特别提示：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。

康跃科技股份有限公司

Kangyue Technology Co., Ltd.

（山东省寿光市开发区）

首次公开发行股票并在创业板上市

招股说明书

（申报稿）

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

保荐人（主承销商）

长城证券有限责任公司

GREAT WALL SECURITIES CO., LTD.

（广东省深圳市深南大道 6008 号特区报业大厦 16-17 层）

发行概况

发行股票类型：	人民币普通股（A 股）
发行股数：	1,680 万股
每股面值：	人民币 1.00 元
每股发行价格：	人民币【】元
预计发行日期：	【】年【】月【】日
拟上市的证券交易所：	深圳证券交易所
发行后总股本：	6,680 万股
保荐人（主承销商）：	长城证券有限责任公司
招股说明书签署日期：	【】年【】月【】日

本次发行前股东所持股份的限售安排及自愿锁定的承诺：

1、本公司控股股东康跃投资承诺：自康跃科技股票首次公开发行上市之日起三十六个月内，本公司不转让或者委托他人管理本公司持有的康跃科技股份，也不由康跃科技回购本公司所持有的该部分股份。

2、本公司股东中科恒信、盛泰新力、九州润泽承诺：自康跃科技股票首次公开发行上市之日起十二个月内，本公司不转让或者委托他人管理本公司持有的康跃科技股份，也不由康跃科技回购本公司所持有的该部分股份。

3、本公司实际控制人、董事长郭锡禄承诺：自康跃科技股票上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本人通过康跃投资持有的康跃科技股份，也不由康跃科技回购该部分康跃科技股份。除前述锁定期外，本人在任职康跃科技董事、监事、高级管理人员一职或数职期间，每年转让的康跃科技股份不超过本人届期直接或间接持有康跃科技股份总数的百分之二十五；如在康跃科技股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人届期直接或间接持有的康跃科技股份；如在康跃科技股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人届期直接或间接持有的康跃科技股份；如在康跃科技股票上市之日起第十二个月后申报离

职的，自申报离职之日起六个月内不转让本人届期直接或间接持有的康跃科技股份。

4、本公司实际控制人郭锡禄之弟郭锡文承诺：自康跃科技股票上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本人通过康跃投资持有的康跃科技股份，也不由康跃科技回购该部分康跃科技股份；除前述限售期外，本人的股份锁定期将严格按照公司实际控制人、董事长郭锡禄股份锁定的承诺执行。

5、持有康跃投资股权的本公司董事、监事及高级管理人员承诺：自康跃科技股票上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本人通过康跃投资持有的康跃科技股份，也不由康跃科技回购该部分康跃科技股份。除前述限售期外，本人在任职康跃科技董事、监事、高级管理人员一职或数职期间，每年转让康跃科技股份不超过届期本人已直接或间接持有的康跃科技股份总数的百分之二十五；如在康跃科技股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人直接持有的康跃科技股份；如在康跃科技股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人直接持有的康跃科技股份；如在康跃科技股票上市之日起第十二个月后申报离职的，自申报离职之日起六个月内不转让本人直接或间接持有的康跃科技股份。

6、本公司其他董事、监事及高级管理人员承诺：本人在任职康跃科技董事、监事、高级管理人员一职或数职期间，每年转让康跃科技股份不超过届期本人已直接或间接持有的康跃科技股份总数的百分之二十五；如在康跃科技股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人直接持有的康跃科技股份；如在康跃科技股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人直接持有的康跃科技股份；如在康跃科技股票上市之日起第十二个月后申报离职的，自申报离职之日起六个月内不转让本人直接或间接持有的康跃科技股份。

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做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《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

公司提请投资者务必仔细阅读本招股说明书“风险因素”一节的全部内容，并特别关注以下重要事项。

一、股份锁定承诺

本公司控股股东康跃投资承诺：自康跃科技股票首次公开发行上市之日起三十六个月内，本公司不转让或者委托他人管理本公司持有的康跃科技股份，也不由康跃科技回购本公司所持有的该部分股份。

本公司股东中科恒信、盛泰新力、九州润泽承诺：自康跃科技股票首次公开发行上市之日起十二个月内，本公司不转让或者委托他人管理本公司持有的康跃科技股份，也不由康跃科技回购本公司所持有的该部分股份。

本公司实际控制人、董事长郭锡禄承诺：自康跃科技股票上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本人通过康跃投资持有的康跃科技股份，也不由康跃科技回购该部分康跃科技股份。除前述锁定期外，本人在任职康跃科技董事、监事、高级管理人员一职或数职期间，每年转让的康跃科技股份不超过本人届期直接或间接持有康跃科技股份总数的百分之二十五；如在康跃科技股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人届期直接或间接持有的康跃科技股份；如在康跃科技股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人届期直接或间接持有的康跃科技股份；如在康跃科技股票上市之日起第十二个月后申报离职的，自申报离职之日起六个月内不转让本人届期直接或间接持有的康跃科技股份。

本公司实际控制人郭锡禄之弟郭锡文承诺：自康跃科技股票上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本人通过康跃投资持有的康跃科技股份，也不由康跃科技回购该部分康跃科技股份；除前述限售期外，本人的股份锁定期将严格按照公司实际控制人、董事长郭锡禄股份锁定的承诺执行。

持有康跃投资股权的本公司董事杨恒兴、杨金玉、郭宗利、郭伦海，监事张凤三、郭伦吉，高级管理人员王航、郑树峰等承诺：自康跃科技股票上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本人通过康跃投资持有的康跃科技股份，也不由康跃科技回购该部分康跃科技股份。除前述限售期外，本人在任职康跃科技董事、监事、高级管理人员一职或数职期间，每年转让康跃科技股份不超过届期本人已直接或间接持有的康跃科技股份总数的百分之二十五；如在康跃科技股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人直接持有的康跃科技股份；如在康跃科技股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人直接持有的康跃科技股份；如在康跃科技股票上市之日起第十二个月后申报离职的，自申报离职之日起六个月内不转让本人直接或间接持有的康跃科技股份。

本公司其他董事、监事及高级管理人员承诺：本人在任职康跃科技董事、监事、高级管理人员一职或数职期间，每年转让康跃科技股份不超过届期本人已直接或间接持有的康跃科技股份总数的百分之二十五；如在康跃科技股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人直接持有的康跃科技股份；如在康跃科技股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人直接持有的康跃科技股份；如在康跃科技股票上市之日起第十二个月后申报离职的，自申报离职之日起六个月内不转让本人直接或间接持有的康跃科技股份。

二、发行前滚存利润分配方案

根据本公司 2011 年第一次临时股东大会审议通过的关于公开发行前滚存利润的分配方案，发行前滚存的未分配利润将由新老股东按发行后的股权比例共同享有。本公司 2011 年度股东大会审议通过了 2011 年度利润分配方案并重新审议了公开发行前的滚存利润方案，同意 2011 年度每 10 股派发现金股利 1.5 元（含税），共计派发现金股利 750 万元；若公司首次公开发行股票（A 股）并在创业板上市申请经中国证监会核准并得以实施，2011 年度利润分配后、本次发行前滚存的未分配利润将由新老股东按发行后的股权比例共同享有。

三、本次发行上市后的利润分配政策及分红回报规划

本公司分别于 2012 年 2 月 1 日和 2012 年 2 月 21 日召开第一届董事会第七次会议和 2011 年度股东大会，审议通过了修改上市后适用的《公司章程（草案）》中有关利润分配政策条款的议案和关于分红回报规划的议案。修改后的《公司章程（草案）》中规定的利润分配政策及分红回报规划的主要内容如下：

1、公司重视全体股东的利益，尤其是中小股东的利益，公司董事会在制定利润分配方案的同时，必须充分听取和考虑中小股东的呼声和要求，并制定相应的措施确保中小股东的合法权益不受损害。

2、公司将采取积极的现金或者股票方式分配股利，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。在公司当年经审计的净利润为正数且符合《公司法》规定的分红条件的情况下，公司采取的利润分配方式中应含有现金分配方式。

3、公司每年度现金分红金额应不低于当年实现的可供分配利润总额的百分之三十。

4、在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分红。

5、若公司营收增长迅速，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金方式分配利润的同时，制定股票股利分配预案。

6、分红回报规划的制定周期和决策程序：公司董事会应根据利润分配政策，结合公司实际情况制定股东分红回报规划，并至少每三年重新审阅一次。公司董事会可以根据股东（特别是公众投资者）、独立董事和外部监事的意见适当调整分红回报规划。调整后的分红回报规划应以股东权益保护为出发点，不得与当时有效的公司章程和利润分配政策相抵触。如因生产经营情况、投资规划、长期发展的需要或因外部经营环境、自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策时，公司董事会应根据调整后的利润分配政策修改分红回报规划，并提交公司股东大会审议。

关于公司利润分配政策、分红回报规划的具体内容，详见本招股说明书“第十节 财务会计信息与管理层分析”。

四、公司未来业绩增长存在不确定性

报告期内，公司营业收入和利润情况如下：

单位：万元

项　目	2011 年度		2010 年度		2009 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	22,318.03	25.66%	17,760.98	38.62%	12,813.15
营业利润	3,179.38	17.57%	2,704.19	96.10%	1,378.96
利润总额	4,243.49	23.54%	3,434.92	65.80%	2,071.74
归属于母公司所有者的净利润	3,713.32	20.53%	3,080.83	73.37%	1,777.05
扣除非经常性损益后归属于普通股东净利润	3,068.10	19.59%	2,565.51	77.16%	1,448.13

报告期内，公司营业收入、净利润均实现了较快的增长，但公司报告期内的经营业绩仅是公司历史经营情况、发展战略的客观反映，仅作为公司未来经营业绩或成长性的谨慎预判依据之一，不代表公司具备持续成长性或经营业绩持续增长能力及水平，投资者需对公司未来经营业绩及其成长性作出谨慎预判。

五、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

1、下游行业周期性波动的风险

本公司专业从事内燃机增压器的研发、制造与销售。内燃机增压器是与内燃机配套的关键零部件，内燃机是汽车、工程机械、农业机械、发电机组、船舶等的“心脏”。公司产品配套的内燃机主要应用于商用车和工程机械等领域。

受宏观经济周期、国家产业政策和投资政策影响，报告期内，我国商用车和工程机械的销量增速存在明显的波动。2009年、2010年、2011年商用车的销量分别为331.35万辆、430.41万辆和403.27万辆，增长率分别为26.67%、29.90%和-6.31%，2011年增速明显低于前两年；2009年、2010年、2011年挖掘机、装载机、推土机和起重机等主要工程机械的合计销量分别为28.02万辆、44.09万辆和48.40万辆，增长率分别为-0.17%、57.36%和9.78%，2010年工程机械行业受国家“四万亿投资计划”拉动，销量大幅增长，2011年增速恢复到相对正常的水平。

未来宏观经济出现周期波动或者国家产业政策和投资政策发生变化，将影响内燃机需求的增长趋势，进而对本公司的生产经营和未来发展产生直接影响。

2、客户相对集中的风险

内燃机行业具有市场集中度较高的特点。排名靠前的内燃机主机厂商（如潍柴动力、玉柴动力、中国重汽、东风康明斯、一汽锡柴等）占据较大的市场份额。

内燃机行业专业化分工趋势日益显著，内燃机主机厂商与零部件企业之间日益形成稳定的供应链合作关系。主机厂商需要技术先进、质量可靠、管理高效、具备成本优势的零部件企业进行配套，也为其提供相对稳定的订单保障。本公司凭借在产品开发和质量控制等方面的竞争优势，以及灵活的产品定制能力和快速的交货能力，已进入国内主要内燃机主机厂商的供应链体系，与国内主要内燃机主机厂商形成了长期稳定的合作关系。

近三年，本公司向前十名客户销售金额占当期主营业务收入的比例分别为88.75%、86.03%和84.02%；向潍柴控股控制的企业销售总金额占当期主营业务收入的比例分别为36.69%、34.12%和34.33%，呈现下降的趋势。报告期内公司的客户集中度较高，存在一定的经营风险。

3、税收优惠政策变化的风险

经山东省民政厅批准，本公司于2002年11月28日取得社会福利企业证书。自2002年以来，公司已经通过了由主管民政部门和税务部门组织的历年社会福利企业联合年检，依法享受社会福利企业税收优惠政策。同时，公司被认定为高新技术企业，企业所得税优惠期为2008年至2013年。

报告期内，增值税和所得税税收优惠占利润总额的比重如下：

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
享受高新技术企业优惠税率减免企业所得税（万元）	265.10	189.56	76.76
增值税返还（万元）	497.88	210.29	347.38
残疾职工工资加计扣除影响额（万元）	34.52	29.16	24.63
三项税收优惠合计占利润总额的比例	18.79%	12.49%	21.66%

未来国家对税收优惠政策调整将对公司经营业绩产生影响。

4、偿债风险

公司的涡轮增压器产品主要为下游内燃机主机厂配套，主机厂普遍实行零库存管理，公司与主机厂主要采用月度结算模式，导致存货和应收账款占用资金额度大，流动比率、速动比率较低。另外，公司现正处于快速发展阶段，资金需求量大，主要依靠银行信贷资金满足资本支出及流动资金周转需求，导致公司资产负债率较高，存在偿债风险。

近三年期末公司资产负债率（母公司口径）分别为69.98%、58.92%和58.56%，流动比率分别为0.92、1.41和2.13。2010年以来，公司为优化负债结构，降低偿债风险，增加长期借款，有效地改善了负债结构。2010年末和2011年末，公司长期借款期末余额占银行借款总额的比重分别为35.56%、65.18%。

5、发行人控股股东曾受到国土管理部门行政处罚

2010年12月31日，寿光市国土资源局向本公司控股股东康跃投资下发了《行政处罚决定书》（寿国土罚字[2010]114号），指出其自1992年3月以来，未经批准擅自在批准为工业用地的30,624平方米国有土地上建设职工宿舍楼的行为，违反了《中华人民共和国土地管理法》第四条和第五十六条的规定，并依据《中华人民共和国土地管理法》第八十条和《中华人民共和国土地管理法实施条例》第四十三条的规定，作出相关行政处罚：1、责令交还土地；2、处以每平方米30元的罚款，共计罚款人民币918,720元。

2011年1季度，康跃投资向寿光市国土资源局上缴了罚款，并按照相关法律法规的规定办理了上述行政处罚所涉及的国有土地用途变更及建设职工宿舍楼审批手续。上述职工宿舍楼所涉及的相关《国有土地使用证》、《房屋所有权证》已全部依法办理完毕。

2011年4月20日，寿光市国土资源管理局出具《确认函》，确认：“寿光市康跃增压器有限公司、寿光市康跃投资有限公司未经批准在自有工业用地上自建职工宿舍楼的行为不属于重大违法违规行为，上述行政处罚的情形不构成重大土地违法。”

2011年11月14日，寿光市国土资源局出具《证明》：“康跃有限及康跃投资未经批准，私自改变土地用途，在自有工业用地上建造六栋职工宿舍楼。我局于2010年12月31日对康跃投资进行了处罚，并已处理完毕。该宗地经寿光市人民政府批准，用途由工业用地经协议出让变为住宅用地。2011年01月25日，我局与康跃投资签订了《国有建设用地使用权出让合同》，康跃投资依法取得《国有土地使用证》。我局不再就上述行为作出处罚。”

2011年5月31日，控股股东及实际控制人出具《承诺函》，承诺全额承担公司因自建宿舍楼行为而产生的任何责任或损失。

经核查，保荐人和发行人律师均认为，康跃投资因在工业用地上自建宿舍楼而受到的行政处罚的情形，不属于重大违法违规行为，不构成对发行人本次发行上市的实质性影响。

目 录

发行概况 1

发行人声明 3

重大事项提示 4

目 录 11

第一节 释 义 14

第二节 概 览 19

一、发行人简介 19
二、发行人核心竞争优势 20
三、控股股东和实际控制人情况 22
四、发行人主要财务数据及财务指标 22
五、本次发行情况 24

第三节 本次发行概况 26

一、发行人基本情况 26
二、本次发行的基本情况 27
三、本次发行的有关当事人 28
四、发行人与中介机构关系的说明 29
五、本次发行有关重要日期 29

第四节 风险因素 30

一、下游行业周期性波动的风险 30
二、客户相对集中的风险 30
三、行业竞争的风险 31
四、原材料价格波动的风险 31
五、应收账款和应收票据金额较高的风险 32
六、存货占比较高的风险 32
七、税收优惠政策及地方政府补贴政策变化的风险 32
八、募集资金运用风险 33
九、技术风险 34
十、产品质量控制的风险 34
十一、偿债风险 35
十二、本次发行后净资产收益率短期内被摊薄的风险 35
十三、控股股东控制的风险 35

第五节 发行人基本情况 36

一、发行人改制重组及设立情况 36
二、发行人设立以来重大资产重组情况 40
三、发行人股权及组织结构 55
四、发行人控股、参股公司情况 59
五、发行人主要股东及实际控制人基本情况 60
六、发行人股本情况 74
七、内部职工股及工会持股情况 76
八、发行人员工及其社会保障情况 76
九、实际控制人、持股 5%以上的主要股东及作为股东的董事、监事及高管人员的重要承诺及其履行情况 80
十、发行人履行个人所得税代扣代缴义务情况 81

第六节 业务和技术 82

一、主营业务及主要产品 82
二、增压器基本情况 83
三、行业基本情况 91
四、发行人在行业中的竞争地位 118
五、发行人主营业务情况 124
六、主要固定资产与无形资产 150
七、特许经营权 158
八、发行人研发情况 158
九、发行人获得的主要荣誉和奖项 166

第七节 同业竞争与关联交易 170

一、同业竞争 170
二、关联交易 174
三、关联交易决策权限与程序 184

第八节 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员 188

一、董事、监事、高管人员及其他核心人员 188
二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有发行人股份情况 193
三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的对外投资情况 194
四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的收入情况 194
五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况 195
六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员之间的亲属关系 196
七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与发行人的相关协议 196
八、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员作出的重要承诺 196
九、董事、监事及高管人员的任职资格 197
十、董事、监事及高管人员近两年的变动情况 197

第九节 公司治理 199

一、股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书的建立健全履行职责情况 199
二、发行人报告期内违法违规行为情况 210
三、发行人报告期内资金占用和对外担保情况 210
四、发行人内部控制制度 212
五、发行人对外投资、担保的制度安排及执行情况 212
六、保护投资者权益的相关措施 215

第十节 财务会计信息与管理层分析 220

一、财务会计信息 220
二、财务状况分析 259
三、盈利能力分析 303
四、现金流量分析 343
五、资本性支出分析 347
六、财务状况和盈利能力的未来趋势分析 349
七、期后事项、或有事项及其他重要事项说明 351
八、股利分配政策 351
九、发行上市后的利润分配政策 352
十、发行上市后的分红回报规划和最近三年的具体分红计划 353
十一、发行人未分配利润的使用计划 354

第十一节 募集资金运用 355

一、本次发行募集资金运用概述 355
二、项目建设的必要性和可行性分析 356
三、本次募集资金投资项目情况 359
四、募集资金项目固定资产变化与产能变动的匹配关系 368
五、募集资金运用对财务状况和经营成果的影响 369

第十二节 未来发展与规划 371

一、经营理念与发展战略 371
二、实现业务目标的具体发展计划 372
三、发展计划的假设条件及将面临的困难 374
四、业务发展计划与现有业务的关系 374
五、本次公开发行对发行人实现上述目标的作用 375
六、发行人关于未来发展与规划的声明 375

第十三节 其他重要事项 376

一、信息披露制度相关情况 376
二、重要合同 376
三、对外担保事项 381
四、重大诉讼或仲裁事项 381

第十四节 有关声明 382

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明 382

第十五节 附 件 389

一、本招股说明书的附件 389
二、文件查阅方式 389

第一节 释 义

本招股说明书中，除非另有说明，下列词语具有如下含义：

一、普通词汇		
本公司、发行人、公司、康跃科技	指	康跃科技股份有限公司
康跃有限	指	寿光市康跃增压器有限公司，发行人前身
康跃精密	指	寿光市康跃精密铸件有限公司，发行人全资子公司
康跃投资	指	寿光市康跃投资有限公司，发行人控股股东
安康置业	指	寿光市安康置业有限公司，康跃投资全资子公司
齿轮箱厂	指	山东省寿光市齿轮箱厂
增压器厂	指	寿光市增压器厂
中科恒信	指	青岛中科恒信信息技术有限公司，发行人股东
盛泰新力	指	北京盛泰新力投资管理有限公司，发行人股东
九州润泽	指	北京九州润泽投资有限公司，发行人股东
潍柴控股	指	潍柴控股集团有限公司
潍柴动力备品	指	潍柴动力（潍坊）备品资源有限公司
潍柴新能源	指	潍柴动力西港（潍坊）新能源发动机有限公司
潍柴道依茨	指	潍坊潍柴道依茨柴油机有限公司
潍柴进出口	指	山东潍柴进出口有限公司
潍柴动力	指	潍柴动力股份有限公司
潍柴扬柴	指	潍柴动力扬州柴油机有限责任公司，其前身为扬州柴油机有限责任公司，2009 年 12 月成为潍柴动力的控股子公司
扬柴动力	指	扬州柴油机有限责任公司
保定长城	指	保定长城内燃机制造有限公司
玉柴动力	指	广西玉柴动力机械有限公司
北汽福田	指	北京福田环保动力股份有限公司
东风朝柴	指	东风朝柴动力有限公司，其前身为东风朝阳柴油机有限责任公司
全柴动力	指	安徽全柴动力股份有限公司
一汽锡柴	指	一汽解放汽车有限公司无锡柴油机厂
一汽大柴	指	道依茨一汽（大连）柴油机有限公司
上柴动力	指	上海柴油机股份有限公司
天津雷沃	指	天津雷沃动力有限公司
常发集团	指	江苏常发实业集团有限公司
华丰动力	指	山东潍柴华丰动力有限公司
一拖洛阳	指	一拖（洛阳）柴油机有限公司

浙江新柴	指	浙江新柴股份有限公司
Honeywell	指	Honeywell International Inc.是一家在多元化技术和制造业方面占世界领导地位的跨国公司，其下属的交通系统集团研发制造的涡轮增压器产品 2010 年度全球市场占有率第一
BorgWarner	指	BorgWarner Inc.提供先进的动力系统解决方案的跨国公司，其涡轮增压系统技术先进，2010 年度全球市场占有率第二
MHI	指	Mitsubishi Heavy Industries, Ltd 拥有制造 700 种以上产品实力的日本最大型重工业厂家，涡轮增压器 2010 年度全球市场占有率第三
IHI	指	IHI Corporation 为全面的系统开发及制造公司，涡轮增压器 2010 年度全球市场占有率第四
Cummins	指	Cummins Inc.是全球最大的独立发动机制造商，其下属的零部件事业部研发制造的涡轮增压器产品 2010 年度全球市场占有率第五
湖南天雁	指	湖南天雁机械有限责任公司
潍坊富源	指	潍坊富源增压器有限公司
大同天力	指	大同北方天力增压技术有限公司
大连华升	指	大连华升精密铸造有限公司
淄博鑫利	指	淄博鑫利铝业有限公司
济南庚辰	指	济南庚辰钢铁有限公司
海泰科特	指	南通海泰科特精密材料有限公司
天地瑞和	指	北京天地瑞和科技有限公司
凤城亿达	指	凤城市亿达精密机械有限公司
潍坊力生	指	潍坊力生增压器设备有限公司
青州盛强	指	青州市盛强机械有限公司
本溪中集	指	本溪中集精密机械厂
凤城合鑫	指	凤城市合鑫机械制造有限公司
无锡永兴	指	无锡永兴机械制造有限公司
无锡普金	指	无锡普金精密机械制造有限公司
无锡泽敏	指	无锡泽敏精密机械制造有限公司
千榕家纺	指	山东千榕家纺有限公司
中和生物	指	寿光市中和生物化工有限公司
东宝钢管	指	山东东宝钢管有限公司
泰丰底盘	指	寿光市泰丰汽车底盘制造有限公司
富士木业	指	寿光市富士木业有限公司
胜利化工	指	山东寿光胜利化工有限公司
东方誉源	指	山东东方誉源现代农业集团有限责任公司
全福元置业	指	寿光市全福元置业有限公司

全福元集团	指	山东全福元商业集团有限责任公司
海大新星	指	青岛海大新星软件咨询有限公司
兴业潍坊分行	指	兴业银行股份有限公司潍坊分行
浦发潍坊分行	指	上海浦东发展银行股份有限公司潍坊分行
招行潍坊分行	指	招商银行股份有限公司潍坊分行
农行寿光支行	指	中国农业银行股份有限公司寿光市支行
寿光农商行	指	寿光市农村商业银行
《公司法》	指	2005 年 10 月 27 日中华人民共和国第 10 届全国人民代表大会常务委员会第 18 次会议修正，自 2006 年 1 月 1 日施行的《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	2005 年 10 月 27 日中华人民共和国第 10 届全国人民代表大会常务委员会第 18 次会议修正，自 2006 年 1 月 1 日施行的《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《康跃科技股份有限公司公司章程》
中国、我国	指	中华人民共和国
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
各地经信委	指	各个省市经济和信息化工作委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
国家环保部	指	中华人民共和国环境保护部
国家环保总局	指	原中华人民共和国国家环境保护总局，现为国家环保部
北洛镇政府	指	原寿光市北洛镇人民政府，现为寿光市古城街道办事处
EPA	指	美国环境保护署
保荐人、保荐机构、主承销商	指	长城证券有限责任公司
发行人律师	指	北京市中瑞律师事务所
发行人会计师、申报会计师、正源和信	指	山东正源和信有限责任会计师事务所
寿光圣诚	指	寿光圣诚有限责任会计师事务所
寿光鲁东	指	寿光鲁东有限责任会计师事务所
A 股、社会公众股	指	经中国证监会核准，向中国境内（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省）投资者发行，在境内证券交易所上市，以人民币标明面值，以人民币认购和交易的普通股股票
本次发行	指	发行人根据本招股说明书所载条件公开发售 A 股的行为
上市	指	本次发行股票在深圳证券交易所挂牌交易的行为
近三年、报告期	指	2009 年度、2010 年度和 2011 年度
近一年	指	2011 年度
元	指	人民币元

二、专业术语		
内燃机	指	是将液体或气体燃料在机体内部燃烧，将化学能转化为机械能的一种热能动力装置。通常所说的内燃机是指往复活塞式内燃机
货车	指	又称为载货汽车、载重汽车、卡车。主要用来运送各种货物或牵引全挂车。货车按载重量（1.8 吨、6 吨、14 吨）可分为微型、轻型、中型、重型四种
客车	指	指乘坐 9 人以上，具有长方形车厢，主要用于载运人员及其行李物品的车辆。根据车辆的长度（3.5 米，7 米，10 米，12 米），可将客车分为微型、轻型、中型、大型、特大型五种
轿车	指	乘坐 2 至 8 人的小型载客车辆。根据发动机排量大小（1 升、1.6 升、2.5 升、4 升），可分为微型、普遍级、中级、中高级和高级轿车五种
小型涡轮增压器、小型	指	压气机叶轮直径小于 70mm 的涡轮增压器
中型涡轮增压器、中型	指	压气机叶轮直径 70mm-120mm 的涡轮增压器
大型涡轮增压器、大型	指	压气机叶轮直径大于 120mm 的涡轮增压器
J 系列	指	固定截面径流式增压器系列
JP 系列	指	旁通放气径流式增压器系列
JK 系列	指	可变截面径流式增压器系列
H 系列	指	固定截面混流增压器系列
HP 系列	指	旁通放气混流增压器系列
欧 I、欧 II、欧 III、欧 IV	指	欧盟组织（EU）制定的限制汽车废气排放的限量值标准，该标准分不同的阶段执行
国一、国二、国三、国四、国五	指	我国规定的汽车废气排放标准，参照欧盟汽车废气排放标准制定，该标准分不同的阶段执行
ISO9001:2008	指	由国际标准化组织 2008 年 12 月 30 日发布，2009 年 3 月 1 日实施的 ISO9001:2008 质量管理体系要求
ISO/TS16949:2009	指	对汽车生产和相关配件组织应用 ISO9001:2008 的特殊要求，其适用于汽车生产供应链的组织形式
ISO/17025 准则	指	ISO/IEC17025:2005-5-15《检测和校准实验室能力的通用要求》，实验室认可服务的国际标准。ISO17025 标准是由国际标准化组织 ISO/CASCO（国际标准化组织/合格评定委员会）制定的实验室管理标准
PDM	指	产品数据管理（Product Data Management），是一门用来管理所有与产品相关信息(包括零件信息、配置、文档、CAD 文件、结构、权限信息等)和所有与产品相关过程(包括过程定义和管理)的技术
ERP	指	企业资源计划（Enterprise Resource Planning），针对物资资源管理（物流）、人力资源管理（人流）、财务资源管理（财流）、信息资源管理（信息流）集成一体化的企业管理计划
装机故障率	指	在主机厂装机试验过程中的故障率

三包故障率	指	三包期内产品的故障率
喘振	指	喘振是压气机在小流量工况下出现的一种不正常工作状态，是由于压气机的工作状态偏离设计工况过多而引发的压缩系统的周期性振荡
抛丸	指	一种机械方面的表面处理工艺，是用电动机带动叶轮体旋转，靠离心力的作用，将弹丸抛向工件的表面，改善工件表面质量，延长其使用寿命
珩磨	指	用珩磨刀具对工件表面施加一定压力，珩磨工具或工件同时作相对旋转和轴向直线往复运动，切除工件上极小余量的精加工方法
中频退火	指	一种金属热处理工艺，利用中频感应设备，将金属缓慢加热到一定温度，保持足够时间，然后以适宜速度冷却。目的是降低硬度，改善切削加工性；消除残余应力，稳定尺寸，减少变形与裂纹倾向；细化晶粒，调整组织，消除组织缺陷
压比	指	增压器排气出口的压力与正常进气时进气口压力的比值
两级增压	指	采用两个增压器的组合进行增压
电辅助涡轮增压器	指	采用 ISG 进行辅助增压和发电的涡轮增压器
VGT、可变几何增压器	指	增压器的压气机和/或涡轮的几何结构可变化的增压器
DLP 增压器	指	双层流道可变几何增压器
WGT 增压器	指	带旁通放气结构的增压器
CAD	指	计算机辅助设计
CAM	指	计算机辅助制造
CFD	指	计算流体动力学
流场	指	运动流体所占有的空间区域
PCT	指	国际专利合作条约
EGR	指	排气再循环（Exhaust Gas Recirculation），为内燃机在燃烧后将排出废气一部分分离出、并导入进气侧使其再度进入气缸参与燃烧的方法
ISG	指	起动发电一体机（Integrated Starter and Generator），可作为电动机或发电机，其功能根据发动机的工作工况进行转换
FineTurbo	指	比利时 NUMECA 公司开发的专业叶轮机械 CFD 分析、优化、设计软件
Boost	指	AVL 公司（李斯特内燃机及测试设备公司）开发的发动机整机开发、优化、工作模拟软件
UG	指	西门子公司开发的集 CAD、CAM、CAE 功能于一体的软件集成系统
Solid Edge	指	西门子公司开发的 CAD 软件
叶轮五轴加工软件	指	用于增压器叶轮（主要是压气机叶轮）的五轴加工的编程及控制软件

注：本招股说明书若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第二节 概 览

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

一、发行人简介

1、基本情况

公司名称：康跃科技股份有限公司

英文名称：Kangyue Technology Co., Ltd.

注册资本：5,000 万元

法定代表人：郭锡禄

公司成立日期：2001 年 12 月 24 日

住所：寿光市开发区（原北洛镇政府驻地）

经营范围：前置经营许可项目：无。一般经营项目：生产、销售：涡轮增压器、内燃机及零部件；涡轮增压器领域的新产品、新技术、新工艺的研究和开发，进出口业务（以上范围涉及资格证书的，按资格证书核准的经营范围执行）。

2、设立情况

本公司前身康跃有限于2010年8月通过整体变更方式设立为股份有限公司，在潍坊市工商行政管理局完成注册登记。

截至本招股说明书签署日，本公司注册资本为 5,000 万元，股权结构如下：

股东名称	股份数量（万股）	持股比例
寿光市康跃投资有限公司	4,200	84.00%
青岛中科恒信信息技术有限公司	300	6.00%
北京盛泰新力投资管理有限公司	250	5.00%
北京九州润泽投资有限公司	250	5.00%
合 计	**5,000**	**100.00%**

3、主营业务

本公司主营业务为内燃机增压器的研发、制造和销售，是我国主要的内燃机配套增压器专业制造商，产品广泛应用于汽车、工程机械、农业机械、船舶、发电机组等领域。

本公司致力于增压器核心技术的自主研发和创新，综合研发实力较强，在国内民族增压器企业中保持领先。增压器产品具有节能环保的特性，市场空间广阔，本公司凭借技术优势、服务优势、客户优势、质量优势，在业内保持持续快速增长。

二、发行人核心竞争优势

1、研发和技术实力具备综合优势

公司设有博士后科研工作站，被认定为山东省增压器工程技术研究中心、山东省认定企业技术中心和山东省工业设计中心，拥有泰山学者岗位，被评为山东高等学校创新实践基地，与山东大学、吉林大学等高等院校广泛开展联合研究工作，研发实力在国内同业中处于先进水平，并荣获山东省产学研展洽会金奖、山东省企业技术创新奖。

公司目前拥有 74 人的专职研发团队，已经形成了一支专业化的研发团队。近年来，公司不断加大自主知识产权研发力度，在中国境内获得授权的专利共 77 项，其中包括 12 项发明专利、26 项实用新型专利、39 项外观设计专利；正在中国境内申请的专利共 46 项，其中包括 30 项发明专利申请；公司还针对 10 项重要发明专利正在进行国际申请（PCT）；公司先后获得中国专利与名牌展览会专利特别金奖、第十届山东省专利二等奖、山东省专利明星企业等荣誉称号。

本公司被国家科学技术部火炬高技术产业开发中心认定为“国家火炬计划重点高新技术企业”，被山东省科学技术厅等单位联合认定为“山东省高新技术企业”。

2、快速响应客户需求的能力和机制

本公司始终坚持“客户至上、快速响应”的服务理念，具备灵活的产品定制能

力和快速交付的能力，能够在产品设计开发、生产、物流、售后服务等环节对客户需求作出快速反应，并为重要客户提供从产品研发环节开始的“量身定制”服务。

本公司内燃机主机配套的客户已增加到 30 多家，数量稳步增长，报告期内多次获得客户授予的最佳优秀供应商、质量信得过奖、优秀研发奖、优秀供应商、优秀配套研发企业、标杆供应商、优秀驻厂服务单位、合作优胜奖、配套服务满意奖等。

3、良好的品牌形象和丰富的客户资源

本公司一直把品牌建设列入企业的战略目标，并致力于提高公司的品牌形象，  牌涡轮增压器已与 30 多家内燃机主机厂商建立合作关系批量供货。公司商标被评为“山东省著名商标”，公司 3GJs-1 型涡轮增压器被评为国家级新产品，J90S 分体式非对称涡轮增压器、KT60S 可变截面涡轮增压器被评为中国优质产品，J90S 增压器被评为山东省名牌产品。JP50S 汽油机涡轮增压器获中国工业机械科学技术奖二等奖，KT60S 双层通道（DLP）可变截面涡轮增压器获山东省科学技术进步奖二等奖，J60S 防爆涡轮增压器、JK60S 型可变截面涡轮增压器等被评为山东省科学技术进步奖三等奖。

4、先进的生产和测试装备

本公司引进了具有国际先进水平的核心生产设备（高精度数控加工中心、数控车床等）和测试设备（高速平衡机、光谱仪、圆柱度仪、涡轮转子综合测试仪、LMS 噪音振动测试设备等），以及国际先进的增压器自动装配线和增压器综合性能测试台架。

5、经验丰富的技术和管理团队

本公司核心技术和管理团队稳定。在长期从事增压器业务的过程中，公司管理层积累了丰富的行业和企业管理经验。公司注重引入高端技术人才和管理人员，打造了一支精通管理、熟悉行业、技术全面的高素质人才队伍。

6、全面的产品质量保证体系

公司严格执行内燃机零部件产品的有关国家标准、行业标准，于 2010 年 12 月通过了 ISO9001：2008 质量管理体系认证复审，有效期三年；于 2010 年 12 月通过了 ISO/TS16949：2009 汽车行业质量管理体系认证复审，有效期三年。公司有关产品取得船用产品型式认可证书、计量保证确认合格证书。本公司 2008 年以来曾获得“全国重点企业质量信用等级 AAA”证书、“中国优质产品”证书等。

公司的产品品质管理从源头做起，对于所有的原材料、外购件均进行严格的进货检验；在生产过程中，在涡轮壳、压气机壳、中间壳三大壳体及涡轮转子、叶轮、浮动轴承等生产加工环节，以及总装的各个工序，设置了完善的质检作业段，对半成品及产成品的材质、强度、结构、尺寸等进行全面检验，以确保产品品质；在产品检验测试方面，通过引进国际先进水平的涡轮增压器综合试验台架、光谱仪、圆柱度仪、涡轮转子综合测量仪等高端设备，进行全面有效的性能测试和质量检验。

三、控股股东和实际控制人情况

截至本招股说明书签署日，康跃投资直接持有本公司 84%的股份，为本公司控股股东。郭锡禄先生作为康跃投资第一大股东，持有康跃投资 31.58%的股权，是本公司的实际控制人。

最近三年内，本公司控股股东康跃投资、实际控制人郭锡禄不存在重大违法违规行为。

四、发行人主要财务数据及财务指标

本公司近三年的财务数据已经正源和信审计并出具标准无保留意见的审计报告（鲁正信审字(2012)第 1002 号）。报告期内本公司的主要财务数据如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项　目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
资产总计	32,972.11	27,803.58	22,816.83

项　目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
负债合计	18,515.50	16,060.29	15,754.38
所有者权益合计	14,456.60	11,743.28	7,062.45
归属于母公司所有者权益合计	14,456.60	11,743.28	7,062.45

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	22,318.03	17,760.98	12,813.15
营业利润	3,179.38	2,704.19	1,378.96
利润总额	4,243.49	3,434.92	2,071.74
净利润	3,713.32	3,080.83	1,912.89
归属于母公司所有者的净利润	3,713.32	3,080.83	1,777.05
扣除非经常性损益后的归属母公司所有者的净利润	3,068.10	2,565.51	1,448.13

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	3,036.07	2,706.78	2,134.84
投资活动产生的现金流量净额	-2,641.24	-1,671.61	-4,103.52
筹资活动产生的现金流量净额	-271.01	989.69	2,205.46
现金及现金等价物净增加额	123.82	2,024.86	236.78

4、主要财务指标

财务指标	2011.12.31/ 2011 年度	2010.12.31/ 2010 年度	2009.12.31/ 2009 年度
流动比率（倍）	2.13	1.41	0.92
速动比率（倍）	1.69	1.06	0.75
资产负债率（母公司）	58.56%	58.92%	69.98%
应收账款周转率（次）	3.59	2.99	2.66
存货周转率（次）	3.45	3.28	2.89
利息保障倍数（倍）	4.76	6.30	3.99
息税折旧摊销前利润（万元）	6,687.28	5,156.74	3,618.48
归属于普通股股东的净利润（万元）	3,713.32	3,080.83	1,777.05

财务指标	2011.12.31/ 2011 年度	2010.12.31/ 2010 年度	2009.12.31/ 2009 年度
归属于普通股股东扣除非经常性损利益后的净利润（万元）	3,068.10	2,565.51	1,448.13
每股经营活动现金流量净额（元）	0.61	0.54	-
每股净现金流量（元）	0.02	0.40	-
每股净资产（元）	2.89	2.35	-
净资产收益率（加权平均）	27.30%	31.86%	26.32%
基本每股收益（元/股）	0.74	0.62	-
稀释每股收益（元/股）	0.74	0.62	-
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例	0.68%	1.07%	1.56%

五、本次发行情况

1、本次发行概况

股票种类	人民币普通股（A 股）
每股面值	人民币 1.00 元
本次发行股数	1,680 万股
发行价格	由发行人和主承销商根据询价结果确定发行价格
发行方式	采用网下向询价对象配售发行与网上资金申购定价发行相结合的方式（或中国证监会核准的其他方式）
发行对象	符合资格的询价对象和已开立深圳证券交易所创业板股票交易账户的境内自然人、法人等投资者

2、本次发行前后的股本结构

股东类别	本次发行前		本次发行后	
	持股数（万股）	比例	持股数（万股）	比例
一、有限售条件的流通股				
其中：康跃投资	4,200	84.00%	4,200	62.87%
中科恒信	300	6.00%	300	4.49%
盛泰新力	250	5.00%	250	3.74%
九州润泽	250	5.00%	250	3.74%
二、本次发行流通股	-	-	1,680	25.15%
合 计	**5,000**	**100.00%**	**6,680**	**100.00%**

3、募集资金运用

序号	项目名称	总投资额（万元）	募集资金投资额（万元）	建设期	备案或核准文号
1	涡轮增压器扩产项目	10,240.90	10,240.90	2 年	寿经信投备[2011]016 号
2	技术中心扩建项目	3,667.84	3,667.84	2 年	寿经信投备[2011]017 号
3	其他与主营业务相关的营运资金				
合 计		**13,908.74**	**13,908.74**		

本次募集资金到位前，根据项目的实际情况和有关规定，公司拟以自筹资金先行投入并实施上述项目，待募集资金到位后，再以募集资金置换本次发行前公司已投入使用的自筹资金。

若实际募集资金不能满足上述项目投资需要，资金缺口通过公司自筹解决；若实际募集资金满足上述项目投资后尚有剩余，公司将结合未来发展规划和目标，本着安全性、效益性、流动性的原则，将剩余的募集资金用于其他与主营业务相关的营运资金。

第三节 本次发行概况

一、发行人基本情况

1、中文名称：康跃科技股份有限公司

2、英文名称：Kangyue Technology Co., Ltd.

3、注册资本：5,000 万元

4、法定代表人：郭锡禄

5、成立日期：2001 年 12 月 24 日

6、住所：寿光市开发区（原北洛镇政府驻地）

7、邮政编码：262711

8、电话：0536-5788238

9、传真：0536-5788238

10、互联网网址：www.chinakangyue.com

11、电子信箱：kysecu@chinakangyue.com

12、负责信息披露和投资者关系的部门：证券部

证券部负责人：杨金玉

证券部联系电话：0536-5788238

13、经营范围：前置经营许可项目：无。一般经营项目：生产、销售：涡轮增压器、内燃机及零部件；涡轮增压器领域的新产品、新技术、新工艺的研究和开发，进出口业务（以上范围涉及资格证书的，按资格证书核准的经营范围执行）。

二、本次发行的基本情况

序号	项　目	基本情况
1	股票种类	人民币普通股（A 股）
2	每股面值	1.00 元
3	发行股数	1,680 万股，占发行后总股本的 25.15%
4	每股发行价格	【】元/股
5	市盈率	【】倍（以 2011 年度经审计的扣除非经常性损益后的净利润除以本次发行后总股本为基础计算）
6	发行后每股收益	【】元/股（以 2011 年度经审计的扣除非经常性损益后的净利润除以本次发行后总股本计算）
7	发行前每股净资产	【】元/股（以 2011 年 12 月 31 日经审计的合并报表中归属于母公司所有者权益除以本次发行前总股本计算）
8	发行后每股净资产	【】元/股（以 2011 年 12 月 31 日经审计的合并报表中归属于母公司所有者权益与募集资金净额的合计除以本次发行后总股本计算）
9	市净率	【】倍（按每股发行价格除以本次发行后每股净资产计算）
10	发行方式	采用网下向询价对象配售发行与网上资金申购定价发行相结合的方式（或中国证监会核准的其他方式）
11	发行对象	符合资格的询价对象和已开立深圳证券交易所创业板股票交易账户的境内自然人、法人等投资者
12	承销方式	余额包销
13	募集资金总额	【】万元
14	募集资金净额	【】万元
15	发行费用概算	【】万元，其中承销费用【】万元；保荐费用【】万元；审计费用【】万元；评估费用【】万元；律师费用【】万元；发行手续费用【】万元

三、本次发行的有关当事人

1	发行人：康跃科技股份有限公司 法定代表人：郭锡禄 住所：寿光市开发区（原北洛镇政府驻地） 联系人：杨金玉 电话：0536-5788238 传真：0536-5788238
2	保荐人（主承销商）：长城证券有限责任公司 法定代表人：黄耀华 住所：深圳市深南大道 6008 号深圳特区报业大厦 16、17 楼 保荐代表人：黄梅、史金鹏 项目协办人：庄晶亮 项目组成员：刘大耐、章洁、章文佩 电话：021-61680341　021-61680340 传真：021-61680336
3	发行人律师：北京市中瑞律师事务所 法定代表人：王淑焕 住所：北京市东城区北三环东路 36 号环球贸易中心 B-1805 经办律师：许军利、谭伟业 电话：010-58257666 传真：010-58257688
4	审计机构：山东正源和信有限责任会计师事务所 法定代表人：王效治 住所：山东省济南市经十路 13777 号中润世纪广场 18 号楼 14 层 经办会计师：宗军、卢中庆 电话：0536-2102679 传真：0536-2102676
5	验资机构：山东正源和信有限责任会计师事务所 法定代表人：王效治 住所：山东省济南市经十路 13777 号中润世纪广场 18 号楼 14 层 经办会计师：宗军、卢中庆 电话：0536-2102679 传真：0536-2102676

6	资产评估机构：山东正源和信资产评估有限公司 法定代表人：曹仕彦 住所：山东省济南市经七路 88 号房产大厦二十楼 经办资产评估师：孙振堂、孙振涛 电话：0536-2102696 传真：0536-2102698
7	股票登记机构：中国证券中央登记结算有限责任公司深圳分公司 住所：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼 电话：0755-25938000 传真：0755-25988122
8	申请上市的证券交易所：深圳证券交易所 住所：深圳市深南东路 5045 号 电话：0755-82083333 传真：0755-82083190
9	保荐人（主承销商）收款银行： 住所： 户名： 账号：

四、发行人与中介机构关系的说明

发行人与本次发行有关的保荐人、证券服务机构及其负责人、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、本次发行有关重要日期

刊登发行公告的日期	【】年【】月【】日
开始询价推介的日期	【】年【】月【】日
刊登定价公告的日期	【】年【】月【】日
申购日期和缴款日期	【】年【】月【】日
股票上市日期	【】年【】月【】日

第四节 风险因素

投资者在评价本公司此次发行的股票时，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列各项风险因素。下列风险根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素依次发生。

一、下游行业周期性波动的风险

本公司专业从事内燃机增压器的研发、制造与销售。内燃机增压器是与内燃机配套的关键零部件，内燃机是汽车、工程机械、农业机械、发电机组、船舶等的“心脏”。公司产品配套的内燃机主要应用于商用车和工程机械等领域。

受宏观经济周期、国家产业政策和投资政策影响，报告期内，我国商用车和工程机械的销量增速存在明显的波动。2009 年、2010 年、2011 年商用车的销量分别为 331.35 万辆、430.41 万辆和 403.27 万辆，增长率分别为 26.67%、29.90%和-6.31%，2011 年增速明显低于前两年；2009 年、2010 年、2011 年挖掘机、装载机、推土机和起重机等主要工程机械的合计销量分别为 28.02 万辆、44.09 万辆和 48.40 万辆，增长率分别为-0.17%、57.36%和 9.78%，2010 年工程机械行业受国家“四万亿投资计划”拉动，销量大幅增长，2011 年增速恢复到相对正常的水平。

未来宏观经济出现周期波动或者国家产业政策和投资政策发生变化，将影响内燃机需求的增长趋势，进而对本公司的生产经营和未来发展产生直接影响。

二、客户相对集中的风险

内燃机行业具有市场集中度较高的特点。排名靠前的内燃机主机厂商（如潍柴动力、玉柴股份、中国重汽、东风康明斯、一汽锡柴等）占据较大的市场份额。

内燃机行业专业化分工趋势日益显著，内燃机主机厂商与零部件企业之间日益形成稳定的供应链合作关系。主机厂商需要技术先进、质量可靠、管理高效、具备成本优势的零部件企业进行配套，也为零部件企业提供相对稳定的订单保障。本公司凭借在产品开发和质量控制等方面的竞争优势，以及灵活的产品定制

能力和快速的交货能力，已进入国内主要内燃机主机厂商的供应链体系，与国内主要内燃机主机厂商形成了长期稳定的合作关系。

近三年，本公司向前十名客户销售金额占当期主营业务收入的比例分别为88.75%、86.03%和 84.02%；向潍柴控股控制的企业销售总金额占当期主营业务收入的比例分别为 36.69%、34.12%和 34.33%，呈现下降的趋势。报告期内公司的客户集中度较高，存在一定的经营风险。

三、行业竞争的风险

增压器行业属于国家产业政策鼓励发展的行业。目前国外主要增压器制造企业已先后在中国设立外商投资企业，占有较大市场份额（具体详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四（一）发行人在行业中的竞争地位”）。增压器行业民族企业数量较多，湖南天雁、本公司、潍坊富源等具有自主研发能力和成本优势的企业发展较快。民族企业和外商投资企业围绕着核心技术、产品开发和产品价格进行竞争。

面对行业竞争，如本公司不能保持较强的竞争优势，将面临利润率降低和市场占有率下滑的风险。

四、原材料价格波动的风险

公司产品所需主要原材料为生铁、铝锭、半成品涡轮毛坯和半成品叶轮毛坯，其占比及构成如下表所示：

原材料	2011 年度			2010 年度			2009 年度	
	平均采购价	占采购总金额比例	价格波动	平均采购价	占采购总金额比例	价格波动	平均采购价	占采购总金额比例
涡轮毛坯(元/台)	85.84	27.35%	-1.06%	86.76	27.20%	0.69%	86.16	32.81%
叶轮毛坯(元/台)	20.37	6.72%	-7.28%	21.97	7.11%	-2.92%	22.63	7.32%
生铁(元/kg)	3.54	8.05%	13.46%	3.12	7.36%	19.96%	2.60	5.02%
铝锭(元/kg)	15.93	7.36%	5.64%	15.08	7.34%	11.61%	13.51	7.94%

报告期内，半成品涡轮毛坯和半成品叶轮毛坯的价格波动相对较小，金属材料生铁和铝锭价格波动相对较大，主要原材料的价格波动直接影响公司的生产成

本和盈利水平。为应对原材料价格变动带来的经营风险，公司加强对价格波动较大的生铁和铝锭价格走势的预判，并与主要原材料供应商建立稳定的合作关系，尽量规避原材料价格波动对生产经营的影响。

五、应收账款和应收票据金额较高的风险

本公司近三年期末的应收账款净额分别为 5,313.10 万元、5,909.04 万元和 5,802.28 万元，占当期末流动资产比例分别为 38.91%、37.29%和 29.73%；账龄在 1 年以内的应收账款余额分别为 5,265.01 万元、6,148.32 万元和 6,088.98 万元，占应收账款余额总额的 93.54%、98.05%和 98.73%。本公司近三年期末的应收票据分别为 683.93 万元、1,272.62 万元、3,448.72 万元，占当期末流动资产比例分别为 5.01%、8.03%和 17.67%。应收账款和应收票据金额较高将影响公司的资金周转和经营活动的现金流量，给公司的营运资金带来一定的压力。另外，应收票据贴现产生的财务费用将对公司的盈利产生影响。

六、存货占比较高的风险

公司存货主要由原材料、在产品和库存商品等组成。近三年期末，存货净额分别为 2,476.93 万元、3,958.82 万元和 4,049.02 万元，分别占流动资产的比例为 18.14%、24.98%和 20.75%，公司存货占流动资产的比例较高。

主机厂商普遍实行零库存管理，要求零部件供应商根据上线装配计划及时供应零部件，公司为满足客户需要，必须根据客户需求量提供安全库存保障；此外，本公司客户具有多品种的需求特点，也导致存货的增加。随着公司销售规模的快速扩张，公司期末存货余额增长较快。存货增长将占用公司流动资金，可能造成存货周转率下降，并影响公司的盈利能力。同时，尽管本公司与客户签订了年度框架性协议，并根据实际订单和安全库存需要组织生产，但如出现公司产品销售价格大幅下降的异常情况，将可能导致公司存货发生跌价损失。

七、税收优惠政策及地方政府补贴政策变化的风险

经山东省民政厅批准，本公司于 2002 年 11 月 28 日取得社会福利企业证书。自 2002 年以来，公司已经通过了由主管民政部门和税务部门组织的历年社会福

利企业联合年检，依法享受社会福利企业税收优惠政策。同时，公司被认定为高新技术企业，企业所得税优惠期为 2008 年至 2013 年。

报告期内，公司享受的社会福利企业增值税和所得税税收优惠政策如下：

税收优惠政策内容	2011 年度	2010 年度	2009 年度
增值税	按每位残疾人员 35,000 元/年定额返还	按每位残疾人员 35,000 元/年定额返还	按每位残疾人员 35,000 元/年定额返还
所得税	企业所得税税率按照 15%执行	企业所得税税率按照 15%执行	企业所得税税率按照 15%执行
	按支付给残疾职工工资的 100%加计扣除计算应纳税所得额	按支付给残疾职工工资的 100%加计扣除计算应纳税所得额	按支付给残疾职工工资的 100%加计扣除计算应纳税所得额

报告期内，增值税和所得税税收优惠占利润总额的比重如下：

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
享受高新技术企业优惠税率减免企业所得税（万元）	265.10	189.56	76.76
增值税返还（万元）	497.88	210.29	347.38
残疾职工工资加计扣除影响额（万元）	34.52	29.16	24.63
三项税收优惠合计占利润总额的比例	18.79%	12.49%	21.66%

未来国家对税收优惠政策调整将对公司经营业绩产生影响。

报告期内，公司享受的地方政府补贴分别为 391.10 万元、519.75 万元和 411.24 万元，分别占当期利润总额的 18.88%、15.13%和 9.69%。本公司享受的地方政府财政补贴存在不确定性，将影响本公司的利润水平。

八、募集资金运用风险

本次募集资金投资项目主要是对公司现有涡轮增压器产能的扩建改造，项目顺利实施后将进一步优化公司产品结构，提升产品技术含量。公司已对涡轮增压器产品的市场前景和产品需求增长进行了充分的分析和论证，尽管如此，项目在实施过程中可能受到市场环境变化、产业政策变化以及工程进度、工程管理、设备供应及价格、产品市场销售状况等诸多因素的影响，造成项目的达产期和实际盈利水平与公司的预测存在偏差，进而影响项目的投资收益。技术中心扩建项目和涡轮增压器扩产项目投产后，将增强产品开发和综合技术实力，产能也将大幅提高，对现有技术人员、销售人员和管理人员都提出了更高的要求。因此，募集

资金投资项目的实施，在市场环境、政策环境以及经营和管理方面存在一定的不确定性。

本次募集资金投资的两个项目建成后，公司固定资产规模将增加 12,720.24 万元，每年新增折旧 1,208.47 万元。

近三年扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润分别为 1,448.13 万元、2,565.51 万元和 3,068.10 万元，整体呈上升趋势。随着募投项目的达产，公司将进一步扩大生产规模，并增加新的利润增长点。按照项目可行性研究的预测，涡轮增压器扩产项目达产后，将新增年营业收入 21,681.40 万元、年新增利润总额 4,781.10 万元，公司完全有能力消化新增加的两个募投项目的折旧费用，避免固定资产增加导致净利润下滑的风险。

尽管如此，如果出现不利情况导致公司生产经营不能持续增长、募集资金投资项目的预期收益不能实现，公司存在因固定资产规模大幅增加而导致利润下滑的风险。

九、技术风险

增压器厂商的技术进步和产品更新必须满足内燃机产业的发展需要。如果公司的技术研发方向与行业技术发展潮流、市场需求变化趋势出现偏差，或者滞后于技术发展潮流和市场需求变化，将使本公司在竞争中处于不利地位。

同时，增压器产品开发周期相对较长，前期投入较大，如果配套的内燃机机型销售数量不能达到预期，将面临前期投入无法收回的风险，给公司造成投资损失并影响公司盈利水平。

此外，当前增压器行业发展较快，企业日益重视核心技术的突破和高端产品的开发，增压器领域的专业技术人才较为稀缺。如果公司的人才战略、激励机制和业务平台吸引力不足，将造成优秀技术人员流失，进而对公司的持续成长造成不利影响。

十、产品质量控制的风险

内燃机增压器是与内燃机配套的关键零部件，客户对产品质量的要求很高。本公司按照 ISO/TS16949 质量管理体系的要求建立了完整的质量管理制度，产品

均经过严格的质量检测，报告期内装机故障率和三包故障率持续下降。尽管公司严格执行质量控制体系，但如果公司的产品质量出现问题，导致客户要求退货、索赔甚至失去重要客户，将对公司的生产经营造成不利影响。

十一、偿债风险

公司的涡轮增压器产品主要为下游内燃机主机厂配套，主机厂普遍实行零库存管理，公司与主机厂主要采用月度结算模式，导致存货和应收账款占用资金额度大，流动比率、速动比率较低。另外，公司现正处于快速发展阶段，资金需求量大，主要依靠银行信贷资金满足资本支出及流动资金周转需求，导致公司资产负债率较高，存在偿债风险。

近三年期末公司资产负债率（母公司口径）分别为 69.98%、58.92%和 58.56%，流动比率分别为 0.92、1.41 和 2.13。2010 年以来，公司为优化负债结构，降低偿债风险，增加长期借款，有效地改善了负债结构。2010 年末和 2011 年末，公司长期借款期末余额占银行借款总额的比重分别为 35.56%、65.18%。

十二、本次发行后净资产收益率短期内被摊薄的风险

公司近三年扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率分别为 21.45%、26.53%和 22.56%。本次募集资金到位后本公司净资产将在短期内有较大幅度的增加。尽管公司计划在募集资金到位前就启动项目建设，但是项目实施存在建设期和达产期，项目达到预期效益需要一定周期。本次发行后公司短期内存在净资产收益率被摊薄的风险。

十三、控股股东控制的风险

本次发行前，公司控股股东康跃投资直接持有本公司 4,200 万股，占公司总股本的 84%。本次发行后，控股股东康跃投资的持股比例下降到 62.69%，仍为公司的控股股东。本公司改制设立为股份有限公司前通过引入财务投资者形成多元化的股权结构，制定了各项规章制度完善法人治理结构，力图使公司的决策更加科学、合理和透明。但康跃投资对本公司绝对控股，其存在利用其控股地位，通过行使表决权或其他方式对公司的经营决策、人事任免、财务及其他管理等方面进行控制的可能，可能会对中小股东利益造成损害。

第五节 发行人基本情况

一、发行人改制重组及设立情况

（一）发行人设立方式及发起人

1、设立方式

本公司前身康跃有限成立于 2001 年 12 月 24 日。康跃有限于 2010 年 8 月 6 日召开股东会，同意康跃有限各股东作为发起人将康跃有限整体变更为股份有限公司。

2010 年 8 月 16 日，康跃科技召开创立大会暨第一次股东大会，同意康跃有限以经正源和信审计的截至 2010 年 6 月 30 日的母公司净资产 94,368,350.98 元为基数，按 1:0.5298 的比例折合为股本 5,000 万股，每股面值人民币 1 元，净资产超过股本总额的部分 44,368,350.98 元计入资本公积，康跃有限整体变更为股份有限公司。

2010 年 8 月 26 日，康跃科技在潍坊市工商行政管理局完成注册登记，并领取了潍坊市工商行政管理局核发的注册号为 370783228003643 的《企业法人营业执照》。

2、发起人

本公司整体变更为股份有限公司时，发起人及其持股情况如下：

发起人名称	股份数量（万股）	持股比例	股份性质
康跃投资	4,200	84.00%	法人股
中科恒信	300	6.00%	法人股
盛泰新力	250	5.00%	法人股
九州润泽	250	5.00%	法人股
合 计	**5,000**	**100.00%**	

（二）发行人成立前后，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

本公司系由康跃有限整体变更设立，各发起人以其拥有的康跃有限的权益作为出资，发起设立本公司。本公司设立前后，主要发起人康跃投资、中科恒信、盛泰新力和九州润泽的主要资产和实际从事的主要业务的具体情况如下：

1、本公司设立前，康跃投资除了持有康跃有限 84%的股权外，主要资产为土地及房产，从事的主要业务为物业管理及对外投资、企业信息咨询及服务。本公司设立后，除土地、房产及持有的本公司 84%的股权外，康跃投资出资新设了全资子公司安康置业（康跃投资已于 2011 年 9 月 14 日将安康置业的全部股权出售给全福元置业），主要从事房地产开发与物业管理，康跃投资实际从事的主要业务未发生重大变化。

2、本公司设立前，中科恒信除了持有康跃有限 6%的股权外，还持有青岛新桥信息服务托管有限公司 20%股权，其主要资产为研究、开发和销售计算机软件和应用系统的无形资产及其辅助设施，从事的主要业务是计算机软件和应用系统开发、销售、系统集成及技术服务以及自动识别系统软硬件系统开发、销售及技术服务。本公司设立后，中科恒信拥有的主要资产和实际从事的业务未发生重大变化。

3、本公司设立前，盛泰新力除了持有康跃有限 5%的股权外，主要资产为对外的长期股权投资和对外投资所需的货币资金，从事的主要业务为投资管理和企业管理咨询。本公司设立后，盛泰新力拥有的主要资产和实际从事的业务未发生重大变化。

4、本公司设立前，九州润泽除了持有康跃有限 5%的股权外，主要资产为对外投资所需的货币资金，从事的主要业务为投资管理和咨询。本公司设立后，九州润泽拥有的主要资产和实际从事的业务未发生重大变化。

（三）发行人成立时拥有的主要资产和从事的主要业务

1、主要资产

本公司系为康跃有限整体变更设立的股份有限公司，股份有限公司设立时拥

有的主要资产为研发、制造和销售增压器的经营性资产及其辅助生产设施，为承继康跃有限截至 2010 年 6 月 30 日经审计的全部资产。根据正源和信于 2010 年 7 月 18 日出具的《审计报告》（鲁正信审字（2010）第 3031 号），截至 2010 年 6 月 30 日，康跃有限资产总额为 247,235,824.79 元，负债总额为 152,867,473.81 元，净资产为 94,368,350.98 元。

2、主要业务

本公司承继了康跃有限的全部业务，主要业务为研发、制造和销售增压器，自设立以来未发生变化。

（四）发行人的业务流程

本公司设立前后的业务流程没有发生变化，具体业务流程详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“五（三）主要业务模式”。

（五）发行人成立后在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

本公司成立后，在生产经营方面与主要发起人的关联关系没有发生重大的变化，在生产经营方面与主要发起人康跃投资存在少量的关联交易，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“二（二）发行人报告期内主要关联交易事项”。

（六）发起人出资资产的产权变更

本公司承继了康跃有限所有的资产、负债及权益，需要履行产权变更的资产已全部完成变更手续。

（七）发行人独立运行情况

本公司在资产、人员、财务、机构、业务等方面与各股东及关联方完全分开，具有完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。

1、资产完整

本公司承继了原康跃有限的全部资产及负债。本公司与公司各股东、实际控制人及其控制的其他企业之间产权关系明确，独立并合法拥有经营所需的厂房、

设施、设备仪器、知识产权等资产，不存在被公司股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资产的情况。

本公司拥有经营所需的商标，同时拥有 12 项发明专利、26 项实用新型专利、39 项外观设计专利。

2、业务独立

本公司具有独立的研发、采购、生产和销售业务体系，主营业务收入和营业利润不存在依赖于股东及其他关联方的关联交易，也不存在受制于公司股东及其他关联方的情况。

3、机构独立

本公司依照《公司法》和《公司章程》设置了股东大会、董事会、监事会等决策及监督机构和由总经理负责的管理层，建立了独立完整的法人治理结构。本公司建立了符合自身经营特点、独立完整的组织结构，生产经营场所与股东及关联方分开，不存在混合经营、合署办公的情况。各职能部门均独立于股东及关联方，依照《公司章程》等规定规范运作。

4、人员独立

本公司拥有经营所需的各类专业人员，设置了独立的人事部门，员工的工资及福利独立于股东及关联方。

本公司董事、监事、高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定选聘和任职。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、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司财务人员均专职在本公司工作并领取薪酬，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

5、财务独立

本公司设有独立的财务会计部门，配备了专职的财务人员，建立独立的财务核算体系，制定了符合企业会计准则的财务会计管理制度，在银行独立开设账户，独立纳税。

综上所述，本公司资产完整，在业务、机构、人员、财务等方面与股东及关联方相互独立，拥有完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。

二、发行人设立以来重大资产重组情况

（一）2001 年，康跃有限收购齿轮箱厂和增压器厂改制资产

2001 年 12 月，经寿光市经济体制改革办公室批准，原齿轮箱厂和增压器厂的改制资产被郭锡禄等 16 名自然人共同投资设立的康跃有限收购。

1、齿轮箱厂和增压器厂基本情况

齿轮箱厂成立于 1989 年 11 月，注册资金总额为 503.50 万元，住所为寿光市北洛乡北洛村，法定代表人郭锡禄，企业性质为集体所有制，经营范围为“内燃机、齿轮箱配件制造、销售”，主管部门为寿光县北洛乡经济管理委员会。

1994 年 7 月，齿轮箱厂出资设立增压器厂，注册资金为 100 万元，住所为寿光市北洛镇址，法定代表人郭锡禄，经济性质为集体所有制，经营范围为“制造、销售：内燃机用增压器”。

2、改制履行的审批程序

2001 年 12 月 10 日，北洛镇人民政府向寿光市政府提出《关于拟将寿光市齿轮箱厂资产转让的申请》（北政发（2001）18 号），申请按照中共寿光市委寿发〔2000〕12 号《关于深化企业改革工作实施方案》、寿光市人民政府寿政发〔2001〕71 号《关于企业改革中有关政策问题的处理意见》的精神，将齿轮箱厂以 30 万元价格整体转让给原经营者郭锡禄等经营层和核心技术人员，进行股份制改造，组建新的有限责任公司，原企业所有债权、债务由改制后企业承接。

2001 年 12 月 13 日，寿光市经济体制改革办公室文件出具《寿光市经济体制改革办公室关于同意寿光市齿轮箱厂改制意见的批复》（寿改发[2001]58 号），同意北洛镇人民政府将齿轮箱厂全部产权以 30 万元价格整体转让给原经营者郭锡禄等经营层和核心技术人员，进行股份制改造，组建新的有限责任公司，原企业所有债权、债务由改制后企业承接。

3、改制资产的评估

受寿光市北洛镇经委委托，寿光鲁东对拟用于改制申报的流动资产、固定资产、无形资产、递延资产及负债进行评估。寿光鲁东于 2001 年 11 月 14 日出具《资产评估报告书》（寿鲁会评报字[2001]第 76 号），确认评估基准日 2001 年 10 月 20 日列入评估范围的资产和负债的评估价值，评估结果如下：

单位：元

项　目	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增值额	增值率
流动资产	19,564,652.33	14,902,146.59	13,077,452.71	-1,824,693.88	-12.24%
固定资产	7,413,324.70	6,351,534.71	7,556,276.46	1,204,741.75	18.97%
其中：在建工程	212,685.92	212,685.92	212,685.92	-	-
房屋建筑物	3,685,707.37	2,623,917.38	2,983,164.75	359,247.37	13.69%
机器设备	3,514,931.41	3,514,931.41	4,360,425.79	845,494.38	24.05%
无形资产	-	1,061,789.99	1,083,300.00	21,510.01	2.03%
其中：土地使用权	-	1,061,789.99	1,083,300.00	21,510.01	2.03%
资产总计	26,977,977.03	22,315,471.29	21,717,029.17	-598,442.12	-2.68%
流动负债	23,829,197.10	23,829,197.10	21,091,766.14	-2,737,430.96	-11.49%
负债总计	23,829,197.10	23,829,197.10	21,091,766.14	-2,737,430.96	-11.49%
净资产	3,148,779.93	-1,513,725.81	625,263.03	2,138,988.84	-141.31%

2005 年 3 月 15 日，寿光市经济体制改革办公室出具《证明》，确认：2001 年企业改制时，增压器厂的全部资产纳入了齿轮箱厂的改制资产。

4、康跃有限受让改制资产的情况及应履行的相关义务

2001 年 12 月 18 日，康跃有限（筹）与北洛镇政府签订《寿光市齿轮箱厂产权转让合同》和《关于寿光市齿轮箱厂产权转让的补充协议》，主要约定如下：

（1）资产状况：经寿光鲁东评估并确认，截至评估基准日 2001 年 10 月 20 日，本次改制涉及资产总额 21,717,029.17 元，其中固定资产 7,556,276.46 元，流动资产 13,077,452.71 元，无形资产 1,083,300.00 元，总负债 21,091,766.14 元，所有者权益 625,263.03 元。

（2）付款方式：北洛镇政府将齿轮箱厂包括土地使用权在内的所有资产及全部债权、债务和经营权一次性整体定向出售给康跃有限（筹）。康跃有限（筹）一次性向北洛镇政府交纳 30 万元。

（3）职工安置：北洛镇政府从企业所有者权益中拿出 327,956.30 元给康跃有限（筹），作为处理原企业的内部职工经济补偿、工龄补助、内部退养职工生活费、医疗费、职工养老保险补助费、抚恤人员抚恤费、因工伤残人员抚恤费、生活费、补助费及领导班子成员职务补助、职工安置等有关遗留问题的费用，由康跃有限（筹）负责一次性做好妥善处理和安置。改制以后，已故职工王守章妻子遗属补助费每月 50 元，赵乐太孩子每月 10 元由康跃有限承担。

（4）债务承接总体原则：康跃有限要及时偿还原有债务，妥善办理有关债务人变更等法律事宜，否则负责赔偿由此给北洛镇政府造成的一切损失；如存在寿鲁会评报字[2001]第 76 号中所列应付款及评估基准日之合同签订日期间所列应付款之外未列债务，一律由康跃有限负责偿还，北洛镇政府概不负责。

（5）偿还担保贷款：改制之前，齿轮箱厂向北洛信用社贷款 450 万元，由寿光市再生资源公司提供担保，北洛镇政府以地方财政为该笔贷款提供了反担保。为了明确责任，北洛镇政府以改制范围内的部分设备作为抵押实行反担保，若北洛信用社追偿北洛镇政府的连带担保责任，北洛镇政府将向康跃有限（筹）行使追索权，对抵押设备享有处分权。

（6）缴纳陈欠税金：截至 1999 年底，齿轮箱厂（含增压器厂）陈欠增值税金 107.53 万元，其中已经税务部门批转的呆账税金为 819,339.13 元，没批转的为 256,035.35 元，所有陈欠税金及其滞纳金由康跃有限（筹）负责缴纳，滞纳金部分由北洛镇政府从康跃有限 2001 年后超出 2001 年上缴税金基数部分新增的留地方税金中列支并于每年年底前返还给康跃有限（筹）直至全部满足康跃有限（筹）上交的该陈欠滞纳金额为止。

（7）代偿还债务：原北洛镇政府所属贸易大楼拖欠北洛信用社借款 171 万元，由改制后设立的康跃有限自 2002 年度起五年还清，北洛镇政府以齿轮箱厂 2001 年度实现税金为基数，从 2002 年起，每年从康跃有限实现税金超出该基数以外的新增税金留地方部分全额返还给康跃有限，直至累计 171 万元为止，返还时间为每年的 12 月 31 日。

5、康跃有限在受让改制资产过程中履行相关义务的情况

2001 年 12 月 24 日，康跃有限在寿光市工商行政管理局完成了注册登记，并领取了《企业法人营业执照》（注册号为 37078322800364）。根据《寿光市齿

轮箱厂产权转让合同》和《关于寿光市齿轮箱厂产权转让的补充协议》的约定，康跃有限在受让改制资产过程中履行了以下义务：

（1）支付收购改制资产的对价

2001 年 12 月 24 日，康跃有限向原寿光市北洛镇财政所一次性支付了齿轮箱厂和增压器厂的产权购买款 30 万元。

（2）安置齿轮箱厂和增压器厂职工

按照中共北洛镇委北洛镇政府《关于贯彻落实<北洛镇镇村企业管理规定>的通知》（寿北发（1995）第 21 号）的规定，康跃有限根据《寿光市齿轮箱厂产权转让合同》于 2001 年 12 月 28 日向原齿轮箱厂和增压器厂的 147 名职工一次性支付了安置费 327,056.30 元。该等款项比《寿光市齿轮箱厂产权转让合同》中约定需要支付的职工安置费 327,956.30 元少 900 元，系合同签署时计算错误所致。

根据《寿光市齿轮箱厂产权转让合同》约定，康跃有限已向王守章妻子支付 2002 年度至 2008 年度的遗属补助共计 4,200 元,根据潍劳社[2008]91 号《关于将企业退休人员遗属补助纳入社会统筹有关问题的通知》和寿劳社发[2009]2 号《关于转发潍劳社[2008]91 号文件的通知》的规定，自 2009 年 1 月 1 日起，企业退休人员遗属补助纳入基本养老保险社会统筹发放，至此康跃有限未再向王守章妻子支付遗属补助;康跃有限已向赵乐太孩子赵庆侠支付遗属补助费 240 元，2003 年 12 月 11 日赵庆侠病故后未再支付。

2011 年 1 月 31 日，寿光市古城街道办事处（原北洛镇政府）出具《关于山东省寿光市齿轮箱厂、寿光市增压器厂改制的确认函》，确认康跃有限已有效执行了经原北洛镇政府同意的内部职工安置方案，切实按照相关规定妥善安置了原齿轮箱厂及增压器厂职工。

（3）承接相关债权债务

①金融债务的偿还

根据寿鲁会评报字[2001]第 76 号《寿光市增压器厂资产评估报告书》，截至 2001 年 10 月 20 日，齿轮箱厂（增压器厂）的金融债务共为 12,147,500 元，该等金融债务的偿还情况如下：

债权人	债务金额（元）	还款日期
寿光市北洛农村信用合作社	9,591,000	2002.12.26
农业银行寿光支行北洛分理处	2,145,000	2004.9.25
北洛财政所	220,000	2011.9.19
寿光市城区农村信用合作社	135,000	2002.8.21
中保财产保险有限公司潍坊分公司	56,500	-

注：归还寿光市北洛农村信用合作社的 959.10 万元包括《关于寿光市齿轮箱厂产权转让的补充协议》中提及的齿轮箱厂向北洛信用社的贷款 450 万元。

2001 年 12 月 20 日，中国人民银行寿光市支行出具《证明》，证明齿轮箱厂、增压器厂改制涉及寿光市金融机构的金融债务已落实，全部由康跃有限承担。

2011 年 1 月 31 日，寿光农村商业银行（原北洛信用社）出具《证明》：“2001 年山东省寿光市齿轮箱厂及寿光市增压器厂改制时欠北洛信用社借款共计 9,591,000 元，上述借款已于 2002 年 12 月 26 日前全部清偿完毕，与上述借款相关的担保及抵押已全部解除。”

2011 年 1 月 31 日，中国农业银行股份有限公司寿光市支行北洛分理处出具《证明》：“2001 年山东省寿光市齿轮箱厂及寿光市增压器厂改制时欠农行北洛办事处借款共计 2,145,000 元，上述借款已于 2004 年 9 月 25 日前全部清偿完毕，与上述借款相关的担保及抵押已全部解除。”

2011 年 9 月 10 日，寿光农村商业银行城区支行（原寿光市城区农村信用合作社）出具《证明》：“寿光市增压器厂于 2001 年 8 月 31 日在我行贷款 1 笔，金额 135,000.00 元，借据号：0001531，到期日为 2002 年 8 月 31 日，于 2002 年 8 月 21 日归还本金，收回贷款本息凭证号码：0862980。”

2011 年 9 月 19 日,寿光市古城街道财政所出具《证明》：“2001 年山东省寿光齿轮箱厂及寿光增压器厂改制时欠付北洛财政所（我所原名）借款共计 220,000 元。上述借款已由康跃科技股份有限公司（原寿光市康跃增压器有限公司）于 2011 年 9 月 19 日清偿完毕。”

截至本招股说明书签署日,因中保财产保险有限公司潍坊分公司原因，本公司未能向其偿还 56,500 元借款。2011 年 9 月 18 日，本公司控股股东康跃投资出具《承诺函》：“如因康跃科技股份有限公司未及时偿付中保财产保险有限公司潍坊分公司 56,500.00 元借款而发生的借款利息均由本公司全额承担。”

②与经营相关的债务偿还

根据寿鲁会评报字[2001]第 76 号《资产评估报告书》，截至 2001 年 10 月 20 日，齿轮箱厂（增压器厂）应收账款 1,640,047.66 元、其他应收款 8,119,223.91 元；应付账款 2,410,529.69 元，其他应付款 3,909,720.29 元。收购改制资产的同时康跃有限也承接了齿轮箱厂和增压器厂全部债权债务；康跃有限已履行了债务偿还义务。

2011 年 1 月 31 日，寿光市古城街道办事处（原北洛镇政府）出具《关于山东省寿光市齿轮箱厂、寿光市增压器厂改制的确认函》，确认康跃有限已清偿了由其承接的齿轮箱厂（含增压器厂）欠付的全部债务，不存在任何债权债务纠纷。

（4）缴纳陈欠增值税

根据《关于寿光市齿轮箱厂产权转让的补充协议》的约定，收购改制资产后，康跃有限按照约定足额缴付了陈欠增值税金中未批转的 256,035.35 元。

2011 年 1 月 31 日，山东省寿光市国家税务局出具《证明》，证明“山东省寿光市齿轮箱厂及寿光市增压器厂在 2001 年改制后，所有陈欠税款及改制时的应交税金已由寿光市康跃增压器有限公司全额缴纳，不存在任何应缴而未缴的税款及滞纳金”。

（5）代还借款的情况

根据《关于寿光市齿轮箱厂产权转让的补充协议》的约定,截至 2006 年底，康跃有限已经按约定代原北洛镇政府所属贸易大楼向北洛信用社归还了 171 万元借款，2011 年 1 月 7 日寿光农村商业银行北洛支行（原北洛信用社）出具了已收到上述 171 万元借款的《证明》。

自 2002 年起至 2007 年，原北洛镇政府已按约定向康跃有限全额返还了康跃有限代其向北洛信用社归还的借款。

6、改制完成后齿轮箱厂和增压器厂的注销

根据《寿光市齿轮箱厂产权转让合同》的约定和寿鲁会评报字[2001]第 76 号《寿光市增压器厂资产评估报告书》，截至 2001 年 10 月 20 日齿轮箱厂和增压器厂的全部资产和负债均已纳入改制资产，由康跃有限整体收购，齿轮箱厂和增

压器厂未留有其他资产、负债。2001 年 10 月 20 日后，直至齿轮箱厂和增压器厂注销之日，齿轮箱厂和增压器厂未进行经营活动。

（1）齿轮箱厂的注销

康跃有限收购的改制资产包括原属齿轮箱厂所有的“寿乡企集建（92）字第 1123 号”《集体土地建设用地使用证》和“寿集用（2000）字第 1108 号”《集体土地使用证》项下的集体建设用地使用权，以及“寿北字第 G007 号”和“寿北字第 G008 号”《村镇房屋所有权证》项下的集体房屋。

康跃有限收购改制资产后，齿轮箱厂须配合康跃有限办理前述集体建设用地转为国有建设用地和集体房屋重新确权登记手续。2003 年 11 月 7 日山东省人民政府出具《关于寿光市 2003 年第九批次城市建设用地的批复》（鲁政字[2003]446 号）、2003 年 12 月 8 日寿光市人民政府出具《关于市规划与国土资源局向寿光市嘉信纺织品有限公司、寿光市康跃增压器有限公司等单位出让国有土地使用权的批复》（寿土偿字[2003]第 37 号），同意将 9,738 平方米和 14,934 平方米的政府储备土地（原为北洛镇政府集体工矿用地）出让给康跃有限。2004 年 1 月 11 日、2004 年 1 月 13 日康跃有限取得前述集体建设用地变为国有建设用地后的寿国用（2004）第 18003 号、寿国用（2004）第 18004 号《国有土地使用证》。2006 年 2 月 13 日，康跃有限取得前述集体房屋所有权人变更为康跃有限并重新登记的寿房权证古城字第 200600119 号《房屋所有权证》。

前述集体建设用地使用权转为国有建设用地使用权手续完成后，齿轮箱厂于 2004 年 4 月 8 日在寿光市工商行政管理局完成注销登记。

（2）增压器厂的注销

根据《汽车排气污染监督管理办法》和国家环保总局 2000 年 11 月 20 日发布的《关于实施<车用压燃式发动机排气污染物排放标准>和<轻型汽车污染物排放标准>有关要求的通知》（环发[2000]227 号），自 2001 年 9 月 1 日起，新生产的装用压燃式发动机的重型车辆必须符合《车用压燃式发动机排气污染物排放标准》（GWPB6-2000），凡不符合该标准的车辆和发动机不得继续制造。发动机主机厂需与其核心部件生产企业向国家环保总局联合申报审核，申请列入环保目录。

康跃有限收购改制资产的同时亦承接了增压器厂为内燃机主机厂配套生产增压器的业务。在收购改制资产后，康跃有限向国家环保总局申请变更环保目录中部件生产企业名称。2005 年 3 月 3 日，国家环保总局同意列入环保目录的发动机部件生产企业由“寿光市增压器厂”更名为“寿光市康跃增压器有限公司”，其新生产的产品以康跃有限的名义随达标车型进行环保申报。

2005 年 4 月 14 日，增压器厂在寿光市工商行政管理局完成注销登记。

2011 年 8 月 18 日，寿光市古城街道办事处（原寿光市北洛镇人民政府）出具《关于集体企业改制相关事项的说明》，确认按照寿光市人民政府批准的改制方案，齿轮箱厂和增压器厂全部资产负债整体纳入改制范围。改制完成后，原齿轮箱厂和增压器厂的职工转入康跃有限统一安置，全部资产负债由康跃有限整体承接，未保留任何资产负债。由于改制资产负债的交割涉及到内部外部具体业务交接以及多项资产过户手续，所需周期较长，特别是原属齿轮箱厂的集体土地使用权的变更直到 2004 年 1 月才完成，因此，原齿轮箱厂的注销在 2004 年 4 月才最终完成。自 2001 年 12 月改制至齿轮箱厂和增压器厂完成注销手续期间，齿轮箱厂和增压器厂除协助康跃有限进行资产负债的交割外未从事任何生产经营活动，也未发生任何债权债务纠纷。

7、相关部门对康跃有限收购改制资产的确认

2001 年 12 月 20 日，中国人民银行寿光市支行出具《证明》，确认：“‘山东省寿光市齿轮箱厂’、‘寿光市增压器厂’增压器厂改制后成为‘寿光市康跃增压器有限公司’。经查实，企业改制涉及我市金融机构的金融债务已落实，全部由改制后的新公司承担。”

2011 年 1 月 31 日，山东省寿光市地方税务局出具《证明》，确认：“山东省寿光市齿轮箱厂及寿光增压器厂在 2001 年改制后，改制时的应交税金由寿光市康跃增压器有限公司承接并已全额缴纳, 不存在任何应缴而未缴的税款及滞纳金”。

2011 年 1 月 31 日，山东省寿光市国家税务局出具《证明》：“山东省寿光市齿轮箱厂及寿光市增压器厂在 2001 年改制后，所有陈欠税款及改制时的应交税

金已由寿光市康跃增压器有限公司全额缴纳，不存在任何应缴而未缴的税款及滞纳金”。

2011 年 1 月 31 日，寿光市古城街道办事处（原寿光市北洛镇人民政府）出具《关于山东省寿光市齿轮箱厂、寿光市增压器厂改制的确认函》，确认：康跃有限已有效执行了经原北洛镇人民政府同意的内部职工安置方案，切实按照相关规定妥善安置了原齿轮箱厂及增压器厂职工；由其承担的原齿轮箱厂（增压器厂）全部债务已清偿完毕，不存在任何债权债务纠纷。

8、政府部门对改制情况的确认

2011 年 6 月 3 日，山东省人民政府针对潍坊市人民政府出具的《关于申请对山东省寿光市齿轮箱厂（寿光市增压器厂）改制进行确认的请示》（潍政请字[2011]41 号），出具《关于对原山东省寿光市齿轮箱厂（含原寿光市增压器厂）改制予以确认的批复》（鲁政字[2011]150 号）确认：“经省政府有关部门审核，省政府原则同意你市意见，确认原山东省寿光市齿轮箱厂（含原寿光市增压器厂）改制基本符合当时国家法律、法规的有关规定，未发现集体资产流失和职工权益受损等情形。”

9、对发行人的影响

康跃有限成立时股东出资全部为货币资金，收购齿轮箱厂（增压器厂）的改制资产后，承接了齿轮箱厂（增压器厂）的业务，奠定了康跃有限的发展基础。

经核查，发行人律师认为，康跃有限收购齿轮箱厂和增压器厂改制资产和业务，符合当时法律、法规和规范性文件的规定，并切实履行了《寿光市齿轮箱厂产权转让合同》和《关于寿光市齿轮箱厂产权转让的补充协议》中约定的各项义务，不存在集体资产流失及损害职工权益的情形，也未损害齿轮箱厂和增压器厂债权人的利益，不存在纠纷或潜在纠纷。

经核查，保荐人认为，发行人收购齿轮箱厂（含增压器厂）改制资产后，承接了齿轮箱厂（含增压器厂）全部债权债务，并切实履行了《寿光市齿轮箱厂产权转让合同》和《关于寿光市齿轮箱厂产权转让的补充协议》中约定的职工安置、贷款偿还、税款缴纳等各项义务，不存在集体资产流失及损害职工权益的情形，不存在纠纷或潜在纠纷。

（二）2009 年，康跃有限收购康跃精密 66.67%股权

为减少关联交易，整合关联方业务，2009 年 12 月 30 日，本公司收购刘爱芹等 16 名自然人持有的康跃精密 66.67%的股权。

1、康跃精密基本情况

康跃精密成立于 2004 年 1 月 14 日，注册资本为 54 万元，经营场所为寿光市开发区（原寿光市北洛镇址）；公司经营范围为“开发、生产、销售：精密铸件；加工、销售：精密铸件配件”，主要为康跃科技配套生产涡轮壳、中间壳和压气机壳的毛坯件；截至 2011 年 12 月 31 日，公司员工总数为 189 名。

成立时康跃精密股权结构如下：

股东名称	认缴注册资本(万元)	实缴注册资本(万元)	出资比例	股权性质
康跃有限	18.00	18.00	33.33%	法人股
刘爱芹	12.00	12.00	22.22%	自然人股
杨恒兴	4.00	4.00	7.41%	自然人股
郭宗利	2.00	2.00	3.70%	自然人股
郭永奎	2.00	2.00	3.70%	自然人股
郭伦海	2.00	2.00	3.70%	自然人股
张凤三	2.00	2.00	3.70%	自然人股
杨金玉	2.00	2.00	3.70%	自然人股
郭伦吉	2.00	2.00	3.70%	自然人股
王增水	1.00	1.00	1.85%	自然人股
郭锡平	1.00	1.00	1.85%	自然人股
张效礼	1.00	1.00	1.85%	自然人股
刘春晓	1.00	1.00	1.85%	自然人股
郑树峰	1.00	1.00	1.85%	自然人股
刘世忠	1.00	1.00	1.85%	自然人股
郭锡文	1.00	1.00	1.85%	自然人股
武兴凯	1.00	1.00	1.85%	自然人股
合　计	**54.00**	**54.00**	**100.00%**	

2004 年 1 月 12 日，寿光圣诚出具《验资报告》（寿圣诚会师验字（2004）第 005 号），验证截至 2004 年 1 月 12 日止，康跃精密（筹）已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币 54 万元整，均为货币出资。

2、收购过程及履行的批准程序

康跃有限与康跃精密分别于 2009 年 12 月 6 日、2009 年 12 月 16 日召开股东会，同意刘爱芹等 16 名自然人股东将其合计持有的康跃精密 66.67%股权转让给康跃有限，股权转让价格为康跃精密设立时 16 名自然人股东各自认缴的注册资本金额。

2009 年 12 月 16 日，康跃有限分别与前述 16 名自然人签署《股权转让协议》，康跃有限按照协议约定支付了股权转让价款。2009 年 12 月 30 日，康跃精密完成公司股东变更登记手续，并取得寿光市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》（注册号为 370783228025198），股权转让完成后康跃精密股权结构如下：

股东名称	认缴注册资本(万元)	实缴注册资本(万元)	出资比例	股权性质
康跃有限	54.00	54.00	100.00%	法人股

3、康跃精密收购前后的业绩情况及主要财务数据

（1）资产负债表主要数据

单位：万元

项　目	2011.12.31（收购后）	2010.12.31（收购后）	2009.12.31（收购后）	2008.12.31（收购前）
资产总计	1,638.99	1,183.11	1,347.32	935.00
负债合计	650.90	556.15	996.59	788.04
股东权益合计	988.09	626.96	350.73	146.96
负债和股东权益合计	1,638.99	1,183.11	1,347.32	935.00

注：康跃精密 2008 年财务数据经正源和信审计，下同。

（2）利润表主要数据

单位：万元

项　目	2011 年度（收购后）	2010 年度（收购后）	2009 年度（收购后）	2008 年度（收购前）
营业收入	3,976.34	2,861.74	1,938.70	2,590.62
营业利润	481.98	290.57	234.76	45.85
利润总额	482.78	353.57	269.76	45.85
净利润	361.13	276.23	203.77	43.63

4、报告期康跃精密主要财务数据占比情况

单位：万元

项目	公　司	2011.12.31/ 2011 年度	2010.12.31/ 2010 年度	2009.12.31/ 2009 年度
资产总计	康跃精密	1,638.99	1,183.11	1,347.32
	合并报表	32,972.11	27,803.58	22,816.83
	比例	4.97%	4.26%	5.90%
股东权益合计	康跃精密	988.09	626.96	350.73
	合并报表	14,456.60	11,743.28	7,062.45
	比例	6.83%	5.34%	4.97%
营业收入	康跃精密[注]	-	-	-
	合并报表	22,318.03	17,760.98	12,813.15
	比例	-	-	-
利润总额	康跃精密	482.78	353.57	269.76
	合并报表	4,243.49	3,434.92	2,071.74
	比例	11.38%	10.29%	13.02%
净利润	康跃精密	361.13	276.23	203.77
	合并报表	3,713.32	3,080.83	1,912.89
	比例	9.73%	8.97%	10.65%

注：康跃精密的所有产品都销售给发行人，属于《企业会计准则第33号－合并财务报表》规定的合并报表应抵销的内部营业收入，故合并报表时已抵销。

报告期内，康跃精密主要财务数据与合并报表主要财务数据相比，所占比例低，对发行人业绩的影响小。本公司报告期内业绩增长并非来源于对康跃精密66.67%股权的收购。

5、对发行人的影响

股权收购前，康跃精密的自然人股东中刘爱芹为郭锡禄的配偶，郭锡禄与其他 15 位自然人股东均为康跃有限的原自然人股东。本次股权收购完成后，康跃精密成为康跃有限的全资子公司，有利于减少关联交易，避免同业竞争。

（三）2009 年，康跃有限向康跃投资转让非经营性资产

1、资产交易情况

自 1992 年起，康跃有限（包括其承债式收购资产的集体企业齿轮箱厂，该厂已于 2004 年注销）在自有工业用地上（国有土地使用权证号码为：寿国用

（2004）第 18003 号、寿国用（2004）第 18037 号）先后建造了 5 栋职工宿舍楼，情况如下：

建设主体	宿舍楼编号	开工时间	开始使用时间	开始收取物业基金和住房保证金时间
齿轮箱厂	3 号宿舍楼	1991 年	1995 年	2002 年[注]
齿轮箱厂	2 号宿舍楼	1997 年	2000 年	2002 年[注]
康跃有限	1 号宿舍楼	2003 年	2004 年	2004 年
康跃有限	5 号宿舍楼	2005 年	2006 年	2006 年
康跃有限	4 号宿舍楼	2007 年	2008 年	2008 年

注：康跃有限成立后，于2002年开始补收2号、3号宿舍楼的物业基金，后因公司规划2号和3号宿舍楼不予出售，已缴纳了物业基金的职工自愿选择购置其他宿舍楼并相应缴纳了所选宿舍楼的住房保证金，物业基金不再收取。

2009年12月6日，康跃有限召开股东会，同意将康跃有限名下“寿国用（2004）第 18003 号”地块（面积为 14,934 平方米）及其地上附着物和“寿国用（2004）第 18037 号”地块北侧部分土地（面积为 15,690.3 平方米）及其地上附着物等非经营性资产转让给康跃投资，转让价格按照经审计的账面净值确定。本次转让的资产主要是上述 5 栋职工宿舍楼、所在地块的土地使用权和其他地上附着物。

根据正源和信 2009 年 12 月 25 日出具的《专项审计报告》（鲁正信专审字（2009）第 3006 号），“寿国用（2004）第 18003 号”地块（面积为 14,934 平方米）及其地上附着物和“寿国用（2004）第 18037 号”地块北侧部分土地（面积为 15,690.30 平方米）及其地上附着物的账面净值为人民币 13,112,555.81 元。

2009 年 12 月 25 日，康跃有限与康跃投资签署《资产转让协议》，约定康跃有限向康跃投资转让寿国用（2004）第 18003 号项下的土地及其地上附着物、寿国用（2004）第 18037 号项下的部分土地及其地上附着物；资产转让价格参照经审计的资产账面净值确定为 13,112,555.81 元；康跃有限已就上述资产中涉及的 5 栋职工宿舍楼，向职工收取住房保证金 8,944,122.31 元和物业基金 1,580,000.00 元，两项合计 10,524,122.31 元，康跃投资同意同时受让该等职工债务，相应抵减应向康跃有限支付的资产转让款，并在上述转让资产交割完成后，为职工提供宿舍及物业服务；职工债务转让经已缴纳住房保证金及物业基金的职工确认后生效；协议生效之日起 7 个工作日内，康跃投资向康跃有限支付抵减职工债务后的价款 2,588,433.50 元。截至《资产转让协议》签署时，康跃有限已缴纳住房保证

金及物业基金的 79 名职工全部出具确认函，一致同意职工债务和义务由康跃投资承接。康跃投资按协议约定支付了抵减职工债务后的价款 2,588,433.50 元。

2010 年 6 月，本次转让的土地使用权由康跃有限变更到康跃投资名下，康跃投资取得了编号为寿国用（2010）第 0206 号与寿国用（2010）第 0207 号的《国有土地使用证》，土地用途为工业用地。

2010 年 12 月 9 日，康跃投资向寿光市国土资源局提出将寿国用（2010）第 0206 号与寿国用（2010）第 0207 号项下的工业用地变更为住宅用地的申请。

2010 年 12 月 17 日，寿光市人民政府出具《关于国有建设用地使用权协议出让方案的批复》（寿国土偿协[2010]第 13 号），同意康跃投资使用的原国有建设用地使用权协议变更为住宅用地建设用地使用权：宗地 X-2010-33，面积 30,606.8 平方米（经测量后重新确定土地面积），土地使用权类型为出让，用途为住宅用地，土地出让为现状出让，出让年限七十年，自签订《国有建设用地使用权出让合同》之日起算，补缴土地使用权出让金 1,867,014 元。2011 年 1 月 18 日，康跃投资向寿光市国土资源局补缴了土地出让金。

2010 年 12 月 31 日，寿光市国土资源局向康跃投资下发《行政处罚决定书》（寿国土罚字[2010]114 号），认为康跃投资未经依法批准，擅自于 1992 年 3 月在批准为工业用地的 30,642 平方米国有土地上建设职工宿舍楼的行为，违反了《中华人民共和国土地管理法》第四条和《中华人民共和国土地管理法》第五十六条，责令康跃投资（1）交还土地；（2）处以每平方米 30 元罚款，共计罚款人民币 918,720 元。2011 年 1 月 12 日，康跃投资向寿光市国土资源局缴纳了罚款。

2011 年 1 月 25 日，康跃投资与寿光市国土资源局签署《国有建设用地使用权出让合同》（寿光-01-2011-0005），约定协议出让面积为 30,606.8 平方米，出让宗地用途为其他普通商品住房用地，土地出让金为 1,867,014 元。

2011 年 1 月 27 日，康跃投资取得《国有土地使用证》（寿国用（2011）第 0032 号），土地用途为住宅用地，使用权面积 30,606.80 平方米，土地使用权终止日期 2081 年 1 月 24 日；原寿国用（2010）第 0206 号与寿国用（2010）第 0207 号《国有土地使用证》作废。2011 年 1 月 27 日，康跃投资取得了《建设工程规划许可证》（建字第 370783201100051），建设项目名称康跃苑（职工宿舍楼），

建设规模 37,156.76 平方米。2011 年 2 月，寿光市房地产管理局向康跃投资核发了职工宿舍楼的《房屋所有权证》。

尽管康跃有限和康跃投资在职工宿舍楼建设之前未按法律法规规定履行土地用途变更手续，康跃投资在工业用地变更为住宅用地的过程中受到了寿光市国土资源局的行政处罚，但是该等自建职工宿舍楼的行为不以盈利为目的，旨在解决职工住宿问题，而且康跃投资已在 2010 年和 2011 年按照寿光市规划局、寿光市国土资源局的要求补办了土地规划和土地用途变更手续，并取得了建设工程规划许可证和变更为住宅用地的国有土地使用证，该行政处罚并不构成重大违法违规。

寿光市国土资源局、寿光市规划局与寿光市房地产管理局等政府主管部门均已出具了明确意见，认定康跃有限和康跃投资自建职工宿舍楼的行为不属于重大违法违规行为。

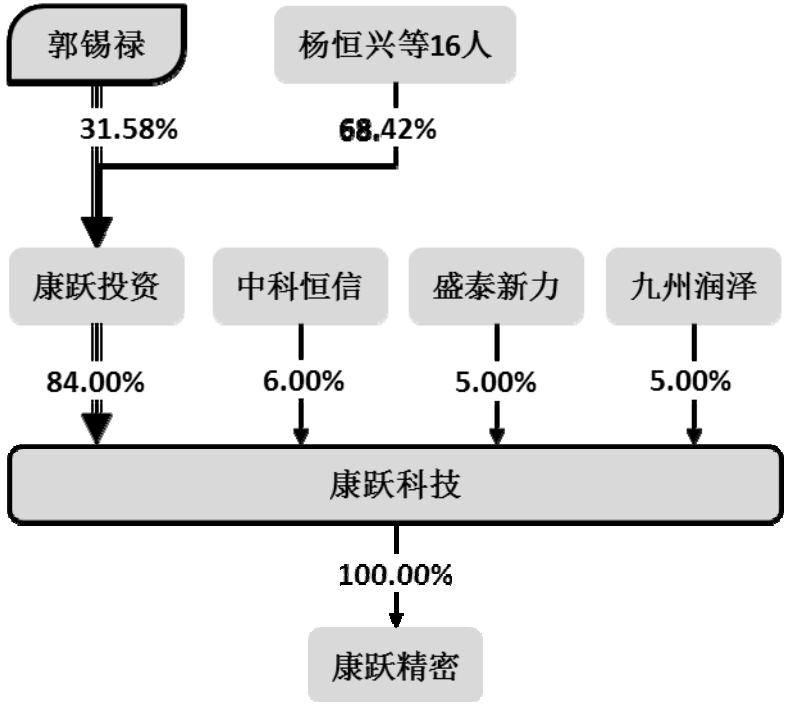
2011 年 11 月 14 日，寿光市国土资源局出具《证明》：“康跃有限及康跃投资未经批准，私自改变土地用途，在自有工业用地上建造六栋职工宿舍楼。我局于 2010 年 12 月 31 日对康跃投资进行了处罚，并已处理完毕。该宗地经寿光市人民政府批准，用途由工业用地经协议出让变为住宅用地。2011 年 1 月 25 日，我局与康跃投资签订了《国有建设用地使用权出让合同》，康跃投资依法取得《国有土地使用证》。我局不再就上述行为作出处罚。”

2、对发行人的影响

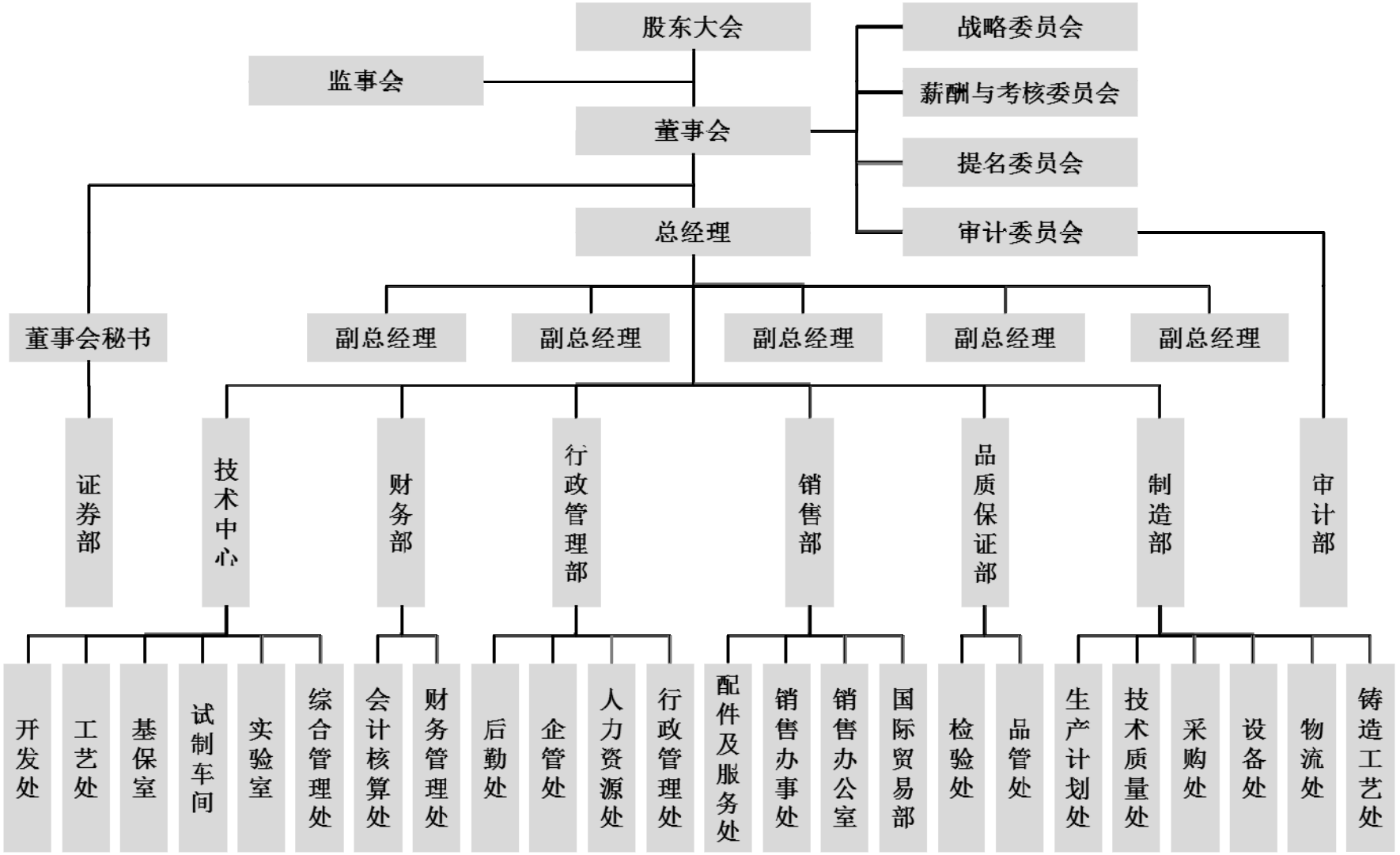
本次资产交易为关联交易，履行了合法的批准程序，交易定价公允。本次交易将职工宿舍楼等非经营性资产转让给控股股东，有利于提高本公司的资产质量。

三、发行人股权及组织结构

（一）发行人股权结构图



（二）发行人组织结构


股东大会
战略委员会
监事会
薪酬与考核委员会
董事会
提名委员会
总经理
审计委员会
董事会秘书
副总经理
副总经理
副总经理
副总经理
副总经理
证券部
技术中心
财务部
行政管理部
销售部
品质保证部
制造部
审计部
开发处
工艺处
基保室
试制车间
实验室
综合管理处
会计核算处
财务管理处
后勤处
企管处
人力资源处
行政管理处
配件及服务处
销售办事处
销售办公室
国际贸易部
检验处
品管处
生产计划处
技术质量处
采购处
设备处
物流处
铸造工艺处

（三）发行人职能部门设置

本公司下设八个职能部门，其职责如下：

部门	主要职能
制造部	1、负责公司生产管理，编制生产计划，并组织实施； 2、负责生产现场管理，抓好劳动防护管理和制订环保措施计划； 3、负责根据公司制定的年度生产计划制定原辅材料的采购计划并组织实施，负责供应商的管理； 4、负责生产统计、分析及报告的编制； 5、负责生产过程中各项管理制度和标准操作规程的实施，配合质检部门组织各项检验工作； 6、负责公司设备的全面管理，负责设备的采购、维护、检修及日常保养工作； 7、负责原辅材料库的管理工作。
销售部	1、负责公司销售管理、新市场的调研及货款回收工作； 2、负责产品的市场服务工作； 3、负责销售产品要求的评审、合同修订的组织协调和信息传递工作,对产品要求评审的工作质量负责； 4、负责销售产品的贮存、发运、交付及防护工作； 5、负责建立客户档案，收集和处理客户意见； 6、负责售出产品质量信息的收集、分析、反馈、建档工作，及时处理顾客反馈的质量信息。
技术中心	1、负责公司新产品研发、测试和新技术引进； 2、负责公司现有产品改进和工艺流程优化，组织和编制公司技术发展规划； 3、负责编制技术管理制度，制订和修改技术规程、产品标准，做好技术资料的归档工作，及时指导解决采购、生产制造及销售、服务等过程中出现的技术问题； 4、组织国家标准、国外先进标准的采用和新工艺、新技术、新材料的研究开发，以及在新产品开发、老产品改进中的应用； 5、组织技术成果及技术效益的评价工作等； 6、负责知识产权的管理工作； 7、负责研究国家的行业政策及项目的申报。
证券部	1、负责公司上市及上市后的信息披露、“三会”召开等相关工作； 2、组织实施公司对外投资、资产处置、并购、重组及增资等工作； 3、负责公司、股东及控股子公司的股权管理； 4、负责各中介机构及证券部门的沟通与协调； 5、负责与相关证券新闻机构的联系。

部门	主要职能
品质保证部	1、负责贯彻公司 ISO9002、TS16949、ISO14001、OHSAS18001 体系，贯彻实施公司的质量方针和目标； 2、负责编制各项检验规范、检验标准，负责外协件、外购原材料、过程产品、最终产品等的检验和试验，确保质量达标，对本公司的生产、检验结果进行必要的数据分析和汇总； 3、负责组织产品质量改进计划的策划、产品质量的持续改进及控制； 4、负责质量信息的处理与管理工作； 5、负责检验过程中产品的状态标识，负责对不合格品控制，组织对不合格品的评审和处置工作； 6、负责计量器具的管理； 7、负责信息化管理工作。
行政管理部	1、负责组织制定公司的年度业务计划，并负责组织协调； 2、负责公司企业管理规章制度的建立，并检查贯彻落实情况； 3、负责公司文书处理及公章管理；维护公司公共关系并组织接待工作； 4、负责办公用品的采购及车辆管理工作； 5、负责员工餐厅管理、环境绿化及保洁工作； 6、负责督促检查各部门办公室的整洁卫生工作； 7、负责公司工程项目的管理，参与工程项目的预、决算及验收工作； 8、负责公司的人力资源管理工作； 9、负责公司的工会、妇联、党建工作。
财务部	1、负责制定、修订公司财务内控制度并推动其实施； 2、负责制定公司年度财务预算、决算，按时上报各种财务统计报表，开展财务分析； 3、负责日常会计核算、成本管理等财务管理工作并提交财务报告； 4、参与公司重要事项的分析和决策，为业务经营、业务发展及对外投资等事项提供财务方面的决策依据； 5、根据授权负责资金的筹集及现金收付管理。完成董事会安排的重大投资项目和经营活动的风险评估、跟踪和财务风险控制； 6、负责公司的发票及税务管理工作； 7、负责公司的固定资产的统计及盘点工作； 8、负责纳税申报、缴纳工作。
审计部	1、负责参与建立完善公司的相关内部控制制度； 2、定期对公司的预算、财务收支计划的执行情况、经济指标的完成情况、对外投资或资产处置、资金调度及其他重要经济业务事项和内部控制的执行情况进行审计监督并发表意见和建议； 3、根据授权对公司的主要负责人实施在职或离职经济责任审计并发表意见； 4、根据董事会要求对有关经营中的重要问题开展审计； 5、负责对公司财务工作按有关法规进行监督。

四、发行人控股、参股公司情况

截至本招股说明书签署日，本公司拥有一家全资子公司康跃精密，无其他参股公司。康跃精密基本情况详见本节之“二（二）2009 年，康跃有限收购康跃精密 66.67%股权”。康跃精密最近一年的主要财务数据如下：

项　目	2011.12.31/2011 年度
总资产（元）	16,389,929.71
净资产（元）	9,880,901.92
营业收入（元）	39,763,445.43
净利润（元）	3,611,321.46
审计机构名称	正源和信

1、康跃精密业务、采购及销售方面与发行人的关系

康跃精密为本公司配套生产涡轮壳、中间壳及压气机壳的毛坯件，其产品根据本公司的定制要求进行生产，并全部销售给本公司。

康跃精密生产经营所需原材料为生铁、铝锭等，其主要供应商包括济南庚辰、淄博鑫利等。康跃科技统一负责供应商的选择和管理，与供应商商议确定原材料采购价格、付款条件和交货方式，签订框架性采购合同，并负责材料质量管控和仓储管理；康跃精密根据生产经营需要直接向供应商下订单。

2、康跃精密使用资产与发行人的关系

康跃精密生产经营所使用的机器设备由本公司无偿提供。截至 2011 年 12 月 31 日，康跃精密使用的机器设备原值 312.69 万元，占本公司机器设备原值总额的 3.10%。

3、康跃精密人员与发行人的关系

载至 2011 年 12 月 31 日，康跃精密共有员工 189 人。2009 年 12 月 16 日前，康跃有限董事杨金玉兼任康跃精密执行董事、经理；自 2009 年 12 月 16 日至今本公司董事、总经理杨恒兴兼任康跃精密执行董事、经理，杨金玉不再在康跃精密任职。

4、康跃精密生产制造使用的技术与发行人的关系

康跃精密无偿使用本公司拥有的防爆涡轮增压器的实用新型专利、涡轮增压器设计的相关技术成果、水冷中间壳设计技术等技术。

5、康跃精密经营场所与发行人的关系

2010 年前，康跃精密厂房由本公司无偿提供；2010 年及 2011 年 1－3 月，康跃精密向本公司控股股东康跃投资租赁坐落于寿光市古城街办文化路南的工业厂房（房屋所有权证号：寿古城字第 200600119 号），并于 2011 年 3 月完成了厂房搬迁；2011 年 4 月至今，康跃精密无偿使用本公司提供的坐落于寿光市古城街道王家村的工业厂房（房屋所有权证号：寿房权证寿光字第 2010073610 号、寿房权证寿光字第 2010073602 号）。

截至 2011 年 12 月 31 日，康跃精密使用的房屋建筑物原值 261.60 万元，占本公司房屋建筑物原值总额的 5.15%。

6、报告期内康跃精密无偿使用发行人资产、技术及生产经营场所的原因

（1）在康跃精密成为康跃有限全资子公司之前，康跃有限是康跃精密的第一大股东；2009 年 12 月，康跃精密成为康跃有限全资子公司。康跃精密与本公司受同一控制人郭锡禄控制。

（2）康跃精密的经营层由本公司的经营层担任，本公司对康跃精密的经营管理具有控制权。

（3）康跃精密为本公司配套生产涡轮壳、中间壳及压气机壳毛坯件，其产品全部销售给本公司。

五、发行人主要股东及实际控制人基本情况

（一）主要股东基本情况

本公司股东均为持股 5%以上的发起人股东，各发起人股东基本情况如下：

1、控股股东康跃投资

（1）康跃投资基本情况

康跃投资成立于 2009 年 11 月 30 日，注册地址为寿光市经济开发区（原北洛镇政府驻地农业银行东邻），注册资本为 500 万元，从事的主要业务为物业管理及对外投资、企业信息咨询及服务。截至本招股说明书签署日，康跃投资持有本公司 84%的股份。

除投资本公司外，康跃投资于 2010 年 10 月 15 日出资设立了安康置业，并于 2011 年 9 月 14 日将安康置业的全部股权出售给全福元置业。

报告期内安康置业未与本公司发生业务往来，亦不存在资金往来。安康置业的情况详见本节之“五（三）发行人控股股东和实际控制人控制的其他企业的情况”。

（2）康跃投资与发行人在资产、人员、技术、场所、销售与采购渠道等方面的具体关系

①资产情况

康跃投资主要资产为两栋宿舍楼（康跃苑 2 号、3 号楼），作为自用及出租使用；无任何与发行人业务相关的商标、专利、专有技术等工业产权。

②经营场所情况

康跃投资设立时经营场所为寿光市经济开发区（原北洛镇政府驻地农业银行东邻），现已迁址至康跃苑 2 号楼，该经营场所为康跃投资自有房产。

③员工情况

康跃投资现有员工 5 人，其中，本公司实际控制人郭锡禄任康跃投资的董事长和总经理，本公司监事郭伦吉为康跃投资员工。

本公司高级管理人员杨恒兴、郭宗利、郭伦海、杨金玉任康跃投资董事；本公司员工郭锡平任康跃投资监事。

除此以外，本公司董事、监事、高级管理人员及其他员工没有在康跃投资兼职的情况。

④业务情况

康跃投资的主营业务为房屋出租、物业管理和对外投资，未从事涡轮增压器制造业务。

⑤关联交易情况

报告期内，本公司与康跃投资之间的关联交易包括：本公司子公司康跃精密向康跃投资租赁房屋、康跃有限向康跃投资出售非经营性资产、康跃投资向康跃科技提供供暖服务，前两项关联交易已不再发生。上述关联交易的相关情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联交易”。

（3）康跃投资财务会计信息

康跃投资 2010 年和 2011 年的财务数据经正源和信审计，2009 年的财务数据未经审计。

①资产负债表

单位：元

项　目	事项	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动资产：				
货币资金	A	2,987,667.32	1,516,145.28	6,854,615.45
应收账款	B	564,941.25	-	-
预付款项	C	71,239.24	3,890,000.00	-
应收股利	D	-	-	7,420,570.68
其他应收款	E	1,811,262.84	-	-
流动资产合计		5,435,110.65	5,406,145.28	14,275,186.13
非流动资产：				
长期股权投资	F	79,269,414.82	89,269,414.82	78,045,079.70
固定资产	G	1,983,086.78	11,344,919.84	12,025,035.03
在建工程	H	-	3,304,337.47	-
无形资产	G	1,893,718.27	1,244,962.48	1,087,520.78
长期待摊费用		229,975.31	-	-
递延所得税资产		31,265.85	-	-
非流动资产合计		83,407,461.03	105,163,634.61	91,157,635.51
资产总计		88,842,571.68	110,569,779.89	105,432,821.64
流动负债：				
应付账款	I	500,255.96	757,153.21	-
应付职工薪酬		49,465.00	13,913.00	-
应交税费		80,966.72	403,315.03	-
其他应付款	J	648,804.00	29,208,665.67	18,575,122.31
流动负债合计		1,279,491.68	30,383,046.91	18,575,122.31
负债合计		1,279,491.68	30,383,046.91	18,575,122.31
所有者权益：				
实收资本(或股本）		5,000,000.00	5,000,000.00	5,000,000.00
资本公积		75,669,414.82	75,669,414.82	74,445,079.70
盈余公积		1,356,502.28	741,261.96	741,261.96
未分配利润		5,537,162.90	-1,223,943.80	6,671,357.67
所有者权益合计		87,563,080.00	80,186,732.98	86,857,699.33
负债和所有者权益合计		88,842,571.68	110,569,779.89	105,432,821.64

②利润表

单位：元

项　目	事项	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业收入	K	857,802.00	961,767.00	-
减：营业成本		632,400.99	137,550.45	-
营业税金及附加		48,441.00	56,906.03	-
销售费用		-	-	-
管理费用	L	1,280,420.89	1,240,363.10	9,380.00
财务费用		-7,775.54	-9,016.43	-1,428.95
资产减值损失		125,063.37	-	-
投资收益	M	8,841,560.34	-	7,420,570.68
二、营业利润		7,620,811.63	-464,036.15	7,412,619.63
加：营业外收入		108,260.06	54,412.00	-
减：营业外支出	N	383,990.52	955,297.04	-
其中：非流动资产处置损失		383,990.52	36,577.04	-
三、利润总额		7,345,081.17	-1,364,921.19	7,412,619.63
减：所得税费用		-31,265.85	-	-
四、净利润		7,376,347.02	-1,364,921.19	7,412,619.63

③资产主要内容及变化情况

A、货币资金

康跃投资的货币资金包括库存现金和银行存款，主要用于公司日常运营。2009 年末货币资金主要为收到的股东投资款。

B、应收账款

2011 年末应收账款余额 56.49 万元，主要为应收康跃科技的取暖费。

C、预付账款

2010 年末预付账款 389 万元主要为预付的建筑工程款。

D、应收股利

2009 年末应收股利 742.06 万元为应收康跃科技分配的股利。在 2010 年康跃投资收到相应的股利。

E、其他应收款

2011 年末其他应收款主要为应收康跃科技部分职工的购房款 113.93 万元。

F、长期股权投资

单位：万元

被投资单位	核算方法	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31	在被投资单位持股比例
康跃科技[注1]	成本法	7,926.94	7,926.94	7,804.51	84.00%
安康置业[注2]	成本法	-	1,000.00	-	100.00%
合　计	-	**7,926.94**	**8,926.94**	**7,804.51**	-

注 1：2009 年 12 月，康跃有限自然人股东郭锡禄、杨恒兴等 16 人将所持康跃有限共计 100%的股权转让给康跃投资，本次股权转让完成后，康跃有限股东变更为康跃投资，注册资本为 360 万元。康跃投资按照同一控制下的企业合并进行对该项长期股权投资的确认和计量，以合并日取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与支付的合并对价的账面价值的差额，调整资本公积；2009 年 12 月 31 日，该项长期股权投资的账面价值为 7,804.51 万元。

注 2：2011 年 7 月 30 日，康跃投资与全福元置业签订《股权转让协议》，协议约定康跃投资向全福元置业转让其持有的安康置业 100%股权，股权转让价格依据寿光圣诚资产评估有限公司出具的寿诚评报字【2011】第 012 号《评估报告》确定为 1,066 万元，资产评估基准日至股权交割日安康置业产生的损益由康跃投资承担。经双方确认评估基准日至 2011 年 8 月 10 日（股权交割日）安康置业的损益为-218,439.66 元。2011 年 8 月 24 日，康跃投资收到全福元置业支付的安康置业股权转让价款 10,441,560.34 元。2011 年 9 月 14 日，安康置业股权变更的工商登记手续办理完毕。

G、固定资产和无形资产

2009 年 12 月，康跃投资受让康跃科技的资产主要为 5 栋职工宿舍楼、所在地块的土地使用权和其他地上附着物，具体交易过程详见本节“二、发行人设立以来重大资产重组情况”之“（三）2009 年，康跃有限向康跃投资转让非经营性资产”。

2011 年 2 月，康跃投资将 4 栋已建职工宿舍楼（康跃苑第 1 号、第 4 号、第 5 号和第 6 号）及车库出售给 88 名康跃投资和康跃科技的在职职工和 2 名缴纳了物业基金和住房保证金但已离职的原康跃有限员工，康跃投资尚拥有两栋职工宿舍楼，目前其主要用途为自用和出租。

H、在建工程

2010 年末，账面价值 330.43 万元的在建工程为康跃投资在建的第 6 号职工宿舍楼，该职工宿舍楼于 2011 年竣工并转入固定资产后销售给职工。

I、应付账款

2011 年末，应付账款余额 50.03 万元，主要为应付取暖用煤款。

J、其他应付款

2009 年末，其他应付款主要为康跃投资受让康跃科技非经营性资产的同时受让的向职工收取的住房保证金和物业基金共计 10,524,122.31 元；此外，还包括除前述借款外的其他个人借款 8,034,000.00 元，住房保证金 17,000.00 元。2010 年末，其他应付款主要包括购房款 13,515,945.67 元、个人借款 9,574,000.00 元、物业基金 1,300,000.00 元等。2011 年末，其他应付款主要包括维修基金 648,800.00 元等。

K、营业收入

2010 年，康跃投资营业收入 96.18 万元，主要包括收取康跃科技取暖费 68.56 万元、收取康跃精密租赁费 11.00 万元、收取其他房屋租赁费 16.62 万元。2011 年，营业收入 85.78 万元，主要包括收取康跃科技取暖费 68.56 万元、收取其他房屋租赁费 16.62 万元。

L、管理费用

2010 年和 2011 年，管理费用分别为 124.04 万元和 128.04 万元，主要包括工资、固定资产折旧费、无形资产摊销、土地使用税、房产税等。

M、投资收益

2009 年，康跃投资实现投资康跃科技的收益为 742.06 万元；2011 年实现投资康跃科技的收益为 840 万元，实现转让安康置业的收益 44.16 万元。

N、营业外支出

2010 年 12 月 31 日，寿光市国土资源局针对康跃投资未经批准擅自在批准为工业用地的国有土地上建设职工宿舍楼的行为向其下发了《行政处罚决定书》（寿国土罚字[2010]114 号），共计罚款人民币 91.87 万元。2011 年，康跃投资处置固定资产和无形资产产生清理净损失 38.40 万元。

报告期内，康跃投资的主营业务为房屋出租、物业管理和对外投资，成本费用均为实际发生且与业务直接相关。

（4）康跃投资股东基本情况

自设立以来，康跃投资的股权结构未发生变化。截至本招股说明书签署日，康跃投资自然人股东出资额、出资比例、任职单位等情况如下：

股东名称	出资额(元)	出资比例	任职单位	任职职务
郭锡禄	1,578,950	31.58%	康跃投资	董事长、总经理
			康跃科技	董事长
杨恒兴	526,290	10.53%	康跃投资	董事
			康跃科技	董事、总经理
			康跃精密	执行董事、经理
郭宗利	263,160	5.26%	康跃投资	董事
			康跃科技	董事、副总经理
郭永奎	263,160	5.26%	康跃科技	员工
郭伦海	263,160	5.26%	康跃投资	董事
			康跃科技	董事、副总经理
张凤三	263,160	5.26%	康跃科技	监事会主席
杨金玉	263,160	5.26%	康跃投资	董事
			康跃科技	董事、副总经理、董事会秘书
郭伦吉	263,160	5.26%	康跃科技	监事
			康跃投资	员工
王航	263,160	5.26%	康跃科技	副总经理
王增水	131,580	2.63%	康跃投资	财务处处长
郭锡平	131,580	2.63%	康跃科技	制造部物流处处长
			康跃投资	监事
张效礼	131,580	2.63%	康跃科技	制造部生产计划处处长
刘春晓	131,580	2.63%	康跃科技	行政管理部后勤处处长
郑树峰	131,580	2.63%	康跃科技	财务负责人
刘世忠	131,580	2.63%	无[注]	无
郭锡文	131,580	2.63%	康跃科技	员工
武兴凯	131,580	2.63%	康跃科技	员工
合　计	**5,000,000**	**100.00%**	**-**	

注：刘世忠原为康跃有限员工，现已离职。

康跃投资的 17 名自然人股东均未在本公司的供应商、客户或贷款银行任职，亦不拥有权益，其股权来源不存在利益输送。康跃投资股东与中科恒信自然人股东、法人股东海大新星及其自然人股东，盛泰新力股东，九州润泽股东之间不存在关联关系，亦不存在股份代持、信托持股等利益安排；康跃投资股东与公司本次发行上市的中介机构及其管理人员之间亦不存在关联关系。

（5）康跃投资履行个人所得税代扣代缴义务情况

报告期内，康跃投资代扣代缴原康跃有限自然人股东个人所得税的情况如下：

代扣代缴项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
工资性收入（元）	64,282.00 注 1	1,294.00	-
利润分配（元）	-	1,306,076.06 注 2	-

注 1：自 2011 年 6 月起，公司实际控制人郭锡禄在康跃投资领薪，康跃投资为其代扣代缴个人所得税。

注 2：2010 年 2 月康跃投资向郭锡禄等 17 名自然人股东分配利润 6,530,380.45 元，并代扣代缴了个人所得税。

2、发起人股东中科恒信

（1）中科恒信基本情况

中科恒信成立于 2002 年 9 月 29 日，注册地址为青岛市崂山区香港东路 23 号（高新技术产业中心 325、327 室），注册资本为 450 万元，从事的主要业务是计算机软件和应用系统开发、销售、系统集成及技术服务以及自动识别系统软硬件系统开发、销售及技术服务。截至本招股说明书签署日，中科恒信持有本公司 6%的股份。中科恒信最近一年的主要财务数据如下：

项　目	2011.12.31/2011 年度
总资产（元）	13,308,248.32
净资产（元）	4,361,006.39
营业收入（元）	2,558,178.65
净利润（元）	674,336.58
是否经审计	青岛振青会计师事务所有限公司

报告期内，中科恒信未与本公司发生业务往来，亦不存在股权投资以外的资金往来。

除投资本公司外，中科恒信还持有青岛新桥信息服务托管有限公司 20%的股权，青岛新桥信息服务托管有限公司主要从事信息服务托管、软件开发及技术服务，经营状况良好。报告期内，青岛新桥信息服务托管有限公司未与本公司发生业务往来，亦不存在资金往来。

（2）中科恒信股东基本情况

中科恒信各股东出资额、出资比例、任职单位等情况如下：

股东名称	出资额(万元)	出资比例	任职单位	任职职务
孙荣	200	44.44%	无	无
海大新星	150	33.33%	法人股	-
王进吉	100	22.22%	中科恒信	副总经理
合　计	**450**	**100.00%**	-	

海大新星成立于2000年5月25日，注册地址为青岛市崂山区松岭路169号，注册资本300万元，主要从事信息系统工程监理及咨询服务，软件开发及技术服务。海大新星各股东出资额、出资比例、任职单位等情况如下：

股东名称	出资额(万元)	出资比例	任职单位	任职职务
丁香乾	279	93%	海大新星	总经理
于树松	13	4%	中科恒信	执行董事、经理
张云志	5	2%	中科恒信	工程师
侯瑞春	3	1%	海大新星	工程师
合　计	**300**	**100%**	-	

中科恒信自然人股东、法人股东海大新星的自然人股东未在本公司的供应商、客户或贷款银行任职，亦不拥有权益，其各自股权来源不存在利益输送。中科恒信自然人股东、法人股东海大新星及其自然人股东与康跃投资股东、盛泰新力股东、九州润泽股东之间不存在关联关系，亦不存在股份代持、信托持股等利益安排；中科恒信股东及海大新星股东与公司本次发行上市的中介机构及其管理人员之间不存在关联关系。

3、发起人股东盛泰新力

（1）盛泰新力基本情况

盛泰新力成立于2009年4月7日，注册地址为北京市平谷区林荫北街13号信息大厦18层1808-94，注册资本为2,000万元，从事的主要业务为投资管理和企业管理咨询。截至本招股说明书签署日，盛泰新力持有本公司5%的股份。盛泰新力最近一年的主要财务数据如下：

项　目	2011.12.31 /2011 年度
总资产（元）	26,309,124.72

项　目	2011.12.31 /2011 年度
净资产（元）	19,068,726.22
营业收入（元）	226,849.31
净利润（元）	-925,873.82
是否经审计	未经审计

报告期内，盛泰新力未与本公司发生业务往来，亦不存在股权投资以外的资金往来。

除投资本公司外，盛泰新力还持有盛瑞传动股份有限公司 1.4815%的股份。盛瑞传动股份有限公司主要从事重型柴油发动机关键零部件的生产和销售业务，经营状况良好。报告期内，盛瑞传动股份有限公司未与本公司发生业务往来，亦不存在资金往来。

（2）盛泰新力股东基本情况

盛泰新力各股东出资额、出资比例、任职单位等情况如下：

股东名称	出资额(万元)	出资比例	任职单位	任职职务
郭力然	1,300	65.00%	盛泰新力	执行董事、经理
王防震	700	35.00%	无	无
合　计	**2,000**	**100.00%**	**-**	

盛泰新力股东未在本公司的供应商、客户或贷款银行任职，亦不拥有权益，其股权来源不存在利益输送。盛泰新力股东与康跃投资股东，中科恒信自然人股东、法人股东海大新星及其自然人股东，九州润泽股东之间不存在关联关系，亦不存在股份代持、信托持股等利益安排；盛泰新力股东与公司本次发行上市的中介机构及其管理人员之间亦不存在关联关系。

4、发起人股东九州润泽

（1）九州润泽基本情况

九州润泽成立于 2009 年 8 月 20 日，注册地址为北京市通州区宋庄文化创意产业集聚区艺术大道 1153 号，注册资本为 1,000 万元，从事的主要业务为投资管理和投资咨询。截至本招股说明书签署日，九州润泽持有本公司 5%的股份。九州润泽最近一年的主要财务数据如下：

项　目	2011.12.31 /2011 年度
总资产（元）	12,055,089.13
净资产（元）	8,873,492.75
营业收入（元）	-
净利润（元）	-868,754.35
审计机构	未经审计

报告期内，盛泰新力未与本公司发生业务往来，亦不存在股权投资以外的资金往来。除投资本公司外，九州润泽无其他对外投资。

（2）九州润泽股东基本情况

九州润泽各股东出资额、出资比例、任职单位等情况如下：

股东名称	出资额(万元)	出资比例	任职单位	任职职务
付建鸿	800	80.00%	九州润泽	监事
郭培	200	20.00%	九州润泽	执行董事
合　计	**1,000**	**100%**	-	

九州润泽股东未在本公司的供应商、客户或贷款银行任职，亦不拥有权益其股权来源不存在利益输送。九州润泽股东与康跃投资股东，中科恒信自然人股东、法人股东海大新星及其自然人股东，盛泰新力股东之间不存在关联关系，亦不存在股份代持、信托持股等利益安排；九州润泽股东与公司本次发行上市的中介机构及其管理人员之间亦不存在关联关系。

（二）实际控制人基本情况

本公司实际控制人为郭锡禄先生。郭锡禄先生为康跃投资控股股东，持股康跃投资 31.58%的股权，通过康跃投资实际控制本公司。

郭锡禄先生，中国籍，身份证号码为 370723194810******，无永久境外居留权。郭锡禄先生简历及兼职情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员”之“一（一）董事”。

郭锡禄须缴纳的个人所得税由本公司或康跃投资代扣代缴的情况详见本节之“五（一）1、控股股东康跃投资”与“十、发行人履行个人所得税代扣代缴义务情况”。

（三）发行人控股股东和实际控制人控制的其他企业的情况

1、控股股东控制的其他企业的情况

报告期内，本公司控股股东康跃投资曾拥有一家全资子公司安康置业，未参股其他公司。

（1）安康置业的设立情况

2010 年，寿光市土地储备中心拟收储康跃有限拥有的“寿国用（2010）第 0328 号”《国有土地使用证》项下的土地，并计划将该土地规划用途变更为商业用地，由土地主管部门重新招拍挂出让。

康跃投资有意取得该土地并进行相应的房地产开发。为便于管理，经 2010 年 9 月 20 日临时股东会审议，康跃投资全体股东一致同意设立一家全资子公司，由其在“寿国用（2010）第 0328 号”土地收储后参与该土地的公开竞拍，并在取得该土地后进行商业开发。

2010 年 10 月 15 日，康跃投资全资子公司安康置业成立，注册资本为 1,000 万元，注册地址为寿光市经济开发区（原北洛镇政府东邻），主要从事房地产开发与物业管理业务。

康跃投资设立安康置业的资金来源为其自有资金。寿光圣诚出具《验资报告》（寿圣诚会师验字（2010）第 074 号），验证截至 2010 年 10 月 14 日止，安康置业（筹）已收到康跃投资缴纳的注册资本合计人民币 1,000 万元，占安康置业注册资本的 100%，出资方式为货币。

2010 年 10 月 15 日，安康置业领取了寿光市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号为 370783200019695）。

（2）安康置业的运营情况

安康置业成立后参与了位于寿光市古城街道北二环路以北、特钢路以东的 2010-109 地块的竞拍。2010 年 12 月 26 日，安康置业与寿光市土地储备中心签订寿土拍字（2010）第 109 号《国有建设用地使用权挂牌成交确认书》，安康置业以 579 万元的价格公开竞得 2010-109 地块的使用权。

在康跃投资控股期间，除参与上述土地竞拍外，安康置业无其他经营事项。

（3）安康置业的主要财务数据

项　目	2011.6.30/2011 年 1-6 月	2010.12.31/2010 年度
总资产（元）	9,891,340.77	9,987,869.41
净资产（元）	9,870,065.75	9,982,864.41
营业收入（元）	-	-
利润总额（元）	-112,798.66	-17,135.59
净利润（元）	-112,798.66	-17,135.59
审计机构	寿光圣诚	寿光圣诚

（4）安康置业与发行人在资产、人员、场所等方面的具体关系

根据寿光圣诚出具的《审计报告》（寿圣会师审字（2011）第 228 号），截至 2011 年 6 月 30 日，安康置业的总资产 989.13 万元，其中，货币资金 298.54 万元，存货 596.41 万元。存货主要为安康置业通过竞拍方式取得的 2010-109 地块的使用权。安康置业无任何与本公司业务相关的商标、专利、专有技术等工业产权。

截至 2011 年 6 月 30 日，安康置业有员工 10 名，本公司董事长郭锡禄任安康置业执行董事；本公司监事郭伦吉任其经理。除此以外，本公司董事、监事、高级管理人员及其他员工没有在安康置业兼职的情况。

报告期内，安康置业的营业场所为康跃苑 2 号楼，系由康跃投资无偿提供。

康跃投资将安康置业股权出售给全福元置业后，郭锡禄不再担任安康置业执行董事，郭伦吉不再担任安康置业经理，安康置业的营业场所亦迁出康跃苑 2 号楼。

（5）安康置业的股权转让

①股权交易的基本情况

根据寿光圣诚资产评估有限公司 2011 年 7 月 16 日出具的《资产评估报告》（寿圣诚评报字[2011]第 012 号），截至 2011 年 6 月 30 日，安康置业净资产的评估值为 10,623,895.75 元。

2011 年 7 月 28 日，安康置业股东康跃投资决定将安康置业的全部股权出售给全福元置业，股权转让价格依据《资产评估报告》（寿圣诚评报字[2011]第 012 号）净资产评估结果来确定。

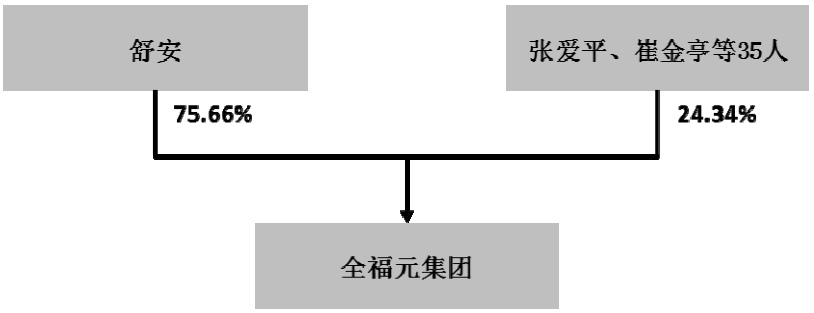
2011 年 7 月 30 日，康跃投资与全福元置业签订《股权转让协议》，协议约定康跃投资向全福元置业转让其持有的安康置业全部股权，股权转让价格依据寿诚评报字[2011]第 012 号《评估报告》确定为 1,066 万元，资产评估基准日至股权交割日安康置业产生的损益由康跃投资承担。

经双方确认评估基准日至 2011 年 8 月 10 日（股权交割日）安康置业的损益为-218,439.66 元。2011 年 8 月 24 日，康跃投资收到全福元置业支付的安康置业股权转让价款 10,441,560.34 元。

2011 年 9 月 14 日，安康置业股东由康跃投资变更登记为全福元置业，寿光市工商行政管理局向其颁发了《企业法人营业执照》（注册号为 370783200019695）。

②全福元置业的基本情况及其与发行人的关系

全福元置业是全福元集团的全资子公司，成立于 2007 年 11 月 14 日，注册资本为 1,098 万元，主要从事房地产开发业务，其实际控制人是舒安。截至安康置业股权转让完成日，全福元集团的股权结构图如下：



全福元置业、全福元集团及其股东与本公司、康跃投资及其股东、本公司董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

2、实际控制人控制的其他企业情况

报告期内，除控制康跃投资和安康置业外，公司实际控制人郭锡禄未直接或间接控制其他企业。

（四）股份质押及其他争议情况

本公司控股股东、实际控制人和其他发起人股东直接或间接持有的公司股份，股权完整、清晰，截至本招股说明书签署日，不存在质押或其他有争议的情况。

六、发行人股本情况

（一）本次发行前后的股本情况

公司本次发行前的总股本为 5,000 万股，本次拟向社会公开发行 1,680 万股，占发行后总股本的 25.15%。

（二）发行人股东情况

本次发行前，本公司共有四名股东，其持股情况如下表：

序号	股东名称	持股数量（万股）	比例	股份性质
1	康跃投资	4,200	84.00%	法人股
2	中科恒信	300	6.00%	法人股
3	盛泰新力	250	5.00%	法人股
4	九州润泽	250	5.00%	法人股
	合　计	**5,000**	**100.00%**	

（三）自然人股东及其任职情况

截至本招股说明书签署日，本公司无自然人股东。

（四）战略投资者持股及其简况

本公司目前无战略投资者持股情况。

（五）股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

本公司股东康跃投资、中科恒信、盛泰新力、九州润泽之间无关联关系。

（六）本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺

本公司控股股东市康跃投资承诺：“自康跃科技股票在深圳证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本公司直接或间接持有的康跃科技股份，也不由康跃科技回购本公司直接或间接持有的上述股份。”

本公司股东中科恒信、盛泰新力及九州润泽承诺：“自康跃科技股票在深圳证券交易所上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本公司直接或

间接持有的康跃科技股份，也不由康跃科技回购本公司直接或间接持有的上述股份。”

本公司实际控制人、董事长郭锡禄承诺：“自康跃科技股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人通过康跃投资持有的康跃科技股份，也不由康跃科技回购该部分康跃科技股份。除前述限售期外，本人在任职康跃科技董事、监事、高级管理人员一职或数职期间，每年转让康跃科技股份不超过届期本人已直接或间接持有的康跃科技股份总数的百分之二十五；如在康跃科技股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人直接持有的康跃科技股份；如在康跃科技股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人直接持有的康跃科技股份；如在康跃科技股票上市之日起第十二个月后申报离职的，自申报离职之日起六个月内不转让本人直接或间接持有的康跃科技股份。”

本公司实际控制人郭锡禄之弟郭锡文承诺：“自康跃科技股票上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本人通过康跃投资持有的康跃科技股份，也不由康跃科技回购该部分康跃科技股份；除前述限售期外，本人的股份锁定期将严格按照公司实际控制人、董事长郭锡禄股份锁定的承诺执行。”

持有康跃投资股权的本公司董事杨恒兴、杨金玉、郭宗利、郭伦海，监事张凤三、郭伦吉及高级管理人员王航、郑树峰等承诺：“自康跃科技股票上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本人通过康跃投资持有的康跃科技股份，也不由康跃科技回购该部分康跃科技股份。除前述限售期外，本人在任职康跃科技董事、监事、高级管理人员一职或数职期间，每年转让康跃科技股份不超过届期本人已直接或间接持有的康跃科技股份总数的百分之二十五；如在康跃科技股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人直接持有的康跃科技股份；如在康跃科技股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人直接持有的康跃科技股份；如在康跃科技股票上市之日起第十二个月后申报离职的，自申报离职之日起六个月内不转让本人直接或间接持有的康跃科技股份。”

本公司其他董事、监事及高级管理人员承诺：“本人在任职康跃科技董事、监事、高级管理人员一职或数职期间，每年转让康跃科技股份不超过届期本人已直接或间接持有的康跃科技股份总数的百分之二十五；如在康跃科技股票上市之

日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人直接持有的康跃科技股份；如在康跃科技股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人直接持有的康跃科技股份；如在康跃科技股票上市之日起第十二个月后申报离职的，自申报离职之日起六个月内不转让本人直接或间接持有的康跃科技股份。”

七、内部职工股及工会持股情况

公司自成立至今，未有工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

八、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工基本情况

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司共有员工 549 人。截至 2011 年 12 月 31 日，本公司员工基本构成情况如下：

1、员工专业结构

康跃科技			康跃精密		
职工专业类别	人数（人）	比例（%）	职工专业类别	人数（人）	比例（%）
行政管理人员	111	30.83	行政管理人员	30	15.88
专职研发人员	62	17.22	专职研发人员	12	6.35
生产及辅助人员	187	51.95	生产及辅助人员	147	77.77
合　计	**360**	**100.00**	**合　计**	**189**	**100.00**

2、员工教育程度与职称水平

康跃科技			康跃精密		
教育程度	人数（人）	比例（%）	教育程度	人数（人）	比例（%）
硕士以上	10	2.78	硕士以上	0	0
本科	69	19.17	本科	13	6.88
大专	79	21.94	大专	42	22.22
高中及以下	202	56.11	高中及以下	134	70.9
合　计	**360**	**100.00**	**合　计**	**189**	**100.00**

3、员工年龄结构

康跃科技			康跃精密		
年龄	人数（人）	比例（%）	年龄	人数（人）	比例（%）
30 岁以下	169	46.94	30 岁以下	121	64.02
31—40 岁	106	29.44	31—40 岁	36	19.05
41—50 岁	77	21.4	41—50 岁	28	14.81
50 岁以上	8	2.22	50 岁以上	4	2.12
合　计	**360**	**100.00**	**合　计**	**189**	**100.00**

（二）员工社会保障情况

1、劳动用工的情况

本公司实行劳动合同制，公司已经按照《中华人民共和国劳动法》和《中华人民共和国劳动合同法》等相关法律法规规定与员工签订劳动合同，员工按照劳动合同承担义务和享受权利。

2、参加社会保险的情况

自 2002 年 1 月起，本公司按照《国务院关于建立统一的企业职工基本养老保险制度的决定》、《山东省统一企业职工基本养老保险制度实施办法》、《关于工伤保险费率问题的通知》、《潍坊市城镇职工医疗保险实施办法》、《潍坊市人民政府办公室关于贯彻落实<山东省企业职工生育保险规定>有关问题的通知》等国家和地方相关法律法规的规定，为员工缴纳养老、工伤、医疗、失业、生育等社会保险。报告期内，本公司适用的养老保险、工伤保险、医疗保险、失业保险、生育保险的缴费比例或标准如下：

险　种		2009 年度		2010 年度		2011 年度	
		单位缴纳	个人缴纳	单位缴纳	个人缴纳	单位缴纳	个人缴纳
养老保险（%）		20	8	19	8	19	8
工伤保险（%）		1	-	1	-	1	-
		0.5	-	0.5	-	0.5	-
医　疗保险	基本医疗（%）	7	2	7	2	7	2
	大额医疗(元/人/年)	60	-	90	-	90	-
失业保险（%）		2	1	2	1	2	1
生育保险（%）		1	-	1	-	1	-

报告期内，本公司为员工缴纳的社会保险费为：

项　目		2009 年度	2010 年度	2011 年度
期末员工总数（人）		450	505	549
期末参保人数（人）		285	434	520
养老保险（元）		1,006,850.97	2,440,473.77	2,151,846.81
工伤保险（元）		23,697.82	33,938.78	77,181.85
医疗保险（元）	基本医疗	350,421.59	799,059.86	785,461.12
	大额医疗	18,300.00	40,020.00	50,632.50
失业保险（元）		79,482.12	88,426.52	182,792.26
生育保险（元）		39,741.06	60,673.78	96,061.77
合计（元）		**1,518,493.56**	**3,462,592.71**	**3,343,976.31**

报告期内，本公司存在未为部分员工缴纳社会保险费的情形，具体情况如下：

未缴纳社保费的员工类别	2009.12.31	2010.12.31	2011.12.31
在其他单位参加社保缴纳的员工（人）	2	3	5
退休后被本公司返聘的员工（人）	1	1	1
社保缴纳手续正在办理中的员工（人）	1	9	16 注
因个人意愿而未办理参保手续且已离职的员工（人）	30	13	7
因个人意愿未在当期参保，但后续办理了补缴手续的员工（人）	131	45	-
合　计	**165**	**71**	**29**

注：截止 2012 年 2 月，其中的 11 名员工参保手续已办理完毕。

2010 年整体变更为股份公司后，本公司逐步进行规范。公司为没有及时参加社会保险的在职员工补缴了社会保险费，但部分员工为减轻个人缴费压力要求公司从晚于其入职时间的某个时点开始为其补缴。经测算，报告期内公司应缴未缴社会保险金额累计为 478,109.45 元，占利润总额的 0.49%。

寿光市人力资源和社会保障局出具《证明》确认：康跃科技和康跃精密自 2008 年 1 月 1 日以来，在生产经营过程中能够遵守有关劳动和社会保障方面的法律、法规，按时足额缴纳职工的医疗保险、养老保险、失业保险、生育保险、工伤保险，不存在欠缴情况，亦不存在违反劳动和社会保障方面相关法律法规的情形。

本公司控股股东康跃投资及实际控制人郭锡禄承诺：如公司及其下属子公司被相关主管部门要求为公司职工补缴缴纳医疗保险、养老保险、失业保险、生育保险、工伤保险，将全额承担该部分补缴的损失，保证公司和职工不因此受到任何损失。

3、缴纳住房公积金的情况

自 2010 年 9 月 1 日起，本公司开始根据《住房公积金管理条例》（国务院令 262 号）、《潍坊市住房公积金缴存管理办法》（潍住[2007]25 号）等有关规定执行住房公积金制度。根据《关于住房公积金管理若干具体问题的指导意见》（建金管[2005]5 号）的规定，本公司仅为城镇户籍员工和同意缴纳住房公积金的农村户籍员工办理了住房公积金缴存手续，单位缴纳费率为 6%，个人缴纳费率为 6%。

报告期内，公司为员工缴纳住房公积金的情况如下：

项　目	2009 年度	2010 年度	2011 年度
期末员工总数	450	505	549
期末缴纳人数	-	477	517
缴纳金额（元）	-	203,739.48	726,767.34

因当地的公积金主管部门未强制要求企业为员工缴存住房公积金，2010 年 9 月之前公司未为员工缴存住房公积金；2010 年 9 月 1 日以后，根据《关于住房公积金管理若干具体问题的指导意见》（建金管[2005]5 号）的规定,公司逐步为城镇户籍和自愿参与缴存的农村户籍员工缴存了公积金。报告期内，公司住房公积金欠缴金额累计为 128,823.06 元，占利润总额的 0.13%。

截至本招股说明书签署日，公司已为所有在职城镇户籍员工和自愿缴存的农村户籍员工缴存了住房公积金。

寿光市住房资金管理中心出具《证明》确认：康跃科技和康跃精密自 2008 年 1 月 1 日至今，严格遵守国家有关住房公积金管理方面的法律、行政法规和规范性文件规定，依法为职工足额缴纳了住房公积金。不存在任何违反住房公积金管理方面的法律、行政法规的情形。

本公司控股股东康跃投资和实际控制人郭锡禄先生出具承诺：公司及其下属子公司系 2010 年 9 月 1 日开始为职工缴纳住房公积金，若公司被要求为其职工补缴或追偿 2010 年 9 月 1 日之前的住房公积金，将全额承担该部分补缴和被追偿的损失，保证公司不因此受到任何损失。

九、实际控制人、持股 5%以上的主要股东及作为股东的董事、监事及高管人员的重要承诺及其履行情况

（一）股份锁定承诺

为保证公司经营管理的稳定性，公司股东及实际控制人已分别做出股份锁定承诺。详见本节之“六（六）本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺”。

（二）股份无质押与无代持承诺

公司全体股东康跃投资、中科恒信、盛泰新力、九州润泽已分别做出关于所持公司股份无质押、无代持的书面承诺，确认：“本公司为康跃科技股份的实际持有人，所持康跃科技股份不存在任何形式的代为持有或者其他利益安排；本公司目前均没有以任何形式对所持康跃科技的股份做出信托、委托持股或者类似安排；本公司不存在对所持康跃科技股份设定质押、冻结或其他第三者权益的情形。”

（三）避免同业竞争承诺

为避免与本公司构成现实和潜在的同业竞争，公司控股股东康跃投资、实际控制人郭锡禄已分别做出避免同业竞争的承诺。详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一（二）避免同业竞争的承诺”。

（四）关于关联交易的承诺

为减少和规范关联交易，公司全体股东康跃投资、中科恒信、盛泰新力、九州润泽已分别做出关于关联交易的书面承诺，详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三（六）减少和规范关联交易的措施”。

十、发行人履行个人所得税代扣代缴义务情况

报告期内，康跃科技代扣代缴原康跃有限自然人股东个人所得税情况如下：

代扣代缴项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
工资性收入（元）注 1	290,799.58	272,416.78	140,676.57
利润分配（元）注 2	-	-	475,000.00

注 1：2011 年 6 月之前，郭锡禄在康跃科技领薪，康跃科技为其代扣代缴了个人所得税；自 2011 年 6 月起，郭锡禄在康跃投资领薪，并由康跃投资履行个人所得税代扣代缴义务。

注 2：2009 年 1 月 10 日，康跃科技分配利润 2,375,000 元，康跃科技均代扣代缴了个人所得税。

报告期内，康跃精密代扣代缴原康跃有限自然人股东个人所得税情况如下：

代扣代缴项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
工资性收入(元)	7,399.10	29,338.13	16,162.44

第六节 业务和技术

一、主营业务及主要产品

本公司主营业务为内燃机增压器的研发、制造和销售，自设立以来主营业务未发生变化。

本公司的主要产品按应用领域可以分为车用内燃机涡轮增压器、非车用内燃机涡轮增压器，列表说明如下：

产品系列		应用领域	主要配套客户
车用内燃机涡轮增压器	JP30S、JP40S、JP50S、HP50S、JP55S、JP60S、HP60S 系列 	匹配功率从 30kW 到 135kW,配套 0.8L-6.0L 的车用柴油内燃机的涡轮增压器	QUANCHAI 全柴 朝柴动力 北京福田 扬子江 中国一汽无锡柴油机厂 FAW WUXI DIESEL ENGINE WORKS
	JP70S、JP80S、JP90S、J90S、JP100S、J100S 系列 	匹配功率从 100kW 到 400kW,配套 6.0L-16.0L 的车用柴油内燃机的涡轮增压器	DEUTZ 潍柴动力 上柴动力 朝柴动力
非车用内燃机涡轮增压器	J50S、J60S、J70S、J75S、J80S、J85S、J90S、J95S 系列 	匹配功率从 40kW 到 250kW,配套 2.2L-12L 的工程机械用柴油内燃机涡轮增压器	LOVOL 中国一汽无锡柴油机厂 FAW WUXI DIESEL ENGINE WORKS 潍柴动力

产品系列		应用领域	主要配套客户
非车用内燃机涡轮增压器	J30S、J40S、J50S、J60S、J70S、J75S、J80S、J90S、H150S、H160S 系列 	匹配功率从 15kW 到 1200kW,配套 1.8L -60.0L 的发电机组用柴油内燃机涡轮增压器	潍柴动力 常发集团 北京福田 朝柴动力 HUAFENG POWER
	J50S、J60S、J70S、J75S、J80S、J90S、H160S 系列 	匹配功率从 35kW 到 1200kW,配套 2.2L -60.0L 的船用柴油内燃机涡轮增压器	DEUTZ 潍柴动力
	J40S、J50S、J55S、J60S、J75S、J80S 系列 	匹配功率从 30kW 到 180kW，配套 1.6L-7L 的农业机械用柴油内燃机涡轮增压器	LOVOL 常发集团 DEUTZ YTO

按所配套内燃机使用的燃料类别分类，本公司产品主要为柴油机用涡轮增压器，此外还包括汽油机用涡轮增压器、新能源及替代燃料内燃机用涡轮增压器等。

二、增压器基本情况

增压器按照增压工作原理的不同，主要可分为涡轮增压器和机械增压器，简单比较如下：

项　目	涡轮增压器	机械增压器
工作原理	利用发动机排出的废气能量通过涡轮结构驱动离心式压缩装置压缩空气	利用发动机能量通过机械传动机构驱动蜗杆式、罗茨式机、离心压气机等增压装置压缩空气

项　目		涡轮增压器	机械增压器
能量来源		利用发动机排出的废气中的热能及动能，由叶轮机械将发动机排气能量转变为机械功，再由机械功转化为气体的压力能	消耗发动机的有效功率，由发动机曲轴通过传动带或传动链驱动空气压缩装置
技术指标	压比	单级增压器最高压比可达 4.5	压比不超过 2.2
	增压器转速	增压器转速最高可达 30 万转/分钟	增压器转速低于 3 万转/分钟
	空气流量	径流、混流增压器流量可达 2kg/s	发动机领域因受空间制约，应用流量小于 0.8kg/s
	增压器效率	压气机最高效率可达 82%，增压器最高总效率可大于 60%	压气机最高效率小于 65%
性能	优点	1、利用发动机废气能量，不消耗发动机额外功率，可以有效提高发动机的升功率； 2、通过回收发动机部分废气能量进行增压，可以有效改善燃烧效率，增压后油耗率可降低 10%左右； 3、通过废气涡轮增压技术，可以有效改善缸内燃烧，降低废气中颗粒含量，同时降低碳氢、一氧化碳等有害物质的含量； 4、具有高原补偿功能，减缓高原功率下降。	1、利用传动装置，可以在发动机低速工况下产生较高的增压效果，解决增压迟滞问题； 2、发动机排气阻力较小，泵气损失小，具有较高的充气效率； 3、机械增压器旋转部件温度低，对材料及制造工艺要求较低。
	缺点	1、采用废气推动增压器工作，在发动机低速工况及加速工况下，存在增压滞后的问题； 2、直接利用发动机排出的高温废气，所以整个装置的热负荷问题较为严重，需要采用耐高温材料和精密的制造工艺保证； 3、对大气温度及排气背压比较敏感，需要经过复杂的匹配和试验过程以保证发动机性能； 4、对发动机系统的冷却、润滑及清洁要求较高，需要定时维修保养。	1、直接消耗发动机的功率，在高速工况下，消耗发动机功率较大，需要找一个平衡点进行匹配，发动机高速无法匹配机械增压器，必须脱开，所以在高速工况下无法起到增压效果； 2、体积较大，同时需要复杂的传动机构将发动机的转速进行放大； 3、存在大量的配合间隙，容易损坏和产生噪音； 4、成本较高，市场保有量较低。
应用领域		占据市场的绝对主导地位，已普遍应用在乘用车、商用车等车用内燃机市场以及农业机械、船舶、矿山机械、工程机械、军用动力、发电机组等非车用内燃机领域。	主要应用高端乘用车用内燃机和航空发动机，大部分作为二级增压的低速匹配部分与涡轮增压器共同存在。
占增压器的比重		国内增压器市场基本全部为涡轮增压。	由于机械增压技术在国内起步较晚且技术应用领域主要为高端乘用车和航空发动机，在国内的市场实际应用尚未广泛推广。

项　目	涡轮增压器	机械增压器
发展方向	1、向满足小排量内燃机的高速微型车用内燃机增压器发展； 2、向满足快速响应、耐更高排温的汽油内燃机增压器方向发展； 3、向满足更高升功率内燃机的高增压和超高增压方向发展（包括二级增压系统）； 4、向满足更高可靠性、更高排温和更强密封性能的高可靠性涡轮增压器方向发展； 5、向满足内燃机更高排放水平、具有更高智能控制水平的可变截面涡轮增压器方向发展。	向机械增压器与涡轮增压器联合运行的二级增压系统方向发展，主要应用于高端乘用车市场。

涡轮增压器以其高效、节能、环保等方面的优点，应用最为普遍，也是本公司的主要产品。以下对涡轮增压器的类别、构造和工作原理进行介绍。

1、涡轮增压器的类别

（1）按所配套内燃机使用的燃料类别分类

按所配套内燃机使用的燃料类别分类，主要分为柴油机用、汽油机用和新能源及替代燃料内燃机用等三类，比较如下：

项　目		柴油机用涡轮增压器	汽油机用涡轮增压器	新能源及替代燃料内燃机用涡轮增压器
燃料类别		柴油	汽油	天然气、液化石油气等
工作温度		500-700℃	700-1,050℃	600-900℃
技术指标	压比	压比较高，最高压比在 2.5-4.5	压比较低，最高压比为 1.5-2.2	压比中等，最高压比为 1.8-2.5
	增压器转速	转速较高，转速 5-28 万转/分钟	轻载转速较高，转速在 16 万转/分钟以内	转速较低，转速在 14 万转/分钟以内
主要应用领域		车用、非车用（工程机械、农业机械、船舶、电站等）	汽油乘用车领域	车用、非车用（工程机械、电站等）
占涡轮增压器销量的大约比例		>90%	5%-10%	1%

项　目	柴油机用涡轮增压器	汽油机用涡轮增压器	新能源及替代燃料内燃机用涡轮增压器
发展方向	1、可变截面技术 2、电控技术 3、增压器轻量化技术 4、两级增压技术 5、噪声控制技术 6、高可靠性 7、低成本 8、电动增压器技术	1、噪声控制技术 2、提高响应性 3、增压器轻量化技术 4、耐高温性能 5、电控技术 6、高可靠性 7、低成本 8、电动增压器技术	1、提高响应性 2、增压器轻量化技术 3、耐高温性能 4、电控技术 5、高可靠性 6、低成本 7、电动增压器技术

资料来源：中国内燃机工业协会中缸径多缸柴油机及增压器分会

①汽油机用涡轮增压器相对于柴油机用涡轮增压器的技术特点及开发难点

A、需要承受更高的工作温度（700℃—1,050℃），对耐高温材料的铸造工艺提出更高要求；

B、需要有更宽的流量范围以满足发动机更高工作转速需求，对宽流量压气机结构的设计和制造提出更高要求；

C、为满足用户对驾驶性及舒适性的需求，对加速响应性和降低加减速气动噪音提出更高的要求，加大了快速响应和低转动惯量核心转子研发、绕性转子平衡工艺设计开发和气动噪音消除技术的应用开发的难度；

D、需增加更多的电子控制部件：为满足对增压器增压压力的精确控制，需要增加气动比例调节阀等电子控制部件；为保证节气门在快速关闭或变小的工况下，增压压力瞬间增高导致增压器损坏等问题，需要增加气动或电子泄压装置；为保护增压器内部轴承可靠性，需要增加水冷结构、电子水泵等部件以降低轴承位置的温度，并进行关机后的延时冷却。有鉴于此，加大了高温环境下电子部件的可靠性应用开发和高温、宽流量下汽油机用增压器的匹配技术研发的难度。

②国内民族增压器生产企业尚未形成汽油机用增压器批量销售的原因

A、研发创新能力瓶颈

国内汽油机用增压技术起步晚，大部分民族增压器生产企业研发投入相对较

少，且研发投入主要集中在产品工程化阶段；与外资巨头相比，研发创新能力较弱，特别是体现在增压器核心部件（如压气机和涡轮）的设计开发上，缺乏高端技术人才，拥有的自主知识产权少，尚未形成成熟的技术体系；大部分企业在试验和分析模拟方面的高端设备和软件投入少，大大制约了研发能力的提升。

B、产品可靠性瓶颈

汽油机用增压器对于产品可靠性、耐高温性、宽流量压气机结构的设计能力、产品使用寿命、电子控制器件与增压器的匹配性、增压器与发动机的匹配性等提出了更高的要求。外资巨头不断通过技术改造和持续创新，增强汽油机用增压器的产品可靠性、提高其快速响应性和气动噪音消除技术、延长增压器使用寿命。目前国内汽油机增压发动机的来源，基本上是直接引进国外成熟的产品技术，国内民族企业独立开发能力较弱，还没有形成国内独自的产品系列。

C、供应链合作关系瓶颈

国外增压技术起步早、技术先进，外资巨头与国际汽车整车生产商长期稳定合作，已经形成了紧密的供应合作关系。对于民族增压器制造企业而言，要打破外资巨头已形成的汽油机用发动机配套增压器领域的垄断格局，需要持续的研发投入和时间积累。

③国内民族增压器生产企业在汽油机用增压器领域的市场发展机遇

A、国内民族汽车制造企业先后启动汽油机缸内直喷及增压技术的研发

目前国内民族汽车制造企业充分认识到汽油机增压技术的重要性，长城汽车、吉利汽车、奇瑞汽车先后启动了汽油机缸内直喷及增压技术的研发。

我国非常重视汽油机增压直喷技术的推广及应用。根据内燃机行业规划，“十二五”期间将重点支持国内汽油机增压直喷技术的自主研发。2011 年 8 月，工信部正式下发《关于组织申报汽车动力节能技术研发备选项目的通知》（工信装函（2011）254 号）。

B、与国外汽车制造厂商的合作开始起步

与柴油机用增压器的国产化历程类似，本公司等具有较强自主研发和持续创新实力的民族增压器生产企业，凭借产品的性价比优势和快速响应的服务优势，将逐步实现与国外汽车制造厂商的合作。

C、本公司已在汽油机用增压器领域前瞻性地进行了技术和客户储备

本公司自 2007 年起开始研发汽油机用涡轮增压器相关，并前瞻性地进行了系统规划。2008 年，公司已经完成基础机型的设计开发；2009 年至今，公司针对汽油机用涡轮增压器样机进行了大量的道路测试。截至目前，公司已在耐高温材料标准、轴承冷却系统、消除噪音技术、平衡标准、匹配技术等方面进行了相应的技术储备，为汽油机用涡轮增压器的专项开发奠定了基础。

本公司凭借其前期在汽油机用涡轮增压领域技术开发的领先优势，已作为长城汽车 GW4C20 汽油发动机及奇瑞汽车 1.4L 汽油发动机项目的涡轮增压技术支持方共同参与项目研发。前述研发项目已向工信部申请立项。2011 年已经启动北汽福田 486ZLEQ4 汽油机增压器配套开发。

公司从 2009 年起，针对 PASSAT1.8T 增压器（配件）进行了小批量市场验证，截至目前，已经经过了 10 万公里的用户测试，产品运行可靠。

（2）按涡轮增压器压气机叶轮直径分类

按涡轮增压器压气机叶轮直径分类，可以主要分为小型涡轮增压器、中型涡轮增压器、大型涡轮增压器等三类，比较如下：

项　目	小型涡轮增压器	中型涡轮增压器	大型涡轮增压器
压气机叶轮直径(mm)	＜70	70-120	＞120
匹配发动机排量(L)	＜6	6-16	＞16
主要应用领域	乘用车、商用车、固定动力、工程机械、农业机械、船舶等	商用车、工程机械、农业机械、发电机组、船舶等	工程机械、船舶、发电机组、机车、石油机械等
占涡轮增压器产量的大约比例	55%	40%	5%

资料来源：中国内燃机工业协会中缸径多缸柴油机及增压器分会

（3）按所配套内燃发动机应用领域分类

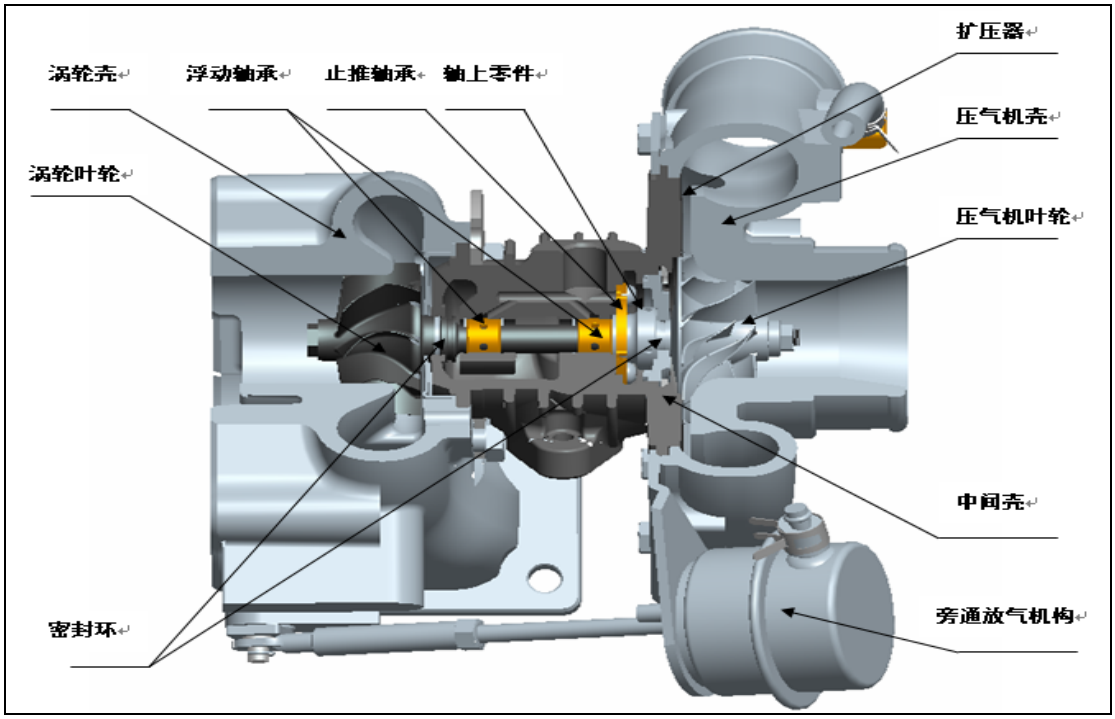
按所配套内燃发动机应用领域分类，主要分为车用发动机增压器、非车用发动机增压器（工程机械、农业机械、船舶、发电机组等），比较如下：

项　目	车用	非车用				
		工程机械	农业机械	发电机组	船舶	其他
具体应用领域	主要包括乘用车、商用车	主要包括路面机械、建筑机械、矿山机械	主要包括拖拉机、收割机	主要包括固定机组、移动机组及船舶机组	主要包括内河船舶、近海船舶及远洋船舶	主要机车、工业动力等
占涡轮增压器的大约比例	61.20%	17.00%	5.20%	9.00%	6.00%	1.60%

资料来源：中国内燃机工业协会中缸径多缸柴油机及增压器分会

2、涡轮增压器的构造

涡轮增压器主要由三个壳体（涡轮壳、压气机壳、中间壳）、两个叶轮（涡轮叶轮、压气机叶轮）、轴承和润滑系统构成。下图为柴油机用涡轮增压器的构造示意图：



涡轮机部分：由涡轮壳和涡轮叶轮组成。发动机排出的废气通过排气管进入涡轮壳，以一定方向流向涡轮叶轮，从而使涡轮叶轮高速旋转。

压气机部分：由压气机叶轮、扩压器、压气机壳组成。压气机叶轮通过空气滤清器吸进环境空气，通过扩压器扩压再由压气机壳收集进入发动机气缸。

转子总成：涡轮叶轮与压气机叶轮以及相应的轴上零件组成了转子总成，涡轮叶轮及压气机叶轮都经过精确的单体平衡，以保证转子总成在高速运转下正常工作，转子总成采用内支撑形式，浮动轴承位于两叶轮之间的中间体内，转子总成的轴向力靠止推轴承来承受。

润滑系统：发动机润滑系统流入的 0.2-0.4MPa 压力润滑油通过中间壳上的进油口流入浮动轴承与止推轴承，同时冷却转子总成各部件，最后，润滑油靠重力从中间壳回油孔排出。润滑油在转子轴与浮动轴承之间、中间壳与浮动轴承之间各形成一层油膜。润滑系统的作用主要是：冷却来自涡轮叶轮工作的热量，降低中间壳温度；对轴承系统进行润滑；为转子总成提供油膜支撑，浮动轴承自由浮动转动。

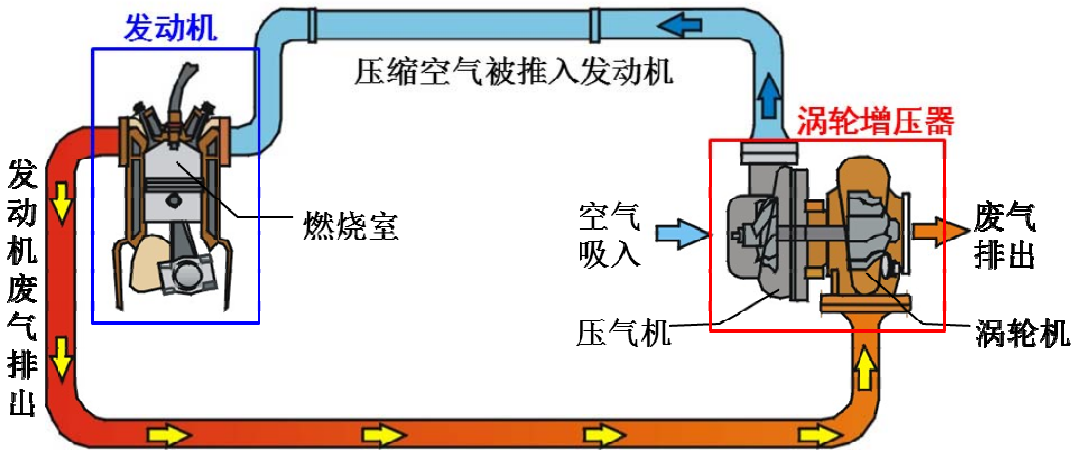
密封环：在增压器的涡端和压端都有密封环，其作用是封气（利用涡轮端燃气或压气机端压缩空气与中间体建立起来的压力差，防止中间壳中的润滑油进入压气机或涡轮机端）和封油（防止中间体润滑油进入增压器两端）。

旁通放气机构：随着增压技术的发展，为保证内燃机额定工况时机械负荷（即气缸爆发压力）不致过高，增压器不致超速，部分涡轮增压器装配了旁通阀。当压气机出口压力超过规定值时，旁通阀立即开启，一部分废气不通过涡轮叶轮直接排入大气，使涡轮叶轮进口流量减少，增压器转速下降，压气机出口压力降至规定值以下，旁通阀即关闭。

3、涡轮增压器的工作原理

涡轮增压器连接到内燃机的排气歧管，内燃机气缸内排出的废气（/尾气）流过涡轮叶片，带动涡轮旋转。

涡轮增压器利用这些废气的能量驱动涡轮，带动与涡轮同轴的压气机叶轮高速旋转，压气机将压缩了的空气推入内燃机气缸，增加了内燃机的进气量，在压力和流速的推动下，使燃烧更充分，从而提高了内燃机的功率，降低了燃油消耗，同时还减少了有害物的排放。



三、行业基本情况

（一）行业监管体制和产业政策

1、行业管理体制

本公司所属行业为内燃机零部件行业，细分行业为内燃机增压器行业。根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》分类，公司所属行业为“机械、设备、仪表”所属的子行业“交通运输设备制造业”（C75）。

内燃机零部件行业的管理由国家宏观调控和行业自律相结合。

行业的宏观主管部门是国家发改委和各地经信委，主要负责产业政策的制定，并监督、检查其执行情况；研究拟订行业发展规划，指导行业结构调整，实施行业管理，参与行业体制改革、技术进步和技术改造、质量管理等工作。

中国内燃机工业协会（CHINA INTERNAL COMBUSTION ENGINE INDUSTRY ASSOCIATION，缩写 CICEIA）承担行业引导和服务职能。协会是自律性的全国行业管理机构，是由全国内燃机及零部件制造企业及科研设计单位、大专院校、有关社会团体等自愿组成的全国性行业协会。该协会是不以盈利为目的，不受地区、隶属关系和所有制限制的社会团体法人。协会于 1991 年成立，下设 16 个专业分会，目前拥有会员 1,000 多个。协会是全国内燃机及零部件制造企业与政府沟通以及行业技术交流、市场信息调查和交流的平台，主要负责规范行业行为，进行价格协调，维护公平竞争；协调会员关系；制定行业规范；参与制定、修订国家标准和行业标准，组织贯彻实施并进行监督；提供信息和咨询服务、行业自律管理等。

中国内燃机工业协会中缸径多缸柴油机及增压器分会隶属于中国内燃机工业协会，是中国内燃机工业协会下的基层组织，是一个非盈利性的、跨地区、跨部门、跨所有制的专业性社会组织，汇集了国内几大主要的中等缸径柴油机、涡轮增压器和油管管路等方面的生产企业及研究机构。

根据《中华人民共和国行政许可法》、《国务院对确需保留的行政审批项目设定行政许可的决定》以及寿光市工商行政管理管理局对本公司经营范围的登记，本公司的主营业务为一般经营项目，不属于需要前置许可或特别许可经营的项目。

本公司主要产品按应用领域可以分为车用内燃机涡轮增压器、非车用内燃机涡轮增压器，根据国家质量监督检验检疫总局、国家认证认可监督管理委员会2005 年第 137 号公告《实施强制性产品认证的机动车零部件产品目录》和国家认监委 2007 年第 9 号公告《强制性认证产品目录描述与界定表》，本公司产品无须经过强制性产品认证。

2、产业政策

（1）《产业结构调整指导目录（2011 年本）》

2011 年 4 月，国家发改委公布《产业结构调整指导目录（2011 年本）》，将鼓励新能源、城市轨道交通装备、综合交通运输、公共安全与应急产品等 14 个门类。新目录全面反映结构调整和产业升级的方向内容，更加注重战略性新兴产业发展、自主创新以及对推动服务业大发展的支持，更加注重对产能过剩行业的限制和引导，以及落实可持续发展的要求。

增压器产品及项目属于《产业结构调整指导目录（2011 年本）》鼓励类“十四、机械”第 50 条“非道路移动机械用高可靠性、低排放、低能耗的内燃机”和“十六、汽车”第 1 条“汽车关键零部件”，符合国家相关产业政策要求。

（2）“十一五”及“十二五”我国内燃机行业发展目标及规划

《“十一五”我国内燃机行业发展目标及规划》指出，“十一五”期间内燃机行业按照国家对排放、节能等法规要求以及国内外市场发展的情况，必须重点发展一批技术水平高、市场发展前景好，对行业发展有重大技术带动效应的现代内燃机产品，重点发展产品中包括为满足欧 III、欧 IV 排放法规和节能等要求的各种新型内燃机配附件及元件，重点发展技术中包括内燃机可变涡轮增压（VNT）和增压中冷技术。

《“十二五”我国内燃机行业发展目标及规划》（讨论稿）指出，“十二五”期间内燃机行业要深入实践科学发展观，走新型工业化道路。首先，应以市场为导向、以改革为动力、以提高经济和社会效益为中心、以节能减排为目标，加快行业结构调整和重组力度，提高全行业的综合实力和整体素质，适应经济全球化和国内外市场竞争。其次，应加快产品结构调整，利用现代高新技术，提升行业的开发创新能力和产品技术水平，为实现全行业持续稳定发展提供必要的技术保障。争取在 2020 年左右实现由生产大国转变为生产强国的宏伟目标，为实现我国经济转型升级和提高社会生态效益做出积极的贡献。

与增压器相关的重点发展的领域：发展为先进内燃机配套的零部件，如涡轮增压系统等；与增压器相关的重点发展的技术领域包括：汽油机燃油缸内直接喷射和增压技术、内燃机先进增压技术（可变几何增压、二级增压、机械增压、电动及电辅助增压等）；重点发展的增压器类产品包括：中小型拖拉机和工程机械配套用 18～75kW 柴油机，鼓励＜37kW 的多缸机采用增压技术；先进增压器（系统），包括提高内燃机空气管理技术应用研究；柴油机用二级增压系统；汽油机增压系统技术应用研究；机械及电动增压技术应用研究；增压系统噪声控制技术应用研究；增压器可靠性设计与寿命评价体系研究。

（3）《汽车产业调整和振兴规划》

2009 年 3 月，为应对国际金融危机的影响，落实保增长、扩内需、调结构的总体要求，国务院颁布《汽车产业调整和振兴规划》，稳定汽车消费，加快结构调整，增强自主创新能力，推动产业升级，促进我国汽车产业持续、健康、稳定发展，规划期为 2009－2011 年。

规划颁布后的三年内在新增中央投资中安排 100 亿元作为技术进步、技术改造专项资金，重点支持汽车生产企业进行产品升级，提高节能、环保、安全等关键技术水平；开发填补国内空白的关键总成产品；建设汽车及零部件共性技术研制和检测平台；发展新能源汽车及专用零部件。

《汽车产业调整和振兴规划》提出提高传统乘用车的节能、环保和安全技术水平，重点支持排量 1.5 升以下、满足国四排放标准的车用直喷汽油机和排量 3 升以下、升功率达到 45 千瓦以上柴油机的研制；1.5 升以下排量乘用车市场份额达到 40%以上，其中 1.0 升以下小排量车市场份额达到 15%以上；重型货车占载货车的比例达到 25%以上。

（4）内燃机排气污染物排放控制的国家标准

从2000年开始，我国全面实施了机动车国一阶段排放标准，2004年实施了国二阶段排放标准，2007年实施了国三阶段排放标准，从2010年开始实施国四阶段排放标准，计划从2013年开始实施国五阶段排放标准。国家环保部（国家环保总局）发布的执行中的机动车排气污染物控制国家标准主要有：《车用压燃式、气体燃料点燃式发动机与汽车排气污染物排放限值及测量方法（中国III、Ⅳ、Ⅴ阶段）》（GB17691－2005）、《轻型汽车污染物排放限值及测量方法（中国III、Ⅳ阶段）》（GB18352.3－2005）、重型车用汽油发动机与汽车排气污染物排放限值及测量方法（中国III、Ⅳ阶段）》（GB14762－2008）。

国家环保总局于2007年4月3日发布了《非道路移动机械用柴油机排气污染物排放限值及测量方法（中国Ⅰ、Ⅱ阶段）》（GB20891－2007），对于非道路移动机械用柴油机从2007年10月1日开始实施第一阶段标准，于2009年10月1日开始执行第二阶段排放标准。

（5）国内近期汽车限购政策的基本情况

限购政策	颁布时间	内容摘要
北京市小客车数量调控暂行规定	2010年12月23日	对小客车（指小型、微型载客汽车及市人民政府公布的其他需要实施调控的车型）实施数量调控和配额管理制度，机关、企业事业单位、社会团体及其他组织和个人需要取得北京市小客车指标的，应当通过摇号方式无偿取得； 北京市机关、全额拨款事业单位不再新增公务用车指标。
贵阳市小客车号牌管理暂行规定	2011年7月11日	对准许通行一环路（含一环路）以内的小客车（指9座以下载客汽车）实行配额管理制度，核发通行专段号牌，专段号牌上牌指标按照公开、公平、公正的原则，以摇号方式无偿获取； 机关、全额拨款的事业单位和社会团体严格按照国家确定的公务用车编制和配备标准执行；其它单位、企业及组织等和个人需要取得贵阳市小客车专段号牌指标的，应当依照本实施细则摇号登记。

①汽车限购政策是个别城市治理交通拥堵的短期政策，与国务院发布的《汽车产业调整和振兴规划》的政策导向不一致

2009 年 3 月 20 日，为应对国际金融危机的影响，落实保增长、扩内需、调结构的总体要求，国务院颁布《汽车产业调整和振兴规划》，稳定汽车消费，加快结构调整，增强自主创新能力，推动产业升级，促进我国汽车产业持续、健康、稳定发展，规划期为 2009－2011 年。

《汽车产业调整和振兴规划》中明确要求清理取消限购汽车的不合理规定。各地区、各部门要认真清理取消现行限制汽车购置的不合理规定，包括牌照注册数量、车型限制、各种区域市场保护措施、各类行政事业性收费、外地汽车进城收费，以及其他直接或间接影响汽车购置的措施，并于 2009 年 3 月底前将清理情况报国家发展改革委。对确需继续保留的限购规定，自 2009 年 4 月 1 日至 12 月 31 日应暂停执行，不能暂停执行的，应于 2009 年 3 月 10 日之前报国务院批准。

近期部分城市出台的汽车限购政策，是为缓解城市交通拥堵状况而推出的地方政策，不符合《汽车产业调整和振兴规划》的政策导向。

②公司产品主要应用领域受汽车限购政策的影响很小

与本公司涡轮增压器产品配套的内燃机主要应用于汽车（包括轻型卡车、轻型客车等，很少涉及上述限购规定中所限制的小客车）、工程机械、农业机械等。

报告期内，公司应用于不同领域的涡轮增压器产品主营业务收入情况如下表所示：

单位：万元

应用领域	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	主营业务收入	占比	主营业务收入	占比	主营业务收入	占比
车用汽油机	6.15	0.03%	6.04	0.03%	1.32	0.01%
车用柴油机	9,815.42	44.70%	11,566.88	65.80%	8,696.36	68.66%
车用小计	9,821.57	44.73%	11,572.92	65.83%	8,697.68	68.67%
工程机械	7,455.76	33.95%	3,969.18	22.58%	1,705.06	13.46%
农业机械	2,738.06	12.47%	1,028.00	5.85%	692.22	5.47%
其他	1,943.62	8.85%	1,009.64	5.74%	1,570.51	12.40%
非车用小计	12,137.44	55.27%	6,006.82	34.17%	3,967.79	31.33%
合　计	**21,959.01**	**100.00%**	**17,579.74**	**100.00%**	**12,665.47**	**100.00%**

近期部分城市出台的限购政策主要是针对在城市道路上行驶的小型、微型载客汽车。报告期内，与公司涡轮增压器产品配套的内燃机所应用的汽车中，仅有保定长城皮卡车系列属于限购范畴，公司该类产品的销售额占主营业务收入的比例低于 10%。综上所述，汽车限购政策对本公司的产品销售影响很小。

③国家产业政策导向及节能减排的基本国策有利于公司未来持续发展

《“十二五”我国内燃机行业发展目标及规划》、《汽车产业调整和振兴规划》等国家产业政策对公司未来发展的有利影响，详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“三（一）2、产业政策”。

节能减排基本国策的进一步深化，将在未来几年内有效推动增压器产品广泛应用，有利于内燃机增压器配置率的大幅提高，详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“三（二）行业发展概况”之“3（1）②节能减排是内燃机行业发展的主题之一”。

（二）行业发展概况

1、增压器行业的基本情况

（1）增压器的发展历史简介

最早的机械增压器是在 20 世纪初由美国人查德维克开发出来的，而第一台废气驱动的增压器是由瑞士人波希（Alfred Buchi）在 1909 年至 1912 年间研制成功的。

直到数年后，能为发动机带来更多动力的增压器才开始逐步进入实用阶段。1925 年，两艘德国船只上首次成功应用了 2,000 马力的涡轮增压柴油机。从 20 世纪 30 年代开始，增压器被大量运用到船只、有轨机动车及固定式机器。

在汽车领域的应用，机械增压器最先得到青睐，产品成熟也相对较早。以生产航空涡轮增压器著称的 Garrett 公司最先解决了涡轮增压器的技术屏障，推动了涡轮增压器进入民用汽车市场。从 50 年代，康明斯、沃尔沃和斯堪尼亚等主要的发动机制造商开始研究在卡车上运用涡轮增压器技术，而德国工程师 Kurt Beirer 设计出了一台结构紧凑的涡轮增压器，解决了自身体积过大的问题，并在柴油卡车上得到广泛运用。60 年代末到 70 年代，由于国外排放法规的实施，增

压技术从起初增加动力、降低油耗，发展成为解决排放的一个重要措施，从而进一步促进了增压技术的发展。目前，欧洲和美国的重型卡车的增压器配置率基本达到 100%，欧洲的柴油轿车的增压器配置率已达到 80%。

我国从 20 世纪 50 年代末开始生产增压器，轴流涡轮增压器于 1959 年由上海新中动力机厂研制成功，第一台径流涡轮增压器则是由上海求新造船厂 1954 年设计、1958 年完成鉴定的。但由于种种原因，增压技术、特别是车用增压技术的应用长期停滞不前。

1999 年，我国发布了汽车和发动机的排放法规并且限期达标以后，柴油机用增压器开始快速普及。2004 年以后，增压技术作为一项提升功率、改善燃烧和降低排放污染物的有效手段，在中型客车、轻型卡车、皮卡、农业车等动力领域得到应用，增压中冷技术也作为国二以上排放达标的关键技术被应用在了多种类型的车用柴油发动机上。目前，重型卡车及中重型工程机械领域基本上实现了 100%的发动机增压化；汽油机缸内直喷技术的应用推广为汽油机增压技术的普遍应用奠定了基础，国际上宝马、大众、福特、通用等公司先后推出增压汽油发动机，国内众多知名整车制造商也有相关产品推向市场。

（2）涡轮增压器行业的市场容量

2010 年我国涡轮增压器销量约为 410 万台，相比 2005 年的 150 万台，增长了约 260 万台，年均复合增长率达到 22.28%。



资料来源：中国内燃机工业协会中缸径多缸柴油机及增压器分会

（3）涡轮增压器行业的技术发展趋势

近年来，为了适应汽车发动机不断提高的节能、环保要求，涡轮增压器行业不断推出新技术、新工艺、新产品。当前，涡轮增压技术的发展主要体现在对涡轮增压器零部件的改进和革新上。

涡轮增压器行业的技术发展主要围绕可变截面技术、电控技术、转子轻量化技术、两级增压技术、噪声控制技术、高可靠性、低成本、提高响应性、耐高温性能等方面。

2、增压器行业与内燃机制造行业的关系

（1）配置涡轮增压器可有效改善内燃机性能

从产品特点看，涡轮增压器是内燃机的关键部件之一，配置了涡轮增压器的内燃机具有高效、节能、环保等方面的优势：①有效改善燃烧效率，油耗率可降低 10%左右；②可以有效改善缸内燃烧，降低废气中颗粒含量，同时降低碳氢、一氧化碳等有害物质的含量；③具有高原补偿功能，减缓高原功率下降。配置了涡轮增压器的内燃机已经广泛应用于乘用车、商用车等车用内燃机市场以及农业机械、船舶、矿山机械、工程机械、军用动力、发电机组等非车用内燃机领域。

（2）属于上下游关系，相互促进

从上下游关系看，内燃机增压器行业属于机械制造业，上游是钢铁、有色金属等材料行业；下游直接客户是内燃机主机厂商和维修厂商，间接的下游是汽车、工程机械、农业机械、船舶、发电设备等行业。

内燃机增压器行业与上、下游行业之间的关联性强。上游的钢铁、有色金属等原材料的价格对增压器产品的材料成本有较大影响。钢铁、有色金属等原材料及其制品占涡轮增压器生产成本的 80%左右。近年来，钢铁、有色金属等原材料的价格波动较大，特别是近两年来，价格上涨较为明显，对涡轮增压器产品的利润空间有一定影响。下游的汽车、工程机械、农业机械、船舶、发电设备等行业的发展状况将影响涡轮增压器的市场需求。

（3）需要建立紧密的供应链合作模式

自上世纪 90 年代以来，随着专业化分工和精益生产模式的推广，整车制造企业纷纷剥离零部件业务，由传统的纵向一体化、大而全的生产模式转向以设计、核心部件制造、整车组装为主的专业化生产模式，逐渐降低零部件自制率，零部件主要向外部独立的专业化制造企业采购。由此，内燃机主机配套市场不断发展和成熟起来。

内燃机行业专业化分工趋势日益显著，内燃机主机厂商与零部件企业之间日益形成稳定的供应链合作关系。主机厂商需要技术先进、质量可靠、管理高效、具备成本优势的零部件企业进行配套，也为其提供相对稳定的订单保障。本公司凭借在产品开发和质量控制等方面的竞争优势，以及灵活的产品定制能力和快速的交货能力，已进入国内主要内燃机主机厂商的供应链体系，与国内主要内燃机主机厂商形成了长期稳定的合作关系。

具体来讲，内燃机制造企业（主机厂商）与关键零部件企业需要建立供应链合作模式的原因主要体现在以下几个方面：

①主机厂商在遴选增压器供应商方面遵循严格的程序。第一，要求供应商通过 ISO/TS16949 认证；第二，主机厂商会对供应商进行质量和技术评审，才会授予其合格供应商资格，供应商才能参与性能配试、可靠性试验，然后小批量试装；第三，小批量试装完成后才能开始批量装机；第四，主机厂商定期对供应商的质量、价格、交付、服务进行综合考核。因此，进入主机厂商体系并开始批量装机后，供应商和主机厂商之间将形成比较稳定的合作关系。

②增压器属于内燃机的性能部件，为定制化产品，主机厂商需要开发一款新的增压型内燃机必须与增压器制造企业联合研发。

③成熟的增压型内燃机产品的生命周期较长，与内燃机配套的增压器的生命周期也相对较长，形成稳定的配套供应关系后，为不断降低成本、提高效率，主机厂商和增压器制造企业一般会维持长期且稳定的合作关系。

3、内燃机行业的发展概况

（1）我国内燃机行业的发展趋势

①内燃机行业持续高速增长

经过多年的发展，我国内燃机企业无论是产能规模还是产品质量都有了很大的提高，并已开始形成较强的竞争力。国内内燃机行业紧跟现代汽车及内燃机技术的发展和配套需要，适应体积小、轻量化、大比功率、节能减排的发展趋势，加快了产品更新和新技术应用的速度，近年来行业发展迅速，产品结构不断优化，新产品大量涌现，性能大幅度提升。

2010 年国内内燃机产量达到 7,300 万台，比 2005 年增长了 3,318 万台，增长了 83.33%，年均复合增长率为 12.89%。



资料来源：中国内燃机工业协会

近年来，我国政策一直扶持内燃机及相关产业的发展、技术创新，内燃机行业面临着新的发展机遇：一是我国经济高速增长和居民收入增加，带动了汽车及其他机动车市场和农机产业的大发展；二是新的汽车产业政策以及一系列相关配套政策和法规法律的公布实施，对内燃机的市场拓展和自主开发将产生积极的影响；三是“惠农”政策的实施、城市环境改善、电力短缺以及救灾等需要为内燃机提供更为广阔的发展空间；四是经济全球化发展趋势，在对国内企业发展带来压力和挑战的同时，也为国内企业拓展国际市场提供了机遇。

内燃机行业市场需求受宏观经济周期、国家产业政策和投资政策影响。如果宏观经济周期波动或国家产业政策、投资政策调整对内燃机需求增长造成负面影响，会一定程度上影响本公司产品销量和经营业绩。

根据内燃机“十二五”规划讨论稿，“十二五”期间，内燃机行业的增速目标为8%-10%，行业效益率增长幅度达到10%-15%。

②节能减排是内燃机行业发展的主题之一

在环保和能源压力日益严峻的背景下，节能减排已被列入我国的基本国策。我国在“十一五”汽车发展规划中提出，到2010年实现新车平均单车百公里油耗比2005年降低15%的目标。2009年11月25日召开的国务院常务会议决定控制温室气体排放的行动目标：到2020年我国单位国内生产总值二氧化碳排放比2005年下降40%-45%，并提出相应的政策措施和行动。低碳经济是实现未来可持续发展的必然选择，在2009年12月7日至18日举行的哥本哈根气候大会上，中国是第一个制定出《应对气候变化国家方案》的国家。全球各国提出日益严格的环保法规，不断加强对道路用车的排放限制，排放限制要求也延伸到对非道路移动机械用内燃机。

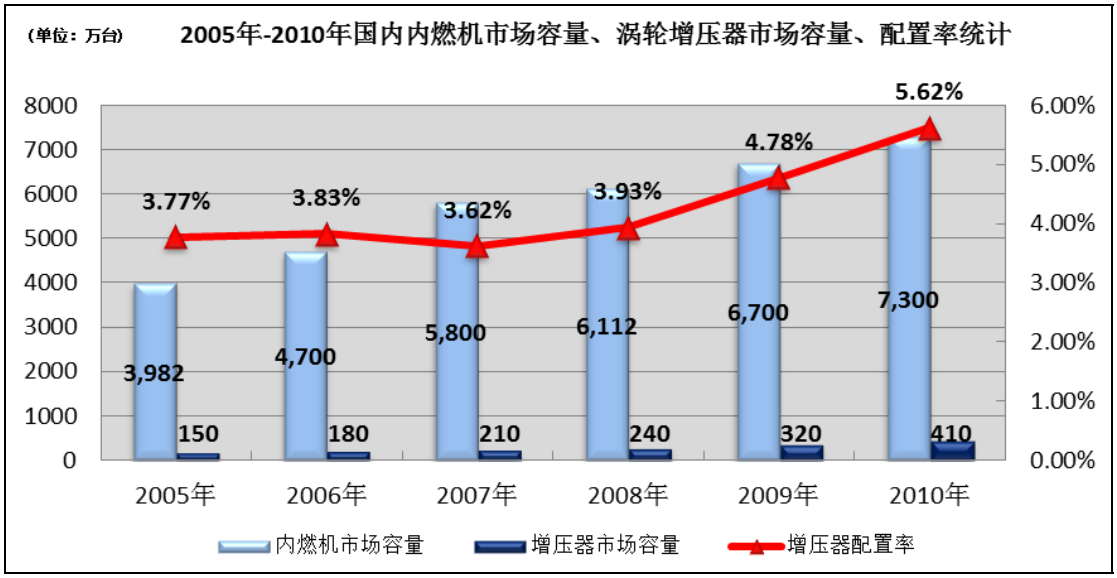
尽管人们正在积极寻找新的能源，以便能够从根本上实现资源的节约和零排放，但是目前行业内的共识是，在相当长的一段时间内，以石油资源为能源的内燃机仍将是主要的动力来源之一。根据内燃机工业协会的统计，我国内燃机每年消耗的石油超过全年石油消耗总量的60%，如何有效降低内燃机的油耗、最大限度地推进节能减排是摆在我们面前亟需解决的重大难题之一。

涡轮增压器节能减排的效果比较突出，因而采用涡轮增压技术成为目前公认的降低内燃机油耗和减少废气排放最有效的技术措施。根据《内燃机工业综合动态》，采用涡轮增压可以使汽油机降低油耗5%-10%，使柴油机降低油耗10%-20%。目前大中型内燃机使用增压技术较多，而中小型的内燃机应用比较少。随着增压技术向中小功率内燃机推广，以及小型涡轮增压器结构的可靠性不断提高，未来内燃机行业将加快小型涡轮增压汽油机及柴油机的开发，内燃机配置涡轮增压器的比率将大幅度提高。中国内燃机行业“十二五”规划提出的战略目标中，汽车发动机行业重点发展的技术领域包括九个方面，其中第三方面为内燃机增压系统应用技术研究。

（2）内燃机行业应用涡轮增压技术的现状及发展趋势

涡轮增压器配置率反映了涡轮增压器行业与内燃机行业关联度。近年来尤其报告期内，涡轮增压器配置率呈现快速上涨趋势。2010年整个内燃机行业的涡

轮增压器综合配置率达到了 5.62%，相比 2005 年内燃机行业的涡轮增压器综合配置率 3.77%，上升了近两个百分点，增幅近 50%。尤其是 2007 年到 2010 年，内燃机行业涡轮增压器综合配置率的年均复合增长率达到 15.79%。



注：涡轮增压器配置率≈当年涡轮增压器市场容量/当年内燃机市场容量
资料来源：中国内燃机工业协会中缸径多缸柴油机及增压器分会

①报告期内，涡轮增压器配置率快速上涨主要原因

A、汽、柴油价格的上涨带动了涡轮增压器的配置率快速提高



资料来源：国家发改委网站、中国内燃机工业协会中缸径多缸柴油机及增压器分会

报告期内，汽、柴油价格在2008年末至2011年末的36个月间分别上涨了2.70元/升和2.46元/升，涨幅均达到43%，同期的涡轮增压器配置率与油价的上涨趋势基本保持一致。在油价持续上涨的背景下，降低油耗、提高燃油经济性已经成

为了内燃机最重要的技术发展方向。由于涡轮增压器具备有效改善燃烧效率的特点，使得内燃机配置涡轮增压器日益成为降低内燃机油耗最具性价比的方案之一。

B、节能减排的基本国策带动涡轮增压器的更广泛应用

在环保和能源压力日益严峻的背景下，节能减排已被列入我国的基本国策。我国在“十一五”汽车发展规划中提出，到2010年实现新车平均单车百公里油耗比2005年降低15%的目标。2009年11月25日召开的国务院常务会议决定控制温室气体排放的行动目标：到2020年我国单位国内生产总值二氧化碳排放比2005年下降40%-45%，并提出相应的政策措施和行动。

涡轮增压器可以有效改善缸内燃烧，降低废气中颗粒含量，同时降低碳氢、一氧化碳等有害物质的含量，配置涡轮增压器能有效减少内燃机的能耗和有害物质的排放。

2009年至2010年，我国内燃机行业的市场容量呈增长趋势，增长率达8.96%，涡轮增压器的市场容量在油价上涨和国家政策鼓励的双重作用下快速增长，增长率达28.12%，配置率逐年提高。

②2009年至2010年，按不同应用领域涡轮增压器的配置率和市场容量情况

类 别		2010 年度		2009 年度	
		涡轮增压器配置率	应用增压的内燃机数量(万台)	涡轮增压器配置率	应用增压的内燃机数量(万台)
车用	车用柴油机	52%	203	44%	154
	车用汽油机	4%	48	3%	30
工程机械	大中型土方机械、路面施工机械、建筑机械	100%	70	98%	55
	中小型工程机械	15%		12%	
农业机械	大马力拖拉机用柴油机	100%	21	100%	18
	联合收割机用柴油机	95%		95%	
其他	船舶、发电机组、铁路、国防工业等用柴油机	92%	68	92%	63
合 计		**—**	**410**	**—**	**320**

资料来源：中国内燃机工业协会中缸径多缸柴油机及增压器分会

对比报告期内涡轮增压器不同应用领域的涡轮增压器配置率和市场容量增长情况，车用涡轮增压器配置率相对较低，远未达到饱和状态。在油价上涨和节能环保的双重影响下，车用涡轮增压器（尤其是乘用车和轻型卡车）所配套的小型涡轮增压器的市场容量增长空间较大；工程机械、农用机械等机械装备行业对涡轮增压器的需求将与应用于该领域的内燃机需求同步增长，其中目前配置率较低的小型涡轮增压器和高端的超大型涡轮增压器的市场容量预计增长最快。

③内燃机行业及涡轮增压器市场容量预测

预计未来五年国内内燃机的产量将快速增长，涡轮增压器综合配置率将稳步提升。2015年内燃机总产量预计将达到1.07亿台，比2010年增长46.93%，涡轮增压器的综合配置率预计将达到8%以上，比2010年增长2.89个百分点，涡轮增压器需求的复合增长率将达到17.34%。



资料来源：中国内燃机工业协会中缸径多缸柴油机及增压器分会

（三）行业竞争状况

1、行业竞争格局

（1）国际市场竞争格局

目前，国际上从事涡轮增压器生产的生产商包括：Honeywell（霍尼韦尔）、BorgWarner（博格华纳）、MHI（三菱重工）、IHI（石川岛播磨重工业株式会社）、Cummins（康明斯）等。2010年，全球主机配套增压器需求约在3,400万

台，美国Honywell公司的增压器总出货量占全球市场份额的38%，居行业首位；排名前五位生产商的增压器出货量占据了全球市场份额的93%。

序号	公司名称	全球市场份额	开始增压器业务时间	匹配发动机功率范围（kW）	主要配套领域
1	Honeywell	38%	1960 年	50-1500	各系列内燃机
2	BorgWarner	22%	1952 年	20-1000	汽油机
3	MHI	16%	-	50-400	四缸和六缸车用内燃机
4	IHI	9%	1938 年	50-400	乘用车用内燃机
5	Cummins	8%	1940 年	60-1500	商用车六缸内燃机
合 计		**93%**			

资料来源：中国内燃机工业协会中缸径多缸柴油机及增压器分会

在世界经济一体化的背景下，国外增压器制造巨头都采取了国际化战略，在世界各地设立了独资或合资公司，加大资产重组和公司整合力度。目前，上述五大增压器公司都在我国建立了独资或合资生产、研发基地，如：霍尼韦尔汽车零部件服务（上海）有限公司、博格华纳汽车零部件（宁波）有限公司、上海菱重增压器有限公司、长春富奥石川岛增压器有限公司、无锡康明斯涡轮增压技术有限公司（原无锡霍尔塞特工程有限公司）等。

（2）国内市场竞争格局

①国内市场总体情况

公 司	2010 年度			2009 年度		
	排名	销量	占比	排名	销量	占比
Cummins	1	86	21%	1	68	21%
Honeywell	2	71	17%	2	56	18%
BorgWarner	3	61	15%	4	38	12%
湖南天雁	4	52	13%	3	40	13%
康跃科技	5	24	6%	6	16	5%
其他		116	28%		102	32%
合 计		**410**	**100%**		**320**	**100%**

资料来源：中国内燃机工业协会中缸径多缸柴油机及增压器分会

目前，全球增压器市场排名前五位的生产厂商Honeywell（霍尼韦尔）、BorgWarner（博格华纳）、MHI（三菱重工）、IHI（石川岛播磨）、Cummins

（康明斯）等，占据了全球90%以上的市场份额。上述五家生产厂商在世界各地设立独资或合资企业，进行产业整合，且均在中国境内设立了独资或合资企业，占据了中国市场60%以上的市场份额。

我国民族增压器生产企业呈现“一超三强”的竞争格局。“一超”指湖南天雁，由于其在国内市场起步早、起点高，系中国兵器装备集团公司的直属子公司，其产品以中重型车配套为主，主要为玉柴动力、一汽锡柴等大型内燃机制造企业配套。该公司位列中国制造业500强与机械制造20强、中国汽车零部件企业综合竞争力100强，市场份额领先于其他企业。“三强”指本公司、潍坊富源增压器有限公司、宁波威孚天力增压技术有限公司，各有优势，排名处于行业前列。

国内民族增压器企业与国际巨头的差距明显，主要集中在产能规模、研发实力、管理等方面。从生产情况看，国内民族增压器企业产能规模偏小，总体技术水平（尤其是可靠性）与国外同类产品差距较大，生产管理、质量管理水平不高；从技术研发上看，自主研发增压器核心部件（压气机和涡轮）的能力欠缺，多数产品属于模仿，缺乏原始创新能力。国内民族增压器企业研发投入普遍不足，基础研究投入较少，投入主要集中在产品工程化阶段，现阶段所研发的产品仍无法打破国际巨头对国内高端增压器市场的垄断。

②按应用领域分类的市场占有率情况

报告期内，公司按应用领域分类的市场占有率变化情况：

单位：万台

类　别	2010 年度			2009 年度		
	国内市场容量	公司销量	占比	国内市场容量	公司销量	占比
车用柴油机	203	16	8%	154	11	7%
车用汽油机	48	-	-	30	-	-
工程机械	70	5	8%	55	2	4%
农业机械	21	2	8%	18	1	6%
其他	68	1	2%	63	2	3%
合　计	**410**	**24**	**6%**	**320**	**16**	**5%**

资料来源：中国内燃机工业协会中缸径多缸柴油机及增压器分会、康跃科技整理。

如上表所示，报告期内，公司的主要产品应用领域集中在车用柴油机、工程机械和农业机械，市场占有率变化的原因为：

A、工程机械、农业机械配套用涡轮增压器的市场占有率提升最为明显

报告期内，国家“四万亿投资计划”的实施增加了对基础建设的投入，直接刺激了重型卡车、工程机械、农业机械等装备的市场需求，公司持续加大配套工程机械、农业机械的涡轮增压器的市场开发力度，增加对主机厂的供货量，提升市场占有率。

B、车用柴油机配套用涡轮增压器市场占有率小幅下降，销量稳步提高

对车用柴油机配套涡轮增压器市场，公司在保证原有客户供货量的基础上，开发了保定长城、石家庄市华柴动力有限公司等新客户，增加销量，维持市场占有率。

（3）国内外增压器制造企业之间的差距

目前，国内民族增压器制造企业与外资巨头之间的差距仍旧明显，主要反映在生产规模、研发与持续创新能力、技术人才储备、产品的可靠性、与整车生产商合作紧密程度等方面。

①生产规模与管理水平

从生产经营角度看，在国内众多的增压器生产企业中，除电控系统、高速滚珠轴承等关键零件外，其他零件均已实现国产化。但是民族增压器制造企业的产销规模远小于外资巨头，而且大部分企业生产管理水平不高。

②研发及持续创新

从研发技术角度看，大部分民族增压器生产企业在研发和创新能力以及产品的可靠性方面，均与外资巨头存在较大差距。

外资巨头为巩固自身的核心竞争力，不断加大产品研发和持续创新的力度，发展具有其技术特色的增压器产品。如：Honeywell、MHI和Cummins的增压器产品结构简单、效率高，BorgWarner汽油机增压器技术领先，IHI的增压器产品结构紧凑、密封性能好。

民族增压器制造企业由于起步晚，产品研发投入相对较少，研发投入主要集中在产品工程化阶段，因此，与外资巨头相比，研发创新能力相对较弱，特别是体现在增压器核心部件（如压气机和涡轮）的设计开发上，缺乏高端技术人才，拥有的自主知识产权少，尚未形成成熟的技术体系；大部分企业在试验和分析模拟方面的高端设备和软件投入较少，对研发能力的提升造成较大制约。

③产品的可靠性

主机厂商非常重视产品的可靠性，外资巨头不断通过技术改造延长增压器使用期限，使其尽可能与内燃机同寿命。而大部分民族增压器制造企业整体实力偏弱，技术投入不足，在产品可靠性方面仍存在欠缺。

④与国际汽车整车生产商的合作

国外的增压技术起步早、技术先进，外资巨头与国际汽车整车生产商长期稳定合作，已经形成了紧密的供应合作关系。对于民族增压器制造企业而言，要打破外资巨头已形成的行业垄断格局，仍需要持续的研发投入和时间积累。

（4）民族增压器制造企业的竞争策略

为了尽快缩小与外资巨头的差距，以本公司、湖南天雁、潍坊富源为代表的企业，主要采用以下竞争策略：

①增加投资，扩大产能

大规模增加投资，购置先进设备，扩充产能。在核心工序上，如涡轮和叶轮加工、动平衡等，购置国际先进水平的生产设备，改进压气机叶轮、涡轮、涡轮壳等关键零件的毛坯加工工艺，应用推广国际先进的管理手段，提升产品品质，降低综合成本，提高生产工艺水平。

②重视专业化生产，加强与国内内燃机生产厂商的供应链合作关系

民族增压器企业贴近客户、机制灵活、响应迅速，凭借地域优势、人力成本优势、服务优势，已与国内内燃机生产厂商建立起长期稳定的供应链合作关系，市场份额不断增加。

③注重研发和技术投入，提升自主创新能力

民族增压器生产企业已充分认识到提高研发及持续创新能力和拥有自主知识产权对于公司持续发展的重要性，大幅增加了研发费用的投入，不断提高自主研发、技术创新、产品检测的能力，有效提高产品的可靠性，以缩小与国外产品的差距。同时也越来越重视技术和管理队伍建设，加强专业人才的储备，高薪聘请国外高端技术人才以提高技术团队的整体水平。

2、行业内主要企业

目前国内涡轮增压器的主要生产企业有：霍尼韦尔汽车零部件服务（上海）有限公司、无锡康明斯涡轮增压技术有限公司（原无锡霍尔塞特工程有限公司）、博格华纳汽车零部件（宁波）有限公司、长春富奥石川岛增压器有限公司、上海菱重增压器有限公司、湖南天雁、本公司、潍坊富源、宁波威孚天力增压技术有限公司等。

3、进入涡轮增压器行业的主要障碍

（1）技术障碍

涡轮增压器是高速叶轮机械，其研发涉及机械设计、材料、工程热力学、气体动力学、传热学、转子动力学、振动力学等多个学科，知识积累、技术的掌握和运用通常需要很长的时间，加工制造需要高精度加工设备和较为先进的工艺水平。增压器行业的技术门槛很高。

（2）与主机厂商配套的进入门槛很高

由于专业化分工和精益生产的原因，内燃机主机厂商必须与关键零部件企业建立较为稳定的供应链合作关系。增压器作为内燃机配套的核心部件，主机厂商对增压器制造厂商遴选和合格供应商认证是非常严格的，进入门槛很高。

（3）资本投入门槛较高

增压器产品制造需要购置高精度的加工装备和专业测试设备，保持持续领先必须投入较大研发费用，资金投入规模很大。如果不能形成规模化生产，综合成本不具备优势，无法和行业领先者进行竞争，不具备持续发展的能力。

4、市场供求状况及变动

内燃机增压器是与内燃机配套的关键零部件。内燃机是汽车、工程机械、农业机械、发电机组、船舶等的“心脏”。因此，汽车、工程机械、农业机械、发电机组、船舶等行业的需求状况直接影响内燃机及其配套的涡轮增压器的需求。

（1）我国汽车市场需求状况

汽车按大类分为乘用车和商用车。由于国内居民可支配收入持续增加，居民的购车需求不断释放，乘用车的需求量持续快速上升。商用车产量增长主要受益于中国经济高速增长、交通物流、城市和基础设施建设等需求因素拉动。

自2000年以来，我国汽车产量总体上呈现快速增长趋势，年均复合增长率达到24.33%，具体情况如下图所示：



资料来源：中国汽车工业协会、国际汽车制造商协会（OICA）、中华人民共和国工业和信息化部

我国汽车保有量的绝对数每年以较大幅度增长，具体情况如下图所示：



资料来源：国家统计局、中国汽车工业信息网

十二五期间，汽车产销量的持续增长将拉动车用发动机的需求。随着我国尾气排放标准与发达国家的逐步接轨，对车用发动机的油耗和尾气排放将提出更高的要求。

随着农村生活水平的提高，城镇化建设的推进，农村用车需求急速增长，已经成为汽车消费的增长亮点。我国汽车行业成本优势较为明显，整车出口快速增长，是未来几年汽车销售的另一个增长点。

（2）我国工程机械市场需求状况

我国工程机械工业协会统计结果显示，2009年我国工程机械全行业销售收入突破3,100亿元人民币，实现了12%以上的增长。2010年我国对外承包工程完成额继续增长，其中石油化工、轨道交通、电力和通信、建筑和道路项目等领域所占比重较大，大量使用工程机械。2010年我国工程机械保持高位运行，全行业销售收入达到4,000亿元左右。

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

（3）我国柴油发电机组市场需求状况

近年来，我国加大对大型水电项目的建设投资，核电、火电、风电及农村小水电的建设使我国电力紧张的局面得以缓解，柴油发电机组的总体销量增长趋缓。此外，燃油价格的持续上涨也一定程度上抑制了柴油发电机组的市场需求。

但柴油发电机组的市场规模仍然较大，主要原因有以下两点：其一，在很多应用领域，柴油发电机组作为可移动电源，缺乏可替代产品，如船舶用电，石油开采等需要移动作业的领域。其二，柴油发电机组作为应急发电设备，广泛用于医院、银行、机场、通信等行业，属于间歇性用油设备，对油价上涨敏感度相对较低。此外，每当夏季来临，电力供应不足之时，柴油发电机作为短时电力供应的补充发挥着作用。

（4）我国船舶行业市场发展状况

2009年，我国船舶工业实施《船舶工业调整和振兴规划》，经受住了国际金融危机的严峻考验，工业生产运行总体平稳，主要经济指标继续保持较大幅度增长，发展好于预期。2010年和2011年，我国船舶工业克服了全球金融危机带来的接船难、交船难等困难，继续保持快速发展，造船完工量、新接订单量实现大幅增加，主要经济指标始终保持两位数增长，总体运行情况良好。但我国船舶工业也面临着人民币汇率持续升值的风险，国际上对船舶用内燃机节能减排性能方面的要求也将更加严格。

5、行业利润水平的变动趋势及其影响因素

内燃机增压器是内燃机配套的核心部件，技术要求高，加工难度大，属于高附加值产品，相对于内燃机配套的其他零部件，毛利率水平整体较高。同时，国内经济的持续高速发展带动汽车、工程机械、农业机械、船舶、发电机组等领域内燃机需求的持续增长；国家政策的大力支持、节能减排基本国策的深化将推动增压器产品的大量推广，涡轮增压器配置率的不断提高，为涡轮增压器产品持续保持较高的利润水平提供了一定的保证。

行业利润水平的变动主要受市场供求关系、产品销售价格、产品成本等因素影响，具体说明如下：

（1）国家产业政策对涡轮增压器市场需求的影响

报告期内，国家针对产业结构调整、汽车和内燃机发展、节能环保等出台的法律法规和相关产业政策，有利于推动汽车、内燃机市场需求的持续快速增长，并随着节能环保政策的深化，能够不断提高涡轮增压器的装机比例。涡轮增压市场需求的增长，有利于该行业保持较高的利润水平。国家产业政策详见本节“三（一）2、产业政策”。

（2）影响产品定价的因素

①产品整体供需状况和客户供货要求

产品价格受供求关系影响，供不应求的产品定价较高。同时，客户对产品的定制化、产品质量、交货周期要求越高，产品定价越高。

②产品结构复杂度及可靠性要求

产品结构越复杂、可靠性要求越高，在产品设计、工艺设计、加工制造等环节投入的人力物力就越多，产品加工难度越大，对技术水平要求和品质控制的要求越高，产品定价越高。

③新产品与成熟产品的价格差异

涡轮增压器是内燃机的核心部件。内燃机主机厂研发新机型时，需要与紧密合作的配套增压器供应商进行同步研发，研发试制成功后再进行批量生产和销售。由于新产品研发周期较长，投入较大，配套涡轮增压器新产品价格一般远高于成熟产品。随着新技术的广泛应用和新产品的大量推广，产品价格一般会有所降低。

（3）影响产品成本的因素

①原材料价格的波动

涡轮增压器的零部件主要原材料为生铁、铝锭、铜等金属材料。生铁、铝锭、铜等大宗原材料价格的波动会较为直接地影响直接材料的采购成本，进而影响产品成本。

②产销规模

涡轮增压器厂商的产销规模对单位产品的生产加工成本、原材料采购成本有一定影响。随着产销规模的扩张，单位产品的综合成本一般呈下降趋势。

就涡轮增压器产品而言，不存在对行业及产品盈利空间产生重大不利影响的制约因素，影响涡轮增压器行业及产品盈利空间的主要因素为市场竞争状况和原材料价格波动。

6、影响行业及产品盈利空间的主要因素

（1）市场竞争状况

①外资厂商抢占国内高端市场，在中端市场与国内民族企业展开竞争

国外增压器制造巨头看好中国市场，纷纷以独资或合资方式在中国设立生产、研发基地。报告期内，Cummins、Honeywell、BorgWarner等外资厂商（包

括其独资及合资企业）凭借其研发能力和产品创新优势，占据了60%以上的国内市场份额，基本上垄断了国内涡轮增压器高端市场，并在中端产品市场上与国内民族涡轮增压器制造企业展开竞争。

与外资厂商相比，国内民族增压器制造企业在生产规模、研发与持续创新能力、技术人才储备、产品的可靠性、与整车生产商合作紧密程度等方面，存在较大差距，国内民族增压器制造企业除加强与下游主机厂的合作外，也通过降低产品价格，凭借性价比优势与外资厂商竞争。

②国内民族企业价格竞争较为激烈

目前国内民族增压器制造企业主要有湖南天雁、本公司、潍坊富源、宁波天力等，其他增压器制造厂商生产的涡轮增压器多属于低端复制产品，仅能满足国一、国二发动机排放标准的要求。低端配件市场上，市场管理混乱，以次充好、假冒名牌情况严重，廉价产品充斥市场；本公司和湖南天雁、潍坊富源等行业领先厂商，产品主要与下游主机厂配套，为扩大市场份额，部分技术较为成熟、生产批量较大的产品价格竞争较为激烈。

（2）原材料价格波动

涡轮增压器的零部件主要为生铁、铝锭、铜等金属部件，生铁、铝锭、铜等大宗原材料价格的波动会较为直接地影响其价格。原材料价格变动超过一定比例时，涡轮增压器供应厂商将与下游主机厂重新协商定价。因此，原材料价格波动会向下游传导，影响产品的盈利空间。

（四）影响我国增压器行业发展的有利因素及不利因素

1、有利因素

（1）增压器行业发展受到国家政策的支持

2011年4月，国家发改委公布《产业结构调整指导目录（2011年本）》，增压器产品及项目被列入鼓励类。《“十二五”我国内燃机行业发展目标及规划》（讨论稿）中，增压技术被列入车用发动机行业“十二五”重点发展的技术，增压器也被列入“十二五”汽车零部件重点发展的产品。产业政策对增压器产品及项目的扶植情况详见本节“三（一）2、产业政策”。

在国家积极支持汽车产业发展以及推进节能减排基本国策的良好政策背景下，增压器行业面临良好的发展机遇。

（2）经济的持续高速发展带动内燃机需求增长

根据中国汽车工业协会及国家工业和信息化部的统计数据，近十一年以来，我国汽车产量呈现快速增长趋势，从2000年的206.90万辆增长到2010年的1,826.47万辆，年均复合增长率高达到24.33%。据国家统计局、中国汽车工业信息网的相关统计数据，自2000年到2010年，我国民用汽车保有量由1,608.92万辆，增长到7,801.83万辆，每年增长率维持在12%-24%之间。同时，我国经济的高速增长也推动工程机械、农业机械、电力、船舶等细分行业快速发展。上述领域的稳步发展为内燃机的市场需求增长提供了保障。

（3）节能减排将促进增压器产品应用的推广

面对日益严峻的环保和能源压力，我国已将节能减排列入基本国策。2009年11月25日召开的国务院常务会议决定控制温室气体排放的行动目标：到2020年我国单位国内生产总值二氧化碳排放比2005年下降40%-45%，并提出相应的政策措施和行动。

尽管人们正在积极寻找新的能源，以便能够从根本上实现资源的节约和零排放，但是目前行业内的共识是，在相当长的一段时间内，以石油资源为能源的内燃机仍将是主要的动力机械。由于涡轮增压器能够提高发动机功率、降低油耗、减少排放，采用涡轮增压技术已成为目前公认的降低内燃机油耗和减少废气排放最有效的技术措施。节能减排将促进增压器产品的推广应用，提高与内燃机的配置率。

（4）相关软件技术的发展促进了增压器产品的成本降低

得益于CAD/CAM、CFD技术的发展与应用，增压器的研发周期缩短，加工工艺改进，研发和制造成本降低。

2、不利因素

（1）民族企业起步晚，基础薄弱

总体来看，增压器行业的民族企业与外资巨头相比，起步晚，起点低，研发投入不足，在技术积累方面明显落后于发达国家同行，所生产的产品多数属于模

仿，具有自主知识产权和创新亮点的产品少，总体市场份额处于明显劣势，缩小差距仍需长期持续投入。面对外资厂商的竞争压力，民族企业间同质化竞争的情况还比较普遍，价格战时有发生。

（2）维修配件市场的无序竞争严重

增压器市场分为主机配套和维修配件两大市场。据《中国汽车工业年鉴（2009年版）》披露，目前国内仅正式在册的汽车维修企业就超过30万家，其中由整车制造企业授权的特约维修站所占的比例不到10%。目前国内汽车维修配件市场管理混乱，缺乏管理制度，致使增压器维修配件市场上以次充好、假冒名牌情况严重，维修过程中所用的零部件绝大部分并非原厂配件。部分增压器企业生产价格低廉的产品冲击市场，影响品牌厂商在维修配件市场上的产品销售。

（五）行业特征

1、行业技术发展趋势

目前，涡轮增压器行业的技术发展趋势主要体现在以下六个方面：

（1）新技术、新材料、新工艺、新发明的快速应用；

（2）增压器与内燃机同步开发、整机优化、电控化，更加强调系统综合效率或总效率；

（3）产品结构更加紧凑，向小型化、高速化方向发展；

（4）增压器制造更加专业化，加工数控化、生产自动化、设备柔性化；

（5）实现高效率、高压比，流量范围更宽，可靠性更好；

（6）优化涡轮增压系统，以便充分利用发动机排气能量，避免进排气干扰。

2、行业特有的业务模式

内燃机行业普遍推行专业化分工和精益生产。主机厂商日益专注于研发、整机组装、核心部件制造，通用性零部件和配套部件向专业制造厂商采购。主机厂商建立自身的供应链体系，通过合格供应商认定确定零部件的配套厂商，与其建

立长期稳定的合作关系。主机厂商与配套核心部件制造企业实行联合开发模式，以提高开发效率并降低开发成本，建立更为紧密的合作关系。

本公司具体的采购模式、生产模式和销售模式，详见本节“五（三）主要业务模式”。

3、行业的其他特点

（1）周期性

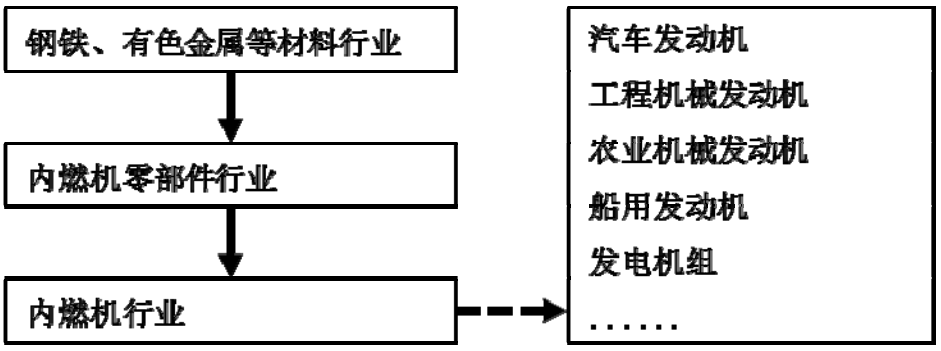
内燃机增压器行业的下游是内燃机行业，内燃机行业的下游为汽车、工程机械、农业机械、发电机组和船舶等行业，这些行业受宏观经济运行的周期性和产业政策的影响较大，其需求存在周期性，进而影响增压器行业。

（2）季节性

国内内燃机主机配套市场存在一定的季节性，但并不十分明显。就本公司而言，每年4季度的销量占比较高，其他季度的销量差异并不显著。

（六）行业与上、下游行业之间的关联性，上、下游行业发展状况对行业及其发展前景的影响

从产业链分析，公司所处内燃机零部件行业与上下游的关系如下图：



内燃机增压器行业属于机械制造业，上游是钢铁、有色金属等材料行业；下游直接客户是内燃机主机厂商和维修厂商，间接的下游是汽车、工程机械、农业机械、船舶、发电设备等行业。

内燃机增压器行业与上、下游行业之间的关联性强。上游的钢铁、有色金属等原材料的价格对增压器产品的材料成本有较大影响。钢铁、有色金属等原材料

及其制品占涡轮增压器生产成本的80%左右。近年来，钢铁、有色金属等原材料的价格波动较大，特别是近两年来，价格上涨较为明显，对涡轮增压器产品的利润空间有一定影响。下游的汽车、工程机械、农业机械、船舶、发电设备等行业的发展状况将影响涡轮增压器的市场需求。

（七）出口业务情况

报告期内，公司有少量涡轮增压器出口到美国、日本、俄罗斯等多个国家，具体金额及其占营业收入的比例如下表所示：

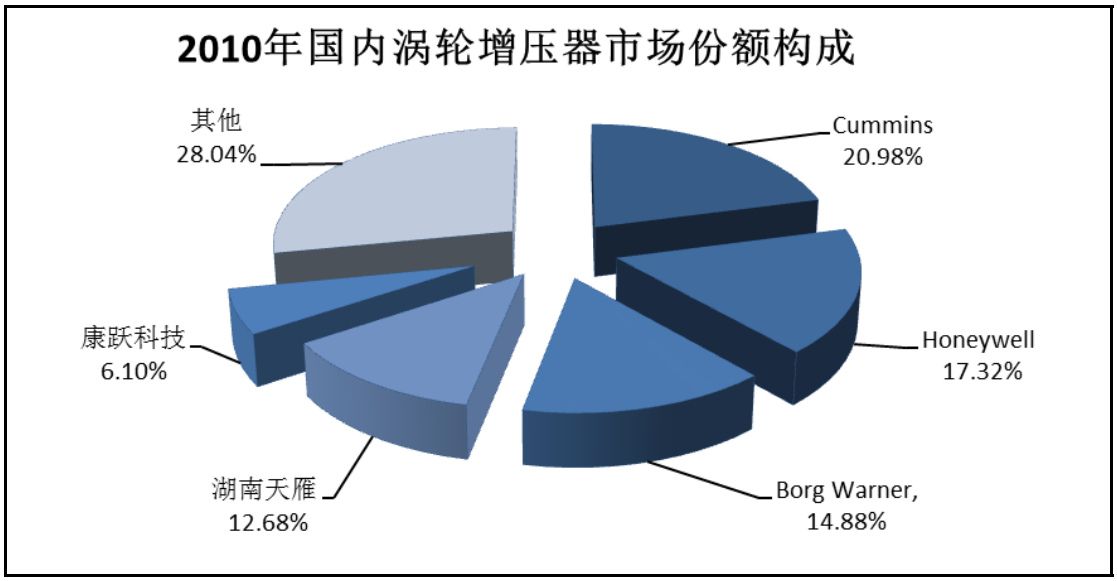
单位：万元

类 别	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
出口收入	330.54	1.48%	297.66	1.68%	68.77	0.54%

四、发行人在行业中的竞争地位

（一）发行人在行业中的竞争地位

根据中国内燃机行业协会的统计，2010年本公司在国内涡轮增压器市场的占有率为6.10%，涡轮增压器产品销量在国内所有涡轮增压器制造企业中排名第六，在民族增压器制造企业中排名前三。



资料来源：中国内燃机协会中缸径多缸柴油机及增压器分会

近三年，本公司在主要客户的涡轮增压器采购的排名情况如下表：

客户名称	2011 年度		2010 年度	2009 年度
	占比	排名	排名	排名
潍柴动力备品	14.73%	第三	第三	第三
潍柴道依茨	60.22%	第一	第一	第一
北汽福田	58.87%	第一	第一	第一
一汽大柴	17.83%	第三	第三	第二
天津雷沃	43.31%	第一	第一	第二

说明：占比为公司向客户提供的涡轮增压器上线装机量占该客户当期涡轮增压器上线装机总量的比例；资料由康跃科技整理；潍柴动力备品为潍柴动力全资子公司。

（二）发行人的竞争优势和劣势

1、发行人的核心竞争优势

本公司致力于内燃机增压器的研发、制造和销售，是我国主要的内燃机增压器专业制造商，先后被评为中国内燃机工业突出贡献企业、中国汽车零部件增压器龙头企业、中国内燃机零部件行业排头兵企业，并荣获中国内燃机工业百年成就奖。本公司的核心竞争优势主要体现在以下几方面：

（1）研发和技术实力具备综合优势

本公司设有博士后科研工作站，被认定为山东省增压器工程技术研究中心、山东省认定企业技术中心，拥有泰山学者岗位，被评为山东高等学校创新实践基地，与山东大学、吉林大学等高等院校广泛开展联合研究工作，研发实力在国内同业中处于先进水平，并荣获山东省产学研展洽会金奖、山东省企业技术创新奖。

公司目前拥有74人的专职研发团队，已经形成了一支专业化的研发团队。近年来，公司不断加大自主知识产权研发力度，在中国境内获得授权的专利共77项，其中包括12项发明专利、26项实用新型专利、39项外观设计专利；正在中国境内申请的专利共46项，其中包括30项发明专利申请；公司还针对10项重要发明专利正在进行国际申请（PCT）；公司先后获得中国专利与名牌展览会专利特别金奖、第十届山东省专利二等奖、山东省专利明星企业等荣誉称号。

本公司被国家科学技术部火炬高技术产业开发中心认定为“国家火炬计划重点高新技术企业”，被山东省科学技术厅等单位联合认定为“山东省高新技术企业”。

（2）快速响应客户需求的能力

本公司始终坚持“客户至上、快速响应”的服务理念，具备灵活的产品定制能力和快速交付能力，能够在产品设计开发、生产、物流、售后服务等环节对客户需求作出快速反应，并为重要客户提供从产品研发环节开始的“量身定制”服务。

本公司内燃机主机配套的客户已增加到30多家，数量稳步增长，报告期内多次获得客户授予的最佳优秀供应商、质量信得过奖、优秀研发奖、优秀供应商、优秀配套研发企业、标杆供应商、优秀驻厂服务单位、合作优胜奖、配套服务满意奖等。

（3）良好的品牌形象和丰富的客户资源

本公司一直把品牌建设列入企业的战略目标，并致力于提高公司的品牌形象，  牌涡轮增压器已与30多家内燃机主机厂商建立合作关系批量供货。公司商标被评为“山东省著名商标”，公司3GJs-1型涡轮增压器被评为国家级新产品，JP90S分体式非对称涡轮增压器、KT60S可变截面涡轮增压器被评为中国优质产品，J90S增压器被评为山东省名牌产品。JP50S汽油机涡轮增压器获中国工业机械科学技术奖二等奖，KT60S双层通道（DLP）可变截面涡轮增压器获山东省科学技术进步奖二等奖，J76S型增压器、J60S防爆涡轮增压器、JK60S型可变截面涡轮增压器等被评为山东省科学技术进步奖三等奖。

（4）先进的生产和测试装备

本公司引进了具有国际先进水平的核心生产设备（高精度数控加工中心、数控车床等）和测试设备（高速平衡机、光谱仪、圆柱度仪、涡轮转子综合测试仪、LMS噪音振动测试设备等），以及国际先进的增压器自动装配线和增压器综合性能测试台架。

（5）经验丰富的技术和管理团队

本公司核心技术和管理团队稳定。在长期从事增压器业务的过程中，公司管理层积累了丰富的行业和企业管理经验。公司注重引入高端技术人才和管理人员，打造了一支精通管理、熟悉行业、技术全面的高素质人才队伍。

（6）全面的产品质量保证体系

公司严格执行内燃机零部件产品的有关国家标准、行业标准，于2010年12月通过了ISO9001：2008质量管理体系认证复审，有效期三年；于2010年12月通过了ISO/TS16949：2009汽车行业质量管理体系认证复审，有效期三年。公司有关产品取得船用产品型式认可证书、计量保证确认合格证书。本公司2008年以来曾获得“全国重点企业质量信用等级AAA”证书、“中国优质产品”证书等。

公司的产品品质管理从源头做起，对于所有的原材料、外购件均进行严格的进货检验；生产过程中，在涡轮壳、压气机壳、中间壳三大壳体及涡轮转子、叶轮、浮动轴承等生产加工环节，以及总装的各个工序，设置了完善的质检作业段，对半成品及产成品的材质、强度、结构、尺寸等进行全面检验，以确保产品品质；在产品检验测试方面，通过引进国际先进水平的涡轮增压器综合试验台架、光谱仪、圆柱度仪、涡轮转子综合测量仪等高端设备，进行全面有效的性能测试和质量检验。

2、发行人的竞争劣势

（1）基础研究与国外先进水平相比仍有较大差距

我国增压器行业起步晚，起点低，综合实力不强。目前最先进的增压器制造技术主要由外资厂商掌握，外资厂商垄断了高端产品市场。尽管本公司持续加大基础研究和产品创新投入，但技术能力的提高需要较长时间的积累，短期内弥补与外资厂商的差距难度很大。

（2）资本实力不足

增压器行业具有技术密集和资本密集的特点，技术研发、产能扩张、产业链整合需要大量的资本投入，公司现有的资本实力不足。

（三）主要竞争对手的基本情况

1、主要竞争对手基本情况

主要竞争对手	应用领域	主要客户
Honeywell	车用柴油机，车用汽油机	国内客户：东风康明斯、南京依维柯、东风朝柴、广西玉柴、潍柴动力、一汽解放、北汽福田 国际品牌：GARRETT
BorgWarner	车用柴油机，车用汽油机	国内客户：保定长城、一汽、上海汽车工业公司、奇瑞、上海通用、上海大众 国际品牌：BorgWarner
MHI	车用柴油机、工程机械	国内客户：上柴动力、成发、南京依维柯 国际品牌：MHI
IHI	车用柴油机、工程机械	国内客户：锡柴、大众一汽发动机（大连）有限公司 国际品牌：IHI
Cummins	车用柴油机、工程机械	国内客户：锡柴、一汽大柴、东风康明斯发动机有限公司、东风商用车、中国重汽集团有限公司、潍柴动力、重庆康明斯、西安康明斯、广西玉柴、北汽福田 国际品牌：HOLSET
湖南天雁	车用柴油机、工程机械	国内客户：玉柴动力、锡柴动力、大柴动力、潍柴动力、潍柴道依茨、杭发、华北柴油机 国内品牌：天雁
潍坊富源	车用柴油机、船机、工程机械、农业机械、发电机组	国内客户：玉柴动力、潍柴动力、潍柴扬柴、北汽福田、珀金斯、常柴、济柴、淄柴、成都云内、全柴、无锡四达、胜动、扬动、莱动、潍柴道依茨、南柴 国内品牌：富源
宁波威孚天力	车用柴油机、工程机械、农业机械、发电机组	国内客户：东风朝柴、昆明云内、江淮汽车、成都云内、常柴股份、保定长城、成飞、莱动、东风南内、新柴、吉奥汽车、全柴、天津雷沃动力 国内品牌：WEIFU GP

资料来源：康跃科技整理

（1）霍尼韦尔汽车零部件服务（上海）有限公司

该公司成立于1994年，业务包括航空航天产品及服务、工业和家庭楼宇控制技术、汽车产品、涡轮增压器以及特殊材料。该公司生产的是源于美国霍尼韦尔涡轮增压技术部所拥有的一系列具有国际领先水平的专利技术的“Garrett盖瑞特”涡轮增压器。

（2）博格华纳汽车零部件（宁波）有限公司

该公司成立于2006年3月，是博格华纳在中国投资成立的独资公司。博格华纳总部位于美国密歇根州的奥本山，为全球主要汽车生产商提供先进的动力系统解决方案，以生产涡轮增压系统、变速箱系统等产品为主。

（3）无锡康明斯涡轮增压技术有限公司

该公司（原无锡霍尔塞特工程有限公司）成立于1996年2月，由康明斯涡轮增压技术有限公司（原霍尔塞特工程有限公司）和无锡动力工程股份有限公司分别出资55%和45%，其涡轮增压技术全面为中国和全球客户提供的涡轮增压器产品和服务。

（4）湖南天雁机械有限责任公司

该公司成立于2003年1月，系中国兵器装备集团公司直属子公司。公司主要生产涡轮增压器、发动机进排气门、装甲车辆及动车组冷却风机等发动机零部件。

（5）潍坊富源增压器有限公司

该公司主要从事“富源”牌涡轮增压器的生产，其产品主要应用于各种卡车、客车、船舶主、辅机、工程机械、农业机械、发电机组、军事装备等领域。

（6）宁波威孚天力增压技术有限公司

该公司成立于2001年底，由宁波中策动力机电集团有限公司、中国北方发动机研究所（中国兵器工业集团第七〇研究所）等单位出资组建，主要从事专业车用涡轮增压器的生产。2010年，无锡威孚高科技集团有限公司通过增资方式控股该公司。

资料来源：以上各公司网站等公开信息

2、发行人与主要竞争对手对比分析

（1）产品应用领域比较

从产品应用领域和主要客户看，国际巨头的产品主要应用领域为车用柴油

机、车用汽油机，主要客户为乘用车制造商，配套这些领域的涡轮增压器产品毛利更高，市场容量较大，对产品的性能指标和稳定性要求严格。

民族增压器企业主要集中在车用柴油机、工程机械、农业机械等领域，主要客户主要为商用车、机械装备类制造商或内燃机厂商，目前市场容量稳定，竞争相对激烈。

（2）产品技术性能

与国际巨头的产品相比，国内民族增压器企业产品的技术性能还存在一定的差距，主要体现在：①产品稳定性和使用寿命与国际品牌产品相比仍有差距；②核心部件设计能力不足，尤其是压气机和涡轮的设计与生产受制于较低的设计能力，导致多数产品属于模仿；③高端产品研发能力较弱，缺乏原始创新能力，现阶段仍无法打破国际巨头对国内高端增压器市场的垄断。

（3）价格水平及定价能力

国际巨头的产品主要应用于乘用车市场和高端商用车市场。由于国际品牌的产品在质量、性能等方面较国内民族增压器企业的同类产品具有优势，国内民族增压器企业尚不能构成对国际巨头的竞争压力，国际品牌产品与国内民族增压器企业的同类产品相比价格高出20%-100%，国际巨头具备较强的定价权。

国内民族增压器企业的产品主要应用于商用车、机械装备类的内燃机，主流产品的技术相对成熟，价格竞争相对较为激烈，国内民族增压器企业的定价能力与国际巨头相比，相对较弱。

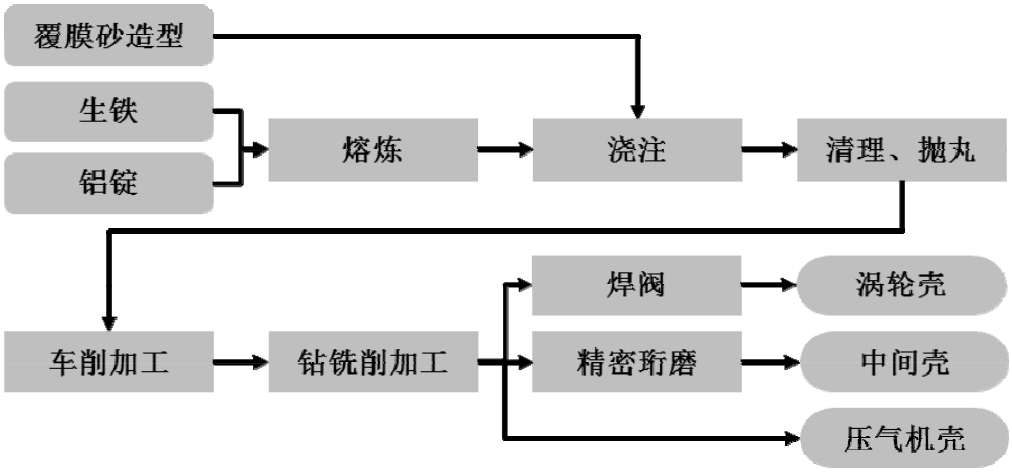
五、发行人主营业务情况

（一）主要产品及其用途

本公司主要产品为涡轮增压器，以柴油机用涡轮增压器为主，产品还包括汽油机用涡轮增压器、新能源及替代燃料内燃机用涡轮增压器等。公司产品及其用途详见本节“一、主营业务及主要产品”。

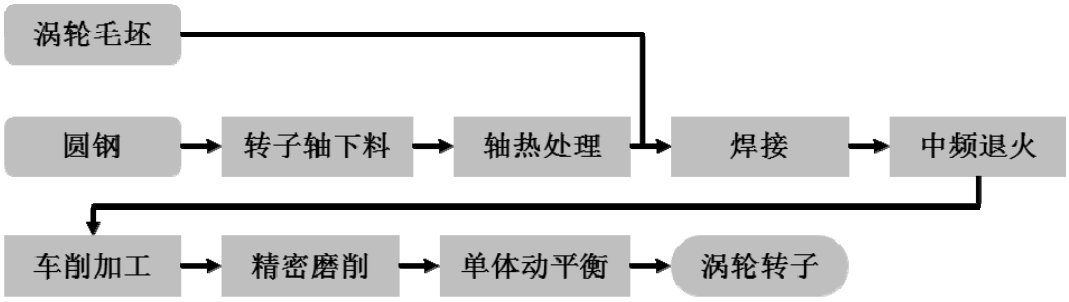
（二）主要工艺流程

1、壳体工艺流程

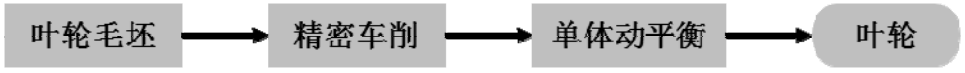


2、涡轮转子、叶轮工艺流程

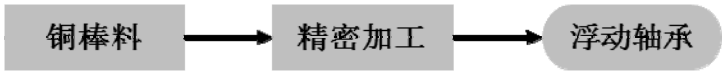
（1）涡轮转子工艺流程



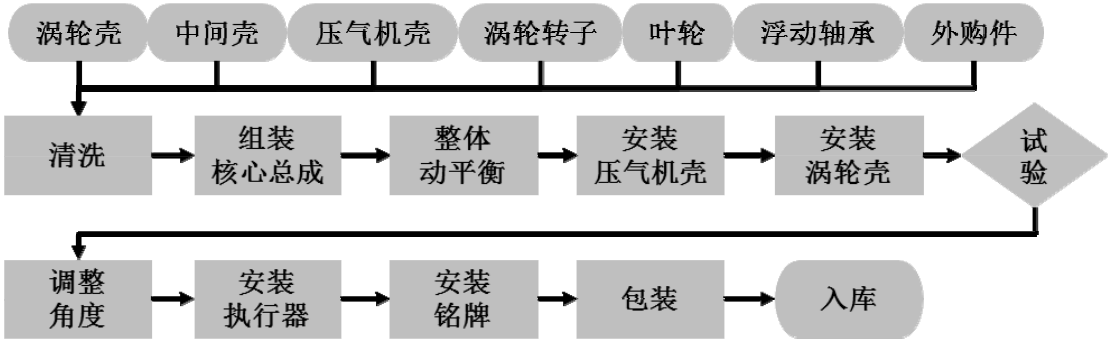
（2）叶轮工艺流程



3、浮动轴承工艺流程



4、总装工艺流程



（三）主要业务模式

1、主机厂零库存管理模式下供应商特有的业务模式

公司下游客户主要是各大内燃机主机厂，目前普遍采用零库存管理模式。

（1）库存及物流管理

在零库存管理模式下，主机厂为了确保零部件供应的及时性，一般会在厂区附近指定由第三方物流管理的仓库（以下简称“指定仓库”），用于存放和管理各家供应商的产品。

主机厂根据其生产计划确定各种零部件的安全库存，并通过供应商管理系统定期公布或者下达月订单、周订单和临时订单等方式向各供应商传达相关补货信息。各供应商完成产品生产后，运送至指定仓库，由第三方负责仓储管理和物流管理。第三方物流根据主机厂生产计划为其分拣零部件和原材料，按主机厂在不同时段对零部件的需要情况将相应零部件分批运送到主机厂。

在产品由第三方物流从指定仓库运送到主机厂并上生产线进行装配之前，产品的所有权仍属于各供应商。

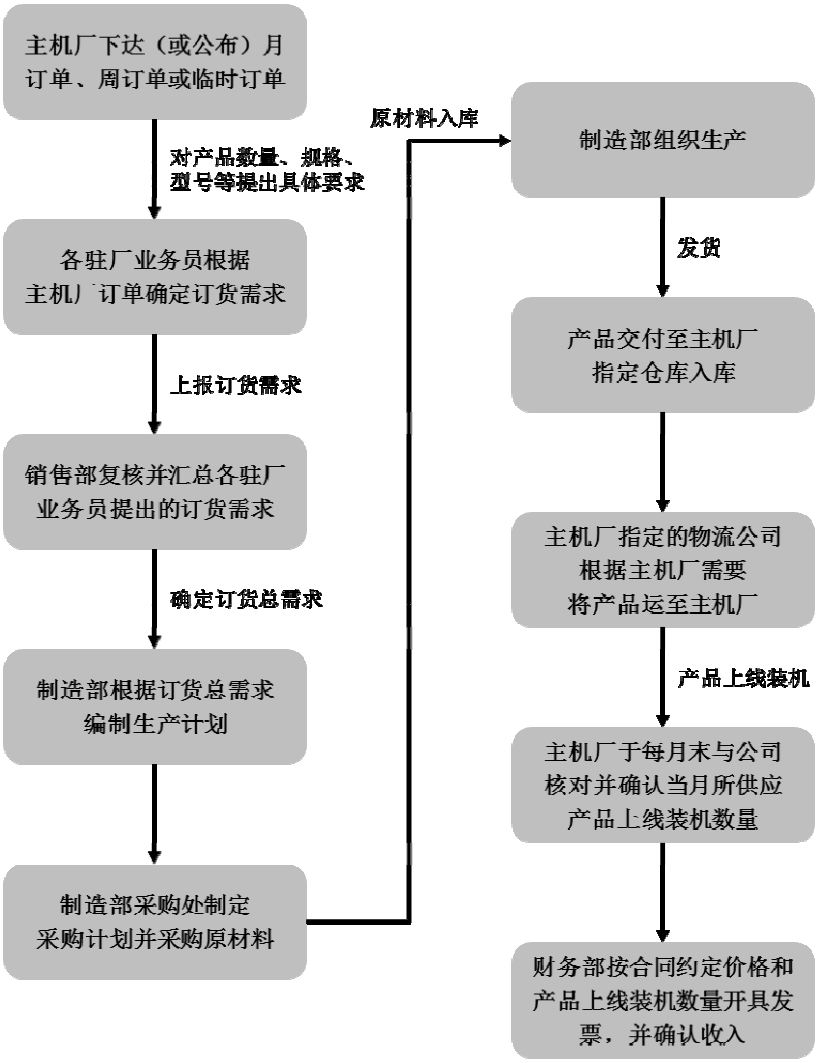
（2）采购及生产模式

每年、每季度或每月末，主机厂将其下一期的采购计划发给其各主要供应商，此类采购计划仅作为各供应商备货生产的参考。公司根据各产品在主机厂的供货份额制定年度、季度、月度生产计划，由于主机厂的年度、季度甚至月度采购计划并非采购承诺，不具有法律效力；各供应商实际生产主要根据各主机厂的正式订单（月订单、周订单或临时订单）并综合考虑安全库存等因素来安排原材料备货和组织生产。

（3）结算模式

供应商与主机厂主要采用“上线结算”模式，每月末主机厂与供应商核对确认当月供应商所供应产品上线装机数量，并通知供应商根据双方核对确认的上线装机数量和约定价格开具发票；主机厂按合同约定的信用期付款。

（4）发行人主要业务模式示意图



2、采购模式

公司建立的采购管理制度包括《采购管理程序》、《采购内部控制实施细则》、《存货内部控制实施细则》等。

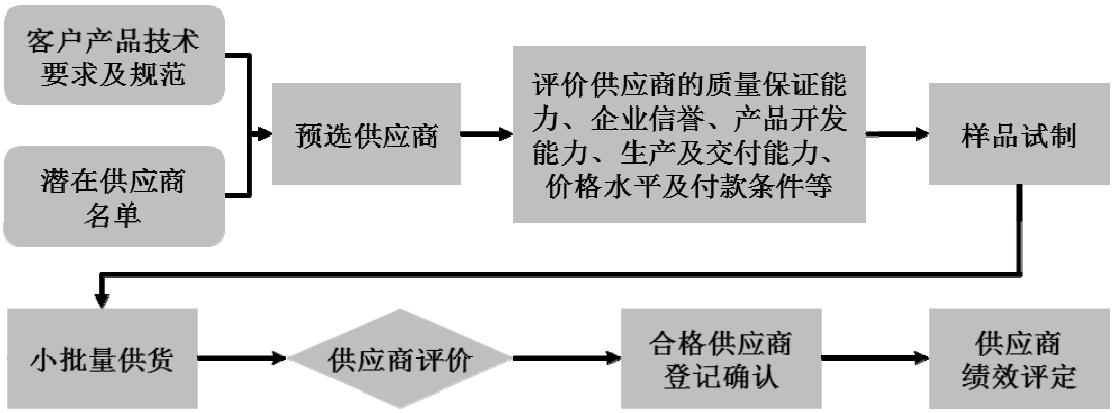
（1）采购定价和结算模式

本公司生产所需的主要原材料包括市场通用原材料、毛坯件和外购件。市场通用材料包括生铁、铝锭、铜棒等；毛坯件包括涡轮毛坯、叶轮毛坯等；外购件包括执行器、止推轴承、轴封、橡胶件、标准件等。公司根据各类原材料的不同市场表现，将其分为定价类物资和非定价类物资类。报告期定价类物资与非定价类物质的分类依据、采购定价模式和采购结算方式如下表所示：

项目	定价类物资	非定价类物资
分类依据	主要指按公司技术质量要求进行定制的毛坯件及其他材料，如涡轮毛坯、叶轮毛坯、执行器、止推轴承、轴封、橡胶件、标准件等。	主要指市场通用材料，如生铁、铝锭、铜棒等。
定价模式	依据所用原材料市场行情、生产制造工艺、市场供需情况、采购规模等因素，协商确定采购价格。对于该类物资，公司议价能力较强，具有定价主导权。	依据大宗材料市场行情走势，通过对比询价的模式确定最优价格。
结算方式	上线结算，即供应商产品经本公司检验合格进入公司生产部门上线装配；公司定期与供应商核对确认上线产品数量，通知供应商开票，供应商在约定的期限内开具增值税专用发票；公司按合同约定方式付款，并向供应商收取质量保证金。公司采购付款账期一般为3-4个月。	①生铁采购：公司根据采购需要，与供应商签订《工业品买卖合同》（下订单）；供应商接到订单，在公司按合同约定以承兑汇票方式付款后，安排发货。
		②铜棒采购：公司根据采购需要，与供应商签订《供销合同》（下订单）；公司按合同约定预付20%—40%的货款，供应商收到预付货款后安排生产，并在公司支付剩余款项后安排发货。交货周期一般为30天，公司以现金方式付款。
		③铝锭及其他材料采购：公司根据实际采购需要，与供应商签订《工业品买卖合同》（下订单），公司在收到货物、检验合格且收到发票后30天内付款；铝锭及大部分其他材料以承兑汇票方式付款；公司按合同约定向供应商收取质量保证金。

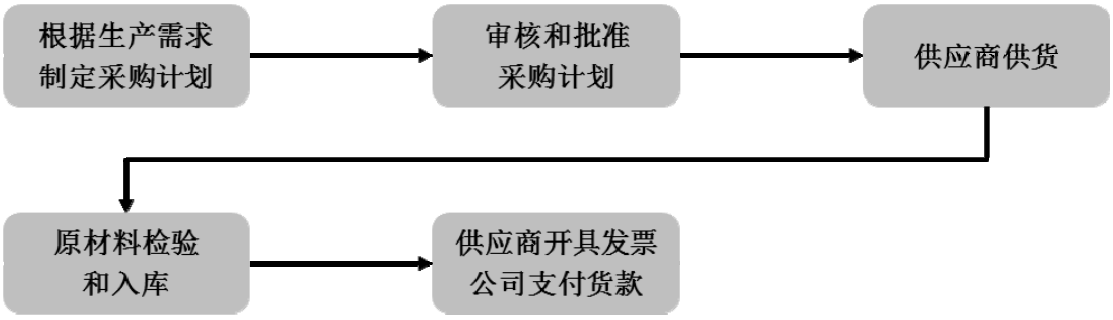
（2）供应商的选择和管理

本公司制定了供应商管理的相关制度，建立了完善的供应商管理体系。



潜在供应商需要通过供应商调查、询价、现场评审、样品试制、小批量供货等环节才能成为本公司的合格供应商。本公司定期对合格供应商进行绩效评定，评价指标涵盖质量保证能力、企业信誉、产品开发能力、生产及交付能力、价格水平、付款条件等多方面的指标。根据评价结果对供应商分类管理，并确定采购份额。

（3）采购流程



①制定采购计划

根据公司生产计划制定年度、季度或月度采购计划并发给供应商以作参考，采购时以实际订单（月度订单、周订单或临时订单）为准。

生产计划员根据每月（周、临时）销售订单情况核对库存并确定原材料的实际缺口，制定每月（周）生产计划，交由制造部采购处计划员并由其根据《材料清单》计算所需各类原材料数量并提出采购计划。

②审核和批准采购计划

制造部采购处提出的采购计划按权限分别经采购处处长、负责生产经营的公司有关领导批准后交由制造部采购处执行。

③供应商供货

供应商在接收公司传真的采购订单后，如无异议，则按采购订单规定的交货日期，安排生产和准时交付；如有异议，供应商则需在收到采购单的24小时内与采购业务员进行沟通并作出调整。

④检验和入库

采购物资经品质保证部检验合格后入库，并由仓库保管员根据采购员填制的《进货检验流转卡》核对实物，根据购货发票填写入库单。

定价类物资经检验合格后入公司寄存仓库。该类物资从寄存仓库送至公司仓库并上生产线进行装配之前，其所有权仍属于各供应商。

非定价物资则经检验合格后直接入公司仓库。

⑤支付货款

本公司向供应商支付货款方式详见本部分“（1）采购定价和结算模式”。

⑥与不同类别供应商的合作模式及采购政策

公司制造部采购处对拟采购的定价类物资与非定价类物资执行不同的采购政策：

对于定价类物资，采购处一般在年初（或上年末）即与合格供应商签订为期一年的框架性采购合同，对相关产品进行原则性定价并约定调价条件及程序。公司生产期间，采购处每月根据公司确定的供应商供货份额，由采购业务人员直接将月度采购订单传真给供应商进行确认。该种模式下，出于控制采购成本考虑，合同一般约定公司有权定期将采购价格与市场价格进行比对，若采购价格明显高于市场价格，本公司随时可要求供应商根据市场价格进行调整。出于对原材料品质的控制，双方签订《采购产品质量保证协议》作为框架性采购合同的必要组成部分，同时本公司根据合同约定向供应商收取质量保证金。

对于非定价类物资，采购处在已有的合格供应商清单中选择供应商进行询价、比价，并经协商确定合作方式后，签订框架性采购合同；具体采购时，采购处根据公司实际采购需求向供应商下订单，明确采购货物的数量（重量）、价格、结算方式、交货周期等具体事项。该种模式下，当原材料价格上涨时，公司增加储备；在原材料价格下降时，增加采购频率以对冲原材料价格波动对公司毛利的影响。

（4）外协加工模式

①公司外协加工的主要内容和定价依据

零部件名称	外协内容	外协原因	定价依据
JP60S/00 系列涡轮壳	直接采购成品	供应特定型号涡轮壳	参考公司同类零件生产成本，并结合市场价格协商确定
JP60S/00 系列压气机壳	直接采购成品	供应特定型号压气机壳	参考公司同类零件生产成本，并结合市场价格协商确定
涡轮转子	转子轴下料等	自身加工能力不足	参考工时耗用
涡轮壳	车削加工、钻铣销加工	自身加工能力不足	参考工时耗用
压气机壳	车削加工	自身加工能力不足	参考工时耗用
中间壳	车削加工	自身加工能力不足	参考工时耗用
防爆涡轮壳	精加工	自身加工能力不足	参考工时耗用
扩压板、盖板等其他零件	精加工	自身加工能力不足	参考工时耗用

②主要外协加工厂商及金额

期　间	供应商名称	外协内容	外协金额（万元）	占当期采购总额的比重
2011 年度	无锡泽敏	JP60S/00 系列涡轮壳	383.08	3.79%
	无锡普金	JP60S/00 系列压气机壳	365.32	3.62%
	金堂机械加工厂	防爆涡轮壳成品、涡轮壳钻铣销加工、盖板精加工	60.21	0.60%
	寿光市孟增机械厂	涡轮转子下料,中间壳及涡轮壳车削加工、扩压板精加工	58.56	0.58%
	其他	涡轮转子轴下料、壳体车削加工等	146.07	1.45%
	合　计		1,013.24	10.03%
2010 年度	无锡普金	JP60S/00 系列压气机壳	286.56	3.33%
	无锡泽敏	JP60S/00 系列涡轮壳	208.39	2.42%
	恒泰机械加工有限公司	压气机壳精车.中间壳粗车,涡轮壳粗车	58.70	0.68%
	金堂机械加工厂	防爆涡轮壳成品、涡轮壳钻铣销加工、盖板精加工	18.20	0.21%
	寿光市孟增机械厂	涡轮转子轴下料、中间壳及涡轮壳车削加工等	8.03	0.09%
	其他	涡轮转子轴下料、壳体车削加工等	36.60	0.43%
	合　计		616.48	7.16%

期　间	供应商名称	外协内容	外协金额（万元）	占当期采购总额的比重
2009 年度	寿光市双兴机械加工厂	涡轮转子轴下料	13.63	0.28%
	恒泰机械加工有限公司	压气机壳精车.中间壳粗车,涡轮壳粗车	9.20	0.19%
	无锡普金	JP60S/00 系列压气机壳	4.17	0.09%
	金堂机械加工厂	防爆涡轮壳成品、涡轮壳钻铣销加工、盖板精加工	3.18	0.07%
	寿光市孟增机械厂	涡轮转子轴下料、中间壳及涡轮壳车削加工等	2.81	0.06%
	其他	涡轮转子轴下料、壳体车削加工等	8.97	0.18%
	合　计		41.96	0.86%

报告期内，无锡普金主要为公司供应JP60S/00系列压气机壳，无锡泽敏主要为公司供应JP60S/00系列涡轮壳。2010年及2011年，外协金额及占当期采购总额的比例大幅上升，主要是由于JP60S/00系列产品产量增加，公司向无锡普金采购的压气机壳和向无锡泽敏采购的涡轮壳数量相应增加所致。

③近三年，本公司外协加工成本在主营业务成本中的占比情况如下：

单位：万元

项　目	2011年度	2010年度	2009年度
外协金额	1,013.24	616.48	41.96
主营业务成本	13,645.10	10,543.37	7,226.72
占比	7.43%	5.85%	0.58%

3、生产模式

公司建立的生产管理制度包括《生产计划控制程序》、《生产过程控制程序》、《应急计划控制程序》等。

（1）生产计划的制定

每年末、每季度末或每月末，主机厂将其下一期的采购计划发给其各主要供应商，此类采购计划仅作为各供应商备货生产的参考。公司根据各产品在主机厂的供货份额制定年度、季度、月度生产计划，由于主机厂的年度、季度甚至月度采购计划并非采购承诺，不具有法律效力；各供应商实际生产主要根据各主机厂

的正式订单（月订单、周订单或临时订单）并综合考虑安全库存等因素来安排原材料备货和组织生产。

本公司销售部负责编制年度销售计划、月度销售计划以及滚动计划；制造部根据销售部的具体销售计划组织生产，负责产能的评估及生产计划的编制、发放、实施、修订、更改、追踪和绩效分析；品质保证部负责按质量管理体系的要求进行检验、试验或验证。

（2）组织生产并检验入库

公司根据各主机厂的正式订单并综合考虑产品安全库存等因素来确定生产计划和组织生产，产品生产完成并经质量检验员检验合格后，由包装人员负责包装并办理产品入库手续，填写《成品入库单》。

4、销售模式

（1）销售对象及主要客户

本公司产品的销售对象是内燃机主机厂，产品应用于主机配套和维修配件两个市场。公司的主要配套主机厂包括：潍柴动力、潍柴道依茨、北汽福田、东风朝柴、上柴动力、保定长城、一拖洛阳、一汽大柴、天津雷沃、一汽锡柴等。

（2）销售模式

公司产品销售可以分为主机厂配套销售和配件销售。主机厂配套销售是为主机厂生产的内燃机配套生产并销售涡轮增压器，配件销售则是针对社会维修市场进行销售。公司产品以主机厂配套销售为主，报告期内主机厂配套销售收人占主营业务收入的比重保持在95%以上。

报告期内，公司主机配套销售和配件销售的情况如下：

类别	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	销量(万台)	金额(万元)	销量(万台)	金额(万元)	销量(万台)	金额(万元)
主机配套销售	28.60	21,069.79	22.92	16,766.72	14.97	12,152.96
配件销售	1.12	889.22	1.26	813.02	0.52	512.51
合　计	**29.72**	**21,959.01**	**24.18**	**17,579.74**	**15.49**	**12,665.47**

由于配件销售占公司主营业务收入的比重非常小，每年不足5%，对公司经营成果的影响很小。

①主机厂配套销售模式

本公司主机厂配套销售采用直接销售的模式，由销售部负责签订框架性供货合同、处理订单、执行销售政策和信用政策等工作。

A、制定销售计划

本公司参加每年一度的各主机厂供应商大会并与主机厂签订框架性供货合同，原则上确定供货价格、意向数量、结算方式和期限、产品质量标准等。公司供应的老产品价格一般执行年度框架性合同，合同期内开发的新产品则由公司与主机厂协商补充定价。年度框架性合同约定的供货数量为主机厂年度意向性采购量；合同同时约定公司实际供货以主机厂正式订单为准，并在产品上线装配后结算。公司根据主机厂在年度供应商大会上公布的年度计划及本公司各产品在主机厂的同类产品的供货份额制定当年度的销售计划，并分解到每个月，作为公司生产备货的参考。

B、接受订单和组织生产

实际运营中，下游主机厂将订单送达驻厂业务员或者当地办事处，驻厂业务员或者当地办事处根据主机厂实际订单并综合考虑安全库存等因素来确定所负责主机厂的订货需求，并向销售部报送；公司销售部复核并汇总各主机厂的订货需求后统一向制造部下达总体订货需求；制造部根据总体订货需求统筹安排备货和组织生产。不同的主机厂订单有所不同：北汽福田和上柴动力通过供应商管理系统逐日发布订单；其他客户多下达周订单。

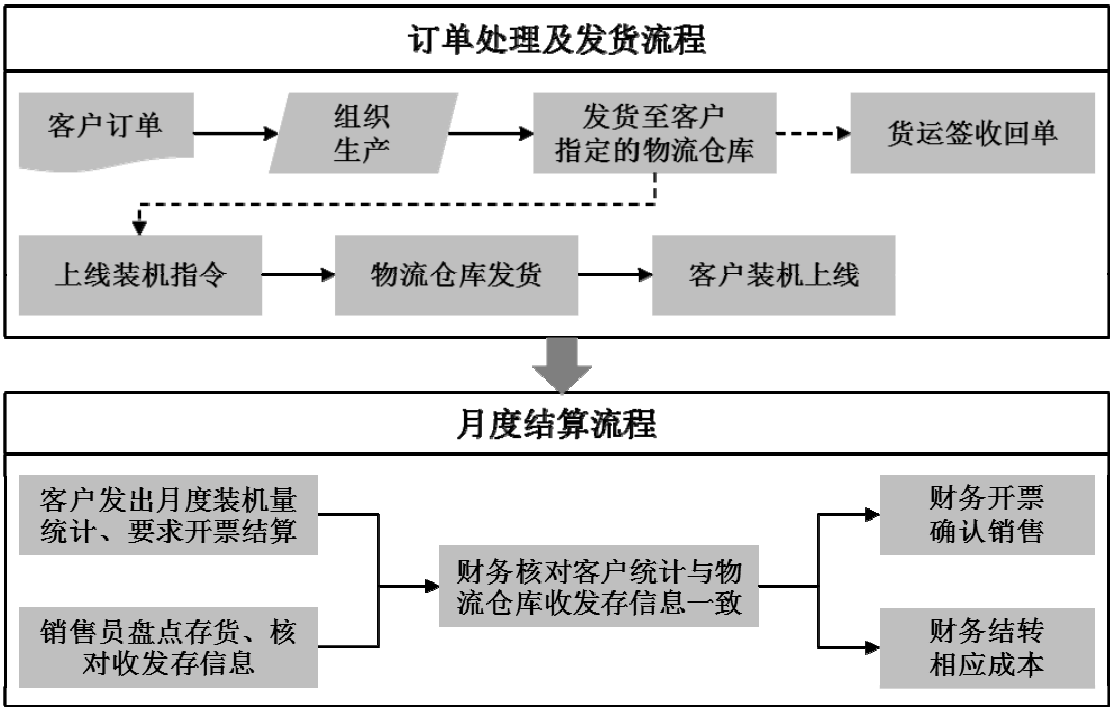
C、产品交付第三方物流

产品生产完成入库后，公司一般不直接向主机厂发货，而是将产品发往各主机厂指定仓库，交付第三方物流公司（部分主机厂的指定仓库由其控制的物流公司进行管理），由其负责仓储和物流管理。公司与各物流公司签订合同，约定仓储管理和物流运输等权利和义务。公司按照合同约定向物流公司支付仓储及物流运输费用。

指定仓库根据主机厂生产计划为其分拣零配件和原材料，按主机厂在不同时段对零配件的需要情况将相应零部件分批运送到主机厂。在产品由主机厂指定仓库运送到主机厂上线装配之前，产品的所有权仍属于公司。

D、货款结算及收入确认

公司与主机厂主要采用上线结算模式。每月末公司与主机厂核对并确认当月所供应产品上线装机数量，公司财务部按约定的产品价格和当月上线装机数量开具增值税发票，并确认销售收入；主机厂按合同约定的信用期付款。



②配件销售模式

本公司针对社会维修市场的涡轮增压器销售采用由经销商代理销售的模式。公司在各省、直辖市选择满足公司要求的省级（直辖市）经销商，双方签订年度《经销商销售协议》，经销商面向社会维修市场代理销售康跃牌涡轮增压器。本公司配件销售采用款到发货的结算方式。

（3）定价模式

主机厂配套销售模式的产品定价，公司综合考虑材料成本、损耗、加工费、运费构成的产品成本以及产品特性、客户规模、销量等因素，与主机厂商协商确定价格。此外，公司与主机厂在框架性供货合同中约定，原材料价格变动超过一定比例时，双方重新协商定价。

配件销售模式的产品定价，主要参考主机厂配套涡轮增压器价格，根据市场供需情况上浮一定比例来确定。

（4）公司销售体系

①主机厂配套销售

公司销售部以“贴近客户”、“快速响应”为宗旨，在主机厂客户分布相对集中且交通便利的城市设立办事处，并对每家主机厂设专职驻厂业务员。目前公司设立了潍坊办事处、北京办事处、大连办事处、上海办事处、无锡办事处、昆明办事处、玉林办事处、洛阳办事处共8家办事处，另设配件部、服务部、国际业务部三个二级部门；公司拥有50余名掌握专业技术服务能力的销售与服务人员，构筑了一个以客户为中心的销售服务体系。

②配件销售

公司目前规划了山东片区（包括山东、安徽、江苏、河南）、华北片区、西北片区、东南片区、西南片区共5个销售片区，销售部下设专职区域销售人员，分别对各片区的省（直辖市）级经销商进行管理。

5、业务创新性

公司积极参与主机厂的研发设计，产品经过主机厂样品试制、小批量供货、装机测试等多项测试程序。通常，如果公司提供的试制产品得到主机厂研发部门的认可，主机厂通常会将公司列为该类产品的供应商，并向公司订货。

区别于普通的订单生产型企业，公司同大部分主机厂的合作是从研发阶段开始的，如与潍柴动力、保定长城等客户建立了研发共同体关系。在与主机厂的研发合作过程中，公司充分发挥自身在涡轮增压器领域的科技创新能力、综合应用能力强的优势，实现主机厂对产品成本降低、可靠性提高的需求，增强内燃机的市场竞争力。

公司在与优质主机厂的合作过程中，强大的研发和自主创新能力得到了充分的认可，且通过与主机厂的沟通学习，获得了丰富的行业市场信息、产品试验数据等，并积累了丰富的行业经验。这为公司充实自身的技术实力及未来的发展打下了坚实的基础。

（四）主要产品销售情况

1、报告期内主要产品销售情况

（1）按涡轮增压器压气机叶轮直径分类的销售情况

类别	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	销量(台)	金额(万元)	销量(台)	金额(万元)	销量(台)	金额(万元)
小型	179,321	12,916.22	137,883	10,105.17	91,527	7,443.54
中型	117,882	9,035.74	103,878	7,474.57	63,328	5,153.16
大型	6	7.05	-	-	50	68.77
合计	**297,209**	**21,959.01**	**241,761**	**17,579.74**	**154,905**	**12,665.47**

（2）主要产品的产能、产量及销售情况

指　标	2011 年度	2010 年度	2009 年度
产能(万台)	36.00	27.00	27.00
产量(万台)	29.21	26.67	15.77
销量(万台)	29.72	24.18	15.49
产销率	101.75%	90.66%	98.22%
产能利用率	81.14%	98.78%	58.41%

受国家“四万亿投资计划”和油价快速上涨的刺激，涡轮增压器产品市场需求大幅增长，2010年公司销量较2009年增加8.69万台，增幅为56.10%；2011年销量为29.72万台，较2010年增加5.54万台，增幅为22.91%。

2、主要产品销售价格变化情况

按涡轮增压器压气机叶轮直径分类，报告期内公司主要产品年平均销售价格如下：

单位：元/台

类　别	2011 年度		2010 年度		2009 年度
	平均售价	变动率	平均售价	变动率	平均售价
小型	720.28	-1.72%	732.88	-9.88%	813.26
中型	766.51	6.53%	719.55	-11.57%	813.73
大型	11,750.00	-	-	-	13,754.65
合　计	**738.84**	**1.61%**	**727.15**	**-11.07%**	**817.63**

产品价格波动原因详见本招股说明书“第十节 财务会计信息与管理层分析”之“三（四）主营业务毛利率分析”。

3、报告期内发行人向前十名客户销售的情况

年度	客户名称	销售金额（万元）	占主营业务收入总额的比例
2011 年度	潍柴控股控制的企业	7,538.18	34.33%
	北汽福田	1,968.00	8.96%
	一拖洛阳	1,629.37	7.42%
	东风朝柴	1,564.01	7.12%
	保定长城	1,313.88	5.98%
	天津雷沃	972.72	4.43%
	上柴动力	939.58	4.28%
	一汽锡柴	849.94	3.87%
	一汽大柴	844.41	3.85%
	浙江新柴	830.55	3.78%
	合　计	18,450.64	84.02%
2010 年度	潍柴控股控制的企业	5,998.59	34.12%
	保定长城	1,574.63	8.96%
	北汽福田	1,545.39	8.79%
	东风朝柴	1,454.84	8.28%
	上柴动力	1,101.08	6.26%
	一拖洛阳	915.78	5.21%
	一汽大柴	830.77	4.73%
	天津雷沃	747.52	4.25%
	一汽锡柴	640.51	3.64%
	华丰动力	315.01	1.79%
	合　计	15,124.12	86.03%
2009 年度	潍柴控股控制的企业	4,647.27	36.69%
	一汽大柴	1,497.72	11.83%
	北汽福田	1,016.28	8.01%
	东风朝柴	914.21	7.22%
	上柴动力	705.00	5.57%
	天津雷沃	667.05	5.27%
	扬柴动力	663.40	5.24%
	一汽锡柴	601.32	4.75%
	玉柴动力	314.49	2.48%
	一拖洛阳	214.12	1.69%
	合　计	11,240.86	88.75%

公司前十名客户主要为国内内燃机主机生产厂商，公司每年向其配套销售的金额占主营业务收入的比重保持在80%以上。报告期内，本公司向前十名客户销售的金额占主营业务收入的比重呈逐年下降趋势，不存在向单一客户销售的金额占主营业务收入的比重超过50%的情况。潍柴控股控制的本公司销售对象均各自拥有较为完整的产、供、销体系，独立进行采购决策，公司与各销售对象保持稳定的合作关系。

公司前十名客户及其关联方与公司及其实际控制人、董事、监事和高级管理人员不存在（潜在的）关联关系，也与公司不存在（潜在的）同业竞争或其他利益安排。

4、报告期内主要客户销售变动情况

客户名称	年度	销售金额（万元）	占主营业务收入比例
扬柴动力	2011 年度	-	-
	2010 年度	-	-
	2009 年度	663.40	5.24%
一汽大柴	2011 年度	844.41	3.85%
	2010 年度	830.77	4.73%
	2009 年度	1,497.72	11.83%
保定长城	2011 年度	1,313.88	5.98%
	2010 年度	1,574.63	8.96%
	2009 年度	104.46	0.82%

报告期内，公司向扬柴动力、一汽大柴和保定长城销售的金额和销售额占比变化较大，主要原因为：

①扬柴动力

扬柴动力于2009年12月被潍柴动力收购，公司对扬柴动力的销售收入从2010年起合并计入潍柴控股控制的企业。公司2010年和2011年对潍柴扬柴的销售收入分别为551.04万元和332.07万元。

②一汽大柴、保定长城

一汽大柴主要生产498、4110、6108及DEUTZ四个系列的内燃机。本公司主要为其498系列产品配套涡轮增压器，占其498系列机型配套涡轮增压器总量约90%的份额；目前4100、6108两个系列机型配套产品尚未实现批量装机，公司尚未进入DEUTZ机型的配套体系。

保定长城为公司近年来新开发的客户。双方自2008年开始合作研发，公司2009年成为保定长城的合格供应商，当年配套2.8TDI型发动机的涡轮增压器实现批量装机3,529台；2010年和2011年公司为保定长城供应2.8TDI机型配套涡轮增压器，销量达到24,867台和25,988台。长城皮卡系列产品的销量持续增长，在国内同类车型中保持销量第一，带动公司配套产品销量的大幅增长。

公司对一汽大柴的销量逐年下降（由2008年度的29,600台下降至2010年度的14,300台），而对保定长城的销量逐年上升（由2009年度的3,529台上升至2010年度的24,867台），主要原因为：自2009年6月起，保定长城不再使用一汽大柴的498系列发动机，而改用自制的2.8TDI型发动机，其配套的涡轮增压器主要由本公司供应，即公司原对一汽大柴498系列配套产品的销售转为对保定长城2.8TDI发动机配套产品的销售。公司向一汽大柴和保定长城的销售总量总体呈增长趋势。

5、发行人与潍柴控股控制的企业的业务渊源和报告期内的业务合作情况

（1）报告期内公司向潍柴控股控制企业的销售情况

单位：万元

客户名称	2011 年度	2010 年度	2009 年度
潍柴动力备品	3,956.29	3,365.60	3,486.66
潍柴道依茨	1,928.56	1,243.92	824.66
潍柴新能源	960.17	366.32	89.76
潍柴扬柴	332.07	551.05	-
潍柴动力	330.05	454.94	238.02
潍柴进出口	31.04	16.76	8.17
合　计	**7,538.18**	**5,998.59**	**4,647.27**

（2）公司与潍柴控股控制的企业的业务渊源和合作情况

本公司与潍柴控股同处山东省潍坊地区，因此公司与潍柴控股控制的企业（即：潍柴动力、潍柴动力备品、潍柴新能源、潍柴道依茨、潍柴扬柴等），从较早时期就已开展业务合作并持续至今。原增压器厂从1999年开始为潍柴动力工程机械类发动机配套涡轮增压器，2004年随着潍柴动力大西南片区业务的开展，本公司开始为潍柴动力工程机械类发动机配套涡轮增压器；2003年公司开始配套潍柴道依茨车用发动机；2005年公司开始配套潍柴扬柴车用发动机；2006年公司开始配套潍柴新能源气体机发动机。经过十多年的发展，公司目前为潍柴控股控制企业配套涡轮增压器占公司配套产品种类总数的28.76%。

潍柴控股及其控制的企业与公司不存在关联关系；本公司的股东、董事、监事和高级管理人员与潍柴控股及其控制的企业不存在关联关系。本公司自设立以来，一直独立于潍柴控股及其控制的企业。

（3）公司对潍柴控股控制企业的销售定价

报告期内，公司与潍柴控股控制的企业签订年度销售合同，双方协商确定产品售价。公司对潍柴控股控制的企业的定价政策与其他客户无明显差别。

近三年公司综合毛利率分别为42.94%、40.03%和37.86%，向潍柴动力备品、潍柴道依茨、潍柴动力和潍柴进出口销售产品的毛利率相对较低，其原因是公司为潍柴控股控制企业的工程机械类柴油发动机配套中型涡轮增压器，供货数量较大，供货商之间价格竞争激烈，销售毛利率相对公司小型涡轮增压器较低；向潍柴新能源新能源气体发动机配套的涡轮增压器属于新产品，毛利率较高；潍柴扬柴尽管于2009年末并入潍柴控股，但其采购体系保持独立，公司对其销售产品定价政策并未调整，毛利率高于向潍柴动力备品等其他潍柴控股控制企业销售产品的毛利率。

公司与潍柴控股及其控制的企业间不存在除业务合作外的其他利益安排。潍柴控股控制的企业各自拥有较为完整的产、供、销体系，独立进行采购决策。潍柴控股控制的企业与公司分别签订框架性销售合同，分别协商确定产品售价，产品售价的确定保持相对独立。报告期内，公司对潍柴控股控制企业的销售额占主营业务收入的比例总体呈下降趋势，公司业务不存在明显依赖潍柴控股控制企业的情况。

（五）主要原材料和能源供应情况

1、主要原材料和能源

本公司生产所需的主要原材料包括市场通用材料、毛坯件及其他材料。市场通用材料为生铁、铝锭、铜棒；毛坯件为涡轮毛坯、叶轮毛坯；其他材料包括执行器、橡胶件、标准件等。公司所需的能源主要为电力、煤炭、生活用水。

2、发行人主要原材料的采购情况

原材料	2011 年度			2010 年度			2009 年度	
	平均采购价	占采购总金额比例	价格波动	平均采购价	占采购总金额比例	价格波动	平均采购价	占采购总金额比例
涡轮毛坯(元/台)	85.84	27.35%	-1.06%	86.76	27.20%	0.69%	86.16	32.81%
叶轮毛坯(元/台)	20.37	6.72%	-7.28%	21.97	7.11%	-2.92%	22.63	7.32%
生铁(元/kg)	3.54	8.05%	13.46%	3.12	7.36%	19.96%	2.60	5.02%
铝锭(元/kg)	15.93	7.36%	5.64%	15.08	7.34%	11.61%	13.51	7.94%

报告期公司外购的生铁、铝锭等原材料市场价格变动幅度较大，但其占公司采购总成本的比重较小。生铁、铝锭报告期市场价格情况如下：

类 别	2011 年度		2010 年度		2009 年度
	平均单价	变动率	平均单价	变动率	平均单价
生铁（元/千克）	4.06	11.85%	3.63	20.69%	3.00
铝锭（元/千克）	16.85	7.19%	15.72	13.09%	13.90

数据来源：WIND 资讯

公司采购的原材料分为非定价类物资和定价类物资。非定价类物资包括生铁、铝锭等大宗材料，公司根据需要直接签订供货合同，采购价格为市场价格，受国内外市场价格的影响；定价类物资包括涡轮毛坯、叶轮毛坯等定制材料，公司与合格供应商签订框架性供货合同，采购价格为协商价格，由公司与供应商谈判确定价格。

为应对原材料价格波动对公司经营的影响，公司采取以下措施：一、对于原材料中定价类物资，公司借鉴主机厂商的零库存管理制度，加快原材料的周转，减少资金占用；二、公司与供应商建立了稳定的合作关系，共同承担价格波动产

生的风险；三、公司每年与主机厂商签订的框架性协议中会协商约定当年度的销售价格，如果原材料价格变动超出一定比例，双方可协商调整销售价格；四、针对大宗原材料的采购，加强对大宗原材料价格的跟踪，结合生产需求合理安排采购时点，预计价格上升时，适当增加原材料储备；预计价格下跌时，增加采购频率，压缩库存，减少损失。

3、主要能源的采购情况

单位：万元

类 别	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额
煤（吨）	709.99	70.45	378.92	34.10	308.75	31.80
电（万度）	770.71	571.91	580.02	397.32	431.93	289.74
生活用水（立方米）	1,437.00	0.32	8,172.00	1.80	6,891.00	1.52
合 计	**-**	**642.68**	**-**	**433.22**	**-**	**323.06**

4、主要原材料占生产成本的比重

（1）公司主营业务成本构成情况

单位：万元

项 目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	10,633.63	77.93%	8,545.01	81.05%	5,584.98	77.28%
直接人工	1,170.75	8.58%	879.24	8.34%	470.83	6.52%
制造费用	1,840.72	13.49%	1,119.12	10.61%	1,170.91	16.20%
合 计	**13,645.10**	**100.00%**	**10,543.37**	**100.00%**	**7,226.72**	**100.00%**

（2）主要原材料采购金额及占比情况

单位：万元

类 别	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	采购额	比例	采购额	比例	采购额	比例
市场通用材料	1,691.95	16.75%	1,355.77	15.75%	681.91	13.94%
其他材料	3,918.34	38.80%	3,680.54	42.77%	2,204.26	45.07%
毛坯件	3,476.30	34.42%	2,952.72	34.31%	1,962.34	40.13%
委外加工	264.84	2.62%	121.53	1.41%	37.79	0.77%
外协件	748.41	7.41%	494.95	5.75%	4.17	0.09%
合 计	**10,099.84**	**100.00%**	**8,605.50**	**100.00%**	**4,890.46**	**100.00%**

5、报告期发行人向前十名供应商采购的情况

年度	客户名称	采购内容	采购金额（万元）	占采购总额的比例
2011 年度	大同天力	涡轮毛坯（以中型为主）、叶轮毛坯	1,485.87	14.71%
	大连华升	涡轮毛坯（以小型为主）	1,065.90	10.55%
	淄博鑫利	铝、联接盘	893.65	8.85%
	济南庚辰	生铁	813.36	8.05%
	无锡泽敏	涡壳	383.08	3.79%
	无锡普金	压气机壳	365.33	3.62%
	海泰科特	涡轮毛坯（以小型为主，2011 年起仅供应小型）	358.55	3.55%
	无锡永兴	叶轮毛坯	320.38	3.17%
	天地瑞和	执行器、夹子、气嘴、胶管等	294.39	2.91%
	凤城亿达	锁紧螺母、甩油盘、轴封等	273.51	2.71%
	合　计		6,254.00	61.92%
2010 年度	大同天力	涡轮毛坯（以中型为主）、叶轮毛坯	1,013.36	11.78%
	大连华升	涡轮毛坯（以小型为主）	899.32	10.45%
	淄博鑫利	铝、联接盘	798.45	9.28%
	济南庚辰	生铁	633.76	7.36%
	海泰科特	涡轮毛坯（以小型为主，2011 年起仅供应小型）	519.74	6.04%
	天地瑞和	执行器、夹子、气嘴、胶管等	335.70	3.90%
	凤城合鑫	叶轮毛坯	290.18	3.37%
	无锡普金	压气机壳	286.56	3.33%
	无锡永兴	叶轮毛坯	230.12	2.67%
	无锡泽敏	涡壳	208.39	2.42%
	合　计		5,215.57	60.61%
2009 年度	大连华升	涡轮毛坯（以小型为主）	679.96	13.90%
	大同天力	涡轮毛坯（以中型为主）、叶轮毛坯	557.49	11.40%
	淄博鑫利	铝、联接盘	474.48	9.70%
	海泰科特	涡轮毛坯（以小型为主，2011 年起仅供应小型）	421.77	8.62%
	济南庚辰	生铁	245.53	5.02%
	天地瑞和	执行器、夹子、气嘴、胶管等	230.40	4.71%
	凤城合鑫	叶轮毛坯	176.76	3.61%
	青州盛强	弹簧垫、平垫、支架、涡端压板、压端压板、传动销等	136.48	2.79%
	凤城亿达	锁紧螺母、甩油盘、轴封等	129.59	2.65%
	无锡永兴	叶轮毛坯	126.36	2.58%
	合　计		3,178.81	65.00%

报告期内，本公司不存在向单一供应商采购的金额占采购总额的比重超过50%的情况。

6、报告期内主要供应商采购变动情况

客户名称	年度	采购金额（万元）	占采购总额的比例	波动原因
大连华升	2011 年度	1,065.90	10.55%	由于采购结构调整，公司从 2010 年度开始减少对大连华升 90 系列涡轮毛坯的采购量，导致 2010、2011 年度采购额相对 2009 年度减少较多。
	2010 年度	899.32	10.45%	
	2009 年度	679.96	13.90%	
济南庚辰	2011 年度	813.36	8.05%	由于 2009 年度生铁市场价格下降剧烈，较 2008 年均价下降了 34%，公司采购单价相应下跌，导致当年采购占比较其他年度有明显的下降，2010 年度起，随着生铁价格的回升，济南庚辰的采购额及占比也同步上升。
	2010 年度	633.76	7.36%	
	2009 年度	245.53	5.02%	
海泰科特	2011 年度	358.55	3.55%	2010 年下半年起，海泰科特由原来同时供应中、小型增压器涡轮毛坯变为仅供应公司小型增压器涡轮毛坯，导致 2010 年度起海泰科特采购占比较 2009 年度持续降低。
	2010 年度	519.74	6.04%	
	2009 年度	421.77	8.62%	
无锡普金	2011 年度	365.33	3.62%	2010 年度、2011 年度的采购占比较以前年度有明显上升，主要原因为公司近两年销量增加，公司增加了铝制的压气机壳成品的采购以满足订单需求，压气机壳采购占比增加。
	2010 年度	286.56	3.33%	
	2009 年度	4.17	0.09%	
无锡泽敏	2011 年度	383.08	3.97%	2010 年度、2011 年度的采购占比较以前年度有明显上升，主要原因为公司近两年销量增加，公司增加了涡壳成品的采购以满足订单需求。
	2010 年度	208.39	2.42%	
	2009 年度	-	-	

7、发行人与主要供应商的业务合作情况

供应商名称	开始合作时间	成为合格供应商时间	主要供应材料
大连华升	2002 年 7 月	2002 年 9 月	涡轮毛坯
大同天力	1996 年 5 月	1999 年 12 月	涡轮毛坯、叶轮毛坯
淄博鑫利	1997 年 8 月	1999 年 12 月	铝锭
济南庚辰	1997 年 4 月	2002 年 12 月	生铁
无锡普金	2007 年 10 月	2008 年 2 月	压气机壳
无锡永兴	2007 年 2 月	2007 年 2 月	叶轮毛坯
天地瑞和	2002 年 9 月	2006 年 1 月	执行器、夹子、气嘴、胶管等
无锡泽敏	2006 年 5 月	2010 年 1 月	涡壳
凤城合鑫	2006 年 12 月	2007 年 2 月	叶轮毛坯

供应商名称	开始合作时间	成为合格供应商时间	主要供应材料
青州盛强	1992 年 7 月	2008 年 2 月	弹簧垫、平垫、支架、涡端压板、压端压板、传动销等
凤城亿达	2004 年 3 月	2006 年 1 月	紧螺母、甩油盘、轴封等
海泰科特	2004 年 11 月	2006 年 1 月	涡轮毛坯
潍坊力生	2002 年	2002 年 12 月	叶轮毛坯
本溪中集	1998 年 6 月	1999 年 12 月	密封环

注：本公司设立前，上表中的部分供应商已与原增压器厂建立了合作关系，公司设立以来，一直保持与供应商的合作关系并延续至今。

公司前十名供应商及其关联方与公司及其实际控制人、董事、监事和高级管理人员不存在（潜在的）关联关系，也与公司不存在（潜在的）同业竞争或其他利益安排。

（六）发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东在主要供应商或客户中所占的权益

报告期内，本公司不存在公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、主要关联方和持股5%以上的股东在主要供应商和客户及其控股、参股公司中占有权益的情况。

（七）产品质量控制

1、质量控制标准

公司严格执行内燃机零部件产品的有关国家标准、行业标准，于2010年12月通过了ISO9001：2008质量管理体系认证复审，有效期三年；于2010年12月通过了ISO/TS16949：2009汽车行业质量管理体系认证复审，有效期三年。本公司2008年以来曾获得“全国重点企业质量信用等级AAA”、“中国优质产品”等证书。

2、质量控制措施

公司的质量控制体系相关制度主要有：《顾客抱怨与退货处理程序》、《顾客满意度管理程序》、《信息管理程序》、《检验和试验控制程序》、《监视和测量装置控制程序》、《测量系统分析控制程序》、《不合格品控制程序》、《纠正和预防措施控制程序》、《产品防护控制程序》、《产品标识和可追溯性控制

程序》、《内部管理体系审核控制程序》、《持续改进管理程序》、《产品质量先期策划控制程序》。

公司的质量管理部门为品质保证部，下设检验处和品管处，主要职责为：

（1）保持质量管理体系有效运行，组织进行质量管理体系审核，组织管理评审；

（2）组织产品质量的持续改进及控制，负责质量信息的处理与管理工作；

（3）负责组织原材料、外协外购件的入厂检验和试验；

（4）负责检验、测量和试验设备的控制，负责组织计量器具、检具的周期检定；

（5）负责不合格品的控制，组织不合格品的评审；

（6）负责理化检验、无损探伤检验的控制；

（7）负责参与新制工装、模具的鉴定；组织工装、模具的周期检验；

（8）负责组织“三包”服务退回产品的拆检、分析和责任鉴定；

（9）负责公司各类数据的汇总与分析，监督质量信息处理工作。

公司将产品质量控制理念贯穿于产品生命周期的各个阶段，控制模式如下：

新产品开发质量控制	• 先期确定质量目标，根据质量目标，对产品进行定制； • 制定质量规范，对产品技术参数进行量化控制； • 确定试验设备、量具和质检程序，对产品进行全面的质量控制。
供应商管理	• 根据资信、实力等记录对供应商进行筛选； • 对供应商进行现场审核和样品评价； • 根据原材料质量，对供应商资质持续监管。
原材料采购质量控制	• 对于采购的原材料进行抽检和全检； • 对于采购的外购件进行外观检查、量具测量和材质测试。
生产制造质量控制	• 每道工序进行工序前，工人对每个产品进行外观检查； • 关键工序完工后，进行工人自检，质量部抽检； • 产品完工入库前，对每个产品进行动态平衡测试，并有质检部按批次进行抽查确认。
客户满意度管理	• 对于发出的产品进行质量跟踪，及时收集质量信息； • 对于出现质量问题的产品及时查找原因并进行改进； • 持续优化和改进工艺，提高产品质量。

3、产品质量纠纷

报告期内公司未出现金额较大的质量责任纠纷，在客户中树立了良好的声誉。公司获得的供应商荣誉有：2007-2009年度潍柴动力质量提升奖，2008-2011年度天津雷沃优秀供应商，2005-2011年度北汽福田优秀供应商，2009、2011年度一拖洛阳优秀供应商等。

（八）安全生产情况

公司认真执行《中华人民共和国安全生产法》等国家有关安全生产和劳动保护的政策法规，严格遵守各项安全管理制度和安全操作规程，不断加强安全生产管理，建立了完善的安全生产管理制度，各项安全措施落实到位。

公司的安全生产管理制度主要有：《纠正和预防措施控制程序》、《危险源辨识与风险评价控制程序》、《厂内交通安全管理程序》、《事故报告、调查与处理控制程序》、《防止人身击碰伤控制程序》、《防止机械伤害安全控制程序》、《电气作业控制程序》、《危险化学品控制程序》等。

寿光市安全生产监督管理局于2012年2月3日出具证明，确认：本公司及子公司自2008年1月1日以来，在生产经营过程中能够遵守有关安全生产的法律法规，没有发生重大安全生产事故以及因此而被追究违法责任的记录。

（九）环保情况

本公司不属于重污染行业。本公司在生产过程产生的废气、废水、噪声和固体废弃物情况如下：

1、废气

废气主要为产生于壳体铸造环节的烟尘和粉尘，经除尘器处理达到《工业炉窑大气污染物排放标准》（GB9078-1996）和《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）标准后，通过高排气筒排放。

2、废水

废水主要为职工生活污水，达到《污水排入城市下水道水质标准》（CJ3082-1999）的要求排入市政污水管网。

3、噪声

噪声主要为机械设备运转噪声，通过安装基础减震、建筑隔声以及合理布置高噪声设备、安装吸声、消声装置等措施，满足《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）2类标准，对环境影响不大。

4、固体废弃物

固体废弃物主要为壳体铸造环节产生的旧砂，除尘器收集的粉尘、烟尘，熔炼环节产生的废炉渣，浇铸铁水产生的废铁渣，生产废料（边角料及不合格品）、废液（清洗废液、废切削液、废润滑油和废机油等）和职工生活垃圾等。旧砂、废炉渣和废铁渣主要通过回收利用、废料销售等方法循环再利用；废液由专用容器收集后按照《危险废物贮存污染控制标准》（GB18597-2001）要求在专门的危险废物暂存库暂存，其后的外运、处置委托具备相应资质的单位进行；生活垃圾由环卫部门定期清运、集中处理。

公司依照《中华人民共和国环境保护法》、《建设项目环境保护管理条例》等适用的法律和法规，制订了公司环境保护体系制度并严格执行。公司的环境环保管理体系制度主要有：《环境与职业健康安全目标、指标和方案管理程序》、《环境与职业健康安全法律法规和其他要求控制程序》、《环境因素识别与评价控制程序》、《环境与职业健康安全信息交流控制程序》、《环境与职业健康安全监测和测量控制程序》、《相关方环境与安全影响管理程序》、《废气和粉尘控制程序》、《废水控制程序》、《固体废物控制程序》、《噪声控制程序》等。

根据《国家环境保护总局关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的通知》（环发[2003]101号）、《国家环境保护总局关于进一步规范重污染行业生产经营公司申请上市或再融资环境保护核查工作的通知》（环办[2007]105号）、《关于印发<上市公司环保核查行业分类管理名录>的通知》（环办函[2008]373号）的规定，本公司行业类别不属于需要省级环保局或国家环境保护部进行环保核查的行业范畴。

自成立以来，公司未因违反环保法规而受到处罚的情况。寿光市环境保护局于2012年2月6日出具环保审查意见，认为：公司在生产过程中能较好的执行环保法律法规，自2008年1月1日以来未受到环保行政处罚。

六、主要固定资产与无形资产

（一）主要固定资产

公司固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具和其他设备，目前使用状况良好。截至2011年12月31日，本公司主要固定资产情况如下：

单位：万元

类　别	账面原值	累计折旧	减值准备	账面净值	成新率
房屋及建筑物	5,082.64	595.42	-	4,487.22	88.29%
机器设备	10,088.29	3,681.92	-	6,406.37	63.50%
运输工具	605.04	350.48	-	254.56	42.07%
其他设备	743.35	304.51	-	438.84	59.04%
合　计	**16,519.32**	**4,932.33**	**-**	**11,586.99**	**70.14%**

1、主要生产设备情况

截至2011年12月31日，本公司主要生产设备情况如下：

固定资产名称	数量(台)	原值(万元)	累计折旧(万元)	净值(万元)	成新率
1250KVA 变压器	1	52.78	30.08	22.70	43%
2500KVA 变压器	1	89.76	11.37	78.39	87%
400KVA 变压器	1	51.28	3.65	47.63	93%
单体平衡机	3	818.35	58.30	760.04	93%
电炉辅助设施	1	189.39	13.49	175.90	93%
动平衡校正机	1	37.60	27.65	9.95	26%
机床	1	32.48	7.20	25.28	78%
数控车床	19	1,435.10	489.09	946.00	66%
数控外圆磨床	3	440.37	151.72	288.65	66%
空调设备	1	248.80	182.97	65.83	26%
空压机	1	60.94	-	60.94	100%
数控立式车床	2	201.45	78.80	122.65	61%
立式加工中心	9	879.27	227.26	652.02	74%
摩擦焊机	1	40.50	2.89	37.61	93%

固定资产名称	数量(台)	原值(万元)	累计折旧(万元)	净值(万元)	成新率
磨床	1	131.52	110.89	20.63	16%
平衡机	3	295.34	235.86	59.48	20%
气站	1	32.91	7.03	25.87	79%
数控组合机床	1	130.15	104.85	25.30	19%
涡轮壳中频熔炼炉	1	30.43	2.17	28.26	93%
预轴真空多用炉机组	1	170.94	4.06	166.88	98%
增压器轴感应淬火机床	1	174.81	4.15	170.66	98%
增压器装配线	1	871.20	234.50	636.70	73%
钻攻中心	1	61.46	50.60	10.86	18%
钻削中心	2	85.47	1.35	84.12	98%

2、房屋建筑物

截至本招股说明书签署日，本公司拥有房产情况如下：

序号	产权人	房屋坐落	房屋所有权证号	建筑面积（平方米）	用途	取得方式
1	本公司	寿光市古城街道王家村	寿房权证寿光字第2010073610号	2,160.00	生产	外购
2	本公司	寿光市古城街道王家村	寿房权证寿光字第2010073602号	2,160.00	生产	外购
3	本公司	寿光市古城街道王家村	寿房权证寿光字第2010073616号	1,492.68	办公	外购
4	本公司	寿光市古城街道王家村	寿房权证寿光字第2010082023号	15,360.00	生产	自建
5	本公司	寿光市古城街道政府驻地	寿房权证寿光字第2010081983号	1,464.48	生产	自建
6	本公司	寿光市古城街道政府驻地	寿房权证寿光字第2010081995号	3,096.48	办公	自建
7	本公司	寿光市古城街道政府驻地	寿房权证寿光字第2010081991号	2,016.00	其他	自建
8	本公司	寿光市古城街道政府驻地	寿房权证寿光字第2010081989号	3,888.72	生产	自建
9	本公司	寿光市古城街道政府驻地	寿房权证寿光字第2010081985号	2,355.36	生产	自建
10	本公司	寿光市古城街道政府驻地	寿房权证寿光字第2010082001号	381.36	生产	自建

序号	产权人	房屋坐落	房屋所有权证号	建筑面积（平方米）	用途	取得方式
11	本公司	寿光市古城街道政府驻地	寿房权证寿光字第2010081999号	1,152.00	其他	自建
12	本公司	寿光市渤海路西，文庙街南文化名园X4号楼1单元401室	寿房权证寿光字第2010073593号	111.39	住宅	外购
13	本公司	寿光市渤海路西，文庙街南文化名园X5号楼2单元302室	寿房权证寿光字第2010073589号	159.53	住宅	外购
14	本公司	潍坊市潍州路以东、胜利东街以北金融服务区1号楼A座20层的03号房	-	93.94	住宅	外购
15	本公司	潍坊市潍州路以东、胜利东街以北金融服务区1号楼A座20层的05号房	-	118.89	住宅	外购
16	本公司	寿光市古城街道办（原北洛）洛前街北侧、特钢路东侧	寿房权证古城字第2011116783号	1,443.00	生产	自建

注：上述第14、15项房产为公司向潍坊置城实业有限公司购买的两套商品房，截至本招股说明书签署日，该两套商品房的《房屋所有权证》尚在办理中。

（二）主要无形资产

1、商标

截至本招股说明书签署日，公司拥有的商标如下：

序号	商标图像	取得方式	注册号	国际分类号	申请日期	专用权期限
1		自行申请	1633824	7	2000.06.20	2001年9月14日至2021年9年13日
2		自行申请	7240892	12	2009.03.09	2010年9月28日至2020年9月27日

2、土地使用权

截至本招股说明书签署日，公司拥有的土地使用权情况如下：

序号	使用权人	座落	地号	土地使用权证号	使用权面积（平方米）	用途	使用权类型	终止日期
1	康跃科技	寿光市古城街办驻地（原北洛）	03029	寿国用（2010）第0373号	18,394.02	工业	出让	2055年11月28日
2	康跃科技	寿光市古城街道（原北洛）洛前街北侧、特钢路东侧	03032	寿国用（2010）第0436号	55,399.70	工业	出让	2054年8月14日
3	康跃科技	北二环路以南、北洛初级中学以东	03026	寿国用（2010）第0327号	17,168.00	工业	出让	2060年3月15日

报告期内，公司拥有的全部土地使用权均为工业用地使用权，各项土地使用权的获取途径、取得价款及其变化等情况如下：

权证编号	使用权人	地号	座落	面积(平方米)	登记日期	终止日期	获取途径	取得价款（元）	变化及现状
寿国用(2004)第18004号	康跃有限	18004	北洛镇政府驻地	9,738.00	2004.1.13	2053.12.17	自寿光市规划与国土资源局出让取得	455,738	该宗土地（寿国用（2010）第0328号）于2010年11月被寿光市土地储备中心收储
寿国用(2010)第0328号	康跃科技	03027	原北洛镇政府驻地	9,738.00	2010.9.30	2053.12.17	寿国用（2004）第18004号权利人更名	-	
寿国用(2004)第18003号	康跃有限	18003	北洛镇政府驻地	14,934.00	2004.1.14	2053.12.17	自寿光市规划与国土资源局出让取得	698,911	于2009年12月出售给康跃投资
寿国用(2004)第18037号	康跃有限	037	古城街道王家庄村	71,090.00	2004.8.24	2054.8.14	自寿光市规划与国土资源局出让取得	1,174,440	北侧15,690.30平方米的土地使用权于2009年12月出售给康跃投资；南侧55,399.70平方米的土地使用权保留，并办理寿国用（2010）第0209号《国有土地使用证》
寿国用(2010)第0209号	康跃有限	03018	寿光市经济开发区	55,399.70	2010.6.30	2054.8.14	自寿国用（2004）第18037号分割而来	-	康跃科技办公楼及生产车间用地
寿国用(2010)第0436号	康跃科技	03032	寿光市古城街道（原北洛）洛前街北侧、特钢路东侧	55,399.70	2010.12.13	2054.8.14	寿国用（2010）第0209号权利人更名	-	
寿国用(2010)第0104号	康跃有限	03009	北二环路以南、北洛初级中学以东	17,168.00	2010.4.14	2060.3.15	自寿光市国土资源局出让取得	3,579,270	康跃科技储备用地
寿国用(2010)第0327号	康跃科技	03026	北二环路以南、北洛初级中学以东	17,168.00	2010.9.30	2060.3.15	寿国用（2010）第0104号权利人更名	-	
寿国用(2010)第0373号	康跃科技	03029	寿光市古城街办驻地（原北洛）	18,394.02	2010.10.25	2055.11.28	自富士木业购买取得	3,220,000	康跃科技办公楼及康跃精密生产车间用地

3、专利

（1）发行人拥有的专利

截至本招股说明书签署日，公司拥有在中国境内获得授权的专利共77项，其中包括12项发明专利，26项实用新型专利，39项外观设计专利，具体情况如下表：

序号	专利名称	申请日	授权公告日	专利号	专利权期限	专利权人	取得方式
发明专利							
1	一种涡轮增压器压气机端密封装置	2006 年 1 月 13 日	2008 年 4 月 2 日	ZL200610042018.3	20 年	本公司	自主研发
2	可变截面涡轮增压器的复合喷嘴	2007 年 8 月 2 日	2009 年 8 月 5 日	ZL200710016741.9	20 年	本公司	自主研发
3	一种废气涡轮增压器核心转子装置	2007 年 6 月 18 日	2009 年 11 月 11 日	ZL200710015940.8	20 年	本公司	自主研发
4	压缩可燃混合气用涡轮增压器压气机装置	2008 年 6 月 10 日	2010 年 6 月 23 日	ZL200810016764.4	20 年	本公司	自主研发
5	涡轮增压器涡旋回流轴承体	2008 年 8 月 22 日	2010 年 1 月 6 日	ZL200810139543.6	20 年	本公司	自主研发
6	涡轮增压器分体轴向承载装置	2008 年 12 月 18 日	2011 年 3 月 9 日	ZL200810238551.6	20 年	本公司	自主研发
7	旋转扩压壁式可调压气机装置	2009 年 8 月 13 日	2010 年 12 月 1 日	ZL200910017618.8	20 年	本公司	自主研发
8	可变喷嘴零间隙浮动调节装置	2009 年 6 月 30 日	2011 年 8 月 31 日	200910016644.9	20 年	本公司	自主研发
9	可变几何涡轮增压器的气动喷嘴	2009 年 8 月 20 日	2011 年 7 月 20 日	200910017718.0	20 年	本公司	自主研发
10	涡轮增压器非对称分体涡轮机	2009 年 8 月 20 日	2011 年 6 月 22 日	ZL200910017719.5	20 年	本公司	自主研发
11	可变截面增压器传动机构可靠性试验台	2010 年 11 月 3 日	2012 年 1 月 11 日	ZL201010529262.9	20 年	本公司	自主研发
12	双层流道变截面涡轮机控制装置	2009 年 10 月 23 日	2012 年 4 月 25 日	ZL200910208183.5	20 年	本公司	自主研发
实用新型专利							
1	一种防爆涡轮增压器	2007 年 3 月 19 日	2008 年 2 月 27 日	ZL200720019191.1	10 年	本公司	自主研发
2	一种具有消音功能的涡轮增压器压气机	2008 年 4 月 14 日	2009 年 2 月 18 日	ZL200820019755.6	10 年	本公司	自主研发
3	一种旋叶式有叶扩压压气机	2008 年 5 月 15 日	2009 年 2 月 18 日	ZL200820021978.6	10 年	本公司	自主研发
4	一种电辅助涡轮增压器的浮动弹性支撑装置	2008 年 8 月 22 日	2009 年 5 月 20 日	ZL200820026976.6	10 年	本公司	自主研发

序号	专利名称	申请日	授权公告日	专利号	专利权期限	专利权人	取得方式
5	涡轮增压器的密封环装置	2008 年 11 月 10 日	2009 年 8 月 12 日	ZL200820174963.3	10 年	本公司	自主研发
6	一种涡轮增压器的压气机连续增压装置	2008 年 12 月 15 日	2009 年 9 月 30 日	ZL200820226935.1	10 年	本公司	自主研发
7	一种涡轮增压器的压气机并联增压装置	2008 年 12 月 15 日	2009 年 9 月 30 日	ZL200820226936.6	10 年	本公司	自主研发
8	一种非对称双流道变截面涡轮增压器	2009 年 10 月 23 日	2010 年 8 月 18 日	ZL200920249668.4	10 年	本公司	自主研发
9	一种旁通进气变截面涡轮机装置	2009 年 11 月 5 日	2010 年 8 月 25 日	ZL200920269371.4	10 年	本公司	自主研发
10	一种电动复合多级离心压气机装置	2010 年 7 月 27 日	2011 年 3 月 9 日	ZL201020271532.6	10 年	本公司	自主研发
11	一种脉冲可变流道涡轮机装置	2010 年 8 月 3 日	2011 年 3 月 9 日	ZL201020279184.7	10 年	本公司	自主研发
12	一种涡轮增压器的复合喷嘴装置	2010 年 9 月 7 日	2011 年 4 月 13 日	ZL 201020518609.5	10 年	本公司	自主研发
13	一种可变流道涡轮机装置	2010 年 9 月 7 日	2011 年 4 月 13 日	ZL 201020518625.4	10 年	本公司	自主研发
14	一种用于双流道涡轮增压器的放气调节装置	2010 年 9 月 7 日	2011 年 4 月 13 日	ZL 201020518618.4	10 年	本公司	自主研发
15	一种可变截面双流道进气涡轮	2010 年 9 月 14 日	2011 年 4 月 13 日	ZL 201020527190.X	10 年	本公司	自主研发
16	一种可变截面复合涡轮装置	2010 年 9 月 14 日	2011 年 4 月 20 日	ZL 201020527202.9	10 年	本公司	自主研发
17	一种双流道涡轮旁通放气装置	2010 年 9 月 14 日	2011 年 4 月 20 日	ZL 201020527199.0	10 年	本公司	自主研发
18	一种双流道涡轮增压器的双通道放气装置	2010 年 11 月 3 日	2011 年 5 月 11 日	ZL201020588441.5	10 年	本公司	自主研发
19	一种可变截面涡轮机	2010 年 12 月 24 日	2011 年 8 月 31 日	201020678630.1	10 年	本公司	自主研发
20	一种可变截面轴径流复合涡轮增压装置	2011 年 1 月 12 日	2011 年 7 月 27 日	ZL201120007598.9	10 年	本公司	自主研发
21	一种多喷管式可变流量增压系统	2011 年 1 月 27 日	2011 年 8 月 3 日	ZL201120027318.0	10 年	本公司	自主研发
22	一种涡轮增压器执行器预紧力微调装置	2011 年 4 月 21 日	2011 年 8 月 3 日	201020588486.2	10 年	本公司	自主研发
23	一种可变流道涡轮进气调节装置	2011 年 3 月 1 日	2011 年 9 月 21 日	ZL201120050660.2	10 年	本公司	自主研发
24	一种双层流道非全周进气涡轮进气调节装置	2011 年 6 月 16 日	2012 年 1 月 18 日	ZL201120203442.8	10 年	本公司	自主研发
25	一种涡轮增压器压气机端双环密封装置	2011 年 7 月 13 日	2012 年 3 月 7 日	ZL201120246337.2	10 年	本公司	自主研发
26	一种用于双层涡轮增压器的进气调节装置	2011 年 5 月 26 日	2012 年 3 月 28 日	ZL201120171681.X	10 年	本公司	自主研发

序号	专利名称	申请日	授权公告日	专利号	专利权期限	专利权人	取得方式
外观设计专利							
1	涡轮增压器密封环装置	2008 年 11 月 10 日	2009 年 10 月 14 日	ZL200830279905.2	10 年	本公司	自主研发
2	压气机叶轮（出气斜角）	2008 年 11 月 10 日	2009 年 10 月 14 日	ZL200830279932.X	10 年	本公司	自主研发
3	涡轮壳	2008 年 11 月 10 日	2009 年 9 月 23 日	ZL200830279927.9	10 年	本公司	自主研发
4	增压器推力轴承	2008 年 11 月 10 日	2009 年 10 月 14 日	ZL200830279928.3	10 年	本公司	自主研发
5	半封闭动力涡轮	2008 年 11 月 10 日	2009 年 11 月 4 日	ZL200830279929.8	10 年	本公司	自主研发
6	涡轮壳（进气测量孔）	2008 年 11 月 10 日	2009 年 9 月 23 日	ZL200830279930.0	10 年	本公司	自主研发
7	压气机叶轮	2008 年 11 月 10 日	2009 年 10 月 14 日	ZL200830279931.5	10 年	本公司	自主研发
8	压气机壳（1）	2008 年 11 月 10 日	2009 年 10 月 14 日	ZL200830279925.X	10 年	本公司	自主研发
9	压气机壳（2）	2008 年 11 月 10 日	2009 年 10 月 28 日	ZL200830279926.4	10 年	本公司	自主研发
10	压气机壳（3）	2008 年 11 月 10 日	2009 年 9 月 30 日	ZL200830279924.5	10 年	本公司	自主研发
11	压气机壳（4）	2008 年 11 月 10 日	2009 年 10 月 21 日	ZL200830279923.0	10 年	本公司	自主研发
12	连续增压压气机壳	2008 年 11 月 11 日	2009 年 11 月 25 日	ZL200830345722.6	10 年	本公司	自主研发
13	双面动力涡轮	2008 年 11 月 11 日	2010 年 8 月 18 日	ZL200830345721.1	10 年	本公司	自主研发
14	进气旁通压气机壳	2008 年 12 月 15 日	2009 年 10 月 21 日	ZL200830354420.5	10 年	本公司	自主研发
15	并列增压压气机壳	2008 年 12 月 18 日	2009 年 10 月 21 日	ZL200830354460.X	10 年	本公司	自主研发
16	双层通道压气机叶轮	2009 年 11 月 4 日	2010 年 6 月 16 日	ZL200930261993.8	10 年	本公司	自主研发
17	双层通道涡轮叶轮	2009 年 12 月 16 日	2010 年 8 月 18 日	ZL200930344594.8	10 年	本公司	自主研发
18	涡轮叶轮（4）	2010 年 9 月 19 日	2011 年 4 月 13 日	ZL201030522971.5	10 年	本公司	自主研发
19	涡轮叶轮（1）	2010 年 9 月 14 日	2011 年 7 月 27 日	ZL201030513977.6	10 年	本公司	自主研发
20	涡轮叶轮（2）	2010 年 9 月 14 日	2011 年 6 月 22 日	ZL201030513992.0	10 年	本公司	自主研发
21	涡轮叶轮（3）	2010 年 9 月 14 日	2011 年 6 月 22 日	ZL201030513996.9	10 年	本公司	自主研发
22	执行器预紧力微调装置（1）	2010 年 11 月 3 日	2011 年 8 月 3 日	ZL201030590327.1	10 年	本公司	自主研发

序号	专利名称	申请日	授权公告日	专利号	专利权期限	专利权人	取得方式
23	执行器预紧力微调装置（2）	2010 年 11 月 3 日	2011 年 8 月 31 日	201030590349.8	10 年	本公司	自主研发
24	六缸发动机双层涡壳(80 型)	2011 年 5 月 21 日	2011 年 11 月 9 日	ZL201130131726.6	10 年	本公司	自主研发
25	六缸发动机双层涡壳(90 型)	2011 年 5 月 21 日	2011 年 11 月 9 日	ZL201130131727.0	10 年	本公司	自主研发
26	六缸发动机非全周进气加旁通涡壳	2011 年 5 月 21 日	2011 年 11 月 9 日	ZL201130131728.5	10 年	本公司	自主研发
27	六缸发动机非全周进气涡壳	2011 年 5 月 21 日	2011 年 11 月 9 日	ZL201130131724.7	10 年	本公司	自主研发
28	六缸发动机四流道进气涡壳	2011 年 5 月 21 日	2011 年 11 月 9 日	ZL201130131707.3	10 年	本公司	自主研发
29	四缸发动机进气涡壳（50 型非全周方形截面）	2011 年 5 月 21 日	2011 年 11 月 9 日	ZL201130131719.6	10 年	本公司	自主研发
30	四缸发动机双层涡壳(50 型)	2011 年 5 月 21 日	2011 年 11 月 9 日	ZL201130131712.4	10 年	本公司	自主研发
31	四缸发动机非全周方形截面进气涡壳(60 型)	2011 年 5 月 21 日	2011 年 11 月 9 日	ZL201130131710.5	10 年	本公司	自主研发
32	四缸发动机 60 型双层涡壳	2011 年 5 月 21 日	2011 年 11 月 9 日	ZL201130131716.2	10 年	本公司	自主研发
33	四缸发动机非对称方形截面进气径向阀门涡壳	2011 年 5 月 21 日	2011 年 11 月 9 日	ZL201130131711.X	10 年	本公司	自主研发
34	四缸发动机非对称圆形截面进气径向阀门涡壳	2011 年 5 月 21 日	2011 年 11 月 9 日	ZL201130131720.9	10 年	本公司	自主研发
35	四缸发动机非对称轴向垂直阀门涡壳	2011 年 5 月 21 日	2011 年 11 月 9 日	ZL201130131714.3	10 年	本公司	自主研发
36	四缸发动机非对称轴向倾斜阀门涡壳	2011 年 5 月 21 日	2011 年 11 月 9 日	ZL201130131721.3	10 年	本公司	自主研发
37	四缸发动机非全周进气涡端排端不同心涡壳	2011 年 5 月 21 日	2011 年 11 月 9 日	ZL201130131713.9	10 年	本公司	自主研发
38	四缸发动机非全周圆形截面进气涡壳	2011 年 5 月 21 日	2011 年 11 月 9 日	ZL201130131717.7	10 年	本公司	自主研发
39	四缸发动机 70 型双层涡壳	2011 年 5 月 21 日	2011 年 11 月 23 日	201130131715.8	10 年	本公司	自主研发

本公司正在中国境内申请的专利共46项，其中包括30项发明专利申请；公司还针对10项重要发明专利正在进行国际申请（PCT）。

4、外购软件

截至2011年12月31日，本公司拥有软件的期末账面净值余额为97.93万元，全部为外购软件。

七、特许经营权

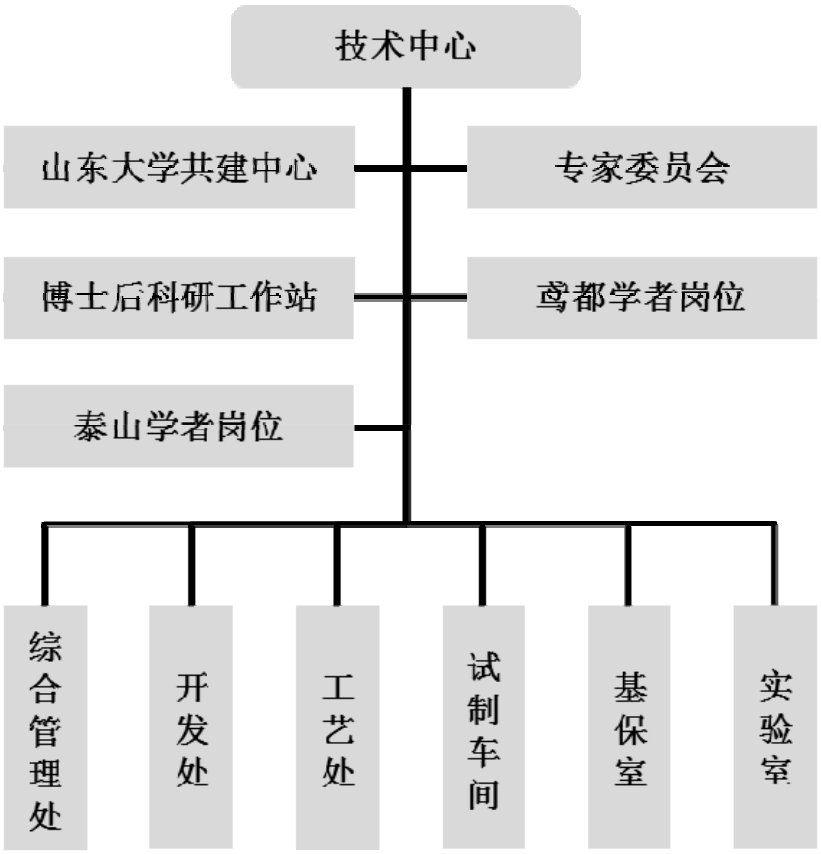
截至本招股说明书签署日，本公司无特许经营权。

八、发行人研发情况

（一）公司研发机构设置

1、技术中心组织机构及运行机制

本公司技术中心下设综合管理处、产品开发处、工艺处、试制车间、基础保障室和实验室六个专业部门，主要负责新产品研发、产品过程开发、技术及标准化管理、质量体系及品质控制和材料及产品试验验证等。技术中心机构设置情况如下图：



技术中心各专业部门职能如下：

专业部门名称	主要职能
综合管理处	• 主要负责技术中心档案管理、人力资源管理、培训管理、出差管理、计划管理、绩效考核管理、会议管理、成本管理等。负责技术信息内外部沟通，参与技术中心内部事务性管理。 • 负责技术资料管理平台维护，对技术资料的有效性、准确性负责。 • 负责建立和完善技术中心管理制度，负责监督、检查、评价管理制度的运行情况。 • 负责技术中心办公室固定资产、办公设施的管理。 • 负责试制车间、实验室 5S 现场审核管理的监督执行。
开发处	• 主要负责新产品设计开发、产品匹配技术（旋转机械与往复式发动机的多工况、非定常流体匹配技术）及增压器空气动力学方面的研究，组织使用设计及分析工具，提高设计效率及准确度。 • 负责市场技术调研，掌握国内外增压器及相关行业新技术发展动态。 • 根据市场需要及产品发展规划，制定年度新产品、新技术研发计划，按照新产品研发流程，有效实施。 • 负责新产品气动性能研究，对新产品内、外部试验提供技术支持。 • 负责新产品技术状态确认并完成批产技术准备。
工艺处	• 主要负责基于现代化柔性加工中心和数控设备的产品工艺设计、工艺改进、生产过程控制，并参与生产现场管理。 • 负责生产工艺调研，掌握国内外增压器及相关行业新工艺发展动态。 • 根据市场需要及产品发展规划，制定年度新工艺研发及实施计划，按照新产品研发流程，有效实施。 • 负责工艺方案、工艺工装、检具、工艺作业指导文件的设计及其验证。 • 负责新产品工艺状态确认并完成批产工艺准备。 • 负责维护新产品及批产产品工艺管理平台，有效管理产品工艺状态。
试制车间	• 主要负责新产品样机制造、小批量新产品制造、模具设计及制造、工装制造及制造过程中协作件的采购和管理控制工作，参与样机管理及用户样机沟通。 • 根据市场需要及产品、工艺需求计划，制定产品及工装制造计划，按照新产品研发流程，有效实施。 • 负责新产品样机制造过程的组织实施和过程控制。 • 负责建立并有效运行新产品备用件库房管理制度，节约成本，缩短样机制造周期。 • 负责产品模具设计、加工、装配、维护及管理工作。

专业部门名称	主要职能
基保室	• 主要负责批产产品的改进、包含高速转子动力学以及高交变机械应力和热冲击下的产品结构有限元分析和可靠性研究，产品的标准化和系列化，新材料、新技术及试验方法的研究推广，参与质量问题分析。 • 负责增压器及相关行业基础信息动态研究，掌握国内外新材料、新结构、新标准发展动态。 • 负责制定产品图纸、技术文件的标准化审查依据，提高零件的通用化水平。 • 负责提供批产产品制造现场及主机厂商装机技术服务，对三包产品提供技术支持。 • 负责产品的可靠性研究，对产品可靠性试验提供技术支持。
实验室	• 主要负责新产品性能试验、可靠性验证、匹配试验、产品结构试验及试验过程的组织、管理与控制，进行试验方法研究和实施，参与新产品性能及结构定型。 • 根据市场需要及产品性能、结构研发需求，制定试验验证计划，按照新产品研发流程，有效实施。 • 根据增压器及相关行业发展需要，掌握增压器试验新标准、新手段。 • 负责新产品、新结构试验计划的制定和试验过程的控制。 • 负责发动机样机、增压器样机管理。

2、已具备的实验室条件

本公司技术中心实验室依据国家和内燃机行业战略发展规划，通过不断提升自身的综合管理水平，建立了规范化运行体系。实验室于2009年通过了中国合格评定国家认可委员会（CNAS）审核，并取得了实验室认可证书。2010年，该实验室被中国工业机械联合会授予机械行业增压系统重点实验室承建单位。

实验室具有较强的试验和测试能力，拥有先进的试验平台。实验室按ISO/17025准则要求建立覆盖25个要素的质量管理体系并且规范化运行，已取得4个试验项目的能力认可资格，包括发动机试验1项，增压器试验3项。

现有实验室分为两个大的区域：增压器试验区和发动机试验区。两区域互相联系又互相独立。

增压器试验区：该区域共有4间试验间，布置有5个增压器试验台架，还有1间电测标定间、1间实验室管理间、1间样品展览室以及附属的1间空压机气源间和1间冷干机间。

发动机试验区：该区域共有2间试验间，布置有2个发动机试验台架，此外还有1间检测中心立体库，1间试验准备间，1间排放设备、微粒取样系统间，以及

附属的循环水池、冷却水池、消防水池、泵房、液化石油气站、润滑油库、2个地下油罐布置间。

技术中心实验室已具备的试验能力如下所示：

序号	台架名称	试验能力
1	增压器性能试验台	热吹试验、自循环试验、压气机性能试验、耐久热循环考核试验、增压器超速破坏试验、增压器噪声测试、增压器供油量特性试验、止推轴承评定试验等试验
2	通流能力试验台	涡壳通流能力试验
3	增压器结构考核试验台	自循环试验、耐久热循环考核试验、增压器供油量特性试验等试验
4	增压器综合性能试验台	热吹试验、压气机性能试验、涡轮性能、耐久热循环考核试验、增压器超速破坏试验、增压器噪声测试、增压器供油量特性试验、止推轴承评定试验等试验
5	大型增压器性能试验台	热吹试验、自循环试验、压气机性能试验、耐久热循环考核试验、增压器超速破坏试验、增压器噪声测试、增压器供油量特性试验、止推轴承评定试验等试验
6	750kW 发动机性能试验台	柴油机性能试验、可靠性试验、冷启动试验、推进特性试验、加速特性试验等
7	DW250 发动机性能试验台	柴油机性能试验、可靠性试验、冷启动试验、推进特性试验、加速特性试验等
8	250kW 汽柴两用电力测功机	汽柴油发动机性能、可靠性试验、冷启动试验、推进特性试验、加速特性试验等

（二）发行人的核心技术

本公司目前应用于批量生产和研发测试的核心技术如下：

序号	核心技术	技术描述	技术来源	适用对象	先进性评价
1	离心压气机设计技术	建立设计流程和设计标准，涵盖压气机的诱导器、叶轮、扩压器、压气机蜗壳的设计方法、参数选取、材料选择等	自主研发	涡轮增压器用小型高速离心压气机	国内领先
2	向心涡轮设计技术	建立设计流程和设计标准，涵盖涡轮的蜗壳、喷嘴环、涡轮叶轮、旁通放气机构的设计方法、参数选取、材料的选择等	自主研发	涡轮增压器用耐高温小型高速向心涡轮	国内领先
3	气动分析及优化设计标准	建立三维CFD分析和优化的流程和标准，涵盖网格划分、边界条件设置、湍流模型选择、后处理分析规则等，能够准确地模拟小型叶轮机械内部流场并将优化结果应用于产品开发	自主研发	涡轮增压器用压气机和涡轮的三维流场分析和优化	国际先进

序号	核心技术	技术描述	技术来源	适用对象	先进性评价
4	高速转子系统设计技术	建立高速转子系统的设计标准、测试和分析方法，涵盖转子系统的质量分布、支承系统、轴向承载系统、密封系统、润滑系统等，建立尺寸积叠计算程序、轴系各零部件参数选择规则、轴运动测试方法等，能够保证小型增压器最高可靠工作转速达到28万转/分	自主研发	涡轮增压器的高速转子系统	国际先进
5	增压器与发动机的匹配技术	建立发动机数据库、增压器性能数据库、匹配计算方法和规则，独立开发了匹配计算程序，能够保证发动机与增压器的最佳匹配	自主研发	增压器与发动机的匹配	国内领先
6	增压器测试技术	建立应用于涡轮增压器测试的方法、规范，涵盖压气机性能测试、涡轮性能测试、轴承效率测试、止推轴承承载能力测试、低周疲劳测试等的测试方法和规范，并配备国际先进的试验台架	自主研发	增压器测试	国际先进
7	高速动平衡标准及工艺	建立叶轮和涡轮转子的单体动平衡标准、转子总成高速动平衡标准，建立高速动平衡工艺流程和规范，并配备国际先进的高速动平衡设备	自主研发	转子动平衡	国内领先
8	水冷中间壳设计技术	满足狭窄空间内润滑油道和冷却水道的合理分布，能够保证中间壳内的轴承和润滑系统的可靠工作，降低中间壳的表面温度；利用热虹吸原理设计冷却水道，保证在发动机急停车的情况下不发生机油结焦	自主研发	排气温度较高或特殊用途的发动机用增压器的中间壳	国内领先

（三）发行人取得的专利、技术成果和处于研发阶段的项目

截至本招股说明书签署日，本公司通过自主研发，已有74项专利在中国境内获得授权。专利情况详见本节“六（二）3、专利”。

除专利外，公司取得的省市级技术成果有13项，列示如下：

序号	成果名称	科学技术成果鉴定证书号	鉴定单位	主要鉴定结论	批准鉴定时间
1	J60S 防爆涡轮增压器	鲁科成鉴字[2006]第 1345 号	山东省科技厅	填补了国内空白，其防爆性能达到了国内领先水平	2006.12.27
2	JP50S/13 型高档乘用车涡轮增压器	鲁科成鉴字[2006]第 1346 号	山东省科技厅	达到了国内领先水平，同时达到了国际同类产品水平	2006.12.27
3	JK60S 可变截面涡轮增压器	鉴字[2007]第 207 号	潍坊市科技局	达到国内同类产品的领先水平，填补了复合喷嘴可变截面涡轮增压器的国际空白	2007.12.26

序号	成果名称	科学技术成果鉴定证书号	鉴定单位	主要鉴定结论	批准鉴定时间
4	JP50S 汽油机涡轮增压器	鉴字[2007]第 208 号	潍坊市科技局	处于国内同类产品的领先水平，填补了水冷中间壳、整体轴承、压气机气流调节机构、高强度涡轮叶轮的汽油机增压器的国内空白	2007.12.26
5	发动机增压系统三维CFD开发与应用	鲁科成鉴字[2008]第 469 号	山东省科技厅	发动机增压系统三维 CFD 开发与应用所采用的系统优化手段先进，系统设计及分析水平达到国内领先水平，填补了增压器和进排气管的三维 CFD 的联合设计方法的国内空白	2008.8.28
6	P30S 小型高速涡轮增压器研制开发	鲁科成鉴字[2008]第 467 号	山东省科技厅	其性能指标达到了设计任务书的要求，整体性能达到了同类产品的国际先进水平，填补了涡旋回流轴承体、铁基高强度止推轴承增压器的国内外空白	2008.8.28
7	HP60S 快速响应电辅助涡轮增压器研制开发	鲁科成鉴字[2008]第 468 号	山东省科技厅	其性能指标达到了设计任务书的要求，产品处于国内领先水平，填补了国内空白	2008.8.28
8	KT60S 双层通道（DLP）可变截面涡轮增压器	鲁科成鉴字[2009]第 1061 号	山东省科技厅	属于国内外首创，产品性能指标达到了国际先进水平，具有满足国 4 以及更高排放标准发动机对涡轮增压器的技术要求的能力，填补了双层通道涡轮壳、涡轮壳变通道控制技术的国内外空白	2009.12.10
9	JP90S 分体式非对称面涡轮增压器	鲁科成鉴字[2009]第 1062 号	山东省科技厅	属国内首创，产品性能指标达到了国际先进水平，填补了非对称、分体控制涡轮增压器的国内空白	2009.12.10
10	KT70S 部分进气 VGT 涡轮增压器	鲁科成鉴字[2010]第 1190 号	山东省科技厅	产品性能指标达到了国际先进水平，填补了周向部分进气可变截面增压技术的国际空白	2010.12.8
11	高升功率乘用车发动机二级涡轮增压系统研究开发	鲁科成鉴字[2010]第 1191 号	山东省科技厅	产品性能指标达到了国际先进水平，填补了顺序串联、双层恒压密封技术的国内空白	2010.12.8
12	高功率四缸商用车发动机涡轮增压器研制开发	鲁科成鉴字［2011］第 1348 号	山东省科技厅	产品性能达到国际先进水平，填补了分体式止推轴承、涡旋回流轴承体及双层恒压密封技术的国际空白。	2011.12.30
13	高效率、宽流量混流涡轮增压器研制开发	鲁科成鉴字［2011］第 1349 号	山东省科技厅	产品性能达到国际先进水平，填补了变径半浮动轴承及 360 度全支撑止推轴承的混流涡轮增压器的国际空白。	2011.12.30

公司正在研发中的项目主要有9项，列示如下：

序号	项目名称	目前所处阶段	项目来源	拟达到的目标
1	螺杆式机械增压器研发	试制阶段	自主研发	2012 年完成性能试验
2	满足国四排放的中重型道路用 DLP 增压器(WP7 发动机)	试验阶段	合作研发	2012 年批量生产
3	493 发动机双层流道变截面涡轮增压器研发	试验阶段	自主研发	2012 年完成小批生产
4	JP100S 六缸重载商用车发动机涡轮增压器研制开发	设计阶段	自主研发	2013 年完成性能试验
5	快速响应、轻量化轴系涡轮增压器研发	设计阶段	自主研发	2012 年通过试验验证
6	长城 EK01 发动机电控两级增压系统研发	试制阶段	自主研发	2012 年完成匹配试验
7	复合喷嘴可变截面增压器研发	试制阶段	自主研发	2012 年完成性能试验
8	6170 发动机用大型增压器研发	试制阶段	自主研发	2012 年通过匹配试验
9	486 汽油机增压器研发	试制阶段	自主研发	2012 年完成批产前准备

上述第2项“满足国四排放的中重型道路用DLP增压器(WP7发动机)”是公司为潍柴动力WP7欧IV柴油发动机研发的配套DLP增压器。该DLP增压器中的涡轮涡壳、涡轮叶轮及排气歧管的部分技术参数、空气动力设计和优化是由公司与国外透平研发机构合作研发的。公司于2010年7月2日与国外透平研发机构签署的《潍柴动力WP7发动机双层通道（DLP）涡轮涡壳、涡轮叶轮及排气歧管的空气动力学设计的工程建议书》约定，根据公司要求的DLP增压器的各项设计和技术参数，共同完成DLP增压器开发过程中的DLP透平机涡壳设计的详细说明和规定参数、W/G透平机基准的CFD分析、DLP透平机涡壳的初步设计、DLP涡壳基准的三维设计、DLP透平机涡壳的详细优化、DLP透平机涡壳应用新叶轮的气动设计、DLP透平机排气歧管设计以及分析基于CFD的W/G透平机和新DLP透平机的U/Co值。

2010年10月6日本公司与国外透平研发机构签署补充协议，约定用于潍柴动力WP7发动机的DLP增压器的项目开发过程中所有研发成果的知识产权归本公司所有。

（四）报告期内研发费用投入情况

公司一直以来都十分重视新产品和新技术的开发与创新工作，研发费用投入占营业收入的比例保持较高水平。本公司近三年的研发费用投入情况如下：

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
研发费用（万元）	1,207.07	1,145.23	1,183.99
营业收入（万元）	22,318.03	17,760.98	12,813.15
占营业收入比例	5.41%	6.45%	9.24%

（五）技术创新机制

1、管理机制创新

本公司实施了技术体系创新工程，是体系架构、运作机制、战略规划、人才工程、管理模式、知识积累、硬件资源建设等的全方位集成。

通过技术整合，依托省级企业技术中心、省级工程中心、博士后工作站、泰山学者岗位、鸢都学者岗位，构建了由技术中心和品质保证部、销售部、外部研发机构、外聘专家构成的完整研发体系和运作机制，将公司的技术力量与外部资源有机结合。

近几年公司和高等院校及其他单位合作开发完成的合作项目有：与吉林大学合作的增压器动态特性分析系统开发平台项目、与尤迈克（北京）流体工程技术有限公司合作的40型增压器三维气动优化设计项目、与潍坊威度电子科技有限公司合作的旋转电控执行器合作开发项目和电控真空执行器开发项目等。

此外，公司通过与潍柴成立研发共同体，由潍柴提供新研发的发动机参数，本公司根据发动机参数开发设计能够匹配的涡轮增压器，并将试制的涡轮增压器提交到潍柴进行匹配试验，已匹配成功的发动机涉及几十个型号。2012年1月潍柴向公司颁发试验资源认证证书，证明公司检测中心符合潍柴外委零部件试验台评审标准，潍柴认可公司的检测能力范围是发动机和增压器，证书有效期为2012年1月1日至2013年12月21日。

2、研发规划创新

公司坚持“自主研发、广泛合作、掌握核心技术”的研发战略，实施研发的平

台化、通用化创新，完成了六大技术平台、35个产品平台的总体规划。在开发过程中，通过模块化、标准化设计实现通用化，缩短产品开发周期，突出本公司产品的技术先进性、产品可靠性。

3、人才机制创新

公司设有博士后科研工作站，在行业内率先引进了国外高端专家，并聘请多名国内外知名专家担任技术顾问，组建一流专家团队。公司对用人机制进行创新，设立管理、技术、项目和技能四条职业发展通道，广纳贤才。

4、知识积累创新

公司通过采用PDM、ERP等各类资源管理工具，大力推广信息化手段强化技术知识积累，不断充实公司的技术知识库，为公司的持续创新奠定基础。

（六）研发人员情况

1、核心技术人员情况

公司的核心技术人员王航、朱智富、李永泰、李延昭均从事增压器技术研发多年，报告期内，本公司核心技术人员没有发生变动。核心技术人员履历情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员”之“一、董事、监事、高管人员及其他核心人员”。

2、研发人员占员工总数的比例

年　度	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	康跃科技	康跃精密	康跃科技	康跃精密	康跃科技	康跃精密
研发人员	62	12	36	13	33	7
员工总人数	360	189	351	154	319	130
占比（%）	17.22	6.35	10.26	8.44	10.34	5.38

公司研发人员从2009年末的40人，增加到2011年末的74人。公司形成了基层研发人员、资深技术骨干、核心研发团队三级梯队结构合理的研发队伍。

九、发行人获得的主要荣誉和奖项

截至本招股说明书签署日，本公司获得的主要荣誉和奖项列示如下：

（一）发行人获得的主要奖项

序号	名称	颁发单位	颁发时间
1	潍坊市中小企业信息化示范企业	潍坊市中小企业局	2008 年 1 月
2	潍坊市第二届学习型组织先进单位	潍坊市总工会等	2008 年 2 月
3	山东省著名商标	山东省工商行政管理局	2008 年 8 月
4	潍坊市企业管理工作先进单位	潍坊市经济贸易委员会等	2008 年 12 月
5	中国内燃机工业诞辰一百周年成就奖	中国内燃机工业协会	2008 年
6	中国内燃机工业突出贡献企业	中国内燃机工业协会	2008 年
7	潍坊市特级诚信民营企业	潍坊市诚信民营企业评审委员会	2009 年 1 月
8	潍坊市第五届职工职业道德建设先进集体	中共潍坊市委宣传部等	2009 年 3 月
9	山东省优秀残疾人之家	山东省人民政府残疾人工作委员会	2009 年 4 月
10	2009 全国企业文化优秀成果奖	中国企业联合会等	2009 年 11 月
11	山东省诚信企业	山东省经济和信息化委员会等部委	2009 年 12 月
12	全国重点企业质量信用 AAA 等级	中国产品质量协会等	2010 年 1 月
13	山东省工业设计优秀产品	山东省经济和信息化委员会	2010 年 5 月
14	山东省企业技术创新奖	山东省企业技术创新促进会	2010 年 8 月
15	山东明星企业	山东省科学技术厅、山东省知识产权局	2010 年 11 月
16	寿光市科技创新促进奖	寿光市科学技术奖评审委员会	2010 年 11 月
17	中国内燃机零部件行业排头兵企业	中国内燃机工业协会	2010 年 11 月
18	2010 年度中国机械工业科学技术奖	中国机械工业科学技术奖管理委员会	2010 年
19	2010 年度山东省优秀节能成果	山东省人民政府	2011 年 4 月
20	山东省工业设计中心	山东省经济和信息化委员会	2011 年 5 月
21	第二批潍坊市信息化与工业化融合示范企业	潍坊市经济和信息化委员会	2012 年 1 月
22	2010 年度全市技术创新工作先进集体	潍坊市经济和信息化委员会	2011 年 1 月
23	中国汽车零部件增压器龙头企业	中国汽车工业协会	2010 年 12 月

（二）发行人产品获得的重要奖项

序号	产品名称	奖项	颁发单位	颁发时间
1	JK60S 可变截面涡轮增压器	中国国际专利与名牌博览会特别金奖	国家知识产权局	2009 年 11 月
		山东省科技进步奖三等奖	山东省人民政府	2009 年 1 月
		山东省技术创新优秀成果一等奖	山东省企业技术创新促进会	2009 年 6 月
2	KT60S 可变截面涡轮增压器	中国优质产品重点推广产品	中国商品学会	2010 年 1 月
		山东省技术创新优秀成果一等奖	山东省企业技术创新促进会	2010 年 6 月
3	JP50S 汽油机涡轮增压器	山东省技术创新优秀成果二等奖	山东省企业技术创新促进会	2009 年 6 月
		中国机械工业科学技术奖二等奖	中国机械工业联合会等	2009 年 12 月
4	HP60S 电辅助涡轮增压器	山东省技术创新优秀新产品二等奖	山东省企业技术创新促进会	2010 年 6 月
		潍坊市技术创新优秀成果三等奖	中国潍坊市委组织部等	2009 年 12 月
5	JP30S 小型高速涡轮增压器	山东省技术创新优秀成果二等奖	山东省企业技术创新促进会	2009 年 6 月
		潍坊市技术创新优秀成果三等奖	中国潍坊市委组织部等	2009 年 12 月
6	J60S 防爆涡轮增压器	山东省科技进步奖三等奖	山东省人民政府	2008 年 4 月
7	发动机增压系统三维 CFD 开发与应用	山东省技术创新优秀成果二等奖	山东省企业技术创新促进会	2009 年 6 月
8	J90S 柴油机废气涡轮增压器	山东名牌	山东省名牌战略推进委员会、山东省质量技术监督局	2009 年 1 月
		山东省技术创新优秀成果一等奖	山东省企业技术创新促进会	2010 年 6 月
		中国优质产品重点推广产品	中国商品学会	2010 年 1 月
9	汽油机增压器	2010 年山东省产学研展洽会金奖	山东省产学研联合协调领导小组办公室	2010 年 5 月
10	高升功率乘用车发动机二级涡轮增压系统	山东省技术创新优秀成果二等奖	山东省企业技术创新促进会	2011 年 6 月
11	KT70S 部分进气 VGT 涡轮增压器	山东省技术创新优秀成果一等奖	山东省企业技术创新促进会	2011 年 6 月

序号	产品名称	奖项	颁发单位	颁发时间
12	KT60S 双层通道（DLP）可变截面涡轮增压器	山东省科技进步奖二等奖	山东省人民政府	2011 年 1 月
		山东省技术创新优秀成果一等奖	山东省企业技术创新促进会	2011 年 6 月
13	JP90S 分体式非对称涡轮增压器	山东省中小企业科学技术进步奖二等奖	山东省中小企业办公室	2010 年 10 月
		山东省技术创新优秀成果二等奖	山东省企业技术创新促进会	2011 年 6 月

（三）主要客户授予发行人的重要奖项

序号	名称	颁发单位	颁发时间
1	2007-2009 年度质量提升奖、2009 年度标杆供应商、2010 版供应商潍柴生产线认证证书	潍柴动力	2007 年-2010 年
2	2006-2008、2011 年度合作优胜奖、2009 年度质量优胜奖	一汽大柴	2006 年-2009 年、2011 年
3	2005-2011 年度优秀供应商、2008 年度驻厂服务优秀单位、2011 年度同步开发优秀供应商	北汽福田	2005 年-2011 年
4	2007、2008、2010 年度质量信得过奖、2009、2011 年度配套服务满意奖	潍柴扬柴	2007 年-2011 年
5	2005-2011 年度优秀供应商、2008-2010 年度战略合作供应商	天津雷沃	2005 年-2011 年
6	2008、2010 年度优秀质量奖	山东华源莱动内燃机有限公司	2008 年、2010 年
7	2009 年度优秀配套服务奖、2010 年度优秀供应商奖	浙江新柴	2009 年、2010 年
8	2008-2010 年度、2011-2013 年度质量认证书	一汽锡柴	2008 年-2010 年
9	2008 年度优秀供应商	华丰动力	2008 年
10	2008-2009 年度优秀供方	中国兵器第一机械河北华北柴油机有限责任公司	2009 年 10 月
11	2009 年度共同开发奖	常发集团	2009 年 12 月
12	2009 年度优秀供应商奖	北汽福田	2009 年 12 月
13	2009 年优秀供应商	莱恩(中国)动力科技有限公司	2009 年 12 月
14	2009、2011 年度优秀供应商	一拖洛阳	2009 年、2011 年
15	2009 年核心供应商、2010 年度新产品开发优秀供应商、2011 年度产品同步开发奖	东风朝柴	2009 年、2010 年、2011 年

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争

本公司主营业务为内燃机增压器的研发、制造和销售。

公司实际控制人郭锡禄先生除控制本公司以外，还控制康跃投资；公司控股股东康跃投资除持有本公司股权外，曾经持有安康置业100%股权。康跃投资从事的主要业务为物业管理及对外投资、企业信息咨询及服务；安康置业从事的主要业务为房产开发与物业管理。

截至本招股说明书签署日，本公司控股股东、实际控制人及其控制的除本公司外的其他企业未从事增压器及相关业务，与本公司不存在同业竞争。

（二）避免同业竞争的承诺

为避免将来发生与本公司产生同业竞争的情形，本公司控股股东康跃投资、实际控制人郭锡禄以及其他董事、监事和高级管理人员向公司出具了《避免同业竞争承诺函》。

1、本公司控股股东康跃投资承诺如下：

“本公司以及本公司控制（包括直接控制和间接控制，下文中“控制”均指“直接控制和间接控制”）的其他企业目前不存在从事与康跃科技生产经营有相同或相似业务的情形，在直接或间接持有康跃科技5%以上股份期间，将遵守如下承诺：

（1）本公司并确保本公司控制的其它企业不会从事与康跃科技生产经营有相同或相似业务的投资，今后不会新设或收购从事与康跃科技有相同或相似业务的公司等经营性机构，不在中国境内或境外成立、经营、发展或协助成立、经营、发展任何与康跃科技业务直接或可能竞争的业务、企业、项目或其他任何活动，以避免对康跃科技的生产经营构成新的、可能的直接或间接的业务竞争。

（2）无论是由本公司或本公司控制的企业研究开发的、或从国外引进、或与他人合作开发的与康跃科技生产、经营有关的新技术、新产品，康跃科技均有优先受让、生产的权利。

（3）本公司或本公司控制的企业如拟出售与康跃科技生产、经营相关的任何其他资产、业务或权益，康跃科技均有优先购买的权利；本公司承诺自身、并保证本公司控制的企业在出售或转让有关资产、业务或权益时给予康跃科技的条件不逊于向任何独立第三方提供的条件。

（4）如康跃科技进一步拓展其产品和业务范围，本公司承诺不控制与康跃科技拓展后的产品或业务相竞争的企业；若出现可能与康跃科技拓展后的产品或业务产生竞争的情形，本公司按包括但不限于以下方式退出与康跃科技的竞争：

①确保本公司及本公司控制的企业停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品；

②确保本公司及本公司控制的企业停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；

③确保本公司及本公司控制的企业将相竞争的资产、业务或权益以合法方式置入康跃科技；

④确保本公司及本公司控制的企业将相竞争的业务转让给无关联的第三方；

⑤采取其他对维护康跃科技权益有利的行动以消除同业竞争。

（5）本公司愿意承担因违反上述承诺而给康跃科技造成的全部经济损失”。

2、本公司实际控制人郭锡禄承诺如下：

“本人以及本人控制（包括直接控制和间接控制，下文中“控制”均指“直接控制和间接控制”）的其他企业目前不存在从事与康跃科技生产经营有相同或相似业务的情形，在实际控制康跃科技期间，将遵守如下承诺：

（1）本人并确保本人控制的其它企业不会从事与康跃科技生产经营有相同或相似业务的投资，今后不会新设或收购从事与康跃科技有相同或相似业务的公司等经营性机构，不在中国境内或境外成立、经营、发展或协助成立、经营、发

展任何与康跃科技业务直接或可能竞争的业务、企业、项目或其他任何活动，以避免对康跃科技的生产经营构成新的、可能的直接或间接的业务竞争。

（2）无论是由本人或本人控制的其他企业研究开发的、或从国外引进、或与他人合作开发的与康跃科技生产、经营有关的新技术、新产品，康跃科技均有优先受让、生产的权利。

（3）本人或本人控制的其他企业如拟出售与康跃科技生产、经营相关的任何其他资产、业务或权益，康跃科技均有优先购买的权利；本人承诺自身、并保证本人控制的其他企业在出售或转让有关资产、业务或权益时给予康跃科技的条件不逊于向任何独立第三方提供的条件。

（4）如康跃科技进一步拓展其产品和业务范围，本人承诺不控制与康跃科技拓展后的产品或业务相竞争的其他企业；若出现可能与康跃科技拓展后的产品或业务产生竞争的情形，本人按包括但不限于以下方式退出与康跃科技的竞争：

①确保本人控制的其他企业停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品；

②确保本人控制的其他企业停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；

③确保本人控制的其他企业将相竞争的资产、业务或权益以合法方式置入康跃科技；

④确保本人控制的其他企业将相竞争的业务转让给无关联的第三方；

⑤采取其他对维护康跃科技权益有利的行动以消除同业竞争。

（5）本人确认，尽力促使配偶、父母及配偶之父母、子女及子女之配偶、子女配偶之父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶之兄弟姐妹遵守上述承诺。

（6）本人愿意承担因违反上述承诺而给康跃科技造成的全部经济损失”。

3、除本公司董事长及实际控制人郭锡禄以外，本公司的其他董事、监事和高级管理人员承诺如下：

“本人以及本人控制（包括直接控制和间接控制，下文中“控制”均指“直接控制和间接控制”）的企业目前不存在从事与康跃科技生产经营有相同或相似业务的情形。在担任康跃科技董事、监事、高级管理人员其中一职或数职期间，本人将遵守如下承诺：

（1）本人并确保本人控制的企业不会从事与康跃科技生产经营有相同或相似业务的投资，今后不会新设或收购从事与康跃科技有相同或相似业务的公司等经营性机构，不在中国境内或境外成立、经营、发展或协助成立、经营、发展任何与康跃科技业务直接或可能竞争的业务、企业、项目或其他任何活动，以避免对康跃科技的生产经营构成新的、可能的直接或间接的业务竞争。

（2）无论是由本人或本人控制的企业研究开发的、或从国外引进、或与他人合作开发的与康跃科技生产、经营有关的新技术、新产品，康跃科技均有优先受让、生产的权利。

（3）本人或本人控制的企业如拟出售与康跃科技生产、经营相关的任何其他资产、业务或权益，康跃科技均有优先购买的权利；本人承诺自身、并保证本人控制的企业在出售或转让有关资产、业务或权益时给予康跃科技的条件不逊于向任何独立第三方提供的条件。

（4）如康跃科技进一步拓展其产品和业务范围，本人承诺不控制与康跃科技拓展后的产品或业务相竞争的企业；若出现可能与康跃科技拓展后的产品或业务产生竞争的情形，本人按包括但不限于以下方式退出与康跃科技的竞争：

①确保本人控制的企业停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品；

②确保本人控制的企业停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；

③确保本人控制的企业将相竞争的资产、业务或权益以合法方式置入康跃科技；

④确保本人控制的企业将相竞争的业务转让给无关联的第三方；

⑤采取其他对维护康跃科技权益有利的行动以消除同业竞争。

（5）本人确认，尽力促使配偶、父母及配偶之父母、子女及子女之配偶、子女配偶之父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶之兄弟姐妹遵守上述承诺。

（6）本人愿意承担因违反上述承诺而给康跃科技造成的全部经济损失”。

二、关联交易

（一）发行人的关联方及关联关系

根据《公司法》及《企业会计准则》的有关规定，报告期内，本公司关联方（包括报告期内与本公司发生关联交易但已注销的关联方）及关联关系如下：

1、控股股东及实际控制人

关联方名称	与本公司的关系
康跃投资	本公司控股股东，持有本公司本次发行前 84%股份
郭锡禄	本公司实际控制人，持有康跃投资 31.58%的股份，为其第一大股东

2、持有发行人5%以上股份的其他股东

关联方名称	与本公司的关系
中科恒信	本公司主要股东，持有本公司本次发行前 6%股份
盛泰新力	本公司主要股东，持有本公司本次发行前 5%股份
九州润泽	本公司主要股东，持有本公司本次发行前 5%股份

3、控股股东、实际控制人控制的其他企业

关联方名称	与本公司的关系
安康置业	曾为同一控制下的关联方，康跃投资于 2011 年 9 月 14 日将安康置业全部股权转让予全福元置业

4、控股子公司

关联方名称	与本公司的关系
康跃精密	本公司全资子公司

5、关联自然人

关联方名称	与本公司的关系
郭锡禄	本公司董事长、实际控制人
杨恒兴	本公司董事、总经理
杨金玉	本公司董事、副总经理、董事会秘书
郭伦海	本公司董事、副总经理
郭宗利	本公司董事、副总经理
王楠	本公司董事

关联方名称	与本公司的关系
魏安力	本公司独立董事
马朝臣	本公司独立董事
王宪德	本公司独立董事
张凤三	本公司监事会主席
郭伦吉	本公司监事
朱智富	本公司职工监事
王航	本公司副总经理
郭晓伟	本公司副总经理
郑树峰	本公司财务负责人
郭锡平	本公司控股股东康跃投资之监事
郭锡文	本公司实际控制人之弟且为本公司控股股东康跃投资股东之一

上述关联自然人仅包括：（1）本公司实际控制人；（2）本公司现任董事、监事和高级管理人员；（3）间接持有本公司股份的本公司实际控制人的近亲属；（4）本公司控股股东的董事、监事和高级管理人员。

（二）发行人报告期内主要关联交易事项

1、经常性关联交易

（1）康跃投资向康跃科技提供供暖服务

①关联交易的基本情况

2010年11月26日，本公司与康跃投资签订《供热采暖协议》，约定康跃投资向公司办公区及生产厂区供暖（采暖计费面积为28,568平方米），采暖期为每年的11月15日至次年的3月15日，采暖期的调整按寿光市人民政府的决定执行，采暖费参照同期寿光市价格主管部门颁布的交费标准确定。

本公司因在2010年采暖期（2010年11月15日至2011年3月15日）接受康跃投资提供的供暖服务而向康跃投资支付采暖费685,632元；因在2011年采暖期（2011年11月15日至2012年3月15日）接受康跃投资提供的供暖服务而向康跃投资支付采暖费685,632元。

②关联交易的必要性和合理性

由于寿光市城市集中供热管网尚未铺设至公司所在区域，2010年以前公司一

直用自建的锅炉房为办公区及生产厂区供暖，供热管道也建设在公司自有的工业用地上。2009年12月，公司向康跃投资转让了生活区土地使用权及职工宿舍楼等地上附着物，前述锅炉房作为该等土地地上附着物的一部分一并转让给康跃投资。

公司经营层针对办公区及生产厂区的冬季供暖问题进行了反复的讨论和论证，考虑到新建锅炉房和铺设供热管道的建设投入金额较大，而转让给康跃投资的锅炉房在为职工宿舍楼供暖的同时，能够满足为公司办公区及生产厂区供暖的需要，公司经营层决定在寿光市公共供热管网铺设至公司办公区及生产厂区之前，由康跃投资为公司提供供暖服务。

2011年8月22日，寿光市住房和城乡建设局出具《证明》：“康跃科技位于寿光经济开发区洛前街1号，城市集中供热管网暂未铺设至该区域，康跃科技由康跃投资用一台2.1MW热水锅炉为其车间及办公室供热。待城市集中供热管网铺设至该区域后，统一切换到城市集中供热管网供热。”

③关联交易价格的公允性

寿光市物价局于2010年11月23日下发的《关于调整我市城区居民供热价格的通知》（寿价格发（2010）08号）规定：关于采用燃煤锅炉供热的单位以集中供热价格每平方米24元为标准，按上下5%的幅度制定采暖价格。公司根据上述规定，按每平方米24元的标准向康跃投资支付采暖费。

2012年2月7日，寿光市物价局书面确认：在物价局重新调整寿光市城区居民供热价格之前，自2010年起康跃投资向康跃科技股份有限公司供热价格24元/平方米,符合国家及地方关于城市供热价格的相关规定。

在寿光市城市集中供热管网铺设至公司所在区域之前，本公司和康跃投资将根据每年采暖期政府指导价确定供暖交易的价格。

④关联交易审议程序的合法性

根据公司《关联交易管理制度》第五条的规定，公司与关联法人发生的交易金额在1,000万元人民币以下（含1,000万元），或占公司最近一期经审计净资产绝对值5％以下的关联交易须提交公司董事会审议。

2010年11月26日，康跃科技召开第一届董事会第二次会议，审议通过了关于由康跃投资向本公司提供供暖服务的议案，关联董事郭锡禄、杨恒兴、郭伦海、郭宗利和杨金玉均回避表决。2010年11月26日，康跃投资召开董事会，审议通过了向康跃科技提供供暖服务的议案。

2011年3月27日，公司召开2010年度股东大会，会议审议通过了对自2008年以来关联交易进行确认的议案。

综上所述，本公司由康跃投资提供供暖服务是必要和合理的，交易价格公允，该项关联交易已按照《公司章程》和《关联交易管理制度》的相关规定履行了审议程序。

（2）康跃精密向康跃投资租赁房屋

①关联交易的基本情况

2010年1月10日，康跃精密与康跃投资签订《租赁协议书》，约定康跃精密向康跃投资承租坐落于寿光市古城街办文化路南的工业厂房（房屋所有权证号：寿古城字第200600119号，建筑面积为2,582.82平方米），租赁期限自2010年1月1日至2010年12月31日，租金参照同期附近厂房出租的市场价格协商确定为109,980元。

2011年1月10日，康跃精密与康跃投资签订《厂房租赁补充协议》，约定康跃精密需于2011年3月31日前完成搬迁，康跃投资同意给予康跃精密为期3个月的搬迁期，在搬迁期内康跃投资不收取任何租金。2011年3月25日，康跃精密完成搬迁改造，生产场所搬迁至本公司厂房，该项关联交易不再发生。

②康跃投资取得租赁厂房的来源

康跃精密向康跃投资租用的厂房系康跃投资从康跃有限受让取得，康跃投资与康跃有限之间交易的具体情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“二（三）2009年，康跃有限向康跃投资转让非经营性资产”和“第七节 同业竞争与关联交易”之“二（二）发行人报告期内主要关联交易事项”之“2（2）康跃有限向康跃投资出售非经营性资产”。

康跃精密自成立以来，至2009年12月康跃有限将前述厂房随其所附着土地出售给康跃投资以前，一直无偿使用该厂房进行生产。

③康跃精密向康跃投资租赁厂房的必要性和合理性

2009年12月30日本公司收购其他股东持有的康跃精密66.7%股权以后，康跃精密成为公司全资子公司，公司基于经营发展的需要，拟对康跃精密的铸造工艺进行全面技术改造。

然而，本公司已于2009年12月25日将康跃精密一直使用的厂房及其附着土地出售给康跃投资，继续使用该厂房并进行技术改造将导致长期持续的关联交易，不利于公司的独立运作；同时，康跃投资为解决土地用途与实际使用情况不一致的问题，拟将收购的土地变更为住宅用地，并计划拆除位于生活区中的生产厂房，将其平整为绿地。因此，康跃精密的技术改造不能在该厂房进行，公司须将康跃精密的生产车间搬迁至一处可以长期使用的厂房内。

经过反复研究和多方论证，公司决定将康跃精密生产车间搬迁至2009年11月其向富士木业购买的位于特钢路东侧的厂房内，但是厂房产权过户手续未能如期在2009年底完成。

有鉴于此，为了保证康跃精密生产经营的连续性，经公司与康跃投资协商，由康跃精密暂向康跃投资租赁厂房直至其搬迁改造完成。

④康跃精密向康跃投资租赁房屋价格的公允性

2009年底及2010年初，附近厂房租赁情况如下表所示：

序号	第三方承租房屋用途	出租房屋坐落	出租房屋面积	约定的租金（元/平方米/年）
1	生产车间	幸福路与北二环路口西 150 米	1,200 平方米	50.00
2	生产车间	北环路与开发区国税局交叉路口以南 50 米路东	420 平方米	40.67
3	生产车间	北环路与开发区国税局交叉路口以南 50 米路东	360 平方米	44.44

康跃精密向康跃投资租赁厂房的价格参照市场价格，协商确定为109,980元（42.58元/平方米/年）。

⑤康跃精密向康跃投资租赁房屋履行的审批程序

2009年12月26日康跃投资召开股东会，同意公司将铸造车间租赁给康跃精密使用，待康跃精密不再使用该铸造车间后将其拆除并平整为生活区绿地，租赁期限与价格由公司与康跃精密协商确定。2010年1月5日康跃精密股东康跃有限作出

股东决定，同意康跃精密向康跃投资租用原铸造车间，租赁期限自2010年1月1日至2010年12月31日，租金合计109,980元，并初步确定康跃精密的生产车间在2010年底前完成整体搬迁改造。

2010年11月26日康跃科技召开第一届董事会第二次会议，审议通过了关于康跃精密技改搬迁的议案。2010年12月26日康跃投资召开股东会，同意配合康跃精密的技改搬迁，给予康跃精密为期3个月的搬迁期，在搬迁期内不再收取租金。

⑥康跃精密技术改造和厂房搬迁的具体情况

2010年上半年，康跃精密开始研究和论证技术改造方案。2010年10月，康跃科技取得自富士木业购买的土地的《国有土地使用证》（寿国用（2010）第0373号）并开始办理地上房屋的过户登记手续，同时，康跃精密的技术改造方案经讨论、论证予以确定后进入实施阶段。康跃精密技术改造及厂房搬迁的具体实施情况如下：

步骤	工作内容	开始日期	结束日期
1	讨论、论证并确定技术改造方案	2010 年上半年	2010.10.30
2	测绘新厂房图纸	2010.11.1	2010.12.10
	设备采购合同的洽谈与签署	2010.11.1	2011.3.10
3	电炉配电室防护墙体施工	2011.1.3	2011.1.15
	车间地面工程建设	2011.1.3	2011.1.24
4	电炉炉台土建施工	2011.1.11	2011.1.31
5	单轨线底座施工	2011.1.20	2011.2.12
6	配电室墙体施工	2011.2.6	2011.2.27
7	车间内间隔建设	2011.2.10	2011.2.27
8	冷却水塔底座施工	2011.2.12	2011.2.28
9	配电室室内隔音板施工	2011.3.1	2011.3.12
	输送线安装	2011.3.1	2011.3.10
10	电炉安装调整	2011.3.12	2011.3.20
	变压器安装	2011.3.12	2011.3.15
11	水路、气路主管道铺设	2011.3.15	2011.3.20
	主线路铺设	2011.3.15	2011.3.20
12	冷却水塔封闭区施工	2011.3.17	2011.3.24
13	设备搬迁及新购设备安装	2011.3.20	2011.3.25

2011年2月24日，康跃精密“涡壳铸造技术改造项目”完成备案，取得寿光市经济与信息局“寿经信投备[2011]008号”项目备案回执。

2011年3月25日，康跃精密完成生产厂房搬迁，新购设备安装就位并开始生产。寿光市环境保护局出具了“寿环验[2011]11号”验收批复，同意康跃精密“涡壳铸造技术改造项目”通过环保验收。

在涡壳铸造技术改造和康跃精密搬迁过程中，公司处置了一台冲天炉（处置前账面净值为12,843.01元）和一台净化除尘设备（处置前账面净值为30,799.99元），处置该等设备获得的收入为23,500.00元，净损失20,143.00元。除该等损失外，康跃精密的技改及搬迁未发生其他损失。在此次技改搬迁过程中，公司购置了3,578,889.95元的新设备，无偿提供给康跃精密使用。⑦康跃精密搬迁后原出租厂房的未来用途

2010年12月26日，康跃投资召开临时股东会，全体股东一致同意在康跃精密搬迁完成后，公司拆除租赁给康跃精密的厂房，将其平整为绿化用地。

康跃精密完成搬迁后，康跃投资即拆除了原厂房，并平整为绿地。

2、偶发性关联交易事项

（1）康跃有限收购康跃精密股权

2009年12月16日，康跃有限分别与刘爱芹、杨恒兴、张凤三、郭伦吉、郭永奎、郭宗利、杨金玉、郭伦海、张效礼、刘世忠、武兴凯、王增水、郑树峰、刘春晓、郭锡平、郭锡文等16名康跃精密的自然人股东签订《股权转让协议》，约定由康跃有限收购康跃精密66.67%的股权，其中刘爱芹为本公司实际控制人郭锡禄之妻，郭锡禄与杨恒兴、张凤三、郭伦吉、郭永奎、郭宗利、杨金玉、郭伦海、张效礼、刘世忠、武兴凯、王增水、郑树峰、刘春晓、郭锡平、郭锡文等其他15人在股权转让发生之时均为康跃有限股东。

2009年12月6日，康跃有限股东会通过决议，同意收购康跃精密66.67%的股权。2009年12月16日，康跃精密股东会通过决议，全体自然人股东一致同意将各自所持有的股权全部转让给康跃有限。康跃有限已按照《股权转让协议》的约定支付了股权转让款。

此项关联交易中的股权转让价格以康跃精密工商注册登记的股东出资额为依据，并分别经康跃有限、康跃精密股东会审议通过。

（2）康跃有限向康跃投资出售非经营性资产

①关联交易的基本情况

2009年12月25日，康跃有限与康跃投资签订《资产转让协议》，约定康跃有限将其拥有的位于寿国用（2004）第18003号、寿国用（2004）18037号项下面积合计为23,498.32平方米的土地及地上建筑物以经审计的账面净值转让给康跃投资。协议履行情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“二（三）2009年，康跃有限向康跃投资转让非经营性资产”。

公司向康跃投资转让的非经营性资产主要为1992年至2009年期间康跃有限（包括其承债式收购资产的集体企业齿轮箱厂，该厂已于2004年注销）为解决职工住宿问题，在自有的寿国用（2004）第18003号和寿国用（2004）第18037号两宗工业用地上先后建造的5栋职工宿舍楼。

②康跃有限向康跃投资出售非经营性资产的必要性和合理性

由于前述5栋职工宿舍楼建设在公司自有的工业用地上，部分老厂房又位于职工宿舍楼之间，公司拟将厂区与生活区划分开，并计划向政府土地主管部门申请变更土地用途，使其与实际使用情况一致。

2009年公司为生产经营发展的需要拟引入新的投资者，投资者要求公司处置职工宿舍楼等非经营性资产，致力于主业的经营；公司管理层经慎重考虑，认为向康跃投资转让非经营性资产，有利于提高公司资产质量，决定采纳投资者的合理建议。康跃有限分别于2009年11月20日、2009年12月6日召开董事会和股东会，决议将前述5栋职工宿舍楼、所在地块的土地使用权和其他地上附着物转让给控股股东康跃投资，并由康跃投资负责土地用途的变更。

③康跃有限向康跃投资出售非经营性资产价格的公允性

康跃有限向康跃投资转让非经营性资产的价格根据山东正源和信有限责任会计师事务所出具的《专项审计报告》（鲁正信专审字（2009）第3006号）确定为13,112,555.81元。交易价格公允。

④康跃有限向康跃投资出售非经营性资产价格审议程序的合法性

根据《公司章程》的规定，康跃有限于2009年12月6日召开股东会，全体股东一致同意将康跃有限名下寿国用（2004）第18003号地块（面积为14,934平方米）及其地上附着物和寿国用（2004）第18037号地块北侧部分土地（面积为15,690.3平方米）及其地上附着物（包括康跃有限建造的5幢宿舍楼）等非经营性资产转让给康跃投资，转让价格按照经审计的账面净值确定。2009年12月6日，康跃投资召开临时股东会，全体股东一致同意受让前述土地及地上附着物，受让价格按照经审计的账面净值确定。

综上所述，康跃有限向康跃投资转让自建的职工宿舍楼所在地块的土地使用权及其地上附着物等非经营性资产，有利于提高公司资产质量，是必要的、合理的，交易价格公允，不存在潜在的法律纠纷，并履行了必要的决策程序。

（3）郭锡禄为公司提供信用保证

2011年3月25日，公司实际控制人郭锡禄为公司与上海浦东发展银行股份有限公司潍坊分行签订的《流动资金借款合同》（编号：12012011280074）提供连带责任保证，担保额度为2,000万元。同日，郭锡禄与上海浦东发展银行股份有限公司潍坊分行签署《保证合同》（编号：1201201128007401）。郭锡禄未就前述担保事项向公司收取费用。截至本招股说明书签署日，公司已归还该笔借款。

2011年4月7日，公司实际控制人郭锡禄为公司与浦发潍坊分行签订的《流动资金借款合同》（编号：12012011280105）提供连带责任保证，担保额度为1,500万元。同日，郭锡禄与上海浦东发展银行股份有限公司潍坊分行签署《保证合同》（编号：1201201128010501）。郭锡禄未就前述担保事项向公司收取费用。截至本招股说明书签署日，公司已归还该笔借款。

3、关联方应收应付款项余额情况

报告期内，关联方应收应付款项期末余额见下表：

单位：元

项目名称	关联方	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
应付股利	康跃投资	-	-	7,420,570.68
其他应付款-采暖费	康跃投资	428,520.00 注	-	-
其他应付款-借款	高级管理人员	-	-	1,605,600.00

注：2011 年采暖期（2011 年 11 月 15 日至 2012 年 3 月 15 日）的采暖费为 685,632 元，2011 年 12 月 30 日公司向康跃投资支付采暖费 257,112 元，剩余 428,520 元采暖费已于 2012 年 1 月 12 日支付完毕。

2009年末，其他应付款中应付高级管理人员160.56万元为公司以前年度向其借入资金尚未偿付的余额，明细情况如下：

单位：元

姓　名	借款金额
郭锡禄	640,000.00
杨恒兴	261,600.00
张凤三	132,000.00
杨金玉	132,000.00
郭宗利	132,000.00
郭伦海	132,000.00
郭晓伟	176,000.00
合　计	**1,605,600.00**

公司向高级管理人员借入的上述资金均发生在2008年及以前年度，用于满足公司经营资金的不足。本公司未因上述借款支付任何利息，上述行为未损害公司利益。自2009年开始，公司未向高级管理人员新增借款。2008年及以前年度借入的款项在2009年和2010年全部偿付完毕。

本公司向董事、监事、高级管理人员借入上述资金是用于充实营运资金，满足生产经营的需要。本公司未向该等董事、监事、高级管理人员支付借款利息，截至2010年末，上述借款已全部偿付完毕。

本公司依据同期中国人民银行公布的一年期银行贷款基准利率，按利率变动日分段测算了因上述借款而应向董事、监事、高级管理人员支付的利息，计算公式：利息=借款金额×[（利率变动日-计息起始日）×计息起始日年利率＋Σ（后利率变动日－前利率变动日）×前利率变动日年利率＋（计息截止日－后利率变动日）×后利率变动日年利率]÷360；计息起始日为2009年1月1日，计息截止日为2010年12月31日；还款日期早于计息截止日的，以还款日期为计息截止日。

经测算，2009年度可能支付的利息合计为246,915.28元，占当年本公司利润总额的1.19%；2010年度可能支付的利息合计为77,406.67元，占当年本公司利润总额的0.23%。

（三）独立董事意见

对于上述经常性和偶发性关联交易，本公司独立董事已分别在本公司2011

年3月7日召开的第一届董事会第三次会议和2011年3月27日召开的2010年度股东大会上对上述关联交易进行了确认并出具独立意见，确认：公司自2008年以来发生的关联交易中，收购股权和出售资产均符合公司长远发展规划，其他关联交易均系公司正常的生产经营管理所必需；公司自2008年以来发生的关联交易遵循公平、公正、自愿、诚信原则，不存在损害公司其他股东利益及同业竞争的情形。

（四）关联交易对发行人财务状况和经营成果的影响

1、经常性关联交易对发行人财务状况和经营成果的影响

报告期内发生的经常性关联交易与公司主营业务相关，交易价格参照政府指导价或市场价定价，不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况，且金额较小，未对公司正常的生产经营活动产生重大影响。

2、偶发性关联交易对发行人财务状况和经营成果的影响

报告期内发生的偶发性关联交易主要涉及非经营性资产、股权转让，是为了剥离非经营性资产、减少关联交易和消除潜在同业竞争而发生的，有利于公司的发展，未对公司财务状况和经营成果产生不利影响。

三、关联交易决策权限与程序

（一）《公司章程》对于关联交易的规定

根据《公司章程》第五十七条规定，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。

根据《公司章程》第七十八条第十七款规定，董事会在股东大会授权范围内，决定公司对外担保、对外投资方案，审批公司关联交易事项。

（二）《董事会议事规则》对于关联交易的规定

根据《董事会议事规则》第五条第十七款规定，根据《公司章程》第七十八条的规定，董事会在股东大会授权范围内，决定公司对外担保、对外投资方案，审批公司关联交易。

（三）《独立董事制度》对于关联交易的规定

根据《独立董事制度》第十七条第一款规定，重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

根据《独立董事制度》第二十条第四款规定，独立董事应当对该等事项向董事会或股东大会发表独立意见：公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款。

（四）《关联交易管理制度》的规定

《关联交易管理制度》第五条规定了关联交易的决策权限：

（1）股东大会的关联交易决策权限：

①公司拟与关联人达成的关联交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）总额高于1,000万元（不含1,000万元）人民币且占公司最近一期经审计净资产绝对值的5%以上的；

②公司与关联人在连续12个月内发生交易标的相关的同类关联交易累计高于1,000万元（不含1,000万元）人民币且超过公司最近经审计净资产值的5%以上的关联交易；

③对于达到上述标准的关联交易，若交易的标的为公司股权，公司应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的会计师事务所对交易标的最近一年又一期财务会计报告进行审计，审计截止日期距协议签署日不得超过6个月；若交易标的为股权以外的其它资产，公司应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的资产评估事务所进行评估，评估基准日距协议签署日不得超过一年；

④关联交易协议没有具体交易金额的；

⑤公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

公司为持有本公司5%以下股份的股东提供担保的，参照前款的规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。

（2）董事会的关联交易决策权限：

①与关联自然人发生的交易金额在1,000万元人民币以下（含1,000万元）的关联交易；

②公司与关联法人发生的交易金额在1,000万元人民币以下（含1,000万元），或占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以下的关联交易。

《关联交易管理制度》第七条规定了公司关联人与公司签署涉及关联交易的协议，应当采取的回避措施：

①任何个人只能代表一方签署协议；

②关联人不得以任何方式干预公司的决定；

③公司董事会审议关联交易时，该关联交易是与董事个人利益有关或董事个人在关联企业任职或拥有控股权，相关的董事或当事人可以参与该关联事项的审议讨论并提出自己的意见，但不得参与对该关联交易事项的表决，其表决权票数不计入有效表决票数总数；

④股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况；

⑤按法律、法规和公司章程规定应当回避的。

现行《公司章程》、《董事会议事规则》、《独立董事制度》、《关联交易管理制度》经2010年8月16日召开的公司创立大会暨第一次股东大会审议通过并自股东大会审议通过之日起正式实施。

（五）报告期内关联交易履行程序的情况

报告期内，本公司在整体变更为股份公司以前发生的关联交易，在交易发生时经过股东大会决议，公司非关联股东同意该等关联交易，但是关联股东未回避表决，主要由于上述关联交易发生时，《公司法》和当时有效之《公司章程》未对有限责任公司关联交易关联股东的回避表决进行规定，公司亦未制定其他关联交易决策制度。

本公司在整体变更为股份公司以后发生的关联交易，均依据《公司章程》、《关联交易管理制度》的规定履行了内部审批程序，关联股东及关联董事均回避表决。

（六）减少和规范关联交易的措施

1、规范关联交易的制度保障

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，以保证公司关联交易的公允性。

2、关于减少和规范关联交易的承诺

公司全体股东康跃投资、中科恒信、盛泰新力、九州润泽已分别做出关于关联交易的书面承诺：“严格遵守有关法律、行政法规、规章、规范性文件的相关规定，保证本公司与康跃科技的关联交易不损害康跃科技和非关联股东的合法权益。本公司将尽量避免与康跃科技进行关联交易，对于因康跃科技生产经营需要而与其发生关联交易时，本公司将严格遵守平等、自愿、公开、公正的原则，并按照康跃科技的《公司章程》和《关联交易制度》规定的关联交易的定价依据和方法、关联交易的回避表决、关联交易的决策权限与程序等进行。”

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺：“严格遵守有关法律、行政法规、规章、规范性文件的相关规定，保证本人与康跃科技的关联交易不损害康跃科技及其股东的合法权益。本人将尽量避免与康跃科技进行关联交易，对于因康跃科技生产经营需要而与其发生关联交易时，本人将严格遵守平等、自愿、公开、公正的原则，并按照康跃科技的《公司章程》和《关联交易制度》规定的关联交易的定价依据和方法、关联交易的回避表决、关联交易的决策权限与程序等进行”。

本公司董事会全体成员就规范关联交易承诺：“严格按照有关法律、行政法规、规章、规范性文件及《公司章程》、《关联交易制度》的相关规定，就公司涉及的关联交易事项，认真履行董事职责，保证关联交易不损害公司和非关联股东的合法权益。严格遵守平等、自愿、公开、公平、公正的原则审议公司的关联交易事项，与关联方有任何利害关系的董事应当在董事会上回避表决。根据《公司章程》和《关联交易制度》规定的关联交易的定价依据和方法、关联交易的决策权限与程序等决定公司的关联交易事项，超出董事会权限的关联交易提交股东大会审议决定”。

第八节 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员

一、董事、监事、高管人员及其他核心人员

（一）董事

本公司所有董事均为中国籍，未持有境外永久居留权，董事基本情况如下：

1、郭锡禄先生：本公司董事长，男，1948年10月生，大专学历，高级工程师。1970年1月至1994年1月历任齿轮箱厂工厂技术员、工厂厂长；1994年2月至2001年12月任增压器厂工厂厂长；2001年12月至2010年8月任康跃有限董事长；2010年8月起任本公司第一届董事会董事长。郭锡禄先生曾当选为潍坊市第十四届、第十五届人大代表，曾于2007年被授予“富民兴潍”劳动奖章，2007年被评为潍坊市优秀共产党员、寿光市优秀社会工作人才，2008年被评为寿光市2008年度新闻人物，2009年被评为山东省机械工业优秀企业家。

2、杨恒兴先生：本公司董事、总经理，男，1957年8月生，大专学历，经济师。自1976年7月起在齿轮箱厂工作，1988年8月至2001年11月任该厂经营厂长；2001年12月至2010年8月历任康跃有限董事兼常务副总经理、董事兼总经理；2010年8月起任本公司董事、总经理。杨恒兴先生曾于1997年荣获“寿光市跨世纪科技人才”荣誉称号，2004年荣获“富民兴寿”劳动奖章，2005年被评为潍坊市优秀民营企业家。

3、杨金玉先生：本公司董事、副总经理兼董事会秘书，男，1962年12月生，大专学历，高级工程师。1981年9月至2001年11月历任齿轮箱厂技术员、车间主任、生产厂长；2001年12月至2010年8月曾任康跃有限董事兼办公室主任、董事兼总经理助理、董事兼副总经理、财务负责人；2010年8月起任本公司董事、副总经理兼董事会秘书。杨金玉先生曾先后被评为潍坊市企业管理先进个人、寿光市拔尖人才、优秀工会工作者，曾荣获“富民兴寿”劳动奖章等荣誉称号。

4、郭伦海先生：本公司董事、副总经理，男，1964年3月生，大专学历，高级工程师。1981年8月至2001年12月历任齿轮箱厂技术员、技术科长、技术厂长；2001年12月至2010年8月历任康跃有限董事兼技术中心副主任、董事兼副总经理；

2010年8月起任本公司董事、副总经理。郭伦海先生曾荣获“潍坊市跨世纪学术技术带头人”、“潍坊市专业技术拔尖人才”等多项荣誉称号。

5、郭宗利先生：本公司董事、副总经理，男，1962年1月生，大专学历，助理经济师。1984年8月至2001年11月任齿轮箱厂销售厂长；2001年12月至2010年8月历任康跃有限董事兼销售部经理、董事兼副总经理；2010年8月起任本公司董事、副总经理。

6、王楠先生：本公司董事，男，1974年1月生，经济学学士。1996年至1998年在中国建设银行北京分行工作；1998年至2009年任中国光大银行北京分行翠微路支行副行长；2009年至今任北京兴源投资管理有限公司董事长、北京翠微大厦股份有限公司董事；2010年4月至2010年8月任康跃有限董事；2010年8月当选为本公司董事。

7、魏安力先生：本公司独立董事，男，1953年3月生，本科学历，高级工程师。1980年至1998年曾在农机部、机械部、国家机械委、机械电子工业部、机械部工作；1998年至2005年任中国内燃机工业协会理事长顾问；2006年至2008年任中国内燃机工业协会秘书长；2008年至今任中国内燃机工业协会副秘书长；2010年8月当选为本公司独立董事。

8、马朝臣先生：本公司独立董事，男，1959年5月生，博士学历，教授。1984年12月至1987年8月在吉林工业大学任教；1992年3月至1994年6月在北京理工大学兵器科学与技术博士后流动站工作；1994年6月至今在北京理工大学任教；2010年8月当选为本公司独立董事。马朝臣先生目前还担任北京理工大学热能与动力工程系主任、中国内燃机学会大功率柴油机分会副主任委员、中国内燃机学会编辑委员会委员及北京内燃机学会理事。马朝臣先生曾获得“北京市师德先进个人”、“北京市爱国立功标兵”、“北京理工大学三育人优秀教师”、“北京理工大学兴华奖教金三等奖”等荣誉称号，曾获国防科学技术一等奖一项、部级科技进步二等奖二项、国防科学技术三等奖一项，发表论文90余篇。

9、王宪德先生：本公司独立董事，男，1970年9月生，硕士学历，注册会计师（非执业）、注册资产评估师（非执业）。1996年至1998年任吉林第四会计师事务所副所长兼副主任会计师；1998年至2000年任西门子移动通信有限公司资深

会计；2000年至2002年任上海市有线网络有限公司财务经理；2002年至2006年任加拿大嘉汉林业集团中国区财务经理、子公司副总经理；2006年至2008年任美国伯林顿工业中国工厂贸易公司财务兼行政人事总监；2008年至2009年任瑞士丰罗集团中国工厂贸易公司财务总监；2009年至今任北京财智东方信息技术有限公司事业部经理；2010年8月当选为本公司独立董事。

本公司所有董事的提名情况详见本节之“（五）董事、监事及高级管理人员的提名和选聘情况”。

（二）监事

本公司所有监事均为中国籍，未持有境外永久居留权，监事基本情况如下：

1、张凤三先生：本公司监事会主席，男，1951年7月生，大专学历，会计师。1972年1月至1994年1月历任齿轮箱厂工厂会计、主管会计；1994年2月至2001年12月任增压器厂财务负责人；2001年12月至2005年12月任康跃有限财务部经理，2006年1月至2010年8月任康跃有限监事会主席；2010年8月起任本公司监事。

2、郭伦吉先生：本公司监事，男，1960年1月生，大专学历，工程师。1985年3月至2001年11月任齿轮箱厂副厂长；2001年12月至2009年12月历任康跃有限客户服务部经理、行政处长，2010年1月至2010年8月任康跃有限监事；2010年8月起任本公司监事。

3、朱智富先生：本公司职工监事，男，1970年10月生，博士研究生学历，工程师。1992年8月至1998年9月任青岛市青岛饭店工程部副经理；1998年10月至2002年1月任青岛市佳信大酒店工程部经理；2002年9月至2005年7月就读于青岛大学机电工程学院，全日制硕士研究生（车辆工程专业），同时就读于中国海洋大学经济学院，在职硕士研究生（金融专业）；2005年9月至2009年4月就读于北京理工大学机械车辆工程学院，全日制博士研究生（动力机械及工程专业）。2009年4月加入康跃有限。在公司任职期间，朱智富先生曾参与20项国内专利的研发；主持开发了带复合叶片喷嘴的可变截面增压器、新型的DLP双层流道可变截面增压器、非对称可变截面增压器、分体式非对称增压器等的新技术和新产品。

本公司所有监事的提名情况详见本节之“（五）董事、监事及高级管理人员的提名和选聘情况”。

（三）高级管理人员

本公司所有高级管理人员均为中国籍，未持有境外永久居留权，高级管理人员基本情况如下：

1、杨恒兴先生：本公司总经理，简历详见本节“（一）董事”部分介绍。

2、杨金玉先生：本公司副总经理兼董事会秘书，简历详见本节“（一）董事”部分介绍。

3、郭伦海先生：本公司副总经理，简历详见本节“（一）董事”部分介绍。

4、郭宗利先生：本公司副总经理，简历详见本节“（一）董事”部分介绍。

5、王航先生：本公司副总经理，男，1968年5月生，硕士学位，高级工程师。1990年7月至1997年3月历任湖南江雁机械厂科研所技术员、技术处科长、科研所副所长；1997年12月至2000年8月任湖南江雁增压器有限公司副总经理兼研究所长、技术部长；2000年9月-2004年3月任湖南江雁增压器公司副总经理。2004年4月至2010年8月任康跃有限副总经理；2010年8月起任本公司副总经理。王航先生曾于2005年被授予寿光市“富民兴寿”劳动奖章，2006年被评为寿光市专业技术拔尖人才，2007年被评为寿光市十大优秀青年，2008年被评为寿光市科技英才、鸢都学者特聘专家，2010年被授予山东省“富民兴鲁”劳动奖章。在本公司任职期间，王航先生参与了公司47项国内专利的研发；主持了公司JP50S/13型高档乘用车涡轮增压器、J60S防爆涡轮增压器、JK60S可变截面涡轮增压器、JP50S汽油机涡轮增压器的开发。

6、郭晓伟先生：本公司副总经理，男，1979年5月生，大专学历，营销师。2000年10月至2004年4月在晨鸣纸业工作；2004年5月至2010年8月历任康跃有限销售部经理、市场开发部经理、总经理助理；2010年8月起任本公司副总经理。

7、郑树峰先生：本公司财务负责人，男，1967年11月生，本科学历，工程师，国际注册高级会计师（ICPA）。1991年3月至2001年12月历任齿轮箱厂财务会计、财务科长；2002年1月至2010年8月历任康跃有限主管会计、计财处长、财务负责人；2010年8月起任本公司财务负责人。

本公司所有高级管理人员的提名情况详见本节之“（五）董事、监事及高级管理人员的提名和选聘情况”。

（四）其他核心人员

本公司的其他核心人员均为核心技术人员，全部为中国籍，未持有境外永久居留权。本公司核心技术人员基本情况如下：

1、王航先生：简历详见本节“（三）高级管理人员”部分介绍。

2、朱智富先生：简历详见本节“（二）监事”部分介绍。

3、李永泰先生：本公司技术中心副主任，男，1974年1月生，大专学历。1998年8月至2000年6月就职于济南模具厂；2000年6月至2002年7月任崇泰五金工业（上海）有限公司模具设计主管；2002年7月至2004年6月任河北省黄骅市模具城管委会模具与数控加工教师；2004年6月加入康跃有限，曾任公司试制车间主任、技术中心副主任。任职期间，参与了公司29项国内专利的研发；参与了J60S防爆涡轮增压器、发动机增压系统三维CFD开发与应用、JK60S可变截面涡轮增压器、HP60S快速响应电辅助涡轮增压器、KT60S双层通道（DLP）可变截面涡轮增压器、KT70S部分进气VGT涡轮增压器、高升功率乘用车发动机二级涡轮增压系统的开发。

4、李延昭先生：本公司技术中心副主任，副总工程师，男，1979年3月生，本科，工程师。2002年7月大学毕业后加入康跃有限，曾任公司技术部产品工程师、技术部经理助理、技术中心应用工程处处长、技术中心产品开发处处长、技术中心副总设计师；2009年，获得“全国机械工业劳动模范”荣誉称号，2010年，被评为潍坊市专业技术拔尖人才。任职期间，参与了公司33项国内专利的研发；参与了JK60S可变截面涡轮增压器、JP50S汽油机涡轮增压器、JP30S小型高速涡轮增压器、JP50S/13型高档乘用车用涡轮增压器、JP50S汽油机涡轮增压器项目的研发。

（五）董事、监事及高级管理人员的提名和选聘情况

1、董事提名和选聘情况

2010年8月16日，本公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举郭锡禄、杨恒兴、杨金玉、郭伦海、郭宗利、王楠、魏安力、马朝臣、王宪德九人组成第一届董事会，其中，魏安力、马朝臣、王宪德为独立董事。本公司所有董事均由公司全体发起人共同提名。

2、监事提名和选聘情况

2010年8月16日，本公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举张凤三、郭伦吉为公司股东监事，股东监事与2010年8月9日召开的公司职工代表大会选举产生的职工代表朱智富共同组成第一届监事会。张凤三、郭伦吉均由公司全体发起人共同提名。

3、高级管理人员提名和选聘情况

2010年8月16日，本公司召开第一届董事会第一次会议，聘任杨恒兴为公司总经理，同时根据总经理杨恒兴的提名，聘任杨金玉、郭伦海、郭宗利、郭晓伟、郑树峰、王航为本公司高级管理人员。

二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有发行人股份情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属均未直接持有本公司股份，但本公司董事郭锡禄、杨恒兴、杨金玉、郭宗利、郭伦海，监事张凤三、郭伦吉，高级管理人员王航、郑树峰以及公司董事长郭锡禄之弟郭锡文通过康跃投资间接持有本公司股份。报告期内，该等人员直接或间接持有本公司股份的具体情况如下：

姓　名	直接持股比例（2009 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 24 日）	通过康跃投资间接持股比例（2009 年 12 月 25 日至 2010 年 4 月 5 日）	通过康跃投资间接持股比例（2010 年 4 月 6 日至今）
郭锡禄	33.33%	31.58%	26.53%
杨恒兴	11.11%	10.53%	8.85%
杨金玉	5.56%	5.26%	4.42%
郭宗利	5.56%	5.26%	4.42%
郭伦海	5.56%	5.26%	4.42%
张凤三	5.56%	5.26%	4.42%
郭伦吉	5.56%	5.26%	4.42%
郑树峰	2.78%	2.63%	2.21%
王航	-	5.26%	4.42%
郭锡文	2.78%	2.63%	2.21%
合　计	77.80%	78.93%	66.30%

上述人员所持本公司股份无质押及冻结情况。

三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的对外投资情况

截至本招股说明书签署日，除董事郭锡禄、杨恒兴、杨金玉、郭宗利、郭伦海、王楠、王宪德，监事张凤三、郭伦吉，高级管理人员王航、郑树峰外，其他董事、监事、高级管理人员和其他核心人员无对外投资。前述人员对外投资具体情况如下：

姓　名	对外投资	持股比例	对外投资公司与本公司关系
郭锡禄	康跃投资	31.58%	本公司控股股东
杨恒兴	康跃投资	10.53%	本公司控股股东
杨金玉	康跃投资	5.26%	本公司控股股东
郭宗利	康跃投资	5.26%	本公司控股股东
郭伦海	康跃投资	5.26%	本公司控股股东
张凤三	康跃投资	5.26%	本公司控股股东
郭伦吉	康跃投资	5.26%	本公司控股股东
王航	康跃投资	5.26%	本公司控股股东
郑树峰	康跃投资	2.63%	本公司控股股东
王楠	北京兴源投资管理有限公司	10%	无
王宪德	北京财智东方信息技术有限公司	25%	无
	上海泰尚电子技术有限公司	33%	无
	南京迪文数码科技有限公司	50%	无

上述人员的对外投资与本公司不存在利益冲突的情况。

四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的收入情况

2011年度本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员在本公司和关联方领取薪酬或津贴的具体情况如下：

单位：万元

姓　名	职务	薪资或津贴	在关联方领取薪酬情况
郭锡禄	董事长	15.80	22.05 注
杨恒兴	董事、总经理	32.80	-
杨金玉	董事、副总经理、董事会秘书	22.82	-
郭伦海	董事、副总经理	27.79	-
郭宗利	董事、副总经理	22.79	-
王楠	董事	6.00	-

姓　名	职务	薪资或津贴	在关联方领取薪酬情况
魏安力	独立董事	6.00	-
马朝臣	独立董事	6.00	-
王宪德	独立董事	6.00	-
张凤三	监事会主席	7.73	-
郭伦吉	监事	-	15.81
朱智富	监事、部门经理	20.12	-
王航	副总经理	27.85	-
郭晓伟	副总经理	27.74	-
郑树峰	财务负责人	17.90	-
李永泰	技术中心副主任	17.73	-
李延昭	技术中心副主任、副总工程师	17.87	-

注 1：2011 年 1 月至 5 月郭锡禄在本公司领薪；2011 年 6 月至 12 月郭锡禄在康跃投资领薪。
注 2：除王楠和三位独立董事的薪资或津贴为税后收入外，其他董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的薪资或津贴为税前收入。

除以上所列薪酬或津贴外，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员未从公司或关联企业领取其他收入，亦未享受退休金计划或股权激励计划等其他待遇。

五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况

在其他单位兼职的本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的具体情况如下：

姓　名	本公司职务	兼职单位	兼职职务	兼职单位 与本公司关系
郭锡禄	董事长	康跃投资	董事长、总经理	本公司控股股东
杨恒兴	总经理	康跃精密	执行董事、总经理	本公司全资子公司
王楠	董事	北京兴源投资管理有限公司	董事长	无
		北京兴源房地产开发有限公司	副总经理	无
		北京翠微大厦股份有限公司	董事	无
		北京乾源典当有限公司	董事长	无
魏安力	独立董事	中国内燃机工业协会	副秘书长	无
		天润曲轴股份有限公司	独立董事	无
		浙江德宏汽车电子电器股份有限公司	独立董事	无
马朝臣	独立董事	北京理工大学	系主任	无
王宪德	独立董事	北京财智东方信息技术有限公司	事业部经理	无
郭伦吉	监事	康跃投资	员工	本公司控股股东

除上述人员外，本公司其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员未在本公司以外的其他单位任职。

六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员之间的亲属关系

公司董事、监事及高级管理人员之间除郭锡禄与郭晓伟为父子关系，其他人员相互之间均不存在亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员与发行人的相关协议

本公司所有高级管理人员与公司签订了《劳动合同》，所有核心技术人员与公司签订了《劳动合同》和《保密协议》，本公司监事会主席张凤三先生与公司签订了《劳动合同》。

除上述合同外，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未与公司签订其他协议。

八、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员作出的重要承诺

本公司全体董事、监事及高级管理人员分别就其与本公司关联交易相关事宜做出书面承诺：“严格遵守有关法律、行政法规、规章、规范性文件的相关规定，保证本人与康跃科技的关联交易不损害康跃科技及其股东的合法权益；本人将尽量避免与康跃科技进行关联交易，对于因康跃科技生产经营需要而与其发生关联交易时，本人将严格遵守平等、自愿、公开、公正的原则，并按照康跃科技的《公司章程》和《关联交易制度》规定的关联交易的定价依据和方法、关联交易的回避表决、关联交易的决策权限与程序等进行”。

本公司董事会全体成员做出了关于规范关联交易的书面承诺：“严格按照有关法律、行政法规、规章、规范性文件及《公司章程》、《关联交易制度》的相关规定，就公司涉及的关联交易事项，认真履行董事职责，保证关联交易不损害公司和非关联股东的合法权益；严格遵守平等、自愿、公开、公平、公正的原则审议公司的关联交易事项，与关联方有任何利害关系的董事应当在董事会上回避表决；根据《公司章程》和《关联交易制度》规定的关联交易的定价依据和方法、关联交易的决策权限与程序等决定公司的关联交易事项，超出董事会权限的关联

交易提交股东大会审议决定。”本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员自愿锁定股份以及避免同业竞争的承诺，详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“九、实际控制人、持股5%以上的主要股东及作为股东的董事、监事及高管人员的重要承诺及其履行情况”，以及“第七节 同业竞争与关联交易”之“一（二）避免同业竞争的承诺”。

九、董事、监事及高管人员的任职资格

本公司董事、监事及高级管理人员均符合《公司法》、《证券法》、《公司章程》及《深圳证券交易所创业板股票上市规则》规定的董事、监事及高级管理人员的任职资格。

十、董事、监事及高管人员近两年的变动情况

（一）董事变动情况

2010年1月1日至2010年4月2日，公司性质为法人独资的一人有限责任公司，根据《公司法》相关规定，股东人数较少的有限责任公司可以设一名执行董事，不设立董事会，因此这段期间郭锡禄为公司执行董事。

2010年4月2日至2010年8月16日，公司由有限责任公司（法人独资）变更为有限责任公司（法人合资），新增了三家法人股东，公司设置了董事会，董事会成员为郭锡禄、杨恒兴、杨金玉、郭伦海、郭宗利、王楠。

2010年8月16日，公司创立大会选举了第一届董事会，成员为郭锡禄、杨恒兴、杨金玉、郭伦海、郭宗利、王楠、王宪德、马朝臣、魏安力，其中王宪德、马朝臣、魏安力为独立董事。

截至本招股说明书签署日，公司第一届董事会成员未发生变化。

（二）监事变动情况

2010年1月1日至2010年4月2日，公司性质为法人独资的一人有限责任公司，根据《公司法》相关规定，股东人数较少的有限责任公司可以设一至两名监事，不设立监事会，因此这段期间张凤三为公司监事。

2010年4月2日至2010年8月16日，公司由有限责任公司（法人独资）变更为有限责任公司（法人合资），公司设置了监事会，成员为张凤三、郭伦吉、郭永

奎。

2010年8月16日，公司创立大会选举两名股东代表监事张凤三、郭伦吉。该两名股东代表监事与2010年8月9日公司职工代表大会选举的职工监事朱智富共同组成第一届监事会。

截至本招股说明书签署日，公司第一届监事会成员未发生变化。

（三）高级管理人员变动情况

2010年1月1日至2010年4月2日，公司聘任郭锡禄为总经理，聘任杨恒兴、王航、郭伦海、杨金玉为副总经理，其中杨金玉兼任财务负责人。

2010年4月2日至2010年5月11日，郭锡禄不再兼任总经理，公司聘任杨恒兴为总经理，其他高级管理人员不变。

2010年5月11日至2010年8月16日，经公司总经理杨恒兴提名，续聘王航、郭伦海、杨金玉为副总经理，并新聘郑树峰为财务负责人。

2010年8月16日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任杨恒兴为总经理，聘任王航、郭伦海、杨金玉、郭宗利、郭晓伟为副总经理，聘任郑树峰为财务负责人，聘任杨金玉为董事会秘书。

截至本招股说明书签署日，公司高级管理人员未发生变化。

（四）律师、保荐人核查意见

发行人律师认为：发行人最近两年内董事、监事和高级管理人员的任免符合《公司法》和《公司章程》的规定，履行了必要的法律程序，合法、有效；发行人最近两年内董事、监事和高级管理人员的变化符合《证券法》第十三条、《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》十三条的规定。

保荐人认为：发行人近两年董事、高级管理人员的变动系公司为完善法人治理结构，满足经营实际需要的正常变动，其人员任免符合《公司法》和《公司章程》的规定，履行了必要的法律程序，合法、有效，公司上述人员变动不属于《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第十三条认定的发生重大变化的情形，亦不会对公司经营造成不利影响。

第九节 公司治理

本公司根据《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等法律法规的规定建立了由股东大会、董事会、监事会、经理层组成的法人治理结构，制订了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》及《总经理工作细则》等制度。

此外，本公司建立了《独立董事制度》和《董事会秘书工作细则》，并在董事会下设立了战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会四个专门委员会，并制定了《董事会战略委员会实施细则》、《董事会审计委员会实施细则》、《董事会提名委员会实施细则》、《董事会薪酬与考核委员会实施细则》。

一、股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书的建立健全履行职责情况

本公司股东大会、董事会、监事会均能按照有关法律、法规和《公司章程》规定的职权及议事规则独立有效运作，公司法人治理结构完善。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

2010年8月16日，本公司召开创立大会暨第一次股东大会，会议审议通过的《公司章程》和《股东大会议事规则》对股东大会的权责和运作程序做了具体规定。

1、股东的权利和义务

根据《公司章程》第二十三条规定，公司股东享有以下权利：

（1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；

（2）参加或者委派股东代理人参加股东大会；

（3）依照其所持有的股份份额行使表决权；

（4）对公司的经营行为进行监督，提出建议或者质询；

（5）依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；

（6）依照法律、公司章程的规定获得有关信息，包括：

①缴付成本费用后得到公司章程；

②缴付合理费用后有权查阅：本人持股资料；股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议；股东名册、公司股本总额、股本结构；财务会计报告、公司债券存根；

（7）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；

（8）法律、行政法规及公司章程所赋予的其他权利。

根据《公司章程》第二十六条的规定，公司股东承担以下义务：

（1）遵守公司章程；

（2）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；

（3）除法律、法规规定的情形外，不得退股；

（4）法律、行政法规及公司章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会的职权

根据《公司章程》第三十条规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

（1）决定公司经营方针和投资计划；

（2）选举和更换董事，决定有关董事的报酬事项；

（3）选举和更换由股东代表出任的监事，决定有关监事的报酬事项；

（4）审议批准董事会的报告；

（5）审议批准监事会的报告；

（6）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；

（7）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

（8）对公司增加或者减少注册资本作出决议；

（9）对发行公司债券作出决议；

（10）对公司合并、分立、解散和清算等事项作出决议；

（11）修改公司章程；

（12）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；

（13）审议代表公司发行在外有表决权股份总数的百分之五以上的股东的提案；

（14）审议法律、法规和公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

根据《公司章程》第八十条规定，公司下列对外担保行为，董事会审议通过后，应当提交股东大会审议通过：

（1）公司及公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的50%以上提供的任何担保；

（2）公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的30%以后提供的任何担保；

（3）为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保；

（4）单笔担保额超过最近一期经审计净资产10%的担保；

（5）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

3、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1次，股东大会间隔最长不超过15个月。公司召开股东大会，全体董事、监事和董事会秘书应当出席会议，总经理和其他高级管理人员应当列席会议。监事会有权向董事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和公司章程的规定，在收到提议后10日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的5日内发出召开股东大会的通知，通知中对原提议的变更，应当征得监事会的同意。董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到提议后10日内未作出书面反馈的，视为董事会不能履行或者不履行召集股东大会会议职责，监事会可以自行召集和主持。

（2）股东大会的会议记录

股东大会会议记录由董事会秘书负责，会议记录应记载：会议时间、地点、议程和召集人姓名或名称；会议主持人以及出席或列席会议的董事、监事、董事会秘书、总经理和其他高级管理人员姓名；出席会议的股东和代理人人数、所持有表决权的股份总数及占公司股份总数的比例；对每一提案的审议经过、发言要点和表决结果；股东的质询意见或建议以及相应的答复或说明；计票人、监票人姓名；公司章程规定应当载入会议记录的其他内容。

出席会议的董事、董事会秘书、召集人或其代表、会议主持人应当在会议记录上签名，并保证会议记录内容真实、准确和完整。会议记录应当与现场出席股东的登记册及代理出席的委托书及其它方式表决情况的有效资料一并保存，保存期限不少于10年。

（3）股东大会的决议

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。

4、股东大会运行情况

截至本招股说明书签署日，本公司变更设立为股份公司以来共召开了4次股东大会（含临时股东大会）：

序号	会议名称	召开时间
1	创立大会暨第一次股东大会	2010 年 8 月 16 日
2	2010 年年度股东大会	2011 年 3 月 27 日
3	2011 年第一次临时股东大会	2011 年 6 月 8 日
4	2011 年年度股东大会	2012 年 2 月 21 日

公司股东大会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录均按照《公司法》、《公司章程》及《股东大会议事规则》的要求规范运作，对公司董事、监事和独立董事的选举、公司财务预决算、利润分配、《公司章程》及其他主要管理制度的制订和修改、首次公开发行股票并上市的决策和募集资金投向等重大事宜作出了有效决议。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

根据《公司章程》规定，本公司董事会由九名董事组成，包括三名独立董事，设董事长一人。本公司于2010年8月16日召开的创立大会暨第一次股东大会选举了本公司第一届董事会并审议通过了《董事会议事规则》。本公司董事会下设提名委员会、薪酬与考核委员会、战略委员会及审计委员会四个专门委员会。

1、董事会职权

根据《公司章程》第七十八条规定，董事会行使下列职权：

（1）负责召集股东大会，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融资方案；

（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）拟订公司重大收购、回购本公司股票或者合并、分立和解散方案；

（8）在股东大会授权范围内，决定公司的风险投资、资产抵押事项；

（9）决定公司内部管理机构的设置；

（10）决定公司对外借款事项；

（11）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；

（12）制订公司的基本管理制度；

（13）制订公司章程的修改方案；

（14）管理公司信息披露事项；

（15）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；

（16）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；

（17）在股东大会授权范围内，决定公司对外担保、对外投资方案，审批公司关联交易事项；

（18）法律、法规或公司章程规定，以及股东大会授予的其他职权。

公司董事会应当就注册会计师对公司财务报告出具的有保留意见的审计报告向股东大会作出说明。

2、董事会议事规则

（1）董事会的召开

董事会每年至少召开两次会议，每次会议应当于会议召开10日（不含会议当日）前书面通知全体董事和监事。在发出董事会定期会议的通知前，董事会秘书应当充分征求各董事的意见，初步形成会议提案后交董事长拟定。董事长在拟定提案前，应当视需要征求总经理和其他高级管理人员的意见。

（2）董事会的会议记录

董事会应当对会议所议事项的决定做成会议记录，出席会议的董事和记录人应当在会议记录上签名。董事会会议记录作为公司档案由董事会秘书保存，保存期不得少于10年。董事会会议记录包括：会议届次和召开的时间、地点、方式；会议通知的发出情况；会议召集人和主持人；董事亲自出席和受托出席的情况；会议议程、会议审议的提案、每位董事对有关事项的发言要点和主要意见、对提案的表决意向；每项提案的表决方式和表决结果（说明具体的赞成、反对、弃权票数）；与会董事认为应当记载的其他事项；董事的签名。

（3）董事会的决议

董事会会议形成有关决议，应当以书面方式予以记载，出席会议的董事应当在决议的书面文件上签字。决议的书面文件作为公司档案由公司董事会秘书保存，保存期不得少于10年。

3、董事会运行情况

截至本招股说明书签署日，本公司变更设立为股份公司以来共召开了7次董事会：

序号	会议名称	召开时间
1	第一届董事会第一次会议	2010 年 8 月 16 日
2	第一届董事会第二次会议	2010 年 11 月 26 日
3	第一届董事会第三次会议	2011 年 3 月 7 日
4	第一届董事会第四次会议	2011 年 5 月 10 日

序号	会议名称	召开时间
5	第一届董事会第五次会议	2011 年 9 月 5 日
6	第一届董事会第六次会议	2011 年 12 月 1 日
7	第一届董事会第七次会议	2012 年 2 月 1 日
8	第一届董事会第八次会议	2012 年 3 月 12 日

公司董事会的召集、出席、议事、表决、决议及会议记录均按照《公司法》、《公司章程》及《董事会议事规则》的要求规范运作，对高级管理人员的聘任、公司财务预决算、利润分配、股东大会的召开、《公司章程》及其他主要管理制度的制订和修改、首次公开发行股票并上市的决策和募集资金投向等重大事宜作出了有效决议。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

根据《公司章程》规定，本公司监事会由三名董事组成，包括一名职工监事，设监事会主席一人。本公司于2010年8月16日召开的创立大会暨第一次股东大会选举了本公司第一届监事会并审议通过了《监事会议事规则》。

1、监事会职权

根据《公司章程》第一百一十六条规定，监事会行使下列职权：

（1）检查公司的财务；

（2）对董事、公司总经理和其他高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、章程或者股东大会决议的董事、总经理和其他高级管理人员提出罢免建议；

（3）当董事、公司总经理和其他高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正，必要时向股东大会或国家有关主管机关报告；

（4）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；

（5）向股东大会提出提案；

（6）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、公司总经理和其他高级管理人员提起诉讼；

（7）列席董事会会议；

（8）提议召开临时董事会；

（9）公司章程规定或股东大会授予的其他职权。

2、监事会议事规则

（1）监事会的召开

监事会每年召开2次定期会议，分别于上半年度结束后2个月内及每个会计年度结束后4个月内召开，每6个月至少召开1次会议。监事会定期会议于会议召开10日前以传真、电子邮件、邮寄等方式通知全体监事。

（2）监事会的会议记录

监事会会议记录应当由出席会议的监事签名。出席会议的监事有权要求在记录上对其在会议上的发言作出说明性记载。监事会会议记录作为公司档案由董事会秘书保存，保存期限不得少于10年。

（3）监事会的决议

监事应在监事会决议上签字并对监事会决议承担责任。监事会决议违反法律、行政法规或公司章程，致使公司遭受损失的，参与决议的监事对公司负赔偿责任。但经证明在表决时曾表示异议并记载于会议记录的，该监事可以免除责任。监事会决议由监事执行或监事会监督其他人员执行。对监督事项的实质性决议，如对公司的财务进行检查的决议等，应由监事负责执行；对监督事项的建议性决议，如当董事或总经理的行为损害公司的利益时，要求董事或总经理予以纠正的决议，监事会应监督其执行。

3、监事会运行情况

截至本招股说明书签署日，本公司变更设立为股份公司以来共召开了5次监事会：

序号	会议名称	召开时间
1	第一届监事会第一次会议	2010 年 8 月 16 日
2	第一届监事会第二次会议	2011 年 3 月 7 日
3	第一届监事会第三次会议	2011 年 5 月 10 日
4	第一届监事会第四次会议	2011 年 9 月 5 日
5	第一届监事会第五次会议	2012 年 2 月 1 日

公司监事会的召开、议事、表决、决议及会议记录均按照《公司法》、《公司章程》及《监事会议事规则》的要求规范运作，对公司财务预决算、利润分配、等事宜作出了有效决议。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

根据《公司章程》规定，本公司董事会设3名独立董事。公司在2010年8月16日召开的公司创立大会暨第一次股东大会上选举了王宪德、马朝臣、魏安力为第一届董事会独立董事。在创立大会暨第一次股东大会上同时审议通过了《独立董事制度》，对独立董事任职资格、选聘、职责、工作条件等作了详细规定。

1、独立董事的权责

《独立董事制度》第十七条规定，独立董事除应当具有公司法和其他相关法律、法规、规范性文件赋予董事的职权外，还拥有以下特别职权：

（1）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；

（2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；

（3）向董事会提请召开临时股东大会；

（4）提议召开董事会；

（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。

《独立董事制度》第二十条规定，独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：

（1）提名、任免董事；

（2）聘任或解聘高级管理人员；

（3）公司董事、高级管理人员的薪酬；

（4）公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的借款或其他资金往来，以及公

司是否采取有效措施回收欠款；

（5）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；

（6）法律、法规、规范性文件及《公司章程》规定的其他事项。

2、独立董事权责履行情况

独立董事制度建立以来，公司共召开了7次董事会，独立董事严格按照《公司章程》、《独立董事制度》的相关规定，履行职责，发表独立意见，积极参与公司的重大生产经营决策，对公司经营管理、发展战略的选择发挥了积极作用。

（五）董事会秘书制度建立健全及运行情况

根据《公司章程》规定，本公司董事会设董事会秘书，由董事会聘任或者解聘。经公司于2010年8月16日召开的第一届第一次董事会审议，聘任杨金玉先生担任公司董事会秘书。公司于2010年11月26日召开的第一届第二次董事会审议通过了《董事会秘书工作细则》，对董事会秘书的任职资格、职责、任免程序、考核与奖惩进行了明确约定。

1、董事会秘书的职责

《董事会秘书工作细则》第七条规定董事会秘书履行以下职责：

（1）负责公司和相关当事人与交易所及其他证券监管机构之间的沟通和联络，保证交易所可以随时与其取得工作联系；

（2）负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按照有关规定向交易所办理定期报告和临时报告的披露工作；

（3）协调公司与投资者之间的关系，具体负责公司投资者关系管理工作，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司披露的资料；

（4）按照法定程序筹备股东大会和董事会会议，准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件；

（5）出席股东大会会议，列席董事会会议，制作股东大会会议记录、董事会会议记录并签名；

（6）负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使公司董事

会全体成员以及相关知情人员在信息正式披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时及时采取补救措施，同时向交易所报告；

（7）负责保管公司股东名册、董事名册、控股股东及董事、监事和高级管理人员持有本公司股票的资料，以及股东大会、董事会会议文件和会议记录及监事会的会议记录等，负责保管董事会印章；

（8）保证有权得到公司有关记录和文件的人及时得到有关文件和记录；

（9）协助董事、监事和其他高级管理人员了解信息披露相关法律、行政法规、部门规章、《上市规则》、交易所其他规定和《公司章程》，以及上市协议对其设定的责任；

（10）促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、行政法规、部门规章、《上市规则》、交易所其他规定或者《公司章程》时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录，立即向交易所报告；

（11）《公司法》和交易所要求履行的其他职责。

2、董事会秘书的职责履行情况

自公司董事会聘请董事会秘书以来，董事会秘书严格按照《公司章程》、《董事会秘书工作细则》有关规定筹备董事会和股东大会，认真做好会议记录，并积极配合独立董事履行职责。

（六）审计委员会的设置及运行情况

1、审计委员会的构成

2010年11月26日，本公司召开了第一届董事会第二次会议，审议通过了《董事会审计委员会实施细则》和《董事会审计委员会年报工作规程》，设立了由独立董事王宪德、马朝臣和董事郭宗利三名董事组成的审计委员会，其中王宪德为审计委员会主任。

2、审计委员会的议事规则

审计委员会会议根据公司需要召开。会议召开前七天须通知全体委员，会议由委员会主任主持，主任不能出席时可委托其他一名委员（独立董事）主持。审

计委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票表决权；会议做出决议，必须经全体委员过半数通过。审计委员会会议应当有记录，出席会议的委员应当在会议记录上签名，会议记录由公司董事会秘书保存。审计委员会会议通过的议案及表决结果，应以书面形式报公司董事会。

3、审计委员会的运行情况

截至本招股说明书签署日，审计委员会自设立以来共召开了五次会议：

序号	会议名称	召开时间	议案
1	审计委员会第一次工作会议	2010 年 12 月 20 日	公司 2010 年度财务报告审计工作安排
2	审计委员会第二次工作会议	2011 年 3 月 5 日	审阅公司 2010 年度审计报告、正源和信 2010 年度审计工作总结报告；建议聘请正源和信为公司 2011 年审计机构
3	审计委员会第三次工作会议	2011 年 5 月 10 日	审阅正源和信出具的公司 2008 年至 2011 年第一季度的三年一期财务报表的审计报告
4	审计委员会第四次工作会议	2011 年 9 月 4 日	审阅正源和信出具的公司 2008 年至 2011 年半年度的三年一期财务报表的审计报告
5	审计委员会第五次工作会议	2012 年 1 月 16 日	公司 2011 年度财务报告审计工作的安排；2011 年度公司内部审计工作的汇报；2012 年继续聘正源和信为公司审计机构

审计委员会自设立以来的工作、决策与职能履行均能按照《董事会审计委员会实施细则》规范运作，运行情况良好。

二、发行人报告期内违法违规行为情况

公司已依法建立健全股东大会制度、董事会制度、监事会制度、独立董事制度和董事会秘书工作细则，严格按照《公司法》及相关法律法规和《公司章程》的规定规范运作、依法经营，不存在重大违法违规行为，也未受到过重大处罚。

三、发行人报告期内资金占用和对外担保情况

报告期内，本公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形，亦不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行担保的情形。

本公司在报告期内曾为富士木业等7家企业的银行借款提供保证担保，担保金额总计10,936万元。

被担保对象	担保权人	担保金额（万元）	借款期限	担保解除日期
千榕家纺	山东省企业信用担保有限责任公司	1,500	2010.5.4-2011.4.20	2010.10.28
中和生物	农行寿光支行	1,000	2010.4.1-2010.12.25	2010.12.24
东宝钢管	寿光农商行	500	2010.1.21-2011.1.20	2010.11.5
泰丰底盘	农行寿光支行	400	2010.4.20-2011.4.19	2010.12.30
泰丰底盘	农行寿光支行	1,500	2009.8.24-2010.8.23	2010.8.5
泰丰底盘	农行寿光支行	1,000	2009.7.20-2010.7.19	2010.7.14
泰丰底盘	农行寿光支行	636	2010.1.12-2011.1.11	2010.12.30
泰丰底盘	农行寿光支行	1,000	2010.5.19-2011.5.18	2010.12.30
富士木业	农行寿光支行	1,000	2010.5.25-2010.11.24	2010.11.24
富士木业	农行寿光支行	1,300	2010.4.13-2011.4.12	2010.7.1
富士木业	农行寿光支行	800	2010.4.15-2010.8.13	2010.8.5
胜利化工	寿光农商行	300	2010.1.19-2011.1.18	2010.11.16
合 计		**10,936**	-	-

注：山东省企业信用担保有限责任公司为千榕家纺向中信银行股份有限公司济南分行提供保证担保，公司为千榕家纺向山东省企业信用担保有限责任公司提供反保证；2010 年 10 月 28 日山东省企业信用担保有限责任公司出具了 1,000 万元反担保解除的证明，2011 年 9 月 15 日山东省企业信用担保有限责任公司出具了中信银行股份有限公司济南分行未向千榕家纺发放 500 万元银行借款的证明。除此之外，其他担保解除日期为被担保对象归还银行贷款的日期。

截至2010年末，公司为其他企业提供的保证担保均已解除，不存在潜在争议或纠纷。截至本招股说明书签署日，本公司未新增对外担保。

公司为其他企业提供保证担保的同时，该等企业也为公司9,600万元的银行借款提供保证担保。

担保人	担保权人	担保金额(万元)	借款期限	担保解除日期
千榕家纺	农行寿光支行	500	2010.3.18-2011.3.17	2011.1.25
千榕家纺	农行寿光支行	800	2010.4.20-2011.4.19	2011.1.25
东宝钢管	农行寿光支行	550	2009.8.18-2010.8.17	2010.8.17
东方誉源	招行潍坊分行	800	2009.7.10-2010.7.9	2010.7.9
东方誉源	农行寿光支行	1,000	2010.1.12-2011.1.11	2011.1.11
东方誉源	农行寿光支行	1,800	2010.4.9-2011.4.8	2011.3.31
富士木业	农行寿光支行	650	2010.3.12-2011.3.11	2011.1.25
富士木业	浦发潍坊分行	1,500	2010.4.6-2011.4.6	2011.4.6
富士木业	招行潍坊分行	1,000	2010.7.29-2011.7.28	2011.7.28
富士木业	招行潍坊分行	1,000	2011.7.28-2012.1.27	2011.12.29
合 计		**9,600**	-	-

注：本公司与泰丰底盘、东方誉源之间的担保关系是三方循环担保，即东方誉源为公司的银行借款提供担保，公司为泰丰底盘的银行借款提供担保。

四、发行人内部控制制度

（一）内部控制完整性、合理性和有效性的自我评估意见

本公司董事会认为：“公司已建立了较为完善的法人治理结构，内部控制体系健全。公司的各项内部控制制度在日常生产经营和重点控制活动中得到了有效遵循和实施。这些内控制度保证了业务活动的有序、高效进行，保护了资产的安全、完整，能有效防止、发现和纠正重大错误与舞弊，保证了会计资料的真实、准确、合法、完整。2011年度，公司在重要控制活动方面不存在重大缺陷，实现了公司预定目标。随着公司经营业务的发展，公司运行环境要求的提高，公司将进一步深化管理，完善内部控制制度，使之适应国家法律、法规的要求和公司自身管理的需要。”

（二）注册会计师的评价意见

2012年2月1日，发行人会计师出具了《内部控制鉴证报告》（鲁正信专字(2012)第1004号），结论意见为：康跃科技管理层按照财政部颁布的《内部会计控制规范－基本规范》及相关具体规范的标准于2011年12月31日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。

五、发行人对外投资、担保的制度安排及执行情况

（一）对外投资制度安排及执行情况

2011年5月10日，本公司第一届董事会第四次会议审议通过了《对外投资管理制度》，对公司对外投资的权限、决策程序、管理、监督职责和信息披露做了详细规定。

根据《对外投资管理制度》第六条规定，股东大会对外投资的处置权限范围：公司最近一期经审计净资产的50%及以上的对外投资；涉及关联交易的，按照公司《关联交易管理制度》执行。

根据《对外投资管理制度》第七条规定，董事会对外投资的处置权限范围：公司不超过最近一期经审计净资产50%的对外投资；涉及关联交易的，按照公司《关联交易管理制度》执行。

根据《对外投资管理》第十二条规定，对外投资的协议、合同、章程谈判和审批应遵循的程序：1）投资项目洽谈负责人与合资、合作或被购并方进行初步接触和谈判并签署意向书草案，报管理层审批；2）投资各方共同委托有资质的咨询评估单位编制可行性研究报告；公司组织谈判小组与对方进行谈判，形成合资、合作或购并协议、合同、章程草案；3）协议、合同、章程草案经公司董事长或董事会或股东大会审查批准后，方可与合资、合作或被购方正式签订合约。

《对外投资管理制度》实施以来，本公司未发生对外投资事项。

（二）对外担保制度安排及执行情况

根据现行有效的法律法规，并在参照《中国证券监督管理委员会、中国银行业监督管理委员会关于规范上市公司对外担保行为的通知》（证监发[2005]120号）的基础上，本公司制定了《对外担保制度》。2010年8月16日，本公司创立大会暨第一次股东大会审议通过了前述《对外担保制度》，对公司的对外担保条件、审批权限及程序、担保合同的审查和订立、担保日常风险管理等事项做了严格而详细规定，有效防范了公司对外担保的风险。

《对外担保制度》第八条规定：公司对外担保仅限于独立的企业法人。

公司对外提供担保必须对被担保对象的资信进行审核，被担保对象应符合下列要求：

（一）具有独立的法人资格；

（二）具有较强的偿债能力。

（三）符合公司章程的有关规定。

公司对外担保必须要求对方提供反担保，且反担保的提供方应当具有实际承担能力。

《对外担保制度》第九条规定：公司提供担保的对象不仅应当符合本管理规定第八条的规定，还应当具备下列情形之一：

（一）与公司相互提供银行担保的企业；

（二）与公司有二年以上业务往来且银行信誉等级不低于A级的企业；

（三）其股票在境内或境外上市的公司。

根据《对外担保制度》第十二条规定，应由股东大会审批的对外担保，必须经董事会审议通过后，方可提交股东大会审批。须经股东大会审批的对外担保，包括但不限于下列情形：

（1）单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产10%的担保；

（2）公司及其控股子公司的对外担保总额，达到或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）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3,000万元；

（6）对股东、实际控制人及其关联人提供的担保。

根据《对外担保制度》第十六条规定，董事会审议对外担保事项时，应取得出席董事会会议的三分之二以上董事的同意并经全体独立董事三分之二以上同意方可作出决议。公司董事会或股东大会对担保事项作出决议时，与该担保事项有利害关系的董事或股东应回避表决。股东大会审议一年内担保金额超过本公司最近一期经审计总资产30%的对外担保事项时，应当以特别决议通过。

根据《对外担保制度》第十八条规定，本公司的子公司对外担保时，须将担保方案报公司董事会审议通过后，再由子公司董事会做出决定并实施。

根据《对外担保制度》第十九条规定，公司董事会或股东大会在就对外担保事项进行表决时，与该担保事项有关联关系的董事或股东应回避表决。由于关联董事回避表决使得有表决权的董事低于董事会全体成员的三分之二时，应按照公司章程的规定，由全体董事（含关联董事）就将该等对外担保提交公司股东大会审议等程序性问题做出决议，由股东大会对该等对外担保事项做出相关决议。股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供担保的议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过；其中股东大会审议上述第（二）项担保行为涉及

为股东、实际控制人及其关联方提供担保之情形的，应经出席股东大会的其他股东所持表决权三分之二以上通过。

《对外担保制度》实施以后，本公司陆续解除了以前发生的对外担保事项。

六、保护投资者权益的相关措施

2011年5月10日，本公司第一届董事会第四次会议审议通过了《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》，保障了投资者的信息获取、收益享有、参与公司重大决策和选择管理者等多方面的权利，相关内容如下：

（一）《信息披露管理制度》

根据《信息披露管理制度》第十条规定，公司证券部为负责本公司信息披露的常设机构。

根据《信息披露管理制度》第十二条规定，公司董事会和董事的职责：

（1）董事会对本制度的年度实施情况进行自我评估，在年度报告披露的同时，将关于本制度实施情况的董事会自我评估报告纳入年度内部控制自我评估报告部分进行披露；

（2）董事会全体成员（含独立董事）应勤勉尽责，遵守本制度所列信息披露的基本原则，确保信息披露的真实、准确、完整；未经董事会决议或董事长授权，董事个人不得向股东或媒体发布、披露公司未公开的信息；

（3）检查监督公司内部控制的建立和执行情况，保证相关控制规范的有效实施。

根据《信息披露管理制度》第十三条规定，公司监事会和监事的职责：

（1）监事和监事会应负责对公司董事及高级管理人员履行信息披露相关职责的行为进行监督；

（2）应定期或不定期检查信息披露事务管理制度的实施情况，对发现的重大缺陷及时督促公司董事会进行改正，并根据需要要求董事会对制度予以修订；

（3）应当形成对本制度实施情况的年度评价报告，并在年度报告的监事会公告部分进行披露；

（4）需要对外披露信息时，须将拟披露的监事会决议及披露事项的相关附件交董事会秘书办理具体的披露事务；

（5）监事应勤勉尽责，遵守本制度所列信息披露的基本原则，确保监事会公告内容的真实、准确、完整。

根据《信息披露管理制度》第十四条规定，高级管理人员的职责：

（1）高级管理人员应当及时就公司重大经营活动、对外投资、重大合同签订与执行、资金运用和业绩盈亏等符合信息披露标准的情况，向董事会定期或不定期报告并提供有关文件及资料，同时必须保证这些信息的真实、准确和完整，承担相应责任；

（2）高级管理人员有责任和义务答复董事会关于定期报告、临时报告及公司其他情况的询问，以及董事会代表股东、证券监管部门做出的质询，并提供有关资料，承担相应责任；

（3）在公司内部召开涉及重大投资、预算等会议时，应责成公司总经理负责会议的保密措施，在相关会议材料中做出保密提示，并在会议中提示参会人员的保密责任；

（4）检查监督公司内部控制的建立和执行情况，保证相关控制规范的有效实施。

根据《信息披露管理制度》第十五条规定，董事会秘书的职责：

（1）组织和管理信息披露事务管理部门，具体负责协调和组织公司的信息披露事宜，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按规定向深圳证券交易所办理披露事宜；

（2）负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使董事、监事和其他高级管理人员以及相关知情人员在信息披露前保守秘密，并在信息泄露时及时采取补救措施，同时向证券监管部门报告；

（3）应参加涉及信息披露事项的会议，并就公司重大事项的披露提出意见和建议；

（4）负责定期组织对公司董事、监事、其他高级管理人员、总部各部门、各分公司、控股子公司、共同控制企业、参股公司的负责人和其他负有信息披露职责的公司人员及部门开展信息披露制度方面的相关培训，并将年度培训情况报本所备案；

（5）证券监管部门要求履行的其他职责。

根据《信息披露管理制度》第十六条规定，信息披露事务管理部门的职责：

证券部作为信息披露事务的日常管理部门由董事会秘书直接领导，负责草拟修订公司信息披露事务管理的各项制度；负责有关信息的收集、审查和公告；负责定期报告的初审和临时公告的编制组织、初审；负责公司的投资者关系管理；负责跟踪公司股票的交易情况，及时了解真实情况，并提出信息披露的建议；负责保管公司内部信息披露的文件、资料等档案管理和董事、监事、高级管理人员履行职责的记录，并安排专人进行相关档案材料的管理工作。

根据《信息披露管理制度》第三十二条规定，公司所有信息的披露均应严格履行下列内部流转、审核程序及披露流程：

（1）公司发生涉及信息披露的重大事项或交易信息，公司有关部门、分公司、控股子公司、共同控制企业和参股公司应在第一时间及时编写重大信息内部报告，经有关部门负责人认真核对后，第一时间提交给董事会秘书，董事会秘书接到上述报告后，由董事会秘书立即呈报董事长；

（2）董事长在接到报告后，应当立即向董事会报告，凡属必须披露的信息，董事长敦促董事会秘书组织临时报告的披露工作，履行信息披露职责；董事会秘书对报告进行合规性审查后，根据内部审议程序及相关授权，履行相应程序提交公司董事会审议或董事长审定；

（3）公告内容经董事会审议同意或董事长（或其授权人）签发后，由董事会秘书负责将公告文稿和相关备查文件报送山东证监局和深圳证券交易所，并在指定报纸和指定网站进行披露；

（4）公告相关材料应置备于公司住所供社会公众查阅。

以上需要经过股东大会程序的，报股东大会批准后执行。

（二）《投资者关系管理制度》

根据《投资者关系管理制度》第五条规定，投资者关系管理的基本原则为：

（1）充分披露信息原则。除强制的信息披露以外，公司可主动披露投资者关心的其他相关信息；

（2）合规披露信息原则。公司应遵守国家法律、法规及证券监管部门、证券交易所对上市公司信息披露的规定，保证信息披露真实、准确、完整、及时。在开展投资者关系工作时应注意尚未公布信息及其他内部信息的保密，一旦出现泄密的情形，公司应当按有关规定及时予以披露；

（3）投资者机会均等原则。公司应公平对待公司的所有股东及潜在投资者，避免进行选择性信息披露；

（4）诚实守信原则。公司的投资者关系工作应客观、真实和准确，避免过度宣传和误导；

（5）高效低耗原则。选择投资者关系工作方式时，公司应充分考虑提高沟通效率，降低沟通成本；

（6）互动沟通原则。公司应主动听取投资者的意见、建议，实现公司与投资者之间的双向沟通，形成良性互动。

根据《投资者关系管理制度》第七条的规定，与投资者沟通的内容主要包括：

（1）公司的发展战略，包括公司的发展方向、发展规划、竞争战略和经营方针等；

（2）法定信息披露及其说明，包括定期报告和临时公告等；

（3）公司依法可以披露的经营管理信息，包括生产经营状况、财务状况、新产品或新技术的研究开发、经营业绩、股利分配等；

（4）公司依法可以披露的重大事项，包括公司的重大投资及其变化、资产重组、收购兼并、对外合作、对外担保、重大合同、关联交易、重大诉讼或仲裁、管理层变动以及大股东变化等信息；

（5）企业文化建设；

（6）公司的其他相关信息。

根据《投资者关系管理制度》第八条的规定，投资者关系管理的主要工作：

（1）分析研究：对投资者的投资能力、投资倾向和投资偏好等进行分析研究，寻找有市场潜力的目标投资者；对与本行业相关的产业政策、金融政策、财税政策等进行深入研究；及时了解和掌握监管部门出台的政策、法规；不定期地撰写反映公司投资者关系状况的研究报告，供决策层参考；

（2）信息收集：参加公司重大会议，积极参与制定公司发展战略及重要法律文本（包括定期报告）的编制，深入了解公司的运行机制及经营状况；建立和完善公司内部信息沟通制度；密切跟踪行业最新发展状况、股价行情和资本市场动态；

（3）信息披露：除定期报告和监管部门指定的重大事件信息披露外，公司应根据实际情况，对公司的信息进行自愿性发布。公司自愿性信息披露将面向所有股东及潜在投资者，使机构、专业和个人投资者在同等条件下进行投资活动；

（4）股东大会的组织、安排：根据法律法规的要求做好股东大会的筹备工作，努力为中小股东参加股东大会创造条件，提高股东大会的透明度；

（5）网络信息平台建设：在公司网站中开设投资者关系管理专栏，在网上及时披露与更新公司的信息，开设投资者互动交流的板块，解答投资者咨询；

（6）投资者接待：与中小投资者、机构投资者、证券分析师、行业分析家等保持联系，做好投资者来电、来访工作，如实介绍公司情况、解答有关问题并听取相关建议；

（7）与证券管理部门、地方政府部门、行业管理职能部门等相关部门保持良好关系；

（8）与媒体保持良好的合作关系，根据公司实际情况配合媒体做好采访及报道工作。

第十节 财务会计信息与管理层分析

本节引用的财务会计数据及相关财务信息，非经特别说明，均引自正源和信出具的审计报告。公司财务数据和财务指标等除另有注明外，均以合并会计报表的数据为基础进行计算。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、财务会计信息

（一）发行人合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

资　产	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动资产：			
货币资金	31,928,468.25	31,870,713.25	18,512,808.15
应收票据	34,487,200.00	12,726,200.00	6,839,319.00
应收账款	58,022,795.94	59,090,444.33	53,130,990.80
预付款项	29,320,771.07	14,580,168.98	16,767,772.62
其他应收款	903,008.46	601,929.86	16,545,532.32
存货	40,490,165.09	39,588,163.43	24,769,299.90
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	**195,152,408.81**	**158,457,619.85**	**136,565,722.79**
非流动资产：			
固定资产	115,869,913.93	75,007,396.87	80,118,997.42
在建工程	3,547,853.43	29,663,763.73	751,851.19
无形资产	9,598,879.96	10,539,205.25	6,801,578.92
长期待摊费用	4,345,333.33	3,146,524.99	2,722,241.66
递延所得税资产	1,206,666.77	1,221,241.89	1,207,886.57
非流动资产合计	**134,568,647.42**	**119,578,132.73**	**91,602,555.76**
资产总计	**329,721,056.23**	**278,035,752.58**	**228,168,278.55**

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动负债			
短期借款	44,500,000.00	72,500,000.00	103,300,000.00
应付票据		-	-
应付账款	40,042,185.97	30,043,109.67	24,321,290.09
预收账款	696,320.17	821,839.60	620,253.91
应付职工薪酬	1,825,504.41	2,411,611.81	2,752,375.45
应交税费	4,067,827.79	5,217,284.91	6,701,680.22
应付股利	-	-	7,420,570.68
其他应付款	506,560.07	1,066,285.72	3,939,130.12
流动负债合计	**91,638,398.41**	**112,060,131.71**	**149,055,300.47**
非流动负债			
长期借款	83,300,000.00	40,000,000.00	-
预计负债	3,088,275.12	3,419,445.52	3,188,469.06
其他非流动负债	7,128,333.38	5,123,333.35	5,300,000.00
非流动负债合计	**93,516,608.50**	**48,542,778.87**	**8,488,469.06**
负债合计	**185,155,006.91**	**160,602,910.58**	**157,543,769.53**
股东权益			
股本	50,000,000.00	50,000,000.00	3,600,000.00
资本公积	46,346,551.42	46,346,551.42	1,978,200.44
盈余公积	5,141,941.17	1,769,572.40	6,413,567.38
未分配利润	43,077,556.73	19,316,718.18	58,632,741.20
归属于母公司所有者权益合计	144,566,049.32	117,432,842.00	70,624,509.02
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	**144,566,049.32**	**117,432,842.00**	**70,624,509.02**
负债和股东权益合计	**329,721,056.23**	**278,035,752.58**	**228,168,278.55**

2、合并利润表

单位：元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业总收入	**223,180,306.72**	**177,609,816.89**	**128,131,531.69**
其中：营业收入	223,180,306.72	177,609,816.89	128,131,531.69
二、营业总成本	**191,386,523.28**	**150,567,878.79**	**114,341,901.71**
其中：营业成本	138,224,482.41	105,433,797.54	72,267,183.73
营业税金及附加	1,900,746.30	1,201,224.57	1,044,213.05
销售费用	16,600,810.65	15,645,274.07	10,815,879.53
管理费用	23,618,146.91	22,268,039.02	22,333,966.26
财务费用	11,101,577.48	6,355,726.00	5,681,483.40
资产减值损失	-59,240.47	-336,182.41	2,199,175.74
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	**31,793,783.44**	**27,041,938.10**	**13,789,629.98**
加：营业外收入	11,309,775.14	7,408,663.73	7,384,753.97
减：营业外支出	668,671.10	101,388.70	457,019.40
四、利润总额（亏损以“-”号填列）	**42,434,887.48**	**34,349,213.13**	**20,717,364.55**
减：所得税费用	5,301,680.16	3,540,880.15	1,588,453.34
五、净利润（亏损以“-”号填列）	**37,133,207.32**	**30,808,332.98**	**19,128,911.21**
归属于母公司所有者的净利润	37,133,207.32	30,808,332.98	17,770,454.88
少数股东损益	-	-	1,358,456.33
六、每股收益			
（一）基本每股收益	0.74	0.62	4.94
（二）稀释每股收益	0.74	0.62	4.94
七、其他综合收益			
八、综合收益总额	**37,133,207.32**	**30,808,332.98**	**19,128,911.21**
归属于母公司所有者的综合收益总额	37,133,207.32	30,808,332.98	17,770,454.88
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	1,358,456.33

3、合并现金流量表

单位：元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 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	142,532,624.90	131,624,237.55	89,784,231.69
收到的税费返还	4,978,755.69	2,102,919.07	3,473,753.97
收到其他与经营活动有关的现金	4,285,800.59	7,134,920.41	4,391,284.99
经营活动现金流入小计	**151,797,181.18**	**140,862,077.03**	**97,649,270.65**
购买商品、接受劳务支付的现金	52,641,312.24	55,942,333.43	36,801,740.63
支付给职工以及为职工支付的现金	26,083,595.27	23,426,597.50	14,869,933.57
支付的各项税费	21,528,449.44	18,442,199.92	9,216,241.29
支付其他与经营活动有关的现金	21,183,137.31	15,983,145.28	15,412,871.17
经营活动现金流出小计	**121,436,494.26**	**113,794,276.13**	**76,300,786.66**
经营活动产生的现金流量净额	**30,360,686.92**	**27,067,800.90**	**21,348,483.99**
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5,041,183.00	147,312.12	2,588,433.50
处置子公司及其其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	26,800,000.00	12,240,000.00
投资活动现金流入小计	**5,041,183.00**	**26,947,312.12**	**14,828,433.50**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	31,453,590.19	28,682,997.05	22,192,555.30
投资支付的现金	-	-	360,000.00
取得子公司及其其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	14,980,424.80	33,311,082.04
投资活动现金流出小计	**31,453,590.19**	**43,663,421.85**	**55,863,637.34**
投资活动产生的现金流量净额	**-26,412,407.19**	**-16,716,109.73**	**-41,035,203.84**

合并现金流量表（续）

单位：元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	-	16,000,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	104,500,000.00	248,500,000.00	108,134,800.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	2,200,000.00	-	5,300,000.00
筹资活动现金流入小计	**106,700,000.00**	**264,500,000.00**	**113,434,800.00**
偿还债务支付的现金	89,200,000.00	239,300,000.00	79,134,800.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	19,510,099.93	13,238,766.83	7,924,748.79
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	700,000.00	2,064,362.00	4,320,697.69
筹资活动现金流出小计	**109,410,099.93**	**254,603,128.83**	**91,380,246.48**
筹资活动产生的现金流量净额	**-2,710,099.93**	**9,896,871.17**	**22,054,553.52**
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	**1,238,179.80**	**20,248,562.34**	**2,367,833.67**
加：期初现金及现金等价物余额	30,690,288.45	10,441,726.11	8,073,892.44
六、期末现金及等价物余额	**31,928,468.25**	**30,690,288.45**	**10,441,726.11**

4、合并所有者权益变动表

单位：元

项　目	2011 年度						
	归属于母公司股东权益					少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	**50,000,000.00**	**46,346,551.42**	**1,769,572.40**	**19,316,718.18**	**-**	**-**	**117,432,842.00**
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	**50,000,000.00**	**46,346,551.42**	**1,769,572.40**	**19,316,718.18**	**-**	**-**	**117,432,842.00**
三、本年增减变动金额	**-**	**-**	**3,372,368.77**	**23,760,838.55**	**-**	**-**	**27,133,207.32**
（一）净利润	-	-	-	37,133,207.32	-	-	37,133,207.32
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	37,133,207.32	-	-	37,133,207.32
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1、所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	3,372,368.77	-13,372,368.77	-	-	-10,000,000.00
1、提取盈余公积	-	-	3,372,368.77	-3,372,368.77	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-
3、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-10,000,000.00	-	-	-10,000,000.00
4、其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
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	**50,000,000.00**	**46,346,551.42**	**5,141,941.17**	**43,077,556.73**	**-**	**-**	**144,566,049.32**

合并所有者权益变动表（续）

单位：元

项　目	2010 年度						
	归属于母公司股东权益					少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	**3,600,000.00**	**1,978,200.44**	**6,413,567.38**	**58,632,741.20**	**-**	**-**	**70,624,509.02**
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	**3,600,000.00**	**1,978,200.44**	**6,413,567.38**	**58,632,741.20**	**-**	**-**	**70,624,509.02**
三、本年增减变动金额	**46,400,000.00**	**44,368,350.98**	**-4,643,994.98**	**-39,316,023.02**	**-**	**-**	**46,808,332.98**
（一）净利润	-	-	-	30,808,332.98	-	-	30,808,332.98
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	30,808,332.98	-	-	30,808,332.98
（三）所有者投入和减少资本	685,710.00	15,314,290.00	-	-	-	-	16,000,000.00
1、所有者投入资本	685,710.00	15,314,290.00	-	-	-	-	16,000,000.00
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	1,769,572.40	-1,769,572.40	-	-	-
1、提取盈余公积	-	-	1,769,572.40	-1,769,572.40	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-
3、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	45,714,290.00	29,054,060.98	-6,413,567.38	-68,354,783.60	-	-	-
1、资本公积转增资本（或股本）	6,102,018.00	-6,102,018.00	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本（或股本）	3,397,908.00	3,015,659.38	-6,413,567.38	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	36,214,364.00	32,140,419.60	-	-68,354,783.60	-	-	-
（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	**50,000,000.00**	**46,346,551.42**	**1,769,572.40**	**19,316,718.18**	**-**	**-**	**117,432,842.00**

合并所有者权益变动表（续）

单位：元

项　目	2009 年度						
	归属于母公司股东权益					少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	**3,600,000.00**	**-**	**4,694,279.17**	**52,377,145.21**	**-**	**979,744.11**	**61,651,168.49**
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	**3,600,000.00**	**-**	**4,694,279.17**	**52,377,145.21**	**-**	**979,744.11**	**61,651,168.49**
三、本年增减变动金额	**-**	**1,978,200.44**	**1,719,288.21**	**6,255,595.99**	**-**	**-979,744.11**	**8,973,340.53**
（一）净利润	-	-	-	17,770,454.88	-	1,358,456.33	19,128,911.21
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	17,770,454.88	-	1,358,456.33	19,128,911.21
（三）所有者投入和减少资本	-	1,978,200.44	-	-	-	-2,338,200.44	-360,000.00
1、所有者投入资本	-	-	-	-	-	-2,338,200.44	-2,338,200.44
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	1,978,200.44	-	-	-	-	1,978,200.44
（四）利润分配	-	-	1,719,288.21	-11,514,858.89	-	-	-9,795,570.68
1、提取盈余公积	-	-	1,719,288.21	-1,719,288.21	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-
3、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-9,795,570.68	-	-	-9,795,570.68
4、其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
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	**3,600,000.00**	**1,978,200.44**	**6,413,567.38**	**58,632,741.20**	**-**	**-**	**70,624,509.02**

（二）发行人母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

资　产	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动资产：			
货币资金	31,380,097.16	30,306,271.98	16,956,936.67
应收票据	34,487,200.00	12,726,200.00	6,839,319.00
应收账款	58,022,795.94	59,090,444.33	53,130,990.80
预付款项	28,975,097.93	12,431,780.62	16,141,580.98
其他应收款	895,829.60	601,929.86	16,511,057.57
存货	38,996,991.65	37,651,379.41	24,342,053.84
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	**192,758,012.28**	**152,808,006.20**	**133,921,938.86**
非流动资产：			
长期股权投资	540,000.00	540,000.00	540,000.00
固定资产	115,869,913.93	75,007,396.87	80,118,997.42
在建工程	3,547,853.43	29,663,763.73	751,851.19
无形资产	9,598,879.96	10,539,205.25	6,801,578.92
长期待摊费用	4,345,333.33	3,146,524.99	2,722,241.66
递延所得税资产	1,019,630.69	1,119,721.66	1,105,177.07
非流动资产合计	**134,921,611.34**	**120,016,612.50**	**92,039,846.26**
资产总计	**327,679,623.62**	**272,824,618.70**	**225,961,785.12**

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动负债			
短期借款	44,500,000.00	72,500,000.00	98,300,000.00
应付票据	-	-	-
应付账款	47,745,633.79	30,922,995.53	27,108,254.04
预收账款	696,320.17	821,839.60	620,253.91
应付职工薪酬	1,289,314.97	1,908,681.18	2,427,440.20
应交税费	3,639,057.49	5,022,650.08	5,826,372.86
应付股利	-	-	7,420,570.68
其他应付款	504,926.04	1,041,598.50	7,939,130.12
流动负债合计	**98,375,252.46**	**112,217,764.89**	**149,642,021.81**
非流动负债			
长期借款	83,300,000.00	40,000,000.00	-
预计负债	3,088,275.12	3,419,445.52	3,188,469.06
其他非流动负债	7,128,333.38	5,123,333.35	5,300,000.00
非流动负债合计	**93,516,608.50**	**48,542,778.87**	**8,488,469.06**
负债合计	**191,891,860.96**	**160,760,543.76**	**158,130,490.87**
股东权益			
股本	50,000,000.00	50,000,000.00	3,600,000.00
资本公积	44,368,350.98	44,368,350.98	-
盈余公积	5,141,941.17	1,769,572.40	6,413,567.38
未分配利润	36,277,470.51	15,926,151.56	57,817,726.87
股东权益合计	**135,787,762.66**	**112,064,074.94**	**67,831,294.25**
负债和股东权益合计	**327,679,623.62**	**272,824,618.70**	**225,961,785.12**

2、母公司利润表

单位：元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业总收入	**223,169,462.03**	**177,609,816.89**	**128,131,531.69**
其中：营业收入	223,169,462.03	177,609,816.89	128,131,531.69
二、营业总成本	**196,002,336.39**	**153,225,472.24**	**116,583,324.98**
其中：营业成本	143,548,545.89	108,689,765.69	75,021,780.88
营业税金及附加	1,602,993.11	1,045,721.78	886,792.05
销售费用	16,599,992.06	15,630,949.09	10,698,108.10
管理费用	23,416,379.40	21,866,993.36	22,317,447.60
财务费用	10,894,044.24	6,319,606.05	5,454,329.95
资产减值损失	-59,618.31	-327,563.73	2,204,866.40
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	**27,167,125.64**	**24,384,344.65**	**11,548,206.71**
加：营业外收入	11,301,775.14	6,778,663.73	7,134,753.97
减：营业外支出	668,671.10	101,388.70	457,019.40
四、利润总额（亏损以“-”号填列）	**37,800,229.68**	**31,061,619.68**	**18,225,941.28**
减：所得税费用	4,076,541.96	2,828,838.99	943,632.89
五、净利润（亏损以“-”号填列）	**33,723,687.72**	**28,232,780.69**	**17,282,308.39**
六、每股收益			
（一）基本每股收益	-	-	-
（二）稀释每股收益	-	-	-
七、其他综合收益	-	-	-
八、综合收益总额	**33,723,687.72**	**28,232,780.69**	**17,282,308.39**

3、母公司现金流量表

单位：元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 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	142,532,624.90	131,624,237.55	89,784,231.69
收到的税费返还	4,978,755.69	2,102,919.07	3,473,753.97
收到其他与经营活动有关的现金	4,265,655.00	6,455,281.36	3,792,810.30
经营活动现金流入小计	**151,777,035.59**	**140,182,437.98**	**97,050,795.96**
购买商品、接受劳务支付的现金	62,893,023.83	63,885,420.92	46,495,936.87
支付给职工以及为职工支付的现金	18,972,835.12	19,017,836.99	11,425,996.14
支付的各项税费	17,787,165.48	15,458,797.84	7,738,596.19
支付其他与经营活动有关的现金	20,747,254.06	15,845,226.12	14,849,882.75
经营活动现金流出小计	**120,400,278.49**	**114,207,281.87**	**80,510,411.95**
经营活动产生的现金流量净额	**31,376,757.10**	**25,975,156.11**	**16,540,384.01**
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5,041,183.00	147,312.12	2,588,433.50
处置子公司及其其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	26,800,000.00	12,240,000.00
投资活动现金流入小计	**5,041,183.00**	**26,947,312.12**	**14,828,433.50**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	31,453,590.19	28,682,997.05	22,192,555.30
投资支付的现金	-	-	360,000.00
取得子公司及其其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	14,980,424.80	33,311,082.04
投资活动现金流出小计	**31,453,590.19**	**43,663,421.85**	**55,863,637.34**
投资活动产生的现金流量净额	**-26,412,407.19**	**-16,716,109.73**	**-41,035,203.84**

母公司现金流量表（续）

单位：元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	-	16,000,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	104,500,000.00	248,500,000.00	116,434,800.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	2,200,000.00	-	5,300,000.00
筹资活动现金流入小计	**106,700,000.00**	**264,500,000.00**	**121,734,800.00**
偿还债务支付的现金	89,200,000.00	234,300,000.00	83,434,800.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	19,510,099.93	13,154,691.83	7,658,836.29
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	700,000.00	6,064,362.00	4,320,697.69
筹资活动现金流出小计	**109,410,099.93**	**253,519,053.83**	**95,414,333.98**
筹资活动产生的现金流量净额	**-2,710,099.93**	**10,980,946.17**	**26,320,466.02**
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	**2,254,249.98**	**20,239,992.55**	**1,825,646.19**
加：期初现金及现金等价物余额	29,125,847.18	8,885,854.63	7,060,208.44
六、期末现金及等价物余额	**31,380,097.16**	**29,125,847.18**	**8,885,854.63**

4、母公司所有者权益变动表

单位：元

项　目	2011 年度				
	实收资本（或股本）	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	**50,000,000.00**	**44,368,350.98**	**1,769,572.40**	**15,926,151.56**	**112,064,074.94**
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	**50,000,000.00**	**44,368,350.98**	**1,769,572.40**	**15,926,151.56**	**112,064,074.94**
三、本年增减变动金额	**-**	**-**	**3,372,368.77**	**20,351,318.95**	**23,723,687.72**
（一）净利润	-	-	-	33,723,687.72	33,723,687.72
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	33,723,687.72	33,723,687.72
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
1、所有者投入资本	-	-	-	-	-
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	3,372,368.77	-13,372,368.77	-10,000,000.00
1、提取盈余公积	-	-	3,372,368.77	-3,372,368.77	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-
3、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-10,000,000.00	-10,000,000.00
4、其他	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-
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	**50,000,000.00**	**44,368,350.98**	**5,141,941.17**	**36,277,470.51**	**135,787,762.66**

母公司所有者权益变动表（续）

单位：元

项　目	2010 年度				
	实收资本（或股本）	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	**3,600,000.00**	**-**	**6,413,567.38**	**57,817,726.87**	**67,831,294.25**
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	**3,600,000.00**	**-**	**6,413,567.38**	**57,817,726.87**	**67,831,294.25**
三、本年增减变动金额	**46,400,000.00**	**44,368,350.98**	**-4,643,994.98**	**-41,891,575.31**	**44,232,780.69**
（一）净利润	-	-	-	28,232,780.69	28,232,780.69
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	28,232,780.69	28,232,780.69
（三）所有者投入和减少资本	685,710.00	15,314,290.00	-	-	16,000,000.00
1、所有者投入资本	685,710.00	15,314,290.00	-	-	16,000,000.00
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	1,769,572.40	-1,769,572.40	-
1、提取盈余公积	-	-	1,769,572.40	-1,769,572.40	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-
3、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	45,714,290.00	29,054,060.98	-6,413,567.38	-68,354,783.60	-
1、资本公积转增资本（或股本）	6,102,018.00	-6,102,018.00	-	-	-
2、盈余公积转增资本（或股本）	3,397,908.00	3,015,659.38	-6,413,567.38	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-
4、其他	36,214,364.00	32,140,419.60	-	-68,354,783.60	-
（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	**50,000,000.00**	**44,368,350.98**	**1,769,572.40**	**15,926,151.56**	**112,064,074.94**

母公司所有者权益变动表（续）

单位：元

项　目	2009 年度				
	实收资本（或股本）	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	**3,600,000.00**	**-**	**4,694,279.17**	**52,050,277.37**	**60,344,556.54**
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	**3,600,000.00**	**-**	**4,694,279.17**	**52,050,277.37**	**60,344,556.54**
三、本年增减变动金额	**-**	**-**	**1,719,288.21**	**5,767,449.50**	**7,486,737.71**
（一）净利润	-	-	-	17,282,308.39	17,282,308.39
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	17,282,308.39	17,282,308.39
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
1、所有者投入资本	-	-	-	-	-
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	1,719,288.21	-11,514,858.89	-9,795,570.68
1、提取盈余公积	-	-	1,719,288.21	-1,719,288.21	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-
3、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-9,795,570.68	-9,795,570.68
4、其他	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-
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	**3,600,000.00**	**-**	**6,413,567.38**	**57,817,726.87**	**67,831,294.25**

（三）会计报表的编制基础、合并会计报表范围及变化情况

1、会计报表的编制基础

本公司财务报表以权责发生制为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他规定进行确认和计量，并在此基础上编制财务报表。

2、合并会计报表范围及变化情况

（1）合并财务报表的合并范围

本公司将拥有实际控制权的子公司和特殊目的主体纳入合并财务报表范围。

本公司合并财务报表按照《企业会计准则第33号－合并财务报表》及相关规定的要求编制，合并时抵销合并范围内的所有重大内部交易和往来。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并财务报表中股东权益项下单独列示。

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

对于非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整；对于同一控制下企业合并取得的子公司，视同该企业合并于合并当期的年初已经发生，从合并当期的年初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表。

报告期内纳入合并范围的子公司情况如下：

单位名称	注册地	主营业务	注册资本	所占权益比例	纳入合并报表时间
寿光市康跃精密铸件有限公司	寿光市开发区	开发生产销售：精密铸件	54 万元	100%	2004 年

（2）合并财务报表范围变化

本公司合并财务报表范围无变化。

（四）审计意见类型

本公司已聘请正源和信对近三年的母公司及合并资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表及其财务报表附注进行了审计。正源和信对上述报表出具了标准无保留意见的《审计报告》（鲁正信审字（2012）第1002号）。

正源和信认为：公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了公司2011年12月31日、2010年12月31日、2009年12月31日的合并及母公司财务状况以及2011年度、2010年度、2009年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

（五）重要会计政策和会计估计

1、收入确认原则

（1）销售商品收入的确认方法

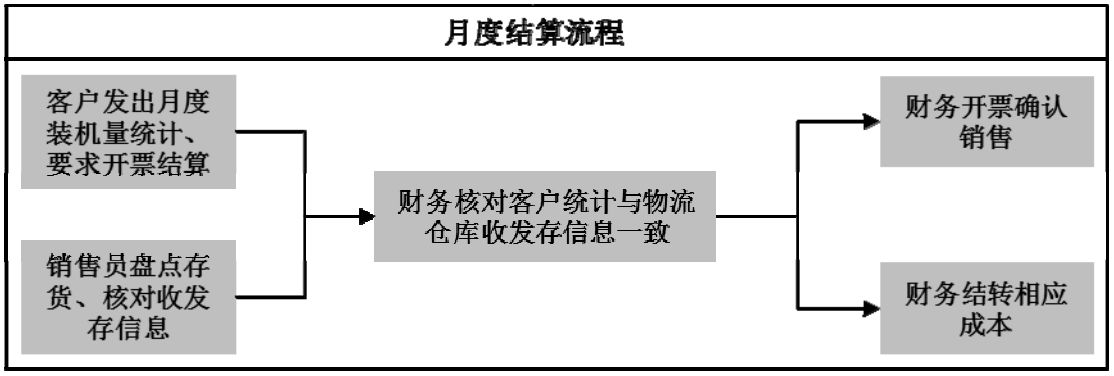
销售商品收入在同时满足下列条件时，予以确认：公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方；公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已出售商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

公司的主要产品是涡轮增压器，按照客户的类型来分，销售有两种模式，一是供货给内燃机主机厂商，公司称为“主机配套销售”；二是供货给售后服务市场，公司称为“配件销售”。

发行人销售商品收入确认时点的具体判断标准如下：

①主机配套销售

公司和客户签订框架性销售协议（一般而言，采购协议为主协议，质量保证协议、价格协议、物流协议等作为主协议的附属协议及重要组成部分），明确除交货日期和交货数量以外的所有相关条款，具体交货日期和交货数量由客户按需下订单确定。公司租用主机厂商指定物流仓库存放所供应的产品，按照主机厂商下达的装机订单及时配送并上线装机。公司指派专人（销售业务员）负责记录收发货数量并和物流公司盘点对账。公司与主机厂商主要采用月度结算模式，每月末根据客户月度装机量统计、开票通知单，经公司核对收发存记录确认一致后，公司财务部按合同约定的价格和上线装机数量确认销售收入，主机厂商按合同约定的信用期付款。



②配件销售

公司一般实行款到发货的销售模式，以收到货款或收款凭证并发出产品经客户验收合格后，确认销售收入。

（2）提供劳务的确认方法

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；交易的完工进度能够可靠地确定；交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务收入，并按已发生的成本占估计总成本的比例确认提供劳务交易的完工进度。

资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，按以下方式进行处理：已经发生的劳务成本预计全部能够得到补偿的，应按已收或预计能够收回的金额确认提供劳务收入，并结转已经发生的劳务成本；已经发生的劳务成本预计部分能够得到补偿的，应按能够得到补偿的劳务成本金额确认提供劳务收入，并结转已经发生的劳务成本；已经发生的劳务成本预计全部不能得到补偿的，应将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

（3）让渡资产使用权的确认方法

让渡资产使用权同时满足相关的经济利益很可能流入企业、收入的金额能够可靠地计量时，分别下列情况确认让渡资产使用权收入：

①利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定；

②使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

2、应收款项的确认和计量

（1）坏账的确认标准

因债务人破产或死亡，以其破产财产或者遗产清偿后，仍然不能收回的应收款项；因债务人逾期未履行偿债义务超过三年，并有确凿证据证明仍然不能收回，经本公司董事会或股东大会批准后列作坏账的应收款项。

（2）坏帐损失的计提方法

期末对于单项金额重大且有客观证据表明发生了减值的应收款项和单项金额非重大但信用风险较大的应收款项（包括应收账款和其他应收款），根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

单项金额重大的款项指单项金额超过200万元的应收账款和单项金额超过100万元其他应收款。

对单项非重大以及经过单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项（包括应收账款和其他应收款），以账龄为基础划分为若干不同信用风险特征的，并根据历史经验与之相同或类似风险特征组合的实际损失率为基础计提坏账准备。计提比例如下：

账 龄	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上的
计提比例	5%	10%	20%	40%	60%	100%

对其他应收款项（包括应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等），有确凿证据表明其可收回性存在明显差异的，采用个别认定法计提坏账准备。

3、存货的确认和计量

（1）存货分类

存货是指企业在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料、物料等。公司的存货主要分为原材料、在产品、半成品、库存商品、包装物、低值易耗品等。

（2）存货取得和发出的计价方法

存货在取得时，以实际成本计价，领用或发出存货时按加权平均法计价；低值易耗品于领用时一次性摊销。

（3）存货盘存制度：公司存货盘存采用永续盘存制。

（4）存货跌价准备确认标准及计提方法

资产负债表日，本公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。

产成品、商品和用于出售的材料等可直接用于出售的存货，其可变现净值按该等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；用于生产而持有的材料等存货，其可变现净值按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；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若企业持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为基础计算。

本公司按单个存货项目计提存货跌价准备，但如果某些存货与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量，可以合并计量成本与可变现净值；对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计量成本与可变现净值。

在资产负债表日，如果存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，并计入当期损益。如果以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

4、固定资产的确认和计量

固定资产是指本公司为销售商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的、使用年限超过一年的有形资产。

（1）固定资产同时满足下列条件的予以确认

①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；

②该固定资产的成本能够可靠地计量。

（2）固定资产的初始计量

固定资产按取得时实际成本进行初始计量。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。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除应予资本化的以外，在信用期间内计入当期损益。

（3）固定资产后续计量

除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外，本公司对所有固定资产计提折旧。

固定资产折旧采用平均年限法和双倍余额法。对已计提减值的固定资产按减值后的金额计提折旧。

各类固定资产的预计使用年限和预计净残值率及年折旧率如下：

固定资产类别	预计使用年限	净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	20-30 年	5.00	3.17-4.75
机器设备	5-12 年	5.00	7.92-19.00
运输工具	5 年	5.00	19.00
电子设备	5 年	-	20.00
其他	5-10 年	-	10.00-20.00

每个会计年度终了，公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。

（4）固定资产减值准备的确认标准、计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按照以下第7项：《资产减值的确定》所述方法计提固定资产减值准备。

5、在建工程的确认和计量

（1）在建工程初始计量

购建该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出，包括工程用物资成本、人工成本、交纳的相关税费、应予资本化的借款费用以及应分摊的间接费用等。

（2）在建工程结转为固定资产的时点

在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。对已达到

预定可使用状态但尚未办理竣工决算手续的，先按估计价值转入固定资产，待办理了竣工决算手续后再按实际成本调整原暂估价值。

（3）在建工程减值准备的计提

资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按照以下第7项“资产减值的确定”计提在建工程减值准备。

6、无形资产的确认和计量

（1）无形资产的初始计量

无形资产按取得时的成本进行初始计量。

（2）无形资产的使用寿命及摊销

公司对来源于合同性权利或其他法定权利的无形资产，其使用寿命不超过合同性权利或其他法定权利的期限；合同性权利或其他法定权利在到期时因续约等延续、且有证据表明公司续约不需要付出大额成本的，续约期计入使用寿命；没有明确的合同或法律规定的无形资产，由公司综合各方面因素判断（如聘用相关专家进行论证、与同行业比较、企业的历史经验等），确定无形资产为公司带来经济利益的期限；无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，本公司将该项无形资产作为使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。使用寿命不确定的无形资产，在持有期间不摊销，但每年均对该无形资产的使用寿命进行复核，并进行减值测试。

（3）研究阶段和开发阶段的支出

公司内部研究开发项目支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究阶段支出是指为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查阶段发生的支出，研究阶段支出于发生时计入当期损益；开发阶段支出是指已完成研究阶段，在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等阶段发生的支出，开

发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能将有关支出资本化确认为无形资产：①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

（4）无形资产减值准备的计提

资产负债表日，有迹象表明无形资产发生减值的，按照以下第7项：《资产减值的确定》所述方法计提无形资产减值准备。

7、资产减值的确定

本公司除存货、在活跃市场上没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益性工具、采用公允价值模式计量的投资性房地产、消耗性生物资产、建造合同形成的资产、递延所得税资产、融资租赁中出租人未担保余值和金融资产以外的资产减值，按以下方法确定：

（1）减值测试

在资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象。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，每年都应当进行减值测试。存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

①资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌。

②公司经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响。

③市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而导致资产可收回金额大幅度降低。

④有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏。

⑤资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。

⑥有证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期。

⑦其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

（2）资产或资产组可收回金额的确定

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

（3）资产减值准备的确定

有迹象表明一项资产可能发生减值的，企业应当以单项资产为基础估计其可收回金额；对于难以估计可收回金额的单项资产，按照该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定以若干资产的组合能够产生独立于其他资产或资产组合的现金流入为依据。

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

（4）商誉减值

本公司因企业合并所形成的商誉，至少在每年年度终了进行减值测试。对于因合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，应当先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产

组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。

（5）资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回，在处置相关资产时一并转出

8、借款费用的确认和计量

（1）借款费用资本化的确认原则

企业发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，应当予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，应当在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。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。

（2）借款费用资本化的期间

①当同时具备以下三个条件时开始资本化：a、资产支出已经发生；b、借款费用已经发生；c、为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始。

②暂停资本化：符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化，中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建活动重新开始。

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

（3）借款费用资本化金额的计算方法

为购建或者生产开发符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定专门借款应予以资本化的利息金额。为购建或者生产开发符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资

本化率（加权平均利率），计算确定一般借款应予资本化的利息金额。在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额，不超过当期相关借款实际发生的利息金额。

9、股份支付的确认和计量

股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

（1）以权益结算的股份支付

以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，以授予职工权益工具的公允价值计量。

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日以权益工具的公允价值计入相关资产成本或当期费用，同时计入资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关资产成本或当期费用，同时计入资本公积。公司在可行权日之后不再对已确认的成本费用和所有者权益总额进行调整。在行权日根据职工行权情况，确认股本和股份溢价，同时结转等待期确认的资本公积。

（2）以现金结算的股份支付

以现金结算的股份支付，按照企业承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。

授予后立即可行权的以现金结算的股份支付，在授予日以本公司承担负债的公允价值计入相关资产成本或当期费用，同时计入负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日以对可行权情况的最佳估计为基础，按本公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入相关资产成本或当期费用，同时计入负债。公司在可行权日之后不再确认成本费用，负债公允价值的变动计入当期损益。

10、职工薪酬

（1）公司职工薪酬主要包括几个方面

职工工资、奖金、津贴和补贴；职工福利费；医疗保险费、养老保险费、失业保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费；住房公积金；工会经费和职工教育经费；非货币性福利；因解除与职工的劳动关系给予的补偿；其他与获得职工提供的服务相关支出。

（2）职工薪酬确认和计量

除辞退福利外，在职职工为公司提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬（包括货币性薪酬和非货币性福利）确认为负债，根据职工提供服务的受益对象，记入相关资产成本或当期损益。

（3）辞退福利

在职工劳动合同到期前，公司解除与职工的劳动关系而给予的补偿，满足《企业会计准则第9号——职工薪酬》的确认条件的，确认为预计负债，同时计入当期损益。对于职工没有选择权的辞退计划，公司根据计划规定的拟辞退职工数量、职位的补偿金额等计提辞退福利负债；对于自愿接受裁减的建议，根据预计的职工数量和职位的补偿金额等计提辞退福利负债。

11、预计负债

本公司如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件，将其确认为预计负债：该义务是本公司承担的现时义务；该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

12、政府补助

政府补助在合理确保可收取且能满足政府补助所附条件的情况下，按其公允价值予以确认。对于与资产项目相关的补助，在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。对与收益相关的政府补助如用于补偿以后期间相关费用或损失

的，确认为递延收益，并在确认相关费用或损失的期间计入当期损益；用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

13、企业所得税的确认和计量

（1）公司所得税核算采用资产负债表债务法

根据资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额，以及虽未作为资产和负债确认的项目但按照税法规定可以确定其计税基础的，其计税基础与账面价值之间的差额，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的税率确认所产生的递延所得税资产或递延所得税负债。

（2）递延所得税资产的确认

本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此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：该项交易不是企业合并；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）。

对于与子公司、合营企业及联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，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

（3）递延所得税负债的确认

除下列交易中产生的递延所得税负债以外，本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：该项交易不是企业合并；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本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资产生相关的应纳税暂时性差异，公司能够控制暂时性差异的转回的时间，且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

（4）资产负债表日，公司对递延所得税资产的账面价值进行复核

如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，应当减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额应当转回。

（六）报告期内缴纳的主要税种、享受的税收优惠政策

1、主要税种及税率

税　种	计税依据	税　率
增值税	按销项税抵扣购进货物进项税后的差额缴纳	17%
营业税	按照应税收入计缴	5%
城市维护建设税	按照应缴纳流转税额计缴	7%
教育费附加	按照应缴纳流转税额计缴	3%
地方教育费附加	按照应缴纳流转税额计缴	1%、2%
地方水利建设基金	按照应缴纳流转税额计缴	1%
企业所得税	按照应纳税所得额计缴	15%、25%

注：2009 年至 2011 年，本公司企业所得税税率为 15%，子公司康跃精密企业所得税税率为 25%。

2、税收优惠及批文

（1）福利企业税收优惠

①福利企业的基本情况

经山东省民政厅批准，本公司于2002年11月28日取得社会福利企业证书。自2002年以来，公司均通过了由主管民政部门和税务部门组织的历年社会福利企业联合年检，持续符合福利企业的认定条件:

A、本公司聘请的残疾职工均持有《中华人民共和国残疾人证》，符合《福利企业资格认定办法》第三条的规定；

B、公司与每位残疾职工签订了三年（含）以上的劳动合同，为其按月足额缴纳了养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险等社会保险，并为其安排了适合的工种、岗位，让每位残疾职工发挥所长、实际上岗从事全日制工作，符合《福利企业资格认定办法》第四条第一款、第四款和第五款的规定；

C、安置的残疾职工占公司员工总数的25%以上且残疾职工不少于10人，符合《福利企业资格认定办法》第四条第二款的规定；

D、公司向每位残疾职工支付了高于当期寿光市最低工资标准的工资（2008年1月1日至2010年4月30日寿光市最低工资标准为620元/月；2010年5月1日至

2011年2月28日寿光市最低工资标准为920元/月；2011年3月1日至本招股说明书签署日寿光市最低工资标准为1,100元/月），符合《福利企业资格认定办法》第四条第三款的规定。

E、本公司铺设和建造了符合《城市道路和建筑物无障碍设计规范》规定的内部道路和建筑物，符合《福利企业资格认定办法》第四条第六款的规定。

自被认定为福利企业以来，本公司亦履行了福利企业应承担的各项义务和责任：

A、根据残疾职工的特点，为其提供了适当的劳动条件和劳动保护，并根据残疾职工的实际需要对劳动场所、劳动设备和生活设施进行改造，积极采用适合于残疾职工使用的专用设备，兴建福利设施；

B、在残疾职工的招用转正、晋级、职称评定、劳动报酬、生活福利、休息休假、社会保险等方面适用与公司普通职工统一的管理规范；

C、采用多种形式对残疾职工进行岗位技术培训，提高其劳动技能；

D、严格遵守国家的法律、法规和政策，接受国家计划指导，服从山东省民政厅、潍坊市民政局和寿光市民政局的管理和领导，依法缴纳国家规定的税收和福利企业应缴纳的相关费用。

报告期内，本公司实际安置残疾职工的情况如下：

期　间	残疾职工人数[注]	职工总数	残疾职工比例（母公司口径）	残疾职工岗位	支付残疾职工工资（元）
2009.12.31	103	319	32.29%	园林工、清洁工、保安员、铸造工、搬运工、炊事员、会计、装配工、造型工、叉车司机、收发员、保管员、机床工、质检工等	1,641,701.00
2010.12.31	103	351	29.34%		1,944,236.00
2011.12.31	103	360	28.61%		2,301,198.84

注：本表列示的残疾职工人数为本公司在寿光市民政局备案的残疾职工人数。

山东省民政厅于2011年5月11日出具《证明》：“自2002年11月至2007年7月，该企业符合相关法律法规及规范性文件规定的社会福利企业条件，依法享受税收优惠政策；在上述期间内享受社会福利企业优惠政策减免的税款或获得的税收返

还的款项，均归其合法所有，且无违反国家福利企业法律法规的问题。”

寿光市民政局、潍坊市民政局分别于2012年2月13日、2012年2月14日出具《证明》：“自2002年11月28日至今，该企业符合相关法律法规及规范性文件规定的社会福利企业条件，被依法认定为社会福利企业，并依法享受税收优惠政策，按期足额缴纳相关社会福利企业生产发展基金等费用，不存在违反国家关于福利企业管理的相关法律法规的情形。”

②报告期内公司享受福利企业优惠政策的情况

作为福利企业，本公司根据财政部、国家税务总局联合下发的《关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》（财税（2007）92号）的规定享受限额即征即退增值税每人每年3.5万元的税收优惠政策，报告期内本公司实际收到寿光市国家税务局返还的增值税10,555,428.73元，增值税返还计算过程如下：

单位：元

期　间	安置残疾职工	返还标准	退税人数	涵盖期间	计算退税人数权数[注1]	应返还增值税	实收退税[注2]	实收退税对应期间
2009 年 1-9 月	103	35,000	92	9	69.00	2,415,000.00	3,473,753.97	退 2008 年 10-12 月增值税 805,000.92 元
2009 年 10 月		35,000	87[注3]	1	7.25	253,750.00		
2009 年 11-12 月		35,000	103[注4]	2	17.17	600,833.33		退 2009 年 1-10 月增值税 2,668,753.05 元
小　计				12	93.42	3,269,583.33		
2010 年度	103	35,000	103	12	103.00	3,605,000.00	2,102,919.07	退 2009 年 11-12 月增值税 600,834.02 元
小　计				12	103.00	3,605,000.00		退 2010 年 1-5 月增值税 1,502,085.05
2011 年 1-3 月	103	35,000	103	3	25.75	901,250.00	4,978,755.69	退 2010 年 6-11 月增值税 1,802,502.06
2011 年 4 月		35,000	99	1	8.25	288,750.00		
2011 年 5-6 月		35,000	97	2	16.17	565,950.00		退 2010 年 12 月增值税 300,417.01 元
2011 年 7-10 月		35,000	96	4	32.00	1,120,000.00		退 2011 年 1-10 月增值税 2,875,836.62 元
2011 年 11-12 月		35,000	96	2	16.00	560,000.00		
小　计				12	98.17	3,435,950.00		

注 1：计算退税人数权数=退税人数×人数涵盖期间/12 个月。

注 2：以上各年度的实收退税金额是依据当年度实际收到的寿光市国家税务局增值税退税时间及金额确认。

注 3：安置残疾职工人数与退税人数之间存在差异的原因是：税务局在每月计算增值税退税人数时会扣除该月离职的残疾职工人数，但不会加上新入职的残疾职工人数；直至残疾职工人数在寿光市民政局变更备案完成的次月，税务局才会以新备案的残疾职工人数作为计算依据。

注 4;2009 年 10 月 9 日，公司向寿光市民政局、寿光市国家税务局及寿光市地方税务局报送了调整残疾职工的请示，残疾职工由 92 人增加至 103 人；2009 年 10 月 20 日，寿光市民政局、寿光市国家税务局及寿光市地方税务局批准了本公司调整残疾职工的请示。

本公司根据财政部、国家税务总局联合下发的《关于安置残疾人员就业有关企业所得税优惠政策问题的通知》（财税[2009]70号）的规定享受按支付给残疾职工工资的100%加计扣除计算应纳税所得额的税收优惠政策。报告期内本公司残疾职工加计扣除情况如下：

年　度	实际支付残疾人工资总额（元）	所得税加计扣除残疾人工资额（元）
2009 年度	1,641,701.00	1,641,701.00
2010 年度	1,944,236.00	1,944,236.00
2011 年度	2,301,198.84	2,301,198.84
合　计	**5,887,135.84**	**5,887,135.84**

潍坊市国家税务局、潍坊市地方税务局均于2012年2月14日出具《确认函》，确认：“自2002年该企业设立以来，该企业自觉接受税务部门的管理、监督和指导，依法按照有关社会福利企业税收优惠的政策和法规，享受税收优惠政策，履行各项纳税义务。”

③福利企业税收优惠政策的可持续性分析

保障残疾人就业并切实维护残疾人的合法权益是国家的一贯政策。《中华人民共和国宪法》第四十五条规定“国家和社会帮助安排盲、聋、哑和其他有残疾的公民的劳动、生活和教育”，以基本法的形式保障残疾人的劳动就业权；《中华人民共和国残疾人保障法》、《福利企业资格认定办法》、《国务院办公厅转发劳动保障部等部门关于进一步做好残疾人劳动就业工作若干意见的通知》等一系列法律、规范性文件和政策对国家扶持残疾人就业的具体措施作出规定，鼓励、扶持各地区、各部门、多种所有制形式以及热衷社会福利事业的人士兴办社会福利企业。福利企业税收优惠政策体现了国家对福利企业安置残疾人员的补偿，福利企业通过安置残疾人员获得一定的税收优惠政策，并依法承担保障部分残疾人劳动就业的义务，对促进经济发展、社会进步具有重要作用。

根据国家现有法律、法规及规范性文件的立法原则和立法精神，国家保障残疾人劳动就业及鼓励和支持社会福利企业的既定政策方针，在可预期范围内不会发生重大改变。同时，随着公司生产规模的进一步扩大，公司将根据实际需要在

适合残疾人的劳动岗位上优先向社会招收残疾职工，同时加大对残疾职工管理和技能培训的力度，使其能够更快、更好地适应岗位工作。

（2）根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火[2008]362号）有关规定，经本公司申报和专家评审，本公司于2008年12月5日取得“高新技术企业证书”，有效期三年（2008-2010年度）。根据《关于高新技术企业更名和复审等有关事项的通知》（国科火字【2011】123号）及山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局、山东省地方税务局文件《关于济南圣泉集团股份有限公司等504家企业通过高新技术企业复审的通知》（鲁科高字【2012】19号），本公司通过高新技术企业复审，资格有效期3年，企业所得税优惠期为2011年1月1日至2013年12月31日，故本公司从2011年1月1日起继续享受按15%的税率征收企业所得税的税收优惠政策。

（3）根据《中华人民共和国企业所得税法》（2007年修订）及《企业研究开发费用税前扣除管理办法（试行）》（国税发【2008】116号文）的规定：企业用于开发新技术、新产品、新工艺发生的研究开发费用，可以在计算应纳税所得额时按照研究开发费用的50%加计扣除。本公司2009、2010、2011年度计算应纳税所得额时研究开发费用加计扣除金额分别为5,980,633.55元、5,726,151.85元、6,035,367.32元。

（4）根据鲁地税函【2008】102号《关于促进残疾人就业房产税、城镇土地使用税税收优惠政策有关问题的通知》的规定，经寿光市地方税务局审核，于2011年5月30日出具《关于对康跃科技股份有限公司申请减免房产税、土地使用税的批复》（寿地税发【2011】28号文、寿地税发【2011】29号文），批准减免本公司2009年度房产税282,491.98元、土地使用税684,932.00元，批准减免2010年度房产税360,752.08元、土地使用税604,198.32元。本公司于2011年6月收到此批复时进行了账务处理，减少2011年度管理费用和应缴房产税、应缴土地使用税。

（七）会计政策和会计估计变更

报告期内，公司主要会计政策和会计估计没有发生变更。

（八）最近一年收购兼并事项

本公司最近一年无收购兼并情况。

（九）非经常性损益明细表

根据中国证监会颁布的《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）的规定，正源和信出具鲁正信专字（2012）第1001号的《非经常性损益的专项审核报告》，公司近三年的非经常性损益明细如下：

单位：元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 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	1,646,693.68	42,289.13	-456,661.05
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	4,112,399.97	5,197,516.65	3,911,000.00
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	1,932,374.38 注	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-96,745.30	-35,449.82	-358.35
小　计	7,594,722.73	5,204,355.96	3,453,980.60
减：所得税影响数	1,142,558.41	51,075.89	-68,552.91
非经常性损益净额	6,452,164.32	5,153,280.07	3,522,533.51
归属于少数股东的非经常性损益净额	-	-	233,333.33
归属于普通股股东的非经常性损益净额	6,452,164.32	5,153,280.07	3,289,200.18
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	30,681,043.00	25,655,052.91	14,481,254.70

注：根据山东省地方税务局《关于促进残疾人就业房产税、城镇土地使用税税收优惠政策有关问题的通知》（鲁地税函【2008】102 号）的规定，经寿光市地方税务局《关于对康跃科技股份有限公司申请减免房产税、土地使用税的批复》（寿地税发【2011】28 号、寿地税发【2011】29 号）的批准，一次性减免公司 2009 年度、2010 年度房产税和土地使用税合计 1,932,374.38 元，冲减 2011 年度管理费用。

（十）主要财务指标

1、主要财务指标

财务指标	2011.12.31/ 2011 年度	2010.12.31/ 2010 年度	2009.12.31/ 2009 年度
流动比率（倍）	2.13	1.41	0.92
速动比率（倍）	1.69	1.06	0.75
资产负债率（母公司）	58.56%	58.92%	69.98%
应收账款周转率（次）	3.59	2.99	2.66
存货周转率（次）	3.45	3.28	2.89
利息保障倍数（倍）	4.76	6.30	3.99
息税折旧摊销前利润（万元）	6,687.28	5,156.74	3,618.48
归属于普通股股东的净利润（万元）	3,713.32	3,080.83	1,777.05
归属于普通股股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	3,068.10	2,565.51	1,448.13
每股经营活动现金流量净额（元）	0.61	0.54	-
每股净现金流量（元）	0.02	0.40	-
每股净资产（元）	2.89	2.35	-
净资产收益率（加权平均）	27.30%	31.86%	26.32%
基本每股收益（元/股）	0.74	0.62	-
稀释每股收益（元/股）	0.74	0.62	-
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例	0.68%	1.07%	1.56%

注：上述财务指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=速动资产÷流动负债

资产负债率=总负债÷总资产

应收账款周转率=营业收入÷应收账款平均余额

存货周转率=营业成本÷存货平均余额

息税折旧摊销前利润=利润总额+财务费用利息支出+固定资产计提的折旧+无形资产以及长期待摊费用的摊销

利息保障倍数=息税前利润÷利息支出

每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额÷期末股份总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末股份总额

每股净资产=归属于母公司股东权益÷期末股本总额

无形资产占净资产的比例=无形资产（土地使用权除外）÷净资产

2、净资产收益率和每股收益

根据中国证券监督管理委员会《公开发行证券的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）的规定，公司2009年、2010年及2011年的净资产收益率和每股收益如下：

报告期	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2011 年度	归属于公司普通股股东的净利润	27.30%	0.74	0.74
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	22.56%	0.61	0.61
2010 年度	归属于公司普通股股东的净利润	31.86%	0.62	0.62
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	26.53%	0.52	0.52
2009 年度	归属于公司普通股股东的净利润	26.32%	-	-
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	21.45%	-	-

注：（1）加权平均净资产收益率的计算公式如下：

加权平均净资产收益率=P/（E0＋NP÷2＋Ei×Mi÷M0－Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0）

其中：P 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；Ei 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；Ej 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；Mi 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Ek 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

（2）基本每股收益=P÷S,S=S0＋S1＋Si×Mi÷M0－Sj×Mj÷M0－Sk

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；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

公司存在稀释性潜在普通股的，应当分别调整归属于普通股股东的报告期净利润和发行在外普通股加权平均数，并据以计算稀释每股收益。在发行可转换债券、股份期权、认股权证等稀释性潜在普通股情况下，稀释每股收益可参照如下公式计算：稀释每股收益=[P+（已确认为费用的稀释性潜在普通股利息－转换费用）×（1-所得税率）]/（S0＋S1＋Si×Mi÷M0－Sj×Mj÷M0—Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数）其中，P 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。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的影响，直至稀释每股收益达到最小。

（十一）历次验资、资产评估情况

1、历次验资情况

（1）康跃有限设立时的验资情况

寿光鲁东于2001年12月19日出具《验资报告书》（寿鲁会验字（2001）第68号），验证截至2001年12月18日止康跃有限已收到郭锡禄、杨恒兴、郭宗利、郭永奎、郭伦海、张凤三、杨金玉、郭伦吉、王增水、郭锡平、张效礼、刘春晓、郑树峰、刘世忠、郭锡文、武兴凯共16人缴纳的180万元注册资本出资，占康跃有限注册资本的100%，出资方式均为货币。

（2）康跃有限第一次增资时的验资情况

寿光鲁东于2002年5月27日出具《验资报告书》（寿鲁会验字（2002）第28号），验证截至2002年5月27日止康跃有限已收到郭锡禄、杨恒兴、郭宗利、郭永奎、郭伦海、张凤三、杨金玉、郭伦吉、王增水、郭锡平、张效礼、刘春晓、郑树峰、刘世忠、郭锡文、武兴凯共16人缴纳的180万元新增注册资本出资，出资方式均为货币。

（3）康跃有限第二次增资时的验资情况

寿光圣诚于2010年4月2日出具《验资报告》（寿圣诚会师验字（2010）第022号），验证截至2010年4月2日止康跃有限已收到中科恒信、盛泰新力、九州润泽缴纳的新增出资额1,600万元，其中：新增注册资本68.571万元，新增资本公积1,531.429万元，出资方式均为货币。

就本次增资，正源和信于2011年5月10日出具《复核报告》（鲁正信专字（2011）第3017号），对寿光圣诚出具的该次《验资报告》进行了复核，确认截至报告日止，康跃科技已将本次增资入账，增加实收资本为68.571万元，资本公积1,531.429万元，未发现有证据表明康跃科技存在本次增资未及时到位的情况。

（4）康跃有限整体变更为股份公司时的验资情况

正源和信于2010年8月12日出具《验资报告》（鲁正信验字（2010）第3028号），确认本公司以康跃有限截至2010年6月30日经审计的净资产94,368,350.98

元，按折股比例1:0.5298折算为注册资本50,000,000元，占本公司注册资本的100%。截至2010年8月12日，本公司已收到发起人以上述净资产出资共计94,368,350.98元，其中50,000,000元作为注册资本，其余44,368,350.98元作为资本公积。

2、报告期内资产评估情况

康跃有限整体变更设立为股份公司时，委托山东正源和信资产评估有限公司对康跃有限截至2010年6月30日所拥有的资产进行评估。本次对康跃有限股东全部权益价值分别采用成本法和收益法进行评估，在对两种评估方法的评估情况进行分析后，确定以成本法的评估结果作为本次资产评估的最终结果。山东正源和信资产评估有限公司于2010年8月2日出具《资产评估报告》（鲁正信评报字（2010）第0057号），评估结果如下：

单位：万元

项　目	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增值额	增值率
流动资产	14,857.17	14,857.17	15,337.67	480.50	3.23%
非流动资产	9,866.41	9,866.41	13,755.44	3,889.03	39.42%
其中：长期股权投资	54.00	54.00	482.95	428.95	794.35%
固定资产	7,679.19	7,679.19	9,450.64	1,771.45	23.07%
在建工程	677.82	677.82	677.82	-	-
无形资产	1,062.71	1,062.71	2,868.04	1,805.33	169.88%
长期待摊费用	275.99	275.99	275.99	-	-
递延所得税资产	116.72	116.72	-	-116.72	-100.00%
资产总计	**24,723.58**	**24,723.58**	**29,093.11**	**4,369.53**	**17.67**
流动负债	14,386.36	14,386.36	14,386.36	-	-
长期负债	900.39	900.39	900.39	-	-
负债总计	**15,286.75**	**15,286.75**	**15,286.75**	-	-
净资产	**9,436.84**	**9,436.84**	**13,806.36**	**4,369.52**	**46.30%**

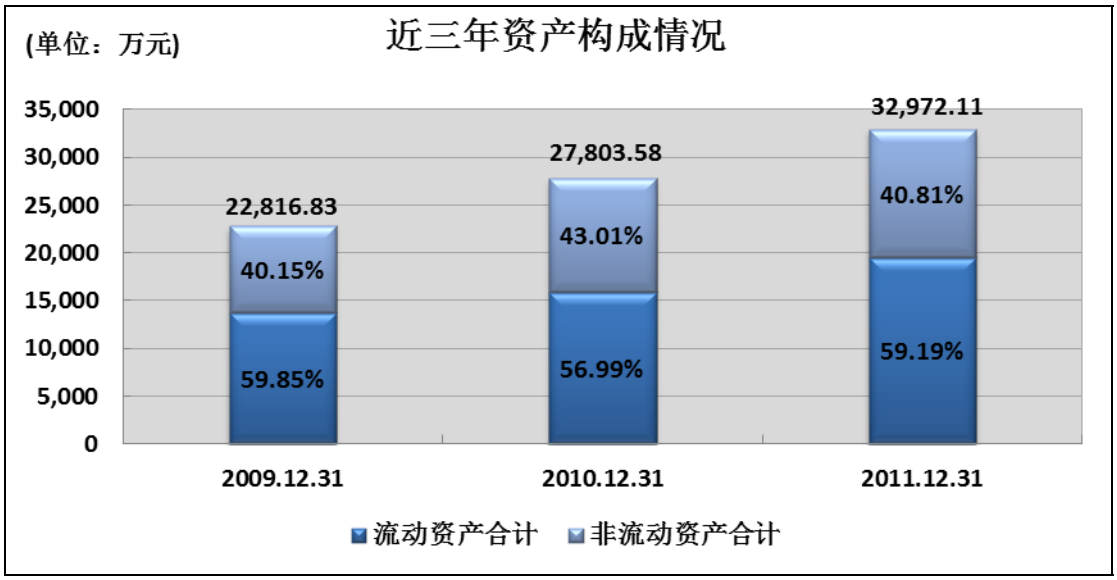
二、财务状况分析

（一）主要资产情况

1、报告期资产构成情况

单位：万元

项　目	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产合计	**19,515.24**	**59.19%**	**15,845.76**	**56.99%**	**13,656.57**	**59.85%**
货币资金	3,192.85	9.68%	3,187.07	11.46%	1,851.28	8.11%
应收票据	3,448.72	10.46%	1,272.62	4.58%	683.93	3.00%
应收账款	5,802.28	17.60%	5,909.04	21.25%	5,313.10	23.29%
预付账款	2,932.08	8.89%	1,458.02	5.24%	1,676.78	7.35%
其他应收款	90.30	0.27%	60.19	0.22%	1,654.55	7.25%
存货	4,049.02	12.28%	3,958.82	14.24%	2,476.93	10.86%
其他流动资产	-	-	-	-	-	-
非流动资产合计	**13,456.86**	**40.81%**	**11,957.81**	**43.01%**	**9,160.26**	**40.15%**
固定资产	11,586.99	35.14%	7,500.74	26.98%	8,011.90	35.11%
在建工程	354.79	1.08%	2,966.38	10.67%	75.19	0.33%
无形资产	959.89	2.91%	1,053.92	3.79%	680.16	2.98%
长期待摊费用	434.53	1.32%	314.65	1.13%	272.22	1.19%
递延所得税资产	120.67	0.37%	122.12	0.44%	120.79	0.53%
资产总计	**32,972.11**	**100.00%**	**27,803.58**	**100.00%**	**22,816.83**	**100.00%**



2、资产总体状况分析

从资产总额来看，公司总资产规模呈逐年增长的态势，截至2011年末，公司总资产达到32,972.11万元，较2010年末增加5,168.53万元，增长18.59%；2010年末较2009年末增加4,986.75万元，增长21.86%。资产总额的增长是由于近年来业务发展较快，公司加大固定资产投入力度，同时营业收入规模的扩张造成流动资产相应增长。

从资产构成来看，公司流动资产占资产总额的比例较高，这与公司所处行业的经营特点有关。公司流动资产主要由货币资金、应收账款和存货构成，2009年末、2010年末、2011年末，流动资产占当期资产总额的比例分别为59.85%、56.99%、59.19%；非流动资产主要为固定资产和在建工程，两项合计占当期资产总额的比例分别为35.44%、37.65%、36.22%。非流动资产的增长主要是公司扩大产能和增加研发投入而在固定资产和在建工程方面的投资。

2008年以来，受油价上涨和国家节能环保政策的影响，涡轮增压器的配置率明显上升，涡轮增压器产品市场需求增长迅速。公司2008年以来加大固定资产投资力度实现产能扩充，扩大生产经营规模。公司产能从2008年的14万台增加到2009年的27万台，2011年公司产能达到36万台，有利促进了公司经营业绩的提高。

随着营业收入的快速增长，公司流动资产也快速增加。2010年、2011年营业收入同比增加4,947.83万元、4,557.05万元，增幅分别为38.62%、25.66%；2010年、2011年流动资产同比增加2,189.19万元、3,669.48万元，增幅分别为16.03%、23.16%，流动资产增长与公司经营情况相符。

3、资产主要构成项目分析

（1）货币资金

单位：万元

项　目	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存现金	8.17	0.26%	2.80	0.09%	45.89	2.48%
银行存款	3,184.68	99.74%	3,066.23	96.21%	998.28	53.92%

项　目	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他货币资金	-	-	118.04	3.70%	807.11	43.60%
合　计	**3,192.85**	**100.00%**	**3,187.07**	**100.00%**	**1,851.28**	**100.00%**

公司货币资金主要是库存现金、银行存款和其他货币资金，其他货币资金为公司开具信用证和银行承兑汇票的保证金。2009年末、2010年末、2011年末公司货币资金占当期资产总额的比例分别为8.11%、11.46%、9.68%，货币资金占比的增加是由于公司日常经营收支规模扩大所致。

（2）应收票据

报告期内，部分客户采用银行承兑汇票方式支付货款，造成公司应收票据余额增长较快。2009年末、2010年末、2011年末应收票据余额分别为683.93万元、1,272.62万元、3,448.72万元，占资产总额的比例分别为3.00%、4.58%、10.46%。

①截至2011年12月31日，公司应收票据全部为银行承兑汇票，应收票据余额前五名明细如下：

出票单位	金额（万元）	占比	出票日	到期日
包头红岩机械有限责任公司	500.00	14.50%	2011 年 11 月 8 日	2012 年 5 月 8 日
淮阳县华夏农机汽车有限公司[注]	200.00	5.80%	2011 年 6 月 30 日	2011 年 12 月 30 日
甘肃斗山机械设备有限公司	200.00	5.80%	2011 年 11 月 8 日	2012 年 5 月 8 日
明光市同发农机有限公司	200.00	5.80%	2011 年 11 月 30 日	2012 年 5 月 30 日
淄博新升瑞服饰有限公司	200.00	5.80%	2011 年 7 月 27 日	2012 年 1 月 5 日
贵阳易发汽车贸易有限责任公司	200.00	5.80%	2011 年 9 月 16 日	2012 年 3 月 16 日
合　计	**1,500.00**	**43.50%**	**-**	**-**

注：淮阳县华夏农机汽车有限公司出具的银行承兑汇票到期日为2011年12月30日，公司于2011年12月28日向中国邮政储蓄银行进行托收，并于2012年1月4日收到托收款。

②报告期内，公司应收票据的情况如下：

单位：万元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
期初余额	1,272.62	683.93	331.62
本期增加	23,538.73	19,589.81	13,306.52
本期减少	21,362.63	19,001.13	12,954.21
其中：到期收回	3,399.72	6,045.29	4,010.09
背书转让	9,752.03	6,356.91	4,018.02
贴现	8,210.88	6,598.93	4,926.10
期末余额	3,448.72	1,272.62	683.93

报告期内，各期末已贴现未到期的银行承兑汇票期后未发生承兑银行无法兑付票款的情形。

银行承兑汇票由银行保证无条件付款，同时亦有企业或第三方提供保证，因而有较高的信誉。只有在承兑银行由于财务困难等原因无法兑付票款时，才可能出现贴现银行或被背书人无法获取付款的情形。由于发行人用于背书转让和贴现的票据均为银行承兑汇票，其到期基本不存在无法承兑的风险和追索权纠纷，银行承兑汇票背书转让和贴现收款风险已经实质转移。

公司将银行承兑汇票到期收回和贴现收到的现金计入销售商品、提供劳务收到的现金，是公司销售回款的主要来源。

随着公司经营规模的扩张，公司日常经营应付供应商的货款及购建长期资产的应付款项增长较快，公司将部分尚未到期的银行承兑汇票背书用于支付债务。截至2011年12月31日，公司已背书转让但尚未到期的银行承兑汇票金额为3,427.96万元，其金额前五名明细如下：

出票单位	金额（万元）	出票日	到期日
潍柴动力	361.44	2011 年 12 月 26 日	2012 年 6 月 26 日
潍柴道依茨	197.37	2011 年 7 月 29 日	2012 年 1 月 29 日
潍柴道依茨	102.92	2011 年 8 月 25 日	2012 年 2 月 25 日
潍柴道依茨	101.95	2011 年 9 月 27 日	2012 年 3 月 27 日
江苏春旭传输材料科技有限公司	100.00	2011 年 8 月 22 日	2012 年 2 月 22 日

（3）应收账款

报告期内，公司应收账款情况如下：

单位：万元

项　目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
应收账款净额	5,802.28	5,909.04	5,313.10
较期初增长金额	-106.76	595.94	-
较期初增幅	-1.81%	11.22%	-
占资产总额的比例	17.60%	21.25%	23.29%
占营业收入比例	26.00%	33.27%	41.47%
当期营业收入	22,318.03	17,760.98	12,813.15
营业收入同比增幅	25.66%	38.62%	-

近三年公司营业收入和应收账款净额增长趋势如下图：



①应收账款变动分析

报告期内，公司应收账款净额占资产总额的比例在17%至24%之间。2011年末，应收账款净额较期初减少1.81%，同期营业收入增长25.66%；2010年末应收账款净额较期初增长11.22%，同期营业收入增长38.62%，应收账款净额的增幅明显低于营业收入的增幅。

受公司销售模式、结算方式、信用账期、业务规模等多种因素影响，报告期内公司应收账款呈逐年增加趋势。

公司产品的销售对象是内燃机主机厂，产品应用于主机配套和维修配件市场。公司产品以主机厂配套销售为主，报告期内主机厂配套销售收入占主营业务收入的比重均在95%以上。公司的主要客户包括：潍柴动力备品、北汽福田、东风朝柴、上柴动力、潍柴道依茨、保定长城等。

公司按照主机厂下达的装机订单及时配送并上线装机。公司与主机厂主要采用月度结算模式，每月末主机厂与公司核对并确认当月所供应产品上线装机数量，公司财务部按合同约定的价格和当月上线装机数量确认销售收入，主机厂按合同约定的信用期付款，一般授予主机厂3-4个月的信用期限。报告期末的应收账款余额主要由报告期年末/期末最后1个季度的营业收入和销项税额构成，明细情况见下表：

单位：万元

项目	2011 年 4 季度	2010 年 4 季度	2009 年 4 季度
营业收入	5,352.42	5,976.25	4,601.50
销项税额	900.75	990.23	782.26
小计	6,253.17	6,966.48	5,383.76
1 年以内应收账款期末余额	6,088.98	6,148.32	5,265.01

2009年以来，年末/期末应收账款余额与最后一季度营业收入和销项税额的合计额基本相符。

公司应收账款的回款以银行承兑汇票方式为主。

②应收账款期后回款情况

A、2011年度

客户	2011 年 12 月 31 日应收账款余额（元）	还款日	还款金额（元）	还款额占期末余额比例
潍柴动力备品	14,285,512.25	2012 年 1 月	3,629,701.02	25.41%
潍柴道依茨	4,546,044.88	2012 年 1 月	1,213,600.00	26.70%
潍柴新能源	4,493,354.00	-	-	-
保定长城	3,862,554.87	2012 年 1 月	1,300,000.00	33.66%
东风朝柴	3,497,182.69	-	-	-
一拖洛阳	3,264,043.33	-	-	-
天津雷沃	2,673,870.65	-	-	-
北汽福田	2,601,229.29	-	-	-

客户	2011 年 12 月 31 日应收账款余额（元）	还款日	还款金额（元）	还款额占期末余额比例
浙江新柴	2,249,697.24	-	-	-
一汽大柴	2,185,010.18	-	-	-
合　计	**43,658,499.38**		**6,143,301.02**	**14.07%**

B、2010年度

客　户	2010 年 12 月 31 日应收账款余额（元）	还款日	还款金额（元）	还款额占期末余额比例
潍柴动力备品	18,846,395.73	2011 年 1 月	3,280,610.00	96.06%
		2011 年 2 月	5,079,365.00	
		2011 年 3 月	9,743,810.00	
潍柴道依茨	5,345,967.83	2011 年 1 月	1,064,300.00	90.50%
		2011 年 2 月	1,382,600.00	
		2011 年 3 月	2,391,200.00	
保定长城	4,850,384.85	2011 年 1 月	1,600,000.00	98.96%
		2011 年 2 月	1,700,000.00	
		2011 年 3 月	1,500,000.00	
东风朝柴	4,540,528.36	2011 年 1 月	2,000,000.00	103.51%
		2011 年 2 月	1,000,000.00	
		2011 年 3 月	1,700,000.00	
一汽大柴	3,320,964.79	2011 年 2 月	663,000.00	84.70%
		2011 年 3 月	1,100,000.00	
		2011 年 4 月	1,050,000.00	
潍柴新能源	3,259,354.00	2011 年 1 月	1,000,000.00	92.04%
		2011 年 3 月	2,000,000.00	
一汽锡柴	2,463,347.96	2011 年 1 月	1,000,000.00	101.49%
		2011 年 2 月	1,500,000.00	
天津雷沃	2,390,062.14	2011 年 1 月	950,000.00	106.69%
		2011 年 3 月	1,600,000.00	
潍柴扬柴	2,116,483.57	2011 年 1 月	1,000,000.00	107.54%
		2011 年 2 月	470,000.00	
		2011 年 3 月	806,000.00	
上柴动力	1,872,582.13	2011 年 1 月	650,000.00	120.15%
		2011 年 2 月	1,600,000.00	
合　计	**49,006,071.36**		**47,830,885.00**	**97.60%**

C、2009年度

客　户	2009 年 12 月 31 日应收账款余额（元）	还款日	还款金额（元）	还款额占期末余额比例
潍柴动力备品	21,027,784.83	2010 年 1 月	2,913,054.00	59.85%
		2010 年 2 月	2,957,103.00	
		2010 年 3 月	3,114,078.00	
		2010 年 4 月	3,599,900.00	
一汽大柴	5,815,775.11	2010 年 1 月	3,312,500.00	87.91%
		2010 年 4 月	1,800,000.00	
潍柴道依茨	4,516,992.96	2010 年 1 月	910,800.00	108.36%
		2010 年 3 月	993,500.00	
		2010 年 4 月	2,990,500.00	
东风朝柴	3,534,961.10	2010 年 1 月	1,000,000.00	95.61%
		2010 年 2 月	879,600.00	
		2010 年 3 月	1,500,000.00	
北汽福田	2,390,827.35	2010 年 1 月	1,550,000.00	106.66%
		2010 年 2 月	1,000,000.00	
一汽锡柴	1,927,113.32	2010 年 2 月	500,000.00	103.49%
		2010 年 3 月	1,494,406.55	
扬柴动力	1,899,915.97	2010 年 1 月	600,000.00	97.90%
		2010 年 2 月	500,000.00	
		2010 年 3 月	760,000.00	
天津雷沃	1,314,422.07	2010 年 1 月	539,000.00	287.87%
		2010 年 4 月	3,244,800.00	
潍柴动力	1,309,529.52	2010 年 1 月	215,380.00	95.70%
		2010 年 2 月	502,897.00	
		2010 年 3 月	534,890.00	
华丰动力	1,094,601.58	2010 年 1 月	148,000.00	54.36%
		2010 年 3 月	96,000.00	
		2010 年 4 月	351,000.00	
合　计	**44,831,923.81**		**38,007,408.55**	**84.78%**

注：期后还款额超过期末余额的原因系期后发生的应收账款部分当期收回所致。

通过对比2009年和2010年公司主要客户应收账款期后3-4个月的回款情况，平均回款率在80%以上，期后回款情况与主机厂一般3-4个月的信用期相符；2011年期后回款率低的原因为应收账款均在信用期内。

③应收账款账龄和坏账准备计提情况

应收账款的坏账准备计提采用了重大金额单项测试和账龄分析相结合的方式，单项金额重大的应收账款经单独测试未发生减值，与单项金额非重大的应收账款一并按照账龄分析法计提坏账准备。

单位：万元

2011.12.31					
账龄	**应收账款**	**比例**	**坏账准备计提比例**	**坏账准备**	**应收账款净值**
1 年以内	6,088.98	98.73%	5%	304.45	5,784.53
1-2 年	4.32	0.07%	10%	0.43	3.89
2-3 年	-	-	20%	-	-
3-4 年	0.79	0.01%	40%	0.32	0.47
4-5 年	33.46	0.54%	60%	20.07	13.38
5 年以上	39.89	0.65%	100%	39.89	-
合　计	**6,167.44**	**100.00%**	-	**365.16**	**5,802.28**
2010.12.31					
账龄	**应收账款**	**比例**	**坏账准备计提比例**	**坏账准备**	**应收账款净值**
1 年以内	6,148.32	98.05%	5%	314.57	5,833.75
1-2 年	-	-	10%	-	-
2-3 年	49.08	0.78%	20%	9.82	39.26
3-4 年	33.46	0.53%	40%	13.38	20.08
4-5 年	39.89	0.64%	60%	23.94	15.95
5 年以上	-	-	-	-	-
合　计	**6,270.75**	**100.00%**	-	**361.71**	**5,909.04**
2009.12.31					
账龄	**应收账款**	**比例**	**坏账准备计提比例**	**坏账准备**	**应收账款净值**
1 年以内	5,265.01	93.54%	5%	263.25	5,001.76
1-2 年	283.26	5.03%	10%	28.33	254.94
2-3 年	40.58	0.72%	20%	8.12	32.47
3-4 年	39.89	0.71%	40%	15.96	23.94
4-5 年	-	-	-	-	-
5 年以上	-	-	-	-	-
合　计	**5,628.75**	**100.00%**		**315.65**	**5,313.10**

本公司与内燃机配套上市公司的坏账准备计提比例比较如下：

账龄	湖南天雁	江南红箭	天润曲轴	中原内配	鸿特精密	平均值	本公司
1 年以内	5%	0.5%	5%	5%	5%	4.10%	5%
1－2 年	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
2－3 年	30%	40%	30%	30%	30%	32%	20%
3－4 年	50%	50%	50%	50%	40%	48%	40%
4－5 年	80%	70%	80%	80%	80%	78%	60%
5 年以上	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

注：湖南天雁 6 个月以内不计提坏账准备，6 个月以上 1 年以内计提 5%。

通过比较，公司应收款项计提坏账准备的比例与可比公司基本一致。

④应收账款余额前五名情况

截至2011年12月31日，公司应收账款余额前五名明细如下：

欠款单位	应收账款金额（元）	占应收账款总额比例
潍柴动力备品	1,428.55	23.16%
潍柴道依茨	454.60	7.37%
潍柴新能源	449.34	7.29%
保定长城	386.26	6.26%
东风朝柴	349.72	5.67%
合　计	**3,068.46**	**49.75%**

报告期内，公司期末应收账款余额前五名的合计金额占当期应收账款总额的比重呈逐年下降趋势，2009年末、2010年末、2011年末，应收账款余额前五名的合计金额占当期应收账款总额的比重分别为66.69%、58.85%、49.75%，应收账款的客户集中度明显下降。

⑤持有本公司5%以上（含5%）股份的股东的应收账款情况

截至2011年12月31日，公司无对持有本公司5%以上（含5%）股份的股东的应收账款。

（4）预付账款

公司的预付账款主要是正常生产经营所需的预付原材料采购款、购买设备款等。2009年末、2010年末、2011年末，公司预付账款占资产总额的比例分别为7.35%、5.24%、8.89%。

①报告期内，公司预付账款的账龄情况如下表所示：

单位：万元

账　龄	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	2,796.86	95.39%	1,369.60	93.94%	1,599.55	95.39%
1—2 年	122.01	4.16%	41.49	2.85%	68.17	4.07%
2—3 年	5.62	0.19%	39.18	2.69%	4.85	0.29%
3 年以上	7.58	0.26%	7.75	0.52%	4.21	0.25%
合　计	**2,932.08**	**100.00%**	**1,458.02**	**100.00%**	**1,676.78**	**100.00%**

②报告期内公司预付账款结构如下：

单位：万元

项　目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
土地款	1,000.00	34.11%	-	-	-	-
设备款	1,147.73	39.14%	732.48	50.24%	1,575.97	93.99%
工程款	-	-	97.45	6.68%	-	-
原材料款	171.18	5.84%	452.96	31.07%	39.96	2.38%
其他	613.17	20.91%	175.13	12.01%	60.85	3.63%
合　计	**2,932.08**	**100.00%**	**1,458.02**	**100.00%**	**1,676.78**	**100.00%**

2011年末预付账款较2010年末增加1,474.06万元，主要系预付寿光市国库集中支付中心土地款1,000万元和预付中介机构费用444万元所致。

③报告期内公司主要预付账款明细情况如下：

A、2011年度

单位：万元

序号	客户名称	期初金额	本期增加	本期减少	期末余额	未结算原因
一	**预付土地款**					
1	寿光市国库集中支付中心	-	1,000.00	-	1,000.00	预付购土地款
	小　计	-	1,000.00	-	1,000.00	
二	**预付设备款**					
1	济南中机朗信科贸有限公司	-	626.04	395.18	230.86	按合同支付设备款，设备未到。
2	MIKRON GMBH ROTTWEIL	-	140.34	-	140.34	按合同支付设备款，设备未到。

序号	客户名称	期初金额	本期增加	本期减少	期末余额	未结算原因
3	Inductoheat Inc.	30.01	101.06	-	131.07	按合同支付设备款，设备未到。
4	Inductoheat Inc.	-	101.56	-	101.56	按合同支付设备款，设备未到。
5	Apicom S.p.A.	-	66.89	-	66.89	按合同支付设备款，设备未到。
小 计		30.01	1,035.89	395.18	670.72	
三	预付原材料款					
1	寿光市国志电气焊维修中心	29.23	209.81	182.32	56.72	按合同约定支付材料款，材料尚未到货。
2	吉林永久机电设备有限公司	35.36	1.71	1.62	35.45	按合同约定支付材料款，材料尚未到货。
3	上海冠佳金属材料有限公司	-14.36	74.67	46.54	13.77	按合同约定支付材料定金，材料尚未到货。
4	青岛青机机电设备有限公司	-15.80	151.50	122.80	12.90	按合同约定支付材料定金，材料尚未到货。
5	北京普瑞赛司仪器有限公司	-	9.90	-	9.90	按合同约定支付材料定金，材料尚未到货。
小 计		34.43	447.59	353.28	128.74	

B、2010年度

单位：万元

序号	客户名称	期初金额	本期增加	本期减少	期末余额	未结算原因
一	预付设备款					
1	上海中隈机床贸易有限公司	-	188.27	11.07	177.20	按合同支付设备款，设备未到。
2	寿光巨能电气有限公司	-	93.14	-	93.14	按合同支付设备款，设备未到。
3	济南中机朗信科贸有限公司	85.62	124.07	135.00	74.69	按合同支付设备款，设备未到。
4	Kratzer Automation AG	221.34	456.42	748.49	70.73	按合同支付设备款，设备未到。
5	洛阳成明有色材料开发有限公司	-	54.71	-	54.71	按合同支付设备款，设备未到。
小 计		306.96	916.61	894.56	470.47	
二	预付工程款					
1	寿光市华安建材有限公司	-	220.53	123.08	97.45	按合同约定根据工程进度，支付工程款。

序号	客户名称	期初金额	本期增加	本期减少	期末余额	未结算原因
小　计		-	220.53	123.08	97.45	
三	预付原材料款					
1	大连华升	-	9,045.30	8,754.33	290.98	按合同约定支付材料款，材料尚未到货。
2	济南庚辰	39.96	863.52	741.50	161.98	按合同约定支付材料款，材料尚未到货。
小　计		39.96	9,908.82	9,495.82	452.96	

C、2009年度

单位：万元

序号	客户名称	期初金额	本期增加	本期减少	期末余额	未结算原因
一	预付土地款					
1	富士木业	606.00	-	606.00	-	
小　计		606.00	-	606.00	-	
二	预付设备款					
1	American Hofmann Corporation	-	381.20	-	381.20	按合同支付设备款，设备未到。
2	American Hofmann Corporation	-	226.38	-	226.38	按合同支付设备款，设备未到。
3	Kratzer Automation AG	-	221.34	-	221.34	按合同支付设备款，设备未到。
4	L.Kellenberger & Co.AG	-	211.70	-	211.70	按合同支付设备款，设备未到。
5	济南中机朗信科贸有限公司	-	111.20	-	111.20	按合同支付设备款，设备未到。
小　计		-	1,151.82	-	1,151.82	
三	预付工程款					
1	寿光市华安建材有限公司	207.09	308.00	516.00	0.91	按合同约定根据工程进度，支付工程款。
2	寿光市远大建筑有限公司	690.00	-	708.00	18.00	按合同约定根据工程进度，支付工程款。
小　计		897.09	308.00	1,224.00	18.91	
四	预付原材料款					
1	济南庚辰	1.11	327.53	288.68	39.96	按合同约定支付材料款，材料尚未到货。
小　计		1.11	327.53	288.68	39.96	

（5）其他应收款

①其他应收款总量分析

单位：万元

项　目	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	较年初增长	金额	较年初增长	金额	较年初增长
其他应收款	90.30	50.02%	60.19	-96.36%	1,654.55	209.91%

2009年12月31日，其他应收款账面余额主要明细项目如下：

单位：万元

序号	欠款单位	性质	金额	占总额的比例
1	富士木业	借款	1,000.00	56.89%
2	燕会章	借款	300.00	17.07%
3	公司职工	出差备用金	193.11	10.99%
4	国库中心	土地保证金	105.00	5.97%
5	青岛海洋报关代理有限公司	进口设备预交报关费	84.37	4.80%
	合　计		**1,682.48**	**95.72%**

除上述情形外，报告期内各期末其他应收款主要是公司职工出差备用金、职工食堂备用金等，合计金额较小，不存在收款风险。

②其他应收款账龄与坏账准备计提情况

报告期内公司其他应收款账龄和坏账准备计提情况如下表：

单位：万元

2011.12.31					
账龄	金额	比例	坏账准备计提比例	坏账准备	净值
1 年以内	89.45	93.08%	5%	4.47	84.98
1-2 年	1.59	1.65%	10%	0.16	1.43
2-3 年	4.87	5.07%	20%	0.97	3.90
3-4 年	-	-	-	-	-
4-5 年	-	-	-	-	-
5 年以上	0.19	0.20%	100%	0.19	-
合　计	**96.10**	**100.00%**		**5.80**	**90.30**

2010.12.31					
账龄	金额	比例	坏账准备计提比例	坏账准备	净值
1 年以内	23.23	30.82%	5%	1.16	22.07
1-2 年	22.84	30.30%	10%	2.28	20.56
2-3 年	0.50	0.66%	20%	0.10	0.40
3-4 年	28.61	37.96%	40%	11.44	17.17
4-5 年	-	-	-	-	-
5 年以上	0.19	0.26%	100%	0.19	-
合　计	**75.38**	-		**15.18**	**60.20**
2009.12.31					
账龄	金额	比例	坏账准备计提比例	坏账准备	净值
1 年以内	1,634.11	92.97%	5%	81.71	1,552.41
1-2 年	55,15	3.13%	10%	5.51	49.63
2-3 年	57.92	3.30%	20%	11.58	46.34
3-4 年	10.30	0.59%	40%	4.12	6.18
4-5 年	-	-	-	-	-
5 年以上	0.23	0.01%	100%	0.23	-
合　计	**1,757.70**	**100.00%**		**103.15**	**1,654.55**

其他应收款的坏账准备计提采用了重大金额单项测试和账龄分析相结合的方式，综合考虑了债务单位的实际财务状况和现金流量情况，坏账准备提取情况与其他应收款资产质量的实际状况相符。

③其他应收款前五名情况

截至2011年12月31日，其他应收款金额前五名明细如下：

单位：万元

欠款单位	金额	占总额的比例
华丰动力	23.92	24.89%
职工食堂	15.00	15.61%
杨东海	6.26	6.51%
郑明福	5.43	5.65%
郭圣海	5.01	5.21%
合　计	**55.62**	**57.87%**

注：以上个人借款均为出差借款

④持有本公司5%以上（含5%）股份的股东的其他应收款情况

截至2011年12月31日，公司无对持有本公司5%以上（含5%）股份的股东的其他应收款。

（6）存货

报告期内，公司期末存货构成情况如下：

单位：万元

项　目	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	655.30	16.18%	388.75	9.82%	301.16	12.16%
在产品	578.87	14.30%	553.28	13.98%	434.31	17.53%
库存商品	2,814.85	69.52%	3,016.79	76.20%	1,741.46	70.31%
合　计	**4,049.02**	**100.00%**	**3,958.82**	**100.00%**	**2,476.93**	**100.00%**

①存货结构分析

报告期内公司的存货主要是库存商品，其占存货总额的比例保持在70%左右，占比较高的原因为：

A、公司的涡轮增压器产品绝大部分为下游内燃机主机厂配套。主机厂普遍实行零库存管理，要求零部件供应商根据上线装配计划及时供应零部件。公司为保障客户的需要，必须根据客户供应保障的要求准备安全库存。公司2010年销售规模大幅度增加，全年销量较上年增加8.69万台，同比增加35.94%，库存商品的备货量相应增加。

B、公司客户具有多品种的需求特点。公司涡轮增压器有20多个系列、400多个型号，为了保证供货的及时性，对每个型号的增压器都必须配备了一定的库存，此外公司安排生产计划时也需要考虑规模化生产因素，造成公司库存商品数量较多。例如，保定长城要求型号为JP050S034的增压器库存不少于500台，不能低于4-5天的装机量。

因此，公司销售规模的扩张、客户数量和产品型号的增加将造成库存商品相应增长。

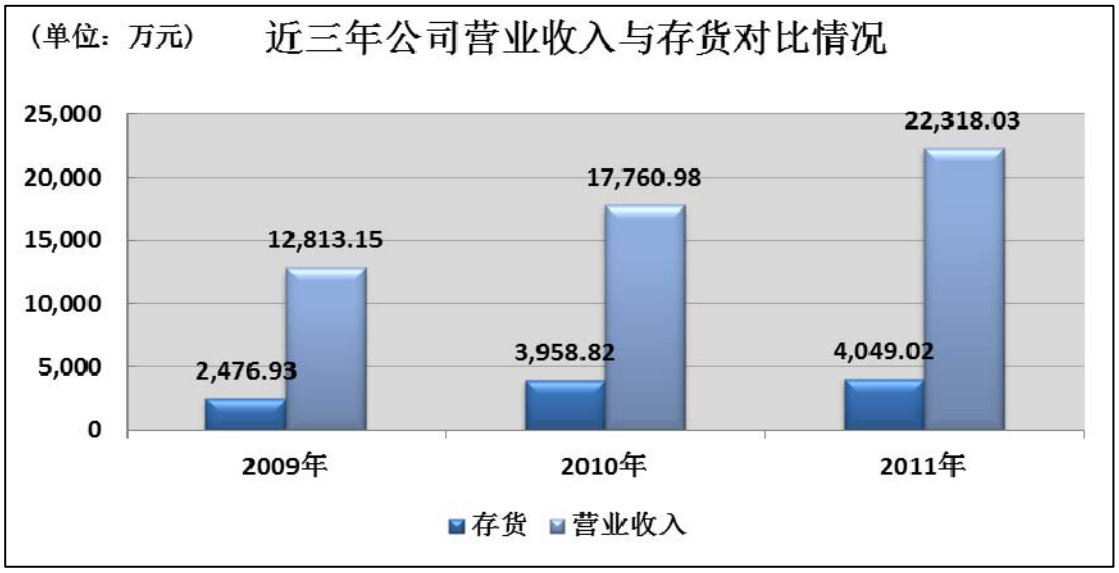
截至2011年12月31日，原材料金额为655.30万元，较上年末增加了266.55万元，主要原因：1、公司销售规模增长而相应增加原材料采购；2、经检查分析有部分进口机器设备维护备件需要在2012年上半年更换，由于备件进口周期较长，为了不影响设备的正常使用，公司提前准备了部分备件库存所致。

②存货变动分析

报告期各期末存货余额占资产总额的比重保持在10%-15%之间。

公司与国内30多家主机厂商建立了稳定的配套供应关系，并与之签订了框架性协议，公司的订单可以得到比较有效的保障，存货规模与收入存在一定的匹配关系。

公司近三年营业收入与当年末存货余额的对比情况如下图：



2010年末、2011年末公司存货余额同比增长59.83%、2.28%，同期营业成本同比增长45.89%、31.10%；2009年末、2010年末、2011年末存货余额占营业成本的比重分别为34.27%、37.55%、29.29%，存货余额占比较高主要是由于公司销售规模的扩张及客户数量的增加造成库存商品增加所致。

公司报告期内存货会计政策未发生重大变化，材料领用以加权平均法核算，库存商品采用计划成本法核算，库存商品成本差异在库存商品和销售成本之间分摊，存货占营业成本的比例相对稳定。

③库存商品期后出库情况

期末时点	期末库存商品数量(台)	出库时间	期后出库商品数量(台)	期后出库数量占期末库存商品数量的比例
2011 月 12 日 31 日	61,321	2012 年 1 月	13,900	22.67%
		小计	13,900	22.67%
2010 年 12 月 31 日	66,370	2011 年 1 月	26,142	39.39%
		2011 年 2 月	24,161	36.40%
		2011 年 3 月	25,894	39.01%
		小计	76,197	114.81%
2009 年 12 月 31 日	41,463	2010 年 1 月	16,120	38.88%
		2010 年 2 月	15,545	37.49%
		2010 年 3 月	16,787	40.49%
		小计	48,452	116.86%

从上表期末库存商品期后出库情况看，除2011年期后1个月的出库仅有22.67%外，2009年和2010年年末的库存商品期后3个月内的出库情况良好，不存在明显的产品积压情况。

④存货质量分析

公司与主机厂商签订框架性协议，根据客户提供的月度供货计划预备一定量的安全库存，进而组织原材料采购和生产。

公司库存商品和可用于出售的材料等存货，其可变现净值按该等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；用于生产而持有的材料等存货，其可变现净值按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；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若企业持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为基础计算。

报告期内公司存货库龄情况如下：

单位：万元

库　龄	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1-3 月	3,448.18	85.16%	3,384.83	85.50%	2,113.36	85.32%
4-6 月	432.07	10.67%	413.77	10.45%	266.00	10.74%
7-12 月	112.50	2.78%	141.93	3.59%	64.88	2.62%
1 年以上	56.27	1.39%	18.28	0.46%	32.70	1.32%
合　计	**4,049.02**	**100.00%**	**3,958.82**	**100.00%**	**2,476.93**	**100.00%**

从上表库龄分析中可以看出，1年以内存货在98%以上，公司存货不存在积压情况。公司产品为增压器，附加值较高，报告期内毛利率在37%以上，各期末存货经测试后均不存在成本高于可变现净值的情形，因此，公司的存货不存在减值迹象，无需计提减值准备。

（7）固定资产

①固定资产构成情况

单位：万元

项　目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
固定资产原值			
房屋及建筑物	5,082.63	4,501.48	4,335.94
机器设备	10,088.29	5,830.33	5,815.64
运输工具	605.04	573.67	460.59
其他设备	743.35	688.39	737.11
小 计	**16,519.32**	**11,593.87**	**11,349.28**
累计折旧			
房屋及建筑物	595.42	578.57	396.69
机器设备	3,681.92	3,011.70	2,557.64
运输工具	350.48	252.02	157.24
其他设备	304.51	250.83	225.81
小 计	**4,932.33**	**4,093.13**	**3,337.38**
固定资产账面价值			
房屋及建筑物	4,487.22	3,922.90	3,939.25
机器设备	6,406.37	2,818.63	3,258.00
运输工具	254.56	321.65	303.35
其他设备	438.84	437.56	511.30
小 计	**11,586.99**	**7,500.74**	**8,011.90**

公司固定资产均为生产经营中正在使用的房屋建筑物、机器设备。2009年末、2010年末和2011年末，房屋建筑物和机器设备资产净值合计占固定资产的比例分别为89.83%、89.88%和94.02%。

项　目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
房屋建筑物原值占比	30.77%	38.83%	38.20%
机器设备原值占比	61.07%	50.29%	51.24%
房屋建筑物净值占比	38.73%	52.30%	49.17%
机器设备净值占比	55.29%	37.58%	40.66%

注：上表中占比为占固定资产原值或固定资产净值的比重

报告期内，公司将部分房屋建筑物用于公司银行借款的抵押，截至2011年12月31日，公司用于抵押的房屋建筑物账面净值3,487.96万元。

报告期内，公司机器设备占比较高，按用途分类期末原值如下：

单位：万元

项　目	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
生产用	8,185.46	81.14%	4,890.51	83.88%	4,888.30	84.05%
研发用	1,902.83	18.86%	939.82	16.12%	927.34	15.95%
合　计	**10,088.29**	**100.00%**	**5,830.33**	**100.00%**	**5,815.64**	**100.00%**

②固定资产变动情况

2011年末较2010年末新增机器设备原值4,345.12万元，新增机器设备情况如下：

项　目	金额（万元）	工序
数控车床等	1,509.66	壳体
单体平衡机等	1,700.18	涡轮、叶轮、浮动轴承
试验台等	988.86	研发
真空泵等	146.42	各工序通用
合　计	**4,345.12**	

报告期内机器设备大幅增加的主要原因是：一、公司所处行业快速发展，公司业务规模迅速扩张，机器设备的大幅增加使得公司的产能从2009年的27万台增加到2011年的36万台；二、随着增压器产品技术含量的快速提升，公司加强了技术研发和生产工艺的改进，从而引进了具有国际先进水平的核心生产设备、测试设备以及国际先进的增压器自动装配线和增压器综合性能测试台架。

③固定资产与产能的匹配情况

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
本公司			
固定资产原值（万元）	16,519.32	11,593.87	11,349.28
产能（万台）	36	27	27
固定资产原值与年产能的比值	458.87	429.40	420.34

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
湖南天雁			
固定资产原值（万元）	-	27,405.27	24,992.71
产能（万台）	-	53	39
固定资产原值与年产能的比值	-	517.08	640.84

注：1、非特别说明，有关湖南天雁的资料均摘自 2011 年 7 月公开披露的《济南轻骑摩托车股份有限公司重大资产置换暨关联交易报告书（草案）》,草案中未披露 2011 年数据；2、湖南天雁未披露 2009 年和 2010 年产能，故以销量替代产能。由于湖南天雁的主要产品除涡轮增压器外还包括气门和冷却风扇，所以比较数据仅供参考。

报告期内公司固定资产原值与年产能的比值较稳定，固定资产的投入适应了公司不断发展的需要。

总体而言，公司的固定资产规模是与行业的经营特点是相符的。

④固定资产减值情况

截至2011年12月31日，公司固定资产账面原值为16,519.32万元，账面净值为11,586.99万元，成新率为70.14%，具体构成情况如下：

单位：万元

类　别	账面原值	累计折旧	减值准备	账面净值	成新率
房屋及建筑物	5,082.63	595.42	-	4,487.22	88.29%
机器设备	10,088.29	3,681.92	-	6,406.37	63.50%
运输工具	605.04	350.48	-	254.56	42.07%
其他设备	743.35	304.51	-	438.84	59.04%
合　计	**16,519.32**	**4,932.33**	**-**	**11,586.99**	**70.14%**

截至2011年12月31日，公司固定资产全部在用、运行维护情况良好，未发现存在固定资产减值的情形。

⑤固定资产规模与成新率对发行人业务经营、创新能力和成长性的影响

A、公司近年来凭借着研发技术、快速响应、管理等方面的优势发展较快，销售数量、销售收入等均快速增长。但在公司快速扩张过程中，产能问题日益凸显。面对迅速增长的市场需求，报告期内公司适时的通过加大固定资产投资来缓解产能不足问题。截至2011年12月31日，公司固定资产原值16,519.32万元，净值11,586.99万元，成新率为70.14%。报告期内公司产能由2009年的27万台增加到2011年的36万台，一定程度上缓解了公司产能不足与订单快速增长的矛盾。随着涡轮增压器扩产项目的实施，公司的产能将逐步释放，从而促进公司的持续成长。

B、公司为了巩固自身的核心竞争力，不断加大产品研发和持续创新的力度，发展具有其技术特色的增压器产品。报告期内，随着公司销售规模的扩大，公司持续地进行研发设备的投入，研发设备从2009年末的927.34万元增加到2011年末的1,902.83万元，研发设备占机器设备总额的比例达到18.86%。随着技术中心扩建项目的实施，公司的研发水平将进一步增强，从而促进公司的创新能力。

（8）在建工程

报告期内公司在建工程期末余额情况如下：

单位：万元

项　目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
技改项目	217.90	2,627.71	74.33
基建项目	136.89	337.81	-
其他	-	0.86	0.86
合　计	**354.79**	**2,966.38**	**75.19**

①报告期内公司重大在建工程项目变动明细情况如下：

A、2011年度

单位：万元

项目名称	预算数	开工时间	竣工时间	2010.12.31	本期增加	转入固定资产		2011.12.31	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(%)
						金额	日期						
涡轮轴、压缩轮平衡测量、修正、校验平衡机系统	893.60	2009年11月	2011年3月	818.35	-	818.35	2011年3月	-	91.58%	100.00%	-	-	-
精密数控外圆磨床	263.00	2010年2月	2011年1月	267.63	-	267.63	2011年1月	-	101.76%	100.00%	-	-	-
检测中心	392.00	2010年11月	2011年12月	289.58	233.46	523.04	2011年12月	-	133.43%	100.00%	-	-	-
涡轮增压器测试台架	825.00	2010年5月	2011年6月	747.67	2.01	749.69	2011年6月	-	90.87%	100.00%	-	-	-
增压器轴感应淬火机床	217.50	2011年2月	2011年9月	-	174.81	174.81	2011年9月	-	80.37%	100.00%	-	-	-
预抽真空多用炉机组	203.50	2010年11月	2011年9月	170.94	-	170.94	2011年9月	-	84.00%	100.00%	-	-	-
合　计	**2,794.60**		-	**2,294.17**	**410.29**	**2,704.46**	-	-	-	-	-	-	-

B、2010年度

单位：万元

项目名称	预算数	开工时间	竣工时间	2009.12.31	本期增加	转入固定资产		2010.12.31	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(%)
						金额	日期						
涡轮轴、压缩轮平衡测量、修正、校验平衡机系统	893.60	2009年11月	-	63.89	754.46	-	-	818.35	91.58%	90.00%	-	-	-
精密数控外圆磨床	263.00	2010年2月	-	-	267.63	-	-	267.63	101.76%	95.00%	-	-	-
检测中心	392.00	2010年11月	-	-	289.58	-	-	289.58	73.87%	42.00%	-	-	-
涡轮增压器测试台架	825.00	2010年5月	-	-	747.67	-	-	747.67	90.63%	95.00%	-	-	-
合　计	**2,373.60**	-	-	**63.89**	**2,059.34**	-	-	**2,123.23**	-	-	-	-	-

C、2009年度

单位：万元

项目名称	预算数	开工时间	竣工时间	2008.12.31	本期增加	转入固定资产		2009.12.31	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(%)
						金额	日期						
电控内燃机增压器装配线	863.00	2006 年 7 月	2009 年 2 月	871.20	-	871.20	2009 年 2 月	-	100.95%	100.00%	-	-	-
4 号宿舍楼	322.32	2008 年 3 月	2009 年 1 月	138.33	202.65	340.98	2009 年 1 月	-	105.79%	100.00%		-	-
大车间二期	1,375.25	2008 年 3 月	2009 年 12 月	269.96	1,123.10	1,393.06	2009 年 12 月	-	101.29%	100.00%	86.40	86.40	-
涡轮轴、压缩轮平衡测量、修正、校验平衡机系统	893.60	2009 年 11 月	-	-	63.89	-	-	63.89	8.00%	8.00%	-	-	-
合 计	**3,454.17**	-	-	**1,279.49**	**1,389.64**	**2,605.24**	-	**63.89**	-	-	**86.40**	**86.40**	-

2010年在建工程期末金额较2009年末增加2,891.19万元，系2010年度新增加检测中心、涡轮增压器测试台架涡轮轴项目建设资金投入1,037.25万元、压缩轮平衡测量、修正、校验平衡机系统持续投入754.46万元所致。2011年在建工程期末金额较2010年末减少2,611.59万元，系2011年度检测中心、涡轮增压器测试台架涡轮轴等项目转入固定资产所致。

②在建工程的核算

在建工程的成本是购建该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出，包括工程用物资成本、人工成本、交纳的相关税费、应予资本化的借款费用以及应分摊的间接费用等。

在建工程结转为固定资产的时点：在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。对已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算手续的，先按估计价值转入固定资产，待办理了竣工决算手续后再按实际成本调整原暂估价值。

计提折旧是在在建工程转入固定资产的次月开始，按照固定资产的使用年限采用平均年限法。

（9）无形资产

报告期内公司无形资产期末余额情况如下：

单位：万元

项　目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
土地使用权	861.95	928.45	569.71
软件	97.94	125.47	110.44
合　计	**959.89**	**1,053.92**	**680.16**

截至2011年12月31日，公司无形资产明细如下：

单位：万元

名　称	资产原值	累计摊销	资产净值
土地使用权	921.58	59.63	861.95
叶轮五轴加工软件	79.64	31.86	47.79
目录开发应用软件	30.80	12.32	18.48
C#NET&SQL2005 软件	46.40	18.56	27.84
流体力学计算软件	4.79	0.96	3.83
合　计	**1,083.21**	**123.32**	**959.89**

公司拥有的无形资产使用情况正常，不存在贬值情况，未计提无形资产减值准备。

报告期内，公司将部分土地使用权用于公司银行借款的抵押，截至2011年12月31日，公司用于抵押的土地使用权账面净值509.16万元。

（10）长期待摊费用

报告期内，公司长期待摊费用期末余额情况如下：

单位：万元

项　目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
模具	434.53	314.65	272.22

报告期内，公司将用于制造涡壳、压气机壳及中间壳的模具成本计入长期待摊费用核算，根据模具预期使用寿命，摊销期5年。

报告期内，公司长期待摊费用摊销情况如下：

单位：万元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
期初余额	314.65	272.22	241.98
本期增加	248.60	156.75	137.85
本期摊销额	128.72	114.32	107.60
期末余额	434.53	314.65	272.22

（11）递延所得税资产

报告期内递延所得税资产明细如下：

单位：万元

项　目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
应收账款坏账准备	54.77	40.16	42,35
其他应收款坏账准备	0.87	23.98	20.56
预计产品三包费用	46.32	47.83	47.83
合并报表存货未实现损益	18.69	10.15	10.06
合　计	**120.67**	**122.12**	**120.79**

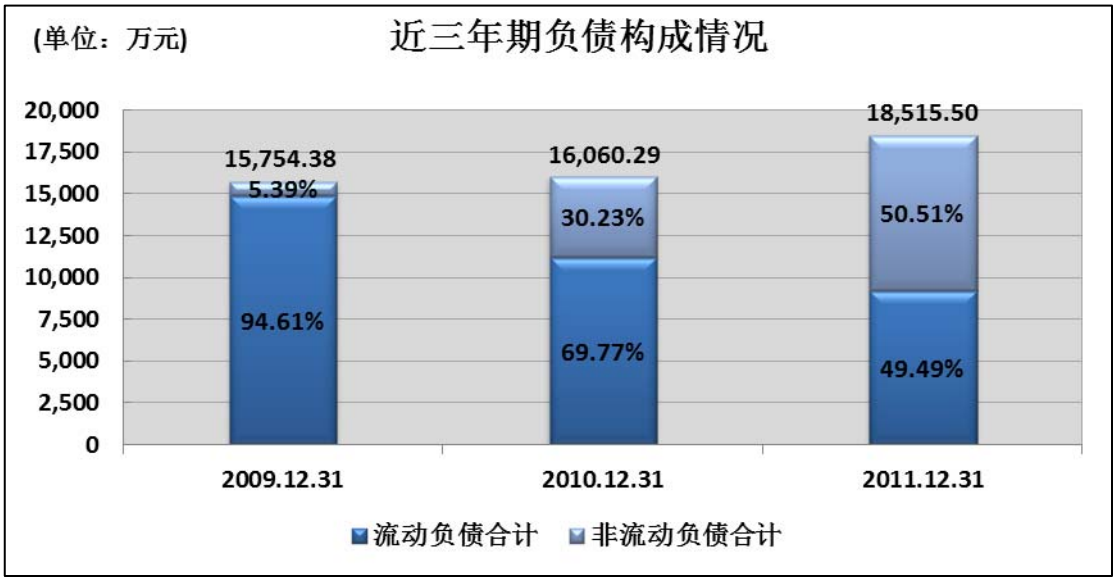
公司的递延所得税资产主要是依据资产的账面价值小于其计税基础及负债的账面价值大于其计税基础产生的可抵扣暂时性差异确认的。

（二）主要负债情况

1、报告期负债构成情况

单位：万元

项　目	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债合计	**9,163.84**	**49.49%**	**11,206.01**	**69.77%**	**14,905.53**	**94.61%**
短期借款	4,450.00	24.03%	7,250.00	45.14%	10,330.00	65.57%
应付票据	-	-	-	-	-	-
应付账款	4,004.22	21.63%	3,004.31	18.71%	2,432.13	15.44%
预收账款	69.63	0.38%	82.18	0.51%	62.03	0.39%
应付职工薪酬	182.55	0.99%	241.16	1.50%	275.24	1.75%
应交税费	406.78	2.20%	515.18	3.25%	670.17	4.25%
应付股利	-	-	-	-	742.06	4.71%
其他应付款	50.66	0.27%	106.63	0.66%	393.91	2.50%
非流动负债合计	**9,351.66**	**50.51%**	**4,854.28**	**30.23%**	**848.85**	**5.39%**
长期借款	8,330.00	44.99%	4,000.00	24.91%	-	-
预计负债	308.83	1.67%	341.94	2.13%	318.85	2.02%
其他非流动负债	712.83	3.85%	512.33	3.19%	530.00	3.36%
负债总计	**18,515.50**	**100.00%**	**16,060.29**	**100.00%**	**15,754.38**	**100.00%**



2、负债规模变化情况分析

2011年末，负债总额达到18,515.50万元，较2010年末增加2,455.21万元，增长15.29%；2010年末负债总额比2009年末增加305.91万元，增长1.94%。报告期内负债总额增长的主要原因是为满足经营需要公司增加了银行借款，此外应付账款也因采购规模的扩大相应增加。

3、负债主要构成项目分析

报告期内，公司负债主要为短期借款、应付账款和长期借款。2009年末、2010年末、2011年末，短期借款、应付账款和长期借款合计占负债总额比例分别为81.01%、88.75%、90.65%。

（1）短期借款

报告期内公司的短期借款由2009年末的10,330万元下降到2011年末的4,450万元，占负债总额的比例由65.57%下降到24.03%，主要由于2009年公司为了满足技改和新项目投资的资金需求，以及满足日常流动资金所需，公司通过短期借款融入资金。为优化负债结构，降低偿债风险，从2010年开始，公司增加长期借款，使短期借款的比例有所下降。

截至2011年12月31日，公司的短期借款明细如下：

贷款银行	金额（万元）	借款日	到期日	备注
浦发潍坊分行	1,500.00	2011 年 4 月 7 日	2012 年 4 月 7 日	担保
浦发潍坊分行	2,000.00	2011 年 3 月 25 日	2012 年 3 月 25 日	担保
农行寿光支行	950.00	2011 年 3 月 7 日	2012 年 3 月 6 日	抵押
合　计	**4,450.00**			

2011年3月25日，公司实际控制人郭锡禄为公司与浦发潍坊分行签订的《流动资金借款合同》（编号：12012011280074）提供连带责任保证，担保额度为2,000万元。2011年4月7日，公司实际控制人郭锡禄为公司与浦发潍坊分行签订的《流动资金借款合同》（编号：12012011280105）提供连带责任保证，担保额度为1,500万元。详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联交易”。

报告期内公司未出现银行短期借款逾期未偿还的情况。

①2011年度短期借款的期限、用途等情况如下：

单位：万元

贷款银行	借款用途	借款合同期限			期初借款	增减变动	期末余额	利息支出
		借款日	约定还款日	利率				
农行寿光支行	购材料	2010/1/12	2011/1/11	5.31%	1,000.00	-1,000.00	-	3.24
农行寿光支行	购材料	2010/3/12	2011/3/11	5.31%	650.00	-650.00	-	3.57
农行寿光支行	购材料	2010/3/18	2011/3/17	5.31%	500.00	-500.00	-	2.73
农行寿光支行	购材料	2010/4/9	2011/4/8	5.31%	1,800.00	-1,800.00	-	29.27
农行寿光支行	购材料	2010/4/20	2011/4/19	5.31%	800.00	-800.00	-	4.35
招行潍坊分行	流动资金周转	2010/7/29	2011/7/28	5.84%	1,000.00	-1,000.00	-	40.65
浦发潍坊分行	购材料	2010/4/6	2011/4/6	5.31%	1,500.00	-1,500.00	-	99.82
浦发潍坊分行	购材料	2011/4/7	2012/4/7	6.94%	-	1,500.00	1,500.00	
浦发潍坊分行	购材料	2011/3/25	2012/3/25	6.67%	-	2,000.00	2,000.00	106.43
农行寿光支行	购材料	2011/3/7	2012/3/6	6.67%	-	950.00	950.00	53.92
招行潍坊分行	购材料	2011/7/28	2012/1/27	7.02%	-	1,000.00	-	30.01
招行潍坊分行	购材料	2011/7/28	2012/1/27	7.02%	-	-1,000.00	-	
合 计					**7,250.00**	**-2,800.00**	**4,450.00**	**373.99**

②2010年度短期借款的期限、用途等情况如下：

单位：万元

贷款银行	借款用途	借款合同期限			期初借款	增减变动	期末余额	利息支出
		借款日	约定还款日	利率				
寿光农商行北洛支行	购材料	2009/2/16	2010/2/15	6.58%	1,000.00	-1,000.00		8.41
寿光农商行北洛支行	购材料	2009/7/16	2010/7/15	6.58%	450.00	-450.00		16.14
寿光农商行北洛支行	购材料	2009/10/19	2010/10/18	5.31%	280.00	-280.00		11.91
寿光农商行北洛支行	购材料	2009/12/16	2010/12/15	5.31%	1,000.00	-1,000.00		50.81
农行寿光支行	购材料	2009/1/23	2010/1/22	7.43%	1,000.00	-1,000.00		4.55
农行寿光支行	购材料	2009/3/20	2010/3/19	6.90%	650.00	-650.00		8.74
农行寿光支行	购材料	2009/3/27	2010/3/26	5.49%	500.00	-500.00		6.26
农行寿光支行	购材料	2009/4/30	2010/4/29	5.49%	800.00	-800.00		14.53
农行寿光支行	购材料	2009/6/10	2010/6/9	5.49%	800.00	-800.00		21.37
农行寿光支行	购材料	2009/6/23	2010/6/22	5.49%	1,000.00	-1,000.00		15.11
寿光农商行北洛支行	购材料	2009/12/16	2010/11/8	5.31%	1,000.00	-1,000.00		26.00
农行寿光支行	购材料	2009/8/18	2010/8/17	5.31%	550.00	-550.00		18.44
招行潍坊分行	购材料	2009/7/10	2010/7/9	5.84%	800.00	-800.00		24.57
农行寿光北洛分理处	购材料	2010/1/12	2011/1/11	5.31%		1,000.00	1,000.00	51.40
农行寿光北洛分理处	购材料	2010/3/12	2011/3/11	5.31%		650.00	650.00	27.75
农行寿光北洛分理处	购材料	2010/3/18	2011/3/17	5.31%		500.00	500.00	20.90
农行寿光北洛分理处	购材料	2010/4/9	2011/4/8	5.31%		1,800.00	1,800.00	68.07

贷款银行	借款用途	借款合同期限			期初借款	增减变动	期末余额	利息支出
		借款日	约定还款日	利率				
农行寿光北洛分理处	购材料	2010/4/20	2011/4/19	5.31%		800.00	800.00	29.19
招行潍坊分行	流动资金周转	2010/7/29	2011/7/28	5.84%		1,000.00	1,000.00	23.97
浦发潍坊分行	购材料	2010/4/6	2011/4/5	5.31%		1,500.00	1,500.00	57.39
寿光农村合作银行	购材料	2009/5/8	2010/5/8	5.31%	500.00	-500.00		8.42
合 计					**10,330.00**	**-3,080.00**	**7,250.00**	**513.93**

③2009年度短期借款的期限、用途等情况如下：

单位：万元

贷款银行	借款用途	借款合同期限			期初借款	增减变动	期末余额	利息支出
		借款日	约定还款日	利率				
寿光农商行北洛支行	付货款	2008/2/27	2009/2/21	5.31%	1,000.00	-1,000.00	-	6.35
寿光农商行北洛支行	付货款	2008/7/17	2009/7/16	5.31%	450.00	-450.00	-	12.90
寿光农商行北洛支行	付货款	2008/10/16	2009/10/15	5.31%	280.00	-280.00	-	12.00
寿光农商行北洛支行	付货款	2008/11/13	2009/11/12	5.31%	1,000.00	-1,000.00	-	46.99
寿光农商行北洛支行	付货款	2009/2/16	2010/2/15	5.31%	-	1,000.00	1,000.00	46.85
寿光农商行北洛支行	付货款	2009/7/16	2010/7/15	5.31%	-	450.00	450.00	11.04
寿光农商行北洛支行	付货款	2009/10/19	2010/10/18	5.31%	-	280.00	280.00	2.90
寿光农商行北洛支行	付货款	2009/11/9	2010/11/8	5.31%	-	1,000.00	1,000.00	6.21
寿光农商行北洛支行	付货款	2009/12/16	2010/12/15	5.31%	-	1,000.00	1,000.00	2.22
农行寿光支行	购材料	2008/3/14	2009/3/13	6.28%	650.00	-650.00	-	8.97
农行寿光支行	购材料	2008/3/20	2009/3/19	6.28%	500.00	-500.00	-	7.51
农行寿光支行	购材料	2008/5/15	2009/5/14	6.28%	800.00	-800.00	-	16.77
农行寿光支行	购材料	2008/6/6	2009/6/5	6.28%	800.00	-800.00	-	22.22
农行寿光支行	购材料	2008/8/18	2009/8/17	6.28%	550.00	-550.00	-	22.10
农行寿光支行	购材料	2009/1/23	2010/1/22	6.28%	-	1,000.00	1,000.00	60.08
农行寿光支行	购材料	2009/3/20	2010/3/19	6.28%	-	650.00	650.00	31.90
农行寿光支行	购材料	2009/8/18	2010/8/17	6.28%	-	550.00	550.00	12.49
农行寿光支行	购材料	2009/3/27	2010/3/26	6.28%	-	500.00	500.00	23.93
农行寿光支行	购材料	2009/4/30	2010/4/29	6.28%	-	800.00	800.00	33.53
农行寿光支行	购材料	2009/6/10	2010/6/9	6.28%	-	800.00	800.00	28.09
农行寿光市支行	购材料	2009/6/23	2010/6/22	6.28%	-	1,000.00	1,000.00	34.06
潍坊银行北宫街支行	购材料	2008/12/30	2009/10/30	7.97%	300.00	-300.00	-	20.42
兴业银行潍坊支行	购材料	2008/10/27	2009/10/27	7.63%	600.00	-600.00	-	38.95
寿光农村合作银行	购材料	2008/5/8	2009/5/7	7.47%	500.00	-500.00	-	26.59
寿光农村合作银行	购材料	2009/5/8	2010/5/8	5.31%	-	500.00	500.00	
招行潍坊分行	补充流动资金	2009/7/10	2010/7/9	5.84%	-	800.00	800.00	19.90
合 计					**7,430.00**	**2,900.00**	**10,330.00**	**554.97**

（2）应付账款

报告期内，公司应付账款期末余额账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	3,753.42	93.74%	2,877.42	95.78%	2,271.62	93.40%
1-2 年	203.34	5.08%	72.15	2.40%	33.50	1.38%
2-3 年	39.20	0.98%	5.09	0.17%	83.62	3.44%
3 年以上	8.26	0.20%	49.65	1.65%	43.39	1.78%
合　计	**4,004.22**	**100.00%**	**3,004.31**	**100.00%**	**2,432.13**	**100.00%**

截至2011年末，账龄在1年以内的应付账款余额为3,753.42万元，占应付账款总额的比例为93.74%，主要是应付原材料、设备、辅料的采购款。报告期内应付账款余额逐年增长，是由于公司销售规模扩大造成采购规模相应增加，应付账款余额的增加与采购规模相匹配。

截至2011年12月31日，应付账款余额前十名明细如下：

单位：万元

债权人名称	金额	占应付账款总额的比例
大同天力	399.92	9.99%
大连华升	192.19	4.80%
无锡瑞昌	167.77	4.19%
应达工业（上海）有限公司	144.49	3.61%
海泰科特	139.27	3.48%
无锡永兴	126.12	3.15%
凤城亿达	112.64	2.81%
潍坊金圣铸造材料有限公司	97.41	2.43%
潍坊市北方铸造材料公司	91.83	2.29%
德国凯策	70.73	1.77%
合　计	**1,542.37**	**38.52%**

截至2011年12月31日，应付账款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关联方的款项。

报告期内，公司应付账款余额按款项业务性质可以划分为材料款、设备款、工程款和其他款项，各期末应付账款分类余额情况如下：

单位:元

项　目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
应付材料款	30,595,322.52	26,700,899.28	20,050,163.48
应付设备款	8,756,596.82	2,447,324.36	3,776,856.29
应付工程款	257,778.56	460,891.05	318,806.96
其他款项	432,488.07	433,994.98	175,463.36
合　计	**40,042,185.97**	**30,043,109.67**	**24,321,290.09**

应付材料款增长的主要原因为公司生产经营和销售规模扩张造成材料采购规模相应增长；应付设备款和工程款增长的主要原因为公司购置生产设备所致；其他款项主要为加工费及运输费用等，随公司经营规模扩张而相应增加。

报告期内应付账款期后支付情况如下：

①2011年度

单位：元

供应商	2011 年 12 月 31 日应付账款余额	支付日	支付金额	支付额占期末余额比例
大同天力	3,999,237.83	-	-	-
大连华升	1,921,923.90	-	-	-
无锡瑞昌	1,677,664.96	-	-	-
应达工业（上海）有限公司	1,444,851.60	-	-	-
海泰科特	1,392,655.53	-	-	-
无锡永兴	1,261,159.81	-	-	-
凤城亿达	1,126,447.29	-	-	-
潍坊金圣铸造材料有限公司	974,080.04	2012 年 1 月	100,000.00	10.27%
潍坊市北方铸造材料公司	918,303.75	-	-	-
德国凯策	707,329.24	-	-	-
合　计	**15,423,653.94**		**100,000.00**	**0.65%**

②2010年度

单位：元

供应商	2010 年 12 月 31 日应付账款余额	支付日	支付金额	支付额占期末余额比例
大同天力	3,295,032.74	2011 年 2 月	1,000,000.00	121.39%
		2011 年 3 月	1,000,000.00	
		2011 年 4 月	2,000,000.00	
海泰科特	1,337,156.58	2011 年 2 月	64,683.00	95.45%
		2011 年 3 月	405,640.00	
		2011 年 4 月	806,000.00	
天地瑞和	1,176,889.61	2011 年 1 月	191,220.00	100.63%
		2011 年 2 月	383,000.00	
		2011 年 3 月	286,081.00	
		2011 年 4 月	324,000.00	
无锡泽敏	1,004,789.24	2011 年 1 月	170,905.00	128.24%
		2011 年 2 月	380,460.00	
		2011 年 3 月	267,168.00	
		2011 年 4 月	470,000.00	
凤城合鑫	928,352.76	2011 年 1 月	110,688.00	119.64%
		2011 年 2 月	300,000.00	
		2011 年 3 月	200,000.00	
		2011 年 4 月	500,000.00	
无锡永兴	860,855.69	2011 年 1 月	242,693.00	127.74%
		2011 年 2 月	485,000.00	
		2011 年 3 月	372,000.00	
凤城亿达	823,149.72	2011 年 1 月	193,135.00	96.35%
		2011 年 3 月	600,000.00	
潍坊市北方铸造材料公司	662,355.42	2011 年 1 月	281,934.00	121.24%
		2011 年 2 月	284,570.00	
		2011 年 3 月	236,509.00	
本溪中集	542,673.73	2011 年 3 月	385,461.00	71.03%
山西中信燎原机械制造有限公司	499,474.38	2011 年 1 月	75,306.00	60.76%
		2011 年 2 月	121,923.00	
		2011 年 3 月	106,243.00	
合 计	**11,130,729.88**		**12,244,619.00**	**110.01%**

③2009年度

单位：元

供应商	2009 年 12 月 31 日应付账款余额	支付日	支付金额	支付额占期末余额比例
大连华升	2,660,501.48	2010 年 1 月	1,000,000.00	118.77%
		2010 年 3 月	2,160,000.00	
大同天力	2,131,649.10	2010 年 3 月	1,450,000.00	122.96%
		2010 年 4 月	1,171,000.00	
海泰科特	1,442,291.76	2010 年 1 月	500,000.00	117.48%
		2010 年 3 月	760,000.00	
		2010 年 4 月	434,406.55	
天地瑞和	936,601.95	2010 年 1 月	338,414.00	102.94%
		2010 年 3 月	625,726.00	
凤城亿达	707,313.84	2010 年 1 月	153,823.00	102.66%
		2010 年 3 月	388,868.00	
		2010 年 4 月	183,419.00	
凤城合鑫	671,089.70	2010 年 1 月	171,990.00	109.07%
		2010 年 3 月	560,000.00	
淄博鑫利	567,103.04	2010 年 2 月	1,400,000.00	246.87%
青州盛强	469,736.14	2010 年 1 月	200,000.00	127.31%
		2010 年 3 月	398,000.00	
本溪中集	446,004.31	2010 年 1 月	157,712.00	97.84%
		2010 年 3 月	278,650.00	
无锡永兴	424,124.01	2010 年 1 月	92,380.00	104.24%
		2010 年 3 月	349,747.00	
合 计	**10,456,415.33**		**12,774,135.55**	**122.17%**

注：期后支付额超过期末余额的原因系期后支付了部分当期货款所致。

2009年和2010年应付账款基本都能在信用期内支付，2011年的应付账款期后支付率较低是由于应付账款仍在信用期内，支付情况正常。

报告期内，公司应付账款主要为应付供应商原材料款，付款期限为3-4个月，与应收账款的回款相匹配。公司对供应商的支付基本正常，不存在应付账款偿付压力。

（4）预收账款

报告期内，公司预收账款期末余额账龄情况如下：

单位：万元

账 龄	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	50.86	73.05%	67.94	82.67%	56.25	90.69%
1-2 年	18.77	26.95%	8.47	10.30%	-	-
2-3 年	-	-	-	-	-	-
3 年以上	-	-	5.77	7.03%	5.77	9.31%
合 计	**69.63**	**100.00%**	**82.18**	**100.00%**	**62.02**	**100.00%**

截至2011年12月31日，账龄在1年以内的预收账款的余额为50.86万元，占比为73.05%，主要是客户预付的货款。

（5）应交税费

报告期公司应交税费期末余额情况：

单位：元

税 项	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
增值税	1,240,753.25	1,598,773.02	2,897,371.21
企业所得税	1,612,963.02	1,048,771.03	2,449,686.75
营业税	-	-	5,000.00
城建税	86,852.73	111,914.11	203,165.98
个人所得税	33,276.14	379,123.11	12,999.54
房产税	386,992.03	643,244.06	294,491.98
土地使用税	560,377.32	1,289,130.32	684,932.00
教育费附加	62,037.66	79,938.66	116,093.86
印花税	72,168.10	66,390.60	37,938.90
地方水利建设基金	12,407.54	-	-
合 计	**4,067,827.79**	**5,217,284.91**	**6,701,680.22**

①报告期企业所得税情况

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
期初未交数	1,048,771.03	2,449,686.75	1,520,684.96
本期应交数	5,287,105.04	3,554,235.47	1,849,476.43
已交税金	4,722,913.05	4,955,151.19	920,474.64
本期批复减免数	-	-	-
期末未交数	1,612,963.02	1,048,771.03	2,449,686.75

②报告期增值税情况

单位：元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
年初未交数	1,598,773.02	2,897,371.21	469,912.60
本期转入数	14,449,824.88	10,774,880.00	9,492,855.05
本期已交数	14,807,844.65	12,073,478.19	7,065,396.44
期末未交数	1,240,753.25	1,598,773.02	2,897,371.21

报告期内增值税进项税额、销项税额匹配情况：

单位：万元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入（内销收入）	25,962.75	20,324.62	14,683.08
税率	17%	17%	17%
测算的销项税额	4,413.67	3,455.19	2,496.12
纳税申报销项税额	4,413.67	3,455.38	2,497.17
测算与申报表差异	-	-0.19	-1.05
当期采购金额	17,579.63	14,076.83	9,135.46
其中：材料	14,331.33	12,034.82	7,405.21
设备、电费及其他	3,248.30	2,042.01	1,730.25
税率	17%	17%	17%
测算的进项税额	2,988.54	2,393.06	1,553.03
纳税申报进项税额	2,979.00	2,385.31	1,550.11
测算与申报表差异	9.54	7.75	2.92

报告期公司增值税销项税额与营业收入、进项税额与采购金额相匹配。

（6）其他应付款

报告期内，公司其他应付款期末余额账龄情况如下：

单位：万元

账 龄	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	47.68	94.12%	9.19	8.62%	157.51	39.99%
1-2 年	-	-	15.85	14.86%	60.21	15.28%
2-3 年	-	-	2.98	2.79%	67.80	17.21%
3 年以上	2.98	5.88%	78.62	73.73%	108.40	27.52%
合　计	**50.66**	**100.00%**	**106.63**	**100.00%**	**393.91**	**100.00%**

截至2011年12月31日，账龄在1年以上的其他应付款余额为47.68万元，占比为94.12%，主要是鸢都学者补助费和应付采暖费等。

（7）长期借款

①2011年末长期借款的期限、用途等情况如下：

单位：万元

贷款银行	借款用途	借款合同期限			期初借款	增减变动	期末余额	利息支出
		借款日	约定还款日	利率				
寿光市农商行	购材料	2010/12/23	2013/12/15	5.60%	4,000.00	-670.00	3,330.00	270.83
农行寿光支行	项目建设	2011/1/14	2013/1/13	5.85%	-	1,000.00	1,000.00	65.33
农行寿光支行	项目建设	2011/1/14	2014/1/13	5.85%	-	2,000.00	2,000.00	130.66
农行寿光支行	项目建设	2011/4/22	2015/1/13	7.32%	-	2,000.00	2,000.00	110.20
合 计					**4,000.00**	**4,330.00**	**8,330.00**	**577.02**

②2010年度长期借款的期限、用途等情况如下：

单位：万元

贷款银行	借款用途	借款合同期限			期初借款	增减变动	期末余额	利息支出
		借款日	约定还款日	利率				
寿光农商行	购材料	2010/8/23	2013/8/15	5.40%	-	4,000.00 -4,000.00	-	67.90
寿光农商行	购材料	2010/12/23	2013/12/15	5.40%	-	4,000.00	4,000.00	
合 计					**-**	**4,000.00**	**4,000.00**	**67.90**

2010年以来，公司为优化负债结构，降低偿债风险，增加长期借款，有效地改善了负债结构。2010年末和2011年末，公司长期借款期末余额占银行借款总额的比重分别为35.56%、65.18%。

报告期内公司未出现银行长期借款逾期未偿还的情况。

（8）预计负债

公司预计负债是计提的产品质量三包费用。公司依据产品保有量、近三年发生三包费用的概率及近三年每台产品加权平均负担的三包费用综合计算该项预计负债。

报告期内公司产品质量三包费用计提及使用情况如下表：

单位：万元

年　度	当年计提金额	当年实际发生的质量三包费用	期末余额
2011 年度	90.68	123.79	308.83
2010 年度	119.93	96.84	341.94
2009 年度	146.53	173.12	318.85

随着公司产品质量的提升，2011年发生三包费用的概率下降，且单台增压器加权平均负担的三包费用下降，导致当年计提的三包费用较少。

（9）其他非流动负债

报告期内，公司其他非流动负债为递延收益，主要系2009年10月取得“2009年扩大内需补助资金”530万元（寿财预指字[2009]681号文），属与资产相关的政府补助，在相关资产使用年限内平均分配，分别计入各期的当期损益。2010年度该项递延收益确认政府补助收入17.66万元，2011年度确认政府补助收入17.66万元;2011年12月取得“2011年中央预算内建设资金”220万元（寿财预指字[2011]926号文），属与资产相关的政府补助，在相关资产“3台数控车床”使用寿命10年内平均分配，计入当期损益，2011年度确认政府补助收入1.83万元。截至2011年12月31日，该项递延收益余额为712.83万元。

（三）偿债能力分析

1、偿债指标分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

财务指标	2011.12.31/ 2011 年度	2010.12.31/ 2010 年度	2009.12.31/ 2009 年度
流动比率（倍）	2.13	1.41	0.92
速动比率（倍）	1.69	1.06	0.75
资产负债率（母公司）	58.56%	58.92%	69.98%
利息保障倍数（倍）	4.76	6.30	3.99
息税折旧摊销前利润（万元）	6,687.28	5,156.74	3,618.48

报告期内，公司流动比率和速动比率逐年提高，公司资产流动性不断改善，增强了短期偿债能力。

报告期内，公司资产负债率水平与同行业上市公司相比偏高，但息税折旧摊销前利润增长较快，增强了公司长期偿债能力。

2、与同行业可比上市公司偿债能力指标比较

单位：次

公司简称	指标	2010 年度	2009 年度
渤海活塞 600960	流动比率	1.29	1.29
	速动比率	1.00	1.03
	资产负债率	61.15%	64.97%
江南红箭 000519	流动比率	2.10	1.95
	速动比率	1.15	1.24
	资产负债率	24.56%	31.61%
威孚高科 000581	流动比率	1.46	1.25
	速动比率	1.07	0.94
	资产负债率	35.73%	38.60%
西仪股份 002265	流动比率	1.92	1.94
	速动比率	1.34	1.33
	资产负债率	31.80%	32.27%
天润曲轴 002283	流动比率	1.79	2.57
	速动比率	1.31	2.01
	资产负债率	25.90%	21.77%
中原内配 002448	流动比率	3.73	1.06
	速动比率	2.67	0.56
	资产负债率	28.17%	57.28%
鸿特精密 300176	流动比率	1.17	1.63
	速动比率	0.91	1.34
	资产负债率	68.15%	65.36%
平均	流动比率	1.92	1.67
	速动比率	1.35	1.21
	资产负债率	39.35%	44.55%
中位数	流动比率	1.79	1.63
	速动比率	1.15	1.24
	资产负债率	31.80%	38.60%
本公司	流动比率	1.41	0.92
	速动比率	1.06	0.75
	资产负债率	58.92%	69.98%

注：因目前尚无内燃机增压器企业在国内 A 股上市，本节选取内燃机零部件行业的上市公司作为可比公司进行比较。可比公司数据来源于 WIND 资讯，以下不再单独说明。

虽然公司资产负债率高于同行业可比上市公司水平，流动比率、速动比率低于同行业可比上市公司水平，但短期偿债指标和长期偿债指标逐年有所改善。随着公司盈利的持续增长，公司的偿债能力将进一步增强，偿债风险较小。

（四）资产周转能力分析

报告期内，公司资产周转能力主要指标如下：

单位：次

财务指标	2011.12.31/ 2011 年度	2010.12.31/ 2010 年度	2009.12.31/ 2009 年度
应收账款周转率（次）	3.59	2.99	2.66
存货周转率（次）	3.45	3.28	2.89

1、应收账款周转率分析

公司应收款项周转率受公司与下游客户采用的货款结算方式影响较大。

随着公司销售规模的不断增长，应收账款余额增加较快。公司下游客户主要是国内知名的主机厂商，实力雄厚，具有较好的商业信用，发生坏账的可能性较小。公司给予主机厂商客户一定的信用期。报告期内，主机厂商客户整体回款情况良好，但各个主机厂商之间因自身情况的不同，回款期存在一定差异。

近三年公司应收账款周转率为2.66次、2.99次、3.59次。受金融危机的影响，2009年末公司应收账款增加较多，当期营业收入同比增幅较少，导致公司应收账款周转率较低，仅为2.66次；2010年和2011年随着公司销售收入的大幅增长，公司的应收账款周转率提高到2.99次和3.59次。报告期公司应收账款变动情况详见本节“二（一）3、（3）应收账款”。

2、存货周转率分析

本公司产品为涡轮增压器，为与下游主机厂商配套的关键零部件，由于配套主机厂商普遍采用“零库存”管理的原因，公司必须保有数量较大的库存商品。公司存货周转率取决于公司下游主机厂商生产计划的执行率、库存商品备货量要求和公司内部存货管理的改进等因素。

近三年公司存货周转率为2.89次、3.28次、3.45次。2009年营业收入相对较小和2009年四季度及其后的2010年一季度单季销量大幅增长造成库存商品增加，导致当年存货周转率较低仅为2.89次；2010年和2011年公司营业收入增幅较大，使存货周转率提高到3.28次和3.45次。报告期公司存货变动情况详见本节“二（一）3、（6）存货”。

3、与同行业可比上市公司指标比较

单位：次

公司简称	指标	2010 年度	2009 年度
渤海活塞 600960	应收账款周转率	4.96	4.35
	存货周转率	4.86	3.54
江南红箭 000519	应收账款周转率	5.30	4.80
	存货周转率	2.57	2.26
威孚高科 000581	应收账款周转率	6.15	5.07
	存货周转率	5.15	4.52
西仪股份 002265	应收账款周转率	4.46	3.41
	存货周转率	3.27	2.75
天润曲轴 002283	应收账款周转率	6.49	6.33
	存货周转率	3.84	2.33
中原内配 002448	应收账款周转率	9.82	8.53
	存货周转率	2.85	2.67
鸿特精密 300176	应收账款周转率	5.48	5.73
	存货周转率	6.75	5.93
平均	应收账款周转率	6.09	5.46
	存货周转率	4.18	3.43
中位数	应收账款周转率	5.48	5.07
	存货周转率	3.84	2.75
本公司	应收账款周转率	2.99	2.66
	存货周转率	3.28	2.89

报告期内，公司的应收账款周转率和存货周转率低于同行业可比上市公司平均水平，主要原因是公司的营业收入与同行业可比上市公司存在一定差距，未来随着公司营业收入规模的持续较快增长，周转率将逐年提高。

（五）报告期股东权益变动情况

报告期内，公司股东权益变化情况如下：

单位：万元

项　目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
股本	5,000.00	5,000.00	360.00
资本公积	4,634.66	4,634.66	197.82
盈余公积	514.19	176.96	641.36
未分配利润	4,307.76	1,931.67	5,863.27
归属于母公司所有者权益合计	14,456.60	11,743.28	7,062.45
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	14,456.60	11,743.28	7,062.45

1、股本

报告期内公司股本变化情况如下：

单位：万元

项　目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
期初股本	5,000.00	360.00	360.00
所有者投入	-	68.57	-
所有者权益内部结转	-	4,571.43	-
其中：资本公积转增股本	-	610.20	-
盈余公积转增股本	-	339.79	-
其他	-	3,621.44	-
期末股本	5,000.00	5,000.00	360.00

2010年4月，公司增加注册资本68.571万元，由中科恒信、盛泰新力、九州润泽分别出资认缴，其中，中科恒信实际出资600万元，其中认缴注册资本25.714万元，其余574.286万元作为资本公积；盛泰新力实际出资500万元，其中认缴注册资本21.4285万元，其余478.5715万元作为资本公积；九州润泽实际出资500万元，其中认缴注册资本21.4285万元，其余478.5715万元作为资本公积。

2010年8月，公司以净资产折股整体变更为股份有限公司，根据正源和信于2010年7月18日出具的《审计报告》（鲁正信审字（2010）第3031号），公司以经审计的截至2010年6月30日的母公司净资产94,368,350.98元按1:0.5298的比例折为股本50,000,000股，每股面值人民币1元。康跃有限整体变更设立为股份有限公司后，股份总额为50,000,000股。

2、资本公积

报告期内公司资本公积变化情况如下：

单位：万元

项　目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
期初资本公积	4,634.66	197.82	-
所有者投入	-	1,531.43	-
所有者权益内部结转	-	2,905.41	-
其中：资本公积转增股本	-	-610.20	-
盈余公积转增股本	-	301.57	-
其他	-	3,214.04	197.82
期末资本公积	4,634.66	4,634.66	197.82

2009年12月，公司出资36万元收购康跃精密66.67%的股权，康跃精密成为公司的全资子公司。康跃精密账面净资产为350.73万元，66.67%股权对应的净资产为233.82万元，差额197.82万元记入资本公积。

2010年4月，公司资本公积增加1,531.429万元，系中科恒信、盛泰新力、九州润泽增资康跃有限的股本溢价形成。其中，中科恒信实际出资600万元，其中认缴注册资本25.714万元，其余574.286万元作为资本公积；盛泰新力实际出资500万元，其中认缴注册资本21.4285万元，其余478.5715万元作为资本公积；九州润泽实际出资500万元，其中认缴注册资本21.4285万元，其余478.5715万元作为资本公积。

2010年8月，公司以净资产折股整体变更为股份有限公司，根据正源和信于2010年7月18日出具的《审计报告》（鲁正信审字（2010）第3031号），公司以经审计的截至2010年6月30日的母公司净资产9,436.84万元按1:0.5298的比例折为股本5,000万股，每股面值人民币1元，超过股本总额的4,436.84万元计入资本公积。

3、盈余公积

报告期内公司盈余公积变化情况如下：

单位：万元

项　目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
期初盈余公积	176.96	641.36	469.43
提取盈余公积金	337.23	176.96	171.93
所有者权益内部结转	-	-641.36	-

项　目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
其中：盈余公积转增股本	-	-641.36	-
期末盈余公积	514.19	176.96	641.36

根据本公司《公司章程》，按税后利润的10%提取法定盈余公积。

2010年8月，公司以净资产折股整体变更为股份有限公司，期初盈余公积余额641.36万元全部转入资本公积。

4、未分配利润

报告期内，公司未分配利润及分配情况如下：

单位：万元

项　目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
期初未分配利润	1,931.67	5,863.27	5,237.71
本年净利润	3,713.32	3,080.83	1,777.05
利润分配	-1,337.23	-176.96	-1,151.49
其中：提取盈余公积	-337.23	-176.96	-171.93
对所有者的分配	-1,000.00	-	-979.56
其他	-	-6,835.48	-
期末未分配利润	4,307.76	1,931.67	5,863.27

报告期内，公司对股东的股利分配均履行了股东大会审批程序，已全部分配完毕。

三、盈利能力分析

报告期内，公司营业收入和利润情况如下：

单位：万元

项　目	2011 年度		2010 年度		2009 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	22,318.03	25.66%	17,760.98	38.62%	12,813.15
营业利润	3,179.38	17.57%	2,704.19	96.10%	1,378.96
利润总额	4,243.49	23.54%	3,434.92	65.80%	2,071.74
归属于母公司所有者的净利润	3,713.32	20.53%	3,080.83	73.37%	1,777.05
扣除非经常性损益后归属于普通股东净利润	3,068.10	19.59%	2,565.51	77.16%	1,448.13

报告期内，公司积极发展主机厂商客户，配套供应的内燃机主机厂商已增加到30多家，主机厂商客户数量稳步增长，营业收入规模和利润水平增幅较大，2009年至2011年，公司营业收入、利润总额和归属于母公司股东净利润的年均复合增长率分别为31.98%、43.12%和44.55%。

（一）营业收入分析

单位：万元

项　目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	21,959.01	98.39%	17,579.74	98.98%	12,665.47	98.85%
其他业务收入	359.02	1.61%	181.24	1.02%	147.68	1.15%
合　计	**22,318.03**	**100.00%**	**17,760.98**	**100.00%**	**12,813.15**	**100.00%**

报告期内，公司营业收入主要来源于主营业务——涡轮增压器的销售，2010年、2011年主营业务收入分别较上年增长38.80%、24.91%，其他业务收入主要为废料销售和劳务收入。

（二）主营业务收入构成及变动分析

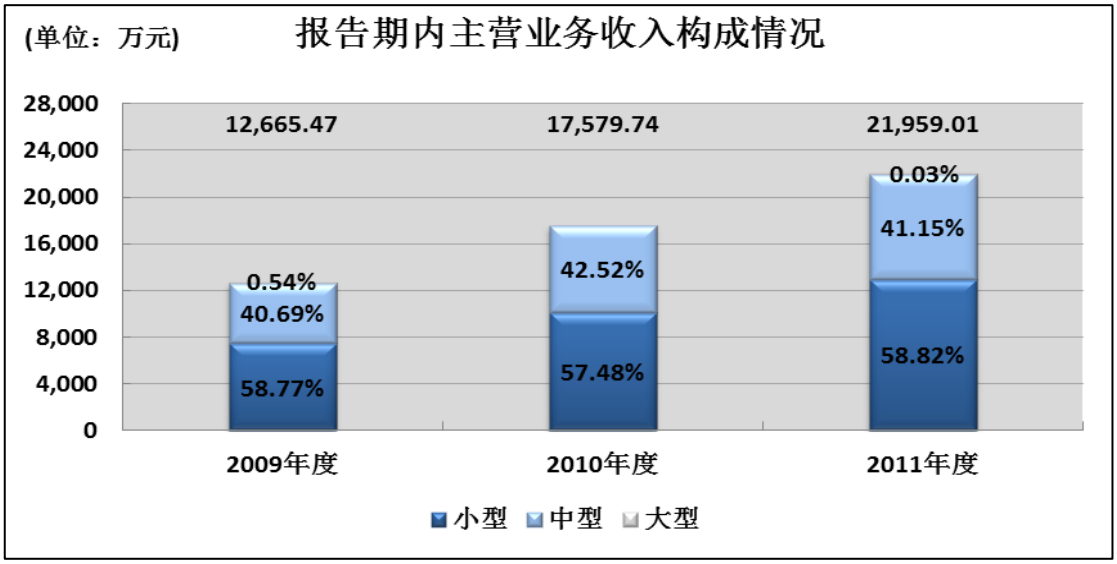
1、主营业务收入构成情况

按涡轮增压器压气机叶轮直径分类，报告期内公司主营业务收入的构成如下：

单位：万元

类 别	2011年度		2010年度		2009年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
小型	12,916.22	58.82%	10,105.17	57.48%	7,443.54	58.77%
中型	9,035.74	41.15%	7,474.57	42.52%	5,153.16	40.69%
大型	7.05	0.03%	-	-	68.77	0.54%
合　计	**21,959.01**	**100.00%**	**17,579.74**	**100.00%**	**12,665.47**	**100.00%**

报告期内，公司主营业务收入主要来自于小型涡轮增压器和中型涡轮增压器的销售，大型涡轮增压器尚处于试验生产阶段，未进入大批量生产，仅在2009年和2011年实现销售收入68.77万元和7.05万元。目前国内涡轮增压器的产量以小型涡轮增压器和中型涡轮增压器为主，约占市场容量的95%，公司产品结构符合市场需求。



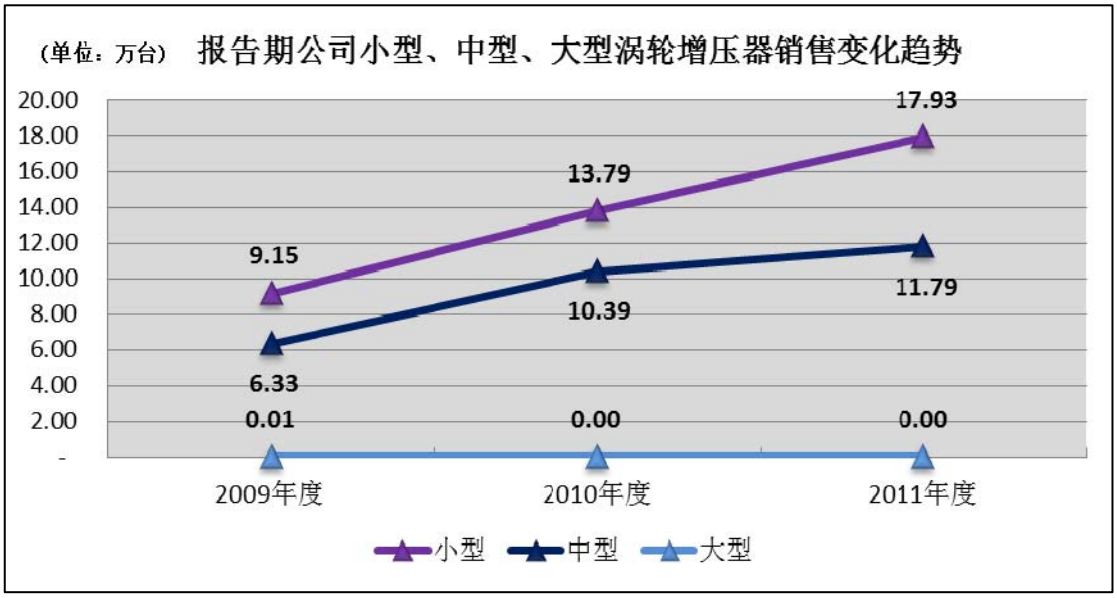
报告期内，公司小型、中型和大型涡轮增压器主要客户及销售情况：

小型				
年度	排名	客户名称	销售金额(万元)	销售金额占主营业务收入比例
2011 年度	1	北汽福田	1,968.00	8.96%
	2	东风朝柴	1,564.00	7.12%
	3	一拖洛阳	1,426.81	6.50%
	4	保定长城	1,313.88	5.98%
	5	潍柴控股控制的企业	970.32	4.42%
	6	天津雷沃	876.48	3.99%
	7	一汽大柴	839.91	3.82%
	8	浙江新柴	830.55	3.78%
	9	一汽锡柴	687.84	3.13%
	10	玉柴动力	350.67	1.60%
	合　计		10,828.46	49.30%
2010 年度	1	保定长城	1,574.64	8.96%
	2	北汽福田	1,545.39	8.79%
	3	东风朝柴	1,454.84	8.28%
	4	潍柴控股控制的企业	1,147.21	6.53%
	5	一汽大柴	828.29	4.71%
	6	一汽锡柴	613.83	3.49%
	7	天津雷沃	584.73	3.33%
	8	浙江新柴	308.83	1.76%
	9	一拖洛阳	258.68	1.47%
	10	山东华源莱动内燃机有限公司	245.98	1.40%
	合　计		8,562.42	48.71%

小型				
年度	排名	客户名称	销售金额(万元)	销售金额占主营业务收入比例
2009 年度	1	一汽大柴	1,496.28	11.81%
	2	北汽福田	1,016.28	8.02%
	3	东风朝柴	914.21	7.22%
	4	扬州扬柴	663.40	5.24%
	5	一汽锡柴	601.32	4.75%
	6	天津雷沃	564.69	4.46%
	7	上柴动力	390.93	3.09%
	8	潍柴控股控制的企业	345.10	2.72%
	9	玉柴动力	314.49	2.48%
	10	山东华源莱动内燃机有限公司	179.91	1.42%
	合 计		6,486.61	51.21%
中型				
年度	排名	客户名称	销售金额(万元)	销售金额占主营业务收入比例
2011 年度	1	潍柴控股控制的企业	6,567.86	29.91%
	2	上柴动力	859.32	3.91%
	3	一拖洛阳	202.55	0.92%
	4	一汽锡柴	162.11	0.74%
	5	河北华北柴油机有限责任公司	123.99	0.56%
	6	华丰动力	106.63	0.49%
	7	天津雷沃	96.24	0.44%
	8	安徽天利动力股份有限公司	21.36	0.10%
	9	北京北内柴油机有限责任公司	15.32	0.07%
	10	深圳市凯鹏源燃气动力科技有限公司	7.35	0.03%
	合 计		8,162.73	37.17%
2010 年度	1	潍柴控股控制的企业	4,851.38	27.60%
	2	上柴动力	908.84	5.17%
	3	一拖洛阳	657.10	3.74%
	4	华丰动力	307.86	1.75%
	5	天津雷沃	162.79	0.93%
	6	河北华北柴油机有限责任公司	67.14	0.38%
	7	一汽锡柴	26.68	0.15%
	8	一汽大柴	2.48	0.01%
	合 计		6,984.27	39.73%

中型				
年度	排名	客户名称	销售金额(万元)	销售金额占主营业务收入比例
2009 年度	1	潍柴控股控制的企业	4,302.17	33.97%
	2	上柴动力	314.06	2.48%
	3	一拖洛阳	125.86	0.99%
	4	华丰动力	105.30	0.83%
	5	天津雷沃	102.37	0.81%
	6	河北华北柴油机有限责任公司	9.95	0.08%
	7	一汽大柴	1.44	0.01%
	合　计		4,961.15	39.17%
大型				
年度	排名	客户名称	销售金额(万元)	销售金额占主营业务收入比例
2011 年度	1	上柴动力	7.05	0.03%
2009 年度	1	Mamins Volga Diesel Plant	68.77	0.54%

涡轮增压器产品向小型化、高速化方向发展，结构更加紧凑。公司报告期内产品主要以小型和中型为主，在小型涡轮增压器方面，公司产品定制化、多品种供应能力更显优势。公司未来产品结构仍将强化在小型涡轮增压器方面的竞争优势，逐步实现汽油机增压器的规模化生产，符合行业发展趋势。



2、主营业务收入增长变化分析

单位：万元

类 别	2011年度		2010年度		2009年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
小型	12,916.22	27.82%	10,105.17	35.76%	7,443.54
中型	9,035.74	20.89%	7,474.57	45.05%	5,153.16
大型	7.05	-	-	-	68.77
合计	**21,959.01**	**24.91%**	**17,579.74**	**38.80%**	**12,665.47**

报告期内，公司通过市场开拓、产品结构优化、技术改造等多项措施，小型涡轮增压器和中型涡轮增压器实现的业务收入增长迅速。

2010年和2011年小型涡轮增压器和中型涡轮增压器收入增长因素分析如下：

单位：万元

项目	2011年销售收入增长因素分析			2010年销售收入增长因素分析		
	销售收入增长额	单价变化影响额	销量变化影响额	销售收入增长额	单价变化影响额	销量变化影响额
小型	2,811.05	-225.86	3,036.91	2,661.63	-1,108.32	3,769.96
中型	1,561.17	553.51	1,007.66	2,321.41	-978.24	3,299.66
合计	**4,372.22**	**327.64**	**4,044.57**	**4,983.04**	**-2,086.57**	**7,069.61**

注：销售收入增长额=本期销售收入-上期销售收入；
单价变化影响额=（本期销售单价-上期销售单价）× 本期销售量；
销量变化影响额=（本期销售量-上期销售量）×上期销售单价。

从2010年和2011年主营业务收入增长的因素分析情况来看，销量变化影响额对销售收入增长额的贡献要大于销售单价变化的影响额，因此，对主营业务收入增长影响最大的因素是销量。尤其是2010年，公司小型涡轮增压器和中型涡轮增压器的销量大幅增加，抵消了销售单价降低对公司销售额的不利影响。

公司销量不断增长的原因主要有以下几个方面：

（1）受中国经济高速增长、交通物流和基础设施投资、公路网络建设持续完善、城市公共交通建设水平显著提高、人员流动明显增加以及旅游业蓬勃发展等因素的影响，我国汽车产量总体上呈现快速增长的趋势，多年来我国汽车保有量同比增长率维持在12-23%之间，在增速保持稳定、基数不断扩大的情况下，汽车保有量的绝对数每年均有较大幅度增长。另外，我国工程机械市场需求增长较快，尤其是挖掘机械、铲土运输机械、工程起重机械和压实机械等几大类需求增长较快。

（2）涡轮增压器的行业发展趋势是小型化、高速化、低成本、高可靠性。为了适应汽车发动机不断提高的节能、环保要求，涡轮增压器行业不断推出新技术、新工艺、新产品。当前，涡轮增压技术的发展主要体现在对涡轮增压器零部件的改进和革新上。公司不断提高自主研发、技术创新、产品检测的能力，改进关键零部件的加工工艺，凭借技术优势、规模优势、成本优势、质量和品牌优势，在小型涡轮增压器市场上的竞争力较为突出，市场份额增长较快。

（3）报告期内，公司与包括潍柴动力备品、北汽福田、东风朝柴、上柴动力、潍柴道依茨、保定长城等公司在内的主机厂商，建立了紧密的合作关系，保证了公司销量持续稳定增长。此外，公司积极发展新客户，配套的主机厂商客户已增加到30多家，客户数量稳步增长，向新客户的销量增长较快。报告期内公司对销售金额排前十名客户的销售总金额由2009年的11,240.86万元增加到2011年的18,450.64万元，对排名前十名客户的销售总金额占主营业务收入的比重则由2009年的88.75%下降到2011年84.02%。

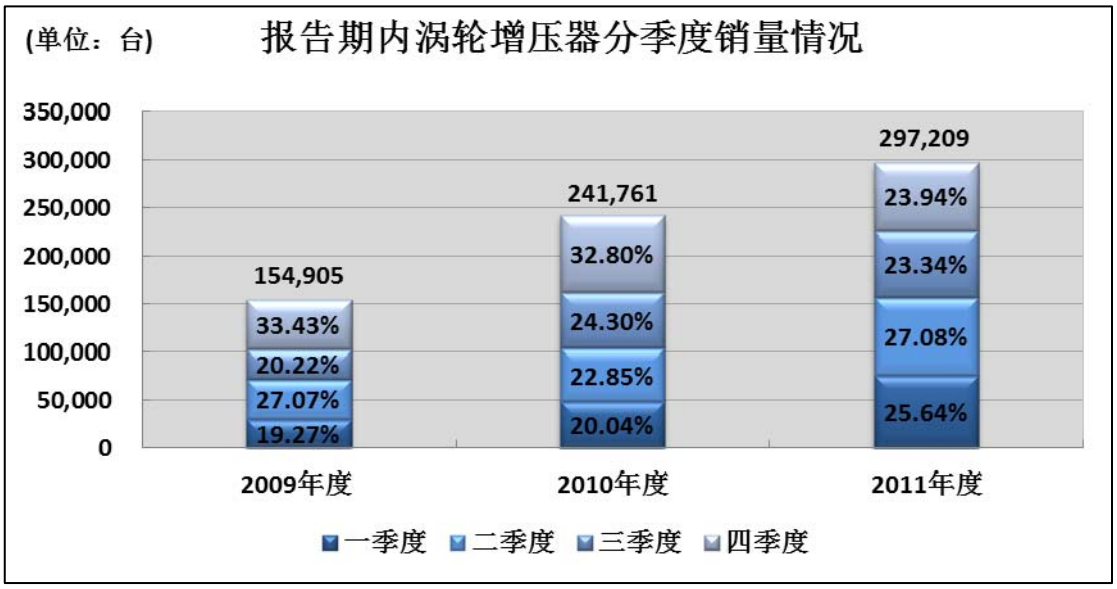
3、主营业务收入的季节性分析

报告期内，公司涡轮增压器分季度销量情况如下表所示：

单位：台

年　度	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一季度	76,197	48,452	29,853
二季度	80,493	55,242	41,948
三季度	69,362	58,759	31,316
四季度	71,157	79,308	51,788
合　计	**297,209**	**241,761**	**154,905**

报告期内，公司涡轮增压器分季度销量及占比情况如下图所示：



2009年前三季度，由于金融危机的影响，公司单季销量低较。受国家4万亿投资计划和十大行业振兴计划的影响，工程机械、交通运输及基础建设投资大幅增加，刺激公司2009年第四季度销量开始出现持续较快增长。

一般而言，本公司每年第四季度的销量占全年销量的比重较高，其他季度的销量波动并不显著。

4、2010年以来经营业绩大幅度增长的原因

（1）报告期内公司应用于不同领域的产品销量及主营业务收入情况

报告期内，公司应用于不同领域的涡轮增压器产品的销量和主营业务收入情况如下表所示：

2011 年度					
类别		销量(台)	销量占比	主营业务收入(万元)	主营业务收入占比
车用	车用汽油机	45	0.02%	6.15	0.03%
	车用柴油机	126,722	42.64%	9,815.42	44.70%
工程机械		105,843	35.61%	7,455.76	33.95%
农业机械		39,426	13.27%	2,738.06	12.47%
其他		25,173	8.47%	1,943.62	8.85%
合　计		**297,209**	**100.00%**	**21,959.01**	**100.00%**
2010 年度					
类别		销量(台)	销量占比	主营业务收入(万元)	主营业务收入占比
车用	车用汽油机	47	0.02%	6.04	0.03%
	车用柴油机	157,390	65.10%	11,566.88	65.80%
工程机械		53,912	22.30%	3,969.18	22.58%
农业机械		15,963	6.60%	1,028.00	5.85%
其他		14,449	5.98%	1,009.64	5.74%
合　计		**241,761**	**100.00%**	**17,579.74**	**100.00%**
2009 年度					
类别		销量(台)	销量占比	主营业务收入(万元)	主营业务收入占比
车用	车用汽油机	11	0.01%	1.32	0.01%
	车用柴油机	106,568	68.80%	8,696.36	68.66%
工程机械		21,081	13.61%	1,705.06	13.46%
农业机械		10,288	6.64%	692.22	5.47%
其他		16,957	10.95%	1,570.51	12.40%
合　计		**154,905**	**100.00%**	**12,665.47**	**100.00%**

报告期内，公司应用于不同领域的涡轮增压器的销量和主营业务收入增长变动情况如下表所示：

类别		2011 年度		2010 年度	
		销量同比增长	主营业务收入同比增长	销量同比增长	主营业务收入同比增长
车用	车用汽油机	-4.26%	1.82%	327.27%	357.58%
	车用柴油机	-19.49%	-15.14%	47.69%	33.01%
工程机械		96.33%	87.84%	155.74%	132.79%
农业机械		146.98%	166.35%	55.16%	48.51%
其他		74.22%	92.51%	-14.79%	-35.71%
合　计		**22.94%**	**24.91%**	**56.07%**	**38.80%**

（2）2010年以来公司业绩大幅增长的原因

A、国家产业政策对2010年以来公司经营业绩的有利影响

《“十二五”我国内燃机行业发展目标及规划》、《汽车产业调整和振兴规划》等国家产业政策对公司未来发展的有利影响，详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“三（一）2、产业政策”。

B、节能减排的基本国策促进增压器产品应用的推广

节能减排的基本国策对公司经营业绩的影响，详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“三（二）行业发展概况”之“3（1）②节能减排是内燃机行业发展的主题之一”。

C、2010年以来我国经济持续高速发展和“四万亿投资计划”的实施带动内燃机需求高速增长

近年来，我国经济的持续高速增长推动汽车、工程机械、农业机械、电力、船舶等细分行业快速发展。

2008年11月，为应对金融危机的影响，我国推出了“四万亿投资计划”，加快建设保障性安居工程、加快农村基础设施建设、加快铁路、公路和机场等基础设施建设、加快地震灾区灾后重建各项工作等。“四万亿投资计划”的实施加大了对基础建设设施的投入，大幅增加了对重型卡车、工程机械、农业机械等装备的需求，与之配套的涡轮增压器需求增长较快。

2009年和2010年，不同应用领域涡轮增压器的配置率和市场容量情况如下表所示：

类 别		2010 年度		2009 年度	
		涡轮增压器配置率	应用增压的内燃机数量(万台)	涡轮增压器配置率	应用增压的内燃机数量(万台)
车用	车用柴油机	52%	203	44%	154
	车用汽油机	4%	48	3%	30
工程机械	大中型土方机械、路面施工机械、建筑机械	100%	70	98%	55
	中小型工程机械	15%		12%	
农业机械	大马力拖拉机用柴油机	100%	21	100%	18
	联合收割机用柴油机	95%		95%	
其他	船舶、发电机组、铁路、国防工业等用柴油机	92%	68	92%	63
合 计		—	**410**	—	**320**

资料来源：中国内燃机工业协会中缸径多缸柴油机及增压器分会

2009年和2010年，应用于不同领域的涡轮增压器的配置率和市场容量增长变动情况如下表所示：

类 别		2010 年度		2009 年度	
		配置率增长率	配置增压器的内燃机数量增长率	配置率增长率	配置增压器的内燃机数量增长率
车用	车用柴油机	17.27%	31.82%	4.76%	35.09%
	车用汽油机	23.33%	60.00%	15.38%	66.67%
工程机械	大中型土方机械、路面施工机械、建筑机械	2.04%	27.27%	3.16%	5.77%
	中小型工程机械	25.00%		20.00%	
农业机械	大马力拖拉机用柴油机	-	16.67%	-	12.50%
	联合收割机用柴油机	-		3.26%	
其他	船舶、发电机组、铁路、国防工业等用柴油机	-	7.94%	2.22%	57.50%
合 计		-	**28.13%**	-	**33.33%**

资料来源：中国内燃机工业协会中缸径多缸柴油机及增压器分会、康跃科技整理

如上表所示，2009年度和2010年度，占本公司产品销量比重较大的车用柴油机和中小型工程机械内燃机涡轮增压器配置率的增长率分别达到了4.76%、

17.27%和20.00%、25.00%；配置增压器的内燃机数量的增长率分别为33.33%、28.13%。

“四万亿投资计划”的实施大幅增加了对基础建设的投入，直接刺激了重型卡车、工程机械、农业机械等装备的市场需求。对本公司而言，“四万亿投资计划”对公司涡轮增压器产品的销量和主营业务收入的刺激作用从2009年四季度开始体现，应用于工程机械和农业机械领域的产品销量增幅最为明显。

此外，由于在批量生产前，涡轮增压器需要与配套的内燃机进行较长时间的配型试验和试生产，配型周期一般为一年。本公司2009年配型试验、2010年批量生产销售的新型号涡轮增压器共计16种，相应增加2010年主营业务收入1,820.17万元。

（三）主营业务成本构成及变动分析

1、主营业务成本构成情况

按涡轮增压器压气机叶轮直径分类，报告期内公司主营业务成本的构成如下：

单位：万元

类别	2011年度		2010年度		2009年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
小型	7,112.19	52.12%	5,125.16	48.61%	3,688.73	51.04%
中型	6,531.02	47.86%	5,418.22	51.39%	3,519.93	48.71%
大型	1.89	0.01%	-	-	18.05	0.25%
合计	**13,645.10**	**100.00%**	**10,543.38**	**100.00%**	**7,226.72**	**100.00%**

报告期内，公司主营业务成本以小型涡轮增压器和中型涡轮增压器为主。

由于公司小型涡轮增压器的毛利率明显高于中型涡轮增压器的毛利率，从同一期间产品在主营业务收入和主营业务成本的构成上看，小型涡轮增压器在主营业务成本中的占比低于在主营业务收入中的占比；中型涡轮增压器在主营业务成本中的占比高于在主营业务收入中的占比；从产品在主营业务收入构成和主营业务成本构成的跨期变动趋势上看，变动趋势保持一致。

2、主营业务成本增长变化分析

单位：万元

类 别	2011 年度		2010 年度		2009 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
小型	7,112.19	38.77%	5,125.16	38.94%	3,688.73
中型	6,531.02	20.54%	5,418.22	53.93%	3,519.93
大型	1.89	-	-	-	18.05
合 计	13,645.10	29.42%	10,543.38	45.89%	7,226.72
销量（万台）	29.72		24.18		15.49
单位成本（元/台）	459.11		436.11		466.53
变动幅度	5.27%		-6.52%		-

2010年，公司主营业务成本较上年增长了45.89%，主要原因系公司销量规模增幅较大，尽管公司主要原材料价格较2009年有所上涨，但单位制造费用从2009年的75.59元/台下降至46.29元/台，使得产品单位成本下降6.52%所致；2011年，公司主营业务成本较上年增长了29.42%，主要原因系生铁、铝锭等原材料价格上涨和制造费用的增加，其中单位制造费用由46.29元/台增加到61.94元/台，使得产品单位成本上涨5.27%所致。

3、主营业务成本料、工、费构成情况

报告期内，公司主营业务成本料、工、费构成情况如下：

单位：万元

项 目	2011年度		2010年度		2009年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	10,633.63	77.93%	8,545.01	81.05%	5,584.98	77.28%
直接人工	1,170.75	8.58%	879.24	8.34%	470.83	6.52%
制造费用	1,840.72	13.49%	1,119.12	10.61%	1,170.91	16.20%
合 计	**13,645.10**	**100.00%**	**10,543.37**	**100.00%**	**7,226.72**	**100.00%**

公司主营业务成本中，直接材料所占比重达到80%左右；直接人工所占比重逐年上升，主要由于随着物价上涨，提高了对生产员工的工资水平，生产员工的工资与产量挂钩，2010年以来公司产品产量增幅较大，生产员工工资总额相应增长。制造费用主要为固定资产折旧等固定成本，2010年制造费用所占比重下降较大，主要是因为该年度固定资产折旧额与上年度相当，而营业成本较上年大幅增加所致；2011年制造费用较2010年略有上升，主要原因是当年新增机器设备4,345.12万元，折旧成本相应增加所致。

4、主要原材料价格波动对主营业务成本的影响

假设其他因素保持不变，公司主要原材料的价格波动对各期主营业务成本的影响程度如下表：

主要原材料价格	2011 年度	2010 年度	2009 年度
5%	3.90%	4.05%	3.86%
10%	7.79%	8.10%	7.73%
15%	11.69%	12.16%	11.59%
敏感系数	0.78	0.81	0.77

5、公司成本核算流程和方法的说明

（1）成本核算流程

①生产计划处根据销售部制定的销售计划，确定生产计划，填制生产计划单。

②采购处根据生产计划单和物流处提供月度材料收发存统计表确定采购订单。

③技术质量处对采购材料填制产品检验合格单后，物流处对检验合格的材料办理入库手续，并开具入库单，登记收发存台账。

④各制造车间根据生产计划单确定用料数量，填制领料单，向物流处各仓库办理材料领用出库手续，物流部登记收发存台账。

⑤品质保证部检验处对产成品检验合格后，填制验收单，物流处各仓库对合格产品办理入库手续。

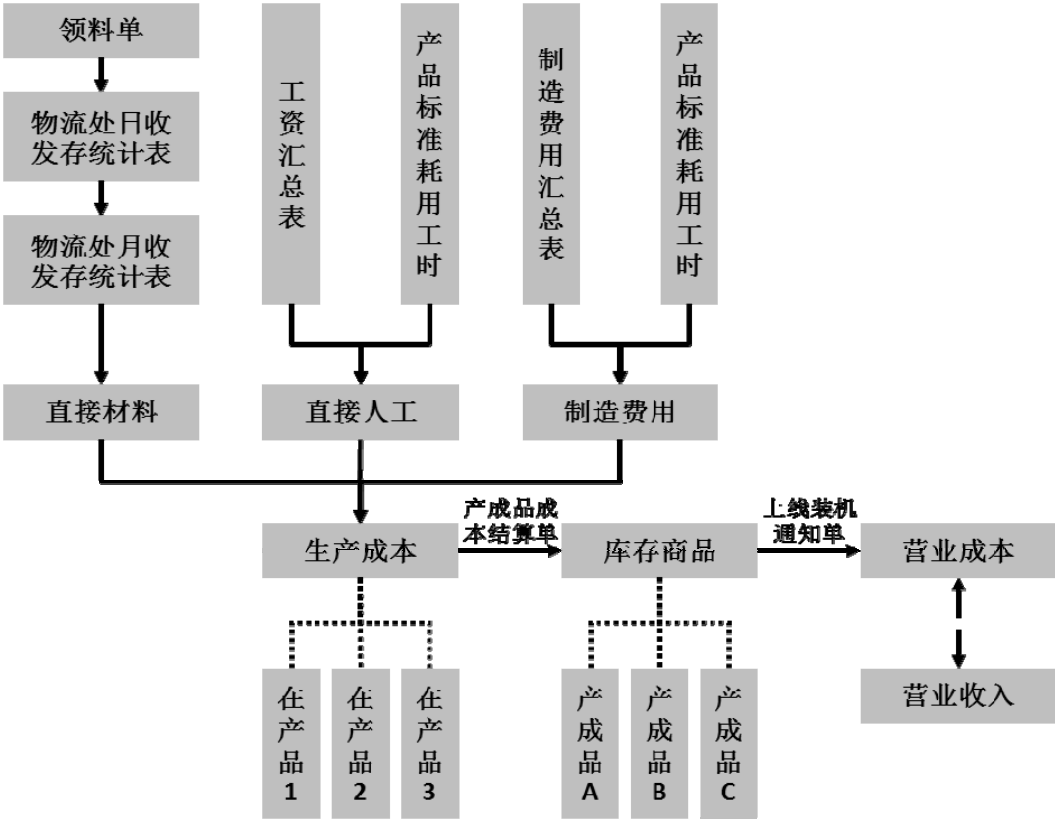
⑥对于按“上线结算”方式确认采购的外购材料，采购部与财务部根据“上线数量”填制开票通知单，财务部根据开具的发票，确定应支付供应商的款项，登记材料明细账及应付账款明细账。

⑦财务部根据物流处登记的收发存台账、制造车间统计的工时统计表和工资汇总表、财务部核算的制造费用核算生产成本。

⑧财务部根据物料处各仓库合格产品入库单，编制产成品成本计算单，并据此登记生产成本明细账、库存商品明细账，结转产成品成本。

⑨财务部根据销售部与主机厂确认的“上线数量”和主机厂发出的上线装机通知单，确认营业收入，并相应结转营业成本。

（2）生产成本归集的对象和核算方法



①每年末，财务部与技术中心、制造部根据年度原材料平均采购价格、单位工时成本、产品单位物料耗用变动、产品加工定额工时变动等因素，确定不同型号产品的计划成本。

②公司生产成本的归集以实际发生成本为基础，在产品的直接材料成本按实际领用材料的成本进行核算，直接人工按照实际耗用的人工工时核算，制造费用按照实际耗用的制造费用核算。

③财务部设立生产成本明细账、库存商品明细账，在生产成本、库存商品成本日常核算中，财务部每月末对实际成本和计划成本的差异在在产品和产成品之间进行分摊，产成品也按照不同型号的计划成本对与实际结转成本的差异进行分摊，以保证公司正确地核算在产品、产成品的成本及产品成本清晰归类。

④每月末，财务部根据销售部与主机厂确认的当月“上线数量”和主机厂发出的上线装机通知单，确认营业收入并相应结转营业成本。

综上，公司产品生产成本的计量和确认以实际成本为基础，成本的归集及分摊能够保证产品成本清晰归类，营业收入的确认和营业成本的结转符合一致性和配比原则，公司的成本核算具备完整性和合规性。

（四）主营业务毛利率分析

1、主营业务毛利结构分析

按涡轮增压器压气机叶轮直径分类，报告期内，公司主营业务毛利金额及构成情况如下：

单位：万元

类别	2011年度		2010年度		2009年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
小型	5,804.02	69.81%	4,980.01	70.78%	3,754.81	69.04%
中型	2,504.72	30.13%	2,056.35	29.22%	1,633.23	30.03%
大型	5.16	0.06%	-	-	50.72	0.93%
合计	**8,313.91**	**100.00%**	**7,036.36**	**100.00%**	**5,438.75**	**100.00%**

报告期内公司主营业务毛利金额持续增长，由2009年度的5,438.75万元增长到2011年度的8,313.91万元，年均复合增长率达到23.64%。主营业务毛利金额增长主要来自于小型涡轮增压器和中型涡轮增压器的贡献，其中，小型涡轮增压器毛利金额由2009年的3,754.81万元增长到2011年的5,804.02万元，增加2,049.21万元，年均复合增长率达到24.33%；中型涡轮增压器毛利金额由2009年的1,633.23万元增长到2011年的2,504.72万元，增加871.49万元，年均复合增长率达到23.84%。

2、毛利率变动分析

按涡轮增压器压气机叶轮直径分类，报告期内，公司产品毛利率变动情况如下：

类 别	2011年度	2010年度	2009年度
小型	44.94%	49.28%	50.44%
中型	27.72%	27.51%	31.69%
大型	73.18%	-	73.75%
综合毛利率	37.86%	40.03%	42.94%

报告期内，公司产品毛利率保持在较高水平，其中小型涡轮增压器的毛利率有所下降。2009年和2011年，公司大型涡轮增压器仅销售了少量H160和H150系列新型产品，毛利率较高，但对公司综合毛利率影响较小。

（1）产品的销售价格和原材料采购价格变动分析

①销售价格

按涡轮增压器压气机叶轮直径分类，报告期内，公司产品年平均销售价格如下：

单位：元/台

类　别	2011 年度		2010 年度		2009 年度
	平均售价	变动率	平均售价	变动率	平均售价
小型	720.28	-1.72%	732.88	-9.88%	813.26
中型	766.51	6.53%	719.55	-11.57%	813.73
大型	11,750.00	-	-	-	13,754.65
合　计	**738.84**	**1.61%**	**727.15**	**-11.07%**	**817.63**

公司生产的涡轮增压器有20多个系列、400多个型号，由于客户需求及配套产品型号的原因，不同客户定制的产品存在差异，价格亦存在较大的差别，所以上表中产品平均售价仅能反映公司产品总体的价格走势。

报告期内，公司产品年平均售价呈现下降趋势，主要原因为：汽配行业产品定价的行业惯例是新型配件的售价较高，随着技术的成熟及广泛应用，销量规模增长将造成相关配件价格每年有一定幅度的下降。涡轮增压器为加工难度大、附加值较高的产品，公司产品的综合毛利率较高，销量的增长有效抵消了产品平均价格下降对公司整体盈利水平的影响。

报告期内，中型涡轮增压器平均售价与小型涡轮增压器的平均售价变动趋势存在差异，主要原因是受市场需求结构和客户订单调整的影响。2011年，中型涡轮增压器平均价格为766.51元/台，较2010年平均价格增加46.96元/台，增幅为6.53%，主要原因系当年销售J90系列新能源产品5,617多台，较2010年增加3,474多台，平均价格约为1,700元/台。

②主要原材料价格

报告期内，公司主要原材料平均采购价格如下：

原材料	2011 年度			2010 年度			2009 年度	
	平均采购价	占采购总金额比例	价格波动	平均采购价	占采购总金额比例	价格波动	平均采购价	占采购总金额比例
涡轮毛坯(元/台)	85.84	27.35%	-1.06%	86.76	27.20%	0.69%	86.16	32.81%
叶轮毛坯(元/台)	20.37	6.72%	-7.28%	21.97	7.11%	-2.92%	22.63	7.32%
生铁(元/kg)	3.54	8.05%	13.46%	3.12	7.36%	19.96%	2.60	5.02%
铝锭(元/kg)	15.93	7.36%	5.64%	15.08	7.34%	11.61%	13.51	7.94%

受金融危机影响，2009年公司主要原材料价格整体降幅较大，导致公司主营业务成本下降；2010年以来生铁和铝锭的价格上涨幅度较大，但其占公司采购总金额的比例较小，对公司主营业务成本的影响不大。

公司下游客户主要为内燃机主机厂商，在定价方面客户相对强势，公司每年与主机厂商签订的框架性协议中会协商约定当年度的销售价格，如果原材料价格变动超出一定比例，双方可协商调整销售价格。因此，公司可以通过与主机厂商客户协商调整销售价格适当规避原材料价格出现较大波动的经营风险。

③产品售价与原材料价格波动对毛利的敏感性分析

假设其他因素保持不变，公司主要产品的价格波动对各期毛利的影响程度如下表：

销售价格	2011 年度	2010 年度	2009 年度
5%	13.21%	12.49%	11.64%
10%	26.41%	24.98%	23.29%
15%	39.62%	37.48%	34.93%
敏感系数	2.64	2.50	2.33

假设其他因素保持不变，公司主要原材料的价格波动对各期毛利的影响程度如下表：

主要原材料价格	2011 年度	2010 年度	2009 年度	2008 年度
5%	6.40%	6.07%	5.13%	8.18%
10%	12.79%	12.14%	10.27%	16.37%
15%	19.19%	18.22%	15.40%	24.55%
敏感系数	1.28	1.21	1.03	1.64

报告期内，主要产品的价格波动对公司毛利的影响较大。

（2）产品平均售价、单位成本变动对毛利率的影响

①小型涡轮增压器

项　目	2011年度	2010年度
平均售价的影响	-0.89 个百分点	-5.44 个百分点
单位成本的影响	-3.46 个百分点	4.27 个百分点
合　计	**-4.35 个百分点**	**-1.16 个百分点**

注：1、平均售价的影响=（本期平均售价-上期单位成本）/本期单位价格-上年度毛利率
2、单位成本的影响=（上期单位成本-本期单位成本）/本期单位价格
3、本期毛利率-上年度毛利率=平均售价的影响+单位成本的影响

报告期内，公司小型涡轮增压器的平均售价对其毛利率的贡献一直为负数。2010年，小型涡轮增压器的毛利率同比减少1.16个百分点，主要由于当年度小型涡轮增压器销量达到13.79万台，较2009年的9.15万台增加了4.64万台，销量的大幅增长使得单位成本下降，单位成本对其当年度毛利率变动的贡献为正的4.27个百分点，但当年度小型涡轮增压器的平均售价降幅为9.88%，平均售价下降对其当年度毛利率变动的贡献为负的5.44个百分点，正负影响抵消后，仍造成小型涡轮增压器当年度毛利率下降；2011年，小型涡轮增压器的平均售价下降1.72%，平均售价下降对其当年度毛利率变动的贡献为负的0.89个百分点，原材料价格上涨以及制造费用的增加造成单位成本提高，单位成本对其当年度毛利率变动的贡献为负的3.46个百分点，两项因素使小型涡轮增压器当期毛利率与2010年度相比下降了4.35个百分点。

②中型涡轮增压器

项　目	2011年度	2010年度
单位售价的影响	4.44 个百分点	-8.94 个百分点
单位成本的影响	-4.23 个百分点	4.76 个百分点
合　计	**0.21 个百分点**	**-4.18 个百分点**

注：1、平均售价的影响=（本期平均售价-上期单位成本）/本期单位价格-上年度毛利率
2、单位成本的影响=（上期单位成本-本期单位成本）/本期单位价格
3、本期毛利率-上年度毛利率=平均售价的影响+单位成本的影响

报告期内，公司中型涡轮增压器产品的平均售价对其毛利率的贡献存在波动。2010年，中型涡轮增压器的毛利率同比减少4.18个百分点，主要由于当年度中型涡轮增压器的销量达到10.39万台，较2009年的6.33万台增加了4.06万台，销量的大幅增长使得单位成本下降，单位成本下降对其当年度毛利率变动的贡献为正的4.76个百分点，但当年度产品平均售价降幅为11.57%，平均售价下降对其当年度毛利率变动的贡献为负的8.94个百分点，正负影响抵消后，仍造成中型涡轮增压器当年度毛利率下降；2011年，由于销售J90系列新能源产品5,617多台，中型涡轮增压器的平均售价涨幅为6.53%，平均售价上涨对其当年度毛利率变动的贡献为正的4.44个百分点，尽管当期原材料价格上涨以及制造费用的增加造成单位成本提高，单位成本对其当年度毛利率变动的贡献为负的4.23个百分点，正负影响抵消后，当期中型涡轮增压器的毛利率仍比2010年度提高了0.21个百分点。

③公司小型增压器毛利率高于中型增压器毛利率的原因：

A、国内内燃机行业紧跟现代汽车及内燃机技术的发展和配套需要，呈现体积小、轻量化、大比功率、节能减排的发展趋势，增压器也在向小型化、高速化方向发展。

B、公司小型增压器产品配套的主机厂对产品的定制化要求高。与中型增压器产品相比，该类产品的系列、型号较多，主机厂对配套厂商的技术研发、生产组织、供应商管理、组装能力等方面提出了更高的要求，提高了进入门槛，竞争厂商相对较少，同时，小型增压器产品结构更加紧凑，直接材料耗用少，产品毛利率较高；中型增压器技术相对成熟，生产企业价格竞争相对激烈，导致毛利率低于小型增压器且毛利率波动较大。

C、公司掌握多项小型增压器的核心技术，离心压气机设计技术、向心涡轮设计技术等均为公司自主研发，公司还针对客户需求与主机厂商进行同步研发，新产品均保持了较高的毛利率。

3、同行业可比上市公司毛利率情况

报告期内，同行业可比上市公司综合毛利率指标如下表所示：

公　司	2010 年度	2009 年度
渤海活塞 600960	22.90%	22.41%
江南红箭 000519	20.23%	22.72%
威孚高科 000581	27.78%	19.64%
西仪股份 002265	11.17%	12.08%
天润曲轴 002283	29.88%	29.63%
中原内配 002448	32.59%	28.74%
鸿特精密 300176	26.25%	28.33%
平 均	24.40%	23.36%
中位数	26.25%	22.72%
本公司	40.03%	42.94%

报告期内，公司与湖南天雁增压器业务的毛利率对比情况如下：

公　司	2011 年度	2010 年度	2009 年度
湖南天雁（增压器产品）	-	33.97%	35.67%
本公司	37.86%	40.03%	42.94%

公司产品的综合毛利率高于同行业可比上市公司水平，主要原因如下：

（1）产品附加值高

涡轮增压器是内燃机配套的核心部件，是由涡轮机部分、压气机部分、转子总成、润滑系统、密封环、旁通放气机构组成的具有较高技术含量的总成产品。增压器总成加工难度大、产品结构复杂，整个产品的生产过程涵盖了铸造技术、空气动力学技术、热处理技术、噪声控制技术、动平衡技术、密封技术等多项专业技术和专利技术。

涡轮增压器连接到内燃机的排气歧管，内燃机气缸内排出的废气（/尾气）流过涡轮叶片，带动涡轮旋转。涡轮增压器利用这些废气的能量驱动涡轮，带动与涡轮同轴的压气机叶轮高速旋转，压气机将压缩了的空气推入内燃机气缸。涡轮增压器在工作过程中，对于产品可靠性、耐高温性、宽流量压气机结构的设计能力、产品使用寿命、电子控制器件与增压器的匹配性、增压器与发动机的匹配性等都有很高的要求。

在产品设计上需要不断通过技术改造和持续创新，增强增压器的产品可靠性、提高其快速响应性和气动噪音消除技术、延长增压器使用寿命。在核心工艺上，如涡轮和叶轮加工、动平衡等，需要使用国际先进水平的生产设备，改进压气机叶轮、涡轮、涡轮壳等关键零件的毛坯加工工艺。

从增压器产品的特点来看，不论是从生产过程，还是从工作过程，都对产品的设计和工艺各方面提出了更高的要求，因此增压器产品具有较高的附加值。

（2）公司产品定制化程度较高

本公司是国内少数拥有自主知识产权和同步设计开发能力的内燃机增压器制造企业之一，在小型涡轮增压器方面技术优势和专业化优势突出。本公司的小型增压器在产品结构中占比较高，能够满足客户多品种、定制化的需求，小型增压器毛利率相对较高。公司重视与客户联合研发新产品，新产品的毛利率远高于公司综合毛利率水平。

（3）公司产品具有差异化的特点

湖南天雁作为增压器行业内的领先企业，其增压器产品毛利率在2008年、

2009年和2010年分别为27.91%、35.67%和33.97%。湖南天雁生产的涡轮增压器主要应用于中、重型柴油发动机（该类发动机主要配套中型涡轮增压器），其产品结构与本公司以小型增压器为主的产品结构存在差异，这是本公司综合毛利率高于湖南天雁增压器产品毛利率的主要原因。近三年，本公司中型增压器产品的毛利率在30%左右，与湖南天雁同类产品毛利率水平相当。

（五）期间费用分析

报告期内，公司期间费用情况如下：

单位：万元

项　目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占收入比例	金额	占收入比例	金额	占收入比例
销售费用	1,660.08	7.44%	1,564.53	8.81%	1,081.59	8.44%
管理费用	2,361.81	10.58%	2,226.80	12.54%	2,233.40	17.43%
财务费用	1,110.16	4.97%	635.57	3.58%	568.15	4.43%
合　计	**5,132.05**	**23.00%**	**4,426.90**	**24.93%**	**3,883.14**	**30.30%**

1、销售费用分析

报告期内，公司销售费用的明细如下：

单位：万元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
工资、福利、社保及各项经费	296.33	278.45	177.01
差旅费	322.95	380.70	267.30
物料消耗	21.03	10.20	7.03
业务招待费	226.19	180.29	174.50
运杂费	311.67	255.36	174.89
三包服务费	90.68	119.93	146.53
折旧费	20.75	12.18	13.33
目录检测费	76.27	37.82	24.30
仓储费	78.94	40.24	35.01
会务费、参展费等	111.00	112.50	17.57
其他	104.28	136.85	44.11
合　计	**1,660.08**	**1,564.53**	**1,081.59**

①2010年度销售费用较2009年度增加482.94万元，主要原因为：2010年公司销售收入的大幅增加，销售人员与销售额挂钩的工资和福利等同比增加101.44万元，销售人员差旅费用同比增加113.39万元；因产品销售量的大幅增加使产品运输费用同比增加80.48万元；为向扬柴动力和天津雷沃配套供应新产品，分别增加目录检测费20万元和12万元；2010年公司参加了2010巴西重型及商用车零部件展、第63届德国汉诺威商用车博览会、俄罗斯国际汽车配件展等会展，公司增加对北美市场的开发力度，使2010年度会展费用较2009年度增加94.93万元。

②2011年度销售费用较2010年度增加95.55万元，主要原因为：因产品销售量的持续增加使产品运输费用同比增加56.31万元；随着公司产品质量的提升，2011年发生三包费用的概率下降，且单台增压器加权平均负担的三包费用下降，导致当年的三包费用同比减少29.26万元；2011年，公司为向东风朝柴配套供应新产品增加目录检测费72万元，导致目录检测费较2010年增长较大。

2、管理费用分析

报告期内，公司管理费用明细如下：

单位：万元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
工资、福利、社保及各项经费	452.29	279.62	307.63
办公费	99.47	90.22	59.33
差旅费	83.09	16.71	35.93
修理费	29.09	21.09	33.42
折旧费	126.11	107.17	154.46
物料消耗	114.04	123.89	140.10
税金	-90.84	106.95	108.94
业务招待费	88.81	37.05	23.35
运杂费	10.74	24.16	9.55
无形资产摊销	60.85	43.71	7.55
技术开发费	1,207.07	1,145.23	1,183.99
取暖费	69.30	69.64	-
其他	111.81	161.37	169.16
合　计	**2,361.81**	**2,226.80**	**2,233.40**

①工资及福利：公司陆续引进高层次管理人员，新增管理人员工资水平较高，同时公司提高了管理人员的工资水平，使得2011年年度工资性支出同比增加172.67万元；

②差旅费及业务招待费：公司业务规模的快速增长使行政管理相关的差旅费及业务招待费增长较快；

③税金：根据山东省地方税务局《关于促进残疾人就业房产税、城镇土地使用税税收优惠政策有关问题的通知》（鲁地税函【2008】102号）的规定，经寿光市地方税务局《关于对康跃科技股份有限公司申请减免房产税、土地使用税的批复》（寿地税发【2011】28号、寿地税发【2011】29号）的批准，减免公司2009年度、2010年年度房产税和土地使用税合计193.24万元，公司2011年收到该批复后调减2011年管理费用中的房产税和土地使用税；

④取暖费：公司2010年、2011年根据与康跃投资签订的《供热采暖协议》，每年应向康跃投资支付采暖费68.56万元；

⑤技术开发费：报告期技术开发费占营业收入的比例分别为9.24%、6.45%、5.41%。自主创新是公司赖以持续发展的基础，根据涡轮增压器市场未来发展的方向及国家持续提高内燃机排放标准，公司前瞻性的开展了电控汽油机涡轮增压器、高升功率乘用车发动机二级涡轮增压系统、双层通道VGT涡轮增压器、可变截面涡轮增压器等技术、新产品的研发、试制、产业化，所以公司技术开发费较高。

A、研发费用的具体构成、项目投入、费用归集情况

a、2009年度研究开发费用结构明细表

单位：万元

项　目	1、瞬态响应电控汽油机涡轮增压器	2、低转动惯量转子研发	3、高效率、宽流量混流涡轮增压器	4、不对称分体涡轮增压器	5、双层通道可变截面涡轮增压器	6、可变截面涡轮增压器	7、WP7发动机DLP可变截面涡轮增压器	8、KT70S双层通道VGT涡轮增压器	合计
人员人工	34.51	25.49	22.35	33.33	15.29	22.35	23.92	38.63	215.87
直接投入	68.54	53.85	47.17	87.67	40.50	54.30	56.08	91.01	499.12
折旧与摊销	34.78	26.86	23.33	41.83	19.37	25.54	25.98	42.27	239.96
设计费	4.67	10.67	10.00	58.01	26.67	30.67	30.67	48.67	220.03
设备调试费	0.95	0.61	0.53	0.09	0.04	0.06	0.06	0.09	2.43
其他费用	0.55	0.69	0.65	1.38	0.55	0.92	0.69	1.15	6.58
合　计	**144.00**	**118.17**	**104.03**	**222.31**	**102.42**	**133.84**	**137.40**	**221.82**	**1,183.99**

b、2010年度研究开发费用结构明细表

单位：万元

项　目	6、可变截面涡轮增压器	7、WP7 发动机 DLP 可变截面涡轮增压器	8、KT70S 双层通道 VGT 涡轮增压器	9、KT70S 部分进气 VGT 涡轮增压器	10、高升功率乘用车发动机二级涡轮增压系统	合计
人员人工	45.53	48.73	78.68	38.74	34.35	246.03
直接投入	94.95	98.06	159.15	76.27	67.71	496.14
折旧与摊销	44.80	45.57	74.15	35.53	31.67	231.72
设计费	33.30	33.30	52.85	23.89	20.99	164.33
设备调试费	0.34	0.34	0.48	0.24	0.14	1.54
其他费用	1.37	1.03	1.71	0.69	0.69	5.49
合　计	**220.29**	**227.03**	**367.02**	**175.36**	**155.55**	**1,145.25**

c、2011年研究开发费用结构明细表

单位：万元

项　目	11、CA6DL2 系列的 DLP 增压系统	12、KT90S 部分进气 VGT 涡轮增压器	13、SS200-HITO 机械增压器研发	14、SS140-TIHO 机械增压器	合计
人员人工	120.85	72.51	68.04	60.43	321.83
直接投入	207.84	124.71	129.00	103.91	565.46
折旧与摊销	112.01	67.21	65.10	56.01	300.33
设计费	6.36	3.81	6.10	3.18	19.45
合　计	**447.06**	**268.24**	**268.24**	**223.53**	**1,207.07**

B、研发费用的核算范围

a、人员人工

从事研究开发的人员（即：研发人员）全年工资薪金，包括基本工资、奖金、津贴、补贴、年终加薪、加班工资以及与其任职或者受雇有关的其他支出。

b、直接投入

企业为实施研究开发项目而购买的原材料等相关支出。如：用于中间试验和产品试制达不到固定资产标准的模具、样品、样机及一般测试手段购置费、试制产品的检验费；用于研究开发活动的仪器设备的简单维护费；水和燃料（包括煤气和电）支出等。

c、折旧与摊销

为执行研究开发活动而购置的仪器和设备以及研究开发项目在用建筑物的折旧费用，以及研发模具发生的长期待摊费用。

d、设计费用

为新产品和新工艺的构思、开发和制造，进行工序、技术规范、操作特性方面的设计等发生的费用。

e、装备调试费

主要包括工装准备过程中研究开发活动所发生的费用（如研制生产机器、模具和工具，改变生产和质量控制程序，或制定新方法及标准等）。

f、无形资产摊销

因研究开发活动需要购入的专有技术（包括专利、非专利发明、许可证、专有技术、设计和计算方法等）所发生的费用摊销。

g、委托外部研究开发费用

主要指公司委托境内其他企业、大学、研究机构、转制院所、技术专业服务机构和境外机构进行研究开发活动所发生的费用（已约定项目成果为公司独有，且与企业的主要经营业务紧密相关）。委托外部研究开发费用按照独立交易原则确定金额。

h、其他费用

为研究开发活动所发生的其他费用，如办公费、通讯费、专利申请维护费、高新科技研发保险费等。

C、研发费用核算的会计政策

公司研发费用核算的会计政策符合《企业会计准则第6号--无形资产》的相关规定，对研发项目研究阶段的支出全部计入当期管理费用。由于公司研发的新技术和新产品需要通过与各主机厂配机试验进行验证，公司在新技术、新产品研发成功的初期尚无法明确判断其市场前景，能否给公司带来经济利益尚存在重大的不确定性，不满足研发支出资本化的条件，按照谨慎性原则公司将报告期发生的研发费用全部计入当期损益。

3、财务费用分析

报告期内，公司财务费用明细如下：

单位：万元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
利息支出	1,129.09	648.12	578.10
其中：贴现利息支出	178.08	66.30	109.53
减:利息收入	31.02	18.18	17.39
手续费	3.03	5.61	7.43
汇总损益	9.06	0.03	-
合　计	**1,110.16**	**635.57**	**568.15**

公司的利息支出主要为银行借款利息和银行承兑汇票贴现利息。2009年度、2010年度、2011年度，公司财务费用占当期营业收入的比例分别为4.43%、3.58%、4.97%。2011年借款利息支出增幅较大，主要原因为公司银行借款总额增加及借款利率提高所致。

报告期内借款利息支出明细如下表：

单位：万元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
期末银行借款余额	12,780.00	11,250.00	10,330.00
加权平均借款金额	14,219.17	10,494.00	8,674.72
加权平均利率	6.69%	5.54%	6.40%
借款利息支出合计	951.01	581.82	554.97
其中：费用化利息支出	951.01	581.82	468.57
资本化利息支出	-	-	86.40

注：加权平均借款金额=Σ（每笔借款金额×每笔借款计息天数/360）
加权平均利率=Σ（每笔借款利息）/加权平均借款金额

报告期内银行承兑汇票贴现利息明细如下表：

单位：万元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
票据贴现金额	8,210.88	6,598.93	4,926.10
加权平均贴现金额	2,183.95	1,384.05	2,381.00
加权平均贴现率	8.15%	4.79%	4.60%
贴现利息合计	178.08	66.30	109.53

注：加权平均贴现金额=Σ（每笔票据贴现金额×每笔票据贴息天数/360）
加权平均贴息率=Σ（每笔票据贴息利息）/加权平均贴现金额

4、期间费用率可比公司比较

报告期内，公司与湖南天雁期间费用率对比如下：

项　目	公　司	2011 年度	2010 年度	2009 年度
销售费用率	湖南天雁	-	7.82%	8.07%
	本公司	7.44%	8.81%	8.44%
管理费用率	湖南天雁	-	13.28%	15.72%
	本公司	10.58%	12.54%	17.43%
财务费用率	湖南天雁	-	0.63%	0.60%
	本公司	4.97%	3.58%	4.43%

与湖南天雁相比公司的经营规模相对较小，且融资渠道单一，所以公司的财务费用率高于湖南天雁。公司的销售费用率和管理费用率与湖南天雁基本一致，符合行业经营特征。

（六）资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失为坏账损失，情况如下：

单位：万元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
坏账损失	-5.92	-33.62	219.92

报告期内，公司应收账款总体呈增长趋势。2010年坏账损失冲回33.62万元，主要原因为公司收回了与其他单位的非经营性往来款。2009年坏账损失较大，除应收账款和其他应收款增加的原因外，公司核销5年以上应收账款55.40万元。报告期内，公司未核销其他坏账，应收账款和其他应收款账龄和坏账准备计提情况详见本节“二（一）3、（3）应收账款”和“二（一）3、（5）其他应收款”。

（七）营业外收支

1、营业外收入分析

报告期内，公司营业外收入情况如下：

单位：万元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
政府补助	909.12	730.04	738.48
非流动资产处置利得	216.77	7.06	-
其他	5.09	3.77	-
合　计	**1,130.98**	**740.87**	**738.48**

报告期内，公司营业外收入主要是收到的政府补助，包括福利企业限额即征即退增值税、产业技术成果转化项目补助等，详见本小节“（九）1、非经常性损益明细”。

2011年，因公司原有土地（土地证号为寿国用[2010]第0328号）依法由寿光市土地储备中心收储，取得补偿金435.83万元，形成非流动资产处置利得216.77万元。

2、营业外支出分析

报告期内，公司营业外支出情况如下：

单位：万元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
非流动资产处置损失	52.10	2.83	45.66
对外捐赠	7.70	-	-
其他	7.07	7.31	0.04
合　计	**66.87**	**10.14**	**45.70**

报告期内，公司营业外支出金额较小，其中：2009年12月，公司拆除了部分建筑物造成固定资产处置损失43.86万元；2011年，公司处置车辆造成固定资产处置损失48.83万元。

3、非流动资产处置情况分析

报告期内，公司非流动资产处置情况如下：

（1）2009年非流动资产处置损益明细表

单位：元

序号	项目	处置方式	处置收入	账面净值	处置损益
1	汽车	报废	-	18,077.30	-18,077.30
2	房屋	报废	-	438,583.75	-438,583.75
非流动资产处置利得小计			**-**	**456,661.05**	**-456,661.05**

（2）2010年非流动资产处置损益明细表

单位：元

序号	项目	处置方式	处置收入	账面净值	处置损益
1	车床、铣床等	出售	89,000.00	28,398.75	60,601.25
2	发电机组	出售	15.000.00	5,000.00	10,000.00
3	变压器设备	出售	15,000.00	43,312.12	-28,312.12
非流动资产处置利得小计			**119,000.00**	**76,710.87**	**42,289.13**

（3）2011年非流动资产处置损益明细表

单位：元

序号	项目	处置方式	处置收入	账面净值	处置损益
1	原土地和厂房等	政府收储	4,358,293.00	2,190,594.20	2,167,698.78
2	汽车	出售	659,390.00	1,147,720.00	-488,330.00
3	除尘设备	出售	23,500.00	43,643.00	-20,143.00
4	喷砂机、电脑等	报废		12,532.10	-12,532.10
非流动资产处置利得小计			**5,041,183.00**	**3,394,489.30**	**1,646,693.68**

报告期内，公司将部分非流动资产出售或报废，以处置收入扣除账面净值后的余额作为处置损益。

（八）所得税费用

2008年至2010年公司享受高新技术企业15%的企业所得税优惠税率。根据《关于高新技术企业更名和复审等有关事项的通知》（国科火字【2011】123号）及山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局、山东省地方税务局文件《关于济南圣泉集团股份有限公司等504家企业通过高新技术企业复审的通知》（鲁科高字【2012】19号），本公司通过高新技术企业复审，资格有效期3年，企业所得税优惠期为2011年1月1日至2013年12月31日，故本公司从2011年1月1日起继续享受按15%的税率征收企业所得税的税收优惠政策。具体情况如下：

单位：万元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
本期所得税费用	528.71	355.42	184.95
递延所得税费用	1.46	-1.33	-26.10
合　计	**530.17**	**354.09**	**158.85**

1、报告期内，公司所得税免税收入情况

（1）2009年度所得税免税收入明细

序号	项目	金额(元)	免税依据
1	产业技术成果转化项目补助资金	2,200,000.00	财税[2009]87 号
2	专利实施项目专项资金	50,000.00	财税[2009]87 号
3	国家中小企业发展资金	500,000.00	财税[2009]87 号
4	寿光市重大节能成果奖	100,000.00	财税[2009]87 号
5	外经贸政策资金	11,000.00	财税[2009]87 号

序号	项目	金额(元)	免税依据
6	科技发展计划补助资金	200,000.00	财税[2009]87 号
7	节能减排专项资金	200,000.00	财税[2009]87 号
8	企业自主创新及技术进步专项引导资金	300,000.00	财税[2009]87 号
9	科技型中小企业发展专项资金	350,000.00	财税[2009]87 号
10	福利企业限额即征即退增值税资金	3,473,753.97	财税[2007]92 号
合 计		**7,384,753.97**	

（2）2010年度所得税免税收入明细

序号	项目	金额(元)	免税依据
1	寿光市劳动和社会保障局发放的稳定岗位补贴资金	238,950.00	财税[2009]87 号
2	2009 年度节能奖励资金	100,000.00	财税[2009]87 号
3	2009 年第四批专利创造资助资金	7,000.00	财税[2009]87 号
4	2010 年度科学技术发展计划资金，快速响应电辅助涡轮增压器研制开发资金	100,000.00	财税[2009]87 号
5	2010 年度科学技术发展计划资金，高升功率发动机需求的二级涡轮增压系统研究开发资金	150,000.00	财税[2009]87 号
6	2008 年度进口贴息资金	169,500.00	财税[2009]87 号
7	2010 年第一批专利创造资助资金	3,500.00	财税[2009]87 号
8	2010 年企业技术中心建设和工业设计资金	100,000.00	财税[2009]87 号
9	2010 年科技成果转化资金	3,000,000.00	财税[2009]87 号
10	2010 年新兴产业和重点行业发展专项资金	300,000.00	财税[2009]87 号
11	2009 年度进口贴息资金	64,900.00	财税[2009]87 号
12	2010 年国家第二批科技型中小企业技术创新资金	630,000.00	财税[2009]87 号
13	福利企业限额即征即退增值税资金	2,102,919.07	财税[2007]92 号
合 计		**6,966,769.07**	

（3）2011年所得税免税收入明细

序号	项目	金额(元)	免税依据
1	福利企业限额即征即退增值税资金	4,978,755.69	财税[2007]92 号
合 计		**4,978,755.69**	

公司依据《财政部 国家税务总局关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》（财税[2007]92号）第二条对安置残疾人单位的企业所得税政策的规定：对单位按照第一条规定取得的增值税退税或营业税减税收入，免征企业所得税。对报告期内取得增值税减税收入确认为企业所得税的免税收入。

公司依据《财政部 国家税务总局关于专项用途财政性资金有关企业所得税处理问题的通知》的规定：对企业在2008年1月1日至2010年12月31日期间从县级以上各级人民政府财政部门及其他部门取得的应计入收入总额的财政性资金，可以作为不征税收入，在计算应纳税所得额时从收入总额中减除。对报告期内取得财政部门及其他部门的政府补助确认为企业所得税的免税收入。

2、报告期公司所得税减免备案情况

（1）2009年度所得税减免备案情况

单位：元

序号	项目	实际抵免应纳税所得额	备案金额	备案情况
1	福利企业限额即征即退增值税	3,473,753.97	3,473,753.97	已备案
2	支付残疾人工资	1,641,701.00	1,641,701.00	已备案
3	研发费用	5,980,633.55	5,980,633.55	已备案
4	其他免税政府补助收入	3,911,000.00	-	注
合　计		**15,007,088.52**	**11,096,088.52**	

注：寿光市地方税务局对《康跃科技股份有限公司关于财政性资金收入所得税处理情况的说明》和《寿光市康跃精密铸件有限公司关于财政性资金收入所得税处理情况的说明》进行了确认。

（2）2010年度所得税减免备案情况

单位：元

序号	项目	实际抵免应纳税所得额	备案金额	备案情况
1	福利企业限额即征即退增值税	2,102,919.07	2,102,919.07	已备案
2	支付残疾人工资	1,944,236.00	1,944,236.00	已备案
3	研发费用	5,726,151.85	5,726,151.85	已备案
4	其他免税政府补助收入	4,863,850.00	-	注
合　计		**14,637,156.92**	**9,773,306.92**	

注：寿光市地方税务局对《康跃科技股份有限公司关于财政性资金收入所得税处理情况的说明》和《寿光市康跃精密铸件有限公司关于财政性资金收入所得税处理情况的说明》进行了确认。

（3）2011年度所得税减免备案情况

单位：元

序号	项目	实际抵免应纳税所得额	备案金额	备案情况
1	福利企业限额即征即退增值税	4,978,755.69	4,978,755.69	已备案
2	支付残疾人工资	2,301,198.84	2,301,198.84	已备案
3	研发费用	6,035,367.32	6,035,367.32	已备案
合　计		**13,315,321.85**	**13,315,321.85**	

3、所得税费用与会计利润对比分析

单位：元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
会计利润总额	42,434,887.48	34,349,213.13	20,717,364.55
加：纳税调整额	-10,875,737.23	-12,798,026.80	-10,455,251.64
抵消内部交易产生的利润	193,139.22	248,111.71	206,162.08
应纳税所得额	31,752,289.47	21,799,298.04	10,468,274.99
当期所得税费用①	5,287,105.04	3,554,235.47	1,849,476.43
汇算清缴其他调整额	-	-	-
递延所得税费用	14,575.12	-13,355.32	-261,023.09
所得税费用合计③	5,301,680.16	3,540,880.15	1,588,453.34
净利润	37,133,207.32	30,808,332.98	19,128,911.21
纳税申报资料申报企业所得税②	5,287,105.04	3,554,235.47	1,849,476.43
差异①-②	-	-	-
原始报表所得税费用④	5,301,680.16	3,540,880.15	1,588,453.34
差异③-④	-	-	-

4、报告期内应纳税所得额调整情况

单位：元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度	备注
调减应纳税所得额：				
福利企业即征即退增值税	4,978,755.69	2,102,919.07	3,473,753.97	注 1
其他免税政府补助收入	-	4,863,850.00	3,911,000.00	注 2
研发费用加计扣除	6,035,367.32	5,726,151.85	5,980,633.55	注 3
残疾职工工资加计扣除	2,301,198.84	1,944,236.00	1,641,701.00	注 4
小　计	**13,315,321.85**	**14,637,156.92**	**15,007,088.52**	
调增应纳税所得额：				
超标准的费用	1,438,803.82	671,538.62	3,685,949.87	注 5
不符合税法规定的费用	1,000,780.80	1,167,591.50	865,887.00	注 6
小　计	**2,439,584.62**	**1,839,130.12**	**4,551,836.87**	
合　计	**-10,875,737.23**	**-12,798,026.80**	**-10,455,251.64**	

注1：公司依据《财政部 国家税务总局关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》（财税[2007]92号）第二条对安置残疾人单位的企业所得税政策的规定：对单位按照第一条规定取得的增值税退税或营业税减税收入，免征企业所得税。

对报告期内取得增值税减税收入确认为企业所得税的免税收入。经寿光市地方税务局确认2009年、2010年、2011年的增值税退税金额为347.38万元、210.29万元、497.88万元。

注2：公司依据《财政部 国家税务总局关于专项用途财政性资金有关企业所得税处理问题的通知》的规定：对企业在2008年1月1日至2010年12月31日期间从县级以上各级人民政府财政部门及其他部门取得的应计入收入总额的财政性资金，可以作为不征税收入，在计算应纳税所得额时从收入总额中减除。对报告期内取得财政部门及其他部门的政府补助确认为企业所得税的免税收入。经寿光市地方税务局确认2009年、2010年的免税收入金额为391.10万元、486.39万元。

注3：根据《中华人民共和国企业所得税法》（2007年修订），及《企业研究开发费用税前扣除管理办法（试行）》的规定:企业用于研发新产品、新技术、新工艺发生的研究开发费用，可以在计算纳税所得额时按照研究开发费用的50.00%加计扣除。经寿光市地方税务局确认2009年、2010年、2011年的加计扣除金额为598.06万元、572.62万元、603.54万元。

注4：公司依据《财政部 国家税务总局关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》（财税[2007]92号）二、对安置残疾人单位的企业所得税政策第2条：单位支付给残疾人的实际工资可在企业所得税前据实扣除，并可按支付给残疾人实际工资的100%加计扣除。单位实际支付给残疾人的工资加计扣除部分，如大于本年度应纳税所得额的，可准予扣除其不超过应纳税所得额的部分，超过部分本年度和以后年度均不得扣除。亏损单位不适用上述工资加计扣除应纳税所得额的办法。经寿光市地方税务局2009年、2010年、2011年的加计扣除金额为164.17万元、194.42万元、230.12万元。

注5：主要为超过标准核算的业务招待费、已经计提尚未发生的三包索赔费用、计提的资产减值损失等。

注6：主要为没有发票的费用支出、赞助支出等。

报告期内应纳税所得额调整事项及金额符合企业所得税相关法律法规的规定。

（九）非经常性损益

1、非经常性损益明细

报告期内，公司非经常性损益的情况如下：

单位：万元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
非流动资产处置损益	164.67	4.23	-45.67
计入当期损益的政府补助	411.24	519.75	391.10
对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	193.24	-	-
其他营业外收入和支出	-9.67	-3.54	-0.04
小　计	**759.47**	**520.44**	**345.39**
所得税影响金额	114.26	5.11	-6.86
非经常性损益净额	645.22	515.33	352.25
归属于少数股东的非经常性损益净额	-	-	23.33
归属于普通股股东的非经常性损益净额	645.22	515.33	328.92
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3,068.10	2,565.51	1,448.13

报告期内，计入公司当期损益的政府补助具体情况如下：

（1）2009年度公司确认的政府补助收入

序号	内容	依据	到账时间	金额（元）	是否计入非经常性损益
1	产业技术成果转化项目补助资金	潍财指〔2008〕477 号文	2009 年 1 月	2,200,000.00	是
2	专利实施项目专项资金	潍财指〔2008〕291 号文	2009 年 1 月	50,000.00	是
3	国家中小企业发展资金	潍财指〔2008〕331 号文	2009 年 1 月	500,000.00	是
4	寿光市重大节能成果奖	寿政发〔2009〕43 号文	2009 年 6 月	100,000.00	是
5	外经贸政策资金	寿财预指字〔2009〕613 号文	2009 年 9 月	11,000.00	是
6	科技发展计划补助资金	潍科计字〔2009〕57 号、潍财指〔2009〕151 号文	2009 年 9 月	200,000.00	是
7	节能减排专项资金	寿财企〔2009〕35 号文	2009 年 9 月	200,000.00	是
8	企业自主创新及技术进步专项引导资金	寿财预指字〔2009〕990 号文	2009 年 12 月	300,000.00	是
9	科技型中小企业发展专项资金	寿财企〔2009〕34 号文	2009 年 9 月	350,000.00	是
10	福利企业限额即征即退增值税资金	财税〔2007〕92 号		3,473,753.97	否
合　计				**7,384,753.97**	

（2）2010年度公司确认的政府补助收入

序号	内容	依据	到账时间	金额（元）	是否计入非经常性损益
1	外贸企业国外参展摊位费兑现补贴资金	中共寿光市委寿发〔2010〕21号文	2010年6月	107,000.00	是
2	寿光市劳动和社会保障局发放的稳定岗位补贴资金	寿光市劳动和社会保障局公告	2010年1月	238,950.00	是
3	2009扩大内需补助资金（注2）	寿财预指字〔2009〕681号文	2010年度	176,666.65	是
4	2009年度节能奖励资金	寿财预指字〔2009〕408号文	2010年7月	100,000.00	是
5	2009年第四批专利创造资助资金	山东省知识产权局公告	2010年8月	7,000.00	是
6	2010年度科学技术发展计划资金，快速响应电辅助涡轮增压器研制开发资金	寿财预指字〔2010〕519号文	2010年9月	100,000.00	是
7	2010年度科学技术发展计划资金，高升功率发动机需求的二级涡轮增压系统研究开发资金	寿财预指字〔2010〕564号文	2010年9月	150,000.00	是
8	2008年度进口贴息资金	寿财预指字〔2010〕736号文	2010年10月	169,500.00	是
9	2010年第一批专利创造资助资金	山东省知识产权局公告	2010年10月	3,500.00	是
10	2010年企业技术中心建设和工业设计资金	寿财预指字〔2010〕718号文	2010年10月	100,000.00	是
11	2010年科技成果转化资金	寿财预指字〔2010〕787号文	2010年11月	3,000,000.00	是
12	2010年新兴产业和重点行业发展专项资金	寿财预指字〔2010〕966号文件	2010年12月	300,000.00	是
13	2009年度进口贴息资金	寿财预指字〔2010〕856号文	2010年12月	64,900.00	是
14	2008年科技促进奖	寿政发〔2006〕61号文	2010年12月	50,000.00	是
15	2010年国家第二批科技型中小企业技术创新资金	寿财预指字〔2010〕719号文	2010年10月	630,000.00	是
16	福利企业限额即征即退增值税资金	财税〔2007〕92号		2,102,919.07	否
合 计				**7,300,435.72**	

（3）2011年公司确认的政府补助收入

序号	内容	依据	到账时间	金额（元）	是否计入非经常性损益
1	潍坊市高层次创新创业人才财政扶持奖金	潍人才办字〔2010〕9号文	2011年1月	1,000,000.00	是
2	寿光市财政局争先创优工作表彰奖励奖金	寿财预指字〔2011〕93号文	2011年3月	20,000.00	是

序号	内容	依据	到账时间	金额（元）	是否计入非经常性损益
3	2009年扩大内需补助资金	寿财预指字〔2009〕681 号文	2011 年	176,666.64	是
4	寿光人民政府办公室推进知识产权工作鼓励奖金	寿政办发〔2008〕119 号文	2011 年 3 月	50,000.00	是
5	古城街道 2010 年度先进单位和先进个人奖金	古街发〔2011〕6 号文	2011 年 3 月	10,000.00	是
6	加快高新技术产业发展获得奖励	寿科字（2011）3 号文	2011 年 4 月	100,000.00	是
7	2010年度城市绿化工作先进单位的奖励	寿政字（2011）9 号文	2011 年 4 月	5,000.00	是
8	创业扶持基金	寿人社字〔2010〕27 号文	2011 年 5 月	2,000.00	是
9	专利资金资助	鲁财教〔2009〕36 号文	2011 年 5 月	12,000.00	是
10	科技三费专项资金	寿财预指字〔2011〕467 号文	2011 年 7 月	100,000.00	是
11	2010年度商贸流通及外经贸工作奖励资金	寿财预指字[2011]387 号文	2011 年 7 月	90,000.00	是
12	2010年度节能奖励资金	寿财预指字[2011]503 号文	2011 年 7 月	100,000.00	是
13	海外高层次人才资助专项资金	鲁组发〔2010〕45 号文	2011 年 7 月	1,200,000.00	是
14	企业技术创新能力建设专项资金	寿财预指字[2011]715 号文	2011 年 9 月	400,000.00	是
15	2010年度节能奖励资金	寿财预指字[2011]717 号文	2011 年 9 月	50,000.00	是
16	2010年度中小企业国际市场开拓资金	建贸外展字[2011]68 号文	2011 年 9 月	15,000.00	是
17	“鸢都学者”津贴	潍坊市关于实施“鸢都学者”建设工程的意见	2011 年 10 月、11 月	105,000.00	是
18	2010年度寿光市科技创新促进奖奖金	2010 年度寿光市科技创新促进奖评审结果	2011年10月	50,000.00	是
19	2011年政策引导类计划专项项目经费	国科发财[2011]513 号文	2011年10月	300,000.00	是
20	寿光市人民政府专利申请与实施资金	寿政办发[2008]119 号文	2011年12月	20,000.00	是
21	2011年度进口贴息资金	寿财预指字[2011]1177 号文	2011年12月	188,400.00	是
22	2011年度企业技术创新能力建设专项资金	寿财预指字[2011]1177 号文	2011年12月	100,000.00	是
23	2011年中央预算内建设支出资金	寿财预指[2011]926 号文、鲁发改投资〔2011〕1095 号文	2011年12月	18,333.33	是
24	福利企业限额即征即退增值税资金	财税〔2007〕92 号		4,978,755.69	否
合 计				**9,091,155.66**	

注1、福利企业限额即征即退增值税符合政府补助的特征：企业从政府直接取得的资产，包括货币性资产和非货币性资产，形成企业的收益。比如，企业取得政府拨付的补助，先征后返(退)、即征即退等办法返还的税款。报告期内，公司将福利企业限额即征即退增值税作为政府补助。

根据《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）》第二条非经常性损益通常包括以下项目第三款：根据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。报告期内，公司的福利企业限额即征即退增值税资金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，公司在报告期内未确认为非经常性损益。

注2、（1）政府补助会计处理：与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：①用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。②用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。（2）直接计入当期损益的政府补助确认时间为实际收到资金日期。（3）2009年10月取得“2009年扩大内需补助资金”530万元（寿财预指字【2009】681号文），属与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益，相关的资产是大车间二期，于2009年12月完工转入固定资产，按30年计提折旧，故530万元递延收益按30年分配，2010年度确认政府补助收入176,666.65元，2011年确认政府补助收入176,666.64元。（4）2011年12月取得“2011年中央预算内建设资金”220万元（寿财预指字【2011】926号文），属与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产“3台数控车床”使用寿命10年内平均分配，计入当期损益，2011年度确认政府补助收入18,333.33元。

2、非经常性损益对公司经营成果的影响

单位：万元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
归属于公司普通股股东的非经常性损益净额	645.22	515.33	328.92
归属于公司普通股股东的净利润	3,713.32	3,080.83	1,777.05

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3,068.10	2,565.51	1,448.13
非经常性损益净额占当期净利润比重	17.38%	16.73%	18.51%

报告期内，公司非经常性损益净额占当期净利润比重在17%左右，公司利润主要来源于主营业务，持续盈利能力良好。

（十）发行人营业收入与净利润对比分析

2010年营业收入较2009年增长38.62%，净利润增长73.37%，增长率产生差异的主要原因为：1、2010年公司销量较2009年增加8.69万台，同比增长56.10%，销量的增加使得公司的毛利增加1,597.61万元，同比增长29.37%；2、2010年期间费用仅增加543.76万元，而同期销量大幅增加，公司单位产品期间费用同比下降26.97%，资产减值损失减少253.54万元，营业利润同比增加1,325.23万元，同比增长96.10%；3、受利润总额增加的影响，2010年所得税费用较上年同期增加195.24万元。上述原因使得归属于母公司所有者的净利润增加1,303.78万元，增幅为73.37%。

2011年营业收入较2010年增长25.66%，净利润增长20.53%，增长率产生差异的主要原因为：1、由于原材料价格的上涨以及制造费用的增加，2011年公司营业成本较上年增长31.10%，致使毛利仅增长17.71%；2、随着人工及财务费用的增加，2011年公司期间费用较上年增长15.93%；3、受利润总额增加的影响，2011年所得税费用较上年同期增加176.08万元。上述原因使得归属于母公司所有者的净利润增加632.49万元，增幅为20.53%。

（十一）报告期内发行人享受的税收优惠情况

1、报告期内发行人享受的税收优惠政策

税　种	税收优惠政策
企业所得税	母公司被认定为高新技术企业，有效期为三年，2008 年至 2010 年企业所得税税率按照 15%执行。2011 年公司通过高新技术企业复审，资格有效期 3 年，企业所得税优惠期为 2011 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日。
	母公司被认定为福利企业，享受企业所得税前按支付给残疾人实际工资的 100%加计扣除的企业所得税优惠。
增值税	母公司被认定为福利企业，按实际安置的残疾人数，享受限额即征即退增值税每人每年 3.5 万元的税收优惠。

2、报告期内税收优惠对发行人经营情况的影响

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
享受高新技术企业优惠税率减免企业所得税	265.10	189.56	76.76
残疾职工工资加计扣除影响额	34.52	29.16	24.63
研发费用加计扣除影响额	90.53	85.89	89.71
增值税返还	497.88	210.29	347.38
房产税、土地使用税减免	193.24		
免税政府补助收入	-	486.39	391.10
税收优惠小计①	1,081.27	1,001.29	929.58
税收优惠占利润总额的比例(即：①/③)	25.48%	29.15%	44.87%
非流动资产处置损益	164.67	4.23	-45.67
税收优惠及非流动资产处置损益合计②	1,245.94	1,005.52	883.91
税收优惠及非流动资产处置损益合计占利润总额的比例(即：②/③)	29.36%	29.27%	42.67%
利润总额③	4,243.49	3,434.92	2,071.74

3、未来几年发行人享受税收优惠情况

按照当前法律法规及规范性文件的相关规定，未来几年预计公司享受的所得税、增值税税收优惠情况如下：

根据《关于高新技术企业更名和复审等有关事项的通知》（国科火字【2011】123号）及山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局、山东省地方税务局文件《关于济南圣泉集团股份有限公司等504家企业通过高新技术企业复审的通知》（鲁科高字【2012】19号），本公司通过高新技术企业复审，资格有效期3年，企业所得税优惠期为2011年1月1日至2013年12月31日。

根据《财政部、国家税务总局关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》（财税（2007）92号）的规定，公司所享受的企业所得税前按支付给残疾人实际工资的100%加计扣除的企业所得税优惠和限额即征即退增值税每人每年3.5万元的税收优惠，如公司每年通过相关主管部门组织的福利企业联合年检，公司将继续享受福利企业的税收优惠。

（十二）净资产收益率和每股收益

报告期内，公司净资产收益率和每股收益指标如下：

指　标	2011 年度	2010 年度	2009 年度
加权平均净资产收益率	27.30%	31.86%	26.32%
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后）	22.56%	26.53%	21.45%
基本每股收益(元)	0.74	0.62	-
基本每股收益（扣除非经常性损益后）(元)	0.61	0.52	-

同行业可比上市公司净资产收益率和每股收益指标如下：

公司简称	指标	2010 年度	2009 年度
渤海活塞 600960	加权平均净资产收益率	16.38%	7.74%
	基本每股收益(元)	0.75	0.32
江南红箭 000519	加权平均净资产收益率	3.33%	1.09%
	基本每股收益(元)	0.06	0.02
威孚高科 000581	加权平均净资产收益率	38.32%	16.74%
	基本每股收益(元)	2.36	0.79
西仪股份 002265	加权平均净资产收益率	2.20%	3.48%
	基本每股收益(元)	0.04	0.06
天润曲轴 002283	加权平均净资产收益率	13.81%	12.45%
	基本每股收益(元)	0.92	0.57
中原内配 002448	加权平均净资产收益率	18.77%	24.06%
	基本每股收益(元)	1.32	0.96
鸿特精密 300176	加权平均净资产收益率	32.25%	24.31%
	基本每股收益(元)	0.64	0.52
平 均	加权平均净资产收益率	17.87%	12.84%
	基本每股收益(元)	0.87	0.46
中位数	加权平均净资产收益率	16.38%	12.45%
	基本每股收益(元)	0.75	0.52

与同行业可比上市公司相比，公司报告期内的基本每股收益和加权平均净资产收益率指标较好，公司盈利能力具备优势。

四、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	3,036.07	2,706.78	2,134.84
投资活动产生的现金流量净额	-2,641.24	-1,671.61	-4,103.52
筹资活动产生的现金流量净额	-271.01	989.69	2,205.46
现金及现金等价物净增加额	123.82	2,024.86	236.78

（一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与当期净利润相比较为理想，公司的盈利质量较高。

报告期内，公司客户采用银行承兑汇票结算的金额增长，减少了公司销售商品、提供劳务收到的现金流入。公司将收到的银行承兑汇票背书转让或向银行贴现，也采取开据银行承兑汇票的方式支付货款，并未影响公司的支付能力。

报告期内，公司经营性现金流量净额较为理想，盈利质量较高，为公司的日常经营活动和持续发展提供了保障。

报告期大额现金流动项目如下表：

1、经营活动现金流入

单位：万元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	14,253.26	13,162.42	8,978.42
收到的现金增幅	8.29%	46.60%	-5.23%
营业收入	22,318.03	17,760.98	12,813.15
营业收入增幅	25.66%	38.62%	1.36%
销售收现率①	63.86%	74.11%	70.07%
银行承兑汇票背书转让金额	9,752.03	6,356.91	4,018.02
银行承兑汇票背书转让金额与营业收入的占比②	43.70%	35.79%	31.36%
合计①+②	**107.56%**	**109.90%**	**101.43%**

公司销售商品、提供劳务收到的现金为应收账款回款收到的银行承兑汇票到期、贴现收到的现金和产品销售收到的现金。

由于公司通过银行承兑汇票背书转让支付供应商货款，银行承兑汇票背书转让金额与营业收入的占比达到30%-45%之间，银行承兑汇票背书转让已成为公司重要的货款支付手段，银行承兑汇票背书转让金额并不列入公司销售商品、提供劳务收到的现金和购买商品、接受劳务支付的现金进行核算。因此，尽管公司2009年-2011年销售收现率维持在60%-75%之间，并未对公司实际经营活动造成大的影响。2011年度销售收现率为63.86%，主要原因是2011年度应收票据期末较期初增加2,176.10万元票据尚未到期收回所致。

2、经营活动现金支出

单位：万元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
购买商品、接受劳务支付的现金	5,264.13	5,594.23	3,680.17
支出的现金增幅	-5.90%	52.01%	12.28%
营业成本	13,822.45	10,543.38	7,226.72
成本增幅	31.10%	45.89%	-13.48%
购货付现率①	38.08%	53.06%	50.92%
银行承兑汇票背书转让金额	9,752.03	6,356.91	4,018.02
银行承兑汇票背书转让金额与营业成本的占比②	70.55%	60.29%	55.60%
合计①+②	**108.64%**	**113.35%**	**106.52%**

公司主要通过现金和银行承兑汇票背书转让方式向供应商支付货款，两项合计支付金额与同期营业成本基本匹配，其差异主要为购买原材料的进项税额。

（二）投资活动产生的现金流量分析

报告期投资活动大额现金收付项目如下表：

单位：万元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
收到其他与投资活动有关的现金	-	2,680.00	1,224.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,145.36	2,868.30	2,219.26
固定资产、在建工程、无形资产及其他资产项目的增加额	3,169.29	3,295.26	3,405.54
支付其他与投资活动有关的现金	-	1,498.04	3,331.11

收到其他与投资活动有关的现金系与富士木业、燕会章的资金往来款。

2009年度购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较固定资产、在建工程、无形资产及其他资产项目增加额少1,186.28万元，系2008年度支付的土地及房产预付款、设备款、工程款于2009年度转入资产项目所致。

2010年度购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较固定资产、在建工程、无形资产及其他资产项目增加额少726.96万元，系采购的设备尾款尚未支付所致。

2011年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较固定资产、在建工程、无形资产及其他资产项目增加额少23.93万元，系采购的设备尾款尚未支付所致。

支付其他与投资活动有关的现金为：A、支付的购买进口设备的信用证保证金，其中2009年度、2010年度分别为807.11万元、118.04万元；B、公司与富士木业、燕会章的资金往来款，2009年度、2010年度分别为2,524.00万元、1,380.00万元。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

2009年、2010年、2011年，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为2,205.46万元、989.69万元、-271.01万元。其中，2010年公司收到新增加股东的投资款1,600.00万元，增加了当年度的筹资活动现金流入。

报告期筹资活动大额现金收付项目如下表：

单位：万元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
收到其他与筹资活动有关的现金	220.00	-	530.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,951.01	1,323.88	792.47
其中：分配股利	1,000.00	742.06	237.50
利息支出	951.01	581.82	554.97
支付其他与筹资活动有关的现金	70.00	206.44	432.07

收到其他与筹资活动有关的现金、支付其他与筹资活动有关的现金系公司向职工收取或支付的借款。

（四）经营活动产生的现金流量净额与净利润的对应关系分析

单位：万元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
净利润①	3,713.32	3,080.83	1,912.89
加：资产减值准备	-5.92	-33.62	219.92
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,125.13	915.68	853.49
无形资产摊销	60.85	43.71	7.55
长期待摊费用摊销	128.72	114.32	107.60
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	-164.67	-4.23	45.67
财务费用	951.01	581.82	468.57
递延所得税资产减少	1.46	-1.34	-26.10
存货的减少	-90.20	-1,481.89	44.53
经营性应收项目的减少	-2,418.92	-263.07	-1,300.73
经营性应付项目的增加	-264.71	-245.44	-198.54
经营活动产生的现金流量净额②	3,036.07	2,706.78	2,134.85
经营活动产生的现金流量净额与净利润的比②/①	81.76%	87.86%	111.60%

从净利润调节为经营活动现金流量净额的过程来分析，对公司经营活动现金流量净额的影响较大的主要项目：①折旧与摊销，②财务费用，③存货，④经营性应收项目，⑤经营性应付项目。上述前2个项目增加现金流量，后3个项目减少现金流量，系公司销售、采购业务的主要体现。

2009年经营活动现金净流量高于净利润221.96万元，主要在于资产减值准备增加219.92万元所致。

2010年经营活动现金净流量低于净利润374.05万元，主要在于存货项目、经营性应收项目、经营性应付项目的变动合计减少1,990.40万元所致。

2011年经营活动现金净流量低于净利润677.25万元，主要在于经营性应收项目增加2,418.92万元所致。

整体而言，公司现金流量状况良好。近三年，公司经营性现金流量净额较为理想，与公司当年度净利润情况相匹配；公司筹资活动取得的现金流入能够满足公司经营的需要，未出现资金支付和偿还银行借款的困难；投资活动的现金支出围绕公司的产能扩张和研发投入，为公司持续成长提供保障。

五、资本性支出分析

（一）报告期内重大资本性支出

1、收购股权

2009年12月6日，经公司股东会审议通过，同意受让16名自然人股东所持康跃精密共计66.67%的股权，股权转让完成后，康跃精密成为公司的全资子公司，具体情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“二、发行人设立以来重大资产重组情况”。

2、购买资产

（1）公司向富士木业购买土地房产

①公司向富士木业购买土地房产的情况

2008年5月31日，康跃有限与富士木业签署《转让协议》，约定富士木业将寿国用（2006）第0348006号《国有土地使用证》项下18,394.02平方米的土地使用权，及其地上寿房权证古城字第200726530号《房屋所有权证》项下3幢房屋转让给康跃有限。其中土地使用权的转让价格为322万元，3幢房屋的转让价格为284万元。

根据寿光市人民政府2007年10月20日发布的《关于公布寿光市城镇土地级别和基准地价的通知》（寿政发〔2007〕76号），寿光市镇区2级工业用地基准地价为192元/平方米。由于富士木业取得上述土地使用权时成本较低，征地费用由寿光市财政局和古城街道办事处为其垫支，因此经公司与富士木业协商，在参照同期基准地价的基础上，上述土地使用权的转让价格确定为175元/平方米；同时，经双方协商，按照协议签署时富士木业上述房屋的账面价值确定转让价格为284万元。

2009年公司向富士木业支付了上述土地使用权和房屋的转让价款606万元。由于富士木业未归还寿光市财政局和古城街道办事处为其垫支的征地费用和缴纳欠缴的土地使用税，直至2010年10月8日寿光市人民政府办公室明确出具批复说明前述征地费用和土地使用税由寿光市财政局、寿光市地税局和古城街道办事处联合向富士木业追缴后，公司于2010年10月25日取得变更使用权人后的《国有土地使用证》，并于2010年11月26日取得变更所有权人后的《房屋所有权证》。

②向富士木业购买的土地房产在收购前后的具体使用情况

公司向富士木业购买的上述土地使用权及其地上3幢房屋的权证编号及收购前后的使用情况如下：

名　称	面积（平方米）	收购前		收购后	
		权证编号	用途	权证编号	用途
土地使用权	18,394.02	寿国用（2006）第 0348006 号	办公及生产用地	寿（国用）2010 第 0373 号	生产用地
1 号楼	1,492.68	寿房权证古城字第 200726530 号	办公楼	寿房权证寿光字第 2010073616 号	康跃科技办公楼
2 号楼	2,160.00		生产车间	寿房权证寿光字第 2010073602 号	康跃精密铸造车间
3 号楼	2,160.00		生产车间	寿房权证寿光字第 2010073610 号	

③富士木业的基本情况及其与发行人的关系

富士木业成立于2001年9月12日，注册资本为3,000万元，主要从事家具、装饰板、人造板的生产和销售，其实际控制人为付士祥。截至报告期末，富士木业的股权结构为：

股　东	出资额（万元）	出资比例
付士祥	780	26.00%
侯象尧	500	16.67%
付晓东	500	16.67%
姚恒福	500	16.67%
付春山	240	8.00%
付士国	280	9.33%
李洪忠	200	6.67%
合　计	**3,000**	**100%**

富士木业、富士木业实际控制人付士祥及其他6名股东侯象尧、付晓东、姚恒福、付春山、付士国、李洪忠，和本公司及本公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

（2）2010年，公司通过土地招拍挂程序，竞拍取得编号为寿国用2010年第0327号的国有土地使用权，土地使用权面积17,168.00平方米，成交价格为368.74万元。

（3）2008年和2009年，公司投入1,393.06万元建设生产车间二期工程；2009年，公司投资1,429.94万元购置增压器装配线、立式加工中心、立式机床等生产设备；2010年和2011年，公司投资619.79万元建设西院车间和配电西车间，投资3,528.88万元购置涡轮轴、压缩轮平衡测量修正校验平衡机系统、精密数控外圆磨床、测试中心、试验台等。

3、铸造系统改造

2011年3月，公司对铸造系统进行改造，增加涡轮壳中频电炉、中间壳中频电炉、电动葫芦系统等设备共计357.89万元。

（二）重大资本性支出对发行人主营业务和经营成果的影响

报告期内，公司通过上述股权收购、购置土地和机器设备，使公司资产独立完整，实现了产能扩张，提升了研发能力，有力促进了公司销售收入和盈利水平的提升。

（三）未来可预见的重大资本性支出计划和资金需求量

公司未来可预见的重大资本性支出为本次发行股票募集资金拟投资的“涡轮增压器扩产项目”和“技术中心扩建项目”，详见本招股说明书“第十一节 募集资金运用”。

六、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）未来财务状况趋势分析

报告期内，公司资产结构较为合理，资产流动性持续增强，整体资产质量较好，债务总规模适度，债务结构与公司的资产结构相匹配，不存在偿债风险。

不考虑本次发行募集资金的影响，公司财务状况近期内不会发生重大变化。若本次发行成功，募集资金到位后将增加公司的净资产，降低公司资产负债率，大大增强公司的资本实力。募投项目建成投产后，公司固定资产总额将有较大增长，募投项目产生的效益将大大提升公司的盈利水平。

（二）未来盈利能力趋势分析

1、未来几年，公司有信心继续保持较快的增长速度，原因分析如下：

（1）市场规模持续稳定增长

未来五年，国内内燃机的产量将持续稳定增长，涡轮增压器综合配置率将稳步提升。预计到2015年，国内内燃机总产量将达到1.07亿台，比2010年增长46.93%，涡轮增压器的综合配置率将提升到8%以上，比2010年增长2.89个百分点，涡轮增压器市场规模的年复合增长率将达到17.34%，有关数据详见本招股说明书“第六节 业务和技术”。

涡轮增压器未来主要向小型化、轻量化、大比功率、节能减排方面发展。目前，公司已在柴油机用小型涡轮增压器方面形成的较为突出的竞争优势，在新型涡轮增压器的新技术、新产品方面已形成较为深厚的技术积累和人才储备，有利于公司充分发挥客户资源、品牌形象、制造服务能力、成本控制等方面的优势，把握行业发展机遇，实现高于同行业企业的增长速度。

（2）公司在市场竞争格局中处于有利地位

经过多年的技术积累和品牌积累，公司已经成为国内增压器行业的技术领先企业之一，在增压器行业拥有良好的品牌形象和丰富的客户资源，拥有较为充实的增压器新技术和新产品储备，在市场竞争中处于有利地位。

（3）募集资金投资项目实施将强化公司的竞争优势

公司涡轮增压器扩产项目的实施，将进一步扩张产能、优化产品结构，使规模效益更为明显。公司技术中心扩建项目的实施，将使公司研发综合实力进一步增强，缩小与国际巨头的差距，为公司增强技术领先优势和实现长期可持续发展奠定基础。

2、公司面临的主要困难

增压器行业具备技术密集型和资本密集型的特点。在国际和国内市场上，世界排名前五大增压器公司占据了大部分市场份额，如何应对国际巨头的竞争压力，打破其市场垄断地位，是国内民族增压器企业实现快速增长所面对的主要问题。

经过多年的发展，公司已经具备了较强的综合竞争力，资本实力不足已日益成为制约公司发展的最大瓶颈。此外，在优秀人才储备、市场拓展能力、经营管理水平、产能规模等方面，公司仍需加大投入，不断积累。

公司管理层认为，增压器行业未来发展空间广阔。公司将专注于增压器业务，以产能扩张和研发投入为重点发展方向，努力提高市场份额，同时拓展国际市场，力争成为具有国际化经营能力和市场竞争力的优秀企业。

七、期后事项、或有事项及其他重要事项说明

2012年2月21日，公司2011年度股东大会审议通过了2011年度利润分配的议案：以总股本5,000万股为基数，每10股派发现金股利1.5元（含税），共计派发现金股利750万元。截至本招股说明书签署日，已完成股利分配。

八、股利分配政策

（一）发行人近三年利润分配政策

根据《公司章程》，公司分配当年税后利润时，应当提取利润10%列入法定盈余公积，法定盈余公积累计额为公司注册资本50%以上的，可不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度公司亏损的，在提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司在从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，可以提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（二）发行人近三年利润分配情况

本公司近三年股利分配情况如下：

2009年1月10日，经2008年度股东会审议通过，公司分配股利237.5万元，代扣个人所得税后，已按股东出资比例进行分配。

2009年12月31日，经股东会审议通过，公司分配股利742.06万元，已完成股利分配。

2011年3月27日，经2010年度股东大会审议通过，以2010年12月31日总股本5,000万股为基数，公司向全体股东每10股派现金2元（含税），共计分配利润1,000万元，已完成股利分配。

2011年度的股利分配详见本节之“七、期后事项、或有事项及其他重要事项说明”。

（三）本次发行完成前滚存利润的分配安排及已履行的决策程序

根据本公司2011年第一次临时股东大会审议通过的关于公开发行前滚存利润的分配方案，发行前滚存的未分配利润将由新老股东按发行后的股权比例共同享有。本公司2011年度股东大会审议通过了2011年度利润分配方案并重新审议了公开发行前的滚存利润方案，同意2011年度每10股派发现金股利1.5元（含税），共计派发现金股利750万元；若公司首次公开发行股票（A股）并在创业板上市申请经中国证监会核准并得以实施，2011年度利润分配后、本次发行前滚存的未分配利润将由新老股东按发行后的股权比例共同享有。

九、发行上市后的利润分配政策

公司于2012年2月1日、2012年2月21日召开第一届董事会第七次会议和2011年度股东大会，审议通过了修改上市后适用的《公司章程（草案）》中利润分配政策的议案。有关利润分配政策的内容如下：

公司重视全体股东的利益，尤其是中小股东的利益，公司董事会在制定利润分配方案的同时，必须充分听取和考虑中小股东的呼声和要求，并制定相应的措施确保中小股东的合法权益不受损害。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后二个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应当重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。公司的利润分配政策具体如下：

1、公司将采取积极的现金或者股票方式分配股利，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。在公司当年经审计的净利润为正数且符合《公司法》规定的分红条件的情况下，公司采取的利润分配方式中应含有现金分配方式；

若公司董事会做出不实施利润分配或实施利润分配的方案中不含现金决定的，应就其作出不实施利润分配或实施利润分配的方案中不含现金分配方式的理由，在定期报告中予以披露，公司独立董事应对此发表独立意见；

2、公司每年度现金分红金额应不低于当年实现的可供分配利润总额的百分之三十（30%）；

3、在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分红；

4、若公司营收增长迅速，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金方式分配利润的同时，制定股票股利分配预案。

公司的利润分配政策不得随意变更。如现行政策与公司生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确实发生冲突的，可以调整利润分配政策，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。

十、发行上市后的分红回报规划和最近三年的具体分红计划

为进一步细化《公司章程（草案）》中关于利润分配的条款，完善本次发行上市后回报新老股东的机制，增强利润分配决策透明度和可操作性，便于股东对公司经营和利润分配进行监督，本公司分别于2012年2月1日和2012年2月21日召开第一届董事会第七次会议和2011年度股东大会，审议通过了关于未来三年（2012年-2014年）分红回报规划的议案，具体内容如下：

1、制定分红回报规划的考虑因素

制定分红回报规划时，应着眼于公司长远和可持续发展的需要，综合考虑公司经营发展实际、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素，以建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制。

2、分红回报规划的制定原则

根据《公司章程（草案）》规定的利润分配政策，在公司财务稳健的基础上，公司的利润分配应注重对股东合理的投资回报。

公司重视全体股东的利益，尤其是中小股东的利益。公司董事会在制定利润分配方案的同时，必须充分听取和考虑中小股东的呼声和要求，并制定相应的措施确保中小股东的合法权益不受损害。

3、分红回报规划的制定周期和决策程序

公司董事会应根据利润分配政策，结合公司实际情况制定股东分红回报规划，并至少每三（3）年重新审阅一次。

公司董事会可以根据股东（特别是公众投资者）、独立董事和外部监事的意见适当调整分红回报规划。调整后的分红回报规划应以股东权益保护为出发点，不得与当时有效的公司章程和利润分配政策相抵触。

如因生产经营情况、投资规划、长期发展的需要或因外部经营环境、自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策时，公司董事会应根据调整后的利润分配政策修改分红回报规划，并提交公司股东大会审议。

4、利润分配方案的制定和实施

公司的利润分配政策是确保股东分红回报规划得以实现的重要措施。公司将实行持续、稳定的利润分配政策，具体如下：

（1）公司将采取积极的现金或者股票方式分配股利，在公司当年经审计的净利润为正数且符合《公司法》规定的分红条件的情况下，公司每年度采取的利润分配方式中必须含有现金分配方式。

（2）公司每年度现金分红金额应不低于当年实现的可供分配利润总额的30%。

（3）在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分红。

（4）若公司营收增长迅速，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配的同时，制定股票股利分配预案。

（5）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，制定年度或中期利润分配方案，并经公司股东大会表决通过后实施。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后二个月内完成股利的派发事项。

（6）如公司董事会做出不实施利润分配或实施利润分配的方案中不含现金决定的，应就其作出不实施利润分配或实施利润分配的方案中不含现金分配方式的理由，在定期报告中予以披露，公司独立董事应对此发表独立意见。

5、利润分配方案的调整

公司的利润分配政策不得随意变更。如现行政策与公司生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确实发生冲突的，可以调整利润分配政策，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。

十一、发行人未分配利润的使用计划

公司每年度现金分红金额应不低于当年实现的可供分配利润总额的30%，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以及研发投入等方面，以扩大产能、提升研发水平和产品质量，促进公司快速发展。

第十一节 募集资金运用

一、本次发行募集资金运用概述

（一）本次发行股票募集资金投向、使用计划及备案情况

经公司2011年第一次临时股东大会审议通过，公司拟发行1,680万股社会公众股，本次发行募集资金总额为【 】万元，扣除发行费用后，募集资金净额为【 】万元，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项目。募集资金总额将根据发行时市场状况和询价情况予以确定。

本次募集资金将按照轻重缓急投资于以下项目：

序号	项目名称	建设期	募集资金使用计划（万元）			备案审批情况
			总投资	第一年	第二年	
1	涡轮增压器扩产项目	2 年	10,240.90	6,538.00	3,702.90	寿经信投备[2011]016 号
2	技术中心扩建项目	2 年	3,667.84	1,554.00	2,113.84	寿经信投备[2011]017 号
3	其他与主营业务相关的营运资金	-	-	-	-	-
合 计		-	**13,908.74**	**8,092.00**	**5,816.74**	-

本次公开发行募集资金将全部用于上述项目。若实际募集资金不能满足上述项目投资需要，资金缺口通过公司自筹解决；若实际募集资金满足上述项目投资后尚有剩余，公司将结合未来发展规划和目标，本着安全性、效益性、流动性的原则，将剩余的募集资金用于其他与主营业务相关的营运资金。

本次募集资金到位前，根据项目的实际情况和有关规定，公司拟以自筹资金先行投入并实施上述项目，待募集资金到位后，再以募集资金置换本次发行前公司已投入使用的自筹资金。

（二）募集资金专户存储安排

本公司已根据相关法规，制定了《募集资金管理办法》，具体规定了募集资金专户存储、使用、管理和监督制度。该管理办法已经由公司2011年第一次临时股东大会审议通过。

本次股票发行完成后，本公司募集资金将存放于董事会指定的募集资金专项账户。

二、项目建设的必要性和可行性分析

（一）项目建设的必要性

本次募集资金投资项目全部围绕公司主营业务展开，涡轮增压器扩产项目是本公司现有业务的扩展；技术中心扩建项目是推动公司自主创新能力的进一步提升。募集资金投资项目的实施符合鼓励“节能”、“环保”的国家产业政策导向，符合本公司未来三年的市场拓展目标及产能扩充计划，是本公司提高核心竞争优势，巩固并提升产品市场占有率，进一步缩小与国外竞争对手差距的需要。

1、符合我国“节能减排”基本国策及产业政策

在环保和能源压力日益严峻的背景下，节能减排已被列入我国的基本国策。我国在“十一五”汽车发展规划中提出，到2010年实现新车平均单车百公里油耗比2005年降低15%的目标。2009年11月25日召开的国务院常务会议决定控制温室气体排放的行动目标：到2020年我国单位国内生产总值二氧化碳排放比2005年下降40%-45%，并提出相应的政策措施和行动。低碳经济是实现未来可持续发展的必然选择，在2009年12月7日至18日举行的哥本哈根气候大会上，中国是第一个制定出《应对气候变化国家方案》的国家。全球各国提出日益严格的环保法规，不断加强对道路用车的排放限制，排放限制要求也延伸到对非道路移动机械用内燃机。

尽管人们正在积极寻找新的能源，以便能够从根本上实现资源的节约和零排放，但是目前行业内的共识是，在相当长的一段时间内，以石油资源为能源的内燃机仍将是主要的动力来源之一。根据内燃机工业协会的统计，我国内燃机每年消耗的石油超过全年石油消耗总量的60%，如何有效降低内燃机的油耗、最大限度地推进节能减排是摆在我们面前亟需解决的重大难题之一。

涡轮增压器节能减排的效果突出，采用涡轮增压技术成为目前公认的降低内燃机油耗和减少废气排放最有效的技术措施。根据《内燃机工业综合动态》，采用涡轮增压可以使汽油机降低油耗5%-10%，使柴油机降低油耗10%-20%。目前大中型内燃机使用增压技术较多，而中小型的内燃机应用比较少。随着增压技术向中小功率内燃机推广，以及小型涡轮增压器结构的可靠性不断提高，未来内燃

机行业将加快小型涡轮增压汽油机及柴油机的开发，内燃机配置涡轮增压器的比率将大幅度提高。

涡轮增压器扩产项目和技术中心扩建项目符合相关的国家、山东省的产业政策，详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“三（一）2、产业政策”。

2、符合本公司发展规划

（1）涡轮增压器扩产项目

公司是目前国内生产增压器的主要厂家之一。“康跃”牌增压器在国内市场具有良好的市场信誉。本公司确定2012年度内燃机涡轮增压器销售目标是实现国内市场占有率提高1-2个百分点，并初步实现汽油机增压器、新能源及替代燃料内燃机增压器、大型增压器的规模化生产。公司现有生产能力将不能满足未来发展的需要，必须引进先进的生产设备，通过扩充产能，降低综合成本，进一步提升公司的市场竞争力。

（2）技术中心扩建项目

本公司每年的研发费用占营业收入的比重较高，已经取得了较为突出的研发成果，有力地促进了公司近几年销售规模的快速增长。根据公司的发展规划，未来三年公司新产品开发的重点是开发和储备满足柴油机国三、国四和更高排放标准的新产品及相关技术，逐步缩小与国际巨头在研发实力方面的差距。在现有基础上，投资技术中心扩建项目，符合公司发展规划，为公司长期持续快速发展提供技术保障。

3、与国际增压器制造企业巨头竞争的需要

目前，全球增压器市场排名前五位的生产厂商Honeywell（霍尼韦尔）、BorgWarner（博格华纳）、MHI（三菱重工）、IHI（石川岛播磨）、Cummins（康明斯）等，占据了全球90%以上的市场份额。上述五家生产厂商在世界各地设立独资或合资企业，进行产业整合，且均在中国境内设立了独资或合资企业，占据了中国市场60%以上的市场份额。

国内民族增压器企业与国际巨头的差距明显，主要集中在产能规模、研发实力、管理等方面。从生产情况看，国内民族增压器企业产能规模偏小，总体技术水平（尤其是可靠性）与国外同类产品差距较大，生产管理、质量管理水平不高；从技术研发上看，自主研发增压器核心部件（压气机和涡轮）的能力欠缺，多数产品属于模仿，缺乏原始创新能力。国内民族增压器企业研发投入普遍不足，基

础研究投入较少，投入主要集中在产品工程化阶段，所研发的产品无法打破国际巨头在国内高端增压器市场的垄断。

涡轮增压器扩产项目实施并达产后，本公司新增年产能30万台，生产规模的增长符合公司未来三年的产能扩充计划，为市场拓展目标的实现、市场地位的巩固和逐步提升，奠定坚实的基础。

技术中心扩建项目紧密围绕公司具有重要应用前景的先进技术和创新产品的研发，增加高端试验设备、研发软件和试制设备投入；同时，良好的研发环境有利于吸引高端研发人才，全面提升技术中心的综合实力。

（二）产品市场前景分析

根据中国内燃机行业协会中缸径多缸柴油机及增压器分会的统计，2010年我国涡轮增压器销量约为410万台，相比2005年的150万台，增长了约260万台，年均复合增长率达到22.28%。

2010年本公司在国内涡轮增压器市场的占有率为6.10%，涡轮增压器产品销量在国内所有涡轮增压器制造企业中排名第六，在民族增压器制造企业中排名前三。

涡轮增压器是内燃机的核心零部件，内燃机行业的发展趋势将直接影响涡轮增压器的市场前景。根据中国内燃机行业协会的相关数据，预计未来五年国内内燃机的产量将快速增长，涡轮增压器综合配置率将稳步提升。2015年内燃机总产量预计将达到1.07亿台，比2010年增长46.93%，涡轮增压器的综合配置率预计将达到8%以上，比2010年增长2.89个百分点，涡轮增压器需求的复合增长率将达到17.34%。



资料来源：中国内燃机工业协会中缸径多缸柴油机及增压器分会

涡轮增压器现有市场容量、主要竞争对手情况及市场前景详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“三、行业基本情况”。

（三）募集资金投资项目新增产能销售的可行性分析

本公司现有涡轮增压器的产销情况如下表所示：

指 标	2011 年度	2010 年度	2009 年度
产量(万台)	29.21	26.67	15.77
销量(万台)	29.72	24.18	15.49
产销率	101.75%	90.66%	98.22%

报告期内公司产销率均在90%以上，产销情况良好。募集资金投资项目是根据公司现有生产能力，结合涡轮增压器产品的市场前景、公司管理及销售能力，经过充分的可行性分析而确定的。项目实施并达产后，年新增涡轮增压器产能30万台，年新增销售收入21,681.40万元。

1、募集资金投资项目产品具有广阔的市场前景

涡轮增压器细分行业的发展趋势及市场前景详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“三、行业基本情况”。

2、募集资金投资项目产品的技术含量高

相关内容详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“八、发行人研发情况”。

3、公司已建立健全较为完善的销售体系

相关内容详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“五（三）主要业务模式”之“4、销售模式”。

4、公司具有较强的核心竞争优势

相关内容详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人在行业中的竞争地位”之 “（二）1、发行人的核心竞争优势”。

三、本次募集资金投资项目情况

（一）涡轮增压器扩产项目

1、项目概况

涡轮增压器作为提升功率、降低油耗、减少排放的内燃机关键零部件，被越来越多的内燃机厂家和终端用户所关注。

本公司作为国内增压器行业的知名企业，通过不断探索，在内燃机增压器的实用性、可靠性以及为满足国家内燃机排放标准的核心技术方面取得了长足的进步。近几年，本公司在增压器的新技术和市场开发方面快速发展。

本项目利用公司现有土地和厂房，新增生产设备54台（套），项目完成后，年新增涡轮增压器生产能力30万台。

2、项目投资概算

项　目	投资额（万元）
设备购置及安装	8,775.90
工程建设其他费用	211.90
预备费	269.60
流动资金	983.50
总投资额	10,240.90

3、项目产品质量标准、技术水平和工艺流程

该项目是公司主要产品的扩产项目，其质量标准、技术水平、生产工艺流程与公司现有产品情况相同。

（1）产品质量标准、技术水平

产品质量标准详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“五（七）产品质量控制”。 产品技术水平详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“八（二）发行人的核心技术”。

（2）生产工艺流程

生产工艺流程详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“五（二）主要工艺流程”。

4、项目原材料和能源供应

本公司生产所需的主要原材料包括生铁、铝锭、铜棒、涡轮毛坯、叶轮毛坯等。公司所需的能源主要为电力、煤炭、生活用水。

本公司拥有稳定的原辅材料和能源供应体系，建立了较为完善的生产协作配套网络，优先选用原配套的国内供应商，保证公司新项目建成后，各种原辅材料能够及时供应。

5、主要生产设备

项目计划采购的生产设备及测试设备总金额为8,603.80万元，清单如下：

设备名称	数量（台）	单价(万元)	总价（万元）	产地
一、涡轮壳加工设备				
普通车床	4.00	22.80	45.60	国产
数控车床	2.00	34.00	68.00	国产
立式车床	2.00	85.00	170.00	进口
加工中心	6.00	224.00	676.00	进口
氩弧焊机	2.00	5.00	10.00	国产
二、中间壳加工设备				
数控车床	2.00	10.80	21.60	国产
综合加工中心	2.00	500.00	1,000.00	进口
珩磨机	1.00	160.00	160.00	进口
三、压气机壳加工设备				
数控车床	2.00	10.80	21.60	国产
综合加工中心	2.00	700.00	1,400.00	进口
四、压气机叶轮加工设备				
数控车床	2.00	125.00	250.00	国产
数控车床	2.00	132.50	265.00	进口
仪表车床	1.00	6.00	6.00	国产
半自动单体平衡机	2.00	250.00	500.00	进口
五、浮动轴承加工设备				
数控车床	2.00	130.00	260.00	进口
六、涡轮转子加工设备				
数控车床	4.00	35.00	140.00	国产
高频淬火设备	1.00	60.00	60.00	国产
数控磨床	2.00	150.00	300.00	进口
电子束焊机	1.00	330.00	330.00	进口
螺纹磨床	1.00	250.00	250.00	进口

设备名称	数量（台）	单价(万元）	总价（万元）	产地
数控磨床	2.00	125.00	250.00	国产
半自动单体平衡机	2.00	550.00	1,100.00	进口
七、量检具及装配设备				
高速平衡机	2.00	60.00	120.00	进口
自动清洗机	2.00	100.00	200.00	国产
装配线	1.00	500.00	500.00	国产
激光三坐标测量	1.00	400.00	400.00	进口
各类检具、工装若干	1.00	100.00	100.00	国产
合　计	**54.00**	**-**	**8,603.80**	**-**

6、项目的环保情况

本项目为现有产品的扩产项目，生产过程中产生的污染物及治理措施详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“五（九）环保情况”。

本项目已经潍坊市环境保护局出具潍坊环审表字[2011]496号文批复，同意项目实施。

7、项目的选址情况

该项目拟在本公司原有厂房内实施，无新增建设用地。

8、项目的实施进度计划

该项目已经完成可行性论证、备案登记、环评审批等手续。项目建设期为2年，已于2011年8月开工。

9、产品销售方式及营销措施

本项目产品采取公司现有销售方式进行销售，详见本招股说明书 “第六节 业务和技术”之“五、发行人主营业务情况”之“（三）4、销售模式”。

10、经济效益分析

项目达产后可增加涡轮增压器年产能30万台，年均新增销售收入21,681.40万元，年均新增利润总额4,781.10万元，投资收益率为39.70%，税后内部收益率为65.50%。

（二）技术中心扩建项目

1、项目概况

本公司技术中心扩建项目符合国家产业政策，研发重点定位于市场前景好、产品附加值高、技术含量更高的系列产品。

本项目将在公司技术中心的现有基础上，新增实验室建筑面积880㎡，新增设计开发软件6套、实验设备7台（套）、附属设备10台（套）、试制加工设备2台（套）、检测设备1台（套）。

本项目实施后，将在公司现有的研发成果、技术优势和技术积累的基础上，进一步提升企业研发水平和增强自主创新能力，使公司的整体研发水平接近或达到国际先进水平。

2、现有基础

（1）产品

通过自主创新，本公司增压器产品已形成20多个系列、400多个型号，压气机叶轮直径30mm-200mm，单机匹配功率30kW-1,200kW，产品广泛应用于汽车、工程机械、农业机械、船舶、发电机组等领域。

目前本公司已与国内30多家主机厂建立了稳定的配套关系，在全国各地设立了多个销售和服务办事处。本公司拥有自营进出口贸易经营权，公司产品现已陆续出口到美国、欧洲、俄罗斯、印度等国际市场。

（2）技术中心

本公司技术中心目前拥有各类技术人员62人，其中：高级工程师3人、工程师18人；博士1名、硕士5人、本科36人。

为充分发挥产、学、研相结合的优势，加快新技术的应用和产品的更新换代步伐，本公司与清华大学、山东大学、德国柏林大学、大同七〇研究所等著名高等院校和科研机构建立了长期稳定的合作关系。本公司已经与山东大学联合培养硕士生3名；公司核心技术人员王航被山东大学聘为硕士生合作导师。2007年8月本公司获首批山东高校十大创新实践基地。

本公司以“山东省认定企业技术中心”和“山东省增压器工程研究中心”为依托，逐步构筑了包括博士后工作站（本公司于2008年6月成为博士后科研工作站）、泰山学者岗位、鸢都学者岗位、山东大学联合研发中心以及潍柴产品研发共同体等较为完备的产品研发体系。

技术中心组织机构及运行机制详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“八（一）1、技术中心组织机构及运行机制”。

（3）公司科研成果获得的主要荣誉和奖项

公司近年来科研成果所获得的主要荣誉和奖项详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“九、发行人获得的主要荣誉和奖项”。

3、研发方向

本公司技术中心扩建项目拟利用公司原有技术优势和市场优势，通过在现有技术中心基础之上扩建研发基地、新增试验设备和设计开发软件，通过更先进的分析和试验手段提升增压器分析试验能力，提高增压器产品的性能，为巩固和扩大公司增压器的市场份额提供技术保障。

（1）提高增压器产品质量的研究

提高增压器产品质量的研究除包括转速、流量、压比、效率等综合性能指标的研究之外，还包括振动、噪声、润滑、冷却、密封、耐高温、转子动平衡、转子灵敏性、涡壳包容性、轻量化、小型化、寿命、可靠性、热冲击等使用性能指标的研究。技术中心扩建项目完成后，本公司将结合现有增压器综合性能试验台、专门试验台，辅以扫描、检测、仿真、理化分析等研究手段，通过产品结构的设计、改进，新工艺、新材料的应用，对现有及未来开发产品质量指标的形成机理和影响因素进行研究，不断提高产品综合品质。

（2）新型增压器和增压系统的研究

公司正在开发的新型增压器和增压系统有：可变喷嘴截面增压器、带复合叶片喷嘴的可变截面增压器、双层流道可变截面涡轮增压器、非对称可变截面增压器、分体式非对称涡轮增压器、部分进气可变流道增压器、电辅助涡轮增压器、

机械增压器、二级增压系统、多级增压系统、复合增压系统等。这些新型增压器和增压系统有助于提高增压器的全工况适应能力和响应性，简要说明如下：

新型增压器或增压系统	主要应用领域
可变喷嘴截面增压器	具有增压压力可调的特点，适用于国三及以上排放发动机
带复合叶片喷嘴的可变截面增压器	比可变喷嘴截面增压器具有更高的效率，适用于国三及以上排放发动机
双层流道可变截面涡轮增压器	具有可变截面功能，结构比可变喷嘴截面增压器简单，低速效率和高速效率都有所提高
非对称可变截面增压器	用于四缸及以下发动机、六缸及以上发动机脉冲转换增压系统，具有可变截面功能并且结构更简单
分体式非对称涡轮增压器	用于多缸机带高压循环 EGR 的发动机，满足国三、国四排放要求
部分进气可变流道增压器	具备可变截面功能，结构更加简单，低速效率进一步提升
电辅助涡轮增压器	采用 ISG 电机实现辅助增压和发电功能，进一步提高加速相应特性，满足欧六及以上排放标准的发动机增压需求
机械增压器	可有效提升低速扭矩和加速相应特性，适用于城市工况的乘用车发动机
二级增压系统	具有高压比的特点，满足欧五及以上排放标准的发动机增压需求
多级增压系统	比二级增压具有更好的低速响应特性、更高的压比、更宽的流量范围
复合增压系统	机械增压与涡轮增压相结合

（3）流体动力学计算（CFD）和数值仿真研究

利用公司技术中心购置的工作站和FineTurbo、Boost、UG、Solid Edge等专业软件，对增压器及增压系统内部流场、温度场进行仿真计算，优化增压器结构、提高增压器性能，对开发中的产品进行性能预测和辅助设计，缩短开发设计周期，优化整个增压系统。

（4）增压匹配和控制技术的研究

利用前述专业软件进行配机仿真模拟，利用发动机匹配试验台进行实际配机试验，与主机厂发动机研发同步进行增压器配机研发，提高联合研发效率。技术中心扩建项目实施后，将引进先进设备，进行电控系统的系列化、模块化、集成化和高精度、灵敏性、高可靠性等方面的研究，对可调节的新型增压器和增压系统、气动和电动控制系统进行全工况标定，缩短可调节的新型增压器和增压系统研发周期。

4、项目投资概算及投资计划

（1）项目投资概算

项　目	投资额（万元）
建筑工程投资	52.80
设备购置及安装费	3,102.40
其他费用	139.63
预备费	168.01
设计开发软件购置费	205.00
总投资额	**3,667.84**

（2）开发软件及设备购置计划

设备名称	台(套)	单价（万元）	总价（万元）	产地
一、设计开发软件				
轴运动分析及测试软件	3.00	15.00	45.00	进口
增压器气动设计软件	2.00	60.00	120.00	进口
增压器结构轻度分析软件	1.00	40.00	40.00	进口
二、新增试验设备				
250kW 电力测功机	1.00	400.00	400.00	进口
400kW 电力测功机	1.00	480.00	480.00	进口
增压器噪声振动试验台（半消音室）	1.00	80.00	80.00	进口
发动机排放设备	1.00	450.00	450.00	进口
涡轮性能试验台	1.00	410.00	410.00	进口
150kW 柴油机用测功机	1.00	150.00	150.00	国产
增压器综合性能试验台/低周疲劳试验台	1.00	200.00	200.00	进口
三、新增附属设备：				
进气空调	1.00	50.00	50.00	国产
进气恒温装置	2.00	4.00	8.00	国产
机油恒温装置	1.00	6.00	6.00	国产
水恒温装置	2.00	4.00	8.00	国产
监控系统	1.00	25.00	25.00	国产
流量计	2.00	7.50	15.00	国产
供配电装置	1.00	84.00	84.00	国产

设备名称	台(套)	单价（万元）	总价（万元）	产地
办公用品			12.00	国产
四、新增加工设备：				
综合加工中心	1.00	540.00	540.00	进口
数控车床	1.00	35.00	35.00	国产
五、新增检测设备：				
三坐标	1.00	120.00	120.00	进口
合　计	-	-	**3,278.00**	

5、项目的环保情况

本项目涉及的污染物主要为实验产生的噪声、金属碎屑和废气，其处理措施详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“五（九）环保情况”。

本项目已经潍坊市环境保护局出具潍坊环审表字[2011]497号文批复，同意项目实施。

6、项目的选址情况

该项目拟在技术中心实验室原址扩建实验室880m²，不新增建设用地。

7、经济效益分析

本项目不直接产生经济效益，主要通过公司未来整体的经营效益体现。

根据项目可行性研究报告，技术中心扩建项目投资完成后，将每年新增固定资产折旧328.97万元，新增摊销费用20.50万元，新增其他费用191.89万元。

（三）其他与主营业务相关的营运资金

1、增加营运资金的必要性

公司未来将专注于增压器的研发、制造和销售，以持续不断的技术创新、产品开发为基础，在稳固现有市场的基础上，积极开拓潜在的市场需求，不断提高经营规模、市场占有率和盈利能力。而与主要竞争对手，尤其是国外竞争对手相比，公司目前规模较小，资金实力较弱，公司为在未来竞争中占据有利地位，必须拥有充足的运营资金，投入在产品研发、市场拓展等各方面，以维持在行业内的竞争优势地位，抢占更多市场，抵御竞争风险。上述实力的提升都需要充足的营运资金支持，拥有充足的营运资金可以避免因资金短缺而失去有利发展机遇。

公司本次公开发行股票募集资金前，营运资金一般通过充实资本、生产经营积累和银行借款等方式予以解决，作为民营企业，公司的资本规模较小，经营积累有限，融资渠道和融资规模都受到较大限制。因此，若实际募集资金满足上述项目投资后尚有剩余，本公司将结合未来发展规划和目标，本着安全性、效益性、流动性的原则，将剩余的募集资金用于其他与主营业务相关的营运资金，以实现公司经营规模、经营效益和核心竞争力的进一步提升。

2、营运资金的管理

公司已建立募集资金专项存储制度，公司将按照《募集资金管理办法》的有关规定，将募集资金存放于董事会确定的专项账户集中管理。公司将在募集资金到位后一个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议，并严格执行中国证监会及深圳证券交易所有关募集资金使用的规定。

3、补充营运资金对公司的影响

本次募集资金补充营运资金后，无法在短期内产生经济效益，因此补充营运资金后公司在短期内面临净资产收益率下降风险。但从长期看，本次以募集资金补充与主营业务相关的营运资金，有利于进一步推进公司主营业务的发展，提升公司资金实力，增强公司综合竞争力和抗风险能力，实现公司稳步健康的发展，为股东创造良好的投资回报。

四、募集资金项目固定资产变化与产能变动的匹配关系

本次募集资金投资项目新增固定资产12,720.24万元，本次募投项目达产后，将新增年产涡轮增压器30万台的生产能力，年新增销售收入为21,681.40万元，进一步提升公司未来持续盈利能力。

本次募集资金投资项目固定资产投资与营业收入匹配关系如下：

项　目	固定资产投资（万元）	达产后年新增营业收入（万元）	新增营业收入与固定资产投资的比值
涡轮增压器扩产项目	9,257.40	21,681.40	2.34
技术中心扩建项目	3,462.84	-	-
合　计	**12,720.24**	**21,681.40**	**1.70**

项　目	2011 年末固定资产原值（万元）	2011 年度营业收入（万元）	营业收入与固定资产原值的比值
本公司现状	16,519.32	22,318.03	1.35

本次募集资金投资项目固定资产投资与产能变动的匹配情况如下表所示：

项　目	2014 年末（募投项目预计达产年）注1	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 年 31 日
固定资产原值（万元）	26,233.29	16,519.32	11,593.87
年产能（万台）	66	36	27
固定资产原值与年产能比值	397.47	458.87	429.40

注 1：2014 年末的相关数据仅考虑两个募投项目新增固定资产及产能的情况。

根据上述分析，本次募集资金投资项目固定资产投资与公司营业收入变动、与产能变动情况均基本匹配。

五、募集资金运用对财务状况和经营成果的影响

本次募集资金投资项目全部用于公司的主营业务，项目的顺利实施可以提高公司产能，能够对本公司经营状况起到良好的促进作用，能显著增强公司的整体竞争能力，促进公司进一步缩小与国际先进水平的差距。

（一）对财务状况的影响

1、对总股本和股本结构的影响

本次发行成功后，一方面，公司总股本将由5,000万股增加至6,680万股，使得公司的资本规模增加；另一方面，公司股本结构将呈现多元化，有利于优化公司的股权结构，促使公司进一步完善法人治理结构。

2、对净资产和每股净资产的影响

本次发行募集资金到位后，将增加公司的净资产和每股净资产。

3、对资产负债结构的影响

公司本次募集资金到位后，在未进行大规模举债的情况下，将明显降低公司资产负债率，提高公司的偿债能力。

（二）对经营成果的影响

涡轮增压器扩产项目计划新增涡轮增压器产能30万台/年，达产后将明显促进公司销售收入和利润总额增长；技术中心扩建项目实施后将明显提升公司的研发综合实力。

1、对主营业务收入及利润的影响

涡轮增压器扩产项目达产后可年均新增销售收入21,681.40万元，年均新增利润总额4,781.10万元。公司主营业务收入总量将继续保持增长的趋势，公司主营业务收入构成不变。

2、新增非流动资产折旧、摊销对公司未来经营成果的影响

本次募投项目全部建成后，公司固定资产将增加12,710.24万元，无形资产增加205.00万元，项目达产后预计每年新增折旧1,208.47万元，新增无形资产摊销费用20.50万元。募投项目投资完成后，每年发生的折旧将有大幅度增长，每年发生的摊销费用也有所增加。根据公司目前的发展趋势判断，公司未来还将保持收入和利润的增长趋势，持续增长的收入将降低折旧和摊销带来的业绩压力；另一方面，根据募集资金投资项目的可行性研究分析，项目达产以后，每年将产生21,681.40万元的新增销售收入，募投项目产生的新增销售收入可以缓解折旧和摊销对经营业绩的影响。

3、对净资产收益率的影响

本次发行完成后，公司净资产大幅增加，募集资金投资项目在建设期内产生效益较少，净资产收益率在短期内将会被摊薄。募投项目建成达产后，公司销售收入和利润水平将大幅提高，进而提升净资产收益率。

第十二节 未来发展与规划

一、经营理念与发展战略

（一）经营理念

公司在“诚信敬业、顺势创新”文化理念的引领下，坚持“以市场需求为导向，以技术领先为先导，以管理创新为保障，以客户满意为宗旨，为员工提供舞台，为社会和股东创造价值”的经营理念，通过持续不断的技术进步、管理创新，为客户提供更高品质的增压器产品和更加优质的服务。

（二）整体发展战略及发展目标

1、整体发展战略

本公司自成立以来一直专注于内燃机增压器的研发、制造和销售。

本公司将坚持“产品高端化、产业规模化、市场国际化、管理现代化、队伍专业化、资本多元化”的发展战略，坚持与内燃机主机厂商配套供应增压器为主、兼顾配件市场的发展思路，力争成为国内一流、国际知名的增压器专业制造企业。在国内市场方面，逐步积累优质、稳定、广泛的客户资源，同时利用自身的研发优势、成本优势、制造优势和服务优势，在客户积累的基础上完成产品升级和市场份额的稳步增加；在海外市场方面，力争抓住汽车零部件全球采购向中国市场延伸的大好机遇，逐步拓展国际市场。

2、未来发展目标

本公司未来5年的发展目标为：发展成为国内民族增压器品牌的领头企业，在不断扩大现有涡轮增压器国内外市场份额的同时，稳步、有效地开展汽油机增压器及各类高端增压器等新产品的研发与应用。

2011年至2015年，公司计划：（1）在现有产品技术及产品制造系统的基础上，进一步提高产品的技术水平和过程控制能力，巩固并提升公司的核心技术优势和高性价比优势；（2）抓住“低碳经济”、“节能减排”带来的市场机遇，在加强与现有优质客户的供应链合作关系的同时，不断拓展国内外高端优质客户，扩充生产能力，扩大市场份额，保持营业收入和利润的持续、稳定增长；（3）实现汽油机增压器、高端柴油商用车增压器、新能源及替代燃料内燃机增压器、大

型涡轮增压器的规模化生产，并大力拓展该类高端产品的市场，打破国际巨头的垄断；（4）推动机械增压器、可变截面涡轮增压器等新产品的开发和技术升级，并实现规模化生产，成为民族增压器企业的领导者；（5）大力拓展国际市场，逐步提高出口产品的销量及占比。

二、实现业务目标的具体发展计划

（一）2012 年发展目标

本公司确定2012年度内燃机涡轮增压器销售目标是实现国内市场占有率提高1-2个百分点，并初步实现汽油机增压器、新能源及替代燃料内燃机增压器、大型增压器的规模化生产。

（二）未来三年发展规划

公司未来三年具体发展规划如下：

1、客户开发计划

（1）国内内燃机主机厂商配套市场

对于已经建立供应链合作关系的客户，在巩固现有市场份额的基础上，通过认真分析客户的战略定位，把握其新产品开发方向，推动联合开发，抢占市场先机；不断开发新客户，凭借公司品牌、研发、制造优势，提高产品性价比，打破国际巨头在增压器市场的垄断，抢占市场份额；力争实现国内主机厂商配套市场份额稳步增长，年增长率达到33%。

（2）国内配件市场

建立地区代理商制度，完善销售网络，加大市场覆盖面；加大品牌宣传力度，提高产品知名度，努力扩大在国内配件市场的份额，力争国内配件市场销量年增长率达到50%以上。

（3）国际市场

通过参加国际展会、发展代理商等多种途径，努力提高国际市场销量。目前已经逐步建立与意大利、俄罗斯、印度、美国、韩国等国家内燃机主机厂商的联系，力争在未来2-3年内实现出口量的稳定增长。

2、新产品开发计划

第一，优先开发增压器的可靠性、机械调节与控制、新型密封结构、气动部件系列化、耐高温材料等相关技术，提供满足柴油机国三、国四排放标准的新产品；第二，以提高增压器性能为导向，优先开发可变截面涡轮增压器的电子调节与控制、新型轴承、高压比及超高压比增压器、高效压气机及涡轮机、新型密封结构等技术，重点开展增压器瞬态响应技术、增压器气动设计技术、新型涡轮增压系统技术、大型增压器产品设计技术的研发，储备满足更高排放标准的新产品。

3、产能扩充计划

公司将充分挖掘现有产能，并通过实施涡轮增压器扩产项目，2014年将产能扩充至年产60万台以上，并提高高端产品的销售比重。

4、人力资源计划

根据公司发展战略，充分利用博士后科研工作站，与相关院校联合培养硕士研究生，增加高端技术专业人才储备；与部分国内知名理工科院校建立长期的专业人才培养合作机制，培养专业人才；与当地职业院校建立毕业生实习基地，满足一线操作员工的人力需求。

在不断引进人才的同时，公司通过集中授课和轮岗、在职实践等培训，提高员工专业素质和实践经验，为每一员工提供职业发展空间。

5、管理提升计划

公司一向重视内部管理效率的提升，具体的计划有：

（1）优化供应链管理，提高产销协调效率，加强成本控制；

（2）在不断完善现有管理制度的基础上，整体推进现代企业管理体系建设，优化管理流程，加强内控管理，使公司的决策力、执行力、控制力不断改善；

（3）完善符合公司发展战略的、以业绩为导向的绩效管理体系，针对不同岗位设定考核指标。

6、再融资及收购兼并计划

本次发行完成后，公司将视投资需求和业务发展，适时通过资本市场融资，改善公司资本结构，支持公司实现战略发展目标。

在未来时机成熟时，公司将在充分考虑自身条件的基础上，本着对股东有利、对公司发展有利的基本原则，实施对外投资和兼并收购活动。

三、发展计划的假设条件及将面临的困难

（一）实施上述计划所依据的假设条件

1、国际、国内经济持续稳定发展，国家宏观经济及相关产业政策不会发生对公司运营生产有重大不利影响的变化；

2、与公司业务有关的现行法律、法规、政策无重大变化；

3、本次股票发行能够如期完成，募集资金能够按时到位，拟投资的项目按计划进行；

4、公司主要产品的市场容量、行业技术水平、行业竞争状况处于正常发展的状态；公司所用原材料的采购价格和公司产品的销售价格未出现大幅波动；

5、无其它不可抗力及不可预见的因素造成的重大不利影响。

（二）实施上述计划可能面临的困难

公司已投入了大量资金用于提高生产能力和建设技术中心。根据公司未来的业务发展计划，将进一步快速扩张生产规模和加大研发方面的投入。在募集资金到位之前，资金短缺是公司实现上述目标的最大约束。

募集资金到位后，公司在市场、资产、产品、人员等方面的规模都将不断扩大，如何在现有基础上继续保持核心竞争优势，实现灵活、有效的管理，这将对公司整体运营水平构成挑战。

在专业人才储备方面，虽然公司已经在前期做了较为充分的准备，但仍需要持续加大引进力度。

四、业务发展计划与现有业务的关系

公司的发展计划是在现有业务基础上制定的。上述未来三年的业务发展计划的实施将有助于提升公司综合竞争力，持续扩大市场份额，巩固并进一步提升市场领先地位。

五、本次公开发行对发行人实现上述目标的作用

本次公开发行成功对公司实现上述目标有着重要的意义，主要体现在：

1、将为公司实现上述目标提供了重要的资金保障，有力促进募投项目的建设，切实保证未来几年公司的业绩成长；

2、将提高公司的市场影响力，强化公司的品牌优势，提升公司的综合竞争力，同时也有助于公司吸引和留住优秀人才；

3、将为公司打通资本市场的融资渠道，有利于公司直接和间接融资，优化资本结构，降低融资成本；

4、成为上市公司后，监管机构和社会公众对公司的关注与监督，将促进公司进一步提升治理水平和内部控制，有利于公司的长期健康发展。

六、发行人关于未来发展与规划的声明

公司管理层声明，公司在上市后将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、信息披露制度相关情况

根据中国证监会的有关规定，公司制定了《信息披露管理制度》。公司上市后，将严格按照法律、行政法规、证券监管部门制定的部门规章和规范性文件，以及《公司章程》和《信息披露管理制度》的规定，真实、准确、完整、及时、平等地披露信息。公司信息披露应体现公开、公正、公平对待所有股东的原则。

公司负责信息披露及协调投资者关系的部门是公司证券部，公司信息披露的负责人为董事会秘书。

董事会秘书：杨金玉

证券事务代表：李俊成

电话：0536-5788238

传真：0536-5788238

二、重要合同

截至本招股说明书签署日，本公司正在履行和将要履行的交易金额在500万元以上的，或者交易金额没有达到500万元但对生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同或协议情况如下：

（一）借款合同

1、短期借款合同

2012年2月29日，公司与兴业潍坊分行签订编号为兴银潍代付字2012-023号《国内人民币代付协议书》，代付金额为1,150万元，融资利率为6.9%，代付融资期限为2012年3月1日至2012年8月28日。康跃科技以应收账款为该《国内人民币代付协议书》提供质押担保（《应收账款质押合同》编号：兴银潍信质字2012-023号）。

2012年2月29日，公司与招行潍坊分行签订编号为2012年招潍14字第

11120201号《借款合同》，借款金额1,000万元，借款用途为购买原材料，借款期限为2012年2月29日至2013年2月28日，借款利率为定价日适用的中国人民银行公布的12个月金融机构人民币贷款基准利率上浮20%。实际控制人郭锡禄为公司于此《借款合同》项下债务提供担保（《最高额不可撤销担保书》编号：2012年招潍14保字第21120203号）。

2012年3月15日，公司与农行寿光支行签订编号为37010120120002368的《流动资金借款合同》，借款金额为950万元，借款用途为购材料，借款期限为2012年3月15日至2013年3月14日，借款利率为浮动利率。该笔借款为资产抵押贷款，抵押合同详见本节之“二（二）最高额抵押合同”。

2012年3月26日，公司与浦发潍坊分行签订编号为12012011280286的《流动资金借款合同》，借款金额为2,000万元，借款用途为购买钢材等原材料，借款期限为自首次提款之日起1年，借款利率为年利率7.216%，同日公司向浦发潍坊分行提出了提款2,000万元的书面申请。康跃投资与实际控制人郭锡禄共同为公司于此《流动资金借款合同》项下的全部债务提供信用保证（《保证合同》编号为YB1201201228028601、YB1201201228028602），保证方式为连带责任保证。

2012年4月9日，公司与浦发潍坊分行签署编号为12012012280376的《流动资金借款合同》，借款金额为2,000万元，借款用途为购买铸件等原材料，借款期限为自首次提款之日起1年，借款利率为年利率7.216%，同日公司向浦发潍坊分行提出了提款2,000万元的书面申请。康跃投资与实际控制人郭锡禄共同为公司于此《流动资金借款合同》项下的全部债务提供信用保证（《保证合同》编号为YB1201201228037601、YB1201201228037602），保证方式为连带责任保证。

2、长期借款合同

2010年10月23日，公司与寿光农商行签订编号为（寿光）农商行流借字（2010）第1-184号的《借款合同》，借款金额为4,000万元，借款种类为中长期流动资金借款，借款用途为购三壳、涡轮和叶轮等，借款期限为2010年12月23日至2013年12月15日，借款利率为浮动利率。2011年12月28日公司向寿光农商行归还借款670万元。该笔借款为资产抵押贷款，抵押合同详见本节之“二（二）最高额抵押合同”。

2011年1月14日，公司与农行寿光支行签订编号为37010420110000016的《固定资产借款合同》，借款金额为5,000万元，借款用途为年产10万台JK60S可变截面涡轮增压器的项目建设，借款期限为4年，借款利率按每笔借款发放日单笔借款期限所对应的人民银行公布的同期同档次基准利率上浮，上浮幅度由农行寿光支行根据实际情况确定。2011年1月14日，公司在农行寿光支行提款3,000万元,其中:2000万的借款期限为2011年1月14日至2014年1月13日,1000万的借款期限为2011年1月14日至2013年1月13日；2011年4月22日，公司在农行寿光支行提款2,000万元,借款期限为2011年4月22日至2015年1月13日。寿光市城市建设投资开发有限公司为公司于此《固定资产借款合同》项下的全部债务提供连带责任保证（《保证合同》编号：37100120110007869），保证期间为《固定资产借款合同》约定的债务履行期限届满之日起二年。

（二）最高额抵押合同

2011年3月7日，公司与中国农业银行股份有限公司寿光市支行签署编号为37100620110002469的《最高额抵押合同》，公司以自有的寿房权证寿光字第2010073602、2010073636、2010073610号项下的厂房为公司于2011年3月7日至2014年3月6日期间在中国农业银行股份有限公司寿光市支行办理业务而形成的债权提供担保，担保的债权最高余额为995万元。截至本招股说明书签署日，该《最高额抵押合同》项下担保的借款合同为2011年3月15日公司与中国农业银行股份有限公司寿光市支行签署的《流动资金借款合同》（编号为37010120120002368）。

2010年12月20日，公司与寿光农村商业银行签署两份编号为（寿光）农商行高抵字（2010）第1-184号的《最高额抵押合同》，公司以自有的寿房权证寿光字第2010081983、2010081995、2010081991、2010081989、2010081985、2010082001、2010081999、2010082023号项下的厂房为公司于2010年12月20日至2013年12月15日期间在寿光农村商业银行办理业务而形成的债权提供担保，两份最高额抵押合同合计担保债权的最高余额为4,000万元。截至报告期末，该两份《最高额抵押合同》项下担保的借款合同为2010年10月23日公司与寿光农村商业银行签署的《借款合同》（编号为（寿光）农商行借字（2010）第1-184号）。

（三）业务合同

1、采购合同

公司与关键供应商之间的《采购合同》皆采用公司制定的格式合同，《采购合同》自签订之日起生效，有效期一年，协议到期双方无异议，在新合同签订前合同自行延续。根据《采购合同》约定，公司以书面订单的形式通知供应商交付的产品、交货时间、地点、数量等，供应商需对订单24小时内进行书面确认并回复；公司采购产品的价格、数量等由《价格协议》另行约定，未提及的零部件价格仍按照上一年度的执行价格执行，在新年度中所涉及到的新的零部件按照新确定的价格和数量执行，零部件的状态、质量服务需遵守相应的《技术协议》、《质量保证协议》。截至本招股说明书签署日，公司正在履行的重大采购合同如下：

编号	供应商名称	合同标的	签署日期
1	济南庚辰钢铁有限公司	生铁	2012 年 2 月 11 日
2	淄博鑫利铝业有限公司	铝合金	2012 年 2 月 21 日
3	大连华升精密铸造有限公司	涡轮毛坯	2012 年 2 月 17 日
4	大同北方天力增压技术有限公司	涡轮毛坯、叶轮毛坯	2012 年 2 月 10 日
5	凤城市合鑫机械制造有限公司	叶轮毛坯	2012 年 2 月 16 日
6	北京天地瑞和科技有限公司	执行器总成	2012 年 2 月 15 日

2、销售合同

本公司与内燃机主机厂商签订了年度框架性供货合同，合同执行时以主机厂商正式订单为准。以下披露与潍柴动力、北汽福田、保定长城、潍柴扬柴、一汽锡柴、潍柴道依茨、一汽大柴、一拖洛阳和上柴动力的供货合同。

2010年1月12日，公司与潍柴动力签订《采购协议》，约定潍柴动力向公司采购双方另行签订的订货合同、采购订单、试制协议中所列种类的产品；产品采购数量以每月潍柴动力下发的采购订单为准；产品单价以潍柴动力下发的有效的价格通知单为准，惟原材料价格变动超出15%时，双方重新协商定价；产品验收合格后，潍柴动力按订货合同或单独的付款协议约定向公司支付货款。协议自2010年1月1日起生效，有效期三年，协议到期前没有签订新协议的，则协议有效期顺延三年。

2012年2月15日，公司与北汽福田签订了为期一年的《2012年度配套件采购合同》，约定公司向北汽福田交货的时间、地点、数量等以北汽福田的书面订单为准，公司需对订单进行书面确认，确认的形式采用北汽福田的回执单；合同对零部件的价格等做出相应约定，未提及的零部件价格可追溯最近的合同的规定价格执行，在新年度中所涉及到的新的零部件按照新确定的价格执行，零部件的状态、质量需遵守相应的技术协议和质量协议；公司销售产品的装件机的保修期限为6万公里或24个月，配件保修期限为1万公里或6个月；货款结算采用入库结算方式。

2011年1月5日，公司与保定长城签订《采购合同》，约定保定长城从公司购买增压器。保定长城应在每年12月30日之前将第二年1月至12月的年度生产计划通知公司；如无特别提示供应部件价格均为含增值税的到厂价格，运费由公司承担；在经济状况、法律规定发生大幅度变更、变动，或供应部件的设计、规格和/或技术规格发生变更或改进时，供应部件的价格和其他的交易条件可以经双方友好协商达成一致意见修改；双方中的任何一方在合同有效期届满日之前90天内均未以书面形式通知另一方不延长合同有效期间，则合同有效期间以后1年的时间单位自动延长，价格及其他条款的变更只需签订补充协议。

2011年1月1日，公司与潍柴扬柴签订《发动机零部件采购合同》，约定公司按《采购零部件清单》规定的品种、规格、数量和价格向潍柴扬柴供应涡轮增压器，货款采用上线结算方式，合同长期有效。

2011年12月19日，公司与一汽锡柴签订了为期一年的《2012购销合同》，约定公司按《月度衔接计划/要货计划表》规定的数量和时间向一汽锡柴供应涡轮增压器及回油管总成；产品单价经双方协商一致后按一汽锡柴书面通知执行，如无特殊说明，产品单价为含税、含运费和包装费价格；公司对所供产品实行“三包一赔”。

2011年1月10日，公司与潍柴道依茨签订《采购协议》，约定潍柴道依茨向公司采购双方另行签订的订货合同、采购订单、试制协议中所列种类的产品。采购数量以每月潍柴道依茨下发的采购订单为准；产品单价以潍柴道依茨下发的有效的价格通知单为准，惟原材料价格变动超出15%时，双方重新协商定价；产品验收合格后，潍柴道依茨按订货合同或单独的付款协议约定向公司支付货款。协

议自2011年1月1日起生效，有效期三年，协议到期前没有签订新协议的，则协议有效期顺延三年。

2011年12月29日，公司与一汽大柴签订《零部件采购合同》，约定货物的型号、名称、计量单位、订货数量、单价、订货金额以订货单中的约定为准；公司按《价格协议》确定的合同货物价格向一汽大柴支付货款。

2011年12月31日，公司与一拖洛阳签订《买卖合同》，约定公司按照一拖洛阳通知的《月度衔接要货计划》中约定的时间和数量供应涡轮增压器，公司依据一拖洛阳开出的结算单据开具发票后，一拖洛阳按双方签订的付款协议付款，合同期限为2012年1月1日至2012年12月31日。

2012年2月12日，公司与上柴动力签订《配套件采购协议》，约定公司按照要货订单中记载的数量及时间向上柴动力供应涡轮增压器，结算方式为上线结算，付款方式为支票、商业承兑汇票和银行承兑汇票，合同有效期自2012年1月1日至2012年12月31日。

三、对外担保事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在对外担保事项。

四、重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，本公司未涉及或面临对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的其他诉讼或仲裁事项。

截至本招股说明书签署日，本公司控股股东康跃投资、实际控制人郭锡禄、控股子公司康跃精密，本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项的情形。

最近三年内，本公司控股股东康跃投资、实际控制人郭锡禄不存在重大违法违规行为。

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员未涉及刑事诉讼事项。

第十四节 有关声明

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

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

全体董事：

郭锡禄　　杨恒兴　　杨金玉

郭伦海　　郭宗利　　王　楠

魏安力　　马朝臣　　王宪德

全体监事：

张凤三　　郭伦吉　　朱智富

除董事、监事以外的其他高级管理人员：

王　航　　郭晓伟　　郑树峰

康跃科技股份有限公司

2012 年 7 月 5 日

保荐机构（主承销商）声明

本公司已对康跃科技股份有限公司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。

保荐机构法定代表人：

黄耀华

保荐代表人：

黄 梅　　史金鹏

项目协办人：

庄晶亮

长城证券有限责任公司

2012 年 1 月 5 日

发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：

许军利 律师　　谭伟业 律师

律师事务所负责人：

王淑焕

北京市中瑞律师事务所

2012 年 5 月 15 日

会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

宗 军

卢中庆

会计师事务所负责人：

王效治

山东正源和信有限责任会计师事务所

2012 年 5 月 15 日

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：

孙振堂

孙振涛

资产评估机构负责人：

曹任彦

山东正源和信资产评估有限公司

2012年5月15日

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。

签字注册会计师：

宗 军 卢中庆

验资机构负责人：

王效治

山东正源和信有限责任会计师事务所

2012 年 5 月 15 日

验资复核机构声明

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对寿光圣诚有限责任会计师事务所为康跃科技股份有限公司 2010 年 4 月 2 日增资出具的寿圣诚会师验字（2010）第 022 号验资报告的复核报告无矛盾之处。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复核报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：



宗 军



卢中庆

验资复核机构负责人：



王效治



山东正源和信有限责任会计师事务所

2012 年 5 月 15 日

第十五节 附 件

一、本招股说明书的附件

（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、文件查阅方式

自本招股说明书公告之日起，投资者可于发行期间每周一至周五上午9:00-11:00，下午13:00-15:00至本公司及本次发行的保荐机构办公场所查阅本招股说明书全文及其他备查文件。

发行人：	**保荐人（主承销商）：**
康跃科技股份有限公司	长城证券有限责任公司
住　　所：寿光市开发区（原北洛镇政府驻地）	办公地址：上海市浦东新区民生路 1399 号 3 楼
联 系 人：杨金玉	联 系 人：刘大耐、章洁
联系电话：0536-5788238	联系电话：021-61680341
传　　真：0536-5788238	传　　真：021-61680336