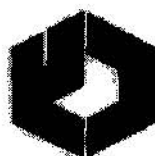


本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

四川优机实业股份有限公司

(SICHUAN Y&J INDUSTRIES Co., Ltd.)

成都高新区九兴大道10号



首次公开发行股票并在创业板上市

招股说明书

(申报稿)

声明：本公司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作出投资决定的依据。

保荐人（主承销商）



光大证券股份有限公司
EVERBRIGHT SECURITIES CO., LTD.

（上海市静安区新闻路1508号）

发行概况

发行股票类型	境内创业板上市人民币普通股（A股）
发行股数	不超过2,200万股，且不低于法律规定的最低标准，最终发行数量由中国证券监督管理委员会核准；
每股面值	1.00元
每股发行价格	元
预计发行日期	年 月 日
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所创业板
发行后总股本	8,500万股
本次发行前股东所持股份的限售安排、股东对所持股份自愿锁定的承诺	发行人股东罗辑、欧毅、唐明利、顾立东、廖为承诺：（1）自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的发行人股份，也不由发行人回购其所持有的股份；（2）在发行人处任职期间，每年转让的股份不超过其所持有的发行人股份总数的百分之二十五，且离职后半年内不转让其所持有的发行人股份。 发行人股东深圳市创新投资集团有限公司、成都宝利通投资管理咨询有限公司、海南长阳创业投资有限公司承诺：自发行人股票上市之日起一年内，不转让或者委托他人管理本次发行前其所持有的发行人的股份，也不由发行人回购其所持有的股份。 承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。
保荐人、主承销商	光大证券股份有限公司
招股说明书签署日期	2010年 月 日

发行人声明

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

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

中国证监会、其他政府部门对本次发行所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

一、发行人股东罗辑、欧毅、唐明利、顾立东、廖为承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的发行人股份，也不由发行人回购其所持有的股份；承诺期限届满后，在发行人任职期间，每年转让的股份不超过其所持有的发行人股份总数的百分之二十五，且离职后半年内不转让其所持有的发行人股份。发行人股东深圳市创新投资集团有限公司、成都宝利通投资管理咨询有限公司、海南长阳创业投资有限公司承诺：自发行人股票上市之日起一年内，不转让或者委托他人管理本次发行前其所持有的发行人的股份，也不由发行人回购其所持有的股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

二、根据公司 2009 年 7 月 24 日召开的 2009 年第 1 次临时股东大会决议，同意本次发行前滚存的未分配利润在公司股票公开发行后由新老股东按发行后的持股比例共同享有。

三、本公司特别提醒投资者注意以下风险因素，并认真阅读“风险因素”章节的全文。

（一）市场风险

2007 年以来，美国次贷危机引发了全球性金融危机，全球经济开始衰退，国际贸易环境日益恶化。目前，全球经济还未走出低迷期。目前公司定制化机械零部件产品以出口为主，经济危机导致市场需求下降，消费减弱，国际环境如对华贸易政策、关税及非关税壁垒、行业标准等因素发生重大变化，都将对本公司的业务带来一定影响。虽然本公司具有创新的商业模式，较强的市场开拓能力，与国内外三百多家客户拥有稳定的合作关系，主要客户所在国家都推出了巨额的经济刺激计划，但本公司仍可能面临外部市场环境不确定因素影响的风险。

（二）汇率波动风险

公司以出口导向为主，出口销售业务结算的币种为美元和欧元，其中美元为主要结算币种。报告期公司美元结算的销售收入占出口销售收入的比重在 70%左右。自 2005 年 7 月 21 日国家调整人民币汇率形成机制以来，人民币对主要货币

（美元和欧元）的汇率波动较大，人民币升值趋势明显。虽然本公司商业模式独特，具有较强的定价权和议价能力，但人民币如果维持升值趋势，仍然会对公司经营业绩产生影响，导致公司汇兑损失。

（三）经营风险

本公司在生产上采取轻盈制造模式，即把大量技术含量不高，需要大规模固定资产投资的非核心制造业务环节全部外包给第三方制造商来完成。虽然公司有一整套完整的供应商管理流程和制度，可对其进行技术指导、生产监控和质量控制。但公司供应商数量众多且分布在全国各地，如果一定数量的供应商中断与本公司的业务合作，或者部分供应商因自身经营或财务状况出现大的变化而不能正常供货或供货数量、质量及速度不能适应本公司的需要，或供货价格发生变化，都将对本公司的生产经营造成不利影响。

（四）出口退税率变化的风险

报告期本公司产品出口收入占主营业务收入 90%左右，国家对出口退税率的调整在一段时期内对公司盈利的稳定性会产生一定的影响。若国家降低出口退税率或者取消出口退税，在一段时期内将对公司经营成果产生不利影响。若国家提高出口退税率，在一段时期内将有利于公司提高盈利水平。

报告期产品出口退税率的变动分别导致当期利润总额增加-135.55 万元、27.74 万元和 280.7 万元，分别占同期利润总额的-5.04%、0.87%和 7.39%，导致同期毛利率分别增加-0.48%、0.08%和 0.96%。出口退税率的变动对公司利润总额及毛利率的影响较小。主要产品的出口退税率变化情况及退税率变化对盈利能力的影响分别详见“第十节 财务会计信息与管理层分析 五、税项”和“十四、盈利能力分析（四）影响盈利能力连续性和稳定性的主要因素 3、出口退税政策调整的影响”。

目 录

第一节 释义	11
第二节 概 览	14
一、发行人简介	14
二、发行人控股股东、实际控制人简介	15
三、发行人主要财务数据及财务指标	16
四、本次发行基本情况	17
五、募集资金主要用途	17
六、发行人核心竞争优势	18
第三节 本次发行概况	19
一、发行人概况	19
二、本次发行的基本情况	19
三、本次发行有关机构	20
四、本次发行上市有关的重要日期	21
第四节 风险因素	23
一、行业经营环境恶化的风险	23
二、依赖海外市场的风险	23
三、受下游行业发展制约的风险	24
四、市场竞争风险	24
五、汇率波动风险	24
六、依赖外协加工的风险	25
七、供应商管理风险	25
八、主要原材料价格波动风险	26
九、应收账款回收风险	26
十、净资产收益率下降的风险	27
十一、融资渠道单一的风险	27
十二、流动资金不足导致的风险	27

十三、合并财务报表范围外的投资收益导致净利润波动的风险	28
十四、业绩下滑风险	28
十五、出口退税政策变化风险	29
十六、报告期所得税优惠补缴风险	29
十七、企业所得税优惠政策变化的风险	30
十八、核心技术泄密和技术人员流失风险	31
十九、管理风险	31
二十、募集资金投资项目风险	32
二十一、地震等自然灾害导致的风险	32
二十二、股市风险	32
第五节 发行人基本情况	34
一、发行人设立情况	34
二、发行人设立以来重大资产重组情况	41
三、发行人的组织结构	42
四、持有发行人 5% 以上的主要股东及实际控制人的基本情况	66
五、发行人股本情况	71
六、员工及其社会保障情况	73
七、主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺	75
第六节 业务与技术	78
一、公司业务基本情况	78
二、定制化机械零部件行业基本情况	78
三、本公司的商业模式	98
四、主营业务具体情况	111
五、公司在行业中的竞争地位	122
六、产品生产、销售及原材料供应情况	129
七、安全环保情况	133
八、与生产经营相关的主要固定资产、无形资产和知识产权	135
九、特许经营权	141
十、技术水平及研发情况	142

十一、质量控制情况	144
第七节 同业竞争与关联交易	146
一、同业竞争	146
二、关联方、关联关系和关联交易	149
三、《公司章程》关于规范关联交易的制度安排	159
四、报告期内关联交易制度的执行情况及独立董事意见	160
五、规范和减少关联交易的措施	160
第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员	162
一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介	162
二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有发行人股份的情况	166
三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员其他对外投资情况	167
四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员从发行人及其关联企业领取薪酬情况	167
五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况	168
六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间存在的亲属关系情况	169
七、公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签定的协议和作出的重要承诺及履行情况	170
八、董事、监事、高级管理人员任职资格合规情况	170
九、董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况	170
第九节 公司治理	172
一、股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书制度的建立健全及运行情况	172
二、发行人近三年违法违规情况	185
三、发行人报告期资金占用及对外担保情况	185
四、发行人内部控制制度情况	186
五、发行人对外投资、担保情况	186
六、发行人投资者权益保护情况	189
第十节 财务会计信息与管理层分析	190
一、财务报表	190
二、财务报表的编制基础及合并财务报表范围	197

三、审计意见	198
四、主要会计政策和会计估计	198
五、税项	210
六、分部信息	213
七、最近一年收购兼并情况	213
八、经注册会计师核验的非经常性损益明细表	214
九、主要财务指标	214
十、资产评估情况	216
十一、验资情况	217
十二、资产负债表日后事项、或有事项和其他重要事项	218
十三、财务状况分析	220
十四、盈利能力分析	244
十五、现金流量分析	279
十六、财务状况和盈利能力的未来趋势分析	284
十七、重大担保、诉讼事项	286
十八、股利分配	286
十九、本次发行完成后股利分配政策	287
第十一节 募集资金运用	288
一、募集资金运用概况	288
二、募集资金投资项目情况介绍	290
三、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响	325
第十二节 业务发展目标	327
一、发行人发展计划	327
二、拟定上述计划所依据的假设条件及实施的主要困难	329
三、业务发展计划与现有业务的关系	330
四、本次募集资金运用对实现公司整体经营目标的作用	330
第十三节 其他重要事项	332
一、发行人信息披露制度及相关安排	332

二、重要合同	332
三、对外担保	336
四、重大诉讼或仲裁事项	337
 第十四节 有关声明	 338
 第十五节 附 件	 347

第一节 释义

在本招股说明书中，除非另有说明，下列词汇具有如下含义：

发行人、本公司、公司、股份公司、优机股份	指	四川优机实业股份有限公司
公司股东大会	指	发行人股东大会
公司董事会	指	发行人董事会
公司监事会	指	发行人监事会
优绩贸易	指	四川优绩贸易有限责任公司
优机有限	指	四川优机实业股份有限公司的前身四川优机实业有限责任公司，曾用名四川优绩贸易有限责任公司、四川优机贸易有限责任公司
深创投	指	深圳市创新投资集团有限公司
保利通	指	成都保利通投资管理咨询有限公司
海南长阳	指	海南长阳创业投资有限公司
精控机械	指	四川精控机械有限责任公司，发行人控股子公司
精控阀门	指	四川精控阀门制造有限公司，精控机械控股子公司
斯特瓦	指	四川斯特瓦机械制造有限公司，发行人控股子公司
自贡通达	指	自贡通达机器制造有限公司，发行人参股子公司
拜普森	指	成都拜普森管道阀门制造有限责任公司，发行人参股子公司
泓博航空	指	四川泓博航空机械有限责任公司，发行人参股子公司
众鑫航空	指	四川众鑫航空液压油缸有限责任公司，发行人参股子公司
协航优机	指	四川协航优机机械有限公司，发行人参股子公司
航兴铸钢	指	成都航兴铸钢实业有限责任公司，发行人原控股子公司
四川英集	指	四川英集实业有限责任公司
成都英集	指	成都英集电气有限公司
洪雅英集	指	四川省洪雅英集精密铸造有限公司
证监会	指	中国证券监督管理委员会

《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《创业板管理办法》	指	《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》
深交所	指	深圳证券交易所
本次发行	指	根据发行人2009年第一次临时股东大会决议，向社会公众公开发行不超过2,200万股人民币普通股股票
保荐机构、主承销商、光大证券	指	光大证券股份有限公司
四川君和	指	四川君和会计师事务所有限责任公司
信永中和	指	信永中和会计师事务所有限责任公司
北京金杜	指	北京市金杜律师事务所
中联	指	中联资产评估有限公司
上市	指	本公司股票获准在深圳证券交易所创业板挂牌交易
元	指	人民币元
报告期	指	2007年、2008年、2009年
《公司章程》	指	发行人的公司章程
《公司章程（草案）》	指	发行人发行上市后的公司章程
WTO	指	世界贸易组织
“一站式定制”服务	指	与定制化机械零部件采购有关的全面解决方案，包括产品设计、工艺设计、产品改进、生产组织、过程控制、质量控制、物流运输及售后服务等全面制造服务
轻盈制造	指	专注于具有核心工艺和技术优势的产品研发和制造，并且持续保持相关领域的投资和研究，使其占据行业领先地位；而把大量技术含量不高，需要大规模固定资产投资的加工业务外包，实现固定资产的轻盈化，避免了固定资产折旧费用的刚性约束。
OEM	指	Original Equipment Manufacturer，原始设备制造商，即产品的结构、外观、工艺均由品牌提供商提供。公司根据品牌提供商的订单进行生产，产品生产完成后以品牌提供商的品牌出售，即“代工生产”。
ODM	指	Original Design Manufacturer，原始设计制造商，公司自行开发和设计产品的结构、外观、工艺，产品开发完成后供品牌提供商选择或根据其要求在设计上作出小的改动，公司根据品牌提供商选择后的订单情况进行生产，产品生产完成后以品牌提供商的品牌出售。

ISO9001:2000质量管理体系认证	指	由国家认可资格的第三方质量体系认证机构按照《GB/T 19001-2000 idt ISO9001:2000 质量管理体系要求》标准对企业质量管理体系符合规定要求进行审核及评定，并颁发证书与标志的过程
CE认证	指	CE 是“Communate Euoppene”的缩写，后演变成欧盟。“CE”标志是一种安全认证标志，以表明产品符合欧盟《技术协调与标准化新方法》指令的基本要求，凡是贴有“CE”标志的产品就可在欧盟各成员国内销售
API认证	指	API是指美国石油学会（American Petroleum Institute），其主要负责石油和天然气工业用设备的标准化工作，企业生产的石油和天然气工业用设备要想在美国市场上自由流通，就必须加贴“API”标志

第二节 概 览

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

一、发行人简介

（一）概况

公司名称：四川优机实业股份有限公司

英文名称：SICHUAN Y&J INDUSTRIES Co., Ltd.

住 所：成都高新区九兴大道 10 号

成立日期：2001 年 12 月 13 日

法定代表人：罗辑

（二）公司设立情况

本公司前身为四川优绩贸易有限责任公司，设立于 2001 年 12 月 13 日。经公司 2002 年 11 月 22 日临时股东大会决议通过，公司更名为四川优机实业有限责任公司。本公司系由优机有限整体变更设立的股份有限公司。经 2008 年 3 月 18 日优机有限 2008 年第三次临时股东会决议和 2008 年 4 月 3 日公司创立大会决议批准，优机有限原有股东罗辑、欧毅、唐明利、顾立东、廖为、深圳市创新投资集团有限公司、成都宝利通投资管理咨询有限公司和海南长阳创业投资有限公司作为发起人，以经四川君和审计的优机有限截至 2008 年 2 月 29 日净资产 8,884.56 万元为基数，按 1.41:1 的比例折合 6,300 万股，优机有限整体变更为股份公司。2008 年 4 月 18 日，公司在四川省成都市工商行政管理局办理了工商变更登记，《企业法人营业执照》注册号为 510109000022774。

（三）主营业务情况

本公司是现代制造服务企业，为客户提供机械零部件产品的“一站式定制”服务。公司客户主要为机械设备制造商，设备售后服务商和石化工程承包商。公司根据客户需求，提供与定制化机械零部件采购有关的全面解决方案，包括产品

设计、工艺设计、产品改进、生产组织、过程控制、质量控制、物流运输及售后服务等全面制造服务。本公司专注于高效率、高性价比地满足客户一站式采购需求，将非核心制造业务外包给第三方制造商，公司向其提供技术支持、质量控制、进程管理等服务。

本公司是四川省高新技术企业，本公司目前已申请专利 15 项，其中 8 项取得专利证书，7 项专利正在申请中。报告期公司先后有 6 项研发项目获得商务部和成都市各级政府部门资金支持。

本公司一贯注重服务和产品质量，公司已通过法国国际检验局组织评审的 ISO9001: 2000 质量管理体系认证。子公司精控阀门通过了挪威船级社 (DNV) 组织评审的 ISO9001: 2000 质量管理体系认证，并获得了国际权威的美国石油学会 API 6D 认证证书、欧盟压力容器生产制造许可证 (CE 证书)、美国船级社 (ABSG) 球阀防火认证证书，以及国家质量监督检验检疫总局颁发的《中华人民共和国特种设备制造许可证 (压力管道) 》。

本公司 2005 年以来，连续被评为成都高新区“优秀高新技术企业”、“优秀外贸出口企业”或“出口创汇重点企业”。2008 年出口创汇额名列成都高新区第四名。2009 年出口创汇额名列四川省民营企业第十二名。

二、发行人控股股东、实际控制人简介

本公司的控股股东和实际控制人为罗辑先生和欧毅先生，二人为本公司并列第一大股东，分别持有公司 25.9% 的股份，合计持有公司 51.80% 的股份。

罗辑先生，中国国籍，持有加拿大枫叶卡，目前无永久境外居留权。身份证号码：51010219600503****，住所：成都市武侯区丽都路 6 号。本次发行前，罗辑先生持有本公司 1,631.7 万股股份，占本公司发行前总股本的 25.9%，为本公司并列第一大股东。现任本公司董事长。律师和保荐机构认为：罗辑所持“枫叶卡”不影响其中国国籍，发行人并不因罗辑持有“枫叶卡”而成为外商投资企业。

欧毅先生，中国国籍，无永久境外居留权。身份证号码：51010319620621****，住所：成都市成华区玉双路 7 号，本次发行前，欧毅先生持有本公司 1,631.7 万股股份，占本公司发行前总股本的 25.9%，为本公司并列第一大股东。现任本公司副董事长、总经理。

有关罗辑先生和欧毅先生的具体情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”的相关内容。

三、发行人主要财务数据及财务指标

根据经信永中和审计的财务报告，公司最近三年主要财务数据及指标如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
资产总额	24,416.63	25,518.77	18,014.03
负债总额	9,894.21	13,202.96	9,954.41
归属于母公司股东权益	13,497.30	11,479.09	7,333.76
股东权益合计	14,522.42	12,315.81	8,059.62

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	30,638.52	33,363.41	28,120.31
营业利润	3,719.90	3,236.35	2,515.83
利润总额	3,800.65	3,205.85	2,689.83
净利润	3,212.85	2,756.19	2,286.69
归属于母公司所有者的净利润	3,024.45	2,645.33	2,184.50

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	3,628.78	2,563.93	2,929.21
投资活动产生的现金流量净额	-1,336.02	-2,171.13	-946.18
筹资活动产生的现金流量净额	-1,954.47	1,235.38	-15.83
现金及现金等价物净增加额	338.29	1,628.18	1,967.21

（四）主要财务指标

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
资产负债率（母公司，%）	39.20	48.93	54.99
流动比率	1.72	1.37	1.39
速动比率	1.45	1.09	1.14
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例（%）	0.05	0.08	0.14

每股净资产（元）	2.14	1.82	6.11
项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
应收账款周转率	4.23	4.94	4.29
存货周转率	6.91	8.22	9.10
净资产收益率（扣除非经常性损益后孰低）	23.50%	26.19%	29.36%
每股收益	0.48	0.42	0.37
每股收益（扣除非经常性损益后孰低）	0.47	0.42	0.34
每股经营活动净现金流量（元）	0.58	0.41	0.47

四、本次发行基本情况

- 1、股票种类：人民币普通股（A 股）
- 2、每股面值：1.00 元
- 3、发行股数：本次公开发行人民币普通股不超过 2,200 万股，且不低于法律规定的最低标准，最终发行数量由中国证券监督管理委员会核准
- 4、发行方式：采用证券监管部门认可的发行方式
- 5、发行对象：证券监管部门认可的投资者

五、募集资金主要用途

2009 年 7 月 24 日，经公司 2009 年第一次临时股东大会审议通过，由董事会负责实施。本次发行募集资金将按照轻重缓急顺序投入以下项目：

序号	项目名称	投资总额 (万元)	募集资金投资额 (万元)	项目备案情况
1	外包服务、技术研发中心建设项目	7,910	7,910	成都高新技术产业开发区 区经贸发展局成高经审 [2009]367 号
2	阀门产品生产基地扩建技术改造项目	5,915	5,915	广经行审备案[2009]77 号
3	其它与主营业务相关的运营 资金项目	—	—	—
合计		—		

公司将严格按照有关管理制度使用募集资金。若本次发行实际募集资金不能满足上述项目投资需要，公司将通过银行借款或自有资金方式予以补缺。

募集资金运用具体情况详见本招股说明书“第十一节 募集资金运用”。

六、发行人核心竞争优势

本公司商业模式是为客户提供定制化机械零部件采购的“一站式定制服务”。即提供以产品及工艺设计为核心的机械零部件全套解决方案，具体包括产品及工艺设计、产品改进、生产组织、过程控制、质量控制、物流运输和售后服务等一站式服务。本公司将传统的贸易服务商、专业制造商及物流服务商等服务功能加以整合，形成专业化分工和一站式供应链管理服务，最大限度为客户定制化需求提供增值服务。

核心竞争优势具体体现：

1、商业模式优势。公司集中最优势资源，专注于产业价值链中附加值效率最高的两端，即不断强化以产品及工艺设计为核心的前端业务，持续巩固以精细流程化管理为特征的供应链资源整合业务，致力于成为效率最高的机械零部件全套解决方案提供商，提供专业的“一站式定制服务”。

2、客户资源优势。本公司依靠创新的商业模式，较强的市场开拓能力，形成了良好的客户资源，自成立以来公司已经逐步与世界各地一百多家机械行业的知名企业建立了良好、稳定的合作关系，其中包括世界最大的阀门制造商泰科国际有限公司、世界最大的矿山挖掘设备制造商美国勒图尔勒公司、法国最大的城市供水设备制造商拜亚公司、占日本消防设备市场一半份额的制造商株式会社横井制作所等。

3、快速反应优势。公司将大量的非核心制造服务外包，避免了因进行大量的生产性固定资产投资而产生刚性约束，能随时调整产品品种、规格以随时满足市场需求的变化，当市场需求发生根本性转变时，能以最快的速度、最低的成本调整产品结构，有效地避免了退出障碍和转换成本。

4、外协加工资源优势。本公司独特的竞争优势还在于其参与市场竞争的方式。公司摒弃传统单个企业参与竞争的商业模式，整合产业链上下游企业资源，形成既有共同使命又有独立经济利益、具有协同效应的“企业战略联盟”体系。本公司在联盟体系中处于核心地位，是第三方制造商提升技术、管理水平的依赖，引领着第三方制造商参与市场竞争。截至 2009 年 12 月 31 日，已将 262 家第三方制造商整合为本公司制造资源，为公司快速满足客户的需求提供了保障。

第三节 本次发行概况

一、发行人概况

公司名称	四川优机实业股份有限公司
英文名称	SICHUAN Y&J INDUSTRIES Co., Ltd.
注册资本	6,300 万元
法定代表人	罗 辑
成立日期	2001 年 12 月 13 日
公司住所	成都高新区九兴大道 10 号
邮政编码	610041
公司电话	028-86022000
公司传真	028-86022099
互联网网址	www.ynj-industries.com
电子邮箱	yjgf@ynj-industries.com
董事会秘书	叶建华
联系电话	028-86022003

二、本次发行的基本情况

股票种类：境内上市人民币普通股（A 股）。

每股面值：1.00 元。

发行股数及比例：本次公开发行人民币普通股不超过 2,200 万股（且不低于法律规定的最低标准，最终发行数量由中国证券监督管理委员会核准）；按照 2,200 万股计算，发行股数占发行后总股本的 25.88%。

每股发行价格：【】元（按照证券监管部门认可的方式确定发行价格）。

市盈率：【】倍（按发行价格除以每股收益计算，每股收益以 2009 年扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以发行后总股本计算）。

发行前每股净资产：2.1424 元（按 2009 年 12 月 31 日经审计归属于母公司股东所有者权益除以发行前总股本计算）。

发行后每股净资产：**【】**（按 2009 年 12 月 31 日经审计净资产加募集资金净额后除以发行后总股本计算）。

发行市净率：**【】**倍（按发行价格除以发行后每股净资产计算）。

发行方式：采用证券监管部门认可的发行方式。

发行对象：证券监管部门认可的投资者。

承销方式：余额包销。

募集资金总额：**【】**万元。

募集资金净额：**【】**万元(扣除发行费用后)。

发行费用概算：本次公开发行的费用总额预计为**【】**万元，包括承销费用、保荐费用、审计费用、律师费用、发行手续费用等。明细如下：

序号	项目	金额
1	承销及保荐费用	【】 万元
2	审计费用	【】 万元
3	律师费用	【】 万元
4	发行手续费用	【】 万元
发行费用合计		【】 万元

三、本次发行有关机构

（一）保荐人（主承销商）：光大证券股份有限公司

法定代表人：徐浩明

住所：上海市静安区新闸路 1508 号

电话：010-68561122

传真：010-68561021

保荐代表人：崔宝瑞、熊莹

项目协办人：柴亚军

联系人员：盖建飞、柴亚军、任顺英、陈曦、孙馨蕊

（二）律师事务所：北京市金杜律师事务所

负责人：王玲

住所：北京市朝阳区东三环中路 7 号北京财富中心写字楼 A 座 40 层

电话：028-86203818

传真：028-86203819

经办律师：张如积、刘荣

联系人：李巍巍、郭晓雷

(三) 会计师事务所：信永中和会计师事务所有限责任公司

法定代表人：张克

住所：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 层

电话：010-65542288

传真：010-65547190

经办注册会计师：尹淑萍、蒋红伍

(四) 资产评估机构：中联资产评估有限公司

法定代表人：沈琦

住所：北京市西城区阜外大街 1 号四川大厦东塔 22 层

电话：028-85539701

传真：028-85539704

经办注册资产评估师：方炳希、郑冰

(五) 股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：深圳市深南路 1093 号中信大厦 18 楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

(六) 申请上市证券交易所：深圳证券交易所

法定代表人：宋丽萍

住所：深圳市深南东路 5045 号

电话：0755-82083333

传真：0755-82083164

发行人与本次发行有关的保荐人、承销机构、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。

四、本次发行上市有关的重要日期

(一) 发行公告日期：2010 年【】月【】日至 2010 年【】月【】日

(二) 询价推介时间：2010 年【】月【】日至 2010 年【】月【】日

(三) 定价公告刊登日期：2010 年【】月【】日

(四) 网下申购时间：2010 年【】月【】日至 2010 年【】月【】日

(五) 网上申购日期：2010 年【】月【】日

(六) 预计股票上市日期：2010 年【】月【】日

请投资者关注本公司与保荐人（主承销商）于相关媒体披露的公告。

第四节 风险因素

投资者在评价发行人此次发行的股票时，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述各项风险因素。下述风险是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会依次发生。

一、行业经营环境恶化的风险

2007年下半年，美国次贷危机引发了全球性金融危机，全球经济开始进入低靡期，国际贸易环境日益恶化。随着国际金融危机向实体经济蔓延，我国主要出口地美国、欧盟和日本市场相继陷入经济衰退。国际市场需求量的大幅萎缩已对我国出口造成了较大影响，2009年我国出口比上年下滑16%。

另外，世界经济增速放缓和不景气将导致国际贸易保护的加剧和贸易争端的增多。我国出口产品将遭遇更多贸易摩擦，且贸易摩擦将呈现日趋多样化、综合化和隐蔽化等特点，国际贸易保护主义抬头更给中国的外贸出口带来严峻挑战。

对公司而言，客户所在国的经济景气度、购买力水平、对华贸易政策、关税及非关税壁垒、行业标准等因素发生重大变化，都将会对本公司的业务带来一定影响。

二、依赖海外市场的风险

本公司出口销售收入占主营业务收入比重较高，2009年、2008年和2007年，出口销售收入占主营业务收入比重分别为92.73%、92.72%和88.74%，产品主要出口欧洲、北美和亚洲。主要出口地区需求量的变化直接影响到公司的业务情况。公司客户的需求量除受经济危机的影响外，与公司的贸易友好关系也是影响公司国外业务稳定的重要因素。因此如果贸易伙伴自身经营发生困难，或公司与境外贸易伙伴的合作发生摩擦，致使贸易伙伴减少、终止与公司的贸易合作，将对本公司出口销售造成一定的影响。

三、受下游行业发展制约的风险

公司产品主要为定制化的机械零部件，主要应用于石化机械、矿山机械和通用机械等多个领域。下游行业发展与国民经济景气周期呈正向相关。国家周期性的宏观政策调整，宏观经济运行所呈现出的周期性波动，都会使机械行业受到较大影响。当经济不景气时，下游行业的需求就会减缓。因此公司的发展与下游行业的发展和国民经济景气状况具有较强的联动性，如果下游行业不景气或者发生重大不利变化，将会对公司的生产经营产生负面影响。

四、市场竞争风险

我国机械零部件行业整体上表现为生产企业数量众多，分布散乱，规模小，设备落后。中低端市场的竞争主要体现在巩固市场地位、提高生产效率、节约成本等方面；而高端市场正处于成长期，竞争主要体现在技术研发和替代进口方面。

本公司是中国机械零部件定制化行业中的一员，凭借创新的商业模式、较强的国际交流能力、产品开发设计能力、流程化管理能力和质量控制能力，除 2009 年受金融危机一定影响之外，其它年度销售收入稳定增长。但是公司仍将面临部分缺乏有效竞争手段的企业在中低端市场压价销售、恶性竞争，扰乱行业秩序的风险以及部分装备先进、技术力量雄厚的公司挤占公司在高端市场份额的风险。

五、汇率波动风险

公司以出口导向为主，出口销售业务结算的币种为美元和欧元，其中美元为主要结算币种。报告期公司美元结算的销售收入占出口销售收入的比重在 70%左右。自 2005 年 7 月 21 日国家调整人民币汇率形成机制以来，人民币对主要货币（美元和欧元）的汇率波动较大，人民币升值趋势明显。

人民币汇率波动对公司的影响主要体现在以下三方面：

一是汇兑损失：公司 2009 年、2008 年和 2007 年汇兑净损失分别为 72.97 万元、266.66 万元和 230.83 万元，占当期利润总额比重分别为 1.92%、8.32% 和 8.58%。

二是产品毛利率下降：因人民币升值，在美元或欧元销售价格不变的情况下，以人民币折算的销售收入减少，最终造成产品毛利率降低。

三是出口产品的价格竞争力减弱：公司凭借同国外客户长期稳定的合作基础，根据人民币汇率升值幅度适时调整以外币计价的出口产品价格，但这可能会减小国外客户的利润空间，进而使公司的出口产品与其他国家的同类产品相比在价格竞争力方面有所削弱。

六、依赖外协加工的风险

本公司在生产上采取了非核心制造业务外包模式，公司将不具有制造比较优势的产品全部外包给第三方制造商来完成，并对其进行技术指导、生产监控和质量控制。报告期内，公司外协加工成本占主营业务成本的比例如下：

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
外协加工成本/主营业务成本	78.39%	81.31%	79.80%

随着公司业务的逐步拓展，公司外协件的采购件逐步增加，采购成本占主营业务成本的比例逐步提高，外协采购比重较大，公司存在外协供应商依赖度较高的风险。从采购业务的集中度来看，截至 2009 年 12 月 31 日，公司有 262 家合格供应商。2009 年，发行人前五位合格供应商采购成本占外协采购总成本的 31.93%，公司采购业务集中度比较低，对主要合格供应商的依赖程度不高。虽然公司有一整套完整的供应商管理流程和制度，可对其进行技术指导、生产监督和质量控制。但公司合格供应商数量众多且分布在全国各地，如果一定数量的供应商中断与本公司的业务合作，或者部分供应商因自身经营或财务状况出现大的变化而不能正常供货或供货数量、质量及速度不能适应本公司的需要，或供货价格发生变化，都将对本公司的生产经营造成不利影响。

七、供应商管理风险

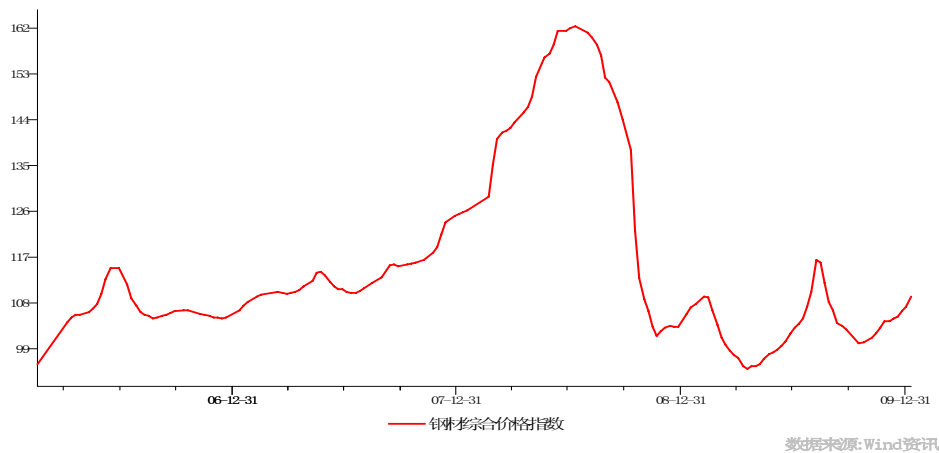
由于公司大部分制造业务是通过外协加工完成，供应商数量众多且分布在全国各地，在短时间内，公司难以对供应链中大量的第三方制造企业做出准确及时的评估和反应。如果公司对供应商选择不当、管理不善，有可能出现产品质量不达标或生产逾期等问题，这将影响公司的信誉，给公司带来一定的经营风险。

为更好地规避公司因供应商原因导致的经营风险，公司已建立了比较完善的供应链管理体系，设有供应链管理部，专门负责组织对供应商的开发、评审、批准及考核等工作。在合格供应商为公司生产产品的具体过程中，公司根据产品的

不同性质制定了相应的供应商生产监控方案,从产品质量和生产进度等方面监控供应商,包括要求供应商定期反馈生产进度以及生产过程中的检测数据,必要时派驻质量控制人员进行现场监控。但如果上述措施未得到有效执行,公司将面临产品质量不合格、无法按时交货等风险。

八、主要原材料价格波动风险

机械零部件产品的主要原材料为各种规格的铸钢件、铸铁件。报告期内,钢材价格指数变动情况如下:



资料来源: Wind 资讯

报告期内钢铁价格出现了较大的波动。钢铁价格的波动直接导致了以钢材为主要原材料的零部件成本发生巨大变化,造成公司外协件采购成本的波动,从而影响公司盈利能力的稳定性,给公司正常生产经营带来不利影响。

九、应收账款回收风险

截至 2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日和 2007 年 12 月 31 日,应收账款净额分别为 7,054.71 万元、6,845.55 万元和 6,137.09 万元,占当期期末总资产的比例分别为 28.89%、26.83%和 34.07%。随着发行人的业务收入持续增长,发行人的应收账款金额将可能进一步增加。

公司目前主营业务收入主要来自外销业务,全球金融危机的爆发导致进口国经济衰退、企业和个人支付能力下降、信用降低,可能会出现客户支付困难、产

品出口到货后不能及时收回货款、或根本无法收回货款的情况，从而发生大量坏帐，影响公司经营成果和持续经营能力。

目前，公司对少部分新客户采用信用证或者交款提货等结算方式，对大多数老客户采用 D/P、D/A 结算方式（即付款交单和承兑交单）或者直接给客户一定收款信用期的出口收汇方式。如果客户客观无力偿付或者主观恶意违约，本公司将遭受坏账损失。

十、净资产收益率下降的风险

本公司报告期净资产收益率一直保持较高水平，近三年扣除非经常性损益后加权净资产收益率平均值为 26.35%。本次新股发行后，本公司净资产将大幅度增长，而本次募集资金投资的新项目从建设到达产需要一段时间，公司净资产收益率存在因净资产增长较大而引发的净资产收益率摊薄的风险。

十一、融资渠道单一的风险

公司具备良好的商业信誉和银行信用基础，但目前公司的融资主要还是通过银行的短期流动资金借款。公司目前的资产构成中，固定资产占总资产的比重较低，且规模较小。公司在经营过程中一旦面临资金短缺时，通过固定资产抵押取得银行贷款的能力较为有限。这对公司的偿债能力产生了一定的影响。

另外，本公司目前正处于快速发展时期，投资规模的加大导致融资需求增大。公司融资渠道单一，融资能力有限，已经造成本公司长期发展所需的固定资产投入不足，对公司的生产经营和持续发展造成了一定程度的不利影响。

十二、流动资金不足导致的风险

充足的流动资金是业务快速增长的保证。公司正常运行需要预备一定的材料购置款，以及向供应商支付一定金额的预付款，销售信用期的提供也将产生应收款项，这些都会大量占用公司流动资金。随着业务量的越来越大，公司的资金压力也越来越明显。公司流动资金紧张已对公司现有的业务发展产生一定的制约。

募集资金投资项目投产后，公司的业务规模将会快速增长，因而对流动资金的需求量也会随之增长。流动资金是否充足将会直接影响到募集资金项目投产后的业务发展。

十三、合并财务报表范围外的投资收益导致净利润波动的风险

公司的投资收益主要来源于与主业相关的长期股权投资。2009 年、2008 年和 2007 年，公司对外投资收益总额分别为 72.83 万元、392.80 万元和 426.00 万元，占公司同期利润总额的比例分别为 1.92%、12.25%和 15.84%。公司投资收益主要来自于对自贡通达和拜普森的投资收益。公司合并财务报表范围外的投资收益所占比例呈逐年下降趋势，其变化会导致公司净利润的波动。

十四、业绩下滑风险

中国海关总署数据显示 2009 年出口值为 12,016.63 亿美元，比去年下降 16%。欧美国家受经济危机影响而导致需求降低，对外贸易摩擦不断升温，以及来自其他新兴国家的竞争等因素都在客观上对我国出口贸易造成不利影响。

发行人 2009 年营业收入和去年同期相比下降了 8.17%，主要原因是受国际金融危机的影响，部分国外客户减少单批订单的采购数量，增加了采购批次，因此在一定时期内表现为需求相对减少；在钢材等原材料价格下跌以及出口退税率上升以后，公司出于对品牌、产品价格稳定性等因素的考虑，没有同步下调产品销售价格，导致对产品价格比较敏感的少部分客户的订单减少。随着世界经济的逐步复苏以及对国内市场的开发，发行人的经营状况已经逐步好转。2009 年 1-6 月的订单金额比去年同期下降 21.38%，7-12 月订单金额比去年同期下降 9.63%，下降幅度已经明显收窄。

发行人 2010 年 1-5 月累计承接订单总金额 14,279.82 万元，比去年同期 9,993.25 万元增长了 42.89%。其中 2010 年 1-3 月承接订单 5,700.86 万元，比去年同期 5,113.69 万元增长了 11.48%；4-5 月承接订单 8,578.96 万元，比去年同期 4,879.56 万元,增长了 75.81%。（国外订单美元金额按照 1:6.82 的汇率折算为人民币）。2010 年 1-5 月发行人承接的国内订单金额为 2,823.22 万元，比上年同期增长了 138.62%，增长趋势明显。发行人的订单承揽已经随着世界经济的逐步复苏走出低谷，收入与订单的时间差异根据订单类型的不同一般存在 3-6 个月的时间差异，收入将随着订单的增长走出低谷期。

虽然金融危机对全球经济的影响已经见底，世界各国的经济已启稳回升，但金融危机仍有可能反复，导致国外需求不稳定。本公司产品绝大部分依据国外订

单进行设计、生产组织，在世界经济和需求不稳定的情况下，公司业绩存在着下滑的风险。

十五、出口退税政策变化风险

报告期本公司产品出口收入占主营业务收入 90%左右，国家对出口退税率的调整在一段时期内对公司盈利的稳定性会产生一定的影响。若国家降低出口退税率或者取消出口退税，在一段时期内将对公司经营成果产生不利影响。若国家提高出口退税率，在一段时期内将有利于公司提高盈利水平。

报告期产品出口退税率的变动分别导致当期利润总额增加-135.55 万元、27.74 万元和 280.7 万元，分别占同期利润总额的-5.04%、0.87%和 7.39%，导致同期毛利率分别增加-0.48%、0.08%和 0.96%。出口退税率的变动对公司利润总额及毛利率的影响较小。主要产品的出口退税率变化情况及退税率变化对盈利能力的影响分别详见“第十节 财务会计信息与管理层分析 五、税项”和“十四、盈利能力分析（四）影响盈利能力连续性和稳定性的主要因素 3、出口退税政策调整的影响”。

十六、报告期所得税优惠补缴风险

1、根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》，财政部、国家税务总局、海关总署“财税[2001]202 号”《关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》、四川省人民政府“川府发（2000）26 号”《四川省关于鼓励外商投资的若干政策规定》以及四川省国家税务局转发《国家税务局关于落实西部大开发有关税收政策具体实施意见的通知》，对鼓励行业符合条件的企业经批准享受西部大开发税收优惠政策，对外商投资企业实行“两免三减半”政策。

精控阀门 2006 年合并执行西部大开发和外商投资企业“两免三减半”所得税优惠，其依据是四川省国家税务局“川国税函[2002]162 号”《转发〈国家税务局关于落实西部大开发有关税收政策具体实施意见的通知〉》。该通知规定，符合财政部、国家税务总局、海关总署财税[2001]202 号文件规定范围，凡属《外商投资企业产业指导目录（鼓励类）》以及《中西部地区外商投资优势产业目录》列明的项目，且年度主营业务收入占全年总收入 70%以上的，2001 年至 2010 年，

其所得税按 15% 税率征收；按政策规定，属于法定减半征收期内的外商投资企业，在减半期内企业所得税按 7.5% 征税。

四川省国家税务局的上述规定对其辖区内执行西部大开发和外商投资企业两免三减半政策的外商投资企业均适用，并非精控阀门独享，但没有相关法律、国务院或者国家税务总局颁发的相关税收规范性文件作为依据。

因此，2006 年精控阀门存在因合并享受税收优惠而依法补缴企业所得税差额的风险。若要补缴 7.5% 的企业所得税，补缴金额为 26.75 万元。

2、报告期精控阀门根据西部大开发税收优惠政策执行 15% 的所得税税率，依据国家税务总局国税发[2002]47 号的规定，上述税收优惠需“第二年及以后年度报经地、市级税务机关审核确认后执行”，而发行人在以后年度仅提供了成都市青羊区和广汉市国税部门（均为区、县级国税部门）的审核确认文件。精控阀门可能存在因西部大开发税收优惠政策审批权限不足而依法补缴以前年度企业所得税差额的风险，2007 年、2008 年和 2009 年若要补缴所得税，补缴金额分别为 56.51 万元、35.53 万元和 63.72 万元。

3、精控阀门作为外商投资企业，如果外资股东张家伟在精控阀门生产经营期限满十年之前，退出精控阀门或者将持有精控阀门的全部股权转让给中国境内的其他自然人或法人，使精控阀门成为内资企业，精控阀门将需要补缴 2002—2006 年已享受的减免企业所得税 198.16 万元。

对于上述补缴税款的风险，发行人 5 位自然人股东以及张家伟的承诺见“第五节 发行人基本情况七、主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺”。

十七、企业所得税优惠政策变化的风险

优机股份于 2008 年 12 月 30 日获四川省科学技术厅、四川省财政厅、四川省国家税务局、四川省地方税务局颁发“GR200851000653”号《高新技术企业证书》，自 2008 年起三年内享受高新技术企业 15% 的所得税优惠税率。

精控阀门目前享受西部大开发的税收优惠政策，根据国务院《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》（国发〔2007〕39 号），西部大开发企业所得税优惠政策可以持续到 2010 年。

如果 2010 年以后公司不能继续获得高新技术企业认证，西部大开发的税收优惠政策在 2010 年以后没有其他后续优惠政策，从 2011 年开始，发行人和精控

阀门将适用 25%的所得税税率。税收优惠政策的变化将对发行人的净利润产生一定影响。

十八、核心技术泄密和技术人员流失风险

作为技术密集型企业，核心技术是本公司生存和发展的根本。公司在经营中积累了丰富的技术，本公司目前已申请和正在申请专利 15 项，其中 8 项取得专利证书，7 项专利正在申请。本公司先后有 6 项研发项目获得商务部和成都市各级政府部门的资金支持。同时，公司拥有一支专业化、国际化的技术和商务团队，他们既掌握了机械、材料和自动化控制专业知识，拥有机械零部件产品多年的行业经验，又具有良好外语沟通能力和较好的团队精神，是公司的宝贵资源。核心技术的泄密和核心技术人员的流失将会对本公司的正常生产和持续发展造成一定影响。

由于本公司目前对部分技术的研发与试验采取与外协厂家合作的方式，尽管本公司与合作的外协厂家签定有严格的技术保密合同，并且在合同中明确约定了专有技术成果的所有权归属，但仍有可能存在专有技术失密并引发纠纷的风险。

公司将不具有制造比较优势的加工工序全部外包给第三方制造商来完成，公司向其提供图纸、技术资料、技术规范等形式的工艺流程、产品设计以及生产管理等方面的技术支持。虽然本公司销售的产品种类繁多，工序复杂，外协制造商以生产型企业为主，对于其生产产品的应用领域和特点整体了解有限；另外本公司制定了严格的保密措施，对各工序及环节在外包给不同外协制造商时又进行了重组和分配，但是本公司仍然存在核心工艺、核心技术泄密的风险。

十九、管理风险

本次发行成功后，本公司的净资产规模将会有较大幅度的增加。公司资产规模的迅速扩张，销售收入的大幅度增加，将在资源整合、科研开发、资本运作、市场开拓等方面对公司的管理层提出更高的要求，增加公司管理与运作的难度。如果公司管理层的业务素质及管理水平不能适应公司规模迅速扩张的需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模的扩大而及时调整、完善，将给公司带来较大的管理风险。

二十、募集资金投资项目风险

公司本次股票发行所募集资金将主要投向于外包服务、技术研发中心建设项目、阀门产品生产基地扩建技术改造项目。这些项目均已经公司充分论证和系统规划，主要为完善公司供应链各个节点的性能，满足公司不断迅速增长的业务对基础设施、公司供应链管理向更高端发展的需求。

本次募集资金投资项目建成后，公司固定资产规模将增加 12,924.99 万元，每年增加折旧费 811.60 万元。虽然公司在对募投项目进行可行性研究时，已经充分考虑了折旧因素，但是如果募投项目完成后，不能如期产生预期效益，则新增的固定资产折旧将可能导致公司利润下滑。

另外，由于在产品市场及项目实施过程中可能存在各种不确定因素，如外部因素出现变动（如产品市场的变化、同行业厂家生产规模的扩大及产品结构的优化调整），或项目运作本身出现问题（如投资管理不善，实际投资额突破预算，项目不能如期完工等），均会直接或间接影响本公司的未来盈利水平，对投资者的未来回报产生影响。

二十一、地震等自然灾害导致的风险

2008 年 5 月 12 日四川省汶川县发生里氏 8.0 级地震，造成了巨大的人员伤亡和财产损失。由于公司部分供应商位于地震灾区，地震发生导致公司委托给供应商加工的部分产品被掩埋，经公司测算，该部分产品的损失为 52.02 万元。

地震对公司造成的影响主要表现在以下两个方面：

一是外协产品的及时交付将会受到影响，地震可能造成部分供应商厂房倒塌、机器设备受损以及部分工作人员伤亡，受此影响，供应商生产能力完全恢复需要一定时间，公司面临部分供应商不能及时交付产品的风险。

二是外协产品运输方面的问题，此次地震对灾区的公路毁坏严重，也部分毁坏了铁路设施，交通运输及物流受到严重不利影响，直接造成了公司向灾区供应商采购成本的增加及部分产品的运输困难，公司面临物流成本加大的风险。

二十二、股市风险

股票市场的价格波动不仅取决于企业的经营业绩，而且受宏观经济周期、利率、资金供求关系等因素影响，同时国际、国内政治经济形势以及股市中的投机

行为等都会使股票价格产生波动。因此，股票交易是一种风险较大的投资活动，投资者要面临股市的系统性风险和非系统性风险。公司提醒投资者正确对待股价波动及股市存在的风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人设立情况

（一）设立方式

本公司前身为四川优绩贸易有限责任公司，设立于 2001 年 12 月 13 日，注册资本 300 万元。经公司 2002 年 11 月 22 日临时股东大会决议通过，公司更名为四川优机实业有限责任公司。本公司系由优机有限整体变更设立的股份有限公司。经 2008 年 3 月 18 日优机有限股东会决议和 2008 年 4 月 3 日本公司创立大会决议批准，优机有限原有股东罗辑、欧毅、唐明利、顾立东、廖为、深圳市创新投资集团有限公司、成都宝利通投资管理咨询有限公司和海南长阳创业投资有限公司作为发起人，以经四川君和审计确认的优机有限截至 2008 年 2 月 29 日净资产 8,884.56 万元为基数，按 1.41:1 的比例折合 6,300 万股，优机有限整体变更为股份公司。2008 年 4 月 2 日四川君和对公司上述注册资本情况进行了审验，并出具了君和验字（2008）第 6005 号《验资报告》。2008 年 4 月 18 日，公司在四川省成都市工商行政管理局办理了工商变更登记，现持有成都市工商局 2009 年 6 月 23 日核发的注册号为 510109000022774 的《企业法人营业执照》。

（二）发起人

股份公司发起人及持股情况如下：

发起人	持股数量（股）	持股比例（%）
罗 辑	16,317,000	25.90
欧 毅	16,317,000	25.90
唐明利	10,489,500	16.65
顾立东	7,575,750	12.025
廖 为	7,575,750	12.025
深圳市创新投资集团有限公司	3,150,000	5.00
成都宝利通投资管理咨询有限公司	1,102,500	1.75
海南长阳创业投资有限公司	472,500	0.75
合计	63,000,000	100.00

（三）在整体变更为发行人之前，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

本公司整体变更设立之前，主要发起人为罗辑先生、欧毅先生和深创投。

罗辑先生、欧毅先生拥有的主要资产为：

1、罗辑先生和欧毅先生各自持有优机有限 25.9%的股权。

2、罗辑先生和欧毅先生分别持有四川英集实业有限责任公司 39.5%和 25.5%的股权。四川英集持有四川斯特瓦机械制造有限公司 70%的股权，持有成都英集电气有限公司 70%的股权。四川英集、斯特瓦和成都英集在生产经营方面与主要发起人罗辑先生和欧毅先生的关联关系变化及其股权变更情况请参见本小节

“（七）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况。”

深创投成立于 1999 年 8 月 25 日，目前注册资本和实收资本均为 186,800 万元，注册地与主要经营地均为深圳市福田区深南大道 4009 号投资大厦 11 层 B 区，经营范围为创业投资业务，代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务，创业投资咨询业务，为创业企业提供创业管理服务业务，参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。拥有的主要资产为创投业务相关的资产。

（四）发行人整体变更时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司前身四川优绩贸易有限责任公司 2001 年成立时，拥有的主要资产为各股东投入的现金资产。本公司系由优机有限整体变更设立，公司承继了优机有限的全部资产和负债，股份公司设立前后主要业务和资产均未发生变化。

（五）发行人整体变更后，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

发行人由有限责任公司整体变更而来，主要发起人以其在原有限责任公司的权益作为出资，整体变更为本公司，整体变更后主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务没有发生变化。

（六）改制前后发行人的业务流程与原企业业务流程间的联系

本公司系由优机有限整体变更设立，整体变更前后公司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 业务与技术”中“四、主营业务具体情况”之“（二）主要机械零部件产品的生产业务流程”。

（七）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

公司设立后，主要发起人罗辑先生和欧毅先生在生产经营方面主要拥有四川英集以及四川英集控股的斯特瓦和成都英集两家公司的生产经营性资产及业务。此外，罗辑曾经参股洪雅英集。

1、四川英集

四川英集系罗辑、欧毅、廖为、顾立东、成敏、唐明利于 1996 年 12 月 30 日设立。营业执照上经营范围：机械电子产品制造、加工、销售、批发，零售建筑材料、建筑辅料、化工产品（不含危险品）、木材、金属材料（不含稀贵金属）、办公用品（不含彩色复印机）、五金工具、电线电缆、仪器仪表、通讯器材（不含无线电发射设备）、计算机及消耗材料、家用电器、室内装饰、机械设备加工、制造。实际主要业务为代理办公用纸。2003 年由于代理纸制品行业竞争激烈，于是四川英集决定停止营业。2009 年 6 月 5 日注销。其设立和股权变动如下：

四川英集设立于 1996 年 12 月 30 日，注册资金 50 万元，设立时股权结构为：

股东名称	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
罗辑	14.75	现金、实物（2 万）	29.5
欧毅	12.75	实物	25.5
唐明利	8	实物	16
顾立东	5	实物	10
成敏	5	实物	10
廖为	4.5	实物	9
合计	50		100

1997 年 8 月四川英集增加注册资本 250 万元。本次增资经四川省蜀新审计事务所“川蜀审验（1997）093 号”《验资报告》验证。增资后股权结构为：

股东名称	增资额（万元）	出资额（万元）	出资方式	出资比例（%）
罗辑	73.75	88.5	现金、实物	29.5
欧毅	63.75	76.5	现金、实物	25.5
唐明利	40	48	现金、实物	16
顾立东	25	30	现金、实物	10
成敏	25	30	现金、实物	10
廖为	23.5	27	现金、实物	9
合计		300		100

2003 年 7 月成敏将其持有的四川英集 10%股权转让给罗辑。

2003年7月28日，经四川英集股东会审议，罗辑辞去四川英集执行董事职务，不再担任法定代表人，同时选举马溪桥担任执行董事，并任法定代表人。2003年8月15日，四川英集法定代表人由罗辑变更为马溪桥。

四川英集2003年停止营业。根据2005年12月20日成都市工商行政管理局“成工商处字[2005]第06344号”《处罚决定书》，四川英集因未按规定参加企业年度检验，成都市工商行政管理局吊销其企业法人营业执照。

2008年10月10日四川英集召开股东会，审议通过了解散公司、成立清算组、注销工商登记事宜；2008年10月29日四川英集在《四川日报》进行了清算公告；2008年11月6日四川英集注销了地税登记；2009年6月5日，经成都市工商行政管理局核准，四川英集办理了工商注销登记手续。

发行人律师认为：

(1) 四川英集被吊销企业法人营业执照后没有及时组织清算事宜对发行人本次发行上市不构成重大法律障碍。(2) 四川英集被吊销企业法人营业执照后没有及时办理注销税务登记事宜对发行人本次发行上市不构成重大法律障碍。(3) 2003年四川英集停止经营，2005年12月因未按时参加年检被吊销企业法人营业执照，自其被吊销营业执照至注销期间，没有开展生产经营活动。关于四川英集报告期内是否存在重大违法违规事宜，本所经办律师核查了其工商登记资料并走访了有关政府主管部门，根据前述资料及访谈获取的信息，四川英集报告期内没有涉及工商、税收、土地、海关、环保方面的重大违反法律、行政法规且受到行政处罚、情节严重的行为。(4) 四川英集不是本次发行上市主体，且其已于2009年6月5日注销，因此，四川英集在报告期内的存续和注销不会对发行人本次发行上市造成重大不利影响，也不会导致发行人的控股股东、实际控制人罗辑、欧毅在报告期内存在严重损害投资者合法权益和社会公共利益的情形。

保荐人认为：(1) 四川英集因未按规定参加企业年度检验被成都市工商行政管理局2005年以成工商处字[2005]第06344号《处罚决定书》吊销了四川英集企业法人营业执照。未按规定参加企业年度检验不属于重大违法行为，不影响本次发行的条件。(2) 四川英集被吊销营业执照以后未及时组织清算不属于重大违法行为。2008年10月10日四川英集组织清算，履行了清算程序，该程序合法、有效。(3) 四川英集自2005年以后就停止营业，没有经营行为。经核查其工商登记资料并走访有关政府主管部门，四川英集报告期内没有涉及工商、税收、土地、

海关、环保方面的重大违反法律、行政法规且受到行政处罚、情节严重的行为。四川英集的实际控制人报告期内没有重大违法行为。（4）2003年8月15日，四川英集法定代表人由罗辑变更为马溪桥。被吊销营业执照时，罗辑没有担任四川英集法定代表人，且自吊销营业执照至今时间已经超过三年。因此罗辑不存在不得担任公司的董事、高级管理人员的情形。

2、斯特瓦

具体情况请参见第五节、三、2、发行人控股子公司基本情况。

3、成都英集

成都英集成立于1999年6月，由四川英集与自然人廖为共同出资设立，从事的主要业务为代理销售消防设备中的消防报警及电控产品。设立时股权结构：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	四川英集	140	70
2	廖为	60	30
合计		200	100

2008年11月5日，四川英集清算组与王小文签订股权转让协议，将四川英集持有的成都英集70%的股权转让给王小文。廖为将其所持成都英集30%的股权均转让给王小文。本次股权转让完成后，成都英集成为自然人王小文持股的一人有限责任公司。转让价格分别为140万元和60万元，作价依据为参考净资产双方自由协商。工商变更登记手续已于2008年11月14日完成。

经律师和保荐机构核查，王小文与发行人及发行人控股股东、实际控制人，发行人董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

4、洪雅英集

洪雅英集系罗辑、陈鹏、黄溪平于1998年12月设立的有限责任公司，主要从事机械零配件、闸阀、球阀、截止阀、止回阀等钢铁及铜产品铸造以及机械加工等业务。设立时股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	黄溪平	20	40
2	陈鹏	15	30
3	罗辑	15	30
合计		50	100

2003年12月洪雅英集注册资本增加为200万元。增资后股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	黄溪平	34.8	17.4
2	陈鹏	15	7.5
3	罗辑	15	7.5
4	肖利辉	50	25
5	魏毅	34.8	17.4
6	陈志平	23.4	11.7
7	宿焕荣	17.4	8.7
8	王元华	9.6	4.8
合计		200	100

2005年3月，陈鹏将持有洪雅英集5%的股权转让给罗辑后，罗辑持有其12.5%的股权，并且担任董事。欧毅担任洪雅英集的监事。

2008年1月，罗辑将其持有的洪雅英集12.5%的股权转让给魏毅，罗辑不再持有洪雅英集的股权（同时王元华将4.8%的股权转让给魏毅）。2008年11月，欧毅辞去洪雅英集的监事。上述转让后股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	黄溪平	34.8	17.4
2	肖利辉	55	27.5
3	魏毅	69.4	34.7
4	陈志平	23.4	11.7
5	宿焕荣	17.4	8.7
合计		200	100

根据洪雅英集的股东黄溪平、魏毅、肖利辉、陈志平、宿焕荣和发行人及其控股股东、实际控制人、持股5%以上股东以及发行人董事、监事、高级管理人员出具的《确认函》，并经保荐机构和律师核查，洪雅英集的股东及其实际控制人与发行人及其控股股东、实际控制人、持股5%以上股东以及发行人董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

截至本招股说明书签署之日，主要发起人罗辑先生和欧毅先生不再拥有其他生产经营性资产及业务，只持有本公司股权并在本公司任职。

（八）发起人出资资产的产权变更

优机有限整体变更为本公司后，其拥有的所有资产、负债、人员及资质全部进入本公司，资产的产权变更手续已经全部办理完毕。

（九）发行人独立运行情况

本公司拥有完整的生产、供应和销售系统，在资产、人员、财务、机构、业务方面与控股股东相互独立，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

1、资产完整情况

本公司拥有独立完整的资产，并通过控股公司精控机械、斯特瓦和精控阀门拥有与从事机械零部件定制化制造服务有关的核心生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权，具有独立的原材料采购和产品销售系统。

本公司股东及其它关联方不存在占用公司的资金、资产和其他资源的情况。公司没有以其资产、权益等为股东的债务提供担保，公司资产权属明确，对所有资产具有控制权。

2、人员独立情况

本公司根据国家及四川省有关企业劳动、人事和工资管理规定，制订了一整套完整独立的劳动、人事及工资管理制度。由公司总经办进行独立的劳动、人事及工资管理，与公司股东的劳动、人事、工资管理体系完全分离。公司对员工实行全员劳动聘用合同制，按国家规定办理了社会保险。

本公司的董事、监事均严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生，履行了合法程序，不存在股东超越本公司董事会和股东大会做出的人事任免决定的情形；本公司的总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人等高级管理人员均专职在本公司工作并领取薪酬，不存在在持有本公司 5%以上股份的股东单位及其下属企业担任除董事、监事以外其他职务的情况，亦没有与在本公司业务相同或相近的其他企业任职的情况。

3、财务独立情况

本公司设有独立的财务部门，配备了专职的财务人员，按照《中华人民共和国会计法》和《企业会计准则》建立了独立的财务核算体系，并符合有关会计制

度的要求，独立进行财务决策；公司制定了完善的财务管理制度，独立运营资金，不与控股股东、关联企业或其他任何单位或个人共用银行账户；公司依法独立进行纳税申报，履行缴纳义务，不存在与股东混合纳税情况。

4、机构独立情况

本公司依法设立股东大会、董事会和监事会，法人治理结构完整，拥有适应公司发展需要的、独立的组织机构，各职能部门按照《公司章程》规定的职责独立运作，各股东不存在超越股东大会、董事会和监事会所规定的权限控制公司（或公司某一职能部门）的情形。

5、业务独立情况

本公司主要根据客户要求，提供与定制化机械零部件采购有关的“一站式定制服务”，包括产品设计、工艺设计、产品制造、质量控制、成品采购、物流配送及售后服务等。公司拥有独立完整的供应、研发、生产和销售体系，具有独立面向市场自主经营的能力。公司实际控制人已签署《避免同业竞争承诺函》及《避免同业竞争的补充承诺》，承诺不从事任何与本公司经营范围相同或相近的业务。

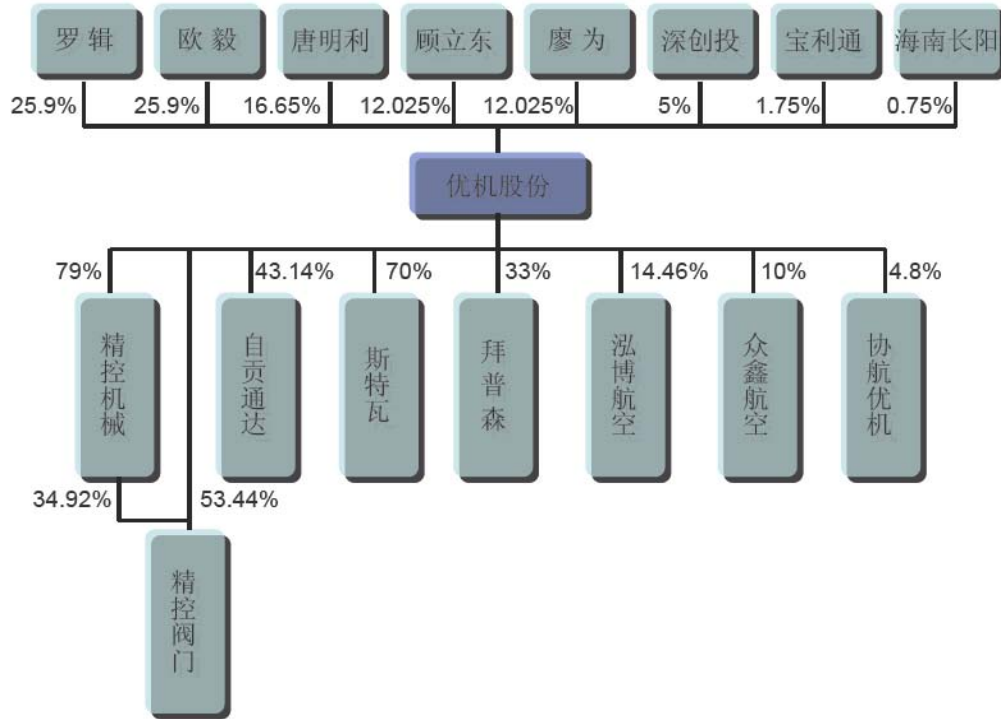
二、发行人设立以来重大资产重组情况

本公司自成立以来，未发生过重大资产重组行为。

三、发行人的组织结构

（一）发行人股权结构及控股、参股公司情况

1、发行人股权结构图



2、发行人控股子公司和参股公司基本情况

（1）四川精控机械有限责任公司

精控机械成立于 2001 年 4 月 30 日，由唐明利（出资 107.1 万元，占注册资本的 51%）、王明旺（出资 63 万元，占注册资本的 30%）、刘先文（出资 39.9 万元，占注册资本的 19%）共同出资组建，注册资本 210 万元。

2002 年 7 月 26 日，唐明利与发行人签订《股权转让协议》，唐明利将其所持精控机械 51% 的股权转让给发行人，转让价款 107.1 万元。本次股权转让经精控机械 2002 年 7 月 26 日召开的股东会一致通过，并经发行人 2002 年 10 月 1 日召开的股东会审议通过。由于精控机械成立以来净资产变化不大，因此转让价格参照注册资本确定。

2004 年 5 月 10 日，精控机械股东同比例现金增资 100 万元，注册资本增加到 310 万元。本次增资经股东会审议通过并经四川蜀源会计师事务所川蜀师验（2004）第 050 号《验资报告》确认。

2005年4月20日，刘先文与发行人签订《股权转让协议》，将其所持精控机械19%的股权转让给发行人，转让价款为152万元。本次股权转让经发行人2005年4月12日召开的股东会审议通过。截至2005年3月31日，精控机械未经审计的净资产（合并口径）为928.83万元。转让价格参照净资产经协商确定。

2007年12月，王明旺与发行人签订《股权转让协议》，将其所持精控机械9%的股权转让给发行人，转让价款为122.4万元。同时王明旺将所持精控机械1%的股权转让给蔡德发，转让价款为13.6万元。本次股权转让经发行人2007年11月8日召开的股东会审议通过。截至2007年6月30日，精控机械经审计的净资产（合并口径）为1,372万元。转让价格参照净资产经协商确定。

精控机械现有股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
优机股份	244.9	79
蔡德发	34.1	11
黄亮	31.0	10
合计	310.0	100

蔡德发先生，中国国籍，身份证号码：51010319690409****，无永久境外居留权。先后在四川省自贡机床厂、凯特姆球阀制造（四川）有限公司工作。曾任精控阀门销售部副经理、生产总监、采购总监、销售总监。现任精控阀门副总经理、董事，精控机械董事。

黄亮先生，中国国籍，身份证号码：51031172072****，无永久境外居留权。先后在四川省自贡高压阀门厂、凯特姆球阀制造（四川）有限公司工作，曾任精控阀门销售总监、董事，精控机械董事，2008年9月、10月分别辞去精控阀门销售总监、董事，2009年11月辞去精控机械董事。

截至招股说明书签署日，刘先文、王明旺、黄亮和发行人、发行人的控股股东、实际控制人以及发行人的董事、监事、高级管理人员之间不具有关联关系。蔡德发除在精控阀门担任副总经理以外，和发行人的控股股东、实际控制人以及发行人的董事、监事、高级管理人员之间不具有关联关系。

精控机械目前法定代表人为唐明利先生，注册地址和主要生产经营地皆为成都市高新区。精控机械主要从事气动工具等产品的研发、生产和销售。精控机械

2009 年 12 月 31 日的总资产为 575.28 万元，净资产为 280.42 万元，2009 年净利润为 59.95 万元，上述数据经信永中和审计，均为未合并精控阀门的数据。

（2）四川精控阀门制造有限公司

精控阀门成立于 2001 年 6 月 27 日，是由精控机械和美国 Y&J ENTERPRISES LLC. 共同出资设立的中外合资经营企业，设立时股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	精控机械	225	75
2	Y&J ENTERPRISES LLC.	75	25
	合计	300	100

2001 年 6 月，精控阀门获广汉市对外经济贸易委员会广外经贸[2001]29 号《关于四川精控阀门制造有限公司合同、章程的批复》。2001 年 10 月 15 日，四川朝辉会计师事务所有限责任公司出具川朝会所验[2001]170 号《验资报告》，验证出资到位。

2007 年 Y&J ENTERPRISES LLC. 有意退出精控阀门，于是介绍张家伟和优机股份管理层认识。张家伟先生因其从事机械行业的经历和国际项目投资及商业顾问的背景，经对精控阀门的深入调研和了解，树立了对精控阀门未来发展的信心。同时张家伟看好中国制造业的发展前景，愿意成为精控阀门的股东。

2008 年 1 月 25 日，Y&J ENTERPRISES LLC. 与香港居民张家伟签订《股权转让协议》，将其持有的精控阀门 25%股权转让给香港居民张家伟，转让价格为人民币 390.5 万元。本次股权转让经精控阀门董事会审议通过。2008 年 3 月 25 日，四川省商务厅川商资（2008）67 号同意本次股权转让。

张家伟先生，中国国籍，香港永久居民，香港身份证号 D671****，住所：香港鰂魚涌。1960 年 2 月生，大学本科学历，毕业于英国 BATH UNIVERSITY 材料科技本科，80 年代初开始参与澳大利亚矿山公司业务，1985 年曾出任德国 K. W. Pfanneschmit GmbH 公司驻香港代表，现主要从事国际项目投资及商业顾问业务。

转让后精控阀门股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
精控机械	225	75
张家伟	75	25

合计	300	100
----	-----	-----

2009年12月8日，发行人与精控机械、张家伟共同签订了精控阀门《增资协议书》，约定发行人以现金540万元人民币、广汉生产基地的土地、厂房以及配套设施向精控阀门增资。中联资产评估有限公司对于上述实物资产出具中联评报字（2009）第502号资产评估报告，评估值为人民币1,851.25万元，评估基准日为2009年6月30日。其中对房屋建筑物和机器设备采用成本法进行评估。土地使用权的评估采用基准地价系数修正法和成本法进行评估，依据两种方法测算结果的加权平均值确定评估价值。优机股份增资投入的土地、厂房和设备截至2009年6月30日的账面价值和评估价值情况见下表：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增减率%
固定资产	1,112.88	1,070.11	-42.77	-3.84
建筑物	1,062.39	1,024.77	-37.61	-3.54
设备	50.49	45.34	-5.15	-10.21
无形资产	290.67	781.14	490.47	168.74
土地使用权	290.67	781.14	490.47	168.74
合计	1,403.55	1,851.25	447.70	31.90

评估增值的原因主要是土地使用权为2005年取得，最近几年周边土地价格增长较快，导致评估价值与账面价值相比增值较大。

2010年1月12日，精控阀门获得四川省商务厅川商审批[2010]18号同意增资的批复。3月11日，信永中和会计师事务所出具XYZH/2009CDATS062号《验资报告》验证出资到位，3月17日精控阀门完成工商变更登记。本次增资完成后，精控阀门股权结构如下表所示：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
优机股份	1,438.14	53.44%
精控机械	939.83	34.92%
张家伟	313.28	11.64%
合计	2,691.25	100%

增资后精控阀门注册资本和实收资本均为2,691.25万元，法定代表人为顾立东先生，注册地址为四川省广汉市，主要从事各类石化阀门的设计、制造和销售，包括各类非标准、非通用类球阀等管线阀门、自动控制阀以及各类驱动装置。

精控阀门2009年12月31日的总资产为4,318.90万元，净资产为2,286.75万元，2009年净利润为450.53万元，上述数据为经信永中和审计数。

（3）四川斯特瓦机械制造有限公司

斯特瓦系优机股份通过同一控制下控股合并的子公司。斯特瓦设立于 1998 年 7 月 13 日。注册资本与实收资本均为 165 万元，注册地在四川省广汉市。法定代表人为欧毅先生。经营范围为：生产工业阀门及其配件，泵及其它机械产品。斯特瓦设立及股权变动情况如下：

1998 年 6 月 18 日，四川英集与希蒂集团签订了《中外合资四川斯特瓦机械制造有限公司合同》和《中外合资四川斯特瓦机械制造有限公司章程》，约定四川英集以现金出资，希蒂集团以机械设备出资，共同设立斯特瓦。

1999 年 1 月 5 日，广汉市审计事务所出具了广审事（1999）验字第 17 号《验资报告》。斯特瓦设立时股权结构为：

股东名称	出资额(万元)	出资比例 (%)	出资方式
四川英集	115.5	70	货币
希蒂集团	49.5	30	实物
合计	165	100	

2009 年 1 月 29 日，四川英集与优机股份签订《股权转让协议》，四川英集将其所持斯特瓦 70% 的股权转让给优机股份，转让价款以海南中力信资产评估有限公司出具的海中力信资评报字（2009）第 008 号《评估报告》为基础，作价为 187.236 万元。本次股权转让经斯特瓦董事会一致通过，经优机股份 2009 年 1 月召开的董事会审议通过，并经广汉市商务局“广商务[2009]5 号”《广汉市商务局关于四川斯特瓦机械制造有限公司股权转让的批复》批准，于 2009 年 3 月 16 日完成工商变更登记手续。本次股权转让完成之后，斯特瓦的股权结构为：

股东名称	出资额(万元)	出资比例 (%)	出资方式
优机股份	115.5	70	货币
希蒂集团	49.5	30	实物
合计	165	100	

根据海中力信资评报字（2009）第 008 号《评估报告》，本次评估的价值类型为市场价值，采用成本法评估。截至评估基准日 2008 年 12 月 31 日，斯特瓦净资产账面价值 258.53 万元，评估值 267.48 万元，评估增值 8.95 万元，增值率 3.46%。增值的原因是存货和固定资产评估增值。

2007 年至 2009 年，斯特瓦收入、净利润和净资产情况及占同期优机股份合并报表（其中 2007—2008 年未合并斯特瓦）对应项目的比重如下：

单位：元

期间	2009 年度	2008 年度	2007 年度
收入	6,303,592.14	18,214,395.70	19,213,727.05

占优机股份合并报表收入比例	2.06%	5.45%	6.85%
净利润	112,260.61	134,196.54	-101,316.93
占优机股份合并报表净利润比例	0.35%	0.49%	-0.44%
期末数	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
净资产	2,720,373.12	2,608,112.51	2,473,915.97
占优机股份合并报表净资产比例	1.87%	2.16%	3.17%

斯特瓦 2009 年 12 月 31 日的总资产为 646.77 万元，净资产为 272.04 万元，2009 年净利润为 11.23 万元，上述数据为经信永中和审计数。

律师和保荐人经核查认为，希蒂集团的股东和实际控制人与发行人及发行人股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系。

（4）自贡通达机器制造有限公司

自贡通达成立于 1997 年 9 月 2 日，目前注册资本和实收资本均为 2,500 万元。法定代表人为谭宜成先生，注册地址和主要生产经营地皆为四川省自贡市。自贡通达主要从事制造天然气压缩机及 CNG 加气站的成套设备及零配件等业务。其历史沿革如下：

①1997 年设立

自贡通达设立于 1997 年 9 月 2 日，股东为自贡市高压容器厂和自贡市高压容器厂工会。自贡市高压容器厂对自贡通达的投资经自贡市国有资产管理局自国资企（97）字第 39 号《关于同意自贡高压容器厂投资组建通达机器制造有限责任公司的批复》批准。自贡市高压容器厂为国有企业，设立时股东为自贡市国有资产管理局。自贡通达设立时股权结构为：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
自贡市高压容器厂	160	88.9
自贡市高压容器厂工会	20	11.1
合计	180	100

②2002 年增资

2001 年 11 月 26 日，自贡市人民政府出具《自贡市人民政府关于同意成都亚光电子股份公司对自贡通达机器有限公司实施重组方案的批复》（自府函[2001]135 号），批复“同意亚光电子与自贡通达共同组建新的公司。其中，亚光电子以现金入股，并控股新公司；自贡市高压容器厂以在自贡通达机器制造有限公司的所有者权益（以评估价为准）在新公司入股；自贡市高压容器厂职工

在自贡通达机器制造有限公司所持有的股份（以评估价为准）在征得职工本人同意后，由新组建的公司购买。”

在上述方案实际实施过程中，亚光电子系通过增资的方式对自贡通达实施重组，自贡通达原股东自贡市高压容器厂和自贡市高压容器厂工会依据自贡通达净资产评估值，对其在自贡通达的权益相应进行折让。依据四川协合会计师事务所有限公司川协合会自验[2002] 228号《验资报告》，截至2002年6月19日，自贡通达已收到股东投入的新增注册资本合计人民币122万元，其中亚光电子缴纳货币资金人民币154万元，自贡市高压容器厂和自贡市高压容器厂工会分别缩减出资30万元和2万元。

在自贡市高压容器厂向自贡市高压容器厂工会转让股权时，就上述重组方案的实施情况向自贡市国有资产监督管理委员会进行了汇报，自贡市国有资产监督管理委员会没有提出异议。上述重组方案实施完毕后，自贡通达及时办理了工商变更登记，符合《公司法》及《公司登记管理条例》规定。

本次增资完成后，自贡通达股权结构为：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
亚光电子	154	51
自贡市高压容器厂	130	43
自贡市高压容器厂工会	18	6
合计	302	100

③2002年第一次股权转让

2002年6月亚光电子将其所持自贡通达51%的股权转让给金博宏。本次股权转让完成后，自贡通达股权结构为：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
金博宏	154	51
自贡市高压容器厂	130	43
自贡市高压容器厂工会	18	6
合计	302	100

④2002年第二次股权转让

2002年9月，金博宏将其所持自贡通达51%的股权转让给深华新。本次股权转让完成后，自贡通达作为深华新的控股子公司被纳入深华新的合并报表范围。

本次股权转让完成后，自贡通达股权结构为：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
深华新	154	51
自贡市高压容器厂	130	43

自贡市高压容器厂工会	18	6
合计	302	100

⑤2002 年第三次股权转让

2002 年 12 月，自贡高压容器厂将其所持自贡通达 43%的股权转让给自贡高压容器厂工会。本次转让经自贡市国有资产管理委员会“自国资办[2002]5 号”《关于自贡市高压容器厂转让通达公司股权的请示的批复》批准。2009 年 7 月 21 日，自贡市人民政府出具《确认函》，确认“2002 年 12 月 20 日，市国资委办公室《关于自贡市高压容器厂转让通达公司股权的请示的批复》（自国资办[2002] 5 号）中涉及的‘自贡市高压容器厂将其在通达公司所持有的 43%的股权转让给全体在册职工’这一资产转让事项情况属实”。

自贡市高压容器厂向工会转让股权时，发行人尚未成为自贡通达的参股股东。依据《国有资产评估管理若干问题的规定》，本次股权转让的资产评估工作应由出让方自贡市高压容器厂组织实施。因此，发行人并不知晓本次股权转让是否履行了评估程序，律师和保荐人在自贡通达的工商登记资料中也没有发现本次股权转让的评估报告。但是，自贡市国有资产监督管理委员会办公室已批准同意上述股权转让行为，自贡市人民政府亦对上述股权转让事实进行了确认，因此律师和保荐人认为，本次股权转让行为可能存在的瑕疵不会对发行人持有自贡通达的股权产生实质性影响。

本次股权转让完成后，自贡通达股权结构为：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
深华新	154	51
自贡市高压容器厂工会	148	49
合计	302	100

⑥2005 年股权转让

2005 年 9 月 13 日，自贡市高压容器厂工会与发行人签订《股权转让协议》，自贡市高压容器厂工会将其持有的自贡通达 49%的股权转让给发行人。2005 年 9 月 15 日，自贡市高压容器厂工会与发行人签订《补充协议》和《补偿备忘录》，转让价款为 679.26 万元，对应每股转让价格为 4.59 元。

根据《股权转让协议》其作价依据为自贡通达 2005 年 7 月 31 日的财务报告。根据自贡通达提供的财务报表，截止 2005 年 7 月 31 日，自贡通达的账面净资产为 13,849,117.10 元，对应每股净资产为 4.59 元。

本次股权转让经自贡通达 2005 年 10 月 30 日召开的股东会审议通过，自贡通达其他股东放弃优先购买权，并经发行人 2005 年 10 月 18 日召开的股东会审议通过。本次股权转让完成后，自贡通达股权结构为：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
深华新	154	51
发行人	148	49
合计	302	100

保荐机构和律师认为：

（1）发行人收购自贡市高压容器厂工会持有的 49%自贡通达股权事宜，双方签署了协议，发行人支付了相应的股权转让价款。就其中工会代持的 48.84%的股权转让，自贡市高压容器厂工会首先召开了会议征求实际持有股权的职工的同意，并最终获得股权实际持有职工的同意。

（2）此次股权转让中存在某些职工遗失出资证明、由他人代签确认股权转让价款的情形，经核查，被代签人数为 259 人，对应的股权数额为 419,900 股，所持股权数额占当时全部注册资本的 13.9%。高压容器厂工会为此出具如下说明及承诺：“股权转让兑付名单中有部分职工由他人代签领款，已经我方审查，均系出资职工本人的真实意思表示，且本人均已领到款项。我方承诺，由于代签引致的任何法律风险由我方承担”。经核查，自贡市高压容器厂工会属于基层工会组织，经自贡市总工会批准，并领取《工会法人资格证书》，开立独立的账户，是能够独立承担民事责任的社会团体法人。自贡市高压容器厂工会将其直接持有的 0.16%股权转让系独立的法人行为，其出具的上述承诺合法、有效。

（3）上述股权 2005 年已过户至发行人，且自 2005 年股权转让完成至今发行人依法行使了股东权利和义务，就该等股权转让事宜，无任何第三人向发行人主张权利或提出异议，无任何股权纠纷的出现。因此，本次股权转让不会对本次发行上市构成实质性障碍，不会影响发行人未来的生产经营。

需要补充的是：高压容器厂工会出具的上述说明表明其对 259 人被代签事项在 2005 年已经进行审查。由于该事项发生在 2005 年，发行人和保荐机构目前无法和被代签的 259 人一一取得联系，因此无法直接确认 259 人是否均已领到款项。为进一步防范上述代签事宜可能引发的潜在风险，发行人 5 位自然人股东出具承诺：如因发行人收购自贡通达股权事宜以及发行人持有自贡通达股权事宜产生任何纠纷而给发行人造成任何损失，将由本人代为承担全部赔偿责任，本人与其他自然人股东之间以连带责任方式承担上述赔偿责任。

⑦2007 年增资

2007 年 2 月自贡通达以资本公积、盈余公积、未分配利润转增注册资本 1,698 万元。本次增资完成后，自贡通达股权结构为：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
深华新	1,019.6	51
发行人	980.4	49
合计	2,000	100

⑧2008 年增资

2008 年 10 月 30 日，自贡通达与深华新、优机股份、通达投资签署《增资扩股协议》，约定深华新、发行人、通达投资以现金按照 1.86:1 的比例认购自贡通达新增注册资本人民币 500 万元。四川协合会计师事务所有限公司出具川协合会自验[2008]333 号《验资报告》。本次增资经自贡通达股东会审议通过并办理了工商登记。本次增资完成后，自贡通达股权结构为：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
深华新	1,121.6	44.86
优机股份	1,078.4	43.14
通达投资	300	12
合计	2,500	100

自贡通达为了进一步改善公司股权结构，有效激励自贡通达管理层，建立管理层股权激励机制，增资扩股引入新股东—自贡通达投资有限公司，导致优机股份和深华新原有股权被稀释，持股比例下降。自贡通达投资有限公司的股东为 37 名自然人，主要系自贡通达的管理层。

2008 年 10 月 28 日通达投资股东会决议将所持自贡通达 12%股份的表决权授予深华新行使，期间为自决议通过日起 5 年，深华新以直接和间接方式持有自贡通达 56.87%股份表决权，对自贡通达具有实际控制权，深华新仍将其纳入合并报表范围。深圳市华润丰实业发展有限公司为深华新的控股股东，曹永红与宋廉为深华新的共同控制人。因此报告期自贡通达的实际控制人是曹永红与宋廉。根据深华新 2009 年年报披露，2009 年 12 月 4 日，宋廉先生将其持有成都金博宏科贸有限公司 56.49%的股权全部转让给刘德明先生并已办理工商变更手续，但此事项截止其审计报告日深华新未能公告披露。截至招股说明书签署日，深华新仍未披露整改情况，因此目前我们无法确认自贡通达的实际控制人。

自贡通达系优机股份参股公司，优机股份持有其 43.14%的股权；自贡通达董事会成员为 5 人，其中，深华新委派 3 人，优机股份委派 2 人。自贡通达的高

级管理人员中并无优机股份推荐的人员。优机股份对自贡通达在增资前后都不存在控制关系。

发行人控股股东、董事罗辑、欧毅在自贡通达担任董事。发行人董事廖为、财务负责人梁尤达在自贡通达担任监事。自贡通达与发行人除罗辑、欧毅、廖为、梁尤达以外的董事、监事和高级管理人员无关联关系。

报告期自贡通达的股东深华新及其实际控制人曹永红、宋廉与发行人及发行人董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人之间无关联关系。刘德明与发行人及发行人董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人之间无关联关系。

发行人控股股东、董事罗辑担任通达投资的监事，通达投资与发行人不具有关联关系，通达投资与发行人除罗辑以外其他董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人无关联关系。

2007 年至 2009 年月，自贡通达收入和净利润情况如下表所示：

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	123,999,952.70	120,519,460.50	78,598,559.63
净利润	2,788,732.51	9,260,179.67	7,427,750.49

自贡通达 2009 年 12 月 31 日的总资产为 17,994.64 万元，净资产为 5,132.21 万元，2009 年净利润为 278.87 万元。上述数据为经信永中和审计数。

（5）成都拜普森管道阀门制造有限责任公司

拜普森成立于 2007 年 12 月 18 日，系中外合资企业，目前注册资本和实收资本均为 140 万欧元。法定代表人为欧毅先生，注册地址和主要生产经营地皆为成都市高新区。拜普森主要从事标准球阀及其零配件生产、销售。

发行人与意大利 Valbart S.r.l. 合资设立拜普森主要为了学习意大利顶尖阀门制造公司先进的企业管理和生产组织经验，培育供应链，充分利用四川本地阀门零部件、原料锻件的资源优势。

发行人与国际顶尖的阀门制造公司合资，一方面反映了国际顶尖的阀门制造公司合作 Valbart S.r.l. 对发行人商业信誉、企业理念的认可；另一方面和国际顶尖的阀门制造公司合作，也极大地提升了发行人自身的品牌形象，其它国外客户对发行人产品的质量、信誉的认可度也提升至新的水平。

2007年7月10日，发行人与意大利维兰签订《拜普森管道阀门（成都）有限公司合资经营合同》，主要内容如下：

1、合营公司宗旨：结合双方在技术、管理、运营以及营销方面的优势，在合营公司经批准的经营范围开展业务，以取得良好的经济效益以及令双方满意的投资回报。

2、合营公司经营范围：生产、营销和销售球阀及其零配件，并提供相关服务。除中国法律、法规及政府机关规定要求经过审批、许可的业务外，合营公司在法律允许的范围内可以从事其他经营业务。

3、投资总额和注册资本：合营公司投资总额为200万欧元，注册资本为140万欧元，均为现金出资。其中，意大利维兰出资额为93.8万欧元，占注册资本的比例为67%，发行人出资额为46.2万欧元，占注册资本的比例为33%。

4、合营公司董事会：合营公司董事会由3名董事组成，发行人委派1名，意大利维兰委派2名，每名董事任期3年，董事长由发行人委派，副董事长由意大利维兰委派。

5、董事会职权：

（1）下列事项应当经过正当程序召集的董事会会议上，由每一位亲自出席或通过代理人或通讯设备出席的董事一致通过：

- ① 合营合同和公司章程的修改；
- ② 合营公司分立或者与其他公司或法人合并；
- ③ 合营公司的终止或结算以及随后的清算；
- ④ 合营公司注册资本的增加、减少或转让；
- ⑤ 合营公司与某一合营方或其关联公司之间订立合同；
- ⑥ 总经理提交的会计核算报表；
- ⑦ 相关法律及公司章程规定须由董事会一致通过的事宜；
- ⑧ 依照《合资经营合同》其他条款的规定须经董事会通过一致决议批准的其他事宜，或者根据董事会一致决议规定，须由董事会一致决议批准的其他事宜。

（2）董事会决议通过的其他事项，需要董事会以简单多数投票通过决议，包括但不限于以下事项：

- ① 年度预算及利润分配方案；
- ② 合营公司的年度最大现金流量额及主要资产的采购、租赁、出售和抵押；

③ 合营公司组织结构的确认及调整。

6、合营期限：50 年，从营业执照颁发之日起计算。

此外，《合资经营合同》还对拜普森的财务与会计、税收与保险、清算与解散、市场营销、设备及服务的采购、知识产权、劳动管理等方面进行了约定。

拜普森公司设立时的股东以及出资比例为：意大利 VELAN（维兰）出资 93.8 万欧元，持股比例 67%；发行人出资 46.2 万欧元，持股比例为 33%。

VELAN 意大利公司是 2003 年由加拿大公司 VELAN 与五位出任高管的意大利籍自然人共同设立的公司。2008 年加拿大 VELAN 公司将其持有的 VELAN 意大利公司 10% 的股权转让给 VELAN 意大利公司的高管，将 40% 的股权转让给意大利投资公司 Capitulosi S.r.l。VELAN 意大利公司 2008 年 7 月名称由“Velan S.r.l”变更为“Valbart S.r.l.”。本次合营合同和章程修改于 2009 年 7 月 30 日经四川省商务厅“川商审批[2009]235 号”批准，2009 年 8 月 5 日拜普森领取了变更后的《外商投资企业批准证书》，2009 年 9 月，完成了工商变更登记手续。拜普森现有股权结构如下：

股东名称	出资额（万欧元）	出资比例（%）
Valbart S.r.l.	93.8	67
优机股份	46.2	33
合计	140.0	100

律师和保荐人经核查认为，拜普森的股东 Valbart S.r.l. 及实际控制人与发行人、发行人董事、监事、高级管理人员、控股股东及实际控制人、持股 5% 以上的股东之间不存在关联关系。

拜普森 2009 年 12 月 31 日的总资产为 1,792.18 万元，净资产为 1,259.88 万元，2009 年度净利润为-158.04 万元。以上数据经四川中砧会计师事务所审计。

（6）四川泓博航空机械有限责任公司

泓博航空成立于 2007 年 3 月 26 日，目前注册资本和实收资本均为 242 万元。法定代表人为张彦博先生，注册地址和主要生产经营地皆为四川省广汉市。泓博航空主要从事阀门和旋塞的制造业务。泓博航空现有股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
四川航空液压机械厂	86.40	35.70
优机股份	35.01	14.46
方士培	33.80	13.97
徐诚强	29.54	12.21

连小明	17.40	7.19
周正	16.94	7.00
张伟	15.62	6.45
邓永隆	7.29	3.01
合计	242.00	100.00

泓博航空 2009 年 12 月 31 日的总资产为 441.81 万元，净资产为 314.35 万元，2009 年净利润为-54.07 万元。以上数据未经审计。

（7）四川众鑫航空液压油缸有限责任公司

众鑫航空成立于 2005 年 9 月 30 日，目前注册资本和实收资本均为 300 万元。法定代表人为张彦博先生，注册地址和主要生产经营地皆为四川省广汉市。众鑫航空主要从事液压油缸、液压机电产品及其零配件的生产、销售。

众鑫航空现有股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
江宏举	85.36	28.45
张郁	74.69	24.90
四川航空液压机械厂	66.22	22.07
优机股份	30.00	10.00
邓辉	12.02	4.01
王利明	10.34	3.45
李长松	8.65	2.88
王军	3.43	1.14
曾建修	3.13	1.04
冉勇	2.42	0.81
彭先彬	1.72	0.57
罗川	1.41	0.47
向天	0.61	0.20
合计	300.00	100.00

众鑫航空 2009 年 12 月 31 日的总资产为 709.75 万元，净资产为 307.66 万元，2009 年净利润为-54.31 万元。以上数据未经审计。

（8）四川协航优机机械有限公司

协航优机成立于 2007 年 4 月 5 日，目前注册资本和实收资本均为 1,000 万元。法定代表人为张彦博先生，注册地址和主要生产经营地皆为四川省广汉市。协航优机主要从事液压和气压动力机械及元件的制造。

协航优机现有股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
四川航空液压机械厂	170.28	17.03
王忠	103.54	10.35
王选和	79.78	7.98
彭涛	63.88	6.39
杨体宾	60.97	6.10
李智	52.05	5.21
杨寅	50.11	5.01
优机股份	48.00	4.80
周跃进	46.86	4.69
欧阳安	40.05	4.01
胡泽君	39.62	3.96
胡蓉平	34.80	3.48
郑红	29.06	2.91
孔令峰	23.74	2.37
张晓芳	23.61	2.36
张博	22.73	2.27
罗贵华	22.12	2.21
何春艳	22.00	2.20
蒋宇清	20.55	2.06
杨安富	18.75	1.88
江宏举	15.99	1.60
李代军	11.50	1.15
合计	1,000.00	100.00

协航优机 2009 年 12 月 31 日的总资产为 1,407.12 万元，净资产为 1,065.09 万元，2009 年净利润为 65.14 万元。以上数据未经审计。

航空液压厂是泓博航空、众鑫油缸、协航优机三家参股公司的股东。航空液压厂为全民所有制企业，出资人为中国航空工业集团公司。泓博航空、协航优机与众鑫油缸之间具有关联关系。

上述三家公司的法定代表人张彦博系航空液压厂职工，1989 年任航空液压厂的副厂长、党委副书记。2005 年泓博航空、众鑫油缸、协航优机设立时，航空液压厂委派其担任上述三家公司的董事。

优机股份控股股东、董事欧毅在泓博航空、众鑫油缸、协航优机均担任董事。三家参股公司的实际控制人、除发行人以外的其他股东与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间无关联关系。

发行人参股泓博航空、众鑫油缸、协航优机三家公司的主要目的是为了通过较小的投资，达到增加合格外协供应商数量，建立完善供应商体系，形成每一类产品都有多个合格供应商储备和保障的局面。参股三家公司符合本公司非核心制造业务外包的商业模式，可以稳定外协加工资源，增强公司竞争能力。

（9）成都航兴铸钢有限责任公司

（a）历史沿革

航兴铸钢原系发行人通过收购行为而控股的子公司，目前与优机股份无关联关系。航兴铸钢经营范围为：特种铸造，政策许可的有色铸造，铸钢及铸铁铸造销售，机械加工，销售。航兴铸钢设立及股权变动情况如下：

航兴铸钢设立于 1997 年 9 月 2 日，设立时股权结构为：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
中国人民解放军第 5719 工厂	150	50
四川英集	150	50
合 计	300	100

2004 年 7 月 11 日，四川英集将其持有的航兴铸钢 50%股权转让给欧毅，转让价款 210 万元。

2004 年 10 月 18 日，5719 工厂与发行人签署《股权转让协议》，5719 工厂将其持有的航兴铸钢 50%的股权及其对航兴铸钢享有的全部债权或其他权利转让给发行人，转让价款合计 120 万元。

根据军队对民品项目优化重组的精神，5719 工厂 2003 年开始对其民品资源进行整合。5719 工厂将股权转让给发行人是其对民品项目进行优化整合的一部分。5719 工厂上述股权转让中放弃的 113.2 万债权具体为：（1）借给航兴铸钢用作企业流动资金的 100 万元借款；（2）借给航兴铸钢用的抛丸机一台，价值 13.2 万元。5719 工厂与发行人在平等、自愿协商一致的基础上签订了《股权转让协议》，愿意放弃上述债权。

本次股权转让依法经航兴铸钢股东会审议通过并办理了工商变更登记。本次股权转让完成后，航兴铸钢股权结构为：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
发行人	150	50
欧毅	150	50
合计	300	100

5719 工厂住所地彭州市丽春镇，法定代表人刘义贵，注册资金 6,500 万元，经济性质为全民所有制，与发行人、发行人董事、监事、高级管理人员、控股股东及实际控制人、持股 5%以上的股东之间不存在关联关系。

5719 工厂财务审计部 2009 年 11 月 19 日出具了《关于转让原航兴铸钢有限责任公司有关事宜的函》（以下简称：《回复函》）说明：5719 工厂将其持有的航兴铸钢股权转让给发行人事宜，严格按照《军队国有资产管理规定》要求的程序进行了审批。

保荐人和律师认为，由于 5719 工厂属中国人民解放军总装部二级保密资格单位，获取其相关资料非常困难。对于本次转让我们除取得上述《回复函》之外，无法直接确定 5719 工厂是否获得上级部门同意转让的批复文件，因此无法判断本次转让是否存在法律瑕疵。5719 工厂作为独立的企业法人，具备本次股权转让的主体资格，发行人作为受让方，亦全面履行了本次股权转让中其应该履行的义务。对于可能因出让方履行法律程序不到位导致发行人的潜在风险，公司 5 位自然人股东承诺：对 5719 工厂将其持有的航兴铸钢 50%的股权转让给发行人过程中可能存在的法律瑕疵以及由此导致的风险和损失，由本人代为承担全部赔偿责任，本人与发行人其他自然人股东以连带责任方式承担上述赔偿责任。因此，即使本次股权转让存在法律程序瑕疵，发行人已经履行了其应当履行的义务，该等瑕疵的形成与发行人无关，不会给发行人造成实质经济损失。

2006 年 8 月，由于航兴铸钢缺乏运营资金，发行人与欧毅约定分别向航兴铸钢增加注册资本 160 万元。本次增资经四川省经纬会计师事务所出具川经会验（2006）010 号《验资报告》验证。本次增资完成后，航兴铸钢股权结构为：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
发行人	310	50
欧毅	310	50
合计	620	100

2007 年 11 月 30 日，发行人召开股东会会议，全体股东一致同意将所持航兴铸钢 50%的股权转让给依江铸锻。

2007 年 12 月 1 日，航兴铸钢召开股东会会议，全体股东一致同意发行人和欧毅分别将其所持的 50%股权转让给依江铸锻。

2007 年 12 月 3 日，发行人与依江铸锻签订《股权转让协议》，发行人将其所持航兴铸钢 50%的股权转让给依江铸锻。转让价格参照君和会计师事务所以

2007年6月30日为基准日出具的2007第6040号《审计报告》，截至2007年6月30日航兴铸钢经审计的净资产为人民币465.6万元，考虑到土地增值及2007年7月至10月航兴铸钢的经营情况，双方约定股权转让价款为280万元。

2007年12月3日，欧毅与依江铸锻签订《股权转让协议》，欧毅将其所持航兴铸钢50%的股权转让给依江铸锻，转让价款280万元。

经保荐机构和律师核查，根据依江铸锻的《确认函》以及工商登记资料，依江铸锻成立时间为2007年7月17日，注册资本1000万元，股东和出资比例为：魏毅出资510万元，持股比例为51%；肖利辉出资160万元，持股比例为16%；黄之燕出资170万元，持股比例为17%；邓群星出资160万元，持股比例为16%。魏毅担任依江铸锻的法定代表人、董事长、总经理，为依江铸锻的实际控制人。经核查，依江铸锻的股东及其实际控制人与发行人及其控股股东、实际控制人、持股5%以上股东以及发行人董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。根据航兴铸钢2009年的工商登记文件，2009年3月依江铸锻将航兴铸钢100%的股权转让给魏毅持有。

发行人转让航兴铸钢股权的主要原因：

1) 从商业模式考虑，航兴铸钢商业模式与发行人商业模式有较大差异。发行人经过多年发展，已成功实现产业升级，从传统贸易型企业转为现代制造服务企业。发行人形成独特的商业模式，成为“一站式定制服务”的现代制造服务企业，带来发行人在业务运作、组织架构、发展战略等方面一系列的变化和调整。

航兴铸钢主要生产铸钢件、铸铁件等产品，属于传统制造型企业，产品处于低端加工，技术含量少。

发行人要保持航兴铸钢的制造能力的领先性以及持续增长能力，需要对航兴铸钢不断的增加投资，以购买价格较高、技术较先进的铸造设备，同时对其环保设备也要持续的加大投入力度。这种在低端制造能力上的大规模固定资产投资、重视传统制造能力的发展战略与优机自身的轻资产模式、重视技术服务的发展战略不符。

发行人股东会经过慎重考虑，认为发行人应该专注于根据客户需求提供一站式定制服务，将非核心低端制造业务外包，因此转让航兴铸钢的股权与发行人发展战略调整一致。

2) 从业务角度考虑, 发行人已建立起完善的供应商体系。截至 2007 年底, 发行人已拥有 222 家合格的外协供应商。发行人对铸钢件、铸铁件的需求, 已形成多个后备企业补充和保障的局面。转让航兴铸钢不会对发行人生产经营造成不利影响。

发行人在转让航兴铸钢股权后仍向航兴铸钢采购的原因:

1) 发行人由于与航兴铸钢合作多年, 对一些传统产品航兴铸钢自身具有的磨具即可直接使用, 如果发行人找其他外协加工厂商还需要花费制造磨具的时间和成本。因此业务习惯性延续导致目前航兴铸钢还是发行人的供应商之一。

2) 航兴铸钢拥有多年的铸钢件、铸铁件的制造经验, 在铸造大型阀体及阀门部件、关键环节的焊接技术方面具有比较稳定的技术, 发行人在转让航兴铸钢前使用航兴铸钢的铸造产品、焊接产品已经受到国外客户的认可。因此对于航兴铸钢以前生产成功的产品类型仍然向其采购。这样可以节约发行人对新的供应商的考察、生产试验、质量检测等方面的磨合成本。

3) 对于一些特殊性的产品, 国外客户如德国阿达姆斯公司、加拿大莫纳克实业公司等会指定要求航兴铸钢完成粗加工或者精加工环节。应客户的要求, 发行人对于这些产品仍然向航兴铸钢采购。

因此, 发行人在转让航兴铸钢股权以后仍然将其作为供应商之一, 是发行人业务的习惯性延续, 以及节约发行人对新的供应商的考察、生产试验、质量检测等方面磨合成本的综合结果。

(b) 报告期内发行人向航兴铸钢采购产品分类明细表

单位: 万元

产品类型分类	2009 年	2008 年	2007 年
矿机备件	784.25	1,239.97	819.73
阀门部件类	973.56	317.25	234.42
连接备件类	104.32	13.98	116.67
其他	7.23	40.21	101.89
合计	1,869.35	1,611.42	1,272.71

通过与优机股份(含子公司)从独立第三方采购的材质相同的石油化工机械零部件相似产品的采购价格比较, 上述交易价格与公司从独立第三方采购的价格没有重大差异, 价格公允。发行人在整体变更为股份有限公司之前, 内部规章制度中并无关于关联交易决策程序、表决等内容, 与航兴铸钢的经常性关联交易系在双方平等自愿的基础上, 按照市场价格达成。

经查阅优机股份（含子公司）与航兴铸钢和其他独立第三方的部分采购交易合同，报告期内，交易价格对比情况如下：

2009 年	边罩板（材质 28Cr2MnMo）			
	项目	样本合同涉及的采购数量(公斤)	样本合同涉及的交易价格总额(元)	样本合同的单价区间(元/公斤)
	公司向航兴铸钢采购的情况	290,457.60	3,959,395.34	13.04-15.37
	公司向其他独立第三方采购的情况	24,909.70	333,233.54	13.2-13.7
	阀体及阀门部件(材质:WCB)			
	公司向航兴铸钢采购的情况	274,944.00	8,197,435.31	29.81
	粗加工件	26,400.00	467,097.38	17.69
	精加工件	248,544.00	7,730,337.93	31.10(注)
	公司向其他独立第三方的采购情况	22,899.90	584,367.98	25.52
	粗加工件	9,988.90	170,528.73	17.07
	精加工件	12,911.00	413,839.25	32.05
	止回阀(材质 WCB)			
	项目	样本合同涉及的采购数量(公斤)	样本合同涉及的交易价格总额(元)	样本合同的单价区间(元/公斤)
	公司向航兴铸钢采购的情况	2,162.00	17,944.60	8.3
	公司向其他独立第三方采购的情况	923.00	7,671.90	8.3-8.4
2008 年	球座(材质 ASTM8630)			
	项目	样本合同涉及的采购数量(公斤)	样本合同涉及的交易价格总额(元)	样本合同的单价区间(元/公斤)
	公司向航兴铸钢采购的情况	14,268.00	219,694.00	14.5-15.5
	公司向其他独立第三方采购的情况	14,866.97	221,780.00	13.7-15
2007 年	球座(材质 ASTM8630)			
	项目	样本合同涉及的采购数量(公斤)	样本合同涉及的交易价格总额(元)	样本合同的单价区间(元/公斤)
	公司向航兴铸钢采购的情况	34,153.50	471,318.30	13.8
	公司向其他独立第三方采购的情况	12,734.89	174,467.99	13.7

注：2009 年公司向其他独立第三方采购的阀体及阀门部件（WCB 材质）的精加工件价格略高于公司向航兴铸钢的采购价格，主要原因是公司向其他独立第三方采购的这类产品属于小规格，规格范围为 DN80 至 DN500，即阀体内径 80mm 至 500mm，精加工后净重 14kg 至 230kg，每一规格精加工费占该阀体的总成本的比例约为 45%至 67%，这类产品单位重量所耗用的加工工时相对较多，单位重量的加工成本相对较大，因此单位采购价格略高。公司向航兴铸钢采购的这类产品相比之下规格较大，规格范围为 DN600 至 DN1200，阀体内径 600mm 至 1200mm，精加工后净重

280kg 至 1000kg，每一规格精加工费占该阀体的总成本的比例约为 30%至 44%，因此单位采购价格略低。

公司转让航兴铸钢股权后，航兴铸钢与公司无关联关系，根据公司的《股东大会议事规则》和《董事会议事规则》，对于属于非关联交易的日常交易，董事会授权总经理批准金额占公司最近一期经审计净资产的比例低于 10%，或绝对金额 2000 万元以下的交易。发行人履行了相关的审批程序。

(c) 报告期航兴铸钢合规性的说明

报告期内，根据都江堰市质量技术监督局、都江堰市安全生产监督管理局的证明以及保荐人和律师核查，航兴铸钢在最近三年遵守安全生产以及产品质量等法律法规，没有因违反安全生产以及产品质量等法律法规受到行政处罚的情形。

航兴铸钢拥有“都国用(2004)第 4746 号”国有土地使用权，面积为 13808.4 平方米，土地用途为工业用地，使用权类型为出让，终止日期为 2054 年 10 月 8 日。2006-2007 年航兴铸钢所拥有的房屋共 18 项，上述房屋所对应的土地使用权均为“都国用(2004)第 4746 号”国有土地使用权。上述房产均没有取得房屋所有权证书。

航兴铸钢 2006、2007 年执行的主要税种和税率为：

税种	税率
增值税	17%
企业所得税	33%

根据都江堰市国家税务局第二税务分局、都江堰市地方税务局幸福所出具的证明，航兴铸钢 2006-2007 年依法纳税，不存在因违反税收法律法规而被行政处罚的情形。

根据都江堰市环境保护局的证明，最近三年航兴铸钢遵守国家有关环境保护的法律法规及政策，不存在因违反环境保护方面法律法规而被行政处罚的情形。

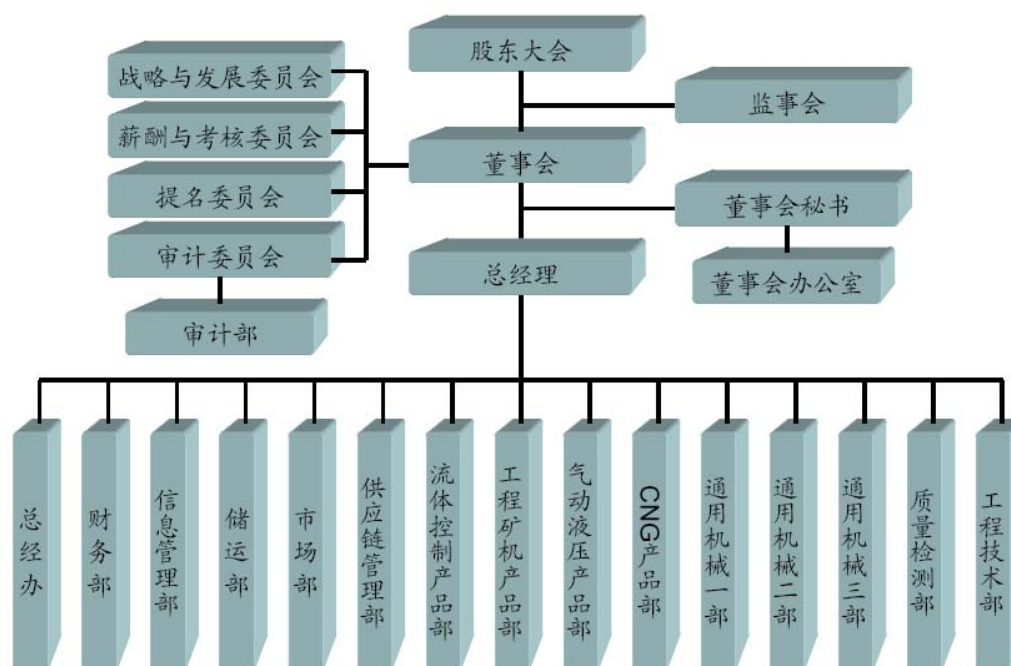
截至 2007 年 12 月 31 日，航兴铸钢在册职工 101 名。2006 年-2007 年航兴铸钢为全体在册职工购买了农村综合社会保险，没有为全体在册职工购买住房公积金。

综上所述，航兴铸钢在报告期内（转让之前）不存在重大违法行为。

律师和保荐人认为，鉴于航兴铸钢目前与发行人无关联关系，其在 2006 年和 2007 年存在的上述不规范情形，不会影响发行人本次发行上市。

（二）发行人内部组织结构

发行人内部组织结构如下图所示：



发行人依照《公司法》、《公司章程》等规定建立了规范的法人治理结构。股东大会是公司的权力机构，董事会是公司的决策机构，监事会是公司的监督机构。公司实行董事会领导下的总经理负责制。股东大会、董事会、监事会和经理层按照《公司章程》的规定，严格履行各自的职权。发行人各部门的职责及功能如下：

1、总经办

负责公司管理体系的建设和管理；处理公司日常行政办公事务；负责制定人力资源规划，组织人员招聘、甄选、录用及员工培训；为员工提供后勤保障服务；负责公司的车辆管理；负责办公用品的采购与管理；负责公司各部门固定资产的登记与维护工作。

2、财务部

负责编制公司财务规划；负责建立公司财务控制体系，组织制订和完善相应的控制制度；负责公司财务会计核算、资产核算、成本核算以及货币资金和预算管理；负责筹划公司税收管理工作以及监控公司合同执行情况；负责财务会计档案的管理，编制财务分析报告，防范经营风险。

3、信息管理部

负责编制公司信息化发展规划，对公司的信息化项目进行可行性研究，编制可行性报告；组织实施公司信息化建设；负责组织公司信息技术的培训、推广和计算机应用维护的管理。

4、储运部

负责产品的包装、商检、运输和交付工作；负责办理公司所有进出口产品的通关手续；负责海关、外汇管理局等的直接沟通，配合海关的监管工作。

5、市场部

负责市场调研、竞争对手及行业分析；负责市场策划；负责公司客户资信认证，客户业务谈判和合约的商讨；负责跟踪客户合同的管理和执行；负责公司订单的处理、交期统筹；负责客户售前和售后技术服务支持；负责客户应收帐款管理。

6、供应链管理部

负责供应链管理体系的搭建、管理及优化工作；负责组织对供应商的批准、开发、评审及考核等工作；负责采购监督；负责关键供应商的风险控制工作，制定风险防范措施并监督实施。

7、流体控制产品部

负责公司流体控制类产品业务的营运与管理，完成公司总流程规定的各项业务、技术及管理工作，完成公司下达的销售计划及各项经济指标。

8、工程矿机产品部

负责公司工程施工设备零部件、矿石采掘及加工设备零部件类产品业务的营运与管理，完成公司总流程规定的各项业务、技术及管理工作，完成公司下达的销售计划及各项经济指标。

9、气动液压产品部

负责公司气动液压类产品业务的营运与管理，完成公司总流程规定的各项业务、技术及管理工作，完成公司下达的销售计划及各项经济指标。

10、CNG 产品部

负责公司 CNG 加气、储运设备类产品业务的营运与管理，完成公司总流程规定的各项业务、技术及管理工作的，完成公司下达的销售计划及各项经济指标。

11、通用机械一、二、三部

负责公司通用机械及零部件产品业务的营运与管理，完成公司总流程规定的各项业务、技术及管理工作的，完成公司下达的销售计划及各项经济指标。

12、质量检测部

负责公司质量管理体系的建立、过程监视和测量、数据分析、持续改进工作和纠正预防措施提出和跟踪验证；负责组织顾客满意度管理；负责产品的监视和测量；负责测量和监控装置的控制；负责采购产品的验证；负责组织对不合格产品的管理和评审，并追踪验证纠正措施的有效性；负责公司质量管理类文件的管理和外来文件的收集。

13、工程技术部

负责研发体系的设立、运营及管理；负责科研项目的实施及验收；负责设计、开发新产品；负责组织产品图样及设计文件的设计、组织编写工艺文件、组织工艺、工装验证；负责公司产品设计控制；负责为各业务部门和供应商提供技术支持与技术服务；协同销售部门进行技术交流、谈判；负责管理公司的技术资料及文件。

14、审计部

负责公司内部控制体系建设的规划和实施，开展年度内部审计工作，对财务收支、经济效益进行内部审计监督，运用审计手段保证公司各部门的规范运作。

15、董事会办公室

负责公司股东会、董事会会务组织和会议文件起草工作，建立健全股东大会、董事会、监事会的档案资料并归档存放；负责准备、提交监管机构要求的文件并组织完成布置的任务；负责公司信息披露工作；负责公司董事、监事、高级管理人员了解他们所应负担的责任、应遵守的国家有关法律、法规等有关规定；负责协调投资者关系、股东咨询来访的解答和接待工作；参与公司战略管理、企业发展战略研究和规划，研究制定公司投资计划并组织对公司的拟投资项目进行可行性研究。

四、持有发行人 5% 以上的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）持有发行人 5% 以上股份的主要股东

1、罗辑

罗辑先生，中国国籍，持有加拿大枫叶卡，目前无永久境外居留权。身份证号码：51010219600503****，住所：成都市武侯区丽都路 6 号。本次发行前，罗辑先生持有本公司 1,631.7 万股股份，占本公司发行前总股本的 25.9%，为本公司并列第一大股东。现任本公司董事长。

2、欧毅

欧毅先生，中国国籍，无永久境外居留权。身份证号码：51010319620621****，住所：成都市成华区玉双路 7 号，本次发行前，欧毅先生持有本公司 1,631.7 万股股份，占本公司发行前总股本的 25.9%，为本公司并列第一大股东。现任本公司副董事长、总经理。

3、唐明利

唐明利先生，中国国籍，无永久境外居留权。身份证：51010319620725****，住所：成都市武侯区丽都路 16 号。本次发行前，唐明利先生持有本公司 1,048.95 万股股份，占本公司发行前总股本的 16.65%。现任本公司董事、副总经理。

4、顾立东

顾立东先生，中国国籍，无永久境外居留权。身份证：51010319630522****，住所：成都市金牛区营门口路 188 号。本次发行前，顾立东先生持有本公司 757.575 万股股份，占本公司发行前总股本的 12.025%。现任本公司董事、副总经理。

5、廖为

廖为先生，中国国籍，无永久境外居留权。身份证号码：42011119700209****，住所：成都市武侯区玉林横街 19 号。本次发行前，廖为先生持有本公司 757.575 万股股份，占本公司发行前总股本的 12.025%。现任本公司董事、副总经理。

保荐人及律师认为，罗辑、欧毅、唐明利、顾立东、廖为 5 位自然人股东对发行人的历次增资资金来源于合法所得和多年积累，均为其自有资金，资金来源真实、合法。

6、深圳市创新投资集团有限公司

深圳市创新投资集团有限公司成立于 1999 年 8 月 25 日,目前注册资本和实收资本均为 186,800 万元,注册地与主要经营地均为深圳市福田区深南大道 4009 号投资大厦 11 层 B 区,经营范围为创业投资业务,代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务,创业投资咨询业务,为创业企业提供创业管理服务业务,参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。本次发行前,深创投持有本公司 315 万股股份,占本公司发行前总股本的 5%。

深创投股权结构如下:

股东名称	持股数量 (万股)	持股比例 (%)
深圳市人民政府国有资产监督管理局	70,525.75	37.75
上海大众公用事业(集团)股份有限公司	34,847.50	18.65
深圳市投资控股有限公司	32,000	17.13
广东电力发展股份有限公司	9,187.50	4.92
深圳市亿鑫投资有限公司	8,284	4.43
深圳市福田区投资发展公司	6,115.37	3.27
新通产实业开发(深圳)有限公司	5,837.50	3.13
深圳市盐田港集团有限公司	5,837.50	3.13
深圳能源集团股份有限公司	5,078.63	2.72
瀚华担保股份有限公司	5,000	2.68
广深铁路股份有限公司	3,502.50	1.88
中兴通讯股份有限公司	583.75	0.31
合计	186,800	100.00

保荐机构经核查认为,深创投与发行人的供应商、客户、贷款银行、首次公开发行的中介机构不存在利益关系,不存在利益输送。

律师和保荐机构认为:根据国务院国有资产监督管理委员会出具的《关于北京当升材料科技股份有限公司(筹)国有股权管理有关问题的批复》(国资产权[2009]110号),深创投持有发行人股份的股权性质为境内法人股,不需要履行《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》规定转持国有股的义务。发行人的法人股东中不存在应按《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》规定转持国有股情形。

深创投 2009 年 12 月 31 日总资产为 547,109.45 万元,净资产为 388,549.31 万元, 2009 年净利润为 38,026.08 万元。以上数据为未经审计的母公司数。

上述自然人股东的具体情况参见“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”的相关内容。

（二）持有发行人股份的其他股东

1、成都宝利通投资管理咨询有限公司

宝利通成立于 2007 年 4 月 19 日，注册资本和实收资本均为 400 万元，其中姚碧英出资 200 万元，占注册资本的 50%；张九维出资 100 万元，占注册资本的 25%；李凤群出资 100 万元，占注册资本的 25%。姚碧英、张九维、李凤群与发行人控股股东及实际控制人，发行人除宝利通以外的其他股东以及发行人董事、监事、高级管理人员之间无关联关系。

姚碧英女士，中国国籍。1954 年 3 月生，中专。历任成都欣和冶科技有限公司经理，成都兴同心广告有限公司法人、董事长。现任成都宝利通投资管理咨询有限公司法人、董事长。

李凤群女士，中国国籍。1963 年 4 月生，中专。历任成都神彩包装有限公司财务经理，成都佳用电器有限公司财务经理。现任成都宝利通投资管理咨询有限公司财务经理、董事。

张九维女士，中国国籍。1988 年 12 月生，大专。历任成都冶恒电子有限公司业务经理。现任成都宝利通投资管理咨询有限公司业务经理、董事。

姚碧英、张九维、李凤群与发行人的供应商、客户、贷款银行、本次发行上市提供服务的中介机构不存在利益关系，不存在利益输送情况。

该公司注册地与主要经营地为成都市武侯区大石东路 182 号，主营业务为投资信息咨询（不含金融、证券、期货），企业管理咨询；项目投资；电子信息、能源、生物、环境保护技术开发及技术转让；国内商务信息咨询，计算机软硬件技术开发；商标代理。（以上经营范围国家法律法规规定限制的除外，需许可证的凭许可证在有效期内经营）。本次发行前，宝利通持有本公司 110.25 万股股份，占本公司发行前总股本的 1.75%。

成都宝利通 2009 年 12 月 31 日的总资产为 387.92 万元，净资产为 387.25 万元，2009 年净利润为-8.08 万元，以上数据未经审计。

2、海南长阳创业投资有限公司

海南长阳创业投资有限公司成立于 1996 年 9 月 2 日，注册资本和实收资本均为 1,000 万元，其中李宁和李晓波各出资 500 万元。李宁、李晓波与发行人控股股东及实际控制人，发行人除海南长阳以外的其他股东以及发行人董事、监事、高级管理人员之间无关联关系。

李晓波先生，中国国籍。1967 年 11 月生，本科。先后任水利部中灌公司海南公司项目经理，海南耀农公司副总经理，海南长阳创业投资有限公司法人代表。

李宁女士，中国国籍。1975 年 6 月生，中专。曾任北京南线阁小学音乐教师，后历任海南长阳创业投资有限公司行政职员、行政总监。

李宁、李晓波与发行人的供应商、客户、贷款银行、本次发行上市提供服务的中介机构不存在利益关系，不存在利益输送情况。

该公司注册地与主要经营地为海口市国贸大道 48 号新达商务大厦 2105 室，主营业务为企业管理，投资咨询，经济信息咨询，网络技术及计算机软硬件技术开发，技术转让，技术咨询，技术服务，股权投资，资产管理（凡需行政许可的项目凭许可证经营）。本次发行前，海南长阳持有本公司 47.25 万股股份，占本公司发行前总股本的 0.75%。

海南长阳 2009 年 12 月 31 日的总资产为 992.18 万元，净资产为 992.03 万元，2009 年净利润为-1.5 万元，以上数据未经审计。

（三）实际控制人

本公司实际控制人为罗辑先生和欧毅先生，二人为本公司并列第一大股东，分别持有公司 25.9%的股份，合计持有公司 51.80%的股份。有关罗辑先生和欧毅先生的基本情况请参见本节“四、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）持有发行人 5%以上股份的主要股东”。

本公司认定罗辑先生和欧毅先生为共同实际控制人的原因如下：

1、股权比例

2001 年 12 月，罗辑、欧毅、唐明利、顾立东和廖为 5 位自然人出资设立本公司前身四川优绩贸易有限责任公司，其中，罗辑与欧毅作为主要发起人分别持有 28%的股权，合计持有 56%的股权；唐明利持有 18%的股权，其余二人分别持

有 13%的股权，三人合计持有 44%股权。2002 年至 2007 年间，公司两次增资，各股东均按照设立时的出资比例以现金投入，五位股东持股比例未发生变化。

2008 年 1 月，公司引入新股东深圳市创新投资集团有限公司、成都宝利通投资管理咨询有限公司、海南长阳创业投资有限公司后，罗辑与欧毅分别持有公司 25.9%的股份，合计持有公司 51.8%的股份；唐明利持有公司 16.65%、顾立东和廖为分别持有公司 12.025%股份；深创投持有公司 5%、宝利通持有公司 1.75%、海南长阳持有公司 0.75%的股份。

从上述股权结构来看，本公司自设立至今，罗辑和欧毅二人合计持股比例始终处于绝对控股地位，而其他五位股东股份合计持有数量低于前者。

2、公司治理

公司自设立以来，治理结构健全，运行良好。公司改制前罗辑担任公司法人代表、执行董事，欧毅担任公司总经理。公司改制后罗辑担任公司法定代表人、董事长，欧毅担任公司副董事长及总经理。其他三位自然人股东分别担任公司副总经理。基于共同的利益基础和共同认可的公司发展目标，两人彼此信任，历史上合作关系良好。报告期内，罗辑和欧毅能够支配发行人股权的表决权保持一致；其在发行人以往董事、高级管理人员的提名和任免、历次股东会、股东大会决议、董事会决议、重大经营决策，以及上市后股份锁定承诺等方面保持了一致行动。

3、未来股权结构

公司多年来一直保持了稳定的经营领导班子，公司业务稳定快速发展，公司各位股东认同公司经营决策程序、业务发展规划。五位自然人股东均做出书面承诺：股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的本公司股份，公司未来的股权结构将继续保持稳定状态，罗辑及欧毅控股地位也将继续维持。罗辑和欧毅于 2009 年 11 月 27 日，共同签订了《一致行动协议》约定：

（1）在有关优机股份经营发展的重大事项向股东大会行使提案权和在相关股东大会上行使表决权时保持充分一致；（2）如果就某一事项无法达成一致，则就该事项共同投弃权票；（3）在发行人存续期间，任何一方未经对方的书面同意不得向签署该协议之外的第三方转让所持发行人的股份，也不得通过协议、授权或其他约定委托他人代为持有；（4）任何一方不得单方解除或撤销一致行动关系；（5）任何一方不得与签署该协议之外的第三方签订与该协议内容相同、近似的协议或合同；（6）违约责任。

（四）控股股东和实际控制人控制的其他企业

截至本招股说明书签署之日，罗辑先生、欧毅先生没有其他对外投资或控制其他企业。

（五）控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人股份的权属状况

控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份不存在被冻结、质押或其他有争议的情况。

五、发行人股本情况

（一）本次发行前后股本情况

本公司本次发行前的总股本为 6,300 万股，本次拟公开发行不超过 2,200 万股，发行完成后公司股本为 8,500 万股。本次发行的股份占发行后总股本的 25.88%，各股东发行前后的持股情况如下表：

股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构	
	持股数量（股）	持股比例（%）	持股数量（股）	持股比例（%）
罗辑	16,317,000	25.9	16,317,000	19.20
欧毅	16,317,000	25.9	16,317,000	19.20
唐明利	10,489,500	16.65	10,489,500	12.34
顾立东	7,575,750	12.025	7,575,750	8.91
廖为	7,575,750	12.025	7,575,750	8.91
深创投	3,150,000	5.0	3,150,000	3.71
宝利通	1,102,500	1.75	1,102,500	1.30
海南长阳	472,500	0.75	472,500	0.56
社会公众股	0	0	22,000,000	25.88
合计	63,000,000	100.0	85,000,000	100.00

（二）自然人股东持股及在发行人任职情况

本次发行前，公司共有 8 名股东，其中自然人股东 5 名，法人股东 3 名。本公司自然人股东及在本公司任职情况如下：

股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	在本公司所任职务
罗辑	16,317,000	25.90	董事长
欧毅	16,317,000	25.90	副董事长、总经理
唐明利	10,489,500	16.65	董事、副总经理

顾立东	7,575,750	12.025	董事、副总经理
廖为	7,575,750	12.025	董事、副总经理
合计	58,275,000	92.50	—

发行人的董事、监事、高级管理人员在发行人的三个法人股东中不存在间接持股的情形。

（三）本次发行前各股东间的关联关系及各自持股比例

本次发行前，本公司股东间无关联关系。

（四）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份承诺

本公司本次发行前总股本为 6,300 万股，本次拟发行不超过 2,200 万股流通股，发行后总股本为 8,500 万股，以上股份均为流通股。

本公司股东罗辑、欧毅、唐明利、顾立东、廖为承诺：（1）自本公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的本公司股份，也不由公司回购其所持有的股份；（2）在本公司任职期间，每年转让的股份不超过其所持有的公司股份总数的百分之二十五，且离职后半年内不转让其所持有的公司股份。

本公司股东深圳市创新投资集团有限公司、成都宝利通投资管理咨询有限公司、海南长阳创业投资有限公司承诺：自发行人股票上市之日起一年内，不转让或者委托他人管理本次发行前其所持有的发行人的股份，也不由发行人回购其所持有的股份。

（五）发行人内部职工股的情况

本公司没有发行过内部职工股。

（六）工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况

本公司不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

六、员工及其社会保障情况

（一）员工结构情况

随着生产规模的不断扩大，本公司员工人数持续增加。近三年来的员工人数及变化情况，截至 2009 年 12 月 31 日在册员工的年龄结构、受教育程度、专业结构、研发技术人员具体分布情况如下：

1、员工人数及变化情况

时间	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
员工人数	314	315	268

2、员工年龄分布（截至 2009 年 12 月 31 日在册员工）

项目	结构	人数（人）	所占比例
年龄	30 岁以下	90	28.66%
	31-40 岁	104	33.12%
	41-50 岁	84	26.75%
	50 岁以上	36	11.46%
	合计	314	100.00%

3、员工受教育程度（截至 2009 年 12 月 31 日在册员工）

项目	结构	人数（人）	所占比例
受教育程度	研究生及以上	6	1.91%
	本科	76	24.20%
	大专	41	13.06%
	中专	115	36.62%
	高中及以下	76	24.20%
	合计	314	100.00%

4、员工专业结构（截至 2009 年 12 月 31 日在册员工）

项目	结构	人数（人）	所占比例
专业结构	管理人员	57	18.15%
	技术人员	71	22.61%
	商务人员	47	14.97%
	工人	139	44.27%
	合计	314	100.00%

5、截至 2009 年 12 月 31 日，研发技术人员具体分布情况

公司名称	技术人员（人）	比例（%）
优机股份	44	61.97

精控阀门	22	30.99
精控机械	4	5.63
斯特瓦	1	1.41
合计	71	100

（二）公司执行社会保障制度、住房制度改革及医疗制度改革情况

本公司实行全员劳动合同制，员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。

根据《中华人民共和国劳动法》的规定和当地政府关于建立、完善社会保障制度等配套文件的要求，并结合公司实际情况，本公司参加了社会保障体系，实行了养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险等社会保险制度，员工依法享受劳动保护、养老保险、医疗保险、失业保险和工伤保险等福利，并由公司定期向社会保险统筹部门缴纳各项保险基金。

截至 2009 年 12 月 31 日，发行人缴纳的社会保险费情况如下：

项目	实际人数	参加社保人数	社保人数差异原因				缴纳起始日期
			退休返聘	在原单位购买	报账	当月试用	
发行人	101	91	8			2	2001.12
精控阀门	172	141	6	6	17	2	2003.10
精控机械	17	15	2				2003.12
斯特瓦	24	19		3	2		2003.1
合计	314	266	16	9	19	4	

截至 2009 年 12 月 31 日，发行人缴纳的社会保险费比例情况如下：

项目	养老保险缴纳比例		医疗保险缴纳比例		失业保险缴纳比例		工伤保险缴纳比例	生育保险缴纳比例
	单位	个人	单位	个人	单位	个人	单位	单位
发行人	20%	8%	6.5%	2%	1.5%	1%	0.42%	0.30%
精控阀门	20%	8%	6%	2%	2%	1%	1.20%	0.50%
精控机械	20%	8%	6.5%	2%	1.5%	1%	0.42%	0.30%
斯特瓦	20%	8%	6%	2%	2%	1%	0.64%	0.50%
合计								

斯特瓦除 2007 年没有为员工购买失业保险以外，近三年均已按国家社会保障的有关规定和有关地方法规为其在册员工缴纳了各项社会保险。

截至 2009 年 12 月 31 日，发行人缴纳的住房公积金情况如下：

项目	实际人数	缴纳人数	人数差异原因		缴纳起始日期	缴纳比例	
			退休返聘	当月试用		单位	个人
发行人	101	91	8	2	2005 年 7 月	6%	6%
精控阀门	172	164	6	2	2008 年 10 月	6%	6%
精控机械	17	15	2		2008 年 1 月	6%	6%
斯特瓦	24	24			2008 年 10 月	6%	6%
合计	314	294	16	4			

发行人控股公司精控机械、精控阀门以及斯特瓦在报告期内存在部分年份没有为员工购买住房公积金的情形。

发行人 5 名自然人股东已出具承诺，对上述发行人下属公司存在的上述社会保险和住房公积金补缴事宜或因下属公司因此遭受的任何处罚或损失，由本人代发行人承担全部赔偿责任，本人与发行人其他自然人股东以连带责任方式承担上述赔偿责任。

七、主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺

（一）避免同业竞争承诺

发行人控股股东罗辑先生和欧毅先生已于 2009 年 7 月 8 日与本公司签订《关于避免同业竞争的承诺》，承诺：本人目前所从事（包括直接和间接）的其他业务与优机股份不存在同业竞争的情况；本人在今后作为优机股份的主要股东（持有发行人 5%以上股份）期间，也不会以任何直接或间接的方式从事与公司相同或相似的业务或者构成竞争威胁的业务活动。本人将促使全资拥有或其拥有 50%股权以上或相对控股的下属子公司遵守上述承诺。

为了有效避免同业竞争，发行人控股股东罗辑先生和欧毅先生与 2009 年 11 月 18 日签订《关于避免同业竞争的补充承诺》，具体内容见第七节 同业竞争与关联交易、一、同业竞争（二）控股股东及实际控制人关于避免同业竞争的承诺。

（二）股份锁定承诺

为了避免损害公司及其他股东的合法利益，保证公司存续的稳定性、延续性，公司股东已分别做出股份锁定承诺。详见本节中“五、发行人股本情况”之“（四）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

（三）自然人股东在整体改制时应缴个人所得税的补缴承诺

1、发行人控股股东罗辑先生和欧毅先生承诺：本人在四川优机实业有限公司整体改制时缓缴的个人所得税，本人将在发行上市之日起三年内分批自行履行纳税义务，并自行承担由此引起的全部滞纳金或罚款；如因此导致四川优机实业股份有限公司承担责任或遭受损失，本人将及时、足额地向四川优机实业股份有限公司赔偿其所发生的与此有关的所有损失。如因四川优机实业股份有限公司的其他自然人发起人股东唐明利、顾立东、廖为未缴纳四川优机实业股份有限公司整体变更设立相关的个人所得税导致四川优机实业股份有限公司承担责任或遭受损失，本人承诺及时、足额地代上述其他股东向四川优机实业股份有限公司赔偿其所发生的与此有关的所有损失（罗辑、欧毅各承担一半），代偿后本人将自行向相关其他股东追偿。

2、发行人自然人股东唐明利先生、顾立东先生、廖为先生承诺：本人在四川优机实业有限公司整体改制时缓缴的个人所得税，本人将在发行上市之日起三年内分批自行履行纳税义务，并自行承担由此引起的全部滞纳金或罚款；如因此导致四川优机实业股份有限公司承担责任或遭受损失，本人将及时、足额地向四川优机实业股份有限公司赔偿其所发生的与此有关的所有损失。

除以上承诺以外，发行人实际控制人以及其它自然人股东报告期不存在其它应交未交个人所得税行为。

（四）关于精控阀门补缴税款的承诺

对于“第四节 风险因素 十六、报告期所得税优惠补缴风险”披露的精控阀门涉及补缴所得税的风险，发行人五名自然人股东出具如下承诺：本人将代发行人全额承担精控阀门补缴（被追缴）的发行人上市前各年度的企业所得税差额及相关费用，本人与发行人其他自然人股东之间以连带责任方式承担上述责任。

对于张家伟先生在精控阀门经营期满十年之前退出的可能性造成精控阀门补缴税款的风险，张家伟承诺：如精控阀门因本人的上述行为导致需要补缴 2002 年—2006 年的税收优惠以及精控阀门因此而遭受的其它任何损失，本人将代为承担全部赔偿责任。

第六节 业务与技术

一、公司业务基本情况

本公司是现代制造服务企业，为客户提供机械零部件产品的“一站式定制”服务。公司客户主要为机械设备制造商，设备售后服务商和石化工程承包商。公司根据客户需求，提供与定制化机械零部件采购有关的全面解决方案，包括产品设计、工艺设计、产品改进、生产组织、过程控制、质量控制、物流运输及售后服务等全面制造服务。本公司专注于高效率、高性价比地满足客户一站式采购需求，将非核心制造业务外包给第三方制造商，公司向其提供技术支持、质量控制、进程管理等服务。

公司自设立以来，主营业务未发生重大变化。

二、定制化机械零部件行业基本情况

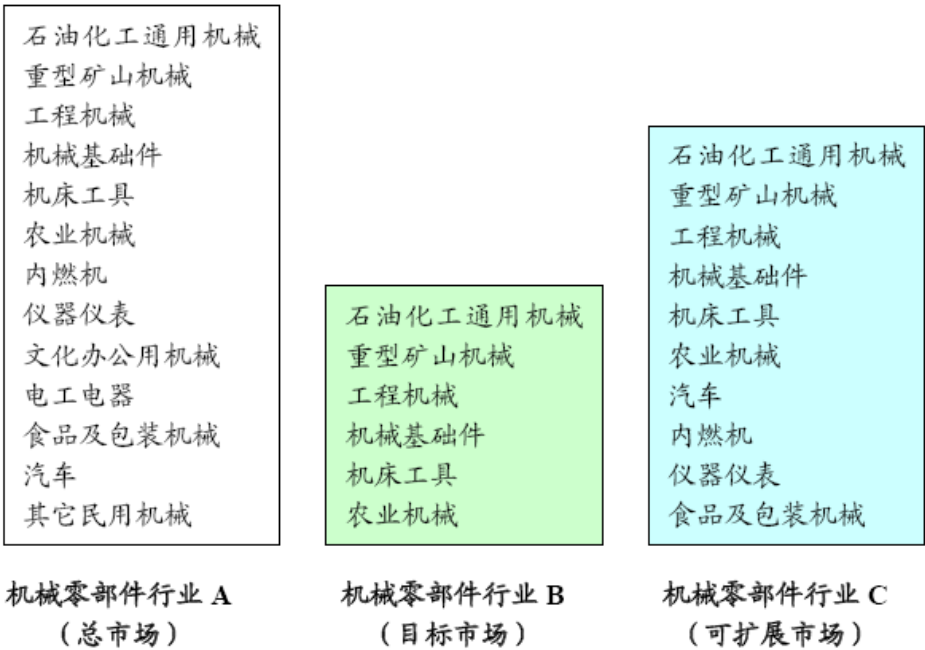
（一）行业界定

根据《国民经济行业分类和代码表》（GB/T4754-2002），本公司所处行业为机械零部件加工行业，该行业主要为机械行业中的各种整机设备的制造及维修更换提供配套产品。

根据中国机械工业联合会划分，定制化机械零部件行业是机械零部件加工行业的一个细分子行业，主要为客户提供机械零部件定制化一站式服务。该行业的企业可以根据客户的定制化要求，承接客户的机械零部件产品外包业务，向客户提供产品设计、工艺设计、产品制造、质量控制、物流、售后服务甚至产品改进等环节的综合服务，最终交付合格产品给客户。它和传统的机械零部件制造加工行业的区别在于传统的机械零部件制造行业以生产为导向，重制造，轻服务；而定制化机械零部件行业企业以客户需求为导向，根据客户个性化需求，提供定制化机械零部件产品及相关服务，该行业注重为客户提供全方位制造服务，属于现代制造服务业的范畴。该行业的企业本身不拥有制造部门或者只拥有少量核心制

造部门，大量非核心的制造业务由企业灵活组织第三方制造商进行生产，并向第三方制造商提供技术支持、质量控制、进程管理等服务。

定制化制造服务主要适用于具有“多品种、小批量、非标准”特点的机械零部件产品。按照机械零部件定制化服务商业模式应用的适合程度，可以将机械零部件行业分为三个层次。其中，将机械工业 13 个子行业的零部件行业合称为机械零部件行业 A（总市场），作为机械零部件定制化服务业的总市场；将最适合应用机械零部件定制化服务商业模式的机械零部件子行业合称为机械零部件行业 B（目标市场），作为机械零部件定制化服务业的目标市场；将在目标市场的基础上，适合发展机械零部件定制化服务的机械零部件子行业，包括目前尚未进入、而未来一段时间随着定制化服务需求的发展可以开拓扩展的行业领域，合称为机械零部件行业 C（可扩展市场），作为机械零部件定制化服务业的可扩展市场。



资料来源：中国机械工业联合会·机经网

(二) 行业管理体制、主要法律法规和行业政策

1、行业管理体制

我国对机械行业的管理采取国家宏观调控和行业自律管理相结合的方式。机械零部件行业隶属于机械行业，同样遵循该管理体制。

本行业的行政主管部门为工业和信息化部，其主要负责产业政策的制定并监督、检查执行情况，研究制定行业发展规划，指导行业结构调整、行业体制改革、技术进步和技术改造等工作。

中国机械工业联合会是本行业的全国性行业组织，它以推动行业生产与技术发展，加强行业规划管理为目标，主要负责组织行业基本情况调研，向国家提出政策建议，制定行业标准，跟踪国外同行最新信息等。

目前，政府部门和行业协会对行业的管理仅限于宏观管理，企业业务管理和产品的生产经营则完全基于市场化模式。

2、主要法律法规

机械零部件行业的市场化程度很高，政府已弱化行政管理。国务院、国家发展和改革委员会、商务部等政府部门通过颁布《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录》、《外商投资产业指导目录》等政策性文件，对国民经济各行业的投资活动和企业的生产经营活动进行管理和调节。机械零部件定制化行业同样接受上述政策性规定的管理。

3、行业政策

机械零部件行业是机械行业和装备制造业的基础。近年来，国家大力支持发展装备制造业，大力提倡制造产业升级，提倡由低层次的加工制造向附加值较高的制造服务转变，出台了一系列鼓励政策，机械零部件行业也从中受益。

《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》指出要提高重大技术装备研发设计、核心元器件配套、加工制造和系统集成整体水平。

《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006～2020年）》提出要重点研究开发重大装备所需的关键基础件和通用部件的设计、制造和批量生产的关键技术，开发大型及特殊零部件成形及加工技术、通用部件设计制造技术和高精度检测仪器。

2009年5月12日，国务院办公厅发布了《装备制造业调整和振兴规划》，首次把发展基础零部件提高到战略的角度，指出要大幅度提高基础配套件和基础工艺水平，夯实产业发展基础；提出要大力发展现代制造服务业，围绕产业转型升级，支持装备制造骨干企业在工程承包、系统集成、设备租赁、提供解决方案、再制造等方面开展增值服务，逐步实现由生产型制造向服务型制造转变；以石化产业调整和振兴规划确定的工程为依托，以千万吨级炼油、百万吨级大型乙烯、

对苯二甲酸（PTA）、大化肥、大型煤化工和天然气输送液化储运等成套设备，关键泵阀等为重点，推进石化装备自主化。鼓励使用国产首台（套）装备，建立使用国产首台（套）装备的风险补偿机制。鼓励保险公司开展国产首台（套）重大技术装备保险业务。鼓励开展引进消化吸收再创新，对生产国家支持发展的重大技术装备和产品，确有必要进口的关键部件及原材料，免征关税和进口环节增值税。在对铸件、锻件、模具、数控机床产品增值税实行先征后返的政策到期后，研究制定新的税收扶持政策，调整政策适用范围，引导发展高技术、高附加值产品。

2009年12月23日中国人民银行、银监会、证监会和保监会在《关于进一步做好金融服务支持重点产业调整振兴和抑制部分行业产能过剩的指导意见》中进一步提出要加快推进金融产品和服务方式创新，努力改进和加强对重点产业和新兴产业的金融服务。装备制造业再次被确认为重点支持的产业。

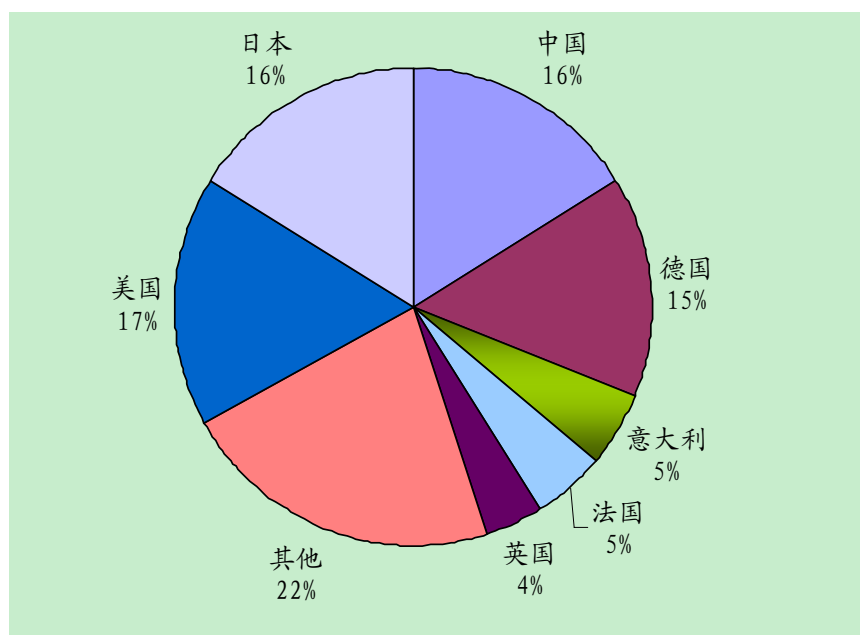
公司作为机械零部件一站式定制服务商，专注于产业链中两端的技术和服务业务，已被认定为高新技术企业。公司所从事机械零部件行业是国家重点扶持和推进的行业，公司作为现代制造服务业企业的业务模式符合国家产业政策，未来发展前景良好。

（三）行业现状及发展前景

1、国际市场现状

（1）国际机械零部件市场规模

2008年，世界机械零部件行业以工业总产值计算，市场规模已经达到26,000亿美元。其中，美国仍然是世界最大的机械零部件生产国，其机械零部件工业总产值在2008年接近4,500亿美元，约占世界市场的17%。日本和中国分居第二和第三，均占世界市场的16%左右。



数据来源：中国机械工业联合会

（2）国际机械零部件行业分布

2008 年，在世界机械零部件行业中，汽车零部件行业占据了最大的市场份额，约占整个机械零部件市场的 39%。石油化工通用机械行业 2008 年工业总产值达到 3,900 亿美元，约占世界机械零部件市场的 15%。机械基础件行业 2008 年工业总产值达到 5,980 亿美元，约占世界机械零部件市场的 23%。重型矿山机械零部件行业 2008 年工业总产值达到 1300 亿美元，约占世界机械零部件市场的 5%。随着全球市场对能源需求的逐年增加，世界石油化工通用机械和重型矿山机械零部件行业将获得较快的发展，未来市场前景较好。

（3）国际定制化机械零部件市场状况

在全球机械零部件行业中，采用定制化模式生产的机械零部件市场规模以工业总产值计算已经超过了 2,500 亿美元，约占全球机械零部件工业总产值的 10% 左右。在意大利、西班牙、德国等国家，这一比例约在 15%—20% 左右。随着时间的推移，机械定制化服务市场所占全球机械零部件市场的比例还将不断升高。

根据中国机械工业联合会统计，2008 年我国定制化模式生产的机械零部件只占到我国机械零部件目标市场规模的 4%，远低于发达国家水平，未来的发展空间巨大；提供高附加值的制造服务，也是我国制造业产业升级的一个重要途径。

2、国内市场分析

（1）中国机械零部件市场规模

我国机械零部件行业近 5 年来保持高速增长，按工业总产值计算，2008 年市场规模达到 28,608 亿元，同比增长 25%左右。

虽然我国零部件产量在世界排名第一，但是由于产品多集中于中低端，与美、日、德等发达国家相比，我国机械零部件产品产值较低。因此，未来我国机械零部件行业发展策略：在产品方面，应加大研发力度，提高技术水平，增加产品附加值；在生产组织方面，积极发展现代制造服务业，逐步实现由生产型制造向服务型制造转变，提高我国机械零部件行业的整体竞争力。

图：2004—2008 年中国机械零部件行业市场规模



数据来源：中国机械工业联合会

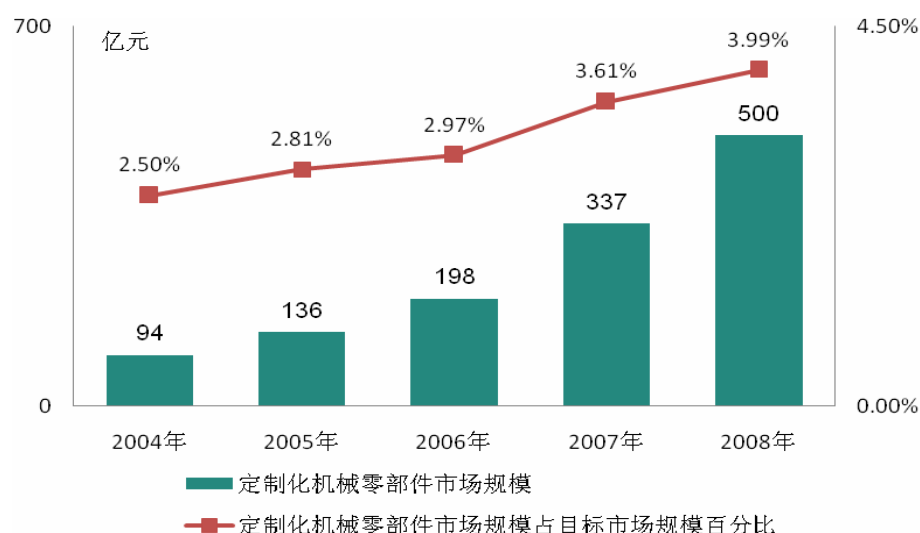
（2）中国定制化机械零部件目标市场行业分布、市场规模与增长情况

中国机械零部件定制化服务目标市场主要由六个子行业组成。其中，机械基础件占据行业目标市场的 46.1%，石油化工通用机械占据了行业目标市场 33.2%。工程机械零部件、机床工具零部件与农业机械零部件行业所占比重相对较小。

近年来，我国机械零部件定制化服务目标市场规模快速增长，按工业总产值计算，2008 年达到 12,544 亿元，同比增长 34.37%。其中，定制化机械零部件市场规模增长速度更快，从 2004 年的 94 亿元增长到 2008 年的 500 亿元，复合增长率达到 51.87%。

定制化机械零部件的市场规模占目标市场比例也迅速增长，从 2004 年的 2.5%增加到 2008 年的 3.99%，随着我国机械零部件制造产业升级和制造服务业的不断发展，这个比例还将不断增加。

2004-2008 年中国定制化机械零部件市场规模及占目标市场比例



数据来源：中国机械工业联合会

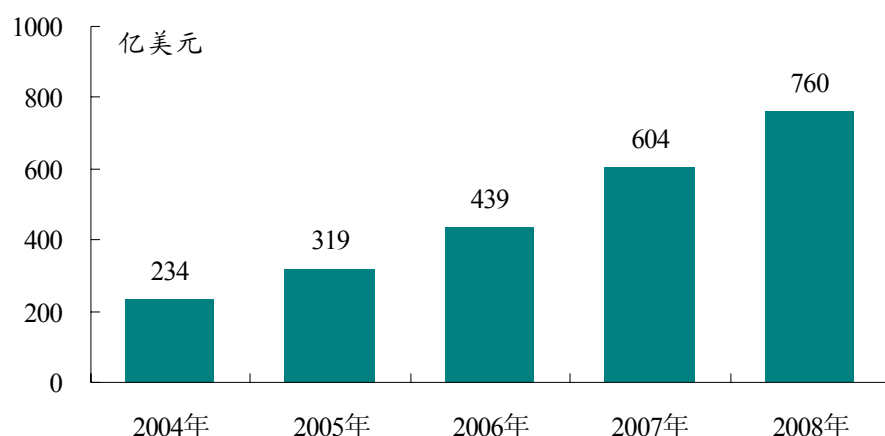
按工业总产值计算，2008年中国机械零部件定制化服务目标行业市场规模12,544亿元，采用机械零部件定制化服务模式的市场规模约为500亿元，其中出口产品为43亿美元，折合人民币298亿元，内销产品约为202亿元。

2004年至2008年间，中国机械零部件定制化服务行业规模占目标市场的比重从2.5%上升到4%，该比例和国际平均水平（10%左右）相比差距较大，我国机械零部件定制化服务行业还有很大的成长空间。

（3）中国机械零部件出口分析

近年来，中国机械工业出口增长很快。2008年在国际金融危机影响下，我国机械产品出口仍然达到2425亿美元，同比增长25.7%。我国机械零部件行业2008年出口额在760亿美元左右，同比增长25.83%。

2004-2008年中国机械零部件出口额



数据来源：中国机械工业联合会

（4）中国定制化机械零部件出口分析

根据中国机械工业联合会资料显示,目前我国定制化机械零部件出口比例一般在 60%左右,产品主要面向出口市场。客户大多是国际机械设备整机制造商、工程承包商和服务商。2008 年出口达到 43 亿美元左右。

2004-2008 中国定制化机械零部件出口额



数据来源：中国机械工业联合会

（5）国内机械零部件行业规模增长率与发行人收入增长率可比性的分析

2008 年机械零部件工业总产值市场规模达到 28,608 亿元,同比增长 25%左右。工业总产值采用“工厂法”计算,即以工业企业作为一个整体,按企业工业生产活动的最终成果来计算,企业内部不允许重复计算。但在企业之间、行业之间、地区之间存在重复计算。发行人过去三年的收入增长率是按照经审计的收入计算,与统计上的工业总产值的核算方法存在差异,因此二者的可比性不大。

定制化机械零部件市场规模从 2004 年的 94 亿元增长到 2008 年的 500 亿元,复合增长率达到 51.87%的原因是定制化企业的数量迅速增加。据中国机械工业联合会统计,2004 年到 2008 年 5 年间,整个机械零部件行业规模以上企业数量年增长率达到 18.7%。由于比较的基数不同,不断进入的新企业使得行业相对的增长速度较高。发行人过去三年的收入以审计为基础,增长率是以发行人上一年的经审计收入作为比较基数,与机械工业联合会在计算行业增长率时口径上存在差异,因此二者可比性不大。

此外,由于统计数据多为企业自行申报,尚缺乏严格的质量控制,因此上述行业数据只能作为参考。就实际情况而言,上市公司多为行业内优秀企业的代表,

其年度报告经过会计师的审计，数据相对更加客观，因此以行业内上市公司的收入增长率与发行人进行收入增长率比较，更能反映真实的情况。

截至本招股说明书签署日，国内 A 股上市公司中属于机械零部件定制化服务目标行业、非 ST 的上市公司共计 36 家，该 36 家上市公司营业收入增长率反映了我国机械零部件行业的增长情况，具有较强的代表性。

机械零部件定制化服务目标行业 36 家上市公司营业收入增长率 (%)

证券代码	证券简称	2006 年度	2007 年度	2008 年度	2009 年度
600218.SH	全柴动力	9.62	0.67	12.36	64.97
600335.SH	鼎盛天工	-7.68	4.32	38.92	-32.53
600416.SH	湘电股份	25.37	18.98	25.84	53.13
600468.SH	百利电气	6.78	-7.49	-23.07	-31.42
600566.SH	洪城股份	20.15	3.26	-2.55	4.24
600605.SH	汇通能源	-6.76	12.36	10.82	29.41
600841.SH	上柴股份	-0.49	11.69	2.54	-4.69
600862.SH	南通科技	-15.75	29.07	-11.36	-25.05
601002.SH	晋亿实业	9.37	-1.54	46.84	-8.89
000519.SZ	银河动力	42.89	18.83	25.31	-1.07
000530.SZ	大冷股份	7.02	2.27	-8.50	-7.86
000551.SZ	创元科技	1.94	13.16	1.10	2.81
000570.SZ	苏常柴 A	1.30	8.67	-6.55	26.43
000581.SZ	威孚高科	-4.34	16.91	-4.78	1.56
000595.SZ	西北轴承	39.24	6.29	-11.21	-45.42
000617.SZ	石油济柴	4.55	21.17	24.76	25.09
000777.SZ	中核科技	15.69	13.74	29.47	0.55
000811.SZ	烟台冰轮	4.60	8.29	14.65	-14.51
000816.SZ	江淮动力	4.67	13.24	6.83	-5.96
000837.SZ	秦川发展	15.51	25.13	28.23	4.94
000903.SZ	云内动力	8.78	9.90	-8.20	39.37
000908.SZ	天一科技	11.76	-21.66	15.49	9.03
002011.SZ	盾安环境	546.78	62.57	7.94	-11.94
002046.SZ	轴研科技	15.95	16.58	25.14	20.59
002050.SZ	三花股份	25.50	30.31	-7.22	-16.51
002101.SZ	广东鸿图	27.20	24.56	16.23	-10.67
002122.SZ	天马股份	71.11	32.66	137.49	2.72
002147.SZ	方圆支承	52.41	63.98	31.68	-15.33
002158.SZ	汉钟精机	22.21	38.74	14.28	-4.70
002204.SZ	华锐铸钢	33.54	32.50	25.91	60.59
002265.SZ	西仪股份	49.47	39.79	3.88	2.12

600343. SH	航天动力	52.93	37.72	19.81	0.31
002270. SZ	法因数控	26.16	39.17	21.60	26.73
600243. SH	青海华鼎	30.93	24.62	20.10	-7.45
600592. SH	龙溪股份	13.14	11.66	8.15	-26.23
600382. SH	广东明珠	3.73	1.14	15.35	-13.71
中值		13.14	15.16	14.28	-0.38
优机股份		21.17	21.92	18.60	-0.08
发行人与上市公司中值的差异		8.03	6.76	4.32	0.30
行业平均值		17.67	18.42	15.20	2.52
发行人与上市公司平均值的差异		3.5	3.5	3.4	-2.60

注：在选取样本时剔除了 ST 公司和异常值（即由于基数过小导致增长率超过 100%）。

数据来源：wind 资讯。

这 36 家上市公司 2006 年至 2008 年营业收入平均增长率分别为 17.67%、18.42%和 15.20%，本公司 2006 年至 2008 年营业收入增长率分别为 21.17%、21.92%和 18.60%，均高于这 36 家上市公司营业收入平均增长率。本公司营业收入增长率高于目标行业上市公司平均增长率，发行人具有较强的成长性。2009 年发行人由于出口占全部收入比例为 90%左右，因此受国际金融危机影响程度大于国内其它上市公司，2009 年发行人的营业收入和上年同期相比下降 8.17%，下降幅度略高于同期机械制造上市公司平均水平，具体原因请见“第十节 财务会计信息与管理层分析十四、盈利能力分析（二）主营业务收入变化的原因”。

3、行业发展前景和趋势

（1）中国机械零部件定制化服务行业还处于初级发展阶段

我国是机械零部件制造业大国，但 90%以上为制造型企业，功能单一，服务水平不高，不能很好的满足客户对机械零部件定制化产品在工艺、质量和服务等方面的要求。随着我国制造业产业升级和大力发展制造服务业，机械零部件定制化服务行业也将取得迅速发展。

（2）未来市场发展空间巨大

首先，从国内市场看，作为我国重要支柱产业，机械制造业近五年复合增长率在 20%以上，远高于我国 GDP 的增速，国内对机械零部件需求保持快速增长；

其次，从国际市场看，在经济全球化浪潮推动下，中国机械零部件制造业成为世界制造业向中国转移的一个重要领域，近五年来机械零部件出口复合增长率在 25%以上，高于同期我国外贸出口增速，未来世界制造业向中国转移的趋势不

会改变，在我国机械零部件制造能力不断提升的背景下，成本优势将使更多的外国企业来中国采购；

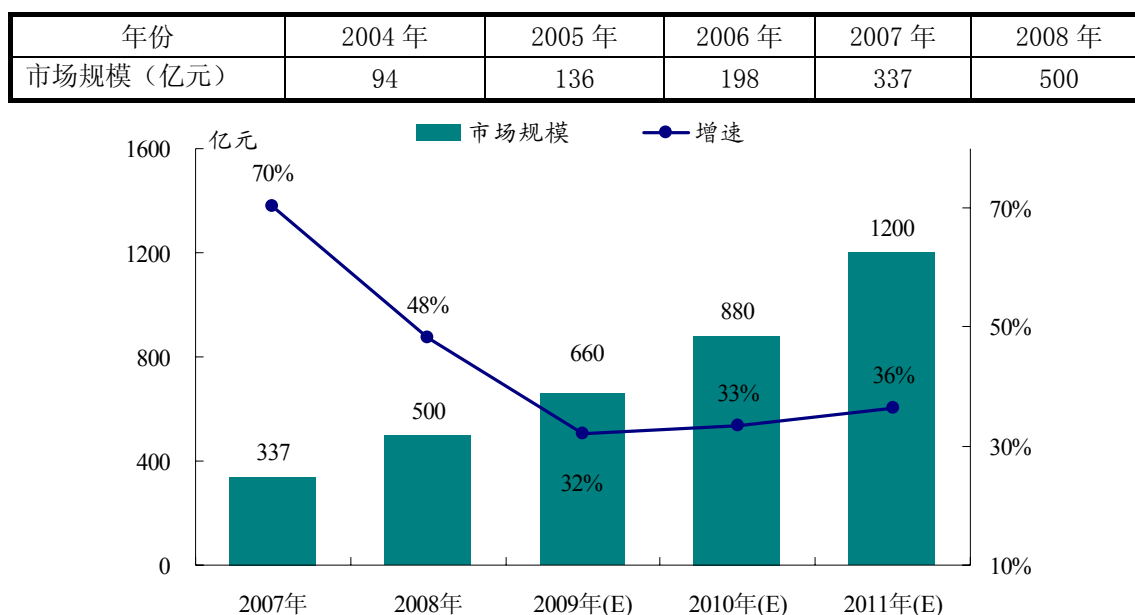
再次，随着世界范围内对产品个性化和多样化的需求越来越大，对机械零部件定制化服务的需求也与日剧增，机械零部件定制化服务产值占机械零部件制造产值的比例将不断增大；

最后，国家提出大力发展制造服务业的方针，政府的鼓励政策和措施也是促进机械零部件定制化服务行业快速发展的重要因素。因此，我国机械零部件定制化服务行业未来市场发展空间广阔，市场规模仍将保持快速增长。

2008 年，中国机械零部件定制化服务目标市场规模达到 12,544.09 亿元，同比增长超过 34.37%。预计 2009 年，中国机械零部件定制化服务目标市场的市场规模将达到 14,947 亿元，同比增长 19%。预计到 2011 年，中国机械零部件定制化服务目标市场的市场规模将达到 20,987 亿元，增幅为 18%左右。

中国机械零部件定制化服务行业正处于快速成长期，国内外对机械零部件定制化服务的市场需求依然旺盛，决定了未来三年间中国机械零部件定制化服务行业仍将保持较快增长。在 2009-2011 年间，预测中国机械零部件定制化服务行业市场规模将保持每年 30%以上的增长速度，2009 年中国机械零部件定制化服务行业的市场规模将达到 660 亿元；到 2011 年，中国机械零部件定制化服务行业的市场规模将接近 1,200 亿元。

2004-2008 中国机械零部件定制化服务行业市场规模



数据来源：中国机械工业联合会

（四）行业竞争格局、盈利模式和利润水平

1、行业内竞争格局和盈利模式

发行人所在行业企业数量较多，规模相对较小，没有垄断性企业，根据中国机械工业联合会统计，2004 年到 2008 年 5 年间，整个机械零部件行业规模以上企业数量由 18,228 家增长到 36,192 家。

中国机械零部件定制化服务企业产品出口比例较大，一般在 60%左右，行业内企业直接参与国际竞争，市场化程度高，产品价格由市场决定。

我国能够向客户提供定制化机械零部件产品的潜在企业主要由贸易商、传统制造商和一站式定制服务商构成，呈现出“三足鼎立”的局面。

	外贸商	制造商（OEM 和 ODM）	一站式定制服务商 （现代制造服务商）
简要描述	根据客户的需求，寻找合适的供应商采购产品	主要承接加工制造业务，按照客户提供的设计方案生产或自行设计、生产，以客户品牌销售产品；	提供工艺设计、产品设计、产品改进、生产组织、供应链系统集成等“一站式”定制服务； 轻盈制造模式，大量非核心制造业务外包，实现外包制造系统集成，提高资源利用效率。
优势	不需要研究开发和固定资产投入，节约了经营成本；根据客户的需求进行多产品采购，为客户节约采购成本；	OEM: 具有较大的生产规模，并形成规模效应，降低生产成本；帮助企业提高生产技术能力和管理水平； ODM: 可将同型号产品的设计采取不买断的方式同时卖给其它品牌。	通过“自主生产+制造外包”的生产模式，不增加设备投入的情况下以轻资产的模式，扩大了生产能力，降低了生产的转换成本；随时调整产品种类，快速响应客户需求； 降低库存，减少资金占用，提高资产周转效率； 有利于公司集中资源发展自己的优势业务；
劣势	响应客户的速度较生产型企业慢； 无法自行开发产品来满足客户不断变化的需求； 销售利润率比较低。	OEM: 缺乏独特竞争优势，一般没有自主品牌和核心技术，不具备产品设计和工艺设计能力，无法满足客户的个性化需求；廉价的产品可能使代工型企业面临反倾销的困扰； ODM 企业需要投入较多的生产设备等固定资产，影响了资产周转的速度，增加了公司的经营风险。	目前只能享有技术和加工的利润，尚无法享有品牌利润。
盈利模式	获取买卖价差	1、获取制造利润（OEM 和 ODM 企业） 2、获取设计服务利润（ODM 企业）	获取“一站式”定制服务的全部利润
技术能力	无专业技术人员，不提供技术服务，完全依靠生产商技术力量，不能胜任技术要求高，工艺复杂的零部件产品；	技术增值服务是核心竞争力，包括产品设计、工艺设计和产品方案改进等，可以承接工序复杂、技术含量高的零部件产品；	技术增值服务是核心竞争力，包括产品设计、工艺设计和产品方案改进等，可以承接工序复杂、技术含量高的零部件产品；
质量控制	缺乏相关的人才、技术、经验、设备，质量控制完全依赖生产商；	拥有专业的人才、技术和设备进行全程质量监控，产品质量充分保证；	拥有专业的人才、技术和设备进行全程质量监控，产品质量充分保证；

可替代性	制造商和客户很容易绕开贸易商直接开展业务；	具有核心竞争力，其他企业无法轻易取代	具有核心竞争力，其他企业无法轻易取代
毛利率	8%左右	根据产品类别不同，毛利率差异较大	24.13%（近三年平均）
代表企业	江苏开元、五矿发展、建发股份	晋亿实业、广东鸿图、西仪股份、中核科技、洪成股份、江淮动力	本公司、浙江方正阀门制造有限公司、华东阀门有限公司、宁波海曙康博机械零部件有限公司、美国敏源国际有限公司、Federal Group、Zaklad Metalurgiczny

目前，我国机械零部件制造行业主要竞争还集中在加工制造层面，企业一般重生产、轻服务，资源消耗量大，产品附加值低的问题比较明显；随着国家积极推动制造企业由加工贸易型向制造服务型转变和目标市场对定制化制造服务的市场需求不断增加，现代制造服务商开始出现并得到迅速发展。

2、行业内盈利水平

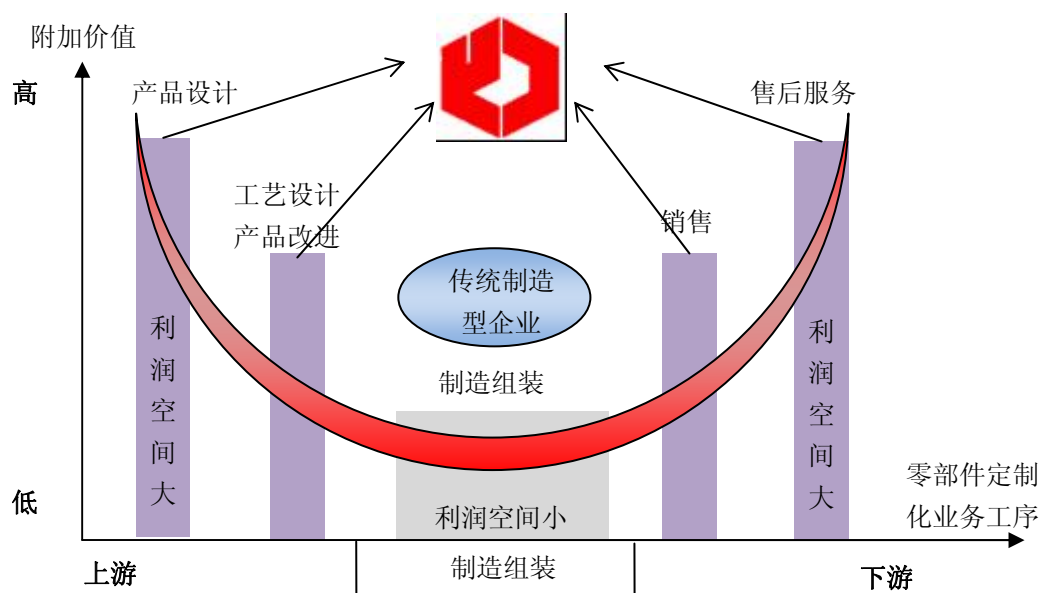
微笑曲线是根据产业链中各个环节，即从研发到制造，再到销售各环节对应的盈利能力形成的类似于微笑形状的曲线。当前全球制造能力已供过于求，生产制造环节产生的利润最低，因此处于微笑曲线的中间，而技术和服务的附加价值高，因此处于曲线的左右两端。

目前我国提供机械零部件的大部分企业是传统制造型企业。他们在产业链中主要负责生产制造一个环节，即按照客户提供的图纸和工艺制造出产品交给客户，产品附加值较低，利润空间较小。因此对于中国传统制造企业来说，应该加快产业升级和转型，尽量在全球产业链分工的“微笑曲线”中占据有利位置。

本公司从成立就逐步定位于现代制造服务型企业，致力于产业形态的高级阶段，运用创新的商业模式，为客户提供产品及工艺设计、产品改进、生产指导、过程监督、质量控制、物流运输及售后服务等一站式定制服务，而将附加值较低的非核心制造业务环节外包给第三方制造商，从而在产业链中占据优势位置，提升了公司的核心竞争力和盈利能力。

根据 Wind 资讯统计数据，2008 年机械制造行业上市公司平均销售毛利率水平 21.11%，扣除品牌整机制造商较高毛利率的影响，主营从事加工制造业务的制造型企业的毛利率在 15%左右。本公司 2008 年销售毛利率为 22.05%，这是在支付了第三方制造商合理费用后实现的，体现了本公司为客户提供产品设计、工艺设计、生产指导、过程控制、质量控制、物流运输和售后服务等一系列制造增值服务的附加价值。

机械零部件定制化行业微笑曲线



未来,随着我国机械制造行业由传统生产型制造向服务型制造的产业升级换代,行业内平均利润率在保持现在水平上将稳步提高。特别是机械零部件定制化服务行业,作为发展现代制造服务业的重要领域,凭借技术进步和产业升级,在国际竞争中取得竞争优势,将进一步提升盈利能力。本公司作为行业内的创新经济模式的领跑者,凭借自身不易复制的高效商业模式(见“第六节,三,(二)5、本公司商业模式的不易复制性”)和不断增强的核心竞争力,可以保持和不断提高自身的盈利能力。

(五) 市场进入壁垒

1、客户合作认同壁垒

定制化的机械零部件产品主要应用于通用机械、重型矿山机械、石化阀门等机械工程领域,客户重视产品质量和品牌建设,对零部件供应商要求严格,综合考察供应商的技术工艺实力、品质管理、供货能力、订单响应速度等因素,经过较长时期供货、测试、磨合、筛选,才能建立互信并逐渐追加订单;建立互信后,客户一般不轻易更换供应商。一些新进入该行业的企业由于缺乏知名度,很难在短期内获得客户的认同,形成稳定优质的客户群。良好品牌和市场声誉的确立

需要多年积累，核心客户群的建设需要长时间培育，成为本行业后续进入者的重要壁垒。

2、一站式定制模式壁垒

定制化机械零部件产品涉及多个行业，大部分客户需求具有“小批量，多品种，非标准”的特点，很难通过大规模生产来降低成本，提供定制化零部件的企业需要在满足客户高质量、低成本需求的同时保证自身持续盈利。这就要求定制化服务提供商具备深刻理解客户需求、快速地进行产品和工艺设计、高效的供应链管理、组织第三方制造商进行生产、精细的品质管理、严格的成本控制、综合素质等能力。这些能力的形成需要在长期的经营过程中逐渐积累、提升，是定制化服务商重要的核心竞争力，也是本行业后续进入者的重要壁垒。

3、技术和人才壁垒

零部件定制化行业对技术水平和管理水平的要求非常高。首先，为满足客户对定制化零部件的一站式采购需求，行业内企业需要掌握机械设计、材料科学、制造工艺、质量控制、供应链管理等多个领域的技术和经验；其次，客户来自不同的国家和地区，分属不同的行业，产品执行的设计标准、工艺标准、材料标准、制造标准、质量标准、过程控制标准等技术标准种类繁多，行业内企业能否掌握并将这些技术标准正确应用到各个环节将对其能否给客户提供满意的服务起到至关重要的作用；最后，为来自不同国家地区的客户服务，行业内企业需要拥有既懂专业知识又掌握多门外语和国际商业技能的复合型人才。技术的积累，人才的培养成为本行业后续进入者的重要壁垒。

（六）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）国家政策支持

为促进制造行业产业升级，大力发展制造服务业，国家出台了多项支持政策和措施。（详见“第六节，二，（二）行业管理体制、主要法律法规和行业政策”）

为应对当前复杂多变的国内外经济形势，支持出口贸易，2008年下半年以来国家先后五次提高了出口退税率，对机械零部件的出口起到了支持作用。

（2）市场需求巨大

随着世界经济的进一步发展,世界范围内对产品个性化和多样化的需求越来越大,对机械零部件定制化服务的需求也与日俱增,未来定制化零部件需求市场空间巨大是本行业发展的重要有利因素。

(3) 国际制造产业向中国转移

伴随经济全球化的日益深入和通信技术的迅猛发展,全球产业结构不断进行调整和转移。在全球经济放缓的大背景下,生存的压力迫使发达国家的企业向海外转移生产环节。凭借着优良的生产要素禀赋、巨大的市场容量、开放的市场环境,中国作为世界制造工厂,承接全球制造业转移的趋势会继续延伸,这使中国机械零部件需求增加,将极大地促进本行业的发展。

2、不利因素

(1) 尚未形成良性的行业竞争格局

我国机械零部件行业的整体上仍表现为生产企业数量众多,布局散乱,规模小,设备落后。这就使得产品同质化倾向严重,中、低档机械零部件产品的比例较高。部分企业缺乏有效的竞争手段,压价及压质销售,恶性竞争,扰乱了整个行业的秩序,降低了整个行业的利润率水平,制约了行业的健康发展。

(2) 国内企业的国际竞争力不强

我国机械零部件制造企业起步较晚,在技术、品牌、装备、资金和规模等方面,与国际大型跨国企业相比,有较大的差距。此外,国内企业普遍缺乏具有较高专业技术水平和良好国际交流能力的复合型人才,无法在短时间内理解和掌握出口国的各类技术标准和客户的实际需求,这也削弱了国内企业的国际竞争力。

(七) 行业技术水平及技术特点

1、技术发展现状

(1) 管理方面,工业发达国家广泛采用计算机管理,重视组织和管理体制、生产模式的更新发展,推出了准时生产、敏捷制造、精益生产、并行工程等新的管理思想和技术。我国企业还未普遍采用计算机辅助管理。

(2) 设计方面,工业发达国家不断更新设计数据和准则,采用新的设计方法,广泛采用计算机辅助设计技术,大型企业开始无图纸的设计和生產。我国采用计算机辅助设计技术的比例较低。

(3) 制造工艺方面，工业发达国家较广泛的采用高精密加工、精细加工、微细加工、微型机械和微米/纳米技术、激光加工技术、电磁加工技术、超塑加工技术以及复合加工技术等新型加工方法。我国企业制造工艺水平尚不如工业发达国家，普及率不高，尚在开发、掌握之中。

(4) 自动化技术方面，工业发达国家普遍采用数控机床、加工中心及柔性制造单元、柔性制造系统、计算机集成制造系统，实现了柔性自动化、知识智能化、集成化。我国只有少数技术水平较高、规模较大的企业采用了柔性制造单元和系统。

2、技术发展趋势

(1) 网络化

网络通讯技术的迅速发展和普及，给企业的生产和经营活动带来了革命性的变革。产品设计、物料选择、零件制造、市场开拓与产品销售都可以异地或跨越国界进行。通过网络化应用服务中心进行产品及其制造工艺的模拟仿真与优化设计和协同制造，能够大大节省企业的投资并提高生产效率。此外，网络通讯技术的快速发展，加速技术信息的交流、加强产品开发的合作和经营管理的学习，推动了企业向着既竞争又合作的方向发展。

(2) 虚拟化

制造过程中的虚拟技术是指面向产品生产过程的模拟和检验。检验产品的可加工性、加工方法和工艺的合理性，以优化产品的制造工艺、保证产品质量、生产周期和最低成本为目标，进行生产过程计划、组织管理、车间调度、供应链及物流设计的建模和仿真。虚拟化的核心是计算机仿真，通过仿真软件来模拟真实系统，以保证产品设计和产品工艺的合理性，保证产品制造的成功和生产周期，发现设计、生产中不可避免的缺陷和错误。虚拟制造技术已经在国外有所应用，它的应用将会对未来制造业的发展产生深远影响。

(3) 自动化

自动化是一个动态概念，目前主要表现在制造系统中的集成技术和系统技术、人机一体化制造系统、制造单元技术、制造过程的计划和调度、柔性制造技术和适应现代化生产模式的制造环境等方面。制造自动化技术的发展趋势是制造全球化、制造敏捷化、制造网络化、制造虚拟化、制造智能化和制造绿色化。

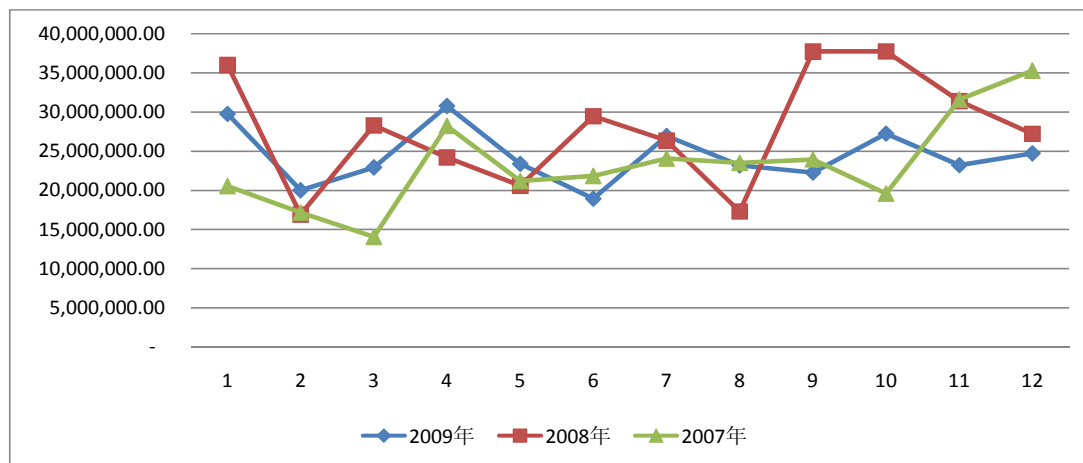
（八）行业的周期性、区域性和季节性

本行业的周期性主要受整机设备所在行业的周期性影响，不同的细分领域受宏观经济的影响各不相同。如工程机械产品市场需求受国家固定资产和基本建设投资规模的影响较大，而机床工具、农业机械、机械基础件等产品市场需求受宏观经济影响相对较小。本公司能够提供多种类型机械零部件，可降低整机设备所在细分行业的周期性对本公司的影响。

机械零部件销售不存在明显的区域性。一般来讲，机械零部件下半年的销售会高于上半年，2008 年因为受到金融危机的影响，这一季节性不明显。

本公司 2007 至 2009 年月度销售收入

(单位:元)



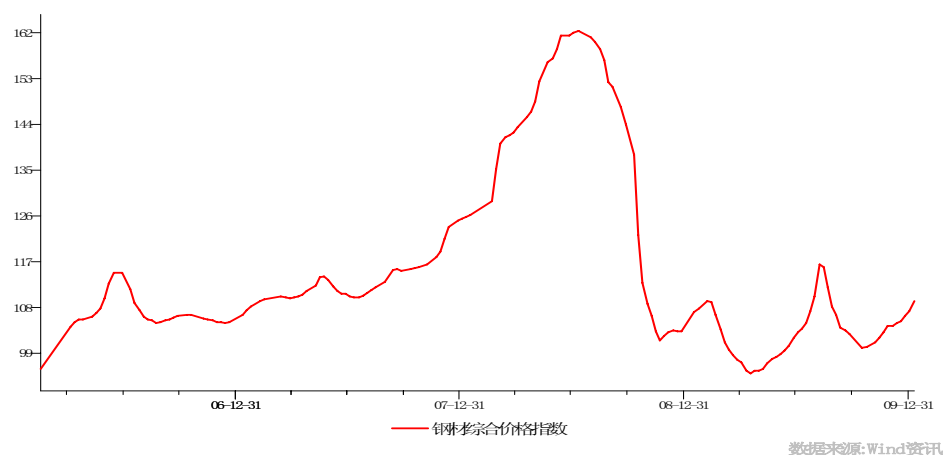
（九）本行业与上、下游行业之间的关联性

机械零部件的主要原材料为钢铁和有色金属，因而钢铁行业和有色金属行业是本行业的上游行业。上游行业与本行业的关联性主要表现在：（1）钢铁、有色金属的价格变动会影响本行业的采购成本；（2）钢铁、有色金属的质量会影响机械零部件的品质及可靠性；（3）钢铁、有色金属供应的及时性影响机械零部件的生产和交货的及时性。

近年来，钢铁和有色金属价格波动较大，对本行业的发展造成了一定的影响。目前，钢铁和有色金属行业正在加快产业升级的步伐，钢铁和有色金属的质量和供应的稳定性不断提高，有利于本行业的发展。

此外，本公司凭借自身的核心竞争能力为客户提供一站式的定制化服务，在供应链上占据着不可替代的位置，将上游原材料涨价的成本向下游企业转移的能力强，因此可以在很大程度上消化原材料大幅波动的不利影响。2006 年至 2009

年中期国内钢材价格指数波动较大；而公司近三年的毛利率分别是 22.82%、22.05%及 27.53%，保持相对平稳，未受主要原材料价格大幅波动影响。



机械零部件是整机设备的基础件，因而本行业的下游行业主要是机械设备制造商，设备售后服务商和石化工程承包商。下游行业与本行业的关联性主要表现在：

（1）下游行业的发展和景气水平将影响机械零部件的市场需求

目前蔓延全球的经济危机导致全球机械设备需求放缓，但世界各国都出台了经济刺激政策，特别是我国“保增长”的宏观经济政策给机械行业带来了发展机遇。其中扩大基础设施建设是此次经济刺激计划的最重要部分，政府主导的大规模基建投资将直接带动国内机械设备采购，从而增加对机械零部件的需求。

此外，经济危机对某些行业也是机遇。作为本公司客户的设备售后服务商为用户提供机械设备的零配件服务，经济放缓的条件下，许多用户放弃了采购新的机械设备，转而增加改造和维修费用，延长现有机械设备的使用寿命，设备售后服务商业务的增长增加对机械零部件的采购。另一方面，经济危机对国外企业造成的进一步降低成本的压力迫使他们将更多的产品放到具备成本优势的中国生产。本公司产品种类的多样化有效地分散了下游细分行业景气周期的影响。

（2）下游行业技术水平的提高促使机械零部件企业提升产品质量和性能

随着科学技术的发展，整机设备的技术水平不断提高，对配套零部件的性能和质量等要求日益提高，有利于促进本行业的技术水平。

（3）消费者需求的多样化，推动机械零部件定制化市场的发展。

随着终端消费客户需求的多样化越来越突出,各制造厂商需要为用户量身定做开发产品的比例增加,推出产品的品种数量,特别是定制化的机械设备产品的数量,也成倍增长,将极大带动上游机械零部件定制化行业的发展。

（十）主要产品进口国情况

1、主要进口国的进口政策

报告期本公司出口业务收入占营业总收入的比重为 90%左右,公司产品出口的主要地区是北美和欧洲。这些地区的国家绝大多数已加入世界贸易组织(WTO),在国际贸易方面遵守 WTO 的有关规则。

世界贸易组织的基本原则贯穿于世界贸易组织的各个协定和协议中,构成了多边贸易体制的基础。这些基本原则是非歧视原则、透明度原则、自由贸易原则和公平竞争原则。其中,非歧视原则包括最惠国待遇原则和国民待遇原则,这两个原则是 WTO 成员处理本国与其他各成员方贸易关系应遵循的基本原则。

中国加入 WTO 后,随着机械零部件行业国际贸易环境的不断改善,我国机械零部件出口潜力的不断释放,对北美和欧洲的出口出现持续高速增长,北美和欧洲一方面继续加强与中国的贸易合作,另一方面坚持贸易保护主义立场,继续采取措施对我国机械零部件出口实施限制,主要有非关税贸易壁垒和反倾销等。

（1）非关税贸易壁垒

我国入世以来所遭遇到的非关税壁垒主要是技术性贸易壁垒。标准的国际化或标准的国际趋同已成为全球普遍发展趋势。多年来,以英、法、德为主的西欧国家和美国,一直将主要精力放在国际和区域标准化活动上,并且努力把本国标准变成国际标准。欧盟成员国也是通过设置技术标准阻挡他国产品进入最多的国家,尤其在汽车、电机、机械和制药产业、家用电器方面更为明显。我国入世以来所遭遇到的非关税壁垒主要是技术性贸易壁垒。根据国家商务部研究结果显示,近年来,我国有 60%的出口企业不同程度遭遇到了国外技术性贸易壁垒。

本公司积累了应对国际市场技术性贸易壁垒的经验,熟悉机械零部件领域的国际标准和客户所在国的国家标准,通过法国国际检验局组织评审的 ISO9001:2000 质量管理体系认证;控股公司精控阀门通过了挪威船级社(DNV)组织评审的 ISO9001:2000 质量管理体系认证,并获得了国际权威的美国石油学会 API 6D

认证证书、欧盟压力容器生产制造许可证（CE 证书）以及美国船级社（ABSG）球阀防火认证证书。公司出口产品均符合进口国对质量、技术等方面的要求。

（2）反倾销

倾销是指在正常贸易过程中一国的产品以低于正常价值的价格进入另一国市场而使得另一国国内有竞争能力的产业受到损害的行为。倾销是不公平贸易行为，WTO 允许进口国对有意低价倾销的进口产品，在造成本国同行业损害的情况下，征收反倾销税，而多年来，反倾销存在被欧美各国滥用的危险，成为新的贸易保护主义形式。

公司自成立以来，未遇到反倾销的情形。公司客户遍布全球 30 多个国家和地区，客户订单以“多品种，小批量”为特征。凭借着较低的资源成本，公司产品价格确实比国际市场同类产品的价格低，但是小批量的产品对进口国同行业不会造成损害。因此，公司产品对进口国不构成倾销，不存在反倾销的贸易壁垒。

2、主要进口国的市场竞争情况

欧洲和北美市场是公司的主要出口市场，2009 年公司出口这两个市场的销售收入分别占出口销售收入的 56.27%和 25.94%。欧洲和北美发达国家在机械制造领域是传统强国，在技术、人才、品牌等方面都具有竞争优势。但是欧美发达国家的主要竞争劣势是制造业成本高，特别是人力资源成本，造成欧美国家的本土制造企业缺乏竞争力。因此，上世纪 90 年代以后，欧美发达国家制造产业纷纷向发展中国家转移，特别是中国转移。随着中国机械制造领域技术水平和产品质量不断的提高，这种转移趋势仍将持续。

改革开放 30 年以来，技术、资金、人才、经验的不断积累使我国在制造领域取得了长足的进步，成为了国际公认的世界工厂。随着我国机械零部件制造技术、产品质量和服务水平的不断提高，凭借产品明显的价格优势，我国机械零部件产品在欧美发达国家市场的竞争力将不断加强。

三、本公司的商业模式

本公司在经济全球化、国际分工细分化和专业化、国际制造产业向中国转移、现代制造服务业蓬勃发展与制造业产业模式由“生产导向”转变为“需求导向”的大背景下，结合机械零部件定制化行业特点和自身优势，经过多年的摸索和积

累创造出了一套具有独特核心竞争力的、难以模仿的、能够持续盈利的创新商业模式。

（一）本公司商业模式的产生背景

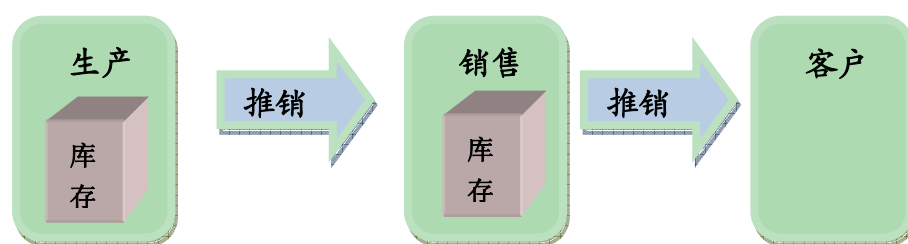
1、经济全球化和制造业向中国转移

20 世纪九十年代以来，在科技进步的带动下，经济全球化的进程逐渐加快，成为世界经济发展的主流。全球化生产是经济全球化的产物，为了降低成本，提高效率，充分发挥不同国家在产业链不同环节的比较优势，一个产品的设计、生产、销售由不同国家的不同企业共同完成，从而形成了以价值增值为纽带的跨国生产体系。

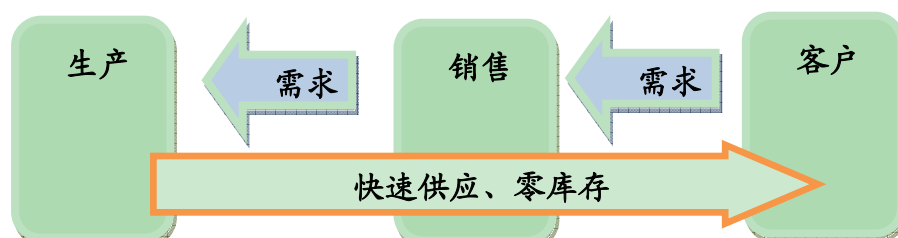
随着经济全球化的发展，世界制造业公司纷纷寻找低成本的制造基地，而市场广阔、劳动力廉价、工程技术人员数量丰富以及基础设施良好的中国，成为首选，特别是 2001 年我国加入世界贸易组织以后，国际制造业向中国大规模产业转移已成为当今经济全球化的一个显著特征。

2、本公司所在行业特征

传统的机械制造行业供应链的原动力是制造环节，企业制造产品，推入市场，利用从分销和零售环节接到的订单来预测最终客户的需求。而在定制化行业，供应链的原动力是客户需求，企业直接根据客户的需求提供量身定做的服务，这种模式可以有效的降低库存，减少因对市场需求判断失误而造成的损失；同时，“需求导向”的生产模式也对企业的快速的响应能力，敏捷的制造能力，高效率的配送能力提出了更高要求。



传统机械行业：先生产，后销售，生产是产业链的驱动力。



机械零部件定制化行业：先获得需求，再组织生产，客户需求是产业链的驱动力。

本行业另一个重要特征是机械零部件定制化产品具有“小批量、多品种、非标准”的特性，不适合传统制造业标准化大规模生产。企业只有通过改善经营理念、优化业务流程、加强与上游供货商和下游客户之间的业务合作关系等软实力的建设来提高效益，增强竞争力。

3、国际客户在中国采购定制化机械零部件遇到的困难

国际机械设备制造商，设备售后服务商和石化工程承包商为了降低采购成本，提升自己的产品和服务的市场竞争力，纷纷到中国来采购定制化机械零部件。他们希望以较低的成本获得全方面的机械零部件定制化解决方案，即客户只提出对零部件的定制化需求，就能得以较低成本获得一站式定制服务，最终合格的产品在规定的交货期内送达客户指定的地点。传统的外贸企业和制造企业由于商业模式上的局限很难全面满足客户对机械零部件定制化的需求，主要体现在：

（1）传统的外贸企业

外贸企业在语言交流、商业谈判、物流配送方面具备一定能力和经验，能够为国外客户提供代理采购的服务，对于工艺简单，标准化的产品，外贸企业可以满足客户的需求。然而，定制化零部件主要是非标准化的产品，而且多数产品工艺复杂，技术含量高，外贸企业不具备相应技术和人才实力组织制造企业进行生产，无法提供客户需要的定制化产品；此外，外贸企业也不能满足客户对产品设计、工艺设计、质量控制和售后等多方面服务需求。

（2）大型机械零部件制造企业

大型零部件制造企业在机器设备、技术人才、制造能力和企业信用等方面能够满足客户对定制化机械零部件的制造需求。然而，定制化零部件多品种和小批量的特点使得大型制造企业很难通过规模化生产降低成本。大型制造企业的生产体系不适应每批次只有几百件或甚至是几十件产品的定制化机械零部件订单的要求，或者即使接单也很难满足客户对成本和交货期的要求。

（3）中小型机械零部件制造企业

中小型制造企业虽然在制造成本上较大型制造企业具有一定优势，也可以承接中小订单；但是中小型的制造企业存在与国外客户沟通能力、商务谈判能力差，缺乏服务人才，对国际制造标准、质量标准不熟悉，设备技术局限，提供产品单一的问题；此外，客户还会担心中小加工企业在产品质量和交货期方面的存在的不确定性。

因此，市场需要一种新的商业模式来满足这种需求。

（二）本公司创新的商业模式：一站式定制服务模式

为满足客户的“小批量、多品种、非标准”机械零部件定制化需求，本公司成立以来通过不断的实践摸索和经验积累，形成了一套独特的商业模式，能够在充分了解客户需求基础上，解决客户在中国采购定制化零部件的困难，成为客户和国内生产企业之间的桥梁。

公司不只是提供纽带作用的代理采购，而是成为了定制化零部件生产计划的设计者，管理者、实施者、责任者。公司按照客户的定制化要求，利用自己的技术实力和多年积累的经验设计产品，设计工艺，在此基础上将工序分解，利用公司整合全国制造资源的能力，将每道工序分配到最具有比较优势的生产厂商生产；在从产品设计到最后完成产品的整个过程中，公司把握每道工序和每个加工环节，对其进行全程质量控制；最后将合格产品配送到客户指定地点，从而实现以最低的成本满足客户对质量和交货期的要求，使客户采购定制化零部件得到一站式定制服务。

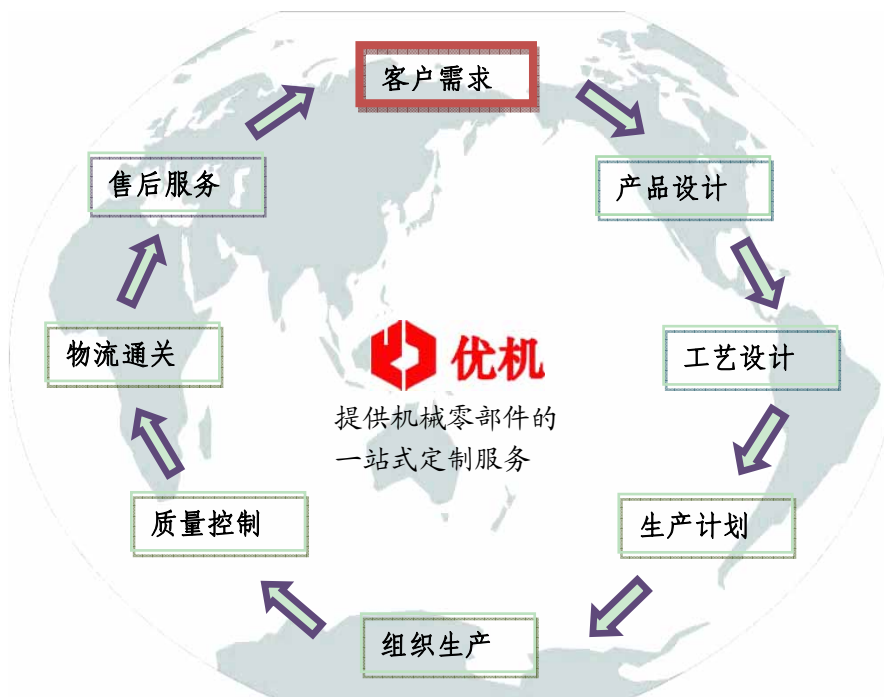
本公司创新商业模式的主要特征体现在：

1、以客户定制化需求为中心，提供产品设计、工艺设计等全面解决方案

针对国外客户在中国采购定制化机械零部件产品遇到的困难，本公司向客户提供包括产品设计、工艺设计、产品改进、生产制造等一站式定制服务。卓越的

工艺设计、产品设计能力是公司突破传统对外贸易公司的瓶颈，进入高附加值领域，占领个性化需求市场空白的主要禀赋。

首先，本公司的商务人员和技术人员熟练掌握外语和商务谈判技巧，熟悉各种国际制造标准和质量标准，精通制造工艺技术，可以实现和客户无障碍交流沟通，迅速准确了解客户需求；其次，本公司专业的技术设计人员能够迅速将客户产品需求转化为产品设计和工艺设计方案，并制定最优的生产计划；第三，本公司将产品质量控制渗透到从产品设计，工艺设计，生产制造，到最后产品检验的全程服务过程当中，充分保证产品质量。



2、轻盈制造

轻盈制造指专注于具有核心工艺和技术优势的产品研发和制造，并且持续保持相关领域的投资和研究，使其占据行业领先地位；而把大量技术含量不高，需要大规模固定资产投资的加工业务外包，实现固定资产的轻盈化，避免了固定资产折旧费用的刚性约束。

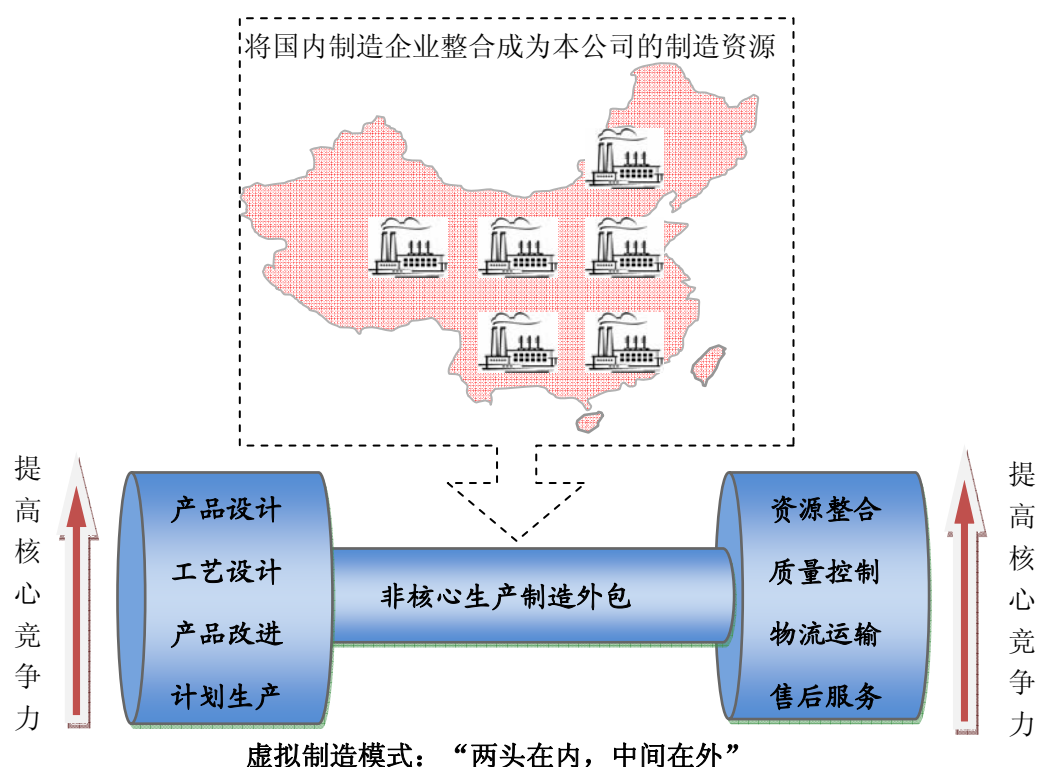
本公司自成立以来一直专注于为客户提供一站式定制服务，而将非核心制造业务外包，实现轻盈制造，不断提升自己的核心竞争力。通过将大部分技术含量不高的非核心业务外包：

(1) 本公司可以将有限资源全部集中在构建核心竞争力上，不断提高自身卓越的技术服务能力、国际市场拓展和国际商务谈判能力、忠实的客户和良好的市场口碑、第三方制造商组成的战略合作网络、流程化和精细化的供应链管理能

力等核心竞争力，使本公司在定制化机械零部件供应链上成为一个专门的、不可替代的角色。

(2) 可以使公司资源得到最有效的运用，既获得了巨大的、多领域的制造能力，又避免投入大量资源于非核心制造业务，根据 Wind 资讯 数据统计，2008 年普通机械制造业上市公司全面摊薄净资产收益率平均值是 8.38%，而本公司 2008 年全面摊薄净资产收益率为 23.04%，大大高于普通机械制造商的净资产收益率，体现出本公司通过非核心业务的外包，显著提高了资产的使用效率；

(3) 实现制造系统的轻盈和柔性。系统的轻盈制造指固定资产的轻盈化，避免了固定资产折旧费用的刚性约束。柔性是指一个制造系统适应各种生产条件变化的能力。由于公司产品具有品种的多样性、结构的复杂性、部件加工的多层次性等特点，虚拟制造克服了实体组织生产技术和设备的用途限制，降低了组织的退出屏障和组织的转换成本。同时，在不用投入生产性固定资产的情况下，实现了跨多个机械子行业，多种产品的巨大的生产制造能力，将国内的机械制造资源整合成为公司的制造能力。



在与本公司的合作过程中，制造商也实现了专业化，即只专注于自己的核心业务，包括生产设备、制造技术、生产管理和成本控制等，而将不擅长的商业谈

判、工艺设计、产品改进、市场开拓等业务交给本公司来完成，从而实现其自身核心竞争力的提高。

通过这种模式，定制化机械零部件的供应链分工进一步细化，本公司和制造商都专注于自己的核心业务，使供应链成本下降、效率提高，增强了供应链整体的核心竞争力，而作为供应链上每个环节的企业都能受益。

3、整合制造资源，优化生产流程

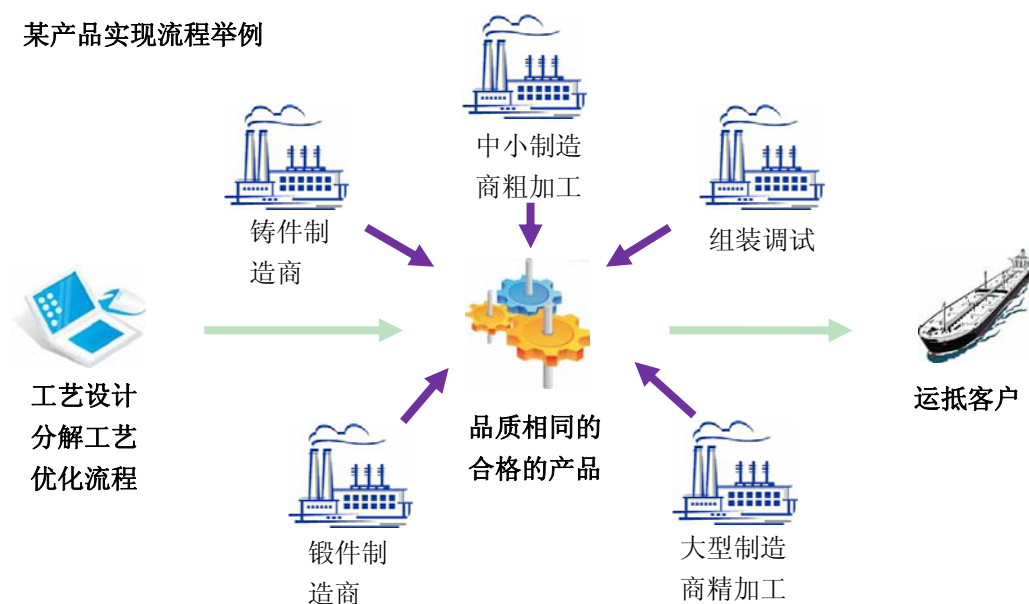
本公司商业模式的精髓在于凭借对工艺技术和制造资源的精通和深刻理解，加强和提高供应链各环节之间的配合和效率，通过资源整合和流程优化降低产品成本，提高生产效率。

通过供应商长期合作，建立相互信任，本公司在定价上充分考虑制造商的盈利，避免了每次讨价还价而增加成本，耽误时间；由于渴望长期合作，制造商也会要求合理的利润空间，并重视每一次的交货质量，从而减少因退货或争执造成的成本；

通过对生产流程的设计、管理和优化，对信息和物流系统的整合，减少库存，在不同制造商和不同制造环节当中实施点对点的无缝衔接，从而降低库存和运输成本；在充分了解各个制造商的制造能力和制造成本的前提下，通过对工序和生产计划的设计，使精细的分工达到专业化，从而使生产成本进一步降低。

以本公司生产的某重型矿山机械传动装置零部件为例，该零部件由不同材料和加工工艺的零部件组成。公司首先根据高效率、高性价比原则进行工艺设计，将生产流程分解，然后为每个加工制造环节在战略合作伙伴中寻找最胜任的制造商，打造出最佳的供应链。在最后的加工环节，大型制造商设备先进、加工精度高，但加工成本也高，而中小型制造商具有成本优势，但限于技术和设备原因，加工精度和技术水平有一定局限；因此，公司先利用成本低的中小制造商对零部件进行粗加工，然后再到大型制造商的高精度专业设备上以最少的工时进行最后的精加工，这样既降低了加工制造成本，又满足了客户对产品的质量要求。

某产品实现流程举例



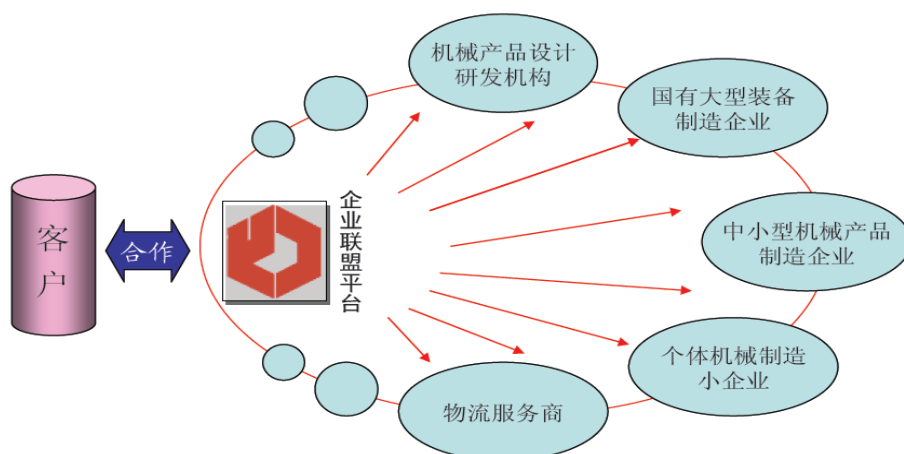
4、以本公司为核心构建共赢的战略联盟

机械零部件行业内中小制造企业数量众多，大部分处于信息闭塞、勉强生存状态，给本公司提供了通过外包业务，改变行业竞争格局的可能。

本公司通过外包非核心制造业务，与制造商之间形成的战略合作关系是优势互补的、长期的、稳定的、双赢的，而不是简单的产品买卖合同关系。供应链上的企业以本公司为核心，与各外包小企业组成了一个有机整体，成为了互相依赖，互相促进的战略联盟，使供应链作为整体具有强大的竞争力。

制造商不但可以从本公司获得订单，还可以得到本公司在技术、管理和质量控制等多方面的支持和服务。这对双方是共赢的，具体来说：本公司了解各个合作伙伴的制造技术、管理能力、质量水平及生产成本，所以能将加工工艺细分，使每个工序可以在最具竞争力的制造商处生产；同时，制造商也了解公司的生产要求、操作程序、质量标准，可以积极配合生产，例如：预留产能、优先完成本公司的订单、在人员和设备配置上向本公司订单倾斜等，高效率、高品质的完成订单。

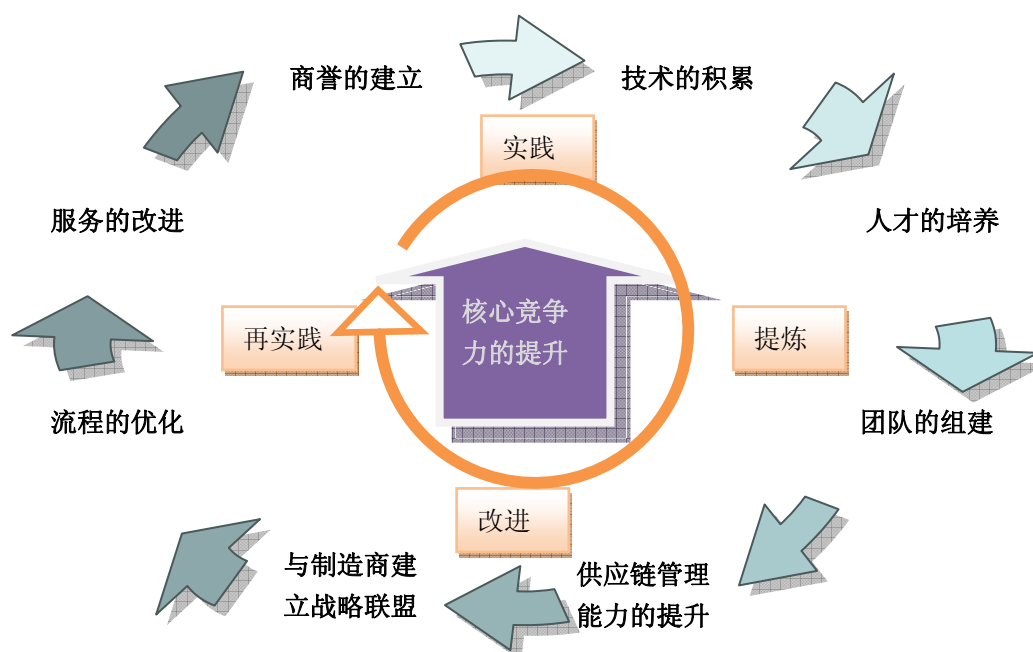
同时，发行人通过改变关键环节，抓住研发、市场前后两端，将非核心制造部分专业外包，高效的将各领域内中小制造企业资源有效整合，筑起一个联盟式的平台，以一个整合、联盟的力量参与市场竞争。通过发行人，使技术信息流、商务信息流、原材料和产成品物流、资金流等在联盟体内共建共享，从技术、商务、管理、资本四个层面重组产业链条，实现共赢和创新。



5、本公司商业模式的不易复制性

本公司在定制化机械零部件产业链上定位明确，专注于自己的核心业务—技术和服。公司多年积累与不断完善形成的核心竞争力、经验丰富并不断创新的管理和业务团队是创新商业模式的高效运行的前提和基础。卓越的技术服务能力和国际市场拓展、国际商务谈判能力需要长时间技术的积累、人才的培养和团队的组建；忠实的客户和良好的市场口碑需要长时间的培育和积淀；第三方制造商战略伙伴网络的组建需要长时间的合作和磨合；流程化与精细化的供应链管理需要不断的实践和总结。因此，本公司的商业模式软实力的门槛较高，很难被轻易复制；公司在产业链上扮演一个专门的不可替代的角色，其他企业无法轻易取而代之。

公司商业模式经过多年积累循环提升的过程：



（三）本公司创新商业模式的优势

1、客户只需将机械零部件产品要求和标准提供给本公司，之后所有环节由公司完全负责，最终保质保量按时交付产品，客户可集中资源专注发展自身的核心业务。因此，客户对公司的依存度不断提高的同时，公司也可以赚取制造服务所带来的较高附加值。

2、通过轻盈制造的生产模式，本公司在不增加设备投入的情况下，扩大了生产能力，降低了生产成本，并能根据客户的要求，随时调整产品种类，快速响应客户需求。同时还可降低库存，减少资金占用，提高资产周转效率；且有利于公司集中资源发展自己的优势业务。

3、通过制造业务外包，本公司为众多制造商带来业务收入。而且公司在制造业务外包过程中，全程介入第三方制造商的生产过程，对其进行生产指导、质量控制和技术支持等。制造商不但可以降低成本，还可在此过程中提高自身的工艺技术水平、制造能力和管理水平，实现企业的技术积累和员工素质的提高，有利于提升中国机械零部件行业整体的技术、管理水平和盈利能力。

（四）本公司创新商业模式对公司运营效率的比较分析

发行人作为机械零部件一站式定制服务商，可以集中最优势资源专注于产业链中附加值效率最高的两端，同时持续有效的改进各服务环节的质量与效率，使一站式服务能力得到不断的提升，从而可以获得更为有效的资产运营效率和更高的盈利能力。

以下发行人在选取同行业可比上市公司时主要考虑两个因素：①以生产机械零部件为主要业务；②生产的机械零部件与发行人主要产品的类别相同或者相近。发行人可比上市公司的主要业务情况如下：

公司名称	主营业务
广东鸿图	汽车类、通讯设备类、机电类等压铸件产品的开发、设计、生产和销售
西仪股份	生产经营连杆系列产品、其他工业产品及机床零部件
晋亿实业	各类紧固件产成品、中间产品的研发、生产和销售
中核科技	各类工业用阀门的设计、制造和销售
洪城股份	各类阀门、水工机械及环保设备的生产、销售等
江淮动力	内燃机、发电机、电动机、水泵、榨油机、农业机械制造与销售

1、产品销售毛利率及营业收入增长情况

2006 年-2009 年发行人的产品销售毛利率及营业收入增长情况和上述可比上市公司的比较情况如下:

公司简称	2009 年度		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	毛利率%	营业收入同比 增长率%	毛利率%	营业收入同比 增长率%	毛利率 %	营业收入 同比增长 率%	毛利率 %	营业收入 同比增长 率%
广东鸿图	25.94	-10.67	21.51	16.23	21.31	24.56	20.35	27.20
西仪股份	12.08	2.12	15.75	3.88	20.19	39.79	24.52	49.47
晋亿实业	16.97	-8.89	18.87	46.84	12.12	-1.54	15.82	9.37
中核科技	28.1	0.55	27.94	29.47	26.18	13.74	21.74	15.69
洪成股份	28.88	4.24	27.37	-2.55	26.45	3.26	32.56	20.15
江淮动力	15.37	-5.96	12.31	6.83	9.63	13.24	11.43	4.67
平均值	21.22	-3.10	20.63	16.78	19.31	15.51	21.07	21.09
发行人	27.53	-8.17	22.05	18.65	22.82	22.00	23.63	21.22
发行人与平均 值的差异	6.31	-5.07	1.43	1.87	3.51	6.49	2.56	0.13

数据来源：相关上市公司年报

2006 年-2009 年发行人的毛利率基本稳定,均高于同期传统机械制造上市公司平均水平。2006 年-2008 年,发行人营业收入稳步增长,增长速度略高于同期机械制造上市公司平均水平。2009 年发行人的营业收入和上年同期相比下降 8.17%,下降幅度略高于同期机械制造上市公司平均水平,具体原因请见“第十节 财务会计信息与管理层分析十四、盈利能力分析(二)主营业务收入变化的原因”。

2、资产运营效率分析

发行人得益于创新的商业模式,报告期总资产周转率、总资产收益率和净资产收益率均远远高于同行业上市公司平均值,发行人资产利用效率和资产的盈利能力均高于同行业上市公司。

总资产周转率(次)

证券代码	公司简称	2006 年度	2007 年度	2008 年度	2009 年度
600566.SH	洪城股份	0.278	0.275	0.261	0.267
601002.SH	晋亿实业	0.760	0.558	0.648	0.532
000777.SZ	中核科技	0.726	0.663	0.716	0.634
000816.SZ	江淮动力	0.802	0.805	0.757	0.672
002101.SZ	广东鸿图	0.860	0.803	0.873	0.734
002265.SZ	西仪股份	0.726	0.841	0.643	0.551
	平均值	0.69	0.66	0.65	0.57

	发行人	1.87	1.73	1.53	1.23
--	-----	------	------	------	------

2006 年-2009 年发行人总资产周转率均远远高于同行业上市公司平均值,主要原因是发行人固定资产比例较低,存货金额较少,使得资产周转速度较快,资产使用效率较高,发行人得益于一站式定制服务和轻盈制造的商业模式,总资产周转速度和资产利用效率高于同行业上市公司水平。

总资产报酬率(%)

证券代码	公司简称	2006 年度	2007 年度	2008 年度	2009 年度
600566. SH	洪城股份	2.642	3.200	2.379	2.326
601002. SH	晋亿实业	6.795	2.079	4.529	0.420
000777. SZ	中核科技	3.804	40.650	5.079	5.034
000816. SZ	江淮动力	2.584	5.829	4.445	6.775
002101. SZ	广东鸿图	10.266	8.045	7.227	9.211
002265. SZ	西仪股份	7.741	6.957	6.151	2.843
	平均值	5.64	11.13	4.97	4.435
	发行人	12.25	13.43	12.15	12.59

净资产收益率(%)

证券代码	公司简称	2006 年度	2007 年度	2008 年度	2009 年度
600566. SH	洪城股份	2.011	2.206	1.671	-0.41
601002. SH	晋亿实业	11.629	3.290	5.982	1.3
000777. SZ	中核科技	4.662	53.169	6.685	1.41
000816. SZ	江淮动力	2.037	7.306	6.917	7.43
002101. SZ	广东鸿图	15.239	10.292	8.091	2.88
002265. SZ	西仪股份	11.031	10.573	8.027	12.19
	平均值	7.77	14.47	6.23	4.13
	发行人	35.58	29.36	26.19	23.5

2006 年-2009 年发行人总资产报酬率和净资产收益率均高于同行业上市公司平均值,发行人受益于一站式定制模式具有较强的盈利能力和资产获利能力。同行业上市公司 2008 年度总资产收益率和净资产收益率分别较 2007 年度减少 6.16 个百分点和 8.24 个百分点,发行人同期分别较上年减少 1.28 个百分点和 2.69 个百分点,降幅小于同行业上市公司。因此,相比于传统的机械零部件制造类公司,发行人创新商业模式带来较强的盈利能力,同时提高了抵抗行业波动的能力。

3、“一站式服务”模式对发行人运营效率和盈利能力分析的总结

综上所述，“一站式服务”模式与传统模式比较对发行人资产运营效率的影响是：

（1）“一站式服务”使发行人毛利率高于行业平均水平

报告期内，发行人的毛利率高于传统机械制造上市公司的平均水平，这是在向外协第三方支付了大部分生产制造环节的利润后实现的。这主要是由于发行人提高了“一站式服务”各环节的质量与效率，整体提升了“一站式服务”的整体盈利空间，增加了发行人提供服务的技术附加值与经济附加值，增强了发行人的盈利能力。

（2）“一站式服务”使发行人收入增长率高于行业平均水平

2006年-2008年，发行人的销售收入增长率，增长速度高于同期机械制造上市公司平均水平，这主要是因为“一站式服务”能为来自全球的客户提供各种类型、多种规格的服务产品，为发行人营业收入持续稳定的增长奠定了基础。2009年金融危机造成我国大部分行业的出口业务下滑，公司营业收入下降，随着世界经济的逐步复苏以及对国内市场的持续开发，公司的经营状况已经逐步好转，公司的营业收入将恢复增长。

（3）“一站式服务”使发行人受金融危机影响低于机械行业出口平均水平

金融危机对世界各国的经济都造成了不同程度的影响，导致中国的出口业务也由此下滑。公司2009年营业收入和上年相比下降了8.17%，金融危机虽然造成公司2009年出口销售收入下降，但由于公司创新的一站式定制商业模式，使公司收入下降幅度远低于同期中国出口和中国机械产品出口的下降幅度。

项 目	变化比例
1、公司 2009 年营业收入增长率	-8.17%
2、公司 2009 年出口销售收入增长率	-11.93%
3、中国 2009 年出口增长率	-16%
4、中国 2009 年机械产品出口增长率	-19.2%

数据来源：海关统计数据

发行人的营业收入下降8.05%，下降幅度明显低于中国2009年机械产品出口下降幅度19.2%，这主要是因为“一站式服务”模式下，发行人可以向客户提供石化类机械零部件、矿山机械零部件、通用机械零部件和其他类机械零部件，

共四大类上万种产品，产品涉及多个下游行业，有效避免了单一行业周期波动的风险，因此可以最大程度的降低金融危机的不利影响。

（4）“一站式服务”使发行人具有更高的资产运营效率

受益于创新的商业模式，发行人以轻盈制造的方式实行制造资源的有效利用，发行人轻资产的模式使得固定资产投资较低，存货的储备需求较低，因此发行人的总资产周转速度和资产利用效率均远高于同行业上市公司。

由于将有限的资源专注于核心优势领域，报告期内发行人总资产报酬率和净资产收益率均高于同行业上市公司平均值，发行人的轻资产模式具备较强的盈利能力和资产获利能力，也反映出相比于传统的机械零部件制造类公司，发行人的创新商业模式带来更高的运营效率。

四、主营业务具体情况

（一）主要产品及服务情况

1、本公司提供的主要服务

本公司是机械零部件一站式定制服务商。公司不针对给客户提供的具体服务收取客户费用，而是将收费体现在向客户提供的产品价格当中。目前，公司提供的服务主要集中在石化机械、矿山机械和通用机械等领域。

（1）产品设计和工艺设计：本公司能够快速、准确把握客户的定制化要求，根据客户的设计样稿或产品概念，完成产品设计和工艺设计，形成产品制造方案，并试制出样件供客户检测。

（2）生产制造：本公司主要采取轻盈制造模式，即将附加值较低的非核心制造业务外包，整合全国的制造资源，优化供应链，高效率的为客户提供各类高性价比的机械零部件产品。

（3）过程监督和质量控制：在制造业务外包实施过程中，本公司全程介入制造商的生产过程，大到技术标准确定、工艺流程的设计、质量检测及控制，小到各种技术细节、现场加工指导等均由本公司完成，保证公司能够向客户及时交付合格的产品。

（4）物流运输：本公司的客户主要为国外客户，公司向客户提供出口通关、仓储、运输等一站式物流服务，快捷、安全将产品配送到客户指定地点。

(5) 售后服务：本公司建有完善的售后服务体系，对客户在产品使用中遇到的各种问题能够给以及时的解决。公司还定期对客户进行回访，从产品质量、交付时间和服务等方面进行顾客满意度调查，并根据调查结果不断改进工作。

2、主要产品

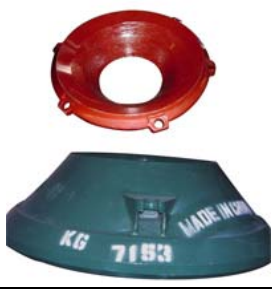
本公司可以满足客户对机械零部件的多种定制化需求，目前可以向客户提供石化机械零部件、矿山机械零部件、通用机械零部件和其他类机械零部件，共四大类上万种产品，各类产品举例如下：

(1) 石化机械零部件

产品系列	样图	主要用途
闸阀、止回阀、截止阀、固定侧装式铸钢球阀		阀门是管路流体输送系统中控制部件，它是用来改变通路断面和介质流动方向，具有导流、截止、调节、节流、止回、分流或溢流卸压等功能；
全焊式大口径管线球阀		大口径全焊式锻钢管线球阀是保障大口径、长距离、高压输气管道安全运行的关键部件，生产技术和产品质量要求高，目前国内重大输油输气项目所需产品主要依靠进口；
CNG 加气设备		用于压缩液化天然气，普遍用于 CNG 加气站。

(2) 矿山机械零部件

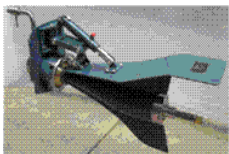
产品系列	样图	主要用途
------	----	------

矿山采掘零部件		适用于采矿挖掘机、采矿装载机、矿石破碎机、矿石传输设备等机械装备的装配和备选备件更换；
工程机械零部件		适用于采矿装载机的整机装配和备选备件更换；
轴、轴套		适用于矿石破碎机的整机装配和备选备件更换；
耐磨合金部件		适用于采矿挖掘机、掘进机的整机装配和备选备件更换。
液压油缸		适用于各类农机设备的整机装配和备选备件更换；

(3) 通用机械零部件

产品系列	样图	主要用途
城市供水系统泵、阀及零部件		适用于城市供水系统；
城市消防水系统阀及零部件		适用于楼宇消防系统。

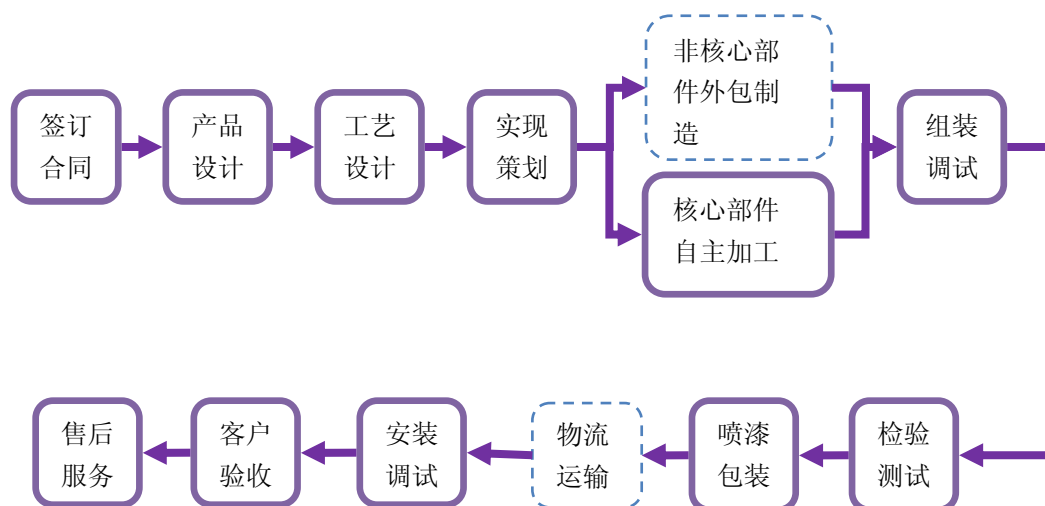
(4) 其他机械零部件

产品系列	样图	主要用途
船尾驱动器		适用于各式轮船、游艇等；
气动工具及零部件		适用于民用住宅建设、家具制造、包装加工。

（二）主要机械零部件产品的生产业务流程

1、自主生产业务流程图

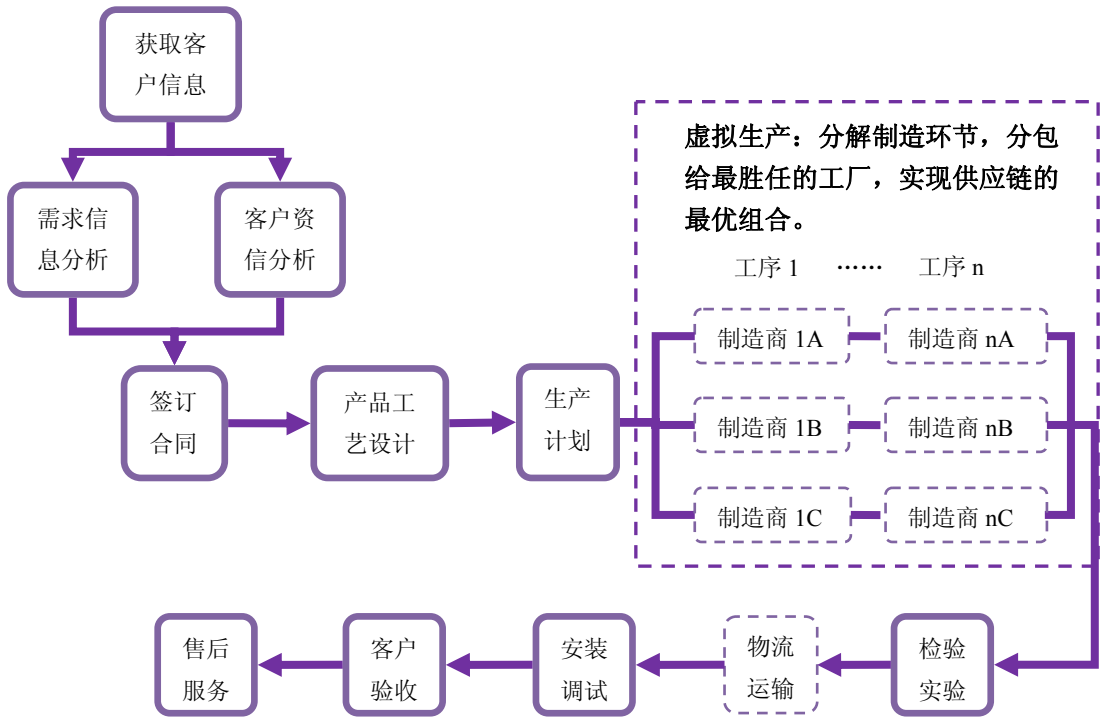
公司自主生产的主要是石化类阀门产品，其业务流程图如下：



注：虚线代表该业务流程外包给专业企业

2、虚拟生产业务流程图

除石化类阀门产品，本公司的制造环节采用的是虚拟生产，即主要从事产品设计、工艺设计、质量控制和售后服务等高附加值业务，而把生产、加工等附加值较低的业务在全国范围内进行分包。在外包的过程当中，本公司并不是将订单简单的外包给一个制造商生产，而是凭借自身的技术能力和对制造商的了解制定生产计划，将产品制造过程分解为若干工序，然后将每个工序交给最胜任的制造商生产，从而使产品的供应链达到最优组合。其业务流程图如下：



注：虚线代表该业务流程外包给专业企业

公司业务流程的主要环节简要介绍如下：

- 1、获取客户需求信息。市场部通过组织参加国际性的行业展会和学术研讨会，开发新客户，获取需求信息；各产品部门主要负责老客户的需求信息收集。
- 2、客户需求信息分析。本公司产品主要为定制化产品，因而快速、准确把握客户的要求非常重要。公司各产品部门由技术人员和商务人员组成，负责客户需求信息的分析。对于每项订单，公司指派一名技术人员和一名商务人员负责全程跟踪。在接到订单后，技术人员负责对产品标准、检测规范及相关法律法规等技术要求进行分析整理，商务人员负责就价格、交货期等商务条款进行分析整理。
- 3、客户资信分析。公司建立了客户关系管理系统，为每位客户建立了信息档案，按照客户基本信息、历史交易记录、组织管理、经营状况、财务状况、信用状况、内部评价、实地考察等要素进行信息管理，同时按照交易时间、稳定性、交易规模与业务贡献、业务合作潜力、历史交易表现等标准对客户进行分类，对于不同的客户采取不同的交易方式，提供不同的服务。

对客户需求信息进行分析的同时，市场部和财务部还要对客户的资信情况进行调查分析。对于新客户，公司主要通过中国出口信用保险公司对其进行资信调查；对于老客户，公司通过客户关系管理系统及中国出口信用保险公司考察其资信情况。

4、签订合同。公司根据客户需求信息分析和资信分析的综合结果，在风险可控的前提下，与客户商谈具体条款并签订合同。

5、产品设计和工艺设计。产品部门的技术人员首先对产品进行结构分析，若属于与以往类似产品，则进行详细设计，并完成工艺设计。利用公司的产品辅助设计开发系统，技术人员可便捷的进行产品设计和工艺设计，形成满足客户期望的设计方案。

若经过结构分析，认定该产品属于新产品，则交由工程技术部负责设计开发。工程技术部为每个新产品的开发成立专门的项目组，并由产品部门和质量检测部的相关人员参与。

6、产品制造。对于具有制造比较优势的石化阀门等产品交由子公司生产，其他产品的制造业务全部外包给第三方制造商来完成。在制造业务外包过程中，公司全程介入制造商的生产过程，并进行生产指导、质量控制和技术支持。

7、产品检验及物流。产品制造完成后，由质量检测部负责产品的检验，检验合同的产品，由储运部负责联系报关、租船订舱等事宜。

8、售后服务。公司对客户在产品使用中遇到的各种问题给以及时的解决。市场部会同质量检测部定期对客户进行回访，从产品质量、交付时间和服务等方面进行顾客满意度调查，并根据调查结果不断改进工作。

以上所有环节，公司皆通过自有信息管理系统在统一的数据库和应用软件平台上进行监控和管理。

（三）主要业务模式

1、生产模式：轻盈制造

（1）核心产品或者核心工艺加工环节：自主生产

本公司高端石化阀门产品由控股公司精控阀门自主制造。精控阀门在石化阀门领域具有较强的产品研发设计能力，掌握核心制造工艺技术，在国内同行业中居于领先地位。本公司是目前中国已经成功批量出口 40 吋埋地式大口径焊接球阀的几家阀门制造商之一，该批产品已经全部交付客户，并应用在非洲向欧洲输送天然气管道主干线上。而目前我国西气东输一线和二线工程主干线管道应用的同类阀门产品还全部依赖进口。

虽然我国阀门行业在企业数量和阀门产量上都位居世界第一，但在企业规模、技术水平和产品质量上和发达国家有较大差距，特别是在技术含量高的高端阀门产品领域。（详见“第十一节 募集资金运用二（二）3、阀门市场前景分析”）

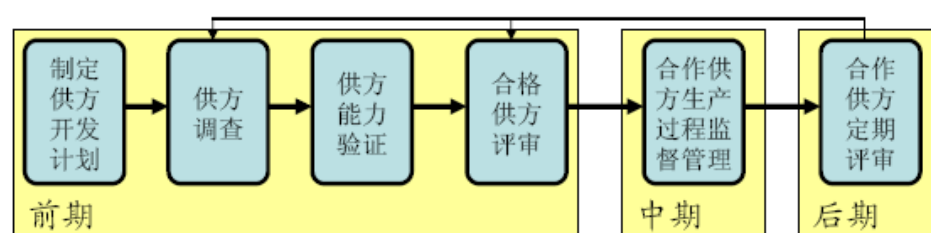
目前我国阀门制造商的制造水平和加工工艺难以满足高端阀门产品的制造要求，第三方制造商生产的产品不符合公司对高端阀门产品的要求。为了满足客户对高端阀门产品的定制化需求，公司通过引进人才和技术的方式，经过多年摸索，掌握了制造高端石化阀门的核心制造技术和工艺。公司石化机械零部件业务定位于为客户提供高端的定制化阀门产品。

（2）非核心产品或者非核心加工环节：外协加工

目前本公司除石化阀门产品外，其他产品全部采用外协加工的生产模式。公司专注于产业链中附加值较高的技术和服务业务，为客户提供产品设计、工艺设计等制造服务，而将附加值较低的非核心制造业务外包给第三方制造商，使公司大大的提高了公司自身有限资源的使用效率，并克服了生产设备的刚性约束，具备了适应各种生产需求变化的制造能力。通过虚拟制造的生产模式，公司从定制化机械零部件产品的制造者和提供者，升级成为整个定制化机械零部件供应链的组织者和管理者。

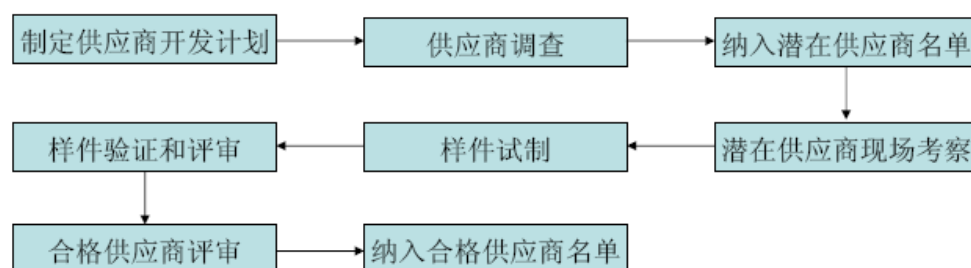
公司提供上万种不同应用领域的机械零部件产品，涉及铸造、锻造、车、铣、刨、磨、钳、热处理、镀膜、喷涂等众多工序和工艺，同一种产品往往不只在一家工厂完成。因此，公司并不寻找哪一家工厂可以制造出最好的产品，而是对产业链进行分解、重塑，对每一个环节进行优化，寻找最胜任这个环节的厂家，然后整合出最佳的制造资源，打造出最优供应链，使公司、客户、第三方供应商多方获利。

公司对第三方制造商分为三个阶段：前期以确定合格供应商名单为目标的管理、中期以生产过程控制为目标的管理、后期以供应商定期评审为目标的管理，具体流程如下：



①前期管理

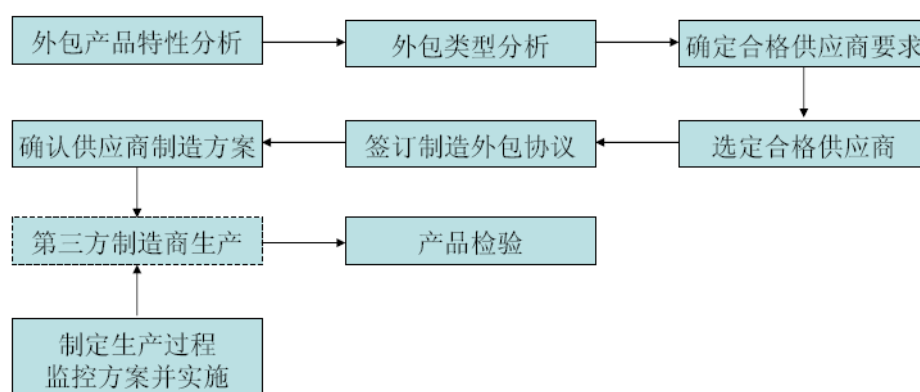
前期管理主要是对合格供应商的开发和甄选。公司设有供应链管理部，专门负责组织对供应商的批准、开发、评审及考核等工作。公司对合格供应商的开发和甄选流程如下：



②中期管理

中期管理主要是指在制造业务外包过程中对供应商的生产进度、质量控制能力、服务水平和订单完成情况进行监督控制。

公司制造业务外包流程如下图所示：



产品部门首先需明确客户对价格、供应商资质（如是否需要取得 ISO、CE 认证等）以及该产品的生产对工艺、设备、检测手段等的特殊要求，并据此进一步分析制造外包类型，决定产品制造应该整体外包给一家供应商，还是分别外包给上下游供应商（如铸造厂和加工厂），由其共同完成。

根据外包产品特性和外包类型分析的结果，产品部门确定对供应商的要求，并从公司的合格供应商名单中挑选供应商，若名单中没有符合条件的供应商，则通知供应链管理部进行开发和甄选。

公司与供应商签订制造外包协议后，双方将共同制定具体的制造方案，并就产品的规格、材质、数量、交货期以及各关键工序（如铸造、加工、装配等）完成时间进行确认。同时，产品部门会同质量检测部制定生产过程监控方案，从质量控制和生产进度等方面对第三方制造商进行监控，必要时技术部门将及时给予

技术指导。在制造商生产过程中，若出现或预测将要出现重大偏差时，公司将与供应商及时调整制造方案，并按新方案跟踪协调，确保在新方案下供应商能按期交付合格的产品。

③后期管理

后期管理主要是指对供应商的定期评审。公司供应链管理部每年年末对供应商在本年度的产品质量、价格、及时交货情况和服务质量进行考核，并进行重新评审。若评审通过则纳入下一年度的合格供应商名单，对未通过的供应商则要求其限期整改，整改后仍未通过的予以淘汰。

(3) 轻盈制造：核心产品自主生产与非核心产品外协加工模式的有机组合

本公司自主生产模式和虚拟制造的生产模式并不冲突。首先，自主生产模式中的自主生产只是工艺技术要求高的核心加工环节由本公司完成，而生产阀门所用毛胚件全部外包给第三方制造商完成。其次，公司石化阀门业务掌握核心技术，拥有自己的品牌**KCON**，直接面对终端客户，产业链相对于公司其他业务更完整，附加值也越高。

2、销售模式

公司所有产品均直接对外销售（包括境内销售和出口），即公司直接与客户签署销售合同，直接将货物发给客户，并直接向客户收款，未通过代理商或经销商销售。

公司的主要业务区域集中在国外，外销业务占公司业务总量的 90%左右。报告期内，公司出口销售和国内销售情况如下表所示：

销售区域	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额 (万元)	占主营业务 收入 比重(%)	金额 (万元)	占主营业务 收入 比重(%)	金额 (万元)	占主营业务 收入 比重(%)
出口销售	27,202.87	92.73	30,889.48	92.72	24,925.67	88.73
国内销售	2,132.18	7.27	2,424.93	7.28	3,164.86	11.27
合计	29,335.05	100.00	33,314.40	100.00	28,090.52	100.00

①出口销售

外销业务中，公司的业务人员直接与国外客户联系，洽谈订货意向，签订销售合同，产品生产完成后直接报关，发运至客户指定的国外交货地点。公司主要国际市场为欧洲和北美。

报告期内，公司出口情况如下表所示：

销售区域	2009 年度	2008 年度	2007 年度
------	---------	---------	---------

	金额 (万元)	占出口 销售收入 比重(%)	金额 (万元)	占出口 销售收入 比重(%)	金额 (万元)	占出口 销售收入 比重(%)
欧洲	15,307.06	56.27	13,877.12	44.93	11,329.20	45.45
北美	7,056.42	25.94	10,885.26	35.24	8,820.35	35.39
亚洲	4,450.39	16.36	4,886.83	15.82	3,494.08	14.02
大洋洲	320.99	1.18	1,187.51	3.84	826.98	3.32
其他地区	68.01	0.25	52.76	0.17	455.07	1.83
合计	27,202.87	100.00	30,889.48	100.00	24,925.68	100.00

公司对国外客户一般采用 D/A 或后 T/T 的结算方式（注：D/A 指承兑交单，公司按合同要求提供相关单据及远期汇票给银行，客户承兑汇票后即可拿到单据，汇票到期时银行提示客户付款；T/T 指电汇，后 T/T 一般是先装货，客户见提单传真件全款电汇，或收到提单或提货后再全款电汇），主要采用美元与欧元作为结算货币。

②国内销售

公司内销产品主要集中在具有制造比较优势的石化阀门方面。公司的石化阀门产品拥有国际权威的美国石油学会 API 6D 认证证书、欧盟压力容器生产制造许可证（CE 证书）以及美国船级社（ABSG）球阀防火认证证书，具有良好的质量，有利于国内市场的开发。

3、市场拓展模式

本公司的产品完全根据客户的定制化要求量身定做，公司和客户之间不仅仅是交易关系，还存在着相互协作的关系，因而稳定的客户关系对供求双方都非常重要。本公司客户大多为国外客户，通过客户关系管理系统，公司能够持续跟踪客户需求，不断改进服务质量，巩固与老客户之间的合作关系。

在巩固老客户的基础上，本公司还积极拓展新客户。一方面，通过老客户的介绍不断发掘新的客户资源；另一方面，通过参加具有国际影响力的行业展会和学术研讨会推广公司的品牌及服务，有重点、有计划地开发新客户。

4、对供应商的管理模式

公司为满足来自全球的各种各样的产品需求，整合了大量的制造资源，截至 2009 年 12 月 31 日公司和 262 家第三方制造商建立了密切的业务关系，公司是整个战略联盟的核心，引领着整个联盟参与市场竞争。

公司和供应商的结算主要采取同城转帐和异地银行电汇的方式。公司在向供应商预付部分货款或与其签定生产制造合同以后，各业务部门会定期派人到供应

商处检查和监督外协加工产品的生产进度、资金使用情况以及质量控制情况，使供应商能按照公司的交货时间要求和质量要求完成订单。

公司在销售产品时，给予客户的信用期和信用比例，通常也会要求第三方供应商给予公司相同的信用期限和信用比例。

公司对供应商的开发与管理过程如下：

对于新供应商，供应链管理部、产品业务部及质量检测部首先会对其质量管理、技术水平和商务能力三方面进行考察，必要时委托律师对其银行信用情况进行调查，经考察合格以后，由供应链管理部、产品业务部及质量检测部出具相关意见，在报经总经理批准后纳入公司合格供应商名单。

对于纳入公司合格供应商名单的供应商，供应链管理部、产品业务部会对其履约能力、信用状况等方面进行实时跟踪，一旦发现异常，产品业务部会对此情况向总经理报告，以决定以后是否和该供应商继续合作。对于要求公司预先付款的供应商，在与其签订合同前，公司的业务部门会就目前需要外协加工产品的市场供给、供应商的信用以及客户对产品的要求等情况进行分析认为必要时，在会同财务部门共同确定后，按合同金额的大小报经总经理批准后或董事会审议通过或股东大会审议通过后执行。

5、物流模式

本公司的物流业务采用外包形式，公司与各物流企业签订货物运输代理协议，规范与物流活动有关的各方的权利、义务和费用结算方式。运输费用根据每一次货运服务当时的行情一票一议，一票一价。公司和物流企业结算主要采取同城转帐和异地银行电汇的方式。

公司选择物流企业的原则为客户优先原则、费用优先原则和方便就近原则。目前与公司合作的物流企业共有 79 家，主要有丹沙中福货运代理有限公司、成都华铁国际货运代理有限公司、成都全讯国际货运有限公司、深圳市会里货运代理有限公司成都分公司、成都捷航国际货运代理有限公司、中外运敦豪国际航空快件有限公司等。

本公司与物流企业签订的运输代理协议主要内容包括：物流运输企业为本公司办理的业务；本公司需要向物流企业提供的单据和文件；费用结算方式；违约责任等。

五、公司在行业中的竞争地位

（一）公司面临的主要竞争情况

本公司作为定制化机械零部件全面解决方案服务商，主要面临来自贸易商和制造商两方面的竞争。

1、来自贸易商的竞争

贸易商业模式比较简单，其利润来源主要是货物买卖的价格差。在机械零部件定制化领域，贸易商可以根据客户的定制化要求寻找能够生产该产品的制造厂商，然后将制造厂商生产的产品加一定利润出售给客户。虽然与本公司将非核心制造业务外包给合格制造厂商的模式在形式上相似，但在实质上有根本区别，外贸商只提供简单的代理采购服务，而本公司为客户提供包括产品及工艺设计、产品改进、生产指导、过程控制、质量控制、物流运输及售后服务等一站式定制服务。在与贸易商的竞争当中，本公司凭借为客户提供一站式的机械零部件定制化服务占据绝对优势。由于缺乏技术和相关人才，贸易商获得的订单往往是成批量的标准产品，对于工序复杂，技术含量高的定制化产品，普通贸易商很难胜任。

2、来自机械制造商的竞争

（1）国内竞争对手

中国机械零部件定制化服务行业的企业主要面临两类国内企业的竞争：一是同领域机械零部件定制化服务企业，包括浙江方正阀门、华东阀门和宁波海曙康博等企业，其中浙江方正阀门和华东阀门主要向客户提供阀门定制化服务，宁波海曙康博专注于非标准农业机械零部件产品的定制化服务。二是传统机械零部件制造企业，包括机械零部件行业独立制造商，如上海阀门厂、苏州纽威阀门有限公司、自贡高压阀门股份有限公司、大众阀门集团有限公司等企业。

浙江方正阀门制造有限公司是一家集阀门科研开发、产品制造、国际贸易、咨询服务的专业厂家。产品涵盖闸阀、截止阀、止回阀、球阀、旋塞阀、蝶阀等多个品种，并可以按国外客户需求定制特殊阀门。浙江方正阀门制造有限公司2007年销售收入1.94亿元，其中出口超过1.8亿元。

华东阀门有限公司位于浙江温州，是一家从事阀门制造的股份制合作企业。公司注册资金5680万元，年产值超亿元。华东阀门除了自身的生产制造能力外，还与几家核心配套生产企业、几十家外协加工型企业保持紧密合作生产的关系。

华东阀门主要产品有闸阀、平板闸阀、撑开式双重密封平板闸阀等 150 多种型号、1000 多个规格。2007 年华东阀门销售收入达到 1.1 亿元。

宁波海曙康博机械零部件有限公司主要致力于国际农业机械设备、轴承、传动件以及其他客户定制机械零部件的产品设计、生产制造和贸易服务。该公司在西欧、北美收割机配件市场占有一定的市场份额，年出口金额在 500 万美元以上。宁波海曙康博可以承接国外农业机械整机制造商的来图来样或定制化需求，组织进行生产制造，提供非标零部件定制化服务。2007 年宁波海曙康博主营业务收入超过 5,000 万元。

传统机械零部件制造企业情况请见第十一节募集资金运用（二）阀门产品基地扩建技术改造项目 3、阀门市场前景分析（2）竞争对手情况。

（2）发行人国外竞争对手

发行人主要面临两类国外企业的竞争：一是同领域机械零部件定制化服务企业，包括 Federal Group、美国敏源国际等企业，他们主要向客户提供零部件定制化服务及产品解决方案。二是传统机械零部件制造企业，包括机械零部件行业独立制造商，如 Zaklad Metalurgiczny、意大利 SAFE、土耳其 AKDAS 等企业。其中意大利 SAFE 主要提供天然气加气设备全套解决方案，土耳其 AKDAS 主要提供矿山设备零件产品。

Federal Group 是美国一家提供定制化产品和服务的公司，成立于 1980 年。该公司致力于在全球范围内向工业企业和 OEM 厂商提供机械产品解决方案，提供从单个零件、OEM 部件、组件到成套产品的生产、工程承揽和服务。公司产品主要由其在亚洲的战略生产厂家完成，产品范围涉及农业、飞机制造、海洋、医药、电子、重型卡车等多个领域。

Smart Sourcing, Inc. 总部在美国，以中国为生产基地，为客户提供海外制造方案、客户服务、技术支持和质量控制。公司提供工业、医疗和客户订制的解决方案，包括模具、塑料成型、压铸、金属冲压、医学零件制造、电子电器组件及商业印刷，被美国《财富》杂志评为“2008 年度全球外包公司 100 强”。

Zaklad Metalurgiczny 公司是波兰一家集铸铁、铸铝、锻造、加工、模具和工装制造于一身的生产企业。主要产品为发动机头、传送罩、泵壳、液压件、压力容器等，产品主要应用在汽车、航空、油田、机器制造、农业、电力传输系统等领域。该公司是本公司法国客户拜亚公司在东欧的供应商。

（二）公司的行业地位

公司的主要业务区域集中在国外，外销业务占公司业务总量的 90%左右。
2006 年-2008 年公司在我国定制化机械零部件出口中的市场占有率情况如下：

项目	2008 年	2007 年	2006 年
本公司定制化机械零部件出口金额（亿元）	3.09	2.49	2.01
我国定制化机械零部件出口额（亿元*）	298.76	220.60	151.49
在出口销售中的市场占有率	1.03%	1.13%	1.32%

注：我国机械零部件定制化服务行业出口额（亿元）数据出自机械工业联合会报告，单位为亿美元，本招股说明书按人民银行公布汇率计算出年平均汇率换算成人民币，2008 年为 1: 6.948；2007 年为 1: 7.607；2006 年为 1: 7.973。

公司 2005 年以来连续被评为成都市出口创汇重点企业，2008 年名列成都市出口创汇重点企业 30 强的第 4 名。2009 年在四川省民营企业出口创汇重点企业中位列第 12 名。本公司在机械零部件定制化服务行业处于领先地位。

（三）公司的竞争优势

1、创新商业模式优势

本公司商业模式是为客户提供与定制化机械零部件采购有关的“一站式定制服务”，详见本节“三、本公司的商业模式（三）本公司创新商业模式的优势”。

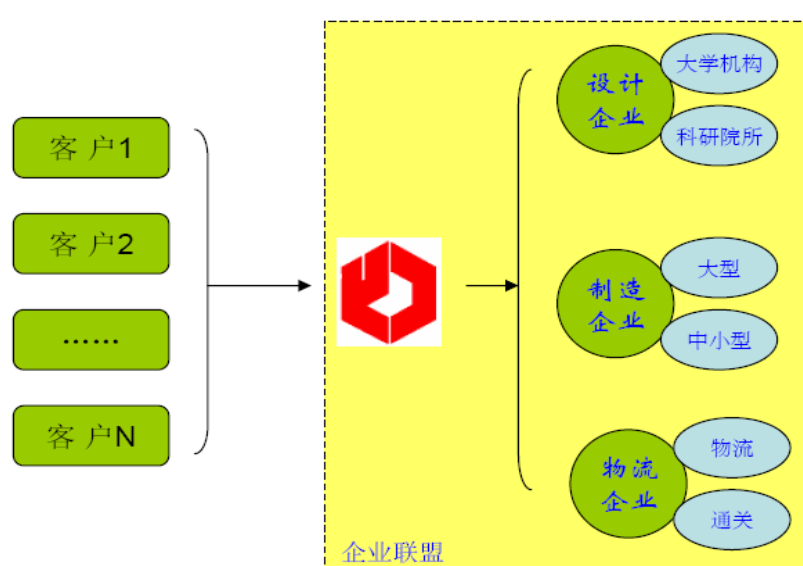
本公司商业模式与传统企业有着很大的区别，功能对比如下：

项 目	外贸商	制造商	本公司
企业导向	客户导向	产品导向	客户导向
产品特点	多品种，多为标准件	品种相对单一，一般为大批量	多品种、小批量、定制件
产品设计	无	OEM 没有；ODM 有	部分参与
工艺设计	无	OEM 没有；ODM 有	全面参与
制造外包	--	无	有
生产管理	无	有	主要是指导供应商
生产灵活性	--	不灵活	灵活
存货管理	没有	有	没有（母公司）
资产特点	轻资产	重资产	轻资产
与客户关系	买卖关系	买卖关系	合作关系
适应市场变化能力	一般	较弱	较强
参与竞争方式	本企业	本企业	企业联盟

可见，与传统外贸服务商相比，公司在提供多品种的产品同时还提供设计、制造等服务；与传统制造服务商相比，公司的生产方式主要采用制造外包方式，降低存货风险，避免大规模固定资产投资刚性困局。

本公司商业模式的独特性还在于其参与市场竞争的方式。公司摒弃传统单个企业参与竞争的商业模式，整合产业链上下游企业资源，形成既有共同使命又有独立经济利益关系、具有协同效应的“企业战略联盟”体系。本公司在联盟体系中处于关键环节，即衔接国外客户与国内制造资源，是联盟体参与市场竞争的核心驱动力，大大提高了本企业在变化迅速且无法预测的买方市场环境的竞争力，实现了为客户提供全面解决方案的商业运作模式。受益的不是单个企业，而是供应链上的所有企业。

本公司与上下游企业关系图：



2、生产模式优势

本公司主要采用轻盈制造的生产模式，详见本节“四、主营业务具体情况(三) 主要业务模式 1、生产模式”的介绍。

3、供应商资源优势

本公司已经与超过 260 家制造商建立了良好的合作关系，这些制造商主要分布在全国机械工业发达、出口便利的长江三角洲地区、环渤海地区和成渝地区，为公司提供了丰富而稳定的制造资源。近三年，公司合格供应商家数及平均合作时间如下表所示：

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
合格供应商（家）	262	237	222

供应商平均合作时间（年）	4.65	4.26	4.25
--------------	------	------	------

上表可以看出，本公司的合格供应商家数和合作时间随着业务量的增长不断增加，大量而稳定的供应商为公司提供了稳健且灵活的生产能力，保证了公司实现多产品模式，满足客户一站式的采购需求。

4、流程化管理优势

本公司的业务流程主要包括获取客户需求信息、客户需求信息分析和资信分析、签订合同、产品设计和工艺设计、产品制造、检验、物流和售后服务等环节，每个环节由若干子环节构成，每个子环节又包含若干个控制节点。公司对业务流程的每个环节、子环节和控制节点，均制定了操作规程，明确具体操作流程和责任人，做到每项工作、每个决策均有记录，提高了工作效率，保证公司能够快速响应客户需求，使企业大幅度提高在成本、质量、效率和服务等方面的业绩。公司目前已经制定了包括产品要求识别程序、产品实现策划、产品设计、合格供方确定程序、产品监视和测量程序、不合格品控制程序、采购产品验证、安装与调试程序、储运管理、客户质量信息反馈处理程序、顾客满意度管理程序等 24 项具体业务流程程序，使企业任何一个业务行为均有章可循。

5、技术优势

多年的从业经验使公司形成了深厚的技术积累。本公司每做一个产品都将其技术和标准记录于技术信息系统，深厚的积累有助于公司熟悉机械零部件领域的国际标准和客户所在国的国家标准，能够快速、准确把握客户的定制化要求。

公司在长期的产品设计和生产实践中，形成和积累了大量的核心技术，先后有 6 项研发项目获得商务部和成都市各级政府部门资金支持。公司现已申请和正在申请专利 15 项，其中 8 项获得专利证书，7 项专利正在申请。这些核心技术是公司核心竞争力的重要组成部分，是公司在行业内保持领先的基础。

6、客户资源优势

本公司的产品完全根据客户的定制化要求量身定做，公司与客户之间不仅仅是交易关系，还存在着相互协作的关系，因而稳定的客户关系对供求双方都非常

重要。本公司与客户大多保持了长期稳定的合作关系，该类客户的存在奠定了公司营业收入稳定增长的基础。2007 年—2009 年，公司销售额在 500 万元以上的核心客户年平均销售收入从 2007 年的 1,045.33 万元上涨到 2009 年的 1,235.94 万元，年复合增长率 8.74%，其中有大部分已经与公司保持了多年的业务关系。通过老客户的介绍，取得新的业务资源是公司获得新客户的主要途径之一。

客户的具体情况请参见 本节 六 产品生产、销售及原材料供应情况（一）主要产品的生产及销售情况 4、主要客户。

7、团队优势

本公司拥有经验丰富的核心管理团队。公司创始人罗辑先生、欧毅先生、唐明利先生、顾立东先生和廖为先生具有丰富的专业知识、行业经验以及良好的外语沟通能力，能够独立参与国际性的行业展会，直接与国外客户洽谈合作。五位创始人在共同创业的过程中，逐渐形成了专业化分工，分别在整体管理、业务经营、物流服务、技术开发和市场开拓等方面各司其职，构成了搭配合理的核心管理团队，形成了较强的凝聚力和整体效能，保证了公司的持续稳定发展。

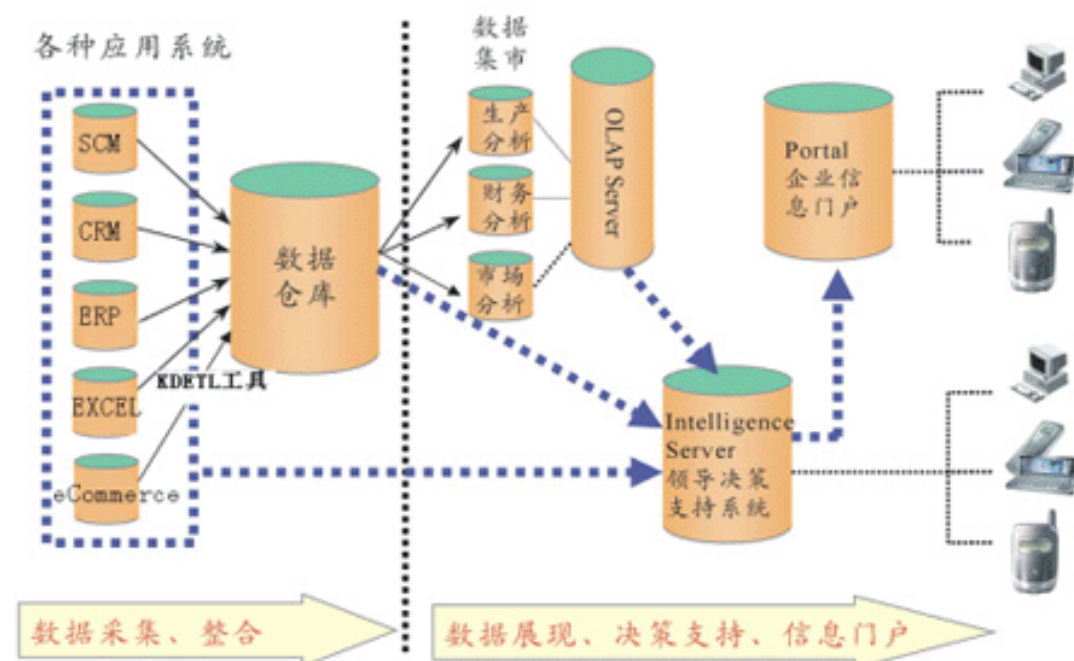
公司在长期的经营中，逐渐培养了一支专业化、国际化的技术和商务团队，他们既掌握了机械、材料和自动化控制专业知识，拥有机械零部件行业多年的经验，又具有良好外语沟通能力和较好的团队精神，为公司的发展提供了人才保障。

8、信息管理系统优势

公司业务的特点，决定了此类业务在业务流程上的复杂性。因此，一个高效健全的信息管理，在市场竞争中尤为必要。为了更好的满足不断增加的客户需求，提高产品的质量，缩减从接触客户到产品交付的时间，加快企业生产周转，提高管理效率与质量，自 2005 年起逐步资金投入，由利波华公司（BENESINO）结合优机自身及客户、供应商业务特点，共同研发了“决策支持及综合业务运行管理信息系统”。

该系统是对原有系统的升级改造，共包括 11 项子系统，分别是企业决策分析辅助系统（DSS）、企业资源管理系统（ERP）、客户关系管理系统（CRM）、产品数据管理系统（PDM）、供应链管理系统（SCM）、辅助设计开发及管理系统

（CAD、CAPP）、电子商务平台（B2B）、质量管理体系（QAS）、办公自动化管理系统（OA）、财务管理系统（FMS）、人力资源管理系统（HRM）。



该系统建成后，公司能有效地解决信息传播的成本问题，确保组织内的每个成员都能共享。在没有信息系统的企业中，员工的知识 and 经验难以积累。本公司的信息管理系统使个人知识得以沉淀，成员之间的知识得到共享和交融，企业对员工的过分依赖性降低，从而避免企业因某些关键岗位人员流失出现不可收拾的局面。个子系统有效的分工与协调工作，将复杂的生产步骤分解为流程清晰、责任分明的各个流水线，杜绝了管理不当造成的生产延误。

（四）公司的竞争劣势

本公司的竞争劣势主要为现有融资渠道较为单一，仅靠间接融资渠道和企业自有资金难以满足公司快速发展的资金需求。主要表现为：产品研发、设计和质量检测设备不够完备，影响经营效率；现有的信息化平台难以支持未来业务全面、快速的发展；公司子公司精控阀门厂房设备等硬件设施不足，成为实现公司未来在具有竞争优势的石化阀门制造领域向纵深发展战略的瓶颈；公司未来拓展业务，对资金有进一步需求。

本次发行募集资金中有部分资金用于固定资产投资，如外包服务、技术研发中心建设项目与阀门产品生产基地扩建技术改造项目，有利于公司的未来发展。同时部分募集资金将用于补充公司流动资金，可满足公司快速扩张的资金需求。

六、产品生产、销售及原材料供应情况

（一）主要产品的生产及销售情况

1、产品产能、产量和销量

（1）自主生产产品的产能、产量和销量

本公司将具有制造比较优势的石化阀门产品自主生产，报告期内，石化机械零部件的产能、产量和销量情况如下：

单位：吨

项目		2009 年度	2008 年度	2007 年度	合计
石化机械 零部件	产能	1,360	1,360	800	3,520
	产量	1,026	1,210	785	3,021
	销量	1,237	1,008.5	758.7	3,004
	产能利用率	75.44%	88.97%	98.13%	85.82%
	产销率	120.57%	83.35%	96.65%	99.44%

公司石化机械零部件产品全部是根据客户定制化需求组织生产，因此产量和销量匹配，产品跨会计年度交货是造成产销率变化的原因。

（2）外协加工产品的产能、产量和销量

公司除石化机械零部件产品自主生产外，其他产品均外包给第三方制造商生产；公司不受产能限制，通过虚拟制造模式避免了产能不足和产能过剩问题。定制化机械零部件的生产是以需求为导向的，本公司根据客户的订单组织生产，产销率为 100%。

2、产品销售收入

报告期内，本公司各类别产品销售收入情况如下：

产品类别	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额 (万元)	占主营业务收入 比重 (%)	金额 (万元)	占主 营 业务收 入比 重 (%)	金额 (万元)	占主 营 业务收 入比 重 (%)
石化机械零部件	13,028.82	44.41	11,673.13	35.04	9,382.33	33.40
矿山机械零部件	6,786.34	23.13	10,793.25	32.40	9,346.53	33.27
通用机械零部件	6,972.16	23.77	9,819.68	29.48	7,638.05	27.19
其他机械零部件	2,547.74	8.68	1,028.34	3.09	1,723.60	6.14
合计	29,335.05	100.00	33,314.40	100.00	28,090.52	100.00

3、产品销售价格

报告期内，公司主要产品售价变动情况如下：

主要产品单价	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额 (元/吨)	增长率 (%)	金额 (元/吨)	增长率 (%)	金额 (元/吨)	增长率 (%)
石化机械零部件	32,700.80	-5.31	34,535.27	11.30	31,028.67	30.73
矿山机械零部件	26,967.71	0.48	26,839.27	1.92	26,332.41	11.39
通用机械零部件	17,004.43	-7.83	18,449.25	12.49	16,400.98	18.58
其他机械零部件	26,869.76	-65.34	77,516.93	-1.85	78,981.56	284.5
合计	25,400.29	-1.98	25,912.09	5.61	24,536.42	22.42

4、主要客户

本公司客户主要为机械设备及零部件领域的制造商、工程承包商和各类服务商，公司客户以国外客户为主，他们大多为各自专业领域的领军企业。

(1) 报告期公司的前五名客户情况

2007 年度前五名客户

单位：元

序号	客户	销售金额	占营业收入比例	应收账款余额	占应收账款总额比例	是否存在关联关系
1	法国拜亚公司	27,352,562.26	9.73%	8,733,748.29	13.66%	否
2	美国通用产品有限公司	22,934,263.78	8.16%	3,508,830.86	5.49%	否
3	法国布瑞克水工实业有限公司	21,711,558.30	7.72%	4,182,565.09	6.54%	否
4	日本横井株式会社制作所	17,963,336.55	6.39%	-	-	否
5	加拿大莫纳克实业公司	16,205,944.53	5.77%	4,617,654.31	7.22%	否
合计		106,167,665.42	37.76%	21,042,798.56	32.91%	

2008 年度前五名客户

单位：元

序号	客户	销售金额	占营业收入比例	应收账款余额	占应收账款总额比例	是否存在关联关系
1	法国拜亚公司	38,332,428.08	11.49%	12,617,075.43	17.71%	否
2	加拿大莫纳克实业公司	29,559,077.48	8.86%	5,330,602.60	7.48%	否
3	法国布瑞克水工实业有限公司	23,387,881.75	7.01%	5,381,430.42	7.56%	否
4	美国通用产品有限公司	19,835,855.72	5.95%	4,431,107.13	6.22%	否
5	美国迈特公司	15,446,878.81	4.63%	5,163,668.50	7.25%	否
合计		126,562,121.84	37.94%	32,923,884.08	46.22%	

2009 年度前五名客户

单位：元

序号	客户	销售金额	占营业收入的比例	应收账款余额	占应收账款总额比例	是否存在关联关系
1	法国拜亚公司	37,378,863.47	12.20%	11,400,051.04	15.49%	否
2	美国通用产品有限公司	20,724,475.18	6.76%	2,458,090.20	3.34%	否
3	法国诺非公司	17,033,385.38	5.56%	5,601,559.81	7.61%	否
4	德国阿达姆斯公司	16,949,705.00	5.53%	244,470.25	0.33%	否
5	荷兰贝塔公司	15,601,730.17	5.09%	1,871,128.03	2.54%	否
	合计	107,688,159.20	35.15%	21,575,299.33	29.31%	

报告期内，本公司不存在向单个客户的销售比例超过当期销售总额的 50%或严重依赖少数客户的情况。公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方、持有本公司 5%以上股份的股东没有在上述前五名客户中占有权益。

(2) 报告期主要客户情况

法国拜亚公司，是法国最大的城市供水设备制造商，法国第二大消防栓供应商，其它产品还包括控制阀、网络保护阀（过滤器）、饮用水系统阀门及部件、下水道阀门及部件等；一直以来，拜亚以其强大的产品开发能力和出色的服务在整个欧洲市场遥遥领先。

德国阿达姆斯阀门公司，是德国蝶型阀门专业生产企业，已有四十多年的历史，其产品以高质量和高使用寿命以及满足各种特殊工况要求著称。阿达姆斯阀门公司开创了高温截止阀制造技术的革命，这一发明和不断改进满足了国际市场的需要，其三偏心金属硬密封蝶阀制造技术代表了当今世界最先进水平。

意大利希蒂工业集团，是一家世界知名企业，其阀门制造起于 1955 年，已成为集闸阀、截止阀、止回阀、球阀、平板闸阀为一体的著名制造商，主要服务于石油、天然气、化工、炼油、管线输送、电厂等工业领域。

泰科国际有限公司，创建于 1960 年，是世界最大的阀门制造商，为世界 500 百强企业，其产品行销全美 50 个州以及全球 100 多个国家。泰科是世界最大的电气、电子元件制造商和服务商；海底通信系统的设计、生产、安装和服务商；世界最大的防火系统和电子安全服务的生产商、安装商和供应商；同时还是世界最大的流体控制阀门制造商。

加拿大莫纳克实业公司，为一个多领域发展的制造商，已有七十多年的历史，业务主要涉及泵，液压汽缸，搅拌机和金属铸件领域。产品遍及北美市场的零售业、农业、工业等市场，其销售中心和服务网点遍布北美。

美国勒图尔勒公司，是美国一家上市公司，该公司在制钢、采矿、林业、陆地与海上油田钻探、材料装卸等行业中，在高技术上处于世界领先的地位。在工程机械和采矿上，既是世界上唯一的巨型轮式装载设备生产厂，也是最大装载设备生产厂，并成为工业工程领域应用先进技术的典范，在大型装载设备，如 L-1400、L-1800、L-1850、L-2350 等型号具有世界领导地位。

日本横井制作株式会社，成立于 1960 年 10 月。占日本消防设备市场一半份额的制造商，主要提供的产品有室内水力设备、出入口连接设备、消防水带、自动灭火设备等。

（二）原材料及能源供应情况

1、主要原材料及能源供应市场情况

本公司自制产品主要为石化阀门，其主要原材料为铸钢，依靠国内铸钢厂外协生产；生产所需能源主要为电力和天然气，依靠当地公用部门供应。本公司与各供应商均保持了长期稳定的合作关系，原材料和能源供应保障情况良好。

2、主要原材料和能源的价格变动趋势

报告期内，本公司主要原材料和能源的价格如下表所示：

项目	2009 年	2008 年	2007 年
铸钢（元/吨）	8300	9500	7800
电力（元/kw）	0.78	0.72	1.07

3、主要原材料及能源成本在产品成本中的比重

本公司大部分产品的生产外包给第三方制造商，2009 年向第三方制造商采购的产品占公司主营业务成本的 78.39%。

报告期内，公司主要原材料及能源成本在自制产品成本中的比重情况如下：

原材料及能源	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额 （万元）	占自制 产品成 本比重%	金额 （万元）	占自制 产品成 本比重%	金额 （万元）	占自制 产品成 本比重%
铸钢	1,903.8	47.40	1,642.48	51.85	1,597.16	64.18
电力	39.98	0.99	28.25	0.89	29.23	1.17

4、向前五名供应商的采购情况

报告期内，本公司向前五名供应商采购情况如下：

时间	序号	供应商名称	采购金额（元）（不含税）	占当期采购总额（不含税）的比例（%）
2009 年度	1	成都航兴铸钢实业有限责任公司	18,693,543.21	8.77
	2	自贡通达机器制造有限公司	10,062,403.42	4.72
	3	四川航空液压厂	9,269,301.91	4.35
	4	保定市奥宇机械制件有限公司	8,323,225.76	3.90
	5	成都真空机械厂	6,854,273.50	3.22
	合计		53,202,747.80	24.96
2008 年度	1	四川航空液压厂	22,536,449.56	8.98
	2	保定市奥宇机械制件有限公司	14,537,494.68	5.80
	3	成都航兴铸钢实业有限责任公司	16,114,161.69	6.42
	4	世通金属制品（天津）有限公司	9,824,756.02	3.92
	5	邯郸市宝特铸造有限公司	7,692,645.05	3.07
	合计		70,705,507.00	28.19
2007 年度	1	四川航空液压厂	16,753,466.53	7.83
	2	保定市奥宇机械制件有限公司	11,463,300.53	5.36
	3	世通金属制品（天津）有限公司	10,733,201.47	5.02
	4	德阳东方盛源动力设备制造有限公司	6,143,248.00	2.87
	5	自贡通达机器制造有限公司	5,893,629.06	2.75
	合计		50,986,845.59	23.83

报告期内，本公司不存在向单个供应商的采购比例超过当期采购总额的 50% 或严重依赖少数供应商的情况。截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方、持有本公司 5%以上股份的股东没有在上述前五名供应商中占有权益。

七、安全环保情况

本公司生产过程不存在高危险和重污染的情况。

（一）安全生产情况

本公司已按照国家以及有关部委颁布的与安全生产有关的各种规章制度，结合公司具体生产情况，制定了完善的生产安全管理制度。公司按国家相关规定严格开展员工的各类安全教育培训工作，定期进行消防及其他突发事件的演习，坚持落实公用及个人从事作业的必要劳动防护用品的配发，严格执行从业人员持证

上岗制度。发行人及其控股公司近三年遵守安全生产方面的法律法规，没有因违反安全生产方面的法律法规而受处罚的情形。

（二）环境保护情况

发行人子公司精控阀门在石化阀门等的生产过程中仅产生少量的废水、废气（粉尘）和噪声，具体产生情况及采取的措施如下：

1. 废水：主要是产品压力测试时使用的自来水，由于测试时的阀门是清洁的，试压用水经试压机自带的集水池收集重复使用，没有污染；还有一部分员工洗手污水，经洗手池下方的隔油池将可能产生的油污隔离，隔离后的清水排放到污水管道进入化粪池，经城市统一排污系统排放；厂区生活废水通过排污管道进入化粪池（厂区设3个化粪池）处理后排入城市排污管网。

2. 废气（粉尘）：废气主要是车工磨刀时，砂轮机产生的粉尘气体，精控阀门的砂轮机在车间外设单独的一间磨刀房，砂轮机自带吸风装置将磨刀产生的废气粉尘吸走，排入置于砂轮机下方的积尘水池内收集；此外，产品喷漆采用水幕式喷漆装置，喷漆残余部分经过水幕沾附引入集水池内，使余漆积聚在集水池后形成漆膜，定期清除。

3. 噪声：主要在设备运行过程中产生，精控阀门对生产设备进行减振处理，对空压机等设备进行半封闭式隔声处理，同时合理安排厂区平面布置和加强日常维护与保养。

保荐机构经核查认为：截至招股书签署日，发行人子公司精控阀门采取的上述环保措施、购买的环保设备均属实，上述措施和设备均切实、有效地运行。

本公司自成立以来，严格遵守国家有关环境保护的法律法规及政策，生产经营活动符合环保要求，没有因环境保护而产生诉讼、仲裁或侵权之债，不存在因违反环境保护方面的法律、行政法规和规范性文件而被处罚的情形。成都市环境保护局和广汉市环境保护局对本公司及子公司现有业务进行了核查，并出具了环保核查函，确认本公司及控股公司的生产经营符合国家环境保护要求。

精控阀门主要从事各类定制化石化阀门的设计、制造和销售，其主要原材料为外购的铸钢毛坯件。律师和保荐机构经核查认为：精控阀门所从事的业务不属于《上市公司环境保护核查行业分类管理名录》（环办函〔2008〕373号）规定的核查范围。

八、与生产经营相关的主要固定资产、无形资产和知识产权

（一）主要固定资产

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司固定资产情况如下：

单位：万元

类型	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值	成新率（%）
房屋建筑物	1,501.90	199.48	1,302.41	86.72
机器设备	1,170.95	518.26	652.70	55.74
运输设备	465.14	331.22	133.93	28.79
电子设备	288.21	180.54	107.67	37.36
合计	3,426.20	1,229.49	2,196.70	64.11
投资性房地产-房产	877.08	18.51	858.57	97.89

1、主要生产设备

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司账面原值 10 万元以上的主要生产设备情况如下表所示：

序号	固定资产名称	数量	购置时间	原值(元)	资产净值(元)	成新率%	权属公司
1	抛丸机	1 台	2008.03	132,000.00	22,275.00	16.88	股份公司
2	车床 (CW61100C/3000)	1 台	2005.01	122,000.00	40,463.53	33.17	股份公司
3	设备	25 台/ 套	2005.12	801,670.73	446,981.03	55.76	股份公司
4	车床(C6163、 C6140)0706	7 台	2007.06	370,500.00	282,506.10	76.25	股份公司
5	钻床(Z3080)0708	1 台	2007.08	146,000.00	113,636.76	77.83	股份公司
6	起重机	1 台	2007.06	300,000.00	240,625.00	80.21	股份公司
7	C5116A 立车	1 台	2009.04	269,880.00	13,494.00	5.00	股份公司
8	C5116A 立车	1 台	2008.01	269,880.00	203,622.98	75.45	股份公司
9	250KVA 箱式变压器	1 台	2008.04	240,000.00	202,000.00	84.17	股份公司
10	车床	1 台	2008.09	830,000.00	727,648.25	87.67	股份公司
11	三坐标测量仪	1 台	2009.05	237,420.43	224,263.37	94.46	股份公司
12	数控车床	1 台	2001 年 12 月	373,848.70	89,798.51	24.02	精控阀门
13	数控车床	1 台	2002 年 6 月	361,800.00	104,089.86	28.77	精控阀门
14	镗床	1 台	2003 年 4 月	285,000.00	104,557.00	36.69	精控阀门
15	液压阀门实验台	1 台	2004 年 3 月	110,000.00	49,934.50	45.40	精控阀门
16	马鞍车床	1 台	2004 年 10 月	196,000.00	99,835.87	50.94	精控阀门
17	球磨机	1 台	2004 年 4 月	126,900.00	58,610.88	46.19	精控阀门
18	光谱仪	1 台	2006 年 5 月	272,630.80	179,877.30	65.98	精控阀门

19	球面车床	1 台	2006 年 7 月	352,800.00	238,357.56	67.56	精控阀门
20	变压器	1 台	2008 年 6 月	265,356.00	227,595.87	85.77	精控阀门
21	液压阀门试验台	1 台	2008 年 8 月	122,649.58	107,138.52	87.35	精控阀门
22	液压阀门试验台	1 台	2008 年 8 月	412,820.50	360,612.49	87.35	精控阀门
23	立车基础等设备配套工程	1 台	2008 年 11 月	243,027.92	218,064.91	89.73	精控阀门
24	等离子焊机	1 台	1999 年 1 月	147,000.00	7,350.00	5.00	斯特瓦
25	卧式铣床	1 台	1999 年 1 月	107,178.12	5,358.91	5.00	斯特瓦
26	车床	1 台	1999 年 1 月	144,649.38	7,232.47	5.00	斯特瓦
27	阀门座环加工机	1 台	1999 年 1 月	317,541.96	15,877.10	5.00	斯特瓦
28	立式平面磨床	1 台	1999 年 1 月	132,309.15	6,615.46	5.00	斯特瓦
29	压缩机	1 台	2008 年 12 月	185,000.00	148,000.04	80.00	精控机械
30	数控车床	1 台	2005 年 9 月	110,000.00	63,249.88	57.50	精控机械
合计				7,985,863.27	4,609,673.15	57.72	

2、房屋建筑物

截至招股说明书签署日，本公司拥有的房屋建筑物情况如下：

序号	房地产证号	位置	用途	面积 (M ²)	所有权人
1	成房权证监证字第 1727972 号	成都市青羊区顺城大街 308 号	办公	468.05	股份公司
2	房权证广权字第 47097-2 号	广汉市深圳路西三段	食堂、值班室、配电房	1,120.04	精控阀门
3	房权证广权字第 47695-1 号	广汉市深圳路西三段	厂房及办公	7,125.20	精控阀门
4	房产证正在办理中	成都高新西区西部园区西北片区劳密园	厂房及附属办公房	6,631	股份公司

注：房地产证号为“成房权证监证字第 1727972 号”的房产，由于面积较小，已无法满足需要。公司在成都高新区租赁生产经营场地，并将该房产出租。

此外，因生产经营需要，本公司及子公司租赁房产的具体情况如下：

序号	房产位置	面积 (M ²)	用途	租赁期间	承租方	出租方
1	成都九兴大道 10 号科健综合楼第五层东侧	1,394	办公	2009.9.5-2010.9.4	股份公司	成都泰山彪骐物业管理有限公司
2	成都高新区九兴大道 10 号金珠大厦（即科健综合楼）六层	405	办公	2009.2.10-2010.9.4	股份公司	成都泰山彪骐物业管理有限公司
3	成都市高新区西部园区新达路紫荣工业科	370	办公	2009.9.20-2010.9.19	精控机械	成都紫荣数码科技实业有限

	科技园内的倒班楼第二层					公司
4	成都市高新区西部园区新达路紫荣工业科技园内机电园A栋A③单元	880	生产、办公和仓储	2009.9.20-2010.9.19	精控机械	成都紫荣数码科技实业有限公司

发行人向拜普森出租厂房的具体情况以及原因请见“第七节同业竞争和关联交易之（二）关联交易。”

报告期末用于抵押的标的物的具体情况：

标的物的名称	标的物座落	面积(m ²)	账面价值(元)	权证/产权证书
办公用房(冠城广场写字楼17楼H.G.F)	青羊区顺城大街308号	468.05	2,309,716.35	蓉房权证成房监证字第1055137号

（二）主要无形资产

截至招股说明书签署日，本公司拥有的土地使用权情况如下：

2005年5月8日发行人与广汉市遵生实业有限公司、中国农业银行广汉市支行、广汉市新丰镇人民政府、中国农业银行广汉市支行签订《土地使用权转让协议》，由广汉市遵生实业有限公司向发行人转让位于广汉市新丰镇独木村七社的国有土地使用权，宗地面积为39,651.60平方米，宗地用途为工业用地，土地使用权转让价款共计271.915万元。

2008年3月14日发行人与四川省成都市国土资源局签订《国有建设用地使用权出让合同》以及《国有建设用地使用权出让合同补充协议》，受让位于成都高新西区西部园区西北区劳密园的国有土地使用权。宗地编号为GX2007-03-10号，宗地面积19,467.07平方米宗地用途为工业用地，土地使用权出让地价款总额为490.57万元。

2008年11月25日，发行人与四川省成都市国土资源局签订《国有建设用地使用权出让合同》以及《国有建设用地使用权出让合同补充协议》受让位于成都高新区西部园区起步区北片区的国有土地使用权。宗地编号为GX2007-03-04号，出让土地面积为36,657.69平方米。宗地用途为工业用地。土地使用权出让年期为50年。土地使用权出让地价款总额为989.757万元。

权证号为“青国用（2008）第5157号”的土地，是发行人购买青羊区顺城大街308号冠城广场写字楼17楼H.G.F办公用房时对应分摊的土地，该土地价值已计入房产价值。

单位：元

序号	权证号	位置	取得日期	取得方式	用途	面积(M ²)	所有人	截至 2009 年 12 月 31 日原始入账价值	截至 2009 年 12 月 31 日累计摊销	截至 2009 年 12 月 31 日期末账面价值	抵押情况	实际用途	是否用于生产经营需要
1	青国用(2008)第 5157 号	成都市青羊区顺城大街 308 号 17 楼	2005. 8. 17	—	综合	40. 09	股份公司	计入房产价值	—	—		综合用地	
2	广国用(2010)第 8386-2 号	广汉市新丰镇深圳路西三段	2005. 9. 9	转让	工业	39, 651. 60	精控阀门	3, 153, 500. 00	279, 735. 00	2, 873, 765. 00	否	阀门生产基地	是
3	成高国用(2008)第 4568 号	成都高新西区西部园区西北片区劳密园	2008. 3. 14	出让	工业	19, 467. 07	股份公司	5, 055, 329. 67	184, 394. 82	4, 870, 934. 85	否	拜普森生产基地	是
4	成高国用(2009)第 6994 号	成都高新区西部园区起步区北片区	2008. 11. 25	出让	工业	36, 657. 69	股份公司	10, 199, 450. 89	237, 987. 12	9, 961, 463. 78	否	修建外包研发中心用地	是
	合计							18, 408, 280. 56	702, 116. 94	17, 706, 163. 63			

（三）知识产权

1、商标

本公司目前拥有的商标情况如下：

序号	商标名称	类别	注册证号	权利期限	注册人
1	 優機	第 6 类	4698189	2008.03.28-2018.03.27	股份公司
2	 優機	第 7 类	4698188	2008.03.28-2018.03.27	股份公司
3	KCON	第 7 类	4386502	2007.09.07-2017.09.06	股份公司
4	精控	第 7 类	4386503	2008.03.21-2018.03.20	股份公司
5	KCON	第 6 类	1909885	2002.11.21-2012.11.20	精控阀门
6	精控	第 6 类	1909938	2002.11.21-2012.11.20	精控阀门

2、专利

本公司目前已申请专利 15 项，其中 8 项取得专利证书，7 项专利正在申请。
具体情况如下：

（1）已获专利证书

序号	专利名称	专利类型	专利号	申请日期	获得专利证书日期	专利权人（申请人）
1	射钉器	实用新型	ZL200820300227.8	2008.2.15	2009.1.7	股份公司
2	截止阀	实用新型	ZL 200820300908.4	2008.5.29	2009.2.25	股份公司
3	三通球阀	实用新型	ZL200820300917.3	2008.5.29	2009.3.11	股份公司
4	射钉器的扳机机构	实用新型	ZL200820302152.7	2008.9.17	2009.6.24	股份公司
5	平路机	实用新型	ZL200820302837.1	2008.11.19	2009.9.9	股份公司
6	船尾驱动器	实用新型	ZL200820302839.0	2008.11.19	2009.8.26	股份公司
7	射钉器止钉爪压板机构	实用新型	ZL200820302838.6	2008.11.19	2009.8.26	股份公司
8	码钉、L 钉两用射钉器	实用新型	ZL200820302842.2	2008.11.19	2009.8.26	股份公司

（2）正在申请的专利

序号	专利名称	专利类型	申请号	申请日期	申请人
1	高强度、高韧性合金钢及其生产方法	发明专利	200910302621.4	2009 年 5 月 26 日	股份公司

除上述专利申请外，2009 年 7 月 8 日，发行人控股子公司精控阀门已委托专利代理公司办理大口径一体式高压压缩口锻钢旋启式止回阀、3" 及以下的小口

径顶装式球阀、6"及以上的大口径顶装球阀专用拆卸工具、新型液动截止阀、橡胶三角圈软密封阀座固定球阀以及两步气动切断球阀等六项实用新型专利的申请。

3、专有技术

发行人及控股子公司共有专有技术 7 项，情况如下：

序号	名称	用途说明	自主研发时间	经费来源	所有人
1	家用 CNG 加气设备	新型家庭用车库小型加气装置	2005 年 4 月立项；2007 年 12 月完成	自有资金为主，曾获得成都市高新区 2006 年度重点科技创新项目经费支持。	股份公司
2	金属硬密度封三偏心蝶阀设计及制造工艺	一种新结构装配新密封材料的蝶阀，可广泛应用于高温高压流体控制领域。	2005 年 6 月立项；2009 年 3 月完成	自有资金为主，2007 年获得成都市商务局专项资金支持。	股份公司
3	FRN350 后盖活塞	提高打击力度，对后盖活塞机构做创新设计	2005 年 2 月立项；2007 年 10 月完成	自有资金	股份公司
4	气动式阀门驱动装置优化	研究开发一种大扭矩阀门开合驱动装置，较一般同类产品而言具有手旋扭矩小输出扭矩大的高扭矩提升比、机构稳定可靠的优势。	2005 年 3 月立项；2008 年 12 月完成	自有资金	股份公司
5	特殊结构齿轮箱	为阀门在特殊环境条件的开关执行解决方案	2009 年 1 月开始；2009 年 5 月完成	自有资金	精控阀门
6	全焊球阀焊接工艺	为全焊球阀焊接工艺提供解决方案	2007 年 10 月立项；2008 年 7 月完成	自有资金	精控阀门
7	袖管氩氟焊焊接工艺	为全焊球阀袖管焊接工艺提供解决方案	2007 年 10 月立项；2008 年 7 月完成	自有资金	精控阀门

律师认为，根据《专利法》等相关法律的规定，截至招股书签署日，发行人及其子公司拥有的专利及专有技术不属于公司职员（蔡德发、黄亮）在以前的任

职机构的职务发明；发行人及其子公司合法拥有该等专利权、专利申请权及专有技术，截至本补充法律意见书出具日，不存在目前可预见的潜在纠纷。

保荐人认为，截至招股书签署日，发行人及子公司合法拥有前述 8 项专利权、7 项专利申请权以及 7 项专有技术，目前不存在重大纠纷或争议。所有专利均处于有效状态，目前不存在潜在的法律风险。

九、特许经营权

（一）报关注册登记证及对外贸易经营者备案登记表

本公司获得中华人民共和国成都海关颁发的《进出口货物收发货人报关注册登记证书》，海关注册登记编码：5101360975，该证书的有效有效期至 2011 年 4 月 23 日。

本公司持有《对外贸易经营者备案登记表》，代码为 5101732386818。

发行人近三年不存在因违反海关、进出口等方面法律法规而被处罚的情形。

（二）压力管道特种设备制造许可证

公司子公司精控阀门持有中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局颁发的《中华人民共和国特种设备制造许可证(压力管道)》(编号为 TS2710509-2010)，获准从事球阀（第三组，级别为 A、B）的制造，有效期至 2010 年 7 月 4 日。

（三）精控阀门持有的其它许可证和认证

1、欧盟压力容器生产制造许可证（CE 证书）

2004 年 9 月 8 日，挪威船级社颁发证书号为“04-SKM-PED-B1-523421-00”的《欧盟设计-检测证书》，证明精控阀门制造的球阀符合该证书附录 I 基本安全要求及标准的要求，有效期至 2014 年 9 月 8 日。

2007 年 12 月 10 日，挪威船级社颁发证书号为“PED-D-66”《欧共体质量体系评估证书》，证明精控阀门球阀产品的制造和测试的体系被认定为符合压力设备指令，有效期至 2010 年 12 月 10 日。

2、美国船级社（ABSG）球阀防火认证

2004 年 8 月 25 日，美国船级社颁发证书号为“04-4510-SQ-A”《防火认证证书》，证明精控阀门生产的软密封（浮动式）四分之一回转球阀通过防火测试，未注明有效期限。

2004 年 11 月 25 日，美国船级社颁发证书号为“04-4587-SQ-B”的《防火认证证书》，证明精控阀门生产的软密封（固定式）四分之一回转球阀通过防火测试，未注明有效期限。

十、技术水平及研发情况

（一）主要产品生产技术所处阶段

本公司的主要产品为石化机械零部件、矿山机械零部件和通用机械零部件，公司主要根据客户的定制化要求提供产品，各主要产品具备批量生产的技术水平。

（二）研究开发情况

1、研究开发机构及人员构成

本公司负责技术研究开发的部门主要由工程技术部和质量检测部组成，各产品部门以及子公司的相关技术人员配合上述部门进行相关项目的研究开发工作。

截至 2009 年 12 月 31 日，公司（含控股子公司）共有科研技术人员 71 人，其中具有硕士学位的 3 人，拥有本科学位的 46 人，具有中高级职称的技术人员 29 人。

2、研发费用

报告期内，本公司研发费用情况如下：

项目	2009 年	2008 年	2007 年
研发费用（元）	11,598,580.63	9,919,094.35	7,948,830.71
主营业务收入（元）	293,350,523.29	333,144,039.84	280,905,207.97
研发费用占收入比例（%）	3.95	2.98	2.83

报告期研发费用明细：

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
新产品开发费	3,312,280.73	1,733,458.68	4,769,292.91
模具费	4,450,641.20	4,928,008.45	133,170.00
样品费	4,169.27		61,156.00
技术咨询费		1,086,089.96	60,000.00
产品展示费	388,093.57		325,340.00
研发人员人工费用	3,058,596.36	2,074,312.26	2,516,299.05
培训费			48,870.00

认证费		97,225.00	
用于研发活动的资产折旧	384,799.50		34,702.75
合计	11,598,580.63	9,919,094.35	7,948,830.71

报告期研发费用不符合资本化条件，于发生时计入当期损益。

（三）技术创新机制

1、采用灵活的研发方式

公司在不断提升自主研发水平的同时，与国内一流科研机构广泛开展合作研发和向其购买在研订制新产品，形成了自主研发、合作研发、购买订制化新产品相结合的研发模式。自主研发实行“专家顾问制”、“项目经理制”等组织形式；对外合作取长补短，选题、立项、论证严谨，选择合作机构慎重，在争取迅速推出成果的同时，降低公司风险。

2、技术创新的人才积累

经过4—5年自主开发实践的磨练及专业培训，公司已经培养了一批年轻、专业、敬业的研发人员，成为公司技术创新的骨干力量。另外，公司每年都从国内各高校招聘优秀毕业生，作为技术创新的储备人才，为公司未来的技术创新活动提供支持。

3、实行激励政策

公司在研发活动中引入竞争机制和激励机制，激发研发人员进行技术创新的积极性，鼓励研发人员开展技术攻关，发挥个人专业特长，对研发成果完成人和为成果转化做出突出贡献的人员给予奖励；对引进新产品、新技术的人员，根据新产品、新技术带来的效益情况，给予不同程度的奖励；对老产品改良有功人员也给予奖励。

公司还将在政策允许的范围内，逐步探索和建立技术入股、期权等激励创新机制，充分调动研发人员的创新积极性。

（四）技术储备及创新安排

经过多年的技术积累，公司已基本建立了自己的核心技术体系，拥有深厚的技术储备。

公司研发中心将逐步建立完善的半商业化运作组织框架，探索实用的运作模式；完成公司品种的调查和评价，对产品结构进行调整；围绕机械产品，应用新理论、新技术改造原有产品；完善信息情报网络系统，及时获取技术含量高、市场前景好的科研成果和产品信息，及时把握行业竞争状况和市场需求情况。

十一、质量控制情况

（一）质量控制标准

本公司通过了法国国际检验局组织评审的 ISO9001：2000 质量管理体系认证。子公司精控阀门通过了挪威船级社（DNV）组织评审的 ISO9001：2000 质量管理体系认证，并获得了国际权威的美国石油学会 API 6D 认证证书、欧盟压力容器生产制造许可证（CE 证书）以及美国船级社（ABSG）球阀防火认证证书。公司的产品标准与国外先进企业一致，能够充分满足客户的品质要求。

（二）质量控制措施

针对虚拟制造的生产模式，本公司制订了有效的质量管理措施。

1、建立健全质量管理体系

本公司严格按照 ISO9001 质量管理标准建立了《质量手册》、《质量管理体系程序》，通过业务流程的模块化、简单化和标准化，确保了该质量管理体系的持续有效运行。

2、严格生产现场管理

子公司生产现场坚持实行“6S”管理，通过“整理、整顿、清扫、清洁、安全和素养”各个方面的控制，保证现场每一个工序的整洁、有序、完美，从而保证产品质量得到有效控制。

3、加强供应链管理

针对大部分产品的制造业务外包给第三方制造商的生产模式特点，公司建立了比较完善的供应链管理体系，从前期、中期和后期对供应商进行管理。前期管理和后期管理主要是对供应商的甄选和考核，公司设有供应链管理部，专门负责组织对供应商的批准、开发、评审及考核等工作。中期管理指在制造业务外包实施过程中，公司全程介入制造商的生产过程，从质量控制和生产进度等方面对第三方制造商进行监控，并及时给予供应商技术指导。

4、及时处理顾客反馈信息

公司非常重视顾客反馈信息的收集和及时处理，并以此作为公司完善自身管理和质量控制的有效手段。公司对于经过评审确认的有效反馈信息进行相关不合格原因确定，由此制定《纠正措施与预防措施程序》、《顾客质量投诉信息处理单》等，并根据这些文件将纠正措施付诸实施后答复客户，并将此次顾客反馈信息及处理情况输入公司数据库，作为以后公司持续改进服务质量的依据。

（三）质量纠纷情况

本公司产品的质量、性能良好，售后服务及时、高效，报告期内未发生重大质量纠纷。根据成都市质量技术监督局出具的证明文件，本公司的生产经营符合国家有关产品质量和技术监督标准，没有因产品质量引发的侵权之债，亦不存在因违反有关产品质量和技术监督方面的法律法规而被处罚的情形。

本公司控股公司精控机械、斯特瓦和精控阀门最近三年遵守质量与技术标准方面法律法规，无与质量、技术标准相关的纠纷情况。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）本公司与控股股东不存在同业竞争的情况

截至本招股说明书签署日，本公司控股股东、实际控制人罗辑先生与欧毅先生除持有本公司股权和经营本公司外，不存在持有其他公司股权或控制其他企业的情形，也不存在与本公司利益发生冲突的情形。

（二）控股股东及实际控制人关于避免同业竞争的承诺

为了避免同业竞争，更好地维护中小股东的利益，本公司控股股东、实际控制人罗辑先生和欧毅先生已于 2009 年 7 月 8 日分别出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，均承诺：

保证目前所从事（包括直接和间接）的业务与发行人不存在同业竞争的情况，保证在今后作为优机股份的主要股东（持有发行人股份 5%以上）期间，也不会以任何直接或间接的方式从事与优机股份相同或相似的业务或者构成竞争威胁的业务活动。同时保证将促使全资拥有或其拥有 50%股权以上或相对控股的下属子公司遵守上述承诺。

为保证避免同业竞争承诺的有效性，控股股东、实际控制人罗辑和欧毅先生在发行人担任主要股东期间（持有发行人股份 5%以上），补充承诺如下事项：

如从第三方获得的任何商业机会与四川优机实业股份有限公司经营的业务有竞争或可能有竞争，则立即通知四川优机实业股份有限公司，并将该商业机会无偿让予四川优机实业股份有限公司；

不制定与四川优机实业股份有限公司可能发生同业竞争的经营发展规划。

若与四川优机实业股份有限公司及其下属子公司拓展后的产品或业务产生竞争，则本承诺人及本承诺人控制的公司将以停止生产或经营相竞争的业务或产品的方式，或者将相竞争的业务纳入到四川优机实业股份有限公司经营的方式，或者将相竞争的业务转让给无关联关系的第三方的方式避免同业竞争。

如上述承诺被证明是不真实的或未被遵守，本承诺人将向四川优机实业股份有限公司赔偿一切直接和间接损失，并承担相应的法律责任。

控股股东、实际控制人与本公司关于避免同业竞争的制度安排，可以有效地避免同业竞争情况的发生。

（三）本公司与参股公司不存在同业竞争

1、本公司与自贡通达不存在同业竞争

自贡通达目前的经营范围为：生产、制造天然气压缩机及 CNG 加气站的成套设备及零配件等业务。优机股份主要从事石化阀门、矿山机械等设备及其零部件的“一站式定制”服务。优机股份只生产石化阀门方面的核心部件，并不生产天然气压缩机及 CNG 加气站的成套设备及零部件产品。根据客户需求，优机股份向客户销售的 CNG 产品，均是经过优机股份定制化设计后，交由自贡通达生产。因此，自贡通达是本公司的外协供应商，双方不存在同业竞争关系。

2、本公司与拜普森不存在同业竞争

拜普森的主要客户以及销售的方式

目前拜普森的主要客户是其母公司意大利 Valbart S. r. L, 销售方式为 Valbart 直接下订单给拜普森，拜普森根据订单的要求组织生产。拜普森只作为意大利 Valbart S. r. l. 在中国的产品装配厂，从事阀门的零件采购、装配、试压、喷漆、发货流程，没有独立的研发和销售团队。

（2）发行人参股拜普森的目的和原因

发行人与意大利 Valbart S. r. l. 合资设立拜普森主要为了学习意大利顶尖阀门制造公司先进的企业管理和生产组织经验，培育供应链，充分利用四川本地阀门零部件、原料锻件的资源优势。

发行人与国际顶尖的阀门制造公司合资，一方面反映了国际顶尖的阀门制造公司合作 Valbart S. r. l. 对发行人商业信誉、企业理念的认可；另一方面和国际顶尖的阀门制造公司合作，也极大地提升了发行人自身的品牌形象，其它国外客户对发行人产品的质量、信誉的认可度也提升至新的水平。

（3）目前拜普森与发行人不存在同业竞争

发行人、精控阀门、斯特瓦与拜普森在产品、业务流程、目标市场和客户群体方面的区别请见下表：

	发行人、精控阀门、斯特瓦	拜普森
--	--------------	-----

产品或服务	发行人：根据客户要求，提供包括产品及工艺设计、产品改进等全面一站式定制化制造服务； 精控阀门：根据客户要求，生产定制化、多品种的工程类阀门，产品主要是非通用、非标准类阀门； 斯特瓦：闸阀、止回阀、截止阀等工业阀门；在功能上与球阀有显著区别；	只作为意大利 Valbart S.r.l. 在中国的产品装配厂，装配标准、通用球阀
业务流程	发行人：一站式机械零部件的定制； 精控阀门：从设计开发到机械加工再到产品组装、试压、销售的全部流程； 斯特瓦：严格按股东意大利希蒂工业集团提供的设计图和工艺要求生产，生产流程主要是加工、零件采购、装配、试压、喷漆、发货；	只作为意大利 Valbart S.r.l. 在中国的产品装配工厂，从事阀门的零件采购、装配、试压、喷漆、发货流程，没有独立的研发和销售团队，不具备直接参与工程项目的能力
目标市场	发行人：国内外定制化机械零部件细分市场； 精控阀门：内销市场主要面向石油化工类工程项目，外销市场主要面向石化阀门制造商； 斯特瓦：国外市场按意大利股东希蒂工业集团定货需求提供工业用闸阀、止回阀、截止阀门；国内市场以承接精控阀门的定制闸阀、止回阀、截止阀门委托加工订单	为意大利 Valbart S.r.l. 提供在中国装配的标准配置球阀
客户群体	发行人和精控阀门的阀门类产品客户主要为石油公司、石化项目工程承包商、阀门制造商 斯特瓦：客户为意大利股东希蒂工业集团，没有独立的销售团队	无独立的销售客户

拜普森与本公司及本公司控股公司不存在同业竞争。

（4）对于拜普森拓展产品与发行人构成潜在同业竞争可能性的应对措施

如果未来因拜普森方面拓展产品，而与发行人形成同业竞争，发行人已经承诺：如果未来拜普森与本公司形成同业竞争，则本公司将在知道或应当知道形成同业竞争事实之日起，半年内将持有拜普森的 33% 股份全部转让给法律法规不禁止的非关联方，一年内完成包括工商变更登记在内的所有股权转让工作。对于上述承诺，本公司自愿承担一切法律后果。

二、关联方、关联关系和关联交易

（一）关联方及关联关系

根据《公司法》及《企业会计准则第 36 号—关联方披露》的有关规定，报告期本公司的关联方主要包括：

1、具有控制关系的关联方

（1）本公司的控股股东及实际控制人

关联方名称	与公司的关联关系
罗辑	实际控制人，公司并列第一大股东，持股比例为 25.9%，董事长
欧毅	实际控制人，公司并列第一大股东，持股比例为 25.9%，副董事长、总经理

（2）控股股东和实际控制人控制的其他企业

关联方名称	与公司的关联关系	备注
四川英集	原实际控制人控制的企业	实际控制人罗辑先生持有其 39.5%股权，欧毅先生持有其 25.5%的股权，公司已于 2009 年 6 月 5 日完成清算并被注销。
成都英集	原实际控制人控制的企业	2008 年 11 月 5 日，四川英集清算组与王小文签订股权转让协议，将其持有的成都英集 70%的股权转让给王小文。工商变更登记手续已于 2008 年 11 月 14 日完成。 至此以后，成都英集不再为本公司的关联方。

有关四川英集和成都英集的详细情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“一、发行人设立情况”。

（3）本公司的控股子公司

关联方名称	与公司的关联关系	备注
精控机械	控股子公司	本公司持有其 79%的股权
精控阀门	精控机械的控股子公司	精控机械持有其 75%的股权
斯特瓦	控股子公司	本公司持有其 70%的股权
航兴铸钢	原控股子公司	2007 年 12 月 3 日，本公司及欧毅将各自持有的航兴铸钢 50%的股权转让给四川依江机械铸锻有限公司，工商变更登记手续已于 2007 年 12 月 14 日完成。 至此以后，航兴铸钢不再为本公司的关联方。

2、不具有控制关系的关联方

（1）持有本公司股份 5%以上的主要股东

关联方名称	与公司的关联关系
唐明利	持有本公司 16.65%的股份
顾立东	持有本公司 12.025%的股份
廖为	持有本公司 12.025%的股份
深创投	持有本公司 5%的股份

（2）本公司的联营企业

截至本招股说明书签署日，本公司联营企业为：

关联方名称	与公司的关联关系	备注
自贡通达	联营企业	本公司持有其 43.14% 的股份
拜普森	联营企业	本公司持有其 33% 的股份

（3）受本公司和实际控制人重大影响的公司

关联方名称	与公司的关联关系	备注
泓博航空	派有董事	本公司持有其 14.46% 的股份
众鑫航空	派有董事	本公司持有其 10% 的股份
协航优机	派有董事	本公司持有其 4.8% 的股份
洪雅英集	实际控制人罗辑曾参股并担任董事，欧毅曾担任监事	罗辑先生持有其 12.5% 的股权，2008 年 1 月将其持有的洪雅英集的股权全部转让，并辞去洪雅英集董事职务。欧毅先生于 2008 年 11 月不再担任监事。至此以后，洪雅英集不再为本公司的关联方。

3、本公司自然人关联方

（1）持有本公司 5% 以上股份的自然人股东为罗辑、欧毅、唐明利、顾立东、廖为。

（2）公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员，详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况”。

（3）上述（1）和（2）项所述人士的关系密切的家庭成员，包括其父母、配偶、兄弟姐妹及其配偶、成年子女及其配偶、配偶的父母、配偶的兄弟姐妹及其配偶、父母的兄弟姐妹及其配偶、父母的兄弟姐妹的成年子女及其配偶。

截至本招股说明书签署之日，上述第（3）项所述人士均未在本公司任职或持有本公司股份。

（二）关联交易

公司的关联交易包括经常性关联交易和偶发性关联交易。本公司与子公司以及子公司之间的经常性关联交易已经在合并报表时抵消。

1、经常性关联交易

（1）对自贡通达的关联交易

公司作为机械零部件一站式定制服务企业，将大量不具有自主生产优势的产品外包给第三方生产制造，公司对第三方生产制造过程进行产品设计、工艺设计、

质量控制。报告期内，公司将不具有制造比较优势的压缩机外包给参股公司自贡通达生产制造，同时为满足客户对压缩机的质量要求，公司控股子公司精控阀门对自贡通达销售生产压缩机所需的阀门。该类型交易以后仍将持续。

①对自贡通达的关联采购

报告期本公司向关联方自贡通达采购的产品主要是天然气压缩机及 CNG 加气站的成套设备及零配件，自贡通达是公司 CNG 压缩机产品的供应商。

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
采购金额（万元）	1,006.24	459.20	589.36
占当期营业成本的比例	4.47%	1.77%	2.72%
占当期同类型（外协采购）的比例	6.04%	2.17%	3.41%
定价依据	参考市价		
结算方式	定期结算		

公司通过对自贡通达的技术协助，使其成为公司合格且稳定的供应商。这有利于公司减少采购搜索成本、稳定产品质量、保证交货期、快速响应市场要求。

②对自贡通达的关联销售

本公司的控股子公司精控阀门与自贡通达之间的交易，主要是精控阀门向自贡通达销售气动球阀。精控阀门对自贡通达的销售收入占当期营业收入比例较小，对净利润的影响也较小。

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
销售金额（万元）	41.10	35.78	35.39
占当期营业收入的比例	0.13%	0.11%	0.13%
占当期同类型交易的比例	0.13%	0.11%	0.13%
定价依据	参考市价		
结算方式	定期结算		

③对自贡通达交易事项的公允性与审议程序

公司向自贡通达销售的产品主要是生产压缩机所用的阀门，价格确定采取市场定价的方式，按子公司精控阀门同期销售给独立第三方的价格，并考虑结算条件、原材料价格的波动等影响因素最终确定向自贡通达销售商品的价格，交易价格公允。报告期公司向自贡通达的销售金额均远远低于 300 万元，占同期销售的比例较低，根据公司《关联交易管理制度》，公司向自贡通达的销售尚未达到董事会对关联交易的审议权限，仅需由公司董事长审批。

公司向自贡通达采购的主要产品为压缩机，价格确定采取市场定价方式，按自贡通达销售给其他独立第三方的价格，并考虑结算条件、原材料价格波动等影

响因素最终确定向自贡通达采购商品的价格。报告期内，自贡通达向独立第三方和向公司销售类似产品的平均价格对比情况如下：

项目及产品类型	样本合同涉及的产品数量(台)	样本合同涉及的交易价格总额(万元)	样本合同的单价区间(万元/台)
2009 年对比情况			
某 A 型号压缩机			
自贡通达向其他独立第三方销售的情况	4.00	343.00	83-86.67
公司向自贡通达采购的情况	10.00	950.00	88.00-98.00
某 B 型号压缩机			
自贡通达向其他独立第三方销售的情况	1.00	83.00	83.00
公司向自贡通达采购的情况	1.00	82.00	82.00
2008 年对比情况			
某 C 型号压缩机			
自贡通达向其他独立第三方销售的情况	1.00	43.00	43.00
公司向自贡通达采购的情况	5.00	205.50	40.5-41.5
2007 年对比情况			
某 C 型号压缩机			
自贡通达向其他独立第三方销售的情况	2.00	84.00	42.00
公司向自贡通达采购的情况	4.00	167.00	41.5-42.0

注：2009 年公司与自贡通达签订 10 台某 A 型号天然气压缩机采购合同，价格略高于自贡通达向其他独立第三方的销售价格，主要原因是定制该采购商品的客户为提高压缩机的性能，要求部分零部件采用国外进口，导致外协加工成本高于普通 A 型号天然气压缩机，公司的采购价格也随之上涨。

2008 年 4 月 18 日股份有限公司设立以后，对自贡通达交易事项的审议程序如下：

①2009 年 4 月 24 日，公司召开第一届董事会第六次会议，审议通过了《2008 年关联交易的议案》，对 2008 年与自贡通达发生的关联交易进行了审议。

②2009 年 11 月 14 日公司召开第一届董事会第九次会议审议通过 2009 年公司向自贡通达采购 10 台天然气压缩机组，总价值为 950 万元的总采购合同。

③2009 年 11 月 28 日，公司三名独立董事出具了《四川优机实业股份有限公司独立董事关于公司近三年关联交易的独立意见》，对公司报告期内发生的包括自贡通达经常性关联交易在内的关联交易发表了独立意见，确认报告期内公司与自贡通达的关联交易系双方协商一致，遵循公允性原则订立，不存在损害公司和股东的利益。

(2) 对洪雅英集的关联采购

报告期内，发行人(含子公司)向关联方洪雅英集采购的产品为阀门部件类、矿机备件类、托架、支架及其他，具体情况如下：

项目	2009 年	2008 年度	2007 年度
----	--------	---------	---------

采购金额（万元）	—	285.03	487.39
占当期营业成本的比例	—	1.1%	2.25%
占当期同类型（采购）交易的比例	—	1.14%	2.28%
定价依据	参考市价		
结算方式	定期结算		

发行人与洪雅英集 2007 年的经常性关联交易系在双方平等自愿的基础上，按照市场价格达成。发行人与洪雅英集 2008 年的关联交易未达到董事会审议的标准，仅需由优机股份董事长审批。2009 年 11 月 28 日，发行人 3 名独立董事出具的《四川优机实业股份有限公司独立董事关于公司近三年关联交易的独立意见》，确认报告期内发行人与洪雅英集的关联交易系双方协商一致，遵循公允性原则订立，不存在损害公司和股东的利益的情形。

上述产品根据铸造材质价格水平和铸造加工工艺等成本因素和独立第三方市场价格确定关联交易采购价格。通过与优机股份（含子公司）从独立第三方采购的材质相同的机械零部件相似产品的采购价格比较，上述交易价格与公司从独立第三方采购的价格没有重大差异，价格公允。报告期内，交易价格对比情况如下：

2008 年	球阀（材质 CF8M）			
	项目	样本合同涉及的采购数量	样本合同涉及的交易价格总额（元）	样本合同的单价区间（元/公斤）
	公司向洪雅英集采购的情况	306.7 公斤	21,475.30	70.00
	公司向其他独立第三方采购的情况	10 件	按实际重量计价	70.00
2007 年	球阀（材质 CF8）			
	项目	样本合同涉及的采购数量（件）	样本合同涉及的交易价格总额（元）	样本合同的单价区间（元/公斤）
	公司向洪雅英集采购的情况	6.00	按实际重量计价	50
	公司向其他独立第三方采购的情况	5.00	按实际重量计价	50-52

（3）对拜普森的关联销售

本公司的控股子公司精控阀门与拜普森之间的交易，主要是向拜普森销售阀门类产品，包括齿轮箱、阀杆等。报告期内，该项交易具体情况如下：

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
销售金额（万元）	44.54	—	—
占当期营业收入的比例	0.15%	—	—
占当期同类型交易的比例	0.15%	—	—
定价依据	参考市价		

结算方式	定期结算
------	------

发行人与拜普森的经常性关联交易系在双方平等自愿的基础上,按照市场价格达成。精控阀门对拜普森的销售收入占当期营业收入比例较小,对净利润的影响也较小。

(4) 对众鑫航空的关联销售

本公司与众鑫航空之间的交易,主要是向众鑫航空销售油缸产品。报告期内,该项交易具体情况如下:

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
销售金额(万元)	1.48	-	-
占当期营业收入的比例	0.01%	-	-
占当期同类型交易的比例	0.01%	-	-
定价依据	参考市价		
结算方式	定期结算		

本公司对众鑫航空的销售收入占当期营业收入比例较小,对净利润的影响也较小。

(5) 关联租赁

2009年3月23日,拜普森与公司签订《厂房租赁协议》,公司将位于四川省成都市高新区(西区)尚丰路439号的厂房及其附属办公设施租赁给拜普森,协议约定的主要条款包括:

出租的物业包括划出区域内全部地面、所有建筑物及其区域内的辅助设施。建筑面积总共为6,631平方米,租金为每月每平方米10元(每月66,310元),拜普森提前一个月预先支付,2009年实现租金收入59.68万元。租赁期内,且至少从合同签署后一年起,如为适应生产者价格指数的变动,发行人保留在不经拜普森同意的前提下修改及调整租金的权利,此调整每年增加的租金额原则上不得超过5%。租赁期限5年,从2009年4月1日起至2014年3月31日止。

上述厂房及其附属办公设施账面原值为877.08万元,土地使用权账面原值为505.53万元。

发行人向拜普森出租厂房的原因:拜普森的控股股东意大利Valbart S.r.l.(曾用名维兰)是国际顶尖的阀门制造公司,也是发行人多年的客户,发行人与意大利维兰合资设立拜普森主要为了学习意大利顶尖阀门制造公司先进的企业管理和生产组织经验,培育供应链,充分利用四川本地阀门零部件、原料锻件的

资源优势。作为合资的条件之一，发行人与意大利维兰约定，由发行人以出租的方式向拜普森提供土地和厂房，减少意大利维兰的固定资产投入。

根据成都工业厂房网（www.gycf.cn）发布的工业厂房出租价格信息，与上述出租厂房在地理位置、建筑结构、成新度、装修质量、物业情况等方面类似厂房出租价格主要分布在每月每平方米 9 元-12 元，优机股份上述厂房租赁价格位于该区间内，优机股份与拜普森租赁交易价格公允。

（6）与交易相关的应收应付款项的余额

单位：万元

关联方名称	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
（1）应付账款			
自贡通达	330.04	198.44	111.18
洪雅英集	-	72.80	113.04
（2）应收账款			
自贡通达	56.66	38.61	41.75
拜普森	52.11		
众鑫航空	1.73		
（3）预付账款			
洪雅英集		66.85	

应收账款为本公司的控股子公司精控阀门应收销售给自贡通达及拜普森的阀门等产品款项；应付账款为本公司应付自贡通达采购 CNG 压缩机产品款项。

（7）支付高级管理人员薪酬

详见“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员从发行人及其关联企业领取薪酬情况”。

2、偶发性关联交易

（1）股东向发行人及下属公司提供借款

为解决公司营运资金不足，公司自然人股东按照罗辑 28%、欧毅 28%、唐明利 18%、顾立东 13%、廖为 13%的比例向发行人、精控机械、精控阀门提供借款；其中，提供给公司及精控阀门的借款在 2008 年 1 月 1 日以前按年利率 7.965%计息，从 2008 年 1 月 1 日起按年利率 7.47%计息，提供给精控机械的借款不计利息。截至 2008 年 4 月 30 日，公司及精控机械、精控阀门向上述股东的借款已全部归还。报告期内，公司向自然人股东借款的收款、付款、付息的具体情况如下：

股东名称	2007 年						单位：万元	股东借款 实际月利率	银行借 款实际 费用率	银行月基 准利率
	期初数	本期增加本金	本期增加利息	本期偿还本金	本期偿还利息	期末数				
罗辑	111.56	7.97	6.13	47.02	6.13	72.52				
欧毅	111.56	7.97	6.13	47.02	6.13	72.52				
唐明利	71.72	5.13	3.94	30.23	3.94	46.62	6.29‰	7.97‰	6.30‰	
顾立东	51.80	3.70	2.85	21.83	2.85	33.67				
廖为	51.80	3.70	2.85	21.83	2.85	33.67				
合计	398.44	28.48	21.89	186.87	21.89	259.00				
股东名称	2008 年						单位：万元	股东借款 实际月利率	银行借 款实际 费用率	银行月基 准利率
	期初数	本期增加本金	本期增加利息	本期偿还本金	本期偿还利息	期末数				
罗辑	72.52		0.76	72.52	0.76					
欧毅	72.52		0.76	72.52	0.76					
唐明利	46.62		0.49	46.62	0.49		6.225‰	7.52‰	5.85‰	
顾立东	33.67		0.35	33.67	0.35					
廖为	33.67		0.35	33.67	0.35					
合计	259.00		2.72	259.00	2.72					

注：银行借款实际费用率为考虑担保费之后的银行借款费用率。

前述交易事项的公允性说明：

由于报告期发行人固定资产较少，2007 年、2008 年发行人新增银行借款 1,555 万元和 1,750 万元中，可抵押资产的信贷额度已经使用完毕，向银行的借款只能以保证借款方式取得，保证借款一般要支付的担保费率为 2%。2007-2008 年发行人实际向担保公司支付的担保费用分别为 15 万元、10 万元，以担保方式取得银行借款金额分别为 750 万元、500 万元。因此担保费用是发行人取得部分银行借款的实际发生成本，即发行人向银行借款实际费用率中包含担保费，担保费计入财务费用。发行人向自然人股东的借款利率介于同期银行利率和发行人向银行借款实际费用率之间，与银行借款实际费用率不存在重大差异。

（2）公司股东为公司提供担保

2007 年 4 月 23 日，本公司与中国进出口银行签订“（2007）进出银蓉（卖信合）字第 072 号”《借款合同》，约定中国进出口银行向发行人提供 1200 万元人民币借款，借款期限为一年。公司股东罗辑、欧毅、唐明利、顾立东、廖为五人与中国进出口银行签订“[2007]进出银蓉（卖信保）字第 045 号”《保证合同》为上述借款提供担保。截至 2008 年 4 月 21 日，本公司按期向中国进出口银行归还全部借款，公司五位股东所承担的连带担保责任自动解除。

（3）股权受让

为消除同业竞争，减少关联交易，本公司分别于 2008 年 11 月 20 日和 2009 年 1 月 24 日召开第一届董事会第三次会议和第五次会议，审议通过《关于收购四川斯特瓦机械制造有限公司股权的议案》和《关于收购四川斯特瓦机械制造有限公司 70%股权实施方案的议案》，并于 2009 年 1 月 29 日与四川英集签订股权转让协议，收购四川英集持有斯特瓦 70%的股权。此次收购以海南中力信资产评估有限公司出具的海中力信资评报字（2009）第 008 号评估报告为作价依据，收购价款为斯特瓦截至 2008 年 12 月 31 日净资产评估价值的 70%即 187.236 万元。

（4）与洪雅英集资金往来

单位：万元

年度	借方发生金额	期末余额金额	本期发生额产生原因
2004 年	10	10	砂铸分厂试生产启动资金
2005 年	50	56	流动资金周转
2006 年	30	86	生产消防阀启动资金（经营性资金往来）
2007 年	—	0	

保荐人和律师认为，上述往来款中砂铸分厂试生产启动资金及流动资金周转 2 项系借款，根据《贷款通则》的规定，发行人和洪雅英集之间不能直接进行资金拆借。截至 2007 年末上述借款均已归还；且自 2007 年末至本招股说明书签署日，发行人和洪雅英集之间无新的资金拆借行为。上述借款虽不符合《贷款通则》的规定，但不会对发行人的经营和本次发行上市造成重大不利影响。

(5) 非经常性关联交易的资金往来

单位:万元

关联方名称	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
(1) 应收股利			
自贡通达	—	—	43.28
(2) 其他应收款			
洪雅英集	—	0.5	
(3) 其他应付款			
罗 辑	—	—	72.52
欧 毅	—	—	72.52
唐明利	—	—	46.62
顾立东	—	—	33.67
廖 为	—	—	33.67
小计	—	—	259

3、关联交易的影响

(1) 经常性关联交易对公司财务状况与经营成果的影响

采购产品方面，2009 年度、2008 年度及 2007 年度本公司向关联方采购货物的金额分别为 1,006.24 万元、744.23 万元及 1,076.75 万元，占当期采购支出的比例分别为 4.72%、2.97%及 5.03%。

销售产品方面，2009 年度、2008 年度及 2007 年度本公司向关联方销售货物的金额分别为 87.11 万元、35.78 万元及 35.39 万元，占当期销售收入的比例分别为 0.29%、0.11%及 0.13%。

本公司经常性关联交易无论是采购货物还是销售产品均为生产经营所必需，交易金额所占比例较小，交易价格严格按照公允市场价格确定，对本公司财务状况和经营成果无重大影响。

(2) 偶发性关联交易对财务状况与经营业绩的影响

股东向本公司提供借款满足了公司资金周转的需要，缓解了公司银行贷款的压力，满足了公司生产经营的要求。关联担保主要是关联方股东为满足本公司正

常融资需要而提供的担保；本公司未向关联方提供担保，不存在损害公司利益的行为。

综上所述，本公司发生关联交易行为的主体独立，交易价格公允，符合诚实守信的原则，未损害公司的合法权益，因而未对公司当期经营成果以及主营业务构成重大不利影响。

三、《公司章程》关于规范关联交易的制度安排

本公司在《公司章程》中对关联交易的回避制度、关联交易的原则、关联交易的决策权力作出了严格的规定，具体情况如下：

《公司章程》第三十七条规定：公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司控股股东及实际控制人对公司和公司其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。

《公司章程》第七十七条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会的决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

审议关联交易事项，关联关系股东的回避和表决程序如下：

1、股东大会审议的事项与股东有关联关系，该股东应当在股东大会召开之日前向公司董事会披露其关联关系；

2、股东大会在审议有关关联交易事项时，大会主持人宣布有关关联关系的股东，并解释和说明关联股东与关联交易事项的关联关系；

3、大会主持人宣布关联股东回避，由非关联股东对关联交易事项进行表决；

4、关联交易事项形成决议，必须由出席会议的非关联股东有表决权的股份数的半数以上通过；如该交易事项属特别决议范围，应由出席会议的非关联股东有表决权的股份数的三分之二以上通过。

《公司章程》第一百一十六条规定：董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须

经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

四、报告期内关联交易制度的执行情况及独立董事意见

（一）报告期内关联交易制度的执行情况

发行人在变更为股份公司之前并无相关的关联交易制度，发行人在这一时期的关联交易，由双方平等协商达成。发行人整体变更为股份公司之后，发行人发生的关联交易均严格履行了《公司章程》规定的批准程序，表决时关联股东均已回避，不存在损害中小股东利益的情形。

2009 年 4 月 24 日，发行人召开第一届董事会第六次会议，审议通过了《2008 年关联交易的议案》，对 2008 年发行人的关联交易进行了确认。

2009 年 11 月 14 日，发行人召开第一届董事会第九次会议，审议通过了《优机股份与自贡通达天然气压缩机采购合同的议案》和《优机股份与拜普森厂房租赁协议的议案》，对 2009 年的两项关联交易进行了确认。

2010 年 4 月 6 日，发行人召开了第一届董事会第十二次会议，审议通过了《2009 年关联交易的议案》，对 2009 年发行人的关联交易进行了确认。

（二）独立董事关于报告期关联交易的意见

2010 年 4 月 6 日，发行人三名独立董事出具《四川优机实业股份有限公司独立董事关于公司近三年关联交易的独立意见》，独立董事对关联交易履行程序的合法性及交易价格的公允性发表了如下意见：

- 1、关联交易是在关联各方协商一致的基础上进行的，双方遵循公平、公正、自愿、诚信的原则。
- 2、关联交易交易方式符合市场规则，交易价格公允，不存在损害公司和股东利益的行为。
- 3、在关联交易的一方为公司股东时，双方遵循了公允市场价格的原则，对其他股东的利益进行了保护。

五、规范和减少关联交易的措施

自公司设立以来，公司采取了以下措施规范和减少关联交易：

1、严格按照《公司法》和《公司章程》的要求，建立了独立完整的生产经营系统，人员、财务、资产与股东严格分开；关联交易履行法定的批准程序，股东大会决策时关联股东进行回避。

2、建立健全了独立董事制度，有利于公司董事会的独立性和公司治理机制的完善，公司的独立董事将在规范和减少关联交易方面发挥重要作用，积极保护公司和中小投资者的利益。

3、按照“公开、公平、公正”和市场化交易原则合理定价，并实行严格的合同管理。

第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介

本届董事、监事、高级管理人员任期均为三年，自2008年4月至2011年4月。公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况请参见本节“五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况。”

（一）董事会成员

公司本届董事会共有成员9名，其中独立董事3名。

罗辑先生，中国国籍，持有加拿大枫叶卡。1960年5月生，大学本科学历，工程师职称。先后毕业于重庆大学汽车设计与制造工艺专业本科，西南交通大学工商管理研究生课程研修班。曾在成都汽车制造厂从事技术和研发工作，其间被派往上海交通大学进修工业设计，并作为四川省首批研修生派往日本马自达公司进修汽车制造技术。罗辑先生具有多年进出口贸易工作经历，历任四川省机械设备进出口公司业务经理，中汽进出口重庆分公司进出口七部经理，四川省对外经济贸易总公司进出口部经理，四川优机实业有限责任公司法人代表、执行董事。现任四川优机实业股份有限公司董事长。

欧毅先生，中国国籍，无境外永久居留权。1962年6月生，大学本科学历，经济师职称。先后毕业于四川外语学院英语专业本科，西南交通大学工商管理研究生课程研修班。历任四川省机械设备进出口公司业务经理，中汽进出口重庆分公司进出口六部经理，四川省对外经济贸易总公司进出口部经理，四川优机实业有限责任公司总经理。现任四川优机实业股份有限公司副董事长、总经理。

唐明利先生，中国国籍，无境外永久居留权。1962年7月生，中专学历，工程师职称。毕业于成都第一机械工业学校机械制造专业。历任四川省机械设备进出口公司单证员、报关员，中汽进出口重庆分公司储运部副经理，四川省对外经济贸易总公司储运部经理，四川优机实业有限责任公司副总经理。现任本公司董事、副总经理。

顾立东先生，中国国籍，无境外永久居留权。1963年5月生，本科学历，工程师职称。毕业于四川工业学院汽车拖拉机设计与制造专业。历任四川专用汽

车制造厂设计处技术员，中汽进出口重庆分公司出口部业务经理，四川省对外经济贸易总公司出口部项目经理，四川优机实业有限责任公司副总经理。现任本公司董事、副总经理、总工程师。

廖为先生，中国国籍，无境外永久居留权。1970年2月生，本科学历，工程师职称。毕业于武汉工学院工业外贸专业。历任四川中汽进出口公司出口部业务经理，四川省对外经济贸易总公司出口部项目经理，四川优机实业有限责任公司副总经理。现任本公司董事、副总经理。

许翔先生，中国国籍，无境外永久居留权。1968年10月生，研究生学历，中共党员。先后毕业于清华大学电子工程系本科、经济管理学院管理工程硕士研究生。历任深圳赛格日立彩色显示器件公司助理工程师，中国粮油食品进出口集团公司实业投资管理本部经理，重庆科技风险投资公司总裁助理兼投资部经理，深圳创新投资集团成都公司总经理。现任深圳市创新投资集团有限公司西南区负责人兼重庆公司董事总经理、成都公司董事，本公司董事。

黄锦辉先生，中国国籍，无境外永久居留权。1964年10月生，研究生学历，高级会计师职称，中共党员。具有证券业注册会计师、注册资产评估师、注册税务师、高级会计师资格。先后毕业于中国人民大学工业经济管理专业本科，中国社会科学院研究生院货币银行学专业研究生。历任对外经贸部对外援助局财务处干部，中国成套设备进出口公司财务处干部、驻巴基斯坦办事处会计、驻利比亚办事处财务经理，中国成套设备进出口（集团）总公司财务部会计主管，利安达会计师事务所经理、副主任会计师、董事长兼主任会计师。现任利安达会计师事务所有限责任公司董事长兼主任会计师，本公司独立董事。黄锦辉先生兼任中华全国工商业联合会执委、中国注册会计师协会理事、北京市工商业联合会常委等职务。

曾勇先生，中国国籍，无境外永久居留权。1963年10月生，研究生学历，博士、教授、博士生导师，中国致公党党员、国务院特殊津贴专家。先后毕业于清华大学工业自动化专业本科、系统工程专业硕士研究生、管理科学与工程专业博士研究生，香港中文大学金融财务学系博士后。历任电子科技大学经济与管理学院助教、讲师、副教授、教授。现任电子科技大学教授、博士生导师、经济与管理学院院长、校学术委员会和学位委员会委员，专业技术职务“管理与人文社会科学”学科评议组组长，本公司独立董事。曾勇先生为四川省学术与技术带头

人，教育部新世纪优秀人才支持计划入选者，兼任中国致公党四川省委常委、四川省政协委员等职务。

王建琼先生，中国国籍，无境外永久居留权。1967年12月生，研究生学历，博士、教授、博士生导师，中共党员。具有中国证监会证券投资咨询师、PMP（美国项目管理师）培训师、IPMP（国际项目管理师）培训师资格。先后毕业于重庆师范大学数学专业本科，兰州大学应用数学专业硕士研究生，华西医科大学统计学专业博士研究生。曾在华西医科大学公共卫生学院、西南交通大学经济管理学院任教。现任西南交通大学经济管理学院院长助理，教授，博士生导师，MBA教育中心主任，本公司独立董事。

（二）监事会成员

公司本届监事会共有成员3名。

庄倩女士，中国国籍，无境外永久居留权。1966年5月生，本科学历。毕业于四川师范大学外语系英语专业，曾作为四川省研修生赴德国北威州进修对外经济与贸易。曾在自贡市政府外事办公室、中国汽车进出口四川公司、四川省对外经济贸易总公司、四川优机实业有限责任公司出口部工作。现任本公司监事会主席、工程矿机产品部经理。

晏小平先生，中国国籍，无境外永久居留权。1968年5月生，研究生学历。先后毕业于中国人民大学计划与国民经济计划专业本科，湖南大学工商管理专业硕士（MBA）。历任长沙通程控股股份有限公司董事会秘书，张家界旅游开发股份有限公司董事、董事会秘书、常务副总经理，美国东方生物技术有限公司金融总监，中美桥梁资本有限公司华南区总经理。现任深圳市达晨创业投资有限公司北京分公司总经理，本公司监事。

谢虹女士，中国国籍，无境外永久居留权。1967年9月生，本科学历。毕业于四川外语学院英语专业。曾先后就职于四川省棉麻综合服务公司、四川省对外经济贸易总公司，后加入四川优机实业有限责任公司，从事流体控制部商务工作，任流体控制部副经理、经理。现任本公司监事、流体控制产品部经理。

（三）高级管理人员

欧毅先生，现任本公司总经理，详见董事会成员简历。

唐明利先生，现任本公司副总经理，详见董事会成员简历。

顾立东先生，现任本公司副总经理、总工程师，详见董事会成员简历。

廖为先生，现任本公司副总经理，详见董事会成员简历。

叶建华先生，中国国籍，无境外永久居留权。1971年11月生，研究生学历。先后毕业于重庆大学工程力学专业本科，西南财经大学工商管理专业硕士(MBA)。曾在中国核动力研究院设计所从事技术工作，之后历任中信证券股份有限公司投资银行部项目经理，四川华一投资管理有限责任公司高级经理，四川豪吉(集团)有限责任公司投资部经理、计划合同部经理、工程技术部经理，四川优机实业有限责任公司副总经理。现任本公司副总经理、董事会秘书。

梁尤达先生，中国国籍，无境外永久居留权。1942年10月生，中专学历。毕业于成都商业学校财会专业。历任四川省雅安商业干部学校财会教研室教员，四川省供销社机械厂供销科长，四川省粮油食品进出口公司财务处长，经贸部借调驻香港华润集团五丰行控股公司企管部经理，四川省粮油食品进出口公司审计处长，四川优机实业有限责任公司财务负责人。现任本公司财务负责人。

(四) 核心技术人员

罗辑先生，现任本公司董事长，详见董事会成员简历。罗辑先后主持开发了多项新技术和新材料，主要包括韧性合金钢材料、游艇、赛艇、缉私艇船尾驱动器、金属硬密封三偏心蝶阀和家用CNG加气设备等。

顾立东先生，现任本公司董事、副总经理、总工程师，详见董事会成员简历。

顾立东先生主持了低功率气动控制阀、粉体金属密封球阀、Y型三通120度/135度球阀、大口径锻钢三体式球阀、高压自密封闸阀、止回阀、大口径全焊管线球阀、大口径全焊管线球阀焊接工艺、大口径全焊管线球阀组装工艺、轻巧型气动驱动装置重点项目的产品设计开发工作。

肖家煌先生，中国国籍，无境外永久居留权。1947年2月生，本科学历，毕业于四川大学机械学院机械制造及工艺专业。历任四川省机械研究院助理工程师、工程师、高级工程师、教授级高级工程师，四川省机械研究设计院副总工程师、总工程师、设计院分管科技副院长。长期从事非标设备设计开发、组合机床、生产自动线、产品开发、科技管理等，1991年起获国务院特殊津贴专家，1997年至2005年任省科技进步奖评委，2006年起任省机械厅及省经委职称评委，1997

年起任省机械工程学会常务理事，2005年起四川大学客座教授。现任本公司技术总监。

彭禄春先生，中国国籍，无境外永久居留权。1949年8月生，中专学历。历任成飞集团84车间工艺技术员、工长、副主任，成飞集团机电公司主管等。现任本公司资源开发副总工程师。任职期间，主持了LHFS200地板枪扳机机构、CN66S卷钉枪止钉爪压板机构、FRN350后盖活塞、FSC200地板枪弹夹机构、超高压微型压缩机、轻巧型平地机、机械式驱动装置优化设计等重点项目的工艺设计开发工作。

（五）董事、监事的提名及选聘情况

1、董事的提名及选聘情况

2008年4月3日，本公司创立大会审议通过了《关于选举四川优机实业股份有限公司第一届董事会成员的议案》，选举罗辑、欧毅、唐明利、顾立东、廖为、许翔、黄锦辉、曾勇和王建琼为公司第一届董事会董事，其中罗辑、黄锦辉、曾勇和王建琼系由罗辑提名，许翔由深创投提名，欧毅、唐明利、顾立东和廖为均由自己提名。公司第一届董事会第一次会议选举罗辑为公司董事长，选举欧毅为公司副董事长。

2、监事的提名及选聘情况

2008年4月3日，公司创立大会审议通过了《关于选举四川优机实业股份有限公司第一届监事会成员中由股东代表担任监事的议案》，选举由海南长阳提名的晏小平为公司第一届监事会监事。公司职工代表大会选举庄倩、谢虹为公司的职工代表监事。公司第一届监事会第一次会议选举庄倩为公司监事会主席。

二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有发行人股份的情况

（一）公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及近亲属持股情况

截至招股说明书签署之日，公司董事持有公司股份的情况如下表所示：

姓 名	职 务	持股数量（股）	持股比例（%）
罗 辑	董事长	16,317,000	25.900
欧 毅	副董事长、总经理	16,317,000	25.900
唐明利	董事、副总经理	10,489,500	16.650

顾立东	董事、副总经理	7,575,750	12.025
廖 为	董事、副总经理	7,575,750	12.025

除上述情形外，本公司不存在董事、监事、高级管理人员、其他核心人员间接持有本公司股份情况，也不存在其亲属直接或间接持有本公司股份情况。

（二）近三年股权变动、质押或冻结情况

姓名	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	持股数量 (股)	持股比例	持股数量 (股)	持股比例	持股数量 (股)	持股比例
罗 辑	16,317,000	25.9%	16,317,000	25.9%	3,360,000	28.0%
欧 毅	16,317,000	25.9%	16,317,000	25.9%	3,360,000	28.0%
唐明利	10,489,500	16.65%	10,489,500	16.65%	2,160,000	18.0%
顾立东	7,575,750	12.025%	7,575,750	12.025%	1,560,000	13.0%
廖 为	7,575,750	12.025%	7,575,750	12.025%	1,560,000	13.0%
合 计	58,275,000	92.5%	58,275,000	92.5%	12,000,000	100.0%

有关上述人员所持公司股份在报告期内变动的详细情况，参见本招股说明书附件“公司设立以来具体股本演变情况”。

截至本招股说明书签署之日，本公司上述人员所持本公司全部股份不存在质押或冻结情况。

三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员其他对外投资情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员对外投资情况如下：

姓名	本公司职务	投资公司名称	出资金额(万元)	持权益比例%
黄锦辉	独立董事	利安达会计师事务所有限责任公司	104.71	17.452

黄锦辉先生的上述投资与发行人无利益冲突。除上述人员之外，发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员无对外投资。

四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员从发行人及其关联企业领取薪酬情况

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近一年在本公司及关联企业领取薪酬情况如下：

姓 名	职 务	2009年度薪酬	备注
-----	-----	----------	----

		(万元)	
罗 辑	董事长	19.23	自贡通达副董事长, 津贴 2000 元/月
欧 毅	副董事长、总经理	19.22	自贡通达董事, 津贴 1500 元/月
唐明利	董事、副总经理	17.49	未从其他法人或组织领薪
顾立东	董事、副总经理、总工程师	18.36	未从其他法人或组织领薪
廖 为	董事、副总经理	16.78	自贡通达监事, 津贴 1000 元/月
许 翔	董事	—	未在本公司及关联企业领取薪酬
黄锦辉	独立董事	3.60	未在本公司关联企业领薪
曾 勇	独立董事	3.60	未在本公司关联企业领薪
王建琼	独立董事	3.60	未在本公司关联企业领薪
庄 倩	监事会主席	13.66	未从其他法人或组织领薪
晏小平	监事	—	未在本公司及关联企业领取薪酬
谢 虹	监事	11.30	未在本公司关联企业领薪 8
叶建华	副总经理、董事会秘书	17.29	未在本公司关联企业领薪
梁尤达	财务负责人	17.34	自贡通达监事, 津贴 1000 元/月
肖家煌	技术总监	10.54	2009 年受聘
彭禄春	资源开发副总工程师	9.24	

除上述情况以外, 公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员最近一年未在其它关联企业领取薪酬, 未享受其它待遇和退休金计划等。

五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职情况如下:

姓 名	在本公司任职	在其他单位任职情况
罗 辑	董事长	发行人子公司四川精控机械有限责任公司董事 发行人子公司四川精控阀门制造有限公司董事 发行人子公司四川斯特瓦机械制造有限公司董事 发行人参股公司自贡通达机器制造有限公司副董事长 发行人参股公司四川协航优机机械有限公司监事 自贡通达投资有限公司监事
欧 毅	副董事长 总经理	发行人子公司四川精控机械有限责任公司董事 发行人子公司四川精控阀门制造有限公司董事 发行人子公司四川斯特瓦机械制造有限公司董事长 发行人参股公司自贡通达机器制造有限公司董事 发行人参股公司成都拜普森管道阀门制造有限责任公司董事长 发行人参股公司四川泓博航空机械有限责任公司董事 发行人参股公司四川众鑫航空液压油缸有限责任公司董事 发行人参股公司四川协航优机机械有限公司董事
唐明利	董事、副总经理	发行人子公司四川精控机械有限责任公司董事长

		发行人子公司四川精控阀门制造有限公司董事
顾立东	董事、副总经理	发行人子公司四川精控机械有限责任公司董事 发行人子公司四川精控阀门制造有限公司董事长、总经理 发行人子公司四川斯特瓦机械制造有限公司监事 发行人参股公司四川泓博航空机械有限责任公司监事
廖 为	董事、副总经理	发行人子公司四川精控机械有限责任公司董事 发行人子公司四川精控阀门制造有限公司董事 发行人子公司四川斯特瓦机械制造有限公司董事 发行人参股公司自贡通达机器制造有限公司监事
许 翔	董 事	重庆深渝创新投资管理公司董事、总经理 重庆西永创新投资有限公司董事、总经理 重庆华林自控股份有限公司董事 成都红土创新投资有限公司董事 重庆重邮东电通信有限公司董事
黄锦辉	独立董事	利安达会计师事务所有限责任公司董事长兼主任会计师 华新水泥股份有限公司独立董事
曾 勇	独立董事	电子科技大学教授、博士生导师、管理学院院长 中铁信托有限责任公司独立董事 四川川大华西药业股份有限公司独立董事
王建琼	独立董事	西南交通大学教授、博士生导师、经济管理学院院长助理、MBA 教育中心主任
晏小平	监事	深圳市达晨创业投资有限公司投资总监、北京分公司总经理 达晨银雷高新（北京）创业投资有限公司董事、总经理 北京蓝色光标品牌管理顾问股份有限公司董事 上海网宿科技股份有限公司董事 成都天保重型装备股份有限公司董事 北京拓尔思信息技术股份有限公司监事 雅鹿集团股份有限公司董事 晨光生物科技集团股份有限公司监事 湖南豫园生物科技有限公司董事
梁尤达	财务负责人	发行人子公司四川精控机械有限责任公司监事 发行人子公司四川精控阀门制造有限公司董事 发行人参股公司自贡通达机器制造有限公司监事

除上述人员外，公司其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员未在其他单位兼职，并已出具声明。

六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间存在的亲属关系情况

本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间不存在亲属关系。

七、公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签定的协议和作出的重要承诺及履行情况

（一）与公司签定的协议或合同

公司与全体董事、监事、高级管理人员和其他核心人员均签定了《劳动合同》，还与核心技术人员签定了《保密及竞业协议》，对上述人员的诚信义务，特别是商业秘密、知识产权等方面的保密义务作了严格的规定。

截至本招股说明书签署日，上述合同履行正常，不存在违约情形。

（二）重要承诺

公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员重要承诺详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺。”

八、董事、监事、高级管理人员任职资格合规情况

发行人董事、监事、高级管理人员不存在《公司法》第一百四十七条不得担任公司董事、监事、高级管理人员的情形，也不存在董事、高级管理人员兼任发行人监事的情形。

发行人的所有董事、监事及高级管理人员不存在《创业板管理办法》第二十五条规定的情形，不存在被中国证监会采取证券市场禁入措施尚在禁入期的情形；不存在最近三年内受到中国证监会行政处罚，或者最近一年内受到证券交易所公开谴责的情形；亦不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见的情形。

发行人的董事、监事和其它高级管理人员的任免程序和任职资格符合《公司法》、《创业板管理办法》及其它法律、法规、规范性文件的规定。

九、董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况

（一）董事变动情况

公司 2001 年成立时，设执行董事一名，由罗辑先生担任。

2008年4月3日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举罗辑、欧毅、唐明利、顾立东、廖为、许翔、黄锦辉、曾勇、王建琼为董事，其中黄锦辉、曾勇、王建琼为独立董事，共同组成发行人第一届董事会。

2008年4月3日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举罗辑担任发行人第一届董事会董事长，欧毅担任发行人第一届董事会副董事长。

（二）监事变动情况

公司2001年成立时，设监事一人，由唐明利先生担任。

因监事唐明利兼任公司副总经理，不符合《公司法》的规定，2008年3月28日，公司召开股东会，免去唐明利先生监事职务。

2008年4月1日，公司召开职工代表大会，选举庄倩、谢虹为公司的职工代表监事。

2008年4月3日，公司召开第一次股东大会，选举晏小平为股东代表监事，与职工代表监事庄倩、谢虹共同组成发行人第一届监事会。

2008年4月3日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举庄倩为监事会主席。

（三）高级管理人员变动情况

公司2001年成立以来，一直由欧毅担任总经理，唐明利、顾立东、廖为担任副总经理，梁尤达担任财务负责人。

2007年10月，叶建华先生加入本公司，任副总经理。

2008年4月3日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任欧毅为总经理；聘任唐明利、顾立东、廖为、叶建华为副总经理；聘任叶建华为董事会秘书；聘任梁尤达为财务负责人。

发行人律师认为：发行人近两年董事、监事、高管的变化中，监事唐明利兼任发行人副总经理违反《公司法》的规定，但发行人整体变更为股份公司之后，唐明利不再担任监事，上述不规范情形已得到规范。因此，上述情形不会对本次发行上市造成重大不利影响。发行人其他董事、监事、高级管理人员的变化符合法律、行政法规、规范性文件以及《公司章程》的有关规定，并已履行必要的法律程序。

第九节 公司治理

一、股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书制度的建立健全及运行情况

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

1、股东大会制度的建立健全情况

公司章程中规定了股东大会的职责、权限及股东大会会议的基本制度；同时，作为公司章程附件的股东大会议事规则针对股东大会的召开程序制定了详细规则。

根据公司章程，股东大会的职权包括：

- （1）决定公司的经营方针和投资计划；
- （2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- （3）审议批准董事会的报告；
- （4）审议批准监事会报告；
- （5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- （8）对发行公司债券作出决议；
- （9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- （10）修改本章程；
- （11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- （12）审议批准本规则第二十九条规定的担保事项；
- （13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；
- （14）审议批准变更募集资金用途事项；
- （15）审议股权激励计划；

(16) 审议法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定应当由股东大会决定的其他事项。

股东大会议事规则的主要内容包括股东大会的召集、提案与通知、会议召开、会议议题的审议、表决、决议、股东大会对董事会的授权等内容。

2、股东大会制度的运行情况

自本公司整体变更设立以来，公司历次股东大会均按照《公司章程》及《股东大会议事规则》规定的程序召开，对本公司董事、监事选举，公司重要规章制度的制定，首次公开发行股票的决策和募集资金投向等重大事宜作出了有效决议。

(1) 2008 年 4 月 3 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会

会议制定了公司章程，选举产生了包括三名独立董事在内的第一届董事会，选举一名股东监事与职工代表大会推选的两名职工监事共同组成了第一届监事会。

审议通过了《关于四川优机实业股份有限公司筹建工作的报告》、《关于四川优机实业股份有限公司设立费用的报告》、《关于四川优机实业股份有限公司章程（草案）的议案》、《关于四川优机实业股份有限公司股东大会议事规则的议案》、《关于四川优机实业股份有限公司董事会议事规则的议案》、《关于四川优机实业股份有限公司监事会议事规则的议案》、《关于独立董事工作制度的议案》等发行人筹建相关工作报告。

(2) 2009 年 6 月 17 日，公司召开 2008 年度股东大会

会议审议通过了《2008 年度董事会报告》、《2008 年度监事会报告》、《2008 年度财务决算及 2009 年度财务预算的议案》、《2008 年度经审计的财务报表及审计报告的议案》、《关于续聘会计师事务所的议案》、《2008 年度利润分配方案的议案》、《关于修改公司章程的议案》、《关于设立审计委员会并制定相应工作制度的议案》、《关于设立提名委员会并制定相应工作制度的议案》、《关于设立薪酬与考核委员会并制定相应工作制度的议案》、《关于设立战略与发展委员会并制定相应工作制度的议案》、《修订公司股东大会议事规则的议案》、《公司关联交易管理制度》、《公司对外担保制度》、《关于首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并上市方案的议案》、《关于授权公司董事会在股东大会决议范围内办理首次公开发行人民币普通股（A 股）并上市相关事宜的议案》、

《关于首次公开发行股票前滚存未分配利润的分配议案》、《关于制定公司首次公开发行并上市后〈公司章程〉(草案)的议案》、《公司拟用土地及设备 and 阀门产品生产基地建设项目的募集资金向四川精控阀门有限公司增资的议案》等相关议案。

(3) 2009 年 7 月 24 日，公司召开 2009 年第一次临时股东大会

会议审议通过了《关于首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并于创业板上市方案的议案》、《关于授权公司董事会在股东大会决议范围内办理首次公开发行人民币普通股（A 股）并于创业板上市相关事宜的议案》、《修订公司首次公开发行股票并于创业板上市后〈公司章程〉(草案)的议案》、《修订公司首次公开发行股票并于创业板上市后〈股东大会议事规则〉的议案》、《制定公司首次公开发行股票并于创业板上市后〈董事会议事规则〉的议案》、《制定公司首次公开发行股票并于创业板上市后〈监事会议事规则〉的议案》等创业板发行上市的相关议案。

(二) 董事会制度的建立健全及运行情况

1、董事会制度的建立健全情况

公司董事会由九名董事组成，其中三名为独立董事。公司现任董事均系根据公司章程规定选举产生。

根据公司章程，董事会的职权包括：

- (1) 召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- (2) 执行股东大会的决议；
- (3) 决定公司的经营计划和投资方案；
- (4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (6) 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- (7) 拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
- (8) 在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；
- (9) 决定公司内部管理机构的设置；

(10) 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；

(11) 制订公司的基本管理制度；

(12) 制订本章程的修改方案；

(13) 管理公司信息披露事项；

(14) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；

(15) 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；

(16) 制定不涉及股权的绩效奖励机制；

(17) 法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

作为章程附件的董事会议事规则规定了董事会专门委员会、会议召集和通知、会议议事和表决、会议决议和记录等内容。

2、董事会专门委员会的设置

经公司第一届董事会第三次会议和 2008 年度股东大会审议通过，公司在董事会中设立了战略与发展委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会四个专门委员会。

(1) 战略与发展委员会

战略委员会由罗辑先生、王建琼先生和曾勇先生三名董事组成，其中王建琼先生和曾勇先生为独立董事。由罗辑先生担任召集人。

战略与发展委员会主要负责对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议，具体职权包括：

A、对公司中长期发展战略规划进行研究并提出建议；

B、对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；

C、对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目等进行研究并提出建议；

D、对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；

E、对以上事项的实施进行检查；

F、董事会授权的其他事宜。

(2) 提名委员会

提名委员会由王建琼先生、曾勇先生和欧毅先生三名董事组成，其中王建琼先生和曾勇先生为独立董事。由王建琼先生担任召集人。

提名委员会主要负责对公司董事和经理人员的人选、选择标准和程序进行选择并提出建议，具体职权包括：

A、根据公司经营情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；

B、研究董事和经理的选择标准和程序，并向董事会提出建议；

C、广泛搜寻合格的董事和经理的人选；

D、对董事候选人和经理人选进行审查并提出建议；

E、对须提请董事会聘任的其他高级管理人员进行资格审查并提出建议；

F、董事会授权的其他事宜。

(3) 薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会由曾勇先生、黄锦辉先生和欧毅先生三名董事组成，其中曾勇先生和黄锦辉先生为独立董事。由曾勇先生担任召集人。

薪酬与考核委员会主要负责制定公司董事及经理人员的考核标准并进行考核，负责制定、审查公司董事及经理人员的薪酬政策与方案，具体职权包括：

A、根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；

B、薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；

C、审查公司董事（非独立董事）及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；

D、负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；

E、董事会授权的其他事宜。

(4) 审计委员会

审计委员会由黄锦辉先生、王建琼先生和罗辑先生三名董事组成，其中黄锦辉先生、王建琼先生为独立董事，黄锦辉先生为会计专业人士。由黄锦辉先生任召集人。

①审计委员会主要负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作，具体职权包括：

- A、提议聘请或更换外部审计机构；
- B、监督公司的内部审计制度及其实施；
- C、负责内部审计与外部审计之间的沟通；
- D、审核公司的财务信息及其披露；
- E、审查公司内控制度，对重大关联交易进行审计；
- F、对公司重要财务计划、审计计划、重大奖励方案等提出评价意见；
- G、董事会授权的其他事宜。

②审计委员会会议事规则：

A、审计委员会会议分为例会和临时会议，由主任委员（召集人）负责召集。例会每年召开一次；临时会议由审计委员会委员提议召开。

审计委员会应于会议召开前五日以专人、邮件、电子邮件、传真或法律认可的其他方式通知全体委员；会议由主任委员（召集人）主持，主任委员（召集人）不能出席时可委托其他一名委员（独立董事）主持。

B、审计委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票的表决权；会议作出的决议，必须经全体委员的过半数通过。

C、审计委员会会议表决方式为举手表决或投票表决；经全体委员同意，可以采取通讯表决的方式召开。

D、董事会秘书可列席审计委员会会议，必要时亦可邀请公司其他董事、监事及其他高级管理人员列席会议。

E、如有必要，审计委员会可以聘请中介机构为其决策提供专业意见，费用由公司支付。

F、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；会议记录由董事会秘书保存。

G、审计委员会会议通过的议案及表决结果，应以书面形式报告董事会。

H、出席会议的人员均为知悉内幕信息的人员，对会议所议事项有保密义务，不得擅自披露有关信息，亦不得利用所知悉的信息进行或为他人进行内幕交易。

③运行情况

审计委员会自2009年6月17日设立至今，共召开会议两次。

2009年6月17日，主要审议通过了《2009年度1-6月经审计的财务报表及审计报告的议案》和《关于改聘会计师事务所的议案》。（原为公司提供审计服

务的四川君和会计师事务所为信永中和会计师事务所吸收合并，并入信永中和会计师事务所。公司拟改聘信永中和会计师事务所负责公司 2009 年度财务报表的审计工作）。

2010 年 4 月 2 日，主要审议通过了《2009 年度经审计的财务报告的议案》、《2009 年度财务决算及 2010 年度财务预算的议案》、《公司 2009 年度内部控制的自我评价报告的议案》、《关于续聘会计师事务所的议案》。

3、董事会制度的运行情况

自本公司整体变更设立以来，本公司历次董事会均按照《公司章程》规定的程序召开。公司董事会除审议日常事项外，在高管人员任免、重大投资、一般性规章制度的制订和修订等方面切实发挥了作用，依法履行了《公司法》、《公司章程》赋予的权利和义务。

（1）2008 年 4 月 3 日，本公司召开第一届董事会第一次会议

会议选举罗辑先生为公司第一届董事会董事长并由其担任公司法定代表人；选举欧毅先生为公司第一届董事会副董事长；经董事长罗辑先生提名，聘任欧毅先生为公司总经理，聘任叶建华先生为公司董事会秘书；经总经理欧毅先生提名，聘任唐明利、顾立东、廖为、叶建华为公司副总经理，聘任梁尤达先生为公司财务负责人。

会议通过了《关于总经理工作细则的议案》和《关于董事会秘书工作细则的议案》。

（2）2008 年 6 月 25 日，本公司召开第一届董事会第二次会议

鉴于公司名称变更，本次会议对《四川优机实业有限责任公司 2008 年第 2 次临时股东会决议》的有关事项进行了确认，确认事项如下：

同意公司向中国进出口银行成都分行申请流动资金贷款人民币贰仟万元整；同意公司用广汉生产基地的土地和房产向中国进出口银行成都分行抵押，如出现不足抵押差额部分，公司将另确定担保方式。

（3）2008 年 11 月 20 日，本公司召开第一届董事会第三次会议

会议审议通过了《2008 年上半年总经理工作总结报告》、《关于首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并上市方案的议案》、《关于首次公开发行人民币普通股（A 股）募集资金运用项目可行性的议案》、审议《关于授权公司董事会

会在股东大会决议范围内办理首次公开发行人民币普通股（A 股）并上市相关事

宜的议案》、《关于首次公开发行股票前滚存未分配利润的分配议案》、《关于制定公司首次公开发行并上市后<公司章程>(草案)的议案》、《关于设立审计委员会并制定相应工作制度的议案》、《关于设立提名委员会并制定相应工作制度的议案》、《关于设立薪酬与考核委员会并制定相应工作制度的议案》、《关于设立战略与发展委员会并制定相应工作制度的议案》、《关于聘任总工程师的议案》、《关于修订四川优机实业股份有限公司章程的议案》、《修订公司股东大会议事规则的议案》、《修订公司董事会秘书工作制度的议案》、《公司募集资金使用管理办法》、《公司关联交易管理制度》、《公司对外担保制度》、《公司内部审计制度》、《公司设立审计部、信息管理部的议案》、《公司拟用土地及设备和阀门产品生产基地建设项目的募集资金向四川精控阀门有限公司增资的议案》、《公司通过竞拍购买成都市高新区工业用地的议案》、《关于收购四川斯特瓦机械制造有限公司股权的议案》、《向中国光大银行成都分行申请授信的议案》、《关于召开 2008 年第 2 次临时股东大会的议案》。

(4) 2009 年 1 月 8 日，本公司召开第一届董事会第四次会议

会议通过如下议案：公司向中国农业银行成都市蜀都支行申请办理出口商业发票融资，可循环使用额度人民币 2500 万元，期限 2009 年 1 月 8 日～2010 年 1 月 7 日；公司向中国农业银行成都市蜀都支行申请开立银行承兑汇票，可循环使用额度人民币 500 万元，期限 2009 年 1 月 8 日～2009 年 10 月 21 日；以公司冠城广场写字楼 17 楼 H、G、F 办公用房作为公司向中国光大银行股份有限公司成都分行申请期限为 12 个月的人民币 2440 万元以内的综合授信业务的抵（质）押物；以公司开立在中国光大银行股份有限公司成都分行的出口退税专用帐户作为公司向光大银行成都分行申请期限为 12 个月的人民币 2440 万元以内的综合授信业务的抵（质）押物。

(5) 2009 年 1 月 24 日，本公司召开第一届董事会第五次会议

本次会议审议并表决通过了《关于收购四川斯特瓦机械制造有限公司 70%股权实施方案的议案》。

(6) 2009 年 4 月 24 日，本公司召开第一届董事会第六次会议

本次会议审议并表决通过了《2008 年总经理工作报告》、《2008 年度董事会报告》、《2008 年度财务决算及 2009 年度财务预算的议案》、《2008 年度经审计的财务报表及审计报告的议案》、《关于续聘会计师事务所的议案》、《2008

年度利润分配方案的议案》、《2008 年关联交易的议案》、《关于修改公司章程的议案》、《公司为四川精控阀门制造有限公司向银行借款提供担保的议案》、《关于首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并上市方案的议案》、《关于首次公开发行人民币普通股（A 股）募集资金运用项目可行性的议案》、《关于授权公司董事会在股东大会决议范围内办理首次公开发行人民币普通股（A 股）并上市相关事宜的议案》、《关于制定公司首次公开发行并上市后〈公司章程〉（草案）的议案》、《公司拟用土地及设备 and 阀门产品生产基地建设项目的募集资金向四川精控阀门制造有限公司增资的议案》、《关于召开 2008 年度股东大会的议案》。

（7）2009 年 7 月 8 日，本公司召开第一届董事会第七次会议

本次会议审议并表决通过了审议《关于首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并于创业板上市方案的议案》、审议《关于授权公司董事会在股东大会决议范围内办理首次公开发行人民币普通股（A 股）并于创业板上市相关事宜的议案》、审议《修订公司首次公开发行股票并于创业板上市后〈公司章程〉（草案）的议案》、审议《修订公司首次公开发行股票并于创业板上市后〈股东大会议事规则〉的议案》、审议《公司首次公开发行股票并于创业板上市后〈董事会议事规则〉的议案》、审议《关于首次公开发行股票前滚存未分配利润的分配议案》、审议《公司首次公开发行股票并于创业板上市后〈独立董事工作制度〉的议案》、审议《修订公司首次公开发行股票并于创业板上市后〈关联交易管理制度〉的议案》、审议《修订公司首次公开发行股票并于创业板上市后〈对外担保管理制度〉的议案》、审议《修订公司首次公开发行股票并于创业板上市后〈董事会秘书工作制度〉的议案》、审议《公司首次公开发行股票并于创业板上市后〈总经理工作细则〉的议案》、审议《修订公司首次公开发行股票并于创业板上市后〈募集资金管理办法〉的议案》、审议《财务管理制度的议案》、审议《关于改聘会计师事务所的议案》、审议《关于召开 2009 年第一次临时股东大会的议案》。

（8）2009 年 7 月 24 日，本公司召开第一届董事会第八次会议

本次会议审议并表决通过了审议《2009 年度 1-6 月经审计的财务报表及审计报告的议案》。

（9）2009 年 11 月 14 日，本公司召开第一届董事会第九次会议

本次会议审议并表决通过了审议《四川优机实业股份有限公司与自贡通达机器制造有限公司天然气压缩机组采购合同的议案》、《四川优机实业股份有限公司与成都拜普森管道阀门制造有限公司厂房租赁协议的议案》。

(10) 2010 年 1 月 8 日，本公司召开第一届董事会第十次会议

本次会议审议并表决通过了《发行人向中国农业银行成都蜀都支行申请办理出口商业发票融资的议案》、《发行人向蜀都支行申请开立银行承兑汇票的议案》、《发行人向蜀都支行申请开立国外非融资性保函的议案》、《发行人向光大银行成都蜀汉路支行申请综合授信业务的议案》、《发行人以自筹资金 540 万元人民币提前增资精控阀门并以募集资金置换该自筹资金的议案》。

(11) 2010 年 3 月 12 日，本公司召开第一届董事会第十一次会议

本次会议审议并表决通过了《发行人向中国进出口银行成都分行申请人民币授信的议案》和《发行人向中国银行股份有限公司四川省分行申请贸易融资授信的议案》。

(12) 2010 年 4 月 6 日，本公司召开第一届董事会第十二次会议

本次会议审议并表决通过了《2009 年度总经理工作总结报告》、《2009 年度董事会报告》、《2009 年度财务决算及 2010 年度财务预算的议案》、《2009 年度经审计的财务报告的议案》、《关于续聘会计师事务所的议案》、《2009 年度利润分配方案的议案》、《2009 年关联交易的议案》、《关于授权总经理签署有关自贡通达机器制造有限公司关联购销协议的议案》、《关于公司 2009 年度内部控制的自我评价报告的议案》、《关于召开 2009 年度股东大会的议案》。

(三) 监事会制度的建立健全及运行情况

1、监事会制度的建立健全情况

公司监事会由三名监事组成，其中一名为股东大会选举产生的股东监事，两名职工代表大会推选的职工监事。

根据公司章程，监事会的职权包括：

- (1) 应当对董事会编制的定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- (2) 检查公司财务；
- (3) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

(4) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；

(5) 提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；

(6) 向股东大会提出提案；

(7) 依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

(8) 发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

作为章程附件的监事会议事规则规定了会议召集和通知、会议议事和表决、会议决议和记录等内容。

2、监事会制度的运行情况

本公司自整体变更设立以来，监事会一直严格按照相关法律法规和《公司章程》的规定规范运作，监事均依法履行股东义务，行使监事权利。

(1) 2008年4月3日，本公司召开了第一届监事会第一次会议。经监事会会议审议，全体监事一致同意，选举庄倩为本公司监事会主席。

(2) 2008年11月20日，本公司召开了第一届监事会第二次会议。

会议审议通过了《关于首次公开发行股票前滚存未分配利润的分配议案》、《关于设立审计委员会并制定相应工作制度的议案》、《关于设立提名委员会并制定相应工作制度的议案》、《关于设立薪酬与考核委员会并制定相应工作制度的议案》、《关于设立战略与发展委员会并制定相应工作制度的议案》和《关于收购四川斯特瓦机械制造有限公司股权的议案》。

(3) 2009年4月24日，本公司召开了第一届监事会第三次会议。

会议审议通过了《2008年度董事会报告》、《2008年度财务决算及2009年度财务预算的议案》、《2008年度经审计的财务报表及审计报告的议案》、《关于续聘会计师事务所的议案》、《2008年度利润分配方案的议案》、《2008年关联交易的议案》、《关于修改公司章程的议案》、《公司为四川精控阀门制造有限公司向银行借款提供担保的议案》。

(4) 2009年7月8日，本公司召开了第一届监事会第四次会议。

会议审议通过了《公司首次公开发行股票并于创业板上市后〈监事会议事规则〉的议案》。

(5) 2010年4月6日, 本公司召开了第一届监事会第五次会议。

会议审议通过了《2009年度董事会报告》、《2009年度财务决算及2010年度财务预算的议案》、《2009年度经审计的财务报告的议案》、《关于续聘会计师事务所的议案》、《2009年度利润分配方案的议案》、《2009年关联交易的议案》、《公司2009年度内部控制的自我评价报告的议案》。

(四) 独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事制度的建立健全情况

本公司改制设立为股份公司时即建立了独立董事制度, 董事会九名成员中设有三名独立董事。现任独立董事为黄锦辉先生、曾勇先生、王建琼先生, 其中黄锦辉先生为会计专业人士。

根据公司章程和独立董事工作制度, 独立董事除应具有公司法、公司章程和其他法律、法规赋予董事的职权外, 还具有以下特别职权:

(1) 重大关联交易(指公司拟与关联人达成的总额在300万元以上, 或占公司最近经审计净资产值的5%以上的关联交易)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) 公司聘用或解聘会计师事务所, 应由独立董事认可后, 提交董事会讨论;

(3) 向董事会提议聘用或解聘会计师事务所;

(4) 向董事会提请召开临时股东大会;

(5) 提议召开董事会;

(6) 独立聘请外部审计机构和咨询机构;

(7) 可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意, 其中行使第六项职权应经全体独立董事同意。

独立董事除履行上述职责外, 还应当向董事会或股东大会对以下事项发表独立意见:

- (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) 在年度报告中，说明公司累计和当期对外担保情况、执行有关规定的情况；
- (6) 董事会作出的利润分配预案中不含现金派息时；
- (7) 独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；
- (8) 法律、法规及规范性文件要求独立董事发表意见的事项；
- (9) 公司章程规定的其他事项。

独立董事应当就上述事项发表以下几类意见之一：同意；保留意见及其理由；反对意见及其理由；无法发表意见及其障碍。

2、独立董事发挥作用的情况

公司三位独立董事当选以来，按照公司章程严格履行了职责，积极参与公司的重大决策，对公司与关联企业之间的关联交易事项，独立董事进行了专项审查，对有关关联交易的公允性、合理性发表了独立意见，为公司治理结构的完善和规范运作起到了积极作用。公司发行上市后，独立董事将发挥更为积极的作用。

公司建立独立董事制度以来，共召开十二次董事会，独立董事均参加了会议。

2010 年 4 月 6 日，独立董事黄锦辉、曾勇、王建琼向本公司出具了《关于四川优机实业股份有限公司独立董事关于最公司近三年关联交易的独立意见》。

(五) 董事会秘书制度的建立健全及运行情况

1、董事会秘书制度的建立健全情况

公司在董事会中建立了董事会秘书制度。根据公司章程和董事会秘书工作细则，董事会秘书的职责包括：

- (1) 负责公司信息披露事务，协调公司信息披露工作，组织制订公司信息披露事务管理制度，督促公司及相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定；

(2) 负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作，协调公司与证券监管机构、股东及实际控制人、保荐人、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通；

(3) 组织筹备董事会会议和股东大会，参加股东大会、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议，负责董事会会议记录工作并签字；

(4) 负责公司信息披露的保密工作，在未公开重大信息出现泄露时，及时向深交所报告并公告；

(5) 关注媒体报道并主动求证真实情况，督促董事会及时回复深交所所有问询；

(6) 组织董事、监事和高级管理人员进行证券法律法规、本规则及相关规定的培训，协助前述人员了解各自在信息披露中的权利和义务；

(7) 督促董事、监事和高级管理人员遵守法律、法规、规章、规范性文件、深交所其他相关规定及公司章程，切实履行其所作出的承诺；在知悉公司作出或可能作出违反有关规定的决议时，应予以提醒并立即如实地向深交所报告；

(8) 《公司法》、《证券法》、中国证监会和深交所要求履行的其他职责。

2、董事会秘书发挥作用的情况

公司董事会秘书自任职以来，按照公司章程严格履行了职责，在公司对外信息披露以及确保三会制度的规范运行等方面发挥了重要作用。

二、发行人近三年违法违规情况

发行人严格遵守国家的有关法律、法规，近三年不存在违法违规行为，也未受到任何国家行政及行业主管部门的处罚。

三、发行人报告期资金占用及对外担保情况

除洪雅英集在 2007 年以前和发行人存在资金拆借以外，报告期内发行人不存在资金被控股股东、实际控制人及其它关联企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。

自股份公司成立以来，发行人已经建立了严格的资金管理制度，公司章程中已明确对外担保的审批权限和审议程序，不存在为控股股东、实际控制人及其它关联企业进行违规担保的情形。

四、发行人内部控制制度情况

（一）公司管理层的自我评估意见

公司管理层认为，公司现有内部控制制度基本能够适应公司管理的要求，在所有重大方面完整、合理并有效，能够保证本公司经营管理的正常运作和会计资料的真实性、合法性、完整性，能够确保本公司财产物资的安全完整，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。

公司根据《公司法》等法律、法规的要求，建立健全了股东大会、董事会、监事会、经理层分权制衡的法人治理结构；股东大会、董事会、监事会议事规则符合相关的法律、法规和规范性文件的规定；股东大会、董事会、监事会的召开、决议内容及签署是合法、合规、真实、有效的；在审议关联交易时关联股东按规定履行了回避义务，切实保护了公司其他股东的合法权益；股东大会或董事会的授权、重大决策等行为是合法、合规、真实、有效的；公司根据自身情况制定的《合同管理办法》、《财务管理制度》、《投资管理制度》、《对外担保管理制度》等一系列公司内部控制制度，对公司加强管理、规范运行、提高效益起到了积极、有效的作用。随着公司的不断发展，公司管理层也将根据公司发展的实际需要，对内部控制制度不断加以改进和完善，从而使内控制度得到进一步完善和提高。

（二）注册会计师对发行人内部控制的鉴证意见

信永中和对公司的内部控制制度进行了专项审核，出具了信永中和编号为XYZH/2009CDA2018-2《内部控制审核报告》，报告的结论性意见为：“我们认为，优机公司按照财政部有关内部控制的规定所设定的标准于2009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、担保情况

（一）发行人对外投资、担保事项的政策及制度安排

发行人通过《股东大会议事规则》、《公司章程》等文件，对公司对外投资、担保事项的决策权限及程序等方面进行了严格规定。

在对外投资方面，《股东大会议事规则》明确规定了股东大会的审议标准及股东大会授权董事会的审议标准。

1、股东大会审议达到下列标准之一的公司发生的交易（不含关联交易）：

（1）交易涉及的资产总额（同时存在账面值和评估值的，以高者为准）占公司最近一期经审计总资产 30%以上；

（2）交易的成交金额（包括承担的债务和费用）占公司最近一期经审计净资产 50%以上，且绝对金额超过 5000 万元；

（3）交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 500 万元；

（4）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的主营业务收入占公司最近一个会计年度经审计主营业务收入的 50%以上，且绝对金额超过 5000 万元；

（5）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 500 万元。

上述指标涉及的数据如为负值，取绝对值计算。

2、股东大会授权董事会批准如下交易（不含关联交易）事项：

（1）交易涉及的资产总额（同时存在账面值和评估值的，以高者为准）占公司最近一期经审计总资产的比例低于 30%；

（2）交易的成交金额（包括承担的债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的比例低于 50%，或绝对金额 5000 万元以下；

（3）交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的比例低于 50%，或绝对金额 500 万以下；

（4）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的主营业务收入占公司最近一个会计年度经审计主营业务收入的 50%以下，或绝对金额 5000 万元以下；

（5）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的比例低于 50%，或绝对金额 500 万元以下。

在对外担保方面，《公司章程》对决策权限及审批程序等方面内容做了详细规定。明确指出：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。

公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过。

(1) 本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；

(2) 连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；

(3) 为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

(4) 单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；

(5) 连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 5000 万元人民币；

(6) 对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；

(7) 深圳证券交易所或公司章程规定的其他担保情形。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的过半数通过；股东大会审议本条第（2）项担保事项时，应经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

公司在十二个月内发生的对外担保应当按照累计计算的原则适用本条的规定，已按相关规定履行义务的，不再纳入相关的累计计算范围。

（二）执行情况

根据发行人的《公司章程》、《股东大会议事规则》等文件，针对本公司为精控阀门银行贷款提供担保一事，公司已分别于 2009 年 4 月 24 日和 2009 年 4 月 13 日将《公司为四川精控阀门制造有限公司向银行借款提供担保的议案》提交第一届董事会第六次会议以及第一届监事会第三次会议审议通过。

2009 年 4 月 24 日，公司第一届董事会第六次会议就“拟用土地及设备 and 募集资金向四川精控阀门制造有限公司增资”进行审议并通过，并于 2009 年 6 月 17 日经公司 2008 年度股东大会批准。2010 年 1 月 8 日，公司第一届董事会第十次会议就“自筹资金 540 万元人民币提前增资精控阀门并拟以募集资金置换自筹资金”事宜进行审议并通过。

本公司近三年不存在违规投资、担保的情形。

六、发行人投资者权益保护情况

发行人在公司章程中,对保障投资者依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策和选举管理者等权利方面做出了规定。

公司股东享有下列权利:

- (1) 依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配;
- (2) 依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会,并行使相应的表决权;
- (3) 对公司的经营进行监督,提出建议或者质询;
- (4) 依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份;
- (5) 查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告;
- (6) 公司终止或者清算时,按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配;
- (7) 对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东,要求公司收购其股份;
- (8) 法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

第十节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计数据及相关分析数据，非经特别说明，均引自本公司经信永中和审计的会计报表。本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司报告期经审计的会计报表及附注的主要内容，本公司提醒投资者关注本招股说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

一、财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

资 产	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	54,620,867.65	50,477,934.60	34,196,176.43
应收票据	433,368.00	90,000.00	151,458.00
应收账款	70,547,119.08	68,455,482.49	61,370,921.34
预付款项	6,760,982.51	13,562,566.20	2,858,482.07
应收股利			432,825.83
其他应收款	8,770,206.37	10,649,343.81	14,254,378.44
存 货	26,515,031.62	37,037,364.78	24,156,667.75
流动资产合计	167,647,575.23	180,272,691.88	137,420,909.86
非流动资产：			
长期股权投资	27,428,056.93	27,825,048.55	17,048,481.15
投资性房地产	13,456,638.62		
固定资产	21,967,045.42	22,864,279.67	21,724,752.50
在建工程	84,195.00	5,734,146.77	8,685.00
油气资产			
无形资产	12,901,879.70	17,869,058.02	3,120,405.00
长期待摊费用		12,757.50	29,767.50
递延所得税资产	680,928.24	609,669.02	787,284.11
非流动资产合计	76,518,743.91	74,914,959.53	42,719,375.26
资 产 总 计	244,166,319.14	255,187,651.41	180,140,285.12

负债及股东权益	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款	16,260,256.07	26,562,418.39	24,524,372.83
应付账款	61,591,587.25	71,638,638.22	49,564,770.59
预收款项	7,034,465.90	14,649,477.21	9,094,339.74
应付职工薪酬	3,742,103.17	3,042,035.66	2,482,852.20
应交税费	3,035,563.85	1,859,948.97	3,791,723.24
应付股利			
其他应付款	5,713,274.77	13,862,212.32	9,671,184.20
流动负债合计	97,377,251.01	131,614,730.77	99,129,242.80
递延所得税负债	264,840.27	264,840.27	264,840.27
其他非流动负债	1,300,000.00	150,000.00	150,000.00
非流动负债合计	1,564,840.27	414,840.27	414,840.27
负债合计	98,942,091.28	132,029,571.04	99,544,083.07
股东权益：			
股 本	63,000,000.00	63,000,000.00	12,000,000.00
资本公积	25,175,806.55	27,048,166.55	2,395,821.84
减：库存股			
盈余公积	4,776,108.21	2,041,686.54	11,938,310.41
未分配利润	42,021,093.20	22,701,033.46	47,003,488.00
外币报表折算差额			
归属于母公司股东权益合计	134,973,007.96	114,790,886.55	73,337,620.25
少数股东权益	10,251,219.90	8,367,193.82	7,258,581.80
股东权益合计	145,224,227.86	123,158,080.37	80,596,202.05
负债及股东权益总计	244,166,319.14	255,187,651.41	180,140,285.12

2、合并利润表

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业总收入	306,385,178.38	333,634,141.17	281,203,139.56
其中：营业收入	306,385,178.38	333,634,141.17	281,203,139.56
二、营业总成本	269,914,468.51	305,198,621.79	260,304,839.18
其中：营业成本	225,113,254.46	259,942,061.38	216,819,075.55
营业税金及附加	269,088.14	185,133.64	337,862.82
销售费用	26,604,059.00	31,163,996.08	30,194,174.70

管理费用	14,966,788.12	8,823,897.91	7,365,387.14
财务费用	2,041,197.85	4,834,501.41	4,608,782.26
资产减值损失	920,080.94	249,031.37	979,556.71
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）			
投资收益（损失以“－”号填列）	728,302.17	3,928,027.60	4,260,019.30
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	681,402.17	3,845,017.60	3,641,028.01
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	37,199,012.04	32,363,546.98	25,158,319.68
加：营业外收入	808,762.24	777,963.18	1,881,193.08
减：营业外支出	1,286.20	1,083,045.78	141,258.10
其中：非流动资产处置损失		453,142.46	120,358.10
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	38,006,488.08	32,058,464.38	26,898,254.66
减：所得税费用	5,877,980.59	4,496,586.06	4,031,370.87
五、净利润	32,128,507.49	27,561,878.32	22,866,883.79
归属于母公司所有者的净利润	30,244,481.41	26,453,266.30	21,844,956.25
其中：同一控制下企业合并的被合并方在合并前实现的净利润	-12,365.62	93,937.58	-70,921.85
少数股东损益	1,884,026.08	1,108,612.02	1,021,927.54
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.48	0.42	0.37
（二）稀释每股收益	0.48	0.42	0.37
七、其他综合收益			
八、综合收益总额	32,128,507.49	27,561,878.32	22,866,883.79
归属于母公司所有者的综合收益总额	30,244,481.41	26,453,266.30	21,844,956.25
归属于少数股东的综合收益总额	1,884,026.08	1,108,612.02	1,021,927.54

3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 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	300,043,759.33	331,016,244.53	290,572,590.36
收到的税费返还	29,967,950.19	25,420,866.54	23,694,578.76
收到其他与经营活动有关的现金	3,603,837.51	6,269,406.29	10,233,183.36
经营活动现金流入小计	333,615,547.03	362,706,517.36	324,500,352.48

购买商品、接受劳务支付的现金	241,313,632.04	282,282,642.45	223,031,318.84
支付给职工以及为职工支付的现金	15,053,486.42	15,216,637.25	15,530,542.80
支付的各项税费	11,291,063.92	8,213,875.96	8,971,440.86
支付其他与经营活动有关的现金	29,669,549.58	31,354,088.06	47,674,953.22
经营活动现金流出小计	297,327,731.96	337,067,243.72	295,208,255.72
经营活动产生的现金流量净额	36,287,815.07	25,639,273.64	29,292,096.76
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			459,000.00
取得投资收益收到的现金	1,125,293.79	515,835.83	100,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	11,907.80	2,000.00	11,250.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		2,800,000.00	-389,064.65
投资活动现金流入小计	1,137,201.59	3,317,835.83	181,185.35
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	11,406,705.23	17,485,635.37	8,445,669.35
投资支付的现金		7,543,549.80	1,197,300.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	3,090,709.75		
投资活动现金流出小计	14,497,414.98	25,029,185.17	9,642,969.35
投资活动产生的现金流量净额	-13,360,213.39	-21,711,349.34	-9,461,784.00
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		15,000,000.00	
取得借款收到的现金	8,000,000.00	17,750,000.00	16,097,550.25
筹资活动现金流入小计	8,000,000.00	32,750,000.00	16,097,550.25
偿还债务支付的现金	18,302,162.32	18,451,954.44	6,999,242.31
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	9,242,506.31	1,844,211.69	9,106,563.69
支付其他与筹资活动有关的现金		100,000.00	150,000.00
筹资活动现金流出小计	27,544,668.63	20,396,166.13	16,255,806.00
筹资活动产生的现金流量净额	-19,544,668.63	12,353,833.87	-158,255.75
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			

五、现金及现金等价物净增加额	3,382,933.05	16,281,758.17	19,672,057.01
加：期初现金及现金等价物余额	50,477,934.60	34,196,176.43	14,524,119.42
六、期末现金及现金等价物余额	53,860,867.65	50,477,934.60	34,196,176.43

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

资 产	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	44,408,591.97	48,493,907.20	32,683,402.05
应收账款	60,606,975.26	59,438,124.87	53,029,038.28
预付款项	5,996,712.79	13,044,625.15	2,785,075.38
应收利息			
应收股利			432,825.83
其他应收款	9,601,928.45	12,258,142.79	14,708,558.90
存 货	7,037,660.25	10,968.58	587,848.00
流动资产合计	127,651,868.72	133,245,768.59	104,226,748.44
非流动资产：			
长期股权投资	33,566,370.07	32,150,048.55	21,373,481.15
投资性房地产	13,456,638.62		
固定资产	17,756,471.77	18,250,719.19	17,878,868.82
在建工程	84,195.00	5,734,146.77	8,685.00
无形资产	12,835,228.78	17,776,224.72	3,005,405.00
递延所得税资产	340,290.09	334,877.79	378,670.95
非流动资产合计	78,039,194.33	74,246,017.02	42,645,110.92
资 产 总 计	205,691,063.05	207,491,785.61	146,871,859.36

负债及股东权益	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款	11,260,256.07	26,062,418.39	23,974,372.83
应付账款	52,299,905.88	48,465,524.74	39,337,546.84
预收款项	6,658,676.20	10,199,465.08	6,396,378.28
应付职工薪酬	2,579,780.34	2,171,295.89	1,698,505.82
应交税费	1,130,185.95	1,140,678.44	2,934,313.92

应付股利			
其他应付款	5,351,147.93	13,295,319.28	6,226,896.95
流动负债合计	79,279,952.37	101,334,701.82	80,568,014.64
递延所得税负债	191,956.98	191,956.98	191,956.98
其他非流动负债	1,150,000.00		
非流动负债合计	1,341,956.98	191,956.98	191,956.98
负债合计	80,621,909.35	101,526,658.80	80,759,971.62
股东权益：			
股 本	63,000,000.00	63,000,000.00	12,000,000.00
资本公积	25,795,429.88	25,845,619.71	1,193,275.00
减：库存股			
盈余公积	4,739,739.81	2,005,318.14	11,911,335.76
未分配利润	31,533,984.01	15,114,188.96	41,007,276.98
外币报表折算差额			
归属于母公司股东权益合计	125,069,153.70	105,965,126.81	66,111,887.74
少数股东权益			
股东权益合计	125,069,153.70	105,965,126.81	66,111,887.74
负债及股东权益总计	205,691,063.05	207,491,785.61	146,871,859.36

2、母公司利润表

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业总收入	288,334,715.69	315,209,585.38	252,456,605.68
其中：营业收入	288,334,715.69	315,209,585.38	252,456,605.68
二、营业总成本	257,587,567.23	291,130,945.25	233,755,558.81
其中：营业成本	221,694,643.88	253,105,174.03	199,676,131.05
营业税金及附加	256,610.89	176,501.28	255,052.25
销售费用	23,290,052.37	28,321,302.85	26,712,419.83
管理费用	10,512,702.91	5,078,419.30	2,723,577.69
财务费用	1,856,522.06	4,741,502.15	4,275,410.87
资产减值损失	-22,964.88	-291,954.36	112,967.12
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）			
投资收益（损失以“－”号填列）	728,302.17	3,928,027.60	4,241,028.01

其中：对联营企业和合营企业的投资收益	681,402.17	3,845,017.60	3,641,028.01
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	31,475,450.63	28,006,667.73	22,942,074.88
加：营业外收入	808,459.46	669,980.00	1,645,758.00
减：营业外支出		106,368.36	134,236.15
其中：非流动资产处置损失		6,368.36	114,236.15
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	32,283,910.09	28,570,279.37	24,453,596.73
减：所得税费用	4,939,693.37	3,717,040.30	3,578,030.37
五、净利润	27,344,216.72	24,853,239.07	20,875,566.36
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.43	0.40	0.36
（二）稀释每股收益	0.43	0.40	0.36
七、其他综合收益			
八、综合收益总额	27,344,216.72	24,853,239.07	20,875,566.36

3、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 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	285,435,849.90	309,692,786.23	263,340,764.85
收到的税费返还	29,967,950.19	25,420,866.54	23,694,578.76
收到其他与经营活动有关的现金	5,088,955.35	5,256,397.48	8,727,398.27
经营活动现金流入小计	320,492,755.44	340,370,050.25	295,762,741.88
购买商品、接受劳务支付的现金	249,756,604.59	278,750,802.11	214,138,240.31
支付给职工以及为职工支付的现金	8,351,795.05	7,066,002.51	5,830,550.65
支付的各项税费	4,787,751.22	6,082,245.52	3,928,783.92
支付其他与经营活动有关的现金	25,876,634.84	28,110,187.52	43,073,714.34
经营活动现金流出小计	288,772,785.70	320,009,237.66	266,971,289.22
经营活动产生的现金流量净额	31,719,969.74	20,360,812.59	28,791,452.66
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			459,000.00

取得投资收益收到的现金	1,125,293.79	515,835.83	100,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5,500.00	2,000.00	8,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		2,800,000.00	
投资活动现金流入小计	1,130,793.79	3,317,835.83	567,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	10,751,539.15	15,552,531.24	7,147,890.21
投资支付的现金		7,543,549.80	1,197,300.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	3,090,709.75		
投资活动现金流出小计	13,842,248.90	23,096,081.04	8,345,190.21
投资活动产生的现金流量净额	-12,711,455.11	-19,778,245.21	-7,778,190.21
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		15,000,000.00	
取得借款收到的现金	3,000,000.00	17,000,000.00	15,000,000.00
筹资活动现金流入小计	3,000,000.00	32,000,000.00	15,000,000.00
偿还债务支付的现金	17,802,162.32	14,911,954.44	6,449,242.31
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	9,051,667.54	1,760,107.79	8,938,172.43
支付其他与筹资活动有关的现金		100,000.00	150,000.00
筹资活动现金流出小计	26,853,829.86	16,772,062.23	15,537,414.74
筹资活动产生的现金流量净额	-23,853,829.86	15,227,937.77	-537,414.74
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-4,845,315.23	15,810,505.15	20,475,847.71
加：期初现金及现金等价物余额	48,493,907.20	32,683,402.05	12,207,554.34
六、期末现金及现金等价物余额	43,648,591.97	48,493,907.20	32,683,402.05

二、财务报表的编制基础及合并财务报表范围

（一）财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则》及相关规定进行编制。

（二）合并财务报表范围及变化情况

1、合并报表范围

本公司报告期纳入合并报表范围的子公司包括：

单位名称	2009 年度	2008 年度	2007 年度
斯特瓦	合并	合并	合并
精控机械	合并	合并	合并
精控阀门	合并	合并	合并
航兴铸钢	—	—	合并 1-11 月

2、合并报表范围变化情况

（1）2009 年 1 月 29 日，本公司与四川英集签订了股权转让协议，本公司以 187.236 万元受让四川英集持有的斯特瓦 70%的股权。由于报告期本公司、四川英集与斯特瓦同受罗辑及欧毅控制，且该控制是非暂时性的，故该合并为同一控制下的企业合并。本公司已于 2009 年 2 月 27 日支付了全部股权转让款，并办理了相关股权变更登记，取得了实际控制权。根据《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》的规定，公司从报告期期初将斯特瓦纳入合并范围。

（2）2007 年 12 月 3 日，本公司与四川依江机械铸锻有限公司签订股权转让协议，四川依江机械铸锻有限公司受让本公司所持有的航兴铸钢 50%的股权，受让价格依据经四川君和审计的航兴铸钢截至 2007 年 6 月 30 日的净资产，综合考虑航兴铸钢土地增值及 2007 年 7-11 月经营情况，协议作价 280 万元。股权转让的工商变更登记手续于 2007 年 12 月 14 日完成，本公司不再持有航兴铸钢的股权。本公司从 2007 年 12 月起不再合并其会计报表。

三、审计意见

本公司委托信永中和审计了公司申报报表，信永中和会计师事务所出具了 XYZH/2009CDA2018-1 标准无保留意见审计报告。

四、主要会计政策和会计估计

（一）收入确认和计量

1、销售商品在下列条件均能满足时确认收入：

企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；企业既没有保留通常与商品所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施控制；与交易相关的经济利益能够流入企业；相关的收入和成本能可靠地计量。

本公司主要的贸易方式为 FOB（Free on board）、FCA（Free carrier）、CIF（Cost Insurance and Freight）和 CFR / CNF（Cost and Freight）等。在不同的贸易方式下，对于收入的确认时点分别为：

A、FOB 方式，即：卖方办理货物出口清关手续，当货物在指定的装船港越过船舷完成交货。该模式下，货物报关装船后已同时满足了第 14 号准则第四条规定的收入确认的五个条件，所以将完成出口报关，获得货运提单时作为确认收入的时点。

B、FCA 方式，即：卖方将货物在指定的地点交给买方指定的承运人，并办理出口清关手续，完成交货。该方式下，公司在将货物交予指定承运人，完成报关手续，获得货运提单时就将货物灭失风险转移给买方。公司报关装船，取得承运公司的提单时作为确认收入的时点。

C、CIF 方式，即：卖方办理出口清关手续，当货物在指定的装船港越过船舷即完成交货，将货物灭失或损坏的风险随即由卖方转移给买方。该方式下，将货物报关装船后获得货运提单时作为确认收入的时点。

D、CFR/CNF 方式，即：卖方办理出口清关手续，当货物在指定的装船港越过船舷即完成交货，将货物灭失或损坏的风险以及由于各种事件所造成的任何额外费用，随即由卖方转移给买方。该方式下，货物报关装船后已同时满足了第 14 号准则第四条规定的收入确认的五个条件，所以将完成出口报关，获得货运提单时作为确认收入的时点。

具体业务收入确认流程：业务部门按照出口合同要求的商品品种、质量、数量、包装及交货期等，备齐货物，在通过质检部门的质量检验认可后，业务部门根据供应商提供的装箱单信息向公司储运部发出出货通知单，并将供应商提供的装箱单信息交与储运部门，由储运部门办理出口报关的相关事宜。

储运部办妥报关、装运手续并取得出口报关、运输提单后，开具销售凭证交与财务部门。财务部门收到销售凭证后，根据在不同贸易方式下收入确认的时点，确认出口销售收入。在进行会计核算时，总账在一级科目“出口销售收入”下，设置了“出口销售收入/美元收入”和“出口销售收入/欧元收入”两个明细科目，

以销售凭证上的收汇金额和出口日期，采用中国人民银行公布的当日中间牌价，辅助外币金额，以人民币为记账本位币确认出口销售收入，同时以客户、部门辅助账登记应收外汇账款科目。

2、提供劳务在下列条件均能满足时确认收入：

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，按照完工百分比法确认提供劳务收入。确定完工进度，选用下列方法：已完工作的计量、已经提供的劳务占应提供的劳务总量的比例、已发生的成本占估计总成本的比例。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

（1）已发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认收入；并按相同的金额结转成本；

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

3、他人使用本公司资产在下列条件均能满足时确认收入：与交易相关的经济利益能够流入公司；收入的金额能够可靠地计量。

（二）金融资产和金融负债

1、金融工具的确认依据

金融资产和金融负债的确认依据为本公司已经成为金融工具合同的一方。

2、金融工具的分类

本公司金融资产在初始确认时分为下列四类：

（1）以公允价值计量且其价值变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其价值变动计入当期损益的金融资产；

（2）持有至到期投资；

（3）贷款和应收款项；

（4）可供出售金融资产。

本公司金融负债在初始确认时划分为以下两类：

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；

（2）其他金融负债。

3、金融资产满足下列条件之一时终止确认：

（1）收取该金融资产现金流量的合同权利终止；

(2) 该金融资产已转移, 且符合《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》规定的金融资产终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分解除时, 终止确认该部分金融负债。

4、金融工具计量

金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债, 相关交易费用直接计入当期损益; 其他类别的金融资产和金融负债相关交易费用计入初始确认金额。可供出售金融资产公允价值变动形成的利得或损失, 除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑差额外, 直接计入所有者权益, 在该金融资产终止确认时转出, 计入当期损益; 应收款项及持有至到期投资以摊余成本计量。

5、金融资产的减值

若有客观证据表明除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产发生减值的, 计提减值准备, 确认的减值损失记入当期损益。

本公司报告期主要金融资产仅有应收款项, 其公允价值及减值准备计提方法根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》确定; 主要金融负债系应付款项及借款, 其公允价值按合同金额确定。

(三) 存货

1、本公司存货分类为: 原材料(含原材料、自制材料)、委托加工物资、周转材料(含包装物、低值易耗品)、发出商品、库存商品等。

2、存货按实际成本进行初始计量, 存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。存货发出按加权平均法计价。资产负债表日, 存货按照成本与可变现净值孰低计量。

3、低值易耗品和包装物的摊销方法: 采用五五摊销法。

4、存货的盘存制度: 本公司存货采用永续盘存法。

5、存货可变现净值的确定: 产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货, 以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额, 确定其可变现净值; 需要经过加工的材料存货, 以所生产的产品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额, 确定其可变现净值。

存货跌价准备的计提方法：资产负债表日，按单个存货可变现净值低于账面价值的差额计提存货跌价准备，计入当期损益，以后期间存货价值恢复的，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。

（四）长期股权投资

1、长期股权投资的初始计量

（1）企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

①同一控制下的企业合并，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额应当调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

②非同一控制下的企业合并，购买方在购买日按照《企业会计准则第 20 号——企业合并》确定的合并成本，作为长期股权投资的初始投资成本。

（2）除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按下列规定确定其初始投资成本：

①以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

②以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

③投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定不公允的除外。

④通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，其初始投资成本应当按照《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》确定。

⑤通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本应当按照《企业会计准则第 12 号——债务重组》确定。

（3）取得长期股权投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润，作为应收项目处理，不构成取得长期股权投资的成本。

2、长期股权投资的后续计量及收益确认

(1) 下列长期股权投资采用成本法核算：

①对被投资单位实施控制的长期股权投资；

②对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资。

上述被投资单位宣告分派现金股利或利润时，确认为当期投资收益。

(2) 对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资采用权益法核算。此等长期股权投资按应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额确认投资损益。

3、共同控制、重大影响的确定依据

共同控制的确定依据为：对被投资单位存在与其他投资方分享对其重要财务和经营决策权的约定；

重大影响的确定依据为：对被投资单位存在参与财务和经营政策决策的权力，但并不能控制或与其他方一起控制这些政策的制定。

(五) 投资性房地产

本公司投资性房地产包括赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房屋、土地。

本公司投资性房地产按其成本作为入账价值，外购投资性房地产的成本包括购买价款、相关税费和可直接归属于该资产的其他支出；自行建造投资性房地产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

本公司对投资性房地产采用成本模式进行后续计量，按其预计使用寿命及净残值率计提折旧或摊销。投资性房地产的预计使用寿命、净残值率及年折旧(摊销)率如下：

类别	折旧（摊销）年限（年）	预计残值率（%）	年折旧（摊销）率（%）
房屋建筑物	25 年	5%	3.80%
土地使用权	受益年限	0	按受益年限平均摊销

当投资性房地产的用途改变为自用时，则自改变之日起，将该投资性房地产转换为固定资产或无形资产。自用房地产的用途改变为赚取租金或资本增值时，

则自改变之日起，将固定资产或无形资产转换为投资性房地产。发生转换时，以转换前的账面价值作为转换后的入账价值。

当投资性房地产被处置，或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

（六）固定资产

1、固定资产的标准

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的，单位价值在 2,000 元以上的单个或成套有形资产。

2、固定资产的确认条件

- （1）该固定资产包含的经济利益很可能流入企业；
- （2）该固定资产的成本能够可靠计量。

3、固定资产的初始计量

固定资产按取得时的实际成本计量。

4、固定资产的分类

本公司的固定资产分为房屋建筑物、机器设备、运输设备、电子设备、其他设备等五类。

5、固定资产的折旧方法

本公司固定资产折旧按原值扣除其预计净残值和减值准备后作为计提折旧的基数，并按预计使用寿命采用年限平均法分类计提。各类固定资产的预计使用寿命和年折旧率根据本公司固定资产的性质和使用情况确定。各类固定资产的预计使用年限、预计净残值率（原值的 5%）及年折旧率如下：

资产类别	使用年限	年折旧率
房屋建筑物	25 年	3.80%
机器设备	10 年	9.50%
运输设备	5 年	19.00%
电子及其他设备	5 年	19.00%

本公司在每年年度终了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。

6、固定资产后续支出

固定资产后续支出在同时符合：（1）与该支出有关的经济利益很可能流入本公司；（2）该后续支出的成本能可靠地计量时，计入固定资产成本，如有替换部分，扣除其账面价值，不符合上述条件的固定资产后续支出，在发生时计入当期损益。

以经营租赁方式租入固定资产发生的改良支出，予以资本化，作为长期待摊费用，在合理的期间内摊销。

（七）无形资产

1、无形资产的标准

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产，具体包括：专利权、非专利技术、商标权、土地使用权和特许经营权。

2、无形资产的确认

将同时满足下列条件的、没有实物形态的可辨认非货币性资产确认为无形资产：

- （1）与该无形资产有关的经济利益很可能流入公司；
- （2）该无形资产的成本能够可靠地计量。

3、无形资产的初始计量

无形资产按取得时的实际成本进行初始计量。自行开发的无形资产，其成本包括自满足一定条件后至达到预定用途前所发生的支出总额。

4、无形资产的后续计量

本公司于取得无形资产时分析判断其使用寿命。土地使用权等能确定使用寿命的无形资产，自无形资产可供使用时起至不再作为无形资产确认时为止的使用寿命期间内采用直线法摊销，其他无形资产按合同或法律规定的使用年限作为摊销年限。无法预见无形资产给公司带来经济利益的期限的，视为使用寿命不能确定的无形资产，则不对其进行摊销。

（八）商誉

非同一控制下的企业合并，购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。

公司在资产负债表日对包含商誉的资产组或资产组组合进行减值测试,若该资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的,低于其账面价值的部分先抵减所含商誉的账面价值至零,再按比例分摊抵减相关资产组或资产组组合中其他各项资产的账面价值,该等被抵减的账面价值确认为商誉及相应的各单项资产的减值损失,计入当期损益,同时计提相应的资产减值准备。计提的减值准备在该资产处置前不予转回。

（九）主要资产的资产减值准备

1、坏账准备

本公司应收款项（包括应收账款和其他应收款）按下列标准确认坏账损失：

（1）债务单位因撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足、发生严重自然灾害等导致停产而在可预见的时间内无法偿付债务；

（2）债务人逾期未履行清偿义务，且具有明显特征表明无法收回；

（3）其他确凿证据表明确实无法收回或收回的可能性不大。

本公司坏账损失核算采用备抵法。

在资产负债表日，本公司对单项金额重大的应收款项（单项金额超过 200 万元的应收款项）单独进行减值测试，经测试发生了减值的，按其未来现金流量现值低于其账面价值的差额确定减值损失，计提坏账准备。

对单项测试未减值的应收款项，汇同对单项金额非重大的应收款项，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定按以下比例计提坏账准备：

账龄	计提比例
一年以内	3%
一至二年	10%
二至三年	30%
三至四年	50%
四年以上	100%

计提减值准备后，如有客观证据表明，应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失发生的事项有关，原确认的资产减值损失予以转回，记入当期损益。转回金额以计提的减值准备为限。

2、长期股权投资减值准备

本公司在资产负债表日对按成本法核算的长期股权投资的减值比照金融资产减值处理，其他长期股权投资在资产负债表日计量结果表明其可收回金额低于其账面价值的，将该项投资项目的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。长期股权投资减值损失一经确认，在该项投资处置前不予转回。

3、固定资产减值准备

在资产负债表日，公司判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象，对存在减值迹象的固定资产，则估计其可收回金额，可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用在未来期间作相应调整。计提的减值准备，在该项固定资产处置前不予转回。

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

4、无形资产减值准备

在资产负债表日，公司判断无形资产是否存在减值迹象，对存在减值迹象的无形资产，则估计其可收回金额，对单项无形资产的可收回金额低于其账面价值的差额，分项计提无形资产减值准备，并计入当期损益；计提的无形资产减值准备在处置前不予转回。

5、商誉减值准备

公司在资产负债表日对包含商誉的资产组或资产组组合进行减值测试，若该资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，低于其账面价值的部分先抵减所含商誉的账面价值至零，再按比例分摊抵减相关资产组或资产组组合中其他各项资产的账面价值，该等被抵减的账面价值确认为商誉及相应的各单项资产的减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。计提的减值准备在该资产处置前不予转回。

（十）借款费用资本化

借款费用包括借款账面发生的利息、折价或溢价的摊销和辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

1、资本化条件

借款费用在其符合以下条件下予以资本化：资产支出已经发生；借款费用已经发生；为使资产达到预定可使用状态或可销售状态所必要的购建活动或生产活动已经开始；

2、资本化金额的确定

为购建或生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去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收益后的金额确定。

为购建或生产符合资本化条件的资产而占用一般借款的，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，计算确定一般借款予以资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

3、暂停资本化

若固定资产的购建活动发生非正常中断，且中断时间连续超过 3 个月，则暂停借款费用的资本化，将其确认为当期费用，直至资产的购建活动重新开始。如果中断是该资产达到预定可使用状态或可销售状态必要的程序，借款费用不暂停资本化。

4、停止资本化

当所购建的固定资产达到预定可使用状态或可销售状态时，停止其借款费用的资本化，以后发生的借款费用于发生当期确认为当期费用。

（十一）外币折算

外币交易在初始确认时采用交易当日的即期汇率将外币折算为本位币记账。在资产负债表日，将外币货币性项目按照资产负债表日的即期汇率进行调整，资

产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，符合资本化条件的，按借款费用资本化的原则处理，其余的计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。

（十二）研究与开发费用

本公司内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时记入当期损益；公司内部研究开发项目开发阶段的支出，能够证明下列各项时，确认为无形资产：

- 1、从技术上讲，完成该无形资产以使其能够使用或出售具有可行性；
- 2、具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- 3、无形资产产生未来经济利益的方式，包括能够证明运用无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场；无形资产将在内部使用时，能够证明其有用性；
- 4、有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- 5、归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠计量。

对不具备上述五个条件的开发支出计入当期损益。

（十三）政府补助

本公司从政府有关部门无偿取得的货币性资产或非货币性资产，于本公司能够满足政府补助的条件，以及能够收到政府补助时予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

其中：1、与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。2、与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

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

（十四）所得税

所得税包括当期税项和递延税项。当期税项按当期适用税率和应纳税所得额计算确定；递延税项以资产负债表债务法按资产或负债的账面与资产或负债的计税基础之间暂时性差异计提。

资产的计税基础，是指公司收回资产账面价值过程中，计算应纳税所得额时按照税法规定可以自应纳税所得额中抵扣的金额。

负债的计税基础，是指公司负债的账面价值减去未来期间计算应纳税所得额时按照税法规定可予抵扣的金额。

当取得资产、负债时，确定其计税基础。资产、负债的账面价值与其计税基础存在差异的，按照规定确认递延所得税资产或递延所得税负债。

当适用税率发生变化，对已确认的递延所得税资产或递延所得税负债进行重新计量。除直接在所有者权益中确认的交易或事项产生的递延所得税资产或递延所得税负债外，将其影响数计入变化当期的所得税费用。

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，则减记递延所得税资产的账面价值。

（十五）会计政策和会计估计变更的说明

1、会计政策变更

报告期内未发生会计政策变更的事项。

2、会计估计变更的内容和原因

报告期内未发生会计估计变更的事项。

五、税项

本公司主要税种为增值税和所得税，本公司主要税项如下：

税 种	税率	计税基础	备注
营业税	5%	应税劳务取得收入	房产租赁收入
增值税	17%	销售货物所取得的销售额	见说明 1
城建税	5%、7%	应缴流转税	
教育费附加	3%	应缴流转税	

地方教育附加	1%	应缴流转税	
企业所得税		应纳税所得额	见说明 2-6
副食品调节基金	1‰	应税营业收入和应税其他业务收入	2008 年 7 月起按 0.8‰
房产税	12%	房产租赁收入	

1、本公司内销部分应交增值税按 17%计算的销项税额抵扣进项税额后交纳，外销部分根据国家有关规定实行零税率。

公司的出口产品，在出口销售环节的增值税免征；采购商品的成本部分，在商品出口后按采购成本与退税率计算退税，产品采购增值税进项和应收出口退税之差计入公司产品成本。

公司适用外贸型出口企业出口退税政策，出口产品的进项税不能抵扣，同时也没有相应的销项税，所以在会计核算时，“应交增值税”科目借方登记取得增值税发票时的进项税额，贷方按适用退税率登记应收出口退税，同时借记其他应收款—应收出口退税款，进项税中不能享受出口退税的部分，作为进项转出，连同买价（不含税价）计入出口销售成本。

报告期内主要产品的出口退税政策及变动情况如下：

品 名	2006. 01. 01	2006. 09. 15	2007. 07. 01	2008. 12. 01	2009. 01. 01	2009. 06. 01
油缸	13%	17%				
船尾驱动器	13%	17%				
船尾驱动器零件	17%		17%			
油缸零件	17%		17%			
手泵	13%		9%	11%	14%	15%
射流泵	11%		11%	13%		
非农业用齿轮泵	13%		13%	14%		15%
齿轮泵	13%		13%	14%		15%
泵零件	13%		9%	11%	14%	15%
其他真空泵	13%		13%	14%		15%
加气站设备	17%		17%			
钻探机械零件	13%		13%	14%		15%
矿用电铲用零件	13%		13%	14%		15%
矿机备件	13%		13%	14%		15%
松土机零件	13%		13%	14%		15%
射钉器	17%		9%	11%	14%	15%
射钉器零件	13%		9%	11%	14%	15%
搅拌机零件、破碎机零件	13%		9%	11%	14%	15%

阀门	13%		13%	14%		15%
阀门部件	13%		9%	11%	14%	15%

2、根据财政部、国家税务总局“财税字[1994]001号”《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，国务院批准的高新技术产业开发区内的高新技术企业，减按15%的税率征收所得税。本公司2006年4月获四川省科学技术厅颁发“0651001A0862”号《高新技术企业认定证书》，有效期2年，本公司据此在2006年至2007年执行15%的企业所得税税率。

3、2008年12月30日获四川省科学技术厅、四川省财政厅、四川省国家税务局、四川省地方税务局颁发“GR200851000653”号《高新技术企业证书》，有效期3年，本公司据此在2008年至2010年执行15%的企业所得税税率。

4、本公司的子公司—精控机械在2008年以前企业所得税率为33%（其中2006年当期应纳税所得额小于3万元，适用税率为18%，本次申报经审计调整后实际适用税率为33%），从2008年起企业所得税率为25%。

5、精控机械的子公司—精控阀门的税收优惠：

（1）成都市青羊区国家税务局于2008年8月12日以成青羊国税函（2008）81号《关于同意四川精控阀门制造有限公司二00七年度享受西部大开发所得税税收优惠政策的函》同意精控阀门2007年度减按15%税率征收外商投资企业和外国企业所得税，2007年度精控阀门实际执行税率为18%。

（2）经四川省广汉市国家税务局批准，精控阀门2008年度享受15%的所得税优惠税率。

（3）经四川省广汉市国家税务局批准，精控阀门2009年度享受15%的所得税优惠税率。

（4）精控阀门2006年合并执行西部大开发和外商投资企业“两免三减半”所得税优惠，其依据是四川省国家税务局“川国税函[2002]162号”《转发〈国家税务总局关于落实西部大开发有关税收政策具体实施意见的通知〉》。该通知规定，符合财政部、国家税务总局、海关总署财税[2001]202号文件规定范围，凡属《外商投资企业产业指导目录（鼓励类）》以及《中西部地区外商投资优势产业目录》列明的项目，且年度主营业务收入占全年总收入70%以上的，2001年至2010年，其所得税按15%税率征收；按政策规定，属于法定减半征收期内的外商投资企业，在减半期内企业所得税按7.5%征税。

6、斯特瓦属生产性外商投资企业，根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》的规定，经四川省广汉市国家税务局批准享受“两免三减半”的税收优惠，2004年为第一获利年度，2004年至2005年免征企业所得税，2005年前暂免征收地方所得税；2006年度及2007年度减按18%税率征收外商投资企业和外国企业所得税，2008年度减按12.5%税率征收企业所得税。2009年执行25%的企业所得税税率。

六、分部信息

（一）营业收入

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
1、主营业务收入	293,350,523.29	333,144,039.83	280,905,207.97
其中：国外	272,028,738.03	308,894,768.42	249,256,650.49
国内	21,321,785.26	24,249,271.41	31,648,557.48
2、其他业务收入	13,034,655.09	490,101.34	297,931.59
营业收入合计	306,385,178.38	333,634,141.17	281,203,139.56

（二）营业成本

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
1、主营业务成本	212,593,215.51	259,674,618.58	216,807,194.96
其中：国外	197,549,582.63	241,814,467.52	192,840,789.72
国内	15,043,632.88	17,860,151.06	23,966,405.24
2、其他业务成本	12,520,038.95	267,442.80	11,880.59
营业成本合计	225,113,254.46	259,942,061.38	216,819,075.55

七、最近一年收购兼并情况

2009年1月29日，本公司与四川英集签订了股权转让协议，本公司以187.236万元受让四川英集持有的斯特瓦70%的股权。

2008年斯特瓦与发行人相关财务指标比较如下表：

项目	2008 年末总资产	2008 年度营业收入	2008 年度利润总额
----	------------	-------------	-------------

斯特瓦（元）	6,483,963.73	837,728.02	108,697.51
公司（不含斯特瓦）（元）	248,717,324.46	334,269,764.92	31,879,383.37
相关项目占收购前公司比例（%）	2.61	0.25	0.34

注：2008 年末的总资产已扣除关联往来，2008 年度的营业收入已扣除关联交易。

本次收购对发行人最近 3 年内主营业务不构成重大变化。

八、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

经信永中和核验，公司报告期内合并报表非经常性损益情况如下：

单位：元

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
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	2,805.01	-453,142.46	498,633.19
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	796,657.23	760,580.00	1,867,758.00
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备		-520,200.00	
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-17,665.17	134,196.54	-101,316.93
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			102,651.49
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	8,013.80	-101,790.93	-4,592.97
非经常性损益项目合计	789,810.87	-180,356.85	2,363,132.78
所得税影响	-119,544.00	89,279.29	-376,471.01
少数股东损益	5,484.07	274,387.80	-60,049.68
归属于母公司的非经常性损益净额	675,750.94	183,310.24	1,926,612.09

本公司 2009 年、2008 年和 2007 年归属于母公司股东的非经常性损益净额分别为 67.58 万元、18.33 万元和 192.66 万元，占同期公司归属于母公司股东净利润的比例分别为 2.23%、0.69%和 8.82%，对公司持续盈利能力影响较小。

九、主要财务指标

（一）报告期主要财务指标

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
流动比率	1.72	1.37	1.39
速动比率	1.45	1.09	1.14
资产负债率（母公司，%）	39.20	48.93	54.99
应收账款周转率（次）	4.23	4.94	4.29
存货周转率（次）	6.91	8.22	9.10
息税折旧摊销前利润（万元）	4,167.29	3,605.66	3,041.29
利息保障倍数	81.69	24.62	23.28
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.58	0.41	2.44
每股净现金流量（元/股）	0.05	0.26	1.64
无形资产（扣除土地使用权等后）占净资产的比例（%）	0.05	0.08	0.14
归属于发行人股东的净利润（万元）	3,024.45	2,645.33	2,184.50
归属于发行人股东扣除非经常性损益的净利润（万元）	2,956.87	2,627.00	1,991.83
归属于发行人股东的每股净资产（元/股）	2.14	1.82	6.11

上述财务指标计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产－存货）/流动负债

资产负债率=总负债/总资产×100%

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润=净利润+所得税+折旧+无形及长期资产摊销+财务费用利息支出－
财务费用利息收入

利息保障倍数=（净利润+所得税+财务费用利息支出－财务费用利息收入+资本化利息支出）/（财务费用利息支出－财务费用利息收入+资本化利息支出）

每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股份总数

无形资产（扣除土地使用权等后）占净资产的比例=无形资产（扣除土地使用权等后）/净资产

归属于母公司股东的每股净资产=归属于母公司股东的期末净资产/期末股份总数

（二）净资产收益率及每股收益

公司报告期的净资产收益率及每股收益如下：

期 间	报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2009 年度	归属于母公司普通股股东	24.04%	0.48	0.48

	的净利润			
	扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	23.50%	0.47	0.47
2008 年度	归属于母公司普通股股东的净利润	26.37%	0.42	0.42
	扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	26.19%	0.42	0.42
2007 年度	归属于母公司普通股股东的净利润	32.20%	0.37	0.37
	扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	29.36%	0.34	0.34

以上净资产收益率与每股收益计算均按《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与披露》（2010 年修订）计算。

十、资产评估情况

本公司设立以来共进行了 2 次资产评估。

（一）第一次资产评估

公司整体变更为股份公司时进行资产评估，此次评估值仅作为股本验证的参考，公司未根据评估值调账。该次评估的具体情况如下：

- 1、评估机构：中联资产评估有限公司
- 2、评估基准日：2008 年 2 月 29 日
- 3、评估目的：为公司改制设立股份公司提供价值参考依据。
- 4、评估范围与对象：发行人全部资产及负债。
- 5、评估方法：采用重置成本法进行评估。首先进行各单项资产的评估，然后加总得出总资产评估值。
- 6、评估结论如下：

单位：万元

项目	帐面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	9,956.77	10,014.03	57.26	0.58
长期投资	2,419.40	3,397.37	977.97	40.42
固定资产	1,864.73	2,171.43	306.70	16.45
其中：在建工程	45.86	45.86		

建筑物		1,374.21	177.76	12.94
设备	444.67	444.67		
无形资产	299.44	888.20	588.76	196.62
其中：土地使用权	299.44	888.20	588.76	196.62
其他资产	32.83	32.83	0	
资产总计	14,573.17	16,503.86	1,930.69	13.25
流动负债	5,650.65	5,650.65		
长期负债	37.96	37.96		
负债总计	5,688.61	5,688.61		
净资产	8,884.56	10,815.25	1,930.69	21.73

（二）第二次资产评估

公司以广汉生产基地的土地、厂房以及配套设施向精控阀门增资时进行资产评估,具体情况详见“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人的组织结构”。

十一、验资情况

本公司设立以来共进行了 5 次验资, 历次验资情况如下:

（一）成立时的验资情况

公司成立于 2001 年 12 月 13 日, 注册资本 300 万元。2001 年 12 月 11 日, 四川世新会计师事务所有限责任公司出具川世验字(2001)第 022 号《验资报告》, 验证出资到位, 出资方式为货币资金, 出资金额为 300 万元。

（二）第二次验资情况

2002 年 4 月 5 日, 公司股东会通过决议, 决定将公司的注册资本由 300 万元增加至 800 万元。2002 年 11 月 29 日, 四川光华会计师事务所出具光验字(2002)第 394 号《验资报告》, 验证新增出资到位, 新增出资方式为货币资金, 新增出资金额为 500 万元。

（三）第三次验资情况

2006 年 3 月 5 日, 公司股东会通过决议, 决定将公司的注册资本由 800 万元增加至 1200 万元。2006 年 4 月 15 日, 四川省经纬会计师事务所出具川经会验(2006)002 号《验资报告》, 验证新增出资到位, 新增出资方式为货币资金, 新增出资金额为 400 万元。

（四）第四次验资情况

2007年11月8日，公司股东会通过决议，决定将公司的注册资本由1,200万元增加至1,297.2973万元。2008年1月24日，四川君和出具君和验字(2008)第6001号《验资报告》，验证新增出资到位，新增出资方式为货币资金，新增出资金额为1500万元。

（五）第五次验资情况

2008年3月18日，公司股东会通过决议，决定由公司原有股东作为发起人，以经四川君和审计的优机实业截至2008年2月29日净资产8,884.56万元为基数折合6,300万股，优机实业整体变更为股份公司，注册资本为6300万元。2008年4月2日，四川君和对公司上述注册资本情况进行了审验，出具了君和验字(2008)第6005号《验资报告》。

十二、资产负债表日后事项、或有事项和其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

1、2010年1月12日精控阀门经四川省商务厅以川商审批[2010]18号文件《四川省商务厅关于同意四川精控阀门制造有限公司增资的批复》，同意注册资本由300万元人民币增至2,691.25万元人民币。新增注册资本2,391.25万元人民币由本公司出资。增资后，精控阀门各方股权比例变更为：优机股份53.44%，精控机械34.92%，张家伟11.64%。2010年3月17日已完成增资。

2、2010年1月28日，本公司与中国出口信用保险公司成都营业管理部签订《短期出口信用保险综合保险保单》，保单有效期为2010年1月1日至2010年12月31日，年度约定投保金额为3500.00万美元。

（二）或有事项

公司无需要披露的重大或有事项。

（三）其他重要事项

报告期公司以部分应收债权为基础进行融资，具体情况如下：

1、与银行等金融机构签订的融资协议的主要内容

(1) 2009年1月15日本公司与中国农业银行成都市蜀都支行（以下简称农行蜀都支行）签订《出口商票融资合同》，合同约定本公司在采用赊销（O/A）、承兑交单（D/A）等信用方式向出口商销售货物或提供服务时，按照贸易合同规定出运货物或提供服务后，将出口商业发票项下应收账款债权转让与农行蜀都支行，向农行蜀都支行申请资金融通，农行蜀都支行在不承担进口商付款风险，并向本公司保留融资追索权的前提下，按照发票面值一定比例向本公司提供资金融通，并提供销售分户帐信息服务。”合同限定最高融资余额为美元200万元、欧元80万元，融资期限：从2009年1月15日至2010年1月14日。融资利息以每笔融资借款凭证的记载为准。

(2) 本公司于2008年12月23日与光大银行成都分行签署《贸易融资综合授信协议》，该协议约定光大银行成都分行为本公司提供不超过等值人民币2440万元的可循环使用的开证授信/进口信用证押汇额度、出口代收押汇额度、出口信用证押汇额度、出口托收押汇及出口T/T押汇额度、出口信用证贴现额度、开立保函授信额度及衍生交易授信额度，授信期限为一年。

2、2009年12月31日所涉及融资业务的应收债权的基本情况

项目	币种	外币金额	汇率	折合人民币	期末已提取坏账准备	期末账面价值（人民币）
应收帐款	美元	652,609.20	6.8282	4,456,146.14	133,684.38	4,322,461.76
应收帐款	欧元	646,211.90	9.7971	6,331,002.61	189,930.08	6,141,072.53
应收账款	美元	65,930.30	6.8282	450,185.27	13,505.56	436,679.71
应收账款	欧元	449,702.46	9.7971	4,405,779.97	132,173.40	4,273,606.57
合计				15,643,113.99	469,293.42	15,173,820.57

3、报告期末用于质押的出口退税帐户情况

标的物	开户行	账号	账户余额
出口退税账户	中国光大银行成都分行	083981120100305045219	0

4、2009 年 12 月 31 日以应收债权为基础取得的质押借款的具体情况

项 目	用作质押的应 收债权帐面价 值(折人民币)	期末借款余额				备注
		外币币 种	外币金额	期末汇率	折合人民币	
应收帐款	4,322,461.76	美元	540,987.21	6.8282	3,693,968.88	光大银行成都分 行出口托收押汇
应收帐款	6,141,072.53	欧元	20,000.00	9.7971	195,942.00	光大银行成都分 行出口托收押汇
应收帐款	436,679.71	美元	59,337.00	6.8282	405,164.90	农业银行出口 托收押汇
应收帐款	4,273,606.57	欧元	404,730.00	9.7971	3,965,180.29	农业银行出口 托收押汇
小 计	15,173,820.57				8,260,256.07	

十三、财务状况分析

(一) 资产结构及其变化

1、资产构成情况

报告期内，公司资产结构较为稳定，流动资产占总资产比重保持在 70%左右。
公司资产构成情况如下：

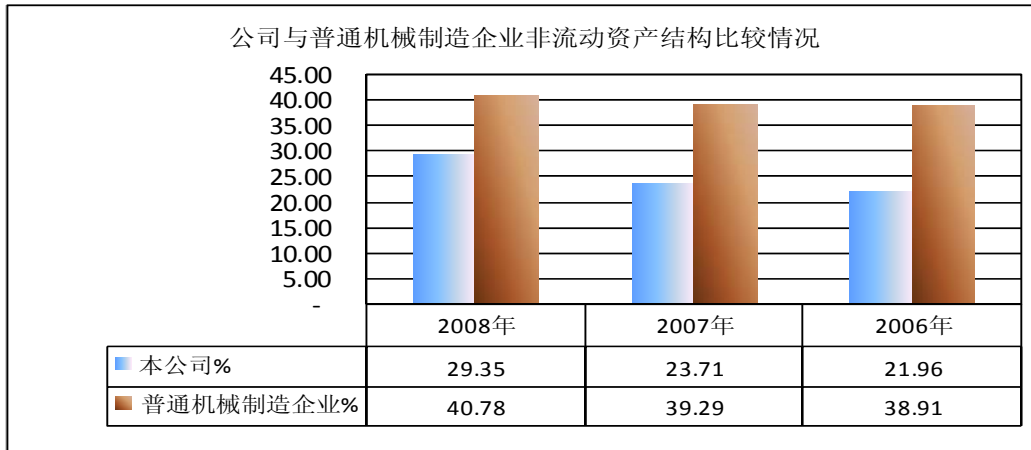
项目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	占总资 产比重 (%)	金额 (万元)	占总资 产比重 (%)	金额 (万元)	占总资 产比重 (%)
流动资产	16,764.76	68.66	18,027.27	70.64	13,742.09	76.29
非流动资产	7,651.87	31.34	7,491.50	29.36	4,271.94	23.71
资产合计	24,416.63	100.00	25,518.77	100.00	18,014.03	100.00

截至 2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日，资产总额分别比年初增加了 7,504.74 万元、3,489.95 万元，增长 41.66%、24.03%，资产规模逐步增长，主要原因系公司业务规模稳步扩张，净利润稳定增长，以及股东为扩大经营规模对公司增资。

2009 年 12 月 31 日资产总额比年初减少了 1,102.14 万元，下降了 4.32%，主要原因系：公司为了对精控阀门进行增资，解除部分房地产设定的抵押，因此归还了相应的银行借款。

本公司是机械零部件一站式定制服务商，公司将拥有一定技术壁垒、具有比较制造优势和品牌优势的部分石化阀门产品交由子公司生产，将大量的其他产品通过外协加工的模式实现。2009 年外协加工的成本占销售成本的比例为 78.39%。这种业务模式决定了公司相对于传统机械制造企业来讲具有显著的轻资产特点。

公司和传统机械制造企业非流动资产结构比较情况如下：



数据来源：wind 资讯，其中传统机械上市制造企业包括：锅炉及原动机制造企业、金属加工机械制造企业、通用设备制造企业、轴承、阀门制造企业、其他通用零部件制造企业、铸件制造企业

轻资产业务模式避免了因固定资产大量投入而导致对公司产品的刚性约束，同时也降低了当市场需求发生根本性转变时的退出障碍与成本。公司能灵活应对随时可能发生的市场变化和突如其来的金融危机，从而有效地降低了经营风险。

2、流动资产情况

报告期内，公司流动资产具体构成情况如下：

项目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	占流动资产比重(%)	金额 (万元)	占流动资产比重(%)	金额 (万元)	占流动资产比重(%)
货币资金	5,462.09	32.58	5,047.79	28.00	3,419.62	24.88
应收票据	43.34	0.26	9.00	0.05	15.15	0.11
应收账款	7,054.71	42.08	6,845.55	37.97	6,137.09	44.66
预付款项	676.10	4.03	1,356.26	7.52	285.85	2.08
应收股利	0.00	0.00			43.28	0.31
其他应收款	877.02	5.23	1,064.93	5.91	1,425.44	10.37
存货	2,651.50	15.82	3,703.74	20.55	2,415.67	17.58
流动资产合计	16,764.76	100.00	18,027.27	100.00	13,742.10	100.00

(1) 货币资金

公司货币资金主要为库存现金和银行存款等，2008年末，公司货币资金比上年末增加1,628.17万元，同比增长47.16%，主要原因是：①主营业务稳步增长，销售回款情况良好；②2008年1月以增资扩股的方式引入三家股东，增加了货币资金。2009年末，公司货币资金比上年末增加414.30万元，同比增长8.21%，增长幅度小于2008年，主要原因是：①公司营业利润的增长幅度下降；②公司为了用位于广汉市新丰镇深圳路西三段的房地产对精控阀门进行增资，解除用该部分房地产设定的抵押，用货币资金归还了相应的银行借款。

（2）应收票据

公司应收票据主要来自国内业务，金额较低。

（3）应收账款

2007年末、2008年末公司应收账款余额分别为6,394.69万元、7,122.96万元，分别占当年主营业务收入的比例为22.76%、21.38%，呈逐年下降趋势。2009年末公司应收账款余额为7,360.87万元，占当年主营业务收入的比例为25.09%，比上年增加了3.71个百分点，主要原因是公司为有效应对金融危机，积极开发国内市场，增大了对国内客户的信用。截至2009年12月31日，公司应收国外客户的货款5,707.39万元，占公司应收账款余额的77.54%。

从2006年12月31日-2009年12月31日，应收账款余额的年复合增长率为3.06%。同期营业收入的年复合增长率为9.95%，大于应收账款余额的年复合增长率，主要原因是公司对于国外客户管理趋于成熟，在收款政策方面一直保持谨慎，尽量要求客户预付货款，及早付款。

应收账款账龄的具体分布情况如下：

账龄	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
一年以内	6,858.73	93.18	6,794.13	95.38	6,136.06	95.96
一至二年	322.67	4.38	274.07	3.85	169.12	2.64
二至三年	162.65	2.21	12.27	0.17	84.73	1.33
三至四年	12.09	0.16	37.71	0.53	0.00	0.00
四年以上	4.72	0.06	4.78	0.07	4.78	0.07
合计	7,360.87	100.00	7,122.96	100.00	6,394.69	100.00

公司客户的信誉度较高，发生坏账的风险小。公司对应收款项制订了谨慎的减值准备计提政策。发行人计提坏账准备的比例与外贸为主的上市公司和机械制造上市公司的对比情况如下：

账龄	东方创业	中大股份	广东鸿图	中核科技	本公司
一年以内	2.5%	0.8%	5%	3%	3%
一至二年	15%	30%	10%	10%	10%
二至三年	25%	80%	30%	20%	30%
三至四年	50%	100%	50%	40%	50%
四年以上	50%	100%	80%	40%	100%
五年以上	50%	100%	100%	40%	100%

数据来源：相关上市公司年报

公司坏账准备计提依据充分、计提比例稳健，不存在因应收账款金额过大或坏账准备提取不足而影响公司持续经营能力的情形。截至 2009 年 12 月 31 日公司应收账款坏账准备 306.15 万元。

报告期内，公司应收账款余额变动不大，其余额主要与以下因素有关：

①主要客户付款方式的影响

报告期公司对客户采用的结算方式主要为对外出口时采用的结算方式，具体为：D/A（承兑交单）、D/P（付款交单）、L/C（信用证）、T/T（电汇）。D/A、D/P 结算方式下的主要风险是购买方为延期付款而不作付款或承兑赎单的风险；后 T/T 结算方式下的主要风险是购货方收到货物以后，因各种原因而拖延付款或拒绝付款的风险；L/C、先 T/T 基本属于无风险的结算方式。

公司对不同的客户采取了不同的结算方式：

对于新客户，为减少坏账风险，公司在接受客户订单时对客户资信情况进行审慎调查，必要时委托中国出口信用保险公司对客户资信进行审查，在进行调查以后由公司业务部门和财务部门进行综合评审，并根据合同金额的大小报总经理批准或董事会审议通过或股东大会审议通过后给予新客户 L/C 或先 T/T 结算方式。

对于老客户，由公司业务部门和财务部门进行综合评审，并根据合同金额的大小报总经理批准或董事会审议通过或股东大会审议通过后，通常情况下给予 D/A 或 D/P 的结算方式，对实力较强、资信良好且占公司收入比重较大的老客户，给予后 T/T 的结算方式。公司业务部、财务部、总经理定期对公司老客户的履约情况进行评审，如发现其有违约延期支付的情形，公司将调整对其的结算方式，改用 L/C 或先 T/T 结算方式。

报告期内，公司的各种结算方式的出口销售收入情况如下：

年度	收汇方式	出口销售收入(元)	占出口销售总收入的比重(%)
----	------	-----------	----------------

2009	D/A	77,691,407.55	28.56
	D/P	33,323,520.39	12.25
	L/C	35,472,547.42	13.04
	T/T	125,541,262.54	46.15
	合计	272,028,737.90	100.00
2008	D/A	118,584,701.60	38.39
	D/P	44,264,620.31	14.33
	L/C	16,618,538.54	5.38
	T/T	129,426,907.97	41.90
	合计	308,894,768.42	100.00
2007	D/A	81,257,668.06	32.60
	D/P	25,673,435.00	10.30
	L/C	11,116,846.61	4.46
	T/T	131,208,700.82	52.64
	合计	249,256,650.49	100.00

②对主要客户信用期的考虑

公司的主要客户大部分为国外机械行业各领域知名企业，实力较强、资信良好，与公司合作多年，公司通常会给予主要客户 30-90 天的信用期。

③质量保证金

公司提供的产品一般会约定质量保证期。质量保证期一般为产品交付使用后一至两年，质保金比例一般为销售收入的 5%~10%，质量保证金须在质保期到期后才能收回。

截至 2009 年 12 月 31 日，应收账款无持本公司 5%以上股份的股东单位欠款，前五名欠款单位的余额占公司应收账款余额的比例为 37.70%。本目前前五名客户情况如下：

单 位	金 额（元）	账 龄	款项性质
法国拜亚公司	11,400,051.04	1 年以内	货款
法国诺非公司	5,601,559.81	1 年以内	货款
美国大湖工具公司	3,803,737.58	1 年以内	货款
美国迈特公司	3,675,367.35	1 年以内	货款
四川依江机械铸锻有限公司	3,268,821.42	1 年以内	货款
合 计	27,749,537.20	所占比例	37.70%

为有效地降低出口收取货款的风险，公司与中国出口信用保险公司（以下简称“出口信保”）签订了《短期出口信用保险综合单》，对公司全部非信用证支

付方式的出口和全部信用证支付方式的出口业务进行了投保，约定保额为 3,500 万美元，最高赔偿金额为 1,750 万美元。对买方破产、拖欠风险所致损失的赔偿比例为 90%，对买方拒绝收货风险所致损失的赔偿比例为 80%，对政治风险所致损失的赔偿比例为 90%，对信用证项下风险所致损失的赔偿比例为 90%。

公司签订出口信用保险合同对发行人经营业绩和财务状况的影响：

①有利于降低出口收款风险。当公司出口销售货款不能收回时，公司可依据合同向出口信保申请索赔，从而最大程度减少经济损失，稳定公司的盈利；

②有利于公司获得银行的贸易融资。通过投保，公司将收汇风险转嫁给出口信保，收汇安全性得到了提高，还贷能力得到了增强，增强了公司获取流动资金借款的能力；

③有利于公司扩大出口市场份额。在当前激烈市场竞争中，除了产品质量和价格外，给予客户优惠的信用条件也成了公司赢得市场的关键，通过投保，公司能极大地降低该风险，同时增强盈利能力。

（4）预付款项

公司预付账款主要为预付供应商的货款。截至 2009 年 12 月 31 日预付账款余额为 676.10 万元，账龄在一年以内的比例为 90.94%。

2008 年 12 月 31 日预付账款余额比年初增加了 1,070.41 万元，增长了 374.47%，主要原因是 2008 年 9 月以前，钢材等原材料价格持续上涨，增加了对供应商的预付款。2009 年 12 月 31 日预付账款余额比年初减少了 680.16 万元，降低了 50.15%，主要原因系：2008 年 9 月以来，钢材等原材料价格大幅回落，从成本的角度考虑，公司减少了预付款项支出。

截至 2009 年 12 月 31 日，预付账款余额中无预付持本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

（5）其他应收款

公司其他应收款主要为应收出口退税和备用金，报告期内，其他应收款账龄构成情况如下：

账龄	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
一年以内	858.42	94.32	1,091.26	98.39	1,213.53	80.58
一至二年	49.07	5.39	5.23	0.47	263.98	17.53
二至三年	0.20	0.02	1.25	0.11	24.23	1.61

三至四年	0.10	0.01	10.18	0.92	4.18	0.28
四年以上	2.30	0.25	1.25	0.11	0.09	0.01
合计	910.09	100.00	1,109.17	100.00	1,506.01	100.00

截至 2009 年 12 月 31 日，一年以内的其他应收款余额为 858.42 万元，其中应收出口退税 779.38 万元，占其他应收款余额的 85.64%。

2008 年末其它应收款余额比上年末减少 396.84 万元，主要原因是：①公司于 2008 年成功竞得土地使用权，将 2007 年计入其他应收款的 150 万元竞买保证金转入了无形资产；②航兴铸钢股权转让款 280 万元已于 2008 年收到。

公司对其他应收款的减值准备计提政策与应收账款相同。

(6) 存货

公司存货主要为控股子公司的原材料和产成品，报告期内构成情况如下：

项目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比(%)	金额 (万元)	占比(%)
原材料	1,152.42	42.12	2,128.18	56.26	1,422.45	56.01
低值易耗品	105.47	3.85	100.36	2.65	101.39	3.99
委托加工物资	65.97	2.41	74.38	1.97	45.38	1.79
库存商品	714.20	26.10	1,474.46	38.98	882.68	34.76
发出商品	697.91	25.51	5.65	0.15	76.53	3.01
在产品					11.21	0.44
存货余额合计	2,735.98	100.00	3,783.04	100.00	2,539.64	100.00

2008 年末公司存货余额比年初增加 1,243.40 万元，增长 48.96%，其中原材料增加了 705.73 万元，增长 49.61%，产成品增加了 591.78 万元，增长了 67.04%。主要原因是：①两家国外客户向本公司订购了一批石化阀门产品，合同金额分别为 198.02 万美元和 173.90 万欧元，公司因此增加了原材料的采购；②受国际金融危机影响，有个别国外客户要求延期至 2009 年交货，从而增加了原材料、产成品；③2008 年末，公司个别销售因未收到客户信用证，出于对风险因素的考虑，没有报关发货确认收入，增加了库存商品的期末余额。

2009 年 12 月 31 日存货余额比年初减少了 1,047.05 万元，降低了 27.68%，主要原因系：①客户要求延期至 2009 年交货的商品已经应客户要求全部发出；②2008 年出于风险考虑未发出的商品在 2009 年收到客户信用证，已全部发出确认销售；③2008 年 9 月以来，钢材价格持续下跌，2009 年公司减少了原材料的采购。

本公司各期末按成本与可变现净值孰低的原则对存货计价, 存货期末可变现净值低于账面成本, 按差额计提存货跌价准备。报告期内存货跌价准备计提、转回、转销和实际发生情况如下:

单位: 元

存货类别	2006 年 12 月 31 日	本年计提数	本年减少额		2007 年 12 月 31 日
			转回	转销	
原材料	73,499.43	539,533.00			613,032.43
库存商品	680,156.11			53,384.40	626,771.71
发出商品					
合计	753,655.54	539,533.00		53,384.40	1,239,804.14
存货类别	2007 年 12 月 31 日	本年计提数	本年减少额		2008 年 12 月 31 日
			转回	转销	
原材料	613,032.43	359,979.47		539,533.00	433,478.90
库存商品	626,771.71	54,116.09		321,316.64	359,571.16
发出商品					
合计	1,239,804.14	414,095.56		860,849.64	793,050.06
存货类别	2008 年 12 月 31 日	本期计提数	本期减少额		2009 年 12 月 31 日
			转回	转销	
原材料	433,478.90	328,776.21			762,255.11
库存商品	359,571.16	37,277.29		314,284.19	82,564.26
发出商品					
合计	793,050.06	366,053.50		314,284.19	844,819.37

2007 年末原材料跌价准备较高的主要原因是: 公司 2005 年因开发气动工具而购置了一批原材料, 而后市场需求发生变化, 公司停止了相关的研发工作, 并对之前购置的相关材料计提了 53.95 万元跌价准备。2008 年, 公司清理了该批材料及部分库存商品, 并分别转销 53.95 万元和 32.13 万元跌价准备。

公司对存货跌价准备的计提依据稳健、充分。由于公司提供的是以客户订单需求为导向的一站式定制服务, 能快速响应客户的定制服务需求, 将客户需求产品以最快的时间送到其指定地点, 存货发生跌价损失的可能性较小。

3、非流动资产情况

公司非流动资产主要为长期股权投资、固定资产、在建工程 and 无形资产, 报告期内, 公司非流动资产具体构成情况如下:

项目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	占非流动资产 比重	金额 (万元)	占非流动资产 比重	金额 (万元)	占非流动资产 比重

		(%)		(%)		(%)
长期股权投资	2,742.81	35.84	2,782.50	37.14	1,704.85	39.91
投资性房地产	1,345.66	17.59				
固定资产	2,196.70	28.71	2,286.43	30.52	2,172.48	50.85
在建工程	8.42	0.11	573.41	7.65	0.87	0.02
无形资产	1,290.19	16.86	1,786.91	23.85	312.04	7.30
长期待摊费用			1.28	0.02	2.98	0.07
递延所得税资产	68.09	0.89	60.97	0.81	78.73	1.84
非流动资产合计	7,651.87	100.00	7,491.50	100.00	4,271.94	100.00

(1) 长期股权投资

公司进行长期股权投资主要是借助资本的手段整合制造资源,以便获得更优质、更稳定的供应商,加强对核心供应商的控制能力,为客户提供更高效的产品和服务;其次,通过与国际知名制造商的合作成立公司,发行人可以拓宽销售渠道,学习国外的先进管理经验,较快提升技术水平、管理水平和品牌价值。

①公司的对外投资情况如下:

单位: 万元

被投资单位名称	股权比例	核算方法	初始投资额 (万元)	期末投资额 (万元)	注册地	投资期限
纳入合并范围的公司						
精控机械	79%	成本法	432.50	432.50	成都市	至2021年4月29日
斯特瓦	70%	成本法	187.24	181.33	广汉市	至2018年7月12日
小计			619.74	613.83		
不纳入合并范围的公司						
自贡通达	43.14%	权益法	861.54	2,214.03	自贡市	至2017年9月1日
拜普森	33.00%	权益法	510.87	415.76	成都市	至2057年12月17日
泓博航空	14.46%	成本法	35.01	35.01	广汉市	长期
众鑫航空	10.00%	成本法	30.00	30.00	广汉市	长期
协航优机	4.80%	成本法	48.00	48.00	广汉市	长期
小计			2,105.16	2,742.80		
合计			2,724.90	3,356.63		

此外,本公司的控股子公司精控机械持有精控阀门75%的股权,因此本公司对精控阀门的表决权比例为75%,将精控阀门纳入合并会计报表的范围,合并顺序系先由精控机械合并精控阀门,再由公司合并精控机械。精控机械对精控阀门的投资情况如下:

被投资单位名称	股权比例	核算方法	初始投资额 (万元)	期末投资额 (万元)	注册地	投资期限
精控阀门	75%	成本法	225.00	225.00	广汉市	至2021年6月26日

②合并会计报表的编制

期末编制合并会计报表时，公司按《企业会计准则 2 号-长期股权投资》所规定的权益法进行调整，对子公司当期实现的净利润，按照对子公司的持股比例所享有的部分，同时调整增加长期股权投资和投资收益，然后按照《企业会计准则 33 号-合并财务报表》的规定进行调整。

编制合并报表时按权益法进行调整的影响金额：

项目		资产(万元)	净资产(万元)	营业收入(万元)	净利润(万元)
2009 年度	合并报表	24,416.63	14,522.42	30,638.52	3,212.85
	母公司	20,569.11	12,506.92	28,833.47	2,734.42
	影响金额	3,847.53	2,015.51	1,805.05	478.43
2008 年度	合并报表	25,518.77	12,315.81	33,363.41	2,756.19
	母公司	20,749.18	10,596.51	31,520.96	2,485.32
	影响金额	4,769.59	1,719.30	1,842.45	270.87
2007 年度	合并报表	18,014.03	8,059.62	28,120.31	2,286.69
	母公司	14,687.19	6,611.19	25,245.66	2,087.56
	影响金额	3,326.84	1,448.43	2,874.65	199.13

③报告期内，长期股权投资的增减变化情况

A、2007 年长期股权投资增减变动情况

单位：元

被投资单位名称	2007 年年初数	本年增加	本年减少	2007 年年末数
自贡通达机器制造有限公司	12,469,841.01	3,641,028.01	192,487.87	15,918,381.15
四川众鑫航空液压油缸有限责任公司	300,000.00			300,000.00
四川协航优机机械制造有限公司		480,000.00		480,000.00
四川泓博航空机械有限责任公司		350,100.00		350,100.00
合计	12,769,841.01	4,471,128.01	192,487.87	17,048,481.15

2007 年长期股权投资增加 4,471,128.01 元，主要原因是：①对自贡通达本年实现的净损益，公司按照持股比例，增加长期股权投资账面价值 3,641,028.01 元，自贡通达宣告分派股利时，公司按持股比例计算享有的 192,487.87 元股利冲减长期股权投资账面价值；②新增对四川协航优机机械制造有限公司投资 48 万元；③新增对泓博航空机械有限责任公司投资 35.01 万元。

B、2008 年长期股权投资增减变动情况

单位：元

被投资单位名称	2008 年年初数	本年增加	本年减少	2008 年年末数
自贡通达机器制造有限公司	15,918,381.15	6,097,435.13		22,015,816.28

成都拜普森管道阀门制造有限责任公司		5,108,749.80	429,617.53	4,679,132.27
四川众鑫航空液压油缸有限责任公司	300,000.00			300,000.00
四川协航优机机械制造有限公司	480,000.00			480,000.00
四川泓博航空机械有限责任公司	350,100.00			350,100.00
合计	17,048,481.15	11,206,184.93	429,617.53	27,825,048.55

2008 年长期股权投资增加 11,206,184.93 元，包括：

对自贡通达机器制造有限公司增加投资 1,822,800.00 元；对自贡通达机器制造有限公司本年实现的净损益，本公司按照持股比例计算应享有的份额，增加长期股权投资的账面价值 4,274,635.13 元。

本年对成都拜普森管道阀门制造有限责任公司投资 5,108,749.80 元。

本年减少 429,617.53 元，主要是参股公司拜普森本年亏损，公司按照持股比例减少长期股权投资的账面价值 429,617.53 元。

C、2009 年长期股权投资增减变动情况

单位：元

被投资单位名称	2009 年年初数	本期增加	本期减少	2009 年年末数
自贡通达机器制造有限公司	22,015,816.28	1,202,923.84	1,078,393.79	22,140,346.33
成都拜普森管道阀门制造有限责任公司	4,679,132.27		521,521.67	4,157,610.60
四川众鑫航空液压油缸有限责任公司	300,000.00			300,000.00
四川协航优机机械制造有限公司	480,000.00			480,000.00
四川泓博航空机械有限责任公司	350,100.00			350,100.00
合计	27,825,048.55	1,202,923.84	1,599,915.46	27,428,056.93

本期增加 1,202,923.84 元，主要系自贡通达本年实现的净损益，本公司按照持股比例计算应享有的份额，增加长期股权投资的账面价值。

本期减少 1,599,915.46 元，包括自贡通达宣告分派现金股利时，本公司按持股比例计算应分得的部分 1,078,393.79 元，冲减长期股权投资的账面价值；成都拜普森本期亏损，本公司按照持股比例减少长期股权投资的账面价值 521,521.67 元。

④各期投资收益情况

单位：元

被投资单位名称	2009 年度	2008 年度	2007 年度
成都航兴铸钢实业有限公司			618,991.29
自贡通达机器制造有限公司	1,202,923.84	4,274,635.13	3,641,028.01
成都拜普森管道阀门制造有限责任公司	-521,521.67	-429,617.53	

四川众鑫航空液压油缸有限责任公司	15,000.00		
四川协航优机机械制造有限公司	17,500.00	48,000.00	
四川泓博航空机械有限责任公司	14,400.00	35,010.00	
合计	728,302.17	3,928,027.60	4,260,019.30

报告期内，公司长期股权投资不存在减值迹象，无需计提减值准备。

(2) 固定资产

截至 2009 年 12 月 31 日，公司固定资产具体情况如下：

单位：万元

类别	原值	累计折旧	账面价值	成新率%	尚可使用(年)	折旧年限
房屋建筑物	1,501.90	199.48	1,302.41	86.72	21.50	25 年
机器设备	1,170.95	518.26	652.70	55.74	5.34	10 年
运输设备	465.14	331.22	133.93	28.79	1.25	5 年
电子及其他设备	288.21	180.54	107.67	37.36	1.70	5 年
合计	3,426.20	1,229.49	2,196.70	64.11		

报告期固定资产的构成比例情况如下：

项目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	原值金额 (万元)	占固定资产 比重 (%)	原值金额 (万元)	占固定资产 比重 (%)	原值金额 (万元)	占固定资产 比重 (%)
房屋建筑物	1,501.90	43.84	1,484.25	45.48	1,467.78	49.79
机器设备	1,170.95	34.18	1,094.24	33.53	789.11	26.77
运输设备	465.14	13.58	411.14	12.60	399.98	13.57
电子及其他设备	288.21	8.41	273.99	8.40	290.81	9.87
合计	3,426.20	100.00	3,263.62	100.00	2,947.68	100.00

2008 年 12 月 31 日固定资产原值比年初增加了 315.94 万元，主要原因是增加了对机器设备的采购。

2009 年 12 月 31 日固定资产原值和年初相比变化不大。

报告期内，公司固定资产不存在减值迹象，无需计提减值准备。

截至 2009 年 12 月 31 日，公司固定资产-房屋及建筑物净值 2,309,716.35 元用于抵押取得银行借款，具体参见本招股说明书“第十三节 其他重要事项”之“二、重要合同”。

(3) 在建工程

报告期内，在建工程明细如下：

单位：元

项目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
----	------------------	------------------	------------------

拜普森管道阀门厂房项目		5,649,951.77	8,685.00
外包服务、技术研发中心建设项目	84,195.00	84,195.00	
合计	84,195.00	5,734,146.77	8,685.00

2008年12月31日在建工程比年初上升572.55万元，增加65923.57%，主要原因系公司建造用于租赁给拜普森生产经营用的厂房。

2009年12月31日在建工程比年初减少了565.00万元，减少了98.53%，主要原因是公司为拜普森修建生产经营用厂房已正式完工并投入使用。

报告期内，公司在建工程不存在减值迹象，无需计提减值准备。

(4) 无形资产

截至2009年12月31日，公司的无形资产情况如下：

单位：元

类别	取得方式	初始金额	摊销期限	累计摊销	摊余价值	剩余摊销期限
土地使用权1	转让	3,153,500.00	575月	279,735.00	2,873,765.00	525月
土地使用权2	出让	10,199,450.89	50年	237,987.11	9,961,463.78	586月
非专利技术	股东投入	300,000.00	10年	245,000.00	55,000.00	22月
软件	购买	18,516.24	2年	6,865.32	11,650.92	14月
合计		13,671,467.13		769,587.43	12,901,879.70	

土地使用权具体情况请参见“第六节业务和技术\八、与生产经营相关的主要固定资产、无形资产和知识产权。”

非专利技术系精控阀门股东投入的“球阀设计与制造工艺”专有技术，四川雅州资产评估事务所于2001年6月5日对该项专有技术出具了雅州评估(2001)063号的资产评估报告书，评估方法为收益现值法，该专有技术收益期为十年，对该项无形资产按十年摊销。

近三年，无形资产明细如下表所示：

项目	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	原价 (万元)	净值 (万元)	原价 (万元)	净值 (万元)	原价 (万元)	净值 (万元)
土地使用权	1,335.30	1,283.52	1,810.64	1,777.62	315.35	300.54
非专利技术	30.00	5.50	30.00	8.50	30.00	11.50
软件	1.85	1.17	0.94	0.78	-	-
合计	1,367.15	1,290.19	1,841.58	1,786.90	345.35	312.04

公司无形资产由土地使用权、非专利技术和软件构成。报告期内，土地使用权占无形资产的比重超过95%。

2008 年 12 月 31 日无形资产原值比年初增加 1,496.23 万元，增长 433.25%，主要原因系：①2008 年公司投入 505.53 万元在成都高新西区西部园区西北片区劳密园购置了一宗土地使用权，面积为 19,467.07 平方米，用于修建租赁给拜普森生产用厂房；②2008 年公司以 989.76 万元在成都高新区西部园区起步区北片区购置了一宗土地使用权，面积为 36,657.69 平方米。

2009 年 12 月 31 日无形资产原值比年初减少 474.43 万元，主要原因系：位于成都高新西区西部园区西北片区劳密园的房地产租赁给拜普森，对应的土地使用权转入了投资性房地产。

报告期内，公司无形资产未发生减值情况，无需计提减值准备。

（5）投资性房地产

项目	2009 年 12 月 31 日		备注
	原价（万元）	净值（万元）	
房屋建筑物	877.08	858.57	租赁给拜普森生产经营用的房地产
土地使用权	505.53	487.09	
合计	1,382.61	1,345.66	

投资性房地产系由于发行人将位于四川省成都市高新区（西区）尚丰路 439 号的厂房及其附属办公设施租赁给拜普森形成。出租的物业包括划出区域内全部地面、所有建筑物及其区域内的辅助设施，建筑面积总计 6,631 平方米，租金为每月每平方米 10 元（每月 66,310 元），租赁期限 5 年，从 2009 年 4 月 1 日起至 2014 年 3 月 31 日止。

该厂房、办公大楼及相应的土地使用权截止 2009 年 12 月 31 日的原值为 13,826,128.78 元，净值为 13,456,638.62 元。（其中：厂房及其附属办公设施账面原值为 8,770,799.11 元，净值为 8,585,703.77 元；其相应的土地使用权账面原值为 5,055,329.67 元，净值为 4,870,934.85 元）。该资产原在固定资产和无形资产中核算，根据《企业会计准则第 3 号——投资性房地产》及其相关规定，2009 年 7 月优机公司将该项资产从固定资产和无形资产转入投资性房地产核算，采用成本模式进行后续计量。

2009 年 12 月 31 日投资性房地产余额比年初增加了 1,345.66 万元，主要是因为上述固定资产和土地使用权转入投资性房地产。

报告期内，公司投资性房地产未发生减值，无需计提减值准备。

（6）递延所得税资产

截至 2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日，公司递延所得税资产余额分别为 68.09 万元、60.97 万元、78.73 万元，主要是计提存货跌价准备、坏账准备产生的资产账面价值小于计税基础的可抵扣暂时性差异。

（二）负债结构及其变化

1、负债主要构成情况

报告期内，公司负债的主要构成情况如下：

项目	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	占负债 总额比 重(%)	金额 (万元)	占负债 总额比 重(%)	金额 (万元)	占负债 总额比 重(%)
流动负债	9,737.73	98.42	13,161.47	99.69	9,912.92	99.58
非流动负债	156.48	1.58	41.48	0.31	41.48	0.42
负债合计	9,894.21	100.00	13,202.95	100.00	9,954.40	100.00

截至 2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日，公司负债总额分别较各年初增加 3,248.55 万元、2,342.07 元，增长了 32.63%、30.77%。负债总额的增长主要原因系：随着业务的不断增长，公司对原材料、外协加工的需求也不断增加，近三年由于钢材等原材料价格波动较大，公司出于锁定价格的目的，增加了采购，导致银行借款、应付账款和预收款项等流动负债逐步增加。

截至 2009 年 12 月 31 日，负债总额较年初减少了 3,308.74 万元，减少了 25.06%，主要原因系：①2008 年 9 月以后，钢材等原材料价格下跌，公司的采购压力逐步减轻，应付账款减少；②公司为了对精控阀门进行增资，解除部分房地产设定的抵押，用货币资金归还了相应的银行借款。

公司负债以流动负债为主，主要是由于公司资产结构以轻资产为特点，决定了业务发展所需的资金除了依靠自身有限的积累外，主要通过流动负债短期融资方式解决，从而形成了公司单一的短期融资渠道。另一方面，资金瓶颈限制了公司在技术研发、产品检测、优势产品制造等长期资产的投资，这也决定了公司较少采用长期融资渠道。本次募集资金成功后，公司的资本结构将得到进一步优化，公司的融资渠道将得到不断的丰富、完善。

2、流动负债情况

公司流动负债主要由短期借款、应付账款、预收账款和其他应付款等经营性负债构成，报告期内，公司各流动负债的结构相对稳定，其具体情况如下：

项目	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额 (万元)	占流动 负债比 重(%)	金额 (万元)	占流动 负债比 重(%)	金额 (万元)	占流动 负债比 重(%)
短期借款	1,626.03	16.70	2,656.24	20.18	2,452.44	24.74
应付账款	6,159.16	63.25	7,163.86	54.43	4,956.48	50.00
预收款项	703.45	7.22	1,464.95	11.13	909.43	9.17
应付职工薪酬	374.21	3.84	304.20	2.31	248.29	2.50
应交税费	303.56	3.12	185.99	1.41	379.17	3.83
应付股利		-		0.00		0.00
其他应付款	571.33	5.87	1,386.22	10.53	967.12	9.76
流动负债合计	9,737.73	100.00	13,161.47	100.00	9,912.93	100.00

(1) 短期借款

截至2009年12月31日，公司银行借款余额为1,626.03万元，全部为短期借款，具体情况如下：

单位：元

借款条件	币种	原币金额	折合人民币金额
保证借款	人民币	5,000,000.00	5,000,000.00
抵押借款	人民币	3,000,000.00	3,000,000.00
质押借款	欧元	424,730.00	4,161,122.29
质押借款	美元	600,324.21	4,099,133.78
合计			16,260,256.07

2009年12月31日短期借款余额比年初减少1,030.21万元，主要原因是公司为了用位于广汉市新丰镇深圳路西三段的房地产对精控阀门进行增资，解除用该部分房地产设定的抵押，用货币资金归还了相应的银行借款。

报告期内，本公司未发生到期无法支付银行借款的情况。

(2) 应付账款

应付账款主要是因原材料采购和外协加工而发生，截至2009年12月31日、2008年12月31日、2007年12月31日，应付账款余额分别为：6,159.16万元、7,163.86万元、4,956.48万元。

2008年末应付账款余额比上年末增加44.54%，主要是由于销售业务的增长，采购量同步增长。

2009 年 12 月 31 日应付账款余额比年初减少了 14.02%，主要原因系：2008 年 9 月以后，钢材等原材料价格开始下降，公司减少了对原材料的采购。

公司已和超过 260 家的上游制造企业建立了战略联盟关系，这个数量还在继续增加，公司是整个战略联盟的核心，是上游制造企业提升技术与管理水平的依赖，是上游制造企业参与市场竞争的窗口，公司的发展必将影响上游制造企业的发展，再加之公司在长时间的经营过程中积累的良好信誉，因此大多数供应商都会给公司的付款信用期。

应付账款的账龄结构情况如下：

账龄	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
一年以内	5,839.91	94.82	6,912.96	96.50	4,792.00	96.68
一至二年	260.88	4.24	147.02	2.05	85.45	1.72
二至三年	8.64	0.14	60.42	0.84	26.72	0.54
三年以上	49.73	0.81	43.47	0.61	52.31	1.06
合计	6,159.16	100.00	7,163.87	100.00	4,956.48	100.00

一年以上应付账款未支付原因系公司对长期供货商滚动付款所致。

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司不存在应付持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股东的款项。

（3）预收款项

截至 2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日，预收账款余额分别为 703.45 万元、1,464.95 万元、909.43 万元，主要系本公司客户预付的货款以及保证金。

截至 2008 年 12 月 31 日，预收款项比年初增加 555.52 万元，增长 61.08%。主要原因是：①公司业务规模持续快速增长；②公司为了降低销售风险，提高公司资产经营效率，加强了对客户的销售管理，尽量要求客户预付货款；③2008 年部分客户要求推迟至 2009 年发货，没有转销对应的预收货款。

2009 年 12 月 31 日预收账款的余额比年初减少了 51.98%，主要原因系：2008 年要求推迟至 2009 年交货的商品已全部发出确认收入，转销了预收客户的货款。

（4）其他应付款

截至 2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日，其他应付款余额分别为 571.33 万元、1,386.22 万元、967.12 万元，主要为应支付物流

公司的运费、国际业务中的佣金、股东借款等。报告期内，其他应付款账龄情况如下：

账龄	2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
一年以内	546.06	95.58	1,344.57	96.99	783.63	81.03
一至二年	25.11	4.39	41.66	3.01	53.49	5.53
二至三年	0.16	0.03			110.00	11.37
三年以上					20.00	2.07
合计	571.33	100.00	1,386.23	100.00	967.12	100.00

2008年12月31日其他应付款余额比年初上升了419.11万元，增加了43.34%，主要原因系购买成都市高新区西部园区起步区北片区土地款699.76万元土地款还没有支付。

2009年12月31日其他应付款比年初下降了814.89万元，减少了58.79%，主要原因系2009年1月公司支付了2008年购买高新区土地699.76万元土地款。

(5) 应付职工薪酬

报告期各期末公司应付职工薪酬的具体组成情况如下： 单位：元

应付职工薪酬类别	2007年12月31日	2008年12月31日	2009年12月31日
职工人数	268	315	314
一、工资、奖金、津贴、和补贴	2,293,642.61	2,671,619.72	3,314,235.67
二、职工福利费			3,092.00
三、社会保险费			321.10
其中：1、医疗保险费			
2、基本养老保险费			
3、年金缴费			
4、失业保险费			
5、工伤保险费			
6、生育保险费			
7、综合保险			321.10
四、住房公积金		43,332.00	1,095.00
五、工会经费和职工教育经费	156,468.69	327,083.94	423,359.40
六、非货币性福利			
七、其解除劳动关系给予的补偿	32,740.90		
合 计	2,482,852.20	3,042,035.66	3,742,103.17

3、非流动负债情况

报告期内，公司非流动负债数额较小，主要包括递延所得税负债和其他非流动负债。

(1) 递延所得税负债

截至 2009 年 12 月 31 日，递延所得税负债为 26.48 万元。

(2) 其他非流动负债

截至 2009 年 12 月 31 日，其他非流动负债为 130 万元，主要是：①成都市青羊区科技局拨付的 Y 型三通球阀项目补助款 15 万元，项目尚未经相关部门验收；②2009 年公司收到成都市高新区财政局拨付“决策支持及综合业务运行管理信息系统升级技术改造项目”扶持款 115 万元。

(三) 偿债能力分析

1、偿债能力指标分析

报告期内，公司偿债能力指标如下：

财务指标	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	本公司	本公司	可比公司	本公司	可比公司
流动比率	1.72	1.37	1.77	1.39	2.27
速动比率	1.45	1.09	1.22	1.14	1.69
资产负债率（母公司，%）	39.20	48.93	49.17	54.99	50.33
息税折旧摊销前利润（万元）	4,167.29	3,605.66		3,041.29	
利息保障倍数	81.69	24.62	25.76	23.28	32.00
经营活动现金负债比（倍）	0.37	0.19	-0.03	0.29	-0.14

注：经营活动现金负债比=经营活动产生的现金流量净额/期末负债总额

可比公司选取上市公司中的传统机械制造上市企业，数据来源：wind 资讯

(1) 报告期内，公司流动比率和速动比率保持稳定，略低于可比公司。主要原因系公司长期以来主要依靠经营性短期负债融资方式来获取发展所需资金，导致公司的负债以流动负债为主，这种单一的资本结构导致了流动比率和速动比率低于可比公司。

截至 2009 年 12 月 31 日，公司账龄一年以内的应收账款的比例为 93.18%，且大部分为实力强、资信好的国外客户，应收账款变现能力较强；公司以客户需求为导向，存货都是按照订单生产，所以存货变现风险小。公司资产质量较好、短期偿债能力较强。

(2) 报告期内, 母公司的资产负债率总体呈稳中下降的趋势, 其中, 2008 年 12 月 31 日资产负债率较年初降低了 6.06 个百分点, 主要原因系: 随着业务的发展, 公司的盈利不断增长; 为满足公司发展需要, 新股东投资 1500 万。2009 年 12 月 31 日资产负债率较年初降低了 9.73 个百分点, 主要原因系: 公司的盈利不断增长; 公司为向精控阀门增资解除部分资产设置的抵押, 偿还了部分银行贷款; 原材料价格下降, 应付账款等流动性负债下降。

(3) 2007 年、2008 年, 公司的利息保障倍数略低于可比公司, 但 2007 年-2009 年公司息税折旧摊销前利润、利息保障倍数呈逐年递增趋势, 公司偿债能力也逐年增强。随着公司盈利能力逐年增强, 债务偿还能力也逐年提高。

(4) 报告期内, 公司现金负债总额比和可比公司相比, 处于明显优势, 主要原因系公司在扩大销售业务的同时, 加强了对客户信用、收款等方面的管理, 销售货款得以及时收回, 建立了和供应商的良好合作关系并提高了相互之间的依存度, 信用采购得以顺利实施, 从而使公司经营活动的现金流量持续增长。

报告期内, 公司负债主要是以应付账款组成的流动负债为主, 截至 2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日, 应付账款合计占公司负债总额的比例分别为 62.25%、54.26%、49.79%, 应付账款属于货款性质, 不需集中偿还, 随着公司业务的发展循环支付, 也会随着业务的发展而逐步增加, 因此公司偿债压力较小。

报告期内公司货币资金不断增加, 公司经营现金流能够满足偿还短期债务本息, 银行贷款和贸易融资能滚动获得, 偿债风险低。

2、公司的银行资信和授信情况

公司银行资信良好, 获得中国诚信信用管理有限公司 AA+级、中国农业银行四川省分行 AAA 级信用评级, 在短期偿债方面出现困难时, 可以很快得到银行的支持解决资金短缺问题, 提高短期偿债能力。截至 2009 年 12 月 31 日, 公司共取得银行综合授信额度人民币 2,440.00 万元、美元 200 万元、欧元 80 万元, 尚未使用的额度为人民币 2,051.01 万元、美元 194.07 万元、欧元 39.53 万元, 公司可以随时增加现金, 提高支付能力。

3、对外担保等或有负债

截至 2009 年 12 月 31 日, 公司不存在对外担保等或有负债。

综上所述，公司负债水平合理，资产流动性较高，银行资信状况良好，无对外担保等或有负债，具有较强的偿债能力。

（四）资产运营能力分析

近三年，本公司与可比上市公司资产周转能力指标如下表所示：

财务指标	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	本公司	本公司	可比公司	本公司	可比公司
应收账款周转率（次）	4.23	4.94	5.83	4.29	5.61
存货周转率（次）	6.91	8.22	3.47	9.10	3.61
总资产周转率（次）	1.23	1.53	0.72	1.73	0.75

可比公司数据是传统机械制造行业上市公司，来源于 wind 资讯

公司资产以流动资产为主，流动资产中以应收账款和存货为主，因此，应收账款和存货的周转情况决定了公司流动资产和总资产的周转状况。

1、应收账款周转率分析

2009 年、2008 年、2007 年，公司应收账款周转率分别为 4.23 次、4.94 次、4.29 次。

2008 年应收账款周转率和 2007 年相比，增加了 0.65 次，主要原因系公司在销售业务稳步增长的同时，也加强了对客户信用期、信用金额及收款等方面的销售管理，从而增加了应收账款的周转速度。2009 年应收账款周转率和 2008 年相比，减少了 0.71 次，主要原因系公司为有效应对金融危机，积极开发国内市场，增大了对国内客户的信用。

公司应收账款周转率略低于可比公司，主要是公司每年第三、四季度是发货高峰期，导致年末应收账款余额较大。

2、存货周转率分析

（1）存货周转率较高的原因

公司存货周转率高于可比公司，主要是由于公司将大部分的服务产品外包给第三方生产制造，自身不需购进大量原材料，产品生产完成后直接发货销售。

（2）存货周转率变化分析

2009 年、2008 年、2007 年，公司存货周转率分别为 6.91 次、8.22 次、9.1 次。

2008 年存货周转率比 2007 年下降了 0.88 次，主要原因系：2008 年末的存货余额比 2007 年末增加了 1,243.39 万元，增长了 48.96%，增加的具体原因是部分产品延迟发货。2009 年存货周转率比 2008 年下降了 1.32 次，主要原因系受金融危机的影响，营业收入下降 8.17%，相应结转的营业成本下降 13.40%。

综上所述，公司对应收账款和存货等资产的管理能力较强，资产运营效率较高，为公司长期稳定发展奠定了良好的基础。

（五）金融资产及财务性投资

公司不存在持有交易性金融资产、可供出售的金融资产、借与他人款项或委托理财等财务性投资的情形。

（六）对内部人员和关联方的负债

1、对内部人员的负债

截至 2009 年 12 月 31 日，公司对内部人员负债主要为应付职工薪酬，金额为 374.21 万元。此外本公司不存在其他对内部人员的负债。

2、对关联方的负债

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司应付关联方自贡通达购买产品价款 330.04 万元。详见此外本公司不存在对其他关联方的负债。

（七）所有者权益变动情况

报告期公司所有者权益变动情况如下：

单位：元

所有者权益类别	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
股本	63,000,000.00	63,000,000.00	12,000,000.00
资本公积	25,175,806.55	27,048,166.55	2,395,821.84
盈余公积	4,776,108.21	2,041,686.54	11,938,310.41
未分配利润	42,021,093.20	22,701,033.46	47,003,488.00
归属于母公司股东权益	134,973,007.96	114,790,886.55	73,337,620.25
少数股东权益	10,251,219.90	8,367,193.82	7,258,581.80
股东权益合计	145,224,227.86	123,158,080.37	80,596,202.05

1、股本

报告期内，公司股本的变动情况如下：

单位：元

股东名称	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
罗辑	16,317,000	16,317,000	3,360,000.00
欧毅	16,317,000	16,317,000	3,360,000.00
唐明利	10,489,500	10,489,500	2,160,000.00
顾立东	7,575,750	7,575,750	1,560,000.00
廖为	7,575,750	7,575,750	1,560,000.00
深创投	3,150,000	3,150,000	—
宝利通	1,102,500	1,102,500	—
海南长阳	472,500	472,500	—
合计	63,000,000	63,000,000	12,000,000.00

根据公司2007年第3次临时股东大会决议，公司于2008年1月完成吸收新股东并增资的工作。该次增资97.2973万元业经四川君和会计师事务所君和验字（2008）第6001号验资报告验证确认。

根据本公司2008年3月18日的股东会决议和整体变更为股份公司的方案，以优机实业有限公司截至2008年2月29日经审计后的净资产88,845,619.71元按1.41:1的比例折为发起人股份63,000,000.00股，每股面值1元人民币。净资产88,845,619.71元扣除折合股本63,000,000.00元后的余额25,845,619.71元计入资本公积。本次净资产折股已经四川君和会计师事务所君和验字（2008）第6005号验资报告验证确认。

2、资本公积

单位：元

项 目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
股本溢价	25,128,259.71	27,000,619.71	1,155,000.00
其它资本公积	47,546.84	47,546.84	1,240,821.84
合 计	25,175,806.55	27,048,166.55	2,395,821.84

2007年12月31日的资本公积的构成情况为：①2009年2月本公司完成了对斯特瓦公司的控股合并，该合并属于同一控制下的企业合并，按新会计准则的规定将斯特瓦公司纳入合并范围，视同期初就一直存在。2006年因不存在对斯特瓦公司的长期股权投资而将其净资产的70%扣除归属于本公司留存收益以外的部分调增资本公积1,155,000.00元。②公司收购航兴铸钢股权时，股权转让方

放弃的债权所形成 1,132,000.00 元债务重组收益。③联营企业自贡通达资本公积金增加, 本公司按权益比例增加其他 61,275.00 元。④本公司折价购买精控机械的少数股东—刘先文所持有的精控机械 19%的股权而形成的股权投资差额 167,789.09 元扣除相应的递延所得税后增加资本公积 142,620.73 元; ⑤本公司购买精控机械的少数股东—王明旺所持有的精控机械 9%的股权而形成的股权投资差额-111,851.64 元扣除相应的递延所得税后减少资本公积 95,073.89 元。

2008 年 12 月 31 日资本公积比年初增加了 24,652,344.71 元, 主要原因系: ①2008 年 1 月公司增资, 新增投资人出资额超过认缴注册资本的差额 14,027,027.00 元计入资本公积; ②公司以 2008 年 2 月 29 日经审计的净资产 88,845,619.71 元折合实收资本(股本) 63,000,000.00 元后的余额转入资本公积。

2009 年 12 月 31 日资本公积比年初减少 1,872,360.00 元, 主要原因系: 2009 年 2 月本公司已完成了对斯特瓦公司的控股合并, 长期股权投资已形成, 相应转出减少资本公积 1,872,360.00 元。

3、盈余公积

报告期内, 公司盈余公积的变动情况如下:

单位: 元

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
法定盈余公积	4,776,108.21	2,041,686.54	6,783,699.83
任意盈余公积			5,154,610.58
合计	4,776,108.21	2,041,686.54	11,938,310.41

2008 年 12 月 31 日盈余公积比年初减少 9,896,623.87 元, 主要原因系: 公司以截至 2008 年 2 月 29 日的净资产折股进行整体变更所致。

4、未分配利润

报告期内, 公司未分配利润的变动情况如下:

单位: 元

项 目	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
本期净利润	32,128,507.49	27,561,878.32	22,866,883.79
其中: 归属于母公司普通股股东的净利润	30,244,481.41	26,453,266.30	21,844,956.25

加：期初未分配利润	22,701,033.46	47,003,488.00	35,246,088.39
减：提取法定盈余公积金	2,734,421.67	2,014,711.89	2,087,556.64
提取法定公益金			
提取任意盈余公积金			
分配普通股股利	8,190,000.00		8,000,000.00
转作股本的普通股股利			
其他转出		48,741,008.95	
期末未分配利润	42,021,093.20	22,701,033.46	47,003,488.00

2007 年度分配的普通股股利是根据 2007 年 8 月 16 日第二次临时股东大会决议通过的公司 2006 年度利润分配方案。

2008 年度“未分配利润—其他转出”系公司以截至 2008 年 2 月 29 日的净资产折股进行整体变更所致。

2009 年度分配的普通股股利是根据 2009 年 6 月 17 日召开的 2008 年度股东大会，决议通过 2008 年度利润分配方案。

5、少数股东权益

单位：元

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
精控机械（合并）	9,435,107.96	7,584,760.02	6,516,407.00
斯特瓦	816,111.94	782,433.80	742,174.80
合计	10,251,219.90	8,367,193.82	7,258,581.80

十四、盈利能力分析

本公司是机械零部件一站式定制服务商。公司提供服务的产品分为四类，包括石化机械零部件、矿山机械零部件、通用机械零部件、其他机械零部件。

（一）营业收入情况

1、营业收入构成

公司营业收入由主营业务收入和其他业务收入组成。

公司主营业务收入为各类定制机械零部件产品的销售收入。公司其他业务收入主要为房产租赁收入和非一站式定制收入。

公司主营业务突出，主营业务收入占营业收入的比重超过 95%，其中出口销售收入占营业收入的比重超过 85%。营业收入构成情况如下：

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额 (万元)	占营业收入比重(%)	金额 (万元)	占营业收入比重(%)	金额 (万元)	占营业收入比重(%)	金额 (万元)	占营业收入比重(%)
主营业务收入	29,335.05	95.75	33,314.40	99.85	28,090.52	99.89	23,040.22	99.96
其中：出口	27,202.87	88.79	30,889.48	92.58	24,925.67	88.64	20,069.88	87.07
内销	2,132.18	6.96	2,424.93	7.27	3,164.86	11.25	2,970.34	12.89
其他业务收入	1,303.47	4.25	49.01	0.15	29.79	0.11	9.60	0.04
合计	30,638.52	100.00	33,363.41	100.00	28,120.31	100.00	23,049.82	100.00

公司 2006 年-2008 年营业收入稳步增长，其同比增长率分别为 21.17%、21.92%和 18.6%。公司 2009 年营业收入和 2008 年相比下降了 8.17%，其中产品出口销售收入下降了 11.93%。报告期收入变化原因请见本节（二）主营业务收入变化原因。

公司 2009 年其他业务收入主要是房产租赁收入为 85.21 万元，非一站式定制收入金额为 1,218.26 万元。公司的主营业务为机械零部件一站式定制服务，一站式定制服务的核心环节包括产品设计、工艺设计、产品改进。公司将包括上述核心环节的业务在主营业务收入中核算，不包括上述核心环节的业务在其它业务收入核算。这样分别核算的目的是为了更准确地反映公司主营业务机械零部件一站式定制服务的真实情况，有效地区分机械零部件一站式定制服务与非一站式定制服务收入。

2009 年部分客户的采购合同在发行人供应商资源中有比较成熟的产品可以直接满足客户需要，即不需要发行人提供产品设计、工艺设计、产品改进等核心环节服务，只需要为其提供产品选择、与供应商谈判、物流等定制化采购服务，因公司未对客户的采购合同进行产品及工艺设计，不符合公司主营业务即机械零部件一站式定制服务的标准，公司出于谨慎的原则将这部分业务在其他业务收入中核算。2009 年其他业务收入具体情况如下：

产品类别	2009 年度		客户名称
	金额	毛利率%	
租赁收入	85.21	26.36	拜普森管道阀门制造有限责任公司、成都贝娜妃莎美容管理咨询有限公司
非一站式定制服务收入	1,218.26	2.38	
其中：驱动、传动装置	335.57	1.21	成都深安科技发展有限公司、四川瑞迪佳源机械有限公司
锻定及冶炼设备	219.06	2.41	四川依江机械铸锻有限公司

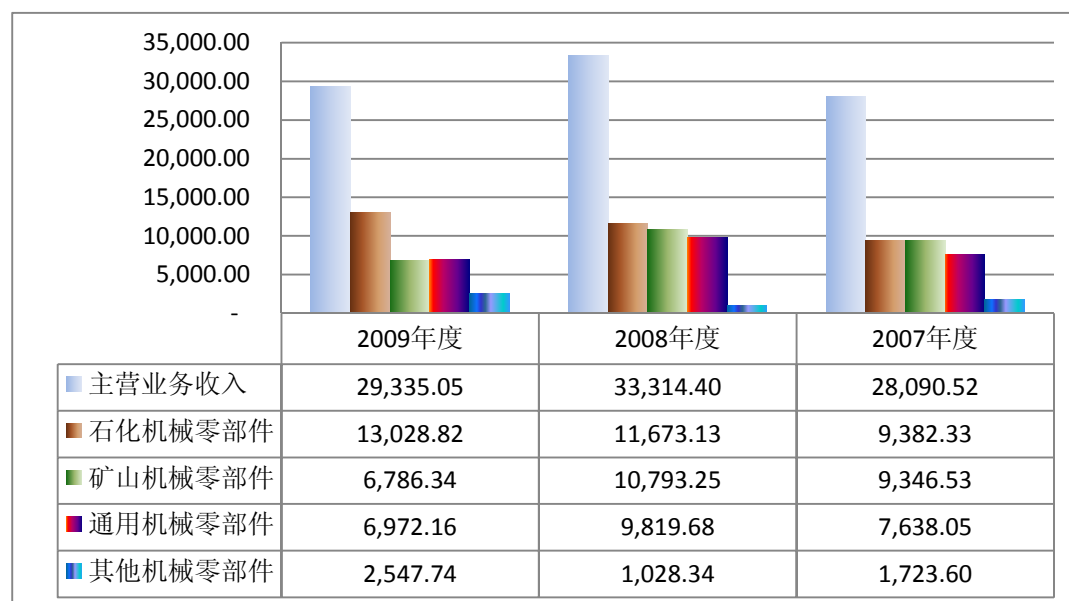
产品类别	2009 年度		客户名称
	金额	毛利率%	
阀门部件、阀体等	216.62	1.46	重庆川仪十一厂有限公司、凯特姆球阀制造（四川）有限公司等
锻锭模	286.25	3.23	四川依江机械铸锻有限公司
其他产品	160.76	4.50	北京嘉和汇成贸易有限公司、四川鸿吉商贸有限公司等
其他业务收入合计	1,303.46	3.95	

2009 年其他业务收入占营业收入的比例为 4.25%，其他业务收入产生的毛利总额比 2008 年增加了 29.2 万元，导致 2009 年综合毛利率比 2008 年上升了 0.1 个百分点。

2、主营业务收入的构成

公司提供的产品从类别上分为石化机械零部件、矿山机械零部件、通用机械零部件和其他机械零部件四类。报告期内，公司主营业务收入按服务产品类别划分的情况如下：

单位：万元



报告期内公司各种服务产品的销售占总销售收入的比例情况如下：

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
石化机械零部件比例	44.41%	35.04%	33.40%
矿山机械零部件比例	23.13%	32.40%	33.27%
通用机械零部件比例	23.77%	29.48%	27.19%
其他机械零部件比例	8.68%	3.09%	6.14%

石化机械零部件主要包括能源、石油化工等领域使用的球阀、闸阀、截止阀、止回阀、蝶阀等各类管线阀门、驱动装置以及 CNG 加气设备等。目前，石化高端阀门的生产、总装主要由公司自主完成，CNG 加气设备由参股公司自贡通达生产，其他产品的制造外包给第三方。2008 年石化机械零部件销售收入比上年增加了 2,290.80 万元，增长 24.42%。2009 年石化机械零部件销售收入比上年增加了 1,355.69 万元，增长 11.61%，主要原因系公司具有该类产品的自主制造比较优势，其产品品牌、质量、性能、售后服务等受到越来越多国内外客户的青睐，虽然金融危机对公司出口业务造成了一定影响，但该类产品的需求仍然稳定增长。

矿山机械零部件主要包括矿山采掘设备零部件和大型矿用工程机械零部件，这类产品主要通过外协加工的方式实现。2008 年这类产品的销售收入比上年增加了 1,446.73 万元，增长了 15.48%。受金融危机影响，2009 年这类产品的销售收入比上年减少了 4,006.91 万元，下降 37.12%。

通用机械零部件主要产品为城市供水系统泵、阀和零部件以及消防水系统阀和零部件，这类产品通过外协加工的方式实现。2008 年这类产品的销售收入比上年增加了 2,181.63 万元，增长了 28.56%。2009 年这类产品的销售收入比上年减少了 2,847.53 万元，下降 29.00%。

其他机械零部件主要包括气动工具和船尾驱动器等，该类产品销售收入占公司主营业务收入的比重较低。

3、主营业务收入按销售区域分析

公司的主要业务区域集中在国外，其中，来自欧洲和北美客户的收入占公司主营业务收入的比重在 70%左右。

销售区域	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额 (万元)	占主营 收入比重(%)	金额 (万元)	占主营 收入 比重(%)	金额 (万元)	占主营 收入比重(%)
国外销售	27,202.87	92.73	30,889.48	92.72	24,925.68	88.73
其中：欧洲	15,307.06	52.18	13,877.12	41.66	11,329.20	40.33
北美	7,056.42	24.05	10,885.26	32.67	8,820.35	31.40
亚洲	4,450.39	15.17	4,886.83	14.67	3,494.08	12.44
大洋洲	320.99	1.09	1,187.51	3.56	826.98	2.94
其他地区	68.01	0.23	52.76	0.16	455.07	1.62
国内销售	2,132.18	7.27	2,424.93	7.28	3,164.86	11.27
合计	29,335.05	100.00	33,314.40	100.00	28,090.52	100.00

（二）主营业务收入变化的原因

公司 2006 年—2008 年主营业务收入稳定增长，分别比上年增长 18.60%、21.92%、21.17%。2009 年受金融危机的影响，主营业务收入比上年下降 11.94%，但下降幅度远低于同期中国机械产品出口下降幅度 19.2%。

1、公司 2006 年—2008 年主营业务收入稳定增长的原因

（1）国际制造产业向中国转移

近年来，我国投资环境不断改善，国际产业通过外商直接投资、项目外包、业务离岸化等途径向中国的转移明显加速，我国成为国际产业转移的主要承接地，成为全球制造业转移的最大受益国。

根据中国机械工业联合会统计数据，2008 年，世界机械零部件行业以工业总产值计算，市场规模已经达到 26000 亿美元左右。其中，中国排名第三，占世界市场的 16%左右，而在 2007 年该市场份额仅为 14%。

（2）公司遍布全球的客户和多品种的服务产品

公司的客户遍布欧洲、北美、亚洲、大洋洲和其他地区。遍布全球的客户分布让公司在巨大的全球目标市场中获得了巨大的增长空间与可能，分散了由于地区需求变化带来的风险，从而为公司销售收入持续稳定的增长奠定了基础。

公司系机械零部件一站式定制化服务，种类涉及石化机械、矿山机械、通用机械、其他机械零部件，涉及的产品规格有上万种。产品种类多样，扩大了目标市场的范围，分散了由于产品种类需求变化带来的风险，同时也方便了多品种机械零部件需求的客户，为销售收入持续稳定的增长提供了保障。

（3）公司的技术研发团队

公司技术积累深厚，拥有一支专业能力精湛的研发设计团队。团队成员不但精通英文，而且通晓国外的人文风俗、交流习惯和西方工业精神，熟悉机械零部件领域的国际标准和客户所在国的技术标准，在与客户进行商务和技术沟通过程中不存在语言、文化和专业技术障碍，这有利于公司快速、准确地把握客户个性化产品需求，有利于公司开拓国际市场客户。

（4）公司优质、高效的一站式定制服务

公司凭借多年从事机械零部件定制服务积累的技术和管理，对产品及工艺设计、生产组织、过程控制、质量控制、物流运输到通关整个服务流程不断改进、

逐步优化，持续的提高了公司在一站式定制各服务流程环节的能力，现已做到了模块化、简单化和标准化，能以最短的时间将符合客户质量要求的服务产品配送到指定地点，客户需求能获得高性价比的满足，这有效地增加了老客户对公司的忠诚度，同时促进了公司对新客户的开拓。

（5）公司以市场需求为导向的策略，客户总数量不断增长

公司以市场需求为导向，凭借良好的产品质量、良好的一站式定制全方位服务和快速供货能力，使公司获得市场广泛认可，报告期内公司的客户数量及核心客户（年销售额 500 万元以上）数量情况如下：

单位：个、万元

年销售额	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	客户数量	销售金额	客户数量	销售金额	客户数量	销售金额
销售额 500 万以上	17	21,011.05	14	22,093.85	17	17,770.58
销售额 100~500 万	31	6,327.58	24	6,336.25	22	4,711.94
销售额 50~100 万	13	819.91	19	1,364.17	10	821.07
合计	61	28,158.54	57	29,794.26	49	23,303.59

发行人的客户订单以“多品种,小批量”为特征，因此，发行人成长性主要体现在客户数量的增长，2007 年至 2009 年,发行人销售客户数量分别为 279 家、309 家、358 家，客户数量逐年增长，为公司营业收入的增长奠定了基础。部分客户为各自细分市场的领军企业，其中包括世界最大的阀门制造商泰科国际有限公司、世界最大的矿山挖掘设备制造商美国勒图尔勒公司、法国最大的城市供水设备制造商拜亚公司、占日本消防设备市场一半份额的制造商株式会社横井制作所等。通过与这些知名企业的合作，公司提升了产品设计、制造和服务水平；同时借助这些客户在各自行业的影响力，扩大了本公司的知名度。

发行人核心客户的存在，有效地保证了发行人收入的稳定增长。2007 年—2009 年，公司销售额在 500 万元以上的核心客户年平均销售收入从 2007 年的 1,045.33 万元上涨到 2009 年的 1,235.94 万元，年复合增长率 8.74%，该类客户奠定了公司营业收入稳定增长的基础。以法国拜亚公司为例，2007 年法国拜亚向公司采购金额为 2,735.26 万元，2009 年向公司采购金额为 3,737.89 万元，报告期年复合增长率为 16.9%。

(6) 客户增加了对公司服务产品的依赖程度

公司凭借提供的高性价比一站式定制服务，赢得了客户的认同与青睐，客户对公司的依赖程度也随着公司在定制化服务各环节的不断改善、提高而越来越强，在公司业务逐年增长的同时，原有的大客户也在逐年增加对公司服务产品的采购。2006 年-2009 年，公司前十名客户的采购金额及比例如下：

项目	2009 年		2008 年		2007 年		2006 年	
	金额(万元)	占销售比例%	金额(万元)	占销售比例%	金额(万元)	占销售比例%	金额(万元)	占销售比例%
前十大客户采购情况	16,163.27	55.1%	18,866.69	56.63	16,311.07	58.04	13,076.92	56.71
	增加金额(万元)	增加比例(%)	增加金额(万元)	增加比例(%)	增加金额(万元)	增加比例(%)	增加金额(万元)	增加比例(%)
金额增长	-2,703.42	-14.33%	2,555.62	15.67	3,234.15	24.73		

(7) 增加固定资产投资，增加合格供应商，增加了产品供应能力

为缓解产能不足而影响阀门产品销售收入的问题，加强石化阀门等具有比较制造优势和品牌优势产品的生产能力，公司于 2005 年在四川省广汉市购得土地 39,651.6 平方米，用于建设阀门生产基地。2008 年 4 月，一期工程正式投入生产，直接促进了阀门产品的产能和销售收入增加。

另外，公司不断发展合格的产品供应商，2007 年至 2009 年，公司外协加工的合格供应商数量分别为 222 家、237 家和 262 家。

2、2009 年收入变化分析**(1) 2009 年业务开拓取得的成绩**

2009 年，公司不断加强市场开拓，经过努力，公司成功将 CNG 加气站成套设备销往泰国，成为目前已经成功批量出口成套 CNG 加气站用压缩机的几家中国公司之一，目前该设备已经安装完毕，客户非常满意并将进一步追加订单，公司以此为契机，大力拓展 CNG 设备在泰国的销售市场。

此外，公司自主研发的大型高压全焊球阀成功出口，用于穿越撒哈拉沙漠的天然气管线，公司由此成为目前中国已经成功批量出口 40 吋埋地式大口径焊接球阀的几家阀门制造商之一，该产品将为公司成功拓展海外市场奠定基础。

（2）公司客户数量变化情况

公司的客户订单以“多品种,小批量”为特征,客户数量的多少也是体现公司成长性的重要标志,2007年至2009年,公司销售客户数量分别为279家、309家、358家。公司的业务模式和产品品质正在受到越来越多的客户的认可,客户数量逐年增长,这些客户的存在将为公司未来业务带来的增长潜力。

（3）2009年收入下滑的原因

公司2009年营业收入和上年相比下降了8.17%,其中产品出口销售收入下降了11.93%,主要原因是:

①公司的销售主要以出口为主,受国际金融危机的影响,部分国外客户减少单批订单的采购数量,增加了采购批次,因此在一定时期内表现为需求相对减少;

金融危机对世界各国的经济都造成了不同程度的影响,中国的出口业务也由此导致下滑。金融危机虽然造成公司2009年出口销售收入下降,但由于公司创新的一站式定制商业模式,使公司收入下降幅度远低于同期中国出口和中国机械产品出口的下降幅度。

项目	变化比例
1、公司2009年营业收入增长率	-8.17%
2、公司2009年出口销售收入增长率	-11.93%
3、中国2009年出口增长率	-16%
4、中国2009年机械产品出口增长率	-19.2%

②在钢材等原材料价格下跌以及出口退税率上升以后,公司出于对品牌、产品价格稳定性等因素的考虑,没有同步下调产品销售价格,导致对产品价格比较敏感的少部分客户的订单减少。2009年公司产品的单位销售成本比上年下降8.86%,销售价格比上年仅下降了1.98%,下降幅度显著低于单位销售成本。

报告期公司的产品单位销售价格和单位销售成本的变化情况如下:

项目	2009年度		2008年度		2007年度	
	金额 (元/吨)	增长率 (%)	金额 (元/吨)	增长率 (%)	金额 (元/吨)	增长率 (%)
产品单位销售价格	25,400.29	-1.98	25,912.10	5.61	24,536.41	22.43
产品单位销售成本	18,407.77	-8.86	20,197.62	6.65	18,937.61	23.74

③报告期精控阀门由于注册资本较低,固定资产较少,在参与国内石化类阀门项目的投标和开拓国外市场时受到很大程度的制约。尽管精控阀门2009年自主生产的石化阀门产品销售收入比2008年增加了38.3%,其主要阀门产品在产

品品牌、质量、性能、售后服务等方面受到越来越多国内、外客户的青睐，该类产品的需求仍然保持稳定增长，但是精控阀门的业务开拓受制于注册资本过小的弊端已经十分明显。

（4）金融危机后公司订单数量变化趋势

随着世界经济的逐步复苏以及对国内市场的开发，公司的经营状况已经逐步好转。2009年1-6月的公司的订单金额比上年同期下降21.38%，7-12月订单金额比上年同期下降9.63%，下降幅度已经明显收窄。

公司2010年1-5月累计承接订单总金额14,279.82万元，比去年同期9,993.25万元增长了42.89%。其中2010年1-3月承接订单5,700.86万元，比去年同期增长了11.48%；4-5月承接订单8,578.96万元，比去年同期4,879.56万元，增长了75.81%。（美元金额按照1:6.82的汇率折算）。2010年1-5月公司承接的国内订单金额为2,823.22万元，比上年同期增长了138.62%，增长趋势明显。公司的订单承揽已经随着世界经济的逐步复苏走出低谷。

（5）公司未来业务发展措施

为切实解决精控阀门注册资本过小的弊端，公司对精控阀门的增资方案在2009年下半年已经启动，2010年1月12日增资方案经四川省商务厅以川商审批[2010]18号文件批复同意，精控阀门注册资本由300万元人民币增至2,691.25万元人民币。增资后，精控阀门可以投标的项目规模将得到较大的提高。精控阀门在核心阀门产品上的潜力将可以得到充分释放。

此外，公司在2010年进一步实施以下措施，开拓国内外市场：

①国际市场：公司目前85%以上的业务来自海外，公司将继续保持与现有国外客户稳定的长期合作关系。另外，公司将通过参加具有国际影响力的行业展会和学术研讨会等推广公司的品牌及服务，有重点、有计划的开发新客户。

在现有客户的深度开发方面，深度挖掘与现有国际客户开展紧密合作关系，从产品、渠道等方面扩大市场，增加销售。比如矿山产品，公司将采取更直接、更人性化的服务模式，业务人员直接进入澳大利亚客户一线矿山现场，提供技术服务和快速反馈需求，延长了服务渠道，使客户与公司建立一种相互信任的合作伙伴关系，从而增加对公司产品的采购。

②凭借在国际市场竞争中积累的技术研发、质量控制、供应链管理等方面的经验，公司将在巩固和加强国际市场的基础上，积极开拓国内市场，特别是公司具有国内领先技术优势的石化阀门产品在国内石化长输管线和化工行业等领域，使公司市场多元化，分散出口市场风险；使国内市场成为公司未来业绩重要的增长点。

目前公司的拳头产品石化阀门，已进入中国石油物资装备公司的采购目录，这将极大地促进公司拓展石化阀门产品的国内市场。气动工具家装市场已经启动，公司将扩大在重庆、江浙及沿海一带的市场份额，目前销售人员及市场安排已陆续到位。同时，公司今年还将启动液压系统和耐磨材料的国内市场。

经过多年的发展，我国已成为最大的发展中国家，全球第三大经济体，经济增长较快。金融危机以后，我国实行积极的财政政策和适度宽松的货币政策，重点加大了对基础设施的投资，中国市场未来需求空间巨大。目前，公司的销售以出口为主，国内销售比例较低，这为公司以后开发国内市场留下了巨大的增长空间。

（三）利润的主要来源及经营成果变动分析

1、毛利的主要来源

公司的主营业务利润主要来自石化、矿山、通用及其他机械零部件。报告期内，公司主要服务产品的销售毛利情况如下：

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额 (万元)	比重 (%)	金额 (万元)	比重 (%)	金额 (万元)	比重 (%)
石化机械零部件	3,948.46	48.89	2,368.34	32.24	2,270.43	35.42
矿山机械零部件	1,841.37	22.80	2,770.20	37.71	2,181.87	34.04
通用机械零部件	1,700.76	21.06	2,091.51	28.47	1,707.94	26.65
其他机械零部件	585.14	7.25	116.89	1.59	249.55	3.89
合计	8,075.73	100.00	7,346.94	100.00	6,409.80	100.00

报告期公司的毛利主要来自于外协加工模式，这主要是因为发行人大量的产品制造是通过外包给第三方制造商实现的。

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	毛利额 (万元)	比例 (%)	毛利额 (万元)	比例 (%)	毛利额 (万元)	比例 (%)
自主生产	2,516.95	31.17	2,157.65	29.37	1,857.13	28.97
外协加工	5,558.78	68.83	5,189.30	70.63	4,552.67	71.03

合计	8,075.73	100.00	7,346.94	100.00	6,409.80	100.00
----	----------	--------	----------	--------	----------	--------

(1) 报告期内，自主生产的石化阀门类产品的销售收入、成本及毛利情况

项目	2009 年	2008 年	2007 年
销售收入(万元)	6,513.19	4,709.55	4,012.90
销售成本(万元)	4,174.23	3,167.75	2,565.77
销售毛利(万元)	2,338.96	1,541.80	1,447.13
毛利率	35.91%	32.74%	36.06%

注：销售收入以发行人或下属子公司最终实现对外销售为统计口径；销售成本以下属子公司实际生产成本为统计口径。

公司 2008 年自主生产的石化阀门产品销售收入比 2007 年增加了 17.36%，主要原因是公司新建的石化阀门广汉生产基地已于 2008 年 4 月建成投产，增加了公司自主生产的石化阀门产品的生产能力。公司 2009 年自主生产的石化阀门产品销售比 2008 年增加了 38.3%，主要原因是公司具有该类产品的自主制造比较优势，其产品品牌、质量、性能、售后服务等受到越来越多国内外客户的青睐，虽然金融危机对公司的出口业务造成了不利影响，但该类产品的需求仍然稳定增长。

(2) 外协加工产品的收入、成本

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	收入 (万元)	成本 (万元)	收入 (万元)	成本 (万元)	收入 (万元)	成本 (万元)
石化机械零部件	6,515.63	4,906.13	6,963.57	6,137.03	5,369.44	4,546.13
矿山机械零部件	6,188.06	4,524.67	8,492.73	6,338.38	8,338.39	6,334.66
通用机械零部件	6,972.16	5,271.40	9,819.68	7,728.17	7,267.82	5,662.36
其他机械零部件	2,547.74	1,962.60	1,028.34	911.45	877.98	757.81
合计	22,223.58	16,664.80	26,304.33	21,115.03	21,853.63	17,300.96

外协加工产品的毛利

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	毛利额 (万元)	比例	毛利额 (万元)	比例	毛利额 (万元)	比例
石化机械零部件	1,609.50	28.95%	826.54	15.93%	823.30	18.08%
矿山机械零部件	1,663.38	29.92%	2,154.35	41.52%	2,003.73	44.01%
通用机械零部件	1,700.76	30.60%	2,091.51	40.30%	1,605.46	35.26%
其他机械零部件	585.14	10.53%	116.89	2.25%	120.18	2.64%
合计	5,558.78	100.00%	5,189.30	100.00%	4,552.67	100.00%

公司外协加工产品的收入主要来自于石化机械零部件、矿山机械零部件、通用机械零部件，这三类产品的销售收入占总收入的比例 90%左右，销售毛利占

毛利总额 95%以上。2006 年-2008 年外协加工的收入复合增长率为 32.43%，主要原因是公司遍布全球的客户、多品种的产品，能减少局部区域需求与产品需求变化带来的风险，有效降低市场需求的非系统风险，为收入的增长奠定了基础；公司不断提升的一站式定制服务能力，以及对供应商有效的整合与管理，为开拓市场提供了保障。2009 年外协加工的收入比 2008 年减少了 15.51%，主要原因是 2008 年 4 月广汉阀门生产基地建成后，公司相应增加了阀门产品自主生产的比重。2009 年外协加工毛利额比 2008 年上涨了 7.12%，主要原因是 2008 年 9 月以来，钢材价格下降，公司外协加工成本下降，公司产品出口退税率提高，增大了利润空间。

2、经营成果变化分析

报告期内，公司利润表中主要项目变动情况如下：

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额 (万元)	增长率 (%)	金额 (万元)	增长率 (%)	金额 (万元)	增长率 (%)
一、营业收入	30,638.52	-8.17	33,363.41	18.65	28,120.31	22.00
减：营业成本	22,511.33	-13.40	25,994.21	19.89	21,681.91	23.22
营业税金及附加	26.91	45.37	18.51	-45.20	33.79	17.60
期间费用	4,361.20	-2.70	4,482.24	6.29	4,216.83	17.46
资产减值损失	92.01	269.51	24.90	-74.58	97.96	-23.82
加：投资收益	72.83	-81.46	392.80	-7.79	426.00	-6.20
二、营业利润	3,719.90	14.94	3,236.35	28.64	2,515.83	16.42
加：营业外收入	80.88	3.95	77.80	-58.65	188.12	116.33
减：营业外支出	0.13	-99.88	108.30	666.49	14.13	83.27
三、利润总额	3,800.65	18.55	3,205.85	19.18	2,689.82	20.07
减：所得税费用	587.80	30.72	449.66	11.54	403.14	29.26
四、净利润	3,212.85	16.57	2,756.19	20.53	2,286.68	18.59
归属于母公司所有者的净利润	3,024.45	14.33	2,645.33	21.10	2,184.49	22.80
少数股东损益	188.40	69.95	110.86	8.48	102.19	-31.60

(1) 营业收入

营业收入构成及变动情况详见本节“十四、盈利能力分析”之“（一）营业收入情况”。

(2) 营业成本

公司营业成本包括主营业务成本和其他业务成本。主营业务成本主要为完成客户订单向第三方制造商购买的外协加工产品和自主生产产品的成本。其他业务

成本主要系因租赁收入产生的税费、出租厂房等资产的折旧费。报告期内，其他业务成本对公司的利润影响不大。

报告期内，主营业务成本具体构成情况如下：

项目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额 (万元)	占主营业务成本比重	金额 (万元)	占主营业务成本比重	金额 (万元)	占主营业务成本比重
外协加工成本	16,664.80	78.39%	21,115.03	81.31%	17,300.96	79.80%
自主生产成本	4,594.53	21.61%	4,852.43	18.69%	4,379.76	20.20%
主营业务成本合计	21,259.32	100.00%	25,967.46	100%	21,680.72	100%

2008 年自主生产成本部分比 2007 年增加了 10.79%，主要原因系：公司用于石化阀门生产的广汉基地，已于 2008 年 4 月正式投产，增加了自主生产的产能。报告期石化阀门产品的销售增长速度高于其他产品的增长速度，相应地增加了自主生产成本。

(3) 营业税金及附加

公司营业税金及附加主要为计提的城建税、教育费附加、地方教育发展费和副食品调节基金。

单位：元

项 目	计税依据	2009 年度	2008 年度	2007 年度
城建税	流转税的 5%、7%	18,930.83	2,209.44	16,949.67
教育费附加	流转税的 3%	8,113.21	946.91	7,264.16
地方教育发展费	流转税的 1%	2,704.40	315.64	2,421.39
副食品调节基金	应税营业收入的 0.1%，2008 年 7 月起按 0.08%	239,339.70	181,661.65	311,227.60
合 计		269,088.14	185,133.64	337,862.82

(4) 期间费用

报告期公司期间费用如下表所示：

期间费用	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额 (万元)	占营业收入比重(%)	金额 (万元)	占营业收入比重(%)	金额 (万元)	占营业收入比重(%)
销售费用	2,660.41	8.68	3,116.40	9.34	3,019.42	10.74
管理费用	1,496.68	4.88	882.39	2.64	736.54	2.62
财务费用	204.12	0.67	483.45	1.45	460.88	1.64
合计	4,361.20	14.23	4,482.24	13.43	4,216.84	15.00

A、销售费用

2009 年销售费用比上年减少 455.99 万元，下降了 14.63%，占营业收入的比重为 8.68%，比上年下降了 0.66 个百分点，主要原因是：①公司的客户主要来自于国外，经过多年的合作与磨合，与客户建立了长期稳定的良好合作关系，使公司对老客户的维护成本下降，2009 年售后服务费、涉外费等支出比上年减少 104.07 万元，下降了 19.19%，占营业收入的比例为 1.43%，比上年下降了 0.2 个百分点；②国际货物运输费用率的下降，2009 年受国际金融危机影响，国际货物运输价格进一步下降，运费比上年减少 317.09 万元，下降了 23.93%，下降幅度大于销售费用的下降幅度 14.63%，2009 年运费占营业收入的比例为 3.29%，比上年减少 0.68 个百分点。销售费用组成明细如下：

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
运费	10,078,629.22	13,249,490.71	13,904,887.58
职工薪酬	5,236,704.25	3,559,173.58	5,215,548.77
检验及手续费	257,693.23	191,744.27	172,306.15
样宣费	263,155.27	158,008.89	333,239.10
广告费	343,281.51	97,928.22	100,000.00
招待费	521,382.50	344,042.10	148,783.40
折旧费	1,024,778.64	984,410.85	974,373.86
涉外费	634,418.87	635,237.73	364,863.35
汽车费	344,482.45	563,873.43	562,850.45
邮电费	425,368.85	672,144.43	544,878.29
业务费		267,269.20	77,422.66
售后服务	577,372.83	142,237.01	12,166.00
差费	1,273,302.94	1,319,086.55	1,710,609.63
办公费	656,824.83	1,186,417.73	1,023,873.06
会议费	41,932.00	161,932.40	99,072.10
物管及租赁费	770,571.08	1,038,161.93	1,246,700.45
其他		22,979.99	408,923.03
佣金	3,169,578.08	4,644,619.95	3,127,456.70
运保费	984,582.45	374,890.33	166,220.12
研发费		1,550,346.78	
合计	26,604,059.00	31,163,996.08	30,194,174.70

B、报告期管理费用组成明细内容如下：

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
----	---------	---------	---------

工资及福利	5,555,002.58	4,873,112.04	3,938,710.39
招待费	363,072.16	9,109.40	8,764.30
折旧费	200,430.03	252,958.79	175,510.84
邮电费	192,616.11	30,092.27	42,507.43
业务费		143,123.59	81,079.50
售后服务		61,081.50	158,645.04
车辆行驶费	681,482.49	309,147.45	467,831.33
差旅费	397,505.46	218,302.28	219,834.10
办公费	996,402.99	465,985.43	436,542.91
物管及租赁	748,336.66	58,629.65	44,933.52
新产品研发费	2,662,941.39	1,607,746.61	949,084.42
上市费用	1,769,981.44	492,751.30	339,800.00
无形资产摊销	278,333.03	165,089.72	113,655.00
税金	301,674.66	51,271.79	54,313.84
绿化费			106,401.09
通讯费		36,702.32	36,920.05
其他	819,009.12	48,793.77	190,853.38
合计	14,966,788.12	8,823,897.91	7,365,387.14

2009 年管理费用比上年增加了 614.29 万元，增长了 69.62%，主要原因是：

①公司 2009 年发生上市费用比上年增加了 127.72 万元，增长了 259.2%；②新产品研发支出比上年增加了 105.52 万元，增长了 65.63%；③因净利润的增长提取 2009 年效益工资导致职工薪酬增加了 68.19 万元，增长了 13.99%。

C、财务费用

2009 年财务费用比上年减少 279.33 万元，下降了 57.78%，主要原因是：①银行借款减少、贷款利率下调，导致公司利息支出比上年减少 98.25 万元，下降了 53.28%；②自 2008 年下半年以来，人民币汇率保持相对稳定，汇兑损失比上年减少 193.69 万元，下降了 72.64%。

报告期公司财务费用的明细如下：

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
利息支出	861,667.54	1,844,211.69	1,376,112.79
减：利息收入	390,668.76	486,801.07	169,047.06
汇兑损益	729,651.89	2,666,578.48	2,308,291.92
银行手续费	840,547.18	710,512.31	940,361.26
担保费及其他		100,000.00	153,063.35
合 计	2,041,197.85	4,834,501.41	4,608,782.26

(5) 资产减值损失

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
计提坏账准备	554,027.44	-165,064.19	447,109.08
计提存货跌价准备	366,053.50	414,095.56	532,447.63
合 计	920,080.94	249,031.37	979,556.71

(6) 投资收益

公司对外投资的主要对象是从事机械设备及零部件制造、加工的企业。公司参股相关制造企业的目的，一方面是通过股权投资拓展业务领域，稳定外协加工合作关系，为客户提供更全面、更可靠的产品和服务；另一方面，通过与国际知名制造商的合作投资，公司可以通过学习交流迅速提升自身技术水平和管理水平。报告期内，公司投资收益明细如下：

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、权益法核算的股权投资收益	681,402.17	3,845,017.60	3,641,028.01
自贡通达	1,202,923.84	4,274,635.13	3,641,028.01
拜普森	-521,521.67	-429,617.53	
二、成本核算的股权投资收益	46,900.00	83,010.00	0.00
众鑫航空	15,000.00		
协航优机	17,500.00	48,000.00	
泓博航空	14,400.00	35,010.00	
三、股权转让收益		0.00	618,991.29
投资收益合计	728,302.17	3,928,027.60	4,260,019.30
合并财务报表范围以外的投资收益占利润总额的比例	1.92%	12.25%	15.84%

2009 年公司的投资收益和 2008 年相比减少了 319.97 万元，下降了 81.46%，主要原因是自贡通达因部分产品质量纠纷，对于相关应收账款根据回收的可能性计提了资产减值损失，导致自贡通达 2009 年的净利润比上年减少，造成公司对自贡通达按照权益法计提的投资收益比上年减少 307.17 万元，下降 71.86%。

(7) 营业外收支

2009 年度-2007 年度公司营业外收入分别为 80.88 万元、77.80 万元、188.12 万元。作为高新技术企业和成都高新区出口创汇重点企业，公司获得各级政府的奖励与支持。同期政府补助收入分别为 79.67 万元、76.06 万元、186.78 万元。

报告期内，公司收到的政府补助详细情况如下：

①2007 年度收到的政府补助：

进入 2007 年度损益的补助：

A、2007 年收到的成都高新区财政局根据《关于拨付 2005 年度出口机电产品研究开发资金的通知》（成都市财政局文件成财外〔2006〕78 号文）拨付的艇用船尾驱动器项目的研究开发项目资助资金 600,000.00 元。

B、2007 年收到的成都高新区财政局根据《关于拨付 2005 年度出口信用保险保费补助资金的通知》（成财外〔2006〕59 号文）拨付的企业短期出口信用保险扶持发展资金 3,200.00 元。

C、2007 年收到的成都市商务局、成都市财政局根据《关于对 2006 年特色产品出口及自主品牌给予资金支持的通知》（成都市商务局、成都市财政局成商贸〔2007〕1 号外文）拨付的自主出口品牌支持资金 20,000.00 元。

D、2007 年收到的成都高新区财政集中收付中心（经发局）根据《关于下达 2006 年成都市外经贸专项促进资金项目计划的通知》（成商财〔2006〕29 号文）拨付的外经贸专项促进资金 100,000.00 元。

E、2007 年收到的成都高新区财政集中收付中心（经发局）拨付的境外展会产品宣传推介外贸专项资金 90,000.00 元。

F、2007 年收到的成都高新区财政集中收付中心（经发局）拨付的贷款贴息 89,280.00 元。

G、2007 年收到的成都高新区财政局根据《关于拨付 2007 年成都市外经贸专项促进资金的通知》（成都市财政局文件成财外〔2007〕77 号文）拨付的 2007 年市外贸专项促进资金金属硬密封蝶阀研制资金 100,000.00 元，网站建设资金 20,000.00 元。

H、2007 年收到的出口商品贴息 165,278.00 元。

I、2007 年收到的成都市青羊区科技局拨付的大口径锻钢三分体式球阀项目补助资金 80,000.00 元。

J、2007 年收到的成都市青羊区文家街道办事处拨付的企业挖潜改造资金 50,000.00 元。

进入 2007 年度损益的以前年度政府补助：

A、2006 年度收到的成都市财政局、科技局根据《关于成都高新区 2005 年度第三批创新基金项目立项的通知》（成都高新区科技局、财政局成高科〔2005〕

107 号文) 拨付的高强度高韧性合金钢材料项目的地方创新基金扶持款 150,000.00 元。

B、2005 年度收到的成都市青羊区科技局拨付的粉体金属密封球阀项目补助资金 100,000.00 元。

C、2006 年度收到的成都市高新区科技局根据《关于成都高新区 2006 年度重点科技创新项目立项的通知》(成高科〔2006〕100 号文) 拨付的家用 CNG 加气设备项目立项经费 300,000.00 元。

上述项目于 2007 年度经相关部门验收, 转入 2007 年度损益。

②2008 年度收到的政府补助

进入 2008 年度损益的补助:

A、2008 年 2 月 4 日收到的成都市青羊区文家街道办事处拨付的企业挖潜改造金 95,000.00 元。

B、2008 年 3 月 17 日收到的成都市财政局根据《关于拨付 2007 年西部地区外经贸发展促进资金的通知》(成财外[2007]87 号文) 拨付的外经贸发展促进资金 30,000.00 元。

C、2008 年 4 月 29 日收到成都市高新区商务局根据《关于拨付 2006 年度及以前年度机电和高新技术出口产品研发项目清算资金的通知》(成都市财政局文件成企财〔2008〕8 号文) 拨付的艇用船尾驱动器项目的研究开发项目资助资金 400,000.00 元。

D、2008 年 9 月 9 日收到的成都市财政局根据《关于拨付 2007 年西部地区外经贸发展促进资金的通知》(成财企[2008]35 号文) 拨付的外经贸发展促进资金 100,000.00 元。

E、2008 年 12 月收到的成都高新区财政集中收付中心(经发局) 拨付的 2008 年高新区产业扶持及奖励资金 135,580.00 元。

③2009 年收到的政府补助

进入 2009 年损益的补助:

A、2009 年 3 月 19 日收到成都市知识产权局根据《成都市专利资助资金管理办法》(成知发[2005]1 号) 规定拨付实用新型专利补助资金 1,000.00 元。

B、2009年4月8日收到成都高新区财政集中收付中心（经发局）根据成都市财政局\成都科学技术局关于印发<成都市科技保险补贴资金使用管理暂行办法的通知>拨付出口信用保险费补贴9,600.00元。

C、2009年6月24日收到成都高新区财政集中收付中心（经发局）根据成都高新区管委会关于印发<成都高新区关于促进企业发展壮大的优惠政策的通知>（成高管发[2008]72号）拨付企业上市专项奖励资金500,000.00元。

D、2009年7月27日收到成都高新区经贸发展局拨付外贸奖励90,000.00元。

E、2009年9月收到成都市科学技术局拨付科技保险保费补贴125,813.38元。

F、2009年11月收到成都高新区科技局拨付知识产权支助金9,600.00元。

G、2009年11月收到成都市科学技术局拨付专利项目资助7,000.00元。

H、2009年12月15日收到成都市科学技术局拨付的科技保险保费补贴53,643.85元。

进入2009年度其他非流动负债的补助：

A、2009年7月21日收到成都市高新区财政局拨付的决策支持及综合业务运行管理信息系统升级技术改造补助1,150,000.00元。

营业外支出主要是固定资产报废、毁损产生的净损失及公益性捐赠支出。2008年营业外支出金额108.3万元，和2007年相比较，主要原因是：

①公司2005年为大规模开发气动工具购置了一批模具，后因市场需求变化，公司停止了相关的研发工作，并对之前购置的模具进行了报废处理，造成45.02万元损失。②由于2008年汶川地震的影响，导致公司损失52.02万元。

（四）影响盈利能力连续性和稳定性的主要因素

1、全球经济形势变化的影响

公司的订单主要来自国外机械设备制造商，报告期内公司出口销售占总销售的比例为90%左右，因此国际经济形势变化和客户所在国经济情况变化都会影响该行业企业的订单需求，进而影响企业的盈利。

2008年国际金融危机全面爆发，已对实体经济产生极大的影响。全球经济增长趋缓或为负将减少对机械制造业的总体需求，此外有可能导致贸易保护主义

抬头，如扶持本国企业，限制从国外的采购以保证国民就业等。这些情况均有可能对公司的业务发展产生一定的不利影响。

由于世界主要发达国家均采取了积极的财政政策和货币政策，世界经济2009年下半年经济增速明显加快，随着世界经济的全面复苏，预计今年全球经济同比增长速度将持续回升，这将对公司业务的发展起到促进作用。

2、人民币汇率波动的影响

公司出口销售业务结算的币种为美元和欧元，其中美元为主要结算币种，报告期内，公司美元结算的销售收入占出口销售收入的比重超过了60%。自2005年7月21日国家调整人民币汇率形成机制以来，人民币持续升值。报告期人民币对美元和欧元的汇率变动情况如下：

项目	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2007年 12月31日	2006年 12月31日
欧元	9.797	9.61	10.67	10.27
美元	6.83	6.84	7.30	7.81

(1) 人民币汇率波动对公司的影响

①汇兑损益

公司2009年、2008年、2007年汇兑净损失分别为72.97万元、266.66万元、230.83万元，占当期利润总额比重分别为1.92%、8.32%、8.58%。汇率的变化会影响公司的盈利能力，但影响不大。

②产品毛利率

公司90%左右的产品出口，主要以美元和欧元作为结算货币，报告期内以结算货币划分的收入情况如下：

项目	2009年		2008年		2007年	
	金额 (万元)	占销售收入比例%	金额 (万元)	占销售收入比例%	金额 (万元)	占销售收入比例%
主营业务收入	29,335.05	100.00	33,314.40	100.00	28,090.52	100.00
美元销售收入	2,978.47		3,474.57		2,670.32	
美元折为人民币	20,360.81	69.41	23,747.27	71.28	20,187.60	71.87
欧元销售收入	718.11		739.44		445.42	
欧元折为人民币	6,842.06	23.32	7,142.22	21.44	4,738.07	16.87
人民币销售收入	2,132.18	7.27	2,424.91	7.28	3,164.86	11.27

报告期人民币处于升值状态，在美元或欧元销售价格不变的情况下，以人民币折算的销售收入减少，造成产品毛利率降低。

报告期人民币汇率波动对公司主营业务毛利率的影响情况如下：

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
实际出口额（万元）	27,202.87	30,889.48	24,925.67
其中：美元结算的出口额（万美元）	2,978.47	3,474.57	2,670.32
欧元结算的出口额（万欧元）	718.11	739.44	445.42
以不变价格和销量，按上年度加权平均汇率模拟计算的出口额（万元）	28,026.80	34,123.61	25,749.92
以不变价格和销量，按上年度加权平均汇率模拟计算的主营业务收入（万元）	30,158.98	36,548.52	28,914.78
如维持上年度的汇率不变，由于结算货币贬值使主营业务收入下降的金额（万元）	823.93	3,234.13	824.25
主营业务毛利率下降百分点	2.73	8.85	2.85

注：主营业务毛利率下降百分点=当年销售收入下降的金额/（当年主营业务收入+当年销售收入下降的金额）

③出口产品的价格竞争力减弱

公司凭借同国外客户长期稳定的合作基础，根据人民币汇率升值幅度适时调整以外币计价的出口产品价格，这会减小国外客户的利润空间，进而使公司的出口产品与其他国家的同类产品相比在价格竞争力方面有所削弱。

（2）本公司的应对措施

针对人民币汇率波动风险，公司采取了一系列应对措施：

①适度提高产品销售价格

凭借较强的国际交流能力、产品开发设计能力和质量控制能力，本公司在中国机械零部件定制服务行业具有较高的出口创汇能力，公司与国外客户大多保持着长期稳定的合作关系，双方互相协作，互惠互利，共同发展，公司综合考虑各种因素，对产品适当提价，国外客户可以理解并且愿意接受。

②加强应收账款和外汇管理，减少汇兑损失

近年来，公司通过加强外币应收账款的管理，尽可能缩短应收账款的周转期，收汇后及时结汇，尽量减少可能导致的汇兑损失；同时，公司通过贸易项下出口押汇等方式，提前锁定汇率，以规避汇率波动风险。此外，公司与部分客户签订合同时，约定若价款支付日汇率较合同签订日波动 2%以上，双方将相应调整产品价格。公司还与部分客户约定以固定汇率结算，这些方式有效的化解了人民币升值的不利影响。

③适当加大国内市场的开拓力度

由于公司将有限的资源重点投入到国际市场开拓上，公司报告期内国内销售收入增速相对较缓。随着本次募集资金投资项目的实施，公司实力将大幅增强，未来将在稳固国际市场的基础上，适当加大国内市场的投入。随着国内销售收入的增加，汇率波动对公司的影响会逐步减小。

3、出口退税政策调整的影响

(1) 公司对出口退税政策没有重大依赖

①出口退税是针对我国所有出口企业实行的贸易政策，具有普惠性

从全球各个国家的出口政策来看，为避免进口国征税造成出口商品双重税负，征收间接税的国家通常将出口商品所含间接税退还给企业，这已成为现在国际贸易的一个普遍政策，在 WTO 协议中也允许税收返还，现在各个国家为提高本国出口商品的市场竞争力，争取在竞争激烈的全球贸易市场占据有利地位，纷纷采取了出口退税政策以支持本国企业，就全球贸易范围来看，参与国际贸易的世界各国不可能取消出口退税政策。我国作为全球贸易大国，出口业务对我国 GDP 的贡献影响重大，我国对出口商品的所有企业也采取了国际通行的退税制度，将增值税的进项税额按产品的退税率退还企业，同时我国作为全球贸易和 WTO 的成员之一，为增强出口产品竞争力，在竞争激烈的国际贸易市场占据有利地位，在相当长一段时间内不可能取消出口退税政策。

②高附加值、高技术含量的机械零部件产品是国家鼓励出口的产品

从国家长期以来实际执行的出口退税率政策来看，高附加值、高技术含量的机械零部件等产品，一直是国家鼓励出口的产品，出口退税政策方面给予了相应支持。公司作为机械零部件一站式定制服务商，专注于产业链中两端的技术和服务业务，已被认定为高新技术企业，随着公司在技术方面的深入研究以及募集资金投资的外包服务、技术研发中心的建成与运营，公司提供的机械零部件一站式定制产品的附加值、技术含量将得到逐步提升。

报告期公司主要产品的出口退税率变化情况请参见本节五、税项。

(2) 利润与出口退税率的敏感性分析

如果单因素、静态的分析，报告期内出口退税率的变动对公司出口退税额、占利润总额比例及敏感性分析如下表：

项目	2009年	2008年	2007年
----	-------	-------	-------

当期出口退税额（万元）	2,820.96	2,759.96	2,280.65
母公司出口销售成本(万元)	20,702.77	24,772.07	19,694.17
其中包含：不予退还的进项税转入			
母公司出口采购成本（万元）（不含进项税转入）	20,245.88	23,717.95	18,894.08
综合出口退税率（%）	13.93	11.64	12.07
利润总额（万元）	3,800.65	3,205.85	2,689.83
出口退税/利润总额（%）	74.22	86.09	84.79
出口退税率下降（上升）1%，利润总额下降（上升）幅度（%）	5.33	7.40	7.02

注：综合出口退税率=应收出口退税/母公司出口采购成本

出口退税率下降1%，利润总额下降幅度=母公司出口采购成本*1%/利润总额

如果动态的综合分析政策及行业特点、公司的竞争优势及产品提价等因素，鉴于出口退税率的变化引起价格的变化是行业内普遍接受的商业惯例，出口退税政策变动对公司的实际影响程度不大。

（3）公司应对出口退税率变化的措施及措施的有效性分析

当期出口退税率是公司确定产品价格的重要因素之一，当公司产品的出口退税率发生变动时，公司会及时和客户进行价格谈判，相应调整价格，同时公司可以通过进一步优化服务流程管理，努力降低公司提供的服务产品成本，以减少出口退税率的变动带来的影响。

公司应对产品出口退税率变动风险的措施是有效的：

①退税率是影响行业定价水平的主要因素

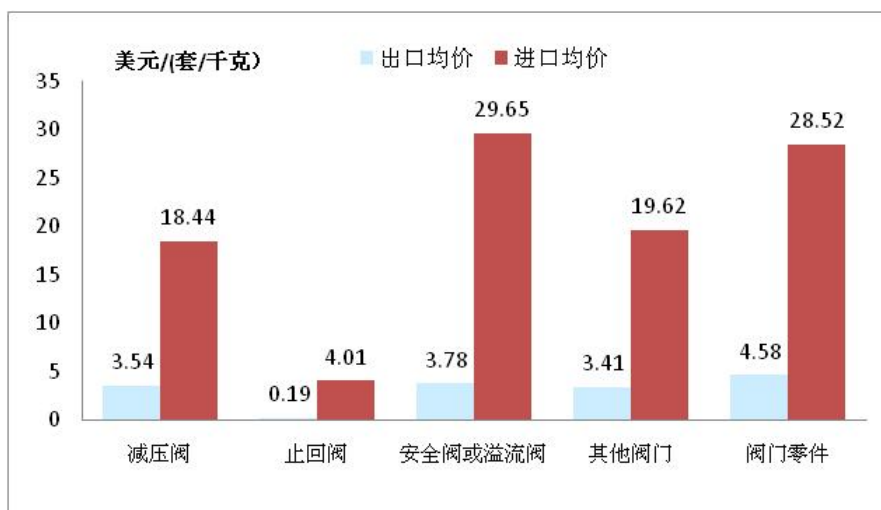
公司系机械零部件一站式定制服务商，公司提供服务的价格由生产制造环节的价格和公司提供的各服务环节的价格组成。公司和每个客户协商确定价格之前，首先根据客户的需求，就生产制造产品的价格向三家以上的合格生产供应商进行询价，并结合当时的原材料成本、人工成本、出口退税率等因素，确定合理的生产制造价格，然后综合考虑公司提供各项服务的合理利润，和客户协商确定提供一站式定制服务产品价格。

②退税率的变化引起价格的变化是国内外客户易于接受的商业惯例

在国际贸易中，出口退税率的变动必然会引起产品成本的变动，并由此而影响出口产品的价格，当某种产品的出口退税率下降时，出口企业为减少由此而带来的风险，对供应链的上游企业要求其降低供应价格，对供应链的下游企业要求其提高销售价格，这已成为国内外客户易于接受的商业惯例。

③公司的产品在国际市场上具有明显的价格优势

经测算，如果出口退税政策取消，2007年至2009年出口商品分别综合提价8.12%、8.28%、9.62%，即可完全消除出口退税政策取消的负面影响。在中国由于有着大量的制造资源优势 and 劳动力低成本优势，此外由于公司不断增强的制造资源整合能力和不断提升的一站式定制服务能力，使公司的服务成本持续降低，所提供的服务产品价格大大低于国际市场，具有较好的性价比优势和较大的提价空间。以阀门产品为例，我国产品的出口均价和进口均价的对比情况如下：



资料来源：中国机械工业联合会

④公司多品种的业务特点有利于降低单一产品退税率变化的影响

定制化制造服务主要适用于具有“多品种、小批量、非标准”特点的机械零部件产品。目前公司可以向客户提供石化类机械零部件、矿山机械零部件、通用机械零部件和其他类机械零部件，共四大类上万种产品，因此，单一产品退税率的降低对公司的影响较小。

4、原材料成本变动的影响

公司产品的主要原材料为铸钢，2008年9月以前钢材价格一直持续上涨，之后出现了回落，这对公司的服务产品销售造成了一定影响，但影响不大，主要原因系：原材料成本的变动对生产制造环节的影响最大，而公司已将大部分的生产制造服务外包给了第三方完成，公司获取的利润大部分来自设计、质量控制、物流运输及售后等服务环节，当生产制造环节的成本上升时，公司可以通过这种外包模式将原材料涨价的主要风险向下游传导，从而确保公司的利润；除此之外，公司可以凭借一定的技术优势，不断改进工艺流程，降低生产制造成本，抵减由于原材料变动带来的不利影响。

5、劳动力成本的上涨的影响

公司的业务来源地主要是国际市场,这要求公司必须拥有一批能在技术和语言方面与国外客户进行无障碍沟通的高素质、高成本人才,随着整个行业和公司业务的不断发展,公司将扩大对这种人才的需求,造成劳动力成本的进一步上升;另一方面国家实施新《劳动合同法》,将导致用工成本的增加,此外,由于通货膨胀的因素,职工工资上涨成为必然,劳动力成本将明显上涨。

(五) 毛利率分析

1、毛利率的总体情况

报告期内,公司各类别产品的毛利率情况如下:

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
石化机械零部件毛利率	30.31%	20.29%	24.20%
矿山机械零部件毛利率	27.13%	25.67%	23.34%
通用机械零部件毛利率	24.39%	21.30%	22.36%
其他机械零部件毛利率	22.97%	11.37%	14.48%
主营业务毛利率	27.53%	22.05%	22.82%
综合毛利率	26.53%	22.09%	22.82%

2、毛利率波动的原因分析

2008 年产品主营业务毛利率比 2007 年下降了 0.77 个百分点,主要原因是 2008 年 1-9 月钢材等原材料价格的持续上涨,增加了自主生产的成本和外协采购的成本。2009 年公司产品的毛利率比上年上升了 5.48 个百分点,主要原因是:①2008 年 9 月以后钢材价格下降,使公司外协加工成本降低;② 2009 年公司产品的综合出口退税率为 13.93%,比 2008 年上升了 2.29 个百分点,出口产品的成本降低,增大了利润空间;③公司凭借对各类产品先进的流程设计、完善的质量控制体系,使产品在耐久性、耐磨性和成本方面具有比较优势,能满足客户多方面的需求,因此公司对客户具有良好的议价能力,可以避免采用价格战等恶性竞争方式,2009 年在成本降低时销售价格基本维持稳定,因此毛利率明显增加。

(1) 销售价格与单位销售成本对毛利率的影响分析

①综合销售价格和综合单位销售成本对主营业务毛利率的影响

报告期公司的产品单位销售价格和单位销售成本的变化情况如下:

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
----	---------	---------	---------

	金额 (元/吨)	增长率 (%)	金额 (元/吨)	增长率 (%)	金额 (元/吨)	增长率 (%)
产品综合单位销售价格	25,400.29	-1.98	25,912.10	5.61	24,536.41	22.43
产品综合单位销售成本	18,407.77	-8.86	20,197.62	6.65	18,937.61	23.74

从上表可看出,2008年、2007年公司各类产品的综合单位销售成本分别比上年增长6.65%、23.74%,相应的销售价格分别比上年增长5.61%、22.43%,销售价格的增长幅度与单位销售成本的增长幅度基本一致,销售毛利率维持稳定。2009年度,因产品销售价格的下降导致主营业务毛利率下降1.57个百分点,因单位销售成本的下降导致主营业务毛利率上升7.05个百分点,两项因素共同导致主营业务毛利率提高了5.48个百分点。

②各类产品销售价格和单位销售成本对毛利率的影响

公司的毛利主要来自于石化机械零部件、矿山机械零部件、通用机械零部件,报告期内,这三类产品的毛利占公司毛利总额的95%以上,这三类产品的毛利率变化情况对公司产品主营业务毛利率的影响较大:

A、石化机械零部件销售价格和单位销售成本对毛利率的影响

项目	2009年度	2008年度	2007年度	2006年度
单位销售价格(元/吨)	32,700.80	34,535.28	31,028.67	23,735.15
单位销售成本(元/吨)	22,790.63	27,528.48	23,520.05	17,881.12
石化机械零部件毛利率	30.31%	20.29%	24.20%	24.66%
石化机械零部件毛利率变动情况	10.02%	-3.91%	-0.46%	
单位销售价格的变动导致毛利率的增加	-4.47%	7.70%	17.71%	
单位销售成本的变动导致毛利率的增加	14.49%	-11.61%	-18.17%	

B、矿山机械零部件销售价格和单位销售成本对毛利率的影响

项目	2009年度	2008年度	2007年度	2006年度
单位销售价格(元/吨)	26,967.71	26,839.27	26,332.41	23,639.39
单位销售成本(元/吨)	19,650.42	19,950.69	20,185.33	18,370.65
矿山机械零部件毛利率	27.13%	25.67%	23.34%	22.29%
矿山机械零部件毛利率变动情况	1.46%	2.33%	1.05%	
单位销售价格的变动导致毛利率的增加	0.35%	1.45%	7.94%	
单位销售成本的变动导致毛利率的增加	1.11%	0.88%	-6.89%	

C、通用机械零部件销售价格和单位销售成本对毛利率的影响

项目	2009年度	2008年度	2007年度	2006年度
单位销售价格(元/吨)	17,004.43	18,449.24	16,400.98	13,831.36
单位销售成本(元/吨)	12,856.45	14,519.70	12,733.56	10,410.56
通用机械零部件毛利率	24.39%	21.30%	22.36%	24.73%
通用机械零部件毛利率变动情况	3.09%	-1.06%	-2.37%	
单位销售价格的变动导致毛利率的增加	-6.69%	8.62%	11.79%	
单位销售成本的变动导致毛利率的增加	9.78%	-9.68%	-14.16%	

(2) 原材料价格的变动对公司产品主营业务毛利率的影响

公司产品的主要原材料为铸钢。以精控阀门自主生产的阀门产品为例,假设其它因素不变,静态分析报告期内铸钢价格的变化情况对自主生产阀门产品的毛利率和公司产品主营业务毛利率的比较情况如下:

项目名称	2009 年	2008 年	2007 年
精控阀门自主生产的阀门毛利率	36.32%	32.74%	36.64%
自主生产的阀门毛利率变化	3.58%	-3.90%	2.18%
公司采购铸钢平均价格(元/公斤)	8.3	9.5	7.8
铸钢价格变动比例	-12.63%	21.79%	4.00%
铸钢占当期收入的比重(按照自主加工的比例测算)	30.19%	34.88%	40.66%
铸钢采购平均价格变动对主营业务毛利率的影响	3.81%	-7.60%	-1.63%
公司主营业务毛利率	27.53%	22.05%	22.82%
主营业务毛利率的增减变化情况	5.48%	-0.77%	-0.81%

2007 年、2008 年铸钢的价格分别比上年上涨了 4%、21.8%,产品综合销售毛利率仅下降 0.81%、0.77%,2009 年原材料价格比上年下降了 12.63%,产品综合销售毛利率上升了 5.48%。通过数据对比可以看出,原材料价格波动时 2007 年、2008 年公司产品销售毛利率的变化不大,2009 年产品销售毛利率同比提高 5.48 个百分点,这主要是因为公司作为机械零部件一站式定制服务商,获取的利润主要来源于产品设计、工艺设计、质量控制、物流、售后等服务环节,原材料价格的变动主要影响制造环节的成本,当原材料价格上涨时,公司可以将由此而增加的成本向客户和供应商传导。另一方面,公司优质、高效的一站式定制服务使越来越多的客户对公司产生了依赖性,因此公司对客户有较强的议价能力。

(3) 按自主生产和外协加工方式的毛利分析

报告期自主生产的毛利率高于外协加工的毛利率,自主生产模式包含了生产制造服务,增加了盈利环节,拓展了盈利空间。自主生产和外协加工模式的毛利率情况如下:

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
自主生产	35.39%	30.78%	29.78%
外协加工	25.01%	19.73%	20.83%
总计	27.53%	22.05%	22.82%

公司两种模式的收入结构变动也对主营业务毛利率有一定的影响,其影响情况如下:

项目	毛利率	收入比例	对主营业务毛利
----	-----	------	---------

	2009 年	2008 年	2009 年	2008 年	率的影响
自主生产	35.39%	30.78%	24.24%	21.04%	2.10%
外协加工	25.01%	19.73%	75.76%	78.96%	3.37%
合计	27.53%	22.05%	100.00%	100.00%	5.48%

对主营业务毛利率的影响=(2009 年收入比例×2009 年毛利率)—2008 年收入比例×2008 年毛利率

(4) 对外协加工按产品种类的毛利分析

公司的毛利主要来自于外协加工方式，这种方式下各类产品的毛利率情况：

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
石化机械零部件	24.70%	11.87%	15.33%
矿山机械零部件	26.88%	25.37%	24.03%
通用机械零部件	24.39%	21.30%	22.09%
其他机械零部件	22.97%	11.37%	13.69%
总计	25.01%	19.73%	20.83%

从各类产品毛利率来看，外协加工方式实现的毛利率和上年相比均出现了不同程度的上升，主要原因为原材料价格的下跌、出口退税率等的提高等因素的影响。此外，石化机械零部件外协加工方式实现的毛利率比上年上升了 12.83 个百分点，其他机械零部件外协加工方式比上年上升了 11.6 个百分点，明显高于其他种类产品的毛利率上升幅度，除上述共性原因之外还有产品结构和精加工工艺比例等方面原因：

① 石化机械零部件外协加工方式毛利率变化原因：

2009 年和 2008 年外协加工的石化机械零部件产品的销售情况如下：

产品名称	2009 年					2008 年			产品结构的变化对外协加工的石化机械零部件毛利率的影响
	收入金额 (万元)	占外协加工的石化机械零部件收入的比例	收入比例变化	毛利率	毛利率变化	收入金额 (万元)	占外协加工的石化机械零部件收入的比例	毛利率	
加气机成套设备及零配件类	1,357.47	20.83%	16.71%	15.95%	4.71%	295.49	4.24%	11.24%	2.85%
其他阀门类产品	5,158.16	79.17%	-16.71%	27.01%	15.11%	6,668.08	95.76%	11.90%	9.99%
合计	6,515.63	100.00%	0.00%	24.70%	12.83%	6,963.57	100.00%	11.87%	12.83%

产品结构的变化对外协加工的石化机械零部件毛利率的影响=(2009 年占外协加工的石化机械零部件产品收入的比例×2009 年毛利率)—(2008 年占外协加工的石化机械零部件产品收入的比例×2008 年毛利率)

2009 年石化机械零部件外协加工的毛利率比上年上升了 12.83%，高于其他类别产品外协加工方式毛利率的上升幅度，高于自主生产方式石化阀门产品毛利率的上升幅度，主要原因是：

A、加气机成套设备及零配件 2009 年该类产品的销售收入比上年增加了 1,061.98 万元，增长了 359.4%，毛利率比 2008 年提高了 4.71 个百分点，主要原因是：2008 年这类产品主要销往巴基斯坦，在巴基斯坦提供该类产品的国内外公司众多，市场竞争非常激烈，公司销售的这类产品属于单机且技术含量不高，没有其他附加技术服务，因此毛利率较低；2009 年这类产品主要销往泰国，客户对设备的性能、技术服务、材料等方面有较高要求，公司通过系统集成不但满足了客户需求，而且还使出气效率提高了 15%，公司为客户提供整个加气站的成套设备及技术服务，因此 2009 年公司这类产品的毛利率大幅提高。2009 年由于该类产品成功进入泰国市场，导致石化机械零部件产品外协加工方式的毛利率比 2008 年上升了 2.85 个百分点。

B、其他阀门类产品 2009 年外协加工方式的毛利率比 2008 年上升了 15.11%，上升幅度较大。主要原因是：

公司提供的石化阀门产品，从加工环节的角度来看，包括毛坯产品、粗加工产品和精加工产品，这三类产品中精加工产品的生产环节最多、要求最高，因此毛利率最高，毛坯产品的加工环节最少、要求相对较低，因此毛利率最低。

2008 年公司将毛利率较低的大部分的毛坯件及初加工产品通过外协加工的方式实现，而将毛利率较高的大部分精加工产品由控股子公司自主生产实现，因此 2008 年石化阀门产品外协加工的毛利率较低，且远低于自主生产方式实现的毛利率；2009 年公司主要客户法国诺非公司、荷兰贝塔公司、德国阿达姆斯公司等增加了对蝶阀、阀体、支架类等精加工、高质量等级阀门产品的需求数量，因受精控阀门生产设备的制约，公司增加了精加工产品外协加工的比例，因此 2009 年石化机械零部件外协加工的毛利率比 2008 年大幅度提高。2009 年由于其他阀门类产品毛利率和销售收入的变化，导致石化机械零部件产品的毛利率比 2008 年上升了 9.99 个百分点。

② 其它机械零部件外协加工方式毛利率变化原因：

2009 年其他机械零部件各具体产品的销售和 2008 年的对比情况如下：

产品名称	2009 年	2008 年	产品结构的
------	--------	--------	-------

	收入金额 (万元)	占其他 机械零 部件收 入的比 例	占其他 机械零 部件收 入的比 例变化	毛利率	毛利率 变化	收入金额 (万元)	占其他 机械零 部件收 入的比 例	毛利率	变化对其他 机械零部 件毛利率变 化的影响
索具类	1,064.44	41.78%	41.78%	27.56%	27.56%	—	—	—	11.51%
线切割机/汽 油发电机组/ 汽车零件等	1,483.30	58.22%	-41.78%	19.67%	8.30%	1,028.34	100.00%	11.37%	0.09%
合计	2,547.74	100.00%	0.00%	22.97%	11.60%	1,028.34	100.00%	11.37%	11.60%

产品结构的变化对其他机械零部件毛利率变化的影响=(2009年占其他机械零部件收入的比例×2009年毛利率)－(2008年占其他机械零部件收入的比例×2008年毛利率)

2009年其他机械零部件销售收入和2008年相比增加了1,519.4万元,增长了147.75%,毛利率比上年增长了11.6个百分点,主要原因是索具类新产品的成功开发与市场拓展,极大地提高了其他机械零部件产品的销售收入与毛利率。

2009年索具类产品实现销售收入1,064.44万元,占2009年其他机械零部件销售收入的41.78%,2009年索具类产品的毛利率27.56%,明显高于其他产品的毛利率,主要原因是:索具类产品是公司2009年新开发的产品,客户定制该产品时在原材料、防腐性、可靠性、时间性方面有较高要求,公司通过产品设计、工艺创新在较短时间内实现了产品的生产制造,优质、高效的满足了客户的定制需求,因此该产品的毛利率较高。2009年由于索具类产品的成功开发和投放,导致2009年其他机械零部件产品的毛利率比2008年上升了11.51个百分点。

2007年—2008年外协加工产品的毛利率变化不大,2009年的毛利率比上年上升了5.28个百分点,除上述原因之外,各类产品的结构比例变动也对外协加工的毛利率有一定的影响,其影响情况如下:

项目	毛利率		占外协加工收入比例		对外协加工综合 毛利率的影响
	2009年	2008年	2009	2008年	
石化机械零部件	24.70%	11.87%	29.32%	26.47%	4.10%
矿山机械零部件	26.88%	25.37%	27.84%	32.29%	-0.71%
通用机械零部件	24.39%	21.30%	31.37%	37.33%	-0.30%
其他机械零部件	22.97%	11.37%	11.46%	3.91%	2.19%
合计	25.01%	19.73%	100.00%	100.00%	5.28%

对外协加工综合毛利率的影响=(2009年占外协加工收入比例×2009年毛利率)－2008年占外协加工收入比例×2008年毛利率

外协加工方式下,假设其他因素不变,只有销售价格和采购成本其中一个因素变动而引起的毛利率增减变化情况如下:

销售价格提高 1%对外协加工各类产品毛利率的影响

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
石化机械零部件	0.75%	0.87%	0.84%
矿山机械零部件	0.72%	0.74%	0.75%
通用机械零部件	0.75%	0.78%	0.77%
其他机械零部件	0.76%	0.88%	0.85%
总计	0.74%	0.79%	0.78%

采购成本上涨 1%对外协加工各类产品毛利率的影响

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
石化机械零部件	-0.75%	-0.88%	-0.85%
矿山机械零部件	-0.73%	-0.75%	-0.76%
通用机械零部件	-0.76%	-0.79%	-0.78%
其他机械零部件	-0.77%	-0.89%	-0.86%
总计	-0.75%	-0.80%	-0.79%

3、报告期内公司产品的毛利率保持基本稳定的原因

在人民币持续升值,钢材原材料价格大幅波动以及金融危机对全球实体经济不利影响的背景下,报告期内公司产品的毛利率呈现了稳定的趋势,主要原因系以下几方面:

(1) 公司创新的商业模式

公司根据客户的定制需求,将大部分产品通过外协加工的方式实现,公司将具有比较制造优势和品牌优势的部分石化阀门产品交由子公司自主生产。在这种模式下,公司可以充分利用第三方制造资源灵活组织生产,可根据客户需求,随时调整产品种类,避免因对生产性固定资产的大量投入产生的刚性约束,有效地降低了经营风险,节约了成本,减少了库存,提高了资产周转效率,增加了盈利。

原材料价格的变动、出口退税率的变动等风险对公司利润的影响非常有限,主要原因系:①公司利润由众多的服务环节组成,生产制造服务只是众多环节中的一部分,公司可以通过提高在每个服务环节的能力与竞争力来增加利润;②在生产制造服务外包的情况下,公司在与客户协商确定一站式服务价格前,首先会就产品生产制造价格向三家以上的供应商询价,然后根据最优询价结果再综合公

司提供其他环节服务的合理价格向客户报出价格，公司完全可以将原材料价格、出口退税变动等风险通过这种方式向下游传导。

(2) 公司对客户有较强的议价能力

公司多年以来一直致力于机械零部件一站式定制服务，是中国机械零部件定制服务行业的先行者，在中国机械零部件定制服务行业具有较高的市场占有率，对客户拥有较强的议价能力，2008 年度、2007 年度，公司产品的整体销售价格比上年分别提高了 5.61%、22.43%，2009 年在原材料价格下降、公司产品的单位销售成本下降 8.86% 的情况下，销售价格比上年下降了 1.98%，下降幅度小于单位销售成本。主要原因系：

客户定制需求的产品具有“多品种、小批量、非标件”的特点，对产品质量、交货期及成本有较高的要求，这决定了定制需求很难在一个服务商全部实现，因为这要求服务商必须做到：精通不同国家和地区的多种机械零部件的产品及工艺设计标准、无障碍的语言沟通能力、快速提供高性价比服务产品的能力。公司经过多年的沉淀，在技术能力、质量控制能力、物流配送能力、成本控制能力、快速供货能力等方面得到了整体提升，能优质、高效、低成本地满足客户“多品种、小批量、非标件”的个性定制需求。随着业务的发展与一站式定制服务能力的提升，公司成为客户机械零部件定制需求的最佳选择，公司能将与客户定制需求产品相关的沟通、设计、生产组织、质量、交货期、产品成本等问题进行一站式解决，让客户的定制需求得到高性价比的满足，也逐步增强了对公司提供的一站式定制服务的依赖程度，从而使公司对客户具有较高的议价能力。

(3) 公司对供应商有较强的议价能力

截至 2009 年 12 月 31 日，公司已和 262 家的外协供应商建立了具有共同利益关系的“战略联盟”，成立了供应链管理部进行开发、评价和管理，公司是供应商提升技术与管理水平的依赖，改进工艺流程、提高产品质量及降低生产成本的保障，是供应商向客户提供产品的平台，正引领着整个“战略联盟”参与市场竞争，公司业务发展的好坏将对供应商产生直接影响，在竞争异常激烈的买方市场，供应商必须支持公司的发展，以获得自己的发展。除此之外，公司往往把同一产品的生产分解为若干道工序，然后按工序将产品交由最优的供应商完成，同一工序再由不同的供应商共同完成，让供应商成为多个生产制造环节的一个单独

节点，这可以保证公司在以最快的速度满足客户需求的同时，也增强了供应商对公司的依赖程度。

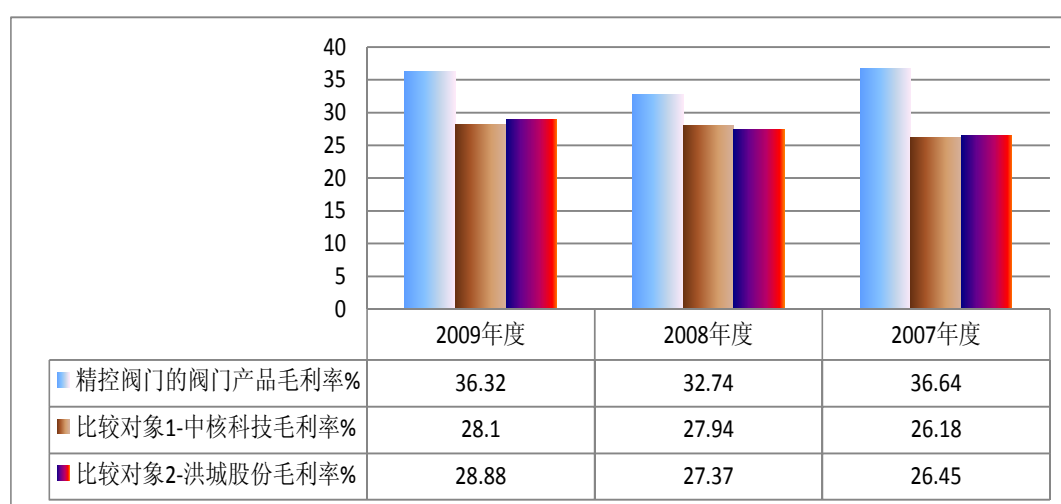
（4）公司对一站式定制服务流程持续投资和不断改进

报告期公司的综合毛利率和上市传统机械制造企业的比较情况如下：

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
公司毛利率	27.53%	22.05%	22.82%
可比上市传统机械制造企业毛利率	21.09%	21.11%	21.41%

注：上市传统机械制造企业毛利率来源于 wind 资讯

报告期公司的毛利率基本稳定，均高于同期上市传统机械制造企业，这是在向外协第三方支付了生产制造环节的费用后实现的。以主营业务为阀门制造的上市企业中核科技、洪城股份为比较对象，其毛利率与子公司精控阀门自主生产的阀门产品的比较情况如下：



比较对象的数据来源：wind 资讯

无论是公司服务产品的整体毛利率还是自主生产的阀门产品毛利率均高于比较对象，主要原因系：公司通过创新的商业模式，将整个供应链分成了产品及工艺设计、产品改进、过程控制、质量控制、生产组织、物流运输及售后等若干、具体的服务环节，公司对每个环节有针对性的进行了持续投资和不断改进，尤其是技术与质量控制，提升了每个服务环节的效率 and 效果，整体提升了公司一站式定制服务能力，提高了公司的服务附加值。公司募集资金投资的“技术研发和外包服务中心”、“精控阀门生产基地扩建工程”完工以后，公司的整体服务能力将得到进一步的提升，盈利能力将得到进一步的增强。

为实现公司产品设计、生产、质量、成本的最优化，公司制定了设计开发控制程序、采购控制程序、产品实现策划控制程序、机加工检验规范等 24 项具体流程，并得到有效和一贯的执行，对公司产品的工艺流程不断的进行了改进与提高，公司从设计开始就对产品及工艺进行控制，对可能导致发生质量和成本风险的所有控制节点都实行了有效管理与监督，在保证产品质量和满足交货期要求的前提下，实现了产品成本的最优化。

（六）非经常性损益、投资收益对公司经营成果的影响

1、非经常性损益对公司利润的影响较小

2009 年、2008 年、2007 年，非经常性损益净额占同期公司净利润的比例分别为 2.09%、-0.33%、8.69%，对公司持续盈利能力影响较小。非经常性损益构成详见本节之“八、经注册会计师核验的非经常性损益明细表”。

2、合并财务报表范围以外的投资收益对公司利润有一定影响

报告期内，公司合并财务报表范围以外的投资收益主要来源于与主业相关的长期股权投资。2009 年、2008 年、2007 年，公司合并财务报表范围以外的投资收益分别为 72.83 万元、392.80 万元、426.00 万元，占同期利润总额的比例分别为 1.92%、12.25%、15.84%。

（七）缴纳的税款

报告期公司缴纳的税款情况如下：

单位：元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
增值税	5,453,147.34	1,434,830.67	4,317,690.31
营业税	145,572.01	20,213.80	12,811.25
企业所得税	3,618,392.45	6,325,202.83	4,162,349.79
城建税	24,711.20	3,637.95	61,391.30
教育费附加	10,590.59	1,559.13	35,346.30
地方教育附加	3,530.30	519.72	11,782.09
副调基金	659,959.85	232,886.00	42,978.09
房产税	189,100.50	26,124.17	39,064.79
土地使用税	324,387.67	67,436.54	7,144.74
印花税	87,439.33	26,156.45	1,186,715.94
个人所得税	2,749,311.25	386,646.52	2,002,968.48

合计	13,266,142.49	8,525,213.78	11,880,243.08
----	---------------	--------------	---------------

报告期内，公司的主要税项增值税、企业所得税的计提、余额情况如下：

①增值税

单位：元

期间	期初未交数	本期应交数	本期已交数	合并范围变化	期末未交数
2007 年	994,180.82	3,419,727.23	4,317,690.31	-40,187.34	56,030.40
2008 年	56,030.40	1,383,966.88	1,434,830.67	0.00	5,166.61
2009 年	5,166.61	5,523,042.86	5,453,147.34		75,062.13

报告期内公司退税情况明细表如下：

单位：元

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
母公司出口销售成本（含税）	207,027,672.75	247,720,663.02	196,941,667.63
母公司出口采购成本（不含税）	202,458,755.36	237,179,501.56	188,940,783.82
综合出口退税率（%）	13.93%	11.64%	12.07%
期初应收出口退税款	9,571,143.51	7,373,369.52	7,470,307.59
当期应收出口退税款	28,209,638.90	27,599,635.84	22,806,479.04
当期收到出口退税款	29,987,014.49	25,401,861.85	23,643,108.13
跨期审计调整（注）			739,691.02
期末应收出口退税款	7,793,767.92	9,571,143.51	7,373,369.52

②企业所得税

单位：元

期间	期初未交数	本期应交数	本期已交数	合并范围变化	期末未交数
2007 年	2,048,549.70	4,279,894.84	4,162,349.79	38,341.80	2,204,436.55
2008 年	2,204,436.55	4,342,382.67	6,325,202.83	0.00	221,616.39
2009 年	221,616.39	5,949,239.81	3,618,392.45		2,552,463.75

2008 年发行人按照 25% 的税率多交的所得税 1,595,908.06 元，计入应交税金—应交所得税借方，2008 年 12 月 31 日母公司应交所得税金额为 -528,569.65 元，合并财务报表 2008 年末应交企业所得税余额为 221,616.39 元。

2006 年-2008 年，由于发行人和控股公司误将政府补贴收入确认为免税收入以及前期会计差错形成的企业所得税影响应补缴所得税 65.92 万元。截至 2009 年 12 月 1 日，以上税款已经由各纳税主体向主管税务机关申报补缴完毕。保荐机构、律师和会计师认为，发行人存在补缴税款系错将政府补贴归属于免税收入带来的影响和审计调整所致，截至 2009 年 12 月 1 日，以上税款已由各纳税主体向主管税务机关申报补缴完毕。2008 年以前发行人及其下属公司存在补缴企业所得税的情形已经消除。

十五、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	36,287,815.07	25,639,273.64	29,292,096.76
投资活动产生的现金流量净额	-13,360,213.39	-21,711,349.34	-9,461,784.00
筹资活动产生的现金流量净额	-19,544,668.63	12,353,833.87	-158,255.75
现金及现金等价物净增加额	3,382,933.05	16,281,758.17	19,672,057.01

报告期内公司不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动事项。

（一）经营活动现金流量分析

公司报告期经营活动产生的现金流情况如下表所示：

单位：元

项目	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	300,043,759.33	331,016,244.53	290,572,590.36
收到的税费返还	29,967,950.19	25,420,866.54	23,694,578.76
收到其他与经营活动有关的现金	3,603,837.51	6,269,406.29	10,233,183.36
经营活动现金流入小计	333,615,547.03	362,706,517.36	324,500,352.48
购买商品、接受劳务支付的现金	241,313,632.04	282,282,642.45	223,031,318.84
支付给职工以及为职工支付的现金	15,053,486.42	15,216,637.25	15,530,542.80
支付的各项税费	11,291,063.92	8,213,875.96	8,971,440.86
支付其他与经营活动有关的现金	29,669,549.58	31,354,088.06	47,674,953.22
经营活动现金流出小计	297,327,731.96	337,067,243.72	295,208,255.72
经营活动产生的现金流量净额	36,287,815.07	25,639,273.64	29,292,096.76

公司报告期经营活动产生的现金流量净额变化的主要原因分析如下：

2008 年，公司积极开拓市场，对客户加强了付款管理，2008 年公司实现营业收入 33,363.41 万元，实现净利润 2,756.19 万元；2008 年公司销售商品、提供劳务收到的现金比上年增加了 4,044.36 万元，购买商品、接受劳务比上年增加了 5,925.13 万元，经营活动产生的现金流量净额为 2,563.93 万元，略低于当期净利润，其主要原因系：①2008 年由于原材料波动较大，出于锁定价格的目的，增加了采购；②两家客户向本公司订购了一批石化阀门产品，合同金额分别为 198.02 万美元和 173.90 万欧元，公司因此增加了原材料的采购。

2009 年在全球金融危机的不利影响和营业收入下降的情况下，公司经营活动产生的现金流量净额比上年增加了 1,064.85 万元，主要原因是 2008 年 9 月以后原材料价格下降，公司减少了采购支出。

报告期收到的其他与经营活动有关的现金和支付的其他与经营活动有关的现金分析

(1) 收到的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
财政拨款	1,946,657.23	760,580.00	1,317,758.00
保证金	260,943.32	298,179.67	296,157.00
存款利息	390,668.76	486,801.07	169,047.06
收到股东借款			284,806.35
自贡金厦预付设备款保证金			
收自贡通达往来款		3,000,000.00	1,000,000.00
代收代理进口货款及客户预付模具费	178,087.81	815,794.29	5,585,781.95
收到退回信保费			
收退回押金违约金等		57,000.00	
员工归还借款	321,048.88	679,896.40	263,126.65
四川航空液压还款			380,000.00
代收个人所得税手续费		38,641.98	
其他代收往来款	421,493.66	31,273.88	936,506.35
收回赔偿款(丹沙)	62,108.17		
收到退回样品/模具/工装费	22,829.68	101,239.00	
合计	3,603,837.51	6,269,406.29	10,233,183.36

“收到的其他与经营活动有关的现金”项目 2007、2008 年波动主要系代收代理进口货款及客户预付模具费变动所致。其中 2007 年收自贡通达往来款 100 万元是自贡通达退还的原材料预付款，2008 年收自贡通达往来款 300 万元，其中 200 万元是因为自贡通达增资时验资账户由农行自贡市分行营业部变为中国银行自贡分行而退回的增资款，100 万元是自贡通达退还的原材料预付款。

(2) 支付其他与经营活动有关的现金

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
运费	9,041,413.84	10,134,434.62	11,526,384.08
检验及手续费	257,693.23	191,744.27	172,306.15
样宣费	263,155.27	158,008.89	333,239.10

广告费	343,281.51	97,928.22	100,000.00
招待费	807,402.88	353,151.50	157,547.70
涉外费	651,595.87	635,237.73	364,863.35
汽车费	57,984.52	563,873.43	562,850.45
邮电费	617,984.96	702,236.70	587,385.72
业务费	77,051.78	410,392.79	158,502.16
售后服务	155,422.46	203,318.51	170,811.04
车辆行驶费	967,980.42	309,147.45	467,831.33
差旅费	1,670,808.40	1,537,388.83	1,930,443.73
办公费	1,653,227.82	1,652,403.16	1,460,415.97
会议费	73,727.90	161,932.40	99,072.10
物管及租赁	1,518,907.74	1,096,791.58	1,291,633.97
佣金	4,135,975.78	2,363,180.58	1,056,616.48
运保费	984,582.43	374,890.33	166,220.12
新产品研发费	994,572.14	5,488,912.52	816,021.08
上市费用	2,069,981.44	192,751.30	339,800.00
绿化费			106,401.09
通讯费	33,023.61	36,702.32	36,920.05
保证金	1,140,650.04	329,809.72	1,699,131.75
银行手续费	840,547.18	710,512.31	940,361.26
归还股东借款			1,868,715.44
员工借款	693,697.64	1,265,580.09	1,805,310.86
归还自贡金厦设备保证金			4,700,000.00
与自贡通达往来款		2,000,000.00	1,500,000.00
代付进口代理货款及客户模具费	393,016.74	232,487.02	7,740,826.31
预付设备采购保证金及房建款			3,948,440.00
购压缩机样机款			240,000.00
预付服装款			39,600.00
支付四川新鸿基款			212,495.00
支付成都合源设计款			20,000.00
预付家具款			325,764.66
预付车定金			50,000.00
其他	225,863.98	151,271.79	679,042.27
合计	29,669,549.58	31,354,088.06	47,674,953.22

公司合并现金流量表中“支付的其他与经营活动有关的现金”项目 2007、2008 年波动，主要系代付进口代理货款及客户模具费和归还自贡金厦设备保证金变动所致。其中 2007 年与自贡通达往来款 150 万元是向自贡通达支付的原材料

料预付款，2008 年与自贡通达往来款 200 万元，是由于自贡通达增资的账户发生变化，发行人在收到退回的增资款后向正确的账户支付的增资款。

（二）投资活动现金流量分析

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			459,000.00
取得投资收益收到的现金	1,125,293.79	515,835.83	100,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	11,907.80	2,000.00	11,250.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		2,800,000.00	-389,064.65
投资活动现金流入小计	1,137,201.59	3,317,835.83	181,185.35
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	11,406,705.23	17,485,635.37	8,445,669.35
投资支付的现金		7,543,549.80	1,197,300.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	3,090,709.75		
投资活动现金流出小计	14,497,414.98	25,029,185.17	9,642,969.35
投资活动产生的现金流量净额	-13,360,213.39	-21,711,349.34	-9,461,784.00

1、公司 2008 年度投资活动现金流量支出净额比 2007 年增加了 1,224.95 万元，主要原因系：①因修建租赁给拜普森用于生产经营用的房产，增加支出 919.66 万元（其中土地 355.53 万元，建（构）筑物 564.13 万元）；②对拜普森投资 510.87 万元，新增对自贡通达的投资 188.23 万元。

2、公司 2009 年投资活动现金流量支出净额比 2008 年减少了 835.11 万元，主要原因是购建固定资产、无形资产及投资支付的现金变化所致。

3、处置子公司及其他营业单位收到的现金净额

2007 年 12 月 3 日，本公司转让持有的成都航兴铸钢实业有限责任公司 50% 的股权，转让价款 280 万元人民币于 2008 年收到。

（三）筹资活动现金流量分析

单位：元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		15,000,000.00	
取得借款收到的现金	8,000,000.00	17,750,000.00	16,097,550.25

筹资活动现金流入小计	8,000,000.00	32,750,000.00	16,097,550.25
偿还债务支付的现金	18,302,162.32	18,451,954.44	6,999,242.31
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	9,242,506.31	1,844,211.69	9,106,563.69
支付其他与筹资活动有关的现金		100,000.00	150,000.00
筹资活动现金流出小计	27,544,668.63	20,396,166.13	16,255,806.00
筹资活动产生的现金流量净额	-19,544,668.63	12,353,833.87	-158,255.75

公司 2008 年度筹资活动的现金流量净额比 2007 年度增长了 1,251.21 万元，主要原因系为了长期发展的需要，以增资扩股的方式引进了三家股东，金额 1,500 万元。

公司 2009 年度筹资活动的现金流量净额比 2008 年度少了 3,189.85 万元，主要原因系：①公司为了用位于广汉市新丰镇深圳路西三段的房地产对精控阀门进行增资，解除用该部分房地产设定的抵押，用货币资金归还了相应的银行借款；②进行了股利分配 819 万元。

（四）资本性支出分析

1、报告期内重大资本性支出

资本性支出，包括公司购置、建造固定资产、无形资产以及对外投资的支出。报告期内公司重大资本性支出情况如下：

（1）购置、建造固定资产、无形资产支出

①2007 年，公司花费 1,126.60 万元用于四川省广汉市阀门生产基地厂房建设，并花费 135.87 万元用于购买阀门生产所需的机器设备。

②2008 年，公司以 505.53 万元在成都高新区购置了一宗土地使用权，其中价款 355.53 万元在 2008 年支付，2008 年-2009 年，公司共花费 736.11 万元在该地块上建造厂房。

③2008 年 12 月，公司以 1,019.95 万元获得成都高新区一宗土地使用权，其中 729.95 万元在 2009 年支付，该宗地主要用来修建公司外包及技术研发中心。

（2）对外投资支出

①2006 年 9 月和 2007 年 11 月，公司分别出资 152.00 万元和 122.40 万元，受让刘先文持有的精控机械 19%的股权以及王明旺持有的精控机械 9%的股权；

②2008年3月，公司出资510.87万元人民币，折算为46.20万欧元，与意大利维兰合资成立拜普森。

③2008年12月，公司向自贡通达增加投资182.28万元，增资后公司持有自贡通达的股权比例由49.02%变更为43.14%。

(3) 资本性支出对主营业务和经营成果的影响

公司新增资本性支出，一方面提高了公司具有比较优势阀门产品的生产能力，另一方面丰富了产品品种，提高了公司制造外包的能力。

2008年4月，公司投资的阀门产品广汉生产基地正式投产，增加了阀门产品供给能力，促进了石化机械零部件销售收入的提高。

2、未来可预期的重大资本性支出

截至本招股说明书签署日，除本次募集资金投资计划外，公司无其他可预期的重大资本性支出。本次发行募集资金投资计划请参见“第十一节 募集资金运用”的有关内容。

十六、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

(一) 主要财务优势

1、主营业务突出，盈利能力强

报告期内，公司的主营业务收入占营业收入的比例超过了95%，主营业务突出。公司自创立开始，就围绕机械零部件一站式定制服务，通过不断提升公司在产品及工艺设计、产品改进、组织生产、过程控制、质量控制、物流运输及售后服务等全方位服务能力，整体提升了公司的竞争力，公司的主营业务及盈利能力持续快速的成长。

2008年、2007年净利润同比增长20.53%、18.59%，2009年受金融危机一定程度的影响，公司的净利润同比增长16.57%。随着募集资金投资项目的陆续建成，公司的盈利能力和市场竞争力将进一步提高。

2、流动资产质量好

公司的资产以流动资产为主，流动资产中主要是应收账款和存货。应收账款主要客户系国外客户，资信情况良好，发生坏账的概率非常小，截止2009年12月31日，应收国外客户且账龄在一年以内的货款为5,707.39万元，占2009年

12月31日应收账款余额的77.54%。由于公司采用的以客户需求为导向的生产模式,先有订单然后组织生产,这决定了公司采购的存货都有具体的客户需求对象,因此公司的存货发生积压、滞销的可能性非常小。

3、轻资产经营模式,大大降低了公司经营风险,增强了公司的盈利能力

公司根据客户的定制需求,将大部分产品通过外协加工的方式实现,公司将具有比较制造优势和品牌优势的部分石化阀门产品交由子公司自主生产。在这种模式下,公司可以充分利用第三方制造资源灵活组织生产,根据客户需求随时调整产品种类,避免因对生产性固定资产的大量投入产生的刚性约束,有效地降低了经营风险,节约了成本,减少了库存,提高了资产周转效率,增加了盈利。根据Wind数据统计,2008年上市公司普通机械制造业的存货周转率为3.47次,低于公司的8.22次,2008年上市公司普通机械制造业的全面摊薄净资产收益率算术平均值是8.38%,低于本公司的23.04%。

(二) 主要财务困难

1、公司的资金瓶颈制约了业务的更快发展

长期以来,公司依靠有限的自身积累、商业信用和银行短期借款来保证业务持续增长,但增长速度却始终受限于资金的瓶颈制约。

公司业务的增长需要第三方制造企业的保障与支持,在委托第三方制造企业加工生产时,需要垫付货款,即使公司已和第三方制造企业建立了良好合作关系,并做到了最大化的降低预付款比例和延期支付货款时间,但当定制任务大量并行运行时,公司预付货款的绝对额也会较大;此外公司为了开拓市场、扩大销售,向客户提供一定的信用期,这将占用公司的流动资金。由于公司缺乏长期资金的融资渠道,无法对公司的长期发展战略目标提供资金保障,限制了公司在技术研发、外包服务及阀门产品制造等优势、核心项目的投入,从而阻碍了公司业务的更快发展。

2、单一的融资渠道增加了公司的财务压力

长期以来,公司单纯依靠自身积累、商业信用和银行短期借款等短期资金渠道获取营运资金,缺乏长期资金融资渠道,随着公司业务的进一步增长,公司的短期负债偿还压力与风险也将逐步增加。本次募集资金成功以后,将极大地改变公司的资本结构,减少由于公司融资渠道单一带来的财务压力。

（三）财务状况和盈利能力的未来趋势分析

在国际制造业向中国转移的背景下，公司以全球客户为目标市场，向其提供机械零部件一站式定制多品种产品的服务，不断提升了技术研发、组织生产、质量控制、物流运输、售后等各个环节的服务能力，凭借柔性定制优势、快速响应客户需求的能力，整体提升了提供服务产品的市场竞争力。

未来，募集资金新建外包服务中心、研发中心、扩建“阀门产品生产基地”投入使用以及运营资金得到补充，本公司将进一步优化客户结构、产品结构，深化与现有客户合作关系、不断拓展新客户，增加具有制造优势和品牌优势的石化阀门产能、加强对供应商的开拓及管理、全面提高各服务环节的配合与效率，以最快、最好的满足客户的需求，届时公司的销售收入和盈利能力持续、更快增长。

十七、重大担保、诉讼事项

截至本招股说明书签署之日，发行人不存在重大担保、诉讼事项。

十八、股利分配

（一）公司报告期的股利分配政策

1、股利分配的一般政策

（1）本公司股票全部为人民币普通股（A 股），股利分配遵循“同股同利”的原则。

（2）本公司依据国家有关法律法规和公司章程载明的股利分配原则进行股利分配：①每年度的具体分配方案，由本公司董事会根据公司会计年度公司的经营业绩和未来的经营计划提出，经股东大会审议批准后执行；②股利的派发以年终财务决算并经审计的财务报告为依据，经股东大会审议通过后二个月内派发。

2、股利分配顺序及说明

根据《公司法》和《公司章程》规定：

公司分配当年税后利润时，应当提取净利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。公司持有的本公司股份不参与利润分配。

（二）公司最近三年股利分配情况

1、2007 年度股利分配情况

2008 年 2 月 18 日，公司召开 2007 年度股东大会，会议审议通过了公司 2007 年度利润分配方案：本年度不进行利润分配。

2、2008 年度股利分配情况

2009 年 6 月 17 日，公司召开 2008 年度股东大会，会议审议通过了公司 2008 年度利润分配方案，同意按各股东持股比例分配现金红利 8,190,000.00 元。截至 2009 年 11 月 18 日上述应付股利已全部支付完毕。

3、2009 年度股利分配情况

2010 年 4 月 6 日，本公司召开第一届董事会第十二次会议审议决定，2009 年度拟不进行利润分配。

十九、本次发行完成后股利分配政策

经公司 2009 年 6 月 17 日召开的 2008 年度股东大会决议，同意本次发行前滚存的未分配利润在公司股票公开发行后由新老股东按发行后的持股比例共同享有。截至 2009 年 12 月 31 日，公司未分配利润为 42,021,093.20 元。公司发行后的股利分配政策请见本节十八、股利分配的一般政策。

第十一节 募集资金运用

本次发行的募集资金将全部用于公司现有的主营业务。通过募集资金投资项目的实施，公司将进一步完善业务体系，公司的技术研发实力、质量控制水平、市场开拓能力和为客户服务质量将得到极大提升；公司具有自主制造比较优势的石化阀门产品的生产能力将得到进一步加强，公司非核心制造业务外包的规模也将进一步扩大。本次募集资金投资项目的实施，将全面提升公司的机械零部件定制化制造服务水平，为实现公司的战略目标奠定坚实的基础。

一、募集资金运用概况

（一）募集资金投向

公司拟申请向社会公开发行不超过 2,200 万股人民币普通股（A 股），占发行后总股本的 25.88%。实际募集资金扣除发行费用后的净额为（ ）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要的运营资金。本公司 2009 年第一次临时股东大会审议通过《修订公司首次公开发行股票并于创业板上市后〈募集资金管理办法〉的议案》，规范公司募集资金的存放、使用及监督。

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

本次募集资金投资项目经 2009 年第一次临时股东大会决议通过，由董事会负责实施。募集资金扣除发行费用后，将投入以下项目：

序号	项目名称	投资总额 (万元)	募集资金投资额 (万元)	项目备案情况
1	外包服务、技术研发中心建设项目	7,910	7,910	成都高新技术产业开发区经贸发展局成高经审[2009]367 号
2	阀门产品生产基地扩建技术改造项目	5,915	5,915	广经行审备案[2009]77 号
3	其它与主营业务相关的运营资金项目	—		

公司将严格按照有关管理制度使用募集资金。本次发行募集资金将按以上项目排列顺序安排实施，若实际募集资金不能满足上述项目投资需要，资金缺口由公司自筹解决。

2010年1月8日本公司召开的第一届董事会第十次会议审议通过，公司以自筹资金540万元人民币提前增资精控阀门，即提前实施阀门产品生产基地扩建技术改造项目，待募集资金到位后，以募集资金置换预先已投入募集资金项目的自筹资金。

（二）募集资金项目备案和环保批复情况

2009年9月25日，成都高新技术产业开发区经贸发展局出具了成高经审[2009]367号《企业投资项目备案通知书》，对外包服务、技术研发中心建设项目准予备案；2008年12月12日，成都高新技术产业开发区环保局出具了成高环函[2008]139号《关于对四川优机实业股份有限公司外包服务、技术研发中心建设项目〈环境影响报告表〉的批复》。

2009年7月24日，广汉市经济局出具了广经行审备案[2009]77号《广汉市经济局关于四川精控阀门制造有限公司〈阀门产品生产基地扩建技术改造项目〉备案通知书》，对阀门产品生产基地扩建技术改造项目准予备案；2008年12月4日，广汉市环境保护局出具了广环建[2008]263号《广汉市环境保护局关于对四川精控阀门制造有限公司阀门产品生产基地扩建技术改造项目环境影响报告表的批复》。

（三）募集资金投入的时间进度

序号	项目名称	拟投入募集资金（万元）	募集资金使用计划		
			第一年	第二年	第三年
1	外包服务、技术研发中心建设项目	7,910	4,430	3,480	0
2	阀门产品生产基地扩建技术改造项目	5,915	3,009	2,006	900
3	其它与主营业务相关的运营资金项目	—	—	—	—

根据《公司募集资金使用管理办法》，发行人已经建立募集资金专项存储制度，募集资金将存放于董事会决定的专项账户进行管理、使用。

二、募集资金投资项目情况介绍

（一）外包服务、技术研发中心建设项目

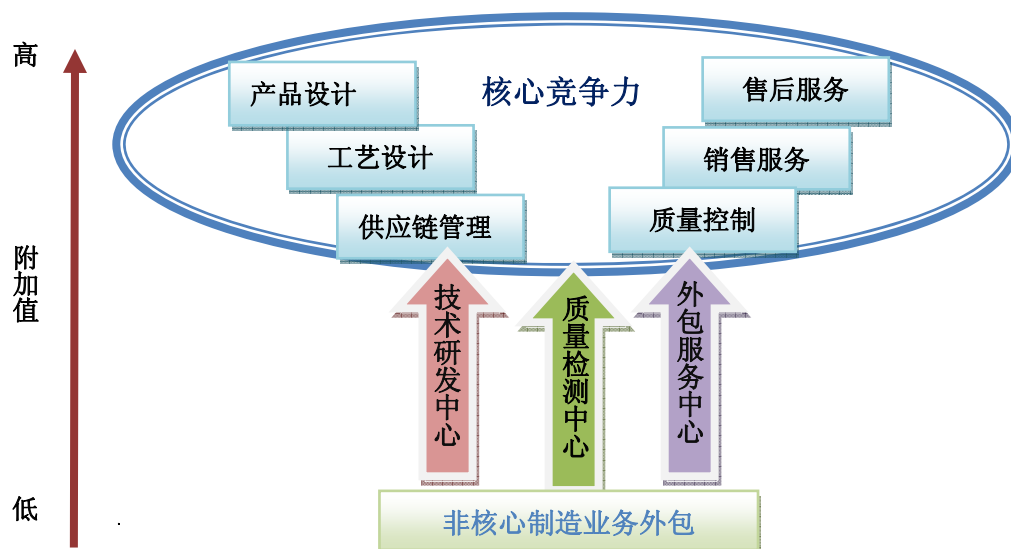
1、项目概况

本项目计划在公司现有业务经营和技术水平基础上，建设外包服务中心、技术研发中心和质量检测中心，购置产品研发设备、实验设备、试制设备和质量检测设备。项目建成后，公司的业务体系将得到进一步完善，公司的技术研发实力、质量控制水平、市场开拓能力和为客户服务质量将得到有效提升。

2、项目实施的必要性

相对于我国传统机械制造企业重制造、轻服务、产品附加值低的普遍状况，本公司在成立之初就逐步定位于现代制造服务型企业，采用创新的商业模式，专注于为客户提供产品设计、工艺设计、质量控制、过程控制、物流运输及售后服务等专业制造服务，将附加值较低的非核心制造业务外包给第三方制造商，使公司成为整个定制化机械零部件供应链的组织者和管理者，取得了不可替代的位置和较高的盈利能力。卓越的技术研发、供应链管理和质量控制能力是公司的核心竞争力所在。

为应对激烈的市场竞争，提高公司竞争力和盈利能力，公司计划通过建设研发中心、外包服务中心和质量检测中心，进一步提升公司在研发，供应链管理和质量控制方面的核心竞争力。募集资金项目的建设完成，在短期内将推动公司服务能力提升，并带来业务量的增加，随之公司主营业务收入也将增加，利润总额也会随之上升。长期而言，募集资金项目的建设完成将为公司未来发展战略的实现打下牢固的软硬件基础。



（1）建设技术研发中心的必要性

在定制化机械零部件行业，产品研发能力和工艺技术水平直接影响产品性能、质量、成本，最终决定产品的竞争力。本公司自成立以来就将技术作为立足之本，将不断提升技术研发能力作为公司最重要的长期战略目标。但是公司现有研发场地和设备已经无法满足未来发展战略的需要，公司决定建设技术研发中心。研发中心建成后，会进一步巩固公司目前的市场地位，提升为客户的技术服务水平；此外，不断提升的技术创新能力，还可以使公司产品的广度和深度得到进一步延伸，提高公司的市场份额和盈利水平。

（2）建设外包服务中心的必要性

公司是为发达国家机械设备制造商提供全面解决方案的现代制造服务型企业，为客户提供产品及工艺设计、产品改进、生产组织、过程控制、质量控制、物流运输及售后服务等一站式定制服务，外包服务中心不仅可以帮助公司降低成本，提高顾客满意度，还能有力提高公司的竞争力水平。

公司多数外包业务属于境内外包，外包商位置分散。外包服务中心建设完成后，可以进一步解决由于公司“多品种、多规格、小批量、非标件”的业务模式所造成与外包商业务种类繁多，业务联系频繁的问题。公司计划引进先进的硬件与软件设备，将外包中心建设为综合性办公场所。信息化的工作方式有利于公司通讯成本迅速下降，便捷程度的提高。由于信息传输量大、地理距离等造成的障碍几乎可以忽略不计，客观上推动可贸易资源配置的效率提高。加之国内贸易壁垒不断减少，企业可以跨越时间和空间的障碍，在全国甚至全球去寻找优质廉价的生产要素，提高生产效率。为了适应外包服务需求量的增长，公司计划招聘

大量的高素质外包专业人才，培养若干外包服务的骨干力量，其中包括大量的双语技能人员。一流的办公环境和先进的软硬件配备，可以提高工作效率，提升公司形象，从而促进公司业务增长。

(3) 建设质量检测中心的必要性

公司业务部门与研发部门办公场地整合后，可以提升设计开发效率以及对客户需求的反应速度，十分有利于公司的日常管理。公司同时计划修建针对机械零部件产品检测、研发要求专门设计的场地，有利于检测装置和产品研发设备的合理设置，有利于生产的统筹与生产流程的优化，有利于设计人员与质检人员之间的信息传递与反馈，有利于进一步准确的传递与满足客户的需求；此外，由于场地大幅扩建，可摆放大型检测、研发用设备，也提高了公司的质量测试和产品研发水平。

为了进一步提高公司产品研发能力和工艺技术水平，同时满足日益增加的新产品性能试验和测试需要，以及满足因制造外包规模不断扩大而对质量控制的迫切要求，公司计划投入 557.22 万元募集资金用以购入技术国际领先的工艺研究设备和质检设备，培训高技能的研究人员和质量检测人员，打造以领先技术为导向的现代制造服务型企业。因而，建设技术研发中心是必要的。

综上所述，本次募集资金项目是围绕着夯实一站式管理服务基础设施、拓展专域产品制造服务、积极搭建长期竞争平台的战略目标而实施的，投资的固定资产均为实现战略目标必须，先进的工艺研发设备和质量检测设备的投入更加优化公司的业务模式，进一步强化公司已有的竞争优势，拓展业务运作网路与平台，丰富产品设计、制造、销售等服务的内容，提升公司的市场形象，能极大促进公司业务的拓展。

3、项目实施的可行性

(1) 机械零部件的全球采购和国际制造产业向中国转移为项目实施提供了良好的外部环境

在世界经济一体化的背景下，整机制造商为了降低成本、获取最大利益，普遍采用零部件全球采购策略。中国具有劳动力成本优势，近年来产品的技术水平、质量水平和可靠性水平显著提高，产品具有较高的性价比，吸引不少发达国家来华采购零部件，且采购规模逐年扩大。

伴随经济全球化的日益深入和通信技术的迅猛发展，全球产业结构不断进行调整和转移，目前，全球制造业中心正逐渐转向中国。中国具有优良的生产要素禀赋、巨大的市场容量、开放的市场环境、完善的市场体系以及充满活力的企业群体，中国经济一直保持 8% 左右的高速增长，已经具备成为全球制造业中心的必要条件。

机械零部件的全球采购和国际制造产业向中国的转移，使得中国机械零部件的市场需求增加，极大地促进了机械零部件行业的发展，为本项目的顺利实施提供了良好的外部环境。

(2) 国家鼓励装备制造业发展和自主创新为项目实施提供了良好的政策保障

具体情况请见第六节业务和技术\ (二) 行业管理体制和行业政策。

(3) 公司现有人才队伍为项目实施奠定了坚实基础

本公司在长期的经营中，培养了一支专业化、国际化的技术和商务团队，目前股份公司及控股子公司共有员工 314 名，其中业务人员（含商务人员和各产品部门的技术人员）118 名，研发人员 71 名，他们既掌握了机械、材料和自动化控制专业知识，拥有机械零部件产品多年的行业经验，又具有良好外语沟通能力，具备扎实的专业能力、丰富的实践经验和较好的团队精神。高素质的人才队伍为本项目实施奠定了坚实的基础。

(4) 公司积累的客户基础为项目实施提供了保障

请见本招股书“第六节业务和技术 五、公司在行业中的竞争地位 （三）公司的竞争优势 6、客户资源优势”。

(5) 公司已有的研发经验为项目实施提供了支持

作为高新技术企业，本公司历来十分重视研发工作。公司在长期的产品设计和生产实践中，形成和积累了大量的核心技术，先后有 6 项研发项目获得商务部和成都市各级政府部门的资金支持。公司现已申请专利 15 项，其中已授权专利 8 项。长期积累的研发经验和技術储备为本项目实施提供了支持。技术团队的创新使得公司能够在某一产品或技术领域内进行更深入的研究和开发，持续保持了公司在行业内的技术领先地位，并能及时将技术优势转化为效益。

4、项目市场前景分析

技术研发、供应链管理和质量控制能力是本公司最重要的核心竞争力，公司通过建立专业的研发中心，外包服务中心和质量检测中心，加大在研发、供应链管理和质量控制方面的投入，可以提升公司整体业务能力。中国定制化机械零部件市场前景广阔（详见“第六节 二、（三）行业现状及发展前景”），该项目的实施将进一步提升本公司盈利能力、制造资源整合能力和客户服务水平，使公司更好的抓住我国传统制造业向制造服务业产业升级的大好时机，成为我国定制化机械零部件领域的领军者。

5、项目建设内容

本项目由技术研发中心、质量检测中心和外包服务中心三部分组成，项目建设的主要内容包括建设 8,000 m²的外包服务中心大楼、6,000 m²的技术研发中心和质检中心用房（其中 4,800 m²用于产品研发，1,200 m²用于质量检测）；购置产品研发、工艺技术研究、快速成型及产品质量检测用仪器、设备；以及公用工程设施建设等。

（1）技术研发中心

技术研发中心由公司现有工程技术部组成。

工程技术部将在现有基础上进一步完善，下设产品研发室、工艺研究室和快速成型中心三个科室（中心），各科室（中心）职能介绍如下：

产品研发室主要根据客户要求，研发设计新型机械零部件产品，以石化机械零部件、矿山机械零部件和通用机械零部件为重点，兼顾其它领域的机械零部件产品。本着“生产一代、储备一代、研制一代”的原则，不断研究开发新产品，以增强公司的核心竞争能力。

工艺研究室主要负责为第三方制造商制定产品制造工艺技术文件，研究、推广、应用新工艺、新技术，帮助供应商解决工艺技术难题，进行技术指导，提供全方位的技术支持。

快速成型中心主要为产品研发室和工艺研究室服务，主要职责包括承担新产品的研制任务（包括样机试制、小试、产品定型及中试）；承担新工艺、新技术的工艺试验及产品工艺验证；承担部分零星产品的生产。

（2）外包服务中心

外包服务中心由公司现有业务部门组成，主要包括市场部、供应链管理部、储运部、流体控制产品部、工程矿机产品部、气动液压产品部、CNG 产品部、通用机械一、二、三部，主要负责承揽机械零部件定制化产品外包订单、制造外包过程中对第三方供应商的全程监控、成品采购、物流运输及售后服务等业务，此外还包括日常客户关系维护、客户信息的收集整理、市场情况和竞争对手的动态分析、供应商日常管理等。

本公司业务部门现有人员 70 名，随着业务规模的不断扩大，公司计划未来 4 年新增 140 名业务人员。

（3）质量检测中心

质量检测中心由公司现有质检部组成。

质量检测部主要职责包括：承担产品所用原材料的化学成份，机械性能检验；承担新产品性能试验和测试；针对供应商提供的生产用金属、非金属、原材料、配套零部件、电器原件进行检测，对第三方制造商的生产进行全过程的质量跟踪控制和检测，以保证产品质量达到发包方的要求。

6、投资概算

本项目总投资 7,910 万元，具体情况如下：

序号	项目	金额（万元）	比例（%）
1	建筑工程费	3,097.20	39.16
2	设备购置费	3,167.85	40.05
3	安装工程费	112.66	1.42
4	工程建设其他费用	1,014.81	12.83
5	预备费	517.48	6.54
合计		7,910.00	100.00

技术研发中心、质量检测中心和外包服务中心投资金额如下表所示：

单位：万元

	建筑工程费用	设备购置费	安装工程费
技术研发中心	840.00	1,985.85	56.40
质量检测中心	210.00	547.00	10.22
外包业务服务中心	1,680.00	400.00	-
配套设施	367.20	235.00	46.04
合计	3,097.20	3,167.85	112.66

7、设备购置计划

（1）工程技术部拟新增的主要设备

根据工程技术部承担的任务，经过充分的调研，认真分析比较，本着先进、适用、可靠、价格合理的原则，工程技术部拟新增主要加工设备 22 台（套），起重运输设备 3 台（套），具体情况如下：

序号	设备名称及规格	数量（台/套）	价格（万元）
1	5 米落地重型数控立车	1	600
2	2 米立式加工中心	1	120
3	N80 卧式加工中心	1	230
4	1.58 米立式加工中心	1	85
5	850 型立式加工中心	1	36
6	24 个工位数控钻铰孔机	1	27
7	Φ 1.6 米立车（数控）（可以车球面和锥面）	1	90
8	Φ 1.6 米卧车（数控）（CW61160）	1	55
9	Φ 1.25 米卧车（数控）（CW61125）	1	45
10	Φ 1.25 米卧车（数控）（CW61125 斜式）	1	45
11	Φ 800 卧车（CW6180）	1	23
12	Φ 500 卧车（CW6150）	1	15
13	摇臂钻 Z3080×25	1	11
14	摇臂钻 Z3025×10	1	6
15	摇臂钻 ZZ1050	1	6
16	T68 数控镗床	1	80
17	数显镗铣床 TX6113	1	2
18	立铣 X52	1	11
19	万能铣床 X62W	1	11
20	中走丝线切割	1	10
21	1420 高速外圆磨床	1	12
22	120 平面磨床	1	6
23	桥式起重机 10t	2	32
24	内燃叉车 5t	1	12
合计		25	1,570

（2）质量检测部拟新增的主要设备

质量检测部拟新增化学分析、力学性能、计量、金相、无损检测等设备仪器 35 台（套），具体情况如下：

序号	设备名称及规格	数量（台/套）	价格（万元）
一	化学分析		
1	斯派克直读光谱仪（SPECTELAB）	1	70
2	斯派克便携式光谱仪（HW200B）	1	50
3	高频红外 C、S 分析仪	1	15
	小计	3	135
二	力学性能		
1	计算机控制万能试验机（WAW—600）	1	25

2	半自动冲击试验机（JB—500B）	1	5
3	扭转试验机	1	2.5
4	布氏设计（HBE—3000A）	1	2
5	布洛维硬设计（HBRV—187）	1	5
6	里式硬度计	1	1.8
	小计	6	41.3
三	计量		
1	便携式三坐标测量机（柔性臂）	1	50
2	万能工具显微镜（JXBB）	1	17
3	测长机（1m）	1	102
4	粗糙度仪（1）	1	44
5	园度仪	1	7
6	其它配套仪器	5	10
	小计	10	230
四	金相		
1	立式金相显微镜	1	18
2	切片机	1	0.5
3	抛光机	1	0.5
4	砂轮机	1	0.4
5	洗印设备	1	0.8
6	金相显微镜	1	10
	其它设备	1	5
	小计	7	35.2
五	无损检测		
1	超声波探伤仪（9003）	1	7
2	磁粉探伤仪（2000A）	1	7.5
3	超声波测度仪	1	1
4	其它设备	2	5
	小计	5	20.5
六	产品性能试验室		
1	电气试验台	1	25
2	液压阀门试压机	1	20
3	自动控制试验台	1	25
4	阀门气密试验台	1	15
	小计	4	85
合计		35	547

（3）拟新增的办公设备及其他辅助设备

序号	数量（台/套）	价格（万元）
1	产品研发室办公设备	180
2	工艺研究室办公设备	130
3	外包业务服务中心办公设备	400
4	工器具及生产家具购置费	105
5	通讯工程	60

6	变配电房	120
7	环境保护	30
8	职业安全卫生健康	10
9	消防	15
合计		1050

8、环保情况

项目建设时，实验配备完善的抽风系统，工作环境满足工业卫生要求；新产品研发加工中，产生的三废主要为清洗零件的油污废水和固体废弃物，经处理系统处理后，不会造成环境污染；生活废水经化粪池处理后，由基地污水管网集中处理；本项目无噪声源，研发产品在基地加工时，可能产生有噪声，生产基地有完善的处理措施，使厂界噪声达到《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-90）II类标准；绿化环境与现代厂房协调，利用空地绿化，绿化率达到18%。

本项目《环境影响报告表》已由成都高新技术产业开发区环保局以“成高环函[2008]139号”文批复同意。

9、项目选址

本项目建设地点位于成都高新技术产业开发区西区产业园区内。公司已取得的宗地位于成都高新区西部园区起步区北片区，宗地面积为36,657.69 m²，用途为工业用地，土地使用权证号为“成高国用（2009）第6994号”。

10、项目实施进度

本项目建设期为两年，分前期准备、设计和施工准备、建设、调试投产等阶段。本项目三个中心将同时开工建设，土建施工和非标设备的制作及辅助工程同时实施，总工期为22个月；安装、调试、试运行、验收为工期2个月。

11、经济效益分析

该项目不能单独核算项目效益，三个中心建成后，将拓宽公司的产品线，增加公司业务量，给公司带来更多的收入 and 经济效益。

技术研发中心的建立通过专业的软件和新技术的应用转化为可实现的过程，可以有效地缩短产品的研发和生产周期，减少了因时间因素造成的客户或订单丢失，使顾客的满意度得到了提高；同时，有助于及时地了解和应用国内外的先进技术和知识，拓宽了公司的产品范围。

建立外包服务中心可提高公司履约响应效率，缩短履约时间，提高整体效率。在现有的业务平台上，公司对客户定单的一站式服务能力以三个月为一个周期，

如果信息平台的软、硬件支持得到提升，那么商务信息的响应速度将明显改观，公司履约速度将得到进一步的提升。如果公司订单响应的速度从三个月缩短为二个月，公司(母公司)营运周转速度从报告期平均 9.48 次提高到 13.73 次；从应收账款周转率来看，将从报告期平均 4.57 次提高到 5.23 次；存货周转率仍将保持目前的状况，基本实现零库存。由于外包服务中心的建立带来履约能力变化带动公司三大营运周转指标的提升。

质检中心的建立可以有效地减少顾客索赔和委外质量控制的成本，公司产品的质量控制如果委托第三方，费用是公司自行质检费用的 3 倍左右。同时，质检中心还可为社会提供专业化的测试和质量技术服务，获得一定的经济收益。

因此，上述三个中心能够提高发行人业务处理能力，为发行人订单和收入的增加提供软硬件条件，从而有利于提高发行人的盈利能力。

(二) 阀门产品生产基地扩建技术改造项目

1、项目概况

本项目由精控阀门实施。本公司用 540 万元现金（自筹资金，待募集资金到位后置换）及公司广汉生产基地的土地、厂房、配套设施、设备对精控阀门进行第一次增资，然后拟以本次募集资金中的 5,375 万元对精控阀门进行第二次增资，以上两次增资均用于阀门产品生产基地扩建技术改造项目。项目建成后，精控阀门年生产能力将从目前的 1,360 吨增加到 5,661 吨，公司具有制造优势的石化阀门的生产能力将得到进一步加强。

2、项目增资相关方基本情况及增资情况

(1) 项目增资相关方基本情况

本次增资涉及的相关方为精控阀门、精控阀门的股东精控机械和张家伟，相关方基本情况见“第五节 发行人基本情况 三、发行人的组织结构（一）发行人股权结构及控股、参股公司情况”。

精控阀门最近一年经信永中和审计的资产负债表和利润表如下：

资产负债表

单位:元

资产	2009.12.31	2008.12.31	负债及股东权益	2009.12.31	2008.12.31
流动资产:			流动负债:		
货币资金	9,428,251.52	266,202.71	短期借款	5,000,000.00	—

应收票据	433,368.00	90,000.00	应付帐款	11,650,917.08	18,463,566.97
应收帐款	15,374,423.61	8,992,723.23	预收款项	375,744.70	5,460,694.84
预付款项	837,716.08	1,634,268.23	应付职工薪酬	847,519.49	521,310.34
应收利息	—	—	应交税费	2,088,393.13	166,456.04
应收股利	—	—	应付利息	—	—
其他应收款	111,102.13	577,504.90	应付股利	—	—
存货	13,016,303.87	30,029,431.30	其他应付款	208,908.84	2,670,582.45
流动资产合计	39,201,057.21	41,590,130.37	流动负债合计	20,171,483.24	27,282,610.64
非流动资产：			非流动负债：		
长期应收款	—	—	长期借款	—	—
长期股权投资	—	—	长期应付款	—	—
固定资产	3,626,951.22	3,851,867.60	其它非流动负债	150,000.00	150,000.00
在建工程	—	—	非流动负债合计	150,000.00	150,000.00
工程物资			负债合计	20,321,483.24	27,432,610.64
固定资产清理	—	—	股东权益：		
无形资产	55,000.00	85,000.00	股本	3,000,000.00	3,000,000.00
长期待摊费用		12,757.50	资本公积	83.86	83.86
递延所得税资产	305,898.49	255,099.30	盈余公积	1,805,182.08	1,354,653.32
其它非流动资产			未分配利润	18,062,265.74	14,007,506.95
非流动资产合计	3,987,849.71	4,204,724.40	归属于母公司股东权益合计	22,867,531.68	18,362,244.13
			少数股东权益		
			股东权益合计	22,867,531.68	18,362,244.13
资产总计	43,189,014.92	45,794,854.77	负债及股东权益总计	43,189,014.92	45,794,854.77

利润表

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度
一、营业总收入	53,915,622.73	42,010,372.35
其中：营业收入	53,915,622.73	42,010,372.35
二、营业总成本	48,505,705.11	38,392,623.28
其中：营业成本	40,164,617.12	31,677,545.96
利息支出	—	—
营业税金及附加	—	—
销售费用	3,314,006.63	2,842,693.23
管理费用	3,835,093.23	3,305,817.88
财务费用	160,717.13	11,414.81
资产减值损失	1,031,270.99	555,151.40
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	5,410,025.62	3,617,749.07
加：营业外收入	302.78	95,605.80
减：营业外支出	—	538,760.36
其中：非流动资产处置损失	—	—

四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	5,410,328.40	3,174,594.51
减：所得税费用	905,040.85	497,927.10
五、净利润	4,505,287.55	2,676,667.41

（2）第一次增资情况

2010年1月8日，本公司第一届董事会第十次会议审议通过了以自筹资金540万元人民币提前增资精控阀门，待募集资金到位后，以募集资金置换预先已投入募投项目自筹资金的议案。

2010年1月12日，精控阀门获得四川省商务厅同意第一次增资的批复。工商变更登记手续已经办理完毕。具体情况见“第五节发行人基本情况\三、发行人的组织结构\（一）发行人股权结构及控股、参股公司情况”。

增资后，精控阀门注册资本2,691.25万元。优机股份持股53.44%、精控机械持股34.92%、张家伟持股11.64%。发行人直接和间接持有精控阀门88.36%权益，股权关系清晰。

（3）第二次增资情况

2010年3月22日，本公司（甲方）与精控阀门的股东精控机械（乙方）及张家伟（丙方）三方共同签订了《四川精控阀门制造有限公司二次增资协议书》，对本公司拟用募集资金向精控阀门增资达成一致意向，该协议主要内容如下：

A、本次增资，在甲方首次向社会公众公开发行股票的申请获得中国证券监督管理委员会核准且该次发行募集资金到位后，甲方按招股说明书披露的募集资金使用计划，以募集资金向精控阀门增资，用途为阀门产品生产基地扩建技术改造项目。增资价格确定方式为经具有证券从业资格的会计师事务所审计的精控阀门每股净资产值或经具有证券从业资格的评估事务所评估的精控阀门每股净资产值的两者孰低值。审计基准日同评估基准日，为甲方首次公开发行股票的募集资金到位当月的最后一日。

精控阀门上述增资，公司股东乙方及丙方同时放弃优先按照实缴的出资比例认缴出资的权利。

B、甲方拟向精控阀门增资5,375万元，若实际募集资金不能满足上述投资需要，资金缺口由甲方自筹解决；增资后的股权比例按照增资价格折算的出资额确定，增资后的注册资本金额由有权商务厅部门审批确定。

C、甲方缴纳增资资金的期限和方式：甲方 2009 年度首次公开发行股票的申请获得中国证券监督管理委员会核准且该次发行募集资金到位后三个月内，甲方应当将增资资金足额存入精控阀门的募集资金专项银行账户。

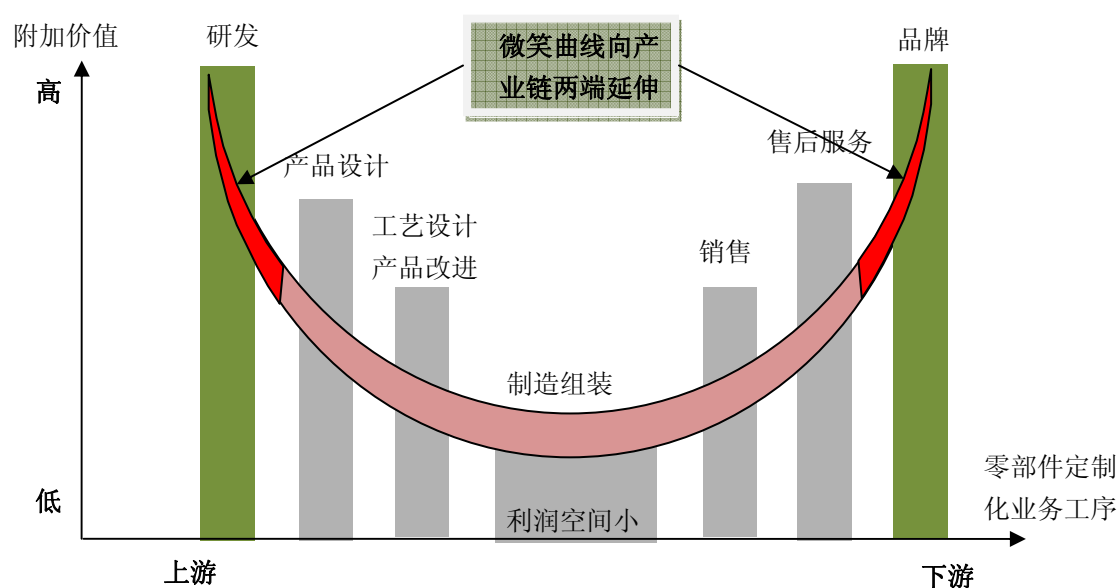
在甲方足额缴纳出资后，精控阀门应当及时聘请会计师事务所进行验资，甲、乙、丙三方按照增资情况相应修改精控阀门的合资合同和公司章程中的注册资本、股权结构等条款，并应当依法获得有权商务部门的审批，同时向工商行政管理部门办理变更登记手续。

D、精控阀门在本次增资前滚存的未分配利润，由增资后该公司股东按照增资后的股权比例共享。

由于第二次增资的时间、实际募集的资金额以及增资时精控阀门的每股净资产目前还无法确定，因此无法准确计算第二次增资后优机股份占精控阀门的股权比例。

（4）增资精控阀门与本公司业务发展规划的关系

本募集资金项目是遵循公司一贯的发展理念，即将精力和资源集中投入附加值高的核心优势产品领域，在日益激烈的竞争环境中实现差异化，不断提升自己的核心比较优势。本次募投项目实施后，将有助于公司向具有比较优势的高端石化阀门产品的产业链两端延伸，即产品研发和品牌建立，进一步增加轻盈制造生产模式中核心自主产品的研发投入，提升在核心优势产品——石化阀门方面的竞争力。



3、阀门市场前景分析

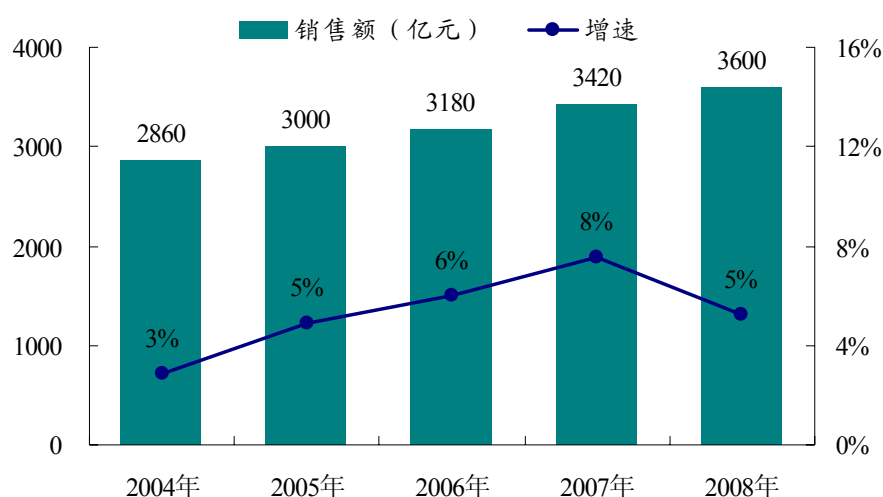
阀门是一种重要的机械零部件产品，它安装在各种管道和设备上，通过改变阀门通路面积来控制介质的流动，在工业上具有重要的应用价值。

(1) 阀门行业市场容量和行业发展趋势

①全球阀门行业市场容量

2008 年，全球阀门市场容量已经超过 500 亿美元。以人民币计算，其市场总规模在 3600 亿元左右。2004—2008 年五年间，随着全球经济的快速发展，全球阀门行业获得了较好的发展，年均增长率达到 6%。

2004-2008 全球阀门市场容量分析

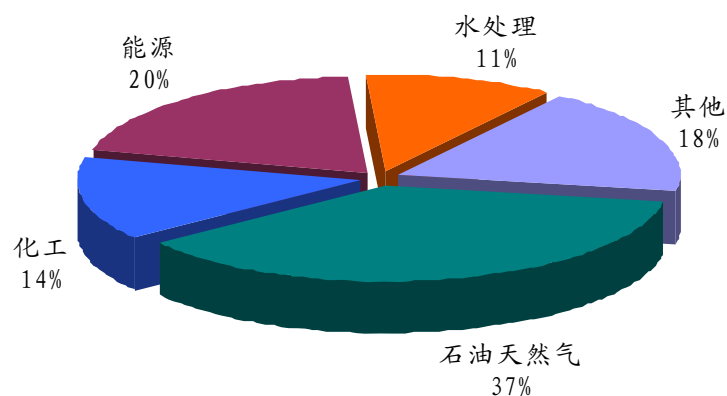


资料来源：中国机械工业联合会

②全球阀门市场分布

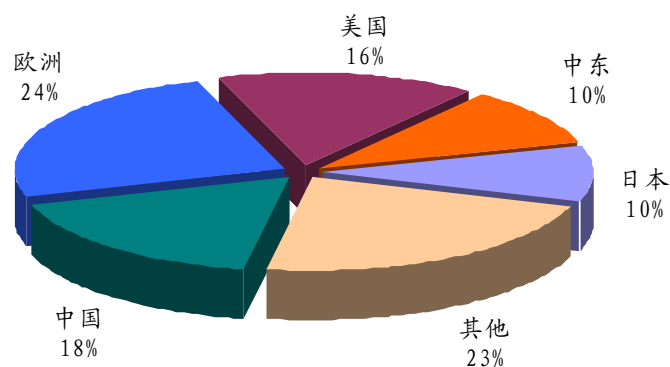
石油天然气、化工、能源电力、水处理是阀门行业最重要的下游市场。其中，石油天然气和化工行业对阀门的需求量约占阀门总市场的一半左右。2008 年，石油天然气行业对阀门的需求在 1320 亿元左右，化工行业阀门需求在 520 亿元左右。

2008 年全球阀门市场按行业分布



资料来源：中国机械工业联合会

全球阀门市场竞争日益激烈，许多世界著名的阀门制造商关闭了在北美、欧洲和日本的工厂，逐步将生产基地转移到中国、印度等地区，以降低阀门制造成本，增加产品利润。中国已经成为世界上最大的阀门生产基地和消费大国，无论在企业数量和阀门产量上，都位居世界第一。



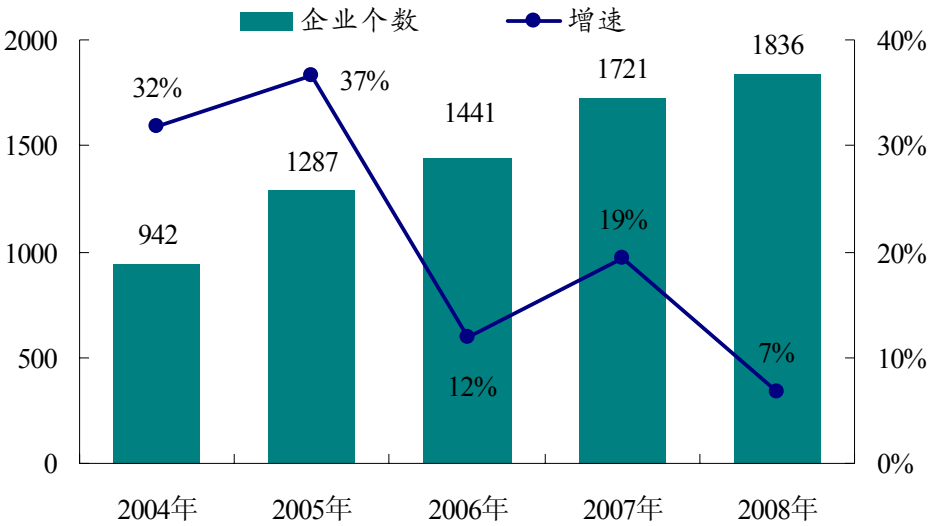
资料来源：中国机械工业联合会

③中国阀门市场容量及发展趋势

最近几年，全球阀门市场的主要增长点集中在中国、印度、巴西、俄罗斯、中东等新兴发展中国家和地区。特别是中国大规模的海洋油气开发、大型炼油、乙烯项目、西气东输工程、核电站建设项目，为全球阀门行业创造了巨大的市场需求，也带动了我国阀门制造行业的快速发展。

首先，我国阀门行业快速发展趋势体现在中国阀门和旋塞制造企业的个数上，根据中国机械工业联合会统计，行业规模以上企业个数由 2004 年的 942 家增长到 2008 年的 1,836 家，五年间企业个数年均增长率达到 18.2%。

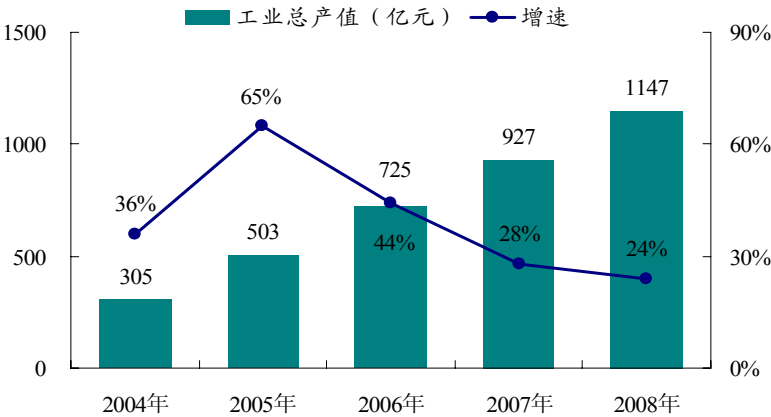
2004—2008 年中国阀门和旋塞制造业企业发展情况



资料来源：中国机械工业联合会

其次，2004—2008 年期间，工业总产值由 305 亿元增长到 1147 亿元，五年间工业总产值年均增长率达到 39.3%。

2004—2008 年中国阀门和旋塞制造业工业总产值增长情况



资料来源：中国机械工业联合会

我国阀门和旋塞行业在快速发展过程中，行业内企业销售利润和利润总额同样实现了迅速增长。

年份	企业 家数	工业总产值	销售收入	产品销售利润	利润总额
		(亿元)	(亿元)	(亿元)	(亿元)
2004	942	304.74	290.14	38.46	16.22
2005	1,287	503.07	490.81	63.28	30.33
2006	1,441	725.1	700.95	89.46	45.33
2007	1,721	927.15	900.53	127.04	66.33
2008	1,836	1,147.43	1,100	136	70

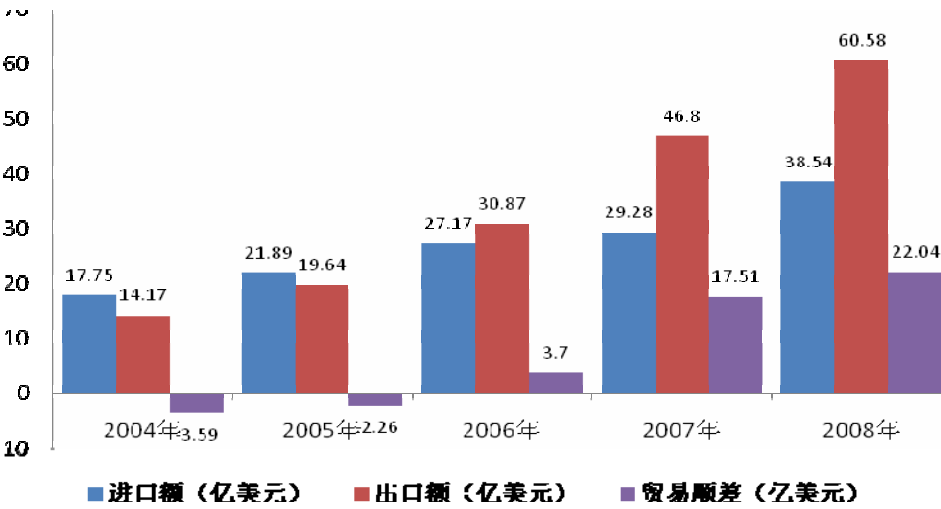
近 5 年复合增长率	18.16%	39.30%	39.54%	37.13%	44.13%
------------	--------	--------	--------	--------	--------

资料来源：中国机械工业联合会

④中国阀门行业进出口情况分析

我国阀门行业生产和需求的快速增长还体现在阀门产品进出口情况上，根据中国机械工业联合会统计，2008 年我国阀门行业进出口总额接近 100 亿美元，是 2004 年的 3 倍多；由于我国经济快速发展，带动我国阀门进口快速增长，近 5 年复合增长率为 21.39%；我国阀门出口更是获得了跨越式发展，2008 年出口额超过 60 亿美元，从 2004 年的贸易逆差 3.59 亿元转变为 2008 年实现贸易顺差 22 亿美元。

2004—2008 中国阀门行业进出口概况



资料来源：中国机械工业联合会

虽然近年来我国阀门出口在总额上取得了长足的进步，但是我国阀门行业出口仍然存在着产品技术含量不高，附加值低的问题；而国内技术要求高和附加值高的高端需求主要依靠进口满足。通过下图我们可以看出，进口产品价格明显高于出口产品，平均在 6 倍以上。其主要原因是同发达国家相比，我国阀门行业产品技术含量低，不能满足高端客户要求和没有品牌优势。不断提高研发设计、工艺技术水平 and 打造强势品牌是我国未来阀门行业替代进口、提高产品附加值、提升产品竞争力的主要途径。

2008 年中国阀门行业进出口均价比较



资料来源：中国机械工业联合会

(2) 公司阀门产品目标市场分析

阀门产品门类和品种繁多，应用领域也非常广泛，本公司具有竞争优势的是在石油天然气和化工领域应用的各类特种阀门产品，公司未来的将继续加强这两个领域阀门产品的核心竞争力，打造专业品牌。

①石油天然气行业

阀门是石油、化工、电站、长输管线、造船、核工业、各种低温工程、宇航以及海洋采油等国民经济各部门不可缺少的流体控制设备。石油天然气行业则是阀门行业最大的下游行业。

A) 石油和天然气行业发展现状

根据中国石油和化学工业协会统计数据显示，世界石油产量在 2008 年已经达到峰值，平均日产石油 8173 万桶。2008 年，我国累计生产原油 18973 万吨，同比增长 2.3%；原油加工量 34207 万吨，同比增长 3.7%；汽油产量 6348 万吨，柴油产量 13324 万吨，同比分别增长 5.8%和 8%。

2008 年世界天然气产量增长迅猛，总产量增长 6.78%达 30501 亿立方米。中国近年来在天然气勘探开发方面成果卓著，天然气产量年均增速在 18%左右。2008 年，中国天然气产量达到 760.8 亿立方米，同比增长 12.3%，在各国天然气产量排名中的位置由前两年的第 11 位，一举跻身前十，列第 9 位。中国已不仅仅是世界石油生产大国，也已成为世界天然气生产大国。

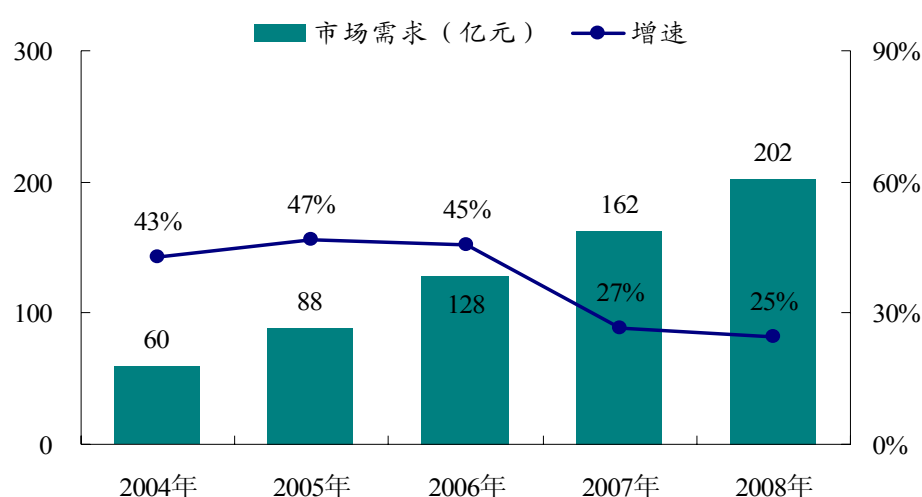
B) 中国和世界石油天然气领域阀门产品市场容量

2008 年，中国石油天然气行业投资增速明显加快，总工程量要远大于前几年，主要有南堡油田及相关炼油、乙烯项目，独山子大炼化项目，龙岗、普光特大型气田项目，西气东输二线及渤海、黄海、东海、南海等海洋油气田开发。

2008 年，中国石油天然气行业投资增速明显加快，根据中国石油和化学工业协会统计，2008 年中国石油天然气行业完成固定资产投资 3,693.8 亿元。其中，原油天然气行业完成固定资产投资 2,459.4 亿元，同比增长 17.2%；炼油行业完成固定资产投资 1,234.4 亿元，同比增长 19.2%。

在石油天然气行业固定资产投资中，设备投资一般占到工程总投资的 30%—40%左右，而阀门通常占设备投资的 10%—15%左右。2008 年，中国阀门行业在石油天然气行业的市场需求在 202 亿元左右。2004—2008 年间，中国石油天然气行业阀门市场需求复合增长率达到 35%。

2004—2008 年中国石油天然气行业阀门市场容量



资料来源：中国机械工业联合会

2008 年，在全球金融危机影响下，全球石油天然气行业遭受较大打击，行业发展增速大大放缓。2008 年，全球石油天然气行业阀门需求量在 1,320 亿元左右。

C) 中国和世界石油天然气领域阀门产品前景

虽然全球金融危机对我国石油天然气行业造成较大冲击，但只要世界的能源结构不发生变化，石油天然气行业作为世界能源的核心，发展的空间依然十分广阔，金融危机对石油天然气行业来说只是短暂的冲击，不会改变整个行业发展的基本面。

由于世界能源分布不均匀，能源运输市场空间巨大。目前世界上能源运输主要采取船舶运输和管道运输两种方式，其中管道输送以其安全可靠、效率高和成本低的优势越来越受到市场的青睐，在非洲、中东、东欧、中国等地区都正在或拟建长距离的石油和天然气输送管道，除主干线的建设以外，支线和城市输气输油管网，需要大量的阀门产品，未来市场空间巨大。

此外，石化产业振兴规划方案明确指出替代进口政策，对于精细化、尖端化、附加值高的配套产品，在规划中将加以强调。例如大型石油化工、石油天然气集输管线、煤液化等重大工程建设配套阀门产品以往是大量进口，附加值也比较高，类似这样的产品会鼓励发展，尽量替代进口，这将有效扩大市场需求，为我国本土阀门生产企业提供良好的发展机遇。

②化工行业

化工是与经济以及日常生活渗透程度最高的行业之一，也是阀门最大的需求市场之一。

A) 化工行业发展现状

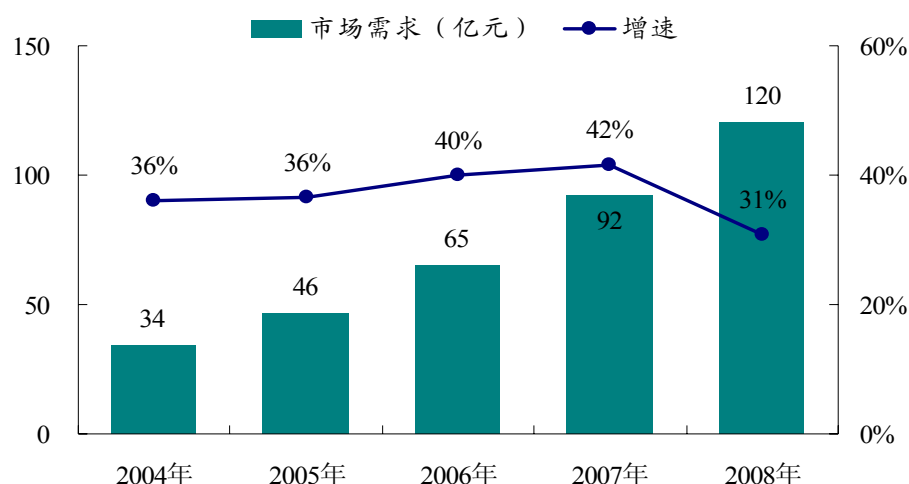
2008 年，中国化工行业实现产值 3.55 万亿元，同比增长 24.1%。目前，中国已是仅次于美国之后的第二大化学品消费国，也是世界化工生产大国。2008 年，中国化工行业经济运行呈现先高后低的态势，前 8 个月经济运行保持两位数增长，受金融危机的影响，第四季度出现增速减缓，但随着国家刺激刺激政策的推出，目前我国化工行业已经触底反弹。

B) 中国和世界石化领域阀门产品市场容量

据中国石油和化学工业协会统计，2008 年中国化工行业完成固定资产投资 5,130.8 亿元，同比增长 34.7%；其中，有机化学原料分行业完成固定资产投资 1,066.7 亿元，同比增长 40.6%；专用化学品分行业完成固定资产投资 972.7 亿元，同比增长 48.8%；化肥分行业完成固定资产投资 736.2 亿元，同比增长 35.3%。

在中国化工行业固定资产投资中，设备投资一般占到工程总投资的 30%左右，阀门通常又占化工行业设备投资的 5%—10%左右。2008 年，中国阀门行业在化工行业的市场需求在 120 亿元左右。2004—2008 年间，中国化工行业阀门市场需求复合增长率达到 37%。

2004—2008 年中国化工行业阀门市场容量



资料来源：中国机械工业联合会

2008年，在全球金融危机影响下，全球化工行业同样遭受一定打击，行业发展增速放缓，全球化工行业阀门需求量在500亿元左右。

C) 中国和世界化工行业领域阀门产品前景

化工行业是国家基础行业，关系到国计民生，未来持续增长可期。特别是在能源紧缺和环境压力不断增大的情况下，我国化工行业将向节能降耗、扩大规模效益、调整产品结构方向发展，特点将是对设备技术含量要求越来越高，单套化工生产设备规模越来越大，将带动我国大口径、技术含量高的特种阀门产品需求。

③ 公司具有竞争优势产品及其目标市场分析

本公司自主生产的主要产品定位是高端石化阀门产品，特别是应用在石油天然气长输管线上的大口径全焊接球阀产品。大口径全焊接球阀主要应用于石油天然气长输管线，由于全焊接球阀一般都是在野外无人操作区，直埋地下，通过地带需面对的气候和环境变化多端，并且需要在免维护的状况下使用寿命25到30年，因此，对产品的设计、制造和质量要求非常高。

目前我国输油输气管线采用的同类阀门产品还全部依赖进口，急需国内产品替代进口设备。仅西气东输二线西段干线工程就需要全焊接球阀290台，价值5亿元人民币，东段工程预计需价值8亿元人民币左右的全焊接球阀，加上支线的全焊接球阀需求约55亿元人民币。近期国家规划兴建的还有中俄管线、中缅管线、西三线、西四线等，对全焊接球阀需求量巨大。

(2) 竞争对手情况

我国阀门行业大多数为中小型企业，缺少大型的企业集团。根据国家统计局和中国通用机械工业协会阀门分会的2008年统计资料，我国阀门行业规模以上

的企业 1,438 家,工业总产值在 1 亿元以上的企业 180 家,在 5 亿元以上的企业只有 3 家。目前,国内阀门领域上市公司有中核苏阀科技实业股份有限公司、广东明珠集团股份有限公司、湖北洪城通用机械股份有限公司三家企业,中核苏阀 2008 年主营业务收入 5.5 亿元,洪城股份主营业务收入 2.13 亿元,广东明珠 2008 年阀门业务的收入为 237.53 万元。尚未上市的阀门企业,如苏州纽威阀门、江南阀门、河南开封高压阀门、上海阀门、良精阀门、方正阀门等企业,具有一定的市场竞争力。但无论是上市公司还是非上市公司在规模、技术、质量和品牌方面同国际领先阀门制造商存在一定差距。

国内主要竞争对手基本情况:

企业名称	主要阀门产品	竞争优势
苏州纽威阀门有限公司	压力自密封阀门、全通径管线闸阀、全开式止回阀、轴流式止回阀、对夹式止回阀、不锈钢阀门、锻钢阀门、双向三通截止阀、波纹管阀门、常规闸阀、截止阀和止回阀;	1、具有一定规模优势,是目前中国最大的中国最大的工业阀门制造商; 2、具有一定技术研发和国际市场拓展优势;
江南阀门有限公司	电液联动快速关闭阀、止回阀、蝶阀、液动蝶阀、调速阀、蝶形止回阀、防火型截止、节流、止回多功能阀、气动排渣阀、密封蝶阀;	1、通过不断引进国际先进技术,产品具有一定技术优势; 2、参与了国内外重点工程,在核电阀门有一定优势,产品已应用于秦山核电三期工程;
中核苏阀科技实业股份有限公司	闸阀、平板闸阀、截止阀、止回阀、球阀、旋塞阀、蝶阀、隔膜阀、调节阀、保温夹套阀、高温高压电站阀、仪表阀和真空阀等;	1、上市公司,具有一定融资和品牌优势; 2、控股股东是中国核工业集团,在核电阀门领域有技术和产品优势;
湖北洪城通用机械股份有限公司	蝶阀、闸阀、球阀、排气阀、截止阀、止回阀、液浆阀、安全阀、疏水阀、电磁阀、Roto 控制阀和流量调节阀。	1、上市公司,具有一定融资和品牌优势; 2、在水工机械阀门领域具有一定技术和产品优势。

本公司未来主要产品定位于高端石化阀门,特别是石油天然气长输管线上应用的阀门产品。在上述企业中,只有苏州纽威在产品线上同本公司构成直接竞争。苏州纽威在公司规模上相对于本公司具有一定竞争优势,据机械工业联合会统计,目前苏州纽威销售收入超过 10 亿元,是国内最大的阀门制造企业之一。而本公司的优势在技术和良好的市场推广平台,公司大口径全焊接球阀产品是国内唯一一家实现批量出口的产品,在石化高端阀门细分领域,本公司具有技术研发和制造工艺优势;此外,本公司多年建立的客户资源,销售网络和口碑对阀

门产品市场开拓有显著的支持作用。目前公司同竞争对手的相对弱势是规模较小,专业加工和检测设备不足,通过本次募集资金项目的实施,公司的弱势将得到完全克服。

4、公司阀门产品的竞争优势暨募集资金项目在精控阀门实施的原因

精控阀门经过多年的发展,拥有阀门生产所需的制造许可证,获得国际多项质量管理体系认证,储备充足的技术和熟练人员,积累了丰富的客户资源等优势为优机股份将募集资金项目在精控阀门实施提供了充分条件。精控阀门的高端大口径石化阀门产品具有较强的盈利能力和广阔的市场前景,为了获得更高的市场占有率和更多的经济效益,优机股份将募集资金投资于石化阀门生产基地的扩建和技术改造,这为优机股份选择精控阀门提供了必要条件:

(1) 技术优势

精控阀门在高端石化阀门产品领域具有较强的产品研发设计能力,掌握核心制造工艺技术。精控阀门是目前中国已经成功批量出口 40 吋埋地式大口径焊接球阀的几家阀门制造商之一,该批产品已经全部交付客户并检验合格,并已应用在非洲向欧洲输送天然气管道主干线上。

发行人在石化阀门产品的设计和制造工艺上具有较强的实力,公司获得两项国家专利,相关情况如下:

序号	专利名称	专利类型	专利号	申请日期	申请人
1	截止阀	实用新型	ZL 200820300908.4	2008.5.29	股份公司
2	三通球阀	实用新型	ZL200820300917.3	2008.5.29	股份公司

精控阀门已委托专利代理公司办理以下 6 项实用新型专利的申请,具体情况如下:

名称	主要情况	申请人
3"及以下的小口径顶装式球阀	顶装式球阀这种结构的设计目的在于在线维修,维修时不必把阀门从管线上拆下,只需用简单的工具就能把内件从阀体中取出来,并更换需要更换的零件。	精控阀门
6"及以上的大口径顶装球阀专用拆卸工具	一种 6" 及其以上的大口径顶装球阀的专用拆卸工具。	精控阀门
水电站用傍通液压阀	解决水电输水管线液压控制方案	精控阀门
三角橡胶圈球阀	此技术提供一种密封环面较窄的橡胶软密封阀座密封形式。	精控阀门

两步球阀	此技术的两步球阀，在罐装车间、油码头等场合，能够自动实现两步开与两步关，有利于装料的控制。	精控阀门
分体式大口径高压力锻钢旋启式止回阀	为石油、天然气管线阀门提供解决方案，为替代进口和进入国际市场而开发。	精控阀门

此外，公司在阀门设计和制造工艺方面还拥有多项非专利技术，具体情况如下：

名称	主要情况	备注
大口径全焊管线球阀设计、焊接及组装工艺	这种阀门主要用于石油、天然气长距离输送管线，因埋入地下，不方便维修，要求长使用寿命和高可靠性。	精控阀门自有技术
大口径锻钢三体式球阀	这种球阀可装于地上，具有维护方便和高可靠性等优势，主要用于石油、天然气长距离输送管线。	获成都市青羊区资金资助。 精控阀门自有技术
粉体金属密封球阀	一种为输送粉体介质（通常为液体或气体介质）管线开发的球阀，较普通球阀具有更高的耐磨和可靠性。	获成都市青羊区 2005 年重点科技计划、专利转化项目资助。 自有技术
金属硬密封三偏心蝶阀设计及制造工艺	在常规蝶阀基础上开发的一种新结构装配新密封材料蝶阀，新产品可应用在高温高压流体控制领域。	获成都市财政局 2007 年成都市外经贸专项促进资金资助。 自有技术
低功率气动控制阀	一种用常规压力可驱动的球阀，具有低开闭力矩、节能等优势，可应用在石化工厂。	自有技术
高压自密封闸阀	一种以管线流体压力作动力的阀门，具有节能等优势，可应用在石化工厂。	自有技术
高压自密封止回阀	一种以管线流体压力作动力的阀门，具有节能等优势，可应用在石化工厂。	自有技术
全焊球阀焊接工艺	为全焊球阀焊接工艺提供解决方案	精控阀门自有技术

本项目系在精控阀门现有产品基础上实施扩产和技术改造，产品技术工艺成熟，不存在技术方面的风险。

（2）质量和人才保障

精控阀门通过了挪威船级社（DNV）组织评审的 ISO9001：2000 质量管理体系认证，获得了国际权威的美国石油学会 API 6D 认证证书、欧盟压力容器生产制造许可证（CE 证书）以及美国船级社（ABSG）球阀防火认证证书，并拥有国家质量监督检验检疫总局颁发的《中华人民共和国特种设备制造许可证（压力管道）》，产品质量达到了国际先进水平。



经过多年的发展，精控阀门在石化阀门制造上储备了大量的人才。公司的技术人员大多拥有多年的行业经验，在阀门制造工艺方面具有丰富的经验；同时公司拥有大批熟练的高级技术工人，部分关键岗位配备了经验丰富、责任心强的优秀技术工人，保证了产品的质量。

(3) 多年丰富的生产经验

公司及精控阀门已经有多年为世界顶级厂商贴牌定制球阀的业绩，由于公司贴近国际市场，充分了解世界阀门行业的最新技术和客户需求，洞悉世界阀门领域在管理、技术、市场方面发展趋势，并通过不断的学习和积累，使自己在技术研发、生产管理和市场营销不断提高。

(4) 与国内外 60 多家知名的石化企业、工程承包商建立了良好的合作关系

精控阀门的产品均系根据客户的要求设计和生产，主要应用于石油、天然气长输管线、石化工厂等。公司与国内外 60 多家知名的石化企业、工程承包商建立了良好的合作关系，包括全球 500 强之一的 ABB 集团下属的上海 ABB 工程有限公司，国际知名的国民油井华高（NOV）下属的石油设备（上海）有限公司，日本 JHN 海上作业公司、孟加拉国家石油天然气有限公司、加德士海洋燃气能源有限公司、GE 东芝有机硅有限公司，中国石化行业三大公司中石油、中石化和中海油，上市公司华鲁恒升（600426.SH）云南盐化（002053）江西铜业（600362）东方电气（600875）子公司东方锅炉股份有限公司和东方电机股份有限公司，以及国内著名氯碱企业天津大沽化工股份有限公司等，精控阀门还是中国蓝星（集团）总公司指定供应商，并获得了中国石油销售总公司北京信息服务公司颁发的“能源一号网”会员证书。精控阀门已被列为中国大型石化企业供应商名单。公司多年积累的客户资源为本项目的顺利实施提供了良好的保障。

5、精控阀门产能分析

报告期内，精控阀门主要产品的产能、产量和销量情况如下：

单位：吨

产品名称	项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
气动球阀	产能	216	216	175

	产量	202.5	215.6	169
	销量	225	175.6	169.5
特种配置球阀	产能	72	72	60
	产量	72	70.2	49.7
	销量	83	50.2	45.8
大口径锻钢焊接球阀	产能	262	262	—
	产量	238.2	120.2	—
	销量	238.2	120.2	—
手动阀门	产能	810	810	565
	产量	513.6	804	566.3
	销量	690.4	662.5	543.4

注：1、精控阀门的产品种类规格众多，根据产品结构特征和用途可分为上述四类，其中特种配置球阀主要包括金属密封球阀和Y型三通球阀两类球阀，手动阀门主要包括手动球阀、闸阀、截止阀和止回阀等；2、阀门一般以数量（台/套）或重量（吨）作为计量单位，本公司以重量（吨）作为计量单位；3、不同种类规格的阀门，重量相差很大，本表计算产能是以精控阀门各类产品的代表产品为依据计算，其中气动球阀单台重约1.2吨，特种配置球阀单台重约0.6吨，大口径锻钢焊接球阀单台重约17吨，手动阀门单台重约0.1吨；4、精控阀门的产品均根据客户的要求定制，其按照订单组织生产，故产量和销量数据基本一致。

报告期内，除2008年生产基地从成都搬迁到广汉造成一定影响外，精控阀门的产能利用率为90%左右，阀门产品生产已接近于满负荷运转状态。2008年，公司位于广汉市的阀门生产基地一期工程建成，精控阀门搬入新厂房生产，生产能力较2007年有较大幅度的增长；同时公司2008年成功开发出大口径锻钢焊接球阀，并投入批量生产。尽管精控阀门产能进一步提高，但产能仍显不足，失去了一些订单。

本项目建成后，精控阀门的年生产能力将从目前的1,360吨增加到5,661吨，公司具备自主制造比较优势的石化阀门产品的生产能力将大大提高，新增产能的具体情况如下：

单位：吨

产品名称	2009年产能	募投项目计划		募投项目达产后总产能
		产能	增幅	
气动球阀	216	782	262.04%	998
特种配置球阀	72	416	447.78%	488
大口径锻钢焊接球阀	262	1,589	506.49%	1851
手动阀门	810	1,514	86.92%	2324
合计	1,360	4,301	216.25%	5,661

6、项目建设内容

本项目建设内容主要包括新建生产车间、技术管理及辅助设施用房 12,922.4 m²，购置阀门生产机器设备 45 台（套）。项目建成后，精控阀门年生产能力将从目前的 1,360 吨增加到 5,661 吨，公司具有自主制造比较优势的石化阀门的生产能力将得到进一步加强。

7、投资概算

本项目总投资 5,915 万元，具体情况如下：

序号	项目	金额（万元）	比例（%）
1	建筑工程费	1,796.46	30.37
2	设备购置费	2,454.05	41.49
3	安装工程费	101.91	1.72
4	工程建设其他费用	291.09	4.92
5	预备费	371.48	6.28
6	铺底流动资金	900.00	15.22
合计		5,915.00	100.00

8、主要设备

本项目拟新增机器设备 45 台（套），其中工艺设备 29 台（套）、检测试验设备 9 台（套）、起重运输设备 7 台（套）。具体情况如下：

序号	设备名称及规格	数量（台/套）	价格（万元）
1	1250 mm 卧式数控车削中心	1	160
2	900MM 卧式数控车削中心	1	150
3	1250 卧式端面数控车床	1	50
4	5000MM 立式车床	1	160
5	1600MM 数控立车	1	160
6	1600MM 深孔数控立车	1	180
7	6180 数控车床	1	45
8	6163 数控车床	1	40
9	T130 卧式镗床	1	90
10	镗铣加工中心 2000X2000	1	270
11	平面磨床	1	60
12	24"-56"球车磨机	1	150
13	12"-24" 球车磨机	1	74
14	4"-12" 球车磨机	2	50
15	1/2" -1" 球体研磨机	1	1
16	1-1/2" - 4" 球体研磨机	1	1
17	6"-10" 球体研磨机	2	50
18	12"-20" 球体研磨机	2	60
19	1600MM 变位机	1	15

20	2500X2500 埋弧焊操作机	1	20
21	2000X2000 埋弧焊操作机	1	15
22	气体保护自动焊机	1	6
23	气体保护堆焊机	1	6
24	2600T 阀门试压机	1	150
25	侧位叉车	1	15
26	盐雾试验机	1	4
27	拉力测试机	1	8
28	冲击试验机	1	3
29	硫磷检测仪	1	2
30	超声波检验仪	1	2
31	阀体清洗机	2	4
32	阀体超声波专用清洗池	1	15
33	20T 龙门吊	1	40
34	阀门实效测试站	1	30
35	低温测试站	1	40
36	低泄漏测试站	1	20
37	电动梁式起重机 5t	1	12
38	电动桥式起重机 10t	3	48
39	电动桥式起重机 20t	1	26
合计		45	2,270

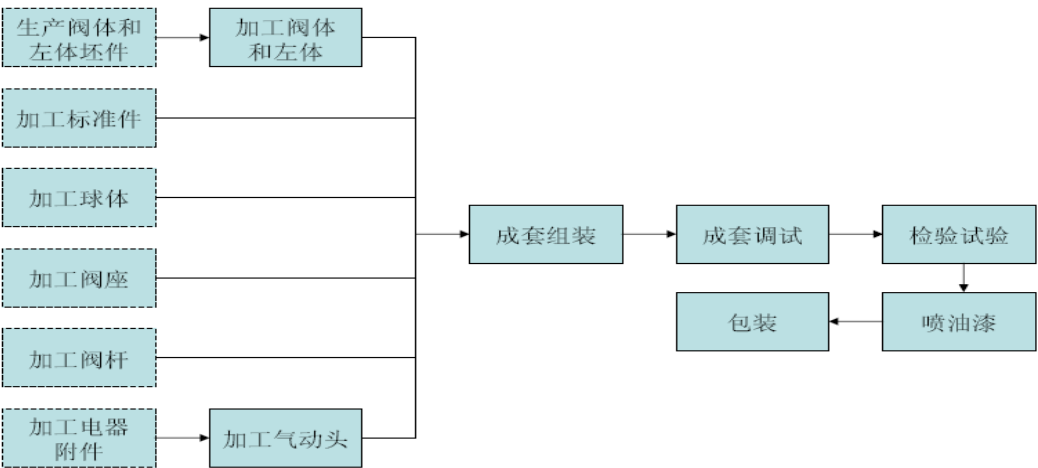
9、项目技术和工艺

本项目将在充分利用精控阀门现有工艺技术的优势基础上,进一步引进国内外先进设备,可以达到国际先进的技术水平。

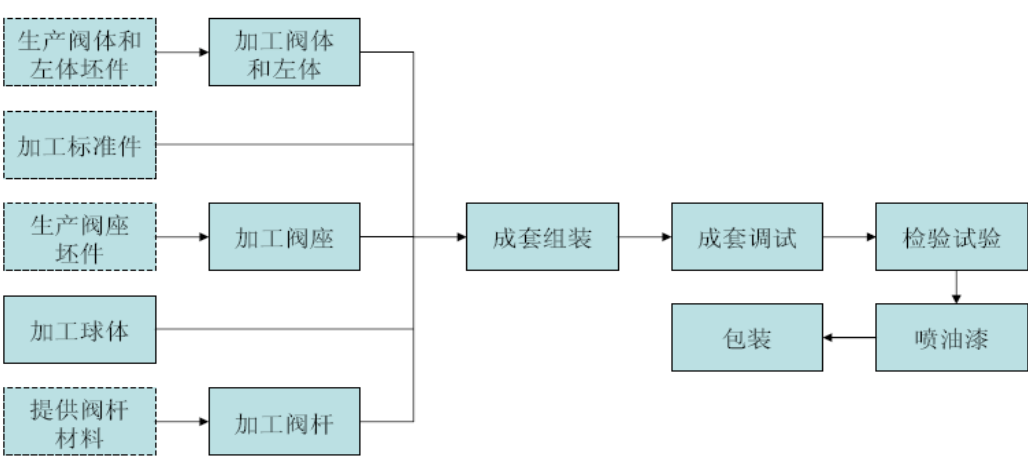
精控阀门主要从事阀门关键零部件的生产及总成装配,其余零部件全部外购或外协。在生产过程中采取柔性的生产方式,除特殊零部件的加工采取专用生产线外,一般通用零部件采用柔性生产线,以适应公司“多品种、多规格”的订单特点。

本项目各类产品的工艺流程图如下:

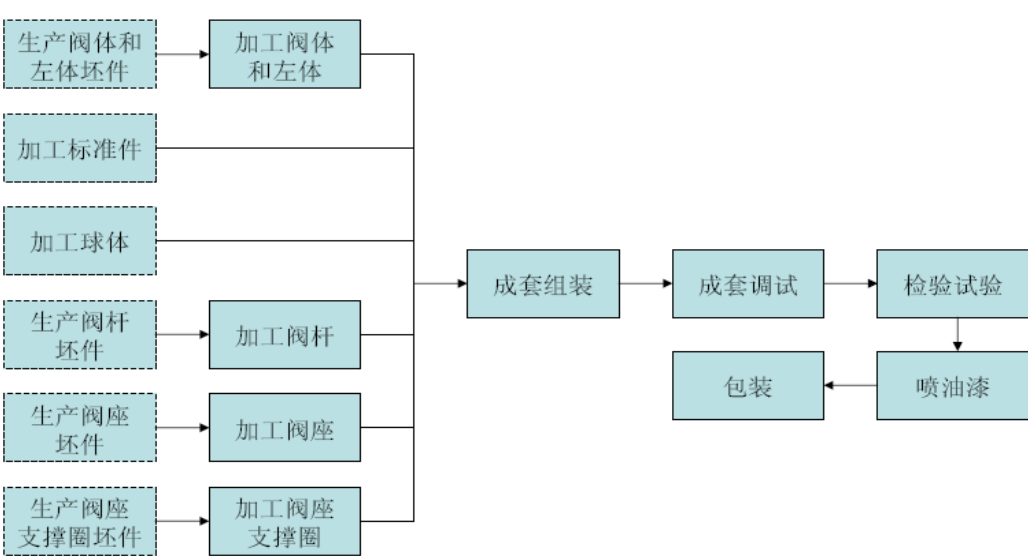
① 气动球阀



② 金属密封球阀



③ Y型三通球阀



注：1、上述流程图中虚线部分为精控阀门外购或委托外协厂生产；2、金属密封球阀的部分球体委托外协厂生产；

10、原材料及能源供应情况

本项目达产后，所需主要原材料情况如下：

序号	名称	单位	年耗量
1	钢材	t	1,200
2	不锈钢	t	150
3	铜材	t	15
4	铝材	t	10
5	铸钢坯件	t	3,050
6	锻焊坯件	t	3,800
7	焊条	t	400
8	油漆	t	12
9	辅料	t	150

以上原材料中，铸钢坯件和锻焊坯件依靠国内铸钢、锻造厂外协，其他原材料从国内市场采购，公司与各供应商均保持了长期稳定的合作关系，所需原材料的市场供应充足。

本项目达产后，所需主要能源情况如下：

序号	名称	单位	年耗量
1	电	万 kw h	240
2	天然气	万 m ³	15
3	水	m ³	12
4	压缩空气	万 m ³	158
5	C ₂ H ₂	m ³	600
6	O ₂	m ³	4,800

所需能源依靠广汉市公用部门供应或者精控阀门自行采购。

11、环保情况

本项目产生的废水主要包括工艺设备用水和生活污水。工艺设备用水主要为磨床钻床用乳化液，数量较少，定期送往广汉处理，清洗零件废水和油漆废水在污水处理站处理达标后排放；生活污水采用埋地式无能耗生化处理池集中处理后，经城市排污管网进入城市污水处理厂。

喷漆室采用专用的密闭喷漆室，设备带有相关处理装置，可达到环保要求；焊接烟雾采用抽用净化装置处理，可达到环保要求。产品表面清理、砂轮机等产品

生的粉尘，采用单机除尘机组，将外逸粉尘收集，经净化处理后排放。金属材料废料全部回收利用，其它零星废渣由广汉市垃圾场统一处理。

本项目实施后，生产过程中不会产生较大噪声的工艺及公用设备，厂界噪声能满足 II 类厂界噪声标准要求。

本项目《环境影响报告表》已由广汉市环境保护局以“广环建[2008]263 号”文批复原则同意。

12、节能情况

本项目注重节约能耗，并采取了相应措施：

（1）广泛采用机械下料，数控切割、加工，气体保护焊、自动、半自动焊等焊接工艺，既提高了产品质量，又节约了能源；

（2）项目采用的焊接设备、机械加工设备均采用高效节能设备，焊接设备和试压设备冷却用水采用循环水以节约能源；

（3）加强对能源的计量管理，配备计量仪表，并根据计量要求加强对工艺耗能过程的监控，定期校核计量器具，并对各部门、车间、班组岗位使用的水、电、气的情况实行计量考核，制定奖、罚制度，杜绝“跑、冒、滴、漏”等现象。

13、项目选址

本项目拟在精控阀门现有厂区实施，项目用地已取得广国用(2010)第 8386-2 号土地使用权证书。该地块位于广汉市新丰镇深圳路西三段，系以出让方式取得，土地用途为工业用地，使用权面积 39,651.60 m²，使用权人为精控阀门。

14、项目实施进度

本项目建设期为两年，分前期准备、工程勘察设计和设备采购、工程施工、生产准备、试生产、竣工验收投产等阶段。

截止招股说明书签署日，本项目已启动并完成部分设备采购及厂房设计工作。具体为：（1）采购 1 台 HTS2600 阀门试压机（进口）和 1 台斯派克 22 通道光谱仪（进口）设备。（2）完成面积约为 4,200 平米的厂房方案设计，启动厂房建设。

15、经济效益分析

产品销售量为考虑设计年产量和市场需求量后的预测值，产品销售价格为 2006 年至 2008 年发行人相关产品平均市场销售价格（不含税价格），达产后，每年新增销售收入 23,092.55 万元（其中：出口创汇 1,657 万美元）。

产品名称	平均价格(万元/吨)	产量(吨)	销售收入(万元)
气动球阀	8.31	782	6,498.01
特种配制阀门	13.95	416	5,804.14
大口径锻钢焊接球阀	3.58	1,589	5,691.60
手动阀门	3.37	1,514	5,098.80
小计		4,301	23,092.55

销售成本中外购原材料、外购外协件、燃料动力的需要量按设计计算，价格按 2006 年至 2008 年发行人采购的平均成本估算。固定资产使用年限为：房屋建筑按 25 年，设备按 10 年计提。修理费按固定资产原值的 2.75% 计取。

该项目正式投产以后，在订单充足，产能利用率充分的前提下，预计经济效益测算如下：

序号	经济指标	数量
1	销售收入（生产期平均，万元）	23,092.55
2	销售成本（生产期平均，万元）	20,041.23
3	税后利润（生产期平均，万元）	1,853.45
4	投资回报率（税后，%）	30.83
5	投资回收期（税前，年）	5.78
6	内部收益率（税前，%）	25.22

16、项目可能存在的风险

（1）市场风险

影响发行人本次募集资金项目销售目标实现的主要风险为市场风险。一方面，国际金融危机对实体经济的影响可能还要持续一段时间，国际市场机械零部件需求量在 2008 年末出现一定幅度的萎缩，2009 年下半年以来，虽然国际机械零部件市场已经走出低谷，需求量开始上升，但是我国机械零部件出口形势可能在一定时间内仍面临挑战，发行人出口业务可能受到一定影响。另一方面，募集资金项目实施后，发行人将积极开拓国内市场，但是发行人报告期内阀门产品国内销售比例较小，虽然发行人已经采取了有效的措施开拓国内市场，并且已经入选中国石化类大型企业指定的阀门供应商名单，但仍可能面临国内销售渠道的拓展不足，销售客户资源的积累不能如期完成，短期内将影响本项目销售目标的实现。

（2）精控阀门利润分配不及时的风险

本项目由优机股份控股子公司精控阀门组织实施，可能存在项目产生效益后，精控阀门利润分配不及时或不到位，使得优机股份股东利益受到损害。

增资前，精控阀门股利分配政策为：

“合营公司依法缴纳所得税和提取各项基金后的利润，根据董事会的决议，按照全体股东在注册资本中的出资比例进行分配。

合营公司每年分配利润一次，每个会计年度后三个月公布利润分配方案及各方应分的利润额。”

优机股份在增资完成以后，精控阀门的公司章程中的股利分配政策修改为：

合营公司依法缴纳所得税和提取各项基金后的利润，根据董事会的决议，按照甲、乙、丙方在注册资本中的出资比例进行分配。合营公司每年分配利润一次，每个会计年度后三个月公布利润分配方案及各方应分的利润额。合营公司利润可以采取分配现金或者其他方式分配股利。每一年度实现的净利润在弥补亏损、提取法定公积金后的分配方案，由董事会确定。董事会确定的分配议案中对以现金方式的分红应当不少于当年实现的可分配利润的百分之十，但当公司年度出现下列情况之一时，董事会可以对所确定的分配议案进行适当调整，不受本条现金分红方式及百分之十现金分红下限的限制：

- ①净资产收益率低于 10%（以扣除非经常性损益前后孰低者为准）；
- ②公司资产负债率高于 65%；
- ③当年的经营活动现金流量净额低于公司的净利润。

优机股份承诺，在保持精控阀门正常经营所需资金前提下，每年向精控阀门董事会提议分配现金股利，并在表决利润分配议案时投赞成票，促使精控阀门按照《公司章程》的规定，履行利润分配的义务。

17、项目实施不存在实质性法律障碍

2008 年 10 月 25 日，精控机械临时股东会审议决定，对于精控阀门两次增资，该公司放弃优先按照实缴的出资比例认缴出资的权利。精控阀门董事会也审议通过上述增资事宜并明确原股东放弃优先按照实缴的出资比例认缴出资的权利。2009 年 7 月 6 日，优机股份、精控机械及张家伟三方共同签订《增资框架协议》，张家伟和精控机械明确表示同时放弃优先按照实缴的出资比例认缴出资的权利。因此本次增资已经取得相关合作方的同意。

2010 年 1 月 12 日，精控阀门第一次增资已获得四川省商务厅川商审批[2010]18 号同意增资的批复。3 月 17 日第一次增资的工商变更登记办理完毕。

保荐人和律师认为：第二次增资是发行人作为中方股东的增资行为，投资项目符合国家产业政策和《外商投资产业指导目录》，广汉市环境保护局已经出具了广环建[2008]263号《环境影响报告表的批复》。有权商务部门对于本次增资的审批不涉及外方投资的外汇来源、反垄断等实质性审核，因此不存在审批障碍。

（三）其他与主营业务相关的营运资金项目

1、补充与主营业务相关的营运资金的必要性

（1）公司的商业模式需要拥有大量的运营资金

本公司是机械零部件一站式定制服务商。由于公司将大量的非核心制造业务外包给第三方进行，这决定了公司业务的增长需要第三方制造企业的保障与支持，第三方制造企业出于原材料、人工、风险等因素的考虑，要求公司预付货款，即使公司已和大量的第三方制造企业建立了战略联盟并形成了良好的合作关系，能做到最大化的降低预付款比例，但当外包业务大量并行运行时，公司预付货款的数额也会较大。由于将大量的第三方制造商整合成了本公司制造资源，并且建立了以本公司为核心的战略联盟，这要求公司必须对供应商进行持续的开发、客观的评审、有效的管理，并对其给予技术支持、质量控制，以满足公司业务不断发展的需要，这需要运营资金的支持。

本公司一站式定制服务客户主要为国外的机械设备整机制造商、工程承包商和各类服务商，公司的出口销售收入占主营业务收入的比例在90%左右，客户大多系各自领域的领军企业，与公司保持着长期稳定的合作关系，公司对资信较好的客户谨慎的给予60~90天的信用期。报告期股份公司(母公司)应收账款余额分别为5,487.64万元、6,128.03万元和6,248.14万元，占用了公司较大的运营资金。目前公司出于风险和运营资金的考虑，给予客户的信用期同国际惯例相比比较保守和谨慎，营运资金紧张已经限制了拓展业务和扩大销售。

此外，公司提供的阀门等产品一般会约定质量保证期。质量保证期一般为产品交付使用开始后一至两年内，质保金比例一般为销售收入的5%~10%。应收账款中的质量保证金须在质保期到期后才能收回，在质保期内也占用了公司的部分运营资金。随着公司业务规模的扩大，这部分资金占用将继续增加。

（2）公司未来的发展战略需要大量的运营资金

公司将专注于机械零部件一站式定制服务，不断提升客户需求响应速度，不断提升公司的技术研发能力，不断提升公司的服务质量，不断提升公司的自身品牌、不断提升公司的营销能力。公司募集资金投资的外包服务中心及技术研发中心启动以后，将增加对专业化、国际化、高素质的技术和商务人才的需求，增加人力资源成本的支出，增加研发经费的支出，增加日常经营所需的运营资金；为提升自主生产能力和品牌，募集资金投资的阀门生产基地建设项目启动以后，公司也将增加对劳动力需求，增加人力资源成本，增加日常经营所需的运营资金。

综上所述，补充与公司主营业务相关的运营资金，是公司持续稳定发展的基础。

2、营运资金的管理安排

对于本项目资金的管理运营安排，公司将严格执行深圳证券交易所、中国证监会有关募集资金使用的规定，并按照《募集资金管理办法》，根据业务发展的需要使用该运营资金。

公司实行募集资金的专户存储制度，公司募集资金存放于董事会决定的专项账户集中管理。公司将在募集资金到位后 1 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，并在全部协议签订后及时报深圳证券交易所备案并公告协议主要内容。

3、营运资金对公司财务状况及经营成果的影响

补充运营资金项目实施以后，公司将进一步改善财务状况，提高盈利能力，实现持续、稳定的发展。

(1) 对财务状况的影响

①对流动比率和速动比率的影响

股份公司的产品通过制造外包的方式实现，流动比率和速动比率比较低，补充运营资金以后，流动资产的金額将增加，流动比率将提高，偿债能力将增强。

②对资产负债率及资本结构的影响

补充运营资金以后，在公司负债额不变的情况下，公司资产负债率将下降，有助于提高公司融资能力，增强公司承揽业务的资金实力。

(2) 对公司盈利能力的影响

公司轻资产结构的特点以及创新的商业模式决定了公司业务的增长主要依靠营运资金支持，业务增长的同时也需要第三方制造商的保障。运营资金得到补充以后，将提高公司开发与拓展客户的能力，发展公司的业务，将提高公司整合第三方制造资源的能力与公司的供货能力，将与公司新建的外包服务和技术研发中心相匹配，提升公司快速响应客户需求的能力，加快资产周转速度，从而增加盈利。

4、对提升公司核心竞争力的作用

公司创新的商业模式，将整个供应链分成了产品及工艺设计、产品改进、过程控制、质量监督、生产组织、物流运输及售后等若干、具体的服务环节，通过加强和提高各环节与环节的配合、效率和效果，以最快的效率将客户需要的合格产品送至指定地点，公司的资源得到了高效率的利用，盈利能力也得到了提高。

公司补充运营资金以后，能够配合公司拟投资的外包服务和技术研发项目，满足对专业化、国际化、高素质的技术与商务人才的需求而带来的人力成本的支出和日常经营活动所需的流动资金，使公司能提高和客户的签约效率和针对客户的设计能力与效率，为提升快速响应客户需求的能力提供了保障。

公司将大量的第三方制造商整合成了本公司制造资源，并且建立了以本公司为核心的战略联盟，公司的发展必须要取得第三方的支持与保障。补充运营资金以后，公司能进一步加强对供应商的开发、评审、管理，加强对其进行的技术指导与质量控制，更好的优化生产工艺流程，提高第三方制造商生产效率与效果，从而提升公司快速组织生产的能力、质量控制的能力。

三、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

（一）对公司资产结构和短期盈利能力的影响

本次股票发行后，本公司的股本规模和净资产将较大幅度增长。截至 2009 年 12 月 31 日，公司资产负债率为 39.2%(母公司)，净资产的大幅增长有利于降低公司资产负债率，降低公司财务风险，提高未来债权融资能力。鉴于本次募集资金投资项目建设需要时间，产生效益也需要一定周期，因此，股本规模和净资产在短期内的扩大将会使每股收益、净资产收益率等财务指标出现暂时下降。

（二）募集资金投资项目新增固定资产折旧对公司的影响

根据目前公司固定资产折旧政策，募集资金投资项目建成后每年新增固定资产折旧情况估算如下：

项目名称	新增固定资产原值 (万元)	折旧年限 (年)	每年新增折旧 (万元)
外包服务、技术研发中心建设项目			
房屋建筑物	4,742.15	25	180.20
机械设备	3,167.85	10	300.95
小计	7,910.00		481.15
阀门产品生产基地扩建技术改造项目			
房屋建筑物	2,560.94	25	97.32
机械设备	2,454.05	10	233.13
小计	5,014.99		330.45
合计	12,924.99		811.60

（三）募集资金投资项目新增产能对公司经营成果影响

本次募集资金项目实施后，公司下属子公司精控阀门的产能将由目前的1,360吨增加到5,661吨，销售市场将定位于国内和国际高端石化阀门市场。未来高端石化阀门市场需求旺盛；公司又掌握核心制造技术和工艺，产品处于国际领先水平，新增产能能够在3年内完全消化。精控阀门生产的阀门产品是目前公司毛利率最高的产品，随着阀门产品生产基地扩建技术改造项目的达产，将提高公司销售收入和利润。

（四）对公司后续盈利能力的积极影响

本次募集资金投资项目建成后，公司将进一步完善业务体系，公司的技术研发实力、供应链管理能力和质量控制水平将得到极大提升；公司虚拟制造结合核心自主制造的生产模式将进一步拓宽，具有自主制造比较优势的石化阀门的生产能力将得到进一步加强，公司制造业务外包的规模也将进一步扩大。本次募集资金投资项目的实施，将全面提升公司的机械零部件定制化制造服务水平，将加强公司在产业链上研发和品牌高附加值环节的核心竞争力，从而进一步提高公司的盈利水平。

第十二节 业务发展目标

一、发行人发展计划

（一）发展战略

在定制化机械零部件领域，本公司专注于根据客户需求提供一站式定制服务，将非核心制造业务外包，通过进一步提升技术研发能力、工艺设计能力、供应链管理能力和质量控制能力，市场开拓能力和客户服务能力，为客户提供更快捷、更优质、更经济、更全面的一站式定制服务。

公司锐意成为一家机械零部件定制化服务提供商，专注于产业链中两端的技术和服务业务，将获利水平较低的非核心制造业务外包。同时在具有竞争优势的领域向纵深发展，掌握核心技术，打造专业品牌，形成横跨多机械制造子行业的制造服务平台同纵向专业深度发展相结合的立体战略架构。

（二）经营目标

本公司将围绕上述发展战略，以本次发行募集资金投资项目的顺利实施为有效手段，进一步完善公司的业务体系，提升技术研发实力和质量控制水平，优化业务流程的运行质量和效率，继续拓宽虚拟制造的生产模式，力争在五年内实现年营业收入超过 8 亿元，使公司成为跨多个机械零部件子行业的国际知名定制化制造服务商。

（三）具体业务发展计划

1、服务升级和产品开发计划

本公司的核心竞争力在于能根据客户定制化需求，向客户提供产品设计、工艺设计、产品改进、生产组织、过程控制、质量控制、物流运输及售后服务等全面制造服务。不断提升自身服务能力是在激烈的市场竞争中生存与发展的必由之路。公司未来将通过在技术研发、供应链管理、市场开拓和质量管理等加大投入，建立研发中心、外包服务中心和质检中心，提升为客户提供一站式定制服务的能力。使公司成为我国乃至国际机械零部件行业提供一站式定制服务的知名企业。

在产品方面，公司未来着力打造市场潜力巨大并具有竞争优势的产品，通过加强产品研发和品牌建设，将该产业链向附加值高的两端延伸，同时进一步强化公司轻盈制造的优势。目前公司子公司精控阀门在高端石化阀门领域具备较强的产品研发实力，并掌握核心制造技术，而且该产品市场潜力巨大，公司计划加大对精控阀门的投资，将高端石化阀门产品打造成为公司未来主要的利润增长点。

2、技术开发与创新计划

通过技术研发中心的建设，公司将加强新产品研发能力，在现有石化能源、矿山机械、通用机械产品线的基础上，进一步开拓农业机械、机械工具、工程机械等机械零部件行业的定制化业务，满足客户对机械产品的多样化需求。研究、改进工艺技术，加强对客户的技术服务、对业务部门的技术支持以及对供应商的技术指导。通过决策支持和综合业务运行管理平台，实现公司内外各种资源的整合，为公司的业务发展和创新提供后台支持。

3、市场开拓计划

公司将在国内和国外两个方面加强市场开拓。

国际市场：公司目前 85%以上的业务来自海外，公司将继续保持与现有国外客户稳定的长期合作关系。另外，公司将通过参加具有国际影响力的行业展会和学术研讨会等推广公司的品牌及服务，有重点、有计划的开发新客户。

国内市场：凭借在国际市场竞争中积累的技术研发、质量控制、供应链管理等方面的经验，公司将在巩固和加强国际市场的基础上，积极开拓国内市场，特别是公司具有国内领先技术优势的石化阀门产品在国内石化长输管线和化工行业等领域，使公司市场多元化，分散出口市场风险；使国内市场成为公司未来业绩重要的增长点。

4、人员扩充计划

在对现有人力资源进行积极开发、合理配置的基础上，公司将不断培养和吸纳多层次、高素质的人才，不断调整、充实公司人才储备，改善员工队伍的文化结构、专业结构和技能结构等，形成结构合理、综合素质高的人力资源队伍。

为加强产品研发和技术创新能力，公司在今后几年中，将不断扩充一大批机械行业的专业人才和技术人员，尤其是具有较高技术水平和较强外语能力的复合型人才。公司计划与国内相关专业的知名高校联合办学、共同进行产品与技术的

开发，共同培养专业人才，并选派有关人员赴海外学习先进的管理和技术，不断提高公司的管理水平和技术开发水平。

公司将继续完善员工招聘、考核、录用、选拔、奖惩、培训和竞争上岗等制度，不断提升员工总体素质；建立科学的人才激励机制和合理的薪酬制度，鼓励技术创新人员的创新活动。

5、再融资计划

实施前述发展计划，需要资金的支持。本次发行股票所募集的资金可初步满足公司现阶段计划投资项目的资金需求，公司将努力协调企业长远发展与股东要求的现时回报之间的关系，以较高的盈利确保公司在资本市场上的持续融资能力；在利用资本市场进行直接融资的同时，公司还将凭借自身良好的信誉和本次发行后资产负债率降低所提供的较大运作空间，适度的增加债权融资。

6、完善内部管理制度计划

公司将在有效实施 ISO9001 质量保证体系的基础上，推动思维方式、人才机制、管理机制的创新。健全财务管理制度、投资决策制度、质量保证制度、客户跟踪服务制度，使公司经营实现业务流程程序化、制度化，高效运作；完善对公司管理层与核心技术骨干的约束激励制度，保持公司管理层和经营层稳定；完善部门效能与奖金挂钩、员工工资与工作业绩挂钩的激励制度，加强科研开发奖励机制和营销奖励机制的建设，提高员工创造力和凝聚力。

二、拟定上述计划所依据的假设条件及实施的主要困难

（一）拟定上述计划所依据的假设条件

公司实现上述计划所依据的假设条件为：

- 1、公司所遵循的国家和地方现行的有关法律、法规和经济政策无重大改变；
- 2、国家宏观经济继续平稳发展；
- 3、公司业务所在国家和地区的宏观经济、政治、法律和社会环境近年内不会有重大变化；
- 4、公司此次募集资金到位，投资项目建设计划能如期进行；
- 5、公司所处行业的产业政策与市场环境不会发生重大恶化；
- 6、公司无重大经营决策失误和足以严重影响公司正常运转的人事变动；

7、不会发生对公司正常经营造成重大不利影响的突发性事件或其它不可抗力因素。

（二）实施上述计划的主要困难

实施公司发展战略和各项具体扩张计划，需要雄厚的资金支持，资金因素成为最主要的约束条件。本次公司首次发行股票并上市募集资金投资的项目正是非常重要的一步发展战略，并且未来本公司仍然将有计划地进行股权或者债券融资，来配合公司的发展计划。

2007年下半年，美国发生次贷危机，其影响逐渐放大、扩散并导致全球性金融危机。目前，金融危机对实体经济的影响已逐步显现。如果全球经济形势持续严重恶化，将会对本公司业务发展计划的实施带来一定影响。

三、业务发展计划与现有业务的关系

公司业务发展计划是在现有业务的基础上，结合公司实际情况，根据行业的发展趋势，经过审慎考虑后确定的。公司现有业务是该发展计划的基础，发展计划则有利于增强公司现有产品的市场渗透能力、拓展产品品种和业务范围，为公司带来长期和稳定的收益，产生新的利润增长点，产生更大的经济效益与社会效益。公司业务发展计划的实施必将大大提高公司整体竞争实力，为公司规模化和品牌化的持续发展提供源动力，实现公司主营业务大跨步发展，为公司可持续发展提供坚实的基础。

公司未来在石化阀门等具备技术、工艺和营销等核心竞争力优势的专业领域，向附加值高的产业链两端进一步延伸，前端不断加强新产品的研发和技术工艺的提升，后端不断加强自主品牌的建设、营销网络的建立和售后服务水平的提高。

四、本次募集资金运用对实现公司整体经营目标的作用

本次募集资金投资项目建成后，公司将进一步完善业务体系，公司的技术研发实力、供应链管理能力和质量控制水平将得到极大提升；公司虚拟制造结合核心自主制造的生产模式将进一步拓宽，具有自主制造比较优势的石化阀门产品的生产能力将得到进一步加强，公司虚拟制造的规模也将进一步扩大；营运资金的

充盈有利于加强高素质人才团队的建设,巩固以本公司为核心的第三方制造商战略联盟。本次募集资金投资项目的实施,将全面提升公司制造服务水平,加强公司在产业链上研发和品牌两个高附加值环节的核心竞争力,最终促进公司整体经营目标的实现。

第十三节 其他重要事项

一、发行人信息披露制度及相关安排

（一）信息披露制度

公司本次公开发行股票并上市后，将按照《公司法》、《证券法》、证券交易所的信息披露规则等法律法规以及公司章程的规定，制定信息披露管理制度并认真履行公司的信息披露义务，及时公告公司在涉及重要生产经营、重大投资、重要财务决策等方面的事项，包括公布中报、年报、临时公告等。

（二）信息披露部门及人员

本公司专门负责信息披露和投资者关系工作的部门是公司的董事会秘书处，负责人为副总经理、董事会秘书叶建华先生，联系电话：028-86022003，传真号码：028-86022099。

二、重要合同

截至目前，公司及控股子公司正在履行或将要履行交易金额在 500 万元以上和虽未达到 500 万元，但对生产经营、未来发展或财务状况具有重大影响的合同主要有：

（一）销售合同

1、2008 年 6 月 18 日，发行人与伊朗拉塔巴公司签订了 CNG 加气机的 CKD 部件的长期销售合同，约定拉塔巴公司向发行人采购 220 套 CKD 部件，每次订购数量在 30 至 80 台之间，每台销售价格为人民币 85,500 元，以欧元支付，汇率按照人民币兑欧元即期汇率确定。此价格在 2008 年 6 月 18 日之后的 30 天内有效。质保期限为安装后的 12 个月之内，但不超过发运后的 18 个月。

在该长期合同项下，2008 年 8 月 19 日，发行人与伊朗拉塔巴公司签订了 YNJ080819 号销售合同，约定发行人向拉塔巴公司提供天然气加气机 CKD 部件 30 件，价格为每台人民币 85,500 元，合同金额共计 2,565,000 元，收到预付款后 30 天内发货。

2、2009年5月19日，发行人与泰国VGT公司签订了商品销售合同，约定由发行人提供天然气压缩机组10套，其中3套于2009年六月底前发货，其余7套在2009年7月底前发货，合同总金额为1,419,809美元。

3、2008年1月14日，发行人与法国洛菲公司签订了闸阀、止回阀固定球等的销售合同，约定为2008年6月12日发货，应客户要求推迟发货时间至2009年9月，合同总金额为1,708,599.20欧元。

4、2010年1月，发行人与法国拜亚公司签订了水系统零部件产品多份销售合同，合同金额总计667,090.80美元。

5、2010年1月，发行人与德国阿达姆斯公司签订了阀门零部件产品多份销售合同，合同金额总计377,106.13美元。

6、2010年3月，发行人与法国布瑞克公司签订了阀门零部件产品多份销售合同，合同金额总计441,881.48美元。

7、2010年4月15日，发行人与美国通用产品国际公司签订了定制石油钢管销售合同，合同金额总计2,670,260.00美元。

8、2010年5月31日，发行人与意大利RMT阀门公司签订了球阀部件销售合同，合同金额总计765,600.00美元。

（二）采购合同

1、2008年7月22日，发行人与成都华气厚普机电科技有限责任公司签订了合同编号为YNJHPCKD0801的《加气机CKD出口及长期合作合同/协议》。该合同约定成都华气厚普机电科技有限责任公司向发行人出售CNG加气机的CKD部件总数量为220台，每台CKD部件的采购单价为人民币87,000.00元，单价有效期为本合同生效后365天。双方长期合作时间暂定为5年。

在该长期合同项下，2008年7月22日，发行人与成都华气厚普机电科技有限责任公司签订了编号为YNJHPCKD0801-01的《产品采购合同》。该合同约定成都华气厚普机电科技有限责任公司向发行人提供CNG加气机的CKD部件20台，单价为87,000元，合同金额共计1,740,000元。2008年8月20日，发行人与成都华气厚普机电科技有限责任公司签订了编号为YNJHPCKD0801-02的《产品采购合同》。该合同约定成都华气厚普机电科技有限责任公司向发行人提供CNG加气机的CKD部件30台，单价为87,000元，合同金额共计2,610,000元。

CKD 部件采购价格比销售价格还要高的原因是：销售单价 85500 元为出口免税价，采购单价 87000 元为含税价，该产品的不含增值税采购价为 74358.97 元，单位产品增值税进项为 12641.03 元。该产品合同的履行期为 2008 年和 2009 年，对应的出口退税率：2008 年为 13%、2009 年为 14%。该产品在 2008 年出口销售时，在扣除按采购成本和适用退税率计算的出口退税金额以后，销售毛利率为 9.04%，2009 年在扣除按采购成本和适用退税率计算的出口退税金额以后，销售毛利率为 10.42%。

2、2009 年 4 月 2 日，发行人与自贡通达签订了编号为 TD2009-E-02 的《工矿产品购销合同》，约定发行人向自贡通达采购 10 台天然气压缩机组，其中七台单价为 98 万，其余 3 台单价为 88 万，合同总金额合计人民币 950 万元整。

（三）借款合同和综合授信合同

1、2009 年 12 月 14 日，发行人与中国光大银行成都分行签订了 18（09）210-001 号《借款合同》，光大银行成都分行为发行人提供 300 万元流动资金贷款。期限为 2009 年 12 月 14 日至 2010 年 6 月 14 日。

2、2010 年 1 月 15 日，发行人与中国农业银行蜀都支行签订了编号 51119201000001267 号《出口商票融资合同》，金额为 180 万美元，期限为 2010 年 1 月 15 日至 2010 年 10 月 25 日。

3、2010 年 1 月 15 日，发行人与中国农业银行蜀都支行签订了编号 51119201000001266 号《出口商票融资合同》，金额为 90 万欧元，期限为 2010 年 1 月 15 日至 2010 年 10 月 25 日。

4、2010 年 1 月 20 日，发行人与中国光大银行成都蜀汉路支行签订了 18(10)综—005 号《综合授信协议》，光大银行向发行人提供人民币 2440 万的最高授信额度。具体授信额度为：一般贷款具体授信额度人民币 300 万元，银行承兑汇票具体授信额度人民币敞口 140 万元，贸易融资具体授信额度人民币 2,000 万元。最高授信额度的有效使用期限为 2010 年 1 月 28 日至 2011 年 1 月 28 日。本协议最高授信额度涵盖原签订的 09（08）综授—012 号协议项下的未结清业务授信额度在内。

5、2009年6月8日，精控阀门与中信银行股份有限公司成都分行签订的（2009）信银蓉草贷字第928009号《人民币借款合同》，中信银行成都分行为精控阀门提供500万元的贷款。

（四）抵押担保合同

1、2010年1月20日，发行人与中国光大银行成都蜀汉路支行签订了18(10)综抵-005号《最高额抵押合同》约定，发行人以青羊区顺城大街308号冠城广场写字楼17楼H.G.F面积为468.05平方米的办公用房为发行人与光大银行之间的《综合授信协议》项下将产生的全部债务提供抵押担保，房屋所有权证号为成房权证监证字第1727972号，土地证号为青国用（2008）第5157号。18（10）综质—005号《最高额质押合同》约定，发行人以其出口退税账户为发行人与光大银行之间的《综合授信协议》项下将产生的全部债务提供质押担保，出口退税专用账户账号为083981120100305045219。上述两项担保合同担保的债务为2010年1月20日发行人与中国光大银行成都蜀汉路支行签订的人民币2440万的《综合授信协议》项下实际形成的债务。

2、2009年6月8日，发行人与中信银行股份有限公司成都分行签订了（2009）信银蓉草保字第928009号《保证合同》，约定由发行人为精控阀门向中信银行股份有限公司成都分行的500万元贷款提供保证担保，借款合同号为（2009）信银蓉草贷字第928009号。

（五）租赁协议

1、2009年9月20日，发行人的子公司四川精控机械有限责任公司与成都紫荣数码科技实业有限公司签订了《租赁合同》，约定成都紫荣数码科技实业有限公司将其位于成都市高新区西部园区新达路紫荣科技工业园内的倒班楼第二层面积共370平方米出租给精控机械用于住宿或办公，租金为整层每月人民币3000元；约定成都紫荣数码科技实业有限公司将其位于成都市高新区西部园区新达路紫荣科技工业园内机电园A栋A③单元880平方米出租给精控机械用于工业生产或办公或仓储。租期从2009年9月20日开始至2010年9月19日止，租金为每月8540元。

2、2008年3月1日，发行人与成都贝娜妃莎美容管理咨询有限公司签订了《“冠城广场”写字楼租赁合同》，约定发行人将成都市顺城大街308号冠城广

场 17 楼 H 单元面积共 468.05 平方米的房屋出租给成都贝娜妃莎美容管理咨询有限公司用于办公。租期从 2008 年 3 月 1 日开始至 2010 年 2 月 28 日止，共计二年。

3、发行人与成都泰山彪骐物业管理有限公司签订房屋租赁合同，发行人租用位于成都市九兴大道 10 号金珠大厦六层面积为 405 平方米的房屋，租赁期限为 2009 年 2 月 10 日至 2010 年 9 月 4 日；租用金珠大厦五层面积为 1394 平方米的房屋，租赁期限为 2009 年 9 月 5 日至 2010 年 9 月 4 日。

4、发行人于 2009 年 3 月 23 日与拜普森签订厂房租赁协议，由发行人向拜普森出租位于成都市高新区（西区）尚丰路 439 号的总面积为 6631 平方米的厂房及办公大楼，租赁期限为 5 年，从 2009 年 4 月 1 日起至 2014 年 3 月 31 日止，租金为每月每平方米人民币 10 元。

（六）保险合同

2010 年 1 月 28 日，本公司与中国出口信用保险公司成都营业管理部签订《短期出口信用保险综合保险保单》，保单有效期为 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日，年度约定投保金额为 3,500 万美元，保险范围为全部非信用证支付方式的出口及对全部信用证支付方式的出口业务，信用证项下的赔偿比例为 90%；对于非信用证项下的出口，承保风险范围及赔偿比例为：买方破产、无力偿付债务和拖欠所致损失赔偿比例为 90%，买方拒绝接受货物所致损失赔偿比例为 80%，政治风险所致损失赔偿比例为 90%。最高赔偿限额为 1,750 万美元，限额闲置期为 90 天。

三、对外担保

目前发行人不存在对外提供担保情形。

发行人为控股子公司的担保事项：发行人于 2009 年 6 月 8 日与中信银行股份有限公司成都分行签订了（2009）信银蓉草保字第 928009 号《保证合同》，约定发行人为精控阀门向中信银行股份有限公司成都分行的 500 万元人民币贷款提供保证担保，借款合同号为（2009）信银蓉草贷字第 928009 号。

四、重大诉讼或仲裁事项

1、目前公司没有对公司财务状况、经营成果、业务活动或未来发展等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

2、本公司实际控制人、控股子公司、本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员没有作为一方当事人的任何重大诉讼或仲裁事项。

3、发行人控股股东、实际控制人最近三年内没有重大违法行为。

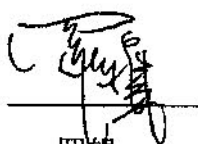
4、本公司董事、监事、其他高级管理人员及其他核心人员不存在涉及刑事诉讼的情况。

第十四节 有关声明

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

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

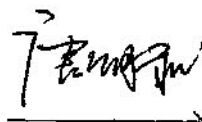
全体董事签名：



罗辑



欧毅



唐明利



顾立东



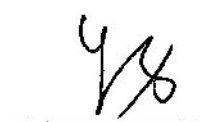
廖为



许翔



黄锦辉



曾勇



王建琼

全体监事签名:



庄倩



晏小平

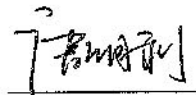


谢虹

全体高管签名:



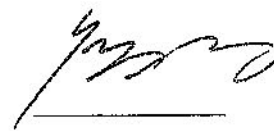
欧毅



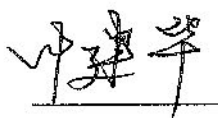
唐明利



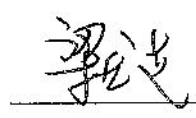
顾立东



廖为



叶建华



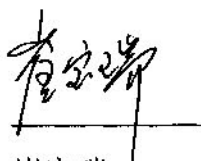
梁尤达

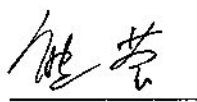


保荐人（主承销商）声明

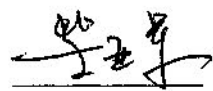
本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

保荐代表人签名：

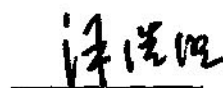

崔宝瑞


熊莹

项目协办人签名：


柴亚军

公司法定代表人签字：


徐浩明



三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书, 确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议, 确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏, 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: 张如积

经办律师: 刘 荣

负责人: 王 玲



四、承担审计业务的会计师事务所声明

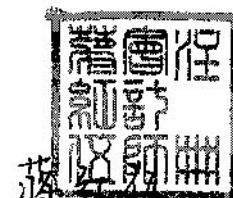
本所及签字注册会计师已阅读招股说明书, 确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议, 确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师:

尹淑萍



蒋红伍



会计师事务所负责人:

张克

The image shows the handwritten signature of 张克 (Zhang Ke) in black ink.

信永中和会计师事务所有限责任公司



2016年6月11日

五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师：

方炳希



郑冰



资产评估机构负责人：

沈琦

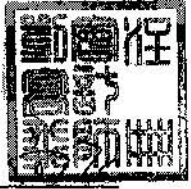


2010年6月11日

六、承担验资业务的机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书, 确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议, 确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师:

尹淑萍  刘高飞 

会计师事务所负责人:

张克 

信永中和会计师事务所有限责任公司



承担验资业务的机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：

		
赵美菊		罗德琴
		

会计师事务所负责人：

	
文晓君	

四川省经纬会计师事务所有限责任公司



2010年 6 月 11 日

第十五节 附 件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

（一）发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；

（二）发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；

（三）发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；

（四）财务报表及审计报告；

（五）内部控制鉴证报告；

（六）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

（七）法律意见书及律师工作报告；

（八）公司章程（草案）；

（九）中国证监会核准本次发行的文件；

（十）其他与本次发行有关的重要文件。