

证券代码：300280

证券简称：南通锻压

公告编号：2012-015

南通锻压设备股份有限公司 2011 年年度报告摘要

§ 1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及其董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）、中证网（www.cs.com.cn）、中国证券网（www.cnstock.com）、证券时报网（www.secutimes.com）、中国资本证券网（www.ccstock.cn）。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司年度财务报告已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.3 公司法定代表人郭庆、主管会计工作负责人张剑峰及会计机构负责人(会计主管人员)秦霞声明：保证 2011 年年度报告中财务报告的真实、完整。

§ 2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	南通锻压
股票代码	300280
上市交易所	深圳证券交易所

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	乔庆雄	张震坤
联系地址	江苏省如皋经济开发区锻压产业园区内	江苏省如皋经济开发区锻压产业园区内
电话	0513-82153885	0513-82153885
传真	0513-82153885	0513-82153885
电子信箱	ntdygs@163.com	ntdygs@163.com

§ 3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位：元

	2011 年	2010 年	本年比上年增减（%）	2009 年
营业总收入（元）	419,460,628.17	301,761,122.53	39.00%	242,672,423.51
营业利润（元）	52,010,167.14	47,361,302.00	9.82%	34,449,018.41
利润总额（元）	60,815,862.29	61,086,109.04	-0.44%	35,237,959.39

归属于上市公司股东的净利润（元）	52,622,400.57	52,335,422.35	0.55%	35,164,701.29
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	45,137,559.69	40,339,800.71	11.89%	29,809,801.84
经营活动产生的现金流量净额（元）	31,563,966.51	27,068,808.71	16.61%	41,721,526.12
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减（%）	2009 年末
资产总额（元）	818,889,185.96	422,873,764.12	93.65%	289,607,586.27
负债总额（元）	205,127,093.22	175,910,071.95	16.61%	108,965,535.16
归属于上市公司股东的所有者权益（元）	613,762,092.74	246,963,692.17	148.52%	180,642,051.11
总股本（股）	128,000,000.00	96,000,000.00	33.33%	80,000,000.00

3.2 主要财务指标

	2011 年	2010 年	本年比上年增减（%）	2009 年
基本每股收益（元/股）	0.5482	0.6461	-15.15%	0.4396
稀释每股收益（元/股）	0.5482	0.6461	-15.15%	0.4396
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.4702	0.4980	-5.58%	0.3726
加权平均净资产收益率（%）	19.26%	35.90%	-16.64%	21.56%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	16.52%	27.67%	-11.15%	18.28%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.25	0.28	-10.71%	0.52
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减（%）	2009 年末
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	4.80	2.57	86.77%	2.26
资产负债率（%）	25.05%	41.60%	-16.55%	37.63%

3.3 非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位：元

非经常性损益项目	2011 年金额	附注（如适用）	2010 年金额	2009 年金额
非流动资产处置损益	270,096.04		2,015,558.16	-974.29
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	0.00		0.00	4,714,278.27
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	8,453,166.64	附注四、（三十四）	10,647,206.66	1,003,600.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	82,432.47		1,062,042.22	-213,684.73
所得税影响额	-1,320,854.27		-1,729,185.40	-148,319.80
合计	7,484,840.88	-	11,995,621.64	5,354,899.45

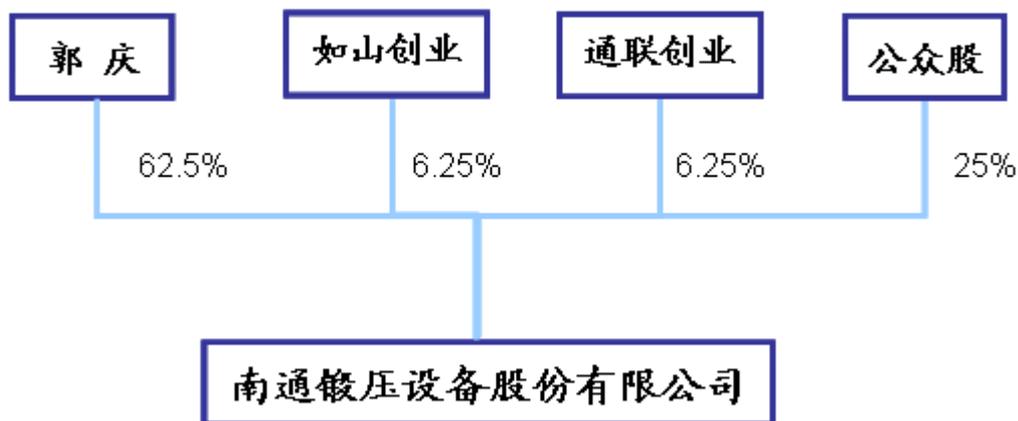
§ 4 股东持股情况和控制框图

4.1 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

2011 年末股东总数	29,890	本年度报告公布日前一个月末股东总数	21,152		
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
郭庆	境内自然人	62.50%	80,000,000	80,000,000	
杭州如山创业投资有限公司	境内非国有法人	6.25%	8,000,000	8,000,000	
通联创业投资股份有限公司	境内非国有法人	6.25%	8,000,000	8,000,000	
新华信托股份有限公司	境内非国有法人	1.25%	1,600,000	1,600,000	
云南国际信托有限公司	境内非国有法人	1.25%	1,600,000	1,600,000	
中天证券有限责任公司	国有法人	1.25%	1,600,000	1,600,000	
全国社保基金四零五组合	基金、理财产品等其他	1.25%	1,600,000	1,600,000	
黄耀华	境内自然人	0.13%	165,274		
胡灵攀	境内自然人	0.12%	150,000		
厦门国际信托有限公司—教育基金单独管理资金信托	基金、理财产品等其他	0.11%	142,399		
前 10 名无限售条件股东持股情况					
股东名称	持有无限售条件股份数量		股份种类		
黄耀华	165,274		人民币普通股		
胡灵攀	150,000		人民币普通股		
厦门国际信托有限公司—教育基金单独管理资金信托	142,399		人民币普通股		
胡伟	140,700		人民币普通股		
迟巍	119,500		人民币普通股		
谢爱珍	109,600		人民币普通股		
孙世洲	100,000		人民币普通股		
华宝信托有限责任公司—单一类资金信托 ZX050	100,000		人民币普通股		
张明	99,000		人民币普通股		
王仑	96,700		人民币普通股		
上述股东关联关系或一致行动的说明	未发现公司股东之间存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。				

4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§ 5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析概要

一、报告期内公司经营情况的回顾

(一) 公司总体经营情况

2011 年对于南通锻压是意义深远的一年，经中国证券监督管理委员会证监许可[2011]1937 号文件批准，公司首次向社会公众公开发行人民币普通股（A 股）3,200 万股，并于 2011 年 12 月 29 日在深圳证券交易所创业板成功上市，实现了公司历史性跨越。

2011 年，公司紧紧抓住我国汽车、船舶、能源、航空航天等行业进行自主创新、结构调整和转型升级的有利时机，以市场为导向，保持公司在现有液压机市场的传统优势的基础上，重点发展大（重）型、智能、柔性、精密、复合型液压机，继续加大投入和开发力度，优化产品结构，加速相关品种的升级换代；同时，利用自身的综合优势，进一步加快机械压力机的研究和开发，增加科研投入，开发出更多种类的产品，实现了液压机和机械压力机的协同发展。同时，公司以上市工作为抓手，继续按照相关法律法规及上市公司的有关要求，加强治理制度建设，建立良好的制度运行环境，促使相关公司治理制度切实发挥作用，充分保证了公司规范运作和股东合法权益。

2011 年，公司实现营业收入 41,946.06 万元，比上年增加 11,769.95 万元，增长 39.00%；实现净利润 5,262.24 万元，比上年增加 28.70 万元，增长 0.55%；实现扣除非经常性损益后的净利润 4,513.76 万元，比上年增加 479.78 万元，增长 11.89%。

(二) 公司主营业务及其经营情况

公司专业从事锻压设备的研发、生产和销售，并为客户提供个性化、多样化、系统化金属及非金属成形解决方案。主要产品为液压机和机械压力机，属于国家重点鼓励和扶持的先进装备制造业，产品广泛应用于汽车、船舶、交通、能源、轻工家电、航空航天、军工、石油化工等重要行业或领域。报告期内，公司主营业务及主要产品未发生变化。

公司主营业务十分突出，报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比重为 97.04%。公司其他业务收入主要为设备维修收入和废料的销售收入。

2011 年公司实现主营业务收入 40,703.11 万元，较 2010 年增长了 38.97%。收入增长情况的具体分析如下：

2011 年随着国家振兴装备制造业产业政策效果的逐渐显现，汽车制造、船舶制造、能源、航空航天、兵器工业等下游行业对公司产品的需求不断增长。伴随着下游市场需求的增长，2011 年公司液压机产品实现销售收入 35,233.68 万元，比 2010 年增长了 31.06%。公司继续保持着在定制型液压机产品方面的优势地位，依靠自身技术和品牌优势，采取了有针对性的营销手段，积极调整产品结构，定制型液压机实现销售收入 28,749.04 万元，比 2010 年增长了 41.93%。2011 年，公司在生产能力无法满足市场需求的情况下适当控制了毛利率较低的通用型液压机的销售，通用型液压机销售额同比略有降低。

2011 年机械压力机进入了批量生产阶段。随着公司对机械压力机产品研发的持续投入，市场开拓力度的不断加大，机械压力机生产工艺水平、产品丰富性和市场认可程度不断提高。2011 年公司机械压力机销售继续快速增长，实现销售收入 5,160.13 万元，比 2010 年增长了 130.24%。

(三) 公司资产构成及费用变化情况

1、资产构成分析

报告期末，公司资产总额 818,889,185.96 元，比年初增长 93.65%。主要变动原因分析如下：货币资金期末余额 339,813,798.28 元，比年初增长 825.30%，主要是公司募集资金到账及日常经营实现的盈利收现所致；应收票据期末余额 51,587,623.97 元，比年初增长 37.61%，主要是随着销售收入的增长，应收票据相应增加所致；应收账款期末余额 27,484,058.50 元，比年初增长 96.39%，主要是随着销售收入的增长，应收账款相应增加所致；预付账款期末余额 15,851,641.85 元，比年初增长 159.70%，主要是固定资产投入增加，预付设备款增加所致；其他应收款 2,979,699.43 元，比年初增长 52.28%，主要是销售人员预借备用金增加所致；在建工程期末余额 47,957,954.60 元，比年初增长 582.79%，主要是为扩大生产规模，募投项目投入增加所致。

2、期间费用同比变化情况

报告期内，销售费用 20,950,644.75 元，同比增长 23.58%，主要是随着销售规模的扩大，销售三包费用及服务费增加所致；管理费用 37,746,481.90 元，同比增长 30.27%，主要是管理人员工资薪酬水平增加及研发费用投入增加所致；财务费用 3,921,432.55 元，同比增长 1.86%，主要是贷款规模略有增加所致；所得税费用 8,193,461.72 元，同比下降 6.37%，主要是应交所得税减少所致。

（四）报告期内无形资产情况

1、商标

公司拥有 2 项商标所有权。报告期内，公司新申请 3 项商标，并获得国家工商行政管理总局《注册申请受理通知书》。

2、专利

截至 2011 年 12 月 31 日止，公司拥有专利 32 项（其中：发明专利 1 项），软件著作权 1 项，已获受理专利申请 15 项（其中：发明专利 4 项）。

3、已获软件著作权

公司和南京理工大学共同拥有一项计算机软件的著作权。

4、土地使用权

截至本报告期末，公司拥有国有建设用地使用权 6 项。截至 2011 年 12 月 31 日，该 6 宗土地使用权相关证书均已取得。

（五）公司核心竞争能力变化情况及对公司产生的影响

公司的核心竞争能力主要体现在研发设计、装备、产品性能、品牌、客户资源等方面。

报告期内，公司通过加大研发投入、加快技改进程、加强各类人才的引进和培养等措施，使公司核心竞争力进一步提高。具体如下：

1、研发、设计方面

公司建有与自身发展相适应的技术中心，具有优秀的研发能力，可提供个性化、多样化的金属及非金属成形解决方案。经多年积累，公司已形成多种金属及非金属成形解决方案，代表着当今金属及非金属“精密成形、少无切削加工”工艺的发展方向和要求。

2011 年，公司研发经费投入 1,530.34 万元，比上年增加 473.38 万元。公司战略发展业务机械压力机产品全年实现销售收入 5,160.13 万元，继续保持着每年翻番增长的态势，已成为公司主导产品之一，是公司未来的战略主导产品。公司被认定为“国家火炬计划重点高新技术企业”，“YQK27-1500 大型高性能框架精密成型液压机”项目入选 2011 年度国家重点新产品计划。公司获得江苏省科技厅、财政厅批准组建“江苏省企业院士工作站”，这是继“江苏省超大吨位锻压设备工程技术研究中心”后，公司获批组建的又一省级科技创新平台。公司全年申报专利 19 项，其中发明专利 3 项，新获授权专利 13 项，其中发明专利 1 项。

2、生产装备方面

先进的生产装备是产品性能的保证。近几年来，公司注重技术改造，连续的大规模技改投入，公司液压机产品加工、装配综合能力和水平已跃居国内同行业领先水平。截至 2011 年 12 月 31 日，公司拥有重型数控加工机床及镗、铣、车、磨床等 200 多台套，其中单台价值 300 万元以上的达 13 台，具备大、重型锻压设备核心部件的加工能力，保证了加工精度和质量。现有生产车间中，起吊能力达 100 吨以上的达 32,303 平方米，设计最大起吊高度 25 米、起吊重量 400 吨，具备万吨以上特大型液压机和重型机械压力机的加工、装配能力。

2011 年，公司抢抓市场先机，利用自有资金，全年投入 7,165.99 万元先期启动募投项目的建设，新建的 2.5 万多平方米数控重型机械压力机生产车间基建接近完工，同时购置了 GMC50160WMH 动梁龙门数控镗铣加工中心（工作台长 16 米、宽 5 米）、FBC200R 数控落地式镗铣床等重型数控加工机床，弥补了目前公司生产能力不足对市场开拓和销售增长所形成的制约，为推动公司 2012 年度销售收入的增长奠定了基础。

3、人力资源方面

2011 年，公司着力在企业内部培育员工积极向上的价值观和社会责任感，不断提高员工理论水平、业务能力和整体素质。完善优化用人机制，吸纳优秀经营管理人才、营销人才和科研人才，建立科学的人力资源管理体系，进一步增强了公司持续发展能力。2011 年，公司通过多种方式引进了符合公司未来发展的各学科和各层次人才，并对这些人员进行了企业文化和专业知识的培训教育，为公司业务发展提供了人力资源储备。

报告期内，公司未发生因设备或技术升级换代、核心技术人员辞职等导致公司核心竞争能力受到严重影响的情形。

（六）研发支出及研发项目情况

1、研发机构设置

公司系国家火炬计划重点高新技术企业，建有江苏省超大吨位锻压设备工程技术研究中心、江苏省企业院士工作站和江苏省研究生工作站。目前，承担公司研发任务主要为工程技术中心，下属两个委员会和一个研究基地。

2、研发费用情况

2011 年度,公司研发费用 1,530.34 万元, 占主营业务收入的比例为 3.65%。

3、报告期内研发项目情况

报告期内, 公司重大研发项目 6 项。

二、对公司未来发展的展望

(一) 公司所处行业及外部经营环境的发展现状和变化趋势

1、公司所处行业

根据国家统计局 2003 年公布的《国民经济行业分类》(GB/T 4754-2002) 以及中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》, 公司归属于通用设备制造业中的金属加工机械制造行业的子行业金属成形机床制造业。

金属成形机床又称为锻压设备(机械), 是指以压力成形方式进行板材或体积成形的一类装备, 或能够实现分离、剪切、弯曲、拉深等冲压工艺的装备, 主要包括液压机、机械压力机以及各种锻锤、剪切、弯曲、矫正(直)机等辅助机械, 是装备制造业的重要组成部分之一。

2、行业发展状况

(1) 国内金属成形机床行业高速发展

我国是机床消费的传统大国, 消费额连续数年排名世界第一。我国作为机床消费大国同时也是机床生产大国, 2009 年, 我国首次成为世界机床第一生产大国。金属成形机床作为机床行业的一个重要组成部分, 也呈现出高速增长的态势。据有关统计, 2010 年, 我国生产金属成形机床的规模以上企业 602 家, 完成工业总产值 402 亿元, 出口 5.69 亿美元, 进口 19.06 亿美元。

(2) 自主创新能力增强, 技术水平明显提高

为了满足国民经济发展的需要, 以及企业的可持续发展要求, 特别是为应对国际金融危机, 近几年金属成形机床行业加大了新产品开发力度, 企业的科研、设计、制造能力不断增强, 行业整体技术水平进一步提高, 开发出一大批具有较高技术水平的新产品, 并且在生产实践中得到了验证, 受到用户的好评和认可。

目前我国金属成形机床主要产品与国外的技术差距明显缩小, 某些产品档次接近国际水平, 产品类型基本覆盖了国际市场上的所有产品, 产品质量特别是稳定性、可靠性显著提高, 基本满足国民经济发展的需要, 也具备了冲击世界中高档金属成形机床市场的能力。

(3) 产品结构进一步优化

我国金属成形机床行业产品结构不断优化并呈现以下特点: 第一, 随着工业发展和技术进步, 产品呈现向大(重)型、超重型方向发展的趋势。第二, 中高档智能柔性成形机床成为市场需求的主流和重点。各行业在技术升级改造过程中都要求高速、高精度、高刚度、复合、智能柔性的金属成形机床。第三, 定制型产品所占比重逐步提升, 以满足不同用户的个性化需求。

(4) 国产金属成形机床市场份额进一步提高

近年来, 随着国产机床在品种、水平、质量等方面竞争力的逐步提高, 用户认可度上升, 国产机床市场占有率一直处于上升趋势。金属成形机床作为机床行业的重要品种, 国产金属成形机床近十年市场占有率也相应大幅提升。

(5) 我国是金属成形机床生产大国还不是强国

近年来, 国内机床行业发展势头良好, 通过技术改造, 研发水平、制造水平、产品质量和市场容量都明显提升。2009 年我国已跃居成为世界第一机床生产大国, 但与发达国家的差距依然明显。金属成形机床作为机床工具的一个重要类别, 也具有大而不对的特征, 主要表现在: 一是企业规模较小, 二是关键功能部件发展滞后, 三是产品结构有待进一步优化。

3、影响行业发展的因素

我国目前正处于扩大内需、加快基础设施建设和产业转型升级的关键时期, 对先进装备有着巨大的市场需求, 同时, 金融危机加快了世界产业格局的调整, 为我国提供了参与世界产业再分工的机遇, 因此, 我国装备制造业市场环境良好。

影响行业发展的有利因素主要有:

(1) 国民经济持续健康发展

装备制造业是为国民经济各行业提供技术装备的战略性产业, 与国民经济发展关联度极高。2008 年以来, 世界经济深受金融危机的影响, 我国经济却一枝独秀, 2009 年率先从金融危机阴影中走出, 继续保持又快又好的发展态势, 成为推动世界经济摆脱金融危机影响的发动机。国民经济持续向好, 直接刺激了各经济部门的发展, 从而促进了对金属成形机床产品需求的增长。

(2) 国家产业政策的大力支持

为支持机床工具行业的发展, 我国近几年陆续出台了《高档数控机床与基础制造装备》科技重大专项、《装备制造业调整和振兴规划》、《国家中长期科学和技术发展规划纲要(2006—2020)》、《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》等政策及措施。伴随着国家政策对机床行业的大力支持, 机床行业将持续、健康发展, 我国也正由机床大国向机床强国转变。

(3) 产业结构调整

我国工业经历长期高速发展后, 面临新的周期性调整压力, 深层次矛盾和问题日益突出: 产业结构不合理, 部分行业产能过剩严重, 过度依赖投资和出口, 自主创新能力不强, 缺乏核心技术和品牌, 总体上处于国际产业分工体系的中低端。装备制造业是为国民经济各行业提供技术装备的战略性、基础性产业, 装备制造业的调整和升级是我国产业调整和升级的切入点, 它将对整个经济结构起到推进、升级的作用。用高新技术推动传统制造业的升级以及加强传统制造行业的技术改造已成为当前工作重点之一。作为装备制造业工作母机的金属成形机床行业, 是实现本轮产业升级的基本保障。新一轮的产业升级必将

是先进制造业代替传统制造业，这种转型和升级将会大大增加对中高端金属成形机床的需求。

(4) 国际产业转移

机床行业具有技术密集型特征，随着我国技术水平的不断提高，在参与国际分工过程中竞争力不断增强，竞争产业由低端逐步转向高端，为高端装备制造业向我国转移奠定了基础。2008 年金融危机为国际装备制造业向我国转移提供了良好的契机，同时也加快了高端制造业向我国转移的步伐，对中国机床工具业的发展是一个良好的机遇。2009 年，我国即超过德国首次成为世界机床第一生产大国。

影响行业发展的不利因素主要有：

(1) 关键功能部件的生产

功能部件产业发展的滞后已成为影响金属成形机床行业发展的瓶颈。我国金属成形机床产业部分关键零部件依赖进口，仍受制于国外工业发达国家，落后的关键零部件主要有液压泵、液压阀、伺服电动机、PLC、触摸屏、密封材料等，因此，迅速提高国产金属成形机床功能部件制造水平，加快功能部件产业化进程至关重要。

(2) 高端人才缺乏

产品的设计、生产一是需要精通金属成形机床结构和产品设计开发的高端研发人员，二是需要具有熟练技能的一线加工人员、装配人员和调试人员。而这两方面人才的培养需要多年的实践经验，目前，国内这两方面的人才相对缺乏，制约了行业的发展。

4、行业未来发展趋势

就金属成形机床行业总体而言，技术将向大（重）型化、精密化、成套化、成线化、智能化、柔性化和集成创新等方面发展，具体如下：

(1) 大（重）型化

我国工业高速发展且正处于由轻工业向重工业转化过程中，以汽车、船舶、交通、能源、轻工家电、航空航天、军工、石油化工为代表的产业带来对大（重）型金属成形机床的大量新增需求。如大型航空器的模锻件需要万吨级以上的重型液压机，核电工业需要以万吨级以上的重型液压机模锻来代替自由锻。

(2) 精密化

由于锻压设备的加工精度直接影响产品质量和生产稳定性，因此对设备精度的要求会越来越高。提高精度的措施可以从提高设备刚度、设备制造精度、导向及活动部分的配合精度和控制精度等方面入手。研制和发展精密成形设备有助于促进精密成形工艺和少无切削工艺的发展，有利于节约材料、降低生产成本和提高产品的质量和性能。

(3) 成套化、成线化

成套化是指设备制造商和供应商能提供与工艺装备相关的全部功能部件和重要零部件，针对性地保障配套供应；成线化是指设备制造商和供应商能提供包括主机、辅机、模具和自动化装置在内的完整生产线及其技术。尤其是成组生产线技术，是我国现阶段市场发展的迫切需求，也是我国金属成形设备制造商的薄弱环节。

(4) 智能化、柔性化

智能化、柔性化的关键在于复杂的结构设计和软件控制技术，使机床具备更多的柔性功能和优化功能。同时，在网络技术的支持下，使数控机床不但能进线，而且能进网，达到具有远程控制、远程诊断、远程编程、远程维护和远程服务等功能。

(5) 新材料及信息技术的应用

在锻压设备的主要零部件和辅助零件中，正越来越多采用新型功能材料、先进的材料性能分析方法和先进的热处理工艺，进而提高零部件功能和整机性能。随着科技进步和信息技术的发展，数字化制造、网络技术和远程设计与制造技术会逐步应用到锻压设备制造领域。

(6) 集成创新

锻压设备一般由主体、传动、动力、电控等部分组成，在这些组成部分中，电控技术发展更新较快，生产企业应尽快吸收电控技术的最新发展成果，同时结合用户的生产工艺，进行设备的集成创新，使之达到更高的性能水平。

(7) 绿色设计与制造

锻压设备的生产涉及到环境、能源、材料等各个领域，因此在产品的设计、外观造型、材料选用、加工制造工艺和包装设计等各个环节均要考虑节约能源、节约材料、环境保护、零部件回收利用和互换性。要降低振动和噪声，提高设备宜人性，提高产品适用周期和寿命等，实现绿色设计与制造。

(二) 公司的行业地位及变动趋势

1、目前公司主要产品及行业地位

公司始终专注于锻压设备的研发、生产和销售，拥有液压机、机械压力机成套自主知识产权，形成了八大系列、四十二种规格、数百余种液压机产品及生产线（单元），是国内生产液压机三大龙头企业之一。公司系“国家火炬计划重点高新技术企业”、“江苏省创新型企业”、“江苏省民营科技企业”、“江苏省科技型中小企业”，公司和品牌被评为“江苏省名牌产品”、“江苏省著名商标”。

公司“新型框架式数控液压机”、“双层摩擦材料自动成型液压机”项目被科技部列入国家火炬计划项目，“大型高性能框架精密成型液压机”被列入江苏省 2010 年重大科技成果转化专项资金项目，“YQK27-1500 大型高性能框架精密成型液压机”被评为国家重点新产品，“框架式数控单动拉深液压机”等十六项产品被江苏省科技厅认定为高新技术产品。

公司从事锻压设备生产和销售十余年，在行业内享有较高的知名度和美誉度，市场占有率较高，根据中国机床工具工业协会

锻压机械分会出具的证明，2008 年、2009 年、2010 年公司液压机产品产销量国内行业排名第一，销售收入排名第三。公司机械压力机产品于 2010 年达到批量生产阶段，当年即实现销售 2,200 余万元，2011 年机械压力机产品实现销售 5,160.13 万元。

2、公司的行业竞争优势

公司的主要产品定位为中高档液压机、机械压力机产品。中高档产品的竞争对手主要是国内同行业企业，高端产品的竞争对手主要是国外（海外）厂商，包括一些国内的外商合资、独资企业。

公司液压机产品在国内市场主要面临天津市天锻压力机有限公司、合肥合锻机床股份有限公司、徐州压力机械有限公司、湖州机床厂有限公司、重庆江东机械有限责任公司、佛山康思达液压机械有限公司的竞争。此六家公司从事液压机生产历史悠久，产品种类齐全，工艺技术代表着国内行业主流水平，享有较高的市场知名度，是公司直接的市场竞争对手。自上世纪 90 年代以来，德国舒勒公司、台湾迪斯公司等国际知名企业进入国内市场，并设立了合资、独资公司，与国内企业相比，在液压机高端产品领域具有明显的竞争优势。

机械压力机产品方面，江苏扬力集团有限公司、沃得精机（中国）有限公司、徐州锻压机床集团有限公司、扬州锻压机床有限公司均系发行人所在省份机械压力机重点生产企业，产品年产销量较大，在中小型机械压力机方面有一定的市场优势，是公司目前的主要竞争对手。济南二机床集团有限公司和齐齐哈尔二机床（集团）有限责任公司在国内大型机械压力机市场具有较大竞争优势。

3、未来公司所处行业地位及发展趋势

随着募集资金投资项目的成功实施并有效运转，将提升公司的技术研发实力、扩充目前较为紧张的产能、拓展公司产品的应用领域，从而进一步提高公司在金属成形机床领域的综合竞争力、市场地位、知名度和品牌影响力。主要体现在：

（1）公司产能有效扩大，产品销售进一步增长

募集资金拟用于建设大型精密成型液压机扩产改造项目和数控重型机械压力机生产项目，项目建设投产后将大大提升公司的产能，新增 200 台公称力 6,300-120,000KN 液压机、240 台公称力 4,000KN 以上机械压力机，有力地弥补了目前公司生产能力不足对市场开拓和销售增长所形成的制约，将在未来 3 年内推动公司销售收入快速增长，公司的国内市场份额将进一步提高。

（2）产品结构不断优化，盈利能力进一步提高

募集资金投资项目生产的大型精密成型液压机、数控重型机械压力机产品，是我国汽车、船舶、交通、能源、轻工家电、航空航天、军工、石油化工等行业迫切需求的高端锻压设备，能够部分替代进口，提高公司整体盈利能力。

募集资金运用所实现的销售量、带动的收入增长和产品结构提升、带来的盈利能力增强，将有效地提高公司未来 3 至 5 年的业绩增长，公司市场份额的提高也将使公司的行业引导和价格引导能力得到进一步加强，同时，公司大（重）锻压设备产品生产能力的增强也将推动国内市场份额的持续扩大。

（3）知名度有效提升，技术创新能力进一步增强

随着募集资金的到位，公司的经营规模将快速扩大，公司的知名度将有效提升，市场影响力进一步增强，这将有利于公司吸引优秀管理人才和高级技术人才，加强管理和技术团队的建设，为公司长远发展打下良好的基础。

募集资金项目的实施也有助于适应企业发展需要，整合优势资源，增强企业创新能力，确保公司产品的技术优势得以保持，进而实现公司的可持续发展。

（4）融资能力有效提高，财务结构进一步改善

募集资金到位后，公司净资产成倍增加，有效改善了公司财务结构，财务状况更加优化，银行信用等级进一步提升，外部融资条件获得极大改善，有助于公司运用更多的市场手段，从而有效提升公司的核心竞争力。

综上，募集资金投资项目达产后，公司产品的市场占有率将得到进一步提高，企业核心竞争力也将得到进一步增强。

（三）未来发展风险及对策分析

1、宏观经济波动和行业周期变化风险

公司所处的金属成形机床行业是为国民经济各行业提供技术装备的战略性产业，产业关联度很高。公司生产的产品属于重要的工业基础装备，广泛应用于国民经济的诸多行业。下游制造业的固定资产投资需求情况直接影响本行业的供需状况，而固定资产投资需求与国家宏观经济形势存在同步效应。因此，本行业属于比较典型的周期性行业。

由于公司多年来努力开拓销售市场，目前客户已遍布多个行业，减少了公司产品对某一行业的过度依赖，在一定程度上降低了个别行业波动对公司业绩的影响。但如果国内宏观经济出现较大且全面的波动，对公司下游众多行业的固定资产投资状况产生不利影响，则将影响公司产品的市场需求，可能造成公司的订单减少。

对策措施：一是加大市场开发力度，减少公司产品对某一行业的依赖，进一步降低个别行业波动对公司业绩的影响；二是进一步提升售后服务质量，完善客户回访制度，保证售后客户的维护，与客户建立长期的战略合作关系；三是加大海外自主销售力量，扩大产品出口。

2、因货币政策变化导致公司客户推迟提货的风险

公司生产的产品属于金额较高的固定资产投资装备，利率水平等货币政策的变化将直接影响全社会固定资产投资规模，进而影响到公司的产品销售。2010 年以来，全球经济总体回暖，主要大国继续保持适度宽松的货币政策，国际初级商品价格总体大幅上涨，国内资产价格反弹，通胀压力加大，在此背景下，我国货币政策渐趋稳健，可能使公司下游客户的现金流趋于紧张，从而使得公司的客户推迟提货，对公司资产的周转效率产生不利影响。

对策措施：加强客户信用状况的调查，针对部分信用良好的客户给予一定的信用期。

3、原材料价格波动风险

公司产品的原材料为钢板、铸件、锻件等，报告期内上述三种直接材料成本占主营业务成本的比例平均为 62.26%。钢材

价格波动成为影响公司产品生产成本最主要的因素。近年来，国内钢材价格波动幅度较大，造成公司主要原材料价格波动较为明显。

目前，由于公司拥有一定的技术优势和市场地位，因此具有较强的定价能力。在签订销售订单时，一般根据当时原材料价格采用成本加成的方法确定产品售价，然后通过及时的原材料采购，在很大程度上转嫁了原材料价格波动风险，锁定了产品的利润水平。尽管如此，由于公司定制型产品订单的签署与原材料采购之间存在一定的时间差，难以保持完全同步，此外，公司对通用原材料及标准部件保持了适当的储备量，如果相关材料价格发生大幅波动，进而影响生产成本发生大幅波动，公司的毛利率水平将会受到一定的影响，从而影响盈利水平。

对策措施：加强钢材市场的监测，及时组织大宗原材料的采购，适当控制通用原材料及标准部件的库存，降低原材料价格波动风险。

4、募集资金运用风险

尽管公司募集资金投资项目是建立在充分市场调查和业内专家论证的基础上，但由于投资项目在募集资金到位后约需 1 年半左右的建设期，且项目建成至全面达产需要一定时间，在项目实施过程中，如果市场环境、技术、管理等方面出现重大变化，将影响项目的实施。因此项目实际建成后所产生的经济效益、产品的市场接受程度等都可能与公司的预测存在一定差异，从而影响预期投资效果和收益目标的实现。此外，产能扩张和产品结构优化后，对公司现有组织架构和运营管理模式等也提出了更高的要求，导致可能存在市场拓展、人才和管理的配套等方面的潜在风险。

对策措施：一是认真组织项目的实施，争取尽快投产，促进产品技术提升、生产规模的扩大、工艺设备水平提高，增强在金属成形机床行业的竞争力；二是进一步完善公司的法人治理结构，强化各项决策的科学性和透明度，促进公司的管理升级和体制创新；三是加快对优秀人才的引进，确保公司经营目标的实现。

（四）公司未来发展规划及 2012 年经营计划

1、发展规划

公司发展战略：保持公司在现有液压机市场的传统优势，以此为基础，重点发展大（重）型、智能、柔性、精密、复合型液压机，同时发展以“闭式双点、四点、多连杆和伺服驱动”为核心竞争力的机械压力机产品，发挥液压机和机械压力机产品协同发展优势，抓住我国汽车、船舶、交通、能源、轻工家电、航空航天、军工、石油化工等行业对大（重）型、精密金属成形装备的迫切需求，将公司打造为国家重点锻压设备生产基地之一。

未来三年，通过大型精密成型液压机扩产改造项目和数控重型机械压力机生产项目的实施，发行人将不断优化产品结构、提升整体技术水平和技术创新能力，充分发挥企业的规模优势、技术优势和品牌优势，进一步增强公司的核心竞争力。具体措施如下：

（1）继续做大做强液压机产品，持续满足锻压设备市场大型、精密、智能、成套、成线化的发展需求，巩固和提高公司在锻压设备领域的技术开发、技术服务、工艺水平和经济效益等方面的优势地位。

（2）大力发展机械压力机产品，努力使之成为公司主导产品，达到国内领先水平，实现金属成形机床行业两大主导产品液压机和机械压力机的战略协同发展。

（3）通过合作、参股、控股等方式，有步骤地开展与科研院所、国内外先进企业的合作，快速提升管理、工艺、技术和质量水平，实现低成本扩张，推进公司跨越式发展。

2、2012 年经营计划

公司将加大新产品的开发力度，积极拓展市场，并利用募集资金进一步扩大产能，为公司未来的快速成长打下良好的基础；同时，通过加大研发投入、积极实施人才扩充计划，增进公司自主创新能力，提升公司的核心竞争力。具体的计划包括：

（1）产品结构调整计划

公司将以市场为导向，保持公司在现有液压机市场的传统优势，以此为基础，重点发展大（重）型、智能、柔性、精密、复合型液压机，继续加大投入和开发力度，优化产品结构，加速相关品种的升级换代；同时，公司将利用自身的综合优势，进一步加快机械压力机的研究和开发，增加科研投入，开发出更多种类的产品，实现液压机和机械压力机的协同发展，为客户提供多类型的金属和非金属、板材和体积成形的解决方案。

（2）人力资源发展计划

公司将不断完善优化用人机制，吸纳优秀经营管理人才、营销人才和科研人才，建立科学的人力资源管理体系，进一步增强公司持续发展能力。

1) 公司将引入科学适用的人才测评体系，进一步优化公司员工结构，形成适合人才发展的良好环境。

2) 公司将本着“以能为本，能德并重”的核心价值观，着重引进具有创新发展理念的技术研发、产品开发、市场营销、经营管理等方面的人才。

3) 公司将建立合理人才培养机制，加快培养高级营销及科研人才。在全国范围内招聘管理和销售精英，形成职业经理人队伍；充分利用在长三角地区的人才区位优势，引进一批高端研发人才，培养国内行业拔尖科技人才队伍。

4) 公司将通过各种途径积极探索对各类人才有持久吸引力的激励机制，使公司人才资源丰富、稳定，后续开发和发展能力强劲。

（3）技术研究与创新计划

公司将在坚持开拓创新的原则下，加大科研投入，优化公司现有生产工艺技术，促进公司新产品的开发，提高企业的综合竞争能力和经济效益，实现可持续的快速发展。

1) 公司将密切关注国内外新产品研发和技术的最新动态，完善公司技术研发体系，提高技术开发效率。

2) 增加技改投入, 提高设备装备水平, 采用新技术、新工艺、新材料等对现有产品进行技术改进和升级换代, 进一步提高产品质量和工艺水平。

3) 积极参与国家及省、市科研项目的承担任务, 并将科研成果产业化, 进一步提高公司的综合竞争力。

4) 坚持自主创新的同时, 积极开展与大专院校和专业科研单位的合作, 通过合作开发、购买技术、转化实施等多种形式提高公司的研发和创新水平。

(4) 市场开拓及服务提升计划

国内市场方面, 在现有遍及全国华东、华北、中南、东北、西北、西南六个大区、25 个营销服务网点的基础之上, 继续加强企业各网点的销售力度, 努力开拓新的销售网点, 全面扩大企业在全国各个区域的市场占有率。进一步提升售后服务质量, 完善客户回访制度, 保证售后客户的维护, 与客户建立长期的战略合作关系, 巩固、拓展原有国内市场, 提高品牌影响力。国际市场方面, 公司将成立国际贸易部, 加大海外自主销售力量, 扩大产品出口。

(五) 资金需求及使用计划

截至 2011 年 12 月 31 日, 除本次发行募集资金投资项目外, 公司无可预见的重大资本支出计划

5.2 主营业务分行业、产品情况表

主营业务分行业情况

适用 不适用

主营业务分产品情况

单位: 万元

分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
液压机	35,233.68	25,358.90	28.03%	31.06%	41.69%	-5.39%
通用型液压机	6,484.64	5,439.16	16.12%	-2.15%	-3.61%	1.27%
定制型液压机	28,749.04	19,919.74	30.71%	41.93%	62.55%	-8.79%
机械压力机	5,160.13	3,605.61	30.13%	130.24%	128.62%	0.50%
配件	309.30	194.72	37.04%	86.55%	113.35%	-7.90%

5.3 报告期内利润构成、主营业务及其结构、主营业务盈利能力较前一报告期发生重大变化的原因说明

适用 不适用

§ 6 财务报告

6.1 与最近一期年度报告相比, 会计政策、会计估计和核算方法发生变化的具体说明

适用 不适用

6.2 重大会计差错的内容、更正金额、原因及其影响

适用 不适用

6.3 与最近一期年度报告相比, 合并范围发生变化的具体说明

适用 不适用

6.4 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

适用 不适用