升技术创新能力、调整和完善产品结构、扩大公司产品市场份额。同时，公司将在已有8挡自动变速器（8AT）技术研发基础上，搭建技术产业化开发试验平台，加快8挡自动变速器产业化速度，为公司实现跨越式发展打下良好基础。我国尚不具备独立研发6挡以上AT的能力，虽然本公司通过合作研发的形式，研制了世界首款前置前驱8挡自动变速器，并已取得发明专利。但该产品从研发到产业化需要一定的过程，因此公司面临人才、技术、产品以及市场开拓方面的风险。

九、因担保责任引起的偿债风险

报告期内，公司与高强紧固件有限公司为进行银行融资，相互提供了担保，截至本招股说明书签署日，公司为高强紧固件的担保总额为3,700.00万元，占公

司2010年12月31日净资产的7.18%。如果高强紧固件因生产经营等问题出现难以偿还银行贷款的情形，公司将存在须代为其偿还贷款的风险。为避免上述风险，公司要求高强紧固件提供了反担保等措施。担保的具体情况及公司的应对措施请参见本招股说明书“第十三节 其他重要事项”之“二、对外担保”部分。”

第五节 发行人基本情况

一、发行人改制重组及设立情况

（一）设立方式

发行人是由潍坊潍柴零部件机械有限公司（以下简称“潍柴零部件”）整体变更发起设立的股份有限公司。潍柴零部件于 2003 年 1 月 20 日由刘祥伍等以货币资金方式出资成立。

根据中兴华会计师事务所有限公司出具的“中兴华审字（2009）第 081 号”《审计报告》，潍柴零部件以 2009 年 2 月 28 日经审计的账面净资产 263,327,642.83 元为基础，按 2.194397:1 的比例折为公司 12,000 万股，余额转为资本公积金。2009 年 5 月 9 日，中兴华会计师事务所出具了“中兴华验字（2009）第 001 号”《验资报告》予以审验。

2009 年 4 月 30 日，山东省对外贸易经济合作厅以鲁外经贸外资字[2009]296 号文批准潍坊潍柴零部件机械有限公司变更设立为盛瑞传动机械股份有限公司。同日，盛瑞传动机械取得了山东省人民政府换发的商外资鲁府字[2008]0887 号《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

2009 年 5 月 19 日，公司在山东省工商行政管理局办理了注册登记手续，领取了注册号为 370700228037392 的《企业法人营业执照》。

（二）发起人

公司设立时发起人为刘祥伍、周立亭、张述海、董立军、张守诚、高俊平、徐以章、王贵信、郭明忠、张从军、张永军、陈志明、李连庆、杨明军、王东兵、张东生、李志宏、王洪新、祝明科、王仪新、Shengrui International、盛泰投资、圣云管理和博祥经贸，各发起人持有发行人股份情况如下：

序号	股东名称	股份数（股）	持股比例
1	刘祥伍	39,818,234	33.1819%
2	Shengrui International	24,000,000	20.0000%
3	周立亭	11,945,469	9.9546%
4	张述海	11,945,469	9.9546%
5	董立军	7,963,649	6.6364%

序号	股东名称	股份数（股）	持股比例
6	盛泰投资	3,301,534	2.7513%
7	张守诚	1,990,910	1.6591%
8	高俊平	1,990,910	1.6591%
9	徐以章	1,990,910	1.6591%
10	博祥经贸	1,152,000	0.9600%
11	王贵信	995,455	0.8295%
12	郭明忠	995,455	0.8295%
13	张从军	995,455	0.8295%
14	张永军	995,455	0.8295%
15	陈志明	995,455	0.8295%
16	李连庆	995,455	0.8295%
17	杨明军	995,455	0.8295%
18	王东兵	995,455	0.8295%
19	张东生	995,455	0.8295%
20	李志宏	995,455	0.8295%
21	王洪新	995,455	0.8295%
22	祝明科	995,455	0.8295%
23	王仪新	995,455	0.8295%
24	圣云管理	960,000	0.8000%
	合　　计	**120,000,000**	**100.00%**

1、自然人发起人情况如下：

序号	股东名称	性别	国籍	身份证号	住　　所	是否拥有境外居留权
1	刘祥伍	男	中国	37070219531014****	潍坊高新技术开发区胜利东街 4130 号	否
2	周立亭	男	中国	37070219510310****	潍坊市奎文区福寿东街 5272 号	否
3	张述海	男	中国	37070219570607****	潍坊市奎文区行政街 19 号	否
4	董立军	女	中国	37070219580730****	潍坊市奎文区民生东街 3 路	否
5	张守诚	男	中国	37030319650331****	潍坊市奎文区潍州路 742 号	否
6	高俊平	男	中国	37070219621101****	潍坊市奎文区民生东街 7 路	否
7	徐以章	男	中国	37070219640604****	潍坊市奎文区潍州路 742 号	否
8	王贵信	男	中国	37070219520410****	潍坊市奎文区汽车站北巷 5 号	否
9	郭明忠	男	中国	37070219620205****	潍坊市奎文区广文街 5 号	否
10	张从军	男	中国	37070219560820****	潍坊市奎文区潍州路 785 号	否
11	张永军	男	中国	37070219631018****	潍坊市奎文区潍州路 766 号	否

序号	股东名称	性别	国籍	身份证号	住　　所	是否拥有境外居留权
12	陈志明	男	中国	37070219640114****	潍坊市奎文区行政街 100 号	否
13	李连庆	男	中国	37070219610721****	潍坊市奎文区潍州路 742 号	否
14	杨明军	男	中国	37070219660222****	潍坊市奎文区民生东街沿街楼 10 单元	否
15	王东兵	男	中国	37070219590714****	潍坊市奎文区行政街 100 号	否
16	张东生	男	中国	37070219631020****	潍坊市奎文区北苑卧龙东街 405 号	否
17	李志宏	男	中国	37070219690310****	潍坊市奎文区潍州路 742 号	否
18	王洪新	男	中国	37070219700622****	潍坊市奎文区行政街 100 号	否
19	祝明科	男	中国	37070219540614****	潍坊市奎文区潍州路 742 号	否
20	王仪新	男	中国	37070219520621****	潍坊市奎文区道口北街 100 号	否

2、法人发起人情况如下：

（1）Shengrui International

企业全称：	Shengrui International Pte. Ltd.
成立时间：	2006 年 12 月 28 日
注册资本：	1,000 新加坡元
实收资本：	1,000 新加坡元
企业类型：	有限责任公司
注册地/经营场所：	3 Phillip Street #09-02 Commerce Point, Singapore 048623
经营范围：	投资

Shengrui International 是在新加坡注册成立的公司，其成立目的为投资盛瑞传动，除专门持有盛瑞传动的股权以外，无其他投资和业务。

截至本招股说明书签署日，Shengrui International 股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（新加坡元）	出资比例（%）
1	Stable International Limited	1,000.00	100.00
	合　计	1,000.00	100.00

Shengrui International 的股东 Stable International Limited 是于 2007 年 1 月 22 日在英属维尔京群岛成立的公司，其成立目的为投资 Shengrui International，除全资控股 Shengrui International 外，无其他对外投资和业务，其实收资本为 1,525

万美元，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（美元）	出资比例（%）
1	ZANA China Fund L.P.	7,133,075	46.77
2	ASB CMIA China Growth Ⅰ L.P.	7,133,075	46.77
3	高延军	787,080	5.16
4	田文利	196,770	1.29
	合 计	15,250,000	100.00

Stable International Limited 的股东基本情况如下：

①ZANA CHINA FUND L.P.

ZANA China Fund L.P.（以下简称“ZANA 基金”）是一家于 2006 年 11 月 8 日在开曼群岛注册成立的基金，注册资本 30,000 万美元，实缴资本 25,501.94 万美元，普通合伙人为 ZANA Capital（Cayman） Limited，在 ZANA 基金中出资 10 万美元，实缴出资 8.51 万美元；ZANA 基金的有限合伙人 74 名，主要为国际商业机构、金融集团和投资机构。普通合伙人 ZANA Capital（Cayman） Limited 负责 ZANA 基金的投资决策。新加坡基金管理公司 Zana Capital Pte. Ltd.（中文译名：新纳基金管理公司）作为 ZANA Capital（Cayman） Limited 的财务顾问，为 ZANA 基金提供顾问服务。

②ASB CMIA China Growth Ⅰ L.P.

ASB CMIA China Growth Ⅰ L.P.（以下简称“ASB 基金”）是一家于 2007 年 1 月 15 日在开曼群岛注册成立的基金，注册资本 5,000 万美元，实缴资本 4575.2 万美元，普通合伙人为 CMIA Capital Partners（Cayman） Limited，在 ASB 基金中出资 10 万美元，实缴出资 9 万 5 千美元；ASB 基金的有限合伙人 8 名，主要为金融机构。普通合伙人 CMIA Capital Partners（Cayman） Limited 负责 ASB 基金的投资决策。新加坡基金管理公司 CMIA Capital Partners Pte. Ltd.（中文译名：毅铭投资合伙有限公司）作为 CMIA Capital Partners（Cayman） Limited 的财务顾问，为 ASB 基金提供顾问服务。

③高延军，男，中国国籍，居民身份号码 37140219650703****，住所为山东省德州市德城区解放南路 503 号 1 号楼，无永久境外居留权。高延军投资 Stable International Limited 时，是中南控股有限公司（该公司 2006 年 5 月在新加坡证

券交易所上市，2008 年 11 月私有化后退市）的董事局主席。

④田文利，女，中国国籍，居民身份号码 37011119691114****，住所为济南市历城区洪家楼办事处洪家楼 15 号 2 号楼，无永久境外居留权。田文利是山东轻工学院副教授。

根据新加坡公司法律，Shengrui International 未设立法人代表或监事，目前也未聘用任何职员，所有决策由董事会决定。董事会由 Ng Koon Siong（黄坤商）、Chan Hock Eng（曾福荣）、Tan Chee Peng（陈志平）3 名董事成员组成。3 名董事都是新加坡人，均在 Zana Capital Pte. Ltd.任职，基本情况如下：

姓 名	ID	国 籍	职 务	备 注
NG KOON SIONG（黄坤商）	S1671817C	新加坡	董事	
CHAN HOCK ENG（曾福荣）	S1789971F	新加坡	董事	
TAN CHEE PENG（陈志平）	S7222312H	新加坡	董事	兼任发行人董事

Shengrui International 在盛瑞传动的股权投资资金来源于股东 Stable International Limited 的贷款。股东贷款则来源于 Stable International Limited 的注册资金，注册资金则来源于其股东投入，包括 ZANA 基金和 ASB 基金所募集的资金和高延军、田文利的自筹资金（境外借款）。

发行人律师认为，高延军及田文利虽为具有中国国籍之自然人，但其在中国境外向境外人士借款并直接投资于 STABLE INTERNATIONAL LIMITED，不违反中国现行关于外汇管理的相关规定。

保荐机构经核查认为，高延军、田文利参与出资发行人股东之股东等事项没有违反中国现行外汇管理的有关规定，不存在影响发行人主体资格的行为。

2009 年度和 2010 年度，Shengrui International 财务状况如下：

项 目	2010年12月31日	2009年12月31日
总 资 产（美元）	20,728,567	18,183,131
净 资 产（美元）	6,089,015	3,541,550
项 目	2010年度	2009年度
净 利 润（美元）	2,547,465	1,959,299
是否经过审计	否	是

注：Shengrui International2009 年度财务数据已经 Ernst&Young LLP 审计，2010 年度财务数据未经审计。

保荐机构经核查后认为，Shengrui International 股东除间接持有发行人股份，Shengrui International 董事陈志平同时担任发行人董事外，Shengrui International 股东、董事与发行人股东、董事、监事、高级管理人员、控股股东及实际控制人及本次发行中介机构及其签字人员之间不存在关联关系，也不存在代持股份、直接或间接的股权关系和其他利益关系。

发行人律师经核查后认为，Shengrui International 股东除间接持有发行人股份，Shengrui International 董事陈志平同时担任发行人董事外，Shengrui International 股东、董事与发行人股东、董事、监事、高级管理人员、控股股东及实际控制人及本次发行中介机构及其签字人员之间不存在关联关系，也不存在代持股份、直接或间接的股权关系和其他利益关系。

（2）盛泰投资

企业全称：	潍坊盛泰投资有限公司
成立时间：	2007年12月13日
注册资本：	500万元
实收资本：	500万元
企业类型：	有限责任公司
法定代表人：	张丽明
注册地/经营场所：	潍坊高新区玉清路东街高新大厦1008室
经营范围：	项目投资及管理（以上均不含国家法律法规规定的前置审批项目及限制、禁止经营项目，涉及后置审批制度的须凭有效许可证、资质证书开展活动）

截至本招股说明书签署日，盛泰投资股本结构如下：

序号	股东名称	身份证号码	出资额（万元）	出资比例
1	张丽明	37070219621207****	250.00	50.00%
2	崔峰	37070519820105****	250.00	50.00%
	合计	-	500.00	100.00%

2009 年度和 2010 年度，盛泰投资财务情况如下表所示：

项　　目	2010年12月31日	2009年12月31日
总 资 产（元）	8,148,180.38	5,997,781.02
净 资 产（元）	6,897,000.38	4,987,481.02
项　　目	2010年度	2009年度

净 利 润（元）	1,907,119.36	-3,450.00
是否经过审计	否	否

（3）圣云管理

企业全称：	济南圣云管理咨询有限公司
成立时间：	2007年9月29日
注册资本：	116万元
实收资本：	116万元
企业类型：	有限责任公司
法定代表人：	赵炳春
注册地/经营场所：	济南市市中区舜耕路58号丙三号楼一单元501室
经营范围：	社会经济咨询；国内广告业务。（未取得专项许可的项目除外）

济南圣云管理咨询有限公司成立于 2007 年 9 月 29 日，成立时注册资本为 48 万元，成立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	赵炳春	33.60	70.00
2	徐文荣	14.40	30.00
合计		48.00	100.00

2008年6月25日，徐文荣增资68万元，圣云管理注册资本增至116万元，增资后圣云管理的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	徐文荣	82.40	71.03
2	赵炳春	33.60	28.97
合计		116.00	100.00

截至本招股说明书签署日，圣云管理未再发生股权变更情况，其股本结构及股东信息如下：

序号	股东名称	身份证号码	出资额（万元）	出资比例
1	赵炳春	37010219700209****	33.60	28.97%
2	徐文荣	37010219651118****	82.40	71.03%
合 计		-	116.00	100.00%

2009 年度和 2010 年度，圣云管理财务情况如下表所示：

项　目	2010年12月31日	2009年12月31日
总 资 产（元）	5,792,772.74	1,123,347.14
净 资 产（元）	5,650,062.40	1,120,182.54
项　目	2010年度	2009年度
净 利 润（元）	1,409,094.49	37,103.65
是否经过审计	否	否

（4）博祥经贸

博祥经贸是公司 12 名中层管理人员设立的一家持股公司，目前没有开展其他经营活动。具体情况如下：

企业全称：	潍坊博祥经贸有限公司
成立时间：	2008年3月5日
注册资本：	150万元
实收资本：	150万元
企业类型：	有限责任公司
法定代表人：	陈连利
注册地/经营场所：	潍坊高新开发区东风东街以南金马路以东金马国际商务大厦17层
经营范围：	销售：包装材料、纸制品、塑料制品；信息咨询；技术服务；企业形象策划。（以上范围不含法律法规禁止、限制经营的项目。依法需要许可经营的，凭相关许可证经营）

截至本招股说明书签署日，博祥经贸股本结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	在发行人任职情况
1	冯培文	12.50	8.3333	战略客户部部长助理
2	王京福	12.50	8.3333	安丘分公司热处理车间主任
3	陈连利	12.50	8.3333	盛瑞铸造铸造厂厂长
4	王建国	12.50	8.3333	盛瑞零部件冲压件厂厂长
5	石光泉	12.50	8.3333	财务部会计
6	李莹	12.50	8.3333	审计部部长助理
7	杜娟	12.50	8.3333	采购部部长助理
8	薛利	12.50	8.3333	市场部部长
9	张海涛	12.50	8.3333	质量管理部部长助理
10	王东亮	12.50	8.3333	行政管理部职员
11	李俊丰	12.50	8.3333	盛瑞动力水泵厂厂长

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	在发行人任职情况
12	禚召江	12.50	8.3333	企业策划信息部部长
合计		**150.00**	**100.00**	-

2009 年度和 2010 年度，博祥经贸财务情况如下：

项　　目	2010年12月31日	2009年12月31日
总 资 产（元）	2,246,955.98	1,812,536.65
净 资 产（元）	1,929,022.98	1,491,378.65
项　　目	2010年度	2009年度
净 利 润（元）	662,694.87	-3,803.45
是否经过审计	否	否

（三）发行人改制设立之前，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

公司设立之前，主要发起人为刘祥伍、Shengrui International、周立亭、张述海和董立军。主要发起人刘祥伍、周立亭、张述海和董立军在公司设立之前，只持有公司前身潍柴零部件的股权，没有投资其它经营性资产、或投资其它企业和经营其它业务。发起人 Shengrui International 在公司设立之前，除投资公司外，在中国境内没有其它的对外投资等。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

1、成立时拥有的主要资产

发行人成立时拥有的主要资产主要包括与主营业务密切相关的设备、房产、土地、现金、商标、专利和车辆等。2009 年 4 月 12 日，公司发起人签署发起人协议，将有限公司整体变更为股份公司。根据中兴华会计师事务所有限公司出具的“中兴华审字（2009）第 081 号”审计报告，截至 2009 年 2 月 28 日，盛瑞传动机械所拥有主要资产如下：

单位：元

项目	金　额
流动资产	448,618,041.57
非流动资产	224,493,114.94
其中：长期股权投资	1,800,000.00
固定资产	183,139,321.63

项目	金　额
无形资产	7,512,245.82
总资产	673,111,156.51

2、成立时实际从事的主要业务

公司成立时，主要从事系列柴油机连杆、凸轮轴、飞轮、飞轮壳、水泵、排气管、活塞销及其他重型柴油发动机配件的生产和销售，承担产品的铸造、机加工、热加工等工序的制造加工。在改制设立前后，公司的主要业务和经营模式均未发生重大变化。

（五）公司设立前后的业务流程变化

公司是由潍柴零部件整体变更设立，设立前后公司业务流程未发生变化，详细情况请参见“第六节 业务和技术”之“一、发行人的主营业务、主要产品及其变化情况”相关内容。

（六）公司成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

公司成立后，其主要发起人刘祥伍、周立亭、张述海和董立军及 Shengrui International 除投资公司，持有公司股份和具体的经营公司外，没有其它的对外投资和经营活动。公司成立前后，在生产经营方面没有发生变化。

主要发起人与公司的关联关系和关联交易详见“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方及关联关系”相关内容。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

公司在整体变更设立时，未进行任何业务、资产和人员的剥离。潍柴零部件的全部资产、负债、机构和人员由公司承继，货币资金、机器设备、厂房、土地的产权变更手续在发行人整体变更设立后相继完成。

（八）公司独立经营情况

发行人成立后，注意规范与公司股东之间的关系，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，建立健全各项管理制度。目前，公司在业务、资产、人员、财务、机构方面均独立于公司各股东，具有独立完整的业务体系，具备独立面向市场自主经营的能力，完全独立运作、自主经营，独立承担责任和风险。

1、业务独立

公司整体变更设立时，潍柴零部件从事的系列柴油机连杆、凸轮轴、飞轮、水泵、排气管、活塞销及其他内燃机配件的研发、生产与销售等业务，上述业务全部进入公司，公司拥有从事上述业务的独立完整的研发、生产、供应和销售系体系。

公司拥有完整的、具备面向市场自主经营的能力，不存在对股东及其他机构依赖的情况，不存在依赖股东单位及其他关联方的情况。

公司控股股东及实际控制人刘祥伍、周立亭、张述海和董立军均出具了避免同业竞争的承诺函，承诺不从事任何与公司经营范围相同或相似的业务。

2、资产独立

公司在发起设立时，发起人投资公司的全部资产和负债均由公司承继，公司资产与股东的其它资产严格分开，并完全独立运营，公司目前业务和生产经营必需资产的权属完全由公司独立享有，不存在与股东单位共用的情况。

公司不存在以公司资产、权益或信誉为公司股东提供担保的情形，不存在资产、资金被控股股东或其它股东占用而损害公司利益的情况，公司对所有资产拥有完全的控制权和支配权。

3、人员独立

公司成立后，建立、健全了法人治理结构，董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的相关规定产生，不存在有关法律、法规禁止的兼职情况。公司人事及工资管理与股东单位完全严格分离，公司所有员工均在公司领薪；公司制订了严格的员工聘用、考评、晋升等完整的劳动用工制度，公司与所有员工已签订了《劳动合同》，公司的劳动、人事及工资管理完全独立。

4、财务独立

公司严格按照《会计法》和《企业会计准则》的要求建立了独立的财务核算体系，制定了相关财务核算等规章制度，设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员，公司实行独立核算，自负盈亏，公司在银行开立了独立账户，未与股东及其他任何单位或个人共用银行账户。公司作为独立纳税人，依法独立进行纳税申报和履行缴纳义务。在经营活动中，独立支配公司资金与资产。

5、机构独立

公司建立了适应其业务发展的组织结构，机构独立于股东。公司根据《公司法》与《公司章程》的要求建立了较完善的法人治理结构，股东大会、董事会、监事会严格按照《公司章程》规范运作，并建立了独立董事制度。公司办公场所与股东或关联企业完全分开，不存在混合经营、合署办公等情况。

综上所述，公司的业务、资产、人员、财务、机构均与各股东单位完全分开，独立开展业务，具有独立面向市场的竞争力。

二、发行人自设立以来的资产重组情况

为消除同业竞争和整合公司的业务，公司前身潍柴零部件分别于 2007 年 11 月、2007 年 12 月和 2008 年 8 月收购盛瑞铸造、盛瑞动力和盛瑞零部件的全部股权。具体收购过程如下：

（一）收购盛瑞铸造

1、基本情况

企业全称：	潍坊盛瑞铸造有限公司
成立时间：	2003年8月28日
注册资本：	12,980,000元
实收资本：	12,980,000元
企业类型：	有限责任公司
法定代表人：	刘祥伍
注册地/经营场所：	潍坊市潍城区望留镇马家村
经营范围：	生产销售铸造件、机械零配件、锻造件、汽车自动变速箱零部件、齿轮，普通机械加工、物业管理（以上不含法律法规规定的前置审批和限制经营项目）。

2、2003 年盛瑞铸造设立

2003 年 8 月，刘祥伍、周立亭、张述海、董立军、张守诚、高俊平、徐以章、王贵信、郭明忠、张从军、张永军、陈志明、李连庆、杨明军、王东兵、张东生、李志宏、王洪新、祝明科和王仪新签订协议，以货币资金出资设立盛瑞铸造。

2003 年 8 月 22 日，潍坊立信有限责任会计师事务所出具“潍立信会事验报

字[2003]429 号”《验资报告》予以验证，上述股东共以货币出资 426 万元。2003 年 8 月 28 日，盛瑞铸造在潍坊市工商行政管理局完成了工商注册，领取了《企业法人营业执照》，注册号为 3707002804137。设立时股本结构如下：

序号	股东名称	出资金额（元）	出资比例（%）
1	刘祥伍	1,770,000.00	41.5493
2	周立亭	630,000.00	14.7887
3	张述海	630,000.00	14.7887
4	董立军	470,000.00	11.0329
5	张守诚	80,000.00	1.8779
6	高俊平	80,000.00	1.8779
7	徐以章	80,000.00	1.8779
8	王贵信	40,000.00	0.9390
9	郭明忠	40,000.00	0.9390
10	张从军	40,000.00	0.9390
11	张永军	40,000.00	0.9390
12	陈志明	40,000.00	0.9390
13	李连庆	40,000.00	0.9390
14	杨明军	40,000.00	0.9390
15	王东兵	40,000.00	0.9390
16	张东生	40,000.00	0.9390
17	李志宏	40,000.00	0.9390
18	王洪新	40,000.00	0.9390
19	祝明科	40,000.00	0.9390
20	王仪新	40,000.00	0.9390
合　　计		4,260,000.00	100.00

3、2005 年 3 月盛瑞铸造增资

2005 年 3 月 14 日，盛瑞铸造召开股东会，同意将注册资本从 426 万元增加到 1,298 万元，增加额为 872 万元。其中原股东增资 800 万元，分别由刘祥伍出资 361.906 万元，周立亭、张述海各出资 98.6702 万元，董立军出资 60.78 万元，张守诚、高俊平、徐以章各出资 18.945 万元，王贵信、郭明忠、张从军、张永军、陈志明、李连庆、杨明军、王东兵、张东生、李志宏、王洪新、祝明科、王仪新各出资 9.4722 万元，新增 12 名自然人股东冯培文、王京福、陈连利、王建

国、石光泉、李莹、杜娟、薛利、张海涛、王东亮、李俊丰和禚召江合计出资72万元，每人出资6万元。

2005年3月17日，潍坊立信有限责任会计师事务所出具“潍立信会事验报字[2005]1-129号”《验资报告》予以验证，上述股东缴纳新增注册资本合计人民币872万元整，出资方式为货币出资。2005年3月21日，盛瑞铸造在潍坊市工商行政管理局完成了工商变更手续。增资完成后股本结构如下：

序号	股东名称	出资金额（元）	出资比例（%）
1	刘祥伍	5,389,060.00	41.5182
2	周立亭	1,616,702.00	12.4553
3	张述海	1,616,702.00	12.4553
4	董立军	1,077,800.00	8.3035
5	张守诚	269,450.00	2.0759
6	高俊平	269,450.00	2.0759
7	徐以章	269,450.00	2.0759
8	王贵信	134,722.00	1.0379
9	郭明忠	134,722.00	1.0379
10	张从军	134,722.00	1.0379
11	张永军	134,722.00	1.0379
12	陈志明	134,722.00	1.0379
13	李连庆	134,722.00	1.0379
14	杨明军	134,722.00	1.0379
15	王东兵	134,722.00	1.0379
16	张东生	134,722.00	1.0379
17	李志宏	134,722.00	1.0379
18	王洪新	134,722.00	1.0379
19	祝明科	134,722.00	1.0379
20	王仪新	134,722.00	1.0379
21	冯培文	60,000.00	0.4622
22	王京福	60,000.00	0.4622
23	陈连利	60,000.00	0.4622
24	王建国	60,000.00	0.4622
25	石光泉	60,000.00	0.4622
26	李莹	60,000.00	0.4622

序号	股东名称	出资金额（元）	出资比例（%）
27	杜娟	60,000.00	0.4622
28	薛利	60,000.00	0.4622
29	张海涛	60,000.00	0.4622
30	王东亮	60,000.00	0.4622
31	李俊丰	60,000.00	0.4622
32	禚召江	60,000.00	0.4622
合　　计		12,980,000.00	100.00

盛瑞铸造的设立及增资，各自然人股东的资金来源主要来自作为股东从发行人前身潍柴零部件获取的现金分红及个人积累。

4、2007 年 11 月潍柴零部件收购盛瑞铸造

盛瑞铸造系刘祥伍等 20 名自然人于 2003 年 8 月 28 日出资设立，主要为本公司供应飞轮、飞轮壳、水泵等毛坯，与公司受同一实际控制人控制。为完善业务链，避免同业竞争和关联交易，2007 年 10 月 18 日，潍柴零部件召开股东会，同意受让盛瑞铸造全部股权；2007 年 11 月 12 日，盛瑞铸造召开股东会，全体股东决定将其所持股权全部转让给潍柴零部件； 2007 年 11 月 12 日，潍柴零部件与盛瑞铸造全体股东签订《股权转让协议书》，由潍柴零部件受让盛瑞铸造全部股权。

本次交易以盛瑞铸造 2007 年 10 月 31 日经山东正源和信有限责任会计师事务所审计（鲁正信审字[2007]3055 号）的净资产值 17,384,624.18 元为作价基准，以每 1 元出资额 1.339 元作为本次股权转让的价格。2007 年 11 月 20 日，盛瑞铸造在潍坊市工商行政管理局完成变更手续。转让完成后，盛瑞铸造成为潍柴零部件的全资子公司。

本次股权交易履行了法定程序，程序完备、合规，交易价格公允，股权转让合法、有效。

（二）收购盛瑞动力

1、基本情况

企业全称：	潍坊盛瑞动力机械科技有限公司
成立时间：	2005年5月26日
注册资本：	5,000,000元

实收资本：	5,000,000元
企业类型：	有限责任公司
法定代表人：	刘祥伍
注册地/经营场所：	潍坊高新开发区潍安路以东、樱前街以南
经营范围：	动力机械、传动机械技术研究、开发；生产、销售：特装车自卸装置、弹簧拉压试验机、工程机械、农业机械、内燃机配件、汽车自动变速箱及汽车零部件；机械加工；国家允许的货物及技术进出口贸易。（以上均不含法律法规规定的前置审批项目及限制、禁止经营项目）

2、2005 年 5 月盛瑞动力设立

2005 年 5 月刘祥伍、周立亭、张述海、董立军、张守诚、高俊平、徐以章、王贵信、郭明忠、张从军、张永军、陈志明、李连庆、杨明军、王东兵、张东生、李志宏、王洪新、祝明科、王仪新、冯培文、王京福、陈连利、王建国、石光泉、李莹、杜娟、薛利、张海涛、王东亮、李俊丰和禚召江签订协议，以现金出资方式设立盛瑞动力。

2005 年 5 月 23 日，潍坊立信有限责任会计师事务所出具“潍立信会事验报字[2005]1-242 号”《验资报告》予以验证，股东出资合计人民币 500 万元整，出资方式为货币出资。2005 年 5 月 26 日，盛瑞动力在潍坊市工商行政管理局完成了工商注册手续，领取了企业法人营业执照，注册号为 3707262801383。设立时股本结构如下：

序号	股东名称	出资金额（元）	出资比例（%）
1	刘祥伍	2,075,935.00	41.5187
2	周立亭	622,757.00	12.4551
3	张述海	622,757.00	12.4551
4	董立军	415,177.00	8.3035
5	张守诚	103,794.00	2.0759
6	高俊平	103,794.00	2.0759
7	徐以章	103,794.00	2.0759
8	王贵信	51,896.00	1.0379
9	郭明忠	51,896.00	1.0379
10	张从军	51,896.00	1.0379
11	张永军	51,896.00	1.0379
12	陈志明	51,896.00	1.0379

序号	股东名称	出资金额（元）	出资比例（%）
13	李连庆	51,896.00	1.0379
14	杨明军	51,896.00	1.0379
15	王东兵	51,896.00	1.0379
16	张东生	51,896.00	1.0379
17	李志宏	51,896.00	1.0379
18	王洪新	51,896.00	1.0379
19	祝明科	51,896.00	1.0379
20	王仪新	51,896.00	1.0379
21	冯培文	23,112.00	0.4622
22	王京福	23,112.00	0.4622
23	陈连利	23,112.00	0.4622
24	王建国	23,112.00	0.4622
25	石光泉	23,112.00	0.4622
26	李莹	23,112.00	0.4622
27	杜娟	23,112.00	0.4622
28	薛利	23,112.00	0.4622
29	张海涛	23,112.00	0.4622
30	王东亮	23,112.00	0.4622
31	李俊丰	23,112.00	0.4622
32	禚召江	23,112.00	0.4622
合　　计		5,000,000.00	100.00

各股东出资设立盛瑞动力的资金主要来自作为股东从发行人前身潍柴零部件获取的现金分红以及个人积累。

3、2007 年 12 月潍柴零部件收购盛瑞动力

盛瑞动力系刘祥伍等 32 名自然人出资设立，主要产品为凸轮轴、飞轮等重型柴油发动机零部件，与公司受同一实际控制人控制。为完善业务链，避免同业竞争，2007 年 12 月 20 日，盛瑞动力召开股东会，全体股东决定将其所持股权全部转让给潍柴零部件；2007 年 12 月 20 日，潍柴零部件召开股东会，同意受让盛瑞动力全部股权；2007 年 12 月 20 日，潍柴零部件与盛瑞动力全体股东签订《股权转让协议》，受让盛瑞动力全部股权。

本次交易以盛瑞动力 2007 年 11 月 30 日经山东正源和信有限责任会计师事

务所审计（鲁正信审字[2007]3056 号）的净资产值 9,195,650.34 元为作价基准，以每 1 元出资额 2.02 元作为本次股权转让的价格。2007 年 12 月 26 日，盛瑞动力在潍坊市工商行政管理局完成变更手续。转让完成后，盛瑞动力成为潍柴零部件的全资子公司。

本次股权交易履行了法定程序，程序完备、合规，交易价格公允，股权转让合法、有效。

（三）收购盛瑞零部件

1、基本情况

企业全称：	潍坊盛瑞零部件有限公司
成立时间：	2005年11月1日
注册资本：	81,800,000元
实收资本：	81,800,000元
企业类型：	有限责任公司
法定代表人：	刘祥伍
注册地/经营场所：	安丘经济开发区青龙湖路西首路北
经营范围：	开发、设计、制作、销售：工程机械、农业机械、柴油机零配件；汽车配件、汽车自动变速箱及零部件；为上述产品提供维修服务；货物进出口、技术进出口（法律、行政法规规定禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营）

2、2005 年 11 盛瑞零部件设立

2005 年 10 月，刘祥伍、周立亭、张述海、董立军、张守诚、高俊平、徐以章、王贵信、郭明忠、张从军、张永军、陈志明、李连庆、杨明军、王东兵、张东生、李志宏、王洪新、祝明科和王仪新共同决定，以货币资金出资设立盛瑞零部件。

2005 年 11 月 1 日，安丘万达有限责任会计师事务所出具“安会验字[2005]337 号”《验资报告》予以验证，股东出资合计人民币 500 万元整，出资方式为货币出资。2005 年 11 月 1 日，盛瑞零部件在安丘市工商行政管理局完成了工商注册，领取了《法人企业营业执照》，注册号为 3707842801890。设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（元）	出资比例（%）
1	刘祥伍	2,450,000.00	49.00

序号	股东名称	出资金额（元）	出资比例（%）
2	周立亭	600,000.00	12.00
3	张述海	600,000.00	12.00
4	董立军	400,000.00	8.00
5	张守诚	100,000.00	2.00
6	高俊平	100,000.00	2.00
7	徐以章	100,000.00	2.00
8	王贵信	50,000.00	1.00
9	郭明忠	50,000.00	1.00
10	张从军	50,000.00	1.00
11	张永军	50,000.00	1.00
12	陈志明	50,000.00	1.00
13	李连庆	50,000.00	1.00
14	杨明军	50,000.00	1.00
15	王东兵	50,000.00	1.00
16	张东生	50,000.00	1.00
17	李志宏	50,000.00	1.00
18	王洪新	50,000.00	1.00
19	祝明科	50,000.00	1.00
20	王仪新	50,000.00	1.00
合　　计		5,000,000.00	100.00

上述各股东出资设立盛瑞零部件的资金主要来自作为股东从发行人前身潍柴零部件获取的现金分红以及个人积累。

3、2007 年 3 月，盛瑞零部件第一次增资

2007 年 2 月 6 日，盛瑞零部件召开股东会，同意将公司注册资本从 500 万元增加到680万元。2007年2月7日，盛瑞零部件全体股东与Shengrui International签订增资协议。同意 Shengrui International 以等值 180 万元人民币的新加坡币认购盛瑞零部件的增资部分。

2007 年 3 月 5 日，山东省对外贸易经济合作厅出具“鲁外经贸外资字[2007]154 号”文批复：“1、同意潍坊盛瑞零部件有限公司变更为中外合资企业；2、同意 Shengrui International Pte. Ltd.参股潍坊盛瑞零部件有限公司，以现汇新币折合人民币 180 万元的价格认购盛瑞零部件的增资部分。”

2007 年 3 月 6 日，山东省人民政府颁发了批准号为“商外资鲁府字[2007]0801 号”《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

2007 年 3 月 13 日，安丘万达有限责任会计师事务所出具“安会验字[2007]第 49 号”《验资报告》对本次增资予以验证，Shengrui International Pte. Ltd.以现汇新币方式缴纳 358,396.80 元，折合人民币 1,817,752.72 元，其中实收资本为 1,800,000.00 元，资本公积 17,752.72 元。2007 年 3 月 20 日，盛瑞零部件在山东省工商行政管理局完成了工商变更手续。领取了注册号为企合鲁总副字第 004169 号的《企业法人营业执照》。增资完成后股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（元）	出资比例（%）
1	刘祥伍	2,450,000.00	36.0294
2	Shengrui International	1,800,000.00	26.4706
3	周立亭	600,000.00	8.8235
4	张述海	600,000.00	8.8235
5	董立军	400,000.00	5.8824
6	张守诚	100,000.00	1.4706
7	高俊平	100,000.00	1.4706
8	徐以章	100,000.00	1.4706
9	王贵信	50,000.00	0.7353
10	郭明忠	50,000.00	0.7353
11	张从军	50,000.00	0.7353
12	张永军	50,000.00	0.7353
13	陈志明	50,000.00	0.7353
14	李连庆	50,000.00	0.7353
15	杨明军	50,000.00	0.7353
16	王东兵	50,000.00	0.7353
17	张东生	50,000.00	0.7353
18	李志宏	50,000.00	0.7353
19	王洪新	50,000.00	0.7353
20	祝明科	50,000.00	0.7353
21	王仪新	50,000.00	0.7353
合　　计		6,800,000.00	100.00

4、2007 年 5 月，盛瑞零部件第二次增资

2007 年 3 月 24 日，盛瑞零部件董事会会议决定将公司注册资本由 680 万元增加到 8,180 万元。新增注册资本 7,500 万元，新增部分由 Shengrui International 以等值于 7,500 万元人民币的现汇新加坡币投入。

2007 年 4 月 20 日，山东省对外贸易经济合作厅出具“鲁外经贸外资字[2007]300 号”文批复：“同意潍坊盛瑞零部件有限公司注册资本由 680 万元增加到 8,180 万元，新增 7,500 万元；新增部分注册资本由 Shengrui International 以现汇新币折合人民币 7,500 万元的价格认购”。

2007 年 4 月 23 日，山东省人民政府颁发了批准号为“商外资鲁府字[2007]0801 号”《中华人民共和国外商投资企业批准证书》

2007 年 5 月 16 日，安丘万达有限责任会计师事务所出具“安会验字[2007]第 143 号”《验资报告》对本次增资予以验证，Shengrui International 以现汇新币方式缴纳 14,844,724.19 元，折合人民币 7,500 万元。2007 年 5 月 22 日，盛瑞零部件在山东省工商行政管理局完成了工商变更手续。领取了注册号为 37000040003766 的《企业法人营业执照》。本次增资完成后股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（元）	出资比例（%）
1	Shengrui International	76,800,000.00	93.8875
2	刘祥伍	2,450,000.00	2.9951
3	周立亭	600,000.00	0.7335
4	张述海	600,000.00	0.7335
5	董立军	400,000.00	0.4890
6	张守诚	100,000.00	0.1222
7	高俊平	100,000.00	0.1222
8	徐以章	100,000.00	0.1222
9	王贵信	50,000.00	0.0611
10	郭明忠	50,000.00	0.0611
11	张从军	50,000.00	0.0611
12	张永军	50,000.00	0.0611
13	陈志明	50,000.00	0.0611
14	李连庆	50,000.00	0.0611
15	杨明军	50,000.00	0.0611

序号	股东名称	出资金额（元）	出资比例（%）
16	王东兵	50,000.00	0.0611
17	张东生	50,000.00	0.0611
18	李志宏	50,000.00	0.0611
19	王洪新	50,000.00	0.0611
20	祝明科	50,000.00	0.0611
21	王仪新	50,000.00	0.0611
合　　计		81,800,000.00	100.00

5、2008 年 8 月潍柴零部件收购盛瑞零部件

盛瑞零部件系刘祥伍等 20 名自然人出资设立，主要产品为冲压件。盛瑞零部件成立后在安丘购置土地、投资建设生产厂房，以作为进一步发展的重要生产基地。

2007 年，经与战略投资者 Stable International Limited 协商后，刘祥伍等股东拟以盛瑞零部件等为主要经营性资产在新加坡上市，其路径为：由 Stable International Limited 设立全资子公司 Shengrui International，并以货币增资控股盛瑞零部件，刘祥伍等将其持有的潍柴零部件、盛瑞动力、盛瑞铸造的股权逐步投入盛瑞零部件，使盛瑞零部件整合全部产业链，并置换取得 Shengrui International 股权。在 Shengrui International 中最终实现中方控股 80%、外方持股 20%的股权架构，以 Shengrui International 为主体在新加坡上市。

此后，由于国内证券市场环境好转，经审慎考虑，公司股东决定改变上市路径：以潍柴零部件为拟上市主体，通过收购其他企业整合产业链，在国内 A 股申请上市。Shengrui International 将其持有的盛瑞零部件股权出售给潍柴零部件后，通过增资潍柴零部件的方式保有战略投资者的持股地位。

2008 年 6 月 1 日，盛瑞零部件召开董事会，同意股东将其所持股权全部转让给潍柴零部件；同日，潍柴零部件召开股东会，同意受让盛瑞零部件全部股权；双方全体股东签订股权转让协议，受让其持有的盛瑞零部件全部股权。2008 年 8 月 11 日，上述股权转让事项获得山东省对外贸易经济合作厅 686 号文《关于同意潍坊盛瑞零部件有限公司股权变更的批复》同意。2008 年 8 月 30 日，盛瑞零部件完成工商变更登记。股权转让后，盛瑞零部件成为公司全资子公司。

盛瑞零部件当时因目标定位尚处于调整过程中，未开展生产经营活动，未

产生大额损益，同时因筹建生产经营场所，购置土地与建造厂房等发生部分管理费用，导致净资产低于注册资本。截至收购前，盛瑞零部件净资产为 7,912.23 万元，与注册资本 8,180.00 万元差异较小，考虑到盛瑞零部件的发展前景，交易双方协商决定本次股权转让价格按注册资本 1：1 的比例确定。

本次股权交易履行了法定程序，程序完备、合规，交易价格公允，股权转让合法、有效。

保荐机构核查后认为，上述股权转让价格参考了盛瑞零部件的账面净资产值、注册资本和实际发展状况，经交易双方协商一致确定，交易价格公允，程序合法。

发行人律师核查后认为，上述股权收购均经过交易双方权力机构依各方章程批准，收购盛瑞铸造和盛瑞动力系按照审计值并经双方协商确定转让价格，因盛瑞零部件未实际开展大规模生产，由于购置土地与建造厂房发生的管理费用而导致净资产低于注册资本，故交易双方按照注册资本额转让，关联交易价格与发行人和无关联关系的第三方 Shengrui International（盛瑞国际）的交易价格相同。上述收购均已履行必要的法律手续，符合当时法律、法规和规范性文件的规定。

（四）收购盛瑞铸造和盛瑞动力属同一控制下的重组

1、盛瑞铸造

自盛瑞铸造设立至潍柴零部件收购其 100%股权，即 2003 年 8 月 28 日～2007 年 11 月 20 日期间，刘祥伍、周立亭、张述海和董立军四人分别持有其 41.5182%、12.4553%、12.4553%和 8.3035%的股权，共计持有 74.7323%的股权。与公司受同一实际控制人控制。

2、盛瑞动力

自盛瑞动力设立至潍柴零部件收购其 100%股权，即 2005 年 5 月 26 日～2007 年 12 月 26 日期间，刘祥伍、周立亭、张述海和董立军四人分别持有其 41.5187%、12.4551%、12.4551%和 8.3035%的股权，共计持有 74.7324%的股权。与公司受同一实际控制人控制。

（五）重组对公司主营业务的影响

1、重组对产品和业务的影响

通过收购盛瑞铸造、盛瑞动力以及盛瑞零部件等关联公司，公司实现了相似

业务的整合，消除了潜在的同业竞争风险，业务链条得以延伸，产品面得以拓宽，为公司的快速发展奠定了坚实基础。

2、发行人重组三家公司，重组当年及以后年度对发行人的影响

（1）同一控制下收购盛瑞铸造及盛瑞动力对发行人的影响

期间	公司名称	资产总额		营业收入		利润总额	
		金额（元）	占比[注]	金额（元）	占比	金额（元）	占比
2010年度	盛瑞铸造	401,668,267.68	27.50%	256,304,801.34	22.34%	1,521,031.87	1.31%
	盛瑞动力	269,172,998.78	18.43%	377,452,114.73	32.91%	30,189,235.33	26.00%
2009年度	盛瑞铸造	177,797,341.88	20.95%	97,429,214.32	14.00%	3,871,990.35	4.97%
	盛瑞动力	169,225,455.35	19.94%	222,625,763.77	31.98%	15,159,619.90	19.48%
2008年度	盛瑞铸造	85,579,256.89	13.63%	97,474,842.21	13.65%	-608,518.63	-1.11%
	盛瑞动力	120,163,692.11	19.14%	209,777,224.81	29.37%	15,537,054.76	28.46%
2007年度	盛瑞铸造	59,499,427.43	12.25%	79,707,498.86	13.54%	4,988,416.58	8.61%
	盛瑞动力	85,686,112.96	17.64%	155,078,628.67	26.35%	7,004,632.58	12.09%

注：占比是指占合并报表相应项目的比重

根据中国证监会2008年5月制定的《<首次公开发行股票并上市管理办法>第十二条发行人最近 3 年内主营业务没有发生重大变化的适用意见－证券期货法律适用意见第 3 号》（以下简称“适用意见 3”）的相关规定，公司逐项说明如下：

①公司采用收购盛瑞铸造和盛瑞动力全部股权的方式进行业务重组，公司、盛瑞铸造和盛瑞动力在重组前同受实际控制人刘祥伍、周立亭、张述海和董立军的控制。

两家子公司与发行人经营的业务处于同一产业链上，具有相似之处，具体情况如下表：

公司名称	经营范围	主要产品	与公司业务关系
母公司	开发、设计、制造、销售工程机械、农业机械、传动机械、柴油机零部件、汽车自动变速箱及其零部件、汽车零部件；为上述产品提供维修服务；货物进出口、技术进出口	连杆、水泵、排气管、活塞销	-
盛瑞铸造	生产销售铸造件，机械零配件；	铸件、锻件毛坯生产，主	与公司是产业链

公司名称	经营范围	主要产品	与公司业务关系
	锻造件；汽车自动变速箱零部件、齿轮，普通机械加工；物业管理	要有凸轮轴、飞轮、飞轮壳、泵体、后驱力、排气管、风扇托架和夹紧块等中小件的毛坯。	的上下游关系，延伸公司的业务链条
盛瑞动力	动力机械、传动机械技术研究、开发、生产、销售；特装车自卸装置、弹簧拉压试验机、工程机械、农业机械、内燃机配件；汽车自动变速箱及汽车零部件；机械加工；国家允许的货物及技术进出口贸易	凸轮轴、飞轮、飞轮壳、后驱力、飞轮和油底壳等	与公司同属于重型柴油机零部件制造，拓宽公司的产品面

因此，对照“适用意见 3”第二条规定，重组行为未导致发行人主营业务发生重大变化。

②被重组方盛瑞铸造和盛瑞动力重组前一会计年度资产总额、营业收入和利润总额情况。

年份	名 称	资产总额		营业收入		利润总额	
		金额（元）	占比（%）注1	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
2006年	盛瑞铸造	52,800,799.15	14.76	43,891,657.14	12.39	2,477,667.75	8.55
	盛瑞动力	40,557,391.96	11.34	14,561,223.30	4.11	16,078.67	0.06
	合计	93,358,191.11	26.10	58,452,880.44	16.50	2,493,746.42	8.61

注1：占比是指被重组方重组前一年相应项目与重组前发行人同期间相应项目的比例

对照“适用意见 3”的第三条规定，被重组方重组前资产总额超过公司资产总额的 20%，本次发行申报财务报表已经包含重组完成后各期的资产负债表。

③对照“适用意见 3”的第六条规定，上述重组属于《企业会计准则第 20 号－企业合并》中的同一控制下企业合并事项，被重组方盛瑞铸造和盛瑞动力重组前实现的净损益已计入相应期间的非经常性损益，并在申报财务报表中单独列示。具体情况如下表：

被重组方名称	期间	净利润
盛瑞铸造	2007 年 1-11 月	3,837,488.79
盛瑞动力	2007 年 1-12 月	6,340,122.02
合 计		**10,177,610.81**

总之，公司对同一控制下的相关业务进行重组，是实现对主营业务的整合、

降低管理成本、发挥业务协同优势、提高企业规模经济效应而实施的市场行为，有利于避免同业竞争、减少关联交易。

从公司当前的经营情况和本次募集资金投资项目的安排上看，未来公司还是以柴油机连杆、凸轮轴、飞轮、水泵、排气管、活塞销及其他内燃机配件的制造和销售为主，适当延伸产业链。同一控制下的重组对公司主营业务的发展产生了积极影响，使公司拥有了完整的产业链，具备独立承担产品的铸造、机加工、热加工等制造加工工序的能力，经营业绩得以大幅提升。

（2）非同一控制下收购盛瑞零部件对发行人的影响分析

收购前一年盛瑞零部件主要指标对发行人的影响如下：

年份	名称	资产总额		营业收入[注 2]		利润总额	
		金额（元）	占比[注 1]	金额（元）	占比	金额(元)	占比
2007 年	盛瑞零部件	83,514,401.82	23.11%	0	0	0	0

注 1：占比是指被重组方重组前一年相应项目与重组前发行人同期间相应项目的比例

注 2：2007 年以前盛瑞零部件尚未开展任何业务，处于开办期，营业收入及利润均为 0。

收购盛瑞零部件后，各年度盛瑞零部件对发行人的影响如下：

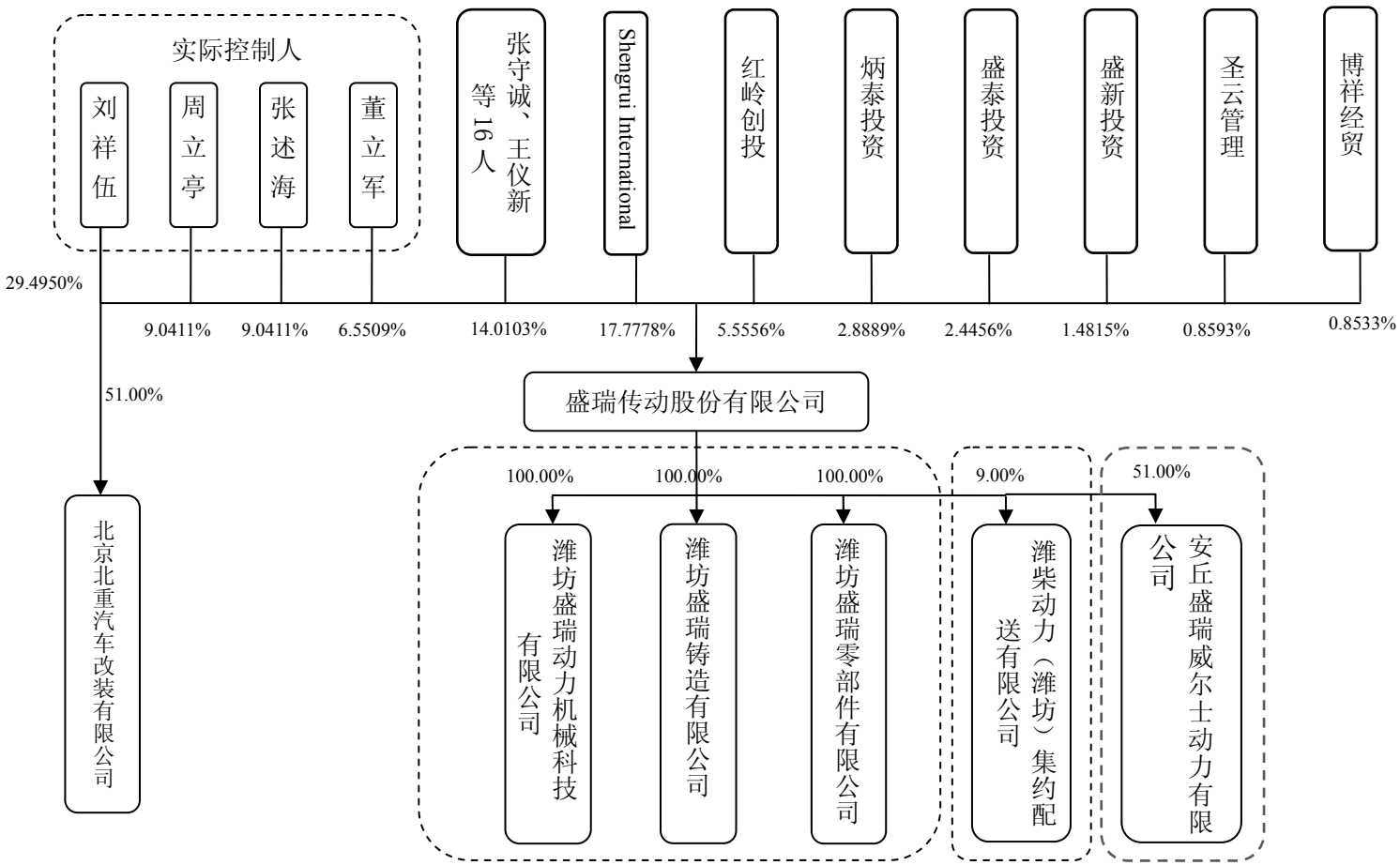
期间	公司名称	资产总额		营业收入		利润总额	
		金额（元）	占比	金额（元）	占比	金额（元）	占比
2010 年度	盛瑞零部件	138,899,887.32	10.10%	38,757,998.19	4.64%	358,635.22	0.43%
2009 年度	盛瑞零部件	83,841,019.50	11.34%	13,129,259.58	2.76%	-1,294,909.87	-2.21%
2008 年度	盛瑞零部件	82,612,801.17	14.95%	16,471,736.55	3.24%	-4,613,923.16	-11.17%

注：占比是指盛瑞零部件相应项目与母公司同期间相应项目的比例

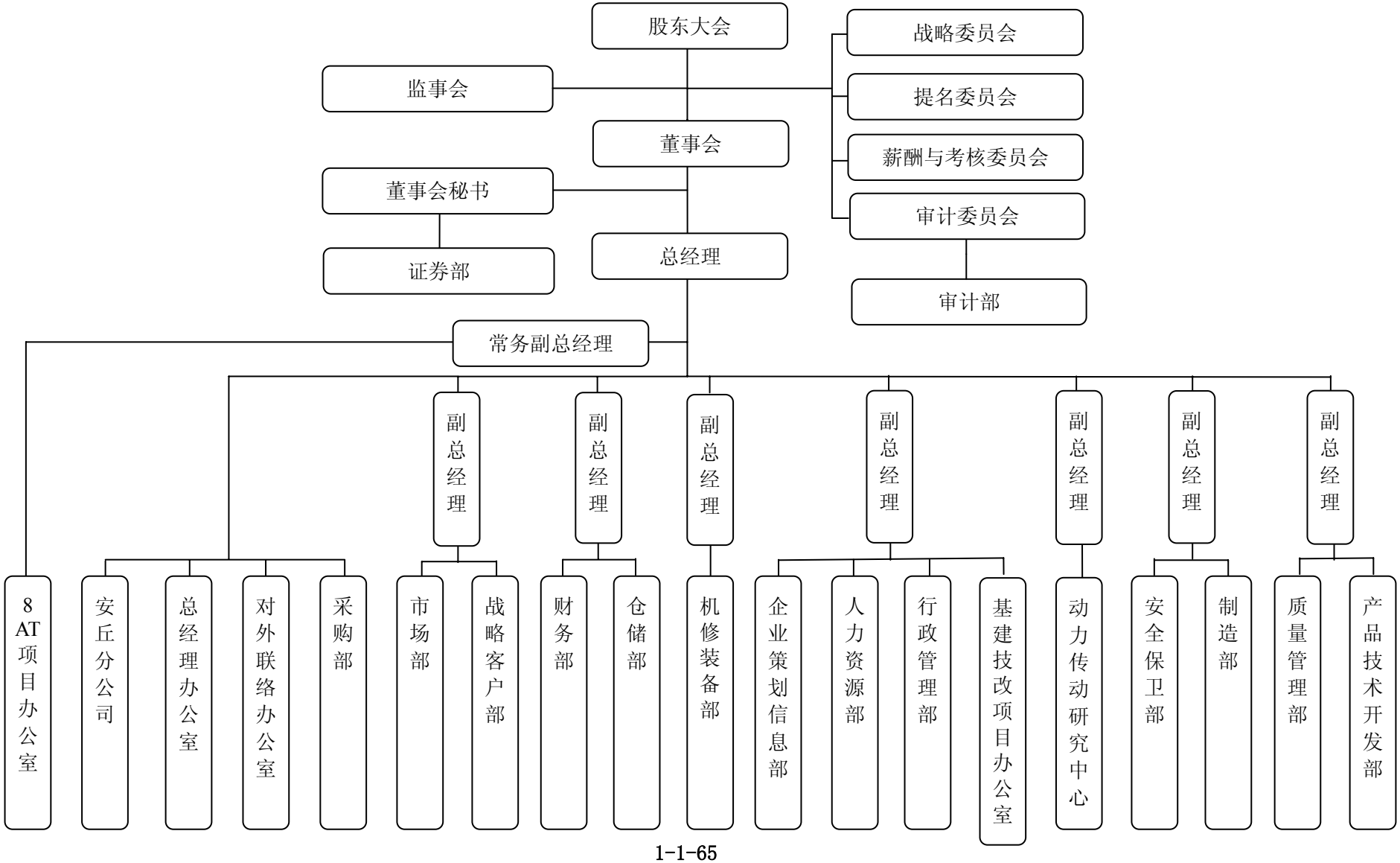
根据上述分析，参照《首次公开发行股票并上市管理办法》第十二条发行人最近 3 年内主营业务没有发生重大变化的适用意见——证券期货法律适用意见第 3 号（中国证监会 2008 年 5 月 19 日 中国证券监督管理委员会公告[2008]22 号）的规定，盛瑞零部件在被收购的前一个会计年度末的资产总额或前一个会计年度的营业收入或利润总额均未超过发行人相应项目的 20%，并且收购事项发生在 24 个月前。因此，本次非同一控制下的收购行为未导致报告期内发行人主营业务发生重大变更的情形，对本次发行不构成障碍。

三、发行人组织结构

（一）发行人的股权结构图



（二）发行人内部组织结构图



公司下设二十个职能部门，分别为总经理办公室、对外联络办公室、行政管理部、人力资源部、企业策划信息部、基建技改项目办公室、安全保卫部、财务部、仓储部、制造部、采购部、市场部、战略客户部、质量管理部、机修装备部、产品技术开发部、动力传动研究中心、8AT 项目办公室、审计部、证券部和一家分公司。另有三家全资子公司和一家参股公司。

（三）公司各职能部门的主要职责

1、总经理办公室：

负责总经理日程工作安排；协助总经理处理日常内部事务性工作与例行性工作，并负责对相关工作的落实进行跟踪；负责公司内部刊物的编辑出版工作；负责公司新闻宣传工作；

负责公司相关行政会议组织、安排与记录；负责公司公文、信件、报告的起草；公司各项决议执行情况的跟踪和督促；负责公司的信访接待工作；负责公司相关投诉问题的调查；负责公司研发项目、合理化建议、小改小革的立项管理与跟踪，并组织结果评审；负责公司商务车及其他办公用车的统一调配；负责公司办公区域的办公秩序管理。

2、对外联络办公室：

负责国家、各政府机构、行业信息的采集和政策分析，为公司领导决策提供政策支持；负责公司各项对外事项的规划、编写、申报及相关手续的办理；负责公司各类项目对外备案、审批、核准和变更等工作。

负责公司与各政府机构关系的建立、维护；各类文件的收取、传达及有关事宜的跟踪落实或汇报；负责公司领导参加外部会议的资料准备。

负责本部门办理有关手续时产生的各类文件的存档管理；负责对本部门所有的数据进行保密管理。

3、行政管理部

负责公司生活用水、用电管理；负责对公司办公楼、厂房、餐厅、班车、绿化区等后勤服务管理工作；负责公司与所在社区、街道等部门的协调工作；负责公司的园林管理，员工实物福利的购买与发放。

负责办公用品的购买、管理、发放；负责组织员工的业余休闲活动。

4、人力资源部

编制年度、季度、月度人员招聘计划，并选择合适的招聘渠道，实施招聘；收集应聘者信息存案备用，编写季度招聘工作报告。

负责办理新员工入职手续和员工离职手续；负责人事档案及合同管理；负责员工福利筹划、社保办理和登记及与员工事务有关事项。

编制年度培训计划和培训预算；为新员工提供岗前培训及转岗员工转岗培训，编制每季的培训需求总结报告；按计划定期或不定期组织管理层人员的管理技能培训、基层人员岗位技能培训。

建立完善公司员工薪资福利体系;制定员工薪酬管理制度及福利、保险制度；负责考勤管理：在岗抽查、统计每月出勤；

5、企业策划信息部

进行国家宏观和行业政策研究，按期制订企业管理发展规划。制定组织机构的设置方案。负责管理制度、管理标准的制/修订。

负责行业信息的收集和初步分析；负责国家相关政策的收集和初步分析；定期完成行业前景分析报告；负责组织制定公司年度综合计划。

负责每月经济责任制的核算工作，并监督检查各厂/车间薪酬分配情况，确保薪酬分配公平、合理，建立公司绩效考核体系，制定年度、月度绩效考核计划。

负责公司各部门职责的编制、界定；负责组织各部门对公司岗位职责进行编制。负责建立企业信息化管理系统，并确保正常运行；负责公司内部通讯设施管理与维修。负责公司 ERP 的开发与管理；负责 ERP 在公司内的推广与普及工作。

6、基建技改项目办公室

负责编制基建规划及实施方案，负责组织基建项目的申报、立项、设计、报建、招议标、施工质量监控、主体和竣工验收等工作。负责协助外联办办理基建项目有关报批及报建手续。

负责工程项目招标的标书制作，并协助审计部做好招投标工作。负责组织图纸会审和工程技术交流，审查施工单位的施工组织设计，复核新开工程的定位、标高，处理好三通一平及场地的临时设施。

负责工程质量、进度、资金控制的检查督促工作。负责工程现场的文明、安全管理工作及项目的技术核定和有关现场签证。负责工程例会、工程协调会、图纸会审、工程验收会的组织及协调。负责现场与设计、施工、材料供应、监理以

外的单位的工作联系。

7、安全保卫部

协助生产经理组织好公司的安全生产工作，认真贯彻执行党和国家有关安全生产方针、政策、法规、法令，以及公司的安全生产标准。审查公司安全技术措施计划，并督促按期实施，编制各部门安全生产指标并严格考核。组织制（修）订安全管理程序和安全技术操作规程，监督检查规程、安全技术标准的贯彻执行。负责对各类人员进行安全教育、安全技术培训，负责对新进公司员工进行公司级安全培训。组织公司安全大检查和专业安全检查。参加基建和技改项目有关安全设施设计方案的审查和竣工验收工作。负责公司防火、防爆、剧毒化学物品和要害部位的安全管理工作；制订消防工作计划，健全消防管理标准；开展经常性的消防安全宣传教育和消防安全检查活动，防止火灾发生。负责公司内无烟区域的禁烟管理，及时消除安全隐患。负责公司所需消防器材的配备，定期进行检查和换药，并做好维修和管理工作。

负责制（修）订传达、巡逻、保卫管理制度，并监督检查执行情况。负责建立公司的职业健康管理标准；负责公司员工职业健康的日常管理。负责公司自有车辆的日常维护维修和监督检查、年检以及保险与证照的办理。

8、财务部

建立健全并实施公司的财务管理制度；严格遵守国家法规和公司的财务管理制度，对公司的财务进行核算；妥善保管会计凭证、会计账簿等资料；定期提供准确全面的财务报表和对外统计报表；负责纳税管理和税务筹划。

编制公司年度预算方案并进行月度分解，经批准后实施;对预算执行情况进行监督,并定期提交预算执行情况汇总报告。定期或不定期提交公司财务分析报告；参与对公司的重大投资决策的经济预测分析和相应的税务筹划，提供专业建议；对公司的对外投资实施动态财务监控和定期分析。

审核公司对外签署的各类经济合同，提出意见书并对合同的执行情况进行监督；组织有关单位对库存物资和在制品定期进行清查、稽核，维护资产的完整。

组织制订费用定额和降低产品成本的具体措施，严格掌握成本开支范围和费用开支标准，进行成本和各项费用的核算、控制、考核、分析。

建立有效的经济核算体系,对生产经营活动的各个环节进行财务控制和监

督。拟定公司的年、季、月度资金使用计划，经批准后组织实施。根据资金使用计划，多方筹集资金，确保生产经营所需资金。

9、仓储部

执行制定公司仓储管理制度及出入库管理制度。负责公司生产物资的仓储管理，产成品的仓储管理，废旧物资的仓储管理。

负责办理生产物资、废旧物资的出入库手续，随时了解成品信息，根据营销部门发货计划办理出入库手续；负责各种金属成材的下料和向生产车间投料，随时了解库存情况，并根据库存限额及时提出预警。

10、制造部

负责编制全公司产品生产计划，将生产计划下达到各生产厂及车间，由各生产厂及车间实施生产计划。

参与外协配套件的选点和供方资格认证工作。负责公司生产活动的原始记录管理、记录方法和传递程序。

制定生产物资采购计划、外协配套加工计划，负责对各车间年度生产能力的核算平衡工作。按照产品订单合理组织安排均衡生产。下达产品工序外协计划，负责编报生产日、旬、月报，并负责检查考核各车间。

编制公司安全技术规划和年度措施计划并组织实施。组织安全技术操作规程的贯彻执行。

编制工具、备件、辅助材料的采购计划，以及工卡量具、工装、备件的制造和外协计划。参与公司技措技改项目的实施和评定、验收工作，负责新产品从生产准备到整个试制过程的组织、协调工作。参与供应商和外协加工单位资质评定和份额评定工作。

11、采购部

根据公司年度生产大纲、技改维修、新产品试制计划，拟订年度物资供应计划。根据制造部、机修装备部制订的采购计划制订本部门的实施计划。负责按月提报采购物资的付款计划。组织外协配套件的订货会议，按计划保质、保量组织外协配套件的供应。

负责对供应商进行评估和分级，建立完善的供应商档案系统。负责供应商和外协加工单位的产品质量控制。负责招标采购物资的标书制作，并协助审计部做

好招投标工作。

12、市场部

搜集国内外相关行业政策、竞争对手信息、客户信息等，定期提交市场信息分析、行业分析报告，进行客户需求预测；进行市场调研，定期检讨和修正品牌、产品、推广等策略，为技术、生产和销售部门提供准确的信息支持。

根据公司战略规划制定区域客户及外销客户销售战略和销售指标；负责产品定价谈判、合同评审工作及合同签订；根据销售订单，拟定销售计划和发货计划；根据实际情况对生产计划做出调整建议；参加生产调度会，研讨订单、生产计划完成情况。

对销售订单合同进行审核、归档，信息统计；每天汇总收料单并与发货计划进行核对。

负责外销货物出口前就相关数据和客户的联络及确认；负责外销订单货物出口报关所需单证的制作并及时送达；负责检验检疫、海关备案的工作；负责所有出口文件的追踪、归档、整理工作；负责外贸业务货款的结算手续办理。负责公司涉外文件的翻译工作。及时完成公司安排的各项工作。

负责客户现场的售后服务及信息反馈。

13、战略客户部

搜集战略客户市场相关政策、竞争对手信息、客户信息等，定期提交市场信息分析、行业分析报告，进行客户需求预测；进行市场调研，定期检讨和修正品牌、产品、推广等策略，为技术、生产和销售部门提供准确的信息支持。

根据公司战略规划制定战略客户市场的销售战略和销售指标，根据销售订单，拟定销售计划；参加生产调度会，研讨订单、生产计划完成情况。

对销售订单合同进行审核、归档，信息统计；每天汇总收料单并与发货计划进行核对。

负责客户现场的售后服务及信息反馈。

14、质量管理部

外购来料及外协加工件的检验；检验结果的初步判定并及时反馈。

负责成品和样品出货前的功能检验，包装检验；负责对退货品实施检验。

负责对废品损失率进行统计，并分析原因、提出改善方案；负责对退货实施

鉴定。

负责对生产环节的产品质量的过程控制；建立并完善质量管理体系和档案，建立质量标准和文件，对执行人员进行质量标准的培训；定期召开质量研讨会议。

负责对新购进及新制作的工装、器具进行校验。负责对有精度疑问的工装、器具进行校验。

参与供应商和外协加工单位资质评定和份额评定。

15、机修装备部

负责对公司产品模具的开发和生产；负责编制设备、能源设施的发展、改造规划和年度、月度实施计划。负责各类构成固定资产的设备管理，提出设备更新计划，参加更新设备和基建项目设备的选型、定型和到货后的验收。

负责编制下达设备大修计划、检修计划和精度调试计划。负责设备的现场管理，每月进行设备检查，保证设备的正常运行。负责编制设备备件自制、外委、外购计划的审批。负责全公司设备定额的编制、下达与考核。负责设备技术资料的收集、整理、归档。

负责组织编制、平衡年度、月度能源供应计划并组织实施。

16、产品技术开发部

负责组织拟定产品发展规划和新产品开发规划，工艺发展规划。根据销售部门的订单，组织新产品开发；协调新产品开发过程；定期召开新产品例会，沟通公司新技术和产品的开发情况。

组织编制年度、月度新产品开发技术准备计划，定期召开技术调度例会，检查项目落实情况。

参与市场调研，负责分析市场产品需求和技术发展状况。负责组织制订产品设计方案、工艺设计方案。制订工艺管理程序和工艺工作程序，制订公司工艺纪律检查、考核实施细则。制订提高工艺技术水平和工艺管理水平的发展规划和计划。

负责组织制订定置管理的标准、定置图及考核办法。组织实施新产品试制、老产品改进及定型产品的工艺工作。组织对公司工艺技术薄弱环节的工艺试验研究工作。收集国家技术法规、政策，并进行研究。

17、动力传动研究中心

参与市场调研，分析掌握同类产品技术发展趋势，提出调查分析报告和预测报告。负责分析市场产品需求和技术发展状况。

参加产品的销售技术服务、技术咨询和顾客走访工作，听取顾客反映,了解产品性能和各种质量信息,改进设计方案,不断提高产品的技术水平、质量水平和市场竞争能力。

负责组织制订公司产品技术标准、工艺标准，贯彻国际、国家标准。贯彻标准化、系列化和通用化的设计原则，积极采用国际标准或国外先进标准，提高设计水平，降低设计成本。

负责军品项目的日常开发与管理负责 8AT、军品等项目的涉密资料、人员、仪器等的管理。

18、审计部

根据国家法律法规及行业相关制度的规定，建立公司的审计体系，制定和完善各项审计规章制度和内部审计业务规范。对公司的财务经济制度进行审核，参与公司的重大经济活动，对关键环节进行监控。

负责计划价格、产品采购价格的核算和制定，负责产品销售价格的测算与谈判，最终形成合理的销售价格，并下发执行。

根据公司内部工程审计制度，对公司各类工程的预算执行情况及决算进行审计；对公司各类工程合同执行情况进行审计对公司技改项目预算、决算费用支出情况进行审计监督，对公司设备大修、项修、车辆维修费用的审计监督。

对公司的资产管理情况进行审计监督。对公司与客户签订的经济合同条款、内容、价格和执行情况进行审计监督。对公司的中层以上干部进行期中、离任经济责任审计。

对子公司实施财务审计，对子公司负责人实施期中、离任审计以及总经理安排的专项审计，负责公司物资采购和工程建设的招投标工作。

19、证券部

负责公司股东大会、董事会、监事会的日常事务服务工作；负责组织协调股东大会、董事会、监事会审议事项的准备以及会议的筹办、会务和会后跟踪落实。

协助董事会秘书处理公司信息披露事务，负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施。

协调公司与投资者关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司披露的资料；收集、了解证券市场行情，为领导决策提供相关信息资料。

负责或参与公司拟投资项目的方案初拟、汇报或申报工作；负责或参与公司董事会决定的有关资产重组、兼并收购、资产出售、证券投资等项目的可行性研究、方案设计、监督实施等工作。

20、8AT 项目办公室

做好公司与各研发机构的沟通与协调，确保各研发机构的研发力量得到最有效的释放，及时解决工作中遇到到问题，确保研发工作的顺利进行。

在研发和生产过程中，积极做好工艺开发、自制件生产组织、物流、检测、试验技术工人培训等工作。

考察国内外自动变速器的加工、装配、测试等设备的生产制造厂商，与国内外主要自动变速器零部件供应商进行技术洽谈，培育、优选具有一定实力的国内供应商，完善配套体系，降低生产成本，为 8AT 生产线的建设及不断完善做准备。

积极推进人力资源建设工作，确保研发人员适应样机研发的要求。

建立研发中心保密制度，规范 8AT 设计过程中的设计资料发送、移交及备案等工作流程。

确保产品具有持续的竞争力，组织 8AT 后续产品的论证及研发等工作。

四、发行人控股、参股公司基本情况

（一）报告期内控股子公司情况

发行人共有三家全资子公司，分别是：潍坊盛瑞铸造有限公司、潍坊盛瑞动力机械科技有限公司和潍坊盛瑞零部件有限公司。最近两年三家子公司主要财务数据如下：

单位：万元

公司名称	2010 年 12 月 31 日		2010 年度	2009 年 12 月 31 日		2009 年度
	资产总额	净资产	净利润	资产总额	净资产	净利润
盛瑞铸造	40,166.83	2,159.90	94.78	17,779.73	2,065.12	303.14
盛瑞动力	26,917.30	6,053.04	2,389.60	16,922.55	3,663.44	1,156.25
盛瑞零部件	13,889.99	7,626.76	35.86	8,384.10	7,590.89	-129.49

2010年11月11日，发行人与WH（China）Limited、Shentou Investments（Hong Kong） Limited 签订合资合同，同意共同出资成立安丘盛瑞威尔士动力有限公司，拟注册资本为100万美元，公司出资51万美元，占51%的股权；WH（China）Limited 出资 44 万美元，占 44%的股权；Shentou Investments （Hong Kong）Limited 出资 5 万美元，占 5%的股权。2010 年 12 月 16 日，安丘盛瑞威尔士动力有限公司取得了山东省人民政府颁发的《中华人民共和国台港澳侨资企业批准证书》（商外资鲁府潍字[2010]1075 号）。2010 年 12 月 23 日，安丘盛瑞威尔士动力有限公司取得潍坊市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（370700400013574 号），注册资本为 100 万美元，法人代表人为刘祥伍。

截至本招股说明书签署日，发行人仍未对安丘盛瑞威尔士动力有限公司实际出资，安丘盛瑞威尔士动力有限公司也未开展经营业务，故未纳入合并报表范围。

（二）参股公司情况

1、潍柴动力（潍坊）集约配送有限公司

2005 年 9 月 29 日，公司前身潍柴零部件与潍柴动力股份有限公司、厦门市海派斯机械有限公司决定设立潍柴动力（潍坊）集约配送有限公司。注册资本为 2,000 万元，实收资本为 2,000 万元。2005 年 10 月 14 日，山东众诚会计师事务所有限公司出具“鲁众诚会验字[2005]第 2056 号”《验资报告》予以验证：“截至 2005 年 10 月 14 日，贵公司已收到潍柴动力股份有限公司、厦门市海派斯机械有限公司与潍坊潍柴零部件机械有限公司等 3 家法人股东缴纳的注册资本合计人民币 2,000 万元整，全部以货币资金出资。”2005 年 10 月 18 日，潍柴配送领取了注册号为 3707261800966 的《企业法人营业执照》，经营范围为：普通货运；仓储（不含化学危险品）；配送；机械配件及动力总成简易组装等。

截至招股说明书签署日，潍柴配送股本结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	潍柴动力股份有限公司	1,040	52
2	盛瑞传动股份有限公司	180	9
3	吴清平	580	29
4	董中浪	200	10
	合 计	2,000	100

2010 年及 2009 年，潍柴配送财务数据如下：

项　　目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
总 资 产（元）	72,925,106.31	43,035,856.42
净 资 产（元）	40,494,410.99	33,490,803.52
项　　目	2010 年度	2009 年度
净 利 润（元）	7,003,607.47	5,199,275.88
是否经过审计	否	是

五、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）持有发行人 5%以上股份的主要股东的基本情况

本次发行前，持有发行人 5%以上股份的股东为刘祥伍、周立亭、张述海、董立军、Shengrui International 和红岭创投。

1、刘祥伍

男　中国国籍，无境外居住权，身份证号码 37070219531014****，住址：潍坊高新技术开发区胜利东街 4130 号，现任公司董事长和总经理。

2、周立亭

男　中国国籍，无境外居住权，身份证号码 37070219510310****，住址：潍坊市奎文区福寿东街 5272 号，现任公司董事、常务副总经理和董事会秘书。

3、张述海

男　中国国籍，无境外居住权，身份证号码 37070219570607**** ，潍坊市奎文区行政街 19 号，现任公司董事和副总经理。

4、董立军

女　中国国籍，无境外居住权，身份证号码 37070219580730**** 潍坊市奎文区民生东街 3 路 1 号楼，现任公司董事和副总经理兼财务负责人。

5、SHENGRUI　INTERNATIONAL

有关 Shengrui International 的详细情况请参见本节“一、发行人改制重组及设立情况（二）发起人”部分相关内容。

6、红岭创投

企业全称：	深圳市红岭创业投资企业（有限合伙）
成立时间：	2007年12月24日
认缴出资额：	55,060.10万元
实缴出资额：	55,060.10万元
企业类型：	有限合伙
执行事务合伙人：	程红
普通合伙人：	深圳市众易实业有限公司（出资1,000元）
注册地/经营场所：	深圳市罗湖区红岭中路1010号国际信托大厦0118室
经营范围：	创业投资业务、代理其它创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务、为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。

截至本招股说明书签署日，红岭创投全部合伙人实缴的出资额为 55,060.10 万元。各合伙人认缴的出资额如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例（%）
1	深圳市众易实业有限公司	普通合伙人	0.10	0.0002
2	姚雪莉	有限合伙人	1,500.00	2.7243
3	黎巨雄	有限合伙人	1,500.00	2.7243
4	梁健	有限合伙人	1,500.00	2.7243
5	刘川	有限合伙人	1,500.00	2.7243
6	李俞霖	有限合伙人	1,800.00	3.2692
7	雷鸣	有限合伙人	1,500.00	2.7243
8	范小娟	有限合伙人	1,580.00	2.8696
9	华润深国投信托有限公司	有限合伙人	5,000.00	9.0810
10	张丽娟	有限合伙人	1,500.00	2.7243
11	天津国际投资有限公司	有限合伙人	5,000.00	9.0810
12	昆明云辰科工贸有限责任公司	有限合伙人	2,000.00	3.6324
13	武汉君雄师洋文化传播有限公司	有限合伙人	1,500.00	2.7243
14	深圳市盈信控股集团有限公司	有限合伙人	1,500.00	2.7243
15	上海万丰奥特投资股份有限公司	有限合伙人	1,000.00	1.8162
16	杜新春	有限合伙人	12,250.00	22.2484
17	肖立荣	有限合伙人	5,070.00	9.2081
18	王晏清	有限合伙人	1,700.00	3.0875

序号	合伙人名称	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例（%）
19	王兴国	有限合伙人	1,660.00	3.0149
20	杜永忠	有限合伙人	1,500.00	2.7243
21	周春芳	有限合伙人	3,000.00	5.4486
22	张杰	有限合伙人	1,500.00	2.7243
	合 计	--	55,060.10	100.00

红岭创投合伙人（法人）的基本情况如下：

A：深圳市众易实业有限公司（普通合伙人）

序号	股东名称	股东类型	出资额（万元）	出资比例（%）
1	林冬	自然人	1,860.00	60.00
2	邝洪斌	自然人	1,240.00	40.00
	合 计		3,100.00	100.00

B： 华润深国投信托有限公司（有限合伙人）

序号	股东名称	股东类型	出资额（万元）	出资比例（%）
1	华润股份有限公司	法人	134,130.00	51.00
2	深圳市人民政府国有资产监督管理委员会	法人	128,870.00	49.00
	合 计		263,000.00	100.00

C：天津国际投资有限公司（有限合伙人）

序号	股东名称	股东类型	出资额（万元）	出资比例（%）
1	天津市泰达国际控股（集团）有限公司	法人	82,817.95	100.00
	合 计		82,817.95	100.00

D：昆明云辰科工贸有限责任公司（有限合伙人）

序号	股东名称	股东类型	出资额（万元）	出资比例（%）
1	张伟	自然人	790.00	79.00
2	张艳	自然人	200.00	20.00
3	周帮涛	自然人	10.00	1.00
	合 计		1,000.00	100.00

E：武汉君雄师洋文化传播有限公司（有限合伙人）

序号	股东名称	股东类型	出资额（万元）	出资比例（%）

序号	股东名称	股东类型	出资额（万元）	出资比例（%）
1	刘少雄	自然人	89.00	89.00
2	刘少波	自然人	6.00	6.00
3	汪定云	自然人	5.00	5.00
	合　计		100.00	100.00

F：深圳市盈信控股集团有限公司（有限合伙人）

序号	股东名称	股东类型	出资额（万元）	出资比例（%）
1	林俊玉	自然人	7,038.00	51.00
2	林华龙	自然人	6,762.00	49.00
	合　计		13,800.00	100.00

G：上海万丰奥特投资股份有限公司（有限合伙人）

序号	股东名称	股东类型	出资额（万元）	出资比例（%）
1	万丰奥特控股集团有限公司【注】	法人	14,675.00	81.5277
2	陈爱莲	自然人	1,400.00	7.7777
3	吴良定	自然人	500.00	2.7778
4	俞章新	自然人	240.00	1.3333
5	傅庆	自然人	144.00	0.8000
6	王大洪	自然人	126.00	0.7000
7	陈滨	自然人	108.00	0.6000
8	陈伯良	自然人	60.00	0.3333
9	吴兴忠	自然人	65.00	0.3611
10	吴艺	自然人	50.00	0.2778
11	俞林	自然人	72.00	0.4000
12	赵晓娟	自然人	40.00	0.2222
13	孙坚	自然人	30.00	0.1667
14	段昊	自然人	54.00	0.3000
15	丁锋云	自然人	54.00	0.3000
16	吴帅	自然人	30.00	0.1667
17	张锡康	自然人	30.00	0.1667
18	俞利民	自然人	40.00	0.2222
19	杨旭勇	自然人	54.00	0.3000
20	汤栋勇	自然人	30.00	0.1667

序号	股东名称	股东类型	出资额（万元）	出资比例（%）
21	吕雪莲	自然人	54.00	0.3000
22	梁银欢	自然人	30.00	0.1667
23	吴少英	自然人	54.00	0.3000
24	杨志军	自然人	30.00	0.1667
25	杨铭鑫	自然人	30.00	0.1667
	合　计		18,000.00	100.00

【注】：截至2010年12月31日，万丰奥特控股集团有限公司的出资情况如下：

序号	股东名称	股东类型	出资额（万元）	出资比例（%）
1	陈爱莲	自然人	4,751.44	39.60
2	吴良定	自然人	2,700.00	22.50
3	夏越璋	自然人	1,038.00	8.65
4	朱训明	自然人	903.00	7.53
5	张锡康	自然人	748.50	6.24
6	俞林	自然人	600.00	5.00
7	俞利民	自然人	507.56	4.23
8	吴捷	自然人	451.50	3.76
9	杨旭勇	自然人	300.00	2.50
	合　计		12,000.00	100.00

2009年度和2010年度，红岭创投财务情况如下表所示：

项　目	2010年12月31日	2009年12月31日
总 资 产（元）	539,341,110.08	563,932,757.02
净 资 产（元）	539,341,110.08	550,115,732.02
项　目	2010年度	2009年度
净 利 润（元）	-1,077.46	5,598,785.37
是否经过审计	否	是

（二）实际控制人及其所控制的其他企业

1、公司实际控制人的界定

本次发行前刘祥伍、周立亭、张述海和董立军分别持有公司 29.4950%、9.0411%、9.0411%和 6.5509%股份，合计持有公司 54.1281%股份。

2006 年 1 月 18 日，刘祥伍、周立亭、张述海和董立军签署一致行动协议，共同约定：就各自所持股份对公司日后生产经营管理事宜进行投票表决事宜达成以下协议：

①协议各方一致同意共同提名公司董事、监事候选人；

②协议各方一致同意共同向股东会提出提案；

③协议各方一致同意根据各方事先确定的一致的投票意见对股东大会议案进行投票，或将所持有的表决权不作投票指示委托给协议各方中的一方进行投票；

④本协议有效期内，任何一方转让其持有的部分或全部盛瑞传动股份需取得其他各方同意函；

⑤本协议未尽事宜，由协议各方另行签订补充协议；

⑥本协议任何一方违反约定的，应赔偿因此给其他各方造成的损失。

2010 年 6 月 1 日，鉴于公司名称的变更及股权结构的变化，刘祥伍、周立亭、张述海和董立军再次签署一致行动协议，继续遵守上述约定。

经发行人律师核查后认为：刘祥伍等四人均直接持有公司股份；发行人公司治理结构健全、运行良好，多人共同拥有公司控制权的情况不影响发行人的规范运作；刘祥伍等四人通过签订《一致行动协议书》拥有公司控制权，该《一致行动协议书》合法有效、权利义务清晰、责任明确，该情况在最近 3 年内且在首发后的可预期期限内是稳定、有效存在的，共同拥有公司控制权的多人没有出现重大变更。刘祥伍等四人通过一致行动共同拥有公司控制权的情形符合《<首次公开发行股票并上市管理办法>第十二条“实际控制人没有发生变更”的理解和适用——证券期货法律适用意见[2007]第 1 号》的相关规定。

经核查，保荐机构认为，刘祥伍等四人通过一致行动共同拥有公司控制权的情形符合《<首次公开发行股票并上市管理办法>第十二条“实际控制人没有发生变更”的理解和适用——证券期货法律适用意见[2007]第 1 号》的相关规定。

2、实际控制人及其所控制的其他企业

截至本招股说明书签署日，公司实际控制人之一刘祥伍持有北重改装 51%的股权。其余三名实际控制人周立亭、张述海、董立军除持有发行人股份外不存在控制其他企业的情况。北重改装具体情况如下：

企业全称：	北京北重汽车改装有限公司
成立时间：	2005年11月2日
注册资本：	2,000万元
实收资本：	2,000万元
企业类型：	有限责任公司
法定代表人：	刘祥伍
注册地/经营场所：	北京市房山区窦店镇窦店村东
经营范围：	制造、设计专用汽车及零部件；货物进出口（国营贸易管理货物除外）；销售汽车（小轿车除外）。

北重改装最初成立于 2005 年 11 月 2 日，由公司的子公司潍坊盛瑞铸造有限公司与北京福化木商贸有限公司、北京市房山区窦店农工商总公司、北京重型电机厂共同出资设立。注册资本 2,000 万元，法定代表人为刘祥伍，注册地址为北京市房山区窦店镇窦店村东。

2005 年 12 月 22 日，北重改装更名为北京北重汽车改装有限公司，注册号变更为 110111009018239。经营范围为：制造、设计专用汽车及零部件；货物进出口。

2006 年 1 月 16 日，北京德慧会计师事务所有限责任公司出具“德会验字（2006）第 003 号”《验资报告》予以验证：设立时于 2005 年 10 月实际缴付注册资本数额为 600 万元，占注册资本的 30%。其中：潍坊盛瑞铸造有限公司实际缴付数额为 306 万元；北京福化木商贸有限公司实际缴付数额为 180 万元；北京市房山区窦店农工商总公司实际缴付数额为 78 万元；北京重型电机厂实际缴付数额为 36 万元。一期出资数额 700 万元，占注册资本的 35%，于 2006 年 1 月 16 日交付。其中：潍坊盛瑞铸造有限公司实际缴付数额为 357 万元；北京福化木商贸有限公司实际缴付数额为 210 万元；北京市房山区窦店农工商总公司实际缴付数额为 91 万元；北京重型电机厂实际缴付数额为 42 万元。2006 年 1 月 17 日，北重改装在北京市工商行政管理局房山分局完成了工商登记变更手续。

2008 年 10 月 16 日，北重改装第二期出资到位，北京中盛隆会计师事务所出具“（2008）中隆验字第 030 号”《验资报告》予以验证：“截至 2008 年 10 月 16 日止，贵公司股东本次出资连同前一期出资，累计实缴注册资本为人民币 2000 万元，贵公司的实收资本为人民币 2000 万元，占已登记注册资本总额的 100%”。

2008 年 10 月 21 日，北重改装在北京市工商行政管理局房山分局完成了工

商登记变更手续。股权结构如下：

序号	股　东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	潍坊盛瑞铸造有限公司	1,020	51.00
2	北京福化木商贸有限公司	600	30.00
3	北京市房山区窦店农工商总公司	280	13.00
4	北京重型电机厂	120	6.00
	合　计	**2,020**	**100.00**

2009 年度和 2010 年度，北重改装财务数据如下：

项　目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
总 资 产（元）	30,257,697.85	35,086,985.95
净 资 产（元）	13,906,663.22	16,751,606.28
项　目	2010 年度	2009 年度
净 利 润（元）	-3,175,953.10	639,056.55
是否经过审计	否	是

由于北重改装自成立以来经营状况并不理想，2010 年上半年累计亏损 1,070,981.98 元，加之其经营的汽车改装业务与发行人现有主营业务并无相关性。为集中精力发展主业，盛瑞铸造决定出售北重改装股权。该部分股权转让的具体情况请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易 三、关联交易（二）偶发性关联交易 2、处置北重改装股权”。

（三）股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，公司控股股东及实际控制人刘祥伍、周立亭、张述海和董立军持有的公司股份未发生质押和其他有争议的情况。公司其它股东持有的公司股份也未发生质押和其他有争议的情况。

六、发行人股本情况

（一）本次发行前后的股本变化

公司本次发行前总股本为 13,500 万股，拟公开发行人民币普通股 4,500 万股，占发行后总股本的 25%，按发行后 18,000 万股测算，发行前后的股本结构变化如下：

股份类别	发行前		发行后	
（股东名称）	股份数（股）	股份比例（%）	股份数（股）	股份比例（%）

一、有限售条件的流通股				
刘祥伍	39,818,234	29.495	39,818,234	22.1212
Shengrui International	24,000,000	17.7778	24,000,000	13.3333
周立亭	12,205,469	9.0411	12,205,469	6.7808
张述海	12,205,469	9.0411	12,205,469	6.7808
董立军	8,843,649	6.5509	8,843,649	4.9131
红岭创投	7,500,000	5.5556	7,500,000	4.1667
炳泰投资	3,900,000	2.8889	3,900,000	2.1667
盛泰投资	3,301,534	2.4456	3,301,534	1.8342
盛新投资	2,000,000	1.4815	2,000,000	1.1111
张守诚	1,990,910	1.4747	1,990,910	1.1061
高俊平	1,990,910	1.4747	1,990,910	1.1061
徐以章	1,990,910	1.4747	1,990,910	1.1061
圣云管理	1,160,000	0.8593	1,160,000	0.6444
博祥经贸	1,152,000	0.8533	1,152,000	0.64
王贵信	995,455	0.7374	995,455	0.553
郭明忠	995,455	0.7374	995,455	0.553
张从军	995,455	0.7374	995,455	0.553
张永军	995,455	0.7374	995,455	0.553
陈志明	995,455	0.7374	995,455	0.553
李连庆	995,455	0.7374	995,455	0.553
杨明军	995,455	0.7374	995,455	0.553
王东兵	995,455	0.7374	995,455	0.553
张东生	995,455	0.7374	995,455	0.553
李志宏	995,455	0.7374	995,455	0.553
王洪新	995,455	0.7374	995,455	0.553
祝明科	995,455	0.7374	995,455	0.553
王仪新	995,455	0.7374	995,455	0.553
二、无限售条件的流通股				
本次发行流通股	-	-	45,000,000	25
三、合计				
	135,000,000	100	180,000,000	100

（二）发行前公司前十名股东

序号	股东名称	股份数（股）	持股比例（%）	股份性质
1	刘祥伍	39,818,234	29.4950	自然人股
2	Shengrui International	24,000,000	17.7778	外资股
3	周立亭	12,205,469	9.0411	自然人股
4	张述海	12,205,469	9.0411	自然人股
5	董立军	8,843,649	6.5509	自然人股
6	红岭创投	7,500,000	5.5556	一般法人股
7	炳泰投资	3,900,000	2.8889	一般法人股
8	盛泰投资	3,301,534	2.4456	一般法人股
9	盛新投资	2,000,000	1.4815	一般法人股
10	张守诚	1,990,910	1.4747	自然人股
10	高俊平	1,990,910	1.4747	自然人股
10	徐以章	1,990,910	1.4747	自然人股

【注】：由于自然人张守诚、高俊平和徐以章均持有发行人 1,990,910 股股份，三名股东并列为发行人第十大股东。

（三）前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

截至本招股说明书签署日，公司前十名自然人股东的持股情况及其在公司担任的职务如下：

序号	股东名称	股份数（股）	持股比例（%）	担任的职务
1	刘祥伍	39,818,234	29.495	董事长、总经理
2	周立亭	12,205,469	9.0411	董事、常务副总经理、董事会秘书
2	张述海	12,205,469	9.0411	董事、副总经理
4	董立军	8,843,649	6.5509	董事、副总经理兼财务负责人
5	张守诚	1,990,910	1.4747	机修装备部部长
5	高俊平	1,990,910	1.4747	市场部主管
5	徐以章	1,990,910	1.4747	副总经理
8	张永军	995,455	0.7374	副总经理
8	杨明军	995,455	0.7374	副总经理
8	王东兵	995,455	0.7374	副总经理
8	王贵信	995,455	0.7374	基建技改项目办公室主管
8	陈志明	995,455	0.7374	机修装备部部长助理
8	李连庆	995,455	0.7374	制造部部长

8	郭明忠	995,455	0.7374	研究中心主任助理
8	张从军	995,455	0.7374	安全保卫部部长
8	张东生	995,455	0.7374	安丘分公司连杆厂厂长助理
8	李志宏	995,455	0.7374	盛瑞动力轮轴厂厂长
8	王洪新	995,455	0.7374	盛瑞零部件零部件厂厂长
8	祝明科	995,455	0.7374	战略客户部主管
8	王仪新	995,455	0.7374	战略客户部主管

【注】：由于自然人张永军、杨明军、王东兵、王贵信、陈志明、李连庆、郭明忠、张从军、张东生、李志宏、王洪新、祝明科和王仪新均持有发行人 995,455 股股份，13 名股东并列为发行人第八大自然人股东。

（四）最近一年新增股东情况

2010 年 4 月 10 日，公司 2010 年第一次临时股东大会通过决议。同意增资 1,500 万股，由公司原股东周立亭、张述海、董立军、圣云管理、新股东红岭创投、炳泰投资和盛新投资以每股 5.2 元的价格分别认购 26 万股、26 万股、88 万股、20 万股、750 万股、390 万股和 200 万股。2010 年 4 月 12 日，山东新华有限责任会计师事务所潍坊分所出具了“鲁新会师潍外验字[2010]第 10-3 号”《验资报告》对本次增资予以验证。

本次增资新增法人股东具体情况如下：

1、红岭创投

红岭创投基本情况参见“本节 五、（一）持有发行人 5%以上股份的主要股东的基本情况、6、红岭创投”部分内容。

2、炳泰投资

企业全称：	北京炳泰投资有限公司
成立时间：	2006年10月27日
注册资本：	5,000万元
实收资本：	5,000万元
企业类型：	有限责任公司
法定代表人：	高存叶
注册地/经营场所：	北京市东城区东直门南大街甲3号居然大厦1515室
经营范围：	投资管理；信息咨询（不含中介）；房地产信息咨询；企业形象策划；组织文化艺术交流活动（不含演出）；销售机械设备、电脑设备、五金交电、建筑材料、装饰材料、电子计算机及软件。

北京炳泰投资有限公司成立于2006年10月27日，成立时的注册资本为5,000万元，成立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	陕西明泰工程建设有限责任公司	4,980.00	99.60
2	李庆斌	10.00	0.20
3	王建刚	10.00	0.20
合　计		5,000.00	100.00

2007年10月23日，陕西明泰工程建设有限责任公司将其在炳泰投资的出资4,980万元中的2,250万元转让给刘炳强，990万元转让给王建刚，1,740万元转让给李庆斌，转让后炳泰投资的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	刘炳强	2,250.00	45.00
2	李庆斌	1,750.00	35.00
3	王建刚	1,000.00	20.00
合　计		5,000.00	100.00

2009年4月23日，刘炳强将其在炳泰投资的出资2,250万元全部转让给金沛世纪投资集团有限公司，李庆斌将其在炳泰投资的出资1,750万元中的750万元转让给金沛世纪投资集团有限公司、1,000万元转让给金盛利安（北京）科技发展有限公司，王建刚将其在炳泰投资的出资1,000万元全部转让给金盛利安（北京）科技发展有限公司，转让后炳泰投资的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	金沛世纪投资集团有限公司	3,000.00	60.00
2	金盛利安（北京）科技发展有限公司	2,000.00	40.00
合　计		5,000.00	100.00

2010年2月1日，金沛世纪投资集团有限公司将其在炳泰投资的出资3,000万元转让给高金良，金盛利安（北京）科技发展有限公司将其在炳泰投资的出资2,000万元中的1,900万元转让给高金良、100万元转让给穆洪涛，转让后炳泰投资的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	高金良	4,900.00	98.00

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
2	穆洪涛	100.00	2.00
合　计		5,000.00	100.00

截至本招股说明书签署日，炳泰投资未再发生股权变更情况，其股本结构如下：

序号	股东名称	身份证号码	出资额（万元）	出资比例
1	高金良	13048119640726****	4,900.00	98.00%
2	穆洪涛	13048119860827****	100.00	2.00%
合　计			5,000.00	100.00%

2009 年度和 2010 年度，炳泰投资财务情况如下表所示：

项　目	2010年12月31日	2009年12月31日
总 资 产（元）	75,514,201.76	49,993,365.10
净 资 产（元）	49,314,148.74	49,993,204.10
项　目	2010年度	2009年度
净 利 润（元）	-679,055.36	-6,795.90
是否经过审计	否	是

3、盛新投资

企业全称：	北京盛泰新力投资管理有限公司
成立时间：	2009年4月7日
注册资本：	2,000万元
实收资本：	2,000万元
企业类型：	有限责任公司
法定代表人：	郭力然
注册地/经营场所：	北京市顺义区仁和地区顺通路25号5幢
经营范围：	投资管理；企业管理咨询；投资咨询；资产管理。

北京盛泰新力投资管理有限公司成立于2009年4月7日，成立时的注册资本为2,000万元，成立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	郭力然	1,300.00	65.00
2	王旭东	700.00	35.00
合计		2,000.00	100.00

2010年3月，王旭东将其在公司的全部出资700万元转让给王防震，转让后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	郭力然	1,300.00	65.00
2	王防震	700.00	35.00
合计		2,000.00	100.00

截至本招股说明书签署日，北京盛泰新力投资管理有限公司未再发生股权变更情况，其股本结构如下：

序号	股东名称	身份证号码	出资额（万元）	出资比例
1	郭力然	22010219700304****	1,300.00	65%
2	王防震	21010219760922****	700.00	35%
	合计	-	2,000.00	100.00%

2009 年度和 2010 年度，盛新投资财务情况如下表所示：

项 目	2010年12月31日	2009年12月31日
总 资 产（元）	25,004,600.04	20,002,782.51
净 资 产（元）	19,994,600.04	20,002,782.51
项 目	2010年度	2009年度
净 利 润（元）	-2,474.44	-8,017.49
是否经过审计	否	否

本次增资价格为 5.2 元/股，定价以经审计的公司 2009 年归属于发行人股东基本每股收益 0. 54 元为基础计算，市盈率约为 9.63 倍。转让价格系交易各方综合考虑公司的经营现状及发展前景，经平等协商最终确定的。

新增法人股东出资资金来源于各企业自有资金。3 名公司自然人股东周立亭、张述海、董立军的增资资金来源主要为发行人自设立以来的现金分红，以及 2007 年和 2008 年发行人收购盛瑞铸造、盛瑞动力和盛瑞零部件时的股权转让款。

三名增资的自然人周立亭、张述海、董立军出具了声明，确认增持发行人股份的行为均为个人投资行为，不存在信托持股及委托持股情形，与本次发行的保荐机构和证券服务机构以及其签字人员之间无关联关系。

保荐机构经核查后认为，除投资盛瑞传动外，炳泰投资、圣云管理、盛新投资及其股东与发行人及其股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员和其他

核心人员之间不存在关联关系，也无其他利益关系。

炳泰投资、圣云管理、盛新投资及其股东与本次发行的保荐机构和证券服务机构以及签字人员之间不存在关联关系，也不存在代持股份、直接或间接的股权关系和其他利益关系。

根据红岭创投有限合伙协议约定，由普通合伙人主持红岭创投的经营管理工作，有限合伙人并不参与投资决策。深圳市众易实业有限公司为红岭创投的最终实际控制人。除投资盛瑞传动外，红岭创投及其合伙人与发行人及其股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员之间不存在关联关系，也无其他利益关系。

华润深国投信托有限公司为发行人股东红岭创投的有限合伙人，占红岭创投出资额的 9.08%，同时持有本次发行的保荐人（主承销商）国信证券 30%的股份。华润深国投信托有限公司还是红岭创投的财务顾问，同时，保荐人国信证券股份有限公司与华润深国投信托有限公司签订《财务顾问合同》，由国信证券作为华润深国投信托有限公司的财务顾问为红岭创投进行股权投资提供顾问服务。

由此，除华润深国投信托有限公司上述情形外，红岭创投及其他合伙人与本次发行有关的保荐人（主承销商）、证券服务机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在关联关系，也不存在代持股份、直接或间接的股权关系和其他利益关系。

发行人律师经核查后认为，除华润深国投信托有限公司上述情形外，红岭创投、炳泰投资、圣云管理、盛新投资及其股东或合伙人与发行人及其股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员之间不存在关联关系，也不存在代持股份、直接或间接的股权关系和其他利益关系；红岭创投、炳泰投资、圣云管理、盛新投资及其股东或合伙人与本次发行的保荐机构和证券服务机构以及签字人员之间不存在关联关系，也不存在代持股份、直接或间接的股权关系和其他利益关系。

（五）本次发行前各股东间的关联关系情况

本次发行前，公司各股东之间不存在关联关系。

（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

1、控股股东股份流通限制和自愿锁定股份的承诺

（1）控股股东刘祥伍、周立亭、张述海和董立军均出具了关于股份流通限制和自愿锁定股份的承诺函：

“在盛瑞传动的股份上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本人持有的盛瑞传动的股份，也不由盛瑞传动回购本人所持有的该部分股份。”

（2）在公司担任董事、监事、高级管理人员的股东刘祥伍、周立亭、张述海和董立军除上述承诺还另外承诺：

“上述承诺期限届满后，在本人担任盛瑞传动董事、监事、高级管理人员期间内，每年转让的股份不超过本人所持有盛瑞传动的股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人所持的盛瑞传动股份。若在盛瑞传动股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让其直接持有的盛瑞传动股份；若在盛瑞传动股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让其直接持有的盛瑞传动股份。”

2、其它自然人股东股份流通限制和自愿锁定股份的承诺

（1）自然人股东张守诚、高俊平、徐以章、王贵信、郭明忠、张从军、张永军、陈志明、李连庆、杨明军、王东兵、张东生、李志宏、王洪新、祝明科和王仪新出具了有关于股份流通限制和自愿锁定股份的承诺函：

“在盛瑞传动的股份上市之日起十二个月内，本人不转让或者委托他人管理本人持有的盛瑞传动的股份，也不由盛瑞传动回购本人所持有的该部分股份。”

（2）在公司担任董事、监事、高级管理人员的股东祝明科、王仪新、张永军、徐以章、杨明军和王东兵除上述承诺还另外承诺：

“上述承诺期限届满后，在本人担任盛瑞传动董事、监事、高级管理人员期间内，每年转让的股份不超过本人所持有盛瑞传动的股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人所持的盛瑞传动股份。若在盛瑞传动股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让其直接持有的盛瑞传动股份；若在盛瑞传动股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让其直接持有的盛瑞传动股份。”

3、公司法人股东 Shengrui International、盛泰投资和博祥经贸股份流通限制和自愿锁定股份的承诺

公司法人股东 Shengrui International、盛泰投资和博祥经贸出具关于股份流通限制和自愿锁定股份的承诺函：

“在盛瑞传动的股份上市之日起十二个月内，公司不转让或者委托他人管理本公司持有的盛瑞传动的股份，也不由盛瑞传动回购公司所持有的该部分股份。”

4、公司法人股东圣云管理股份流通限制和自愿锁定股份的承诺

公司法人股东圣云管理出具关于股份流通限制和自愿锁定股份的承诺函：

“自盛瑞传动股票上市之日起十二个月内，本公司不转让或者委托他人管理本公司直接和间接持有的盛瑞传动股份，也不由盛瑞传动回购该部分股份；作为盛瑞传动向中国证监会提交首次公开发行股票并在创业板上市申请并获正式受理之日前 6 个月内持有新增股份的股东，本公司承诺，自持有盛瑞传动股份之日起（以完成工商变更登记手续的 2010 年 4 月 29 日为基准日）三十六个月内，本公司不转让或者委托他人管理本公司直接和间接持有的盛瑞传动新增股份，也不由盛瑞传动回购本公司直接和间接持有的新增股份；自盛瑞传动股票上市之日起二十四个月内，本公司转让的上述新增股份不超过本公司所持有该新增股份总额的 50%。”

5、公司法人股东炳泰投资、盛新投资和红岭创投股份流通限制和自愿锁定股份的承诺

红岭创投、炳泰投资和盛新投资出具关于股份流通限制和自愿锁定股份的承诺函：

“自盛瑞传动股票上市之日起十二个月内，本公司不转让或者委托他人管理本公司直接和间接持有的盛瑞传动股份，也不由盛瑞传动回购本公司直接和间接持有的股份；作为盛瑞传动向中国证监会提交首次公开发行股票并在创业板上市申请并获正式受理之日前 6 个月内新增的股东，本公司承诺，自持有盛瑞传动股份之日起（以完成工商变更登记手续的 2010 年 4 月 29 日为基准日）三十六个月内，本公司不转让或者委托他人管理本公司直接和间接持有的盛瑞传动股份，也不由盛瑞传动回购本公司直接和间接持有的股份；自盛瑞传动股票上市之日起二十四个月内，本公司转让的上述新增股份不超过本公司所持有该新增股份总额的 50%。”

（七）发行人内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况

发行人自成立以来，从未发行过内部职工股、从未有过工会持股、职工持股

会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过两百人的情况。

七、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工基本情况

截至2010年12月31日，公司员工为2,141人，另有签署定向培养协议的785名在校实习生，其构成情况（不含在校实习生），如下：

1、员工人数及变化情况

时　间	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
员工人数	2,141	1,536	1,526

2、员工专业结构

项　目	人数（人）	占总人数比例
生产人员	1,228	57.36%
技术人员	323	15.09%
管理人员	211	9.86%
营销人员	60	2.80%
财务人员	20	0.93%
其它人员	299	13.97%
合计	2,141	100.00%

3、受教育程度

项　目	人数（人）	占总人数比例
本科学历及以上	213	9.95%
大专学历	429	20.04%
大专以下学历	1,499	70.01%
合计	2,141	100.00%

4、年龄分布

项　目	人数（人）	占总人数比例
18～25	1,095	51.14%
26～30	323	15.09%
31～45	576	26.90%
46以上	147	6.87%

项　目	人数（人）	占总人数比例
合计	2,141	100.00%

（二）发行人执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况

公司实行劳动合同制，公司按照《劳动合同法》与员工签订《劳动合同》，承担义务并享受权利。公司认真贯彻执行国家和地方有关劳动、工资、保险等方面的法律法规，依法办理劳动用工手续，按规定确立劳动试用期、合同期限、工时制度、劳动保障以及劳动合同的变更、解除和终止。

公司已按国家社会保障的有关规定和有关地方法规，为员工办理了养老保险、医疗保险、工伤保险和失业保险等社会保险。公司按时为员工足额缴纳社会保险金，至今未曾发生因违反国家、地方有关社会保险方面的法律、法规和规章而受到行政处罚的情况。公司已按相关制度建立住房公积金制度，开立住房公积金账户，并依法为职工缴纳住房公积金。

公司报告期内五险一金缴纳人员情况如下：

项　目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	公司员工人数（人）	缴纳保险人数（人）	公司员工人数（人）	缴纳保险人数（人）	公司员工人数（人）	缴纳保险人数（人）
医疗保险	2,141	2,117	1,536	1,506	1,526	1,504
养老保险	2,141	2,117	1,536	1,506	1,526	1,504
失业保险	2,141	2,005	1,536	1,506	1,526	1,504
工伤保险	2,141	2,117	1,536	1,506	1,526	1,504
生育保险	2,141	2,005	1,536	1,506	1,526	1,504
住房公积金	2,141	1,917	1,536	1,314	1,526	1,463

公司报告期内五险一金缴纳金额汇总表：

单位：元

项　目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
医疗保险	1,965,799.30	1,019,087.45	2,038,444.46
养老保险	8,983,559.90	6,340,333.36	6,341,827.22
失业保险	730,913.32	678,314.63	652,825.78
工伤保险	355,759.54	271,957.62	261,146.71
生育保险	354,643.47	226,104.88	225,133.36

住房公积金	2,535,543.23	2,149,012.68	2,031,134.64

截至 2010 年 12 月 31 日，公司已依法为 2,117 名员工足额缴纳社会保险，并为其中 1,917 名员工足额缴纳住房公积金，其余 200 人属于应由代理公司负责缴纳社会保险及住房公积金，尚未缴纳的住房公积金部分由代理公司缴纳后，即由公司支付。在职员工中 24 人属于返聘人员，依法不需要发行人为其缴纳社会保险和住房公积金。

潍坊市高新区劳动和社会保障局出具证明：盛瑞传动股份有限公司（包括变更设立前的潍柴零部件机械有限公司）自 2007 年 1 月 1 日以来，在生产经营过程中能够遵守有关劳动和社会保障方面的法律、法规，按时足额缴纳职工的医疗保险、养老保险、失业保险、生育保险、工伤保险，不存在拖欠情况，亦不存在因劳动和社会保障方面的违法行为而受到本局处罚的情形。

发行人实际控制人刘祥伍等 4 人作出承诺：“如公司被相关主管部门要求为公司职工补缴社会保险以及公积金，我们将全额承担该部分补缴的损失，保证公司和职工不因此受到任何损失。”

发行人律师核经查后认为，发行人报告期内无违反社会保障法律法规的情形。

八、实际控制人、持有 5%以上股份的主要股东以及董事、监事、高级管理人员的重要承诺及其履行情况

（一）关于控股股东及实际控制人不占用发行人资金的承诺

控股股东及实际控制人刘祥伍、周立亭、张述海和董立军共同承诺：

“（1）承诺人刘祥伍、周立亭、张述海和董立军均不存在以任何方式（包括但不限于有偿拆借、无偿拆借）占用盛瑞传动股份有限公司资金的情形；

（2）承诺于承诺函出具之日起不以任何方式（包括但不限于有偿拆借、无偿拆借）占用盛瑞传动股份有限公司的资金；

（3）承诺确保阻止刘祥伍、周立亭、张述海和董立军以任何方式（包括但不限于有偿拆借、无偿拆借、要求盛瑞传动股份有限公司为刘祥伍、周立亭、张述海和董立军及其关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票）占用盛瑞传动股份有限公司资金。”

（二）实际控制人关于避免与发行人同业竞争的承诺

公司实际控制人及控股股东刘祥伍、周立亭、张述海和董立军出具了《避免同业竞争的承诺函》。详情请参见“第七节 同业竞争与关联交易”之“一 同业竞争”之“（二）关于避免同业竞争的承诺”部分相关内容。

（三）实际控制人及其他股东无违法行为及诉讼的承诺

1、实际控制人承诺

实际控制人和控股股东刘祥伍、周立亭、张述海和董立军承诺函：“本人自2007 年 1 月 1 日以来，没有发生过重大违法行为；本人不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚等案件。”

2、公司自然人股东承诺

公司股东张守诚、高俊平、徐以章、王贵信、郭明忠、张从军、张永军、陈志明、李连庆、杨明军、王东兵、张东生、李志宏、王洪新、祝明科、王仪新出具承诺函：

“本人自 2007 年 1 月 1 日以来，没有发生过重大违法行为；本人不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚等案件。”

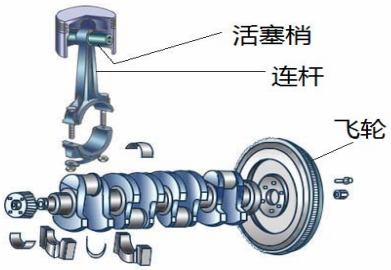
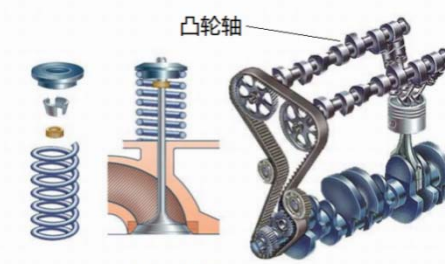
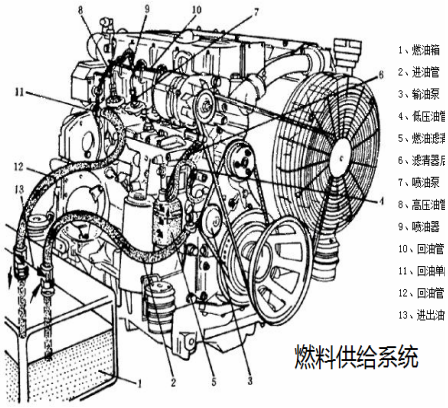
3、公司法人股东承诺

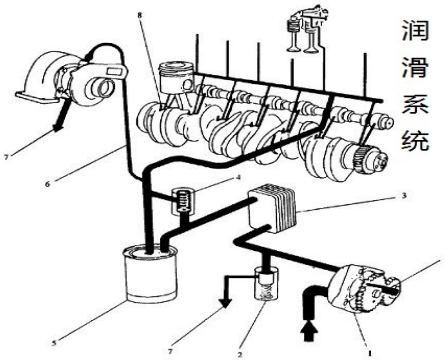
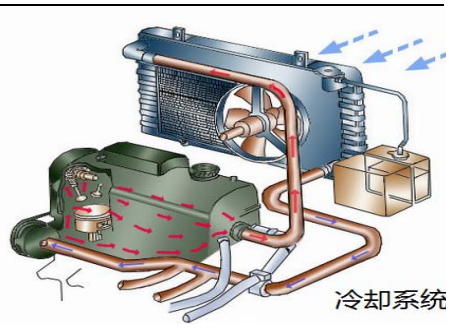
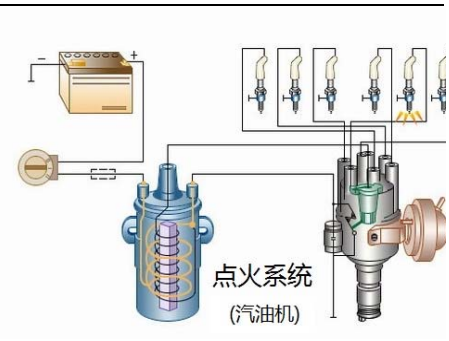
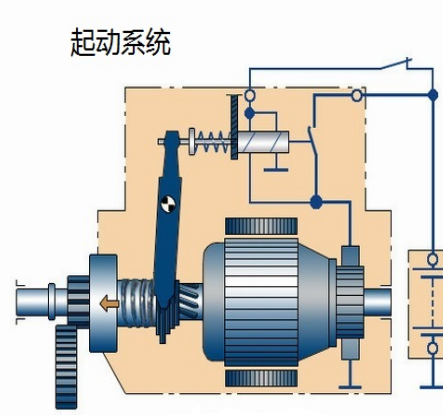
公司法人股东 Shengrui International、红岭创投、炳泰投资、盛泰投资、盛新投资、圣云管理和博祥经贸出具承诺函：“公司自 2007 年 1 月 1 日以来，没有发生过重大违法行为；公司不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。”

第六节 业务和技术

按照使用燃料的不同，内燃机可以分为汽油机和柴油机。汽油机转速高，质量轻，噪声小，起动容易，制造成本低；柴油机压缩比大，热效率高，经济性和动力性都比汽油机好。

内燃机是一种由许多机构和系统组成的复杂机器，为了完成能量转换，实现工作循环，保证长时间连续正常工作，必须具备以下一些机构和系统。

机构与系统	说　　明	图　　例
1、曲柄连杆机构	曲柄连杆机构由活塞连杆组和曲轴飞轮组等组成，是内燃机实现工作循环，完成能量转换的主要运动零件。在作功行程中，活塞承受燃气压力在气缸内作直线运动，通过连杆转换成曲轴的旋转运动，并从曲轴对外输出动力。而在进气、压缩和排气行程中，飞轮释放能量又把曲轴的旋转运动转化成活塞的直线运动。	 曲柄连杆机构
2、配气机构	配气机构的功用是根据内燃机的工作顺序和工作过程，定时开启和关闭进气门和排气门，使可燃混合气或空气进入气缸，并使废气从气缸内排出，实现换气过程。配气机构大多采用顶置气门式配气机构，一般由气门组、气门传动组和气门驱动组组成。	 配气机构
3、燃料供给系统	汽油机燃料供给系统的功用是根据内燃机的要求，配制出一定数量和浓度的混合气，供入气缸，由火花塞点燃，气体膨胀作功并将燃烧后的废气从气缸内排出到大气中去；柴油机燃料供给系统的功用是把柴油在高压下喷入气缸里被压缩过的空气中，在高温下燃烧，膨胀做功，最后将燃烧后的废气排出。 燃油系统通常由燃油箱、燃油管、输油泵、低压油管、燃油滤清器、滤清后低压油管、喷油泵、高压油管、喷油器、回油管、压力控制阀等组成。电控柴油机的燃料供给系还有高压共轨管、ECU、传感器等零件。	 燃料供给系统

机构与系统	说　　明	图　　例
4、润滑系统	润滑系统的功用是向作相对运动的零件表面输送定量的清洁润滑油，以实现液体摩擦，减小摩擦阻力，减轻机件的磨损，并对零件表面进行清洗和冷却。润滑系通常由润滑油道、机油泵、机油滤清器和一些阀门等组成。	
5、冷却系统	冷却系的功用是将受热零件吸收的部分热量及时散发出去，保证内燃机在最适宜的温度状态下工作。水冷发动机的冷却系通常由冷却水套、水泵、风扇、水箱、节温器等组成。	
6、点火系统	在汽油机中，气缸内的可燃混合气是靠电火花点燃的，为此在汽油机的气缸盖上装有火花塞，火花塞头部伸入燃烧室内。能够按时在火花塞电极间产生电火花的全部设备称为点火系统，通常由蓄电池、发电机、分电器、点火线圈和火花塞等组成；柴油机是压燃的，不需要点火系统。	
7、起动系统	要使内燃机由静止状态过渡到工作状态，必须先用外力转动内燃机的曲轴，使活塞作往复运动，气缸内的可燃混合气燃烧膨胀作功，推动活塞向下运动使曲轴旋转，内燃机才能自行运转，工作循环才能自动进行。因此，曲轴在外力作用下开始转动到内燃机开始自动地怠速转的全过程，称为内燃机的起动。完成起动过程所需的装置称为起动系统。	

据国家信息中心调查，在发动机系统各机构工业总产值所占比例看，配气机构占 19.7%，燃油供给系统占 17.4%，曲柄连杆机构占 17.3%，冷却系统占 13.5%，启动系统占 7.3%，其它系统占 24.8%。

一、发行人的主营业务、主要产品及其变化情况

（一）发行人的经营范围及主要业务

本公司营业范围是：开发、设计、制造、销售工程机械，农业机械，传动机械、柴油机零部件、汽车自动变速箱及其零部件、汽车零部件；为上述产品提供维修服务；货物进出口、技术进出口。（涉及配额许可证管理、专项规定管理的商品按国家有关规定办理）。

本公司主营业务是：连杆、凸轮轴、排气管、活塞销、水泵、飞轮及飞轮壳的制造和销售，上述产品属于重型柴油发动机的核心零部件和关键零部件，主要应用于大功率柴油机的生产制造，自成立以来主营业务没有发生重大变化。

（二）发行人的主要产品及其变化情况

报告期内，本公司主营业务收入按产品类别划分，如下表所示：

单位：万元

项　目	2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
连杆	42,095.10	36.93%	24,316.03	35.47%	22,218.57	31.79%
飞轮	18,124.27	15.90%	10,658.02	15.54%	11,256.18	16.10%
水泵	10,580.89	9.28%	5,021.02	7.32%	3,958.07	5.66%
飞轮壳	8,710.15	7.64%	3,146.94	4.59%	1,387.51	1.98%
凸轮轴	6,180.35	5.42%	4,540.68	6.62%	4,146.78	5.93%
活塞销	4,753.33	4.17%	3,197.15	4.66%	2,608.66	3.73%
排气管	4,705.08	4.13%	1,620.02	2.36%	2,156.48	3.08%
改装车	1,494.62	1.31%	3,552.68	5.18%	7,438.75	10.64%
其他	17,327.10	15.20%	12,510.28	18.25%	14,731.32	21.07%
合计	113,970.89	100.00%	68,562.82	100.00%	69,902.32	100.00%

从上表可见，公司的收入主要来源于连杆、飞轮、水泵、凸轮轴、飞轮壳、活塞销和排气管的销售，报告期内上述七种产品的收入总和占主营业务收入的比重呈递增趋势，2010 年合计达到主营业务收入的 83.47%。

公司是国内品种最为齐全的重型柴油发动机零部件生产基地之一，有着强大的产品链优势，产品种类达 800 余种，所以其他产品销售收入合计占比较大。其他产品主要为排气门弹簧下座、油封座、张紧轮总成、风扇支架、六角头螺栓、中间齿轮轴、中间法兰、风扇轴总成、角度调节板、联接盘、拉紧块、前支承法兰盘、后轴承盖、EP9 喷油泵托架、张紧轮总成、传动轴、波许喷油泵托架、风

扇托架总成、皮带轮等。

本公司主要产品及其在内燃机中的作用：

主要产品	说　明
连杆	连杆是内燃机五大核心零部件（机体、缸盖、曲轴、连杆、凸轮轴）之一，也是曲柄连杆机构的重要组成部分。内燃机工作时，连杆与曲轴配合将作用在活塞上的气体压力变为旋转动力，传给底盘的传动机构，同时驱动配气机构和其它辅助装置，如风扇、水泵、发电机等。连杆需要承受气体压力、惯性力及惯性力矩的作用，受力大而复杂，同时连杆还是高速旋转部件，因此，连杆必须具有足够的刚度、强度、精度和韧性，具有良好的承受冲击载荷的能力，耐磨损且润滑良好。
飞轮	飞轮是装在曲轴后端的较大的圆盘状零件，具有较大的转动惯量。飞轮总成一般由飞轮、齿圈、离合器定位销、轴承等组成，部分产品轴承用花键代替。飞轮具有以下功能： （1）靠旋转来储存机械能，将发动机作功行程的部分能量储存起来，以克服进气、压缩、排气冲程的阻力，使曲轴均匀旋转。 （2）通过安装在飞轮上的离合器，把发动机和传动系统连接起来。 （3）装有与起动机接合的齿圈，便于发动机起动。
水泵	水泵是内燃机中起冷却作用的部件，起着带走内燃机的热量，保证内燃机正常工作的作用。内燃机的机体里有许多条供冷却水循环的水道，与水箱通过水管相连接，构成一个大的水循环系统，在内燃机的上出水口装有一个水泵，把内燃机机体水道内的热水泵出，把冷水泵入。
飞轮壳	飞轮壳安装于发动机与变速箱之间，外接曲轴箱、起动机、油底壳，内置飞轮总成，起到连接机体、防护和载体的作用。
凸轮轴	凸轮轴是配气机构的核心零件，主体是一根与汽缸组长度相同的圆柱形棒体，一端是轴承支撑点，另一端与驱动轮相连接，上面套有若干个侧面呈鸡蛋形的凸轮，用于驱动气门，控制气门的开启和闭合动作。由于气门运动规律关系到发动机的动力和运转特性，因此凸轮轴设计在发动机的设计过程中占据着十分重要的地位。工作中的凸轮轴处于高速旋转状态，而且需要承受很大的扭矩。这就要求凸轮具有准确的型线确保其控制气门开启的时机，具有高的表面质量和表面硬度，同时还要求其基体轴具有很好的强度以抵抗弯曲。
活塞销	活塞销是装在活塞裙部的圆柱形销子，是活塞和连杆的连接件，其中部穿过连杆小头孔，用来连接活塞和连杆，把活塞承受的气体作用力传给连杆，是发动机动力输出的关键零件，也是发动机中机械加工精度最高的零件之一。为了减轻重量，活塞销一般用优质合金钢制造，并做成空心。
排气管	排气管主要起收集燃烧后的废气，将其顺利排出去，同时起到降低废气温度，减少噪声的作用。排气管一般结构较复杂，特别是内腔曲线的设计制作是否合理对发动机的性能影响较大，所以排气管的铸造是科技含量较高的专业技术，同时产品附加值也很高。

公司主要产品和下游应用情况如下：



二、发行人所处行业的基本情况

（一）行业管理及政策

按照《国民经济行业分类与代码》，重型柴油发动机零部件行业属于内燃机配件行业。目前，我国内燃机配件行业的管理采取国家宏观调控和行业自律相结合的方式。本行业的主管机构包括：

1、国家发展和改革委员会

国家发展和改革委员会作为国务院的组成部门，主要负责制定产业政策，指导技术改造，以及审批和管理投资项目。

2004 年，国家发改委颁布了《汽车产业发展政策》（2009 年修订），从技术政策、结构调整、投资管理等多个方面对汽车产业发展进行阐述。

2、中国内燃机工业协会

中国内燃机工业协会是由全国内燃机及零部件制造企业和科研设计单位等自愿组成的全国性行业协会。行业协会主要负责规范行业行为，进行价格协调，维护公平竞争；协调会员关系；制定行业规范；参与制定、修订国家标准和行业标准，组织贯彻实施并进行监督；提供信息和咨询服务、行业自律管理等。中国内燃机工业协会在产业结构调整、自主技术创新、节能减排等方面发挥着巨大作用。

3、本行业所涉及的重要政策文件

序号	规范性文件名称	颁发机构	政策导向
1	《商用车生产企业及产品准入管理规则》（2010年12月）	工业和信息化部	1、发动机的生产能力至少应有机体、缸盖的精加工生产线，机械化的发动机总成装配线及发动机试验台架。曲轴、凸轮、连杆可外委托加工。 2、应建立从关键零部件总成供应方至整车出厂的完整的产品可追溯体系，应建立整车产品信息及出厂检测数据记录和存储系统。
2	《关于促进我国汽车产品出口持续健康发展的意见》（2009 年 11 月）	商务部 发改委 工业和信息化部 财政部 海关总署 质检总局	1、汽车及零部件出口从 2009 年到 2011 年力争实现年均增长 10%；到 2015 年，汽车和零部件出口达到 850 亿美元，年均增长约 20%；到 2020 年实现我国汽车及零部件出口额占世界汽车产品贸易总额 10%的战略目标； 2、零部件出口市场由以售后和维修市场为主向进入跨国公司全球供应配套链市场转变。
3	《汽车产业调整和振兴规划》	国务院	1、市场需求结构得到优化。1.5 升以下排量乘用车市场份额达到 40%以上，其中 1.0 升以下小排量车市场份额

序号	规范性文件名称	颁发机构	政策导向
	（2009 年 3 月）		达到 15%以上。重型货车占载货车的比例达到 25%以上；2、关键零部件技术实现自主化。发动机、变速器、转向系统、制动系统、传动系统、悬挂系统、汽车总线控制系统中的关键零部件技术实现自主化，新能源汽车专用零部件技术达到国际先进水平。
4	《汽车产业发展政策》（2009 年修订）	发改委	1、培育一批有比较优势的零部件企业实现规模生产并进入国际汽车零部件采购体系，积极参与国际竞争； 2、汽车整车生产企业要在结构调整中提高专业化生产水平，将内部配套的零部件生产单位逐步调整为面向社会的、独立的专业化零部件生产企业； 3、汽车零部件企业要适应国际产业发展趋势，积极参与整车企业的产品开发工作。在关键汽车零部件领域要逐步形成系统开发能力，在一般汽车零部件领域要形成先进的产品开发和制造能力，满足国内外市场的需要，努力进入国际汽车零部件采购体系； 4、引导社会资金投向汽车零部件生产领域，促使有比较优势的零部件企业形成专业化、大批量生产和模块化供货能力。
5	《关于汽车工业结构调整意见的通知》（2006 年 12 月）	发改委	国家支持有条件的地区发展汽车零部件产业集群；鼓励汽车生产企业与零部件企业联合开发整车产品；引导零部件排头兵企业上规模上水平，进行跨地区兼并、联合、重组，形成大型零部件企业集团，面向国内外两个市场。各地政府和有关部门要制定切实有力的措施支持国内骨干零部件企业提高产品研发能力。
6	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》（2006 年）	全国人民代表大会	1、力争用 10 年左右的时间形成一批具有一定竞争优势的零部件产业集群，再用 5 年时间发展出 2～3 个具有较强国际竞争优势的零部件产业集群，争取到 2020 年成为全球零部件生产大国、跻身国际零部件工业强国； 2、增强汽车工业自主创新能力，加快发展拥有自主知识产权的汽车发动机、汽车电子、关键总成及零部件。
7	《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006—2020 年）》	国务院	《规划纲要》指出，到 2020 年，全社会研究开发投入占国内生产总值的比重提高到 2.5%以上，力争科技进步贡献率达到 60%以上，对外技术依存度降低到 30%以下。

4、近年来我国汽车工业环保政策、法规颁布情况

序 号	名 称	发布部门	发布时间
1	《柴油车排放污染防治技术政策》	国家环保总局	2003-01-13
2	《车用压燃式、气体燃料点燃式发动机与汽车排气污染物排放限值及测量方法（中国Ⅲ、Ⅳ、Ⅴ阶段）》	国家环保总局、国家质检总局	2005-05-30

（1）《柴油车排放污染防治技术政策》

根据《柴油车排放污染防治技术政策》，我国在 2004 年前后达到相当于欧洲

第二阶段排放控制水平；到 2008 年，力争达到相当于欧洲第三阶段排放控制水平；2010 年之后争取与国际排放控制水平接轨。国家将通过优惠的税收等经济政策，鼓励提前达到国家排放标准的柴油车和车用柴油发动机产品的生产和使用。

（2）《车用压燃式、气体燃料点燃式发动机与汽车排气污染物排放限值及测量方法（中国Ⅲ、Ⅳ、Ⅴ阶段）》（GB17691-2005）

《车用压燃式、气体燃料点燃式发动机与汽车排气污染物排放限值及测量方法（中国Ⅲ、Ⅳ、Ⅴ阶段）》分别要求在 2008 年 1 月 1 日、2011 年 1 月 1 日和 2013 年 1 月 1 日达到相当于欧洲Ⅲ、Ⅳ、Ⅴ阶段的中国Ⅲ、Ⅳ、Ⅴ阶段排放标准。2008 年 7 月 1 日，我国重型车污染物排放正式进入国Ⅲ标准阶段。

环保已经成为一种趋势，由于在环保技术上各生产厂家准备参差不齐，所以标准的实施对重型柴油发动机行业的竞争局面产生了一定影响可以预见，在环保方面技术准备充分的制造厂商，将抢占先机。

（二）重型发动零部件行业发展状况

1、行业竞争格局和市场化程度

（1）全球市场竞争格局

A、柴油机发展历程

1892 年狄塞尔制造出第一台实用的柴油动力压燃式发动机，经过了一百多年的发展，柴油机在功率的提高和排放技术方面，得到了很大改进。

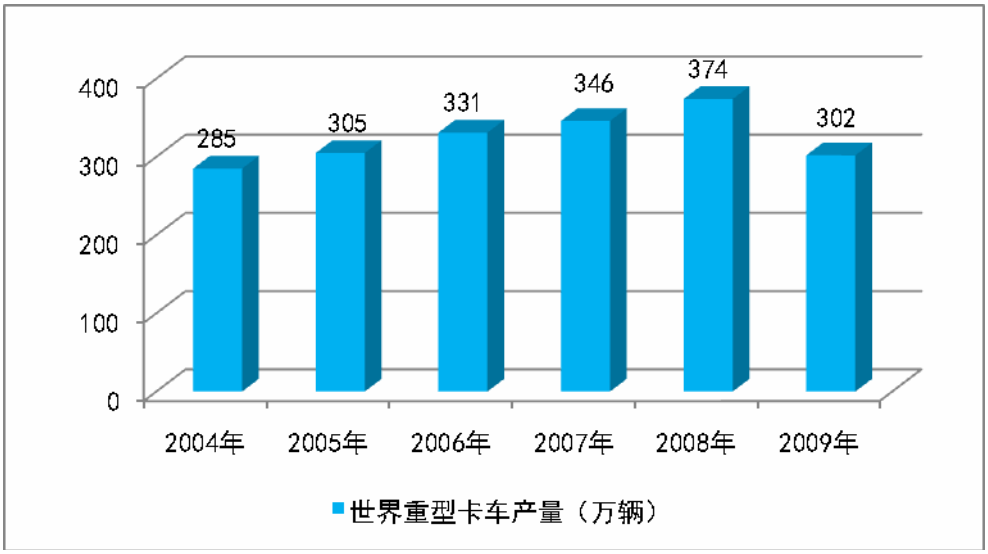
早期，主要以功率提高为主。增加气缸数和气缸容积是提高功率的主要方法，逐步出现了 3、4、5、6、8 等多缸发动机，而在气缸的排列方式上也分化出了直列、V 型、W 型、H 型等几种方式。近年来在发动机的功率提高方面出现了一些新技术，主要包括：涡轮增压技术、增压中冷技术、电控高压共轨技术等。

近几十年来，内燃机排放和噪声方面的法规日趋严格，柴油机环保节能等技术得到很大改进，主要的改进包括采用重新组织燃烧结构、提高喷油压力、涡轮增压、四气门结构、废气再循环、电控喷油等技术。这些技术不仅提高了柴油机的环保水准，也大大提高了柴油机的性能。在过去几十年中，柴油机在总体水平上，功率提高了约 90%、燃油消耗降低了约 50%、排放减少了约 90%。

B、下游需求状况

重型柴油发动机最大的应用领域是重型卡车行业，因此重型柴油发动机零部件需求与重型卡车行业的发展有着密切的关系，重型卡车行业的供求状况能较为直接的反映发动机零部件的供求状况。近几年世界重型卡车的产量如图所示：

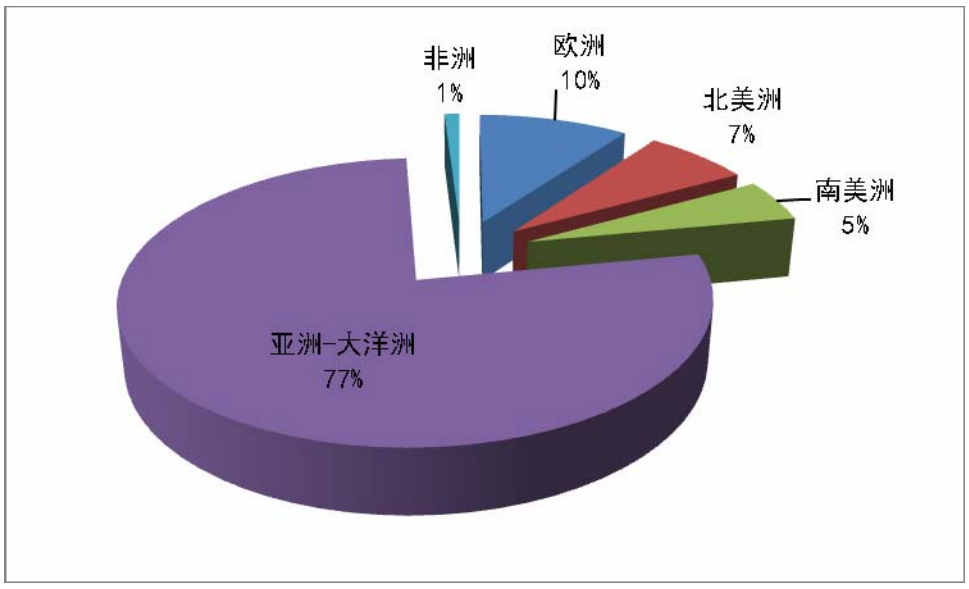
2004 年—2009 年世界重型卡车产量



资料来源：中国汽车工业协会

世界重型卡车产量从 2004 年的 285 万辆，上升到 2008 年的 374 万辆，年均增长率达到 7.1%，2008 年同比增长率为 8.1%，略高于平均增长率，2009 年受金融危机影响，重型卡车需求有所下降，在此影响下 2009 年产量同比下降了 19.3%。

2009 年全球重型车产量分布



资料来源：中国汽车工业协会

从地区分布来看，2009 年亚洲、大洋洲地区占据 77%的比例，而在 2008 年，这一比例为 61.7%，重型卡车的生产有进一步向亚太地区转移的趋势。

C、全球竞争格局

全球重型柴油发动机零部件高端产品的研发和制造主要集中在欧洲、美国和日本等发达国家和地区，在世界范围内形成了德国蒂森克虏伯、印度巴勒特等几个巨头，给全球各大汽车制造商的发动机提供者进行配套，占据大部分市场份额。目前我国重型柴油发动机零部件行业整体水平和世界先进水平有一定差距，一些关键生产设备尤其是锻造、高精度机加工、检测等设备需要进口，而产品和技术的升级换代也在很大程度上需要通过国外技术予以解决。

全球主要汽车发动机零部件供应商简介：

◆ 德国蒂森克虏伯集团

德国蒂森克虏伯集团由蒂森股份公司和克虏伯股份公司于 1999 年 3 月合并而成，目前已发展成世界最大的工业技术集团之一，也是世界最大的汽车零部件锻造商。蒂森克虏伯产品范围涉及钢铁、汽车技术、机器制造、工程设计及贸易等领域，根据 2010 年美国《财富》杂志统计的世界 500 强排名，蒂森克虏伯集团位列 123 位，2010 年营业收入达到 548 亿美元。

◆ 印度巴勒特锻造公司

巴勒特锻造公司成立于二十世纪六十年代，目前已发展成为仅次于蒂森克虏伯集团的全球第二大汽车零部件锻造商，公司主营业务为汽车零部件锻造产品。

2006 年 3 月，印度巴勒特锻造公司与中国第一汽车集团公司合资组建一汽巴勒特锻造有限公司，开始进入中国市场。公司业务范围涉及各类锻件的制造、锻造模具的开发设计、锻造设备设计制造、锻造与锻压设备的技术服务等。

◆ 德国博世公司

博世有限公司成立于 1886 年，目前已发展成为高度国际化的跨国集团。博世的产品涉及汽车技术、工业技术、建筑智能化技术和消费品等领域。博世在中国目前经营着 47 家公司，业务涉及汽车技术、工业技术、消费品和建筑智能化技术多个领域。

（2）国内市场竞争格局

我国重型柴油发动机零部件生产企业数量较多，大致可分成三类：一是重型柴油发动机生产厂的下属企业，如东风康明斯发动机有限公司、重汽济南复强动

力有限公司、重汽杭州发动机有限公司等；二是主机厂的配套厂商，如本公司、石家庄金刚内燃机零部件集团有限公司、杭州九龙机械制造有限公司等；三是无法进入主机厂配套领域的，只能做社会维修的众多小企业。前两类企业生产规模大，市场份额相对较高，第三类企业数量众多，但市场份额小，并且产品质量与前两类企业相比，有很大差距。

国内重型柴油发动机零部件行业特点是企业仅在某个零部件领域具有较强的市场地位，如石家庄金刚内燃机零部件集团有限公司在活塞销、河南省西峡汽车水泵股份有限公司在水泵、济南腾龙排气管有限公司在排气管等排名靠前；而本公司产品种类较多，在多个零部件领域具有较强的市场地位，是综合的零配件供应商。

产品	重点企业
连杆	盛瑞传动、东风康明斯发动机有限公司、山东连杆总厂、杭州九龙机械制造有限公司、重汽济南复强动力有限公司、重汽杭州发动机有限公司等
活塞销	盛瑞传动、石家庄金刚内燃机零部件集团有限公司、信阳贝恩银光活塞销有限公司、株洲湘火炬机械制造有限责任公司、杭州双象活塞销有限公司等
水泵	盛瑞传动、河南省西峡汽车水泵股份有限公司、东风汽车集团股份有限公司动力设备厂、武汉康机科技有限公司、龙口隆基三泵有限公司等
排气管	盛瑞传动、济南腾龙排气管有限公司、西峡内燃机进排气管有限责任公司等
凸轮轴	盛瑞传动、河南中轴集团有限公司、杭州余杭水泵厂、成都中汽成配凸轮轴有限公司、上虞市内燃机配件有限公司、湖北威风凸轮轴股份有限公司等
飞轮	盛瑞传动、吉林省大华机械制造有限公司、湖北天轮机械有限公司、青州市易达汽车零部件有限公司、杭州余杭水泵厂和徐州华驰机械制造厂等
飞轮壳	盛瑞传动、江苏松林汽车零部件有限公司、山东光大机械股份有限公司、东风汽车有限公司商用车铸造二厂、杭州余杭水泵厂、山东浩信集团等

从总量来看，我国重型柴油发动机零部件行业不存在产能缺口，但是从局部来看，高质量的重型柴油发动机零部件产量不能完全满足高速发展的市场需求，使得重型柴油发动机企业生产能力受到一定限制。

2009 年我国经济复苏，对重卡、工程机械的需求量持续放大，使得我国重型柴油发动机零部件行业进入快速发展阶段，一些重点零部件生产企业开始考虑扩大产能，满足不断扩大的市场需求。2010 年进行产能扩张的企业大多是重型

柴油发动机的主机厂配套企业，它们具备较大生产规模、产品质量可靠、品牌知名度较高，努力扩产满足主机厂需求。

2、进入本行业的主要障碍

（1）技术障碍

重型柴油发动机核心零部件和关键零部件制造属于技术密集型、资金密集型行业，需要具有很强的专业制造技术和技术创新能力。

重型柴油发动机核心零部件和关键零部件在制造上要求具有雄厚的专业制造技术及经验、很强的产品研发能力和新技术开发能力，能够持续不断的对铸造、热处理、机加工等多项工艺技术进行研究、融合和应用，同时必须拥有具备工程技术的专业化人才队伍，才能满足主机厂商和市场的需求。因此，在技术上对行业新进入者有较高的障碍。

（2）资金障碍

重型柴油发动机关键零部件的制造属于技术密集型、资金密集型行业，需要比较大的资金投入。

重型柴油发动机零部件的制造有比较高的技术要求，国产设备在部分关键工序上达不到加工要求，检测设备达不到规定的检测精度，因此进入主机配套市场需要引进国外先进的加工和检测设备，而进口设备比较昂贵，所以组建生产线需要比较大的资金量。

行业对流动资金的需求也非常高，现有行业的规律是：一般从生产到实际收到账款需要 6 到 9 个月的时间。除非企业已经生产一定时期，达到流动资金正常循环的阶段，否则对流动资金需求非常大，使新进入企业资金压力很大。新企业从投入到取到回报至少需要 3 到 5 年的时间。

（3）市场准入障碍

我国重型柴油发动机零部件行业重点企业的经营模式为：以给主机厂配套为主，以供应国内社会维修市场为辅。

零部件企业要进入主机厂采购体系，首先要经过质量体系方面的认证，如 ISO/TS16949 等；其次，主机厂按照自身供应商选择标准，对零部件供应商的主要方面（如质量、研发、管理等）进行严格的审核。与主机厂商建立配套或者战略合作关系一般需要经过较长时间的考核认证，至少需要样件试制、样件检测、

疲劳测试、跑机测试、小批量供货等几个主要步骤，正因为考核认证比较严格，一旦建立配套关系，就会相对比较稳固。考核认证实际上对生产厂家的生产规模、产品的质量提出了比较高的标准。

（4）规模化生产的障碍

目前国内重型柴油机零部件主要厂商一般都专注于生产一种或几种产品，主要为了达到规模效益。只有当生产规模达到一定程度后，才会使设备利用率较高，边际生产成本下降，行业的规模效益逐步显现，从而在成本上占据优势，并且由于是配套生产，保持一定的规模更易获得主机厂商的认可，在市场竞争中取得先机。

由于受到资金、技术、人才和市场等方面的制约，新进入企业很难在短时间内达到规模化生产，从而很难与行业内规模化生产的企业进行竞争。

3、市场供求状况及变动原因

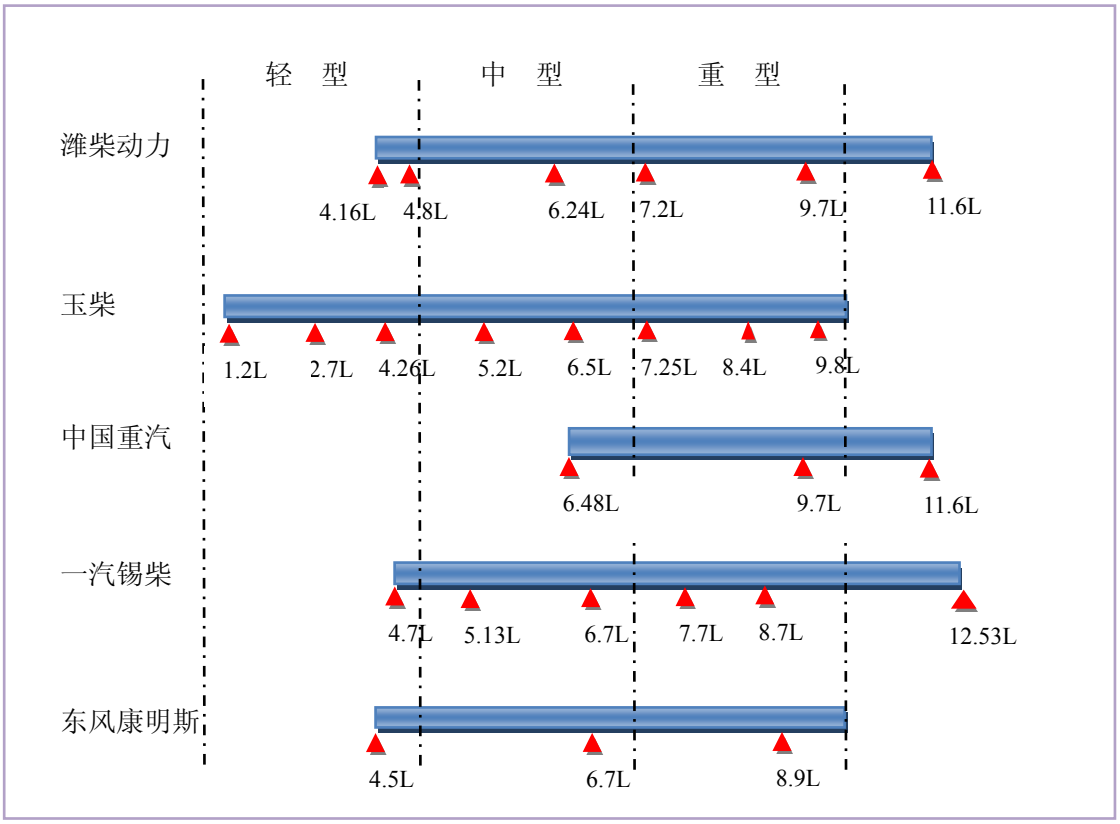
重型柴油发动机主要应用在重型车、工程机械等行业，因此重型柴油发动机零部件的市场需求与重型车、工程机械等下游行业的市场需求密切相关，上述行业的需求变化直接影响重型柴油发动机零部件行业的市场需求状况。

（1）中国重型柴油发动机行业市场发展状况

重型柴油机的附加值较轻型柴油机高很多，加之近年因重卡市场的火爆带来重型柴油机市场需求的快速增长，因此国内主要柴油机企业均把战略重点放在重型柴油机上。由于企业的高度重视，目前国产重型柴油机无论市场占有率，还是技术水平，都是国内发动机产业的强项。

我国生产重型柴油发动机的主要企业有潍柴动力、玉柴股份、中国重汽、东风康明斯、一汽锡柴、上柴股份、一汽大柴等，市场集中度较高。潍柴动力、玉柴股份、中国重汽、一汽锡柴和东风康明斯是行业内的重点企业，占据着市场前五名的位置。根据《交通世界》的数据分析，前五强的重型柴油机市场占有率超过 80%。

我国重型柴油机企业主要产品结构图：



资料来源：各公司网站及行业资料整理

A、潍柴动力：

潍柴动力是我国最大的重型柴油发动机生产企业，市场占有率连续多年排名第一。潍柴动力的产品主要包括 10 大系列柴油机，共 1,000 余个品种，产品广泛应用于重型汽车、大客车、工程机械、船用、发电机组等大功率动力配套市场。

潍柴动力在重型柴油机最大的应用领域——重卡行业保持较高的市场占有率，并且近几年市场占有率均排名行业第一；其重型柴油机在 5 吨装载机市场一直占据着统治地位，并且市场占有率呈现逐年提高的趋势，已经从 2004 年的 75%提高到 2010 年的 84.80%。

潍柴动力的柴油机产品以大排量为主，主要有 9.7L 和 11.6L 两大斯太尔系列，配套客户较为广泛，主要有陕汽、北汽福田、华菱、北奔、一汽解放、宇通、金龙等。

目前，潍柴动力的规划重点就是完善车用柴油机产品链，在不断向社会大批量投放具备国际先进动力水平的蓝擎国III标准的 WP10、WP12 发动机的同时，功率段向下延伸——全力推进并不断改进 WP5、WP7 柴油机，发展中型车市场。

B、玉柴股份：

广西玉柴机器股份有限公司是广西玉柴机器集团的核心子公司，主要产品为车用、船用、工程机械用、农业机械用、发电设备用等柴油动力 6 大类 22 大系列，微轿、轻、中、重型柴油机，功率覆盖 55～880 千瓦，排量覆盖 1.2～10L，排放水平可满足国Ⅱ、国Ⅲ、国Ⅳ、国Ⅴ的标准，其为东风、福田、宇通、一汽等国内众多重要整车厂配套。玉柴的主打产品主要集中在 7 升级及以下的轻、中和准重型机产品上。

经过多年发展和积累，玉柴重机产品技术已经成熟，产品普型全面铺开。当前的玉柴重机产品布局中，6A、6L、6M、6K、6T 五大系列功率覆盖 110~441 千瓦，为轻中重卡、工程车、矿山用车及船机等提供优质强劲的动力保障。

C、中国重汽（杭发、济南动力）：

中国重汽集团有限公司的柴油机生产主要由杭州发动机有限公司、济南动力有限公司承担，产品主要为 9.7L 和 11.6L 两大斯太尔系列，重点型号包括 WD615、WD618、WD415 等。其主导产品为排放符合国III要求的斯太尔 WD615、WD415 两大系列 400 多个品种的各类柴油机，产品广泛配装于重型汽车、大型客车、工程机械、发电机组、船机等，功率范围覆盖 160～420 马力。近两年产品除为母公司配套，还外配安徽华菱、江淮、东风柳汽等。

2008 年，拥有核心技术和自主知识产权，满足国III排放要求的 EGR 发动机批量投放市场；为实现产品功率向上拓展，该公司新研发的新一代动力更强、燃油更省、排放更好的大马力 12 升发动机已批量上市。2009 年，中国重汽与德国曼公司进行战略合作，由此获得国际重卡企业的长期技术支持，可望为该公司发动机制造水平带来提升。

D、一汽锡柴：

一汽锡柴是中国第一汽车集团公司下属全资企业，具备 60 万台柴油机和 15000 辆改装车的年产能力。该公司发动机产品有 7 大系列，排量跨越 2 到 13 升，功率覆盖 40 到 500 马力，其轻型机主要外供，中、重型产品主要为母公司一汽解放配套。由于锡柴的六缸机主打产品主要集中在 CA6DL 和 CA6DF 两款重机产品上，其中 8、9 升级别的 CA6DL 不仅份额最大，而且增长最快。

2010 年以来，锡柴加快战略转型，着力完善产品结构调整。在重卡市场，力推 CA6DM、CA6DL、CA6DF 柴油机，使锡柴机在中重卡市场处于供不应求的局面。在客车、轻卡、工程机械等市场，锡柴在保持宇通、苏州金龙、江淮等

配套份额的前提下，积极开拓三环、厦工等新客户，使锡柴机在该领域的市场占有率稳步提升。同时，锡柴积极瞄准海外市场，4DW 柴油机配金杯轻卡批量出口朝鲜，CA6DL1 柴油机配客车出口津巴布韦，CA6DM 柴油机配解放 J6 重卡出口伊朗。

E、东风康明斯：

东风康明斯公司为国家高新技术企业，主要生产康明斯 B、C、L 系列机械式和 ISDe、ISLe、ISZ 系列全电控柴油机，B 系列天然气发动机，发动机主要排量为 4.5L、6.7L 、8.9L，功率覆盖范围为 125～545 马力。

公司产品满足国Ⅱ、国Ⅲ、国Ⅳ排放法规要求，可广泛应用于轻、中、重型载重汽车、中高级城际客车、大中型公交客车、工程机械、船用主辅机、发电机组等领域。

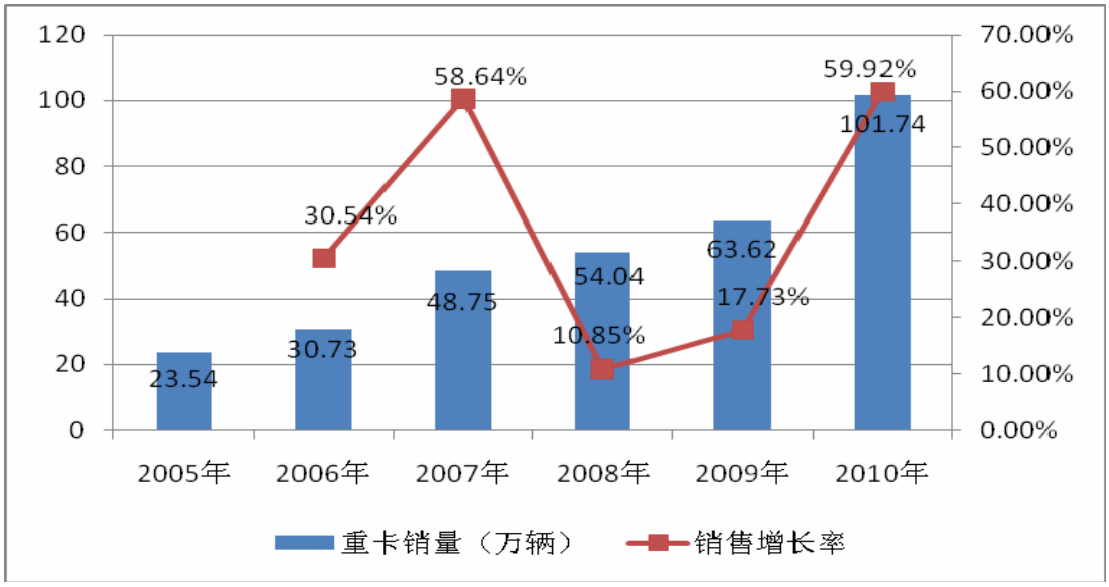
公司产品主要为东风商用车公司配套；近年来，公司积极开拓东风外部市场，安徽华菱，郑州宇通、厦门金龙、柳工机器等国内著名汽车和工程机械制造厂纷纷选用了东风康明斯发动机。

（2）中国重卡市场的发展状况

在卡车的四大细分车型中，重卡的生产资料属性最强，对国家宏观经济环境比较敏感。受益于我国经济的强劲增长、物流运输的需求以及重卡行业的内部升级， 从 1991 年到 2006 年期间，中国重卡总产量实现 20.3%的年复合增长率，高于同期卡车总产量 9.5%的复合增长率，2007 年我国重卡销量达 48.7 万辆，同比增长 59%。

在经过 2008 年国际金融危机后，2009 年我国重卡销量增长率达到了 17.73%。随着 4 万亿元投资的效果显现，我国经济实现复苏，世界经济也会逐步走出低谷，2010 年我国重卡销量增长率高达 59.92%，未来几年重卡需求会在国内、国际两个市场实现快速增长。

2005 年-2010 年中国重卡销量



数据来源：中国汽车工业协会

从区域市场来看，华北地区依然是重卡的主力消费市场。华北地区集中了首都北京、老工业基地天津、资源丰富的河北省、产煤大省山西等地，基建投资大，物流运输发达，对重卡的需求量巨大。随着中西部开发进程的加快，中西部市场有望获得更快的增长。

近几年，我国重型卡车产销的高速增长和市场需求的快速扩容，使各个企业纷纷扩大销售抢占市场。而原本不生产重型卡车的汽车企业和非汽车生产企业也纷纷加入重型卡车生产领域，比如北汽福田、春兰、庆铃、江淮、上汽集团等。这些产业新军都是原有生产经营领域中的强者，有良好的经营业绩支撑，他们的加盟使重型卡车市场的竞争更趋激烈。

未来重型卡车将向驱动桥单级化、多轴化、高承载、多挡化、大功率、大排量、高速、低油耗、轻量化和专业化运输方向发展。

A、新产品向大排量、大功率、高速度等高端化方向发展

近两年各厂家新产品排量最大在 11-13L 之间，功率最大在 300-380kW 之间，变速器最多挡位在 12-16 挡之间，最高车速大多在 100km/h-120km/h。近年来对新产品的投放基本上都定位于国内中高端或高端市场。

B、大功率发动机将成为主流

随着排放标准加严、燃油效率的提高及寿命的延长，发动机本身的成本在增加，未来 16 升 600ps 以上大马力发动机将成为技术发展趋势。

C、高技术、高附加值产品成为必然趋势

随着信息技术的发展，未来机、电、气、液、微电子一体化技术等将进一步在重型卡车上得到应用，这将大大增强重卡产品的附加值和科技含量。

D、人性化、安全性和智能化成为发展趋势

重型卡车二类底盘尤其是驾驶室的设计将越来越人性化，特别是轿车化设计的驾驶室将为驾驶员提供了舒适工作环境。除停车、行车制动等基本安全措施外，更可能通过配备功能齐全的监控系统、防侧翻系统，以及采用电控、液压、机械3套独立制动系统，提高整车的安全可靠性。电子技术的快速发展与大量地运用，使重型卡车向智能化方向发展，各主要总成的运行状况处处都以电子元件感应显示，操作系统大都通过电脑自动协调处理。

E、重卡产品更加细分

目前，国内重卡市场中公路用车与非公路用车差异进一步拉大，公路用车逐步向轻量化、高速化、高效化、舒适性等方面发展，而工程用车则继续保持承载性、可靠性等性能。

（3）中国工程机械行业市场发展状况

A、我国工程机械行业的现状

◆ 我国工程机械行业进入稳定增长期

2009 年我国工程机械行业产销量居全球工程机械行业之首，销售收入位居全球工程机械行业第二。中国工程机械工业协会统计结果显示，2009 年我国工程机械全行业销售收入突破 3,100 亿元人民币，实现了 13%以上的增长。

2010 年我国对外承包工程完成额将继续增长，其中石油化工、轨道交通、电力和通信、建筑和道路项目等领域所占比重较大，大量使用工程机械。2010 年我国工程机械保持高位运行，全行业销售收入达到 4,000 亿元左右。

◆ 我国工程机械市场总体快速增长，但周期性波动显现

由于工程机械行业受国家政策影响较大，具有一定的周期性，这就必然导致了工程机械行业产需的周期波动性。

◆ 我国工程机械采购渠道正向经销商转移

渠道经销商由于其拥有比制造商更接近最终用户，能通过广泛的销售网络更加精确地了解用户的需求等优势。目前通过经销商销售产品已成为大多数工程机械生产企业采用的一种销售渠道，有的企业甚至是最主要销售渠道。

◆ 我国工程机械行业进入壁垒不断提高，但行业内各子市场之间的进入壁

垒低

随着工程机械行业竞争的加剧，企业间的不断兼并组合，市场集中度不断提高，我国工程机械行业的规模经济壁垒、品牌壁垒、渠道壁垒、技术壁垒、资金壁垒日益加强，目前已基本达到抑制那些小、散、差企业进入的该行业的自我保护要求。

然而，行业内各子市场间产品技术、工艺、生产、设备、零配件的通用性、用户的相似甚至相同性，导致工程机械行业内各子市场的企业进入其它子市场的壁垒极低，子市场之间产品延伸极为容易。

B、我国工程机械行业的发展趋势

◆ 我国工程机械行业将保持持续增长，增速更趋理性。

前几年的工程机械产品销量的高速增长在一定程度上透支了市场需求，因此未来我国工程机械行业增速将趋于理性，未来工程机械行业的市场需求仍将有着巨大的发展空间。

◆ 我国工程机械行业集中度将进一步提高。

目前我国工程机械行业为原子型结构，市场集中度很低。这与工程机械行业的高规模经济、高进入壁垒、高退出壁垒性质是很不相符的。随着行业的不断发展，竞争的日益激烈，外资的逐渐侵占，我国工程机械行业的集中度将会进一步提高。

◆ 我国工程机械行业需求将进一步多样化，产品线拓展空间广阔。

我国工程机械种类中，挖掘机械、铲土运输机械、工程起重机械和压实机械等几大类发展较快，挖掘机、装载机、推土机、起重机和压路机成为工程机械中的强势机种。但是我国基本建设涉及多方面、多领域、多地区和多项目的施工任务，除以上所列机种以外，还需要大量的路面机械、硅机械、凿岩机械、城市公用设施机械、专用工程机械和高原工程机械等来参与，未来工程机械的产品线将进一步拓宽。

◆ 我国工程机械行业产品创新不断加快，质量、舒适、安全、智能、环保的要求日益提高。

目前，我国工程机械行业仍然普遍存在产品质量、稳定性、安全性、舒适性、环保性差等问题，这直接导致了我国工程机械产品附加值低，国内国际市场竞争能力不强。这已成为阻碍我国工程机械行业发展的最大瓶颈，目前很多企业正利

用目前国家进行宏观调控的契机，不断优化重组产品结构，加大技术创新、产品创新、工艺创新的投入，以迎接未来激烈的竞争。

C、产业政策及发展趋势对重型柴油发动机零部件行业影响

◆ 四万亿元投资带动工程机械市场需求

四万亿元投资的重点就是基础设施建设，这对工程机械拉动效应非常明显。在混凝土机械方面，6,000 亿元的铁路基建投资将带动 1.2 亿吨的水泥需求。在土方机械方面，对于挖掘机、推土机、平地机、摊铺机的需求比较大。在桩工机械方面，加大了对旋挖钻机、打桩机等设备的需求。另外，对于隧道施工如掘进机等设备的需求也较大。总体来看，这些投资将直接带动我国工程机械市场 10%以上的需求增长，从而对我国重型柴油发动机零部件市场产生明显的拉动作用。

◆ 装备制造调整振兴规划为行业再献利好

2009 年 5 月国务院办公厅发布装备制造业调整和振兴规划实施细则。根据《规划》纲要精神，工程机械制造业 3 年内振兴规划也随之出台。《规划》对于解决工程机械等装备制造相关领域的关键配套件技术瓶颈是一次重大的利好消息。工程机械振兴规划的重点在于提高企业原始创新能力，加强基础技术研究，发展配套用的关键功能部件，进一步延伸产品链和服务链。

◆ 退税率 6 次上调使工程机械出口接近全面退税

为应对国际金融危机，自 2008 年 8 月至 2009 年 4 月，中央政府先后 6 次上调出口商品退税率，涉及到 12 个税号的工程机械产品，包括混凝土泵、升降机、倒卸式起重机或自动梯的零件、斗、铲斗、抓斗及夹斗、推土机或侧铲推土机用铲等。此举有利于企业降低出口成本，提高收益，扩大出口。2009 年 4 月 1 日后，工程机械大部分整机产品的出口退税率都提高到 17%，再加上零部件，工程机械行业的产品出口退税率基本达到了较高挡位的全面退税。

出口退税率的上调保障了工程机械的出口规模，间接对我国重型柴油发动机零部件市场产生利好作用。

◆ 工程机械装备自主化受益进口税直免政策

2009 年，财政部、发改委、工业和信息化部、海关总署、国家税务总局、国家能源局等六部委联合发布《关于调整重大技术装备进口税收政策的通知》。进口税政策的调整是《装备制造业调整和振兴规划》的配套细则之一。该政策主要对装备制造企业为研制重大技术装备而采购进口关键零部件、原材料进行免

税。调整进口税政策可以有效提高我国工程机械企业的核心竞争力及自主创新能力，推动产业结构调整和升级，推动重大技术装备的国产化进程，加快振兴装备制造业。

《国家支持发展的重大技术装备和产品目录（2010 年修订）》和《重大技术装备和产品进口关键零部件、原材料商品清单（2010 年修订）》自 2010 年 4 月 25 日起执行，符合规定条件的商品，免征关税和进口环节增值税。

上述各项政策措施将有效推动我国工程机械行业的发展，从而拉动此领域对重型柴油发动机零部件的需求，使该领域重型柴油发动机零部件市场规模持续稳定增长。

（4）中国发电机组行业市场发展状况

我国柴油发电机组市场近几年发展速度很快，2003 年到 2005 年由于缺电的影响，我国柴油发电机组市场发展迅速，由于缺电导致电荒的发生，因此一些工厂，企业购置备用电源成为必须，发电机组的销量在这一段时间急速上升，产品市场供不应求。

导致柴油发电机组市场持续旺盛的原因主要有两点。第一，很多柴油发电机组用于应急发电方面，作为医院、银行、机场、通信等行业的备用电源，属于间歇性用油设备，因此对油价上调反映不太敏感。所以，这部分市场需求暂时不会受到油价上调的影响。其二，在很多应用领域，柴油发电机缺乏可替代产品。柴油发电机组作为可移动电源，使得其在很多领域内难以被替代，如船舶用电，石油开采等需要移动作业的领域，因此柴油发电机组在这些市场上得到了广泛的应用。每当夏季来临，电力供应不足之时，柴油发电机或柴油发电机组就会得到热销。但目前来讲，随着我国多年来对大型水利水电的建设，以及农村小水电的建设加上其他例如风能发电、核能发电、火电厂的建立使我国电力紧张的局面得以缓解，因此，柴油发电机组的总体销量在 2005 年下半年有所缓解，同时，燃油价格的上涨也在一定程度上限制了柴油发电机组市场的发展。但目前来看需求量仍然很大，一些医院、银行、机场、户外作业场所将柴油发电机作为应急必备之用。

近几年我国柴油发电机组行业发展态势良好，且发展速度十分迅猛。目前，我国柴油发电机组行业的特点是：大企业的实力较强，有较高的市场占有率，占有较低市场份额的小企业众多，竞争实力有待加强。在行业内企业在经营产品方

面，有单一经营柴油发电机组的企业，也有除了柴油发电机组以外，经营其他多种产品的企业。大企业都各自拥有自己独立的研发品牌，多是专业生产不同规格、不同型号、不同用途的柴油发电机组。

2010 年，我国能源行业抓住全球能源需求放缓的有利时机，努力提升行业整体素质，能源运行总体平稳，实现了我国发电机组整体水平的提升。

（5）中国船舶行业市场发展状况

2009 年，我国船舶工业实施《船舶工业调整和振兴规划》，经受住了国际金融危机的严峻考验，工业生产运行总体平稳，主要经济指标继续保持较大幅度增长，发展好于预期。但受金融危机的影响，新船订单大幅下滑，履约交船风险加大，船舶融资出现困难，船舶企业生产经营面临的困难不断增多，未来发展将面临更为严峻的挑战，对产业自身加快结构调整、转变发展方式的要求更加迫切。

2010 年我国船舶工业克服了全球金融危机带来的接船难、交船难等困难，继续保持快速发展，造船完工量、新接订单量实现大幅增长，主要经济指标保持两位数增长，总体运行情况良好。但造船市场复苏基础薄弱，我国船舶工业面临的人民币汇率风险加剧，节能减排等国际新标准要求将更加严格。

4、行业利润水平的变动趋势及变动原因

进入 21 世纪后，随着全球汽车及其零部件行业的产业转移以及发展中国家逐渐扩张的汽车消费市场，我国重型柴油发动机零部件市场的发展空间越来越大。在激烈的竞争环境下，市场集中度逐步提高，产品利润率将保持在一个合理的范围内，利润总额将呈持续上升趋势。

通过生产工艺的不断改进、持续的研发投入，我国重型柴油发动机零部件行业的优秀企业将能更好地提高生产效率，并且凭借着规模效应和品牌宣传，在重型柴油机配套份额中占据更大的比例，使别的厂商很难进入主机厂配套体系，利润水平将更能得到保障。

（三）影响本行业发展的有利和不利因素

1、本行业继续稳定发展的有利因素

（1）国家产业政策的支持

国家“十一五”发展规划、《汽车产业发展政策》、《汽车产业调整和振兴规划》、“汽车下乡补贴”等政策大力鼓励包括重型柴油发动机零部件在内的汽车零部件

产业的技术升级、产业发展，将对本土重型柴油发动机零部件企业发展带来强有力的政策支持。

2004 年出台的《汽车产业发展政策》提出在 2010 年前使汽车产业发展成为国民经济的支柱产业。目前规划目标已经基本实现，2009 年我国汽车产销量已经跃居世界第一。

2009 年出台了《汽车产业调整和振兴规划》，在相关措施的刺激下，2009 年我国汽车产销量同比增长 48%和 46%，远高于 2008 年的 5.21%和 6.70%；2010 年产销量分别 1,826.47 万辆和 1,806.19 万辆，同比增长 32.44%和 32.37%，产销再创新高。可以预见，在相关产业政策的有力扶持下，中国的汽车行业又将步入一个新的高速发展期，这必将带动发动机配件行业的快速发展。

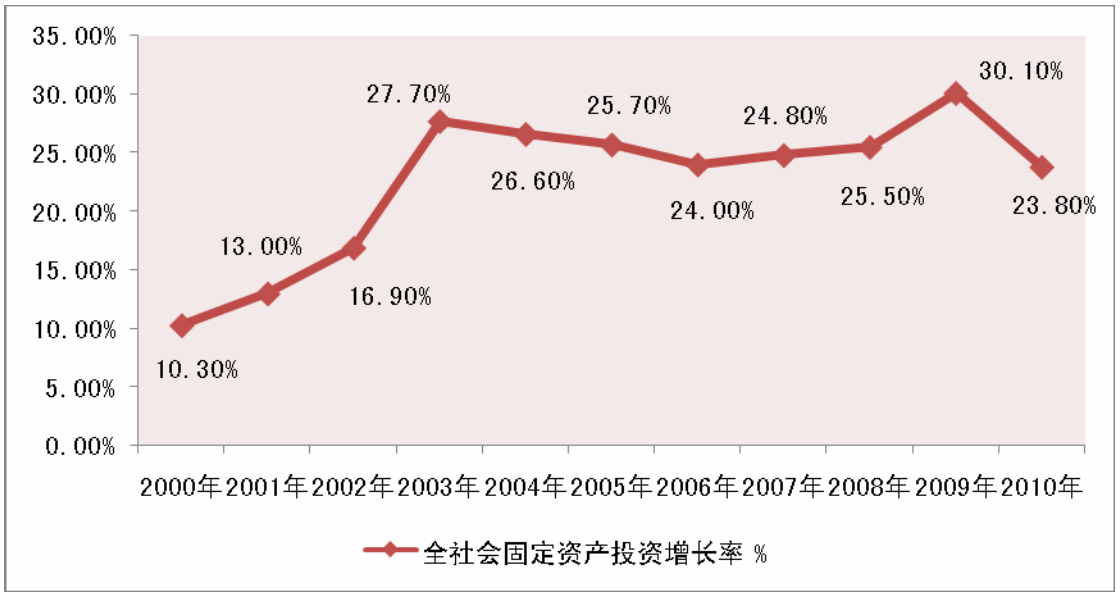
（2）经济整体回升向好趋势明显，中国重卡行业未来发展空间巨大

2008 年开始的全球范围经济危机对汽车行业有着较大的冲击，美日等汽车生产大国产销量大幅下滑，中国汽车产销量仍维持增长态势，但增速较前两年略有下滑，体现出中国汽车行业新兴市场的特点。根据国家统计局发布的数据，2009 年我国国内生产总值同比增长 9.2%，而 2010 年国内生产总值同比增长 10.3%，经济整体回升向好的势头进一步巩固。

从 2005 年开始，我国重卡销量由 23.7 万辆迅速上升到 2009 年的 63.62 万辆，年均增长速度高达约 28%。2010 年我国重卡销售 101.74 万辆，同比增长 59.92%。经济整体的向好会刺激我国重卡的需求，为零配件行业的发展带来动力。

（3）固定资产投资持续高速增长

重卡和工程机械行业与固定资产投资的走势密切相关。2008 年金融危机爆发后，世界主要经济体经济增速均出现一定波动，中国政府果断出台 4 万亿元的经济刺激计划，2009 年各项配套政策也相继出台。2009 年，投资成为拉动中国经济增长的主要动力之一。全年社会固定资产投资近 22.5 万亿元，比上年增长三成以上。2010 年完成固定资产投资 27.8 万亿元，同比增长 23.8%，继续保持高速增长态势。

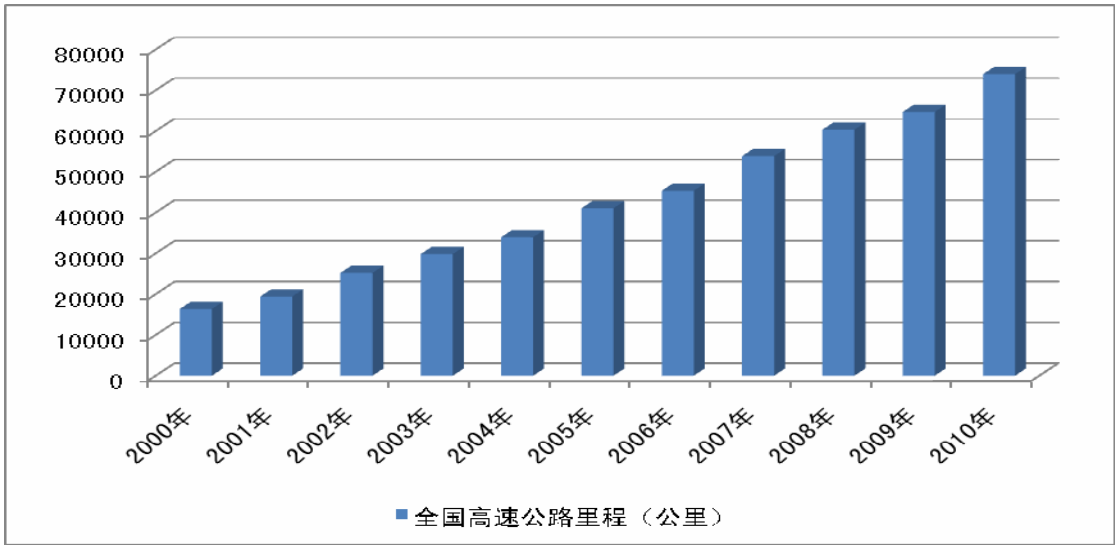


资料来源：中国国家统计局

根据国家发改委的统计，4 万亿投资计划中，有 1.5 万亿用于铁路、公路、机场、水利等重大基础建设项目，占 4 万亿投资的 37.5%。基础建设项目的展开，能在一定程度上提高工程机械和重卡的需求量，上游产业的带动将为零部件行业的发展提供良好的环境。

（4）公路交通基础设施不断改善

随着国民经济的快速发展，近年来我国高速公路建设也得到高速发展，从 2000 年的 1.6 万公里增加到 2010 年的 7.4 万公里，2000 年～2010 年我国高速公路总里程如下图：



资料来源：中国国家统计局

截至 2010 年底，我国高速公路总里程约为 7.4 万公里，位居世界第二。根

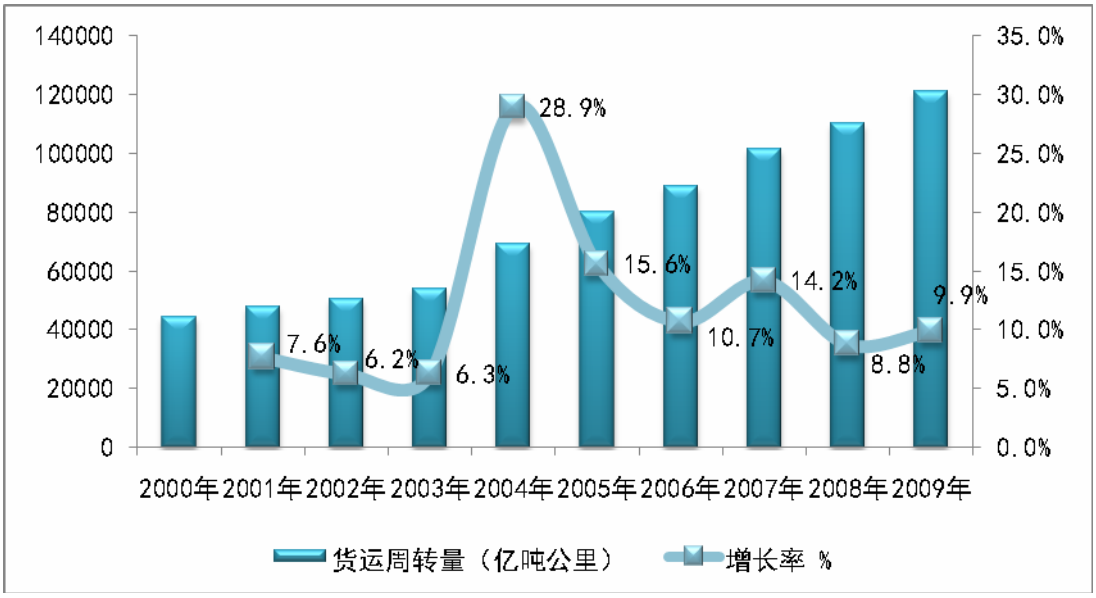
据《国家高速公路网规划》，到 2020 年，我国的高速公路总里程达到约 8.5 万公里。如果加上各省市区编制的高速公路网络规划，我国高速公路网络预计将达到 15 万公里。

高速公路等基础设施的不断完善，将为我国的物流行业提供广阔的发展空间，重型卡车在运输效益方面的优势将逐步体现，重卡的需求量预计将有所上升，从而带动发动机零部件需求的相应上升。

（5）货运周转量持续高速增长，重卡运输发展空间较大

货运周转量能够在一定程度上反映出一个国家经济的活力，而我国改革开放以来经济一直保持着较高的增长速度，这种高速增长也反映到了货运周转量方面。

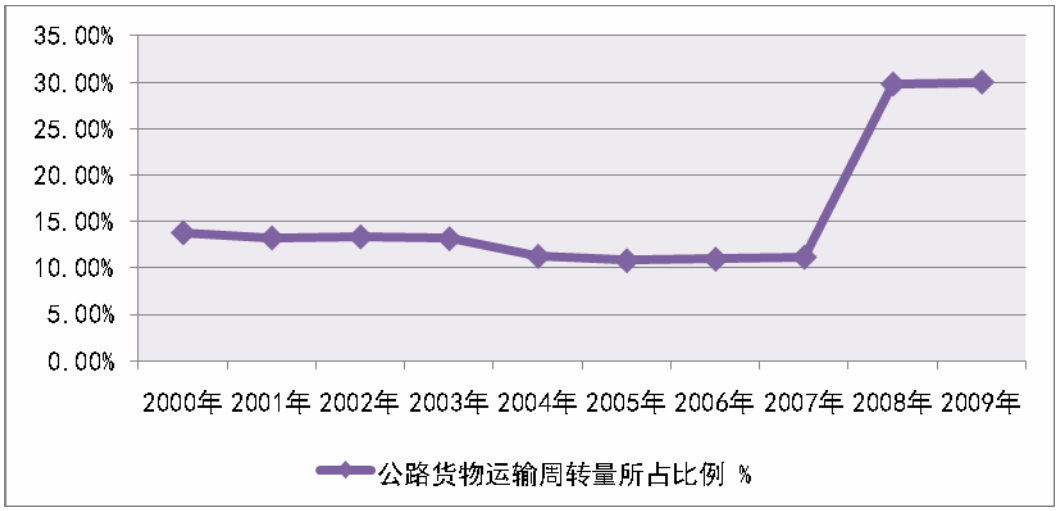
2000 年—2009 年中国货物运输周转量



资料来源：中国国家统计局

2007 年我国货运周转量增长率为 14.2%，受金融危机影响，2008 年同比增长 8.8%，2009 年同比增长 9.9%，货运周转量和国家宏观经济增长表现出了较强的正相关关系，随着全球经济的逐步复苏，中国经济回升向好的基础进一步巩固，在未来较长一段时间之内，货运周转量预计将保持稳定增长。近年来，我国公路货运比例不断增加，而随着公路交通基础设施的不断完善、公路管理相关政策的趋于合理公路货运比例预计将持续增加。

2000 年—2009 年中国公路货运比例



资料来源：中国国家统计局

公路交通基础设施的不断完善使得公路货运在时效性上得到根本性的提高，这在很大程度上提高了公路货运的吸引力，而国家对于超限超载的严格整治、计重收费政策的实行，使得长途公路货运已经呈现出比较明显的重卡化趋势。这将极大带动重型柴油发动机零部件行业的发展。

（6）全球化采购为我国重型柴油发动机零部件行业提供了新的发展机遇

在世界经济一体化的背景下，国外发动机及零部件集成供应商为了降低成本、获取最大利润，普遍采用零部件全球采购策略。

近年来，随着我国重型柴油机配件产品质量的不断提升以及劳动力成本优势促使国外厂商不断扩大在我国的采购品种和采购量，中国将逐步成为全球发动机零部件的生产基地。

国内重型柴油发动机零部件生产企业在为国外企业配套生产的过程中，不断提高研发能力和产品质量，有利整个行业技术开发水平和生产工艺水平的提高，进而促进产业结构的进一步优化调整。

（7）国Ⅲ排放标准的实施，将为高端市场提供新的市场整合机遇

根据国家污染物排放标准《车用压燃式、气体燃料点燃式发动机与汽车排气污染物排放限值及测量方法（中国Ⅲ、Ⅳ、Ⅴ阶段）》（GB17691-2005）的规定，我国已于 2008 年 7 月 1 日起对重型车实施国Ⅲ排放标准，而实行更高的排放标准是未来的发展趋势。

环保排放标准的提高对于我国的汽车工业来说既是挑战又是机遇。一方面，这将给汽车制造商尤其是发动机制造商更大的压力，促使其研发和制造环保性能

更高的产品。另一方面，这也给本行业提供了行业整合的机遇。

2、影响本行业发展的不利因素

（1）规模与技术将成为制约行业发展的瓶颈

目前重型柴油发动机零部件行业只有产能规模达到一定的水平，才能体现成本优势，提高议价能力和抗风险能力。

此外，与德国蒂森克虏伯集团、印度巴勒特锻造公司和德国博世公司等国际巨头相比，我国重型柴油发动机零部件行业的技术水平仍然有待进一步提高。行业里只有少数行业领先企业拥有先进的锻造、铸造、精加工、检测设备，许多中小企业的生产设备和工艺技术水平较为落后，很难应对未来的市场发展趋势。因此，我国整个重型柴油发动机零部件行业的总体技术水平有待进一步提高。

（2）跨国公司在华设厂将对本行业产生一定冲击

中国持续多年的高速增长、相对低廉的劳动力成本以及对中国重卡行业发展前景的看好，使得国外内燃机零配件行业的巨头一直努力开拓中国市场。蒂森克虏伯、巴勒特等国际巨头分别在中国采取独资或者合资方式建厂生产。跨国公司的进入将使本行业的竞争更加激烈。

（四）行业技术水平、技术特点及其行业特性

1、行业技术水平和技术特点

（1）锻件产品技术应用现状

重型柴油发动机一些核心零部件（比如连杆、曲轴）受力大且受力复杂，必须具有足够的刚度、强度和精度，一般采用锻造工艺。目前本行业国内的生产工艺水平和生产设备与国际先进水平有着较大差距。

目前国内的连杆生产制造主要采用精锻技术，精锻连杆技术从六十年代引进以来，其性能和制造工艺均比较稳定，但是制造工序多、能源消耗大，成本相对较高。

近年来，国际连杆加工工艺取得比较大的突破，连杆的盖、体加工工序由传统的切削加工方法转变为涨断工艺，形成了涨断连杆加工工艺。与精锻连杆制造工艺相比，涨断连杆加工工艺具有省工时、节约材料和能源、提高性能等优点，是高端产品的发展方向。

（2）铸件产品技术应用现状

铸造工艺在加工形状复杂的零件上（特别是具有复杂内腔的零件），具有很大优势。作为一种重要的加工工艺，在重型柴油机零部件的制造领域得到了广泛应用，力学性能要求不高的零部件（水泵、飞轮、排气管等）均采用了铸造工艺。

飞轮属于曲柄连杆机构中的协作件，飞轮的设计过程经历了比较大的变化，从初始的以形状配套为主，发展到目前利用计算机技术、有限元分析等手段，在形状匹配的基础上，其应力分析成为关键一步。设计上的优化能提高发动机整体性能。在生产工艺上，数控机床等设备的应用，使得生产线工序得到简化，精度得到优化。

（3）轧制产品技术应用现状

轧制工艺在生产效率和节约材料方面，比锻造工艺更有优势，因此在一些零部件（如凸轮轴、活塞销）的加工上也得到了应用。

由于计算机技术的不断发展，有限元分析方法在机械产品的设计上得到了广泛应用，CAD 技术逐步发展成熟。主机配套市场零部件产品采取的是主机厂同配套企业协同开发设计、独立制造的模式。重型柴油机零部件产品的设计在形状、应力分析等方面更加严格和合理。

凸轮轴的生产工艺主要有三种：切削加工、锻造、轧制。切削加工工艺存在生产效率低、材料利用率低、金属纤维被切断等缺点；锻造工艺在制造过程中存在飞边，材料利用率不高；轧制工艺具有高效、节材等诸多优点，近年来得到了广泛应用。

（4）零部件加工技术发展趋势

A、节能环保化

在很长一段时间内，柴油发动机都存在着质量重、噪声高、烟度大等缺陷，随着科学技术的发展和政府的强制管制，环保节能技术已经成为了柴油机技术的主要发展点，在电控高压共轨喷射技术、增压中冷技术方面也取得了一定突破。

对于重型柴油机零部件，其生产工艺的改进，在很多时候出发点都是节能环保，精锻连杆工艺向涨断连杆工艺转变，在节能和节材方面有了很大改进；轧制工艺的广泛应用也正是由于其节材的特点。在节能环保的大趋势下和节约成本的动力下，加工技术将向着节能环保的方向发展。

B、集成化

重型柴油发动机零部件锻铸件的主要生产流程包括：锻造和铸造→粗加工和精加工→热处理→动平衡，工序较多，相对应的传统生产线的加工设备也较多。

随着科学技术的发展，复合加工技术在本行业也得到了一定程度的应用。例如，连杆的盖、体加工工序由传统的切削加工方法转变为涨断工艺，形成了涨断连杆加工工艺；近年出现的 CBN 数控磨床，能一次装夹磨削全部凸轮轴轴颈。新工艺和新设备的使用使工序大量减少，高速、高效、高精度加工成为一种发展趋势。

C、自动化

生产工艺和设备的改进，使生产线更加精简、高速、高效，而数控技术在机械加工领域的广泛应用，使得生产线向着自动化的方向发展。

目前在锻铸件机加工流程中，数控设备得到广泛应用，而随着人工智能在计算机领域的渗透和发展，数控系统引入了自适应控制、模糊系统和神经网络的控制机理，在工艺参数自动生成等方面取得突破性进展，数控机床的性能向着高精度、高速度、高柔性化方向发展。数控设备的广泛应用，使得重型柴油机零部件的性能、精度大为提高，生产效率也有很大改善，但国内在这方面和国际先进水平存在着一定的差距。

2、行业特有的经营模式

以市场构成分类，重型柴油发动机零部件市场划分为主机配套市场和社会维修市场，它们的区分是随着世界汽车工业的变革、零部件企业从整车厂逐步分立并发展壮大而产生的。

（1）主机配套市场

主机配套市场是在最近 20 年全球汽车工业的变革中逐步从整车行业分离并发展完善的。自上世纪 90 年代以来，随着管理成本的提高和专业化分工的发展，整车企业纷纷剥离零部件业务，由传统的纵向一体化、大而全的生产模式转向以整车生产为主的专业化生产模式，逐渐降低零部件自制率，对零部件的需求主要依赖外部独立的零部件供应商。零部件企业脱离整车企业并形成专业化零部件集团，正成为一种全球化趋势。该种生产模式逐步应用于汽车产业链的各个领域，专业从事内燃机制造的主机厂也由此发展起来，并进一步发展起围绕主机厂的主机配套市场。

主机厂与零部件企业实际上是一个利益共同体。主机生产企业强大的品牌，有赖于技术与管理先进、质量可靠、成本合理的零部件企业支撑；同时主机生产企业又可以通过它的销售为零部件企业保证稳定的市场。因此，这两者之间是一种共存共荣的关系，只有彼此共同前进，才会共同发展。

在国内主机配套市场上，有两种配套方式：一是重型柴油发动机制造企业内部有相应的零部件厂或控股子公司，直接生产或集团内部购销配套，不需要外购；二是向专业重型柴油发动机零部件生产企业购买。国内重型柴油发动机生产厂商都有自己的零部件生产企业，但是由于发动机零部件众多，企业很难完全实现自给自足。

国内主机配套市场集中度较高，进入难度较大，对零部件供应商要求较高：一是必须具备较大的生产规模以适应主机厂规模化生产的需要；二是必须有较高的技术水平，能够与主机厂密切配合，作为主机研制生产的一部分，参与和承担相关零部件产品的设计开发、制造检验、质量保证。

在国内主机配套市场上，零部件企业与主机厂一般保持着长期稳定的供应关系，前者按订单组织生产；同时零部件生产企业努力提高研发能力和产品技术水平，使战略合作关系更加稳固。从以往的历史经验看，以主机配套市场为主的零部件企业更有条件做大做强。

（2）社会维修市场

社会维修市场是随着发动机终端产品（如汽车、工程机械、农业机械等）社会保有量的不断增长，用户对终端产品及零部件的保养和维修而发展起来的零售市场。社会维修市场产品主要通过专业零售店、整车厂售后体系、改装厂等渠道销售给消费者，要求供应商能够适应多品种、小批量的市场需求，有良好的销售渠道和售后服务体系。社会维修市场与主机配套市场相比较，两者之间在生产模式和销售模式上均呈现出完全不同的特征。以社会维修市场为主的企业，一般采用全国各市场区域的代理销售模式，成长性不如以主机配套为主的企业。

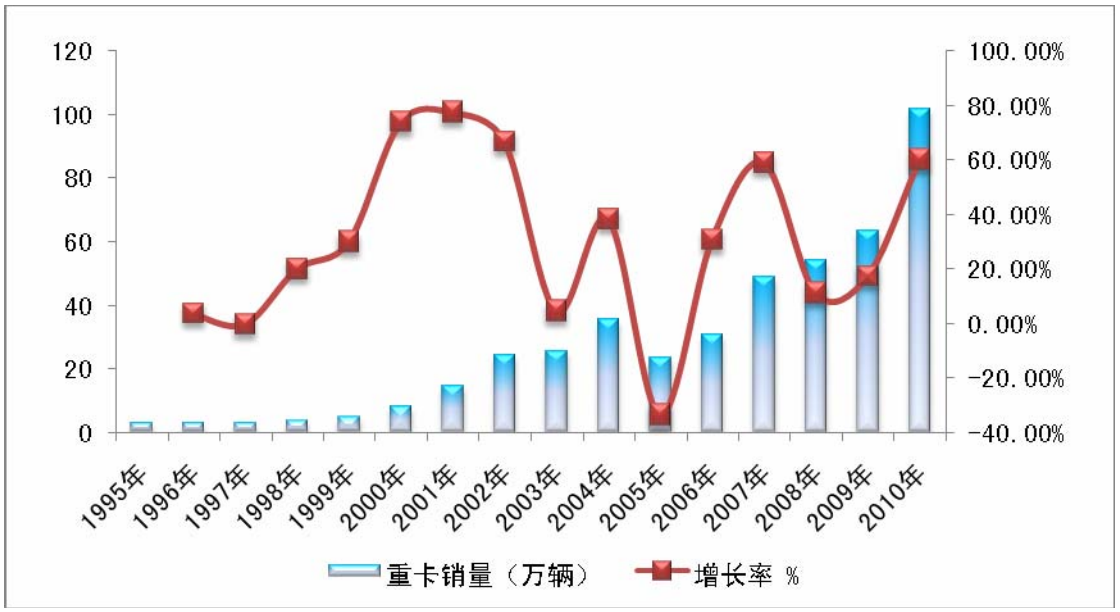
3、行业的周期性、区域性和季节性

（1）周期性

重型柴油机零部件属于内燃机配件行业，其行业周期性与内燃机配件应用领域的需求周期存在密切关系。重型柴油机主要应用于重型汽车、工程机械、船舶

及发电机组等领域，尤其是重卡行业，占重型柴油机需求市场近 70%，因此重型柴油机零部件行业周期性与重卡行业的需求周期基本保持一致。

1995 年—2010 年中国重卡销售量及增长率



资料来源：中国汽车工业协会

近几年我国国民经济强劲增长，公路网、基础设施和城镇化建设等全社会固定资产投资保持稳定增长，重型汽车、工程机械等与之相关的重型柴油机、重型柴油机零部件行业也随之保持快速发展。尽管短期来看，宏观经济调控等因素的影响会对以上行业造成一定波动，但从长期来看，我国国民经济持续增长的趋势不会改变。目前，我国重型车、工程机械等总体保有量及新增规模较大，但与发达国家相比尚存在一定差距，随着我国国民经济健康发展，重型汽车、工程机械等国民经济支柱产业将保持上升的增长势头，为内燃机配件行业及本行业发展提供有力保障。

（2）区域性

由于我国重型柴油发动机的主要生产企业为潍柴动力、重汽济南动力和杭州发动机公司、东风康明斯等，因此在山东、浙江和湖北的重型柴油发动机零部件企业更加具有区域优势，产品运输更加便捷，也便于厂商间的相互沟通。重型柴油发动机零部件企业在山东、浙江和湖北地区比较集中。因此，我国重型柴油发动机零部件行业有一定的区域性特征。

（3）季节性

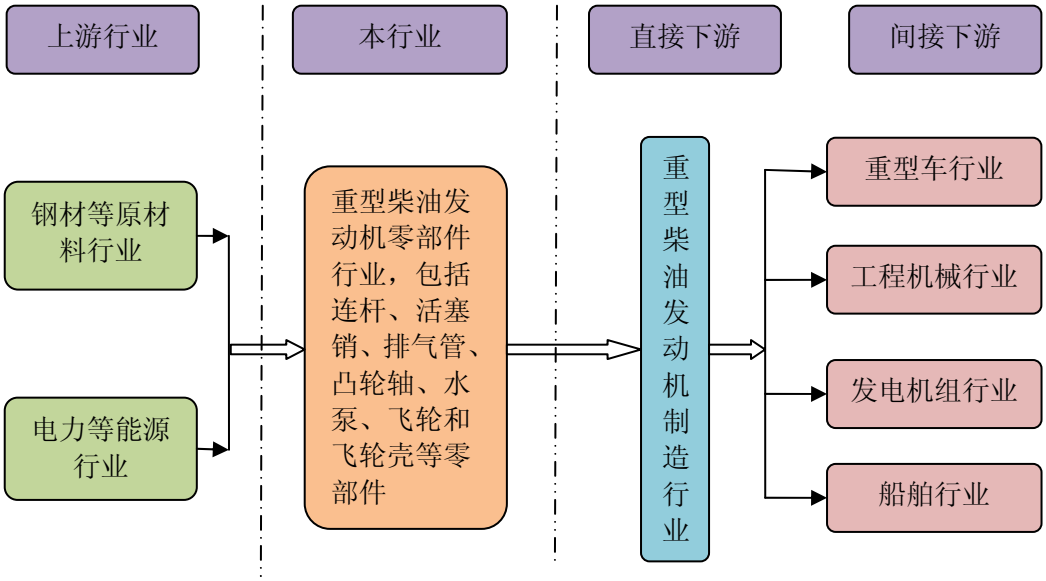
重型柴油发动机主要应用在重卡领域，其销量随着重卡的销量而变化。前几

年重型柴油发动机零部件行业随着重卡的销售情况呈现一定的季节性，并且淡旺季都略有提前，一般 6 至 9 月份是淡季，10 月份到次年 5 月份是旺季。

2010 年随着我国重卡、工程机械等市场需求的快速增长，重型柴油发动机生产企业的生产安排更合理，逐渐规避了季节性，因此重型柴油发动机零部件行业表现为无明显的季节性。

（五）与上、下游行业之间的关联性及其未来影响

重型柴油发动机零部件产业链结构图示



重型柴油发动机零部件的上游行业是钢材等原材料行业和电力等能源行业。其中，钢材在重型柴油发动机零部件产品的成本中所占比重最大，是影响零部件产品生产的重要因素；而近几年工业用电价格逐渐上涨，对零部件行业的影响也越来越大。原材料和能源的价格有一定波动，就会对本行业产品成本产生较大影响。企业只有优化成本、扩大规模、坚持创新，才能在激烈的市场竞争中生存和发展。

重型柴油发动机零部件的直接下游行业是重型柴油发动机制造行业，直接下游行业的重点企业有潍柴动力、中国重汽、玉柴股份、东风康明斯等；间接下游行业是重型车、工程机械、发电机组和船舶等重型柴油发动机的应用行业。随着下游行业的快速发展，重型柴油发动机零部件的市场需求快速增长。2009 年全

球经济开始复苏，我国加大投资力度，实施了行业振兴计划，重型柴油发动机零部件行业步入景气周期，进入一个快速发展阶段。

三、发行人面临的竞争形势及其行业地位

（一）公司面临的国内竞争形势

公司是由 2003 年设立的潍坊潍柴零部件机械有限公司改制而来，拥有潍坊盛瑞铸造有限公司、潍坊盛瑞零部件有限公司、潍坊盛瑞动力机械科技有限公司等下属企业的股份制企业集团，主要从事各系列柴油机连杆、飞轮等内燃机零配件的研发制造。

公司是目前国内重型柴油发动机连杆、活塞销、水泵、排气管、凸轮轴、飞轮、飞轮壳等零部件的综合制造商，综合竞争实力居于行业领先地位。公司与国内最大的重型柴油发动机生产企业潍柴动力建立了长期战略合作关系，是潍柴动力连杆、活塞销、水泵、排气管、凸轮轴、飞轮、飞轮壳的战略供应商，在国内重型柴油发动机零部件行业具有举足轻重的地位。

国内重型柴油发动机生产厂商一般都拥有自己的零部件生产企业，但是由于发动机零部件众多，企业很难实现自给自足，同时出于控制成本的考虑，重型柴油发动机生产厂的很多零部件都是外部采购。

目前，国内重型柴油发动机零部件行业中除本公司以外，具有一定生产规模的主机厂配套企业主要有重汽济南复强动力有限公司、杭州九龙机械制造有限公司、山东连杆总厂、石家庄金刚内燃机零部件集团有限公司、信阳贝恩银光活塞销有限公司、株洲湘火炬机械制造有限责任公司、杭州双象活塞销有限公司等。除此之外，全国还分散着一些规模较小的重型柴油发动机零部件生产企业，但它们无论是技术实力还是产品质量，都与主机厂配套企业有一定差距。

（二）公司的行业地位及竞争优势

1、公司产品的市场占有率及其变化情况

公司是目前国内重型柴油发动机连杆、活塞销等零部件的综合制造商，生产的连杆、活塞销、水泵、排气管、凸轮轴、飞轮、飞轮壳在重型柴油机零部件行业占有重要地位。2009 年公司连杆、活塞销在重型柴油机零部件主机配套市场占有率均排名第一，2010 年销量分别大幅增长 53.96%、50.30%，水泵、排气管、

凸轮轴、飞轮和飞轮壳的市场占有率也都排名前列。

（1）连杆

连杆是发动机上的核心零部件，也是典型的、重要的复杂系数最高的模锻件。连杆的制造精度、产品的内在和外在质量都将直接影响发动机的整机性能和水平。

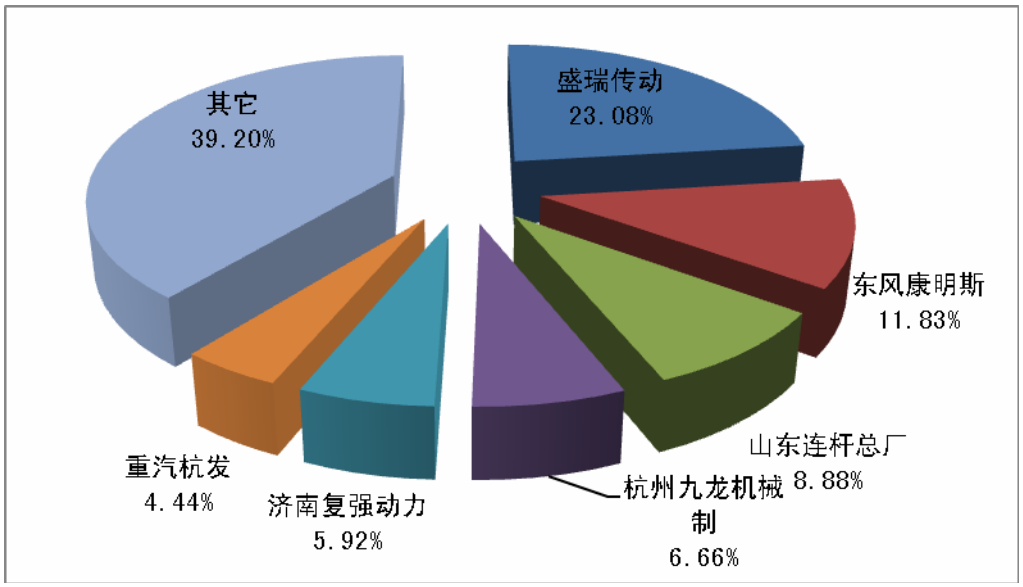
近年来，随着汽车工业的飞速发展，各类汽油发动机和柴油发动机的需求量愈来愈大， 因而对发动机内部核心零部件——连杆精锻件和连杆总成提出了数量和质量的要求，也为连杆生产市场提供了广阔的发展空间。

由于发动机类型和档次的不同，对连杆的精锻件、连杆机械加工总成有着不同的技术、质量要求。重型柴油机由于其高功率、大转速对连杆的精度和强度提出较高要求，随着设计水平，使用条件的需要以及制造水平的提高，尤其是发动机转数的提高，对连杆精锻件的动平衡、重量公差、尺寸公差、产品精度、表面质量、内在质量、力学性能和所使用的原材料的要求也越来越高。

国内重型柴油发动机生产厂的连杆需求模式分为两种：一种是以外部采购为主，自己不生产或者生产不多，如潍柴动力和重汽杭发；另一种是以自己生产为主，很少外部采购，如东风康明斯和重汽济南动力。

国内重型柴油发动机连杆的重点生产企业为盛瑞传动、东风康明斯发动机有限公司、山东连杆总厂、杭州九龙机械制造有限公司、重汽济南复强动力有限公司等。

2009 年重型柴油发动机连杆的重点生产企业市场占有率



数据来源：中国汽车工业协会、中国工程机械工业协会、企业年报、行业调研分析

目前，国内生产重型柴油发动机的企业主要有潍柴动力、广西玉柴、中国重汽、一汽锡柴、东风康明斯等。2010 年我国重型发动机的总产量约为 150 万台，本公司向主要配套对象潍柴动力等主机厂供应重型发动机连杆共 240 万支，配套市场占有率为 23.27%，排名第一。近三年，公司连杆产品的市场占有率呈现稳定上升趋势。

	2010 年度	2009 年度	2008 年度
市场占有率	23.27%	23.08%	22.93%

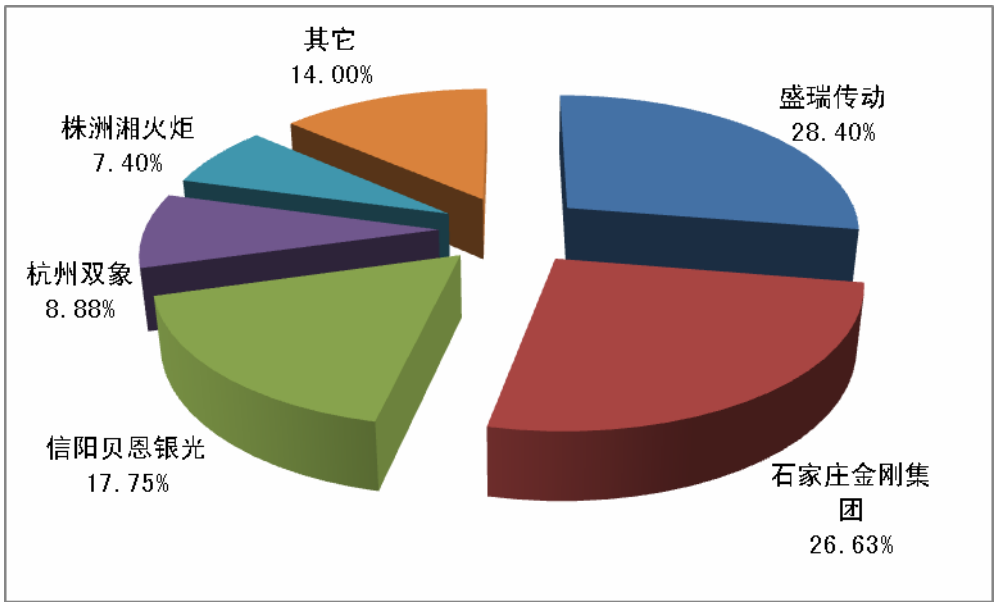
数据来源：中国汽车工业协会、中国工程机械工业协会、企业年报、行业调研分析

（2）活塞销

活塞销作为活塞和连杆的连接件，在发动机的设计和使用中起到十分重要的作用。随着时代的发展，增压机型和扩缸等机型的大量出现，对活塞销的强度要求也越来越高。

国内重型柴油发动机活塞销的重点生产企业为盛瑞传动股份有限公司、石家庄金刚内燃机零部件集团有限公司、信阳贝恩银光活塞销有限公司、株洲湘火炬机械制造有限责任公司和杭州双象活塞销有限公司等。

2009 年重型柴油发动机活塞销的重点生产企业市场占有率



数据来源：中国汽车工业协会、中国工程机械工业协会、企业年报、行业调研分析

2009 年公司向主要配套对象潍柴动力等主机厂供应重型发动机活塞销共 192.89 万件，主机配套市场占有率为 28.40%；2010 年向潍柴动力等主机厂供应

活塞销共 327.80 万件。

（3）其他主要产品

2010 年公司重型柴油机飞轮、水泵、凸轮轴、排气管、飞轮壳的产量分别为 46 万件、46 万件、22 万件、41 万件和 20 万件，这五种产品在主机配套市场占有率均位居行业前列。

2、公司的竞争优势

（1）突出的行业地位优势

公司是国内重型柴油发动机零部件的专业制造商，主要生产连杆、活塞销、水泵、排气管、凸轮轴、飞轮和飞轮壳等产品，综合竞争实力居于行业领先地位。2009 年，公司连杆的销量达到 155.90 万支，在重型柴油机配套市场占有率排名第一；活塞销的销量达到 218.10 万件，其中供应重型柴油机的活塞销 192.89 万件，在该配套市场占有率排名第一；2010 年，公司连杆、活塞销的销量分别达到 240.12 万支、327.80 万件，分别大幅增长 53.96%、50.30%，水泵、排气管、凸轮轴、飞轮和飞轮壳的市场占有率也都排名行业前列。公司在上述几种产品中具有明显的竞争优势。

公司是 GB/T23340—2009 《内燃机 连杆 技术条件》国家标准以及 GB/T 25361.1—2010《内燃机 活塞销 第 1 部分：技术要求》国家标准的起草单位，在行业中有较高的知名度。

（2）核心客户在位优势

我国重型柴油发动机生产企业较少，只有二十多家，而前五名的市场占有率超过 80%，行业集中度较高。潍柴动力是我国最大的重型柴油发动机生产企业，市场占有率连续多年排名第一。潍柴动力的产品主要包括 WD615、WD618 等 10 大系列柴油机，功率范围 8-2250 千瓦，产品广泛应用于重型汽车、大客车、工程机械、船用、发电等大功率动力配套市场。

潍柴动力的零配件供应商和原料供应商超过 1,000 家，按照重要程度及合作情况，潍柴动力将供应商分为战略供应商、重要供应商、关键供应商和普通供应商四类。其中最高级别的战略供应商仅 42 家，本公司是其中之一。公司是其核心零部件连杆、活塞销、凸轮轴、飞轮等产品的唯一战略供应商，其中潍柴动力目前重点发展的、技术含量较高的国Ⅲ、国Ⅳ柴油发动机所需连杆由本公司独家

研发、试制、供货，因此潍柴动力重型柴油机的生产在一定程度上依靠于本公司零部件的稳定供应。

潍柴动力是重型柴油发动机龙头企业，对产品质量控制非常严格，通常一家零配件企业进入潍柴动力的供应商库，至少需要样件试制、样件检测、跑机测试、小批量供货等几个主要步骤，考核认证的时间较长，如连杆产品的认证时间至少需要两年，因此，一旦被潍柴动力认定为战略供应商，双方将保持长期、稳定的合作。

综上所述，公司的核心客户在位优势明显。

（3）技术研发优势

公司具有多年的柴油机零部件的研发和生产经验，是经山东省科技厅认定的高新技术企业，拥有省级企业技术中心和省级工程技术中心。公司同北京航空航天大学、德国开姆尼兹工业大学、英国里卡多公司、北京科技大学、山东科技大学、潍柴动力股份有限公司技术中心等高等院校、科研院所保持着长期稳定的合作关系，共同开展技术和产品开发。

公司形成了浓厚的尊重人才的企业文化，建立了良好的激励和约束机制，吸引人才，留住人才，通过自身培养、引进以及外聘等方式，打造出了一支年龄结构合理、综合素质优良、勇于开拓进取的科研开发队伍，公司目前拥有技术人员 323 人，其中具有高级职称的 65 人，国内知名传动专家 3 人，世界知名传动专家 1 人。此外，还有一批经验丰富、实践能力强的技术骨干活跃在生产一线。

本司拥有专利技术达到 97 项，其中发明专利 3 项，正在申请的专利技术 8 项，其中发明专利 4 项；参与制定的国家标准、行业标准 2 项；承担多项国家科研项目。公司的技术水平和研发能力处于行业领先地位。

（4）品牌优势

公司把“全员参与，提高顾客满意度；持续改进，打造世界知名品牌”作为企业的质量方针，先后通过了 ISO9001：2008 质量管理体系认证和 ISO/TS16949：2009 汽车行业质量管理体系认证，产品质量得到不断改进和提高。

本公司多年来连续荣获“山东省质量竞争力 100 强”企业、“全国发动机零部件行业质量服务信誉 AAA 级单位”、“全国质量服务信誉三优示范单位”、“全国质量品格评定用户满意十佳品牌”等一系列荣誉称号；盛瑞牌柴油机连杆多次荣获“山东名牌”、“中国著名品牌”荣誉称号；2009 年公司“SHENGRUI”商标被山东

省工商行政管理局认定为“山东省著名商标”，2010 年被国家工商行政管理总局商标局认定为“中国驰名商标”；2010 年，公司获得由中国内燃机协会和中国工业报社颁发的“中国内燃机零部件行业排头兵企业”称号，获得山东省机械工业协会颁发的“山东省机械工业百强企业”称号，被中国汽车报社、中国汽车零部件企业信息联盟评定为“第七届全国百家优秀汽车零部件供应商”，荣膺“成长性企业”称号；2010 年，公司获得“山东省中小企业自主创新一等奖”及“2010 年度山东省中小企业产学研合作创新奖”，并顺利通过山东省经信委组织的企业技术中心创新能力建设专项验收。2010 年公司获得国家科技部颁发的“十一五国家科技计划执行优秀团队”奖。

公司连续多年被潍柴动力认定为战略供应商；荣获天津雷沃动力股份有限公司、潍坊潍柴道依茨柴油机有限公司“A 类供应商”、“优秀供应商”称号。

（5）管理及人才优势

公司主要管理层刘祥伍、周立亭、张述海、董立军都曾在柴油机制造行业从事生产、销售、财务、经营管理等方面的工作达三十余年，对行业有深刻的理解，管理层具有丰富的管理经验，使公司成长为内燃机配件行业有重要影响的公司之一。

公司秉持开放式的人才观，实施人才战略，多方延揽人才，积极吸引管理专才。经过多年的努力，公司拥有一批具备 30-50 年内燃机及零配件行业从业经验的优秀人才，专业经验丰富。公司各类产品从前期的开发试制到批量生产，再到产品更新换代和创新均得益于专业人才队伍的努力付出和不断探索。公司在内燃机及零配件行业内具有突出的人才及技术储备优势。

与此同时，公司高度重视现有人员的再培训，公司定期组织中层以上管理人员赴清华大学、复旦大学等高校参加专职管理培训，组织技术人员及骨干员工赴山东科技大学、天津大学等院校进行在职培训，并派遣研发人员前往世界知名厂家长期从事研究工作，从而有效的保障了公司管理及研发能力始终处于行业领先地位。

经过多年的发展，公司已形成了“先做人、再做事；追求完美，永不满足；打造世界知名企业”的管理理念，并把“以市场为导向、以企业为主体，产学研相结合，整合世界资源为我所用。”作为指导，推动公司不断发展壮大。

（6）配套和规模优势

公司主要从事重型柴油机共 800 余种零部件的生产，是国内品种最全的内燃机零部件生产基地之一，2010 年公司内燃机零部件产量达 1,900 多万件。公司与潍柴动力股份有限公司、雷沃动力、中国一拖、意大利菲亚特等国内外知名主机厂结成了战略合作伙伴关系，长期为其提供配套产品。

公司拥有国内规模最大的重型柴油发动机连杆生产线，2010 年产量达 243 万支，其他主要产品如活塞销、水泵、凸轮轴、飞轮和飞轮壳的产量也位居行业前列。公司拥有较大的生产规模，能有效的控制采购成本，降低生产成本及管理费用，提高生产效率和经营效益，保持竞争优势。

公司在内燃机零部件行业配套优势明显，除主要从事上述各种零部件的生产和销售外，还包括各系列涨紧轮、传动轴、风扇托架、油底壳、法兰、拉紧器、钢支架等中小件及汽车结构件等其他内燃机零部件和汽车零部件的生产和销售。

由于本公司生产规模大，产品品种多，质量优异，可以满足客户集中配套采购的需求，因此公司进入了多家客户的供应商库，在国内具有相当高的知名度。公司产品主要为潍柴动力、雷沃动力、潍柴道依茨、重庆潍柴、中国一拖、郑州宇通、意大利菲亚特集团、英国 SAS、澳大利亚杰博特、斯洛文尼亚 ISKRA 等国内外厂商配套。丰富的客户资源为公司进一步拓宽产品线打下了坚实的基础。

（7）区位优势

2011 年 1 月 4 日，国务院批复《山东半岛蓝色经济区发展规划》。与此前升级为国家战略的区域发展规划不同，《山东半岛蓝色经济区发展规划》首次兼顾海陆发展，是我国区域发展从陆域经济延伸到海洋经济、积极推进陆海统筹的重大战略举措。山东半岛蓝色经济区规划主体区范围包括山东全部海域和青岛、东营、烟台、潍坊、威海、日照 6 市等地区，海域面积 15.95 万平方公里，陆域面积 6.4 万平方公里。蓝色经济将是以海洋经济为主体、以海陆统筹为基础、以科技创新为支撑的可持续发展的新型经济业态。

根据世界经济发展趋势和山东省制造业基础条件，山东省委、省政府做出了走新型工业化道路，建设制造业强省的重大决策，明确提出了发展先进制造业，以制造业发展带动全省各项事业发展的战略部署，制定了具体目标和可操作的措施及一系列的优惠政策，将有力地推动山东省制造业的发展。

山东省是我国汽车、工程机械及内燃机的重要生产基地，省内聚集了潍柴集

团、中国重汽、一汽青岛公司、上汽通用五菱烟台公司、山推股份、山东临工、小松山推、常林集团、济柴、淄博柴油机、福田重工、山东拖拉机厂等重要的汽车、农业机械、工程机械、内燃机企业，建立了渤海活塞、天润曲轴等内燃机配件制造企业，形成了完整的内燃机产业链条。由于处于该产业带内，公司在与主机厂的生产协作、交通运输、仓储等方面具有优越的条件和良好的发展前景。

公司与我国最大的重型柴油发动机生产企业潍柴动力同处于潍坊市，双方距离不超过 5 公里，这种地理位置优势能够有效降低公司产品的运输和包装成本，也能使客户减少库存及仓库的占用率，降低流动资金的需求，享受更快捷便利的技术支持和售后服务。

（8）工艺装备优势

公司是以制造业为主体的企业，制造技术的核心是工艺。一般的来说，工艺是对经验的总结（虽然影响工艺的不仅仅是经验）。由于企业文化、历史和人员素质不同，不同的企业会导致不同的工艺。公司核心技术人员、技术骨干具有多达几十年的锻、铸、机加工等领域的生产经验，在改良生产工艺方面较新兴公司具有明显的优势。同时，近年来公司持续进行技术改造、装备更新，从模具设计制作、装备水平到产品的检验、监测能力在国内同行业中处于领先水平。先进的生产供应、技术装备为优质高效的生产奠定了良好的基础。

①连杆的设备及工艺优势

连杆是发动机的五大件之一，是传递动力的重要运动部件，从结构上看连杆属于典型的不规则件，对精度要求非常高，同时要求连杆耐疲劳、抗冲击，并且有足够的强度、刚度以及良好的韧性。连杆的质量直接影响发动机的使用性能和安全性能。公司在连杆总成的研发、设计、技术攻关、产品更新换代以及新材料、新工艺等工艺改进方面技术底蕴雄厚，一直处于同行业领先水平。

本公司生产的欧III连杆具有国内领先、世界一流的产品性能，主要体现在以下方面：

序号	工艺精度	采用的设备或工艺	取得的优势
1	四齿节距 16±0.01mm，齿形表面粗糙度 Ra2.0 以上，啮合面积≥70%。	采用组合拉刀式立式拉床，将连杆体、盖齿形键一次拉削成型，此拉削工艺在传统连杆加工行业处于国内领先。	1、很好的改善了摩擦副的散热效果，提高了零件的性能。2、适应欧III柴油机大的冲击载荷，同时延长了零件的使用寿命。

2	连杆螺纹孔粗糙度 Ra3.2 以上，螺纹精度 4H	用表面镀瓷的挤压丝锥，在螺栓孔铰到中径状态挤压成型，挤压丝锥表面镀瓷新工艺，此工艺国际领先。	1、防止连杆运行过程中出现疲劳裂纹，降低了因出现裂纹而导致的连杆断裂、螺栓脱出等恶性事故。2、提高了挤压丝锥的使用寿命、牙形粗糙度和牙形精度。
3	连杆大小头孔的圆柱度 0.005mm，粗糙度 Ra0.5μm，大小头孔平行度 0.03/100，大头端面对大孔的垂直度 0.075	采用德国巨浪 Chiron 和日本 LGMazak 的立式加工中心，加工过程为自动定位、液压夹紧、自动测量自动补偿。此加工工艺及设备在国内处于领先地位。	1、防止连杆在运动过程中受到过量侧向力，而发生活塞销与连杆衬套的早期磨损。2、防止活塞受到侧向力造成拉缸和活塞接触磨损不均匀的发生 3、提高了加工精度、加工节拍，降低了劳动强度。

随着柴油机性能的不断提升，在连杆总成更新换代的过程中，公司多次与主机厂合作研发、试制新型连杆。如在传统连杆切换至欧Ⅱ机型时，将原碳素钢（45钢）切换至当前的合金钢（40Cr、35CrMo、42CrMo），保证了连杆运行过程的安全、可靠。

在连杆螺栓设计理念上也不断更新, 将原先机械外物锁紧的方式，改为现在的给连杆螺栓施加一定的扭矩和转角，适应了柴油机高速运转中，连杆螺栓受到交变应力时仍保持紧固。

公司对生产工艺的改进也推动了连杆结构的变化，主要有以下几方面：

A、拉刀组合式立式拉床的采用，推动了连杆由原先的定位套、定位孔、结合面配合，改为现在的齿形面结合，大幅度提高了连杆体、盖的啮合面积，保证了柴油机的整机性能。

B、挤压丝锥的出现，将螺孔的加工由原先的普通切削丝锥改为现在的螺孔挤压成型，提升了螺栓与螺孔的贴合面积，增加了连杆总成的整体强度和防松效果。

C、加工工艺的改进和新刀具的采用，使精镗大、小头孔的圆柱度精度由原先的 0.01 提高到现在的 0.005，提升了连杆的性能。

②模具加工工艺及装备

公司工程技术力量雄厚，具备独立设计、开发模具能力，公司利用先进的 CAD、CAM 软件与加工中心联网制作的模具精度、性能、可靠性水平较高。公司模具厂具有先进的模具加工设备，主要设备有高精度数控龙门立式加工中心、数控铣镗加工中心、大型龙门刨、数控龙门铣等。

③铸造工艺装备

公司2009年投资建设了具有世界先进水平的HWS铸造线，进口了德国HWS公司 EFA-SD5 静压造型机，效率可达 110 型/小时，代表了世界最高的造型水平；匹配 PA-20S 全自动浇注机，采用视频方式直接扫描浇口杯的金属液面，确保浇注质量达到最佳；混砂采用丹麦 DISA 混砂机，功率强大，可以充分均匀化原砂、水、粘土和附加物等有效成分；拥有美国应达 6000kW-8T/h 熔炼炉两台；铸件清理采用英国克里斯曼 C620RB 多功能机器人。

为增加铸造产能，公司已启动铸造扩产项目，将于 2011 年上半年投产。该项目主要包括 2 条 100t/h 的日本全自动水平脱箱造型生产线，造型生产线采用日本 TOKYU（东久）AMF-Ⅲ07 双面型板脱箱式全自动造型机，采用技术先进的垂直向下射砂的加砂模式，大动力液压挤压、压实，水平向起模，水平向合型，水平向浇注；砂处理工部采用丹麦 DISA（迪砂）混砂机，砂型输送系统及熔炼均为国内最先进的技术。

④热处理工艺装备

公司的活塞销产品主要由自行研制的 STL-01、STL-02 渗碳淬火生产线以及一条韩国生产的多用炉生产线进行热处理。STL-01、STL-02 生产线是国内企业自主研制的第一条渗碳淬火自动线，各项指标均已达到或领先于专业生产厂的设计制造水平，具有自动化程度和生产效率高、产品质量稳定、节约能源等特点，在国内同行业中居领先水平，对提高活塞销生产效率、打破活塞销质量瓶颈，效果显著。

公司采用楔横轧工艺生产多缸凸轮轴毛坯，与切削和模锻技术相比，具有高效、节材等优点，楔横轧工艺生产的凸轮轴金属纤维是连续的，因而热处理性能大为改善，热处理的成品率得到提高，具有明显的技术、经济优越性。公司享有“9-13 升重型汽车用凸轮轴楔横轧毛坯成型技术”专利，该项成果被列入山东省火炬计划，并获得了“山东省中小企业科技进步一等奖”。

⑤机加工工艺装备

公司主要拥有连杆、飞轮、凸轮轴、排气管、活塞销、壳体等产品的专业生产线，广泛采用了技术水平先进、加工精度高的机器设备。其中，板材冲压、延压加工采用 500 吨单动压力机薄板成型，长条板材成型采用延压生产线；凸轮轴加工采用德国肖特公司的数控凸轮磨床；飞轮加工采用大功率数控机床；活塞销加工采用日本光洋数控无心磨床。

公司计划新建设一条涨断连杆生产线，主要设备由德国阿尔芬公司生产，其余技术装备也属国内一流水平；新增一条水泵自动装配线，由韩国设计实施，由自动清洗机构、自动输送装置、伺服压力机、高精度检测设备、试漏检测设备、性能检测试验机、自动喷涂线、自动包装线等单元组成，实现在线检测。

⑥检验检测设备

铸造方面，公司建有造型砂化验室、金相理化室、三坐标测量室和探伤室，配备了各种型砂化验设备、快速分析仪、F20 式火花光谱分析仪和三坐标测量仪等先进的检验、检测设施，可对铁水成分和铸件品质进行有效控制。机加工方面，连杆检测主要使用高精度的专用检具以及连杆综合测量仪，涨断连杆生产线将具备在线测量功能；拟上马的水泵生产线主要检测设备均为日本或韩国生产，实现在线检测功能；还拥有海克斯康三坐标测量仪、霍梅尔粗糙度仪 HT1000 等先进检测设备。

3、公司的竞争劣势

（1）公司产能不足

公司凭借丰富的产品种类、良好的产品质量，在重型柴油机零部件行业内享有很高的声誉，得到客户的广泛信赖。

目前情况看，公司大部分生产装备产能利用率已经超过 90%，个别产品生产线产能利用率甚至达到了 100%，进一步提高产能利用率的空间已经很小。由于重型柴油机零部件的市场需求旺盛，公司生产能力无法满足市场需求的矛盾日益突出，在很大程度上限制了公司生产销售规模的扩大。本次募集资金投资项目顺利实施后，将使公司生产能力得到显著提升。

（2）融资渠道单一

重型柴油机零部行业是资金密集型行业，企业兴建厂房、购买生产设备、采购生产所需的原材料，以及进行产品研发、技术改造，均有较大的资金需求。由于公司尚未进入资本市场，融资渠道非常单一，固定资产投资或技术改造项目投入大部分依赖于银行贷款等负债融资，较高的资产负债率加重了公司报告期的利息负担。仅依靠银行贷款将很难支撑公司的进一步发展，公司急需拓宽现有融资渠道，不断提高公司资本实力。

4、主要竞争对手的基本情况

公司的竞争对手包括全国各主要柴油机主机厂所属的下游配套厂家，以及各零部件专业生产厂家。从地理位置、销售的客户及潜在客户、竞争实力等因素考虑，公司主要面临下列厂家的竞争：

（1）杭州九龙机械制造有限公司

该公司生产经营重型柴油机配件十余年，专业生产斯太尔发动机连杆、飞轮壳、取力器壳等配套件，是中国重汽集团杭州发动机有限公司的主要配套厂家，连续多年获得“杭发”合格供方荣誉。该公司紧跟中国重汽的发展步伐，不断实现产品的升级换代，连杆系列产品杭发 X6130 连杆、斯太尔 D615 连杆、斯太尔 WD610 连杆、上柴 D6114 连杆等获得了良好的市场声誉。公司具备雄厚的科技实力，经过多年发展已经形成多品种、多系列、规模化产品生产流水线。

（2）重汽济南复强动力有限公司

2005 年复强公司配合中国重型汽车集团发展战略，投资 1 亿元建设了发动机部件生产基地，主要生产斯太尔发动机曲轴、连杆、齿轮室、飞轮壳、飞轮等发动机零部件；该公司再制造业务主营再制造斯太尔 WD615 系列发动机及相关零部件。

目前该公司已经形成包括斯太尔、康明斯、大柴 6110、朝柴 6102 等十几个系列二十多个品种再制造发动机产品，年生产各类再制造发动机 1.5 万台，产品作为维修配件流通使用。随着市场的不断扩大，为适应循环经济的大发展，2005 年该公司投入 1.5 亿元用于扩大生产规模。新生产基地新上年产 5 万台套发动机配件生产线，主要供应重汽集团济南动力公司。

（3）石家庄金刚内燃机零部件集团有限公司

该公司是专业化生产内燃机关键基础件的国有企业，主要生产活塞、活塞环、缸套、活塞销、气门、轴瓦六大系列 100 多个机型产品，是汽车、农机、工程机械、船舶的内燃机关键基础件。该系列产品是河北省名牌产品，为国内 50 余家主机厂商配套，同时广泛供应国内社会维修配件，部分产品远销美国、加拿大、英国等 20 多个国家和地区。

（4）河南省西峡汽车水泵股份有限公司

该公司是河南省科技厅认定的高新技术企业，有 40 多年生产汽车水泵的历史，主导产品为汽车水泵、发动机进气管、排气歧管，具备年产汽车水泵 300 万只，排气歧管 200 万只，进气管、飞轮壳等 100 万只的生产能力，生产的“飞龙”牌汽车水泵分重、中、轻、轿、微型五大系列 500 多个品种，排气管 200 多个品种，进气歧管 30 多个品种，产品为多家汽车和发动机生产企业提供配套，还广泛应用于社会维修市场。

（5）济南腾龙排气管有限公司

该公司是专业从事各类发动机排气管现代化生产企业，拥有各种先进生产设备和检测设备 150 余台，结合先进的生产工艺，有效的保证了产品的加工和检测能力，连续被山东省、济南市工商局评为“重合同，守信用”企业。

该公司主要生产上海柴油机股份有限公司 G6135、D6114、C121 卡特彼勒系列； 潍柴动力股份有限公司 WD615、WD618、船用发电机组 6170 系列；重汽集团济南动力有限公司斯太尔王 47、豪沃 69 系列；玉柴机器股份有限公司 6112、6113、4110 系列；扬州柴油机有限公司 4102 系列；一汽大连柴油机有限公司道依茨等发动机排气管共 200 余种产品型号。

（6）西峡内燃机进排气管有限责任公司

该公司是一家专业从事汽车排气管生产的企业，主要为国内众多知名的汽车生产厂家提供产品，具体产品包括：康斯明系列排气管、斯太尔系列排气管、玉柴系列排气管、依维柯系列排气管、潍柴系列排气管等诸多产品。该公司生产的产品先后获“国家级新产品”、省科技成果、“河南省高新技术产品”等称号。同时公司已经于 2004 年 6 月通过 ISO/TS16949 质量体系认证，还连续多年被评为“全国百佳汽车零部件供应商”。 公司根据客户需求不断开发新产品，生产的产品先后获“国家级新产品”、“河南省高新技术产品”等称号。

（7）河南中轴集团有限公司

该公司是河南省高新技术企业，主要生产发动机凸轮轴、缸套和车架、车桥等，具备年产高挡发动机凸轮轴 200 万根、汽缸套 100 万只、车架 2 万架、承载轴（挂车桥）2.5 万根的产能。该公司可以生产卡车凸轮轴、轿车凸轮轴、油泵凸轮轴等多种型号的凸轮轴产品，多年来先后为潍柴动力、玉柴动力、斗山大宇、江铃汽车、长城汽车等国内外知名生产企业提供高质量产品。

其控股母公司河南中轴集团是中国机械工业 500 强企业，河南省 100 户重点企业集团之一，主要产品“中轴”牌汽车零部件为中国著名品牌。

（8）湖北天轮机械有限公司

该公司是湖北省高新技术企业，主要生产：50 余种商用车及轿车发动机飞轮齿环；150 余种商用车及轿车发动机飞轮总成；10 多种轿车横向稳定杆固定板总成；20 多种汽车后桥半轴；10 余种轿车柔性盘总成。主要客户有东风康明斯发动机有限公司、天津雷沃动力有限股份公司、神龙汽车有限公司、东风车桥股份有限公司、东风乘用车公司、东风商用车有限公司、华北柴油机有限公司（与德国道依茨合资）、北汽福田环保动力股份有限公司、玉柴机器股份有限公司、道依茨一汽（大连）柴油机有限公司及德国采埃孚传动技术公司、美国 PTC 机电有限公司以及南京依维柯、南非福特、巴西福特等。

四、发行人主营业务的具体情况

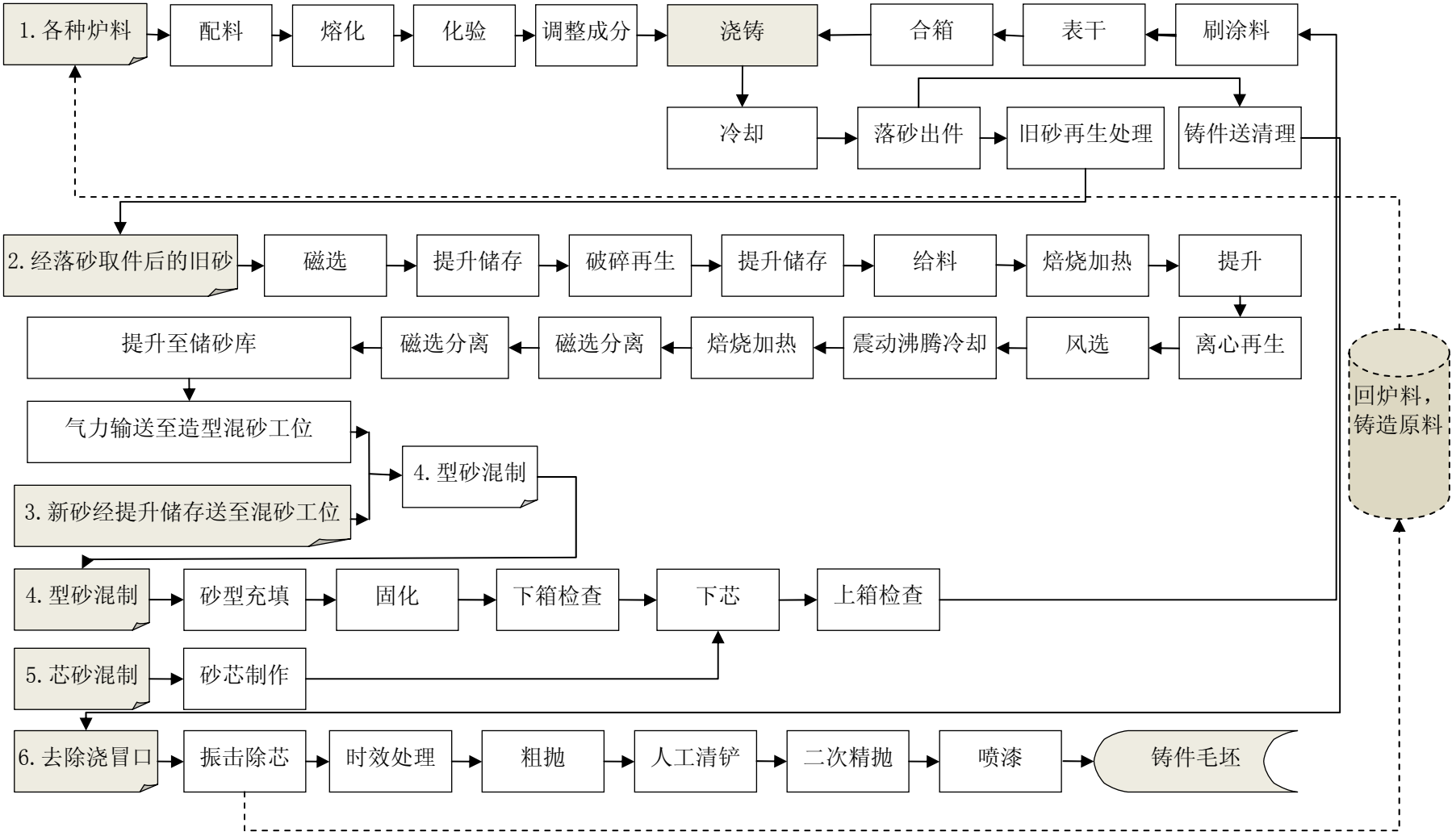
（一）主要产品的用途

公司主要从事柴油发动机的连杆、活塞销、凸轮轴、排气管、飞轮、飞轮壳、水泵及其他内燃机零配件的研发、生产和销售，能够独立承担产品的铸造、机加工、热加工等工序的制造加工。公司生产的“盛瑞”牌系列产品主要为潍柴动力、雷沃动力、华丰动力、潍柴道依茨、重庆潍柴、中国一拖、郑州宇通、意大利菲亚特集团、法国百富门、英国 SAS、澳大利亚杰博特、英国珀金斯、德国道依茨以及美国万国集团等国内外厂商提供配套，广泛应用于重中型载货车、大中型客车、工程机械、船舶、军用机械、发电机组等。

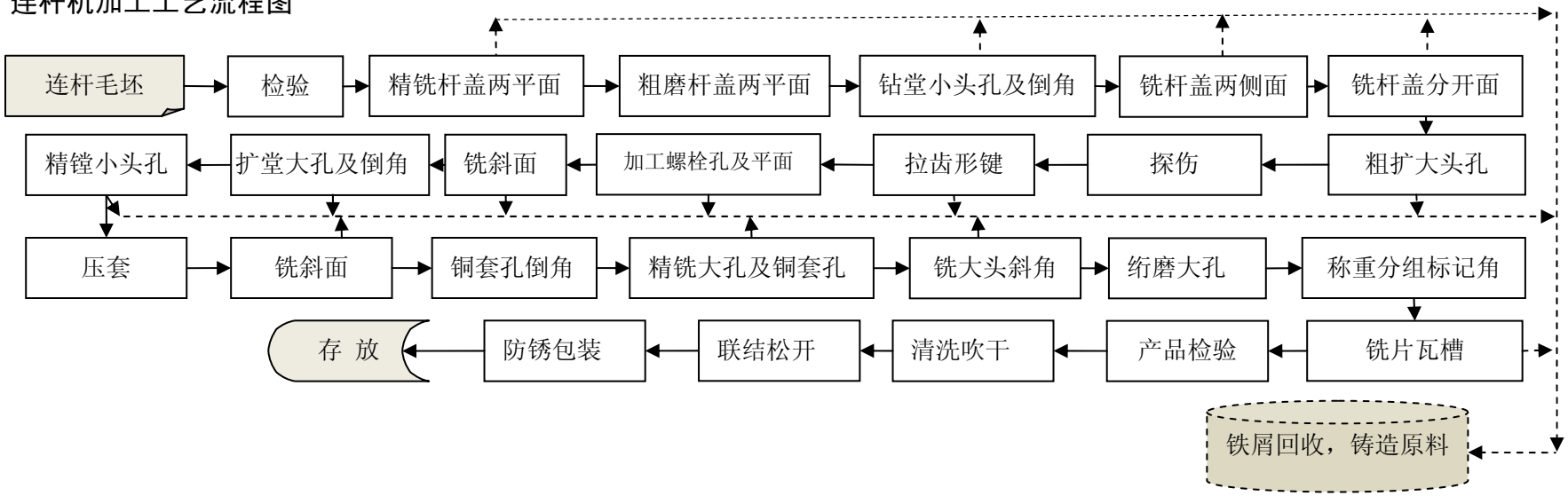
公司生产的连杆得到了各主机厂商的高度认可，多年来连续获得潍柴动力、天津雷沃动力股份有限公司、潍坊潍柴道依茨柴油机有限公司、山东潍柴华丰动力有限公司的“A 类供应商”、“优秀供应商”称号，与国内众多厂商建立了长期稳定的合作关系。

（二）主要产品的工艺流程图

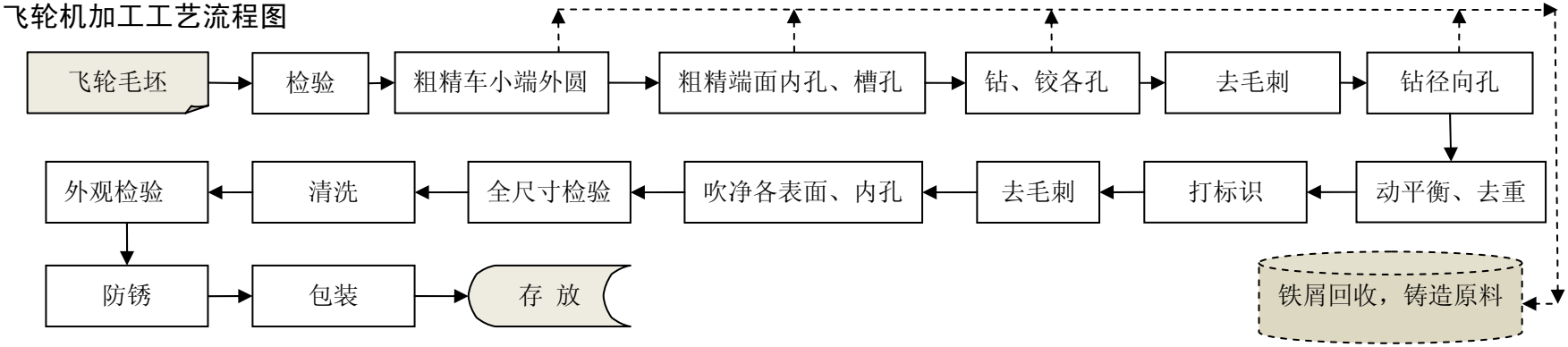
铸件毛坯工艺流程（飞轮、飞轮壳、排气管和水泵等）



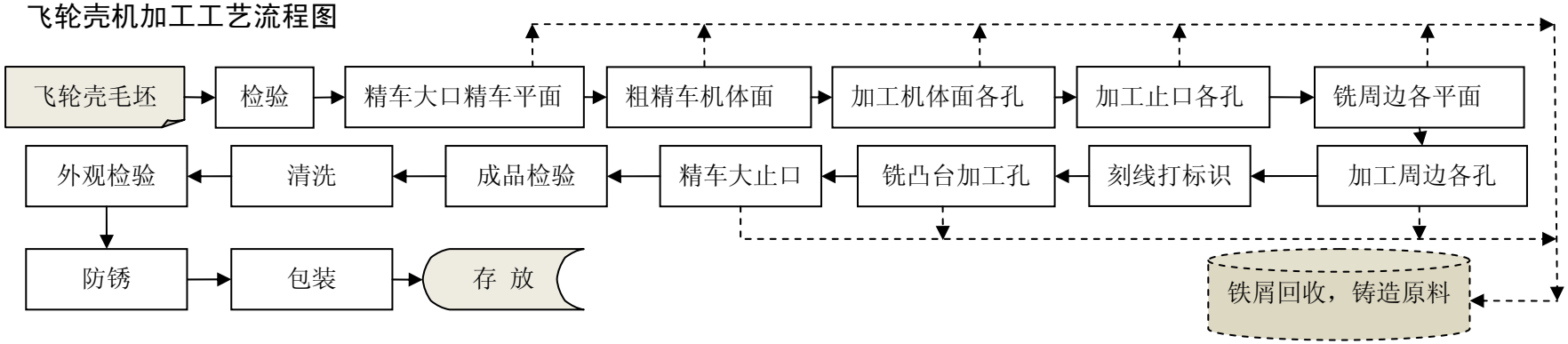
连杆机加工工艺流程图


连杆毛坯
检验
精铣杆盖两平面
粗磨杆盖两平面
钻堂小头孔及倒角
铣杆盖两侧面
铣杆盖分开面
精镗小头孔
扩堂大孔及倒角
铣斜面
加工螺栓孔及平面
拉齿形键
探伤
粗扩大头孔
压套
铣斜面
铜套孔倒角
精铣大孔及铜套孔
铣大头斜角
绗磨大孔
称重分组标记角
存 放
防锈包装
联结松开
清洗吹干
产品检验
铣片瓦槽
铁屑回收，铸造原料

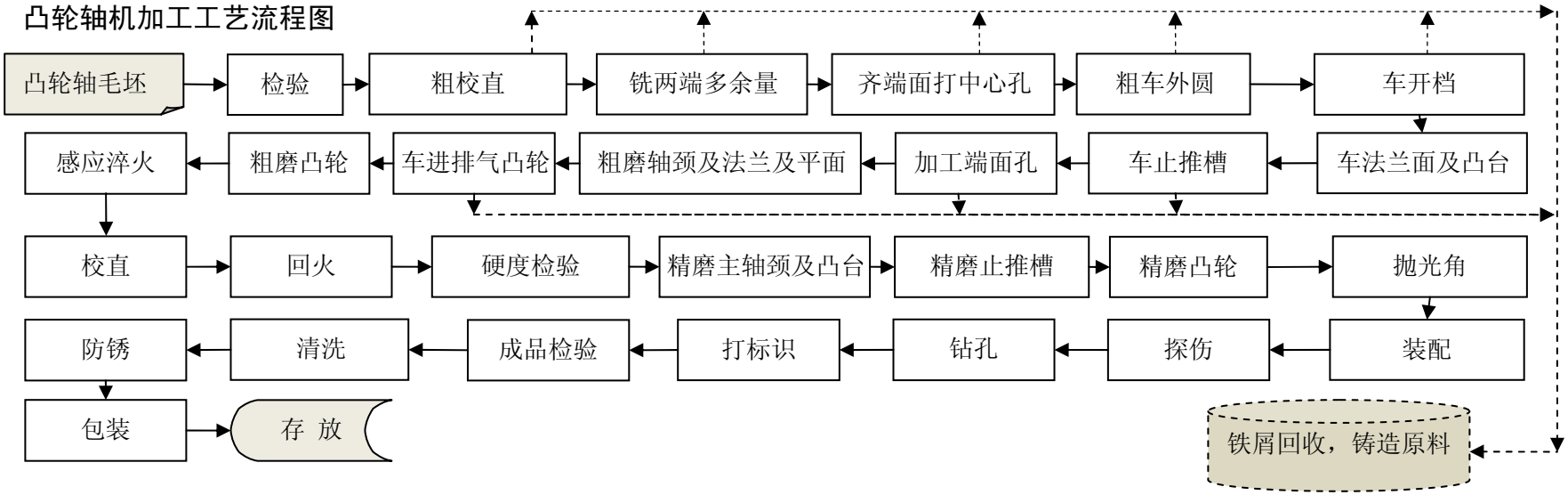
飞轮机加工工艺流程图



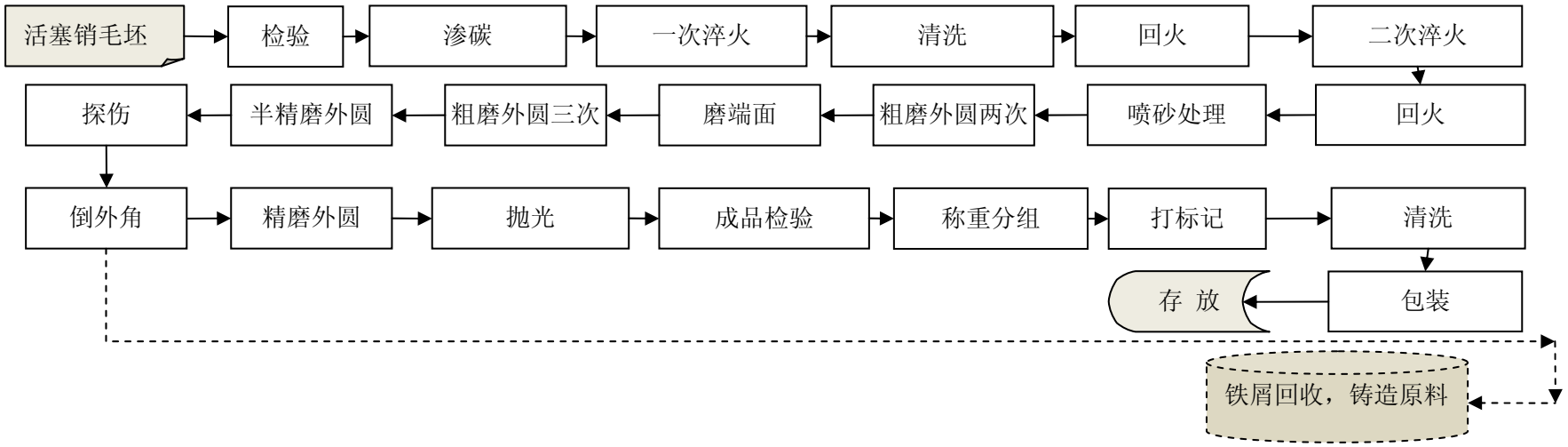
飞轮壳机加工工艺流程图



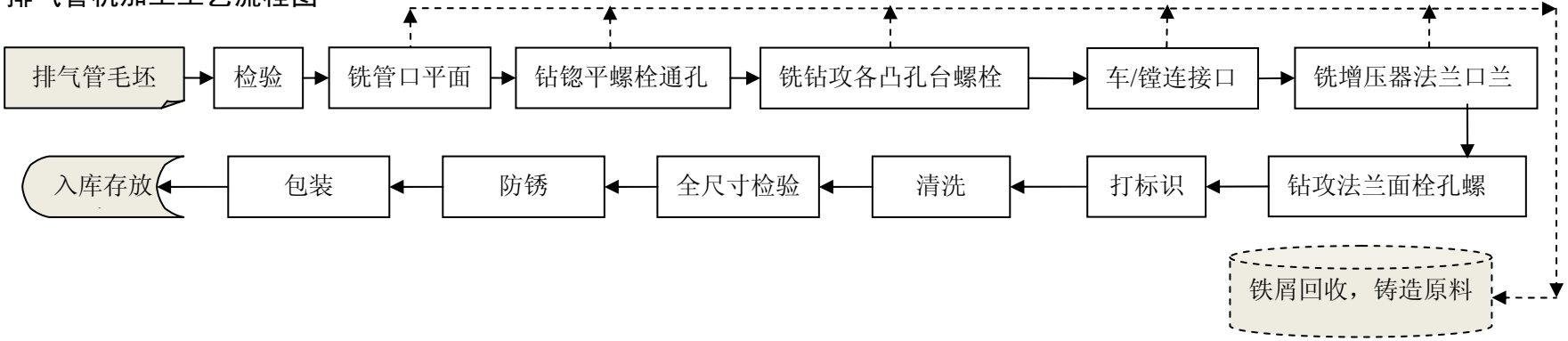
凸轮轴机加工工艺流程图



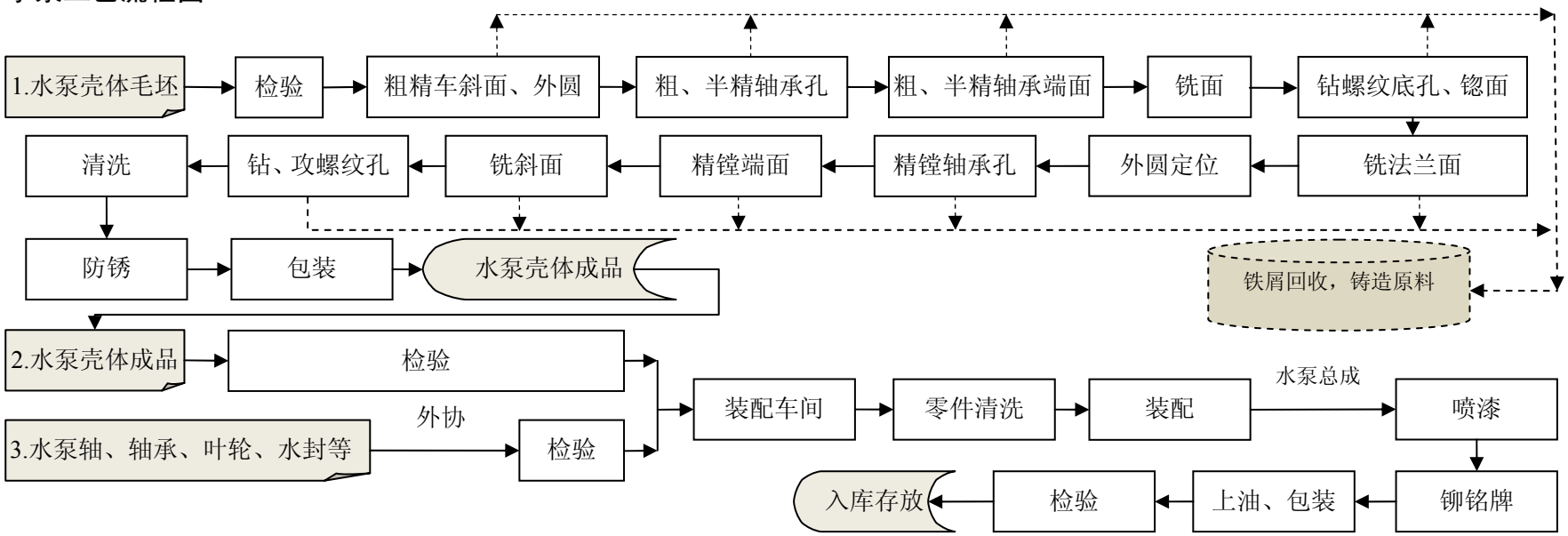
活塞销机加工工艺流程图



排气管机加工工艺流程图



水泵工艺流程图


1.水泵壳体毛坯
检验
粗精车斜面、外圆
粗、半精轴承孔
粗、半精轴承端面
铣面
钻螺纹底孔、锪面
清洗
钻、攻螺纹孔
铣斜面
精镗端面
精镗轴承孔
外圆定位
铣法兰面
防锈
包装
水泵壳体成品
铁屑回收，铸造原料
2.水泵壳体成品
检验
外协
3.水泵轴、轴承、叶轮、水封等
检验
装配车间
零件清洗
装配
水泵总成
喷漆
铆铭牌
上油、包装
检验
入库存放

（三）公司的采购、生产、销售模式

1、公司的采购模式

为了加强采购流程管理，确保采购工作有序进行，公司建立了完善的采购管理制度和供应商管理制度，主要有：《物资采购管理程序》、《外协加工管理程序》、《物资采购考核管理办法》、《外协配套奖惩管理办法》、《供方相关方和外包方管理程序》、《物资采购收发管理程序》、《物资采购、收发、处理补充管理办法》等。

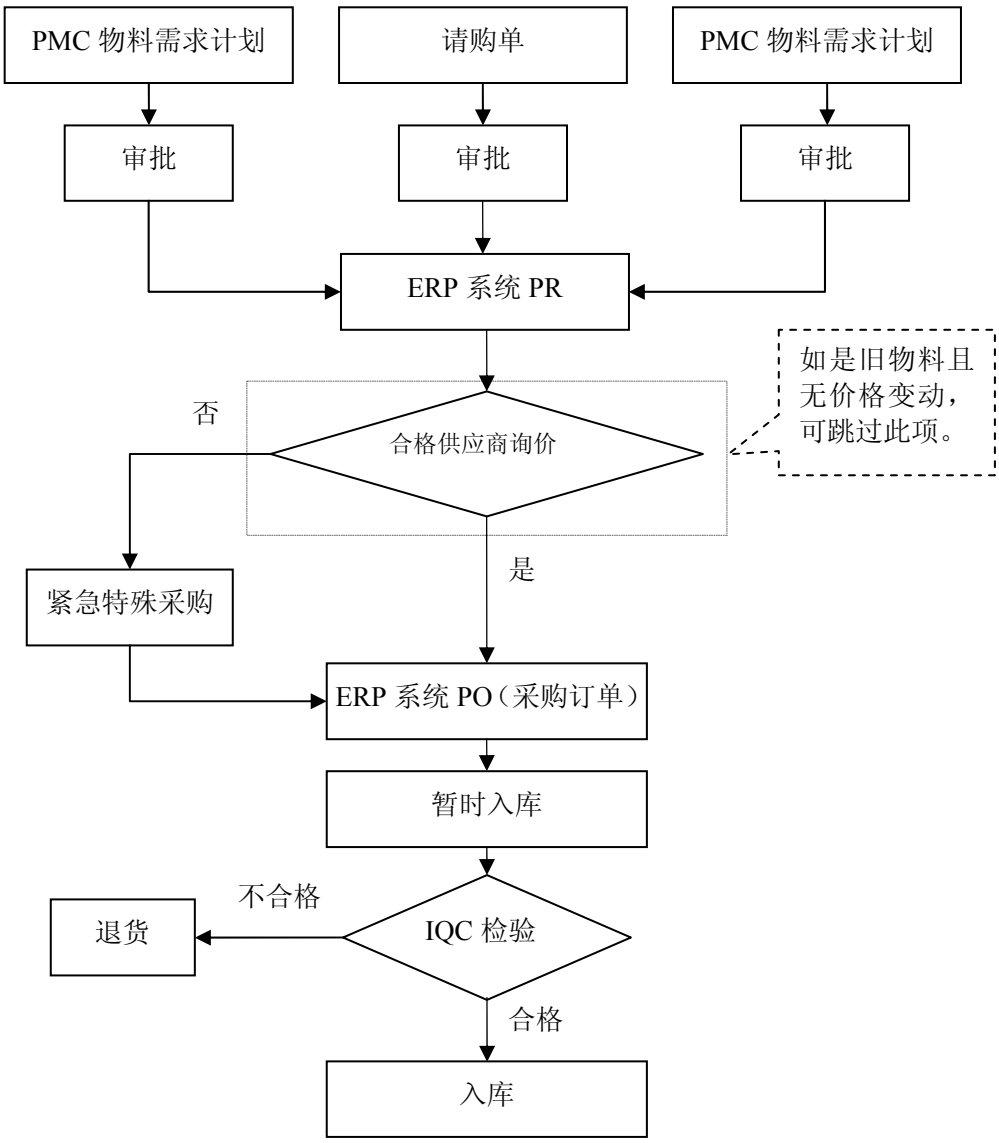
公司的生产物资采购工作由采购部具体负责，采购部根据生产计划制定原材料（或生产设备）采购计划，经分管副总经理批准后，采购部将采购计划进行二次分解，编制采购订单，并分发给采购员，采购员根据采购订单在公司供应商库中选择适合的供应商进行采购，详见采购业务流程图。

公司的采购计划分为月度采购计划和临时采购计划。制造部在每月 25 日前根据公司月度生产计划，结合库存情况和采购周期，编制月度采购计划；新产品试制由产品技术开发部根据试制协议编制新产品开发计划，由制造部编制采购计划；市场临时采购计划由各需求部门提出，由制造部编制采购计划，批准后经仓储部核实库存签字后报采购部实施。

供应商优先选择该物料行业的直接生产厂家，同一种主要原材料必须由两家（含）以上供应商供应，以降低缺货风险；采取严格的制度性安排，保证供货的时效性和质量；有严格的存货入库和领用程序，存货管理采用 ERP 系统，可以及时掌握库存情况，建立了定期或不定期的盘点制度，可以及时了解存货的库存状况，确保原材料的安全储备量。

对于需预付货款的主要原材料按照遇涨执行合同价、遇降则降的原则签订购货协议，做到始终低价采购；对于外购的毛坯、半成品、产品有相对稳定的产品定价，如遇到市场材料价格波动较大的情况，原则上采取采购双方各承担一半的方法解决。

采购业务流程图：



2、公司的生产模式

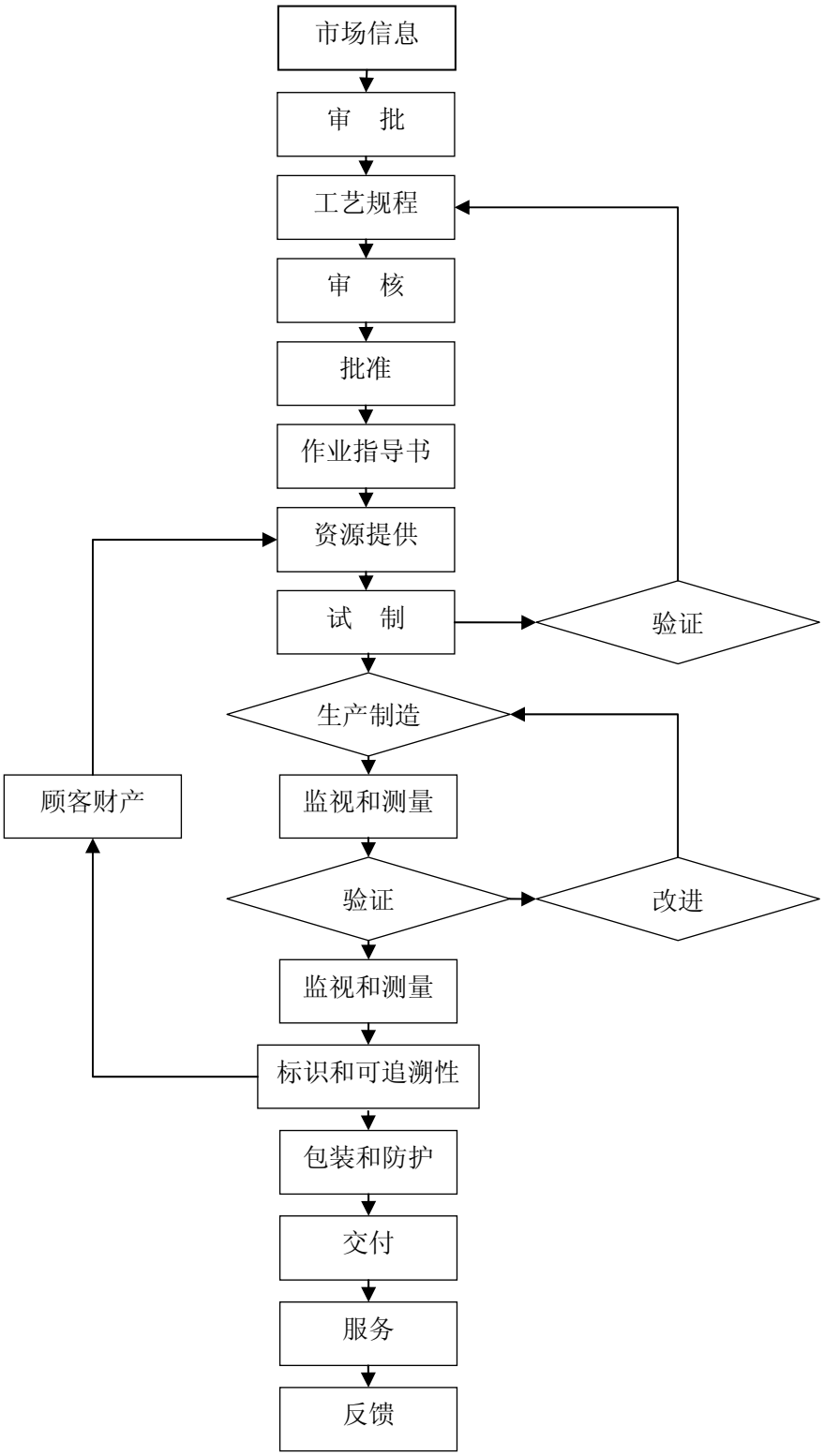
公司主要采用“精益生产下的订单驱动”的生产模式，具体如下：

（1）对成熟工艺的产品，公司生产分月计划和日计划两种，月计划在市场部、战略客户部接到订单（或根据市场预测）后，于每月 26 日由下发到制造部，制造部分别组织营销部门、产品技术开发部、质量管理部、采购部、财务部和各生产厂/车间召开生产计划平衡会，根据市场预测、产成品库存、制造成本、毛坯库存及来料预测等多种要素进行综合分析，确定下月生产执行计划。

（2）对客户提出的新产品需求，由技术开发部主管工程师牵头，组织销售部门、产品技术开发部、制造部、财务部、质量部、人力资源部、企业策划信息部、生产厂/车间等相关部门组成多功能小组，进行产品可行性分析、风险和成

本分析、工艺方案论证。如果经论证可行，由主管工程师整理工艺方案、编制工艺路线，工艺试制等，由资料员下发制造部、仓储部和车间技术组等相关部门，厂/车间技术组负责产品的具体工艺、工装设计，进行产品试制。营销部门送往客户认可。

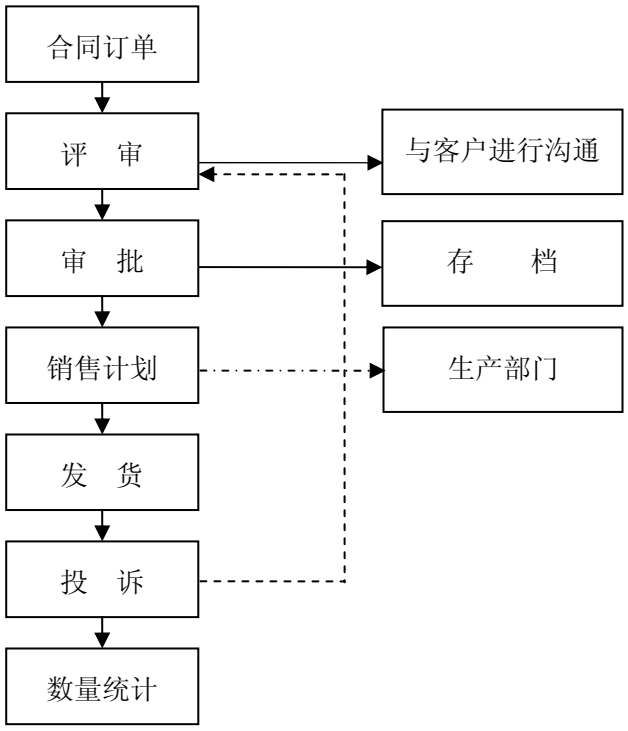
生产和服务流程图


市场信息
审　批
工艺规程
审　核
批准
作业指导书
资源提供
试　制
验证
生产制造
顾客财产
监视和测量
验证
改进
监视和测量
标识和可追溯性
包装和防护
交付
服务
反馈

3、公司的销售模式

公司主要面向主机配套市场，销售以直销为主，经销所占比例较小。产品检验合格封装后准时向客户交货，客户验收入库后开具收货凭证，并根据双方约定的结算方式进行结算。由公司销售部门和技术部门对销售客户进行跟踪调查并提供相应的售后服务。公司有专门的营销部门负责对战略客户的销售，深入客户现场提供服务，并在客户生产基地建有保管仓库，由客户随用随取，按协议结算。社会维修零售业务等经销模式均采用现款交易的方式。

销售工作流程



（四）报告期内各主要产品的产销情况

1、主要产品的产能、产量及销售情况

产品类别	指标	2010 年度	2009 年度	2008 年度
1、连杆	产能（万件）	244.00	160.00	150.00
	产量（万件）	242.73	163.60	140.36
	销量（万件）	240.12	155.90	141.81
	产销率	98.92%	95.29%	101.03%
	产能利用率	99.48%	102.25%	93.57%
2、飞轮	产能（万件）	53.00	28.00	26.00
	产量（万件）	46.34	28.00	24.70

	销量（万件）	44.18	26.24	25.28
	产销率	95.34%	93.73%	102.35%
	产能利用率	87.43%	100.00%	95.00%
3、水泵	产能（万件）	46.00	22.00	20.00
	产量（万件）	45.80	23.20	17.00
	销量（万件）	40.47	20.27	16.44
	产销率	88.36%	87.38%	96.70%
	产能利用率	99.57%	105.45%	85.00%
4、飞轮壳	产能（万件）	23.00	8.00	5.00
	产量（万件）	19.55	7.10	2.80
	销量（万件）	18.15	6.97	2.50
	产销率	92.84%	98.16%	89.25%
	产能利用率	85.00%	88.75%	56.00%
5、凸轮轴	产能（万件）	24.00	17.00	12.00
	产量（万件）	22.40	17.34	15.00
	销量（万件）	22.68	16.80	15.95
	产销率	101.25%	96.88%	106.33%
	产能利用率	93.33%	102.00%	125.00%
6、活塞销	产能（万件）	336.00	250.00	170.00
	产量（万件）	332.22	240.00	175.00
	销量（万件）	327.80	218.10	170.76
	产销率	98.67%	90.87%	97.58%
	产能利用率	98.88%	96.00%	102.94%
7、排气管	产能（万件）	41.00	17.00	14.00
	产量（万件）	40.91	17.00	14.00
	销量（万件）	34.79	12.47	14.13
	产销率	85.04%	73.33%	100.96%
	产能利用率	99.78%	100.00%	100.00%

从上表可以看出，公司主要产品一直保持较高的产销率，但剩余产能越来越小，限制了公司承接订单的能力，特别是近几年重型柴油发动机行业持续高速增长，使得本公司产品供不应求。

2、主要产品销售价格的变动情况

产品种类	**2010 年度**		**2009 年度**		**2008 年度**	
	单价（元）	变动率	**单价（元）**	**变动率**	**单价（元）**	**变动率**
连杆	175.31	12.40%	155.97	-0.45%	156.68	2.97%
飞轮	410.27	1.01%	406.17	-8.78%	445.26	-0.43%
水泵	261.43	5.54%	247.71	2.89%	240.76	12.29%

产品种类	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	单价（元）	变动率	单价（元）	变动率	单价（元）	变动率
飞轮壳	479.94	6.30%	451.50	-18.65%	555.00	-7.63%
凸轮轴	272.51	0.83%	270.28	3.96%	259.99	3.56%
活塞销	14.5	-1.09%	14.66	-4.04%	15.28	13.25%
排气管	135.24	4.10%	129.91	-14.88%	152.62	3.97%

从上表来看，2009 年公司大部分主要产品单价（平均价格）均有不同幅度的下降，主要原因是原材料成本下降，特别是钢材价格出现了较大幅度的下降，公司为了扩大销售规模，相应下调了各产品价格。2010 年受原材料价格上升的影响，公司主要产品的单价也进行了相应的上调。但公司产品毛利率保持稳定，因此价格变动并未对公司产生实质影响。具体分析如下：

报告期内，公司主要产品为连杆、飞轮、飞轮壳、凸轮轴、活塞销等，所需主要原材料为毛坯、钢材和生铁，其占生产成本的比重约为 65%，平均采购单价对产品单位成本的影响较大。报告期内钢材、生铁价格波动幅度较大，比如钢材的最高月度采购价格为 2008 年 8 月的 7,225 元/吨，之后其价格一路走低，最低跌至 2009 年 4 月的 4,050 元/吨，价格波动幅度最高达到了 78.40%；生铁价格波动趋势与钢材基本一致。为缓解主要原材料价格波动对正常生产经营及盈利能力的影响，公司采取了以下措施予以应对：

（1）基于公司与核心客户潍柴动力等的长期战略合作关系，为平衡各方的经营风险，保证各方的利益，各方在交易过程中执行原材料价格波动超过一定幅度时，重新协商定价的机制。因此 2008 年公司与潍柴动力等客户进行协商，要求提高部分产品价格。经协商，公司提高了部分产品价格，其中连杆平均价格提高 3%；凸轮轴平均价格提高 3.5%；活塞销则因其原材料为纯钢，受价格波动影响最大，其平均价格提高 13%。上述平均价格的提高，也转嫁了部分原材料价格上涨带来的影响。

（2）公司通过产品和技术创新，购置先进生产设备，不断改善生产工艺和流程，提高设备利用率和员工劳动效率，降低单位产品成本中的人工和设备成本，提高单件产品盈利能力，一定程度上抵消了原材料上涨带来的影响。如：公司将产业链向上游延伸，子公司盛瑞铸造投资建设了 HWS 自动浇注生产线，并于 2009 年 10 月正式投产，使部分产品毛坯由外购改为自供，提高了产品的毛利率。同时，公司投资购入立式加工中心、数控外圆磨床、高精度数控立车等先进设备，

提高了产品生产能力和效率。

（3）公司还通过加大研发投入，开发新产品，淘汰低附值产品，增加附加值较高的国III发动机用连杆、排气管、水泵等产品的生产，使得上述产品销售收入在全部销售收入的比例不断上升，也带动产品整体毛利率的提高，抵消部分原材料上涨的影响。

通过实施上述措施，在原材料价格上涨较多的情况下，公司 2008 年主营业务毛利率相比 2007 年度仅下降 2.22%。

2009 年度，随着原材料价格的下降，产品成本随之下降。鉴于上述利益共享、亏损共担的战略合作关系，为加强与战略核心客户的粘性，经协商，公司适当下调了部分产品的单价，在保证公司产品合理毛利率的同时，给予客户较合理的产品单价。因此，这造成了 2009 年大部分主要产品单价均有不同幅度的下降，但是全年公司主营业务毛利率仍旧达到 21.78%，比 2008 年上升 2.27 个百分点，基本恢复至原材料波动前的 2007 年的水平。因此，尽管 2009 年部分产品售价下降，公司的盈利能力却得到提高，实现净利润 6,542 万元，较 2008 年度增长 38%。

公司是国内重型柴油发动机连杆、活塞销、水泵、排气管、凸轮轴、飞轮、飞轮壳等零部件的综合制造商，综合竞争实力居于行业领先地位。公司主要产品的竞争优势主要体现在：公司产品的市场占有率排名行业前列，具有一定的定价权；公司具有多年的柴油机零部件的研发和生产经验，技术水平和研发能力处于行业领先地位，主要产品技术含量高，国III标准的连杆、凸轮轴、活塞销是潍柴动力唯一战略供应商；生产规模大，产品品种多，质量优异，可以配套采购，规模优势明显。

公司主要产品的市场前景主要体现在：1、《汽车产业发展政策》、《汽车产业调整和振兴规划》等政策大力鼓励包括重型柴油发动机零部件在内的汽车零部件产业的技术升级、产业发展，将对重型柴油发动机零部件行业发展带来强有力的政策支持；2、经济整体回升向好趋势明显，固定资产投资持续高速增长，公路交通基础设施不断改善，货运周转量持续高速增长，将带动重型柴油发动机零部件行业较快发展；在世界经济一体化的背景下，国外发动机及零部件集成供应商为了降低成本、获取最大利润，普遍采用零部件全球采购策略；国III排放标准的实施，公司主要产品多为高端产品，将迎来新的市场机遇。

因此，伴随重型柴油发动机零部件行业发展，以及重型柴油发动机行业排放

标准的不断提高，公司将利用上述优势扩大市场份额，提高整体盈利能力，保持良好的成长性。

经核查，会计师认为：发行人主要产品具有一定的市场前景和较强的市场竞争能力。产品销售价格受原材料价格变动影响较大，但可以通过价格协商机制、改进生产工艺、调整产品结构等措施消化原材料价格变动的影响。发行人保持了一定的成长性。

经核查，保荐机构认为，通过与核心客户建立价格协商机制、改进生产工艺、调整产品结构等措施，发行人主要产品毛利率基本保持稳定，原材料价格变动并未对公司产生实质影响。发行人成长性较好，产品具有较好的市场前景和较强的市场竞争能力，且具备持续成长能力。

3、报告期内向前五名客户的销售情况

期　间	客户名称	销售金额（元）	占销售总额的比例
2010 年度	潍柴控股集团及其控制的其他企业	1,057,885,230.30	92.23%
	天津雷沃动力股份有限公司	12,118,930.01	1.06%
	IVECO S.P.A	11,814,973.55	1.03%
	安徽开乐专用车辆股份有限公司	4,360,760.89	0.38%
	潍坊宏方机械有限公司	3,247,615.43	0.28%
	合计	**1,089,427,510.18**	**94.98%**
2009 年度	潍柴控股集团及其控制的其他企业	614,552,120.21	88.28%
	天津雷沃动力有限公司	14,079,010.10	2.02%
	北京福化木商贸有限公司	12,996,709.00	1.87%
	北京窦店耀辉汽车销售中心	10,176,429.00	1.46%
	潍坊宏方机械有限公司	3,946,153.83	0.57%
	合计	**655,750,422.14**	**94.20%**
2008 年度	潍柴控股集团及其控制的其他企业	568,214,716.88	79.56%
	北京福化木商贸有限公司	53,451,452.99	7.48%
	天津雷沃动力有限公司	14,965,644.48	2.10%
	FIAT POWERTRAIN TECHNOLOGES T0 FRANCE S.A.	11,108,393.35	1.56%
	PERFORMANCE AB 公司（法国百富门）	8,622,790.66	1.21%
	合计	**656,362,998.36**	**91.91%**

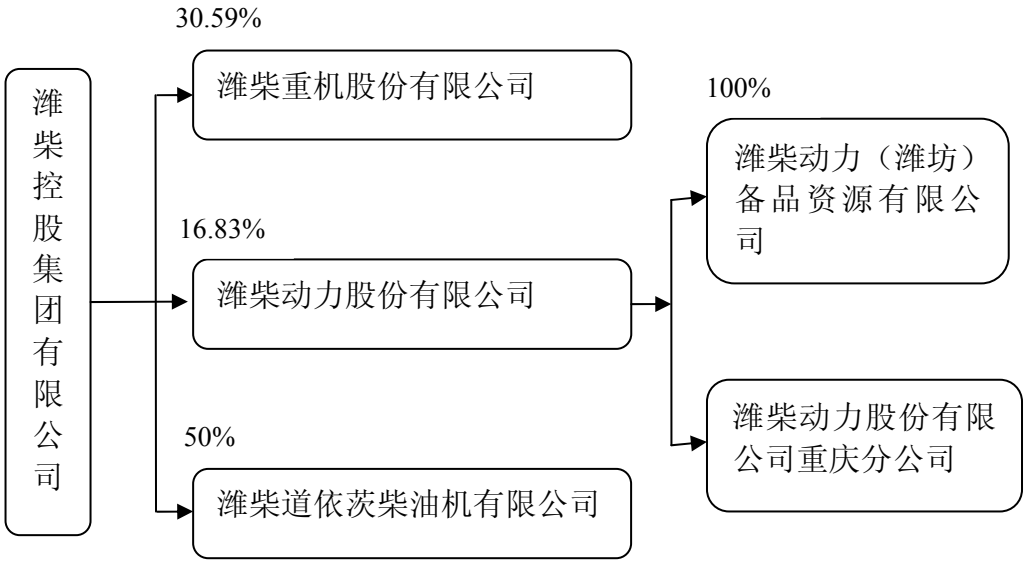
报告期内公司向潍柴控股集团控制的主要下属企业的销售明细如下：

单位：元

客户名称	2010 年度	2009 年度	2008 年度
潍柴动力（潍坊）备品资源有限公司	941,630,278.55	533,467,729.78	512,093,584.02
潍柴动力股份有限公司重庆分公司	65,604,750.06	33,900,818.84	26,913,022.68
潍坊潍柴道依茨柴油机有限公司	21,633,247.00	15,215,617.19	11,268,639.74
潍柴重机股份有限公司/山东巨力股份有限公司	26,301,515.87	26,673,602.21	10,729,730.52
合 计	**1,055,169,791.48**	**609,257,768.02**	**561,004,976.96**
占向潍柴控股集团及其控制的其他企业销售额的比重	**99.74%**	**99.14%**	**98.73%**

潍柴控股集团是潍柴动力的控股股东，成立于 1989 年 12 月 11 日，注册资本为 120,000 万元。潍柴控股集团有限公司为山东重工集团有限公司的全资子公司，山东省国有资产监督管理委员会持有山东重工集团有限公司 100%的股权。因此，潍柴动力的实际控制人为山东省国有资产监督管理委员会，属于国有控股企业。

上述销售对象中，虽然均受潍柴控股集团控制，但各销售对象都具备较为完整的产、供、销体系，自主经营，并独立实施采购行为。公司与其业务合作属于市场竞争的结果，合作关系稳定。潍柴控股集团与四家主要客户潍柴动力（潍坊）备品资源有限公司、潍柴动力股份有限公司重庆分公司、潍柴重机股份有限公司、潍坊潍柴道依茨柴油机有限的控制关系如下：



公司与上述客户之间不存在关联关系，公司董事、监事、高级管理人员和核

心人员及其关联方或持有公司 5%以上股份的股东未占有上述客户的权益，亦无其他关联关系。

报告期盛瑞传动主要产品在潍柴动力本部采购量中所占份额如下：

序号	产品类别	2010 年			2009 年			2008 年	
		盛瑞产品供应量	所占份额	增幅	盛瑞产品供应量	所占份额	增幅	盛瑞产品供应量	所占份额
1	615 连杆	1,866,708	75.00%	43.46%	1,301,186	89.76%	19.53%	1,088,572	92.70%
2	618 连杆	159,816	100.00%	10.73%	144,334	100.00%	-21.58%	184,052	100.00%
3	蓝擎（WP12）连杆	271,931	100.00%	524.55%	43,540	100.00%	246.52%	12,565	100.00%
4	615 活塞销	2,351,609	82.00%	33.86%	1,756,712	98.00%	31.14%	1,339,520	86.00%
5	蓝擎（WP12）活塞销	225,329	93.00%	391.02%	45,890	100.00%	287.42%	11,845	100.00%
6	615 飞轮	364,745	71.00%	66.25%	219,399	72.55%	7.41%	204,262	77.74%
7	615 水泵	351,884	68.20%	112.09%	165,911	54.00%	27.37%	130,258	50.00%
8	615 凸轮轴	212,508	42.04%	53.12%	138,783	47.88%	21.11%	114,590	47.52%
9	飞轮壳	149,159	28.89%	219.86%	46,632	15.15%	438.29%	8,663	3.30%
10	615 排气管	269,875	26.14%	143.57%	110,800	18.24%	13.65%	97,493	18.60%

数据来源：经潍柴动力（潍坊）备品资源有限公司确认提供。

本表所列数据为公司各类产品向潍柴动力本部（未含潍柴动力重庆分公司）供货数量及其占潍柴动力本部该类产品采购总额的份额。

公司持续加大研发力度，适应主机产品排放标准不断提高的要求。蓝擎系列（WP12）连杆在潍柴动力系独家供货，供应量逐渐增大，2009 年增幅达到 246%，2010 年增幅达到 524%。蓝擎系列（WP12）活塞销 2009 增幅达到 287%，2010 年增幅达到 391%。

公司不断开发新品种，报告期内，潍柴动力增加向本公司采购品种，2008 年开发的飞轮壳、排气管等产品供应量也增长迅速。公司在潍柴动力的战略合作地位进一步提升。

经保荐机构核查，发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员与前五大客户及其股东、董事、高级管理人员之间不存在股权及其他利益关系。

经发行人律师核查，发行人与报告期内前五大客户之间不存在关联关系。

报告期内，公司向前 5 名客户的销售金额合计占当期主营业务收入的比例较高，超过 70%，公司存在客户集中度较高的情况。

保荐机构通过访谈发行人高管人员、查阅与发行人销售记录相关的各类凭证、走访潍柴动力的相关部门后，核查意见为：发行人客户集中的情况具有其客观因素，公司自设立以来与核心客户潍柴动力的合作十分稳定，不存在对有重大不确定性客户重大依赖的情形。具体说明可参见以下内容。

4、关于公司客户集中度较高的说明

（1）下游主机行业集中度高，决定了公司产品市场集中度较高

公司的下游主机行业是重型柴油发动机制造行业。我国生产重型柴油发动机的主要企业有潍柴动力、玉柴股份、中国重汽、东风康明斯、一汽锡柴等。根据《交通世界》的数据分析，前五强的重型柴油机市场占有率超过 80%，行业集中度高。

下游行业集中度高的特征，直接决定了公司所在行业市场集中度较高。本行业重点企业的理性选择通常是，选择一家或数家下游主机企业作为核心客户，重点发展相互之间的业务关系，以降低市场的不确定性、促进市场空间稳中有升。另一方面，从主机行业发展模式看，大型发动机生产企业通常会通过自行设立零部件企业或与业内优秀零部件专业生产企业建立战略合作关系来保证彼此生产经营计划的顺利实施。例如杭州九龙机械制造有限公司的连杆约 90%供应给重汽杭州发动机有限公司、济南复强动力的零部件主要供应重汽济南动力有限公司等，这已经成为行业内的普遍现象。

（2）公司核心客户行业地位优势明显

基于上述行业特征，公司战略性选择了重型柴油发动机制造行业的龙头企业—潍柴动力作为核心客户。潍柴动力是中国最大的汽车零部件企业，名列 2009 年度中国机械工业百强企业第三名、“国家级创新试点企业”、首批“全国自主创新型企业”、国内首家 H 股回归 A 股上市公司。根据公开信息显示，2010 年度，潍柴动力实现营业收入 632.80 亿元，较 2009 年增长 78.13%，实现归属于上市公司股东净利润 67.82 亿元，较 2009 年增长 99.04%。2010 年末，潍柴动力归属于上市公司股东的所有者权益 185.15 亿元，较 2009 年增长 57.51%。2010 年潍柴动力在载重 14 吨以上重型汽车和 5 吨装载机配套市场的占有率分别达到 40.70%

和 84.80%，其控股子公司陕西重型汽车有限公司共销售重型卡车 10 万辆，同比增长 70.98%，位居中国重卡行业第四位；"其控股子公司陕西法士特齿轮有限责任公司共销售变速箱 85.2 万台，同比增长 60.20%，继续保持了我国最大的重型汽车变速器生产企业的地位。因此，综合产品市场、创新能力以及证券市场等各方面表现，潍柴动力均处于重型柴油发动机行业的龙头地位。

随着潍柴动力"打造全球级动力制造基地"的发展战略逐步确立，其生产模式随之向集成化方向发展，零部件供应则逐渐由自制转为采购，研发模式逐渐向与战略供应商组成"研发共同体"转移，公司于 2010 年 4 月纳入该体系，可借此依托其行业龙头地位，带动本公司产品技术进一步创新发展。

因此，重型柴油发动机零部件企业的产品规模、技术、研发和创新实力，对提升主机的质量和性能，起到至关重要的作用。

为此，潍柴动力确立了"协同、链合、共赢"的供应链体系建设规划，依托"研发共同体"平台，整合供应商的创新能力，提高自身研发能力，借以增强其核心竞争力。

（3）本公司与潍柴动力形成长期稳定的战略合作关系是强强联合的产物

公司成立以来，始终重视创新能力的保持与提升，自 2005 年 8 月 1 日，公司已经连续两次与核心客户潍柴动力签署了《战略合作协议》（每次有效期五年），形成了长期稳定的战略合作关系。

潍柴动力的零配件供应商和原料供应商超过 1,000 家，按照重要程度及合作关系，潍柴动力将供应商分为战略供应商、重要供应商、关键供应商和普通供应商四类。其中最高级别的战略供应商仅 42 家，公司是其中之一，并已成为其核心零部件连杆、活塞销、凸轮轴、飞轮等产品的唯一战略供应商。潍柴动力作为重型柴油发动机龙头企业，对产品质量控制非常严格，通常一家零配件企业进入潍柴动力的供应商库，至少需要样件试制、样件检测、疲劳测试、跑机测试、小批量供货等几个主要步骤，考核认证的时间较长，如连杆产品的认证时间超过两年，因此，一旦被潍柴动力认定为战略供应商，双方将保持长期、稳定的合作，形成一种相互依存、共同成长、长期支持的关系，具有极强的稳定性和持续性。

针对国家排放标准的不断提高，公司根据市场和客户需要，持续研发高排放标准重型柴油发动机的核心和关键零部件，潍柴动力目前重点发展的、技术含量较高的国Ⅲ、国Ⅳ柴油发动机所需连杆由本公司研发试制，并独家供应。

因此，潍柴动力重型柴油机的生产有赖于本公司零部件的稳定供应。

（4）本公司与潍柴动力形成战略合作关系是公司利益最大化的现实选择

①本公司系由原潍坊柴油机厂下属内燃机配件总厂分离改制设立，改制前即从事潍柴产品零部件的生产，改制后，公司具有得天独厚的市场资源，市场开发费用较低。

②公司生产厂区与核心客户同处一个地区，具有其他供应商不具备的地理优势，生产反应速度快，也大大降低了物流、包装费用，提高了公司盈利能力。

③公司管理层核心成员在本公司设立前曾在潍坊柴油机厂长期担任管理职务，对其业务管理体系有着深入的理解，并与之建立了良好的合作、沟通关系。

④国内重型柴油发动机市场持续向好，公司目前囿于产能限制，尚不能全面为国内其他主机企业提供更多产品和服务，只能优先满足核心客户的产品需求。

⑤从潍柴动力过往经营业绩来看，其发展速度较快，得益于中国经济的强劲增长，如在 2009 年全球重卡产量下降 19%的情况下，中国重卡销量反而增长了 17%，2010 年又较 2009 年增长 60%。潍柴动力因其龙头地位，强化了其领先优势的持续扩大。

⑥潍柴动力作为其行业中创新能力领先的企业，其产品技术含量始终处于国内同行业领先水平。公司作为其战略供应商和“研发共同体”的核心成员，需要持续提升研发水平，以配合提高下游行业产品的技术含量，从而使公司的创新能力保持在零部件行业的前列。

综上所述，从上述业务传承、地缘关系、成本费用、规模盈利、持续创新等各方面考量，得益于中国经济地位的持续提升，与行业龙头企业建立长期稳定的战略合作伙伴关系，是符合公司利益最大化的选择，也是核心客户利益最大化的客观需要，既可以确保公司产品的市场地位，又可以使公司始终站在行业技术发展的前沿，保证产品技术含量不断提高，为公司持续、稳定发展带来不竭动力。

经发行人律师核查，潍柴动力作为发行人确定的核心客户，为行业的龙头企业，业绩优良并稳定持续发展。发行人在与潍柴动力战略合作关系的基础上，积极采取多种有效措施应对客户集中的风险，不断提升产品创新能力，开拓其他市场，多措并举以保证发行人良好的成长性。发行人不存在对重大不确定性客户的重大依赖。

保荐机构核查后认为，伴随着中国经济的强劲增长，重型柴油发动机及零部

件行业获得长足发展，潍柴动力和盛瑞传动作为各自领域的排头兵企业，基于行业特有的经营模式，彼此选择对方作为核心客户，形成长期稳定的战略合作关系，既有国企改制、民企壮大的历史背景，也是强强联合，实现各自利益最大化的现实选择，上述关系也表明，公司不存在对重大不确定性客户存在重大依赖的情形。

5、公司为应对客户集中风险所采取的措施

（1）继续发展与潍柴动力的战略合作关系，巩固和加强公司战略供应商的地位

①潍柴动力基于其对产品质量严格的控制，选择一家零配件企业进入其供应商库时，考核认证的时间较长，如连杆产品的认证时间超过两年。因此，潍柴动力转换某一核心或关键零部件的供应商，将耗费较长时间，并由此形成一定的转换成本。从一定程度上说，潍柴动力在连杆、凸轮轴、活塞销等核心零部件方面，有赖于本公司的稳定供应。

②加强与潍柴动力战略合作关系的排他性，确保公司产品从成本优势、技术支持、售后服务、产能满足度、多种类产品的配套优惠等多方面符合核心客户的需要，使其他竞争者难以介入或替代本公司的战略乃至唯一供应商地位。

③公司还将积极介入核心客户其他关键零部件（如机体、缸盖等）的供应体系，进一步扩大公司产品在核心客户供应体系的份额，从而加深核心客户对本公司的依赖。

（2）多方面募集资金，尽快扩大产能，满足国内外其他市场需要，降低潍柴动力在公司销售额中的比例

①配置柔性生产线，增强公司产品快速切换能力。公司作为大型综合零部件生产企业，基于市场产品多样性的要求，一般均规划与配置柔性生产线，在某一型号产品需求下降时，可快速切换至生产其他型号相同类型的产品，从而保持公司产品的适销性。

②公司因产能不足，无法满足其他客户的需要，导致客户集中度高企。由于公司技术先进性以及产品质量广受市场认可，与天津雷沃动力、中国一拖等国内大型主机厂商建立了合作伙伴关系。若能扩大产能，公司将迅速提高在其他主机厂商的供货份额，从而降低客户集中度。

③积极开拓海外市场，多渠道拓展产品销路

公司产品已经获得菲亚特、依维柯等国外知名汽车企业的质量认证，并向其供应产品，但囿于产能限制，产品外销比例较低。为进一步降低客户集中度，同时拓展海外市场，公司于 2010 年 11 月与 WH （China） Limited、 Shentou Investments （Hong Kong） Limited 以及签订了《合资合同》，成立了安丘盛瑞威尔士动力有限公司，公司控股 51%，主要从事摇臂轴、摇臂座的生产和销售，合作方 WH 主要公司负责提供工艺技术指导以及承接海外订单。若能实现预期销售目标，将大幅度降低客户集中度高可能引致的风险。

为实施公司近期战略，公司已与全球最大工程机械和柴油发动机生产企业美国卡特彼勒有限公司签署保密协议，建立了初步合作关系。公司将根据对方提供的图纸，为其开发和试制相关产品。根据协议“本协议签署之后且作为签署本协议的对价，卡特彼勒指定供应商为获得授权的供应商，为卡特彼勒提供产品和服务”。公司还将进一步扩大产能，以满足国内外其他市场的需要，同时降低客户集中度。

（3）加大新产品、新技术的开发力度

为实施公司中长期战略规划，公司于 2007 年开始研发世界首款前置前驱 8 挡自动变速箱（8AT），并拥有自主知识产权。该项目被列入国家科技部 2010 年国际科技合作项目和国家工信部国家重点产业振兴和技术改造（第三批）2010 年中央预算内投资计划。并经山东省科技厅推荐，正在申报国家科技支撑计划。目前样机已成功下线，通过了中国汽车工程学会、山东省科技厅组织的技术鉴定。

（五）报告期内各主要原材料的采购情况

1、公司生产经营过程中所需的前五种原材料

本公司生产所需的主要原材料包括毛坯、钢材、生铁、废钢等，所需能源主要为电力。在钢材、生铁、废钢供应上，为保持质量、价格和及时性，主要向特定供应商长期购买。连杆产品主要供应潍柴动力，在锻造生产线建成前其毛坯主要从潍柴动力购买，锻造生产线建成后将开始自行生产；电力向当地供电部门购买，在产能扩大导致电力载荷不足时及时向当地电力部门申请，不存在供应短缺的问题。

主要原材料和能源的价格及其占主营成本的比重如下表所示：

名称	项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度

毛坯及配件	数量（件）	33,332,722.00	23,344,029.00	22,474,054.00
	采购总金额（万元）	44,525.40	29,612.25	32,415.28
	占主营业务成本比重	49.72%	55.21%	57.39%
钢材	数量（吨）	21,980.62	12,964.59	10,961.31
	采购总金额（万元）	11,440.60	6,268.06	6,470.53
	占主营业务成本比重	12.77%	11.69%	11.46%
生铁	数量（吨）	13,303.17	6,281.79	5,187.24
	采购总金额（万元）	4,854.44	1,987.36	2,428.65
	占主营业务成本比重	5.42%	3.71%	4.30%
废钢	数量（吨）	15,375.50	6,609.39	6,850.39
	采购总金额（万元）	5,393.92	2,031.11	2,353.17
	占主营业务成本比重	6.02%	3.79%	4.17%
电力	数量（万 kW.h）	8,535.94	3,609.57	3,076.13
	采购总金额（万元）	5,337.69	2,598.89	2,214.81
	占主营业务成本比重	5.96%	4.85%	3.92%
上述合计	采购总金额（万元）	71,552.05	42,497.67	45,882.44
	占主营业务成本比重	79.89%	79.24%	81.24%

2、报告期内公司向前五名供应商采购情况

期　间	供应商名称	采购金额（万元）	占采购总额的比例
2010 年度	潍柴控股集团及其控制的其他企业	35,256.51	45.68%
	石家庄钢铁有限责任公司	5,935.77	7.69%
	济南东岳永信钢铁经贸有限公司	4,826.74	6.25%
	潍坊新程炉料有限公司	1,256.21	1.63%
	济南旭钰锻铸有限公司	1,111.48	1.43%
	合　计	48,386.71	62.68%
2009 年度	潍柴控股集团及其控制的其他企业	24,377.94	55.31%
	石家庄钢铁有限责任公司	3,243.07	7.36%
	济南东岳永信钢铁经贸有限公司	2,152.28	4.88%
	山东鲁联机械制造有限公司	663.77	1.51%
	潍坊宏方机械有限公司	528.25	1.20%
	合　计	30,965.31	70.26%
2008 年度	潍柴控股集团及其控制的其他企业	24,723.05	53.31%
	石家庄钢铁有限责任公司	4,353.80	9.39%
	济南东岳永信钢铁经贸有限公司	1,485.40	3.20%
	山东鲁联机械制造有限公司	756.10	1.63%
	冀州泰烨铸铁有限公司	542.17	1.17%
	合　计	31,860.52	68.70%

报告期内公司向前五名供应商的合计采购比例分别为 68.70%、70.26%和62.68%，比例较高，但呈下降趋势，特别是 2010 年，采购比例较 2009 年下降了 7.58 个百分点。集中度较高的问题得到一定程度上的缓解。

采购比例较为集中主要是因为公司从潍柴动力采购连杆毛坯、连杆盖毛坯、

飞轮毛坯及飞轮壳毛坯等毛坯件用于公司主营产品的生产，从而导致报告期内公司向潍柴控股集团及其控制的其他企业采购比例均超过了 40%。毛坯件的采购中采购金额最大的为连杆毛坯，公司从潍柴动力采购连杆毛坯，主要是由于公司目前暂无连杆毛坯锻件生产设备，连杆的毛坯需要外购。为了解决向潍柴动力采购比例过大的问题，公司一直在不断完善原材料的自给能力，截至 2010 年 7 月，公司已基本实现了除连杆毛坯外的其他所有毛坯件的自制。本次募集资金亦将建设连杆毛坯生产线，以实现锻件产品自主生产，从而进一步解决原材料采购较为集中的问题。

经保荐机构核查，发行人及其股东、董事、监事、高级管理人员与前五大供应商及其股东、董事、高级管理人员之间不存在股权及其他利益关系。

经发行人律师核查，发行人与报告期内前五大供应商之间不存在关联关系。

3、关于报告期内公司向潍柴动力购销产品的说明

（1）连杆毛坯件采购情况

报告期内，发行人向潍柴动力采购的毛坯件主要有连杆毛坯、飞轮毛坯、飞轮壳毛坯等，其中涉及锻造的仅有连杆毛坯，采购的其他材料不涉及锻造。2008 年度至 2010 年度具体采购情况如下：

年度	材料名称	采购数量（支）	采购金额（万元）	原材料总采购金额（万元）	占比
2010	采购自潍柴控股集团的连杆毛坯	2,463,230	23,840.64	77,161.29	30.89%
	采购自潍柴控股集团以外的连杆毛坯	17,890	74.95		0.10%
2009	采购自潍柴控股集团的连杆毛坯	1,547,981	12,707.08	44,049.04	28.85%
	采购自潍柴控股集团以外的连杆毛坯	140,128	471.28		1.07%
2008	采购自潍柴控股集团的连杆毛坯	1,333,766	11,025.20	46,377.20	23.77%
	采购自潍柴控股集团以外的连杆毛坯	105,224	394.90		0.85%

采购自潍柴控股集团动力的连杆毛坯对公司主营业务成本的影响：

年度	材料名称	采购金额（万元）	主营业务成本（万元）	占比
2010	采购自潍柴控股集团的连杆毛坯	23,840.64	89,558.90	26.62%

2009	采购自潍柴控股集团的连杆毛坯	12,707.08	53,632.09	23.69%
2008	采购自潍柴控股集团的连杆毛坯	11,025.20	56,479.43	19.52%

最近三年，公司采购自潍柴控股集团的连杆毛坯占原材料总采购金额和主营业务成本的比例呈上升趋势，主要原因是：①公司连杆产品结构调整所致。自2009年起，由公司承担研制任务的潍柴动力“618型”和“欧III”连杆开始用于其高排放标准的柴油机，并实现了独家供货。该两类连杆毛坯采购单价显著高于通用机型用连杆毛坯，且该类连杆生产比例提高，影响了公司连杆毛坯的采购占比。②随着公司的发展壮大，各类主要产品的毛坯自制能力逐渐提高，特别是铸件毛坯随着公司铸造三期项目的投产，铸造产能大幅提高，2010年7月以来，飞轮毛坯，飞轮壳毛坯均已实现自制，此消彼长的结果导致公司向潍柴控股集团采购连杆毛坯占主营业务成本的比重逐年上升。但上述变化带来的积极影响是：公司的产品线不断丰富，技术含量不断提升，毛坯自给能力不断提高。总体而言，公司从潍柴动力及其关联公司的合计采购金额占同期原材料采购总金额的比例呈大幅回落趋势。

（2）向潍柴控股集团采购连杆毛坯的必要性和合理性

1）公司向潍柴控股集团采购连杆毛坯有国企改制的历史背景。公司前身潍坊内燃机配件总厂于1994年合并至潍坊柴油机厂，所属连杆毛坯锻造线随后被搬迁至后者下属的锻造厂（此后，锻造厂和铸造厂合并为潍柴动力铸锻厂），该厂锻造线由原内配厂厂长，现公司常务副总周立亭主持建设。2003年潍坊柴油机厂主辅分离时，周立亭等原内配厂从事连杆锻造和加工的技术、管理人员参与改制进入本公司，但连杆毛坯锻造线因无法再分割而留在了潍柴动力，从而造成公司具有人才、技术储备但无锻造设备的状况。

2）公司着力分步实施全产业链发展战略，由于铸造类产品占公司销售收入的55%以上，公司将前期经营积累资金主要用于产品研发、设计、产能扩张，累计投资9,718万元，用于1-3期铸造生产线的全产业链建设，逐步实现了轧制件、铸造件原材料和毛坯的自供，由于锻造毛坯件生产独立，竞争充分，供应渠道稳定，公司未投资购置锻造毛坯生产设备。

3）公司向潍柴控股集团采购连杆毛坯符合公司利益最大化的需求。

①减少固定资产投资和流动资金需求，节约物流费用。仅连杆毛坯一项，2008年、2009年、2010年分别减少流动资金需求约1,458万元、2,551万元、4,000万元。

②避免初始原材料钢材价格波动频繁剧烈的影响，可凭借价格协商机制保证持续稳定的盈利能力。

③连杆产品对强度和精度要求较高，强度主要由毛坯所选用钢材材质决定，毛坯锻造后还须经热处理、检测等工序。公司采购自潍柴控股集团的连杆毛坯，订单由公司下达，质量由潍柴控股集团负责，公司向其采购连杆毛坯可避免上述环节而产生的质量纠纷。

④随着汽车、重型柴油发动机、零部件整条垂直产业链专业化分工的日益深入，特别是国Ⅲ、国Ⅳ节能环保型汽车市场需求迅速扩大，而其瓶颈越来越体现在上游零部件企业的设计制造能力，连杆主要技术难点和研发重点也日益集中于精加工环节。公司作为具有60余年历史的连杆专业生产厂，拥有国内规模最大、实力最强的重型柴油机连杆生产线，市场占有率排名第一，可凭借在技术、市场的领先地位分享中国经济和主机行业的发展成果。

4）潍柴动力选择本公司作为连杆毛坯核心客户符合其利益最大化的需求。从重型柴油发动机行业特有的经营模式看，专业化生产模式逐步替代传统的纵向一体化、大而全生产模式，随着潍柴动力“打造全球级动力制造基地”的发展战略逐步确立，其生产模式也随之向集成化方向发展。连杆及其毛坯生产为潍柴动力的辅助业务，并非其战略重点，同时生产能力严重不足，80%以上需要外购，客观上需要一家技术实力强、信任度高的战略供应商为其配套。因其严格的质量控制、供应链管理、供应商认证体系，潍柴动力在连杆、凸轮轴、活塞销等核心零部件方面，需要公司持续稳定的战略供应。公司是潍柴动力研发共同体单位和连杆独家战略供应商，承担着潍柴动力国Ⅲ、国Ⅳ发动机连杆的研发、试制。

5）公司募投项目将建设具有世界先进水平的涨断连杆生产线，自产锻件毛坯，同时潍柴控股集团将逐步退出连杆及毛坯生产。根据潍柴控股集团向公司发出的《关于加快扩大连杆产品生产规模的函》，其计划不再扩大连杆毛坯的生产规模，并将逐步实现对外采购的战略步骤，公司作为其自2003年以来连杆加工的主供方，是其重要的战略供应商和研发共同体单位，为确保其2012年“120万台大功率柴油机战略规划”的实施，希望本公司能进一步加快扩大连杆系列产品的生产规模，特别是涨断连杆毛坯锻造和成品生产线的建设，最迟于2012年形成连

杆毛坯及产品的全系列产能。公司从而将进一步降低向潍柴控股集团采购毛坯的比例。连杆产能将完全被消化，公司与潍柴动力的战略合作将更加专业化，合作关系更加稳固。

保荐机构经核查后认为，发行人生产和业务体系完整，具备独立面向市场的能力，同时具备生产上游原材料连杆毛坯的人员和技术储备，但因连杆毛坯生产独立、竞争充分、供应渠道稳定等因素，发行人将前期经营积累资金主要用于研发、设计、产能扩张以及比锻造件产品销售比例更大的铸造生产线的全产业链建设，报告期内未投资锻造毛坯生产设备。该情况属于企业快速成长过程中的正常现象，部分原材料生产环节的外协使发行人能集中发展核心业务，提高经营效率，且发行人已有建设具有世界先进水平的涨断连杆生产线并自产锻件毛坯的发展规划。因此报告期内发行人向潍柴控股集团采购连杆毛坯等对发行上市不构成实质性障碍。

（4）与潍柴动力及其关联公司交易价格的公允性说明

报告期内，公司向潍柴动力及其关联方销售的产品主要为连杆、活塞销、凸轮轴、飞轮、飞轮壳、排气管、水泵等。从潍柴控股集团采购的产品主要为连杆毛坯、连杆盖毛坯、飞轮毛坯及飞轮壳毛坯。经过对报告期内上述各类产品的核查、分析，盛瑞传动及其子公司和潍柴动力及关联公司的产品购销价格与其他公司和潍柴动力及关联公司的购销价格基本一致，体现了公司与潍柴动力及其关联公司交易定价的公允性。公司与潍柴动力及关联方不存在利益转移的情形。

本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员及其关联方或持有公司5%以上股份的股东未占有上述供应商的权益，亦无其他关联关系。

（六）关于公司具备完整业务体系和直接面向市场独立经营能力的说明

1、公司拥有独立、完整的产品生产体系

公司是一家重型柴油发动机零部件综合生产商，主要从事发动机零部件的研发、制造与销售。发动机零部件产业链条主要分为：研发、模具设计制作、毛坯制作、机械加工、集成总装、实验检测等工序，其中研发、模具设计制作、机械加工、实验检测等工序是核心环节，直接决定发动机零部件的技术含量与产品质量，对发动机的整机性能起到关键性的作用。目前公司主要产品生产采用的工艺和生产线有：

①连杆：公司拥有国内规模最大、实力最强的重型柴油机连杆生产线，目前主要采用高效率、高精度专用连杆齿面拉床、并配有全自动流水线的数控柔性加工单元、双立柱加工中心等进行精加工。根据技术升级的需要，公司拟全面改进连杆加工工艺，采用世界先进的涨断连杆技术进行连杆生产。

②凸轮轴：凸轮轴生产主要采用楔横轧轧型，加工采用高精度数控外圆磨床、双工位全淬火机床等先进设备。

③飞轮：飞轮生产，毛坯采用世界最先进的 HWS 自动造型生产线和美国的英达电炉熔炼。加工采用韩国现代的高精度数控立车和世界最先进的 DVT 车削技术、数控组合机床、全自动动平衡机等先进设备。

④活塞销：活塞销生产采用自制研发的连续炉自动线渗碳淬火工艺，加工采用日本光洋数控无心磨床为主的生产线。

除上述产品生产工艺外，公司还拥有可生产其他重型柴油发动机零部件的先进生产线和技术。目前，除连杆还从潍柴控股集团购买部分毛坯外，其他产品均已形成了从原材料、毛坯到产品完整的产业链体系。公司在配置生产线时，基于不同客户产品多样性的要求，从规划与工艺的编制设计，注重在某一客户或型号产品需求下降时，可快速切换至生产其他型号相同类型的产品，所以公司产品可满足众多主机厂的需求，报告期内，公司除与潍柴动力保持战略合作关系，还积极开拓国内外市场，获得了天津雷沃、中国一拖以及意大利 FIAT、英国 SAS、斯洛文尼亚的 ISKRA 等其他主机厂商的供应商资格。

报告期内公司分别按锻造、铸造、轧制工艺生产的产品销售收入统计如下：

单位：万元

项　目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
主要采用锻造毛坯件生产的产品销售额	42,095.10	24,316.03	22,218.57
占主营业务收入比重	37.43%	37.40%	35.57%
主要采用轧制毛坯件生产的产品销售额	6,180.35	4,540.68	4,146.78
占主营业务收入比重	5.49%	6.98%	6.64%
主要采用铸造毛坯件及其他工艺生产的产品销售额	64,200.83	36,153.43	36,098.21
占主营业务收入比重	57.08%	55.61%	57.79%

注：上述数据以审计报告扣除改装车业务收入后的主营业务收入为基准计算

因此，公司始终保持产品的适销性和面对不同客户的市场应变能力，可以独

立、完整地进行产品的生产，面向市场进行独立经营。

2、公司缺少连杆毛坯锻造生产设备并不影响公司产品和业务体系的独立、完整性

①国内锻造毛坯件生产已形成一个独立的、充分竞争的行业，公司目前生产所需的连杆锻造毛坯件均可由专业的锻造毛坯生产企业提供，不存在供应短缺或供应依赖，不会对公司产品生产和业务体系的完整性以及独立面向市场的能力产生影响。

②报告期内，基于地域相邻较近、降低流动资金需求以及避免因毛坯件质量引起的产品质量纠纷等原因，公司选择主要向核心客户潍柴动力采购毛坯件，随着全产业链经营策略的实施，公司已逐渐降低了向潍柴动力采购的比例，截至目前仅向其采购连杆毛坯，其余产品均实现从原材料到产品研发、制造、加工、集成总装的产业链一体化。

③从连杆毛坯锻造技术分析，公司拥有充足的锻件生产技术与专业人员储备，目前仅缺少生产设备。公司常务副总经理周立亭曾担任潍坊市内燃机配件总厂厂长（该厂是一家国内的连杆专业生产厂）。目前，潍柴动力的主要锻造生产线是周立亭主持建设的。2003 年潍坊柴油机厂改制，主辅分离后，周立亭等原潍坊市内燃机配件总厂的管理技术人员以及技术员工绝大部分进入了本公司。因此，公司在连杆毛坯锻造件生产方面拥有较为充足的人才和技术储备资源。

3、公司将逐步实施全产业链一体化经营策略

由于锻造毛坯件供应渠道稳定，因此公司将前期经营积累资金主要投入到研发、加工能力的提升，报告期内暂未投资锻造毛坯生产设备。

公司在打造完整的产品生产体系和市场独立经营能力的过程中，为进一步扩大盈利能力，着力分步实施全产业链策略，积极向上游毛坯制作工序延伸，先后建设了凸轮轴楔横轧设备、HWS 全自动铸造线、日本东久全自动铸造线、英达熔炼炉等先进铸造设备，实现了原材料及毛坯的自供，提高了最终产品的毛利率。

本次募集资金投资项目公司拟投资建设锻造生产车间，并实现如下目的：进一步减少外协环节，降低锻造件产品成本，提升连杆产品毛利率水平；扩大锻造件产品产能，加大产品供应，提高市场占有率；为客户提供“一站式”服务，增加客户对公司的满意度，增强与客户粘性，促进连杆及其他配套零部件订单的承

接。可以预见，募集资金项目的顺利实施将进一步拓展公司产业链一体化。

保荐机构通过全面核查发行人的历史沿革、业务演变、发展规划和经营战略后认为：

（1）发行人前身潍柴零部件作为国企改革、主辅分离、富余人员下岗分流的产物，其前身最早可追溯至潍坊纺织机械厂和潍坊内燃机配件总厂，在改制分流前后，发行人及其前身始终保持了自身的独立性。

1993 年、1994 年，两厂分别成建制合并至潍坊柴油机厂。合并前，潍坊纺织机械厂专业生产织布机，潍坊内燃机配件总厂则是内燃机零部件的专业生产厂，为 20 余家主机厂配套，两厂均归属潍坊国有资产管理，但因 20 世纪 90 年代初“三角债”和国民经济结构调整等原因，造成经营亏损。而其时潍坊柴油机厂隶属于中国重型汽车工业公司。合并后，两厂仍然采取独立经营、自负盈亏的生产经营模式。1998 年后，中国重汽改组，潍坊柴油机厂转为隶属于山东省国资委。

2001 年至 2003 年，潍坊柴油机厂进行大幅度改革，一方面下岗分流富余人员，一方面对包括上述两厂在内的 12 家独立核算的亏损单位和辅助企业进行改制。在此背景下，原潍坊柴油机厂副厂长刘祥伍等 20 名自然人响应号召，以货币资金出资，设立潍柴零部件，潍坊柴油机厂作为国有企业参股，而上述两厂、增压器厂加工车间和出口件车间作为改制基础，由潍柴零部件承接两厂资产、经营债务；以两厂净资产抵顶参与改制职工的安置费，两厂 735 名职工中，512 名自愿参与改制，205 名买断工龄，自谋职业，18 名工伤、内退职工统一留归潍坊柴油机厂管理。

由此可知，潍柴零部件的前身，在合并至潍坊柴油机厂前，与潍坊柴油机厂分属于不同的国资系统管理，合并后保持独立建制，独立核算，自负盈亏，此后因国企改制，主辅分离，又从潍坊柴油机厂成建制剥离出去，在此过程中均保持了在资产、人员、业务、财务、机构等各方面的独立性。

发行人 2003 年成立时，潍坊柴油机厂出资 75 万元，占出资比例的 14.15%，2004 年，因发行人增资，出资比例降至 5.64%，2006 年 11 月，潍坊柴油机厂所持潍柴零部件该等股权按国有产权转让程序对外转让，此后，发行人与潍坊柴油机厂及其下属企业不再有任何股权关系。在潍坊柴油机厂作为国有股东参股期

间，因其股份比例限制，不足以对发行人独立性产生制约。

（2）发行人设立以来，发挥民营企业灵活的体制优势，结合市场需求，适时调整经营策略，独立自主地发展主营业务，逐步扩大生产规模，丰富产品结构，制定了优先发展铸造产业链、同时形成多品种、全系列重型柴油机零部件供给能力的经营策略。在 2003 年至 2008 年间，对原有的部分低技术附加值、低利润率的产品进行淘汰下马，先后设立了盛瑞铸造、盛瑞动力、盛瑞零部件等，并于 2007 年末完成同一控制下的企业合并，报告期，发行人已形成独立完整的业务体系和经营架构，形成 800 余品种规模，连杆、活塞销、飞轮、飞轮壳、凸轮轴、水泵、排气管七大主要产品系列，其中在重型柴油机配套市场占有率排名第一的连杆年生产能力达到 244 万件，活塞销年生产能力 336 万件。

在发展过程中，发行人与北京科技大学共同研发了 WD615 凸轮轴楔横轧轧机，并依据自行研究设计的相关技术参数，向德国肖特公司采购世界先进的数控凸轮轴精磨磨床，于 2004 年建成凸轮轴生产流水线，次年实现从毛坯到成品的全系列生产，截至 2010 年，凸轮轴年生产能力 24 万件，计划形成年产凸轮轴毛坯 60 万件、凸轮轴 50 万件的能力。

发行人从 2003 年开始对水泵进行研发和试制，先后自主研发了水泵性能试验台，水泵在线试验台，并建成了水泵装配流水线。截至 2010 年，已经形成了年产 46 万件水泵的生产能力。

发动机的飞轮壳是发动机连接变速箱一个关键零部件，随着工程机械的不断发展，在飞轮壳上加了一个输出动力的结构。2004 年，发行人研发出带后驱力的飞轮壳，满足了水泥搅拌车发动机的需求。截至 2010 年，发行人已形成从毛坯到成品的全链条生产，年产飞轮 53 万件，飞轮壳 23 万件。

伴随着市场的不断发展，发行人持续扩大铸造毛坯的自给率，自 2008 年开始，在原有铸造生产线的基础上，先后建设了 HWS 全自动铸造生产线和日本东久自动铸造线，全面满足了铸造产品毛坯的供应。

（3）发行人在经营过程中，吸取了以往产品点多面广、客户众多但缺乏核心客户，销售回款困难、资金周转不畅、经济效益不佳的教训，同时顺应重型柴油机零部件行业企业“小而散”，下游产业重型柴油发动机企业寡头垄断格局形成，终端产业中汽车、重型卡车、工程机械等行业生产企业“大而全”的发展现状，集中精力发展潍柴动力等优势企业作为核心客户。而受益于中国经济的快速

增长和自身改革战略的成功实施，潍柴动力等获得快速发展，但在发展过程中不时遭遇零部件供应严重不足的困境，迫切需要一家品种齐全、技术过硬、质量可靠的零部件专业生产企业为其配套，基于对发行人历史积淀、生产规模、技术实力、产品种类等各方面的了解信任，潍柴动力与发行人达成战略合作关系，而这种战略合作是建立在强强联合、彼此独立性的基础上的。在此合作过程中，潍柴动力承担了原材料采购环节中，发行人连杆毛坯采购的部分职能，一方面可充分发挥其规模采购钢材等直接原材料，节约采购成本的优势，另一方面也有利于发行人节约出更多资金发展连杆、铸造类产品等产品的精加工业务，从而更好地发挥产品配套功能。因此，发行人向潍柴动力采购连杆毛坯，其独立性非但没有受到潍柴动力的制约，相反更有利于其优势业务和优势产能的发挥，这既是双方战略协作产业链分工上相互协调相得益彰的有益体现，也是合作博弈的结果。

（4）从发展规划和经营战略看，发行人不存在影响其独立面向市场的情形。就连杆和毛坯锻造生产线而言，发行人募集资金投资项目已有建造世界先进水平生产线和毛坯锻造线的计划，目前正紧张有序地实施；而根据潍柴控股集团的发展战略，其今后将不再扩大连杆及其毛坯生产规模，并将逐步实现全部对外采购；发行人亦有意在募集资金投资项目建设投产、完成连杆生产从毛坯到加工产业链一体化的基础上，进一步扩大生产规模，从而增强持续盈利能力。

综上所述，从发行人历史沿革、业务演变、发展规划和经营战略等各方面考察，发行人始终保持了其在资产、人员、业务、机构、财务等各方面的独立性，不存在受制于潍柴控股集团及其下属企业的情形，发行人具备独立完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。

发行人律师经核查后认为，发行人虽然报告期内向潍柴动力采购连杆毛坯，但并不影响其业务上的独立性。其理由如下：

（1）企业发展具有阶段性，其业务独立性的判断亦应具有阶段性。

发行人前身潍柴零部件自从潍坊柴油机厂主辅分离改制后，一直按照其自身能力分步实施全产业链发展战略。其暂时没有投资锻造生产线，而是累计投资9,718 万元用于 1-3 期铸造生产线的全产业链建设，逐步实现了轧制件、铸造件原材料和毛坯的自供，完全是出于铸造类产品占发行人销售收入的 55%以上的考虑。

根据发行人 2010 年第三次临时股东大会决议，发行人本次公开发行股票的募集资金投向的 6 个项目之一便为锻造车间建设项目，该建设项目已于 2010 年 07 月 14 日在潍坊安丘市发展和改革局进行项目备案，登记备案号：1007840011。

因此，发行人根据自身的发展规划，独立自主地分阶段、步骤实施建设，具备业务上的独立性。

（2）判断企业业务上的独立性，还应参照其交易价格的公允性及所从事业务中技术附加值。

发行人在报告期内向潍柴控股集团采购连杆毛坯及向其销售连杆产品，在价格上均为市场价格，未有失公允之处。并且，发行人在制造连杆产品的过程中，应用了其自主知识产权（见下表），以保证发行人所生产制造连杆产品具有不可被替代的位置。

序号	专利号	专利名称	专利权人	授权公告日	备注
1	ZL200620083768.0	挤压螺纹连杆	盛瑞传动	2007.6.13	实用新型
2	ZL200820172768.7	加工连杆小头斜面用夹具	盛瑞传动	2009.9.23	实用新型
3	ZL200820173434.1	钻连杆小头孔用夹具	盛瑞传动	2009.9.23	实用新型
4	ZL200820172769.1	加工连杆孔用夹具	盛瑞传动	2009.9.23	实用新型
5	ZL200820227539.0	镗连杆小头孔夹具	盛瑞传动	2009.12.9	实用新型
6	ZL200820227541.8	加工连杆大头端连接孔用夹具	盛瑞传动	2009.12.9	实用新型
7	ZL200920241136.6	一种曲轴连杆活塞销	盛瑞传动	2010.7.21	实用新型

综上，本所律师认为，发行人向潍柴控股集团采购连杆毛坯及向其销售连杆产品，在价格上均为市场公允价格，且其产品中包含极高的技术附加值，其业务具有独立性。

（3）企业业务的独立性，还应以其所处行业分工进行判断。

从重型柴油发动机行业特有的经营模式看，专业化生产模式逐步替代传统的纵向一体化、大而全生产模式是发展必然趋势。

关于连杆产品，在全部制造过程中包括选材、锻造、加工、成品等若干环节。潍柴控股集团选择前两个制造环节进行产品原材料质量的把控，而发行人选择后两个制造环节，并将自有的知识产权应用其中，制造出成品供给潍柴控股集团，是行业细分、专业分工的结果。

因此，本所律师认为，从专业分工的角度出发，发行人在连杆产品制造过程

中具有不可替代的作用，正是其业务具有独立性的证明。

（4）发行人向潍柴控股集团采购连杆毛坯符合利益最大化的需求

连杆产品对强度和精度要求较高，发行人采购自潍柴控股集团的连杆毛坯，质量由潍柴控股集团负责，如此，发行人可避免在连杆毛坯环节产生的质量纠纷。也正是由于潍柴控股集团对连杆毛坯的质量要求，其才会严格控制连杆产品制造的前两个环节，即选材与锻造。

而且，报告期内发行人采用上述模式来完善连杆业务，也为发行人节约大量成本，减少固定资产投资和流动资金需求。将该笔资金投入在铸造类产品上方面，能为发行人带来更大的投资收益。

综上，本所律师认为，发行人向潍柴控股集团采购连杆毛坯符合公司利益最大化的需求，不影响其业务上的独立性。

（5）发行人与潍柴控股集团无股权和人事上的关联关系

发行人虽从潍坊柴油机厂主辅分离剥离改制而来，但与潍柴控股集团并无股权和人事上的关联关系，因此，发行人并无因股权或人事关联关系而被迫采用现有连杆加工模式丧失其独立性的情形。

（6）发行人已具备连杆毛坯的采购、锻造条件。

作为潍柴控股集团自2003年以来连杆产品的主供方、重要的战略供应商和研发共同体单位，潍柴控股集团已充分信任发行人对连杆毛坯质量的控制能力，

如前所述，发行人募投项目将建设具有世界先进水平的涨断连杆生产线，自产锻件毛坯。根据潍柴控股集团向发行人发出的《关于加快扩大连杆产品生产规模的函》，其计划不再扩大连杆毛坯的生产规模，并将逐步实现对外采购的战略步骤。其希望发行人能进一步加快扩大连杆系列产品的生产规模，最迟于2012年形成连杆毛坯及产品的全系列产能。发行人从而将进一步降低向潍柴控股集团采购毛坯的比例，连杆产能将完全被消化。

因此，发行人已具备连杆毛坯的采购、锻造能力和条件，具备业务的独立性。

基于上述，本所律师认为，截至本补充法律意见书出具之日，发行人的业务独立，符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第十八条“业务独立”之规定。

（七）公司的安全生产及环境保护情况

1、安全生产方面

（1）公司认真执行《中华人民共和国安全生产法》等国家有关安全生产和劳动保护政策法规，严格遵守各项安全管理制度和安全操作规程，不断加强安全生产工作。

（2）公司逐步建立了各级安全生产的组织机构，逐步完善了安全生产管理制度，各项安全措施落实到位及时，从而确保了公司的生产经营有章有序，稳步进行。

公司设立了安全保卫部，并在各厂、车间及相关部室设置专职安全员具体负责安全生产管理工作。上述专职安全管理人员以及分管领导均拥有潍坊市安全生产监督管理局颁发的“安全培训合格证书”。

公司制定了各项安全生产检查措施：每月组织一次公司安全大检查；每周一由安全保卫部部长带领本部门 2 名专职安全员进行安全检查；各厂、车间及相关部室专职安全员每月进行部门安全自查汇报。

（3）对新员工进行入厂安全教育，增强其安全意识；增加劳保用品的用量标准，使员工得到最大的安全保护。

报告期内，公司没有发生安全生产事故，也没有违反安全生产法律法规受到处罚的情况。公司 2008 年度被潍坊市安全生产监督管理局授予“安全生产优秀管理单位”荣誉称号。

2、环境保护方面

（1）环境保护情况

本公司依照《中华人民共和国环境保护法》、《建设项目环境保护管理条例》等适用的法律和法规，制订了公司运营环境保护体系文件并严格执行。

本公司不属于重污染行业，本身对环境的影响较小，主要污染物是生产、生活中产生的少量含油污水、烟尘废气、切削铁屑及噪声等，公司对其进行了综合整治，将其对环境的影响降到最低。具体措施如下：

公司厂区排水采用雨污分排的方式，雨水和污水分别排入市政雨水管网和市政污水管网。公司主要进行机械加工，生产过程无需用水，少量污水主要是员工生活用水和机械故障漏油等产生，公司通过建立滤油池对其进行过滤处理，达到

排放标准。机械加工过程中产生的切削铁屑附着油经过滤，由集油沟汇集到储油池，废油定期抽取交有资质单位处理，铁屑则用于铸造。

公司噪声主要是风机产生，为此，公司一方面在风机出口安装消音器，另一方面在工厂周边绿地中种植阔叶树，形成噪声吸收屏障，减少噪声传播，同时绿化环境。

公司在机加工过程中烟尘废气产生很少，主要的废气系锅炉取暖排放的二氧化碳，公司每个厂区锅炉房都建设有脱硫除尘设施进行处理；对于铸造厂模具制造产生的粉尘，公司于 2010 年投资 5 万元建设粉尘存放处，对粉尘进行全封闭并设喷水设施以降低粉尘的飘散，部分工艺流程更采用封闭式风力管道运输。

（2）因环境保护而受到处罚的情况

2009 年 5 月 6 日，潍坊安丘市环境保护局对公司全资子公司盛瑞零部件进行了现场检查，发现盛瑞零部件在 2008 年 12 月 28 日对综合楼和生产车间建设项目进行竣工验收时未同时进行环境保护设施的竣工验收，因而对盛瑞零部件下达了安环罚字[2009]第 21 号《行政处罚决定书》予以处罚：1、责令盛瑞零部件停止生产；2、罚款 3 万元。

盛瑞零部件在收到该处罚通知书后，积极与潍坊安丘市环境保护局进行沟通，由于盛瑞零部件已在 2008 年 7 月 1 日与安丘分公司签订《房屋租赁合同》，除保留一小部分面积的厂房生产汽车冲压件外，将厂区主体部分租赁给安丘分公司使用，因此，处罚责任应当由安丘分公司承担。2009 年 12 月 9 日安丘分公司缴纳了 3 万元罚款，并补办相关手续。鉴于盛瑞零部件环保设施已按照要求建设完毕，仅因未同时进行竣工验收而受到处罚，2009 年 12 月 3 日盛瑞零部件向潍坊安丘市环境保护局递交了《关于在环保验收的同时继续生产的请示》。安丘市环境保护局在派人对盛瑞零部件环保设施进行初步查勘后，于 2009 年 12 月 4 日出具了通知函，同意盛瑞零部件在积极配合环保验收的前提下继续生产，因此公司未停产，未对生产经营造成影响。安丘市环境保护局在履行验收程序后，已于 2010 年 6 月 29 日出具了验收合格的验收意见。

2010 年 8 月 20 日，安丘市环境保护局出具《关于潍坊盛瑞零部件有限公司环保情况的证明》，证明：“该行政处罚的事项属于潍坊盛瑞零部件有限公司对环保法规理解不够所致，潍坊盛瑞零部件有限公司在事后积极配合本局进行整改，如期完成环保验收。上述行政处罚的情形不构成重大环境违法。”

经发行人律师核查认为，根据《中华人民共和国建设项目环境保护管理条例》（国务院令第 253 号）第二十七条的规定“可以处 5 万元以下罚款”，安丘市环境保护局出具《关于潍坊盛瑞零部件有限公司环保情况的证明》，以及安丘市环境保护局出具《通知》，盛瑞零部件上述行为不构成重大违法，对发行人本次发行上市不构成法律障碍。

（3）环境保护部门上市审核意见

潍坊市环境保护局于 2011 年 1 月 30 日出具环保守法的 《证明》，认定：经我局审查，盛瑞传动股份有限公司（包括变更设立前的潍柴零部件机械有限公司）以及在潍坊的分公司、子公司，盛瑞传动股份有限公司安丘分公司（包括变更设立前的潍柴零部件机械有限公司）、潍坊盛瑞零部件有限公司、潍坊盛瑞铸造有限公司、潍坊盛瑞动力科技有限公司。自 2007 年 1 月 1 日以来，在生产经营过程中能够严格遵守国家及地方有关环境保护方面的法律、法规，未发生环境污染事件，不存在因违反环境保护法律法规受到行政处罚且情节严重的情形。

五、发行人的主要固定资产和无形资产

公司拥有的固定资产主要是与生产经营业务相关的房屋及建筑物、机器设备、电子设备、运输工具等。截至 2010 年 12 月 31 日，盛瑞传动合并报表的固定资产原值为 34,248 万元，累计折旧为 7,546 万元，账面净值为 26,702 万元。

公司拥有的无形资产主要是土地使用权、软件等。截至 2010 年 12 月 31 日，盛瑞传动合并报表的无形资产原值为 6,181 万元，累计摊销为 176 万元，账面净值为 6,005 万元。

（一）主要机器设备情况

发行人及其控股子公司对与公司业务及生产经营相关的主要生产设备均依法享有所有权，不存在产权争议。

截至 2010 年 12 月 31 日，发行人及其控股子公司拥有的账面原值在 100 万元以上的主要机器设备及其分布情况如下表：

设备编号	设备名称	原值（万元）	净值（万元）	分布情况	产地
Lxl	连续炉	200	170	盛瑞传动	中国

004-700	龙门加工中心	164	137	盛瑞传动	中国台湾
006-700	卧式铣镗加工中心	167	127	盛瑞传动	中国
571-007	X 射线实时成像检测系统	127	106	盛瑞铸造	中国
2009-001	砂处理系统设备	564	502	盛瑞铸造	中国
323-S041	高速转子式混砂机	138	123	盛瑞铸造	中国
2009-003	鳞板输送机	276	245	盛瑞铸造	中国
812-S005	8 吨中频电炉	824	733	盛瑞铸造	中国
2009-009	自动化液压造型线	836	743	盛瑞铸造	中国
328-S001	自动浇注机	764	679	盛瑞铸造	德国
2009-034	机器人	122	109	盛瑞铸造	英国
003-500	凸轮轴高精度磨床	422	255	盛瑞动力	德国
003-501	高精度数控凸轮轴磨床	516	336	盛瑞动力	德国
004-204	马扎克卧式加工中心	239	167	盛瑞动力	日本
004-516	卧式加工中心	127	111	盛瑞动力	中国
004-521	卧式加工中心	197	187	盛瑞动力	中国
003-503	凸轮轴磨床	427	417	盛瑞动力	日本
004-501	卧式加工中心	147	96	盛瑞动力	韩国
142-S001	楔横轧机	188	88	盛瑞铸造	中国
578-C006	数控激光切割机	107	72	盛瑞传动	中国
076-400	立式连杆专用拉床	102	54	盛瑞传动	中国
076-401	连杆拉床	101	63	盛瑞传动	中国
076-402	立式连杆外拉床	118	86	盛瑞传动	中国
030-102	无心磨床	105	96	盛瑞传动	中国
2009-022	中频感应熔炼炉	115	45	盛瑞铸造	中国
2009-027	铸件涂装线	105	93	盛瑞铸造	中国
004-504	卧式加工中心	212	146	盛瑞动力	韩国

（二）主要房屋及建筑物情况

1、本公司及子公司目前共有房产 8 处，详细情况列示如下：

编号	产权证书编号	所有权人	房屋坐落	取得方式	他项权利	用途	建筑面积（m^2）
1	潍房权证高新字第 00040105 号	盛瑞传动	潍坊高新技术开发区樱前街以南高新一路以西 2 号车间，3 号车间，1 号车间	自建	无	工业用房	4,038.90
2	潍房权证高新字第 00041403 号	盛瑞传动	潍坊高新技术开发区东风东街以南金马路以东金马国际商务大厦	购置	无	办公用房	1,249.40
3	潍安房权证市直自管第 001393 号	盛瑞零部件	安丘市青龙湖路西首路北	自建	抵押	工业	49,745.95
4	潍坊房权证高新字第 516166 号	盛瑞动力	潍坊高新区樱前街以南潍安路以东	自建	抵押	工业	16,741.58
5	潍房权证潍城字第 00089471 号	盛瑞传动	潍城区郭宅街 59 号	购置	无	自用	554.79
6	潍房权证潍城字第 00084994 号	盛瑞铸造	潍城区春鸢路 3988 号 1 号 2 号楼 3 号	自建	无	工业用房，办公用房	4,120.24
7	潍房权证潍城字第 00085019 号	盛瑞铸造	潍城区春鸢路 3988 号 4 号楼	自建	无	工业用房	403.33
8	--	盛瑞铸造	-	自建	无	工业用房	--

注 1：上表第 3 项房产已向中国建设银行股份有限公司潍坊分行进行了抵押，抵押期限从 2009 年 5 月 26 日至 2014 年 5 月 26 日。

注 2：上表第 4 项房产已向中国建设银行股份有限公司潍坊分行进行了抵押，抵押期限从 2010 年 2 月 2 日到 2014 年 6 月 1 日。

注 3：上表第 8 项房产，盛瑞铸造已于 2010 年 11 月 10 日取得潍国用（2010）第 B105 号《国有土地使用证》。目前正在办理房屋质量验收手续。

2、公司为实现发展战略以及经营目标，着重加强技术人才和各类管理人才的引进，壮大公司科研技术力量和管理队伍，满足企业可持续发展需求。特别是针对公司技术研发以及企业管理中遇到的重点问题，聘请了业内资深专家定期或不定期到公司进行指导与咨询。为了给在专家工作期间提供更好的后勤保障服务，公司分别在潍坊市高新区专家公寓以及北海公寓各购置商品房 4 套，共计 8 套商品房作为专家在潍坊的临时住所，房屋具体情况如下：

房屋坐落地点	价款（单位：元）	房屋交付日期	合同约定办证日期	权属证书办理进展情况
潍坊市高新区玉清东街以北，蓉花路以东，北海公寓 4#-4-1702	291,064.00	2010-3-18	房屋交付后 180 个工作日	正在办理中
潍坊市高新区玉清东街以北，蓉花路以东，北海公寓 4#-5-1702	385,136.00	2010-3-18	房屋交付后 180 个工作日	正在办理中
潍坊市高新区玉清东街以北，蓉花路以东，北海公寓 4#-5-1801	429,210.00	2010-3-18	房屋交付后 180 个工作日	正在办理中
潍坊市高新区玉清东街以北，蓉花路以东，北海公寓 4#-5-1802	425,694.00	2010-3-18	房屋交付后 180 个工作日	正在办理中
潍坊市高新区玉清东街以北，蓉花路以西，专家公寓 2 号楼西单元 501	320,843.00	2010-7-14	房屋交付后 365 日内	正在办理中
潍坊市高新区玉清东街以北，蓉花路以西，专家公寓 2 号楼西单元 1901	345,072.00	2010-7-14	房屋交付后 365 日内	正在办理中
潍坊市高新区玉清东街以北，蓉花路以西，专家公寓 2 号楼西单元 502	471,946.00	2010-7-14	房屋交付后 365 日内	正在办理中
潍坊市高新区玉清东街以北，蓉花路以西，专家公寓 2 号楼西单元 1902	510,104.00	2010-7-14	房屋交付后 365 日内	正在办理中

发行人律师经核查认为，发行人取得上述 8 套商品房权属证书不存在法律障碍。

保荐机构查阅了上述商品房的购房合同、公司内部审批程序文件、购房支付凭证，并与高管人员访谈以及实地核查，上述房产是为发行人为公司为实现发展战略以及经营目标，着重加强技术人才和各类管理人才的引进，壮大公司科研技术力量和管理队伍，满足企业可持续发展需求所购置。上述房产证书正在办理过程中，产权证书的取得不存在法律障碍。

（三）无形资产中的商标情况

本公司对与其业务及生产经营相关的商标均依法享有所有权，截至本招股说明书签署日，已取得的商标情况如下：

商标名称	注册证号	权利人	使用商品种类	注册有效期限
SHENGRUI	3811057	盛瑞传动	第 7 类	2005 年 12 月 28 日-2015 年 12 月 27 日
盛瑞	7610798	盛瑞传动	第 7 类	2010 年 11 月 28 日-2020 年 11 月 27 日
盛瑞传动	7610811	盛瑞传动	第 7 类	2010 年 11 月 28 日-2020 年 11 月 27 日

截至本招股说明书签署日，正在申请注册的商标情况如下：

序号	商标名称	申请号	类别	申请日期	受理日期
1	盛瑞传动	7610852	第 12 类	2009.8.11	2009.8.19
2		8787404	第 1 类	2010.10.28	2010.11.3
3		8787439	第 2 类	2010.10.28	2010.11.3
4		8788013	第 4 类	2010.10.28	2010.11.3
5		8782472	第 6 类	2010.10.27	2010.11.3
6		8782593	第 7 类	2010.10.27	2010.11.3
7		8788082	第 9 类	2010.10.28	2010.11.3
8		8788094	第 10 类	2010.10.28	2010.11.3
9		8788142	第 11 类	2010.10.28	2010.11.3
10		8782620	第 16 类	2010.10.27	2010.11.3
11		8782670	第 17 类	2010.10.27	2010.11.3
12		8782706	第 35 类	2010.10.27	2010.11.3
13		8782726	第 36 类	2010.10.27	2010.11.3
14		8782745	第 37 类	2010.10.27	2010.11.3
15		8782787	第 39 类	2010.10.27	2010.11.3
16		8782824	第 40 类	2010.10.27	2010.11.3
17		8782854	第 42 类	2010.10.27	2010.11.3

序号	商标名称	申请号	类别	申请日期	受理日期
18		8787163	第 43 类	2010.10.28	2010.11.3
19		8863124	第 12 类	2010.11.19	2010.11.24

盛瑞传动于 2007 年 11 月 19 日完成股份公司的工商变更登记以后，即向国家工商行政管理总局商标局申请将潍坊潍柴零部件机械有限公司拥有的“SHENGRUI”牌商标变更至盛瑞传动名下。2010 年 4 月 8 日，根据《商标法》和《商标法实施条例》的有关规定，国家工商行政管理总局商标局出具了《注册商标变更证明》，将其注册人变更至本公司名下。

（四）无形资产中的专利及著作权情况

1、发行人已拥有的专利

公司目前已获得的专利共计 97 项，母公司盛瑞传动持有 56 项和子公司盛瑞动力持有 41 项。其中发明专利 3 项，实用新型专利 82 项，外观专利 12 项。

序号	专利号	专利名称	专利权人	授权公告日期	备注
1	ZL200620083766.1	轴连轴承发动机水泵	盛瑞传动	2007.6.6.	实用新型
2	ZL200620083767.6	多辊冷弯成型机	盛瑞传动	2007.6.6.	实用新型
3	ZL200620083768.0	挤压螺纹连杆	盛瑞传动	2007.6.13	实用新型
4	ZL200620083070.9	无键联结发动机水泵	盛瑞传动	2007.7.4.	实用新型
5	ZL200720023523.3	一种新型皮带轮水泵	盛瑞传动	2008.7.23.	实用新型
6	ZL200720023522.9	一种塑料叶轮水泵	盛瑞传动	2008.7.23.	实用新型
7	ZL200820026472.4	一种同轴度检测装置	盛瑞传动	2009.7.1	实用新型
8	ZL200820187550.9	外螺纹定位销	盛瑞传动	2009.7.22	实用新型
9	ZL200820188049.4	自动跟踪锯切机	盛瑞传动	2009.9.23	实用新型
10	ZL200820172768.7	加工连杆小头斜面用夹具	盛瑞传动	2009.9.23	实用新型
11	ZL200820173434.1	钻连杆小头孔用夹具	盛瑞传动	2009.9.23	实用新型
12	ZL200820172769.1	加工连杆孔用夹具	盛瑞传动	2009.9.23	实用新型
13	ZL200820173030.2	壳体气密性检测装置	盛瑞传动	2009.10.21	实用新型
14	ZL200820224464.0	一种汽车用防盗锁	盛瑞传动	2009.10.28	实用新型
15	ZL200820226623.0	摇臂轴下料长度检具	盛瑞传动	2009.10.28	实用新型
16	ZL200820226621.1	摇臂轴圆度检测装置	盛瑞传动	2009.10.28	实用新型
17	ZL200820224463.6	一种汽车防盗锁	盛瑞传动	2009.11.18	实用新型
18	ZL200820226622.6	一种加工摇臂轴用夹具	盛瑞传动	2009.11.18	实用新型
19	ZL200820226624.5	加工摇臂轴用夹具	盛瑞传动	2009.11.18	实用新型
20	ZL200820027495.7	一种斜孔钻模	盛瑞传动	2009.12.9	实用新型

21	ZL200820226942.1	汽车防盗锁	盛瑞传动	2009.12.9	实用新型
22	ZL200820227551.1	汽车防盗锁	盛瑞传动	2009.12.9	实用新型
23	ZL200820226941.7	汽车防盗锁	盛瑞传动	2009.12.9	实用新型
24	ZL200820227539.0	镗连杆小头孔夹具	盛瑞传动	2009.12.9	实用新型
25	ZL200820227541.8	加工连杆大头端连接孔用夹具	盛瑞传动	2009.12.9	实用新型
26	ZL200820227540.3	钻汽缸盖侧面孔钻模	盛瑞传动	2009.12.9	实用新型
27	ZL200820227553.0	铣汽缸盖平面夹紧装置	盛瑞传动	2009.12.9	实用新型
28	ZL200820227552.6	用于加工气缸盖孔的钻模	盛瑞传动	2009.12.9	实用新型
29	ZL200820227554.5	用于摇臂轴孔距检测的检具	盛瑞传动	2009.12.9	实用新型
30	ZL200820025662.4	一种柴油机水泵	盛瑞传动	2009.4.29	实用新型
31	ZL200820025661.X	连杆丝锥夹套	盛瑞传动	2009.4.29	实用新型
32	ZL200820173445.X	水封气密性检测装置	盛瑞传动	2009.9.23	实用新型
33	ZL200820173188.X	加工柴油机排气管用夹具	盛瑞传动	2009.9.23	实用新型
34	ZL200820173444.5	水泵性能试验台数据显示装置	盛瑞传动	2009.9.23	实用新型
35	ZL200820173443.0	一种珀金斯水泵动力轴	盛瑞传动	2009.9.23	实用新型
36	ZL200820173442.6	一种水泵用叶轮	盛瑞传动	2009.9.30	实用新型
37	ZL200820227570.4	加工排气管用压板	盛瑞传动	2009.12.9	实用新型
38	ZL200820227581.2	排气管底面螺栓孔夹具	盛瑞传动	2009.12.9	实用新型
39	ZL200820227582.7	增压器排气管车削夹具	盛瑞传动	2009.12.9	实用新型
40	ZL200820227583.1	用于清洗排气管的清洗架	盛瑞传动	2009.12.9	实用新型
41	ZL200820227588.4	排气管用量具	盛瑞传动	2009.12.9	实用新型
42	ZL200920241136.6	一种曲轴连杆活塞销	盛瑞传动	2010.7.21	实用新型
43	ZL200830018097.4	同心度检测装置	盛瑞传动	2009.9.23	外观设计
44	ZL200830018098.9	外螺纹定位销	盛瑞传动	2009.10.7	外观设计
45	ZL200830202804.5	车轮锁（2）	盛瑞传动	2009.11.4	外观设计
46	ZL200830202807.9	车轮锁（4）	盛瑞传动	2009.10.21	外观设计
47	ZL200830354423.9	摇臂轴孔距位置检具	盛瑞传动	2010.2.24	外观设计
48	ZL200830354424.3	摇臂轴圆度检具	盛瑞传动	2010.2.24	外观设计
49	ZL200830202806.4	车轮锁（1）	盛瑞传动	2010.2.24	外观设计
50	ZL200830202805.X	车轮锁（3）	盛瑞传动	2010.2.24	外观设计
51	ZL201020139289.2	一种行星架	盛瑞传动	2010.3.24	实用新型
52	ZL201020136805.6	一种自动变速器液压控制系统的手动控制阀	盛瑞传动	2010.3.22	实用新型
53	ZL201020125150.2	一种自动变速器用离合器	盛瑞传动	2010.3.8	实用新型
54	ZL201020125119.9	一种行星轮	盛瑞传动	2010.3.8	实用新型
55	ZL201020125107.6	多挡自动变速器用支撑架	盛瑞传动	2010.3.8	实用新型
56	ZL201020125134.3	一种离合器鼓	盛瑞传动	2010.3.8	实用新型
57	ZL200820025895.4	一种偏心顶起装置	盛瑞动力	2009.4.29	实用新型
58	ZL200820026181.5	平面对螺栓孔垂直度检测装置	盛瑞动力	2009.4.29	实用新型

59	ZL200820026477.7	脱脂炉	盛瑞动力	2009.7.1	实用新型
60	ZL200820025894.X	输送装置	盛瑞动力	2009.7.22	实用新型
61	ZL200820187714.8	一种定位销定位装置	盛瑞动力	2009.7.22	实用新型
62	ZL200820187951.4	回转钻模定位装置	盛瑞动力	2009.7.22	实用新型
63	ZL200820187715.2	一种周转车	盛瑞动力	2009.7.29	实用新型
64	ZL200820172848.2	加工托架用回转钻模	盛瑞动力	2009.9.2	实用新型
65	ZL200820173191.1	旋转式开口压板	盛瑞动力	2009.9.23	实用新型
66	ZL200820187332.5	一种倒角加工装置	盛瑞动力	2009.9.23.	实用新型
67	ZL200820173189.4	加工飞轮壳用夹具	盛瑞动力	2009.9.23	实用新型
68	ZL200820227579.5	飞轮动平衡试验夹具	盛瑞动力	2009.11.4	实用新型
69	ZL200820227574.2	飞轮排尘孔钻模	盛瑞动力	2009.11.4	实用新型
70	ZL200820227584.6	一种凸轮轴钻模	盛瑞动力	2009.11.18	实用新型
71	ZL200820225081.5	一种连接法兰铣面夹具	盛瑞动力	2009.11.18	实用新型
72	ZL200820227571.9	一种涨销	盛瑞动力	2009.11.18	实用新型
73	ZL200820227573.8	飞轮壳圆周平面回转铣夹具	盛瑞动力	2009.12.9	实用新型
74	ZL200820227577.6	飞轮壳用吊具	盛瑞动力	2009.11.25	实用新型
75	ZL200820227586.5	后驱飞轮壳铣夹具	盛瑞动力	2009.12.9	实用新型
76	ZL200820227568.7	加工飞轮壳用夹具	盛瑞动力	2009.12.9	实用新型
77	ZL200820227569.1	一种飞轮壳用吊具	盛瑞动力	2009.11.25	实用新型
78	ZL200820227587.X	加工油底壳孔用回转钻模	盛瑞动力	2009.12.9	实用新型
79	ZL200820227585.0	油底壳铣平面夹具	盛瑞动力	2009.12.9	实用新型
80	ZL200820227557.9	油底壳孔距位置度检具	盛瑞动力	2009.12.9	实用新型
81	ZL200820227556.4	油底壳钻孔模具	盛瑞动力	2009.12.9	实用新型
82	ZL200820227580.8	钻油底壳侧面孔用回转钻模	盛瑞动力	2009.12.9	实用新型
83	ZL200820227578.0	飞轮壳钻模	盛瑞动力	2009.12.9	实用新型
84	ZL200820227572.3	飞轮壳定位锥销	盛瑞动力	2009.12.9	实用新型
85	ZL200820227589.9	连接法兰铣夹具	盛瑞动力	2009.12.9	实用新型
86	ZL200820227567.2	一种周转车	盛瑞动力	2009.12.9	实用新型
87	ZL200820227555.X	一种凸轮轴研磨装置	盛瑞动力	2009.12.9	实用新型
88	ZL200820172771.9	一种凸轮轴校直机	盛瑞动力	2009.9.9	实用新型
89	ZL200920240334.0	一种柴油机飞轮	盛瑞动力	2010.7.21	实用新型
90	ZL200920239184.1	一种柴油机凸轮轴	盛瑞动力	2010.7.28	实用新型
91	ZL200810084676.8	可动力换挡多挡变速器	盛瑞动力	2010.9.8	发明专利
92	ZL200810238563.9	多挡位动力换挡行星变速箱	盛瑞动力	2010.8.11	发明专利
93	ZL200810238564.3	一种多挡位动力换挡行星变速箱	盛瑞动力	2010.8.18	发明专利
94	ZL200830018096.X	周转车	盛瑞动力	2009.10.7	外观设计
95	ZL200830354464.8	模具	盛瑞动力	2009.12.9	外观设计
96	ZL200830354462.9	吊具（2）	盛瑞动力	2009.12.9	外观设计

97	ZL200830354463.3	吊具（1）	盛瑞动力	2010.2.24	外观设计

发行人律师认为，发行人上述专利均有效。

经保荐机构核查，上述专利均已按期缴纳年费，专利的所有权不存在争议的情况。

2、公司正在申请中的专利

公司除上述已取得的专利外，目前仍有 8 项专利正在申请中，其中发明专利 4 项，实用新型专利 4 项，清单如下：

序号	专利申请号	专利名称	申请日期	备注	法律状态
1	200810238552.0	凸轮轴研磨装置	2008.12.18	发明专利	实质审查阶段
2	2010101311067	一种行星架及其加工工艺	2010.3.24	发明专利	实质审查阶段
3	2010101290145	一种自动变速器电控系统失效时液压控制系统	2010.3.22	发明专利	实质审查阶段
4	2010101290075	自动变速器液压控制系统中的变矩器控制系统	2010.3.22	发明专利	实质审查阶段
5	2010201367655	一种自动变速器液压控制系统中的流量调节控制系统	2010.3.22	实用新型	取得授权通知书
6	2010201368018	一种自动变速器液压控制系统中的变矩器控制系统	2010.3.22	实用新型	初审阶段
7	2010201367918	一种自动变速器电控系统失效时的液压控制系统	2010.3.22	实用新型	初审阶段
8	201020125117X	一种离合器用支撑架	2010.3.8	实用新型	取得授权通知书

目前，本公司拥有自主知识产权的 8 挡自动变速器是高新技术产品，该产品节能、环保，可以使发动机尽可能地工作在高效、低油耗区域，与现在广泛应用的装备有 4 挡自动变速器的汽车相比，可以降低油耗 16%。项目所产生的所有知识产权均归本公司所有，技术方案已获得发明专利，主要技术指标达到国际先进水平。

3、计算机软件著作权

公司目前自主研发并已取得 4 项计算机软件著作权，具体如下：

登记号	软件名称	著作权人	保护期起始日	颁布日期	取得方式	权利范围
2009SR041375	盛瑞柴油机凸轮轴高精度加工软件	盛瑞动力	2008.4.2	2009.9.22	原始取得	全部权利
2009SR041379	盛瑞柴油机飞轮表面高精度加工软件	盛瑞动力	2008.4.2.	2009.9.22	原始取得	全部权利
2009SR041394	盛瑞柴油机飞轮孔高精度钻削加工软件	盛瑞动力	2008.4.2.	2009.9.22	原始取得	全部权利
2009SR041458	盛瑞柴油机凸轮轴高	盛瑞	2008.4.2	2009.9.22	原始取得	全部权利

	效热处理软件	动力				

（五）无形资产中的土地使用权情况

1、截至 2010 年 12 月 31 日，公司土地使用权账面价值为 5,893.19 万元，具体土地使用情况如下：

编号	产权证书编号	土地坐落	土地使用权人	用途	面积（m^2）	终止日期	取得方式	他项权利
1	安国用（2005）第 0382 号	青龙湖路西首路北	盛瑞零部件	工业	109,369	2055 年 12 月 5 日	出让	抵押
2	潍国用（2006）第 E113 号	潍坊高新区樱前街以南、潍安路以东	盛瑞动力	工业	29,994	2056 年 3 月 28 日	出让	抵押
3	潍国用（2010）第 E047 号	潍坊高新区樱前街以南、高新一路以西	盛瑞传动	工业	12,427	2056 年 12 月 19 日	出让	--
4	潍国用（2010）第 E042 号	潍坊高新区樱宝巷以南、高一路以西	盛瑞传动	工业	69,394	2059 年 7 月 6 日	出让	--
5	潍国用（2010）第 B114 号	潍城区郭宅街 59 号	盛瑞传动	商业	112	2042 年 1 月 17 日	出让	--
6	潍国用（2010）第 B105 号	潍城区春鸢路以南、南关街办马家黄土埠子村以东	盛瑞铸造	工业	13,669	2060 年 11 月 14 日	出让	--
7	潍国用（2010）第 B106 号	潍城区春鸢路以南、南关街办高家黄土埠子村办企业以西	盛瑞铸造	工业	13,916	2060 年 11 月 29 日	出让	--

注 1：上表中第 1 项土地使用权已向中国建设银行股份有限公司潍坊分行进行了抵押，抵押期限从 2009 年 5 月 26 日至 2014 年 5 月 26 日。

注 2：上表中第 2 项土地使用权已向中国建设银行股份有限公司潍坊分行进行了抵押，抵押日期从 2010 年 2 月 2 日到 2014 年 6 月 1 日。

2、发行人及其控股子公司租赁或其他方式使用的土地或房产

（1）2006 年 8 月 7 日，盛瑞铸造与潍坊市潍城区望留镇高家黄土埠子村民委员会签署《土地租赁合同》，租赁该村民委员会 21.6 亩土地，并已建设厂房及综合楼。该宗土地位于潍城区春鸢路以南，南关街办马家黄土埠子以东。2010 年 9 月 25 日，盛瑞铸造与潍坊市国土资源局签署《国有建设用地使用权出让合

同》，并缴纳土地出让金。2010 年 11 月 10 日，盛瑞铸造已取得潍国用（2010）第 B105 号《国有土地使用证》。该土地上的地上建筑物的权属证书正在办理过程中。

经发行人律师核查：发行人子公司盛瑞铸造已经取得上述土地的国有土地使用证，证书编号为潍国用（2010）第 B105 号，土地使用权人潍坊盛瑞铸造有限公司，坐落于潍城区春鸢路以南、南关街办马家黄土埠子村以东，地类为工业用地，使用权类型出让，终止日期 2060 年 11 月 14 日，面积 13,669 平方米。该等地上建筑物权属证书正在办理中，取得权属证书不存在法律障碍和法律风险。

（2）2003 年，公司购买了经法院执行的马家村村办企业铸造厂所有的位于潍城区春鸢路 3988 号的 2 处房产并取得了潍坊市住房和城乡建设局颁发的《房屋所有权证》（潍房权证潍城字第 00085019 号和第 00084994 号），证书记载，房屋所有权人为“潍坊盛瑞铸造有限公司”，规划用途为“工业用房，办公用房”；土地使用权取得方式为“集体土地”；2003 年 12 月 24 日，盛瑞铸造与潍城区望留镇人民政府签订《土地租赁合同书》，望留镇政府将其承租的集体土地使用权 33.95 亩转租给盛瑞铸造，租赁期限为 50 年。该地块集体土地使用权证记载的权属状况如下：

土地使用权证	土地使用权人	坐 落	地类（用途）	使用权类型	使用权面积（平方米）
潍集用 2003 字第 B18 号	潍城区望留镇马家黄土埠子村委	潍城区望留镇马家黄土埠子村	工业	批准拨用企业用地	22,636

2009 年潍城区望留镇马家黄土埠子村划归为潍城区南关街道办事处。

2010 年 06 月 28 日，公司第一届董事会第九次会议决定逐步淘汰盛瑞铸造在该厂区的生产能力，不再租赁上述土地并将设备实施搬迁。

对于上述《房屋所有权证》上记载的土地使用权取得方式即为集体土地；该土地虽为集体所有，但用途已合法转为工业用地，且使用权类型记载为“批准拨用企业用地”，已不属于农用地；公司自 2003 年 12 月 24 日即向潍城区望留镇人民政府转租该房产所占用的土地并签订《土地租赁合同书》，当地土地管理、住房和城乡建设管理部门从没有对上述转租土地行为作出任何行政处罚。

《中华人民共和国土地管理法》第六十三条规定“农民集体所有的土地的使用权不得出让、转让或者出租用于非农业建设；但是，符合土地利用总体规划并依法取得建设用地的企业，因破产、兼并等情形致使土地使用权依法发生转移的除外。

经核查，发行人律师认为，盛瑞铸造因购买房产而通过潍城区望留镇人民政府转租取得上述集体建设用地使用权，不属于发行人违法占用农用地，符合《中华人民共和国土地管理法》等相关法律法规的规定，但租赁期限因超过了《中华人民共和国合同法》规定的 20 年的最长租期，需于租赁 20 年时重新就租期延长达成新的一致。发行人 4 名实际控制人已作出承诺，如果上述转租土地发生纠纷给发行人造成损失，由实际控制人根据每人持有的股份比例承担，上述租赁行为不构成本次发行上市的法律障碍。

（3）2005 年 10 月 26 日，北重改装与北京市房山区窦店村村民委员会签订《土地使用权租赁合同》，北京市房山区窦店村村民委员会将其闲置农场场院（面积为 96.55 亩）出租给北重改装，租赁期限为 30 年，自 2005 年 10 月 26 日起至 2035 年 10 月 25 日，并约定了分段递增收取租金的方案。双方建立合作关系以来一直合作良好，北重改装按照租赁合同如期支付了各期租金，该合同的履行及土地租赁行为不存在纠纷或潜在纠纷。

保荐机构查阅了该宗地的《土地出让合同》，租赁双方的相关决议文件，租赁费支付凭证，并与北京市房山区窦店村村民委员会有关人员进行了访谈，双方自建立租赁关系以来没有发生过纠纷，也不存在潜在纠纷。此外，2010 年 8 月，盛瑞铸造已将该公司 51%的股权转让给实际控制人之一的刘祥伍，刘祥伍出具了承诺：如果由于该宗地的出租引发纠纷，一切责任由刘祥伍本人承担，与盛瑞传动及下属企业无关。上述租赁行为对发行人本次发行上市不构成法律障碍。

发行人律师核查认为，北重改装租赁的上述土地使用权性质为集体土地使用权，未合法取得租赁土地的土地使用权。根据北京市房山区窦店村村民委员会的《证明》，自北重改装租赁上述土地以来，按时缴纳租金，不存在纠纷或潜在纠纷。根据刘祥伍出具的《承诺》，承诺其对因租赁土地产生的纠纷承担全部责任，不存在损害发行人及其他股东的情形。盛瑞铸造已将其所持有的北重改装全部股权转让给刘祥伍个人。上述租赁行为对发行人本次发行上市不构成法律障碍。

3、因土地使用受到处罚的情况说明

2008 年盛瑞铸造因未经依法批准占用土地建设厂区大门，于 2008 年 8 月 1 日被潍坊市国土资源局潍城分局出具潍国土资行罚字[2008]第 234 号行政处罚决定书，要求：1、责令退还非法占用土地；2、限期拆除非法建筑，恢复土地原状；3、处以 30,000 元罚款。

上述违法事项发生后，公司积极配合相关部门的工作，于 2010 年 8 月 20 日取得了潍坊市国土资源局潍城分局出具的专项证明，证明：“潍坊盛瑞铸造有限公司在事后积极配合本局进行整改，并如期按照处罚决定的要求履行了法定义务。上述行政处罚的情形不构成重大土地违法。”

经发行人律师核查认为，根据《中华人民共和国土地管理法实施条例》（国务院令第 256 号）第四十二条的规定（非法占用土地的罚款额为非法占用土地每平方米 30 元以下），以及潍坊市国土资源局潍城分局出具的《证明》，盛瑞铸造上述行为不构成重大违法行为，对发行人本次发行上市不构成法律障碍。

六、发行人的技术和研发情况

（一）公司主要产品生产技术所处的阶段

主要产品	生产技术所处的阶段	说明
连杆	大批量生产	国内领先
凸轮轴	大批量生产	国内先进
水泵	大批量生产	国内先进
活塞销	大批量生产	国内领先
排气管	大批量生产	国内先进
飞轮	大批量生产	国内先进
飞轮壳	大批量生产	国内先进

（二）公司制定技术标准情况

1、参与制订的国家及行业技术标准情况

序号	标 准 名 称

1	GB/T23340—2009 《内燃机 连杆 技术条件》
2	GB/T 25361.1—2010《内燃机 活塞销 第1部分：技术要求》

2、制定的企业产品技术标准情况

序号	标 准 名 称
1	QB/SCG 005—2009《柴油机系列连杆 技术条件》
2	QB/SCG 006—2010《WD615 活塞销 技术条件》
3	QB/SCG 007—2010《内燃机 水泵 技术条件》
4	QB/SCG 016—2010《自动变速器整车匹配主观评价标准》
5	QB/SCG 018—2010《自动变速器效率试验测试标准》
6	QB/SCG 019—2010《自动变速器加载试验测试标准》
7	Q/0700WSC 015—2010《8AT-300 自动变速器总成技术条件》

（三）公司的研发情况

1、公司正在从事的研发项目情况

序号	项目名称	项目类型	批准单位	研发进展情况	备注
1	轻量化新型皮带轮水泵研制	2010 年山东省技术创新项目	山东省经信委	2011 年完成	国内先进
2	用数控技术生产大功率柴油机超长凸轮轴	2010 年山东省技术创新项目	山东省经信委	2011 年完成	国内先进
3	欧Ⅲ排放柴油机用高耐磨活塞销系列零部件研制	2010 年山东省技术创新项目	山东省经信委	2011 年完成	国内先进
4	均衡凝固理论在厚大铸件中的应有	2010 年山东省技术创新项目	山东省经信委	2011 年完成	国内先进
5	全自动恒定张紧力张紧轮总成研制	2010 年山东省技术创新项目	山东省经信委	2011 年完成	国内先进
6	两级同轴组合曲轴旋压皮带轮的研制开发	2010 年山东省技术创新项目	山东省经信委	2011 年完成	国内先进
7	大马力电控欧Ⅲ、欧Ⅳ柴油机电喷系统飞轮壳研制	2010 年山东省技术创新项目	山东省经信委	2011 年完成	国内先进
8	自动变速器电控系统标定技术开发	2010 年潍坊市重点技术创新项目	潍坊市经信委	2012 年完成	国际先进
9	液体喷砂法加工细长内径摇臂轴研制	2010 年潍坊市重点技术创新项目	潍坊市经信委	2012 年完成	国内领先
10	乘用车 8 挡自动变速箱（8AT）研发	2008 年山东省技术创新重点项目	山东省经贸委	2010 年底验收完成，可转入产业化	国际先进
11	8 挡自动变速器	2008 年山东省自	山东省科	2010 年底验收	国际先进

	（8AT）研发及产业化	主创新成果转化重大专项	技厅	完成，可转入产业化	
12	8 挡自动变速器（8AT）联合研发	2010 年国际科技合作项目	国家科技部	2010 年底验收完成，可转入产业化	国际先进
13	年产 2 万台 8 挡自动变速器	国家重点产业振兴和技术改造（第三批）2010 年中央预算内投资计划	国家工信部	2011 年底完成厂房和生产线建设，形成 2 万台生产能力	国际先进
14	电控柴油机涨断连杆技术研究	2009 年潍坊市重点技术创新项目	潍坊市经贸委	2012 年完成	国内领先

上述 1-4 项项目属于 2010 年度山东省第一批技术创新项目，已由山东省经信委以鲁经信字[2010]2 号确认。

2、公司近年来已完成的项目研发情况

序号	项目名称	项目类型	批准单位
1	运用数字仿真冷弯成型技术生产汽车结构件	2006 年山东省火炬计划项目	山东省经贸委
2	车用欧III、欧IV排放标准柴油机凸轮轴系列零部件研制	2006 年山东省技术创新项目	山东省经贸委
3	车用欧III、欧IV排放标准柴油机系列水泵研制	2006 年山东省技术创新项目	山东省经贸委
4	车用欧III、欧IV排放标准柴油机连杆系列零部件研制	2006 年山东省技术创新项目	山东省经贸委
5	运用数字仿真技术设计多辊成型线生产汽车结构件	2006 年山东省技术创新项目	山东省经贸委
6	发动机水泵虚拟设计与试验关键技术研究	2007 年山东省博士基金项目	山东省科技厅
7	活塞销稀土催渗技术研究	2007 年山东省级重点技术创新项目	山东省经贸委
8	厚壁活塞销热处理自动生产线研制	2007 年山东省技术创新项目	山东省经贸委
9	废弃氧化性铁屑在电炉中的回炉利用研究	2007 年山东省技术创新项目	山东省经贸委
10	乘用车 8 挡自动变速器研发	2008 年山东省技术创新重点项目	山东省经贸委
11	STL-02 渗淬自动线研制	2008 年山东省技术创新项目	山东省经贸委
12	大壁厚活塞销、摇臂轴冷拔节能节材技术研究	2008 年山东省技术创新项目	山东省经贸委
13	欧III、欧IV排放标准系列柴油机传动零件-连杆组件研制	2008 年山东省技术创新项目	山东省经贸委
14	大马力柴油机超长凸轮轴楔横轧节能减材应用技术研究	2008 年山东省技术创新项目	山东省经贸委

15	低成本高牌号灰口铸铁的熔炼技术研究	2008 年山东省技术创新项目	山东省经贸委
16	耐腐蚀新材料水泵研制	2009 年山东省技术创新项目	山东省经贸委
17	装配式节材凸轮轴研究	2009 年山东省技术创新项目	山东省经贸委
18	电控柴油机高稳定性活塞销研制	2009 年山东省技术创新项目	山东省经贸委
19	大马力电控柴油机电喷系统飞轮总成研制	2009 年山东省技术创新项目	山东省经贸委
20	氧化性废弃铁屑在高牌号灰口铸铁中的利用	2009 年山东省技术创新项目	山东省经贸委
21	8AT 自动变速器研制	2008 年山东省自主创新成果转化重大专项	山东省科技厅
22	企业技术中心创新能力建设	2009 年山东省创新能力建设专项	山东省经信委

3、最近三年公司研发费用的投入情况

本公司近几年加大了对技术研发和改造的支持力度，研发投入呈逐年增加趋势，报告期内研发投入的具体情况如下所示：

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
研发投入（万元）	7,371.68	5,964.79	3,712.25
营业收入（万元）	114,705.66	69,616.55	71,416.84
研发投入占营业收入比例	6.43%	8.57%	5.20%

4、公司与其他科研单位的合作研发情况

本公司坚持走“产学研”相结合的道路，与国内外多所高等院校、科研院所、知名企业保持着长期稳定的合作关系，进行广泛的技术交流与合作，大大提高了企业的技术创新能力，培养了人才，取得了丰硕成果。近年来的主要合作伙伴和合作内容列示如下：

合作伙伴	合作项目
Entwicklungsgesellschaft für Getriebesysteme mbH	8 挡自动变速器研发项目
北京航空航天大学	8 挡自动变速器研发项目，共建“山东省汽车零部件行业技术创新中心”项目
Ricardo UK Ltd	8 挡自动变速器设计和开发
山东科技大学	合办在职研修班，为公司培养在职研究生
天津大学	合办工程硕士研究生班，为公司培养硕士研究生
北京科技大学	校企合作项目

（1）与 Entwicklungsgesellschaft für Getriebesysteme mbH 合作研发情况

2007 年 7 月 30 日，潍坊盛瑞机械动力科技有限公司与 Entwicklungsgesellschaft fur Getriebesysteme mbH 签订了《可动力换挡多挡变速器专利权转让和技术服务合作与许可合同》，合同金额为 50 万欧元，根据合同，Entwicklungsgesellschaft fur Getriebesysteme mbH 与盛瑞动力的产品供应商合作完成首次申请的原型设计、提供生产原型的技术、按要求提供原型的测试、以及为盛瑞动力的技术工程人员提供专门的技术培训。

根据该合同，在研究成果的分配上，双方共同在中国就上述专利提出申请，但盛瑞动力独占性地得到专利技术的使用许可，可在中国和韩国生产和销售产品（8AT），并且获得中国和韩国以外地区非独占性的生产和销售产品的许可，因合同履行所产生的一切知识产权，包括但不限于专利、商业秘密、商标以及著作权等，均归盛瑞动力所有；在保密措施上，未经盛瑞动力允许，Entwicklungsgesellschaft fur Getriebesysteme mbH 不得因商业目的或申请专利而使用上述保密信息，不得将部分或全部保密信息透露给第三方，不能在中国和韩国指派任何第三方进行 8AT 的部分或全部研发工作。

（2）与北京航空航天大学合作研发情况

2007 年 7 月 30 日，潍坊盛瑞动力机械科技有限公司与北京航空航天大学签订《8 挡自动变速器（8AT）研发合同》，基于甲方与 Entwicklungsgesellschaft fur Getriebesysteme mbH 的技术协议，北京航空航天大学配合盛瑞动力以及 Entwicklungsgesellschaft fur Getriebesysteme mbH 公司完成 8AT 研发、配合甲方完成 8AT 项目的产业化。

该合同金额为 250 万元人民币， 因履行该合同所产生的研究开发成果及其全部知识产权权利归属于甲方。另外，双方还签订了保密、知识产权及不竞争协议作为合同的组成部分。

2007 年 5 月 16 日，潍坊潍柴零部件机械有限公司与北京航空航天大学签订了《共建山东省汽车零部件行业技术创新中心之合作协议书》，约定根据潍坊潍柴零部件机械有限公司的发展要求，进行发动机、水泵、自动变速器等关键汽车部件新产品的设计开发，进行发动机及自动变速器等关键零部件试验研究，实现汽车发动机零部件和自动变速器大批量生产。合作期限自 2007 年 5 月至 2012 年 5 月。

（3）与 Ricardo UK Ltd 之合作研发情况

2009 年 6 月 17 日，潍坊盛瑞动力机械科技有限公司与 Ricardo UK Ltd 签订了《全新 8 挡自动变速器（8AT）设计和开发项目合同》，委托 Ricardo 进行 8AT 变速箱设计开发、样机试制、整车标定和产品工程化，合同金额为 690 万英镑。

根据合同约定，一旦 Ricardo 按照该合同把交付物财产转给盛瑞动力，所附带的 Ricardo 拥有的背景信息和专有知识产权，Ricardo 应给与盛瑞动力这种背景信息和专有知识产权非专有的、不可转让的、永久的、不需使用费的使用权，但盛瑞动力无再转授许可的权利，允许盛瑞动力完全为了交付物的目的而且在于交付物有关的场合使用交付物的知识产权，并且未经 Ricardo 的明确事先书面同意不得将交付物用于任何其他目的。

根据合同，双方确认，透露方已向接收方提供了机密信息，接收方应将这种信息作为机密信息处理，以及将透露的信息局限于有必要了解这种信息的雇员、代理人或专业顾问，自合同生效之日起的 8 年内，在得到透露方事先书面同意之前不得将这种信息透露给任何第三方。

（4）2006 年 6 月 14 日，潍坊潍柴零部件机械有限公司与北京科技大学机械工程学院签订了《校企合作协议书》，双方约定在人才培养、推动科研合作、实现资源共享、优先开展合作项目等方面进行积极合作，该协议有效期为四年，协议期满时，若双方都不提出异议，协议将继续有效。

基于公司守法经营的基本理念以及内部控制的完善，公司对于所签订的各项协议，均按照相关法律、法规以及合同的约定及时、完整地予以履行，不存在违法、违约行为。公司已按照合同约定履行了各阶段的义务，同时也实现了各阶段的合同权利，尚未完成的合同正在正常履行中，不存在因履行导致的合同纠纷及潜在纠纷。

作为创新型以及技术密集型企业，公司坚持走“产学研”相结合的道路，充分利用公司与国内外多所高等院校、科研院所、知名企业长期稳定的合作关系，进行广泛的技术交流与合作，借助国内甚至是国际领先的研发成果，大大提高了企业的技术创新能力。公司在合作研发过程中，注重技术知识产权的保护，并采取有效措施规避合作开发可能形成技术依赖的风险，因此公司的合作开发未造成公司的技术依赖。现分析如下：

首先，从公司合作研发的角度看，公司进行的重大合作研发项目，均组织自

身的研发团队全程参加研发过程，并在合同中明确约定了双方研发团队的合作方式以及技术培训条款，最终将实现公司技术人员对所研发产品、技术的全面掌握，并获取可自主设计、生产以及持续研发的能力。因此，上述的合作研发理念及其具体的实施，为公司保持和提高自身持续的研发能力奠定了坚实的人才基础和知识储备，进而从人员上保证了公司技术的自主性，规避了技术依赖风险的发生。

其次，从知识产权保护上看，公司合作研发的项目，均在合同中明确规定了研发所产生的技术成果、知识产权等由公司享有或双方共同享有，同时严格规定了技术研发成果的交付期限、交付内容、保密措施、违约责任等条款，为公司独立自主地拥有和使用合作开发成果提供了法律保障。目前公司实施的研发项目均已按合同约定的时段取得了相应的交付物，对研发成果已经取得了一定程度的控制权。

最后，公司目前进行合作研发的项目，大部分为基于公司发展战略需要而进行的具有世界领先水平的 8AT 新产品研发项目，目前该产品尚处研发过程中，未实际形成收入。对于公司现有重型柴油发动机零部件制造业务所需技术，基于公司深厚的行业经验以及创新能力，依托公司拥有的省级技术中心，大部分由公司自主研发并掌握，并取得了公司独立拥有的专利证书。因此，公司对现有主营业务的技术完全可独立自主地实施，不存在技术依赖。

综上所述，公司通过创新机制的安排，既充分利用外部因素提升研发能力，又注重技术的自主性，在不断保持和提高创新能力的同时，有效规避技术依赖可能带来的风险，为公司持续发展奠定了坚实的技术基础。

保荐机构查阅了相关协议、合作双方关于签订协议的相关决议、款项支付凭证、相关技术成果的专利证书等，认为，发行人目前进行合作研发的项目，大部分为 8AT 新产品研发项目，该产品尚处研发阶段，未产生收入。发行人现有重型柴油发动机零部件制造业务所需技术，大部分由发行人自主研发并掌握，并取得了专利证书。因此，发行人对现有主营业务的技术完全可独立自主地实施，不存在技术依赖。

发行人律师认为，发行人目前进行合作研发的项目，大部分为 8AT 新产品研发项目。上述技术合作协议履行情况正常，不存在纠纷或潜在纠纷。发行人现有重型柴油发动机零部件制造业务所需技术均由发行人取得专利证书，单独或共同拥有相关技术的所有权、使用权。因此，发行人对现有主营业务相关的技术具

有独立自主的使用权，公司具有现有主营业务相关的技术研发能力，不存在技术依赖。

5、公司保持技术创新的机制及安排

公司是高新技术企业，位于潍坊市国家级高新技术开发区内，拥有省级工程技术中心。

公司动力传动工程技术研究中心下设技术委员会与专家委员会。技术委员会由技术经理、高级工程师、销售部门、财务部等部门主要负责人组成，是公司的决策机构，负责对技术中心的技术创新发展规划、产品发展方向和结构调整、重大技改项目、重要科研选题、新产品市场开发等重大问题进行决策；对技术中心的工作定期检查、监督。专家委员会由外聘专家和本公司专家组成，负责对技术中心的研究开发项目及项目进展情况、重大技术问题进行咨询和评估，对新项目可行性研究报告的审查等工作。

公司技术中心拥有自动变速器综合性能试验台、水泵综合性能试验台、三坐标测量试验台等先进的试验设备 200 多台，设备原值 3500 万元。另外拟引进国外综合性能试验台、齿轮检测仪等先进试验设备，建设国家级动力传动实验室。

公司各类技术人员均实行岗位聘任制，并按年度严格考核，科研项目、技术创新项目实行项目负责制。项目实施期间，项目参与人员按《技术中心项目管理制度》以及《技术创新奖励办法实施细则》给予高薪激励。这些激励机制的实施，极大地调动了技术人员的工作热情和积极性，从而使企业确定的各项研发项目和技术创新项目得以保质保量地完成，为企业的发展壮大提供了保证。

七、发行人主要产品和服务的质量控制情况

（一）发行人执行的质量控制标准

公司严格执行内燃机零部件产品的有关国家标准、行业标准，已通过了 ISO9001：2008 质量管理体系认证和 ISO/TS16949：2009 汽车行业质量管理体系认证。

公司先后获得“山东省质量竞争力 100 强”称号、“全国发动机零部件行业质量服务信誉 AAA 级单位”称号。

（二）发行人的质量控制措施

公司始终坚持“全员参与、提高顾客满意度；持续改进，打造世界知名品牌”的质量方针，每年设定具体的质量指标，并分解到各职能部门，实施目标承诺制，由各部门按职责展开实施。

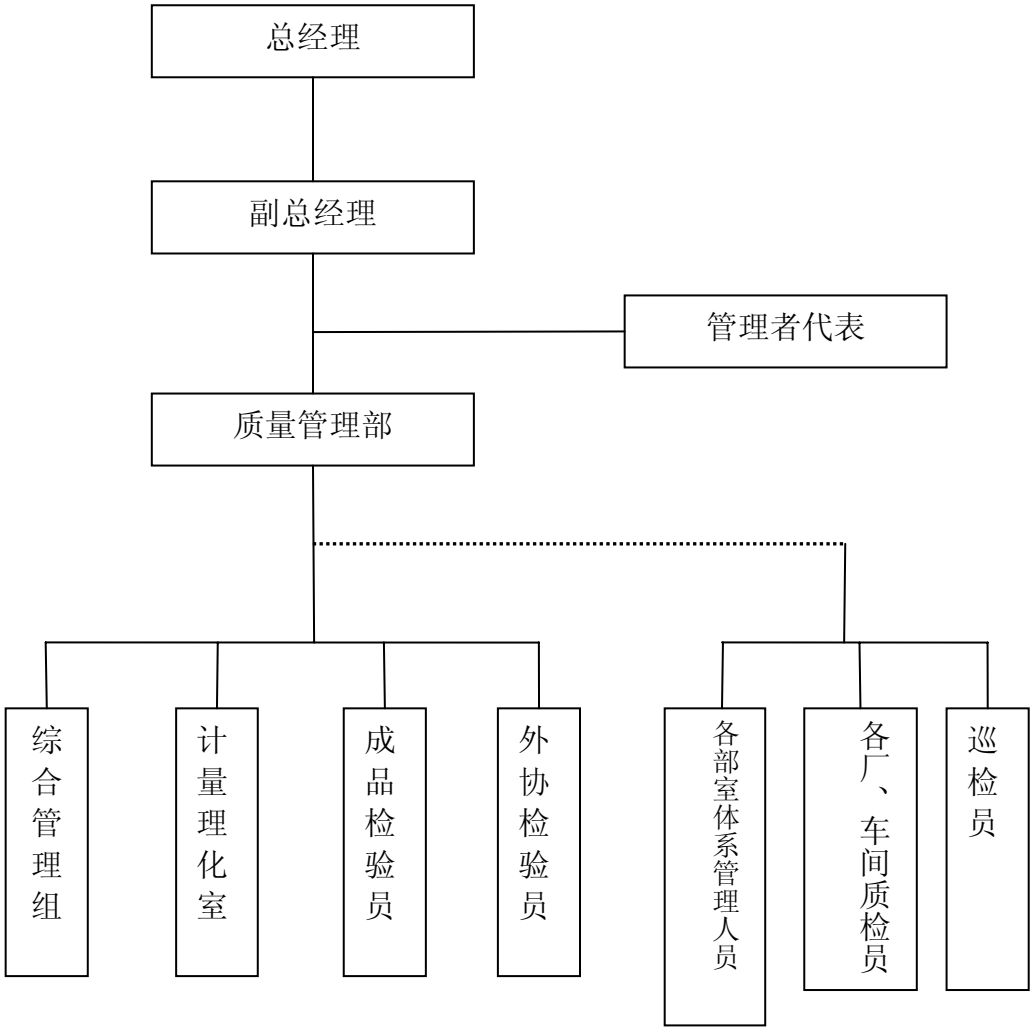
公司按质量管理体系标准要求建立了《质量手册》和 33 个程序文件，形成了完善的质量管理体系文件。本公司的质量管理体系持续有效地运行并不断完善。

公司拥有企业技术中心，下设标准化室、产品实验室、工艺研究室等，拥有先进的试验设备 200 多台，以雄厚的产品研发为基础，同时与国内外研究机构开展多层次的合作，从而在设计和试验阶段确保了产品的质量。

公司设立了质量管理部，对产品质量进行控制、检验和监控。在各生产厂、车间内部设立专职的质量管理和过程检验人员，采用过程审核、产品审核、质量体系审核方式，建立了全方位的质量监控体系。

公司建立了客户服务的快速反应机制，对质量问题处理以快速反应为前提，从接到信息反馈必须在 24 小时内落实紧急措施，始终坚持“顾客至上”的服务理念。

质量管理体系系统图



（三）发行人的质量纠纷解决措施

公司始终坚持持续改进，提高顾客满意度。在主要配套客户设立专职服务人员，由质量控制部门统一协调服务工作。

潍坊市质量技术监督局于 2010 年 8 月 3 日出具《关于盛瑞传动股份有限公司产品质量守法情况证明》：公司自 2007 年 1 月 1 日以来，在生产经营过程中遵守国家及地方有关产品质量方面的法律、法规，未发生过产品质量违法情况，亦不存在因产品质量问题而受到本局处罚的情形。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）同业竞争情况

1、实际控制人、控股股东与公司不存在同业竞争

除公司及其子公司外，实际控制人及控股股东之一刘祥伍直接或间接控制的其他公司情况如下表所示：

公司名称	经营范围	实际业务	控制原因
北重改装	制造、设计专用汽车及零部件；货物进出口（国营贸易管理货物除外）；销售汽车（小轿车除外）。	专用车辆改装	刘祥伍持有其51%股权、任法定代表人

根据公司经营范围及实际开展的业务情况，盛瑞传动的主营业务为重型柴油发动机零部件的生产和销售。根据北京市发展和改革委员会京发改[2005]2283号文件《关于北京重型电机厂专用车生产部分改制更名迁址生产专用车项目核准的批复》，北重改装的经营范围为：设计、研制、制造和销售专用汽车及零部件，并提供相应的售后服务。北重改装的主营业务为汽车改装生产和销售，而发行人则无制造和销售专用汽车的资质，因此二者从经营范围和业务开展方面均不存在冲突。根据现行规定，北重改装在生产过程中就具体产品需履行必要的公告程序后方可进行生产和销售。报告期内，北重改装从事汽车改装生产的产品均取得了行业主管部门的公告许可，而盛瑞传动既无制造和销售专用汽车的资质，且其从事的重型柴油发动机零部件的生产和销售也无需履行相应的公告程序。

经核查，保荐机构认为，发行人与北重改装主营业务不同，北重改装从事汽车改装车生产需要取得发改委的批准，并且在生产具体产品时需取得行业主管部门的公告许可。盛瑞传动无制造和销售汽车改装车的业务资质，且其从事的重型柴油发动机零部件的生产和销售也无需履行相应的公告程序。二者不存在业务冲突。

经发行人律师核查后认为，发行人的主营业务为重型柴油发动机零部件的生产和销售，北重改装主营业务为从事汽车改装生产和销售，二者依法核定的经营范围和实际从事的主营业务均不存在冲突。北重改装从事汽车改装生产和销售已经取得行业主管部门的公告许可。

其他实际控制人及控股股东周立亭、张述海和董立军除控制公司及其子公司外，没有控制其他公司。因此，实际控制人及控股股东与公司之间不存在同业竞争情况。

2、主要法人股东与公司不存在同业竞争

公司主要法人股东有Shengrui International和红岭创投。

Shengrui International是一家在新加坡注册的投资公司，其主营业务为股权投资，且只投资公司一家，故与公司不存在同业竞争。

红岭创投是一家在深圳市注册的合伙企业，其主营业务为股权投资，其投资的企业中，没有控制任何一家企业，故与公司不存在同业竞争。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为避免今后与公司之间可能出现同业竞争，维护公司的利益和保证公司的长期稳定发展，公司的控股股东、实际控制人刘祥伍、周立亭、张述海和董立军出具了《避免同业竞争的承诺函》，作出如下承诺：

“我们在作为实际控股人或控股股东期间，我们将共同遵守如下承诺：

1、本人目前不存在、将来也不会存在任何直接或间接与股份公司及下属企业构成竞争的业务，亦不会以任何形式（包括但不限于通过控股子公司、合资经营、合作经营或拥有在其他公司或企业的股票或权益等）从事与股份公司及下属企业有竞争或构成竞争的业务；

2、对于本人将来可能出现的下属全资子公司、控股子公司、能实际控制的其它企业、参股企业所从事的业务与股份公司及下属企业有竞争或构成竞争的情况，承诺在股份公司提出要求时转让自己在该等企业中的全部出资或股份，并承诺给予股份公司对该等出资或股份的优先购买权，并尽力促使有关交易的价格是公平合理且基于与独立第三者进行正常商业交易的基础确定；

3、承诺不向其业务与股份公司及下属企业所从事的业务构成竞争的其他公司、企业或其他机构、组织或个人提供销售渠道、客户信息等商业秘密；

4、承诺赔偿股份公司因本人违反本函的任何条款而遭受或产生的任何损失或开支。”

二、关联方及关联关系

按照《公司法》、《企业会计准则36号-关联方披露》等规范性文件的相关规定，发行人的关联方主要包括：

（一）公司控股股东及持有（或控制）公司 5%以上股份的股东

序号	关联方名称	关联关系
1	刘祥伍	公司控股股东、实际控制人
2	周立亭	公司控股股东、实际控制人
3	张述海	公司控股股东、实际控制人
4	董立军	公司控股股东、实际控制人
5	Shengrui International	公司外资股东
6	红岭创投	公司股东

（二）公司控股股东、实际控制人所控制的其他企业

2010年8月16日，公司控股股东、实际控制人和控股股东之一刘祥伍与盛瑞铸造签署协议，受让其持有的北重改装51%的股权，至此，北重改装受刘祥伍个人控制。具体收购情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况 （二）实际控制人及其所控制的其他企业 2、实际控制人及其所控制的其他企业”部分。

（三）公司的子公司、合营及联营公司

截至本招股说明书签署日，公司共有三个子公司，一个参股公司。

序号	关联方名称	关联关系
1	盛瑞动力	公司全资子公司
2	盛瑞铸造	公司全资子公司
3	盛瑞零部件	公司全资子公司
4	集约配送	公司参股公司

（四）发行人关键管理人员

序号	关联方名称	关联关系
1	刘祥伍	公司董事长、总经理
2	周立亭	公司董事、副总经理

3	张述海	公司董事、副总经理
4	董立军	公司董事、副总经理兼财务负责人
5	陈志平	公司董事
6	李宇震	公司董事
7	徐兴尧	公司独立董事
8	张敦柏	公司独立董事
9	刘守堂	公司独立董事
10	祝明科	公司监事
11	王仪新	公司监事
12	曹连欣	公司监事
13	徐以章	公司副总经理
14	王东兵	公司副总经理
15	梁健	公司副总经理
16	杨明军	公司副总经理
17	张永军	公司副总经理

（五）公司关联自然人控制、共同控制或施加重大影响的其他企业

报告期内，关联自然人控制、共同控制或施加重大影响的其他企业情况如下表所示：

关联方名称	关联关系
博祥经贸	公司董事长刘祥伍任其执行董事，施加重大影响（未持有股份）

刘祥伍已于2010年11月30日申请辞去博祥经贸执行董事职务，至此，不再对博祥经贸施加重大影响。

（六）报告期内曾经的关联方

报告期内，公司曾经的关联方如下表所示：

序号	关联方名称	关联关系
1	盛瑞铸造	同受刘祥伍、周立亭、张述海和董立军控制，2007 年 11 月公司收购其 100%股权
2	盛瑞动力	同受刘祥伍、周立亭、张述海和董立军控制，2007 年 12 月公司收购其 100%股权
3	盛瑞零部件	实际控制人刘祥伍、周立亭、张述海和董立军的参股公司，2008 年 8 月公司收购其 100%股权
4	盛瑞测试设备	公司前身潍柴零部件下设子公司，已于 2008 年注销

5	三和盛瑞特装车	盛瑞铸造下设子公司，已于 2008 年注销
6	北重改装	报告期内盛瑞铸造曾经控股 51%的子公司，现公司实际控制人之一刘祥伍持有其 51%的股权。

报告期内曾经的关联公司注销情况：

1、潍坊三和盛瑞特装车有限公司

（1）基本情况

潍坊三和盛瑞特装车有限公司成立于 2004 年 3 月，是由潍坊盛瑞铸造有限公司与韩国（株）三和特装车共同投资设立的中外合资经营企业。该公司注册资本 50.7 万美元，其中盛瑞铸造出资 25.85 万美元，占注册资本的 51%；韩国（株）三和特装车出资 24.85 万美元，占注册资本的 49%。经营范围：汽车用货物装载机的加工制造；销售本公司生产的产品。公司预计的生产规模为年产特装车 10,000 台，并全部销往韩国。

潍坊三和盛瑞特装车有限公司成立后，因外方公司实际控制人突然去世，导致公司产品在韩国的销售无法正常进行，公司陷入亏损，自 2005 年 8 月起基本处于停业状态。鉴于此，2008 年 6 月经盛瑞铸造与潍坊三和盛瑞特装车有限公司外方出资人一致协商同意，并经董事会会议决议：终止合资经营，注销潍坊三和盛瑞特装车有限公司，成立清算组清理公司债权债务。

（2）注销前的资产、负债、损益情况及注销后的处置情况

因潍坊三和盛瑞特装车有限公司无法正常经营，因此自 2005 年 8 月起基本停业以来，其主要业务为清理债权、债务，等待清算。经清算组核实，截至 2008 年 8 月 31 日，潍坊三和盛瑞特装车有限公司资产总额 3,494,269.99 元，负债为 0，净资产 3,494,269.99 元。潍坊三和盛瑞特装车有限公司无欠缴税款，未欠职工工资、社会保险费用和法定补偿金等，无其他对外债务。剩余资产主要包括：

项　目	金　额（元）
应收账款	22,106.40
其他应收款	139,499.50
存货	376,510.92
固定资产	1,109,765.07
无形资产	1,846,388.10
总　计	3,494,269.99

上述资产根据各出资人的出资比例和实际情况进行分配，盛瑞铸造分得资产 1,647,881.89 元，占资产总额的 47.16%；韩国（株）三和特装车分得资产

1,846,388.10 元。盛瑞铸造分得的资产明细如下：

项　目	金　额（元）
应收账款	22,106.40
其他应收款	139,499.50
存货	376,510.92
固定资产	1,109,765.07
总　计	1,647,881.89

潍坊三和盛瑞特装车有限公司的业务停止经营后，其中方工作人员由潍坊盛瑞铸造有限公司接收。

（3）注销前与本公司交易情况

因该公司注销前已基本处于停业状态，未与本公司发生交易，因此也不存在本公司向其转移成本、亏损的情况。

2、潍坊盛瑞测试设备有限公司

（1）基本情况

潍坊盛瑞测试设备有限公司成立于 2004 年 7 月，系由潍坊潍柴零部件机械有限公司与张学高共同投资设立。注册资本 100 万元，其中潍柴零部件出资 51 万元，占注册资本的 51%；自然人张学高出资 49 万元，占注册资本的 49%。经营范围：试验机、测试仪表的开发、制造、销售；测试技术开发、咨询、服务；销售机电产品。

该公司主要生产销售测试设备，并非发行人主营业务，因营销不畅，该公司成立后经营欠佳，至 2007 年 7 月共取得营业收入 12.69 万元，三年累计亏损 26.88 万元，且无扭亏为盈的迹象，若继续经营将加重公司负担。2007 年 10 月，潍坊盛瑞测试设备有限公司股东会通过决议：解散该公司，成立清算小组对该公司进行清算。

（2）注销前的资产、负债、损益情况及注销后的处置情况

因潍坊盛瑞测试设备有限公司后期经营处于半停滞状态，因此决定解散前，该公司对相关债务进行了清偿。经清算组核实，截至 2007 年 11 月 30 日，潍坊盛瑞测试设备有限公司资产总额 88.03 万元，负债总额 0，净资产总额 88.03 万元。潍坊盛瑞测试设备有限公司无欠缴税款，未欠职工工资、社会保险费用和法定补偿金等，无其他对外债务。剩余资产主要包括：

项　目	金　额（元）
货币资金	454,463.57

应收账款	383,853.01
存货	38,885.20
固定资产	3,076.27
总　计	880,278.05

上述资产根据各出资人的出资比例进行分配，潍柴零部件应分配的资产为448,941.81元；自然人张学高应分配的资产为431,336.24元。其中，潍柴零部件分得的资产全部为货币资金。

潍坊盛瑞测试设备有限公司业务停止经营，其人员除依法解除劳动合同的以外，其余人员由潍柴零部件接收。

（3）注销前与本公司交易情况

潍坊盛瑞测试设备有限公司注销前与本公司前身潍柴零部件主要交易情况如下：

①潍柴零部件代发潍坊盛瑞测试设备有限公司2006年4月至2007年10月工资共计445,760.69元，该款项于2007年10月全部清偿。

②2006年1月潍柴零部件向潍坊盛瑞测试设备有限公司借款36万元整，该款项于2006年2月还清。

除上述两项交易外，公司未与潍坊盛瑞测试设备有限公司发生其他交易，因此不存在本公司向其转移成本、亏损的情况。

经发行人律师核查，潍坊三和盛瑞特装车有限公司、潍坊盛瑞测试设备有限公司注销时，均办理了注销税务登记手续，不存在欠税情况，无税收被追缴的风险；上述公司无负债，清算组对债权进行了分配，无尚未了结的对发行人有重大影响的债权债务；生产经营不存在重大违法违规行为。

（七） 董事、监事、高级管理人员在关联单位任职情况

序号	姓名	在公司任职	在关联方任职情况
1	刘祥伍	董事长、总经理	盛瑞铸造执行董事、经理 盛瑞动力执行董事、经理 盛瑞零部件执行董事、经理 北重改装董事长
2	董立军	董事、副总经理 兼财务负责人	北重改装董事
3	陈志平	董事	Shengrui International 董事
4	王仪新	监事	盛瑞铸造监事 盛瑞动力监事 盛瑞零部件监事

三、关联交易

（一）经常性关联交易

公司分别于 2007 年 11 月、2007 年 12 月和 2008 年 8 月收购盛瑞铸造、盛瑞动力和盛瑞零部件 100%的股权，收购前上述三家公司与公司的交易构成关联交易。收购完成后，三家公司成为公司的全资子公司，其与公司的交易在编制合并报表时被抵消。具体情况如下：

1、关联销售

时间	关联方名称	交易内容	交易金额（万元）	占同期同类交易的比例（%）	占所属年度销售收入的比例(%)
2007 年 1 月至 2007 年 11 月	盛瑞铸造	销售钢材	1,431.06	2.46	2.43
2007 年 1 月至 2007 年 12 月	盛瑞动力	销售飞轮毛坯	7,552.64	11.8	12.83
2007 年 1 月至 2008 年 8 月	盛瑞零部件	销售工装	7.51	0.01	0.01
关联销售收入合计			8,991.21	-	-

2、关联采购

时间	关联方名称	交易内容	交易金额（万元）	占同期同类交易的比例（%）	占所属年度销售成本的比例（%）
2007年1月至2007年11月	盛瑞铸造	采购皮带轮毛坯等	2,542.62	5.60	4.77
2007年1月至2007年12月	盛瑞动力	采购飞轮、凸轮轴、排气管等产成品	17,562.37	34.96	32.92
关联采购金额合计			20,104.99	-	37.69

3、厂房租赁

随着公司生产规模的扩大，自有车间不能满足需求，故向盛瑞零部件租赁其部分车间并签署了相关租赁协议，租赁价格参照当地租赁价格确定。

时间	关联方名称	交易内容	交易金额（万元）	占同期同类交易的比例（%）	占所属年度销售成本的比例（%）
2007年1月至2008年8月	盛瑞零部件	支付房租	36.00	100.00	-
合计			36.00	-	-

4、公司向参股公司潍柴集约配送支付仓储费

集约配送公司系潍柴动力设立的专业物流仓储公司，负责潍柴动力所有采购物资的物流结算工作，公司向其租用场地存储部分产成品，便于客户随时取用，

公司因此向其支付仓储保管费。

时　间	交易方名称	交易内容	交易金额（万元）	占同期同类交易的比例（%）
2010年度	潍柴集约配送	仓储费	201.12	98.44
2009年度	潍柴集约配送	仓储费	80.63	93.60
2008年度	潍柴集约配送	仓储费	20.10	89.53

公司与潍柴集约配送各年交易金额均较小，未对公司经营产生较大影响。

5、关联销售及关联采购价格的公允性及程序的合法性

（1）公司与盛瑞铸造的关联交易情况

盛瑞铸造主要从事重型柴油机零部件毛坯的生产与销售，公司向其采购毛坯件的定价原则如下：

报告期内，公司向盛瑞铸造采购产品毛坯的价格，以同种铸铁型号每吨的社会平均价格为基准，参照某一铸件工艺的复杂程度确定。由于盛瑞铸造与公司系同一控制下企业，公司对其产品的成本合理性和质量能够实施一定程度的控制，故公司大部分产品毛坯由其供应，未执行对外采购，因此公司向盛瑞铸造所采购产品无非关联第三方的同类交易价格可供比较。

上述交易模式及定价方式经盛瑞铸造于 2004 年 1 月 16 日召开的股东会通过，并授权董事会根据实际情况进行调整。

（2）公司与盛瑞动力的关联交易情况

盛瑞动力主要从事凸轮轴、飞轮、飞轮壳等重型柴油机零部件生产与销售，公司向其销售部分毛坯件和采购飞轮、凸轮轴、排气管等产成品的定价原则如下：

报告期内，盛瑞动力产品主要销往潍柴动力及其关联企业，且部分产品毛坯需从潍柴动力及其关联企业购进。潍柴动力对供应商资格的确认程序极其复杂，进入其供应商名录一般需要 2～3 年的时间，2007 年盛瑞动力尚未进入潍柴动力供应商名录，其购入产品毛坯以及销售产品均需由公司统一进行。

公司在向潍柴控股集团采购产品毛坯后再统一销售给盛瑞动力，销售价格按照公司向潍柴控股集团的采购价格执行。

盛瑞动力将产成品销售给公司，再由公司统一销售给潍柴动力。公司采购盛瑞动力产品的价格，以公司向潍柴动力销售上述产品的价格为基准，参照公司为盛瑞动力代购及代销所发生的费用，扣除一定比例的代销费用率确定。

因公司与盛瑞动力的特殊交易背景及购销模式，无非关联第三方的同类交易价格可供比较。

上述交易模式及定价方式经盛瑞动力于 2006 年 1 月 21 日召开的股东会通过。

（3）公司与盛瑞零部件的关联交易情况

公司向盛瑞零部件销售工装的定价原则如下：

由于公司具备工装和模具的研发生产能力，盛瑞零部件生产所需部分工装均由公司自行设计生产，其价格以公司制作成本加一定利润确定。

保荐机构经核查后认为：发行人与盛瑞铸造及盛瑞动力之间的关联交易是同一控制人控制下企业间的交易，交易价格经交易双方股东确认，不存在侵害交易各方及其股东利益的情形，与盛瑞零部件的关联交易也经双方股东确认。上述交易过程履行了必要的程序，合法有效。发行人全资收购上述三家子公司后，其关联交易在合并报表中被抵消，关联交易价格对发行人合并报表的净利润不构成影响。

发行人律师经核查后认为：发行人与盛瑞铸造及盛瑞动力之间的关联交易是同一控制下企业之间的交易，不存在侵害交易各方及其股东利益的情形，关联交易的价格是公允的，交易程序合法；发行人与潍柴集约配送之间的关联交易系交易双方在平等自愿的基础上协商定价，不存在侵害交易各方及其股东利益的情形，关联交易的价格是公允的，交易程序合法。

（二）偶发性关联交易

1、公司向关联方收购股权

（1）2007 年 11 月收购盛瑞铸造

2007 年 10 月 18 日，潍柴零部件召开股东会，同意受让盛瑞铸造全部股权；2007 年 11 月 12 日，盛瑞铸造召开股东会，全体股东决定将其所持股权全部转让给潍柴零部件；2007 年 11 月 12 日，潍柴零部件与盛瑞铸造全体股东签订《股权转让协议书》，由潍柴零部件受让盛瑞铸造全部股权。

本次交易以盛瑞铸造 2007 年 10 月 31 日经山东正源和信有限责任会计师事务所审计（鲁正信审字[2007]3055 号）的净资产值 17,384,624.18 元为作价基准，

以每 1 元出资额 1.339 元作为本次股权转让的价格。2007 年 11 月 20 日，盛瑞铸造在潍坊市工商行政管理局完成变更手续。转让完成后，盛瑞铸造成为潍柴零部件的全资子公司。

本次股权交易履行了法定程序，程序完备、合规，交易价格公允，股权转让合法、有效。

（2）2007 年 12 月收购盛瑞动力

2007 年 12 月 20 日，盛瑞动力召开股东会，全体股东决定将其所持股权全部转让给潍柴零部件；2007 年 12 月 20 日，潍柴零部件召开股东会，同意受让盛瑞动力全部股权；2007 年 12 月 20 日，潍柴零部件与盛瑞动力全体股东签订《股权转让协议》，受让盛瑞动力全部股权。

本次交易以盛瑞动力 2007 年 11 月 30 日经山东正源和信有限责任会计师事务所审计（鲁正信审字[2007]3056 号）的净资产值 9,195,650.34 元为作价基准，以每 1 元出资额 2.02 元作为本次股权转让的价格。2007 年 12 月 26 日，盛瑞动力在潍坊市工商行政管理局完成变更手续。转让完成后，盛瑞动力成为潍柴零部件的全资子公司。

本次股权交易履行了法定程序，程序完备、合规，交易价格公允，股权转让合法、有效。

（3）2008 年 8 月收购盛瑞零部件

2008 年 6 月 1 日，盛瑞零部件召开董事会，同意股东将其所持股权全部转让给潍柴零部件；2008 年 6 月 1 日，潍柴零部件召开股东会，同意受让盛瑞零部件全部股权；同日，潍柴零部件与盛瑞零部件的全体股东签订股权转让协议，受让其持有的盛瑞零部件全部股权。2008 年 8 月 11 日，上述股权转让事项获得山东省对外贸易经济合作厅 686 号文《关于同意潍坊盛瑞零部件有限公司股权变更的批复》同意。2008 年 8 月 30 日，盛瑞零部件完成工商变更登记。股权转让后，盛瑞零部件成为公司全资子公司。

盛瑞零部件当时因目标定位尚处于调整过程中，故未扩大生产，未产生大额损益，同时因筹建生产经营场所，购置土地与建造厂房等发生部分管理费用，导致净资产低于注册资本。截至收购前，盛瑞零部件净资产为 7,912.23 万元，与注册资本 8,180.00 万元差异较小，基于盛瑞零部件的发展前景，交易双方协商决定本次股权转让价格按注册资本 1：1 的比例确定。

本次股权交易履行了法定程序，程序完备、合规，交易价格公允，股权转让合法、有效。

保荐机构核查后认为，上述股权转让价格参考了盛瑞零部件的账面净资产值、注册资本和实际发展状况，经交易双方协商一致确定，交易价格公允，程序合法。

发行人律师核查后认为，上述股权收购均经过交易双方权力机构依各方章程批准，收购盛瑞铸造和盛瑞动力系按照审计值并经双方协商确定转让价格，因盛瑞零部件未实际开展大规模生产，由于购置土地与建造厂房发生的管理费用而导致净资产低于注册资本，故交易双方按照注册资本额转让，关联交易价格与发行人和无关联关系的第三方 Shengrui International（盛瑞国际）的交易价格相同。上述收购均已履行必要的法律手续，符合当时法律、法规和规范性文件的规定。

收购当年及以后年度上述被收购公司对公司经营成果和财务状况的影响如下：

期间	公司名称	营业收入		利润总额		资产总额	
		金额（元）	占合并报表比重	金额（元）	占合并报表比重	金额（元）	占合并报表比重
2010年度	盛瑞铸造	256,304,801.34	22.34%	1,521,031.87	1.31%	401,668,267.68	27.50%
	盛瑞动力	377,452,114.73	32.91%	30,189,235.33	26.00%	269,172,998.78	18.43%
	盛瑞零部件	38,757,998.19	3.38%	358,635.22	0.31%	138,899,887.32	9.51%
合计		**672,514,914.26**	**58.63%**	**32,068,902.42**	**27.62%**	**809,741,153.78**	**55.44%**
2009年度	盛瑞铸造	97,429,214.32	14.00%	3,871,990.35	4.97%	177,797,341.88	20.95%
	盛瑞动力	222,625,763.77	31.98%	15,159,619.90	19.48%	169,225,455.35	19.94%
	盛瑞零部件	13,129,259.58	1.89%	-1,294,909.87	-1.66%	83,841,019.50	9.88%
合计		**333,184,237.67**	**47.86%**	**17,736,700.38**	**22.79%**	**430,863,816.73**	**50.77%**
2008年度	盛瑞铸造	97,474,842.21	13.65%	-608,518.63	-1.11%	85,579,256.89	13.63%
	盛瑞动力	209,777,224.81	29.37%	15,537,054.76	28.46%	120,163,692.11	19.14%
	盛瑞零部件	16,471,736.55	2.31%	-4,613,923.16	-8.45%	82,612,801.17	13.16%
合计		**323,723,803.57**	**45.33%**	**10,314,612.97**	**18.89%**	**288,355,750.17**	**45.94%**
2007年度	盛瑞铸造	79,707,498.86	13.54%	4,988,416.58	8.61%	59,499,427.43	12.25%
	盛瑞动力	155,078,628.67	26.35%	7,004,632.58	12.09%	85,686,112.96	17.64%
	盛瑞零部件	0	0.00%	0	0.00%	83,514,401.82	17.20%
合计		**234,786,127.53**	**39.89%**	**11,993,049.16**	**20.70%**	**228,699,942.21**	**47.09%**

2、处置北重改装股权

盛瑞铸造投资北重改装主要为了拓展业务范围，打造新的利润增长点。但北重改装成立后，除 2009 年度实现盈利外，其他年度均处于亏损状态，未能达到

盛瑞铸造最初的投资目的。公司收购盛瑞铸造后，通过调整北重改装经营策略，力图改善其经营状况，但效果均不明显。因北重改装与公司产业链关联度较小，为集中精力发展主营业务，避免异地管理困难的问题，公司决定转让子公司盛瑞铸造持有的北重改装股权。

2010 年 6 月 28 日，公司召开第一届董事会第九次会议，对《关于潍坊盛瑞铸造有限公司拟转让北京北重汽车改装有限公司 51%股权的议案》等四项议案进行表决。与会的 9 名董事以 8 票赞成（董事刘祥伍回避表决），0 票反对，0 票弃权通过了《关于潍坊盛瑞铸造有限公司拟转让北京北重汽车改装有限公司 51%股权的议案》。

根据《盛瑞传动股份有限公司关联交易管理制度》的规定，公司与关联自然人发生的交易金额超过 1,000 万元的，应由股东大会审议批准。2010 年 7 月 13 日，公司召开 2010 年第二次临时股东大会，审议并批准了《关于潍坊盛瑞铸造有限公司拟转让北京北重汽车改装有限公司 51%股权的议案》，同意盛瑞铸造将其持有的北重改装 51%股权转让给刘祥伍，转让价格根据北重改装经评估的净资产值确定。

2010 年 7 月 14 日，公司作出书面股东决定，同意盛瑞铸造转让其持有的北重改装 51%股权给刘祥伍，转让价格根据北重改装经评估的净资产值确定。

2010 年 8 月 16 日，北重改装召开股东会，同意盛瑞铸造转让其持有的北重改装股权给刘祥伍，其他股东放弃优先受让权。同日，盛瑞铸造与刘祥伍签订了股权转让协议。

为保证本次交易价格的公允性，发行人委托北京中企华资产评估有限责任公司以北重改装 2010 年 6 月 30 日财务报告为基础进行评估，并出具了“中企华评报字[2010]第 381 号”评估报告。评估结果如下：

单位：万元

项　目	账面值	评估值
流动资产	2,640.31	2,690.96
非流动资产	1,632.30	2,060.04
资产总计	4,272.60	4,751.00
流动负债	2,704.54	2,704.54
非流动负债	-	-
负债总计	2,704.54	2,704.54
净资产	1,568.06	2,046.46

盛瑞铸造对北重改装初始投资金额 1,020 万元，北重改装 2010 年 6 月 30 日经审计净资产值（2010）京会兴审字第 2-144 号）为 1,568.06 万元，经评估净资产值为 2,046.46 万元，盛瑞铸造所持北重改装 51%股权享有的经评估净资产值为 1,043.69 万元，以此为基础取整后转让双方协商确定的交易价格为 1,043 万元。

2010 年 8 月 17 日，北重改装在北京市工商行政管理局房山分局完成了工商登记变更手续。转让完成后，北重改装股权结构如下：

序号	股　东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	刘祥伍	1,020	51.00
2	北京福化木商贸有限公司	600	30.00
3	北京市房山区窦店农工商总公司	260	13.00
4	北京重型电机厂	120	6.00
	合　计	**2,000**	**100.00**

综上所述，本次交易价格经过了审计、评估等程序，并以评估值为基础确定，保证了其公允性。

经核查，兴华会计师事务所认为：发行人转让北重改装股权原因合理，程序完备、价格公允，不存在发行人向北重改装转移成本和亏损的情形。

保荐机构经核查后认为，北重改装上述股权转让的原因合理，符合发行人发展主营业务的发展方向、转让过程履行了必要的程序，转让价格公允，不存在发行人向其转移成本和亏损的情形。

报告期内北重改装的财务状况和经营成果以及对发行人的影响情况如下：

期间	营业收入		利润总额		资产总额	
	金额（元）	占合并报表比重	金额（元）	占合并报表比重	金额（元）	占合并报表比重
2010 年	25,488,618.01	2.22%	-3,175,953.10	-2.74%	30,257,697.85	2.08%
2009 年	37,229,987.05	5.35%	639,056.55	0.82%	35,086,985.95	4.13%
2008 年	79,000,291.73	11.06%	-517,018.22	-0.95%	35,867,869.99	5.71%
2007 年	25,661,728.07	4.36%	-1,048,692.52	-1.81%	34,491,028.07	7.10%

3、公司与北重改装的交易

报告期内，盛瑞铸造曾向北重改装购买其改装汽车的下脚料作为铸造用原材料，交易情况如下：

时　间	交易方名称	交易内容	交易金额（万元）	占同期同类交易的比例（%）	占所属年度销售成本的比例（%）

2008年度	盛瑞铸造	采购废钢	104.40	2.23	1.15

上表中“占同期同类交易的比例”以及“占所属年度销售成本的比例”其基数均为盛瑞铸造当期该项目发生额。

4、公司向关联方出售闲置设备

2007 年和 2008 年公司调整经营战略以及产品结构，部分设备闲置。为提高设备利用率，经公司与盛瑞铸造、盛瑞动力和盛瑞零部件协商，公司向其销售部分设备，销售价格以公司账面价值为基准确定，情况如下：

时间	关联方名称	交易内容	交易金额（万元）	占同期同类交易的比例（%）	占所属年度销售收入的比例（%）
2007 年 1 月至 2007 年 11 月	盛瑞铸造	出售闲置机床等生产设备	0.45	0.05	-
2007 年 1 月至 2007 年 12 月	盛瑞动力	出售闲置机床等生产设备	634.88	73.92	1.08
2007 年 1 月至 2008 年 8 月	盛瑞零部件	出售闲置机床等生产设备	332.31	30.30	0.26
关联销售收入合计			**967.64**	-	-

5、关联方为公司提供资金

为缓解公司流动资金紧张的问题，公司前身潍柴零部件分别于2007年11月13日和2008年10月28日，召开董事会并通过决议，决定向控股股东刘祥伍、周立亭、张述海和董立军四人借款并签署相应借款协议，协议约定该借款不计利息。截至2010年12月31日，公司已全部归还向股东的借款。

报告期内关联方提供资金情况如下表所示：

单位：万元

项目	姓名	期初借款余额	新增借款	归还借款	期末借款余额
2010 年	刘祥伍	58.90	-	58.90	-
	周立亭	4.92	-	4.92	-
	张述海	-	-	-	-
	董立军	-	-	-	-
	合计	**63.82**	-	**63.82**	-
2009 年	刘祥伍	158.90	-	100.00	58.90
	周立亭	104.92	-	100.00	4.92
	张述海	-	-	-	-
	董立军	-	-	-	-
	合计	**263.82**	-	**200.00**	**63.82**

项目	姓名	期初借款余额	新增借款	归还借款	期末借款余额
2008 年	刘祥伍	538.90	80.00	460.00	158.90
	周立亭	161.60	-	56.68	104.92
	张述海	161.60	-	161.60	-
	董立军	107.70	-	107.70	-
	合计	**969.80**	**80.00**	**785.98**	**263.82**

如按同期银行贷款利率计算，发行人报告期内应向上述四人支付利息情况如下：

单位：元

期　间	利息费用
2010 年度	4,855.90
2009 年度	131,071.08
2008 年度	311,546.82
合　计	**447,473.80**

（三）公司董事长刘祥伍兼职的合规性及公司与其兼职公司业务往来的影响分析

公司董事长兼总经理刘祥伍兼任实际控制人控制的其他企业北重改装董事长，有重大影响的公司博祥经贸执行董事，参股公司集约配送董事，不违反《公司法》、《证券法》、《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》等法律法规和《公司章程》的规定。上述兼职没有损害发行人及其他股东合法权益和影响发行人生产经营活动独立性的情形。

公司已建立完善的关联交易管理制度体系，在公司章程以及盛瑞传动股份有限公司关联交易管理制度中，均明确了关联企业的确认标准、关联交易的类型以及批准权限等有关内容。公司日常进行的关联交易均严格执行了上述制度规定，因此刘祥伍的上述兼职不会对公司及其他股东的合法权益以及公司生产经营活动的独立性造成损害。

公司与关联企业之间的交易，其交易价格以与独立第三方的交易价格合理确定，确保了交易价格的公允性，未发生损害公司及其他股东的合法权益以及公司生产经营活动的独立性的情况。

刘祥伍担任兼职的上述企业中，北重改装主营汽车改装业务，与公司主营的重型柴油机零部件制造业务存在极大差异。因此其与公司的交易仅为公司向北重改装采购部分材料或下脚料，作为原料使用。交易金额和占公司销售收入（成

本）的比重均较小，未对公司经营产生较大影响。

博祥经贸系公司 12 名员工投资设立的持股公司，未实际开展经营业务。该 12 名员工在博祥经贸的持股份额相同，因此为确保不会因其中一名或数名股东的不当行为损害其他股东的利益，该 12 名员工一致推选本公司董事长刘祥伍担任执行董事，但该公司重大决策事项仍由博祥经贸的 12 名股东根据《公司法》以及该公司章程的规定审议决定。鉴于公司并未与博祥经贸公司发生业务往来，且刘祥伍在博祥经贸的任职并未损害公司和其他股东利益，也不对博祥经贸公司产生实质影响，故不会对公司经营产生较大影响。

集约配送注册资本 2000 万元，本公司出资 180 万元，出资比例仅为 9%。集约配送公司董事会由 5 人组成，由本公司委派的董事仅刘祥伍 1 人。因此，刘祥伍在该公司虽担任董事，但无法实施重大影响，其所任职务未对本公司经营产生较大影响。公司与集约配送的业务主要为公司基于服务核心客户的目的，在客户生产基地租用场地存储部分产成品，以保证客户随时取用。集约配送公司系潍柴动力设立的专业物流仓储公司，负责潍柴动力所有采购物资的物流结算工作，公司因此向其支付仓储保管费。公司与潍柴集约配送各年交易金额均较小，未对公司经营产生较大影响。

公司实际控制人刘祥伍除持有本公司股份以及北重改装 51%股权外，无其他对外投资。公司实际控制人刘祥伍于 2010 年 11 月 30 日辞去博祥经贸执行董事，2010 年 11 月 30 日申请辞去集约配送公司董事。此外，未在其他企业兼任职务。

公司实际控制人周立亭、张述海、董立军除投资本公司外，无其他对外投资。

除董立军兼任北重改装董事外，周立亭、张述海、董立军未在除子公司外的其他企业兼任职务。

（四）保荐机构和发行人律师的核查意见

发行人律师经核查后认为：发行人与其关联方之间发生的上述关联交易遵守了公平、公正、自愿、诚信的原则，关联方按照合同规定享有其权利、履行其义务，价格公允，不存在通过关联交易操纵利润的情形，亦不存在损害发行人及其股东利益的情形。上述关联交易不会对发行人本次发行上市构成实质性法律障

碍。

保荐人经核查后认为：报告期内，发行人与其关联方之间因经营活动而发生的上述关联交易是双方在平等自愿、诚实信用的基础上经协商一致达成的，其内容及决策程序合法有效，所约定的交易价格及条件均符合公允原则。因此，上述关联交易不存在损害发行人及其他股东利益的情况，也不存在发行人通过关联交易操纵利润的情形，关联交易决策程序合法有效。

四、规范和减少关联交易的措施及制度安排

为保护股东利益，公司将避免不必要的关联交易，对于必要的关联交易，将通过制定严格、细致的关联交易协议条款，保证交易价格的公允性。

（一）报告期内规范和减少关联交易的措施

报告期内，公司通过收购关联方股权的方式，消除了大部分关联交易。有关收购情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“二、发行人自设立以来的资产重组情况”部分。

（二）规范和减少关联交易的制度安排

公司已经建立健全了公司治理制度，在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事制度》、《关联交易管理制度》等制度中，对关联交易的决策程序、决策权限、回避表决制度等进行了明确规定，以保证关联交易的合理、公允，确保公司及股东利益不受损害。

1、《公司章程》对关联交易的相关规定

第四十一条 公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

第四十四条 公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：

（五）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

第八十六条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

公司应制定《关联交易制度》，该制度应规定关联股东、董事回避表决的具体程序和措施，报股东大会批准后实施。

第一百零二条 董事应当遵守法律、行政法规和本章程的规定，对公司负有下列忠实义务：

（九）不得利用其关联关系损害公司利益。

第一百零五条 董事个人或者其所任职的其他企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易或者安排有关联关系时（聘任合同除外），不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意，均应当向董事会披露其关联关系的性质和程度。

除非有关联关系的董事按照本条前款的要求向董事会作了披露，并且董事会在不将其计入法定人数、该董事亦未参加表决的会议上批准了该事项，公司有权撤销该合同、交易或者安排，但在对方是善意第三人的情况下除外。

在有关联关系的董事按照本条第一款的要求向董事会作了披露的前提下，经董事长同意，有关联关系的董事可出席审议关联交易事项的董事会会议并说明情况，但在讨论该事项时应当回避，该有关联关系的董事不得参加表决，并不得被计入参加此次会议的法定人数。

第一百一十三条 董事会行使下列职权：

（八）在股东大会授权范围内，决定公司的对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保、关联交易、借贷等事项；

第一百一十六条 公司应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保、关联交易、借贷的权限，建立严格的审查和决策程序，并制定相关制度；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

第一百二十八条 董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联关系董事人数不足三人的，应将该事项提交股东大会审议。

第一百六十三条 监事执行公司职务时违反法律、行政法规、部门规章或本章程的规定，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。 监事不得利用其关联关系损害公司利益，若给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

2、《股东大会议事规则》对关联交易的相关规定

第三十二条 股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，所持有表决权的股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。公司持有自己的股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

3、《董事会议事规则》对关联交易的相关规定

第十四条 涉及重大关联交易、聘用或解聘会计师事务所的提案应由二分之一以上独立董事同意后，方可提交董事会会议讨论。

4、《独立董事制度》对关联交易的相关规定

第十七条 独立董事除应当具有公司法和其他相关法律、法规、规范性文件赋予董事的职权外，还拥有以下特别职权：

（一）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

5、《关联交易管理制度》的规定

《关联交易管理制度》对关联交易决策权限的规定如下：

第五条 关联交易决策权限

（一） 股东大会的关联交易决策权限：

1、公司拟与关联人达成的关联交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）总额高于 1,000 万元（不含 1,000 万元）人民币且占公司最近一期经审计净资产绝对值的 5%以上的；

2、公司与关联人在连续 12 个月内发生交易标的相关的同类关联交易累计高于 1,000 万元（不含 1,000 万元）人民币且超过公司最近经审计净资产值的 5%以上的关联交易；

3、对于达到上述标准的关联交易，若交易的标的为公司股权，公司应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的会计师事务所对交易标的最近一年又一期财务会计报告进行审计，审计截至日期距协议签署日不得超过 6 个月；若交易标的为股权以外的其它资产，公司应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的资产评估事务所进行评估，评估基准日距协议签署日不得超过一年。

4、关联交易协议没有具体交易金额的；

5、公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

公司为持有公司 5%以下股份的股东提供担保的，参照前款的规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。

（二） 董事会的关联交易决策权限：

1、与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上 1,000 万元人民币以下的关联交易；

2、公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上 1,000 万元人民币以下，或占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上 5%以下的关联交易。

公司进行“提供财务资助”和“委托理财”等关联交易时，应当以发生额作为计算标准，并按交易类别在连续十二个月内累计计算；公司进行除“提供财务资助”和“委托理财”之外的其他关联交易时，应当对相同交易类别下标的相关的各项交易，按照连续十二个月内累计计算的原则，适用本制度有关披露和决策的条款。

（三）董事长的关联交易决策权限：

公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以下的；与关联法人发生的交易金额在 300 万元以下的，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以下的，由公司董事长审批。

第六条 公司与关联人之间的交易应签订书面协议，协议内容应明确、具体。

第七条 公司关联人与公司签署涉及关联交易的协议，应当采取的回避措施：

（一） 任何个人只能代表一方签署协议；

（二） 关联人不得以任何方式干预公司的决定；

（三） 公司董事会审议关联交易时，该关联交易是与董事个人利益有关或董事个人在关联企业任职或拥有控股权，相关的董事或当事人可以参与该关联事项的审议讨论并提出自己的意见，但不得参与对该关联交易事项的表决，其表决权票数不计入有效表决票数总数；

（四） 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况：

（五） 按法律、法规和公司章程规定应当回避的。

五、独立董事对关联交易发表的独立意见

公司独立董事已对公司报告期内关联交易情况进行了审查，并发表了如下独立意见：“报告期内公司与关联方之间的关联交易均已按照交易发生之时的法律法规及公司规章制度履行了相关决策程序，交易系按照一般市场经济原则进行，关联交易价格没有偏离市场独立主体之间进行交易的价格，关联交易是公允、合理的，不存在损害公司及非关联股东利益的情况；公司已采取必要措施保护公司及非关联股东的利益。”

第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简要情况

（一）董事会成员简介

公司董事会由9名董事组成，其中独立董事3名，设董事长1名。董事由公司股东提名并经股东大会选举产生或更换，任期三年，任期届满可以连选连任。独立董事任期从相关法律、法规、规章及规范性文件的有关规定。

1、刘祥伍先生：中国国籍，无境外居留权。1953年出生，大专学历，高级经济师。世界杰出华商协会潍坊商会副会长，曾任内蒙古生产建设兵团二师十四团司务长，潍坊柴油机厂铸造厂厂长兼党委书记， 615分厂党总支书记，制造部部长、生产长，销售公司总经理、厂长助理、副厂长，潍柴零部件董事长、总经理。现任盛瑞传动董事长、总经理。

2、陈志平先生：新加坡国籍。1972 年出生，特许财经分析师 （Chartered Financial Analyst, CFA），特许公认会计师 （Association of Chartered Certified Accountants, ACCA）。曾任新加坡警察部队警员，腾南控股公司财务经理，路透社财经分析员，德勤会计师事务所审计师，Ebbis.com Pte. Ltd.财务总监，安永会计师事务所审计师，Xiang Refreshment Pte. Ltd.执行董事，CMIA Capital Partner Co.,Ltd.（毅铭投资合伙有限公司）副总裁。现任 ZANA Capital Pte Ltd（新纳基金管理有限公司）副总裁，Shengrui International Pte Ltd.董事，现任盛瑞传动董事。

3、周立亭先生：中国国籍，无境外居留权。1951 年出生，大专学历，高级经济师。全国劳动模范、第五届全国人大代表、潍坊市第十一、十二届人大常委委员、山东省第五届人大代表、潍坊市第十三届人大代表、财经委员会委员，曾任潍坊内配总厂厂长兼党委书记，潍坊柴油机厂销售公司副总经理、第一销售公司总经理，三产管理部部长，纺织机械厂厂长，潍柴零部件常务副总兼党委书记。现任盛瑞传动董事、常务副总经理、董事会秘书。

4、张述海先生：中国国籍，无境外居留权。1957 年出生，大专学历，助理经济师。曾任潍坊柴油机厂铸造厂二分厂厂长兼书记，铸造厂副厂长，配件厂厂

长兼党总支书记，潍坊潍柴零部件机械有限公司销售副总经理。现任盛瑞传动董事、副总经理。

5、董立军女士：中国国籍，无境外居留权。1958 年出生，大专学历，会计师。曾任潍坊柴油机厂建修处财务科长，内配厂财务科长，潍柴零部件财务副总经理。现任盛瑞传动董事、副总经理兼财务负责人。

6、李宇震先生：中国国籍，无境外居留权。1976 年出生，大专学历，中国注册会计师。曾任济南新大成装饰材料有限公司财务部经理，北京天圆全会计师事务所山东分所审计部审计助理、项目经理、审计部经理，北京中企华君诚会计师事务所山东分所审计业务总监；2010 年 4 月至今，任盛瑞传动董事、证券部部长。

7、徐兴尧先生：中国国籍，无境外居留权。1938 年出生，本科学历，总工程师。吉林省人大常委会委员，曾任中国第一汽车厂设计处副处长，长春汽车研究所副书记兼所长，中国第一汽车厂副厂长兼总工程师，第一汽车集团公司副总经理兼总工程师。现任中国汽车工业科技奖励基金委员会理事长、中国汽车工业工程技术学会副理事长兼常委、中国内燃机学会副理事长兼常委、技术咨询委员会副主任、盛瑞传动独立董事。

8、张敦柏先生：中国国籍，无境外居留权。1948 年出生，硕士研究生学历，高级经济师。曾任潍坊市轻机厂、缝纫机厂、灯泡厂厂长、书记，潍坊市一轻局副局长，造纸总厂党委书记、厂长，昌邑市市长、市委书记，潍坊市政府市长助理、党组成员，潍坊市政协副主席（2008 年 2 月卸任）。现任盛瑞传动独立董事。

9、刘守堂先生：中国国籍，无境外居留权。1963 年，大学本科学历，高级会计师，中国共产党党员。曾任山东潍坊会计师事务所主任，山东潍坊和信会计师事务所董事、副所长。现任山东正源和信会计师事务所副董事长、潍坊分所所长，中国资产评估师协会理事，山东省注册会计师协会理事，盛瑞传动独立董事。

（二）监事会成员简介

公司监事会由3名监事组成，其中职工代表监事1名，设监事会主席1名。职工代表监事由职工代表大会选举产生，其余监事由公司股东提名并经股东大会选举或更换，任期三年，任期届满可以连选连任。

1、祝明科先生：中国国籍，无境外居留权。1954 年出生，大专学历。曾任潍坊华丰机器厂厂长办公室主任，潍坊纺织机械厂党总支书记，潍柴内燃机配件厂党总支书记、副厂长，潍柴零部件销售部部长、审计部副部长，北重改装副总经理；现任盛瑞传动监事会主席。

2、王仪新先生：中国国籍，无境外居留权。1952 年出生，大专学历，助理经济师。曾任潍坊柴油机厂精铸车间副主任、支部书记，铸造四分厂厂长、支部书记，潍柴增压器厂副厂长兼精铸车间主任、书记，潍柴内燃机配件厂二厂副厂长，潍坊纺织机械厂总支书记、副厂长，潍坊潍柴零部件机械有限公司采购主管，潍坊盛瑞铸造厂厂长、副厂长，潍柴零部件审计部副部长，战略客户部主管；现任盛瑞传动监事。

3、曹连欣先生：中国国籍，无境外居留权。1957 年出生，大专学历。曾任潍坊柴油机厂中速机分厂检查科党总支副书记、书记，纺机厂加工车间主任，潍坊纺织机械厂销售业务主管，潍柴零部件业务员；现任盛瑞传动职工监事。

（三）高级管理人员简介

公司目前共有九名高级管理人员，各高级管理人员简历如下：

1、刘祥伍先生：现任公司董事长、总经理，简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的简要情况”之“（一）董事会成员简介”。

2、周立亭先生：现任公司董事、常务副总经理、董事会秘书，简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简要情况”之“（一）董事会成员简介”。

3、张述海先生：现任公司董事、副总经理，简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简要情况”之“（一）董事会成员简介”。

4、董立军女士：现任公司董事、副总经理兼财务负责人，简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简要情况”之“（一）董事会成员简介”。

5、徐以章先生：中国国籍，无境外居留权。1964年出生，大专学历。曾任潍坊柴油机厂增压器厂加工二车间副主任，增压器厂加工车间主任，配件二厂厂长助理，潍柴零部件生产副总经理；现任盛瑞传动副总经理。

6、王东兵先生：中国国籍，无境外居留权。1959年出生，大专学历，政工师。曾任潍坊纺织机械厂团委副书记、书记，潍坊纺织机械厂党办副主任、主任、

管理三党支部书记、团委书记，潍坊柴油机厂增压器厂办公室副主任、管理支部副书记，增压器厂厂办主任、管理支部书记，增压器厂加工车间书记、副主任，潍柴纺机厂办公室主任，管理党支部书记，潍坊潍柴零部件机械有限公司办公室主任，总管理师，潍柴零部件行政副总经理；现任盛瑞传动副总经理。

7、梁健先生：中国国籍，无境外居留权。1957 年出生，本科学历，高级工程师。曾任兵器哈尔滨第一机器制造厂主任，兵器北京北方车辆集团有限公司设计师，上海同济同捷科技有限公司总工程师，潍柴零部件副总经理；曾在国家一级期刊《兵工学报》和二级期刊《车辆与动力技术》上发表过多篇论文，现任盛瑞传动副总经理。

8、杨明军先生：中国国籍，无境外居留权。1966年出生，大专学历。曾任潍坊柴油机厂铸造一车间团总支书记、工会主席、造型二段段长兼计划调度员，铸造二车间主任，铸造一分厂厂长兼书记，铸造厂设备科科长，铸造厂五分厂厂长兼书记，配件厂销售业务员，配件厂供销科科长，潍柴零部件轮轴厂厂长兼党支部书记，盛瑞传动总经理助理；现任盛瑞传动副总经理。

9、张永军先生：中国国籍，无境外居留权。1963年出生，汉族，本科学历，工程师。曾任潍坊内燃机配件总厂制修车间副主任，潍坊内配总厂加工二车间主任、书记，潍坊柴油机厂95厂加工五车间主任、书记，105厂加工七车间主任、书记，配件厂连杆车间主任、副厂长、厂长助理，潍柴零部件技术开发部部长、机修装备部部长、总工艺师、冲压件厂长、营销部部长；2008年11月至2010年4月，任盛瑞传动市场部部长；现任盛瑞传动副总经理。

（四）其他核心人员简介

公司核心技术人员包括刘祥伍、周立亭、梁健、张永军、郭明忠和张守诚共六人，刘祥伍、周立亭、梁健和张永军简历请参见本节前述内容，郭明忠和张守诚简历如下：

郭明忠先生：中国国籍，无境外居留权，1962 年出生，曾任潍坊纺织机械厂助理工程师、工程师、技术科长，潍坊柴油机厂纺机分厂工程师、高级工程师、技术科长、副厂长等职，公司前身潍柴零部件技术部部长、高级工程师，2007 年 7 月至今任公司任研发中心主任助理、工程院副院长。

张守诚先生：中国国籍，无境外居留权。1965 年出生，本科学历，工程师，

中共党员。曾任潍坊柴油机厂配件厂技术质保科科长，配件厂技术质量科科长，潍坊潍柴零部件机械有限公司技术副总经理。现任公司机修装备部部长。

（五）董事、监事的提名和选聘情况

1、董事提名和选聘情况

2009 年 5 月 8 日，公司创立大会暨第一次股东大会决议通过《关于选举盛瑞传动机械股份有限公司第一届董事会董事的议案》和《关于选举盛瑞传动机械股份有限公司第一届董事会独立董事的议案》。由全体发起人共同提名，选举刘祥伍、陈志平、周立亭、张述海、董立军、路英等共 6 人为公司第一届董事会董事，选举徐兴尧、张敦柏、刘守堂等 3 人为第一届董事会独立董事。同日，公司第一届董事会第一次会议选举刘祥伍先生为公司董事长。

2010 年 6 月 30 日，公司召开 2009 年度股东大会，会议通过了《关于同意路英辞去公司第一届董事会董事的议案》和《关于选聘李宇震出任公司第一届董事会董事的议案》。至此，公司董事会成员为刘祥伍、陈志平、周立亭、张述海、董立军、李宇震、徐兴尧、张敦柏和刘守堂 9 人，董事长为刘祥伍。

2、监事提名和选聘情况

2009 年 5 月 8 日，公司创立大会暨第一次股东大会决议通过《关于选举盛瑞传动机械股份有限公司第一届监事会股东代表监事的议案》，由全体发行人共同提名，选举祝明科和王仪新 2 人为公司第一届监事会股东代表监事。同日，盛瑞传动机械职工代表大会通过了《关于选举职工代表担任监事的决议》，全体与会代表一致选举曹连欣为第一届监事会职工代表监事。同日，盛瑞传动机械第一届监事会第一次会议选举祝明科为监事会主席。

二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有发行人股份的情况

（一）报告期内公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有发行人股份变动情况

姓名	截至本招股说明书签署日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	持股数（万	持股比例（%）	出资额（万元）	出资比例（%）	出资额（万元）	出资比例（%）	出资额（万元）	出资比例（%）

	股）							
刘祥伍	3,981.82	29.49	3,981.82	29.49	3,981.82	33.18	551.65	33.18
陈志平	--	--	--	--	--	--	--	--
周立亭	1,220.55	9.04	1,220.55	9.04	1,194.55	9.95	165.49	9.95
张述海	1,220.55	9.04	1,220.55	9.04	1,194.55	9.95	165.49	9.95
董立军	884.36	6.55	884.36	6.55	796.36	6.64	110.33	6.64
李宇震	--	--	--	--	--	--	--	--
徐兴尧	--	--	--	--	--	--	--	--
张敦柏	--	--	--	--	--	--	--	--
刘守堂	--	--	--	--	--	--	--	--
祝明科	--	--	--	--	--	--	--	--
王仪新	99.55	0.74	99.55	0.74	99.55	0.83	13.79	0.83
曹连欣	--	--	--	--	--	--	--	--
徐以章	199.09	1.47	199.09	1.47	199.09	1.66	27.58	1.66
王东兵	99.55	0.74	99.55	0.74	99.55	0.83	13.79	0.83
梁健	--	--	--	--	--	--	--	--
杨明军	99.55	0.74	99.55	0.74	99.55	0.83	13.79	0.83
张永军	99.55	0.74	99.55	0.74	99.55	0.83	13.79	0.83

（二）公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有发行人股份质押或冻结情况

截至本招股说明书签署日，发行人董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属所直接或间接持有的发行人股份不存在质押或冻结的情况。

（三）直接持有发行人股份的公司董事、监事、高级管理人员承诺情况

1、在公司担任董事、监事、高级管理人员的股东刘祥伍、周立亭、张述海和董立军均出具了股份锁定承诺：

“在盛瑞传动的股份上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本人持有的盛瑞传动的股份，也不由盛瑞传动回购本人所持有的该部分股份。上述承诺期限届满后，在本人担任盛瑞传动董事、监事、高级管理人员期间内，每年转让的股份不超过本人所持有盛瑞传动的股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人所持的盛瑞传动股份。若在盛瑞传动股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让其直接持有的盛瑞传动股份；若在盛瑞传动股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让其直接持有的盛瑞传动股份。”

2、在公司担任董事、监事、高级管理人员的股东祝明科、王仪新、张永军、徐以章、杨明军和王东兵均出具了股份锁定承诺：

“在盛瑞传动的股份上市之日起十二个月内，本人不转让或者委托他人管理本人持有的盛瑞传动的股份，也不由盛瑞传动回购本人所持有的该部分股份。上述承诺期限届满后，在本人担任盛瑞传动董事、监事、高级管理人员期间内，每年转让的股份不超过本人所持有盛瑞传动的股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人所持的盛瑞传动股份。若在盛瑞传动股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让其直接持有的盛瑞传动股份；若在盛瑞传动股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让其直接持有的盛瑞传动股份。”

三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员中除刘祥伍持有北重改装 51%股权外不存在其它对外投资。

四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近一年从本公司及其关联企业领取收入的情况

本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近一年在本公司及关联企业领取薪酬情况如下表：

姓名	公司现任职务	薪酬（万元）	备注
刘祥伍	董事长、总经理	14.61	在公司领薪
陈志平	董事	-	未在公司领薪
周立亭	董事、常务副总经理、董事会秘书	14.55	在公司领薪
张述海	董事、副总经理	14.06	在公司领薪
董立军	董事、副总经理兼财务负责人	14.06	在公司领薪
李宇震	董事	8.00	在公司领薪
徐兴尧	独立董事	3.00	独立董事津贴
张敦柏	独立董事	3.00	独立董事津贴
刘守堂	独立董事	3.00	独立董事津贴
祝明科	监事会主席	6.07	在公司领薪
王仪新	监事	6.37	在公司领薪
曹连欣	职工代表监事	5.11	在公司领薪

徐以章	副总经理	14.01	在公司领薪
王东兵	副总经理	13.44	在公司领薪
梁健	副总经理	21.55	在公司领薪
杨明军	副总经理	12.95	在公司领薪
张永军	副总经理	11.61	在公司领薪

除以上薪酬和津贴以外，发行人的董事、监事、高级管理人员和其他核心人员未享受其他待遇。对于发行人的董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，公司按照国家和地方的有关规定，依法为其办理养老保险、医疗保险、工伤保险、失业保险、生育保险和住房公积金，不存在其它特殊待遇和退休金计划。本公司也未制定董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的认股权计划。

五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况及所兼职单位与本公司的关联关系

姓名	在本公司职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与发行人关系
刘祥伍	董事长、总经理	潍坊盛瑞动力机械科技有限公司	执行董事、总经理	公司全资子公司
		潍坊盛瑞铸造有限公司	执行董事、总经理	公司全资子公司
		潍坊盛瑞零部件有限公司	执行董事、总经理	公司全资子公司
		北京北重汽车改装有限公司	董事长	公司实际控制人之一控制的企业
		潍柴动力（潍坊）集约配送有限公司【注】	董事	公司参股公司
陈志平	董事	Shengrui International Pte. Ltd.	董事	持有公司 17.7778%股权
		ZANA Capital Pte. Ltd.（新纳基金管理有限公司）	合伙人	Stable International Limited（其与发行人的关系见下栏）出资人的财务顾问
		Stable International Limited	董事	公司股东 Shengrui International 的股东
		Century Energy Pte. Ltd.	董事	无关联关系
		Haiyang Holdings Pte. Ltd.	董事	无关联关系
		Kelai Geothermal Holding Pte. Ltd.	董事	无关联关系
		Special Result Limited	董事	无关联关系
		Zhong Nan Holdings Limited	董事	无关联关系

姓名	在本公司职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位与发行人关系
		Xiang Refreshments Pte. Ltd.	董事	无关联关系
		Highclass JL International Pte. Ltd.	董事	无关联关系
		Soya China Pte. Ltd.	董事	无关联关系
		德州世纪威能风电设备有限公司	董事	无关联关系
		郑州中南科莱空调设备有限公司	董事	无关联关系
		安丘海洋机械制造有限公司	董事	无关联关系
		山东豆工坊食品有限公司	董事	无关联关系
董立军	董事、副总经理兼财务负责人	北京北重汽车改装有限公司	董事	公司实际控制人之一控制的企业
徐兴尧	独立董事	海马投资集团股份有限公司	独立董事	无关联关系
刘守堂	独立董事	山东正源和信会计师事务所	副董事长	无关联关系
		山东正源和信有限责任资产评估公司	董事长	无关联关系
		山东正源和信有限责任资产评估公司	总经理	无关联关系
		潍坊天得信管理咨询有限责任公司	董事长	无关联关系
王仪新	监事	潍坊盛瑞动力机械科技有限公司	监事	公司全资子公司
		潍坊盛瑞铸造有限公司	监事	公司全资子公司
		潍坊盛瑞零部件有限公司	监事	公司全资子公司

注：刘祥伍已于2010年月11月30日向集约配送公司提出辞去董事职务，截至本招股说明书签署日，有关董事变更的工作尚未完成。

除以上人员外，发行人其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员没有在发行人以外的单位兼职，并已发表声明。

六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间的亲属关系

本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员之间不存在配偶关系、三代以内直系或旁系亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议、作出的重要承诺，以及有关协议及承诺的履行情况

（一）公司与其董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议

公司已与其董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订了《劳动合同》和《保密及不竞争协议》。

（二）公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员作出的重要承诺

1、避免同业竞争的承诺

详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（二）关于避免同业竞争的承诺”部分内容。

2、股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六 发行人股本情况”之“（六） 本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”部分内容。

（三）协议及承诺的履行情况

截至本招股说明书签署日，上述协议、承诺等均履行正常，不存在违约情形。

八、董事、监事、高级管理人员的任职资格

本公司董事、监事、高级管理人员的任职资格符合《公司法》、《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》及国家相关法律法规的规定。

公司独立董事张敦柏原任潍坊市政府市长助理、党组成员，2006 年 4 月卸任，任潍坊市政协副主席，2008 年 2 月卸任。所任公司独立董事职务与其原工作业务不直接相关。保荐机构和发行人律师经核查后认为，张敦柏先生担任发行人独立董事符合法律、法规规定。

九、董事、监事、高级管理人员近两年变动情况及原因

2009 年 5 月 8 日，公司创立大会暨第一次股东大会选举了第一届董事会成员，包括刘祥伍、陈志平、周立亭、张述海、董立军、路英 6 位董事以及徐兴尧、张敦柏、刘守堂 3 位独立董事。同日，公司第一届董事会第一次会议选举刘祥伍担任董事长。2010 年 5 月 10 日，路英因个人工作原因，向公司董事会提交辞职

申请，2010 年 6 月 30 日，公司召开 2009 年度股东大会，通过了路英的辞职申请，并选举由董事会提名委员会提名的李宇震先生接替路英，担任董事会董事。

2009 年 5 月 8 日，公司创立大会暨第一次股东大会选举祝明科和王仪新 2 人为公司第一届监事会股东代表监事。同日，公司职工代表大会选举曹连欣为第一届监事会职工代表监事，公司第一届监事会第一次会议选举祝明科担任监事会主席。

2009 年 5 月 8 日，公司第一届董事会第一次会议聘任刘祥伍为公司总经理，根据总经理提名聘任周立亭、张述海、徐以章、张守诚、王东兵、梁健 6 人为公司副总经理，聘任董立军为财务负责人，聘任路英为董事会秘书。2009 年 9 月 26 日，公司召开第一届董事会第四次会议，聘任由总经理提名的杨明军为公司副总经理。2010 年 5 月 10 日，董事会秘书路英因工作原因，向公司提出辞去董事会秘书职务。2010 年 5 月 31 日，公司第一届董事会第八次会议通过了辞聘董事会秘书的议案，并补聘周立亭为公司董事会秘书。本次会议同时通过了免去张守诚副总经理的议案，并聘任由董事会提名委员会提名的张永军为公司副总经理。

保荐机构和发行人律师认为：

发行人董事会成员相对稳定，最近两年未发生重大变化；发行人最近两年高级管理人员没有发生重大变化，实际控制人没有发生变更，符合《管理暂行办法》第十三条的规定。

第九节 公司治理

一、公司治理的建立健全及运行情况

公司已根据《公司法》的规定、参照有关法律法规及规范性文件对上市公司的要求，建立了独立运作、权责明确、相互监督的股东大会、董事会、监事会和管理层，制订和完善了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《审计委员会工作细则》、《薪酬与考核委员会工作细则》等一系列公司治理细则，完善和规范了公司的治理结构。

（一）股东大会制度

1、股东的权利和义务

公司章程规定，公司股东享有下列权利：（1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（2）参加或者委派股东代理人参加股东大会；（3）依照其所持有的股份份额行使表决权；（4）对公司的经营行为进行监督，提出建议或者质询；（5）依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（6）依照法律、公司章程的规定获得有关信息，包括：1）缴付成本费用后得到公司章程；2）有权查阅及缴付合理费用后复印：a、本人持股资料；b、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议；c、股东名册、公司股本总额、股本结构；d、财务会计报告、公司债券存根；（7）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（8）法律、行政法规及公司章程所赋予的其他权利。

公司章程规定，公司股东承担下列义务：（1）遵守公司章程；（2）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；（3）除法律、法规规定的情形外，不得退股；（4）法律、行政法规及公司章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会的职责

公司章程规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：（1）决定公司经营方针和投资计划；（2）选举和更换非担任的董事，决定有关董事的报酬事项；（3）选举和更换由股东代表出任的监事，决定有关监事的报酬事项；

（4）审议批准董事会的报告；（5）审议批准监事会的报告；（6）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（7）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（8）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（9）对发行公司债券作出决议；（10）对公司合并、分立、解散和清算等事项作出决议；（11）修改公司章程；（12）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（13）审议代表公司发行在外有表决权股份总数的百分之五以上的股东的提案；（14）审议法律、法规和公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

3、股东大会议事规则

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会，年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的6个月之内举行。

股东大会由董事长主持。董事长不能履行职务或不履行职务时，由副董事长（公司有两位或两位以上副董事长的，由半数以上董事共同推举的副董事长主持）主持；副董事长不能履行职务或者不履行职务时，由半数以上董事共同推举的一名董事主持。监事会自行召集的股东大会，由监事会主席主持。监事会主席不能履行职务或不履行职务时，由监事会副主席主持；监事会副主席不能履行职务或者不履行职务时，由半数以上监事共同推举的一名监事主持。股东自行召集的股东大会，由召集人推举代表主持。召开股东大会时，会议主持人违反本规则使股东大会无法继续进行的，经现场出席股东大会有表决权过半数的股东同意，股东大会可推举一人担任会议主持人，继续开会。召集人应当在年度股东大会召开20日前以公告方式通知各股东，临时股东大会应当于会议召开15日前以公告方式通知各股东。公司在计算起始期限时，不应当包括会议召开当日。

有下列情形之一的，公司在事实发生之日起 2 个月内召开临时股东大会：（1）董事人数不足《公司法》规定的最低人数或者公司章程所定人数的三分之二时；（2）公司未弥补的亏损达实收股本总额三分之一时；（3）单独或者合并持有公司股份百分之十（10%）以上股份的股东请求时；（4）董事会认为必要时；（5）监事会提议召开时；（6）法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他情形。前述第（3）项持股股数按股东提出书面请求日计算。公司在上述期限内不能召开股东大会的，应当报告公司所在地中国证监会派出机构和深圳证券交易所（以下简称“证券交易所”），说明原因并公告。

独立董事有权向董事会提议召开临时股东大会。对独立董事要求召开临时股东大会的提议，董事会应当根据法律、行政法规和公司章程的规定，在收到提议后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会会议决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知；董事会不同意召开临时股东大会的，应当说明理由并公告。

年度股东大会和临时股东大会提案的内容应当属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和公司章程的有关规定。单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知，公告临时提案的内容。

股东大会会议记录由董事会秘书负责。出席会议的董事、董事会秘书、召集人或其代表、会议主持人应当在会议记录上签名，并保证会议记录内容真实、准确和完整。会议记录应当与现场出席股东的签名册及代理出席的委托书、网络及其它方式表决情况的有效资料一并保存，保存期限不少于10年。

股东大会对董事会的授权，如授权事项属于普通决议事项，应由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上（不包括二分之一）通过，如属于特别决议事项，应由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过，授权的内容应明确具体。

4、股东大会召开情况

序号	会议编号	召开时间
1	创立大会暨第一次股东大会	2009 年 5 月 8 日
2	2009 年第一次临时股东大会	2009 年 6 月 16 日
3	2009 年第二次临时股东大会	2009 年 8 月 19 日
4	2010 年第一次临时股东大会	2010 年 4 月 10 日
5	2009 年度股东大会	2010 年 6 月 30 日
6	2010 年第二次临时股东大会	2010 年 7 月 13 日
7	2010 年第三次临时股东大会	2010 年 9 月 1 日
8	2011 年第一次临时股东大会	2011 年 2 月 10 日

公司历次股东大会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录规范，对公司董事、监事和独立董事的选举，公司财务预算、利润分配、《公司章程》

及其他主要管理制度的制订和修改以及首次公开发行股票和募集资金投向的决策等重大事项作出了有效决议。

目前公司已按照《公司章程》执行相关规定，切实保障中小股东利益。

（二）董事会制度

1、董事会的组成

公司设董事会。董事会由9名董事组成，其中独立董事3名，由公司股东大会选举产生。公司董事会设董事长1名。

2、董事会的职责

公司章程规定，董事会行使下列职权：（一）负责召集股东大会，并向股东大会报告工作；（二）执行股东大会的决议；（三）决定公司的经营计划和投融资方案；（四）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（五）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（六）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（七）拟订公司重大收购、回购本公司股票或者合并、分立和解散方案；（八）在股东大会授权范围内，决定公司的风险投资、资产抵押事项；（九）决定公司内部管理机构的设置；（十）决定公司对外借款事项；（十一）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（十二）制订公司的基本管理制度；（十三）制订公司章程的修改方案；（十四）管理公司信息披露事项；（十五）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（十六）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（十七）在股东大会授权范围内，决定公司对外担保、对外投资方案，审批公司关联交易事项。（十八）法律、法规或公司章程规定，以及股东大会授予的其他职权。

公司董事会应当就注册会计师对公司财务报告出具的有保留意见的审计报告向股东大会作出说明。

3、董事会议事规则

董事会每年应当至少在上半年度和下半年度各召开一次定期会议。有下列情形之一的，董事会应当召开临时会议：（1）代表十分之一以上表决权的股东提议时；（2）三分之一以上董事联名提议时；（3）监事会提议时；（4）董事长认为必

要时；（5）二分之一以上独立董事提议时；（6）总经理提议时；（7）证券监管机构要求召开时；（8）《公司章程》规定的其他情形。董事长应当自收到提议或者证券监管机构的要求后十个工作日内，召集董事会会议并主持会议。董事长不能履行职务或者不履行职务的，由副董事长召集和主持；副董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事召集和主持。

董事原则上应当亲自出席董事会会议。因故不能出席的，应当事先审阅会议材料，形成明确的意见，书面委托其他董事代为出席。委托书应当载明：（1）委托人和受托人的姓名；（2）委托人的授权范围和对提案表决意向的指示；（3）委托人的签字、日期等；（4）委托人认为应当在委托书中载明的其他事项。委托其他董事对定期报告代为签署书面确认意见的，应当在委托书中进行专门授权。董事未出席董事会会议，亦未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的投票权。董事长不能履行职务或者不履行职务的，由副董事长召集和主持；副董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事召集和主持。董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。除法律、行政法规、部门规章和《公司章程》另有规定外，董事会会议做出决议，必须经全体董事过半数通过。

董事会会议决议表决方式为：记名投票表决。每名董事有一票表决权。董事会会议以现场召开方式为主。必要时，在保障董事充分表达意见的前提下，经召集人（主持人）、提议人同意，也可以通过视频、电话、传真等方式召开。董事会会议也可以采取现场与其他方式同时进行的方式召开。非现场出席会议的，以视频显示在场的董事、在电话会议中发表意见的董事、在规定期限内实际收到传真的有效表决票载明的董事，计算非现场出席会议的董事人数。

董事会会议应当有详细记录，会议记录应当包括以下内容：（1）会议届次和召开的时间、地点、方式；（2）会议召集人和主持人；（3）董事亲自出席和受托出席的情况；（4）会议议程；（5）会议审议的提案、董事对有关事项的发言要点和主要意见、对提案的表决意向；（6）每项提案的表决方式和表决结果（说明具体的同意、反对、弃权票数）；（7）与会董事认为应当记载的其他事项。与会董事应当代表其本人和委托其代为出席会议的董事对会议记录和决议进行签字确认。董事对会议记录和决议有不同意见的，可以在签字时作出书面说明。必要时，应当及时向证券监管机构报告，也可以发表公开声明。董事会会议档案的保存期限为十年。

4、董事会召开情况

序号	会议编号	召开时间
1	第一届董事会第一次会议	2009 年 5 月 8 日
2	第一届董事会第二次会议	2009 年 6 月 1 日
3	第一届董事会第三次会议	2009 年 8 月 3 日
4	第一届董事会第四次会议	2009 年 9 月 26 日
5	第一届董事会第五次会议	2009 年 12 月 17 日
6	第一届董事会第六次会议	2010 年 2 月 1 日
7	第一届董事会第七次会议	2010 年 3 月 4 日
8	第一届董事会第八次会议	2010 年 5 月 31 日
9	第一届董事会第九次会议	2010 年 6 月 28 日
10	第一届董事会第十次会议	2010 年 8 月 16 日
11	第一届董事会第十一次会议	2010 年 10 月 14 日
12	第一届董事会第十二次会议	2011 年 1 月 20 日

公司历次董事会会议的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录逐步规范，对公司高级管理人员的考核选聘、公司重大生产经营决策、公司主要管理制度的制定、重大项目的投向等重大事项作出了有效决议。

（三）监事会制度

1、监事会的组成

公司设监事会。监事会由3名监事组成，除职工代表1人由公司职工代表大会选举产生外，其余由公司股东大会选举产生。公司监事会设监事会主席1名。

2、监事会的职责

公司章程规定，监事会行使下列职权：（一）检查公司的财务；（二）对董事、公司总经理和其他高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、章程或者股东大会决议的董事、总经理和其他高级管理人员提出罢免建议；（三）当董事、公司总经理和其他高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正，必要时向股东大会或国家有关主管机关报告；（四）提议召开临时股东大会；在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（五）向股东大会提出提案；（六）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、公司总经理和其他高级管理人员提起诉讼；（七）列席董事会会议；（八）提议召开临时董事会会议；（九）公司章程规定或股东大会授予的其他职权。

3、监事会议事规则

监事会会议由监事会主席召集并主持，应当每六个月至少召开一次定期会议。出现下列情况之一的，监事会应当在十个工作日内召开临时会议：（1）任何监事提议召开时；（2）股东大会、董事会会议通过了违反法律、行政法规、部门规章、证券监管机构的各种规定和要求、《公司章程》、股东大会决议和其他有关规定的决议时；（3）董事和高级管理人员的不当行为可能给公司造成重大损害或者在市场中造成恶劣影响时；（4）股东对公司、董事、监事、高级管理人员提起诉讼，且股东胜诉时；（5）公司、董事、监事、高级管理人员受到证券监管机构处罚或者被证券交易所公开谴责时；（6）证券监管机构要求召开时；（7）《公司章程》规定的其他情形。

监事会会议必须由过半数的监事出席才能举行。会议的表决实行一位监事一票表决权。监事会通过决议，须经全体监事的二分之一以上表决同意。与会监事应当在监事会会议决议上签字。

监事会会议应当有详细记录。记录应当包括以下内容：（1）会议届次和召开的时间、地点、方式；（2）会议召集人和主持人；（3）会议出席情况；（4）会议的议程；（5）会议审议的提案、监事对有关事项的发言要点和主要意见、对提案的表决意向；（6）每项提案的表决方式和表决结果（说明具体的同意、反对、弃权票数）；（7）与会监事认为应当记载的其他事项。与会监事应当对会议记录进行签字确认。监事对会议记录有不同意见的，可以在签字时作出书面说明。必要时，应当及时向证券监管机构报告，也可以发表公开声明。监事会会议资料的保存期限为十年。

4、监事会召开情况

序号	会议编号	召开时间
1	第一届监事会第一次会议	2009 年 5 月 8 日
2	第一届监事会第二次会议	2009 年 10 月 12 日
3	第一届监事会第三次会议	2010 年 3 月 4 日
4	第一届监事会第四次会议	2010 年 5 月 28 日
5	第一届监事会第五次会议	2010 年 11 月 25 日

公司历次监事会会议的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录逐步规范，对公司董事会及高级管理人员的工作、公司重大生产经营决策、关联交易的执行、主要管理制度的制定、重大项目的投向等重大事项实施了有效监督。

（四）独立董事制度

1、独立董事的组成及比例

为进一步规范法人治理结构，建立科学完善的现代企业制度，公司于2009年5月8日召开的创立大会暨第一次股东大会审议通过《关于选举盛瑞传动机械股份有限公司第一届董事会独立董事的议案》，聘任徐兴尧、张敦柏、刘守堂为独立董事，占董事总人数的3/9。

2、独立董事的职责

独立董事行使下列职权：（1）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；（2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（3）向董事会提请召开临时股东大会；（4）提议召开董事会会议；（5）独立聘请外部审计机构和咨询机构；（6）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

3、独立董事实际发挥作用的情况

公司独立董事自任职以来，能够按照《公司法》、《公司章程》和《独立董事工作制度》等法律、法规及制度的要求，认真履行独立董事职权，提高了董事会决策的科学性，维护了中小投资者的权益。独立董事所具备的专业知识和勤勉尽责的职业道德在董事会制定公司发展战略、投资方案和生产经营决策等方面发挥了良好的作用，有力地保障了公司经营决策的科学性和合理性。

随着公司法人治理结构的不断完善和优化，独立董事将能更好地发挥作用，公司也将为独立董事履行职责提供良好的制度环境和工作条件。

（五）董事会秘书制度

《公司章程》中对董事会秘书的职责进行了详细的规定，公司于 2010年3月4日召开的第一届董事会第七次会议审议和通过了《董事会秘书工作细则》，董事会秘书严格按照《公司章程》、《董事会秘书工作细则》的相关规定履行职责。

董事会设董事会秘书。董事会秘书是公司高级管理人员，对董事会负责、并

且由董事会聘任和解聘。

董事会秘书的主要职责如下：（1）负责公司和相关当事人与交易所及其他证券监管机构之间的沟通和联络，保证交易所可以随时与其取得工作联系；（2）负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按照有关规定向交易所办理定期报告和临时报告的披露工作；（3）协调公司与投资者之间的关系，具体负责公司投资者关系管理工作，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司披露的资料；（4）按照法定程序筹备股东大会和董事会会议，准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件；（5）出席股东大会会议，列席董事会会议，制作股东大会会议记录、董事会会议记录并签名；（6）负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使公司董事会全体成员以及相关知情人员在信息正式披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时及时采取补救措施，同时向交易所报告；（7）负责保管公司股东名册、董事名册、控股股东及董事、监事和高级管理人员持有本公司股票的资料，以及股东大会、董事会会议文件和会议记录及监事会的会议记录等，负责保管董事会印章；（8）保证有权得到公司有关记录和文件的人及时得到有关文件和记录；（9）协助董事、监事和其他高级管理人员了解信息披露相关法律、行政法规、部门规章、《上市规则》、交易所其他规定和《公司章程》，以及上市协议对其设定的责任；（10）促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、行政法规、部门规章、《上市规则》、交易所其他规定或者《公司章程》时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录，立即向交易所报告；（11）《公司法》和交易所要求履行的其他职责。

公司董事或者其他高级管理人员可以兼任公司董事会秘书。

董事会秘书由董事长提名，经董事会聘任或解聘。董事兼任董事会秘书的，如某一行为需由董事、董事会秘书分别作出时，则该兼任董事及公司董事会秘书的人不得以双重身份作出。

（六）审计委员会的设立和运行情况

1、审计委员会的人员构成

公司董事会下设审计委员会。公司于2010年3月4日第一届董事会第七次会议决议设立审计委员会，并通过《盛瑞传动股份有限公司董事会专门委员会议事规则》。

公司审计委员会由董事长提名刘守堂、董立军、张敦柏等3人为董事会审计委员会成员。经过审计委员会选举，刘守堂为董事会审计委员会主任委员。

2、审计委员会的职责

审计委员会的主要职责：（1）提议聘请或更换外部审计机构；（2）监督公司的内部审计制度及其实施；（3）负责内部审计与外部审计之间的沟通；（4）审核公司的财务信息及其披露；（5）审查公司内控制度；（6）公司董事会授权的其它事项。

3、审计委员会议事规则

审计委员会每年根据公司需要召开会议，会议召开前五天须通知全体委员，会议由主任委员主持，主任委员不能出席时可委托其他一名委员主持。

审计委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票的表决权；会议做出的决议，必须经全体委员的过半数通过。审计委员会会议表决方式为书面表决或举手表决；亦可以采取通讯表决的方式召开。巡察员及审计相关人员可列席审计委员会会议，必要时亦可邀请公司董事、监事及其他高级管理人员列席会议。如有必要，审计委员会可以聘请中介机构为其决策提供专业意见,费用由公司支付。

审计委员会会议应由公司董事会秘书保存记录，出席会议的委员应当在会议记录上签名。审计委员会会议通过的议案及表决结果，应以书面形式报公司董事会。出席会议的审计委员会委员均对会议所议事项有保密义务，不得擅自披露有关信息。

4、审计委员会运行情况

公司审计委员会成立至今，按照《盛瑞传动股份有限公司董事会专门委员会议事规则》规范运作，共召开2次审计委员会会议，对总经理年度工作报告、董

事长年度工作报告、财务预算、决算、利润分配方案以及本次申报财务报告等进行审议，有效地强化了董事会决策功能，履行职责情况良好。

二、公司最近三年违法违规行为情况

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书、审计委员会等相关制度，自成立至今，公司及董事、监事和高级管理人员严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营，不存在重大违法违规的行为。

三、公司最近三年资金占用和对外担保的情况

公司已经建立了严格的资金管理制度，最近三年不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情况。

公司已经明确了对外担保的审批权限和审议程序，最近三年不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

四、公司内部控制制度情况

自公司改制设立股份公司后，管理层规范并加强了内控制度建设，合理控制经营风险，并在实践中不断完善，已经形成了一套行之有效的内部控制管理制度。

公司已按《公司法》、《证券法》及《上市公司章程指引》对公司章程进行了修订，公司《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等三会议事规则已制定，并制定了《独立董事制度》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《关联交易管理制度》、《内部审计制度》、《募集资金使用管理制度》、《董事会成员考核及薪酬管理办法》、《公司董事会审计委员会实施细则》等内控制度。

（一）公司内部控制制度的自我评估意见

公司已建立了基本健全的内部控制制度体系，能够适应公司发展和管理的需要，能够对编制真实、公允的财务报表提供合理的保证，能够对公司各项业务活动的健康运行及国家有关法律法规和单位内部规章制度的贯彻执行提供保证。公司内部控制制度制订以来，各项制度得到了有效的实施。随着国家法律法规的逐步深化完善和公司的不断发展，公司的内部控制体系在现有基础上还需要作适应

性调整，公司内控制度应进一步健全和深化，这些制度也将在实际中得以有效的执行和实施。

（二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

北京兴华会计师事务所出具了“（2011）京会兴核字第2—004号”《内部控制的鉴证报告》，认为：“按照财政部颁发的《企业内部控制基本规范》及其它控制标准的规定，盛瑞传动股份有限公司于2010年12月31日与财务报表相关的内部控制在所有重大方面是有效的。”

五、公司对外投资、对外担保制度及其执行情况

（一）对外投资制度

1、对外投资的政策及制度安排

为加强公司对外投资的管理，建立规范、有效、科学的投资决策体系和机制，保障公司资产的保值、增值，依据《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等有关法律、法规及《盛瑞传动股份有限公司章程》的相关规定，并结合公司实际情况制定了公司《对外投资管理制度》。

2、对外投资的决策权限及程序

公司及控股子公司为对外投资主体。控股子公司的下属企业原则上不得进行对外投资。公司须建立健全内部风险控制体系，其对外投资权限须按《公司章程》的规定权限执行。

投资项目须根据投资金额及授权范围由公司董事长或董事会或股东大会审批。

董事长对外投资的处置权限范围：根据董事会的授权，董事长有权在公司最近一期经审计净资产的 5%及以下进行对外投资，上述项目全年累计不超过公司最近一期经审计净资产的 20%。

董事会对外投资的处置权限范围：公司最近一期经审计净资产的 50%及以下的对外投资；关联交易在 1,000 万元及以下，且占公司最近一期经审计净资产 5%及以下的对外投资。

（二）对外担保制度

1、对外担保的政策及制度安排

为了规范公司的对外担保行为，有效控制担保风险，保护股东和其他利益相关者的合法权益，根据《公司法》、《证券法》、《担保法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、中国证监会《关于上市公司为他人提供担保有关问题的通知》（证监公司字[2000]61 号）、《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》（证监发（2003） 56 号）、《关于规范上市公司对外担保行为的通知》（证监发[2005]120 号）及《盛瑞传动股份有限公司章程》之规定，并结合公司实际情况，制订了公司《对外担保制度》。

2、对外担保的决策权限及程序

应由股东大会审批的对外担保，必须经董事会审议通过后，方可提交股东大会审批。须经股东大会审批的对外担保，包括但不限于下列情形：

（1）单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10%的担保；

（2）公司及其控股子公司的对外担保总额，超过公司最近一期经审计净资产 50%以后提供的任何担保；

（3）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

（4）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；

（5）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 3000 万元；

（6）对股东、实际控制人及其关联人提供的担保。

董事会审议对外担保事项时，应取得出席董事会会议的三分之二以上董事的同意并经全体独立董事三分之二以上同意方可作出决议。公司董事会或股东大会对担保事项作出决议时，与该担保事项有利害关系的董事或股东应回避表决。股东大会审议一年内担保金额超过本公司最近一期经审计总资产 30%的对外担保事项时，应当以特别决议通过。

公司的子公司对外担保时，须将担保方案报公司董事会审议通过后，再由子公司董事会做出决定并实施。

公司董事会或股东大会在就对外担保事项进行表决时，与该担保事项有关联

关系的董事或股东应回避表决。

由于关联董事回避表决使得有表决权的董事低于董事会全体成员的三分之二时，应按照公司章程的规定，由全体董事（含关联董事）就将该等对外担保提交公司股东大会审议等程序性问题做出决议，由股东大会对该等对外担保事项做出相关决议。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供担保的议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过；其中股东大会审议上述第（二）项担保行为涉及为股东、实际控制人及其关联方提供担保之情形的，应经出席股东大会的其他股东所持表决权三分之二以上通过。

公司董事会或股东大会在同一次会议上对两个以上对外担保事项进行表决时，应当针对每一担保事项逐项进行表决。

（三）最近三年的执行情况

公司最近三年的对外投资、担保事项严格遵守法律法规和公司制度的规定，无违法违规事件发生。

六、投资者权益保护措施

为了保障公司投资者及潜在投资者的知情权、参与重大决策权、资产收益权、及选择管理者等权益，公司根据《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所上市公司投资者关系管理指引》和《深圳证券交易所上市公司公平信息披露指引》等法律法规，审议并通过了《公司章程》、《信息披露管理制度》及《投资者关系管理制度》等一系列制度。具体内容如下：

（一）投资者依法享有获取公司信息的权利保护

公司为完善信息披露制度，已按照中国证监会的有关规定，建立了信息披露制度，规定公司须严格按照法律、法规和《公司章程》规定的信息披露的内容和格式要求，真实、准确、完整、及时地报送及披露信息。公司信息披露体现了公开、公正、公平对待所有股东的原则。

（二）投资者资产收益权利保护

公司实行持续、稳定的利润分配政策，采取现金或者股票方式分配股利，公司实施利润分配办法，应当遵循以下规定：

1、公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报；

2、公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见；

3、股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金；

4、公司可根据实际盈利情况进行中期现金分红；

5、公司最近三年以现金方式累计分配的利润少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十的，不得向社会公众增发新股、发行可转换公司债券或向原股东配售股份。

（三）投资者依法享有选择管理者的权利保护

根据《公司章程》及《股东大会议事规则》等相关规定，公司在治理制度层面上对投资者依法享有选择管理者的权利进行了有效保护。股东大会就选举董事、监事进行表决时，可以实行累积投票制；董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以征集股东投票权。上述规定有利于中小投资者依法享有选择管理者的权利实现。

（四）投资者参与重大决策权益的保护

《公司章程》对股东参与重大决策的权利提供了保障措施，包括但不限于以下事项：依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；公司召开股东大会、董事会、监事会时单独或者合并持有公司3%以上股份的股东，有权向公司提出提案；股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权；股权登记日登记在册的所有股东或其代理人，均有权出席股东大会，并依照有关法律、法规及本章程行使表决权。

（五）投资者权益的其他保护措施

公司董事会、监事会和股东大会先后审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《独立董事工作制度》、《关联交易决策制度》、《内部审计制度》、《募集资金使用管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》等一系列规章制度。通过上述规章制度的制定和落实，公司逐步建立健全了符合上市要求的、能够保证投资者充分行使权利的公司治理结构。

第十节 财务会计信息与管理层分析

本节财务会计数据和相关的分析说明反映了本公司报告期内经审计的资产负债、经营成果和现金流量情况。引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报告。

一、审计意见类型及会计报表编制基础

（一）注册会计师审计意见

北京兴华会计师事务所有限责任公司接受本公司委托，对 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日的母公司及合并资产负债表，2008 年度、2009 年度和 2010 年度的母公司及合并利润表、现金流量表和所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了“（2011）京会兴审字第 2-001-1 号”标准无保留意见的审计报告。

（二）会计报表编制基础

公司系由有限责任公司整体变更为股份有限公司，在改制过程中，资产、负债等项目无剥离情况，公司改制以前的财务报表是按报告期实际存在的公司架构而编制的。

公司以持续经营为前提，以权责发生制为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部 2006 年 2 月 15 日颁布《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、以及其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下简称“企业会计准则”）进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。公司申报财务报表的列报系按照《企业会计准则第 30 号－财务报表列报》及中国证券监督管理委员会颁布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号－财务报告的一般规定》（证监会公告[2010]1 号）的规定进行的。

（三）合并报表范围

报告期内，公司对同一控制下的企业进行了合并，并按照《企业会计准则第 20 号－企业合并》及《企业会计准则第 33 号－合并财务报表》的规定，对合并财务报表进行了追溯重述，假定各子公司于 2008 年 1 月 1 日起即包含在合并报

表范围内。合并报表范围如下表所示：

子公司名称	持有的表决权股比例（%）	合并日	取得方式
盛瑞动力	100.00	2007 年 12 月 31 日	同一控制下企业合并
盛瑞铸造	100.00	2007 年 11 月 30 日	同一控制下企业合并
盛瑞零部件	100.00	2008 年 8 月 31 日	非同一控制下企业合并
北重改装【注】	51.00	2007 年 11 月 30 日	原始出资设立

注：自 2010 年 8 月盛瑞铸造将持有的北重改装 51%股权转让给公司实际控制人之一刘祥伍之后，北重改装不再纳入公司合并报表范围。

公司收购盛瑞动力、盛瑞铸造及盛瑞零部件的具体情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“二、发行人自设立以来的资产重组情况”部分。

二、公司报告期的会计报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：人民币元

资产类	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动资产			
货币资金	285,556,726.94	109,506,704.21	73,513,411.17
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	142,531,342.17	81,316,052.35	86,239,179.33
应收账款	251,018,270.69	162,202,338.02	103,716,959.40
预付款项	86,602,444.05	29,816,953.52	12,911,840.83
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	9,382,078.76	13,449,885.70	39,529,280.43
存货	179,887,571.87	121,234,182.82	93,694,061.86
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	**954,978,434.48**	**517,526,116.62**	**409,604,733.02**
非流动资产			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	1,800,000.00	1,800,000.00	1,800,000.00
投资性房地产	-	-	-
固定资产	267,011,138.57	259,179,153.95	180,677,964.01
在建工程	123,379,539.92	4,462,737.69	23,896,891.38
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	60,054,993.02	37,614,082.59	7,545,187.75
开发支出	48,007,300.08	24,298,326.54	-
商誉	2,507,580.64	2,507,580.64	2,507,580.64
长期待摊费用	-	858,000.00	876,000.00
递延所得税资产	2,910,927.26	348,773.69	763,162.69
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	**505,671,479.49**	**331,068,655.10**	**218,066,786.47**
资产合计	**1,460,649,913.97**	**848,594,771.72**	**627,671,519.49**

合并资产负债表（续）

单位：人民币元

负债和权益	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动负债			
短期借款	90,000,000.00	48,300,000.00	20,300,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	305,392,827.41	144,932,432.79	62,591,027.47
应付账款	240,447,583.33	126,968,216.00	111,453,379.25
预收款项	1,178,609.68	2,005,068.46	475,469.88
应付职工薪酬	24,403,684.96	18,723,084.18	13,528,891.52
应交税费	10,915,308.86	10,869,164.96	2,193,056.89
应付利息	1,063,000.00	169,839.75	220,309.25
应付股利	-	76,070,549.95	6,470,549.95
其他应付款	51,557,141.50	44,945,135.52	46,887,834.72
一年内到期的非流动负债	25,000,000.00	-	5,000,000.00
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	**749,958,155.74**	**472,983,491.61**	**269,120,518.93**
非流动负债			
长期借款	100,000,000.00	25,000,000.00	5,000,000.00
应付债券	77,949,583.32	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	17,750,000.00	3,286,428.50	2,042,857.00
非流动负债合计	**195,699,583.32**	**28,286,428.50**	**7,042,857.00**
负债合计	**945,657,739.06**	**501,269,920.11**	**276,163,375.93**
所有者权益（或股东权益）			
实收资本（或股本）	135,000,000.00	120,000,000.00	16,624,999.00
资本公积	208,948,724.91	145,948,724.91	154,106,723.93
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	23,870,268.18	9,655,145.56	35,195,915.55
未分配利润	147,173,181.82	63,512,694.07	137,685,355.72
外币报表折算差额	-	-	-
归属于母公司股东权益合计	514,992,174.91	339,116,564.54	343,612,994.20
少数股东权益	-	8,208,287.07	7,895,149.36
所有者权益合计	**514,992,174.91**	**347,324,851.61**	**351,508,143.56**
负债和股东权益合计	**1,460,649,913.97**	**848,594,771.72**	**627,671,519.49**

2、合并利润表

单位：人民币元

项　目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业总收入	**1,147,056,608.34**	**696,165,549.27**	**714,168,431.10**
其中：营业收入	1,147,056,608.34	696,165,549.27	714,168,431.10
二、营业总成本	**1,040,395,887.87**	**623,055,785.14**	**661,313,729.09**
其中：营业成本	898,306,251.32	538,920,820.15	569,568,203.11
营业税金及附加	4,554,977.34	2,837,959.95	3,644,588.14
销售费用	6,177,504.10	3,784,338.34	3,756,947.87
管理费用	116,691,778.97	73,542,639.73	76,630,674.25
财务费用	14,646,781.43	3,745,274.60	6,723,907.89
资产减值损失	18,594.71	224,752.37	989,407.83
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	2,609,113.05	-	-497,413.11
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
汇总收益	-	-	-
三、营业利润	**109,269,833.52**	**73,109,764.13**	**52,357,288.90**
加：营业外收入	7,055,313.41	5,049,964.64	2,515,749.21
减：营业外支出	224,967.51	320,324.70	276,975.27
其中：非流动资产处置损失	7,867.51	100,256.07	40,062.58
四、利润总额	**116,100,179.42**	**77,839,404.07**	**54,596,062.84**
减：所得税费用	18,918,670.63	12,422,696.02	7,233,804.21
五、净利润	**97,181,508.79**	**65,416,708.05**	**47,362,258.63**
归属于母公司所有者的净利润	97,875,610.37	65,103,570.34	47,615,597.56
少数股东损益	-694,101.58	313,137.71	-253,338.93
六、每股收益			
（一）基本每股收益	0.75	0.54	0.45
（二）稀释每股收益	0.75	0.54	0.45
七、其他综合收益	-	-	**39,082,196.79**
八、综合收益总额	**97,181,508.79**	**65,416,708.05**	**86,444,455.42**
归属于母公司所有者的综合收益总额	97,875,610.37	65,103,570.34	86,697,794.35
归属于少数股东的综合收益总额	-694,101.58	313,137.71	-253,338.93

3、合并现金流量表

单位：人民币元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 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	698,787,855.88	456,000,644.58	467,237,508.05
收到的税费返还	-	1,189,153.55	-
收到的其他与经营活动有关的现金	67,340,288.10	6,758,755.11	14,625,199.54
经营活动现金流入小计	**766,128,143.98**	**463,948,553.24**	**481,862,707.59**
购买商品、接受劳务支付的现金	485,330,609.62	352,465,073.85	360,056,116.69
支付给职工以及为职工支付的现金	130,532,326.63	52,225,380.64	45,170,077.63
支付的各项税费	68,718,849.04	34,520,549.46	35,979,097.84
支付的其他与经营活动有关的现金	59,516,093.81	14,384,371.47	36,757,734.17
经营活动现金流出小计	**744,097,879.10**	**453,595,375.42**	**477,963,026.33**
经营活动产生的现金流量净额	**22,030,264.88**	**10,353,177.82**	**3,899,681.26**
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金净额	178,210.00	29,987,000.00	10,201,171.50
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	9,262,573.65	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	9,600,000.00	2,000,000.00	-
投资活动现金流入小计	**19,040,783.65**	**31,987,000.00**	**10,201,171.50**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	180,860,819.32	80,086,520.18	21,931,319.13
投资所支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	9,495,260.02	82,062,653.26
投资活动现金流出小计	**180,860,819.32**	**89,581,780.20**	**103,993,972.39**
投资活动产生的现金流量净额	**-161,820,035.67**	**-57,594,780.20**	**-93,792,800.89**
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	78,000,000.00	-	111,276,539.43
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	3,430,000.00
取得借款收到的现金	357,000,000.00	88,300,000.00	57,830,000.00
发行债券收到的现金	80,000,000.00	-	-
筹资活动现金流入小计	**515,000,000.00**	**88,300,000.00**	**169,106,539.43**
偿还债务支付的现金	210,300,000.00	50,300,000.00	48,130,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	85,205,439.78	2,559,933.24	2,676,966.33
支付其他与筹资活动有关的现金	3,107,190.00	106,850.70	600,019.50
筹资活动现金流出小计	**298,612,629.78**	**52,966,783.94**	**51,406,985.83**
筹资活动产生的现金流量净额	**216,387,370.22**	**35,333,216.06**	**117,699,553.60**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**-6,859.25**	**-224,003.40**	**-145,656.80**
五、现金及现金等价物净增加额	**76,590,740.18**	**-12,132,389.72**	**27,660,777.17**
加：期初现金及现金等价物余额	25,258,034.22	37,390,423.94	9,729,646.77
六、期末现金及现金等价物余额	**101,848,774.40**	**25,258,034.22**	**37,390,423.94**

4、合并所有者权益变动表

2010 年度合并所有者权益变动表

单位：人民币元

项目	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	120,000,000.00	145,948,724.91	-	-	9,655,145.56	-	63,512,694.07	-	8,208,287.07	347,324,851.61
二、本年年初余额	120,000,000.00	145,948,724.91	-	-	9,655,145.56	-	63,512,694.07	-	8,208,287.07	347,324,851.61
三、本期增减变动金额（减少以“一”号填列）	15,000,000.00	63,000,000.00	-	-	14,215,122.62	-	83,660,487.75	-	-8,208,287.07	167,667,323.30
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	97,875,610.37	-	-694,101.58	97,181,508.79
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	97,875,610.37	-	-694,101.58	97,181,508.79
（三）所有者投入和减少资本	15,000,000.00	63,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	78,000,000.00
1、所有者投入资本	15,000,000.00	63,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	78,000,000.00
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-7,514,185.49	-7,514,185.49
（四）利润分配	-	-	-	-	14,215,122.62	-	-14,215,122.62	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	135,000,000.00	208,948,724.91	-	-	23,870,268.18	-	147,173,181.82	-	-	514,992,174.91

2009 年度合并所有者权益变动表

单位：人民币元

项目	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	16,624,999.00	154,106,723.93	-	-	35,195,915.55	-	137,685,355.72	-	7,895,149.36	351,508,143.56
二、本年年初余额	16,624,999.00	154,106,723.93	-	-	35,195,915.55	-	137,685,355.72	-	7,895,149.36	351,508,143.56
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	103,375,001.00	-8,157,999.02	-	-	-25,540,769.99	-	-74,172,661.65	-	313,137.71	-4,183,291.95
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	65,103,570.34	-	313,137.71	65,416,708.05
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	65,103,570.34	-	313,137.71	65,416,708.05
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	9,655,145.56	-	-79,255,145.56	-	-	-69,600,000.00
1、提取盈余公积	-	-	-	-	9,655,145.56	-	-9,655,145.56	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-69,600,000.00	-	-	-69,600,000.00
（五）所有者权益内部结转	103,375,001.00	-8,157,999.02	-	-	-35,195,915.55	-	-60,021,086.43	-	-	-
1、资本公积转增资本（或股本）	103,375,001.00	-103,375,001.00	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本（或股本）	-	35,195,915.55	-	-	-35,195,915.55	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	60,021,086.43	-	-	-	-	-60,021,086.43	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	120,000,000.00	145,948,724.91	-	-	9,655,145.56	-	63,512,694.07	-	8,208,287.07	347,324,851.61

2008 年度合并所有者权益变动表

单位：人民币元

项目	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	13,299,999.00	10,502,987.71	-	-	27,864,966.95	-	97,400,706.76	-	4,718,488.29	153,787,148.71
二、本年年初余额	13,299,999.00	10,502,987.71	-	-	27,864,966.95	-	97,400,706.76	-	4,718,488.29	153,787,148.71
三、本期增减变动金额（减少以“一”号填列）	3,325,000.00	143,603,736.22	-	-	7,330,948.60	-	40,284,648.96	-	3,176,661.07	197,720,994.85
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	47,615,597.56	-	-253,338.93	47,362,258.63
（二）其他综合收益	-	39,082,196.79	-	-	-	-	-	-	-	39,082,196.79
上述（一）和（二）小计	-	39,082,196.79	-	-	-	-	47,615,597.56	-	-253,338.93	86,444,455.42
（三）所有者投入和减少资本	3,325,000.00	104,521,539.43	-	-	-	-	-	-	3,430,000.00	111,276,539.43
1．所有者投入资本	3,325,000.00	104,521,539.43	-	-	-	-	-	-	3,430,000.00	111,276,539.43
2．股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3．其他		-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	7,330,948.60	-	-7,330,948.60	-	-	-
1．提取盈余公积	-	-	-	-	7,330,948.60	-	-7,330,948.60	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-		-	-	-
3．对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-		-	-	-
4．其他	-	-	-	-	-	-		-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-		-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-		-	-	-
四、本期期末余额	16,624,999.00	154,106,723.93	-	-	35,195,915.55	-	137,685,355.72	-	7,895,149.36	351,508,143.56

（二）母公司财务报表

1、资产负债表

单位：人民币元

资产类	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动资产			
货币资金	253,749,377.62	80,654,087.73	55,291,349.55
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	140,842,742.17	79,637,208.35	79,903,302.13
应收账款	186,109,678.56	123,895,446.70	76,362,064.75
预付款项	60,674,957.43	17,100,111.18	10,627,158.97
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	346,712,468.98	167,088,769.48	115,511,364.85
存货	116,601,442.25	71,791,052.03	53,454,150.99
一年内到期的非流动资产		-	-
其他流动资产		-	-
流动资产合计	**1,104,690,667.01**	**540,166,675.47**	**391,149,391.24**
非流动资产			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	110,614,275.03	110,614,275.03	110,614,275.03
投资性房地产		-	-
固定资产	67,913,410.61	54,113,258.44	46,478,793.51
在建工程	54,657,506.43	183,659.00	-
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	34,505,616.96	34,437,970.28	4,300,186.52
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	2,803,034.16	127,627.34	57,433.56
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	**270,493,843.19**	**199,476,790.09**	**161,450,688.62**
资产合计	**1,375,184,510.20**	**739,643,465.56**	**552,600,079.86**

资产负债表（续）

单位：人民币元

负债和权益	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动负债			
短期借款	90,000,000.00	23,300,000.00	20,300,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	303,469,128.84	132,018,576.79	35,538,796.68
应付账款	149,461,754.74	82,203,174.96	70,609,870.39
预收款项	990,483.71	677,370.66	407,606.88
应付职工薪酬	15,967,333.34	14,825,848.08	11,674,436.17
应交税费	7,173,820.37	7,538,769.74	3,833,304.45
应付利息	1,063,000.00	169,839.75	220,309.25
应付股利	-	76,070,549.95	6,470,549.95
其他应付款	148,215,590.00	85,899,882.88	69,698,091.55
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	**716,341,111.00**	**422,704,012.81**	**218,752,965.32**
非流动负债			
长期借款	100,000,000.00	-	-
应付债券	77,949,583.32	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	17,750,000.00	2,715,000.00	900,000.00
非流动负债合计	**195,699,583.32**	**2,715,000.00**	**900,000.00**
负债合计	**912,040,694.32**	**425,419,012.81**	**219,652,965.32**
所有者权益（或股东权益）			
实收资本（或股本）	135,000,000.00	120,000,000.00	16,624,999.00
资本公积	208,948,724.91	145,948,724.91	154,106,723.93
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	23,839,018.18	9,655,145.56	35,195,915.55
未分配利润	95,356,072.79	38,620,582.28	127,019,476.06
所有者权益合计	**463,143,815.88**	**314,224,452.75**	**332,947,114.54**
负债和股东权益合计	**1,375,184,510.20**	**739,643,465.56**	**552,600,079.86**

2、利润表

单位：人民币元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	**834,780,466.43**	**492,506,591.41**	**507,839,036.83**
减：营业成本	665,191,929.83	380,973,484.21	407,079,421.72
营业税金及附加	2,723,231.77	2,030,102.93	2,533,942.32
销售费用	4,347,414.84	3,018,768.05	3,139,306.25
管理费用	75,867,399.14	48,207,731.27	49,162,837.15
财务费用	7,489,600.33	2,103,968.54	4,989,986.56
资产减值损失	86,045.41	467,958.57	-176,851.98
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润	**79,074,845.11**	**55,704,577.84**	**41,110,394.81**
加：营业外收入	4,072,297.43	3,121,770.28	332,121.11
减：营业外支出	207,867.51	164,456.22	130,201.35
其中：非流动资产处置损失	7,867.51	32,456.22	18,927.00
三、利润总额	**82,939,275.03**	**58,661,891.90**	**41,312,314.57**
减：所得税费用	12,019,911.90	7,784,553.69	4,657,571.60
四、净利润	**70,919,363.13**	**50,877,338.21**	**36,654,742.97**
五、每股收益			
（一）基本每股收益	-	-	-
（二）稀释每股收益	-	-	-
六、其他综合收益	**-**	**-**	**39,082,196.79**
七、综合收益总额	**70,919,363.13**	**50,877,338.21**	**75,736,939.76**

3、现金流量表

项目	2010 年度	2009 年度	2008 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	352,385,329.57	371,801,320.86	293,044,986.57
收到的税费返还	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	461,365,452.52	3,746,237.00	4,832,674.09
经营活动现金流入小计	**813,750,782.09**	**375,547,557.86**	**297,877,660.66**
购买商品、接受劳务支付的现金	391,046,931.43	324,562,011.12	228,559,482.24
支付给职工以及为职工支付的现金	78,115,335.42	48,777,964.37	27,375,845.93
支付的各项税费	43,518,061.21	25,256,774.97	21,490,009.77
支付的其他与经营活动有关的现金	396,939,126.06	3,491,325.41	23,452,939.96
经营活动现金流出小计	**909,619,454.12**	**402,088,075.87**	**300,878,277.90**
经营活动产生的现金流量净额	**-95,868,672.03**	**-26,540,518.01**	**-3,000,617.24**
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金净额	178,210.00	29,987,000.00	10,163,478.58
处置子公司及其他营业单位收到的现金	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	9,600,000.00	2,000,000.00	-
投资活动现金流入小计	**9,778,210.00**	**31,987,000.00**	**10,163,478.58**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	86,135,577.27	22,093,295.00	21,874,152.03
投资所支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	9,495,260.02	82,154,535.04
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	**86,135,577.27**	**31,588,555.02**	**104,028,687.07**
投资活动产生的现金流量净额	**-76,357,367.27**	**398,444.98**	**-93,865,208.49**
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	78,000,000.00	-	107,846,539.43
取得借款收到的现金	352,000,000.00	43,300,000.00	52,830,000.00
发行债券收到的现金	80,000,000.00	-	-
筹资活动现金流入小计	**510,000,000.00**	**43,300,000.00**	**160,676,539.43**
偿还债务支付的现金	185,300,000.00	40,300,000.00	32,530,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	82,809,259.48	1,047,669.61	1,767,891.49
支付其他与筹资活动有关的现金	3,107,190.00	46,430.20	600,019.50
筹资活动现金流出小计	**271,216,449.48**	**41,394,099.81**	**34,897,910.99**
筹资活动产生的现金流量净额	**238,783,550.52**	**1,905,900.19**	**125,778,628.44**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**-1,164.98**	**2,531.30**	**-142,706.11**
五、现金及现金等价物净增加额	**66,556,346.24**	**-24,233,641.54**	**28,770,096.60**
加：期初现金及现金等价物余额	7,193,031.34	31,426,672.88	2,656,576.28
六、期末现金及现金等价物余额	**73,749,377.58**	**7,193,031.34**	**31,426,672.88**

4、所有者权益变动表

2010 年度母公司所有者权益变动表

单位：人民币元

项目	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	120,000,000.00	145,948,724.91	-	-	9,655,145.56	-	38,620,582.28	314,224,452.75
二、本年年初余额	120,000,000.00	145,948,724.91	-	-	9,655,145.56	-	38,620,582.28	314,224,452.75
三、本期增减变动金额（减少以“一”号填列）	15,000,000.00	63,000,000.00	-	-	-	-	56,735,490.51	148,919,363.13
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	70,919,363.13	70,919,363.13
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	70,919,363.13	70,919,363.13
（三）所有者投入和减少资本	15,000,000.00	63,000,000.00	-	-	-	-	-	78,000,000.00
1、所有者投入资本	15,000,000.00	63,000,000.00	-	-	-	-	-	78,000,000.00
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	14,183,872.62	-	-14,183,872.62	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	135,000,000.00	208,948,724.91	-	-	23,839,018.18	-	95,356,072.79	463,143,815.88

2009 年度母公司所有者权益变动表

单位：人民币元

项目	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	16,624,999.00	154,106,723.93	-	-	35,195,915.55	-	127,019,476.06	332,947,114.54
二、本年年初余额	16,624,999.00	154,106,723.93	-	-	35,195,915.55	-	127,019,476.06	332,947,114.54
三、本期增减变动金额（减少以“一”号填列）	103,375,001.00	-8,157,999.02	-	-	-25,540,769.99	-	-88,398,893.78	-18,722,661.79
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	50,877,338.21	50,877,338.21
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	-	50,877,338.21	50,877,338.21
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	9,655,145.56	-	-79,255,145.56	-69,600,000.00
1、提取盈余公积	-	-	-	-	9,655,145.56	-	-9,655,145.56	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-69,600,000.00	-69,600,000.00
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	103,375,001.00	-8,157,999.02	-	-	-35,195,915.55	-	-60,021,086.43	-
1、资本公积转增资本（或股本）	103,375,001.00	-103,375,001.00	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本（或股本）	-	35,195,915.55	-	-	-35,195,915.55	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	60,021,086.43	-	-	-	-	-60,021,086.43	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	120,000,000.00	145,948,724.91	-	-	9,655,145.56	-	38,620,582.28	314,224,452.75

2008 年度母公司所有者权益变动表

单位：人民币元

项目	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	13,299,999.00	10,502,987.71	-	-	27,864,966.95	-	97,695,681.69	149,363,635.35
二、本年年初余额	13,299,999.00	10,502,987.71	-	-	27,864,966.95	-	97,695,681.69	149,363,635.35
三、本期增减变动金额（减少以“一”号填列）	3,325,000.00	143,603,736.22	-	-	7,330,948.60	-	29,323,794.37	183,583,479.19
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	36,654,742.97	36,654,742.97
（二）其他综合收益	-	39,082,196.79	-	-	-	-	-	39,082,196.79
上述（一）和（二）小计	-	39,082,196.79	-	-	-	-	36,654,742.97	75,736,939.76
（三）所有者投入和减少资本	3,325,000.00	104,521,539.43	-	-	-	-	-	107,846,539.43
1．所有者投入资本	3,325,000.00	104,521,539.43	-	-	-	-	-	107,846,539.43
2．股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3．其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	7,330,948.60	-	-7,330,948.60	-
1、提取盈余公积	-	-	-	-	7,330,948.60	-	-7,330,948.60	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	16,624,999.00	154,106,723.93	-	-	35,195,915.55	-	127,019,476.06	332,947,114.54

三、主要会计政策和会计估计

（一）合并报表的编制方法

合并财务报表的合并范围包括公司及公司的子公司。子公司的经营成果和财务状况由控制开始日起至控制结束日止包含于合并财务报表中。

公司通过同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，视同被合并子公司在公司最终控制方对其实施控制时纳入合并范围，并对合并财务报表的 2009 年 12 月 31 日以及前期比较报表进行相应调整。

公司通过非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整，并自购买日起将被合并子公司纳入合并范围。

子公司所采用的会计期间或会计政策与公司不一致时，在编制合并财务报表时按公司的会计期间或会计政策对子公司的财务报表进行必要的调整。合并范围内企业之间所有重大交易、余额以及未实现损益在编制合并财务报表时予以抵消。内部交易发生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则不予抵消。

子公司少数股东应占的权益和损益分别在合并资产负债表中股东权益项目下和合并利润表中净利润项目下单独列示。

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额仍冲减少数股东权益。

（二）收入的确认原则

1、销售商品

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认营业收入实现。

2、提供劳务

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，根据实际情况选用下列方法确定：

（1）已完工作的测量。

（2）已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例。

（3）已经发生的成本占估计总成本的比例。

按照从接受劳务方已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

（1）已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

（2）已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

3、让渡资产使用权

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时，分别按下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

（1）利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

（2）使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

4、公司具体的收入确认原则

公司根据不同销售类型，实行不同的收入确认政策：

国内市场销售收入确认政策：公司营业收入主要是重型柴油机零部件，根据相关产品的销售合同，公司应于所发出商品上线后确认收入。因此，公司在收到买方的上线通知后确认销售收入的实现。盛瑞零部件生产的产品国内销售收入按产品已发出并开具发票后确认销售收入实现。北重改装则根据所改装的车辆发出或买方提车并开具发票后确认销售收入实现。

国外市场销售收入确认政策：出口销售商品根据相关合同，以离岸价销售的商品，在取得报关单并开具销售发票后确认销售收入实现；以到岸价销售的商品，在取得报关单、收到买方的收货通知后开票确认销售收入实现。

（三）金融工具

1、金融资产和金融负债的分类

公司根据自身业务的特点和风险管理的要求，将取得的金融资产和金融负债在初始确认时分为以下几类：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，包括交易性金融资产（金融负债）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）；（2）持有至到期投资；（3）应收款项；（4）可供出售金融资产；（5）其他金融负债。

2、金融工具的确认依据和计量方法

（1）金融工具的确认依据

公司在成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。金融资产满足下列条件之一时，公司对其终止确认：①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；②该金融资产已转移，且符合《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》规定的金融资产终止确认条件。金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，公司终止确认该金融负债或其一部分。

（2）金融工具的计量方法

①公司初始确认金融资产或金融负债，按照公允价值计量（对外销售商品或提供劳务形成的债权通常按从购买方应收的合同或协议价款进行计量）。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额；

②除下列情况外，公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用：A、持有至到期投资，按摊余成本计量；B、在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按成本计量；

③除下列情况外，公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量：A、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；B、与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生

金融负债，按照成本计量；C、不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金额负债的财务担保合同，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：a、按照《企业会计准则第 13 号-或有事项》确定的金额；b、初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号-收入》的原则确定的累计摊销额后的余额；

④金融工具公允价值变动形成的利得或损失的处理如下：A、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入当期损益；B、可供出售金融资产公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑差额外，直接计入所有者权益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益；C、外币货币性金融资产形成的汇兑差额，计入当期损益；

⑤公司对以摊余成本计量的金融资产或金融负债，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益；

⑥公司因持有意图或能力发生改变，使某项投资不再适合划分为持有至到期投资的，将其重分类为可供出售金融资产，并以公允价值进行后续计量。重分类日，该投资的账面价值与其公允价值之间的差额计入所有者权益，在该可供出售金融资产发生减值或终止确认时转出，计入当期损益。

公司将尚未到期的持有至到期投资金融资产重分类为可供出售金融资产的依据如下：A、持有该金融资产的期限不确定；B、发生市场利率变化、流动性需要变化、替代投资机会及其投资收益率变化、融资来源和条件变化、外汇风险变化等情况时，将出售该金融资产。但是，无法控制、预期不会重复发生且难以合理预计的独立事项引起的金融资产出售除外；C、该金融资产的发行方可以按照明显低于其摊余成本的金额清偿；D、没有可利用的财务资源持续地为该金融资产投资提供资金支持，以使该金融资产投资持有至到期；E、受法律、行政法规的限制，使公司难以将该金融资产投资持有至到期；F、其他表明公司没有能力将尚未到期的金融资产投资持有至到期的情况。

3、金融资产转移的确认和计量

（1）金融资产转移的确认标准：①将收取金融资产现金流量的权利转移给另一方；②将金融资产转移给另一方，但保留收取金融资产现金流量的权利，并承担将收取的现金流量支付给最终收款方的义务，同时满足下列条件：A、从该

金融资产收到对等的现金流量时，才有义务将其支付给最终收款方。公司发生短期垫付款，但有权全额收回该垫付款并按照市场上同期银行贷款利率计收利息的，视同满足本条件；B、根据合同约定，不能出售该金融资产或作为担保物，但可以将其作为对最终收款方支付现金流量的保证；C、有义务将收取的现金流量及时支付给最终收款方。公司无权将该现金流量进行再投资，但按照合同约定在相邻两次支付间隔期内将所收到的现金流量进行现金或现金等价物投资的除外。公司按照合同约定进行再投资的，将投资收益按照合同约定支付给最终收款方。

（2）金融资产转移的计量：公司按《企业会计准则第 23 号-金融资产转移》的规定将金融资产转移区分为金融资产整体转移和金融资产部分转移：①金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：A、所转移金融资产的账面价值；B、因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额(涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形)之和；②金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分（在此种情况下，所保留的服务资产视同未终止确认金融资产的一部分）之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：A、终止确认部分的账面价值；B、终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和；原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额，按照金融资产终止确认部分和未终止确认部分的相对公允价值，对该累计额进行分摊后确定。

4、金融资产和金融负债终止确认

满足下列条件之一的公司金融资产将被终止确认：

（1）收取该金融资产现金流量的合同权利终止。

（2）该金融资产已转移，且符合《企业会计准则第 23 号-金融资产转移》规定的金融资产终止确认条件。

公司金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。

5、主要金融资产和金融负债公允价值的确定方法

公司对主要金融资产和金融负债公允价值的确定方法如下：（1）存在活跃市

场的金融资产或金融负债，活跃市场中的报价用于确定其公允价值；（2）金融工具不存在活跃市场的，采用估值技术确定其公允价值；（3）初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

6、金融资产减值测试方法和减值准备计提方法

公司期末对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。金融资产发生减值的客观证据主要包括：

（1）发行方或债务人发生严重财务困难；

（2）债务人违反了合同条款；

（3）债权人出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；

（4）债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；

（5）因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；

（6）无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量；

（7）债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；

（8）权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；

（9）其他表明金融资产发生减值的客观证据。

公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，则确认减值损失，计入当期损益。对单独测试未发生减值的单项金额重大的金融资产，连同单项金额不重大的金融资产，一并在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；对已单项确认减值损失的金融资产，则不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，公司将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，公司对原确认的损失予以转回，计入当期损益。但是，转回后的账面价值

不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

可供出售金融资产发生减值时，公司对原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出，计入当期损益。

（四）应收款项

1、单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法：

单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准	单项金额重大指：单项金额在 200 万元（含）以上
单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备

2、单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项坏账准备的确定依据、计提方法：

信用风险特征组合的确定依据	单项金额不重大且账龄 3 年以上的应收款项		
根据信用风险特征组合确定的计提方法			
应收账款余额百分比法计提的比例（%）	100	其他应收款余额百分比法计提的比例（%）	100

3、以账龄为信用风险特征的应收款项组合坏账准备的确认标准和计提方法

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	0	0
1-2 年（含 2 年）	20	20
2-3 年（含 3 年）	50	50
3 年以上	100	100
计提坏账准备的说明	以账龄为信用风险特征进行组合并结合现实的实际损失率确定各组合计提坏账准备的比例。	

（五）存货

1、存货的分类

存货分类为：原材料、在制品、自制半成品、库存商品、委托加工物资、低值易耗品等。

2、发出存货的计价方法

原材料领用或发出时采用计划成本核算，根据领用或发出的材料按月计算应负担的成本差异；其他存货领用或发出时按加权平均法进行核算。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。存货成本高于其可变现净值的差额计提存货跌价准备，计入当期损益。存货跌价准备一般按照单个存货项目计提；对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。与在同一地区销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备。

可变现净值，是指存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

4、存货的盘存制度

公司存货采用永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

公司低值易耗品领用时采用一次转销法摊销。

（六）长期股权投资

1、初始投资成本确定

（1）企业合并形成的长期股权投资

公司对同一控制下的企业合并采用权益结合法确定合并成本。公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产或承担债务账面价值以及所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

公司对非同一控制下的企业合并采用购买法确定合并成本。公司以在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值作为合并成本。采用吸收合并时，合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；采用控股合并时，合并成本大于在合并中取得的各项可辨认资产、负债公允价值份额的，不调整长期股权投资初始成本，在编制合并财务报表时将其差额确认为合并资产负债表中的商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计

入当期损益。为进行控股合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

（2）其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或利润）作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

2、后续计量及损益确认方法

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

对采用成本法核算的长期股权投资应当按照初始投资成本计价。追加或收回投资应当调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。投资企业确认投资收益，仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为初始投资成本的收回。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。如果公司无法取得被投资单位会计政策的详细资料，则公司与被投资单位之间的关系不认定为重大影响、共同控制，对该项权益性投资将重新进行分类并确定其

核算方法。

按权益法核算长期股权投资时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额应当计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额（以被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对其净利润进行调整后确认），确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，但合同或协议约定负有承担额外损失义务的除外。被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应冲减长期股权投资的账面价值。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，企业按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。公司与其他方对被投资单位实施共同控制的，被投资单位为其合营企业。共同控制经营的合营方，应当按照以下原则进行处理：

（1）确认其所控制的用于共同控制经营的资产及发生的负债。

（2）确认与共同控制经营有关的成本费用及共同控制经营产生收入的份额。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。公司能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为其联营企业。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

公司期末检查发现长期股权投资存在减值迹象时，应估计其可收回金额，可收回金额低于其账面价值的，按其可收回金额低于账面价值的差额，计提长期股权投资减值准备。对于在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其账面价值低于按照类似金融资产当时的市场收益率对未来现金流量折现确定的现值的数额，确认为减值损失，计入当期损益。

对可供出售金融资产以外的长期股权投资，减值准备一经计提，在资产存续期内不予转回，可供出售金融资产减值损失，可以通过权益转回。

（七）固定资产的计价和折旧方法

1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用年限超过一年的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

（1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；

（2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、固定资产的分类

固定资产分类为：房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备等。

3、固定资产的初始计量

固定资产通常按照实际成本作为初始计量。

购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的固定资产，以该固定资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的固定资产公允价值之间的差额，计入当期损益；在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的固定资产通常以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入固定资产的成本，不确认损益。

固定资产的弃置费用按照现值计算确定入账金额。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按公允价值确定其入账价值。

融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为入账价值。

4、各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用年限

和预计净残值率确定折旧率。

各类固定资产的折旧方法：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20-25	5	3.8-4.75
机器设备	6-10	5	9.5-15.83
电子设备	5	5	19
运输设备	5	5	19

5、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

公司于期末对固定资产进行检查，如发现存在下列情况，则计算固定资产的可收回金额，以确定资产是否已经发生减值。

（1）固定资产市价大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；

（2）固定资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；

（3）固定资产预计使用方式发生重大不利变化，如固定资产已经或者将被闲置、企业计划终止或重组该资产所属的经营业务、提前处置资产等情形，从而对企业产生负面影响；

（4）企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及固定资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响；

（5）同期市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；

（6）企业内部报告的证据表明固定资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如固定资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额；

（7）其他表明固定资产可能已经发生减值的迹象。

资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

对于可收回金额低于其账面价值的固定资产，按该资产可收回金额低于其账面价值的差额计提减值准备。计提时按单项资产计提，难以对单项资产的可收回金额进行估计的，按该资产所属的资产组为基础计提。减值准备一经计提，在资产存续期内不予转回。

6、固定资产的处置

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

（八）在建工程

1、在建工程类别

在建工程以立项项目分类核算。

2、在建工程的初始计量和后续计量

在建工程按照实际发生的支出确定其工程成本，并单独核算。工程达到预定可使用状态前因进行试运转所发生的净支出，计入工程成本。在建工程项目在达到预定可使用状态前所取得的试运转过程中形成的、能够对外销售的产品，其发生的成本，计入在建工程成本，销售或转为库存商品时，按实际销售收入或按预计售价冲减工程成本。在建工程发生的借款费用，符合借款费用资本化条件的，在所购建的固定资产达到预计可使用状态前，计入在建工程成本。

3、在建工程结转为固定资产的时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

上述“达到预定可使用状态”，是指固定资产已达到公司预定的可使用状态。当存在下列情况之一时，则认为所购建的固定资产已达到预定可使用状态：

（1）固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或者实质上已经全部完成；

（2）已经过试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或者能够稳定地生产出合格产品时，或者试运行结果表明能够正常运转或营业时；

（3）该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；

（4）所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求相符或基本相符，即使有极个别地方与设计或合同要求不相符，也不足以影响其正

常使用。

4、在建工程减值

当在建工程的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额。

（九）借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

（1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

（2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

当符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，借款费用暂停资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

2、借款费用资本化期间

按季度计算借款费用资本化金额。

3、借款费用资本化金额的确定方法

专门借款的利息费用（扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益）及其辅助费用在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态前，予以资本化。

根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一

般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

（十）无形资产

1、无形资产的确认条件

无形资产，是指公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。无形资产同时满足下列条件的，才能予以确认：

（1）与该无形资产有关的经济利益很可能流入企业；

（2）该无形资产的成本能够可靠地计量。

2、无形资产的计价方法

无形资产应当按照成本进行初始计量。

购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益；在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产通常以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

3、无形资产使用寿命及摊销

公司于取得无形资产时分析判断其使用寿命。无形资产的使用寿命为有限的，估计该使用寿命的年限或者构成使用寿命的产量等类似计量单位数量；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。公司报告期内使用寿命有限的无形资产包括土地使用权、软件；公司现没有使用寿

命不确定的无形资产。

土地使用权根据土地使用权证注明的使用年限作为其摊销年限，软件根据使用部门估计的使用年限作为其摊销年限。

使用寿命有限的无形资产在使用寿命内采用直线法摊销，使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

4、研究开发费用的会计处理

企业内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出与开发阶段支出。

划分公司内部研究开发项目研究阶段支出和开发阶段支出的具体标准为：

研究阶段支出是指公司为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的、探索性的有计划调查所发生的支出，是为进一步开发活动进行资料及相关方面的准备，已进行的研究活动将来是否会转入开发、开发后是否会形成无形资产等均具有较大的不确定性。

开发阶段支出是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等所发生的支出。相对于研究阶段而言，开发阶段是已完成研究阶段的工作， 在很大程度上具备了形成一项新产品或新技术的基本条件。

研究阶段支出，于发生时计入当期损益；开发阶段支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

归属于该无形资产开发阶段的支出使用寿命有限的，按该无形资产使用寿命的年限采用直线法进行摊销；使用寿命不确定的，不予摊销。

5、无形资产减值

当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额。

（十一）长期待摊费用

长期待摊费用在受益期内平均摊销，其中：

预付经营租入固定资产的租金，按租赁合同规定的期限平均摊销。

经营租赁方式租入的固定资产改良支出，按剩余租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期限平均摊销。

融资租赁方式租入的固定资产的符合资本化条件的装修费用，按两次装修间隔期间、剩余租赁期与固定资产尚可使用年限三者中较短的期限平均摊销。

预付土地使用权租金，按租赁合同规定的期限平均摊销。

（十二）政府补助

公司从政府有关部门无偿取得的货币性资产或非货币性资产，于公司能够满足政府补助所附条件，以及能够收到政府补助时予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

1、与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

2、与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

（十三）递延所得税资产和递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额（暂时性差异）计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损，视同暂时性差异确认相应的递延所得税资产。

对于商誉的初始确认产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。在资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

递延所得税资产的确认以公司很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。对子公司及联营企业投资相关的暂时性差异产生的递延所得税资产和递延所得税负债，予以确认。但公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回的，不予确认。

四、公司适用的税种和享受的税收优惠政策

（一）主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	应税销售收入	17%
营业税	应税劳务及服务收入	5%
城建税	应缴流转税税额	5%、7%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%
房产税	房产原值的 70%	1.2%
土地使用税	土地面积	1.5 元/米^2、4 元/米^2、6 元/米^2、8 元/米^2
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育费附加	应缴流转税税额	1%、2%

注：公司按 15%的税率缴纳企业所得税，其他纳入合并范围的子公司均按 25%的税率缴纳。原子公司北京北重汽车改装有限公司城建税税率为 5%，教育费附加 3%，不征收地方教育费附加，公司及纳入合并的其他子公司城建税税率为 7%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2008 年 1 月至 2010 年 11 月为 1%，2010 年 12 月起为 2%。

（二）享受的税收优惠政策

报告期内，公司及子公司享受以下税收优惠政策：

1、2008 年 12 月 5 日，山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局、山东省地方税务局以鲁科高字（2008）183 号认定公司为高新技术企业，自 2008 年起三年内，企业所得税减按 15%的税率征收。2008 年度、2009 年度及 2010 年度，公司享受的高新技术企业所得税优惠额分别为 314.82 万元、522.14 万元、979.69 万元，合计 1,816.65 万元。

2、公司子公司盛瑞铸造 2007 年-2008 年符合《财政部、国家税务总局关于铸件产品增值税先征后退政策的通知》“财税[2006]150 号”文规定，增值税实行

先按规定征收增值税、后按实际缴纳增值税额退 35%的办法。

2009 年，根据财政部驻山东省财政监察专员办事处财驻鲁监函[2008]156 号及潍坊市财政局潍财税[2009]2 号文件批复，盛瑞铸造收到潍坊市潍城区财政局退付的铸锻件产品增值税返还 118.92 万元。

3、购买国产设备抵免企业所得税

公司年增 110 万件柴油机零部件技术改造项目、盛瑞动力年产 10 万件柴油机零部件项目、盛瑞铸造凸轮轴等斯太尔柴油机关键零部件改进改造项目，符合《技术改造国产设备投资抵免企业所得税暂行办法》“财税字[1999]290 号”文规定，享受技术改造国产设备抵免所得税优惠政策，2008 年享受的技术改造国产设备抵免所得税额分别为 99.27 万元。

（三）税收优惠对净利润的影响分析

报告期内，公司享受的税收优惠有：铸件产品增值税先征后退、高新技术企业享受 15%企业所得税优惠税率、购买国产设备抵免企业所得税。具体税收优惠金额及对净利润的影响如下表所示：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
铸件产品增值税先征后退	-	118.92	-
高新技术企业税收优惠	979.69	522.14	314.82
国产设备抵免企业所得税	-	-	99.27
合计	979.69	641.06	414.09
占同期公司合并净利润的比例	10.08%	9.80%	8.74%

1、铸件产品增值税先征后退对公司净利润的影响

子公司盛瑞铸造 2007 年-2008 年符合《财政部、国家税务总局关于铸件产品增值税先征后退政策的通知》“财税[2006]150 号”文规定，增值税实行先按规定征收增值税、后按实际缴纳增值税额退 35%的办法。2009 年度，公司收到增值税返还 118.92 万元，占同期净利润的比例为 1.83%。对公司的净利润影响较小。

2、高新技术企业税收优惠对公司净利润的影响

2008 年 12 月 5 日，山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局、山东省地方税务局以鲁科高字（2008）183 号认定公司为高新技术企业，自 2008

年起三年内，企业所得税减按 15%的税率征收。2008 年、2009 年、2010 年度享受的高新技术企业所得税优惠额分别为 314.82 万元、522.14 万元、979.69 万元，合计 1,816.65 万元，占同期公司净利润的比例分别为 6.65%、7.98%、10.08%。对公司净利润有一定的积极影响。

3、国产设备抵免企业所得税对公司净利润的影响

公司年增 110 万件柴油机零部件技术改造项目、盛瑞动力年产 10 万件柴油机零部件项目、盛瑞铸造凸轮轴等斯太尔柴油机关键零部件改进改造项目，符合《技术改造国产设备投资抵免企业所得税暂行办法》“财税字[1999]290 号”文规定， 2008 年享受的技术改造国产设备抵免所得税额分别为 99.27 万元，占同期公司净利润的比例为 2.10%。国产设备抵免企业所得税政策已于 2008 年 1 月 1 日起停止执行，今后将不会产生该项税收优惠。

4、关于上述税收优惠的合规性及可持续性

公司之子公司潍坊盛瑞铸造有限公司 2007 年至 2008 年符合《财政部、国家税务总局关于铸件产品增值税先征后退政策的通知》（财税[2006]150 号）的规定，增值税实行先按规定征收增值税、后按实际缴纳增值税额退 35%的办法。根据《财政部、国家税务总局关于铸件产品增值税先征后退政策的通知》（财税[2006]150 号）的规定，该项优惠的执行期间为自 2006 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日，因此盛瑞铸造自 2009 年 1 月 1 日起已不再享受此项税收优惠。

公司年增 110 万件柴油机零部件技术改造项目、公司之子公司潍坊盛瑞动力机械科技有限公司年产 10 万件柴油机零部件项目、公司之子公司潍坊盛瑞铸造有限公司凸轮轴等斯太尔柴油机关键零部件改进改造项目，符合“财税字[1999]290 号”文规定，享受技术改造国产设备抵免所得税优惠政策。2008 年 5 月 16 日，国家税务总局发布《关于停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税政策问题的通知》（国税发[2008]52 号），规定自 2008 年 1 月 1 日起，停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税的政策。因此自 2008 年 1 月 1 日起，公司及盛瑞动力将不再享受此项税收优惠。

2008年度、2009年度及2010年度，公司系经山东省科学技术厅认定的高新技术企业（证书号：鲁科高字（2008）183号 ），享受15%的所得税优惠税率。根据《高新技术企业认定管理办法》的相关规定，高新技术企业资格自颁发证书之日起有效期为三年，公司2008年12月5日取得《高新技术企证书业》，将于2011

年12月5日到期。公司将按照《高新技术企业认定管理办法》的规定申请复审，如复审通过，公司将继续享受高新技术企业税收优惠。根据国税发[2008]116号，发行人还享受研发费用加计50%税前扣除政策。

根据上述相关文件，公司均符合相关规定，依法享有相关税收优惠政策。

五、会计政策、会计估计变更和前期差错更正

报告期内，公司无会计政策变更事项发生。

六、经会计师核验的非经常性损益明细表

报告期内，经会计师核验的非经常性损益明细如下表所示：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 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	271.95	-9.95	-20.71
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	681.06	493.85	209.51
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	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-9.06	-10.94	-14.66
小 计	943.95	472.96	174.14
减：企业所得税影响数（所得税减少以“-”表示）	137.08	62.69	52.41
少数股东损益影响数（亏损以“-”表示）	0.81	-0.02	-0.03
非经常性损益净额	806.05	410.28	121.76

（一）非经常性损益对公司净利润的影响

非经常性损益净额对公司净利润的影响如下表所示：

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非经常性损益净额（万元）	806.05	410.28	121.76
归属于母公司股东的净利润（万元）	9,787.56	6,510.36	4,761.56

扣除非经常性损益后净利润（万元）	8,981.51	6,100.07	4,639.80
非经常性损益占净利润的比例（%）	8.24	6.30	2.56

2010 年度，公司非经常性损益占归属于母公司股东净利润的比例较高，主要是本年度获得的政府补助金额高于往年以及处置北重改装取得投资收益所致，其中计入非经常性损益的金额 681.06 万元。2010 年度、2009 年度及 2008 年度均未对公司产生较大影响。

（二）政府补助明细

报告期内，公司计入当期损益的政府补助明细如下：

单位：元

项目	2010 年度	说明
企业补助资金	1,030,000.00	潍坊市高新技术产业开发区财政局发潍高财指[2010]1 号拨入
企业自主创新及技术进步专项引导资金	400,000.00	潍坊市财政局发潍财指[2009]95 号拨入
中小企业国际开拓资金	275,000.00	潍坊市财政局发潍财指[2009]433 号、潍坊高新区财政局潍高财指[2010]281 号拨入
山东省重点领域首台技术装备财政奖励资金	100,000.00	潍坊市财政局潍财指[2010]264 号拨入
外贸公共服务平台建设资金	2,000,000.00	潍坊高新区财政局潍高财指[2010]272 号拨入
专利补助	66,000.00	高新区财政局
进口贴息	724,400.00	潍坊高新区财政局潍财指（2010）89 号、潍坊高新区财政局潍财指（2010）317 号拨入
专利补贴	34,400.00	潍坊市科技局拨入
企业科技发展创新资金	307,000.00	潍坊市财政局潍财指（2010）201 号拨入
中小企业发展国际开拓资金	70,000.00	潍坊市财政局潍财指（2010）281 号拨入
企业发展创新资金	1,100,000.00	潍坊市财政局潍财指（2010）330 号拨入
进口贴息资金	122,400.00	潍坊市财政局发潍财指[2010]89 号拨入
纳税奖励	10,000.00	北京市房山区窦店镇人民政府拨入
自主创新成果转化资金	571,428.50	潍坊市科学技术局发潍科计字（2008）80 号、潍坊市财政局发潍财指（2008）347 号拨入
合计	6,810,628.50	

项目	2009 年度	说明

创新专项资金	600,000.00	潍坊市财政局、潍坊市经济贸易委员会发潍财企[2007]166 号拨入
技术创新项目补助资金	200,000.00	潍坊市财政局、潍坊市经济贸易委员会发潍财指[2007]165 号拨入
信息产业发展专项资金	100,000.00	潍坊市财政局发潍财指[2007]149 号拨入
进口贴息资金	109,900.00	潍坊市财政局发潍财指[2009]24 号拨入
外经贸政策资金	100,000.00	潍坊市财政局发潍财指[2009]70 号拨入
外经贸政策展位费补贴资金	50,000.00	潍坊市财政局、潍坊市对外贸易经济合作局发潍财指[2009]182 号拨入
就业岗位补贴	1,866,240.00	潍坊市劳动和社会保障局、潍坊市财政局、潍坊市国家税务局、潍坊市地方税务局发潍劳社[2009]11 号拨入
自主创新成果转化资金	571,428.50	潍坊市科学技术局发潍科计字（2008）80 号、潍坊市财政局发潍财指（2008）347 号拨入
促进企业发展资金	143,800.00	潍坊市高新技术产业开发区财政局发潍高财指[2009]164 号拨入
2009 年第一批专利补助	8,000.00	潍坊市科技局拨入
合　计	**3,749,368.50**	

项目	2008 年度	说明
科技进步奖励	10,000.00	中共潍坊市委工作委员会、高新技术产业开发区工作委员会发潍高发[2008]1 号拨入
企业自主创新与技术进步引导资金	300,000.00	潍坊市财政局发潍财指[2008]140 号拨入
自主创新成果转化资金	857,143.00	潍坊市科学技术局发潍科计字（2008）80 号、潍坊市财政局发潍财指（2008）347 号拨入
企业扶持资金	440,000.00	潍坊市高新技术产业开发区财政局发潍高财指[2008]65 号拨入
优秀中青年科技奖励	60,000.00	潍坊市科学技术局发潍科计字（2008）81 号、潍坊市财政局发潍财指（2008）349 号拨入
节能项目开发补助资金	200,000.00	潍坊市财政局、潍坊市经济贸易委员会发潍财指[2008]379 号拨入
应用技术与开发资金	60,000.00	潍坊市高新技术产业开发区科技局发潍高科[2008]14 号、潍坊高新技术产业开发区财政局发
应用技术与开发资金	100,000.00	潍坊市高新技术产业开发区科技局发潍高科[2008]14 号、潍坊高新技术产业开发区财政局发
奖励资金	68,000.00	中国共产党潍坊市潍城区委员会发潍城委[2009]3 号拨入
合　计	**2,095,143.00**	

七、主要财务指标

（一）加权平均净资产收益率和每股收益

根据证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号－净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》要求计算如下：

1、加权平均净资产收益率

报告期利润	2010 年度	2009 年度	2008 年度
归属于公司普通股股东的净利润	22.24%	20.46%	20.03%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	20.41%	19.17%	19.52%

注：加权平均净资产收益率的计算公式如下：

加权平均净资产收益率=P_0/（E_0＋NP÷2＋E_i×M_i÷M_0－ E_j×M_j÷M_0±E_k×M_k÷M_0）

其中：P_0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E_0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M_0 为报告期月份数；M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

2、每股收益

单位：元

报告期利润	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	基本每股收益	稀释每股收益	基本每股收益	稀释每股收益	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	0.75	0.75	0.54	0.54	0.45	0.45
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.69	0.69	0.51	0.51	0.43	0.43

注：1、基本每股收益的计算公式如下：

基本每股收益=P_0÷S

S= S_0＋S_1＋S_i×M_i÷M_0－ S_j×M_j÷M_0-S_k

其中：P_0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S_0 为期初股份总数；S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M_0 为报告期月份数；M_i 为增加股份次

月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

2、稀释每股收益的计算公式如下：

稀释每股收益=P_1/（S_0＋S_1＋S_i×M_i÷M_0–S_j×M_j÷M_0–S_k+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数）

其中，P_1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

（二）其他主要财务指标

项目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.27	1.09	1.52
速动比率（倍）	1.03	0.84	1.17
资产负债率（母公司，%）	66.32	57.52	39.75
资产负债率（合并，%）	64.74	59.07	44.00
项目	**2010 年度**	**2009 年度**	**2008 年度**
应收账款周转率（次）	5.53	5.22	6.84
存货周转率（次）	5.96	4.98	7.56
息税折旧摊销前利润（万元）	15,345.89	10,191.52	7,771.02
利息保障倍数（倍）	12.91	20.15	8.77
每股经营活动产生的现金流量(元)	0.16	0.09	0.24
每股净现金流量（元）	0.57	-0.10	1.66

注：1、上述财务指标计算公式如下：

流动比率＝流动资产／流动负债

速动比率＝（流动资产-存货）／流动负债

资产负债率＝总负债／总资产×100%

应收账款周转率＝营业收入／应收账款平均余额

存货周转率＝营业成本／存货平均余额

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧摊销

利息保障倍数=（利润总额+利息支出）／利息支出

每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/年度末普通股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/年度末普通股份总数

2、上述指标除母公司资产负债率以母公司财务报表的数据为基础计算外，其余指标均以合并财务报表的数据为基础计算。

八、历次资产评估情况

（一）2007 年潍柴零部件变更为中外合资经营企业时的资产评估情况

潍柴零部件变更为中外合资经营企业时，北京中企华资产评估有限责任公司接受公司委托对潍柴零部件经审计后 2007 年 12 月 31 日的各项资产和负债进行评估，并出具了中企华评报字[2008]第 110 号资产评估报告。评估基准日为 2007 年 12 月 31 日，采用的评估方法为成本法。

本次资产评估结果汇总情况如下表所示：

项目	审计后账面价值（万元）	调整后账面价值（万元）	评估价值（万元）	增减值（万元）	增值率（%）
流动资产	29,409.43	29,409.43	29,831.94	422.51	1.44
非流动资产	6,852.68	6,852.68	15,788.31	8,935.63	130.40
其中：长期股权投资	2,968.59	2,968.59	6,717.10	3,748.51	126.27
固定资产	3,540.33	3,540.33	4,024.90	484.57	13.69
无形资产	343.76	343.76	5,046.31	4,702.55	1,367.99
资产总计	36,262.11	36,262.11	45,620.25	9,358.14	25.81
流动负债	21,300.87	21,300.87	21,300.87	-	-
负债总计	21,300.87	21,300.87	21,300.87	-	-
净资产	14,961.24	14,961.24	24,319.38	9,358.14	62.55

此次评估中长期股权投资、无形资产，增值幅度较大。

长期股权投资增值明细如下表所示：

被投资单位名称	账面价值（万元）	调整后账面价值（万元）	评估价值（万元）	增值率（%）
盛瑞动力	1,179.55	1,179.55	3,413.25	189.37
盛瑞铸造	1,609.04	1,609.04	3,087.77	91.90
集约配送	180.00	180.00	216.08	20.04
合计	2,968.59	2,968.59	6,717.10	126.27

对于全资子公司盛瑞动力和盛瑞铸造系以评估后的净资产确定该项长期股权投资的评估值，对于参股公司集约配送以评估基准日审计后的资产负债表所列示的净资产乘以核实后的持股比例确定该项长期股权投资的评估值。

无形资产增值明细如下表所示：

土地权证编号	账面价值（万元）	调整后账面价值（万元）	评估价值（万元）	增值率

				（%）
潍国用（2003）字第 A091 号	343.76	343.76	5,046.31	1,367.97

上述土地为“退城进园”过程中被潍坊市土地储备中心收购储备的老厂区土地，其评估价值系根据政府收回后拍卖确认的成交额确定。

（二）整体变更时的资产评估情况

在整体变更设立股份有限公司时，公司委托北京中企华资产评估有限责任公司对潍柴零部件经审计后 2009 年 2 月 28 日的各项资产和负债进行评估，北京中企华资产评估有限责任公司出具了中企华评报字[2009]第 097 号资产评估报告。评估基准日为 2009 年 2 月 28 日，采用的评估方法为资产基础法。

本次资产评估结果汇总情况如下表所示：

项目	审计后账面价值（万元）	调整后账面价值（万元）	评估价值（万元）	增减值（万元）	增值率（%）
流动资产	40,968.70	40,968.70	40,888.88	-79.82	-0.19
非流动资产	16,032.91	16,032.91	22,558.22	6,525.31	40.70
其中：长期股权投资	10,744.58	10,744.58	16,244.16	5,499.58	51.18
固定资产	4,800.18	4,800.18	5,707.88	907.70	18.91
无形资产	427.87	427.87	550.52	122.65	28.67
资产总计	60.28	60.28	55.66	-4.62	-7.66
流动负债	57,001.61	57,001.61	63,447.10	6,445.49	11.31
负债总计	30,668.84	30,668.84	30,665.93	-2.91	-0.01
净资产	26,332.77	26,332.77	32,781.17	6,448.40	24.49

此次评估中长期股权投资及无形资产增值幅度较大。其中，无形资产评估增值均系土地使用权增值所致。长期股权投资增值情况如下：

长期股权投资评估值较评估前增值 51.18%。对于全资子公司盛瑞动力、盛瑞铸造和盛瑞零部件系以评估后的净资产确定该项长期股权投资的评估值，对于参股公司集约配送以评估基准日审计后的资产负债表所列示的净资产乘以核实后的持股比例确定该项长期股权投资的评估值。具体评估及增值情况如下表所示：

被投资单位名称	审计后账面价值（万元）	调整后账面价值（万元）	评估价值（万元）	增值率（%）

盛瑞动力	919.57	919.57	4,069.39	342.53
盛瑞铸造	1,715.77	1,715.77	2,128.15	24.03
盛瑞零部件	7,929.24	7,929.24	9,802.39	23.62
集约配送	180.00	180.00	244.23	35.68
合计	10,744.58	10,744.58	16,244.16	51.18

九、历次验资情况

（一）公司前身潍柴零部件的历次验资情况

1、2003 年 1 月潍柴零部件设立时的验资情况

2003 年 1 月，公司前身潍柴零部件设立，注册资本 530 万元。2003 年 1 月 17 日，山东新华有限责任会计师事务所出具了鲁新会师内验字[2003]第 7-19 号《验资报告》，“经我们审验，截至 2003 年 1 月 17 日止贵公司已收到全体股东缴纳的注册资本人民币伍佰叁拾万元，全部为货币资金。”

2、2004 年 6 月增资时的验资情况

2004 年 6 月，公司注册资本由 530 万元增加至 1,329.9999 万元。2004 年 6 月 7 日，山东新华有限责任会计师事务所出具了“鲁新会师内验字[2004]第 7-204 号”《验资报告》，“经我们审验，截至 2004 年 6 月 7 日止，贵公司已收到刘祥伍、周立亭、张述海等 20 人缴纳的新增注册资本合计人民币柒佰玖拾玖万玖仟玖佰玖拾玖元，全部为货币资金。”

3、2008 年增资变更为中外合资经营企业时的验资情况

2008 年 5 月，公司注册资本由 1,329.9999 万元增加至 1,662.4999 万元。2008 年 6 月 24 日，山东新华有限责任会计师事务所潍坊分所出具了“鲁新会师潍外验字[2008]第 10-12 号”《验资报告》，“经我们审验，截至 2008 年 6 月 23 日止，贵公司已收到盛瑞国际有限公司第 1 期缴纳的注册资本合计人民币贰佰叁拾贰万柒仟伍佰元整，出资方式为货币美元。”

2008 年 8 月 29 日，山东新华有限责任会计师事务所潍坊分所出具了“鲁新会师潍外验字[2008]第 10-19 号”《验资报告》，“经我们审验，截至 2008 年 8 月 27 日止，贵公司已收到盛瑞国际有限公司第 2 期缴纳的新增注册资本合计人民币玖拾玖万柒仟伍佰元整，出资方式为货币美元。”

4、2009 年 2 月资本公积金转增注册资本

2009 年 1 月 6 日，潍柴零部件董事会会议决议将 10,337.5001 万元资本公积金转增注册资本，注册资本增加至 12,000 万元。2009 年 2 月 16 日，山东新华有限责任会计师事务所潍坊分所出具了“鲁新会师潍外验字[2009]第 10-1 号”《验资报告》,“经我们审验，截至 2009 年 2 月 10 日止，贵公司已将资本公积人民币 103,375,001.00 元转增注册资本。”

（二）公司整体变更设立后的历次验资情况

1、2009 年 5 月股份公司设立时的验资情况

2009 年 5 月，公司按 2009 年 2 月 28 日经审计的净资产折股整体变更为股份公司，注册资本为 12,000 万元。2009 年 5 月 9 日，中兴华会计师事务所有限责任公司出具了“中兴华验字（2009）第 001 号”《验资报告》，“经我们审验，截至 2009 年 5 月 8 日止，贵公司（筹）已收到全体股东以截至 2009 年 2 月 28 日止潍坊潍柴零部件机械有限公司（原企业名称）的净资产折合的股本人民币壹亿贰仟万元整（人民币 120,000,000.00 元）。”

2、2010 年 4 月增资时的验资情况

2010 年 4 月，公司注册资本由 12,000 万元增加至 13,500.00 万元。2010 年 4 月 12 日，山东新华有限责任会计师事务所潍坊分所出具了“鲁新会师潍外验字[2010]第 10-3 号”《验资报告》，“经我们审验，截至 2010 年 4 月 2 日止，贵公司已收到周立亭、张述海、董立军、深圳市红岭创业投资企业（有限合伙）、北京炳泰投资有限公司、济南圣云管理咨询有限公司、北京盛泰新力投资管理有限公司缴纳的新增注册资本合计人民币壹仟伍佰万元整，出资方式为货币人民币。”

十、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

公司对外担保事项如下表所示：

被担保单位	担保金额（万元）	担保期限
山东高强紧固件有限公司	1,200.00	2010 年 4 月 27 至 2011 年 4 月 27 日
	1,000.00	2010 年 7 月 19 日至 2011 年 7 月 18 日
	500.00	2010 年 9 月 3 日至 2011 年 9 月 3 日
	1,000.00	2010 年 11 月 11 日至 2011 年 11 月 11 日
合　计	3,700.00	
占最近一期经审计的归属于母公司所有者权益比例（%）	7.18	

公司与山东高强紧固件有限公司之间为取得银行借款和办理银行承兑汇票而进行了互保。目前，山东高强紧固件有限公司资产质量良好，运转正常，不存在较大的担保风险。

2010 年 8 月 10 日，公司收到中国银行间市场交易商协会注册委员会核发的《接受注册通知书》（中市协注[2010] SMECN5 号），参与的山东潍坊中小企业 2010 年度第一期集合票据，已被接受。本次集合票据的具体情况如下表所示：

联合发行人	联合润通水务股份有限公司、歌尔声学股份有限公司、山东浩信机械有限公司、山东柠檬生化有限公司、山东裕源集团有限公司、盛瑞传动股份有限公司、安丘市鲁安药业有限责任公司
注册及发行金额	人民币 74,000.00 万元，盛瑞传动使用金额人民币 8,000.00 万元
期限	2 年
面值	100.00 元
发行价格	面值发行，以 500.00 万元为一个认购单位
发行范围及对象	全国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。
承销方式	主承销商以余额包销的方式承销本期集合票据
发行日期	2010 年 08 月 24 日
起息日期	2010 年 08 月 25 日
兑付方式	（1）利息的支付：存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。 （2）本金的兑付：到期一次还本。
兑付日期	2012 年 08 月 25 日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日，顺延期间不另计息
担保情况	本期集合票据由中债信用增进投资股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证

截至本招股说明书签署日，公司通过集合票据共募得资金 8,000 万元，扣除发债手续费后实际获得资金 77,539,500.00 元。上述资金已按计划用于以下用途：

用　途	金　额（单位：元）
归还工行贷款	35,000,000.00
归还建行贷款	30,000,000.00
补充流动资金	12,539,500.00
合　计	77,539,500.00

本次集合票据融资的主要目的是公司为了进一步拓展融资渠道，调整债务结构，降低债务融资成本。本次发行获得的资金除归还银行贷款外，其余部分已补充流动资金，与本次发行股票所募集的资金使用无关。

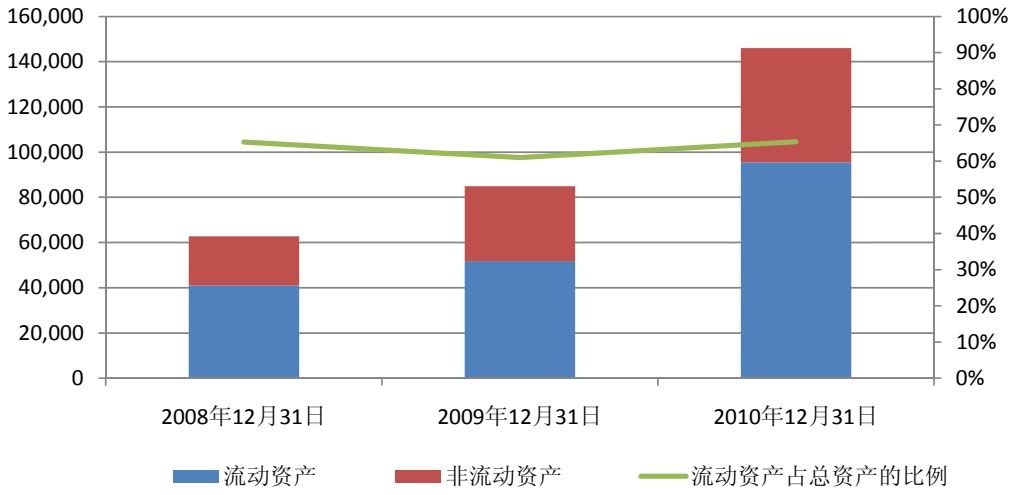
十一、财务状况分析

（一）资产状况

2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日以及 2010 年 12 月 31 日，公司资产构成如下所示：

单位：万元

项目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动资产	95,497.84	51,752.61	40,960.47
非流动资产	50,567.15	33,106.87	21,806.68
资产总额	146,064.99	84,859.48	62,767.15



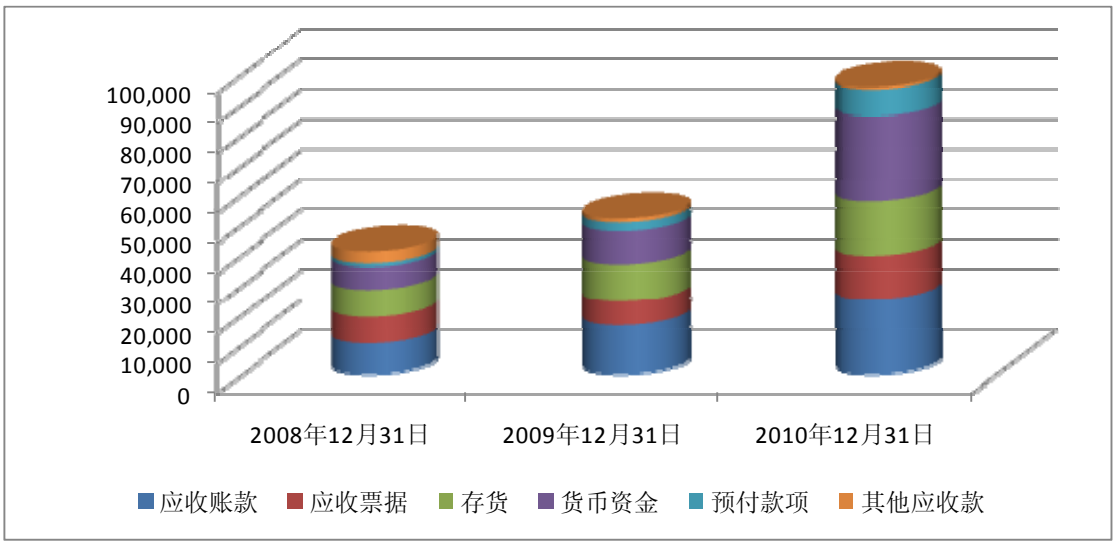
报告期内公司资产规模保持了较快的增速，2009年末、2010年末公司资产总额分别较上年末增长了22,092.33万元和61,205.51万元，增长率分别为35.20%和72.13%。流动资产与非流动资产的结构相对保持稳定，符合本公司的所处的行业属性和资金流转特点。

1、流动资产

报告期内各期末，公司流动资产结构如下所示：

项目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
应收账款	25,101.83	26.29	16,220.23	31.34	10,371.70	25.32
应收票据	14,253.13	14.93	8,131.61	15.71	8,623.92	21.05
存货	17,988.76	18.84	12,123.42	23.43	9,369.41	22.87

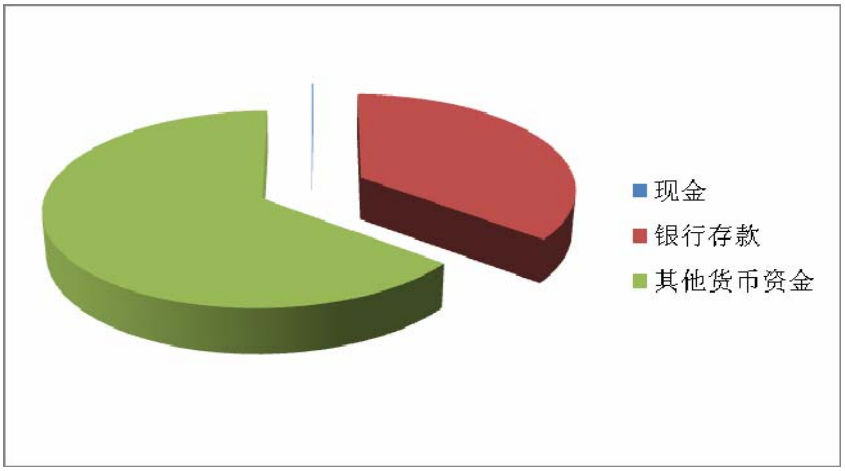
货币资金	28,555.67	29.90	10,950.67	21.16	7,351.34	17.95
预付款项	8,660.24	9.07	2,981.70	5.76	1,291.18	3.15
其他应收款	938.21	0.98	1,344.99	2.60	3,952.93	9.65
合计	95,497.84	100.00	51,752.61	100.00	40,960.47	100.00



通过上述分析可见，公司流动资产主要为货币资金、应收账款、应收票据及存货。

（1）货币资金

2008 年末、2009 年末及 2010 年末，货币资金占流动资产的比例分别为 17.95%、21.16%和 29.90%。截至 2010 年 12 月 31 日，货币资金规模为 28,555.67 万元，较上年末的 10,950.67 万元增长幅度较大，主要是由于公司在本期加大了应收账款的回收力度，银行存款增长较大。其构成如下图所示：



公司注重对货币资金的预算管理，在满足正常生产经营活动资金需求的前提下，科学地安排资金使用计划，合理控制债务规模，降低偿债风险，货币资金余额保持在安全且合理的范围内。

其他货币资金所占比重较高，均为银行承兑汇票保证金。随着公司经营规模的不断扩大，设备投资及研发支出力度不断加大，公司采取了比较稳妥的货款支付模式，获得了供应商较长的还款期，大部分款项采用银行承兑汇票方式支付，公司银行承兑汇票保证金比例一般为50%左右，故银行承兑汇票保证金规模较大。

（2）应收账款和应收票据

①应收账款

根据应收账款减值损失的确定方法，公司按照账龄分析法计提坏账准备。2008 年末、2009 年末及 2010 年末，公司应收账款占流动资产的比例分别为25.32%、31.34%和 26.29%，按账龄分类其明细如下表所示：

单位：万元

账龄	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	账面余额	比例（%）	账面余额	比例（%）	账面余额	比例（%）
1 年以内	25,017.87	99.36	16,033.60	98.57	10,335.02	99.56
1－2 年	8.73	0.03	232.98	1.43	45.54	0.44
2－3 年	153.95	0.61	0.50	0.00	0.50	0.00
3 年以上	0.50	0.00	-	-	0.33	0.00
合计	25,181.04	100.00	16,267.08	100.00	10,381.39	100.00

通过上表可见，公司应收账款账龄较短，账龄在 1 年以内的应收账款占比均超过 98%，应收账款质量较好。公司应收账款大部分为应收国内大型发动机制造企业货款，如：潍柴动力、潍柴重机、潍柴道依茨、雷沃动力、中国一拖等。客户公司均具有良好的信誉及优质的资产，公司应收账款的回收绝大部分都能够严格按照双方约定的信用额度或回款期执行，未出现大额账款延期支付的现象，故应收账款的回收不存在较大风险。

针对不同的客户类型，公司的信用政策可分为两种：一种方式为提供一定信用额度，一般为上年度针对该客户月均供货价值的两倍，超过信用额度的部分，即要求当月结清货款；另一种方式是不限定具体信用额度，但限定货款回收期限，

一般最长欠款期不超过 4 个月，以保证货款的及时回收。

截至 2010 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名情况如下表所示：

单位：元

单位名称	金额	年限	占应收账款总额的比例
潍柴动力（潍坊）备品资源有限公司	189,056,760.31	1 年以内	75.08%
潍柴动力股份有限公司重庆分公司	25,306,853.93	1 年以内	10.05%
潍柴重机股份有限公司	7,666,799.58	1 年以内	3.04%
潍坊潍柴道依茨柴油机有限公司	6,595,772.08	1 年以内	2.62%
潍柴动力股份有限公司	5,454,956.58	1 年以内	2.17%
合　计	234,081,142.48		92.96%

②应收票据

2008 年末、2009 年末及 2010 年末，公司应收票据占流动资产的比重分别为 21.05%、15.71%和 14.93%，均为银行承兑汇票。公司应收票据金额较大，主要是公司遵循行业惯用的赊购政策，主要采用以银行承兑汇票收款为主、银行直接收款为辅的结算方式。

截至 2010 年 12 月 31 日，公司已背书给他方但尚未到期的票据金额为 2,393.30 万元；已贴现但尚未到期的票据金额为 13,190.05 万元。

③应收账款和应收票据与营业收入的匹配情况

报告期内，应收账款及应收票据与同期营业收入的匹配情况具体如下表所示：

项目	2010 年 12 月 31 日 / 2010 年度	2009 年 12 月 31 日/2009 年度	2008 年 12 月 31 日/2008 年度
应收账款及应收票据账面价值（万元）	39,354.96	24,351.84	18,995.61
应收账款及应收票据增长率（%）	61.61	28.20	-
营业收入（万元）	114,705.66	69,616.55	71,416.84
营业收入较上年同期增长率（%）	64.77	-2.52	-
两者占同期营业收入比例（%）	34.31	34.98	27.02

2009 年营业收入较上年下降 2.52%，而应收账款及应收票据较上年增长 28.20%，其主要原因为：2009 年一、二季度受国际金融危机的影响，出口市场以及国内重型柴油发动机市场低迷，公司产品需求急剧下滑，上半年仅实现销售

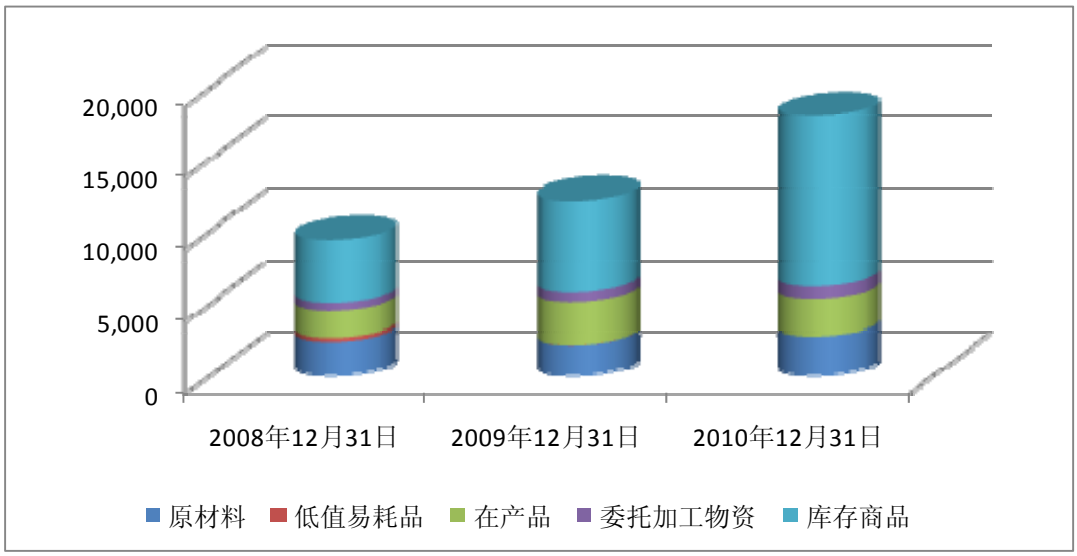
收入 26,980.31 万元。但是 2009 年三、四季度，基于国家四万亿投资计划及十大行业振兴规划等宏观调控政策影响，工程机械、交通运输等下游行业及基础建设投资大幅增加，重型柴油发动机销售获得较大增长，带动了公司产品销售的大幅提升。2009 年第四季度公司实现营业收入 21,335.84 万元，较前三季度平均销售额增长 40.89%。基于公司信用政策，2009 年末应收账款及应收票据大部分为第四季度实现的销售收入所对应的应收款项，故期末账面价值较大，导致应收账款及应收票据增长率远高于营业收入增长率。

2010年度营业收入较上年同期增长64.77%，应收账款及应收票据较上年增长61.61%，与营业收入的增长基本匹配。

（3）存货

2008 年末、2009 年末及 2010 年末，存货占流动资产的比例分别为 22.87%、23.43%和 18.84%，其明细情况如下所示：

项目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
原材料	2,694.50	14.98	2,121.75	17.50	2,340.44	24.98
低值易耗品	-	-	7.28	0.06	273.09	2.91
在产品	2,622.08	14.58	2,978.08	24.56	1,903.62	20.32
委托加工物资	884.04	4.91	684.23	5.64	531.78	5.68
库存商品	11,788.13	65.53	6,332.09	52.23	4,320.48	46.11
合计	17,988.76	100.00	12,123.42	100.00	9,369.41	100.00



通过上表可见，公司存货主要为库存商品、在产品和原材料。

公司 2009 年末存货余额较 2008 年末增长了 29.39%，其中：库存商品增加

2,011.61 万元，在产品增加 1,074.46 万元。主要原因系公司为顺应国家宏观调控政策效应的进一步显现而带来的行业发展需要，于 2009 年末进一步加大了生产力度和存货储备，导致本期存货规模有所提高。

2010 年随着公司销售规模的大幅增长，期末存货余额相应提高，较上年末增长 48.38%。其中库存商品的增长幅度较大，年末余额为 11,788.13 万元，较上年末的 6,332.09 万元增长 5,456.04 万元。

公司存货周转优势明显，存货周转率高于行业平均水平，其具体情况请参见本节“十一、财务状况分析”之“（五）资产周转能力分析”。

（4）预付款项

2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日及 2010 年 12 月 31 日，公司预付款项占流动资产的比例分别为 3.15%、5.76%和 9.07%。款项预付对象主要为公司的原材料供应商和设备供应商。

最近三年，预付款项规模不断扩大，主要是随着公司生产规模的扩大，原材料对外采购金额、生产设备支出不断增加所致。

公司预付款项账龄较短，截至 2010 年 12 月 31 日，账龄一年以内的预付账款占比 97.06%。

（5）其他应收款

2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日及 2010 年 12 月 31 日，公司其他应收款占流动资产的比例分别为 9.65%、2.60%和 0.98%。

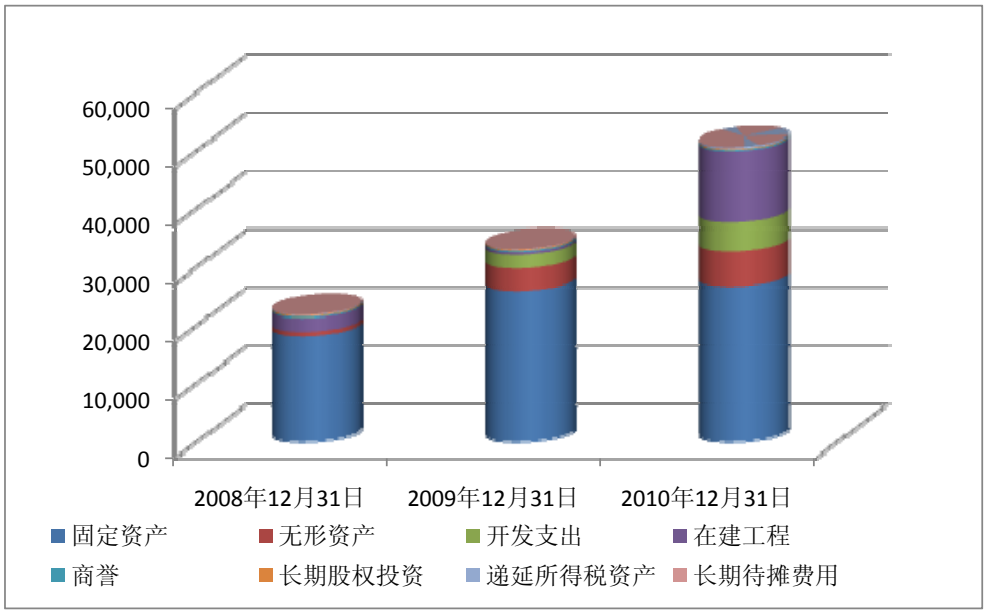
截至 2010 年 12 月 31 日，其他应收款余额 953.14 万元，主要为公司缴纳的工程保证金和垫付款，以及员工正常业务借款。账龄在一年以内的其他应收款占比 92.17%。

2、非流动资产

2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日，公司非流动资产结构如下所示：

项目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
固定资产	26,701.11	52.80%	25,917.92	78.29%	18,067.80	82.85%
无形资产	6,005.50	11.88%	3,761.41	11.36%	754.52	3.46%
开发支出	4,800.73	9.49%	2,429.83	7.34%	-	-
在建工程	12,337.95	24.40%	446.27	1.35%	2,389.69	10.96%

商誉	250.76	0.50%	250.76	0.76%	250.76	1.15%
长期股权投资	180.00	0.36%	180.00	0.54%	180.00	0.83%
递延所得税资产	291.09	0.58%	34.88	0.11%	76.32	0.35%
长期待摊费用	-	-	85.80	0.26%	87.60	0.40%
合计	50,567.15	100.00%	33,106.87	100.00%	21,806.68	100.00%



通过上述分析可见，公司非流动资产主要为固定资产、在建工程、无形资产和开发支出。

（1）固定资产

2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日及 2010 年 12 月 31 日，公司固定资产占非流动资产的比例分别为 82.85%、78.29%和 52.80%。2009 年 12 月 31 日及 2010 年 12 月 31 日，固定资产账面价值分别较上年末增长 43.45%和 3.02%，主要系公司为适应业务规模的扩大以及新项目的研发与生产准备，对厂房、设备的投入持续增加。报告期内各期末，公司固定资产明细情况如下表所示：

单位：万元

项目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
固定资产账面价值	26,701.11	25,917.92	18,067.80
房屋及建筑物	9,684.04	10,698.49	8,223.30
机器设备	16,457.62	14,651.96	9,228.10
运输设备	370.20	323.78	218.55
电子设备	189.25	243.69	397.85

公司的固定资产主要为机器设备和房屋建筑物。截至 2010 年 12 月 31 日，机器设备占固定资产账面价值的比例为 61.64%，公司目前核心机器设备均为数

控设备，其技术水平处于国内行业领先水平，在铸造设备方面，处于国际领先水平，公司先后从德国引进了 HWS 自动浇注生产线，目前已全面投产运行；为满足产能扩张的需求，公司从日本小松 NTC 株式会社新引进具有国际领先水平的铸造设备已投入试运行，公司在铸造工艺水平方面的技术实力雄厚。

截至 2010 年 12 月 31 日，房屋及建筑物占固定资产账面价值的比例为 36.27%，绝大部分为公司的车间厂房及配套用房，其他小部分为公司为员工提供的宿舍。2009 年 12 月 31 日，房屋及建筑物账款价值较上年增加 30.10%，主要是由于子公司盛瑞铸造扩产工程由在建工程转入所致。

（2）在建工程

2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日及 2010 年 12 月 31 日，公司在建工程占非流动资产的比例分别为 10.96%、1.35%和 24.40%。

2009 年 12 月 31 日，在建工程较上年减少 81.33%，主要是由于盛瑞铸造扩产工程项目及变频熔炼炉安装工程转入固定资产所致。

2010 年末，公司在建工程账面价值金额较大，主要是由于随着公司经营规模的扩大，新开工建设项目较多所致，截至 2010 年 12 月 31 日，重大在建工程明细情况如下表所示：

项目名称	账面价值	工程进度
8AT 项目一期建安工程	54,657,506.43	98%
安丘二期项目	23,544,550.21	60%
铸造四期项目	44,597,332.60	60%
合计	122,799,389.24	-

铸造四期项目即为本次募集资金投资项目之“年产 2.5 万吨全自动水平分型脱箱造型工艺生产线建设项目”。安丘二期项目是公司以自有资金实施的新建扩产项目。

（3）无形资产

2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日及 2010 年 12 月 31 日，公司无形资产占非流动资产的比例分别为 3.46%、11.36%和 11.88%，其账面价值及构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日

土地使用权	5,893.19	3,725.12	716.34
管理软件	112.31	36.29	38.18
合计	6,005.50	3,761.41	754.52

报告期内，公司无形资产主要为土地使用权。2009 年末，公司土地使用权较上年末增长 420.02%，主要原因系 8AT 项目增加土地使用权 3,207.29 万元，其中生产用地 2,807.29 万元，该宗土地面积 6.94 万平方米，土地使用证号为潍国用（2010）第 E042 号；科研用地 400.00 万元，该宗土地面积 1.24 万平方米，土地使用证号为潍国用（2010）第 E047 号。

2010 年末，公司土地使用权较上年末增长 2,168.07 万元。主要是本期内新增土地使用权三项，分别为盛瑞铸造新增的土地使用权两项，合计 1,293.74 万元，盛瑞零部件新增土地使用权一项，金额 1,019.00 万元。

（4）开发支出

2009 年及 2010 年，公司开发支出占非流动资产的比例分别为 7.34%、9.49%，均为盛瑞动力与里卡多英国有限公司（Ricardo UK Ltd）签订的 8AT 样机工程化协议支出。

单位：元

项目	2009 年 12 月 31 日	2010 年度增加额	2010 年 12 月 31 日
八挡自动变速器（8AT）	24,298,326.54	23,708,973.54	48,007,300.08
合　计	24,298,326.54	23,708,973.54	48,007,300.08

根据《企业会计准则第 6 号-无形资产》第九条的规定公司已将上述支出资本化。依据如下：公司 8AT 目前已完成研究阶段，正在进行工程化。工程化的目的是以前期 8AT 研究成果为基础，生产出样机，进而规划工序，设计生产线，直至生产出商业化的产品，因此公司 8AT 项目已进入开发阶段。而开发阶段是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等。

对于公司开发阶段费用资本化需满足的 5 个条件，逐项分析如下：

1、8AT 项目的实施在技术上是可行的。2008 年 8AT 概念设计完成，并通过了中国汽车工程学会和中国齿轮专业协会的评审，2009 年公司接收了 8AT 项目

的全部设计技术资料，标志着 8AT 的设计工作全面完成。因此 8AT 项目的实施在技术上是可行的。

2、公司具有完成该项目并将之产业化的意图。自公司洽谈 8AT 项目之初就具有了将其产业化的强烈意图，并在 2009 年 6 月 1 日召开的第一届董事会第二次会议上审议通过了《潍坊盛瑞动力机械科技有限公司与英国里卡多公司签订“全新 8 速自动变速箱设计和开发项目”合同的议案》。截止到 2010 年 6 月 30 日，公司已取得 8AT 项目用地，一期建筑安装工程正在进行中。

3、8AT 项目在国内存在广阔的市场空间，盈利前景良好。目前我国尚不能自主生产乘用车用自动变速箱。在我国大力发展汽车产业的背景下，如果自动变速箱能够实现国产化，其市场空间无疑将是广阔的，并且有着良好的盈利前景。

4、公司有足够的技术和资金实力来完成 8AT 项目。公司设有省级企业技术中心和省级工程技术中心，并与德国开姆尼兹工业大学、北京航空航天大学等国内外知名高校建有良好的技术合作关系，在自动变速箱领域的研发有着深入的交流和沟通；同时，在 8AT 工程化的过程中，公司派遣了二十余名专业技术人员全程跟踪学习，为 8AT 项目后续的调试、研发工作作好了充分准备。近年来公司生产规模不断扩大，盈利能力逐渐增强，报告期内分别实现净利润 4,736.23 万元、6,541.67 万元和 9,718.15 万元，为新项目的研发提供了有力的资金支持。同时 8AT 项目也相继获得了政府贴息贷款，国家科学技术部、山东省及潍坊市等各级政府部门的支持，目前本项目已获得相关政府补助 838 万元，另外尚有国家科学技术部批准的专项预算 684 万元待 2011 年度核拨。因此公司有足够的技术和资金实力以及政策支持来完成该项目。

5、公司在开发支出科目中对开发阶段支出进行详细核算，其支出能够可靠计量。

（5）长期股权投资

报告期内，公司长期股权投资为持有的潍柴动力集约配送有限公司 9%的股权，公司以成本法核算该投资。集约配送有限公司经营状况良好，未出现减值迹象。

（6）商誉

报告期内各期末，公司合并报表中商誉金额为 250.76 万元，是由于公司于 2008 年 8 月收购盛瑞零部件时合并成本高于其可辨认净资产公允价值的差额形

成。

（二）资产减值准备计提情况

2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日及 2010 年 12 月 31 日，公司计提的资产减值准备情况如下表所示：

单位：万元

项目	2010年12月31日	2009 年12月31日	2008年12月31日
坏账准备	94.15	104.87	44.62
其中：应收账款	79.22	46.85	9.69
其他应收款	14.93	58.02	34.93
存货跌价准备	-	40.52	107.57
合计	94.15	145.39	152.19

结合企业会计准则并根据企业具体情况，公司对应收款项制定了较为谨慎的坏账准备计提政策。根据以前年度与之相同或具有类似信用风险特征的应收款项组合（即账龄组合）的实际损失率为基础，结合现时情况确定以下应收款项组合坏账准备计提的比例：

账龄	计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	0
1-2 年（含 2 年）	20
2-3 年（含 3 年）	50
3 年以上	100

公司对账龄在 1 年以内的应收账款不计提坏账准备，其原因分析如下：

首先，公司应收账款的坏账准备计提政策符合公司的实际情况，公司客户均具有规模大、资信等级高的特点，在重型柴油发动机市场有着良好的市场地位和声誉，无故拖欠账款的可能性极小；其次，公司制定有严格有效的信用政策，给予客户最长的账期仅为 4 个月，因此账龄在 1 年以内的应收账款结构比较集中，账龄在 3 个月以内的应收账款占比接近 100%，而且全部为正常业务往来款项，回收的风险极小。公司管理层经过讨论分析，认为账龄在 1 年以内的应收账款无需计提坏账准备。报告期内，公司应收账款回收情况良好，账龄在 1 年以内的应收账款占比始终保持在 99%左右，应收账款回收的实际情况表明了管理层对应收

账款回收的风险判断是恰当的。同时，公司加强了账龄在 1 年以上的应收账款的坏账准备计提比例，与同行业可比上市公司相比，账龄在 2 年以上的应收账款的坏账准备计提政策更加严格，且更符合公司实际情况：

单位：%

项目	天润曲轴	滨州活塞	西仪股份	中原内配	盛瑞传动
6 个月以内	5	5	0	5	0
6 个月-1 年			5		
1-2 年	10	30	10	10	20
2-3 年	30	50	30	30	50
3-4 年	50	100	50	50	100
4-5 年	80		80	80	
5 年以上	100		100	100	

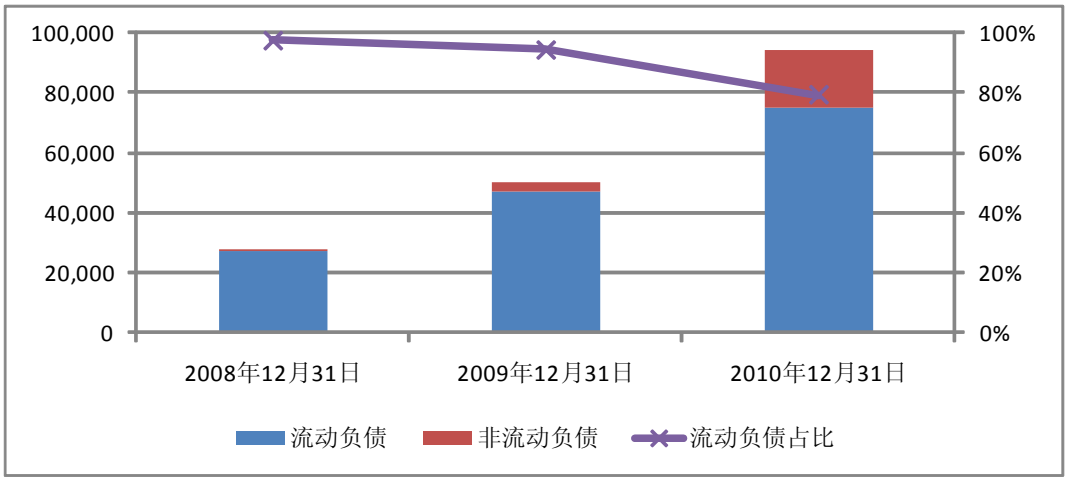
公司的原材料和在产品主要用于加工产成品后再出售，周转情况良好，除上述已计提跌价准备的存货之外，不存在其他积压和无使用价值的情况，产成品销售情况良好，无残次冷背产品，未见其出现可变现净值低于成本的情况，无需计提跌价准备。

（三）负债结构分析

报告期内各期末，公司的负债构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动负债	74,995.82	47,298.35	26,912.05
非流动负债	19,569.96	2,828.64	704.29
负债总额	94,565.77	50,126.99	27,616.34

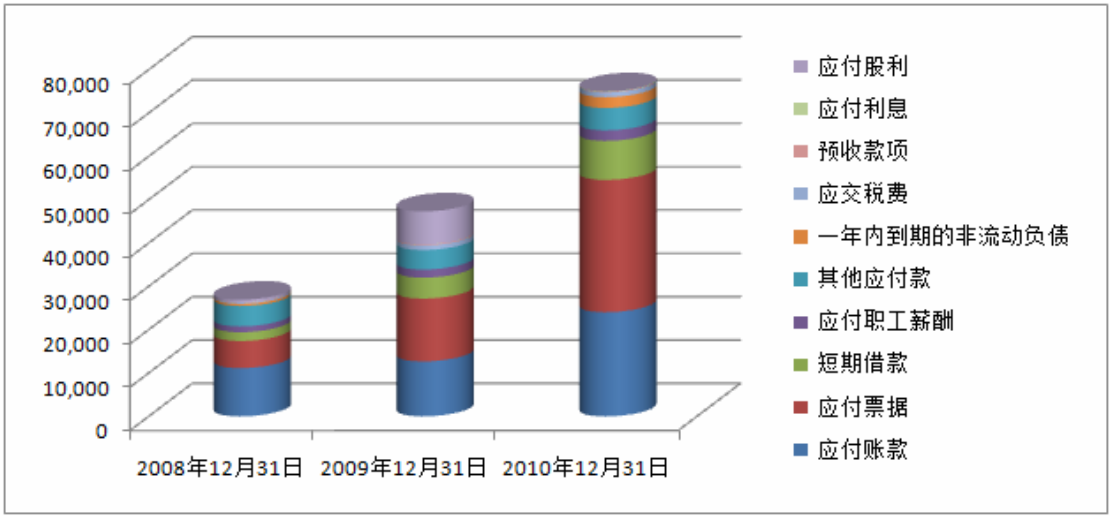


通过上述分析可见，公司的负债结构偏重于流动负债，最近三年末，流动负债占负债总额的比例分别为 97.45%、94.36%和 79.31%。

1、流动负债分析

报告期内各期末，公司的流动负债结构如下所示：

项目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
应付账款	24,044.76	32.06	12,696.82	26.84	11,145.34	41.41
应付票据	30,539.28	40.72	14,493.24	30.64	6,259.10	23.26
短期借款	9,000.00	12.00	4,830.00	10.21	2,030.00	7.54
应付职工薪酬	2,440.37	3.25	1,872.31	3.96	1,352.89	5.03
其他应付款	5,155.71	6.87	4,494.51	9.50	4,688.78	17.42
一年内到期的非流动负债	2,500.00	3.33	-	-	500.00	1.86
应交税费	1,091.53	1.46	1,086.92	2.30	219.31	0.81
预收款项	117.86	0.16	200.51	0.42	47.55	0.18
应付利息	106.30	0.14	16.98	0.04	22.03	0.08
应付股利	-	-	7,607.05	16.08	647.05	2.40
流动负债合计	74,995.82	100.00	47,298.35	100.00	26,912.05	100.00



通过上述分析可见，公司流动负债主要为应付票据、应付账款、短期借款和其他应付款。

（1）应付票据和应付账款

2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日及 2010 年 12 月 31 日，公司应付票据和应付账款之和分别为 17,404.44 万元、27,190.06 万元和 54,584.04 万元，两者占流动负债的比例分别为 64.67%、57.48%和 72.78%。

2010 年末，公司应付票据和应付账款增加幅度较大，主要原因系随着公司业务规模的扩大，采购规模持续增长，为配合应收账款收款期限，保持财务收支平衡，同时充分利用现有金融工具，降低财务费用，公司主要采用票据结算、充分利用采购商给予的信用额度和信用期等手段来满足公司规模扩大对资金的需求。

（2）短期借款

2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日及 2010 年 12 月 31 日，公司短期借款占流动负债的比例分别为 7.54%、10.21%和 12.00%，其规模呈持续上涨趋势。主要系公司近年来基建投入和持续性的设备采购力度加大，历年滚存的经营盈余资金大多已用于固定资产投资，因业务规模扩张所带来的资金需求同时增大，公司借助增加银行借款来满足经营活动及规模扩张正常的资金需要。

公司资产质量良好，有着较强的盈利能力和偿债能力，在当地银行信用度较高，未发生过借款逾期的情况。

（3）其他应付款

其他应付款主要为公司设备供应商及厂房建筑商的保证金或质保金。

（4）应付职工薪酬

公司应付职工薪酬逐期提升，主要原因系公司生产工人工资为计件工资，近年来随着公司生产、销售规模的扩大，应付职工薪酬随之增加。

（5）应交税费

2009 年末应交税费较 2008 年末增加 867.61 万元，主要原因系增值税增加 300.76 万元；所得税增加 467.01 万元。

（6）应付股利

2009 年末，公司应付股利余额为 7,607.05 万元，大幅增长的主要原因是本年度公司进行利润分配，共计 6,960.00 万元，至 2009 年末未实际发放。

2、非流动负债分析

报告期内各期末，公司非流动负债情况如下：

项目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
长期借款	10,000.00	51.10	2,500.00	88.38	500.00	70.99
应付债券	7,794.96	39.83	-	-	-	-
其他非流动负债	1,775.00	9.07	328.64	11.62	204.29	29.01
合计	19,569.96	100.00	2,828.64	100.00	704.29	100.00

2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日及 2010 年 12 月 31 日，公司非流动负债占负债总额的比例分别为 2.55%、5.64%和 20.69%。2008 年末及 2009 年末非流动负债占比较小，大部分为长期借款，其他为根据收到的政府补助所确认的递延收益。2010 年公司非流动负债大幅增加，较上年末增加 16,741.32 万元， 主要是由于本期内公司新增长期借款 10,000.00 万元以及发行了 8,000.00 万元的中小企业集合债券所致。

（四）偿债能力分析

报告期内，公司的息税折旧摊销前利润分别为 7,771.02 万元、10,191.52 万元、15, 345.89 万元，呈现出上升趋势，表明公司具备良好的偿债基础和能力。公司的偿债能力指标与同行业可比上市公司的比较情况如下表所示：

项　目	天润曲轴	滨州活塞	西仪股份	中原内配	平均值	盛瑞传动

2010 年 12 月 31 日【注】	流动比率（倍）	1.79	1.29	1.92	3.45	2.11	1.27
	速动比率（倍）	1.31	1.00	1.34	2.66	1.58	1.03
	资产负债率（%）	25.90	61.14	31.80	29.98	37.21	66.32
2009 年 12 月 31 日	流动比率（倍）	2.57	1.29	1.94	1.06	1.71	1.09
	速动比率（倍）	2.01	1.03	1.33	0.56	1.24	0.84
	资产负债率（%）	21.77	64.97	32.27	57.28	44.07	57.52
2008 年 12 月 31 日	流动比率（倍）	0.77	1.04	2.03	0.99	1.21	1.52
	速动比率（倍）	0.42	0.84	1.52	0.46	0.81	1.17
	资产负债率（%）	57.13	71.07	33.49	62.92	56.15	39.75

【注】：可比上市公司数据源于其公开披露的年报，资产负债率为母公司数据。由于中原内配尚未披露 2010 年报，故其 2010 年使用的为截至 2010 年 9 月 30 日之财务数据，本公司数据采用 2010 年度全年数据。

同行业可比上市公司中，西仪股份、天润曲轴、中原内配分别于 2008 年 7 月、2009 年 8 月、2010 年 7 月发行上市，募集资金到位后导致 2008 年末、2009 年末和 2010 年末的流动比率、速动比率得以大幅提高，而资产负债率大幅下降，可比性不强。

2009 年末，公司流动比率、速动比率等指标有所下降，主要原因系本期应付票据、应付股利、短期借款大幅增加，导致流动负债增长速度大于流动资产增长速度，2010 年末有所回升。

公司主要服务于国内大型发动机制造企业，客户实力和资信等级较高，应收账款的结算周期在 2～4 个月；公司保持了经济合理的存货水平，存货在流动资产中的比重仅为 15%～25%，因此流动资产的可变现能力较强、变现速度较快，速动比率保持在合理水平，足以偿付到期的流动负债。

另外，公司信用状况良好，报告期内未发生过贷款逾期及延迟付息的情况，并与多家银行建立了良好的信用合作关系，良好的信用状况使公司获得了长期稳定的授信。

但总体来看，公司的流动比率和速动比率相对合理，符合公司所处行业特征，偿债风险较小。

（五）资产周转能力分析

报告期内，公司资产周转能力指标与同行业可比上市公司的比较情况如下表所示：

单位：次

项目		天润曲轴	滨州活塞	西仪股份	中原内配	平均值	盛瑞传动
2010年度	应收账款周转率	6.49	4.96	4.46	7.47	5.85	5.53
	存货周转率	3.84	4.86	3.27	2.38	3.59	5.96
2009年度	应收账款周转率	6.33	4.35	3.41	8.53	5.66	5.22
	存货周转率	2.33	3.54	2.75	2.67	2.82	4.98
2008年度	应收账款周转率	7.61	6.2	3.08	8.99	6.47	6.84
	存货周转率	2.82	3.85	3.43	3.5	3.40	7.56

【注】：可比上市公司数据源于其公开披露的年报，由于中原内配尚未披露 2010 年报，故其 2010 年使用的为截至 2010 年 9 月 30 日之财务数据，本公司数据采用 2010 年度全年数据。

通过上述分析可见，公司应收账款周转率与行业平均水平基本持平。公司有着较为完善的应收账款管理制度，并且能够得到有效执行，超过 98%的应收账款账龄在一年之内，且集中于公司的优质客户，坏账风险可能性极小。2009 年及 2010 年应收账款周转率较 2008 年均有所下降，主要原因是由于公司销售收入增长幅度较大，应收账款规模随之增长。

公司存货周转率优于同行业可比上市公司。主要是由于公司制定了合理、有效的存货管理制度，能够及时准确地根据生产订单及销售预测情况合理安排生产计划，最终能够使存货规模保持在经济、合理的水平，既能及时满足下游主机厂的需求，又减少了存货对资金的占用。

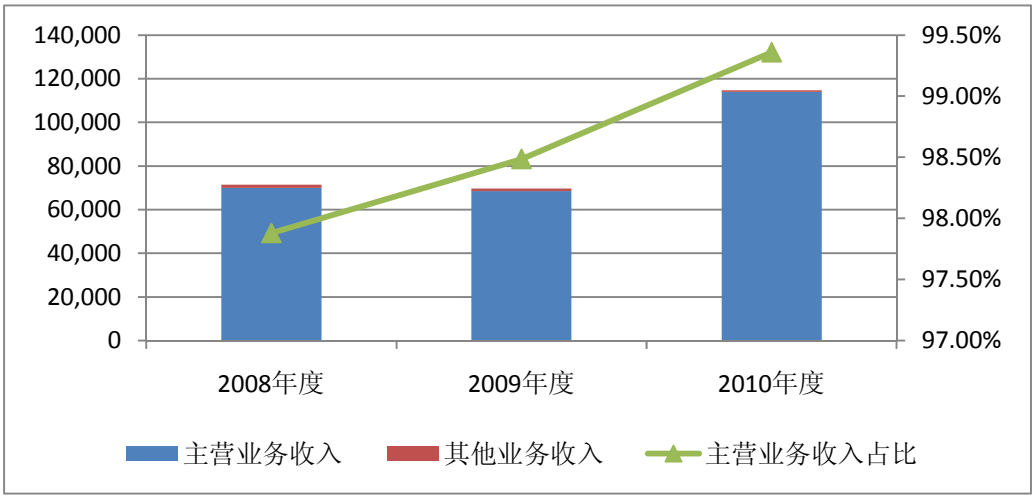
2009 年公司存货周转率低于 2008 年，主要原因是由于 2008 年下半年，基于对国家宏观调控政策的判断，为应对行业复苏带来的销售提升对产品的需求，公司加大了存货储备，使得 2009 年度存货规模持续上升，导致存货周转率下降。2010 年度，市场需求旺盛，公司销售收入大幅增长，存货周转率又有明显提升。

十二、盈利能力分析

（一）营业收入情况

报告期内，公司营业收入构成及增长情况如下所示：

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额（万元）	增长率（%）	金额（万元）	增长率（%）	金额（万元）	增长率（%）
营业收入	114,705.66	64.77	69,616.55	-2.52	71,416.84	21.33
主营业务收入	113,970.89	66.23	68,562.82	-1.92	69,902.32	20.51
其他业务收入	734.77	-30.27	1,053.73	-30.42	1,514.52	77.12



报告期内，公司主营业务突出，主营业务收入占营业总收入的比例均维持在97%以上。

2009 年公司实现营业收入 69,616.55 万元，较 2008 年略有下降，其原因分析如下：

首先，2009 年上半年公司实现营业收入较少，导致全年营业收入下降。受国际金融危机影响，2008 年四季度至 2009 年上半年，国内外重型柴油发动机市场低迷，引致公司产品市场需求萎缩，2009 年 1-6 月公司仅实现营业收入 26,980.31 万元，而 2008 年 1-6 月实现营业收入 40,669.73 万元，下降幅度为 33.66%。尽管在国家四万亿投资计划及十大行业振兴规划等系列宏观调控政策影响下，2009 年下半年，公司营业收入得以较上半年实现大幅增长，但受上半年市场低迷的拖累，公司 2009 全年营业收入较 2008 年略有下降。

其次，2008 年营业收入应剔除北重改装运作模式异常变化的影响。公司子

公司北重改装为增强盈利能力，于 2008 年对生产方式进行了转变，之前业务模式为由客户自行购买汽车底盘，北重改装为其提供改装业务，仅收取改装费用，2008 年则由北重改装购进汽车底盘，进行改装后统一销售给客户，由此导致该年度北重改装营业收入较 2007 年大幅增长 210.45%。但该种模式未能改善北重改装盈利状况，故 2009 年又转换为原先模式，基于可比性的考虑，应剔除运作模式变化的影响。扣除底盘成本后，北重改装 2008 年实现营业收入 2,977.24 万元，由此，2008 年合并报表的营业收入应为 66,494.05 万元。若以上述数据计算，2009 年营业收入则较 2008 年增长 4.70%。

2010 年度公司实现营业收入 114,705.66 万元，较上年度大幅增长 64.77%。主要原因如下：

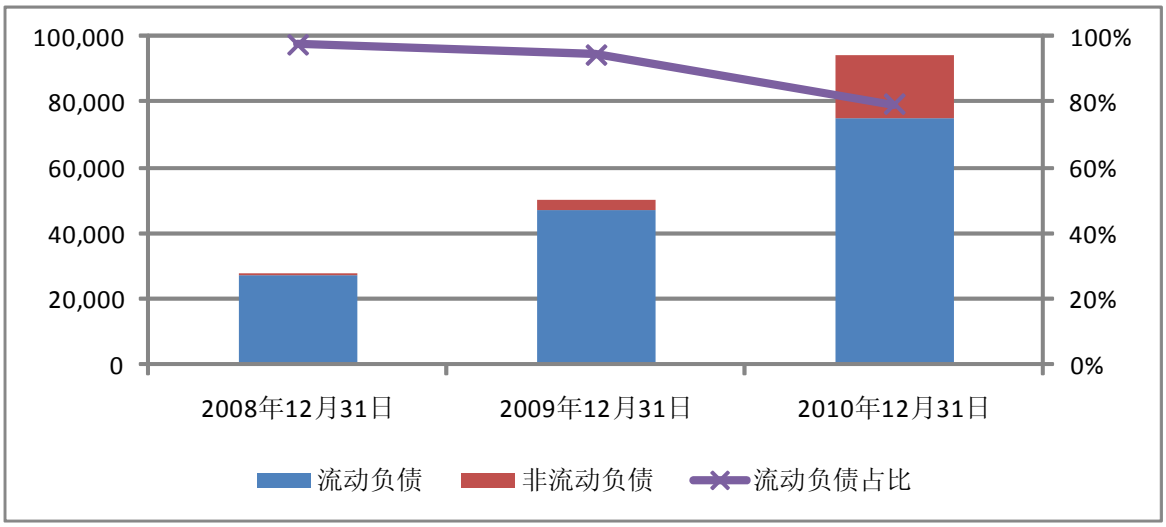
1、国家四万亿投资计划的成效在 2009 年下半年开始逐步显现，实体经济出现明显的复苏迹象，到 2010 年得以充分释放，基础设施建设和投资需求的大幅提升带动了公司下游行业的整体爆发，重型卡车、大型客车及工程机械行业的均出现大幅增长。受益于此，公司的生产、销售规模亦大幅增长。

2、2010 年公司产品结构调整，高附加值的产品销量大幅提高。在公司全系列产品销量增加不到 30%的情况下，实现了销售收入 64.77%的增长。主要表现为高排放标准的欧III柴油机零部件销量比重的增长，产品平均单价高于上年，从而带动销售收入的增长。

1、分产品主营业务收入分析

报告期内，公司分产品主营业务收入情况如下所示：

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
连杆	42,095.10	36.93	24,316.03	35.47	22,218.57	31.79
飞轮	18,124.27	15.90	10,658.02	15.54	11,256.18	16.10
水泵	10,580.89	9.28	5,021.02	7.32	3,958.07	5.66
飞轮壳	8,710.15	7.64	3,146.94	4.59	1,387.51	1.98
凸轮轴	6,180.35	5.42	4,540.68	6.62	4,146.78	5.93
活塞销	4,753.33	4.17	3,197.15	4.66	2,608.66	3.73
排气管	4,705.08	4.13	1,620.02	2.36	2,156.48	3.08
改装车	1,494.62	1.31	3,552.68	5.18	7,438.75	10.64
其他	17,327.10	15.20	12,510.28	18.25	14,731.32	21.07
合计	113,970.89	100.00	68,562.82	100.00	69,902.32	100.00



通过上述分析可见，公司主营业务收入主要来源于连杆、飞轮、水泵和凸轮轴，报告期内上述四项合计占比分别为 59.48%、64.96%和 67.53%。

2、分地区主营业务收入分析

报告期内，公司分地区主营业务收入如下表所示：

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
国内	112,602.05	98.80	68,005.32	99.19	67,786.56	96.97
国外	1,368.84	1.20	557.51	0.81	2,115.77	3.03
合计	113,970.89	100.00	68,562.82	100.00	69,902.32	100.00

公司销售市场主要为国内市场，受国际金融危机影响，国外市场受到较大冲击，由此导致 2009 年度国外销售收入较上年大幅下滑。

报告期内，国内外市场分布情况如下表所示：

单位：万元

地区名称	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
山东	101,927.59	79,711.03	58,951.11	45,379.27	55,870.27	43,450.44
重庆	6,563.20	5,168.19	3,390.61	2,624.35	2,691.30	2,098.58
北京	1,387.66	1,305.87	3,447.62	3,083.39	7,335.06	7,193.46
天津	1,260.95	1,181.80	1,416.87	1,316.04	1,496.56	1,391.40
安徽	578.67	522.24	221.46	204.76	0.00	0.00
河南	497.17	448.45	412.83	370.20	233.36	210.03
内蒙古	142.65	132.28	45.82	42.65	32.19	29.15
国内其他地区	244.17	215.38	118.99	115.47	127.80	122.02

地区名称	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
国内小计	112,602.05	88,685.24	68,005.32	53,136.14	67,786.56	54,495.07
国外	1,368.84	873.65	557.51	495.95	2,115.77	1,984.36
合　计	113,970.89	89,558.90	68,562.82	53,632.09	69,902.32	56,479.43

在国内生产总值持续保持较快增速的宏观背景下，近年来工程机械、交通运输、汽车等下游行业保持了较快的增速以及受基建投资规模不断加大的影响，直接拉动了公司销售规模的增长。公司发挥拥有的区位优势，充分开发周边市场，产品主要销往山东、北京、重庆、天津等地。报告期内，公司向上述地区销售金额合计占比分别为 96.41%、98.02%和 97.52%。

（二）利润表逐项分析

报告期内，利润表各项及其占营业收入的比例如下表所示：

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
一、营业总收入	114,705.66	100.00	69,616.55	100.00	71,416.84	100.00
减：营业成本	89,830.63	78.31	53,892.08	77.41	56,956.82	79.75
营业税金及附加	455.50	0.40	283.80	0.41	364.46	0.51
销售费用	617.75	0.54	378.43	0.54	375.69	0.53
管理费用	11,669.18	10.17	7,354.26	10.56	7,663.07	10.73
财务费用	1,464.68	1.28	374.53	0.54	672.39	0.94
资产减值损失	1.86	0.00	22.48	0.03	98.94	0.14
加：公允价值变动收益	-	-	-	-	-	-
投资收益	260.91	0.23	-	-	-49.74	-0.07
二、营业利润	10,926.98	9.53	7,310.98	10.50	5,235.73	7.33
加：营业外收入	705.53	0.62	505.00	0.73	251.57	0.35
减：营业外支出	22.50	0.02	32.03	0.05	27.70	0.04
三、利润总额	11,610.02	10.12	7,783.94	11.18	5,459.61	7.64
减：所得税费用	1,891.87	1.65	1,242.27	1.78	723.38	1.01
四、净利润	9,718.15	8.47	6,541.67	9.40	4,736.23	6.63
归属于母公司股东的净利润	9,787.56	8.53	6,510.36	9.35	4,761.56	6.67
少数股东损益	-69.41	-0.06	31.31	0.04	-25.33	-0.04

1、营业收入

报告期内，营业收入变动情况请参见本节“十二、盈利能力分析”之“（一）营业收入情况”。

2、营业成本

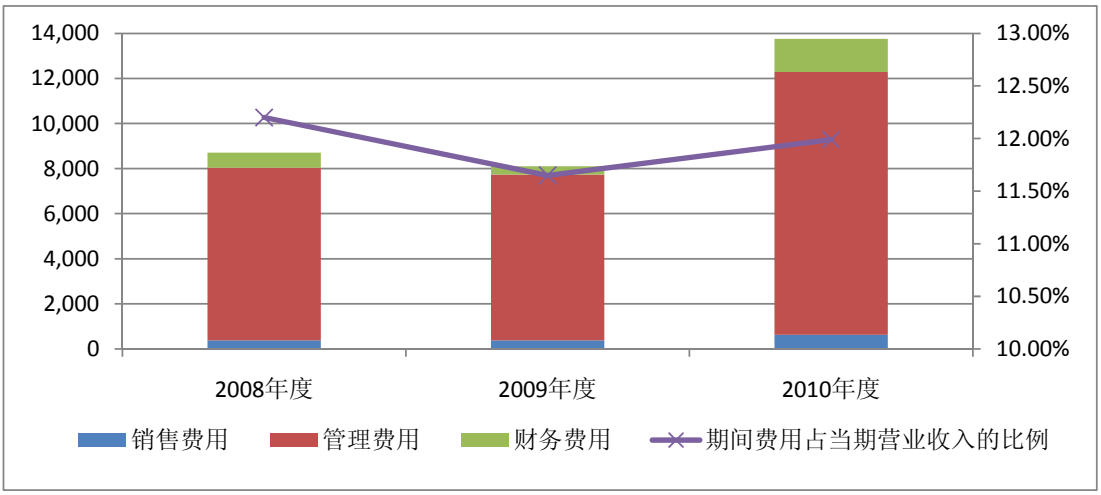
公司营业成本与营业收入匹配变动，随着公司生产规模的扩大，规模效应逐步显现，且近年来公司加大了机器设备投入，数控设备引进力度加大，生产效率得以提高，生产成本得到有效控制。报告期内，营业成本占营业收入的比例分别为 79.75%、77.41%和 78.31%，保持了相对稳定的趋势，确保了公司综合毛利率均能够维持在稳定水平。

公司营业成本主要为主营业务成本，报告期内，主营业务成本占营业成本的比例分别为 99.16%、99.52%和 99.70%。

3、期间费用

报告期内，本公司期间费用及其结构情况如下所示：

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
销售费用	617.75	4.49	378.43	4.67	375.69	4.31
管理费用	11,669.18	84.86	7,354.26	90.71	7,663.07	87.97
财务费用	1,464.68	10.65	374.53	4.62	672.39	7.72
合计	13,751.61	100.00	8,107.23	100.00	8,711.15	100.00
期间费用占当期营业收入的比例		11.99%		11.65%		12.20%

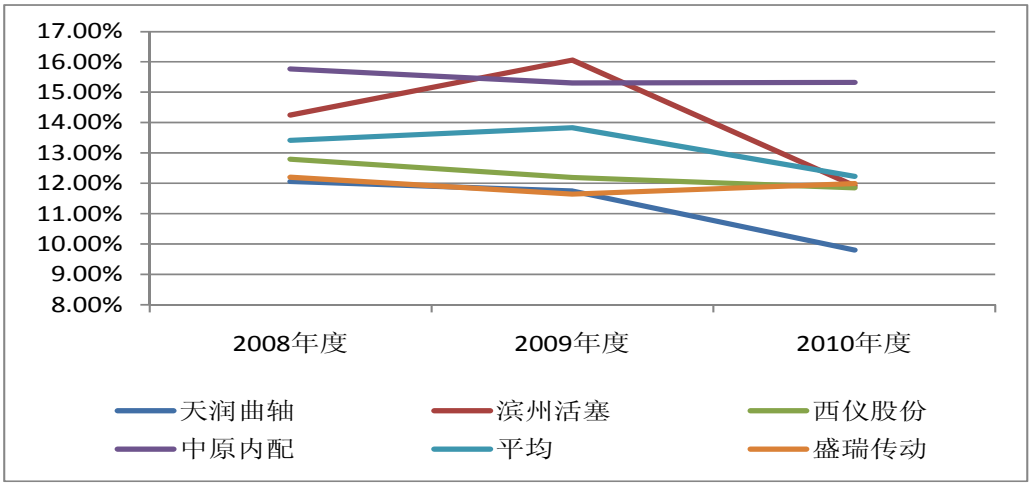


通过上述分析可见，报告期内，公司期间费用随生产、销售的规模而配比变动，各期期间费用总额占当期营业收入总额的比重分别为 12.20%、11.65%和11.99%，较为稳定。期间费用主要为管理费用，报告期内管理费用占期间费用比例分别为 87.97%、90.71%和 84.86%。

公司期间费用占同期营业收入的比例与同行业可比上市公司的比较情况如下：

项目	天润曲轴	滨州活塞	西仪股份	中原内配	平均	盛瑞传动
2010 年度【注】	9.81%	11.92%	11.85%	15.33%	12.23%	11.99%
2009 年度	11.75%	16.06%	12.19%	15.31%	13.83%	11.65%
2008 年度	12.06%	14.25%	12.80%	15.77%	13.42%	12.20%

【注】：可比上市公司数据源于其公开披露的年报，由于中原内配尚未披露 2010 年报，故其 2010 年使用的为截至 2010 年 9 月 30 日之财务数据，本公司数据采用 2010 年度全年数据。



报告期内，公司期间费用占营业收入的比重均低于同行业上市公司的平均值，体现了公司对费用控制比较合理、有效。

（1）销售费用

公司销售费用主要包括运输费、机物料消耗、销售人员工资、出口费用和仓储费等。报告期内，公司销售费用分别为 375.69 万元、378.43 万元和 617.75 万元，其中 2009 年度、2010 年度销售费用分别比上年增长 0.73%和 63.24%，与销售收入变动趋势相同，且均低于销售收入增长率，说明公司能够有效的控制销售费用的发生。

（2）管理费用

公司管理费用主要包括技术开发费、管理人员工资、折旧费和差旅费等。报告期内，公司管理费用分别为 7,663.07 万元、7,354.26 万元和 11,669.18 万元，其中 2009 年度、2010 年度管理费用分别比上年同期增长-4.20%和 58.67%。公司管理费用较高，主要原因为公司出于谨慎性的原则，将连杆、凸轮轴、活塞销、水泵等研发支出和 8AT 项目的大部分研发支出费用化（8AT 项目仅将委托里卡多英国有限公司样机工程化支出资本化），由此导致技术开发费金额较大。报告期内，公司研发的项目主要有：

序号	项目名称	研发主体
1	电控柴油机用高稳定性活塞销研制项目	盛瑞传动
2	电控柴油机用连杆涨断技术研究	盛瑞传动
3	耐腐蚀新材料水泵研制项目	盛瑞传动
4	STL-02 渗粹自动线项目	盛瑞传动
5	大马力柴油机超长凸轮轴楔横轧节能减材应用技术研究项目	盛瑞传动
6	大壁厚活塞销、摇臂轴冷拔节能节材技术研究	盛瑞传动
7	欧Ⅲ、欧Ⅳ排放标准系列柴油机传动零件-连杆组件研制项目	盛瑞传动
8	均衡凝固理论在厚大铸件中的应用	盛瑞铸造
9	氧化性废弃铁屑在高牌号灰口铸铁中的利用项目	盛瑞铸造
10	装配式节材凸轮轴研究项目	盛瑞动力
11	大马力电控柴油机电喷系统飞轮总成研制	盛瑞动力
12	八挡自动变速器（8AT）研发项目	盛瑞动力

公司不断加大科研投入，研发新产品，以满足下游主机厂需求、提高核心竞争力。近年来成效显著，公司技术水平一直处于国内领先水平，近年来，主要产品、商标相继多次荣获“中国著名品牌”、“山东名牌”以及“山东省著名商标”等称号。

（3）财务费用

公司财务费用主要包括利息支出、利息收入、汇兑损益和金融机构手续费等。报告期内，公司财务费用分别为 672.39 万元、374.53 万元和 1,464.68 万元。2009 年度公司流动资金周转正常，正常资金收付规模可基本满足流动资金需要，因此票据贴现利息较 2008 年减少 331.99 万元。2010 年度财务费用金额较大，主要原

因为银行借款规模增加，其中短期借款增加 9,000 万元、长期借款增加 10,000 万元，利息费用随之增加所致。

4、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失分别为 98.94 万元、22.48 万元和 1.86 万元，金额较小。其明细情况如下表所示：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
坏账损失	21.97	60.25	-8.63
存货跌价损失	-20.11	-37.77	107.57
合计	1.86	22.48	98.94

5、投资收益

2008 年，公司投资收益为-49.74 万元，为盛瑞铸造所属子公司盛瑞三合盛瑞特装车有限公司清算损益。

2010 年，公司投资收益为 260.91 万元，为出售子公司北重改装 51%股权所产生的投资收益。

6、营业外收入

报告期内，营业外收入分别为 251.57 万元、505.00 万元、705.53 万元，主要为政府补助，政府补助具体情况请参见本节“六、经会计师核验的非经常性损益明细表”部分。营业外收入占公司同期利润总额的比例分别为 2.17%、4.35%和 6.08%，表明公司利润主要来源于主营业务，对政府补助不构成依赖。

7、净利润

报告期内，公司经营良好，分别实现净利润 4,736.23 万元、6,541.67 万元和 9,718.15 万元，呈现出良好的上涨趋势。

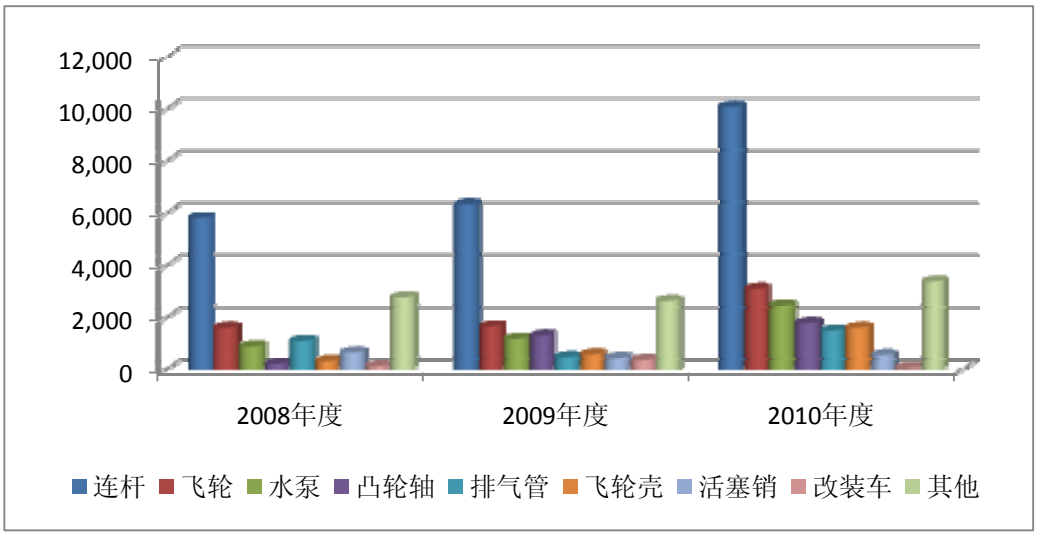
（三）公司利润的主要来源及影响因素分析

1、公司利润的主要来源

报告期内，公司主要产品毛利构成情况如下所示：

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	毛利（万元）	比例	毛利（万元）	比例	毛利（万元）	比例
连杆	10,102.90	41.38%	6,352.81	42.55%	5,785.85	43.10%
飞轮	3,084.52	12.64%	1,621.97	10.86%	1,569.38	11.69%
水泵	2,461.08	10.08%	1,157.77	7.75%	872.89	6.50%

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	毛利（万元）	比例	毛利（万元）	比例	毛利（万元）	比例
飞轮壳	1,567.84	6.42%	583.29	3.91%	225.08	1.68%
凸轮轴	1,744.35	7.15%	1,282.06	8.59%	1,080.48	8.05%
活塞销	555.46	2.28%	444.05	2.97%	334.27	2.49%
排气管	1,460.62	5.98%	481.95	3.23%	648.09	4.83%
改装车	87.48	0.36%	373.30	2.50%	145.73	1.09%
其他	3,347.74	13.71%	2,633.51	17.64%	2,761.11	20.57%
合计	24,411.99	100.00%	14,930.73	100.00%	13,422.89	100.00%



通过上述分析可见，报告期内，公司盈利能力逐年增强，占毛利总额 5%以上的主要产品为连杆、凸轮轴、飞轮、水泵和排气管，上述产品对毛利的合计贡献率分别为 74.17%、72.98%和 77.23%。

作为公司的优势产品，连杆对公司毛利的贡献最大，报告期内，连杆分别实现毛利 5,785.85 万元、6,352.81 万元和 10,102.90 万元，毛利贡献率分别为 43.10%、42.55%和 41.38%，保持了较高的贡献率。

2、影响公司盈利能力的连续性和稳定性的主要因素

（1）宏观经济波动与政策调控

公司产品配套于主机厂，所处行业经济景气度与宏观经济走向和波动相关性较大，易受经济周期性波动影响。比如此次全球经济危机爆发之前，国内外经济保持了较快的增长速度，工程机械、交通运输、汽车等下游行业得到了较快发展，引致公司销售规模的不断扩大，2007 年度和 2008 年度销售收入分别较上年增长了 65.48%和 21.33%。随着经济危机影响效应在下游行业的扩大和加深，公司产

品市场需求和出口市场萎缩，减缓了公司销售收入规模持续扩大的趋势，对公司2009 年上半年的销售收入造成了一定的影响。为减轻此次经济危机对国民经济的危害，尽快走出经济下滑和低迷的困境，各国采取了不同的经济刺激计划，并取得了一定的成效。尤其是国内政府推出了四万亿投资计划等一系列扩内需、促增长的应对措施，涵盖了汽车、船舶、纺织、钢铁等十大行业，使得国内经济迅速回暖，并继续保持了较快的增长势头，汽车、工程机械等行业的投资规模和发展速度创出了历史最高水平，有力拓展了公司产品的市场需求空间，拉动了销售规模的扩大。

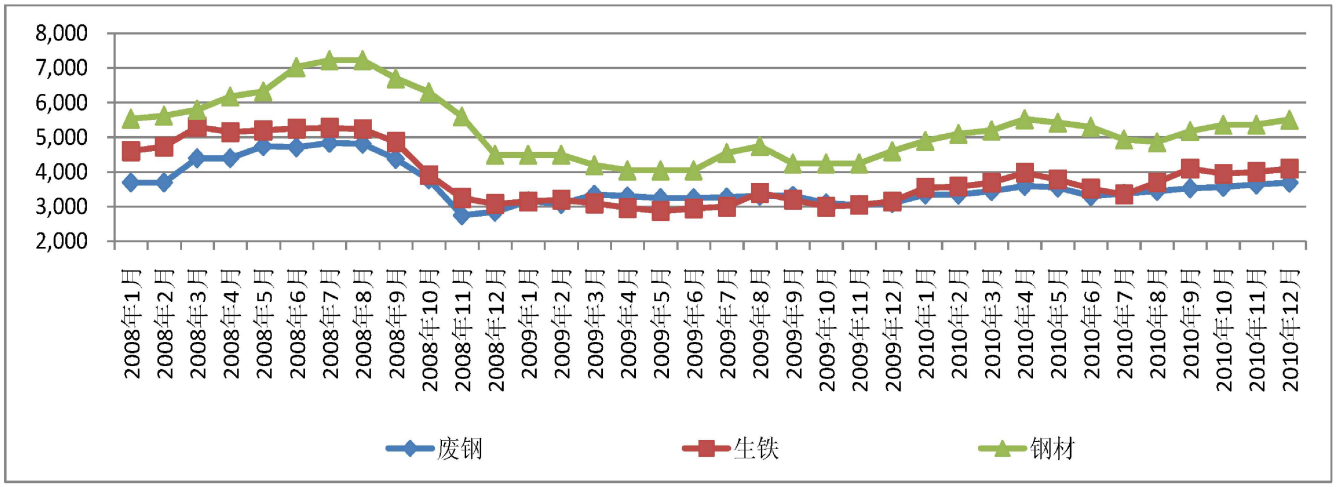
（2）下游行业

公司所处为重型柴油发动机零部件行业，产品主要配套于重型柴油发动机，为其直接下游行业。间接下游行业有重型汽车、工程机械、船舶以及发电机组等。公司盈利能力受上述行业的制约影响较大。

（3）原材料价格波动

公司产品所需主要原材料为毛坯、钢材和生铁，其占产品制造成本比重约为65%，采购价格的波动对产品制造成本在一定时期内构成一定影响。报告期内钢材、生铁价格波动幅度较大，比如钢材的最高月度采购价格为2008 年 8 月的 7,225 元/吨，之后其价格一路走低，直至 2009 年 4 月的 4,050 元/吨，价格波动幅度最高达到了 78.40%；生铁价格波动趋势与钢材基本一致。尽管公司已通过采取与供应商建立良好的信用合作关系、密切关注钢铁市场供求等方式来规避原材料价格波动对生产经营带来的影响，但仍不能将原材料价格的波动风险完全消除。若出现原材料价格的大幅波动，将会增加对生产成本控制的难度，影响到公司盈利能力。

报告期内，主要原材料采购价格波动情况如下图所示：



（4）税收优惠

报告期内，公司享受的税收优惠政策包括：高新技术企业按 15%税率征收企业所得税、铸件产品增值税先征后退等，具体享受的税收优惠情况请参见本节“四、公司适用的税种及享受的税收优惠政策”之“（二）享受的税收优惠政策”。若公司未来达不到享受税收优惠政策的条件，将可能对公司的净利润产生一定的影响。

（5）新产品研发

随着近年来环境保护意识的增强和技术的进步，柴油发动机排放标准的升级和产品更新换代的频率不断随之加快，这就需要发动机零部件供应商加强同主机厂的技术合作，以符合主机厂产品换代的要求，使发动机的排放标准符合国家环保政策的规定、产品更新速度满足市场发展的需求，否则将可能被淘汰出主机厂的采购商供应体系，丧失该部分市场份额。比如我国于 2008 年 7 月 1 日起开始执行《车用压燃式、气体燃料点燃式发动机与汽车排气污染物排放限值及测量方法（中国III、Ⅳ、Ⅴ阶段）》，对重型汽车实施国III排放标准，如果公司不能及时对产品进行更新，则将丧失主机厂的采购市场，严重影响公司销售情况。对此，公司十分重视新产品的研发，近年来展开了多个研发项目，在连杆、飞轮、凸轮轴等多个产品系列上取得了较大突破。近年来，公司研发项目情况请参见本节“十二、盈利能力分析”之“（二）利润表逐项分析 3、期间费用 （2）管理费用”。

（6）出口市场变化

报告期内，公司出口市场销售规模波动幅度较大，主要是由于受此次金融危机影响，国外汽车销售市场大幅下滑，发动机零部件需求随之减少。报告期内，

出口市场销售规模分别为 2,115.77 万元、557.51 万元和 1,368.84 万元。随着国外汽车市场的复苏，公司出口市场的也将逐步恢复，有利于销售规模的扩大和盈利能力的提高。

（四）毛利率分析

1、主营业务毛利率分析

报告期内，公司主营业务经营情况及主营业务毛利率波动情况如下表所示：

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额（万元）	增长率（%）	金额（万元）	增长率（%）	金额（万元）
主营业务收入	113,970.89	66.23	68,562.82	-1.91	69,902.32
主营业务成本	89,558.90	66.99	53,632.09	-5.04	56,479.43
项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	数额	变动额	数额	变动额	数额
主营业务毛利率（%）	21.42	-0.36	21.78	2.58	19.20

2008 年，公司主营业务毛利率受原材料成本上升以及国际金融危机对发动机市场冲击的影响略低于其他年度外，2009 年度及 2010 年度公司主营业务毛利率均保持了相对稳定。其中，2009 年度毛利率较上年上升 2.58 个百分点，主要是由于本年度主要原材料价格回归相对合理空间，主营业务成本下降。2010 年度，公司主营业务收入大幅增加的同时，维持了毛利率水平的稳定，较上年度小幅下降 0.36 个百分点。

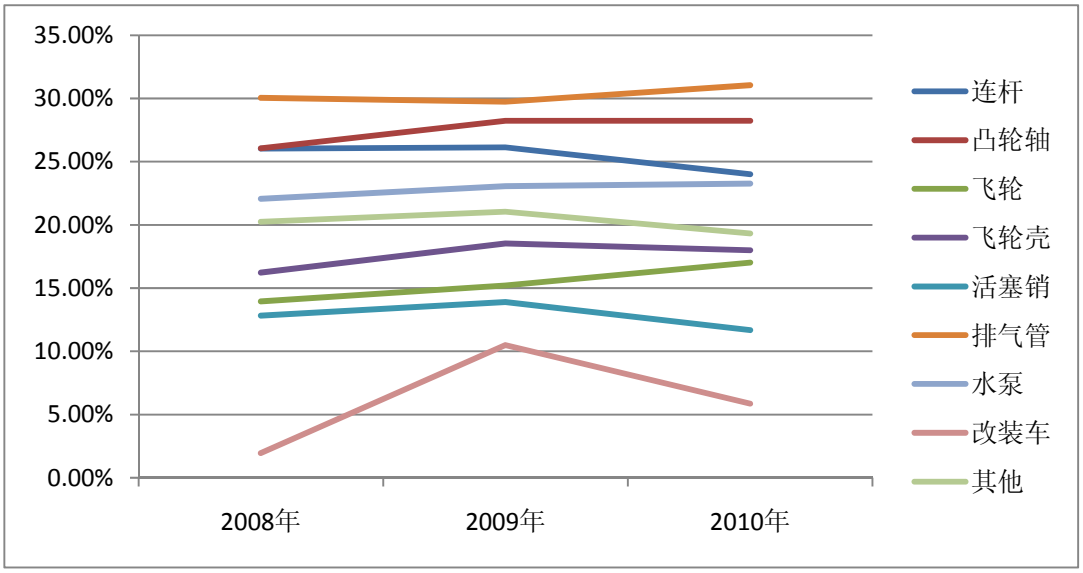
2、主要产品的毛利率分析

报告期内，公司各主要产品毛利及毛利率情况如下：

单位：元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
连杆	101,029,020.27	24.00%	63,528,141.83	26.13%	57,858,513.79	26.04%
飞轮	30,845,184.39	17.02%	16,219,742.27	15.22%	15,693,828.06	13.94%
水泵	24,610,809.33	23.26%	11,577,666.12	23.06%	8,728,940.45	22.05%
飞轮壳	15,678,379.64	18.00%	5,832,942.55	18.54%	2,250,752.29	16.22%
凸轮轴	17,443,512.21	28.22%	12,820,640.29	28.24%	10,804,845.94	26.06%
活塞销	5,554,612.66	11.69%	4,440,519.27	13.89%	3,342,695.61	12.81%
排气管	14,606,196.93	31.04%	4,819,518.11	29.75%	6,480,918.97	30.05%
改装车	874,800.44	5.85%	3,733,027.90	10.51%	1,457,340.88	1.96%
其他	33,477,425.86	19.32%	26,335,135.93	21.05%	27,611,078.76	18.74%
合计	244,119,941.73	21.42%	149,307,334.27	21.78%	134,228,914.75	19.20%

报告期内，尽管受金融危机影响，下游行业出现了较大波动，但公司除改装车以外的其他各类主要产品的毛利率均保持了相对稳定，公司具有持续、稳定的盈利能力。各主要产品毛利率情况如下图：



（1）连杆毛利率分析

报告期内，连杆毛利率波动情况如下表所示

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	数额	变动额	数额	变动额	数额
毛利率（%）	24.00	-2.13	26.13	0.09	26.04

报告期内，连杆单位售价与单位成本的变动情况如下表所示：

项目	2010 年较 2009 年变动	2009 年较 2008 年变动
单位售价变动幅度（%）	12.40	-0.45
单位成本变动幅度（%）	15.63	-0.57

连杆作为公司的优势产品和主要产品，与客户和供应商签订了长期稳定的销售或供货协议，确保了连杆产品的售价能够及时反映出销售成本的变动，从而使报告期内其毛利率一直维持在一个较为稳定的水平。

报告期内，连杆产品毛利率略有波动，主要是因为随着重型柴油发动机类型和型号的不同，所需连杆的规格、尺寸和材料也存在差异，所以公司会根据客户的不同需求，生产和提供不同型号的连杆，其单位售价和单位成本存在差异，产品销售结构的变化导致了毛利率随之波动。2010 年连杆单位成本和单位售价增

长幅度较大，分别达到 15.63%和 12.40%，主要是因为本期内公司加大了欧III连杆的生产比重，其销售数量由 2009 年的 4,092 支增长至 247,091 支，其占连杆总销量比重由 2009 年的 0.26%增长至 10.29%，且该类连杆单位成本和单位售价较其他型号的连杆高出 141.19%和 120.94%，从而导致连杆产品毛利率有所下降。

（2）凸轮轴毛利率分析

报告期内，凸轮轴毛利率波动情况如下表所示：

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	数额	变动额	数额	变动额	数额
毛利率（%）	28.22	-0.02	28.24	2.18	26.06

报告期内，凸轮轴单位售价与单位成本的变动情况如下表所示：

项目	2010 年较 2009 年变动	2009 年较 2008 年变动
单位售价变动幅度（%）	0.83	3.95
单位成本变动幅度（%）	0.84	0.89

2009 年凸轮轴毛利率较上年上升 2.18 个百分点，其原因为：首先，2009 年公司对凸轮轴的销售结构进行了调整，中速机用凸轮轴所占比重上升，由 2008 年的 1,280 支上升至 3,664 支，其占同期凸轮轴销量的比重由 2008 年的 0.80%上升至 2009 年的 2.14%。而中速机用凸轮轴单位售价较其他类型凸轮轴普遍高，2009 年中速机用凸轮轴均价为 1,070.81 元/支，而其他类型凸轮轴均价为 201.71 元/支，由此拉高了 2009 年凸轮轴的平均销售价格。其次，凸轮轴单位成本在原材料价格整体回落的情况下仍上涨 0.89%，主要原因系斯太尔 618 系列发动机、615 系列发动机用毛坯采购价格上涨 2%，而两者销量占凸轮轴销量的比重较大，合计为 86.67%；另外，中速机用凸轮轴单位成本较高，2009 年度其单位成本为 808.85 元，其他类型凸轮轴单位成本为 162.18 元，中速机用凸轮轴为其近 5 倍。

2010 年，公司凸轮轴产品的单位售价和单位成本较上年度小幅上涨 0.83%和 0.84%，对毛利率总体影响不大。

（3）飞轮毛利率分析

报告期内，飞轮毛利率波动情况如下表所示：

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	数额	变动额	数额	变动额	数额

毛利率（%）	17.02	1.80	15.22	1.28	13.94

报告期内，飞轮单位售价与单位成本的变动情况如下表所示：

项目	2010 年较 2009 年变动	2009 年较 2008 年变动
单位售价变动幅度（%）	1.01	-8.79
单位成本变动幅度（%）	-1.14	-10.14

2008 年度，受盛瑞铸造产能的限制，公司部分飞轮毛坯依靠外购。毛利率低于报告期内其他年度，自 2009 年开始，随着盛瑞铸造引进的 HWS 自动浇注生产线投产运行以及原先铸造生产线技改扩产，铸造能力得到了大幅提升，飞轮毛坯实现了部分自制，毛利率随之提高。

2009 年主要原材料价格的回落，飞轮单位成本下降 10.14%，但单位售价的下降幅度小于成本下降幅度，由此 2009 年度飞轮毛利率较上年提升了 1.28 个百分点。

2010 年飞轮毛利率较上年提升了 1.80 个百分点，其主要原因是：随着铸造生产能力的提升，自 2010 年 7 月开始，公司飞轮毛坯全部实现自制，成本较上年度进一步下降，同时本年度欧III发动机用飞轮产品比重上升，销量由 2009 年的 3,763 件上升到 2010 年的 36,586 件，其 2010 年销售单价为 600.53 元/件，较其他类型的飞轮 410.27 元/件高 46.37%，较高的销售价格使得本期飞轮单位售价有所增长，毛利率得到了相应的提升。

（4）水泵毛利率分析

报告期内，水泵毛利率波动情况如下表所示：

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	数额	变动额	数额	变动额	数额
毛利率（%）	23.26	0.20	23.06	1.01	22.05

报告期内，水泵单位售价与单位成本的变动情况如下表所示：

项目	2010 年较 2009 年变动	2009 年较 2008 年变动
单位售价变动幅度（%）	5.54	2.87
单位成本变动幅度（%）	5.27	1.55

水泵的大部分配件如水泵体、皮带轮等非标准件都是公司自己铸造、机加工，之后再同外购标准件（轴承等）进行组装。

2009 年水泵毛利率较上年上升 1.01 个百分点，其变动原因主要是受产品结构变化影响：

2009 年，公司加大了欧III发动机用水泵的生产比重，2009 年欧III发动机用水泵销量较上年增长 181.61%。欧III发动机用水泵单位售价和单位成本均高于其他类型水泵，2009 年欧III发动机用水泵单位售价为其他类型水泵均价的 1.91 倍，其成本为其他类型水泵平均成本的 1.74 倍；

2009 年中速机用水泵销量较上年增长 86.95%，中速机用水泵单位售价和单位成本分别较其他类型水泵高约 51.63%和 34.40%；

斯太尔 615 系列发动机用水泵销量增长 138.29%，其单位售价和单位成本分别较其他类型水泵高约 6.85%和 37.25%。

销售结构的变动导致水泵单位售价上升幅度高于单位成本上升幅度，由此导致 2009 年水泵毛利率较上年上升 1.01 个百分点。

2010 年，公司水泵毛利率较上年小幅上涨 0.20 个百分点，主要是由于本年度公司在 2009 年度的基础上进一步加大了欧III发动机用水泵销量，从 2009 年的 2,588 台增加到 17,618 台，占 2010 年水泵总销售量的 4.35%。欧III发动机用水泵单位售价较其他类型水泵高 116.75%，由此导致 2010 年水泵单位成本和单位售价分别上涨 5.54%和 5.27%，毛利率较上年小幅上涨。

（5）排气管毛利率分析

报告期内，排气管毛利率波动情况如下表所示：

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	数额	变动额	数额	变动额	数额
毛利率（%）	31.04	1.29	29.75	-0.30	30.05

报告期内，排气管单位售价与单位成本的变动情况如下表所示：

项目	2010 年较 2009 年变动	2009 年较 2008 年变动
单位售价变动幅度（%）	4.10	-14.82
单位成本变动幅度（%）	2.18	-14.45

2009 年排气管毛利率较上年下降 0.30 个百分点，单位售价及单位成本下降幅度分别为 14.82%和 14.45%，其变动原因为：首先，主要原材料价格回落，2009 年排气管毛坯所需主要原材料生铁价格较上年回落幅度较大，引致单位成本下

降；其次，受到产品结构变化的影响，2009 年斯太尔 WP10 发动机排气管占排气管总销量的比例由 2008 年的 14%上升至 20%，该产品价格及成本较其他类型排气管平均价格及成本低 50%左右，其比重的上升导致排气管平均售价及单位成本下降；再之，2009 年斯太尔 615 系列发动机排气管销售价格较 2008 年下降 5%左右。

2010 年排气管毛利率较 2009 年上升 1.29 个百分点，主要原因为排气管产品结构变化所致。2010 年价格较高的斯太尔 615 系列发动机排气管销售比重上升，同时，本期内新开发的排气管产品价格较高，带动平均销售价格的上涨，产品结构的变动同时引致成本随之上升，但上升幅度小于价格上涨幅度。

（6）活塞销毛利率分析

报告期内，活塞销毛利率波动情况如下表所示：

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	数额	变动额	数额	变动额	数额
毛利率（%）	11.69	-2.20	13.89	1.08	12.81

报告期内，活塞销单位售价与单位成本的变动情况如下表所示：

项目	2010 年较 2009 年变动	2009 年较 2008 年变动
单位售价变动幅度（%）	-1.09	-4.04
单位成本变动幅度（%）	1.45	-5.22

2009 年公司活塞销毛利率较上年上升 1.08 个百分点，主要是受钢材价格回落的影响，单位成本的下降幅度超过了销售价格调整幅度。

2010 年公司活塞销单位成本上涨 1.45 个百分点，主要是由于原材料价格上涨所致。2010 年单位售价下降 1.09 个百分点，主要是受产品结构变化的影响，高售价的中速机用活塞销销量下降，销量比重从 2009 年的 3.05%下降到 2010 年的 2.05%，2010 年中速机用活塞销单位售价是其他类型活塞销的 2.13 倍。上述因素导致该产品毛利率较上年度下降 2.20 个百分点。

（7）飞轮壳毛利率分析

报告期内，飞轮壳毛利率波动情况如下表所示：

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	数额	变动额	数额	变动额	数额

毛利率（%）	18.00	-0.54	18.54	2.32	16.22

报告期内，飞轮壳单位售价与单位成本的变动情况如下表所示：

项目	2010 年较 2009 年变动	2009 年较 2008 年变动
单位售价变动幅度（%）	6.30	-18.68
单位成本变动幅度（%）	6.99	-20.92

2009 年公司飞轮壳毛利率较上年上升 2.32 个百分点，主要原因为 2009 年飞轮壳毛坯所需主要原材料生铁价格大幅回落，使得单位成本下降幅度超过了销售价格的调整幅度。

2010 年公司飞轮壳毛利率较 2009 年下降 0.54 个百分点，主要是由于公司飞轮壳产品结构变化所致。本期内公司 226B 系列飞轮壳和雷沃动力飞轮壳的销售比重较上年度分别下降 8.61%和 2.85%，该两类飞轮壳成本及售价均低于飞轮壳的平均水平。另外，2010 年公司欧III发动机用飞轮壳销售数量从上年的 2,887 件增长到 9,891 件，欧III发动机用飞轮壳单价为 1022.56 元/件，显著高于飞轮壳平均单价 479.94 元/件。上述原因导致本期内飞轮壳的单位成本和单位售价分别上涨了 6.99%和 6.30%，毛利率有所降低。

（8）改装车毛利率分析

报告期内，改装车毛利率波动情况如下表所示：

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	数额	变动额	数额	变动额	数额
毛利率（%）	5.85	-4.66	10.51	8.55	1.96

2008 年改装车毛利率较低，仅为 1.96%，其主要原因为 2008 年北重改装的生产模式发生变化，通过引进整车进行改装后销售，改变之前由客户自行购买后仅收取改装费的模式，引致 2008 年北重改装销售收入大幅增长，较上年增长 210.45%，导致本年度毛利率大幅下降。

2009 年改装车毛利率较上年上升 8.55 个百分点，其主要原因有：2009 年改装车的经营模式转变为 2008 年之前的模式，实现的销售收入下降；

2010 年改装车毛利率较 2009 年下降 4.66 个百分点，主要原因有：受钢材价格上涨的影响，改装成本上升；同时改装车市场低迷，为稳定客户资源，改装费没有跟随成本上升，由此导致了单位成本上升幅度远大于单位售价上升幅度，毛

利率随之下降。

3、毛利率与可比上市公司的比较分析

报告期内，公司主营业务毛利率与可比上市公司的比较情况如下表所示：

单位：%

项目	2010 年度【注】	2009 年度	2008 年度
天润曲轴	30.47	30.10	26.23
滨州活塞	23.30	23.66	17.78
西仪股份	10.98	12.41	15.00
中原内配	31.84	28.86	22.39
平均值	24.15	23.76	20.35
盛瑞传动	21.42	21.78	19.20

【注】：可比上市公司数据源于其公开披露的年报，由于中原内配尚未披露 2010 年报，故其 2010 年使用的为截至 2010 年 9 月 30 日之财务数据，本公司数据采用 2010 年度全年数据。

由于天润曲轴、中原内配分别于近年上市，随着其募集资金投资项目的实施，两家公司的盈利能力和主营业务毛利率不断得以提升。由此拉高了可比上市公司的平均毛利率水平，导致公司主营业务毛利率略低于平均毛利率水平。

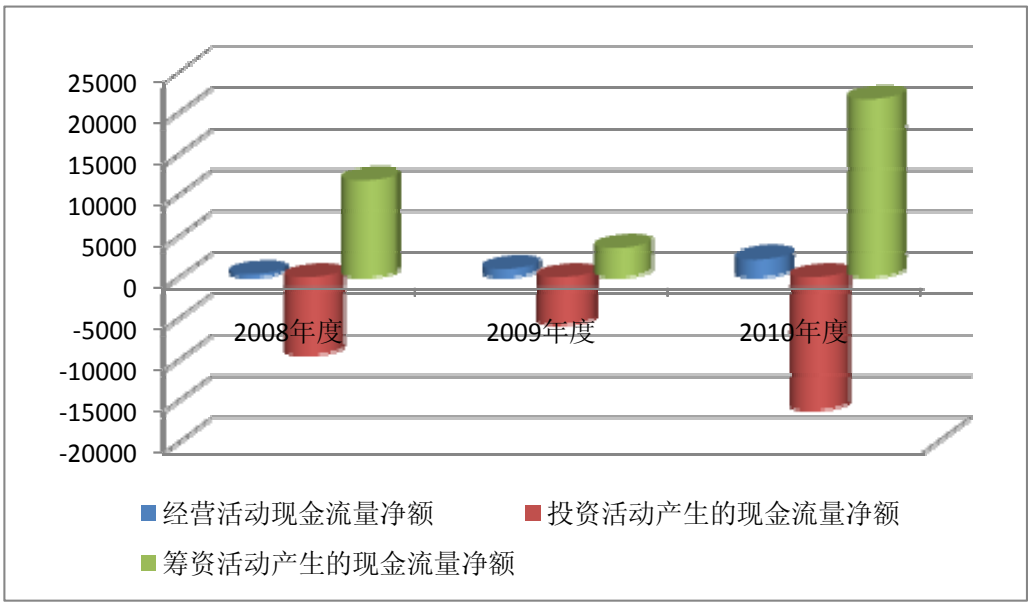
十三、现金流量分析

报告期内，公司的现金流量情况如下所示：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、经营活动产生的现金流量			
经营活动现金流入小计	76,612.81	46,394.86	48,186.27
经营活动现金流出小计	74,409.79	45,359.54	47,796.30
经营活动现金流量净额	2,203.03	1,035.32	389.97
二、投资活动产生的现金流量			
投资活动现金流入小计	1,904.08	3,198.70	1,020.12
投资活动现金流出小计	18,086.08	8,958.18	10,399.40
投资活动产生的现金流量净额	-16,182.00	-5,759.48	-9,379.28
三、筹资活动产生的现金流量			

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
筹资活动现金流入小计	51, 500.00	8,830.00	16,910.65
筹资活动现金流出小计	29,861.26	5,296.68	5,140.70
筹资活动产生的现金流量净额	21,638.74	3,533.32	11,769.96
四、汇率变动对现金的影响	-0.69	-22.40	-14.57
五、现金及现金等价物净增加额	7,659.07	-1,213.24	2,777.08



（一）经营活动现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额较小，主要因为公司主要采用银行承兑汇票收款为主、银行直接收款为辅的结算方式。因此公司大部分货款回收系收取银行承兑汇票，相应支付货款时将上述收到的承兑汇票通过办理拆票业务拆解成小额票据或通过背书转让承兑汇票方式进行。按照企业会计准则要求，上述票据流量不计入经营性现金流量当中，因此，对公司经营性现金流量产生较大影响。造成经营活动产生的现金流量净额与同期净利润出现较大差异的主要原因除应收票据影响外，另外还有以下两个方面：

1、经营性应收项目的增加

除应收票据影响外，应收账款及预付款项等经营性应收项目的变动对经营活动产生的现金流量净额也造成了较大影响。随着公司销售规模的不断扩大，应收账款及预付账款的规模随之匹配变动。报告期内各期末应收账款及预付账款等经

营性应收项目的变动情况分别为：2008 年末较期初减少 3,482.73 万元、2009 年末较期初增加 8,832.65 万元、2010 年末较期初增加 25,336.31 万元。经营性应收项目的大规模增加导致经营活动产生的现金流量远小于同期净利润。尽管公司经营性应收项目增长速度较快，但应收账款账龄很短，接近 100%集中于 3 个月之内，且应收对象均为国内知名柴油发动机制造商，坏账风险极小；预付款项主要为预付原材料供应商。

2、报告期内存货的增加情况及具体原因分析

（1）存货的增加

报告期内各期末存货的增加是导致经营活动产生的现金流量净额与同期净利润不匹配的主要原因之一。报告期内，国内外经济形势较为复杂，受全球经济危机的影响国内外经济于 2008 年、2009 年受到不同程度的冲击，为应对危机形势各国政府采取了多项经济刺激计划，尤其是国内调控政策效果尤为明显，2009 年交通运输、工程机械等下游行业迅速回暖，带动公司销售规模的扩大，同时期末存货规模随之增长。报告期内各期末存货较期初的增加金额分别为 3,778.69 万元、2,754.01 万元和 5,865.34 万元，存货规模的增长相应导致经营活动产生的现金流量减少。

（2）报告期内公司库存商品呈现逐年增加的具体原因分析

报告期内，受金融危机影响，公司 2008 年第三、四季度和 2009 年第一季度销售收入下降较多，使得 2008 年公司营业收入较 2007 年仅上涨 21.33%，2009 年营业收入较 2008 年下滑 2.52%。同时，公司为应对金融危机影响，在保证产品质量的前提下，对产品结构和营销策略进行了调整，并通过缜密的市场调研，加大了主流柴油发动机零部件的生产力度，以争取在下游市场复苏后抢先占领份额，提高占有率。事实上，2010 年公司实现营业收入 114 ,705.66 万元，较 2009 年增长 64.77%。基于上述因素的综合影响，公司在 2008、2009 年销售收入未大幅增长的情况下，库存商品余额增长较快，使得 2008 年、2009 年存货周转率下降，具体原因分析如下：

①2008 年受金融危机的影响，公司存货销售周期加大，造成库存商品余额上升。

2008 年，金融危机对公司的下游行业重型柴油发动机制造业产生了重大影

响，如：公司核心客户潍柴动力 2008 年实现营业收入 3,312,778.44 万元，仅比 2007 年增长 13.21%，增速明显放缓。其中上半年实现销售收入 2,097,874.62 万元，下半年仅实现销售收入 1,214,903.82 万元，下降幅度较大。下游行业需求下降，导致公司 2008 年上半年实现销售收入 41,787.63 万元，下半年仅实现销售收入 29,629.22 万元，下降幅度较大。

公司一般按照各月与客户签订的订货合同、采购订单、试制协议生产产品，并按约定送达客户指定储备仓库，在客户领用，公司收到客户的上线通知时确认销售收入的实现。2008 年下半年，尤其是第 4 季度，由于受上述金融危机的影响，公司按照与客户签订的月度订货合同生产出的产品，因客户领用速度放缓造成销售周期延长，无法确认销售收入，使得 2008 年公司整体销售收入金额下降，库存商品余额增加，从而造成存货周转率下降。

②2009 年，为积极应对金融危机影响，公司调整产品结构及经营战略，存货储备加大使得存货周转率仍旧较低。

2009 年，金融危机影响持续。2009 年 1-6 月公司仅实现营业收入 26,980.31 万元，较 2008 年同期下降 33.66%。在国家四万亿投资计划及十大行业振兴规划等系列宏观调控政策影响下，2009 年下半年，公司营业收入得以较上半年实现大幅增长，但受上半年市场低迷的影响，公司 2009 全年营业收入较 2008 年仍略有下降。

2009 年，为积极应对金融危机影响，增强经营实力和盈利能力，公司将产业链向上游延伸，同时积极调整产品结构。公司子公司盛瑞铸造投资建设了 HWS 自动浇注生产线，并于 2009 年 10 月正式投产，使部分产品毛坯由外购改为自供，提高了产品的毛利率。同时，公司还积极开发新型号的连杆、排气管、水泵等产品，使得上述产品 2009 年销售收入获得不同程度的提高。上述措施的实施以及销售形势的逐渐好转，使得公司 2009 年度营业收入虽未获得增长，但是盈利能力明显增强，净利润保持了一定幅度的增长。与此同时，公司新上的毛坯生产线需同时置备部分原材料，以备生产所需；新增产品品种亦需扩大产品储备，以满足客户不断扩大的产品需求；2009 年第四季度，下游行业复苏带来的原有产品需求逐步扩大，使公司年末存货储备上升，上述因素综合影响使得存货余额较期初增加约 2,700 万元。

③2010 年，公司销售高速增长，存货规模随之增长，但存货周转率与上一

年度相比明显提高

由于 2009 年公司适时的战略调整和宏观环境的好转，公司 2010 年上半年产品销售获得高速增长，共实现营业收入 56,365.63 万元，较 2009 年同期增长 108.91%，而公司 2009 年末的存货储备在一定程度上也保证了公司销售高速增长的要求。销售的高增长，使得公司产能得以充分利用，产值迅速提高，存货余额也逐步扩大。

公司 2010 年上半年存货周转率已扭转了下降趋势转为上升，2010 年存货周转率为 5.96 次，较 2009 年 4.98 次增长了 19.68%。随着公司经营规模的持续增长以及生产组织水平的不断提高，公司存货周转率将持续上升。

经核查，申报会计师认为： 2008 年、2009 年和 2010 年应收项目、库存商品增加以及存货周转率波动客观反映了发行人生产经营情况。发行人 2010 年已扭转了存货周转率下降的趋势，转为上升。发行人经营性应收项目及库存商品余额增加的主要原因是经营规模扩大所致。经营性应收项目金额增大，但账龄较短，基本不存在回收风险；库存商品按下游客户的采购订单进行生产，不会造成库存商品积压，也不会影响到库存商品的变现能力。

经核查，保荐机构认为： 2008 年、2009 年和 2010 年应收项目、库存商品增加以及存货周转率波动真实反映了发行人生产经营情况。受国际金融危机影响及发行人对下游市场复苏的判断等因素的影响，报告期内经营性应收项目及存货规模均呈现上升趋势，随着国内柴油发动机市场摆脱金融危机的影响，发行人销售规模扩大，存货规模随之增长，但发行人加强了存货管理，2010 年存货周转情况较上年已出现了明显好转，且仍处于行业领先水平。

（二）投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资规模持续扩大，投资活动现金流量净额均为负数，投资活动现金流出合计 37,443.66 万元，主要系公司购买机器设备、新建厂房、项目研发以及企业合并支付的对价所致。在机器设备、生产厂房、项目研发方面持续性的大额投资支出使公司生产、研发能力迅速增强；并有利于提高公司资产质量、增强盈利能力、避免同业竞争、减少关联交易。

报告期内，公司投资活动现金流量明细情况如下表所示：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
收回投资收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	17.82	2,998.70	1,020.12
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	926.26	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	960.00	200.00	-
投资活动现金流入小计	1,904.08	3,198.70	1,020.12
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	18,086.08	8,008.65	2,193.13
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	949.53	8,206.27
投资活动现金流出小计	18,086.08	8,958.18	10,399.40
投资活动现金流量净额	-16,182.00	-5,759.48	-9,379.28

2008 年度和 2009 年度，处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额规模较大，主要原因系公司“退城进园”取得的土地补偿金陆续于这两个会计年度收到。取得子公司及其他营业单位支付的现金净额主要系公司支付收购盛瑞铸造、盛瑞动力及盛瑞零部件而支付的现金对价。

2010 年度，收到处置子公司及其他营业单位收到的现金 926.26 万元为处置子公司北重改装收到的股权转让款，收到其他与投资活动有关的现金 960 万元为本年度收到的政府补助资金。

（三）筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流入主要系银行借款现金流入，其他部分均为吸收投资收到的现金。筹资活动现金流出主要系偿还到期债务以及分配股利支付的现金。

2008 年公司筹资活动现金流入金额 16,910.65 万元，金额较大，主要原因如下：1、公司于 2008 年 5 月进行增资，Shengrui International 以等值于 10,780 万元的人民币的美元现汇认购新增注册资本；2、公司取得借款收到的现金增加 2,824.50 万元。2008 年筹资活动现金流出合计 5,140.70 万元，主要为偿还银行借款支出 4,813.00 万元。

2009 年公司实现筹资活动现金流入 8,830.00 万元，全部为银行借款；筹资活动现金流出 5,296.68 万元，主要为偿还银行借款 5,030.00 万元。

2010 年公司筹资活动现金流入、流出金额分别为 51,500.00 万元和 29,861.26 万元，规模较大，其主要原因为：2010 年公司进行增资，新增股东以 7,800.00 万元认购新增股本；同时，公司为满足资金周转需求，新增银行借款 43,700.00 万元；本期支付股利 7,983.97 万元，导致筹资活动现金流出大幅增加。

十四、资本性支出分析

（一）报告期内的重大资本性支出情况

报告期内，公司资本性支出均系围绕公司发展规划展开，均用于扩大生产规模和提高未来盈利能力而进行的固定资产、无形资产投入。报告期内，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 2,193.13 万元、8,008.65 万元和 18,086.08 万元。持续大规模的资本性支出为公司进一步巩固和拓展现有业务、提高未来盈利能力奠定了较好的基础。

（二）未来可预见的重大资本性支出情况

截至本招股说明书签署日，除本次募集资金投资项目外，公司未来可预见的重大资本性支出为 8AT 项目。

8AT 是公司开发的世界首款前置前驱乘用车 8 挡自动变速器，是集机、电、液于一体，具有高技术含量、高附加值的汽车核心部件，填补了国际空白，打破了国外自动变速器企业对我国的技术封锁和垄断，已获国家发明专利。该项目属《产业结构调整指导目录（2005 年本）》及《外商投资产业指导目录（2007 年修订）》鼓励类产业。

公司坚持“以市场为导向，以企业为主体，产学研相结合，整合世界资源为我所用”的研究和开发模式，以下设的动力传动工程技术研究中心为研发主体，与德国开姆尼兹工业大学（负责概念设计）、北京航空航天大学（负责仿真验证）、英国里卡多公司（负责工程化技术服务）密切合作。目前 8AT 的 A 样机已成功下线，并在 2010 年 4 月北京国际车展上亮相，引起了业内的高度关注。该项目被列入国家科技部 2010 年国际科技合作项目和国家工信部国家重点产业振兴和技术改造（第三批）2010 年中央预算内投资计划。并经山东省科技厅推荐，正在申报国家科技支撑计划。目前样机已成功下线，通过了中国汽车工程学会和山东省科技厅组织的技术鉴定。

十五、公司主要优势和困难以及盈利能力的未来趋势分析

（一）公司的主要优势

公司在业务和技术方面拥有较强的竞争优势，具体情况请参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“三、发行人面临的竞争形势及其行业地位 （二）公司的行业地位及竞争形势”。除上述优势外，公司在财务方面的优势主要体现在以下方面：

1、资产质量良好

公司应收账款账龄较短，账款应收对象均为国内大型柴油发动机主机厂，其资产质量良好，有着较强的盈利能力，坏账的可能性极小；公司存货周转率高，产品销售情况良好，不存在滞销现象；报告期内，公司为扩大产能，进行了持续性的固定资产投资，生产设备财务成新率高，且其技术处于国内同行业领先水平，为公司将来销售规模的扩大、盈利能力的提高奠定了坚实基础。

2、偿债能力和资产周转能力良好

公司能够合理利用财务杠杆，在充分发挥财务杠杆效用的前提下，恰当控制银行借款规模，保证偿债能力能够整体处于同行业可比上市公司平均水平之上，确保了债权人利益不受损害，维护了公司商业信誉，保证了公司的可持续发展。

报告期内，公司资产周转能力良好，尤其是存货周转率，远高于同行业可比上市公司平均水平，充分表明公司能够对销售市场作出正确判断，将存货水平始终保持在经常合理的水平之上，在确保对客户供应的前提下，减少存货资金占用。

3、费用控制有效，整体期间费用率低

公司建有运转有效的费用控制体系，期间费用占同期营业收入的比率较低，报告期内，该比率分别为 12.20%、11.65%和 11.99%，低于同行业可比上市公司平均水平。

（二）公司面临的主要困难

公司目前正处于快速成长阶段，面临的主要困难为融资渠道单一。自设立以来，公司发展所需资金仅能通过自身积累、商业信用和银行借款获取。在销售规模不断扩大、生产经营日趋成熟的背景下，单一的融资渠道严重束缚了公司的快速发展，因此公司急需通过股权融资的方式满足资金需求。

（三）公司盈利能力未来趋势分析

1、公司处于国家鼓励发展产业，市场空间广阔

公司主要产品为重型柴油发动机核心零部件，属《产业结构调整指导目录（2005 年本）》及《外商投资产业指导目录（2007 年修订）》鼓励类产业。近年来我国交通运输、工程机械、船舶、汽车等行业取得了迅猛发展，在货物周转量、工程机械行业投资总额、汽车产销量等方面均保持了较快的增长势头，这就有利于公司对市场的拓展，为公司的快速发展提供了广阔的市场空间。

2、公司积聚的竞争优势有利于未来盈利能力的提高

随着公司的不断发展，积聚的优势也在不断得以体现。公司在产品质量、研发技术等方面有着十分突出的竞争优势。作为发动机的核心零部件，产品质量对发动机的正常运转和使用寿命起到至关重要的作用，因此各主机厂对零部件采购质量的要求非常苛刻，公司自设立以来就严把质量关，未出现过一次质量方面的法律纠纷，产量质量能够满足潍柴动力、雷沃动力、中国一拖、菲亚特等国内外知名发动机主机厂的要求，得到了一致认同，并与其建立了长期稳定的合作关系。随着未来几年本次募集资金投资项目的达产，将打破公司销售市场拓展受产能制约的瓶颈，有利于盈利能力的进一步增强。

综上所述，公司管理层认为：公司处于高速发展的行业，有着广阔的市场前景和容量，有利于公司充分发挥竞争优势，持续保持较快的增长趋势。在未来数年内，公司的资产质量将继续得以提高，盈利能力将进一步得到增强。

十六、股利分配政策

（一）发行人股利分配政策

根据相关法规和《公司章程》的规定，公司的利润分配政策如下：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十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百分之五十以上的，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。

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。

公司持有的公司股份不参加分配利润。

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股本。但是，资本公积金不得用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金应不少于转增前公司注册资本的百分之二十五。

股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。

公司的利润分配注重对股东合理的投资回报，利润分配政策保持连续性和稳定性。公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利，可以进行中期利润分配。

在公司当年实现盈利符合利润分配条件时，公司董事会应根据公司的具体经营情况和市场环境，制定利润分配预案报股东大会批准，并且公司最近三年以现金方式累计分配的利润应不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

如年度实现盈利而公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露未分红的原因、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。

存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

公司利润分配方案由股东大会审议批准。

（二）子公司股利分配政策

公司子公司盛瑞铸造、盛瑞动力、盛瑞零部件的利润分配按照《公司法》及有关法律、行政法规、国务院财政部门的规定执行。

子公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十列入子公司法定公积金，并提取利润的百分之五至百分之十列入法定公益金（具体比例由股东决定）。子公司法定公积金累计额为子公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。

子公司的法定公积金不足以弥补上年度亏损的，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。

子公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东决定，可以提取任意公积金。

子公司弥补亏损和提取公积金法定公益金后所余利润，根据股东的决定进行分配。

子公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大子公司生产经营或者转为增加子公司资本。子公司的法定公益金用于子公司职工的集体福利。

（三）实际股利分配情况

报告期内，公司利润分配情况如下表所示：

分红年度	分红情况	分红依据
2010 年度	-	-
2009 年度	-	-
2008 年度	现金分红 6,960.00 万元	中兴华会计师事务所中兴华审字（2008）第 013-1 号

子公司报告期未进行利润分配。

（三）发行前滚存利润的共享安排

根据 2010 年 9 月 1 日公司召开的 2010 年第三次临时股东大会通过的《关于公司发行前滚存利润的分配政策的议案》，对于公司首次发行并上市前滚存利润由首次公开发行股票并在创业板上市后的新老股东共享。

（四）发行后股利分配政策

本次发行后的股利分配政策将与发行前保持一致。

第十一节 募集资金运用

一、本次募集资金运用计划

（一）本次募集资金投资项目概况

公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股 4,500 万股，占发行后总股本的 25%，实际募集资金扣除发行费用后的净额为【 】万元，将全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。

公司募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，做到专款专用，开户银行为【 】，账号为【 】。

本次募集资金投资项目经公司 2010 年第三次临时股东大会审议通过，由董事会负责实施，用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	固定资产投资或建设资金	铺底流动资金	投资总额	建设期（年）	项目备案情况
1	年产 2.5 万吨全自动水平分型脱箱造型工艺生产线建设项目	7,187	883	8,070	2 年	山东省建设项目，登记备案号 1007020042
2	国Ⅲ、国Ⅳ排放发动机关键零部件加工项目	13,507	1,443	14,950	2 年	潍坊高新区投资项目，备案号 1007060009 号
3	大马力柴油机连杆、排气管扩建项目	12,401	1,299	13,700	2 年	安发改投资[2010]130 号
4	年产 50 万台国Ⅲ、国Ⅳ排放发动机水泵项目	4,976	954	5,930	2 年	潍高经计（2010）117 号
5	锻造车间建设项目	4,944	1,001	5,945	2 年	山东省建设项目，登记备案号 1007840011
6	研究开发试验室建设项目	4,034	36	4,070	1 年	潍高经计（2010）109 号
7	其他与主营业务相关的营运资金项目	-	-	-	-	-

（二）预计募集资金投入进度

上述募集资金投资项目总投资额的投入时间进度如下表：

单位：万元

序号	项目名称	投资计划				募集资金投资总额
		第一年	第二年	第三年	第四年	
1	年产 2.5 万吨全自动水平分型脱箱造型工艺生产线建设项目	4,312	2,875	653	230	8,070
2	国Ⅲ、国Ⅳ排放发动机关键零部件加工项目	8,104	5,403	1,120	323	14,950
3	大马力柴油机连杆、排气管扩建项目	7,441	4,960	996	303	13,700
4	年产 50 万台国Ⅲ、国Ⅳ排放发动机水泵项目	2,986	1,990	705	249	5,930
5	锻造车间建设项目	2,967	1,978	736	265	5,945
6	研究开发试验室建设项目	4,034	36			4,070
7	其他与主营业务相关的营运资金项目					

本次发行募集资金到位后，公司将按照项目的轻重缓急投资于上述项目。由于项目的确定性高，为抓住市场机遇，公司已以自有资金先行投入部分项目，并将在募集资金到位后予以置换。若本次实际募集资金净额（扣除发行费用后）低于上述计划投入项目的募集资金金额，不足部分公司将通过自筹资金解决。

（三）募集资金专户存储安排

公司建立了募集资金专项存储制度。2010 年 6 月 30 日，公司召开 2009 年度股东大会，审议通过了《募集资金使用管理制度》。公司募集资金将存放于董事会决定的专项账户集中管理，公司在募集资金到位后在规定时间内与保荐人和存放募集资金的商业银行签订三方监管协议，并在全部协议签订后及时报深圳证券交易所备案并公告协议主要内容。

二、募投项目产品市场前景、必要性及产能顺利消化的可行性

公司本次发行募集资金拟投资的六个项目均为新建项目，其中年产 2.5 万吨铸造项目、锻造车间建设项目、连杆、排气管机加工项目、关键零部件机加工项目、水泵扩产项目，这五个项目的募集资金将用于新建生产基地或改造原有厂房，购买先进生产设备，以解决目前公司重型柴油发动机零部件产品生产的产能瓶颈。研究开发试验室建设项目的募集资金将用于新建传动研究开发试验室，从事高端自动变速器领域技术的攻关和关键工艺的试验，制定产品的应用方案，从技术上和工程上支持公司进行 8AT 高端自动变速器相关的技术产业化。

本公司拟投资的上述六个项目均具有广阔的市场前景、明确的下游客户意

向。市场前景和公司产能顺利消化的可行性分析如下：

（一）募投项目市场前景

本公司的重型柴油发动机零部件主要装配重型汽车、工程机械、船舶和发电机组等。受益于国家政策扶持、我国国民经济回升、四万亿投资计划中各建设项目的展开、公路交通运输基础设施的建设和改善、贸易物流活动的增加、港口码头的不断发展、海外出口市场需求的增加，我国的重型汽车、工程机械等行业具有广阔的未来发展空间。2009 年我国重型柴油发动机市场规模约为 98.02 万台，未来四年我国重型柴油发动机市场将会保持快速增长，预计至 2013 年市场需求量可达到 227.03 万台，年均符合增长率为 23.36%。

2007 年-2013 年我国重型柴油发动机市场规模及发展趋势预测



资料来源：中国汽车工业协会、中国工程机械工业协会、中国内燃机工业协会

重型柴油发动机零部件的需求量与重型柴油发动机的销售量和保有量有着较强的依存关系，其市场分布依使用客户的不同而分为主机配套市场、售后配件市场和配件维修市场等。目前公司的产品主要在主机配套市场和售后配件市场使用，配件维修市场尚未进入。

未来几年，我国重型柴油发动机市场保持快速增长的发展态势，各类重型柴油发动机零部件的需求量愈来愈大。同时，随着国 III 排放标准的全面实施，对柴油机及其零部件的质量及性能要求越来越高。本次募集资金项目主要投向满足国 III/IV 标准的重型（主要指排量＞7L、功率＞175kW）柴油发动机的连杆、凸轮轴、飞轮、飞轮壳及水泵等，其市场需求受我国重型柴油发动机市场拉动，保

持稳定高速增长。

2009 年-2013 年公司主营产品市场规模及发展趋势

项目	2009 年	2010 年	2011 年 E	2012 年 E	2013 年 E
连杆市场需求量（万件）	676	1,015	1,160	1,317	1,566
凸轮轴市场需求量（万件）	108	162	185	210	250
飞轮市场需求量（万件）	108	162	185	210	250
飞轮壳市场需求量（万件）	108	162	185	210	250
水泵市场需求量（万台）	108	162	185	210	250
排气管市场需求量（万台）	196	294	336	382	454

资料来源：中国汽车工业协会、中国工程机械工业协会、中国内燃机工业协会

【注】：连杆是汽车发动机内最主要的运动部件，是典型的、重要的复杂系数最高的模锻件，发动机对连杆的需求与其气缸数目一致。由于本公司配套的重型柴油机主要为 6 缸柴油机，其与发动机的配比关系为 6:1；凸轮轴是汽车发动机配气机构中的核心零部件，与发动机的配比关系为 1:1；飞轮属于发动机中的曲柄连杆机构，是发动机的关键安全件，与发动机的配比关系为 1:1，飞轮壳是发动机上重要支撑部件，与发动机的配比关系为 1:1，水泵是发动机冷却系统的重要部件，与发动机的配比关系为 1:1，排气管与发动机的配比关系为 2:1。以上测算仅考虑主机配套及售后配件的市场需求，未包含配件维修市场，连杆的配件需求按照主机配套的 15%测算，其他产品均按照 10%测算。

（二）本次募集资金投资项目的必要性

1、实现公司战略发展目标的重要步骤

公司针对自身发展状况以及对行业的深刻理解，制订了成为“中国一流、世界接轨”、实现优质制造、成本领先的重型柴油机零部件和自动变速器研发和生产企业，打造一条与客户关系紧密、利益取向一致的价值链体系的发展战略。未来三年公司将进一步在重型柴油发动机核心零部件新产品开发、市场开拓及内部管理方面不断优化与改进，以提升技术创新能力、调整和完善产品结构、扩大公司产品市场份额；与此同时，公司将在已有 8 挡自动变速器技术研发基础上，搭建技术产业化开发试验平台，加快 8 挡自动变速器产业化速度，为公司实现跨越式发展打下良好基础。要实现上述发展战略，公司需要有计划、有步骤实施一系列的发展举措，实施本次募集资金项目是其中关键的一步，也是实现其他发展步骤的前提与基础。

2、解决公司产能瓶颈、全面提高各种产品产能

近年来，随着重型柴油机市场规模的稳定高速增长，中国内燃机配件行业得

到了很大发展，而国内柴油发动机零部件厂商主要为轻型柴油机零部件厂商，定位于重型柴油发动机零部件专业厂商规模小、配套系列不完善、产能不足，公司面临良好的外部经营环境。为了抓住良好的发展机遇，报告期公司在生产上的主要工作之一是解决产能瓶颈问题，通过对现有生产线进行优化，合理安排生产布局，最大程度发挥现有生产线的整体效率，实现了产能的逐年增长。在完成对现有生产线技术改造后，公司产能也难以大幅提升，限制了公司的规模扩张及市场占有率的进一步提高。

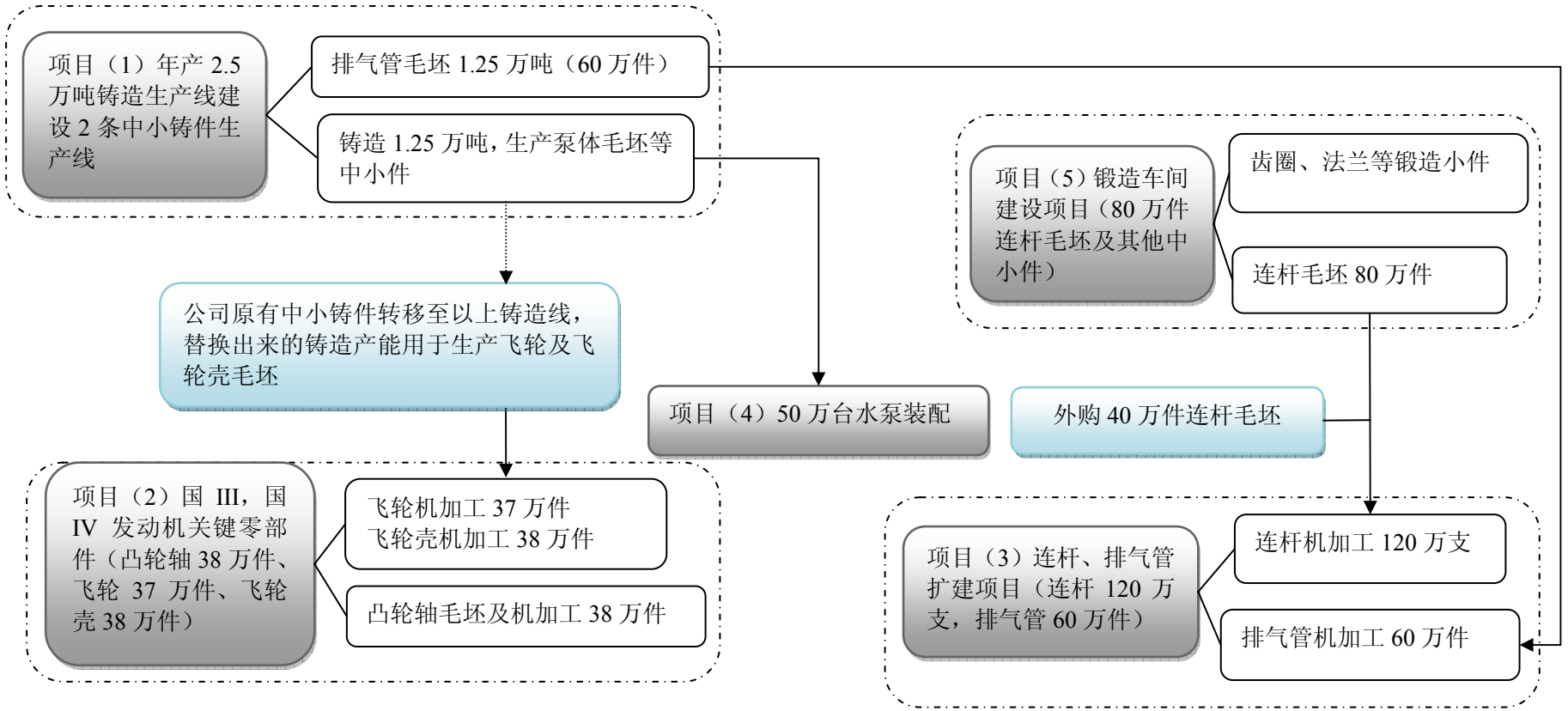
报告期，公司产能远远不能满足订单需求。公司的市场营销战略是优先满足稳定优质大客户的需求，积极拓展配件维修市场和国外市场，在维护已有客户的基础上实现新增市场领域的快速增长。因此，在订单的选择方面，公司优先满足战略大客户潍柴动力的需求。一方面，公司由于历史原因从成立至今一直为潍柴动力供应连杆、活塞销等产品，并成为其战略供应商；再者，潍柴动力是 A 股及 H 股上市的重型柴油机龙头企业，2010 年在载重 14 吨以上重型汽车和 5 吨装载机配套市场的占有率分别达到 40.70%和 84.80%，具备绝对的领先优势；另外，公司的地理优势较为明显，具备运输成本优势。目前公司产能无法满足市场的需求，亟需通过募投项目的实施提升产能，在满足战略客户发展需求的同时，进入配件维修市场，进一步提升公司市场占有率。

3、完善产业链，提升多产品系列配套生产能力

公司本次募集资金拟投资的项目中，连杆、飞轮、飞轮壳、凸轮轴、水泵、排气管产品均为公司现有产品，项目建成后公司现有产品产能将进一步扩大，有效解决公司订单增加产能不足的问题，各类产品近年来的产能、产量、销量情况详见招股说明书“第六节业务与技术”之“四、（四）主要产品的产销情况”。拟投资项目中，铸造及锻造项目产品主要为公司现有产品提供毛坯，减少外协加工，提高产品质量保证产品品质。

从国内外汽车零部件行业发展特点，实现同类型多种零部件产品系统配套，能够发挥企业规模、成本优势，减小主机客户的供应商管理体系难度，有助于加深彼此战略合作关系。本次募投项目实施后，将扩充公司六大产品系列的机加工产能，解决部分产品系列产能严重不足的问题，完善多产品系列配套生产能力。

各募投项目之间的勾稽关系如下图所示:



4、提升产品质量，满足国 III/IV 排放标准

公司主要产品是重型柴油发动机的核心零部件，其质量和工艺水平在很大程度上决定着发动机整机的工作性能和工作寿命，对发动机的整体质量和综合性能起着举足轻重的影响，并直接影响到汽车整车的燃油经济性、环保排放的达标。随着排放法规的日益严格，对柴油机及其零部件的质量及性能要求越来越高。按照国家汽车污染物排放相关法规，我国将分别开始实施重型汽车和轻型汽车国Ⅳ排放标准。为适应高性能重型柴油发动机高起点和低排放等特点，公司通过自主研发和产学研合作等各种方式不断提高产品技术含量，改进产品生产工艺，目前公司各种产品的生产工艺和生产手段已经达到了国内先进水平。

本次募集资金投资项目实施后，公司将购置高精度数控外圆磨床、马扎克卧式加工中心、立式加工中心等各种设备，采取连杆涨断技术、凸轮轴楔横轧毛坯成型技术、塑料叶轮水泵技术、冲压叶轮水泵技术等先进加工工艺，提高公司生产效率，提升产品质量，满足国 III/IV 排放标准，为客户提供更加优质、环保、节能的产品。

5、8AT 高端自动变速器技术产业化研发项目，为打破国外产品的垄断作贡献

本项目研发实验室研发的是世界上第一款前置前驱乘用车液力 8 挡自动变速器。该技术是当今国际汽车制造领域研究的前沿，填补了国内空白，达到了世界先进水平，公司拥有自主知识产权。本次募集资金投资项目中的研究开发实验室建设项目的实施，将从技术和工程上支持本公司进行 8AT 高端自动变速器相关的技术产业化，打破国外在高端自动变速器领域对我国技术封锁和产品垄断的局面，产品市场潜力巨大。

6、充足的营运资金实力有利于公司业务发展

公司的产品批量较大，而客户的回款周期较长，故公司面临较大的营运资金压力。随着本次募集资金项目的的实施，公司经营规模将进一步扩大，对运营资金的需求必然随之扩大。本次发行将大大提高公司营运资金的实力，提高公司业务的竞争能力，并可以降低公司的财务风险，减少财务费用。

（三）募集资金投资项目设置锻造车间建设项目的原因及对公司的影响

1、公司募集资金投资项目设置锻造车间建设项目的原因

本次募集资金投资项目达产后，公司连杆精加工产能均较项目实施前大幅上升。公司投资建设锻造车间项目，形成 80 万件的连杆毛坯锻造能力，与公司涨断连杆加工线配套，并拟将逐步扩大锻造产能，用以满足连杆机加工对连杆毛坯的需求，大幅降低连杆毛坯的对外采购比例。

（1）减少外协环节，保证产品质量，提升连杆毛利率水平

连杆是复杂系数较高的发动机核心零部件之一，其制造精度、产品的内在和外在质量都将直接影响发动机的整机性能和水平。连杆的锻造成形和机加工过程难度较大，在锻造生产和机械加工过程中，容易出现质量问题，而重型柴油发动机连杆的技术要求更高。本次募投项目实施后，公司新增连杆毛坯锻造产能在满足客户需求同时，将减少外协环节，提升连杆产品毛利率水平。

（2）满足大客户“一站式”配套需求

重型柴油发动机企业较少涉足零部件生产加工，而是选择就近配套企业建立供应关系，满足其零部件需求。重型柴油发动机连杆经锻造成毛坯后需经过机加工为成品实现连杆总成，因此机加工企业配置连杆毛坯锻造产能可为客户提供“一站式”服务，增加客户对公司的满意度，增强与客户粘性，促进双方合作关系的深入发展。

2、建设锻造车间项目对公司经营模式变化的影响

本次募投项目实施后，公司连杆锻造产能将达到 80 万件，能够满足公司连杆机加工的部分毛坯需求，不足部分仍需外购，募投前后连杆毛坯供应方式变化情况如下表所示：

连杆毛坯满足方式	募投项目实施前		募投项目实施后	
	数量（万件）	比例	数量（万件）	比例
外购	244	100%	284	78.02%
自制	-	-	80	21.98%

本次募集资金投资项目增加锻造车间建设项目，是公司连杆机加工向上游工序的延伸。公司建设锻造车间项目后，物料采购和生产模式发生一定变化，由原来外购毛坯变为外购钢材自行生产连杆毛坯，以满足涨断连杆生产的工艺要求。

首先，连杆毛坯主要原材料钢材供应充足，来源稳定，可满足公司生产需求；

其次，公司已与德国阿尔芬（ALFING）签订技术协议，购置了涨断连杆专业生产设备和技术方案，可保证产品质量和产能要求；再者，由于连杆毛坯供公司自用，因此，新建锻造车间项目将增加公司物料采购品种，新增生产技术工艺，但公司主要生产、销售方式没有发生根本变化，因此不会导致公司经营模式发生变化。

3、涨断连杆毛坯锻造的优越性和技术优势

本次锻造车间项目所新增的 80 万只连杆毛坯产能将与公司最新引进的具备世界领先水平的涨断连杆加工线配套。新工艺的采用将公司连杆的工艺水平提升到了一个新的高度。与传统连杆毛坯的工艺相比，涨断连杆毛坯的锻造具有明显的技术优势。

（1）与目前传统的锻造工艺相比，可以提高锻件的生产效率近一倍，节约能源 40%，节约原辅材料 20%，使锻件废品率下降 50%，经济效益大幅提升。

（2）取消了锻造毛坯正火处理和调质处理工序，节约了热处理设备投资、减少了电力消耗、减少了污染、减少了人力，与目前国家倡导的低碳经济相吻合。

（3）取消了连杆毛坯表面强抛处理，节约了强抛机的设备投资、减少了电力消耗、降低了环境粉尘污染、减少了人力投入。

（4）采用新材料 C70S6（高碳微合金非调质钢），使锻造连杆毛坯利用余热通过控温冷却装置，使其具有较好的机械性能，抗拉强度显著提高。

（四）募投项目产能顺利消化的可行性分析

本公司本次募集资金项目投产后，公司主要产品的生产能力变化情况如下：

产品名称	2010 年的生产能力（万件）	项目实施后的生产能力（万件）	生产能力增加的来源
连杆	244	364	连杆毛坯：项目（5）锻造车间建设项目配套供应 80 万件连杆毛坯
			连杆机加工：项目（3）大马力柴油机连杆、排气管扩建项目
飞轮	53	90	飞轮毛坯：自制
			飞轮机加工：项目（2）国Ⅲ、国Ⅳ排放发动机关键零部件加工项目
水泵	46	96	水泵泵体：项目（1）年产 2.5 万吨全自动水平分型脱箱造型工艺生产线建设项目
			水泵装配：项目（4）年产 50 万台国Ⅲ、国Ⅳ排放发动机水泵项目
排气管	41	101	排气管毛坯：项目（1）年产 2.5 万吨全自动

产品名称	2010 年的生产能力（万件）	项目实施后的生产能力（万件）	生产能力增加的来源
			水平分型脱箱造型工艺生产线建设项目
			排气管机加工：项目（3）大马力柴油机连杆、排气管扩建项目
飞轮壳	23	61	飞轮壳毛坯：自制
			飞轮壳机加工：项目（2）国III、国Ⅳ排放发动机关键零部件加工项目
凸轮轴	24	62	凸轮轴毛坯及机加工：项目（2）国III、国Ⅳ排放发动机关键零部件加工项目

近年来，公司业务发展快速，产品销售形势良好。预计未来公司生产销售规模仍将保持较快增长。重型柴油发动机零部件具有定制生产的特点，公司根据订单情况来确定生产计划，以销定产，不存在产品销售不畅的情况。公司已与国内生产重型柴油发动机的主要企业建立了长期稳定的客户关系，在下游市场不断扩张的背景下，为满足客户在产量和质量上的更高要求，公司急需扩大生产规模并立足技术开发，进一步提升产品质量。

为把握市场机遇，满足业已高速增长的市场需求，上述募集资金投资项目拟在募集资金到位后加快实施建设进度，预计上述项目建成投产后将合计新增机加工产能 293 万件/年，新增铸造能力 2.5 万吨，新增连杆锻造能力 80 万件/年。2010 年，公司各类重型柴油发动机的产量超过 1,900 万件/年，2010 年公司综合产能利用率已接近上限，鉴于本次募投项目已经有较为明确的客户需求，主要配套具有突出行业地位的、公司长期合作的战略客户潍柴动力，目前公司已签署的 2011 年订单已超出公司现有生产能力，进行产能扩充已势在必行。

1、公司现有产能利用率及产销率分析

从总体产能来看，公司报告期内的产能、产量、销量、产销率等情况如下表：

产品类别	指标	2010 年度	2009 年度	2008 年度
1、连杆	产能（万件）	244	160	150
	产量（万件）	242.73	163.6	140.36
	销量（万件）	240.12	155.90	141.81
	产销率	98.92%	95.29%	101.03%
	产能利用率	99.48%	102.25%	93.57%
2、飞轮	产能（万件）	53	28	26
	产量（万件）	46.34	28	24.7
	销量（万件）	44.18	26.24	25.28
	产销率	95.34%	93.73%	102.35%

	产能利用率	87.43%	100.00%	95.00%
3、水泵	产能（万件）	46	22	20
	产量（万件）	45.80	23.2	17
	销量（万件）	40.47	20.27	16.44
	产销率	88.36%	87.38%	96.70%
	产能利用率	99.57%	105.45%	85.00%
4、飞轮壳	产能（万件）	23	8	5
	产量（万件）	19.55	7.1	2.8
	销量（万件）	18.15	6.97	2.50
	产销率	92.84%	98.16%	89.25%
	产能利用率	85.00%	88.75%	56.00%
5、凸轮轴	产能（万件）	24	17	12
	产量（万件）	22.40	17.34	15
	销量（万件）	22.68	16.80	15.95
	产销率	101.25%	96.88%	106.33%
	产能利用率	93.33%	102.00%	125.00%
6、活塞销	产能（万件）	336	250	170
	产量（万件）	332.22	240	175
	销量（万件）	327.80	218.10	170.76
	产销率	98.67%	90.87%	97.58%
	产能利用率	98.88%	96.00%	102.94%
7、排气管	产能（万件）	41	17	14
	产量（万件）	40.91	17	14
	销量（万件）	34.79	12.47	14.13
	产销率	85.04%	73.33%	100.96%
	产能利用率	99.78%	100.00%	100.00%

2、产能逐步释放，可缓解产能快速增长的压力

为解决公司产能瓶颈的限制，及时满足市场需求的增长，本项目采用边建设边生产的方式，各生产线逐步安装生产。由于各系列产品建设复杂且周期长，全面达产的过渡时间相对较长，公司新增产能释放是一个逐步、渐进的过程，这将大大缓冲产能扩张带来的销售压力。

根据产品类别，公司五个募集资金投资项目的六大系列产品未来几年新增的产能情况如下表：

单位：万件

产品	项目	2010 年	2011 年 E	2012 年 E	2013 年 E
连杆	期初产能	160	244	244	340

	新增产能	84	0	96	24
	期末产能	244	244	340	364
	产能增长率	52.50%	0.00%	39.34%	7.06%
凸轮轴	期初产能	17	24	24	54.4
	新增产能	7	0	30.4	7.6
	期末产能	24	24	54.4	62
	产能增长率	41.18%	0.00%	126.67%	13.97%
飞轮	期初产能	28	53	53	82.6
	新增产能	25	0	29.6	7.4
	期末产能	53	53	82.6	90
	产能增长率	89.29%	0.00%	55.85%	8.96%
飞轮壳	期初产能	8	23	23	53.4
	新增产能	15	0	30.4	7.6
	期末产能	23	23	53.4	61
	产能增长率	187.50%	0.00%	132.17%	14.23%
水泵	期初产能	22	46	46	86
	新增产能	24	0	40	10
	期末产能	46	46	86	96
	产能增长率	109.09%	0.00%	86.96%	11.63%
排气管	期初产能	17	41	41	89
	新增产能	24	0	48	12
	期末产能	41	41	89	101
	产能增长率	141.18%	0.00%	117.07%	13.48%

由上表，在 4 年的过渡期内，募集资金投资项目逐年达产，产能和销量逐年增长，公司面临的短期产能增加过快带来的销售压力较小。2010 年末至 2013 年末的三年时间内，公司六大产品系列年均复合增长率如下表所示。公司通过逐步达产的方式有效降低了新增产能带来的销售压力。

产品	2010 年-2013 末年均复合增长率
连杆	14.26%
凸轮轴	37.21%
飞轮	19.30%
飞轮壳	38.42%
水泵	27.79%
排气管	35.06%

3、募投产品配套用户需求明确，市场风险大大降低

公司作为国内重要的重型发动机零部件供应商，产品质量的稳定性、供货的及时性已经获得了行业客户的认同。由于本公司已经形成良好的信誉，并且产品具有成本和价格优势，已与潍柴动力、潍柴道依茨、重庆潍柴、天津雷沃、中国

一拖等国内知名的主流发动机厂商建立了长期的配套合作关系，与多家客户都签署了合作协议。

从本行业的特点来看，要进入发动机的配套供应体系较难，而一旦通过其严格的检测认证进入配套体系，则双方将建立一种紧密地长期合作、彼此依存的关系。而且，为了获得质量稳定可靠的核心零部件配套供应，根据行业惯例，主机厂商一般会指定少数几家规模较大、实力雄厚的配套供应商，甚至指定独家配套供应商。公司的五个募投项目六大产品系列已经得到了下游客户明确的需求保障，市场风险相对更小。

三、募集资金投资项目具体情况分析

（一）年产 2.5 万吨全自动水平分型脱箱造型工艺生产线建设项目

1、项目实施主体

本项目实施主体为潍坊盛瑞铸造有限公司。本次募集资金到位后，根据项目进度由公司通过增资盛瑞铸造的方式，实施本项目。

2、项目投资概算

本项目已经潍坊市潍城区发展和改革局“1007020042 号”《山东省建设项目登记备案证明》予以备案。项目总投 8,070 万元，其中建设投资 7,187 万元，铺底流动资金 883 万元，项目建设期为 2 年。具体项目投资构成见下表：

序号	工程项目	投资金额（万元）	比重
1	建筑工程	1,022	12.66%
2	设备购置及安装费用	4,922	60.99%
3	工程建设其它费用	1,243	15.40%
4	铺底流动资金	883	10.94%
	合　计	**8,070**	**100%**

由于产品供不应求，公司的生产规模逐年扩张，铸造产能已日益紧张，公司已以自有资金先行投入，截至 2010 年 12 月 31 日，本项目已投资金额为 4,420.89 万元，占全部投资额的 55%。

3、产品设备、质量标准和技术工艺

（1）生产方式及主要设备选择

本项目投产后，将主要生产铸件产品毛坯。包含两条生产线：一条为排气管

毛坯生产线，达产后，将达到年产 60 万件排气管毛坯的生产能力，配套供应项目（3）“大马力柴油机连杆、排气管扩建项目”所需排气管毛坯；另一条为泵体及其它中小铸件生产线，其中，泵体将配套供应项目（4）“年产 50 万台国Ⅲ、国Ⅳ排放发动机水泵项目”所需泵体。

为保证产品质量，本项目主要设备选用技术指标先进、操作稳定、自动化水平高的先进设备。根据生产需要，本项目需要新增生产设备 58 台（套）。工艺设备的选择原则上以进口设备为主。

（2）工艺流程

铸造毛坯工艺流程详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、（二）主要产品的工艺流程”部分内容。

（3）主要设备

为保证产品质量，本项目设备选型高度重视设备的可靠性和先进性。根据生产需要，本项目主要新增生产设备明细详见下表：

主要生产设备明细表

序号	设备名称	单位	数量	单价（万元）	合计（万元）
1	造型机	台	2	600	1,200
2	浇注冷却线	条	2	300	600
3	5T 双梁行车	台	1	30	30
4	砂处理系统	套	1	500	500
5	混砂机	台	1	150	150
6	5T 单梁行车	台	1	28	28
7	振动落砂机	台	2	60	120
8	双联 3T 中频电炉	台	2	300	600
9	抛丸机	台	3	100	300
10	烘干炉	台	1	50	50
11	加配料系统	套	2	20	40
12	制芯机	台	6	10	60
13	叉车	台	2	60	120
14	砂轮机	台	20	0.5	10
15	除尘器	台	8	10	80
16	空压机	台	1	80	80
17	鳞板线	条	1	50	50
18	制冷机组	套	2	10	20

序号	设备名称	单位	数量	单价（万元）	合计（万元）
	总　计	-	58	-	4,038

4、原材料及辅助材料供应

本项目所需原辅材料主要有：生铁（Q10）、优质工业废钢、回炉料、锰铁、硅铁、铬铁等。项目年所需原辅材料见下表：

主要原材料年需求量

序号	原材料名称		单位	需要量	备注
1	生铁（Q10）		吨	12,000	市场采购
2	优质工业废钢		吨	12,000	市场采购
3	协作配套件	锰铁	吨	2,000	市场采购
		硅铁	吨	2,000	
		铬铁	吨	2,000	市场采购
4	砂		吨	5,000	市场采购

本项目所需主要原材料可由国内生产厂商供应解决。钢材、优质工业废钢、锰铁、硅铁、铬铁以及砂石等生产所需的原材料供应市场活跃，供应充足，完全可以保障本公司的生产经营需要。

5、项目竣工时间、产品生产及销售情况

按照山东省工程咨询院编制的项目申请报告，本项建设期为 2 年，计划于 2012 年 2 月竣工验收。本项目完全达产后，将形成年产 2.5 万吨多品种大批量中、小铸件的生产能力，主要为本公司机加工提供铸件。

6、项目环保情况

项目拟建地点位于潍坊市潍城区南关街办马家村潍坊盛瑞铸造有限公司生产厂区内。周围大气及土壤的环境现状良好，有一定的环境容量。本公司将严格按照国家相关环保法律、法规进行本项目的实施。本次募集资金投资项目生产过程中将有少量的“三废”产生，建设中将采取有效的治理措施，确保各类污染物排放量到达国家有关排放标准，对周围环境将不会产生明显影响。

项目生产过程产生的污染物对环境的影响及环境保护措施如下：

（1）废气

铸造生产过程中会产生一定量的粉尘。对在铸造初始过程对毛坯进行抛丸处理时产生的粉尘，本项目采取局部密闭布袋式除尘或其它除尘措施，可有效地减少粉尘在车间内的散发，为操作者创造良好的工作环境。

（2）废水

本项目废水主要为少量冷却水和生活污水，废水量为 57.6 m^3/d。废水 COD≤200mg/L。产生的生产废水和与生活污水将共同排入厂区污水管道。经厂区污水管道汇集，外排进入城市污水处理站。

（3）噪声

加工设备在运转过程中将产生一定的噪声，但是强度不大，设备噪声级均小于 80dB，且在生产车间布置上，把主噪声设备集中布置在独立的房间内，设备采用弹性减振技术，在建筑上作吸声、隔间处理，阻止噪声对车间外的传播。通过采取上述措施，再经过厂房屏蔽及距离衰减，厂界噪声可以满足《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-90）中 II 类标准，即昼间 65 dB（A），夜间 55 dB（A）的要求，厂界噪声对外界基本无影响。

（4）固体废弃物

项目产生的固体废弃物主要是炉渣、废砂及及生活垃圾。其中炉渣、废砂产生量为 800t/a，生活垃圾产生量为 50t/a。炉渣、废砂主要采取外卖或铺路等重复利用。生活垃圾由环境卫生部门定期运至垃圾站集中进行无害化处理，固体废物不会对环境产生不利影响。

（5）项目环境影响评价

本项目符合国家产业政策和环保投资导向，已按环境影响评价制度的要求办理环保核查的相关手续，取得潍坊市环境保护局出具的“潍环审表字【2010】478号”环评批复，同意项目建设。

7、项目效益情况

本项目建设期为 2 年，投产后第一年达到设计产能的 80%，第二年满负荷运转，项目计算期 12 年。

本项目建成达产后，可年产多品种大批量中、小铸件 2.5 万吨，年均实现销售收入 19,625 万元，利润总额为 2,090 万元，税后利润 1,567 万元，投资利润率 20.67%，投资利税率 28.73%。其主要财务指标如下：

序号	指标名称	所得税前	所得税后
1	财务内部收益率（%）	23.83	18.69
2	投资回收期（年）	5.81	6.62
3	财务净现值（12%）（万元）	5,136.62	2,792.20

8、项目的选址和建设用地

项目选址在潍坊市潍城区南关街办马家村潍坊盛瑞铸造有限公司厂区北侧。2010 年 9 月 1 日，潍坊市国土资源局就该土地使用权进行土地拍卖（挂牌）出让公告，公告期于 9 月 26 日结束。发行人子公司潍坊盛瑞铸造有限公司按照法定程序参加了该土地使用权的出让拍卖，并拍得该土地使用权。9 月 28 日，潍坊盛瑞铸造有限公司缴纳了该款土地的全部出让金，并取得了国有土地成交确认书。10 月 8 日，潍坊盛瑞铸造有限公司与潍坊市国土资源局签订《国有建设用地使用权出让合同》。11 月 10 日，潍坊盛瑞铸造有限公司取得潍国用（2010）第 B106 号《国有土地使用证》。该宗土地具体信息如下：

土地坐落	面积（平方米）	成交价款（单位：元）	土地性质	使用年限
潍城区春鸢路以南、南关街办高家黄土埠子村办企业以西	13,916.00	6,526,604.00	国有建设用地（工业）	50 年

本项目拟新建一座生产厂房，建筑面积 5,960 平方米，用于铸造加工生产；新建一座办公楼，建筑面积 3,000 平方米。项目变配电、供水及供热等公用动力设施均利用厂区原有设施。

经发行人律师核查，发行人子公司盛瑞铸造已经取得“年产 2.5 万吨全自动水平分型脱箱造型工艺生产线建设项目”用地所需的国有土地使用权，国有土地使用证编号为潍国用（2010）第 B106 号，土地使用权人为潍坊盛瑞铸造有限公司，坐落于潍城区春鸢路以南、南关街办高家黄土埠子村办企业以西，地类为工业用地，使用权类型为出让，终止日期 2060 年 11 月 29 日，使用权面积 13,916 平方米。

经保荐机构核查，发行人已取得项目土地的国有土地使用权，该权属合法有效，不影响募集资金项目的实施。

（二）国Ⅲ、国Ⅳ排放发动机关键零部件加工项目

1、项目实施主体

本项目实施主体为潍坊盛瑞动力机械科技有限公司。本次募集资金到位后，公司将通过增资盛瑞动力，实施本项目。

2、本项目建设内容

本项目完全达产后，将新增凸轮轴年生产能力 38 万件，新增飞轮年生产能力 37 万件，新增各类壳体年生产能力 38 万件（包括：615 飞轮壳、WP12/T 飞轮壳等），产品质量水平达到国Ⅲ排放标准。

国Ⅲ、国Ⅳ排放发动机关键零部件加工项目中关键零部件主要包括：凸轮轴、飞轮、飞轮壳。其中，凸轮轴是柴油机配气系统的核心零部件，为了达到柴油机绿色环保，低排放、低油耗，保证柴油机有准确的配气定时和高的时面值，凸轮轴凸轮形状要进一步优化设计，制造要准确，目前多采用高次方函数凸轮。对使用内部 EGR 废气再循环的柴油机，其凸轮的形状就更为复杂。每个循环进气门要两次开启；同时柴油机的寿命要求不断提高，凸轮轴的耐磨性要进一步提高。公司从毛坯轧制、加工工艺到热处理工艺等各方面创新研发，所生产的凸轮轴均达到上述整机要求。飞轮是柴油机储存能量，使柴油机运转平稳的关键零部件，同时它又起着柴油机与后端离合器、变速箱连接、输出动力的重要作用。对于电控柴油机，飞轮又增加新的功能:它还要准确地反应柴油机的转速，在其外径上加工有 58 个小孔，其位置精度的好坏直接影响到柴油机的转速稳定性、经济性和可靠性。公司生产的电控飞轮性能已达到上述要求并具备批量生产能力。

3、项目投资概算

本项目已经潍坊高新技术产业开发区经济发展局“1007060009”号《潍坊高新区投资项目登记备案证明》予以备案。项目总投资 14,950 万元，其中建设投资 13,507 万元，铺底流动资金 1,443 万元，项目建设期 2 年。具体项目投资构成见下表：

序号	工程项目	投资金额（万元）	比重
1	建筑工程	180	1.20%
2	设备购置及安装费用	11,682	78.14%
3	其它费用	1,645	11.00%
4	铺底流动资金	1,443	9.65%
	合　计	**14,950**	**100%**

截至 2010 年 12 月 31 日，公司已以自有资金先行投入金额 2,916.14 万元，完工进度约 19%。

4、产品设备、质量标准和技术工艺

（1）生产方式及主要设备选择

为保证产品质量，本项目主要设备选用技术指标先进、操作稳定、自动化水平高的先进设备。根据生产需要，本项目需要新增生产设备 105 台（套）。工艺设备的选择原则上以国内设备为主。

（2）工艺流程

凸轮轴、飞轮及飞轮壳工艺流程详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、（二）主要产品的工艺流程”部分内容。

（3）主要设备

为保证产品质量，本项目设备选型高度重视设备的可靠性和先进性。根据生产需要，本项目主要新增生产设备明细详见下表：

凸轮轴主要生产设备如下：

序号	设备名称	单位	数量	单价（万元）	总价（万元）
1	楔横轧（毛坯）	台	1	240	240
2	正火炉（毛坯）	台	1	100	100
3	校直机	台	2	5	10
4	定位销孔专机	台	4	20	80
5	凸轮轴数控铣	台	2	1,200	2,400
6	淬火机床	台	4	50	200
7	数控外圆磨床	台	4	180	720
8	高精度外圆磨床	台	4	15	60
9	数控凸轮轴磨床	台	2	450	900
10	抛光无毛刺机	台	2	30	60
11	凸轮轴检测仪	台	1	180	180
	合计	**-**	**27**	**-**	**4,950**

飞轮主要生产设备如下：

序号	设备名称	单位	数量	单价（万元）	总价（万元）
1	数控立车（直径 500）	台	10	140	1,400
2	高精度组合钻专机	台	2	100	200
3	立式加工中心	台	2	55	110
4	径向孔专机	台	3	40	120
5	动平衡机	台	3	20	60
6	清洗机	台	1	15	15
7	阶段物流	-	-	-	400

序号	设备名称	单位	数量	单价（万元）	总价（万元）
8	数控车床	台	4	25	100
9	滚齿机	台	3	25	75
10	倒角机	台	1	10	10
11	热处理	台	1	50	50
12	探伤机	台	2	24	48
13	齿圈加热器	台	2	10	20
	合计	**-**	**34**	**-**	**2,608**

壳体主要生产设备如下：

615 飞轮壳：

序号	设备名称	单位	数量	单价（万元）	总价（万元）
1	数控立车（粗车）	台	4	70	280
2	粗精铣机体面铣专机	台	4	60	240
3	立式加工中心	台	2	90	180
4	侧面铣钻专机	台	2	50	100
5	卧式两面钻专机	台	2	80	160
6	三面攻专机	台	1	50	50
7	传感器孔专机	台	2	60	120
8	数控立车（精车）	台	2	70	140
9	BJ-GBPL 标识机	台	1	5	5
10	清洗机	台	1	10	10
	合计	**-**	**21**	**-**	**1,285**

WP12/T 飞轮壳：

序号	设备名称	单位	数量	单价（万元）	总价（万元）
1	数控立车	台	4	70	280
2	粗精铣机体面铣专机	台	4	60	240
3	立式加工中心	台	2	45	90
4	侧面铣、钻专机	台	2	25	50
5	卧式两面钻专机	台	2	40	80
6	三面攻专机	台	1	50	50
7	卧式加工中心	台	4	300	1,200
8	数控立车	台	2	70	140
9	BJ-GBPL 标识机	台	1	5	5
10	清洗机	台	1	20	20
	合计	**-**	**23**	**-**	**2,155**

5、原材料及辅助材料供应

本项目所需原辅材料主要有：45#圆钢、Gcr15 圆钢和 Gcr15 型钢钢材、铸

件等。项目年所需原辅材料见下表：

主要原材料年需求量

序号	原材料名称		单位	需要量	备注
1	钢材		吨	9,500	市场采购
2	铸件		万吨	2.7	自制
3	外协加工件		吨	4,500	由外协配套
4	协作配套件	螺栓	万件	448	市场采购
		刀具	套	330	市场采购
5	其它材料		吨	1,100	市场采购
6	包装材料		吨	810	市场采购

本项目所需铸件由盛瑞铸造供应，其他主要原材料可由国内外生产厂商供应解决。 产品的协作配套件主要为：螺栓、刀具等。上述零部件的协作配套，国内外已有一批重点专业生产厂家和公司配套供给，产品质量优良，协作关系稳定。因此项目原材料供应有保证。

6、项目竣工时间、产品生产及销售情况

本项目建设期为 2 年，计划于 2012 年 2 月竣工验收。本项目完全达产后，将新增凸轮轴年生产能力 38 万件，新增飞轮年生产能力 37 万件，新增各类壳体年生产能力 38 万件（包括：615 飞轮壳、WP12/T 飞轮壳等），产品质量水平达到国III排放标准。

7、项目环保情况

项目拟建地点位于潍坊国家高新技术产业开发区潍坊盛瑞动力机械科技有限公司原有厂区内。周围大气及土壤的环境现状良好，有一定的环境容量。本公司将严格按照国家相关环保法律、法规进行本项目的实施。本次募集资金投资项目生产过程中将有少量的“三废”产生，建设中将采取有效的治理措施，确保各类污染物排放量到达国家有关排放标准，对周围环境将不会产生明显影响。

项目生产过程产生的污染物对环境的影响及环境保护措施如下：

（1）废水

本项目废水主要为少量清洗废水、机械加工车间的废冷却液和生活污水，废水量为 42 m^3/d。废水 COD≤200mg/L。生产废水通过隔油、中和处理后，与生活污水共同排入厂区污水管道。经厂区污水管道汇集，外排进入开发区污水处理站。本项目投产后所排废水对周围环境影响很小。

（2）噪声

建设项目由于是机械化加工生产，有一定噪声，但使用设备均采用先进技术，设备噪声级均小于 80dB，且在生产车间布置上，把主噪声设备集中布置在独立的房间内，设备采用弹性减振技术，在建筑上作吸声、隔间处理，阻止噪声对车间外的传播。通过采取上述措施，再经过厂房屏蔽及距离衰减，厂界噪声可以满足《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-90）中 II 类标准，即昼间 65 dB（A），夜间 55 dB（A）的要求，厂界噪声对外界基本无影响。

（3）固体废弃物

建设项目产生的固体废弃物主要是原材料加工后的边角料、焊渣及生活垃圾。其中边角料、焊渣产生量为 30t/a，生活垃圾产生量为 50t/a。其中边角料和焊渣统一收集回收利用，生活垃圾由经济技术开发区环境卫生部门定期运至垃圾站集中进行无害化处理，固体废物不会对环境产生不利影响。

（4）项目环境影响评价

本项目符合国家产业政策和环保投资导向，已按环境影响评价制度的要求办理环保核查的相关手续，取得潍坊市环境保护局高新技术产业开发区分局“潍高环审字【2010】0714 号”环评批复，同意项目建设。

8、项目效益情况

本项目建设期为 2 年，投产后第一年达到设计产能的 80%，第二年满负荷运转，项目计算期 12 年。

本项目建成达产后，将新增凸轮轴年生产能力 38 万件，新增飞轮年生产能力 37 万件，新增各类壳体年生产能力 38 万件（包括：615 飞轮壳、WP12/T 飞轮壳等），年均实现销售收入 47,400 万元，利润总额为 5,646 万元，税后利润 4,235 万元，投资利润率 30.83%，投资利税率 42%。其主要财务指标如下：

序号	指标名称	所得税前	所得税后
1	财务内部收益率（%）	32.50	25.76
2	投资回收期（年）	4.82	5.47
3	财务净现值（12%）（万元）	17,296.98	11,051.8

9、项目的选址、拟占用土地的面积、取得方式及土地用途

本项目选址在潍坊国家高新技术产业开发区潍坊盛瑞动力机械科技有限公司原有厂区内。本项目主要在原有轮轴生产车间厂房内实施，无新建建筑物。土

建工程主要为原有轮轴生产车间厂房内装修改造及设备基础，原水泵生产车间改造为仓库，研发车间调整改造为试验室。其余全部利用原有设施。

（三）大马力柴油机连杆、排气管扩建项目

1、项目实施主体

本项目实施主体为本公司安丘分公司。

2、本项目建设内容

本项目完全达产后，将新增发动机连杆 120 万件，排气管 60 万件生产能力，产品质量水平达到国III排放标准。

3、项目投资概算

本项目已经安丘市发展和改革局“安发改投资[2010]130 号”核准意见予以备案。项目总投资 13,700 万元，其中建设投资 12,401 万元，铺底流动资金 1,299 万元，项目建设期 2 年。具体项目投资构成见下表：

序号	工程项目	投资金额（万元）	比重
1	建筑工程	240	1.75%
2	设备购置及安装费用	10,672	77.90%
3	其它费用	1,489	10.87%
4	铺底流动资金	1,299	9.48%
	合计	**13,700**	**100%**

截至 2010 年 12 月 31 日，公司已以自有资金先行投入金额 2,512.93 万元，完工进度约 18%。

4、产品设备、质量标准和技术工艺

（1）生产方式及主要设备选择

为保证产品质量，本项目主要设备选用技术指标先进、操作稳定、自动化水平高的先进设备。根据生产需要，本项目需要新增生产设备 48 台（套）。工艺设备的选择原则上以国内设备为主。

（2）工艺流程

连杆及排气管机加工工艺流程详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、（二）主要产品的工艺流程”之“连杆机加工工艺流程图”及“排气管机加工工艺流程图”。

（3）主要设备

为保证产品质量，本项目设备选型高度重视设备的可靠性和先进性。根据生产需要，本项目主要新增生产设备明细详见下表：

连杆主要生产设备明细表如下：

序号	设备名称	单位	数量	单价（万元）	总价（万元）
1	双端面磨床	台	1	750	750
2	粗镗大小头孔专机	台	1	1,500	1,500
3	铣侧面专机	台	1	100	100
4	螺栓孔专机	台	1	1,500	1,500
5	激光开槽涨断装备机	台	1	1,300	1,300
6	压铜套/精整铜套机	台	3	5	15
7	铣、钻油孔设备	台	3	100	300
8	铣梯形平面	台	3	100	300
9	铣小头斜面专机	台	3	100	300
10	精镗专机	台	1	2,000	2,000
11	称重分组	台	1	70	70
12	清洗机	台	1	30	30
13	测量	台	1	30	30
14	分段物流	-	-	-	300
	合计	-	21	-	8,495

排气管主要生产设备明细表如下：

序号	设备名称	单位	数量	单价（万元）	总价（万元）
1	铣平面专机	台	3	60	180
2	钻孔专机	台	3	50	150
3	铣增压器面专机	台	2	30	60
4	卧铣	台	1	10	10
5	铣钻凸台各孔	台	2	50	100
6	立铣	台	1	10	10
7	立式加工中心（双工位）	台	6	75	450
8	车外圆专机	台	3	50	150
9	车内孔专机	台	3	50	150
10	高压定点清洗机	台	3	60	180
11	分段物流	-	-	-	150
	合计	-	27	-	1,590

5、原材料及辅助材料供应

本项目所需原辅材料主要有：20Cr 圆钢、铸件、协作配套件等。项目年所需原辅材料见下表：

主要原材料年需求量

序号	原材料名称		单位	需要量	备注
1	排气管（铸件）		万件	60	盛瑞铸造
2	锻件（连杆）		万件	40	市场采购
			万件	80	盛瑞铸造
3	协作配套件	连杆螺栓	万件	240	市场采购
		衬套	万件	120	市场采购
		刀具	套	8,000	市场采购
4	其它材料		吨	840	市场采购
5	包装材料		吨	1,800	市场采购

本项目所需主要原材料可由国内生产厂商供应解决。钢材主要由济钢和莱钢提供；铸件由下属子公司盛瑞铸造提供。产品的协作配套件主要为：螺栓、衬套、刀具等由盛瑞铸造及国内外一批重点专业生产厂家和公司配套供给，产品质量优良，协作关系稳定。因此项目原材料供应有保证。

6、项目竣工时间、产品生产及销售情况

按照山东省工程咨询院编制的项目申请报告，本项建设期为 2 年，计划于 2012 年 2 月竣工验收。项目完全达产后，将新增发动机连杆 120 万件，排气管 60 万件生产能力，产品质量水平达到国III排放标准。本公司作为国内重要的重型发动机零部件供应商，已经建立了良好的品牌形象，形成了较为突出的行业地位，与潍柴动力、雷沃动力、中国一拖等国内知名主机厂结成了长期合作伙伴关系，形成了非常稳定的配套供应关系，本项目新增产能有较好的市场前景。

7、项目环保情况

项目拟建地点位于潍坊安丘市经济开发区本公司安丘分公司厂区内。周围大气及土壤的环境现状良好，有一定的环境容量。本公司将严格按照国家相关环保法律、法规进行本项目的实施。本次募集资金投资项目生产过程中将有少量的“三废”产生，建设中将采取有效的治理措施，确保各类污染物排放量到达国家有关排放标准，对周围环境将不会产生明显影响。

项目生产过程产生的污染物对环境的影响及环境保护措施如下：

（1）废气

本项目生产中无废气产生。

（2）废水

本项目废水主要为少量清洗废水、机械加工车间的废冷却液和生活污水，废水量为 24 m^3/d。废水 COD≤200mg/L。生产废水通过隔油、中和处理后，与生活污水共同排入厂区污水管道。经厂区污水管道汇集，外排进入开发区污水处理站，本项目投产后所排废水对周围环境影响很少。

（3）噪声

建设项目由于是机械化加工生产，有一定噪声。但使用设备均采用先进技术，设备噪声级均小于 80dB，且在生产车间布置上，把主噪声设备集中布置在独立的房间内，设备采用弹性减振技术，在建筑上作吸声、隔间处理，阻止噪声对车间外的传播。通过采取上述措施，再经过厂房屏蔽及距离衰减，厂界噪声可以满足《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-90）中 II 类标准，即昼间 65Db（A），夜间 55Db（A）的要求，厂界噪声对外界基本无影响。

（4）固体废弃物

建设项目产生的固体废弃物主要是原材料加工后的边角料及生活垃圾。其中边角料产生量为 17t/a，生活垃圾产生量为 50t/a。其中边角料统一收集回收利用，生活垃圾由经济开发区环境卫生部门定期运至垃圾站集中进行无害化处理，固体废物不会对环境产生不利影响。

（5）项目环境影响评价

本项目符合国家产业政策和环保投资导向，已按环境影响评价制度的要求办理环保核查的相关手续，取得潍坊市环境保护局“潍环审表字【2010】449 号”环评批复，同意项目建设。

8、项目效益情况

本项目建设期为 2 年，投产后第一年达到设计产能的 80%，第二年满负荷运转，项目计算期 12 年。

本项目建成达产后，将新增发动机连杆 120 万件，排气管 60 万件生产能力，年均实现销售收入 40,800 万元，利润总额为 4,789 万元，税后利润 3,592 万元，投资利润率 28.63%，投资利税率 38.59%。其主要财务指标如下：

序号	指标名称	所得税前	所得税后
1	财务内部收益率（%）	30.77	24.34
2	投资回收期（年）	4.96	5.63
3	财务净现值（12%）（万元）	14,271.70	8,950.51

9、项目的选址和建设用地

本项目选址在潍坊安丘市经济开发区本公司安丘分公司厂区内。本项目利用原有建筑面积 8,032.75 平方米的零部件加工车间南部约 2,000 平方米空闲地方新上排气管生产线，利用原有建筑面积 7,548.25 平方米的冲压件加工车间新上连杆生产线。本项目土建工程主要包括对以上两座厂房进行装修改造。

（四）年产 50 万台国III、国Ⅳ排放发动机水泵项目

1、项目实施主体

本项目实施主体为盛瑞传动股份有限公司。

2、本项目建设内容

本项目完全达产后，将新增国III、国Ⅳ排放发动机水泵生产能力 50 万台，产品质量水平达到国III排放标准。

3、项目投资概算

本项目已经潍坊高新技术产业开发区经济发展局“潍高经计[2010]117 号”予以核准证明。投资 5,930 万元，其中建设投资 4,976 万元，铺底流动资金 954 万元，项目建设期 2 年。具体项目投资构成见下表

序号	工程项目	投资金额（万元）	比重
1	建筑工程	572	9.65%
2	设备购置及安装费用	3,805	64.17%
3	其它费用	599	10.10%
4	铺底流动资金	954	16.09%
	合 计	**5,930**	**100%**

4、产品设备、质量标准和技术工艺

（1）生产方式及主要设备选择

本公司是国内一流的柴油机零部件和汽车零部件的研发、生产企业，与潍柴动力、雷沃动力、中国一拖等国内知名主机厂结成了合作伙伴关系，形成了非常稳定的配套供应关系。

为保证产品质量，本项目主要设备选用技术指标先进、操作稳定、自动化水平高的先进设备。根据生产需要，本项目需要新增生产设备 10 台（套）。工艺设备的选择原则上以国内设备为主。

（2）工艺流程

水泵工艺流程详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、（二）主要产品的工艺流程”之“水泵工艺流程图”。

（3）主要设备

为保证产品质量，本项目设备选型高度重视设备的可靠性和先进性。根据生产需要，本项目主要新增生产设备明细详见下表：

主要生产设备明细表

序号	设备名称	单位	数量	单价（万元）	总价（万元）
1	零部件检测设备	台	1	92	92
2	清洗机	台	1	193	193
3	组装线	条	1	1,430	1,430
4	机器人	台	1	71	71
5	性能检测&自动包装	台	1	304	304
6	喷涂间	台	1	125	125
7	REPAIRPRESS	套	1	38	38
8	ETC（出差 测试）	套	1	42	42
9	耐久性测试机	台	1	125	125
10	自动仓库线	套	1	1,093	1,093
	合计	-	10	-	3,513

5、原材料及辅助材料供应

本项目所需原辅材料主要有：45#圆钢、HT250（HT200 等）、塑料叶轮、钢材铸件等。项目年所需原辅材料见下表：

主要原材料年需求量

序号	原材料名称		单位	需要量	备注
1	45#钢材（泵轴）		吨	750	济钢、莱钢
2	铸件（泵体，泵盖、叶轮）		万吨	1.2	由外协配套
3	外加工件（部分塑料叶轮）		万套	50	由外协配套
4	协作配套件	螺钉	万件	100	市场采购
		轴承	万套	100	市场采购
		水封	万套	50	市场采购
		刀具	套	1,500	市场采购
5	其它材料		吨	700	市场采购
6	包装材料		吨	600	市场采购

本项目所需主要原材料可由国内生产厂商供应解决。钢材主要由济钢和莱钢提供；铸件分别由盛瑞铸造以及其他潍坊当地外协铸造厂家提供。外加工件即部分皮带轮和水泵体的粗加工后半成品件，由和该公司一直有稳定合作关系的省内

配套厂供货。产品的协作配套件主要为：螺栓、轴承、刀具、水封等由国内外一批重点专业生产厂家和公司配套供给，产品质量优良，协作关系稳定。因此项目原材料供应有保证。

6、项目竣工时间、产品生产及销售情况

按照山东省工程咨询院编制的项目申请报告，本项建设期为 2 年，计划于 2012 年 2 月竣工验收。本项目完全达产后，将新增国III、国Ⅳ排放发动机水泵生产能力 50 万台，产品质量水平达到国III排放标准。本公司作为国内重要的重型发动机零部件供应商，已经建立了良好的品牌形象，形成了较为突出的行业地位，与潍柴动力、雷沃动力、中国一拖等国内知名主机厂结成了合作伙伴关系，形成了非常稳定的配套供应关系，本项目新增产能有较好的市场前景。

7、项目环保情况

项目拟建地点位于潍坊国家高新技术产业开发区公司原有厂区内。周围大气及土壤的环境现状良好，有一定的环境容量。本公司将严格按照国家相关环保法律、法规进行本项目的实施。本次募集资金投资项目生产过程中将有少量的“三废”产生，建设中将采取有效的治理措施，确保各类污染物排放量到达国家有关排放标准，对周围环境将不会产生明显影响。

项目生产过程产生的污染物对环境的影响及环境保护措施如下：

（1）废气

本项目在喷漆生产中会产生一定漆雾和有机废气。喷漆将采用全封闭式操作，基本上无漆雾逸出，喷雾采用上送风下排风风道系统，漆雾经水幕吸附后，含量较少的有机废气气体再经催化燃烧达到国家排放标准后排入室外。

（2）废水

本项目废水主要为少量清洗废水、机械加工车间的废冷却液和生活污水，废水量为 32 m^3/d。废水 COD≤200mg/L。生产废水将通过隔油、中和处理后，与生活污水共同排入厂区污水管道，经厂区污水管道汇集，外排进入开发区污水处理站。本工程投产后所排废水对周围环境影响很少。

（3）噪声

建设项目由于是机械化加工生产，有一定噪声。但使用设备均采用先进技术，设备噪声级均小于 80dB，且在生产车间布置上，把主噪声设备集中布置在独立

的房间内，设备采用弹性减振技术，在建筑上作吸声、隔间处理，阻止噪声对车间外的传播。通过采取上述措施，再经过厂房屏蔽及距离衰减，厂界噪声可以满足《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-90）中 II 类标准，即昼间 65 dB（A），夜间 55 dB（A）的要求，厂界噪声对外界基本无影响。

（4）固体废弃物

建设项目产生的固体废弃物主要是原材料加工后的废旧组件及生活垃圾。其中废旧件产生量为 15t/a，生活垃圾产生量为 50t/a。边角料和焊渣统一收集回收利用，生活垃圾由经济技术开发区环境卫生部门定期运至垃圾站集中进行无害化处理，固体废物不会对环境产生不利影响。

（5）项目环境影响评价

本项目符合国家产业政策和环保投资导向，已按环境影响评价制度的要求办理环保核查的相关手续，取得潍坊市环境保护局高新技术产业开发区分局“潍环高书审字[2010]8 号”环评批复，同意项目实施。

8、项目效益情况

本项目建设期为 2 年，投产后第一年达到设计产能的 80%，第二年满负荷运转，项目计算期 12 年。

本项目建成达产后，将新增国III、国Ⅳ排放发动机水泵生产能力 50 万台，年均实现销售收入 16,000 万元，利润总额为 2,136 万元，税后利润 1,602 万元，投资利润率 26.18%，投资利税率 35.01%。其主要财务指标如下：

序号	指标名称	所得税前	所得税后
1	财务内部收益率（%）	30.13	23.53
2	投资回收期（年）	5.22	5.98
3	财务净现值（12%）（万元）	6,268.23	3,842.73

9、项目的选址、拟占用土地的面积、取得方式及土地用途

本项目选址在潍坊国家高新技术产业开发区公司新厂区。本项目土建工程主要为在新厂区新建一座水泵生产厂房，建筑面积 6,000 平方米。

（五）锻造车间建设项目

1、项目实施主体

本项目实施主体为潍坊盛瑞零部件有限公司。本次募集资金到位后，公司将

通过增资盛瑞零部件的方式，实施本项目。

2、项目投资概算

本项目已经安丘市发展改革局 1007840011 号《山东省建设项目登记备案证明》予以备案。项目总投资 5,945 万元，其中建设投资 4,944 万元，铺底流动资金 1,001 万元，项目建设期 2 年。具体项目投资构成见下表：

序号	工程项目	投资金额（万元）	比重
1	建筑工程	1,278	21.50%
2	设备购置及安装费用	3,036	51.07%
3	其它费用	630	10.60%
4	铺底流动资金	1,001	16.84%
	合 计	**5,945**	**100%**

3、产品设备、质量标准和技术工艺

（1）生产方式及主要设备选择

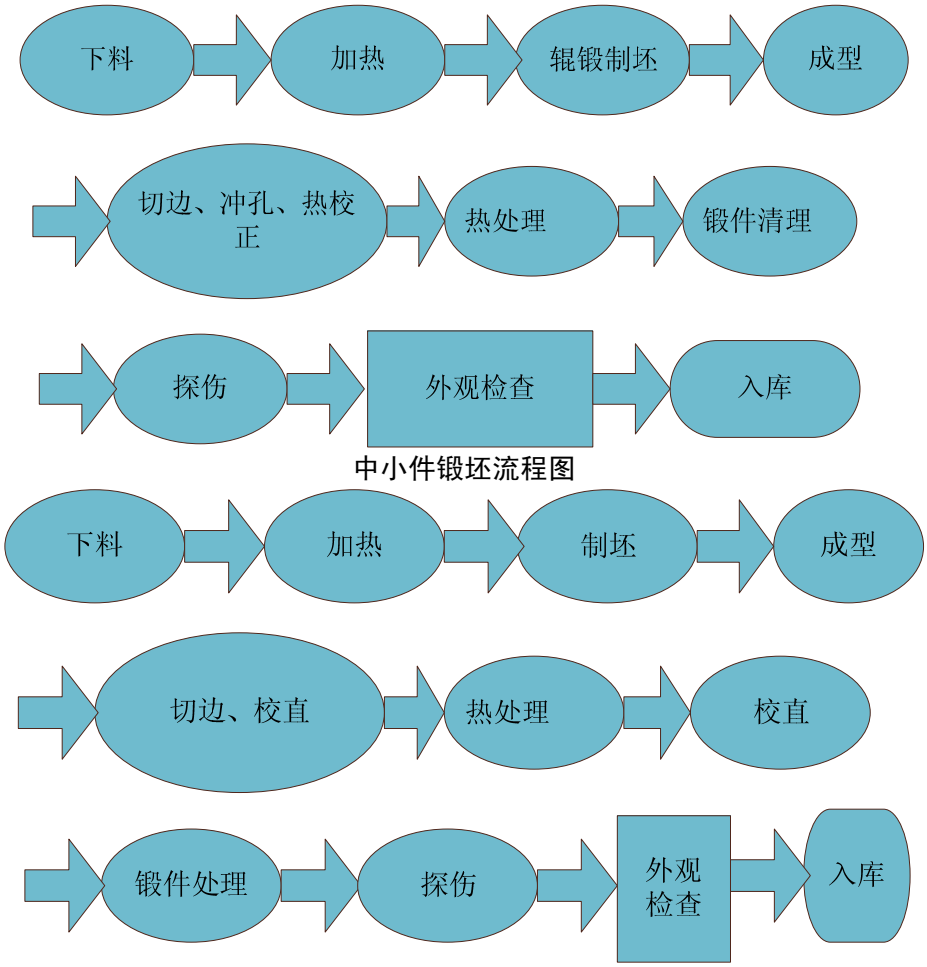
本项目投产后，将主要生产锻件产品毛坯。包含两条生产线：一条为连杆毛坯生产线，达产后，将达到年产 80 万件连杆毛坯的生产能力，配套供应项目（3）——大马力柴油机连杆、排气管扩建项目所需部分连杆毛坯；另一条为中小锻件生产线。

为保证产品质量，本项目采用先进锻造工艺，主要设备选用技术指标先进、操作稳定、自动化水平高的先进设备。根据生产需要，本项目需要新增生产设备 33 台（套）。工艺设备的选择原则上以国内设备为主。

（2）工艺流程

根据项目产品特点，项目采用热模锻压成型工艺，连杆锻坯流程和中小件锻坯流程如下图所示：

连杆锻坯流程图



（3）主要设备

为保证产品质量，本项目设备选型高度重视设备的可靠性和先进性。根据生产需要，本项目主要新增生产设备明细详见下表：

序号	设备名称	单位	数量	单价（万元）	总价（万元）
一	**连杆锻造线**				
1	高速带锯	台	2	15	30
2	中频加热炉/1200kW	台	1	65	65
3	辊锻机/φ560（带机械手）	台	1	110	110
4	热模锻压力机/MP40	台	1	940	940
5	闭式双点压力机/5MN	台	1	120	120
6	余热淬火线	台	1	5	5
7	连续回火线	台	1	90	90
8	抛丸清理机	台	1	8	8
9	荧光磁粉探伤机/4000A	台	1	15	15
10	工序传送带	条	2	10	20
11	修磨区除尘	台	1	15	15
二	**中小件锻造线**				

序号	设备名称	单位	数量	单价（万元）	总价（万元）
1	模锻锤/5 吨	台	1	280	280
2	中频加热炉/KGP1200kW	台	1	65	65
3	回火电炉/200kW	台	2	90	180
4	余热淬火槽	台	1	5	5
5	闭式单点压力机/250T	台	1	40	40
6	双盘摩擦压力机/10000kN	台	2	110	220
7	自动辊锻机/φ460	台	1	40	40
8	中频加热炉/GTR90*2400	台	1	30	30
9	荧光磁粉探伤机/4000A	台	2	15	30
10	全自动带锯床/400HA	台	5	15	75
11	抛丸清理机	台	2	8	16
12	校直压装压力机/63T	台	1	4	4
	合 计		**33**		**2,403**

4、原材料及辅助材料供应

本项目所需原辅材料主要有 C70S6 高碳钢和圆、方形棒料等。项目年所需原辅材料见下表：

主要原材料年需求量

序 号	原材料名称		单位	需要量	备注
1	高碳钢（C70S6）		吨	5,000	市场采购
2	圆形或方形棒料		吨	6,000	市场采购
3	协作配套件	模具	套	300	市场采购
		刀具	套	1,000	市场采购
4	其它材料		吨	400	市场采购
5	包装材料		吨	800	市场采购

本项目所需主要原材料可由国内生产厂商供应解决。钢材主要从市场采购；产品的协作配套件主要为：模具、刀具等由大足刀具等公司配套供给，产品质量优良，协作关系稳定。公司生产所需的原材料供应市场活跃，供应充足，完全可以保障本公司的生产经营需要。

5、项目竣工时间、产品生产及销售情况

按照山东省工程咨询院编制的项目申请报告，本项目建设期为 2 年，计划于 2012 年 2 月竣工验收。项目完全达产后，将新增连杆锻造件 80 万件，齿圈、70 法兰等锻造小件 6,000 吨的生产能力。主要为本公司机加工提供锻件。

6、项目环保情况

项目拟建地点位于潍坊安丘市经济开发区盛瑞零部件现有厂区。周围大气及土壤的环境现状良好，有一定的环境容量。本公司将严格按照国家相关环保法律、法规进行本项目的实施。本次募集资金投资项目生产过程中将有少量的“三废”产生，建设中将采取有效的治理措施，确保各类污染物排放量到达国家有关排放标准，对周围环境将不会产生明显影响。

项目生产过程产生的污染物对环境的影响及环境保护措施如下：

（1）废气

抛丸清理机在运转过程中产生一定粉尘。本项目将采取局部密闭布袋式除尘或其它除尘措施，可有效地减少粉尘在车间内的散发，为操作者创造良好的工作环境。

（2）废水

本项目废水主要为少量清洗废水和生活污水，废水量为 24 m^3/d。废水 COD≤200mg/L。生产废水通过隔油、中和处理后，与生活污水共同排入厂区污水管道，经厂区污水管道汇集，外排进入开发区污水处理站，对周围环境影响很小。

（3）噪声

高速带锯、辊锻机、压力机等加工设备产生一定噪声，设备噪声级均小于 88dB。且在生产车间布置上，把主噪声设备集中布置在独立的房间内，设备采用弹性减振技术，在建筑上作吸声、隔间处理，阻止噪声对车间外的传播。通过采取上述措施，再经过厂房屏蔽及距离衰减，厂界噪声可以满足《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-90）中 II 类标准，即昼间 65 dB（A）,夜间 55 dB（A）的要求，厂界噪声对外界基本无影响。

（4）固体废弃物

建设项目产生的固体废弃物主要是原材料加工后的边角料及生活垃圾。其中边角料产生量为 70t/a，生活垃圾产生量为 30t/a。其中边角料统一收集回收利用，生活垃圾由经济开发区环境卫生部门定期运至垃圾站集中进行无害化处理，固体废物不会对环境产生不利影响。

（5）项目环境影响评价

本项目符合国家产业政策和环保投资导向，已按环境影响评价制度的要求办

理环保核查的相关手续，取得潍坊市环境保护局出具“潍环审表字【2010】461号”环评批复，同意项目建设。

7、项目效益情况

本项目建设期为 2 年，投产后第一年达到设计产能的 80%，第二年满负荷运转，项目计算期 12 年。

本项目建成达产后，将新增连杆锻造件 80 万件，齿圈、70 法兰等锻造小件 6,000 吨的生产能力，年均实现销售收入 14,640 万元，利润总额为 1,655 万元，税后利润 1,241 万元，投资利润率 19.99%，投资利税率 27.24%。其主要财务指标如下：

序号	指标名称	所得税前	所得税后
1	财务内部收益率（%）	24.27	18.84
2	投资回收期（年）	5.90	6.79
3	财务净现值（12%）（万元）	4,152.46	2,244.31

8、项目的选址和建设用地

本项目选址在潍坊安丘市经济开发区盛瑞零部件现有新厂区内，位于潍坊安丘市经济开发区青龙湖路以北。该厂区总占地面积 109,325 平方米。场地呈近似正方形，东西长 332.75 米，南北宽 328.55 米。

本项目利用厂区东南角（即：停车场区域）原有空闲土地新建建筑面积 10,512 平方米车间一座，用于锻造生产。厂区其他供排水、供电、供热等公用动力设施均利用原有，原有设施可以满足本厂区的生产、办公和生活的需要，本次不做变动。

（六）研究开发试验室建设项目

1、项目概述

AT 是集机、电、液和电子控制于一体，高技术含量、高附加值的汽车核心零部件，是国内没有完全自主掌握并大批量生产的汽车核心部件之一，我国尚不具备独立研发 6 挡以上 AT 的能力，目前国内民族品牌汽车上匹配的自动变速器几乎全部依赖进口，年进口额超过 30 亿美元，且呈逐年上升趋势。它已经成为影响国家汽车工业和军用车辆安全的核心技术。目前，世界上只有日本爱信、德国 ZF 公司拥有 8AT 核心技术。

本项目依托原有山东省动力传动工程技术研究中心及中试车间，购置国内外先进的试验设备和仪器，新建盛瑞传动研究开发试验室，从事 AT 高端自动变速器领域技术的攻关和关键工艺的试验，制定产品的应用方案，从技术上和工程上支持本公司进行 8AT 高端自动变速器相关的技术产业化。

2、项目实施主体

本项目实施主体为盛瑞传动股份有限公司。

3、项目实施的可行性

（1）研发团队对已经具备自主研发自动变速器的能力

本公司研发团队负责人为世界自动变速器领域知名传动专家，曾在德国著名变速器生产企业 ZF 公司从事研发工作。研发团队负责人具有 26 年企业变速器产品研发和设计经验，具有 3 年乘用车整车开发的经验，具有德国和英国 8AT 研发工作经验，在自动变速器研发流程、工程设计和产业化方面有丰富经验，在变速器行业领域拥有 80 余项国际和国内专利。这些研究成果和经验，可以极大降低 8AT 技术上的风险，为项目顺利实施奠定基础。

（2）掌握国际先进的自动变速器研发技术和流程

本公司已于 2009 年 6 月与英国里卡多公司签订了工程化合作协议，协议规定通过双方合作研发 8AT，里卡多将自动变速器技术全部转让给盛瑞传动团队。目前，公司 20 余名工程师正在英国全面参与 8AT 项目研发。通过引进国际知名工程化公司，指导和协助 8AT 的工程设计，样机制造、试验和产业化，指导建立完善的开发流程和标准，提高项目管理水平，使盛瑞传动团队最终全面掌握自动变速器的技术和流程。

（3）8AT 工程试制全部成功，项目进入产业化阶段，实验室建设是可行和必须的。

公司主持完成了 8AT 前期方案筛选、概念设计、仿真分析计算、图纸数模设计、零部件加工和采购等工作，5 台样机在英国里卡多完成了 3100 多项试验，为下一步产业化工作奠定了基础，后续的实验将在公司进行，项目的实施将对下一步的规模化量产具有重要意义。

（4）公司将依托科研单位、院所及相关企业的优势于一体，达到情报信息综合化、标准化、高端化、配套化、设计开发智能化、项目研究的系统化、成果

化、工程化。

4、项目投资概算

本项目已经潍坊高新技术产业开发区经济发展局“潍高经计[2010]109 号”予以核准证明。项目投资 4,070 万元，其中建设投资 4,034 万元，铺底流动资金 36 万元，项目建设期 1 年。具体项目投资构成见下表：

序号	工程项目	投资金额（万元）	比重
1	建筑工程	116	2.85%
2	设备购置及安装费用	3,486	85.65%
3	其它费用	204	5.01%
4	预备费用	228	5.60%
5	铺底流动资金	36	0.88%
	合 计	**4,070**	**100%**

5、研发中心建设项目的研究方向和研究内容

公司已经主持完成了 8AT 前期方案筛选、概念设计、仿真分析计算、图纸数模设计、零部件加工和采购、样机装配和试验阶段，下一步产业化工作奠定了基础。下一步研究开发实验室建设主要研究内容：

（1）自动变速器方案筛选和优化的研究和开发。寻找最新、最优的自动变速器方案是自动变速器的主要研究内容之一，也是自动变速器专利申请的最主要来源。本课题将系统研究自动变速器多自由度行星齿轮机构方案筛选和优化技术，采用图论和拓扑优化等技术，借用 MASTA 软件，建立数学模型，开发出计算机辅助方案筛选和优化软件。该软件的研制成功将标志着，中国能够独立自主的设计出各种创新传动方案，有能力设计 9AT、10AT 等各种方案，打破国外的专利封锁。

（2）自动变速器换挡控制理论与控制方法研究。结合 8 挡自动变速器结构方案，利用仿真软件和试验结合的手段，研究自动变速器换挡逻辑，换挡控制参数和控制方法，液压系统匹配和参数优化，建立电子、液压和机械系统控制仿真模型，为软件开发提供依据，提高换挡品质。

（3）自动变速器 TCU 软件设计开发与试验标定。通过与国外工程技术公司合作，吸收消化国外 TCU 应用软件开发技术，独立自主研究开发 TCU 应用软件。研究换挡策略模块、安全模式模块、检测模式模块等，开发出适应中国路况和中国驾驶习惯的 TCU 软件；研究 TCU 软硬件台架试验标定、整车试验标定、生产

检验标定技术和试验流程。

（4）自动变速器结构设计和工艺研究。根据整车技术要求，实现高效率、高功率密度、结构紧凑的总体设计，解决工程设计中的难题。主要研究行星排、液压阀板、离合器和油泵等关键零部件的结构设计与加工工艺方法。

（5）自动变速器液压控制系统设计与试验。总结和归纳国外先进的液压阀板的设计经验，研究开发具有自主知识产权的液压控制系统。主要研究液压控制系统的原理、油路结构、阀板加工制造工艺、高低温工作可靠性、密封技术和阀控制响应速度等。

（6）自动变速器样机的试验方法研究。对自动变速器零部件和整机进行试制，研究自动变速器液压系统、机械系统和电控系统的匹配和性能，对主要零部件进行性能和耐久性试验测试，对整机进行功能试验和耐久性试验，研究试验测试方法，制定试验测试标准。

（7）整车动力传动系统匹配标定技术研究。研究自动变速器与发动机和整车的系统集成技术，解决自动变速器与发动机的结构连接和与发动机电控单元通讯等问题，解决自动变速器与整车仪表显示系统以及底盘系统的集成，对自动变速器与发动机和整车的匹配进行仿真分析，研究自动变速器与整车的匹配性能，完成整车样车的试制，进行自动变速器各种工况和挡位下的实车标定，进行各种工况下的整车试验和测试，优化整车匹配性能。

（8）自动变速器产业化的研究。国内尚无自动变速器生产线的成熟技术，所以开展装配生产线、加工生产线、检测线的规划设计、工艺设计、工装设计，在线检验方法和标准制定等在内的产业化技术研究工作。

6、设备方案

研究开发试验室的设备建设方面，根据市场及研究的需求确定设备的规格和数量，公司原车间和工程技术研究中心内的设备和检测仪器可供研究开发试验室使用。本项目主要购置国内外先进的基础开发设备和仪器 9 台（套）。详见下表：

序号	设备名称	规格型号	数量（套）	单价（万元）	金额（万元）
1	自动变速器综合性能试验台	400Nm	2	1,200	2,400
2	自动变速器（稳态）综合性能试验台	400Nm	2	260	520
3	润滑试验台	15kW	1	20	20

4	阀板油泵试验台		1	120	120
5	dSPACE 系统		1	240	240
6	空载旋转试验台	15kW	1	30	30
7	疲劳试验机	300kN	1	100	100
	合计	**-**	**9**	**-**	**3,430**

7、项目环保情况

本项目符合国家产业政策和环保投资导向，已按环境影响评价制度的要求办理环保核查的相关手续，取得潍坊市环境保护局高新技术产业开发区分局“潍高环审字【2010】0616 号”环评批复，同意项目建设。

8、项目的选址、拟占用土地的面积、取得方式及土地用途

项目拟建于潍坊国家高新技术产业开发区本公司新厂区内。

本项目在公司山东省动力传动工程技术研究中心内实施，工程技术研究中心作为盛瑞传动研究开发试验室办公、日常工作、研究设计用途。工程技术研究中心位于整个生产厂房的中部，建筑面积 2,000 平方米。

项目利用原有中试车间，建筑面积 22,754 平方米，进行科研项目的中间性试验。

9、项目建设目标

（1）近期目标

- 大马力发动机零部件的产品性能提高，实现国Ⅳ的排量。
- 8 挡自动变速器项目研发。

①按照任务分工，提交 A 样阶段技术总结报告，固化设计流程。

②装车试验和标定齿轮、轴承、轴短期疲劳试验低温测试。

③在保温箱中进行低温测试。

④与里卡多公司共同编制《8AT 软件 A 样机模块硬件在环测试标准》。

⑤完成 A 样机的装配和装车试验。

（2）中期目标

- 对 B1 样机完成装配，并试车。
- 基于 8 挡自动变速器同一平台，研究增大扭矩，实现大功率客车和公交车的自动变速器的样机和装车试验。
- 研究去掉一个离合器，实现 5AT 方案。

- 研究混合动力乘用车 8AT；包括 SUV、MPV 前置后驱和四驱车用 AT。

（七）其他与主营业务相关的营运资金项目

1、补充与主营业务相关的营运资金的必要性

报告期内，公司主营业务规模迅速扩大。随着主营业务规模的不断扩张，公司主营业务经营所需的货币资金、应收账款、存货以及研发投入、市场开拓、人力资本支出等营运资金需求持续增加，公司需要较多的营运资金以满足经营规模扩大对资金的需要。

增加与主营业务相关的营运资金，有利于公司更好地把握市场发展机遇，实现公司产品产能快速扩张和产品结构优化；有利于公司加大对新市场、新客户的拓展力度，不断优化公司市场营销网络和客户结构；有利于公司进一步加大研发投入和人才队伍建设，加快技术创新和科技成果产业化进程，从而提升公司的核心竞争力，并最终提高公司的长期盈利能力。

同时，营运资金的投入可使公司的经营现金更加充裕，更好地应对存货及应收账款风险，为公司业务扩张提供有力保障；还可减少公司的负债，优化公司的财务结构，降低财务费用，有效降低公司的财务风险。

2、营运资金的管理安排

公司已建立募集资金专项存储制度，募集资金将存放于董事会决定的专项账户。公司董事会负责建立健全募集资金管理制度，并确保该制度的有效实施。

募集资金专户不得存放非募集资金或用作其他用途。公司将在募集资金到位后一个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议，并严格执行深圳证券交易所及中国证监会有关募集资金使用的规定。

四、募集资金投资项目新增固定资产对公司经营情况的的影响

除“其他与主营业务相关的营运资金项目”外，公司募集资金投资项目的投入产出情况如下：

项　目	非流动资产投入	营业收入	利润总额
年产 2.5 万吨全自动水平分型脱箱造型工艺生产线建设项目	7,187	19,625	2,090
国Ⅲ、国Ⅳ排放发动机关键零部件加工项目	13,507	47,400	5,646
大马力柴油机连杆、排气管扩建项目	12,401	40,800	4,789

年产 50 万台国Ⅲ、国Ⅳ排放发动机水泵项目	4,976	16,000	2,136
锻造车间建设项目	4,944	14,640	1,655
研究开发试验室建设项目	4,034	-	-
合　计	**47,049**	**138,465**	**16,316**
扣除研究开发试验室建设项目后合计	43,015	138,465	16,316

2、原有产品和募集资金投资项目投入产出比较分析如下：

项　目	非流动资产	营业收入	利润总额	利润总额占非流动资产投入比例
原有产品	50,567	114,706	11,610	22.96%
募投项目	43,015	104,200	12,571	29.22%
合计（平均）	93,582	218,906	24,181	25.84%

注：

1、上表不涉及 “与主营业务相关的营运资金项目”；

2、由于铸造和锻造项目所生产毛坯供公司自用，不对外销售，因此募投项目新增营业收入不含铸造和锻造项目预计的营业收入；募投项目新增固定资产原值不包含实验室项目的固定资产投入。

从上表分析，募投项目预计利润总额占非流动资产投入的比例高于原有产品，募投项目具有较高的投资价值。

募投项目新增固定资产折旧对公司未来经营业绩的影响：

项　目	年新增折旧（万元）	年新增利润总额（万元）
年产 2.5 万吨全自动水平分型脱箱造型工艺生产线建设项目	693	2,090
国Ⅲ、国Ⅳ排放发动机关键零部件加工项目	1,290	5,646
大马力柴油机连杆、排气管扩建项目	1,184	4,789
年产 50 万台国Ⅲ、国Ⅳ排放发动机水泵项目	478	2,136
锻造车间建设	478	1,655
研究开发试验室建设项目	383	-
总　计	4,506	16,316

本次募集资金投资项目的固定资产投资比重大，预计将累计投入 47,049 万元，约占投资总额的 90%。以公司现行固定资产折旧政策，按直线法计算折旧，公司固定资产折旧将大幅上升，但新项目投产也带来销售收入和净利润的大幅增加，达产后公司每年新增固定资产折旧 4,506 万元，新增主营业务收入 138,465

万元，新增利润总额 16,316 万元，足以消除新增固定资产投资导致折旧费用增加的影响，从而确保公司的盈利水平稳定增长。因此新增固定资产折旧不会对公司未来经营成果造成不利影响。

五、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响

（一）对经营状况的影响

本次募集资金投资项目与发行人的主营业务密切关联，项目的顺利实施能够对公司经营状况起到良好的促进作用。本公司运用募集资金对重型柴油发动机零部件进行产能扩充，符合国家的产业发展政策，通过针对性地解决目前产品系列生产中存在的薄弱环节和瓶颈因素，以提升公司重型柴油发动机零部件的自主创新能力和制造水平。本项目的顺利实施，可完善产业链，全面提升六大产品系列配套能力，提高公司对市场需求的快速响应能力，增强公司的整体竞争能力，促进公司在技术应用、重大装备、管理能力等方面向国际先进水平靠拢。

（二）对财务状况的影响

1、对净资产和每股净资产的影响

截至 2010 年 12 月 31 日，公司归属于母公司股东的所有者权益为 514,992,174.91 元，每股净资产 3.81 元/股。发行后，公司净资产和每股净资产将会大幅上升，资产负债率将大为下降，公司的融资能力将得到增强。这将会改善公司的财务结构，增强公司防范财务风险的能力。

2、对资产负债率及资本结构的影响

公司本次募集资金到位后，公司投资项目所需资金基本得到解决，货币资金将大规模增加，公司股东权益和资产总额同时大幅增加，在未进行大规模举债的情况下，将会使公司资产负债率显著下降，公司的偿债能力将得到提高，财务抗风险能力进一步增强，资本结构进一步优化。

3、对净资产收益率的影响

本次发行募集资金到位后发行人净资产将大幅提高，募集资金投资项目在短期内难以完全产生效益，发行人存在发行当年净资产收益率大幅下降的风险。但是随着公司新项目的展开，公司整体盈利仍将维持在合理的水平。

第十二节 未来发展与规划

一、公司发展战略及经营目标

（一）公司发展战略

公司将紧紧抓住我国重型汽车及工程机械行业快速发展的历史性机遇，以市场需求为导向，以技术进步为支撑、科学管理为手段，整合世界技术、人才资源，提升企业核心竞争力，深入开拓国际国内重型柴油机零部件市场。公司针对自身发展状况，牢牢把握住行业特点，制订了“中国一流、世界接轨”的企业战略，努力成为产品优质、技术领先的重型柴油机零部件和汽车零部件研发创新型企业，打造一条与客户关系紧密、利益取向一致的价值链体系。

（二）公司经营目标

未来 3 年，公司将充分发挥重型柴油发动机零部件铸造、锻造、热处理、冲压、冷加工、模具设计加工的优势，提升连杆、凸轮轴、飞轮、飞轮壳、水泵、排气管六大产品系列生产能力，推进公司六大产品系列的配套供应，力争 2013 年募投项目达产后实现生产各类重型柴油发动机连杆 320 万件、飞轮 70 万件、水泵 89 万件、排气管 95 万件、飞轮壳 56 万件、凸轮轴 59 万件的目标，确保公司主营业务的持续、快速增长。

未来 3 年内，公司将进一步巩固国内市场竞争优势，全面开拓国际市场，成为集铸造、锻造、机加工、科研于一体的现代化、国际化的创新型高新技术企业，继续保持行业领先地位，成为重型柴油发动机零部件行业一流供应商。

二、公司发行当年和未来两年的发展计划

（一）产品开发计划

公司遵循“高品质、高技术含量”的产品发展路线，全面提升重型柴油发动机连杆、凸轮轴、飞轮、飞轮壳、水泵、排气管等六大产品系列产能，提升重型柴油机核心零部件工艺水平，以满足客户的发展需求。公司将依托连杆涨断技术、凸轮轴楔横轧毛坯成型技术、塑料叶轮水泵技术、冲压叶轮水泵技术等先进加工工艺，引进高精密加工和检测设备，进一步提升各产品系列技术指标和精度，以

适应高性能重型柴油发动机高起点、高性能和低排放等特点。

（二）技术开发和创新计划

技术开发与创新计划将紧密围绕重型柴油机零部件产品和市场规划展开，主要内容包括以下几个个方面：

1、提高符合最新排放标准的新产品同步开发能力

提高欧III、欧Ⅳ柴油机连杆、活塞销等系列新产品开发能力。随着排放法规的日益严格，对柴油机及其零部件的质量及性能要求越来越高。为此公司将加快欧III、欧Ⅳ排放标准的连杆、活塞销系列等零部件的研究开发，实现市场、设计、工艺、设备等方面的全面提升，进一步巩固公司在重型柴油发动机零部件领域的领先优势。

2、拓展重型柴油机核心部件制造能力

机体和缸盖是重型柴油发动机中技术含量较高、加工难度较大的核心零部件。随着公司技术水平的提高和加工能力的提升，公司已具备国III、国Ⅳ重型柴油发动机机体、缸盖生产的条件，并与潍柴动力和潍柴道依茨签订了合作意向协议。在未来二、三年，公司将积极从事这两类核心零部件的开发和生产，拓宽重型柴油发动机零部件生产领域。

3、提高产品生产制造能力

公司将对重型柴油机零部件铸造、锻造、热处理、机加工等工艺提升进行重点投入。通过自主开发活塞销热处理 STL-02 渗碳淬火生产线，运用数字仿真冷弯成型技术生产汽车结构件、9-13L 重型汽车用柴油机凸轮轴楔横轧毛坯成型技术、活塞销稀土催渗技术、大壁厚活塞销等多项创新技术，引进国际先进热处理、机加工中心及相关辅助设备，提高公司工艺装备水平，同时与科研院所等科研单位紧密合作，不断提高产品生产制造水平，逐步实现制造的柔性化、智能化。

4、促进重型柴油发动机零部件产品生产向节能环保化、集成化方向转变

随着科学技术的发展和政府的强制管制，环保节能技术已经成为了柴油机技术的主要发展点，也同时是重型柴油机零部件技术未来的发展趋势。公司将加大在节能环保技术方面的研发投入，在已有摇臂轴冷拔节能节材技术、大马力柴油机超长凸轮轴楔横轧节能减材应用技术、电控柴油机涨断连杆技术等多项节能减材技术基础上不断突破改进。

5、积极推进 8AT 研发项目

公司将加大对研究开发试验室的投入，重点支持高端自动变速器领域技术的攻关和关键工艺的试验，加快其产业化进程。

（三）市场和业务开拓计划

公司未来几年将大力调整产品结构，提升公司主机配套能力，进一步拓宽配套领域，形成完整的配套总成系统序列。在巩固核心客户市场的基础上，不断开拓产品的营销渠道和新客户。在巩固国内柴油机主机配套市场的基础上，逐步进入社会维修服务市场，形成完整的国内市场体系。同时积极开拓国际市场，以确保公司未来业绩的稳定增长。

1、国内市场开拓计划

（1）继续巩固核心客户市场，紧跟市场发展趋势，全力开发欧III、欧Ⅳ系列柴油机零部件产品的配套生产能力，巩固和深化与潍柴动力的战略合作关系。

从公司相关的经营数据来看，2008 年度、2009 年度及 2010 年度公司对潍柴控股集团的销售额分别为 56,821.47 万元、61,455.21 万元和 105,788.52 万元，潍柴动力作为公司大客户的地位稳固。从潍柴动力自身的战略发展规划来看，未来 5 年潍柴动力在重型柴油发动机领域的产销量仍将大幅度增长。本公司作为潍柴动力的战略供应商，将会随着其高速增长而长期受益。因此，公司将持续改进技术，不断提高产品质量，全力开发欧III、欧Ⅳ系列柴油机零部件产品的配套生产能力，进一步巩固与核心客户的战略合作关系。

（2）全力开拓天津雷沃动力、洛阳一拖、安徽全柴等主机市场，拓宽公司柴油机零部件的产品系列。

从目前公司整体的经营状况来看，本公司已经确立并保持了潍柴动力战略供应商的地位，这种经营模式既降低了公司的营销压力，减少了销售费用，同时也形成了客户比较集中的状况。但从目前的市场开发情况来看，公司已经成为了雷沃动力、洛阳一拖、安徽全柴等国内一流发动机企业的重要零部件供应商，上述企业对公司产品的需求也在逐年增长。募投项目实施后，公司各产品系列产能将有较大提升，公司将全力开发雷沃动力、洛阳一拖、安徽全柴等国内发动机企业市场，力争成为国内多数发动机企业的主要供应商，以改变客户比较集中的局面。

2、国内社会维修市场开拓计划

目前国内重型柴油机整机销售虽多配有备件，但随着使用年限的增加和折旧的加剧，社会维修工作对相关零部件的需求也在不断增长。公司将在重型柴油机社会维修市场，实施品牌战略，建立售后维修服务渠道，延伸产品供应渠道，实现以主机配套市场带动社会维修市场，提高公司产品在社会维修市场的占有率。

3、国际市场开拓计划

（1）继续拓宽在菲亚特集团的产品系列，提高供货份额，并利用对菲亚特集团供货的营销渠道，进一步开拓欧洲其他柴油机零部件市场。

（2）计划将目前在美国市场、英国市场的零星供货发展为主机配套市场，提高公司在全球市场的知名度。

（3）以世界知名发动机主机厂商为国际市场开拓重点，计划开拓卡特彼勒、沃尔沃、美国万国等客户市场。

（四）人力资源计划

公司将根据今后几年的发展规划制定相应的人力资源发展计划，通过进行内部培训和引进外部人才相结合的手段来优化人才结构，建立起一支高素质的人才队伍。同时，公司还将着力完善各项人才建设制度和机制，健全人才激励措施，加强企业文化建设，最大限度地发挥员工的积极性和创造力，为企业持续发展提供可靠保障。

（1）强化内部培训

公司将以成立培训中心的形式来加强对员工的培训工作，对各岗位员工进行定期、不定期的专项培训，加快培育一批素质高、业务强的技术人才、营销人才、复合型管理人才。同时，对管理人员公司将加强工商管理知识教育，抓好技术人员新产品、新工艺、新技术的知识更新，开发员工潜在的创新能力；做好特殊工种作业人员的岗位培训和考核工作，开展员工安全生产培训。

（2）不断引进外部人才

随着经营规模的扩大，公司进一步实施人才战略。以“整合世界资源为我所用”为原则，公司将向社会各界和各大院校招纳优秀的专业技术人才和管理人才；着重加强技术人才和各类管理人才的引进，壮大公司科研技术力量和管理队伍，优化企业人员结构，满足企业可持续发展需求。

（3）完善激励机制

公司将致力于加强企业文化建设，坚持以人为本的企业理念，引进先进的人力资源管理方法，探索人才激励机制，在法律法规允许及条件成熟时引入股权、期权等激励机制，形成对高级管理人员和核心技术人员的更为有效的激励约束体制，从而在最大程度上提高员工的积极性。

（五）筹资计划

本次发行如能顺利实施，募集资金将用于本招股说明书中所列项目。未来三年，公司将集中精力建设拟投资项目及其他与主营相关项目，实现产能扩充及技术提升，做强、做大主业；并在资本结构进一步优化的情况下，以股东利益最大化为原则，适当关注公司的主营业务密切相关的汽车零部件制造及相关产业，根据市场和自身发展的实际需求，在保持稳健的资产负债结构的同时，通过不同渠道低成本地筹措长、短期资金，实现公司的持续发展。

（六）进一步完善公司治理结构计划

未来，本公司将不断完善法人治理结构，建立健全现代企业制度和以资产为纽带的母子公司管理体系。母公司主要突出指导、服务和监控职能，支持各子公司充分发挥独立运作、自我管理、自主经营的自主作用。在此基础上，公司还将进一步强化董事会的责任，完善董事会结构与决策程序，同时深化劳动、人事、分配制度改革，建立完善的人才激励和约束机制，并根据公司规模扩大和业务发展的需要，适时调整和优化公司组织机构和职能设置，完善相关的各项管理规章制度。

（七）信息化系统建设计划

今后，公司将加强信息化建设，推动信息资源共享，降低管理成本，实现决策的科学化与高效化。在此基础上，公司将以应用系统建设为主体，重点深化、优化关系到企业未来发展的相关应用系统，如 ERP（企业资源管理系统）、OA（办公自动化系统）、CRM（客户关系管理系统）、PDM（产品制造工程管理系统）等，并使各系统能够有效整合，形成具有本公司特色的信息化管理平台。

三、拟定上述计划依据假设条件和实施上述计划可能面临的主要困难

（一）拟定上述计划所依据的假设条件

（1）宏观经济、政治环境处于正常发展状态，不会出现对公司产生重大不利影响的不可抗力因素。

（2）本公司所处行业及领域的市场处于正常发展状态，没有出现重大市场突变情形。

（3）相关的产业政策及发展导向处于稳定状态，不发生重大变化。

（4）公司所遵循的有关法律、法规、税收、利率政策无重大不利变动。

（5）原材料采购价格和产品售价处于正常变动范围。

（6）本次股票发行计划能够顺利完成，募集资金及时到位。

（7）无其他不可抗力及不可预见因素造成的不利影响。

（二）实施上述计划将面临的主要困难

（1）虽然公司已成长为在重型柴油机零部件行业具有一定地位的企业，但公司的资本实力相对较弱，业务的进一步拓展面临资本规模的限制。而募集资金的规模及后续的再融资都具有不确定性，如果公司整个业务发展计划的某个环节中断或延迟，将会影响到整个计划的实施。

（2）根据公司战略发展的规划，在未来几年内，公司的资产规模、业务规模、资金运用规模都将有较大幅度的增长。在公司规模迅速扩张的背景下，公司在战略规划、组织体制、管理模式、运行机制等方面将面临更大的挑战。公司必须尽快提高各方面的应对能力，才能保持持续发展，实现各项业务发展的计划和目标。

四、实施以上发展计划的方式、方法和途径

为使上述计划能够得以顺利实现，本公司未来将重点加强内部管理，提高管理水平，完善公司治理结构。同时，还将积极引进外部人才，进一步加强内部培训，不断提高员工素质，努力打造一个成熟而现代化的核心技术和管理团队，以保证上述计划的顺利实施。

五、上述业务发展计划与现有业务的关系

上述业务发展计划是在现有业务基础上，按照公司发展战略的目标和要求制定的。公司坚持“以客户为中心、技术进步为支撑、科学管理为手段，实施名牌战略”的经营方针，致力于发展主营业务，发展自身优势的重型柴油机零部件产品及其他与发动机相关产品；上述发展计划主要表现为现有生产规模的扩大和现有生产条件的改善等，是现有业务的延伸和提高。

发展计划的实施，将使公司主营业务在广度和深度上得到全方位的发展，使公司产品结构更为合理，产品的技术水平和市场竞争力大幅度提高，从而全面提升公司的综合实力，有助于巩固并进一步提高公司在行业内的地位。公司的发展规划和各项新投资项目与现有业务紧密相关，公司现有业务的大量技术和经验积累、较为成熟的销售渠道和良好的客户基础，将成为新投资项目成功的保障。

六、本次募集资金对实现上述目标的作用

本次募集资金投资项目是公司根据最新的市场发展趋势和公司未来的总体发展战略审慎研究确定的。目前，公司产品的市场需求明确，产能利用充分，正处于良好的发展形势下。募集资金投资项目将大大提高公司的产销规模，缓解目前的供需缺口，同时进一步增强公司的综合实力和抗风险能力。公司成功上市也将进一步提高公司的品牌形象和市场影响力，吸引更多优秀人才加盟本公司，这对实现公司的人才战略也具有重要意义。

第十三节 其他重要事项

一、重大合同

截至本招股说明书签署日，发行人及合并报表范围内的子公司正在履行中的标的金额超过 500 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如下：

（一）银行借款合同

序号	借款合同号	贷款人	贷款起止日期	贷款金额（万元）	贷款年利率（%）	担保方式
潍坊盛瑞铸造有限公司						
1	2009 年潍商银借字 0206 第 0180 号	潍坊银行和平路支行	2009 年 5 月 15 日至 2011 年 5 月 15 日	2,000	5.40	根据 2009 年潍商银最保字 0206 号第 0180 号《最高额保证合同》由潍坊潍柴零部件机械有限公司提供保证担保
潍坊盛瑞动力机械科技有限公司						
1	2008 年潍商银委借字 0900 第 0685 号	潍坊银行新城支行	2008 年 12 月 15 日至 2011 年 12 月 10 日	500	无息	根据 2008-0900-0685 号《委托贷款协议书》由潍坊高新科技投资有限公司提供委托贷款和 2008 年潍商银抵字 0900 第 0685 号《抵押合同》由潍坊盛瑞动力机械科技有限公司提供抵押担保（机器设备）
盛瑞传动股份有限公司						
1	2010-JJDK-01	中国建设银行潍坊分行	2010 年 2 月 2 日至 2013 年 1 月 25 日	5,000	5.76	根据 2010-JJDKBZ-01《保证合同》由山东高强紧固件有限公司提供保证担保；2010-JJDKDY-01B《最高额抵押合同》由潍坊盛瑞动力机械科技有限公司提供抵押担保（房屋所有权和土地使用权）【注 1】
2	2010-JJDK-01	中国建设银行潍坊分行	2010 年 11 月 2 日至 2014 年 2 月 26 日	5,000	5.96	根据 2010-JJDKBZ-02《保证合同》由潍坊市东方国有资产经营管理有限公司提供保证担保【注 2】
3	2010-B2-02	中国建设银行潍坊分行	2010 年 9 月 6 日至 2011 年 8 月 23 日	3,500	5.31	根据潍柴动力（潍坊）备品资源有限公司提供应收账款受让清单的 80%隐蔽保理业务
4	2010 年工东保理字第 46-07 号	中国工商银行潍坊东关支行	2010 年 11 月 24 日至 2011 年 4 月 20 日	2,000	5.10	根据 2010 年工东质字第 46-07 号《质押合同》由潍柴动力（潍坊）备品资源有限公司提供应收账款质押

注 1：2010 年 2 月 2 日，根据 2010-JJDK-01《固定资产贷款合同》规定，款项用于盛瑞传动股份有限公司八挡自动变速器研发及产业化项目，还本计划如下：2012 年 1 月 25 日，1,150 万元；2012 年 4 月 25 日，1,150 万元；2012 年 7 月 25 日，1,150 万元；2012 年 10 月 25 日，1,150 万元；2013 年 1 月 25 日，400 万元。

注 2：2010 年 11 月 1 日，根据 2010-JJDK-01《固定资产贷款合同》规定，款项用于盛瑞传动股份有限公司八挡自动变速器研发及产业化项目，还本计划如下：2012 年 1 月 25 日，1,150 万元；2012 年 4 月 25 日，1,150 万元；2012 年 7 月 25 日，1,150 万元；2012 年 10 月 25 日，1,150 万元；2013 年 1 月 25 日，400 万元。

（二）采购合同

序号	合同名称	卖方	买方	标的物	总金额（万元）	签订日
1	设备采购合同	苏州铸造机械厂有限公司	盛瑞铸造	改造自动化静压造型线	836.00（人民币）	2009 年 1 月 5 日
2	设备采购合同	东久株式会社	公司	自动造型机	（日元）11,600.00	2010 年 6 月 7 日
3	设备采购合同	株式会社森精机制作所	公司	卧式加工中心	（日元）15,000.00	2010 年 7 月 29 日
4	设备采购合同	欧锋专机有限公司	公司	涨断连杆机床设备	（欧元）670.00	2010 年 8 月 2 日
5	设备采购合同	小松 NTC 株式会社	盛瑞动力	数控凸轮轴磨床	（日元）5,500.00	2010 年 9 月 28 日
6	设备采购合同	安徽省鸿庆精机有限公司	安丘分公司	排气管生产线	2,230.00（人民币）	2010 年 10 月 22 日
7	设备采购合同	青岛青机机电设备有限公司	盛瑞动力	数控立车、数控卧车	776.00（人民币）	2010 年 11 月 8 日
8	设备采购合同	德国 GIF 工业研究有限公司	公司	AT 自动变速器高动态综合性能试验台-300 型	（欧元）112.00	2010 年 12 月 6 日

（三）销售合同

序号	供方	买方	合同名称	履约期限（年）
1	盛瑞传动	潍柴动力股份有限公司	采购协议、订货合同附件	2011 年
2	盛瑞传动	潍柴重机股份有限公司	采购协议、订货合同附件	2011 年
3	盛瑞传动	潍坊潍柴道依茨柴油机有限公司	采购协议	2011 年
4	盛瑞传动	天津雷沃动力股份有限公司	配套件采购合同	2010 年

公司与各大柴油主机厂建立了长期合作关系，销售行为一般通过签订全年的合作协议来实现，具体结算金额根据实际交货情况来确定。

（四）长期合作协议

2010 年 2 月 1 日，公司与潍柴动力股份有限公司签订《战略合作协议》。协议约定在 2010 年 2 月 1 日至 2015 年 1 月 31 日由公司向其供应各系列柴油发动机配件。

2007 年 5 月 16 日，潍柴零部件与北京航空航天大学签订《合作协议书》，约定共建“山东省汽车零部件行业技术创新中心”，合作期限自 2007 年 5 月至 2012 年 5 月。

（五）其它

1、2007 年 7 月 30 日，盛瑞动力与 Entwicklungsgesellschaft fur Getriebesysteme mbH 公司签订了《可动力换挡多挡变速专利权转让和技术服务合作与许可合同》，合同金额为 50 万欧元。

2、2009 年 6 月 17 日，盛瑞动力与英国里卡多公司签订《8AT 变速箱商务合同》，合同金额为 690 万英镑。

二、对外担保

截至本招股说明书签署之日，本公司向本公司外的第三方提供的担保如下表所示：

单位：万元

序号	担保合同编号	担保方及担保方式	担保期限	担保金额	被担保方	主债务合同编号	主合同债权人	主债务履行期限	主债务金额
1	深发青经支额保字第 20100426003-2 号	公司/连带责任保证	2010 年 4 月 27 日至 2011 年 2 月 23 日	1,200	山东高强紧固件有限公司	深发青经支贷字第 20100426003 号	深圳发展银行青岛分行	2010 年 4 月 27 日至 2011 年 4 月 27 日	1,200（注 1）
2	2010 年潍坊银行保字 0702 第 0304 号	公司/连带责任保证	2010 年 7 月 19 日至 2011 年 7 月 18 日	1,000	山东高强紧固件有限公司	2010 年潍坊银行保字 0702 第 0304 号	潍坊银行盛和支行	2010 年 7 月 19 日至 2011 年 7 月 18 日	1,000

序号	担保合同编号	担保方及担保方式	担保期限	担保金额	被担保方	主债务合同编号	主合同债权人	主债务履行期限	主债务金额
3	2010 年信字第 21100631 号	公司/连带责任保证	2010 年 6 月 22 日至 2011 年 6 月 21 日	3,000（注 2）	山东高强紧固件有限公司	2010 年信字第 11100913 号	招商银行青岛长江中路支行	2010 年 9 月 3 日至 2011 年 9 月 3 日	500
4	2010 年潍坊银行保字 0702 第 0430 号	公司/连带责任保证	2010 年 11 月 11 日至 2011 年 11 月 11 日	1,000	山东高强紧固件有限公司	2010 年潍坊银行流借字 0702 第 0430 号	潍坊银行盛和支行	2010 年 11 月 11 日至 2011 年 11 月 11 日	1,000
合计担保金额									3,700

注 1：山东高强紧固件有限公司与深圳发展银行青岛分行签署了深发青经支综字第 20100426003 号《综合授信额度合同》，授信额度为人民币 6,000 万元，期限为 2010 年 4 月 27 日至 2011 年 2 月 23 日。

注 2：山东高强紧固件有限公司与招商银行青岛长江中路支行签署了 2010 年信字第 21100631 号《授信协议》，授信额度为人民币 3,000 万元，期限为 2010 年 6 月 22 日至 2011 年 6 月 21 日。

山东高强紧固件有限公司注册资本为人民币 923.50 万元，实收资本为人民币 923.50 万元，注册地为诸城市密州街道工业大道南路 1 号，生产经营状况良好。截至 2010 年 12 月 31 日，山东高强紧固件有限公司经审计的总资产为 53,928.06 万元，净资产为 20,420.04 万元，2010 年度净利润为 3,551.63 万元。公司与山东高强紧固件有限公司无关联关系。

1、高强紧固件的基本财务状况

山东高强紧固件有限公司 2008 年、2009 年、2010 年财务情况如下：

单位：元

项　目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
资产总额	539,280,620.82	424,713,420.07	384,817,950.36
其中：流动资产	377,061,116.21	294,272,515.11	295,254,751.77
货币资金	26,203,064.42	60,941,626.55	80,197,337.10
负债总额	335,080,259.72	257,481,680.80	240,322,062.45
其中：流动负债	334,928,514.02	257,293,822.51	240,150,200.58
短期借款	116,000,000.00	91,000,000.00	70,250,000.00
所有者权益	204,200,361.10	167,231,739.27	144,495,887.91
	2010 年度	2009 年度	2008 年度

净利润	35,516,290.85	22,735,851.36	20,317,115.58
经营活动产生的现金流量净额	-13,297,922.01	629,024.33	8,440,408.78
现金及现金等价物净增加额	-16,197,260.13	9,704,289.45	163,908.45

注：上表中 2008 及 2009 年度数据经审计，2010 年数据未经审计。

高强紧固件的主要财务指标：

项　目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31
资产负债率	62.13%	60.62%	62.45%
流动比率	1.13	1.14	1.22
速动比率	0.90	0.91	0.92

由以上财务数据可知，高强紧固件资产状况以及盈利情况良好，资产总额以及净利润逐年提高，企业盈利能力整体呈逐年上升的趋势。该公司资产负债率基本保持在 60%左右，流动比率以及速动比率稳定，符合所处行业的特征和行业一般水平，不能偿还到期债务的风险小。

公司成立之初，由于经营规模有限，高强紧固件为本公司提供担保，互保以来，未出现高强紧固件无法偿还到期债务而承担担保责任的情形。

2、公司为防止担保风险采取的措施

（1）公司根据《对外担保制度》的规定，对每次对外担保均履行了合法有效的批准程序，有效防范了违规对外担保的发生。

（2）公司定期获取被担保单位的财务报表，并进行偿债能力分析。必要时，公司通过现场调研的方式，对被担保公司的偿债能力进行审慎核查，一定程度上防止了担保风险的发生。

（3）公司的对外担保按照《对外担保制度》的规定，均要求被担保方提供反担保措施。针对公司发生的每一笔对高强紧固件的担保，公司均与其签订反担保协议，以该单位应收潍柴动力的货款质押作为反担保措施。公司每月均要求高强紧固件向本公司报告其应收潍柴动力货款余额并核查，以确保高强紧固件应收潍柴动力的货款余额高于本公司为其担保的债务余额，因此本公司为高强紧固件的担保未发生偿债风险。

三、诉讼或仲裁事项

（一）本公司的诉讼或仲裁事项

截至本招股书签署日，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，尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件，也不存在尚未了结的或可预见的刑事诉讼情况。

（二）本公司的控股股东及其控制的其他企业的诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，本公司控股股东刘祥伍、周立亭、张述海和董立军及其控制的其他企业不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件，也不存在尚未了结的或可预见的刑事诉讼情况。

（三）本公司的实际控制人及其控制的其他企业的诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，本公司实际控制人刘祥伍、周立亭、张述海和董立军及其控制的其他企业不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件，也不存在尚未了结的或可预见的刑事诉讼情况。

（四）公司控股股东、实际控制人涉及重大违法行为的情况

最近三年内，本公司实际控制人刘祥伍、周立亭、张述海和董立军不存在重大违法行为。

（五）公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员涉及诉讼、仲裁及刑事起诉的情况。

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件，也不存在尚未了结的或可预见的刑事诉讼情况。

第十四节 有关声明

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、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。

全体董事签名：

刘祥伍 周立亭 张述海 董立军 陈志平

李宇震 张敦柏 徐兴尧 刘守堂

全体监事签名：

祝明科 王仪新 曹连欣

全体高级管理人员签名：

刘祥伍 周立亭 张述海 董立军 徐以章

王东兵 梁 健 杨明军 张永军

盛瑞传动股份有限公司

2017年5月5日

保荐机构（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：

郭文杰

保荐代表人：

赵 勇 周服山

法定代表人：

何 如

国信证券股份有限公司

2011年 1月 5日

发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：

许军利 律师　　谭伟业 律师

律师事务所负责人：

王淑焕

北京市中瑞律师事务所

2014年5月5日

承担审计业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

岳丁振　　董美华

会计师事务所负责人：

王全洲

北京兴华会计师事务所有限责任公司

2011年 5月 5日

承担验资业务的机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

李尊农

中国注册会计师 李尊农 100000951163

田曼华

中国注册会计师 田曼华 110002890001

验资机构负责人：

李尊农

中兴华富华会计师事务所有限责任公司

2011年 5月 5日

承担资产评估业务的机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师：

中国注册资产评估师 刘继斌 17001119

刘继斌

中国注册资产评估师 申延桢 37070105

申延桢

评估机构负责人：

孙月焕

北京中金华资产评估有限责任公司

2011年5月5日

土地评估机构声明

本机构及签字注册土地估价师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的土地估价报告无矛盾之处。本机构及签字注册土地估价师对发行人在招股说明书中引用的土地估价报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册土地估价师：

蒲 勇 张雪峰

土地评估机构负责人：

曹 健

山东鲁盛土地房地产评估咨询有限公司

2011年1月5日

第十五节 附件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有法律文件，该等文件在中国证监会指定网站披露。具体如下：

（一）发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；

（二）发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；

（三）发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；

（四）财务报表及审计报告；

（五）内部控制鉴证报告；

（六）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

（七）法律意见书及律师工作报告；

（八）公司章程（草案）；

（九）中国证监会核准本次发行的文件；

（十）其他与本次发行有关的重要文件。