

广东东方精工科技股份有限公司

GUANGDONG DONGFANG PRECISION SCIENCE & TECHNOLOGY CO.,LTD.

(佛山市南海区狮山大道北段)



首次公开发行股票 招股说明书

保荐机构（主承销商）



中信建投证券有限责任公司
CHINA SECURITIES CO., LTD.

(北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼)

发行股票类型	人民币普通股（A股）
发行股数	拟发行 3,400 万股
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	15.50 元
发行日期	2011 年 8 月 17 日
拟上市证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	13,600 万股
本次发行前股东所 持股份的限售安排、 股东对所持股份自 愿锁定的承诺	<p>1、公司实际控制人唐灼林先生、唐灼棉先生承诺：自东方精工股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接和间接持有的东方精工股份，也不由东方精工回购该等股份。</p> <p>2、公司股东中科岳麓、何劲松、达晨创世、达晨盛世、刘武才、徐震承诺：自东方精工股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接和间接持有的东方精工股份，也不由东方精工回购该等股份。</p> <p>3、公司其余自然人股东承诺：自东方精工股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接和间接持有的东方精工股份，也不由东方精工回购该等股份。</p> <p>除前述锁定期外，作为公司的董事、监事、高级管理人员，唐灼林、唐灼棉、何劲松、邱业致、蔡德斌、杨俊、陈道忠承诺在其担任东方精工的董事/监事/高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人所直接和间接持有东方精工股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人所直接和间接持有的东方精工股份；本人在申报离任 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售东方精工股票数量占本人所持有东方精工股票总数的比例不超过 50%。</p>
保荐机构（主承销商）	中信建投证券有限责任公司
招股说明书签署日期	2011 年 8 月 15 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及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《中华人民共和国证券法》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。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

1、本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺

(1) 公司实际控制人唐灼林先生、唐灼棉先生承诺：自东方精工股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接和间接持有的东方精工股份，也不由东方精工回购该等股份。

(2) 公司股东中科岳麓、何劲松、达晨创世、达晨盛世、刘武才、徐震承诺：自东方精工股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接和间接持有的东方精工股份，也不由东方精工回购该等股份。

(3) 公司其余自然人股东承诺：自东方精工股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接和间接持有的东方精工股份，也不由东方精工回购该等股份。

除前述锁定期外，作为公司的董事、监事、高级管理人员，唐灼林、唐灼棉、何劲松、邱业致、蔡德斌、杨俊、陈道忠承诺在其担任东方精工的董事/监事/高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人所直接和间接持有东方精工股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人所直接和间接持有的东方精工股份；本人在申报离任 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售东方精工股票数量占本人所持有东方精工股票总数的比例不超过 50%。

2、市场需求增长放缓的风险

公司主导产品瓦楞纸箱多色印刷成套设备应用于瓦楞纸箱的生产。瓦楞纸箱作为绿色环保、经济适用的纸包装产品，广泛应用在食品、饮料等快速消费品、电子、家电、医药、轻工等行业的包装。受 2008 年全球性金融危机对实体经济影响，瓦楞纸箱印刷机械行业景气度下滑，对公司业务开拓造成一定的影响。在当前世界经济形势复杂多变的情况下，公司未来存在市场需求增长放缓的风险。

3、海外销售风险

公司产品远销美国、德国、意大利、印度、南非、南美洲等 30 多个国家和地区。2008 年、2009 年、2010 年、2011 年 1-6 月，公司海外销收入分别为 10,401.12 万元、8,965.12 万元、9,569.21 万元、6,238.24 万元，占主营业务收入的比例分别为 53.16%、43.59%、35.30%、36.30%。随着印度、巴西、南非等新兴经济体

的快速发展以及欧美发达国家市场的恢复增长，公司将在立足国内市场的前提下，充分利用产品的性价比优势，积极拓展利润空间更高的海外市场。虽然公司产品已通过了欧盟 CE 认证，国际机械设备市场的贸易壁垒较小，且公司已积累了一定的国际市场经营经验，海外销售区域也比较分散，但是公司在拓展海外市场可能存在多项风险，包括当地政治经济局势是否稳定、法律法规和市场环境是否发生变化以及公司在海外业务的管理、售后服务上可能遇到的困难。

4、规模快速扩张导致的管理风险

随着公司业务的继续发展，特别是股票发行上市及本次募集资金投资项目投产后，公司资产规模将迅速扩大，人员也会快速扩充，销售分支机构也将日益增加，从而对公司的组织结构和管理体系提出了更高的要求。公司虽然已建立健全了完善的法人治理结构，努力培养一支高素质的职业经理人队伍，最大限度地降低因经营规模的扩张而可能产生的管理风险。但是，如果公司相关管理措施不能适应公司规模快速扩张，管理水平、人才储备不能适应公司内外部环境变化的发展变化，则公司将可能面临经营规模迅速扩大导致的管理风险。

5、技术风险

公司核心竞争优势之一是领先的设计理念、长期的技术积累和持续的技术创新能力，但也存在着被新技术替代的风险及公司现有技术、生产诀窍失密的风险。此外，公司前瞻性地开展了宽幅高速自动智能型瓦楞纸板生产线、宽幅高速多色伺服驱动预印机、高速全自动粘箱机、固定式的瓦楞纸箱多色印刷成套设备等顶级产品的研发、试制及产业化，但是技术创新和新产品开发受各种客观条件的制约，存在失败的风险。此外，公司也存在新产品研发成功后不能得到市场的认可或者新产品投放后的经济效益与预期差距的不确定性风险。

6、本次发行前未分配利润的处理

2011 年 1 月 21 日，公司 2011 年第一次临时股东大会审议通过：本次公开发行股票前公司滚存的未分配利润由本次公开发行股票后的新老股东共享。截至 2011 年 6 月 30 日，公司未分配利润为 6,140.53 万元。

请投资者仔细阅读本招股说明书“第四节 风险因素”及其他章节的相关资料，并特别关注公司上述特点和风险的描述。

目 录

第一节 释 义	11
第二节 概 览	15
一、发行人简介	15
二、发行人控股股东、实际控制人简介	17
三、发行人主要财务数据	18
四、本次发行情况	19
第三节 本次发行概况	21
一、本次发行的基本情况	21
二、本次发行有关的当事人	22
三、本次发行相关事项	23
四、发行时间表	24
第四节 风险因素	25
一、市场风险	25
二、政策风险	26
三、技术风险	27
四、经营风险	29
五、管理风险	33
六、财务风险	34
七、募集资金投资项目风险	36
第五节 发行人基本情况	37
一、发行人基本资料	37
二、发行人改制重组情况	37
三、发行人设立以来股本形成及重大资产重组情况	41
四、发行人历次验资、资产评估情况	55
五、发行人的组织结构	56

六、发行人控股、参股子公司情况	58
七、发行人股东情况	59
八、发行人股本情况	66
九、发行人内部职工股的情况	69
十、发行人工会持股、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等情况	69
十一、员工及其社会保障情况	69
十二、主要股东及董事、监事、高级管理人员重要承诺及履行情况	71
第六节 业务与技术	73
一、发行人的主营业务、主要产品及变化情况	73
二、行业主管部门、监管体制、主要法律法规及政策	80
三、公司所处行业的现状及发展前景	82
四、发行人在行业中的竞争地位	100
五、公司主营业务情况	112
六、主要固定资产及无形资产	126
七、发行人技术情况	133
八、发行人研发情况	135
九、公司名称冠有“科技”的说明	138
第七节 同业竞争与关联交易	140
一、同业竞争	140
二、关联方、关联关系及关联交易	141
三、关联交易决策权利和程序的规定	144
四、减少关联交易的措施	147
第八节 董事、监事、高管人员与核心技术人员	148
一、董事、监事、高管人员与核心技术人员简介	148
二、公司董事、监事的提名和选聘情况	151
三、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况	151
四、董事、监事、高管人员与核心技术人员的其他对外投资情况	152

五、董事、监事、高管人员与核心技术人员的收入情况	152
六、董事、监事、高管人员与核心技术人员在其他单位的兼职情况及兼职公司与公司关联关系	153
七、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的相互之间的亲属关系	154
八、董事、监事、高管人员及核心技术人员的协议及承诺	154
九、公司董事、监事、高级管理人员的任职资格情况	155
十、公司董事、监事、高级管理人员近三年及一期变动情况	155
第九节 公司治理	157
一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度建立健全及运行情况	157
二、发行人最近三年及一期违法违规情况	161
三、发行人最近三年及一期资金占用和对外担保的情况	161
四、发行人内部控制制度情况	161
五、发行人对外投资、担保事项制度安排及执行情况	162
六、投资者权益保护情况	163
第十节 财务会计信息	164
一、近三年及一期经审计的财务报表	165
二、财务报表编制基准和合并报表的范围及变化情况	169
三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计	169
四、最近一年及一期收购兼并情况	178
五、税项	178
六、非经常性损益情况	180
七、最近一期末主要资产	180
八、最近一期末主要债项	182
九、所有者权益	184
十、现金流量	185
十一、期后事项、或有事项及其他重要事项	186
十二、财务指标	187

十三、评估情况	189
十四、验资情况	189
第十一节 管理层讨论与分析	190
一、财务状况分析	190
二、盈利能力分析	209
三、资本性支出	232
四、重大会计政策或会计估计与可比上市公司的差异情况	233
五、重大担保、诉讼、其他或有事项或重大期后事项	233
六、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析	233
第十二节 业务发展目标	237
一、公司发展战略	237
二、公司未来三年的发展计划	237
三、拟定上述计划所依据的假设条件	241
四、实施上述计划将面临的主要困难	241
五、确保实现上述计划拟采用的方法	242
六、上述业务发展计划与现有业务的关系	242
第十三节 募集资金运用	243
一、本次募集资金运用计划	243
二、募集资金项目的基本情况	244
三、固定资产变化与产能变动的匹配关系	263
四、固定资产折旧费用增加对公司净利润的影响	264
五、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响	264
第十四节 股利分配政策	266
一、公司股利分配政策、实际股利分配及发行后的股利分配情况	266
二、本次股票发行完成前滚存利润的共享安排	267
第十五节 其他重要事项	268
一、重要合同	268
二、发行人对外担保情况	272

三、重大诉讼、仲裁事项	272
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	273
一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明	273
二、保荐机构（主承销商）声明	274
三、发行人律师声明	275
四、会计师事务所声明	276
五、验资机构声明	277
六、资产评估机构声明	278
第十七节 备查文件	279
一、备查文件	279
二、备查文件查阅地点及时间	279

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非文中另有所指，下列词语或简称具有如下特定含义：

一、一般释义

公司、本公司、股份公司、发行人、东方精工	指	广东东方精工科技股份有限公司
东方机械、有限公司	指	“南海市东方纸箱机械实业有限公司”，2004年2月26日更名为“佛山市南海东方纸箱机械实业有限公司”、发行人前身
中科岳麓	指	湖南中科岳麓创业投资有限公司
达晨创世	指	天津达晨创世股权投资基金合伙企业（有限合伙）
达晨盛世	指	天津达晨盛世股权投资基金合伙企业（有限合伙）
威科东盟	指	佛山市南海威科东盟铁工实业有限公司
狮山分公司	指	广东东方精工科技股份有限公司佛山南海狮山分公司
南海开发区土地	指	位于佛山市南海经济开发区北园强狮路与盛狮路交界的、面积为189.094亩（办证面积168.526亩，分摊面积20.568亩）的土地，用于公司募集资金投资项目
狮山土地开发公司	指	佛山市南海狮山土地资源开发有限公司
SCA	指	爱生雅（Svenska Cellulosa Aktiebolaget），世界500强企业之一，瓦楞纸箱业务居欧洲第二位
IP	指	国际纸业（International Paper），世界500强企业之一，瓦楞纸箱业务居全球第一位
Mondi	指	曼迪（Mondi Palvis Bay,Namibia），全球性瓦楞纸箱生产企业
正隆纸业	指	台湾正隆股份有限公司，台湾上市公司，为台湾三大瓦楞纸箱企业之一
合兴包装	指	厦门合兴包装印刷股份有限公司，2006年位居国内瓦楞纸箱行业前10名，福建省瓦楞纸箱行业第1名
松德包装	指	中山市松德包装机械股份有限公司，A股上市公司，股票代码300173
天津长荣	指	天津长荣印刷设备股份有限公司，A股上市公司，股票代码300195
京山轻机	指	湖北京山轻工机械股份有限公司，A股上市公司，股票代码000821
达意隆	指	广州达意隆包装机械股份有限公司，A股上市公司，股票代码002209
北人股份	指	北人印刷机械股份有限公司，A股上市公司，股票代码600860
报告期、最近三年及一期	指	2008年度、2009年度、2010年度、2011年1-6月的会计期间

财务报表	指	2008年12月31日、2009年12月31日、2010年12月31日、2011年6月30日的合并及母公司资产负债表，报告期合并及母公司利润表、现金流量表、股东权益变动表以及相关财务报表附注
《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》
《劳动法》	指	《中华人民共和国劳动法》
本次发行	指	公司本次向社会公众公开发行3,400万股面值为人民币1.00元的人民币普通股的行为
财政部	指	中华人民共和国财政部
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
商务部	指	中华人民共和国商务部
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展与改革委员会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
保荐机构、主承销商	指	中信建投证券有限责任公司、中信建投证券
发行人律师	指	北京市邦盛律师事务所
申报会计师	指	天健会计师事务所有限公司，由浙江天健东方会计师事务所有限公司与开元信德会计师事务所于2009年合并形成；开元信德会计师事务所由湖南开元会计师事务所、深圳天健信德会计师事务所于2007年合并组建
A股、股票	指	公司发行的每股面值人民币1.00元的人民币普通股
元、万元	指	人民币元、万元

二、专业释义

CE	指	CE是“Communate Europene”的缩写，中文为欧洲共同体，后演变成欧盟。“CE”标志是一种安全认证标志，被视为制造商打开并进入欧洲市场的护照，凡是贴有“CE”标志的产品就可在欧盟各成员国内销售，无须符合每个成员国的要求，从而实现商品在欧盟成员国范围内的自由流通，不论是欧盟内部企业生产的产品，还是其他国家生产的产品，要想在欧盟市场上自由流通，就必须加贴“CE”标志，以表明产品符合欧盟《技术协调与标准化新方法》指令的基本要求
瓦楞纸箱多色印刷成套设备	指	集前缘送纸、印刷、开槽、模切、成形成箱等全部或部分功能于一体的瓦楞纸箱印刷机械成套设备，具有功能高度集成、自动化水平较高、技术密集等特点，可以节约纸箱生产企业的资金投入、人工投入、降低工人劳动强度、提升生产效率，该产品对设备生产商的设计水平、科研创新能力、装配工艺、配件精加工等方面具有较强的要求。在本招股说明书中，瓦楞纸箱多色印刷成套设备又简称“印刷机械成套设备”

瓦楞纸箱	指	瓦楞纸板经过印刷、开槽、模切、钉箱或粘箱制成瓦楞纸箱；瓦楞纸箱是一种应用最广、最多的包装制品，用量一直是各种包装制品之首
TOPRA/拓来宝系列	指	公司在国内销售的主要机型，采用上印式设计
APSTAR/亚太之星系列	指	公司向欧美等发达国家市场出口的主要机型，采用下印式设计
瓦楞纸板生产线	指	卷筒原纸经过压制瓦楞、上胶、粘合定、分纸压线、横切成规格纸板等工序构成的流水作业线，主要由湿部设备和干部设备两个相对独立的工艺段组成
预印机	指	制作瓦楞纸板之前，在卷筒纸（纸箱面纸）上预先印刷好所需要的图案，特点是印刷精度高
粘箱机	指	将印刷、开槽、模切之后的瓦楞纸板通过折叠、涂胶、加压、整形、捆扎等工序加工成瓦楞纸箱的设备，特点是节省人力、效率高
钉箱机	指	使用垫板完成纸箱封箱的设备
堆叠机	指	将开槽模切之后的纸板或者纸箱自动堆积在一起的设备
前缘送纸	指	传动机构与送纸滚轮机构联动完成连续进纸
开槽	指	在印刷品上面切出使上下摇盖得以顺利折拢的缝槽
模切	指	把印刷品按照事先设计好的图形进行制作成模切刀版进行裁切，从而使印刷品的形状不在局限于直边直角
成形成箱	指	包括粘（钉）箱、堆叠等在内的纸箱生产后道工序
套印	指	在同一版面上用颜色不同的版分次印刷
宽幅/幅宽	指	宽幅用于形容瓦楞纸板的宽度；幅宽指瓦楞纸板的宽度
辊对辊传送	指	印刷机的印刷部通过上下送纸辊实现传送
齿轮传动	指	利用两齿轮的轮齿相互啮合传递动力和运动的机械传动
真空吸附传送	指	印刷机的印刷部没有上下送纸辊，纸板在各组印刷部之间是靠真空吸附、纸板底纸紧贴带纸轮、通过摩擦力实现传送
固定式设计	指	成套设备不能移动，只能固定进行作业，更安全、节能、精确
柔性印刷	指	柔性版印刷，是用柔性版、通过网纹传墨辊传递油墨施印的一种印刷方式
伺服	指	伺服驱动技术：电机转子转速受输入信号控制，并能快速反应，在自动控制系统中作执行元件，且具有机电时间常数小、线性度高、始动电压等特点
数控	指	数控技术是指用数字、文字和符号组成的数字指令来实现一台或多台机械设备动作控制的技术，一般是采用通用或专用计算机实现数字程序控制
平压平	指	采用平面压印平面的形式，实现印刷转印的压印方
圆压圆	指	采用圆弧面压印圆弧面的形式，实现印刷转印的压印方式

PLC	指	数字运算操作电子系统的可编程逻辑控制器，用于控制机械的生产过程
外协	指	受托方提供原料和主要材料，并根据委托方提供的部件图纸进行机械加工的方式
委外加工	指	委托方提供原料和主要材料，受托方根据委托方提供的部件图纸进行机械加工服务的方式
水墨	指	水性油墨，是印刷油墨的一种，由于用水作为溶剂，在印刷过程中无有机溶剂挥发，没有气味。对环境、对印刷操作人员的身体均无任何的污染及损害，系环保型油墨

本招股说明书中所列出的汇总数据可能因四舍五入原因与根据招股说明书中所列示的相关单项数据计算得出的结果略有差异，这些差异是由四舍五入造成的，而非数据错误。

第二节 概 览

声明：本概览仅对招股说明书全文作扼要提示。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

（一）发行人概况

公司名称：广东东方精工科技股份有限公司

注册资本：10,200 万元

法定代表人：唐灼林

注册地址：佛山市南海区狮山大道北段

经营范围：加工，制造，销售：纸箱印刷机及配件，通用机械及配件；货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目须取得许可后方可经营）

（二）发行人设立及股本演变简要情况

公司系由有限公司依法整体变更而来。2010年7月6日，佛山市南海东方纸箱机械实业有限公司股东会作出决议，同意以2010年5月31日为基准日经审计的净资产112,595,603.44元，整体变更设立广东东方精工科技股份有限公司，变更后注册资本为102,000,000元，其余10,595,603.44元计入资本公积金。2010年7月15日，天健会计师事务所有限公司出具了天健验（2010）3-47号《验资报告》，对有限公司整体变更为股份公司时各发起人的出资情况进行了审验。2010年7月22日，公司召开创立大会。2010年8月18日，公司取得佛山市工商行政管理局核发的企业法人营业执照，注册号为440682000040868，注册资本10,200万元，法定代表人唐灼林。

（三）主营业务情况介绍

1、主要业务介绍

公司主营业务为瓦楞纸箱多色印刷成套设备的研发、设计、生产、销售及售后服务，是具备向客户提供瓦楞纸箱机械研发设计、精密制造、安装调试及技术服务等整体解决方案的企业之一。

作为在国内处于龙头地位的大型瓦楞纸箱多色印刷成套设备供应商，公司是行业技术革新的引领者，率先进行伺服数控、机电一体化成套设备的设计、研发以及产业化生产；同时，公司持续的技术创新能力和快速反应的市场意识，使得在产品创新升级的同时，产品链也不断拓展、丰富，形成了多种类、多规格的产品体系，宽幅高速自动智能型瓦楞纸板生产线、宽幅高速多色伺服驱动预印机、高速全自动粘箱机等大型高端设备的研发或试制已分别获得成功。

公司产品主要按照欧洲标准设计和生产，是最早获得欧盟 CE 认证的国内瓦楞纸箱印刷机械制造商之一，产品具备设计理念领先、功能高度集成、自动化程度较高、整体性能先进、节能环保等特点，生产流程和产品品质可以满足全球大型纸箱生产企业的要求，产品已远销欧美、东南亚及印度等三十多个国家和地区，公司已成为全球较有实力的瓦楞纸箱印刷设备制造商之一。作为行业标准《瓦楞纸板印刷机》的负责起草单位，公司承担了行业标准的制定工作，目前该行业标准正在制定过程中。

2、公司荣誉

近年来，公司及公司产品获得的主要荣誉如下：

序号	所获奖项	授予/批准单位	时间
1	广东省科学技术奖励三等奖	广东省人民政府	2011 年
2	国家火炬计划项目	中华人民共和国科学技术部	2010 年
3	2010 中国包装科技创新二等奖	中国包装联合会	2010 年
4	广东省著名商标	广东省工商行政管理局	2010 年
5	南海区“雄鹰计划”重点扶持企业	佛山市南海区人民政府	2010 年
6	南海区 2009 年度科技进步一等奖	佛山市南海区人民政府	2010 年
7	南海区 2009 年度科技工作先进单位	佛山市南海区人民政府	2010 年
8	科学技术研究成果（伺服驱动数控全自动高速多色纸箱印刷开槽模切成套设备）	佛山市科学技术局	2010 年

序号	所获奖项	授予/批准单位	时间
9	佛山市南海区 2009 年度工伤保险、安全生产先进单位一等奖	佛山市南海区安全生产监督管理局 佛山市南海区社会保险基金管理局	2009 年
10	广东省名牌产品	广东省质量监督管理局	2008 年
11	广东省高新技术产品证书 (TOPRA MD)	广东省科学技术厅	2008 年
12	广东省高新技术产品证书 (APSTAR)	广东省科学技术厅	2008 年
13	南海区科学技术进步三等奖	佛山市南海区人民政府	2006 年
14	2005 年度佛山市南海科技工作先进单位	佛山市南海区人民政府	2006 年
15	广东省民营科技企业	广东省科学技术厅	2004 年
16	科学技术研究成果 (YESX1224、YKSX1628A 柔性版纸箱印刷开槽(模切)机)	佛山市科学技术局	2004 年
17	佛山市科技进步奖励证书 (二等奖)	佛山市人民政府	2004 年
18	广东省重点新产品 (柔性版印刷开槽模切机)	广东省科学技术厅	2004 年
19	南海区科学技术进步一等奖(YKSX1224、YKSX1628A 柔性版纸箱印刷开槽(模切)机)	佛山市南海区人民政府	2003 年
20	2003 年度佛山市南海科技工作先进单位	佛山市南海区人民政府	2003 年
21	国家重点新产品证书 (高速水性纸箱印刷开槽机)	中国科技部 国家税务总局 中国对外贸易经济合作部 国家质量技术监督局 国家环保总局	1999 年
22	1999 年度科技工作先进单位	南海市人民政府	1999 年

二、发行人控股股东、实际控制人简介

公司的控股股东、实际控制人为唐灼林先生、唐灼棉先生，两人为兄弟关系。本次发行前，两人共持有公司 75.13% 的股份，其中，唐灼林先生持有公司 48.54% 的股份，为第一大股东；唐灼棉先生持有公司 26.59% 的股份，为第二大股东。此外，唐灼林先生现任公司董事长，唐灼棉先生现任公司副董事长。2010 年 8 月 18 日，唐灼林先生与唐灼棉先生签订《一致行动协议书》，具体参见“第五节 发行人基本情况”之“七、发行人股东情况”之“(一) 控股股东、实际控制人以及持有公司 5% 以上股份的股东简要情况”。

唐灼林：男，中国国籍，无永久境外居留权，1963 年出生，身份证号码：44062219630804****。

唐灼棉：男，中国国籍，无永久境外居留权，1965 年出生，身份证号码：

44062219651026****。

唐灼林先生、唐灼棉先生的简介详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”。

三、发行人主要财务数据

(一) 简要合并资产负债表数据

单位：元

项目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
资产总额	304,893,142.31	262,625,938.08	174,351,428.08	136,119,809.68
负债总额	126,905,585.92	118,398,200.62	85,827,929.56	81,382,139.02
归属于母公司股东权益合计	177,079,851.49	143,058,750.46	88,523,498.52	54,737,670.66
少数股东权益	907,704.90	1,168,987.00	-	-
股东权益合计	177,987,556.39	144,227,737.46	88,523,498.52	54,737,670.66

(二) 简要合并利润表数据

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
营业收入	172,570,881.42	272,044,333.96	206,143,219.36	195,963,059.23
营业利润	38,358,251.02	50,215,214.23	38,251,222.46	30,356,446.98
利润总额	39,943,715.00	51,804,103.26	38,954,820.29	30,607,107.96
净利润	33,759,818.93	42,530,394.34	33,308,827.86	26,298,586.42
归属于母公司股东的净利润	34,021,101.03	42,844,001.94	33,308,827.86	26,298,586.42

(三) 简要合并现金流量表数据

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
经营活动产生的现金流量净额	15,210,932.88	53,293,384.51	33,364,011.92	9,300,012.34
投资活动产生的现金流量净额	-39,524,201.48	-43,597,595.36	-5,112,999.76	-4,775,559.12
筹资活动产生的现金流量净额	28,259,689.62	-6,546,832.02	-21,285,852.80	-1,765,860.90
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	3,946,421.02	3,148,957.13	6,965,159.36	2,758,592.32
年末现金及现金等价物余额	42,702,906.57	38,756,485.55	35,607,528.42	28,642,369.06

（四）主要财务指标

主要财务指标	2011年1-6月 /2011-6-30	2010年度 /2010-12-31	2009年度 /2009-12-31	2008年度 /2008-12-31
流动比率（倍）	1.44	1.69	1.46	1.06
速动比率（倍）	0.68	0.95	0.82	0.63
资产负债率（母公司）	41.68%	45.00%	49.23%	59.79%
应收账款周转率（次）	7.96	13.36	10.08	8.97
存货周转率（次）	1.21	2.55	3.17	3.39
息税折旧摊销前利润(万元)	4,505.74	5,896.40	4,550.38	3,730.75
利息保障倍数（倍）	46.32	53.22	33.79	18.33
归属于公司股东的每股净资产(元)	1.74	1.40	1.37	1.09
每股经营活动现金流量净额（元）	0.15	0.52	0.52	0.18
每股净现金流量（元）	0.04	0.03	0.11	0.05
无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例	0.45%	0.58%	0.52%	0.32%
加权平均净资产收益率	21.25%	36.39%	41.36%	43.24%
基本每股收益（元/股）	0.33	0.42	0.54	0.52
稀释每股收益（元/股）	0.33	0.42	0.54	0.52

注1：加权平均净资产收益率、基本每股收益、期末每股净资产均按归属于母公司所有者的净利润和股东权益计算。

注2：“每股净资产”等指标的股数计算，公司2008年末采用的股本数为5,040万股，2009年末为6,447万股，2010年末为10,200万股，2011年6月末为10,200万股。

四、本次发行情况

（一）本次发行概况

股票种类：人民币普通股（A股）

每股面值：1.00元

发行股数：3,400万股，占发行后总股本的25.00%

发行方式：采用网下向配售对象询价发行与网上资金申购定价发行相结合的方式或中国证监会认可的其他新股发行方式

发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户交易的自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

承销方式：余额包销

拟上市地：深圳证券交易所

本次发行股份的流通限制和锁定安排：网下配售的股票自本公司股票上市之日起锁定 3 个月

（二）募集资金主要用途

本次发行的募集资金全部用于以下项目：

序号	项目名称	投资总额 (万元)	主管部门备案/编号
1	瓦楞纸箱印刷机械及其成套设备项目	37,100	广东省发展和改革委员会/ (编号 100600364229032)
2	研发中心建设项目	1,400	广东省发展和改革委员会/ (编号 100600357629034)
3	信息化建设项目	1,847	广东省发展和改革委员会/ (编号 100600357629033)
4	区域营销中心技术改造项目	2,200	广东省经济和信息化委员会/ (编号 10060535761001876)
合计		42,547	—

根据募投项目实际进展，公司在本次募集资金到位前将利用自有资金和银行贷款进行募投项目前期建设，待募集资金到位后，将置换公司已经投入募投项目建设的自有资金和银行贷款。若本次发行实际募集资金净额低于拟投入项目的资金需求额，募集资金不足部分由公司通过银行贷款等方式自筹解决；若实际募集资金净额超过上述项目拟投入募集资金总额，超过部分将用于补充公司流动资金或偿还公司银行贷款。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

股票种类:	人民币普通股 (A 股)
每股面值:	1.00 元
发行股数:	拟发行 3,400 万股, 占发行后总股本的 25%
每股发行价格:	15.50 元
发行市盈率:	(1) 37.80 倍 (每股收益按经审计 2010 年度扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行前股本) (2) 50.00 倍 (每股收益按经审计 2010 年度扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后股本)
发行前每股净资产:	1.74 元 (以 2011 年 6 月 30 日经审计净资产值为基础)
发行后每股净资产:	4.92 元 (按实际募集资金量全面摊薄计算) (1) 按本次发行前每股净资产计算的发行市净率为 8.91 倍 (以 2011 年 6 月 30 日经审计净资产值为基础) (2) 按本次发行后每股净资产计算的发行市净率为 3.15 倍 (以 2011 年 6 月 30 日经审计净资产加上本次发行募集资金净额计算)
发行方式:	采用网下向配售对象询价发行与网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象:	符合资格的询价对象和已开立深圳证券账户的投资者 (国家法律法规禁止购买者除外)
承销方式:	余额包销
募集资金总额和净额:	募集资金总额为 52,700.00 万元, 扣除发行费用以后的募集资金净额为 49,207.81 万元
发行费用概算:	约 3,492.19 万元, 主要包括: 承销、保荐费用 2,558.00 万元、审计及验资费用 276.68 万元、律师费用 266.00 万元、信息披露费及印刷费 360.26 万元, 股权登记费 13.60 万元, 其他发行费 17.65 万元

二、本次发行有关的当事人

- 1、发行人：** 广东东方精工科技股份有限公司
- 法定代表人：** 唐灼林
- 法定住所：** 佛山市南海区狮山大道北段
- 董事会秘书：** 邱业致
- 联系电话：** (0757) 86695489
- 传 真：** (0757) 86695471
- 联 系 人：** 邱业致
-
- 2、保荐机构（主承销商）：** 中信建投证券有限责任公司
- 法定代表人：** 张佑君
- 法定住所：** 北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼
- 联系地址：** 深圳市深南东路深业中心 2204、2205 室
- 联系电话：** (0755) 25919057
- 传 真：** (0755) 25919086
- 保荐代表人：** 李波、邱平
- 项目协办人：** 李彦芝
- 项目经办人员：** 王庆华、王万里、李林、郑灶顺、盛芸阳
-
- 3、发行人律师：** 北京市邦盛律师事务所
- 负责人：** 罗文志
- 法定住所：** 北京市海淀区彩和坊路 11 号首都科技中介大厦 12 层
- 联系电话：** (010) 82870288
- 传 真：** (010) 82870299
- 经办律师：** 姚以林、杨霞、许艳娜
-
- 4、会计师事务所：** 天健会计师事务所有限公司
- 负 责 人：** 张云鹤

法定住所：深圳市福田区滨河大道 5020 号证券大厦 16 层
联系电话：(0755) 82903401
传 真：(0755) 82990751
经办注册会计师：张云鹤、朴永华

5、资产评估机构： 广东联信资产评估土地房地产估价有限公司
法定代表人：陈喜佟
法定住所：广州市越秀区越秀北路 222 号 16 楼
联系电话：(020) 83642107
传 真：(020) 83642103
经办注册资产评估师：熊钻、李迟

6、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
地 址：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
联系电话：(0755) 25938000
传 真：(0755) 25988122

7、收款银行名称： 工商银行北京东城支行营业室
账 号：0200080719027304381
户 名：中信建投证券有限责任公司

三、本次发行相关事项

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、发行时间表

事 项	日 期
询价推介时间	2011年8月8日至2011年8月12日
定价公告刊登日期	2011年8月16日
申购日期	2011年8月17日
预计股票上市日期	发行结束后尽快安排上市

第四节 风险因素

投资者在评价发行人本次发行股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素是根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小分类排序的，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

一、市场风险

（一）市场需求增长放缓的风险

公司主导产品瓦楞纸箱多色印刷成套设备主要应用于瓦楞纸箱的生产。瓦楞纸箱作为绿色环保、经济适用的纸包装产品，广泛应用在食品、饮料等快速消费品、电子、家电、医药、轻工等行业的包装。随着瓦楞纸箱消费结构的升级、人力成本的提升、节能环保压力的增强，下游瓦楞纸箱行业面临升级转型的趋势，进而推动瓦楞纸箱印刷机械逐步更新换代。技术落后性能差、低效率高耗能的低端设备面临淘汰，而高品质、宽幅、高效率、多功能、低能耗的瓦楞纸箱多色印刷成套设备将是更新换代的发展方向。在下游瓦楞纸箱行业升级转型、相关设备更新换代需求的推动下，瓦楞纸箱印刷机械行业的市场规模总体上保持较快增长，近五年市场规模的增幅在8%~15%之间。

但是，受全球金融危机对实体经济的影响，2009年国内外瓦楞纸箱印刷机械行业景气度较2008年下滑。根据中国包装联合会纸制品包装委员会的数据，2009年国内瓦楞纸箱印刷机械行业的市场规模增速仅为8.20%，相比2008年下降了4个百分点；与此同时，国外瓦楞纸箱印刷机械行业市场规模的增速也出现了下滑，国内外市场的变化对公司业务的开拓造成一定的影响。虽然包括中国在内的世界各国推出了大规模的财税、货币和产业政策以刺激经济发展，世界经济也出现了恢复性增长态势，但是在世界经济形势复杂多变的情况下，这种恢复性增长的持续性依然存在诸多不确定性。如果世界经济增长停滞或出现下降，则公司主导产

品的市场前景将受到一定的影响。因此，公司存在市场需求增长放缓的风险。

（二）市场竞争加剧的风险

一方面，公司正通过进一步提高技术优势、性价比优势、品牌影响力和服务能力，以全面提升公司的综合竞争能力，巩固自身作为国内瓦楞纸箱多色印刷成套设备供应商的领先地位；另一方面，中高端多色印刷成套设备的生产存在较高的技术、人才、资金和品牌壁垒，相对国内不同的竞争对手，公司在持续的技术创新、产品性价比、售后服务、品牌等方面还保持着一定的竞争优势，因此国内竞争对手也暂时对公司业务开拓的影响较小。但是，随着国外少数在技术实力、品牌影响力、服务能力等方面具有较强综合竞争实力的生产商参与国内市场的竞争，以及因瓦楞纸箱印刷机械行业政策扶持力度强、市场容量快速增长、竞争程度不激烈而对国内其他竞争对手具有很强的吸引力并致使其参与竞争，则瓦楞纸箱印刷机械行业的竞争格局将可能复杂化，公司可能面临市场竞争加剧的风险。

二、政策风险

（一）高新技术企业税收优惠政策的变动风险

公司已于2008年12月29日取得了由广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局联合批准颁发的高新技术企业证书，有效期三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》的相关规定，报告期内，公司减按15%的所得税率申报并缴纳企业所得税。

2008年度、2009年度、2010年度、2011年1-6月，公司享受高新技术企业所得税优惠政策对公司净利润的影响分别为287.82万元、377.59万元、618.10万元、404.77万元，分别占公司各年合并净利润的比例为10.94%、11.34%、14.53%、11.99%。如果公司不能持续符合高新技术企业的相关标准，或国家调整高新技术企业的税收优惠政策、降低税收优惠的幅度，公司所得税费用将增加，税后经营业绩将受到一定的影响。

（二）增值税转型改革、出口退税、产业振兴政策的变动风险

近年来，国家出台了积极的财税和产业政策支持装备制造业的发展。为鼓励

企业技术改造、更新设备，国务院于2008年11月修订了《中华人民共和国增值税暂行条例》，财政部、国家税务总局于2008年12月也联合发布《关于全国实施增值税转型若干问题的通知》[财税（2008）170号]，我国增值税由生产型改革为消费型；此外，国家对生产企业出口瓦楞纸箱多色印刷成套设备给予增值税免税并按15%的税率退税的优惠政策；最后，自2009年以来，国家陆续出台了多项产业政策以振兴装备制造业，如国务院办公厅于2009年5月发布的《装备制造业调整和振兴规划实施细则》、国家发改委于2009年8月发布的《装备制造业技术进步和技术改造投资方向（2009—2011）》等等。

积极的财税政策和产业政策的出台明显促进了装备制造业的发展。对于专业提供瓦楞纸箱多色印刷成套设备的企业而言，这些积极政策不仅为公司国内外市场的开拓带来了难得的机会，而且也为企业目前正在研发、试制和市场推广的新产品如宽幅高速自动智能型瓦楞纸板生产线、宽幅高速多色伺服驱动预印机、高速全自动粘箱机、固定式的瓦楞纸箱多色印刷成套设备等顶级产品的销售创造了良好的外部环境，从而为企业下一步发展奠定了良好的基础。但是，如果国家停止执行关于增值税转型的相关政策，或降低产品的出口退税税率，或取消关于装备制造业的产业振兴政策，企业面临的经营环境将发生不利变化，从而对企业未来业务的开拓、经营业绩和净利润水平产生一定的冲击。

三、技术风险

（一）自主创新能力下降导致技术被替代的风险

瓦楞纸箱多色印刷成套设备属于技术密集型产业，因此产品的技术含量是企业核心竞争力的重要体现。自成立以来，凭借领先的设计理念、较强的科研创新实力，企业在行业内形成了明显的技术优势。目前，企业主导产品瓦楞纸箱多色印刷成套设备在印刷品质、套印精度、印刷效率、印刷幅宽等整体性能及产品性价比方面具有一定竞争优势；同时企业产品集前缘送纸、印刷、开槽、模切、成形成箱等功能于一体，具有设计理念领先、功能高度集成、自动化程度较高、整体印刷性能先进、节能环保等特点，在国内同行业中居领先地位，部分产品在国

际市场上也占有一席之地。

但是，公司未来能否跟上技术创新潮流、保持领先的技术优势仍然存在不确定性。若公司的自主创新能力下降导致产品设计理念和技术水平不能适应市场的变化与需求，或公司不能继续在行业内保持领先的技术优势，或出现瓦楞纸箱多色印刷成套设备制造的新技术替代公司现有技术，或技术含量更高、成本更低的新产品不断出现，则公司生产经营将受到较大的影响。

（二）核心技术失密风险

十几年来，公司一直专注于中高端瓦楞纸箱多色印刷成套设备的设计、研发、生产，并在此过程中形成了具有独立知识产权的自有技术，包括产品设计、核心零配件精加工、装配工艺技术、生产技术诀窍、数控软件等。公司所拥有的自有技术确保了公司产品印刷的效果及其稳定性，从而为公司赢得了市场及声誉。公司陆续为核心技术申请专利，目前已拥有20项授权专利。

虽然公司对部分技术申请了专利，但由于另有部分核心技术如生产技术诀窍、长期自主研发过程中积累的原始技术资料、数据、图纸、数控软件等不适合申请专利，无法获得专利保护；而这部分不适合申请专利的核心技术和智力成果对公司主导产品的功能集成度、自动化水平、整体印刷性能至关重要，如果出现核心技术信息失密将给公司技术创新、新产品开发、生产经营带来不利影响。

目前，公司建立了完善的保密制度及严格的资料流转制度，在涉及技术信息相关人员的电脑上装载了加密软件，并与相关管理人员、技术人员签订了《保密协议书》、《竞业限制协议》以减少技术失密的风险。此外，针对关键的技术人员，公司制定了防范技术失密的机制，如对关键技术人员实施股权激励、薪酬待遇向研发人员倾斜等，以减少技术失密风险。

（三）技术创新和新产品开发的不确定性风险

领先的设计理念、长期的技术积累和持续的技术创新能力是公司核心竞争优势。在技术创新和新产品开发方面，公司研发团队多年来紧紧围绕产品设计、装配工艺、核心零件精加工、伺服马达驱动、数控软件等应用环节进行科研攻关并获得多项成果，不仅能够领先国内竞争对手持续开发出性能优异、满足印刷设备

升级需要的创新性产品，而且相关产品还树立了较高的技术壁垒。

目前，公司前瞻性地开展了宽幅高速自动智能型瓦楞纸板生产线、宽幅高速多色伺服驱动预印机、高速全自动粘箱机、固定式的瓦楞纸箱多色印刷成套设备等顶级产品的研发、试制及产业化，并计划通过不断的技术创新和新产品开发，保持甚至拉大与现有及潜在竞争对手的技术差距，在产品结构方面形成更多种类、更多规格的产品梯队。但是，由于技术创新和新产品的开发受各种客观条件的制约，部分研究的项目存在失败的风险。如果不能按照计划进行技术创新和新产品开发，公司市场拓展计划及在行业内竞争优势将会受到影响。此外，公司也存在新产品研发成功后不能得到市场的认可或者新产品投放后的经济效益与预期差距较大的风险。最后，公司现有营销渠道和服务网络在上述产品营销方面也需要调整与适应。

四、经营风险

（一）海外销售风险

公司产品远销美国、德国、意大利、印度、南非、南美洲等30多个国家和地区。2008年、2009年、2010年、2011年1-6月，公司海外销收入分别为10,401.12万元、8,965.12万元、9,569.21万元、6,238.24万元，占主营业务收入的比例分别为53.16%、43.59%、35.30%、36.30%。随着印度、巴西、南非等新兴经济体的快速发展以及欧美发达国家市场的恢复增长，公司将在立足国内市场的前提下，充分利用产品的性价比优势，积极拓展利润空间更高的海外市场。虽然公司产品已通过了欧盟CE认证，国际机械设备市场的贸易壁垒较小，且公司已积累了一定的国际市场经营经验，海外销售区域也比较分散，但是公司在拓展海外市场可能存在多项风险，包括当地政治经济局势是否稳定、法律法规和市场环境是否发生变化以及公司在海外业务的管理、售后服务上可能遇到的困难。

（二）汇率波动风险

公司出口产品主要以美元、欧元作为结算货币，自2005年7月国家实施汇率改革以来，人民币对美元持续升值，公司存在汇兑损失的情况。在具体经营过程

中，公司一方面密切关注外汇市场的发展趋势，合理选择结算货币及结算方式；另一方面公司正通过不断开发具有高附加值的新产品、提高原有产品售价、及时清收货款等措施，以减小汇率变动对公司经营成果的不利影响。此外，公司议价能力较强，产品售价仅为国外同类产品的50%左右，性价比优势显著，具有较高的提价空间抵御汇率波动的影响。2008年、2009年、2010年、2011年1-6月，公司汇兑损失分别为-104.05万元、38.75万元、47.34万元、6.36万元，对公司经营业绩影响相对较小，公司采取的措施有效应付了人民币汇率适度范围内的波动，但是若人民币汇率发生剧烈波动，公司面临汇兑损失进一步增加的风险。

（三）主要产品结构单一的风险

公司主导产品为瓦楞纸箱多色印刷成套设备。2008年、2009年、2010年、2011年1-6月，公司瓦楞纸箱多色印刷成套设备销售收入占营业收入的比例分别为94.58%、94.63%、95.60%、95.35%。随着宽幅高速自动智能型瓦楞纸板生产线、宽幅高速多色伺服驱动预印机、高速全自动粘箱机等顶级产品的研发、试制及产业化，公司瓦楞纸箱多色印刷成套设备的销售比重将逐步下降，产品结构将得到优化，但公司产品结构仍主要集中在瓦楞纸箱多色印刷成套设备等系列产品上。这种相对集中的产品结构一方面反映公司主营业务突出、技术领先优势明显，但同时也降低了公司抵御市场的非系统风险的能力，如果瓦楞纸箱多色印刷成套设备的市场需求或价格发生较大幅度的下滑，将对公司的收入和盈利水平带来不利影响。

（四）非标准机械加工件的外协生产风险及标准零件和电气元件的采购风险

公司为一家自主创新能力较强且处于快速发展阶段的中小企业，资源相对有限。为进一步增强核心竞争能力和可持续发展能力，公司主要负责产品设计与研制、核心零件精加工、装配、数控软件的开发等技术含量高、人员需求相对较少、利润率高的关键生产环节，同时将技术门槛较低、利润率较低的非关键部件委托外协加工商生产；此外，对于生产所需的标准零件、电气元件等标准化产品，由于市场存在较多供应商，公司通过采购的方式取得。这种经营模式有利于公司将

相对有限的人才、技术、资金等资源集中应用于关键生产经营环节，实现公司长远发展和健康成长，但是这种经营模式在外协加工零件的供应进度和质量控制，以及标准零件和电气元件的采购管理能力等方面对公司提出了较高的要求。

2008年度、2009年度、2010年度、2011年1-6月，公司主营业务成本中由外协厂生产的非标准机械加工件的金额分别为3,422.12万元、3,382.40万元、4,285.87万元、2,858.85万元，占主营业务成本的比例分别为24.12%、23.81%、23.57%、25.56%。一方面，珠三角中心地区及周边区域机械加工企业较多、配套完善、机械加工精度较高，合格的非标准机械加工件较为供应充足；另一方面，在多年的经营过程中，公司与近100家外协加工企业保持了良好的长期合作关系，并运用ERP供应链管理系统控制外协加工零件的数量、供应进度和质量。尽管如此，一旦在生产过程中出现外协加工的零件不能按期到货或质量不符合要求的情况，公司产品的生产进度受到影响，因此公司存在非标准机械加工件的外协风险。

此外，在2008年、2009年、2010年、2011年1-6月的主营业务成本中，标准零件金额分别为3,210.60万元、3,191.06万元、4,406.22万元、2,802.64万元，占主营业务成本的比例分别为22.63%、22.47%、24.23%、25.05%；电气元件的金额分别为2,512.80万元、2,556.48万元、3,567.01万元、2,291.12万元，占主营业务成本的比例分别为17.71%、18.00%、19.62%、20.48%。虽然标准零件、电气元件存在较多供应商，质量也有相应保障，公司也不存在依赖个别供应商的情况，但如果采购的标准零件、电气元件不能按期到货或质量不符合公司要求，则公司产品的生产进度将受到影响，因此公司存在标准零件和电气元件的采购风险。

（五）钢材价格、人工成本大幅上涨风险

公司主要采购电气元件、标准零件、非标准机械加工件、钢材，其中，标准零件、非标准机械加工件的采购价格受钢材价格波动的影响。近年来，由于钢材价格、人工成本的上涨，公司产品生产成本略有所上升。针对原材料、人工成本上升对公司效益的影响，一方面，公司加强采购管理，通过精细化管理提高生产效率、原材料利用效率；另一方面，公司也加大科研创新力度，不断推出高附加值的新产品或提高产品售价以减轻成本上升的压力。虽然积极的经营管理措施有助于消化产品成本上涨的压力，但公司仍面临钢材价格、人工成本持续大幅上涨

引致的风险。

（六）狮山分公司厂房租赁的风险

目前，狮山分公司向何裕威、彭润潮、梁灿锋三位自然人租赁了位于南海区狮山镇塘头村“下坑”的厂房用于生产经营，租赁期限为 2008 年 10 月 1 日至 2014 年 9 月 30 日，该厂房的出租方何裕威等尚未取得上述房产的权属证书。根据《公司法》、《中华人民共和国合同法》的相关规定及租赁厂房已取得的规划许可等相关手续，未取得出租房产的权属证书不影响双方签订的《厂房租赁合同》的合法性和有效性。

该处厂房主要用途为零件粗加工以及粗加工零件材料的储存。从零件所处的生产环节及加工设备占公司生产设备的比重、仓储的存货占公司存货余额的比例、租赁面积占公司目前经营场所总面积的比例等角度分析，狮山分公司用于经营的租赁厂房不是公司的主要生产经营场所；其次，租赁厂房内的加工设备、存货易搬迁，可租赁的其他工业厂房较多，狮山分公司未来将在适当时机搬迁至新建的自有厂房，以彻底解决租赁合同履行存在不确定性风险；最后，公司实际控制人已出具补偿公司损失、确保公司正常生产经营不受任何实质性影响的相关承诺。综上，租赁合同履行的不确定性对公司中长期正常生产经营无任何实质性影响，最终也不会实质性损害公司利益。

尽管公司与何裕威签订的租赁合同合法有效，但由于出租方未取得租赁厂房的权属证书，若租赁的厂房在租赁有效期内被强制拆迁或因其他原因无法继续出租，则狮山分公司需搬迁至新的经营场所，从而对公司短期内的正常生产经营产生一定的不利影响。因此，公司租赁无权属证书的厂房用于生产经营仍存在一定的不确定性风险。关于狮山分公司租赁房产的具体使用情况、公司实际控制人及出租方承诺等内容详见本招股说明书之“第六节 业务与技术”之“六、主要固定资产及无形资产”之“（一）主要固定资产情况”。

五、管理风险

（一）实际控制人控制的风险

本次股票发行前，唐灼林、唐灼棉兄弟合计持有公司75.13%的股份；本次发行后，唐灼林、唐灼棉兄弟将持有公司56.35%的股份，仍为公司的实际控制人。

作为公司的创始股东，唐灼林、唐灼棉兄弟为公司创立和发展做出了突出贡献，而且在公司发展壮大过程中，两位创始人不断通过各种方式使公司股权多元化，使公司决策更加科学、合理和透明。虽然目前公司已经建立了与股份公司相适应的法人治理结构，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，但如果执行不力，可能存在唐灼林、唐灼棉兄弟利用自己的控股和控制地位，通过行使表决权或其他方式对公司在经营、人事、财务、管理等方面进行控制，做出损害中小投资者利益的决策和行为的风险。

（二）规模快速扩张导致的管理风险

经过多年的发展，公司已从一个当初注册资本300万元、员工人数不足百人的企业，成长为注册资本10,200万元、员工人数534人、能够生产多种类型瓦楞纸箱多色印刷成套设备的股份制企业。随着公司业务的继续发展，特别是股票发行上市及本次募集资金投资项目投产后，公司资产规模将迅速扩大，人员也会快速扩充，销售分支机构也将日益增加，从而对公司的组织结构和管理体系提出了更高的要求。针对经营规模快速扩张给经营管理方面带来的压力和挑战：一方面，公司经过十多年的发展已经积累了一定的管理经验，建立了较为稳定的核心管理团队，并在股份公司设立后建立健全了较为完善的法人治理结构，各方面的内部控制制度得到有效执行；另一方面，公司目前正在通过优化管理系统，引进更为科学的管理方法和决策机制，努力培养一支高素质的职业经理人队伍，最大限度降低因经营规模的扩张而可能产生的管理风险。

但是，如果公司相关管理措施不能适应公司规模快速扩张，管理水平、人才储备不能适应公司内外部环境的发展变化，则公司将可能面临经营规模迅速扩大导致的管理风险。

（三）专业人才引进不足及流失风险

瓦楞纸箱多色印刷成套设备的生产需要在伺服数控、机电一体化、机械精密加工、数控软件等方面应用先进技术，而行业内具备经验丰富、跨学科专业的复合型人才相对较少。近年来，随着瓦楞纸箱印刷机械行业的快速发展和产业升级客观需求，行业内人才短缺的局面开始出现。一方面，随着各项业务的发展，公司对于高素质、专业化的优秀技术人才和管理人才的需求将增加，因此公司在一定程度上将面临人才引进不足的风险；另一方面，优秀人才的匮乏也加剧了各经营企业对人才的争夺，若公司各类人才出现流失而无法在合理时间内填补空缺，则公司业务经营可能会因此而在短期内受到不利影响。

六、财务风险

（一）净资产收益率下降的风险

公司在创立初期，净资产规模一直保持较低水平，随着盈利能力的增加、新股东的引进，公司净资产才有所增长。在净资产规模较小及生产能力超负荷运转的情况下，得益于主导产品较强的盈利能力及市场的高速成长，公司报告期内的净资产收益率较高。2008年、2009年、2010年、2011年1-6月，公司加权平均净资产收益率分别为43.24%、41.36%、36.39%、21.25%。但是，若公司本次股票成功发行，公司的净资产规模将大幅增加，而募集资金投资项目从开始实施至产生预期效益需要一定时间，如果在此期间公司的盈利能力没有大幅提高，公司未来的净资产收益率可能下降。公司存在由于净资产收益率下降引致的相关风险。

（二）主要产品毛利率下降的风险

依托较强的自主创新能力、规模化生产效应及技术在行业内的领先优势，并受益于行业的快速增长、国家财税和产业政策的支持，公司形成了较强的盈利能力。2008年、2009年、2010年、2011年1-6月，公司综合毛利率分别为27.61%、31.10%、33.17%、35.17%。但是，如果未来有强劲的竞争对手进入公司盈利能力突出的主要产品市场，竞争的加剧有可能会对产品售价的调整。此外，近几年来，由于原材料价格的上涨趋势、人力资源成本增长趋势，以及公司本次募投

项目新增固定资产折旧等因素的影响,公司未来的产品销售毛利率可能存在下降的风险。

(三)公司及除中科岳麓外的其他股东存在被追缴历次转增资本对应的个人所得税的风险

2007年12月,东方机械将截至2007年11月30日的账面未分配利润3,300万元按原股东唐灼林先生、唐灼棉先生的出资比例转增注册资本,但公司实际控制人唐灼林先生、唐灼棉先生未根据《中华人民共和国个人所得税法》的相关规定申报并缴纳本次转增资本涉及的个人所得税;2010年8月,东方机械以截至2010年5月31日经审计的净资产112,595,603.44元(其中未分配利润34,916,787.09元,盈余公积9,182,976.35元)按1:0.9059比例折合为10,200万股,每股面值1元,余额记入资本公积,除中科岳麓外的其他发起人股东未申报并缴纳本次折股涉及的个人所得税。尽管员工股东未缴纳历次转增资本对应的个人所得税符合广东省委、省政府关于“高新技术企业分配给员工的股份红利,直接再投入企业生产经营的,不列为个人所得税计税所得额”的相关规定,但是不符合《中华人民共和国个人所得税法》的相关规定。因此,公司及除中科岳麓外的其他股东存在被追缴历次转增资本对应的个人所得税的风险。

目前,存在被追缴历次转增资本对应的个人所得税风险的自然人股东向公司出具了包括“无条件、全额缴纳其应缴税款、滞纳金及因此产生的所有相关费用,并以连带赔偿责任的方式承担公司因未代扣代缴上述税款而招致的罚款或损失”等内容的承诺,达晨创世、达晨盛世两个有限合伙企业股东也向公司出具了包括“按照规定和要求对其合伙人应缴税款、滞纳金进行代扣代缴,并完全承担其未履行代扣代缴义务而产生的任何损失或责任”等内容的承诺,因此,公司及除中科岳麓外的其他股东存在被追缴历次转增资本对应的个人所得税的风险最终不会对公司利益产生实质性影响。

七、募集资金投资项目风险

（一）募集资金项目实施的风险

本次募集资金将主要用于扩大产能、增强公司研发能力、加强公司的营销网络建设、提升信息化水平等方面。但是，由于瓦楞纸箱印刷机械及其成套设备项目从设计到竣工投产有较长时间的建设和试生产周期，工程组织和协调能力、项目建设进度、预算控制、设备购进、项目建成后其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，建设期内的不确定因素也相应加大。公司虽已加强对募集资金投资项目的进度控制、成本控制、质量监督及资金管理，并做好人才引进、员工培训等前期工作，以确保项目顺利实施和按时投产，但如果投资项目仍不能顺利实施，会导致公司无法按照既定计划实现预期的经济效益，从而对公司募投项目的投资回报和预期收益产生不利的影响。

（二）新增产能消化的风险

本次募集资金投资项目“瓦楞纸箱印刷机械及其成套设备项目”建成后，公司瓦楞纸箱多色印刷成套设备的生产能力从目前的100台/年增加到330台/年，极大的解决了公司产能不足的瓶颈。虽然瓦楞纸箱多色印刷成套设备市场的需求增速保持较高水平，同时公司又进行了审慎的论证，但是募投项目新增产能能否被市场消化，既受市场需求规模、市场竞争状况的影响，又受公司销售渠道、营销力量的配套措施是否到位等因素的制约。一旦市场需求出现短期的波动或公司营销能力下降，则公司可能存在新增产能不能及时消化的风险。

（三）固定资产新增折旧对公司经营业绩带来的风险

本次募集资金中约28,148万元用于固定资产投资。募投项目建成后，公司固定资产规模将大幅增加，按照公司目前的设备折旧政策，项目达产后公司年新增折旧费用预计为2,080万元。由于设备的磨合、市场的开发等因素的影响，公司募投项目建成至完全达产需要一定的过程，因此在募投项目建成投产后的一段时间内固定资产新增折旧将对公司的经营业绩构成一定的影响。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

(一) 中文名称：广东东方精工科技股份有限公司

英文名称：GUANGDONG DONGFANG PRECISION SCIENCE & TECHNOLOGY CO., LTD.

(二) 注册资本：10,200 万元

(三) 法定代表人：唐灼林

(四) 有限公司设立日期：1996 年 12 月 9 日

(五) 整体变更为股份公司日期：2010 年 8 月 18 日

(六) 公司住所：佛山市南海区狮山大道北段

邮政编码：528225

(七) 经营范围：加工，制造，销售：纸箱印刷机及配件，通用机械及配件；货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目须取得许可后方可经营）。

(八) 电话号码：0757-86695482

传真号码：0757-86695471

(九) 互联网网址：<http://www.vmtdf.com/>

(十) 电子信箱：securities@vmtdf.com

二、发行人改制重组情况

(一) 发行人设立方式

广东东方精工科技股份有限公司是由东方机械依法整体变更的股份有限公司，根据天健会计师事务所有限公司出具的“天健审[2010]3-120号”《审计报告》确认的2010年5月31日为基准日的净资产112,595,603.44元按1:0.9059比例折合为

10,200万股，余额10,595,603.44元计入资本公积金。东方机械的全部资产、负债和权益由股份公司承继。2010年7月15日，天健会计师事务所有限公司出具了天健验（2010）3-47号《验资报告》，对有限公司整体变更为股份公司时各发起人的出资情况进行了审验。

2010年8月18日，佛山市工商行政管理局向公司核发了注册号为440682000040868的企业法人营业执照，公司名称变更为广东东方精工科技股份有限公司，注册资本10,200万元，法定代表人唐灼林。

公司发起人为唐灼林、唐灼棉、邱业致等31位自然人和达晨创世、达晨盛世两家有限合伙制股东以及法人股东中科岳麓，各发起人所持股份及比例如下：

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例（%）
1	唐灼林	49,508,144	48.5374
2	唐灼棉	27,121,853	26.5900
3	中科岳麓	5,886,088	5.7707
4	何劲松	4,956,196	4.8590
5	达晨创世	3,879,932	3.8039
6	达晨盛世	3,382,544	3.3162
7	邱业致	2,937,585	2.8800
8	刘武才	991,239	0.9718
9	徐震	922,512	0.9044
10	王少惠	461,256	0.4522
11	唐瑞琼	153,752	0.1507
12	唐瑞枝	153,752	0.1507
13	陈海洲	123,001	0.1206
14	吴小明	123,001	0.1206
15	蔡德斌	123,001	0.1206
16	欧阳家艳	76,876	0.0754
17	谭永彪	76,876	0.0754
18	何宝华	76,876	0.0754
19	陈道忠	76,876	0.0754
20	冯国臣	76,876	0.0754
21	蒋昌林	76,876	0.0754
22	张红江	76,876	0.0754
23	杨俊	61,501	0.0603
24	林慧泓	61,501	0.0603
25	邓根燕	61,501	0.0603
26	岑明贵	61,501	0.0603

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例（%）
27	邓晓玲	61,501	0.0603
28	张力行	61,501	0.0603
29	叶贵芳	61,501	0.0603
30	彪满堂	61,501	0.0603
31	蒋林	61,501	0.0603
32	熊自亮	61,501	0.0603
33	张慧群	61,501	0.0603
34	周文峰	61,501	0.0603
	合计	102,000,000	100.00

发起人基本情况详见本节之“七、发行人股东情况”。

（二）发行人改制设立前后主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

东方精工改制设立前，主要发起人唐灼林先生拥有的主要资产为东方机械48.5374%的股权，唐灼棉先生拥有的主要资产为东方机械26.5900%的股权；唐灼林先生、唐灼棉先生均在有限公司任职，从事相关业务。发行人改制设立前后主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务没有发生变化。

（三）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人成立时拥有的主要资产为整体变更设立股份公司时承继东方机械的整体资产，拥有的主要资产为厂房、机器设备等。根据天健会计师事务所有限公司出具的天健审〔2010〕3-120号《审计报告》及天健验字〔2010〕3-47号《验资报告》，公司以2010年5月31日为审计基准日整体变更为股份公司，股份公司设立时拥有的资产总额为22,165.16万元，主要包括货币资金4,214.36万元，应收账款3,145.63万元，存货7,636.87万元，固定资产4,711.22万元。

公司设立时承继了东方机械的全部业务，主要从事的业务为瓦楞纸箱多色印刷成套设备的研发、生产及销售。公司在改制设立前后，主要业务没有发生变化。

（四）发行人的业务流程及其联系

发行人由东方机械整体改制设立，设立前后业务流程未发生重大变化，具体业务流程详见“第六节 业务和技术”之“五、公司主营业务具体情况”之“（三）经营模式”。

（五）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

发行人成立以来，主要发起人唐灼林先生、唐灼棉先生分别为公司第一大股东和第二大股东，二人分别为公司董事长和副董事长，关于主要发起人的关联关系及其演变情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”。

（六）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

发行人系东方机械依法整体变更而来，东方机械所有的业务、资产、负债、人员等全部由发行人承继，相关资产权属及负债的变更已履行必要的法律手续，专利、商标、土地使用权、房屋建筑物等产权均已取得相关权利证明文件。

（七）发行人独立运行情况

公司自成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》和《公司章程》及其他法律法规和规章制度的要求规范运作，在业务、资产、人员、机构、财务等方面均独立于公司各股东，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力，拥有完整的供应、生产和销售系统。

1、业务独立情况

公司主要从事瓦楞纸箱多色印刷成套设备的设计、研发、生产及销售。公司拥有独立、完整的研发、生产、采购、销售体系，独立决定经营方针、经营计划，能够独立支配和使用人、财、物等要素，顺利组织和实施生产经营活动。公司在业务上完全独立，不存在依赖第一大股东和实际控制人的情形；公司股东在业务上与公司之间不存在同业竞争关系，且公司主要股东已承诺不开展经营与公司可能发生同业竞争的业务。

2、资产独立情况

公司系由有限责任公司整体变更而来，原东方机械的资产和人员全部进入股份公司，拥有独立完整的经营资产。整体变更后，公司拥有生产经营所需的全部生产经营性资产，没有产权争议。公司拥有与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，具有独立的原材料采购和产品销售系统。公司资产与股东、

实际控制人严格分开，不存在股东、实际控制人侵占公司资产的情况。

3、人员独立情况

公司具有完全独立的劳动、人事、工资等管理体系及独立的员工队伍，并根据《劳动法》和公司劳动管理制度等有关规定与公司员工签订劳动合同。公司董事、监事、高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的规定选举产生，总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员均在公司专职工作并在公司领薪。公司的实际控制人唐灼林先生和唐灼棉先生分别在公司任董事长和副董事长，在参与公司管理过程中，两名实际控制人根据其在公司中的不同身份，依据《公司法》及《公司章程》的相关规定，依法行使其职权。

4、机构独立情况

公司根据《公司法》和《公司章程》的要求，设置股东大会作为最高权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构，具有完备的法人治理结构。公司具有完备的内部管理制度，设有相应的办公机构和经营部门，各职能部门分工协作，形成有机的独立运营主体，不受控股股东和实际控制人的干预，与控股股东在机构设置、人员及办公场所等方面完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形。

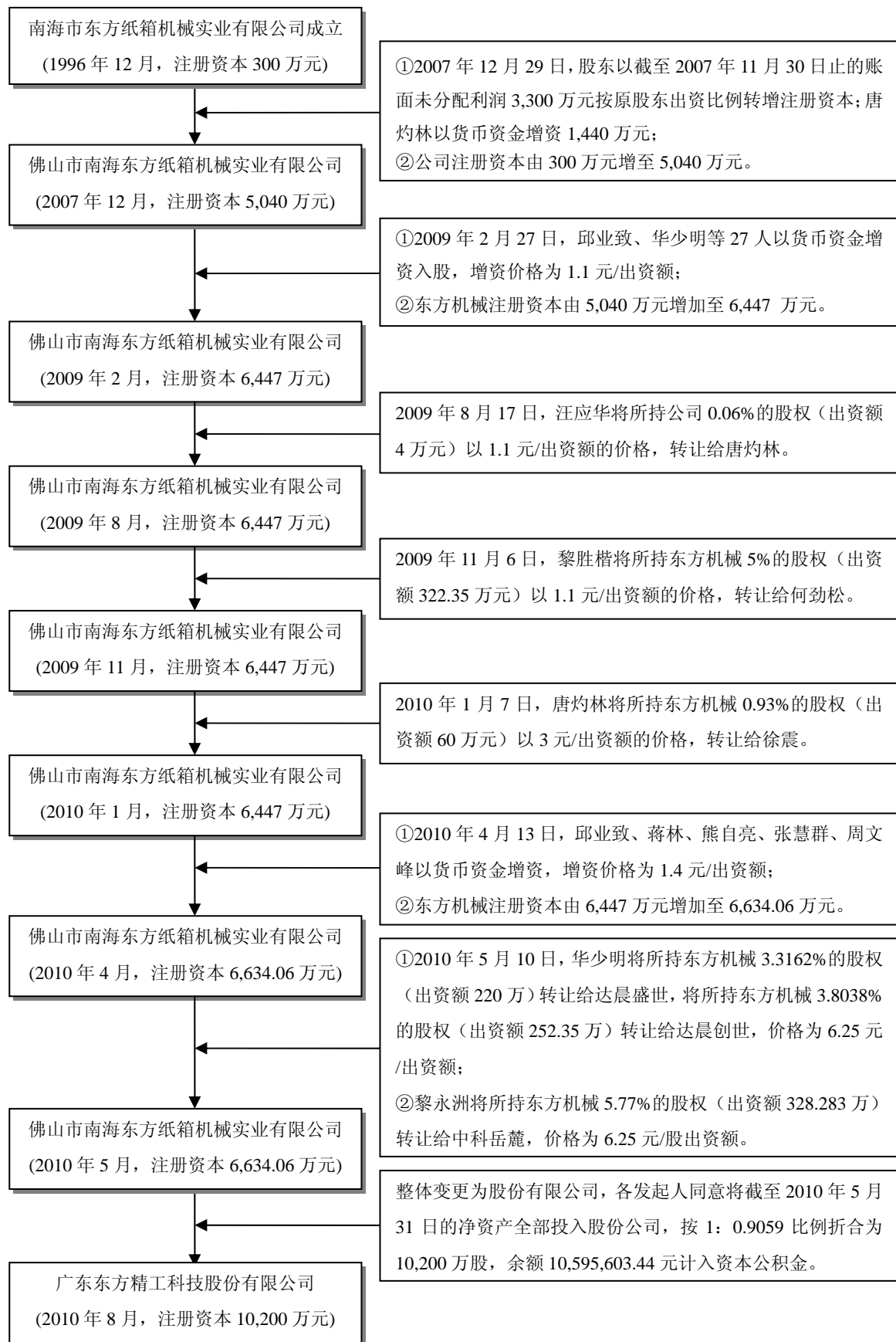
5、财务独立情况

公司设有独立的财务部门，配备了专职财务人员，建立了独立、完善的财务核算体系，具有规范的财务制度，并实施了有效的财务监督管理制度和内部控制制度，能够根据《公司章程》的相关规定并结合自身的情况独立作出财务决策，独立核算、自负盈亏。公司独立开设银行账户，不存在与控股股东、实际控制人共用银行账户的情况；公司作为独立的纳税人，依法独立进行纳税申报和履行缴纳义务，与股东单位无混合纳税现象。

三、发行人设立以来股本形成及重大资产重组情况

（一）发行人设立以来股本形成情况

公司由东方机械于2010年8月18日整体变更设立，东方机械于1996年12月9日成立，成立以来的股权及股本变动情况如下：



1、1996年12月，南海市东方纸箱机械实业有限公司成立，注册资本300万元

1996年12月9日，唐灼林先生、唐灼棉先生以货币资金出资设立南海市东方纸箱机械实业有限公司，并领取南海市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号23183131-1）。南海市东方纸箱机械实业有限公司设立时注册资本为300万元，其中唐灼林先生以货币资金出资153万元，唐灼棉先生以货币资金出资147万元。

1996年12月4日，南海市审计师事务所出具了南审事验注字（96）0559号《验资报告》，对南海市东方纸箱机械实业有限公司各股东的出资情况进行了审验。南海市东方纸箱机械实业有限公司设立时的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例（%）
唐灼林	153.00	51.00
唐灼棉	147.00	49.00
合计	300.00	100.00

2、2004年2月，南海市东方纸箱机械实业有限公司更名为佛山市南海东方纸箱机械实业有限公司

由于2003年佛山市行政区域划分，南海市东方纸箱机械实业有限公司于2004年2月26日更名为佛山市南海东方纸箱机械实业有限公司。

3、2007年12月，东方机械第一次增资，增资后注册资本为5,040万元

随着国内外市场需求的增加，为增强企业的资本实力以促进公司进一步发展，2007年12月25日，经东方机械股东会决议，同意将截至2007年11月30日东方机械账面未分配利润3,300万元按原股东出资比例转增注册资本，同时股东唐灼林先生以货币资金增资1,440万元。增资后，东方机械注册资本由300万元增至5,040万元。

根据深圳天健信德会计师事务所有限公司于2007年12月26日出具信德验资报字（2007）084号验资报告，截至2007年12月26日，股东唐灼林先生出资1,440万元已足额到位，东方机械已将未分配利润3,300万元转增注册资本。2007年12月29日，就上述增资事宜东方机械在佛山市南海区工商行政管理局办理了工商变更登记。第一次增资后东方机械股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
唐灼林	3,276.00	65.00%
唐灼棉	1,764.00	35.00%
合计	5,040.00	100.00%

4、2009年2月，东方机械第二次增资，增资后注册资本为6,447万元

公司2009年2月增资的股东类别、股东名称、增资价格及作价依据、每股净资产、增资的原因如下：

股东类别	股东名称	增资价格及作价依据	每股净资产
核心管理人员、关键技术人员和业务骨干	邱业致、陈海洲、吴小明、蔡德斌、谭永彪、欧阳家艳、陈道忠、冯国臣、蒋昌林、张红江、杨俊、林慧泓、邓根燕、岑明贵、邓晓玲、张力行、叶贵芳、彪满堂、汪应华、王少惠	以扣除2008年利润分配后每份出资额所对应的截至2008年12月31日公司账面净资产值为作价依据，在此基础上适度溢价增资，每份出资额作价1.10元	截至2008年末，公司每股净资产为1.09元
外部人员及公司其他职工	华少明、黎胜楷、黎永洲、刘武才、唐瑞琼、唐瑞枝、何宝华	同上	同上

上述人员增资的价格为1.10元/每份出资额，高于本次增资扩股的作价依据——2008年末的账面每股净资产1.09元。公司2009年2月决定让上述人员增资扩股的原因如下：

股东类别	增资原因
核心管理人员、关键技术人员和业务骨干	第一，本次增资的核心管理人员、关键技术人员和业务骨干大多在公司工作多年，对公司发展壮大作出重要贡献，本次增资后，上述人员可充分分享到公司发展的成果，不仅对公司的归属感和认同感进一步增强，而且也对公司未来的发展充满信心；第二，增资后，公司管理团队更加稳定，治理结构进一步完善，有利于增强公司的长期持续发展动力
外部人员及公司其他职工	曾经对唐灼林先生的创业作出重要帮助及对公司发展作出重要贡献，本次增资后，上述人员可充分分享到公司发展的成果

2009年2月12日，经东方机械股东会决议，同意邱业致、华少明等27人增资1,407万元，新股东均以扣除2008年利润分配后每份出资额所对应的截至2008年12月31日公司账面净资产值为作价依据，在此基础上适度溢价增资，每份出资额作价1.1元，增资后东方机械注册资本由5,040万元增至6,447万元。

根据开元信德会计师事务所于2009年2月20日出具开元信德深分验字（2009）第009号验资报告，截至2009年2月18日，邱业致、华少明等27名新增股东货币出资1,547.70万元已足额到位。2009年2月27日，公司就上述增资事宜在佛山市南海区工商行政管理局办理了工商变更登记。第二次增资的股东、出资额、投资总额等具体情况如下：

单位：万元

序号	增资股东	出资额	投资总额	序号	增资股东	出资额	投资总额
1	华少明	472.35	519.59	15	陈道忠	5.00	5.50
2	黎胜楷	322.35	354.59	16	冯国臣	5.00	5.50
3	黎永洲	382.83	421.11	17	蒋昌林	5.00	5.50
4	刘武才	64.47	70.91	18	张红江	5.00	5.50
5	王少惠	30.00	33.00	19	杨俊	4.00	4.40
6	邱业致	20.00	22.00	20	林慧泓	4.00	4.40
7	唐瑞琼	10.00	11.00	21	邓根燕	4.00	4.40
8	唐瑞枝	10.00	11.00	22	岑明贵	4.00	4.40
9	陈海洲	8.00	8.80	23	邓晓玲	4.00	4.40
10	吴小明	8.00	8.80	24	张力行	4.00	4.40
11	蔡德斌	8.00	8.80	25	叶贵芳	4.00	4.40
12	谭永彪	5.00	5.50	26	彪满堂	4.00	4.40
13	欧阳家艳	5.00	5.50	27	汪应华	4.00	4.40
14	何宝华	5.00	5.50				
合计（27名新股东）						1,407.00	1,547.70

第二次增资后东方机械股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	持股比例	序号	股东名称	出资额	持股比例
1	唐灼林	3,276.00	50.8143%	16	何宝华	5.00	0.0776%
2	唐灼棉	1,764.00	27.3616%	17	陈道忠	5.00	0.0776%
3	华少明	472.35	7.3267%	18	冯国臣	5.00	0.0776%
4	黎胜楷	322.35	5.0000%	19	蒋昌林	5.00	0.0776%
5	黎永洲	382.83	5.9381%	20	张红江	5.00	0.0776%
6	刘武才	64.47	1.0000%	21	杨俊	4.00	0.0620%
7	王少惠	30.00	0.4653%	22	林慧泓	4.00	0.0620%
8	邱业致	20.00	0.3102%	23	邓根燕	4.00	0.0620%
9	唐瑞琼	10.00	0.1551%	24	岑明贵	4.00	0.0620%
10	唐瑞枝	10.00	0.1551%	25	邓晓玲	4.00	0.0620%
11	陈海洲	8.00	0.1241%	26	张力行	4.00	0.0620%
12	吴小明	8.00	0.1241%	27	叶贵芳	4.00	0.0620%
13	蔡德斌	8.00	0.1241%	28	彪满堂	4.00	0.0620%
14	谭永彪	5.00	0.0776%	29	汪应华	4.00	0.0620%
15	欧阳家艳	5.00	0.0776%				
合计（29名股东）						6,447.00	100.00%

5、2009年8月，东方机械第一次股权转让

由于汪应华离职，经2009年7月28日东方机械股东会决议通过，汪应华将其持有的东方机械0.0620%的股权（出资额4万元），以公司扣除2008年利润分配后每一元注册资本所对应的截至2008年12月31日公司账面净资产值为作价依据，按照4.4万元的价格转让给唐灼林先生，其余27名股东放弃优先购买权。2009年8月6日，唐灼林先生、汪应华签订了《股权转让协议》。

2009年8月，公司股权转让价格、依据及原因

股权转让方	股权受让方	占有限公司出资比例	转让价格（万元）	作价依据	转让原因
汪应华	唐灼林	0.0620%	4.4	以其持有股权对应的账面净资产值为作价依据	汪应华离职

2009年8月17日，东方机械就上述股权变动事宜在佛山市南海区工商行政管理局办理了工商变更登记。上述股权变更完成后，东方机械股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	持股比例	序号	股东名称	出资额	持股比例
1	唐灼林	3,280.00	50.8764%	15	欧阳家艳	5.00	0.0776%
2	唐灼棉	1,764.00	27.3616%	16	何宝华	5.00	0.0776%
3	华少明	472.35	7.3267%	17	陈道忠	5.00	0.0776%
4	黎胜楷	322.35	5.0000%	18	冯国臣	5.00	0.0776%
5	黎永洲	382.83	5.9381%	19	蒋昌林	5.00	0.0776%
6	刘武才	64.47	1.0000%	20	张红江	5.00	0.0776%
7	王少惠	30.00	0.4653%	21	杨俊	4.00	0.0620%
8	邱业致	20.00	0.3102%	22	林慧泓	4.00	0.0620%
9	唐瑞琼	10.00	0.1551%	23	邓根燕	4.00	0.0620%
10	唐瑞枝	10.00	0.1551%	24	岑明贵	4.00	0.0620%
11	陈海洲	8.00	0.1241%	25	邓晓玲	4.00	0.0620%
12	吴小明	8.00	0.1241%	26	张力行	4.00	0.0620%
13	蔡德斌	8.00	0.1241%	27	叶贵芳	4.00	0.0620%
14	谭永彪	5.00	0.0776%	28	彪满堂	4.00	0.0620%
合计（28名股东）						6,447.00	100.00%

6、2009年11月，东方机械第二次股权转让

由于公司股东黎胜楷计划移民澳大利亚，因此决定将所持公司股权进行转

让。经2009年10月20日东方机械股东会决议通过，黎胜楷将其持有公司5%的股权（出资额322.35万元）以公司扣除2008年利润分配后每一元注册资本所对应的截至2008年12月31日公司账面净资产值为作价依据，按照354.59万元的价格转让给何劲松，其余27名股东放弃优先购买权。2009年10月20日，何劲松、黎胜楷签订了《股权转让协议》。另根据东方机械2009年9月15日股东会决议，各股东按照出资比例分配股利1,500万元，在上述股权转让完成之前，黎胜楷已领取了75万元的股利。

2009年11月，公司股权转让价格、依据及原因

股权转让方	股权受让方	占有限公司出资比例	转让价格（万元）	作价依据	转让原因
黎胜楷	何劲松	5%	354.59	以其持有股权对应的账面净资产值为作价依据	黎胜楷计划移民澳大利亚

2009年11月6日，东方机械就上述股权变动事宜在佛山市南海区工商行政管理局办理了工商变更登记。上述股权变更完成后，东方机械股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	比例	序号	股东名称	出资额	比例
1	唐灼林	3,280.00	50.8764%	15	欧阳家艳	5.00	0.0776%
2	唐灼棉	1,764.00	27.3616%	16	何宝华	5.00	0.0776%
3	华少明	472.35	7.3267%	17	陈道忠	5.00	0.0776%
4	何劲松	322.35	5.0000%	18	冯国臣	5.00	0.0776%
5	黎永洲	382.83	5.9381%	19	蒋昌林	5.00	0.0776%
6	刘武才	64.47	1.0000%	20	张红江	5.00	0.0776%
7	王少惠	30.00	0.4653%	21	杨俊	4.00	0.0620%
8	邱业致	20.00	0.3102%	22	林慧泓	4.00	0.0620%
9	唐瑞琼	10.00	0.1551%	23	邓根燕	4.00	0.0620%
10	唐瑞枝	10.00	0.1551%	24	岑明贵	4.00	0.0620%
11	陈海洲	8.00	0.1241%	25	邓晓玲	4.00	0.0620%
12	吴小明	8.00	0.1241%	26	张力行	4.00	0.0620%
13	蔡德斌	8.00	0.1241%	27	叶贵芳	4.00	0.0620%
14	谭永彪	5.00	0.0776%	28	彪满堂	4.00	0.0620%
合计（28名股东）						6,447.00	100.00%

7、2010年1月，东方机械第三次股权转让

徐震先生从事海外销售工作，在国际业务往来中，徐震先生与欧洲特别是意

大利的客户保持了良好的合作，具有一定的渠道资源。在徐震的协助下，公司在欧洲成功开拓了一些业务。为感谢徐震先生对公司业务开拓的贡献，公司实际控制人唐灼林先生同意将其持有公司的少部分股权转让给徐震先生。2009年12月26日，经东方机械股东会决议通过，同意唐灼林先生将其持有公司0.9307%的股权（出资额60万元）以东方机械每份出资额所对应的截至2009年11月30日公司未经审计的账面净资产值的2.24倍为作价依据，每份出资额作价3元，按照180.00万元的价格转让给徐震先生，公司其余27名股东放弃优先购买权。2009年12月26日，唐灼林、徐震签订了《股权转让协议》。

2010年1月，公司股权转让价格、依据

股权转让方	股权受让方	占有限公司出资比例	转让价格（万元）	作价依据
唐灼林	徐震	0.9307%	180.00	以其持有股权对应的账面净资产值的2.24倍为作价依据

2010年1月7日，东方机械就上述股权变动事宜在佛山市南海区工商行政管理局办理了工商变更登记。上述股权变更完成后，公司股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	比例	序号	股东名称	出资额	比例
1	唐灼林	3,220.00	49.9457%	16	欧阳家艳	5.00	0.0776%
2	唐灼棉	1,764.00	27.3616%	17	何宝华	5.00	0.0776%
3	华少明	472.35	7.3267%	18	陈道忠	5.00	0.0776%
4	何劲松	322.35	5.0000%	19	冯国臣	5.00	0.0776%
5	黎永洲	382.83	5.9381%	20	蒋昌林	5.00	0.0776%
6	刘武才	64.47	1.0000%	21	张红江	5.00	0.0776%
7	徐震	60.00	0.9307%	22	杨俊	4.00	0.0620%
8	王少惠	30.00	0.4653%	23	林慧泓	4.00	0.0620%
9	邱业致	20.00	0.3102%	24	邓根燕	4.00	0.0620%
10	唐瑞琼	10.00	0.1551%	25	岑明贵	4.00	0.0620%
11	唐瑞枝	10.00	0.1551%	26	邓晓玲	4.00	0.0620%
12	陈海洲	8.00	0.1241%	27	张力行	4.00	0.0620%
13	吴小明	8.00	0.1241%	28	叶贵芳	4.00	0.0620%
14	蔡德斌	8.00	0.1241%	29	彪满堂	4.00	0.0620%
15	谭永彪	5.00	0.0776%				
合计（29名股东）						6,447.00	100.00%

8、2010年4月，东方机械第三次增资，增资后注册资本为6,634.06万元

公司2010年4月增资的股东类别、股东名称、增资价格及作价依据、每股净资产、增资的原因如下：

股东类别	股东名称	增资价格及作价依据	每股净资产
核心管理人员、关键技术人员	邱业致、蒋林、熊自亮、张慧群、周文峰	以每份出资额对应的截至2009年12月31日东方机械账面净资产值为作价依据，在此基础上适度溢价对公司进行增资，每份出资额作价1.40元	截至2009年末，公司每股净资产为1.37元

上述人员增资的价格为1.40元/每份出资额，高于本次增资扩股的作价依据——2009年末的账面每股净资产1.37元。公司2010年决定让上述人员增资扩股的原因如下：

股东类别	增资原因
核心管理人员、关键技术人员	第一，邱业致女士被提升为公司总经理，同时公司技术骨干又增加蒋林、熊自亮、张慧群、周文峰4人；第二，本次增资的核心管理人员、关键技术人员大多在公司工作多年，对公司发展壮大作出重要贡献，本次增资后，上述人员可充分分享到公司发展的成果，不仅对公司的归属感和认同感进一步增强，而且也对公司未来的发展充满信心；第三，增资后，公司管理团队更加稳定，治理结构进一步完善，有利于增强公司的长期持续发展动力

2010年3月15日，经东方机械股东会决议，同意邱业致、蒋林、熊自亮、张慧群、周文峰五人以每份出资额对应的截至2009年12月31日东方机械账面净资产值为作价依据，在此基础上适度溢价对公司进行增资，每份出资额作价1.4元。增资后，东方机械注册资本由6,447万元增至6,634.06万元。

根据天健会计师事务所有限公司于2010年3月22日出具天健验（2010）3-22号验资报告，截至2010年3月22日，邱业致、蒋林等股东货币出资261.88万元已足额到位。2010年4月13日，东方机械就上述增资事项在南海区工商行政管理局办理了工商变更登记。第三次增资的股东姓名、出资额等情况如下：

单位：万元

序号	增资股东	出资额	投资总额	序号	增资股东	出资额	投资总额
1	邱业致	171.06	239.48	4	张慧群	4.00	5.60
2	蒋林	4.00	5.60	5	周文峰	4.00	5.60
3	熊自亮	4.00	5.60				
合计（1名原股东、4名新股东）						187.06	261.88

第三次增资后东方机械股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	比例	序号	股东名称	出资额	比例
1	唐灼林	3,220.00	48.5374%	18	陈道忠	5.00	0.0754%
2	唐灼棉	1,764.00	26.5900%	19	冯国臣	5.00	0.0754%
3	华少明	472.35	7.1201%	20	蒋昌林	5.00	0.0754%
4	何劲松	322.35	4.8590%	21	张红江	5.00	0.0754%
5	黎永洲	382.83	5.7707%	22	杨俊	4.00	0.0603%
6	邱业致	191.06	2.8800%	23	林慧泓	4.00	0.0603%
7	刘武才	64.47	0.9718%	24	邓根燕	4.00	0.0603%
8	徐震	60.00	0.9044%	25	岑明贵	4.00	0.0603%
9	王少惠	30.00	0.4522%	26	邓晓玲	4.00	0.0603%
10	唐瑞琼	10.00	0.1507%	27	张力行	4.00	0.0603%
11	唐瑞枝	10.00	0.1507%	28	叶贵芳	4.00	0.0603%
12	陈海洲	8.00	0.1206%	29	彪满堂	4.00	0.0603%
13	吴小明	8.00	0.1206%	30	蒋林	4.00	0.0603%
14	蔡德斌	8.00	0.1206%	31	熊自亮	4.00	0.0603%
15	谭永彪	5.00	0.0754%	32	张慧群	4.00	0.0603%
16	欧阳家艳	5.00	0.0754%	33	周文峰	4.00	0.0603%
17	何宝华	5.00	0.0754%				
合计（33名股东）						6,634.06	100.00%

9、2010年5月，东方机械第四次股权转让

随着国家支持装备制造业产业政策的逐步实施、国内外经济的回暖，公司良好的发展前景受到了创投机构的青睐，同时公司原股东华少明、黎永洲拟向创投公司出售股权，以期获得良好的投资回报。2010年4月20日，东方机械股东会做出决议，同意股东华少明将所持公司3.8038%的股权（出资额252.35万元）以1,577.19万元的价格转让给达晨创世，将其持有公司3.3162%的股权（出资额220万）以1,375.00万元的价格转让给达晨盛世；同意股东黎永洲将所持公司5.7707%的股权（出资额382.83万）以2,393.69万元的价格转让给中科岳麓，转让价格为6.25元/出资额，其余31名股东放弃优先购买权。2010年4月20日，上述各方签订了《股权转让协议》。

2010年4月，公司股权转让价格及股权占比情况

股权转让方	股权受让方	占有限公司出资比例	转让价格（万元）	作价依据
华少明	达晨创世	3.8038%	1,577.19	在参照公司未来发展前景的基础上由股权转让双方协商确定
华少明	达晨盛世	3.3162%	1,375.00	
黎永洲	中科岳麓	5.7707%	2,393.69	

2010年5月10日，东方机械就上述股权变动事宜在佛山市南海区工商行政管理局办理了工商变更登记。上述股权变更完成后，公司股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	比例	序号	股东名称	出资额	比例
1	唐灼林	3,220.00	48.5374%	18	何宝华	5.00	0.0754%
2	唐灼棉	1,764.00	26.5900%	19	陈道忠	5.00	0.0754%
3	中科岳麓	382.83	5.7707%	20	冯国臣	5.00	0.0754%
4	何劲松	322.35	4.8590%	21	蒋昌林	5.00	0.0754%
5	达晨创世	252.35	3.8039%	22	张红江	5.00	0.0754%
6	达晨盛世	220.00	3.3162%	23	杨俊	4.00	0.0603%
7	邱业致	191.06	2.8800%	24	林慧泓	4.00	0.0603%
8	刘武才	64.47	0.9718%	25	邓根燕	4.00	0.0603%
9	徐震	60.00	0.9044%	26	岑明贵	4.00	0.0603%
10	王少惠	30.00	0.4522%	27	邓晓玲	4.00	0.0603%
11	唐瑞琼	10.00	0.1507%	28	张力行	4.00	0.0603%
12	唐瑞枝	10.00	0.1507%	29	叶贵芳	4.00	0.0603%
13	陈海洲	8.00	0.1206%	30	彪满堂	4.00	0.0603%
14	吴小明	8.00	0.1206%	31	蒋林	4.00	0.0603%
15	蔡德斌	8.00	0.1206%	32	熊自亮	4.00	0.0603%
16	谭永彪	5.00	0.0754%	33	张慧群	4.00	0.0603%
17	欧阳家艳	5.00	0.0754%	34	周文峰	4.00	0.0603%
合计（34名股东）						6,634.06	100.00%

10、2010年8月，东方机械整体变更设立广东东方精工科技股份有限公司，发行人注册资本为10,200万元

根据东方机械2010年7月6日召开的股东会决议，全体股东一致同意以整体变更的方式共同发起设立广东东方精工科技股份有限公司，根据申报会计师出具的天健审（2010）3-120号《审计报告》，东方机械截至2010年5月31日的净资产为112,595,603.44元，按1：0.9059比例折合为10,200万股，余额10,595,603.44元计入资本公积，股份公司注册资本为10,200万元。

2010年7月15日，申报会计师出具了天健验（2010）3-47号《验资报告》，对有限公司整体变更为股份公司时各发起人的出资情况进行了审验，截至2010年7月10日，各股东的出资已足额到位。

2010年7月22日，发起人召开了股份公司创立大会暨第一次股东大会。公司于2010年8月18日在佛山市工商行政管理局正式办理了工商变更登记手续，东方

机械名称变更为“广东东方精工科技股份有限公司”，并领取了新的营业执照，注册号为440682000040868。

广东东方精工科技股份有限公司的股东、持股数量及持股比例如下：

序号	股东名称	股数（万股）	股权比例	序号	股东名称	股数（万股）	股权比例
1	唐灼林	4,950.8144	48.5374%	18	何宝华	7.6876	0.0754%
2	唐灼棉	2,712.1853	26.5900%	19	陈道忠	7.6876	0.0754%
3	中科岳麓	588.6088	5.7707%	20	冯国臣	7.6876	0.0754%
4	何劲松	495.6196	4.8590%	21	蒋昌林	7.6876	0.0754%
5	达晨创世	387.9932	3.8039%	22	张红江	7.6876	0.0754%
6	达晨盛世	338.2544	3.3162%	23	杨俊	6.1501	0.0603%
7	邱业致	293.7585	2.8800%	24	林慧泓	6.1501	0.0603%
8	刘武才	99.1239	0.9718%	25	邓根燕	6.1501	0.0603%
9	徐震	92.2512	0.9044%	26	岑明贵	6.1501	0.0603%
10	王少惠	46.1256	0.4522%	27	邓晓玲	6.1501	0.0603%
11	唐瑞琼	15.3752	0.1507%	28	张力行	6.1501	0.0603%
12	唐瑞枝	15.3752	0.1507%	29	叶贵芳	6.1501	0.0603%
13	陈海洲	12.3001	0.1206%	30	彪满堂	6.1501	0.0603%
14	吴小明	12.3001	0.1206%	31	蒋林	6.1501	0.0603%
15	蔡德斌	12.3001	0.1206%	32	熊自亮	6.1501	0.0603%
16	谭永彪	7.6876	0.0754%	33	张慧群	6.1501	0.0603%
17	欧阳家艳	7.6876	0.0754%	34	周文峰	6.1501	0.0603%
合计（34名股东）						10,200.00	100.00%

11、历史上以未分配利润、盈余公积转增资本情况

（1）公司历史上以未分配利润、盈余公积转增资本涉税情况说明

①2007年12月，东方机械将截至2007年11月30日的账面未分配利润3,300万元按原股东唐灼林先生、唐灼棉先生的出资比例转增注册资本，同时股东唐灼林先生以货币资金增资1,440万元。就本次未分配利润转增注册资本事项，唐灼林先生、唐灼棉先生未根据《中华人民共和国个人所得税法》的相关规定申报并缴纳个人所得税，公司也未履行代扣代缴个人所得税义务。

②2010年8月，东方机械依法整体变更为股份公司，折股方式：以东方机械截至2010年5月31日经审计的净资产112,595,603.44元（其中未分配利润34,916,787.09元，盈余公积9,182,976.35元）按1:0.9059比例折合为10,200万

股，每股面值 1 元，余额记入资本公积。就本次未分配利润和盈余公积转增资本事项，除中科岳麓外，唐灼林先生、唐灼棉先生等 31 位自然人股东及和达晨创世、达晨盛世两家有限合伙企业合伙人未根据《中华人民共和国个人所得税法》的相关规定申报并缴纳个人所得税，公司也未履行代扣代缴义务。

公司法人股东中科岳麓为居民企业，符合《中华人民共和国企业所得税法》及其实施细则有关“居民企业之间的股息、红利等权益性投资收益为免税收入”的相关规定，不用申报并缴纳企业所得税。

(2) 员工股东未缴纳历次转增资本对应的个人所得税符合广东省委、省政府的相关规定

根据中共广东省委、广东省人民政府 1998 年 9 月 23 日颁布的《关于依靠科技进步推动产业结构优化升级的决定》（粤发[1998]16 号）、广东省地方税务局 1998 年 11 月 18 日颁布的《关于贯彻落实省委、省政府关于依靠科技进步推动产业结构优化升级的决定的通知》（粤地税发[1998]221 号）的相关规定，高新技术企业分配给员工的股份红利，直接再投入企业生产经营的，不列为个人所得税计税所得额。

东方机械从 2006 年 5 月起，被广东省科学技术厅认定为高新技术企业，2008 年 12 月 16 日，东方机械取得了由广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局联合批准颁发的高新技术企业证书，通过了国家级高新技术企业的认定。

因此，除徐震、刘武才、中科岳麓、达晨创世和达晨盛世两家有限合伙企业股东外，公司其他股东未缴纳历次转增资本对应的个人所得税符合广东省委、省政府的相关规定。

(3) 股东关于承担所得税补缴风险的承诺

尽管员工股东未缴纳历次转增资本对应的个人所得税符合广东省委、省政府的相关规定，但是不符合《中华人民共和国个人所得税法》的相关规定。因此，公司及除中科岳麓外的其他股东存在被追缴历次转增资本对应的个人所得税的风险。针对上述风险，相关股东承诺如下：

①关于未申报并缴纳东方机械 2007 年 12 月以未分配利润转增注册资本涉及

的个人所得税，唐灼林先生、唐灼棉先生于 2011 年 4 月 10 日向公司承诺：

承诺人	承诺内容
唐灼林先生 唐灼棉先生	(1) 若税务机关追缴本人本次以未分配利润转增股本应缴纳的个人所得税、滞纳金等，本人将无条件、全额缴纳本人应缴税款、滞纳金及因此产生的所有相关费用 (2) 如东方精工因未代扣代缴上述税款而招致罚款或损失，相应的罚金或损失由本人承担连带赔偿责任，与东方精工无关

②东方机械以截至 2010 年 5 月 31 日经审计的净资产 112,595,603.44 元(其中未分配利润 34,916,787.09 元，盈余公积 9,182,976.35 元)按 1: 0.9059 比例折合为 10,200 万股，每股面值 1 元，余额记入资本公积。关于未申报并缴纳本次折股涉及的个人所得税，除中科岳麓外的其他 33 名发起人股东于 2011 年 4 月 10 日向公司承诺：

承诺人	承诺内容
唐灼林等 31 名自然人股东	(1) 若税务机关追缴东方精工以净资产折股整体变更为股份公司时本人以未分配利润等转增股本应缴纳的个人所得税、滞纳金等，本人将无条件、全额缴纳本人应缴税款、滞纳金及因此产生的所有相关费用 (2) 如东方精工因未代扣代缴上述税款而招致罚款或损失，相应的罚金或损失由本人承担连带赔偿责任，与东方精工无关
达晨创世 达晨盛世	(1) 在进行利润分配后，本企业将严格按照规定和要求对本企业合伙人应缴税款、滞纳金进行代扣代缴 (2) 如因未履行代扣代缴义务产生任何损失或责任，均由本企业完全承担，保证不对东方精工造成损失

由于存在被追缴历次转增资本对应的个人所得税风险的自然人股东向公司出具了包括“无条件、全额缴纳其应缴税款、滞纳金及因此产生的所有相关费用，并以连带赔偿责任的方式承担公司因未代扣代缴上述税款而招致的罚款或损失”等内容的承诺，达晨创世、达晨盛世两个有限合伙企业股东也向公司出具了包括“按照规定和要求对其合伙人应缴税款、滞纳金进行代扣代缴，并完全承担其未履行代扣代缴义务而产生的任何损失或责任”等内容的承诺，因此，公司及除中科岳麓外的其他股东存在被追缴历次转增资本对应的个人所得税的风险最终不会对公司利益产生实质性影响。

(二) 发行人重大资产重组情况

公司报告期内不存在重大资产重组情况。其他资产重组情况如下：

1、收购佛山市南海区罗村金辉隆机械厂资产

2004年3月29日，公司控股股东唐灼林先生投资30万元设立佛山市南海区罗村金辉隆机械厂（以下简称“金辉隆”）并持有其100%的股权。金辉隆主营业务为加工、制造机械轴、机械钢盘、机械滚通等，为发行人提供机械零部件的粗加工。

2007年12月27日，公司股东会决议通过收购金辉隆相关设备资产的决议。同日，公司与金辉隆签订《资产转让协议》，约定以中广信评报字[2007]第131号《资产评估报告书》资产评估价值为定价依据，收购金辉隆相关设备资产，收购价款总计为115.29万元。金辉隆于2008年6月13日办理了注销手续。

2、收购佛山市南海正邦机械有限公司资产

2007年8月13日，公司控股股东唐灼林先生的妹夫明广和叔叔唐兆荣投资设立佛山市南海正邦机械有限公司（以下简称“正邦机械”），明广和唐兆荣先生分别持有其51%和49%的股权。正邦机械的主营业务是加工、制造、销售通用机械及零部件，为发行人提供机械零部件的粗加工。

2007年12月27日，公司股东会通过收购正邦机械相关设备资产的决议。同日，公司与正邦机械签订《资产转让协议》，约定以中广信评报字[2007]第131号《资产评估报告书》资产评估价值为定价依据，收购正邦机械相关设备资产，收购价款总计31.70万元。正邦机械于2008年9月2日办理了注销手续。

四、发行人历次验资、资产评估情况

（一）验资情况

1、南海市东方纸箱机械实业有限公司成立时的验资情况

1996年12月4日，南海市审计师事务所出具了南审验注字（96）0559号《验资报告》，对东方机械设立出资情况进行了验资，确认东方机械各股东的出资已足额到位，注册资本为300万元。

2、2007年12月，东方机械第一次增资扩股时的验资情况

2007年12月26日，深圳天健信德会计师事务所出具了信德验资报字（2007）084号《验资报告》，对东方机械新增注册资本实收情况进行了审验，确认东方

机械各股东的出资于2007年12月26日前已全部到位，注册资本变更为5,040万元。

3、2009年2月，东方机械第二次增资扩股时的验资情况

2009年2月27日，开元信德会计师事务所出具了开元信德深分验字（2009）第009号《验资报告》，对东方机械新增注册资本实收情况进行了审验，确认东方机械各股东出资于2009年2月18日前已全部到位，注册资本变更为6,447万元。

4、2010年3月，东方机械第三次增资扩股时的验资情况

2010年3月22日，天健会计师事务所有限公司出具了天健验（2010）3-22号《验资报告》，对东方机械新增注册资本实收情况进行了审验，确认东方机械各股东的出资于2010年3月22日前已全部到位，注册资本变更为6,634.06万元。

5、2010年7月，有限公司整体变更为股份公司时的验资情况

2010年7月15日，天健会计师事务所有限公司出具了天健验（2010）3-47号《验资报告》，对有限公司整体变更为股份公司时各发起人的出资情况进行了审验，确认各股东的出资于2010年7月10日前已全部到位，股份公司设立注册资本为10,200万元。

（二）资产评估情况

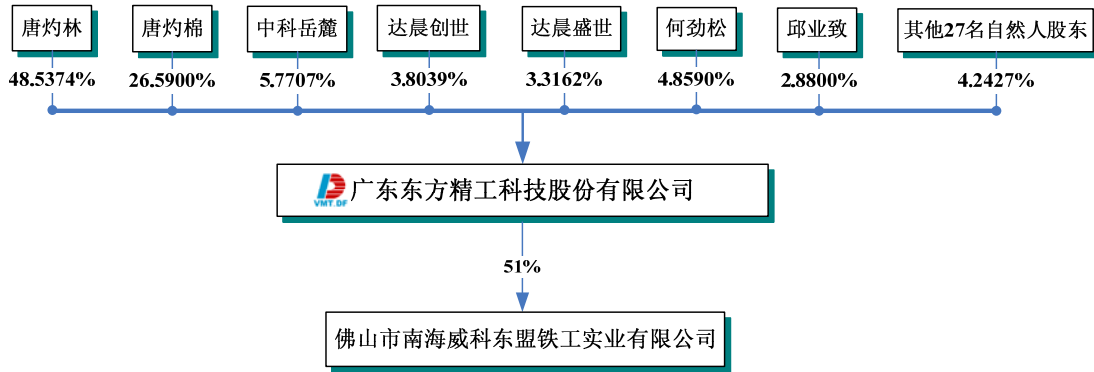
2010年6月19日，广东联信资产评估土地房地产估价有限公司对佛山市南海东方纸箱机械实业有限公司整体变更为广东东方精工科技股份有限公司出具了联信评报字（2010）第A0284号《资产评估报告》，根据该评估报告，佛山市南海东方纸箱机械实业有限公司在2010年5月31日评估基准日净资产的评估价值为12,106.46万元。

本次资产评估以公司设立时办理工商登记备案为目的，仅为公司整体改制设立提供全部资产及相关负债的公允价值参考依据。公司未对本次评估结果进行账务处理。

五、发行人的组织结构

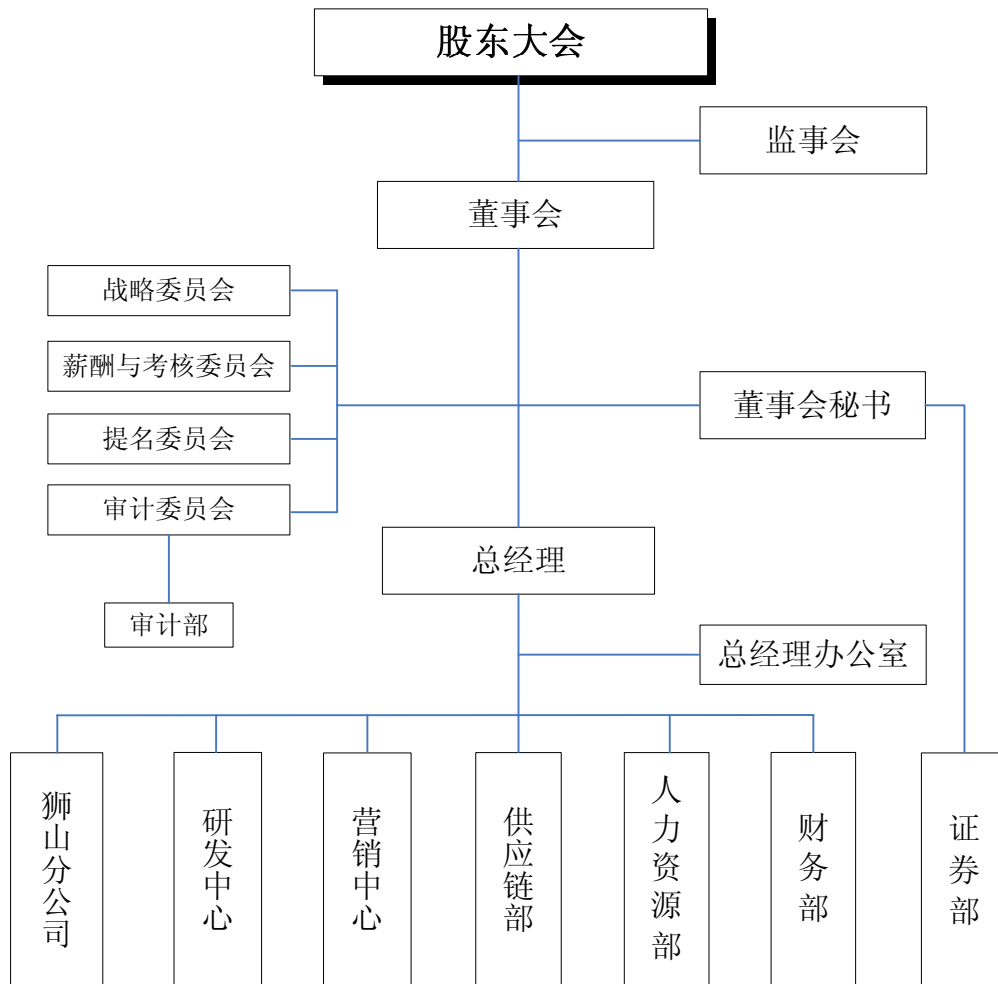
（一）发行人股权结构图

截至本招股说明书签署之日，公司股权结构图如下：



(二) 发行人组织机构设置

1、截至本招股说明书签署之日，公司组织机构图如下：



股东大会为公司的最高权力机构，董事会对股东大会负责，总经理对董事会负责，监事会是公司的监督机构，对公司董事、总经理及其他高级管理人员行使监督职能；公司设董事会秘书，董事会秘书是公司高级管理人员，对董事会负责。

董事会下设战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会。总

经理下设总经理办公室、研发部、供应链部、营销中心、财务部等职能部门，承担综合管理职能。

2、组织机构的职责

公司已按现代企业制度的要求建立了各职能部门，各部门职责如下表所示：

部 门	职 责
总经理办公室	负责组织开展公司流程管理体系的整体规划，业务流程文件及质量体系文件的维护和持续改进，IT规划信息系统规划制定、信息系统使用及维护、平面设计等信息化事务，行政事务管理，后勤事务管理，法务事务处理
研发中心	负责研发项目立项管理与计划，产品研发的方案设计、图纸和技术设计、标准化设计、试制与试验，研发项目方案、图纸、标准化、试制试验的评审以及项目成果鉴定，改进设计、设计改错、满足特殊需求的技术更改设计、更改的发布，现场技术服务、客户技术服务、质量处理技术服务等技术支持，市场考察与调研、内部技术交流、对外技术交流等交流事务，专利设计、商标设计与申请、技术资料管理等知识产权保护事务
供应链部	负责订单评审，生产计划的编制、调整、实施等生产计划管理，物料控制、生产过程管理、设备维护与机器防护、工艺技术控制等生产管理，供应商管理、仓储管理、品质管理、生产图纸与资料管理
营销中心	负责战略市场分析，市场调研分析，市场营销策略规划，目标市场开拓，市场产品销售，订单管理，销售数据库管理，产品的安装和维修服务管理，销售技术支持服务管理，有计划的客户巡视、设备维护服务，培训管理，零配件和服务项目的销售管理，客户服务满意度及客户服务需求的调查、分析、管理
财务部	负责核算管理、财务报告管理、财务档案管理会计核算管理，预算管理、资产管理，财务监控管理、财务分析管理，外部协调
人力资源部	负责组织结构、职位管理建设，人力资源战略与规划、人力资源管理体系建设、招聘管理、试用与转正管理、员工培训管理、员工发展管理、薪酬福利管理、绩效管理、员工关系管理、人事管理等人力资源综合事务管理，企业文化管理
证券部	负责证券市场信息、政策法规的收集与整理工作，对资本市场进行研究分析；负责公司对外投资、企业并购、资产重组等资本项目的可行性研究和具体实施工作；股票发行上市后，协助董事会秘书进行信息披露、投资者关系管理等工作
审计部	负责财务审计、经营审计，监督检查公司贯彻执行国家政策和法律、法规及公司规章制度的情况，监督检查专项资金的提取和使用情况；检查、考核、评价公司各部门执行公司有关规章制度的情况，监督检查内部控制制度执行情况，对公司内部控制制度改进提出建议

六、发行人控股、参股子公司情况

截至本招股说明书签署之日，公司拥有1家控股子公司——佛山市南海威科东盟铁工实业有限公司，无参股子公司。威科东盟的基本情况如下：

成立时间：2009年12月11日

注册资本：300万元

实收资本：300万元

注册地址：广东省佛山市南海区狮山大道北段

法定代表人：唐灼林

经营范围：研发、加工、制造、销售：瓦楞纸板生产线及配件，并提供售后服务。产品内外销售。

1、威科东盟为台港澳与境内合资企业，股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
广东东方精工科技股份有限公司	153	51%
益盟股份有限公司	147	49%

2、威科东盟最近一年及一期的简要财务数据如下：

项目	2011-6-30/2011年1-6月	2010-12-31/2010年度
总资产（万元）	325.75	362.99
净资产（万元）	185.25	238.57
净利润（万元）	-53.32	-64.00

注：以上财务数据经申报会计师审计。

七、发行人股东情况

（一）控股股东、实际控制人以及持有公司5%以上股份的股东简要情况

1、控股股东、实际控制人

公司的控股股东、实际控制人为唐灼林先生、唐灼棉先生，两人为兄弟关系。本次发行前，两人共持有公司75.13%的股份，其中，唐灼林先生持有公司48.54%的股份，为第一大股东；唐灼棉先生持有公司26.59%的股份，为第二大股东。此外，唐灼林先生现任公司董事长，唐灼棉先生现任公司副董事长。2010年8月18日，唐灼林与唐灼棉签订《一致行动协议书》，共同承诺今后在公司的生产经营过程中，凡涉及公司重大经营管理决策事项时，须由二人先行协商一致，共同做

出决定，并在公司股东大会或董事会进行一致表决，并在行动上保持一致。并承诺在以下事项上保持投票一致：（1）行使股东大会各项议案的表决权；（2）向股东大会行使各项议案的提案权；（3）行使董事、监事候选人提名权；（4）保证所推荐的董事人选在公司的董事会行使表决权时，采取相同的意思表示；（5）公司章程和法律法规规定的其他应当由股东大会审议的事项。

（1）唐灼林先生：男，中国国籍，无永久境外居留权，1963年出生，身份证号码：44062219630804****，直接持有公司48.54%的股权，其持有的公司股份不存在被质押或其他有争议的情况。

（2）唐灼棉先生：男，中国国籍，无永久境外居留权，1965年出生，身份证号码：44062219651026****，直接持有公司26.59%的股权，其持有的公司股份不存在被质押或其他有争议的情况。

唐灼林、唐灼棉先生的其他情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员”。

2、湖南中科岳麓创业投资有限公司

成立时间：2008年4月9日

注册资本：10,000万元

实收资本：10,000万元

注册地址：长沙经济技术开发区三一路2号信息展示中心601室

法定代表人：张卫民

经营范围：创业投资业务；代理其他创业投资企业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。（经营范围中涉及许可的取得有效许可证后方可经营）

中科岳麓股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	湖南同超投资股份有限公司	2,105	21.05%
2	景鹏控股集团有限公司	1,800	18.00%
3	朱益民	1,350	13.50%
4	浏阳天马花木有限责任公司	1,200	12.00%

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
5	长沙市企业国有资产经营公司	1,000	10.00%
6	长沙国湘投资咨询有限公司	1,000	10.00%
7	上海恒诚创业投资有限公司	850	8.50%
8	长沙恒和投资管理公司	500	5.00%
9	深圳市中科招商创业投资管理有限公司	195	1.95%
	合计	10,000	100.00%

截至本招股说明书签署日，中科岳麓持有公司股份 5,886,088 股，占公司本次发行前总股本的 5.7707%，其所持有的公司股份不存在被质押或其他有争议的情况。

中科岳麓最近一年及一期的简要财务数据如下：

项目	2011-6-30/2011年1-6月	2010-12-31/2010年度
总资产（万元）	45,320.32	11,596.12
净资产（万元）	34,252.12	9,733.14
净利润（万元）	569.12	-79.90

注：以上财务数据未经审计。

（二）其他发起人股东的简要情况

1、有限合伙股东

（1）天津达晨创世股权投资基金合伙企业（有限合伙）

成立时间：2010年3月22日

出资额：73,900万元

注册地址：天津空港经济区西二道82号丽港大厦裙房二层202-A108

主要经营场所：天津空港经济区西二道82号丽港大厦裙房二层202-A108

普通合伙人：深圳市达晨财智创业投资管理有限公司

执行合伙人：深圳市达晨财智创业投资管理有限公司

经营范围：从事对未上市企业的投资，对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务。

合伙期限：自2010年3月22日（营业执照签发之日）起十年

达晨创世最近一年一期主要财务数据如下：

单位：元

项目	2010-12-31/2010年度	2011-6-30/2011年1-6月
总资产	496,020,399.02	701,329,145.94
净资产	496,020,399.02	701,329,145.94
净利润	-21,281,800.98	-8,891,253.08

注：上述数据未经审计。

达晨创世合伙人共认缴出资73,900万元，实际缴纳出资73,150万元，各合伙人具体认缴、实缴出资情况如下：

序号	合伙人姓名	认缴出资(万元)	认缴出资比例	实缴出资(万元)
1	四川泰基地产有限责任公司	5,000.00	6.77%	5,000.00
2	上海万和亚隆国际酒店管理有限公司	4,000.00	5.41%	4,000.00
3	陈洪湖	3,200.00	4.33%	3,200.00
4	胡建宏	3,100.00	4.19%	3,100.00
5	吴世忠	3,000.00	4.06%	3,000.00
6	苏州海竞信息科技集团有限公司	3,000.00	4.06%	3,000.00
7	郑芒	2,500.00	3.38%	1,750.00
8	深圳市达晨财智创业投资管理有限公司	2,300.00	3.11%	2,300.00
9	陆祥元	2,100.00	2.84%	2,100.00
10	沈晓恒	2,000.00	2.71%	2,000.00
11	朱云舫	2,000.00	2.71%	2,000.00
12	吴菊明	2,000.00	2.71%	2,000.00
13	於祥军	2,000.00	2.71%	2,000.00
14	李智慧	2,000.00	2.71%	2,000.00
15	戚国强	2,000.00	2.71%	2,000.00
16	浙江万厦房地产开发有限公司	2,000.00	2.71%	2,000.00
17	李蒙兴	2,000.00	2.71%	2,000.00
18	胡浩亮	2,000.00	2.71%	2,000.00
19	仓叶东	2,000.00	2.71%	2,000.00
20	浙江超人控股有限公司	2,000.00	2.71%	2,000.00
21	陈永林	2,000.00	2.71%	2,000.00
22	佛山市诺晨投资服务有限公司	2,000.00	2.71%	2,000.00
23	侯斌	2,000.00	2.71%	2,000.00
24	义乌市鑫达彩印包装有限公司	2,000.00	2.71%	2,000.00
25	胡朝晖	2,000.00	2.71%	2,000.00
26	陈志杰	2,000.00	2.71%	2,000.00
27	王卫平	1,300.00	1.76%	1,300.00
28	吴笑女	1,200.00	1.62%	1,200.00
29	邵阳	1,100.00	1.49%	1,100.00
30	张叶铠	1,100.00	1.49%	1,100.00

序号	合伙人姓名	认缴出资(万元)	认缴出资比例	实缴出资(万元)
31	杨加群	1,000.00	1.35%	1,000.00
32	傅皓	1,000.00	1.35%	1,000.00
33	林建军	1,000.00	1.35%	1,000.00
34	李虹静	1,000.00	1.35%	1,000.00
35	何海明	1,000.00	1.35%	1,000.00
36	张家港兴港合作会社	1,000.00	1.35%	1,000.00
37	杨伟潮	1,000.00	1.35%	1,000.00
合计		73,900.00	100%	73,150.00

注：合伙人上海亚龙国际酒店管理有限公司名称变更为上海万和亚隆国际酒店管理有限公司。

截至本招股说明书签署日，达晨创世持有公司股份3,879,932股，占公司本次发行前总股本的3.8039%，其所持有公司股份不存在被质押或其他有争议的情况。

(2) 天津达晨盛世股权投资基金合伙企业（有限合伙）

成立时间：2010年3月22日

出资额：64,100万元

注册地：天津空港经济区西二道82号丽港大厦裙房二层202-A107

主要经营场所：天津空港经济区西二道82号丽港大厦裙房二层202-A107

普通合伙人：深圳市达晨财智创业投资管理有限公司

执行合伙人：深圳市达晨财智创业投资管理有限公司

经营范围：从事对未上市企业的投资，对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务。

合伙期限：自2010年3月22日（营业执照签发之日）起十年

达晨盛世最近一年一期主要财务数据如下：

单位：元

项目	2010-12-31/2010年度	2011-6-30/2011年1-6月
总资产	434,684,748.86	616,271,466.80
净资产	434,684,748.86	616,271,466.80
净利润	-18,120,182.65	-7,713,282.06

注：上述数据未经审计。

达晨盛世合伙人共认缴出资64,100万元，实际缴纳出资64,100万元，各合伙人具体认缴、实缴出资情况如下：

序号	合伙人姓名	认缴出资(万元)	认缴出资比例	实缴出资(万元)
1	天津歌斐鑫股权投资基金合伙企业（有限合伙）	10,900.00	17.00%	10,900.00

序号	合伙人姓名	认缴出资(万元)	认缴出资比例	实缴出资(万元)
2	西藏宏强生物科技有限公司	5,000.00	7.80%	5,000.00
3	湖南电广传媒股份有限公司	3,700.00	5.77%	3,700.00
4	支文珏	2,600.00	4.06%	2,600.00
5	高江波	2,500.00	3.90%	2,500.00
6	严世平	2,500.00	3.90%	2,500.00
7	葛和平	2,100.00	3.28%	2,100.00
8	深圳市达晨财智创业投资管理有限公司	2,000.00	3.12%	2,000.00
9	许敏珍	2,000.00	3.12%	2,000.00
10	钱利	2,000.00	3.12%	2,000.00
11	李立文	1,600.00	2.50%	1,600.00
12	左晔	1,500.00	2.34%	1,500.00
13	朱军	1,300.00	2.03%	1,300.00
14	梁悦	1,200.00	1.87%	1,200.00
15	黄福明	1,100.00	1.72%	1,100.00
16	吴锐文	1,100.00	1.72%	1,100.00
17	晏丽	1,000.00	1.56%	1,000.00
18	陆小萍	1,000.00	1.56%	1,000.00
19	竺纯喜	1,000.00	1.56%	1,000.00
20	张飏	1,000.00	1.56%	1,000.00
21	冯济国	1,000.00	1.56%	1,000.00
22	季虹	1,000.00	1.56%	1,000.00
23	李立群	1,000.00	1.56%	1,000.00
24	高建珍	1,000.00	1.56%	1,000.00
25	于飞	1,000.00	1.56%	1,000.00
26	贾全剑	1,000.00	1.56%	1,000.00
27	严明硕	1,000.00	1.56%	1,000.00
28	湖北世纪英才文化发展有限公司	1,000.00	1.56%	1,000.00
29	李耀原	1,000.00	1.56%	1,000.00
30	郑雪峰	1,000.00	1.56%	1,000.00
31	苏铁蕾	1,000.00	1.56%	1,000.00
32	汪素洁	1,000.00	1.56%	1,000.00
33	朱艳红	1,000.00	1.56%	1,000.00
34	周金坤	1,000.00	1.56%	1,000.00
35	李旭宏	1,000.00	1.56%	1,000.00
36	沈华宏	1,000.00	1.56%	1,000.00
37	李宝婵	1,000.00	1.56%	1,000.00
合计		64,100.00	100.00%	64,100.00

截至本招股说明书签署日，达晨盛世持有公司股份3,382,544股，占公司本次

发行前总股本的3.3162%，其所持有公司股份不存在被质押或其他有争议的情况。

达晨创世、达晨盛世的合伙股东与公司之间不存在对赌协议等特殊协议或安排。

除达晨创世、达晨盛世之执行事务合伙人深圳市达晨财智创业投资管理有限公司之控股股东深圳市达晨创业投资有限公司之投资副总监胡卫东为公司董事外，公司及其控股股东、实际控制人以及公司的董事、监事、高级管理人员、本次发行的中介机构及其签字人员与合伙企业及合伙人不存在关联关系。

保荐机构认为：发行人与达晨创世、达晨盛世的合伙股东之间不存在对赌协议等特殊协议或安排；除达晨创世、达晨盛世之执行事务合伙人深圳市达晨财智创业投资管理有限公司之控股股东深圳市达晨创业投资有限公司之投资副总监胡卫东为发行人董事外，发行人及其控股股东、实际控制人以及发行人的董事、监事、高级管理人员、本次发行的中介机构及其签字人员与合伙企业及合伙股东之间不存在关联关系。

发行人律师认为：达晨创世、达晨盛世与发行人之间未签订过对赌协议等特殊协议，也无特殊安排；除公司董事胡卫东担任达晨盛世之执行事务合伙人达晨财智之控股股东深圳市达晨创业投资有限公司之投资副总监外，发行人及其控股股东、实际控制人、发行人董事、监事、高级管理人员、本次发行的中介机构及其签字人员与达晨盛世及其合伙人之间不存在关联关系。

2、其他自然人股东

姓名	持股比例（%）	国籍	是否拥有永久 境外居留权	身份证号码
何劲松	4.8590	中国	无	44060119691108xxxx
邱业致	2.8800	中国	无	43250319720729xxxx
刘武才	0.9718	中国	无	43060219710817xxxx
徐震	0.9044	中国	无	36010319761111xxxx
王少惠	0.4522	中国	无	23030419690909xxxx
唐瑞琼	0.1507	中国	无	44062219680402xxxx
唐瑞枝	0.1507	中国	无	44062219610415xxxx
陈海洲	0.1206	中国	无	43230219561030xxxx
吴小明	0.1206	中国	无	43010419640624xxxx
蔡德斌	0.1206	中国	无	42010619670317xxxx
欧阳家艳	0.0754	中国	无	42040019640212xxxx

姓名	持股比例 (%)	国籍	是否拥有永久 境外居留权	身份证号码
谭永彪	0.0754	中国	无	44060319701031xxxx
何宝华	0.0754	中国	无	44068219821101xxxx
陈道忠	0.0754	中国	无	44020219710430xxxx
冯国臣	0.0754	中国	无	43030219690726xxxx
蒋昌林	0.0754	中国	无	43290219741008xxxx
张红江	0.0754	中国	无	41030519680101xxxx
杨俊	0.0603	中国	无	33010619730813xxxx
林慧泓	0.0603	中国	无	44020319770731xxxx
邓根燕	0.0603	中国	无	44022219720609xxxx
岑明贵	0.0603	中国	无	46003119670122xxxx
邓晓玲	0.0603	中国	无	51022719661025xxxx
张力行	0.0603	中国	无	43040319571111xxxx
叶贵芳	0.0603	中国	无	42058219780815xxxx
彪满堂	0.0603	中国	无	42062019530403xxxx
蒋林	0.0603	中国	无	43022419691228xxxx
熊自亮	0.0603	中国	无	42222619641201xxxx
张慧群	0.0603	中国	无	36210119710812xxxx
周文峰	0.0603	中国	无	36242919671126xxxx

(三) 实际控制人控制的其他企业简要情况

公司实际控制人唐灼林先生、唐灼棉先生除持有公司的股份及在公司、威科东盟任职外，未经营其他业务，也未控制其他企业。

八、发行人股本情况

(一) 本次拟发行的股份及本次发行后公司股本结构

发行人本次发行前的总股本为10,200万股。本次拟发行3,400万股A股，占发行后发行人总股本的25.00%，具体如下表所示：

股东类别（股东名称）	发行前		发行后	
	股数（股）	比例（%）	股数（股）	比例（%）
一、有限售条件流通股				
唐灼林	49,508,144	48.5374	49,508,144	36.4030
唐灼棉	27,121,853	26.5900	27,121,853	19.9425
中科岳麓	5,886,088	5.7707	5,886,088	4.3280

股东类别（股东名称）	发行前		发行后	
	股数（股）	比例（%）	股数（股）	比例（%）
何劲松	4,956,196	4.8590	4,956,196	3.6443
达晨创世	3,879,932	3.8039	3,879,932	2.8529
达晨盛世	3,382,544	3.3162	3,382,544	2.4872
邱业致	2,937,585	2.8800	2,937,585	2.1600
刘武才	991,239	0.9718	991,239	0.7289
徐震	922,512	0.9044	922,512	0.6783
王少惠	461,256	0.4522	461,256	0.3392
唐瑞琼	153,752	0.1507	153,752	0.1131
唐瑞枝	153,752	0.1507	153,752	0.1131
陈海洲	123,001	0.1206	123,001	0.0904
吴小明	123,001	0.1206	123,001	0.0904
蔡德斌	123,001	0.1206	123,001	0.0904
欧阳家艳	76,876	0.0754	76,876	0.0565
谭永彪	76,876	0.0754	76,876	0.0565
何宝华	76,876	0.0754	76,876	0.0565
陈道忠	76,876	0.0754	76,876	0.0565
冯国臣	76,876	0.0754	76,876	0.0565
蒋昌林	76,876	0.0754	76,876	0.0565
张红江	76,876	0.0754	76,876	0.0565
杨俊	61,501	0.0603	61,501	0.0452
林慧泓	61,501	0.0603	61,501	0.0452
邓根燕	61,501	0.0603	61,501	0.0452
岑明贵	61,501	0.0603	61,501	0.0452
邓晓玲	61,501	0.0603	61,501	0.0452
张力行	61,501	0.0603	61,501	0.0452
叶贵芳	61,501	0.0603	61,501	0.0452
彪满堂	61,501	0.0603	61,501	0.0452
蒋林	61,501	0.0603	61,501	0.0452
熊自亮	61,501	0.0603	61,501	0.0452
张慧群	61,501	0.0603	61,501	0.0452
周文峰	61,501	0.0603	61,501	0.0452
二、本次发行的流通股	--	--	34,000,000	25.0000
合计	102,000,000	100.00	136,000,000	100.00

（二）公司前十名股东持股情况

序号	股东名称	持股数（股）	发行前持股比例（%）
1	唐灼林	49,508,144	48.5374
2	唐灼棉	27,121,853	26.5900

序号	股东名称	持股数(股)	发行前持股比例(%)
3	中科岳麓	5,886,088	5.7707
4	何劲松	4,956,196	4.8590
5	达晨创世	3,879,932	3.8039
6	达晨盛世	3,382,544	3.3162
7	邱业致	2,937,585	2.8800
8	刘武才	991,239	0.9718
9	徐震	922,512	0.9044
10	王少惠	461,256	0.4522
合计		100,047,349	98.09

(三) 公司前十名自然人股东在公司任职情况

序号	姓名	发行前持股数(股)	发行前持股比例(%)	在公司任职情况
1	唐灼林	49,508,144	48.5374	董事长
2	唐灼棉	27,121,853	26.5900	副董事长
3	何劲松	4,956,196	4.8590	董事
4	邱业致	2,937,585	2.8800	董事、总经理、董事会秘书
5	刘武才	991,239	0.9718	无
6	徐震	922,512	0.9044	无
7	王少惠	461,256	0.4522	营销中心销售经理
8	唐瑞琼	153,752	0.1507	财务部经理助理
9	唐瑞枝	153,752	0.1507	无
10	陈海洲	123,001	0.1206	研发中心部长

(四) 发行前股东间的关联关系及其持股比例

发行人股东中，唐灼林先生、唐灼棉先生、唐瑞琼女士、唐瑞枝女士为兄弟姐妹关系，何宝华先生为唐瑞枝女士之子，上述股东分别持有公司发行前总股本的48.5374%、26.5900%、0.1507%、0.1507%、0.0754%；达晨创世、达晨盛世为同一控制下的有限合伙企业，分别持有公司发行前总股本的3.8039%和3.3162%。

除以上关联股东之外，公司其他股东之间均不存在关联关系。

(五) 发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

公司实际控制人唐灼林先生、唐灼棉先生承诺：自东方精工股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接和间接持有的东方精工股份，也不由东方精工回购该等股份。

中科岳麓、何劲松、达晨创世、达晨盛世、刘武才、徐震承诺：自东方精工

股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人直接和间接持有的东方精工股份，也不由东方精工回购该等股份。

公司其余自然人股东承诺：自东方精工股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接和间接持有的东方精工股份，也不由东方精工回购该等股份。

此外，作为公司的董事、监事、高级管理人员，唐灼林、唐灼棉、何劲松、邱业致、蔡德斌、杨俊、陈道忠承诺：上述承诺期满后，本人在东方精工担任董事、监事、高级管理人员期间每年转让的股份不超过本人所直接和间接持有东方精工股份总数的百分之二十五，本人离职后半年内，不转让本人所直接和间接持有的东方精工股份；本人在申报离任6个月后的12个月内通过证券交易所挂牌交易出售东方精工股票数量占本人所持有东方精工股票总数的比例不超过50%。

九、发行人内部职工股的情况

公司未发行过内部职工股。

十、发行人工会持股、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等情况

公司不存在工会持股、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。

十一、员工及其社会保障情况

（一）员工人数及其变化情况

报告期内，公司员工人数（含子公司）及变化情况如下表：

单位：人

2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
534	487	421	391

（二）分类别员工情况

截至2011年6月30日，公司在职员工总数为534人，其构成情况如下：

1、专业结构

从业类别	人数(人)	占总人数的比例
管理类	46	8.61%
研发类	68	12.74%
营销类	76	14.23%
生产类	310	58.05%
后勤类	34	6.37%
合计	534	100.00%

2、受教育程度

学历	人数(人)	占总人数的比例
本科及以上学历	88	16.48%
大专	109	20.41%
中专(技)学历	159	29.78%
高中及以下	178	33.33%
合计	534	100.00%

3、年龄分布

年龄区间	人数(人)	占总人数的比例
30周岁及以下	255	47.75%
31-40周岁	190	35.58%
41-50周岁	75	14.05%
50周岁及以上	14	2.62%
合计	534	100.00%

（三）公司执行社会保障制度、住房制度、医疗制度的情况

公司实行劳动合同制，员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。依照《劳动法》的相关规定和当地政府关于建立、完善社会保障制度等配套文件的要求，结合公司实际情况，公司为签订劳动合同的员工按时缴纳社会保险，切实保障员工的合法福利待遇。

截至2011年6月30日，东方精工、威科东盟已为520名员工缴纳了以上社会保

险，部分新员工正办理入职手续，其办理社会保险缴纳手续需要一定时间。

佛山市南海区人力资源和社会保障局狮山分局于2011年7月15日出具《证明》，证明公司自2008年1月起至今没有因违反劳动和社会保障法律、法规而被查处的情形。

2011年7月12日，佛山市住房公积金管理中心出具了《证明》，证明公司于2007年4月开设住房公积金账户，现缴存至2011年6月，未出现被追缴住房公积金和被行政处罚的情况。

十二、主要股东及董事、监事、高级管理人员重要承诺及履行情况

（一）公司股东关于股份锁定的承诺

公司全体股东对股份锁定作的相关承诺详见本节“八、发行人股本情况”之“（五）发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

（二）关于避免同业竞争的承诺函

为避免同业竞争，2010年8月18日，公司发行前持股5%以上的主要股东唐灼林、唐灼棉、中科岳麓、达晨创世、达晨盛世向本公司作出避免同业竞争的承诺，承诺未来不从事与股份公司相同或相似的业务。详见本招股说明书之“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（三）避免同业竞争的承诺”。

（三）关于狮山分公司搬迁损失的承诺函

针对公司狮山分公司目前租赁厂房用于生产经营存在的不确定性风险，公司实际控制人唐灼林先生、唐灼棉先生承诺积极协助发行人寻找替代租赁场地并承担狮山分公司因搬迁导致的额外支出及搬迁期间的停产停工损失等，具体承诺内容详见本招股说明书之“第六节 业务与技术”之“六、主要固定资产及无形资产”之“（一）主要固定资产情况”。

（四）关于承担所得税补缴风险的承诺

公司实际控制人唐灼林先生、唐灼棉先生、达晨创世、达晨盛世及其他董事、监事和高级管理人员关于存在被追缴历次转增资本对应的个人所得税的风险所出具承诺的内容详见本节之“三、发行人设立以来股本形成及重大资产重组情况”之“（一）发行人设立以来股本形成情况”。

（五）关于承担住房公积金补缴风险的承诺

对于公司及子公司威科东盟报告期内因未依法为员工缴纳住房公积金而可能带来的补缴、涉诉等风险，公司实际控制人唐灼林、唐灼棉作出承诺：若有关政府部门或司法机关认定东方精工或威科东盟需要为员工补缴住房公积金，或东方精工、威科东盟因未为部分员工缴纳住房公积金而承担任何滞纳金、罚款或损失，将无条件全额承担前述补缴费用、滞纳金、罚款等全部责任。

第六节 业务与技术

一、发行人的主营业务、主要产品及变化情况

（一）主营业务

公司主营业务为瓦楞纸箱多色印刷成套设备的研发、设计、生产、销售及售后服务，是具备向客户提供瓦楞纸箱机械研发设计、精密制造、安装调试及技术服务等整体解决方案的企业之一。公司成立以来主营业务未发生变化。

公司成立于 1996 年，是国内最早从事瓦楞纸箱多色印刷成套设备生产的公司之一，也是最早获得欧盟 CE 认证的国内瓦楞纸箱印刷机械制造商之一。作为在国内处于龙头地位的大型瓦楞纸箱多色印刷成套设备供应商，公司是行业技术革新的引领者，率先进行伺服数控、机电一体化印刷成套设备的设计、研发以及产业化生产；目前拥有 20 项专利及一系列关键的非专利技术、工艺。公司持续的技术创新能力和快速反应的市场意识，能够领先竞争对手持续开发出前瞻性的创新性产品，以满足瓦楞包装产业升级转型、快速发展的需要。

公司产品主要按照欧洲标准设计和生产，生产流程和产品品质可以满足全球大型纸箱生产企业的要求，产品已远销欧美、东南亚及印度等三十多个国家和地区，已成为全球较有实力的瓦楞纸箱印刷设备制造商之一。国际前十大纸箱包装集团如“爱生雅”（SCA）、“国际纸业”（IP）、“曼迪”（Mondi）都已成为公司的客户，国内众多大型的纸箱企业如合兴包装、正隆纸业等也是公司多年来的客户，蒙牛、伊利、美的、青岛啤酒、索尼等多个国内外知名品牌都是公司设备印刷成品的忠实用户。

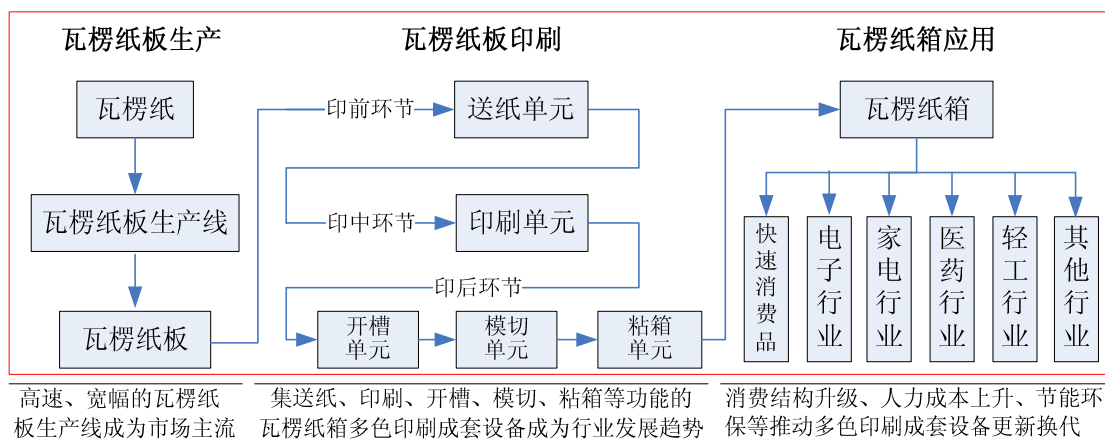
（二）主要产品

1、公司目前的主要产品

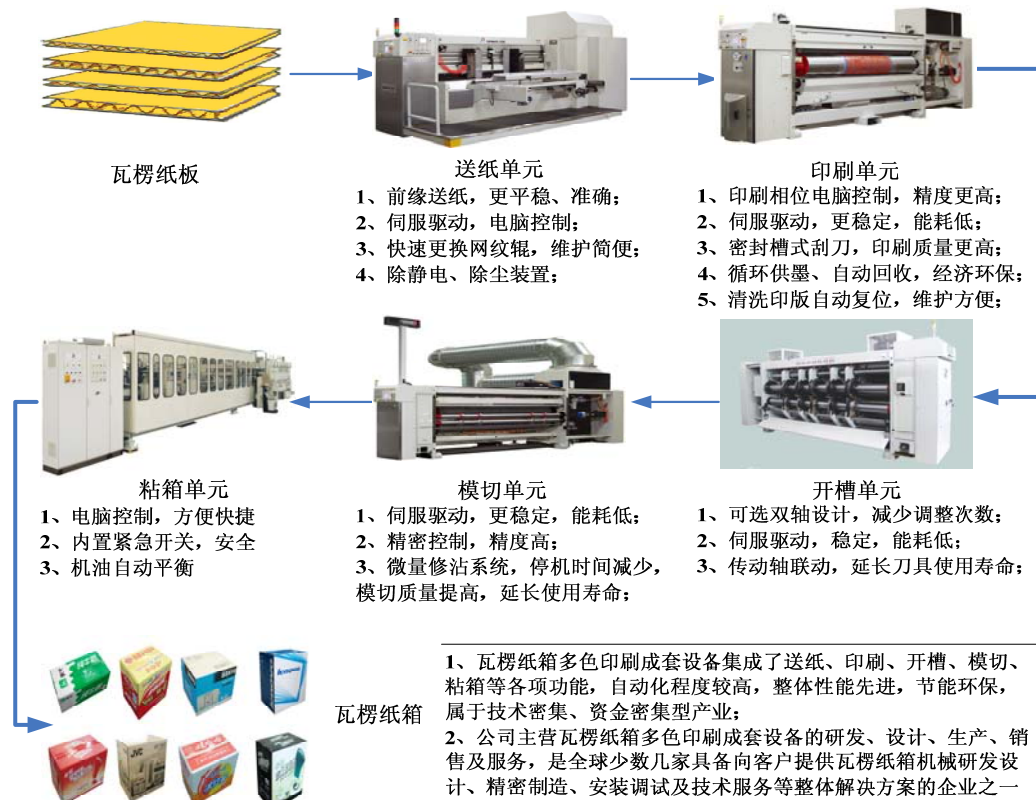
公司目前进行市场推广的瓦楞纸箱多色印刷成套设备主要有两种系列产品，包括：亚太之星系列（APSTAR）和拓来宝系列（TOPRA），公司两种系列产品具备设计理念领先、功能高度集成、自动化程度较高、人力投入较少、劳动强度较低、整体性能先进、节能环保等特点，在印刷品质、印刷效率、套印精度、印

刷幅宽等整体性能及产品性价比方面具有一定竞争优势。此外，在跟踪国外顶尖设备生产商的发展方向并结合瓦楞纸箱的消费升级趋势、人工成本的提升、国内瓦楞纸箱包装机械升级换代进程中潜在的市场空间等因素的基础上，公司前瞻性地开展了宽幅高速自动智能型瓦楞纸板生产线、宽幅高速多色伺服驱动预印机、高速全自动粘箱机、固定式的瓦楞纸箱多色印刷成套设备等顶级产品的研发、试制及产业化，围绕瓦楞纸箱包装机械持续进行自主创新。通过不断的产品升级、拓展、延伸，公司在产品结构方面已形成多种类、多规格的产品体系，成为能够满足客户各种需求的瓦楞纸箱机械整体解决方案供应商。

瓦楞纸箱机械整体解决方案



2、公司主要产品在瓦楞纸箱生产中的应用过程



3、公司主要产品系列具体介绍

(1) 亚太之星系列产品

亚太之星系列为公司向欧美等发达国家市场出口的主要机型，按照欧美标准研发制造，采用下印式设计，适合欧美客户的使用习惯，印刷速度、印刷幅宽、套印精度、运行稳定性、自动化水平等主要性能指标达到国际先进水平。

亚太之星系列主要机型及特点如下表：

系列	型号	产品特点	技术水平
亚太之星系列 (APSTAR)	亚太之星 HG (APSTAR HG)	▶ 各单元精磨齿轮传动，真空传送印刷，运行稳定，性价比高。	国际先进
	亚太之星 HS (APSTAR HS)	▶ 各单元伺服独立驱动，真空传送印刷，工作速度快、运行稳定、套印精度高，节能环保。	国际先进
	亚太之星 HBL (APSTAR HBL)	▶ 固定式成套设备，各单元伺服驱动，真空传送印刷，工作速度、运行稳定性、套印精度等关键性能指标大幅提高。	国际先进



(2) 拓来宝系列产品

拓来宝系列为公司在国内销售的主要机型，采用上印式设计，适合发展中国家及地区客户使用习惯，并且通过应用伺服数控技术、装配节墨系统，更加环保，印刷速度、印刷幅宽、套印精度、运行稳定性、自动化水平等主要性能指标国内领先，技术水平先进，产品附加值较高。

拓来宝系列主要机型及特点如下表：

系列	型号	产品特点	技术水平
拓来宝系列 (TOPRA)	拓来宝 MD (TOPRA MD)	▶ 各单元使用精磨齿轮传动，辊对辊传送印刷，运行稳定。	国内领先

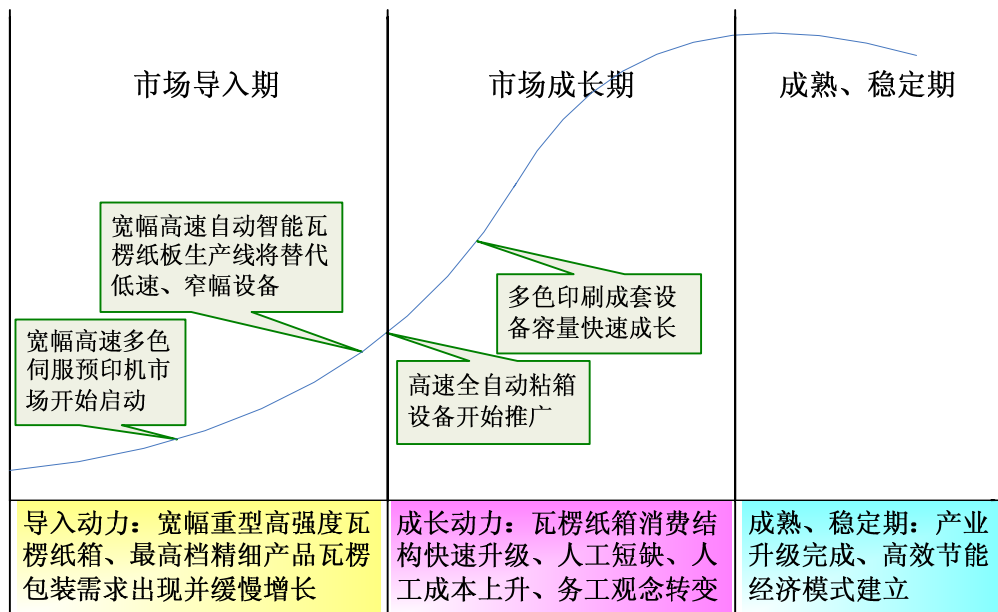
年份	产品发展	功能构成	产品特点/荣誉
1996年	成立之初,公司即专注于瓦楞纸箱印刷机械领域	印刷	——
1998年	开始研发上印式高速水性印刷开槽模切机	印刷、开槽、模切	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 采用环保的水性油墨 ➢ 较传统印刷机工作效率更高
1999年	上印式高速水性印刷开槽模切机进入批量生产阶段	印刷、开槽、模切	<ul style="list-style-type: none"> ➢ “高速水性纸箱印刷开槽机”获得国家新产品称号
2000年	开始研发下印式高速水性印刷开槽模切机	印刷、开槽、模切	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 下印式设计适合出口 ➢ 成套设备优势更加明显
2004年	成功申请“环保节墨型供墨系统”专利	——	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 满足国产瓦楞纸箱多色印刷成套设备的环保需求 ➢ 柔性版印刷开槽模切机获广东省重点新产品称号
2005年	在国内率先将伺服数控技术应用于瓦楞纸箱多色印刷成套设备	送纸、印刷、开槽、模切	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 全面提高机器的印刷速度、印刷精度 ➢ 成功进入欧美发达国家市场 ➢ 产品成功取得欧盟 CE 认证
2008年	移动式成套设备进入产业化生产	送纸、印刷、开槽、模切	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 拓来宝、亚太之星系列产品等获广东省高新技术产品证书
2009年	开始研发固定式印刷粘箱成套设备	送纸、印刷、开槽、模切、成形成箱	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 固定式设计:更加安全、节能、精确 ➢ 各单元伺服独立驱动:提高印刷速度、运行稳定性、套印精度
2010年	固定式印刷粘箱成套设备进入试制阶段	送纸、印刷、开槽、模切、成形成箱	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 成套设备技术含量更高,功能更加完备 ➢ 固定式成套设备运行更加稳定、套印精度大幅度提高、更加安全节能
2010年	宽幅高速自动智能型瓦楞纸板生产线进入试制阶段	瓦楞纸板生产	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 高端设备,单台价格 1,000 万元以上 ➢ 宽幅、高速、自动化水平较高、计算机智能控制
2010年	宽幅预印机的研发取得阶段性成果,核心工艺研发获得突破	预印机核心环节	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 技术已获专利,专利号: ZL201020110531.3

5、公司未来将推出的产品

我国未来数十年将处于后工业化时代,资源、环境、人口压力以及务工观念的转变促使经济增长由粗放式向集约式转变,由技术应用型向自主创新型转变。对于瓦楞纸箱印刷机械而言,印刷品质优、功能高度集成、自动化程度高、效率高、人力投入少、劳动强度低、更加节能环保的成套设备是未来瓦楞纸箱印刷机械的升级发展方向。同时,随着宽幅、重型、高强度瓦楞纸箱需求的增加,以及高档、精美的瓦楞纸箱差异化需求的出现,更加高端的瓦楞纸箱细分市场容量增加。公司力抓瓦楞纸箱消费升级、包装机械升级换代的市场机遇,前瞻性的推出

包括宽幅高速自动智能型瓦楞纸板生产线、宽幅高速多色伺服驱动预印机、高速全自动粘箱机、固定式设计多色印刷成套设备在内的一系列新产品。公司以后工业化时代的市场需求为导向，不断升级现有主导产品，加强新产品的开发以进一步丰富公司的产品梯队，提高公司整体解决方案的能力，提升产品的盈利空间，增强市场竞争力。公司现有主导产品和正在研制的新产品处于不同的生命周期：

国内高端瓦楞纸箱包装机械需求演变趋势



(1) 宽幅、高速、自动、智能型瓦楞纸板生产线

宽幅、重型、高强度瓦楞纸箱不仅能够替代大部分粗糙、笨重又大量耗费木材资源的木箱包装，而且具有很好的物理机械性，能够满足环保、节能降耗、降低运输及包装成本的需求，因此瓦楞纸箱在大型、重型包装领域的应用前景良好。

幅宽更高、瓦楞层数更多的瓦楞纸板生产需要技术更加先进的高端瓦楞纸板生产线。目前，虽然国内瓦楞纸板线生产厂商较多，但产品结构以中低速、窄幅的中低端设备为主，单价主要在 500 万元以下，生产高端瓦楞纸板生产线的企业较少。公司以市场需求的发展作为产品研发的方向，自主研发的具有宽幅、高速、自动、智能型等特点的高端瓦楞纸板生产线已经入了试制阶段。该款设备单价在 1,000 万元以上，能够满足国内外市场对高端瓦楞纸板线的需求，高端瓦楞纸板线的市场前景较好。

产品名称	特点	研发进度
瓦楞纸板生产线	宽幅、高速、自动一体化设备	试制阶段

(2) 宽幅高速多色伺服驱动预印机

随着瓦楞纸箱应用范围的拓宽、“消费包装”观念的深入，高档、精美的瓦楞纸箱包装市场规模扩大。下游瓦楞纸箱消费结构的升级对印刷机械的印刷品质、精度和成型质量提出了更高要求，而柔性印刷的预印机可有效满足下游市场对设备的需求。预印机的印刷效果具有画面更清晰、更逼真、层次更丰富、色彩更鲜艳等特点，具有良好广告效果。因此，用柔性印刷的预印机生产的瓦楞纸箱将替代部分彩印纸箱，降低食品、饮料等快速消费品的包装成本，更具环保优势，具有良好的发展空间。

目前国内瓦楞纸箱生产企业使用的预印机大部分为窄幅、中低速、自动化水平较低的设备，印刷时更换印版成本较高、更换时间较长。宽幅、高速、多色的高端预印机市场被国外进口产品占据。公司目前在宽幅、多色预印机的研发方面取得了阶段性成果，快速换版的关键技术——“一种卷纸、塑料膜印刷的带式印版装置”获得国家专利授权，应用该技术可大幅降低了瓦楞纸箱生产企业更换印版的成本、缩短印版更换时间。相比现有的国产设备，公司正在研制的预机印技术含量更高、性能更加先进，具备了宽幅、高速、高性价比等优势，未来试制成功并完成产业化之后，将占领更加高端的瓦楞纸箱包装机械市场。

产品名称	特点	研发进度
伺服、宽幅、多色预印机	伺服数控、宽幅高速、多色，性价比较高	研发阶段

(3) 高速、全自动粘箱机

随着务工观念的转变、务工人员的减少和人工成本的提升，传统的劳动密集型产业面临较大的升级压力，迫切需要减少人力投入、降低劳动强度、提高生产效率的自动化设备以维持其正常经营。从欧美等发达国家市场的经验来看，如粘合纸箱一类的简单人力劳动必然将被自动化设备所替代。因此，国内大型纸箱生产企业普遍采用高速全自动粘箱机替代人工的趋势不可避免，具备成形成箱功能的成套设备将最终占据市场的主流，高速全自动粘箱机市场前景非常乐观。

公司自主研发的高速全自动粘箱机吸取了欧洲、日本一流产品的优点，纸板送入、折叠、涂胶、整形、捆扎等连续完整工序全部自动一次性完成，粘箱速度可达每分钟 300 个纸箱（人工粘箱速度约 2,400 个/天），大大节省了人工成本，提高了效率，从而降低综合成本。公司目前已经收到了客户的订单，该产品将进

一步延伸公司产品链，拓展公司的盈利空间。

产品型号	机型	特点	研发进度
FFG	高速自动粘箱机	全自动化、速度快、稳定性好	产业化阶段

(4) 固定式设计成套设备

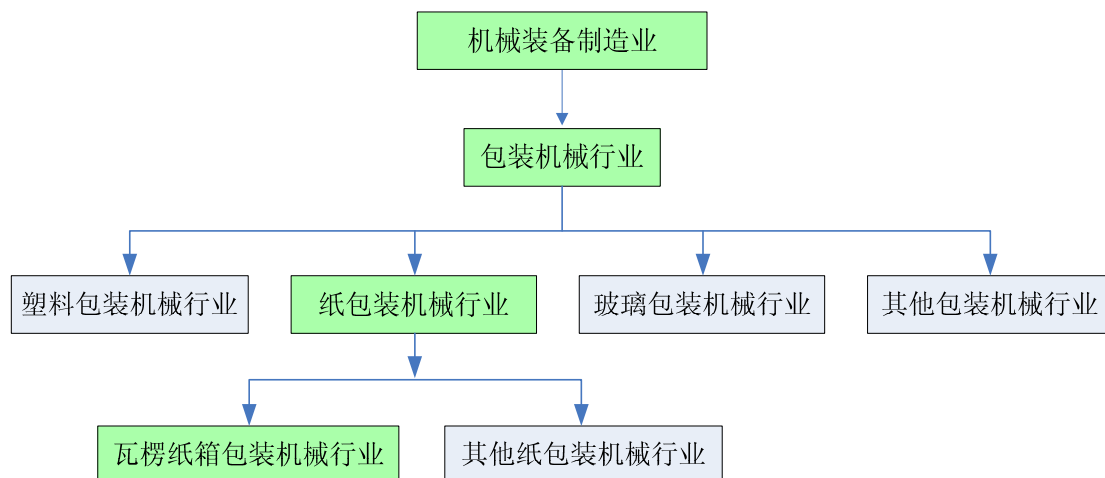
瓦楞纸箱消费结构的升级和务工市场的发展趋势也促使瓦楞纸箱多色印刷成套设备升级换代，固定式设计的成套设备能够实现不停机更换印版，运行更加安全、节能优势更加显著、印刷品质更好，是未来印刷成套设备的发展方向，公司将继续提升成套设备的技术水平，实现固定式设计成套设备的产业化生产，进一步提升产品层次，以丰富的产品梯队布局国内市场，以极具竞争力的性价比拓展公司在欧美高端市场的影响力。

产品型号	机型	特点	研发进度
伺服数控全自动高速多色纸箱印刷开槽模切机	APSTAR HBL	伺服独立驱动；下印、固定式设计成套设备	产业化阶段
	TOPRA FD	伺服独立驱动；上印、固定式设计成套设备	产业化阶段

二、行业主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

(一) 行业主管部门

公司主要从事瓦楞纸箱多色印刷成套设备的生产与销售。根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》，公司所处行业为机械制造业中的“专用设备制造业”。按产品工艺进一步划分，公司归属于瓦楞纸箱印刷机械行业。



国家发改委对包装机械行业承担宏观管理职能，主要对装备制造、包装机械

等产业发展、产业技术进步的战略、规划和重大政策进行宏观方面的行业指导。

中国包装联合会对包装机械行业主要负责产业市场研究、政府沟通、技术交流、信息共享、活动组织及行业自律等工作。中国包装联合会下设中国包装联合会纸制品包装委员会，承担参与制定、修订纸制品包装的行业标准和国家标准，收集、统计行业内各企业主要经济、技术指标并上报，调研、搜集、整理国内外纸制品包装行业的先进技术、经济信息、市场信息等职能。

（二）行业主要法律法规

行业法规	实施时间
《全国包装机械维修点管理办法》	2005 年
《印刷业管理条例》	2001 年
《包装机械安全要求》	1995 年
《中华人民共和国产品质量法》	1993 年

（三）产业政策

作为装备制造业的一个子行业，包装机械及瓦楞纸箱印刷机械涉及的主要政策包括：

1、《装备制造业技术进步和技术改造投资方向（2009—2011）》

2009 年，国家发改委发布《装备制造业技术进步和技术改造投资方向（2009—2011）》明确指出：智能化高速 6 色印刷成型生产线（15000 张/小时，最大纸张尺寸 1000×2400mm，模切精度 0.25mm，印刷精度 0.25 mm）、柔性版印刷机（齿轮传动：6 色宽幅，印刷速度 160m/min，最大印刷宽 2000mm；电子轴传动：8 色窄幅，印刷速度 300m/min，最大印刷宽 1250mm）列为技术进步和技术改造投资方向。

2、《装备制造业调整和振兴规划实施细则》

2009 年 5 月，国务院办公厅发布了《装备制造业调整和振兴规划实施细则》指出：鼓励使用国产首台（套）装备，支持装备产品出口，完善出口退税政策，适当提高部分高技术、高附加值装备产品的出口退税率。

3、《关于全国实施增值税转型若干问题的通知》

2008 年 12 月，财政部、国家税务总局联合发布《关于全国实施增值税转型若干问题的通知》（财税〔2008〕170 号）规定：“2009 年 1 月 1 日起，增值税一

般纳税人购进或自制固定资产发生的进项税可从销项税中抵扣，取消进口设备免征增值税和外商投资企业购买国产设备增值税退税政策”。增值税转型在提高国内企业投资积极性、推进国内企业技术提升方面具有积极作用，瓦楞纸箱印刷机械生产企业将受惠于增值税转型政策、迎来难得的发展机遇。

4、《国家重点支持的高新技术领域》

2008年4月，国家科技部发布《国家重点支持的高新技术领域》，将“智能型开放式数控系统、伺服驱动、数控装备、数控编程软件和应用软件、数控加工、数控工艺在内的先进数控技术”和“具有辅助操作自动化和联机自动化的柔性版印刷、防伪印刷、条形码印刷设备、数字直接制版机”列为先进制造技术。

5、《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007年度）》

2007年1月，国家发改委、科技部、商务部及知识产权局联合发布《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007年度）》（2007年第6号），将“大型高速柔版印刷机”列入其中，高端柔版印机成套设备为国家重点鼓励发展高新技术产品。

6、《产业结构调整指导目录》

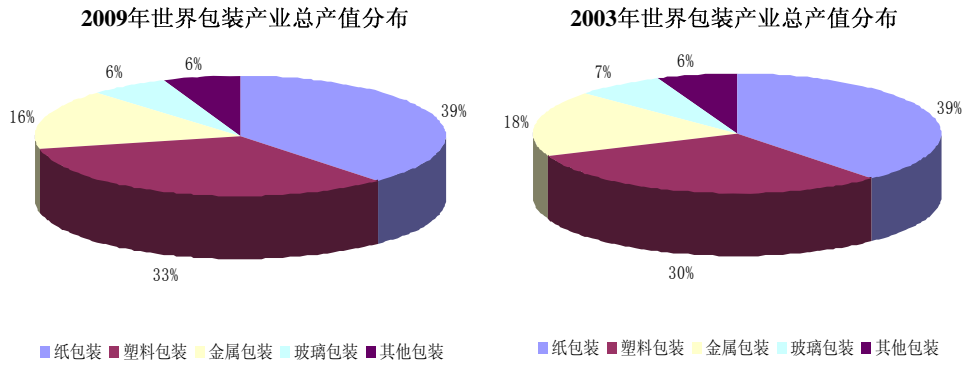
2005年12月，国家发改委发布《产业结构调整指导目录（2005年本）》，将“自动化高速多色成套印刷设备制造”列为鼓励类发展项目。

三、公司所处行业的现状及发展前景

（一）包装产业处于大发展时期

1、世界包装产业发展情况

瓦楞纸箱印刷机械市场的成长与包装产业的发展密不可分。由于包装具备产品保护、附加值提升、推广促销等多重功能，其应用领域涵盖货物、物品流通的每一个环节。伴随着世界经济的恢复和现代商业、物流产业的快速发展，全球包装产业规模正稳步增长。2003年世界包装产业总规模为4,272亿美元，2009年增至5,638亿美元，年均复合增长率4.73%，其中纸包装占包装产业总产值的比重在各类包装产品中居第一位，2009年纸包装总产值占比为39%，高出排名第二的塑料包装6个百分点。

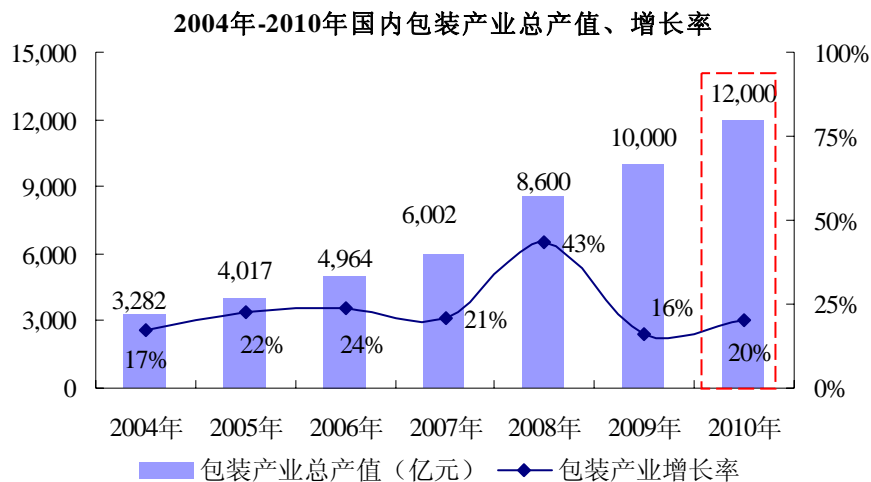


数据来源：国际包装组织

2、我国包装产业发展情况

改革开放三十多年来，我国包装产业总产值以年均 18% 以上的速度递增，尤其是 2004 年至 2009 年，国内包装工业总产值复合增长率达到 24.96%。

在我国国民经济 42 个主要行业中，包装产业从八十年代初期的第 41 位跃升到第 14 位，包装工业总产值从 2003 年的 2,806 亿元增长至 2009 年的 10,000 亿元。据估计，2010 年中国包装产业总产值有可能突破 1.2 万亿元，成为世界第一的包装大国。

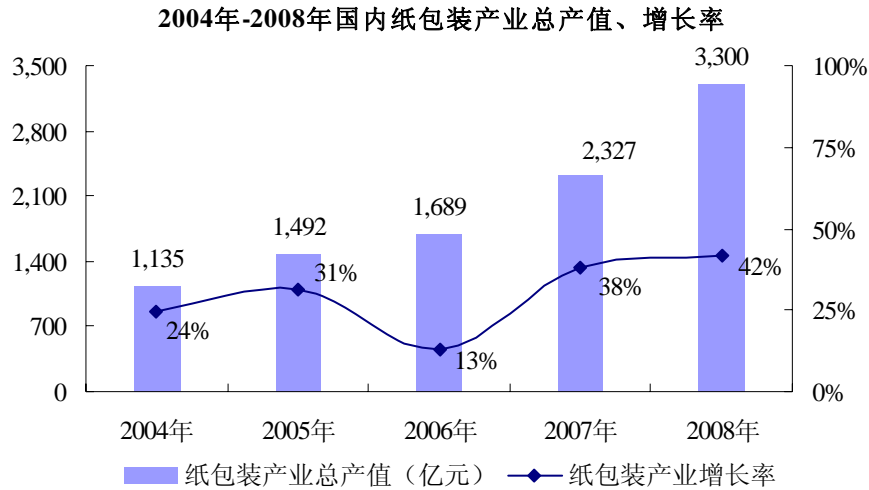


数据来源：食品工业网、中国传动网等公开报道

3、我国纸包装产业发展情况

受益于“低碳经济”、“消费包装”、“绿色包装”观念的盛行及环保压力不断增强、新包装法规的出台，“纸代塑”、“纸代木”将是未来包装产业的发展趋势。纸包装解决了包装废弃物对环境污染的问题，适应绿色包装的发展需要，而“限塑令”、建立绿色包装体系等产业政策的实施，将会进一步推动纸包装的市场需求；另一方面，伴随着全球经济形势的回暖，我国经济持续快速增长，包括食品、

饮料等快速消费品及电子、家电、医药、轻工等很多行业持续快速发展也进一步激发了纸包装行业发展。2004年至2008年，国内纸包装产品总产值复合增长率为30.58%，增长速度高于包装产业总产值，继续保持了快速增长势头。



数据来源：食品工业网、中国传动网等公开报道

4、印刷机械行业发展概况

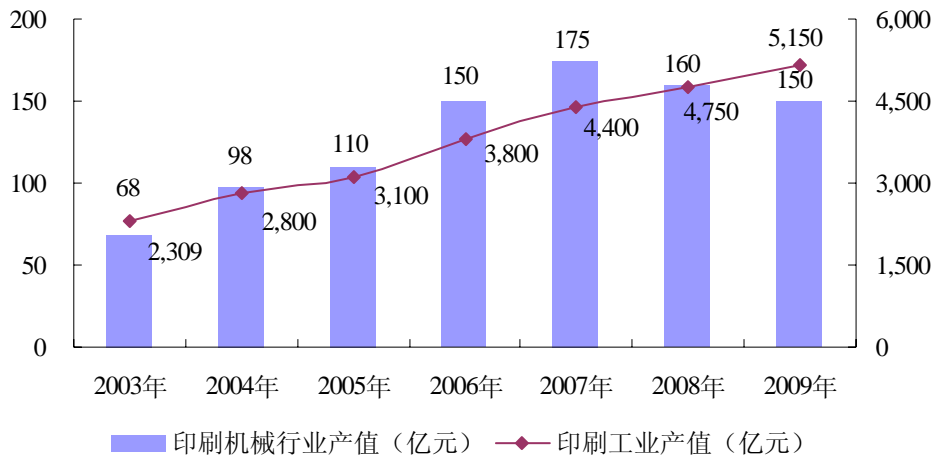
(1) 印刷机械行业发展迅速

印刷机械行业是一个规模非常庞大的市场，世界印刷行业产值超过6,000亿美元，巨大的印刷市场催生了庞大的印刷机械市场：2006年，世界印刷机械行业产值已达230亿美元。

改革开放以来，我国印刷工业发展迅速，据中国印刷及设备器材工业协会统计，我国2009年各类印刷企业数量已超过10万家，印刷工业实现总产值5,150亿元，较1979年的47.97亿元增长近百倍。印刷工业的快速发展直接拉动了对印刷机械的需求：2004年至2007年，我国印刷机械行业不仅行业年增长率均保持在2位数以上，且均高于印刷工业产值增长率。2008年受金融危机冲击，印刷机械行业发展受阻，行业产值出现负增长。但2009年下半年后，印刷机械产品销售收入等指标均有所提升：据中国印刷及设备器材工业协会印刷机械分会对67家会员单位2010年生产情况进行的统计，2010年其产值较2009年提高19.74%，行业整体回暖迹象已经显现。

尽管受到全球金融危机的不利影响，包括印刷设备制造在内的诸多行业的发展都受到了不同程度的前进阻力，但从国内印刷工业总体发展趋势，以及印刷机械行业近年来的行业发展走势来看，印刷机械行业的未来发展存在广阔的空间。

2003年-2009年国内印刷机械行业产值、印刷工业产值



数据来源：中国印刷及设备器材工业协会印刷机械分会、中国印刷及设备器材工业协会

(2) 印刷机械分类

印刷机械根据应用领域，可以主要分为塑料薄膜印刷机、小型纸盒印刷机、胶印机、瓦楞纸箱印刷机：

序号	类型	应用领域	印刷特点	代表厂商
1	塑料薄膜印刷机	购物塑料袋、食品的薄膜包装、塑料内包装的印刷；印成品密封性好，不方便直接运输、仓储	凹版印刷技术 使用油性墨	意大利赛鲁迪、瑞士博斯特、松德包装、油樟轻机等
2	小型纸盒印刷机	酒盒、牛奶盒、药盒、烟盒、牙膏盒、礼品盒、化妆品等折叠纸盒以及装饰装潢等纸制品的印刷；只适用于单张纸印刷，印成品主要用于内包装，不方便运输、仓储	凹版或者凸版印刷技术	意大利赛鲁迪、瑞士博斯特、松德包装、天津长荣、小森尚邦等
3	胶印机	报刊、书籍、杂志、礼品盒等制品的印刷；只适用于单张纸印刷，印成品主要用于广告宣传领域	凸版印刷技术 使用油性墨	德国罗兰、德国海德堡、北人股份、上海机电等
4	瓦楞纸箱印刷机	饮料、食品、家用电器、电子产品、医药产品、轻工产品等外包装；适用于3层至7层瓦楞纸箱印刷，印成品用于外包装、运输、广告、仓储领域	凸版柔性印刷技术 使用环保水性油墨	法国马田、东方精工、美国沃德、台湾长声、上海鼎龙、广州科盛隆、番禺财益等

塑料薄膜印刷机、小型纸盒印刷机的印刷材料分别为塑料薄膜、单张纸制品，印成品都是应用于内包装领域，不方便直接运输、仓储；胶印机只适用于单张纸印刷，印成品用于广告、宣传。相比之下，瓦楞纸箱印刷机的印刷材料为3层至7层瓦楞纸箱，印成品适用于包装、运输、广告、仓储领域，因此塑料薄膜印刷机、小型纸盒印刷机、胶印机与瓦楞纸箱印刷机之间不具有替代性。

（二）瓦楞纸箱包装市场前景可观

1、瓦楞纸箱作为绿色包装、经济包装，是包装产业的发展方向

瓦楞纸箱作为最主要的纸包装产品，与金属、塑料、玻璃、木材包装产品相比，废弃物较少、易于自行分解和回收再利用，并且瓦楞纸箱印刷时全部采用无毒易分解的环保水性油墨，是公认的“绿色包装产品”。从经济性的角度来看，瓦楞纸箱包装产品占产品总成本比重相对较低，原料来源也最为广泛，便于物流搬运，具备良好的物理机械性。目前，瓦楞纸箱已成为仓储、运输、消费必不可少的包装容器，是现代商业和贸易使用最广泛的包装形式之一。未来，环保性、经济性也将使得瓦楞纸箱需求更加旺盛。作为绿色包装、经济包装，瓦楞纸箱对其他包装产品有良好的替代效应，使用范围越来越广，是包装产业的发展方向。

项目	绿色包装	经济包装
优点	印刷时全部采用无毒易分解的环保水墨	成本低
	废弃物少	原材料来源广泛
	易于自行分解	便于物流搬运
	可再回收利用	具备良好的物理机械性

2、世界瓦楞纸箱市场需求稳步提升、国内瓦楞纸箱市场持续快速发展

瓦楞纸箱行业以食品、饮料等快速消费品、电子、家电、医药、轻工等行业为主要服务对象，这些行业尤其在中国正处于快速发展期，因此，瓦楞纸箱行业在未来很长一个时期内属于朝阳产业。

全球经济正逐步走出金融危机的影响，欧美等发达国家也呈复苏势头，城市化和工业化进程的加快以及贸易范围的扩大也促进亚太地区瓦楞纸箱的消费。此外，随着居民收入的增长，食品、饮料等快速消费品的需求增加，进而促进瓦楞纸箱的消费，所以未来几年全球瓦楞纸箱市场规模还将持续扩大。根据 Freedonia 集团发布的《全球瓦楞纸箱市场报告》，2008 年至 2013 年，全球对瓦楞纸箱的需求量将以每年 3.4% 的速度增长，到 2013 年将达到 2,130 亿平方米。

我国瓦楞纸箱市场呈现出持续快速发展态势。我国人口基数大，经济保持快速增长。随着居民收入的提高和食品、饮料等快速消费品及电子、家电、医药、轻工等行业的快速发展，瓦楞纸箱需求持续增长。因此，各地不断兴建和扩建纸箱生产企业，原有的瓦楞纸箱生产企业也在不断扩大生产能力，瓦楞纸箱产量保

持快速增长。2009年，我国瓦楞纸箱年产量约367亿平方米，占世界瓦楞纸箱总产量的比重达到19.30%，占亚洲产量的30%，2005年至2009年产量每年平均增加超过45亿平方米，比2005年提高99.46%，复合增长率达18.84%。（数据来源：合兴包装招股说明书，慧聪食品工业网）

（三）世界瓦楞纸箱印刷机械行业发展概况

1、包装机械行业发展概况及全球瓦楞纸箱印刷机械行业需求旺盛

全球包装机械市场规模较大，尽管受到受金融危机的影响，全球包装机械的需求每年仍以5.3%的速度增长，预计到2012年，全球包装机械市场规模有望达到398亿美元。目前，包装机械制造主要集中在美国、欧洲、日本、中国等国家和地区。而瓦楞纸箱印刷机械作为包装机械的重要细分行业之一，随着近年来食品、饮料等快速消费品、电子、家电、医药、轻工等下游行业的快速发展，实现了高速增长。（数据来源：中华印刷包装网）

2、发达国家在瓦楞纸箱印刷机械生产技术仍处于领先地位

虽然近年来发展中国家机械制造能力迅速提升，但是由于高端瓦楞纸箱多色印刷成套设备的生产对智能数控系统、机电一体化设计、精密零件精加工、钢材材质等方面的要求较高，因此，法国、瑞士、德国、美国等少数发达国家具有影响力的瓦楞纸箱印刷机械生产企业仍具有一定技术优势。目前，我国仅有东方精工为代表的少数企业在中高端成套设备技术方面具有综合性的领先优势，其技术水平基本与国际竞争对手保持一致。

3、全球瓦楞纸箱印刷机械行业竞争加剧

随着经济全球化的发展，大型装备的市场规模不断扩大，新兴经济体如中国已经成为全球瓦楞纸箱印刷机械行业重要的销售市场及生产市场。同时，一些国际知名的厂商也开始利用自身的技术、品牌优势，结合当地的劳动力、土地成本优势，以设立合资企业、兼并收购等方式，加快对重点新兴市场的开拓步伐，进一步激发全球范围的市场竞争。

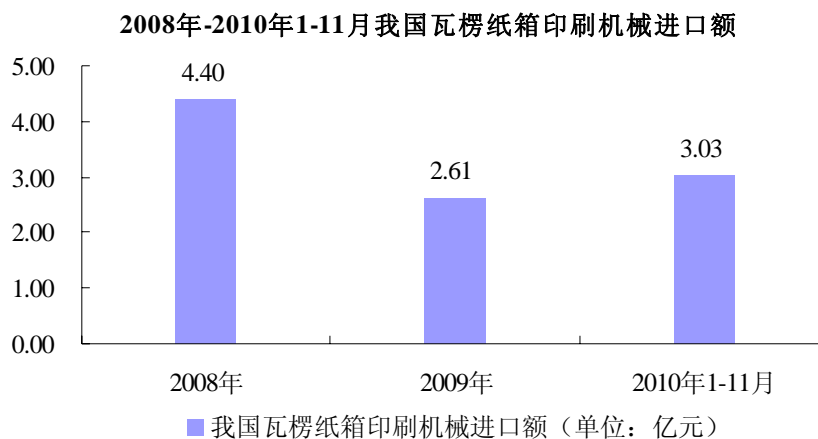
（四）我国瓦楞纸箱印刷机械行业发展概况

我国瓦楞纸箱印刷机械行业起源于九十年代初期，经过十几年的发展，目前

已基本满足我国瓦楞纸箱包装工业的需求。通过走“引进技术、消化吸收、自主创新”的道路，国内瓦楞纸箱印刷机械生产企业自主创新能力不断提高，国产化水平不断提升，进口替代能力不断增强。与此同时，世界瓦楞纸箱印刷机械广阔的市场空间、国内市场需求的快速增长为瓦楞纸箱印刷机械生产企业提供了良好的市场机遇。此外，装备制造业作为国家重点扶持的产业，国家不断出台积极的财税和产业政策支付装备制造业的发展。因此，我国瓦楞纸箱印刷机械生产企业自主创新能力、设计水平、制造工艺水平不断提升，有望形成一批有能力参与国际市场竞争的大型企业集团。

1、进口替代能力不断增强，我国企业逐步占据国内市场主导地位

20世纪80年代以前，我国中高端瓦楞纸箱印刷机械主要进口德国、法国等世界机械设备制造强国的设备。随着我国机械工业的崛起和机械设备结构调整的大环境下，国内瓦楞纸箱印刷机械企业逐渐突破了国际生产商垄断竞争格局，印刷设备与国外先进水平的差距不断缩小，产品的主要技术指标如工作速度、套印精度、运行稳定性、自动化程度等已经到达或接近国际先进水平。因此，越来越多的瓦楞纸箱生产企业选择国产设备，替代进口机械已成为市场主流和必然趋势。尤其近年来，我国瓦楞纸箱印刷机械进口额已经开始出现负增长，国产设备替代进口产品成为趋势，国内市场的主导地位已经由我国企业所占据。



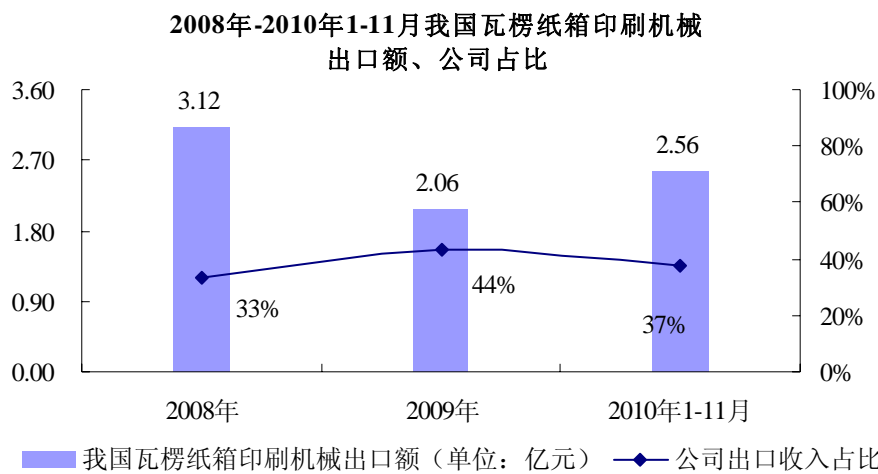
数据来源：中国海关总署统计数据，按中国人民银行公告的人民币汇率中间价折算

2、全球瓦楞纸箱印刷机械需求稳步增长，出口市场空间十分广阔

一方面，世界发展中国家和地区经济的快速增长使得瓦楞纸箱印刷机械的市场需求快速提升；另一方面，发达经济体瓦楞纸箱印刷机械成套设备保有量较大，

随着经济的进一步复苏，设备更新、瓦楞纸箱厂扩建仍将支撑瓦楞纸箱印刷机械成套设备的市场需求，全球瓦楞纸箱印刷机械需求未来将保持稳步增长。

我国2009年瓦楞纸箱印刷机械的出口金额较小，但是海外市场空间广阔，我国企业出口的潜力巨大。随着整体实力的不断提高，我国企业越来越多的参与国际市场竞争，抢占海外市场份额。以公司为例，公司的技术实力达到国际先进水平，产品性价比优势显著，已远销德国、英国、美国、意大利、印度、南非、土耳其等三十多个国家和地区。公司2009年出口收入占我国瓦楞纸箱印刷机械行业出口额比例达到43.52%，是国内瓦楞纸箱印刷机械行业出口创汇的龙头企业：

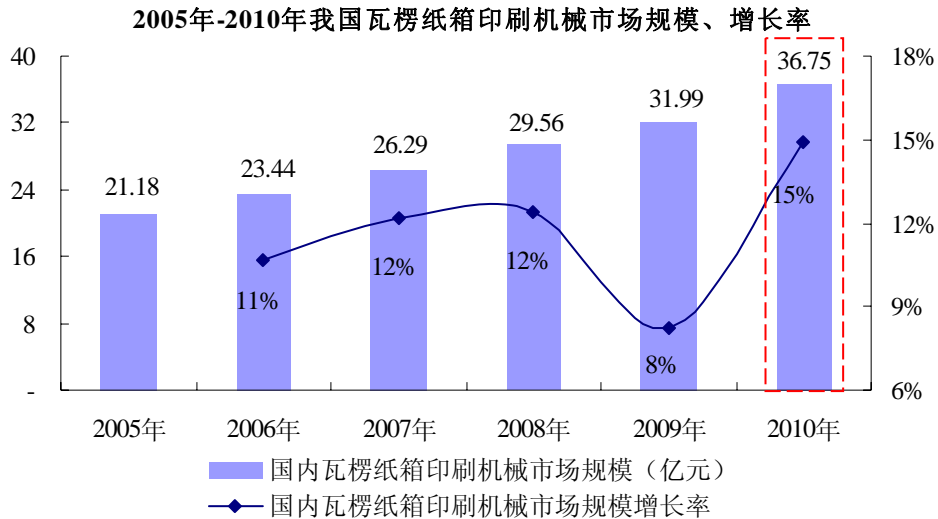


数据来源：中国海关总署统计数据，按中国人民银行公告的人民币汇率中间价折算

虽然受国际金融危机的冲击，2009年我国瓦楞纸箱印刷机械生产企业的出口额有所下降，但随着国际经济形势好转，2010年我国瓦楞纸箱印刷机械出口额快速回升，预计全年出口额将同比增长25%以上，未来我国瓦楞纸箱印刷机械出口将继续推动行业发展。

3、国内瓦楞纸箱印刷机械市场需求持续增长

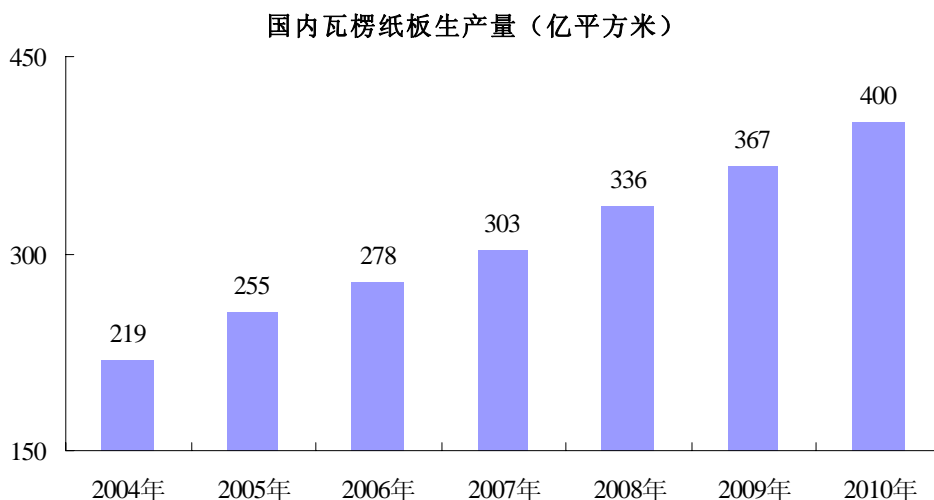
新增需求较大、更新换代需求加速增长将促使国内瓦楞纸箱印刷机械市场进入持续而快速增长的黄金时期，2005年至2009年，国内瓦楞纸箱印刷机械市场规模复合增长率达10.85%，预计到2016年，国内瓦楞纸箱印刷机械市场规模将达到74亿元，较2009年增长131%。



数据来源：中国包装联合会纸制品包装委员会

(1) 国内瓦楞纸箱印刷机械新增需求因国民经济的增长、瓦楞纸箱消费量的增加而提升

瓦楞纸箱应用的行业十分广泛，涵盖食品、饮料等快速消费品及医药、电子、家电、轻工等众多领域。一方面，随着我国经济的持续增长，居民对快速消费品、轻工业产品的消费量不断上升，从而促使国内瓦楞纸箱年消费量迅速增加，因此瓦楞纸箱生产企业不断扩大产能；另一方面，随着内地经济的快速发展，中、西部省份快速消费品、家电、轻工等产品市场容量因消费结构的升级和居民可支配收入的提高而快速增加，从而吸引大型食品、饮料、家电等厂商在内地投资建厂，同时为其产品包装提供配套的纸箱生产企业也纷纷在内地新设工厂，最终促使国内瓦楞纸箱印刷机械市场新增需求不断增加。



数据来源：中国包装联合会纸制品包装委员会、《印刷技术》

(2) 设备的更新换代将创造巨大市场

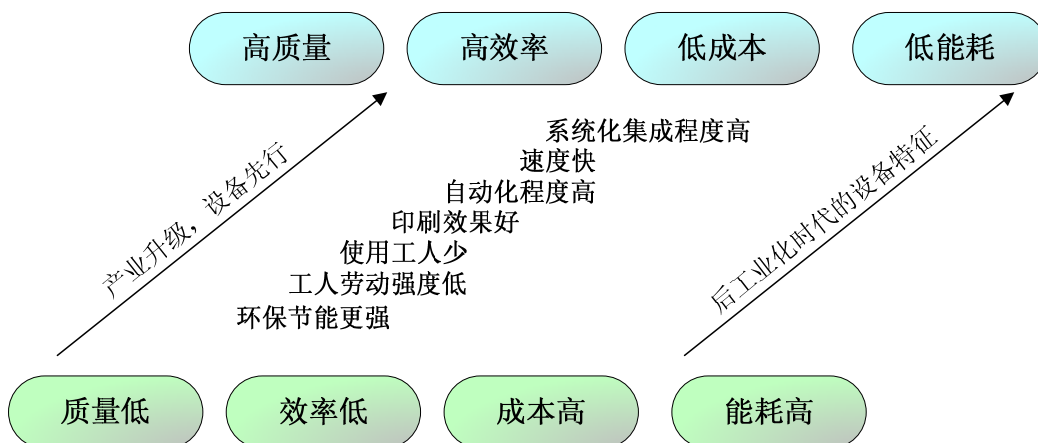
目前，国内市场的瓦楞纸箱印刷机械保有量已超过 20,000 台。通常情况下，瓦楞纸箱印刷机械平均使用寿命约为 8 年，因此，仅设备更替带来的市场需求将超过 2,500 台/年。

此外，在我国瓦楞纸箱行业发展初期，中高端瓦楞纸箱印刷机械都依赖于进口，不少瓦楞纸箱生产企业因无能力购买昂贵的进口设备而购置了相对便宜但技术落后的设备，印刷品质差、效率低的设备影响了这些纸箱生产企业的市场竞争力。随着人力成本的提高、纸箱生产企业规模化，对高效率、高精度、高品质、多功能的中高端印刷成套设备的需求将加速增长，低效率、低品质、高劳动强度的低端印刷机将被加速淘汰，因此瓦楞纸箱印刷机械更新换代市场需求巨大。

4、瓦楞包装产业升级转型重要机遇期已经到来——中高端瓦楞纸箱印刷成套设备市场景气度持续提升

从短期来看，随着节能环保压力的增强、人力成本的提升、瓦楞纸箱的消费从“简单包装”转向“消费包装”的转变及市场竞争的不断加剧，只有具备高质量、高效率、低成本、低能耗的瓦楞纸箱生产企业才能够在激烈的市场竞争中立于不败之地。因此，瓦楞纸箱生产企业之间竞争的核心最终演变为纸箱生产工艺技术与生产设备的竞争。

进入后工业化时代，我国瓦楞纸箱生产企业也在不断加大产品升级的力度，通过淘汰落后设备，实现产业升级，即“产业升级，装备先行”：精度高、功能高度集成、自动化程度高、效率高、人力投入少、劳动强度低、节能环保的中高端瓦楞纸箱多色印刷成套设备将替代低端设备，成为企业的主要选择。预计未来一段时间，国内中高端瓦楞纸箱印刷机械将会保持快速增长势头。



（五）国内瓦楞纸箱印刷机械行业发展趋势

随着瓦楞纸箱消费结构的升级、务工人员的减少、人力成本的提升、务工观念的转变、节能环保压力的增强，瓦楞纸箱生产企业对自动化程度较高、整体性能先进的印刷设备需求增加；同时，专业化的生产分工、一体化的产品服务将成为瓦楞纸箱印刷机械行业的发展趋势。

1、产品高端化——在产品结构上，高品质、高效率、低劳动强度、低能耗的中高端瓦楞纸箱多色印刷成套设备的市场份额将会进一步扩大

（1）产品高端化动力之一：瓦楞纸箱消费结构的升级、务工人员的减少、人力成本的提升、务工观念的转变、节能环保压力的增强

在我国纸箱行业发展初期，中高端瓦楞纸箱印刷机械都依赖于进口，不少瓦楞纸箱生产企业因无力购买昂贵的进口设备，而购置了相对便宜但技术落后的设备，印刷品质差、效率低的设备影响了这些纸箱生产企业的市场竞争力。

在进入 21 世纪后，随着瓦楞纸箱消费结构的升级、务工人员的减少、人力成本的提升、务工观念的转变、节能环保压力的增强，传统的低工资、低成本、低利润的制造业模式将会逐渐被淘汰。因此，淘汰落后的生产设备，引进中高端瓦楞纸箱多色印刷成套设备将成为瓦楞纸箱生产企业经营发展趋势。

低、中、高端瓦楞纸箱印刷设备主要差别主要体现在下以方面：

类别	低端瓦楞纸箱印刷机械	中端瓦楞纸箱印刷成套设备	高端瓦楞纸箱印刷成套设备
工作速度（张/分钟）	100 以下	100~180	180 以上
一条宽 1.80 米，速度为 200 米/分钟的瓦楞纸板生产线所需配的瓦楞纸箱印刷机械数量	6~8 台	4~6 台	3~4 台
设备设计使用年限	5-6 年	8-10 年	10 年
套印精度	±1.0 mm	±0.5 mm	±0.3 mm
运行稳定性	较差	较好	好
动力传动方式	各单元普通齿轮传动	各单元精磨齿轮传动	各单元伺服独立驱动
自动化程度	手动调整为主	手动、数控调整	全电脑数控调整
能耗水平	较高	较低	低

在欧美和日本等发达国家和地区，中高端瓦楞纸箱多色印刷成套设备的需求

占总需求的 80%以上，而我国中高端设备市场份额仅为 30%左右。在整个瓦楞纸箱印刷机械市场扩张的同时，产业的升级将加速，未来国内中高端设备的市场份额将会进一步扩大。

(2) 产品高端化动力之二：纸箱功能多样化——瓦楞纸箱用户对印刷要求越来越高，日趋“广告化”，“简单包装”向“消费包装”转变

随着经济的发展，人们对商品包装的要求不断提高。瓦楞纸箱不但要起到保护商品、节约成本、便于储运、利于计量的功能性作用，更要发挥美化商品、引导消费、提高附加值的增值性作用，展现包装魅力，促进商品销售。而中高端瓦楞纸箱多色印刷成套设备的套印精度更高、印刷品质好、自动化程度高、运行更加稳定，能够满足市场对瓦楞纸箱包装高品质的要求。

(3) 产品高端化动力之三：下游产业集中化，促进装备升级

随着国内瓦楞纸箱市场的成熟，瓦楞纸箱生产行业将进入集团化、规模化发展阶段，行业集中度持续提高。由于大型的瓦楞纸箱生产企业资金实力、经营规模的提升，出于生产效率、产品品质等方面的考虑，其对中高端印刷成套设备需求将越来越大，中高端瓦楞纸箱多色印刷成套设备的市场份额将随着下游产业集中度的提高而进一步加大。

2、分工专业化——拥有研发创新能力、核心制造装配工艺、市场品牌地位的厂商，才是真正具备核心竞争力的优势企业

在瓦楞纸箱多色印刷成套设备的生产上，基于效率、专业水平提升的需要，行业分工将更加明显：电气元件、标准零件将由专业厂商提供，非核心的非标准零件由外协加工商供应，因此瓦楞纸箱印刷机械厂商竞争的核心在于产品设计、核心零部件精密加工、集成装配、营销服务等方面。

3、服务一体化——整体解决方案能力的重要程度将日益提升

瓦楞纸箱多色印刷成套设备的需求具有个性化、数量较少、单台设备金额较大的特点，下游客户对产品提供商整体服务能力的要求越来越高，对整体解决方案的供应能力也日益重视。因此，整体服务能力将成为瓦楞纸箱印刷机械生产企业未来提升核心竞争力的重要体现。

整体解决方案的企业需要具备以下能力：一、能够针对客户的具体需求，利

用自身的设计创新能力，研发适合客户需求的个性化成套设备；二、能够进行产品的个性化处理和柔性化生产；三、能够提供完善的售前、售中、售后服务。

（六）进入中高端瓦楞纸箱印刷机械行业的主要障碍

1、技术壁垒

中高端瓦楞纸箱多色印刷成套设备的制造，集中应用伺服数控、机电一体化、机械精加工等技术，为技术密集型产业。中高端成套设备的生产，无论是功能设计、非标准零件精加工还是装配工艺，都需要较长时间的积累，行业初入者很难在短时间内掌握全部核心技术。因此，低端瓦楞纸箱印刷机械生产厂商基本不具备相应的综合技术实力，难以进入中高端瓦楞纸箱多色印刷成套设备生产领域。目前，瓦楞纸箱印刷机械行业内仅有少数生产厂商具有较强的自主创新能力，可以根据不断变化的市场和客户需求的演变，开发出能够满足市场需求的新产品，并率先占领市场，构成较高的技术壁垒。

2、人才壁垒

中高端瓦楞纸箱多色印刷成套设备的生产涉及复杂的设计和制造工艺，其生产工艺复杂、生产周期较长，对研发人员和一线技术工人的素质、经验要求非常高。此外，这些人员在企业的沉淀、磨合需要一个较长的过程，行业外企业要进入本行业，短期内也较难培养出一批具备足够经验的研发、生产技术人员。最后，瓦楞纸箱印刷机械行业作为一个专业细分领域，其市场研究、供应链管理、市场策略制定和执行、销售管理等方面，都需要专业的人才和高效的管理团队，新设企业难以迅速建立，因此，具有较高的人才壁垒。

3、资金壁垒

中高端瓦楞纸箱多色印刷成套设备的生产需要较大的资金投入：高精密的零件需要先进的加工设备，而装配和测试等环节需要生产场地较大，因此生产设备、厂房等固定资产的构建等资金投入较大。资金是进入中高端瓦楞纸箱多色印刷成套设备生产领域的壁垒之一。

4、品牌壁垒

瓦楞纸箱生产企业对于设备的选购主要依赖历史经验以及相关生产厂商的市场影响力。由于瓦楞纸箱多色印刷成套设备针对的是企业客户，而非大众客户，

因此，品牌的创建不是通过广告等手段在短期内即可做到，它需要良好的产品品质、持续的技术创新、完善的服务体系，并经过时间积累和历史沉淀，才能最终赢得广大客户认可。因此，已经获得中高端市场认可的企业形成了品牌优势，对拟进入本行业的企业形成了一定品牌壁垒。

（七）行业利润水平的变动趋势及变动原因

据《中国包装年鉴》统计，包装印刷机械平均销售毛利率为 25%。由于行业内不同厂商有不同的技术要求、不同的标准，因而各厂家的品质也不一样，在市场上的品牌影响力也不一样，产品价格、产品结构、产品功能也不同，因此，不同厂商的毛利率差异也比较大。

中高端瓦楞纸箱多色印刷成套设备由于技术含量高、产品附加值高、国内有生产能力的企业较少，因此毛利率水平整体较高。考虑到行业门槛，国内中高端市场主要由少数供应商占据的格局在一段时间内不会发生重大变化，中高端成套设备将继续维持较高的毛利率。

（八）影响我国瓦楞纸箱印刷机械行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）国家和地方产业政策的支持

瓦楞纸箱多色印刷成套设备属于装备制造业的子行业，符合国家产业政策，受到国家和地方政府的重点支持。国家和地方产业政策的支持为我国瓦楞纸箱印刷机械行业发展创造了良好的环境。

（2）国际、国内瓦楞纸箱需求将保持增长

包装产业处于大发展时期，作为重要包装产品的瓦楞纸箱，由于其易于运输、环保、成本较低、宣传效果较好等因素，受到企业和消费者的青睐，国际、国内瓦楞纸箱需求保持增长。国际、国内瓦楞纸箱需求与瓦楞纸箱印刷机械行业发展紧密相关，瓦楞纸箱需求的强劲增长将拉动瓦楞纸箱印刷机械行业的发展。

（3）我国瓦楞纸箱印刷机械行业技术水平大幅提高

虽然我国瓦楞纸箱印刷机械行业起步较晚，发展之初在产品的设计、研发、制造等方面与发达国家有相当的差距，但是在国家产业政策的支持下，部分企业

依靠自主创新，同时注重引进吸收国外先进技术和经验，在部分领域和产品上已经取得了长足进步，与发达国家的差距逐步缩小。

(4) 增值税转型改革带来的机遇

自 2009 年 1 月 1 日起，我国在全国所有地区、所有行业推行增值税转型改革，允许企业抵扣新购入设备所含的增值税，鼓励企业技术改造，减轻企业负担。我国的增值税从生产型转变为消费型的改革，将增强国内企业设备购买能力，提升企业购置新设备意愿，对其上游装备制造业产生积极的影响。

2、不利因素

相比于下游产业的快速发展，我国瓦楞纸箱印刷机械行业仍存在一些不足之处，制约了其进一步发展：

(1) 统一的行业标准亟待建立

欧美发达国家瓦楞纸箱印刷机械行业形成和发展已有近百年的历史，而我国瓦楞纸箱印刷机械行业的发展历程至今只有约 20 多年的时间，基础薄弱。目前，行业缺乏统一的产品质量、技术标准，制约了我国瓦楞纸箱印刷机械行业的发展。

(2) 整体而言，国内企业技术含量高、知名度大的拳头产品少

与欧美的一流产品相比，国内瓦楞纸箱印刷机械的设计水平、制造工艺水平仍存在一定的差距。同时，目前瓦楞纸箱印刷机械生产企业的产品档次较低，瓦楞纸箱多色印刷成套设备仿制多、创新少。因此，国内企业应加大研发投入、市场推广，开发技术含量高、知名度大的拳头产品，形成企业核心竞争力。

(3) 国内具备一定生产规模的企业少，行业集中度低

2010 年，国内瓦楞纸箱多色印刷成套设备产值超过 1 亿元的企业不到 10 家，规模上的局限制约了国内瓦楞纸箱印刷机械生产企业整体竞争实力的提高。同时，行业集中度较低，面对上述情况，我国应加快推进产业整合，积极推动企业并购、重组、联合，支持优势企业做强做大，提高产业集中度，扭转国内瓦楞纸箱印刷机械行业综合竞争力不强的局面。

(4) 中高端瓦楞纸箱多色印刷成套设备生产能力亟待提高

在下游产业市场竞争结构的变化、人力成本的提高、生产设备更新换代、节能减耗等因素的影响下，我国中高端成套设备市场需求潜力较大，而国内具备相

应生产能力的企业较少，生产能力亟待提高。

（九）瓦楞纸箱印刷机械行业技术水平及发展趋势

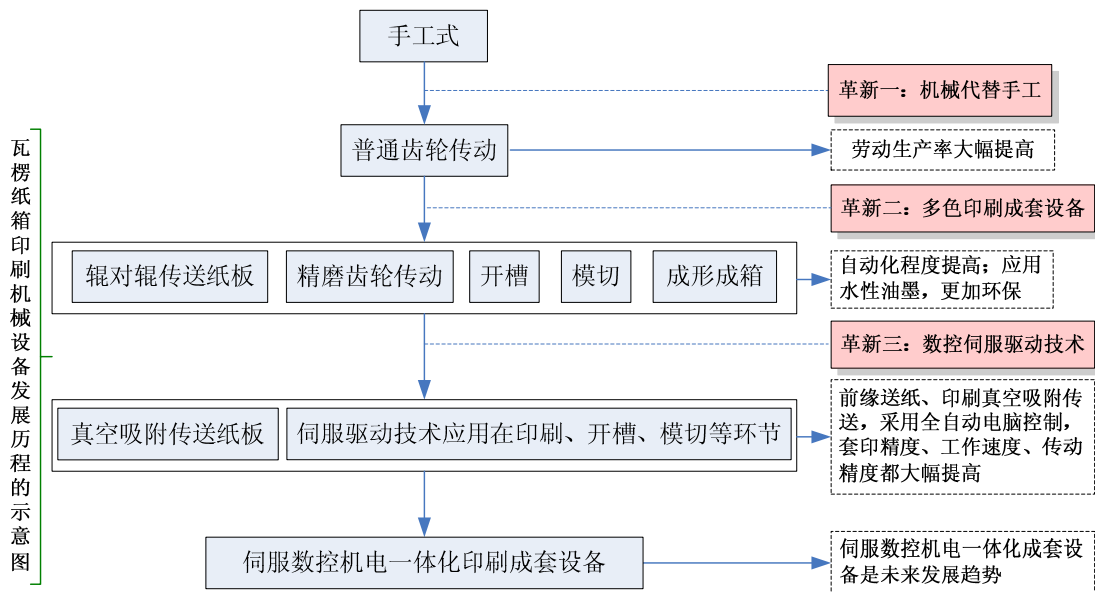
1、瓦楞纸箱印刷机械行业技术水平发展历程

瓦楞纸箱印刷机械行业至今为止技术水平经历了三次革新：

第一次革新：由机器代替手工，单色印刷机得到推广和应用；

第二次革新：在上世纪 70 年代，继开发出多色印刷机后，欧美国家把重点放到了多色印刷成套设备上，成套设备自动化程度较高，将各工艺环节组成自动流水作业线，印刷和成形质量好、工作效率高；

第三次革新：伺服数控技术、真空传送印刷等技术应用于瓦楞纸箱多色印刷成套设备上，使得设备的印刷精度大幅提高，提升了工作速度及效率，这种自动化程度更高的成套设备目前已成为欧美等经济发达国家和地区纸箱加工企业的首选设备。



2、伺服数控、机电一体化技术将获得广泛应用

伺服数控、机电一体化技术是指在成套设备各单元设立独立的驱动机构——伺服电机和伺服控制元件，通过主电脑将各单元的伺服控制元件组成统一的控制系统。传统的瓦楞纸箱印刷机械使用一台主电机通过齿轮传动、将驱动由上级传递到下一级、直到最后工作单元的驱动系统。与传统齿轮传动技术相比，伺服数控技术具有明显的优势：

项目	伺服数控技术较齿轮驱动技术具备的优势
套印精度	齿轮传动套印精度为 $\pm 0.5\text{mm}$ ，伺服独立驱动套印精度为 $\pm 0.3\text{mm}$
工作速度	更高，提高工作效率 50%以上；目前较先进的伺服数控成套设备，工作速度平均在 200 张/分钟以上；
自动化程度	全电脑数控控制系统，自动化程度更高，操作简单、员工劳动强度更低、人工投入更少；
运行稳定性	在印刷成形过程中不通过齿轮传动，各单元通过伺服马达，独立驱动，设备工作稳定性更高；
节能降耗	各单元独立驱动，可仅开动部分印刷单元，暂停部分单元工作，降低能耗；耗能更小：以 7 色印刷机配置为例，只用 5 个颜色印刷节能 8%；只用 4 个颜色印刷节能 11%；只用 3 个颜色印刷节能 14%；
环境保护	减少了齿轮润滑油的使用，运行过程中的油污更少；
噪音	伺服驱动的六色印刷开槽模切机较传统的齿轮传动设备噪声降低近 10%
故障率	降低了成套设备的机械故障率。

同时，机电一体化成套设备避免了瓦楞纸箱生产企业因采用非成套设备而引起的设备衔接效率不高的问题，能更好的规划瓦楞纸箱生产企业的工艺流程。

（十）瓦楞纸箱印刷机械行业的周期性、季节性或区域性特征

1、行业的周期性、季节性

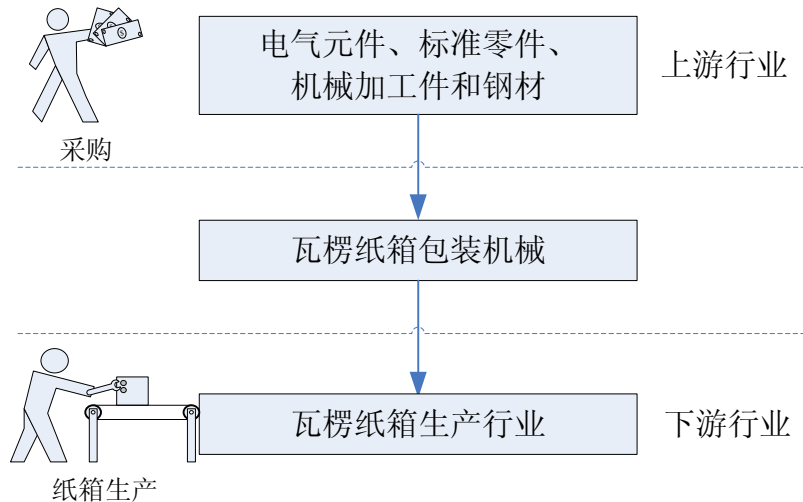
瓦楞纸箱印刷机械行业与瓦楞纸箱的生产具有较高的联动效应。由于瓦楞纸箱应用的下游行业范围十分广泛，涵盖食品、饮料等快速消费品、电子、家电、医药、轻工等行业，这些领域绝大部分受经济周期的影响较小，因此瓦楞纸箱印刷机械行业的需求较为稳定，从而本行业没有呈现明显的周期性和季节性特征。

2、行业的区域性

在行业布局上，我国瓦楞纸箱印刷机械生产企业主要集中在广东、上海、河北等省市，主要企业包括：东方精工、广州科盛隆、番禺财益、上海鼎龙等。

（十一）与上下游行业之间的关联性及对本行业的影响

本公司所处细分行业为瓦楞纸箱印刷机械行业，上游为电气元件、标准零件、机械加工件、钢材生产行业，下游为瓦楞纸箱生产行业。



1、与上游行业的关联性及其影响

本行业主要采购内容为电气元件、标准零件、机械加工件和钢材。上游行业的技术水平、供给能力、价格波动对本行业的经营有一定的影响。

电气元件、标准零件、机械加工件的技术水平、加工精度对本行业产品质量具有较大影响。近年来，我国电气元件、标准零件、机械加工技术水平提升较快，由于供应商相对较多、产品供给充足，本公司需要的电气元件、标准零件、机械加工件价格较为稳定。

中、高端瓦楞纸箱多色印刷成套设备技术含量高、附加值高，具有较强的成本向下游转移能力，因此钢材价格的波动对中、高端成套设备生产企业盈利能力影响较小。

2、与下游行业的关联性及其影响

下游行业为瓦楞纸箱生产行业，瓦楞纸箱的生产、消费增长为瓦楞纸箱印刷机械的需求提供了有力支撑，与本行业的发展关系较大。

一方面，瓦楞纸箱生产行业产量的快速增长直接拉动了瓦楞纸箱印刷机械的需求；另一方面，瓦楞纸箱生产企业需求的不断升级将引导瓦楞纸箱印刷机械行业向成套、高效、节能、智能化设备的方向发展，促使中高端设备的市场份额不断提升。

(十二) 进口国贸易政策对公司出口业务的影响

公司出口地区包括欧美、印度等三十多个国家和地区，单个国家或地区的出

口数量较少,2008年、2009年、2010年、2011年1-6月出口销售收入分别为10,401万元、8,965万元、9,569万元、6,238.24万元。

目前海外市场上对机械设备的进口主要的认证包括欧盟CE认证、美国UL认证,除欧盟、美国外,尚无相关国家或地区对机械设备的进口有特别的限制性贸易政策。公司已在佛山南海办理了对外贸易经营管理者备案登记(备案登记表编号:00954922)。

四、发行人在行业中的竞争地位

(一) 行业竞争格局

1、行业集中度低,有实力的中高端瓦楞纸箱多色印刷成套设备供应商较少

由于我国瓦楞纸箱印刷机械行业发展时间较短,虽然目前市场上的生产厂商较多,但是达到一定规模的企业较少,而且行业集中度偏低,同时,大多数厂商以低端设备为主要产品,中高端瓦楞纸箱多色印刷成套设备供应商较少。

2、国内知名厂商出口实力不断增强

目前,以东方精工为代表的少部分国内厂商已经具备了较强技术实力,产品在国际市场上有较高的性价比优势,随着整体技术水平的进一步提升,国内厂商出口实力不断增强。

(二) 发行人的主要竞争对手

1、公司在国内市场的主要竞争对手

公司产品以中高端瓦楞纸箱多色印刷成套设备为主,在国内的主要市场竞争对手是上海鼎龙等少数具备中高端成套设备生产实力的供应商:

竞争区域	序号	企业名称	基本情况
国内市场	1	上海鼎龙机械有限公司	主要生产瓦楞纸箱印刷开槽模切机和纸箱纸盒平压平模切机两大系列产品
	2	广州科盛隆纸箱包装机械有限公司	为专业纸箱成套设备的厂家,主要生产印刷开槽模切机、圆压圆模切机、钉箱机等全套纸箱设备
	3	番禺财益机械有限公司	为台湾财益机械工业有限公司1993年在中国广东省设立生产组装基地,主要产品包括瓦楞纸箱包装机械和印刷后工序机械

竞争区域	序号	企业名称	基本情况
	4	北京多贝克包装印刷机械有限公司	为中法合资企业，致力于瓦楞纸箱印刷机械的设计、开发、生产及销售、服务业务
	5	上海朝昌纸箱机械制造有限公司	主要生产瓦楞纸箱印刷开槽模切机、堆积机、钉箱机等全套纸箱设备

注：排名不分先后，上述资料来源于网络报道的公开信息。

2、公司在海外市场的主要竞争对手

公司海外市场主要竞争对手包括以下企业：

竞争区域	序号	企业名称	基本情况
海外市场	1	法国 Martin（马田）	马田公司于 1923 年在法国里昂成立，在世界范围内具有较大的市场影响力，主要生产高端瓦楞纸箱印刷机械成套设备及其他瓦楞纸箱包装机械
	2	美国 WARD（沃德）	美国沃德公司主要生产瓦楞纸箱印刷机械，主要产品为高端成套设备
	3	台湾长声工业股份有限公司	中高端瓦楞纸箱印刷机械生产企业，产品包括固定式印刷机、固定式印刷粘箱机、高纸板线机台等设备
	4	台湾添进裕机械股份有限公司	创立于 1959 年，是台湾最大的专业生产瓦楞纸板生产线和印刷机械的纸箱机械制造商之一
	5	EMBA（瑞典恩巴公司）	EMBA 公司总部位于瑞典，生产用于瓦楞纸箱的印刷、开槽、模切、粘箱于一体的联动生产线

注：排名不分先后，上述资料来源于网络报道的公开信息。

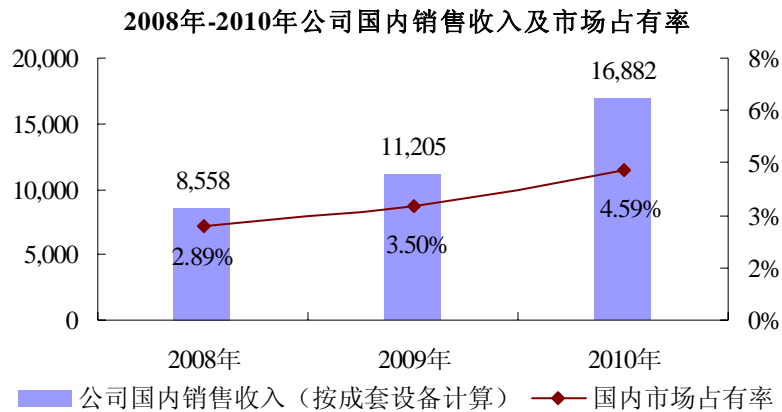
（三）发行人的行业地位、市场占有率、近三年及一期的变化情况及未来变化趋势

1、发行人行业地位

面对瓦楞纸箱印刷机械市场的广阔前景，公司率先成功研发了“高速水性纸箱印刷开槽机”，并获国家新产品称号，占据瓦楞纸箱多色印刷成套设备国产化、现代化的先机。目前国内大部分竞争对手在中低端产品、在局部地区与公司形成竞争关系，其产品技术的性能、市场品牌等方面大都落后于公司。除公司外，国内仅有少数厂商参与海外市场的竞争，公司海外市场的主要竞争对手为国外厂商。与国外竞争对手相比，公司的亚太之星系列产品在性价比方面优势明显，具有较强的市场竞争力，公司是国内瓦楞纸箱多色印刷成套设备出口最多的企业。

2、发行人的市场占有率、近三年的变化情况

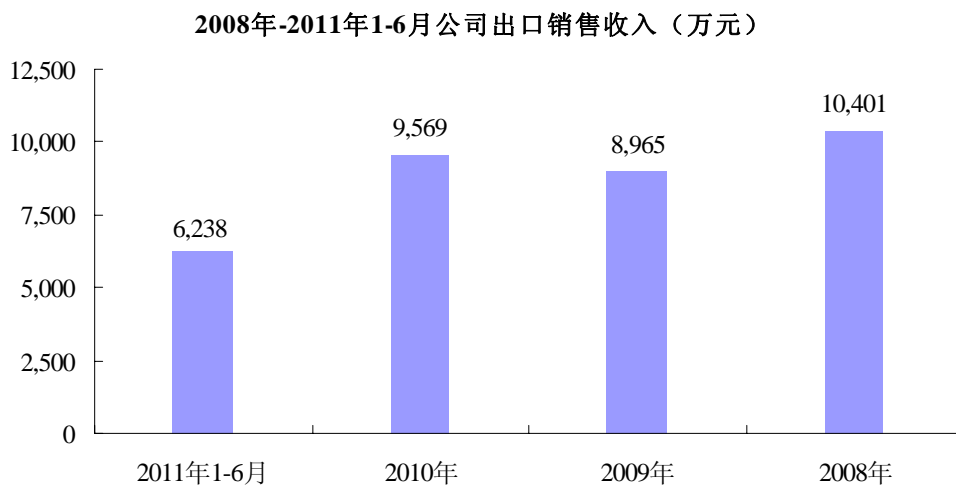
公司作为国内领先的瓦楞纸箱多色印刷成套设备供应商，已经在行业内建立了较为明显技术、服务、品牌等优势，现有主导产品瓦楞纸箱多色印刷成套设备印刷质量好，性价比高，竞争优势明显：2010年国内销售收入与2008年相比，增长了92.09%，市场占有率由2008年的2.89%提升至2010年的4.59%：



国内市场占有率=国内成套设备销售收入/国内市场容量
 （国内市场容量数据来源：中国包装联合会纸制品包装委员会）

3、近三年及一期，公司产品出口情况

2008年、2009年、2010年、2011年1-6月，公司出口销售收入分别达10,401万元、8,965万元、9,569万元、6,238.24万元。虽然受金融危机的影响，公司2009年出口收入有所下降，但伴随世界经济复苏，公司海外销售收入呈现恢复性增长态势。



4、发行人市场占有率未来变化趋势

瓦楞纸箱多色印刷成套设备单价较高、合同金额较大、生产工艺比较复杂，

由于公司现有产能瓶颈的制约，公司的生产经营已经处于超负荷运行的状态。本次募集资金主要用于产能的扩大、区域营销中心和研发中心的建立，随着募投项目投产后公司的生产规模、营销能力、技术水平的进一步提高，公司在国内外瓦楞纸箱印刷机械市场的销售额将持续提升。

公司力抓瓦楞纸箱消费升级、包装机械升级换代的市场机遇，前瞻性的推出包括宽幅高速自动智能型瓦楞纸板生产线、宽幅高速多色伺服驱动预印机、高速全自动粘箱机、固定式设计多色印刷成套设备在内的一系列新产品。这些新产品能够满足国内迅速增长的重型、高强度、高档瓦楞纸箱高端细分市场需求，附加值较高，未来市场前景广阔，是公司新的利润增长点。2011年上半年，上述新产品销售额已接近一千万。

（四）发行人的竞争优势

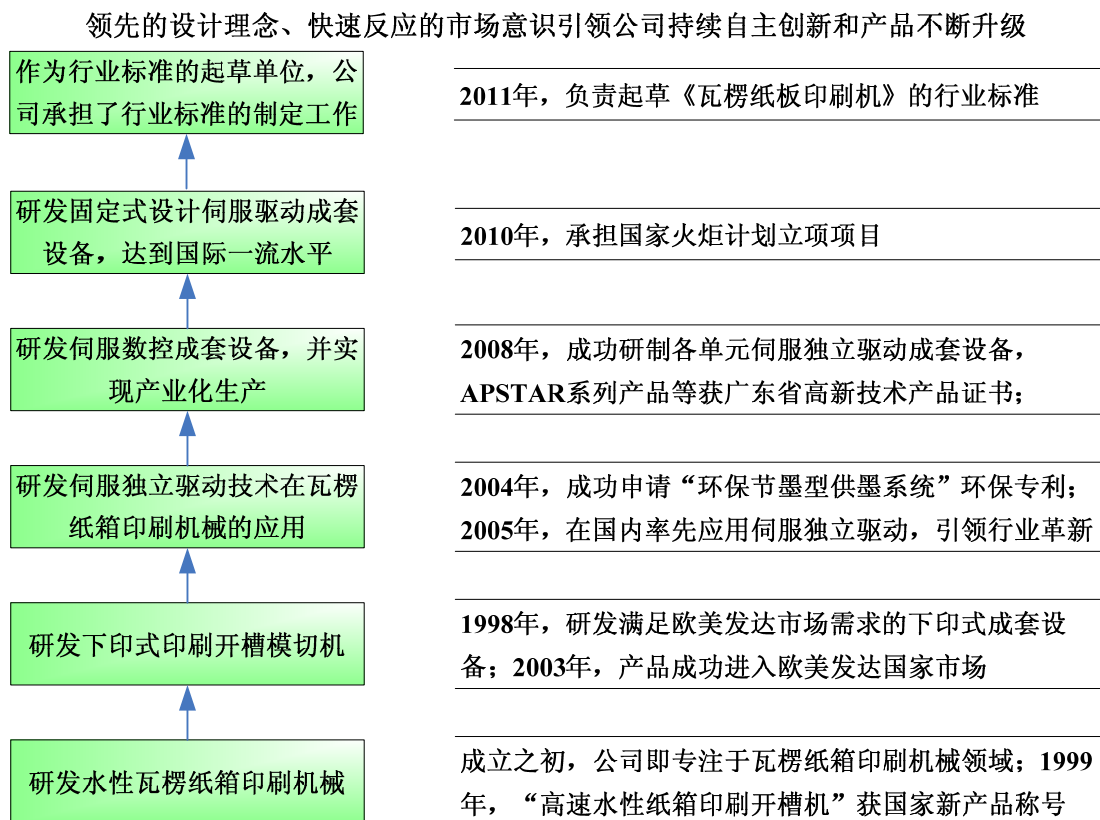
公司自成立以来，一直专注于瓦楞纸箱多色印刷成套设备的设计、研发、生产与销售，在自主创新、产品质量及性能、整体解决方案、产品梯队、品牌、市场、性价比、服务等方面形成了较强的竞争优势。

1、持续自主创新优势——领先的设计理念和整体研发实力，增强了公司持续自主创新的能力

（1）领先的设计理念、快速反应的市场意识引领自主创新，推动产品不断升级

公司十分重视对行业前沿发展趋势的把握，具有快速反应的市场意识。在成立之初，就树立了面向未来需求、前瞻性的开展产品研发工作的理念。1998年，公司就针对全球市场进行调查，确定了产品的初始发展方向；1999年，公司成功设计并研发“高速水性纸箱印刷开槽机”并获国家新产品称号。随后，公司通过对欧美发达国家瓦楞纸箱印刷机械设计理念的消化吸收，确立了以中高端产品为主、重点设计研发伺服数控、一体化成套设备的发展思路。依靠前瞻性的设计理念，公司产品迅速在国内中高端市场占据领先地位，并成功打入国际市场。

领先的设计理念、快速反应的市场意识增强了公司持续自主创新的能力，因此公司不断拓展产品的市场空间，发展前景良好。



(2) 较强的整体研发实力是自主创新的基石，多年来研究成果得到了科技部门的好评

公司是我国最早从事瓦楞纸箱印刷机械的研发、生产、销售和服务的专业化公司之一。自 1996 年开始，公司涉足瓦楞纸箱印刷机械领域；2004 年，公司被评为广东省民营科技企业，柔性版印刷开槽模切机被评为广东省重点新产品；从 2005 年起，公司一直是广东省科学技术厅（广东省科学技术委员会）认定的“广东省高新技术企业”；2008 年 12 月 29 日，根据新实施的《高新技术企业认定管理办法》，公司被广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局联合评定为国家“高新技术企业”。2009 年，公司在国内同行业率先成功研制并推出的亚太之星（APSTAR HS）系列产品通过了由广东省科技厅组织的科技成果鉴定，鉴定结果认为该设备是“当前国际上水平较高的产品，国内暂无同档次的产品”。公司获得的主要技术奖项及荣誉如下：

序号	所获奖项	授予单位	时间
1	广东省科学技术奖励三等奖	广东省人民政府	2011 年
2	2010 中国包装科技创新二等奖	中国包装联合会	2010 年
3	广东省著名商标	广东省工商行政管理局	2010 年

序号	所获奖项	授予单位	时间
4	广东省名牌产品	广东省质量技术监督局	2008年
5	广东省高新技术产品证书 (TOPRA MD)	广东省科学技术厅	2008年
6	广东省高新技术产品证书 (APSTAR)	广东省科学技术厅	2008年
7	广东省民营科技企业	广东省科学技术厅	2004年
8	广东省重点新产品 (柔性版印刷开槽模切机)	广东省科学技术厅	2004年
9	国家重点新产品证书	中国科技部、国家税务总局 中国对外贸易经济合作部 国家质量技术监督局 国家环保总局	1999年

通过自主研发，公司拥有已授权的专利共20项，其中：7项发明专利，11项实用新型专利，2项外观设计专利。同时，通过多年发展，公司已经形成了稳定的研发团队，共有研发人员68名，研发人员占公司员工总数的比例为12.74%。公司研发人员在瓦楞纸箱多色印刷成套设备领域具有多年从业经验，具有雄厚的技术实力。近年来，公司承担的研发项目情况如下表：

序号	项目名称	组织单位	备注
1	伺服数控全自动高速多色瓦楞纸箱印刷成套设备	国家科技部	2010年度国家火炬计划立项项目
2	APSTRA HS (下印) 伺服驱动全自动高速多色纸箱印刷开槽模切机	广东省科技厅	—
3	伺服驱动高速多色瓦楞纸箱柔版印刷开槽模切成套设备	佛山市科技局	2009粤港关键领域重点突破项目

经过十余年的努力，公司创建了集研发、设计、制造于一体，具有完全自主知识产权的瓦楞纸箱多色印刷成套设备生产技术体系。作为行业标准《瓦楞纸板印刷机》的负责起草单位，公司承担了行业标准的制定工作，目前该行业标准正在制定过程中。

2、产品质量、性能优势——标准化的全过程质量管理体系以及领先的生产工艺水平、系统集成能力、环保节能技术，塑造国际先进、国内领先的产品

(1) 标准化的质量管理体系

在质量控制方面，公司将设计、供应、生产、销售、服务等各个环节纳入其中，按照国际标准建立了质量控制体系：

环节	质量控制措施
设计环节	所有零件在设计时，就对其功能、操作、制造、维护等方面进行全面的考量
材料选取	采用有品质保证的标准件、电器件，关键的零部件需进行充分的试装、检测

环节	质量控制措施
生产环节	对材料选用、加工工艺、加工过程全程监控
装配环节	成套设备各部分装配分别由不同固定班组进行专业装配
测试环节	总装完成后，对每一台设备进行全面的测试以及印刷效果的试印

严格的质量控制措施、规范的工艺流程管理以及有效的执行，使得公司产品从原材料采购到产成品出库的每个环节都经过严格的检验，产品质量实现了全过程控制。

(2) 领先的核心零件精加工、装配工艺

公司现有的零件精加工、装配工艺经过十几年时间不断探索、积累得来。公司经过反复的试制、研究、探索，不断的“微调”尝试，终于掌握了轴、辊、齿轮、墙板等非标准机械加工件的精加工工艺，因此产品的性能和运行的稳定性有了较大幅度的提升。此外，公司还引进了一批先进的加工机械并和数控加工设备，生产设施配套完善，一线技术员工经验丰富，这些都为规模化生产性能优异的瓦楞纸箱多色印刷成套设备奠定了坚实的基础。

部分技术/工艺	内容	技术先进性的体现
墙板加工工艺	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 采用永磁定位工作平台、多定位的成套加工刀具和先进的加工程序 ➢ 加工在具有高精密的进口五面加工中心上完成 ➢ 墙板定位构件装配位置的位置尺寸精度保证在 0.02mm 之内 	提高成套设备的装配精度及稳定性
真空吸附部件的加工、装配工艺	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 使用专用设备安装真空传送部件 ➢ 各轴之间的平行度误差在 0.05mm 之内 ➢ 各轴跳动误差 0.05mm 之内 	提高成套设备的印刷精度、运行稳定性，减少设备磨损
轴、辊类零部件的加工和装配工艺	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 印刷辊、模板辊在数控设备与加工中心上由控制程序完成 ➢ 所有轴、辊均按 3.2 级（比一般加工要求 6.3 级高 1 级）要求进行动平衡试验 	提高成套设备的工作精度，大幅减少设备共振
焊接工艺	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 采用 CO₂ 气体保护焊接，提高焊接构件的质量 ➢ 焊后进行人工时效处理，进一步减少焊接变形和提高焊接构件质量，改善焊接构件的后续加工性能 	提高成套设备的使用寿命及稳定性，减少设备磨损
齿轮箱工艺定位	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 采用进口齿轮齿形精加工设备和高精度、高效率的定位芯轴 ➢ 将传动齿轮的加工精度提高至 5 级 	定位更加精准，提高成套设备的运行稳定性

(3) 系统集成能力强——伺服数控、机电一体化、数控软件开发应用技术领先

公司是国内少数致力于研发、生产中高端瓦楞纸箱多色印刷成套设备的厂

商，既掌握了送纸、印刷、开槽、模切等各个工艺环节单体设备的生产核心技术，又在伺服数控技术、机电一体化技术、成套设备装配环节的核心技术方面具备较强的实力。此外，公司还拥有专业的数控软件编程和测试团队，所有成套设备的自动化控制程序由公司自主开发，保证了设备与控制的有效结合。

主要单元	主要技术特点	优势	领先程度
送纸单元	两轴伺服数控送纸机构设计； 根据纸板大小自动调整送纸行程；	由低速至高速，送纸精度更高	国际先进
印刷单元	伺服数控，印版辊无间隙连接； 自动搜索印版零点	在轴向相位时保持套印精度	国际先进
模切单元	模切胶垫的自动修磨和数控速差 自动补偿系统设计	自动化控制，模切精度更高	国内领先
粘合成型单元	纸箱粘合尺寸误差修正成型轮	修正大小口和鱼尾尺寸	国内领先
环保系统	环保供墨、节墨系统设计	把残留水性油墨回收，降低成本	国际先进
	除静电、纸尘收集系统设计	减少纸尘污染工厂，保持印版清洁，印刷效果更好	国内领先
整机特点	全电脑控制，互联网远程故障诊断、软件升级、控制参数修改	缩短维修时间，减少维修成本，降低客户停工停产损失	国内领先

(4) 节能环保技术优势

通过紧密跟踪国际瓦楞纸箱多色印刷成套设备的前沿技术，加强在环保、节能、减耗、人性化、模块化等领域的研发创新，公司已掌握了一系列节能、环保关键技术，形成了自主知识产权，使得公司产品更具市场竞争力。

主要技术	在节能、环保方面的作用
环保节墨型供墨系统	能够将设备内残留 90% 的水性油墨进行有效回收，测试数据显示，如果按每台瓦楞纸箱印刷设备使用四种颜色、每天更换五个订单计算，一年能够回收大约 3 吨水墨，减少 70% 的设备清洗用水
伺服数控机电一体化技术	减少了齿轮润滑油的使用，运行过程中的油污更少
	伺服驱动的六色印刷开槽模切机较传统的齿轮传动设备噪声降低近 10%
	各单元独立驱动，可以仅开动部分印刷单元，暂停部分单元工作，降低能耗；耗能更小：以 7 色机配置为例，只用 5 个颜色节能 8%；只用 4 个颜色节能 11%；只用 3 个颜色节能 14%；

(5) 高效、稳定的产品品质受到业内认可

公司产品主要按照欧洲标准设计，高效、稳定的产品品质多年来得到了市场和科技部门的认可，以公司的代表产品 APSTAR HS（伺服驱动数控全自动高速多色纸箱印刷开槽模切成套设备）为例，其性能指标与国际一流厂商 Martin（法国）的同类产品基本相同。

项目名称	东方精工 APSTAR HS1628	法国 “Martin”DRO1628NT	对比结果
标准送纸尺寸mm	1600×2800	1540×2890	参数基本接近
最小进纸尺寸mm	450×600	510×600	参数基本接近
加工纸板厚度mm	2.5~13	1.4~10	高于国外水平
印刷套准精度mm	±0.25	±0.25	与国外水平相同
送纸套准精度mm	±1.00	±1.00	与国外水平相同
模切套准精度mm	±0.50	±0.50	与国外水平相同
最多可配置的印刷单元	7	7	与国外水平相同
最高工作速度	180 张/分钟	183 张/分钟	与国外水平相同

数据来源：粤科鉴字〔2009〕73号科技成果鉴定报告书

与国内同类先进产品相比，APSTAR HS的性能指标更优：

项目名称	东方精工 APSTAR HS 1628	上海“鼎龙” VRIDA-1224	北京“多贝克” TP2200	上海“朝昌” KNS110-57	对比结果
标准送纸尺寸mm	1600×2800	1200×2400	1300×2260	1435×3000	高于国内水平
最小进纸尺寸mm	450×600	350×690	450×500	310×550	参数基本接近
加工纸板厚度mm	2.5~13	1.5~9	0.7~9	3.2~9	高于国内水平
印刷套准精度mm	±0.25	数据未公布	数据未公布	±0.40	高于国内水平
送纸套准精度mm	±1.00	数据未公布	数据未公布	数据未公布	——
模切套准精度mm	±0.50	数据未公布	数据未公布	数据未公布	——
最多可配置的印刷单元	7	6	6	6	高于国内水平
最高工作速度 张/分钟	180（纸板线速度： 288 米/分钟）	220（纸板线速度： 264 米/分钟）	150（纸板线速度： 195 米/分钟）	220（纸板线速度： 315 米/分钟）	纸板的线速度 高于国内水平

数据来源：粤科鉴字〔2009〕73号科技成果鉴定报告书

3、整体解决方案优势——个性化设计、柔性化生产、专业化服务

整体解决方案使得公司更具满足大型、高端客户需求的能力。随着下游行业集中度的提高，纸箱生产企业大型化、规模化发展，下游客户对成套设备的功能需求更加的多样化、复杂化，特别是高端客户，要求瓦楞纸箱印刷机械企业能够提供更专业的服务。

公司具备了向客户提供瓦楞纸箱机械研发设计、精密制造、安装调试及技术服务等整体解决方案：（1）公司拥有领先的设计理念以及较强的研发实力，能够针对客户的具体需求，利用自身的设计创新能力，研发适合客户需求的个性化成套设备；（2）公司的非标准零件精加工、装配工艺比较成熟，能够进行产品的个性化处理和柔性化生产；（3）公司建立了完善的售前、售中、售后客户服务体系，能够向客户提供包括技术咨询、设备选型、操作技能培训在内的专业服务。

4、产品链优势——完整的产品梯队、不断延伸的产品链拓展了公司盈利空间，是公司未来成长的有效保障

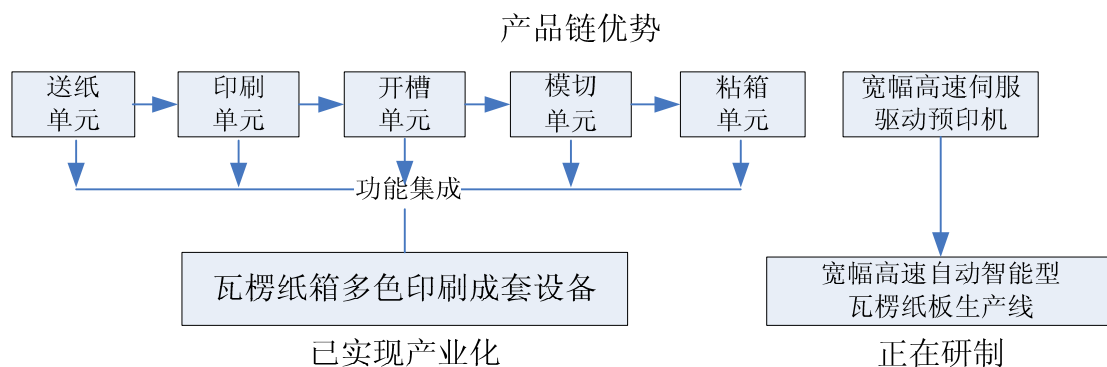
(1) 丰富的产品品种，能够满足不同客户消费层次的需求

公司紧密跟踪国内外市场需求的发展，结合国内产业政策动向，抓住瓦楞纸箱行业快速增长、瓦楞纸箱印刷机械行业升级换代等契机，已经形成了以伺服数控机电一体化成套设备为重点、中高端产品相结合的产品梯队：

主要成套产品系列	产品定位	技术水平	主要目标市场
TOPRA AD	中端机型	自主研发、国内领先	国内市场
TOPAR GD	中端机型	自主研发、国内领先	
TOPRA PD	高端机型	自主研发、国内领先	国内市场、 海外发达国家市场
TOPRA FD	高端机型	自主研发、国际先进	
APSTAR HG	高端机型	自主研发、国际先进	海外发达国家市场
APSTAR HS	高端机型	自主研发、国际先进	
APSTAR HBL	高端机型	自主研发、国际先进	

(2) 不断延伸的产品链保障了公司未来的成长空间



公司不断丰富瓦楞纸箱印刷机械的产品链，目前已延伸至固定式成形成箱一体化成套设备。通过研发宽幅高速自动智能型瓦楞纸板生产线、宽幅高速多色伺服驱动预印机、高速全自动粘箱机等高端、高附加值设备，公司一体化产品链优势得到进一步增强。随着更多种类、更多规格系列产品的不断推出，公司在瓦楞纸箱机械行业的产品链优势将得到充分体现，有力保障了公司未来的成长空间。



5、品牌和市场优势——知名的自主品牌、先发的市场优势是公司快速发展的保障

(1) 知名的自主品牌加快了公司市场拓展和新产品推广的速度

公司产品属于单台设备金额较大的大型装备机械，销售对象为企业，销售数

量较少，单台金额较大，市场对新品牌的接受时间较长。因此客户口碑宣传是重要的市场拓展途径，品牌的影响力直接关系到公司的核心竞争力。公司在设立之初就树立了创一流国际品牌的长远目标：2008年10月，公司的  牌印刷开槽模切机被认定了广东省名牌产品；2010年3月，公司的  牌商标被认定为广东省著名商标。通过建立了业内知名的自主品牌，公司未来全球化发展的市场基础更加牢固，同时新产品也能够迅速的被广大客户认同和接受。

(2) 先发的市场优势以稳定的中高端客户群体为基础

公司高效、稳定的产品品质经历多年市场的考验，已经与国内一般厂商拉开了一定的差距。通过建立完善的市场跟踪机制、紧跟国外最新的印刷设备市场动向、不断调整和优化市场布局，公司产品已远销到北美、欧洲、东南亚、中东、印度、非洲等全球三十多个国家和地区，公司已成为全球较有实力的瓦楞纸箱印刷设备制造商之一。国际前十大的纸箱包装集团如“爱生雅”（SCA）、“国际纸业”（IP）、“曼迪”（Mondi）以及国内众多大型纸箱企业如合兴包装、正隆纸业等都已成为公司稳定客户，公司已经具备了较为深厚、稳定增长的客户基础。

稳定的中高端客户群体保证了公司在中高端市场的领先地位，随着国内中高端瓦楞纸箱多色印刷成套设备市场份额的提升，公司先发的市场优势将为公司带来广阔的市场空间。部分最终用户的印刷成品如下：



6、性价比优势——成熟、高效的管理体系形成了极具性价比竞争力的产品

公司作为国内最早从事瓦楞纸箱印刷机械行业的企业之一，积累了成熟、丰富的生产管理经验。公司已建立了高效的管理体系，生产经营各环节的全面信息化管理已初见成效，整体运营效率较高。一方面，公司整体技术实力达到国内领先、国际先进的水平；另一方面，我国制造业较欧美发达国家具有低成本优势，因此，公司可以较低的成本生产出性能较高的瓦楞纸箱印刷机械产品，从而增强了公司产品定价的灵活性，性价比优势显著。以发达国家市场为例，发达国家的高端瓦楞纸箱印刷机械的销售单价主要在1,000万元以上，而同规格、同性能的公司产品仅为其价格的50%左右。

性价比优势增加了公司产品在国际市场的竞争实力，并帮助公司成功打入了欧美发达国家高端市场。随着公司整体实力的逐步提升，公司将进一步抢占发达国家高端市场份额。

7、服务优势——以客户为中心的全过程服务体系

公司在业内较早建立了客户关系管理系统，关注于满足包括售前、售中、售后在内各个关键节点的客户需求，形成了以客户为中心的全过程服务体系，进一步加深了公司与客户之间的合作关系，提高了客户的忠诚度、满意度，并为公司产品升级、创新提供了明确有效的市场指导。

环节	服务	内容	优势
售前	技术咨询、方案设计服务		加深客户的信任程度，深化合作关系
售中	定期举行技术培训，为客户创造附加值 设备选型服务		
售后	保质期的服务	对于所有售出产品，公司都提供了一年保质期的服务	产品在预期的使用寿命内，都能得到有效维护，解决了客户购买产品的后顾之忧，提高了客户的忠诚度、满意度
	建立了完善的仓存零件和技术资料档案管理体系	保证所售出产品在超出十年的时间内，都有相关的仓存零件和技术资料档案	
	快速应急服务响应机制	当接到客户的服务请求通知后，可以第一时间派出技术人员，解决客户的问题	
	信息反馈机制	每天公司客户代表将客户信息以业务日报和业务总结的形式反馈回公司；公司客户服务人员则将客户在产品使用过程中遇到的新情况、新问题整理归类，反馈到相关部门并跟踪落实	为公司产品升级、创新提供了明确有效的市场指导
新产品市场反应跟踪	当新产品投入市场后，公司将会派出工程师直接到客户现场收集第一手资料		

（五）发行人的竞争劣势

1、产能不足成为公司发展的制约因素之一

一方面，随着下游产业的快速发展以及中高端瓦楞纸箱多色印刷成套设备需求的快速增长，公司产品的市场前景良好；另一方面，近年来，公司不断加强与国内外知名瓦楞纸箱生产企业的深入合作，随着海外市场拓展力度的加强以及公司产品美誉度的逐步提升，公司销售规模快速增长，目前已经处于超负荷生产状态，现有的产能已无法充分满足来自市场的订单需求。公司拟通过本次募集资金，引进关键设备，提高规模化生产能力，提升市场份额，增强公司在国内外市场上的综合竞争能力。

2、发展资金的约束制约公司快速发展

本次公开发行股票之前，发展资金、融资渠道的约束对发行人业务开拓造成一定不利影响。本次发行及上市后，公司资本规模、融资能力将得到改善，生产能力将实现跨越式发展，研发能力将进一步增强，公司整体竞争力将得到较大幅度的提高。

五、公司主营业务情况

（一）主要产品及用途

公司主要产品为瓦楞纸箱多色印刷成套设备，主要包括亚太之星系列和拓来宝系列产品，其用途情况详见本节之“一、发行人的主营业务、主要产品及变化情况”之“（二）主要产品”。

独立单元和配件销售收入也是公司主营业务收入的组成部分，主要包括老客户为升级其设备单独向公司采购的印刷单元、模切单元、堆叠单元、开槽单元等产品以及维修设备所需的零配件、周期性耗用配件。

（二）公司主要产品生产工艺技术和流程

公司瓦楞纸箱多色印刷成套设备工艺流程图：

元气件及原材料	采购内容	采购定价
标准零件	轴承、密封圈、气缸、墨泵、轮箱等	质的供应商进行价格对比
非标准机械加工件	部分非核心的非标准机械加工件,如钣金件类、面板标牌类、小零件类	根据市场了解的钢材等原材料价格,考虑加工费、相关税金进行核价,同时综合考虑对方加工量、加工工序的复杂程度
原材料及辅料	钢材、五金刀具等	价格比较透明,随行就市

(3) 采购渠道

①电气元件

电气元件的采购渠道、采购方式、主要采购对象主要如下:

采购渠道	采购方式	主要采购对象
国内采购	向国外厂商的代理采购	西门子、力士乐、三菱、ABB 等
	向国内厂商直接采购	施耐德、成邦等
	向海外厂商在中国境内设立的企业采购	SEW、雷子克等

②标准零件

标准零件的采购渠道、采购方式、主要采购对象主要如下:

采购渠道	采购方式	主要采购对象
国外进口	向海外厂商直接采购	美国太阳公司、SKF、NTN、FAG 等
国内采购	向国内厂商直接采购	晋亿实业等
	向国内厂商的代理采购	东方轴承、日宏公司等

③非标准机械加工件

核心的非标准机械加工件通过公司的数控加工中心生产。出于提高运营效率、提升专业能力的考虑,部分非核心工艺环节通过委外加工完成。

非核心的非标准机械加工件主要向珠三角地区的机械制造企业外协采购。

非标准机械加工件在外协采购方式下,公司提供技术图纸,部分零件由公司提供,外协企业按公司的技术要求完成非标准机械加工件的供应。外协加工的非标准机械加工件大多属于非核心零件,技术含量不高,公司地处珠三角中心地区,周围机械制造企业资源丰富,配套完善,机械加工精度较高,非标准机械加工件供应充足。

公司通过严格外协供应商选择、供应商评估考核管理、外协采购件检测等方式对外协非标准机械加工件质量进行控制。

④原材料及辅料

公司的原材料及辅料采购内容包括钢材、五金刀具等，其中以钢材为主，主要向顺德乐从钢材市场直接采购。

(4) 供应商管理

公司对供应商采取动态管理措施：

环节	主要管理措施
新供应商的开发	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 新供应商的开发由采购、品质、核价等多部门会同综合评估，评估合格后，进入公司的合格供应商名录； ➢ 外协件供应商需考核其生产设备能力、质量控制能力、一般纳税人资格；
供应商的考核	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 月度质量报表分析； ➢ 月度计划完成率的评估； ➢ 年度综合考核评估；
供应商考核淘汰	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 根据交货期、产品质量、产品价格等指标，对供应商进行综合评定考核，动态调整

2、生产模式

公司实行订单生产和计划生产相结合的生产模式。

在订单生产模式下，公司确认订单后，供应链部按已确认订单要求和研发中心产品配置清单组织生产。

在计划生产模式下，公司根据历史的销售记录和对未来市场的判断，结合库存情况编制生产计划，保持合理的仓存量并进行动态调整。

通过两种生产模式结合，公司既能较好的满足客户的订单需求，又能通过合理的仓存调节生产节奏，保证公司及时满足客户需求。

3、销售模式

公司在国内采用直销的方式，由公司销售人员直接与客户洽谈销售。直销方式有利于公司直接面对客户，确保需求信息准确、快速的传达、反馈至公司的研发、生产部门，为客户及时提供整体解决方案。

公司国外销售以直销和通过代理销售相结合的形式开展。由于海外市场比较广阔，且公司出口市场较多，客户分布区域较广，而公司目前将主要资源集中于产品研发以及产能扩大，因此借助各区域的专业代理商布局全球销售网络，可以较快扩大国际市场份额，扩大公司品牌的影响力，为公司全球化发展建立良好的基础。公司对国外代理商的资金、技术实力进行了严格审核，并通过向其提供必要的技能培训和售后服务支持等形式，建立了良好的互惠合作关系。

公司瓦楞纸箱多色印刷成套设备外销的主要国家及数量如下：

2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
国家	数量	国家	数量	国家	数量	国家	数量
美国	4	印度	9	越南	11	意大利	6
巴西	1	意大利	4	美国	4	美国	4
墨西哥	2	越南	4	印度	4	秘鲁	3
南非	3	智利	2	德国	2	泰国	3
沙特阿拉伯	1	法国	1	纳米比亚	2	印度	3
泰国	1	阿根廷	1	澳大利亚	1	英国	3
意大利	1	美国	1	西班牙	1	罗马尼亚	2
印度	1	摩洛哥	1	意大利	1	印尼	2
英国	2	泰国	1	英国	1	加拿大	1
越南	2	土耳其	1	沙特阿拉伯	1	巴拿马	1
		西班牙	1	萨尔瓦多	1	刚果	1
		香港	1	南非	1	纳米比亚	1
		英国	1	圣地亚哥	1	南非	1
		德国	1			土耳其	1
						西班牙	1
						越南	1
合计	18	合计	29	合计	31	合计	34

保荐机构认为：发行人产品远销美国、德国、意大利、印度、南非、南美洲等 30 多个国家和地区符合其实际经营情况。

公司报告期内主要代理商名称及销售金额如下：

代理商名称	销售金额（万元）			
	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
Tom Haire, Inc. 美国海尔机器有限公司	1,495.76	504.91	1,530.66	1,337.17
CELMACCH ITALIA S.P.A. 意大利乔迈公司	-	-	-	1,027.72
上海旭恒铁工机械制造(香港)有限公司	-	-	1,213.29	-
GOETTSCH INTERNATIONAL(冠杰)	-	-	439.71	-
EDF EUROPE SRL 欧洲 EDF 公司	645.57	1,526.48	-	-
TOUTIN SERVICE	-	504.23	-	-
M&K TRADING LTD 英国 M&K 贸易有限公司	438.38	-	-	-
合计	2,579.71	2,535.62	3,183.66	2,364.89

(1) 结算方式

对于国内销售和国外销售，公司一般都会预收一定比例的款项，再根据合同具体约定收取剩余货款：

销售区域	销售模式	主要结算方式
国内	直销	预付 20%-30%，发货时支付 60%-70% 提货款，安装调试完成后 3-6 个月内支付剩余 10% 货款
国外	直销	预付 20%-30%，发货时支付 60%-70% 提货款，安装调试完成后 3 个月内支付剩余 10% 货款；部分国外客户采取信用证的方式与公司结算
国外	代理销售	预付 20%-30%，发货时支付 60%-70% 提货款，安装调试完成后 3 个月内支付剩余 10% 货款

(2) 定价机制

公司主要产品均按照每个产品的配置以及标准价格确定每台产品的销售价格。由于主要产品瓦楞纸箱多色印刷成套设备为大型机器设备，生产技术先进，产品附加值较高，公司具备较强的定价能力：

销售区域	定价机制
国内	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 按照人民币定价； ➢ 年初预计元气件及原材料、人工成本等变动情况，调整公司当年国内销售的总体价格； ➢ 具体合同价格主要根据客户要求的设备技术配置方案确定。
国外	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 按照美元定价； ➢ 年初预计当年汇率变动情况，根据公司预计结果，调整公司当年国外销售的总体价格； ➢ 具体合同价格主要根据客户要求的的技术配置方案确定。

(四) 产能、产量及销售情况

1、主要产品的产能、产量、销量

年份	设计产能（台）	产量（台）	销量（台）
2011 年 1-6 月	50	72	72
2010 年	100	105	108
2009 年	90	96	95
2008 年	80	82	83

2、主要产品销售收入和价格变动情况

(1) 主要产品销售收入

项目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
APSTAR 系列(万元)	5,056.53	8,649	5,492	9,585
TOPRA 系列(万元)	10,835.47	16,737	13,758	8,244

(2) 销售价格区间

公司产品价格因技术性能配置的不同而存在较大差异，报告期内公司主要产品系列平均价格如下：

项目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
APSTAR 系列(万元)	421.38	411.86	366.15	368.66
TOPRA 系列(万元)	193.49	204.12	176.39	187.35

3、公司向前五名客户合计销售情况

公司各期向前五名客户的销售额及其占营业收入的比例情况如下：

期间	排名	前五名销售商名称	销售额（万元）	占营业收入比重
2011年 1-6月	1	Tom Haire, Inc. 美国海尔机器有限公司	1,495.76	8.67%
	2	合肥市超艺彩色印刷包装有限责任公司	1,189.74	6.89%
	3	MONDI PACKAGING WALVISBOY 莫迪包装集团	1,150.85	6.67%
	4	ARTIGRAF, MEXICO 墨西哥安迪拉夫纸箱厂	822.58	4.77%
	5	欧洲 EDF 公司	645.57	3.74%
			合计	5,304.50
2010年	1	欧洲 EDF 公司	1,526.48	5.61%
	2	厦门合兴包装印刷股份有限公司	533.25	1.96%
		湖北合兴包装印刷有限公司	204.53	0.75%
		郑州合兴包装有限公司	148.55	0.55%
		成都合兴包装印刷有限公司	19.23	0.07%
		佛山长信包装有限公司	178.12	0.65%
		天津世凯威包装有限公司	351.54	1.29%
		合兴包装小计	1,435.21	5.28%
	3	正业包装(中山)有限公司	844.44	3.10%
	4	Envases Roble Alto,S.A.智利恩薇纸箱厂	823.42	3.03%
5	Ankutsan Antalya Box Industry Corrugated Cardboard Paper Co., Inc 土耳其安格森公司	807.86	2.97%	
		合计	5,437.42	19.99%
2009年	1	湖北合兴包装印刷有限公司	629.06	3.05%
		青岛合兴包装有限公司	616.84	2.99%
		成都合兴包装印刷有限公司	339.06	1.64%
		南京合兴包装印刷有限公司	164.87	0.80%
		郑州合兴包装有限公司	160.51	0.78%
		佛山合信包装有限公司	321.28	1.56%
		重庆合信包装印刷有限公司	176.24	0.85%
		合肥合信包装有限公司	157.09	0.76%
	合兴包装小计	2,564.96	12.44%	
	2	TOM HAIRE INC 美国海尔机器有限公司	1,530.66	7.43%
	3	Shanghai Eerna Machinery(HongKong) 上海旭恒铁工机械制造(香港)有限公司	1,213.29	5.89%
	4	TAN HIEP PHAT 越南新协发有限公司	1,074.13	5.21%
	5	绍兴嘉禾彩印包装服饰有限公司	519.66	2.52%
		合计	6,902.70	33.48%
2008年	1	TomHaire,Inc.美国海尔机器有限公司	1,337.17	6.82%
	2	CELMACCHITALIAS.P.A.意大利乔迈公司	1,027.72	5.24%
	3	正隆(广东)纸业有限公司	974.44	4.97%
	4	TCRY 泰国容器包装公司	764.87	3.90%

期间	排名	前五名销售商名称	销售额（万元）	占营业收入比重
	5	MODERN.AMBALAJ 现代纸箱公司	617.97	3.15%
		合计	4,722.16	24.10%

注：根据厦门合兴包装印刷股份有限公司公开披露的报告显示，湖北合兴包装印刷有限公司、郑州合兴包装有限公司、青岛合兴包装有限公司、南京合兴包装印刷有限公司、成都合兴包装印刷有限公司、佛山长信包装有限公司、佛山合信包装有限公司、重庆合信包装印刷有限公司、天津世凯威包装有限公司均为厦门合兴包装印刷股份有限公司全资子公司；合肥合信包装有限公司为厦门合兴包装印刷股份有限公司控股子公司，上述公司均属于同一控制下企业。

公司在报告期内不存在向单个客户销售比例超过当期销售总额 50%或严重依赖少数客户的情况。

（五）主要元气件、原材料和能源供应情况

1、主要元气件和原材料

公司主要元气件和原材料供应情况详见“第六节 业务与技术”之“三、公司所处行业的现状及发展前景”之“（十一）与上下游行业之间的关联性及对本行业的影响”之“1、与上游行业的关联性及影响”。

2、能源供应

公司生产主要能源为电力，全部由佛山南海供电局提供。2008 年、2009 年、2010 年、2011 年 1-6 月，电力成本占营业成本的比例分别为 0.62%、0.83%、0.59%、0.71%，占比很小。

3、主要元气件、原材料的价格变动情况

报告期内，电气元件市场供应充足，价格平稳；机械加工件的原材料以钢材为主，价格一般随钢材价格变动。2008-2010 年度我国钢材价格变动情况如下图：

2008-2010 年度广州中厚板钢材价格变动情况



数据来源：中国钢材价格网

4、主要元气件、原材料和能源成本

公司最近三年及一期主要原材料和能源成本如下表：

材料成本、能源成本 具体构成情况	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比
1、非标准机械加工件	4,840.52	43.27%	7,734.15	42.54%	6,362.74	44.79%	6,433.34	45.35%
1.1 自产非标件	1,981.67	17.71%	3,448.28	18.97%	2,980.34	20.98%	3,011.22	21.23%
1.2 外协非标件	2,858.85	25.56%	4,285.87	23.57%	3,382.40	23.81%	3,422.12	24.12%
2、外购标准零件	2,802.64	25.05%	4,406.22	24.23%	3,191.06	22.47%	3,210.60	22.63%
3、外购电气元件	2,291.12	20.48%	3,567.01	19.62%	2,556.48	18.00%	2,512.80	17.71%
一、直接材料成本合计	9,934.28	88.80%	15,707.38	86.39%	12,110.28	85.26%	12,156.74	85.69%
二、能源成本-电费	79.36	0.71%	108.01	0.59%	118.03	0.83%	88.02	0.62%

注：在公司主营业务成本中，直接材料成本包括非标准机械加工件、标准零件、电气元件三大类；其中非标准机械加工件包括自产的非标件和外协的非标件；标准零件、电气元件均向供应商采购。

总体来看，公司自产的零件占主营业务成本的比例较低，在 20% 左右；外协加工和外购的零件占主营业务成本的比例较高，在 65% 左右，公司主营业务成本结构由自身生产模式所决定：一方面，公司为一家自主创新能力较强且处于快速发展阶段的中小企业，资源相对有限；另一方面，为进一步增强核心竞争能力和可持续发展能力，公司主要负责产品设计与研制、核心零件精加工、装配、数控软件的开发等技术含量高、人员需求相对较少、利润率高的关键生产环节，同时将技术门槛较低、利润率较低的非关键部件委托外协加工商生产；此外，对于生产所需的标准零件、电气元件等标准化产品，由于市场存在较多供应商，公司通过采购的方式取得。这种经营模式有利于公司将相对有限的人才、技术、资金等资源集中应用于关键生产经营环节，实现公司长远发展和健康成长。

尽管公司自产的零件占主营业务成本的比例较低，但该部分零件对公司产品运行稳定性、印刷品质、印刷效率等整体性能有关键性的影响，属于关键核心零件；此外，在设备试制成功之前，公司投入了较多的资源进行科研创新，如图纸的设计、生产流程的设计、核心零件精加工的工艺设计、装配工艺等核心智力成果，该部分智力成果记入了公司前期的研发费用中，未在前期进行资本化且分摊记入期后的产品成本中。

(1) 2008 年、2009 年、2010 年、2011 年 1-6 月，在主营业务成本中，自产的非标准机械加工件的金额分别为 3,011.22 万元、2,980.34 万元、3,448.28 万

元、1,981.67 万元，占主营业务成本的比例分别为 21.23%、20.98%、18.97%、17.71%。其中，对公司设备运行起到关键作用的自产核心零件的名称、生产成本、发挥的关键作用如下：

自产核心零件	生产成本（万元）				关键作用	应用环节
	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年		
墙板	363.88	677.81	560.18	430.38	成套设备的机架，决定成套设备精确程度的精准度，是齿轮、轴辊等关键部件的装配基础，对成套设备整机性能有较大影响	整机
齿轮	287.29	553.51	413.48	281.87	成套设备实现动力传动的零部件，对整机的变速、印刷、套准精度有较大影响；公司精加工的高精度齿轮精度可以达到 5 级	整机
大滚筒	239.72	415.75	327.98	285.76	属于印版辊，实现印刷功能的必要零部件，对印刷效果、精度有较大影响	印刷
底压辊	51.83	90.58	75.56	61.72	属于压印辊，实现印刷功能的必要零部件，与大滚筒配合完成印刷，对印刷效果、精度有较大影响	印刷
横梁	51.52	88.13	70.15	54.37	实现真空吸附传送纸板的重要零部件	送纸
推板	50.02	87.6	61.39	39.79	开槽功能中开槽刀安装和移动的基础零部件	开槽
墨梁	24.06	31.16	24.27	20.76	作为刮刀上墨的重要零部件，对印刷效果有较大影响	印刷
拉纸辊	15.48	25.57	21.68	15.97	影响纸板传送精度的重要零部件	送纸
支撑板	12.75	20.83	17.74	11.92	实现真空吸附传送的重要零部件	送纸
格栅	10.11	16.03	14.51	12.75	影响纸板传送精度的重要零部件	送纸
合计	1,106.66	2,006.97	1,586.94	1,215.29		

注：公司核心零件由主要原材料——钢材经过若干加工工序而成。

在成套设备中，墙板、齿轮、大滚筒等核心零件都是中大型零件，精加工技术要求较高，对整机性能、耐用性等方面有重要影响，由公司自行加工生产。

(2) 2008 年、2009 年、2010 年、2011 年 1-6 月，在主营业务成本中，由外协单位生产的非标准机械加工件的金额分别为 3,422.12 万元、3,382.40 万元、4,285.87 万元、2,858.85 万元，占主营业务成本的比例分别为 24.12%、23.81%、23.57%、25.56%。其中，重要的外协加工件的名称、采购金额、应用环节、不依赖外协加工商的原因等情况如下：

重要外协零件	采购金额（万元）				应用环节	不依赖外协加工商的原因
	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年		
网纹辊	634.74	1,124.48	977.43	594.37	印刷上墨	相关零件的加工不存在很高
直线导轨	121.62	232.7	175.22	68.03	开槽刀移动	

重要 外协零件	采购金额（万元）				应用环节	不依赖外协加工的原因
	2011年 1-6月	2010年	2009年	2008年		
胶辊	119.90	230.79	144.85	98.53	印刷上墨	的技术壁垒，公司可选的供应商较多，采购较为分散，且可选供应商的外协加工质量普遍较好，交期较准
胶垫	76.79	148.16	122.94	31.86	模切胶垫	
摇板	28.40	53.71	41.69	32.39	装配网纹辊和胶辊	
送纸轮轴	32.68	44.94	27.86	12.85	装配送纸轮	
轮芯	33.75	42.15	41.9	30.08	配合动力轮箱送纸	
送纸轮	39.27	41.3	18.19	12.53	纸板传送	
凸轮	8.19	15.65	11.7	6.7	模切胶垫辊移动	
调整座	5.96	13.35	5.82	4.32	成套设备各种间隙调整	
安装座	6.20	9.98	12.63	7.15	装配大滚筒、轴类	
合计	1,107.50	1,957.21	1,580.23	898.81		

(3) 2008年、2009年、2010年、2011年1-6月，在主营业务成本中，公司采购的标准零件金额分别为3,210.60万元、3,191.06万元、4,406.22万元、2,802.64万元，占主营业务成本的比例分别为22.63%、22.47%、24.23%、25.05%。其中，重要的标准零件的名称、采购金额、应用环节、对供应商不构成依赖的原因等情况如下：

重要 标准零件	采购金额（万元）				应用环节	对供应商不构成 依赖的原因
	2011年 1-6月	2010年	2009年	2008年		
轮箱	754.45	1,464.88	912.37	927.24	实现送纸功能	公司已研发伺服马达驱动替代轮箱功能，应用于公司高端产品；自行生产成本与外购成本差别不大
电机	1,014.85	1,752.83	1,088.64	989.69	为设备提供动力、调整设备的运行速度或为设备减速	标准零件大多为标准化产品，市场上技术成熟、具有一定规模的标准零件生产厂家较多，且公司与相关厂商建立了较为良好的合作关系，可选品牌与供应商较多，采购集中度并不高
轴承	381.26	757.55	470.07	434.09	作为固定机件，是成套设备运转的基础零件	
风机叶轮	107.58	138.99	95.58	77.51	吸尘、吸附送纸	
气缸	102.38	157.24	124.96	97.09	锁紧	
合计	2,360.52	4,271.44	2,691.62	2,525.62		

(4) 2008年、2009年、2010年、2011年1-6月，在主营业务成本中，公司采购的电气元件金额分别为2,512.80万元、2,556.48万元、3,567.01万元、2,291.12万元，占主营业务成本的比例分别为17.71%、18.00%、19.62%、20.48%。其中，重要的电气元件的名称、采购金额、应用环节、对供应商不构成依赖的原因

因等情况如下：

重要电气元件	采购金额（万元）				应用环节	对供应商不构成依赖的原因
	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年		
变频器	305.30	487.29	421.42	324.84	电机速度调控	电气元件大多为标准 化产品，生产电气元 件的厂商较多， 且国内外供应商产品 品质差异不大，市场 供应较为充足，公司 可选供应商范围较大
模块	290.61	411.36	301.57	302.47	包括伺服控制模块、PLC 模块等多个模块，实现自动控制设备完成各种指令性动作	
触摸屏	129.15	240.52	180.36	114.70	人机界面，设定参数	
空调	105.82	195.23	146.62	135.54	电柜恒温，保护电气元件	
编码器	122.61	187.19	150.59	133.01	为自动控制提供参数	
合计	953.49	1,521.59	1,200.56	1,010.56		

5、公司向前五名供应商合计采购情况

（1）公司报告期内外协加工的前五名供应商的采购额及其占采购总额的比例情况如下：

期间	外协加工的供应商名称	采购金额（万元）	占当期采购比例
2011年1-6月	常州市武进海力制辊有限公司	465.12	4.25%
	佛山市南海业得机械厂	296.28	2.71%
	高要市金渡镇黄坑电镀厂	175.02	1.60%
	佛山金华乐金属制品有限公司	154.80	1.42%
	佛山市南海区明业贸易有限公司	145.85	1.33%
	合计	1,237.07	11.31%
2010年度	常州市武进海力制辊有限公司	721.89	3.02%
	佛山市南海业得机械厂	608.42	2.55%
	广东光泰激光科技有限公司	409.89	1.72%
	繁华输配电设备有限公司	246.73	1.03%
	佛山市三水益丞五金铸造厂	241.38	1.01%
	合计	2,228.31	9.33%
2009年度	常州市武进海力制辊有限公司	643.10	3.92%
	佛山市南海业得机械厂	477.64	2.91%
	广东光泰激光科技有限公司	265.84	1.62%
	佛山市南海区桂城明兴五金机械厂	166.57	1.02%
	江门繁华输配电设备有限公司	131.21	0.80%
	合计	1,684.36	10.27%
2008年	佛山市南海业得机械厂	576.11	4.02%
	广东光泰激光科技有限公司	227.90	1.59%
	佛山市金华乐金属制品有限公司	183.83	1.28%
	佛山市南海德展钣金有限公司	171.09	1.19%
	佛山市南海区平洲夏西华南五金锻造厂	131.15	0.92%
	合计	1,290.08	9.00%

注：在公司的业务模式中，外协加工主要是指公司向委外供应商提供部件的设计图纸，而委外供应商根据设计图纸采购主要的原料和其他材料，并根据公司提供的图纸进行机械加工的供应方式；此外，公司外协加工的生产模式中还包括极少数由委外加工商提供加工服务、向公司收取加工服务费，而部件的设计图纸、生产原料等均由公司提供的供应方式。

(2) 公司报告期内非外协加工的前五名供应商的采购额及其占采购总额的比例情况如下：

期间	非外协加工的供应商名称	采购金额(万元)	占当期采购比例
2011年 1-6月	江门市蓬江区迪佳电气有限公司	621.97	5.69%
	SUNAUTOMATION 太阳公司	563.33	5.15%
	深圳市深时机电有限公司	520.64	4.76%
	佛山市联怡贸易有限公司	409.93	3.75%
	SEW-传动设备(广州)有限公司	385.08	3.52%
	合计	2,500.95	22.87%
2010年度	SUNAUTOMATION 太阳公司	1,381.21	5.79%
	深圳市深时机电有限公司	943.05	3.95%
	江门市蓬江区迪佳电气有限公司	951.23	3.99%
	佛山市南海正益机械有限公司	909.52	3.81%
	佛山市联怡贸易有限公司	703.25	2.95%
	合计	4,888.26	20.49%
2009年度	SUNAUTOMATION 太阳公司	847.27	5.17%
	佛山市南海正益机械有限公司	632.50	3.86%
	深圳市深时机电有限公司	547.48	3.34%
	佛山市禅城区东方轴承行	397.48	2.43%
	佛山市联怡贸易有限公司	333.07	2.03%
	合计	2,757.80	16.83%
2008年	SUNAUTOMATION 太阳公司	777.85	5.43%
	SEW-传动设备(广州)有限公司	417.06	2.91%
	佛山市联怡贸易有限公司	395.35	2.76%
	佛山市禅城区东方轴承行	379.62	2.65%
	佛山市南海正益机械有限公司	378.80	2.65%
	合计	2,348.68	16.40%

公司在报告期内不存在向单个供应商采购比例超过当期采购总额的 50% 或严重依赖少数供应商的情况。

(六) 与主要客户、供应商的权益关系

公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持公司 5% 以上股份的股东在前五名客户或供应商中均不存在持股、投资等权益关系。

（七）主要产品质量控制情况

1、质量控制标准

公司已建立了严格的国际质量管理体系。公司的 TOPRA AD 和 APSTAR HG、APSTAR HS 等产品已通过欧盟 CE 认证。“CE 认证”是欧盟法律对产品提出的一种强制性要求，为制造商打开并进入欧洲市场的前提条件。不论是欧盟内部企业生产的产品，还是其他国家生产的产品，进入欧盟市场都必须加贴“CE”标志，以表明产品符合欧盟《技术协调与标准化新方法》指令的基本要求，凡是贴有“CE”标志的产品就可在欧盟各成员国内销售，无须符合每个成员国的要求，从而实现了商品在欧盟成员国范围内的自由流通。

2、质量控制措施

公司自创立以来高度重视产品质量控制，并以稳定良好的质量提升品牌影响力。公司产品质量管理贯穿于计划、采购、生产、检验、销售等等各个环节。

序号	控制点	控制措施	责任部门
1	订单评审	《订单评审流程》	供应链部
2	计划环节	《计划控制程序》 《正常采购计划控制流程》	供应链部
3	采购环节	《采购管理控制程序》 《供方管理程序》	供应链部
4	生产及装配环节	《机加制造流程》 《装配作业流程》 《整机移交、调试控制流程》	供应链部
5	来料检验环节	《来料检验管理制度》	供应链部
6	生产过程检验环节	《制程检验管理制度》	
7	装配过程检验环节	《装配检验管理制度》	
8	成品检验环节	《成品检验管理流程》	
9	产品设计开发环节	《新产品研发流程》	研发部
10	销售环节	《整机销售管理过程管理流程》 《配件销售管理流程》 《订单跟进流程》 《成品发货管理流程》 《产品安装、调试及培训流程》	营销中心
11	售后服务环节	《提高客户满意度控制程序》 《客户服务支持流程》 《为客户提供技术培训流程》 《技术服务运作流程》 《客户投诉处理流程》	营销中心

3、质量纠纷情况

本公司主要产品为中高端瓦楞纸箱印刷成套设备，自设立以来公司产品未出现过重大产品质量责任纠纷。公司报告期内严格执行国家有关质量法律法规，产品符合国家有关产品质量、标准和技术监督的要求，没有受到任何质量方面的行政处罚。2011年7月26日，佛山市南海区质量技术监督局出具了证明，证实本公司2008年1月1日至2011年6月30日没有违反有关产品质量和技术监督方面的法律法规而受到该局处罚的行为。

（八）公司的环保及安全生产措施

公司在报告期内的生产经营活动不存在高危险、重污染的情况。自本公司成立以来，不存在因安全生产及环境保护原因受到重大处罚的情形。

1、安全生产

公司自成立以来，始终将安全生产放在首位，贯彻国家相关法律法规，认真执行公司各项规章制度，对公司整个生产运作过程中的安全、卫生、健康活动进行全面的监督和管理。公司成立至今未发生过重大安全生产事故，未因发生安全生产事故而受到处罚。公司被评为佛山市南海区2009年度工伤保险、安全生产先进单位一等奖。

2、环境保护

公司主要从事专用装备的研发、生产，不存在高污染情形。根据佛山市环境保护局于2011年1月7日及2011年7月12日出具的《环保守法证明》，公司自2008年1月份以来未因环境违法行为受到行政处罚。

六、主要固定资产及无形资产

（一）主要固定资产情况

1、公司主要固定资产

单位：万元

项目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
固定资产原值	8,151.86	8,109.66	6,352.40	5,834.71
房屋建筑物	2,967.84	2,967.84	2,713.35	2,581.76
机械设备	4,374.18	4,314.65	2,981.09	2,749.47

项目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
运输设备	370.29	412.09	307	186.41
办公及其他设备	439.55	415.08	350.96	317.07
累计折旧	2,994.94	2,672.26	2,131.33	1,654.20
房屋建筑物	921.36	835.09	701.33	576.29
机械设备	1,585.51	1,370.56	1,051.03	772.18
运输设备	170.08	173.13	122.66	98.61
办公及其他设备	317.99	293.48	256.31	207.12
固定资产净值	5,156.92	5,437.4	4,221.1	4,180.5
固定资产成新率	63.26%	67.05%	66.45%	71.65%

注：固定资产成新率=固定资产净值÷固定资产原值。

2、主要机器设备

截至2011年6月30日，公司及控股子公司的主要机器设备如下表所示：

序号	设备名称	数量	原值 (万元)	累计折旧 (万元)	净值 (万元)	成新率
1	德国磨齿机	1	577	247	330	57%
2	成形法磨齿机	1	528	35	493	93%
3	龙门式五面加工中心	1	479	36	443	92%
4	三菱加工中心	1	411	97	314	76%
5	三菱加工中心	1	410	159	251	61%
6	江苏多棱龙门加工中心	1	220	164	56	25%
7	江苏多棱龙门加工中心	1	209	156	53	25%
8	卧式镗床	1	94	70	24	26%
9	外圆磨床	1	88	65	23	26%
10	大连立式加工中心	1	70	52	18	26%
11	龙门铣床	1	65	5	60	92%
12	外圆磨床	1	64	7	57	89%
13	外圆磨床	1	64	7	57	89%
14	数控铣床	1	63	30	33	52%
15	大连立式加工中心	1	52	39	13	25%

3、房屋建筑物

(1) 自有房产

序号	权属人	房地产权证书号码	土地使用权终止日期	取得方式	建筑面积 (平方米)	房屋座落位置
1	东方精工	粤房地权证佛字第 0200144088 号	2047-4-30	自建	1033.48	佛山市南海区狮山镇狮山大道北段（宿舍 2）
2	东方精工	粤房地权证佛字第 0200144086 号	2047-4-30	自建	4164.95	佛山市南海区狮山镇狮山大道北段（宿舍 1）

序号	权属人	房地产权证书号码	土地使用权终止日期	取得方式	建筑面积(平方米)	房屋座落位置
3	东方精工	粤房地权证佛字第 0200144090 号	2047-4-30	自建	6156	佛山市南海区狮山镇狮山大道北段(厂房 2)
4	东方精工	粤房地权证佛字第 0200144091 号	2047-4-30	自建	3420	佛山市南海区狮山镇狮山大道北段(厂房 3)
5	东方精工	粤房地权证佛字第 0200144089 号	2047-4-30	自建	8208	佛山市南海区狮山镇狮山大道北段(厂房 1)
6	东方精工	粤房地权证佛字第 0200144085 号	2047-4-30	自建	2309.95	佛山市南海区狮山镇狮山大道北段(饭堂)
7	东方精工	粤房地权证佛字第 0200144087 号	2047-4-30	自建	1033.48	佛山市南海区狮山镇狮山大道北段(宿舍 2B)
8	东方精工	粤房地权证佛字第 0200144093 号	2047-4-30	自建	4294.17	佛山市南海区狮山镇狮山大道北段(办公楼)

(2) 租赁厂房情况

2008 年 5 月 23 日, 公司前身东方机械与何裕威(何裕威、彭润潮、梁灿锋为租赁厂房使用权的共有人, 何裕威于 2008 年 5 月 23 日取得由彭润潮、梁灿锋授权其与东方机械签订租赁合同的《授权委托书》) 签订《厂房租赁合同》, 约定将位于南海区狮山镇塘头村白北、白南村的工业厂房出租给公司作生产经营场所, 租赁厂房面积 6,394 平方米; 租赁期限为 6 年, 自 2008 年 10 月 1 日至 2014 年 9 月 30 日; 2008 年 10 月 1 日至 2011 年 9 月 30 日每月租金 66,055 元(未含税金), 2011 年 10 月 1 日至 2014 年 9 月 30 日, 每月租金 71,339 元(未含税金)。目前, 何裕威等共有人尚未取得出租房产的产权证书。

该处厂房主要用途为部分零件的粗加工及粗加工零件材料的仓储, 该等加工工序在公司生产链条中处于基础的粗加工环节。狮山分公司用以粗加工零件的设备主要为价值相对较低、易于搬迁的简单设备, 该等设备价值占公司生产设备的比重较低, 粗加工零件材料在该处厂房仓储也是为了便于生产、加工, 且仓储的存货占公司存货余额比重较小。此外, 该处厂房租赁面积占公司经营场地总面积的比例为 15.23%, 占比较小。因此, 狮山分公司用于经营的租赁厂房不是公司的主要生产经营场所。

公司与何裕威签订的《厂房租赁合同》合法、有效, 原因如下:

①签订《厂房租赁合同》的双方均具有相应的民事主体资格。作为租赁厂房使用权的共有人, 彭润潮、梁灿锋已于 2008 年 5 月 23 日向何裕威出具了《授权委托书》, 授权何裕威与东方机械签订租赁合同, 该授权合法、有效; 此外, 租

赁合同签订时，何裕威、东方机械均为具有相应民事权利能力和民事行为能力之民事主体，因此签订《厂房租赁合同》的主体均具有相应的民事主体资格。

②公司已合法承继了东方机械的权利和义务。东方机械于2010年8月18日整体变更为东方精工，根据《公司法》的相关规定，公司承继东方机械在《厂房租赁合同》中的权利义务；2011年4月9日，公司与何裕威、彭润潮、梁灿锋共同说明：《厂房租赁合同》项下关于东方机械的所有权利义务由东方精工承继，东方精工与出租方将严格按照《厂房租赁合同》继续履行相关约定。

③《厂房租赁合同》的相关内容系双方真实意思表示，不存在《合同法》第五十二条规定的以下合同无效的情形：一方以欺诈、胁迫的手段订立合同，损害国家利益；恶意串通，损害国家、集体或者第三人利益；以合法形式掩盖非法目的；损害社会公共利益；违反法律、行政法规的强制性规定。

④租赁厂房虽未取得权属证明，但已取得了临时建筑规划许可等相关手续。虽然何裕威等共有人尚未取得出租厂房的产权证书，但上述租赁厂房以临时建筑报建，且已取得佛山市南海区狮山镇规划建设办公室、佛山市规划局南海分局的规划许可等相关手续。根据佛山市南海区狮山镇规划建设办公室出具的说明，该建筑可长期使用，不会无条件拆除，如规划建设需要征地时，按永久建筑物标准进行补偿。

因此，虽然出租方何裕威等人用于出租的厂房未取得权属证书存在瑕疵，但不影响其与东方机械签订的《厂房租赁合同》的合法性和有效性。

尽管公司与何裕威签订的租赁合同合法有效，但由于出租方未取得租赁厂房的权属证书，若租赁的厂房在租赁有效期内被强制拆迁或因其他原因无法继续出租，则狮山分公司需搬迁至新的经营场所，从而对公司短期内的正常生产经营有一定不利影响。但是，租赁合同履行的不确定性对公司中长期正常生产经营无任何实质性影响，最终也不会实质性损害公司利益，原因如下：

①狮山分公司用于经营的租赁厂房不是公司的主要生产经营场所

A、生产加工的环节及加工设备占公司生产设备的比重

狮山分公司用以粗加工零件的设备主要为价值相对较低、易于搬迁的简单设备，该等设备价值占公司生产设备的比重较低：

项目	2011年1-6月	2010年末	2009年末	2008年末
狮山分公司生产设备账面价值(万元)	579.59	553.22	433.83	343.58
公司生产设备账面价值(万元)	2,788.67	2,944.08	1,930.06	1,984.59
狮山分公司占比	17.21%	18.79%	22.48%	17.31%

B、狮山分公司仓储的存货占公司存货余额的比例相对较低

为充分利用租赁厂房，同时为了便于生产、加工，公司将粗加工零件材料存放于该处租赁厂房。狮山分公司仓储的存货占公司存货余额比重如下：

项目	2011年1-6月	2010年末	2009年末	2008年末
狮山分公司存货余额(万元)	435.50	254.25	277.01	188.07
公司存货余额(万元)	9,721.28	8,784.69	5,450.31	3,501.22
狮山分公司占比	4.48%	2.89%	5.08%	5.37%

C、租赁面积占公司目前经营场所总面积的比例也相对较低

狮山分公司租赁厂房的面积为 6,394 平方米，而公司目前经营场地总面积为 41,978.2 平方米，狮山分公司租赁厂房的面积占公司经营场地总面积的比例为 15.23%，占比较小。

因此，狮山分公司用于经营的租赁厂房不是公司的主要生产经营场所。

②租赁厂房内的加工设备、存货易搬迁，可租赁的其他工业厂房较多

狮山分公司租赁厂房内的加工设备主要为价值相对较低、易于搬迁的简单设备，这些设备的安装、使用比较简易，对生产场地没有特殊的要求；此外，租赁厂房内仓储的存货较少，搬迁成本较低且便于搬迁。最后，狮山镇工业厂房租赁市场较为活跃、存量空置厂房较多，公司可方便地租到其他工业厂房，因此，公司目前租赁的厂房容易被替代。

③公司拟彻底解决租赁合同存在不确定性风险的措施

公司以受让方式取得了位于南海开发区工业用地，根据公司的发展规划，在满足募集资金投资项目对厂房要求的基础上，狮山分公司将在适当时机搬迁至新建的自有厂房，彻底解决租赁合同履行存在的不确定性风险。

④公司实际控制人已出具补偿公司损失、确保公司正常生产经营不受任何实质性影响的相关承诺

针对狮山分公司租赁厂房用于生产经营存在的不确定风险，公司实际控制人唐灼林先生、唐灼棉先生承诺如下：

如因任何原因导致东方精工无法继续使用该租赁厂房时，承诺人将积极协助寻找替代租赁场地，并先行承担公司为寻找替代租赁场地所产生的额外支出，及在此期间分公司停产停工所导致的损失，事后再由承诺人向相关责任方追偿。

因此，租赁合同履行的不确定性对公司中长期正常生产经营无任何实质性影响，最终也不会实质性损害公司利益。

保荐机构认为：未取得出租房产的权属证书不影响发行人与何裕威签订的《厂房租赁合同》的合法性和有效性；因无权属证书导致租赁合同履行存在的不确定性对发行人短期内正常生产经营的影响有限，而对中长期正常生产经营则无任何实质性影响，最终也不会实质性损害发行人利益。

发行人律师认为：何裕威与东方机械签订的《厂房租赁合同》合法、有效；《厂房租赁合同》履行的不确定性不会对公司生产经营产生重大不利影响。

（二）主要无形资产情况

1、土地使用权

公司拥有以下土地使用权，具体情况如下：

序号	土地 使用权人	土地 使用证号	终止日期	使用权 类型	使用权面积 (平方米)	土地座落位置
1	东方精工	佛府南国用(2010)第0606471号	2047-4-30	出让	35,584.2	佛山市南海区狮山大道北段
2	东方精工	佛府南国用(2011)第0601835号	2056-11-21	出让	112,352.4	南海区狮山镇狮北村委会

2、注册商标

（1）公司产品的注册商标

公司现有已获批准注册的商标 19 个，其中在我国注册的商标 12 个，在欧盟注册的商标 4 个，在美国注册的商标 3 个。

截至本次招股说明书签署之日，公司本部拥有以下注册商标：

序号	商标	注册号	注册国	有效期	取得 方式	核定使用商品
1		1281849	中国	2009.06.07-2019.06.06	申请	包装机；印刷机；轮转印刷机（截止）
2		4067844	中国	2006.10.7-2016.10.6	申请	印刷机器；印刷滚筒；印刷机用油墨装置；机器用印刷墨辊；印刷机用油墨辊；进纸机（印刷）；轮转印刷机；印刷机；胶印机；印刷胶辊（截止）

序号	商标	注册号	注册国	有效期	取得方式	核定使用商品
3	TOPRA	4067845	中国	2006.10.7-2016.10.6	申请	印刷机器；印刷滚筒；印刷机用油墨装置；机器用印刷墨辊；印刷机用油墨辊；进纸机（印刷）；轮转印刷机；印刷机；胶印机；印刷胶辊（截止）
4	亚洲之星	4067846	中国	2006.10.7-2016.10.6	申请	印刷机器；印刷滚筒；印刷机用油墨装置；机器用印刷墨辊；印刷机用油墨辊；进纸机（印刷）；轮转印刷机；印刷机；胶印机；印刷胶辊（截止）
5	拓来宝	4067847	中国	2006.10.7-2016.10.6	申请	印刷机器；印刷滚筒；印刷机用油墨装置；机器用印刷墨辊；印刷机用油墨辊；进纸机（印刷）；轮转印刷机；印刷机；胶印机；印刷胶辊（截止）
6	VASBO	4067856	中国	2006.10.7-2016.10.6	申请	印刷机器；印刷滚筒；印刷机用油墨装置；机器用印刷墨辊；印刷机用油墨辊；进纸机（印刷）；轮转印刷机；印刷机；胶印机；印刷胶辊（截止）
7	TOPRA TD	6150801	中国	2009.12.28-2019.12.27	申请	印刷机器；印刷滚筒；印刷机用油墨装置；机器用印刷墨辊；印刷机用油墨辊；进纸机（印刷）；轮转印刷机；印刷机；胶印机；印刷胶辊（截止）
8	TOPRA MD	6150802	中国	2009.12.28-2019.12.27	申请	印刷机器；印刷滚筒；印刷机用油墨装置；机器用印刷墨辊；印刷机用油墨辊；进纸机（印刷）；轮转印刷机；印刷机；胶印机；印刷胶辊（截止）
9	TOPRA PD	6150803	中国	2009.12.28-2019.12.27	申请	印刷机器；印刷滚筒；印刷机用油墨装置；机器用印刷墨辊；印刷机用油墨辊；进纸机（印刷）；轮转印刷机；印刷机；胶印机；印刷胶辊（截止）
10		6424317	中国	2010.03.14-2020.03.13	申请	印刷机器；印刷滚筒；印刷机用油墨装置；机器用印刷墨辊；印刷机用油墨辊；进纸机（印刷）；包装机；印刷机；胶印机；印刷胶辊（截止）
11		6541067	中国	2010.03.28-2020.03.27	申请	印刷机器；印刷滚筒；印刷机用油墨装置；机器用印刷墨辊；印刷机用油墨辊；进纸机（印刷）；包装机；印刷机；胶印机；印刷胶辊（截止）
12	VMT.DF	6601531	中国	2010.03.28-2020.03.27	申请	印刷机器；印刷滚筒；印刷机用油墨装置；机器用印刷墨辊；印刷机用油墨辊；进纸机（印刷）；包装机；印刷机；胶印机；印刷胶辊（截止）
13		3476282	美国	2008.7.29-2018.7.29	申请	美国分类：第 13、19、21、23、31、34、35 类
14	APSTAR	3575890	美国	2009.2.17-2019.2.17	申请	美国分类：第 13、19、21、23、31、34、35 类
15		3581540	美国	2009.2.24-2019.2.24	申请	美国分类：第 13、19、21、23、31、34、35 类
16	APSTAR	006534747	欧盟	2007.12.20-2017.12.20	申请	包装机；印刷机；轮转印刷机；印刷机器；印刷滚筒；印刷机用油墨装置；机器用印刷墨辊；进纸机（印刷）；包装机（打包机）；压纸格（印刷机零件）；造纸机；造纸机（纸业机械）；泵（机器）；捆扎机；打包机；工业用封口机；模压加工机器
17		006534598	欧盟	2007.12.20-2017.12.20	申请	包装机；印刷机；轮转印刷机；印刷机器；印刷滚筒；印刷机用油墨装置；机器用印刷墨辊；进纸机（印刷）；包装机（打包机）；压纸格（印刷机零件）；造纸机；造纸机（纸业机械）；泵（机器）；捆扎机；打包机；工业用封口机；模压加工机器
18		006762629	欧盟	2008.3.18-2018.3.18	申请	包装机；印刷机；轮转印刷机；印刷机器；印刷滚筒；印刷机用油墨装置；机器用印刷墨辊；进纸机（印刷）；包装机（打包机）；压纸格（印刷机零件）；造纸机；造纸机（纸业机械）；泵（机器）；捆扎机；打包机；工业用封口机；模压加工机器；瓦楞纸板线；瓦楞纸板制造机
19		006632897	欧盟	2008.02.01-2018.02.01	申请	包装机；印刷机；轮转印刷机；印刷机器；印刷滚筒；印刷机用油墨装置；机器用印刷墨辊；进纸机（印刷）；包装机（打包机）；压纸格（印刷机零件）；造纸机；造纸机（纸业机械）；泵（机器）；捆扎机；打包机；工业用封口机；模压加工机器

2、专利

截至招股说明书签署之日，公司拥有以下专利：

序号	专利名称	专利号	专利类型	专利权人	权利期限至	取得方式
1	纸箱印刷开槽机自动或电动调整薄刀片式切槽机构	ZL200610132309.1	发明	发行人	2026-12-25	申请取得
2	纸箱印刷开槽机印刷单元单刮刀装置	ZL200810025851.6	发明	发行人	2028-01-15	申请取得
3	纸箱印刷开槽模切机的轮轴伺服驱动机构	ZL 200910037803.3	发明	发行人	2029-03-10	申请取得
4	纸箱印刷开槽模切机的送纸台板升降伺服驱动机构	ZL200910037804.8	发明	发行人	2029-03-10	申请取得
5	模切胶垫多刀微切修复机构	ZL200910038335.1	发明	发行人	2029-03-31	申请取得
6	往复式前缘滚轮送纸装置轮轴驱动机构	ZL200910193165.4	发明	发行人	2029-10-18	申请取得
7	送纸平台凸轮升降机构	ZL200910193164.X	发明	发行人	2029-10-18	申请取得
8	油平面自动平衡装置	ZL200320125213.4	实用新型	发行人	2013-12-28	申请取得
9	纸箱印刷开槽机的切角机构	ZL200320125215.3	实用新型	发行人	2013-12-28	申请取得
10	纸箱印刷开槽机刀座横移的传动装置	ZL200420044236.7	实用新型	发行人	2014-03-30	申请取得
11	纸箱印刷开槽机的开槽、切边或切角刀座	ZL200420045085.7	实用新型	发行人	2014-04-22	申请取得
12	纸箱印刷开槽机刀座横移防机器损坏的保护装置	ZL200420046238.X	实用新型	发行人	2014-05-26	申请取得
13	纸箱印刷开槽机开槽刀的箱高调整装置	ZL200420046657.3	实用新型	发行人	2014-06-03	申请取得
14	滑块联轴器	ZL200420047254.0	实用新型	发行人	2014-06-21	申请取得
15	双向自锁手动调整装置	ZL200420047255.5	实用新型	发行人	2014-06-21	申请取得
16	纸箱印刷开槽机环保节墨型供墨系统	ZL200420102433.X	实用新型	发行人	2014-12-09	申请取得
17	滚珠花键联接传动机构	ZL200920053848.5	实用新型	发行人	2019-03-31	申请取得
18	一种卷纸、塑料膜印刷的带式印版装置	ZL201020110531.3	实用新型	发行人	2020-02-03	申请取得
19	纸箱印刷开槽模切机 (APSTAR)	ZL200530058932.3	外观	发行人	2015-05-16	申请取得
20	纸箱印刷开槽模切机 (TOPRA MD-1)	ZL200630055091.5	外观	发行人	2016-03-16	申请取得

以上专利均由公司自行研发设计。

七、发行人技术情况

公司自成立以来，一直坚持较高的质量标准要求，产品主要按欧洲标准设计和生产，是国内同行业中效率较高、配套较全的中高档印刷开槽模切机生产企业之一。公司目前已经取得了 7 项发明专利，11 项实用新型专利，2 项外观设计专

利。

发行人的核心技术主要是瓦楞纸箱机械生产过程中使用的专有技术工艺，部分关键工艺技术是发行人的在行业内的原始创新技术。通过多年的技改和研发，发行人已经掌握了送纸单元、印刷单元、开槽单元、模切单元、非标准零件精加工等生产核心技术，并形成了一套先进的生产工艺。

技术/工艺	内容	环节	先进性
伺服驱动与控制	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 自动化程度更高； ➢ 解决齿轮传动中因工作速度提高而导致套印精度下降的问题； ➢ 各单元独立驱动，可以仅开动部分印刷单元，暂停部分单元工作，降低能耗 ➢ 套印精度较齿轮传动提高 30% 以上； ➢ 伺服驱动的六色印刷开槽模切机较传统的齿轮传动设备噪声降低近 10%； ➢ 提高工作效率 50% 以上。 	功能设计	国内领先
轮轴的伺服驱动机构设计	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 实现对纸板低损伤、高精度送纸； ➢ 满足整机工作速度提高对轮轴的性能要求； ➢ 整机运行噪音降低。 		国际先进
送纸台板升降伺服驱动机构的结构	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 实现纸板按设备运行频率精准送纸； ➢ 实现隔张送纸； ➢ 提高送纸长度约 25%。 		国际先进
真空吸附传送机构的设计	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 通过反复试验找到最佳的真空吸附力和空气流量； ➢ 大幅提高套印精度； ➢ 降低对纸板损伤。 	送纸	国内领先
静电除尘和粉尘收集环保机构	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 有效消除纸板运输、传送前所附静电，减少静电对套准、开槽、模切精度的影响； ➢ 提高加工质量； ➢ 对纸板加工、存放过程中的粉尘进行清除并收集，减少加工环境的污染。 		国内领先
单刮刀上墨系统设计	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 提高印刷质量和图案清晰度、逼真度、立体感； ➢ 增强印刷品的视觉效果； ➢ 防止墨中尘粒状物质对传墨辊的损伤，提高墨辊使用寿命。 	印刷	国际先进
无间隙联接机构	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 实现动力轴与旋转轴之间的无间隙联接； ➢ 实现动力轴与旋转轴存在相对轴向运动，确保动力传动的平稳、可靠。 		国际先进
印刷干燥辅助机构	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 图案印刷完成后较短时间内可定内型干燥； ➢ 避免印成图案出现划痕，确保印刷质量。 		国内领先
模切胶垫的自动修磨和速差补偿系统	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 对模切胶垫工作较长时间后出现的表面损伤进行自动修整； ➢ 自动进行速差补偿； ➢ 提高胶垫使用寿命； ➢ 提高模切成形质量。 	模切	国际先进
墙板加工工艺	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 采用永磁定位工作平台、多定位先进的成套加工刀具和先进的加工程序，在具有高精密的进口无面加工中心上完成，墙板上的定位构件装配位置的位置尺寸精度保证在 0.02mm 之内，从加工精度上保证产品的装配精度。 	非标准零件精加工、装配	国内领先
真空吸附部件的加工、装配工艺	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 使用专用设备安装真空传送部件，保证各轴之间的平行度误差在 0.05mm 之内，各轴跳动误差 0.05mm 之内。 		国内领先

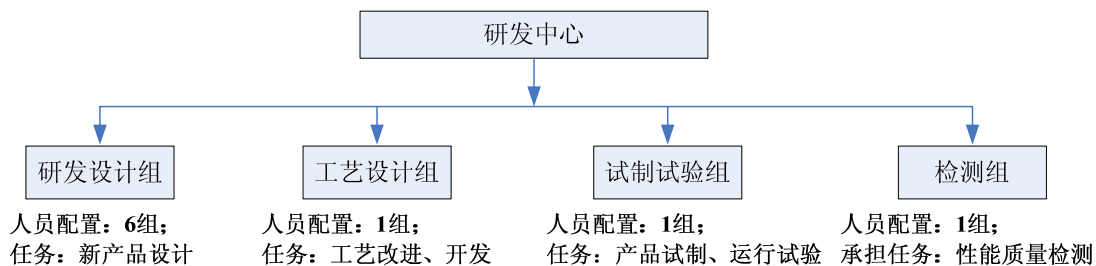
技术/工艺	内容	环节	先进性
轴、辊类零部件的加工和装配工艺	<ul style="list-style-type: none"> 印刷辊、模板辊在数控设备与加工中心上由控制程序完成，所有轴、辊均按 3.2 级（比一般加工要求 6.3 级高 1 级）要求进行动平衡试验与调整，以减少轴、辊类零部件在旋转时因动不平衡产生的振动影响极其的高速运行。 		国内领先
焊接工艺	<ul style="list-style-type: none"> 采用 CO₂ 气体保护焊接，提高焊接构件的质量，减少焊接构件的焊接变形，提高焊接强度； 焊后进行人工时效处理，进一步减少焊接变形和提高焊接构件质量，改善焊接构件的后续加工性能。 		国内领先
齿轮箱工艺定位	<ul style="list-style-type: none"> 采用进口齿轮齿形精加工设备和高精度、高效率的定位芯轴，将传动齿轮的加工精度提高至 5 级，对设备传动的稳定性起主导作用。 		国内领先

八、发行人研发情况

（一）研发机构设置及人员构成

1、研发体系

公司设有研发中心，设有 6 个研发设计组、1 个工艺设计组、1 个试制试验组和 1 个检测组，每个项目组均设有项目主任工程师。



同时，威科东盟也建立了专业的研发团队，开展高端瓦楞纸板线的研制工作。

2、研发人员情况

公司目前共有研发人员 68 名，研发人员占公司员工总数 12.74%。

公司核心研究人员的基本情况及其重要科研成果如下表所示：

姓名	行政职务	重要科研成果及获奖情况
唐灼林	董事长、总工程师	<ul style="list-style-type: none"> 2011 年获评广东省科学技术奖励三等奖； 2010 年被授予中国包装行业贡献奖； 中国包装联合会纸制品包装委员会代表大会副主任；中国包装联合会第七届理事会常务理事；广东省食品和包装机械行业协会常务副会长； 2009 年获评佛山市南海区优秀科技工作者； 为伺服数控全自动纸箱印刷成套设备项目主要完成者之一，该

姓名	行政职务	重要科研成果及获奖情况
		项目获南海区 2009 年科技成果 1 等奖； ➢ 2005 年获评佛山市南海区优秀科技工作者； ➢ 2003 年获评佛山市南海区优秀科技工作者； ➢ 2003 年主持设计和开发 YKSX 系列柔性版纸箱印刷开槽机，并获得佛山市 2003 年科技进步二等奖、南海区科技进步一等奖； ➢ 2003 年至今，唐灼林设计的 7 项发明专利、11 项实用新型专利、2 项外观设计专利获得授权
陈海洲	研发中心部长、副总工程师	➢ 伺服数控全自动纸箱印刷成套设备项目主要完成者之一，该项目获南海区 2009 年科技成果 1 等奖；2011 年获评广东省科学技术奖励三等奖；
吴小明	电气副总工程师	➢ 参与研究项目获南海区 2009 年科技成果 1 等奖；2011 年获评广东省科学技术奖励三等奖；
陈道忠	监事会主席、机械副总工程师	➢ 参与研究项目获南海区 2009 年科技成果 1 等奖；2011 年获评广东省科学技术奖励三等奖； ➢ 全国机械工业劳动模范（2008 年）

公司最近三年及一期核心研究人员未发生变动。

（二）正在从事的研发项目进展情况

1、公司正在进行研发的项目

公司拥有专业的科研队伍，在新产品、新工艺等开发方面取得了较好的成果，其中正在进行的研发项目如下表：

产品型号	机型	特点	研发进度
APSTAR HBL	伺服数控全自动高速多色纸箱印刷开槽模切机	伺服数控（下印固定式）成套设备	产业化阶段
TOPRA FD	伺服数控全自动高速多色纸箱印刷开槽模切机	伺服数控（上印固定式）成套设备	产业化阶段
TOPAR GD	数控全自动高速多色纸箱印刷开槽模切机	伺服数控(上印真空吸附传送)成套设备	产业化阶段
FFG	粘箱机	高速、全自动	产业化阶段
—	瓦楞纸板生产线	宽幅、高速、自动、计算机智能控制	试制阶段
—	预印机	宽幅、高速、多色、伺服驱动	研发阶段

2、合作研发情况

公司除了依靠自身技术力量进行研究开发以外，还注重产学研的合作，公司从 2007 年开始与广东工业大学合作，进行产学研协作。主要合作项目如下：

研究内容	研究项目	项目起止时间	研究方式	研究进度
伺服驱动高速多色瓦楞纸箱柔版印刷开槽模切成套设备	2009 粤港关键领域重点突破项目	2007 年至今	合作研发	准备验收

（三）发行人研发费用

公司一直重视、鼓励创新活动，以保证企业的持续发展和竞争优势，2008年、2009年、2010年、2011年1-6月，公司的研发费用情况如下表所示：

年 份	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
研发投入数额（万元）	489.38	896.24	896.73	909.68
营业收入（万元，母公司）	17,261.73	27,232	20,614	19,596
研发费用占营业收入比例	2.84%	3.29%	4.35%	4.64%

（四）保持技术创新的机制

公司着力于建设持续的、高水平的技术创新机制，以董事长、总工程师唐灼林先生为代表的研发创新团队为核心，制定了远、近结合的研发战略规划，以持续、全面的信息搜集、反馈为基础，建立以市场为导向的研发机制，完善研发激励及人才培养制度，保持行业领先地位，引领技术创新：

1、行业专家领军的研究团队

公司董事长唐灼林先生作为行业知名的技术专家，是国内最早从事瓦楞纸箱印刷成套设备研发、设计、制造的先驱者之一，多年来主持设计、开发了公司的多个创新产品，在业内享有较高的声誉，是行业研发创新的领军人物之一。此外，公司的其他核心技术人员拥有10年以上的专业经验。行业专家领军的研究团队决定了公司的研发战略高度，引领行业的技术创新。

2、远、近结合的研发战略规划

公司以远、近期开发项目的有机结合作为研发的可持续战略规划，围绕机电一体化技术装备和应用技术、以及节能环保领域不断开发适应市场需求、具有前瞻性的高新技术产品。如公司近期已成功研制并试生产的“伺服数控全自动高速多色纸箱印刷开槽模切机（下印固定式设计）”、“粘箱机”等；此外，2011年开发完成项目将包括“高端的宽幅、高速、自动一体化瓦楞纸板生产线”等。未来公司还将预印机、预送纸板设备、纸箱加工自动化物流系统作为远期研发方向。

3、持续、全面的信息搜集、反馈，建立了以市场为导向的研发机制

公司在技术研究的方向上十分重视目标市场的实际需求，通过以下方式，完成持续、全面的信息搜集、反馈，建立了以市场为导向的研发机制，为公司产品

和技术发展提供参考：

(1) 公司有专门的战略市场部门搜集市场深度信息，研发人员定期和战略市场部门、销售、服务部门交流，了解市场的需求动态，听取各部门的反馈意见，从生产中的实际问题、客户对新产品或者产品新特性的需求入手，制定研发项目；

(2) 新产品投入市场后，公司将会派出工程师直接到客户现场收集第一手资料，并为客户提供全面的技术服务；

(3) 每天客户代表将客户信息以业务日报和业务总结的形式反馈回公司，客户服务人员则将客户在产品使用过程中遇到的新情况、新问题整理归类，向相关部门反映；

(4) 参加国际大型展会、与国外同行进行技术交流，了解国际技术发展前沿动态；

(5) 组织核心技术人员对国际知名厂商进行考察学习；

(6) 关注行业杂志，由专人负责收集、分析与本企业相关的国内外技术和市场信息，研究行业发展动态。

4、完善的研发激励及人才培养制度

公司在薪酬待遇、福利和晋升方面重点倾斜科研人员，对科研人员进行激励。设立专项项目研发奖金，并根据技术创新成果对在新产品开发、技术创新过程中做出突出贡献的技术人员进行奖励。

公司从社会各界和各大院校招纳优秀的专业技术人才，壮大公司科研技术力量。公司一直重视科研人员的培训工作，一方面，为优秀的科研人员提供考察的机会和该研究领域的培训机会，及时接触、了解最先进的科研成果和技术发展趋势；另一方面，外聘专家顾问长期指导中、青年科研人员，不定期举办集中培训，不断更新科研人员新产品、新工艺、新技术的知识，开发潜在的技术创新能力。

九、公司名称冠有“科技”的说明

2004年，公司被评为广东省民营科技企业，从2005年起，公司就一直一直是广东省科学技术厅（广东省科学技术委员会）认定的“广东省高新技术企业”；2008年12月29日，根据新实施的《高新技术企业认定管理办法》，公司被广东省科

学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局联合评定为国家“高新技术企业”（证书编号：GR200844000108）

2008年，公司TOPRA MD、APSTAR系列产品获广东省高新技术产品称号，2010年5月，公司承担了国家火炬计划项目“伺服数控全自动高速多色瓦楞纸箱印刷成套设备”的研究。公司研发实力较强，产品具有较高的科技含量和技术水平，因此公司冠名有“科技”字样。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）同业竞争情况

公司控股股东、实际控制人为唐灼林、唐灼棉兄弟，二人合计持有公司公开发行前 75.13%的股份。截至本招股说明书签署之日，公司实际控制人唐灼林先生、唐灼棉先生除持有公司股权并参与公司的生产经营管理外，未持有其它任何与公司经营相同或相似业务公司的股权，也未开展任何与公司相同或相似的生产经营活动，公司与实际控制人、控股股东之间不存在同业竞争。公司持股 5%以上的股东中科岳麓及合计持股 5%以上的股东达晨创世、达晨盛世从事的主营业务均与公司主业无关，不存在与公司经营相同或相似业务的情况，与公司不存在同业竞争。

（二）拟投资项目的同业竞争情况

本次募集资金投资项目均为公司目前主营业务的延续，而公司控股股东、实际控制人唐灼林、唐灼棉兄弟均不从事与公司拟投资项目相同或相近的业务。因此公司拟投资项目与控股股东、实际控制人之间不存同业竞争关系。

（三）避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争，2010年8月18日，公司控股股东、实际控制人唐灼林先生、唐灼棉先生、持股 5%以上的股东中科岳麓及合计持股 5%以上的股东达晨创世、达晨盛世向公司出具了《避免同业竞争承诺函》。承诺：

“一、本人（或本公司）目前没有直接或间接地从事任何与发行人营业执照上所列明经营范围内的业务存在竞争的任何业务活动。

二、在本人（或本公司）作为发行人主要股东的事实改变之前，本人（或本公司）将不会直接或间接地以任何方式（包括但不限于独自经营，合资经营和拥有在其他公司或企业的股票或权益）从事与发行人的业务有竞争或可能构成竞争

的业务或活动。

三、如因未履行避免同业竞争的承诺而给发行人造成损失，本人（本公司）将对发行人遭受的损失作出赔偿。

四、本声明、承诺与保证将持续有效，直至本人（或本公司）不再为发行人股东为止。

五、自本函出具之日起，本函及本函项下之声明、承诺和保证即不可撤销。”

二、关联方、关联关系及关联交易

根据《公司法》和《企业会计准则》的相关规定，公司关联方、关联关系和关联交易如下：

（一）关联方

1、公司的控股股东和实际控制人

截至本招股说明书签署之日，唐灼林、唐灼棉兄弟合计持有公司 75.13% 的股份，唐灼林、唐灼棉兄弟二人为公司控股股东、实际控制人。

2、持有公司 5% 以上股份的其他股东

序号	关联方名称	与发行人的关联关系
1	天津达晨创世股权投资基金合伙企业 天津达晨盛世股权投资基金合伙企业	达晨盛世、达晨创世为同一管理控制下的有限合伙企业，合计持有公司7.12%股份，并委派胡卫东先生任公司董事
2	湖南中科岳麓创业投资有限公司	该公司持有公司5.77%股份，并委派喻欣先生任公司监事

3、公司控股子公司

截至 2011 年 6 月 30 日，公司控股子公司如下：

序号	关联方名称	与发行人的关联关系
1	佛山市南海威科东盟铁工实业有限公司	公司直接持有其 51% 股权

除上述企业外，公司无控股和参股其他企业的情形。

4、其他关联方

序号	关联方名称	与发行人存在的关联关系
1	佛山市南海区桂城生兴隆机械厂	曾为同一控制下企业，唐灼林先生持股 100%
2	佛山市南海平洲键隆机械厂	曾为同一控制下企业，唐灼林先生持股 100%
3	佛山市南海区罗村金辉隆机械厂	曾为同一控制下企业，唐灼林先生持股 100%
4	佛山市南海盟邦化工贸易有限公司	曾为同一控制下企业，唐灼林先生持股 51%

序号	关联方名称	与发行人存在的关联关系
5	佛山市南海正邦机械有限公司	(1) 股东明广持有51%的股权, 明广为唐灼林先生的妹妹唐瑞琼的配偶; (2) 股东唐兆荣持有49%的股权, 唐兆荣为唐灼林先生的叔叔
6	佛山市南海正辉机械有限公司	该公司控股股东何仕衍持有51%的股权, 何仕衍为唐灼林先生的姐姐唐瑞枝的配偶
7	唐瑞枝	公司实际控制人之一唐灼林先生的姐姐, 现为公司股东, 持有公司0.1507%股份
8	唐瑞琼	公司实际控制人之一唐灼林先生的妹妹, 现为公司股东和公司员工, 持有公司0.1507%股份

上述关联方的基本情况、规范同业竞争、避免或减少关联交易的措施如下:

序号	关联方名称	成立时间、注册资本、经营范围	规范同业竞争、避免或减少关联交易的措施
1	佛山市南海区桂城生兴隆机械厂	成立时间: 2003年10月21日 注册资本: 人民币10万元 经营范围: 五金业务, 加工	该公司已于2008年6月4日注销, 不再为发行人关联方
2	佛山市南海平洲键隆机械厂	成立时间: 2004年4月26日 注册资本: 人民币30万元 经营范围: 机械件加工	该公司已于2008年6月12日注销, 不再为发行人关联方
3	佛山市南海区罗村金辉隆机械厂	成立时间: 2004年3月29日 注册资本: 人民币30万元 经营范围: 加工、制造: 机械轴、机械钢盘、机械滚通	公司于2007年12月27日收购该公司相关设备资产; 该公司于2008年6月13日注销, 不再为发行人关联方(注)
4	佛山市南海盟邦化工贸易有限公司	成立时间: 2004年3月8日 注册资本: 人民币50万元 经营范围: 销售水性树脂、水性油墨、水性助剂、印刷包装材料	该公司已于2008年1月4日注销, 不再为发行人关联方
5	佛山市南海正邦机械有限公司	成立时间: 2007年8月13日 注册资本: 人民币30万元 经营范围: 加工、制造、销售通用机械及零部件	发行人于2007年12月27日收购该公司相关设备资产, 该公司于2008年9月2日注销, 不再为发行人关联方(注)
6	佛山市南海正辉机械有限公司	成立时间: 2007年10月10日 注册资本: 人民币30万元 经营范围: 加工、制造、销售通用机械及配件	该公司于2008年6月25日注销, 不再为发行人关联方

注: 关于收购佛山市南海区罗村金辉隆机械厂、佛山市南海正邦机械有限公司资产的具体情况详见本招股说明书之“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人设立以来股本形成及重大资产重组情况”之“(二) 发行人重大资产重组情况”。

通过注销、收购资产等措施, 公司已规范了同业竞争, 避免或减少关联交易。报告期内, 发行人与上述关联方不存在关联交易。

5、关键管理人员及与其关系密切的家庭成员

除上述关联方外, 公司还有以下不存在控制的关联方:

(1) 关键管理人员及其控制的企业: 关键管理人员包括公司董事、监事、高级管理人员。公司董事、监事、高级管理人员情况及对外投资情况详见本招股

说明书之“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“四、董事、监事、高管人员与核心技术人员的其他对外投资情况”。

(2) 与关键管理人员关系密切的家庭成员，包括配偶、父母、年满 18 周岁的子女及其配偶、兄弟姐妹及其配偶，配偶的父母、兄弟姐妹，子女配偶的父母。

(二) 经常性关联交易

公司向董事、监事和高级管理人员等关键管理人员支付报酬，详见本招股说明书之“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“五、董事、监事、高管人员与核心技术人员收入情况”部分的内容。未来，该关联交易仍将持续发生；此外，唐瑞琼在公司任职并领薪。

除向关联方支付薪酬外，报告期内，公司与关联方之间未发生其他经常性关联交易。

(三) 偶发性关联交易

报告期内，实际控制人为公司的银行贷款提供担保，具体如下：

担保方	被担保方	担保金额 (万元)	担保 起始日	担保 到期日	担保是否 已经履行完毕
唐灼林、唐灼棉	公司	660.00	2007-04-30	2008-04-20	履行完毕
唐灼林、唐灼棉	公司	660.00	2008-04-25	2009-04-24	履行完毕
唐灼林、唐灼棉	公司	650.00	2008-07-14	2009-07-10	履行完毕
唐灼林、唐灼棉	公司	630.00	2008-07-23	2009-07-20	履行完毕
唐灼林、唐灼棉	公司	200.00	2008-08-21	2009-08-18	履行完毕
唐灼林、唐灼棉	公司	660.00	2008-12-11	2009-12-10	履行完毕
唐灼林、唐灼棉	公司	650.00	2008-12-19	2009-12-18	履行完毕
唐灼林、唐灼棉	公司	660.00	2009-04-24	2009-04-23	履行完毕
唐灼林、唐灼棉	公司	650.00	2009-05-21	2010-05-20	履行完毕
唐灼林、唐灼棉	公司	200.00	2009-06-01	2010-5-31	履行完毕
唐灼林、唐灼棉	公司	630.00	2009-06-09	2010-06-08	履行完毕
唐灼林、唐灼棉	公司	650.00	2010-02-04	2011-02-03	履行完毕
唐灼林、唐灼棉	公司	660.00	2010-02-04	2011-02-03	履行完毕
唐灼林、唐灼棉	公司	200.00	2010-06-13	2011-06-12	履行完毕
唐灼林、唐灼棉	公司	630.00	2010-06-13	2011-06-12	履行完毕
唐灼林、唐灼棉	公司	1,500.00	2011-1-25	2012-1-24	否
唐灼林、唐灼棉	公司	700.00	2011-2-17	2012-2-16	否
唐灼林、唐灼棉	公司	800.00	2011-2-17	2012-2-16	否

（四）公司独立董事对关联交易的意见

2011年7月27日，公司独立董事郝世明、李克天、黄滨对报告期内的关联交易协议及履行情况发表意见如下：“报告期内，广东东方精工科技股份有限公司已发生的重大关联交易履行了法律、法规、其他规范性文件及《公司章程》规定的程序，审议程序合法有效。在报告期内发生的重大关联交易价格公允，不存在损害公司及股东利益的情况。”

三、关联交易决策权利和程序的规定

（一）《公司章程》关于规范关联交易的规定

为了规范关联交易，维护公司和广大中小股东的合法权益，公司在《公司章程（草案）》中规定了以下相关内容：

1、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。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

2、董事不得利用其关联关系损害公司利益。

3、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。

4、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。

5、属于股东大会审议范畴的关联交易事项（公司与关联方在连续12个月内发生交易标的相关的同类关联交易，成交交易总额在3,000万元人民币以上，且占公司最近经审计净资产绝对值5%以上的关联交易），由董事会提交股东大会审议通过后实施。

6、公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，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非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

7、股东大会审议关联交易事项时，下列股东应当回避表决：

- (1) 交易对方；
- (2) 拥有交易对方直接或间接控制权的；
- (3) 被交易对方直接或间接控制的；
- (4) 与交易对方受同一法人或自然人直接或间接控制的；
- (5) 交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员（具体范围参见《深圳证券交易所股票上市规则》（2008年修订）10.1.5条第（四）项的规定）；
- (6) 在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方直接或间接控制的法人单位任职的（适用于股东为自然人的）；
- (7) 因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制或影响的；
- (8) 公司认定的可能造成公司对其利益倾斜的其他法人或自然人。

8、审议关联交易事项，关联关系股东的回避和表决程序如下：

- (1) 股东大会审议的某项事项与某股东有关联关系，该股东应当在股东大会召开之日前向公司董事会披露其关联关系；
- (2) 股东大会在审议有关关联交易事项时，大会主持人宣布有关关联关系的股东，并解释和说明关联股东与关联交易事项的关联关系；
- (3) 大会主持人宣布关联股东回避，由非关联股东对关联交易事项进行审议、表决；
- (4) 关联事项形成决议，必须由非关联股东有表决权的股份数的半数以上通过；

关联股东未就关联事项按上述程序进行关联关系披露或回避，有关该关联事项的一切决议无效，重新表决。

9、公司与关联方之间的关联交易应当签订书面协议，协议的签订应当遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，协议内容应明确、具体。

10、公司应采取有效措施防止关联人以垄断采购和销售业务渠道等方式干预公司的经营，损害公司利益。关联交易活动应遵循商业原则，关联交易的价格原

则上应不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准。

11、公司应采取有效措施防止股东及其关联方以各种形式占用或转移公司的资金、资产及其他资源。

12、董事会对公司交易事项的决策权限如下：

批准公司与关联方发生的单次交易金额在 3000 万元以下（不含 3000 万元）或交易金额占最近一期经审计的净资产值的百分之五以下（不含百分之五）的关联交易；公司在—个会计年度内与同一关联方分次进行的同类关联交易，以其在此期间的累计额不超过上述规定为限。

（二）三会议事规则中对于关联交易的规定

为规范关联交易，保证关联交易的公开、公平和公正，本公司的股东会、董事会和监事会根据《公司章程》和相关法律法规的规定，制定了《广东东方精工科技股份有限公司股东大会议事规则》、《广东东方精工科技股份有限公司董事会议事规则》、《广东东方精工科技股份有限公司监事会议事规则》等规章制度，对关联交易的决策权利、程序及相关事项进行了详细的规定。

（三）制定《关联交易管理办法》

为进一步完善股份公司的治理结构及规范关联交易，充分保障公司经营的公允、合理性，维护公司股东和债权人的合法利益，特别是中小投资者的合法利益，根据相关规范性文件要求，公司董事会制定并经股东大会表决通过了《广东东方精工科技股份有限公司关联交易管理办法》，对关联交易的原则、关联交易的定价原则和定价方法、关联交易的审议程序和关联交易的信息披露等方面都做了详尽的规定，指导并约束涉及股份公司的关联交易事宜。

（四）《独立董事工作细则》对关联交易的规定

公司的独立董事将在避免同业竞争、规范和减少关联交易方面发挥重要作用，为了更积极保护公司和中小投资者的利益，公司在《广东东方精工科技股份有限公司独立董事工作细则》中规定了以下相关内容：

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，作为判断的依据。

2、独立董事应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值 5% 的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款。

四、减少关联交易的措施

报告期内，除向董事、监事和高级管理人员等关键管理人员及其他关联方支付薪酬外，公司未发生其他经常性关联交易，不存在依赖于股东单位及其下属企业的情况。对于在公司生产经营过程中，根据业务需要与关联方进行的关联交易，公司将按照《公司章程》和有关法律法规对关联交易的有关规定，严格执行关联交易基本原则、决策程序、回避制度、信息披露等措施，将关联交易的数量和对经营成果的影响降至最小程度。

第八节 董事、监事、高管人员与核心技术人员

一、董事、监事、高管人员与核心技术人员简介

(一) 董事会成员

公司第一届董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名。

1、唐灼林：中国国籍，男，1963 年生，无境外永久居留权。曾任南海桂城东二塑料纺织厂厂长、南海市桂城东二印刷机械厂厂长。自 1996 年以来，任东方机械董事长、总经理兼总工程师，2003 年、2005 年、2009 年获评佛山市南海区优秀科技工作者。现任中国包装联合会第七届理事会常务理事、中国包装联合会纸制品包装委员会代表大会副主任、广东省食品和包装机械行业协会常务副会长。现任公司董事长兼总工程师，任期至 2013 年 7 月。

2、唐灼棉：中国国籍，男，1965 年生，无境外永久居留权。自 1996 年以来，历任东方机械营销部经理、营销总经理、副总经理。现任公司副董事长，任期至 2013 年 7 月。

3、何劲松：中国国籍，男，1969 年生，工商管理硕士，无境外永久居留权。曾任佛山市威仕印刷材料有限公司行政经理、执行董事兼总经理；现任佛山市川岛锦鲤养殖有限公司董事长兼总经理。现任公司董事，任期至 2013 年 7 月。

4、邱业致：中国国籍，女，1972 年生，工商管理硕士，无境外永久居留权。自 1996 年以来，历任东方机械总经理办公室主任、总经理助理、营运总经理、副总经理。现任公司董事、总经理兼董事会秘书，任期至 2013 年 7 月。

5、蔡德斌：中国国籍，男，1967 年生，本科学历，无境外永久居留权。自 1999 年以来，历任东方机械销售部业务经理、销售部副经理、营销部副经理、营销部副总经理。现任公司董事兼副总经理，任期至 2013 年 7 月。

6、胡卫东：中国国籍，男，1967 年生，本科学历，无境外永久居留权。曾任职于中国兵工物资中南公司、湘财证券研究发展中心。自 1999 年以来，任职

于深圳市达晨创业投资有限公司。现任公司董事，任期至 2013 年 7 月。

7、李克天：中国国籍，男，1958 年生，博士学历，教授，无境外永久居留权。现任广东工业大学机电工程学院包装工程系主任、广东省 CIMS 重点实验室副主任、中山市松德包装机械股份有限公司独立董事。任中国包装联合会包装教育委员会副秘书长、广东食品与包装机械行业协会常务理事、广东省机械工程学会高级会员。曾主持多项国家自然科学基金项目、省自然科学基金项目。现任公司独立董事，任期至 2013 年 7 月。

8、郝世明：中国国籍，男，1967 年生，本科学历，证券期货相关业务特许执业注册会计师，无境外永久居留权。曾任吉林省石油化学工业厅财务处副主任科员、深圳市会计师事务所项目经理、证券二部副经理。现任深圳市鹏城会计师事务所有限公司合伙人。现任公司独立董事，任期至 2013 年 7 月。

9、黄滨：中国国籍，男，1956 年生，本科学历，副主任中药师，无境外永久居留权。历任广东省中药质量监测部副站长、广东省中药研究所科技科科长、所长助理、广州市香雪制药股份有限公司投资部经理，现任广州市香雪制药股份有限公司董事兼董事会秘书。现任公司独立董事，任期至 2013 年 7 月。

（二）监事会成员

公司第一届监事会由 3 名监事组成。其中陈道忠和喻欣为股东代表监事，经公司创立大会选举产生；赵智琼为职工监事，由职工代表大会选举产生。

1、陈道忠：中国国籍，男，1971 年生，大学学历，无境外永久居留权，荣获 2008 年全国机械工业劳动模范称号。曾任广东省二零二地质队机械厂技术员。自 2000 年以来，任东方机械副总工程师。现任公司监事会主席兼副总工程师，任期至 2013 年 7 月。

2、喻欣：中国国籍，男，1969 年生，硕士学历，无境外永久居留权。曾先后担任广东广发期货清算公司总经理助理兼清算部部长、IDGVC 投资经理、广州技术产权交易所项目部总监、广东万强投资有限公司副总经理。现任广东中科招商创业投资管理有限责任公司总经理助理。现任公司监事，任期至 2013 年 7 月。

3、赵智琼：中国国籍，女，1982 年生，大专学历，无境外永久居留权。曾

任东莞上声电子厂任业务部英文秘书、东方机械进出口部销售助理、销售主任、国际销售主管、营销中心部长助理。现任公司监事兼营销中心部长助理，任期至2013年7月。

（三）高级管理人员

公司高级管理人员由3名成员组成。公司高级管理人员的简历如下：

1、**邱业致**：公司董事、总经理兼董事会秘书，请参见董事会成员简介。

2、**蔡德斌**：公司董事兼副总经理，请参见董事会成员简介。

3、**杨俊**：中国国籍，女，1973年生，本科学历，注册会计师、注册税务师、注册财务策划师。历任广东省南海市友协国际贸易有限公司会计主管、佛山市诚信税务师事务所税务审计师、广东省京信有限公司会计核算部主管、佛山市中正远大税务师事务所合伙人兼审计部经理、珠海视界观影视制作有限公司财务经理。自2008年3月以来，任东方机械财务部部长。现任公司财务负责人，任期至2013年7月。

（四）核心技术人员

公司核心技术人员由4名成员组成。公司核心技术人员的简历如下：

1、**唐灼林**：公司董事长兼总工程师，请参见董事会成员简介。

2、**陈道忠**：公司监事会主席兼副总工程师，请参见监事会成员简介。

3、**陈海洲**：中国国籍，男，1956年生，大专学历。历任湖南专用汽车厂技术科长、湖南省沅江市机电设备厂厂长、湖南专用汽车厂车间主任。自2001年加入东方机械，任研发中心部长、副总工程师。现任公司研发中心部长、副总工程师。曾于1987年获湖南省益阳市科技成果二等奖、1993年获湖南省科技成果奖、1997年获湖南省科技成果奖。

4、**吴小明**：中国国籍，男，1964年生，硕士学历。曾任佛山市中宝企业集团总工程师，自2003年加入东方机械，历任电气设计主任、副总工程师。现任公司副总工程师。曾于1995年、1998年、2002年获得佛山市禅城区优秀科技工作者称号。

二、公司董事、监事的提名和选聘情况

2010年7月22日，公司召开创立大会，选举唐灼林等9人为公司第一届董事会董事，选举陈道忠、喻欣为公司第一届监事会监事，同日公司职工代表大会选举赵智琼为职工代表监事。

以下为各董事、监事的提名和任期情况：

姓名	董事/监事	提名人	任职期间
唐灼林	董事长	唐灼林、唐灼棉	2010年7月-2013年7月
唐灼棉	副董事长	唐灼林、唐灼棉	
何劲松	董事	唐灼林、唐灼棉	
邱业致	董事	唐灼林、唐灼棉	
蔡德斌	董事	唐灼林、唐灼棉	
胡卫东	董事	达晨创世、达晨盛世	
李克天	独立董事	唐灼林、唐灼棉	
郝世明	独立董事	唐灼林、唐灼棉	
黄滨	独立董事	唐灼林、唐灼棉	
陈道忠	监事会主席	唐灼林、唐灼棉	
喻欣	监事	中科岳麓	
赵智琼	监事	职工选举	

三、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况

（一）董事、监事、高级管理人员与核心技术人员本次发行前持有本公司股份情况

1、个人持股情况

姓名	发行前持股数量（股）	发行前持股比例	在公司任职情况
唐灼林	49,508,144	48.5374%	董事长兼总工程师
唐灼棉	27,121,853	26.5900%	副董事长
何劲松	4,956,196	4.8590%	董事
邱业致	2,937,585	2.8800%	董事、总经理兼董事会秘书
蔡德斌	123,001	0.1206%	董事、副总经理

姓名	发行前持股数量（股）	发行前持股比例	在公司任职情况
陈道忠	76,876	0.0754%	监事会主席兼副总工程师
杨俊	61,501	0.0603%	财务负责人
陈海洲	123,001	0.1206%	研发中心部长兼副总工程师
吴小明	123,001	0.1206%	副总工程师

上述股份不存在质押或冻结的情况，也不存在任何争议。

2、近亲属持股情况

近亲属持股情况详见“第五节 发行人基本情况”之“八、发行人股本情况”之“（四）发行前股东间的关联关系及其持股比例”。

（二）公司董事、监事及高级管理人员持股变动情况

最近三年及一期，公司董事、监事及高级管理人员持股变动情况如下表：

持股人	2010 年末/2011 年 6 月 30 日			2009 年末			2008 年末		
	增减	持股数量 (万股)	比例 (%)	增减	出资额 (万元)	比例 (%)	增减	出资额 (万元)	比例 (%)
唐灼林	—	4,950.81	48.5374	4.00	3,280	50.8764	—	3,276	65.0000
唐灼棉	—	2,712.19	26.5900	—	1,764	27.3616	—	1,764	35.0000
何劲松	—	495.62	4.8590	322.35	322.35	5.0000	—	—	—
邱业致	—	293.76	2.8800	20.00	20.00	0.3102	—	—	—
蔡德斌	—	12.30	0.1206	8.00	8.00	0.1241	—	—	—
陈道忠	—	7.69	0.0754	5.00	5.00	0.0776	—	—	—
杨俊		6.15	0.0603	4.00	4.00	0.0620			
陈海洲	—	12.30	0.1206	8.00	8.00	0.1241	—	—	—
吴小明	—	12.30	0.1206	8.00	8.00	0.1241	—	—	—

四、董事、监事、高管人员与核心技术人员的其他对外投资情况

除何劲松先生对外投资佛山市川岛锦鲤养殖有限公司并持有70%的股权外，公司其他董事、监事、高管人员与核心技术人员无其他对外投资情况。

五、董事、监事、高管人员与核心技术人员的收入情况

2010 年度，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员收入情况如下：

姓名	职务	2010年度薪酬(万元)	备注
唐灼林	董事长、总工程师	41.16	在公司领薪
唐灼棉	副董事长	34.32	在公司领薪
何劲松	董事	-	未在公司领薪
邱业致	董事、总经理兼董秘	34.08	在公司领薪
蔡德斌	董事兼副总经理	14.85	在公司领薪
胡卫东	董事	-	未在公司领薪
李克天	独立董事	1.60	在公司领薪
黄滨	独立董事	1.60	在公司领薪
郝世明	独立董事	1.60	在公司领薪
陈道忠	监事会主席、副总工程师	7.87	在公司领薪
喻欣	监事	-	未在公司领薪
赵智琼	监事	12.75	在公司领薪
杨俊	财务负责人	13.53	在公司领薪
陈海洲	研发中心部长、副总工程师	11.74	在公司领薪
吴小明	副总工程师	15.92	在公司领薪
合计		191.02	—

在公司任职领薪的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员按国家有关规定享受社会保险保障。除此之外，上述人员未在公司享受其他待遇和退休金计划。

六、董事、监事、高管人员与核心技术人员在其他单位的兼职情况及兼职公司与公司关联关系

姓名	在公司任职情况	兼职情况		兼职单位与公司的关系
		兼职单位名称	兼职职务	
唐灼林	董事长、总工程师	威科东盟	董事长、总经理	公司控股子公司
唐灼棉	副董事长	威科东盟	董事	公司控股子公司
何劲松	董事	佛山市川岛锦鲤养殖有限公司	董事长、总经理	公司关联方
邱业致	董事、总经理兼董事会秘书	威科东盟	董事	公司控股子公司
蔡德斌	董事、副总经理	—	—	—
胡卫东	董事	深圳市达晨创业投资有限公司	投资副总监	—
李克天	独立董事	中山市松德包装机械股份有限公司	独立董事	—
		广东工业大学机电工程学院	包装工程系主任	—
		广东省 CIMS 重点实验室	副主任	—

姓名	在公司任职情况	兼职情况		兼职单位与公司的关系
		兼职单位名称	兼职职务	
黄滨	独立董事	广州市香雪制药股份有限公司	董事、董事会秘书	—
郝世明	独立董事	深圳市鹏城会计师事务所有限公司	合伙人	—
陈道忠	监事会主席、副总工程师	—	—	—
喻欣	监事	广东中科招商创业投资管理有限责任公司	总经理助理	—
赵智琼	监事	—	—	—
杨俊	财务负责人	—	—	—

七、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间的亲属关系

姓名	发行前持股数量（股）	发行前持股比例	关联关系说明
唐灼林	49,508,144	48.5374%	唐灼棉先生之兄长
唐灼棉	27,121,853	26.5900%	唐灼林先生之弟弟

八、董事、监事、高管人员及核心技术人员与公司签订的协议及承诺

（一）聘用合同

公司与在公司担任行政职务的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签署了聘用合同，对双方的权利义务进行了约定，目前正常履行。公司的董事、监事、高级管理人员作出的承诺情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十二、主要股东及董事、监事、高级管理人员重要承诺及履行情况”。

（二）董事、监事、高级管理人员与核心技术人员持有公司股份的锁定安排

有关股份锁定承诺详见“第五节 发行人基本情况”之“八、发行人股本的情况”之“（五）发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

九、公司董事、监事、高级管理人员的任职资格情况

公司董事、监事、高级管理人员符合《公司法》等法律法规和《公司章程》规定的任职资格。

十、公司董事、监事、高级管理人员近三年及一期变动情况

最近三年及一期，公司董事、监事、高级管理人员变化情况如下：

项 目	股份公司阶段	有限公司阶段		
	2010.07—至今	2010.02—2010.07	2009.03—2010.02	2008.01—2009.03
董事	唐灼林、唐灼棉、邱业致、何劲松、蔡德斌、胡卫东、郝世明、李克天、黄滨	唐灼林、唐灼棉、邱业致	唐灼林、唐灼棉、邱业致	唐灼林
监事	陈道忠、喻欣、赵智琼	陈道忠	陈道忠	—
总经理	邱业致	邱业致	唐灼林	唐灼林
副总经理	蔡德斌	蔡德斌	邱业致、唐灼棉	邱业致、唐灼棉
财务负责人	杨俊	杨俊	杨俊	杨俊
董事会秘书	邱业致	—	—	—

（一）公司董事变动情况

公司第一届董事会由 9 名董事组成，均由 2010 年 7 月 22 日召开的创立大会暨第一次股东大会选举产生。最近三年及一期董事人员变化情况如下：

(1) 2009 年 3 月 3 日前，公司未设董事会，设执行董事一职，执行董事由唐灼林先生担任；(2) 2009 年 3 月 3 日，东方机械召开股东会，决议同意选举唐灼林先生、唐灼棉先生、邱业致女士为董事，组成董事会，同意选举唐灼林先生为公司董事长；(3) 2010 年 7 月 22 日，公司召开创立大会，选举唐灼林、唐灼棉、邱业致、何劲松、蔡德斌、胡卫东、郝世明、李克天、黄滨为公司董事，组成发行人第一届董事会。

自股份公司成立以来，公司董事未发生变化。

（二）公司监事变动情况

公司第一届监事会由 3 名监事组成。其中陈道忠和喻欣为股东代表监事，经公司创立大会选举产生；赵智琼为职工监事，由职工代表大会选举产生。公司最

近三年及一期监事人员变化情况如下：

(1) 2009年3月3日前，公司未设监事会；(2) 2009年3月3日，东方机械召开股东会，选举陈道忠为监事；(3) 2010年7月22日，公司召开创立大会，选举陈道忠、喻欣、赵智琼为公司监事，组成发行人第一届监事会，并选举陈道忠任监事会主席。

自股份公司成立以来，公司监事未发生变化。

(三) 公司高级管理人员变动情况

公司目前高级管理人员为邱业致、蔡德斌、杨俊，最近三年及一期公司高级管理人员变化情况如下：

(1) 2010年2月前，唐灼林先生担任东方机械总经理，唐灼棉先生、邱业致女士担任东方机械副总经理，杨俊女士担任财务负责人；(2) 2010年2月，东方机械召开董事会，聘任邱业致女士为东方机械总经理，蔡德斌为副总经理；

(3) 2010年7月22日，公司召开第一届董事会第一次会议，经董事长提名，聘任邱业致为总经理、董事会秘书，聘任蔡德斌为公司副总经理，杨俊为公司财务负责人。

自股份公司成立以来，公司高级管理人员未发生变化。

第九节 公司治理

根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规及规范性文件的要求，公司已建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书制度，形成了股东大会、董事会、监事会组成的治理结构。公司股东大会、董事会、监事会分别为公司的最高权力机构、主要决策机构和监督机构，三者与公司管理层共同构建了分工明确、相互配合、相互制衡的运行机制。

2010年7月22日召开了广东东方精工科技股份有限公司创立大会，通过了《公司章程》，选举产生了公司第一届董事会、监事会成员，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》、《独立董事工作细则》、《关联交易管理办法》、《对外担保管理办法》。公司第一届董事会审议并通过了《董事会审计委员会实施细则》、《董事会薪酬与考核委员会实施细则》、《董事战略委员会实施细则》、《董事会提名委员会实施细则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作规则》、《内部审计制度》等规则和制度。

股份公司成立后，公司股东大会、董事会、监事会、高级管理人员和董事会秘书能够严格按照公司章程和有关规则、规定赋予的职权独立规范运作，履行各自的权利和义务，没有违法违规情况的发生。

一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度建立健全及运行情况

自公司法人治理制度制定以来，公司股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书一贯依法规范运作，公司法人治理结构不断完善。

（一）股东大会的制度建立与运行情况

股东大会是公司最高权力机构，由全体股东组成。公司2010年7月设立时，

按照《公司法》、《证券法》等相关法律、法规和规范性文件及《公司章程》的要求制定了《股东大会议事规则》。《股东大会议事规则》对股东会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录等进行了规范。

自公司设立以来，股东大会一直严格按照有关法律、法规、《公司章程》及《股东大会议事规则》的规定规范运作，严格执行股东大会制度。根据《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定，公司股东大会每年至少召开1次会议。

公司股东均按照相关规定依法行使股东权利，认真履行股东义务，尊重中小股东权益，未发生侵犯中小股东权益的情况。公司历次股东大会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录等事项运作规范，并对公司董事和监事的选举、财务预决算、利润分配、《公司章程》及其他主要管理制度的制定和修改、首次公开发行股票的决策和募集资金投向等重大事宜依法作出了有效决议。股东大会机构及相关制度的建立和实施，对完善公司法人治理结构、规范公司经营运作发挥了积极的作用。

（二）董事会的制度建立与运行情况

公司董事会由九名董事组成，其中独立董事三名。董事会设董事长一名、副董事长一名、董事会秘书一名，董事会秘书是公司高级管理人员，对董事会负责。公司依据《公司法》等法律法规、规范性文件及《公司章程》的有关规定，制定并由股东大会审议通过了《董事会议事规则》。《董事会议事规则》对董事会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录等事项进行了详细规范。

自东方精工设立以来，公司董事会一直严格按照有关法律、法规、《公司章程》及《董事会议事规则》的规定规范运作，严格执行董事会各项制度。根据公司章程和董事会议事规则的规定，公司董事会每年至少召开2次会议。

公司历次董事会严格按照《公司章程》规定的职权范围对各项事务进行了讨论决策。会议通知、召开、表决方式符合《公司法》和《公司章程》的规定，会议记录完整规范，董事会依法履行了《公司法》、《公司章程》赋予的权利和义务。

公司董事会建立了审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会和战略委员

会。同时，董事会审议并通过了《董事会审计委员会实施细则》、《董事会提名委员会实施细则》、《董事会薪酬与考核委员会实施细则》和《董事会战略委员会实施细则》等规则。

审计委员会的主要职责包括：（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）负责内部审计人员与外部审计机构之间的沟通；（4）审核公司的财务信息及其披露；（5）审查公司内控制度；（6）检讨及监察公司的财务汇报程序及内部控制成效；（7）讨论在中期及年度账目审核后提出的问题及引起存疑之处，以及外部审计机构希望讨论的事项；（8）审阅外部审计机构发出的查账情况说明及公司管理人员的回应；（9）公司董事会授权的其他事宜。

提名委员会的主要职责包括：（1）根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；（2）研究董事、总经理的选择标准和程序并提出建议；（3）寻找合格的董事和总经理人选；（4）对董事候选人和总经理人选进行审查并提出建议；（5）对副总经理、董事会秘书、财务负责人等高级管理人员以及证券事务代表、审计部经理等需要董事会决议的人选进行审查并提出建议；（6）董事会授予的其他职权。

薪酬与考核委员会的主要职责包括：（1）根据董事及高级管理人员岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平遵循公平、公正、合理的原则制定薪酬计划或方案；薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准，程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；（2）定期审查公司董事及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；（3）负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；（4）董事会授权的其他事宜。

战略委员会的主要职责包括：（1）对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；（2）对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资、融资方案进行研究并提出建议；（3）对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；（4）对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；（5）对以上事项的实施进行检查；董事会授权的其他事宜。

（三）监事会的制度建立与运行情况

公司监事会由三名监事组成，其中职工代表监事一名，监事会设监事会主席一名。公司依据《公司法》、《上市公司治理准则》等法律法规、规范性文件及《公司章程》的有关规定，制定并由股东大会审议通过《监事会议事规则》，在《公司章程》的基础上对监事会的职权、议事规则等进行了细化。

根据公司章程和监事会议事规则的规定，公司监事会每六个月至少召开1次会议。公司历次监事会严格按照《公司章程》规定的职权范围对公司重大事项进行了审议监督，会议通知方式、召开方式、表决方式符合相关规定，会议记录完整规范。

（四）独立董事的制度建立与运行情况

为完善公司董事会结构，保护中小股东利益，加强董事会的决策功能，公司制定了《独立董事工作细则》，对独立董事任职资格、选聘、任期、职权、发表独立意见等事项作了详细的规定。独立董事负有诚信与勤勉义务，独立履行职责，维护公司整体利益，尤其关注中小股东的合法权益。

公司独立董事依照国家法律、法规和《公司章程》有关规定，勤勉尽职地履行职权，积极参与公司决策，对公司本次募集资金投资项目、内部控制以及公司发展战略提出了许多意见与建议，并对需要独立董事发表意见的事项进行了认真的审议并发表独立意见，对完善公司法人治理结构和规范运作发挥了积极作用。本次公开发行股票上市后，独立董事将继续勤勉尽责的履行职责，公司也会为其发挥作用提供良好的机制环境和工作条件。

（五）董事会秘书的制度建立与运行情况

公司设董事会秘书一名，由董事长提名，经董事会聘任或解聘。董事会秘书具有必备的专业知识和经验，其主要职责包括负责股东大会、董事会及其专门委员会会议的筹备、会议记录和会议文件的保管、信息披露及其他日常事务。

自公司聘任董事会秘书以来，董事会秘书认真履行了其职责。

二、发行人最近三年及一期违法违规行为情况

公司严格遵守国家的有关法律和法规，最近三年及一期不存在重大违法违规行为，也未受到国家行政及行业主管部门的重大处罚。

三、发行人最近三年及一期资金占用和对外担保的情况

公司制定并严格遵守资金管理制度，截至本招股说明书签署之日，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形。

公司章程中明确规定了对外担保的审批权限和审议程序，并在实践中严格遵守相关规定。公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

四、发行人内部控制制度情况

（一）公司管理层对内部控制制度的自我评价

管理层对公司的内部控制制度进行了自查和评估后认为：公司现有的内部控制已覆盖了公司运营的各层面和各环节，形成了规范的管理体系，能够预防和及时发现、纠正公司运营过程可能出现的重要错误和舞弊，保护公司资产的安全和完整，保证会计记录和会计信息的真实性、准确性和及时性，在完整性、合理性及有效性方面不存在重大缺陷。随着公司业务职能的调整、外部环境的变化和管理要求的提高，内部控制还需不断修订和完善，使之始终适应公司发展的需要。

（二）会计师对发行人内部控制制度的鉴证意见

申报会计师根据《内部控制审核指导意见》对公司内部控制制度进行了专项审核，并于2011年7月15日出具了天健审〔2011〕3-147号《关于广东东方精工科技股份有限公司内部控制的鉴证报告》。报告的结论性意见：“东方精工按照《企

业内部控制基本规范》及相关规定于2011年6月30日在所有重大方面保持了有效的内部控制。”

五、发行人对外投资、担保事项制度安排及执行情况

（一）对外投资制度安排及执行情况

《公司章程》中已对对外投资事项进行了明确规定，对外投资事项实行专业管理和逐级审批制度，公司股东大会、董事会、董事长为公司对外投资的决策机构和决策人员，各自在其权限范围内，对公司的对外投资做出决策。

在股东大会授权的范围内，董事会决定公司对外投资；董事会具有单项投资不超过公司最近一期经审计的净资产的百分之三十的对外投资权限。

（二）担保事项制度安排及执行情况

《公司章程》中已明确了对外担保的审批权限和审议程序。公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：（1）本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的50%以后提供的任何担保；（2）公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的30%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）单笔担保额超过最近一期经审计净资产10%的担保；（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5,000万元人民币；（6）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；（7）证券交易所或《公司章程》规定的其他担保情形。股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，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。

董事会在符合下列条件下，具有单笔担保额不超过最近一期经审计净资产的百分之十的对外担保权限：（1）对外担保的对象不是股东、实际控制人及其关联方、资产负债率超过百分之七十的被担保方；（2）公司及其控股子公司的对外担保总额，未达到或超过最近一期经审计净资产的百分之五十；（3）公司对

外担保总额未达到或超过公司最近一期经审计总资产的百分之三十。

公司最近三年及一期的对外投资和担保的均按照《公司章程》、《股东大会议事规则》和《董事会议事规则》及相关规定的严格执行，不存在违规操作情况。

六、投资者权益保护情况

公司制定的《公司章程》、《股东大会议事规则》和《董事会议事规则》，明确规定了股东的权利及履行相关权利的程序。其中，股东的权利包括：（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）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；（3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（4）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；（5）查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（6）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；（7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（8）法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他权利。

第十节 财务会计信息

天健会计师事务所有限公司对公司最近三年及一期的财务报告进行了审计，于 2011 年 7 月 15 日出具了天健审（2011）3-146 号标准无保留意见的《审计报告》。

非经特别说明，本节所列财务报表、所引用的财务数据，均引自经申报会计师审计的公司财务报告；投资者如需详细了解公司财务状况、经营成果和现金流量的情况，请阅读本招股说明书附件之财务报表及审计报告全文，以获取全部的财务信息。

本节以公司报告期内各项业务开展的实际情况为基础，结合管理层对公司所处行业、公司各项业务的理解，对公司的财务状况、盈利能力及现金流量财务指标及影响这些财务指标的主要原因进行了分析说明。

一、近三年及一期经审计的财务报表

(一) 资产负债表

单位：元

资产	2011-6-30		2010-12-31		2009-12-31	2008-12-31
	合并	母公司	合并	母公司		
流动资产：						
货币资金	42,702,906.57	42,410,099.04	60,156,485.55	58,885,726.83	35,607,528.42	28,642,369.06
交易性金融资产	-	-	-	-	-	-
应收票据	4,583,862.76	4,583,862.76	1,332,000.00	1,332,000.00	2,675,000.00	1,893,315.00
应收账款	23,611,551.25	23,611,653.97	18,756,638.05	18,881,082.57	21,240,523.45	19,012,006.00
预付款项	8,998,207.83	8,962,046.83	29,663,438.24	29,476,726.55	5,921,148.16	175,128.88
应收利息	-	-	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-	-	-
其他应收款	5,797,998.36	7,246,124.96	2,777,812.30	2,774,869.72	5,092,099.35	1,868,065.17
存货	97,212,829.70	94,551,094.68	87,846,862.94	85,988,881.27	54,503,127.86	35,012,204.02
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-	-	-
流动资产合计	182,907,356.47	181,364,882.24	200,533,237.08	197,339,286.94	125,039,427.24	86,603,088.13
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	-	1,543,108.67	-	1,543,108.67	-	-
投资性房地产	-	-	-	-	-	-
固定资产	51,569,242.14	51,444,290.76	54,373,961.83	54,227,513.71	42,210,681.37	41,805,080.81
在建工程	635,183.95	635,183.95	756,057.73	756,057.73	-	933,840.00
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	68,969,300.43	68,844,328.93	6,094,400.17	5,962,462.85	6,015,462.51	6,043,871.13
开发支出	-	-	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-	-	-
长期待摊费用	700,137.43	700,137.43	807,850.93	807,850.93	1,023,277.93	689,232.94
递延所得税资产	111,921.89	111,921.89	60,430.34	60,430.34	62,579.03	44,696.67
其他非流动资产	-	-	-	-	-	-
非流动资产合计	121,985,785.84	123,278,971.63	62,092,701.00	63,357,424.23	49,312,000.84	49,516,721.55
资产总计	304,893,142.31	304,643,853.87	262,625,938.08	260,696,711.17	174,351,428.08	136,119,809.68

资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2011-6-30		2010-12-31		2009-12-31	2008-12-31
	合并	母公司	合并	母公司		
流动负债：						
短期借款	30,000,000.00	30,000,000.00	21,400,000.00	21,400,000.00	8,300,000.00	21,400,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-	-	-
应付账款	53,161,782.85	52,906,387.11	45,689,896.03	44,471,590.76	43,238,193.52	28,080,670.28
预收款项	35,266,461.68	35,266,461.68	50,531,752.43	50,531,752.43	28,191,889.75	24,368,009.60
应付职工薪酬	1,605,826.12	1,605,826.12	1,416,356.91	1,416,356.91	2,822,771.77	1,635.87
应交税费	3,953,350.47	4,275,852.93	-1,085,010.77	-947,366.22	865,761.82	-3,534,770.95
应付利息	-	-	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-	525,497.38	8,000,497.38
其他应付款	2,918,164.80	2,911,119.95	445,206.02	439,218.92	1,883,815.32	3,066,096.84
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-	-	-
流动负债合计	126,905,585.92	126,965,647.79	118,398,200.62	117,311,552.80	85,827,929.56	81,382,139.02
非流动负债：						
长期借款	-	-	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-	-	-	-
负债合计	126,905,585.92	126,965,647.79	118,398,200.62	117,311,552.80	85,827,929.56	81,382,139.02
所有者权益：						
实收资本(或股本)	102,000,000.00	102,000,000.00	102,000,000.00	102,000,000.00	64,470,000.00	50,400,000.00
资本公积	10,595,603.44	10,595,603.44	10,595,603.44	10,595,603.44	1,407,000.00	-
减：库存股	-	-	-	-	-	-
盈余公积	3,078,955.49	3,078,955.49	3,078,955.49	3,078,955.49	7,037,649.86	3,706,767.07
未分配利润	61,405,292.56	62,003,647.15	27,384,191.53	27,710,599.44	15,608,848.66	630,903.59
外币报表折算差额	-	-	-	-	-	-
归属母公司股东权益合计	177,079,851.49	177,678,206.08	143,058,750.46	143,385,158.37	88,523,498.52	54,737,670.66
少数股东权益	907,704.90	-	1,168,987.00	-	-	-
所有者权益合计	177,987,556.39	177,678,206.08	144,227,737.46	143,385,158.37	88,523,498.52	54,737,670.66
负债和所有者权益总计	304,893,142.31	304,643,853.87	262,625,938.08	260,696,711.17	174,351,428.08	136,119,809.68

(二) 利润表

单位：元

项目	2011年1-6月		2010年度		2009年度	2008年度
	合并	母公司	合并	母公司		
一、营业收入	172,570,881.42	172,617,311.95	272,044,333.96	272,320,207.92	206,143,219.36	195,963,059.23
减：营业成本	111,875,651.16	111,922,081.69	181,809,896.79	182,085,770.75	142,041,315.57	141,860,551.21
营业税金及附加	1,012,085.55	1,012,085.55	910,951.72	910,951.72	1,193,623.52	1,312,505.79
销售费用	8,407,294.08	8,385,967.89	9,192,735.75	9,192,735.75	7,153,842.53	5,779,300.32
管理费用	11,744,863.97	11,242,129.45	28,823,746.31	28,225,916.44	16,019,479.31	15,936,267.17
财务费用	829,508.32	820,064.59	1,069,671.48	1,027,485.84	1,364,520.26	718,753.37
资产减值损失	343,227.32	343,227.32	22,117.68	22,117.68	119,215.71	-765.61
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	-	-	-	-	-	-
投资收益(损失以“-”号填列)	-	-	-	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-	-	-
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	38,358,251.02	38,891,755.46	50,215,214.23	50,855,229.74	38,251,222.46	30,356,446.98
加：营业外收入	1,585,664.73	1,585,389.07	1,621,875.88	1,621,875.88	823,404.07	781,727.81
减：营业外支出	200.75	200.75	32,986.85	32,986.85	119,806.24	531,066.83
其中：非流动资产处置损失	-	-	2,434.32	2,434.32	69,196.57	164,344.88
三、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)	39,943,715.00	40,476,943.78	51,804,103.26	52,444,118.77	38,954,820.29	30,607,107.96
减：所得税费用	6,183,896.07	6,183,896.07	9,273,708.92	9,273,708.92	5,645,992.43	4,308,521.54
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	33,759,818.93	34,293,047.71	42,530,394.34	43,170,409.85	33,308,827.86	26,298,586.42
归属于母公司股东的净利润	34,021,101.03	34,293,047.71	42,844,001.94	43,170,409.85	33,308,827.86	26,298,586.42
少数股东损益	-261,282.10	-	-313,607.60	-	-	-
五、每股收益：						
(一) 基本每股收益	0.33	0.34	0.42	0.43	0.54	0.52
(二) 稀释每股收益	0.33	0.34	0.42	0.43	0.54	0.52
六、其他综合收益	-	-	-	-	-	-
归属母公司股东的其他综合收益	-	-	-	-	-	-
归属少数股东的其他综合收益	-	-	-	-	-	-
七、综合收益总额	33,759,818.93	34,293,047.71	42,530,394.34	43,170,409.85	33,308,827.86	26,298,586.42
归属母公司股东的综合收益总额	34,021,101.03	34,293,047.71	42,844,001.94	43,170,409.85	33,308,827.86	26,298,586.42
归属少数股东的综合收益总额	-261,282.10	-	-313,607.60	-	-	-

(三) 现金流量表

单位：元

项目	2011年1-6月		2010年度		2009年度	2008年度
	合并	母公司	合并	母公司		
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	168,837,753.39	169,008,525.72	328,245,650.74	328,521,524.70	226,681,724.64	195,124,747.64
收到的税费返还	2,287,266.56	2,287,266.56	6,898,083.13	6,898,083.13	2,986,816.44	3,706,423.92
收到其他与经营活动有关的现金	1,742,229.53	1,721,636.86	2,444,953.71	2,377,165.24	3,015,422.98	3,017,537.10
经营活动现金流入小计	172,867,249.48	173,017,429.14	337,588,687.58	337,796,773.07	232,683,964.06	201,848,708.66
购买商品、接受劳务支付的现金	127,220,310.89	125,541,602.32	230,717,410.39	230,159,262.22	166,446,474.02	137,353,397.35
支付给职工以及为职工支付的现金	15,045,923.22	14,563,374.00	25,588,032.66	25,145,282.21	16,689,364.06	14,729,498.17
支付的各项税费	7,732,255.49	7,731,964.90	13,742,381.17	13,739,586.77	7,370,240.96	22,002,517.89
支付其他与经营活动有关的现金	7,657,827.00	8,993,821.80	14,247,478.85	14,013,341.01	8,813,873.10	18,463,282.91
经营活动现金流出小计	157,656,316.60	156,830,763.02	284,295,303.07	283,057,472.21	199,319,952.14	192,548,696.32
经营活动产生的现金流量净额	15,210,932.88	16,186,666.12	53,293,384.51	54,739,300.86	33,364,011.92	9,300,012.34
二、投资活动产生的现金流量：						
收回投资收到的现金	-	-	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-	-	-	-
处置长期资产收回的现金净额	64,500.00	64,500.00	50,861.69	50,861.69	49,038.46	1,554,614.68
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-	-	1,614,693.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	64,500.00	64,500.00	50,861.69	50,861.69	49,038.46	3,169,307.68
购建长期资产支付的现金	39,588,701.48	39,586,483.53	43,648,457.05	43,339,428.85	5,162,038.22	7,944,866.80
投资支付的现金	-	-	-	1,543,108.67	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	39,588,701.48	39,586,483.53	43,648,457.05	44,882,537.52	5,162,038.22	7,944,866.80
投资活动产生的现金流量净额	-39,524,201.48	-39,521,983.53	-43,597,595.36	-44,831,675.83	-5,112,999.76	-4,775,559.12
三、筹资活动产生的现金流量：						
吸收投资收到的现金	-	-	4,101,434.60	2,618,840.00	15,477,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	1,482,594.60	-	-	-
取得借款收到的现金	30,000,000.00	30,000,000.00	21,400,000.00	21,400,000.00	21,400,000.00	34,500,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	21,400,000.00	21,400,000.00	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	51,400,000.00	51,400,000.00	25,501,434.60	24,018,840.00	36,877,000.00	34,500,000.00
偿还债务支付的现金	21,400,000.00	21,400,000.00	8,300,000.00	8,300,000.00	34,500,000.00	34,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	881,365.88	881,365.88	1,517,490.86	1,517,490.86	23,662,852.80	1,765,860.90
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	858,944.50	858,944.50	22,230,775.76	22,230,775.76	-	-
筹资活动现金流出小计	23,140,310.38	23,140,310.38	32,048,266.62	32,048,266.62	58,162,852.80	36,265,860.90
筹资活动产生的现金流量净额	28,259,689.62	28,259,689.62	-6,546,832.02	-8,029,426.62	-21,285,852.80	-1,765,860.90
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响						
五、现金及现金等价物净增加额	3,946,421.02	4,924,372.21	3,148,957.13	1,878,198.41	6,965,159.36	2,758,592.32
加：期初现金及现金等价物余额	38,756,485.55	37,485,726.83	35,607,528.42	35,607,528.42	28,642,369.06	25,883,776.74
六、期末现金及现金等价物余额	42,702,906.57	42,410,099.04	38,756,485.55	37,485,726.83	35,607,528.42	28,642,369.06

二、财务报表编制基准和合并报表的范围及变化情况

（一）财务报表编制基础

公司以持续经营假设为基础，按照财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则》及其应用指南的有关规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

（二）合并报表的编制方法、范围及变化情况

1、合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司按照《企业会计准则第33号——合并财务报表》编制。

2、报告期内，公司合并财务报表范围及变动情况

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。报告期内，公司合并范围变动情况如下：

子公司名称	注册资本（万元）	控股比例	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
威科东盟	300.00	51%	合并	合并	-	-

注：威科东盟系由公司与益盟股份有限公司共同出资设立的中外合资企业，于2009年12月11日办妥工商设立登记手续，并取得注册号为440682400010025的《企业法人营业执照》。该公司注册资本300万元，公司占其注册资本的比例为51%，从2010年实际投资之日起拥有对其的实质控制权，故自公司实际投资之日起，将其纳入合并财务报表范围。

三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认原则

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：（1）将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；（2）公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；（3）收入的金额能够可靠地计量；（4）相关的经济利益很可能流入；（5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

（二）应收款项

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	应收账款金额 100 万元以上(含)且占应收账款账面余额 10% 以上的款项；其他应收款金额在 30 万元以上(含)且占有其他应收款账面余额 10% 以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

2、按组合计提坏账准备的应收款项

（1）确定组合的依据及坏账准备的计提方法

确定组合的依据	
账龄分析法组合	相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄分析法组合	账龄分析法

（2）账龄分析法

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，下同)	1	1
1-2 年	5	5
2-3 年	10	10
3-4 年	30	30
4-5 年	50	50
5 年以上	100	100

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

（三）存货

1、存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

2、发出存货的计价方法

购入并已验收入库原材料在取得时以实际成本计价，发出时按加权平均法计价；产成品发出时按个别计价法；周转材料在其领用时一次摊销。

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，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

4、存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

按照一次转销法进行摊销。

（四）长期股权投资

1、投资成本的确定

（1）同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或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其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的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。

（2）非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

（3）除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本（合同或协议约定价值不公允的除外）。

2、后续计量及损益确认方法

对被投资单位能够实施控制的长期股权投资采用成本法核算，在编制合并财

务报表时按照权益法进行调整；对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。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定，与被投资单位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的，认定为共同控制；对被投资单位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的，认定为重大影响。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，在资产负债表日有客观证据表明其发生减值时，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的资产减值准备；对被投资单位不具有共同控制或重大影响、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，按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》的规定确定其应予以计提的减值准备。

（五）固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度，单位价值较高的有形资产。

固定资产以取得时的实际成本入账，并从其达到预定可使用状态的次月起采用年限平均法计提折旧。

2、各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法。各类固定资产的折旧年限、估计残值率和年折旧率如下：

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20	5	4.75
机器设备	5-10	5	9.5-19
办公设备	3-5	5	19-31.67
运输工具	5	5	19
其他设备	5	5	19

3、固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的资产减值准备。

（六）在建工程

1、在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2、在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

3、资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的资产减值准备。

（七）无形资产

1、无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

2、使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项 目	摊销年限（年）
商标权	10
专利权	10
管理软件	2-5
土地使用权	剩余使用年限

使用寿命不确定的无形资产不摊销，公司在每个会计期间均对该无形资产的使用寿命进行复核。

3、使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的资产减值准备；使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

4、内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究

开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，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。

（八）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，在发生时确认为费用，计入当期损益。

2、借款费用资本化期间

（1）当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；②借款费用已经发生；③为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）若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，并且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

（3）当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。

3、借款费用资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以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。

（九）资产减值

1、在资产负债表日判断资产[除存货、采用成本法核算的在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的长期股权投资、采用公允价值模式计量的投资性房地产、消耗性生物资产、建造合同形成的资产、递延所得税资产、融资租赁中出租人未担保余值和金融资产（不含长期股权投资）以外的资产]是否存在可能发生减值的迹象。有迹象表明一项资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组或资产组组合为基础确定其可收回金额。因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

2、可收回金额根据单项资产、资产组或资产组组合的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

3、单项资产的可收回金额低于其账面价值的，按单项资产的账面价值与可收回金额的差额计提相应的资产减值准备。资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的（总部资产和商誉分摊至某资产组或资产组组合的，该资产组或资产组组合的账面价值包括相关总部资产和商誉的分摊额），确认其相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至资产组或资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值；以上资产账面价值的抵减，作为各单项资产（包括商誉）的减值损失，计提各单项资产的减值准备。

4、上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

（十）外币业务

对发生的外币业务，采用交易发生日的即期汇率折算为人民币记账。对各种外币账户的外币期末余额、外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，除与购建符合资本化条件资产有关的专门借款本金及利息的汇兑差额外，其他汇兑差额计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日的即期汇率折算；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额作为公允价值变动损益。

（十一）政府补助

1、政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

2、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。

3、与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

（十二）股份支付及权益工具

1、股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

2、权益工具公允价值的确定方法

（1）存在活跃市场的，按照活跃市场中的报价确定。

（2）不存在活跃市场的，采用估值技术确定，包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

3、确认可行权权益工具最佳估计的依据

根据最新取得的可行权职工数变动等后续信息进行估计。

4、实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

（1）以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

（2）以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

（3）修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，公司按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

（十三）递延所得税资产和递延所得税负债

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得

税资产或递延所得税负债。

2、确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

3、资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

4、公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

（十四）会计政策、会计估计变更及重大会计差错更正

公司报告期内无重大会计政策、会计估计变更和前期差错更正事项。

四、最近一年及一期收购兼并情况

最近一年及一期，公司无收购兼并情况。

五、税项

（一）法定税率

税种	计税依据	税率（%）
增值税	应纳税增值额/应纳税销售额	17
城市维护建设税	应缴流转税税额	7
教育费附加	应缴流转税税额	3
企业所得税	应纳税所得额	15； 25

公司出口享受“免、抵、退税”政策，退税率根据国家政策规定为 13%~15%。

（二）税收优惠及批文

2008年12月16日，公司通过国家级高新技术企业的认定，并获得编号为GR200844000108的《高新技术企业证书》，被认定为国家级高新技术企业。根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172号文）、《企业所得税法》及其《实施细则》的相关规定，公司自2008年1月1日起至2010年12月31日期间享受企业所得税税率为15%的税收优惠。另根据《国家税务总局关于高新技术企业资格复审期间企业所得税预缴问题的公告》（国家税务总局公告2011年第4号）规定，高新技术企业应在资格期满前三个月内提出复审申请，在通过复审之前，在其高新技术企业资格有效期内，其当年企业所得税暂按15%的税率预缴。公司2011年1-6月所得税税率是15%。

（三）子公司所得税税率

公司控股子公司威科东盟报告期内适用的企业所得税税率为25%。

（四）公司纳税情况说明

自2008年以来，公司依法纳税，连续四年（2007年至2010年）被佛山市人民政府授予“佛山市纳税超1,000万元企业”的荣誉称号。公司主管税务机关对公司报告期内依法纳税情况出具证明，具体情况如下：

税务机关名称	证明日期	证明内容
佛山市南海区 国家税务局	2011-1-11	公司自2008年1月1日至2010年12月31日期间，未发现偷税、欠税的行为，也没有发生违反税收法律或行政法规且情节严重而受到行政处罚
	2011-7-11	公司自2011年1月1日至2011年6月30日期间，未发现偷税、欠税的行为，也没有发生违反税收法律或行政法规且情节严重而受到行政处罚
佛山市南海区 地方税务局	2011-1-11	经查，未发现公司在2008年1月1日至2010年12月31日期间存在违反税收法律法规而受到税务行政处罚的情形
	2011-7-20	经查，未发现公司在2011年1月1日至2011年6月30日期间存在违反税收法律法规而受到税务行政处罚的情形

公司2005年11月之前曾存在不规范纳税行为。2005年12月，公司主管税务机关佛山市南海区国家税务局对公司进行例行检查，抽查了2005年12月之前的会计账簿、凭证和纳税资料，发现公司在2005年11月之前存在延迟确认收入、少计收入等不规范纳税行为。2007年12月，佛山市南海区国家税务局向公司下

达了《税务处理决定书》、《税务行政处罚决定书》；2008年1月，公司补缴了2005年11月之前少缴的增值税款820.68万元，支付滞纳金438.85万元，支付罚款664.55万元，以及因补缴增值税而产生的城建税和教育费附加78.90万元和相应的滞纳金32.32万元。此外，公司还补缴了2005年11月之前发放员工薪酬时未代扣代缴的个人所得税78.88万元。最后，公司如实申报并补缴了因上述不规范纳税行为而产生的企业所得税164.55万元，支付滞纳金114.26万元。

对于报告期以前曾存在的不规范纳税行为，公司于2008年已根据主管税务机关文件要求全部进行了缴纳，且已按《企业会计准则》的相关规定对补缴的税款、支付的滞纳金、罚款进行了相应账务处理。

六、非经常性损益情况

报告期内非经常性损益占归属于母公司所有者的净利润的比重较低，对公司的经营业绩影响较小。有关报告期内公司非经常性损益情况详见“第十一节 管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析”之“（六）非经常性损益”。

七、最近一期末主要资产

（一）固定资产

截至2011年6月30日，公司固定资产、累计折旧、净值变动情况如下：

单位：元

项目	2010-12-31	本期增加	本期减少	2011-6-30
一、固定资产原值：	81,096,591.69	849,980.96	427,900.00	81,518,672.65
房屋及建筑物	29,678,402.76	-	-	29,678,402.76
运输设备	4,120,894.31	-	418,000.00	3,702,894.31
办公设备	2,021,365.87	81,877.58	9,900.00	2,093,343.45
机械设备	43,146,469.41	595,394.47	-	43,741,863.88
其他设备	2,129,459.34	172,708.91	-	2,302,168.25
二、累计折旧：	26,722,629.86	3,633,305.65	406,505.00	29,949,430.51
房屋及建筑物	8,350,882.16	862,686.84	-	9,213,569.00
运输设备	1,731,318.85	366,576.90	397,100.00	1,700,795.75
办公设备	1,104,417.04	223,632.72	9,405.00	1,318,644.76

项目	2010-12-31	本期增加	本期减少	2011-6-30
机械设备	13,705,634.37	2,149,507.43	-	15,855,141.80
其他设备	1,830,377.44	30,901.76	-	1,861,279.20
三、账面净值小计	54,373,961.83			51,569,242.14
四、减值准备累计金额	-			-
五、固定资产净值：	54,373,961.83			51,569,242.14

公司不存在暂时闲置的固定资产、已报废及已提足折旧仍继续使用的固定资产、拟处置的固定资产；公司固定资产使用权未受限制。

（二）长期股权投资

截至 2011 年 6 月 30 日，母公司长期股权投资情况如下：

单位：元

长期股权投资	持股比例	2010-12-31	本期增加	本期转出	2011-6-30
威科东盟	51%	1,543,108.67	-	-	1,543,108.67

1、报告期内，母公司对子公司采用成本法核算，编制合并报表时采用权益法核算。截至 2011 年 6 月 30 日，长期股权投资占母公司净资产的比例为 0.87%。

2、公司长期股权投资不存在投资变现及投资收益汇回的重大限制，不存在预计可收回金额低于账面价值的情况，故未计提长期股权投资减值准备。

（三）应收账款

截至 2011 年 6 月 30 日，公司应收账款情况如下：

单位：元

账龄	2011-6-30			2010-12-31		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例(%)		金额	比例(%)	
1 年以内	21,525,357.47	88.81	215,253.57	17,943,733.24	93.82	179,437.33
1-2 年	2,353,045.79	9.71	117,652.29	880,473.62	4.60	44,023.68
2-3 年	59,730.39	0.25	5,973.04	7,030.00	0.04	703.00
3-4 年	7,030.00	0.03	2,109.00	14,751.00	0.08	4,425.30
4-5 年	14,751.00	0.05	7,375.50	278,479.00	1.46	139,239.50
5 年以上	278,479.00	1.15	278,479.00			
合计	24,238,393.65	100.00	626,842.40	19,124,466.86	100.00	367,828.81

期末应收账款中无应收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东或关联单位款项。

（四）存货

截至 2011 年 6 月 30 日，公司存货情况如下：

单位：元

项目	2011-6-30		2010-12-31			
	账面余额	跌价准备	账面余额	账面价值	跌价准备	账面价值
原材料	39,643,114.40	-	39,643,114.40	31,095,169.80	-	31,095,169.80
在产品	57,397,405.51	-	57,397,405.51	56,579,383.35	-	56,579,383.35
产成品	172,309.79	-	172,309.79	172,309.79	-	172,309.79
合计	97,212,829.70	-	97,212,829.70	87,846,862.94	-	87,846,862.94

公司存货余额增长较快，主要原因是公司主要执行订单生产模式，随着业务的快速发展和产品订单的大幅增加，公司原材料、在产品增长较快；此外，公司产品生产周期较长、单台产品价值较高也是公司存货增长的主要原因。

八、最近一期末主要债项

截至 2011 年 6 月 30 日，公司负债总额为 126,905,585.92 元，全部为流动负债，无非流动负债。公司流动负债主要包括短期借款、应付账款、预收账款。

（一）短期借款

截至 2011 年 6 月 30 日，公司银行借款余额为 3,000 万元，无逾期银行借款。借款情况具体如下：

贷款银行	金额（万元）	利率（%）	类别	到期日	年限
中国农业银行佛山南海狮山支行	1,500	6.3910	保证	2012-1-24	1 年
中国农业银行佛山南海狮山支行	700	6.6660	保证	2012-2-16	1 年
中国农业银行佛山南海狮山支行	800	6.6660	保证	2012-2-16	1 年
合计	3,000				

本公司实际控制人之唐灼林先生、唐灼棉先生为本公司向银行借款提供保证担保。

（二）应付账款

截至 2011 年 6 月 30 日，公司应付账款情况如下：

单位：元

账龄	2011-6-30	2010-12-31
1年以内	53,119,033.05	45,641,718.07
1-2年	42,749.80	48,177.96
合计	53,161,782.85	45,689,896.03

1、截至 2011 年 6 月 30 日，公司应付账款余额中无应付持有公司 5% 以上表决权股份的股东单位款项。

2、公司期末应付账款均属正常采购欠款，期末应付账款中不存在因拖欠供应商款项而引起法律纠纷的情况。

（三）预收账款

截至 2011 年 6 月 30 日，公司预收账款情况如下：

单位：元

账龄	2011-6-30	2010-12-31
1年以内	34,545,018.46	49,928,500.43
1-2年	118,859.22	562,552.00
2-3年	561,884.00	40,700.00
3年以上	40,700.00	-
合计	35,266,461.68	50,531,752.43

公司 2010 年末预收款项较多，主要原因是公司对外提供的瓦楞纸箱多色印刷成套设备属于大型设备，在市场上处于领先地位，接受订单时通常要求客户支付 20%-30% 左右的订金，随着经济的回暖及国家支持装备制造业政策的出台，公司新接订单较多，预收客户的货款相应增加。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司预收账款余额中无预收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

（四）对内部人员和关联方的负债、或有负债、逾期应偿还的债项

公司对内部人员负债主要为应付职工薪酬，无对关联方的负债。截至 2011 年 6 月 30 日，公司应付职工薪酬 1,605,826.12 元。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司无需说明的或有负债，无逾期应偿还的债项。

九、所有者权益

截至 2011 年 6 月 30 日，发行人股本总数为 10,200 万股，每股面值 1.00 元。公司所有者权益变动具体情况如下：

单位：元

项目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
实收资本（或股本）	102,000,000.00	102,000,000.00	64,470,000.00	50,400,000.00
资本公积	10,595,603.44	10,595,603.44	1,407,000.00	-
盈余公积	3,078,955.49	3,078,955.49	7,037,649.86	3,706,767.07
未分配利润	61,405,292.56	27,384,191.53	15,608,848.66	630,903.59
归属于母公司股东权益合计	177,079,851.49	143,058,750.46	88,523,498.52	54,737,670.66
少数股东权益	907,704.90	1,168,987.00	-	-
所有者权益合计	177,987,556.39	144,227,737.46	88,523,498.52	54,737,670.66

（一）股本及资本公积的形成

公司于 2010 年 8 月 18 日整体变更为股份公司，并以截至 2010 年 5 月 31 日的净资产 112,595,603.44 元按 1: 0.9059 比例折合为 10,200 万股，余额 10,595,603.44 元计入资本公积。公司 2008 年末、2009 年末资本公积系股东溢价增资所致。

（二）盈余公积

报告期内，公司盈余公积形成的原因是按各年实现净利润的 10% 计提的法定盈余公积；公司 2010 年末盈余公积较 2009 年末减少的原因是公司以 2010 年 5 月 31 日净资产折股并整体变更设立股份公司，从而致使盈余公积减少。

（三）未分配利润

报告期内，公司未分配利润变动情况如下：

单位：元

项目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
期初未分配利润	27,384,191.53	15,608,848.66	630,903.59	-4,230,915.76
加：归属于母公司股东的净利润	34,021,101.03	42,844,001.94	33,308,827.86	26,298,586.42
减：提取法定盈余公积	-	4,317,040.99	3,330,882.79	2,206,767.07
应付普通股股利	-	-	15,000,000.00	19,230,000.00
转作股本的普通股股利	-	26,751,618.08	-	-
期末未分配利润	61,405,292.56	27,384,191.53	15,608,848.66	630,903.59

1、公司于 2008 年 12 月 31 日召开股东会，决议按照各股东出资比例对公司利

润进行分配，分配股利1,923万元；公司于2009年9月15日召开股东会，决议按照各股东出资比例对公司利润进行分配，分配股利1,500万元。

2、根据公司设立时发起人协议，以截至2010年5月31日经审计的净资产按1:0.9059的比例整体折股，相应减少未分配利润26,751,618.08元。

3、公司根据公司章程的规定在税后利润中提取10%法定盈余公积。

4、经公司2011年第一次临时股东大会审议批准，公司首次公开发行股票前的滚存利润由新老股东共同享有。

（四）少数股东权益

截至2011年6月30日，公司少数股东权益为907,704.90元，为持有子公司威科东盟49%股权的少数股东应享有的权益。

十、现金流量

报告期内，公司现金流量具体情况如下：

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
经营活动产生的现金流量净额	15,210,932.88	53,293,384.51	33,364,011.92	9,300,012.34
投资活动产生的现金流量净额	-39,524,201.48	-43,597,595.36	-5,112,999.76	-4,775,559.12
筹资活动产生的现金流量净额	28,259,689.62	-6,546,832.02	-21,285,852.80	-1,765,860.90
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	3,946,421.02	3,148,957.13	6,965,159.36	2,758,592.32

报告期内，公司未发生不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

1、经营活动产生的现金流量净额分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额变动情况的详细分析参见本招股说明书之“第十一节 管理层讨论与分析”之“一、财务状况分析”之“（三）偿债能力分析”之“2、公司现金流量情况”。

2、投资活动产生的现金流量净额分析

（1）公司2010年投资活动产生的现金流量净额为-4,359.76万元的主要原因：①公司2010年12月份支付受让土地的定金2,458.22万元；②为提供核心配件的加工精度、提高加工效率、满足扩大经营规模的需要，公司2010年度新购

入了一批价值超过 1,300 万元的贵重精加工设备。

(2) 公司 2011 年 1-6 月投资活动产生的现金流量净额为-3,952.42 万元的主要原因：2011 年上半年，公司因受让南海开发区土地而支付土地转让款 3,687.33 万元。

3、筹资活动产生的现金流量净额分析

公司2009年筹资活动产生的现金流量净额为-2,128.59万元，主要原因是向公司股东分配股利、偿还银行借款所致。

十一、期后事项、或有事项及其他重要事项

1、公司于2010年12月13日与佛山市南海狮山土地资源开发有限公司签订了《土地转让意向书》，以挂牌拍卖方式受让南海开发区土地，公司经股东大会批准参与竞拍并于2011年1月24日成功竞拍到南海开发区土地。2011年1月24日，公司与狮山土地开发公司签订了《土地使用权转让合同》、《土地开发协议》。截至本招股说明书签署之日，公司已取得国有土地使用权证。

关于南海开发区土地受让的详细情况、《土地转让意向书》、《土地使用权转让合同》、《土地开发协议》的主要内容参见本招股说明书之“第十五节 其他重要事项”之“一、重要合同”之“（四）土地受让合同、开发协议”。

2、东方机械2008年补缴了以前年度少缴的税款并支付了相应的滞纳金等，关于公司报告期内依法纳税情况详见本节之“五、税项”之“（四）公司纳税情况说明”。

除上述事项外，公司不存在其他需要披露的期后事项、或有事项及其他重要事项。

十二、财务指标

(一) 主要财务指标

主要财务指标	2011年1-6月 /2011-6-30	2010年度 /2010-12-31	2009年度 /2009-12-31	2008年度 /2008-12-31
流动比率（倍）	1.44	1.69	1.46	1.06
速动比率（倍）	0.68	0.95	0.82	0.63
资产负债率（母公司）	41.68%	45.00%	49.23%	59.79%
应收账款周转率（次）	7.96	13.36	10.08	8.97
存货周转率（次）	1.21	2.55	3.17	3.39
息税折旧摊销前利润(万元)	4,505.74	5,896.40	4,550.38	3,730.75
利息保障倍数（倍）	46.32	53.22	33.79	18.33
归属于公司股东的每股净资产(元)	1.74	1.40	1.37	1.09
每股经营活动现金流量净额（元）	0.15	0.52	0.52	0.18
每股净现金流量（元）	0.04	0.03	0.11	0.05
无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例	0.45%	0.58%	0.52%	0.32%

上述指标的计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产 / 流动负债
- 2、速动比率=（流动资产－存货） / 流动负债
- 3、资产负债率（母公司）=负债总额 / 资产总额×100%
- 4、应收账款周转率（次）=营业收入 / 应收账款平均余额
- 5、存货周转率（次）=营业成本 / 存货平均余额
- 6、息税折旧摊销前利润=净利润+利息费用（指记入财务费用的利息支出，含票据贴现的利息支出）+所得税+固定资产折旧+无形资产摊销
- 7、利息保障倍数=息税前利润 / 利息支出（利息支出包括记入财务费用的利息支出、资本化的借款利息支出、票据贴现的利息支出）
- 8、每股净资产=期末归属于母公司股东权益/期末股本总额
- 9、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量 / 股本
- 10、每股净现金流量=净现金流量 / 股本
- 11、无形资产占净资产比例=（无形资产+开发支出+商誉－土地使用权） / 期末净资产

12、“每股净资产”等指标的股数计算，公司2008年末、2009年末、2010年末、2011年6月末采用的股本数分别为5,040万股、6,447万股、10,200万股、10,200万股。

（二）净资产收益率及每股收益

报告期利润		加权平均 净资产收益率	每股收益（元）	
			基本	稀释
归属于母公司所有者的净利润	2011年1-6月	21.25%	0.33	0.33
	2010年度	36.39%	0.42	0.42
	2009年度	41.36%	0.54	0.54
	2008年度	43.24%	0.52	0.52
扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	2011年1-6月	20.41%	0.32	0.32
	2010年度	35.24%	0.41	0.41
	2009年度	40.61%	0.53	0.53
	2008年度	42.96%	0.52	0.52

注：公司由于不存在认股权证、期权行权等增加股份数、稀释股权的情况，因此基本每股收益与稀释每股收益一致。

上述指标的计算公式如下：

$$1、\text{加权平均净资产收益率} = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$$

$$2、\text{基本每股收益} = P / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0)$$

$$3、\text{稀释每股收益} = (P + \text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} \times (1 - \text{所得税率}) - \text{转换费用}) / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 + \text{认股权证、期权行权增加股份数})$$

其中：P为报告期利润；E₀为归属于母公司的期初净资产，E_i为报告期内发行新股或债转股等新增的、归属于母公司股东的净资产，E_j为报告期回购或现金分红等减少的、归属于母公司股东的净资产；NP为报告期归属于母公司的净利润；S₀为期初股份总数（2008年、2009年、2010年期初股份总数分别为5,040万股、6,447万股、10,200万股）；S₁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为报告期因回购或缩股等减少股份数；M₀为报告期月份数；M_i为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M_j为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

十三、评估情况

公司设立时，广东联信资产评估土地房地产估价有限公司以2010年5月31日为评估基准日，对东方机械拟作为出资的资产和负债进行了评定和估算，并于2010年6月19日出具了联信评报字（2010）第A0284号资产评估报告书。公司未对本次评估结果进行账务处理。

（一）评估方法

依据评估目的和持续经营的基本假设，考虑公司的资产特征，本次评估对于整体资产价值采用资产基础法进行评估，资产基础法中各单项资产主要采用重置成本法。

（二）评估结果

东方机械拟作为出资投入的资产账面值为22,165.16万元，评估值为23,012.07万元，增值率3.82%；负债账面值为10,905.69万元，评估值为10,905.60万元，无增减；净资产账面值为11,259.56万元，评估值为12,106.46万元，增值率7.52%。

十四、验资情况

公司历次验资情况见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人历次验资、资产评估情况”之“（一）验资情况”。

第十一节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一) 资产结构分析

自成立以来，公司一直专注于瓦楞纸箱多色印刷成套设备的研发、设计、生产、销售及服务，与产品生产配套的资产主要包括房屋建筑物、机械设备等非流动资产，与日常经营业务密切相关的资产主要包括存货、货币资金、应收账款等流动性资产。公司各类资产金额及占总资产的比例如下：

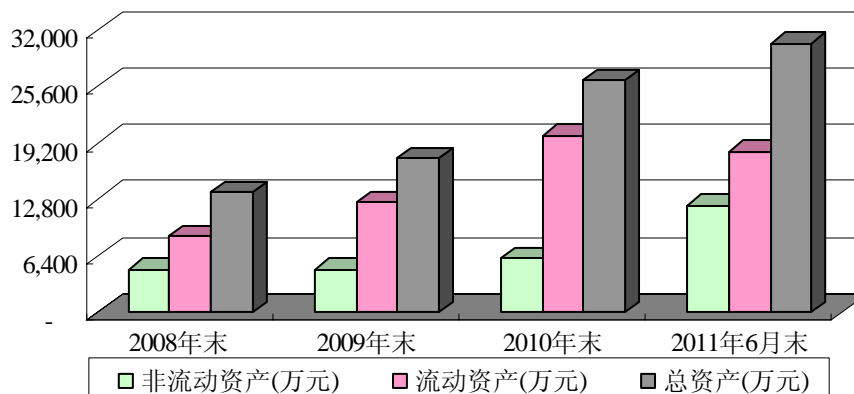
单位：万元

项目	2011-6-30		2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	18,290.73	59.99%	20,053.32	76.36%	12,503.94	71.72%	8,660.31	63.62%
非流动资产	12,198.58	40.01%	6,209.27	23.64%	4,931.20	28.28%	4,951.67	36.38%
合计	30,489.31	100.00%	26,262.59	100.00%	17,435.14	100.00%	13,611.98	100.00%

注：比例是指公司各类资产占总资产的比例。

随着经营规模的扩大，公司最近三年流动资产快速增长，占总资产的比例不断提升，流动资产的增长致使公司最近三年的资产规模不断扩张：2008 年末、2009 年末、2010 年末，公司总资产分别为 13,611.98 万元、17,435.14 万元、26,262.59 万元。公司 2011 年 6 月末流动资产占总资产的比例低于 2010 年末，主要是公司 2011 年上半年以自有资金购入南海开发区土地所致。

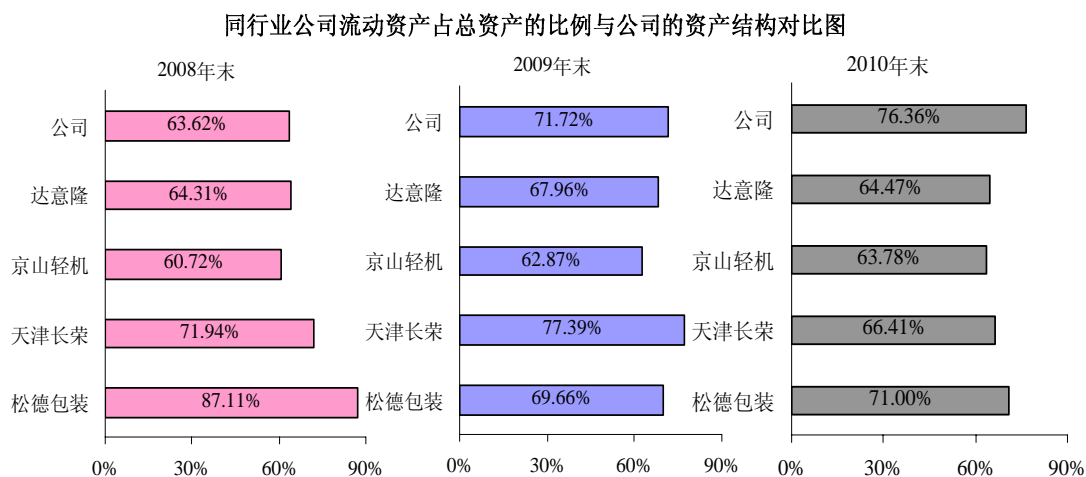
公司资产结构图



整体来看，在公司资产结构中，流动资产占总资产的比例较高，在 70% 左右。上述资产结构主要由公司产品特点、自身实力及经营模式所决定，具体如下：

公司主导产品瓦楞纸箱多色印刷成套设备定位于中高端市场，在印刷品质、印刷效率、套印精度、印刷幅宽等整体性能及产品性价比方面具有一定竞争优势，同时公司产品集前缘送纸、印刷、开槽、模切、成形成箱等功能于一体，具有设计理念领先、功能高度集成、自动化程度较高、整体性能先进、节能环保等特点，属于技术密集、资金密集型产业和先进的装备制造业范畴，因此提高公司主导产品核心竞争能力的关键在于提升公司在设计、研发等方面的自主创新能力。作为一家中小企业，公司资源相对有限：一方面，为提高产品竞争力，公司在科研方面投入了较多的资源，全面提升公司的自主创新能力；另一方面，为提高资源的利用效率，公司对生产所需的电气元件、标准零件、非标准机械加工件主要通过对外采购和外协加工的方式取得，只加工品种较少的核心零件，因而减少了土地、厂房、机器设备等非流动资产的投入。

公司的资产结构符合行业的特点。2008 年末、2009 年末、2010 年末，主营包装机械生产和销售的同行业公司松德包装、天津长荣、京山轻机、达意隆的流动资产占总资产的比例与公司的资产结构对比情况如下：



注：松德包装、天津长荣的数据来源于招股意向书，京山轻机、达意隆来源于对外披露的定期报告。

同行业公司松德包装、天津长荣、京山轻机、达意隆的流动资产占总资产的比例在 60%~80% 之间。2008 年末、2009 年末、2010 年末，公司流动资产占总资产的比例分别为 63.62%、71.72%、76.36%，公司的资产结构与同行业公司整

体的资产构成情况比较接近，符合行业特点。

1、公司流动资产的情况

公司流动资产主要包括货币资金、存货、应收账款，该类资产与公司生产经营活动密切相关。随着经营规模的不断扩大，最近三年，公司流动资产持续增长：2008年末、2009年末、2010年末，公司流动资产分别为8,660.31万元、12,503.94万元、20,053.32万元，2010年末较2008年末增长131.55%。2011年6月末，公司流动资产为18,290.73万元，略低于2010年末，主要原因是公司2011年上半年以自有资金购入了南海开发区土地，从而导致公司流动资产的减少。报告期内，公司流动资产具体如下：

单位：万元

项目	2011-6-30		2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	4,270.29	23.35%	6,015.65	30.00%	3,560.75	28.48%	2,864.24	33.07%
应收票据	458.39	2.50%	133.20	0.66%	267.50	2.14%	189.33	2.19%
应收账款	2,361.15	12.91%	1,875.66	9.35%	2,124.05	16.99%	1,901.20	21.95%
预付款项	899.82	4.92%	2,966.34	14.79%	592.12	4.73%	17.51	0.20%
其他应收款	579.80	3.17%	277.78	1.39%	509.21	4.07%	186.81	2.16%
存货	9,721.28	53.15%	8,784.69	43.81%	5,450.31	43.59%	3,501.22	40.43%
合计	18,290.73	100.00%	20,053.32	100.00%	12,503.94	100.00%	8,660.31	100.00%

注：比例是指公司各类流动资产占流动资产总额的比例。

报告期内，公司流动资产主要项目的变动情况分析如下：

(1) 货币资金

2008年末、2009年末、2010年末，公司持有货币资金分别为2,864.24万元、3,560.75万元、6,015.65万元，呈逐年上涨态势，主要原因是：公司经营形势良好，订单较多，预收货款、销售回款等经营性现金流入较多。公司2010年末的货币资金中包括定期存单2,140万元，为公司向银行申请贷款提供质押。

公司2011年6月末的货币资金为4,270.29万元，较2010年末有所降低，主要原因是公司2011年上半年因购入南海开发区土地而支付现金3,687.33万元，从而导致公司货币资金的减少。

总体来看，根据业务经营现状及近年来的发展趋势，公司目前的货币资金基

本满足了公司日常经营对流动资金的需要。

(2) 应收账款

报告期内，公司应收账款主要是产品销售的尾款和部分货款。2008 年末、2009 年末、2010 年末、2011 年 6 月末，公司应收账款余额分别为 1,929.37 万元、2,160.09 万元、1,912.44 万元、2,423.84 万元，变化不大。

最近三年，公司应收账款占流动资产的比重逐年下降，由 2008 年末的 21.95% 降至 2010 年末的 9.35%；2011 年 6 月末，公司应收账款占流动资产的比例为 12.91%，较 2010 年末提升了 3.56 个百分点。由于公司议价能力较强，主导产品具有较强的市场竞争力，因此公司最近三年应收账款占营业收入的比例在 10% 左右，相对较低。公司产品性价比优势明显，在市场中居主导地位，公司未来将继续保持产品定价权优势，控制应收账款的规模，提升公司应收账款的周转率。

① 公司应收账款的账龄结构情况

单位：万元

项目	2011-6-30		2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	2,152.54	21.53	1,794.37	17.94	2,041.39	20.41	1,742.13	17.42
1-2 年	235.30	11.76	88.05	4.40	36.18	1.81	159.40	7.97
2-3 年	5.97	0.60	0.70	0.07	54.67	5.47	27.85	2.79
3 年以上	30.03	28.80	29.32	14.37	27.85	8.35	-	-
合计	2,423.84	62.69	1,912.44	36.78	2,160.09	36.04	1,929.38	28.18

2008 年末、2009 年末、2010 年末、2011 年 6 月末，公司账龄在 1 年以内的应收账款占应收账款余额的比例分别为 90.29%、94.50%、93.83%、88.81%，良好的账龄结构不仅反映了公司产品畅销、客户回款情况良好，也有利于公司控制坏账损失的风险。

公司 2010 年末的应收账款的账龄结构与同行业公司松德包装、天津长荣、京山轻机、达意隆对比如下：

项目	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上
松德包装（截至 2010 年末的账龄结构）	60.92%	21.83%	10.13%	7.12%
天津长荣（截至 2010 年末的账龄结构）	93.84%	5.41%	0.55%	0.20%
京山轻机（截至 2010 年末的账龄结构）	49.54%	11.79%	8.40%	30.27%
达意隆（截至 2010 年末的账龄结构）	67.51%	16.92%	5.90%	9.67%

项目	1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
同行业公司平均	67.95%	13.99%	6.25%	5.66%
公司（截至2010年末的账龄结构）	93.83%	4.60%	0.04%	1.53%

注：松德包装、天津长荣的数据来源于招股意向书，京山轻机、达意隆来源于对外披露的定期报告。

同行业公司松德包装、京山轻机、达意隆1年以内应收账款的比例显著低于公司，而1年以上应收账款的比例显著高于公司，公司应收账款的账龄结构优于松德包装、京山轻机、达意隆。公司应收账款的账龄结构与天津长荣比较接近。

②坏账情况分析

公司主导产品瓦楞纸箱多色印刷成套设备定位于中高端市场，客户主要为下游大中型瓦楞纸箱生产企业，该类客户资金实力较强、知名度高、信誉良好，因此公司应收账款回收情况良好，发生坏账损失的风险较低。

针对客户的上述特点并在考虑应收账款账龄长短、回收的难易程度的基础上，公司制定了相应的坏账计提政策。从历史回款情况来看，该政策已合理反映了公司目前面临的坏账损失风险，有力保障了公司正常生产不受个别应收账款发生坏账损失的影响。

综上所述，公司应收账款账龄结构合理，发生坏账损失的风险较低，且已计提了充分的坏账准备，资产质量整体较高。

（3）预付款项

公司预付款项主要为电气元件、标准零件、原材料的采购款、非标准部件的外协加工款、预付的土地受让款等构成。具体如下：

单位：万元

项目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
预付采购款、外协加工款等	899.82	508.12	592.12	17.51
预付土地受让款	-	2,458.22	-	-
合计	899.82	2,966.34	592.12	17.51

①预付采购款、外协加工款的变化分析

2008年末、2009年末、2010年末、2011年6月末，公司预付原材料、标准零件、电气元件采购款和外协加工款的金额分别为17.51万元、592.12万元、508.12万元、899.82万元，其中2009年末较2008年末增长较快，主要原因是：在金融危机的影响下，公司主要供应商——美国SUN AUTOMATION公司为加

快资金回笼，于 2009 年收缩了信用政策，将结算方式由信用证调整为预付款采购。因此，自 2009 年以来，公司通过预付款的方式向该供应商采购零件，相应预付的采购款较 2008 年末增加。

② 预付土地受让款的变化分析

2010 年末，公司预付土地受让款 2,458.22 万元，原因是：为解决公司募集资金投资项目建设用地，公司以挂牌拍卖方式受让狮山土地开发公司拥有的南海开发区土地，公司按协议约定向转让方支付定金 2,458.22 万元。

(4) 其他应收款

公司其他应收款主要包括应收出口退税、投标保证金及单位往来款等。2008 年末、2009 年末、2010 年末、2011 年 6 月末，公司其他应收款分别为 186.81 万元、509.21 万元、277.78 万元、579.80 万元，占流动资产比重分别为 2.16%、4.07%、1.39%、3.17%。

公司其他应收款 2009 年末比 2008 年末增长 322.40 万元，增幅达 172.58%，主要原因是：2009 年底海关系统和税务系统进行联网调试，公司应收的出口退税款 318.01 万元未能及时收回。公司于 2010 年度收回该笔款项，其他应收款占流动资产的比重恢复正常水平。

(5) 存货

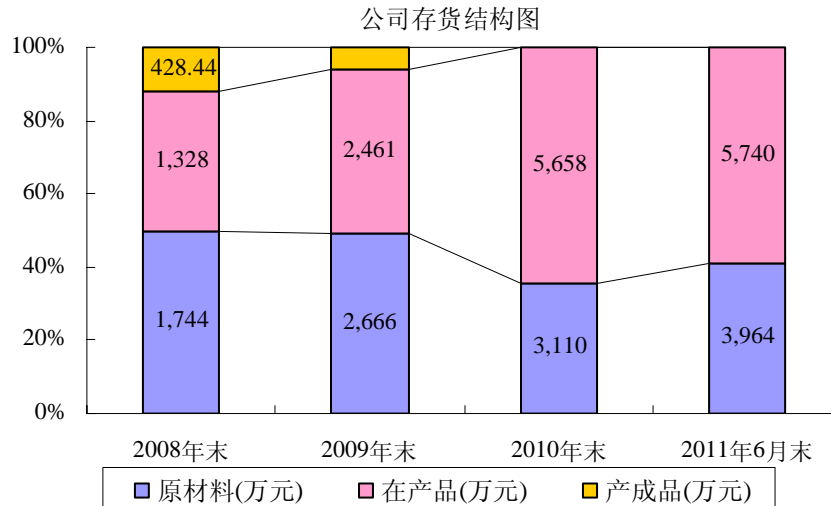
存货是公司流动资产的重要组成部分，2008 年末、2009 年末、2010 年末、2011 年 6 月末，公司存货余额分别为 3,501.22 万元、5,450.31 万元、8,784.69 万元、9,721.28 万元，占流动资产的比例分别为 40.43%、43.59%、43.81%、53.15%，呈增长态势，具体如下：

单位：万元

项目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
原材料	3,964.31	3,109.52	2,666.16	1,744.44
在产品	5,739.74	5,657.94	2,460.72	1,328.34
产成品	17.23	17.23	323.43	428.44
存货余额合计	9,721.28	8,784.69	5,450.31	3,501.22
减：存货跌价准备	-	-	-	-
存货账面价值	9,721.28	8,784.69	5,450.31	3,501.22

①公司存货结构

原材料、在产品是公司存货的重要组成部分，2008 年末、2009 年末、2010 年末、2011 年 6 月末，原材料、在产品的合计金额占存货余额的比例分别为 87.76%、94.07%、99.80%、99.82%。公司存货的具体构成情况如下：



②公司存货余额较大、逐年增长的原因分析

整体来看，公司存货余额较大、占流动资产的比例较高，且自 2008 年以来，公司存货余额逐年增长，其中 2009 年末余额较 2008 年增长 55.67%，2010 年末较 2009 年末增长 61.18%，2011 年 6 月末较 2010 年末增长 10.66%。最近三年，公司存货余额较大、逐年增长的原因分析如下：

A、公司的生产模式、生产周期和产品特点是存货余额较大的主要原因

第一，公司主要执行订单生产模式，根据订单安排原材料、电气元件的采购及非标部件的外协加工；第二，公司主导产品瓦楞纸箱多色印刷成套设备为大型机械设备，单台产品价值较高，在未实现销售之前，发生的材料、外协件等成本均在存货中归集；第三，公司产品生产周期约 4-6 个月，占用存货的时间相对较长。公司的生产模式、生产周期和产品特点是公司存货余额较大的主要原因。

B、业务规模的扩张是公司存货增长的主因

随着订单的增加，为保证按时交货，公司增加了必要的电气元件、原材料、外协件、标准零件等存货的储备。2008 年末、2009 年末、2010 年末，公司存货余额与期末正在执行的订单的对比情况如下：

项目	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31
	金额(万元)	增长	金额(万元)	增长	金额(万元)
正在执行的订单	12,168.78	49.87%	8,119.34	39.12%	5,836.31
存货余额	8,784.69	61.18%	5,450.31	55.67%	3,501.22

从上表可以看出，公司存货余额随着订单的增加而增长，业务规模的扩张是公司存货增长的主因。

C、新产品的研制和热销产品的备货也是公司存货余额增长的原因之一

一方面，公司重视技术创新和产品升级换代，不断研制功能集成度较高、整体性能先进、高效节能环保、符合瓦楞纸箱市场需求发展趋势的中高端印刷机械成套设备，由于这些新产品在期末尚未完成研制并销售，因此生产投料形成了库存；另一方面，受市场需求、客户订单波动等因素的影响，公司产能在一年中的利用率并不均匀，为提高产能利用率，根据历史的销售记录和对未来市场的判断，公司针对热销产品提前进行生产，进行适当的备货。新产品的研制和热销产品的备货也是公司存货余额增长的原因之一。

D、公司存货规模与同行业公司对比情况

2008年、2009年、2010年，在同等的销售规模下，公司持有存货的情况明显低于同行业公司松德包装、天津长荣、京山轻机、达意隆，反映公司存货的管理水平较高，具体如下：

公司名称	对比分析
松德包装	松德包装 2008 年末、2009 年末、2010 年末存货余额分别为 0.52 亿元、0.69 亿元、0.82 亿元，销售规模分别为 1.46 亿元、2.02 亿元、2.51 亿元，存货余额占营业收入的比例平均为 34.15%
天津长荣	天津长荣 2008 年末、2009 年末、2010 年末存货余额分别为 0.64 亿元、0.81 亿元、1.30 亿元，销售规模分别为 2.06 亿元、2.46 亿元、3.22 亿元，存货余额占营业收入的比例平均为 34.79%
京山轻机	京山轻机 2008 年末、2009 年末、2010 年末存货余额分别为 3.30 亿元、2.49 亿元、3.01 亿元，销售规模分别为 5.21 亿元、3.91 亿元、5.23 亿元，存货余额占营业收入的比例平均为 61.52%
达意隆	达意隆 2008 年末、2009 年末、2010 年末存货余额分别为 2.15 亿元、1.70 亿元、2.58 亿元，销售规模分别为 4.93 亿元、4.77 亿元、5.43 亿元，存货余额占营业收入的比例平均为 42.25%
公司	公司 2008 年末、2009 年末、2010 年末存货余额分别为 0.35 亿元、0.55 亿元、0.88 亿元，销售规模分别为 1.96 亿元、2.06 亿元、2.72 亿元，存货余额占营业收入的比例平均为 25.64%

注：松德包装、天津长荣的数据来源于招股意向书，京山轻机、达意隆来源于对外披露的定期报告。

整体分析，公司持有存货的水平及存货变动情况不仅符合公司的实际经营状况，而且也符合行业的特点。

③ 存货跌价准备的计提情况

公司主要执行定单生产模式和热销机型的计划生产模式。报告期内，公司产品销售毛利率在 30% 左右，因此公司存货不存在减值迹象，无需计提减值准备。

2、非流动资产构成及变化分析

作为大型瓦楞纸箱多色印刷成套设备提供商，公司核心竞争优势在于自主创新能力。近年来，为保持技术的领先优势，公司在科研方面投入了较多资源，而对厂房、机器设备等非流动资产投入的资源相对有限，因此公司最近三年非流动资产保持在 5,000 万元左右。2011 年 6 月末，因购买南海开发区土地的使用权，公司非流动资产增长至 12,198.58 万元。公司非流动资产的构成情况具体如下：

单位：万元

项目	2011-6-30		2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	5,156.92	42.27%	5,437.40	87.57%	4,221.07	85.60%	4,180.51	84.43%
无形资产	6,896.93	56.54%	609.44	9.82%	601.55	12.20%	604.39	12.20%
其他非流动资产	144.73	1.19%	162.43	2.61%	108.58	2.20%	166.77	3.37%
合计	12,198.58	100.00%	6,209.27	100.00%	4,931.20	100.00%	4,951.67	100.00%

注：比例是指公司各类非流动资产占非流动资产总额的比例。

公司非流动资产主要项目变动情况分析如下：

(1) 固定资产

报告期内，公司固定资产的原值、净值、成新率等情况如下：

单位：万元

项目	2011-6-30		2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	原值	累计折旧	原值	累计折旧	原值	累计折旧	原值	累计折旧
房屋建筑物	2,967.84	921.36	2,967.84	835.09	2,713.35	701.33	2,581.76	576.29
机械设备	4,374.18	1,585.51	4,314.65	1,370.56	2,981.09	1,051.03	2,749.47	772.18
运输设备	370.29	170.08	412.09	173.13	307.00	122.66	186.41	98.61
办公及其他设备	439.55	317.99	415.08	293.48	350.96	256.31	317.07	207.12
合计	8,151.86	2,994.94	8,109.66	2,672.26	6,352.40	2,131.33	5,834.71	1,654.20
固定资产净额	5,156.92		5,437.40		4,221.07		4,180.51	
减：减值准备	-		-		-		-	
固定资产净值	5,156.92		5,437.40		4,221.07		4,180.51	
综合成新率	63.26%		67.05%		66.45%		71.65%	

注：固定资产成新率是指固定资产净值与固定资产原值的比例。

公司固定资产主要由房屋建筑物、机械设备构成，均为经营所必备的资产，房屋建筑物、机械设备的合计占固定资产原值的比例在 90% 左右。

公司固定资产综合成新率在 60% 以上，均在使用，无闲置、待处理、待报废情况，因此，未计提固定资产减值准备。

(2) 无形资产

公司无形资产主要包括土地使用权、商标权、专利权和外购的软件等。截至 2011 年 6 月 30 日，公司无形资产如下：

单位：万元

无形资产名称	账面原值	累计摊销	账面净额	减值准备	账面价值
土地使用权	6,981.38	163.84	6,817.54	-	6817.54
专利权	9.84	1.12	8.72	-	8.72
商标权	5.15	0.84	4.31	-	4.31
管理软件	82.65	16.29	66.36	-	66.36
合计	7,079.02	182.09	6,896.93	-	6,896.93

关于土地使用权的位置等情况参见本招股说明书之“第六节 业务与技术”之“六、主要固定资产及无形资产”之“(二) 主要无形资产情况”。

公司无形资产不存在因市价下跌、技术落后及不受法律保护等风险因素的影响而导致其预计创造价值小于其账面价值的情况，故未计提无形资产减值准备。

(3) 其他非流动资产

公司其他非流动资产包括在建工程、长期待摊费用、递延所得税资产。2008 年末、2009 年末、2010 年末、2011 年 6 月末，公司其他非流动资产占总资产的比例分别为 1.23%、0.62%、0.62%、0.47%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
在建工程	63.52	75.61	-	93.38
长期待摊费用	70.02	80.78	102.32	68.92
递延所得税资产	11.19	6.04	6.26	4.47
合计	144.73	162.43	108.58	166.77

① 在建工程

公司在建工程 2008 年末金额为 93.38 万元，主要是公司 2008 年租赁了位于南海区狮山镇塘头村“下坑”的厂房，并对生产车间和仓库进行了改造，该租赁

厂房的配套工程于 2009 年完工并转入长期待摊费用核算，2010 年末在建工程主要为待安装的设备。

③长期待摊费用

公司长期待摊费用主要为租赁厂房的配套工程支出，该工程支出在受益期内分期摊销。截至 2011 年 6 月 30 日，公司长期待摊费用为 70.02 万元。

④递延所得税资产

公司递延所得税资产由暂时性差异——计提的坏账准备引起。公司对递延所得税资产的确认与计量进行了谨慎的测算。截至 2011 年 6 月 30 日，形成递延所得税资产的坏账准备不存在不能抵扣未来应纳税所得额的风险。

3、主要资产减值准备提取情况

2008 年末、2009 年末、2010 年末、2011 年 6 月末，公司资产减值准备余额分别为 29.80 万元、41.72 万元、40.28 万元、74.61 万元。资产减值准备的形成源于对应收账款、其他应收款计提的坏账准备。

根据《企业会计准则》规定并结合实际经营情况，公司已制订了各项资产减值准备的计提政策，并按照减值准备计提政策和谨慎性原则，对各类资产的减值情况进行了核查并相应计提了减值准备，主要资产的减值准备计提充分，与公司资产的实际质量状况相符，公司未来不会因为资产突发减值而导致的财务风险。

综上所述，公司资产规模的提升主要源自于经营规模的快速扩张。公司目前资产质量优良，能够保证公司正常的生产经营运转，资产结构较为稳定、与业务规模相匹配。随着本次公开发行募集资金的到位，公司将加大对厂房建筑物、机械设备等固定资产及土地的投资，流动资产和非流动资产的规模将继续保持提升，从而为公司产能扩张、研发实力的增强、核心竞争力和持续盈利能力的提升奠定坚实基础。

（二）负债结构分析

2008 年末、2009 年末、2010 年末、2011 年 6 月末，公司负债分别为 8,138.21 万元、8,582.79 万元、11,839.82 万元、12,690.56 万元，呈逐步增长态势，负债

规模上升主要是公司业务规模扩大所致。报告期内，公司各类流动性负债的构成及比例如下：

单位：万元

项目	2011-6-30		2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	3,000.00	23.64%	2,140.00	18.07%	830.00	9.67%	2,140.00	26.30%
应付账款	5,316.18	41.89%	4,568.99	38.59%	4,323.82	50.38%	2,808.07	34.50%
预收款项	3,526.65	27.79%	5,053.18	42.68%	2,819.19	32.85%	2,436.80	29.94%
应付职工薪酬	160.58	1.27%	141.63	1.20%	282.28	3.29%	0.16	0.00%
应交税费	395.33	3.11%	-108.50	-0.92%	86.58	1.01%	-353.48	-4.34%
应付股利	-	0.00%	-	0.00%	52.55	0.61%	800.05	9.83%
其他应付款	291.82	2.30%	44.52	0.38%	188.37	2.19%	306.61	3.77%
流动负债合计	12,690.56	100.00%	11,839.82	100.00%	8,582.79	100.00%	8,138.21	100.00%

注：比例是指公司各类流动资产占流动资产总额的比例。

公司负债均为流动性负债，无长期借款、长期应付款等长期负债。公司流动负债主要包括短期借款、应付账款、预收账款。其中，应付账款、预收账款属于持续经营过程中自动产生的负债，与公司经营规模相关；在日常经营过程中，当公司面临暂时性资金需求时，公司主要通过银行借款予以解决。公司流动负债的结构符合自身业务的特点，并与公司资产结构相适应。

1、短期借款

当日常经营面临暂时性资金缺口时，公司主要通过向银行借款的方式满足资金需求。截至 2011 年 6 月 30 日，公司短期借款为 3,000 万元，占流动负债的比例为 23.64%。作为国内领先的瓦楞纸箱多色印刷成套设备提供商，受益于瓦楞纸箱印刷机械行业的快速发展，公司未来的经营规模将进一步扩张，对营运资金需求将进一步增加，在自身积累和银行融资额有限的情况下，充分利用资本市场融资功能、促进公司经营规模快速提升显得尤为必要。

2、应付账款

应付账款是公司信用融资的主要来源，也是公司流动负债的重要组成部分。2008 年末、2009 年末、2010 年末、2011 年 6 月末，公司应付账款为 2,808.07 万元、4,323.82 万元、4,568.99 万元、5,316.18 万元，占流动负债的比例分别为

34.50%、50.38%、38.59%、41.89%。

公司应付账款主要内容包括应付外协件、电气元件、标准零件和原材料的采购款。公司一般执行信用期付款的采购模式，并经过多年的合作，公司已与主要供应商建立了良好的长期合作关系。

公司应付账款余额随着业务规模的扩大而增加。公司 2009 年末应付账款比 2008 年末增加 1,515.75 万元，增长 53.98%，主要原因是：因订单增加，公司加大了原材料、外协件、配件的采购规模，应付账款相应增加。

3、预收款项

公司对外提供的瓦楞纸箱多色印刷成套设备属于大型设备，在市场上处于领先地位，因此接受订单时通常要求客户支付 20%-30%左右的订金，此外在发货之前通常要求客户再支付 60%-70%的货款。2008 年末、2009 年末、2010 年末，公司预收款项分别为 2,436.80 万元、2,819.19 万元、5,053.18 万元，呈持续增长态势，主要原因是随着经济的回暖及国家支持装备制造业政策的出台，公司订单增加较多，预收客户的货款相应增加。公司 2011 年 6 月末预收账款为 3,526.65 万元，较 2010 年末下降 1,526.53 万元，主要原因是随着订单的执行及产品的交付，公司前期预收的款项得以结转，从而导致 2011 年 6 月末预收账款的下降。

2008 年末、2009 年末、2010 年末，公司正在执行的订单情况与预收款项变化情况对比分析如下：

项目	2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31
	金额（万元）	增长	金额（万元）	增长	金额（万元）
正在执行的订单	12,168.78	49.87%	8,119.34	39.12%	5,836.31
预收款项	5,053.18	79.24%	2,819.19	15.69%	2,436.80

4、应付职工薪酬

2008 年末、2009 年末、2010 年末、2011 年 6 月末，公司应付职工薪酬分别为 0.16 万元、282.28 万元、141.64 万元、160.58 万元，占流动负债的比例相对较低，均在 5% 以下。

为增强员工的归属感，公司向员工提供了良好的薪酬待遇，除了员工的工资、奖金外，还包括医疗保险费、基本养老保险费、失业保险费、工伤保险费、生育

保险费等“五险”及其他福利。

公司生产所需的大部分工人为技术性工人，需具备一定的专业技能，因此薪酬待遇远高于当地职工的平均工资水平。为吸引优秀的人才、提升公司的核心竞争力，公司将继续为员工提供富有竞争力的薪水和良好的福利待遇。

5、应交税费

公司应交税费主要包括增值税、企业所得税，主要明细如下：

单位：万元

项目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
应交增值税	-17.79	-363.91	20.88	-167.08
应交企业所得税	373.59	222.38	18.22	-251.45
应交其他税费	39.53	33.03	47.48	65.05
合计	395.33	-108.50	86.58	-353.48

(1) 公司应交税费构成分析

公司 2008 年末应交企业所得税为-251.45 万元，主要原因：在被评为国家级高新技术企业之前，公司按法定税率 25% 申报、缴纳企业所得税；2008 年底被评为国家级高新技术企业之后，公司享受企业所得税税收优惠政策，按 15% 的优惠税率申报、缴纳企业所得税，并在企业所得税汇算清缴时对税率进行了调整，税率的降低导致公司 2008 年末应交企业所得税出现负数。

公司 2008 年末、2010 年末、2011 年 6 月末应交的增值税分别为-167.08 万元、-363.91 万元、-17.79 万元，主要原因是：一方面，公司在临近年底前加大原材料、标准件、外协加工件的采购；另一方面，公司与供应商结算及时，进项税发票及时送达。

(2) 企业所得税税收优惠对公司报告期内经营业绩的影响

报告期内，公司享受高新技术企业税收优惠政策，减按 15% 的税率申报并缴纳企业所得税。税收优惠对公司报告期内经营业绩的影响如下：

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
公司因高新技术企业优惠税率减免税额	404.77	618.10	377.59	287.82
报告期内合并净利润	3,375.98	4,253.04	3,330.88	2,629.86
企业所得税税收优惠占合并净利润的比例	11.99%	14.53%	11.34%	10.94%

2008年、2009年、2010年、2011年1-6月，公司享受税收优惠的金额分别为287.82万元、377.59万元、618.10万元、404.77万元，分别占公司各年合并净利润的比例为10.94%、11.34%、14.53%、11.99%，所得税税收优惠占公司净利润比例在10%~15%之间。

近年来，公司投入了大量的研发费用提升公司的自主创新能力，保持技术水平在行业内的领先地位。如果公司自主创新能力下降、不能持续符合高新技术企业认证的相关标准，或国家调整高新技术企业的税收优惠政策、降低税收优惠的幅度，公司所得税费用将增加，税后经营业绩将受到一定的影响。

6、应付股利

公司2008年末应付股利为800.05万元，形成原因如下：公司于2008年分配股利，但截至2008年末尚有800.05万元的股利未被股东领取。

7、其他应付款

公司其他应付款的主要内容包括应付的企业咨询费、运费、服务费等。2008年末至2011年6月末，公司其他应付款分别为306.61万元、188.37万元、44.52万元、291.82万元，占流动负债的比例在5%以下，影响较小。

（三）偿债能力分析

1、偿债能力指标

最近三年，公司流动比率、速动比率总体呈上升趋势，而资产负债率（母公司）逐年降低，公司偿债能力不断增强；息税折旧摊销前利润较高且呈增长趋势，利息保障倍数也处于较高水平，公司具有足够的盈利偿还债务利息，不能偿还债务利息的风险较小，具体各项偿债能力指标如下：

主要财务指标	2011年6月末/ 2011年1-6月	2010年末/ 2010年度	2009年末/ 2009年度	2008年末/ 2008年度
流动比率（倍）	1.44	1.69	1.46	1.06
速动比率（倍）	0.68	0.95	0.82	0.63
资产负债率（母公司）	41.68%	45.00%	49.23%	59.79%
息税折旧摊销前利润（万元）	4,505.74	5,896.40	4,550.38	3,730.75
利息保障倍数（倍）	46.32	53.22	33.79	18.33

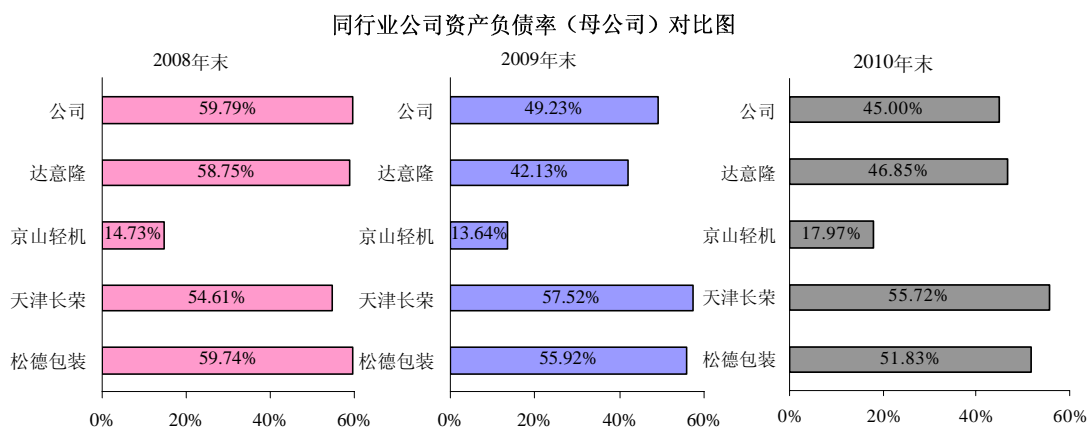
(1) 流动比率、速动比率分析

公司最近三年的流动比率、速动比率不断提升，反映公司资产的变现能力及偿还短期债务能力不断增强。目前，在国家积极支持装备制造业发展的财税和产业政策指引下，公司面临良好的发展机遇，经营规模将进一步提升，因此公司未来的流动比率、速动比率将继续保持在较好水平。

(2) 资产负债率指标分析

2008 年末、2009 年末、2010 年末、2011 年 6 月末，公司资产负债率（母公司）为 59.79%、49.23%、45.00%、41.68%，呈持续下降态势，主要原因是：一方面，公司经营情况良好，实现的净利润不断增加；另一方面，公司于 2009 年、2010 年进行了增资扩股。

2008 年末、2009 年末、2010 年末，公司资产负债率（母公司）与同行业公司松德包装、天津长荣、京山轻机、达意隆对比如下：



注：松德包装、天津长荣的数据来源于招股意向书，京山轻机、达意隆的数据来源于 Wind。

最近三年，京山轻机的资产负债率（母公司）在同行业公司中最低；除京山轻机外，公司资产负债率（母公司）在同行业公司中整体处于中等水平。

(3) 息税折旧摊销前利润及利息保障倍数

最近三年，公司息税折旧摊销前利润较高且呈增长趋势，反映公司经营业务活动产生现金流量的能力较强，可用于偿还公司长短期债务的资金来源稳定、持续。2008 年、2009 年、2010 年，公司利息保障倍数分别为 18.33、33.79、53.22，呈稳中有升的趋势，反映公司不能偿还债务利息的风险较小。

2、公司现金流量情况

最近三年，公司总体收益质量较高，经营活动现金流量较充足，现金支付正常。2008年、2009年、2010年、2011年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润之比分别为35.36%、100.17%、125.31%、45.06%，具体如下：

单位：万元

报表项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
经营活动产生的现金流量净额	1,521.09	5,329.34	3,336.40	930.00
净利润	3,375.98	4,253.04	3,330.88	2,629.86
经营活动产生的现金流量净额/净利润	45.06%	125.31%	100.17%	35.36%

公司经营活动产生的现金流量净额的波动与公司经营规模扩张相关。2008年，公司经营活动产生的现金流量净额低于净利润，主要原因是：一方面，2008年发生的金融危机对公司承接新的订单形成了一定的冲击，相应的客户预收款下降；另一方面，公司2008年缴纳增值税、企业所得税等税款高于其他年份。扣除2010年股份支付的影响，公司2010年度经营活动产生的现金流量净额与净利润之比为103.28%。

公司2011年1-6月经营活动产生的现金流量净额为1,521.09万元，低于公司当期净利润3,375.98万元，主要原因是公司2011年6月末存货和应收账款较2010年末的增加及公司2011年6月末预收账款较2010年末的减少。

3、偿债能力的其他因素分析

公司银行资信状况良好，所有银行借款、银行票据等均按期归还，无任何不良记录，且公司没有或有负债、表外融资等影响偿债能力的事项。

4、公司偿债能力整体分析

公司具有相对较强的偿债能力，主要体现为以下几个方面：

(1) 因瓦楞纸箱印刷机械行业景气度较高及公司自主创新能力的提升，公司未来可持续发展的内在动力较强，有力地增强了长短期债务的偿还能力。

(2) 公司负债结构主要以直接产生于企业持续经营过程中的自发性负债为主，偿债压力较小。截至2011年6月30日，公司应付账款、预收账款等自发性负债占负债总额的比例接近70%，是公司负债的重要组成部分，且上述负债直接产生于公司持续经营的过程中，实际的偿债压力不大。

(3) 公司信誉良好，与银行等金融机构一直保持着良好的合作，当存在资

金需求时，便可筹集到一定规模的资金。

(4) 经过十几年的积累，公司在行业内具有良好的口碑，品牌影响力较高，具有较强的盈利能力与良好的信用支持长、短期债务的支付。

综上所述，公司近年来盈利能力增强，财务状况不断改善，资产质量较高；公司经营稳健，销售商品等现金流入持续、稳定、充裕，为公司短期偿债能力提供较为可靠的保障。从财务稳健性出发，公司将通过利用股权融资、外部债务融资等方式筹措发展所需资金，在扩大经营规模的过程中保持稳健经营，注重增强公司可持续发展能力及抵抗财务风险的能力，在控制风险前提下回报股东。

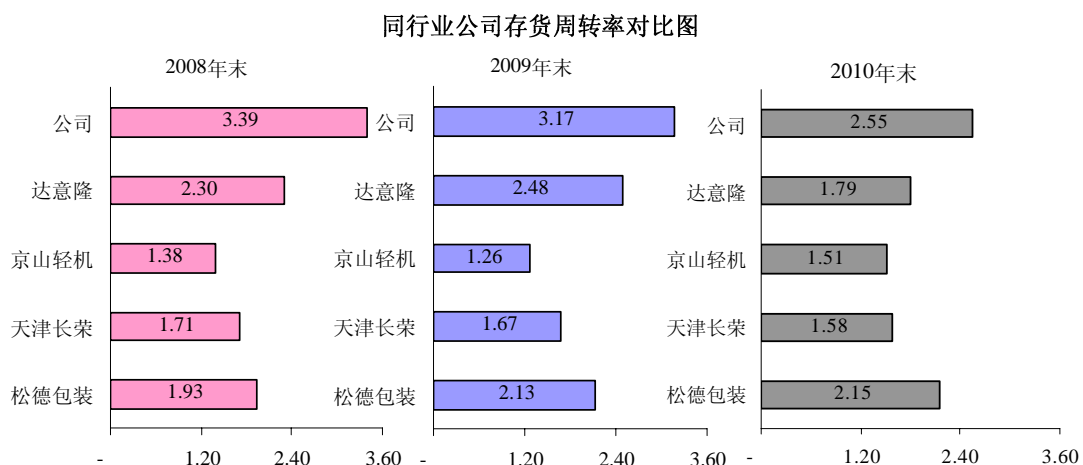
(四) 资产周转能力分析

报告期内，主要反映本公司资产周转能力的财务指标如下：

项目	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
存货周转率（次）	1.21	2.55	3.17	3.39
应收账款周转率（次）	7.96	13.36	10.08	8.97

1、存货周转率分析

2008年、2009年、2010年，公司存货周转率为3.39、3.17、2.55，稳中有降，主要原因是：一方面，公司主导产品为大型成套设备，单台产品价值量较高，且从组织生产到成功销售经过原材料采购、生产、装配、试机等程序，生产周期较长，存货占用时间也较长；另一方面，公司订单持续增长，经营规模不断扩大。2008年末、2009年末、2010年末，公司存货周转率与同行业公司对比如下：



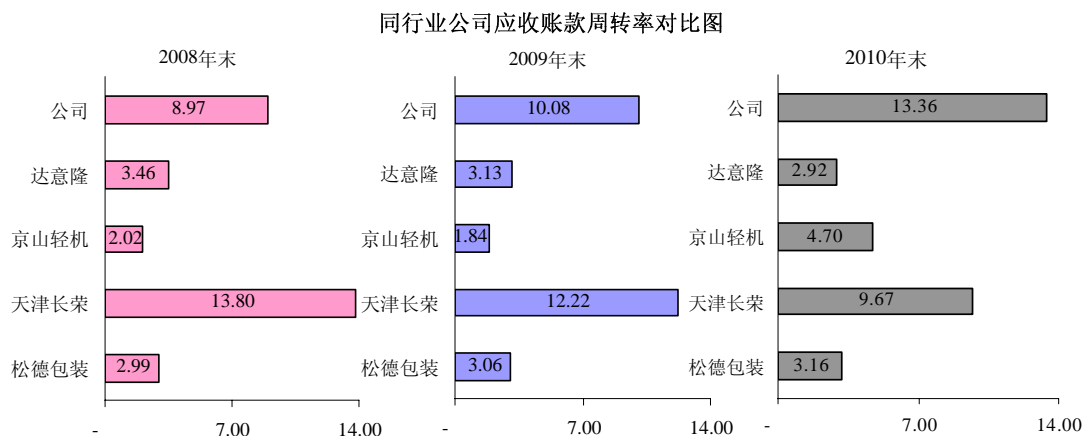
注：松德包装、天津长荣的数据来源于其招股说明书，京山轻机、达意隆的数据来源于 Wind。

与同行业可比公司相比，公司存货周转率较高，主要原因是：公司通过加强存货管理，加快了生产节奏，提高内部生产、仓储、销售部门的协作关系，从而缩短了存货周转期，提高了资产的周转效率。在瓦楞纸箱印刷机械行业比较景气的行业背景下，公司面临着较好的市场机遇和发展前景，经营规模进一步扩大，存货余额进一步提升，保持适当的存货周转率对公司经营安全性尤为重要。

2、应收账款周转率分析

2008年、2009年、2010年，公司应收账款周转率分别为8.97、10.08、13.36，保持在较高的水平上，主要原因是：公司主要生产中高端瓦楞纸箱多色印刷成套设备，客户主要为下游大中型瓦楞纸箱生产企业，该类客户资金实力较强、知名度高、信誉良好，因此公司货款回收及时，应收账款周转率较高。

应收账款的管理能力是公司经营效率和效益的综合体现。公司一直从源头上控制应收账款风险：一方面，公司执行谨慎的销售政策，在接受客户订单时通常预收20%-30%的货款，在发货前通常再收取60%-70%的货款；另一方面，公司从制度建设入手，在货款回收方面加大对营销人员的考核，强化应收款项的管理，确保货款的及时收回。总之，通过加强应收账款的管理，可加快公司流动资金的周转，提高公司资金的使用效益，从而提升公司的经营效率。2008年末、2009年末、2010年末，公司应收账款周转率与同行业公司相比如下：



注：松德包装、天津长荣的数据来源于其招股说明书，京山轻机、达意隆的数据来源于 Wind。

与同行业可比公司松德包装、京山轻机、达意隆对比，公司应收账款周转率明显较高；公司的应收账款周转率接近天津长荣，且都保持在较高的水平。较高的应收账款周转率一方面反映公司应收账款变现速度快、能力强，另一方面也说明

明公司议价能力较强，产品竞争力显著。

（五）公司持有的交易性金融资产及其他财务性投资

报告期内，公司未持有交易性金融资产，不存在借与他人款项、委托理财等财务性投资。

二、盈利能力分析

（一）公司营业收入的构成及变化趋势

1、营业收入的构成

报告期内，随着经营规模的扩大，公司营业收入持续增长：2008年、2009年、2010年、2011年1-6月，公司营业收入分别为19,596.31万元、20,614.32万元、27,204.43万元、17,257.09万元，其中2009年营业收入比2008年增长5.19%，2010年比2009年增长31.97%，2010年较2008年增长了38.82%。

公司营业收入主要来源于瓦楞纸箱印刷机械成套设备销售收入：报告期内，印刷机械成套设备销售收入占营业收入的比重基本在95%左右，是公司营业收入的主要组成部分；公司独立单元和配件的销售收入占营业收入的比例较低，基本在5%左右；其他营业收入由边角料销售收入及维修服务收入构成，占营业收入的比例非常低。公司各类业务收入具体情况如下：

单位：万元

项目	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	收入	比重	收入	比重	收入	比重	收入	比重
印刷机械成套设备	16,455.44	95.35%	26,006.91	95.60%	19,506.72	94.63%	18,532.76	94.58%
独立单元和配件	728.34	4.22%	1,104.35	4.06%	1,057.90	5.13%	1,033.26	5.27%
主营业务收入	17,183.78	99.57%	27,111.26	99.66%	20,564.62	99.76%	19,566.02	99.85%
其他营业收入	73.31	0.43%	93.17	0.34%	49.70	0.24%	30.29	0.15%
营业收入合计	17,257.09	100.00%	27,204.43	100.00%	20,614.32	100.00%	19,596.31	100.00%

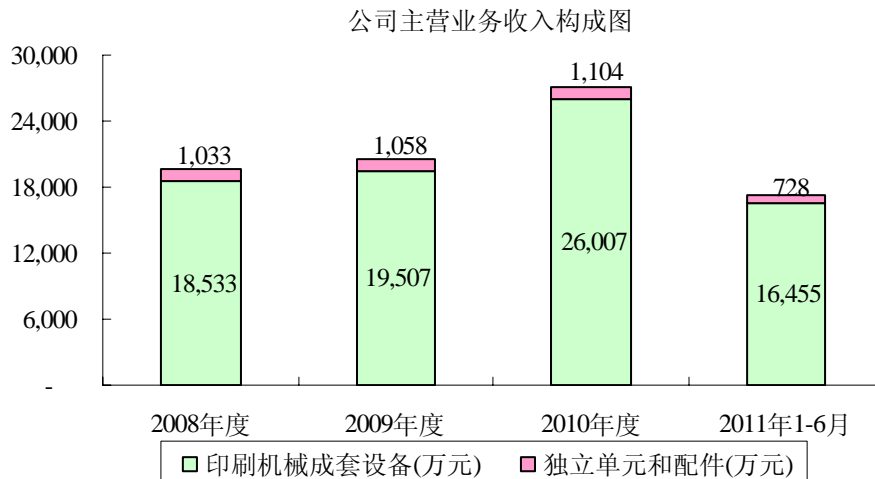
注：比重是指各类收入占营业收入的比例。

公司营业收入的构成符合公司最近几年的发展规划：公司以科研为先导，在

瓦楞纸箱多色印刷成套设备的设计、功能的集成、产品整体性能方面投入了大量科研资源并取得良好的效果，因此公司主导产品性价比优势显著、竞争力较强，为公司营业收入的增长奠定了良好的基础。

2、主营业务收入分类及印刷机械成套设备销售收入变动趋势

公司专注于主营业务的发展，最近三年主营业务收入持续增长。公司主营业务收入由印刷机械成套设备、独立单元和配件的销售收入构成，具体如下：



瓦楞纸箱多色印刷成套设备销售收入是公司主营业务收入的重要组成部分：2008年、2009年、2010年、2011年1-6月，公司销售瓦楞纸箱多色印刷成套设备实现的收入分别为18,532.76万元、19,506.72万元、26,006.91万元、16,455.44万元，总体呈现持续、稳定的增长，主要原因如下：

(1) 中高端瓦楞纸箱印刷机械行业景气度较高，市场容量增加

短期来看，随着瓦楞纸箱应用范围的拓宽和消费结构的升级，瓦楞纸箱生产企业对于高品质、宽幅、高效率、多功能、低能耗的瓦楞纸箱印刷机械的需求不断增加，中高端瓦楞纸箱印刷机械行业市场容量持续增长。中长期来看，我国正处于产业转型、产业升级的后工业化发展的黄金时机，传统的技术落后、劳动密集、高能耗的工业模式不可持续，面临转型或淘汰，而技术密集、高度自动化、低人工投入、轻劳动强度、节能环保的产业将是后工业化时代的发展主题。公司主导产品顺应了我国后工业化时代产业发展的趋势，在行业比较景气、市场容量增加的宏观背景下，公司面临着良好的市场机遇和广阔的发展前景。

(2) 国家财税政策、产业政策的积极支持

近年来，国家不断出台政策支持自主创新企业的发展和鼓励企业购置设备、升级改造，如高新技术企业减按 15% 的税率征收企业所得税，增值税由生产型改革为消费型，以及国家出台的多项振兴装备制造业的产业政策等。积极政策的出台不仅为公司主导产品的市场开拓带来了难得的机会，而且促进了公司业务收入的增长，也为公司目前正在研发、试制和市场推广的新产品如瓦楞纸板生产线、预印机、粘箱机、固定式的瓦楞纸箱多色印刷成套设备等顶级产品的销售创造了良好的外部环境，从而为公司下一步发展奠定了良好的基础。

(3) 公司较强的自主创新能力，增强公司中高端产品的市场竞争力，进一步实现公司业务规模的不断扩张

瓦楞纸箱多色印刷成套设备属于技术密集型产品，其市场竞争力的核心在于设计水平和持续的技术创新能力。公司研发团队经过十多年的技术积累，紧紧围绕设计、装配工艺、核心零件精加工、伺服马达驱动的应用、数控软件的开发等核心技术进行科研攻关并获得多项突破。因此，公司不仅能够持续开发出代表国产高端设备实力的创新性产品，而且也增强了公司产品的市场竞争力，为公司业绩持续增长提供保障。公司未来将继续加大研发队伍建设，进一步提升公司品牌影响力，实现业务规模和经济效益的同步提升。

(4) 公司品牌影响力和产品性价比得到市场的广泛认同，忠实的客户群体不断增加，保持了稳定的内生增长，有力地保障公司经营业绩的持续增长

作为专业的中高端瓦楞纸箱印刷机械成套设备提供商，公司从事该行业多年，产品的品质、印刷的效果、运行的稳定性和售后服务体系等在市场上具有较高的口碑，得到市场的广泛认同。因此公司忠实的客户群体不断增加，保持了稳定的内生增长。此外，公司针对海内外市场的中高端产品具有功能先进、品质优异的特点，销售价格却较海外同类产品便宜 50% 左右，性价比优势显著，受到国内外用户的青睐。较强的品牌影响力、优异的品质、良好的服务、较高的产品性价比、稳定增长的客户群推动公司进入良性的、可持续性的发展轨道。

3、印刷机械成套设备各类型产品的具体销售情况分析

报告期内，公司拓来宝系列、亚太之星系列及其他成套产品的销售价格、销售数量、销售收入如下：

项目	2011年1-6月			2010年度			2009年度			2008年度		
	数量 (台)	单价 (万元/台)	收入 (万元)	数量 (台)	单价 (万元/台)	收入 (万元)	数量 (台)	单价 (万元/台)	收入 (万元)	数量 (台)	单价 (万元/台)	收入 (万元)
拓来宝系列	56	193.49	10,835.47	82	204.12	16,737.43	78	176.39	13,758.43	44	187.35	8,243.60
亚太之星系列	12	421.38	5,056.53	21	411.86	8,649.03	15	366.15	5,492.31	26	368.66	9,585.21
其他成套产品	4	140.86	563.44	5	124.09	620.45	2	127.99	255.98	13	54.15	703.95
合计	72	228.55	16,455.44	108	240.80	26,006.91	95	205.33	19,506.72	83	223.29	18,532.76

(1) 销售数量分析

2008年、2009年、2010年、2011年1-6月，公司瓦楞纸箱多色印刷成套设备销售数量分别为83台、95台、108台、72台，其中2009年销售数量较2008年增长14.46%，2010年较2009年增长13.68%，呈持续增长态势，主要原因是：持续的技术创新能力和快速反应的市场意识促使公司不断研发出设计理念领先、功能高度集成、整体性能先进的产品，这些档次较高、性价比优势显著的产品深受国内外中高端客户的青睐，因此，近三年来公司销售数量持续增长。

拓来宝系列产品属于上印式设计，主要针对国内市场及国外发展中国家市场；亚太之星系列产品属于下印式设计，主要针对国外发达国家市场及少部分发展中国家市场。在金融危机的影响下，欧美市场受到冲击较大，根据各区域市场情况，公司2009年迅速调整经营策略和产品结构，加大开拓国内市场及国外发展中国家市场的力度，因此，公司最近三年拓来宝系列产品销售数量增长较快，而亚太之星系列产品销售数量有所下降。

(2) 销售单价分析

因金融危机的影响，2009年全球瓦楞纸箱印刷机械市场景气度有所回落，特别是发达国家市场的需求被抑制，从而对公司亚太之星系列产品的销售产生一定的冲击，但是价格相对便宜的拓来宝系列产品产销两旺。因此，公司2009年产品销售单价较2008年有所下滑。随着世界经济的回暖，价格较高的亚太之星系列产品销售增加，因此公司2010年产品销售单价较2009年增长17.27%。

(3) 销售收入整体分析

尽管金融危机对亚太之星系列产品的销售有不利影响，但是公司下游市场具有稳定增长的现实需求，且主导产品在行业内具有一定的竞争优势，公司仍然可以通过调整市场的开拓方向和产品结构来保持较高的销售规模和产品附加值，获

得高于行业平均水平的利润率，从而保证了在行业复苏的 2010 年，公司有机会获得更强劲的市场表现。目前，公司新接订单、意向性订单均优于历史最高水平。公司已步入依靠核心竞争优势及市场潜力带动公司持续、稳定发展的新阶段。

4、独立单元和配件收入分类

独立单元和配件销售收入是公司主营业务收入的组成部分。独立单元是指公司老客户为升级其设备，单独向公司采购的印刷单元、模切单元、堆叠单元、开槽单元等产品，这些新增单元与原设备融合集成，增加原设备的功能并提升原设备的性能；配件是指维修印刷机械成套设备所需的零配件，或印刷机械成套设备运行过程中周期性耗用配件。

报告期内，公司独立单元、配件销售收入如下：

单位：万元

项目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	收入	比重	收入	比重	收入	比重	收入	比重
独立单元销售收入	246.04	33.78%	298.83	27.06%	448.60	42.40%	362.95	35.13%
配件销售收入	482.30	66.22%	805.52	72.94%	609.30	57.60%	670.31	64.87%
合计	728.34	100.00%	1,104.35	100.00%	1,057.90	100.00%	1,033.26	100.00%

注：比重是指各类收入占独立单元和配件收入的比例。

公司原有印刷机械成套设备可集成公司新开发的功能单元或其他功能单元，升级便利，减少客户资金投入，这也是公司拥有稳定增长客户群的重要原因。

5、其他业务收入构成

其他业务收入包括提供维修服务所取得的收入和机械加工边角料的销售收入。维修服务是公司产品和服务的延伸，是主营业务发展的有益补充。报告期内，公司其他业务收入金额较小，对公司整体经营业绩影响有限，具体构成如下：

单位：万元

项目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	收入	比重	收入	比重	收入	比重	收入	比重
维修服务收入	28.44	38.79%	38.00	40.79%	31.52	63.42%	23.18	76.53%
边角料收入	44.87	61.21%	55.17	59.21%	18.18	36.58%	7.11	23.47%
合计	73.31	100.00%	93.17	100.00%	49.70	100.00%	30.29	100.00%

注：比重是指各类收入占其他业务收入的比例。

6、分地区主营业务收入及构成分析

作为领先的中高端瓦楞纸箱多色印刷成套设备提供商，公司客户主要集中在

经济发展较快的国家和地区如中国、印度、南非、南美洲等，以及欧美经济发达地区。报告期内，公司主营业务收入按地区分类如下：

单位：万元

项目	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
国内	10,945.54	63.70%	17,542.05	64.70%	11,599.50	56.41%	9,164.90	46.84%
国外	6,238.24	36.30%	9,569.21	35.30%	8,965.12	43.59%	10,401.12	53.16%
主营业务合计	17,183.78	100.00%	27,111.26	100.00%	20,564.62	100.00%	19,566.02	100.00%

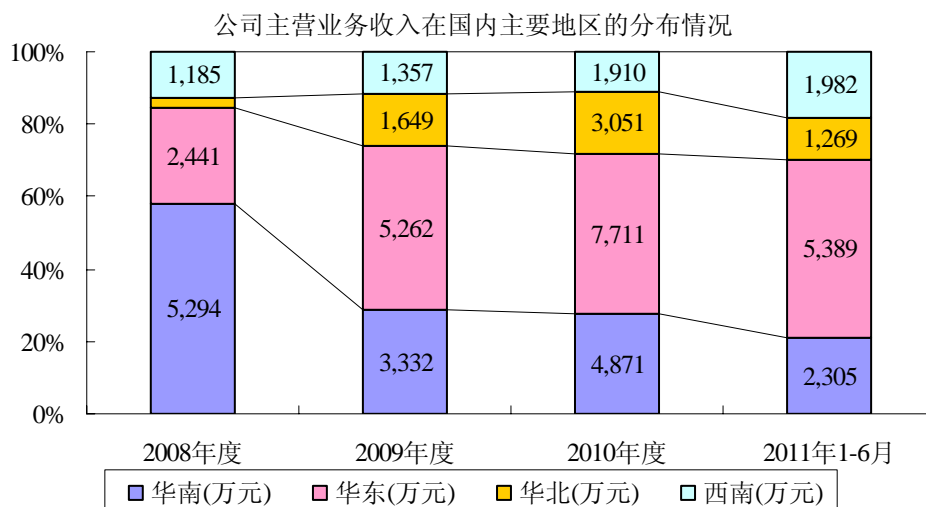
注：比重是指各地区的收入占主营业务收入的比重。

最近三年，公司国内业务收入呈持续增长态势，其中2009年较2008年增长26.56%，2010年较2009年增长51.23%，2010年较2008年增长91.40%，增长了近一倍；与此同时，公司国内业务收入占主营业务收入的比重也不断提升，由2008年的46.84%提升至2010年的64.70%。随着我国经济的发展、瓦楞纸箱消费结构的升级及市场容量的扩大，国内市场成为公司收入的主要来源。

随着金融危机的结束、国外市场需求的恢复，公司凭借较强的技术实力、较高的性价比、良好的品牌美誉度抢占国外中高端市场，因此2010年来自国外市场的销售收入呈现恢复性增长态势。

(1) 公司主营业务收入在国内各地区的分布

报告期内，公司国内主要销售区域为华南、华东、华北，这些区域经济活跃，中高端设备的需求比较旺盛。国内收入分布如下：

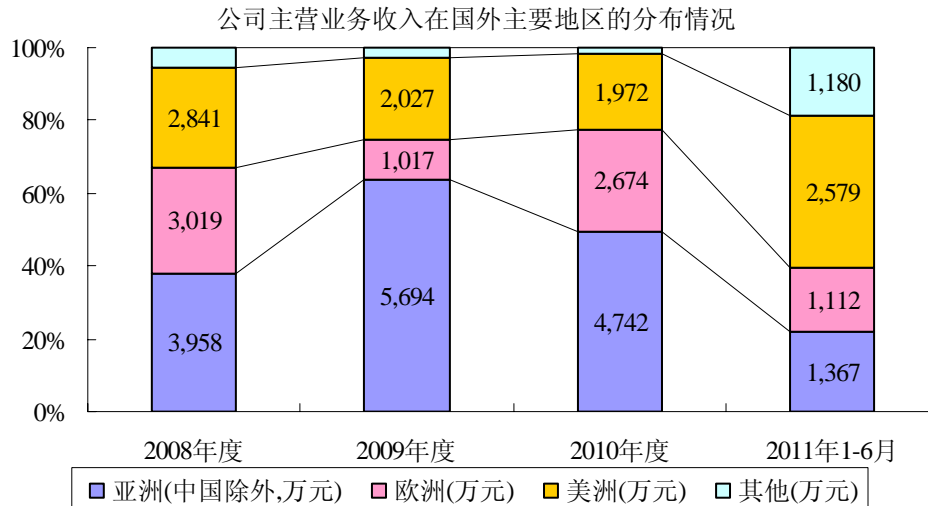


从国内各地区收入分析，公司来自于华东、华北的销售收入持续增长，占国

内主营业务收入的比重较高。募集资金到位后，公司将在华东、华北、西南设立区域营销中心，进一步扩大当地的市场份额。

(2) 公司主营业务收入在国外各地区的分布

公司海外销售主要分布在亚洲（不含中国，下同）和欧美地区，具体业务分布如下：



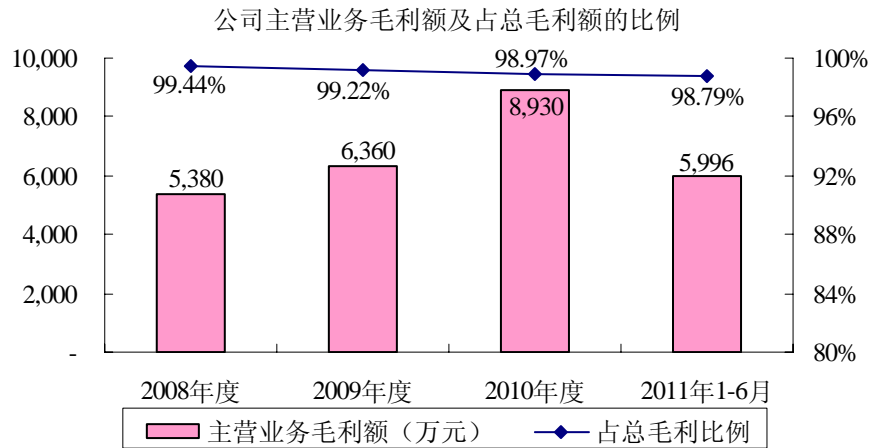
最近三年，随着印度、东盟等国家或地区经济的发展，这些国家或地区对中高端瓦楞纸箱印刷设备的需求增加，公司产品性价比较高，深得这些区域用户的青睐，因此亚洲地区的销售收入相对较多，其中 2009 年、2010 年亚洲地区销售收入占公司国外收入的比重在 50%左右。

整体来说，欧洲、北美经济发达，瓦楞纸箱的消费层次较高，对高端瓦楞纸箱多色印刷成套设备的需求量也相对较大。募集资金到位后，公司将在北美、欧盟、印度设立区域营销中心，进一步开拓国外中高端市场。

(二) 报告期内利润的主要来源及可能影响发行人盈利能力连续性和稳定性的主要因素

1、报告期内公司利润的主要来源

报告期内，公司利润主要来源于瓦楞纸箱多色印刷成套设备、独立单元和配件的销售。公司业务结构稳定，主营业务毛利不断增长，为盈利能力的连续性和稳定性提供了可靠的保障。公司主营业务毛利额及占总毛利额的比例如下：



2、可能影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素

未来可能影响公司盈利连续性和稳定性的因素，详见本节之“六、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析”。

(三) 经营成果变化分析

1、利润表主要项目变动分析

报告期内，公司利润表主要项目及变动情况如下：

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年度		2009年度		2008年度
	金额	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业毛利(营业收入-营业成本)	6,069.52	9,023.44	40.77%	6,410.19	18.48%	5,410.25
三项费用	2,098.17	3,908.62	59.29%	2,453.78	9.38%	2,243.43
营业利润	3,835.83	5,021.52	31.28%	3,825.12	26.01%	3,035.64
营业外收支	158.55	158.89	125.82%	70.36	180.65%	25.07
利润总额	3,994.37	5,180.41	32.99%	3,895.48	27.27%	3,060.71
所得税	618.39	927.37	64.25%	564.60	31.04%	430.85
净利润	3,375.98	4,253.04	27.69%	3,330.88	26.66%	2,629.86
归属于母公司股东的净利润	3,402.11	4,284.40	28.63%	3,330.88	26.66%	2,629.86

(1) 2008-2010年，公司营业毛利呈快速增长趋势，其中2009年比2008年增长了18.48%，2010年比2009年增长了40.77%，主要原因如下：

① 毛利率的不断提高，具体分析详见本节之“二、盈利能力分析”之“（五）毛利构成及毛利率分析”。

② 营业收入的增长，具体分析详见本节之“二、盈利能力分析”之“（一）公司营业收入的构成及其变化趋势”。

(2) 期间费用分析

随着经营规模的扩大，公司销售费用、管理费用相应增加。2008年、2009年、2010年、2011年1-6月，公司期间费用率分别为11.45%、11.90%、14.37%、12.16%。具体分析如下：

单位：万元

项目	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
销售费用	840.73	4.87%	919.27	3.38%	715.38	3.47%	577.93	2.95%
管理费用	1,174.49	6.81%	2,882.38	10.60%	1,601.95	7.77%	1,593.63	8.13%
财务费用	82.95	0.48%	106.97	0.39%	136.45	0.66%	71.87	0.37%
期间费用	2,098.17	12.16%	3,908.62	14.37%	2,453.78	11.90%	2,243.43	11.45%

注：比例是指各项目金额与营业收入之比。

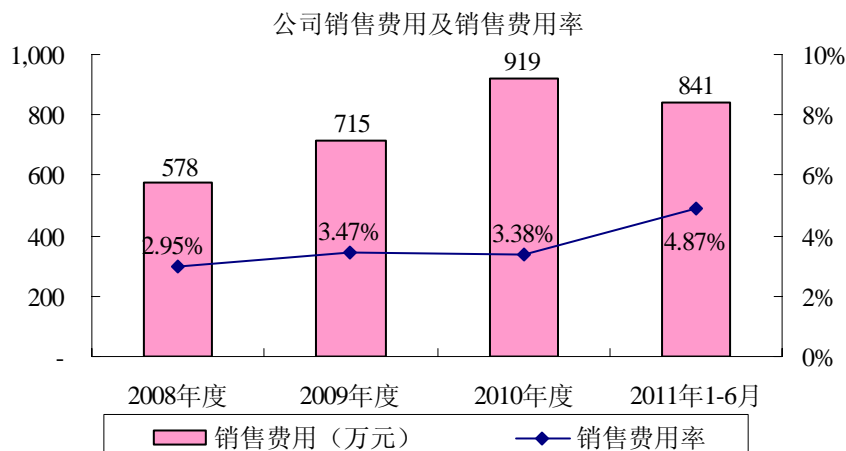
①销售费用分析

公司销售费用主要包括营销人员薪酬、代理费、差旅费等。报告期内，公司销售费用、销售费用率及主要明细项目如下：

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
工资及福利	294.98	309.02	367.23	248.01
差旅费	152.21	227.19	154.53	164.68
代理费	93.19	220.68	123.80	-
展会费和广告费	208.66	42.57	19.55	50.28
办公费及其他	91.69	119.81	50.27	114.96
销售费用合计	840.73	919.27	715.38	577.93

公司销售费用率如下：

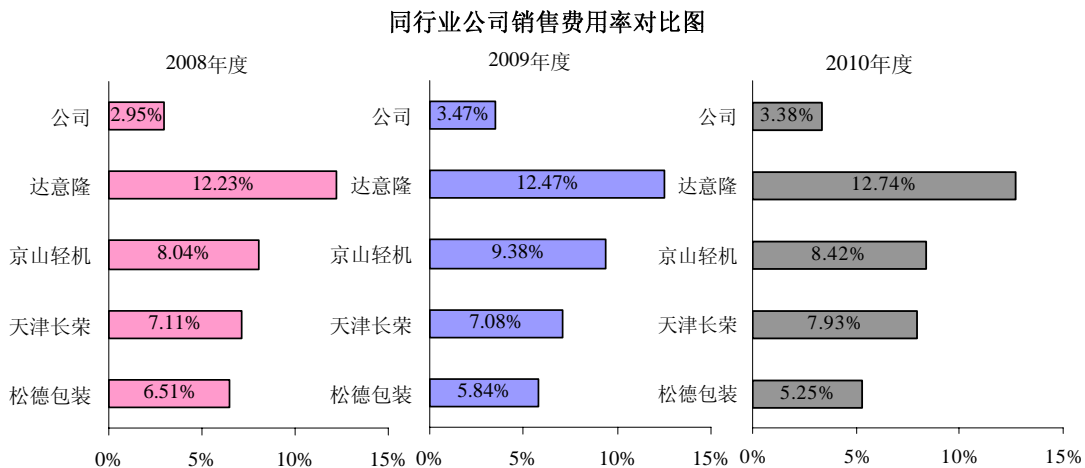


最近三年，公司销售费用的增加主要原因是公司通过与国外代理商合作的方

式以增强公司产品在海外的市场影响力、拓展中高端海外市场，随着出口业务的增加，公司向国外代理商支付的费用相应增长。

2008年、2009年、2010年，公司销售费用率分别为2.95%、3.47%、3.38%，基本保持在3%左右，未发生较大波动；2011年1-6月，公司销售费用率为4.87%，较2010年有所增长，主要原因是：第一，公司2011年上半年参加了上海国际瓦楞展，展示公司的技术实力，扩大公司品牌在国内外市场的影响力，因此2011年上半年的展会及广告费用增长较快；第二，公司2011年上半年加大了营销队伍的建设，为未来建设区域营销中心储备人力资源，从而导致公司2011年上半年的工资及福利费用、展会及广告费用增长较快。虽然公司2011年上半年销售费用较大，在一定程度上抵销了2011年上半年营业毛利的增加，但是随着市场推广的加大和人力资源的投入，公司品牌影响力将进一步提升，对公司未来生产经营的积极效应正逐步体现，公司累积了进一步发展的潜力。

2008年、2009年、2010年，公司销售费用率与同行业可比公司对比如下：



注：松德包装、天津长荣的数据来源于其招股说明书，京山轻机、达意隆的数据来源于 Wind。

最近三年，公司销售费用率低于同行业可比公司的主要原因是：公司主导产品具有技术密集、性价比较高等特点，已经积累了如“爱生雅”（SCA）、“国际纸业”（IP）、合兴包装、正隆纸业等国内外较多的忠实客户，凭借在行业内树立的品牌美誉度，公司产品销售通畅，因此所需的销售人员及相应的营销费用较少。随着销售规模的扩大及营销网络的建设，公司销售费用将呈适度增长态势。

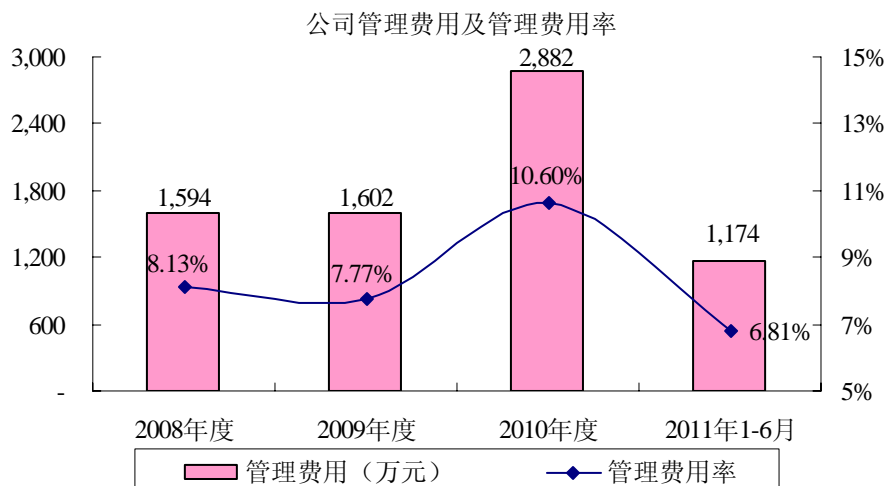
②管理费用分析

公司管理费用主要包括研发费用、管理人员薪酬支出、办公费和差旅费等。报告期内，公司管理费用主要明细项目、管理费用率如下：

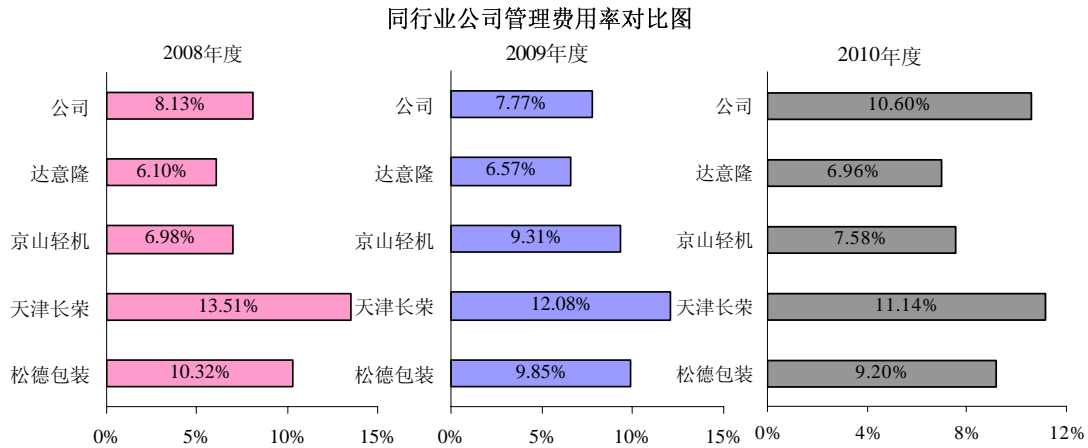
单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
工资及福利	311.43	551.28	403.17	378.29
研发费用	489.38	896.24	896.73	909.68
办公费、差旅费及业务招待费	260.32	367.74	169.63	166.21
税金	50.11	73.32	72.06	84.21
固定资产折旧及无形资产摊销	63.25	86.56	60.36	55.24
股份支付形成的管理费用	-	907.24	-	-
管理费用合计	1,174.49	2,882.38	1,601.95	1,593.63

自主创新能力是公司持续发展的根本。根据瓦楞纸箱市场需求的变化及包装机械未来的发展趋势，公司前瞻性地开展了宽幅高速自动智能型瓦楞纸板生产线、宽幅高速多色伺服预印机、高速全自动粘箱机、固定式瓦楞纸箱多色印刷成套设备等顶级产品的研发、试制及产业化，因此公司研发费用较高。此外，随着经营规模的扩大和管理人员的增加，公司管理人员薪酬、办公费、业务招待费等支出相应增长。2008年、2009年，公司管理费用及管理费用率相对稳定；2010年，公司管理费用及管理费用率较2009年增长较快，主要原因是：因股份支付，公司2010年新增管理费用907.24万元。扣除股份支付的影响，公司2008年、2009年、2010年管理费用分别为1,593.63万元、1,601.95万元、1,975.14万元，管理费用率分别为8.13%、7.77%、7.26%，相对稳定，与公司经营、管理规模相适应。公司2011年1-6月管理费用率降至6.81%，主要原因是经营规模的扩大及管理费用的有效控制。报告期内，公司管理费用、管理费用率具体如下：



2008年、2009年、2010年，公司管理费用率与同行业可比公司对比如下：



注：松德包装、天津长荣的数据来源于其招股说明书，京山轻机、达意隆的数据来源于 Wind。

与同行业可比公司相比，公司 2008 年、2009 年的管理费用率处于中下等水平，主要原因是：一方面，为保持公司在行业内的领先地位，公司成立研发中心，投入了大量的研发费用提升自主创新能力；另一方面，公司致力于信息化、精细化、集约化管理，加强信息管理平台的建设，规范内部控制流程，提高管理水平，有效降低了管理成本。公司 2010 年管理费用率在同业公司中仅低于天津长荣，主要原因是公司 2010 年因股份支付新增加管理费用 907.24 万元。

③财务费用分析

公司财务费用主要由银行借款利息支出、汇兑损益及手续费构成，主要明细项目如下：

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
银行借款利息支出	88.13	99.20	118.78	176.58
减：利息收入	18.08	51.22	36.78	23.38
汇兑损失	6.36	47.34	38.75	-104.05
手续费及其他	6.54	11.65	15.70	22.72
合计	82.95	106.97	136.45	71.87

2008年、2009年、2010年、2011年1-6月，公司汇兑损失分别为-104.05万元、38.75万元、47.34万元、6.36万元。其中，公司2008年经营过程中产生汇兑收益为104.05万元，主要原因是2008年美元贬值所致。

整体来看，报告期内，汇率的波动对公司经营业绩影响较小。针对人民币升值对经营可能产生的影响，公司一方面密切关注外汇市场的发展趋势，合理选择

结算货币及结算方式；另一方面公司正通过不断开发具有高附加值的新产品、提高原有产品售价、及时清收货款等措施，以减小汇率变动对公司经营成果的不利影响。此外，公司议价能力较强，售价仅为国外同类产品的 50% 左右，性价比优势显著，具有较高的提价空间抵御汇率波动的影响。从报告期内实际汇兑损失金额来看，公司采取的措施有效应对了人民币汇率适度范围内波动所带来的影响。

（3）营业外收支分析

2008 年、2009 年、2010 年、2011 年 1-6 月，公司营业外收支净额分别为 25.07 万元、70.36 万元、158.89 万元、158.55 万元。公司营业外收入主要为政府的专项补助、专项资助资金等。公司 2010 年营业外收支净额高于 2008 年、2009 年，主要原因是公司当期收到专项资助资金的金额较大所致。总体来说，公司营业外收支净额占利润总额的比重在 5% 以内，相对较少，对公司业绩的影响有限。

（4）所得税

报告期内，公司所得税费用率在 15% 左右，低于国家法定税率 25% 的水平，主要原因是公司享受高新技术企业所得税税收优惠政策。

（5）营业利润、利润总额、净利润和归属于母公司所有者的净利润

公司营业利润、利润总额、净利润和归属于母公司股东的净利润的增长幅度与收入增幅基本同步。近年来，公司加快新产品的开发，附加值较高的中高端新产品的不断推出有力地提升了公司的销售毛利率，保障了公司盈利能力的提升。

（四）主要产品销售价格或主要原材料采购单价的变动对公司利润影响的敏感性分析

1、主要产品销售价格的变动对公司利润影响的敏感性分析

假定公司产品单位成本、销售量等其他因素均不变，则公司主要产品价格每变动 5% 对公司主营业务利润影响的敏感性分析如下：

项目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	增长率	敏感性	增长率	敏感性	增长率	敏感性	增长率	敏感性
拓来宝系列产品	9.04%	1.81	9.37%	1.87	10.82%	2.16	7.66%	1.53
亚太之星系列产品	4.22%	0.84	4.84%	0.97	4.32%	0.86	8.91%	1.78

注：增长率=主营业务利润增加÷各年原主营业务利润，敏感性=增长率÷价格变动率 5%

2、主要原材料采购价格的变动对公司利润影响的敏感性分析

假定公司产品销售单价、销售量、原材料耗用量等其他因素均不变，则主要原材料价格每变动 5% 对公司主营业务利润影响的敏感性分析如下：

项目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	增长率	敏感性	增长率	敏感性	增长率	敏感性	增长率	敏感性
电气元件	1.91%	0.38	2.00%	0.40	2.01%	0.40	2.34%	0.47
标准零件	2.34%	0.47	2.47%	0.49	2.51%	0.50	2.98%	0.60
非标准机械加工件	4.04%	0.81	4.33%	0.87	5.00%	1.00	5.98%	1.20

注：增长率=主营业务利润增加÷各年原主营业务利润，敏感性=增长率÷价格变动率 5%

从上表可以看出，公司主营业务利润对产品售价的敏感性较高，对成本的敏感性较低。

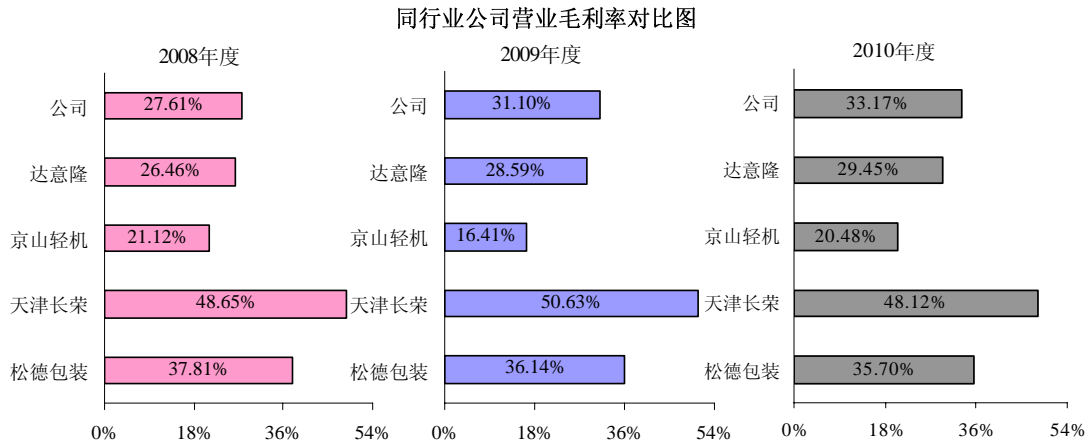
（五）毛利构成及毛利率分析

1、公司营业毛利率、主营业务毛利率变动分析

（1）公司报告期内各业务的销售收入、销售成本、销售毛利率等具体如下：

期间	项目	收入（万元）	成本（万元）	毛利（万元）	毛利率
2011 年 1-6 月	印刷机械成套设备	16,455.44	10,746.53	5,708.91	34.69%
	独立单元和配件	728.34	441.04	287.30	39.45%
	主营业务收入	17,183.78	11,187.57	5,996.21	34.89%
	其他业务收入	73.31	0.00	73.31	100.00%
	营业收入合计	17,257.09	11,187.57	6,069.52	35.17%
2010 年度	印刷机械成套设备	26,006.91	17,526.95	8,479.96	32.61%
	独立单元和配件	1,104.35	654.04	450.31	40.78%
	主营业务收入	27,111.26	18,180.99	8,930.27	32.94%
	其他业务收入	93.17	-	93.17	100.00%
	营业收入合计	27,204.43	18,180.99	9,023.44	33.17%
2009 年度	印刷机械成套设备	19,506.72	13,571.50	5,935.22	30.43%
	独立单元和配件	1,057.90	632.63	425.27	40.20%
	主营业务收入	20,564.62	14,204.13	6,360.49	30.93%
	其他业务收入	49.70	-	49.70	100.00%
	营业收入合计	20,614.32	14,204.13	6,410.19	31.10%
2008 年度	印刷机械成套设备	18,532.76	13,526.53	5,006.23	27.01%
	独立单元和配件	1,033.26	659.53	373.73	36.17%
	主营业务收入	19,566.02	14,186.06	5,379.96	27.50%
	其他业务收入	30.29	-	30.29	100.00%
	营业收入合计	19,596.31	14,186.06	5,410.25	27.61%

2008年、2009年、2010年、2011年1-6月，公司主营业务毛利率分别为27.50%、30.93%、32.94%、34.89%，营业毛利率分别为27.61%、31.10%、33.17%、35.17%，公司主营业务毛利率和营业毛利率呈稳步提升态势，每年增长幅度在3个百分点左右。最近三年，公司营业毛利率与同行业公司对比如下：



注：松德包装、天津长荣的数据来源于其招股说明书，京山轻机、达意隆的数据来源于 Wind。

最近三年，公司营业毛利率高于达意隆、京山轻机，但低于松德包装、天津长荣，在同行业公司中保持中上等水平，且与行业最高水平的差距在缩小。

(2) 公司主营业务成本构成如下：

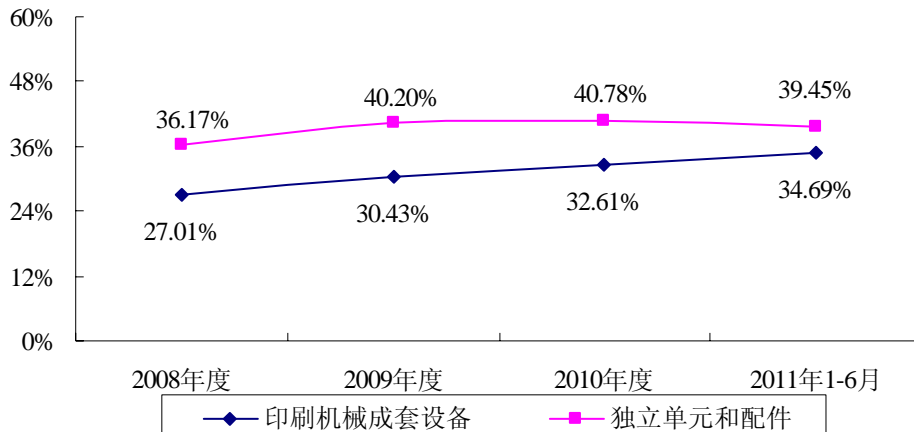
项目	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比
1、直接材料成本	9,934.28	88.80%	15,707.38	86.39%	12,110.28	85.26%	12,156.74	85.69%
1.1 非标准机械加工件	4,840.52	43.27%	7,734.15	42.54%	6,362.74	44.79%	6,433.34	45.35%
1.2 标准零件	2,802.64	25.05%	4,406.22	24.23%	3,191.06	22.47%	3,210.60	22.63%
1.3 电气元件	2,291.12	20.48%	3,567.01	19.62%	2,556.48	18.00%	2,512.80	17.71%
2、不予抵扣或退税的税款	126.75	1.13%	195.83	1.08%	212.57	1.50%	413.55	2.92%
3、人工成本	563.27	5.04%	1,064.65	5.86%	804.77	5.66%	496.47	3.50%
4、制造费用	563.27	5.03%	1,213.13	6.67%	1,076.51	7.58%	1,119.30	7.89%
合计	11,187.57	100.00%	18,180.99	100.00%	14,204.13	100.00%	14,186.06	100.00%

公司产品成本包括直接材料成本、人工成本、制造费用和不予抵扣或退税的税款；直接材料包括非标准机械加工件、标准零件和电气元件。

2、公司主要业务毛利率贡献分析

公司报告期内主营业务毛利率和综合毛利率的上升主要来源于瓦楞纸箱多色印刷成套设备对毛利率的贡献。公司瓦楞纸箱多色印刷成套设备毛利率、独立单元和配件毛利率变动如下图：

印刷机械成套设备、独立单元和配件销售毛利率变动图



报告期内，公司各业务的销售毛利率情况及各业务对主营业务毛利率的贡献分解如下表：

项目	2011年1-6月			2010年度			2009年度			2008年度		
	销售毛利率	销售比重	毛利率贡献	销售毛利率	销售比重	毛利率贡献	销售毛利率	销售比重	毛利率贡献	销售毛利率	销售比重	毛利率贡献
印刷机械成套设备	34.69%	95.76%	33.22%	32.61%	95.93%	31.28%	30.43%	94.86%	28.87%	27.01%	94.72%	25.59%
独立单元和配件	39.45%	4.24%	1.67%	40.78%	4.07%	1.66%	40.20%	5.14%	2.06%	36.17%	5.28%	1.91%
合计	—	100.00%	34.89%	—	100%	32.94%	—	100%	30.93%	—	100%	27.50%

注：销售比重=各业务收入÷主营业务收入，毛利率贡献=销售比重×毛利率。

从上表看，自2008年以来，公司瓦楞纸箱多色印刷成套设备对主营业务毛利率的贡献由2008年的25.59%增长至2011年1-6月的33.22%，是公司主营业务毛利率提升的主要原因。独立单元和配件对公司主营业务毛利率的贡献基本在2%以内，相对较小。

3、公司瓦楞纸箱印刷机械成套设备销售毛利率变动分析

2008年、2009年、2010年、2011年1-6月，公司主要产品的销售单价、单位成本、单位毛利、毛利率情况如下：

单位：万元/台

项目	2011年1-6月	2010年较2009年变动情况			2009年较2008年变动情况			
		2010年	2009年	变动	2009年	2008年	变动	
拓来宝系列	销售数量	56	82	78	5.13%	78	44	77.27%
	销售单价	193.49	204.11	176.39	15.72%	176.39	187.35	-5.85%
	单位成本	128.70	139.42	123.14	13.22%	123.14	137.63	-10.53%
	单位毛利	64.79	64.69	53.25	21.48%	53.25	49.72	7.10%
	销售毛利率	33.48%	31.70%	30.19%	1.51%	30.19%	26.54%	3.65%
亚太之星	销售数量	12	21	15	40.00%	15	26	-42.31%

项目	2011年 1-6月	2010年较2009年变动情况			2009年较2008年变动情况			
		2010年	2009年	变动	2009年	2008年	变动	
系列	销售单价	421.38	411.86	366.15	12.48%	366.15	368.66	-0.68%
	单位成本	263.72	269.79	252.63	6.79%	252.63	267.32	-5.50%
	单位毛利	157.65	142.07	113.52	25.15%	113.52	101.34	12.02%
	销售毛利率	37.41%	34.49%	31.00%	3.49%	31.00%	27.49%	3.51%
整体情况	销售数量	72	108	95	13.68%	95	83	14.46%
	销售单价	228.55	240.80	205.33	17.27%	205.33	223.29	-8.04%
	单位成本	149.26	162.29	142.86	13.60%	142.86	162.97	-12.34%
	单位毛利	79.29	78.51	62.47	25.68%	62.47	60.32	3.56%
	销售毛利率	34.69%	32.61%	30.43%	2.18%	30.43%	27.01%	3.42%

注1：单价、成本、毛利的变动=（本年-上年）÷上年；销售毛利率的变动=本年-上年；

注2：单位毛利=销售单价-单位成本，销售毛利率=单位毛利÷销售单价。

2008年、2009年、2010年、2011年1-6月，公司产品瓦楞纸箱多色印刷成套设备销售毛利率分别为27.01%、30.43%、32.61%、34.69%，虽逐年上升，但每期提升的幅度在2-3个百分点左右，提升幅度不大。公司产品属于大型非标产品，均为定制生产，不同型号、规格和配置的产品其成本不同。在销售定价时，公司通常采用成本加成的方式确定销售价格，即根据客户对产品的具体型号、规格和配置的要求计算其生产成本，在此基础上附加一定的利润率作为主要定价参考。因此，销售产品的结构、型号、规格、配置以及原材料价格的变动会影响到公司的销售单价及销售毛利率。报告期内，公司产品销售毛利率变动原因如下：

（1）较高的技术壁垒、较强的自主创新能力是公司产品附加值提升的主要原因

中高端瓦楞纸箱多色印刷成套设备的生产集伺服数控软件开发、机电一体化、机械精加工等高端精密技术于一体，属于技术密集、资金密集型产业。这类产品的生产要求厂商在自主创新方面具有较强的整机设计能力、核心零件精加工能力和整机的装配能力，因此产品的技术壁垒较高。而公司自成立以来，一直致力于中高端瓦楞纸箱多色印刷成套设备的研发、生产，通过持续的科研创新，公司在设计、核心零件精加工、数控软件开发等关键领域取得突破，显著提升了公司的自主创新能力。

正是由于较强的自主创新能力，公司产品的品质、印刷的效果、运行的稳定性等在市场上具有较高的口碑，公司的品牌也得到海内外市场的认同，也增强了

公司在商务谈判中的议价能力。因此，较高的技术壁垒、较强的自主创新能力是公司产品销售毛利率较高并保持小幅提升的主要原因。

(2) 新产品的成功推出进一步增强了公司的盈利能力

自 2008 年以来，通过持续研发，公司针对国内市场开发出拓来宝 AD、拓来宝 PD 两款新机，针对海外市场开发出亚太之星 HG、亚太之星 HS 两款新机。上述新机印刷品质、效率较高，公司定价时也赋予较高的附加值。新机型对公司产品销售毛利率的具体影响分析如下：

①2008 年、2009 年、2010 年、2011 年 1-6 月，公司拓来宝系列新机、亚太之星系列新机的销售数量、销售收入、销售成本

项目	2011 年 1-6 月			2010 年度			2009 年度			2008 年度		
	数量 (台)	销售收入 (万元)	销售成本 (万元)	数量 (台)	销售收入 (万元)	销售成本 (万元)	数量 (台)	销售收入 (万元)	销售成本 (万元)	数量 (台)	销售收入 (万元)	销售成本 (万元)
拓来宝系列	56	10,835.47	7,207.41	82	16,737.43	11,432.50	78	13,758.43	9,605.15	44	8,243.60	6,055.90
拓来宝 MD	1	166.67	111.19	12	2,218.47	1,556.47	55	9,536.78	6,725.41	44	8,243.60	6,055.90
拓来宝 AD	51	9,632.05	6,410.65	66	12,907.85	8,794.90	23	4,221.65	2,879.74	-	-	-
拓来宝 PD	1	427.35	281.73	4	1,611.11	1,081.13	-	-	-	-	-	-
拓来宝 GD	3	609.40	403.84	-	-	-	-	-	-	-	-	-
亚太之星系列	12	5,056.53	3,164.68	21	8,649.03	5,665.61	15	5,492.31	3,789.38	26	9,585.21	6,950.45
亚太之星传统机	-	-	-	2	417.09	275.94	8	3,166.79	2,242.35	23	8,623.87	6,285.55
亚太之星 HG	10	3,703.27	2,328.32	17	6,995.02	4,587.85	7	2,325.52	1,547.03	3	961.34	664.90
亚太之星 HS	1	645.57	383.97	2	1,236.92	801.82	-	-	-	-	-	-
亚太之星 HBL	1	707.69	452.39	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他成套设备	4	563.44	374.44	5	620.45	428.84	2	255.98	176.97	13	703.95	520.18
合计	72	16,455.44	10,746.53	108	26,006.91	17,526.95	95	19,506.72	13,571.50	83	18,532.76	13,526.53

注：亚太之星 HG 于 2008 年推出，拓来宝 AD 于 2009 年推出，拓来宝 PD、亚太之星 HS 于 2010 年推出，拓来宝 GD、亚太之星 HBL 于 2011 年上半年推出；拓来宝 MD、亚太之星传统机型及其他成套设备为公司报告期内的传统产品。

②报告期内，公司新产品对销售毛利率的贡献

机型分类		2011 年 1-6 月			2010 年			2009 年			2008 年		
		销售 毛利率	销售 比重	毛利率 贡献	销售 毛利率	销售 比重	毛利率 贡献	销售 毛利率	销售 比重	毛利率 贡献	销售 毛利率	销售 比重	毛利率 贡献
拓来宝 系列	传统机型	33.29%	1.54%	0.51%	29.84%	13.25%	3.95%	29.48%	69.32%	20.44%	26.54%	100.00%	26.54%
	新机型	33.49%	98.46%	32.97%	31.98%	86.75%	27.74%	31.79%	30.68%	9.75%	0.00%	0.00%	0.00%
	小计		100.00%	33.48%		100.00%	31.69%		100.00%	30.19%		100.00%	26.54%
亚太之 星系列	传统机型	0.00%	0.00%	0.00%	33.84%	4.82%	1.63%	29.19%	57.66%	16.83%	27.11%	89.97%	24.39%
	新机型	37.41%	100.00%	37.41%	34.53%	95.18%	32.86%	33.48%	42.34%	14.18%	30.84%	10.03%	3.10%
	小计		100.00%	37.41%		100.00%	34.49%		100.00%	31.01%		100.00%	27.49%

机型分类	2011年1-6月			2010年			2009年			2008年			
	销售毛利率	销售比重	毛利率贡献	销售毛利率	销售比重	毛利率贡献	销售毛利率	销售比重	毛利率贡献	销售毛利率	销售比重	毛利率贡献	
整体	传统机型	33.49%	4.44%	1.48%	30.55%	12.52%	3.83%	29.44%	66.44%	19.56%	26.80%	94.81%	25.41%
	新机型	34.75%	95.56%	33.21%	32.90%	87.48%	28.78%	32.39%	33.56%	10.87%	30.84%	5.19%	1.60%
	合计		100.00%	34.69%		100.00%	32.61%		100.00%	30.43%		100.00%	27.01%

注：销售比重=各类机型的销售收入÷该类产品总收入，毛利率贡献=销售毛利率×销售比重

整体来看，随着新机型的成功推出，公司2008年、2009年、2010年、2011年1-6月新机型产品实现销售收入占成套设备收入的比例分别为5.19%、33.56%、87.48%、95.56%，对产品毛利率的贡献分别为1.60%、10.87%、28.78%、33.21%，均持续提升；与此同时，传统机型收入占成套设备收入的比例、对毛利率的贡献呈下降趋势。因此，新产品的成功推出进一步增强了公司的盈利能力。

（3）原材料价格的波动也影响了公司产品不同期间的销售毛利率

由于公司在参照成本的基础上附加一定的利润率作为主要定价参考，因此，主要原材料采购价格的变化也影响公司不同期间的毛利率，具体分析如下：

①公司2009年主要原材料采购价格同比2008年有所降低

2009年，公司生产所需的钢材、网纹辊、轮箱等主要原材料的采购单价较2008年有所降低，从而也导致公司2009年产品生产成本的下降。公司2008年、2009年主要原材料的采购单价变动情况如下：

项目	主要类别	2009年采购情况			2008年采购情况			采购单价变动
		数量(件)	采购单价(元/件)	金额(万元)	数量(件)	采购单价(元/件)	金额(万元)	
直接材料	钢材	3,456	6,665.13	2,303.61	2,649	7,366.96	1,951.28	-9.53%
	网纹辊	442	22,113.80	977.43	260	22,860.38	594.37	-3.27%
	直线导轨	1,241	1,411.93	175.22	452	1,505.09	68.03	-6.19%
	胶辊	219	6,614.16	144.85	151	6,525.17	98.53	1.36%
	胶垫	7,318	168.00	122.94	1,947	163.64	31.86	2.66%
	摇板	1,739	239.74	41.69	1,292	250.70	32.39	-4.37%
标准零件	轮箱	75	121,649.33	912.37	75	123,632.00	927.24	-1.60%
	电机	4,479	2,430.54	1,088.64	4,191	2,361.47	989.69	2.92%
	轴承	88,011	53.41	470.07	76,290	56.90	434.09	-6.13%
	风机	419	2,281.15	95.58	312	2,484.29	77.51	-8.18%
	气缸	3,251	384.37	124.96	2,585	375.59	97.09	2.34%
电气元件	变频器	1,220	3,454.26	421.42	958	3,390.81	324.84	1.87%
	模块	2,267	1,330.26	301.57	2,197	1,376.74	302.47	-3.38%
	触摸屏	324	5,566.67	180.36	213	5,384.98	114.70	3.37%

项目		2009 年采购情况			2008 年采购情况			采购单价变动
直接材料	主要类别	数量(件)	采购单价(元/件)	金额(万元)	数量(件)	采购单价(元/件)	金额(万元)	
	空调	281	5,217.79	146.62	271	5,001.48	135.54	4.32%
	编码器	2,189	687.94	150.59	1,887	704.88	133.01	-2.40%
	合计			7,657.92			6,312.64	

注：采购单价变动=(2009 年采购单价-2008 年采购单价)÷2008 年采购单价

②2010 年公司主要原材料采购价格同比有所上涨

公司 2010 年生产所需的钢材、电机、轴承等主要原材料的采购单价较 2009 年有所上涨，从而也导致公司 2010 年产品生产成本的提高。公司 2009 年、2010 年主要原材料的采购单价变动情况如下：

项目		2010 年采购情况			2009 年采购情况			采购单价变动
直接材料	主要类别	数量(件)	采购单价(元/件)	金额(万元)	数量(件)	采购单价(元/件)	金额(万元)	
非标准机械加工件	钢材	2,989	6,889.45	2,058.96	3,456	6,665.13	2,303.61	3.37%
	网纹辊	508	22,135.43	1,124.48	442	22,113.80	977.43	0.10%
	直线导轨	1,582	1,470.92	232.7	1,241	1,411.93	175.22	4.18%
	胶辊	360	6,410.83	230.79	219	6,614.16	144.85	-3.07%
	胶垫	8,699	170.32	148.16	7,318	168.00	122.94	1.38%
	摇板	2,176	246.83	53.71	1,739	239.74	41.69	2.96%
标准零件	轮箱	122	120,072.13	1,464.88	75	121,649.33	912.37	-1.30%
	电机	7,020	2,496.91	1,752.83	4,479	2,430.54	1,088.64	2.73%
	轴承	128,595	58.91	757.55	88,011	53.41	470.07	10.30%
	风机	590	2,355.76	138.99	419	2,281.15	95.58	3.27%
	气缸	4,080	385.39	157.24	3,251	384.37	124.96	0.27%
电气元件	变频器	1,388	3,510.73	487.29	1,220	3,454.26	421.42	1.63%
	模块	3,189	1,289.93	411.36	2,267	1,330.26	301.57	-3.03%
	触摸屏	411	5,852.07	240.52	324	5,566.67	180.36	5.13%
	空调	362	5,393.09	195.23	281	5,217.79	146.62	3.36%
	编码器	2,784	672.38	187.19	2,189	687.94	150.59	-2.26%
	合计			9,641.88			7,657.92	

注：采购单价变动=(2010 年采购单价-2009 年采购单价)÷2009 年采购单价

③2011 年 1-6 月公司主要原材料采购价格较 2010 年有升有降，对公司 2011 年 1-6 月生产成本的影响基本持平

公司 2011 年 1-6 月生产所需的直线导轨、轮箱、轴承、触摸屏等原材料的采购单价较 2010 年有所下降，但钢材、电机、风机等原材料的采购单价较 2010 年有所上升。整体来看，公司 2011 年上半年主要原材料采购单价的波动对公司

2011 年上半年生产成本的影响基本持平。公司 2010 年、2011 年 1-6 月主要原材料的采购单价变动情况如下：

直接材料	项目 主要类别	2011 年 1-6 月采购情况			2010 年采购情况			采购单价变动
		数量 (件)	采购单价 (元/件)	金额 (万元)	数量 (件)	采购单价 (元/件)	金额 (万元)	
非标准机械加工件	钢材	1,634	6,924.73	1,131.50	2,989	6,889.45	2,058.96	0.51%
	网纹辊	303	20,948.67	634.74	508	22,135.43	1,124.48	-5.36%
	直线导轨	856	1,420.79	121.62	1,582	1,470.92	232.7	-3.41%
	胶辊	186	6,446.24	119.90	360	6,410.83	230.79	0.55%
	胶垫	4,779	160.68	76.79	8,699	170.32	148.16	-5.66%
	摇板	1,273	223.10	28.40	2,176	246.83	53.71	-9.61%
标准零件	轮箱	63	119,753.97	754.45	122	120,072.13	1,464.88	-0.26%
	电机	4,039	2,512.64	1,014.85	7,020	2,496.91	1,752.83	0.63%
	轴承	69,285	55.03	381.26	128,595	58.91	757.55	-6.59%
	风机	371	2,899.74	107.58	590	2,355.76	138.99	23.09%
	气缸	2,437	420.15	102.38	4,080	385.39	157.24	9.02%
电气元件	变频器	843	3,621.69	305.30	1,388	3,510.73	487.29	3.16%
	模块	2,215	1,312.02	290.61	3,189	1,289.93	411.36	1.71%
	触摸屏	234	5,519.23	129.15	411	5,852.07	240.52	-5.69%
	空调	183	5,782.51	105.82	362	5,393.09	195.23	7.22%
	编码器	1,615	759.25	122.61	2,784	672.38	187.19	12.92%
	合计			5,426.96			9,641.88	

注：采购单价变动=（2011 年上半年的采购单价-2010 年采购单价）÷2010 年采购单价

（4）公司产品定价能力较高、性价比优势显著

公司具有较强的定价自主权，产品性价比优势显著，相应产品的销售毛利率较高，原因：一方面，中高端瓦楞纸箱多色印刷成套设备在技术、品牌、资金、服务等方面具有较高的壁垒，属于竞争不激烈的市场；另一方面，瓦楞纸箱多色印刷成套设备属于非标产品，签订合同之前供求双方需单独议价，因此公司在商务谈判中具有一定的定价权。相对国外顶尖的设备供应商，公司产品性价比优势显著，产品售价仅为国外同类产品的 50% 左右，因此国外产品价格对公司产品定价的影响较小；相对国内供应商，作为国内综合实力较强的中高端瓦楞纸箱印刷成套设备供应商，公司主导产品在设计、功能集成度、印刷速度和精度、自动化水平、售后服务等方面有一定的优势，因此公司中高端瓦楞纸箱多色印刷成套设备的价格受国内竞争对手产品价格影响不大。

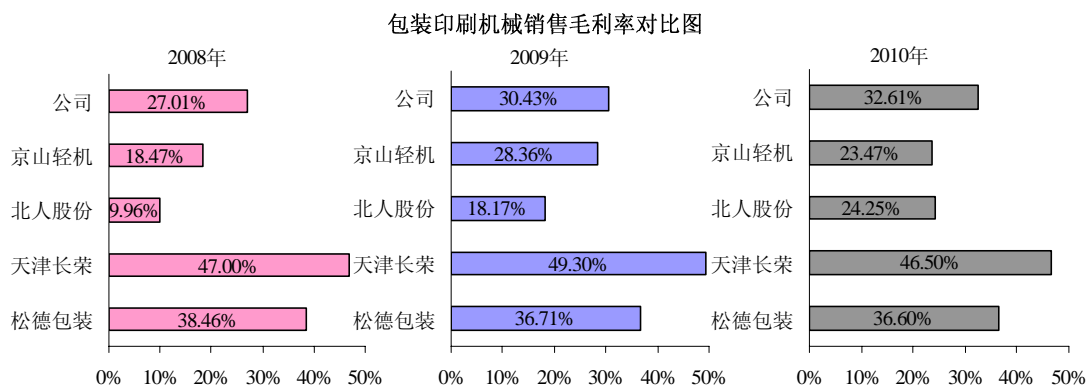
（5）产品外协加工、标准化的生产管理也提升了公司的利润率

近年来，在充分利用人才、技术、资金优势的基础上，公司主要负责产品设计与研制、装配、核心零件精加工、数控软件的开发等技术含量高、人员需求少、利润率高的关键生产环节，同时将技术简单、利润率低的非关键部件委托外协加工商生产，采取与外协加工商合作的方式，提高公司产品的盈利能力；此外，公司不断加强生产管理，对产品生产工艺流程、质量检验、操作规范进行标准化、程序化，建立了以岗定薪、按绩效分配的激励制度和绩效考核体系，实现了产品生产的全过程动态监控，从而提高了生产效率。通过生产工艺流程的规范化、标准化，公司提高了资源的利用效率，有效控制了产品的生产成本，为公司产品毛利率的提高提供了保障。

综上所述，公司报告期内瓦楞纸箱多色印刷成套设备的销售毛利率逐期提升。随着技术水平的提升、新产品的开发，公司在行业内的影响力将进一步扩大，销售毛利率仍将保持在较高水平，有力地保障公司盈利能力的持续性和稳定性。

4、印刷机械成套设备销售毛利率与生产纸包装印刷机械公司的对比分析

在瓦楞纸箱多色印刷成套设备的细分市场领域，暂无与公司完全相同的上市公司进行对比。在目前的上市企业中，与公司相似的包装印刷机械生产企业主要包括松德包装、天津长荣、北人股份、京山轻机。与生产包装印刷机械的上述公司相比，公司瓦楞纸箱多色印刷成套设备的销售毛利率高于北人股份、京山轻机，低于天津长荣、松德包装，在同行业公司中处于中等水平。2008年、2009年、2010年，公司瓦楞纸箱多色印刷成套设备的销售毛利率与松德包装等上述公司对比如下：



注 1：松德包装的数据来源于其招股说明书，京山轻机、北人股份的数据来源于公开披露报告；

注 2：上图中的销售毛利率是指各公司生产和销售的纸包装印刷机械的毛利率。

公司瓦楞纸箱多色印刷成套设备的销售毛利率高于北人股份、低于松德包装、长荣股份，主要原因是各自产品的核心功能不同，应用领域也存在差异，且面对的细分市场也不同；公司瓦楞纸箱多色印刷成套设备的销售毛利率高于京山轻机，主要原因是各自的业务重心、产品市场定位及产品的核心竞争优势不同。

保荐机构认为：发行人瓦楞纸箱多色印刷成套设备销售毛利率稳步提升符合其实际经营状况，是合理的，体现了发行人综合竞争实力的增强；发行人瓦楞纸箱多色印刷成套设备销售毛利率与松德包装、天津长荣、北人股份、京山轻机存在差异符合各自在市场中的定位、产品的应用领域和核心竞争能力、主营业务特点，是合理的。

申报会计师认为：发行人报告期内各期单位毛利、销售毛利率变动情况是合理的，能够如实反映其实际经营状况。

（3）独立单元和配件销售毛利率分析

2008年、2009年、2010年、2011年1-6月，公司独立单元和配件销售毛利率在40%左右，保持较高的毛利率，主要原因是：一方面，客户采购独立单元、配件主要是增加原设备的功能，或对原设备进行升级、提升原设备的性能，或对原设备进行维修，公司的独立单元和配件对客户设备整体性能的提升和稳定运行具有重要意义；另一方面，独立单元、配件的价格相对较低，客户容易接受，因此公司对独立单元和配件的销售价格定得较高，相应产品销售毛利率也保持在较高的水平上。

（六）非经常性损益

公司报告期内非经常性损益情况如下：

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
非流动资产处置损益	43,105.00	-1,676.62	-69,196.57	-164,344.88
计入当期损益的政府补助	1,519,295.71	1,538,071.02	691,498.31	737,284.94
除上述各项之外的其他营业外收支净额	23,063.27	52,494.63	81,296.09	-322,279.08
非经常性损益合计	1,585,463.98	1,588,889.03	703,597.83	250,660.98
减：所得税	237,778.25	238,333.35	105,539.67	76,785.00
少数股东损益	135.07	-	-	-
扣除所得税及少数股东损益后的非经常性损益	1,347,550.66	1,350,555.68	598,058.16	173,875.98

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
归属于母公司所有者的净利润	34,021,101.03	42,844,001.94	33,308,827.86	26,298,586.42
扣除非经营性损益后归属于母公司股东的净利润	32,673,550.37	41,493,446.26	32,710,769.70	26,124,710.44
非经常性损益占归属于母公司股东净利润的比重	3.96%	3.15%	1.80%	0.66%

报告期内，公司非经常性损益对公司净利润的影响在 4% 以内，影响较小。

三、资本性支出

(一) 报告期重大资本性支出

报告期内，公司资本性支出主要用于购买核心零件精加工所需的机器设备及南海开发区土地，以及厂房的改扩建支出，具体如下：

单位：万元

资本性支出类别	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
机器设备支出	59.54	1,402.69	284.75	693.61
购买南海开发区土地支出	3,687.33	2,458.22	-	-
厂房改扩建支出	-	246.06	131.59	-
其他资本性支出	25.24	257.88	99.86	100.88
合计	3,772.11	4,364.85	516.20	794.49

(二) 未来可预见的重大资本性支出计划

1、公司首次公开发行股票募集资金投资瓦楞纸箱印刷机械及其成套设备项目、研发中心建设项目、信息化建设项目、区域营销中心技术改造项目，关于募集资金投向情况详见本招股说明书之“第十三节 募集资金运用”。

本次募集资金投资项目拟扩大公司产能。自 2010 年以来，市场对公司产品需求增长较快，在满负荷生产的情况下，公司产品已不能满足市场需求。在募集资金不能及时到位的情况下，公司因为产能限制将失去良好的发展机遇。因此，公司将视市场状况，通过其他渠道筹集资金，在募集资金到位之前拟建设生产基地、购买机器设备，扩大公司产能。

2、根据公司与狮山土地开发公司签订的《土地转让意向书》、《土地使用权转让合同》、《土地开发协议》相关规定，公司将按约定对南海开发区土地进行开发，具体情况详见本招股说明书之“第十五节 其他重要事项”之“一、重

要合同”之“(四)土地受让合同、开发协议”。

四、重大会计政策或会计估计与可比上市公司的差异情况

公司重大会计政策或会计估计与可比上市公司不存在较大差异。

五、重大担保、诉讼、其他或有事项或重大期后事项

公司目前不存在重大担保、诉讼、其他或有事项或重大期后事项。

六、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

公司财务结构稳定，资产状况良好，经营活动现金流量充足，有利于业务规模的扩张，有利于自主创新能力和持续发展能力的增加，预计公司未来仍将继续保持持续稳定的增长，财务风险较小。

(一) 未来影响公司财务状况与盈利能力的因素

公司利润的主要来源是瓦楞纸箱多色印刷成套设备的销售。未来可能影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素如下：

1、宏观经济形势及瓦楞纸箱包装行业发展趋势的影响

公司主导产品为瓦楞纸箱多色印刷成套设备，主要客户群体为大中型瓦楞纸箱生产企业。受 2008 年金融危机对实体经济的影响，美国、西欧等传统的瓦楞纸箱生产和消费大国受到了一定的冲击，全球瓦楞纸箱包装行业景气度有所下滑。瓦楞纸箱需求增长的放缓对公司 2009 年主营业务的开拓造成一定的负面影响。近年来，随着中国、印度、南美洲、南非等国家和地区经济的快速发展、消费结构的升级、环保意识的提升，瓦楞纸箱包装行业发展前景广阔，行业景气度较高，从而增强了瓦楞纸箱多色印刷成套设备的需求。作为专业的瓦楞纸箱多色印刷成套设备提供商，公司 2009 年、2010 年加大了新兴市场的开拓力度，源于

新兴市场的销售收入增长较快，成功抵御了金融危机的影响。

因此，全球宏观经济形势及世界瓦楞纸箱包装行业发展趋势对公司业务开拓产生一定的影响。

2、财税和产业政策影响

近年来，国家出台了积极的财税政策和产业政策支持自主创新企业和装备制造业的发展。例如，一方面，高新技术企业减按 15% 的税率征收企业所得税，增值税也由生产型改革为消费型；另一方面，国家不断出台振兴装备制造业的规划和相应的实施细则。在这些优惠政策的促进下，公司 2009 年、2010 年经营规模不断扩大，销售收入不断增长。但是，如果公司不能持续符合高新技术企业的标准或国家调整高新技术企业的税收优惠政策，公司所得税费用将增加，税后经营业绩将受到一定的影响；此外，如果国家调整增值税或取消振兴装备制造业的财税、产业政策，公司的业务开拓将随着经营环境的不利变化而受到一定的影响。因此，国家的财税政策和产业政策对公司主业的发展具有一定影响。

3、自主创新能力的影 响

公司主导产品瓦楞纸箱多色印刷成套设备能够占领国内中高端市场，并向美国、意大利等发达国家出口，保持较高的利润空间，主要原因是公司具有持续的技术创新意识和自主技术创新能力。公司凭借较强的研发实力，在生产中高端瓦楞纸箱印刷机械成套设备方面形成明显的技术优势，现有主要产品的技术含量和制造工艺在国内同行业中居领先地位。但是，如果公司的自主创新能力和技术水平落后于市场的变化与需求，或出现新技术替代公司现有技术，则公司市场的开拓及在行业内的竞争优势将受到负面影响。

4、价格调整等因素对盈利空间的影响

随着公司产品的日趋成熟，为了推动市场规模的扩大，巩固公司的市场地位，公司将视市场状况、产品的技术含量和整体性能情况对产品的价格进行调整。由于主导产品领先的市场地位，且产品售价较国外同类产品低 50% 左右、产品性价比优势显著，公司具有较强的议价能力并掌握着一定的价格调整主动权。虽然价格调整对各产品的毛利率会有所影响，但公司综合毛利率水平仍将保持在较高的水平。此外，公司将不断研发新产品和拓展新领域、继续积极开拓国内外市场，

努力保持甚至提高公司未来的综合毛利率水平。

5、募集资金对公司财务状况的影响

募集资金到位后，将在短期内迅速提升公司的资金实力、明显改善公司的财务状况，但也会降低公司的净资产收益率和每股收益等反映公司盈利能力的指标。募集资金投资项目实施阶段，在公司的资产构成中，流动资产的比例将不断降低，非流动资产的比例将不断提高。募集资金投资项目建成正常运行后，公司的运营能力将进一步加强，管理和经营的规模效应、在各地的区域渗透率和市场占有率进一步提高，从而提升公司的综合盈利能力。

6、股票发行上市对公司未来综合盈利能力的影响

股票发行上市后，通过合理运用资本市场募集到的资金，公司可抓住行业发展的机会，扩大生产规模，提升市场占有率；其次，利用募集资金可扩大产能、提升公司的研发实力、建设布局合理的营销网络，提高公司在市场的影响力，在保持销售收入、规模增长的同时提高公司的盈利能力；最后，股票发行上市后，股权的激励和约束作用将进一步发挥，公司管理层更加稳定，凝聚力进一步增强。

（二）财务状况发展趋势

1、资产状况发展趋势

公司目前流动资产占总资产比例较高，主要包括货币资金、应收账款、存货，由于公司将在未来三年购置厂房、设备，扩大经营规模，因此预计公司的非流动资产规模将进一步增加，并将随着销售收入的增长而保持合理水平。

2、负债状况发展趋势

公司的短期借款、应付账款和预收款项一起构成了公司流动负债的主体，预计此种负债结构仍将保持。本次发行募集资金到位后将降低公司资产负债率，公司未来将根据生产经营需要，保持合理的资产负债结构。

3、所有者权益发展趋势

公司近年来业务发展较快，盈利能力稳步提高，随着自身积累的增加和募集资金的到位，公司所有者权益金额将大幅增长，但净资产收益率和每股收益等反映公司盈利能力的指标在短期内将降低。

（三）发行人未来的业绩预期

作为纸包装产业的重要组成部分，瓦楞纸箱是一种质地优良、绿色环保、可回收再利用的包装材料。从短期来看，随着瓦楞纸箱应用范围的拓宽和瓦楞纸箱包装的消费升级、人工成本的提升，市场对于高品质、宽幅、高效率、多功能、低能耗环保的瓦楞纸箱多色印刷成套设备的需求不断增加，因此中高端瓦楞纸箱多色印刷成套设备制造行业具有良好的市场前景和较为广阔的发展空间。从中长期来看，我国正处于产业转型、产业升级的后工业化启动时机。随着人工紧张的加剧、务工观念的转变、节能环保需求的增强，传统的技术落后、劳动密集、高能耗的工业模式不可持续，面临转型或淘汰，技术密集、高度自动化、低人工投入、轻劳动强度、节能环保的产业和循环经济将是后工业化时代的发展主题。

多年来，公司一直专注于瓦楞纸箱多色印刷成套设备的设计、研发和生产，不断向市场推出设计理念领先、功能高度集成、自动化水平较高、整体性能先进的产品。一方面，凭借设计、工艺技术、品牌、产品性价比、售后服务等方面的竞争优势，公司在未来竞争中的有利地位将进一步强化；另一方面，公司主导产品顺应了我国后工业化时代产业发展的趋势，未来将会获得更长足的发展，预计公司财务状况和盈利能力将保持持续向好趋势。

第十二节 业务发展目标

一、公司发展战略

一方面，公司将围绕瓦楞纸箱多色印刷成套设备制造的主营业务，紧密把握国际瓦楞纸箱包装机械前沿技术，以“坚持创新，树立品牌，依托优势，全球发展”的战略思想，不断提高技术创新能力，强化在产品功能设计、制造工艺等方面的优势；并以市场为中心，利用先发优势，进一步巩固国内瓦楞纸箱多色印刷成套设备领先地位，提升在国内外市场的品牌影响力。

另一方面，公司已从单纯的产品竞争过渡到“产品+服务”等综合实力的竞争，公司将围绕客户需求链强化专业化服务优势，重点在客户需求理解、整体解决方案、服务体系构建等方面进一步加强建设，增强客户的黏附度和忠诚度。

公司将抓住行业发展机遇，依托优势壮大规模，构建完善的营销、服务网络体系，利用公司核心竞争优势，最终实现全球发展，力争将公司建设成为“世界一流的瓦楞纸箱包装机械供应商”。

二、公司未来三年的发展计划

（一）业务的经营目标

公司未来三年业务经营目标是业务收入保持每年 30% 以上的增长。

若本次发行募集资金投资项目达产，公司将具备年产超过 330 台各大型瓦楞纸包装设备的生产能力，公司将在募投项目达产后三年内力争实现主营业务收入超过 10 亿元的财务目标。

公司将围绕瓦楞纸箱产业链进行新产品开发，调整市场结构、开拓新的客户群，兼顾国内、外市场，进一步提高主要产品的国内市场占有率，不断扩大国际市场的份额。

（二）产品开发与技术创新计划

公司将结合国内外瓦楞纸箱印刷机械行业的发展趋势，进一步提升现有产品设计和研发能力，建立研发中心，通过自主研发、合作研发等方式，不断研究新

技术、新工艺在产品的设计、制造过程中的运用，提升公司在数控伺服驱动、机电一体化成套设备等关键领域的技术实力，积极稳妥涉足新的技术与产品领域。

1、研发中心建设，形成国内一流技术研发平台

为加强研发中心建设，公司将在募集资金投资项目的新厂区建设研发基地，购置泰克示波器、安规综合检测仪、振动检测分析仪、印刷套准检测仪以及专业应用软件等高端设备和软件，并结合国内高等院校、科研院所和国际优势企业的科技力量和资源，开展技术创新，并围绕瓦楞纸箱机械一体化技术装备不断开发适应市场需求、具有前瞻性的高新技术产品，使公司逐步发展成为国内瓦楞纸箱设备行业一流的技术研发平台。

2、现有产品的技术升级，提高产品技术含量

公司在即时结合客户需求以及积极总结现有经验的前提下，对现有主要产品的功能、性能进行升级和完善，不断提高产品技术含量。以固定式设计的瓦楞纸箱多色印刷成套设备为例，该设备是公司近期研发试制的核心产品，能够实现不停机更换印版，印刷更加精确、运行更加安全、节能更具优势，在满足高端客户需求方面优势明显，也是未来瓦楞纸箱印刷机械的发展方向。目前该产品包括 APSTAR HBL、TOPRA FD 等已开始进行市场推广，根据市场需求情况，公司准备一年内批量投放市场。公司将继续提升成套设备的技术水平，增强售后服务能力和品牌影响力，以丰富的产品梯队布局国内市场，以极具竞争力的性价比优势迅速拓展在欧美高端市场的份额。

3、开发新产品，形成新的利润增长点

公司将充分利用现有的技术优势，不断研发新产品以延伸产品链，拓宽瓦楞纸箱成套设备的应用领域，形成新的利润增长点，保持经营业务的持续稳定成长。公司现已储备项目包括粘箱机、瓦楞纸板生产线、预印机等多个新产品项目，其中：粘箱机已处于产业化阶段，瓦楞纸板生产线的新产品已完成设计并在试生产阶段，预印机处于研发阶段。公司已着手新产品项目的市场推广，在未来三年内，上述新产品将都批量投入市场。

（三）人力资源建设计划

公司遵循“以人为本”的原则，加强人才引进与培养，完善激励机制，着手

建立适应公司战略的选人用人新机制，实现公司的可持续发展。

1、建立持续、高效的人才培养机制，形成高素质、专业化的人才队伍

将“员工职业生涯规划”、“继任计划”等人才培养规划模式化，以定期、不定期的内部、外部培训为基础，抓好各岗位人员新产品、新业务、新技术的知识更新，建立持续、高效的人才培养机制，加强培育素质高、业务能力强的技术、营销和复合型管理人才，满足公司可持续发展需求。

2、加强外部人才引进

公司加强将向社会和各大院校招纳优秀的专业技术人才、管理和营销人才的力度，特别是引进具有丰富行业经验的技术、营销、管理人员，壮大公司的人才队伍，优化人员结构，满足企业可持续发展需求。

3、完善人才激励机制

公司将积极探索人才激励机制，健全合理有效的人才激励措施，主要包括：提供优厚的薪酬待遇；实施技术人员创新奖励办法、营销人员、管理人员等业绩考核奖励办法；给予员工充分施展才能的机会和畅通的人才上升通道；创造以人为本的工作环境。

（四）市场和业务开拓计划

公司拟在国内外目标市场建立区域营销中心，加大产品的市场开拓和推广力度、完善技术服务保障，逐步完善目标市场营销网络和服务网络；通过展会宣传、客户拜访、网络宣传等方式，以品质优异、价格合理的策略巩固现有市场及开拓新的客户；建立及时、快速的市场反应机制，深入理解和挖掘客户需求。

1、建立区域营销中心，加大产品的市场开拓和推广力度

公司将继续坚持国内、外市场相结合的营销策略，采取多种措施，在巩固现有客户的基础上，加大对主要产品新客户、新市场的拓展力度。

为配合公司的销售战略，公司计划在现有营销网络的基础上，建立三个国内区域营销中心，分别位于华东、华北、西南，加深营销网络延伸，完善产品推广、客户关系维护、售后服务体系；并建立三个海外区域营销中心，分别位于北美、欧洲、南亚，以便能够迅速了解当地消费者的需求并积极开拓地区市场，做好客户关系维护和售后服务。

（1）国内市场开拓

①形成成熟的顾问式销售模式，大客户销售模式，实现对国内关键、成熟市场（如郑州、天津、江苏、浙江、山东、安徽等）重点客户的突破；同时布局国内新兴市场的发展，如西安、长春、太原等城市；

②根据对不同市场的准确分析与判断，合理配置资源，制定不同市场、不同阶段符合市场竞争的销售策略，快速、高质量为客户提供全面、长期服务。公司产品销售一般具有“以点带面”的特征，即公司在某一地域销售首台产品后会带动当地其他客户对公司相关产品的需求，从而使该区域成为新客户集中区域。公司将在这些新客户集中区域增设售后服务点，满足客户对专业售后服务的需求。

（2）国际市场开拓

①直销和代理销售方式之间的平衡、互补。一方面，通过直销方式实现和区域内主要客户建立长期稳定合作关系；另一方面，加强代理商的筛选和培育，建立基于服务理念趋同基础上的长期稳定合作关系，借助经销商在本地的网点、客户等资源优势，扩大公司产品的覆盖面，营建更广泛的客户基础。

②自 2003 年开始，公司开启了国际市场的销售，公司将进一步推动公司优势产品的海外销售，强化东方精工国际化公司的品牌形象。通过高性价比的产品在欧、美市场成功推广，使公司产品在国际上形成显著竞争优势和影响力。海外市场作为公司重要目标市场，拥有更广阔的市场空间和更强的盈利基础。

2、实施品牌战略扩大市场影响力，并通过各种渠道进一步开拓客户

公司坚持中高端品牌定位，明确东方精工的核心品牌价值、品牌主张、品牌形象；通过与客户的每一个接触点（产品质量、产品功能、产品交付期、服务产品、产品形象、产品包装、产品价格）展现统一的品牌文化，进一步扩大市场影响力。同时，通过展会宣传、客户拜访、网络宣传等方式，以“品质优异、价格合理”的策略巩固现有市场及开拓新的客户。

3、建立及时、快速的市场反应机制，深入理解和挖掘客户需求

完善市场信息收集和分析系统，掌握市场最前沿的政策及产品技术信息，积极开展产品市场的比较和筛选，进行目标市场的分析和确定，为实行差异化的市场营销策略提供支持依据。

建立一支精干高效的服务队伍，全面深入了解和理解客户，发现和挖掘客户在服务领域的需求，结合公司的能力状况，开发出一系列能够引导客户需求的服务产品，达到超越客户需求的水平；并且形成专业化的为客户开发服务产品的解决方案能力，前瞻性、主动性支持客户进行服务业务规划，有计划集成交付能力，引导客户需求，提升客户对公司黏附度，吸引客气持续订购公司产品。

（五）筹资计划

本公司将根据业务发展及优化资本结构的需要，选择适当的股权融资和债权融资组合，满足公司可持续发展所需要的资金，实现企业价值最大化。在本次发行完成后，一方面，公司将集中精力用好募集资金，尽快突破公司的产能限制，以规范的运作、科学的管理、持续的增长、丰厚的回报给投资者以信心；另一方面，公司也将视具体情况，综合利用银行贷款、公司债券等债权融资方式融资，以保持公司合理的资本结构。

（六）收购兼并计划

公司坚持以瓦楞纸箱多色印刷设备的生产销售为主营业务，未来在合适的条件下，以有利于完善产品结构、扩大销售规模、增强核心竞争力为目标，选择符合条件的同行业或上、下游企业，积极稳妥地通过兼并、收购、控股、参股等多种方式，实现行业资源整合能力的全面提高，快速实现公司跨越式发展。

三、拟定上述计划所依据的假设条件

- 1、公司所处的宏观经济、政治、法律和社会环境无重大变化。
- 2、公司所遵循的现行法律、法规、政策无重大变化。
- 3、本次股票发行计划能够顺利完成，募集资金及时到位。
- 4、公司所处行业及领域处于正常发展态势下，没有出现重大的、不利于公司的市场突变情形。
- 5、无其他人力不可抗及不可预计因素对公司经营成果和重大决策等造成重大损害和影响。

四、实施上述计划将面临的主要困难

- 1、公司在推进规模化经营的过程中可能面临资金不足。目前公司规模与同

行业国际大公司相比还有一定差距，进一步推进规模的生产急需大量的资金，尽管公司主营业务在国内同行中具有领先优势，但依靠自身积累和债务融资难以在较短的时期内实现规模的快速扩张，因此，公司急需拓展新的融资渠道。

2、根据公司的发展规划以及募集资金到位后，在公司生产规模的扩大和大规模资金运用的情况下，公司在战略规划、组织体制、管理模式、运行机制等方面都将面临更大的挑战。

五、确保实现上述计划拟采用的方法

1、如果本次首次公开发行股票并上市顺利完成，将有效解决本公司针对上述计划所面临的资金瓶颈问题，公司资本结构将进一步优化，为实现上述目标提供可靠的保证。本公司将严格按照项目建设规划，组织项目的建设，扩大产能，提升研发创新能力，建立营销网络，完善信息化体系，发挥公司既有优势，不断增强公司综合竞争力。

2、根据公司人才队伍建设计划，加快对优秀人才特别是具备是复合型专业管理、技术、销售人才的引进和培养，进一步提高公司的管理能力、技术水平和产品销售能力，确保公司总体经营目标的实现。

3、公司将进一步完善法人治理结构，推动规范运作、管理升级和体制创新，强化各项决策的科学性和透明度。

六、上述业务发展规划与现有业务的关系

上述业务发展规划是在现有业务基础上，根据行业发展前景和规划，按照公司发展战略的目标和要求制定的。公司通过上述战略目标的实施，将使公司的业务在广度和深度得到全方位的发展、产业链各环节更完善、产品结构更为合理、市场拓展能力更强，产品的技术含量和市场竞争力大幅度提高，从而提高公司的持续盈利能力、核心竞争力和后续发展能力，巩固公司在国内行业领先地位和提升国际市场竞争力。

第十三节 募集资金运用

一、本次募集资金运用计划

(一) 预计募集资金总量及拟投资项目

根据公司第一届董事会第五次会议决议并经 2011 年第一次临时股东大会审议通过，公司本次拟公开发行人民币普通股（A 股）3,400 万股，发行募集资金扣除发行费用后，将按轻重缓急顺序投资于以下项目：

序号	募集资金使用项目	项目投资总额（万元）	拟用募集资金投资额（万元）	募集资金投入完成时间
1	瓦楞纸箱印刷机械及其成套设备项目	37,100	37,100	24 个月
2	研发中心建设项目	1,400	1,400	24 个月
3	信息化建设项目	1,847	1,847	24 个月
4	区域营销中心技术改造项目	2,200	2,200	24 个月
	合计	42,547	42,547	—

根据募投项目实际进展，公司在本次募集资金到位前将利用自有资金和银行贷款进行募投项目前期建设，待募集资金到位后，将置换公司已经投入募投项目建设的自有资金和银行贷款。

(二) 募集资金专户存储安排

公司 2011 年第一次临时股东大会审议通过了《募集资金管理办法》，《募集资金管理办法》中规定：公司募集资金应当存放于董事会决定的专项账户（以下简称“专户”）集中管理，专户不得存放非募集资金或用作其它用途。同一投资项目所需资金应当在同一专户存储，募集资金专户数量不得超过募集资金投资项目的个数。

(三) 实际募集资金量与投资项目需求出现差异时的安排

若本次发行实际募集资金净额低于拟投入项目资金需求额，募集资金不足部分由公司通过银行贷款等方式自筹解决；若实际募集资金净额超过上述项目

拟投入募集资金总额，超过部分用于补充公司流动资金或偿还公司银行贷款。

（四）募集资金投资项目备案和核准情况

公司本次募集资金投资四个项目已分别在广东省发展和改革委员会、广东省经济和信息化委员会进行了备案，具体备案编号如下：

序号	项目名称	主管备案机构	备案证编号
1	瓦楞纸箱印刷机械及其成套设备项目	广东省发展和改革委员会	100600364229032
2	研发中心建设项目	广东省发展和改革委员会	100600357629034
3	信息化建设项目	广东省发展和改革委员会	100600357629033
4	区域营销中心技术改造项目	广东省经济和信息化委员会	10060535761001876

二、募集资金项目的基本情况

（一）瓦楞纸箱印刷机械及其成套设备项目

1、瓦楞纸箱印刷机械及其成套设备项目背景及必要性

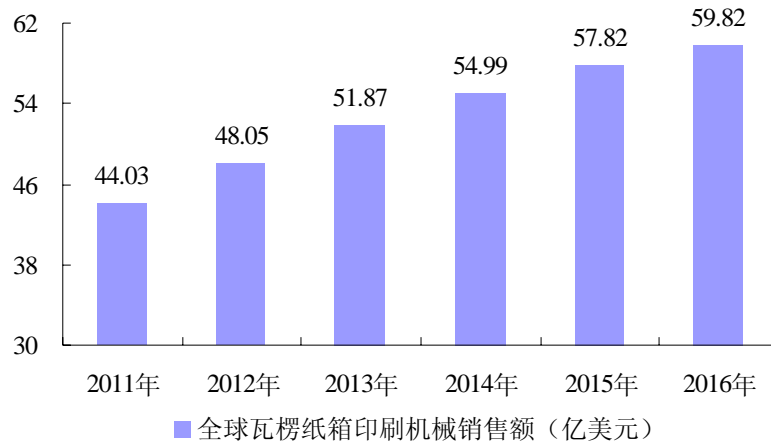
（1）项目背景

①全球瓦楞纸箱印刷机械需求稳步增长，国际市场机遇良好

伴随着世界经济的发展及全球化进程的加快，食品、饮料等快速消费品、电子、家电、医药、轻工等各行各业快速崛起，包装产业实现了大发展，作为最主要纸制品包装类型的瓦楞纸箱，其市场需求增长将直接促进瓦楞纸箱印刷机械市场的发展。

世界发展中国家和地区经济的快速增长使得瓦楞纸箱消费水平快速提升，瓦楞纸箱厂在这些国家和地区不断的兴建、扩建，有力的支撑了瓦楞纸箱印刷机械的市场需求。发达经济体瓦楞纸箱印刷机械保有量较大，随着经济的进一步复苏，设备更新、瓦楞纸箱厂扩建仍将支撑其瓦楞纸箱印刷机械市场需求。从全球来看，世界瓦楞纸箱印刷机械需求稳步增长，国际市场机遇良好：

2011年-2016年全球瓦楞纸箱印刷机械市场规模预测

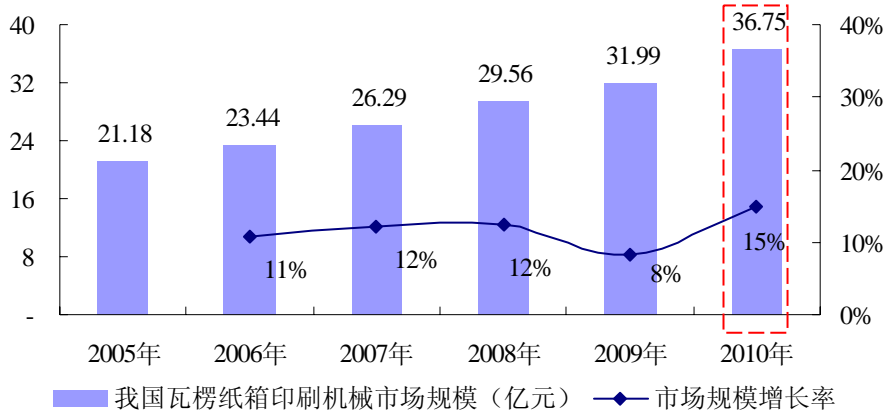


数据来源：中国包装联合会纸制品包装委员会

②我国瓦楞纸箱印刷机械需求快速发展

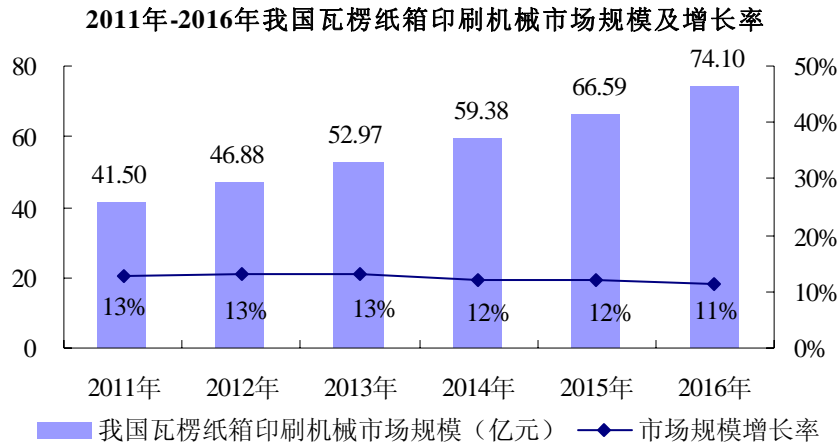
我国经济水平的快速发展直接促进了内外贸易进一步增长，出口和内销商品包装需求量剧增，瓦楞纸箱生产处于飞跃发展时期，2010年1-9月，我国各省市瓦楞纸箱产量同比平均增长34%。瓦楞纸箱需求引领了瓦楞纸箱印刷机械市场规模的增长，我国瓦楞纸箱印刷机械市场规模由2005年的21.18亿元增至2009年的31.99亿元，复合增长率达10.85%：

2005年-2010年我国瓦楞纸箱印刷机械市场规模及增长率



数据来源：中国包装联合会纸制品包装委员会

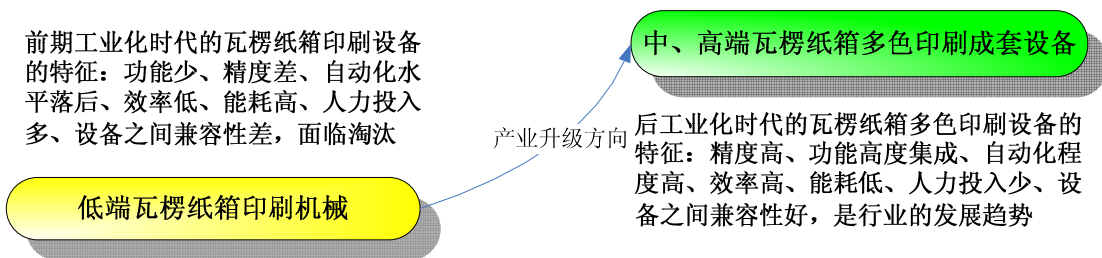
各地纸箱生产企业不断兴建和扩建带来了设备新增需求，同时，我国瓦楞纸箱印刷机械的市场保有量也具有一定规模，产业升级将加速这些设备的更新换代，未来我国瓦楞纸箱印刷机械的市场容量将保持快速增长势头：



数据来源：中国包装联合会纸制品包装委员会

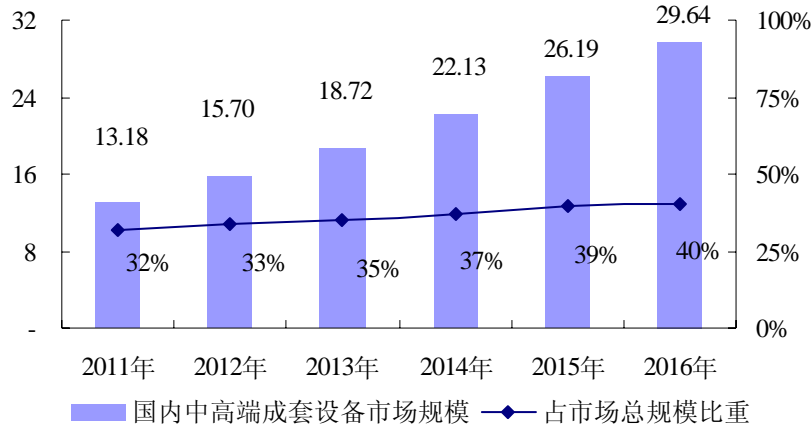
③国内中高端瓦楞纸箱多色印刷成套设备份额逐步提升

瓦楞纸箱作为绿色环保、经济实用的纸包装产品，广泛应用于饮料、食品等快速消费品、电子、家电、医药、轻工等行业的包装。随着消费结构的升级、人力成本的提升、节能环保压力的增强、国家产业政策推动，下游瓦楞纸箱生产企业对纸箱的印刷品质、套印精度、印刷幅宽、印刷效率等整体印刷性能及印刷设备的功能集成度、自动化水平、人力投入和劳动强度、节能环保等方面提出了更高要求，中高端成套设备将成为后工业化时代的市场主流。



为了降低综合成本、提高综合竞争实力、符合国家的节能环保产业政策，越来越多的瓦楞纸箱生产企业将选择中高端瓦楞纸箱多色印刷成套设备，国内中高端成套设备的市场规模将逐步扩大：

2011年-2016年我国中高端成套设备
市场规模及比重预测



数据来源：中国包装联合会纸制品包装委员会

(2) 项目实施的必要性

①抓住市场机遇，迎接国际挑战，才能实现公司的快速发展

未来国际、国内瓦楞纸箱多色印刷成套设备的市场需求将保持较快的增长，市场规模的扩大使得国际、国内市场都充满了机遇。公司已经树立了业内知名的品牌，通过自主创新，掌握了中高端成套设备生产的伺服数控、机电一体化及精密加工、节能环保等核心技术，形成了良好的产品梯队，产品远销欧美、印度等三十多个国家和地区，高效、稳定的东方品牌受到了广大客户的认同。公司必须抓住市场机遇，利用公司业已在品牌、技术、产品等方面建立的优势地位，进一步提升国内市场份额，扩大出口额，积极参与国际一流厂商之间的竞争，才能实现公司的快速发展。

②克服公司目前面临的产能瓶颈、满足快速增长的瓦楞纸箱多色印刷成套设备市场需求

由于产业升级、节能环保、提高生产效率和产品质量、纸箱生产企业规模化、集中化等因素，国内中高端瓦楞纸箱多色印刷成套设备的市场份额将会不断提升，公司生产的中高端印刷成套设备市场前景广阔。但是以公司目前的经营情况来看，2010年实际产能利用率达105%，已经处于超负荷的生产状态，必须尽快克服产能瓶颈，提高生产能力，才能满足快速增长的市场需求。

3、瓦楞纸箱印刷机械及其成套设备项目市场可行性分析

瓦楞纸箱印刷机械及其成套设备项目的建设投产是公司强化国内领先地

位，进一步参与国际竞争的关键环节，公司已经在研发、工艺技术、人才、消化新增产能等各个环节做好了充分的准备：

（1）公司有消化增量产能的经验

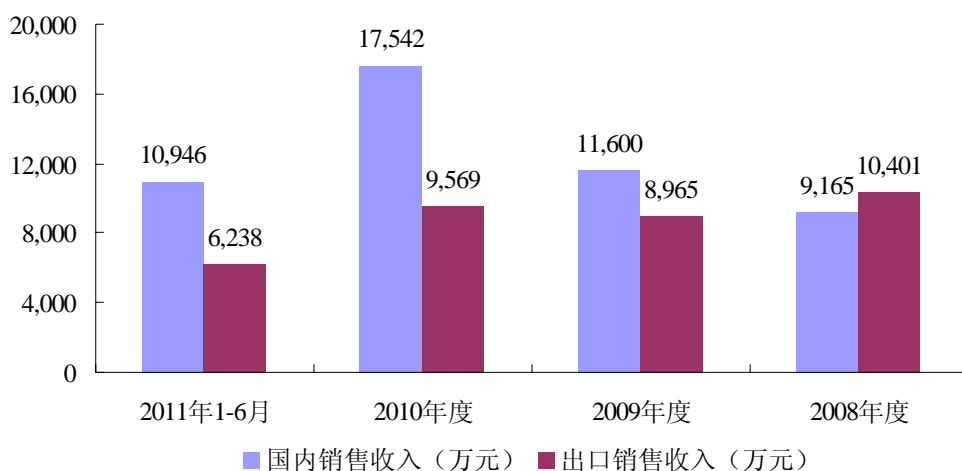
2007 年以来，公司通过新购先进生产设备、调整生产安排、采取多班制生产等方式扩大产能：2009 年，在受到世界金融危机的影响、发达国家市场较为低迷的情况下，公司仍实现了产能的较大利用，当年产能利用率为 107%；2010 年，公司设计产能增幅为 11%，实际产量增幅为 9%，产能利用率 105%，产销率连续三年超过 98%。公司消化新增产能的经验，为募集资金投资项目建设提供了很好的保障：

年份	设计产能（台）	产量（台）	销量（台）	产销率
2011 年 1-6 月	50	72	72	100.00%
2010 年	100	105	108	102.86%
2009 年	90	96	95	98.96%
2008 年	80	82	83	101.22%

（2）公司在市场销售方面做好了充分准备

公司产品已经在国内、国际市场具有较为深厚的市场基础，2008 年、2009 年、2010 年、2011 年 1-6 月，通过不断开拓国内市场，国内销售收入增长明显，出口销售收入相对平稳：

2008年-2011年1-6月公司主营业务收入情况



公司拥有经验丰富的销售团队，未来将紧紧围绕国内、国际两个市场，通过区域营销中心的建设，健全和优化国内外营销网络，提升市场开发与售后服务水平。国内市场方面，公司将继续保持在国内市场的领先地位，稳定发展、

巩固扩大现有的市场份额，服务好国内的大、中型纸箱生产企业；国际市场方面，公司将着重开发印度、东南亚等潜力较大的发展中国家市场和欧洲、美国等发达国家市场，力争该项目 2016 年实现销售收入 5.98 亿元。

（3）公司在人才方面做好了充分的储备

经过十余年的发展，公司已经在研发、生产、销售等方面储备了一大批业务骨干，这些人员都具有丰富的行业经验，专业水平较高，为瓦楞纸箱印刷机械及其成套设备项目的实施奠定了良好基础。

（4）公司具备项目顺利实施的技术实力保障

中高端瓦楞纸箱多色印刷成套设备的生产核心在于整机功能设计、精密零件的精加工、装配工艺。公司通过自主研发，已获得 20 项专利授权，并且掌握了上述生产环节的核心技术，技术实力领先，是项目实施的有力保障。

4、竞争对手分析

公司目前在国际市场的竞争对手主要有法国 Martin（马田）、美国 WARD 等国际一流厂商，在国内市场的竞争对手主要有上海鼎龙、广州科盛隆等企业。中高端瓦楞纸箱多色印刷成套设备的生产、销售对技术、人才、资金、品牌要求较高，具有一定的行业壁垒，预计未来 3-5 年内市场竞争格局不会发生重大变化。关于公司主要竞争对手详细情况参见“第六节 业务与技术”之“四、发行人在行业中的竞争地位”之“（二）发行人的主要竞争对手”。

5、项目竣工时间、产量、新增产能消化分析

本次募集资金投资项目建设期 2 年，综合市场需求因素、成本因素、管理因素等考虑，项目建成后，销售量和销售收入将逐年增加，第 5 年全部达产，预计前 5 年（含建设期）新增的销售收入情况如下：

单位：万元

产品	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
国内销售收入	—	9,800	18,000	27,000	37,600
海外销售收入	—	5,800	10,600	15,900	22,200
合计	—	15,600	28,600	42,900	59,800
达产率	—	26%	48%	72%	100%

项目完全达产后，公司将新增产能 230 台，募集资金投资项目预计 2016 年完全达产，在瓦楞纸箱需求发展的背景下，国际瓦楞纸箱印刷机械市场需求将

稳步增长。我国良好的内销、外销商品需求也使得瓦楞纸箱印刷机械市场前景良好，尤其是产业升级进程的推进，中高端成套设备的市场份额将进一步提升。公司作为国内领先的瓦楞纸箱多色印刷成套设备供应商，已经在行业内建立了较为明显技术、产品、品牌等优势，结合未来市场容量的扩大，并考虑公司市场份额的提升，公司新增产能预计能完全被市场消化。

6、产品的质量、技术、生产及设备情况

（1）产品的质量标准

本次募集资金项目将按照国际质量控制标准组织生产，TOPRA 和 APSTAR 系列主要产品已通过欧盟 CE 认证，远销欧美、东南亚及印度等 30 多个国家和地区。

（2）技术水平、核心技术及取得方式

公司已经掌握实施本项目所需要的各种生产技术，核心技术均为公司自主研发，目前已经较为成熟，技术水平、核心技术及取得方式参见“第六节 业务与技术”之“七、发行人技术情况”

（3）生产模式及工艺流程

①生产模式

本项目的生产模式与公司现有生产模式无重大差异，具体参见“第六节 业务与技术”之“四、公司主营业务情况”之“（三）经营模式”之“2、生产模式”。

②工艺流程

本项目的工艺流程与公司现有工艺流程无重大差异，具体参见“第六节 业务与技术”之“五、公司主营业务情况”之“（二）公司主要产品生产工艺技术和流程”。

（4）主要设备选择

本项目主要生产设备配置如下：

序号	设备名称	规格及型号	数量	金额（万元）	产地
（1）机加工车间					
1	外圆磨床	6000*800	1	150	中国
2	外圆磨床	4000*630	3	180	中国

序号	设备名称	规格及型号	数量	金额(万元)	产地
合计				330	
(2) 数控加工车间					
1	复合加工机	6000*900	1	1,100	进口
2	数控车床	5000*700	8	2,000	进口
3	龙门加工中心	5000*2000	2	1,000	进口
4	龙门加工中心	3000*1500	6	2,400	进口
5	立式加工中心	1100*600	4	400	中国
6	卧式加工中心	1100*1000	2	500	进口
7	成形法磨齿机	1300	1	700	进口
8	成形法磨齿机	500	1	450	进口
合计				8,550	
(3) 检测设备					
1	三坐标检测仪器	800*1200	1	150	进口
2	齿轮检验仪器	1000	1	150	进口
3	计量室仪器		1 批	50	中国
				350	
(4) 动力系统					
1	发电机	630KW	1	40	中国
2	起重机	30T	6	480	中国
3	起重机	20T	10	600	中国
4	起重机	10T	10	200	中国
5	起重机	5T	24	360	中国
6	叉车	2T	6	90	中国
合计				1,770	
合计				11,000	

7、主要元气件、原材料和能源供应情况

主要元气件、原材料和能源供应情详见“第六节 业务与技术”之“三、公司所处行业的现状及发展前景”之“(十一)与上下游行业之间的关联性及其对本行业的影响”之“1、与上游行业的关联性及其影响”。

本项目需要主要的能源为电力，由公司直接在项目所在地佛山南海供电局供电公司采购。

8、项目选址及土地应用情况

本项目在公司于2011年1月24日通过竞拍取得的南海经济开发区土地上进行建设，项目用地面积91,940平方米。本项目新建建筑面积102,440平方米，主

要包括厂房、办公楼、宿舍等。

本项目用地为工业用地，地块总面积约 112,350 平方米，公司已取得国有土地使用权证。

9、项目环保情况

本项目是机械加工、生产，不会产生重大的环保问题。2010 年 12 月 30 日，佛山市环境保护局出具了《关于广东东方精工股份有限公司瓦楞纸箱印刷机械及其成套设备项目环境影响报告表的批复》(No.F2010-40)，同意本项目投资建设。

10、项目组织方式和实施进展情况

本项目由公司组织实施，项目计划建设期约为 2 年，项目时间计划如下：

内容	时间（月）																							
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
土建、配套工程设施	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
生产线建设																								
试车																								
小批量生产																								

11、项目投资概算

本项目总投资为 37,100 万元，其中：建设投资 33,500 万元，流动资金 3,600 万元。

序号	项目	投资金额（万元）	投资比例
1	建安工程费用	15,170.00	40.89%
1.1	厂房及办公楼	11,535.00	31.09%
1.2	配套设施	3,635.00	9.80%
2	设备费（含安装费）	11,000.00	29.65%
3	土地购置费用	7,000.00	18.87%
4	其他费用	330.00	0.89%
4.1	建设单位管理费	140.00	0.38%
4.2	勘察设计费	190.00	0.51%
5	流动资金	3,600	9.70%
合计		37,100	100.00%

12、项目效益分析

本项目主要的经济效益指标如下：

序号	项目	内容
----	----	----

序号	项目	内容
1	设计产能（台）	230
2	投资规模（万元）	37,100
3	达产年销售收入（万元）	59,800
4	达产年税后净利润（万元）	10,151
5	销售净利率（税后）	16.98%
6	计算期内累计净现值（万元）	23,144
7	内部收益率	21.52%
8	投资利润率	32.19%
9	动态投资回收期（含建设期：年）	6.69
10	静态投资回收期（含建设期：年）	5.65

（二）研发中心建设项目

1、研发中心建设项目背景及必要性

（1）项目背景

①国内瓦楞纸箱印刷机械行业整体研发实力较低，具备高端设备生产能力的企业较少

我国瓦楞纸箱印刷机械行业起步较晚，由于大多数企业都不是特别重视研发，长期积累之下，国产产品仿制多、创新少，技术水平整体上与世界先进水平仍存在一定差距。总体而言，国内能够生产高端产品的企业较少，绝大多数厂商的产品难以进入欧美发达国家的高端市场。

②国家陆续出台政策鼓励高端成套设备发展

为了引导和推动企业加大高端瓦楞纸箱多色印刷成套设备的自主创新力度，缩短与国际先进水平之间的差距，国家相继出台了一系列鼓励高端瓦楞纸箱印刷机械及其成套设备发展的政策：2005年12月，国家发改委发布《产业结构调整指导目录（2005年本）》，将“自动化高速多色成套印刷设备制造”列为鼓励类发展项目；2009年，国家发改委发布《装备制造业技术进步和技术改造投资方向（2009—2011）》明确指出：智能化高速6色印刷成型生产线为技术进步和技术改造投资方向。

正是在国内瓦楞纸箱印刷机械行业整体研发实力较低、高端成套设备产量能力不高、国家出台政策鼓励高端成套设备发展的背景下，公司开展研发中心建设项目，对提高综合研发实力、保持国内的技术领先地位，进一步缩短我国与国

际先进水平的差距方面具有重要意义。

(2) 项目实施的必要性

①参与全球市场，与欧美一流厂商竞争的需要

随着经济全球化的深入发展，国际厂商开始对新兴市场进行关注，逐渐利用自身的技术、品牌优势，开拓包括我国在内的新兴市场，直接加剧了全球竞争。欧美一流瓦楞纸箱印刷机械厂商的历史都在数十年以上，而东方精工成立时间相对较短，虽然自主创新能力和整体技术实力较强，在国内处于领先水平，部分达到国际先进水平，但仍需加大研发投入，争取技术实力达到世界一流水平，直面欧美一流厂商的竞争。

②提升公司产品技术含量，增加竞争力

欧美高端市场的主流产品为数控伺服机电一体化成套设备，未来的国内市场，数控伺服机电一体化成套设备也将成为主流。具备更高技术含量的产品，附加值、性价比更高，更容易成为高端客户的选择。为了提升公司产品技术含量，增强竞争力，开拓欧美高端市场，公司必须进行研发中心项目建设，加大研发投入。

③加强自主创新能力，保持市场领先地位

自主创新能力是公司的核心竞争力，是公司保持市场领先地位的关键要素之一。由于市场竞争的加剧以及需求结构的变化，在国家产业政策的引导下，未来将会有越来越多的国内企业增加研发投入，进行新产品的研发，公司必须着力增强自主创新能力，才能继续保持领先地位，实现公司发展的战略目标。

2、研发目标、方向、研发人员配置及主要研发项目

(1) 研发目标

研发中心的研发目标是以目前公司所处的瓦楞纸箱印刷机械行业的市场地位为基础，把握未来行业发展趋势，对现有产品升级换代，加强对数控伺服机电一体化成套设备技术的研发，以确保公司在行业中的领先地位，力求公司生产技术达到世界先进水平，促进公司战略目标的实现。

(2) 研发方向

公司将数控伺服机电一体化技术作为未来的主要研发方向，通过在各单元

性能、成套设备自动化水平、环保节能等方面的技术突破为公司的持续发展提供成熟配套的技术、工艺、产品。

(3) 研发人员配置

研发中心建成后，公司研发团队将发展至 120 人左右的规模，同时人员素质将显著提高，公司将在现有研发人员基础上通过外部引进、内部培训等措施提高研发人员的研发水平，以提升研发团队整体实力，保障研发中心的运行。

(4) 主要研发项目

公司未来 3-5 年内主要拟研发项目如下：

序号	技术名称	研究项目	拟完成时间
1	伺服数控技术	数控纸箱 8 色预印设备	2014 年
2	伺服数控技术	快速纸箱堆叠机	2014 年
3	机电一体化技术	预送纸板设备（上印式）	2015 年
4	机电一体化技术	预送纸板设备（下印式）	2015 年
5	工厂自动化技术	纸箱加工自动化物流系统	2016 年

3、项目的选址

本项目选址在佛山市南海区狮山大道北段，该项目用地已依法取得土地使用证（佛府南国用（2010）第 0606471 号）。

4、项目环保

本项目主要从事新技术、新产品的研发，运营期间仅产生生活污水，不会产生重大的环保问题。

2010 年 12 月 30 日，佛山市环境保护局出具了《关于广东东方精工科技股份有限公司研发中心建设项目环境影响报告表的批复》（No.F2010-41），同意本项目投资建设。

5、项目主要设备

序号	设备名称	规格及型号	数量	来源地
1	泰克示波器	MSD4104	3 台	美国
2	安规综合检测仪	HX4000	3 台	中国
3	振动检测分析仪	Bently	1 台	美国
4	印刷套准检测仪	—	1 台	美国
5	油墨印刷厚度检测仪	—	1 台	美国
6	西门子 Profibus-DP 网络测试仪	Profibus-DP	3 台	德国

6、项目组织及实施进展

本项目由公司组织实施，项目计划建设期约为2年，项目时间计划如下：

内容	时间（月）																							
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
土建、配套工程设施	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
项目设备材料采购							■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
安装调试																				■	■	■	■	■
竣工验收																								■

7、项目投资概算

本项目投资总额为1,400万元，全部为建设投资：

序号	项目	明细	投资(万元)
1	硬件设备（含安装）	电脑、服务器	150
2	软件	（PDM）	500
		SOLDIWORDS	200
		加密软件	15
3	档案室	电子档案柜	40
		档案室装修	40
		监控、保险柜	20
4	试验室	泰克示波器 3 台	90
		安规综合检测仪 3 台	30
		振动检测分析仪 1 台	150
		印刷套准检测仪 1 台	120
		油墨印刷厚度检测仪 1 台	30
		西门子 Profibus-DP 网络测试仪 3 台	15
5	合计	——	1,400

（三）区域营销中心技术改造项目

1、区域营销中心技术改造项目背景及必要性

（1）项目背景

目前公司正处于高速发展时期，2010年营业收入较2009年提高31.97%，在收入大幅提升的同时，公司的市场地位已初步稳固，产品品牌已经具有较大的市场影响。但是，公司营销网络的深度和广度均有待扩大、营销管理的现代化程度有待提高、客户服务体系有待完善、品牌形象推广力度仍需进一步加强。随着瓦楞纸箱印刷机械及其成套设备项目的实施，公司的发展将对公司的营销水

平提出更高的要求。

(2) 项目实施的必要性

参与全球竞争必须要有全球化的营销服务网络作为支撑，较之于公司目前的市场地位，公司在全球性销售网络、客户关系维护、品牌管理、技术服务体系建设相对落后。

首先，目前公司在海外仅设立了 3 家办事处，销售网络建设力度不足，滞后于公司的发展战略；其次，公司在国内地区的客户关系维护、品牌管理、技术服务体系需要进一步完善。

按照公司的发展战略，公司未来将大力投入公司的区域营销中心建设，实现销售收入持续、快速的增长，确保公司在国内市场的领先地位，巩固对国外市场出口份额，并向国外高端市场发起冲击。因此，公司亟需进行区域营销中心建设，使全球性销售网络、客户关系维护、品牌管理、技术服务体系的建设与公司整体发展同步进行。

(3) 服务于公司产能的扩张

本次募集资金投资项目——瓦楞纸箱印刷机械及其成套设备项目建成后，将使公司的生产能力提高 230 台/年，生产能力的提高将增加销售的压力。虽然未来瓦楞纸箱印刷机械市场前景广阔，但是销售规模的增长也受到公司营销投入的制约。因此，区域营销中心的建设，是公司顺利实现产能扩张的需要。

(4) 应对全球市场竞争加剧的需要

品牌、服务是瓦楞纸箱印刷机械行业竞争的主要内容之一，随着国际厂商持续的全球扩张，全球市场竞争呈加剧态势。如果仅是设立零散的办事处，难以在全球范围内构建高效的销售网络、客户关系维护、品牌管理、技术服务体系。随着公司规模的不间断扩大，营销网络的深度、广度建设将成为制约公司竞争力提升的制约因素之一，区域营销中心的建设是公司适应市场竞争环境、提升市场竞争能力的必然选择。

2、项目实施方案

(1) 建设地点的选择

目前公司产品在国内的销售分为四个大区：华南、华东、华北、西南，公

司计划在现有营销网络的基础上，建立三个国内区域营销中心，分别位于华东、华北、西南，加深营销网络，完善产品推广、客户关系维护、售后服务体系，一方面稳固现有市场，另一方面也积极的开发新的客户：

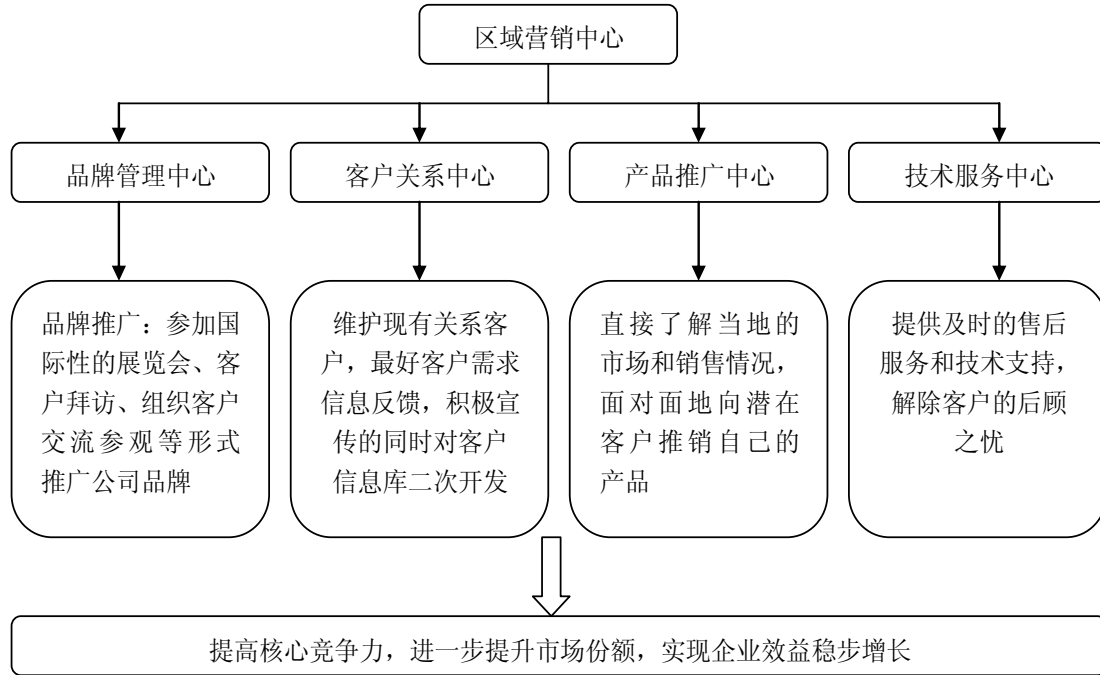
区域	城市	辐射地区
华北地区	天津	东北
华东地区	上海	华中
西南地区	成都	西北

目前公司产品已打入北美、欧洲、南亚等三十多个国家和地区，虽然公司的产品在世界主要国家和地区都有销售，但公司的实力离国际一流厂商还有一定的差距，全球营销网络还没有完善，品牌产品在国际上知名度还有待提高。因此，为推进公司产品在国外的销售，公司拟建立三个海外区域营销中心，分别位于北美、欧洲、南亚，以便能够迅速了解当地消费者的需求并积极开拓地区市场，做好客户关系维护和售后服务，实现公司在海外市场销售收入的不断上升：

区域	国家	辐射地区
北美地区	美国	南美
欧洲地区	意大利	俄罗斯
南亚地区	印度	中东

(2) 区域营销中心的运作模式

公司建设的区域营销中心将根据各区域实际情况，在各区域构建完整的营销网络，以每个区域营销中心为根据拓展辐射到周边其他地区；在每个区域营销中心设立技术服务中心，负责该区域的售后服务和产品技术支持，确保服务的及时性；构建完善的信息管理系统，覆盖整个营销网络各环节，做好客户关系管理和客户需求反馈；加强产品的推广及公司品牌建设，提高公司的知名度，为公司的快速发展打下坚实基础：



3、环保情况

本项目属于产品营销渠道建设，不会产生任何废气、废水等，故本项目不存在环境污染的情况。

4、项目组织及实施进展

本项目由公司组织实施，项目计划建设期约为 2 年，项目时间计划如下：

国内营销中心建设项目实施计划进度表

内容	时间（月）																							
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
华北区域营销中心																								
华东区域营销中心																								
西南区域营销中心																								

国外营销中心建设项目实施计划进度表

内容	时间（月）																							
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
北美区域营销中心																								
欧洲区域营销中心																								
东南亚区域营销中心																								

5、项目投资概算

项目	估算投资（万元）	占比
硬件建设	116	5.27%
信息平台软件建设	72	3.27%

项目	估算投资（万元）	占比
交通运输设备	200	9.09%
其他费用支出	1,222	55.55%
媒体广告、宣传费	300	13.64%
咨询策划费用	72	3.27%
人员培训费	100	4.55%
筹备期人员工资、交通差旅等费用	750	34.09%
初始运营资金支出	590	26.82%
办公场所租赁费用	60	2.73%
产品展厅	200	9.09%
配件仓库	30	1.36%
办公资金铺底	300	13.64%
合计	2,200	100.00%

（四）信息化建设项目

1、信息化建设项目背景及必要性

（1）项目背景

①公司现有信息化系统难以满足高效运营、科学决策的需要

公司目前已经建立了ERP管理系统和CRM客户管理系统，但随着公司规模的扩张、业务的不断拓展，现有的系统已难以满足公司高效率运营、科学决策的需要，因此，必须对原有的信息化系统进行整体升级，以保障公司的持续高速发展。

②产能扩张、营销区域进一步扩大以及管理效率的提高要求提升信息化水平

随着瓦楞纸箱印刷机械及其成套设备项目、区域营销中心技术改造项目实施后，公司产能快速扩张，营销区域进一步扩大，公司的采购、生产、销售等环节需要一个功能更完善、性能更加强大的信息系统，以提高公司对整体产供销体系的管理能力。同时，公司人员数量、办公地点的增加，也需要建立诸如视频会议系统、HR人力资源系统等信息化项目，以提高管理效率。

（2）项目实施的必要性

①信息化建设是全面提升公司竞争力的需要

公司属于制造类企业，通过信息化建设，将信息技术、现代管理技术与供应链各环节相结合，可以改善公司的经营、管理、生产、销售等各个环节，提

高经营效率、产品质量，降低库存，带动企业管理模式的创新、内部协作关系的创新，最终全面提升公司的竞争力。

②信息化建设是公司快速发展的需要

随着未来产能扩张项目、区域营销中心项目的实施，现有系统已经不能满足公司业务发展的需要和公司战略扩张的需要：目前公司的财务与业务模块相对独立，需要对其进行更高层次的整合；现有 ERP 系统、CRM 系统部分模块功能缺失；现有系统难以实现对远程异地分支机构的高效管理；现代化办公需要视频会议系统；人员数量增加需要 HR 人力资源系统为公司管理提供支持等。

③信息化建设是提升公司内部管理水平的需要

通过信息系统的实施，有利于公司对业务进行高度集成和整合，不仅可以规范业务流程，而且可以增强企业的协调性，还可以避免各部门满足于部门业务最优化、部门效率最大化的情况。

④信息化建设是提高决策的科学性的需要

信息系统的实施不仅可以实现信息的快速收集、实时传递，而且可以通过系统所提供的各种工具和业务分析模型进行信息的加工和处理，提高信息的有效性和真实性，按照企业的财务政策、销售政策，制定需要的成本分析和利润中心，进行相应的有效成本和获利分析，从而提高决策的科学性。

2、项目实施方案

(1) 公司信息化系统整体框架规划

公司信息化系统涵盖现有 ERP、CRM 系统的升级，新建 HR 人力资源管理系统、视频会议系统，不仅满足当前公司对 IT 技术的需求，更为整个公司未来发展奠定坚实的 IT 基础。从应用地域上信息化系统分为三大部分：分别是总部级应用（财务管理、人力资源、客户关系管理等）、供应链应用、区域营销中心建设应用。

(2) 主要功能模块

功能模块	主要功能
总部决策控制功能	(1) 支持自动数据库中提取记录、数据 (2) 支持基础维度的数据维护 (3) 支持抽取业务方面的各维度综合信息 (4) 支持对业务信息在多维度和层次上进行完善的查询统计处理

功能模块	主要功能
	(5) 支持对总部及下属分支机构的业绩考核进行统计处理 (6) 支持报表的客户自定义及动态生成
供应管理功能	(1) 支持销售流量预测辅助制订进货计划 (2) 支持货源信息管理，包括提货期、供应商次序等 (3) 支持由计划或库存生成采购任务单 (4) 支持进退、换货等特殊业务处理
仓库管理功能	(1) 支持仓库配货业务自动生成，并能成批自动完成 (2) 支持系统指示库管人员工作，提供仓库自动装载设备接口 (3) 支持库房业务完成后自动进行记账处理 (4) 支持备货业务与运输调度自动传递 (5) 支持动态和静态盘点及库龄分析 (6) 支持移库、调拨货物等处理 (7) 支持明细库存信息管理，包括批号、数量、质量信息等 (8) 支持代管账、代销账等多种库存管理 (9) 支持多种库存预警 (10) 支持库存成本调整
销售管理功能	(1) 支持销售预测运算、计划制订，并跟踪执行 (2) 支持自动触发价格、信用等管理控制；并可查看货品分布、批次，批号等信息 (3) 支持财务对业务的物流控制 (4) 支持销售发票的领用专门管理并提供税控接口 (5) 支持销售退、换货，并自动向物流部门发出销退通知单 (6) 支持多种销售结算方式的应收款处理，手工或自动勾对结算单，得出明细的欠款清单
业务财务管理功能	(1) 支持多方式、多独立单元的存货核算 (2) 支持业务财务各台账的明细管理 (3) 支持设置逐笔应收应付/预收预付功能 (4) 支持应收应付/预收预付核销功能 (5) 支持专门处理应收应付款功能 (6) 支持内置账龄分析 (7) 支持成本核算功能 (8) 支持业务、财务一体化管理 (9) 支持账务、报表、工资、固定资产管理
客户关系管理功能 (CRM)	(1) 含盖呼叫中心系统 (2) 支持客户多维度分析 (3) 支持客户的分级管理
人力资源管理系统 (HR)	(1) 支持人事档案的基础管理 (2) 支持总部人员考勤管理 (3) 支持员工薪资管理 (4) 支持保险福利管理 (5) 支持员工招募管理 (6) 支持员工培训管理 (7) 支持员工绩效管理 (8) 支持 HR 在线管理流程 (9) 支持人员查询、分析、报表管理及 HR 门户

3、项目组织及实施进展

本项目由公司组织实施，项目计划建设期约为 2 年，项目时间计划如下：

信息化建设项目实施计划进度表

内容 \ 时间 (月)	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
	项目准备	■	■	■	■																			
信息系统设计					■	■	■	■	■	■	■													
系统安装、人员培训											■	■	■	■	■	■	■							
试运行与调试																		■	■	■	■	■		
竣工验收																								■

4、环保情况

本项目属于信息技术应用，不会产生任何废气、废水等，故本项目不存在环境污染的情况。

2010年12月30日，佛山市环境保护局出具了《关于广东东方精工股份有限公司信息化建设项目环境影响报告表的批复》(No.F2010-42)，同意本项目投资建设。

5、项目投资概算

项目	估算投资 (万元)	所占比例
工程实施管理费	50	2.71%
软件配置及维护费	1,150	62.26%
硬件配置费	303	16.40%
基础设施建设费	344	18.62%
合计	1,847	100.00%

三、固定资产变化与产能变动的匹配关系

截至2010年12月31日，公司固定资产原值为8,109.66万元，瓦楞纸箱印刷机械及其成套设备项目建设完成后，公司将增加固定资产原值26,500万元，设计产能提高230台/年，固定资产变化与产能变动的匹配关系说明如下：

1、公司现有厂房于2002年建成，当时的建设成本较低，本次募集资金项目厂房平均建造单价约为1,500元/平方米，建造单价大幅提高；同时，本次募集资金项目厂房面积为70,000平方米，较现有厂房面积提高近4倍，因此，募投项目厂房建造成本较现有厂房有较大幅度增加；

2、本次募集资金项目拟投入11,000万元购置生产设备，这些设备以进口的

先进设备为主，价格较高，且数量较多。公司现有主要生产设备购买时间较早，虽然当时这些设备较为先进，但是随着机械加工技术水平的不断提升，公司需要购置代表目前先进水平的加工设备，特别是国际领先的数控加工设备，用于核心非标准零件的加工，以保障公司产品品质的不断提升。

综合以上分析，本次募集资金投资项目固定资产的增长幅度与产能的增长幅度是匹配的。

四、固定资产折旧费用增加对公司净利润的影响

截至2010年12月31日，公司合并报表固定资产净值为5,437.40万元；2010年，公司提取固定资产折旧为554.79万元。公司本次募集资金项目的固定资产投资总额约为28,148万元，按公司现行固定资产折旧政策，四个项目投产后年折旧费用预计为2,080万元，根据本次募集资金项目效益测算，本次募集资金项目达产后平均每年将增加营业收入59,800万元，固定资产折旧费用的增加不会对净利润产生重大影响。

五、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

（一）对公司综合实力的影响

本次募集资金投资项目体现了公司经营战略的发展方向，是公司未来业务发展目标的重要组成部分。本次募集资金投资项目将进一步增强公司在所属行业的竞争优势，优化公司产品结构，进一步提高本公司的核心竞争力。

（二）对财务状况的影响

本次募集资金到位后，公司的货币资金、股东权益和每股净资产均较发行前有大幅增加，公司资本实力进一步增强，资产负债率将有所降低，资本结构进一步优化，进而降低本公司财务风险。

（三）对经营成果的影响

1、瓦楞纸箱印刷机械及其成套设备项目达产后，预计每年将增加公司营业收入约5.98亿元，增加公司利润总额约1.19亿元，缓解公司产能不足的局面，

为公司行业地位的巩固和市场占有率的提高打下坚实的基础。

2、研发中心建设项目属于研究开发类，建设完成后，不直接生产产品，而是进行产品和技术的研发，其“产品”的形式是科技成果和知识产权。公司研发中心不是独立法人，不自负盈亏，技术成果主要供公司生产产品使用，不直接产生经济效益。但是持续不断的研发投入对企业的经济效益贡献非常明显。本项目的建成将有效缩短新产品开发周期、改善生产工艺水平、提高产品质量，从而更好地适应市场的多样化和高质量的需求，增强产品的市场竞争力，提高公司产品的定价能力和公司的盈利能力。

3、区域营销中心项目属于营销渠道建设，建设完成后，通过全球性销售网络、客户关系维护、品牌管理、技术服务体系建设，将有力的促进公司全球品牌的建立，提升公司客户维护、开发能力，增强产品推广力度，为国内外市场的销售提供有力的技术服务支持，从而增强公司的市场竞争力，提高公司的盈利水平。

4、信息化建设项目的实施将显著提高公司信息管理与运营水平，提升公司的运营效率，加强公司总部与各区域营销机构的沟通，提高客户服务水平，使企业的管理层次得到进一步提升，实现更高的管理和发展目标。

5、本次募集资金到位后，公司的净资产将有着大幅度的增加。从短期来看，由于从募集资金到位至投资项目投产需要一定的建设期，净资产收益率会有一定幅度的降低；从中长期来看，随着募集资金投资项目的投产，净资产收益率将出现稳中有升的趋势。

第十四节 股利分配政策

一、公司股利分配政策、实际股利分配及发行后的股利分配情况

（一）公司股利分配的一般政策

公司股利分配将本着同股同利的原则，按各股东所持股份数分配股利。股利分配采取现金、股票等形式。在每个会计年度结束后，由公司董事会根据该会计年度的经营业绩和未来的经营计划提出股利分配方案，报股东大会批准通过后予以执行。

根据《公司法》和《公司章程》的规定，公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：1、弥补上一年度的亏损；2、提取当年利润的10%列入法定公积金；3、提取任意公积金；4、支付股东股利。

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司弥补亏损和提取公积金后所剩余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。

公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。股东大会违反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。公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。公司股东大会对利润分配方案做出决议后，公司董事会将在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事宜。

（二）公司最近三年及一期股利分派情况

东方机械于2008年12月31日召开股东会，决议按照各股东出资比例对公司净利润进行利润分配，分配股利1,923万元；东方机械于2009年9月15日召开股东会，决议按照各股东出资比例对公司净利润进行利润分配，分配股利1,500万元。

除此之外，考虑到公司经营规模的扩张及项目投资的资金需求较大，为增强公司的融资实力、促进公司长远发展，公司2010年末进行利润分配。

（三）公司发行后的股利分配政策

根据公司于2011年1月21日通过的《广东东方精工科技股份有限公司章程（草案）》，公司发行后的股利分配政策如下：（1）公司的利润分配应当重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持持续性和稳定性；（2）公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十；（3）公司可以采取现金或股票方式分配股利；可以进行中期现金分红；

（4）存在股东违规占用公司资金情况的，公司有权扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其专用的资金；（5）年度公司盈利但董事会未做出现金利润分配预案的，公司应当在定期报告中根据中国证监会和证券交易所的有关规定作出相关说明；独立董事应当对此发表独立意见。

二、本次股票发行完成前滚存利润的共享安排

2011年1月21日，公司2011年第一次临时股东大会审议通过：本次公开发行股票前公司滚存的未分配利润由本次公开发行股票后的新老股东共享。截至2011年6月30日，公司未分配利润为6,140.53万元。

第十五节 其他重要事项

一、重要合同

本节重要合同指公司目前正在履行的交易金额超过 300 万元的合同，或者交易金额虽未超过 300 万元，但对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同。

截至本招股说明书签署之日，公司正在履行的重要合同如下：

（一）银行借款及质押合同

1、2011 年 1 月 24 日，发行人与中国农业银行股份有限公司南海狮山支行签订编号为 44010120110000839 的《借款合同》。合同约定贷款银行向发行人提供 1500 万元的一般流动资金借款，贷款期限为 1 年，用于购买生产原材料及支付生产经营相关费用。本合同项下的担保方式为信用担保和保证担保。发行人实际控制人唐灼林、唐灼棉先生与贷款银行签订了编号为 44100120110004510 的《保证合同》，为本借款合同提供连带责任保证。

2、2011 年 2 月 16 日，发行人与中国农业银行股份有限公司南海狮山支行签订编号为 44010120110001347 的《借款合同》。合同约定贷款银行向发行人提供 700 万元的一般流动资金借款，贷款期限为 1 年，用于购买生产原材料及支付生产经营相关费用。本合同项下的担保方式为信用担保和保证担保。发行人实际控制人唐灼林、唐灼棉先生与贷款银行签订了编号为 44100120110008924 的《保证合同》，为本借款合同提供连带责任保证。

（二）销售合同

1、2011 年 3 月 9 日，发行人与杭州嘉美国际包装有限公司签订了总金额人民币 565 万元的《购销合同》（合同号：DF2011010701）。

交易标的：公司向买方销售印刷干燥模切清废堆叠机一台。

付款方式：买方支付人民币 113.00 万元作为定金，发货前支付人民币 423.75

万元，保质期满后 15 日内支付最后一笔合同款人民币 28.25 万元。

2、2011 年 3 月 9 日，发行人与杭州嘉美国际包装有限公司签订了总金额为人民币 362.00 万元的《购销合同》（合同号：DF2011010702）。

交易标的：公司向买方销售印刷开槽模切堆叠机一台。

付款方式：买方支付人民币 72.40 万元作为定金，发货前支付人民币 271.50 万元作为提货款，合同约定保质期满后 15 日内支付最后一笔合同款人民币 18.10 万元。

3、2011 年 3 月 16 日，发行人与东莞新森奇纸品有限公司签订了总金额为人民币 455 万元的《购销合同》（合同号：DF2011031101）。

交易标的：公司向买方销售印刷开槽模切堆叠机一台。

付款方式：买方支付人民币 136.50 万元后合同生效，发货前支付人民币 273.00 万元，调试合格后 90 天内支付最后一笔合同款人民币 45.50 万元。

4、2011 年 4 月 8 日，发行人与 Worth Peripherals Pvt.Ltd 签订了总金额为 594,000 美元的《销售合同》（合同号：DF20110407001S）。

交易标的：印刷干燥开槽模切堆叠机一台。

付款方式：买方支付 309,800 美元订金后合同生效，2011 年 4 月 12 日前支付第二笔订金 100,000 美元，2011 年 4 月 20 日前支付第三笔订金 88,000 美元，合同金额的 284,200 美元于机器发货前支付。

5、2011 年 4 月 13 日，发行人与美国海尔机器有限公司签订了总额为 677,350 美元的《销售合同》（合同号：DF20110228001CA）。

交易标的：公司向买方销售印刷干燥模切机一台。

付款方式：买方支付 82,400 美元后合同生效，发货前支付第二期、第三期货款，分别为 113,305 美元、416,410 美元，机器安装成功 30 天内支付最后一笔合同款 65,235 美元。

6、2011 年 4 月 26 日，发行人与美国海尔机器有限公司签订了总额为 846,093 美元的《销售合同》（合同号：DF20110325001CA）。

交易标的：公司向买方销售印刷干燥模切机一台。

付款方式：买方支付 243,720 美元后合同生效，发货前支付第二期货款

520,964 美元，机器安装成功 30 天内支付最后一笔合同款 81,409 美元。

7、2011 年 4 月 27 日，发行人与抚顺开发区天泽包装制品有限公司签订了总金额为 340 万元的《购销合同》（合同号：DF2011042503）。

交易标的：印刷模切机一台。

付款方式：买方支付 68.00 万元定金后合同生效，发货前支付 238.00 万元作为提货款，调试合格后 90 天内支付最后一笔合同款 34.00 万元。

8、2011 年 6 月 13 日，发行人与祥恒（天津）包装有限公司签订了总金额为 333.60 万元《销售合同》（合同号：DF2011051108）。

交易标的：印刷开槽模切堆叠机一台。

付款方式：买方支付人民币 100.08 万元定金后合同生效，设备验收合格后买方支付人民币 166.80 万元作为提货款，设备安装成功后支付人民币 33.36 万元。

9、2011 年 6 月 22 日，发行人与天津联合包装有限公司签订了总金额为 590 万元《销售合同》（合同号：DF2011052301）。

交易标的：印刷开槽模切粘箱机一台。

付款方式：合同签署后，买方支付人民币 177 万元定金，设备初验收合格后 5 个工作日内支付人民币 354 万元作为提货款，设备安装调试验合格后 180 日内，支付合同余款人民币 59 万元。

（三）采购合同

2008 年 3 月 10 日，发行人（甲方）与博世力士乐（中国）有限公司（乙方）、江门市蓬江区迪佳电气有限公司（丙方）签订了《技术合作及供货协议》。

协议主要内容：交易标的为电控和传动产品及相关技术服务；合作及供货方式为甲方选用乙方电控和传动产品，并指定丙方为提供乙方电控和传动产品的供应商，丙方和乙方为甲方提供相关的技术服务。

付款方式：首台样机的付款方式为 30% 的预付款，交货时付 40%，30% 余款在调试完成之日起一周内付清，在以后的合作中，丙方给予甲方一定的付款期优惠，即 30% 的预付款，70% 余款在甲方收到货物之日起 30 天内付清。

（四）土地受让合同、开发协议

1、公司于2010年12月13日与佛山市南海狮山土地资源开发有限公司签订《土地转让意向书》，以挂牌拍卖方式受让狮山土地开发公司拥有的位于佛山市南海经济开发区北园强狮路与盛狮路交界处、面积为189.094亩（办证面积168.526亩，分摊面积20.568亩）的地块。土地性质为工业用地，初始受让总价款为61,455,550元，但最终成交价款以挂牌拍卖结果为准。根据协议约定，土地受让总价款分三期支付：第一期为定金，金额为转让总额的40%即24,582,220元，公司应在《土地转让意向书》签订后三日内支付给狮山土地开发公司，待双方签订的土地转让合同生效后定金作为转让金；第二期为转让总金额的30%即18,436,665元，在公司成功竞拍到南海开发区土地并签订土地转让合同三日内付清；第三期余额为转让总金额的30%即18,436,665元，在公司收到办理好的南海开发区土地《国有土地使用证》的通知之日起七天内一次性付清。

公司经股东大会批准参与竞拍并于2010年12月14日向转让方狮山土地开发公司支付定金24,582,220元。截至本招股说明书签署之日，公司累计已支付土地转让款合计61,455,550元，土地使用权证等相关手续也办理完毕。

2、公司成功竞拍到南海开发区土地后，2011年1月24日，公司与狮山土地开发公司签订了《土地使用权转让合同》，土地最终成交价款为61,455,550元。根据协议约定，自公司成功竞拍到南海开发区土地之日起2个月内，转让方狮山土地开发公司为公司办妥《国有土地使用证》。

狮山土地开发公司以出让方式取得南海开发区土地的使用权，并已根据相关法律法规的规定足额缴纳了征地款、土地使用权出让金及相关税费。南海开发区土地的使用权证编号分别为佛府南国用（2007）第0600783号、佛府南国用（2010）第0606581号，使用期限均截止2056年11月21日。狮山土地开发公司确认南海开发区土地不存在任何其他的抵押、第三方权利等任何可能限制其转让南海开发区土地的事项，并且狮山土地开发公司拥有该土地的使用权及该土地不存在任何的纠纷、争议。

3、2011年1月24日，公司与广东省佛山市国土资源局签订南土协（2011）002号、南土协（2011）003号土地开发协议，就公司已竞拍的位于南海区狮山镇罗

洞村委会（地号0618112403）、南海区狮山镇狮北村委会（地号0618112267）的工业用地开发时间等事项进行了约定。

（五）承销协议、保荐协议

公司与中信建投证券有限责任公司于 2011 年 1 月 21 日签订了《承销协议》、《保荐协议》，聘请中信建投证券担任本次发行的保荐机构和主承销商。

二、发行人对外担保情况

截至本招股说明书签署之日，公司无对外担保。

三、重大诉讼、仲裁事项

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重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署之日，公司控股股东及实际控制人、控股子公司，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在涉及重大诉讼或仲裁事项。




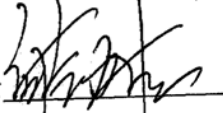
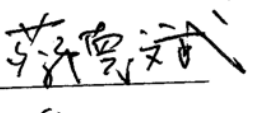
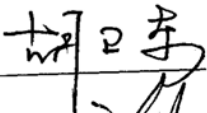

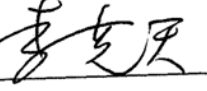
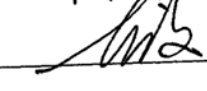
截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在涉及刑事诉讼事项。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关 中介机构声明

一、公司全体董事、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及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

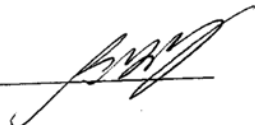
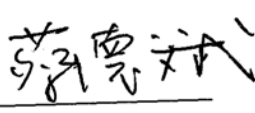
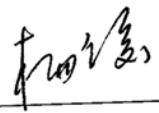
全体董事：（签字）

唐灼林		唐灼棉		邱业致	
何劲松		蔡德斌		胡卫东	
郝世明		李克天		黄滨	

全体监事：（签字）

陈道忠		喻欣		赵智琼	
-----	---	----	---	-----	---

全体高级管理人员：（签字）

邱业致		蔡德斌		杨俊	
-----	---	-----	---	----	---



二、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。

项目协办人签字： 李彦芝
李彦芝

保荐代表人签字： 李波
李波

邱平
邱平

法定代表人签字： 张佑君
张佑君



三、发行人律师声明

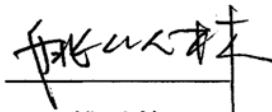
本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。



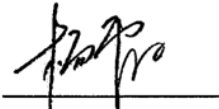
律师事务所负责人：_____

罗文志

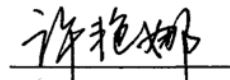
经办律师：



姚以林



杨霞





许艳娜




四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读广东东方精工科技股份有限公司招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要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及其摘要中引用的审计报告、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。

会计师事务所负责人签名：
张希文


经办注册会计师签名：
张云鹤



朴永华




五、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读广东东方精工科技股份有限公司招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要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及其摘要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。

验资机构负责人签名：
张希文

经办注册会计师签名：
张云鹤

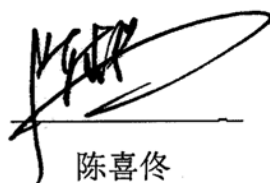

朴永华



六、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要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及其摘要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。

资产评估机构负责人签名：


陈喜佟

经办注册资产评估师签名：


中国注册
资产评估师
11000104
熊 钻


中国注册
资产评估师
44000027
李 迟

广东联信资产评估土地房地产估价有限公司



第十七节 备查文件

一、备查文件

- (一) 发行保荐书；
- (二) 财务报表及审计报告；
- (三) 内部控制鉴证报告；
- (四) 经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- (五) 法律意见书及律师工作报告；
- (六) 公司章程（上市修订草案）；
- (七) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (八) 其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件查阅地点及时间

(一) 查阅时间：工作日上午9:30~11:30，下午13:00~15:00

(二) 查阅地点：

1、广东东方精工科技股份有限公司

联系地址：佛山市南海区狮山大道北段

联系人：邱业致、苗龙

联系电话：（0757）86695489

联系传真：（0757）86695471

(二) 中信建投证券有限责任公司

联系地址：深圳市罗湖区深南东路深业中心2204-2205

联系人：王庆华、王万里、李林

联系电话：0755-25919057

联系传真：0755-25919086