

创业板投资风险

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

广东金明精机股份有限公司

(汕头市濠江区纺织工业园)



首次公开发行股票并在创业板上市 招股说明书

保荐人:

主承销商:



(广州市天河区天河北路183-187号大都会广场43楼4301-4316房)

本次发行简况

发行股票类型：	人民币普通股（A股）	每股面值：	1.00元
发行股数：	1,500万股	每股发行价格：	25.00元
发行日期：	2011年12月19日	拟上市的证券交易所：	深圳证券交易所
发行后总股本：	6,000万股		
本次发行前股东所持股份的限售安排以及自愿锁定的承诺：	<p>公司股东及实际控制人马镇鑫及其配偶余素琴、儿子马佳圳、女婿王在成承诺：自公司首次公开发行的股票在证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其在公司首次公开发行股票前所持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的该等股份。</p> <p>公司其他股东富祥投资、周臻、刘书林和王氩承诺：自公司首次公开发行的股票在证券交易所上市之日起一年内，不转让其在公司首次公开发行股票前所持有的公司股份。</p> <p>公司股东及实际控制人马镇鑫及其配偶余素琴、儿子马佳圳、女婿王在成承诺：①自公司首次公开发行的股票在证券交易所上市之日起三十六个月后，在其或其直系亲属任职期间内每年转让的公司股份不超过其所持有公司股份总数的25%。②其或其直系亲属离职后半年内，不转让其所持有的公司股份。</p> <p>作为本公司股东的其他董事刘书林同时承诺：①自公司首次公开发行的股票在证券交易所上市之日起一年后，在任职期间内每年转让的公司股份不超过其所持有公司股份总数的25%。②自公司首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不得转让其直接持有的公司股份；自公司首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不得转让其直接持有的公司股份。③离职后半年内，不转让其所持有的公司股份。</p>		
保荐人（主承销商）：	广发证券股份有限公司		

招股说明书签署日期：2011年12月6日

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

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

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

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

重大事项提示

公司提请投资者关注以下重大事项并认真阅读招股说明书“风险因素”一章的全部内容：

一、实际控制人和股东关于股份锁定的承诺

1、公司股东及实际控制人马镇鑫以及其配偶余素琴、儿子马佳圳、女婿王在成承诺：自公司首次公开发行的股票在证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其在公司首次公开发行股票前所持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的该等股份。

2、公司其他股东富祥投资、周臻、刘书林和王氩承诺：自公司首次公开发行的股票在证券交易所上市之日起一年内，不转让其在公司首次公开发行股票前所持有的公司股份。

3、公司股东及实际控制人马镇鑫以及其配偶余素琴、儿子马佳圳、女婿王在成承诺：①自公司首次公开发行的股票在证券交易所上市之日起三十六个月后，在其或其直系亲属任职期间内每年转让的公司股份不超过其所持有公司股份总数的 25%。②其或其直系亲属离职后半年内，不转让其所持有的公司股份。

4、作为本公司股东的其他董事刘书林同时承诺：①自公司首次公开发行的股票在证券交易所上市之日起一年后，在任职期间内每年转让的公司股份不超过其所持有公司股份总数的 25%。②自公司首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不得转让其直接持有的公司股份；自公司首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不得转让其直接持有的公司股份。③离职后半年内，不转让其所持有的公司股份。

二、滚存利润分配政策

经 2010 年年度股东大会决议，公司截至 2010 年 12 月 31 日的未分配利润 16,548,825.88 元及 2010 年 12 月 31 日起至本次公开发行股票前新增的净利润全部由首次公开发行后的新老股东按发行后的持股比例共同享有。

三、本次发行上市后的股利分配政策

2011年12月1日，公司第一届董事会第十三次会议在股东大会授权范围内审议通过了上市后适用的公司章程（草案），有关利润分配的主要规定如下：

1、公司实施积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，并保持连续性和稳定性。公司可以采取现金或股票等方式分配利润，利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、外部监事和公众投资者的意见。

2、如无重大投资计划或重大现金支出发生，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之十。公司在实施上述现金分配股利的同时，可以派发红股。公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大生产经营规模或者转增公司资本，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%。

重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

(1) 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的50%，且超过5,000万元；

(2) 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的30%。

根据公司章程关于董事会和股东大会职权的相关规定，上述重大投资计划或重大现金支出须经董事会批准，报股东大会审议通过后方可实施。

3、公司股东大会按照既定利润分配政策对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后二个月内完成股利（或红股）的派发事项；公司董事会可以根据公司的资金需求状况提议公司进行中期现金分配。

公司将保持股利分配政策的连续性、稳定性，如果变更股利分配政策，必须经过董事会、股东大会表决通过。

公司将根据自身实际情况，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事和外部监事的意见制定或调整股东回报计划。但公司保证现行及未来的股东回报计划不得违反以下原则：即如无重大投资计划或重大现金支出发生，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分

之十。

除上述规定外，公司制定了《广东金明精机股份有限公司股东未来分红回报规划（2011-2015）》，对未来五年的利润分配作出了进一步安排。

关于公司利润分配政策及股东未来分红回报规划的具体内容，请参见本招股说明“第十节 财务会计信息与管理层分析”相关内容。

四、特别风险提示

（一）原材料价格波动风险

报告期内，公司产品的外购或者外协原材料主要包括钢材、零配件以及电气控制产品等，其中钢材及零配件成本占产品生产成本的50%以上。因此，钢材价格的大幅波动对公司主要生产产品的生产成本影响较大，从而影响公司的经营业绩。虽然公司具有一定的价格转嫁能力，且已建立全面的供应商管理体系并拥有广泛的采购渠道，但如果未来钢材继续保持较大幅度的价格波动，仍将对公司的成本控制和经营业绩造成一定的不利影响。

（二）汇率风险

2008 年度、2009 年度、2010 年度及 2011 年 1-6 月，公司主营产品外销收入分别为 5,547.75 万元、4,664.38 万元、6,163.53 万元和 4,142.07 万元，占比分别为 55.23%、37.74%、30.89%和 34.18%，虽然随着国内市场开拓力度的加大，外销收入占比总体有所下降，但仍占较高比例。此外，公司生产经营需要从国外购买大型先进生产设备，以及采购部分生产用的零配件。虽然报告期内汇率波动对公司经营业绩影响较小，且公司可通过外汇即期或远期结汇、福费廷（Forfaiting）等金融工具规避汇率波动风险。但如果汇率出现大幅波动，仍会给公司生产经营带来一定的不利影响，因此公司生产经营存在一定的汇率风险。

（三）所得税优惠政策变化的风险

公司于 2008 年 12 月 16 日取得了广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局和广东省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，享受国家重点扶持的高新技术企业优惠政策，2008 年-2010 年企业所得税减按 15%征收，有效期三年。如果有效期满后公司未能被重新认定为高新技术企业，或上述税收优惠政策发生变化，公司的经营业绩将受到一定影响。

目 录

重大事项提示.....	4
一、实际控制人和股东关于股份锁定的承诺.....	4
二、滚存利润分配政策.....	4
三、本次发行上市后的股利分配政策.....	5
四、特别风险提示.....	6
第一节 释 义.....	11
第二节 概 览.....	13
一、发行人简介.....	13
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
五、募集资金用途.....	20
第三节 本次发行概况.....	22
一、发行人基本情况.....	22
二、本次发行基本情况.....	22
三、本次发行的有关当事人.....	23
四、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系.....	24
五、发行上市重要日期.....	24
第四节 风险因素.....	26
一、经营风险.....	26
二、市场竞争风险.....	26
三、技术风险.....	27
四、财务风险.....	27
五、汇率波动风险.....	28
六、管理风险.....	28
七、募集资金投资项目风险.....	29
八、所得税优惠政策变化的风险.....	29
第五节 发行人基本情况.....	30
一、发行人改制重组及设立情况.....	30
二、发行人的重大资产重组情况.....	33
三、发行人的组织结构.....	33
四、发行人控股子公司、参股公司情况.....	35
五、发行人主要股东及实际控制人的情况.....	36
六、发行人股本情况.....	37
七、发行人员工及其社会保障情况.....	40
八、发行人主要股东作出的重要承诺及其履行情况.....	44

第六节 业务和技术	45
一、发行人发展历程和主营业务、主营产品及变化情况	45
二、发行人所处行业基本情况	49
三、发行人在行业中的竞争地位	74
四、发行人主营业务情况	79
五、发行人的主要固定资产和无形资产	97
六、发行人的特许经营权	108
七、发行人境外经营情况	109
八、发行人技术情况	109
九、技术储备情况	111
十、公司核心技术人员、研发人员情况及重要科研成果	112
十一、公司的技术创新机制	113
第七节 同业竞争与关联交易	115
一、同业竞争	115
二、关联方及关联关系	116
三、关联交易情况	118
四、对关联交易决策权力与程序的安排	124
第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员	132
一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介	132
二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有股份情况	136
三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员对外投资情况	137
四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员领取收入情况	137
五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况	138
六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间存在的亲属关系	138
七、公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议、作出的承诺及履行情况	139
八、董事、监事、高级管理人员任职资格	139
九、董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况	139
第九节 公司治理	142
一、股东大会制度的建立、健全及运行情况	142
二、董事会制度的建立、健全及运行情况	146
三、监事会制度的建立、健全及运行情况	147
四、独立董事制度的建立、健全及运行情况	148
五、董事会秘书的制度安排	149
六、审计委员会的人员构成、议事规则及运行情况	150
七、战略委员会的人员构成、议事规则及运行情况	151
八、薪酬与考核委员会的人员构成、议事规则及运行情况	151
九、提名委员会的人员构成、议事规则及运行情况	152
十、发行人报告期内未有违法违规行为	152
十一、资金占用和对外担保	152
十二、内部控制制度的评估意见	153

十三、对外投资、担保事项的政策及制度安排.....	153
十四、投资者权益保护情况.....	155
第十节 财务会计信息与管理层分析.....	156
一、财务报表.....	156
二、财务报表的编制基础.....	166
三、审计意见类型.....	166
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....	166
五、发行人执行的税收政策和主要税种.....	182
六、经注册会计师核验的非经常性损益明细表.....	183
七、主要财务指标.....	184
八、资产评估情况.....	187
九、历次验资情况.....	187
十、或有事项、资产负债表日后事项及其他重要事项.....	189
十一、财务状况分析.....	189
十二、盈利能力分析.....	216
十三、现金流量分析.....	250
十四、发行前利润分配政策及股利分配情况.....	254
十五、滚存利润分配安排.....	255
十六、本次发行上市后的股利分配政策.....	255
十七、发行人股东分红回报规划.....	256
十八、发行人未分配利润的使用计划.....	257
十九、发行人股东关于利润分配的承诺.....	257
二十、保荐机构关于利润分配的核查意见.....	258
第十一节 募集资金运用.....	259
一、募集资金项目概况.....	259
二、募集资金投资项目的背景分析.....	260
三、募集资金投资项目投资情况分析.....	264
四、新增固定资产折旧、研发支出对公司未来经营成果的影响.....	285
五、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响.....	286
第十二节 未来发展与规划.....	288
一、发行人未来三年的发展规划和发展目标.....	288
二、公司发行当年和未来两年的发展计划.....	289
三、拟定上述计划所依据的假设条件.....	292
四、实施上述计划将面临的主要困难以及实现上述计划拟采用的途径.....	293
五、业务发展计划与现有业务的关系.....	293
六、发行人声明.....	293
第十三节 其他重要事项.....	295
一、发行人的重要合同及其履行情况.....	295
二、对外担保.....	302
三、诉讼或仲裁事项.....	302

第十四节 有关声明.....	304
一、发行人全体董事、监事与高级管理人员声明.....	304
二、保荐人（主承销商）声明	305
三、发行人律师声明	306
四、审计机构声明	307
五、资产评估机构声明	308
六、验资机构声明	309
第十五节 附 件.....	310
一、 备查文件	310
二、 备查地点、时间	310

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

发行人、公司、本公司、股份公司、金明精机	指	广东金明精机股份有限公司
金明设备	指	广东金明塑胶设备有限公司，股份公司的前身
金明设备厂	指	汕头市金砂区金明塑胶设备厂、汕头市金园区金明塑胶设备厂、汕头市金明塑胶设备厂，广东金明塑胶设备有限公司的前身
公司控股股东、实际控制人	指	马镇鑫
富祥投资	指	汕头市龙湖区富祥投资有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
广东省发改委	指	广东省发展和改革委员会
保荐机构、主承销商	指	广发证券股份有限公司
律师、发行人律师	指	本公司聘请的国浩律师集团（广州）事务所
正中珠江、会计师	指	本公司聘请的广东正中珠江会计师事务所有限公司
元	指	人民币元
A 股	指	人民币普通股
《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》
股东大会	指	广东金明精机股份有限公司股东大会
董事会	指	广东金明精机股份有限公司董事会
监事会	指	广东金明精机股份有限公司监事会
《公司章程》	指	《广东金明精机股份有限公司章程》
本次发行	指	公司本次公开发行面值为 1.00 元的 1,500 万股境内上市人民币普通股的行为
塑料机械	指	简称塑机，指塑料加工工业中所用的各类机械和装置，是生产塑料制品所用机械的统称。
注塑机	指	又叫注射成型机或注射机，一种塑料成型设备，将热塑性塑料或热固性塑料利用塑料成型模具制成各种形状的塑料制品。注塑机由注射系统、合模系统、液压传动系统、电气控制系统、润滑系统、加热及冷却系统、安全监测系统等组成，可分为：立式注塑机、卧式注塑机、全电式注塑机。注塑机具有能一次成型外型复杂、尺寸精确或带有金属嵌件的质地密致的塑料制品。
薄膜吹塑机	指	又称吹膜机，它将干燥塑料粒子加入料斗，在将塑料粒子向前推移过程中通过外部加热将其熔化。熔融的塑料经机头过滤掉杂质后从模头模口出来，经风环吹胀、冷却成型，由牵引装置按一定速度牵引，最终由卷取装置将薄膜卷成筒。

中空成型机	指	一种塑料制品加工设备，通过吹塑或注塑技术成型，因其成型产品为中空而得名，如塑料汽车油箱、化工颜料桶、矿泉水瓶等各种薄壳形中空制品、日用包装制品等。中空吹塑机是将软化状态的管状的热塑性塑料坯料放入成型模内，然后通入压缩空气，利用空气的压力使坯料沿模腔变形，从而吹制成颈口短小的中空制品；中空注塑机是将软化状态塑料挤入具有一定形状的模具中，冷却成型形成最终产品。
石头纸	指	(Rich Mineral Paper, RMP)，也叫石料纸，是用磨成粉末的石头为主要原料，加上一定比例的聚乙烯和胶合剂做成的。因其主要成分为石头粉末，与塑料相比具有良好的可降解性，而与传统纸相比不需要砍伐树木且加工程序简单，污染少，因此是一种环保性更好的纸。
土工膜	指	以塑料薄膜作为防渗基材，与无纺布复合而成的土工防渗材料，它的防渗性能主要取决于塑料薄膜的防渗性能。目前，应用于防渗的塑料薄膜主要有聚氯乙烯（PVC）和聚乙烯（PE）、EVA（乙烯/醋酸乙烯共聚物），它们是一种高分子化学柔性材料，比重较小，延伸性较强，适应变形能力强，耐腐蚀，耐低温，抗冻性能好。土工膜因其良好的防渗、耐腐蚀性能，广泛应用于人工湖、垃圾填埋场、道路路基建设以及化工等方面。
外协	指	由被委托单位按委托方提供的图纸、检验规范、验收准则等进行产品生产和供应。
多层共挤技术	指	复合共挤出多层薄膜的技术，使多层具有不同特性的物料在挤出过程中彼此复合在一起，使制品兼有几种不同材料的优良特性，在特性上进行互补，从而得到特殊要求的性能和外观，如防氧和防湿的阻隔能力、着色性、保温性、热成型和热粘合能力及强度、刚度、硬度等机械性能。目前，薄膜吹塑机能挤出的多层薄膜主要从双层-九层不等，一般地，层数越高，技术要求也越高。
工行汕头分行	指	中国工商银行股份有限公司汕头分行
中行汕头分行	指	中国银行股份有限公司汕头分行
民生银行汕头分行	指	中国民生银行股份有限公司汕头分行

特别说明：本招股说明书中所列数据可能因四舍五入原因而与根据相关单项数据直接相加之和在尾数上略有差异。

第二节 概 览

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

一、发行人简介

（一）公司基本情况

注册中文名称：广东金明精机股份有限公司；

注册英文名称：GUANGDONG JINMING MACHINERY CO., LTD.；

注册资本：4,500 万元；

法定代表人：马镇鑫；

注册地址：汕头市濠江区纺织工业园；

成立日期：1987 年 12 月 1 日；

股份公司设立日期：2010 年 9 月 13 日。

（二）主营业务

公司是一家集研发、设计、生产和销售于一体的专业塑料机械装备供应商。公司所生产的薄膜吹塑设备、中空成型设备广泛用于生产食品用的保鲜包装膜、军工用的枪械防锈包装膜、农业用的地膜和棚膜、医疗用的输液袋、垃圾填埋场/水利工程/高速公路和高速铁路防渗用的土工膜、汽车油箱、石头纸等。

公司掌握的核心技术——多层共挤技术代表塑料机械行业的未来发展方向，公司在该技术领域已实现九层共挤，达到了国内同行业的最高技术水平；在五-七层共挤领域实现了产业化，处于国内同行业领先地位。公司近年成功研制的用于生产多层宽幅农用膜、输液袋膜、糙面土工膜等产品的生产设备，打破了上述设备长期依赖进口的局面。

- 1999 年公司成功研制出当时亚洲最大、技术水平最高的宽幅 20 米的三层共挤的农膜/土工膜一机两用生产线，该生产线生产的土工膜被广泛用于三峡工程等国家重大项目的建设；

- 2002 年公司在国内最早成功研制出五层共挤高阻隔薄膜吹塑机组¹；
- 2005 年公司成功研制出七层共挤薄膜吹塑机并实现规模化生产和销售；
- 2006 年公司研制的五层共挤医用输液袋薄膜专用吹膜设备通过了广东省科技厅的鉴定，其技术水平处于国内领先地位，具有替代进口的重要价值²；
- 2009 年公司成功研制出三层糙面土工膜生产线并交付使用，该产品具有填补国内空白的意义³；
- 2010 年公司成功研制出环保石头纸专用吹塑成型装备。

（三）行业地位

公司是国家级高新技术企业、广东省知识产权优势企业、广东省创新型企业、广东省装备制造业 50 骨干企业、汕头市装备制造业重点企业，拥有“中国吹塑装备与功能膜产业基地（汕头）”、“广东省多层共挤塑料加工装备工程技术研究中心”等重要科研平台。

根据中国塑料机械工业协会统计，近三年来公司薄膜吹塑设备销售业绩一直位于行业前列，2010 年公司薄膜吹塑设备市场占有率居行业同类产品前三名，是塑料机械薄膜吹塑设备行业的龙头企业。

公司作为国内薄膜吹塑设备高端技术的代表之一，目前正参与 1 项国家标准和 2 项行业标准的编写工作，拥有 4 项发明专利、68 项实用新型专利，曾荣获 10 项国家级重点新产品奖（产品名称详细如下）。

- （1） SPZ-2 微电脑自动塑料吹瓶机
- （2） SJ120X2-MJ-5000 宽幅双层共挤无滴膜吹塑机组
- （3） SZC-100 微电脑注塑吹塑成型机
- （4） SJ160X25X3-MJ-2000 三层共挤吹塑复合土工膜机组
- （5） FT6000-3A 三层非织造复合土工膜生产线
- （6） SJ50X28X3-GM-1000 三层共挤（旋转牵引）水冷式薄膜吹塑机组
- （7） M5B-1200Q 五层共挤薄膜吹塑机组
- （8） MS3R-1200Q 三层共挤热收缩薄膜（POF）吹塑机组

¹ 广东省科学技术厅科学技术成果鉴定证书（粤科鉴字[2002]211 号）

² 广东省科学技术厅科学技术成果鉴定证书（粤科鉴字[2006]127 号）

³ 广东省科学技术厅科学技术成果鉴定证书（粤科鉴字[2009]294 号）

(9) 2SPZADV-1 双工位五层共挤双模头中空成型机

(10) M3B-900QA 三层共挤重包装膜生产线

公司先后通过 ISO9001 国际质量体系认证、欧盟 CE 安全体系认证、ISO14001 国际环境管理体系认证。公司商标  于 2005 年被认定为“广东省著名商标”，公司的“金明牌高性能吹塑成型设备”于 2007 年被评为“广东省名牌产品”。目前，公司是中国塑料加工工业协会副理事长单位、中国塑料机械工业协会副理事长单位、中国包装联合会理事单位。

此外，公司近年来积极与埃克森美孚、三井化工、陶氏化学、德国巴斯夫等世界知名原料商进行战略合作，根据原料商研发的新型材料的特性研制相关生产设备，通过合作举办新材料展会等方式引导下游市场需求的发展，在向下游厂商推广新材料的同时引导设备使用者对新设备的需求和购买。基于上述良好合作基础，公司被埃克森美孚指定为亚太地区高级销售人员的培训基地。

(四) 主要竞争优势

公司一直致力于薄膜吹塑设备和中空成型设备的研发、设计、生产和销售，经过二十多年的精耕细作，已发展成为掌握了塑料机械制造领域最先进、最核心技术的专业塑机供应商。公司的核心竞争优势集中体现为国内领先的技术创新优势、先进的制造加工能力优势、产品定位及性价比优势、品牌优势和客户优势等。

1、技术创新优势

公司自 1987 年成立以来，历经 24 年的发展，在薄膜吹塑及中空吹塑成型技术、多层共挤技术以及模头、螺杆、风环等关键机械零部件的设计加工等核心技术领域处于国内领先地位。目前公司的多层共挤技术已广泛应用于农膜、糙面土工膜、医疗输液袋、环保石头纸、汽车油箱等高端领域。此外，公司掌握的挤出系统、冷却系统（IBC 膜泡内冷系统）、模头加工技术、薄膜厚度自动调节等塑机生产技术均达到了国内领先水平。

在技术合作领域，公司在 1999 年引进德国莱芬豪舍的收卷技术、IBC 技术等；2006 年，公司引进德国 PLAMEX 公司的收卷技术。此外，公司先后与北京化工大学、华中科技大学、四川大学、华南理工大学、汕头大学等高校建立研发合作关系，借助高校的人才和研发优势开展技术创新。

2、先进的制造加工能力


对于塑料机械制造企业而言，设备加工能力是衡量企业综合竞争实力的重要因素。公司目前拥有先进的精密加工设备 100 多台，包括加工宽度为 3.4 米的德国 DMG 五轴精密加工中心、加工宽度为 2.1 米的德国 DMG 五轴精密加工中心、加工宽度 2.8 米的英国 CINCINNATI 四轴精密加工中心、美国 HAAS 四轴精密加工中心、西班牙 NC S. A. 超大型高精度龙门加工中心等，组成了具有国内领先水平的信息控制加工设备群组。公司目前还拥有国内先进的静电喷涂生产线，先进的静电喷涂技术大大提高了公司产品的外观质量和使用寿命。此外，公司还拥有国内同行业安装高度最高的装配车间（高达 32 米），避免了国内厂商一般只能在户外露天制造、调试超大型设备所遇到的受天气影响、设备容易毁损等问题，为制造、调试大型农膜/土工膜生产设备提供了充足的空间，更好地确保了产品的质量。

3、高端的产品定位及高性价比优势

公司生产的塑料机械主要定位于中高端市场，产品结构丰富，共挤复合层数从双层到九层、幅宽涵盖 40 毫米至 23 米、容积涵盖 10 毫升至 500 升。公司主要产品在制造工艺、机械精度、产能等方面在国内处于领先水平，具有较强的市场竞争力和品牌影响力。

此外，公司产品的技术水平及综合性能已接近国际先进水平，只在个别性能上稍弱于国际知名厂商生产的高端塑料机械，但在价格方面具有明显的优势，同类产品价格一般只相当于国外同行的 1/2 至 1/3，性价比优势明显，这也是公司产品在行业内逐渐实现替代国外高端产品的重要原因。随着技术水平的提升和品牌影响力的提高，公司产品将凭借高性价比优势持续替代国外高端产品，获得更大的市场份额，产品未来仍有提价的空间。

4、享誉国内外的品牌影响力

公司设立以来始终坚持自主品牌经营，高度重视品牌建设。公司商标  被认定为“广东省著名商标”，公司的“金明牌高性能吹塑成型设备”被评为“广东省名牌产品”。公司品牌除在国内享有较高知名度外，在国际上也具有较强的影响力，产品已销往东南亚、北美、南美、中东、非洲等地的 42 个国家和地区，成为中国专业吹塑机产品在国外市场的品牌代表之一，并与部分国际知名企业建立了长期合作关系，如埃克森美孚指定公司为其亚太地区高级销售人员培训基

地。

5、遍布全球的高端客户网络

公司目标客户主要是高端塑料制品企业，在国内市场以上市公司或大型企业为主，如永新股份、国风塑业、珠海中富、紫江企业以及德国宝丽菲姆（上海）有限公司、地球卫士石头纸股份有限公司等；在海外市场公司的客户包括美国上市公司 Sealed Air、美国的 Pechiney Plastic Packaging、伊朗的 Rokh、巴西的 Pacifildo、以色列的 Ginegar、土耳其的 Ecoplast、越南的 Tan Tien、印度尼西亚的 Pt. Panverta Cakrakencan 等。公司在全球范围内广泛的销售网络和多样化的客户群体说明公司产品具有较强的国际竞争力，为公司业绩的持续稳定增长奠定了良好的基础。

（五）本次发行前股本结构

截至本招股说明书签署之日，公司股本结构如下所示：

股东名称	持有股数（万股）	占总股本比例	股份性质
马镇鑫	2,713.05	60.29%	境内自然人股
富祥投资	405.00	9.00%	境内法人股
余素琴	301.50	6.70%	境内自然人股
周臻	270.00	6.00%	境内自然人股
刘书林	270.00	6.00%	境内自然人股
王在成	180.45	4.01%	境内自然人股
马佳圳	180.00	4.00%	境内自然人股
王氩	180.00	4.00%	境内自然人股
合计	4,500.00	100.00%	—

二、发行人控股股东、实际控制人简介

公司的控股股东、实际控制人为自然人马镇鑫。本次发行前，马镇鑫持有公司 2,713.05 万股，占发行前总股本的 60.29%。

马镇鑫，男，出生于 1951 年，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：44050219510602****，中山大学 EMBA。1987 年创办汕头市金砂区金明塑胶设备厂，获广东省先进民营企业工作者称号。自 2000 年起，历任中国人民政治协商会议汕头市金平区第二届委员会委员，汕头市金平区第一届、第二届人大代表。现任公司董事长，兼任汕头市政协第十一届委员、汕头市金平区人大代表、人大常委、汕头工商联（总商会）副会长、中国塑料加工工业协会专家委员会专

家。

三、发行人主要财务数据

以下财务数据摘自正中珠江为本次发行所出具的“广会所审字[2011]第10002030165号”审计报告。

(一) 资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
流动资产	18,671.95	17,807.14	10,187.24	7,309.88
非流动资产	12,424.18	9,712.06	8,816.18	5,510.77
资产合计	31,096.13	27,519.20	19,003.42	12,820.65
流动负债	15,861.80	14,489.61	12,973.58	7,823.20
非流动负债	102.15	-	400.00	1,200.00
负债合计	15,963.95	14,489.61	13,373.58	9,023.20
股东权益合计	15,132.18	13,029.58	5,629.84	3,797.46
负债和股东权益合计	31,096.13	27,519.20	19,003.42	12,820.65

(二) 利润表主要数据

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
营业收入	12,206.62	20,154.93	12,494.41	10,227.65
营业利润	2,596.28	3,967.68	1,944.19	1,258.74
利润总额	2,725.93	4,784.59	2,162.37	1,543.55
非经常性损益	129.66	816.91	218.18	284.82
归属于母公司股东的净利润	2,102.60	4,071.21	1,832.38	1,302.48
扣除非经常性损益后属于母公司股东的净利润	2,004.06	3,376.84	1,646.93	1,060.39

(三) 现金流量表主要数据

单位：万元

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	-1,156.67	2,520.13	4,361.85	392.04
投资活动产生的现金流量净额	-2,994.13	-1,474.32	-2,862.35	-2,703.88
筹资活动产生的现金流量净额	4,600.79	2,909.91	-354.20	2,068.82

现金及现金等价物净增加额	401.22	3,907.30	1,077.65	-284.05
--------------	--------	----------	----------	---------

(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)	1.18	1.23	0.79	0.93
速动比率(倍)	0.77	0.77	0.44	0.55
资产负债率(母公司)	51.34%	52.65%	70.37%	70.38%
应收账款周转率(次/年)	5.16	12.95	9.80	11.25
存货周转率(次/年)	1.19	2.34	2.22	3.71
息税折旧摊销前利润(万元)	3,312.56	5,653.21	2,900.33	2,051.53
归属于公司股东的净利润(万元)	2,102.60	4,071.21	1,832.38	1,302.48
归属于公司股东扣除非经常性 损益后的净利润(万元)	2,004.06	3,376.84	1,646.93	1,060.39
利息保障倍数(倍)	12.88	21.92	9.08	10.12
每股经营活动的现金流量(元)	-0.26	0.56	3.16	0.28
每股净现金流量(元)	0.09	0.87	0.78	-0.21
基本每股收益(元)	0.47	0.99	0.61	0.43
稀释每股收益(元)	0.47	0.99	0.61	0.43
归属于公司股东的每股净资产(元)	3.36	2.90	4.08	2.75
全面摊薄净资产收益率	13.73%	31.25%	32.55%	34.30%
加权平均净资产收益率	14.93%	45.35%	38.87%	41.24%
无形资产(土地使用权除外)占 净资产的比例	0.11%	0.13%	0.35%	1.11%

四、本次发行情况

股票种类：人民币普通股（A股）

每股面值：人民币 1.00 元

发行股数：1,500 万股，占发行后总股本的 25%

发行价格与定价方式：由公司与保荐机构共同协商，通过向询价对象进行初步询价，根据初步询价结果确定发行价格

市盈率：44.42 倍

发行方式：采用网下向询价对象配售和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在深圳证券交易所开户的境内自然人、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

发行前每股净资产：3.36 元（按 2011 年 6 月 30 日经审计的净资产与发行前股本计算）

发行后每股净资产：8.77 元（按 2011 年 6 月 30 日经审计的净资产和实际募集资金合计额与发行后股本计算）

五、募集资金用途

公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股1,500万股，占发行后总股本的25%，募集资金额将根据询价结果最终确定。募集资金到位后公司将审慎选择商业银行并开设募集资金专项账户，募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，专户内不存放非募集资金或用作其它用途。

根据 2011 年 1 月 10 日召开的公司第一届董事会第六次会议决议和 2011 年 1 月 30 日召开的公司 2010 年年度股东大会决议通过，本次发行募集资金全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金，具体如下：

单位：万元

项目名称	投资总额	募集资金投入金额	募集资金投入金额		备案情况
			第一年	第二年	
新型功能膜专用设备生产基地项目	19,069.83	18,169.83	10,026.40	8,143.43	经广东省发改委备案，备案号：100500390029043
技术中心项目	2,000.00	2,000.00	1,060.00	940.00	经广东省发改委备案，备案号：100500390029042
其他与主营业务相关的营运资金项目	-	-	-	-	-
合计	21,069.83	20,169.83	11,086.40	9,083.43	-

注：（1）第一年指募集资金到位日后的 12 个月，以此类推。

（2）上述募集资金运用计划仅是对拟投资项目的大体安排，其实际投入时间将根据募集资金实际到位时间和项目进展情况作适当调整。

（3）上述项目可行性研究报告均由具有工程咨询甲级资质的综合开发研究院（中国·深圳）编制。

本次募集资金投资项目预计投资总额为 21,069.83 万元，计划使用募集资金投入 20,169.83 万元。部分项目已作先期投资或将进行先期投资，募集资金到位以后部分将根据实际情况用来置换先期投入。若本次发行的实际募集资金量少于

计划使用量，公司将通过自有资金或其他途径补充解决。

本次募集资金运用详细情况请见本招股说明书“第十一节 募集资金运用”。

第三节 本次发行概况

一、发行人基本情况

- (一) 公司名称：广东金明精机股份有限公司；
- (二) 英文名称：GUANGDONG JINMING MACHINERY CO., LTD.；
- (三) 注册资本：4,500 万元；
- (四) 法定代表人：马镇鑫；
- (五) 成立日期：1987 年 12 月 1 日；
- (六) 注册地址：汕头市濠江区纺织工业园；
- (七) 邮政编码：515098；
- (八) 电 话：0754-89811399；
- (九) 传真号码：0754-89811303；
- (十) 互联网网址：<http://www.stjm.com>；
- (十一) 电子信箱：stock@stjm.com；
- (十二) 负责信息披露和投资者关系的部门：证券投资部；
- (十三) 证券投资部负责人：邱海涛；
- (十四) 证券投资部负责人电话号码：0754-89811399。

二、本次发行基本情况

- (一) 股票种类：人民币普通股（A 股）
- (二) 每股面值：人民币 1.00 元
- (三) 发行数量：1,500 万股，占发行后总股本的 25%
- (四) 发行价格与定价方式：由公司与保荐机构共同协商，通过向询价对象进行初步询价，根据初步询价结果确定发行价格
- (五) 发行市盈率：44.42 倍
- (六) 发行前每股净资产：3.36 元（按 2011 年 6 月 30 日经审计的净资产与发行前股本计算）
- (七) 发行后每股净资产：8.77 元（按 2011 年 6 月 30 日经审计的净资产

和实际募集资金合计额与发行后股本计算)

(八) 市净率: 2.85 倍 (以公司发行后每股净资产值计算)

(九) 发行方式: 采用网下向询价对象配售和网上资金申购定价发行相结合的方式

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

(十一) 承销方式: 余额包销

(十二) 募集资金总额为: 37,500 万元; 扣除发行费用后的净额为: 34,600 万元

(十三) 发行费用:

- 1、承销及保荐费用: 2,150 万元
- 2、审计费用: 180 万元
- 3、律师费用: 100 万元
- 4、路演及发行费用: 440 万元
- 5、发行手续费: 25 万元
- 6、上市初费: 5 万元

三、本次发行的有关当事人

(一) 保荐人 (主承销商): 广发证券股份有限公司

法定代表人: 林治海

注册地址: 广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼 4301-4316

电 话: 020-87555888

传 真: 020-87557566

保荐代表人: 陈慎思、陈运兴

项目协办人: 詹晓婷

其他联系人: 魏妩菡、杨灿熙、宋司筠、胡涛

(二) 发行人律师: 国浩律师集团 (广州) 事务所

负 责 人: 程秉

注册地址: 广州市体育西路 189 号城建大厦 9 楼

电 话： 020-38799345

传 真： 020-38799335

经办律师： 程秉、黄贞

(三) 会计师事务所：广东正中珠江会计师事务所有限公司

注册地址： 广州市东风东路 555 号粤海集团大厦 10 楼

法定代表人： 蒋洪峰

电 话： 020-83859808

传 真： 020-83800977

经办会计师： 杨文蔚、何国铨

(四) 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

注册地址： 广州市越秀区越秀北路 222 号 16 楼

法定代表人： 陈喜佟

电 话： 020-83642123

传 真： 020-83642103

经办会计师： 潘赤戈、李小忠

(五) 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

办公地址： 广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 层

电 话： 0755-25938000

传 真： 0755-25988122

(六) 保荐人（主承销商）收款银行：中国工商银行广州市第一支行

户 名： 广发证券股份有限公司

账 号： 3602000109001674642

四、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系

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

五、发行上市重要日期

工作安排	日期
------	----

刊登发行公告的日期	2011年12月16日
开始询价推介的时间	2011年12月12日
刊登定价公告的日期	2011年12月16日
申购日期和缴款日期	2011年12月19日
股票上市日期	发行结束后尽快安排上市

第四节 风险因素

投资者在考虑投资公司本次发售的股票时,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。根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序,公司风险如下:

一、经营风险

(一) 原材料价格波动风险

报告期内,公司产品的外购或者外协原材料主要包括钢材、零配件以及电气控制产品等,其中钢材及零配件成本占产品生产成本的50%以上。因此,钢材价格的大幅波动对公司主要生产产品的生产成本影响较大,从而影响公司的经营业绩。虽然公司具有一定的价格转嫁能力,且已建立全面的供应商管理体系并拥有广泛的采购渠道,但如果未来钢材继续保持较大幅度的价格波动,仍将对公司的成本控制和经营业绩造成一定的不利影响。

(二) 外协加工风险

为了集中发挥公司的技术优势,充分利用市场资源进行配套协作,公司将主要精力和资源用于产品的研发、设计、装配及销售,在生产环节主要加工生产附加值较高的核心部件,对部分非标准机械加工件则采取外协加工的生产模式。随着公司生产规模的不断扩大,公司外协件的采购量可能随之增加,如果外协企业的加工质量、加工精度、交货时间等不能满足公司的要求或外协件价格发生较大变化,将影响公司的正常生产或增加产品生产成本。

二、市场竞争风险

目前,国内的塑料机械行业厂家较多,2010年,我国塑料机械行业规模以上企业达564家,比2009年增加43家。虽然公司的产品定位于中高端市场,且在行业内处于优势地位,但是随着新进企业的增多以及国外知名塑料机械厂商的陆续进入,国外技术转移的步伐加快,市场竞争将加剧。如果公司在激烈的市场竞争中不能及时全面地提高产品的市场竞争力,将面临市场份额下降的风险。

三、技术风险

（一）不能保持技术领先的风险

公司所处的塑料工业专用设备制造业属技术密集型行业，持续保持技术领先优势是公司持续快速发展的保障。公司通过引进国外先进技术并加以吸收改进和自主研发创新，已经取得了国内领先、国际先进的行业地位。截至本招股说明书签署之日，公司已拥有72项专利权（包括4项发明专利），受理专利申请12项。尽管公司不断加大研发投入，增强自主技术创新能力，但是塑料工业专用设备领域的技术更新换代较快，公司若不能继续保持技术领先优势，将在未来的市场竞争中处于不利地位。

（二）技术泄密的风险

公司主要产品的技术含量较高，多数关键技术为公司自主研发或引进吸收再创新，少数核心技术人员掌握着关键技术资料。虽然公司与核心技术人员签订了保密协议，但客观上仍存在因核心技术人员流失而产生的技术泄密风险。另外，由于部分机械部件需要外协加工，公司需向外协单位提供相关图纸，因此也不能完全排除外协单位将本公司提供的图纸留存、复制和泄露给第三方的风险。

四、财务风险

（一）存货净额较大的风险

报告期内，公司2008年末、2009年末、2010年末和2011年6月末的存货净额分别为2,999.78万元、4,519.52万元、6,581.54万元和6,393.32万元，存货净额较大主要是公司的产品特性和生产模式所决定的，公司产品绝大部分为大型的非标准化机械，单位价值较大，且产品的生产周期较长，一般为2-6个月，导致公司期末的原材料和在产品净额均较大。虽然公司未来发生存货大额损失的可能性不大，但公司仍可能面临由于期末存货净额较大且专用性强，导致不能及时变现的风险。

（二）净资产收益率下降风险

2008年度、2009年度、2010年度及2011年1-6月，公司加权平均净资产收

益率分别为41.24%、38.87%、45.35%和14.93%，公司净资产收益率处于较高水平并呈稳定态势。本次发行完成后，公司的净资产规模将大幅上升，而募集资金投资项目从实施到产生效益需要一定周期，因此短期内公司净利润可能无法与净资产同步增长，在募集资金到位后，净资产收益率短期内存在下降的风险。

（三）短期偿债风险

2008年末、2009年末、2010年末及2011年6月末，公司流动负债分别为7,823.20万元、12,973.58万元、14,489.61万元和15,861.80万元，流动比率分别为0.93倍、0.79倍、1.23倍和1.18倍，速动比率分别为0.55倍、0.44倍、0.77倍和0.77倍，短期偿债能力指标比率偏低，公司存在一定的短期偿债风险。

五、汇率波动风险

2008年度、2009年度、2010年度及2011年1-6月，公司主营产品外销收入分别为5,547.75万元、4,664.38万元、6,163.53万元和4,142.07万元，占比分别为55.23%、37.74%、30.89%和34.18%，虽然随着国内市场开拓力度的加大，外销收入占比总体有所下降，但仍占较高比例。此外，公司生产经营需要从国外购买大型先进生产设备，以及采购部分生产用的零配件。虽然报告期内汇率波动对公司经营业绩影响较小，且公司可通过外汇即期或远期结汇、福费廷（Forfaiting）等金融工具规避汇率波动风险。但如果汇率出现大幅波动，仍会给公司生产经营带来一定的不利影响，因此公司生产经营存在一定的汇率风险。

六、管理风险

（一）实际控制人控制权集中的风险

本次发行前，公司实际控制人为马镇鑫，马镇鑫及其配偶余素琴合计持有公司3,014.55万股股份，占公司发行前总股本的66.99%。按发行1,500万股股份计算，本次发行后，马镇鑫与余素琴将持有公司50.24%的股份，仍处于控股地位，并可通过影响关联股东进一步控制公司。其通过行使股东表决权等方式对公司的发展战略、生产经营、利润分配等决策将产生重大影响，所以公司存在决策权过于集中的风险。

（二）专业人才竞争风险

塑料工业专用设备的生产集中应用了机械加工、计算机数控、高分子材料、电气控制等多方面知识，对复合型专业人才的依赖度较高，行业内经验丰富的专业人才数量较少。公司经过多年的技术探索和经验积累，已经形成了一支70人的研发团队和经验丰富的技术人员队伍，但随着公司业务规模的迅速扩张，对专业人才的需求日益增加，公司仍可能面临专业人才不足的局面。此外，公司作为业内技术领先的企业代表，内部技术人才已成为行业内其他企业的争夺目标。因此如果不能吸引和留住高素质专业人才，公司未来发展可能存在专业人才缺失的风险。

七、募集资金投资项目风险

公司本次募集资金主要用于新型功能膜专用设备生产基地建设和技术中心建设，项目建设完成之后，项目所涉及的多层共挤多功能包装膜吹塑机组、多层共挤多功能特种膜系列吹塑机组和光生态多功能宽幅农用膜及光/糙面土工膜吹塑机组三类产品的产能由110台扩大至260台，产能增幅较大。尽管公司拥有国内外丰富的客户资源，在行业内积累了较高的声誉，并对产能扩建进行了充分的可行性分析和论证，但如果市场开拓不能如期完成，或者未来市场环境出现重大变化导致市场需求低于预期，项目新增的产能将存在一定的销售风险。

八、所得税优惠政策变化的风险

公司于2008年12月16日取得了广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局和广东省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，享受国家重点扶持的高新技术企业优惠政策，2008年-2010年，企业所得税减按15%征收，有效期三年。如果有效期满后公司未能被重新认定为高新技术企业，或上述税收优惠政策发生变化，公司的经营业绩将受到一定影响。

第五节 发行人基本情况

一、发行人改制重组及设立情况

(一) 设立方式：有限责任公司整体变更

公司最早的前身为汕头市金砂区金明塑胶设备厂，成立于1987年12月1日，后于2000年12月21日改制为广东金明塑胶设备有限公司。2010年9月，公司以截止2010年7月31日经审计的净资产111,908,255.98元为基础，按2.48685:1的比例折合为股本总额45,000,000股，每股票面金额为人民币1.00元，共计股本为45,000,000元，其余66,908,255.98元计入股份公司的资本公积，公司整体变更为股份有限公司，2010年9月13日，经汕头市工商行政管理局核准登记，工商注册号为440500000049227，注册资本为4,500万元。

(二) 发起人

公司的发起人为马镇鑫、富祥投资、余素琴、周臻、刘书林、王在成、马佳圳和王氙，公司成立时的股权结构如下：

股东姓名	出资额（元）	持股比例
马镇鑫	27,130,500	60.29%
富祥投资	4,050,000	9.00%
余素琴	3,015,000	6.70%
周臻	2,700,000	6.00%
刘书林	2,700,000	6.00%
王在成	1,804,500	4.01%
马佳圳	1,800,000	4.00%
王氙	1,800,000	4.00%
合计	45,000,000	100.00%

(三) 发行人改制设立前后，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

公司改制设立前的主要发起人为自然人马镇鑫。

公司改制设立前，主要发起人马镇鑫是公司前身广东金明塑胶设备有限公司的实际控制人，拥有其90%的股份，担任公司执行董事兼总经理，实际从事的主要业务为对广东金明塑胶设备有限公司的经营管理。

公司改制设立之后，马镇鑫仍是公司的实际控制人。截至本招股说明书签署

之日，马镇鑫拥有本公司 60.29%的股份，担任公司董事长，实际从事的主要业务未发生变化。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和从事的主要业务

公司是由广东金明塑胶设备有限公司整体变更设立而成，公司改制设立时整体继承了广东金明塑胶设备有限公司的整体资产，公司主要资产的具体情况请见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“五、主要固定资产和无形资产”。

公司成立时主要从事的业务为专业塑料机械装备的研发、设计、生产和销售。在改制设立前后，公司主要业务和经营模式均未发生重大变化。公司从事的主要业务请见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“一、发行人发展历程和主营业务、主营产品及变化情况”。

（五）改制前后发行人的业务流程及其变化

公司是整体变更设立的股份公司，改制前后的业务模式和业务流程没有变化，具体内容详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人主营业务情况”。

（六）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

自公司成立以来，主要发起人马镇鑫除了持有公司股权并进行管理，以及为公司融资额度提供保证担保外，在生产经营方面与公司不存在其他关联关系。担保的具体情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易”之“（二）偶发性关联交易情况”之“2、关联方为公司提供担保”。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

公司由广东金明塑胶设备有限公司整体变更设立，广东金明塑胶设备有限公司的资产和负债等均由公司承继，相关房产、机器设备、土地使用权、商标、专利等资产的产权均已过户到公司名下。

（八）发行人在业务、资产、人员、机构、财务方面的独立性情况

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

独立于公司控股股东、实际控制人及其控制的其它企业，公司具有完整的业务体系和面向市场的独立经营能力。

1、业务独立

公司独立从事专业塑料机械装备的研发、设计、生产和销售：研发中心开发设计各种产品，采购部独立采购原材料，生产部完成生产，运营中心负责销售。公司具有完整的业务体系及直接面向市场自主经营的能力。控股股东及其控制的其他企业均不从事同类产品的生产经营。公司发行前的股东均出具了避免同业竞争的承诺函。

2、资产独立

公司系由广东金明塑胶设备有限公司整体变更而来，变更时未进行任何业务、资产和人员的剥离，完全承继了广东金明塑胶设备有限公司的资产、负债、机构、业务和人员，配备与生产经营有关的生产系统、辅助系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利等资产的所有权或使用权，不存在资产、资金被股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用而损害公司利益的情况。

3、人员独立

公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务或领薪。公司的财务人员不存在在控股股东控制的其他企业中兼职的情形。公司具有独立的人事选择和任免机制，公司的董事、监事以及总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》及公司的内部相关规章制度的有关规定选举或聘任。上述人员的任职都通过合法程序，不存在控股股东、其他任何单位或个人干预公司人事任免的情形。公司拥有独立于股东单位及其他关联方的员工。

4、机构独立

公司建立了健全的内部经营管理机构，公司生产经营场所和办公机构与控股股东控制的其他企业完全分开，公司与控股股东控制的其他企业不存在混合经营、合署办公的情形。公司机构设置根据《公司章程》及其他规范性文件决定，不存在控股股东及其他任何单位或个人干预公司机构设置的情形。公司及职能部

门与控股股东控制的其他企业的职能部门之间不存在上下级关系，不存在任何单位或个人以任何形式干预公司生产经营活动的情形。

5、财务独立

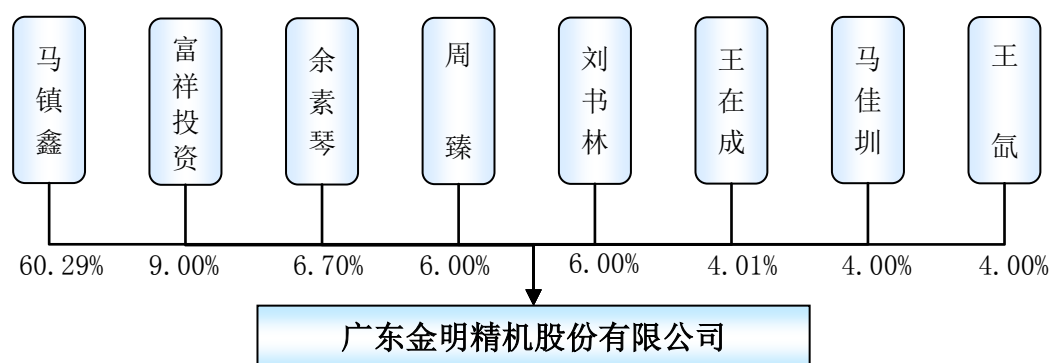
公司已设置独立的财务部，设财务负责人一名，并配备了专职的财务工作人员，能独立行使职权和履行职责。公司根据现行会计制度及相关法律、法规的要求，制定了《财务管理制度》等内部财务制度，建立了独立的财务核算体系，具有规范、独立的财务会计制度。公司已在中国工商银行汕头分行达濠支行开设了独立的基本存款账户，拥有独立的银行账户，不存在和控股股东及其控制的其他企业共用银行账户的情形。

二、发行人的重大资产重组情况

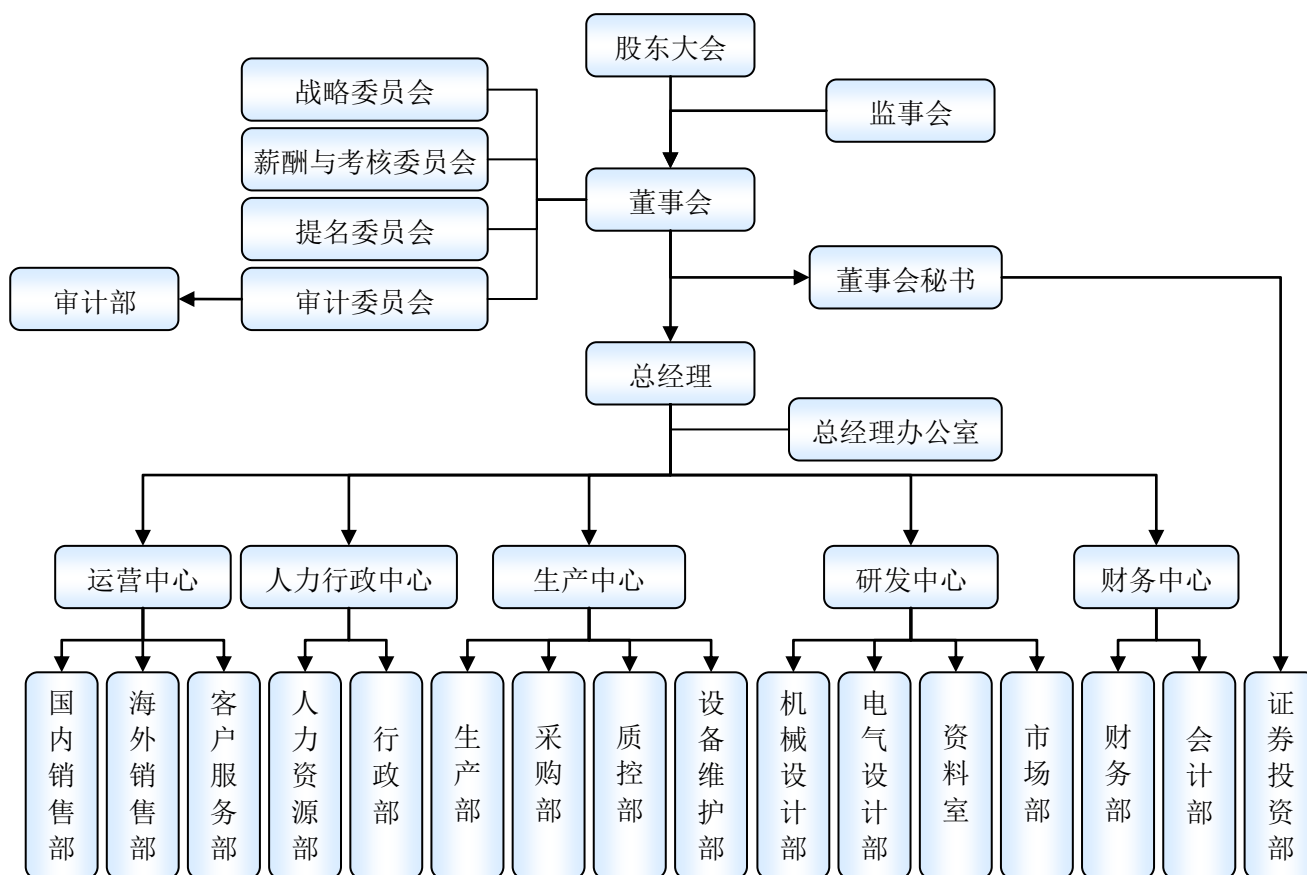
公司设立以来未发生重大资产重组情况。

三、发行人的组织结构

（一）本次发行前发行人股权结构图



(二) 发行人内部组织结构图



(三) 发行人内部组织机构的运行情况

股东大会是公司的最高权力机构，董事会是公司的决策机构，对股东大会负责。董事会下设战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会以及提名委员会，董事会秘书负责董事会的日常事务。监事会是公司的监督机构，对股东大会负责。总经理负责公司的日常经营活动，执行公司董事会决议。

部门名称	主要职能
国内销售部	负责公司国内市场的运作和销售管理工作，包括市场信息的收集、客户关系的管理、订单及合同管理、销售计划管理和产品交付管理等内容。
海外销售部	负责公司国外市场的运作和销售管理工作，包括市场信息的收集、客户关系的管理、订单及合同管理、销售计划管理和产品交付管理等内容。
客户服务部	负责公司的售后服务管理工作，包括产品发运、产品调试、上门维修、收费服务、零配件发运、海关业务等内容。
机械设计部	负责公司产品机械设计方面的研发和技术管理工作，包括研发标准化管理、新产品开发、项目研发及评审、合同产品研发、工程及材料规范的检查和评审、加工工艺流程及过程的设计等内容。
电气设计部	负责公司产品电气设计方面的研发和技术管理工作，包括研发标准化管理、新产品开发、项目研发及评审、合同产品研发、工程及材料规范的检查和

	评审、加工工艺流程及过程的设计等内容。
资料室	负责公司所有产品的技术文件管理工作，包括产品图纸、工程规范资料、工艺流程资料、技术配置文件、合同技术附件、设计软件及 PDM 系统的管理等内容。
市场部	负责公司市场推广工作，包括市场信息收集、市场宣传及广告、开展合作伙伴活动、参与行业协会活动、企业形象宣传等内容。
生产部	负责公司产品的生产制造管理工作，包括下达生产计划、内部生产调度、外协生产调度、半成品库存管理、零配件加工、部件装配、电气装配、总装配、安装调试、生产安全管理、工艺流程优化等内容。
采购部	负责公司全部产品所需原材料及零配件的采购及库存管理工作，包括根据生产计划计算材料需求、签订采购订单或合同、采购业务跟踪、采购收货、生产发料、供应商管理、材料库存管理等内容。
质控部	负责公司生产业务的质量检查工作，包括材料收货检验、外协收货检验、工序过程检验、半成品入库检验、产品整机检验、完善质量技术控制标准、管理检验工具等内容。
设备维护部	负责公司所有设备的维修、保养管理工作；包括协助进行设备安装、建立设备档案、定期保养设备、自行维修故障设备或协助外部专业人员维修设备等内容。
人力资源部	负责公司的人力资源管理工作，包括制定公司职位体系、员工档案及合同管理、外部招聘、内部培训、考勤管理、绩效考核管理、薪资核算、社保和医保管理、住房公积金及其他福利管理、企业文化建设及宣传等内容。
行政部	负责公司的内部行政管理工作，包括保卫管理、物业管理、后勤保障、食堂管理、消防安全管理、人员来访接待、车辆管理等内容。
财务部	负责公司的财务管理工作，包括制定财务制度、财务资金运作、财务信息披露、定期检查财务计划的执行情况、定期进行财务状况分析、企业税务核算及纳税申报、公司经营预算及财务预算的编制和执行监督等内容。
会计部	负责公司的会计核算工作，包括日常财务核算、编制财务凭证、进行生产成本核算、管理往来账款、进行银行对账、定期编制财务报表、建立和保管会计档案等内容。
证券投资部	负责准确及时地向监管机构（证监会、交易所、证监局等）报告公司的生产经营情况、重大事项以及其他相关信息，经常与其保持联络和沟通；按规范要求披露公司信息；负责公司股东的登记和管理；与证券登记结算公司保持联络和沟通，及时了解不断变化的股东信息；根据公司章程的有关规定，组织召开公司董事会和股东大会，妥善保管各项会议文件和会议记录。

四、发行人控股子公司、参股公司情况

截至本招股说明书签署之日，本公司未拥有控股子公司或参股公司。

五、发行人主要股东及实际控制人的情况

（一）持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

目前，持有本公司 5%以上股份的主要股东为马镇鑫、余素琴、周臻、刘书林和富祥投资。马镇鑫为本公司实际控制人，持有本公司股份 2,713.05 万股，占本公司发行前总股本的 60.29%。各主要股东基本情况如下：

1、马镇鑫

男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为：44050219510602****，持股比例为 60.29%。

2、余素琴

女，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为：44050219540722****，持股比例为 6.7%。

3、周臻

女，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为：33050219770816****，持股比例为 6%。

4、刘书林

男，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为：44030119550320****，持股比例为 6%。

5、汕头市龙湖区富祥投资有限公司

①成立时间：2010 年 6 月 23 日；

②注册资本：人民币伍佰万元；

③实收资本：人民币伍佰万元；

④注册地：汕头市龙湖区龙湖新村 3 幢 802 号房；

⑤法定代表人：刘绍高；

⑥经营范围：对工业、商业进行投资（国家法律、法规禁止的行业除外）。
（经营范围中凡涉专项规定须持有效专批证件方可经营）；

⑦股权结构：刘绍高持股 100%；

⑧持股比例：9%。

（二）控股股东和实际控制人控制的其他企业的基本情况

截至本招股说明书签署之日，本公司控股股东、实际控制人为马镇鑫，除本公司外，马镇鑫无直接或间接控制的其他企业。

（三）控股股东和实际控制人持有发行人股份的质押或争议情况

截至本招股说明书签署之日，本公司实际控制人马镇鑫持有的公司股份不存在质押或其他争议的情况。

六、发行人股本情况

（一）发行人本次发行前后的股本情况

公司本次拟向社会公众发行 1,500 万股人民币普通股，发行前后公司股本结构如下表所示：

股东名称	发行前		发行后	
	持股数（万股）	持股比例	持股数（万股）	持股比例
马镇鑫	2,713.05	60.29%	2,713.05	45.22%
富祥投资	405.00	9.00%	405.00	6.75%
余素琴	301.50	6.70%	301.50	5.02%
周臻	270.00	6.00%	270.00	4.50%
刘书林	270.00	6.00%	270.00	4.50%
王在成	180.45	4.01%	180.45	3.01%
马佳圳	180.00	4.00%	180.00	3.00%
王氙	180.00	4.00%	180.00	3.00%
社会公众投资者	-	-	1,500.00	25.00%
合计	4,500.00	100.00%	6,000.00	100.00%

（二）发行人前十名股东

截至本招股说明书签署之日，公司共有八名股东，其持股情况如下表所示：

序号	名称	持股数（万股）	比例
1	马镇鑫	2,713.05	60.29%
2	富祥投资	405.00	9.00%
3	余素琴	301.50	6.70%
4	周臻	270.00	6.00%
5	刘书林	270.00	6.00%
6	王在成	180.45	4.01%
7	马佳圳	180.00	4.00%

8	王氩	180.00	4.00%
	合计	4,500.00	100.00%

（三）前十名自然人股东及其在发行人处所担任的职务

截至本招股说明书签署之日，公司共有7名自然人股东，分别为：马镇鑫、余素琴、周臻、刘书林、王在成、马佳圳、王氩，其持股情况见上述“（二）发行人前十名股东”，除马镇鑫任本公司董事长，王在成任本公司董事、副总经理兼运营总监，刘书林任本公司董事外，其他股东在本公司不担任任何职务。

（四）发行人最近一年内新增股东的情况

截至本招股说明书签署之日，公司最近一年新增股东为富祥投资、周臻、刘书林、王在成、马佳圳、王氩，增资情况如下：

股东名称	出资金额（万元）	认缴注册资本（万元）	占认缴后注册资本比例
富祥投资	1,152.90	185.40	9.00%
周臻	768.60	123.60	6.00%
刘书林	768.60	123.60	6.00%
王在成	513.64	82.60	4.01%
马佳圳	512.40	82.40	4.00%
王氩	512.40	82.40	4.00%
合计	4,228.54	680.00	33.01%

1、新增股东的背景

汕头市龙湖区富祥投资有限公司是汕头市一家专业的投资公司，刘绍高持股100%，为该公司的实际控制人，刘绍高与公司控股股东马镇鑫不存在关联关系。

周臻：中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为：33050219770816****。2006年起任职于广东潮宏基实业股份有限公司，2009年至今，任汕头市海立科技有限公司董事长，与公司控股股东马镇鑫不存在关联关系。

刘书林：中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为：44030119550320****。2006年至今，任深圳市中保信财务顾问有限公司助理总经理，与公司控股股东马镇鑫不存在关联关系。

王在成：中国国籍，加拿大永久居留权，身份证号码为：44050819790317****。2006年至2007年，在广东金明塑胶设备有限公司任内部审计师，2007年至2010年8月任运营中心海外销售部经理，现任公司董事、副总经理兼运营总监，是控股股东马镇鑫之女婿。

马佳圳：中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为：44050819860629****。2006年至2010年就读于澳大利亚墨尔本皇家理工大学机械工程专业，是控股股东马镇鑫之子。

王氩：中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为：44050819790907****。2006年至2007年任职于深圳市世纪中心建材装饰公司，2007年至今任深圳帝陶万海机电设备有限公司总经理，与公司控股股东马镇鑫不存在关联关系。

2、增资的定价依据

2010年7月，根据各方约定，按2009年度每股收益0.61元、市盈率10.20倍确定增资价格为每股6.22元。

3、增资的必要性

首先，本次增资增加了公司生产经营的资金来源，补充流动资金，降低公司资产负债率，提高了公司的抗风险能力。2010年6月末，公司货币资金余额比2009年末减少1,637.77万元，资产负债率为65.37%，货币资金余额较少，资产负债率较高。受益于公司销售增长、吸收外部股东投资等因素，2010年末，公司货币资金增至7,790.48万元，资产负债率降低至52.65%。

项目	2010年12月31日	2010年6月30日	2009年12月31日
货币资金（万元）	7,790.48	1,793.13	3,430.90
资产负债率（%）	52.65	65.37	70.37

注：上表中2010年6月30日的相关财务数据和财务比率未经审计。

其次，本次增资为公司增加机器设备投资，提高核心零部件的加工能力奠定基础。对于塑料机械制造企业而言，设备加工能力是衡量企业综合竞争实力的重要因素。在本次增资之前，公司固定资产投资主要依靠自身资金积累，为尽快提高核心零部件加工能力，减少设备采购对公司流动资金的压力，公司于2010年7月通过货币资金增资扩股的方式引入外部股东。本次增资后，公司即利用本次增资款项中的1,459.34万元购买机器设备。

除此之外，公司本次融资，不仅解决公司融资渠道较为单一的问题，而且优化公司的股权结构。

（五）本次发行前各股东间的关联关系及持股比例

公司股东中，马镇鑫和余素琴为夫妻关系，马镇鑫持有公司60.29%股权，

余素琴持有公司 6.7% 股权，合计持有 66.99% 股权。马佳圳为马镇鑫之子，持有公司 4.0% 的股权。王在成为马镇鑫的女婿，持有公司 4.01% 的股权。

除此之外，其他股东之间无关联关系。

（六）内部职工股及工会持股、信托持股、委托持股情况

公司未发行内部职工股，也不存在任何形式的工会持股、信托持股及委托持股情况。

（七）本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定承诺

1、公司股东及实际控制人马镇鑫以及其配偶余素琴、儿子马佳圳、女婿王在成承诺：自公司首次公开发行的股票在证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其在公司首次公开发行股票前所持有的公司股份，也不由公司回购其所持有的该等股份。

2、公司其他股东富祥投资、周臻、刘书林和王氩承诺：自公司首次公开发行的股票在证券交易所上市之日起一年内，不转让其在公司首次公开发行股票前所持有的公司股份。

3、公司股东及实际控制人马镇鑫以及其配偶余素琴、儿子马佳圳、女婿王在成承诺：①自公司首次公开发行的股票在证券交易所上市之日起三十六个月后，在其或其直系亲属任职期间内每年转让的公司股份不超过其所持有公司股份总数的 25%。②其或其直系亲属离职后半年内，不转让其所持有的公司股份。

4、作为本公司股东的其他董事刘书林同时承诺：①自公司首次公开发行的股票在证券交易所上市之日起一年后，在任职期间内每年转让的公司股份不超过其所持有公司股份总数的 25%。②自公司首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不得转让其直接持有的公司股份；自公司首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不得转让其直接持有的公司股份。③离职后半年内，不转让其所持有的公司股份。

七、发行人员工及其社会保障情况

截至 2011 年 6 月 30 日，本公司在职员工总数为 338 人。公司报告期人员变

化情况如下表：

2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
338人	319人	234人	206人

截至2011年6月30日止，公司员工的专业结构、受教育程度、年龄划分结构以及其社会保障情况如下：

（一）按专业结构划分

项 目	2011年6月30日	
	人数	占比
生产人员	205	60.65%
技术研发人员	70	20.71%
营销人员	28	8.28%
管理人员	17	5.03%
财务人员	10	2.96%
其 他	8	2.37%
合 计	338	100.00%

（二）按受教育程度划分

项 目	2011年6月30日	
	人数	占比
本科及以上学历	36	10.65%
大专学历	94	27.81%
中专学历	45	13.31%
高中及以下学历	163	48.22%
合 计	338	100.00%

（三）按年龄划分

项 目	2011年6月30日	
	人数	占比
30岁以下	194	57.40%
31—40岁	72	21.30%
41—50岁	45	13.31%
50岁以上	27	7.99%
合 计	338	100.00%

（四）员工社会保障情况

本公司依据《中华人民共和国劳动法》等法律法规与员工签订劳动合同，并为员工办理各项社会保险，为员工缴纳住房公积金，报告期内未受劳动和社会保

障部门的处罚。

1、社保缴纳情况

报告期内，公司为员工缴纳各种社会保险的缴纳人数、人数比例、缴纳金额及缴纳比例如下表所示：

年度	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年	
养老保险	缴纳人数(人)	278	288	155	130
	人数比例(%)	82.24	90.28	66.24	63.11
	缴纳金额(元)	359,971.72	520,603.99	303,529.78	279,478.70
	缴纳比例	企业：15% 个人：8%			企业：16% 个人：8%
工伤保险	缴纳人数(人)	278	288	155	130
	人数比例(%)	82.24	90.28	66.24	63.11
	缴纳金额(元)	10,799.15	15,611.57	9,431.22	8,947.43
	缴纳比例	企业：0.45% 个人：无需缴纳			企业：0.5% 个人：无需缴纳
失业保险	缴纳人数(人)	278	288	155	130
	人数比例(%)	82.24	90.28	66.24	63.11
	缴纳金额(元)	23,998.12	34,698.66	26,549.69	35,789.72
	缴纳比例	企业：1% 个人：1%			企业：2% 个人：1%
医疗保险	缴纳人数(人)	283	293	-	-
	人数比例(%)	83.73	91.85	-	-
	缴纳金额(元)	179,605.94	125,557.00	-	-
	缴纳比例	企业：6% 个人：2%			-
生育保险	缴纳人数(人)	278	288	155	130
	人数比例(%)	82.24	90.28	66.24	63.11
	缴纳金额(元)	11,999.06	17,349.33	10,131.51	8,947.43
	缴纳比例	企业：0.5%；个人无需缴纳			

注：上表中，缴纳人数、人数比例及缴纳比例均取当期最后一个月份的数值。

截至2011年6月末，公司在册员工中尚有60人未缴纳社会保险费，是因为其中5人系退休返聘人员(已按规定缴纳了基本医疗保险)、46人系新入职员工，相关社会保险缴纳手续正在办理中，9人已在外地缴纳社会保险。

公司社会保险执行制度尚处于逐步完善和规范阶段，报告期内存在未为符合缴纳条件的员工足额办理社会保险缴纳手续的情形，其中2008年及2009年未为员工缴纳基本医疗保险。目前，公司已逐步纠正该等不规范行为，陆续为符合条件的员工办理了社会保险缴纳手续。截至2011年6月末公司已为在册338名

员工中的 283 名缴纳了基本医疗保险，缴纳比例达 83.73%。

2011 年 7 月 19 日，汕头市社会保险基金管理局濠江分局出具《证明》，证明“广东金明精机股份有限公司自 2008 年 1 月 1 日以来，均能遵守社会保险方面的地方政策法规，社保缴纳情况符合汕头实际情况，不存在被我局处罚的情形。”

2011 年 7 月 19 日，汕头市濠江区劳动和社会保障局出具《证明》，证明“自 2008 年 1 月 1 日以来，广东金明精机股份有限公司能自觉遵守劳动保障方面的法律、法规和其他规范性文件的相关规定，用工和劳动保障情况符合汕头实际情况，不存在因违反劳动保障方面法律、法规及规范性文件的相关规定而受到处罚的情形。”

2、住房公积金缴纳情况

截至 2011 年 6 月末，公司在册员工中尚有 145 人未缴纳住房公积金。未缴纳住房公积金的员工主要为拥有宅基地的当地员工和流动性较高的外来务工人员。为了有效保障未缴纳住房公积金员工的权益，公司一直以来都为员工提供免费宿舍。

截至 2011 年 6 月末，公司已为 193 名员工缴纳住房公积金。2011 年 1-6 月，公司累计为员工缴纳住房公积金 7.11 万元。

2011 年 8 月，汕头市住房公积金管理中心出具《证明》，证明“广东金明精机股份有限公司已在我中心办理住房公积金缴存登记和为职工设立缴存账户，并逐月缴存住房公积金。自 2008 年 1 月 1 日以来该司有按规定为职工缴存住房公积金，不存在因违反住房公积金管理方面的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚的情形。”

对于公司因被要求补缴社会保险、住房公积金可能导致的风险，公司实际控制人马镇鑫已出具《承诺函》，如公司被要求为员工补缴此前欠缴的社会保险、住房公积金或承担相应的住房补贴费用，或受到有关主管部门处罚，马镇鑫将承担由此产生的全部费用，保证公司不会因此遭受任何损失。

八、发行人主要股东作出的重要承诺及其履行情况

（一）避免同业竞争的承诺

为避免潜在的同业竞争，公司所有股东均向本公司作出避免同业竞争的承诺，具体情况参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”。

（二）公司主要股东持股锁定期的承诺

公司的所有股东就持有公司股份的锁定期作出承诺，具体情况参见本节“六、发行人股本情况”之“（七）本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定承诺”。

截至本招股说明书签署之日，未发生任何违反上述承诺的事项。

第六节 业务和技术

一、发行人发展历程和主营业务、主营产品及变化情况

（一）主营业务及产品

公司是一家集研发、设计、生产和销售于一体的专业塑料机械装备供应商。公司所生产的薄膜吹塑设备、中空成型设备广泛用于生产食品用的保鲜包装膜、军工用的枪械防锈包装膜、农业用的地膜和棚膜、医疗用的输液袋、垃圾填埋场/水利工程/高速公路和高速铁路防渗用的土工膜、汽车油箱、石头纸等。

公司掌握的核心技术——多层共挤技术代表塑料机械行业的未来发展方向，公司在该技术领域已实现九层共挤，达到了国内同行业的最高技术水平；在五-七层共挤领域实现了产业化，处于国内同行业领先地位。公司近年成功研制的用于生产多层宽幅农用膜、输液袋膜、糙面土工膜等产品的生产设备，打破了上述设备依赖进口的局面。

- 1999 年公司成功研制出当时亚洲最大、技术水平最高的宽幅 20 米的三层共挤的农膜/土工膜一机两用生产线，该生产线生产的土工膜被广泛用于三峡工程等国家重大项目的建设；
- 2002 年公司在国内最早成功研制出五层共挤高阻隔薄膜吹塑机组⁴；
- 2005 年公司成功研制出七层共挤薄膜吹塑机并实现规模化生产和销售；
- 2006 年公司研制的五层共挤医用输液袋薄膜专用吹膜设备通过了广东省科技厅的鉴定，其技术水平处于国内领先地位，具有替代进口的重要价值⁵；
- 2009 年公司成功研制出三层糙面土工膜生产线并交付使用，该产品具有填补国内空白的意义⁶；
- 2010 年公司成功研制出环保石头纸专用吹塑成型装备。

（二）公司业务发展历程

自设立以来，公司主营业务未发生变化，产品的技术含量、应用领域及市场

⁴ 广东省科学技术厅科学技术成果鉴定证书（粤科鉴字[2002]211号）

⁵ 广东省科学技术厅科学技术成果鉴定证书（粤科鉴字[2006]127号）

⁶ 广东省科学技术厅科学技术成果鉴定证书（粤科鉴字[2009]294号）

份额等方面，都不断提升和扩展。公司的发展经历了资本及技术积累时期、自主研发及创新时期、产业化及市场开拓时期等几个主要阶段。伴随着公司的发展历程及战略规划，公司的主要产品也经历了一个从引进吸收、自主研发创新、到拓展应用领域并获得市场高度认可的过程。

1、资本及技术的积累时期（1987年-1999年）

公司成立之初，由于国内薄膜吹塑设备、中空成型设备行业刚刚起步，市场空间较大，当时凭借先发优势，加上密切关注市场需求的发展动向，公司生产出广受市场欢迎的产品并完成初始的资本积累。

1990年，公司投入资金开始研制一种自动操作的吹塑设备，以提高产品的技术含量，在市场竞争中形成产品质量及性能方面的优势。1993年，公司将更先进的编程控制技术应用于吹塑设备控制系统。1995年，公司成功研制出幅宽10米的大型薄膜吹塑设备。1996年，公司被认定为“省级高新技术企业”。

随着资金实力的不断增强，公司的研发投入也不断提高。1999年公司与德国莱芬豪舍公司签订正式的技术合作协议，开始引进、吸收国外的先进技术，加以消化并进行再创新。同年，公司成功研制出当时国内乃至全亚洲规格最大、技术水平最高的超宽幅20米的农膜（土工膜）生产线，该机组于同年7月份成功向北京华盾雪花塑料集团有限责任公司供货并顺利验收，其生产的土工膜被应用于三峡工程项目，在市场上引起强烈的反响，中央电视台于同年8月分别在《新闻联播》和《星火科技》栏目对该生产线进行介绍及宣传。该项目的成功证明公司已完成基础的技术积累并跻身国内顶尖吹塑设备供应商行列。此外，公司的“计算机控制多工位高速中空成型机”被列入1999年国家星火计划⁷。

1999年，公司申报“一种吹塑机”的发明专利，正式标志着公司开始从引进吸收技术向自主研发创新的转变。

2、自主研发及创新时期（2000年-2007年）

通过十多年对国外先进技术的引进、分析、吸收及实践，公司积累了一定的技术基础及研发实力，并在吹塑设备领域达到国内领先的水平。2000年公司完成脱钩改制，正式成立“广东金明塑胶设备有限公司”，并采用更加积极有效的研发创新激励机制，在自主研发及创新方面屡获硕果。该时期公司共申报1项发明专利及超过60项实用新型专利并先后获得授权，自主研发及创新工作取得显

⁷ 一九九九年国家级星火项目计划（国科发计字[1999]171号）

著的成果。

公司研制的“FT6000-3A 三层非织造复合土工膜生产线”被列入 2001 年广东省重点新产品计划⁸；（农产品——食品工业用膜）多层共挤吹塑机组技术改造项目被列入广东省 2003 年重点技术改造计划⁹。

公司多项研发成果通过省级科技部门的鉴定，在技术上达到国内首创、国际先进的水平，在市场上起到填补国内空白、替代进口产品的效果。公司的“下吹三层共挤（旋转牵引）水冷式薄膜吹塑机组”、“五层共挤薄膜吹塑机组”、“三层共挤热收缩薄膜（POF）吹塑机组”、“双工位五层共挤双模头中空成型机”等产品及项目先后经广东省科技厅鉴定具有“达到国内领先水平”、“国内首创”、“可替代进口同类产品”等先进意义¹⁰。

2004 年，公司被国家科技部认定为国家级高新技术企业，被广东省科技厅、广东省发改委和广东省经贸委联合认定为“广东省多层共挤塑料加工装备工程技术研究中心”。2006 年 9 月，公司与国际知名原料公司巴塞尔亚太有限公司（Basell Polyolefins）联合举办了“金明巴塞尔技术研讨会”。2007 年 10 月公司携带设备参加国际塑机最重要的展览会之一——德国杜塞尔多夫 K 展，并取得了较大的成功。其良好的市场效应证明公司自主研发的技术已获得国际同行的高度认可并开始国际市场的开拓工作。

3、技术产业化及应用领域的拓展时期（2008 年至今）

2008 年开始，公司开始调整研发创新模式，除了独立的技术研发部门，在销售及售后服务部门也增加技术人员，以便从市场终端用户的角度直接获得对于设备使用的反馈以及功能方面的需求。此外，公司加大了将多层共挤领域的研究成果进行产业化的力度，并积极与上下游知名企业合作，努力开拓下游应用领域，推出适用于各种需求的塑料生产设备，应用领域也逐渐从包装行业拓展到医疗卫生、农业、汽车零部件、建筑工程及军工等领域。

在农业领域，公司于 2009 年采用包装膜技术标准成功开发出“三层共挤宽幅高精度农用薄膜吹塑机组”，产品起到替代进口的效果。2010 年 4 月 23 日，公司成功承办“2010 中国农膜制造新技术研讨会”，对新的农膜生产技术及设

⁸ 广东省重点新产品证书（2001G041D780046）

⁹ 广东省经济贸易委员会（粤经贸函[2003]403）

¹⁰ 广东省科学技术厅科学技术成果鉴定证书（粤科鉴字[2001]104 号、粤科鉴字[2002]211 号、粤科鉴字[2003]134 号、粤科鉴字[2004]154 号）

备进行强有力的推广。公司响应国家对于农膜市场的产业调整及引导政策，积极开发研制可以生产符合国家及行业标准的农膜产品的设备，从而不断开拓新的市场增长点。

在建筑领域，公司于 2009 年在国内最早成功研制出加糙土工膜设备“三层共挤糙面土工膜吹塑机组”，打破该类设备长期以来只能依赖进口并且价格昂贵导致糙面土工膜成本居高不下而不能大面积推广应用的局面，经广东省科技厅组织鉴定其技术水平“处于国内领先水平”¹¹。公司还开发出双糙面土工膜生产设备，集中应用了“多层共挤吹膜设备和多层共挤吹膜工艺”等十多项专利技术，是国内最早生产双糙面土工膜设备的供应商。

在食品包装领域，公司于 2009 年成功开发出“五层共挤高阻隔热收缩薄膜吹塑机组”，该设备生产的产品具有高透明、高阻隔和热收缩等特点，广泛用于食品包装，能够大大提高食品包装的安全性和直观性等。该设备得到下游高端客户的认可及高度评价，被全球包装业领先企业美国希悦尔公司（Sealed Air）评价为“结构合理，运行非常满意”。

在汽车应用领域，公司于 2009 年成功开发出六层共挤塑料燃油箱中空成型机。该机组通过采用目前国内领先的“平面叠加模头”等多项专利技术，极大节约了贵重材料并有效利用了边角料。由于采用高阻隔材料生产塑料汽车油箱代替传统金属油箱，产品具有重量轻、能有效利用空间、安全可靠、耐冲击、耐腐蚀、不爆炸的特点，符合“零渗漏”的环保要求，具有较高的市场价值和推广意义。

在新材料领域，公司积极与产业上下游合作，为新材料产品的生产开发相应的生产设备。2009 年公司成功开发出新一代“无机粉体环保石头纸专用吹塑成型装备”，可用于生产具有防水、坚固、不易燃烧等特点的无机粉体环保石头纸，对传统用纸起到了较大的补充作用。

此外，公司还先后研发出用于物流行业的托盘包装拉伸套管膜设备以及用于生产化工产品、医药产品和食品等包装容器的储料式中空成型设备等。在销售收入快速增长的有利背景下，公司持续增加研发投入，以保持在国内的技术领先性。

¹¹ 广东省科学技术厅科学技术成果鉴定证书（粤科鉴字[2009]294号）

二、发行人所处行业基本情况

（一）行业及产品概况

1、行业分类

公司主要从事吹塑设备、中空成型设备等塑料机械的研发、设计、生产与销售，参照国家统计局的国民经济行业分类标准，公司所处行业属于塑料工业专用设备制造业。

2、塑料机械的主要类别

根据不同的分类方法，可以将塑料机械进行多个维度的分类。按原料加工前的熔融程度及成型工艺的不同，可以分为挤出机及其辅机、压延机及其辅机、注塑机三大类。

（1）挤出机及其辅机：是在螺杆作用下将热塑性树脂加热到软化状态，经挤出或吹出得到的管状塑料型坯，趁热将型坯通过模具或拉伸，再冷却成型的塑料制品生产设备。挤出机往往需要搭配某种成型工艺的辅机，根据成型工艺的不同，挤出机又分为中空成型机（中空成型）、吹塑机（吹塑成型）及其它挤出机等。

- 吹塑机：将塑料在螺杆挤出机中熔化并定量挤出，在熔融状的塑料被喷出来之后，通过口模成型，再由风环吹风冷却得到塑料制品的机械。
- 中空成型机：将软化状态的塑料型坯置于对开模中，闭模后立即在型坯内通入压缩空气，使塑料型坯吹胀而紧贴在模具内壁上，经冷却脱模得到各种中空制品的塑料机械。

（2）压延机及其辅机：将树脂和各种添加剂经预处理（捏合、过滤等）后通过压延机的两个或多个转向相反的压延辊的间隙加工成薄膜或片材，随后从压延机辊筒上剥离下来，再经冷却定型的一种成型方法。压延是主要用于聚氯乙烯树脂的成型方法，能制造薄膜、片材、板材、人造革、地板砖等制品。

（3）注塑机：将塑胶材料在注塑机的料筒中经过外部的加热和螺杆旋转产生的剪切热对塑胶材料进行塑化成熔体后，通过施加一定的压力，把熔体注射到具有一定的形状的型腔中经过冷却定型制成塑料制品的设备。注射成型是通过注塑机和模具来实现的，可以用于生产各种形状复杂的塑料制品。

3、多层共挤技术及优势

(1) 多层共挤技术

随着科技的进步及生活水平的提高，市场对各种塑料制品的要求也越来越高，进而促使了多功能性塑料材料的发展。由于单一品种的材料（如单层薄膜）无法满足多功能性的要求，通过不同塑料材料的多层复合搭配来满足多功能性的需求已成为未来塑料制品生产技术发展的必然趋势。而在各种复合技术中，多层共挤技术正日益成为发展的主流。

多层共挤技术是采用两台或两台以上挤出机将各种不同功能的树脂在不同的挤出机中分别熔融挤出，通过各自的流道在模头内或模头外汇合，再经过各种成型工艺产生复合型塑料制品的技术。公司目前的多层共挤技术已经达到国内同行最高的九层共挤，技术水平处于行业领先地位。

(2) 多层共挤复合产品的优势

采用多层共挤生产的产品有以下特点：

- 丰富了材料的多方面性能

塑料材料的性能包括产品的热封性能、机械性能（强度、坚挺度、抗穿刺能力等）、阻隔性能等，例如输液袋薄膜要求具有较好的抗穿刺性及阻隔性，农膜要求具有更好的抗氧化性等。由于多层共挤采用了多种不同性质的材料，因此其制品具有单层产品无法比拟的优点和特性。

- 降低了复合型新材料的生产成本

多层共挤复合材料为一步工艺制成，不需要许多传统的复合及涂覆等后加工，相应地，复合用的半成品储存及每次复合所进行的反复修边工艺均可省去，使原料费用和生产费用明显降低，从而降低了复合材料的生产成本，非常适用于具有特殊性质或功能的新材料、新产品（如石头纸、光生态农膜等）的生产。

- 用途广泛，应用领域宽广

传统的干式复合工艺无法生产牙膏管、纸塑铝复合产品、航空航天等产品，已无法满足市场不断变化的需求。多层共挤复合材料制品可以涵盖几乎所有的包装领域：食品、日化产品、饮料、药品、保护膜甚至航空航天产品等。

（二）行业管理体制、行业政策法规

1、行业主管部门及管理体制

国家发展和改革委员会承担塑料机械行业的宏观管理职能，主要负责制定各项产业政策，指导技术改造；中国塑料机械工业协会承担行业引导和服务职能，主要负责产业及市场研究、对会员企业提供服务、行业自律管理以及代表会员企业向政府部门提出产业发展建议和意见等。

2、行业政策法规

《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十二个五年规划的建议》（2010年10月18日十七届五中全会通过）中提出：改造提升制造业，发展先进装备制造业，强化核心关键技术研发，积极有序发展高端装备制造等七大产业，加强财税金融政策支持，推动高技术产业做强做大。

《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》（国发〔2010〕32号）明确提出“根据战略性新兴产业的特征，立足我国国情和科技、产业基础，现阶段重点培育和发展节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料、新能源汽车等产业”，明确提出未来的发展方向，“到2015年，战略性新兴产业形成健康发展、协调推进的基本格局，对产业结构升级的推动作用显著增强，增加值占国内生产总值的比重力争达到8%左右”，“到2020年，战略性新兴产业增加值占国内生产总值的比重力争达到15%左右，吸纳、带动就业能力显著提高。节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造产业成为国民经济的支柱产业”。

2009年5月制定的《轻工业调整和振兴规划》中，明确提出提高重点装备自主化水平，支持鼓励发展“多层共挤技术的挤出设备”的自主创新能力，支持“塑料行业绿色塑料建材、多功能宽幅农膜生产技术升级”等。

《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）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。

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改革若干问题的通知》（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，作为大型设备供应商，塑料机械生产企业将受惠于增值税转型政策。

公司所处行业系装备制造业，根据《促进产业结构调整暂行规定》（下称《规定》），以振兴装备制造业为重点发展先进制造业是产业结构调整的方向和重点之一。我国的《产业结构调整和指导目录》（2011 版）未出现与公司生产的塑料机械设备直接相关的项目，公司主要产品塑料机械不属于法律法规或《产业结构调整指导目录》明令禁止、淘汰、限制的设备和产品。

公司研发、生产的技术及设备广泛用于包装、农业、建筑、医药、新材料、汽车配件等领域的塑料制品生产。近年来，随着下游产品朝着可降解、可再生、阻隔性、无害性、新材料等《目录》鼓励类的新型塑料制品方向发展，公司作为塑料制品的生产设备制造商，积极顺应时代潮流为开发新型塑料制品设计机器、安排工艺配方，公司所处行业也将据此受到国家产业结构调整政策的鼓励发展。

类别	技术及设备类别	产业结构调整和指导目录（2011 版）
薄膜吹塑设备	包装膜生产技术及设备	鼓励类 十九、轻工 14、真空镀铝、喷镀氧化硅、聚乙烯醇（PVA）涂布型薄膜、功能性聚酯（PET）薄膜、定向聚苯乙烯（OPS）薄膜及纸塑基多层共挤或复合等新型包装材料
	农膜生产技术及设备	鼓励类 十九、轻工 6、农用塑料节水器材和长寿命（三年及以上）功能性农用薄膜的开发、生产
	土工膜生产技术及设备	鼓励类 十二、建材 3、新型墙体和屋面材料、绝热隔音材料、建筑防水和密封等材料的开发与生产 鼓励类 十九、轻工 7、新型塑料建材（高气密性节能塑料窗、大口径排水排污管道、抗冲击改性聚氯乙烯管、地源热泵系统用聚乙烯管、非开挖用塑料管材、复合塑料管材、塑料检查井）；防渗土工膜；塑木复合材料和分子量 ≥ 200 万的超高分子量聚乙烯管材及板材生产
	非PVC医用输液袋薄膜生产技术及设备	鼓励类 十三、医药 3、新型药用包装材料及其技术开发和生产（一级耐水药用玻璃，可降解材料，具有避光、高阻隔性、高透过性的功能性材料，新型给药方式的包装；药包材无苯油墨印刷工艺等）

	新型材料无机粉体石头纸生产技术及设备	--
中空成型设备	中空汽车油箱生产技术及设备	鼓励类 十六、汽车 3、轻量化材料应用：高强度钢、铝镁合金、复合塑料、粉末冶金、高强度复合纤维等；先进成形技术应用：激光拼焊板的扩大应用、内高压成形、超高强度钢板热成形、柔性滚压成形等；环保材料应用：水性涂料、无铅焊料等

由上表可见，公司生产的塑料机械设备，其生产塑料制品的技术水平及实现的生产工艺不属于《目录》明令禁止、淘汰、限制的工艺和技术，且绝大部分属于《目录》中鼓励发展的项目。

在节能环保方面，国家相关部门近年来相继出台政策明确提出了对公司所在行业及下游制品行业的节能环保要求。公司塑料机械设备生产塑料制品的生产工艺符合国家节能环保要求。塑料制品生产的节能环保主要涉及生产工艺及生产配方。生产工艺方面，公司目前掌握了自动加热筒式模头厚度调节、自动风量式风环厚度调节、自动风温式风环厚度调节、吹塑薄膜真空定径、在线测宽及控制等核心技术，能够有效控制塑料制品的精密度，在节能减耗工艺方面处于国内领先水平。配方方面，主要取决于客户自身的选择，公司生产的塑料机械主要针对可降解、可再生、阻隔性、无害性、新材料等新型塑料制品研发，属于中高端设备，定价较高，更适合于具有更高经济效益的节能环保产品的生产。因此，客户使用公司塑料机械生产的塑料制品绝大多数是符合国家节能环保的法律和政策要求的。

类别	下游产品	国家关于节能环保的政策	下游产品节能环保说明
薄膜吹塑设备	包装膜生产专用设备的下游产品	<p>2007年12月31日，中华人民共和国国务院办公厅下发了《国务院办公厅关于限制生产销售使用塑料购物袋的通知》，从2008年6月1日起，在全国范围内禁止生产、销售、使用厚度小于0.025毫米的塑料购物袋。</p> <p>公司的包装膜生产设备系列生产厚度在0.03毫米至0.12毫米之间的环保购物袋，不受上述政策限制。</p> <p>2010年10月13日，工业和信息化部发布《部分工业行业淘汰落后生产工艺装备和产品指导目录(2010年</p>	<p>公司产品通过三层及三层以上共挤技术代替单层吹塑形式来生产具有良好的阻隔、密封、透明、避光、耐高温、抗低温、耐蒸煮、无菌、无毒、保鲜、热封以及印刷等性能的多层共挤功能包装膜，可广泛用于食品或农副产品深加工后储存、运输、保鲜、保质、保风味、包装及销售等环节。使这些产品的保鲜期提高，大大减少传统手段不可避免的变质、被污染等问题，且该等包装</p>

		本)》，淘汰用 PVC 生产接触饮料和食品的包装。 公司产品均用于生产非 PVC 包装膜。	膜直接接触食品、农副产品，毒性较小，符合国家环保要求。
	农膜生产专用设备的下游产品	2009 年 12 月 17 日，工业和信息化部下发《农用薄膜行业准入条件》，规定新建、改建农膜企业的生产装置生产的农膜吨制品耗电量不超过 500 千瓦时、耗水量不超过 1 立方米 公司农膜生产装置符合上述要求。	具备保温、消雾、防流滴、可选择性透光、转光、抗老化等功能，农膜使用期长，有利于农作物生产，符合环保要求。
	土工膜生产专用设备的下游产品	-	用于垃圾填埋场和水利工程、高速公路等建设项目，以有效隔断渗滤液和填埋场气体的外泄，防止有害物质污染周围环境，并减轻水坝、高速公路等工程设施受各种水源渗透危害，达到提高建筑使用寿命的效果。
	非 PVC 医用输液袋薄膜生产专用设备的下游产品	2010 年 10 月 13 日，工业和信息化部发布《部分工业行业淘汰落后生产工艺装备和产品指导目录(2010 年本)》，淘汰输液用聚氯乙烯 (PVC) 软袋(不包括腹膜透析液、冲洗液用)。 公司产品用于生产非 PVC 医用输液袋薄膜，对传统的对环境造成污染的 PVC 软袋有替代作用。	公司产品还能避免药物的泄漏、挥发，有效地保持药剂的药效，避免包装在运输的过程中产生破碎及被包装物的扩散、污染环境，避免因产品包装不良造成的环境污染。
	新型材料无机粉体石头纸生产专用设备的下游产品	-	因其主要成分为石头粉末，与传统纸相比不需要砍伐树木且加工程序简单，节约水，污染少，因此是一种环保性更好的纸。
中空成型设备	中空汽车油箱专用生产设备的下游产品	-	采用高阻隔材料生产塑料汽车油箱代替传统金属油箱，产品具有重量轻、零渗漏的环保要求，节约用油的同时大大减少燃油渗漏对环境的污染。

经核查，保荐机构及发行人律师认为：发行人主要产品塑料机械的工艺、技术、设备和产品未被国家法律法规明令禁止，也未被列入《产业结构调整指导目录》的限制类和淘汰类。使用发行人塑料机械生产的塑料制品及其生产工艺符合国家节能环保的法规和政策要求。

（三）塑料机械行业基本情况

塑料机械是对高分子类新型材料进行成型加工的技术装备，随着高分子材料的性能、功效的不断开发与突破、高分子材料与其它材料（金属、木材、纤维、无机材料等）复合化的不断创新，以及塑料制品在制造业和生活领域中的广泛应用，塑料机械行业发展前景极其广阔，在制造业中将会占据非常重要的地位。

目前，我国的塑料机械行业已经成为我国先进制造业的重要组成部分，并逐渐沿着节能环保的方向发展。据中国塑料机械工业协会网站的资料显示，截至2010年，我国塑料机械产业不仅在产品产量上实现了连续9年的世界第一，而且在科技水平和产业层次等方面有了大幅提升。

近年来，我国塑料机械产业在全球同行业中实现了由产业低端向中、高端的转变，并起着举足轻重的作用。在节能减耗方面，我国自主研发的伺服驱动注塑机，经国家质量监督部门鉴定，能够降低能耗35%~80%，节能效果达到国际先进水平。国产塑料挤出机产品在采用变频调速技术后，也能够降低能耗20%以上。

1、全球塑料机械行业的概况

从塑料机械需求额分析，全球对塑料机械的需求额将以每年 3.5%的速度递增，2010 年需求额达到 292 亿美元，其中注塑机约占 150 亿美元，挤出机（包括薄膜吹塑设备和中空成型设备）约占 63 亿美元，其它塑机约占 79 亿美元。预计到 2015 年需求额将达到 346.81 亿美元¹²。

从整体上看，全球范围内塑料机械的需求量呈持续增长趋势，个别区域增长较快。研究同时认为，中国、印度、巴西和俄罗斯的塑料加工设备销量前景看好。土耳其、捷克和伊朗及其它发展中国家和地区，得益于经济稳步增长、工业化进程持续推进以及个人收入增加，对塑料加工设备的需求也将继续增长¹³。

公司产品主要进口国市场情况具体如下：

（1）非洲塑机市场

非洲塑料产业起步较晚，对塑料机械的增量需求相对大于其它发达市场。事实上，非洲逐渐成为塑料机械新兴潜力市场，不少知名塑机厂商，包括鼎坤、峰明、巨彦、锐盟、台湾吉而耐等公司，正以最新研发的吹袋机、塑料袋印刷机、塑料射出模具等各款机种，透过法国对北非、西非等法语系国家的影响力，进入

¹² 资料来源：中研普华咨询公司《2010-2015年中国塑料机械行业研究及战略咨询报告》

¹³ 资料来源：《工程塑料应用》（2008年第5期）全球塑料机械整体需求分析

埃及、摩洛哥、突尼西亚等新兴潜力市场。目前，非洲国家对生产塑料袋的吹袋机产品需求量大。而在南非，则因有外资投资汽车厂，中空汽车油箱成型机组有广阔的市场。

（2）南美塑机市场

南美市场成员主要包括阿根廷、巴西、巴拉圭和乌拉圭，该地区气候较为湿润，农业发达，是各国经济支柱产业之一，因此南美地区对于农用薄膜的需求量较高。由于南美本地的塑机技术水平不高，塑料机械的配件、外围设备和模具市场也显示出相当的市场潜力。以巴西为例，据巴西外贸秘书处（SECEX）的统计，巴西 1997 年塑料机械进口值达 4.199 亿美元，其中 24%来自意大利，紧随其后的是德国和美国。目前巴西的塑机进口来源以欧洲的意大利、德国、瑞士，亚洲的日本、台湾地区、中国及韩国为主。特别是受金融危机的影响，近两年中国、台湾地区的设备因其相对于欧美产品具有更高的性价比而大受青睐。

（3）印尼塑机市场

印尼地处热带，盛产橡胶，塑胶加工业是该国的支柱产业之一。但由于其本国工业基础薄弱，技术人员匮乏，大批橡塑加工机械需要依靠进口。我国生产的塑胶机械和模具设备等产品质量可靠、性能稳定、操作简便、价格合理，深受印尼用户的喜爱和欢迎，已成为印尼十大供应国之一。其中我国出口的注塑成型机占印尼市场第二位，挤出机占印尼市场第三位，吹塑成型机市场占有率也很高，我国塑胶机械在印尼的市场总占有率已达 8%左右。

（4）欧美塑机市场

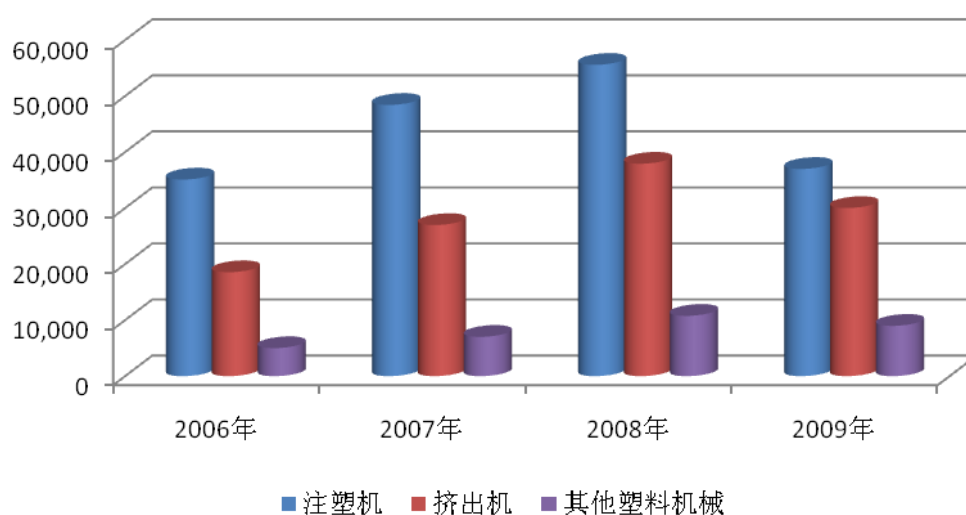
目前欧美塑机企业依然保持在塑机领域的技术领先优势，但由于该区域人工成本较高，因此产业发展更多朝着品牌输出、技术输出的方向。欧美吹塑机制造商以精密吹塑机、大型吹塑机等高技术含量、高附加值的机型为主。目前德国 W&H 是全球吹塑机市场份额最高的企业，在全球 130 多个国家里，有超过 5000 个客户；莱芬豪舍公司 2005 年的销售额为 3.15 亿欧元，其中用于包装领域的薄膜生产设备销售额达到 8,000 万欧元；意大利马奇公司在意大利、法国、西班牙、葡萄牙、韩国等市场占有率较高；加拿大宾顿公司主要集中于加拿大、美国、亚洲、中东、拉丁美洲和新西兰地区。

2、我国的塑料机械行业概况

(1) 我国塑料机械行业整体情况

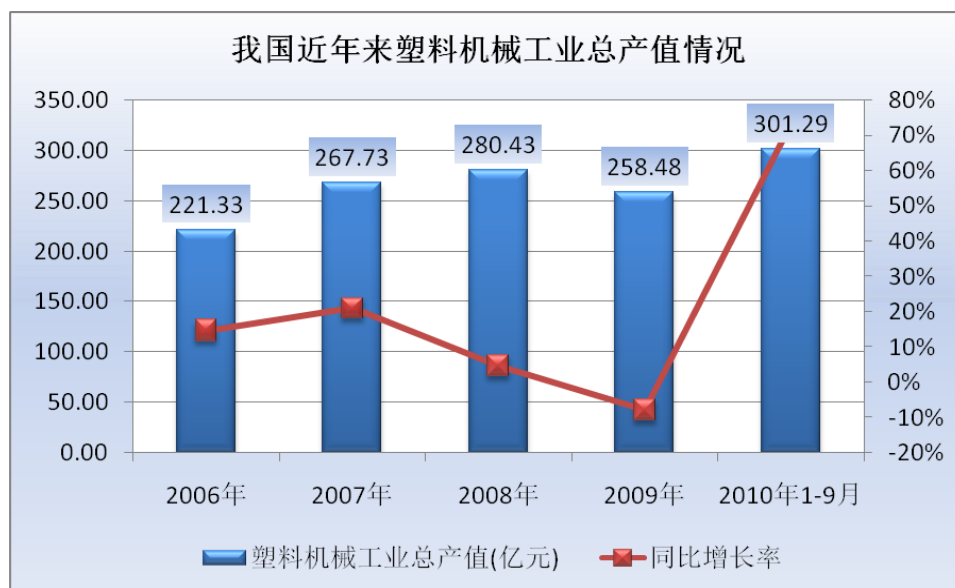
我国塑料机械产业起始于上世纪五十年代末，从1958年上海塑料机械厂生产第一台塑料机械开始，经过五十多年的发展，尤其是改革开放以来的快速发展，取得了长足的进步，出口量几乎占国内总产量的一半，产品在发展中国家占有相当的比重。目前我国已成为世界塑料机械最大的生产国，产量占世界总产量的25%，但产值却只占9%，高产低价的现象体现出行业整体技术水平偏低，整体产业结构不尽合理。近年来，我国的塑料机械行业保持稳定增长，但2009年，受国外金融危机的影响，行业的整体出口额出现了一定程度的下滑，具体如下：

我国近年来塑料机械各主要细分行业的出口额情况（万美元）



塑料机械的国内市场需求方面，我国作为塑料消费大国，年消耗量占世界第二，仅次于美国。近年来随着我国经济的增长，塑料制品的需求量也将随之增加，从而带动我国塑料机械工业的发展。2006-2010年前三季度，我国塑料机械工业发展情况如下¹⁴：

¹⁴ 数据来源：《2009年中国塑料机械工业年鉴》及《我国塑机产量连续9年世界第一》



2007年中国塑料机械产量为73.69万吨，比上年同比增长26.29%；总产值超过200亿，比上年同比增长达到16.1%。2008年全国塑料机械行业上半年经历了原材料涨价、生产成本攀升等多种矛盾叠加共振的考验；下半年经受了印度对我国注塑机的反倾销调查、全球性金融危机的严重冲击、贸易保护主义抬头、外贸出口形势严峻等多重挑战，实现了经济指标逆势增长，实现工业总产值280.43亿元，比上年增长4.74%。

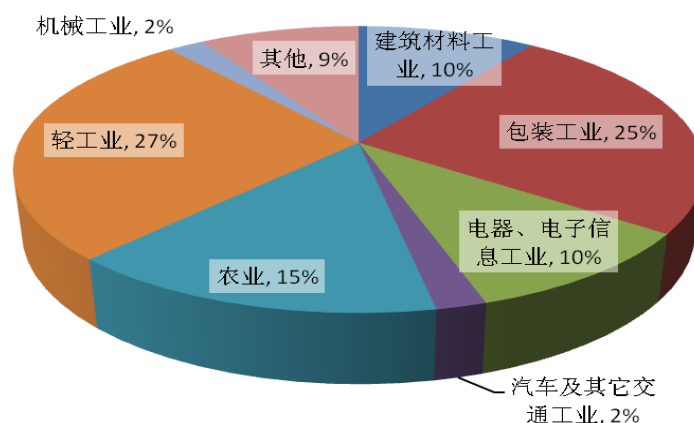
2009年受金融危机后续影响，出口受阻，生产大幅度下滑，虽然全年塑料机械制造工业总产值同比小幅度下降，但进入第四季度以来，行业工业总产值实现了高速增长，特别是2009年12月份的各项指标无论是同比还是环比均超过20%的增速发展。2009年全年工业总产值258.48亿元，同比下降2.9%。2009年，我国的塑料机械市场也大幅提高了国产化进程，实现“替代进口”，国内塑料机械市场的国产设备占有率由2008年的48.52%快速提升至70.52%。

2010年，得益于下游塑料制品行业需求的恢复性增长以及塑料机械国产化趋势，塑机设备的市场需求再度旺盛，截至2010年第三季度，我国塑料机械工业总产值301.29亿元，已远远超过2009年全年水平。我国塑料机械行业恢复到高速发展时期。

(2) 应用领域及市场细分

塑料机械与塑料原材料、塑料制品加工工业的发展息息相关，塑料制品业的发展也带动塑料机械需求的增长。同时，不同行业部门使用塑料制品的构成，实际上反映了塑料机械市场的分布与需求情况。近几年来，中国塑料制品的应用情

况大致构成如下¹⁵：



塑料机械在各行业中的应用范围主要情况如下：

① 包装工业

目前包装行业是塑料制品应用最广泛的行业，包括各种保鲜膜、印刷基材膜、热收缩膜、阻隔膜等各种包装薄膜以及酸奶瓶、食品罐等各种包装器皿等。由于食品直接关系到消费者健康，因此对包装材料的要求也比较高，除了防透气、防潮、耐油、耐刺穿、高透明等基本特性，还要求对挥发物（如食品的芳香）具有高阻隔性、内层具有耐油、外层方便印刷、热封强度高。等。



对于熟肉制品包装，需要具备以下条件：

- 极高的阻隔性
- 易撕盖、贴体
- 拉伸成型自动包装
- 巴氏消毒
- 0℃-4℃ 保存

② 农业

农业中使用的塑料制品主要为大棚膜、地膜、功能性农膜（长寿膜、无滴膜、无滴消雾膜、高保温膜、光生态膜等），需要塑料制品具备保温、消雾、防流滴、可选择性透光、转光、抗老化以及一些特殊



¹⁵ 资料来源：《我国塑料机械在各行业的需求情况》，网址：<http://www.xlresin.com/r/b7/453511.html>

功能。

目前国内部分农膜产品仍在处于单层及双层，幅宽在 14 米以下的产品；个别先进设备可用于生产 16 米以上三层共挤的功能性农膜，制品的厚薄均匀度指标也控制在 $\pm 10\%$ 以内。而公司目前生产的设备能生产出幅宽 23 米的大规格农膜，并提供自动风环系统以确保厚薄均匀度指标低于 $\pm 8\%$ ，有效地节省原料。

③ 建筑材料工业

近年来除了直接用于生产塑料异型材（塑钢门窗）、建筑给水管等型材以外，另一种塑料产品——土工膜也得到广泛应用。土工膜主要用于垃圾填埋场、水利工程、高速公路和高速铁路等建设项目，以有效隔断渗滤液和填埋场气体的外泄，防止有害物质污染周围环境，并减轻水坝、高速公路等工程设施受各种水源渗透危害，达到提高建筑使用寿命的效果。因此，土工膜要求透水性低，弹性和适应变形的能力强，耐老化能力强，并且能够在表面形成一定的摩擦力以防止滑脱。



目前，国内多数采用光面土工膜，少数先进设备可以生产具有防滑效果的双糙面土工膜。而公司生产的设备可以生产最大幅宽 8 米的土工膜，并且国内首创双糙面技术，土工膜的防滑性能更佳。

④ 医疗、卫生领域

高性能塑料由于在性能、成本、卫生等方面的优势，已替代传统的玻璃、金属制品成为输液袋、塑料注射器、塑料人工关节等的原材料。由于消毒、防止挥发的需要，医疗卫生制品需具有较高的热封性和阻隔性能；对输液袋膜来讲，还要求同时满足透明性及抗刺穿性的要求。



对于医药包装，需要具备以下条件：

- 极高的阻隔性
- 耐高温杀菌 120°C/30min
- 耐药性
- 热成型包装
- 自动包装

目前我国已逐步开始应用非 PVC 软袋薄膜取代玻璃瓶装输液及 PVC 袋输液，行业中较为先进的技术是采用五层共挤技术。公司目前已经成功将七层共挤技术应用到输液袋生产机械中，设备生产的产品具有更高的性能。

⑤ 汽车配件行业

由于传统的汽车金属配件未能满足多性能需求，例如汽车贴膜需要具备耐热性、阻燃性、耐油性和抗紫外线等性能；汽车油箱要求高刚度、高阻隔性等要求。因此，具有多性能特征的汽车工程塑料制品如塑料燃油箱、燃油管等中空制品及各类汽车贴膜等开始大规模应用到汽车配件领域。



对于汽车油箱，需要具备以下条件：

- 极高的阻隔性（防挥发）
- 耐热性
- 阻燃性
- 耐油性

目前塑料燃油箱已经普遍用于乘用车，较为先进的是使用六层及以上高阻隔的多层共挤塑料燃油箱。公司采用六层共挤技术研制的汽车油箱中空成型设备，其产品具有低原料消耗、高阻隔性的优点，经检验油箱每天渗漏仅 0.033 克（单层油箱每天渗漏燃油 20 克），达到“零渗漏”的环保要求。

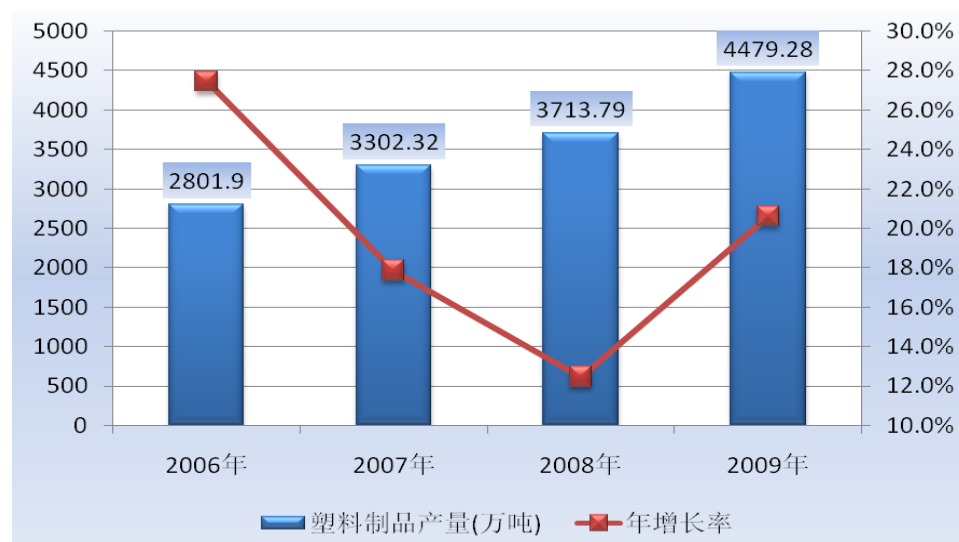
除了上述行业的应用以外，塑料机械还广泛用于电子信息领域的电子产品的机壳、主配件以及信息载体（如光盘）等的生产；用于军工行业的枪械防锈包装膜的生产等。

3、我国塑料机械行业的市场需求分析

（1）整体市场需求分析

据国家统计局统计数据显示，2008 年，我国塑料制品业规模以上企业 16,277 个，累计完成产量达 3,713.79 万吨，比上年同期增长 10.10%，实现工业总产值

9,638.36 亿元,同比增长 20.86%,产销率为 97.60%。2009 年规模以上企业 19,278 个,累计完成产量 4,479.28 万吨,同比增长 10.64%,工业总产值 10,992.8 亿元,同比增长 13.48%,产销率为 97.47%;其中新产品产值 496.64 亿元,同比增长 8.51%。2006-2009 年我国塑料制品产量及其增长情况如下¹⁶:



塑料制品行业工业总产值增长高于我国 GDP 增长,显示出经济增长对于塑料消费的极大促进作用。而产销率稳定在 97%以上的水平,表明塑料制品行业的供求关系较为合理,尽管在低端市场存在产能过剩的现象,高端市场的需求不论在量上还是质上都随着我国人民生活水平的上升不断提高。规模以上企业数目增长率为 18.44%,证明塑料制品行业在迅速扩展,作为其上游的生产设备提供者,塑料机械行业必将受益于整个塑料制品行业的高速发展。

塑料制品需求量的增加,带动塑料机械市场需求的稳定增长。从 1990 年至今的 20 年间,我国塑料机械工业总产值增长了约 23 倍,平均增长率为 19.4%,总体增长情况良好。2010 年,我国塑料机械行业在汽车、家电下乡等利好政策的刺激下呈现明显的增长趋势。据中国塑料机械工业协会数据显示,2010 年,我国塑料机械工业全年实现工业总产值 421.06 亿元,同比增长 63%。

(2) 市场需求变动原因分析

① 包装行业

2008 年我国包装薄膜产量为 780.80 万吨,2009 年为 825.14 万吨,增长率为 5.68%。其中由于 2009 年“禁塑令”的影响,塑料购物袋从 250.00 万吨下降到 180.00 万吨,降幅为 28%,导致整体塑料包装薄膜产量增幅不高;而复合膜

¹⁶ 资料来源:《中国塑料》的《中国塑料工业 2009》、《中国塑料工业 2008》、《中国塑料工业 2007》

（袋）、多层共挤包装膜的增幅分别为 20%及 30%，增长迅速¹⁷。考虑到政策的偶发性影响不会持续，塑料购物袋的产量已下降到一个较为合理的水平，而复合膜（袋）及多层共挤包装膜的增长是未来的趋势，预计 2011 年开始包装薄膜的产量将恢复到 16%的高速增长，达到 920.00 万吨的水平，其中多层共挤复合膜的增速将依然高于整体水平¹⁸。

结合行业内薄膜吹塑设备的平均生产能力、设备使用寿命及折损速度、包装行业的扩张周期等因素，可以预测我国吹塑设备的需求量到 2012 年将达到 4,000 台。

② 农业

农膜（地膜和棚膜）在农业用塑料中占主要地位，是继化肥、农药之后的第三大农业生产资料。近年来，我国塑料农膜产量及地膜覆盖面积都稳居世界第一，2009 年我国使用农用薄膜为 119.34 万吨，总比增长 18.39%。

在扶持三农政策的推动以及近年来极端天气等自然灾害对农业的影响下，农民对功能农膜的需求迅速增加。而由于农膜行业进入门槛较低，早期企业多采用低档次设备，产品质量参差不齐。2009 年农膜产业在政策引导下开始进入调整阶段，一些实力较好的农膜生产企业开始更换新机器，市场对于农膜生产专业设备的需求将大幅度提高。

③ 建筑行业

近年来，我国不断增加高速公路、高速铁路、水利工程等公共基础设施建设的投入，用于生产各种优质建筑材料及土工膜的塑料机械市场前景十分广阔。根据我国《综合交通网中长期发展规划》的发展目标，我国 2020 年综合交通网总规模为 338 万公里以上（不含空中、海上航线、城市内道路和农村公路村道里程）。以平均每公里公路的土工膜用量为 15.2 吨计算，结合行业内薄膜吹塑设备的平均生产能力、设备使用寿命及折损速度、建筑行业及土工膜行业的扩张周期等因素，如果未来高速公路均使用土工膜，预计 2012 年公路建设对于土工膜生产设备的需求将达到 103 台。

④ 医疗、卫生领域

过去 15 年，我国医用塑料制品产业保持高速增长，年产值增长率在 15%-18%

¹⁷ 资料来源：《中国塑料》的《中国塑料工业 2009》、《中国塑料工业 2008》

¹⁸ 综合开发研究院（中国·深圳）依据模型测算的预测值

之间，预计 2010 年将突破 200 亿人民币。而据医药商会人士统计，我国医用塑料制品产业由于起步较晚，总产值仅为全球市场的 2%-3%，由此可见，未来医疗、卫生领域是塑料机械的一个非常重要的市场。

据统计，中国目前每年输液产品的需求量为 70-80 亿单位（瓶、包），其中绝大多数仍然是玻璃瓶和塑料瓶包装。相比之下，世界发达国家几乎 100%采用非 PVC 软袋包装。据中国数字医药网统计和预测，2008 年全国市场上软袋输液（其中以非 PVC 软袋输液为主）的销量达到 9.7 亿袋，预计到 2012 年全国市场上软袋输液的销量将超过 21 亿袋，由此可以估算输液袋膜生产设备每年的需求大概为 200 台。

⑤ 汽车行业

轻量化、节能化以及追求空间最大利用率是汽车发展的最新趋势，这一趋势将加速汽车塑料化的进程。汽车自重每减少 10%，燃油的消耗可降低 6%-8%，汽车塑料的用量已成为衡量一个国家汽车生产技术水平标志之一。

发达国家每辆汽车塑料用量达 120 千克，预计到 2030 年将达到 500 千克以上。目前世界平均水平在 105 千克左右，而国内汽车塑料用量仅为 78 千克。零部件塑料化已成为我国汽车工业的一大趋势，随着塑料功能的不断提高，汽车塑料用量将越来越大。据中国汽车工业协会最新公布数据，2010 年我国汽车产销量分别为 1,826.47 万辆和 1,806.19 万辆，预计 2011 年汽车产销增长速度为 10%-15%；以多层塑料燃油箱占燃油箱市场 56%计算，考虑单台中空成型设备的生产能力，如果我国的汽车均使用该类中空油箱，预计 2012 年对中空油箱生产设备的需求将达到 100 台。

4、塑料机械行业未来发展趋势

(1) 多层化、大型化、精密化是未来塑料机械发展的主要方向

多层化、大型化及高精密是我国塑料机械行业未来发展的主要方向。根据行业“十一五”规划中对行业发展的指导思想，塑料机械行业中重点发展“多层大型中空成型机、多层薄膜吹塑机、电动注塑机及精密挤出机、包装行业用的双向拉伸薄膜生产设备、医疗卫生领域用的精密挤出机等”，挤出机、中空成型机及吹塑机则将“朝着多层、大型化、精密型方向发展”。

① 多层化

随着科技的进步及生活水平的提高,对各种薄膜的要求也越来越苛刻,终端市场对薄膜要求的提高促使了多功能性薄膜材料的发展。由于对终端消费市场的众多要求已经无法单靠单一品种的材料满足,通过不同薄膜材料的多层复合搭配来满足这些需求已成为未来薄膜生产技术发展的必然趋势。

② 大型化

塑料机械的大型化是指机器设备功能的集成化及设备生产能力的大规格化。高度集成化的机组通过将喂料、称重、收卷等辅助设备与塑料机械高度结合,使设备使用过程高度自动化,从而提高生产效率,并通过加入先进的监控检测技术,使生产过程的控制更加精确。塑料机械生产能力的大规格化是由市场需求的发展趋势所决定。对于某些特殊应用领域,对于产品的容积或宽幅有特殊的要求。例如塑料汽车油箱需要达到一定的容积要求,土工膜、农膜及包装膜等薄膜制品宽幅增大能够减少拼接的需要,从而提高密封性能等。

③ 精密化

精密是指成型塑料制品的精密程度,主要体现在塑料制品的厚薄均匀度等。从节能的角度看,提高制品的精度能够产生巨大的节能效果。一般成型制品的厚薄不均匀度如果达到 8%-10%,材料浪费可达制品总量的 8%。提高塑料机械的精密程度,能够显著的提高制品质量及减少次品率,从而有效的减少原材料及能源的消耗。

(2) 从简单的设备供应向一站式服务发展

随着我国经济的发展,部分地区民间资本较为充裕,塑料制品行业发展空间巨大且具有资本导向特征,从而不断吸引这些缺乏专业知识的民间资本进入该行业。因此塑料机械供应商不仅需要向其提供设备,还需要从最终塑料制品的开发开始,向机械使用者提供从塑料制品、工艺配方、生产设备、人员培训和售后服务的一站式服务。

(3) 塑料机械性能向高速、高效、节能发展

高速、高效、节能一直是近年来国际塑料机械发展的主旋律。近年来,我国塑料机械行业经过从引进学习到自主研发,技术水平已经有了较大幅度提升,与国际水平不断缩小,少数领先企业的产品已经达到国际先进水平。随着我国轻工

业调整和振兴规划的实施，对制造业生产过程节能减耗提出明确要求，塑料机械使用者对设备在高效与节能减耗方面性能也越来越重视。

(4) 塑料机械逐渐适应下游塑料消费的绿色、环保及安全要求

近年来，塑料科学的研究朝着可降解、可再生、阻隔性、无害性等方面发展。一方面，塑料机械行业需紧跟材料科学的发展，适应新材料的加工要求。另一方面，先进的塑料机械制造厂商往往与原材料开发商合作引导消费市场，开发新型的塑料制品，并为此而设计机器、安排工艺配方。

多年来，公司积极与埃克森美孚、三井化工、陶氏化学、德国巴斯夫等世界知名原料商进行战略合作，根据原料商研发的新型材料的特性研制相关生产设备，通过合作举办新材料展会等方式引导下游市场需求的发展，在向下游厂商推广新材料同时引导设备使用者对新设备的需求和购买。

(5) 国产高档塑料机械“替代进口”效应逐步显现

近年来，我国塑料机械产品的质量和技术水平正在大幅提升，与世界先进水平的差距正在缩小，部分产品已接近世界先进水平，且国产高端塑料机械具有明显的性价比优势，因此在国内高端市场的份额不断扩大。据塑料机械工业协会统计，2010年国内塑料机械市场的国产设备占有率由2008年的48.52%迅速提升至72%，国产塑料机械“替代进口”效应明显。

(四) 塑料机械行业的竞争情况

1、竞争格局及市场化程度

2010年，我国塑料机械行业规模以上企业达564家，比2009年增加43家，且行业的集中度得到进一步提高。此外，行业骨干企业正在不断壮大，龙头企业加快了由大变强的步伐¹⁹。

市场化程度方面，由于塑料机械行业产品类别众多，不同的细分行业市场化程度不尽相同。一般地，技术含量较高且应用于新兴领域的设备所处的细分行业市场化程度较低，均被少数技术领先企业所垄断。而产品附加值低、技术壁垒不高的行业则处于充分的竞争状态，市场化程度较高。

2、行业内主要竞争企业

在全球范围内，薄膜吹塑设备和中空成型设备的知名厂商主要如下：

¹⁹ 资料来源：中国塑料机械工业协会《2010中国塑料机械工业经济发展报告》

(1) **德国温德默勒与霍尔舍公司 (W&H)**：成立于 1869 年，主要产品包括薄膜吹塑机、流延机、印刷机、复合机、制袋设备、灌装封口包装设备等，是目前全球吹塑机市场份额最高的企业，在全球 130 多个国家里，有超过 5000 个客户。

(2) **德国莱芬豪舍公司 (Reifenhauser)**：成立于 1911 年，主要生产薄膜吹塑机、流延机、热成型板机等。据《中国化工报》的文章“莱芬豪舍：生命力源于领先技术”内容显示：莱芬豪舍公司 2005 年的销售额为 3.15 亿欧元，其中用于包装领域的薄膜生产设备销售额达到 8,000 万欧元。

(3) **意大利马奇公司 (Macchi)**：成立于 1961 年，主要生产薄膜吹塑机和流延机，产品主要销往全球 50 多个国家，拥有超过 1000 个客户，在意大利、法国、西班牙、葡萄牙、韩国等市场占有率较高。

(4) **加拿大宾顿公司 (Brampton)**：成立至今已经 30 多年，主要生产薄膜吹塑机，在加拿大、美国、亚洲、中东、拉丁美洲和新西兰地区具有一定的竞争优势。

(5) **大连橡胶塑料机械股份有限公司**：成立于 1907 年，2001 年 8 月在上海证券交易所上市。主要生产橡胶机械专业设备和塑料机械专业设备，产品销往全国（包括港、澳、台）34 个省、市、自治区，远销欧、美、亚、澳、非等 70 多个国家和地区，2008 年和 2009 年营业收入分别为 4.85 亿元和 4.26 亿元。

(6) **湖北轻工机械股份有限公司**：成立于 1958 年，主要生产薄膜吹塑机，年生产制造能力大约 200 台套。该公司是原轻工部定点生产轻工机械设备及各种零部件的专业化厂家，生产的“湖北轻机”牌塑料挤出吹膜生产线除销往国内 20 多个省、市、自治区外，还远销北欧、南美、东南亚、中东、非洲等国家地区。

(7) **上海昆中机械有限公司**：成立于 1992 年，港资企业，主要生产薄膜吹塑机、印刷机械、复合设备及分条机械。

(8) **广东金明精机股份有限公司**：成立于 1987 年，主要生产薄膜吹塑机和中空成型机，年生产制造能力接近 200 台套，2010 年营业收入约 2 亿元。产品除了畅销国内各主要省市以外，还远销东南亚、北美、南美、中东、非洲等地的 42 个国家和地区。

（五）行业利润水平的变动趋势及变动原因

1、行业毛利率现状

据国家统计局的数据统计，近几年塑料机械平均销售毛利率维持在 18%-20% 之间。行业内各细分市场毛利率差异比较大，高端塑料机械市场由于技术含量高，产品附加值高，加上目前国内达到国际先进水平的企业较少，因此毛利率整体较高；低端设备市场竞争较为激烈，往往采取以量取胜的发展策略，毛利率整体较低。公司的薄膜吹塑设备及中空成型设备主要定位于新型农膜、土工膜、石头纸、汽车配件等高端市场领域，关键部件及技术多数通过自主研发掌握核心技术，产品技术含量及附加值较高，因此公司的产品一直维持高于行业的毛利率。

2、利润水平的变动趋势及变动原因

一方面，随着国民经济的不断发展，我国对塑料制品的消费将不断增长，必然带动对塑料机械的需求；另一方面，随着生活水平的提高，人们对塑料制品的品质、功能等多方面要求也会越来越高，国家对于食品包装、医药、农业及汽车等各个行业的质量标准也不断提高，这直接增加了对具有较高技术含量的塑料机械的需求，且这类中高端塑料机械在整个行业中所占比重将继续增大，利润水平也将继续得到提升。而对于技术含量不高的塑料机械产品，由于市场竞争充分，且主要体现在价格上的竞争，则利润水平偏低，并将呈现继续下降的趋势。

（六）行业技术状况

目前我国塑料机械供应商整体技术水平与国外先进制造企业之间存在一定的差距，主要体现在机械的智能控制、机械生产的能耗、产出效率及产品精密度等方面。目前，包括公司在内的少数企业通过自主研发及技术创新，技术水平已接近或达到国际先进水平。

此外，产学研结合是我国塑料机械行业技术发展的重要趋势。在国家产业政策的支持下，我国已有近 10 所高等院校设置了塑料成型机械专业，并普遍拥有硕士培养资格，其中，两所重点大学设立了博士点。全行业有国家级专业研究中心 3 个，国家级企业技术中心 4 个，省级企业技术中心 16 个，市级企业技术中心 38 个；此外，大部分骨干企业与知名高校和科研院所密切合作，建立了以企业为主体、市场为导向、产学研相结合的科技创新体系。

（七）进入行业的主要障碍

1、专业技术壁垒

塑料机械行业尤其是高端设备制造集中应用机械加工、计算机数控、高分子材料、电气控制等先进技术，属于技术密集型产业，具有较高的技术壁垒。以塑料薄膜吹塑机械为例，产品包括主机系统、模头成型系统、IBC 内冷系统、旋转牵引系统和收卷系统等多个重要部件。我国业内技术领先企业在技术方面经历了引进、消化吸收及再创新的长期积累过程，而对于行业初入者而言，很难在短时间内全面掌握核心技术。此外，目前行业内少数先进生产厂商具有较强的自主创新能力，已经将技术水平提高到较高层次，并率先占领市场，这也对后进入的企业构成更高的行业壁垒。

2、设备加工能力壁垒

在中高端市场，塑料机械技术含量较高，设备生产者除了需要掌握核心技术，还必须具备较强的设备加工能力。以金明精机为例，公司目前拥有先进的精密加工设备 100 多台，包括德国 DMG 五轴精密加工中心、英国 CINCINNATI 四轴精密加工中心、美国 HAAS 四轴精密加工中心、西班牙 NC S. A. 超大型高精度龙门加工中心等。设备加工能力不仅体现在设备的先进性上，还需要配套的技术工人掌握成熟的加工操作工艺，而后者需要企业生产团队经过较长时间的实践、协作、总结和提升，才能积累足够的技术和经验。只有具备先进的精密加工设备及操作工艺，才能将核心技术产业化，生产出符合当前市场需求的产品。对于试图进入该行业尤其是中高端市场的企业而言，设备加工能力所构成的壁垒也很难在短时间内克服。

3、品牌壁垒

塑料机械为大宗机器设备，单台设备价值较高，使用寿命一般可达 10 年，因此客户在选择设备供应商时，除了考虑设备本身的性能和质量，也需要考虑设备厂商的品牌和行业口碑。品牌知名度在下游客户选择生产设备时有较大的影响力，因为知名品牌意味着同行的认可，设备在性能、质量及服务等方面具有更高的可靠性。在塑料机械领域，国外知名厂家都有上百年的历史，如德国的 W&H（成立于 1869 年）、德国莱芬豪舍（成立于 1911 年）、德国巴登菲尔（成立于 1878 年）、美国戴维斯标准（成立于 1848 年）；而国内知名企业也都经过了至少 20 多

年的品牌培育过程。品牌的培育不可能一蹴而就，因此也构成进入该行业的重要壁垒之一。

4、专业人才壁垒

塑料机械特别是其高端产品的制造跨越多个专业领域，技术含量高。无论是高分子材料领域还是终端消费市场需求的变化速度都非常快，并且行业技术创新步伐不断加快，产品更新换代也快，行业内企业需要不断研发新技术、新工艺以适应行业技术的发展并满足客户的需求。长期以来，由于我国相关专业人才匮乏，导致进口设备一直占据了行业高端市场领域。经过不断的引进吸收和自主创新，我国塑料机械生产技术得到长足发展，并逐渐形成了一批经验丰富的研发人员，且这些研发人员大多集中在少数技术先进的企业，行业外企业要进入塑料机械制造尤其是高端塑料机械制造领域，短期内很难聚集足够的经验丰富的研发人员。

（八）行业发展主要影响因素

1、有利因素

（1）下游塑料制品行业增长迅速，带动塑料机械需求

我国作为塑料消费大国，年消耗量居世界第二，仅次于美国，而我国的人均消费仅为 19 千克，在世界排名第 32 位，是工业发达国家的 11%-20%，随着经济增长，我国塑料制品的使用量将快速上升，特别是在扩大内需的大方向之下，医药、农业、食品包装、建筑、汽车等领域对于塑料制品的需求预计将持续高速增长。此外，在高分子材料科学研究的推动下，塑料制品领域的成长不仅体现在量上，在质上也不断取得突破。从医药、食品包装袋的安全性，到一般塑料制品的绿色生产及可降解处理，其要求都大大提高。因此，塑料制品需求量的增长将为塑料机械带来增量需求，而新材料、新产品的推出又不断产生对技术含量更高的中高端塑料机械的需求。

（2）国家产业政策的支持

塑料行业是关系国计民生的重要行业，塑料机械尤其是高端装备的自主研发及产业化一直是国家产业政策鼓励的发展方向，重点将朝着“组合结构、专用化、系列化、标准化、复合化、精密化、大型化、个性化、智能化方向发展，同时要满足节能、节材、高效的要求。”2010 年 10 月 18 日，十七届五中全会通过的《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十二个五年规划的建议》中提出，推

动先进装备制造业的发展，强化核心关键技术研发，积极有序发展高端装备制造等产业，加强财税金融政策支持。同日，国务院发布《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》（国发[2010]32号）明确将高端装备制造业作为现阶段重点培育和发展的七大新兴产业之一。

（3）技术水平不断提高，并呈现“替代进口”趋势

我国塑料机械行业起步较晚，发展初期在研发、设计、生产与技术等方面和发达国家存在相当大的差距。近年来，在国家产业政策的扶持下，行业经历了从引进吸收国外先进技术到自主创新的过渡，技术水平大幅提高。以薄膜吹塑机为例，我国部分薄膜吹塑机在薄膜厚薄均匀度、最大宽幅、多层共挤层数、单位能耗等技术指标上已达到或接近国际先进水平。国内薄膜吹塑机技术水平的提升改变了我国高端薄膜吹塑机长期依赖进口的局面，具有明显的“替代进口”趋势。

2、不利因素

（1）人民币汇率上升对出口造成压力

我国的塑料机械具有性价比高的优点，部分产品出口到世界上很多发展中国家，且一般以美元结算。然而，据经济观察报统计数据显示，汇率改革之后的2006年~2009年，人民币对美元每年的升值幅度分别为6.804%、6.882%、3.349%和0.09%，2010年，人民币对美元汇率升值3.09%。2010年6月以来，我国进一步增强人民币汇率弹性，预计未来还将进一步升值。人民币对美元汇率的上升一定程度上削弱了我国塑料机械出口的价格优势，进而影响产品出口

（2）高端外协产业发展较慢

由于塑料机械产品结构专业且复杂，各大型厂商一般对部分非标准机械加工件采用外协加工的生产模式，而将主要的生产能力集中在附加值较高的环节。但由于我国的塑料机械的外协加工企业数量不多，特别是在高端塑料机械领域的精密外协企业就更少，且没能很好地与各塑料机械产业进行产业集群，从而在外协机械加工件的加工质量、加工精度、交货时间等对塑料机械行业带来一定的不利影响。

（九）行业周期性、区域性、季节性特征

1、行业周期性特征

塑料机械行业的产品广泛用于生产食品用的保鲜包装膜、军工用的枪械防锈包装膜、农业用的地膜和棚膜、医疗用的输液袋、垃圾填埋场/水利工程和高速公路防渗用的土工膜、汽车塑料配件等，下游应用领域众多，且大多数行业受经济周期性波动的影响较小，而塑料机械行业与下游行业的联动性较强，因此，本行业的周期性特征不明显。

2、行业区域性特征

我国塑料机械企业基本分布在浙江、广东等地区，相对比较集中。在全国规模以上塑料机械企业中，浙江占 42.07%、广东占 18.60%、江苏占 13.11%、上海占 12.68%、山东占 7.40%、其他地区占 6.13%。经过多年的发展，我国塑料机械产业集群已经达到相当的规模，各个产业集群都是塑料机械行业某类产品的主要生产基地，展现出各自的差异化特色，形成了科技创新的区域优势。例如，浙江宁波地区以注塑机为主、江苏南京地区以中、小型塑料挤压造粒机为主、东北辽宁一带则以吹膜和挤出管材机等为主²⁰。

3、行业季节性特征

近年来，由于下游应用领域的迅速拓展，塑料机械的应用范围愈发的广泛，涵盖众多领域。行业间的发展周期以及对塑料机械需求的季节性相互补充，使得塑料机械整体市场需求的季节性波动逐渐减弱。

塑料机械对于下游行业而言属于大额的固定资产投资，该类投资的计划性较强，因此各个下游行业对于塑料机械的采购呈现出不尽相同的季节特征。例如大部分包装企业均在每年年底制订下一年度的生产目标和计划，并在第四季度订购相应机械，因此，每年的第四季度一般是塑料包装机械行业的生产旺季；而对于农用膜吹塑机而言，由于农膜大部分在冬天使用，厂商一般选择在第一季度订购机械，在第二、三季度取得相应机械后开始生产，因此，每年第一季度则是农膜机械的生产旺季。不同行业的季节性需求相互补充，因此塑料机械整体市场需求的季节波动性不断减弱，有利于设备生产企业进行市场开拓和生产安排。

²⁰ 资料来源：《中国塑料机械工业年鉴》2008 年中国塑料机械行业总体发展情况

（十）公司所处行业与上下游行业的关联性

1、与上游行业的关联性及其影响

本行业产品的外购或者外协原材料主要包括钢材、机械加工件以及电气控制产品等。上游原材料的技术水平、供给能力、价格波动对本行业的经营有较大的影响。一方面，电气控制产品的技术水平、机械加工件的加工精度对本行业产品质量具有重大影响。在我国，电气控制产品、机械加工件的加工费和价格较为稳定，而行业原料价格波动比较大的为钢材，钢材价格的波动尤其是价格上涨会导致本行业低端产品的恶性竞争，从而挤压企业利润，对行业具有不利影响。然而，原材料价格的上涨对本行业发展也有积极的一面，主要在促使本行业提高行业集中度、加快技术创新、提升行业技术水平方面具有积极影响。

2、与下游行业的关联性及其影响

本行业下游塑料制品应用领域非常广泛，涵盖建筑、电气与电子信息、汽车配件、包装、农业、医疗卫生等多个行业。由于应用范围广泛，因此本行业受下游行业发展周期及波动的影响相对较小，但与下游行业仍具有较强的关联性，主要体现在下游发展趋势直接影响本行业的需求。一方面，塑料制品工业产值的快速增长直接拉动了塑料机械的需求，从而促进塑料机械制造业的发展；另一方面，塑料制品需求的不断变化以及塑料材料研发的推陈出新促使塑料机械供应商技术创新。近年来，塑料制品行业需求的不断变化，引领塑料机械技术向高精度、低能耗、环保、安全、智能化等方向发展。

（十一）主要产品出口地相关贸易政策

2008年度、2009年度、2010年度和2011年1-6月，公司出口业务收入占主营业务收入的比例分别为55.23%、37.74%、30.89%和34.18%。公司产品出口的主要包括：

发展中国家及地区：南美（巴西、秘鲁）、东南亚（印度尼西亚、泰国、越南、马来西亚）、中东（土耳其、以色列）、非洲（埃及、尼日利亚）等；

发达国家及地区：北美（美国）、亚洲（香港、新加坡）、大洋洲（澳大利亚、新西兰）等。

其中在东南亚、中东、非洲等发展中国家及地区，目前暂不存在相关国家对于塑料机械的进口有特别的限制性贸易政策。公司出口产品符合当地对于产品质

量的要求。这些国家和地区的塑料机械行业发展状况与中国类似，当地有一些中小企业生产中低端产品，高端产品主要依赖进口，而公司生产的中高端产品在 these 国家和地区有一定的市场和竞争力，特别是与欧美的高端产品相比，具有性价比高、售后服务及技术支持及时等优势。

在欧美及大洋洲等发达国家及地区，目前除欧盟及俄罗斯外，尚无相关国家或地区对塑料机械设备的进口有特别的限制性贸易政策。塑料机械设备出口到欧盟国家，必须通过欧盟的“CE”认证，“CE”认证是欧盟法律对产品提出的一种强制性要求，是供应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。2010年9月15日俄罗斯发布 No: 753 号法令《机械设备安全技术规则》。类似欧盟的“CE”认证，该法规对机械和设备的设计、制造、安装、调试、运行、存储、运输、销售和处置进行最低安全要求规定，厂商必须依照该法规的要求生产、使用和销售或进口机械设备，由俄罗斯认可的测试实验室测试（中心）根据法规规定的认证模式采用适用的声明或认证方式，该法令于2010年9月25日开始实施。

目前，公司的产品没有出口到俄罗斯的情况，公司的上吹式薄膜吹塑设备、下吹水冷式薄膜吹塑设备等产品已经取得欧盟“CE”认证。除此之外，公司产品进口国未有其他贸易障碍，公司产品出口也未曾遭遇任何贸易摩擦。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）公司的竞争优势及劣势

1、公司竞争优势

公司一直致力于薄膜吹塑设备和中空成型设备的研发、设计、生产和销售，经过二十多年的精耕细作，已发展成为掌握了塑料机械制造领域最先进、最核心技术的专业塑机供应商。公司的核心竞争优势集中体现为国内领先的技术创新优势、先进的制造加工能力优势、产品定位及性价比优势、品牌优势和客户优势等。

（1）技术创新优势

公司自 1987 年成立以来，历经 24 年的发展，在薄膜吹塑及中空吹塑成型技术、多层共挤技术以及模头、螺杆、风环等关键机械零部件的设计加工等核心技术领域处于国内领先地位。目前公司的多层共挤技术已广泛应用于农膜、糙面土工膜、医疗输液袋、环保石头纸、汽车油箱等高端领域。此外，公司掌握的挤出系统、冷却系统（IBC 膜泡内冷系统）、模头加工技术、薄膜厚度自动调节等塑机生产技术均达到了国内领先水平。

公司作为国内吹塑设备制造龙头企业，目前正参与 1 项国家标准和 2 项行业标准的编写工作²¹，拥有 4 项发明专利、68 项实用新型专利，10 项国家级重点新产品奖。公司主要产品的性能已代表国内领先水平，部分产品也达到了国际先进水平。以公司主要产品系列薄膜吹塑机组为例，部分技术参数和部件系统对比如下：

序号	技术参数/部件系统	公司的水平	国内一般水平	优越性
1	加工层数	最高可达九层	一般能达到五层	国内领先：层数越多，配方越灵活，可降低成本，赋予薄膜更多性能
2	厚薄均匀度	正负 3-5%	正负 6-8%	国内领先：厚薄均匀度越高，下游产品的成本越低
3	幅宽	农膜最多可达 23 米，包装膜可达 3.2 米	农膜一般能达到 16 米，包装膜一般能达到 2.1 米	国内领先：产品可满足大型农业生产或包装材料生产的需要
4	挤出系统	沟槽进料系统	光滑机筒	国内首创：相比国内一般技术可使产量提高 30%
5	冷却系统	双级冷却风环	单冷却风环	国内首创：相比单冷却风环可提高薄膜的物理性能和产量
6	模头	自动模头	普通模头	国内首创：相比普通模头可自动调节薄膜厚薄均匀度
7	IBC 膜泡内冷系统	水冷式	风冷式	国内首创：相比风冷式可提高薄膜的物理性能和产量
8	薄膜厚度自动调节	自动风环	无	国内首创：可自动调节薄膜厚薄均匀度

公司近年成功研制的用于生产多层宽幅农用膜、输液袋膜、糙面土工膜等产品的生产设备，打破了长期以来国外厂商的市场垄断。

此外，在技术合作领域，公司在 1999 年引进德国莱芬豪舍的收卷技术、IBC

²¹ 关于函审《可发性聚苯乙烯泡沫塑料预发机》等八项机械行业标准的通知（2010 塑机标委秘字第 12 号）

技术等；2006年，公司引进德国 PLAMEX 公司的收卷技术。此外，公司先后与北京化工大学、华中科技大学、四川大学、华南理工大学、汕头大学等高校建立研发合作关系，借助高校的人才和研发优势开展技术创新。

(2) 先进的制造加工能力


对于塑料机械制造企业而言，设备加工能力是衡量企业综合竞争实力的重要因素。公司目前拥有先进的精密加工设备 100 多台，包括加工宽度为 3.4 米的德国 DMG 五轴精密加工中心、加工宽度为 2.1 米的德国 DMG 五轴精密加工中心、加工宽度 2.8 米的英国 CINCINNATI 四轴精密加工中心、美国 HAAS 四轴精密加工中心、西班牙 NC S.A. 超大型高精度龙门加工中心等，组成了具有国内领先水平的信息控制加工设备群组。公司目前还拥有国内同行业规模最大、技术最先进的静电喷涂生产线，先进的静电喷涂技术大大提高了公司产品的外观质量和使用寿命。此外，公司还拥有国内同行业安装高度最高的装配车间（高达 32 米），避免了国内厂商一般只能在户外露天制造、调试超大型设备所遇到的受天气影响、设备容易毁损等问题，为制造、调试大型农膜/土工膜生产设备提供了充足的空间，更好地确保了产品的质量。

(3) 高端的产品定位及高性价比优势

公司生产的塑料机械主要定位于中高端市场，产品结构丰富，共挤复合层数从双层到九层、幅宽涵盖 40 毫米至 23 米、容积涵盖 10 毫升至 500 升。公司主要产品在制造工艺、机械精度、产能等方面在国内处于领先水平，具有较强的市场竞争力和品牌影响力。

此外，公司产品的技术水平及综合性能已接近国际先进水平，只在个别性能上稍弱于国际知名厂商生产的高端塑料机械，但在价格方面具有明显的优势，同类产品价格一般只相当于国外同行的 1/2 至 1/3，性价比优势明显，这也是公司产品在行业内逐渐实现替代国外高端产品的重要原因。随着技术水平的提升和品牌影响力的提高，公司产品将凭借高性价比优势持续替代国外高端产品，获得更大的市场份额，产品未来仍有提价的空间。

(4) 享誉国内外的品牌影响力

公司设立以来始终坚持自主品牌经营，高度重视品牌建设。公司商标  被认定为“广东省著名商标”，公司的“金明牌高性能吹塑成型设备”被评为“广

东省名牌产品”。公司品牌除在国内享有较高知名度外，在国际上也具有较强的影响力，产品已销往东南亚、北美、南美、中东、非洲等地的 42 个国家和地区，成为中国专业吹塑机产品在国外市场的品牌代表之一，并与部分国际知名客户建立了长期合作关系，如埃克森美孚指定公司为其亚太地区高级销售人员培训基地。

(5) 遍布全球的高端客户网络

公司目标客户主要是高端塑料制品企业，在国内市场以上市公司或大型企业为主，如永新股份、国风塑业、珠海中富、紫江企业以及德国宝丽菲姆（上海）有限公司、地球卫士石头纸股份有限公司等；在海外市场公司的客户包括美国上市公司 Sealed Air、美国的 Pechiney Plastic Packaging、伊朗的 Rokh、巴西的 Pacifildo、以色列的 Ginegar、土耳其的 Ecoplast、越南的 Tan Tien、印度尼西亚的 Pt. Panverta Cakrakencan 等。公司在全球范围内广泛的销售网络和多样化的客户群体说明公司产品具有较强的国际竞争力，为公司业绩的持续稳定增长奠定了良好的基础。

2、公司竞争劣势

(1) 产能不足

凭借已形成的技术创新、品牌及客户等优势，近年来公司产品应用范围不断拓展，市场开拓进程也逐渐加速，但是公司的生产能力不足限制了公司产品市场份额的进一步扩大。受生产能力限制，公司目前已超负荷生产，且发生了丢失优质订单的情况，限制了公司的进一步发展，也对公司培育优质客户资源造成了不利影响。

(2) 融资渠道单一

塑料机械行业是技术密集型和资金密集型行业，资金规模的大小直接影响着企业的产能和规模效益。公司资金主要来源于自身积累、自行筹措和银行借款，其中银行借款是主要的外部资金来源。随着业务规模的快速扩张，资金需求越来越大，但融资渠道单一，资金已成为制约公司继续发展壮大的瓶颈。长远来看，这种完全依靠自我滚动发展和银行贷款取得资金的方式如不能得以改善，将影响公司承接大订单的能力，限制产销规模，从而制约了公司的快速发展。

（二）行业地位

公司是国家级高新技术企业、广东省知识产权优势企业、广东省创新型企业、广东省装备制造业 50 骨干企业、汕头市装备制造业重点企业，拥有“中国吹塑装备与功能膜产业基地（汕头）”、“广东省多层共挤塑料加工装备工程技术研究中心”等重要科研平台。

根据中国塑料机械工业协会统计，近三年来公司薄膜吹塑设备销售业绩一直位于行业前列，2010 年公司薄膜吹塑设备市场占有率居行业同类产品前三名，是塑料机械薄膜吹塑设备行业的龙头企业。

公司作为掌握国内薄膜吹塑设备高端技术的代表之一，目前正参与 1 项国家标准和 2 项行业标准的编写工作，拥有 4 项发明专利、68 项实用新型专利，荣获 10 项国家级重点新产品奖（产品名称详细如下）。

- （1） SPZ-2 微电脑自动塑料吹瓶机
- （2） SJ120X2-MJ-5000 宽幅双层共挤无滴膜吹塑机组
- （3） SZC-100 微电脑注塑吹塑成型机
- （4） SJ160X25X3-MJ-2000 三层共挤吹塑复合土工膜机组
- （5） FT6000-3A 三层非织造复合土工膜生产线
- （6） SJ50X28X3-GM-1000 三层共挤（旋转牵引）水冷式薄膜吹塑机组
- （7） M5B-1200Q 五层共挤薄膜吹塑机组
- （8） MS3R-1200Q 三层共挤热收缩薄膜（POF）吹塑机组
- （9） 2SPZADV-1 双工位五层共挤双模头中空成型机
- （10） M3B-900QA 三层共挤重包装膜生产线

公司先后通过 ISO9001 国际质量体系认证、欧盟 CE 安全体系认证²²、ISO14001 国际环境管理体系认证。公司商标  于 2005 年被认定为“广东省著名商标”²³，公司的“金明牌高性能吹塑成型设备”于 2007 年被评为“广东省名牌产品”²⁴。目前，公司是中国塑料加工工业协会副理事长单位、中国塑料机械工业协会副理事长单位、中国包装联合会理事单位。

此外，公司近年来积极与埃克森美孚、三井化工、陶氏化学、德国巴斯夫等

²² Certificate No.: CQC044MS0040, CQC044MS0041, CQC044MS0042, CQC044MS0043

²³ 广东省著名商标证书（证书号：2008Y06079）

²⁴ 广东省名牌产品（编号：GD2007-065）

世界知名原料商进行战略合作，根据原料商研发的新型材料的特性研制相关生产设备，通过合作举办新材料展会等方式引导下游市场需求的发展，在向下游厂商推广新材料的同时引导设备使用者对新设备的需求和购买。基于上述良好合作基础，公司被埃克森美孚指定为亚太地区高级销售人员的培训基地。

四、发行人主营业务情况

（一）主营业务产品

1、主要产品基本情况

公司主要产品系列及功能介绍如下：

类别	子类别	产品主要功能介绍
薄膜吹塑设备	包装膜生产专用设备系列	用于生产各种包装用膜和基材用膜等产品，广泛应用于日用、食品和化工等多个领域。
	农膜生产专用设备系列	用于生产幅宽6~23米的农用大型功能性农膜，适合加工LLDPE、mLLDPE、EVA等多种原料，生产的制品具有防老化、无雾滴、高透光、保温等多种功能。
	土工膜生产专用设备系列	用于生产最大幅宽达8米，厚度3毫米的土工膜，以及有高强度、高阻隔性及特殊附着力的加糙土工膜，设备生产的土工膜广泛用于垃圾填埋场、高速公路、高速铁路建设、大型水库及堤坝、矿场等的防渗处理。
	特种膜生产专用设备系列	可生产出具有特殊功能的特种薄膜，例如，非PVC医用输液袋薄膜、具有热塑性的聚氨酯（TPU）薄膜、FFS重包装袋薄膜、具有高阻隔性的牛奶膜、新型材料无机粉体石头纸以及自粘保护膜等，生产出来的塑料制品广泛应用于特殊食品、军工、医用包装和新型材料等领域。
中空成型设备		用于生产容量在10毫升至500升的中空制品。广泛应用于生产饮料瓶、储油罐、汽车油箱等各种塑料制品。

（1）薄膜吹塑设备

① 包装膜生产专用设备系列



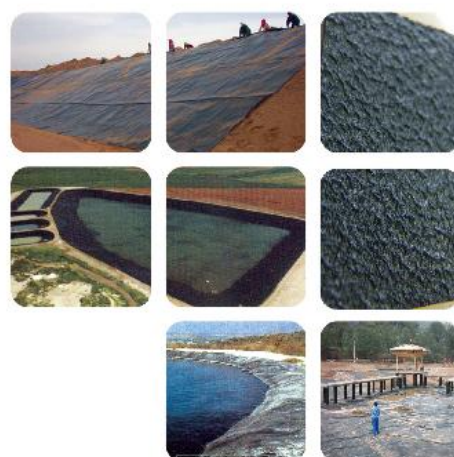
公司的包装膜生产专用设备系列主要采用上吹风冷或者下吹水冷的生产工艺。该系列的设备由于采用了“一种塑料吹膜机温度自动控制风环”等多项专利技术和关键技术，产品在厚薄均匀度、产量和能耗等方面，其性能指标均处于国内领先、国际先进的水平。

② 农膜生产专用设备系列



该系列产品在引进、消化国外先进技术的基础上，经过多年自主研发和创新的积累，拥有多项国内首创的核心技术。目前公司生产的农膜生产专用设备的技术性能在国内处于领先水平，多项技术指标（包括最大幅宽、厚薄均匀度等）处于市场领先的地位。

③ 土工膜生产专用设备系列



该系列产品在吸收、引进德国莱芬豪舍关键技术，采用了先进的内冷技术（IBC）及超声波监控技术外，同时集中采用了机、电、气动液压等先进技术和多项先进技术。公司于2009年在国内最早成功研制出三层糙面土工膜生产设备并交付客户使用，并研制出可用于生产双糙面土工膜的设备。

④ 特种膜生产专用设备系列



为了开拓新的市场，公司不断研制特种膜生产专用设备。公司先后研制出具有高阻隔性的五层/七层医用输液袋薄膜生产设备、新一代低晶点电子保护膜生产设备、新一代无机粉体环保石头纸专用生产设备等，均处于国内领先水平。

(2) 中空成型设备



公司生产的中空成型设备采用挤出吹塑的工艺，目前已掌握九层共挤中空成型技术，能将七层及八层共挤技术应用到新产品中，而六层共挤设备已经规模生产。公司将六层共挤技术应用在汽车塑料燃油箱中空成型设备中，生产出来的塑

料油箱取代传统的金属油箱和单层塑料油箱，具有重量轻、空间利用率高、安全可靠、可靠性高（耐冲击、耐腐蚀、不爆炸）等优点，并符合“零渗漏”的环保要求，具有极高的市场价值和推广意义。该设备对比同类产品，由于采用了国内领先的“平面叠加模头”等多项专利技术，确保了制品阻隔层可减至 2%，回收层可达 60%，极大节约了贵重材料，并有效利用了回收料，通过使用六层共挤实现高阻隔性，汽油挥发量仅为 0.033 克，在国内处于领先水平。

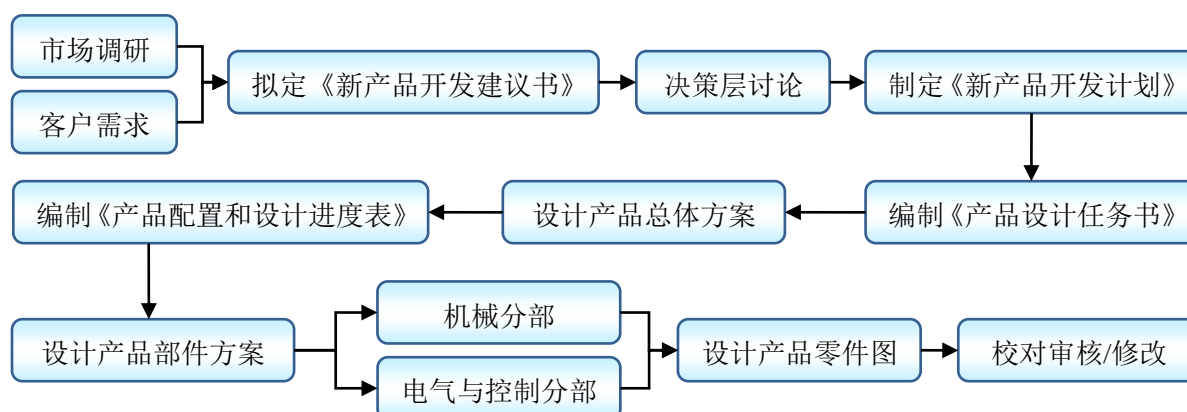
2、主要产品营业收入

公司的产品主要包括薄膜吹塑设备和中空成型设备，其他设备及配件主要包括流延设备、设备部件和零配件。报告期内，公司主营业务收入明细情况如下：

产品	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
薄膜吹塑设备	11,223.15	92.62	18,627.12	93.34	9,614.01	77.79	9,633.80	95.91
中空成型设备	15.81	0.13	271.85	1.36	1,073.69	8.69	121.82	1.21
其他设备及配件	878.56	7.25	1,057.30	5.30	1,670.48	13.52	289.33	2.88
合计	12,117.51	100.00	19,956.28	100.00	12,358.18	100.00	10,044.95	100.00

(二) 工艺流程介绍

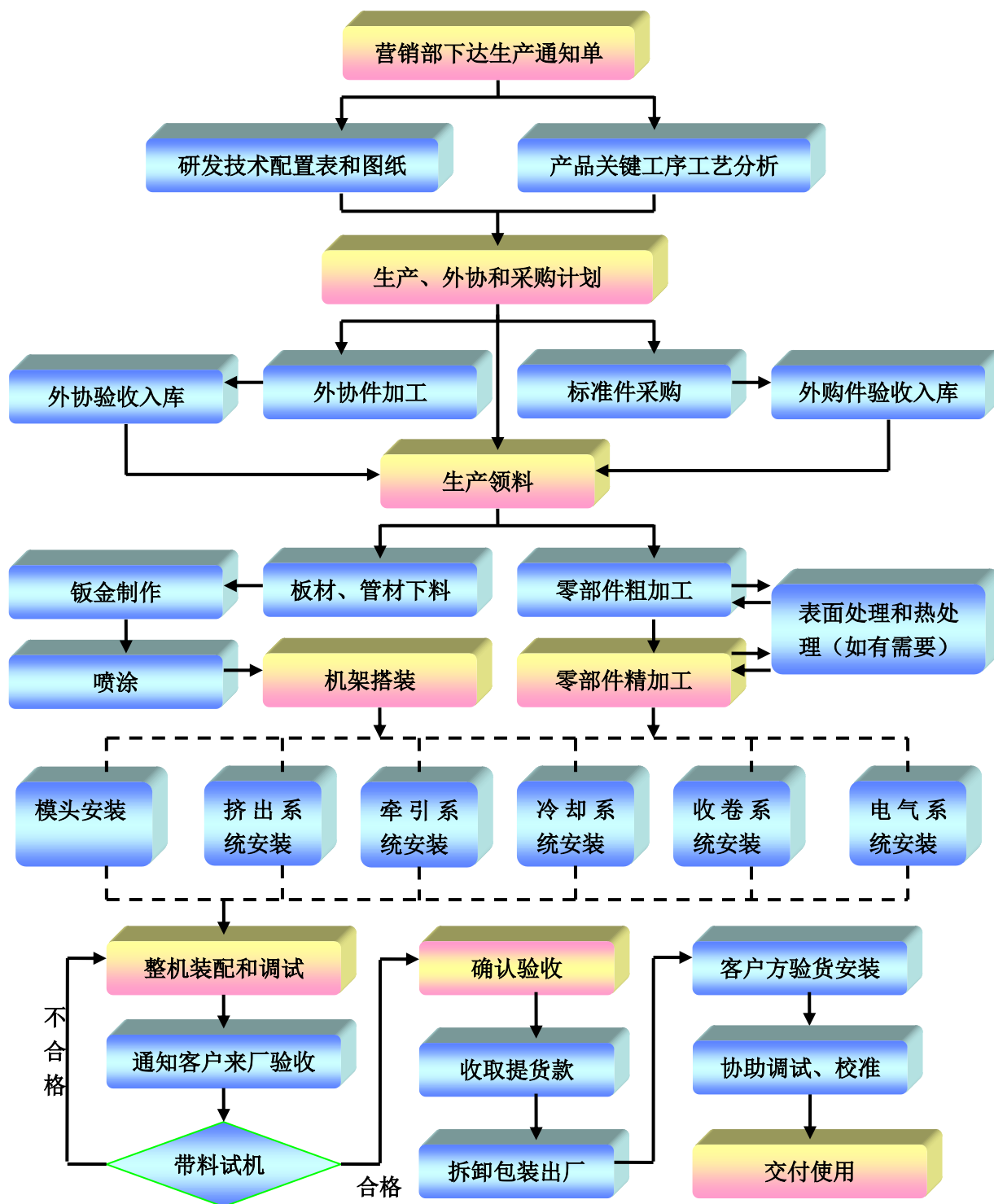
1、研发设计流程图



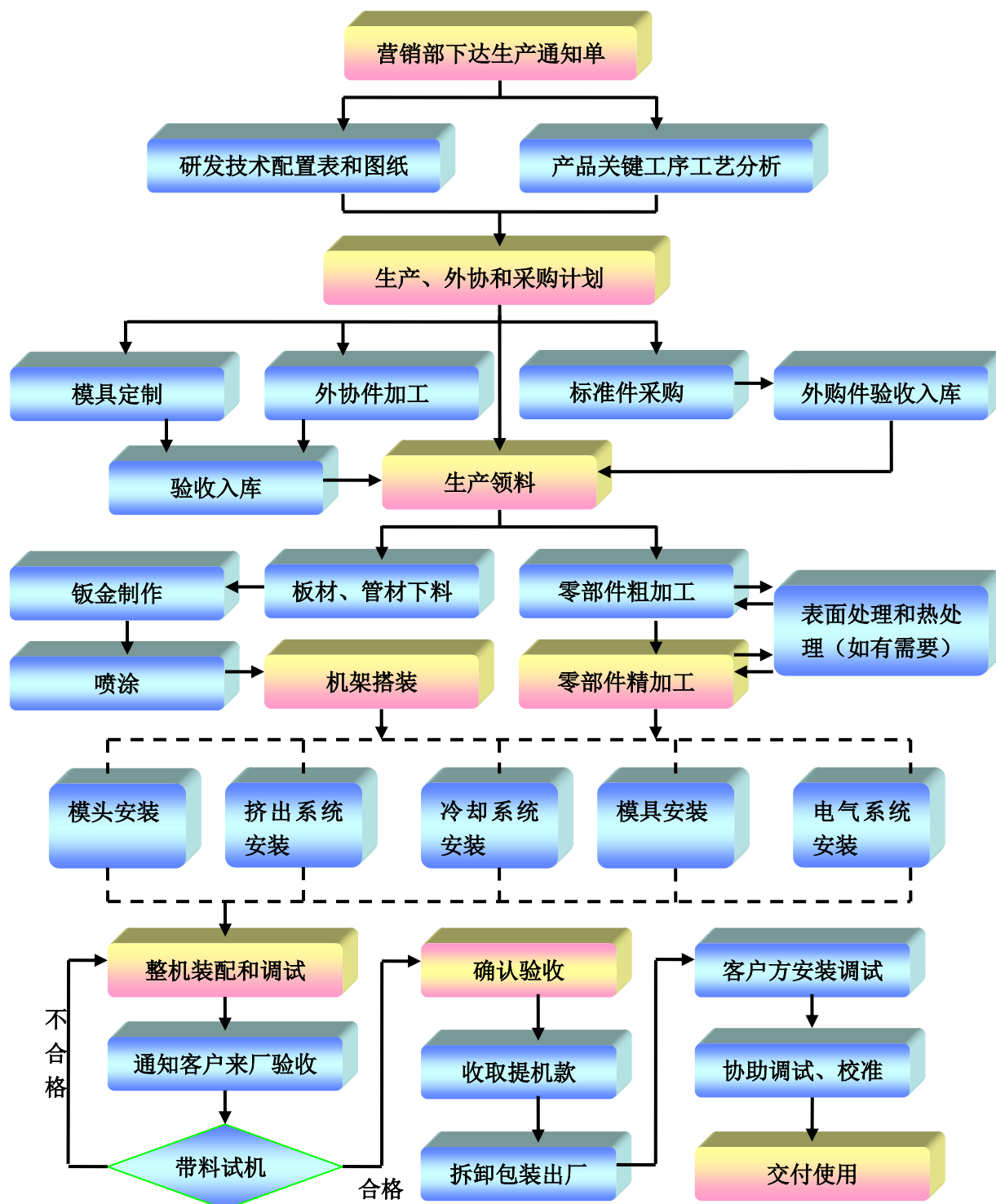
2、公司主要生产产品的生产流程

(1) 薄膜吹塑设备的生产工艺流程

公司的薄膜吹塑设备主要包括：包装膜生产专用设备、特种膜生产专用设备、农膜与土工膜生产专用设备，均属于薄膜吹塑设备，在工艺流程方面均一致，只是在关键部件的类型及特性上有所差异，具体如下：



(2) 中空成型设备的生产工艺流程



（三）主要业务模式

1、生产模式

由于不同生产企业对薄膜吹塑设备的平面布局、设备配置、性能指标往往有不同的要求，特别是高端用户对于设备经常有针对性的需求，因而薄膜吹塑设备一般属于非标准产品，需要根据客户的要求进行定制生产；中空成型设备标准化程度相对较高，公司主要从提升效率、降低成本的角度满足客户的需求，进一步扩大市场份额。

公司的主要产品是高度机电一体化的高精密机械设备，专业的设计和精密制造是保证产品质量和技术水平的关键。目前公司基本掌握螺杆、模头等机械设计和自动控制系统的软件编程设计等关键技术。

公司对关键的部件（除机筒螺杆外）基本都自产，现拥有各种先进高精密加工设备 100 多台套，包括德国 DMG 五轴精密加工中心、英国 CINCINNATI 四轴精密加工中心、美国 HAAS 四轴精密加工中心、西班牙 NC S. A. 超大型高精密龙门加工中心等，组成了现代化的电脑控制精密加工设备群组，确保了每一零件加工的高精度和高可靠性，实现了塑机生产的高度专业化。

除了自己加工生产外，公司将部分零部件委托给外协厂商制作，但核心零部件仍由公司直接加工或控制关键工序，且主要部件的组装均在公司完成，部件组装的图纸和工艺严格保密。部件组装调试之后的总机组装、调试也全部在公司进行。

2、采购模式

对于技术含量不高、不涉及公司核心技术的非标准机械加工件，公司通过外部外协加工厂商完成。其它大部分通用配件和辅助材料的采购按照订单需求采购，公司也会视市场情况储备一定数量的通用材料。公司原材料采购由采购部和生产调度中心执行，除外协机械加工件由生产调度中心在采购部核定的供应商名单内自行选择外，其他原材料采购均由采购部负责。

公司原料采购按照生产通知单的产品需求，根据研发部提供技术配置表形成采购需求和计划，采购价格的执行严格遵循价格控制程序和金额审批程序，对于临时采购需求按照内控程序进行申请和审批。

目前公司采购采用两种付款模式，一部分为现款现购，另一部分对供应商采

取 90 天的信用付款模式。

报告期内，公司自产、外协、外购零部件的内容、种类、数量、占主营业务成本的比例、在公司主要产品中发挥的作用，如下表所示：

生产方式	部件内容	部件种类	在主要产品中发挥的作用	2011年1-6月		2010年		2009年		2008年	
				金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)
自制	收卷机配件	部件	关键部件	511.11	6.56	973.69	7.47	562.52	6.79	400.50	5.60
	模头	部件	关键部件	360.75	4.63	480.73	3.69	413.32	4.99	299.44	4.18
	传动装置	部件	常规部件	218.46	2.80	363.23	2.79	256.34	3.09	258.61	3.61
	旋转牵引	部件	关键部件	104.01	1.34	158.31	1.21	143.43	1.73	178.96	2.50
	风环	部件	关键部件	75.83	0.97	108.21	0.83	73.02	0.88	102.18	1.43
	第二牵引	部件	关键部件	51.79	0.66	91.91	0.71	70.32	0.85	53.94	0.75
	稳泡器	部件	关键部件	33.62	0.43	85.30	0.65	70.25	0.85	37.82	0.53
	换网器	部件	关键部件	46.44	0.60	82.53	0.63	65.02	0.78	40.30	0.56
	第一牵引	部件	关键部件	25.63	0.33	49.32	0.38	38.24	0.46	39.37	0.55
	合计				1,427.64	18.33	2,393.23	18.36	1,692.46	20.42	1,411.12
外协	机筒螺杆	部件	关键部件	234.77	3.01	515.14	3.95	297.37	3.59	226.82	3.17
	胶辊	零件	普通零件	200.20	2.57	352.90	2.71	196.92	2.38	156.15	2.18
	铸件	材料	主要材料	127.99	1.64	147.13	1.13	87.78	1.06	140.35	1.96
	齿链轮	零件	普通零件	21.29	0.27	48.10	0.37	35.84	0.43	22.28	0.31
	热处理	工序	普通工序	5.91	0.08	8.18	0.06	3.35	0.04	3.55	0.05
	锻件	材料	重要材料	856.32	10.99	1,624.95	12.47	877.14	10.58	838.65	11.72
合计				1,446.48	18.57	2,696.40	20.69	1,498.40	18.08	1,387.80	19.39
外购	钢材	材料	重要材料	969.70	12.45	1,768.78	13.57	918.75	11.08	1,101.13	15.39
	电气件	部件	常规部件	896.15	11.51	1,397.09	10.72	823.61	9.94	706.57	9.87
	电机	部件	常规部件	207.08	2.66	343.60	2.64	249.85	3.01	217.77	3.04
	冷却件	部件	常规部件	154.50	1.98	293.23	2.25	266.48	3.21	200.05	2.80
	减速机	部件	常规部件	207.68	2.67	360.08	2.76	245.46	2.96	255.25	3.57
	气动元件	部件	常规部件	160.36	2.06	245.30	1.88	146.03	1.76	210.55	2.94
	加热器	部件	常规部件	147.09	1.89	233.80	1.79	174.42	2.10	121.12	1.69
	轴承	零件	普通材料	53.60	0.69	162.20	1.24	100.53	1.21	75.38	1.05
	液压件	部件	常规部件	68.49	0.88	123.72	0.95	75.27	0.91	65.69	0.92
	五金件等	零件	普通零件	106.60	1.37	172.16	1.32	113.06	1.36	128.21	1.79
	其他零配件	零件	普通零件	464.90	5.97	603.76	4.63	562.75	6.79	195.86	2.74
	塑料、油漆等	辅材	普通材料	334.29	4.29	549.52	4.22	437.77	5.28	304.50	4.25
	纠偏装置	部件	常规部件	31.78	0.41	76.88	0.59	57.21	0.69	42.20	0.59
合计				3,802.22	48.82	6,330.12	48.57	4,171.19	50.32	3,624.28	50.64

注：“占比”是指“占主营业务成本的比例”

报告期内公司外协厂商的名称及其与公司、实际控制人的关系如下：

名称	供应零部件	与公司、实际控制人的关联关系
舟山市第一塑料机械有限公司	机筒螺杆	无
舟山金海螺杆有限公司		无
南京艺工电工设备有限公司		无
舟山市定海金星塑料机械厂		无
浙江华业塑料机械有限公司		无
武汉市汉阳区汉桥金属加工厂	锻件	无
福建三明三重铸锻有限公司		无
广州锻造一厂有限公司		无
汕头市东盛锻压有限公司		无
汕头市潮阳区铸造厂	铸件	无
宁波东泰机械有限公司	胶辊	无
中山祥泰五金机械有限公司		无
广东电气控制设备厂有限公司	齿链轮	无
梅州市梅工齿轮有限公司		无
汕头市元兴五金电镀厂	电镀件	无

上述外协厂商与公司、实际控制人均不存在任何关联关系。为了集中发挥公司的技术优势，充分利用市场资源进行配套协作，公司将主要精力和资源用于产品的研发、设计、装配及销售，在生产环节主要加工生产附加值较高的核心部件，对部分非标准机械加工件如机筒螺杆、胶辊、齿链轮等则采取外协加工。外协加工件主要由公司提供机械加工图纸，由于公司掌握关键技术，对外协加工企业不存在技术依赖，并且报告期内公司外协加工零部件占当期营业成本的比例均较小。通过提供加工图纸，公司均可以寻找到具备加工能力的外协加工企业，订购到符合公司要求的外协加工件，不影响公司的业务独立性。除此以外，主要部件的组装均在公司生产场所完成，公司对部件组装的图纸和工艺采取严格保密措施。部件组装调试之后的总机组装、调试也全部在公司场所进行。因此，报告期内，外协加工不会影响公司资产、技术的完整性和业务独立性。

经核查，保荐机构和发行人律师认为：上述外协厂商与发行人、发行人的实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在任何关联关系。报告期内发行人外协加工不会影响其资产、技术的完整性和业务独立性。

3、销售模式

公司目前的销售分境内和境外两部分，在境内主要采用直销模式，而在境外则采用直销与经销相结合的方式。报告期内，公司通过直销模式与经销模式实现

的销售收入情况如下：

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 (%)
境内	直销模式	7,975.45	65.82	13,792.75	69.11	7,693.80	62.26	4,497.20	44.77
境外	直销模式	4,142.07	34.18	5,973.34	29.93	4,484.65	36.29	4,951.84	49.30
	经销模式	-	-	190.19	0.95	179.73	1.45	595.91	5.93
合计		12,117.51	100.00	19,956.28	100.00	12,358.18	100.00	10,044.95	100.00

注：占比是指占主营业务收入的比重。

(1) 直销：由公司销售人员直接与客户洽谈销售。在国内，公司已经具有了较高的知名度，市场开拓相对容易，一般客户会上门询价，进而由销售人员跟进。公司的主动销售主要集中在新产品的推广上，公司针对新产品的研发和推广，会适时对目标客户进行访问，宣传新的产品，并通过举办研讨会等方式，邀请相关协会人员和业内专家到公司进行调研。例如公司于2010年4月22日举办了中国农用膜研讨会，邀请了国内130多个专家和同行参加，使得公司农用膜设备的优越性为业内客户所熟悉。

(2) 经销：通过在国外招募经销商进行代理销售。

近年来，公司主要通过参加展会、网络宣传、广告等方式进行市场营销。目前，公司主要参加三年一次的杜塞尔多夫国际塑料及橡胶展（K SHOW）和三年一次的美国国际塑料展览会（NPE）以及一年一次的上海和广州塑料机械展。此外，公司也利用公司网站（www.stjm.com）及阿里巴巴网站等网络平台进行产品宣传和业务联系。

公司的产品在国内具有明显的性价比优势，在业内属于具有“替代进口”功能的中高端产品。目前公司的国内客户包括了国内不少知名的塑料薄膜生产企业，如黄山永新股份有限公司、珠海中富实业有限公司、北京华盾雪花塑料集团有限责任公司、上海紫泉标签有限公司、地球卫士石头纸股份有限公司、上海双鸽实业有限公司和安徽国风塑业股份有限公司等。

近年来，石油价格剧烈震荡，使得下游吹塑制品企业利润空间缩小，吹塑制品企业改变了以往采购塑机设备的策略，为了节约成本、保证生产品质，性价比高的塑机设备的优势进一步上升。公司产品的性价比优势在国外中高端市场更加明显，因此备受欢迎，目前公司已获得全球顶尖的包装企业 Sealed Air（美国希悦尔）的订单，ROKH PLASTIC TOOS（伊朗）、PACIFIL DO BRASIL LTDA（巴西）、

Pechiney Plastic Packaging (美国)、Ginegar Plastic Products Co. Ltd (以色列)、Ecoplast Plastik Ambalaj San. ve Tic. A.Ş. (土耳其) 等也相继成为公司的客户。目前公司产品已销往东南亚、中东、非洲、欧美等国家及地区。

(四) 报告期主要产品的产销情况

1、主要产品的产销情况

报告期内，公司主要产品的产销情况如下：

年度	产品类别	产能(台)	产量(台)	销量(台)	产销率
2011年 1-6月	薄膜吹塑设备	80	72	72	100%
	中空成型设备		1	1	
2010年	薄膜吹塑设备	160	159	159	100%
	中空成型设备		8	8	
2009年	薄膜吹塑设备	120	89	89	100%
	中空成型设备		32	32	
2008年	薄膜吹塑设备	80	77	77	100%
	中空成型设备		6	6	

注：公司2011年上半年产能利用率未达到100%，主要是受春节假期的影响所致。

公司产品的产销率一直维持在100%，产能利用率较高，基本处于满负荷运行状态，产能已成为制约公司发展的瓶颈。

2、主要产品销售群体

公司消费群体主要为下游包装企业、医疗用品生产企业、农用塑料制品生产企业、土工膜生产企业、石头纸生产企业等。公司生产的塑料机械被广泛用于生产食品用的保鲜包装膜、军工用的枪械防锈包装膜、农业用的地膜和棚膜、医疗用的输液袋薄膜、垃圾填埋场/水利工程/高速公路/高速铁路防渗用的土工膜、汽车油箱、石头纸等。

经过多年的发展，公司已拥有了一批稳定的客户，并逐年增加，截至2011年6月30日，公司累计客户已达478家，其中薄膜吹塑机的客户434家，中空成型机的客户44家。

3、主要产品分地区销售情况

2008年、2009年、2010年和2011年1-6月，公司内销收入分别为4,497.20万元、7,693.80万元、13,792.75万元和7,975.45万元，分别占当期主营业务收入的44.77%、62.26%、69.11%和65.82%。报告期内，公司分地区主营业务收

入情况如下：

项目	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	收入(万元)	比例(%)	收入(万元)	比例(%)	收入(万元)	比例(%)	收入(万元)	比例(%)
华北	1,366.91	11.28	1,937.09	9.71	1,829.41	14.80	717.79	7.15
东北	957.78	7.90	3,536.17	17.72	473.50	3.83	-	-
华东	2,419.71	19.97	4,214.35	21.12	2,853.93	23.09	1,257.72	12.52
华南	2,164.98	17.87	2,914.04	14.60	1,947.44	15.76	1,589.13	15.82
华中	631.03	5.21	644.34	3.23	344.64	2.79	341.28	3.40
西北	389.74	3.22	111.97	0.56	48.29	0.39	492.31	4.90
西南	45.30	0.37	434.78	2.18	196.58	1.59	98.97	0.99
境内合计	7,975.45	65.82	13,792.75	69.11	7,693.80	62.26	4,497.20	44.77
境外合计	4,142.07	34.18	6,163.53	30.89	4,664.38	37.74	5,547.75	55.23
合计	12,117.51	100.00	19,956.28	100.00	12,358.18	100.00	10,044.95	100.00

4、产品销售平均价格的变动情况

报告期内，公司主要产品的平均销售价格如下：

产品类别	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度
	单价(万元)	增幅	单价(万元)	增幅	单价(万元)	增幅	单价(万元)
薄膜吹塑设备	155.88	33.06%	117.15	8.45%	108.02	-13.66%	125.11
中空成型设备	15.81	-53.47%	33.98	1.28%	33.55	65.26%	20.30
合计	153.96	36.04%	113.17	28.12%	88.33	-24.85%	117.54

由于公司薄膜吹塑设备一般属于非标准产品，所以报告期内各年度的产品平均价格波动较大。中空成型设备标准化程度较高，各子系列销售价格相对稳定，2008年公司中空成型设备主要为普通自动化中空成型机组，销售单价较低；2009年公司开始推出技术含量较高的储料式中空成型设备系列，因此中空成型设备系列的产品均价有较大幅度的提升。2011年3月，公司销售了1台小规格的中空成型设备，实现收入15.81万元。

5、报告期前5名客户销售情况

(1) 报告期前5名客户业务类型及销售情况

报告期内，公司向前5名客户的销售情况如下：

2011年1-6月					
名称	金额(万元)	占销售总收入比例	客户类型	购买产品	与公司关联关系
ABA SANAT ARYA CO. LTD (伊朗)	2,078.67	17.03%	直销客户	七层共挤特种膜吹塑装备、三层共挤包装膜吹塑设备	无

南昌天高新材料股份有限公司	1,190.60	9.75%	直销客户	四层共挤土工膜吹塑设备	无
仪征升力防排水材料有限公司	912.82	7.48%	直销客户	四层共挤土工膜吹塑设备	无
江阴广鸿包装新材料有限公司	712.82	5.84%	直销客户	三层共挤特种膜吹塑设备	无
阜新義利原实业发展有限公司	611.97	5.01%	直销客户	三层共挤农膜吹塑设备	无
合计	5,506.88	45.11%	-	-	
2010年					
名称	金额 (万元)	占销售总收入比例	客户类型	购买产品	与公司的 关联关系
地球卫士石头纸股份有限公司	1,879.15	9.32%	直销客户	三层共挤特种膜吹塑设备	无
PACIFIL DO BRASIL LTDA (巴西)	1,010.53	5.01%	直销客户	三层共挤农膜吹塑设备	无
中山市长健医用包装材料有限公司	769.23	3.82%	直销客户	五层共挤特种膜吹塑设备	无
宜兴市金霸土工合成材料有限公司	683.76	3.39%	直销客户	三层共挤土工膜吹塑设备	无
嘉兴佑威复合材料有限公司	613.68	3.04%	直销客户	五层共挤特种膜吹塑设备	无
合计	4,956.35	24.58%	-	-	
2009年					
名称	金额 (万元)	占销售总收入比例	客户类型	购买产品	与公司的 关联关系
ECOPLAST PLASTIK AMBALAJ SAN A. S	1,388.38	11.11%	直销客户	三层共挤包装膜吹塑设备	无
SEALED AIR HONG KONG LTD	956.21	7.65%	直销客户	八层共挤特种膜吹塑设备	无
上海紫泉标签有限公司	647.57	5.18%	直销客户	三层共挤包装膜吹塑设备	无
ROKH PLASTIC TOOS	564.11	4.51%	直销客户	三层共挤农膜吹塑设备	无
仪征升力土工合成水材料厂	519.65	4.16%	直销客户	三层共挤土工膜吹塑设备	无
合计	4,075.92	32.61%	-	-	
2008年					
名称	金额 (万元)	占销售总收入比例	客户类型	购买产品	与公司的 关联关系
SP BARRIER PACK PTE LTD	635.78	6.22%	直销客户	五层共挤特种膜吹塑设备	无
RSS PLASTICS LTD	539.02	5.27%	直销	三层共挤包装膜吹塑	无

			客户	设备	
浙江艾尔派克包装材料有限公司	534.19	5.22%	直销客户	七层共挤特种膜吹塑设备	无
JACKSON PACKAGING INDUSTRIES (PTE) LTD	519.69	5.08%	直销客户	三层共挤特种膜吹塑设备、三层共挤包装膜吹塑设备	无
广州新文塑料有限公司	416.07	4.07%	直销客户	三层共挤特种膜吹塑设备	无
合计	2,644.75	25.86%	-	-	-

(2) 报告期内前 5 名客户出现变动的原因

① 塑料机械属于大型成套设备，行业属性决定每年大客户变动较大

公司产品为大型成套设备，具有单价高、销售总量低、使用寿命长、客户更新换代速度较慢的特点。根据对下游客户的分析，塑料行业中塑机属于大型生产设备，具有投入成本高、使用寿命长的特点。由于设备使用寿命长，一般使用及更换周期为 10 年，因此报告期内还未出现同一客户为设备更新换代而再次进行大规模购买的情况；同时，设备投入成本较高，现有客户一般需要在现有生产线运行 2~3 年后才考虑扩大产能，因此进行增量购买的周期一般为 2~3 年，并且增量购买量比重较小。报告期内公司前 5 大销售客户每年都变动较大，属于装备制造业正常现象。

② 公司积极开拓下游应用领域，新客户需求大于原客户的增量需求

公司通过积极与上下游知名企业合作，努力开拓下游应用领域，推出适用于各行各业的塑料生产设备，应用领域也逐渐从传统包装领域拓展到医疗卫生、农业、汽车、建筑及新型材料等领域。由于塑料机械设备使用寿命较长，一般可达 10 年以上；同时设备单位产出较高，一般需要客户所面对的终端市场增长空间达到一定的阈值足以消化新增设备的产能时，客户才会增加设备购买并进行扩产。相对而言，对于新兴领域，市场空间较大，客户在一年内购买大量设备的可能性较高，因此，新客户对于设备的需求大于原客户的增量需求，每一年的前五大客户往往会发生变化。

经核查，保荐机构认为：发行人已经按照创业板招股说明书准则第四十四条的要求正确披露报告期内各期前 5 名销售客户的销售情况，发行人报告期内各期的前五名客户不断变化的情况与发行人的实际经营情况相符。

（五）报告期内主要产品的原材料和能源及其供应情况

1、主要原材料和能源供应

公司的主要原材料和能源及其供应情况如下：

（1）电气件

主要包括电机、自动化控制系统、变频器、电气控制柜、电晕机等，国产电气控制产品向国内供应商直接采购，进口电气控制产品向国外供应商或其国内分支机构或其代理商采购。

（2）机械零配件

主要包括轴承、导轨、同步带轮、导辊、紧固件、五金件等。国产标准件主要向国内供应商直接采购，进口标准件主要向国外供应商的国内分支机构或其代理商采购。

（3）非标准机械加工件

主要包括减速机、机筒螺杆、钣金件、铸件、导辊、齿轮等，主要由国内机械加工企业外协加工。

（4）钢材类

主要向国内钢材市场和锻件厂商直接采购。

（5）检测仪器

主要包括称重检测仪器、薄膜厚度检测仪等设备，主要向国外知名厂商直接采购。

（6）电力

公司生产所需能源主要为电力，用于照明和生产机器动力。电力主要来自南方电网，供应稳定。

2、主要原材料和能源的价格变动趋势如下表：

类型	名称	单位	2011年1-6月		2010年		2009年		2008年
			价格(元)	增幅	价格(元)	增幅	价格(元)	增幅	价格(元)
原材料	电气件	件	1,240	6.80%	1,161.00	-2.52%	1,191.00	-2.78%	1,225.00
	钢材	吨	6,080	14.71%	5,330.00	13.65%	4,690.00	-27.29%	6,450.00
	锻件	吨	10,590	6.97%	9,900.00	-4.11%	10,324.00	-16.24%	12,325.00
	收卷机配件	套	98,502	10.11%	89,460.00	-0.47%	89,881.00	-6.46%	96,088.00
能源	电力	度	0.73	10.61%	0.66	-8.33%	0.72	7.46%	0.67

3、主要原材料和能源采购及其占总采购金额的比重如下表：

类型	项目	2011年1-6月		2010年		2009年		2008年	
		金额 (万元)	比重	金额 (万元)	比重	金额 (万元)	比重	金额 (万元)	比重
原材料	电气件	1,486.92	22.98%	1,556.40	11.66%	1,140.95	11.13%	845.23	10.67%
	钢材	952.08	14.72%	1,894.06	14.20%	1,215.42	11.86%	1,527.69	19.29%
	锻件	927.24	14.33%	2,841.08	21.29%	1,257.92	12.28%	1,358.97	17.16%
	收卷机配件	313.65	4.85%	664.17	4.98%	1,320.97	12.89%	663.54	8.38%
能源	电力	72.40	1.12%	126.74	0.95%	101.58	0.99%	91.02	1.15%

4、报告期前5名供应商的采购情况

报告期内，公司向前5名供应商的采购产品及供应商类型如下：

年度	名称	金额 (万元)	占采购 总金额 比例	主要采购 产品	供应 商类 别	是否与 公司关 联
2011 年 1-6 月	广东南洋电缆集团股份有限公司	384.86	5.95%	电线电缆	直购	无
	佛山市顺德区乐从镇中强贸易有限公司	273.77	4.23%	钢材	经销	无
	上海晟昱驱动系统技术有限公司	253.55	3.92%	变频器	直购	无
	汕头市达源电器成套有限公司	241.58	3.73%	电气件	直购	无
	浙江舟山市第一塑料机械有限公司	216.40	3.34%	机筒螺杆	外协	无
	合计	1,370.16	21.18%	-	-	-
2010 年度	汕头市金福电器厂有限公司	641.06	4.80%	电柜	直购	无
	佛山市顺德区乐从镇中强贸易有限公司	537.55	4.03%	钢材	经销	无
	福建三明三重铸锻有限公司	506.72	3.80%	锻件	外协	无
	汕头市华生钢构有限公司	427.02	3.20%	钢材	直购	无
	浙江舟山市第一塑料机械有限公司	329.94	2.47%	机筒螺杆	外协	无
	合计	2,442.29	18.30%	-	-	-
2009 年度	佛山市顺德区乐从镇中强贸易有限公司	592.42	5.78%	钢材	经销	无
	福建三明三重铸锻有限公司	551.20	5.38%	锻件	外协	无
	汕头市金福电器厂有限公司	527.42	5.15%	电柜	直购	无
	瑞士昆蒂格有限公司	288.21	2.81%	薄膜厚度 检测装置	直购	无
	上海晟昱驱动系统技术有限公司	271.86	2.65%	变频器	直购	无
	合计	2,231.11	21.77%	-	-	-
2008 年度	佛山市顺德区乐从镇中强贸易有限公司	548.76	6.93%	钢材	经销	无
	广州宝钢南方贸易有限公司	479.15	6.05%	钢材	经销	无
	汕头市金福电器厂有限公司	252.27	3.18%	电柜	直购	无
	瑞士昆蒂格有限公司	247.14	3.12%	薄膜厚度 检测装置	直购	无
	广州锻造一厂有限公司	220.22	2.78%	锻件	外协	无
	合计	1,747.55	22.06%	-	-	-

经核查，保荐机构认为：发行人已经按照创业板招股说明书准则第四十四条

的要求正确披露报告期内各期前 5 名供应商的采购情况。

（六）与主要客户和供应商的关联情况

报告期内，公司及公司的股东、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、其他关联方均与公司的前十名的客户或前十名供应商不存在关联关系。

（七）质量控制情况

公司已通过 ISO9001: 2001 质量体系认证，建立了符合国际标准的质量管理体系。作为行业内处于领先地位的企业，公司主持及参与起草了多项行业标准。公司产品执行的行业标准主要有：单螺杆塑料挤出机标准（JB/T8061-1996）、塑料挤出吹塑薄膜辅机标准（JB/T8703-1998）、塑料机械用螺杆、机筒标准（JB/T8538-1997）、塑料挤出吹塑中空成型机标准（JB/T8539-1997）、土工合成材料聚乙烯土工膜标准（GB/T17643-1998）、垃圾填埋场用高密度聚乙烯土工膜标准（CJ/T234-2006）。

公司的上吹式薄膜吹塑设备、下吹水冷式薄膜吹塑设备等产品已经取得欧盟“CE”认证，“CE 认证”是欧盟法律对产品提出的一种强制性要求，是供应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。

2011 年 8 月 2 日，汕头市质量技术监督局出具《证明》，证明“广东金明精机股份有限公司 2008 年 1 月 1 日以来，我局未发现该公司有违反有关产品质量和技术监督方面的法律、法规而受行政处罚的情况。”

（八）劳动安全和环境保护

公司的主营业务不属于高危险、重污染行业。公司自成立至今没有因为安全生产和环境保护原因而受到相关部门处罚，公司的劳动安全和环境保护情况均符合国家的相关法律法规的要求。

2011 年 7 月 26 日，汕头市环境保护局出具《企业环保守法情况说明》，证明“广东金明精机股份有限公司自 2008 年至今能履行缴纳排污费等义务，尚未

发现存在环境违法行为，没有受到我局的环保行政处罚。”

2011年7月24日，汕头市濠江区安全生产监督管理局出具《证明》，证明“广东金明精机股份有限公司在生产经营中，能严格执行国家安全生产方针、政策和有关安全生产的法律法规、规章和标准，自2008年1月1日至今，未发生安全生产事故，不存在因违反安全生产相关规定而受到处罚的情形。”

五、发行人的主要固定资产和无形资产

（一）主要固定资产情况

公司固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备、运输设备和办公设备等，目前使用状况良好。根据正中珠江为本公司出具的审计报告，截至2011年6月30日，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项目	折旧年限	原值	累计折旧	净值	平均成新率
房屋建筑物	30年	5,296.42	528.08	4,768.34	90.03%
机器设备	10年、15年	5,351.28	2,432.40	2,918.88	54.55%
运输设备	5年、8年	630.55	174.53	456.02	72.32%
办公设备	5年	247.05	105.54	141.51	57.28%
合计	-	11,525.30	3,240.55	8,284.76	71.88%

1、主要生产设备情况

截至2011年6月30日止，公司主要生产设备（原值100万元以上）具体情况如下：

序号	设备名称	数量	原值(万元)	入账(购置)时间
1	DMU340P 五轴联动加工中心（龙门）	1台	1,148.36	2010年11月
2	DMU210P 五轴联动加工中心	1台	549.40	2009年5月
3	万能加工中心	1套	368.57	2003年10月
4	龙门型加工中心	1台	349.63	2004年6月
5	薄膜厚度控制系统	1套	193.80	2003年11月
6	双柱立式车床	1台	167.52	2009年8月
7	精密立式加工中心 LANCER2000	1台	165.40	2002年6月
8	喷涂生产线	1条	112.96	2009年7月
9	数控单柱立式车床	1台	145.30	2011年1月

2、房屋建筑物情况

截至本招股说明书签署之日，公司拥有7处房产，具体情况如下：

房地产权证号	房产来源	房产位置	土地登记号	土地来源	建筑面积 (m ²)	他项权利
粤房地权证汕字第 1000060801 号	自建	汕头市濠江区纺织工业园宿舍楼全幢	汕国用[2010]字第 60700002 号	转让	2,593.14	抵押
粤房地权证汕字第 1000060802 号	自建	汕头市濠江区纺织工业园厂房 B 幢全幢		转让	2,002.60	抵押
粤房地权证汕字第 1000060803 号	自建	汕头市濠江区纺织工业园办公楼全幢		转让	5,782.17	抵押
粤房地权证汕字第 1000060804 号	自建	汕头市濠江区纺织工业园厂房 A 幢全幢		转让	7,397.00	抵押
粤房地权证汕字第 1000060805 号	购入	汕头市濠江区纺织工业园车间全幢		转让	6,628.02	抵押
粤房地权证汕字第 1000060342 号	自建	汕头市金平区潮汕路西侧金园工业城 5A5 片区乙幢全座	83.2-63.2-002	出让	6,342.10	抵押
粤房地权证汕字第 1000060343 号	自建	汕头市金平区潮汕路西侧金园工业城 5A5 片区甲幢全座	83.2-63.2-002	出让	3,076.75	抵押

公司于 2009 年 5 月至 12 月期间,将生产经营活动由位于汕头市金平区金园工业城的老厂区陆续搬迁至汕头市濠江区纺织工业园的新厂区进行。

(1) 公司新老厂房的情况

公司新老厂房的基本情况如下:

厂区	房屋类别	建筑面积 (平方米)	取得方式	支付金额 (万元)	权属证明办理情况	地理位置关系
新厂区	厂房 B 幢	2,002.60	自建	4,890.72	已办理权属证书	新厂区位于汕头市濠江区,老厂区位于汕头市金平区,两者距离约 20 公里。
	厂房 A 幢	7,397.00				
	宿舍楼	2,593.14				
	办公楼	5,782.17				
	车间全幢	6,628.02	购买			
老厂区	办公楼	3,076.75	自建	243.60	已办理权属证书	
	车间	6,342.10		162.10		
	简易建筑	955.00		163.36	未办理权属证书	
	简易建筑	800.00				
	简易建筑	1,200.00				

公司老厂区内三幢简易建筑未办理房屋权属证书。公司已于 2009 年底整体搬迁至位于汕头市濠江区的新厂房,并于 2010 年 6 月将上述简易建筑所在国有土地使用权转让予汕头市玛利宝包装有限公司(下称“玛利宝公司”)。报告期内,公司并未因上述简易建筑未办理相关产权手续而受到相关部门的行政处罚。公司控股股东马镇鑫已出具承诺,如因该等房产未能办理相关产权手续而受到有关部门行政处罚或给公司造成任何经济损失,马镇鑫将全额承担由此产生的费用,保证公司不会因此遭受任何损失。

(2) 搬迁的原因

报告期内，随着经营规模的快速发展，老厂区已无法满足公司产能日益扩张的需求：其一，老厂区总建筑面积约 12,373.85 平方米，土地面积合计 10,538.43 平方米(约 15.81 亩)，面积较小；其二，老厂区所处的金园工业城成立时间较早，园区内成熟企业较多，公司已无法在周边获得大面积的场所用以扩大经营；其三，老厂区办公楼、车间等分布在该园区不同位置，不利于统一管理和组织生产；其四，老厂区所处园区道路狭窄，不利于大型机械设备进出。

经考察，公司认为汕头市濠江区河浦大道作为广东省产业转移示范区，拥有区位、交通等方面的综合优势，决定选址于此，原因如下：

① 完善的现代交通网络。新厂区位于濠江区河浦大道，沈海高速路口，靠近 324 国道，距汕头火车站车程 20 分钟，距汕头机场车程 30 分钟。区内拥有的广澳深水港是汕头唯一可营建 10 万吨级以上集装箱码头和 30 万吨以上油码头的天然深水码头，有利于公司产品出口，交通便利。

② 土地资源丰富。河浦大道附近有大片可连片开发的工业用地，土地价格相比周边地区较为优惠，土地平坦、规则，道路宽阔，有利于公司未来的扩大再生产。

③ 良好的投资环境。近年来，为加大招商引资力度，濠江区政府出台了一系列政策，建立工业园区，完善供电、供水、通讯、服务机构等基础设施配套，并提供各项优惠政策鼓励企业到濠江投资。

(3) 搬迁费用及对公司生产经营和财务状况的影响

公司厂房搬迁费用主要包括汽油费、装卸费、过路费等，均计入当期管理费用，总额共计 343,793.77 元，占公司当期净利润比重较小，不会对公司的持续经营及业绩构成重大影响。公司自 2009 年 5 月起，逐步搬迁至新厂区，搬迁前后，公司业务持续、稳步增长。

(4) 老厂房的处置情况

老厂区与新厂区距离约 20 公里，不利于统一管理和组织生产。出于经济效益的考虑，公司搬迁至新厂区后，先后于 2009 年 12 月 15 日、2010 年 3 月 1 日将车间部分出租予汕头市金昌药用包装材料厂、金明湖公司，于 2010 年 6 月将老厂区内三处简易建筑所在国有土地使用权出售予玛利宝公司。老厂区剩余部分车间用于存放少量暂未使用的物品，办公楼处于暂时闲置状态。

经核查，保荐机构认为：发行人的厂房搬迁符合实际经营的需要，对发行人生产经营及财务状况的影响较小。发行人处置老厂房时，出租房屋以及转让国有土地使用权已履行必要的法律手续，处置行为真实、合理、合法、有效。

发行人律师认为：发行人出租房屋以及转让国有土地使用权已履行必要的法律手续，处置行为真实、合理、合法、有效。

（二）主要无形资产情况

截至 2011 年 6 月 30 日止，公司无形资产账面价值为 2,971.88 万元。具体情况如下：

项目	原值(万元)	累计摊销(万元)	净值(万元)	平均成新率
土地使用权	3,030.88	75.07	2,955.80	97.52%
应用软件	30.97	14.89	16.08	51.91%
专利技术	223.53	223.53	0.00	-
合计	3,285.38	313.50	2,971.88	90.46%

1、土地使用权

截至本招股说明书签署之日，公司共拥有 3 宗土地，其中，1 宗土地使用证与两幢相关厂房的房地产权证合并。其详细情况如下：

序号	使用权证号	使用权来源	权利终止日期	土地位置	土地面积(m ²)	他项权利
1	汕国用[2011]第609G00003号	出让	2061年2月9日	汕头市台商投资区濠江片B01单元	43,333.30	无
2	汕国用[2010]第60700002号	转让	2048年6月19日	汕头市濠江区纺织工业园	44,543.50	抵押
3	粤房地权证汕字第1000060342号	出让	2043年6月14日	汕头市金园区潮汕路西侧金园工业城5A5片区乙幢全座	3,864.69	抵押
	粤房地权证汕字第1000060343号	出让	2043年6月14日	汕头市金园区潮汕路西侧金园工业城5A5片区甲幢全座		抵押

（1）公司处置老厂区土地使用权情况

2010 年公司处置闲置土地使用权，具体情况如下：

①出售土地所有权面积、售价及款项收回情况

2010 年公司出售三块闲置土地使用权所签订的合同及履行情况如下：

合同号	土地面积(平方米)	转让价格(元/平方米)	转让价款(万元)	评估价格(万元)	土地使用证号	土地位置
汕地交易转(2010)9号	3,184.40	683.96	217.80	217.80	汕国用(2003)字第82300006号	汕头市潮汕路西侧金园工业区内
汕地交易转	1,528.90	588.00	89.90	89.90	汕国用(2001)字	

(2010)10号					第82300019号	
汕地交易转 (2010)11号	1,960.44	294.83	57.80	163.70	汕国用(2003)字 第82300010号	
合计			365.50	471.40	-	-

注：上述汕国用(2003)字第82300010号土地的转让价格57.80万元，比评估价格163.70万元低105.90万元，这是由于公司原始取得该土地使用权时，已经获得政府的优惠地价105.90万元，如果本次转让按照评估价转让，则公司需要补交该笔优惠价款。本次转让过程中，金平区人民政府出具文件，确认玛利宝公司具备获得优惠地价的条件，同意公司把该部分优惠价款直接在转让价款中扣除后仍以优惠价格转让予玛利宝公司。

玛利宝公司对上述土地的转让价款均已支付完毕。

②出售土地所有权所履行的法律程序

公司于2010年6月29日召开股东会，审议通过了出售上述三块土地使用权(连同地上简易建筑物)予汕头市玛利宝包装有限公司的相关决议，同时聘请汕头市瑞基土地房地产估价有限公司对上述土地进行评估，评估价值已考虑简易建筑的价值。

2010年6月30日，公司与玛利宝公司签订三份《土地使用权转让合同》，合同具体情况如前表所示。

2010年7月27日，汕头市国土资源局关于上述三块国有建设用地使用权分别作出批复(汕国土资转[2010]36号、汕国土资转[2010]35号、汕国土资转[2010]37号)，同意公司将上述国有土地使用权转让予玛利宝公司。

2010年8月9日、10日，汕头市土地交易中心分别出具《土地使用权交易成交证明书》(汕地交易转[2010]9号、汕地交易转[2010]10号、汕地交易转[2010]11号)，准予办理上述土地使用权转让的交易鉴证手续。

玛利宝公司于2010年7月1日、12月10日先后向公司支付转让价款300.00万元、65.50万元，合计365.50万元，已足额支付所有转让价款。同时公司依法履行相关纳税申报义务。

(2) 出售闲置土地使用权的原因及对公司生产经营的影响

老厂区与新厂区距离较远(约20公里)，不利于统一管理和组织生产。公司搬迁至新厂区后，新车间及生产线已逐步投入使用并达产，老厂区已处于闲置状态，出于经济效益的考虑，公司将三块闲置土地使用权出售予玛利宝公司。出售闲置土地使用权有利于公司盘活部分资产，不会对公司的生产经营造成不利影响。

(3) 受让方基本情况、受让人与公司及公司实际控制人的关系

土地受让方汕头市玛利宝包装有限公司的基本情况如下：

成立日期：2009年9月30日

住所：汕头市金平区金园工业城5B3片区

法定代表人：许俊

注册资本：580.00万元

经营范围：塑料包装制品的生产销售，塑料原料的销售，塑料加工技术研发与咨询。货物进出口、技术进出口

股东：郑相荣、许俊、龚晓燕、齐润俊、陈泽亮，持股比例分别为79.31%、10.34%、3.45%、4.31%、2.59%。

玛利宝公司、公司及公司控股股东马镇鑫已分别出具说明，玛利宝公司与公司、公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在任何关联关系。

经核查，保荐机构及发行人律师认为：发行人出售闲置的土地使用权已履行必要的法律手续，玛利宝公司已足额支付转让价款，上述转让行为不存在违反土地管理相关法律法规和转让合同约定的情形，合法、有效；发行人出售上述闲置的土地使用权不会对发行人正常的生产经营构成重大不利影响；玛利宝公司作为发行人闲置土地的受让方，与发行人及发行人实际控制人不存在任何关联关系。

2、知识产权情况

(1) 注册商标

① 境内商标注册情况

序号	注册号	商标	注册有效期	核定使用类别
1	1791259		2002.6.21- 2012.6.20	第21类。非贵金属油瓶；隔热瓶；隔热容器；化妆用具；盆；瓶；日用搪瓷塑料器皿（包括盆、碗、盘、壶、杯）；药瓶；饮用器皿；中空瓶
2	3468361		2005.5.7- 2015.5.6	第7类。自动塑料吹瓶机；热收缩膜吹塑机组；高低密度双色吹膜机组；聚丙烯吹塑机组；多层膜吹塑机组；高低密度吹塑机组；注、拉、吹制瓶机组；塑料押出机；注塑吹塑机组；加工塑料用模具；单层、多层薄膜成型机组；单层、多层中空成型机组
3	4002438		2006.4.28- 2016.4.27	
4	4058494		2006.8.14- 2016.8.13	
5	4058495		2006.8.14- 2016.8.13	

6	6018585	金智	2009.11.21- 2019.11.20	第7类。塑料押出机；热收缩膜吹塑机；高低密度双色吹膜机；聚丙烯吹塑机；多层膜吹塑机；高低密度吹塑机；注、拉、吹制瓶机；注塑吹塑机；单层、多层薄膜成型机；加工塑料用模具
7	6018598	金越	2009.11.21- 2019.11.20	
8	6018759	金烁	2009.11.21- 2019.11.20	第7类。热收缩膜吹塑机组；高低密度双色吹膜机组；聚丙烯吹塑机组；多层膜吹塑机组；高低密度吹塑机组；注、拉、吹制瓶机组；塑料押出机；注塑吹塑机组；单层、多层薄膜成型机组；单层、多层中空成型机组
9	6018760	金众	2009.11.21- 2019.11.20	第7类。塑料押出机；热收缩膜吹塑机；高低密度双色吹膜机；聚丙烯吹塑机；多层膜吹塑机；高低密度吹塑机；注、拉、吹制瓶机；单层、多层薄膜成型机；单层、多层中空成型机
10	703465		2004.8.28- 2014.8.27	第7类。自动塑料吹瓶机；热收缩膜吹塑机组；高低密度双色吹膜机组；聚丙烯吹塑机组；多层膜吹塑机组；高低密度吹塑机组；注、拉、吹制瓶机组；塑料押出机
11	6018584	金智	2009.12.28- 2019.12.27	第21类。油瓶；隔热瓶；隔热容器；化妆用具；盆；瓶；日用搪瓷塑料器皿（包括盆、碗、盘、壶、杯）；药瓶；饮用器皿；中空瓶；抗热管
12	6018586	金众	2009.12.28- 2019.12.27	
13	6018587	金烁	2009.12.28- 2019.12.27	
14	6018801	金越	2009.12.28- 2019.12.27	

② 境外商标注册情况

序号	商标	商标编号	注册地	注册日	权属人
1	JM+图形	TMA696, 078	加拿大	2007年9月11日	金明精机

(2) 专利技术

截至本招股说明书签署之日，公司拥有专利权72项，包括4项发明专利和68项实用新型专利，具体情况及其法律状态如下表所示：

序号	专利名称	专利申请日	授权公告日	专利号	专利类型	专利期限
1	一种吹塑机	1999-05-10	2007-10-03	ZL99116177.7	发明	20年
2	一种塑料吹塑机分布式自动控制系统	2006-04-30	2009-12-16	ZL200610035293.2	发明	20年

3	多层共挤吹膜设备和多层共挤吹膜工艺	2009-01-22	2010-10-13	ZL200910037013.5	发明	20年
4	石头纸吹膜法生产设备	2010-07-24	2011-10-19	ZL201010236841.4	发明	20年
5	一种农用滴灌套膜成形装置	2001-12-29	2003-04-30	ZL01271447.X	实用新型	10年
6	一种表面粗糙土工膜挤出模头装置及其产品	2003-12-26	2004-12-29	ZL200320119692.9	实用新型	10年
7	一种彩条互间塑料薄膜挤出机头	2001-11-26	2002-08-07	ZL01258205.0	实用新型	10年
8	一种非圆塑料挤出螺杆	2001-11-26	2002-09-25	ZL01258204.2	实用新型	10年
9	一种塑料膜泡厚度自动调节装置	2001-11-26	2002-09-25	ZL01258206.9	实用新型	10年
10	一种塑料薄片的热针打孔装置	2007-08-03	2008-07-30	ZL200720055150.8	实用新型	10年
11	一种塑料挤出装置带混料环道的新型螺杆	2007-08-03	2008-07-30	ZL200720055151.2	实用新型	10年
12	一种抽风式塑料挤出装置	2007-08-03	2008-07-30	ZL200720055153.1	实用新型	10年
13	一种收卷轴的装卸装置	2007-08-03	2008-07-30	ZL200720055152.7	实用新型	10年
14	一种用于气垫折叠的装置	2007-08-03	2008-07-30	ZL200720055149.5	实用新型	10年
15	一种塑料膜套的旋转收卷装置	2003-08-14	2004-08-25	ZL03273410.7	实用新型	10年
16	一种塑料套膜剖割装置	2003-03-03	2004-01-14	ZL03223866.5	实用新型	10年
17	一种生产内洁式塑料套膜的新型吹塑机	2003-03-03	2004-01-14	ZL03223864.9	实用新型	10年
18	一种塑料片膜分卷装置	2003-03-03	2004-01-14	ZL03223865.7	实用新型	10年
19	一种新型塑料薄膜分切装置	2003-03-03	2004-01-14	ZL03223867.3	实用新型	10年
20	一种透气膜吹塑装置	2003-08-14	2004-10-13	ZL03273409.3	实用新型	10年
21	一种表面粗糙的土工膜	2003-12-26	2004-12-29	ZL200320119693.3	实用新型	10年
22	一种新型的无死角流道吹塑模头	2003-03-03	2005-08-10	ZL03223863.0	实用新型	10年

23	一种塑料吹膜设备冷却装置	2005-05-16	2006-08-02	ZL200520058117.1	实用新型	10年
24	一种新型吹塑机叠加模头	2004-11-15	2005-11-09	ZL200420095067.X	实用新型	10年
25	一种新型叠加模头的流道分配盘	2004-11-15	2005-11-09	ZL200420095068.4	实用新型	10年
26	一种能进行流道快速清洁的吹塑模头	2004-11-15	2006-01-11	ZL200420095069.9	实用新型	10年
27	一种塑料中空机塑料管封切装置	2004-11-15	2006-01-11	ZL200420095071.6	实用新型	10年
28	一种新型塑料土工膜及其生产装置	2004-11-15	2006-01-11	ZL200420095072.0	实用新型	10年
29	一种吹塑机包络式冷却流体流量控制装置	2004-11-15	2006-03-08	ZL200420095070.1	实用新型	10年
30	一种聚乙烯醇薄膜吹塑设备	2004-11-15	2006-03-08	ZL200420095073.5	实用新型	10年
31	一种塑料吹膜设备多段冷却装置	2005-03-21	2006-05-24	ZL200520055725.7	实用新型	10年
32	一种PVA薄膜热处理装置	2005-03-21	2006-05-24	ZL200520055724.2	实用新型	10年
33	一种吹塑机环形口模装置	2005-07-21	2006-11-15	ZL200520061482.8	实用新型	10年
34	一种穿绳塑料膜制造装置	2005-07-21	2006-11-15	ZL200520061483.2	实用新型	10年
35	一种新型塑料薄膜切刀装置	2006-04-30	2007-07-18	ZL200620058458.3	实用新型	10年
36	一种塑料薄膜的收卷吸附装置	2006-04-30	2007-07-18	ZL200620058461.5	实用新型	10年
37	一种塑料薄膜位置交错折叠收卷装置	2006-04-30	2007-07-18	ZL200620058462.X	实用新型	10年
38	一种塑料原料自动化进料装置	2006-04-30	2007-07-25	ZL200620058456.4	实用新型	10年
39	一种吹塑机膜宽测量装置	2006-04-30	2007-07-25	ZL200620058457.9	实用新型	10年
40	一种吹塑机塑料膜泡外集风装置	2006-04-30	2007-07-25	ZL200620058459.8	实用新型	10年
41	一种带厚筋带的塑料膜套	2005-07-21	2007-08-08	ZL200520061481.3	实用新型	10年
42	一种新型塑料折叠膜的折叠装置	2005-07-21	2007-12-12	ZL200520061480.9	实用新型	10年

43	一种塑料流体均混器	2008-03-28	2009-02-18	ZL200820045583.X	实用新型	10年
44	一种塑料吹膜机温度自动控制风环	2008-03-28	2009-02-18	ZL200820045582.5	实用新型	10年
45	一种塑料吹膜机模头出口间隙自动调节装置	2008-03-28	2009-02-18	ZL200820045584.4	实用新型	10年
46	一种塑料吹膜机模头出料口温度自动控制装置	2008-03-28	2009-02-18	ZL200820045586.3	实用新型	10年
47	一种新型塑料膜泡冷却水环	2008-03-28	2009-02-18	ZL200820045587.8	实用新型	10年
48	一种新型吹膜机膜泡内冷却装置	2008-03-28	2009-02-18	ZL200820045588.2	实用新型	10年
49	一种新型薄膜收卷张力锥度控制装置	2008-03-28	2009-02-18	ZL200820045589.7	实用新型	10年
50	一种新型锥面叠加模头	2008-03-28	2009-04-15	ZL200820045585.9	实用新型	10年
51	一种新型塑料中空成型储料式模头	2008-03-28	2009-04-15	ZL200820045572.1	实用新型	10年
52	一种新型塑料挤出机加热保护装置	2009-08-12	2010-05-26	ZL200920062190.4	实用新型	10年
53	一种新型塑料膜泡旋转牵引装置	2009-08-12	2010-05-26	ZL200920062191.9	实用新型	10年
54	一种具有双分流道模头的塑料挤出装置	2009-08-12	2010-07-28	ZL200920062189.1	实用新型	10年
55	吹膜机的加热监测装置	2009-12-30	2010-09-22	ZL200920296222.7	实用新型	10年
56	吹膜机的膜泡温度自动调节装置	2009-12-28	2010-10-06	ZL200920296130.9	实用新型	10年
57	一种吹塑机膜泡自动稳定装置	2009-08-12	2010-10-13	ZL200920062188.7	实用新型	10年
58	石头纸生产设备的挤出机	2010-07-26	2011-02-16	ZL201020272742.7	实用新型	10年
59	石头纸吹膜法生产设备的机头	2010-07-26	2011-02-16	ZL201020272750.1	实用新型	10年
60	石头纸吹膜法生产设备的螺旋机头	2010-07-26	2011-02-16	ZL201020272770.9	实用新型	10年
61	用于农膜收卷的换卷切断装置	2010-07-28	2011-02-16	ZL201020276259.6	实用新型	10年
62	吹膜机的边剖刀自动控制装置	2010-07-28	2011-02-16	ZL201020276260.9	实用新型	10年
63	以重量计量的薄膜收卷装置	2010-07-28	2011-02-16	ZL201020276271.7	实用新型	10年

64	吹膜机冷却风环	2010-12-14	2011-10-19	ZL201020670889.1	实用新型	10年
65	包装袋插边成型装置	2010-12-21	2011-10-19	ZL201020682905.9	实用新型	10年
66	吹膜机导辊	2010-12-21	2011-10-19	ZL201020682924.1	实用新型	10年
67	能任意角度旋转的吹膜机旋转牵引装置	2010-12-25	2011-09-21	ZL201020689917.4	实用新型	10年
68	无芯收卷装置	2010-12-25	2011-09-28	ZL201020689930.X	实用新型	10年
69	可调径吹塑机膜泡稳定装置	2010-12-30	2011-10-19	ZL201020698141.2	实用新型	10年
70	红外辐射陶瓷加热器	2011-03-30	2011-10-19	ZL201120087948.7	实用新型	10年
71	气垫辊压力控制装置	2011-03-30	2011-10-19	ZL201120088950.6	实用新型	10年
72	安全可靠的加热控制电路	2011-04-02	2011-10-10	ZL201120098422.9	实用新型	10年

② 专利申请权

公司目前拥有 12 项专利申请权，其具体情况如下表所示：

序号	专利名称	专利申请日	专利申请号	专利类型	当前状态	公告日期
1	一种吹塑机中替代采用滑环作信号传送的自动控制	2009-08-12	200910041811.5	发明	实审	2011-3-30
2	自粘膜吹膜法生产设备和生产方法	2010-07-30	201010246800.3	发明	实审	2011-03-09
3	一种新型弯头的物料运行通道的切割方法	2011-03-29	201110077361.2	发明	受理	未公告
4	带液压系统节能控制装置的吹瓶机	2010-12-14	201020670870.7	实用新型	受理	未公告
5	一种塑料中空成型机安全储料机头	2011-03-29	201120087595.0	实用新型	受理	未公告
6	一种新型塑料膜收卷夹头	2011-03-29	201120087617.3	实用新型	受理	未公告
7	一种塑料膜展平装置	2011-03-29	201120087635.1	实用新型	受理	未公告
8	一种塑料膜加压收卷装置	2011-03-29	201120087658.2	实用新型	受理	未公告
9	塑料吹膜机冷却风环	2011-03-31	201120091768.6	实用新型	受理	未公告
10	叠加式多层共挤模头	2011-05-21	201120173414.6	实用	受理	未公告

				新型		
11	下吹式吹膜机的冷却水环装置	2011-05-24	201120180898.7	实用新型	受理	未公告
12	可调节挠度的弧形辊	2011-05-24	201120180910.4	实用新型	受理	未公告

其中，第 1 项至第 2 项专利申请权是公司无偿受让自马镇鑫取得；第 3 项至第 12 项专利申请权均由公司作为申请人向国家知识产权局申请而取得。

③ 公司受让取得的相关专利和正在申请的专利的更名情况

目前，公司受让自马镇鑫而取得的“一种吹塑机”等 62 项专利权（其中 6 项专利已终止）及“石头纸生产设备的挤出机”等 9 项专利申请权（其中 7 项已转为专利权），均已取得了国家知识产权局准予变更的《手续合格通知书》，上述专利权及专利申请权的权属人均已经变更为公司。

上述专利申请权表格中第 3 项至第 12 项专利申请权，均为公司作为申请人向国家知识产权申请而取得，无须办理变更登记手续。

经核查，保荐机构及发行人律师认为：截至本招股说明书签署之日，发行人拥有的专利权均处于正常的“授权”状态，专利申请权处于“授权未公告”或“公开”或“实质审查的生效”或“受理”等正常状态。发行人受让的专利或专利申请权均已履行了变更登记手续。

④ 马镇鑫的专利转让情况

目前，马镇鑫已将其原先所拥有的“一种吹塑机”等 62 项专利权（其中 6 项专利已因专利期限届满而终止）及“石头纸生产设备的挤出机”等 9 项专利申请权（其中 7 项已转为专利权）无偿转让予公司。截至本招股说明书签署之日，马镇鑫名下有效的专利权和专利申请权均已无偿转让予发行人，目前马镇鑫不存在拥有专利权或专利申请权的情况。

经核查，保荐机构及发行人律师认为：截至本招股说明书签署之日，马镇鑫名下有效的专利权和专利申请权均已无偿转让予发行人，目前马镇鑫不存在拥有专利权或专利申请权的情况。

六、发行人的特许经营权

截至本招股说明书签署之日，公司未拥有任何特许经营权。

七、发行人境外经营情况

截至本招股说明书签署之日，公司不存在境外经营的情况。

八、发行人技术情况

（一）研发机构

公司拥有“中国吹塑装备与功能膜产业基地（汕头）”、“广东省多层共挤塑料加工装备工程技术研究开发中心”等重要科研平台。

公司的研发中心分为机械设计部、电气设计部、市场部、资料室。其中，机械设计部和电气设计部分别在机械设计方面和电气设计方面进行研发标准化管理、新产品开发、项目研发及评审、合同产品研发、工程及材料规范的检查 and 评审、加工工艺流程及过程的设计；市场部主要负责市场信息收集、产品宣传和广告、参与行业协会活动等；资料室负责管理公司的技术文件和相关资料。

（二）核心技术情况

公司通过自主研发掌握了多项达到国内先进水平的核心技术，其中部分技术已达到国内领先地位，公司目前正广泛应用于主要产品生产的代表性技术如下：

1、多层共挤平面叠加模头技术：该技术使得设备所生产产品的各层能独立加热，有利于温差较大的塑料加工。该技术来源为自主创新，属于国内领先水平。

2、自动加热筒式模头厚度调节技术：设备生产过程中，可能会产生薄膜局部偏厚，该技术通过调节系统，将模口相应位置处的温度提高，使该处的熔融体温度升高而粘性下降，这样在熔体离开模口之后，气泡开始吹胀起来的过程中达到使偏厚的局部变薄的效果。该技术来源为消化、吸收再创新，属于国内领先水平。

3、自动风量式风环厚度调节技术：该技术通过调节风环上相对应的风口风量，经电脑控制，实现薄膜厚度均匀分布的目的，从而降低薄膜的厚薄偏差。该技术来源为消化、吸收再创新，属于国内领先水平。

4、自动风温式风环厚度调节技术：通过改变风环局部温度来自动调节薄膜厚薄精度，具有精度高、易维护的特点。该技术来源为消化、吸收再创新，属于国内领先水平。

5、吹塑薄膜真空定径技术：该技术可用于下吹式第一薄膜管坯的生产，应用该技术后冷却充分、产品精度高。该技术来源为消化、吸收再创新，属于国内先进水平。

6、在线测宽及控制技术：该技术能实时测量薄膜的宽度，一旦出现偏差及时调整。该技术来源为自主创新，属于国内领先水平。

7、全自动收卷技术：该技术通过集表面、中心、间隙三种方式于一体，具有自动换卷、切断和卸卷等功能。该技术来源为自主创新，属于国内领先水平。

8、土工膜加糙技术：通过在土工膜生产过程中加入惰性气体，从而在薄膜表面形成粗糙面，提高土工膜的附着力。该技术来源为消化、吸收再创新，属于国内领先水平。

9、分离型螺杆技术：将固态和液态的原料分离，熔体从副螺纹段分离到计量段，粒状固体在主螺纹段继续塑化。该技术来源为消化、吸收再创新，属于国内先进水平。

10、波状螺杆技术：通过将螺杆底径采用非圆结构的波状分布，改善塑化，无死角，适合阻隔性材料的加工。该技术来源为自主创新，属于国内领先水平。

11、多层共挤锥面叠加模头技术：由于使得模头中的流道短、模具中的熔体质量少、流速高，防止彼此难匹配的原料间的剥离现象，阻止漏流现象并确保良好的薄膜厚度均匀性。该技术来源为自主创新，属于国内先进水平。

12、无死角流道模头技术：该技术能减少甚至消除物料在流经弯角处时发生的滞流，形成物流死角，提高成品膜的质量。该技术来源为自主创新，属于国内先进水平。

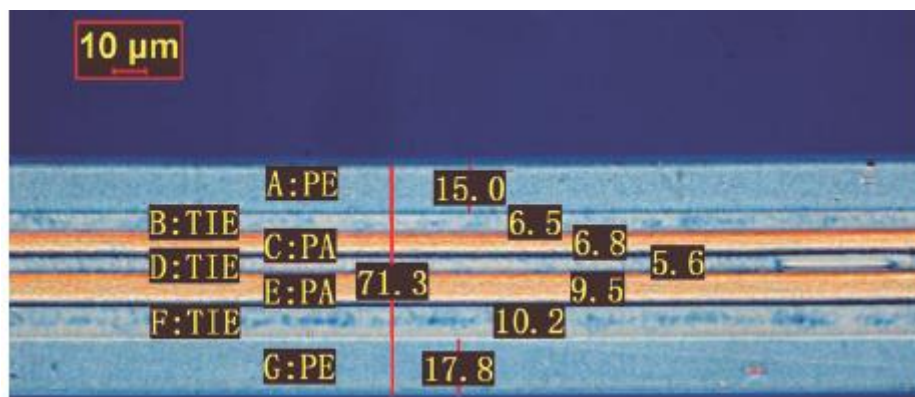
此外，公司在 1999 年引进德国莱芬豪舍的两项技术，并进行改进及再创新；2006 年，公司引进德国 PLAMEX 公司的收卷技术。截至本招股说明书签署之日，公司正在使用的核心技术总计达到 33 项。

（三）产品检测

为了保证产品质量，公司引进各种国际领先的分析仪器，对每一批出货验收的设备所生产出的产品进行检验。公司使用的德国 LEICA 高精度分层检测仪是针对多层共挤高阻隔开发的全球领先检测仪器之一，它采用 RM2135 切片器切片，然后通过 DMLB2 显微镜观察，再通过 DC300 数码相机拍摄，能检验公司多层共挤

阻隔膜机组所生产出的薄膜制品的各个组成层的厚度和所占的比例，同时可对未知层数和组成的共挤膜样品进行检测，分析其结构，指导开发相应生产设备。

七层共挤薄膜分层检测结构图



为了适应市场对薄膜制品的质量和品质要求的提高，公司购置了瑞士 KUNDIG 离线薄膜厚度检测仪，对每一批出货验收设备所生产的薄膜横向厚度进行离线检测，使得测量数据更客观、准确，为客户提供更可靠的检验依据。

九、技术储备情况

（一）正在从事项目开发情况及其进展

随着公司产品在下游行业的应用领域逐渐拓宽，且下游客户对产品的功能需求越来越高，公司需要不断进行项目研发及技术储备。部分正在研发的项目情况如下：

1、**太阳能电池保护膜生产线**：该设备能将氟塑性树脂通过吹塑成型工艺来生产太阳能电池保护薄膜，对比其他生产方法，具有投资少、制品纵横向强度高、制品控制灵活的特点。该项目目前已完成前期调研，正处于研究开发阶段。

2、**BMII-230 双层共挤大型储料式中空成型机**：该设备可通过利用双层共挤储料技术达到改善产品性能，节约原料使用的目的。项目目前已完成研究开发，处于投产试制阶段。

3、**BM-1000L 超大型储料式中空成型机**：该设备将能够用于生产吨装的复合型中型散装容器（IBC --Intermediate Bulk Container）。项目目前已完成研究开发，根据市场情况试产。

4、**SPZAII-50 三维管道专用中空成型机**：该设备通过顺序挤出及真空牵引

等技术生产各种汽车工业等所需的三维管道产品。该项目目前已完成前期调研和总体方案设计。

5、双级自动厚薄控制技术：该技术可克服单级控制的缺陷，进一步提升薄膜的厚薄均匀度。项目目前已完成研究开发，处于投产试制阶段。

6、高粘性的自粘保护膜生产线：该设备能生产各种工业自粘保护薄膜，例如电脑、手机显示屏的保护膜等。该项目目前已完成前期调研，正处于研究开发阶段。

7、纳米成型模头技术：该技术通过将各种不同原料相互交替成型，提高了制品的强度、均匀度以及各种阻透性。该项目目前已完成前期调研，正处于研究开发阶段。

8、物理交联薄膜设备：该设备通过物理交联工艺，能生产出韧性好、雾度低以及更好的光泽度和收缩率的薄膜。该项目目前已完成前期调研，正处于研究开发阶段。

（二）研发费用的构成及占营业收入的比例

报告期内，随着公司业务规模和产品类别的逐年增加，公司的研发投入金额也逐年递增，具体如下：

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
营业收入（万元）	12,206.62	20,154.93	12,494.41	10,227.65
研发费用（万元）	346.49	906.65	662.53	500.85
研发费用占营业收入比重（%）	2.84	4.50	5.30	4.90

十、公司核心技术人员、研发人员情况及重要科研成果

（一）核心技术人员

公司的核心技术人员基本情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“一、（四）其他核心人员”。

（二）公司历年来重要的研发成果及获奖情况

公司自成立以来一直注重技术研发的投入，不断通过产品和技术创新的方式抢占市场份额。近年来，公司先后获得 10 项国家级新产品奖和 23 项省级、市级科技进步奖，多项产品或技术被广东省科技厅组织鉴定为“技术水平处于国内领

先地位”或“可以替代进口的同类产品”等荣誉。部分获奖产品及获奖情况如下：

序号	项目	获奖及鉴定情况	取得时间
1	SJ160×25×3-MJ-20000 三层共挤吹塑复合土工膜机组	中央电视台新闻报道及星火栏目专题介绍，2000年市科技进步一等奖，市“九五”期间二十佳科技成果	1999年
2	FT6000-3A 三层非织造复合土工膜生产线	2000年广东省科技厅组织鉴定认为“该产品处于国内领先水平”，2001年市科技进步一等奖	2000年
3	SJ50×28×3-GM-1000 型三层共挤（旋转牵引）水冷式薄膜吹塑机组	2001年广东省科技厅组织鉴定认为“该产品达到了国内领先水平”，2002年市科技进步一等奖，2003年省科技进步三等奖	2001年
4	M5B-1200Q 五层共挤薄膜吹塑机组	2002年广东省科技厅组织鉴定认为“该产品为国内首创，技术水平处于国内领先地位，可替代进口同类产品”，2003年市科技进步一等奖，2004年省科技进步三等奖	2002年
5	MS3R-1200Q 三层共挤热收缩薄膜（POF）吹塑机组	2003年广东省科技厅组织鉴定认为“该产品可替代进口同类产品”，2004年市科技进步一等奖，2005年省科技进步三等奖	2003年
6	2SPZADV-1 双工位五层共挤双模头中空成型机	2004年广东省科技厅组织鉴定认为“该产品为国内首创，达到了国外同类产品的先进技术水平，处于国内领先地位”，2005年市科技进步一等奖，2006年省科技进步二等奖	2004年
7	M3B-900QA 三层共挤重包装膜生产线	2005年广东省科技厅组织鉴定认为“该产品填补国内空白，技术水平处于国内领先地位，可替代进口同类产品”，2006年市科技进步一等奖，2007年省科技进步三等奖	2005年
8	MX5B-1200QA 绿色环保医用输液袋五层共挤水冷式薄膜吹塑机组	2008年广东省重点新产品	2008年
9	M7B-1300Q 数字化高效高性能多层共挤包装膜吹塑成套装备	2008年广东省科技厅组织鉴定认为“技术水平处于国内领先地位，可以替代进口的同类产品”，2009年市科技进步一等奖，2010年省科技进步三等奖	2008年
10	M3T-7000A 三层共挤糙面土工膜吹塑机组	2009年广东省科技厅组织鉴定认为“处于国内领先水平”	2009年

十一、公司的技术创新机制

公司研发中心一般在每年年底制定产品开发计划，以客户和市场需求为导向，开发的思路大部分来源于客户沟通及展览、协会等获得的信息。首先，公司研究中心下专门设置了市场部，负责与客户沟通，研究市场动向；其次，公司长

期与国内有关大专院校和科研院所建立交流及合作关系，聘请技术顾问，保持技术的不断更新和应用；第三，公司也参加各种行业协会活动，是中国塑料加工工业协会、中国食品和包装机械工业协会、中国塑料机械工业协会、中国包装技术协会等的常务理事、理事或会员单位，通过积极参加协会组织的各种活动，跟踪行业内技术发展最前沿的信息动态，使产品不断注入新的活力。第四，为紧密跟踪国际先进技术的发展动态，公司多次派出技术人员到美国、德国、法国、日本、意大利、英国等国家参加展会、进行技术交流，从技术上尽力保持与国际先进技术的同步。

近年来，公司通过以项目合作的形式与北京化工大学、华中科技大学、四川大学、华南理工大学、汕头大学等进行合作。公司 1999 年引进德国莱芬豪舍收卷技术、IBC 技术等技术图纸，然后由公司进行一系列的创新和改进。公司于 2006 年引进德国 PLAMEX 公司的收卷技术。公司与北京化工大学等高校合作的具体情况如下：

序号	合作单位	合作项目
1	华中科技大学、汕头大学	数字化高效、高性能多层共挤包装膜吹塑成套装备
2	华南理工大学聚合物新型成型装备国家工程研究中心	多层复合高阻隔包装膜高效、高性能吹塑成型装备
3	汕头市华鹰软包装设备总厂有限公司、汕头市大鲲鹏科技创业服务有限公司、四川大学	医用输液包装膜的工艺技术与成套设备
4	北京化工大学	多层共挤糙面土工膜吹塑成套装备

截至本招股说明书签署之日，公司与各高校签署的上述项目协议有关技术权属的约定明晰，不存在纠纷或潜在纠纷的情况。

经核查，保荐机构及发行人律师认为：发行人关于与高校合作情况的披露真实、准确、完整，发行人与各高校签署的上述项目协议有关技术权属的约定明晰，不存在纠纷或潜在纠纷的情况。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）不存在同业竞争情况的说明

公司的控股股东、实际控制人为马镇鑫，截至本招股说明书签署之日，马镇鑫除了持有本公司 60.29%的股份外，不存在其他股权投资。

公司目前不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同或相似业务的情形，不存在同业竞争情况。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为避免今后与公司之间可能出现的同业竞争，维护公司全体股东的利益和保证公司的长期稳定发展，公司所有自然人股东已出具了《关于与广东金明精机股份有限公司避免和消除同业竞争的承诺函》，具体承诺内容如下：

“为杜绝出现同业竞争等损害广东金明精机股份有限公司的利益及其中小股东的权益的情形，本人出具本承诺函，并对此承担相应的法律责任。

第一条 在本人作为金明精机股东期间，本人不在任何地域以任何形式，从事法律、法规和中国证券监督管理委员会规章所规定的可能与金明精机构成同业竞争的活动。

本人今后如果不是金明精机的股东，本人自该股权关系解除之日起五年内，仍必须信守前款的承诺。

第二条 本人从第三方获得的商业机会如果属于金明精机主营业务范围内的，则本人将及时告知金明精机，并尽可能地协助金明精机取得该商业机会。

第三条 本人不以任何方式从事任何可能影响金明精机经营和发展的业务或活动，包括：

- （一）利用现有的社会资源和客户资源阻碍或者限制金明精机的独立发展；
- （二）在社会上散布不利于金明精机的消息；
- （三）利用对金明精机的控股或者控制地位施加不良影响，造成金明精机高级管理人员、研发人员、技术人员等核心人员的异常变动；
- （四）从金明精机招聘专业技术人员、销售人员、高级管理人员；

(五) 捏造、散布不利于金明精机的消息，损害金明精机的商誉。

第四条 本人将督促本人的配偶、父母、子女及其配偶、兄弟姐妹及其配偶，本人配偶的父母、兄弟姐妹，子女配偶的父母，以及本人投资的企业，同受本承诺函的约束。”

公司的法人股东富祥投资也向公司出具了《关于与广东金明精机股份有限公司避免和消除同业竞争的承诺函》，承诺：

“在本公司持有金明精机股份期间，本公司及本公司可控制的企业不直接或间接地从事与金明精机主营业务有竞争或可能构成竞争的业务及活动。”

二、关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》的规定，截至本招股说明书签署之日，公司的关联方及关联关系如下：

(一) 控股股东和实际控制人

序号	关联方名称	与公司的关联关系
1	马镇鑫	本公司的控股股东、实际控制人，持有本公司 2,713.05 万股股份，占发行前总股本的 60.29%。

(二) 持股 5%以上的其他股东

本次发行前，除控股股东马镇鑫外，持有公司 5%以上股份的股东有：

序号	关联方名称	与公司的关联关系
1	富祥投资	公司股东，持有本公司 405 万股股份，占发行前总股本的 9.00%。
2	余素琴	公司股东，控股股东、实际控制人马镇鑫的配偶，持有本公司 301.5 万股股份，占发行前总股本的 6.70%。
3	周臻	公司股东，持有本公司 270 万股股份，占发行前总股本的 6.00%。
4	刘书林	公司股东，持有本公司 270 万股股份，占发行前总股本的 6.00%。

(三) 控股股东和实际控制人控制的企业

公司的实际控制人马镇鑫除投资本公司外，不存在控制其他企业的情况。

(四) 控股股东和实际控制人曾控制的企业

无。

（五）合营企业和联营企业

截至本招股说明书签署之日，公司没有任何合营企业和联营企业。

（六）关联自然人

公司的关联自然人是指能对公司财务和生产经营决策产生重大影响的个人，除了前述持有本公司 5%以上股份的自然人外，包括公司的董事、监事、高级管理人员和其他核心技术人员。公司董事、监事与高级管理人员的基本情况如下：

序号	与公司的关联关系	关联方名称
1	董事	马镇鑫、孙伟龙、王在成、刘书林、冯育升、刘莉、曹剑奇
2	监事	李孟东、李伟明、郭瑜华
3	高级管理人员	孙伟龙、王在成、陈新辉、邱海涛、曾广克
4	其他核心技术人员	黄虹、蒋中成、李浩、李子平

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员，除部分人员持有本公司股权以外，不存在其他对外股权性投资的情况。

（七）其他关联方

报告期内，公司除了股东、董事、监事与高级管理人员等关联方以外，还有如下的其他关联方，情况如下：

序号	关联方名称	与公司的关联关系
1	汕头市金明湖中空塑胶有限公司	金明湖的控股股东马镇湖是公司控股股东马镇鑫的兄长。
2	凯撒（中国）股份有限公司	凯撒（中国）股份有限公司的董事、财务总监兼董事会秘书冯育升是公司的独立董事。
3	汕头市海立科技有限公司	汕头市海立科技有限公司的控股股东、执行董事周臻是公司持股 5%以上的股东。

1、汕头市金明湖中空塑胶有限公司

成立时间： 2009 年 11 月 4 日

注册资本： 88 万元

公司住所： 汕头市潮汕路西侧金园工业城 5A5 片区乙幢厂房 1—2 层

法定代表人： 马镇湖

经营范围： 加工、制造： 塑料制品， 橡胶制品， 模具。（凡涉及专项规定持专批证件方可经营）

股东情况： 马镇湖（持股比例 80%）， 蔡楚珊（持股比例 20%）

2、凯撒（中国）股份有限公司

成立时间：1994年12月29日

注册资本：21,400万元

公司住所：广东省汕头市龙湖珠津工业区珠津1街3号凯撒工业城

法定代表人：郑合明

经营范围：生产、加工服装（皮革服装）、服饰、皮鞋、皮帽、皮包、玩具、钓鱼用具；服装、皮鞋、皮帽、皮包、皮料（羊皮、猪皮）、玩具、钓鱼用具的批发、零售（新设店铺应另行报批）、进出口业务（涉及配额许可证管理、专项规定管理的产品按国家有关规定办理）；以特许经营方式从事商业活动

发起人：凯撒国际集团香港有限公司、汕头市伯杰投资有限公司、汕头经济特区超艺螺丝工业有限公司、汕头经济特区阳光物业投资有限公司、陈志鸿。

3、汕头市海立科技有限公司

成立时间：1993年3月24日

注册资本：2,000万元

公司住所：汕头市龙湖区衡山路17号商业大厦2503号

法定代表人：周臻

经营范围：电子计算机网络系统的设计、安装、管理；系统集成的安装；电子计算机软件开发；电子计算机的维护；电子计算机技术咨询；电子计算机及配件、电子计算网络设备、电话通信设备、电器机械及器材、交电、工艺美术品、文教用品、陶瓷制品、日用百货、家用电器的销售（经营范围中凡涉专项规定持有有效专批证件方可经营）。

股东情况：周臻（持股比例80%），廖创宾（持股比例20%）

三、关联交易情况

本公司具有独立、完整的产供销体系，对控股股东及其他关联方不存在依赖关系，2008年至今在以下方面与关联方存在关联交易。

（一）经常性关联交易

1、关联方厂房租赁

2010年3月1日，金明精机与汕头市金明湖中空塑胶有限公司订立《房产租赁协议》，将其位于潮汕路西侧金园工业城5A5片区面积为2,250平方米的厂

房出租予汕头市金明湖中空塑胶有限公司，月租金 14,000 元，年租金 168,000 元，租赁期限自 2010 年 3 月 1 日至 2014 年 2 月 28 日。

(1) 2010 年 3 月金明湖公司租赁公司厂房的具体原因、定价依据及公允性

① 金明湖公司租赁公司厂房的具体原因

2009 年末，公司已搬迁至汕头市濠江区纺织工业园的新厂区从事生产经营，不在金平区金园工业城的老厂区继续生产。出于经济效益的考虑，为避免资源闲置，公司决定将老厂区的房屋出租或出售。而金明湖公司因生产经营需要用地，老厂区地理位置、车间面积可以满足其要求，故向公司租赁该厂房使用。

② 定价依据及价格公允性

根据公司与金明湖公司于 2010 年 3 月 1 日订立的《房产租赁协议》，金明湖公司租赁的公司厂房面积 2,250 平方米，月租金 14,000.00 元，租赁期为 4 年，租赁价格为每月每平方米 6.22 元。

公司确定厂房租赁价格时主要参照了同地区周边物业的租赁挂牌价格，并结合出租厂房的面积、位置及配套设施等条件确定最终的租赁价格。公司老厂区周边类似厂房的租赁价格如下：

用途	所在位置	面积 (平方米)	月租金 (元/平方米)	物业概况
厂房	金平区鮑浦	5,500	7.00	标准框架，无电梯
厂房	金平区大学路科技园一路	5,000	5.00	五层，标准框架，无电梯
厂房	金平工业区	4,000	6.00	五层，独立门户，水电配套
厂房	广厦新城樱花园	700	5.00	框架结构，独院
厂房	汕樟路与乐山路交界	1,200	8.00	三楼，有装修
厂房	金平区大学路	1,700	6.00	五层，有装修

2011 年 4 月 2 日，汕头市华盛房产代理有限公司和汕头市恒丰房产经纪有限公司等房产中介机构也出具说明，公司老厂区周边类似厂房的租赁价格一般介于每月每平方米 5 元至 8 元之间。公司与金明湖公司之间的租赁价格在合理范围内，并未明显高于或低于周边物业租赁价格。

2011 年 1 月 30 日，公司 2010 年度股东大会已对公司最近三年的关联交易公允性进行确认，关联股东已回避。

公司独立董事对公司最近三年关联交易的公允性发表了如下独立意见：“金明精机最近三年与关联方发生的关联交易的审议和表决程序符合《公司法》、《证券法》等法律、法规以及金明精机《章程》的有关规定；关联交易价格公允，符

合公平、公开、公正的原则，有利于金明精机的生产经营，不存在损害金明精机及其股东利益的情形。”

由此可见，公司报告期内与金明湖公司的关联交易价格公允、程序合法，不存在损害公司及其他股东利益的情形。

(2) 报告期内金明湖公司的主要财务数据

金明湖公司成立于 2009 年 11 月，其 2009 年、2010 年和 2011 年上半年的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2011. 6. 30/2011 年 1-6 月	2010. 12. 31/2010 年度	2009. 12. 31/2009 年度
资产	882,906.82	853,075.20	880,000.00
负债	-15,183.48	-37,950.31	-
股东权益	898,090.30	891,025.51	880,000.00
营业收入	633,928.01	1,263,917.88	-
营业利润	6,741.52	71,939.25	-
利润总额	6,741.52	17,661.58	-
净利润	5,056.14	11,025.51	-

注：上表数据未经审计。

(3) 金明湖公司实际从事的主要业务，与公司主要业务的关系，对公司业务经营和独立性的具体影响

金明湖公司主要从事塑料制品的加工和制造，主要产品为中空塑料瓶及其瓶盖，主要的生产设备为注塑机和吹瓶机。公司主要从事薄膜吹塑设备、中空吹塑成型设备的研发、生产与销售，金明湖公司是公司的下游企业。

公司具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，公司的资产完整，财务、人员、业务与机构独立，并已按有关规定的要求建立了健全的法人治理结构。报告期内，除出租闲置厂房产于金明湖公司外，公司与金明湖公司不存在产品购销等任何关联交易，也不存在同业竞争的情形。金明湖公司与公司分处产业链上下游的关系对公司业务经营和独立性不构成重大不利影响。

(4) 报告期内金明湖公司与公司是否存在利益输送、利益冲突情形

公司报告期内与金明湖公司的关联交易价格公允、程序合法，不存在损害公司及股东利益的情形。金明湖公司除租赁公司厂房外，与公司不存在其他关联交易，也不存在同业竞争的情形。金明湖公司及其股东马镇湖、蔡楚珊也已出具书

面文件，确认报告期内金明湖公司与公司不存在利益输送、利益冲突或其他利益安排等情形。因此，报告期内金明湖公司与公司不存在利益输送、利益冲突情形。

经核查，保荐机构及发行人律师认为：金明湖公司租赁发行人的厂房定价公允，其主要业务虽处于发行人的下游业务但对发行人的业务经营和独立性不构成不利影响，报告期内与发行人不存在利益输送、利益冲突的情形。

2、支付给董事、监事、高级管理人员的薪酬

公司向担任董事、监事、高级管理人员支付薪酬。具体情况请见本招股说明书“第八节、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”中“五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员从发行人领取收入情况”。

（二）偶发性关联交易

1、知识产权转让

2010年9月25日，公司与马镇鑫订立《专利转让协议》，公司无偿受让马镇鑫拥有的“一种吹塑机”（专利号：ZL99116177.7）等62项专利权以及“一种吹塑机中替代采用滑环作信号传送的自动控制系统”（专利申请号：200910041811.5）等9项专利申请权。

上述专利和专利申请权等技术开发主要基于以下目的：（1）客户的个性化要求；（2）解决生产过程中的一定问题；（3）承担各级政府或科技部门的技术攻关项目。上述的情况发生以后，马镇鑫、陈新辉、黄虹等核心技术人员带领公司的研发团队，利用公司的设备和资金等资源研究相关的解决方案，并对相关的技术申请专利保护。马镇鑫是公司的创始人、董事长，主要领导公司研发团队进行产品研发、设计及生产，上述专利权及专利申请权是公司研发团队在职务范围内利用公司的物质条件研发或设计而成的，是职务发明形成的，该等专利权及专利申请权一直归属公司占有和使用，且在其研发与申请过程中，马镇鑫未有任何资金或其他物质投入，因此，专利权及专利申请权应当属于公司。由于以个人名义申请专利的年费、领证费用等费用较为优惠，手续相对简单，且公司早期尚未完全规范对知识产权的管理，为尽快获得专利保护，便以董事长马镇鑫的名义申请该等专利权及专利申请权。

该等知识产权与公司主营业务相关，为确保资产的完整性和独立性，马镇鑫将该等专利权及专利申请权无偿转让予公司。对此，马镇鑫已经出具《关于专利

权及专利申请权有关事项的确认函》予以确认，确认内容如下：

“本人就如下事项作出确认，并对此承担相应的法律责任：

本人于 2010 年 9 月 25 日与广东金明精机股份有限公司(以下简称“金明精机”或“公司”)订立《专利转让协议》，将登记于本人名下的“一种吹塑机”、“一种塑料吹塑机分布式自动控制系统”、“多层共挤吹膜设备和多层共挤吹膜工艺”以及“石头纸生产设备的挤出机”等 62 项专利权及 9 项专利申请权“无偿转让”予金明精机。现本人确认：

一、上述《专利转让协议》所涉及到的 62 项专利权及 9 项专利申请权系公司研发团队在从事产品研发、设计及生产的过程中，在职务范围内利用公司的物质条件研发或设计而成的，全部研发费用及专利申请费、年费等均由公司投入，本人未作资金或其他任何形式的物质投入，依《中华人民共和国知识产权法》及其实施条例的相关规定属于职务发明，其专利权及专利申请权应当属于金明精机。

该等专利权及专利申请权以本人名义申请，主要是因为早期公司对知识产权的管理尚未完全规范，而以个人名义申请专利容易申请获得年费、领证费等费用减免优惠且手续相对简单，为尽快获得专利保护便以本人名义申请。由于该等知识产权与公司主营业务相关，为了确保公司资产的独立、完整，本人已经与金明精机订立上述《专利转让协议》，将该等专利权及专利申请权“无偿转让”予金明精机。

二、上述专利权及专利申请权自始至终归公司所有，且一直由公司实际占有和使用。本人从未自行使用或将该等专利权或技术对外授权使用或对外投资。本人确认并承诺，不会对金明精机基于上述专利及专利申请权提出任何知识产权侵权的主张或赔偿请求。”

上述专利权或技术均与公司的主营业务相关，并且自形成后至转让前一直为公司使用。截至本招股说明书签署之日，不存在任何第三方提出相关知识产权侵权的任何主张或请求。

上述专利权及专利申请权所对应的技术成果均为公司在生产过程中根据生产实际需要而研发形成，在公司的主营业务及生产技术中均发挥着重要作用。该等专利所涉及的内容主要涵盖公司两大类产品，即薄膜吹塑设备和中空成型设

备。其中，薄膜吹塑设备的工艺流程是：挤出成型、冷却、牵引、然后收卷，各个工艺环节都涉及自动控制系统。上述专利中，有 22 项属于挤出成型领域；9 项属于冷却领域；21 项属于牵引和收卷领域；10 项属于自动控制系统领域。公司通过大量专利技术的应用，极大地提高了吹膜设备的性能和自动化程度。

经核查，保荐机构认为：上述 62 项专利和 9 项专利申请权的相关费用均由发行人支付并确认为当期损益，属于职务成果；转让前发行人的主要业务已经使用上述专利或技术、不存在纠纷或潜在纠纷，上述专利及专利申请权转让事宜不会对发行人的独立性产生影响。

发行人律师认为：在上述专利权及专利申请权转让前，发行人已占有和使用该等专利或技术，其使用行为不存在纠纷或潜在纠纷。上述专利及专利申请权虽然登记在马镇鑫名下，但是一直为发行人占有和使用，是职务发明创造，专利权及专利申请权应当属于发行人。目前，马镇鑫已经将该等专利权及专利申请权无偿转让予发行人并出具了《关于专利权及专利申请权有关事项的确认函》。因此，上述专利及专利申请权转让事宜不会对发行人的独立性产生影响。

2、关联方为公司提供担保

(1) 2009 年 8 月 13 日，马镇鑫、余素琴与工行汕头分行订立《最高额保证合同》(编号：2009 年公司金明保字第 1 号)，为公司在 2008 年 10 月 15 日至 2010 年 10 月 14 日期间与该分行发生的债务提供连带责任保证担保，担保的最高债权额为 5,000 万元，担保的范围包括主债权本金、利息、复利、罚息、违约金、损害赔偿金以及实现债权的费用。保证期间为债务履行期限届满之次日起两年。

(2) 2010 年 12 月 27 日，马镇鑫、余素琴与工行汕头分行订立《最高额保证合同》(编号：2010 年公司金明保字第 2 号)，为公司在 2010 年 12 月 27 日至 2011 年 12 月 26 日期间与该分行发生的债务提供连带责任保证担保，担保的最高债权额为 5,500 万元，担保的范围包括主债权本金、利息、复利、罚息、违约金、损害赔偿金、汇率损失以及实现债权的费用。保证期间为债务履行期限届满之次日起两年。

(3) 2010 年 3 月 3 日，马镇鑫、余素琴与中行汕头分行订立《最高额保证

合同》(编号: GBZ476450120100021), 为公司在 2008 年 5 月 13 日至 2012 年 5 月 13 日期间与该分行发生的债务提供连带责任保证担保, 担保的最高债权额为 3,400 万元, 担保的范围包括主债权本金、利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用以及其他因债务人违约而给债权人造成的损失和其他所有应付费用。保证期间为债务履行期届满之日起两年。

(4) 2011 年 2 月 17 日, 马镇鑫、余素琴与中行汕头分行订立《最高额保证合同》(编号: GBZ476450120110030), 为公司在 2010 年 3 月 8 日至 2015 年 3 月 8 日期间与该分行发生的债务提供连带责任保证担保, 担保的最高债权额为 6,400 万元, 担保的范围包括主债权本金、利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用以及其他因债务人违约而给债权人造成的损失和其他所有应付费用。保证期间为债务履行期届满之日起两年。

(5) 2011 年 3 月 3 日, 马镇鑫、余素琴与民生银行汕头分行订立《个人最高额保证合同》(编号: 个高保字第 17012011JM001 号), 为公司与民生银行汕头分行签订的《综合授信合同》(公授信字第 17012011JM001 号) 提供连带责任保证担保, 担保的最高债权额为 5,000.00 万元, 担保的范围包括该主债权本金及其应付款项(包括利息、罚息、复利、违约金、损害赔偿金、实现债权和担保权利的费用(包括但不限于诉讼费、律师费、差旅费等)和其他应付合理费用等; 保证期间为两年。

(三) 关联方未结算余额

报告期内无关联方未结算余额。

四、对关联交易决策权力与程序的安排

(一) 《公司章程》对于关联交易的有关规定

本公司章程第三十七条规定:

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。

公司控股股东及实际控制人对公司和股东负有诚信义务。控股股东应严格依

法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。

本公司章程第七十七条规定：

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议中应当充分披露非关联股东的表决情况。

与关联交易有关联关系的股东的回避和表决程序如下：1、关联股东应当在股东大会召开前向董事会披露其与该项交易的关系，并自行申请回避；2、股东大会审议关联交易时，主持人应当向大会说明关联股东及具体关联关系；3、股东大会对关联交易进行表决时，主持人应当宣布关联股东回避表决。该项关联交易由非关联股东进行表决。

本公司章程第九十五条规定：

董事应当遵守法律、行政法规和本章程，对公司负有下列忠实义务：（一）不得利用职权收受贿赂或者其他非法收入，不得侵占公司的财产；（二）不得挪用公司资金；（三）不得将公司资产或者资金以其个人名义或者其他个人名义开立账户存储；（四）不得违反本章程的规定，未经股东大会或董事会同意，将公司资金借贷给他人或者以公司财产为他人提供担保；（五）不得违反本章程的规定或未经股东大会同意，与本公司订立合同或者进行交易；（六）未经股东大会同意，不得利用职务便利，为自己或他人谋取本应属于公司的商业机会，自营或者为他人经营与本公司同类的业务；（七）不得接受与公司交易的佣金归为己有；（八）不得擅自披露公司秘密；（九）不得利用其关联关系损害公司利益；（十）法律、行政法规、部门规章及本章程规定的其他忠实义务。

董事违反本条规定所得的收入，应当归公司所有；给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

本公司章程第一百零五条规定：

董事会行使下列职权：（一）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（二）执行股东大会的决议；（三）决定公司的经营计划和投资方案；（四）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（五）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方

案；（六）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（七）制订公司合并、分立、变更公司形式、解散的方案；（八）决定公司内部管理机构的设置；（九）聘任或者解聘公司经理、董事会秘书；根据经理的提名，聘任或者解聘公司副经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（十）制定公司基本管理制度；（十一）制订本章程的修改方案；（十二）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（十三）听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；（十四）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；（十五）法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

上述（一）至（十三）规定的董事会的职权应当由董事会集体行使，不得授权他人行使，并不得以公司章程、股东大会决议等方式加以变更或者剥夺。

本公司章程第一百零八条规定：

董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

（一）公司拟进行对外投资、收购或出售资产、提供财务资助、委托理财、租入或租出资产、签订管理方面的合同、赠与或受赠资产、债权或债务重组、研究与开发项目的转移、签订许可协议等交易（公司获赠现金资产、提供担保及关联交易除外）的内部审批权限为：1、交易涉及的资产总额（同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据）低于公司最近一期经审计总资产的 50%的，董事会有权审查决定；超出该限额的，董事会应当提交股东大会审议；2、交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入低于公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50%，或者绝对金额不超过 3,000 万元的，董事会有权审查决定；交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50%以上且绝对金额超过 3,000 万元的，董事会应当提交股东大会审议；3、交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润低于公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%，或者绝对金额不超过 300 万元的，董事会有权审查决定；交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上且绝对金额超过 300 万元的，董

事会应当提交股东大会审议；4、交易的成交金额（包括承担的债务和费用）低于公司最近一期经审计净资产的 50%的，或者绝对金额不超过 3,000 万元的，董事会有权审查决定；交易的成交金额（包括承担的债务和费用）占公司最近一期经审计净资产 50%以上且绝对金额超过 3,000 万元的，董事会应当提交股东大会审议；5、交易产生的利润低于公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%，或者绝对金额不超过 300 万元的，董事会有权审查决定；交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上且绝对金额超过 300 万元的，董事会应当提交股东大会审议。

上述指标涉及的数据如为负值，取绝对值计算。

公司发生“购买或者出售资产”交易，应当以资产总额和成交金额中的较高者作为计算标准，并按交易事项的类型在连续十二个月内累计计算，经累计计算达到最近一期经审计总资产 30%的，应当提交股东大会审议，并经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

除进行证券及金融衍生品投资、委托理财不得授权董事长审查决定外，上述交易符合以下规定的，由董事会授权董事长审查决定：1、交易涉及的资产总额（同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据）低于公司最近一期经审计总资产的 20%的；2、交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入低于公司最近一个会计年度经审计营业收入的 20%，且绝对金额不超过 1,200 万元的；3、交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润低于公司最近一个会计年度经审计净利润的 20%，且绝对金额不超过 120 万元的；4、交易的成交金额（包括承担的债务和费用）低于公司最近一期经审计净资产的 20%的，且绝对金额不超过 1,200 万元的；5、交易产生的利润低于公司最近一个会计年度经审计净利润的 20%，且绝对金额不超过 120 万元的。

（二）提供担保的决策权限：1、公司为他人债务提供担保，应当符合本章程的规定，并经董事会或股东大会审议。本章程第三十九条规定的应由股东大会审批的对外担保，必须经董事会审议通过后，方可提交股东大会审批。2、公司为自身债务提供担保，除下列担保事项应当在董事会审议通过后提交股东大会审议外，其他担保事项董事会可以审查决定：①单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10%的担保；②连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资

产的 30%的担保；③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 3,000 万元的担保。

董事会审议提供担保事项时，必须经出席董事会会议的三分之二以上董事同意。

违反审批权限和审议程序提供担保的，公司有权视损失、风险的大小、情节的轻重决定追究当事人责任。

（三）关联交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）的决策权限：公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的，或者公司与关联法人发生的交易金额在 100 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易，由董事会审议通过。前述额度以下的关联交易由董事长审查决定。公司与关联自然人发生的交易金额在 300 万元以上的，或者公司与关联法人发生的交易金额在 1000 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，董事会应当提交股东大会审议。

本公司章程第一百三十九条规定：

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。

（二）公司《股东大会议事规则》对于关联交易的有关规定

《股东大会议事规则》规定：股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

股东大会对提案进行表决前，应当推举两名股东代表参加计票和监票。审议事项与股东有关联关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。

（三）公司《独立董事工作细则》对于关联交易的有关规定

《独立董事工作细则》规定：为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除应当具有法律、法规、规范性文件及《公司章程》赋予董事的职权外，公司还应当赋予独立董事以下特别职权：（一）重大关联交易应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事在作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；（二）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（三）向董事会提请召开临时股东大会；（四）提议召开董事会；（五）独立聘请外部审计

机构和咨询机构；（六）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事行使前款规定的特别职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

经全体独立董事同意，独立董事要聘请外部审计机构和咨询机构，对公司的具体事项进行审计和咨询，相关费用由公司承担。

独立董事对“公司的股东、实际控制人及其关联企业对本公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近审计净资产值的 5%的借款或资金来往，以及公司是否采取有效措施回收欠款”履行职责以后，还应当将该事项向董事会或股东大会发表独立意见。

（四）公司《关联交易管理制度》的主要内容

该制度规定了关联交易的定价原则和定价方法：

1、关联交易的定价主要遵循市场价格的原则，如果没有市场价格，按成本加成定价；如果既没有市场价格，也不适用采用成本加成定价，按协议价定价。

2、关联双方按照关联交易事项的具体情况确定定价方法，并在相关的关联交易协议中予以明确。

该制度制定了公司关联交易的决策权限和审议程序：

有权判断并实施的关联交易是指：（一）与关联自然人发生的金额低于 30 万元的关联交易（公司获赠现金和提供担保的除外）；（二）与关联法人发生的金额 100 万元以下，或者占公司最近一期经审计净资产的比例不足 0.5%的关联交易（公司获赠现金和提供担保的除外）。

董事会有权判断并实施的关联交易是指：（一）与关联自然人发生的金额高于 30 万元（含 30 万元）不足 300 万元的关联交易；（二）与关联法人发生的金额高于 100 万元（含 100 万元）不足 1000 万元，且占公司最近一期经审计净资产的比例在 0.5%以上不足 5%的关联交易；（三）虽属于董事长有权决定的关联交易，但董事会、独立董事或监事会认为应当提交董事会审核的；（四）股东大会特别授权董事会判断的关联交易，在股东大会因特殊事项导致非正常运作，且基于公司整体利益，董事会可做出判断并实施交易；（五）导致对公司重大影响的非对价关联交易。

由股东大会授权并实施的关联交易：（一）与关联自然人发生的交易金额在

300 万元以上的关联交易；（二）与关联法人发生的金额高于 1000 万元（含 1000 万元），且占公司最近一期经审计净资产的比例高于 5%（含 5%）的关联交易（公司获赠现金和提供担保的除外）；（三）虽属于董事长、董事会有权判断的关联交易，但独立董事或监事会认为应当提交股东大会表决的；（四）属于董事会决定并实施的关联交易，但董事会认为应提交股东大会表决或者董事会因特殊事宜无法正常运作，该关联交易由股东大会审查并表决；（五）对公司可能造成重大影响的关联交易。属于本条第（二）项的关联交易，应当聘请具有执业证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计，并将该关联交易提交股东大会审议，对其中购买或者出售资产的关联交易，若所涉及的资产总额或者成交金额在连续十二个月内经累计计算超过公司最近一期经审计总资产 30%的，应经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后及时披露，并提交股东大会审议。公司为持股 5%以下的股东提供担保的，参照前款规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。

五、发行人报告期内关联交易制度的执行情况及独立董事意见

公司发生的关联交易均已履行了公司章程规定的程序。

公司独立董事对公司报告期内关联交易的公允性及履行法定审批程序情况发表如下独立意见：

公司在报告期内的关联交易事项均属合理、必要，交易过程遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，有关协议所确定的条款是公允的、合理的，关联交易定价合理有据、客观公允，未偏离市场独立第三方的价格，不存在损害公司及股东利益的情况。

六、规范和减少关联交易的措施

1、为规范和减少关联交易，保证关联交易的公开、公平、公正，本公司董事会按照《公司法》、《上市公司章程指引》等有关法律法规及相关规定，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《独立董事工作制度》等规章制度，对关联交易的决策权限、决策程序及关联董事、关联股东的回避表决制度进行了详细的规定，以保证公司董事会、

股东大会关联交易决策对其他股东利益的公允性。

2、公司全体董事承诺：在公司涉及关联交易事项时，全体董事将严格按照《广东金明精机股份有限公司章程》等制度对关联交易做出的规定进行操作。

第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介

截至本招股说明书签署之日，公司共有 7 名董事、3 名监事，5 名高级管理人员及 4 名其他核心人员，其简要情况如下：

（一）董事会成员

公司董事名单及简历如下：

序号	姓名	职务	提名人	选聘情况	任职期
1	马镇鑫	董事长	马镇鑫、 董事会	2010年8月30日公司创立大会和公司第一届董事会第一次会议决议	2010年8月- 2013年8月
2	孙伟龙	董事、总经理	马镇鑫、 董事会	2010年8月30日公司创立大会和公司第一届董事会第一次会议决议	2010年8月- 2013年8月
3	王在成	董事、副总经理兼运营总监	马镇鑫	2010年8月30日公司创立大会和公司第一届董事会第一次会议决议	2010年8月- 2013年8月
4	刘书林	董事	马镇鑫	2010年8月30日公司创立大会	2010年8月- 2013年8月
5	冯育升	独立董事	马镇鑫	2010年8月30日公司创立大会	2010年8月- 2013年8月
6	刘莉	独立董事	马镇鑫	2010年8月30日公司创立大会	2010年8月- 2013年8月
7	曹剑奇	独立董事	马镇鑫	2010年8月30日公司创立大会	2010年8月- 2013年8月

1、**马镇鑫先生，董事长**，出生于 1951 年，中国国籍，无境外永久居留权，中山大学 EMBA。1987 年创办汕头市金砂区金明塑胶设备厂，获广东省先进民营企业工作者称号。自 2000 年起，历任中国人民政治协商会议汕头市金平区第二届委员会委员，汕头市金平区第一届、第二届人大代表，现任汕头市政协第十一届委员、汕头市金平区人大代表、人大常委，汕头工商联（总商会）副会长，中国塑料加工工业协会专家委员会专家。

2、**孙伟龙先生，董事、总经理**，出生于 1968 年，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历。自 1987 年以来就职广东金明塑胶设备有限公司，历任机械

工艺工程师、生产部厂长、生产总监、运营总监、副总经理等重要管理职务。

3、王在成先生，董事、副总经理兼运营总监，出生于1979年，中国国籍，加拿大永久居留权。本科学历，助理经济师。毕业于华南理工大学国际金融与英语双专业，获经济学与文学双学士学位。2002年至2005年在普华永道会计师事务所审计部工作，2006年加盟广东金明塑胶设备有限公司，任职内部审计师，2007年调任为运营中心海外销售部经理。

4、刘书林先生，董事，出生于1955年，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。毕业于中山大学历史系本科，获学士学位。1982年获中山大学国际关系专业硕士学位。1985年8月至1990年5月，任深圳市委政策研究室主任科员（1985年10月—1988年10月受聘为香港大学经济系主任张五常教授的助理研究员）。1990年6月至1993年5月，任中国农村信托投资公司深圳公司副总经理。1993年6月至今，任职于深圳市中保信财务顾问有限公司。

5、冯育升先生，独立董事，出生于1956年，中国国籍，无境外永久居留权，香港浸会大学工商管理硕士。1974年参加工作，历任普宁市金宁钟日用制品公司会计部主任、汕头特区对外商业总公司下属企业财务部经理、汕头特区对外商业（集团）公司财务科长；1998年7月加入凯撒（中国）股份有限公司；自2000年起，历任中国人民政治协商会议汕头市龙湖区第二届、第三届委员会委员。现任汕头市龙湖区政协第四届委员会委员、曾三次任汕头市国家税务局税务特邀监察员。

6、刘莉女士，独立董事，出生于1951年，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。毕业于辽宁大学工商管理学院企业管理专业，获经济学硕士学位。1996年4-9月曾赴德国巴符州经济部交流访问。曾任辽宁大学工商管理学院讲师、副教授、教授，辽宁大学MBA教育中心主任、工商管理学院院长，1998年8月调入深圳大学任教，曾任管理学院副院长。现任深圳大学管理学院教授、硕士生导师，中国企业管理研究会副理事长，中国项目管理研究会委员，国际项目管理专业资质认证（IPMP）委员会评估师，深圳市软科学专家委员会专家。

7、曹剑奇先生，独立董事，出生于1962年，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，高级工程师职称，中国塑料加工工业协会专家委员会专家。1981年毕业于北京塑料工业学校塑料机械专业。曾在北京市塑料一厂工作，1989年参

与筹备成立中国塑料加工工业协会并工作至今。曾参与国家八五塑料行业规划等的制订，部级新产品奖的审定，塑料节水器材的标准制定、产品推广，企业技术诊断，国际间的技术交流等。曾兼任中国塑协塑料节水器材专业委员会副秘书长，现任中国塑料加工工业协会副秘书长兼国际合作部主任，兼任中国塑协医用塑料专业委员会副理事长。

（二）监事会成员

公司监事名单及简历如下：

序号	姓名	职务	提名人	选聘情况	任职期间
1	李孟东	监事会主席	马镇鑫、监事会	2010年8月30日公司创立大会	2010年8月-2013年8月
2	李伟明	监事	马镇鑫	2010年8月30日公司创立大会	2010年8月-2013年8月
3	郭瑜华	监事	职工代表大会	2010年8月29日公司职工代表大会	2010年8月-2013年8月

1、李孟东先生，监事会主席，出生于1951年，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1978至1996年任职于汕头市立德粉厂，历任生产技术科副科长、财务科科长，1996年加盟广东金明塑胶设备有限公司，历任电气车间主任、副总经理兼生产总监，现任公司资深电气工程师。

2、李伟明先生，监事，出生于1962年，中国国籍，无境外永久居留权。1985年至1988年在汕头航运有限公司工作，1989年至2001年就职于汕头汕特龙湖商场有限公司负责商场管理工作，2002年加盟广东金明塑胶设备有限公司历任行政主管、行政部副经理，现任公司行政部经理。

3、郭瑜华女士，职工代表监事，出生于1979年，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。毕业于广东工业大学外语系，获文学学士学位。自2002年以来就职于广东金明塑胶设备有限公司，历任营销部销售助理、助理经理，现任公司运营部区域副经理。

（三）高级管理人员

公司高级管理人员名单及简历如下：

序号	姓名	职务
1	孙伟龙	总经理
2	王在成	副总经理、运营总监

3	陈新辉	副总经理、生产总监
4	邱海涛	副总经理、董事会秘书
5	曾广克	财务总监

1、孙伟龙先生，**总经理**，简历详见本节“（一）董事会成员”。

2、王在成先生，**副总经理兼运营总监**，简历详见本节“（一）董事会成员”。

3、**陈新辉先生，副总经理兼生产总监**，男，出生于1971年，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历，高级工程师职称。毕业于北京化工大学高分子材料加工机械专业，获工学学士学位，2010年获汕头大学电子与通信工程领域工程硕士学位。自1995年以来就职于广东金明塑胶设备有限公司从事技术开发和管理工作，曾担任试制组长、机械设计部主任、研发部主任、技术总监等职，现任公司副总经理兼生产总监。

4、**邱海涛先生，副总经理兼董事会秘书**，男，出生于1976年，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，在读MBA，中级会计师，助理经济师。毕业于厦门大学经济学院经济学专业，获经济学学士学位。1999年至2002年在中国工商银行汕头市分行会计科工作，2002年至2008年就职于汕头市金蝶软件科技有限公司，历任培训讲师、培训部经理、高级实施顾问、实施部经理、副总经理。2008年7月加盟广东金明塑胶设备有限公司，任职总经理助理兼ERP项目经理，现任公司副总经理兼董事会秘书。

5、**曾广克先生，财务总监**，男，出生于1957年，中国国籍，无境外永久居留权，助理会计师，汕头市财务管理协会常务理事，企业管理研究生在读。1977年至1980年下乡国营卅岭农场学校教书，1980年开始在汕头市彩瓷厂工作，1985年至1988年毕业于广东省二轻职工大学工业会计专业，1988年至2001年任汕头市彩瓷厂财务科副科长、科长，期间1992年至1995年兼任汕头特区五洲陶瓷工艺品有限公司董事、财务经理，2001年2月就职广东金明塑胶设备有限公司，2002年至2005年任公司财务部经理，2006年至今任公司财务总监。

（四）其他核心人员

公司其他核心人员是指除董事、监事、高级管理人员以外，为公司发展发挥重要作用的技术和管理等相关人员。具体情况如下：

序号	姓名	职称/职位
1	黄虹	党支部书记兼总工程师
2	蒋中成	生产副总监兼副总工程师
3	李浩	技术总监
4	李子平	研究与开发部电气设计部主任

1、**黄虹先生**，出生于1957年，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级工程师职称。毕业于华南农学院农机具设计与制造专业，获工学学士学位。大学毕业后从事植物保护机械、机床、包装印刷装潢机械和塑料机械装备的设计与制造工作，曾任广东农药械厂工程师。1993年加盟广东金明塑胶设备有限公司，曾任机械设计工程师、技术总监。现任本公司党支部书记、总工程师，全国专业标准化技术委员会委员，中国塑料加工工业协会专家委员会塑料机械专家。

2、**蒋中成先生**，出生于1975年，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。毕业于北京化工大学机械设计及制造专业，获工学学士学位。自1998年以来就职于广东金明塑胶设备有限公司，历任公司研究与开发部设计员、机械设计部主任、生产部技术工艺部主任，现任本公司生产副总监兼副总工程师。

3、**李浩先生**，出生于1974年，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，中级工程师职称。毕业于北京化工大学机械设计与制造专业，获工学学士学位。自1998年以来就职广东金明塑胶设备有限公司从事技术开发和管理工作，历任机械设计工程师、机械设计主任，现任本公司技术总监。

4、**李子平先生**，出生于1976年，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，中级工程师职称。毕业于华南理工大学工业企业电气化专业。1994年至1996年在汕头市粤东金属管材有限公司电气设备维护部工作。1997年加盟广东金明塑胶设备有限公司，历任助理电气设计工程师、电气设计工程师，现任本公司研究与开发部电气设计部主任。

二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有股份情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有公司股份及所持股份的增减变动情况如下表所示：

股东名称	2011年6月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	所持股份 (万股)	持股比例	所持股份 (万股)	持股比例	出资额 (万元)	出资比例	出资额 (万元)	出资比例
马镇鑫	2,713.05	60.29%	2,713.05	60.29%	1,242.00	90.00%	1,242.00	90.00%
余素琴	301.50	6.70%	301.50	6.70%	138.00	10.00%	138.00	10.00%
刘书林	270.00	6.00%	270.00	6.00%	-	-	-	-
王在成	180.45	4.01%	180.45	4.01%	-	-	-	-
马佳圳	180.00	4.00%	180.00	4.00%	-	-	-	-
合计	3,645.00	81.00%	3,645.00	81.00%	1,380.00	100.00%	1,380.00	100.00%

上述股东所持有股份不存在质押或者冻结情况，且没有间接持有本公司股份的情况。其中，余素琴为公司董事长马镇鑫的配偶，马佳圳为马镇鑫之子，王在成成为马镇鑫之女婿。除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属不存在直接或间接持有公司股份的情况。

三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员对外投资情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员，除持有本公司股权以外，不存在其他对外股权性投资的情况。

四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员领取收入情况

(一) 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员在公司领取收入情况

序号	姓名	职务	2010年薪(万元)
1	马镇鑫	董事长	22.0
2	孙伟龙	董事、总经理	16.0
3	王在成	董事、副总经理兼运营总监	13.0
4	刘书林	董事	-
5	冯育升	独立董事	4.0
6	刘莉	独立董事	4.0
7	曹剑奇	独立董事	4.0
8	李孟东	监事会主席	13.8
9	李伟明	监事	4.0
10	郭瑜华	监事	4.0
11	陈新辉	副总经理、生产总监	13.0
12	邱海涛	副总经理、董事会秘书	13.0
13	曾广克	财务总监	11.0
14	黄虹	党支部书记兼总工程师	12.0

15	蒋中成	生产副总监兼副总工程师	11.0
16	李浩	技术总监	11.0
17	李子平	研究与开发部电气设计部主任	10.5
合计			166.3

(二) 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员在本公司关联企业领薪情况

在公司担任管理职务的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员未从公司之外的其他关联企业领取薪酬。

五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员在其他单位的兼职情况如下：

序号	姓名	在本公司职务	兼职情况	兼职单位与本公司关系
1	刘书林	董事	深圳市中保信财务顾问有限公司助理总经理	无
2	冯育升	独立董事	凯撒（中国）股份有限公司董事会秘书兼财务总监	无
3	刘莉	独立董事	深圳大学管理学院教授、硕士生导师，中国企业管理研究会副理事长，中国项目管理研究会委员，国际项目管理专业资质认证（IPMP）委员会评估师，深圳市软科学专家委员会专家	无
4	曹剑奇	独立董事	中国塑料加工工业协会副秘书长兼国际合作部主任、中国塑协医用塑料专业委员会副理事长	无

除上表所列外，公司其他董事、监事、高级管理人员与其他核心人员不存在其他对外兼职的情况。

六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间存在的亲属关系

截至本招股说明书签署之日，除董事兼副总经理王在成为董事长马镇鑫的女

婿之外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员之间不存在配偶关系及三代以内直系或旁系亲属关系。

七、公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议、作出的承诺及履行情况

（一）签订的合同或协议情况

公司董事、监事和高级管理人员均与公司签订了《聘用合同》；其他核心人员按照《劳动合同法》分别与公司签订了《劳动合同》，并签订了《保密协议》。截至本招股说明书签署之日，上述合同履行正常，不存在违约情形。

（二）持股锁定期的承诺

持有公司股份的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员就持有公司股份的锁定期作出承诺，具体情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人股本情况”之“（七）股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

（三）避免同业竞争的承诺

持有公司股份的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员就避免同业竞争作出了承诺，具体情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（二）关于避免同业竞争的承诺”。

八、董事、监事、高级管理人员任职资格

公司董事、监事及高级管理人员的提名和选聘均严格履行了相关的法律程序，任职资格均符合《公司法》及《公司章程》的有关规定。

九、董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况

截至本招股说明书签署之日，公司历次董事、监事及高级管理人员变动均履行了《公司章程》所规定的程序。近两年，公司董事、监事及高级管理人员的变动情况如下：

（一）公司董事会成员变动情况及原因

1、2009年1月1日至公司变更为股份有限公司期间，公司未设董事会，设执行董事一名，由马镇鑫担任。

2、公司变更为股份有限公司时，经公司2010年8月30日创立大会审议，选举马镇鑫、孙伟龙、王在成、刘书林、冯育升、刘莉、曹剑奇为公司第一届董事会董事，其中冯育升、刘莉、曹剑奇为独立董事。

3、2010年8月30日，经公司第一届董事会第一次会议审议，选举马镇鑫为董事长。

公司变更为股份有限公司后增补了六名董事，其中除为保护中小股东利益增补了三名独立董事以及由投资者刘书林担任董事外，其他增补的董事均来自公司原经营管理层。因此，公司最近两年内董事没有发生重大变化，上述董事任职情况的变化符合《公司法》和《章程》的相关规定，并已履行了必要的法律程序。

（二）公司监事会成员变动情况及原因

1、2009年1月1日至公司变更为股份有限公司期间，公司未设监事会，设监事一名，由余素琴担任。

2、公司变更为股份有限公司时，经公司2010年8月30日创立大会审议，选举李孟东、李伟明为监事，与职工代表监事郭瑜华共同组成公司第一届监事会。

3、2010年8月30日，经公司第一届监事会第一次会议审议，选举李孟东为第一届监事会主席。

（三）高级管理人员变动情况及原因

1、2009年1月1日至公司变更为股份有限公司期间，马镇鑫为公司的总经理，孙伟龙为公司副总经理，王在成成为公司运营部海外部经理，陈新辉为公司技术总监，邱海涛为公司总经理助理兼ERP项目经理，曾广克为公司财务总监。

2、公司变更为股份有限公司时，经公司2010年8月30日第一届董事会第一次会议审议，聘任孙伟龙为总经理，陈新辉为副总经理，王在成为副总经理，邱海涛为副总经理，曾广克为财务总监，邱海涛为董事会秘书。

公司变更为股份有限公司后聘任的高级管理人员均来自公司原经营管理层，且均在公司任职两年以上。因此，公司最近两年内高级管理人员没有发生重大变

化，上述高级管理人员任职情况的变化符合《公司法》和《公司章程》的相关规定，并已履行了必要的法律程序。

第九节 公司治理

公司于2010年8月30日召开股份公司创立大会，审议通过了公司章程，选举产生了公司第一届董事会、监事会成员；公司于同日召开的第一届董事会第一次会议选举产生了公司董事长，并聘任了总经理、副总经理；公司于同日召开的第一届监事会第一次会议选举产生了公司监事会主席；基本建立了符合股份有限公司上市要求的公司治理结构。

公司自设立以来，股东大会、董事会、监事会和经理层能够按照相关法律、法规和公司章程赋予的职权依法独立规范运作，履行各自的权利和义务，没有违法违规情况的发生。

本章引用资料除非特别说明，均为公司现行章程之规定。

一、股东大会制度的建立、健全及运行情况

公司已制定了《股东大会议事规则》，且股东大会运作规范。股份公司成立以来，截至本招股说明书签署之日，先后召开6次股东大会（包括创立大会、2010年第一次临时股东大会、2010年第二次临时股东大会、2010年度股东大会、2011年第一次临时股东大会及2011年第二次临时股东大会），上述会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律、法规和《公司章程》的规定。

（一）股东的权利和义务

1、股东享有的权利

公司股东作为公司的所有者，享有法律、行政法规和《公司章程》规定的合法权利，公司股东享有下列权利：（1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（2）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）对股东大会做出的公司合并、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。

董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者公司章程的规定，给公司造成损失的，连续一百八十日以上单独或合并持有公司1%以上股份的股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼；监事会执行公司职务时违反法律、行政法规或者公司章程的规定，给公司造成损失的，股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。监事会、董事会收到上述股东书面请求后拒绝提起诉讼，或者自收到请求之日起三十日内未提起诉讼，或者情况紧急、不立即提起诉讼将会使公司利益受到难以弥补的损害的，上述股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。

他人侵犯公司合法权益，给公司造成损失的，上述股东可以向人民法院提起诉讼。

董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者公司章程的规定，损害股东利益的，股东可以向人民法院提起诉讼。

2、股东承担的义务

公司股东承担下列义务：（1）遵守法律、行政法规和公司章程；（2）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；（3）除法律、法规规定的情形外，不得退股；（4）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任；公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；（5）法律、行政法规及公司章程规定应当承担的其他义务。

3、对控股股东限制性要求

对控股股东有下列限制性要求：（1）持有公司5%以上有表决权股份的股东，将其持有的股份进行质押的，应当在该事实发生当日，向公司作出书面报告；（2）公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益，违反规定给公司造成损失的，应当承担赔偿责任；（3）公司控股股东及实际控制人对公司和股东负有诚信义务；（4）控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不

得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。

（二）股东大会的职权

《公司章程》规定，股东大会作为公司的权力机构依法行使下列职权：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（8）对发行公司债券作出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（10）修改本章程；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（12）审议批准第三十九条规定的担保事项；（13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产30%的事项；（14）审议批准变更募集资金用途事项；（15）审议股权激励计划；（16）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

公司下列对外担保行为，应当在董事会审议通过后提交股东大会审议通过：

（1）单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产10%的担保；（2）公司及其控股子公司的对外担保总额，超过公司最近一期经审计净资产50%以后提供的任何担保；（3）为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保；（4）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的30%；（5）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的50%且绝对金额超过3000万元人民币；（6）对股东、实际控制人及其关联人提供的担保。

（三）股东大会议事规则

1、股东大会的召开

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的六个月内举行。临时股东大会不定期召开，出现《公司法》第一百零一条规定的应当召开临时股东大会的情形时，临时股东大会应当在两个月内召开。召集人应当在年度股东大会召开20日前以书面方式通知各股东，临时股东大会应当于会议召开15日前以书面方式通知各股东。

2、提案的提交

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合计持有公司3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。单独或者合计持有公司3%以上股份的股东，可以在股东大会召开10日前提出临时提案并书面提交召集人。

3、股东出席的方式

股权登记日登记在册的所有股东或其代理人，均有权出席股东大会，并依照有关法律、法规及公司章程行使表决权，公司和召集人不得以任何理由拒绝。股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。个人股东亲自出席会议的，应出示本人身份证或其他能够表明其身份的有效证件或证明；委托代理人出席会议的，应出示本人有效身份证件、股东授权委托书。法人股东应由法定代表人或者法定代表人委托的代理人出席会议。法定代表人出席会议的，应出示本人身份证、能证明其具有法定代表人资格的有效证明；委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证、法人股东单位的法定代表人依法出具的书面委托书。

4、股东大会决议

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的1/2以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的2/3以上通过。

下列事项由股东大会以普通决议通过：（1）董事会和监事会的工作报告；（2）董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；（3）董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；（4）公司年度预算方案、决算方案；（5）公司年度报告；（6）除法律、行政法规规定或者公司章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：（1）公司增加或者减少注册资本；（2）公司的分立、合并、解散和清算；（3）公司章程的修改；（4）公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产30%的；（5）股权激励计划；（6）法律、行政法规或公司章程规定和股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

除累积投票制外，股东大会将对所有提案进行逐项表决。对同一事项有不同提案的，将按提案提出的时间顺序进行表决。除因不可抗力等特殊原因导致股东大会中止或不能作出决议外，股东大会不得对提案进行搁置或不予表决。

二、董事会制度的建立、健全及运行情况

公司制定了《董事会议事规则》，董事会规范运行。公司董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自己的权利和履行自己的义务。

公司第一届董事会成立于2010年8月30日公司创立大会召开之日，成立至今，截至本招股说明书签署之日，累计召开了十四次董事会，上述会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律、法规和《公司章程》的规定。

（一）董事会的构成

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由7名董事组成，其中包括3名独立董事。公司设董事长1人，董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。

（二）董事会的职权

《公司章程》规定董事会行使下列职权：（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（7）制订公司合并、分立、变更公司形式、解散的方案；（8）决定公司内部管理机构的设置；（9）聘任或者解聘公司经理、董事会秘书；根据经理的提名，聘任或者解聘公司副经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（10）制定公司基本管理制度；（11）制订本章程的修改方案；（12）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（13）听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；（14）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；（15）法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。上述（1）至（13）规定的董事会的职权应当由董事会集体行使，不得授权他人行使，并不

得以公司章程、股东大会决议等方式加以变更或者剥夺。

（三）董事会议事规则

董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，除临时董事会会议外，于会议召开十日以前通知全体董事和监事。董事会召开临时董事会会议，应当在会议召开的24小时之前，以直接送达、传真、电子邮件或者其他方式将会议通知送达全体董事和监事。董事会会议通知包括以下内容：会议日期和地点、会议期限、事由及议题、发出通知的日期。董事会会议应当由全体董事的过半数出席方可举行。每一董事享有一票表决权。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。董事会会议应当由董事本人出席，董事因故不能出席的，可以书面委托其他董事代为出席。委托书应当载明代理人的姓名、代理事项、授权范围和有效期限，并由委托人签名或盖章；代为出席会议的董事应当在授权范围内行使董事的权利。董事未出席董事会会议，亦未委托代表出席的，视同放弃在该次会议上的投票权。每一董事享有一票表决权。董事会作出决议必须经全体董事的过半数通过。董事会决议表决方式为：举手表决或书面表决。董事会临时会议在保障董事充分表达意见的前提下，可以用传真等通讯方式进行并作出决议，并由参会董事签字。

三、监事会制度的建立、健全及运行情况

公司制定了《监事会议事规则》，监事会运行规范。公司监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利和履行自己的义务。公司第一届监事会成立于2010年8月30日，成立至今累计召开了三次监事会。

（一）监事会的构成

公司设监事会。监事会由三名监事组成，其中职工代表监事一名，监事会设主席一人，监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事的任期每届为3年，监事任期届满，连选可以连任。

（二）监事会的职权

《公司章程》规定，监事会行使下列职权：（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司财务；（3）对董事、高

级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（6）向股东大会提出提案；（7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

（三）监事会的召开和表决

监事会每6个月至少召开一次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。

监事会会议应当由全体监事的二分之一以上出席方可举行。监事会会议的表决实行一人一票，以记名和书面等方式进行。监事会会议在保障监事充分表达意见的前提下，可以用传真等书面方式进行并作出决议，并由参会监事签字。监事会作出决议，必须经全体监事的半数以上通过。监事会应当将所议事项的决定做成会议记录，出席会议的监事应当在会议记录上签名。

四、独立董事制度的建立、健全及运行情况

（一）独立董事情况

公司现有3名独立董事。公司独立董事的提名与任职符合《公司章程》的规定，符合《中国证监会关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》所列的基本条件。独立董事的提名人在提名前征得了被提名人的同意，充分了解了被提名人的职业、学历、职称、详细的工作经历、全部兼职等情况，并对其担任独立董事的资格和独立性发表了意见。

（二）独立董事履行职责的制度安排

公司在2010年9月16日召开的2010年第一次临时股东大会上审议通过了《独立董事工作细则》。根据《公司章程》和《独立董事工作细则》的规定，独立董事自通过独立董事选举提案的股东大会会议结束时开始执行职务，任期从就任之

日起计算，每届任期与公司其他董事任期相同，任期届满，可连选连任，但是连任时间不得超过六年。董事任期届满未及时改选，在改选的独立董事就任前，独立董事仍应按照法律法规、公司章程的规定履行职务。独立董事在任期届满前可以提出辞职。独立董事辞职应向董事会提交书面辞职报告，对任何与其辞职有关或其认为有必要引起公司股东和债权人注意的情况进行说明。如因独立董事辞职导致公司董事会中独立董事所占的比例低于公司章程和本制度规定的最低要求时，该独立董事的辞职报告应当在下任独立董事填补其缺额后生效。

为了保证独立董事有效行使职权，公司应当为独立董事提供必要的条件，董事会秘书应积极配合独立董事履行职责。公司应当保证独立董事享有与其他董事同等的知情权。凡须经董事会决策的事项，公司必须按法定的时间提前通知独立董事并同时提供足够的资料，独立董事认为资料不充分的，可以要求补充。

独立董事除应当具有《公司法》和其他法律、法规赋予董事的职权外，还具有以下特别权利：（1）重大关联交易应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事在作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；（2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（3）向董事会提请召开临时股东大会；（4）提议召开董事会；（5）独立聘请外部审计机构和咨询机构；（6）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

公司独立董事能够按照《公司章程》和《独立董事工作细则》的要求，履行独立董事的职责。

五、董事会秘书的制度安排

董事会秘书是公司高级管理人员，承担法律、法规及公司章程对董事会秘书所要求的义务，享有相应的工作职权。董事会秘书对董事会负责。

董事会秘书的主要任务是协助董事处理董事会日常工作，持续向董事提供、提醒并确保其了解证券监管机构对上市公司运作的法规、政策及要求；协助董事及经理层人员在行使职权时切实履行法律、法规、公司章程及其他有关规定；负责董事会、股东大会文件的有关组织和准备工作，作好会议记录，保证会议决策符合法定程序，并掌握董事会决议执行情况；负责组织协调信息披露，协调与投

投资者关系，增强公司透明度；处理与中介机构、监管部门、媒体的关系，搞好公共关系。

本任董事会秘书自被聘任以来，按照《公司章程》的有关规定开展工作，出席了公司历次董事会、股东大会，并亲自记载或安排其他人员记载会议记录；历次董事会、股东大会召开前，董事会秘书均按照《公司章程》的有关规定为独立董事及其他董事提供会议材料、会议通知等相关文件，较好地履行了《公司章程》规定的相关职责。董事会秘书在公司法人治理结构的完善、与中介机构的配合协调、与监管部门的沟通协调、公司重大生产经营决策、主要管理制度的制定等方面亦发挥了重大作用。

六、审计委员会的人员构成、议事规则及运行情况

（一）人员构成

2010年9月1日，经公司第一届董事会第二次会议决议，公司董事会设立了审计委员会并审议选举了审计委员会委员，名单如下：

名称	主任	委员
审计委员会	冯育升	冯育升、刘莉、王在成

（二）议事规则

审计委员会的主要职责权限为：提议聘请或更换外部审计机构，对外部审计机构的工作进行评价；监督公司的内部审计制度及其实施；负责内部审计与外部审计之间的沟通；审核公司的财务信息及信息披露；审查公司内控制度，对重大关联交易进行审计；公司董事会授予的其他事宜。

（三）运行情况

公司董事会审计委员会自成立以来，能够根据《董事会审计委员会实施细则》、《内部审计制度》等规定，勤勉尽职地履行职责。

七、战略委员会的人员构成、议事规则及运行情况

（一）人员构成

2010年9月1日，经公司第一届董事会第二次会议决议，公司董事会设立了战略委员会并审议选举了战略委员会委员，名单如下：

名称	主任	委员
战略委员会	刘莉	刘莉、马镇鑫、王在成

（二）议事规则

战略委员会的主要职责权限为：对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投融资方案进行研究并提出建议；对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本、资产经营项目进行研究并提出建议；对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；对上述事宜的实施过程进行监督和检查；公司董事会授予的其他职权。

（三）运行情况

公司董事会战略委员会自成立以来，能够根据《董事会战略委员会实施细则》等规定，勤勉尽职地履行职责。

八、薪酬与考核委员会的人员构成、议事规则及运行情况

（一）人员构成

2010年9月1日，经公司第一届董事会第二次会议决议，公司董事会设立了薪酬与考核委员会并审议选举了薪酬与考核委员会委员，名单如下：

名称	主任	委员
薪酬与考核委员会	刘莉	刘莉、曹剑奇、马镇鑫

（二）议事规则

薪酬与考核委员会的主要职责权限为：根据董事及高级管理人员岗位的主要范围、职责、重要性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，奖励和处罚的主要方案和制度等；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；负责对公司薪酬

制度执行情况进行监督；公司董事会授予的其他职权。

（三）运行情况

公司董事会薪酬与考核委员会自成立以来，能够根据《董事会薪酬与考核委员会实施细则》等规定，勤勉尽职地履行职责。

九、提名委员会的人员构成、议事规则及运行情况

（一）人员构成

2010年9月1日，经公司第一届董事会第二次会议决议，公司董事会设立了提名委员会并审议选举了提名委员会委员，名单如下：

名称	主任	委员
提名委员会	刘莉	刘莉、曹剑奇、孙伟龙

（二）议事规则

提名委员会的主要职责权限为：根据公司经营情况、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合理建议；研究公司董事、高级管理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；广泛搜寻合格的董事和高级管理人员的人选；对董事候选人和高级管理人员进行审查并提出建议；公司董事会授予的其他职权。

（三）运行情况

公司董事会提名委员会自成立以来，能够根据《董事会提名委员会实施细则》等规定，勤勉尽职地履行职责。

十、发行人报告期内未有违法违规行为

公司报告期内不存在违法违规行为。

十一、资金占用和对外担保

截至本招股说明书签署之日，公司不存在资金被控股股东及其控制的企业占用的情形，也不存在为控股股东及其控制的企业提供担保的情形。

十二、内部控制制度的评估意见

（一）公司管理层对内部控制制度的自我评估

管理层对公司的内部控制制度进行了自查和评估后认为：

公司根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等有关法律法规的规定，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《经理工作细则》等重大规章制度，明确了股东大会、董事会、监事会及经理层的权责范围和工作程序。股东大会、董事会、监事会的召开、重大决策等行为合法、合规、真实、有效。公司制定的内部管理与控制制度以公司的基本管理制度为基础，涵盖了财务预算、生产计划、物资采购、产品销售、对外投资、人事管理、内部审计等整个生产经营过程，确保各项工作都有章可循，形成了规范的管理体系。

公司在内部控制建立过程中，充分考虑了本行业的特点和公司多年管理经验，保证了内控制度符合公司生产经营的需要，对经营风险起到了有效的控制作用。

公司制定内部控制制度以来，各项制度均得到有效的执行，对于公司加强管理、规范运行、提高经济效益以及公司的长远发展起到了积极有效的作用。

根据财政部《企业内部控制基本规范》，本公司内部控制于 2011 年 6 月 30 日在所有重大方面是有效的。

（二）注册会计师对公司内部控制制度的鉴证意见

广东正中珠江会计师事务所有限公司就内部控制的有效性，出具“广会所专字[2011]第 10002030186 号”《内部控制审核报告》，认为：“金明精机公司按照《内部会计控制规范—基本规范》以及其他控制标准于截至 2010 年 6 月 30 日止在所有重大方面保持了与财务报表编制相关的有效的内部控制。”

十三、对外投资、担保事项的政策及制度安排

（一）对外投资的政策及制度安排

2010 年 9 月 16 日公司 2010 年第一次临时股东大会审议通过了《对外投资

管理制度》议案。公司对外投资实行专业管理和董事长、董事会及股东大会的逐级审批制度，董事长、董事会及股东大会的决策权限如下所示：

需决策项目	审批权限		
	董事长	董事会	股东大会
交易涉及的资产总额（同时存在账面值和评估值的，以高者为准）	不超过公司最近一期经审计总资产的 10%	不超过公司最近一期经审计总资产的 50%	占公司最近一期经审计总资产的 50%以上*
交易的成交金额（包括承担的债务和费用）	不超过公司最近一期经审计净资产的 10% 的，或绝对金额不超过 500 万元	不超过公司最近一期经审计净资产的 50% 的，或绝对金额不超过 3,000 万元	占公司最近一期经审计净资产的 50% 以上，且绝对金额超过 3,000 万元
交易产生的利润	不超过公司最近一个会计年度经审计净利润的 10% 的，或绝对金额不超过 100 万元	不超过公司最近一个会计年度经审计净利润的 50% 的，或绝对金额不超过 300 万元	占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50% 以上，且绝对金额超过 300 万元
交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入	不超过公司最近一个会计年度经审计营业收入的 10% 的，或绝对金额不超过 500 万元	不超过公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50% 的，或绝对金额不超过 3,000 万元	占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50% 以上，且绝对金额超过 3,000 万元
交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润	不超过公司最近一个会计年度经审计净利润的 10% 的，或绝对金额不超过 100 万元	不超过公司最近一个会计年度经审计净利润的 50% 的，或绝对金额不超过 300 万元	占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50% 以上，且绝对金额超过 300 万元

*若公司发生的对外投资涉及公司购买或者出售资产，应当以资产总额和成交金额中的较高者作为计算标准，并按交易事项的类型在连续十二个月内累计计算，经累计计算达到最近一期经审计总资产 30% 的，也应当提交股东大会审议，并经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

上述指标涉及的数据如为负值，取绝对值计算。

（二）担保事项的政策及制度安排

2010 年 9 月 16 日公司 2010 年第一次临时股东大会审议通过了《对外担保管理制度》议案。董事会审议对外担保事项时，须经全体董事的过半数通过，且经出席董事会会议的三分之二以上董事同意。有关联关系的董事不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。

下列对外担保事宜，须在董事会审议通过后提交股东大会审议：

- （1）单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10% 的担保；
- （2）公司及其控股子公司的对外担保总额，超过公司最近一期经审计净资产

产 50%以后提供的任何担保；

(3) 为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

(4) 连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；

(5) 连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 3000 万元人民币；

(6) 对股东、实际控制人及其关联人提供的担保。

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 3,000 万元，或者连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%，也须提交股东大会审议。

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。

(三) 报告期内的执行情况

1、报告期内对外投资执行情况

报告期内公司不存在其他对外投资的情况。

2、报告期内担保事项执行情况

报告期内公司不存在对外担保的情况。

十四、投资者权益保护情况

为了更好的保护投资者权益、公司在《公司章程》中规定：公司股东享有下列权利：（1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（2）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、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（5）查阅本章程、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、部门规章或本章程规定的其他权利。

第十节 财务会计信息与管理层分析

本节披露或引用的财务会计信息，非经特别说明，均引自经正中珠江审计的财务报告。本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2011 年 6 月 30 日经审计的资产负债表，2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月经审计的利润表、股东权益变动表、现金流量表以及财务报表附注的主要内容。

本公司提醒投资者关注本招股说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

一、财务报表

以下财务报表反映了公司基本的经营成果、财务状况和现金流量情况，本节中对财务报表的重要项目进行了说明，投资者欲更详细地了解本公司报告期的财务状况，请阅读本招股说明书附录之财务报告及审计报告全文。

1、最近三年一期资产负债表

单位：元

资 产	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
流动资产：				
货币资金	79,411,419.24	77,904,815.66	34,309,005.48	23,532,390.04
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	2,320,000.00	1,859,398.92	-	-
应收账款	27,867,922.04	15,956,799.60	12,272,188.82	10,389,455.85
预付款项	10,452,747.00	12,449,255.52	7,111,615.55	7,066,340.09
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	2,734,226.73	4,085,759.02	2,984,395.82	2,112,803.88
存货	63,933,173.08	65,815,382.24	45,195,158.98	29,997,805.49
一年内到期的非流动资产		-	-	-
其他流动资产		-	-	-
流动资产合计：	186,719,488.09	178,071,410.96	101,872,364.65	73,098,795.35
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	-	-	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	82,847,557.32	83,948,444.30	74,279,774.08	17,867,632.55
在建工程	10,800,463.53	2,789,833.28	1,158,885.00	32,286,789.11
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
无形资产	29,718,796.12	9,816,149.02	12,412,247.59	4,688,277.17
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	875,000.60	566,130.80	310,911.20	265,035.59
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计：	124,241,817.57	97,120,557.40	88,161,817.87	55,107,734.42
资产总计：	310,961,305.66	275,191,968.36	190,034,182.52	128,206,529.77

资产负债表（续）

单位：元

负债及股东权益	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
流动负债：				
短期借款	75,000,000.00	40,000,000.00	25,000,000.00	17,500,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	7,985,250.00	400,000.00	-
应付账款	22,874,231.47	22,972,934.79	31,424,636.51	10,629,582.69
预收款项	41,830,653.25	67,584,342.29	55,113,140.89	39,763,193.93
应付职工薪酬	-	-	-	42,653.52
应交税费	4,822,176.26	2,370,519.06	4,367,787.37	1,867,197.32
应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	376,322.62	376,322.62
其他应付款	145,929.43	853,081.93	203,943.97	53,023.76
一年内到期的非流动负债	9,375,000.00	-	8,000,000.00	8,000,000.00
其他流动负债	4,570,000.00	3,130,000.00	4,850,000.00	-
流动负债合计：	158,617,990.41	144,896,128.07	129,735,831.36	78,231,973.84
非流动负债：				
长期借款	1,021,500.00	-	4,000,000.00	12,000,000.00
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：	1,021,500.00	-	4,000,000.00	12,000,000.00
负债合计：	159,639,490.41	144,896,128.07	133,735,831.36	90,231,973.84
股东权益：				
股本	45,000,000.00	45,000,000.00	13,800,000.00	13,800,000.00
资本公积	66,908,255.98	66,908,255.98	74.00	74.00
减：库存股	-	-	-	-
盈余公积	1,838,758.43	1,838,758.43	4,326,714.07	2,494,334.55
未分配利润	37,574,800.84	16,548,825.88	38,171,563.09	21,680,147.38
股东权益合计：	151,321,815.25	130,295,840.29	56,298,351.16	37,974,555.93
负债和股东权益总计：	310,961,305.66	275,191,968.36	190,034,182.52	128,206,529.77

2、最近三年一期利润表

单位：元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
一、营业收入	122,066,178.42	201,549,295.23	124,944,119.91	102,276,504.50
减：营业成本	78,252,445.29	130,997,752.14	83,528,210.65	72,217,795.21
营业税金及附加	647,718.44	701,051.54	542,207.93	491,125.06
销售费用	5,629,787.61	10,553,652.98	5,430,157.67	5,142,051.72
管理费用	7,715,252.33	17,262,410.18	11,972,900.08	9,441,811.83
财务费用	2,920,321.35	1,339,377.94	3,722,929.49	1,507,143.96
资产减值损失	937,882.80	1,038,561.75	305,837.34	889,210.09
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-	20,293.15	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
汇兑收益	-	-	-	-
二、营业利润	25,962,770.60	39,676,781.85	19,441,876.75	12,587,366.63
加：营业外收入	1,366,460.30	8,214,078.38	2,236,480.00	2,872,807.53
减：营业外支出	69,882.00	44,984.00	54,683.65	24,654.68
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	-
三、利润总额	27,259,348.90	47,845,876.23	21,623,673.10	15,435,519.48
减：所得税费用	6,233,373.94	7,133,787.10	3,299,877.87	2,410,721.41
四、净利润	21,025,974.96	40,712,089.13	18,323,795.23	13,024,798.07
五、每股收益				
（一）基本每股收益	0.47	0.99	0.61	0.43
（二）稀释每股收益	0.47	0.99	0.61	0.43
六、其他综合收益	-	-	-	-
七、综合收益总额	21,025,974.96	40,712,089.13	18,323,795.23	13,024,798.07

3、最近三年一期现金流量表

单位：元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	96,681,552.56	232,070,929.02	151,962,306.43	118,801,670.08
收到的税费返还	3,184,069.15	6,635,757.49	4,695,598.11	4,079,761.43
收到的其他与经营活动有关的现金	3,031,134.17	4,973,749.97	8,320,059.34	3,976,215.84
经营活动现金流入小计	102,896,755.88	243,680,436.48	164,977,963.88	126,857,647.35
购买商品、接受劳务支付的现金	86,614,653.92	167,469,530.54	95,062,823.09	98,856,872.23
支付给职工以及为职工支付的现金	9,725,355.66	13,731,738.60	8,015,622.43	6,607,167.74
支付的各种税费	7,500,162.57	17,522,540.63	7,434,964.00	6,123,981.08
支付的其他与经营活动有关的现金	10,623,249.86	19,755,368.87	10,846,070.30	11,349,192.01
经营活动现金流出小计	114,463,422.01	218,479,178.64	121,359,479.82	122,937,213.06
经营活动产生的现金流量净额	-11,566,666.13	25,201,257.84	43,618,484.06	3,920,434.29
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	-	5,000,000.00	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	20,293.15	-	-
处理固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	66,000.00	3,655,000.00	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	66,000.00	8,675,293.15	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	30,007,345.90	18,418,522.40	28,623,509.00	27,038,792.45
投资所支付的现金	-	5,000,000.00	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	30,007,345.90	23,418,522.40	28,623,509.00	27,038,792.45
投资活动产生的现金流量净额	-29,941,345.90	-14,743,229.25	-28,623,509.00	-27,038,792.45
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收权益性投资所收到的现金	-	42,285,400.00	-	-
取得借款所收到的现金	85,396,500.00	45,000,000.00	30,000,000.00	37,500,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	3,092,159.80	15,049,944.62	2,885,000.00	120,074.06

筹资活动现金流入小计	88,488,659.80	102,335,344.62	32,885,000.00	37,620,074.06
偿还债务所支付的现金	40,000,000.00	42,000,000.00	30,500,000.00	15,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	1,894,254.99	11,663,430.46	3,042,117.31	1,691,952.78
支付的其他与筹资活动有关的现金	586,525.07	19,572,764.42	2,884,883.75	239,957.81
筹资活动现金流出小计	42,480,780.06	73,236,194.88	36,427,001.06	16,931,910.59
筹资活动产生的现金流量净额	46,007,879.74	29,099,149.74	-3,542,001.06	20,688,163.47
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-487,629.40	-484,187.95	-676,474.81	-410,287.45
五、现金及现金等价物净增加额	4,012,238.31	39,072,990.38	10,776,499.19	-2,840,482.14
加：期初现金及现金等价物余额	73,261,995.86	34,189,005.48	23,412,506.29	26,252,988.43
六、期末现金及现金等价物余额	77,274,234.17	73,261,995.86	34,189,005.48	23,412,506.29

4、最近三年一期股东权益变动表

2011年1-6月

单位：元

项 目	2011年1-6月				
	归属于母公司股东权益				股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	45,000,000.00	66,908,255.98	1,838,758.43	16,548,825.88	130,295,840.29
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	45,000,000.00	66,908,255.98	1,838,758.43	16,548,825.88	130,295,840.29
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	-	21,025,974.96	21,025,974.96
(一) 净利润	-	-	-	21,025,974.96	21,025,974.96
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	21,025,974.96	21,025,974.96
(三) 股东投入和减少 资本	-	-	-	-	-
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入股东 权益的金额	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-
3. 对股东分配	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-
(五) 股东权益内部结 转	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	45,000,000.00	66,908,255.98	1,838,758.43	37,574,800.84	151,321,815.25

2010 年度

单位：元

项 目	2010 年度				
	归属于母公司股东权益				股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	13,800,000.00	74.00	4,326,714.07	38,171,563.09	56,298,351.16
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
二、本年初余额	13,800,000.00	74.00	4,326,714.07	38,171,563.09	56,298,351.16
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	31,200,000.00	66,908,181.98	-2,487,955.64	-21,622,737.21	73,997,489.13
（一）净利润	-	-	-	40,712,089.13	40,712,089.13
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	40,712,089.13	40,712,089.13
（三）股东投入和减少资本	6,800,000.00	35,485,400.00	-	-	42,285,400.00
1. 股东投入资本	6,800,000.00	35,485,400.00	-	-	42,285,400.00
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	1,838,758.43	-10,838,758.43	-9,000,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	1,838,758.43	-1,838,758.43	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-
3. 对股东分配	-	-	-	-9,000,000.00	-9,000,000.00
4. 其他	-	-	-	-	-
（五）股东权益内部结转	24,400,000.00	31,422,781.98	-4,326,714.07	-51,496,067.91	-
1. 资本公积转增股本	20,073,285.93	-20,073,285.93	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	4,326,714.07	-	-4,326,714.07	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-
4. 其他	-	51,496,067.91	-	-51,496,067.91	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	45,000,000.00	66,908,255.98	1,838,758.43	16,548,825.88	130,295,840.29

2009 年度

单位：元

项 目	2009 年度				
	归属于母公司股东权益				股东权益合计
	股本	资本公 积	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	13,800,000.00	74.00	2,494,334.55	21,680,147.38	37,974,555.93
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	13,800,000.00	74.00	2,494,334.55	21,680,147.38	37,974,555.93
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	1,832,379.52	16,491,415.71	18,323,795.23
(一) 净利润	-	-	-	18,323,795.23	18,323,795.23
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-
上述(一)和(二) 小计	-	-	-	18,323,795.23	18,323,795.23
(三) 股东投入和减少资 本	-	-	-	-	-
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入股东权 益的金额	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	1,832,379.52	-1,832,379.52	-
1. 提取盈余公积	-	-	1,832,379.52	-1,832,379.52	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-
3. 对股东分配	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	13,800,000.00	74.00	4,326,714.07	38,171,563.09	56,298,351.16

2008 年度

单位：元

项 目	2008 年度				
	归属于母公司股东权益				股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	13,800,000.00	74.00	1,191,854.74	10,428,232.40	25,420,161.14
加：会计政策变更	-	-			-
前期差错更正	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	13,800,000.00	74.00	1,191,854.74	10,428,232.40	25,420,161.14
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	1,302,479.81	11,251,914.98	12,554,394.79
（一）净利润	-	-	-	13,024,798.07	13,024,798.07
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	13,024,798.07	13,024,798.07
（三）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	1,302,479.81	-1,772,883.09	-470,403.28
1. 提取盈余公积	-	-	1,302,479.81	-1,302,479.81	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-
3. 对股东分配	-	-	-	-470,403.28	-470,403.28
4. 其他	-	-	-	-	-
（五）股东权益内部结转	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	13,800,000.00	74.00	2,494,334.55	21,680,147.38	37,974,555.93

二、财务报表的编制基础

公司申请首次公开发行股票确定的财务报表编制期间为：2008年1月1日至2011年6月30日。鉴于公司系以广东金明塑胶设备有限公司整体变更的方式设立的股份有限公司，公司设立前财务报告的会计主体为广东金明塑胶设备有限公司，设立后的会计主体为广东金明精机股份有限公司。

公司自2007年1月1日起执行新企业会计准则及其后续规定。公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事实，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项具体会计准则、应用指南及准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

三、审计意见类型

正中珠江接受公司全体股东的委托，对公司2008年12月31日、2009年12月31日、2010年12月31日和2011年6月30日的资产负债表，2008年度、2009年度、2010年度和2011年1-6月的利润表、股东权益变动表、现金流量表以及财务报表附注进行了审计，出具了标准无保留意见的审计报告（广会所审字[2011]第10002030165号），认为公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了公司2008年12月31日、2009年12月31日、2010年12月31日和2011年6月30日的财务状况以及2008年度、2009年度、2010年度和2011年1-6月的经营成果和现金流量。

四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认的方法

1、销售商品收入的确认方法

（1）销售收入的确认原则

公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：

- ①已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- ②既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实

施有效控制；

- 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企业；
- ⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

(2) 境内销售收入的具体确认方法

公司境内销售收入确认时点根据合同约定的验收条件不同而分为两种情况：

①一般情况下，公司与购货方约定在公司工厂完成产品验收，这种情况下，由购货方到公司工厂对设备进行开机验收，验收合格后，双方签署验收合格确认书，购货方按合同约定支付货款后，公司开出产品出厂调拨单和销售增值税发票，产品进行大部件拆装发运并确认收入；②对于少数合同约定产品验收在购货方工厂完成的，公司在产品发运前按合同约定收到货款后，开具产品出厂调拨单，产品进行大部件拆装发运，产品在购货方工厂验收合格后，双方签署验收合格确认书，购货方按规定支付合同余款，公司开具销售增值税发票并确认收入。

(3) 境外销售收入的具体确认方法

公司境外销售一般采用 FOB、CIF 贸易方式。公司产品在境内港口装船后，已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，公司不再实施和保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制。因此，实际操作中，公司以报关装船（即报关单上记载的出口日期）作为确认出口收入的时点。

经核查，保荐机构、申报会计师认为：发行人的收入确认会计政策符合《企业会计准则》及其应用指南的规定。

2、提供劳务收入的确认方法

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，公司于资产负债表日按完工百分比法确认相关的劳务收入。如提供劳务交易结果不能够可靠估计的，应当分别处理：

(1) 已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；

(2) 已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，应当将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指：

- (1) 收入金额能够可靠计量；
- (2) 相关经济利益很可能流入公司；
- (3) 交易的完工进度能够可靠地确定；
- (4) 交易已发生和将发生的成本能够可靠计量。

3、让渡资产使用权收入的确认方法

本公司在与让渡资产使用权相关的经济利益能够流入和收入的金额能够可靠的计量时确认让渡资产使用权收入。

利息收入按使用货币资金的使用时间和适用利率计算确定。使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

(二) 存货确认和计量

1、存货的分类

存货分为原材料、在产品、产成品。

2、发出存货的计价方法

购入原材料按实际成本入账，发出时的成本采用加权平均法核算，专为单个项目采购的原材料按个别计价法核算。

3、存货跌价准备的计提方法

产成品和用于出售的材料等直接用于出售的，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；需要经过加工的材料存货，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；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，则分别确定其可变现净值。

期末在对存货进行全面盘点的基础上，对存货遭受毁损，全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，预计其成本不可收回的部分，按单个存货项目的可变现净值低于其成本的差额计提存货跌价准备。但对为生产而持有的材料等，如果用其生产的产成品的可变现净值高于成本，则该材料仍然按成本计量，如果材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本，则该材料按可变现净值计量。

4、存货的盘存制度

存货采用永续盘存制，并定期盘点存货。

（三）固定资产的确认和计量

1、固定资产的确认条件

固定资产是指使用寿命超过一个会计年度的为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的有形资产。固定资产的确认条件：（1）该固定资产包含的经济利益很可能流入企业；（2）该固定资产的成本能够可靠计量。

固定资产通常按照实际成本作为初始计量。购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。债务重组取得债务人用以抵债的固定资产，以该固定资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的固定资产公允价值之间的差额，计入当期损益；在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的固定资产通常以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入固定资产的成本，不确认损益。

2、固定资产的折旧方法

固定资产的分类：本公司的固定资产分为：房屋建筑物、机器设备、运输设备、办公设备。

固定资产折旧采用直线法平均计算，并按固定资产类别的原价、估计经济使用年限及预计残值（原价的5%）确定其折旧率。固定资产折旧政策如下：

类别	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	30	5	3.17
机器设备	15、10	5	6.33、9.50
运输设备	8、5	5	11.88、19.00
办公设备	5	5	19.00

3、固定资产减值准备的计提方法

资产负债表日对固定资产逐项进行检查，如果由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因存在减值迹象，应当估计其可收回金额。可收回金额按资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产未来现金流量的现值之间的高者确定。估计可收回金额，以单项资产为基础，若难以对单项资产的可收回金额进行估计的，应以该项资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。减值

准备一旦计提，不得转回。

4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

融资租赁是指实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。

满足以下一项或数项标准的租赁，应当认定为融资租赁：（1）在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；（2）承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权；（3）即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分，通常是租赁期大于、等于资产使用年限的 75%，但若标的物系在租赁开始日已使用期限达到可使用期限 75%以上的旧资产则不适用此标准；（4）承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值。通常是租赁最低付款额的现值大于、等于资产公允价值的 90%；（5）租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

融资租入固定资产的计价方法：按照实质重于法律形式的要求，企业应将融资租入资产作为一项固定资产计价入账，同时确认相应的负债，并计提固定资产的折旧。在租赁期开始日，承租人应当将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值；承租人在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用也计入资产的价值。

（四）在建工程的确认和计量

1、在建工程的分类

在建工程以立项项目分类核算。

2、在建工程结转为固定资产的时点

在建工程按各项工程所发生的实际支出核算，在达到预定可使用状态时转作固定资产。所建造的固定资产已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算手续的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并计提固定资产的折旧，待办理了竣工决算手续后再对原估计值进行调整。

3、在建工程减值准备的确认标准、计提方法

资产负债表日对在建工程逐项进行检查，对长期停建并且预计在未来3年内不会重新开工的或所建项目无论在性能上，还是在技术上已经落后并且给公司带来的经济利益具有很大的不确定性以及其他足以证明在建工程已经发生减值情形的，按单项在建工程可收回金额低于其账面价值的差额计提在建工程减值准备。减值准备一旦提取，不得转回。

（五）无形资产的确认和计量

1、无形资产的计量

无形资产按取得时实际成本计价，其中购入的无形资产的成本，按使该项资产达到预定用途所发生的实际支出计价；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；开发阶段的支出，能够符合资本化条件的，确认为无形资产成本；投资者投入的无形资产，应当按照投资合同或协议约定的价值确定，但合同或协议约定价值不公允的除外；接受债务人以非现金资产抵偿债务方式取得的无形资产，或以应收债权换入无形资产的，按换入无形资产的公允价值入账；非货币性交易投入的无形资产，以该项无形资产的公允价值和应支付的相关税费作为入账成本；接受捐赠的无形资产，捐赠方提供了有关凭据的，按凭据上标明的金额加上应支付的相关税费计价；捐赠方没有提供有关凭据的，如果同类或类似无形资产存在活跃市场的，按同类或类似无形资产的市场价格估计的金额，加上应支付的相关税费，作为实际成本；如果同类或类似无形资产不存在活跃市场的，按接受捐赠的无形资产的预计未来现金流量现值，作为实际成本。

无形资产期末按照账面价值与可回收金额孰低计量。

2、无形资产的摊销

使用寿命有限的无形资产，在估计该使用寿命的年限内按直线法摊销；无法预见无形资产为公司带来未来经济利益的期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。使用寿命不确定的无形资产不摊销。

3、无形资产减值准备的确认标准、计提方法

资产负债表日，公司检查各项无形资产预计给企业带来未来经济利益的能力，对预计可收回金额低于其账面价值的，按单项预计可收回金额并将其与账面价值的差额计提减值准备。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不转回。

4、无形资产支出满足资本化的条件

公司内部研究开发项目开发阶段的支出，符合下列各项时，确认为无形资产：

(1) 从技术上来讲，完成该无形资产以使其能够使用或出售具有可行性。

(2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图。

(3) 无形资产产生未来经济利益的方式，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时，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计量。

(六) 应收款项坏账准备的计提

1、应收账款与其他应收款坏账准备的计提方法

期末对于单项金额超过 100 万的应收账款和单项金额超过 50 万的其他应收款的重大应收款项运用个别认定法来评估资产减值损失，单独进行减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，则将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。可收回金额是通过对其未来现金流量（不包括尚未发生的信用损失）按原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值（扣除预计处置费用等）。

除单项金额超过 100 万的应收账款和单项金额超过 50 万的其他应收款外的单项金额不重大应收款项，以及经单独测试未减值的单项金额重大的应收款项，采用账龄分析法计提坏账准备：

账 龄	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
应收账款计提比例	5%	10%	30%	50%	80%	100%
其他应收款计提比例	5%	10%	30%	50%	80%	100%

合并报表范围内的关联方往来不计提坏账准备。

2、预付账款坏账准备的计提方法

对单项金额重大且账龄超过一年的预付账款款项运用个别认定法单独进行减值测试，经测试发生了减值的，按其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确定减值损失，计提坏账准备。

（七）金融工具的确认与计量

1、金融资产的分类

公司将持有的金融资产分成以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；持有至到期投资；应收款项；以及可供出售金融资产。

2、金融资产的计量

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时以公允价值作为初始确认金额，相关交易费用直接计入当期损益；持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

（2）持有至到期投资的金融资产

对于持有至到期投资的金融资产，取得时按公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额；持有至到期投资按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。当持有至到期投资处置时，将所取得价款与投资账面价值之间的差额计入当期损益。

（3）应收款项

对于公司通过对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，按照从购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额。收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

（4）可供出售金融资产

对于可供出售金融资产，取得时按公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额，持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入资本公积；处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入当期损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入当期损益。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。在判断金融资产转移是否满足会计准

则规定的金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

(1) 所转移金融资产的账面价值；

(2) 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

(1) 终止确认部分的账面价值；

(2) 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

4、金融资产减值的确认

公司在资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，以判断是否有证据表明金融资产已由于一项或多项事件的发生而出现减值。

对于以摊余成本计量的金融资产，如果有客观证据表明应收款项或以摊余成本计量的持有至到期类投资发生减值，则损失的金额以资产的账面金额与预期未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值的差额确定。在计算预期未来现金流量现值时，应采用该金融资产原始有效利率作为折现率。资产的账面价值应通过减值准备科目减计至其预计可收回金额，减计金额计入当期损益。对单项金额重大的金融资产采用单项评价，以确定其是否存在减值的客观证据，并对其他单项金额不重大的资产，以单项或组合评价的方式进行检查，以确定是否存在减值的客观证据。

对于以成本计量的金融资产，如有证据表明由于无法可靠地计量其公允价值所以未以公允价值计量的无市价权益性金融工具出现减值，减值损失的金额应按该金融资产的账面金额与以类似金融资产当前市场回报率折现计算所得的预计

未来现金流量现值之间的差额进行计量。

对于可供出售类金融资产，如果可供出售类金融资产发生减值，原直接计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。

5、金融负债

金融负债分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以及其他金融负债。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，取得时以公允价值作为初始确认金额，将公允价值变动计入当期损益。其他金融负债以摊余成本计量。

6、金融资产和金融负债公允价值的确定

公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考活跃市场中的报价。

（八）长期股权投资

1、投资成本的确定

企业合并形成的长期股权投资，按照下列原则确定其投资成本：同一控制下的企业合并形成的长期股权投资，按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的投资成本，为进行企业合并发生的各项直接相关费用于发生时计入当期损益；非同一控制下的企业合并形成的长期股权投资，以为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值作为长期股权投资的投资成本，为进行企业合并发生的各项直接相关费用计入投资成本。

以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本。投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要的支出，但实际支付的价款中包含已宣告但尚未领取的现金股利，作为应收项目单独核算。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，应当按照发行权益性证券的公允价值作为投资成本。

投资人投入的长期股权投资，投资合同或协议约定的价值作为投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

以非货币性资产交换取得的长期股权投资，如果该项交换具有商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能可靠计量，则以换出资产的公允价值和相关税费

作为投资成本，换出资产的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益；若非货币资产交换不同时具备上述两条件，则按换出资产的账面价值和相关税费作为投资成本。

以债务重组方式取得的长期股权投资，按取得的股权的公允价值作为投资成本，投资成本与债权账面价值之间的差额计入当期损益。

2、后续计量及损益确认方法

公司对子公司长期股权投资和其他股权投资采用成本法核算。在编制合并报表时按照权益法对子公司长期股权投资进行调整。对合营企业长期股权投资、对联营企业长期股权投资采用权益法核算。

公司采用成本法核算的长期股权投资按照投资成本计价。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

采用权益法核算的长期股权投资，按照应享有被投资单位实现净损益的份额，确认投资收益并调整长期股权投资的账面价值。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期损益。

3、减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，若对子公司长期股权投资、对合营企业长期股权投资、对联营企业长期股权投资存在减值迹象，估计其可收回金额，可收回金额低于账面价值的，确认减值损失，计入当期损益，同时计提长期股权投资减值准备。活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的其他股权投资发生减值时，按类似的金融资产的市场收益率对未来现金流量确定的现值与投资的账面价值之间的差额确认为减值损失，计入当期损益。同时计提长期股权投资减值准备。上述长期股权投资减值准备在以后期间均不予转回。

（九）借款费用资本化的确认和计量

购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款或占用了一般借款发生的借款利息以及专门借款发生的辅助费用，在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之前，根据其资本化率计算的发生额予以资本化。除此以外的其它借款费用在发生时计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。同时满足下列条件时，借款费用开始资本化：（1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；（2）借款费用已经发生；（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，应当暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用应当确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。如果中断是所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态必要的程序，借款费用的资本化应当继续进行。

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用应当停止资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，应当在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

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，应当以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定为专门借款利息费用的资本化金额，并应当在资本化期间内，将其计入符合资本化条件的资产成本。

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，一般借款应予资本化的利息金额应当按照下列公式计算：

一般借款利息费用资本化金额 = 累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数 × 所占用一般借款的资本化率

所占用一般借款的资本化率 = 所占用一般借款加权平均利率

= 所占用一般借款当期实际发生的利息之和 ÷ 所占用一般借款本金加权平均数

所占用一般借款本金加权平均数 = \sum (所占用每笔一般借款本金 × 每笔一般借款在当期所占用的天数 / 当期天数)

(十) 政府补助

1、政府补助的确认

政府补助是指公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助在能够满足政府补助所附的条件，且能够收到时确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

2、政府补助的分类

政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的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和损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用和损失的，直接计入当期损益。

3、政府补助的返还

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

(十一) 递延所得税资产与递延所得税负债

所得税费用的会计处理采用资产负债表债务法核算。资产负债表日，公司按照可抵扣暂时性差异与适用所得税税率计算的结果，确认递延所得税资产及相应的递延所得税收益；按照应纳税暂时性差异与适用企业所得税税率计算的结果，确认递延所得税负债及相应的递延所得税费用。

1、递延所得税资产的确认

公司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，确认由

可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。但是同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：（1）该项交易不是企业合并；（2）交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回；未来很可能获得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

公司对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

2、递延所得税负债的确认

除下列情况产生的递延所得税负债以外，公司确认所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债：

（1）商誉的初始确认；

（2）同时满足具有下列特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：

①该项交易不是企业合并；

②交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

（3）公司对与子公司、联营公司及合营企业投资产生相关的应纳税暂时性差异，同时满足下列条件的：

①投资企业能够控制暂时性差异的转回的时间；

②该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

3、所得税费用计量

公司将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事项。

（十二）职工薪酬的确认和计量

公司在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债。

公司按规定参加由政府机构设立的职工社会保障体系，包括基本养老保险、医疗保险、住房公积金及其他社会保障制度，相应的支出于发生时计入相关资产

成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，如果本公司已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议并即将实施，同时本公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议的，确认因解除与职工劳动关系给予补偿产生的预计负债，并计入当期损益。

职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。本公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益。

（十三）预计负债

1、预计负债的确认标准

当与对外担保、未决诉讼或仲裁、产品质量保证、裁员计划、亏损合同、重组义务、固定资产弃置义务等或有事项相关的业务同时符合以下条件时，确认为负债：（1）该义务是本公司承担的现时义务；（2）该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；（3）该义务的金额能够可靠地计量。

2、预计负债的计量方法

预计负债按照履行现时义务所需支出的最佳估计数进行精算并初始计量。所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的最佳估计数按该范围的中间值确定；在其他情况下，最佳估计数按如下方法确定：（1）或有事项涉及单个项目时，最佳估计数按最可能发生金额确定；（2）或有事项涉及多个项目时，最佳估计数按各种可能发生额及其发生概率计算确定；（3）公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方或其他方补偿的，则补偿金额在基本确定能收到时，作为资产单独确认。确认的补偿金额不超过所确认预计负债的账面价值。

（十四）长期待摊费用

长期待摊费用是指已经支出，但受益期限在一年以上（不含一年）的各项费用，长期待摊费用按发生时的实际成本计价，并在受益期限内平均摊销。如果长期待摊费用项目不能使以后会计期间受益的，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

（十五）资产价值准备

资产负债表日，公司资产中除存货、采用公允价值模式计量的投资性房地产（暂以成本模式计量）、递延所得税资产、金融资产等按其专门规定处理减值以外的其他资产，有迹象表明发生减值的，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。资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。这些资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

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，每年都应进行减值测试。

（十六）经营租赁与融资租赁

1、融资租赁的主要会计处理

承租人的会计处理：在租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用（下同），计入租入资产价值。在计算最低租赁付款额的现值时，能够取得出租人租赁内含利率的，采用租赁内含利率作为折现率；否则，采用租赁合同规定的利率作为折现率。无法取得出租人的租赁内含利率且租赁合同没有规定利率的，采用同期银行贷款利率作为折现率。未确认融资费用在租赁期内按照实际利率法计算确认当期的融资费用。本公司采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。或有租金在实际发生时计入当期损益。

出租人的会计处理：在租赁期开始日，出租人将租赁开始日最低租赁收款额

与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。未实现融资收益在租赁期内按照实际利率法计算确认当期的融资收入。或有租金在实际发生时计入当期损益。

2、经营租赁的主要会计处理

对于经营租赁的租金，出租人、承租人在租赁期内各个期间按照直线法确认为当期损益。出租人、承租人发生的初始直接费用，计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

(十七) 外币业务和外币报表折算

对发生的外币交易按交易发生当日中国人民银行公布的市场汇价的中间价折合为人民币记账；在资产负债表日，分外币货币性项目和非货币性项目进行处理，对于外币货币性项目按资产负债表日中国人民银行公布的市场汇价的中间价进行调整，并按照资产负债表日汇率折合的记账本位币金额与初始确认时或者前一资产负债表日汇率折合的记账本位币金额之间的差额计入当期损益；对于以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生当日的中国人民银行公布的市场汇价的中间价折算，不改变其记账本位币金额。与购建或生产符合资本化条件的资产相关的外币借款产生的汇兑差额，按照借款费用资本化的原则进行处理。

在进行外币报表折算时，资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目下单独列示。

五、发行人执行的税收政策和主要税种

税目	纳税（费）基础	税（费）率
营业税	应税劳务收入	5%
增值税	应税销售额	17%
城建税	应交流转税额	7%
教育费附加	应交流转税额	3%/5%
企业所得税	应纳税所得额	15%/24%
房产税	房产原值的 70%	1.2%
堤围防护费	营业收入	0.1%

1、**增值税：**公司出口产品享受增值税“免、抵、退”优惠政策，其中：出口产品 2008 年 1 月至 11 月出口退税率为 13%，出口产品 2008 年 12 月至 2009 年 5 月出口退税率为 14%，出口产品 2009 年 6 月至今出口退税率为 15%。

2、**企业所得税：**公司已于 2008 年 12 月 16 日取得了广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局和广东省地方税务局联合颁发的编号为 GR200844000222 的《高新技术企业证书》，被认定为高新技术企业，有效期为三年。根据所得税法有关规定，公司 2008 年度、2009 年度及 2010 年度享受国家重点扶持的高新技术企业所得税的优惠政策，企业所得税减按 15%征收。截至本招股说明书签署日，公司已提出高新技术企业资格复审申请，在此期间，公司企业所得税暂按汕头市（经济特区）过渡期所得税率 24%征收。

3、**教育费附加：**根据《广东省地方教育附加征收使用管理暂行办法》的规定，广东省自 2011 年 1 月 1 日起对广东省行政区域内缴纳增值税、营业税、消费税的单位和个人，按实际缴纳“三税”税额的 2%征收地方教育附加，因此，自 2011 年 1 月 1 日起，公司按应缴纳增值税额和营业税额 5%缴纳教育费附加。

六、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》，公司报告期非经常性损益明细表如下：

单位：元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	50,530.80	124,964.14	-	-
越权审批或无正式批准文件或偶发性的税收返还、减免	-	-	-	-
计入当期损益的政府补助	1,315,929.50	6,306,600.00	2,236,480.00	2,653,774.00
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-69,882.00	1,737,530.24	-54,683.65	194,378.85

非经常性损益合计	1,296,578.30	8,169,094.38	2,181,796.35	2,848,152.85
减：企业所得税影响数	311,178.79	1,225,364.16	327,269.45	427,222.93
少数股东损益影响数	-	-	-	-
扣除所得税及少数股东损益后的非经常性损益	985,399.51	6,943,730.22	1,854,526.90	2,420,929.92
归属于母公司股东的净利润	21,025,974.96	40,712,089.13	18,323,795.23	13,024,798.07
扣除非经常性损益后属于母公司股东的净利润	20,040,575.45	33,768,358.91	16,469,268.33	10,603,868.15

七、主要财务指标

(一) 基本财务指标

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)	1.18	1.23	0.79	0.93
速动比率(倍)	0.77	0.77	0.44	0.55
资产负债率	51.34%	52.65%	70.37%	70.38%
应收账款周转率(次/年)	5.16	12.95	9.80	11.25
存货周转率(次/年)	1.19	2.34	2.22	3.71
息税折旧摊销前利润(万元)	3,312.56	5,653.21	2,900.33	2,051.53
归属于公司股东的净利润(万元)	2,102.60	4,071.21	1,832.38	1,302.48
归属于公司股东扣除非经常性损益后的净利润(万元)	2,004.06	3,376.84	1,646.93	1,060.39
利息保障倍数(倍)	12.88	21.92	9.08	10.12
每股经营活动的现金流量(元)	-0.26	0.56	3.16	0.28
每股净现金流量(元)	0.09	0.87	0.78	-0.21
归属于公司股东的每股净资产(元)	3.36	2.90	4.08	2.75
无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例	0.11%	0.13%	0.35%	1.11%

上述指标的计算公式如下：

流动比率 = 流动资产 / 流动负债

速动比率 = (流动资产 - 存货) / 流动负债

资产负债率 = (负债总额 / 资产总额) × 100%

应收账款周转率(次) = 营业收入 / 应收账款平均余额

存货周转率(次) = 营业成本 / 存货平均余额

息税折旧摊销前利润=净利润+利息费用+所得税+固定资产折旧+长期待摊和无形资产摊销

利息保障倍数=息税前利润/利息费用（息为利息支出、税为所得税）

每股净资产=净资产/期末股本总数

全面摊薄净资产收益率=（净利润/期末净资产）×100%

全面摊薄净资产收益率（扣除非经常性损益）=（净利润-非经常性损益）/期末净资产×100%

每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总数

归属于公司股东的每股净资产=期末归属于公司股东的净资产/期末股本总额

无形资产占净资产比例=（无形资产-土地使用权）/期末净资产×100%

（二）净资产收益率及每股收益

按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订），公司2008年度、2009年度、2010年度和2011年1-6月的净资产收益率及每股收益如下：

净利润		净资产收益率		每股收益（元）	
		全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
2011年 1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	13.89%	14.93%	0.47	0.47
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	13.24%	14.23%	0.45	0.45
2010 年度	归属于公司普通股股东的净利润	31.25%	45.35%	0.99	0.99
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	25.92%	37.62%	0.82	0.82
2009 年度	归属于公司普通股股东的净利润	32.55%	38.87%	0.61	0.61
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	29.25%	34.94%	0.55	0.55
2008 年度	归属于公司普通股股东的净利润	34.30%	41.24%	0.43	0.43
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	27.92%	33.58%	0.35	0.35

上述各项指标计算公式如下：

（1）全面摊薄净资产收益率的计算公式

全面摊薄净资产收益率=P÷E

其中，P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；E 为归属于公司普通股股东的期末净资产。

(2) 加权平均净资产收益率的计算公式

$$\text{加权平均净资产收益率} = P0 / (E0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M0 - E_j \times M_j \div M0 \pm E_k \times M_k \div M0)$$

其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

报告期发生同一控制下企业合并的，计算加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从报告期期初起进行加权；计算扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加权平均净资产收益率时，被合并方的净利润、净资产均从比较期间期初起进行加权；计算比较期间扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产不予加权计算（权重为零）。

(3) 基本每股收益计算公式

$$\text{基本每股收益} = P0 \div S$$

$$S = S0 + S1 + S_i \times M_i \div M0 - S_j \times M_j \div M0 - S_k$$

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；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 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

(4) 稀释每股收益计算公式

稀释每股收益 = P1 / (S0 + S1 + S_i × M_i ÷ M0 - S_j × M_j ÷ M0 - S_k + 认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的

净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

八、资产评估情况

公司整体变更为股份公司时聘请广东联信资产评估土地房地产估价有限公司对公司以2010年7月31日为基准日的整体资产进行了评估，但公司未据此进行评估调账。广东联信资产评估土地房地产估价有限公司采用资产基本法对各项资产及负债进行评估，以评估后资产价值减去负债价值确定净资产的评估价值，并出具了《资产评估报告》（联信证评报字（2010）第A0353号）。本次评估情况如下：

单位：万元

资产名称	账面价值	评估价值	增值率(%)
资产合计	23,523.56	25,625.05	8.93
负债合计	12,332.73	12,332.73	0.00
净资产	11,190.83	13,292.32	18.78

九、历次验资情况

公司自成立至今，历次验资情况如下：

（一）1987年金明设备厂设立时的验资情况

1987年11月12日，汕头市金砂区金明工业公司向金砂区工商行政管理局出具了《企业登记资金信用证明》，证实：金明设备厂当时有注册资金6万元。

（二）1990年重新注册登记为法人时的验资情况

1990年8月，金明设备厂向汕头市金砂区工商行政管理局申请注册登记，经汕头市金砂区工商行政管理局核准，取得法人资格。1990年8月9日，汕头市审计师事务所出具了《企业注册资金验资证明》（金验字第1543号），验证：金明设备厂当时有注册资金6万元。

（三）1995年增资至88万元时的验资情况

1995年3月4日，汕头金园会计师事务所对金明设备厂出具《企业注册资

金验资证明》（汕金会验字第 68 号），验证：金明设备厂当时有注册资金 88 万元。

（四）2000 年增资至 1,000 万元同时改制为有限责任公司时的验资情况

1999 年 12 月 27 日，金明设备厂经汕头市金园区人民政府经济体制改革办公室汕金改（1999）92 号文核准，改制为有限责任公司。

2000 年 2 月 12 日，汕头市金正会计师事务所对金明设备厂改制成立广东金明塑胶设备有限公司的注册资本进行验证，并出具《验资报告》（汕金正[2000]验第 B0009 号），确认截至 2000 年 2 月 12 日止，金明设备已收到股东马镇鑫、余素琴缴纳的变更增加的注册资本 9,120,000 元。股东马镇鑫、余素琴以货币出资 300,000 元、实物出资 9,869,074 元，合计实际出资 10,169,074 元，其中：9,120,000 元作为新增注册资本，1,049,074 元作为资本公积。其中，实物出资经汕头市金园资产评估事务所出具的《资产评估报告书》（汕金评字[2000]第 06 号）评估。本次变更后的注册资本为 10,000,000 元，累计实收资本为 10,000,000 元。

（五）2004 年增资至 1,380 万元时的验资情况

2004 年 3 月 30 日，汕头市金正会计师事务所对金明设备增资时原股东马镇鑫、余素琴的投入资金进行验证，并出具《验资报告》（汕金正[2004]验字第 A0087 号），确认截至 2004 年 3 月 26 日止，金明设备已收到股东马镇鑫和余素琴缴纳的变更增加的注册资本 380 万元。股东马镇鑫、余素琴以货币出资 275.10 万元，资本公积转增资本 104.90 万元。本次变更后的注册资本为 1,380 万元，累计实收资本为 1,380 万元。

（六）2010 年增资至 2,060 万元时的验资情况

2010 年 7 月 23 日，正中珠江对金明设备增资时新增股东汕头市龙湖区富祥投资有限公司、周臻、刘书林、王在成、马佳圳、王氙的投入资金进行验证，并出具了《验资报告》（广会所验字[2010]第 10002030028 号），确认截至 2010 年 7 月 23 日止，金明设备已收到汕头市龙湖区富祥投资有限公司、周臻、刘书林、王在成、马佳圳、王氙缴纳的新增注册资本 680 万元。新增股东以货币出资 4,228.54 万元，其中：680 万元作为新增注册资本，3,548.54 万元作为资本公

积。本次变更后的注册资本为 2,060 万元，累计实收资本为 2,060 万元。

(七) 2010 年整体变更为股份有限公司时的验资情况

2010 年 9 月 13 日，公司整体变更为股份有限公司，2010 年 8 月 15 日，正中珠江对本次注册资本变更进行了验证，并出具了《验资报告》(广会所验字[2010]第 10002030051 号)，确认截至 2010 年 8 月 15 日止，公司已收到全体股东缴纳的资金 111,908,255.98 元，其中注册资本 45,000,000 元，资本公积 66,908,255.98 元。各股东以金明设备截止 2010 年 7 月 31 日经审计的净资产 111,908,255.98 元，按 2.48685:1 的比例折合为股份公司的全部股份，其中 45,000,000 元作为注册资本，折合 45,000,000 股，每股面值 1 元，其余 66,908,255.98 元计入资本公积，属全体股东享有。

十、或有事项、资产负债表日后事项及其他重要事项

(一) 或有事项

公司不存在应披露的或有事项。

(二) 资产负债表日后事项

公司不存在应披露的资产负债表日后事项的非调整事项。

(三) 其他重要事项

公司不存在应披露的其他重要事项。

十一、财务状况分析

(一) 主要资产情况及周转能力分析

报告期各类资产构成及占资产总额比例

资 产	2011. 6. 30		2010. 12. 31		2009. 12. 31		2008. 12. 31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动资产	18,671.95	60.05	17,807.14	64.71	10,187.24	53.61	7,309.88	57.02
固定资产及在建工程	9,364.80	30.12	8,673.83	31.52	7,543.87	39.70	5,015.44	39.12
无形及其他资产	3,059.38	9.84	1,038.23	3.77	1,272.32	6.70	495.33	3.86
合 计	31,096.13	100.00	27,519.20	100.00	19,003.42	100.00	12,820.65	100.00

公司资产主要由流动资产、固定资产及在建工程构成。报告期内，公司资产总额从2008年末的12,820.65万元增至2011年6月末的31,096.13万元，增长了142.55%，增幅较大，说明随着业务规模扩张，公司综合竞争实力逐步增强。报告期内，公司的主要资产分析如下：

1、主要流动资产项目

2008年末、2009年末、2010年末和2011年6月末，公司流动资产分别为7,309.88万元、10,187.24万元、17,807.14万元和18,671.95万元，随资产规模的扩大而增加。报告期内流动资产占总资产的比重相对较大，与公司的业务特点相符，能满足公司实际生产经营的需求，资产结构较为合理。流动资产的明细如下：

报告期各类流动资产构成及占流动资产总额比例

流动资产	2011.6.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
货币资金	7,941.14	42.53	7,790.48	43.75	3,430.90	33.68	2,353.24	32.19
应收票据	232.00	1.24	185.94	1.04	-	-	-	-
应收账款	2,786.79	14.93	1,595.68	8.96	1,227.22	12.05	1,038.95	14.21
预付款项	1,045.27	5.60	1,244.93	6.99	711.16	6.98	706.63	9.67
其他应收款	273.42	1.46	408.58	2.29	298.44	2.93	211.28	2.89
存货	6,393.32	34.24	6,581.54	36.96	4,519.52	44.36	2,999.78	41.04
合计	18,671.95	100.00	17,807.14	100.00	10,187.24	100.00	7,309.88	100.00

(1) 货币资金

2008年末、2009年末、2010年末及2011年6月末，公司货币资金余额分别为2,353.24万元、3,430.90万元、7,790.48万元和7,941.14万元，随着公司业务量的增长，报告期内公司产品销售持续增长，货款回收及时，资金周转较快。公司货币资金余额合理，能够满足公司目前规模下正常经营活动的需求。公司2010年末货币资金余额比2009年末增加4,359.58万元，主要是当年销售增长且货款回收及时、吸收了外部股东投资及银行借款增加所致。

(2) 应收账款

2008年末、2009年末、2010年末及2011年6月末，公司应收账款净额分别为1,038.95万元、1,227.22万元、1,595.68万元和2,786.79万元，应收账款净额随公司销售规模的扩大而增长。

报告期各期末应收账款占流动资产的比例平均为 12.32%，占比较低主要是公司的结算特点决定的。公司主要产品为大型成套机械设备，公司在结算过程中按照合同约定分阶段收取货款，一般情况下，客户在合同签订后先预付 10%-30% 的货款，公司发货或客户提货时，客户支付剩余的大部分货款作为提货款，一般情况下，客户此时已累计支付合同货款的 70%-100%。产品到货后，公司派出工程师协助指导客户安装调试，调试合格后若有合同尾款，客户须在合同约定的期限内付清，该期限一般不超过公司产品的质保期（质保期一般为 1 年）。综上，公司的应收账款主要为应收客户的合同尾款，所以报告期各期末应收账款绝对金额相对较小。公司 2011 年 6 月末应收账款净额比 2010 年末增加 1,191.11 万元，主要是公司 2011 年 6 月末应收以信用证形式支付的货款增加所致，若剔除以信用证形式支付的货款，报告期各期末，公司应收账款余额分别为 722.14 万元、1,243.67 万元、1,443.42 万元和 918.62 万元。

单位：万元

项目	应收账款余额	以信用证形式支付的应收账款余额	非信用证形式支付的应收账款余额
2011 年 6 月末	3,008.81	2,090.19	918.62
2010 年末	1,724.27	280.85	1,443.42
2009 年末	1,388.81	145.14	1,243.67
2008 年末	1,161.96	439.82	722.14

报告期内，公司不存在对单项金额重大的应收账款计提坏账准备的情况，公司应收账款余额按不同账龄计提坏账准备情况如下：

单位：万元

账龄	2011. 6. 30			2010. 12. 31		
	金额	比例 (%)	坏账准备	金额	比例 (%)	坏账准备
1 年内	2,530.65	84.11	126.53	1,509.54	87.55	75.48
1-2 年	338.45	11.25	33.84	91.78	5.32	9.18
2-3 年	88.63	2.95	26.59	90.85	5.27	27.26
3-4 年	19.38	0.64	9.69	29.99	1.74	15.00
4-5 年	31.70	1.05	25.36	2.10	0.12	1.68
5 年以上	-	-	-	-	-	-
合计	3,008.81	100.00	222.02	1,724.27	100.00	128.59

账龄	2009. 12. 31			2008. 12. 31		
	金额	比例 (%)	坏账准备	金额	比例 (%)	坏账准备
1 年内	1,067.63	76.87	53.38	616.73	53.08	30.84

1-2年	119.01	8.57	11.90	469.27	40.39	46.93
2-3年	129.72	9.34	38.92	30.17	2.60	9.05
3-4年	30.11	2.17	15.05	1.45	0.13	0.73
4-5年	-	-	-	44.34	3.82	35.47
5年以上	42.34	3.05	42.34	-	-	-
合计	1,388.81	100.00	161.59	1,161.96	100.00	123.01

截至2011年6月30日，公司应收账款账龄在一年以内的占应收账款总额的84.11%，绝大部分为信用期未结算货款，因此发生大额坏账损失的风险较小。

截至2011年8月15日，公司2009年末、2010年末和2011年6月末的应收账款回收情况如下：

单位：万元

项目		期末余额	截至2011.8.15 收回金额	2011.8.15余额
2011.6.30	合同规定信用期内	2,519.71	302.64	2,217.07
	超过合同规定信用期	424.20	-	424.20
	零星配件销售不确定收款期	64.90	0.36	64.54
	小计	3,008.81	303.00	2,705.80
2010.12.31	合同规定信用期内	1,479.59	1,122.96	356.63
	超过合同规定信用期	172.87	71.40	101.47
	零星配件销售不确定收款期	71.80	8.41	63.39
	小计	1,724.27	1,202.78	521.49
2009.12.31	合同规定信用期内	925.50	925.50	-
	超过合同规定信用期	217.34	115.85	61.15 ²⁵
	零星配件销售不确定收款期	245.97	208.92	37.05
	小计	1,388.81	1,250.27	138.54

报告期各期末，公司应收账款前5名客户及账龄情况如下：

单位名称	与本公司 关系	金额 (万元)	账龄	占总额的 比例
2011年6月30日				
ABA SANAT ARYA CO.LTD (伊朗)	业务关系	1,847.62	1年内	61.41%
FLEXOPRINT (THAILAND) CO., LTD (泰国)	业务关系	376.99	1年内	12.53%
焦作咏春塑胶有限公司	业务关系	89.63	1年内	2.98%
SEALED AIR HONG KONG LTD (香港希悦尔)	业务关系	83.99	1年内	2.79%
济宁东美包装材料有限公司	业务关系	75.09	1年内	2.50%
合计	-	2,473.32		82.21%
2010年12月31日				

²⁵由于估计应收河北宝硕股份有限公司的款项无法收回，公司于2010年核销已全额计提坏账准备的该笔应收账款，致使2011年8月15日超过合同规定信用期的应收账款余额为61.15万元。

DAT HOA (越南)	业务关系	249.20	1年内	14.45%
宜兴市金霸土工合成材料有限公司	业务关系	240.00	1年内	13.92%
埃克森美孚亚太研发有限公司	业务关系	208.32	1年内	12.08%
地球卫士石头纸股份有限公司	业务关系	194.46	1年内	11.28%
济宁鑫业包装材料有限公司	业务关系	131.92	1年内	7.65%
合计	-	1,023.90		59.38%
2009年12月31日				
埃克森美孚亚太研发有限公司	业务关系	156.24	1年内	11.25%
上海冠品包装材料有限公司	业务关系	98.00	2-3年	7.06%
东莞市雄林塑胶有限公司	业务关系	40.00	1年内	2.88%
东莞市规园实业有限公司	业务关系	30.00	1年内	2.16%
中山市金久源塑胶材料有限公司	业务关系	30.00	1年内	2.16%
合计	-	354.24		25.51%
2008年12月31日				
POLYPRODUCTSNIGERIA PLC. (尼日利亚)	业务关系	290.80	1年内	25.03%
上海冠品包装材料有限公司	业务关系	98.00	1-2年	8.43%
新疆塑料机械设备有限责任公司	业务关系	88.20	1年内	7.59%
THAI OFFSET CO., LTD (泰国曼谷)	业务关系	87.34	1年内	7.52%
安徽国风塑业股份有限公司	业务关系	78.50	1-2年	6.76%
合计	-	642.85		55.32%

截至2011年6月30日止,公司应收账款余额中无应收持有本公司5%(含5%)以上表决权的股东单位或其他关联方的欠款。

(3) 预付款项

公司预付款项主要为预付货款、待认证进项税及预付机器设备购置款等,2008年末、2009年末、2010年末和2011年6月末,公司预付款项余额分别为706.63万元、711.16万元、1,244.93万元和1,045.27万元,预付款项余额随产销规模扩大总体呈增长态势。2011年6月末公司预付款项余额比2010年末减少199.66万元,主要是公司2010年末部分已预付货款的采购已到货所致。

报告期各期末,公司账龄在1年以内的预付款项占当期预付款项余额的比重平均为97.76%,具体情况如下:

单位:万元

账龄	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	1,016.56	97.25%	1,208.82	97.10%	701.12	98.59%	698.29	98.82%
1-2年	21.42	2.05%	26.18	2.10%	4.96	0.70%	8.34	1.18%
2-3年	0.03	0.00%	4.85	0.39%	5.08	0.71%	-	-

3年以上	7.26	0.70%	5.08	0.41%	-	-	-	-
合计	1,045.27	100.00%	1,244.93	100.00%	711.16	100.00%	706.63	100.00%

报告期各期末，公司预付款项前5名客户及账龄情况如下：

单位名称	与本公司关系	金额(万元)	账龄	占总额的比例	未结算原因
2011年6月30日					
待认证进项税	-	363.63	1年内	34.79%	税务局未认证抵扣
广州市海珠区国泰减速机销售中心	业务关系	83.01	1年内	7.94%	货未到
PLAST CONTROL GMBH(德国)	业务关系	80.38	1年内	7.69%	货未到
武汉华中重型机械公司	业务关系	66.12	1年内	6.33%	货未到
贝加莱工业自动化国际贸易(上海)有限公司	业务关系	34.21	1年内	3.27%	货未到
合计	-	627.35	-	60.02%	
2010年12月31日					
汕头市永安塑胶实业有限公司	业务关系	481.67	1年内	38.69%	货未到
待认证进项税	-	403.53	1年内	32.41%	税务局未认证抵扣
广东南洋电缆集团股份有限公司	业务关系	32.60	1年内	2.62%	货未到
武汉华中重型机械公司	业务关系	22.18	1年内	1.78%	货未到
K&W PLASTECH LIMITED	业务关系	20.73	1年内	1.67%	货未到
合计	-	960.71	-	77.17%	
2009年12月31日					
待认证进项税	-	349.08	1年内	49.09%	税务局未认证抵扣
汕头建威经贸	业务关系	34.80	1年内	4.89%	货未到
美国美奎公司	业务关系	27.49	1年内	3.87%	货未到
广东超宇起重设备有限公司(原梅州电机厂)	业务关系	24.07	1年内	3.38%	货未到
K&W PLASTECH LIMITED	业务关系	18.92	1年内	2.66%	货未到
合计		454.35		63.89%	
2008年12月31日					
待认证进项税	-	288.27	1年内	40.79%	税务局未认证抵扣
河南豫中起重集团	业务关系	102.37	1年内	14.49%	货未到
佛山市顺德区乐从镇中强贸易有限公司	业务关系	82.60	1年内	11.69%	货未到
振侨电梯	业务关系	28.35	1年内	4.01%	货未到
美国NDC红外线技术公司	业务关系	25.65	1年内	3.63%	货未到
合计		527.23		74.61%	

截至 2011 年 6 月 30 日止，公司预付款项余额中无预付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权的股东单位或其他关联方的款项。

（4）其他应收款

公司的其他应收款主要包括应收出口退税款、海关保证金及其他非经营性预付款。2008 年末、2009 年末和 2010 年末，公司其他应收款净额分别为 211.28 万元、298.44 万元和 408.58 万元，其中，应收出口退税款与海关保证金分别为 138.77 万元、211.20 万元和 239.75 万元，分别占当期其他应收款的 52.38%、61.38%和 54.50%。2011 年 6 月末，公司其他应收款净额为 273.42 万元，其中，公司预付审计机构、律师事务所、证券公司及资产评估公司等中介机构费用合计 194.00 万元，占当期其他应收款的 63.58%。

2009 年末，公司其他应收款净额较 2008 年末增加 87.16 万元，主要是因为当年末公司应收出口退税款与海关保证金较上年末增加 62.43 万元；2010 年末，公司其他应收款净额较 2009 年末增加 110.14 万元，主要是公司当年预付审计机构、律师事务所及证券公司等中介机构费用合计 65.00 万元所致；2011 年 6 月末，公司其他应收款净额较 2010 年末减少 135.16 万元，主要是公司上半年已收到已认证的出口退税，期末没有应收出口退税款所致。

报告期各期末，公司其他应收款前 5 名客户及账龄情况如下：

客户类别	与本公司关系	金额 (万元)	账龄	占总额比例
2011 年 6 月 30 日				
广东正中珠江会计师事务所有限公司	业务关系	90.00	2 年内	29.50%
国浩律师集团（广州）事务所	业务关系	56.00	2 年内	18.35%
代垫电费	—	30.92	1 年内	10.13%
广发证券股份有限公司	业务关系	30.00	2 年内	9.83%
广东联信资产评估土地房地产估价有限公司	业务关系	18.00	2 年内	5.90%
合计	—	224.92		73.71%
2010 年 12 月 31 日				
应收出口退税款	—	239.75	1 年内	54.50%
广东正中珠江会计师事务所有限公司	业务关系	45.00	1 年内	10.23%
代垫电费	—	22.24	1 年内	5.06%
国浩律师集团（广州）事务所	业务关系	10.00	1 年内	2.27%
广发证券股份有限公司	业务关系	10.00	1 年内	2.27%
合计		326.99		74.33%

2009年12月31日				
应收出口退税款	-	188.40	1年内	54.75%
汕头海关	-	12.80	1年内	3.72%
汕头市中兴电器厂	业务关系	10.00	5年以上	2.91%
中华人民共和国厦门高崎机场海关	-	10.00	1年内	2.91%
上海欧港展览服务有限公司	业务关系	7.55	1-2年	2.19%
合计		228.76		66.47%
2008年12月31日				
应收出口退税款	-	138.77	1年内	52.38%
中招国际招标公司	业务关系	12.00	4-5年	4.53%
汕头市中兴电器厂	业务关系	10.00	5年以上	3.77%
谢泽文	-	10.00	3-4年	3.77%
上海欧港展览服务有限公司	业务关系	7.55	1年内	2.85%
合计		178.33		67.30%

- 注：1) 公司上述应收汕头市中兴电器厂的10.00万元欠款已于2010年收回；
 2) 公司上述应收中招国际招标公司的12.00万元欠款已于2009年收回；
 3) 公司上述应收谢泽文的10.00万元备用金已于2009年收回。

报告期内，公司不存在对单项金额重大的其他应收款计提坏账准备的情况，公司其他应收款余额按不同账龄计提坏账准备情况如下：

单位：万元

账龄结构	2011.6.30			2010.12.31		
	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
1年内	180.15	59.04	9.01	413.99	94.11	20.70
1-2年	104.07	34.11	10.41	11.91	2.71	1.19
2-3年	8.62	2.82	2.59	4.99	1.13	1.50
3-4年	4.99	1.63	2.49	2.15	0.49	1.07
4-5年	0.42	0.14	0.34	0.0119	0.00	0.00952
5年以上	6.88	2.26	6.88	6.88	1.56	6.88
合计	305.13	100.00	31.71	439.93	100.00	31.35

账龄结构	2009.12.31			2008.12.31		
	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
1年内	277.45	80.63	13.87	193.39	72.99	9.67
1-2年	25.24	7.33	2.52	13.88	5.24	1.39
2-3年	11.15	3.24	3.34	5.81	2.19	1.74
3-4年	5.41	1.57	2.71	15.20	5.74	7.60
4-5年	8.20	2.38	6.56	17.00	6.42	13.60
5年以上	16.68	4.85	16.68	19.68	7.42	19.68
合计	344.13	100.00	45.69	264.96	100.00	53.68

截至 2011 年 6 月 30 日止, 公司其他应收款余额中无应收持有本公司 5% (含 5%) 以上表决权的股东单位或其他关联方的欠款。

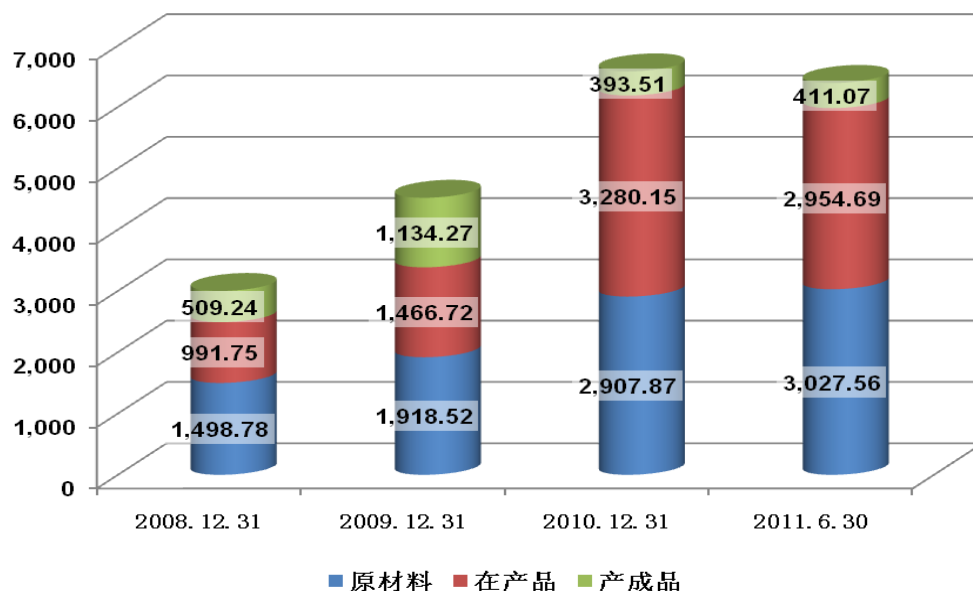
(5) 存货

报告期存货构成与变动情况

项目	2011. 6. 30			2010. 12. 31		
	金额 (万元)	比例 (%)	增长率 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	增长率 (%)
原材料	3,027.56	47.36	4.12	2,907.87	44.18	51.57
在产品	2,954.69	46.22	-9.92	3,280.15	49.84	123.64
产成品	411.07	6.43	4.46	393.51	5.98	-65.31
合计	6,393.32	100.00	-2.86	6,581.54	100.00	45.62

项目	2009. 12. 31			2008. 12. 31	
	金额 (万元)	比例 (%)	增长率 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
原材料	1,918.52	42.45	28.01	1,498.78	49.96
在产品	1,466.72	32.45	47.89	991.75	33.06
产成品	1,134.27	25.10	122.74	509.24	16.98
合计	4,519.52	100.00	50.66	2,999.78	100.00

报告期存货构成图



2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末, 公司存货净额分别为 2,999.78 万元、4,519.52 万元、6,581.54 万元和 6,393.32 万元, 其占流动资产的比例分别为 41.04%、44.36%、36.96%和 34.24%, 存货净额相对较大, 主要是塑料机械单位产品价值较高 (报告期公司平均单台设备不含税售价为 113.92

万元)、生产成本中直接材料占比大(报告期内直接材料成本占主营业务成本85%以上)、主要产品一般执行以销定产的生产模式以及生产周期较长(从原材料采购到产品生产完成、入库一般需要2-6个月)等特点所致,具体详见下述分析。

2009年末,公司存货净额较2008年末增长50.66%,主要原因如下:

金融危机以后,下游客户更注重生产成本控制,对高性价比产品需求明显增加,公司产品凭借高性价比优势,产品订单呈现上升趋势。公司2009年末尚在执行的产品订单较上年末增长44.79%,增长较快。随着产品订单的增长以及通用原材料储备的增加,公司原材料和在产品增加。

受全球金融危机影响,部分下游客户为缓解资金压力要求推迟发货,致使2009年末产成品净额较2008年末增加625.03万元。

2010年末,公司存货净额较2009年末增长45.62%,除了受产品订单增长的因素影响外,还受部分零配件供应状况及期末在产品完工程度的影响,具体详见下述分析。

1) 原材料分析

项目	2011年6月末	2010年末	2009年末	2008年末
原材料净值(万元)	3,027.56	2,907.87	1,918.52	1,498.78
原材料占存货的比例(%)	47.36	44.18	42.45	49.96

2008年末、2009年末、2010年末和2011年6月末,原材料占存货的比例分别为49.96%、42.45%、44.18%和47.36%,原材料占存货的比例保持相对稳定。

公司主要产品为大型机械设备,所需原材料较多且较昂贵,报告期内直接材料成本占主营业务成本85%以上,而且除根据客户订单采购所需原材料外,公司也视市场情况储备一定量的通用材料,因此报告期各期末原材料净额相对较大。2008年末、2009年末、2010年末和2011年6月末,钢材类材料占原材料的比重分别为42.35%、56.18%、32.91%和29.97%。2010年及2011年1-6月,部分零部件的交货期延长,公司加大了机筒螺杆、减速机的零配件和电气件的采购力度,期末配件占比上升、钢材占比下降。

报告期各期末,公司原材料净额分别为1,498.78万元、1,918.52万元、2,907.87万元和3,027.56万元,原材料净额逐年增加。公司原材料净额逐年递增,主要受以下因素影响:①随产销规模的扩大,公司增加原材料的采购,2008年、2009年、2010年和2011年1-6月,公司原材料采购金额分别为7,921.03

万元、10,246.50万元、13,342.67万元和6,469.78万元；②在公司产能紧张程度得以缓解、仓储和生产基地扩大的前提下，为保证采购和生产的延续性、交货的及时性，公司加大通用原材料储备；③受部分零配件供应状况的影响（交货期延长），2010年公司增加机筒螺杆等零配件的采购量。

2) 在产品分析

项目	2011年6月末	2010年末	2009年末	2008年末
在产品净值（万元）	2,954.69	3,280.15	1,466.72	991.75
在产品占存货的比例（%）	46.22	49.84	32.45	33.06

2008年末、2009年末、2010年末和2011年6月末，在产品占存货的比例分别为33.06%、32.45%、49.84%和46.22%，其中，2010年末在产品占存货的比例较2009年末提高17.39个百分点。

报告期各期末，公司在产品净额相对较大，主要受下列因素的影响：①公司主要产品为大型机械设备，单位产品的成本较大，报告期公司平均单台设备主营业务成本为76.27万元；②公司产品中绝大部分为定制化的大型机械设备，生产工序复杂，生产周期较长，从原材料采购到生产完成、入库一般需要2-6个月。

2008年末、2009年末和2010年末，公司在产品净额分别为991.75万元、1,466.72万元和3,280.15万元，在产品净额逐年增加，主要是因为：①公司正在执行的订单金额逐年增加，2008年末、2009年末和2010年末，公司正在执行的订单金额分别为7,417.88万元、10,740.60万元和15,411.77万元；②期末在产品完工程度的影响，特别是合同金额较大的在产品，例如，2010年末公司正在生产的、单价较高的四层双糙面土工膜生产专用设备，单台设备售价为1,190.60万元，其在2010年期末的完工程度接近90%。

2011年6月末，公司在产品净额为2,954.69万元，较2010年末减少325.46万元，主要是受上年末部分合同金额较大、完工程度较高的在产品已于2011年上半年实现销售所致，例如，2010年末的期末在产品中单台售价1,190.60万元的四层双糙面土工膜生产专用设备，已于2011年2月完工结转并实现销售。

3) 产成品分析

报告期各期末，公司产成品占存货的比例平均为11.95%，产成品占比较低，这主要是受公司生产模式的影响所致。公司主要产品薄膜吹塑设备的生产一般执行以销定产，产成品从入库到确认收入时间较短，所以产成品净额相对较小。

2009年末，公司产成品净额为1,134.27万元，较2008年末增加625.03万

元，主要是受全球金融危机影响，部分下游客户为缓解资金压力要求推迟发货，延长交货期所致。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司存货类别及其跌价准备的计提情况如下：

单位：万元

存货类别	账面余额	跌价准备	账面净额
原材料	3,027.56	-	3,027.56
在产品	2,954.69	-	2,954.69
产成品	521.93	110.86	411.07
合计	6,504.17	110.86	6,393.32

2010 年末，公司产成品中有四台中空成型设备（双工位双层四模吹瓶机、2L 双工位油标双模吹瓶机、6L 双工位双层油标吹瓶机和 6L 双工位油标机各一台）的库龄超过 3 年，公司基于谨慎性原则对其全额计提存货跌价准备 110.86 万元。除此之外，报告期内，公司不存在其他存货可变现净值低于成本的情况，没有其他需要计提存货跌价准备的情况。

经核查，保荐机构及申报会计师认为：发行人在报告期内保持较高的存货余额符合其实际经营情况，各期末的存货盘盈盘亏占存货期末余额比例很小，不影响当期存货的核算；报告期内除四台中空成型设备存在跌价情形并于 2010 年末全额计提跌价准备外，其他存货在各期末均不存在减值的情形；发行人报告期各期末的存货可变现净值的确定方法和计算过程符合会计准则的规定以及发行人的实际情况，各期末已充分计提了存货跌价准备。

2、主要非流动资产项目

（1）固定资产及在建工程

单位：万元

类别	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
固定资产	8,284.76	8,394.84	7,427.98	1,786.76
其中：房屋建筑物	4,768.34	4,851.57	5,135.71	344.36
机器设备	2,918.88	2,966.13	1,925.51	1,331.11
运输设备	456.02	466.34	247.36	89.63
办公设备	141.51	110.80	119.41	21.66
在建工程	1,080.05	278.98	115.89	3,228.68

2008 年末、2009 年末及 2010 年末，公司固定资产余额分别为 1,786.76 万元、7,427.98 万元和 8,394.84 万元，固定资产随产销规模的扩大而逐年增加。2011 年 6 月末，公司固定资产余额为 8,284.76 万元。

2009 年末固定资产余额比 2008 年末增加 5,641.22 万元，主要是公司当年在新生产基地新建厂房原值 4,890.72 万元，并新购置机器设备原值 879.04 万元及运输设备与办公设备原值 293.15 万元所致，该新增房屋建筑物系由在建工程转至固定资产的。2009 年公司在建工程具体情况如下：

单位：万元

项 目 名 称	预算数	2008.12.31	本期增加	转入固定资产	其他减少	工程投入占预算比例	工程进度	资金来源	2009.12.31
河浦厂房建设项目	5,000.00	3,222.78	2,718.35	5,004.34	820.90	94.86%	96.00%	自有	115.89
零星工程	-	5.90	745.40	751.30	-	-	-	自有	-
合计		3,228.68	3,463.75	5,755.64	820.90	-	-	-	115.89

注：其他减少是指 2009 年将在建工程中的土地使用权转入无形资产 820.90 万元。

2010 年末公司固定资产余额比 2009 年末增加 966.86 万元，主要是公司当年新购置德国进口的 DMU340P 五轴联动加工中心原值 1,148.36 万元所致，该设备系由在建工程转至固定资产的。2010 年公司在建工程具体情况如下：

单位：万元

项目名称	预算数	2009.12.31	本期增加	转入固定资产	其他减少	工程投入占预算比例	工程进度	资金来源	2010.12.31
河浦厂房建设项目	5,000.00	115.89	19.73	115.89	-	97.81%	100.00%	自有	19.73
新型功能膜专用设备生产基地项目	16,019.83	-	1,248.21	1,165.76	-	7.79%	7.79%	自有	82.46
零星工程	-	-	227.80	51.00	-	-	-	自有	176.80
合计		115.89	1,495.74	1,332.65	-	-	-	-	278.98

2011 年 6 月末公司固定资产余额比 2010 年末减少 110.08 万元，主要是当期计提固定资产折旧额 336.01 万元以及在建工程完工转入固定资产 160.47 万元所致。2011 年 1-6 月公司在建工程具体情况如下：

单位：万元

项目名称	预算数	2010.12.31	本期增加	转入固定资产	其他减少	工程投入占预算比例	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率	2011.6.30
河浦厂房建设项目	5,000.00	19.73	-	-	-	97.81%	100.00%	-	-	-	19.73
新型功能膜专用设备生产基地项目	16,019.83	82.46	961.53	15.17	-	19.23%	19.23%	14.41	14.41	7.10%	1,028.82
零星工程	-	176.8	-	145.3	-	-	-	-	-	-	31.50
合计		278.98	961.53	160.47	-	-	-	14.41	14.41	7.10%	1,080.05

其中，2011年1-6月，公司新增在建工程具体情况如下：

项目	金额(万元)	项目状态
数控成形磨齿机	383.47	款已付，设备在安装
DMU80 五轴联动加工中心	327.27	款已付，设备在安装
定梁数控五面体龙门加工中心	136.50	预付设备款，货未到
QTN250 IIML/500 车削中心	58.50	款已付，设备在安装
CQ5250/1 数控车床	17.00	款已付，设备在安装
资本化利息支出	14.41	-
其他工程支出	24.38	-
合计	961.53	-

截至2011年6月30日，公司固定资产及折旧情况如下：

单位：万元

项目	折旧年限	原值	累计折旧	净值	平均成新率
房屋建筑物	30年	5,296.42	528.08	4,768.34	90.03%
机器设备	15年、10年	5,351.28	2,432.40	2,918.88	54.55%
运输设备	8年、5年	630.55	174.53	456.02	72.32%
办公设备	5年	247.05	105.54	141.51	57.28%
合计	-	11,525.30	3,240.55	8,284.76	71.88%

报告期内，公司固定资产包括房屋建筑、机器设备、运输设备及办公设备，其中以房屋建筑物与机器设备为主，2011年6月末公司房屋建筑和机器设备的成新率分别为90.03%、54.55%。公司各类固定资产运行状况良好，不存在需要计提减值准备的情形。

经核查，保荐机构及申报会计师认为：发行人的固定产权属及其使用情况正常，报告期各期末不存在固定资产盘亏、毁损及故障等情形，与实际经营情况相符，也不存在资产减值的情形，其预计使用寿命恰当，房屋建筑物的产权证书均已办妥。

经核查，保荐机构认为：发行人对2011年1-6月新增在建工程的披露真实、准确、完整。

(2) 无形资产

单位：万元

资 产	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
土地使用权	2,955.80	964.39	1,221.76	426.54
应用软件	16.08	17.22	2.02	3.3
专利技术	-	-	17.45	38.99
合 计	2,971.88	981.61	1,241.22	468.83

2009年末，公司无形资产余额比2008年末增加772.40万元，主要是公司当年新增新厂区土地使用权原值820.90万元所致。2010年末，公司无形资产余额比2009年末减少259.61万元，主要是为提高资产的使用效率，公司当年出售闲置的汕头市潮汕路西侧金园工业园三处地块所致。2011年6月末，公司无形资产余额比2010年末增加1,990.27万元，主要是公司当期购买汕头市台商投资区濠江片B01单元土地使用权作为募集资金投资项目建设用地所致，该土地使用权原值2,011.40万元。

2011年6月末，公司主要无形资产及其摊销情况如下：

单位：万元

名称	取得方式	原值	净值	剩余摊销年限
土地使用权（粤房地权证汕字第1000060342号、粤房地权证汕字第1000060343号）	购入	198.58	2,004.66	384个月
土地使用权（汕国用[2010]第60700002号）	购入	820.90	777.92	443个月
土地使用权（汕国用[2011]第609G00003号）	购入	2,011.40	173.22	595个月
合 计		3,030.88	2,955.80	

报告期各期末，公司无形资产不存在需计提减值准备的情形。

(3) 递延所得税资产

报告期内，公司递延所得税资产是计提坏账准备和存货跌价准备导致的，各期末递延所得税资产分别为26.50万元、31.09万元、56.61万元和87.50万元。

3、资产减值准备分析

报告期各期末，公司减值准备的计提情况如下：

单位：万元

项 目	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
应收账款坏账准备	222.02	128.59	161.59	123.01
其他应收款坏账准备	31.71	31.35	45.69	53.68

存货跌价准备	110.86	110.86	-	-
固定资产减值准备	-	-	-	-
无形资产减值准备	-	-	-	-
合计	364.59	270.80	207.27	176.69

报告期内，公司除对应收账款和其他应收款计提坏账准备，对存货计提跌价准备外，其他资产无需计提减值准备。

公司管理层认为，公司已按照《企业会计准则》制定各项资产减值准备计提的政策，严格按照公司制定的会计政策计提各项减值准备。公司计提的各项资产减值准备是公允和稳健的，各项资产减值准备提取情况与资产质量实际状况相符，客观反映了公司的资产价值，公司未来不会因为资产突发减值而导致财务风险。

4、资产周转能力分析

报告期内主要资产周转率指标

主要财务指标	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款周转率（次）	5.16	12.95	9.80	11.25
存货周转率（次）	1.19	2.34	2.22	3.71

报告期内，公司各项资产周转率指标较好，2010年应收账款周转率、存货周转率分别为12.95次、2.34次，资产周转速度与公司的经营特点相符，周转能力较强。

2008年、2009年和2010年，公司应收账款周转率分别为11.25次、9.80次和12.95次，应收账款周转率保持在较高水平，周转情况良好，主要得益于公司发货或客户提货时已累计收回70%-100%货款的结算政策，具体分析请见本节“十一、财务状况分析”之“（一）主要资产情况及周转能力分析”之“1、主要流动资产项目”之“（2）应收账款”部分相关内容。

2008年、2009年和2010年，公司存货周转率分别为3.71次、2.22次、2.34次，总体上处于较低水平，主要原因如下：1)单位产品价值较高，报告期公司平均单台设备不含税售价为113.92万元；2)公司主要产品为大型机械设备，所需原材料较多且较昂贵，报告期内直接材料成本占主营业务成本85%以上，而且除根据客户订单采购所需原材料外，公司也视市场情况储备一定量的通用材料；3)生产周期较长，产品从原材料采购到产品生产完成、入库一般需要2-6个月。

5、发行人的财务性投资情况

2011年6月末，公司不存在持有交易性金融资产、可供出售的金融资产、借与他人款项或委托理财等财务性投资的情形。

(二) 主要负债情况及偿债能力分析

报告期各类负债构成及占负债总额比例

项目	2011. 6. 30		2010. 12. 31		2009. 12. 31		2008. 12. 31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
短期借款	7,500.00	46.98	4,000.00	27.61	2,500.00	18.69	1,750.00	19.39
应付票据	-	-	798.53	5.51	40.00	0.30	-	-
应付账款	2,287.42	14.33	2,297.29	15.85	3,142.46	23.50	1,062.96	11.78
预收款项	4,183.07	26.20	6,758.43	46.64	5,511.31	41.21	3,976.32	44.07
应付职工薪酬	-	-	-	-	-	-	4.27	0.05
应交税费	482.22	3.02	237.05	1.64	436.78	3.27	186.72	2.07
应付股利	-	-	-	-	37.63	0.28	37.63	0.42
其他应付款	14.59	0.09	85.31	0.59	20.39	0.15	5.30	0.06
一年内到期的 非流动负债	937.50	5.87	-	-	800.00	5.98	800.00	8.87
其他流动负债	457.00	2.86	313.00	2.16	485.00	3.63	-	-
流动负债合计	15,861.80	99.36	14,489.61	100.00	12,973.58	97.01	7,823.20	86.70
长期借款	102.15	0.64	-	-	400.00	2.99	1,200.00	13.30
非流动负债合计	102.15	0.64	-	-	400.00	2.99	1,200.00	13.30
负债合计	15,963.95	100.00	14,489.61	100.00	13,373.58	100.00	9,023.20	100.00

2008年末、2009年末、2010年末和2011年6月末，公司负债总额分别为9,023.20万元、13,373.58万元、14,489.61万元和15,963.95万元，随公司产销规模扩大而增加，主要是公司为满足生产经营资金需求，逐步增加银行借款、采取应付票据支付货款及随着销售规模扩大预收货款增加所致。

报告期内，公司负债以流动负债为主，负债结构未发生重大变化。2011年6月末流动负债为15,861.80万元，以短期借款、应付账款及预收款项为主。

1、主要债项分析

(1) 短期借款

2008年末、2009年末、2010年末和2011年6月末，公司短期借款余额分别为1,750.00万元、2,500.00万元、4,000.00万元和7,500.00万元。公司2010

年末短期借款较 2009 年末增加 1,500.00 万元，2011 年 6 月末短期借款较 2010 年末增加 3,500.00 万元，主要是公司业务规模迅速扩大，所需经营资金需求大幅增加，公司根据经营需要增加了流动资金借款所致。

报告期各期末，公司短期借款担保形式情况如下：

单位：万元

借款类别	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
信用借款	4,500.00	1,500.00	500.00	800.00
抵押借款	-	-	1,000.00	500.00
抵押并保证借款	3,000.00	2,500.00	1,000.00	450.00
合计	7,500.00	4,000.00	2,500.00	1,750.00

(2) 应付票据

报告期内，公司利用银行授予的信用额度，于 2009 年开始办理银行承兑汇票，用于支付原材料及设备采购款。2009 年末和 2010 年末，公司应付票据余额分别为 40.00 万元和 798.53 万元。2011 年 6 月末公司应付票据余额为 0.00 万元，主要是公司已于 2011 年上半年支付全部银行承兑汇票的货款所致。

报告期各期末，公司应付票据情况如下：

单位：万元

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31
银行承兑汇票	-	798.53	40.00
商业承兑汇票	-	-	-
合计	-	798.53	40.00

(3) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款主要包括应付原材料货款及应付新厂区建设项目款。2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末，公司应付账款余额分别为 1,062.96 万元、3,142.46 万元、2,297.29 万元和 2,287.42 万元。2009 年末应付账款余额较 2008 年末大幅增加 2,079.50 万元，原因如下：一是随产销规模扩大，公司应付原材料货款增加；二是 2009 年末应付账款中包含了应付新厂区建设项目款 792.78 万元。2010 年末应付账款余额较 2009 年末下降，除上述应付新产区建设项目款减少外，主要是当期以票据方式支付的货款大幅增加 758.53 万元所致。

截至 2011 年 6 月 30 日止，应付账款余额中无应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或其他关联方的款项。

（4）预收款项

2008 年末、2009 年末和 2010 年末，公司预收款项余额分别为 3,976.32 万元、5,511.31 万元和 6,758.43 万元，预收款项余额较大且逐年递增。2011 年 6 月末，公司预收款项余额为 4,183.07 万元。

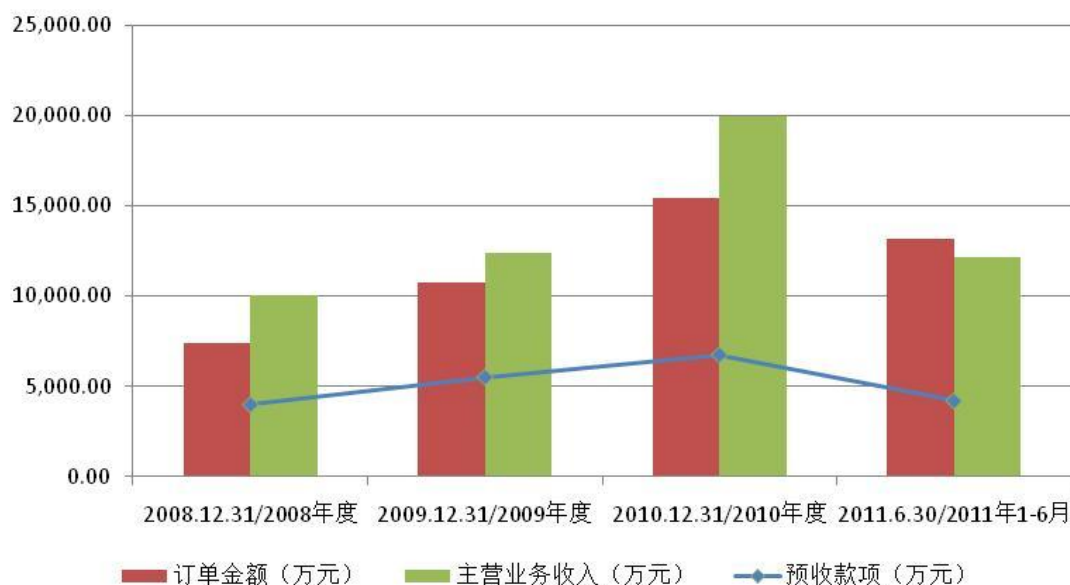
公司预收款项主要为客户预付货款。公司预收款项余额较大，主要是公司采取的结算方式决定的：公司主要产品为定制的大型成套机械设备，公司在结算过程中按照合同约定分阶段收取货款，一般情况下，公司要求客户在签订合同后预付 10%-30% 的货款，要求客户在公司发货或客户提货时支付剩余的大部分货款作为提货款（此时，客户一般已累计支付合同货款的 70%-100%）。

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 年内	3,543.61	84.71%	6,209.49	91.88%	4,755.26	86.28%	2,993.01	75.27%
1-2 年	203.91	4.87%	385.91	5.71%	365.12	6.62%	570.95	14.36%
2-3 年	273.80	6.55%	163.03	2.41%	52.25	0.95%	101.55	2.55%
3 年以上	161.75	3.87%	-	-	338.69	6.15%	310.81	7.82%
合计	4,183.07	100.00%	6,758.43	100.00%	5,511.31	100.00%	3,976.32	100.00%

2008 年末、2009 年末和 2010 年末，公司预收款项余额随产品订单规模和销售规模的扩大而逐年递增；2011 年 6 月末，公司预收款项余额为 4,183.07 万元，较 2010 年末下降 2,575.36 万元，主要是银根紧缩和期末正在执行的订单规模减少所致。报告期各期末，公司正在执行的订单金额（购销双方已签订合同，且购买方已按合同约定支付预付款）分别为 7,417.88 万元、10,740.60 万元、15,411.77 万元和 13,150.68 万元，本期末公司正在执行的订单金额较上年末减少 2,261.09 万元，主要是受银根紧缩的影响，2011 年上半年部分签订合同的购货方因资金紧张，未支付预付款，公司并未将其统计为有效合同。此外，受银根紧缩的影响，部分客户延迟支付合同进度款，致使公司预收货款有所下降。

公司预收款项大部分为账龄在 1 年内的款项，报告期各期末，账龄在 1 年内的预收款项占预收款项余额的比例平均为 85.67%。



报告期内前 5 名预收账款客户如下:

预收账款客户	金额 (万元)	占总额的比例
2011 年 6 月 30 日		
朗活医药耗材(北京)有限公司	328.79	7.86%
浙江大东南包装股份有限公司	229.40	5.48%
绍兴毅超贸易有限公司	200.40	4.79%
地球卫士环保新材料股份有限公司	200.00	4.78%
POOYA NEGAR (伊朗)	194.79	4.66%
合计	1,153.38	27.57%
2010 年 12 月 31 日		
南昌天高新材料股份有限公司	696.60	10.31%
焦作咏春塑胶有限公司	560.37	8.29%
仪征升力防排水材料有限公司	326.37	4.83%
ALVAND PLASTIC COMPANY (伊朗)	304.27	4.50%
浙江大东南包装股份有限公司	229.40	3.39%
合计	2,117.01	31.32%
2009 年 12 月 31 日		
地球卫士石头纸股份有限公司	631.08	11.45%
PACIFIL BRASIL LTDA(巴西)	404.20	7.33%
河北百力包装有限公司	388.60	7.05%
嘉兴市荣天达高新纤维有限公司	300.00	5.44%
漯河天润彩印包装有限公司	171.30	3.11%
合计	1,895.18	34.39%
2008 年 12 月 31 日		
仪征升力土工合成水材料厂	583.00	14.66%
黄山永新股份有限公司	399.96	10.06%

ECOPLAST PLASTIK AMBALAJ SAN A. S	303.57	7.63%
SEALED AIR HONG KONG LTD	240.51	6.05%
济南沃亨实业有限责任公司	233.00	5.86%
合计	1,760.04	44.26%

报告期各期末，公司预收款项前5名客户均为公司的销售客户，其款项均为公司预收货款。

2011年6月末，公司预收3年以上账龄的款项为161.75万元，占本期末预收款项的3.87%，该等预收款项主要是公司预收货款，但因客户自身原因暂停执行合同所致，该等合同相关的原材料及零配件均已用于其它正常执行订单的生产。其主要客户情况如下：

项目	余额（万元）	账龄
宁波汉斯塑料有限公司	53.00	3-4年
PLASTIC EQUIPMENT CO., LTD	40.72	3-4年
慈溪市华宇箱包制造有限公司	40.00	3-4年
CSNI PTY LTD(澳大利亚)	10.13	3-4年
小计	143.85	

截至2011年6月30日止，预收款项余额中无预收持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位或其他关联方的款项。

（5）应交税费

报告期内，公司应交税费主要包括应交企业所得税和增值税。2008年末、2009年末、2010年末和2011年6月末，公司应交税费余额分别为186.72万元、436.78万元、237.05万元和482.22万元，各期末公司应交税费情况如下：

单位：万元

类别	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
增值税	63.36	78.09	211.74	-
营业税	-	-	0.06	-
企业所得税	394.52	149.06	197.31	180.04
城市建设维护税	11.06	5.47	17.10	4.19
教育费附加	7.90	2.34	7.33	1.79
堤围防护费	3.85	1.49	2.33	0.50
印花税	1.52	0.61	0.91	0.20
合计	482.22	237.05	436.78	186.72

2011年6月末，公司应交企业所得税费为394.52万元，较上年末增加245.46万元，主要是在申请高新技术企业资格复审期间，公司应纳所得税额与预缴所得

税额的差额所致。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）的规定，高新技术企业在通过复审之前，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。

（6）长期借款和一年内到期的非流动负债

报告期内，公司长期借款情况如下：

单位：万元

借款类别	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
信用借款	102. 15	-	-	-
抵押借款	-	-	-	-
抵押并保证借款	-	-	400. 00	1, 200. 00
合 计	102. 15	-	400. 00	1, 200. 00

2008 年末、2009 年末、2010 年末的长期借款是自 2008 年 5 月 13 日起，公司向中国银行借款 2, 000. 00 万元，根据双方的合同约定，公司须分别于 2009 年和 2010 年归还借款本金 800. 00 万元，因此，公司分别于 2008 年末、2009 年末将该笔借款中将于一年内到期的 800. 00 万元借款转至一年内到期的非流动负债。该笔银行借款已于 2010 年内全部偿还完毕。

2011 年 6 月末的长期借款是公司向中国工商银行借款 1, 039. 65 万元。2011 年 3 月 14 日，公司与中国工商银行签订固定资产借款合同，合同金额 5, 000. 00 万元，截至 2011 年 6 月 30 日，公司已提取的借款金额为 1, 039. 65 万元。根据双方的合同约定，公司须自 2011 年 12 月 25 日至 2015 年 9 月 25 日，分别于每年 3 月 25 日、6 月 25 日、9 月 25 日和 12 月 25 日归还借款本金 312. 50 万元，因此，公司于 2011 年 6 月末将该笔借款中将于一年内到期的 937. 50 万元借款转至一年内到期的非流动负债。

报告期内，公司一年内到期的非流动负债情况如下：

单位：万元

项 目	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
一年内到期的非流动负债	937. 50	-	800. 00	800. 00
合 计	937. 50	-	800. 00	800. 00

(7) 其他流动负债

报告期内，公司的其他流动负债是政府补贴收入产生的递延收益，2008 年末公司其他流动负债为 0 万元，2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末政府补贴收入产生的递延收益分别为 485.00 万元、313.00 万元和 457.00 万元，具体情况如下：

单位：万元

项 目	拨款部门	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31
研发项目改造	汕头市发展和改革局、汕头市经济贸易局	-	-	320.00
塑机行业创新服务平台项目	汕头市财政局	-	-	60.00
高效节能多层共挤塑料吹塑成套设备的科研项目	广东省财政厅	-	-	105.00
节能高精度塑料加工关键共性和设备的研发项目	汕头市财政局	200.00	200.00	-
高效节能多层共挤塑料加工成套装备项目	汕头市财政局、汕头市科学技术局	18.00	18.00	-
包装行业高新技术的研发项目	汕头市财政局	55.00	55.00	-
2010 年第二批产业技术开发研究与开发项目	濠江区财政局	40.00	40.00	-
节能高精度塑料加工关键共性和设备的研发项目专项资金	汕头市财政局	50.00	-	-
高效节能多层共挤塑料吹塑成套装备项目资金	汕头市财政局、汕头市科学技术局	45.00	-	-
高效节能多层共挤塑料吹塑成套装备项目资金	汕头市财政局	45.00	-	-
节能高精度塑料加工关键共性和设备的研发项目科技三项经费	汕头市濠江区科学技术局	4.00	-	-
合 计		457.00	313.00	485.00

2、最近一期末银行借款

截至 2011 年 6 月 30 日止，公司银行借款情况如下：

借款种类	金额（万元）
短期借款	7,500.00
一年内到期的非流动负债	937.50
长期借款	102.15
合 计	8,539.65

其中，银行借款设置抵押的房产和土地使用权的情况如下：

资产类别	原值（万元）
固定资产—房产	5,296.42
无形资产—土地使用权	1,019.48
合 计	6,315.90

3、最近一期末对内部人员和关联方的负债

（1）对内部人员的负债

截至2011年6月30日止，公司对内部人员的负债为收取职工住宿押金和证件押金14,037.12元；公司无拖欠性质的应付职工薪酬。

（2）对关联方的负债

截至2011年6月30日止，公司无对关联方的负债。

4、偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力指标情况如下表：

项目	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）	1.18	1.23	0.79	0.93
速动比率（倍）	0.77	0.77	0.44	0.55
资产负债率	51.34%	52.65%	70.37%	70.38%
息税折旧摊销前利润（万元）	3,312.56	5,653.21	2,900.33	2,051.53
利息保障倍数（倍）	12.88	21.92	9.08	10.12

2008年末、2009年末、2010年末和2011年6月末，公司流动比率分别为0.93倍、0.79倍、1.23倍和1.18倍，处于相对较低的水平，但总体趋势向好。报告期内，公司流动比率较低的主要原因如下：一是为适应业务规模快速扩张，公司不断加大固定资产投资力度，相继新建新生产基地并购置了大量机器设备，上述购置固定资产的资金除来源于自身积累及股东投入外，主要通过负债经营获取所需资金；二是公司与客户签订合同后即要求客户预付10%-30%货款的结算模式导致各期末预收款项余额较大，2008年末、2009年末、2010年末和2011年6

月末，公司预收款项分别占当期流动负债的比例为 50.83%、42.48%、46.64%和 26.37%。

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末，公司速动比率分别为 0.55 倍、0.44 倍、0.77 倍和 0.77 倍，趋势与流动比率基本一致且总体向好。报告期内，公司速动比率较低除上述导致流动比率较低的原因外，主要是公司业务特点引起存货净额较大所致，各报告期末，公司存货分别占当期流动资产的比例为 41.04%、44.36%、36.96%和 34.24%。

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末，公司资产负债率分别为 70.38%、70.37%、52.65%和 51.34%，呈下降趋势。公司 2010 年末资产负债率较 2009 年末有较大幅度下降，主要是公司当年实现净利润 4,071.21 万元，以及股东新增投资 4,228.54 万元所致。

尽管流动比率、速动比率相对较低，但流动负债中预收款项占比较大（报告期各期末，预收款项占流动负债的比例平均为 39.94%），该项负债在产品发出后短期内转至销售收入，无需直接偿还，不会给公司带来还款的压力。而且，公司近年来经营状况良好，具有较强的获利能力，报告期内息税折旧摊销前利润与利息保障倍数较高，保证了公司的偿债能力。

此外，公司经营活动现金流状况良好，获取现金的能力较强；而且公司资信状况良好，与银行保持了良好的长期合作关系，具有较强的外部融资能力，截至 2011 年 6 月末，公司尚未使用的银行授信额度达 12,993.95 万元。

（三）所有者权益构成及变动分析

报告期各期末，公司所有者（股东）权益变动情况如下表：

单位：万元

股东权益	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
股本	4,500.00	4,500.00	1,380.00	1,380.00
资本公积	6,690.83	6,690.83	0.01	0.01
盈余公积	183.88	183.88	432.67	249.43
未分配利润	3,757.48	1,654.88	3,817.16	2,168.01
归属于母公司股东权益	15,132.18	13,029.58	5,629.84	3,797.46
少数股东权益	-	-	-	-
股东权益合计	15,132.18	13,029.58	5,629.84	3,797.46

1、股本

2010年7月5日，金明设备通过股东会决议，同意将注册资本从1,380.00万元增加到2,060.00万元。其中，汕头市龙湖区富祥投资有限公司以货币认缴新增注册资本185.40万元；周臻以货币认缴新增注册资本123.60万元，刘书林以货币认缴新增注册资本123.60万元，王在成以货币认缴新增注册资本82.60万元，马佳圳以货币认缴新增注册资本82.40万元，王氩以货币认缴新增注册资本82.40万元。

2010年8月15日，金明设备股东会表决通过变更为股份有限公司的决议，以截至2010年7月31日经审计的净资产11,190.83万元为基础，按2.48685:1的比例折合为股份公司的全部股份4,500万股。

2、资本公积

2010年末，公司资本公积大幅增至6,690.83万元，是原有限公司整体变更为股份有限公司时，经审计净资产11,190.83万元超过股份公司注册资本4,500万元部分全部转入资本公积所致。

3、盈余公积

报告期内，公司每年按当年净利润的10%计提法定公积金，2010年末盈余公积较上年末减少248.80万元，是公司整体变更为股份公司时以盈余公积折股所致。

4、未分配利润

报告期各期末，公司未分配利润余额和增减变动情况如下：

单位：万元

项 目	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
期初未分配利润	1,654.88	3,817.16	2,168.01	1,042.82
加：本期净利润	2,102.60	4,071.21	1,832.38	1,302.48
加：直接计入股东权益的利得和损失	-	-	-	-
减：提取法定盈余公积	-	183.88	183.24	130.25
减：提取任意盈余公积	-	-	-	-
减：转增股本	-	5,149.61	-	-
减：支付现金股利	-	900.00	-	47.04
期末未分配利润	3,757.48	1,654.88	3,817.16	2,168.01

十二、盈利能力分析

（一）营业收入构成及比例分析

报告期内，公司营业收入构成情况如下表：

项目	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
主营业务收入	12,117.51	99.27	19,956.28	99.01	12,358.18	98.90	10,044.95	98.20
其他业务收入	89.10	0.73	198.65	0.99	136.23	1.10	182.7	1.80
合计	12,206.62	100.00	20,154.93	100.00	12,494.41	100.00	10,227.65	100.00

报告期内，公司主营业务突出，主营业务收入占营业收入比例平均为98.90%，其他业务收入主要为原材料销售收入及房产租赁收入。

1、主营业务收入变动分析

报告期内，公司各主要产品类别的销售收入及其增长情况如下：

产品类别	2011年1-6月			2010年度			
	主营业务收入		毛利	主营业务收入			毛利
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	金额 (万元)	比例 (%)	增长率 (%)	金额 (万元)
薄膜吹塑设备	11,223.15	92.62	3,971.52	18,627.12	93.34	93.75	6,399.09
其中：包装膜生产专用设备系列	4,295.63	35.45	1,435.21	7,509.75	37.63	23.01	2,481.77
特种膜生产专用设备系列	2,679.83	22.12	922.85	7,287.04	36.52	296.62	2,477.55
农膜与土工膜生产专用设备系列	4,247.69	35.05	1,613.46	3,830.34	19.19	129.16	1,439.77
中空成型设备	15.81	0.13	5.45	271.85	1.36	-74.68	100.55
其他设备及配件	878.56	7.25	351.84	1,057.30	5.3	-36.71	422.81
合计	12,117.51	100.00	4,328.81	19,956.28	100.00	61.48	6,922.45

产品类别	2009年度				2008年度		
	主营业务收入			毛利	主营业务收入		毛利
	金额 (万元)	比例 (%)	增长率 (%)	金额 (万元)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)
薄膜吹塑设备	9,614.01	77.79	-0.21	3,009.14	9,633.80	95.91	2,741.59
其中：包装膜生产专用设备系列	6,105.23	49.4	-11.97	1,935.98	6,935.67	69.05	2,001.48
特种膜生产专用设备系列	1,837.30	14.87	-31.9	612.62	2,698.13	26.86	740.11

农膜与土工膜生产专用设备系列	1,671.48	13.53	-	460.55	-	-	-
中空成型设备	1,073.69	8.69	781.41	438.85	121.82	1.21	52.28
其他设备及配件	1,670.48	13.52	477.35	620.76	289.33	2.88	94.21
合计	12,358.18	100.00	23.03	4,068.75	10,044.95	100.00	2,888.07

2009年公司主营业务收入较上年同比增长23.03%，主要是农膜与土工膜生产专用设备、其他设备及配件、中空成型设备的销售收入增长所致：1）公司当年成功推出三层共挤宽幅高精度农用薄膜吹塑机组和三层糙面土工膜生产专用设备，分别实现销售收入966.39万元和519.66万元；2）公司当年成功推出六层共挤塑料燃油箱中空成型设备并成功销售多台大容量中空成型设备，使中空成型设备在2009年的收入有了大幅的增长；3）随着公司多层共挤平面叠加模头技术等技术的日趋成熟，在高精密加工能力提高的基础上，公司主要产品的核心部件具有较高的性价比和市场竞争能力，使得当年核心部件销售收入较上年大幅增长。

2010年公司主营业务收入较上年同比增长61.48%，增幅较大，主要得益于以下因素：

（1）厂房的搬迁和设备的增加投入大幅提升公司的产能

公司于2009年下半年搬迁厂房，新厂区占地面积达4.45万平方米，是老厂区的4倍以上，厂房搬迁后公司的加工和装配能力得以大幅提高。此外，公司于2009年及2010年分别增加设备投入879.04万元和1,386.51万元，持续设备投入也大大增强了公司的加工和装配能力。报告期内，公司的产能与主营业务收入情况如下：

项 目	2010年末/2010年度	2009年末/2009年度	2008年末/2008年度
车间面积（平方米）	16,027.62	16,027.62	6,342.10
机器设备原值（万元）	5,190.81	3,804.30	2,925.26
产能（台）	160	120	80
主营业务收入（万元）	19,956.28	12,358.18	10,044.95

（2）大型装配车间的建设与大型精密加工设备的引进提升公司承接大型设备订单的能力

公司搬迁到新厂区以后，拥有高度达32米、建筑面积7,397平方米的单体装配车间，该装配车间既避免了原来只能在户外露天制造、调试超大型设备所遇到的受天气影响、设备容易毁损等问题，也为制造、调试大型农膜/土工膜生产

专用设备提供了充足的空间。在加工设备的引进方面,公司分别于 2009 年和 2010 年引进最大加工直径(即被加工工件的直径宽度)达到 2.1 米和 3.4 米的五轴精密加工中心,使得公司具备加工大型的高精度模头和风环等关键部件的能力。例如,公司销售予巴西 Pacifildo 公司的价格 1,010.53 万元的大型农膜生产专用设备,高度达 22 米,模头直径达 1.8 米。只有在具备新生产基地的生产和装配能力,并引进最大加工直径达 2.1 米的五轴精密加工中心的条件下,公司才拥有承接和生产此类设备订单的能力。

(3) “替代进口”与新应用领域的拓宽不断增加公司的收入来源

目前,我国非 PVC 医用输液袋薄膜生产设备绝大部分依赖进口,2010 年公司销售 5 台非 PVC 医用输液袋薄膜生产设备,打破国外厂商在国内的市场垄断地位,当年实现销售收入 1,537.61 万元;在设备的新应用领域方面,2010 年公司成功研制并销售 26 台无机粉体环保石头纸专用吹塑成型装备,当年实现销售收入 1,810.77 万元。

(4) 有效的市场开拓确保了销售业绩的提升

在产能扩充的基础上,公司不断加大市场开拓力度以提升销售业绩,主要市场开拓方式如下:①在 2009 年加强营销团队建设的基础上,公司通过网络、行业期刊、行业研讨会等形式宣传产品,提升产品的品牌效应;②2010 年公司积极参加中国国际塑料橡胶工业展览会(全球塑料行业三大展览会之一)、德国杜塞尔多夫 K 展(全球最大的塑料橡胶产业展览会)等展会,并主办或协办有针对性的系列产品展示会,如与中国塑协农膜专委会、中国农用塑料应用技术学会联合主办的中国农膜专委会 2010 年年会及农膜机展示会等;③在部分产品生产成本下降的基础上,采取适当下调产品售价和全面加大市场开拓力度双管齐下的销售策略,迅速抢占市场份额。

随着公司市场开拓力度增强,公司的品牌知名度和市场地位得到提升,2008 年-2010 年,提供报价并形成购买意向的客户数量分别为 257 个、414 个、552 个,客户数量逐年增加。

2011 年 1-6 月,公司主营业务继续保持增长势头,实现收入 12,117.51 万元,占 2010 年主营业务收入的比重已达 60.72%。受春节因素影响,公司每年一季度的产销量相对较低,2008-2010 年上半年主营业务收入占全年比例平均为 44.92%,2011 年 1-6 月主营业务收入已超过 2010 年全年的 60%,说明 2011 年上

半年主营业务实现了持续增长。

2、分产品主营业务收入及构成分析

报告期内，公司各主要产品销售收入的变动及其原因分析如下：

(1) 包装膜生产专用设备销售收入变动分析

项目	2011年1-6月	2010年度		2009年度		2008年度
	金额	金额	增幅	金额	增幅	金额
销售收入（万元）	4,295.63	7,509.75	23.01%	6,105.23	-11.97%	6,935.67
销量（台）	44	84	27.27%	66	11.86%	59
销售均价（万元/台）	97.63	89.40	-3.35%	92.5	-21.31%	117.55

报告期内，公司包装膜生产专用设备销售收入分别为 6,935.67 万元、6,105.23 万元、7,509.75 万元和 4,295.63 万元，其中，2009 年和 2010 年分别较上年同期增长-11.97%和 23.01%；销量分别为 59 台、66 台、84 台和 44 台，销量呈增长态势；销售均价分别为 117.55 万元、92.50 万元、89.40 万元和 97.63 万元，总体呈下降趋势，2011 年 1-6 月均价有所上升。

2009 年和 2010 年公司包装膜生产专用设备销售数量变动及销售均价变动对当期销售收入变动的分析如下：

项目	2010年度	2009年度
销量变动对销售收入的影响数（万元）	1,665.06	822.88
销售均价变动对销售收入的影响数（万元）	-260.54	-1,653.32
影响数合计（万元）	1,404.52	-830.44

注：以上分析方法采用因素替代分析法

i) 销量变动对销售收入的影响数，即在销售均价保持上年度水平不变的情况下，销量变动所引起的销售收入变动；

ii) 以下分析各年度的销售收入变动因素时均采用同样的计算方法。

从上表可以看出，公司 2009 年包装膜生产专用设备销售收入的下降主要是产品均价下降所致，2010 年该系列产品销售收入的增长主要是销量上升所致。相关分析如下：

1) 2008 年-2010 年包装膜生产专用设备销量逐年增长的原因分析

包装膜生产专用设备作为公司的传统优势产品，受益于品牌及技术的逐步积累和有力的市场开拓，报告期内销量逐年增长。其中 2010 年较 2009 年销量增幅较大，除受上述因素影响外，还受以下因素影响：①随着全球经济复苏，2009 年下半年下游客户对薄膜吹塑设备的需求回暖；② 2009 年下半年公司搬迁至新生产基地并加大了设备投入，产能扩张明显。

2) 2008年-2010年包装膜生产专用设备销售均价逐年下降的原因分析

随着原材料价格的下降,以及在生产中逐渐以自制部件替代进口部件或外购部件,公司包装膜生产专用设备单位成本下降,为抢占国内外包装膜生产专用设备的市场份额,提高该系列产品作为公司传统优势产品的市场竞争力,在保证合理利润的基础上,公司适当调低该系列产品的销售价格,具体详见下述之“三、毛利率的变动趋势及原因分析”之“2、主营业务分产品毛利率变动分析”之“(1)包装膜生产专用设备毛利率分析”的分析。

2011年1-6月,公司包装膜生产专用设备销售均价为97.63万元,较2010年销售均价有所上升,主要是受2011年上半年主要原材料采购价格上涨和人工成本上升的影响,为保证公司合理的利润水平,公司适当提高各系列产品的销售价格。

(2) 特种膜生产专用设备销售收入变动分析

项目	2011年1-6月	2010年度		2009年度		2008年度
	金额	金额	增幅	金额	增幅	金额
销售收入(万元)	2,679.83	7,287.04	296.62%	1,837.30	-31.90%	2,698.13
销量(台)	20	62	376.92%	13	-27.78%	18
销售均价(万元/台)	133.99	117.53	-16.84%	141.33	-5.71%	149.90

报告期内,公司特种膜生产专用设备销售收入分别为2,698.13万元、1,837.30万元、7,287.04万元和2,679.83万元,其中,2009年和2010年分别较上年同期增长-31.90%和296.62%;销量分别为18台、13台、62台和20台,销售均价分别为149.90万元、141.33万元、117.53万元和133.99万元,2008-2010年逐年下降,2011年1-6月有所上升。

2009年和2010年公司特种膜生产专用设备销售数量变动及销售均价变动对当期销售收入变动的分析如下:

项目	2010年度	2009年度
销量变动对销售收入的影响数(万元)	6,925.21	-749.48
销售均价变动对销售收入的影响数(万元)	-1,475.47	-111.35
影响数合计(万元)	5,449.74	-860.83

从上表可以看出,销量变动是导致公司2009年和2010年特种膜生产专用设备销售收入变动的主要原因。相关分析如下:

1) 2008年-2010年特种膜专用生产设备销量波动较大的原因分析

2009年公司特种膜专用生产设备销量比2008年减少5台,主要是当年公司

在保证传统优势产品——包装膜生产专用设备生产和销售的基础上，充分利用国家农用薄膜产业政策引导农膜产业调整和四万亿投资计划促进基础设施建设的契机，集中营销力量和生产资源重点发展农膜与土工膜生产专用设备业务，进而影响当年特种膜专用生产设备的销售。

2010年公司特种膜生产专用设备销量比2009年增加49台，增长376.92%，增幅较大主要是因为公司当年利用薄膜吹塑设备需求回暖的契机，通过持续的产品和技术创新，不断拓宽特种膜生产专用设备的应用领域，在产能扩张的基础上，加大市场开拓力度，取得较好的销售业绩，具体情况如下：①当年销售26台无机粉体环保石头纸专用吹塑成型装备，实现销售收入1,810.77万元；②不断加大国内市场开拓力度，进一步完善国内市场营销体系，当年销售5台医药薄膜吹塑机组，实现销售收入1,537.61万元。

2) 2008年-2010年特种膜生产专用设备销售均价逐年下降的原因分析

报告期内，公司特种膜生产专用设备销售均价逐年下降，尤其是2010年较2009年下降16.84%，下降幅度较大，主要是当年产品结构变化所致：2010年公司销售了26台无机粉体环保石头纸专用吹塑成型装备，上述设备因单台规格较小销售价格相对较低；若剔除无机粉体环保石头纸专用吹塑成型装备销售价格相对较低的影响，2010年公司特种膜生产专用设备销售均价为152.12万元，销售均价企稳且略有上升。

2011年1-6月，公司特种膜生产专用设备销售均价为133.99万元，较2010年销售均价有所上升，主要是上半年产品结构变化及原材料价格上涨所致，具体如下：①2011年上半年，公司向ABA SANAT ARYA CO.LTD（伊朗）销售了一台规格大、配置高的七层共挤薄膜吹塑机组，该台产品销售单价较高，拉高了当期特种膜生产专用设备的销售均价；②2011年上半年公司生产成本随主要原材料价格上涨和人工成本上升而增加，为保证公司合理的利润水平，公司适当提高产品销售价格。

(3) 农膜与土工膜生产专用设备销售收入变动分析

项目	2011年1-6月	2010年度		2009年
	金额	金额	增幅	金额
销售收入（万元）	4,247.69	3,830.34	129.16%	1,671.48
销量（台）	8	13	30.00%	10
销售均价（万元/台）	530.96	294.64	76.28%	167.15

2009年、2010年和2011年1-6月，公司农膜与土工膜生产专用设备销售收入分别为1,671.48万元、3,830.34万元和4,247.69万元，逐期增长，其中，2010年销售收入比上年同比增长129.16%；销量分别为10台、13台和8台，销售均价分别为167.15万元、294.64万元和530.96万元，逐期上升。

2010年公司农膜与土工膜生产专用设备销售数量变动及销售均价变动对当期销售收入变动的分析如下：

项目	2010年度
销量变动对销售收入的影响数（万元）	501.44
销售均价变动对销售收入的影响数（万元）	1,657.42
影响数合计（万元）	2,158.86

由上表可以看出，量价齐升带动公司2010年农膜与土工膜生产专用设备销售收入增长，其中，销售均价上升是公司当年销售收入增长的主要原因。相关分析如下：

1) 2010年农膜与土工膜生产专用设备销量增长的原因分析

2009年公司在生产厂区规模扩大和装配能力大幅提高的基础上，购入最大加工直径为2.1米的高精密加工中心，硬件条件的提升使宽幅农膜吹塑机的量产成为可能。与此同时，公司抓住各地政府大力推广农膜及农膜使用者对产品质量要求不断提高的契机，将多层共挤领域的研究成果产业化，采用包装膜技术标准成功开发出三层共挤宽幅高精度农用薄膜吹塑机组，该产品系列在国内替代了部分进口设备，当年销售4台，实现收入966.39万元；此外，公司当年销售了1台自主研发的三层糙面土工膜生产专用设备，实现收入519.66万元。

2010年，公司三层共挤宽幅高精度农用薄膜吹塑机组和三层糙面土工膜生产专用设备的生产和销售继续保持增长势头，当年分别销售5台和2台，分别实现收入2,302.79万元和1,144.64万元。

2) 2010年农膜与土工膜生产专用设备均价大幅提高的原因分析

2010年农膜与土工膜生产专用设备均价较上年提高76.28%，主要受下列因素影响：①受产品结构变化影响：单价较高的三层共挤宽幅高精度农用薄膜吹塑机组和三层糙面土工膜生产专用设备（规格大、配置高、性能好；平均售价是普通农用薄膜吹塑设备的5倍以上）销量较2009年大幅增加，拉高了该系列产品的销售均价，如当年销售了一台高配置农用薄膜吹塑机组，应客户要求配置了多组分中央供料及自动称重喂料系统等部件，销售价格高达1,010.53万元；②受

营销策略变化影响：单价较高的三层共挤宽幅高精度农用薄膜吹塑机组和三层糙面土工膜生产专用设备是公司 2009 年新推出的产品，基于前期市场开拓的考虑，销售价格定价较低，经过一段时间的市场开拓和该类产品的技术成熟度越来越高，产品销售市场反应较好，且国外的同类产品价格也较高，公司适当提高了销售价格。

2011 年 1-6 月，公司农膜与土工膜生产专用设备实现销售收入 4,247.69 万元，超过该类设备 2010 年全年的销售收入，增幅较大，主要原因如下：一是 2009 年公司新推出三层共挤宽幅高精度农用薄膜吹塑机组，推出后逐步得到市场认可，2011 年上半年延续良好增长势头，销售了 6 台该类设备，而且当期销售的农用薄膜吹塑机组全部为高配置、高精度的设备，平均售价达 357.38 万元；二是公司将双糙面技术应用于土工膜生产专用设备，于 2011 年推出四层双糙面土工膜生产专用设备，并在当期销售了 2 台该类设备，由于该类设备运用了双糙面技术，且规格大、配置高，销售单价分别达 1,190.60 万元和 912.82 万元。

2011 年 1-6 月，公司农膜与土工膜生产专用设备的销售均价为 530.96 万元，较 2010 年大幅提升，主要受产品结构变化及原材料价格上涨影响：①公司 2011 年上半年销售的 8 台农膜与土工膜生产专用设备均为单价较高的三层共挤宽幅高精度农用薄膜吹塑机组和四层双糙面土工膜生产专用设备，尤其是其中的 2 台四层双糙面土工膜生产专用设备（塔架高 30 多米，配备多项高性能装置，并应用中央集中供料等多项核心技术），销售均价超过 1,000 万元，拉高该系列产品的销售均价；②2011 年 1-6 月公司主要原材料采购价格较 2010 年均有一定程度的上涨，人工成本也有所上升，为保证产品的合理利润水平，公司适当提高产品销售价格。

（4）中空成型设备销售收入变动分析

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额	金额	增幅	金额	增幅	金额
销售收入（万元）	15.81	271.85	-74.68%	1,073.69	781.37%	121.82
销量（台）	1	8	-75.00%	32	433.33%	6
销售均价（万元/台）	15.81	33.98	1.28%	33.55	65.26%	20.3

报告期内，公司中空成型设备分别实现销售收入 121.82 万元、1,073.69 万元、271.85 万元和 15.81 万元；销量分别为 6 台、32 台、8 台和 1 台；销售均

价分别为 20.30 万元、33.55 万元、33.98 万元和 15.81 万元。

2009 年和 2010 年公司中空成型设备销售数量变动及销售均价变动对当期销售收入变动的分析如下：

项目	2010 年度	2009 年度
销量变动对销售收入的影响数（万元）	-805.27	527.89
销售均价变动对销售收入的影响数（万元）	3.43	423.98
影响数合计（万元）	-801.84	951.87

从上表可以看出，量价齐升带动 2009 年公司中空成型设备销售收入增长，而 2010 年该系列产品销售收入下降主要是销量减少导致的。相关分析如下：

1) 2008 年-2010 年中空成型设备销量变动的原因分析

2009 年和 2010 年公司中空成型设备销量变动较大主要是受下游客户对主打产品薄膜吹塑设备的需求变动影响：因产能受限，公司将主要资源集中投入已成规模的薄膜吹塑设备系列产品，导致报告期内中空成型设备业务规模较小且有一定的波动。2009 年，公司成功开发出六层共挤塑料燃油箱中空成型设备并成功销售多台大容量中空成型设备，当年中空成型设备销售收入大幅增长。2010 年，公司承接大量的薄膜吹塑设备订单，因受产能限制，当年减少了中空成型设备的生产和销售。

2) 2008 年-2010 年中空成型设备销售均价变动的原因分析

2009 年和 2010 年公司中空成型设备的销售均价较 2008 年有较大幅度的提升，主要是产品结构变化所致：2008 年公司销售的中空成型设备均为产品规格较小的小容积产品，单价相对降低；2009 年和 2010 年公司开始推出技术含量较高的储料式中空成型设备，并于 2009 年销售了一台六层共挤塑料燃油箱中空成型设备，上述设备的销售单价较高。

2011 年 1-6 月，公司销售了 1 台小规格的中空成型设备，实现收入 15.81 万元，主要是受产能限制，公司将主要资源集中投入已成规模的薄膜吹塑设备系列产品，对中空成型设备的市场开拓力度逐渐减弱，在 2011 年上半年承接大量薄膜吹塑设备订单的情况下，减少了中空成型设备的生产和销售。

(5) 其他设备及配件销售收入变动分析

其他设备及配件是指流延设备及挤出系统、模头、收卷机、风环等配件。报告期内，公司其他设备及配件销售收入分别为 289.33 万元、1,670.48 万元、1,057.30 万元、878.56 万元，除了 2010 年和 2011 年 1-6 月各销售了一台流延

设备外，其他均为配件销售收入。

报告期内，受产能的限制，公司一般只向已购买设备的客户销售配件。随着公司多层共挤平面叠加模头技术、自动风量式风环厚度调节技术、自动风温式风环厚度调节技术及自动收卷技术的日趋成熟，在高精密加工能力提高的基础上，公司主要产品的核心部件具有较高的性价比和市场竞争能力，部分客户为了提升原有设备的性能，向公司购买核心部件，使得 2009 年和 2010 年核心部件销售收入较 2008 年大幅增长。2009 年，公司销售了 5 套挤出系统、2 个模头、7 台自动收卷机和 4 套自动风环，分别实现销售收入 383.18 万元、222.95 万元、582.18 万元和 252.65 万元；2010 年，公司销售 4 套挤出系统、6 个模头、1 台自动收卷机和 1 套自动风环，分别实现销售收入 415.28 万元、242.92 万元、77.61 万元和 63.08 万元。

2010 年核心部件销售收入较 2009 年有所下降，主要是随着公司已逐渐将多层共挤平面叠加模头技术、自动风量式风环厚度调节技术、自动风温式风环厚度调节技术及全自动收卷技术等国内领先技术应用于中高端产品中，以及部分有核心部件升级需求的老客户在 2009 年已购买了需要的核心配件，老客户对核心部件的需求有所下降所致。随着老客户对核心部件的需求持续下降，2011 年 1-6 月公司配件实现销售收入 214.65 万元。

3、分地区主营业务收入及构成分析

分地区主营业务收入及构成分析

项目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
境内收入	7,975.45	65.82	13,792.75	69.11	7,693.80	62.26	4,497.20	44.77
其中：华东	2,419.71	19.97	4,214.35	21.12	2,853.93	23.09	1,257.72	12.52
华南	2,164.98	17.87	2,914.04	14.60	1,947.44	15.76	1,589.13	15.82
华北	1,366.91	11.28	1,937.09	9.71	1,829.41	14.80	717.79	7.15
东北	957.78	7.90	3,536.17	17.72	473.5	3.83	-	-
华中	631.03	5.21	644.34	3.23	344.64	2.79	341.28	3.40
西北	389.74	3.22	111.97	0.56	48.29	0.39	492.31	4.90
西南	45.30	0.37	434.78	2.18	196.58	1.59	98.97	0.99
境外收入	4,142.07	34.18	6,163.53	30.89	4,664.38	37.74	5,547.75	55.23
合计	12,117.51	100.00	19,956.28	100.00	12,358.18	100.00	10,044.95	100.00

报告期内，公司内销收入分别为 4,497.20 万元、7,693.80 万元、13,792.75

万元和 7,975.45 万元，分别占当期主营业务收入的 44.77%、62.26%、69.11%和 65.82%，占比总体呈上升趋势，主要原因如下：1) 金融危机背景下，公司加大了国内市场开拓力度，进一步完善国内市场营销体系的营销策略，并充分利用国内扩大内需的政策导向，不断拓展医药、农业、食品包装、建筑、汽车等领域的新客户，如 2009 年公司成功推出三层共挤宽幅高精度农用薄膜吹塑机组和三层糙面土工膜生产专用设备，分别实现内销收入 402.28 万元和 519.66 万元，2010 年公司成功推出无机粉体环保石头纸专用吹塑成型装备，当年实现销售收入 1,810.77 万元，2011 年 1-6 月成功销售 2 台四层双糙面土工膜生产专用设备，实现销售收入 2,103.42 万元；2) 公司抓住下游客户更注重生产成本控制的机遇，以性价比优势明显的产品积极抢占市场，在国内取得了替代进口的效果，如 2010 年公司销售 5 台非 PVC 医用输液袋薄膜生产设备，打破国外厂商在国内的市场垄断地位，当年实现销售收入 1,537.61 万元。

从境内市场看，公司收入主要来源于华东、华南、华北及东北地区，其中 2010 年度东北地区销售收入达 3,536.17 万元，较 2009 年度大幅增加，主要是当年销往东北地区的无机粉体环保石头纸专用吹塑成型装备与农膜生产专用设备的销售大幅增长所致。

报告期内，公司外销收入分别为 5,547.75 万元、4,664.38 万元、6,163.53 万元和 4,142.07 万元，境外收入分产品构成情况如下：

产品类别	2011 年 1-6 月		2010 年度		
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	增长率 (%)
薄膜吹塑设备	3,478.17	83.97	5,875.57	95.33	80.65
其中：包装膜生产专用设备系列	1,982.61	47.87	3,059.07	49.63	66.44
特种膜生产专用设备系列	1,495.55	36.11	986.17	16.00	15.95
农膜与土工膜生产专用设备系列	-	-	1,830.34	29.7	224.46
中空成型设备	-	-	172.20	2.79	-44.08
其他设备及配件	663.90	16.03	115.76	1.88	-89.51
境外收入合计	4,142.07	100.00	6,163.53	100.00	32.14

产品类别	2009 年度			2008 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	增长率 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
薄膜吹塑设备	3,252.54	69.73	-40.92	5,505.43	99.24

其中：包装膜生产专用设备系列	1,837.93	39.40	-58.28	4,405.45	79.41
特种膜生产专用设备系列	850.51	18.23	-22.68	1,099.97	19.83
农膜与土工膜生产专用设备系列	564.11	12.09	-	-	-
中空成型设备	307.93	6.60	-	-	-
其他设备及配件	1,103.91	23.67	2508.16	42.33	0.76
境外收入合计	4,664.38	100.00	-15.92	5,547.75	100.00

2009 年公司外销收入较上年减少 883.37 万元，主要原因如下：1) 受金融危机影响，当年境外市场对成套设备的需求下滑，2009 年公司包装膜生产专用设备、特种膜生产专用设备外销收入较 2008 年分别减少 2,567.53 万元、249.47 万元；2) 在产区规模扩大、装配能力大幅提升及加工能力提升的基础上，公司逐渐将多层共挤领域的研究成果产业化，于 2009 年推出采用包装膜技术标准的三层共挤宽幅高精度农用薄膜吹塑机组，当年实现外销收入 564.11 万元；3) 为应对金融危机，在提升设备性能的前提下，境外客户对高性价比的配件需求有所上升，与此同时，随着多层共挤平面叠加模头技术等核心技术日趋成熟及高精密加工能力逐渐提高，公司主要产品的核心部件具有较高的性价比和市场竞争能力，2009 年公司其他设备及配件外销收入较上年大幅增加 1,061.59 万元。

2010 年公司外销收入较上年增加 1,499.15 万元，主要是薄膜吹塑设备销售收入增长所致。当年公司薄膜吹塑设备的外销收入较上年增加 2,623.03 万元，增长 80.65%，主要是因为：1) 在产能扩张及装配能力和高精密加工能力提升的基础上，随着境外市场需求逐渐复苏，公司积极参加行业展览会（如中国国际塑料橡胶工业展览会和德国杜塞尔多夫 K 展等），不断加大市场开拓力度以提升销售业绩；2) 报告期内，公司将自主研发的多层共挤平面叠加模头技术、自动风量式风环厚度调节技术、自动风温式风环厚度调节技术、全自动收卷技术及土工膜加糙技术等核心技术逐渐应用于中高端产品中，在公司品牌知名度逐渐提升的基础上，增加营销力度，公司性价比较高的中高端产品得到更多境外客户的认可。

2011 年 1-6 月，公司外销业务延续 2010 年增长势头，实现销售收入 4,142.07 万元，占 2010 年全年外销收入的比例超过 60%，实现了持续增长，主要受益于 2010 年参加国际性专业展会的参展效应、公司产品性价比不断提高背景下国际竞争力提升带来的业务增长、以及与埃克森美孚及陶氏化学等国际性知名原料厂商合作带来业务机会的增加等因素。2011 年 1-6 月外销收入增长从产品类别来看，主要如下：一是当期向 ABA SANAT ARYA CO. LTD（伊朗）销售了一台规格大、

配置高的七层共挤特种膜吹塑机组，该台设备销售单价达 1,109.36 万元；二是公司销售了 1 台规格较大、配置较高的三层共挤流延机组，实现收入 663.90 万元。

报告期内，公司外销收入占当期主营业务收入的比重分别为 55.23%、37.74%、30.89%和 34.18%，占比总体呈下降趋势，具体分析如下：1) 2009 年公司外销收入占比较 2008 年下降 17.49 个百分点，主要原因如下：一是受金融危机影响，境外市场对成套设备的需求下滑，当年薄膜吹塑设备的外销收入较上年减少 2,252.88 万元；二是受益于国内市场开拓力度的加大，内销收入在外销收入下降的背景下取得了较大幅度的增长；2) 2010 年公司外销收入在绝对额增长的情况下占比继续下降，主要原因如下：虽然 2010 年薄膜吹塑设备的外销收入较上年增加 2,623.03 万元，使得当年外销收入较上年增长 32.14%，但受内销继续延续 2009 年良好增长势头影响，外销收入增幅远低于内销收入增幅，其中 2010 年特种膜生产专用设备外销收入较上年增长 15.95%，但同期内销收入较上年增长 538.52%。

4、主营业务收入的季节性波动分析

公司主营业务收入的季节性不明显，报告期内上半年主营业务收入略低于下半年，主要是受春节假期影响每年一季度的产销量相对较低。2008 年-2010 年，公司上、下半年主营业务收入及其占全年主营业务收入的比重情况如下：

时间	上半年主营业务收入（万元）	上半年占全年比例（%）	下半年主营业务收入（万元）	下半年占全年比例（%）
2010 年度	9,206.07	46.13	10,750.21	53.87
2009 年度	5,487.55	44.40	6,870.63	55.60
2008 年度	4,333.05	43.14	5,711.90	56.86

注：上表中 2008-2010 年上半年主营业务收入数据未经审计。

（二）利润主要来源分析

1、利润来源按产品类别分析

报告期内，公司主要产品的毛利及占比情况如下表：

报告期分产品毛利情况

产品类别	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	毛利 (万元)	比重 (%)	毛利 (万元)	比重 (%)	毛利 (万元)	比重 (%)	毛利 (万元)	比重 (%)
薄膜吹塑设备	3,971.52	91.75%	6,399.09	92.44	3,009.14	73.96	2,741.59	94.93
其中：包装膜生产专用设备系列	1,435.21	33.15%	2,481.77	35.85	1,935.98	47.58	2,001.48	69.30
特种膜生产专用设备系列	922.85	21.32%	2,477.55	35.79	612.62	15.06	740.11	25.63
农膜与土工膜生产专用设备系列	1,613.46	37.27%	1,439.77	20.80	460.55	11.32	-	-
中空成型设备	5.45	0.13%	100.55	1.45	438.85	10.79	52.28	1.81
其他设备及配件	351.84	8.13%	422.81	6.11	620.76	15.26	94.21	3.26
合计	4,328.81	100.00%	6,922.45	100.00	4,068.75	100.00	2,888.07	100.00

报告期内，公司的利润主要来源于薄膜吹塑设备。2008年度、2009年度、2010年度和2011年1-6月，薄膜吹塑设备的毛利分别为2,741.59万元、3,009.14万元、6,399.09万元和3,971.52万元，分别占公司当期毛利总额的94.93%、73.96%、92.44%和91.75%。

2、按照利润表主要项目逐项分析对利润的影响

报告期利润表主要项目情况

项 目	2011年1-6月	2010年度		2009年度		2008年度
	金额 (万元)	金额 (万元)	同比增长 (%)	金额 (万元)	同比增长 (%)	金额 (万元)
营业收入	12,206.62	20,154.93	61.31	12,494.41	22.16	10,227.65
营业成本	7,825.24	13,099.78	56.83	8,352.82	15.66	7,221.78
销售费用	562.98	1,055.37	94.35	543.02	5.6	514.21
管理费用	771.53	1,726.24	44.18	1,197.29	26.81	944.18
财务费用	292.03	133.94	-64.02	372.29	147.02	150.71
营业利润	2,596.28	3,967.68	104.08	1,944.19	54.46	1,258.74
净利润	2,102.60	4,071.21	122.18	1,832.38	40.68	1,302.48

(1) 营业收入分析

2008年度、2009年度、2010年度和2011年1-6月，公司营业收入分别为10,227.65万元、12,494.41万元、20,154.93万元和12,206.62万元，其中，2009年度和2010年度分别同比增长22.16%和61.31%。营业收入情况分析详见本节“十二、盈利能力分析”之“（一）营业收入构成及比例分析”的相关内容。

(2) 营业成本分析

2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，公司营业成本分别为 7,221.78 万元、8,352.82 万元、13,099.78 万元和 7,825.24 万元，其中，2009 年度和 2010 年度分别同比增长 15.66%和 56.83%，增长幅度较同期营业收入的增长幅度小，主要受益于公司毛利率水平的逐年提高，相关情况请见本节“十二、盈利能力分析”之“（三）毛利率的变动趋势及原因分析”的相关内容。

公司主营业务成本以直接材料成本为主，具体构成情况如下表：

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
直接材料占主营业务成本的比例	85.72%	87.62%	88.81%	89.75%
直接人工占主营业务成本的比例	5.91%	5.01%	3.78%	3.68%
制造费用占主营业务成本的比例	8.37%	7.37%	7.40%	6.57%
合 计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

2010 年度直接人工成本占比较 2009 年度提高 1.23 个百分点，主要是因为：

1) 生产工人工资提高；2) 搬迁至汕头市郊区的新厂区后，为吸引和留住人才，公司提高员工的福利待遇。

（3）管理费用分析

报告期内，公司管理费用分别为 944.18 万元、1,197.29 万元、1,726.24 万元和 771.53 万元，占当期营业收入比例分别为 9.23%、9.58%、8.56%和 6.32%，各项管理费用基本随产销规模的扩张而逐期增加，与公司业务增长情况相匹配，费用增长处于合理范围。

报告期公司管理费用明细表

项 目	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额 (万元)	占收 入比 例(%)	金额 (万元)	占收 入比 例(%)	金额 (万元)	占收 入比 例(%)	金额 (万元)	占收 入比 例(%)
研发费用	346.49	2.84	906.65	4.50	662.53	5.30	500.85	4.90
工资	142.01	1.16	210.22	1.04	187.78	1.50	177.42	1.73
折旧与摊销	89.90	0.74	151.95	0.75	113.11	0.91	74.20	0.73
业务接待与 差旅费	38.97	0.32	62.53	0.31	33.83	0.27	36.77	0.36
税费	21.50	0.18	100.82	0.50	63.37	0.51	25.22	0.25
其他	132.66	1.09	294.06	1.46	136.69	1.09	129.73	1.27
合 计	771.53	6.32	1,726.24	8.56	1,197.29	9.58	944.18	9.23

2009 年，公司管理费用较 2008 年增加 253.11 万元，主要是公司加大研发投入力度和增加固定资产所致。2009 年，公司研发费用较 2008 年增加 161.68

万元，主要是公司当年增加研发部门的直接材料成本 197.85 万元所致；公司折旧和摊销较 2008 年增加 38.91 万元，主要是公司当年新增办公楼等管理用固定资产投资所致。

2010 年，公司管理费用较 2009 年增加 528.95 万元，除了受公司当年持续增加研发投入和增加固定资产的影响外，还受公司销售业绩增长的影响。2010 年，公司研发费用较 2009 年增加 244.12 万元，主要是公司当年增加研发部门的直接材料成本 297.14 万元所致；公司折旧和摊销较 2009 年增加 38.84 万元，主要是随着公司产销规模的扩大，公司当年持续增加管理用固定资产投资所致；公司管理人员工资较 2009 年增加 22.44 万元，主要是随着销售业绩增长，公司适当增加管理人员的薪酬待遇所致。

2011 年 1-6 月，公司研发费用为 346.49 万元，占营业收入的比重为 2.84%，占比较低主要是因为公司 2011 年研发项目的计划投入时间主要集中在下半年，致使上半年研发费用较低。

报告期内，公司通过加强内部管理，严格控制开支，提高管理效率，在营业收入大幅增长的情况下有效控制了管理费用。

(4) 销售费用分析

报告期内，公司销售费用分别为 514.21 万元、543.02 万元、1,055.37 万元和 562.98 万元，占营业收入的比例分别为 5.03%、4.35%、5.24%和 4.61%，各项销售费用基本随产销规模的扩张而逐期增加，与公司业务增长情况相匹配，费用增长处于合理范围。

报告期公司销售费用明细表

项 目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额 (万元)	占收 入比 例 (%)	金额 (万元)	占收 入比 例 (%)	金额 (万元)	占收 入比 例 (%)	金额 (万元)	占收 入比 例 (%)
展览费	82.66	0.68	233.94	1.16	86.37	0.69	142.17	1.39
差旅费	103.69	0.85	162.67	0.81	116.3	0.93	112.76	1.10
运输费	118.23	0.97	227.79	1.13	100.92	0.81	96.64	0.94
工资	125.19	1.03	139.56	0.69	128.36	1.03	65.54	0.64
业务费	21.70	0.18	58.85	0.29	52.05	0.42	38.65	0.38
保险与报 关商检费	36.18	0.30	22.77	0.11	26.01	0.21	21.03	0.21
业务宣传费	19.37	0.16	73.74	0.37	5.89	0.05	18.15	0.18

销售服务费	35.10	0.29	102.32	0.51	-	-	-	-
其他	20.85	0.17	33.73	0.17	27.12	0.22	19.27	0.19
合计	562.98	4.61	1,055.37	5.24	543.02	4.35	514.21	5.03

2009年，公司销售费用较2008年增加28.81万元，增幅为5.60%。2009年，公司展览费较2008年减少55.80万元，主要是公司当年参加的展览会较少，且参展规模较小所致；公司营销人员的工资较2008年增加62.82万元，主要是公司当年增加营销人员数量及薪酬激励，以进一步开拓销售市场来适应产能扩张的需要所致。

2010年，公司销售费用较2009年增加512.35万元，增幅为94.35%，主要是公司当年进一步加大市场开拓力度和产品销售规模扩大所致。2010年，公司展览费较2009年增加147.57万元，主要是因为：1)公司当年积极参加中国国际塑料橡胶工业展览会（全球塑料行业三大展览会之一）、德国杜塞尔多夫K展（全球最大的塑料橡胶产业展览会）等展会，并主办或协办有针对性的系列产品展示会，如与中国塑协农膜专委会、中国农用塑料应用技术学会联合主办的中国农膜专委会2010年年会及农膜机展示会等；2)公司当年运输费用和差旅费较上年增加173.24万元，主要是随着销售规模的扩大，公司产品运费和调试人员差旅费用增加所致；3)公司业务宣传费较2009年增加67.85万元，主要是公司当年增强广告宣传力度，增加广告费投入所致；4)公司当年销售服务费为102.32万元，主要是由于公司进一步加大市场开拓力度，聘请营销专业人士对公司营销人员进行培训、指导所致。

(5) 财务费用分析

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
利息支出	215.08	228.71	267.76	169.20
减：利息收入	27.52	34.71	18.36	32.24
汇兑损失	97.26	-78.29	70.84	2.58
手续费	7.21	18.23	15.60	11.18
福费廷	-	-	36.45	-
合计	292.03	133.94	372.29	150.71

注：福费廷是指公司将收到的信用证卖给银行，银行在全球公开买卖所发生的手续费。

报告期内，公司财务费用分别为150.71万元、372.29万元、133.94万元和292.03万元，主要由利息净支出及汇兑损益构成。

公司对发生的外币交易按交易发生当日中国人民银行公布的市场汇价的中

间价折合为人民币记账；在资产负债表日，对外币货币性项目按资产负债表日中国人民银行公布的市场汇价的中间价进行调整，并按照资产负债表日汇率折合的记账本位币金额与初始确认时或者前一资产负债表日汇率折合的记账本位币金额之间的差额计入当期损益。

2010年公司财务费用比2009年减少238.35万元，主要是由于2010年公司预收境外客户的预收款项持续增长，在人民币不断升值的背景下，外币汇兑收益增加所致。

2011年1-6月公司财务费用为292.03万元，远超过2010年全年的财务费用，主要因为：1) 公司出口销售导致的应收账款及支付进口机器设备款，在人民币汇率波动的背景下，2011年1-6月发生汇兑损失97.26万元；2) 为补充流动资金和增加固定资产投资，公司2011年上半年向银行借款8,539.65万元，2011年6月末银行借款较2010年末增长113.49%，且受银行借款利率上升的影响，公司2011年1-6月的利息支出已接近2010年全年的水平。

(6) 营业外收入

报告期内，公司营业外收入主要是政府补助和无需履行或不用支付的债项。2008年度、2009年度、2010年度和2011年1-6月，公司营业外收入分别为287.28万元、223.65万元、821.41万元和136.65万元，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
非流动资产处置利得合计	5.05	12.50	-	-
政府补助	131.59	630.66	223.65	265.38
无需履行或不用支付的债项	-	174.25	-	21.90
其他	-	4.00	-	-
合 计	136.65	821.41	223.65	287.28

报告期内，公司计入当期损益的政府补助分别为265.38万元、223.65万元、630.66万元和131.59万元，具体情况如下：

①2011年1-6月

政府补贴项目	金额（元）	相关文件或拨款部门
无机粉体环保石头纸专用吹塑设备项目资金贴息	800,000.00	《关于下达2011年地方特色产业中小企业发展专项资金的通知》（汕市财工[2011]72号）
2010年两新产品专项资金	250,000.00	汕头市财政局

汕头市财政拨省 2010年度进口贴息	65,929.50	汕头市财政局
2010年省部产学研 合作引导项目资金	200,000.00	汕头市金平区财政局
合计	1,315,929.50	

②2010年度

政府补贴项目	金额(元)	相关文件或拨款部门
汕头市发展和改革局、汕头市经济贸易局研发项目改造经费	3,200,000.00	《转发省发改委、经贸委关于广东金明塑胶设备有限公司多层共挤包装膜吹塑成套设备(数字化)项目新增中央投资重点产业振兴和技术改造专项资金申请报告的批复的通知》(汕市发改(2009)(201号))
塑机行业创新服务平台项目	600,000.00	《关于拨付汕头市2008年现代服务业发展引导资金的通知》(汕市财工(2009)140号)
高效节能多层共挤塑料吹塑成套设备的科研项目	1,050,000.00	《关于下达财政部2009年第四批科技型中小企业技术创新基金预算(拨款)的通知》(粤财工(2009)535号)
专利专项扶持经费	80,000.00	《关于下达2009年汕头市专利专项扶持资金的通知》
两新产品专项资金	597,433.00	汕头市财政局
汕头市财政扶持资金	10,974.00	汕头市财政局
汕头轻工装备研究院科研合作费	47,500.00	《关于下达2009年第一、二批重大科技专项(产业共性技术和节能减排与可再生能源)计划项目的通知》(粤科计字(2009)103、105号)
扩大内销奖励资金	80,000.00	汕头市财政局
省科技专项资金地方项目经费	200,000.00	汕头市金平区财政局
省部产学研合作示范基地和创新平台项目经费	195,000.00	《关于下达2009年省部产学研合作示范基地和创新平台项目经费的通知》(汕市财文(2009)310号)
市财政局2009年第四季机电高新技术研发资金	245,693.00	《关于下达2009年汕头市科技三项经费科技计划项目经费的通知》(汕市财文(2009)387号)
合计	6,306,600.00	

③2009年度

政府补贴项目	金额(元)	相关文件或拨款部门
广东省轻工机械产业共性技术资助款	900,000.00	《关于下达2009年度广东省第一批重大科技专项(产业共性技术)计划项目的通知》(粤科计字(2009)103号)
科技奖励基金	117,000.00	汕头市金平民营科技园管理委员会办公室、汕头市金平区国库支付管理中心、汕头市国库支付管理中心

政府补贴项目	金额（元）	相关文件或拨款部门
绿色环保医用输液袋 五层共挤水冷式薄膜 吹塑机组研发项目	200,000.00	《关于拨付2007年度优化机电和高新技术产品进出口 结构资金项目清算资金的通知》（汕市财工（2008） 178号）
静态混炼综合成型模 头技术研发项目	150,000.00	《关于下达2008年汕头市科技三项经费科技计划项目 经费的通知》（汕市财文（2008）386号）
数字化高效高性能多 层共挤包装膜吹塑机 组研发项目	70,000.00	汕头市金平区知识产权局
开拓新兴国际市场扶 持资金	29,480.00	汕头市财政局
省中小企业贷款贴息 资金	270,000.00	《转发省中小企业局、省财政厅关于申报中小企业贷 款贴息专项资金计划的通知》（汕经贸（2009）208号）
吹塑机薄膜厚度自动 控制技术改造项目	500,000.00	《转发省经贸委、省财政厅关于下达2008年省财政企 业挖潜改造资金技术改造中小贴息项目计划的通知》 （汕经贸（2008）463号）
合计	2,236,480.00	

④2008年度

政府补贴种类	金额（元）	相关文件或拨款部门
绿色环保医用输液袋 五层共挤水冷式薄膜 吹塑机组研发项目	440,000.00	《财政部关于拨付2007年度优化机电和高新技术产品进 出口结构资金的通知》（财企（2007）301号）；《转发 关于下达2007年广东省第一批科学事业费计划项目及经 费的通知》（汕府科（2007）99号）；《转发关于下达 2007年广东省第一批科学事业费计划项目及经费的通知》 （粤科记字（2007）100号）；《关于下达2007年 汕头市科技计划项目经费的通知》（汕市财文（2007） 327号）
2007年高新技术产业 发展引导资金	200,000.00	《关于下达汕头市2007年高新技术产业发展引导资金 （奖励专项）计划的通知》（汕市发改（2007）333号）
省科技兴贸专项资金	1,203,774.00	《关于拨付2006年度广东省科技兴贸专项资金的通知》 （粤财外（2007）121号）
数字化节能高效高质 量薄膜制备成套装备 研发项目	500,000.00	《关于下达2007年度省部产学研合作专项资金的通知》 （汕市财文（2007）314号）
数字化高效高性能多 层共挤包装膜吹塑成 套装备研发项目	150,000.00	《转发关于下达2007年度第一批产业技术与开发资 金计划项目的通知》（汕府科（2007）117号）
第二届汕头市知识产 权奖	20,000.00	汕头市国库支付管理中心
创新基金贴息款	140,000.00	《关于下达2008年第一批科技型中小企业技术创新基金 项目资金的通知》（汕市财工（2008）101号）

政府补贴种类	金额（元）	相关文件或拨款部门
合计	2,653,774.00	

2008年，公司计入当期损益的不需履行或不用支付的债项为21.90万元，主要是公司“长期挂账无法支付”的应付货款；2010年，公司计入当期损益的不需履行或不用支付的债项为174.25万元，主要是“长期挂账无法支付”预收货款。上述“长期挂账无法支付”款项是指超过三年以上尚未支付且无法支付或无需支付的款项，公司根据《企业会计准则》、《企业所得税法》及《企业所得税法实施条例》等相关规定，对“长期挂账无法支付”款项进行财务核销，转入营业外收入。

针对上述核销事项，公司控股股东马镇鑫承诺，如果因上述核销的应收货款或预收货款被追索导致公司损失的，其将予以全额补偿。

经核查，保荐机构及申报会计师认为：发行人报告期内各期计入损益的政府补助的会计处理，以及2008年和2010年核销款项计入“营业外收入——不需履行或不用支付的债项”的相关会计处理均符合《企业会计准则》及其应用指南的有关规定。

（7）净利润分析

2008年度、2009年度、2010年度和2011年1-6月，公司净利润分别为1,302.48万元、1,832.38万元、4,071.21万元和2,102.60万元，其中2009年度、2010年度分别同比增长40.68%和122.18%，增幅较大的原因分别见上述“（1）—（5）”对利润表主要项目的逐项分析。

（三）毛利率的变动趋势及原因分析

1、主营业务综合毛利率变动分析

报告期内，公司主营业务综合毛利率情况如下：

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
主营业务综合毛利率（%）	35.72	34.69	32.92	28.75
比上期增减百分点	1.03	1.77	4.17	-

2008年度、2009年度、2010年度和2011年1-6月，公司主营业务综合毛利率分别为28.75%、32.92%、34.69%和35.72%，2009年度、2010年度和2011年1-6月分别较上期提高4.17个百分点、1.77个百分点和1.03个百分点。

公司主营业务综合毛利率变动是产品结构变化（即各主要产品的销售收入占

比变动情况)和各产品毛利率变动共同作用的结果。

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度
产品结构变化的影响(百分点)	0.07	-1.18	1.52
产品毛利率变动的影响(百分点)	0.96	2.95	2.65
影响数合计(百分点)	1.03	1.77	4.17

注:以上分析方法采用因素替代分析法;产品结构变化对公司主营业务综合毛利率的影响数,即在各产品毛利率保持上期水平不变的情况下,产品结构变化所引起的主营业务综合毛利率变动。

2009年,公司主营业务综合毛利率提高的主要原因是:1)各主要产品(包括包装膜生产专用设备、特种膜生产专用设备等)的毛利率提高;2)公司产品结构调整,即毛利率较高的产品如中空成型设备的销售收入占比提高。2010年和2011年1-6月,公司主营业务综合毛利率提高主要是各主要产品的毛利率提高所致。各主要产品毛利率变动分析详见下文。

报告期内,公司主营业务综合毛利率持续增长,主要受益于以下因素:

(1)公司通过持续技术创新,将自主研发的多层共挤平面叠加模头技术、自动风量式风环厚度调节技术、自动风温式风环厚度调节技术、全自动收卷技术及土工膜加糙技术等国内领先技术逐渐应用于公司中高端产品中,不断提高产品附加值。上述技术的功能如下:

序号	核心技术	功能描述
1	多层共挤平面叠加模头技术	使得设备所生产产品的各层能独立加热,有利于温差较大的塑料加工。
2	自动风量式风环厚度调节技术	通过调节风环上相对应的风口风量,经电脑控制,实现薄膜厚度均匀分布的目的,从而降低薄膜的厚薄偏差。
3	自动风温式风环厚度调节技术	通过改变风环局部温度来自动调节薄膜厚薄精度,具有精度高、易维护的特点。
4	全自动收卷技术	通过集表面、中心、间隙三种方式于一体,具有自动换卷、切断和卸卷等功能。
5	土工膜加糙技术	通过在土工膜生产过程中加入惰性气体,从而在薄膜表面形成粗糙面,提高土工膜的附着力。

(2)随着公司主要生产工艺技术的进步与成熟,主要产品的部分关键部件逐渐实现“自产代替外购”和“国产代替进口”,逐年降低生产成本。例如,公司原先设备中采用的薄膜厚度自动检测系统均向国外供应商采购整套系统,公司工艺技术逐年成熟以后,目前只需采购该检测系统中的核心部件——检测探头,其他相关零配件实现自产,使得整套自动检测系统成本的降幅超过30%。此外,公司通过对设备关键部件设计的技术改进,降低生产成本。例如,公司通过改良

模头的设计，使得同规格模头的整体结构更紧凑，进而减少锻件成本、提高加工效率，使得模头的平均成本下降 10%以上。

(3) 公司根据市场需求情况不断丰富产品线，优化产品结构，报告期内陆续推出四层双糙面土工膜生产专用设备、三层糙面土工膜生产专用设备、新一代无机粉体环保石头纸专用吹塑成型装备、六层共挤塑料燃油箱中空成型机、三层共挤宽幅高精度农用薄膜吹塑机组、五层共挤高阻隔热收缩薄膜吹塑机组等新产品，提高了公司的产品定价能力。

(4) 电气件、钢材、锻件及收卷机配件是公司的主要原材料，2008 年-2010 年，除 2010 年钢材的价格上涨外，2009 年和 2010 年公司其他主要原材料的采购价格均随着原材料市场价格的下跌及公司采购规模扩大后公司采购议价能力提高而下降。公司产品直接材料成本占主营业务成本的 85%以上，产品生产成本随着原材料价格下降而减少。公司 2008 年-2010 年的主要原材料平均采购价格如下：

项目	单位	2010 年		2009 年		2008 年
		单价 (元)	价格变动	单价 (元)	价格变动	单价 (元)
电气件	件	1,161.00	-2.52%	1,191.00	-2.78%	1,225.00
钢材	吨	5,330.00	13.65%	4,690.00	-27.29%	6,450.00
锻件	吨	9,900.00	-4.11%	10,324.00	-16.24%	12,325.00
收卷机配件	套	89,460.00	-0.47%	89,881.00	-6.46%	96,088.00

假定原材料采购量、产品销售价格及销售量等因素均不变，根据原材料价格变动对公司主营业务综合毛利率变动的敏感性分析，在假定其他原材料采购价格均不变的情况下，2009 年，电气件、钢材、锻件及收卷机配件平均采购单价下跌 1%，公司主营业务综合毛利率分别提高 0.20 个百分点、0.23 个百分点、0.22 个百分点及 0.14 个百分点；2010 年，电气件、锻件及收卷机配件平均采购单价下跌 1%，公司主营业务综合毛利率分别提高 0.20 个百分点、0.23 个百分点及 0.14 个百分点，钢材平均采购单价上涨 1%，公司主营业务综合毛利率下降 0.26 个百分点。

2、主营业务分产品毛利率变动分析

报告期内，公司主营业务分产品毛利率情况如下：

产品类别	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度
	毛利率(%)	增减(百分点)	毛利率(%)	增减(百分点)	毛利率(%)	增减(百分点)	毛利率(%)
薄膜吹塑设备	35.39	1.04	34.35	3.05	31.30	2.84	28.46
其中：包装膜生产专用设备系列	33.41	0.36	33.05	1.34	31.71	2.85	28.86
特种膜生产专用设备系列	34.44	0.44	34.00	0.66	33.34	5.91	27.43
农膜与土工膜生产专用设备系列	37.98	0.39	37.59	10.04	27.55	-	-
中空成型设备	34.44	-2.55	36.99	-3.88	40.87	-2.05	42.92
其他设备及配件	40.05	0.06	39.99	2.83	37.16	4.6	32.56
主营业务综合毛利率	35.72	1.03	34.69	1.77	32.92	4.17	28.75

(1) 包装膜生产专用设备毛利率分析

2008年度、2009年度、2010年度和2011年1-6月，公司包装膜生产专用设备毛利率分别为28.86%、31.71%、33.05%和33.41%，毛利率稳步增长，说明该类产品的盈利能力逐步增强。报告期内，公司包装膜生产专用设备销售均价、单位成本及各自对毛利率的影响情况如下：

项目	2011年1-6月			2010年度			2009年度			2008年度
	金额(万元)	增幅(%)	毛利率影响数(百分点)	金额(万元)	增幅(%)	毛利率影响数(百分点)	金额(万元)	增幅(%)	毛利率影响数(百分点)	金额(万元)
销售均价	97.63	9.21	5.64	89.40	-3.35	-2.37	92.50	-21.31	-19.27	117.55
单位成本	65.01	8.60	-5.28	59.86	-5.25	3.71	63.17	-24.46	22.12	83.63
毛利率	33.41%		0.36	33.05%		1.34	31.71%		2.85	28.86%

注：以上分析方法采用因素替代分析法

i) 销售均价对毛利率影响数，即在单位成本保持上期水平不变的情况下，均价变动所引起的毛利率变动；

ii) 以下分析各期的毛利率变动因素时均采用同样的计算方法。

由上表可以看出，2008年-2010年，公司包装膜生产专用设备的销售均价和单位成本变动趋势一致，但均价的下降幅度小于单位成本下降幅度，导致2009年和2010年毛利率分别同比提高2.85个百分点和1.34个百分点；2011年1-6月该系列产品销售均价的上升幅度大于单位成本的上升幅度，导致毛利率较2010年提高0.36个百分点。相关分析如下：

1) 报告期内包装膜生产专用设备单位成本变动的原因分析

报告期内，公司包装膜生产专用设备单位成本变动主要是直接材料成本变动

所致，具体情况如下：

项目	2011年1-6月		2010年		2009年		2008年
	金额 (万元)	增长率	金额 (万元)	增长率	金额 (万元)	增长率	金额 (万元)
单位成本	65.01	8.60%	59.86	-5.25%	63.17	-24.46%	83.63
其中：直接材料	56.55	8.22%	52.25	-7.40%	56.42	-26.73%	77.01
直接人工	3.44	16.23%	2.96	13.06%	2.62	1.73%	2.57
制造费用	5.02	8.00%	4.65	12.54%	4.13	1.99%	4.05

2008年-2010年，公司包装膜生产专用设备直接材料成本下降除受所使用原材料采购价格下降影响外，主要原因如下：在熟练掌握产品的核心生产技术和生产工艺的基础上，公司通过持续技术改进，实现逐渐以自制部件替代进口部件或外购部件，有效降低了材料成本：2008年起，公司成功推出完全自制的自动称重控制系统和薄膜厚度自动控制系统，以及部分自制的薄膜厚度自动检测系统（除检测探头外，其他零配件均自产）等关键部件，在满足客户对设备自动化、精密化、高效化要求的前提下，有效地降低了材料成本。2011年1-6月，公司继续以自制部件替代进口部件或外购部件，但受主要原材料采购价格上涨及人工成本上升的影响，该系列产品的单位成本较2010年增长8.60%。

以自动称重控制系统、薄膜厚度自动控制系统和薄膜厚度自动检测系统为例，在上述部件配置率不断提高的背景下，公司逐渐加大了自制部件的配置比例：报告期内，公司配置上述部件的包装膜生产专用设备中，自制的自动称重控制系统的配置率分别为33.33%、55.56%、61.54%、71.43%，自制的薄膜厚度自动控制系统和部分自制的薄膜厚度自动检测系统的配置率分别为41.67%、64.29%、78.57%、85.71%，均呈逐年递增趋势，自制部件配置率的提高有效降低了生产成本。

2) 报告期内包装膜生产专用设备的销售均价变动幅度与单位成本变动幅度不一致的原因分析

公司包装膜生产专用设备2008-2010年的销售均价下降幅度小于单位成本的下降幅度，以及2011年1-6月销售均价上升幅度大于单位成本上升幅度，主要是受益于公司通过持续技术改进，不断改良关键部件的设计，提高产品性能，从而增强了产品议价能力：以关键部件模头为例，报告期内，公司通过改良模头的结构和技术参数设计，不仅节约模头的原材料成本，而且提高了设备的产能，

如型号为 M3B-1700Q 的包装膜生产专用设备,在改良模头等关键部件设计的基础上,2008 年—2010 年,该种设备的设计产能分别为 220 公斤/小时、280 公斤/小时和 380 公斤/小时,设计产能的提升确保了公司上述产品的定价能力。

(2) 特种膜生产专用设备毛利率分析

2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月,公司特种膜生产专用设备毛利率分别为 27.43%、33.34%、34.00%和 34.44%,逐年增长且总体高于包装膜生产专用设备,主要原因如下:特种膜生产专用设备采用独特的加工工艺,可生产具有特殊功能的特种薄膜,如非 PVC 医用输液袋薄膜、具有热塑性的聚氨酯(TPU)薄膜、具有高阻隔性的牛奶膜、新型材料无机粉体石头纸以及自粘保护膜等,这些塑料制品广泛应用于高端的食品、军工、医用包装和新型材料等领域。因特种膜生产专用设备对挤出系统、收卷系统、电气控制系统等技术要求较高,具有一定的技术门槛,保证了较高的毛利率。

报告期内,公司特种膜生产专用设备销售均价、单位成本及各自对毛利率的影响情况如下:

项目	2011 年 1-6 月			2010 年度			2009 年度			2008 年度
	金额 (万元)	增幅 (%)	毛利率 影响数 (百分点)	金额 (万元)	增幅 (%)	毛利率 影响数 (百分点)	金额 (万元)	增幅 (%)	毛利率 影响数 (百分点)	金额 (万元)
销售均价	133.99	14.00	8.12	117.53	-16.84	-13.49	141.33	-5.71	-4.4	149.9
单位成本	87.85	13.27	-7.68	77.56	-17.66	14.15	94.21	-13.40	10.31	108.78
毛利率	34.44%		0.44	34.00%		0.66	33.34%		5.91	27.43%

由上表可以看出,报告期内,公司特种膜生产专用设备的销售均价和单位成本变动趋势一致,但受原材料价格变动和产品结构变化的影响,2008-2010 年销售均价下降幅度小于单位成本的下降幅度,2011 年 1-6 月销售均价上升幅度大于单位成本上升幅度,导致 2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月毛利率分别比上一期提高 5.91 个百分点、0.66 个百分点和 0.44 个百分点。相关分析如下:

1) 报告期内特种膜生产专用设备单位成本变动的原因分析

报告期内,公司特种膜生产专用设备单位成本变动主要是直接材料成本变动所致,具体情况如下:

项目	2011年1-6月		2010年		2009年		2008年
	金额 (万元)	增长率	金额 (万元)	增长率	金额 (万元)	增长率	金额 (万元)
单位成本	87.85	13.27%	77.56	-17.66%	94.21	-13.40%	108.78
其中：直接材料	77.80	12.87%	68.93	-18.47%	84.55	-14.80%	99.24
直接人工	4.38	28.81%	3.4	7.09%	3.18	1.94%	3.12
制造费用	5.67	8.39%	5.23	-19.17%	6.48	0.84%	6.42

2009年和2010年公司特种膜生产专用设备直接材料成本下降除受原材料采购价格下降影响外，主要原因如下：该系列产品的部分关键部件逐渐实现“自产代替外购”和“国产代替进口”，从而有效降低了直接材料成本。2011年1-6月，公司该系列产品的部分关键部件继续保持“自产代替外购”和“国产代替进口”的趋势，但受2011年上半年主要原材料采购价格上涨及人工成本上升的影响，公司特种膜生产专用设备单位成本较2010年增长13.27%。

以自动称重控制系统、薄膜厚度自动控制系统和薄膜厚度自动检测系统为例，在上述部件配置率不断提高的背景下，公司逐渐加大了自制部件的配置比例，报告期内，公司配置了上述部件的特种膜生产专用设备中，报告期内，上述三种部件的自制配置率（报告期内特种膜生产专用设备每年配置上述三种自制部件的比例相同）分别为33.33%、40%、80.95%、80%，总体呈上升趋势，自制部件配置率的提高有效降低了生产成本。

此外，2010年公司特种膜生产专用设备平均单位成本下降还受到该系列产品结构变化的影响：当年公司新推出并成功销售了26台规格较小、单位耗材较少的无机粉体环保石头纸专用吹塑成型装备，该系列产品单位成本相对较低，拉低了特种膜生产专用设备的平均单位成本。

2) 报告期内公司特种膜生产专用设备的销售均价变动幅度与单位成本变动幅度不一致的原因分析

公司特种膜生产专用设备2008-2010年的销售均价下降幅度小于单位成本的下降幅度，以及2011年1-6月销售均价上升幅度大于单位成本上升幅度，主要原因如下：公司通过持续技术改进，根据客户需求不断自制出高性能的部件，并将自制部件运用于高端产品中，在有效控制成本的基础上大大提高产品的性能，以确保较强的定价能力。以自制的薄膜厚度自动控制系统和薄膜厚度自动检测系统（部分自制）为例，使用上述部件后，薄膜的厚薄均匀度可以提高30%—

40%；因为下游企业对特种膜生产专用设备所生产出的特种膜的厚薄均匀度要求非常高，上述针对薄膜的厚薄均匀度的技术改进大大地节约了下游客户的原材料成本，从而提升了公司特种膜生产专用设备的市场竞争力和议价能力。以型号为MX3B-900Q、M3B-1300Q的特种膜生产专用设备为例，使用自制的薄膜厚度自动控制系统和薄膜厚度自动检测系统前后，生产同样厚度的薄膜，其厚薄均匀度对比情况如下：

年度	薄膜厚度	应用前的薄膜厚薄均匀度	应用后的薄膜厚薄均匀度
MX3B-900Q			
2011年1-6月	0.15mm	±7%	±4%
2010年	0.15mm	±7%	±5%
2009年	0.15mm	±10%	±6.5%
2008年	0.15mm	±12%	±8%
M3B-1300Q			
2011年1-6月	0.07mm	±7%	±4%
2010年	0.07mm	±7%	±4%
2009年	0.07mm	±8.3%	±5.1%
2008年	0.07mm	±9%	±6%

(3) 农膜与土工膜生产专用设备毛利率分析

2009年、2010年和2011年1-6月，公司农膜与土工膜生产专用设备毛利率分别为27.55%、37.59%和37.98%，其中，2010年毛利率较2009年大幅提高10.04个百分点。

报告期内，公司农膜与土工膜生产专用设备销售均价、单位成本及各自对毛利率的影响情况如下：

项目	2011年1-6月			2010年度			2009年度
	金额 (万元)	增幅 (%)	毛利率 影响数 (百分点)	金额 (万元)	增幅 (%)	毛利率 影响数 (百分点)	金额 (万元)
销售均价	530.96	80.21	27.78	294.64	76.28	31.35	167.15
单位成本	329.28	79.06	-27.38	183.89	51.86	-21.31	121.10
毛利率	37.98%		0.39	37.59%		10.04	27.55%

由上表可以看出，报告期内公司农膜与土工膜生产专用设备的销售均价和单位成本变动趋势一致，但销售均价提高的幅度大于单位成本提高的幅度，导致该系列产品毛利率逐期提高，其中，2010年该系列产品毛利率较2009年大幅提高10.04个百分点。相关分析如下：

1) 报告期内，公司农膜与土工膜生产专用设备单位成本大幅提高的原因分

析

报告期内，公司农膜与土工膜生产专用设备单位成本提高主要是直接材料成本上升所致，具体情况如下：

项目	2011年1-6月		2010年		2009年
	金额(万元)	增长率	金额(万元)	增长率	金额(万元)
单位成本	329.28	79.06%	183.89	51.86%	121.1
其中：直接材料	283.32	80.15%	157.27	48.80%	105.7
直接人工	21.74	88.58%	11.53	75.13%	6.58
制造费用	24.21	60.45%	15.09	71.19%	8.82

报告期内，公司农膜与土工膜生产专用设备直接材料成本提高主要是产品结构变化所致：①2010年高配置的三层共挤宽幅高精度农用薄膜吹塑机组和三层糙面土工膜生产专用设备销量较2009年有所增加，上述产品规格较大、配置较高，直接材料成本较高，拉高了农膜与土工膜生产专用设备的平均材料成本；②2011年1-6月，公司销售的8台农膜与土工膜生产专用设备均为单价较高的、高配置三层共挤宽幅高精度农用薄膜吹塑机组和四层双糙面土工膜生产专用设备，尤其是当期销售的2台四层双糙面土工膜生产专用设备的直接材料成本受规格大、配置高等因素影响而大幅上升。

2) 报告期内，公司农膜与土工膜生产专用设备销售均价提高幅度大于单位成本提高幅度的原因分析

2010年，公司农膜与土工膜生产专用设备销售均价较2009年大幅提高，主要原因如下：一是当年销售单价较高的三层共挤宽幅高精度农用薄膜吹塑机组和三层糙面土工膜生产专用设备销量大幅增加，拉高了整体均价；二是当年销售了一台高配置农用薄膜吹塑机组，售价达1,010.53万元，拉高了整体均价；三是单价较高的三层共挤宽幅高精度农用薄膜吹塑机组和三层糙面土工膜生产专用设备是公司2009年新推出的产品，基于前期市场开拓的考虑，销售价格定价较低，经过一段时间的市场开拓和该类产品的技术成熟度越来越高，产品销售市场反应较好，且国外的同类产品价格也较高，公司适当提高销售价格。

2010年农膜与土工膜生产专用设备销售均价提高幅度大于单位成本提高幅度，除受上述影响销售价格的第三点原因外，还受以下因素影响：三层共挤宽幅高精度农用薄膜吹塑机组和三层糙面土工膜生产专用设备是公司2009年新推出的产品，经过一段时间的产品试验、改良后，公司不断改进生产工艺技术，2010

年直接材料消耗较上年有所减少。

2011年1-6月，公司农膜与土工膜生产专用设备销售均价大幅提高，主要原因如下：一是2011年上半年公司销售的8台设备均为单价较高的三层共挤宽幅高精度农用薄膜吹塑机组和四层双糙面土工膜生产专用设备，其中，两台四层双糙面土工膜生产专用设备销售均价超过1,000万元（规格大、配置高），拉高该系列产品的销售均价；二是2011年1-6月公司主要原材料采购价格和人工成本较2010年均有一定程度的上升，为保证产品的合理利润水平，公司适当提高产品销售价格。

2011年1-6月农膜与土工膜生产专用设备销售均价提高幅度大于单位成本提高幅度，主要是受产品结构的影响：三层共挤宽幅高精度农用薄膜吹塑机组和四层双糙面土工膜生产专用设备的技术水平较高，具有较高的技术壁垒，公司具有较强的定价能力，其毛利率高于普通的农膜与土工膜生产专用设备。

（4）中空成型设备毛利率变动分析

2008年、2009年、2010年和2011年1-6月，公司中空成型设备的毛利率分别为42.92%、40.87%、36.99%和34.44%。2008年-2010年中空成型设备总体处于较高水平主要是因为：公司目前生产的中空成型设备大部分为标准化设备，产品生产成本相对较低，保证了较高的毛利率水平。2011年1-6月，公司中空成型设备的毛利率较2010年下降2.55个百分点，主要是公司上半年仅销售一台低配置的小规格中空成型设备，该产品毛利率相对较低。

2008年-2010年，公司中空成型设备销售均价、单位成本及各自对毛利率的影响情况如下：

项目	2010年度			2009年度			2008年度
	金额 (万元)	增幅	毛利率 影响数 (百分比)	金额 (万元)	增幅	毛利率 影响数 (百分比)	金额 (万元)
销售均价	33.98	1.28%	0.75	33.55	65.26%	22.54	20.30
单位成本	21.41	7.93%	-4.63	19.84	71.18%	-24.59	11.59
毛利率		36.99%	-3.88		40.87%	-2.05	42.92%

由上表可以看出，2008年-2010年，公司中空成型设备的销售均价和单位成本变动趋势一致，但销售均价的增幅小于单位成本的增幅，导致2009年和2010年毛利率分别同比下降2.05个百分点和3.88个百分点。

1) 2008年-2010年中空成型设备单位成本变动的原因分析

报告期内，公司中空成型设备单位成本下降主要是直接材料成本下降所致，具体情况如下：

项目	2011年1-6月		2010年		2009年		2008年
	金额 (万元)	增长率	金额 (万元)	增长率	金额 (万元)	增长率	金额 (万元)
单位成本	10.37	-51.58%	21.41	7.93%	19.84	71.18%	11.59
其中：直接材料	7.65	-59.71%	18.99	7.76%	17.62	69.39%	10.4
直接人工	0.96	17.44%	0.82	9.71%	0.75	75.77%	0.43
制造费用	1.75	9.50%	1.6	9.14%	1.47	93.01%	0.76

2009年和2010年公司中空成型设备的直接材料成本较2008年增幅较大，主要是受产品销售结构变动的影响：2008年公司销售的中空成型设备均为产品规格较小的小容积产品，耗材少，单位成本相对降低；2009年和2010年公司开始推出储料式中空成型设备，并于2009年销售了一台六层共挤塑料燃油箱中空成型设备，上述设备的单位成本相对较高。

2) 2008年-2010年中空成型设备销售均价提高小于单位成本增加的原因分析

报告期内，公司销售均价提高小于单位成本的增加，主要是公司在中空成型设备领域的竞争优势尚不明显，在资源有限、产能不足的情况下将主要资源集中用于薄膜吹塑设备，受外部市场竞争日益激烈的影响，公司该系列产品的定价能力受到了一定的冲击。

(5) 其他设备及配件毛利率变动分析

公司销售的其他设备及配件指流延设备及挤出系统、模头、收卷机、风环等配件。报告期内，公司其他设备及配件毛利率分别为32.56%、37.16%、39.99%和40.05%，总体处于较高水平且逐年提高。配件产品销售毛利率较高主要原因如下：报告期内，公司销售的配件主要包括挤出系统、模头、自动收卷机及自动风环等技术含量较高的核心部件，该等配件附加值较高、个性化特征明显但单件产品绝对价值相对较低，公司在与已购买成套设备的下游客户谈判时具有较强的议价能力。

经核查，保荐机构及申报会计师认为：发行人关于报告期内主营业务毛利率的分析真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的情形。

3、原材料价格变动对主营业务综合毛利率的影响分析

报告期内，公司主要原材料为电件、钢材、锻件、收卷机配件等，具体采购价格如下：

项目	单位	2011年1-6月		2010年		2009年		2008年
		单价 (元)	价格 变动	单价 (元)	价格 变动	单价 (元)	价格 变动	单价 (元)
电气件	件	1,240.00	6.80%	1,161.00	-2.52%	1,191.00	-2.78%	1,225.00
钢材	吨	6,080.00	14.07%	5,330.00	13.65%	4,690.00	-27.29%	6,450.00
锻件	吨	10,590.00	6.97%	9,900.00	-4.11%	10,324.00	-16.24%	12,325.00
收卷机 配件	套	98,502.00	10.11%	89,460.00	-0.47%	89,881.00	-6.46%	96,088.00

注：原材料的各类别中：（1）电气件主要包括：变频器、继电器、接触器、变压器、熔断器、电子元件、PLC（控制系统）等；（2）钢件类主要包括：钢板、角铁、路轨、方管、无缝管、焊管、不锈钢、铁网等；（3）锻件类主要包括：模头类锻件、减速器类锻件、风环类锻件、传动装置类锻件等；（4）收卷机配件指与收卷机相关的减速设备、气缸等配件。

假定产品价格、销售量等因素均不变，则报告期内主要原材料采购价格变动对公司主营业务综合毛利率的敏感性分析如下：

项目		2011年 1-6月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
主营业务综合毛利率		35.72%	34.69%	32.92%	28.75%
电气件	该项原材料成本占主营业务成本的比重（%）	11.51	10.72	9.94	9.87
	该项原材料成本平均采购单价波动1%对主营业务成本的影响程度（%）	0.12	0.11	0.10	0.10
	该项原材料平均采购单价波动1%对毛利率的影响（%）	-0.21	-0.20	-0.20	-0.24
钢材	该项原材料成本占主营业务成本的比重（%）	12.45	13.57	11.08	15.39
	该项原材料成本平均采购单价波动1%对主营业务成本的影响程度（%）	0.12	0.14	0.11	0.15
	该项原材料平均采购单价波动1%对毛利率的影响（%）	-0.22	-0.26	-0.23	-0.38
锻件	该项原材料成本占主营业务成本的比重（%）	10.99	12.47	10.58	11.72
	该项原材料成本平均采购单价波动1%对主营业务成本的影响程度（%）	0.11	0.12	0.11	0.12
	该项原材料平均采购单价波动1%对毛利率的影响（%）	-0.20	-0.23	-0.22	-0.29
收卷机 配件	该项原材料成本占主营业务成本的比重（%）	6.56	7.47	6.79	5.6
	该项原材料成本平均采购单价波动1%对主营业务成本的影响程度（%）	0.07	0.07	0.07	0.06
	该项原材料平均采购单价波动1%对毛利率的影响（%）	-0.12	-0.14	-0.14	-0.14

从上表可以看出，电气件、钢材、锻件、收卷机配件等主要原材料的采购价格变动对公司毛利率的影响较大。

因直接材料成本占公司主营业务成本比重较高，原材料价格波动对公司主营业务综合毛利率产生了一定影响。公司将通过持续的技术创新，不断提高产品附加值，增强价格转移能力，以降低原材料价格波动对公司主要产品毛利率的不利影响，确保较高的毛利率水平。

经核查，保荐机构及申报会计师认为：发行人关于主要原材料采购价格的披露准确，其采购价格变动对综合毛利率的影响分析准确，符合发行人的实际情况。

4、主营业务综合毛利率同行业比较分析

报告期内同行业可比上市公司主营业务综合毛利率情况

时间	大橡塑	达意隆	松德股份	大连三垒	平均水平	本公司
2011年1-6月	18.89%	29.06%	34.98%	48.95%	32.97%	35.72%
2010年度	22.33%	29.31%	36.10%	49.53%	34.32%	34.69%
2009年度	24.01%	28.35%	36.51%	49.06%	34.48%	32.92%
2008年度	20.01%	26.18%	38.01%	47.33%	32.88%	28.75%

注：数据来源于大橡塑等公司2008年至2010年年度报告、2011年半年度报告、松德股份及大连三垒的招股说明书。

从上表可看出，与同行业可比上市公司相比，报告期内公司主营业务综合毛利率在大橡塑、达意隆、松德股份及大连三垒之间，总体处于行业相对较高水平。报告期内，公司保持了较高的毛利率水平，主要得益于以下因素：一是公司通过持续创新，将自主研发的核心技术逐渐应用于公司中高端产品中，不断提高产品附加值，并不断优化产品结构，推出适销的新产品，保证较大的毛利空间；二是随着公司主要生产工艺技术的进步及成熟，主要产品的关键部件逐渐实现“自产代替外购”和“国产代替进口”，保证较高的毛利率水平。

（四）非经常性损益分析

报告期内，公司的非经常性损益及其对净利润的影响情况如下：

单位：万元

明细项目	2011年 1-6月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非流动性资产处置损益,包括已计提资产减值准备的冲销部分	5.05	12.50	-	-
越权审批或无正式批准文件或偶发性的税收返还、减免	-	-	-	-
计入当期损益的政府补助	131.59	630.66	223.65	265.38
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-6.99	173.75	-5.47	19.44
非经常性损益合计	129.66	816.91	218.18	284.82
减: 企业所得税影响数	31.12	122.54	32.73	42.72
少数股东损益影响数	-	-	-	-
扣除所得税及少数股东损益后的非经常性损益	98.54	694.37	185.45	242.09
归属于母公司股东的净利润	2,102.60	4,071.21	1,832.38	1,302.48
扣除非经常性损益后属于母公司股东的净利润	2,004.06	3,376.84	1,646.93	1,060.39

(五) 主要税项分析

1、主要税项列示

报告期内, 公司经审计后主要税种的纳税情况如下:

(1) 增值税

单位：万元

报告期	期初余额	本期已交金额	期末余额
2011年1-6月	78.09	266.50	63.36
2010年度	211.74	784.68	78.09
2009年度	-	289.01	211.74
2008年度	67.27	431.75	-
合计		1,771.96	

(2) 企业所得税

单位：万元

报告期	期初余额	本期已交金额	期末余额
2011年1-6月	149.06	408.76	394.52
2010年度	197.31	758.23	149.06
2009年度	180.04	346.34	197.31
2008年度	18.41	86.08	180.04
合计		1,599.41	

2、所得税费用与会计利润的关系

单位：万元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
会计利润总额	2,725.93	4,784.59	2,162.37	1,543.55
加：纳税所得调增额	—	141.42	68.14	108.51
减：纳税所得调减额	—	—	—	—
应纳税所得额	2,725.93	4,926.00	2,230.50	1,652.06
本期应交所得税	654.22	738.90	334.58	247.81
加：递延所得税负债增加额	—	—	—	—
减：递延所得税资产增加额	30.89	25.52	4.59	6.74
所得税费用	623.34	713.38	329.99	241.07

十三、现金流量分析

(一) 现金流量情况

报告期内，公司简要现金流量表如下：

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	9,668.16	23,207.09	15,196.23	11,880.17
收到的税费返还	318.41	663.58	469.56	407.98
收到的其他与经营活动有关的现金	303.11	497.37	832.01	397.62
经营活动现金流入小计	10,289.68	24,368.04	16,497.80	12,685.76
购买商品、接受劳务支付的现金	8,661.47	16,746.95	9,506.28	9,885.69
支付给职工以及为职工支付的现金	972.54	1,373.17	801.56	660.72
支付的各种税费	750.02	1,752.25	743.50	612.40
支付的其他与经营活动有关的现金	1,062.32	1,975.54	1,084.61	1,134.92
经营活动现金流出小计	11,446.34	21,847.92	12,135.95	12,293.72
经营活动产生的现金流量净额	-1,156.67	2,520.13	4,361.85	392.04
二、投资活动产生的现金流量：				
投资活动现金流入小计	6.60	867.53	—	—
投资活动现金流出小计	3,000.73	2,341.85	2,862.35	2,703.88
投资活动产生的现金流量净额	-2,994.13	-1,474.32	-2,862.35	-2,703.88
三、筹资活动产生的现金流量				
筹资活动现金流入小计	8,848.87	10,233.53	3,288.50	3,762.01
筹资活动现金流出小计	4,248.08	7,323.62	3,642.70	1,693.19
筹资活动产生的现金流量净额	4,600.79	2,909.91	-354.20	2,068.82
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-48.76	-48.42	-67.65	-41.03

五、现金及现金等价物净增加额	401.22	3,907.30	1,077.65	-284.05
加：期初现金及现金等价物余额	7,326.20	3,418.90	2,341.25	2,625.30
六、期末现金及现金等价物余额	7,727.42	7,326.20	3,418.90	2,341.25

1、经营活动现金流分析

2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，公司经营性活动产生的现金流量净额分别为 392.04 万元、4,361.85 万元、2,520.13 万元和-1,156.67 万元，报告期累计净流入 6,117.35 万元，占同期累计净利润的 65.72%。公司销售商品、提供劳务收到的现金情况良好，报告期内销售商品、提供劳务收到的现金与含税主营业务收入的比率平均为 99.34%。

报告期内，公司各期的经营活动现金流净额与净利润对比情况如下：

单位：万元

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	-1,156.67	2,520.13	4,361.85	392.04
净利润	2,102.60	4,071.21	1,832.38	1,302.48
经营活动产生的现金流量净额与净利润的差额	-3,259.26	-1,551.08	2,529.47	-910.44

报告期内，公司各期主营业务收到的现金情况如下：

单位：万元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	9,668.16	23,207.09	15,196.23	11,880.17
主营业务收入	12,117.51	19,956.28	12,358.18	10,044.95
含税主营业务收入	13,499.55	22,325.63	13,686.61	10,838.11
销售商品、提供劳务收到的现金与含税主营业务收入的比率	71.62%	103.95%	111.03%	109.61%

2008 年，公司经营活动现金净流量低于同期净利润 910.44 万元，主要是因为：随着公司生产经营规模扩大和销售收入增长，2008 年末公司存货余额较上年末增加 2,102.39 万元，经营性应收款项余额较上年末增加 535.34 万元。

2009 年，公司经营活动现金净流量高于同期净利润 2,529.47 万元，主要原因如下：1) 受生产经营规模扩大影响，公司 2009 年原材料采购议价能力增强，致使当年末经营性应付账款余额较上年末增加 1,276.12 万元；2) 公司在生产过程中主要执行以销定产，一般要求客户签订合同后预付 10%-30%的货款，受公司产品订单规模和销售规模扩大的影响，2009 年末公司预收款项余额较上年末增加 1,534.99 万元。

2010年，公司经营活动现金净流量低于同期净利润1,551.08万元，主要原因如下：1)受产销规模扩大、通用原材料储备增加及原材料供应状况的影响，公司当年增加原材料采购，以及受期末正在执行的订单金额增加及在产品完工程度的影响，公司本年末在产品较上年末增加，致使2010年末公司存货余额较上年末增加2,172.88万元；2)2010年末应收账款余额较上年末增加335.46万元；3)2010年末公司尚有税务局未认证抵扣的进项税403.53万元。

2011年1-6月，公司经营活动现金净流量低于同期净利润3,259.26万元，主要原因如下：1)受银根紧缩和期末正在执行的订单规模下降的影响，本期末预收款项较上年末减少2,261.09万元；2)上半年公司已支付全部银行承兑汇票的货款，致使本期末应付票据较上年末减少798.53万元；3)本期末应收以信用证形式支付的货款增加，致使本期末应收账款余额较上年末增加1,284.54万元。

2、投资活动现金流分析

2008年度、2009年度、2010年度和2011年1-6月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-2,703.88万元、-2,862.35万元、-1,474.32万元和-2,994.13万元。公司投资活动产生的现金流出主要用于购买新厂区土地（包括募集资金投资项目用地）、购建新厂区厂房及机器设备等固定资产，以扩大生产经营规模。

3、筹资活动现金流分析

2008年度筹资活动现金流入3,762.01万元，为新增银行借款所致；现金流出1,693.19万元，主要用于归还银行借款、支付利息及股利。

2009年度筹资活动现金流入3,288.50万元，为新增银行借款所致；现金流出3,642.70万元，主要用于归还银行借款及支付利息。

2010年度筹资活动现金流入10,233.53万元，为股东新增投资和新增银行借款所致；现金流出7,323.62万元，主要用于归还银行借款、支付利息及股利。

2011年1-6月筹资活动现金流入8,848.87万元，为新增银行借款所致；现金流出4,248.08万元，主要用于归还银行借款、支付利息。

公司报告期内不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

4、报告期内现金流量表“期末现金及现金等价物余额”与资产负债表“货币资金”余额存在差异的原因

报告期内，公司各期末公司资产负债表中货币资金余额分别为 2,353.24 万元、3,430.90 万元、7,790.48 万元和 7,941.14 万元，期末现金及现金等价物余额分别为 2,341.25 万元、3,418.90 万元、7,326.20 万元和 7,727.42 万元，二者存在的差异是货币资金的其他货币资金余额，具体如下：

单位：万元

项目	2011年6月末	2010年末	2009年末	2008年末
货币资金	7,941.14	7,790.48	3,430.90	2,353.24
期末现金和现金等价物余额	7,727.42	7,326.20	3,418.90	2,341.25
差异	213.72	464.28	12.00	11.99
差异原因说明	①其他货币资金—银行承兑汇票保证金 3.30 万元； ②其他货币资金—保函保证金 205.66 万元； ③其他货币资金—信用证保证金 4.76 万元。	①其他货币资金—银行承兑汇票保证金 89.85 万元； ②其他货币资金—保函保证金 221.81 万元； ③其他货币资金—信用证保证金 152.62 万元。	其他货币资金—保函保证金 12.00 万元。	其他货币资金—保函保证金 11.99 万元。

(二) 公司报告期的重大资本性支出情况

1、固定资产支出

报告期固定资产新增情况

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度	合计
新增固定资产原值(万元)	227.47	1,666.94	6,062.91	100.48	8,057.80

2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-6 月，公司分别新增固定资产投资 100.48 万元、6,062.91 万元、1,666.94 万元和 227.47 万元，主要是随着产销规模的大幅增长，公司相应添置房屋建筑物、机器设备及办公设备等固定资产。

2、支付土地转让金

2007 年 8 月 16 日，公司与汕头市百利呢纺织有限公司签订房地产买卖合同，购买位于汕头市河浦区纺织工业园面积 6,628.02 平方米的房屋及面积 44,543.50 平方米的土地使用权。公司根据合同约定共支付土地与房屋转让款及

其他费用合计 1,173.21 万元，其中 2008 年支付新厂区土地转让金及相关费用 413.11 万元。

2011 年 1 月 31 日，公司与汕头市土地交易中心签署《汕头市国有建设用地使用权挂牌出让成交确认书》，以 1,952 万元竞得位于汕头市台商投资区濠江片 B01 单元面积为 43,333.30 平方米(折合 65 亩)的国有建设用地使用权。2011 年 1-6 月，公司支付土地出让款及其他费用合计 2,011.40 万元。

(三) 未来资本性支出计划和资金需求量

未来 1-2 年公司资本性支出项目主要为募集资金投资项目，具体内容请见本招股说明书“第十一节 募集资金运用”部分。

十四、发行前利润分配政策及股利分配情况

(一) 发行前利润分配政策

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

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

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%。

公司每个年度的具体分红比例由董事会根据公司《章程》相关规定、年度盈利状况和未来资金使用计划提出预案，经公司股东大会表决通过后实施。

（二）报告期内的股利分配情况

近年来，公司根据生产经营的需要，将大部分盈利用于公司的滚动发展。报告期内公司利润分配情况如下：

2008年3月28日，公司股东会决议通过2004年至2005年利润分配方案，按各股东出资比例向全体股东派发现金红利470,403.28元（含税）。

2010年6月2日，公司股东会决议通过2009年度利润分配方案，按各股东出资比例向全体股东派发现金红利9,000,000元（含税）。

十五、滚存利润分配安排

经2010年年度股东大会决议，公司截至2010年12月31日的未分配利润16,548,825.88元及2010年12月31日起至本次公开发行股票前新增的净利润全部由首次公开发行后的新老股东按发行后的持股比例共同享有。

十六、本次发行上市后的股利分配政策

2011年12月1日，公司第一届董事会第十三次会议在股东大会授权范围内审议通过了上市后适用的公司章程（草案），有关股利分配的主要规定如下：

1、公司实施积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，并保持连续性和稳定性。公司可以采取现金或股票等方式分配利润，利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、外部监事和公众投资者的意见。

2、如无重大投资计划或重大现金支出发生，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之十。公司在实施上述现金分配股利的同时，可以派发红股。公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大生产经营规模或者转增公司资本，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%。

重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

(1) 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 5,000 万元；

(2) 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

根据公司章程关于董事会和股东大会职权的相关规定，上述重大投资计划或重大现金支出须经董事会批准，报股东大会审议通过后方可实施。

3、公司股东大会按照既定利润分配政策对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后二个月内完成股利（或红股）的派发事项；公司董事会可以根据公司的资金需求状况提议公司进行中期现金分配。

公司将保持股利分配政策的连续性、稳定性，如果变更股利分配政策，必须经过董事会、股东大会表决通过。

公司将根据自身实际情况，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事和外部监事的意见制定或调整股东回报计划。但公司保证现行及未来的股东回报计划不得违反以下原则：即如无重大投资计划或重大现金支出发生，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之十。

十七、发行人股东分红回报规划

为了明确本次发行后对新老股东权益分红的回报，进一步细化《公司章程（草案）》中关于股利分配原则的条款，增加股利分配决策透明度和可操作性，便于股东对公司经营和分配进行监督，发行人董事会制定了《广东金明精机股份有限公司股东未来分红回报规划（2011-2015）》，具体内容如下：

(1) 股东回报规划制定考虑因素：公司着眼于长远和可持续发展，综合考虑了企业实际情况、发展目标，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对股利分配作出制度性安排，以保证股利分配政策的连续性和稳定性。

(2) 股东回报规划制定原则：公司股东回报规划充分考虑和听取股东（特别是公众投资者）、独立董事和外部监事的意见，坚持现金分红为主这一基本原

则，每年现金分红不低于当期实现可供分配利润的 10%。

(3) 股东回报规划制定周期和相关决策机制：公司至少每五年重新审阅一次《股东分红回报规划》，根据股东（特别是公众投资者）、独立董事和外部监事的意见对公司正在实施的股利分配政策作出适当且必要的修改，确定该时段的股东回报计划。但公司保证调整后的股东回报计划不违反以下原则：即如无重大投资计划或重大现金支出发生，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之十。

公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事和外部监事的意见，制定年度或中期分红方案，并经公司股东大会表决通过后实施。

(4) 2011-2015 年股东分红回报计划：公司在足额预留法定公积金、盈余公积金以后，每年向股东现金分配股利不低于当年实现的可分配利润的 10%。在确保足额现金股利分配的前提下，公司可以另行增加股票股利分配和公积金转增。公司在每个会计年度结束后，由公司董事会提出分红议案，并交付股东大会通过网络投票的形式进行表决。公司接受所有股东、独立董事、监事和公众投资者对公司分红的建议和监督。

十八、发行人未分配利润的使用原则

公司在无重大投资计划或重大现金支出发生的情况下，坚持以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之十。公司留存未分配利润主要用于对外投资、收购资产、购买设备等重大投资及现金支出，逐步扩大生产经营规模，优化财务结构，促进公司的快速发展，有计划有步骤地实现公司未来的发展规划目标，最终实现股东利益最大化。

十九、发行人股东关于利润分配的承诺

公司所有股东对董事会修改和完善公司章程(草案)有关利润分配条款的决议的内容和程序表示赞同，并承诺如下：

1、未来公司发行上市后，通过召开股东大会修改公司章程时，本股东表示同意并将投赞成票；

2、未来公司股东大会根据章程的规定通过利润分配具体方案时，本股东表示同意并将投赞成票。

二十、中介机构关于利润分配的核查意见

经核查，保荐机构认为：“发行人上市后适用的公司章程（草案）中关于利润分配的相关政策注重给予投资者稳定分红回报，有利于保护投资者的合法权益；发行人公司章程（草案）及招股说明书中对利润分配事项的规定和相关信息披露符合有关法律、法规、规范性文件的规定；发行人股利分配决策机制健全、有效，并有利于保护公众股东的合法权益。”

发行人律师认为：“发行人制定的利润分配相关政策注重给予投资者稳定的分红回报，有利于保护投资者的合法权益；发行人公司章程（草案）及招股说明书中对利润分配事项和未来分红回报规划的规定和相关信息披露内容符合有关法律、法规、规范性文件的规定；发行人利润分配政策明确、健全、合理，有利于保护公众股东的合法权益。”

申报会计师认为：“发行人上市后适用的公司章程（草案）中关于利润分配的相关政策注重给予投资者稳定分红回报，有利于保护投资者的合法权益；发行人公司章程（草案）及招股说明书中对利润分配事项的规定和相关信息披露符合有关法律、法规、规范性文件的规定；发行人股利分配决策机制健全、有效，并有利于保护公众股东的合法权益。”

第十一节 募集资金运用

一、募集资金项目概况

公司本次拟向社会公众公开发行人民币普通股1,500万股，占发行后总股本的25%，募集资金额将根据询价结果最终确定。募集资金到位后公司将审慎选择商业银行并开设募集资金专项账户，募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，专户内不存放非募集资金或用作其它用途。

根据2011年1月10日召开的公司第一届董事会第六次会议决议和2011年1月30日召开的公司2010年年度股东大会决议通过，本次发行募集资金全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金，具体如下：

单位：万元

项目名称	投资总额	募集资金投入金额	募集资金投入金额		备案情况
			第一年	第二年	
新型功能膜专用设备生产基地项目	19,069.83	18,169.83	10,026.40	8,143.43	经广东省发改委备案，备案号：100500390029043
技术中心项目	2,000.00	2,000.00	1,060.00	940.00	经广东省发改委备案，备案号：100500390029042
其他与主营业务相关的营运资金项目	-	-	-	-	-
合计	21,069.83	20,169.83	11,086.40	9,083.43	-

注：（1）第一年指募集资金到位日后的12个月，以此类推。

（2）上述募集资金运用计划仅是对拟投资项目的大体安排，其实际投入时间将根据募集资金实际到位时间和项目进展情况作适当调整。

（3）上述项目可行性研究报告均由具有工程咨询甲级资质的综合开发研究院（中国·深圳）编制。

本次募集资金投资项目预计投资总额为21,069.83万元，计划使用募集资金投入20,169.83万元。部分项目已作先期投资或将进行先期投资，募集资金到位以后将根据实际情况置换先期投入。若本次发行的实际募集资金量少于计划使用量，公司将通过自有资金或其他途径补充解决。若募集资金满足上述项目投资后尚有剩余，则剩余资金将全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。

二、募集资金投资项目的背景分析

本次募集资金运用围绕主营业务进行，一是扩大现有主营产品新型功能膜专用设备的生产规模，提升核心产品优势；二是新建技术中心，建设高水平的技术研发平台，巩固公司核心技术的领先地位。上述拟投资项目的建设，将进一步增强公司的自主创新能力，提高盈利能力和整体竞争力。

（一）项目投资的背景

近年来，随着塑料制品产量逐年保持持续稳定的增长，且塑料制品的应用范围逐渐拓宽到更多的新兴领域，我国的塑料机械行业迎来重大发展机遇。汽车消费迅猛发展带动汽车油箱、通风管、导流板及水箱等各类储罐的中空制品的需求大量增加；大型基础设施建设的开展也为土工膜等塑料建材及其生产设备创造了大量需求；农业、电子信息、食品饮料包装、医疗卫生等市场的迅猛发展也带动了对高品质塑料制品的需求。为了满足塑料制品市场的高速发展，把握市场契机，公司通过加大研发投入，推出更多适用于各新兴领域的塑料机械设备，拓宽产品线，从而使得公司在行业中一直保持领先的竞争优势。未来，随着公司业务的进一步拓展，生产用地及设备加工能力将成为制约公司继续保持高速发展的产能瓶颈，公司急需通过扩大产能及加大研发技术投入以满足日益增长的市场需要，继续保持领先地位。

（二）项目投资的必要性

1、新型功能膜专用设备生产基地项目的投资必要性

（1）项目的实施是满足业务高速增长并解决产能瓶颈的需要

报告期内，公司的业绩高速增长，营业收入年均增长率超过 40%，净利润年均增长率超过 80%。2009 年以来，随着全球经济逐渐走出危机，国内塑料机械行业迅速回暖，订单快速增加，虽然公司于 2009 年 5 月已经开始搬迁到新厂区，但是公司的生产加工场地和设备加工能力仍然未能满足公司订单所需的生产能力。随着未来公司产品的应用领域进一步拓宽，根据目前的技术储备情况以及市场订单预测，公司业务正处于快速发展阶段，迫切需要购置部分设备及增加厂房空间扩大产能。同时，报告期内公司产能迅速扩张，外协厂商生产加工能力已相对滞后。公司将在募投项目中进行外购件仓库、大型机加工车间的建造，并购置

相应设备，以减少重要零部件的外协加工比例，加大自行生产力度。由此可见，本项目的实施将能大幅提高公司产能，减少外协产能限制，提升设备加工精度，为公司继续保持业绩高速增长提供有力的保障。

(2) 项目的实施是公司提高竞争力并保持市场领先地位的需要

2010年，塑料机械行业规模以上企业达564家，比2009年增加43家。其中，居行业前20位企业的销售收入占全行业60%以上，行业竞争较为激烈。公司主要竞争对手之一——大连橡胶塑料机械股份有限公司，于2010年10月21日签署协议收购加拿大麦克罗机械工程有限公司100%股权。麦克罗公司主要生产1至9层的吹膜和流延膜共挤生产线等产品，在美国、加拿大、德国、巴西、日本、印度、中国等地均拥有稳定客户群，产品集中在高端市场，研发实力雄厚。本次收购完成之后，大连橡胶塑料机械股份有限公司将有效整合麦克罗公司的研发能力和自身的加工生产优势，在国际国内吹塑机市场的竞争力将有较大增强。面对竞争对手大举扩张的压力，公司拟通过募集资金投资新型功能膜专用设备生产基地项目，继续加强中高端薄膜吹塑设备系列产品的生产，购进国外先进设备，提高多层共挤多功能包装膜吹塑机组、多层共挤多功能特种膜系列吹塑机组和光生态多功能宽幅农用膜及光/糙面土工膜吹塑机组的质量与产量，进一步提高公司产品在中高端市场的占有率。本项目的实施，是公司应对竞争加剧的市场形势，继续坚持中高端市场路线，不断改进产品性能，进一步巩固在薄膜吹塑设备市场中的领先地位，扩大在国内国际市场的占有份额的需要。

(3) 项目的实施是以多层共挤技术为发展方向推动产业升级的需要

本次募投项目集中扩产的多层共挤机组是塑料机械行业技术发展的主流趋势，其占吹塑机整体产值比重逐年提高，2006-2008年分别为17.89%、18.74%和20.10%，市场增长速度将高于整体水平。多层共挤薄膜由具有不同功能特性的多种树脂复合共挤而成，具有经济性强、功能多样、强度高等特点，能够满足下游产品的各种功能性需求，已逐渐成为塑料机械、尤其薄膜吹塑机械行业的主要发展方向。塑料机械行业“十一五”发展规划中，也提出吹塑机“朝着大型、多层、精密型方向发展”的指导思想。发达国家共挤薄膜已占包装薄膜总量的38%，目前中国市场单层薄膜每年需求量也在明显下降。本次募投项目的投产将大幅提高多层共挤设备在公司生产销售中所占的比例，进一步推动多层共挤技术

在塑料机械生产中的应用，促进行业内企业加快淘汰低端的单层设备生产技术，推动产业技术升级。

（4）项目的实施是公司提高产品技术性能实现替代进口的需要

目前在中高端市场中，公司生产的塑料机械的性价比优势仍是吸引客户的主要卖点之一，在产品精细程度、加工稳定性方面与国外先进水平存在一定差距。随着客户对设备性能要求的逐步提高，为稳固公司在中高端市场的市场份额、实现替代进口，公司亟需进一步淘汰粗加工设备，在募投项目中继续引进国际先进的高精密加工设备，以满足高精技术的开发和加工制造的需求。同时，为保证重要零部件的加工质量、提高产品性能，公司拟减少重要零部件的外协加工比例，加大自行生产，将在募投项目中进行外购件仓库、大型机加工车间的建造，并购置相应设备。由此可见，募投项目实施之后，公司产品的技术性能将得到较大提高，与国外先进水平的差距将缩小，进一步实现替代进口。

2、技术中心项目的必要性

（1）项目的实施将对国家鼓励发展的装备制造业起到积极的推动作用

装备制造业历来都是我国国民经济和社会发展的支柱产业，也是国家重点支持的行业。2010年10月18日，十七届五中全会通过的《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十二个五年规划的建议》中提出，推动先进装备制造业的发展，强化核心关键技术研发，积极有序发展高端装备制造等产业，加强财税金融政策支持。同日，国务院发布《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》（国发[2010]32号）明确将高端装备制造业作为现阶段重点培育和发展的七大新兴产业之一。2009年5月，国务院办公厅发布《装备制造业调整和振兴规划实施细则》强调鼓励使用国产首台（套）装备，支持装备产品出口，完善出口退税政策。本项目将对高端塑料加工装备进行技术创新和设备开发，是公司抓住历史机遇，响应并推动国家相关产业政策实施的重要举措。

（2）项目的实施有助于提升公司的技术研发水平和产品创新能力

塑料机械设备行业未来的竞争重点在于技术水平、产品质量和性能的竞争，只有不断的技术创新、性能提升和质量提高，才能避开激烈的价格竞争。本次技术中心项目的建设，将进一步提高公司薄膜吹塑设备的精度和稳定性，使得薄膜生产产量和质量更加稳定；提高中空成型设备所生产产品的精度和性能，实现替

代进口，更好地应对市场竞争。通过实施本项目，公司产品技术进一步迎合塑料机械行业多层化、大型化、精密化、高速、高效、节能的发展方向，提升公司的技术研发水平和持续创新能力。

（三）项目投资的合理性

1、新型功能膜专用设备生产基地项目的合理性


（1）不断增长的市场容量为新增产能的消化提供广阔空间

近年来，随着下游塑料制品需求量的增加，我国塑料机械国内市场总体需求稳定增长。根据塑机行业“十二五”发展规划，未来5年，塑机行业平均每年将增长12%以上，全行业工业总产值和销售总额均达到500亿元以上，整体市场扩容为募投项目提供广阔的增长空间。募投项目集中扩产的多层共挤机组是塑料机械行业技术发展的主流趋势，其占吹塑机整体产值比重逐年提高，市场增长速度将高于整体水平。同时，新型功能膜专用设备生产基地项目将进一步提高公司产品质量，在加工精度和技术性能上更加接近国际先进水平，并发挥性价比优势，充分实现“替代进口”，扩大在中高端市场的市场份额。随着技术的进步，高性能塑料薄膜逐渐在医疗卫生、建筑材料等领域取代传统材料，并进入新型材料等行业。本项目生产的三类产品中，除用于传统的包装膜、农用膜生产之外，加强了应用于医疗卫生、建筑材料、新型材料等领域的产品生产，新的下游应用领域也为募投产品创造了更广阔的市场空间。

（2）成熟的技术储备为产品性能提升及创新提供支撑

公司在多年的发展过程中一直以技术研发为核心，形成了深厚的技术积累，对于本项目涉及的多功能包装膜吹塑机组、特种膜吹塑机组、光生态农用膜及土工膜吹塑机组已经有了非常完整的技术储备，与其密切相关的专利和成熟的技术共计69项，其中包括公司目前拥有的专利36项，技术33项。同时公司也在不断地进行新的研发工作，正在进行中的技术研发也与新型功能膜专用设备生产基地项目的产品密切相关，例如，公司正在研发的高档自粘保护膜专用设备，为项目持续推出性能更高的新产品做好了充分的技术储备。

（3）享誉国内外的品牌知名度和广阔的销售渠道为市场推广提供保障

公司商标被认定为“广东省著名商标”，公司的“金明牌高性能吹塑成型设备”被评为“广东省名牌产品”。公司品牌不仅在国内享有较高的知名

度，在国际也具有较强的影响力，产品已销往东南亚、北美、南美、中东、非洲等地的 42 个国家和地区，成为中国专业吹塑机产品在国外市场的品牌代表之一。享誉国内外的品牌知名度和广阔的销售渠道将为本次产能扩张以后的产品销售提供有力的保障。

(4) 公司将采取多种营销措施缓解市场开拓压力

募投项目达产之后，公司总产能将在现有基础上增加 93.75%。为缓解市场开拓压力，保证新增产能的充分消化，公司拟采用多种营销措施进行市场推广，例如，公司将在山东、河南、湖北、湖南等省份及西北、西南地区增开售后服务联络点，增加销售人员，巩固客户忠诚度；将销售区域划分为 6 个片区，充实片区内的销售力量；加大对期刊广告与行业展会的投入；充分利用搜索引擎、企业网络交易平台、行业专业网站等互联网营销手段；进一步深化与现有客户的关系，重点客户定期拜访，加强对客户销售拓展计划的了解，动态调整设备配套计划等。

2、技术中心项目的合理性

公司具有强大的技术研发实力和持续创新能力，能够保证技术中心研发工作的持续进行和发展。公司是国家级高新技术企业，拥有“中国吹塑装备与功能膜产业基地（汕头）”、“广东省多层共挤塑料加工装备工程技术研究开发中心”等重要科研平台。公司还拥有独立的产品检测实验室，引进了德国 LEICA 薄膜厚度分层检测仪、瑞士 KUNDIG 薄膜离线厚度检测仪、电子拉力试验机、落标冲击试验机等专业性的检测仪设备，用于检测薄膜分层、厚度、均匀度等。目前，公司正参与 1 项国家标准和 2 项行业标准的编写工作，拥有 4 项发明专利、68 项实用新型专利，获得 10 项国家级重点新产品奖。此外，公司先后与北京化工大学、华中科技大学、四川大学、华南理工大学、汕头大学等高校均建立研发合作关系，借助高校的人才和研发优势开展技术创新。

三、募集资金投资项目投资情况分析

本次发行募集资金全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金，公司对其进行了充分、细致的可行性分析，对其市场、技术、建设内容以及财务等因素进行了充分的论证，具体情况如下：

（一）新型功能膜专用设备生产基地项目

1、项目投资概况

项目计划总投资 19,069.83 万元，其中建设投资为 16,019.83 万元，铺底流动资金 3,050.00 万元。公司计划使用募集资金投入 18,169.83 万元，其余 900 万元由公司自筹。

项目将主要建设材料、钣金车间 2,258 平方米、零部件装配车间 3,251 平方米、外购件仓库 3,600 平方米、功能膜总装车间 9,030 平方米、大型机加工车间 6,000 平方米以及配套建筑包括道路、绿化、给排水工程、消防设施和弱电系统等设施，并将对原有的机加工一车间进行改造和扩建。本项目建成投产后，公司的产能将大幅度提高，产品线进一步完善，为公司扩大国内外市场份额、提升行业地位提供有力保障。

2、项目实施的产品及生产方案

（1）项目的生产方案

根据市场需求的发展情况和公司已有的产能条件，在本次新型功能膜专用设备项目建设完成后，公司将新增设备产能 150 台套，产品生产计划如下：

序号	产品名称	年计划生产量（台套）
1	多层共挤多功能包装膜吹塑机组	80
2	多层共挤多功能特种膜系列吹塑机组	36
3	光生态多功能宽幅农用膜及光/糙面土工膜吹塑机组	34
合计		150

本项目拟于募集资金到位后的第一年投产，第三年达产，届时公司对这三类产品的总产能将达到 260 台套/年。

（2）产品的质量标准

本项目严格按照行业相关标准实施。国内标准主要有：单螺杆塑料挤出机标准（JB/T8061-1996）、塑料挤出吹塑薄膜辅机标准（JB/T8703-1998）、塑料机械用螺杆、机筒标准（JB/T8538-1997）、土工合成材料聚乙烯土工膜标准（GB/T17643-1998）、垃圾填埋场用高密度聚乙烯土工膜标准（CJ/T234-2006）；国际上主要执行欧盟“CE”认证。

（3）项目实施的技术保障

本项目的实施主要涉及相关的专利和成熟的技术共计 69 项，其中包括公司目前拥有的专利 36 项，技术 33 项。详见“第六节 业务和技术”中“八、发行

人技术情况”。

(4) 项目产品的生产方法及工艺流程

①生产方法

本项目生产的核心环节主要体现在产品技术方案设计和精工制造，详见“第六节 业务和技术”之“四、发行人主营业务情况”之“（三）1、生产模式”中相关内容。

②工艺流程

实施本项目的工艺流程与现有工艺流程无差异，详见“第六节 业务和技术”之“四、发行人主营业务情况”之“（二）工艺流程介绍”中相关内容。

3、项目的市场前景

(1) 产品市场容量情况

塑料机械的国内市场需求方面，随着我国经济的增长，塑料制品的需求量也随之增加，从而带动塑料机械市场需求的稳定增长。从1990年至今的20年间，我国塑料机械工业总产值增长了约23倍，平均增长率为19.40%，总体增长情况良好。2008年，经历了原材料涨价、贸易保护主义等多重考验和全球性金融危机的严重冲击，我国塑料机械工业仍实现工业总产值280.43亿元，比上年增长4.74%，产销率达到97.60%。2009年受金融危机后续影响，全年实现工业总产值258.48亿元，同比下降2.90%；销售产值250.85亿元，同比减少0.18%。2010年，我国塑料机械行业在汽车、家电下乡等利好政策的刺激下呈现明显的增长趋势。据中国塑料机械工业协会数据显示，2010年，我国塑料机械工业全年实现工业总产值421.06亿元，同比增长63%。

国际市场方面，全球对塑料机械设备的需求额将逐年递增，预计将以每年3.5%的速度递增，2010年需求额达到292亿美元，预计到2015年将达到346.81亿美元²⁶。从整体上看，全球范围内塑料机械的需求量呈持续增长趋势，个别区域增长较快。美国和日本塑料机械市场需求将重新显现复苏迹象，西欧市场需求将在2009年的基础上重新增长。同时，中国、印度、巴西和俄罗斯的塑料机械销量也前景看好。土耳其、捷克和伊朗及其它发展中国家和地区，得益于经济稳步增长、工业化持续推进以及个人收入增加，对塑料机械的需求也将实现增长。作为全球最大的塑料机械出口国和主要生产国之一，德国塑料橡胶机械协会

²⁶ 资料来源：中研普华咨询公司《2010-2015年中国塑料机械行业研究及战略咨询报告》

(PRMA) 统计数据显示, 2010 年 1-8 月德国塑料橡胶机械订单量增长了 77%, 产品需求在全球所有销售区域都有较大幅度的增长, 尤其亚洲和拉丁美洲市场增幅巨大。2010 年德国塑料橡胶机械销售额预计将增长 11%-15%, 预计 2011 年增长幅度约为 10%。德国塑机生产长期处于国际领先地位, 2009 年占全球塑料橡胶机械产值的比例为 22.5%, 从德国塑机需求情况的增长情况可以推断, 未来塑料机械国际市场需求将有较明显的增长。

(2) 市场竞争情况

目前, 国内从事中高端塑料机械制造的企业主要分布在东北、华东、华中、华南四个地区, 主要企业有大连橡胶塑料机械股份有限公司、湖北轻工机械股份有限公司、上海昆中机械有限公司及金明精机等。本公司自 1987 年成立以来, 历经 24 年的发展, 成长为一家集研发、设计、生产和销售于一体的专业塑料机械设备供应商, 在薄膜及中空吹塑成型技术、多层共挤技术以及模头、螺杆、风环等关键机械零部件的设计加工方面具有国内领先的实力。公司主要产品的性能已代表国内领先水平, 部分产品亦达到了国际先进水平, 已经成为国内塑料机械薄膜吹塑设备行业的龙头企业。

国外塑机供应商主要有德国温德默勒与霍尔舍公司、莱芬豪舍公司、意大利马奇公司、加拿大宾顿公司等。这些公司历史悠久, 企业规模大, 技术实力强, 业务范围广, 是公司在国际竞争中的主要对手。公司在技术上与上述公司逐渐接近, 价格上具有较大优势, 在东南亚、北美、南美、中东、非洲等市场取得了较好的销量。

(3) 市场需求与新增产能的匹配关系分析

2008 年度、2009 年度、2010 年度及 2011 年 1-6 月, 公司多层共挤多功能包装膜吹塑机组、多层共挤多功能特种膜吹塑机组和光生态多功能宽幅农用膜及光/糙面土工膜吹塑机组这三类产品的销量增长迅速, 2009 年虽然受到金融危机的影响, 但销量仍逆势增长 14.81%, 2010 年则大幅增长 77.42%, 年均复合增长率为 42.72%, 增长情况良好。2010 年, 公司募投项目产品多层共挤多功能包装膜吹塑机组、多层共挤多功能特种膜吹塑机组和光生态多功能宽幅农用膜及光/糙面土工膜吹塑机组三类产品的产能为 110 台套, 产能利用率达到 100%。由于产能瓶颈的限制, 公司不得不放弃部分订单, 扩大产能成为当务之急。“新型功

能膜专用设备生产基地项目”达产之后，公司每年将新增产能 150 台套，每年可增加营业收入 28,064.67 万元。募投项目的三类产品是公司薄膜吹塑设备中的高端产品，市场容量呈现不断扩大的趋势，项目达产之后的新增产能将得到充分消化，主要分析如下：

① 未来 5 年我国塑料机械产值年均增长率将达 12%以上，整体市场扩容为募投项目提供广阔的增长空间

下游塑料制品需求量的增加，带动我国塑料机械国内市场需求稳定增长。从 1990 年至今的 20 年间，我国塑料机械工业总产值增长了约 23 倍，平均增长率为 19.40%，总体增长情况良好。2008 年我国塑料机械工业实现工业总产值 280.43 亿元，2009 年实现 258.48 亿元。2010 年，我国塑料机械行业在汽车、家电下乡等利好政策的刺激下呈现明显的增长趋势，全年实现工业总产值 421.06 亿元，同比增长 63%。根据塑机行业“十二五”发展规划，未来 5 年，塑机行业平均每年将实现 12%以上的年增长率，全行业工业总产值和销售总额均达到 500 亿元以上。募投产品所在的薄膜吹塑机械行业为塑料机械行业的子行业，在国内全行业市场容量总体增长的趋势下，其市场空间也将不断扩大。

② “替代进口”是塑料机械行业发展趋势，预计 2015 年国产设备占有率将提升至 80%，为募投项目产品进一步拓宽潜在市场空间

近年来，随着我国塑料机械质量和技术水平的大幅提升，与世界先进水平的差距逐渐缩小，在国内高端市场中“替代进口”趋势日益明显。据塑料机械工业协会统计，2010 年国内塑料机械市场的国产设备占有率由 2008 年的 48.52%迅速提升至 72%，国产塑料机械市场份额逐步扩大。在金融危机的后续影响下，国产高端塑料机械的性价比优势更加凸显，可以预计未来高端薄膜吹塑机械的替代进口进程将进一步加快。中国塑料机械工业协会人士表示，塑机行业“十二五”期间的具体目标是，使国产塑机的国内市场占有率从目前的 72%提高到 80%左右。公司作为国内薄膜吹塑设备行业的龙头企业，具有国内领先的技术创新优势，多项产品经广东省科技厅鉴定具有“替代进口”价值。公司具有先进的制造加工能力，保证产品加工精度和性能稳定性接近国际先进水平。同时，公司产品定位于中高端市场，而同类产品价格一般只相当于国外同行的 1/2 至 1/3，性价比优势明显。公司还拥有享誉国内外的品牌优势和遍布全球的高端客户网络，使产品在

国内逐渐取代进口产品、在国外逐渐扩大市场份额，充分实现“替代进口”效应。

③ 国际塑料机械市场将保持 3.5% 的增长，我国塑料机械占国际市场份额将持续提高，2015 年行业出口额力争提高到 100 亿元以上

国际市场方面，全球对塑料机械设备的需求额将逐年递增，预计将以每年 3.5% 的速度递增，2010 年需求额达到 292 亿美元，预计到 2015 年将达到 346.81 亿美元。从整体上看，全球范围内塑料机械的需求量呈持续增长趋势，个别区域增长较快。

2008 年至 2010 年期间，由于我国塑料机械设备技术实力的大幅度提高，加上金融危机影响下国产设备性价比优势明显，我国塑机在国际市场上的地位及市场份额有所提高。据德国塑料橡胶机械协会 (VDMA) 报告称，中国已经首次赶超德国，成为全球最大的塑料橡胶机械生产国，在全球塑料橡胶机械的产值中占有 23.5% 的份额。未来，在国内市场不断发展的同时，我国塑料机械行业中的领先企业也将大力提升出口产品的竞争优势，着力开拓出口市场。中国塑料机械工业协会表示，将在“十二五”期间鼓励本土企业进军国际市场，力争到 2015 年使我国塑机出口达到 100 亿元以上。出口市场的扩大也为募投产品的销售提供更多的业务机会。

④ 募投项目集中扩产的多层共挤机组是塑料机械行业技术发展的主流趋势，其占吹塑机整体产值比重逐年提高，市场增长速度将高于整体水平

本次募投项目集中扩产的多层共挤机组是塑料机械行业技术发展的主流趋势，其占吹塑机整体产值比重逐年提高，2006-2008 年分别为 17.89%、18.74% 和 20.10%，市场增长速度将高于整体水平。多层共挤薄膜由具有不同功能特性的多种树脂复合共挤而成，具有经济性强、功能多样、强度高特点，能够满足下游产品的各种功能性需求，已逐渐成为塑料机械、尤其薄膜吹塑机械行业的主要发展方向。塑料机械行业“十一五”发展规划中，也提出吹塑机“朝着大型、多层、精密型方向发展”的指导思想。发达国家多层共挤薄膜已占包装薄膜总量的 38%，目前中国市场单层薄膜每年需求量也在明显下降。多层共挤薄膜所占份额的迅速增长，带动多层共挤薄膜吹塑机械的市场需求不断增长。

⑤ 募投产品应用领域广泛，新的应用市场发展空间广阔，新增产能将得到充分消化

随着技术的进步，高性能塑料薄膜逐渐在医疗卫生、建筑材料等领域取代传统材料，并进入新型材料等行业，创造了新的市场空间。本次募集资金投资项目生产的三类产品中，除用于传统的包装膜、农用膜生产之外，加强了应用于医疗卫生、建筑材料、新型材料等领域的产品生产。2008年-2010年，公司销售的薄膜吹塑设备中，用于医疗卫生行业的共有5台，建筑材料行业共有3台，新型材料行业共有26台。

多层共挤多功能特种膜系列吹塑机组可用于多层共挤输液袋膜、石头纸、自粘膜等的生产。据中国数字医药网统计和预测，2008年全国市场上软袋输液（其中以非PVC软袋输液为主）的销量达到9.7亿袋，预计到2012年全国市场上软袋输液的销量将超过21亿袋，由此可以估算输液袋膜生产设备每年的需求大概为200台。

光/糙面土工膜吹塑机组生产的土工膜大量用于高速公路、高速铁路、水利工程等基础设施建设。根据我国《综合交通网中长期发展规划》的发展目标，我国2020年综合交通网总规模为338万公里以上。以平均每公里公路的土工膜用量为15.2吨计算，结合行业内薄膜吹塑设备的平均生产能力、设备使用寿命及折损速度、建筑行业及土工膜行业的扩张周期等因素，如果未来高速公路均使用土工膜，预计2012年公路建设对于土工膜生产设备的需求将达到103台。

在传统的包装膜领域，由于“限塑令”的推动作用，多层共挤复合膜开始大量取代传统单层包装膜，其需求增速高于行业平均水平。结合行业内薄膜吹塑设备的平均生产能力、设备使用寿命及折损速度、行业扩张周期等因素，预测我国吹塑设备的需求量到2012年将达到4,000台。

综合以上细分市场容量分析，在未完全统计全部细分应用领域的情况下进行保守估计，募投项目产品的市场需求在2012年将达到约4,500台。预计市场容量以塑机行业“十二五”规划提出的行业平均增长率12%进行增长，塑料机械设备国产化率将提升至80%，在国外市场的份额将出现大幅度增长，而其中多层共挤吹塑设备占整体塑料机械设备的比重将不断上升，增长速度高于行业水平，项目完全达产之后，产品市场需求将超过5,040台。届时公司募投项目产品的产能为260台套/年，在产能利用率、产销率均为100%的假设下，公司占有市场份额约为5.16%。据中国塑料机械工业协会统计，近三年来公司薄膜吹塑设备销售业

绩一直位于行业前列，2010 年公司薄膜吹塑设备市场占有率居行业同类产品前三名。根据公司行业地位、目前塑料机械行业的竞争格局以及行业集中度逐渐提高的趋势，公司预计占有市场份额 5.16%是合理的，募投产品的市场容量与新增产能相匹配。

4、报告期内主要项目产品的产销情况及销售区域

报告期内，公司新型功能膜专用设备的主要产品为薄膜吹塑设备中的中高端产品：多层共挤多功能包装膜吹塑机组、多层共挤多功能特种膜系列吹塑机组和光生态多功能宽幅农用膜及光/糙面土工膜吹塑机组，三类产品的产销情况如下：

单位：台套

年份	产品名称	产能	产量	销量	产销率
2011年 1-6月	多层共挤多功能包装膜吹塑机组	55	28	28	100%
	多层共挤多功能特种膜系列吹塑机组		19	19	100%
	光生态多功能宽幅农用膜及光/糙面土工膜吹塑机组		8	8	100%
	小计	55	55	55	-
2010年	多层共挤多功能包装膜吹塑机组	110	57	57	100%
	多层共挤多功能特种膜系列吹塑机组		46	46	100%
	光生态多功能宽幅农用膜及光/糙面土工膜吹塑机组		7	7	100%
	小计	110	110	110	-
2009年	多层共挤多功能包装膜吹塑机组	70	50	50	100%
	多层共挤多功能特种膜系列吹塑机组		7	7	100%
	光生态多功能宽幅农用膜及光/糙面土工膜吹塑机组		5	5	100%
	小计	70	62	62	-
2008年	多层共挤多功能包装膜吹塑机组	55	47	47	100%
	多层共挤多功能特种膜系列吹塑机组		7	7	100%
	光生态多功能宽幅农用膜及光/糙面土工膜吹塑机组		-	-	-
	小计	55	54	54	-

报告期内，公司募投项目产品中，多层共挤多功能包装膜吹塑机组的销售市场集中在华东、华南和境外市场，多层共挤多功能特种膜系列吹塑机组的销售市场集中在华东、东北和境外地区，光生态多功能宽幅农用膜及光/糙面土工膜吹塑机组的主要销售区域为华东、华北和境外地区。2008 年度、2009 年度、2010 年度及 2011 年 1-6 月，主要项目产品的销售区域分布如下：

(1) 多层共挤多功能包装膜吹塑机组:

地区	2011年1-6月		2010年		2009年		2008年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
华北	339.32	9.07	631.62	10.35	801.28	14.54	462.27	7.22
华东	460.61	12.31	889.79	14.59	1,549.61	28.11	520.20	8.12
华南	947.22	25.32	1,083.44	17.76	956.99	17.36	566.12	8.84
华中	128.63	3.44	541.71	8.88	269.30	4.89	251.71	3.93
西北	58.12	1.55	-	-	48.29	0.88	492.31	7.69
西南	-	-	76.75	1.26	114.53	2.08	9.23	0.14
东北	-	-	76.50	1.25	-	-	-	-
境外	1807.11	48.31	2,800.43	45.91	1,771.89	32.15	4,102.11	64.06
合计	3,741.01	100.00	6,100.24	100.00	5,511.89	100.00	6,403.95	100.00

(2) 多层共挤多功能特种膜系列吹塑机组:

地区	2011年1-6月		2010年		2009年		2008年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
华北	-	-	756.07	11.03	235.00	16.35	-	-
华东	712.82	27.52	1,790.43	26.12	80.34	5.59	617.95	27.51
东北	345.81	13.35	2,249.42	32.82	360.68	25.10	-	-
华中	35.90	1.39	-	-	-	-	-	-
华南	-	-	866.50	12.64	-	-	603.42	26.86
西南	-	-	205.13	2.99	-	-	-	-
境外	1,495.55	57.74	986.17	14.39	761.23	52.96	1,024.87	45.63
合计	2,590.08	100.00	6,853.72	100.00	1,437.25	100.00	2,246.24	100.00

(3) 光生态多功能宽幅农用膜及光/糙面土工膜吹塑机组:

地区	2011年1-6月		2010年		2009年		2008年	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
华北	760.68	17.91	381.20	12.44	402.28	26.31	-	-
华东	912.82	21.49	982.91	32.08	519.66	33.99	-	-
西北	331.62	7.81	252.99	8.26	-	-	-	-
东北	611.97	14.41	-	-	42.74	2.80	-	-
华中	440.00	10.36	-	-	-	-	-	-
华南	1,190.60	28.03	76.92	2.51	-	-	-	-
境外	-	-	1,369.46	44.70	564.11	36.90	-	-
合计	4,247.69	100.00	3,063.48	100.00	1,528.79	100.00	-	-

5、募集资金投资规模与投资计划

(1) 项目投资概算

本项目总投资 19,069.83 万元，其中建设投资为 16,019.83 万元，铺底流动

资金 3,050.00 万元。建设投资资金投入情况如下：

序号	工程和费用名称	金额（万元）	比例
1	设备及工器具购置费	6,000.00	37.45%
2	建安工程费	6,375.50	39.80%
3	工程建设其他费用（含土地购置费）	2,759.18	17.22%
4	预备费	885.15	5.53%
	合计	16,019.83	100.00%

（2）项目建设的主要内容

本项目建设的主要内容如下表所示：

建设项目	工程名称	占地面积	建筑面积	单位	备注
基建	1 机加工一车间扩建第三层	0	6,800	平方米	钢混一层
	2 机加工一车间（第二层）改造	0	6,800	平方米	改造面积 6,800 平方米
	3 材料、钣金车间	2,258	2,258	平方米	钢混一层
	4 零部件装配车间	3,251	3,251	平方米	钢混一层
	5 外购件仓库	3,600	3,600	平方米	钢混一层
	6 功能膜总装车间	9,030	9,030	平方米	钢结构一层，中间高 32 米
	7 大型机加工车间	6,000	6,000	平方米	钢混一层
	合计	24,139	30,939	平方米	不含改造面积
水电安装及装修	8 电气工程		30,939	平方米	
	9 给排水工程		30,939	平方米	
	10 消防设施		30,939	平方米	
	11 弱电工程		30,939	平方米	
配套项目	12 道路、砼地面		12,903	平方米	
	13 环保及绿化工程		14,848	平方米	
	14 其他		1	项	包括围墙、室外排水系统、管道、路灯等
	15 变配电系统		1	套	

（3）主要设备选型及投资情况

本项目主要生产设备配置如下：

序号	设备名称（型号）	产地	单位	数量	总价（万元）
1	340P 五轴加工中心	德国	台	1	1,200.00
2	80U 五轴加工中心	德国	台	1	500.00
3	CKX5120B 数控立车	中国武重	台	1	170.00
4	TC30×580 数控车床	中国海天	台	2	106.00

5	行车 5T、10T、20	中国	台	20	400.00
6	QTN-250N 车削中心	日本	台	3	506.00
7	INTEGREX-200-4S 车铣复合中心	日本	台	2	606.00
8	数控落地式铣镗中心	中国海天	台	1	1,000.00
9	ZE400 成形磨齿机	德国	台	1	600.00
10	200 立式加工中心	台湾	台	1	450.00
合计					5,538.00

(4) 主要原材料及能源的供应情况

本项目产品所需原材料主要为钢材类、电气件、机械零配件。具体供应情况如下：

序号	原辅材料类别	年采购量(万元)	供应商/产地	供应状况
1	电气件	2,585.25	汕头、珠三角	供应充足
2	钢材类	5,505.25	广东顺德	供应充足
3	机械零配件	7,514.40	汕头、长三角	供应充足
合计		15,604.90		

本项目需要的主要能源为电力，由汕头产业转移工业园工业电网提供。

6、固定资产变化与产能变动的匹配关系

新型功能膜专用设备生产基地项目完成前后，公司的固定资产变化与产能变动的匹配情况如下：

项目	现有情况（2010年末）	募投项目情况
固定资产原值（万元）	10,331.26	14,069.83
产能（台套）	160	150
单位产能所需的固定资产投入（万元/台套）	64.57	93.80

截至 2010 年 12 月 31 日，公司固定资产原值 11,328.77 万元，除去其中不直接用于生产的办公设备、办公楼、交通运输工具等固定资产，实际用于产品生产的固定资产原值为 10,331.26 万元。新型功能膜专用设备生产基地项目建设完成后，公司将增加固定资产原值 14,069.83 万元，新增产能 150 台套，平均每新增单位产能需新增投入的固定资产为 93.80 万元，高于公司原有的单位产能所需的固定资产投入 64.57 万元，主要有以下原因：

(1) 报告期内，公司产能迅速扩张，外协厂商生产加工能力已相对滞后。公司拟减少重要零部件的外协加工比例，加大自行生产，将在募投项目中进行外购件仓库、大型机加工车间的建造，并购置相应设备。上述固定资产的增加有利于公司提高产品性能、掌控交货时间，但不会直接带来产能的增长。

(2) 本次募投项目对应产品属于公司薄膜吹塑设备中的大型机械设备（特别是农膜、土工膜设备），单台产品所需厂房空间远大于现有产品中的中小型设备，且采用多层共挤和光生态膜技术，要求配置技术性能更高的加工设备，因此为保证募投项目产能的充分实现，需要投入更多资金进行厂房建设和设备购置。与公司现有的产品产能相比，募投项目单位产能所需投入的固定资产较大。

(3) 随着本次募投项目新增设备的投入使用，公司生产设备在技术性能和加工能力上将得到整体提升。设备性能提升虽不会体现为产能增加，但有利于提高公司产品质量和生产效率，降低人工成本。

综合以上分析，本次募集资金投资项目每新增单位产能需新增投入的固定资产比原来高的情况是合理的。

考虑到募集资金投资项目的经济效益将最终体现在公司的收入和利润指标上，故采用固定资产与公司销售收入及净利润的投入产出比进行比较分析，具体如下表：

序号	项目	现有情况（2010年）	募投项目情况
1	营业收入（万元）	20,154.93	28,064.67
2	净利润（万元）	4,071.21	4,732.94
3	固定资产原值（万元）	10,331.26	14,069.83
4	营业收入/固定资产原值	1.95	1.99
5	净利润/固定资产原值	0.39	0.34

从上表可看出，新型功能膜专用设备生产基地项目实施后，新增固定资产对营业收入和净利润的贡献与公司现有情况基本一致。

7、项目实施进度的计划

本项目由公司直接实施，项目建设期为两年，计划从募集资金到位后开始实施土建工程建设，预计募集资金到位的第一年将有 30 台套的产出，第二年实现扩产 70 台套，并在第三年达产。具体进度计划如下表：

序号	项目名称	实施进度计划							
		第1年				第2年			
		1-3月	4-6月	7-9月	10-12月	1-3月	4-6月	7-9月	10-12月
1	项目前期工作	■							
2	勘察设计		■						
3	土建工程建设		■	■	■	■	■		
4	工程验收及交付							■	
5	设备购置及安装调试		■			■			
6	正式生产				■	■	■	■	■

8、产品的市场推广

(1) 市场推广的难度与风险

① 销售区域遍及全球，境外市场推广成本较高

公司品牌在国际已具有较强的影响力，产品销往东南亚、北美、南美、中东、非洲等地的 42 个国家和地区，销售市场遍及全球。2008 年度、2009 年度、2010 年度及 2011 年 1-6 月，公司境外销售收入分别为 5,547.75 万元、4,664.38 万元、6,163.53 万元、4,142.07 万元，分别占当期主营业务收入的 55.23%、37.74%、30.89%、34.18%。公司在境外主要采用展会的形式进行宣传推广，主要参加三年一次的杜塞尔多夫国际塑料及橡胶展（K SHOW）和三年一次的美国国际塑料展览会（NPE）等国际顶级行业展会。为更好地展示产品性能，公司会根据展会规模考虑将参展的大型机械设备拆装船运至举办国，并派出两人至二十人不等的技术和营销团队前往参展。设备的运输费用、人员的差旅费用、布展的相关费用等构成了不菲的推广成本。2008 年度、2009 年度、2010 年度及 2011 年 1-6 月，公司展览费分别为 142.17 万元、86.37 万元、233.94 万元、82.66 万元，占当期营业收入的比例分别为 1.39%、0.69%、1.16%、0.68%。由于参加了德国杜塞尔多夫 K 展，2010 年展览费比 2009 年增加了 147.57 万元。但相比国际领先的 W&H、莱芬豪舍等企业，公司参加的国际行业展会仍相对较少。由于境外市场推广成本高昂，而公司人力财力等资源相对有限，对公司的市场推广带来了一定难度。

② 部分新进市场存在语言障碍和商业文化差异

公司产品的国际市场广阔，但涉及到非英语国家的市场开发时，仍会面临语言不通、人文地理不熟悉、商业习惯差异等障碍。在公司销售能力配备有限的情况下，在这类国家展开直销存在一定的难度。因此，公司在国外会采用直销与经销相结合的销售模式，通过选用有能力的经销商，由经销商代表公司在这些市场上进行市场开拓与客户搜寻，获取订单后，公司将设备销售至经销商后再由经销商转售与最终客户，例如 2010 年销售至捷克的三层共挤薄膜吹塑机组，2009 年销售至哥伦比亚的 MX3B-1200Q 三层共挤下吹水冷薄膜吹塑机组，即采用这种模式。经销商在获取最终客户的咨询以后将代表客户与公司签订销售合同。在设备验收完成以后，公司将设备发运至经销商指定的最终客户，并根据与经销商签订的合同条款的实际情况派出技术人员到最终客户方指导安装，或由经销商负责安

装。公司会考虑选择与销售能力强的经销商签订区域的独家经销协议，对于区域内收集到的信息与资讯会统一交予该经销商跟进处理。

③ 出口国贸易政策的变化可能带来风险

公司产品出口涉及多个国家和地区，各国相关贸易政策的变化会给公司销售带来一定的影响。报告期内，公司出口的国家 and 地区主要包括：发展中国家及地区的南美（巴西、秘鲁）、东南亚（印度尼西亚、泰国、越南、马来西亚）、中东（土耳其、以色列）、北非（埃及、尼日利亚）等，发达国家及地区的北美（美国）、亚洲（香港、新加坡）、大洋洲（澳大利亚、新西兰）等。在东南亚、中东、非洲等发展中国家及地区，目前并无对塑料机械进口的特别限制性贸易政策。在欧美及大洋洲等发达国家及地区，主要在欧盟存在“CE”认证和2010年9月刚发布的俄罗斯《机械设备安全技术规则》限制。目前公司的上吹式薄膜吹塑设备、下吹水冷式薄膜吹塑设备等产品均已取得欧盟“CE”认证。尽管公司产品出口未曾遭遇任何贸易摩擦，但不能完全排除出口国贸易政策的变化可能带来的风险。

④ 国际国内市场竞争日趋激烈

2010年，我国塑料机械行业规模以上企业达564家，比2009年增加43家。其中，居行业前20位企业的销售收入占全行业60%以上，行业竞争日趋激烈。公司主要竞争对手之一——大连橡胶塑料机械股份有限公司，于2010年10月21日签署协议收购加拿大麦克罗机械工程有限公司100%股权，标志着大橡塑公司开始全力开拓国际市场。麦克罗公司主要生产1至9层的吹膜和流延膜共挤生产线等产品，在美国、加拿大、德国、巴西、日本、印度、中国等地均拥有稳定客户群，产品集中在高端市场，研发实力雄厚。本次收购完成之后，大连橡胶塑料机械股份有限公司将有效整合麦克罗公司的研发能力和自身的加工生产优势，在国际国内吹塑机市场的竞争力将有较大增强。激烈的市场竞争也给公司的市场推广带来一定的难度与风险。

(2) 产品销售方式及营销措施

项目产品的销售主要采用直销与经销相结合的方式，与现有的销售模式相同。项目建成后，公司拟采取以下销售措施消化新增产能：

① 利用售后联络点开发新市场

公司将以现有的销售网络为基础，在山东、河南、湖北、湖南等省份及西北、西南地区增开售后服务联络点，通过及时解决客户在生产过程中的难题，巩固客户忠诚度，使客户能满足当地快速增长的农膜和土工膜的需求。在此基础上，进一步加强点对点的新客户开发和销售跟踪，积极参加知名的塑料机械行业展览会，增强与潜在客户的相互了解。

② 壮大销售队伍，分片区进行市场开拓

公司将在现有销售队伍的基础上增加约 10 名销售人员，强化开拓式营销模式，积极开发潜在的客户群体。将销售区域划分为西北、西南、华北、华南、华东和海外市场共 6 个片区，每个片区由 5-7 名销售人员负责，并与售后联络点形成对应，充实片区内的销售力量。

③ 加大广告投入，强化品牌建设

依照目标细分市场的特点，公司将加大对期刊广告与行业展会的投入，积极参与塑料制品行业、塑料机械行业、塑料产品交易等展览会；充分利用搜索引擎、企业网络交易平台、行业专业网站等互联网营销手段，促进公司产品的宣传和销售；加大公司网站建设力度，强化品牌建设。

④ 加强客户联系，巩固已有市场

公司将进一步深化与现有客户的关系，与其形成长期战略合作伙伴关系。在质量控制与检测、工艺技术、产品试制等环节，建立与客户之间的互动提升机制，提高对生产企业直接技术服务支持力度。实行点对点客户信息沟通，重点客户加强定期拜访，做好市场信息反馈，加强客户关系维护。加强对客户销售拓展计划的了解，动态调整设备配套计划，提高供需的衔接程度。

⑤ 提升产品质量，巩固产品优势地位

公司未来将在提升产品技术含量上投入更多的研发人员和资金，加大与高校、科研院所的联系，立足于稳固塑料机械行业中高端市场这一目标，以提高产品的技术含量、提高产品的稳定性为手段，扩宽产品服务领域、提升服务质量。

9、项目的选址

项目建设所在地位于汕头市台商投资区濠江片 B01 单元地块中的国有土地 43,333.30 平方米（折合 65 亩）。2011 年 5 月 6 日，公司取得该国有土地的使用证（汕国用[2011]第 609G00003 号）。

公司在报告期内出售位于汕头市金平区金园工业城的土地使用权三处，并将位于金园工业城 5A5 片区厂房中的部分面积分别租赁给汕头市金明湖中空塑胶有限公司和汕头市金昌药用包装材料厂，在该情况下，公司仍以出让方式取得募投项目用地的具体原因如下：

公司主要产品属于大型机械设备，体积较大，对生产厂房及运输等均有较高要求。公司原有厂区位于汕头市金平区金园工业城，总占地面积约 15.81 亩（含已经转让的土地），面积较小并且零散分布于园区不同位置，管理困难，加之所处园区道路狭窄，不利于大型机械设备运送。另一方面，原有厂区周边多为持续生产的成熟企业，公司已无法在周边获得大面积的场所用以扩大经营。公司原有厂区已经严重制约现有生产经营发展，更无法考虑募投项目的实施。综合考虑交通、土地资源、投资环境等多种因素，公司于 2007 年 10 月 10 日与汕头市百利呢纺织有限公司订立了《转让协议书》，受让该公司拥有的位于汕头市濠江区河浦大道纺织工业园的土地 44,543.50 平方米（约 66.8 亩）以及厂房 6,628.02 平方米，作为新的生产经营场所。

公司“新型功能膜专用设备生产基地项目”将主要进行材料、钣金车间、零部件装配车间、外购件仓库、功能膜总装车间、大型机加工车间的建设，并将对已有的机加工一车间进行改造和扩建，项目主要目的是扩大产能，其建设、生产均与现有厂区联系紧密。项目建设总面积达 30,939.00 平方米，占地面积 24,139.00 平方米（约 36.21 亩，均为新建厂房占地），加上道路、绿化、给排水工程、消防设施和弱电系统等配套设备，对土地资源需求较大。公司搬迁新址之后，原有厂区与现有厂区相距约 20 公里，距离遥远管理不便，加之原有厂区面积不足且零散分布的缺陷，并不适合用于募投项目建设。为保证项目的顺利实施，公司又以出让方式取得了与现有厂区毗邻相连的汕头市台商投资区濠江片 B01 单元地块中的国有土地 43,333.30 平方米（折合 65 亩），作为募投项目用地。出于经济利益考虑，公司对原有厂区的部分厂房、三块零散分布的土地使用权及其简易建筑进行了出租出售。

10、项目的环保情况

本项目主要为生产功能膜专用设备，不会产生重大的环保问题。项目生产过程中主要的污染源和处理措施如下：

①废水。本项目产生的生产废水很少，主要为生活污水，可以满足河浦产业

园污水处理站进水水质要求，且水量相对较小。

②废气。主要为焊接设备产生的焊接烟气。车间除加强机械通风外，焊接设备均配置烟气除尘净化器。

③噪声。主要来自生产设备噪声、动力设备噪声及试车。本项目新增空压机选用国家允许噪声等级设备，基础设弹簧减振基座，在进出风口安装消声器，并对机房进行全封闭式设计。通风换气系统选用低噪声轴流通风机，设置隔声罩，基础设弹簧减振基座，排风管道设消声器，设备噪声对周围敏感点影响不大。

④固体废弃物。主要有金属切屑及员工日常办公、生活产生的生活垃圾等，金属切屑可全部回收综合利用，生活垃圾交由环保部门统一处理。

2011年1月28日，汕头市环境保护局对公司新型功能膜专用设备生产基地项目环境影响进行评估并出具《证明》（汕市环建[2011]13号），同意该项目建设。

11、投资项目的效益分析

项目实施达产后每年可增加营业收入 28,064.67 万元，年均新增净利润 4,732.94 万元，盈亏平衡点 39.33%，税后投资利润率 24.82%，财务内部收益率（税后）29.76%，静态投资回收期 4.65 年（含建设期）。

（二）技术中心项目

1、项目投资概况

技术中心项目将在公司“新型功能膜专用设备生产基地”内进行，在现有的研发设备的基础上，添购 179 台技术研发硬件设备和 205 套与之相应的软件，引进整套 ERP 软件提高公司的管理水平，引进高端技术人才，并进行业务技能培训，提高公司的研发力量。

项目总投资为 2,000.00 万元，其中建设投资 1,965.00 万元，流动资金 35.00 万元。项目的主要建设内容为建筑面积 2,000 平方米的技术中心、研发设备软件、配套设施以及相关公用工程。项目建成后，将促进公司研发成果迅速转化成产品，以保持公司产品技术领先优势；通过对员工的业务技术培训，为企业的可持续发展提供动力。

2、项目投资的目标

技术中心的建设是提高公司核心竞争力、加快公司技术提升和管理完善的重

要举措。该项目投资将实现以下发展目标：

(1) 通过技术中心建设，将企业技术中心提升为国家级企业技术中心，同时将薄膜吹塑设备技术、中空成型设备生产技术提升到国际领先水平。建成后的技术中心将成为公司的技术创新中心和成果转化中心，通过持续的研发投入，为保持公司的技术领先地位提供持续动力。

(2) 通过 ERP 系统技术开发，实现业务的垂直管理，实现透明化监控，使企业的业务整体处理能力提高 2 倍以上，操作效率提高 1 倍以上，显著提高营运效率，有效降低运营成本，将企业管理提升到现代化大企业管理水平。

(3) 以技术中心为员工业务培训平台，全面提高员工的综合素质，打造一个对行业市场分布、行业规范、行业技术、运作模式、业务流程有着深刻理解的高素质的专业团队。

(4) 扩大产品研发范围。通过新的产品技术的开发，改善现有以薄膜吹塑设备为主的产品结构，加强中空成型设备及流延设备的技术开发，使公司成为能够为各种塑料制品生产商提供设备综合解决方案的大型塑料机械制造企业。

3、项目投资计划及估算

(1) 项目投资概算

本项目总投资为 2,000 万元，其中建设投资 1,965 万元，流动资金 35 万元。建设投资详细构成估算如下：

序号	投资费用名称	金额（万元）	比例
1	办公装饰工程费	200.00	10.18%
2	专业设备购置费	670.00	34.10%
3	研发团队建设费	200.00	10.18%
4	信息系统建设费	895.00	45.55%
	合计	1,965.00	100.00%

(2) 主要设备、软件及服务选择

序号	项目	规格型号	数量 (台/套)	单价 (万元)	投资 (万元)
1	透氧仪	OX-TRSAN Model 2/21	1	75.00	75.00
2	透湿仪	PERMATRAN-W Model 3/33	1	75.00	75.00
3	二氧化碳测试仪	PERMARAN-C Model 4/41	1	75.00	75.00
4	离线测厚仪	TQM	1	25.00	25.00
5	分层测厚仪	RM2135 + DC300 + DMLB2	1	20.00	20.00
6	拉伸仪	RGB-0.5	2	12.50	25.00

7	落标冲击仪	TLB-30A	2	12.50	25.00
8	熔体流动速率测定仪	RL-11A	1	9.00	9.00
9	专业打印机	Design Jet 430	2	4.00	8.00
10	晒图仪	PD 101	1	3.00	3.00
11	工程复印机	FUJI XEROX DocuWide3030	2	20.00	40.00
12	设计工作站	HPxw4600 图形工作站主 机	50	2.50	125.00
13	核心应用服务器	IBM P55A 8C16G	1	35.00	35.00
14	核心数据库服务器	IBM P55A 8C16G	1	30.00	30.00
15	存储柜	IBM DS4700	1	35.00	35.00
16	开发测试服务器	IBM P51A 4C16G	1	20.00	20.00
17	HP 台式电脑	DX2310MT	100	0.40	40.00
18	打印机等配套设备	HP5210	10	0.50	5.00
	设备仪器	小计	179		670.00
18	PDM		50	1.30	65.00
19	AUTOCAD		50	3.00	150.00
20	SOLIDWORK		50	3.40	170.00
21	EPLAN		15	7.33	110.00
22	SAP 软件		40	4.00	160.00
	研发软件		205		655.00
23	信息系统高级实施顾问		300 人·天	0.40	120.00
24	信息系统实施顾问		400 人·天	0.30	120.00
	信息系统实施服务	小计			240.00
	合计				1,565.00

4、项目实施的进度计划

项目建设期为两年，计划从募集资金到位后开始实施，进度计划内容包括项目前期准备、技术方案设计、设备购置、建安工程设计及施工、投入运营等，具体按月进度如下：

序号	内容	月 进 度											
		1-2	3-4	5-6	7-8	9-10	11-12	1-2	3-4	5-6	7-8	9-10	11-12
1	项目前期准备	■	■										
2	技术方案设计			■	■								
3	建安工程初步施工设计				■	■	■						
4	设备购置					■	■	■					
5	建筑装修工程								■	■	■		

6	职工培训												
7	投入运营												

5、主要研发项目

技术中心建成后，将进行太阳能电池保护膜生产线、双级自动薄膜厚度控制技术、BMII-230 双层共挤大型储料式中空成型设备及其它部件技术等项目的研发。详见“第六节 业务和技术”中“九、技术储备情况”。

6、项目的选址

本项目拟在公司厂区“新型功能膜专用设备生产基地”规划内的现有机加工一车间的第二层进行改建，拟建设建筑面积 2,000 平方米。该建筑物对应的土地使用权证号为汕国用（2010）第 60700002 号。

7、项目的环保情况

本项目建设期间主要进行室内办公装修，对环境的不利影响主要为噪声、固体废弃物等，运营期间主要进行新产品和技术的研发，仅产生生活垃圾，不会产生重大的环保问题。项目运营期间的生活垃圾交由环保部门统一处理。

8、项目的人员配置计划

公司目前拥有研发及生产技术人员 70 人。本项目实施后，为了满足公司新的研发需求，拟引进研发管理人员 5 名，技术研发人员 25 名。公司将通过外部引进、内部培训等措施提高技术人员的研发水平，以提升研发团队整体实力，保障技术中心的运行。

9、项目的效益分析

技术中心建成后，公司的技术研发能力将大幅提升。随着技术人员的增加和先进设计软件、检测设备的大规模使用，将使公司产品研发设计能力提高 1 倍以上，快速地形成更多的技术积累，研制出更接近甚至超过世界先进水平的新型薄膜吹塑设备和中空成型设备产品，帮助公司实现销售收入持续高速增长的目标。随着公司研发能力的大幅提升，在业内将进一步形成技术壁垒，使得公司继续保持技术领先优势，拉开与国内其他竞争对手的距离，为企业占领中高端市场的总体战略提供保障。此外，随着 ERP 系统的投入使用，公司的企业管理流程将进一步规范，企业的管理效率也将得到提高。

（三）其他与主营业务相关的营运资金

1、营运资金投资的必要性

2008 年度、2009 年度、2010 年度及 2011 年 1-6 月，公司分别实现营业收入 10,227.65 万元、12,494.41 万元、20,154.93 万元、12,206.62 万元，2009 年度、2010 年度的增长幅度分别为 22.16%和 61.31%。公司主营业务规模不断扩大，营运资金需求不断增加。

(1) 营运资金的投入是公司拓展市场、提高市场占有率的需要

近年来，公司业务快速发展。为应对快速增长变化的市场需求，公司积极调整战略布局，在不断提高产品技术和性能、满足客户需求的同时，通过建设和完善营销、服务网络，不断强化公司的市场覆盖。国内市场方面公司将以现有销售网络为基础，继续加强售后服务联络点的建设，加大对山东、河南、湖北、湖南等省份及西北、西南地区的营销力度，提高市场占有率。

在国际市场方面，公司积极维护已有的客户资源，例如美国上市公司 Sealed Air、美国的 Pechiney Plastic Packaging、伊朗的 Rokh、巴西的 Pacifildo、以色列的 Ginegar、土耳其的 Ecoplast、越南的 Tan Tien、印度尼西亚的 Pt. Panverta Cakrakencan 等，积极建立合作伙伴关系，并继续通过参加国际行业展会等手段，提高品牌知名度，加强与潜在客户的互动了解，拓展国际市场。

利用募集资金补充其他与主营业务相关的营运资金，将有利于公司销售网络的建设和维护，提高产品的市场占有率和公司的市场竞争力。

(2) 充足的营运资金是公司抵御市场竞争风险的需要

目前，国内的塑料机械行业厂家较多，并呈现行业集中度逐渐增强的趋势。另一方面，随着该行业新进企业的增多以及国外知名塑料机械厂商的陆续进入，国外技术转移的步伐加快，市场竞争将加剧，未来公司将面临更高层次的竞争。因此，只有拥有充足的营运资金才可以使公司在行业整合的过程中处于主动地位，更好的把握发展扩张机会，扩大公司规模，也能更从容的应对市场变化。

(3) 补充营运资金是公司优化财务结构的需要

报告期内，公司的资产负债率偏高、存货余额偏大、短期偿债能力不强，虽然这些财务特征均由行业经营模式决定的。即由于公司预收款项较大，从而带来资产负债率偏高，且公司主要产品为大型塑料机械设备，生产周期较长，原材料和在产品等存货需要占用大量的营运资金。但是，随着公司经营规模的不断扩大，对营运资金的需求亦相应增长，公司有必要通过募集资金补充其他与主营业务相

关的营运资金以进一步优化财务结构。

2、营运资金的管理安排

对于营运资金的管理安排，公司将严格按照《深圳证券交易所上市公司募集资金管理办法》以及《创业板信息披露业务备忘录第1号—超募资金使用(修订)》的规定，根据业务发展的需要使用该项营运资金。公司在进行该项营运资金使用，资金支出将严格按照公司资金管理制度履行资金使用审批手续。凡涉及每一笔资金的支出均须由有关部门提出资金使用计划，在董事会授权范围内，经财务部门审核后，逐级由项目负责人、财务负责人及总经理签字后予以付款；凡超过董事会授权范围的，须报董事会审批。

四、新增固定资产折旧、研发支出对公司未来经营成果的影响

(一) 新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

本次募集资金项目完成后，公司将增加固定资产原值 14,939.83 万元，根据相关固定资产折旧政策，公司每年将新增折旧 983.16 万元，具体如下表：

项目		折旧年限 (年)	固定资产原值 (万元)	每年折旧额 (万元)
新型功能膜专用设 备生产基地项目	房屋建筑物	30	7,691.21	243.56
	机器设备	10	6,378.62	605.97
技术中心项目	房屋建筑物	30	200.00	6.33
	办公设备	5	670.00	127.30
合计		-	14,939.83	983.16

技术中心新增固定资产中的检测设备均属于电子设备，更新换代速度较快，根据企业现行的折旧政策，折旧年限为 5 年。

公司 2010 年度薄膜吹塑设备毛利率为 34.35%。以较为保守的 20% 的毛利率来测算，项目建成后，如公司营业收入较项目建成前增加 4,915.79 万元，增加的主营业务利润即可消化掉因固定资产投资而增加的折旧费用。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 28,064.67 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。

(二) 新增研发支出对公司未来经营成果的影响

本次募集资金项目完成后，公司技术中心增加的固定资产折旧每年 133.63 万元，新增研发团队建设费每年 200.00 万元，包括新增研发管理人员和技术人

员的工资福利费、行业专家技术指导及培训费用、研发团队培训费等，以上两项计入研发支出，每年将新增 333.63 万元。公司 2010 年度主营业务综合毛利率为 34.69%，以较为保守的 20%的毛利率进行测算，项目建成后，如公司营业收入较项目建成前增加 1,668.15 万元，增加的主营业务利润即可消化掉新增的研发支出。根据本次募集资金投资项目效益测算，本次募集资金投资项目达产后平均每年将增加营业收入 28,064.67 万元，研发支出的增加不会对公司净利润产生重大影响。

2008 年度、2009 年度、2010 年度及 2011 年 1-6 月，公司研发费用分别为 500.85 万元、662.53 万元、906.65 万元和 346.49 万元，占营业收入的比重分别为 4.90%、5.30%、4.50%和 2.84%。技术中心的建设，将进一步增强公司的研发实力，提高公司塑料机械产品的技术含量，巩固公司在国内的技术领先优势，为未来的持续盈利性奠定良好基础。

五、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

（一）对净资产和每股净资产的影响

截至 2011 年 6 月 30 日，公司净资产为 15,132.18 万元，每股净资产为 3.36 元。本次股票发行后，公司的净资产和每股净资产将大幅度增长，能够增强发行人的可持续发展能力和抗风险能力，使公司拥有更充裕的流动资金，从而为公司的中高端市场战略提供有力保障。

（二）对资产负债率及资本结构的影响

募集资金到位后，公司的资产负债率水平将大幅降低，有利于提高公司的偿债能力和间接融资能力，降低财务风险；同时本次股票溢价发行将大幅增加公司资本公积，使公司资本结构更加稳健，公司的股本扩张能力进一步增强。公司其他与主营业务相关的营运资金项目投入使用后，将优化公司财务结构，增强公司资金实力和资信等级，从而进一步推动公司主营业务的快速发展，对公司经营产生积极影响。

（三）对净资产收益率的影响

报告期末，公司产品的产能利用率已基本处于饱和状态，营业收入及净利润增长的空间有限，产能不足已成为制约公司业务快速发展的瓶颈。本次募集资金

投资项目达产后，公司主要产品的产能将迅速扩大，盈利能力将显著上升，但由于发行后公司净资产将大幅增加，而投资项目产生效益还需要一定的时间，因此公司净资产收益率在短期内将会下降。但募集资金投资项目具有良好的盈利前景，随着募集资金项目的建成并逐步达产，公司盈利水平将不断提高。同时随着技术中心的建成使用，公司研发水平和市场竞争力进一步提高，产品技术性能和公司管理水平大幅提升，对公司盈利水平将产生积极影响。

第十二节 未来发展与规划

此章节所描述的未来发展与规划是公司在当前国内外经济形势和市场环境条件下，对可预见的将来做出的发展计划和安排。投资者不应排除公司根据经济形势变化和实际经营状况对本发展目标进行修正、调整和完善的可能性。

一、发行人未来三年的发展规划和发展目标

（一）整体发展战略

公司将坚持“以客户为中心、以科技振兴企业”的经营策略，采用“强化核心技术，拓宽产品结构，发展高端市场”的发展模式，坚持以市场为导向，以持续创新能力为依托，抓住国家产业政策支持、替代进口效应日益明显、塑料机械市场需求逐年增加的良好发展机遇，加大研发投入，扩大产能，提高生产技术水平，将公司建设成为国内规模最大、竞争力最强、生产技术达到国际先进水平的塑料机械供应商。

（二）未来三年的发展规划及目标

1、总体目标

公司将继续秉承二十多年来的企业经营策略，专注于薄膜吹塑设备与中空成型设备的研发、设计、生产和销售及服务，坚持自主研发和技术创新，以多层共挤技术为核心，继续完善和研制新型功能膜专用设备，以世界一流的技术水平参与国际竞争，以自主原创为动力，以市场为导向，不断优化产品系列结构，增强公司核心竞争力，巩固并不断提升公司的行业领先优势；拓宽融资渠道，实现产业与资本的良性结合；努力开拓创新，保障优质服务，争创中国一流、世界知名的“金明”品牌；尊重知识、关爱员工、共同奋斗、分享企业成功；努力成为具备国际竞争力的塑料机械供应商。

2、主要业务目标

（1）**市场扩展目标：**公司将通过募投项目的实施，增加生产用地和高性能精密加工设备，实现产能的快速增长，大幅增加公司的接单能力和占领市场的能力，从而利用自身的技术优势和加工优势，迅速扩张国内外市场，配合各种有效

的营销手段和市场策略，有步骤有计划地在未来三年内占领国内主要的薄膜吹塑设备中高端市场，通过品牌建设和海外分支机构的建设，提供全方位的品牌宣传和优质的售后服务，逐步抢占欧美市场，巩固和拓展亚洲及新兴市场的占有率；同时继续通过技术创新，推动中空成型设备和流延设备的生产和销售，在募投项目提供有利的生产场地和加工条件下，成为第二个利润增长点。

(2) 开拓创新目标：公司将通过募投项目的实施，加大研发的投入，大幅提升生产技术和自主创新能力，进一步巩固公司目前在国内的技术领先地位，实现世界一流的技术研发能力，改变薄膜吹塑行业过多依赖进口技术和设备的局面，为民族工业的发展贡献一己之力。

(3) 管理提升目标：以持续改进、追求卓越为管理理念，运用信息化管理支持平台，分阶段导入并实施以量化管理为基础的管理体系，建成覆盖渠道管理、客户管理、营销管理、生产管理、物流管理、研发设计、财务管理、人力资源管理以及供应链协同管理在内的标准量化管理系统；通过实施信息化平台，提升内部的沟通能力，提高员工的工作效率，增强企业对市场的应变能力和分析能力，减少资源浪费和降低生产成本，最终提升企业的核心竞争力。

(4) 人才建设目标：通过资本、技术、设备优势，在研发、营销、生产等核心环节，培养一支精简干练的专业人才队伍。

二、公司发行当年和未来两年的发展计划

(一) 产能扩充计划

本次发行募集资金到位后，公司将在保证和提升产品质量的基础上，加快产能扩充项目的建设进度，力争项目早日投产、早日实现经济效益。新生产基地建设完成后，公司的生产能力将大幅度提升，产能的扩大将有助于充分发挥公司的品牌优势、自主创新优势、高精密加工优势，大幅提高市场占有率，创造更高的经营效益，提高企业的核心竞争力和市场竞争能力。

(二) 产品发展计划

公司将通过实施募集资金项目，在多层共挤的核心技术上，大力发展包装膜生产专用设备、特种膜生产专用设备、农膜与土工膜生产专用设备等三大核心产

品系列，加大节能、环保和低碳技术的研发，逐步开展流延设备的生产，形成新的利润增长点，全力提升中高端薄膜吹塑设备的性能，实现多层共挤多功能包装膜吹塑机组120台套、多层共挤多功能特种膜系列吹塑机组90台套、光生态多功能宽幅农用膜及光/糙面土工膜吹塑机组50台套的生产能力，充分发挥产品的高性价比优势，实现全面进军全球市场的目标，提升公司的竞争能力。在设备及生产配套方面，公司将通过挖潜、合理扩大生产规模、兼并上游企业等措施，完善设备和生产的配套能力，从而为下游制品企业提供生产线整体解决方案。

（三）技术研发计划

薄膜吹塑设备和中空成型设备制造企业属于技术密集型产业，其中包含了机械精密加工、高分子材料、自动化控制、应用计算机、新材料、新工艺等先进技术。未来，公司将通过建设技术中心、增加研发检测设备和应用软件、加大研发投入、扩充研发团队、加强与塑料供应商及科研单位的合作等系列措施，充分发挥“广东省多层共挤塑料加工装备工程技术研究开发中心”、“中国吹塑装备与功能膜产业基地（汕头）”的平台，提升技术创新的能力，提高产品创新的幅度，继续保持国内技术领先的优势，进一步缩短与国际最先进水平的差距，具体情况如下：

1、建设技术中心

公司每年都保持着高比率的研发投入，以提升公司的研发实力。本次募集资金到位后，公司将投资2,000万元建设技术中心，购置179台技术研发硬件设备和205套与之相应的软件设施；引进ERP整套软件以提高公司的管理水平；引进高端技术人才，并进行业务技能培训，提高公司的研发力量。其中，产品技术的研发选定太阳能电池保护膜生产线、双级自动薄膜厚度控制技术、BMII-230双层共挤大型储料式中空成型设备及其它部件技术等的研究；ERP技术的研发主要针对企业现有的信息系统进行升级改造，以适应公司的快速发展和迅速扩张。技术中心建成后，公司的综合研发实力将大幅提升，在保持技术的国内领先地位、缩短与国际先进水平的差距方面具有重要意义。

2、扩充研发团队

公司已建立起了一支具备丰富经验的研发团队，未来公司将通过外部引进、内部培养等方式扩充研发团队，逐步提高研发人员素质，并计划采取股权激励、

薪酬激励等措施保持研发队伍的稳定性。目前，公司已建立了较为完善的技术创新机制，对公司研发流程、研发项目管理、专利申请、专业人才引进、研发人员的激励等方面做出了具体的规定。未来，随着研发规模、研发投入的增加，公司将进一步完善技术创新机制，充分发挥员工的个人创新能力和积极性，以提高创新能力和效率。

3、加强与塑料供应商、科研单位合作

多年来，公司积极开展与塑料原料供应商、高校科研单位的合作。公司近年来积极与埃克森美孚、三井化工、陶氏化学、德国巴斯夫等世界知名原料商进行战略合作。公司还先后与北京化工大学、华中科技大学、四川大学、华南理工大学、汕头大学等高校均建立研发合作关系，借助高校的人才和平台优势开展技术创新。公司将继续加强与这些合作伙伴、科研单位的合作，进一步提升研发和技术创新的能力。

（四）市场开拓计划

1、区域市场的开拓

在国内市场，未来发行人将在稳固现有市场客户的基础上，充分利用“替代进口”效应和环保节能、设备更新换代的市场机遇，大力开拓、发展高端市场客户，借助发行人目前高端客户资源推广技术含量及附加值较高的高端产品的应用；同时逐步推出通用标准化设备，从提升效率、降低成本的角度满足客户的需求，进一步扩大市场份额。

在国际市场，目前发行人产品已销往东南亚、北美、南美、中东、非洲等地的42个国家和地区，成为中国专业吹塑机产品在国外市场的品牌代表之一。未来发行人将投入大量资金，继续参加国际性的大型塑料机械展览会，进一步提高品牌在国际市场的知名度；通过在全球各主要销售市场，如北美、欧洲、东南亚等地区，设立分支机构以及代理商，加强营销能力和扩大营销网络，提升发行人的反应能力和售后服务能力；同时加强对新兴国际市场的关注，通过技术合作、产品性价比高的优势，快速占领如南美、印度、非洲等新兴市场。

2、应用领域的拓展

未来发行人将继续紧跟市场需求走向，致力于将多层共挤领域的研究成果进行产业化，并积极与上下游知名企业合作，努力开拓下游应用领域，推出适用于

各行各业的塑料生产设备，提高产品在包装、家居用品等传统领域的市场份额，深化医疗卫生、农业、汽车、建筑等新兴领域的应用，并加强自主研发及跨领域合作，将产品应用推广到新材料等领域。

（五）人才扩充培养计划

公司始终坚持“以人为本”的宗旨，大力开发人力资源，坚持“内部培养结合外部引进”的人才战略方针，系统地引进人才、用好人才、留住人才，努力创造一流的工作和生活环境。同时，立足于引进人才和自主培训相结合的思想，通过开展各种培训教育，提高员工的整体素质，促进公司快速发展。

为了实现发行当年及未来二年的发展目标，保持企业的持续发展，需要一支相适应的规模化人才队伍。坚持精干、高效原则逐步扩充人员，强化人才引进和培训，提高人才队伍素质，是实现公司发展计划的有力保障。

（六）融资计划

公司正处于快速发展时期，进行产能扩充需要大量资金，而商业银行贷款也受到限制。公司迫切需要开辟新的融资渠道，若公司上市成功，公司的资金需求将得到缓解，也为进一步融资创造了良好的条件。在以股东利益最大化为原则的前提下，公司将根据项目建设和业务发展的需要，通过不同的融资渠道分阶段、低成本地筹措资金，并充分发挥债务杠杆和资本市场的融资功能，在保持稳健的资产负债结构的同时不断开拓融资渠道，适时采用配股、增发新股、发行公司债券或可转换债券、银行贷款等多种方式融入资金，以满足公司产能扩充、产品研发、渠道优化及补充流动资金的需要，推动公司持续、快速、健康发展。

三、拟定上述计划所依据的假设条件

公司拟定上述计划主要依据以下假设条件：

- 1、本次股票发行能够尽快完成，募集资金能及时到位，募集资金拟投资项目能顺利如期完成；
- 2、公司所遵循的现行法律、法规以及国家有关行业政策将不会发生重大变化，并能被较好执行；
- 3、公司所在行业及市场处于正常的发展状态，原材料价格和产品售价均能处于正常变动范围内，不会出现重大的市场突变情形；

- 4、公司主要经营所在地区以及业务涉及地区的社会经济环境无重大变化；
- 5、不会发生对公司经营业务造成重大不利影响以及导致公司财产重大损失的任何不可抗力事件或任何不可预见的因素。

四、实施上述计划将面临的主要困难以及实现上述计划拟采用的途径

在募集资金到位之前，由于公司融资渠道较窄，公司业务发展所需要资金基本上通过自有资金和有限的银行贷款解决，因此资金短缺是公司实施上述计划的最大障碍。募集资金到位后，在这种较大规模资金运用和公司较快扩张的背景下，公司在战略规划、组织设计、机制建立、资源配置、运营管理、市场开拓，特别是资金管理和内部管理控制等方面都将面临更大挑战。

为顺利实施上述计划，公司将加强内部管理，提高管理水平，在不断提高产品质量的同时严格控制成本和费用，进一步提高公司产品的性价比，提高市场竞争力；加大研发投入的力度，提升公司自主创新能力，进而提高公司核心竞争力；通过人才培养和引进，不断提高员工素质，并努力打造一个成熟而现代化的核心技术和管理团队；加大市场开拓力度，凭借品牌优势和质量优势，不断提高市场份额，扩大销售收入；持续健全和完善公司法人治理结构，更加规范运作，力争尽快成功上市，募集资金到位后加快拟投资项目的建设进度，使新增产能尽快带来经济效益。

五、业务发展规划与现有业务的关系

公司上述业务发展规划与现有业务是相辅相成的，公司现有业务是公司经营发展规划的基础，是实现业务发展规划的前提；公司业务发展规划则是对公司现有业务的进一步拓展和深化，公司将在保持现有薄膜吹塑设备系列良好发展势头的基础上，通过扩大产能，并加大市场开拓力度等方式，不断扩大市场份额，进而实现公司的经营目标。因此，其发展规划与现有业务具有一致性和延续性，是现有业务的延伸，都服务于争创中国一流、世界知名的“金明”品牌的战略目标。

六、发行人声明

发行人声明：本公司在上市后将严格遵守《深圳证券交易所创业板股票上市

规则》及其他相关法律、法规，通过定期报告持续公告规划实施和目标实现的情况。

第十三节 其他重要事项

一、发行人的重要合同及其履行情况

(一) 关联交易合同及其履行情况

报告期内公司与关联方发生的关联交易，具体详见“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易”。

(二) 正在履行的重大合同及其履行情况

截至本招股说明书签署之日，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如下：

1、采购合同

截至本招股说明书签署之日，公司正在履行且单笔合同金额达到 20 万元及以上的采购合同如下：

序号	合同编号	供应商	产品名称	数量	价款	签订日期
1	1327/11	PLASTCONTROLGMBH	GDCn4300AS 重力计量喂料控制系统	1 套	3.37 万欧元	2011/03/28
2	LHXS20110401	广东领航数控机床股份有限公司	定梁数控五面体龙门加工中心 (XH24250/H-8m)	1 台	455.00 万元	2011/04/21
3	2011 协 033	武汉华中重型机械公司	模芯体 (ϕ 2560 \times 610)	1 件	33.00 万元	2011/04/28
4	2011 协 062	武汉华中重型机械公司	模芯体 (ϕ 2684 \times 483)	1 件	43.00 万元	2011/06/15
			模壳 (ϕ 2680/ ϕ 2214 \times 483)	1 件		
5	D11068564	汕头市金福电器厂有限公司	电气电柜 (江苏仪征)	1 套	24.66 万元	2011/06/20
6	GZ20110721D	北京大恒电气有限责任公司	VM06-1320 (110KW)	2 台	55.48 万元	2011/07/21
			VM06-2000 (160KW)	1 台		
			DB06-3350 (280KW)	2 台		
			DB06-4000 (315KW)	1 台		

(1)2011 年 3 月，公司与 PLASTCONTROLGMBH 签订合同，向其购买 GDCn4300AS 重力计量喂料控制系统 1 套，总价为 3.37 万欧元。转运期限为 2011 年第 26 个星期。付款条件为 90%预付款，尾款 10%客户验收合格后支付。

(2) 2011 年 4 月，公司与广东领航数控机床股份有限公司签订合同，向其

购买定梁数控五面体龙门加工中心（XH24250/H-8m）一台，总价 455.00 万元。
 交货时间：供方收到需方预付款后 6 个月内发货。付款方式：合同签订后 5 个工作日内以电汇方式预付 30% 货款（即人民币：136.5 万元）；需方收到供方发货通知后 5 个工作日内以电汇方式付 60% 的货款（即人民币：273 万元）；供方收到需方货款后一周内发货，余 10% 货款（即人民币：45.5 万元元）在双方签订终验收报告书后 1 个月内以电汇方式付清。

（3）2011 年 4 月，公司与武汉华中重型机械公司签订合同，向其购买模芯体 1 件，总价为 33.00 万元。交货时间：预付款到后 2 个月半交货。付款方式：预付 10.00 万元整，款到合同生效执行。

（4）2011 年 6 月，公司与武汉华中重型机械公司签订合同，向其购买模芯体、模壳各 1 件，总价为 43.00 万元。交货时间：预付款到后 2 个月半交货。付款方式：预付 13.00 万元整，款到合同生效执行。

（5）2011 年 6 月，公司与汕头市金福电器厂有限公司签订合同，向其购买电气电柜 1 套，总价 24.66 万元。交货日期：2011 年 7 月 15 日。结算方式：货到验收入库后三个月付款。

（6）2011 年 7 月，公司与北京大恒电气有限责任公司签订合同，向其购买 VM06-1320（110KW）三垦变频器 2 台、VM06-2000（160KW）三垦变频器 1 台、DB06-3350（280KW）三垦变频器 2 台、DB06-4000（315KW）三垦变频器 1 台，总价 55.48 万元。交货期为半个月。付款方式为买方收到货物并验收合格后，在三个月内付清货款。

2、销售合同

截至本招股说明书签署之日，公司正在履行且单笔合同金额达到 500 万元及以下的销售合同如下：

序号	合同编号	客户名称	产品	数量	价款	签订日期
1	JMH101130	中山市长健医用包装材料有限公司	MX3B-1200QA 三层共挤下吹水冷医药薄膜吹塑机组	2 台	860.00 万元	2010/11/30
2	JMCH101223	POOYANEGARDOORAN SISHCOMPANY	M3N-20000 三层共挤农膜吹塑机组	1 台	150.50 万美元	2010/12/23
3	JMH110129	地球卫士石头纸股份有限公司	ZM3B-1300Q 三层共挤薄膜吹塑机组	2 台	841.10 万元	2011/01/29
			M3B-700 三层共挤薄膜吹塑机组	12 台		

			ZMB-1300Q 单层薄膜高效吹塑机组	3 台		
4	JMH110223	天津市天塑科技集团有限公司第二塑料制品厂	M3N-16000 三层共挤农膜吹塑机组	1 台	788.00 万元	2011/02/23
5	JMH110305	青岛华仁药业股份有限公司	MX3B-900QA 三层共挤下吹薄膜吹塑机组	2 台	590.00 万元	2011/03/05
6	JMCH110614	In-LinePlastics, LC	三层共挤土工膜机组专用模头	1 套	83.00 万美元	2011/06/14
			挤出机	2 套		
			IBC 内冷装置	1 套		
			风环	1 套		

(1) 2010 年 11 月，公司与中山市长健医用包装材料有限公司签订合同，约定公司向其销售三层共挤下吹水冷医药薄膜吹塑机组（MX3B-1200QA）两台，合同总价 860.00 万元，结算方式及期限：先付 30%定金，合同生效；需方在供方厂家验收合格提机前再付 68%，余款 2%在需方工厂调试合格一周内付清（开增值税发票）。

(2) 2010 年 12 月，公司与 POOYANEGARDOORANSISHCOMPANY 签订合同，向其销售 M3N-20000 三层共挤农膜吹塑机组 1 台，总价 150.50 万美元。付款方式及条件：买方以 T/T 方式支付 20%定金，合同生效，卖方组织安排生产，余款 80%以 T/T 方式在卖方工厂验收合格提机前支付。

(3) 2011 年 1 月，公司与地球卫士石头纸股份有限公司签订合同，向其销售 ZM3B-1300Q 三层共挤薄膜吹塑机组 2 台、M3B-700 三层共挤薄膜吹塑机组 12 台、ZMB-1300Q 单层薄膜高效吹塑机组 3 台，总价 841.10 万元。结算方式及期限：买方支付 30%定金，合同生效，设备在供方工厂验收合格后发运前支付 60%；设备在需方工厂安装调试完毕后一周内支付 5%；每批设备剩余的 5%货款自设备在需方工厂调试合格之日起 6 个月内付清。

(4) 2011 年 2 月，公司与天津市天塑科技集团有限公司第二塑料制品厂签订合同，向其销售 M3N-16000 三层共挤农膜吹塑机组 1 台，总价 788.00 万元。结算方式及期限：收到 30%定金，合同生效；生产周期 120 天时再支付 40%货款；在供方厂验收合格，提机前付清 30%余款（提机前收到卖方提供 5%的保函，买方付清 30%提机）。

(5) 2011 年 3 月，公司与青岛华仁药业股份有限公司签订合同，向其销售

MX3B-900QA 三层共挤下吹薄膜吹塑机组 2 台，总价 590.00 万元。结算方式期限：收到 20%定金，合同生效；供方厂验收合格后再付 75%，余款需方工厂调试合格后即付清。

(6) 2011 年 6 月，公司与 In-LinePlastics,LC 签订合同，向其三层共挤土工膜机组专用模头 1 套、挤出机 2 套、IBC 内冷装置 1 套、风环 1 套，总价 83.00 万美元。交货日期及付款方式：买方以 T/T 方式支付 30%定金，合同生效；收到定金后 180 天在卖方工厂试车验收；余款 70%以即期不可撤消 L/C 支付，卖方在收到买方开出的 L/C 银行通知书后组织发运。

3、银行借款合同与承兑协议

截至本招股说明书签署之日，公司银行借款合同与承兑协议如下：

(1) 与工行汕头分行的借款合同

1) 2011 年 2 月 14 日，公司与工行汕头分行订立《流动资金借款合同》(编号：[2011]年[营销]字第[0018]号)，向该分行借款 500.00 万元，用于购买原材料，贷款年利率为 6.363%，借款期限为 10 个月，自实际提款日起算（分次提款的，自首次提款日起算），实际提款日以借据为准。

2) 2011 年 2 月 24 日，公司与工行汕头分行订立《流动资金借款合同》(编号：[2011]年[营销]字第[0019]号)，向该分行借款 1,000.00 万元，用于购买原材料，贷款年利率为 6.666%，借款期限为 8 个月，自实际提款日起算（分次提款的，自首次提款日起算），实际提款日以借据为准。

3) 2011 年 5 月 27 日，公司与工行汕头分行订立《流动资金借款合同》(编号：[2011]年[营销]字第[0062]号)，向该分行借款 1,000.00 万元，用于购买原材料，贷款年利率为 6.6255%，借款期限为 10 个月，自实际提款日起算（分次提款的，自首次提款日起算），实际提款日以借据为准。

4) 2011 年 3 月 14 日，公司与工行汕头分行订立《固定资产借款合同》(编号：[2011]年[营销]字第[0028]号)，向该分行借款 5,000.00 万元，用于新型“光生态”多功能宽幅农用膜专用装备项目，借款利率为浮动利率，借款期限为 5 年，自实际提款日起算（分次提款的，自首次提款日起算），实际提款日以借据为准。

上述合同的担保：

1) 2010年12月27日,马镇鑫、余素琴与工行汕头分行订立《最高额保证合同》(编号:2010年公司金明保字第2号),为公司在2010年12月27日至2011年12月26日期间与该分行发生的债务提供连带责任保证担保,担保的最高债权额为5,500.00万元,担保的范围包括主债权本金、利息、复利、罚息、违约金、损害赔偿金、汇率损失(因汇率变动引起的相关损失)以及实现债权的费用(包括但不限于诉讼费、律师费、评估费等)。保证期间为债务履行期限届满之次日起两年。

2) 2011年3月21日,公司与工行汕头分行订立《最高额抵押合同》(2011年汕工银抵字第A346号),以公司位于汕头市金园区潮汕路西侧金园工业城5A5片区甲幢的房地产(粤房地权证汕字第1000060343号)以及位于汕头市金园区潮汕路西侧金园工业城5A5片区乙幢的房地产(粤房地权证汕字第1000060342号),为公司在2011年3月21日至2013年3月20日期间与该分行发生的债务提供最高额抵押担保,担保的最高债权额为1,535.20万元,担保的范围包括主债权本金、利息、复利、罚息、违约金、损害赔偿金、汇率损失(因汇率变动引起的相关损失)以及实现债权的费用(包括但不限于诉讼费、律师费、评估费等)。公司已办理了抵押登记(粤房地他项权证汕字第1000026149号、粤房地他项权证汕字第1000026150号)。

(2) 与中行汕头分行的借款合同

1) 2011年2月17日,公司与中行汕头分行订立《流动资金借款合同》(编号:GDK476450120110056),向该分行借款1,000.00万元,用于购买原材料、支付货款等;贷款年利率为浮动利率,浮动周期为3个月;借款期限为自实际提款日起12个月。

2) 2011年3月2日,公司与中行汕头分行订立《流动资金借款合同》(编号:GDK476450120110085),向该分行借款1,000.00万元,用于购买原材料、支付货款等;贷款年利率为浮动利率,浮动周期为3个月;借款期限为自实际提款日起12个月。

上述合同的担保:

1) 2011年3月10日,公司与中行汕头分行订立《最高额抵押合同》(编号:GDY476450120110019),以公司位于汕头市濠江区纺织工业园的宿舍楼全幢(粤房地权证汕字第1000060801号)、厂房B幢全幢(粤房地权证汕字第1000060802号)、办公楼全幢(粤房地权证汕字第1000060803号)、厂房A幢全幢(粤房地权证汕字第1000060804号)、车间全幢(粤房地权证汕字第1000060805号)为抵押物,为公司与中行汕头分行自2010年3月8日至2015年3月8日签署的借款、贸易融资、保函、资金业务及其它授信业务(统称“单笔合同”),及其修订或补充提供最高额抵押担保,担保的债权最高本金余额为7,873.00万元,担保的范围包括该主债权的本金及利息(包括法定利息、约定利息、复利、罚息)、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用(包括但不限于诉讼费用、律师费用、公证费用、执行费用等)、因债务人违约而给抵押权人造成的损失和其他所有应付费用等。公司已办理了抵押登记(粤房地他项权证汕字第1000027177号)。

2) 2010年3月3日,马镇鑫、余素琴与中行汕头分行订立《最高额保证合同》(编号:GBZ476450120100021),为公司在2008年5月13日至2012年5月13日期间与该分行发生的债务提供连带责任保证担保,担保的最高债权额为3,400万元,担保的范围包括主债权本金、利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用以及其他因债务人违约而给债权人造成的损失和其他所有应付费用。保证期间为债务履行期届满之日起两年。

2011年2月17日,马镇鑫、余素琴与中行汕头分行订立《最高额保证合同》(编号:GBZ476450120110030),为公司与中行汕头分行自2010年3月8日至2015年3月8日签署的借款、贸易融资、保函、资金业务及其它授信业务(统称“单笔合同”)提供连带责任保证,担保的最高债权额为6,400.00万元,担保的范围包括该主债权的本金及利息(包括法定利息、约定利息、复利、罚息)、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用(包括但不限于诉讼费用、律师费用、公证费用、执行费用等)、因债务人违约而给抵押权人造成的损失和其他所有应付费用等。保证期间为第一份主合同生效之日起至全部主合同中最后一笔还款的履行期届满之日起两年。

(3) 与民生银行汕头分行的借款合同和综合授信合同

1) 2011年3月7日, 公司与民生银行汕头分行订立《流动资金贷款借款合同》(编号: 公借贷字第 17012011JM001 号), 向该分行借款 3,000.00 万元, 用于经营周转、支付货款等; 贷款年利率为 6.969%; 借款期限为 12 个月, 具体为: 自 2011 年 3 月 7 日(约定的首次提取日)至 2012 年 3 月 7 日(约定的贷款到期日), 约定提款日与实际提款日不一致的, 以实际提款日为准。

2) 2011 年 3 月 3 日, 公司与民生银行汕头分行订立《综合授信合同》(编号: 公授信字第 17012011JM001 号), 取得民生银行汕头分行 5,000.00 万元的综合授信额度, 可用于贷款及汇票承兑, 有效使用期限为 1 年, 自 2011 年 3 月 3 日至 2012 年 3 月 3 日。

上述合同的担保:

2011 年 3 月 3 日, 马镇鑫、余素琴与民生银行汕头分行订立《个人最高额保证合同》(编号: 个高保字第 17012011JM001 号), 为公司与民生银行汕头分行签订的《综合授信合同》(公授信字第 17012011JM001 号)提供连带责任保证担保, 担保的最高债权额为 5,000.00 万元, 担保的范围包括该主债权本金及其应付款项(包括利息、罚息、复利、违约金、损害赔偿金、实现债权和担保权利的费用(包括但不限于诉讼费、律师费、差旅费等)和其他应付合理费用等; 保证期间为两年。

4、技术转让协议

2005 年 12 月 8 日, 公司与德国挤出设备制造商 PLAMEX Maschinenbau GmbH 就收卷技术的转让与合作事宜订立《技术转让及合作协议》, 引进其用于生产收卷机“Multiwin”的 MTW-E 与 MTW-T 技术的图纸, 公司向 PLAMEX 支付技术转让费 5.00 万欧元并按照销售使用 PLAMEX 的 MTW 技术生产收卷机合同金额 6%向 PLAMEX 支付提成费, 合同的有效期自中国政府部门批准之日起 6 年(该合同已于 2006 年 2 月 21 日经商务部批准)。合同有效期届满后, 公司停止在其所生产的产品上标示“与 PLAMEX 合作”, 但仍可继续使用本合同项下的图纸和文件; 此外, 公司还应对 PLAMEX 交付的所有信息及文件保密, 并不得提供给任何第三方用于制造相关部件。

5、科研合作协议

2009年11月，公司与广东省教育部产学研结合协调领导小组办公室、汕头市科学技术局订立《广东省教育部产学研结合项目（基地建设专项）合同书》（文件编号：粤财教[2009]224号），约定公司作为主承担单位，汕头市华鹰软包装设备总厂有限公司、汕头市大鲲鹏科技创业服务有限公司、四川大学作为参与承担单位，共同研究开发省部产学研结合项目——“医用输液包装膜的工艺技术与成套设备”。

关于项目成果的归属，各承担单位约定各方独立完成的，所有权归各自所有，其他方有优先使用权；共同完成的，按照各方的贡献大小进行分配；所有的成果优先在联盟内进行产业化；项目成果的转让，须在各方同意的前提下进行，任何一方不得私自开展；阶段性的成果研究，各方可独立组织成果鉴定，成果归各方所有。

6、租赁合同

（1）2009年12月15日，公司与汕头市金昌药用包装材料厂订立《房产租赁协议》，汕头市金昌药用包装材料厂租赁公司位于潮汕路金园工业城5A5片区厂房3-4层，面积3,484.8平方米，作为生产车间使用，年租金240,000元，租期自2010年1月起至2014年12月31日止。

（2）2010年3月1日，公司与汕头市金明湖中空塑胶有限公司订立《房产租赁协议》，汕头市金明湖中空塑胶有限公司租赁公司位于潮汕路西侧金园工业城5A5片区厂房，面积2,250平方米，作为生产车间使用，月租金14,000元，年租金168,000元，租期自2010年3月1日起至2014年2月28日止。

二、对外担保

截至本招股说明书签署之日，公司不存在对外担保事项。

三、诉讼或仲裁事项

（一）公司的诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，公司不存在尚未了结的或可预见的诉讼、仲裁及行政处罚案件。

（二）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的诉讼或仲裁事项

公司控股股东及实际控制人最近三年不存在重大违法行为。

截至本招股说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业无诉讼、仲裁事项。

（三）控股子公司的诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，公司控股子公司无诉讼、仲裁事项。

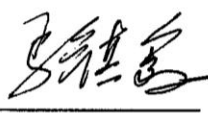
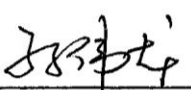
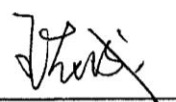
（四）公司董事、监事、高级管理人员的诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不存在诉讼（包括刑事诉讼）或仲裁事项。

第十四节 有关声明

一、发行人全体董事、监事与高级管理人员声明

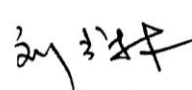
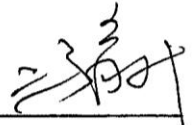
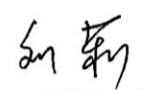
发行人全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：  

马镇鑫

孙伟龙


王在成

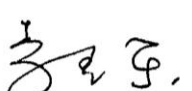


刘书林

冯育升

刘 莉



曹剑奇

全体监事签名：  

李孟东

李伟明

郭瑜华

非董事高级管理人员签名：  

陈新辉

邱海涛

曾广克




2011 年 12 月 6 日

二、保荐人（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。

保荐代表人签名：



陈慎思



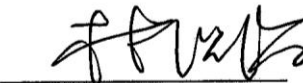
陈运兴

项目协办人签名：



詹晓婷

法定代表人签名：



林治海



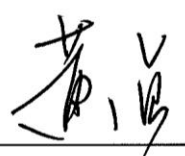
三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

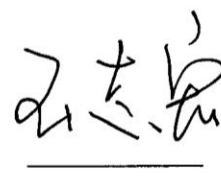
经办律师签名：



程 秉



黄 贞



王志宏

律师事务所负责人签名：



程 秉

国浩律师集团（广州）事务所



四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师签名：

杨文蔚

何国钦

会计师事务所负责人签名：

蒋洪峰

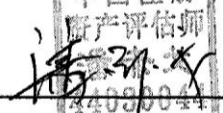
广东正中珠江会计师事务所有限公司



五、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，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师签名：


中国注册
资产评估师
44000044
潘赤戈


中国注册
资产评估师
44000034
李小忠

资产评估机构负责人签名：


陈喜佟

广东联信资产评估土地房地产估价有限公司

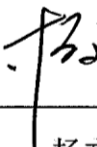



2011年12月6日

六、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任

经办注册会计师签名：


杨文蔚


何国铨

会计师事务所负责人签名：


蒋洪峰

广东正中珠江会计师事务所有限公司

2011年12月6日

第十五节 附 件

一、 备查文件

- (一) 发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；
- (二) 发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；
- (三) 发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；
- (四) 财务报表及审计报告；
- (五) 内部控制鉴证报告；
- (六) 经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- (七) 法律意见书及律师工作报告；
- (八) 公司章程（草案）；
- (九) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (十) 其他与本次发行有关的重要文件。

二、 备查地点、时间

(一) 备查地点

发行人：广东金明精机股份有限公司

法定代表人：马镇鑫

注册地址：汕头市濠江区纺织工业园

办公地址：汕头市濠江区纺织工业园

电 话：0754—89811399

传 真：0754—89811303

联 系 人：邱海涛

保荐人（主承销商）：广发证券股份有限公司

地 址：广州市天河北路 183 号大都会广场 43 楼

法定代表人：林治海

电 话： 020—87555888

传 真： 020—87557566

联 系 人： 陈慎思、陈运兴、詹晓婷、魏妩菡、杨灿熙、宋司筠、胡涛

（二）备查时间

周一至周五： 上午 9： 30—11： 30 下午 2： 30—5： 00