# 福建海源自动化机械股份有限公司

**FUJIAN HAIYUAN AUTOMATIC EQUIPMENTS CO., LTD**

（注册地址：福建省闽侯铁岭工业集中区）

# 首次公开发行股票招股说明书

保荐人（主承销商）

兴业证券股份有限公司
INDUSTRIAL SECURITIES CO.,LTD.

（注册地址：福建省福州市湖东路 268 号）

# 福建海源自动化机械股份有限公司
# 首次公开发行股票招股说明书

<table>
<tr><td colspan="2">发行股票类型：人民币普通股 A 股</td><td>预计发行日期：2010 年 12 月 15 日</td></tr>
<tr><td colspan="2">发行股数：4,000 万股</td><td>拟上市证券交易所：深圳证券交易所</td></tr>
<tr><td colspan="2">每股面值：1.00 元</td><td>发行后总股本：16,000 万股</td></tr>
<tr><td colspan="2">每股发行价格：18.00 元</td><td></td></tr>
<tr><td>本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺：</td><td colspan="2">公司实际控制人、控股股东海诚投资、股东海源实业和股东源恒信投资承诺：自公司 A 股股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前直接和间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。<br>由公司高管人员以及业务骨干 100%持股的公司股东鑫盘投资、金鑫源投资、华达鑫投资、金旭投资承诺：自公司 A 股股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前直接和间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。同时追加承诺：在上述承诺期满后，每年解除锁定的股份比例为所持公司上述股份的 25%。<br>公司其他股东中比基金、华登基金、环境基金、嘉毅公司、闽信昌晖、WIN ZONE、上海典博承诺：自公司 A 股股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前直接和间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。<br>承诺期限期满后，上述股份可以上市流通和转让。</td></tr>
<tr><td colspan="2">保荐人（主承销商）</td><td>兴业证券股份有限公司</td></tr>
<tr><td colspan="2">招股说明书签署日期</td><td>2010 年 12 月 14 日</td></tr>
</table>

# 发行人声明

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

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

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对公司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，公司经营与收益的变化，由公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

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

# 重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

## 一、禁售期安排

公司本次发行前总股本为 12,000 万股，本次拟发行 4,000 万股人民币普通股，发行后总股本为 16,000 万股，上述股份全部为流通股。

公司实际控制人、控股股东海诚投资、股东海源实业和股东源恒信投资承诺：自公司 A 股股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前直接和间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

由公司高管人员以及业务骨干 100%持股的公司股东鑫盘投资、金鑫源投资、华达鑫投资、金旭投资承诺：自公司 A 股股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前直接和间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。同时追加承诺，在上述承诺期满后，每年解除锁定的股份比例为所持公司上述股份的 25%。

公司其他股东中比基金、华登基金、环境基金、嘉毅公司、闽信昌晖、WIN ZONE、上海典博承诺：自公司 A 股股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前直接和间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

承诺期限期满后，上述股份可以上市流通和转让。

## 二、利润共享

根据公司股东大会决议，本次发行前公司滚存的未分配利润，在本次公司股票公开发行后，由新老股东按持股比例共享。截至 2010 年 6 月 30 日，公司经审计的未分配利润为 171,002,407.15 元；经 2010 年 7 月 5 日召开的 2010 年第一次临时股东大会审议通过《关于公司历史未分配利润分配预案的议案》，公司将截至 2007 年 12 月 31 日未分配利润中的 43,560,000.00 元人民币用于股东分红，本次分红完成后公司未分配利润为 127,442,407.15 元。

## 三、特别风险提示

除上述重大事项提示外，请投资者仔细阅读本招股说明书中“第四节 风险

因素”等有关章节，并特别关注下列风险因素：

**1、产能扩张而带来的市场开拓风险**

公司专业从事液压成型装备制造，在掌握液压机械核心技术的基础上在该领域中拥有国内最全面的技术覆盖能力和快速反应的市场意识，因此，本公司产品在行业内具有一定的领先性和前瞻性。其中，公司墙材压机和耐材压机产品均是公司第一时间取得技术突破并快速导入市场的，在一定程度上公司已承担或将要承担市场开创者的任务。为了更好的满足市场需求，公司本次募集资金全部投向于“全自动液压压砖机生产及研发基地建设”项目，在公司 2007 年全部压机产品产能 100 台（套）的基础上新增产能 420 台（套）。届时，公司主要产品的产能得到快速增加，公司有可能存在因市场开拓不力而无法消化新增产能的风险。

**2、市场竞争加剧的风险**

国内液压成型装备制造业市场空间较大、盈利能力较强。虽然该行业具有较高的技术、资金和品牌壁垒，但不排除有更多的潜在竞争对手进入该行业，从而使得行业的竞争格局复杂化。

**3、市场需求增长放缓的风险**

公司目前三大产品均为液压成型机械装备，分别用于墙体砖、陶瓷砖、耐火砖的制造过程，下游行业的主要目标市场为建材行业和钢铁行业。受 2008 年全球性金融危机对实体经济的影响，建材行业和钢铁行业景气度下滑，对公司主营业务造成一定负面影响。公司存在下游需求增长放缓的风险。

**4、技术风险**

公司的核心竞争优势之一是持续的技术创新意识和技术创新能力，但也存在着新技术的替代风险、公司现有技术和生产诀窍的失密风险以及公司在持续技术开发过程中不能按照计划开发出新产品或新产品市场效益与预期存在差异的持续技术开发的不确定性风险。

**5、主要产品毛利率波动的风险**

报告期内，公司核心产品 HF 压机具有较高的毛利率。未来，如果有更多具有竞争力的对手进入该市场，竞争的加剧有可能会导致产品售价的调整。同时，由于最近几年原材料价格的波动、人力资源成本增加趋势、公司本次募投项目新增固定资产折旧等因素，未来公司的销售毛利率存在波动的风险。

**6、诉讼与仲裁风险**

公司存在与中冶重工的专利侵权案以及与洛阳龙羽的合同纠纷事宜，上述案件的判决结果可能存在对公司拥有的专利技术、盈利产生不利影响的风险。

# 目 录

**第一节 释义 ..... 10**

**第二节 概览 ..... 14**

一、公司简介 ..... 14

二、控股股东、实际控制人简介 ..... 17

三、主要财务数据和财务指标 ..... 18

四、本次发行情况 ..... 20

五、募集资金用途 ..... 20

**第三节 本次发行概况 ..... 21**

一、本次发行的基本情况 ..... 21

二、本次发行的相关机构 ..... 22

三、与本次发行上市有关的重要日期 ..... 23

**第四节 风险因素 ..... 25**

一、市场风险 ..... 25

二、技术风险 ..... 33

三、政策风险 ..... 34

四、募集资金投资项目的建设期风险 ..... 36

五、财务风险 ..... 37

六、经营风险 ..... 38

七、管理风险 ..... 42

八、海外业务拓展风险 ..... 44

**第五节 公司基本情况 ..... 45**

一、公司基本情况 ..... 45

二、公司改制重组情况 ..... 45

三、公司设立以来历次股本的形成及其变化和重大资产重组情况 ..... 51

四、公司历次验资情况及投入资产的计量属性 ..... 57

五、公司的股权结构及组织架构 ..... 59

六、公司控股子公司、参股子公司简要情况 ..... 65

七、发起人、持有公司 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况 ..... 65
八、公司有关股本的情况..... 81
九、公司内部职工股的情况..... 85
十、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况..... 85
十一、公司员工及其社会保障情况..... 85
十二、持有 5%以上股份的主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及其履行情况..... 87
**第六节 业务和技术..... 90**
一、公司主营业务、主要产品、所处行业..... 90
二、HF 系列墙体材料全自动液压压砖机产品所属及相关联行业的基本情况 ..... 94
三、HP 系列陶瓷砖全自动液压压砖机产品所属及相关联行业的基本情况 ..... 122
四、HC 系列耐火材料全自动液压压砖机产品所属及相关联行业的基本情况 ..... 133
五、公司的行业地位和竞争优势、劣势..... 147
六、公司的主营业务..... 162
七、公司的主要固定资产及无形资产..... 173
八、公司的特许经营权..... 182
九、公司的技术情况..... 182
十、生产经营地域性分析..... 188
十一、产品质量控制情况..... 188
**第七节 同业竞争与关联交易..... 192**
一、同业竞争情况..... 192
二、关联方与关联交易..... 195
**第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员..... 205**
一、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介..... 205
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其直系亲属持股、对外投资情况213
三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员薪酬情况..... 216
四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况..... 217
五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员之间存在的亲属关系..... 219
六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员与公司签署协议及承诺情况..... 219
七、董事、监事、高级管理人员的任职资格..... 219

八、董事、监事、高级管理人员报告期的变动情况..... 220
**第九节 公司治理..... 221**
一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况..... 221
二、公司报告期违法违规行为情况..... 229
三、公司报告期资金占用和对外担保情况..... 229
四、公司管理层对内控制度的评价及注册会计师的鉴证意见..... 229
**第十节 财务会计信息..... 231**
一、财务报表及其审计意见..... 231
二、财务报表的编制基础及合并财务报表范围..... 235
三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计..... 236
四、公司最近一年收购、兼并情况..... 248
五、经注册会计师核验的非经常性损益明细表..... 248
六、最近一期末主要资产情况..... 250
七、最近一期末的主要债项..... 252
八、报告期各期末所有者权益变动情况..... 254
九、报告期现金流量情况及不涉及现金收支的重大投资和融资活动..... 257
十、期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项..... 257
十一、主要财务指标..... 261
十二、新旧企业会计准则及制度之重大差异对公司净利润和股东权益影响..... 263
十三、盈利预测披露情况..... 264
十四、资产评估情况..... 264
十五、历次验资情况..... 264
**十一节 管理层讨论与分析..... 265**
一、行业特点与产品结构..... 265
二、财务状况分析..... 267
三、盈利能力分析..... 292
四、资本性支出分析..... 328
五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析..... 329
六、其他事项说明..... 330

**第十二节 业务发展目标 ..... 332**

一、发展计划 ..... 332

二、实施上述计划所依据的假设条件及面临的主要困难 ..... 338

三、发展计划与现有业务的关系 ..... 339

四、本次募集资金对实现上述业务目标的作用 ..... 339

**第十三节 募集资金运用 ..... 341**

一、募集资金运用概况 ..... 341

二、募集资金投资项目市场前景分析 ..... 345

三、募集资金投资项目基本情况 ..... 358

四、新增固定资产对公司的影响分析 ..... 370

五、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响 ..... 372

**第十四节 股利分配政策 ..... 374**

一、报告期股利分配政策 ..... 374

二、报告期股利分配情况 ..... 374

三、本次发行后的股利分配政策 ..... 374

四、本次发行前滚存利润的分配安排 ..... 375

**第十五节 其他重要事项 ..... 376**

一、信息披露和投资者关系相关部门联系方式 ..... 376

二、重大合同协议 ..... 376

三、对外担保 ..... 383

四、重大诉讼或仲裁事项 ..... 383

**第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明 ..... 396**

一、公司董事、监事及高级管理人员声明 ..... 396

二、保荐人（主承销商）声明 ..... 398

三、公司律师声明 ..... 399

四、承担审计的会计师事务所声明 ..... 400

五、承担评估业务的评估机构声明 ..... 401

六、承担验资业务的会计师事务所声明 ..... 403

**第十七节 备查文件 ..... 404**

# 第一节 释义

在本招股说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

| 一、发行人、主要关联方 | | |
|---|---|---|
| 海源机械、福建海源、股份公司、发行人 | 指 | 福建海源自动化机械股份有限公司 |
| 公司、本公司 | 指 | 发行人及其前身福建海源自动化机械设备有限公司 |
| 李氏兄弟 | 指 | 李良光、李祥凌、李建峰，公司的实际控制人 |
| 海诚投资 | 指 | 福建海诚投资有限公司，公司控股股东 |
| 海源实业 | 指 | 海源实业有限公司，公司股东 |
| 中比基金 | 指 | 中国-比利时直接股权投资基金，公司股东 |
| 华登基金 | 指 | 华登（海源）有限公司，公司股东 |
| 环境基金 | 指 | 中国环境基金（海源）有限公司，公司股东 |
| 鑫盘投资 | 指 | 福州市鼓楼区鑫盘投资咨询有限公司，公司股东 |
| 金鑫源投资 | 指 | 福州市鼓楼区金鑫源投资咨询有限公司，公司股东 |
| 华达鑫投资 | 指 | 福州市鼓楼区华达鑫投资咨询有限公司，公司股东 |
| 源恒信投资 | 指 | 福州市鼓楼区源恒信投资咨询有限公司，公司股东 |
| 金旭投资 | 指 | 福州市鼓楼区金旭投资咨询有限公司，公司股东 |
| 嘉毅公司 | 指 | 嘉毅有限公司，公司股东 |
| 闽信昌晖 | 指 | 闽信昌晖投资有限公司，公司股东 |
| 上海典博 | 指 | 上海典博投资顾问有限公司，公司股东 |
| WIN ZONE | 指 | WIN ZONE LIMITED，公司股东 |
| 阿根廷海源 | 指 | HAIYUAN S.A，（阿根廷）海源有限公司，受公司实际控制人控制的关联方 |
| 海源建材 | 指 | 福建海源建材机械设备有限公司，受公司实际控制人控制的关联方 |
| 海源新墙材 | 指 | 福建海源新墙材有限公司，受公司实际控制人控制的关联方 |
| 宏源博爱 | 指 | 福州宏源博爱环保科技有限公司，受公司实际控制人控制的关联方 |
| 鑫海源矿业 | 指 | 新疆鑫海源矿业有限公司，受公司实际控制人控制的关联方 |
| 祥定贸易 | 指 | 福州祥定贸易有限公司，受公司实际控制人控制的关联方 |
| 毅成投资 | 指 | 福建省毅成投资发展有限公司，受公司实际控制人直系亲属控制的关 |

| | | |
|---|---|---|
| | | 联方 |
| 海诚国际 | 指 | 海诚国际集团有限公司，受公司实际控制人直系亲属控制的关联方 |
| 轻工机械 | 指 | 福建省轻工机械设备有限公司，受公司实际控制人直系亲属控制的关联方 |
| 海源木业 | 指 | 福建海源木业有限公司，2007 年 6 月 18 日之前为受公司实际控制人控制的关联方 |
| 鑫源矿业 | 指 | 昭苏县鑫源矿业投资有限责任公司，2009 年 12 月之前为受公司实际控制人控制的关联方 |

## 二、本次发行相关词语释义

| | | |
|---|---|---|
| 股东大会 | 指 | 公司股东大会 |
| 董事会 | 指 | 公司董事会 |
| 监事会 | 指 | 公司监事会 |
| 章程、公司章程 | 指 | 公司的《公司章程》 |
| 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》 |
| 新会计准则 | 指 | 财政部于 2006 年颁布的《企业会计准则》 |
| 证监会、中国证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| 深交所 | 指 | 深圳证券交易所 |
| 新股、A 股 | 指 | 公司本次拟发行的面值为 1.00 元的人民币普通股股票 |
| 本次发行 | 指 | 根据公司决议第一届董事会第九次会议和 2008 年年度股东大会决议，拟向社会公开发行 4,000 万股、面值为 1 元的人民币普通股的行为 |
| 上市 | 指 | 公司股票获准在证券交易所挂牌交易 |
| 保荐人、主承销商、兴业证券 | 指 | 兴业证券股份有限公司 |
| 承销团 | 指 | 由主承销商为本次发行组织的承销团 |
| 承销协议 | 指 | 公司与兴业证券签署的《关于福建海源自动化机械股份有限公司首次公开发行股票并上市之保荐暨承销协议》 |
| 立信所 | 指 | 立信会计师事务所有限公司，公司的审计机构 |
| 国枫所 | 指 | 北京市国枫律师事务所，公司的律师机构 |
| 元 | 指 | 人民币元，中华人民共和国法定货币单位 |
| 省 | 指 | 中华人民共和国福建省 |

| | | |
|---|---|---|
| 报告期 | 指 | 2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月 |
| 近三年 | 指 | 2007 年、2008 年、2009 年 |
| 《可行性研究报告》 | 指 | 福建省机电建筑设计研究院所作的《全自动液压压砖机生产及研发基地建设项目可行性研究报告》，即公司本次发行募集资金投向项目的《可行性研究报告》 |

| 三、主要产品、供应商和竞争对手 | | |
|---|---|---|
| 全自动液压压砖机、压机 | 指 | 由可编程序控制器控制，利用液压压制力使有关坯体成型为有一定粘结力和一定形状的机电液一体化机械装备。该装备可以适用于多种行业的材料成型，包括但不限于本文所指的墙材压机、陶瓷压机、耐材压机等 |
| HF 压机 | 指 | HF 系列墙体材料全自动液压压砖机（300 吨至 1380 吨）机组（压机、码垛机、摆渡车、小车进给机和输送机等）及配套模具，公司核心产品 |
| 墙材压机 | 指 | 用于制造墙体材料的全自动液压压砖机，HF 压机即为墙材压机的一种 |
| HP 压机 | 指 | HP 系列陶瓷砖全自动液压压砖机（600 吨至 4290 吨）机组，公司主要产品 |
| 陶瓷压机 | 指 | 用于制造陶瓷砖的全自动液压压砖机，HP 压机即为陶瓷压机的一种 |
| HC 压机 | 指 | HC 系列耐火材料全自动液压压砖机（600 吨至 3600 吨）机组及配套模具，公司最新主要产品 |
| 耐材压机 | 指 | 用于制造耐火材料的全自动液压压砖机，HC 压机即为耐材压机的一种 |
| 脱硫石膏生产线 | 指 | 循环流化床式石膏煅烧生产线，公司在研新产品 |
| 透水广场砖压机 | 指 | 陶瓷透水广场砖全自动液压压砖机，公司新产品 |
| 复合材料压机 | 指 | 复合材料全自动液压压机，公司新产品 |
| 型煤压机 | 指 | 型煤全自动液压压砖机，公司新产品 |
| 拉斯科公司 | 指 | LASCO UMFORMTECHNIK GMBH（GERMANY），德国拉斯科成型技术有限（集团）公司，公司 HF 压机的主要竞争对手 |
| 莱斯公司 | 指 | LAEIS GMBH（GERMANY），德国莱斯公司，公司 HF 压机、HC 压机的主要竞争对手 |
| 天津龙腾 | 指 | 中节能龙腾（天津）机械制造有限公司，公司 HF 压机的主要竞争对手 |
| 郑州德亿 | 指 | 郑州德亿重工机器制造有限公司，公司 HF 压机的主要竞争对手 |
| 洛阳中冶 | 指 | 河南洛阳中冶矿山设备有限公司，公司 HF 压机的主要竞争对手 |
| 萨克米集团 | 指 | SACMI GROUP（ITALY），意大利萨克米集团，公司 HP 压机、HC 压机的主要竞争对手 |
| 科达机电 | 指 | 广东科达机电股份有限公司，公司 HP 压机、HF 压机的主要竞争对手 |

| | | |
|---|---|---|
| 恒力泰 | 指 | 佛山市恒力泰机械有限公司，公司 HP 压机的主要竞争对手 |

| 四、专用词语释义 | | |
|---|---|---|
| 砖 | 指 | 砌筑用的人造小型块材。外形多为直角六面体，也有各种异形的。其长度不超过 365mm，宽度不超过 240mm，高度不超过 115mm |
| 标准砖、普通砖 | 指 | 尺寸为 240mm*115mm*53mm 的实心砖，一般市场统计中的生产量、销售量、使用量均为换算为标准砖的数量 |
| 粘土砖 | 指 | 又称黏土砖。以粘土为主要材料制成的砖。常结合孔洞率命名，如粘土实心砖、粘土空心砖、粘土多孔砖 |
| 实心砖 | 指 | 无孔洞或孔洞率小于 25%的砖。常用于承重部位 |
| 砌块 | 指 | 砌筑用的人造块材，外形多为直角六面体，也有各种异形的。砌块系列中主规格的长度、宽度或厚度有一项或一项以上分别大于 365mm、240mm 或 115mm。但高度不大于长度或宽度的 6 倍，长度不超过高度的 3 倍 |
| 加气混凝土 | 指 | 一种轻质混凝土建筑材料，可以作为砌块和板材 |
| 粉煤灰 | 指 | 又称飞灰，属于火山灰质材料，是燃烧粉煤时从烟气中收集下的微细烟灰，是燃煤企业排出的主要固体废弃物 |
| 陶瓷砖 | 指 | 又称建筑陶瓷，用于建筑物饰面与建筑构件的建筑装饰材料 |
| 耐火材料 | 指 | 耐火度在 1,580℃以上的无机非金属材料，是钢铁、建材（水泥、玻璃）、有色金属、化工等高温工业窑炉所必需的建筑材料 |
| 耐火砖 | 指 | 交货时具有一定形状和尺寸，理化性能已趋稳定的耐火材料 |
| 摩擦压机 | 指 | 螺旋压力机的一种，具有锤和压力机的双重工作特性，可用在模锻、精锻、板料成型、压印、校正、弯曲以及陶瓷砖、耐火砖的压制工作 |
| 禁实限粘 | 指 | 从上个世纪九十年代开始，我国颁布的一系列有关禁止使用实心粘土砖，并限制使用粘土制品墙体材料的政策 |
| 本轮全球性金融危机 | 指 | 2008 年至今，由于美国次贷危机爆发，导致全球金融系统剧烈震荡，并波及实体经济，引发部分国家经济下滑或增长放缓。 |

# 第二节 概览

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

## 一、公司简介

公司是国内领先的液压成型装备专业制造商，是“绿色”建材解决方案的提供者，为国内外建材厂商提供技术方案和核心装备。公司在设立以来，即专业从事于机电液一体化压制成型装备及应用技术的自主创新，并始终围绕环保、节能、利废、减排等“绿色”适用领域不断开发适应市场需求、具有前瞻性的高新技术产品，行业归属于“十一五”期间国家重点扶持的装备制造业。目前，公司投向市场的有 HF 系列墙体材料全自动液压压砖机、HP 系列陶瓷砖全自动液压压砖机、HC 系列耐火材料全自动液压压砖机等三大系列压机产品，国内行业排名分别为第一位、第三位和第一位；此外，公司即将推向市场的新产品包括透水广场砖压机、复合材料压机、型煤压机、脱硫石膏生产线、脱硫灰制砖生产线等。

公司的核心竞争优势是长达 20 多年的技术积累、持续的技术创新能力和快速反应的市场意识。公司能够领先竞争对手持续开发出国内空白的创新性产品，以满足市场设备升级的需要。

公司目前的核心产品为 HF 压机。近年来，我国存在着严峻的节能减排、禁实限粘、降低碳排放的社会需求，一方面众多的固体废弃物缺乏成本低、技术成熟、能普遍适用且有经济价值的综合利用方案，另一方面因为毁田耗能的缘故，亟需一种能普遍适用、在技术和经济指标上均符合要求，同时又能符合科学的节约式发展、减少碳排放社会需要的新型墙材来替代实心粘土砖。公司率先发现了上述上、下游两方面迫切的环保要求，成功突破了原有技术障碍而研制出 HF 压机。该产品能够利用液压成型技术与固体废弃物利用之间具有很强的技术适应性这一特点，以固体废弃物为原材料制砖来代替实心粘土砖和其他技术尚不成熟的新型墙体材料，从而迅速引导和配合了上述市场需求。在公司 HF 压机推向市场之前，虽然存在两家国际同行业龙头企业生产有同类型墙材压机，但由于技术和性价比原因，中国市场保有量仅为不到 10 台（套）。公司 HF 压机问世后，从

2005 年至 2010 年 6 月底，迅速销售了合计 366 台（套），下游行业规模迅速扩大。

公司的 HF 压机具有显著的“绿色”效应。根据测算，每台 HF1100 压机生产线年产 5,000 万块标准砖，与传统实心粘土砖工艺相比，每年每台可节约烧砖损耗耕地 36 亩，减少固体废弃物堆放占地 35 亩，合计节约土地资源 71 亩；每年每台可减少能耗 0.45 万吨标准煤，减少二氧化碳排放 1.2 万吨，减少二氧化硫排放 72 吨；每年可消纳粉煤灰等固体废弃物 7.82 万吨、节约处理粉煤灰等固体废弃物所需资金 115 万元。公司 HF 压机工艺已日臻成熟，能够将粉煤灰等废渣的掺量比例提高至 90%，使节能利废效能趋于最大化。从 2005 年至 2010 年 6 月末，公司已合计销售 HF 压机 366 台（套），取得了良好的“绿色”效应；随着公司本次募集资金投资项目形成的新增产能逐步达产并实现销售，本公司逐年为社会所增加贡献的“绿色”指标将更加显著。预计该产品的市场规模将在未来几年内不断扩大，加快对其他毁田或技术落后的制砖工艺和设备的替代。

公司 HF 压机研发成功并推向市场后，因技术领先获得诸多荣誉，并成为行业标准的制订者；

（1）获得国家科学技术部、商务部、国家质量监督检验检疫总局、国家环境保护总局联合颁布的“国家重点新产品”证书；

（2）获得“中国建筑材料科学技术奖二等奖”、“福建省优秀新产品一等奖”、“福建省科学技术一等奖”；

（3）公司作为主要起草单位，负责编制蒸压砖自动压砖机、蒸压砖自动码垛机的国家行业标准。

（4）2010 年 4 月，国家发展和改革委员会、环境保护部发布《当前国家鼓励发展的环保产业设备（产品）目录（2010 年版）》，将公司 HF 机列为重点鼓励发展的环保产业设备。

除 HF 压机之外，HP 压机是公司的传统优势产品。陶瓷领域是率先实现由全自动液压压砖机完全替代落后设备的行业，公司则是国内最早从事陶瓷压机研发、生产和销售的企业之一，并长期保持国内前三甲的行业领先地位。公司 HP 压机先后获得诸多荣誉，并成为行业标准的制订者：

（1）获得“国家重点新产品”证书；

（2）获得“‘八五’国家技术创新优秀项目奖”、“国家对外经济贸易科学技术工作重大成果奖”、“福建省科学技术进步二等奖”、“福建省科学进步二等奖”、“福建省重点新产品”、“福建省名牌产品”；

（3）公司负责编制“陶瓷砖自动液压机”国家行业标准（JC/T910-2003）。

HC 压机是公司刚推入市场的新产品。目前我国耐火材料行业主要使用摩擦压机，技术落后、污染严重、生产过程安全性能低，亟需以公司 HC 压机为代表的具有先进、高效、环保的先进设备进行升级换代。公司是我国第一家也是目前唯一一家进入该领域的专业厂商，将推动耐火材料领域全自动液压压砖机对落后设备摩擦压机的替代。

除了上述 3 项已经推向市场的产品之外，公司还有一系列以液压工艺为纽带、以利废环保领域为目标市场的多样化、创新性在研新产品、新技术。如：公司即将推向市场的脱硫石膏生产线，能够实现对火力发电厂脱硫后石膏残渣的高效连续处理，使脱硫石膏转化为高强石膏粉，用于制造各类石膏建材制品，解决脱硫石膏的治理难题。公司正在研发的型煤压机，能够将焦粉或无烟煤粉冷压成型制成工业用(民用)各种块型的型煤，以增加燃烧值、减少二氧化碳、二氧化硫等有害气体排放。

公司在长期的研发、生产全自动液压设备以及配套设备的过程中形成了具有独立知识产权的自有技术体系，现拥有 16 项已授权专利，15 项已获受理的专利申请。作为公司技术研发的带头人，公司董事长兼总经理李良光先生是液压成型装备行业知名的技术和管理专家，被评为“福建省第二届杰出科技人才”并享受国务院政府特殊津贴。

通过不断的技术创新和产品升级，公司将在产品结构方面预计会尽快形成更多门类、更多规格的产品体系。

中国经济自改革开放以来，经历了长达 30 年的高速发展；而这 30 年的发展某种程度上是建立在高人力资源消耗（劳动密集型）、高污染、高资源消耗和低附加值的基础之上的。可以预计，中国未来 30 年的发展，必将更加注重人类与环境的和谐、发展与效率的兼顾。中国正在积极实施各项环保政策，鼓励节能减排，倡导循环经济，资源综合利用，实现低碳排放，构建人类与环境和谐的美好社会，确保可持续发展。同时，中国的工业化进程也已经起步，预计还要经历至

少 30 年的工业化进程，装备制造业是工业化进程中最关键的环节之一。

公司作为国内领先的大型液压成型自动化装备专业制造商和“绿色”建材解决方案的提供者，产品代表了我国未来 30 年经济增长的规律和产业发展的趋势，将伴随着中国绿色经济和工业化进程得到长足的发展。

截至本招股说明书签署之日，公司的股份总数为 12,000 万股，股本结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 股本（万股） | 持股比例 |
|---|---|---|---|
| 1 | 福建海诚投资有限公司 | 3,884.5680 | 32.3714% |
| 2 | 海源实业有限公司 | 3,000.0000 | 25.0000% |
| 3 | 中国-比利时直接股权投资基金 | 1,240.8000 | 10.3400% |
| 4 | 华登（海源）有限公司 | 875.3760 | 7.2948% |
| 5 | 福州市鼓楼区鑫盘投资咨询有限公司 | 732.3960 | 6.1033% |
| 6 | 福州市鼓楼区金鑫源投资咨询有限公司 | 714.0960 | 5.9508% |
| 7 | 中国环境基金（海源）有限公司 | 459.7680 | 3.8314% |
| 8 | 嘉毅有限公司 | 304.7640 | 2.5397% |
| 9 | 闽信昌晖投资有限公司 | 301.1760 | 2.5098% |
| 10 | WIN ZONE LIMITED | 216.0000 | 1.8000% |
| 11 | 上海典博投资顾问有限公司 | 100.3920 | 0.8366% |
| 12 | 福州市鼓楼区华达鑫投资咨询有限公司 | 80.3160 | 0.6693% |
| 13 | 福州市鼓楼区源恒信投资咨询有限公司 | 50.1960 | 0.4183% |
| 14 | 福州市鼓楼区金旭投资咨询有限公司 | 40.1520 | 0.3346% |
| 合　　计 | | 12,000.0000 | 100.0000% |

# 二、控股股东、实际控制人简介

## （一）控股股东简介

福建海诚投资有限公司持有本公司 32.3714%股份，是公司的控股股东。海诚投资成立时间为 2010 年 7 月 20 日，注册资本为 1,500 万元，注册地址为福州市闽侯县荆溪镇关口村铁岭工业集中区，主营业务为对工业、农业、商业、房地产业、高科技产业的投资；五金、交电产品、仪器仪表、建筑材料的批发；自营

和代理各类商品和技术的进出口业务。目前，除本公司之外，未投资其他企业。

### （二）实际控制人简介

李良光、李祥凌及李建峰三人为亲兄弟关系，合计持有公司控股股东海诚投资 100%和公司股东海源实业 54.22%的股份。同时，李良光一直担任公司的总经理（未设董事会之前）或董事长兼总经理，李祥凌一直担任公司的董事（设立董事会之后），李建峰自 2007 年 1 月一直担任公司的董事，因此李氏兄弟为公司的实际控制人。

## 三、主要财务数据和财务指标

公司经立信所审计的主要财务数据和财务指标为：

### （一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

| 项目指标 | 2010-6-30 | 2009-12-31 | 2008-12-31 | 2007-12-31 |
|---|---|---|---|---|
| 流动资产 | 35,910.96 | 31,250.80 | 21,621.44 | 18,674.74 |
| 非流动资产 | 28,102.81 | 25,297.63 | 23,876.02 | 15,508.45 |
| 资产总额 | 64,013.77 | 56,548.43 | 45,497.46 | 34,183.19 |
| 流动负债 | 23,821.82 | 18,361.25 | 15,324.56 | 8,339.41 |
| 非流动负债 | 6,420.00 | 6,420.00 | 4,420.00 | 6,000.00 |
| 负债总额 | 30,241.82 | 24,781.25 | 19,744.56 | 14,339.41 |
| 所有者权益 | 33,771.95 | 31,767.18 | 25,752.90 | 19,843.78 |

### （二）合并利润表主要数据

单位：万元

| 项目指标 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 营业收入 | 15,224.57 | 26,343.61 | 23,255.02 | 25,130.95 |
| 营业利润 | 2,161.02 | 6,753.99 | 6,571.79 | 8,913.20 |
| 利润总额 | 2,295.43 | 6,807.95 | 6,766.08 | 9,076.04 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 净利润 | 2,004.77 | 6,014.28 | 5,909.12 | 8,174.83 |

## （三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

| 项目指标 | 2010年1-6月 | 2009年度 | 2008年度 | 2007年度 |
|---|---|---|---|---|
| 经营活动产生的现金流量净额 | -2,260.07 | 9,768.44 | 2,417.55 | 4,397.70 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -1,701.08 | -3,996.10 | -7,217.41 | -11,536.87 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 511.90 | -409.45 | 2,663.87 | 4,136.19 |
| 现金及现金等价物净增加额 | -3,451.54 | 5,363.68 | -2,144.92 | -3,019.10 |

## （四）主要财务指标

| 财务指标 | 2010-6-30 | 2009-12-31 | 2008-12-31 | 2007-12-31 |
|---|---|---|---|---|
| 流动比率（倍） | 1.51 | 1.70 | 1.41 | 2.24 |
| 速动比率（倍） | 0.91 | 1.16 | 0.73 | 1.62 |
| 资产负债率（%） | 47.24 | 43.82 | 43.40 | 41.95 |
| 每股净资产（元/股） | 2.81 | 2.65 | 2.15 | 1.65 |
| **财务指标** | **2009年1-6月** | **2009年度** | **2008年度** | **2007年度** |
| 加权平均净资产收益率（%） | 6.12 | 20.91 | 25.92 | 55.29 |
| 加权平均净资产收益率(扣除非经常性损益)（%） | 5.79 | 20.75 | 25.18 | 53.04 |
| 每股经营活动现金流量净额(元/股) | -0.19 | 0.81 | 0.20 | 0.37 |
| 基本每股收益（元/股） | 0.17 | 0.50 | 0.49 | 0.69 |
| 基本每股收益(扣除非经常性损益)（元/股） | 0.16 | 0.50 | 0.48 | 0.66 |
| 稀释每股收益（元/股） | 0.17 | 0.50 | 0.49 | 0.69 |
| 稀释每股收益(扣除非经常性损益)（元/股） | 0.16 | 0.50 | 0.48 | 0.66 |
| 应收账款周转率（次） | 1.75 | 3.61 | 3.72 | 6.10 |
| 存货周转率（次） | 0.84 | 1.47 | 1.60 | 3.31 |

注：上述财务指标的计算方法详见本招股说明书“第十节 十一、主要财务指标”。

# 四、本次发行情况

股票种类：人民币普通股（A 股）；

每股面值：1.00 元；

发行数量：4,000 万股；

发行价格：通过向询价对象询价确定发行价格区间；在发行价格区间内，向配售对象累计投标询价，综合累计投标询价结果和市场情况确定发行价格；

发行方式：采用网下对询价对象询价配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式；

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

承销方式：由兴业证券为主承销商的承销团以余额包销方式承销。

# 五、募集资金用途

本次发行的募集资金全部用于投资“全自动液压压砖机生产及研发基地建设”项目。项目建成后，公司将新增年产 HF 压机 320 台、HP 压机 50 台（3,000 吨以上的大吨位机型）、HC 压机 50 台的生产能力。该项目总投资 68,916 万元，其中固定资产投资 65,458 万元、铺底流动资金 3,458 万元。该项目的筹资渠道为：公司自有资金 10,916 万元，银行项目贷款 8,000 万元和本次募集资金 50,000 万元。

本次股票发行募集资金如不能满足投资项目的资金需求，缺口部分资金将由公司自筹解决。如果此次发行实际募集资金量超过所申报投资项目的需求，多余资金拟补充公司流动资金。

# 第三节 本次发行概况

## 一、本次发行的基本情况

1、股票种类：人民币普通股 A 股。

2、每股面值：人民币 1.00 元。

3、发行股数：4,000 万股，占发行后总股本的比例为 25%。

4、每股发行价格：通过向询价对象询价确定发行价格区间；在发行价格区间内，向配售对象累计投标询价，综合累计投标询价结果和市场情况确定发行价格。

5、发行市盈率：

36.19 倍（每股收益按照 2009 年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行前总股本计算）；

48.25 倍（每股收益按照 2009 年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）。

6、发行前每股净资产：2.81 元（按 2010 年 6 月 30 日经审计的净资产除以本次发行前总股本计算）。

7、发行后每股净资产：6.38 元（在 2010 年 6 月 30 日经审计的净资产基础上考虑本次发行募集资金的影响除以本次发行后总股本计算）。

8、发行市净率：

6.40 倍（按每股发行价格除以本次发行前每股净资产计算）；

2.82 倍（按每股发行价格除以本次发行后每股净资产计算）。

9、发行方式：采用网下对询价对象询价配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式。

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

11、承销方式：由兴业证券为主承销商的承销团以余额包销方式承销。

12、预计募集资金总额：72,000 万元。

13、预计募集资金净额：68,303.50 万元。

14、发行费用概算：3,696.50 万元。其中：承销及保荐费用 2,569 万元、

审计费用（含验资复核费用）356 万元、律师费用 386.5 万元、信息披露和印刷费 331 万元、发行手续费用、审核费及其他费用 54 万元。以上费用以实际支出为准。

## 二、本次发行的相关机构

### （一）发行人

名称：福建海源自动化机械股份有限公司

法定代表人：李良光

住所：福建省闽侯县荆溪镇铁岭北路 2 号

电话：0591-83855071

传真：0591-83855031

联系人：李玫

### （二）保荐人（主承销商）

名称：兴业证券股份有限公司

法定代表人：兰荣

住所：福建省福州市湖东路 99 号

办公地址：福建省福州市湖东路 268 号兴业证券大厦 16 层

电话：0591-38281712

传真：0591-38281999

保荐代表人：刘秋芬、周慧敏

协办人：潘光明

经办人：兰翔、董凤钗、李臻、陶苗

### （三）律师事务所

名称：北京市国枫律师事务所

负责人：张利国

住所：北京市西城区金融大街一号写字楼 A 座 12 层

电话：010-66090088

传真：010-66090016

经办律师：赵梦、孙新媛

## （四）会计师事务所

名称：立信会计师事务所有限公司

法定代表人：朱建弟

住所：上海市黄浦区南京东路 61 号 4 楼 1、2、3 室

电话：021-63391166

传真：021-63392558

签字注册会计师：周琪、孙冰

## （五）资产评估机构

名称：上海上会资产评估有限公司

法定代表人：王伟

住所：上海市南京东路 61 号 5 楼

电话：021-63391088

传真：021-63391116

签字注册资产评估师：陈晓松、魏波、谢灏波

## （六）股票登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

# 三、与本次发行上市有关的重要日期

询价推荐时间：2010 年 12 月 8 日-2010 年 12 月 10 日

定价公告刊登日期：2010 年 12 月 14 日

申购日期和缴款日期：2010 年 12 月 15 日

预计股票上市日期：发行完成后尽快安排上市

# 第四节 风险因素

投资者在评价本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素，并仔细阅读本节全文。

下述风险因素根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生。

## 一、市场风险

### （一）产能扩张带来的市场开拓风险

公司专业从事液压成型装备制造，在掌握液压机械核心技术的基础上在该领域中拥有国内最全面的技术覆盖能力和快速反应的市场意识，因此，公司产品在行业内具有一定的领先性和前瞻性。目前，公司核心产品为 HF 压机，2009 年度 HF 压机贡献 67.81%的主营业务收入和 82.77%的主营业务毛利；公司传统产品为 HP 压机，2009 年度 HP 压机贡献 13.42%的主营业务收入和 5.36%的主营业务毛利；公司新产品为 HC 压机，2009 年度 HC 压机贡献 5.98%的主营业务收入和 4.08%的主营业务毛利，是公司未来重要的利润增长点。

其中，公司是第一家进入墙体材料全自动液压压砖机行业的国内企业（产品命名为 HF 压机），在此之前仅有两家国际行业龙头企业德国拉斯科公司和德国莱斯公司在国内有少量销售，且由于工艺的适用性原因和性价比原因，销量较少，市场潜在需求未能得到有效激发。公司 HF 压机进入市场后，在技术和成本上打开了市场瓶颈，迅速激发了市场的潜在需求，市场规模不断扩大，推动国内墙材压机市场保有量以近 30 倍的增长，市场开发度（=市场保有量/市场理论总需求量）已由公司进入市场之前的近于 0 上升至目前的 3-5%，公司在过去四年也获得了现有墙材压机存量市场超过 80%的占有率。随着市场开发程度的上升，公司的市场占有率有可能下滑，但绝对数量预计将能得到快速和大幅度的提高。

公司也是目前唯一一家进入耐火材料全自动液压压砖机行业的国内企业（产品命名为 HC 压机），在此之前仅有两家国际行业龙头企业德国莱斯公司和意大利萨克米集团在国内有少量销售，且由于性价比原因，市场推广较慢。公司 HC 压

机进入市场后，迅速引起了下游优势企业的关注并实现销售。在大吨位耐材压机传统市场，公司的HC压机产品已经占据了国内新增市场份额的50%左右；随着国内众多中小型耐材企业对价格、型号合适的中小吨位耐材压机形成巨大的新兴需求，国内耐材压机市场呈现“中小型化”的发展趋势，公司已经在2009年下半年研制成功了小吨位的HC压机，收到了多项订单和意向订单，并已在2010年上半年实现小规模的销售。

上述两类产品均是公司第一时间取得技术突破并快速导入市场的，在一定程度上公司已承担或将要承担市场开创者的任务。为了更好的满足市场需求，公司本次募集资金全部投向于“全自动液压压砖机生产及研发基地建设”项目，在公司2007年HF、HP、HC压机合计产能100台（套）的基础上新增产能420台（套），其中HF压机320台（套）、HP压机50台（套）(3,000吨以上的大吨位机型)、HC压机50台（套）。届时，公司主要产品的产能得到快速增加，公司有可能存在因市场开拓不力而无法消化新增产能的风险。

针对上述产能扩张带来的市场开拓风险，具体分析如下：

1、公司已对主要产品HF、HC、HP压机的市场容量、市场前景、竞争格局、销售特征进行了充分的调研和论证，项目产品均具有广阔的市场前景。

（1）墙材压机市场正处于成长期，墙材压机年需求量不断增长。按目前我国每年新增排放粉煤灰量25,000万吨的规模，不考虑未来增长的因素，也不考虑我国历史累计堆放粉煤灰500,000万吨的因素，处理新增粉煤灰对墙材压机的市场需求即为3,250台；而中国下游砌筑墙材的市场总容量约为8,000亿块标砖。假设下游砌筑墙材均由墙材压机生产，以公司HF1100压机年产0.5亿块标砖的理论产能计算，市场墙材压机的总需求量达16,000台。此外，墙材压机产品在国际上拥有更广阔的市场空间。

（2）我国是世界耐材压机的主要市场，国内市场存在持续的增长机遇。依据2007年耐火砖产量和公司HC2100产品的生产效率测算，可以预测我国国内整个耐材压机市场容量应超过2,000台。国内现有处于使用状态的主要机型630吨摩擦压机约在2,000台以上，总的摩擦压机数量约在5,000台以上；按照1台公司HC1250产品生产效率等于2台630吨摩擦压机，预计仅630吨摩擦压机的替代市场容量即不低于1,000台。

（3）我国的陶瓷压机市场向大吨位化发展趋势不会改变，建筑陶瓷业对大吨位机型的需求依旧旺盛；同时，我国建筑陶瓷业保持由沿海向内陆的产能转移的发展态势，建筑陶瓷企业“做大做强做精”和“在扩张中转移、在转移中扩张”将成为未来 5 年我国建筑陶瓷业发展的主旋律，从而保持对陶瓷压机需求的增长。

此外，上述压机产品在国际市场具有更广阔的市场空间。公司对主要产品的市场容量、市场前景、竞争格局、销售特征的主要观点，详请参见“第十三节 二、募集资金投资项目市场前景分析”。

2、大型装备建设项目具有建设期长的特征。根据公司募集资金投资项目《可行性研究报告》的规划，公司上述产能扩张的完全达产时间为 2011 年，在 2008-2011 年期间内，上述产能是逐步释放的，公司拥有 3 年左右的准备和市场开拓时间。由于项目规划进度是以 2008 年 4 季度之前获得募集资金为假设前提，而公司未能在规划时间完成资金募集，因此公司上述项目达产时间预计将延后 1-2 年。按目前融资进度，预计募投项目将在 2012 年下半年左右达产，2010 年、2011 年预计将形成产能分别为 150 台和 250 台左右。

3、公司上述产能扩张均用于液压成型设备，在市场规划时设计为 HF 压机 320 台（套）、HP 压机 50 台（套）、HC 压机 50 台（套），但实际上，上述产能具有柔性特征，各品种的产能可以互换。同时，公司有多项在研新产品计划在未来 2-5 年内投向市场，在研新产品均为液压成型装备产品，届时可以部分借用本次发行募投项目的产能。

虽然从 2008 年下半年开始，宏观经济环境不景气对公司未来一段时期的募投产能的市场开拓产生负面影响；但近期外部因素发生的诸多变化，又产生了积极推动作用，主要包括：

1、2008 年下半年以来，由于宏观经济环境发生较大变化，国家调整政策，从紧缩性的宏观调控货币政策转而实施适度宽松的货币政策，扩大信贷规模，加大了对包括对中小企业和技术改造在内的信贷支持，从而改善了公司部分客户特别是民营中小企业客户资金紧张的局面，提高其投资及购买设备的意愿，对公司的市场拓展产生了积极的影响。

2、根据国务院 2008 年 11 月 5 日修订的《中华人民共和国增值税暂行条例》，

自 2009 年 1 月 1 日起，我国在全国所有地区、所有行业推行增值税转型改革，允许企业抵扣新购入设备所含的增值税，鼓励企业技术改造，减轻企业负担。我国的增值税从生产型转变为消费型的改革，将减少国内企业购置设备的成本，增强国内企业设备购买能力，提升企业购置新设备意愿，对上游装备制造业产生积极的影响，也为公司开拓市场带来难得的机会。

3、2009 年 2 月，国务院常务会议审议并原则通过装备制造业振兴规划；2009 年 5 月国务院办公厅发布《装备制造业调整和振兴规划》，鼓励通过大规模开展重大技术装备自主化工作，加大技术改造投入等方式加快振兴装备制造业。公司将受益于国家扶持装备制造业振兴的优惠政策。

4、为贯彻落实《国务院关于印发节能减排综合性工作方案的通知》精神，提高我国环保技术装备水平，促进资源节约型、环境友好型社会建设，国家发展和改革委员会、环境保护部于 2010 年 4 月 16 日发布《当前国家鼓励发展的环保产业设备（产品）目录（2010 年版）》，将公司产品“自动液压墙体砖压砖机”列为重点鼓励发展的环保产业设备。

5、国家正实施积极的财政政策，进一步采取扩大内需促进经济平稳较快增长的措施，到 2010 年底相关投资至少达 4 万亿元。公司的下游客户市场将受惠于国家的建设投资。

6、2009 年第二季度以来，我国经济形势明显好转。国家统计局公布的 2009 年经济数据显示，2009 年我国全年 GDP 保持了 8.7%的增长，超过预期水平，我国经济已止住国际金融危机发生以来快速下滑的势头，成功避免了可能产生的大萧条局面，进入企稳回升的新阶段，工业生产恢复增长，投资增长迅猛。与公司业务相关行业，包括建材、房地产、钢铁等行业景气度逐步回升。

7、国家继续强力推行“禁实限粘”、“节能利废”政策；同时为应对全球气候变化，我国承诺到 2020 年单位 GDP 二氧化碳排放比 2005 年下降 40%-45%。公司 HF 压机、HC 压机是技术升级后的替代性产品，拥有显著的技术、成本和环保优势，始终适用于环保、节能、利废、减排等“绿色”领域，上述政策和承诺的执行到位有利于公司产品的推广与销售。

公司正把握有利的外部机遇，积极实施相关营销举措，为项目建成后产品的顺利销售提供保障，确保新增募投产能的消化：（1）完善营销渠道，发展渠道合

作伙伴，使公司的产品更快、更广泛地覆盖到尚未涉及的市场，特别是国外市场；（2）加强与下游稳定客户群体的合作，满足优质、长期客户的增量需求，通过媒介推广、参加行业会议和国内外展会等方式开拓新的客户和市场；（3）大力建设辐射全国各地和各类型客户的自有营销网络。

8、2010 年 1 月 2 日，国务院办公厅发出国办发〔2010〕1 号《关于采取综合措施对耐火粘土萤石的开采和生产进行控制的通知》，要求各地各部委从矿山开采、生产计划管理、税收、环保、产业准入、出口管理等方面采取综合措施对耐火粘土、萤石的开采和生产进行控制。因此预计我国耐火粘土、萤石的开采和生产的规模将有所控制和逐步规范化。由于该政策提高了行业进入门槛，将在一定程度上加大相关国内耐火材料制造厂商的运营成本，因此，必然也能有效加快该行业的产业结构调整步伐，加快对新产品、新技术、新装备的使用。由于公司 HC 压机是在产品品质、生产效率、成品率、安全性、环保指标等方面全面领先于原有老设备的替代性产品，其目标市场是替代国内目前存在的 5,000 台以上摩擦压机，因此预计在“按照规定期限淘汰工艺水平低、污染严重的落后生产能力”等法规要求的背景下，将在短期内加快公司 HC 压机的产品销售。

## （二）市场竞争加剧的风险

公司虽然正通过进一步提高公司的技术优势和性价比优势，全面提升公司的核心竞争力，巩固自身作为国内液压成型装备制造业龙头的领先地位，但在主要产品市场上，仍将面临着竞争加剧的可能性，具体分析如下：

1、公司核心产品 HF 压机所处的墙材压机行业，市场容量巨大、政策扶持力度高、竞争不激烈，因此，对于其他竞争对手和潜在竞争对手具有很强的诱惑力。虽然该行业具有较高的技术、资金和品牌壁垒，公司也针对不同的竞争对手和潜在竞争对手，建立了工艺技术、产品性价比、售后服务和技术、品牌、网络、持续的技术创新等明显的竞争优势，目前行业内的竞争对手暂无法对本公司构成实质性影响。但是，预计在中长期内，随着有实力的行业竞争对手进一步加大竞争力度以及更多有实力的竞争对手参与该行业的开拓，将加快墙材压机行业的拓展进程，但也必然使得行业的竞争格局复杂化。

2、虽然公司实际控制人和技术团队是我国最早从事陶瓷压机产品的研发、

生产和销售的团队之一，但 2003 年以后将业务重心转移到墙材压机，因此公司在陶瓷压机领域的投入特别是在大吨位级陶瓷压机的产品提供上不及恒力泰与科达机电而居于行业第三位。公司募集资金投资项目完成后，困扰公司发展的产能瓶颈问题将得到缓解，公司将加大与恒力泰与科达机电在陶瓷压机市场的竞争，努力进一步提升公司的市场地位。

3、公司是唯一进入耐材压机领域的国内生产商，面临国外竞争对手的压力。德国莱斯公司是目前全球最大的耐材压机制造商，品牌认知度高；虽然公司业已占据国内 2,000 吨以上大吨位耐材压机新增市场份额的 50%，但公司依然在该领域承受来自莱斯等国际知名厂商的竞争压力。

## （三）市场需求增长放缓的风险

公司目前三大产品均为液压成型机械装备，分别用于墙体砖、陶瓷砖、耐火砖的制造过程，下游行业的主要目标市场为建材行业和钢铁行业。受 2008 年全球性金融危机对实体经济的影响，建材行业和钢铁行业景气度下滑，对公司主营业务造成一定负面影响。虽然国内建材行业和钢铁行业受益于我国经济的快速复苏 2009 年以来已恢复增长，但在经济形势复杂多变的情况下，这种恢复增长依然存在诸多不确定性。同时，作为经济总量占世界 6%的发展中国家，中国所长期依靠的投资、出口和消费推动经济增长的动力中，后两个动力预计将会因华尔街金融危机的传导而受到挤压，从而对公司主要产品的市场前景造成一定的负面影响。因此，公司存在下游需求增长放缓的风险。

针对上述风险，公司分析认为：

1、公司主营业务目前虽受到金融危机波及，但主要产品的下游市场仍然具有稳定增长的现实需求。

① 公司核心产品 HF 压机具有有效存在并稳定增长的市场需求

公司核心产品 HF 压机的下游客户可以分两类，第一类是基于下游墙材市场的产业机会目的而购买公司 HF 压机的客户。公司 HF 压机所生产的粉煤灰砖、灰砂砖等墙体材料属于砌筑墙材，用以替代红砖，主要适用于中小城市和农村的砖混结构、框架结构房产建设和建筑物基础、围护建设等，细分市场与我国房地产行业所集中的城市高层建筑有较大差异，房地产行业的景气周期对该类型客户的

效益影响比较小。第二类是基于环保压力而购买公司 HF 压机的客户。公司 HF 压机产品可以大规模的消耗固体废弃物并节约土地，减少相关企业的环保成本并形成一定收益，因此获得了大量的火力发电厂以及围绕火力发电厂进行产业配套的相关公司的青睐。由于替代红砖和消耗固体废弃物的刚性需求一直存在，公司 HF 压机下游市场具有稳定增长的现实需求。随着本轮金融危机对我国实体经济的影响逐渐显性化和尾声化，目前，公司的 HF 压机已经回归正常的增长曲线。

② 公司传统产品 HP 压机由于产品较为成熟，市场竞争充分，因产业扩张、产能转移以及产业升级所带来的行业增长主要体现为产品吨位的提高——即大吨位 HP 压机的市场增长；而公司受制于生产硬件条件，无法提供 3,290 吨以上的 HP 压机产品，因此从 2008 年开始，公司的中小吨位 HP 压机产品受到较大的冲击。公司募集资金投资项目中，所规划生产的 HP 压机均为大吨位 HP 压机，最高可达 6,500 吨。随着公司募集资金投向大吨位 HP 压机产能部分的逐渐投产，公司将增强大吨位 HP 压机的研发与生产能力，从而更能满足目前市场环境下公司潜在客户产业升级和产业转移所带来的设备需求。同时，伴随产业区域转移、房地产市场复苏和经济恢复增长，公司 HP 压机业务从 2009 年三季度开始已企稳并快速回升。

③ 公司新产品 HC 压机与 HF 压机类似，同样是在工艺设备上全面替代原有落后工艺、落后设备的新产品；耐材压机市场存在有效需求，市场保有量较小，行业进入壁垒高。2008 年下半年开始，国内高温工业运行形势发生不利变化对耐火材料行业产生了一定影响；但 2009 年以来，高温工业运行形势已渐趋好转，国内耐材企业的设备需求正在提升。预计未来一段时间，国内耐材压机存在以下快速增长机遇：一方面，在大吨位耐材压机传统市场，不少实力雄厚的大型耐材企业，在行业调整时期逐步实现设备更新换代；另一方面，国内耐材压机市场呈现“中小型化”的发展趋势，众多中小型耐材企业对价格、型号合适的中小吨位耐材压机形成巨大的新兴需求。特别是中小吨位的 HC 压机，公司已在 2009 年下半年研制成功，收到了多项订单和意向订单，并已在 2010 年上半年实现小规模销售，从而使得 HC 压机成长为公司核心产品之一和重要的新增利润增长点。

2、通常而言，大型装备行业存有逆周期进行投资的需求。主要是因为大型装备行业投资规模大、建设时间长，因此更愿意选择在周期性低谷时机开始建设

投资，以使得公司产能能同向伴随行业周期从低谷至高峰的增长变化。

3、相关行业运行形势发生不利变化对公司产品的销售也存在一定的促进因素，主要体现在公司主要原材料——钢铁价格的降低，使得公司产品的制造成本得到一定幅度的降低，公司将更具有价格调节的空间，促进产品销售。

4、由美国房地产次级贷款引发的全球性金融危机将可能对公司主要产品的市场前景造成一定的负面影响。不过，中国经济是一个涵盖 960 万平方公里和 13.5 亿人口的、具有很强纵深性的大国经济，中国人民和国家都是一个有着储蓄和谨慎消费习惯的人民和国家，这使得我国更有资源、更有基础和更有能力对抗目前的全球性金融危机。目前，为抵御国际经济环境对我国的不利影响，我国实行积极的财政政策和适度宽松的货币政策，出台了多项更加有力的扩大国内需求的措施；2009 年 12 月 5 日至 7 日召开的中央经济工作会议，明确将保持宏观经济政策的连续性和稳定性，继续实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策。在国家积极的财政政策推动下，城市化进程、安居工程、新农村、交通设施、重大水利工程、节能环保、灾后重建工程等内需投资空间广阔，预计我国未来 2-3 年内将保持较高的固定资产投资增速，而该固定资产投资方向均属公司主要产品的最终使用领域，对公司主要产品的销售有较大促进作用。

结合宏观面的分析和最近的变化因素，公司将在短期内采取或计划采取一定的营销和管理措施，以应对市场需求放缓风险：

1、对销售政策进行适当调整，执行略为宽松的销售政策，以促进产品销售。

2、以买方信贷、融资租赁或其他方式为客户引进第三方融资机构。

3、继续积极扩大市场区域，特别是已经初具基础的国外市场。

4、继续并积极的进一步丰富和升级产品线，特别是加快非建材类的压机开发，进一步拉大与竞争对手的技术差距，紧密针对中国国情和市场需求，开发出适销对路的新产品。

由于公司下游市场具有稳定增长的现实需求、公司产品具有显著的行业内竞争优势，通过上述营销和管理措施，2008 年公司在不利的大环境背景下，仍然获得了税后利润 5,909 万元，经营性活动现金净流入 2,418 万元的经营成果，获得远高于市场平均水平的安全边际和盈利水平。2009 年，公司营业收入略超过 2008 年同期水平，2010 年 1-6 月，公司营业收入超过 2009 年同期水平的 36.72%。

# 二、技术风险

## （一）技术替代风险

产品技术是公司核心竞争力的重要体现。公司凭借较强的研发实力，在液压成型装备行业形成明显的技术优势，现有主要产品的技术含量和制造工艺在国内同行业中居领先地位，但是否能跟上突飞猛进的技术潮流，仍然存在诸多不确定因素。若公司的研发能力和技术水平不能适应市场的变化与需求，一旦出现全自动液压压砖机制造新技术替代公司现有技术，或者更高技术含量或更低成本产品不断出现，将给公司造成较大影响。

## （二）核心技术失密风险

公司在长期的研发、生产全自动液压设备以及配套设备的过程中形成了具有独立知识产权的自有技术体系，包括设备制造工艺技术、生产技术诀窍等。公司所拥有的自有技术确保了公司压机产品运行的效果及其稳定性，为公司赢得了市场及声誉。公司陆续为部分设备制造工艺技术申请专利，已拥有 16 项授权专利，尚有 15 项在审核阶段。虽然公司对部分技术申请了专利，但由于另有部分核心技术特别是生产技术诀窍不适合申请专利，无法获得专利保护；而这部分不适合申请专利的核心技术特别是生产技术诀窍对确保公司压机产品运行的效果及其稳定性至关重要，如果出现技术信息失密将给公司技术研发、生产经营带来不利影响。

此外，公司近年来加大与国内科研院所的开发合作，通过协议方式使公司享有双方合作研究的成果，若上述合作方对研究成果保密措施不够，成果被竞争对手掌握，也可能对公司的技术领先构成一定的影响。

目前，公司建立了完善的保密制度及严格的资料流转制度，并与相关管理人员、技术人员签订了《保密及竞业限制协议》，以减少技术失密的风险。公司与国内科研院所的开发合作过程中，均签有技术保护和保密协议条款，以减少技术失密风险。

### （三）持续技术开发的不确定性风险

公司的核心竞争优势是长达 20 多年的技术积累、持续的技术创新能力和快速反应的市场意识。历史上，公司实际控制人和技术团队研发成功了国内第一台 1,000 吨的陶瓷压机，公司也是第一家进入墙材压机领域的国内企业、第一家也是目前唯一一家进入耐材压机领域的国内企业。未来，公司计划通过不断的技术创新和产品升级，保持甚至拉大与同行业竞争对手、潜在竞争对手的技术优势，在产品结构方面尽快形成更多门类和更多规格的产品体系。但是由于新产品的开发受各种客观条件的制约，存在失败的风险。如果不能按照计划开发出新产品，公司的市场拓展计划及在行业内的竞争优势将会受到影响。此外，公司也存在新产品研发成功后不能得到市场的认可或者新产品投放后的经济效益可能与预期差距较大的风险。

## 三、政策风险

### （一）“禁实限粘”等产业政策变化的风险

公司核心产品 HF 压机的市场前景与国家“禁实限粘”（即“禁止使用实心粘土砖，并限制使用粘土制品类墙体材料”）、“节能利废”、“碳排放承诺”（即我国承诺到 2020 年单位 GDP 二氧化碳排放比 2005 年下降 40%-45%）政策高度相关。按照国务院办公厅《关于进一步推进墙体材料革新和推广节能建筑的通知》（国办发[2005]33 号）的要求，到 2010 年 12 月 31 日，全国所有城市将禁止使用实心粘土砖。现阶段，墙材压机以粉煤灰、河砂以及其他固体废弃物为原料所生产的蒸压砖在技术指标和经济指标上最接近实心粘土砖，是能够替代实心粘土砖的新型墙材产品；同时，墙材压机的使用具有显著的节能利废、减少二氧化碳和二氧化硫排放等绿色效应。若“禁实限粘”、“节能利废”、“碳排放承诺”政策能得以贯彻，新型墙材行业将迅猛发展，墙材压机的市场需求会越来越大。假使“禁实限粘”、“节能利废”、“碳排放承诺”政策有所变化、或在执行力度方面弱于预期，将不利于国内新型墙材行业的发展，进而对公司 HF 压机业务的增长造成负面影响。

国家大力发展装备制造业政策的实施也与公司业务的发展密切关联。如国

家、地方各级政府发展装备制造业的优惠政策有所变化，同样会影响公司的发展。

## （二）税收优惠政策风险

首先，根据原《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》，作为设在沿海经济开放区、经营期在十年以上的生产性外商投资企业，公司适用24%的企业所得税优惠税率和两免三减半的税收优惠政策。经福州市仓山区国家税务局榕仓国税函[2005]30号文批准，公司从2005年度起，第一年和第二年免征企业所得税，第三年至第五年减半征收企业所得税，企业所得税减免期间免征地方所得税。依据2007年3月16日公布的《中华人民共和国企业所得税法》及相关规定，自2008年1月1日起企业所得税税率变更为25%，原享受低税率优惠政策的企业，在新税法施行后5年内逐步过渡到法定税率，原执行24%税率的企业，2008年起按25%税率执行。故公司2005年和2006年免征企业所得税，2007年适用12%的企业所得税税率，2008年和2009年则为12.5%，2010年开始全面过渡到25%的法定税率。

其次，经福州市国家税务局榕国税函[2007]237号文批准，公司在报告期内享受外商投资企业和外国企业购买国产设备投资抵免企业所得税税收优惠，2007年度抵免企业所得税金额为189.48万元。根据《关于停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税政策问题的通知》（国税发〔2008〕52号），自2008年1月1日起，公司停止执行购买国产设备投资抵免企业所得税的政策。

此外，国家对生产企业出口全自动液压压砖机给予增值税免税并退税的优惠，有利于公司拓展海外业务。

随着公司所得税税率的增加，以及企业购买国产设备投资抵免企业所得税政策的停止执行，公司将面临所得税税负加大的风险。若未来国家有关全自动液压压砖机出口退税政策发生变化，也将影响公司经营业绩和净利润水平。

《中华人民共和国企业所得税法》第28条规定“国家需要重点扶持的高新技术企业，减按15%的税率征收企业所得税”。公司已于2009年4月20日获批为福建省2009年第一批高新技术企业，按有关规定，公司将从2010年开始享受15%的企业所得税优惠税率，从而减少公司所得税税负成本加大的风险。同时，自2009年1月1日起，我国在全国所有地区、所有行业推行增值税转型改革，允许企业抵扣新购入设备所含的增值税。因此，公司本次募集资金投资项目及未来技术改造

所需购买的较大金额设备将全额抵扣增值税，从而对公司的业绩产生有利影响。此外，随着公司募投项目的逐渐投产，公司整体营收能力有望加强，利润总额的增加将能够有效降低所得税税负的加大给公司带来的不利影响。

### （三）宏观调控政策风险

从 2007 年下半年开始，国家开始实施紧缩性的宏观调控货币政策，导致公司部分客户特别是民营中小企业客户资金紧张，影响其投资及购买设备的意愿和进度。虽然依托所处细分行业的竞争优势，公司具有较强的抗拒风险、应对外部经营环境变化的能力，但上述宏观调控政策仍使得公司 2008 年度的业务受到一定影响。

2009 年，由于 2008 年全球性的金融危机对我国金融、经济的影响，我国宏观调控政策已经逐渐由“控通胀”转向“保增长”，紧缩性的货币政策对公司的影响得到了一定的缓解。

预计未来一段时间内，由于国内外经济走势具有不确定性，国家还将积极利用货币政策、财政政策进行宏观调控，而有关宏观调控政策的变化将继续对公司的业务发展产生较大影响。

## 四、募集资金投资项目的建设期风险

本次发行募集资金投资项目为“全自动液压压砖机生产及研发基地建设”项目，公司对该项目的可行性进行了充分论证，并聘请咨询机构福建省机电建筑设计研究院进行深入研究，出具了可行性研究报告。即便如此，该项目除了上文“一、（一）产能扩张带来的市场开拓风险”以及下文“五、（二）固定资产新增折旧对公司经营业绩带来的风险”之外，还具有一定的实施风险。主要原因为，第一，该项目为大型装备生产线项目，设计产能大、技术标准高，所使用的均为国内外先进大型装备，对基建的要求较高，设备的订货期较长（基本上为交纳定金之后的一年或以上），建设时间长；第二，项目固定资产投资资金需求较大，公司虽已使用自有资金启动项目并迅速形成部分产能，但由于项目资金缺口较大，需要等待后续资金逐步到位，也相应拉长了项目的建设时间。

由于该项目从设计到竣工投产有较长时间的建设和试生产周期，工程组织和

管理能力、项目建设进度、预算控制、设备引进、项目建成后其设计生产能力与技术工艺水平是否达到设计要求等因素都可能影响项目如期竣工投产，建设期内的不确定因素也相应加大。公司虽已加强对募集资金投资项目的进度控制、成本控制、质量监督及资金管理，并做好人才引进、员工培训等前期工作，以确保项目顺利实施和按时投产，但倘若投资项目仍不能顺利实施，会导致公司无法按照既定计划实现预期的经济效益。同时，由于建设期长于一般工业项目，也相应拉长了该项目的投资回报时间。

# 五、财务风险

## （一）净资产收益率下降风险

公司在创立初期，净资产规模一直保持较低水平，仅是在2007年第二次、第三次增资（具体请参见“第五节 三、公司设立以来历次股本的形成及其变化和重大资产重组情况”）后才有所增长。在净资产规模较小及生产能力超负荷运转的情况下，得益于主要产品较强的盈利能力及消费市场的高速成长，公司报告期内的净资产收益率较高。若公司本次股票成功发行，公司的净资产规模将大幅增加，而募集资金投资项目从建设到达产需要一段时间，如果在此期间公司的盈利能力没有大幅提高，未来公司的净资产收益率可能下降。

## （二）固定资产新增折旧对公司经营业绩带来的风险

本次募集资金中约有65,458万元用于固定资产投资，项目建成后，公司固定资产规模将大幅增加，需要根据相关政策提取相应折旧。募投项目新增固定资产折旧金额随项目建设进程渐次增加，按照公司目前的折旧政策，新增折旧金额从投产第一年的366.13万元逐步增至第二年的1,519.83万元、第三年的4,138.77万元以及达产后的4,428.72万元。由于设备的磨合、市场的开发等因素，可能会使项目建成后的完全达产达效需要一定的过程，因此在募投项目建成投产后的一段时间内其新增折旧将对公司的经营业绩构成一定的影响。

## （三）偿债风险

近几年公司发展较快，对资金需求日益增大。公司2007年末、2008年末、2009年末负债总额分别为14,339.41万元、19,744.56万元和24,781.25万元。其中，公司以无形资产、固定资产等经营性资产为银行借款提供抵押。若公司未能及时偿还银行借款将导致上述经营性资产被债权银行拍卖、变卖，从而影响公司的正常生产经营。

但公司的偿债风险与偿债压力不大。一方面，公司资产负债率水平合理，长期保持较低比例，且资产流动性良好，公司报告期的流动比率分别为2.24、1.41、1.70和1.51，短期偿债压力小；另一方面，公司盈利能力较强，公司报告期的净利润分别为8,174.83万元、5,909.12万元、6,014.28万元和2,004.77万元。同时，公司在融资市场具有良好信誉，融资渠道多样，融资能力强，如：2008年10月，公司作为国内第一批试点中小企业，在银行间债券市场以信用担保方式成功发行2008年度第一期总额4,000万元短期融资券。多样化的融资渠道使得公司有更多的资金来源应对偿债。

# 六、经营风险

## （一）主要产品毛利率波动的风险

公司依托先进技术、规模化生产效应及先发优势，并受益于相关市场的迅猛增长，形成了较强的盈利能力，公司报告期的综合毛利率分别为50.45%、46.21%、42.48%和32.44%。未来，如果有更多具有竞争力的对手进入公司盈利能力突出的主要产品市场，竞争的加剧有可能会导致产品售价的调整。同时，由于最近几年原材料价格的上涨趋势、人力资源成本增加趋势、公司本次募投项目新增固定资产折旧等因素，未来公司的销售毛利率存在波动的风险。

公司针对该项风险，分析如下：

1、公司核心产品 HF 压机为创新性新产品，目前市场缺乏具有相应竞争实力的对手；同时，由于公司 HF 压机的下游客户盈利状况良好，HF 压机占其初始投资合计数的比例较小，下游客户对 HF 压机的价格并不敏感（一般而言，一条墙材生产线包括征地、厂房、主机（即公司的 HF 压机）、辅机在内，需投入 1,200 万元左右，公司 HF 压机仅占总投资的 20%左右）。因此，目前，公司在 HF 产品上具有较强的定价权，制造成本的上升部分可以通过公司产品售价的调整进行价

格转移。

2、公司将有计划的按照产能释放的节奏落实有关市场开拓的步伐，避免导致因为供应问题而为公司竞争对手创造市场机会。由于目前公司竞争对手以及潜在竞争对手与公司在技术、品牌、渠道等方面的落差存在，预计在短期内对公司HF 压机定价政策和毛利水平形成全面性冲击的可能性较小。

3、墙材压机具有庞大的市场需求，单独公司一家供应商难以应付全部的市场需求。公司的实际控制人及技术团队自 1994 年开始进入陶瓷压机行业，经历了“行业开拓期的数家企业进行市场开拓—>发展期的数百家企业无序竞争—>目前，稳定期的 3 家龙头企业占据市场 80%以上国内份额并逐年增加国际市场的占有率”的完整发展历程，并一直居于行业前 3 甲之列，拥有丰富的市场竞争经验。因此，从长远角度来看，公司不可能完全避免竞争对手的加入，同时，也不排斥市场竞争。

4、按公司中、长期的市场规划，公司 HF 压机的定价政策为：“中短期，产品价格逐步趋于平稳—>长期，有计划、有步骤的降低”。主要原因为，在产能瓶颈解决后，公司有能力将盈利模式由目前的“低量、高毛利”逐步调整为“核心产品的‘高量、稳定毛利’+技术领先的创新性产品的‘低量、高毛利’”。原因在于：

（1）本次发行募投项目完成后，公司成为全球同类型产品中产能规模最大、品种最丰富的行业龙头企业，形成较大的规模经济效应。届时，由于规模经济下成本降低从而对毛利降低的承受能力加强，公司适当而有规划的价格向下调整，能够有效降低行业的整体毛利率，降低竞争对手的盈利能力，实现行业资源整合。

（2）长期规划中的价格向下调整所导致的利润缺失，将由公司通过销售量的规模化来弥补。由于公司竞争对手在工艺、规模等方面普遍落后于公司，公司HF 压机价格的小幅度调整即能够大幅度限制竞争对手的盈利能力，而公司较容易通过销售量的大幅度增加来弥补。

（3）公司的核心竞争力之一即为持续的技术创新，公司目前拥有多项即将推向市场的新技术、新产品，均为市场缺乏同类产品的创新性产品。如：2007 年公司正式推向商用市场的 HC 产品目前国内尚无其他厂商生产。该类新产品是公司未来盈利模式（核心产品的“高量、稳定毛利”+技术领先的创新性产品的

“低量、高毛利”）中重要的组成部分，构成公司的新增利润增长点。

## （二）原材料价格大幅波动的风险

公司采购的原材料包括铸锻件、钢板及其他金属管材、五金及其他小型配件、电器及传动件等。其中，铸锻件、钢板及其他金属管材以钢材为主，在公司总采购额中所占比例约在 50-60%左右。近年来，钢材等金属价格波动较大。钢材价格 2007 年初至 2008 年上半年快速上涨且居高不下，从 2008 年下半年迅速回落，到 2009 年上半年又开始稳步回升。钢材等金属价格的波动也相应的影响了公司铸锻件、钢板及其他金属管材等主要原材料的采购成本，对公司产品成本控制造成不利影响。

钢材等金属价格的大幅波动，可能导致公司产品成本上升，影响公司的效益。由于公司机械加工工艺不断完善和稳定导致加工费用稳中有降，在一定程度上缓解了钢材等金属价格上涨造成的不利影响。而且，公司将在原材料采购和产品定价方面，加强对市场和客户的研究，提高对原材料价格走势的预测能力，使原材料价格上升因素对公司经营的影响降至最小。此外，由于公司核心产品具有较高的毛利水平，原材料的一定幅度涨价对公司盈利能力影响不大。

2008 年下半年以来，钢材等金属价格持续大幅回落，原材料价格的向下波动使得公司成本压力得到大幅缓解，有利于公司获得更高盈利或调整市场策略。

## （三）资产权属纠纷风险

截至本招股说明书签署之日，公司实际拥有房屋建筑面积 96,179.94 平方米（含本次发行募投项目一区已建成房屋建筑物面积），其中在福州仓山区建新镇金洲北路 16 号厂区实际拥有 8,050.27 平方米，但根据榕房权证 R 字第 0816842 号，公司在该处仅拥有 5,343.97 平方米建筑物产权，余有 2,332.80 平方米扩建厂房尚需办理产权手续，另有 373.50 平方米简易结构房（包括活动房、车棚、电房）尚需办理报建手续。

公司金山厂区未及时办妥产权手续的相关房屋建筑基本情况为：

| 建筑物名称 | 建筑结构 | 建筑面积（平方米） | 账面原值（元） | 账面净值（元） |
|---|---|---|---|---|

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 扩建厂房 | 钢混 | 2,332.80 | 4,428,213.00 | 3,599,382.39 |
| 活动房 | 简易 | 145.5 | 53,824.00 | 46,154.08 |
| 车棚 | 简易 | 120 | 43,505.29 | 26,656.00 |
| 电房 | 简易 | 108 | 429,327.87 | 257,455.14 |

注：上表账面净值截至 2010 年 6 月 30 日。

| 建筑物名称 | 具体用途 | 未办妥相关手续的原因 | 公司计划 | 可能带来的损失或风险 |
|---|---|---|---|---|
| 扩建厂房 | 生产车间 | 正在办理过程中 | 保留使用 | 强制拆迁或行政处罚 |
| 活动房 | 管理人员临时办公场所 | 临时性搭建 | 无须使用后拆迁 | 拆迁成本 |
| 车棚 | 车棚 | 遗漏 | 保留使用 | 强制拆迁或行政处罚 |
| 电房 | 电房 | 遗漏 | 保留使用 | 强制拆迁或行政处罚 |

公司本次募集资金投资项目完成后，公司全部房屋建筑物面积将达到 156,943.94 平方米，上述尚未办理完成房产权属证明的扩建厂房和简易结构房面积占总面积的 1.72%。

目前，公司正在积极向政府有关部门申请补办相关产权手续，并就扩建厂房事宜于 2008 年 5 月 7 日取得了《福州市城乡规划局建筑方案审查意见单》（榕规（2008）A 类建审字第 00120 号）即《关于厂房扩建项目建筑方案设计的审查意见》，同意公司就厂房部分的建筑办理补办手续；2008 年 11 月 11 日，公司取得了福州市城乡规划局出具的榕规（2008）市政第 01072 号《建设工程规划许可证》；2009 年 6 月 26 日，福建省建筑工程质量监督检测中心站就公司扩建厂房可靠性出具了《检测报告》。

上述建筑若不能办妥全部手续可能给公司造成一定损失。为此，公司原控股股东海源实业和控股股东海诚投资承诺：若公司因上述 2,706.30 平方米的建筑物未取得全部建房手续和房产权属证明而受到有关部门处理和处罚，将全额连带承担该处理和处罚给公司造成的经济损失。

## （四）主要产品结构单一风险

公司主要产品包括 HF 压机、HP 压机、HC 压机。其中，HF 压机 2009 年销售收入占公司营业收入的 67.01%，比重较高。募投项目达产后，HF 压机产品比重

将逐步下降，产品结构将进一步优化，但公司产品结构仍主要集中在 HF 压机产品。这种相对集中的产品结构一方面说明公司主营业务突出、生产专业化程度较高，但同时也降低了公司抵御市场的非系统风险的能力，如果 HF 压机的市场需求或价格发生较大的波动，将对公司的收入和盈利水平带来影响。

## （五）诉讼与仲裁风险

公司涉及的诉讼与合同纠纷事项对公司拥有的专利技术、盈利可能存在不利影响。目前，公司主要涉及两项专利权诉讼与一项合同纠纷事宜（具体请参见“第十五节 其他重要事项 四、重大诉讼或仲裁事项”）。

**1、专利权侵权案**

公司与中冶重工之间存在两项专利权诉讼。其中，公司诉中冶重工专利侵权诉讼，主要目的是为了整肃墙材压机市场，防止竞争对手恶意损害公司利益，以期形成良性的行业竞争格局；案件所涉及的五项专利为公司早期申请、仅占公司专利群的小部分，因此相关诉讼结果不会影响公司的正常生产和持续经营。截至本招股说明书签署之日，公司诉中冶重工专利侵权案中，公司的五项专利由中冶重工向专利复审委员会申请专利无效，经专利复审委员会决定，两项专利权维持有效，一项专利权被宣告部分无效，两项专利权被宣告无效；相关诉讼尚在审理之中，审理结果有可能对公司知识产权状况产生不利影响。而中冶重工诉公司专利侵权案也尚在审理之中，审理结果也有可能对公司知识产权状况产生不利影响。

**2、合同纠纷事宜**

洛阳龙羽因与公司发生合同纠纷而提起仲裁，洛阳仲裁委员会于 2009 年 9 月作出的仲裁裁决，经洛阳市中级人民法院 2010 年 3 月裁定，已撤销上述仲裁裁决书。公司与洛阳龙羽上述仲裁案件已经完结。

2010 年 3 月 22 日，洛阳龙羽因相同事宜以公司为被告向洛阳市中级人民法院提起诉讼；2010 年 5 月 10 日，公司提起了反诉；截至本招股说明书出具之日，该案尚未判决，因此也存在对公司产生一定程度不利影响的可能性。

# 七、管理风险

## （一）经营管理风险

经过多年的发展，公司已从一个当初注册资本211万美元、员工人数不足百人的企业，成长为注册资本12,000万元、员工人数近800人、能够生产多种类型液压成型装备的股份制企业。随着公司业务的继续发展，特别是股票发行上市及本次募集资金投资项目投产后，公司资产规模将迅速扩大，人员也会快速扩充，对公司的组织结构和管理体系提出了更高的要求。针对公司快速成长给经营管理方面带来的压力和挑战，公司管理层正通过优化管理系统，引进科学管理方法，引入更加科学有效的决策机制，努力培养一支高素质的职业经理人队伍，来最大限度地降低因组织机构和管理制度不完善而招致的风险。但是，相关管理措施能否适应公司规模的快速扩张，仍存在一定的不确定性。

## （二）实际控制人控制的风险

公司实际控制人是李氏兄弟，通过海诚投资、海源实业间接控制公司股份6,884.5680万股，占公司总股本的57.3714%。另外，实际控制人的直系亲属李玫、林舵还通过源恒信投资间接控制公司股份50.1960万股，占公司总股本的0.4183%。实际控制人及其直系亲属合计控制公司57.7897%的股份。预计本次公开发行后，李氏兄弟仍为公司的实际控制人。实际控制人可能凭借控制地位做出损害投资者利益的决策和行为。此外，由于实际控制人为兄弟三人，存在实际控制人因内部意见分歧而影响公司正常经营管理的风险。

目前，实际控制人中，仅李良光参与公司的日常经营管理，而李祥凌、李建峰只担任公司董事，不参与公司的日常经营。李祥凌、李建峰充分信赖李良光作为董事长兼总经理对公司的经营管理能力，李氏兄弟对公司的发展战略与实际经营管理不存在较大分歧。除李良光外，李氏兄弟的家族成员中在公司担任部门经理及以上职务的只有李玫、林舵两人，实际控制人及其直系亲属在公司仅有少量任职在一定程度上能够防范实际控制人凭借控制地位做出损害投资者利益的决策和行为。更为重要的是，公司已经建立了与股份公司相适应的法人治理结构，并建立健全了各项规章制度，上市后还将全面接受投资者和监管部门的监督和约束，从制度安排上避免实际控制人损害投资者利益现象的发生。

# 八、海外业务拓展风险

公司将在立足国内市场的前提下，充分利用产品的性能价格比优势，积极拓展毛利率更高的海外业务。国际市场的开发是公司未来几年市场开发的重点之一。公司已经将产品出口到尼日利亚、越南、孟加拉、俄罗斯等国家和地区，并在进一步加强东南亚、欧美、中东市场的推广。然而，拓展海外市场可能存在多项风险，包括当地政治经济局势是否稳定、法律法规和管制措施是否发生变化以及公司在海外业务的管理、售后服务上可能遇到的困难。

# 第五节 公司基本情况

## 一、公司基本情况

中文名称：福建海源自动化机械股份有限公司

英文名称：FUJIAN HAIYUAN AUTOMATIC EQUIPMENTS CO., LTD

注册资本：120,000,000 元

法定代表人：李良光

成立日期：2007 年 12 月 29 日

注册地址：福建省闽侯县荆溪镇铁岭北路 2 号

邮政编码：350101

电话：0591-83855071

传真：0591-83855031

网址：http://www.haiyuan-group.com

电子邮箱：hyjx@haiyuan-group.com

经营范围：建材机械、建材生产、资源再生及综合利用技术、高新技术、新产品开发、比例、伺服液压技术、全自动液压压砖机（涉及审批许可项目的，只允许在审批许可的范围和有效期内从事生产经营）

## 二、公司改制重组情况

### （一）设立方式

公司前身是福建海源自动化机械设备有限公司，成立于 2003 年 7 月 7 日。2007 年 12 月 10 日经中华人民共和国商务部商资批[2007]2008 号文《商务部关于同意福建海源自动化机械设备有限公司改制为外商投资股份有限公司的批复》批准，福建海源自动化机械设备有限公司变更为外商投资股份有限公司，名称变更为福建海源自动化机械股份有限公司，注册资本 12,000 万元，股本总额为 12,000 万股，每股 1 元。立信所对本次改制设立的出资情况进行了审验，并于 2007 年 12 月 24 日出具信会师报字（2007）第 12018 号《验资报告》。2007 年 12 月 29 日，公司依法完成工商变更登记。

## （二）发起人

公司由福建海源自动化机械设备有限公司整体变更而来，发起设立时，各发起人持股情况如下：

| 序号 | 发起人名称 | 股本（万股） | 持股比例 |
|---|---|---|---|
| 1 | 海源实业有限公司 | 6,884.5680 | 57.3714% |
| 2 | 中国-比利时直接股权投资基金 | 1,240.8000 | 10.3400% |
| 3 | 华登（海源）有限公司 | 875.3760 | 7.2948% |
| 4 | 福州市鼓楼区鑫盘投资咨询有限公司 | 732.3960 | 6.1033% |
| 5 | 福州市鼓楼区金鑫源投资咨询有限公司 | 714.0960 | 5.9508% |
| 6 | 中国环境基金（海源）有限公司 | 459.7680 | 3.8314% |
| 7 | 嘉毅有限公司 | 304.7640 | 2.5397% |
| 8 | 闽信昌晖投资有限公司 | 301.1760 | 2.5098% |
| 9 | WIN ZONE LIMITED | 216.0000 | 1.8000% |
| 10 | 上海典博投资顾问有限公司 | 100.3920 | 0.8366% |
| 11 | 福州市鼓楼区华达鑫投资咨询有限公司 | 80.3160 | 0.6693% |
| 12 | 福州市鼓楼区源恒信投资咨询有限公司 | 50.1960 | 0.4183% |
| 13 | 福州市鼓楼区金旭投资咨询有限公司 | 40.1520 | 0.3346% |
| 合计 | | 12,000.0000 | 100.0000% |

## （三）在改制设立发行人前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

在改制设立公司前后，公司主要发起人（持有公司 3%以上股份）拥有的主要资产和实际从事的主要业务具体为：

**1、海源实业有限公司**

海源实业是注册于中国香港的投资公司，主要从事股权投资业务，主要资产是长期股权投资，除拥有本公司 25%的股权外，目前并无其他对外投资。

本公司改制设立前后，海源实业拥有的主要资产和实际从事的主要业务未发生变化。

**2、中国-比利时直接股权投资基金**

中比基金是经国务院批准成立，由中国、比利时两国政府及商业机构共同注资的产业投资基金。中比基金的出资人有：中国财政部（代表中国政府）、比利时电信、国企及参与部（代表比利时政府）、全国社会保障基金理事会、国家开发银行、中国印钞造币总公司、比利时富通银行、国家开发投资公司、海通证券股份有限公司、广东喜之郎集团有限公司等。中比基金的资产管理人为海富产业投资基金管理有限公司。中比基金设立时初始资金为 1 亿欧元，主要从事未上市企业股权投资、在一级市场认购中国政府发行的债券及其他固定收益债券等业务，主要资产是长期股权投资和长期债券投资，其中，中比基金的主要长期股权投资项目有金风科技、辰州矿业、云海金属、海利得等，投资于本公司的资金为人民币 5,000 万元。

本公司改制设立前后，中比基金拥有的主要资产和实际从事的主要业务均未发生变化。

**3、华登（海源）有限公司**

华登基金是华登国际基金投资集团的全资子公司。华登国际基金投资集团于 1987 年在美国创办，其出资人主要有：世界 500 强企业、政府养老金、美国各大学基金等，管理的资金逾 20 亿美元，是全球最大、最早（1994 年）登陆中国市场的国际性创业投资公司之一。华登国际基金投资集团主要从事股权投资业务，主要资产是长期股权投资，其中，在中国投资的主要项目有新浪网、中芯国际、小天鹅、创维电器、鹰牌陶瓷、三生制药、深圳迈瑞等。

华登基金是华登国际基金投资集团为投资本公司而专门设立的全资子公司。华登基金投资于本公司的资金为美元 535 万元，拥有公司 7.2948%股权。除此之外，华登基金目前并无其他对外投资。

本公司改制设立前后，华登国际基金投资集团以及华登基金拥有的主要资产和实际从事的主要业务均未发生变化。

**4、福州市鼓楼区鑫盘投资咨询有限公司**

鑫盘投资是注册于福州的投资咨询公司，主要从事投资咨询业务，主要资产是长期股权投资，除拥有本公司 6.1033%股权外，目前并无其他对外投资。

本公司改制设立前后，鑫盘投资拥有的主要资产和实际从事的主要业务均未

发生变化。

**5、福州市鼓楼区金鑫源投资咨询有限公司**

金鑫源投资是注册于福州的投资咨询公司，主要从事投资咨询业务，主要资产是长期股权投资，除拥有本公司 5.9508%股权外，目前并无其他对外投资。

本公司改制设立前后，金鑫源投资拥有的主要资产和实际从事的主要业务并未发生变化。

**6、中国环境基金（海源）有限公司**

环境基金是中国环境基金 2004 的全资子公司。中国环境基金 2004 的管理人为北京青云创业投资管理有限公司。北京青云创业投资管理有限公司成立于 2001 年 7 月，其前身为清华创业投资管理公司，是一家依托于清华大学的风险投资基金管理公司。北京青云创业投资管理有限公司共管理着两支外币美元基金，分别为中国环境基金 2002 和中国环境基金 2004，两家基金的出资人主要有中国香港 LESS 公司、亚洲开发银行、荷兰政府开发银行等。

作为国内第一支致力于清洁技术领域的海外系列风险投资基金，中国环境基金 2002 和中国环境基金 2004 重点投资在中国境内从事环保、新能源、新材料、资源综合利用、节能减排和清洁生产的企业，主要资产是长期股权投资和现金资产。其中，主要长期股权投资项目有江西赛维、中电光伏、东江环保、佩尔优科技、嘉禾木、龙禹科技等。

环境基金是中国环境基金 2004 为投资本公司而专门设立的全资子公司。环境基金投资于本公司的资金为美元 281 万元，拥有本公司 3.8314%股权。除此之外，环境基金目前并无其他对外投资。

本公司改制设立前后，中国环境基金 2004 以及环境基金拥有的主要资产和实际从事的主要业务均未发生变化。

## （四）公司成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司成立时拥有的主要资产为研发、生产与销售全自动液压设备以及配套设备所需要的各种经营性资产及其辅助生产设施，包括土地使用权、房屋及建筑物、机器设备、运输工具、存货、商标权、专利权以及流动资产等资产。

公司改制成立前后，实际从事的主要业务未发生变化，均主要从事全自动液

压设备以及配套设备的研发、生产与销售，主要产品有 HF 系列墙体材料全自动液压压砖机（300 吨至 1380 吨）、HP 系列陶瓷砖全自动液压压砖机（600 吨至 6790 吨）、HC 系列耐火材料全自动液压压砖机（600 吨至 3600 吨）。

## （五）改制前原企业的业务流程、改制后公司的业务流程，以及原企业和公司业务流程间的联系

公司为有限公司整体变更设立，改制前后的业务流程没有发生变化。公司的业务流程请参见“第六节 六、公司的主营业务”的相关内容。

## （六）公司成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

2006 年 8 月，公司出于业务整合和避免同业竞争考虑，整合实际控制人控制的企业——海源建材的 HP 压机业务。海源建材将其与 HP 压机研发、生产与销售相关的全部资源转让、转移给本公司。

海源建材 2007 年度已没有从事生产经营，并于 2007 年 12 月 19 日申请清算并终止营业。2008 年 2 月 26 日福州市鼓楼区对外贸易经济合作局出具鼓外[2008]028 号文，同意海源建材进行提前清算。2008 年 6 月 10 日、2008 年 6 月 12 日，海源建材分别在《福建科技报》、《中国冶金报》刊登《清算公告》。2008 年 10 月 23 日，福州宇辰有限责任会计师事务所出具了宇辰（2008）审字 204 号《清算审计报告》。2008 年 10 月 24 日，福州市地方税务局外税分局为海源建材注销事宜出具了榕地税外字[2008]第 099 号注销税务登记通知书；2009 年 1 月 7 日，福州市国家税务局直属税务分局为此出具了榕国税直通[2009]468 号注销税务登记通知书。截至本招股说明书签署之日，海源建材的终止工作尚在办理中。

## （七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

公司承继了福建海源自动化机械设备有限公司所有的资产、负债和权益，资产权属及负债的变更已履行必要的法律手续，专利、商标、土地使用权、房屋建筑物等产权均已取得相关权利证明文件。

## （八）公司的独立运行情况

公司在资产、人员、财务、机构、业务等方面完全独立于控股股东和实际控制人及其他关联企业，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**

根据立信所出具的信会师报字（2007）第12018号《验资报告》审验，公司的出资已足额到位，相关资产的产权关系明确。公司拥有独立完整的采购、生产、销售系统及配套设施，拥有生产经营所需要的独立完整的资产，如厂房、生产经营设备、土地使用权、专利权、商标权等。目前不存在控股股东、实际控制人及其他关联企业违规占用公司资金、资产和其他资源的情况，不存在依赖控股股东、实际控制人及其他关联企业进行生产经营的情况。

**2、人员独立**

公司的总经理、副总经理、财务总监、总工程师、董事会秘书等高级管理人员均专职在公司工作并领取薪酬，未在控股股东、实际控制人及其他关联企业中担任除董事、监事以外的其他职务，也未在与公司业务相同或相似、或存在利益冲突的企业中任职。公司的董事、监事、高级管理人员的任职，均根据《公司法》等相关法律法规、公司章程规定的程序任免，不存在超越董事会和股东大会职权作出人事任免决定的情况。公司与全体员工均签订正式的劳动合同，建立了独立的人事管理制度。

**3、财务独立**

公司依法建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，公司的财务决策不受控股股东、实际控制人及其他关联企业控制或影响。公司设有独立的计划财务部，财务人员专职在公司工作，未在控股股东、实际控制人及其他关联企业中兼职。公司拥有独立的银行账户，不存在与任何其他单位或个人共用银行账户的情形。公司依法办理了税务登记，独立进行纳税申报和缴纳税款。

**4、机构独立**

公司拥有独立的生产经营场所和生产经营机构，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的企业混合经营、合署办公的情形。公司设有股东大会、董事会和监事会等机构，并制定了相应的议事规则，各机构依据《公司法》、《公司章程》

规定在各自职责范围内独立决策。公司结合自身情况建立了相应的组织结构，各职能机构分工明确，独立开展生产经营活动，与控股股东、实际控制人和其他关联企业及其职能部门不存在上下级关系。

**5、业务独立**

公司拥有独立完整的采购、生产和销售体系，拥有独立的新产品开发和技术研发体系，所有的业务流程均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。公司的采购、销售不存在严重依赖某一或几个单位的情形。

# 三、公司设立以来历次股本的形成及其变化和重大资产重组情况

## （一）公司历次股本的形成及其变化

**1、2003年7月，福建海源自动化机械设备有限公司成立**

公司的前身福建海源自动化机械设备有限公司，系经福州市仓山区对外贸易经济合作局仓外资（2003）29 号文和外经贸闽榕外资字[2003]0106 号《批准证书》批准，由海源实业独资设立，注册资本 211 万美元，法定代表人李良光，经营年限 50 年，经营范围为“生产建材机械、建材产品”。2003 年 7 月 7 日，经福州市工商行政管理局核准登记，取得《企业法人营业执照》，注册号：企独闽榕总字第 006145 号。

福建海源自动化机械设备有限公司设立时的注册资本分三期缴纳，分别经福建大正有限责任会计师事务所大正（2004）验字 008 号《验资报告》、福建华振有限责任会计师事务所华振资报字（2004）第 465 号《验资报告》和福州宏华有限责任会计师事务所宏华（2005）第 134 号《验资报告》验证。

福建海源自动化机械设备有限公司设立时的股权结构如下表：

| 股东名称 | 出资额（万美元） | 出资比例 |
|---|---|---|
| 海源实业 | 211.0000 | 100.00% |
| 合计 | 211.0000 | 100.00% |

**2、2006年1月，福建海源自动化机械设备有限公司第一次增资**

2005 年 12 月 20 日，为增强公司资本实力，福建海源自动化机械设备有限

公司全体董事一致同意，以未分配利润增加注册资本 40 万美元、增加总投资 56 万美元，并修改经营范围，在原经营范围基础上增加“高新技术新产品开发、资源再生产及综合利用技术”。2006 年 1 月 4 日，福州市仓山区对外贸易经济合作局出具榕仓外企（2006）2 号文，批准本次增资和变更经营范围。2006 年 1 月 6 日，福建海源自动化机械设备有限公司取得新的《批准证书》（批准号：商外资闽榕外资字[2003]0106 号），并于 2006 年 1 月 13 日完成工商变更登记。

本次增资由福建天和有限责任会计师事务所福天会（2006）验字第 0276 号《验资报告》进行验证。

第一次增资后，福建海源自动化机械设备有限公司的股权结构未发生变化，如下表：

| 股东名称 | 增资前 | | 增资后 | |
|---|---|---|---|---|
| | 出资额（万美元） | 出资比例 | 出资额（万美元） | 出资比例 |
| 海源实业 | 211.0000 | 100.00% | 251.0000 | 100.00% |
| 合计 | 211.0000 | 100.00% | 251.0000 | 100.00% |

**3、2007年3月，福建海源自动化机械设备有限公司第二次增资**

2006 年市场需求旺盛，福建海源自动化机械设备有限公司当时已有的产能无法满足市场需求，为了加快新厂区的建设、抢占市场先机，福建海源自动化机械设备有限公司决定引进外部投资基金。2006 年 12 月 22 日，福建海源自动化机械设备有限公司与中比基金签订增资协议，中比基金以现金形式增资 5000 万元人民币，其中 31.0225 万美元计入注册资本，剩余部分计入资本公积，增资后中比基金的持股比例为 11%。2007 年 1 月 25 日，福州市仓山区对外贸易经济合作局出具榕仓外企（2007）015 号文，同意本次增资。2007 年 2 月 14 日，福建海源自动化机械设备有限公司取得新的《批准证书》（批准号：商外资闽榕合资[2003]0069 号），并于 2007 年 3 月 19 日完成工商变更登记。

本次增资由立信所信会师报字（2007）第 10396 号《验资报告》进行验证。

第二次增资后，福建海源自动化机械设备有限公司的股权结构发生如下变化：

| 股东名称 | 增资前 | | 增资后 | |
|---|---|---|---|---|
| | 出资额（万美元） | 出资比例 | 出资额（万美元） | 出资比例 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 海源实业 | 251.0000 | 100.00% | 251.0000 | 89.00% |
| 中比基金 | - | - | 31.0225 | 11.00% |
| 合计 | 251.0000 | 100.00% | 282.0225 | 100.00% |

中比基金增资取得的公司股权在公司改制后折合为 1,240.8000 万股，单位取得成本为 4.03 元/股。

**4、2007年7月，福建海源自动化机械设备有限公司股权转让及第三次增资**

为进一步壮大公司实力，完善公司治理结构，激励核心管理人员，2007 年 6 月 7 日，福建海源自动化机械设备有限公司董事会决议一致同意进行股权转让和增资扩股，具体为：

（1）海源实业将其持有的福建海源自动化机械设备有限公司 78.8720 万美元出资额转让给鑫盘投资、金鑫源投资、华达鑫投资、源恒信投资、金旭投资、华登基金、闽信昌晖、嘉毅公司、WIN ZONE 和上海典博，具体为：

| 转让方 | 受让方 | 转让标的 | | 转让价 |
|---|---|---|---|---|
| | | 出资额（万美元） | 占增资前股权比例 | |
| 海源实业 | 鑫盘投资 | 18.3114 | 6.4929% | 1 元 |
| | 金鑫源投资 | 17.8538 | 6.3306% | 1 元 |
| | 华达鑫投资 | 2.0081 | 0.7120% | 1 元 |
| | 源恒信投资 | 1.2550 | 0.4450% | 1 元 |
| | 金旭投资 | 1.0039 | 0.3560% | 1 元 |
| | 华登基金 | 15.3797 | 5.4534% | 375.956 万美元 |
| | 嘉毅公司 | 7.6197 | 2.7018% | 690 万元 |
| | 闽信昌晖 | 7.5300 | 2.6700% | 681 万元 |
| | WIN ZONE | 5.4004 | 1.9149% | 1000 万元 |
| | 上海典博 | 2.5100 | 0.8900% | 1 元 |

（2）上述股权转让后，华登基金以现汇增资 159.0440 万美元，其中 6.5063 万美元计入注册资本，剩余部分计入资本公积；环境基金以现汇增资 281 万美元，其中 11.4951 万美元计入注册资本，剩余部分计入资本公积。2007 年 6 月 29 日，福州市对外贸易经济合作局出具榕外经贸资（2007）182 号文，同意上述股权转让及增资。2007 年 6 月 29 日，福建海源自动化机械设备有限公司取得新的《批准证书》（批准号：商外资闽榕合资字[2003]0069 号），并于 2007 年 7 月 31 日

完成工商变更登记。

本次增资由立信所信会师报字（2007）第 11690 号《验资报告》进行验证。

股权转让及第三次增资后，福建海源自动化机械设备有限公司的股权结构发生如下变化：

| 股东名称 | 增资、转股前 | | 增资、转股后 | |
|---|---|---|---|---|
| | 出资额（万美元） | 出资比例 | 出资额（万美元） | 出资比例 |
| 海源实业 | 251.0000 | 89.0000% | 172.1279 | 57.3714% |
| 中比基金 | 31.0225 | 11.0000% | 31.0225 | 10.3400% |
| 华登基金 | - | - | 21.8861 | 7.2948% |
| 鑫盘投资 | - | - | 18.3114 | 6.1033% |
| 金鑫源投资 | - | - | 17.8538 | 5.9508% |
| 环境基金 | - | - | 11.4951 | 3.8314% |
| 嘉毅公司 | - | - | 7.6197 | 2.5397% |
| 闽信昌晖 | - | - | 7.5300 | 2.5098% |
| WIN ZONE | - | - | 5.4004 | 1.8000% |
| 上海典博 | - | - | 2.5100 | 0.8366% |
| 华达鑫投资 | - | - | 2.0081 | 0.6693% |
| 源恒信投资 | - | - | 1.2550 | 0.4183% |
| 金旭投资 | - | - | 1.0039 | 0.3346% |
| 合计 | 282.0225 | 100.0000% | 300.0239 | 100.0000% |

上述通过股权转让及第三次增资而成为公司股东的，华登基金、环境基金取得的公司股权在公司改制后分别折合为 875.3760 万股、459.7680 万股，单位取得成本均为 4.68 元/股;WIN ZONE 取得的公司股权在公司改制后折合为 216.0000 万股，单位取得成本为 4.63 元/股；嘉毅公司、闽信昌晖取得的公司股权在公司改制后分别折合为 304.7640 万股、301.1760 万股，单位取得成本均为 2.26 元/股；鑫盘投资、金鑫源投资、上海典博、华达鑫投资、源恒信投资、金旭投资的单位取得成本均为接近于 0。

**5、2007年12月，整体变更为股份公司**

2007 年 9 月 1 日，福建海源自动化机械设备有限公司董事会决议一致同意，以整体变更方式发起设立股份公司，以经审计的截至 2007 年 7 月 31 日的账面净

资产全部投入拟设立的股份公司，其中 120,000,000.00 元作为股份公司总股本，其余 9,775,373.42 元计入股份公司的盈余公积，20,168,942.91 元进入股份公司的资本公积。2007 年 12 月 10 日，中华人民共和国商务部商资批[2007]2008 号文《商务部关于同意福建海源自动化机械设备有限公司改制为外商投资股份有限公司的批复》，批准本次整体变更。2007 年 12 月 14 日，福建海源自动化机械设备有限公司改制为股份公司事宜取得了中华人民共和国商务部出具的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》(批准号:商外资资审 A 字[2007]0291 号)，并于 2007 年 12 月 29 日完成工商变更登记，领取了新的《企业法人营业执照》（注册号：350100400001054）。

整体变更的出资情况由立信所信会师报字（2007）第 12018 号《验资报告》进行验证。

整体变更为股份公司后，公司的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 股本（万股） | 持股比例 |
|---|---|---|---|
| 1 | 海源实业 | 6,884.5680 | 57.3714% |
| 2 | 中比基金 | 1,240.8000 | 10.3400% |
| 3 | 华登基金 | 875.3760 | 7.2948% |
| 4 | 鑫盘投资 | 732.3960 | 6.1033% |
| 5 | 金鑫源投资 | 714.0960 | 5.9508% |
| 6 | 环境基金 | 459.7680 | 3.8314% |
| 7 | 嘉毅公司 | 304.7640 | 2.5397% |
| 8 | 闽信昌晖 | 301.1760 | 2.5098% |
| 9 | WIN ZONE | 216.0000 | 1.8000% |
| 10 | 上海典博 | 100.3920 | 0.8366% |
| 11 | 华达鑫投资 | 80.3160 | 0.6693% |
| 12 | 源恒信投资 | 50.1960 | 0.4183% |
| 13 | 金旭投资 | 40.1520 | 0.3346% |
| 合计 | | 12000.0000 | 100.0000% |

**6、2010年8月，股份公司股权转让及控股股东变更**

2010 年 7 月 20 日，公司原控股股东海源实业与海诚投资签署《股权转让协议书》，将其持有的公司 3,884.568 万股股份转让给海诚投资。

2010 年 8 月 11 日，福建省对外贸易经济合作厅出具《关于福建海源自动化机械股份有限公司股权转让事项的批复》（闽外经贸资[2010]303 号），同意上述股权转让。2010 年 8 月 11 日，公司取得新的《批准证书》（批准号：商外资闽府股份字[2007]0006 号），并于 2010 年 8 月 13 日完成工商变更登记。

本次股权转让完成后，海诚投资持有公司 32.3714%股份，海源实业持有公司 25%股份，公司控股股东由海源实业变更为海诚投资。公司实际控制人仍为李良光、李祥凌、李建峰三兄弟，合计持有海诚投资 100%和海源实业 54.22%股权，间接控制公司 57.3714%股权。

股权转让完成后，公司的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 股本（万股） | 持股比例 |
|---|---|---|---|
| 1 | 海诚投资 | 3,884.5680 | 32.3714% |
| 2 | 海源实业 | 3,000.0000 | 25.0000% |
| 3 | 中比基金 | 1,240.8000 | 10.3400% |
| 4 | 华登基金 | 875.3760 | 7.2948% |
| 5 | 鑫盘投资 | 732.3960 | 6.1033% |
| 6 | 金鑫源投资 | 714.0960 | 5.9508% |
| 7 | 环境基金 | 459.7680 | 3.8314% |
| 8 | 嘉毅公司 | 304.7640 | 2.5397% |
| 9 | 闽信昌晖 | 301.1760 | 2.5098% |
| 10 | WIN ZONE | 216.0000 | 1.8000% |
| 11 | 上海典博 | 100.3920 | 0.8366% |
| 12 | 华达鑫投资 | 80.3160 | 0.6693% |
| 13 | 源恒信投资 | 50.1960 | 0.4183% |
| 14 | 金旭投资 | 40.1520 | 0.3346% |
| 合计 | | 12,000.0000 | 100.0000% |

## （二）历次股权变动对公司业务、管理层、实际控制人及经营业绩的影响

公司历次股权结构的变化，逐步增强了公司的资金实力，提升了公司的市场

形象，完善了公司法人治理机制，调动了公司管理层和核心技术人员的积极性，对公司业绩的提升产生了积极的影响。历次股权结构变化对主营业务、管理层、实际控制人未发生实质影响，公司一直致力于全自动液压压砖机以及配套设备的研发、生产与销售，实际控制人一直为李氏兄弟，管理层和核心技术人员保持稳定。

2010 年 8 月，公司原控股股东海源实业将其持有的海源机械 3,884.5680 万股股权转让给现控股股东海诚投资，针对该事项，公司保荐机构认为：“海源机械的控股股东变更，未改变公司报告期内实际控制人均为李良光、李祥凌、李建峰三兄弟的事实，也未改变公司的主营业务和管理层，因此，控股股东变更事宜对海源机械本次发行上市不构成障碍，海源机械仍然符合在中国 A 股发行股票并上市的条件”。公司律师认为：“发行人的实际控制人没有发生变化，李良光、李祥凌、李建峰三兄弟仍然为发行人的实际控制人。发行人的股权变更事宜对发行人本次发行上市不构成影响”。

## （三）公司设立以来重大资产重组情况

公司自设立以来，未发生重大资产重组情况。

# 四、公司历次验资情况及投入资产的计量属性

## （一）公司历次验资情况

### 1、福建海源自动化机械设备有限公司设立的验资情况

经批准，福建海源自动化机械设备有限公司设立的注册资本为 211 万美元，分期缴付，在营业执照签发之日（2003 年 7 月 7 日）起三个月内到资 15%，其余两年内全部缴足。

福建大正有限责任会计师事务所对第一期出资情况进行了审验，并于 2004 年 2 月 3 日出具了大正（2004）验字 008 号《验资报告》，截至 2004 年 2 月 3 日，已收到海源实业以货币出资缴纳的第一期注册资本合计 85 万美元。

福建华振有限责任会计师事务所对第二期出资情况进行了审验，并于 2004 年 10 月 15 日出具了华振资报字（2004）第 465 号《验资报告》，截至 2004 年 9

月 30 日，已收到海源实业以货币出资缴纳的第二期注册资本 64.251 万美元，累计注册资本实收金额为 149.251 万美元。

福州宏华有限责任会计师事务所对第三期出资情况进行了审验，并于 2005 年 3 月 30 日出具了宏华（2005）第 134 号《验资报告》，截至 2005 年 2 月 28 日，已收到海源实业以货币出资缴纳的第三期注册资本 61.7519 万美元，累计注册资本实收金额为 211 万美元，多投入的 29 美元转入“其他应付款”账户。

**2、福建海源自动化机械设备有限公司第一次增资的验资情况**

福建天和有限责任会计师事务所对福建海源自动化机械设备有限公司第一次增资情况进行了审验，并于 2006 年 7 月 5 日出具了福天会（2006）验字第 0276 号《验资报告》，截至 2006 年 6 月 30 日，已收到海源实业以未分配利润投入的投资款 350 万元人民币，折合 43.7806 万美元，其中 40 万美元作为注册资本，其余 3.7806 万美元转作资本公积。

**3、福建海源自动化机械设备有限公司第二次增资的验资情况**

立信所对福建海源自动化机械设备有限公司第二次增资情况进行了审验，并于 2007 年 3 月 1 日出具了信会师报字（2007）第 10396 号《验资报告》，截至 2007 年 3 月 1 日，已收到中比基金货币出资 5,000 万元人民币，按收款日基准价计算，折合 640.311447 万美元，其中 31.0225 万美元计入注册资本。

**4、福建海源自动化机械设备有限公司第三次增资的验资情况**

立信所对福建海源自动化机械设备有限公司第三次增资情况进行了审验，并于 2007 年 7 月 31 日出具了信会师报字（2007）第 11690 号《验资报告》，截至 2007 年 7 月 31 日，已收到华登基金、环境基金注册资本合计 18.0014 万美元，其中华登基金实际投入货币资金 159.044 万美元，实际投入与认缴出资差额 152.5377 万美元计入资本公积，环境基金实际投入货币资金 281 万美元，实际投入与认缴出资差额 269.5049 万美元计入资本公积。

**5、福建海源自动化机械设备有限公司整体变更为股份公司时的验资情况**

立信所对改制设立的出资情况进行了审验，并于 2007 年 12 月 24 日出具了信会师报字（2007）第 12018 号《验资报告》，截至 2007 年 12 月 17 日，公司已将 2007 年 7 月 31 日账面净资产中的实收资本 24,421,605.87 元、资本公积 79,846,513.63 元、盈余公积 9,775,373.42 元、未分配利润 35,900,823.41 元，

共计 149,944,316.33 元，按 1:0.8003 的比例折合成股本 120,000,000.00 元，保留原计提的盈余公积 9,775,373.42 元，其余 20,168,942.91 元计入资本公积。

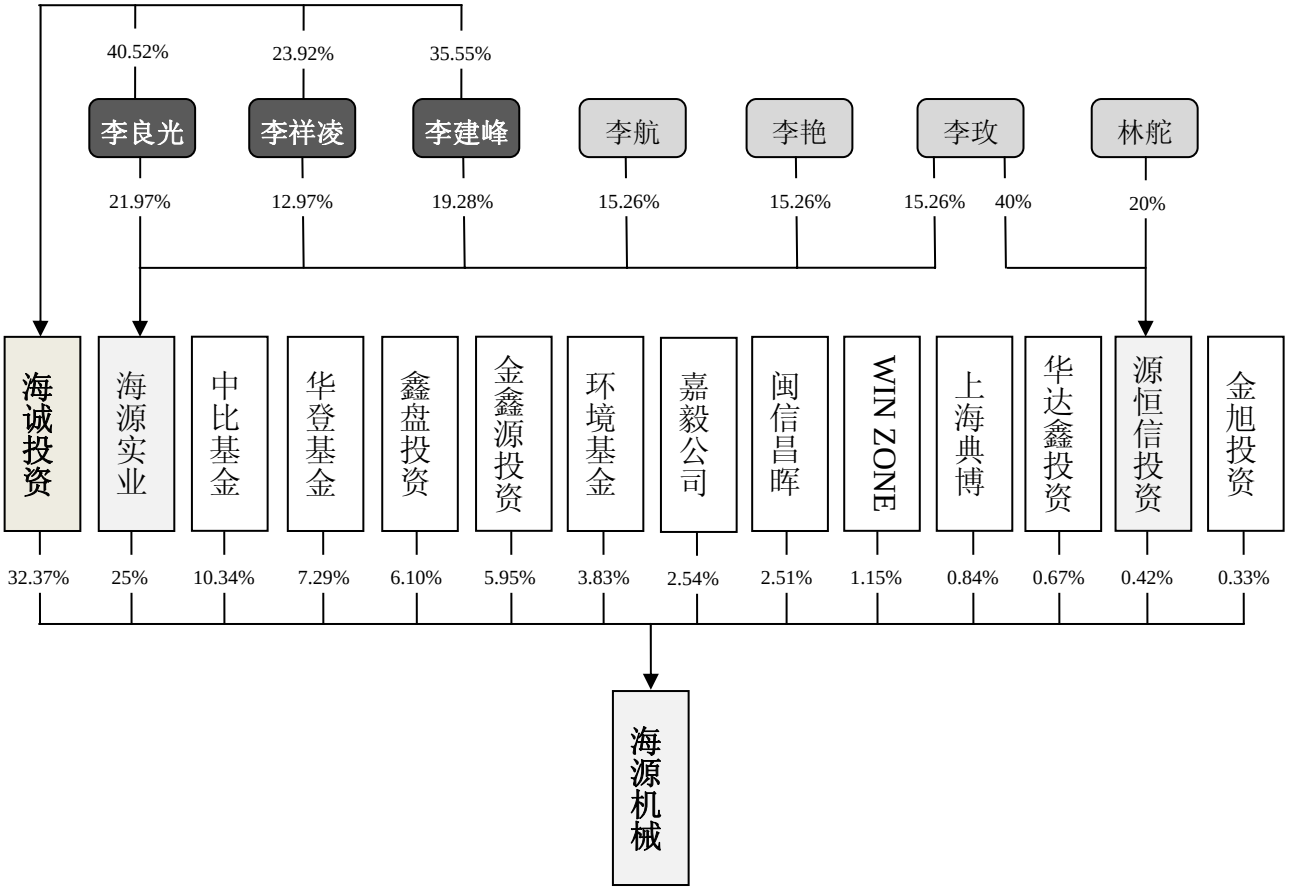
## （二）设立时发起人投资资产的计量属性

公司是在福建海源自动化机械设备有限公司的基础上整体变更的股份公司，原福建海源自动化机械设备有限公司的股东以其持有的福建海源自动化机械设备有限公司出资额所对应的经审计的净资产作为对股份公司的出资。

# 五、公司的股权结构及组织架构

## （一）公司股权结构图

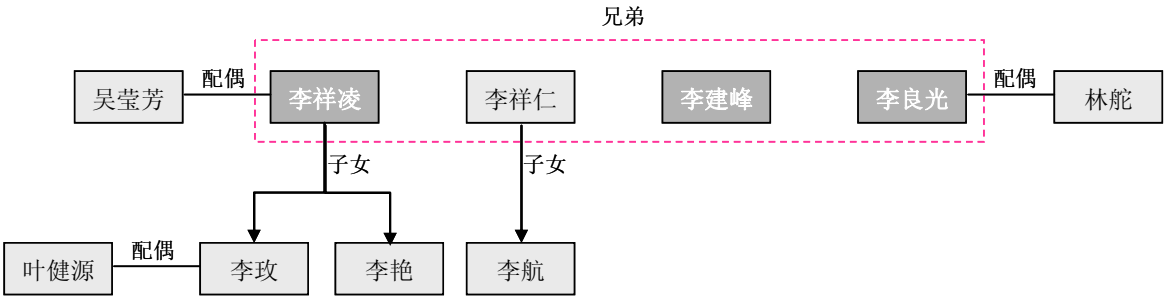
截至本招股说明书签署之日，公司的股权结构如下图：




海诚投资持有公司 32.3714%股份，是公司的控股股东；海源实业持有公司 25%股份。李良光、李祥凌及李建峰三人为亲兄弟，分别合计持有海诚投资 100%和海源实业 54.22%的股份。同时，李良光一直担任公司的总经理（未设董事会

之前）或董事长兼总经理，李祥凌一直担任公司的董事（设立董事会之后），李建峰自 2007 年 1 月 25 日一直担任公司的董事，因此李氏兄弟为公司的实际控制人。

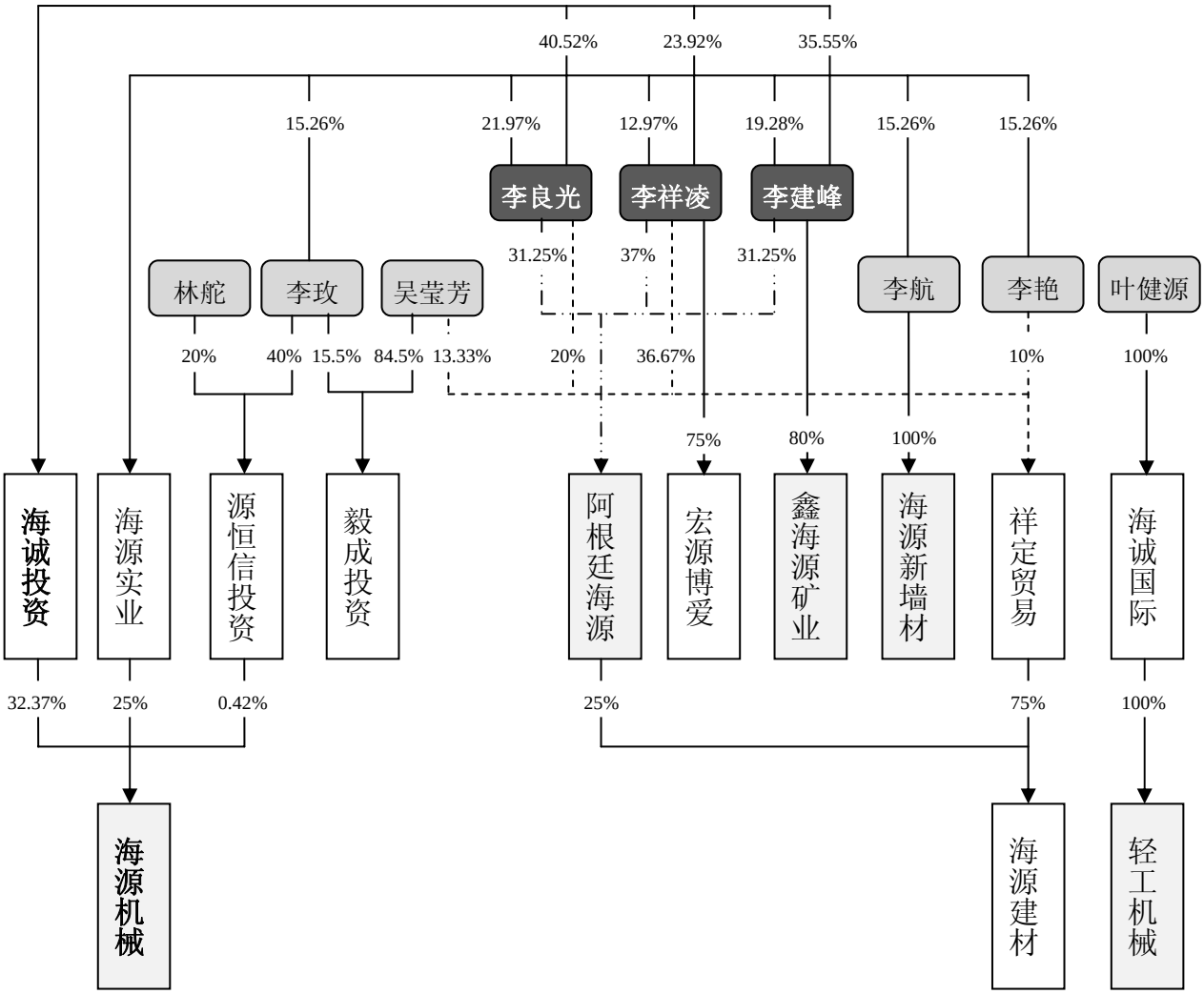
海源实业其余 45.78%股权也为李氏兄弟的直系亲属（李祥凌的女儿和李氏兄弟的侄子）所持有，李氏家族内部主要的亲属关系如下图：




注：本招股说明书中将上图中李氏兄弟的主要亲属统称为“实际控制人的直系亲属”。

## （二）控股股东和实际控制人及其控制的企业股权结构

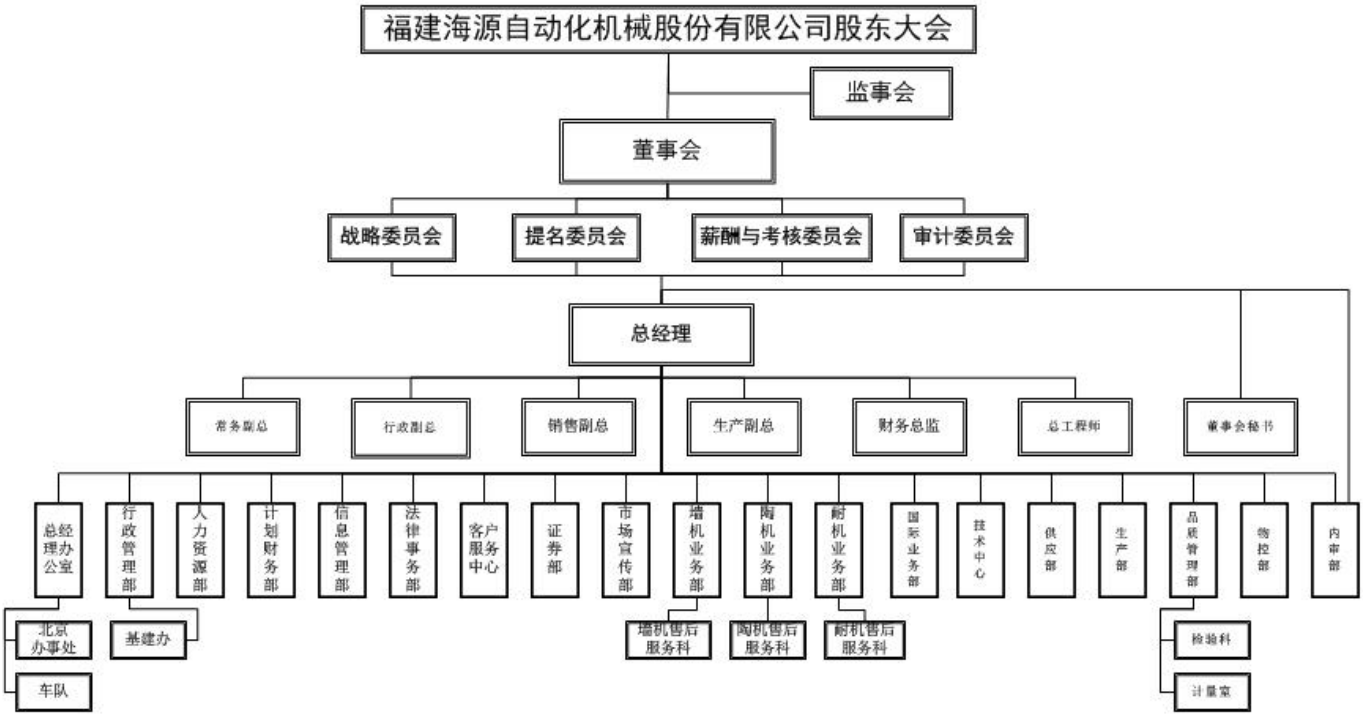
公司的关联方中，海诚投资、海源实业、阿根廷海源、鑫海源矿业、海源新墙材、祥定贸易、海源建材、宏源博爱是公司实际控制人控制的企业，海诚国际、轻工机械、毅成投资、源恒信投资是公司实际控制人直系亲属控制的企业。公司控股股东、实际控制人及实际控制人（包括其直系亲属）控制的企业股权结构如下图：




上述实际控制人及其直系亲属控制的企业中，海诚投资、海源实业、源恒信投资、毅成投资、宏源博爱、祥定贸易、海诚国际属于控股型、投资型或正在或准备执行注销程序的企业，日常经营管理活动较少。有较多实际经营运作的企业中，轻工机械由李祥凌负责日常管理，阿根廷海源、鑫海源矿业由李建峰负责日常管理，海源新墙材由李航外聘职业经理人负责日常管理，本公司主要由李良光负责日常管理。

## （三）公司的组织结构

公司根据《公司法》等有关法律法规规定，并结合公司业务发展的需要，建立了规范的法人治理结构。具体如下图：




目前，各职能部门的职责如下：

总经理办公室：负责组织总经理办公会议，做好会议纪要并督办会议各项工作；安排总经理重要工作日程，协助总经理做好中层干部的考核、选拔、任免；负责公司相关文件的草拟；负责接待政府部门、行业协会来访人员，并负责与政府部门、行业协会的联络工作并办理相关事宜；负责公司的印章和文印管理，并负责公司内外部文件收取、传送、编号、归档等档案管理工作；组织项目申报材料的汇编，并负责申报及相关事务，负责公司商标、专利的申报工作。

行政管理部：负责公司办公用品的采购、发放和保管，负责公司产品设备、零配件及原材料运输及包装事宜；负责公司的治安、消防工作，内部的卫生、绿化及环保工作、日常基础设施维护工作；负责火车票、飞机票、礼品的订购及福利品的采购与发放工作；负责公司的车辆使用、保养和维护；负责员工工作服定制、发放及保管工作，组织员工开展文化、娱乐活动；负责公司食堂及宿舍的管理工作。

人力资源部：负责公司人力资源开发、配置和管理，制定人力资源中长期规划、年度计划并组织实施；制定员工聘用、解职、薪酬、福利、考核、培训、奖惩等人事管理制度并组织实施；负责人才招聘、员工培训、考核、薪酬等工作；负责员工劳动合同的签订及员工人事档案的管理，建立人力资源管理信息系统；

处理公司内部劳动纠纷及各种投诉和申诉。

计划财务部：建立会计核算体系和财务管理制度体系，编制财务预决算，及时汇总各种财务报表，负责财务资料的归档和保管、固定资产造册与监管工作；对经济效益进行综合分析，为经济决策提供参考；负责公司资金管理，建立预警机制；负责成本核算与控制，参与产品价格调整的测算；对公司财务指标完成情况进行监督检查、控制考核。

信息管理部：负责公司信息管理制度的制定、执行与监督，负责内部信息标准的制定、调试、实施和监督；为公司各职能部门的信息管理工作提供设备、技术和培训等方面的服务支持，保障数据安全、信息渠道畅通；负责内部网络的建设和维护，使各部门实现在内部网络上的信息传递；负责公司信息的保密工作，对内部信息进行分级管理；建设公司办公自动化系统，设计、管理和维护公司网站。

法律事务部：接受公司法定代表人委托，代理公司普通诉讼和非诉讼活动，负责聘请专职律师代理与公司有重大利害关系的案件；对保护公司知识产权提供法律建议，负责处理知识产权纠纷；对公司重大经营决策提供法律意见，参与公司的兼并、收购、分立、投资、租赁、资产转让及招投标等重要经济活动，处理有关法律事务；参与起草公司重要的规章制度，对其合法性负责；配合公司相关部门对员工进行法制宣传教育，增强员工法制观念。

客户服务中心：接受和处理客户投诉；负责国际业务部客户的售后工作，负责公司产品的安装、维修事宜；负责售后配件任务下达、跟踪和发货，接受和处理售后退回的配件；调查和回访客户，建立客户服务维修档案；负责各设备安装维修科上报的疑难故障，收集、分析和反馈产品质量问题；制定售后服务相关制度，培训售后服务人员，负责售后人员技术等级考评。

证券部：负责公司日常证券事务工作，组织相关信息披露；负责公司投资者关系管理，协调公司内部与资本市场相关的工作，配合有关监督机构、中介机构工作；负责股东大会、董事会、监事会相关工作。

市场宣传部：负责制定公司产品的品牌战略规划，参与制定营销战略；负责渠道推广管理，利用网络、会议、展览会等平台，促进营销；负责建设公司市场信息系统，配合信息管理部对公司网站内容进行及时更新；组织制定和实施市场

推广方案，进行市场调研，参加各类展览会，组织用户培训班，定期提交调研报告、各类展览会及大型会议效果分析报告；管理公司产品、标识等形象资源；负责公司的文化建设。

墙机业务部：负责 HF 压机及配套设备的营销、市场推广与售后服务工作；负责与客户沟通交流，巩固、扩大客户群，建立客户档案；建立与修订 HF 压机价格体系，负责 HF 压机销售合同的签订、执行与管理，负责应收货款的催收工作；协助处理客户投诉问题；制定年度销售计划和月度工作计划，编制销售报表，检查计划执行情况。

陶机业务部：负责 HP 压机的营销、市场推广与售后服务工作；负责与客户沟通交流，巩固、扩大客户群，建立客户档案；建立与修订 HP 压机的价格体系，负责 HP 压机销售合同的签订、执行与管理，负责应收货款的催收工作；协助处理客户投诉问题；制定年度销售计划和月度工作计划，编制销售报表，检查计划执行情况。

耐机业务部：负责 HC 压机及配套设备的营销、市场推广与售后服务工作；负责与客户沟通交流，巩固、扩大客户群，建立客户档案；建立与修订 HC 压机的价格体系，负责 HC 压机销售合同的签订、执行与管理，负责应收货款的催收工作；协助处理客户投诉问题；制定年度销售计划和月度工作计划，编制销售报表，检查计划执行情况。

国际业务部：负责公司产品在国际市场的营销与推广工作，建立稳定的出口贸易渠道，积极开展对外贸易活动，开展代理转口贸易和出口贸易等多种形式的出口业务；负责处理公司有关涉外事宜。

技术中心：负责公司产品的开发设计、技术改进、工艺工作；根据公司的总体规划，制定年度新产品开发计划、技改计划；组织新产品的设计评审和设计验证，参与产品定型，处理有关技术问题；组织新产品的试制，负责产品的鉴定；参与组织产品关键工序质量控制程序的设计，组织特种工艺质量控制程序的设计，并对其实施效果负责；参与质量分析，研究解决质量问题，负责重大产品质量改进措施的落实工作；组织技术人员开展技术调查及市场调研，组织编写项目建议书或可行性分析报告，参与特殊合同评审；组织建立完善的技术资料库，负责技术资料和技术档案的管理工作，组织编写有关项目的申报材料；做好本部门

员工的培训工作。

供应部：根据生产计划及库存情况，编制采购计划并组织实施，管理采购物资储存、领取；寻找多方供货渠道降低成本，定期对供方进行评价，建立相关档案。

生产部：负责组织生产和现场管理工作，负责外协加工件的组织与管理，负责生产车间用料管理；组织生产、设备、安全等制度的拟定、检查、监督、控制及执行，组织年、季、月度和平时生产计划、设备检修计划的编制、实施及考核；负责生产部门的各种记录、报表、资料的收集和归档。

品质管理部：负责编制和修订质量计划、质量手册和质量体系程序文件和管理文件，负责公司质量管理体系的运行、维护和管理；负责测量仪器的校正、维护和管理工作，策划和诊断生产过程监视和测量控制的有效性，进行检验和实验的过程和状态管理；组织开展质量宣传活动，配合人力资源做好相关培训工作。

物控部：全面负责仓库物料管理，对配件成品和自制半成品实施入库管理，定期组织进行库存盘点与账务核对，配合财务部年终盘点工作；维护仓库的环境卫生和安全；对运输过程进行管理控制，指导现场货物装卸等事宜。

内审部：全面负责公司内部审计工作，制定并实施公司内部审计计划和审计准则，根据审计目标收集和整理资料，建立审计档案；参与公司的合并、分立、注销和清算等事项。

# 六、公司控股子公司、参股子公司简要情况

截至本招股说明书签署之日，公司不存在控股子公司、参股子公司。

# 七、发起人、持有公司5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

## （一）发起人基本情况

公司共有 13 家发起人，具体情况如下：

**1、海源实业有限公司**

成立时间：2003 年 5 月 23 日

法定股本：10,000 港币

已发行股本：10,000 港币

注册地：中国香港湾仔告士打道 138 号联合鹿岛大厦 7 楼

主营业务：股权投资，目前除投资本公司之外未有其他投资项目，也未经营其他业务。

历史沿革及股权结构：

（1）注册设立

海源实业于 2003 年 5 月 23 日在香港注册设立，公司编号为 847815，设立时海源实业股本为 10,000 港元，每股 1 港元，计 10,000 股，已发行股份为 2 股，李良光、李祥凌各持有 1 股。2003 年 5 月 28 日，李祥凌、李良光出任公司董事。

（2）配股

海源实业于 2006 年 12 月 28 日配股 9,998 股，配股后海源实业股本为 10,000 港元，每股 1 港元，计 10,000 股，已发行股份为 10,000 股，股权结构变更为：

| 姓名 | 股本（股） | 持股比例 |
|---|---|---|
| 李良光 | 3,066 | 30.66% |
| 李建峰 | 2,933 | 29.33% |
| 李祥凌 | 2,000 | 20.00% |
| 李艳（LIYAN） | 667 | 6.67% |
| 李玫 | 667 | 6.67% |
| 李航 | 667 | 6.67% |
| 合计 | 10,000 | 100.00% |

（3）股份转让

海源实业于 2008 年 5 月 7 日进行股份转让，李良光分别受让李祥凌 85 股、李建峰 87 股、李艳 2 股、李玫 2 股和李航 2 股股份。此次股份转让后，海源实业的股权结构变更为：

| 姓名 | 股本（股） | 持股比例 |
|---|---|---|
| 李良光 | 3,244 | 32.44% |
| 李建峰 | 2,846 | 28.46% |
| 李祥凌 | 1,915 | 19.15% |

| | | |
|---|---|---|
| 李艳（LIYAN） | 665 | 6.65% |
| 李玫 | 665 | 6.65% |
| 李航 | 665 | 6.65% |
| 合计 | 10,000 | 100.00% |

（4）股份转让

海源实业于 2010 年 8 月 16 日进行股份转让，李良光向李艳、李玫分别转让 495 股、552 股，李祥凌向李艳、李玫分别转让 309 股、309 股，李建峰向李艳。李航转让 57 股、861 股。此次股份转让后，海源实业的股权结构变更为：

| 姓名 | 股本（股） | 持股比例 |
|---|---|---|
| 李良光 | 2,197 | 21.97% |
| 李建峰 | 1,928 | 19.28% |
| 李祥凌 | 1,297 | 12.97% |
| 李艳（LIYAN） | 1,526 | 15.26% |
| 李玫 | 1,526 | 15.26% |
| 李航 | 1,526 | 15.26% |
| 合计 | 10,000 | 100.00% |

自上述股权转让发生之后，截至本招股说明书签署之日，海源实业的股权结构未发生变化。

经审计，截至 2009 年 12 月 31 日，海源实业的总资产为 83,469,328.19 港币，净资产为 83,445,912.19 港币，2009 年度实现的净利润为-40,654.55 港币。

截至 2010 年 6 月 30 日，海源实业的总资产为 83,448,311.10 港币，净资产为 83,438,465.10 港币，2010 年 1-6 月实现的净利润为-7,447.09 港币（未经审计）。

**2、中国-比利时直接投资基金**

成立时间：2004 年 11 月 18 日

注册资本：100,000,000 欧元

实收资本：100,000,000 欧元

注册地：北京市西城区金融街 35 号国际企业大厦 C 座 10 层

主营业务：对未上市企业进行股权投资；在一级市场认购中国政府发行的债

券及其他固定收益债券等

股权结构：

| 股东名称 | 出资额 | 持股比例 |
|---|---|---|
| 全国社会保障基金理事会 | 15,000,000 欧元 | 15.00% |
| 国家开发银行 | 15,000,000 欧元 | 15.00% |
| 中国印钞造币总公司 | 13,000,000 欧元 | 13.00% |
| 国家开发投资公司 | 10,000,000 欧元 | 10.00% |
| 比利时富通银行 | 10,000,000 欧元 | 10.00% |
| 海通证券股份有限公司 | 10,000,000 欧元 | 10.00% |
| 广东喜之郎集团有限公司 | 10,000,000 欧元 | 10.00% |
| 中国财政部 | 8,500,000 欧元 | 8.50% |
| 比利时政府 | 8,500,000 欧元 | 8.50% |
| 合计 | 100,000,000 欧元 | 100.00% |

截至 2009 年 12 月 31 日，中比基金的总资产为 1,612,579,301.46 元，净资产为 1,580,071,844.80 元，2009 年度实现的净利润为 593,638,255.01 元（未经审计）。

截至 2010 年 6 月 30 日，中比基金的总资产为 1,352,810,567.37 元，净资产为 1,253,960,328.64 元，2010 年 1-6 月实现的净利润为 107,548,289.19 元（未经审计）。

**3、华登（海源）有限公司**

成立时间：2007 年 5 月 7 日

法定股本：10,000 港币

已发行股本：1,000 港币

注册地：中国香港湾仔港湾道 18 号中环广场 2806A 室

主营业务：股权投资，目前除投资本公司之外未有其他投资项目，也未经营其他业务。

股权结构：

| 股东名称 | 股本 | 股权比例 |
|---|---|---|
| Pacven Walden Ventures VI,L.P.（华登国际基金投资集团） | 835 港币 | 83.50% |

| | | |
|---|---|---|
| WIIG Nikko IT LLC | 100 港币 | 10.00% |
| Pacven Walden Ventures Parallel VI,L.P. | 65 港币 | 6.50% |
| 合计 | 1,000 港币 | 100.00% |

截至 2009 年 12 月 31 日，华登基金的总资产为 5,597,086.43 美元，净资产为 243,122.77 美元，2009 年度实现的净利润为-869.67 美元（未经审计）。

截至 2010 年 6 月 30 日，华登基金的总资产为 5,591,119.79 美元，净资产为 240,830.45 美元，2009 年度实现的净利润为-132.42 美元（未经审计）。

**4、福州市鼓楼区鑫盘投资咨询有限公司**

成立时间：2007 年 1 月 25 日

注册资本：100,000 元

实收资本：100,000 元

注册地：福州市鼓楼区温泉路 1 号 5＃303 单元

主营业务：投资咨询、企业管理咨询，目前除投资本公司之外未有其他投资项目，也未经营其他业务。

鑫盘投资为公司高管人员及骨干员工的持股公司，其股权结构以及股东在公司的任职情况为：

| 股东名称 | 在公司任职 | 出资额 | 持股比例 |
|---|---|---|---|
| 高慧敏 | 董事、副总经理 | 37,500 元 | 37.50% |
| 张善玲 | 国际业务部经理 | 37,500 元 | 37.50% |
| 王琳 | 总工程师 | 25,000 元 | 25.00% |
| 合计 | - | 100,000 元 | 100.00% |

截至 2009 年 12 月 31 日，鑫盘投资的总资产为 844,576.76 元，净资产为 831,357.44 元，2009 年度实现的净利润为-340,630.01 元（未经审计）。

截至 2010 年 6 月 30 日，鑫盘投资的总资产为 695,715.70 元，净资产为 691,044.74 元，2010 年 1-6 月实现的净利润为-140,312.70 元（未经审计）。

**5、福州市鼓楼区金鑫源投资咨询有限公司**

成立时间：2007 年 1 月 25 日

注册资本：100,000 元

实收资本：100,000 元

注册地：福州市鼓楼区五凤街道天骐路 11 号海景园 12#楼 605 单元

主营业务：投资咨询、企业管理咨询，目前除投资本公司之外未有其他投资项目，也未经营其他业务。

金鑫源投资为公司高管人员及骨干员工的持股公司，其股权结构以及股东在公司的任职情况为：

| 股东名称 | 在公司任职 | 出资额 | 持股比例 |
|---|---|---|---|
| 郑怀亮 | 副总经理 | 50,000 元 | 50.00% |
| 蒋荣辉 | 供应部经理 | 50,000 元 | 50.00% |
| 合计 | - | 100,000 元 | 100.00% |

截至 2009 年 12 月 31 日，金鑫源投资的总资产为 1,214,039.88 元，净资产为 1,169,941.84 元，2009 年度实现的净利润为-317,405.84 元（未经审计）。

截至 2010 年 6 月 30 日，金鑫源投资的总资产为 1,136,729.45 元，净资产为 1,062,552.44 元，2010 年 1-6 月实现的净利润为-107,389.40 元（未经审计）。

**6、中国环境基金（海源）有限公司**

成立时间：2007 年 5 月 18 日

法定股本：10,000 港币

已发行股本：0.01 港币

注册地：中国香港中环夏慤道 12 号美国银行中心 509 室

主营业务：股权投资，目前除投资本公司之外未有其他投资项目，也未经营其他业务。

股权结构：

| 股东名称 | 股本 | 股权比例 |
|---|---|---|
| China Environment Fund 2004,LP（中国环境基金 2004） | 0.01 港币 | 100.00% |
| 合计 | 0.01 港币 | 100.00% |

截至 2009 年 12 月 31 日，环境基金的总资产为 2,820,605.05 美元，净资产为 2,820,605.05 美元，2009 年度实现的净利润为 1,180.32 美元（未经审计）。

截至 2010 年 6 月 30 日，环境基金的总资产为 2,819,945.00 美元，净资产为 2,819,945.00 美元，2010 年 1-6 月实现的净利润为-659.93 美元（未经审计）。

**7、嘉毅有限公司**

成立时间：2007 年 4 月 26 日

法定股本：10,000 港币

已发行股本：1 港币

注册地：中国香港干诺道中 128 号豫泰商业大厦 21 字楼

主营业务：股权投资

股权结构：

| 股东名称 | 股本 | 股权比例 |
|---|---|---|
| 陈兴 | 1 港币 | 100.00% |
| 合计 | 1 港币 | 100.00% |

截至 2009 年 12 月 31 日，嘉毅公司的总资产为 7,222,114.78 港币，净资产为 798,034.03 港币，2009 年度实现的净利润为-6,307.44 港币（未经审计）。

截至 2010 年 6 月 30 日，嘉毅公司的总资产为 7,221,047.68 港币，净资产为 792,811.93 港币，2010 年 1-6 月实现的净利润为-5,222.10 港币（未经审计）。

**8、闽信昌晖投资有限公司**

成立时间：2002 年 12 月 18 日

法定股本：10,000 港币

已发行股本：100 港币

注册地：中国香港中环红棉路 8 号东昌大厦 17 楼

主营业务：股权投资

股权结构：

| 股东名称 | 股本 | 持股比例 |
|---|---|---|
| Charm Faith Hi-Tech Limited | 59 港币 | 59.00% |
| Thousand Limited | 39 港币 | 39.00% |
| Min Xin(Nominee) Limited | 1 港币 | 1.00% |
| Ye Yang En | 1 港币 | 1.00% |
| 合计 | 100 港币 | 100.00% |

截至 2009 年 12 月 31 日，闽信昌晖的总资产为 68,363,166.00 港币，净资产为 24,672,581.00 港币，2009 年度实现的净利润为 30,725,154.00 港币（未经审计）。

截至 2010 年 6 月 30 日，闽信昌晖的总资产为 63,888,841.00 港币，净资产为 20,219,755.00 港币，2010 年 1-6 月实现的净利润为 5,271.675.00 港币（未经审计）。

**9、WIN ZONE LIMITED**

成立时间：2007 年 2 月 2 日

注册资本：1,290,000 美元

实收资本：1,290,000 美元

注册地：英属维尔京群岛托特拉岛洛德镇 Offshore Incorporations 中心

主营业务：股权投资

股权结构：

| 股东名称 | 股本 | 持股比例 |
|---|---|---|
| 施加乐 | 903,000 美元 | 70.00% |
| 林木顺 | 387,000 美元 | 30.00% |
| 合计 | 1,290,000 美元 | 100.00% |

截至 2009 年 12 月 31 日，WIN ZONE 的总资产为 1,338,215.37 美元，净资产为 1,336,327.58 美元，2009 年度实现的净利润为-4,695.81 美元（未经审计）。

截至 2010 年 6 月 30 日，WIN ZONE 的总资产为 1,336,115.37 美元，净资产为 1,334,227.58 美元，2010 年 1-6 月实现的净利润为-2,100.00 美元（未经审计）。

**10、上海典博投资顾问有限公司**

成立时间：2005 年 10 月 20 日

注册资本：500,000 元

实收资本：500,000 元

注册地：上海市金山区吕巷镇干巷红光路 4200-4201 号 2723 号

主营业务：投资咨询、商务咨询、企业管理、市场营销策划

股权结构：

| 股东名称 | 持有股本 | 持股比例 |
|---|---|---|
| 郑宇 | 300,000 元 | 60% |
| 周艳 | 200,000 元 | 40% |

| | | |
|---|---|---|
| 合计 | 500,000 元 | 100% |

截至 2009 年 12 月 31 日，上海典博的总资产为 984,153.34 元，净资产为 984,153.34 元，2009 年度实现的净利润为 171,609.35 元（未经审计）。

截至 2010 年 6 月 30 日，上海典博的总资产为 936,952.34 元，净资产为 936,952.34 元，2010 年 1-6 月实现的净利润为-47,200.95 元（未经审计）。

**11、福州市鼓楼区源恒信投资咨询有限公司**

成立时间：2007 年 1 月 24 日

注册资本：100,000 元

实收资本：100,000 元

注册地：福州市鼓楼区鼓西街道西洪路与湖头街交叉口处福禄寿花园 2＃楼 802 单元

主营业务：投资咨询、企业管理咨询，目前除投资本公司之外未有其他投资项目，也未经营其他业务。

源恒信投资为公司高管人员及骨干员工的持股公司，其股权结构以及股东在公司的任职情况为：

| 股东名称 | 在公司任职 | 出资额 | 持股比例 |
|---|---|---|---|
| 李玫 | 董事会秘书 | 40,000 元 | 40.00% |
| 林舵 | 内审部经理 | 20,000 元 | 20.00% |
| 郑明 | 财务总监 | 40,000 元 | 40.00% |
| 合计 | - | 100,000 元 | 100.00% |

截至 2009 年 12 月 31 日，源恒信投资的总资产为 132,686.64 元，净资产为 -86,442.52 元，2009 年度实现的净利润为-129,012.15 元（未经审计）。

截至 2010 年 6 月 30 日，源恒信投资的总资产为 118,680.12 元，净资产为 -106,807.75 元，2010 年 1-6 月实现的净利润为-20,365.23 元（未经审计）。

**12、福州市鼓楼区华达鑫投资咨询有限公司**

成立时间：2007 年 6 月 1 日

注册资本：200,000 元

实收资本：200,000 元

注册地：福州市鼓楼区华林路 189 号 6 座 304 单元

主营业务：投资咨询、企业管理咨询，目前除投资本公司之外未有其他投资项目，也未经营其他业务。

华达鑫投资为公司高管人员及骨干员工的持股公司，其股权结构以及股东在公司的任职情况为：

| 股东名称 | 在公司任职 | 出资额 | 持股比例 |
|---|---|---|---|
| 陈秀华 | 副总经理 | 125,000 元 | 62.50% |
| 李柱兴 | 技术中心项目三部经理 | 75,000 元 | 37.50% |
| 合计 | - | 200,000 元 | 100.00% |

截至 2009 年 12 月 31 日，华达鑫投资的总资产为 181,180.32 元，净资产为 172,297.31 元，2009 年度实现的净利润为-44,832.67 元（未经审计）。

截至 2010 年 6 月 30 日，华达鑫投资的总资产为 173,564.22 元，净资产为 154,851.56 元，2010 年 1-6 月实现的净利润为-17,445.75 元（未经审计）。

**13、福州市鼓楼区金旭投资咨询有限公司**

成立时间：2007 年 2 月 14 日

注册资本：100,000 元

实收资本：100,000 元

注册地：福州市鼓楼区西洪路与湖头街交叉处福禄寿花园 1-2 号楼连体三层 1 单元

主营业务：投资咨询、企业管理咨询，目前除投资本公司之外未有其他投资项目，也未经营其他业务。

金旭投资为公司高管人员及骨干员工的持股公司，其股权结构以及股东在公司的任职情况为：

| 股东名称 | 在公司任职 | 出资额 | 持股比例 |
|---|---|---|---|
| 胡志林 | 客户服务中心主任 | 50,000 元 | 50.00% |
| 张敏秀 | 总经理办公室主任 | 25,000 元 | 25.00% |
| 陈燊淦 | 生产部经理 | 25,000 元 | 25.00% |
| 合计 | - | 100,000 元 | 100.00% |

截至 2009 年 12 月 31 日，金旭投资的总资产为 103,937.31 元，净资产为 23,414.25 元，2009 年度实现的净利润为-53,961.36 元（未经审计）。

截至 2010 年 6 月 30 日，金旭投资的总资产为 93,577.54 元，净资产为-1,747.73 元，2010 年 1-6 月实现的净利润为-25,161.98 元（未经审计）。

## （二）持有公司5%以上股份的主要股东的基本情况

除公司控股股东海诚投资（32.3714%）外，其他持有公司 5%以上股份的股东海源实业（25%）、中比基金（10.3400%）、华登基金（7.2948%）、鑫盘投资（6.1033%）和金鑫源投资（5.9508%）均为发起人，具体情况请参见本节“七、（一）发起人基本情况”相关内容。

海诚投资具体情况如下：

成立时间：2010 年 7 月 20 日

注册资本：15,000,000 元

实收资本：3,000,000 元

注册地址：福州市闽侯县荆溪镇关口村铁岭工业集中区

主营业务：对工业、农业、商业、房地产业、高科技产业的投资；五金、交电产品、仪器仪表、建筑材料的批发；自营和代理各类商品和技术的进出口业务。目前除投资本公司之外未有其他投资项目，未经营其他业务。

股权结构：

| 股东名称 | 认缴出资额 | 持股比例 |
|---|---|---|
| 李良光 | 6,078,705 元 | 40.5247% |
| 李祥凌 | 3,588,375 元 | 23.9225% |
| 李建峰 | 5,332,920 元 | 35.5528% |
| 合计 | 15,000,000 元 | 100.0000% |

## （三）控股股东、实际控制人基本情况

海诚投资持有公司 32.3714%股权，是公司的控股股东。海诚投资的基本情况请参见本节“七、（二）持有公司 5%以上股份的主要股东的基本情况”相关内容。

李氏兄弟是公司的实际控制人，且均担任公司董事，其详细介绍请参见“第八节 一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”相关内容。

2003 年 7 月，福建海源自动化机械设备有限公司成立，公司原控股股东海源实业分三期缴纳了注册资本金 211 万美元。公司原控股股东海源实业的主要资金来源为公司实际控制人李良光、李祥凌、李建峰的借款，截至 2007 年 7 月 31 日，通过公司两次分红和转让部分所持有公司股份，海源实业共获得了 8,534 万元资金，将上述借款归还。公司实际控制人李良光、李祥凌、李建峰对海源实业借款的资金来源系三人最早始于 1993 年在阿根廷工作和投资的历年经营积累。

截至本招股说明书签署之日，控股股东和实际控制人直接或间接持有公司的股份未被质押或冻结，也不存在其他有争议的情况。

## （四）控股股东和实际控制人以及其直系亲属控制的其他企业的基本情况

### 1、（阿根廷）海源有限公司

成立时间：1997 年 8 月 27 日

注册资本：3,200,000 比索

实收资本：3,200,000 比索

注册地：布宜诺斯艾利斯市帕特里西奥斯路 820 号

主营业务：从事阿根廷的超市投资业务

股权结构：

| 股东名称 | 出资额 | 持股比例 |
|---|---|---|
| 李建峰 | 1,200,000 比索 | 37.50% |
| 李祥凌 | 1,000,000 比索 | 31.25% |
| 李良光 | 1,000,000 比索 | 31.25% |
| 合计 | 3,200,000 比索 | 100.00% |

注:（阿根廷）海源有限公司设立时 1 比索约等于 8.289 人民币，2009 年 12 月 31 日 1 比索约等于 1.80 人民币。

阿根廷海源是李氏兄弟共同投资设立的公司，由李建峰负责日常经营管理。

截至 2009 年 12 月 31 日，阿根廷海源的总资产为 7,536,043.12 比索，净资产为 7,434,499.62 比索，2009 年度实现的净利润为-290,366.11 比索（未经审计）。

截至 2010 年 6 月 30 日，阿根廷海源的总资产为 7,416,603.41 比索，净资产为 7,294,536.03 比索，2010 年 1-6 月实现的净利润为-139,963.59 比索（未经审计）。

**2、福州祥定贸易有限公司**

成立时间：1997 年 5 月 29 日

注册资本：6,000,000 元

实收资本：6,000,000 元

注册地：福州市鼓楼区鼓西街道西洪路与湖头街交叉口处福禄寿花园 2 号楼 101 单元

主营业务：从事贸易、投资业务，目前除投资海源建材之外，并无其他业务和其他对外投资

股权结构：

| 股东名称 | 出资额 | 持股比例 |
|---|---|---|
| 李祥凌 | 2,200,000 元 | 36.67% |
| 李良光 | 1,200,000 元 | 20.00% |
| 林起武 | 1,200,000 元 | 20.00% |
| 吴莹芳 | 800,000 元 | 13.33% |
| 李艳 | 600,000 元 | 10.00% |
| 合计 | 6,000,000 元 | 100.00% |

截至 2009 年 12 月 31 日，祥定贸易的总资产为 6,129,734.15 元，净资产为 5,991,248.78 元，2009 年度实现的净利润为-3,698.13 元（未经审计）。

截至 2010 年 6 月 30 日，祥定贸易的总资产为 6,129,734.15 元，净资产为 5,991,248.78 元，2010 年 1-6 月实现的净利润为 0 元（未经审计）。

**3、福建海源建材机械设备有限公司**

成立时间：1993 年 6 月 27 日

注册资本：1,350,000 美元

实收资本：1,350,000 美元

注册地：福州市鼓楼区铜盘白龙路 5 号

主营业务：2006 年 10 月之前从事陶瓷压机的生产与销售，2006 年 10 月之

后停止全部业务

股权结构：

| 股东名称 | 注册资本 | 持股比例 |
|---|---|---|
| 祥定贸易 | 1,012,500 美元 | 75.00% |
| 阿根廷海源 | 337,500 美元 | 25.00% |
| 合计 | 1,350,000 美元 | 100.00% |

注：1997 年 8 月祥定贸易通过股权转让取得海源建材股份，1998 年 3 月阿根廷海源通过股权转让取得海源建材股份。

2007 年度，海源建材已没有从事生产经营；2008 年 2 月，海源建材获批进行提前清算；2008 年 10 月，取得了福州市地方税务局外税分局的注销税务登记通知书；2009 年 1 月，取得了福州市国家税务局直属税务分局的注销税务登记通知书。截至本招股说明书签署之日，海源建材的终止工作尚在办理中。

**4、福州宏源博爱环保科技有限公司**

成立时间：1998 年 11 月 20 日

注册资本：2,000,000 元

实收资本：2,000,000 元

注册地：福州市鼓楼区鼓西街道西洪路与湖头街交叉口处福禄寿花园 2 号楼 102 单元

主营业务：2007 年之前从事建材模具的生产与销售，2007 年之后停止全部业务

股权结构：

| 股东名称 | 出资额 | 持股比例 |
|---|---|---|
| 李祥凌 | 1,500,000 元 | 75.00% |
| 高慧敏 | 250,000 元 | 12.50% |
| 郑怀亮 | 250,000 元 | 12.50% |
| 合计 | 2,000,000 元 | 100.00% |

宏源博爱 2007 年度已没有从事生产经营，截至 2009 年 12 月 31 日，宏源博爱的总资产为 2,361,392.17 元，净资产为 3,371,019.50 元，2009 年度实现的净利润为-828.75 元（未经审计）。

截至 2010 年 6 月 30 日，宏源博爱的总资产为 2,361,303.04 元，净资产为 3,370,929.57 元，2010 年 1-6 月实现的净利润为-89.73 元（未经审计）。

**5、福建省毅成投资发展有限公司**

成立时间：2000 年 7 月 6 日

注册资本：20,000,000 元

实收资本：20,000,000 元

注册地：福州市鼓楼区鼓西街道西洪路与湖头街交叉口处福禄寿花园 2＃楼 201 单元

主营业务：从事一般商品贸易和投资业务

股权结构：

| 股东名称 | 出资额 | 持股比例 |
|---|---|---|
| 吴莹芳 | 16,900,000 元 | 84.50% |
| 李玫 | 3,100,000 元 | 15.50% |
| 合计 | 20,000,000 元 | 100.00% |

截至 2009 年 12 月 31 日，毅成投资的总资产为 48,238,399.52 元，净资产为 19,174,959.12 元，2009 年度实现的净利润为-489,765.37 元（未经审计）。

截至 2010 年 6 月 30 日，毅成投资的总资产为 41,573,224.27 元，净资产为 19,017,495.61 元，2010 年 1-6 月实现的净利润为-157,463.51 元（未经审计）。

**6、海诚国际集团有限公司**

成立时间：2007 年 5 月 14 日

法定股本：10,000 港币

已发行股本：1 港币

注册地：中国香港干诺道中 128 号豫泰商业大厦 21 字楼

主营业务：股权投资，目前除投资轻工机械之外，并无其他对外投资

股权结构：

| 股东名称 | 股本 | 股权比例 |
|---|---|---|
| 叶健源 | 1 港币 | 100.00% |
| 合计 | 1 港币 | 100.00% |

截至 2009 年 12 月 31 日，海诚国际的总资产为 52,337,302.48 港币，净资

产为 21,056.52 港币，2009 年度实现的净利润为-6,376.66 港币（未经审计）。

截至 2010 年 6 月 30 日，海诚国际的总资产为 52,336,145.63 港币，净资产为 26,368.37 港币，2010 年 1-6 月实现的净利润为-5,311.85 港币（未经审计）。

**7、福建省轻工机械设备有限公司**

成立时间：2001 年 4 月 23 日

注册资本：40,000,000 元

实收资本：40,000,000 元

注册地：闽侯县铁岭工业区

主营业务：生产与销售造纸机械、压力容器

股权结构：

| 股东名称 | 出资额 | 持股比例 |
|---|---|---|
| 海诚国际 | 40,000,000 元 | 100.00% |
| 合计 | 40,000,000 元 | 100.00% |

轻工机械由李祥凌负责日常经营管理。轻工机械原址位于福建省南平市，原为国有企业，拥有独立而完整的产供销体系和相应人力资源，经民营化改制之后由李氏兄弟取得控制权。2006 年 10 月因政府回购其经营用地的原因，轻工机械整厂搬迁至福州，目前主要进行相关基建工作并进行部分生产经营活动。

截至 2009 年 12 月 31 日，轻工机械的总资产为 134,980,712.46 元，净资产为 37,812,643.47 元，2009 年度实现的净利润为-2,292,282.45 元（未经审计）。

截至 2010 年 6 月 30 日，轻工机械的总资产为 154,209,556.98 元，净资产为 38,208,124.88 元，2010 年 1-6 月实现的净利润为 395,481.41 元（未经审计）。

**8、福建海源新墙材有限公司**

成立时间：2005 年 6 月 22 日

注册资本：10,000,000 元

实收资本：10,000,000 元

注册地：长乐市玉田镇琅峰村

主营业务：粉煤灰砖、灰砂砖、砌块等新型墙材

股权结构：

| 股东名称 | 出资额 | 持股比例 |
|---|---|---|

| | | |
|---|---|---|
| 李航 | 10,000,000 元 | 100.00% |
| 合计 | 10,000,000 元 | 100.00% |

海源新墙材是李航个人独资的公司，由李航负责日常经营管理。海源新墙材是本公司的下游企业，主要产品是粉煤灰砖。

截至 2009 年 12 月 31 日，海源新墙材的总资产为 27,160,596.30 元，净资产为 10,305,202.03 元，2009 年度实现的净利润为 125,220.62 元（未经审计）。

截至 2010 年 6 月 30 日，海源新墙材的总资产为 28,715,862.09 元，净资产为 10,343,140.59 元，2010 年 1-6 月实现的净利润为 37,938.56 元（未经审计）。

**9、新疆鑫海源矿业有限公司**

成立时间：2006 年 8 月 3 日

注册资本：3,000,000 元

实收资本：3,000,000 元

注册地：乌鲁木齐市巴州路 5 号 3 幢 1-301 号

主营业务：从事矿山投资、矿山开发业务

股权结构：

| 股东名称 | 出资额 | 持股比例 |
|---|---|---|
| 李建峰 | 2,400,000 元 | 80.00% |
| 李民新 | 300,000 元 | 10.00% |
| 孙新福 | 300,000 元 | 10.00% |
| 合计 | 3,000,000 元 | 100.00% |

鑫海源矿业是李建峰投资的公司，由李建峰负责日常经营管理。

截至 2009 年 12 月 31 日，鑫海源矿业的总资产为 702,824.22 元，净资产为-982,899.13 元，2009 年度实现的净利润为-598,727.85 元（未经审计）。

截至 2010 年 6 月 30 日，鑫海源矿业的总资产为 707,096.98 元，净资产为-1,312,131.75 元，2010 年 1-6 月实现的净利润为-329,232.62 元（未经审计）。

# 八、公司有关股本的情况

## （一）本次发行前后公司股本变化情况

本次发行前总股本 12,000 万股，本次发行股份 4,000 万股，占发行后总股

本的 25%，发行前后公司股本结构如下：

| 股东类别 | 发行前 | | 发行后 | |
|---|---|---|---|---|
| | 股份（万股） | 持股比例 | 股份（万股） | 持股比例 |
| 一、有限售条件股份 | 12,000.0000 | 100.0000% | 12,000.0000 | 75.0000% |
| 福建海诚投资有限公司 | 3,884.5680 | 32.3714% | 3,884.5680 | 24.2786% |
| 海源实业有限公司 | 3,000.0000 | 25.0000% | 3,000.0000 | 18.7500% |
| 中国-比利时直接股权投资基金 | 1,240.8000 | 10.3400% | 1,240.8000 | 7.7550% |
| 华登（海源）有限公司 | 875.3760 | 7.2948% | 875.3760 | 5.4711% |
| 福州市鼓楼区鑫盘投资咨询有限公司 | 732.3960 | 6.1033% | 732.3960 | 4.5775% |
| 福州市鼓楼区金鑫源投资咨询有限公司 | 714.0960 | 5.9508% | 714.0960 | 4.4631% |
| 中国环境基金（海源）有限公司 | 459.7680 | 3.8314% | 459.7680 | 2.8736% |
| 嘉毅有限公司 | 304.7640 | 2.5397% | 304.7640 | 1.9048% |
| 闽信昌晖投资有限公司 | 301.1760 | 2.5098% | 301.1760 | 1.8824% |
| WIN ZONE LIMITED | 216.0000 | 1.8000% | 216.0000 | 1.3500% |
| 上海典博投资顾问有限公司 | 100.3920 | 0.8366% | 100.3920 | 0.6275% |
| 福州市鼓楼区华达鑫投资咨询有限公司 | 80.3160 | 0.6693% | 80.3160 | 0.5020% |
| 福州市鼓楼区源恒信投资咨询有限公司 | 50.1960 | 0.4183% | 50.1960 | 0.3137% |
| 福州市鼓楼区金旭投资咨询有限公司 | 40.1520 | 0.3346% | 40.1520 | 0.2510% |
| 二、无限售条件股份 | - | - | 4,000.0000 | 25.0000% |
| 本次发行社会公众股 | - | - | 4,000.0000 | 25.0000% |
| 合计 | 12,000.0000 | 100.0000% | 16,000.0000 | 100.0000% |

## （二）公司前十名股东

本次发行前，公司前十名股东持股情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 持股数（万股） | 持股比例 | 股权性质 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 海诚投资 | 3,884.5680 | 32.3714% | 境内法人股 |
| 2 | 海源实业 | 3,000.0000 | 25.0000% | 外资法人股 |
| 3 | 中比基金 | 1,240.8000 | 10.3400% | 境内法人股 |
| 4 | 华登基金 | 875.3760 | 7.2948% | 外资法人股 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 5 | 鑫盘投资 | 732.3960 | 6.1033% | 境内法人股 |
| 6 | 金鑫源投资 | 714.0960 | 5.9508% | 境内法人股 |
| 7 | 环境基金 | 459.7680 | 3.8314% | 外资法人股 |
| 8 | 嘉毅公司 | 304.7640 | 2.5397% | 外资法人股 |
| 9 | 闽信昌晖 | 301.1760 | 2.5098% | 外资法人股 |
| 10 | WIN ZONE | 216.0000 | 1.8000% | 外资法人股 |

## （三）外资股份

2007 年 12 月 14 日，经中华人民共和国商务部商外资资审 A 字（2007）0291 号《批准证书》批准，公司的股东中海源实业、华登基金、环境基金、嘉毅公司、闽信昌晖和 WIN ZONE 持有的股权性质界定为外资法人股，股份持有情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 持股数（万股） | 发行前持股比例 | 注册地 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 海源实业 | 6,884.5680 | 57.3714% | 中国香港 |
| 2 | 华登基金 | 875.3760 | 7.2948% | 中国香港 |
| 3 | 环境基金 | 459.7680 | 3.8314% | 中国香港 |
| 4 | 嘉毅公司 | 304.7640 | 2.5397% | 中国香港 |
| 5 | 闽信昌晖 | 301.1760 | 2.5098% | 中国香港 |
| 6 | WIN ZONE | 216.0000 | 1.8000% | 英属维尔京群岛 |
| 合计 | | 9,041.6520 | 75.3471% | - |

2010 年 8 月 11 日，经福建省对外贸易经济合作厅《关于福建海源自动化机械股份有限公司股权转让等事项的批复》（闽外经贸资[2010]303 号）批准，海源实业将所持公司股份 3,884.5680 万股转让给海诚投资，公司的外资股份持有情况变更如下：

| 序号 | 股东名称 | 持股数（万股） | 发行前持股比例 | 注册地 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 海源实业 | 3,000.0000 | 25.0000% | 中国香港 |
| 2 | 华登基金 | 875.3760 | 7.2948% | 中国香港 |
| 3 | 环境基金 | 459.7680 | 3.8314% | 中国香港 |
| 4 | 嘉毅公司 | 304.7640 | 2.5397% | 中国香港 |
| 5 | 闽信昌晖 | 301.1760 | 2.5098% | 中国香港 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 6 | WIN ZONE | 216.0000 | 1.8000% | 英属维尔京群岛 |
| 合计 | | 5,157.0840 | 42.9747% | - |

## （四）公司前十名自然人股东及其在公司担任的职务

截至本招股说明书签署之日，公司无自然人股东。

## （五）股东中的战略投资者持股及其简况

公司股东中无战略投资者。

## （六）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

海诚投资、海源实业和源恒信投资存在以下关联关系：

| 序号 | 关联股东 | 关联股东持有公司股份 | 关联股东的股权架构 | 股东之间的主要关联关系 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 海诚投资 | 32.3714% | 李良光 40.5247%<br>李建峰 35.5528%<br>李祥凌 23.9225% | 海诚投资和海源实业的股东、董事李良光先生与源恒信投资的股东、执行董事林舵女士是夫妻关系；海诚投资和海源实业的股东、董事李祥凌先生与源恒信投资的股东李玫女士是父女关系。 |
| 2 | 海源实业 | 25.0000% | 李良光 21.97%<br>李建峰 19.28%<br>李祥凌 12.97%<br>李航 15.26%<br>李艳 15.26%<br>李玫 15.26% | |
| 3 | 源恒信投资 | 0.4183% | 李玫 40.00%<br>郑明 40.00%<br>林舵 20.00% | |

除此之外，本次发行前各股东之间不存在其他关联关系。

## （七）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

公司实际控制人、控股股东海诚投资、股东海源实业和股东源恒信投资承诺：自公司 A 股股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前直

接和间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

由公司高管人员以及业务骨干100%持股的公司股东鑫盘投资、金鑫源投资、华达鑫投资、金旭投资承诺：自公司A股股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前直接和间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。同时追加承诺，在上述承诺期满后，每年解除锁定的股份比例为所持公司上述股份的25%。

公司其他股东中比基金、华登基金、环境基金、嘉毅公司、闽信昌晖、WIN ZONE、上海典博承诺：自公司A股股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前直接和间接持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

承诺期限期满后，上述股份可以上市流通和转让。

# 九、公司内部职工股的情况

公司没有发行过内部职工股。

# 十、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况

公司不曾存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过200人的情况。

# 十一、公司员工及其社会保障情况

## （一）员工人数及变化情况

随着经营规模扩大，公司员工数量逐年递增。截至2007年12月31日、2008年12月31日和2009年12月31日，公司在册员工人数分别为575、735和724人。

截至2010年6月30日，公司的在册员工为799人，具体构成情况如下：

| 项目 | 分类 | 人数 | 占总人数比重 |
|---|---|---|---|
| 专业结构 | 生产人员 | 401 | 50.19% |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | 技术人员 | 109 | 13.64% |
| | 营销人员 | 183 | 22.90% |
| | 财务人员 | 17 | 2.13% |
| | 行政人员 | 89 | 11.14% |
| | 合计 | 799 | 100.00% |
| 学历结构 | 本科及以上 | 96 | 12.02% |
| | 大专 | 153 | 19.15% |
| | 大专以下 | 550 | 68.83% |
| | 合计 | 799 | 100.00% |
| 年龄结构 | 30 岁以下 | 327 | 40.93% |
| | 31-40 岁 | 218 | 27.28% |
| | 41-50 岁 | 142 | 17.77% |
| | 50 岁以上 | 112 | 14.02% |
| | 合计 | 799 | 100.00% |

## （二）公司执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况

公司实行劳动合同制，按照《劳动法》等国家有关法律法规结合公司实际情况，与员工签订《劳动合同》（与退休人员签订《劳务合同》），并为员工提供了必要的社会保障计划。根据国家及地方的有关规定，公司为员工缴纳了养老保险金、工伤保险金、医疗保险金、失业保险金。

公司在 2008 年 3 月之前（含 2008 年 3 月）未为在职职工缴纳住房公积金，自 2008 年 4 月开始，公司已按规定为在职职工缴存住房公积金。公司原控股股东海源实业已于 2008 年 11 月 20 日出具《关于福建海源自动化机械股份有限公司住房公积金问题的承诺函》，承诺：“如果海源机械所在地住房公积金主管部门要求海源机械对 2008 年 3 月之前（含 2008 年 3 月）的住房公积金进行补缴，本公司将无条件按主管部门核定的金额无偿代海源机械补缴；如果海源机械因未按照规定为职工缴纳住房公积金而带来任何其他费用支出或经济损失，本公司将无条件全部无偿代其承担”；公司控股股东海诚投资已于 2010 年 8 月 16 日出具

《关于福建海源自动化机械股份有限公司住房公积金问题的承诺函》，承诺：“如果海源机械所在地住房公积金主管部门要求对海源机械2008年3月之前（含2008年3月）的住房公积金进行补缴，本公司将无条件按主管部门核定的金额无偿代海源机械补缴；如果海源机械因未按照规定为职工缴纳住房公积金而带来任何其他费用支出或经济损失，本公司将无条件与海源实业有限公司共同连带无偿代其承担”。

# 十二、持有5%以上股份的主要股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及其履行情况

## （一）股份锁定承诺

持有公司5%以上股份的主要股东就其所持股份的流通限制作出自愿锁定股份的承诺，具体情况参见本节“七、（七）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”相关内容。

## （二）关于避免同业竞争的承诺函

公司的实际控制人及其直系亲属、控股股东、实际控制人及其直系亲属控制的其他公司均出具了《关于避免同业竞争的承诺函》。

公司实际控制人及其直系亲属均承诺：“在本人实际控制海源机械期间，本人直接或间接控制的公司不从事与海源机械相同的经营业务，与海源机械不进行直接或间接的同业竞争。若本人直接或间接控制的公司拟进行与海源机械相同的经营业务，本人将行使控制权以确保与海源机械不进行直接或间接的同业竞争。对海源机械已进行投资或拟投资的项目，本人将在投资方向与项目选择上，避免与海源机械相同或相似，不与海源机械发生同业竞争”。

公司控股股东、实际控制人及其直系亲属控制的其他企业均承诺：“本公司不从事与海源机械相同的经营业务，与海源机械不进行直接或间接的同业竞争。本公司所控股和控制的企业也不从事与海源机械相同的经营业务，与海源机械不进行直接或间接的同业竞争；若本公司所控股和控制的企业拟进行与海源机械相同的经营业务，本公司将行使控制权以确保与海源机械不进行直接或间接的同业

竞争。对海源机械已进行投资或拟投资的项目，本公司将在投资方向与项目选择上，避免与海源机械相同或相似，不与海源机械发生同业竞争”。

## （三）控股股东其他重要承诺

公司目前在福州仓山区新建镇金洲北路 16 号厂区内实际拥有的房屋及简易建筑物面积为 8,050.27 平方米，其中有 2,706.30 平方米的建筑物在建筑时未履行相关的报批手续，目前尚未取得房产权属证明。公司已积极向政府有关部门申请补办相关产权手续，但日后仍可能存在因此而收到有关部门处理和处罚的情形。为此，原控股股东海源实业承诺：“自本承诺函出具之日起，若海源机械因上述 2,706.30 平方米的建筑物尚未取得房产权属证明而受到有关部门处理和处罚，本公司将全额承担该处理和处罚给海源机械造成的经济损失”；控股股东海诚投资承诺：“自本承诺函出具之日起，若海源机械因上述 2,706.3 平方米的建筑物尚未取得房产权属证明而受到有关部门处理和处罚，本公司将与海源实业有限公司共同连带承担该处理和处罚给海源机械造成的经济损失”。

公司在 2008 年 3 月之前（含 2008 年 3 月）未为在职职工缴纳住房公积金，自 2008 年 4 月开始，公司已按规定为在职职工缴存住房公积金。为此，公司原控股股东海源实业承诺：“如果海源机械所在地住房公积金主管部门要求海源机械对 2008 年 3 月之前（含 2008 年 3 月）的住房公积金进行补缴，本公司将无条件按主管部门核定的金额无偿代海源机械补缴；如果海源机械因未按照规定为职工缴纳住房公积金而带来任何其他费用支出或经济损失，本公司将无条件全部无偿代其承担”；公司控股股东海诚投资承诺：“如果海源机械所在地住房公积金主管部门要求对海源机械 2008 年 3 月之前（含 2008 年 3 月）的住房公积金进行补缴，本公司将无条件按主管部门核定的金额无偿代海源机械补缴；如果海源机械因未按照规定为职工缴纳住房公积金而带来任何其他费用支出或经济损失，本公司将无条件与海源实业有限公司共同连带无偿代其承担”。

公司存在与洛阳龙羽的合同纠纷事宜，为此，公司原控股股东海源实业承诺：“在洛阳市中级人民法院“（2010）洛民三初字第 00005 号”《民事裁定书》生效之后，海源机械如因与洛阳龙羽工艺设备买卖及服务合同纠纷发生任何经济损失，将由本公司全部无条件承担”；公司控股股东海诚投资承诺：“在洛阳龙羽于

2010 年 3 月 22 日就上述合同纠纷事宜向洛阳市中级人民法院提起诉讼之后，海源机械如因与洛阳龙羽工艺设备买卖及服务合同纠纷发生任何经济损失，将全部由本公司与海源实业有限公司共同连带承担”。

截至本招股说明书签署之日，上述承诺均严格履行，未出现违反承诺的情形。

# 第六节 业务和技术

## 一、公司主营业务、主要产品、所处行业

### （一）公司主营业务和主要产品

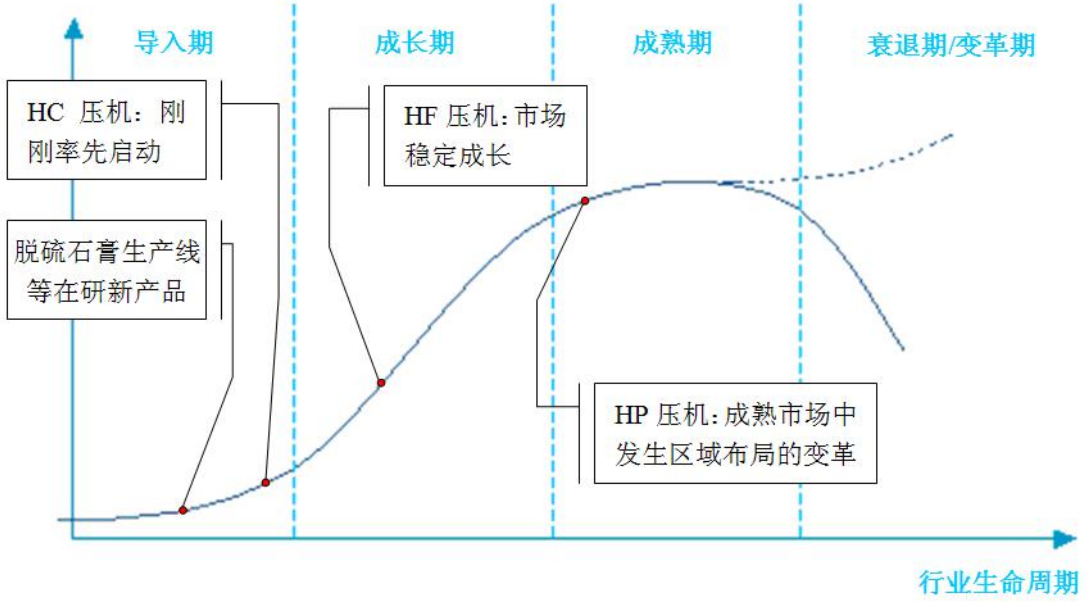
公司自 2003 年设立以来，一直从事液压成型装备以及配套设备的研发、设计、生产与销售。

目前，公司进行市场推广的主要有三种产品，另有多项新产品、新技术以及围绕主要产品持续开发了新的运用方向和技术：

| 序号 | 产品名称 | 主要用途 | 2009年营业收入占比 |
|---|---|---|---|
| 1 | 简称：HF 压机<br>全称:HF 系列墙体材料全自动液压压砖机（300 吨至 1380 吨）机组（主机、码垛机、摆渡车、小车进给机和输送机等）及配套模具 | 生产粉煤灰蒸压砖、灰砂蒸压砖等新型墙体材料 | 67.01% |
| 2 | 简称：HP 压机<br>全称:HP 系列陶瓷砖全自动液压压砖机（600 吨至 4290 吨）机组 | 生产釉面砖、玻化砖等陶瓷内外墙地砖及瓦片 | 13.26% |
| 3 | 简称：HC 压机<br>全称:HC 系列耐火材料全自动液压压砖机（600 吨至 3600 吨）机组及配套模具 | 生产硅砖、高铝砖、镁钙砖、镁碳砖、镁砖等耐火材料 | 5.91% |
| 4 | 脱硫石膏生产线 | 实现脱硫石膏的高效连续处理，使脱硫石膏转化为高强石膏粉，用于制造各类石膏制品。 | 在研 |
| 5 | 磷石膏制砖生产线(HF 压机新的运用方向) | 利用磷石膏等工业废渣生产新型墙体材料 | 已实现销售 |
| 6 | 加气混凝土制品生产线 | 以硅质材料和钙质材料为主要原料制成多孔硅酸盐混凝土，可广泛应用于工业与民用建筑，具有显著的建筑节能效果 | 已实现销售 |
| 7 | 脱硫灰制砖生产线(HF 压机新的运用方向) | 生产以脱硫灰为主原料的新型墙体材料 | 研制成功 |
| 8 | 高掺量粉煤灰烧结砖工艺及设备（HF 压机新的运用方向） | 生产高掺量（80%以上）的粉煤灰烧结砖新型墙体材料 | 研制成功 |
| 9 | 透水广场砖压机 | 生产以陶瓷砖废料为主要原料，具有高透水性的广场砖、布道砖等，可以保护广场下方 | 研制成功 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | 的生态环境和疏导水流。 | |
| 10 | HLF1000 笼粉机（HF 压机配套生产设备） | 适用于蒸压砖生产线中的原料破碎 | 研制成功 |
| 11 | 建筑垃圾制砖工艺与设备(HF 压机新的运用方向） | 以粉碎后的建筑垃圾为原材料制造新型墙体材料 | 研制成功 |
| 12 | 型煤压机 | 将焦粉或无烟煤粉冷压成型制成工业用(民用)各种块型的型煤，以增加燃烧值、减少有害气体排放。 | 研制成功 |
| 13 | 复合材料压机 | 适用于 SMC、BMC、GMT、LFT 等热固性、热塑性复合材料的模压成型 | 研制成功 |
| 14 | HF 系列保温砌块成型设备及模具(HF 压机新的运用方向） | 生产具有保温功能，最高可节能 65%的砌块。 | 在研 |
| 15 | HF 系列劈裂机（HF 压机生产线的配套设备） | 将粉煤灰蒸压砖、灰砂蒸压砖等成品劈裂，形成具有天然石材纹理效果的劈开砖，作为装饰性的墙材。 | 在研 |
| 16 | 城市淤泥制砖工艺与设备(HF 压机新的运用方向） | 以自来水处理、造纸厂等城市工业、生活淤泥为原材料制造新型墙体材料 | 在研 |
| 17 | 生活垃圾焚烧后固体废弃物制砖工艺与设备（HF 压机新的运用方向） | 以焚烧后的生活垃圾固体废弃物为原材料制造新型墙体材料 | 在研 |
| 18 | HP 系列超大规格、大吨位陶瓷砖成型设备 | 超过 4290 吨位的陶瓷压机 | 在研 |

公司产品所处行业正处于不同的生命周期：




公司进行市场推广的三种产品所处行业的基本特征和公司的行业地位为：

| 序号 | 产品简称 | 行业特征 | 公司在行业中地位 |
|---|---|---|---|
| 1 | HF 压机 | 墙体材料全自动液压压砖机呈现了对落后工艺的明显和加速的替代。政策环境大力支持，市场前景良好，未来将有持续的增长 | 技术国际先进，领先国内厂商至少 3 年 |
| 2 | HP 压机 | 陶瓷压机已经完全替代了摩擦压机。经过充分的竞争，市场集中度较高，已形成 3 大厂商占领市场份额 80%以上的市场格局 | 国内市场份额第 3 位，是最早打破国外产品垄断的企业之一 |
| 3 | HC 压机 | 耐火材料全自动液压压砖机刚进入市场，预计将加速对手动双盘摩擦压机的替代。<br>该市场目前基本被公司和国外厂商占据。 | 第一家也是目前唯一一家进入该行业的国内企业 |

## （二）公司主营业务的形成过程

公司液压成型装备所需要的全部技术均为公司、海源建材和公司实际控制人李良光先生独立研发以及公司与合作伙伴合作研发获得，其中海源建材以及李良光先生所掌握的全部专利、技术信息和资料已通过协议方式转让给公司，公司与合作伙伴合作研发详见“第六节 九、（一）3、合作研发情况”。

1992 年，公司实际控制人开始研发陶瓷砖全自动液压压砖机（命名为 HP 压机），并于 1993 年设立公司的关联公司——海源建材。海源建材设立后，陆续成功开发了国内第一台 1000 吨 HP 压机、第一台 1600 吨 HP 压机、第一台 2600 吨 HP 压机和第一台 3600 吨 HP 压机，一举打破国外陶瓷压机在中国国内的市场垄断。在此之后，“海源”一直是市场占有率居前 3 位的国内陶瓷压机品牌之一。

2002 年，公司实际控制人开始研发墙材压机（命名为 HF 压机），并于 2003 年设立本公司以专门从事除 HP 压机之外的、包括 HF 压机在内的新产品的研发、生产与销售工作。目前，已经开发成功并大规模生产和推向市场的有 HF 压机，批量生产的有 HC 系列耐火材料全自动液压压砖机，已经或者即将推入市场的有加气混凝土制品生产线、脱硫石膏新型墙材生产线、磷石膏制砖生产线、脱硫灰制砖生产线、陶瓷透水广场砖全自动液压压砖机、型煤全自动液压压机、复合材料全自动液压压机等新产品。

为了整合压机类业务资源、避免同业竞争的需要，海源建材 2007 年度已没有从事实际生产经营，并于 2007 年 12 月 19 日申请清算并终止营业。2008 年 2 月 26 日，福州市鼓楼区对外贸易经济合作局出具了《关于同意中外合资企业福建海源建材机械设备有限公司提前清算的函》（鼓外[2008]028 号），同意海源建

材进行清算。2008 年 10 月，海源建材取得福州市地方税务局外税分局的注销税务登记通知书；2009 年 1 月取得福州市国家税务局直属税务分局的注销税务登记通知书。截至本招股说明书签署之日，海源建材的终止工作尚在办理中。

## （三）公司所处行业以及行业概况

### 1、公司所处行业

公司主要从事液压成型机械设备的生产与销售。根据我国国民经济行业分类标准，公司所处行业为 C36“专用设备制造业”。根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》，公司所处行业为普通机械制造业中的 C73“专用设备制造业”。按产品工艺划分，公司归属于液压成型装备制造业。

| 序号 | 产品简称 | 按产品用途划分的行业 | | 按产品工艺划分的行业 | 相关联行业和领域 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | HF 压机 | 机械制造业 | 墙体机械制造业 | 液压成型装备制造业 | 环保节能产业、固体废弃物综合利用领域（尤其是粉煤灰综合利用）、建材行业、建筑行业 |
| 2 | HP 压机 | | 陶瓷机械制造业 | | 建材行业、建筑行业 |
| 3 | HC 压机 | | 耐火材料机械制造业 | | 耐火材料行业、钢铁行业 |

### 2、行业主管部门及监管体制

国家未为液压成型装备制造业设立专门的管理机构和特别的行业准入标准。行业的宏观管理职能由国家发展和改革委员会承担，主要负责制定产业政策。行业指导和服务职能由各相关行业协会承担，这些协会的主要职责是：协助政府实施行业管理和协调、行业自律管理、制订行业发展规划和行业标准等，以及分析行业形势、收集发布国内外市场动态等服务工作。

液压成型装备制造业的行业指导和服务职能主要由中国机械工业联合会及中国建材联合会共同承担，同时接受下游相关行业协会的指导。公司产品 HF 压机下游主要行业协会包括中国砖瓦工业协会、中国建筑砌块协会、中国建材机械工业协会等；HP 压机下游主要行业协会有中国陶瓷工业协会陶瓷机械专业委员会；HC 压机下游主要行业协会有中国耐火材料行业协会。

### 3、行业法律法规及政策

液压成型装备制造业属于国家重点发展的装备制造业。2006 年，国务院《关

于加快振兴装备制造业的若干意见》出台，把振兴我国装备制造业提升到了国家发展战略的高度，这无疑将为我国装备制造业的发展提供新的机遇。目前，我国正处于经济增长方式由粗放型向集约型、外延式向内涵式转变的关键时期，这将为装备制造业创造规模庞大的更新需求和新增需求。因此，液压成型装备制造业面临良好的发展机遇和政策环境。

根据《中华人民共和国工业产品生产许可管理条例》，液压成型装备制造业不属于产品生产许可证管理范围。

## 二、HF系列墙体材料全自动液压压砖机产品所属及相关联行业的基本情况

### （一）HF系列墙体材料全自动液压压砖机产品的基本情况

公司的 HF 压机是一种用于生产新型墙体材料的专业墙材机械设备，它利用硅铝质固体废弃物及天然砂、石作为原材料，采用液压压制成型工艺，生产墙体砖的砖坯。

公司 HF 压机是专业制砖设备，而目前我国用于制砖的设备存在多种工艺路线，因此，公司面临的竞争格局，首先是不同类型工艺路线之间的竞争，其次才是和同样使用公司所选择工艺路线的其他企业的竞争。前者决定 HF 压机所处细分行业的整体市场容量以及变化趋势，后者决定 HF 压机所处细分行业的竞争格局。

由于所有不同路线的竞争对手，其产品的用途均为制砖，因此，公司 HF 压机的市场竞争力直接体现为使用公司 HF 压机制造出来的墙材产品的市场竞争力，该竞争力主要体现为产品技术性能和经济指标两个方面。

公司 HF 压机目前主要用于压制粉煤灰蒸压砖和灰砂蒸压砖的砖坯，且正在尝试用于压制烧结砖的砖坯。目前，公司 HF 压机的客户中 95%以上是用于生产粉煤灰蒸压砖。因此公司 HF 压机与我国墙体材料行业整体的发展和竞争格局以及粉煤灰综合利用情况密切相关。

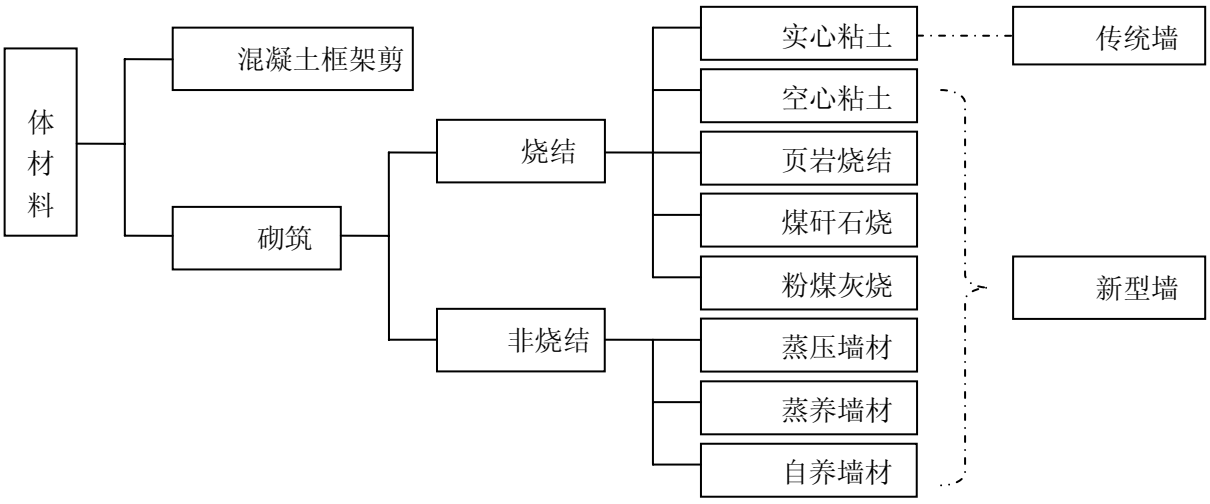
### （二）墙体材料行业的基本情况

**1、我国墙体材料的类别与品种**

墙体材料是建筑物的主要结构砌筑及围护材料，我国房屋建筑材料中 70%是墙体材料。

在古代，我国的墙体材料主要是由砖瓦构成，因此也俗称砖瓦行业。我国的墙体材料行业历史悠久，量大面广。其中，烧砖的历史至今已有 7300 多年，秦砖汉瓦的历史也可追溯到 3500 年之久，中国大地上到处遗留着丰富的古代遗迹，从万里长城、秦兵马俑到寺庙古塔，块块青砖记述着中华民族的灿烂建筑文明。

经过几千年的衍变，特别是经过建国后几十年的发展，我国的墙体材料品种越来越丰富。墙体材料的具体分类简单图释如下：




具体介绍如下：

（1）墙体材料可以分为混凝土框架剪力墙和砌筑墙材。其中，混凝土框架剪力墙结构是指利用建筑外墙和内墙隔墙位置布置的、在剪力结构中同时能承受并抵抗各种荷载的钢筋混凝土结构墙。剪力墙的高度一般与整个房屋高度相同，自基础至屋顶，一般用于城市高层建筑结构中。

（2）砌筑墙材一般用于砖混结构、框架结构，以其形状和功能来分，我国砌筑墙材已由单一的烧结粘土实心砖、毛石、土坯发展成砖、砌块、墙板三大类。其中，墙板多用于隔墙，而砖和砌块多用于承重墙和非承重墙。此外，还有部分采用多种单一墙材产品组合砌筑而成的复合墙体材料，以达到综合性能指标更优的目的，但复合墙材在中国目前使用量较小。

（3）以砌筑墙材成型之后的烧结、养护工艺划分，砌筑墙材可以简单的分为烧结墙材和非烧结墙材，其中非烧结墙材根据所采取养护工艺的不同又可分为

自然养护墙材、常压蒸汽养护墙材、高压蒸汽养护墙材。

其具体概念为：

① 烧结：指成型后的坯体或制品经高温焙烧，使部分物质熔融，冷却后将未经熔融的颗粒粘结、结合在一起成为整体以提高其强度。实心粘土砖均经过烧结形成。

② 养护：为成型后的坯体或制品创造适当的温度和湿度条件以利其水化硬化的工艺措施。

③ 自然养护：在自然条件下，在空气中，利用长时间的自然风干使成型后的坯体或制品硬化的过程。简称：自养。

④ 常压蒸汽养护：采用常压蒸汽（绝对压力为 0.10Mpa，温度不超过水的沸点），对成型后的坯体或制品进行水热处理的过程。简称：蒸养。

⑤ 高压蒸汽养护：采用高压蒸汽（绝对压力不低于 0.88Mpa，温度 174℃以上），对成型后的坯体或制品进行水热处理的过程。简称：蒸压。

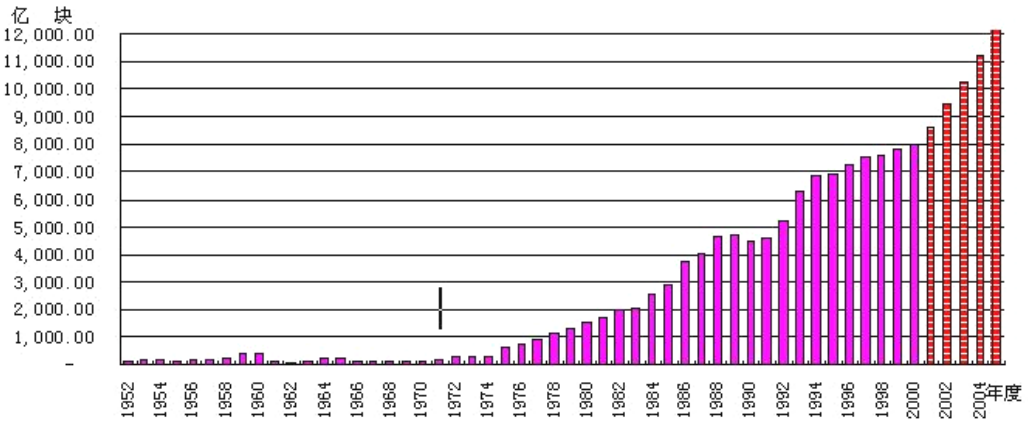
（4）以节土、节能、利废等环保要素划分，墙体材料可以简单的分为传统的烧结实心粘土砖和有利于环保节能的新型墙材。

**2、我国墙体材料行业的市场容量**

新中国成立以来，我国墙体材料行业得到较快的发展，特别是在改革开放以后，随着建筑业的快速发展，墙体材料行业实现了飞跃性的发展。其产值接近建材工业总产值的三分之一，耗能占建材工业总能耗的一半左右。

据有关统计数据，每块标准砖平均价格大致为人民币 0.25 元，2005 年我国国内墙体材料市场总量约为 1.2 万亿块标准砖，市场总额达 3,000 亿元。

新中国成立以来历年墙体材料的市场总量为：



数据来源:《砖瓦》2007.2 期，陶有生著《烧结砖与墙体材料革新》

其中，砌筑墙材作为墙体材料的主要构成部分，约占全部墙体材料的 2/3，市场总额约为 2,000 亿元。目前市场总量折合标准砖约为 8,000 亿块。砌筑墙材中，实心粘土砖市场总量约为 4,500 亿块，占砌筑墙材的 56.25%；其它烧结墙材为 2,200 亿块，占砌筑墙材的 27.5%；非烧结墙材为 1,300 亿块，占砌筑墙材的 16.25%（以上均为 2005 年数据，下文中有关占比的数据均为相应墙材产品占砌筑墙材的比例）。

**3、我国墙体材料的市场格局之一：实心粘土砖占据主要市场份额，但属于限制类产品**

实心粘土砖是我国沿用了数千年的传统建筑材料，也是迄今为止墙体材料中，使用量最大、适用面最广、最具有群众基础、工艺最成熟的核心墙体材料。实心粘土砖主要是采用粘土为原材料进行焙烧成砖，俗称“取土烧砖”，因此要大量损坏耕地并且耗用能源。

一般认为，为保证粮食安全我国必须保有 19 亿亩耕地。而根据我国国土资源公报显示信息，在“九五”期间，我国净减少了 6,300 万亩耕地，“十五”期间又减少了 9,500 万亩。全国耕地已由 1996 年的 19.51 亿亩减少到 2005 年的 18.31 亿亩，人均仅 1.39 亩，不到世界人均水平的 40%。2006 年，我国政府明确提出，要坚守全国耕地不少于 18 亿亩这条红线。因此，我国耕地保护任务非常紧迫，形势比较严峻。

而传统的实心粘土砖是一种要耗费大量的耕地资源和能源、污染大、低效益的落后产品。据中国砖瓦工业协会的统计数据，我国目前约有 10 万家实心粘土砖生产企业，按其年产量合计数约 4,500 亿块标砖计算，每年消耗能源高达近 6,000 多万吨标准煤；因耗用粘土破坏耕地超过 30 万亩，大约相当于每年“烧”掉了一个小型县城的耕地；此外，排放的硫化物、二氧化碳等有害气体严重污染环境。此外，我国部分地区还存在着官方统计数据之外的、较大规模的无执照黑砖窑，其生产过程对土地资源保护来说更是严峻的打击。

我国是世界上人均占有耕地、拥有能源最少的国家之一，因此，从上个世纪 90 年代开始，我国颁布了一系列俗称为“禁实限粘”的政策，并在 1998 年 11 月设立了专门的管理机构——国家墙体材料改革办公室，以统一协调并促进墙体

材料改革的推进与落实。

1999 年至今，我国“禁实限粘”方面主要的政策有：

① 从 2000 年 6 月 1 日起，沿海城市和其他土地资源稀缺的城市，禁止使用实心粘土砖，并根据可能的条件限制其他粘土制品的生产和使用。——国务院办公厅《国务院办公厅转发建设部等部门<关于推进住宅产业现代化，提高住宅质量若干意见>的通知》（国办发[1999]72 号）；

② 全国人均耕地不足 0.8 亩以下的 170 个城市列入 2003 年 6 月 30 日前禁止使用实心粘土砖的城市。——国家经贸委办公厅《关于调整限时禁用实心粘土砖城市的通知》（国经贸资源[2002]35 号）；

③ 禁止砖瓦 18 门以下轮窑以及立窑、无顶轮窑、马蹄窑等土窑；限制年产量小于 3,000 万标砖的煤矸石、页岩烧结实心砖生产线。——国家发改委、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会《关于进一步加强产业政策和信贷政策协调配合控制信贷风险有关问题通知》（发改产业[2004]746 号）；

④ 鼓励新型墙体材料等建材产品生产中消纳工业废弃物、城市垃圾和污泥的无害化与资源化，关键技术及装备开发。限制年产 3,000 万标砖以下的煤矸石、页岩烧结实心砖生产线。淘汰 100 吨以下盘转式压砖机。——国家发展和改革委员会 2005 年第 40 号令《产业结构调整指导目录(2005 年)》；

⑤ 禁止新建、改建、扩建实心粘土砖生产项目供地，限制向空心粘土制品生产项目供地。对违反规定的，不予办理用地和采购登记手续，停止发放土地使用证，并依法予以查处。——国务院办公厅《关于进一步推进墙体材料革新和推广节能建筑的通知》（国办发[2005]33 号）；

⑥ 全国 256 个城市列入 2008 年底前第二批禁止使用实心粘土砖的城市。——国家发展和改革委员会、国土资源部、建设部、农业部《关于公布第二批限时禁止使用实心粘土砖城市名单的通知》（发改环资[2005]2656 号）。

⑦ 全国 151 个城市列入 2010 年底前第三批禁止使用实心粘土砖的城市。——国家发展和改革委员会、国土资源部、住房和城乡建设部、农业部《关于公布第三批限时禁止使用实心粘土砖城市名单的通知》（发改环资[2009]485 号）。

除上述国家有关部门的宏观调控政策外，各省、自治区、直辖市、各级地方政府均出台了地方性法规、政府规章、文件，推行“禁实限粘”政策，法规数量

之多、措施之严厉，充分表达了各级政府抓“禁实限粘”的决心和信心。其中，已有 7 个省份颁布相关地方性法规，19 个省份颁布相关政府规章，推行“禁实限粘”。

特别是 2008 年以来，为按期实现 2008 年底、2010 年底的“禁实限粘”调控目标，许多地方政府出台了更为严厉的“禁实限粘”政策。其中，江苏、浙江、安徽等省已率先出台地方性法规开始在全省范围内禁止和限制使用实心粘土砖、空心粘土砖等粘土类墙体材料：

① 自 2009 年 5 月 1 日起，全省行政区域内禁止生产粘土实心砖，城镇范围内禁止生产粘土空心砖；城镇范围内禁止使用粘土实心砖，其中框架（含框剪、剪力墙、筒体等）结构的建筑工程，还禁止使用粘土空心砖。——《江苏省发展新型墙体材料条例》。

② 自 2008 年 1 月 1 日起，全省行政区域内禁止生产和使用实心粘土砖，城市规划区内禁止生产空心粘土砖。——《浙江省发展新型墙体材料条例》。

③ 自 2008 年 1 月 1 日起，全省行政区域内，设区的市城市规划区内，禁止建筑工程使用实心粘土砖，限制使用空心粘土砖；不设区的市、建制镇城市规划区内建筑工程限制并逐步禁止使用实心粘土砖；有条件的城市规划区应当禁止建筑工程使用空心粘土砖。——《安徽省发展新型墙体材料条例》。

经过十数年的努力，截至 2006 年底，全国关闭、转产实心粘土砖瓦企业 35,000 多家，淘汰落后生产能力 1,000 多亿块标准砖，累计节约土地 70 多万亩，节约能源 1,000 多万吨标准煤。目前，实心粘土砖的市场占有率从 1988 年的 95.68%、1998 年的 74.24%降低到了 2005 年的 56.25%和 2006 年的 53.9%，“禁实限粘”工作取得了显著的成效。但是，实心粘土砖仍然占据一半以上的市场份额，墙材革新的形势依旧严峻。

**4、我国墙体材料的市场格局之二：新型墙体材料得到政策鼓励，增长迅速**

我国推进墙体材料革新，其目的是减少乃至不再使用传统的耗能、毁地、污染环境的实心粘土砖，发展各种替代实心粘土砖的产品——“新型墙体材料”。目前，一般观点认为，粘土实心砖以外的墙体材料，并且符合节地、节能、利废、环保、循环利用、改善建筑功能等性能的墙体材料均可以称呼为“新型墙体材料”。

根据中国建筑材料工业规划院测算，建造 1 万平方米砖混结构房屋，需要消

耗 250 万块实心粘土砖。如采用新型墙体材料替代，可节地 5 亩，节能 228 吨标准煤，综合利用固体废弃物 1,500 吨，减少二氧化碳和二氧化硫近 600 吨（注：节地数据与挖土烧砖的深度有关，综合利用固体废弃物与不同时期、不同技术下的掺渣率有关，按本公司测算数据，上述节地和综合利用固体废弃物指标分别为 3.55 亩和 3,850 吨，与中国建筑材料工业规划院测算数有较大差距，本招股说明书其它部分按本公司测算数据相应计算）。从我国相关墙材产品的国家标准、行业标准中的经济指标也可以看出，在节能、节土、利废等指标上，相对实心粘土砖而言，新型墙材具有明显的优势。

**我国各类型砌筑墙材的主要经济指标**

| 序号 | 墙材品种 | 生产能耗（吨标煤/万块） | 节能率(%) | 节土量/节土率（t/万块；%） | 利废率（%） |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 实心粘土砖 | 1.32 | 0 | 0/0 | 0 |
| 2 | 粘土空心砖 | 0.69-0.96 | 27.0-48.0 | 11.55/35 | 0 |
| 3 | 煤矸石空心砖 | 0.60 | 54.55 | 29.70/90 | 90 |
| 4 | 粉煤灰烧结砖 | 0.60 | 54.55 | 13.20/40 | 40 |
| 5 | 粉煤灰蒸压砖 | 0.42 | 68.18 | 14.70/70 | 70 |
| 6 | 灰砂蒸压砖 | 0.42 | 68.18 | 0/0 | 0 |
| 7 | 混凝土砌块 | 0.40 | 69.70 | 33/100 | 0 |
| 8 | 加气混凝土 | 0.90 | 31.82 | 33/100 | 30 |

数据来源:《建筑材料标准汇编——建筑墙体材料》、《建筑材料标准汇编——新型墙体材料》。

从上世纪九十年代开始至今，我国一方面限制使用实心粘土砖，另一方面也一直致力于固体废弃物的综合利用、推广使用新墙材产品、促进节能建筑发展。通过鼓励新型墙体材料的生产和使用，达到逐步降低实心粘土砖使用规模的目的。其中，主要的政策有：

（1）排渣单位不准以任何名义对生产新型墙体材料的废渣收费或变相收费，对利用废渣生产新型墙材的企业，排渣单位应积极给予支持，有条件的还可给予适当补贴。——能源部《关于颁发<能源部粉煤灰综合利用管理办法>的通知》（能源节能[1991]15 号）；

（2）大中城市对节能建筑和新型墙材建筑，可根据当地情况适当减免城市

设施配套费用。——国务院批转国家建材局等部门《关于加快墙体材料革新和推广节能建筑意见的通知》（国发[1992]66 号）；

（3）凡企业利用本企业外的大宗煤矸石、粉煤灰、炉渣作主要原料，生产建材产品的所得，自生产经营之日起，免征所得税 5 年。——财政部、国家税务总局《关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税字[1994]001 号）；

（4）对企业生产的原料中掺有不少于 30%的煤矸石、粉煤灰、炉渣等废渣的建材产品，免征增值税。——财政部、国家税务总局《关于对部分资源综合利用产品免征增值税的通知》（财税字[1995]44 号）；

（5）未使用新型墙体材料的建筑工程，由建设单位在工程开工前，按照工程概算确定的建筑面积以及最高不超过每平方米 8 元的标准预缴新型墙体材料专项基金。新型墙体材料专项基金必须专款专用，可用于引进、新建、扩建、改造新型墙体材料生产线工程项目的贴息；新型墙体材料示范项目（含引进项目）和推广应用试点工程的补贴；新型墙体材料的科研、新技术与新产品开发及推广等。——财政部、国家经贸委《关于发布新型墙体材料专项基金征收和使用管理办法的通知》（财综[2002]55 号）；

（6）城市新建建筑切实严格执行建筑节能设计标准的有关强制性规定；有条件的大城市和严寒、寒冷地区可率先按照节能率 65%的地方标准执行；凡属财政补贴或拨款的建筑应全部率先执行建筑节能设计标准。——建设部《关于新建建筑严格执行节能设计标准的通知》（建科[2005]55 号）；

（7）凡财政拨款或补贴的行政机关办公用房、公共建筑、经济适用房、示范建筑小区和国家投资的生产性项目等，都要执行节能设计标准，选用和采购新型墙体材料。——国务院办公厅《关于进一步推进墙体材料革新和推广节能建筑的通知》（国办发[2005]33 号）。

（8）未使用新型墙体材料的建筑工程，由建设单位在工程开工前，按照规划审批确定的建筑面积以及每平方米最高不超过 10 元的标准，预缴新型墙体材料专项基金。新型墙体材料专项基金必须专款专用，使用范围包括：(一)新型墙体材料生产技术改造和设备更新的贴息和补助；(二)新型墙体材料新产品、新工艺及应用技术的研发和推广……。——财政部和国家发展改革委《关于印发〈新型墙体材料专项基金征收和使用管理办法〉的通知》（财综[2007]77 号）。

（9）做好墙体材料革新工作。各级住房和城乡建设主管部门应切实履行职责，抓好新型墙体材料推广与禁止使用实心粘土砖工作。推广应用保温隔热性能好、轻质、利废、环保的新型墙体材料。大力推广高强钢、高性能混凝土等新型建筑材料。确保2008年底前第二批256个城市完成禁止使用实心粘土砖目标……——住房和城乡建设部《关于做好 2008 年建设领域节能减排工作的实施意见》（建科[2008]160 号）。

（10）对利用粉煤灰等工业废渣生产砖、砌块、墙板类产品的资源利用企业实施企业所得税优惠，相关产品收入在计算应纳税所得额时减按 90%计入当年收入总额。——财政部、国家税务总局、国家发展改革委《关于公布资源综合利用企业所得税优惠目录(2008 年版)的通知》（财税[2008]117 号）。

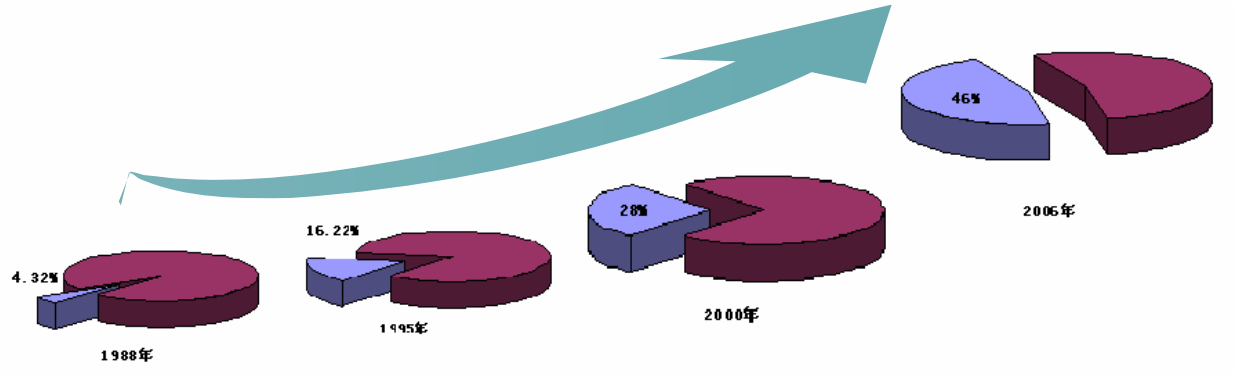
（11）对企业生产销售蒸压粉煤灰砖、蒸压灰砂空心砖等新型墙体材料产品实行增值税即征即退 50%；对企业生产的原料中掺有不少于 30%的粉煤灰、煤矸石、炉渣等废渣的特定建材产品，免征增值税。——财政部《关于资源综合利用及其他产品增值税政策的通知》（财税[2008]156 号）。

（12）发展矿产资源领域循环经济，推进矿产资源综合利用，加快脱硫石膏、磷石膏、农作物秸秆等资源化重点工程建设。启动第三批禁止使用实心粘土砖和第三批‘禁止现场搅拌砂浆’工作。——国务院办公厅《关于印发 2009 年节能减排工作安排的通知》（国办发[2009]48 号）。

同时，各省、自治区、直辖市出台了大量的地方性法规、政府规章、文件，大力推广使用新墙材产品、促进节能建筑发展。其中，7 个省份已颁布地方性法规，19 个省份已颁布政府规章。

上述措施、政策法规的贯彻和落实极大的促使了我国新型墙体材料行业的繁荣与发展，降低了实心粘土砖在墙材市场总容量的比例。截至 2005 年底，全国新型墙材产量达到了 3,500 亿块标准砖，占砌筑墙材总量的 43.75%。2006 年，该比例上升为 46%。

**1988-2006 年新型墙材占砌筑墙材总量比重变化示意图**




数据来源：2007 年 12 月，中国建筑材料联合会、国家建筑材料展贸中心《全国墙体材料革新成果纪念画册》。

但是，由于与其他新型墙体材料相比，实心粘土砖具有一定的技术性能、成本优势以及具有更广泛的市场基础和民众认知度，因此，虽然新型墙材的市场占有率逐年上升，但预计实心粘土砖还难以在短期内被新型墙材完全替代。

**5、我国墙体材料市场未来的变化趋势**

现阶段而言，实心粘土砖尚且占据绝大部分的市场比例，但在可预见的将来，新型墙体材料，特别是以公司为代表的墙体材料全自动液压压砖机所生产的蒸压砖将会得到进一步的发展，并会逐渐的大面积的取代实心粘土砖，主要原因有：

（1）我国墙材行业的逐步成熟，墙材机械技术水平的提高和完善

上述粘土砖的比较优势事实上也折射了我国墙材革新近二十年却没有取得根本性胜利的核心原因所在，即在很长一段时间内，缺少一种或多种符合我国国情的，在技术性能、性价比、原材料资源供应等方面能够完全或大部分取代实心粘土砖的产品、工艺和设备，特别是在承重砖领域，过去的制砖工艺和设备或多或少存在一些技术方面或经济方面的缺陷。随着公司 HF 压机推入市场，提升了墙材机械技术水平，使得新型墙材砖能够在技术性能和经济指标两方面和实心粘土砖进行竞争。随着该类型设备的逐年推广，核心制砖设备的缺失将得到较大的缓解，大面积的取代实心粘土砖成为可能实现的目标。

（2）国家宏观调控政策的继续推进

“十一五”期间，国家土地保护的任务更加艰巨，“禁实限粘”政策力度也将加大。随着国家宏观调控政策的继续推进，相对于新型墙材而言，继续生产和使用粘土砖的成本将会进一步的上升，有助于新型墙材对粘土砖的进一步取代。

（3）实心粘土砖生产线的投入产出比优势得到削弱

A、新型墙材更容易实现多功能、复合型墙材的需求，最终将在产品性能上超越实心粘土砖；同时，由于新产品、新技术导致的高附加值，可以消化新型墙材在经济指标上的劣势。

B、自动化的新型墙材生产线在人员配备方面远少于我国目前的实心粘土砖生产线。随着我国人口增长的放缓、人工成本的上升，劳动力密集型企业的成本将相对上升。

C、随着我国在环保、土地、税收、劳动保护等方面的政策推进，将逐步降低实心粘土砖在成本方面的优势。

（4）人民群众传统观点的逐渐改变

随着新型墙材的逐步推广，人民群众传统观点将得到逐渐改变，更容易接受新型墙材。

**6、国际墙体材料市场简要情况**

从国际上来看，在墙体砖方面，国外发达国家如欧洲、美洲、大洋洲以及亚洲部分发达国家和地区主要使用灰砂蒸压砖，并以空心制品为主。砖的颜色有素色和彩色，能适合各种建筑的不同需要。除了用于外墙和内隔墙的灰砂砖及砌块外，还有灰砂地面砖、屋面砖、饰面砖和各种异型砖等。

其中，德国，前苏联地区，澳大利亚等国家大量使用蒸压砖的原因是历史使用习惯和资源丰富，自 200 多年前，他们即开始使用蒸压砖做为主要的墙体材料，灰砂蒸压砖在上述国家内，其传统优势可以类比于我国的实心粘土砖。

此外，印度，土耳其等国家由于电力能源体系与我国接近、人口多、土地资源匮乏，因此其墙材需求与我国基本一致。

上述国家所使用蒸压砖的制砖设备为全自动液压压砖机，与公司 HF 压机为同类设备。

## （三）粉煤灰以及其他固体废弃物综合利用的基本情况

新型墙材的优势之一是“利废”，即取用各类工业或生活废渣作为墙体材料的原料，既节约使用土地，又有利于废弃物处置。建材行业是能够大量消耗固体废弃物的主要下游行业之一。其中，墙体材料的主要组成是骨料和胶结料，具有作为骨料或胶结料特征的固体废弃物均可考虑作为墙体材料的原料加以利用。

目前，固体废弃物用作墙体材料的原料中，粉煤灰、煤矸石是工艺最成熟的、使用量最大的原材料之一。在国外许多发达国家，由于处理得当、综合利用水平较高，粉煤灰等固体废弃物已经由“垃圾”转变为“新资源”。

**1、粉煤灰综合利用基本情况**

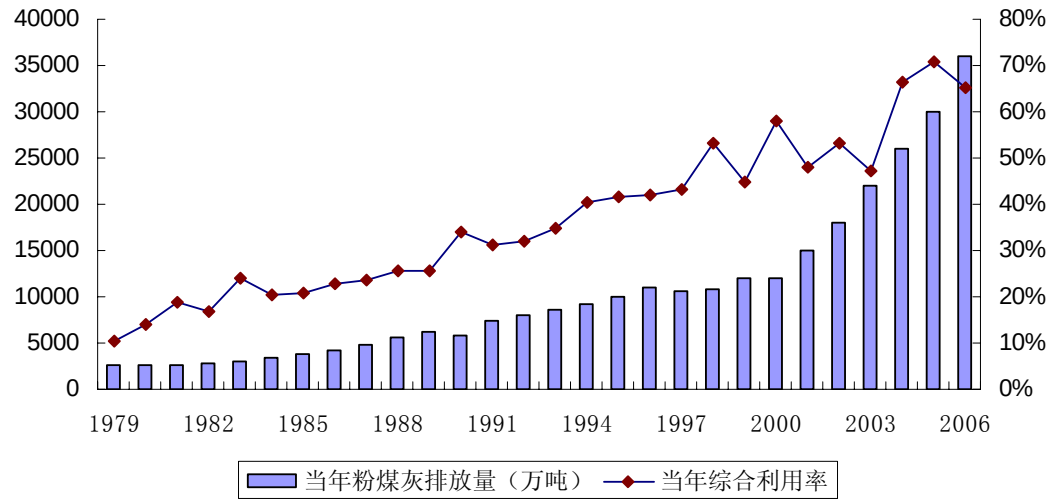
粉煤灰（fly ash）也叫飞灰，属于火山灰质材料，是燃烧粉煤时从烟气中收集下的微细烟灰，是燃煤企业排出的主要固体废弃物。燃煤企业中，粉煤消耗量最大的是燃煤电厂。

由于“多煤少油”的国情，我国电力能源体系的主要构成是火力发电厂，是世界燃煤发电的第一大国，排出的粉煤灰也居世界之冠。根据国家电力监管委员会 2007 年电力监管年度报告，2006 年，我国发电总量为 28,344 亿千瓦，其中火力发电 23,573 亿千瓦，占全国全年发电总量的 83.17%，同比增长 15.3%。2007 年我国火力发电量约为 26,500 亿度，若按照火电机组平均耗煤量 350 克标准煤/度计算，那么 2007 年的耗煤量约在 90,000 万吨标准煤以上。

就全国平均情况来看，每燃烧一吨标煤产生 250-300 千克粉煤灰，预计 2007 年全国燃煤电厂排放粉煤灰 25,000 万吨左右。随着电力工业的发展，最近几年，该数据正以每年约 1,500 万吨逐年增加。除燃煤电厂之外，其他燃煤企业也有相应的粉煤灰排放。

此外，我国累积的粉煤灰利用量占历年总排放量的比例较低，约有 50 亿吨历年积累的粉煤灰填埋在地下和山沟里。据统计，每万吨灰渣堆场需占地 4-5 亩，我国历年累积的粉煤灰占用土地 200 万亩以上。

过去三十年，我国粉煤灰排放量和当年综合利用量为：




数据来源：2000 年以及之前的数据源于中国电力出版社《粉煤灰利用手册》，王福元、吴正严主编；2000 年以后数据源于：1、新能源节约与资源综合利用“十五”规划（国经贸资源〔2001〕1018 号）；2、中国电力新闻网“电监会：电力环保和资源节约明显加强”。

注：2000 年以及之前的数据为全行业统计数据，2000 年以后数据为电力行业统计数据。综合利用量统计数据包括建材（水泥、墙材等）、建工、筑路、回填、农业以及其他渠道等。

因此，粉煤灰也就构成了我国年排放量和累计存量最大、综合治理难度最高的工业废弃物之一，如何处置历年来累积形成的粉煤灰堆场以及每年新增的粉煤灰废料，是当前我国环保产业的一项重点课题之一。

处理粉煤灰最早的方法是回填和露天堆放。但是，回填粉煤灰要大量占用土地；露天堆放除了占用大量土地，还严重污染空气和环境；特别是湿排灰工艺，每年耗水量极大，1 吨粉煤灰需用水 18-20 吨，经高压泵排到灰池，使地下水质受到严重污染。除了环境污染之外，据统计，按目前我国粉煤灰排放标准，每处理 1 万吨粉煤灰废料约需耗资至少 15 万元左右。

随着经济、技术的不断进步和对环保要求的提高，粉煤灰的综合利用途径不断拓宽，综合利用率逐年上升。当前，除了回填和露天堆放之外，我国还开发出了生产墙体材料、生产水泥、筑路等粉煤灰综合利用途径。

截至 2005 年，我国每年新增粉煤灰的综合利用率已稳定至 65%左右，其中，生产墙体材料已成为粉煤灰综合利用中，最有附加值的途径之一。

**2、粉煤灰制造墙体材料基本情况以及发展趋势**

现阶段我国每年粉煤灰砖产量约有 300 亿块，消耗粉煤灰约 4,500 万吨以上。

**（1）粉煤灰的化学物理特性适于制造墙体材料**

粉煤灰非常适合用于制造墙体材料，是由其基本化学物理特征决定的。

粉煤灰是一种基本无塑性的微球状玻璃体占较大比例的超细颗粒粉剂，其化学成分主要是 $SiO_2$、$Al_2O_3$和 $Fe_2O_3$，高钙灰则含较多的 CaO，矿物组成主要是硅、铝氧化物的玻璃体和部分石英、莫来石、赤铁矿等结晶矿物，它们与石灰在高温或高压下能够发生硅钙反应而生成具有水化硬化性能的托贝莫来石结晶体。粉煤灰的化学物理特性与粘土很相近，是相当纯净的墙体材料原料。

**（2）粉煤灰用于制造墙体材料具有较高的经济附加值**

使用粉煤灰作为原材料制造墙体材料，具有其独有的技术性能，且能够节能、节地，因此具有较高的经济附加值。

① 粉煤灰建筑材料的性能与传统的建筑材料相比有许多优点。相对于粘土砖，以粉煤灰制造成的建筑材料，通常具有更低的干容重、导热率，具有轻质、保温、绝热等优良性能。

② 粉煤灰中含有一定的残留碳，用其烧制建筑材料可节约能量。当粉煤灰热值为 500×4.19kJ/kg，掺用量为 40%时，可节约烧砖用煤 50%。生产粉煤灰墙材的能耗仅为同体积粘土砖的 60%左右。

③ 利用粉煤灰生产墙体材料可以节约大量粘土。对粉煤灰蒸压砖，粉煤灰掺加量一般为 50%-70%，最高灰渣量可以掺到 90%，相应节约用土 50%-90%。

④ 利用粉煤灰生产墙体材料免除了粉煤灰的填埋成本和环保治理成本。

**（3）主要粉煤灰墙体材料基本情况**

① 粉煤灰蒸压砖

综合利用粉煤灰制品的诸多墙体材料产品中，最先得到开发的是蒸养、蒸压制品。我国上世纪 60 年代，粉煤灰蒸养砖、粉煤灰蒸压砖、硅酸盐砌块、大型硅酸盐墙板、蒸压粉煤灰加气混凝土等已出现。其中，最主要的产品为粉煤灰蒸压砖。

这类产品最早是使用机械式压砖机压制砖坯，因存在质量不稳定、抗压能力差等缺点，未能大规模推广。此后，主要有盘转式压砖机生产粉煤灰蒸压砖，所生产产品的性能得到了一定的改善，但仍距离实心粘土砖的技术标准有较大的差距。

近几年，以海源 HF 压机为代表的大吨位全自动液压压砖机推入市场后，粉煤灰蒸压砖在质量方面取得了突破性的进展，适用范围迅速扩大。

② 烧结粉煤灰砖

目前的粉煤灰烧结制品主要是将一定量粉煤灰掺入粘土中制成砖坯，然后烧结成型。其优点是利用一定量的粉煤灰和粉煤灰中的剩余可燃物；其缺点是砖的主要成份还需大量粘土，同时仍要用煤炭进行烧结。

因为目前烧结粉煤灰砖仍需要大量耗用粘土，粉煤灰等废渣的掺量比例还较低，在“禁实限粘”的行业背景下，很难得到大规模的推广。但是，因为烧结砖在抗冻性能方面普遍优于非烧结砖，因此，如果在配方工艺方面能够取得实质性突破，不再或少量使用粘土作为原材料并且能够增加粉煤灰的掺量比例，烧结粉煤灰砖是一种很好的替代粘土砖的产品。

目前，海源机械在 HF 压机适用于粉煤灰烧结制品上的研究初见成效，研发出适用于生产高密度、高强度粉煤灰烧结砖的 HF 压机，能够将粉煤灰等废渣的掺量比例提高至 70%-80%甚至 90%。该领域具有广阔的市场前景，待相关生产技术与工艺成熟后，有望成为公司 HF 压机未来新的销售增长点。

③ 粉煤灰蒸养砖、自养砖、粉煤灰混凝土空心砌块等

该工艺采用粉煤灰加一定量的水泥和骨料（河砂、矿渣和碎石）在常温下脱模成型，自然养护或蒸汽养护达到预期标号。其优点是设备投资少，基本不耗用粘土并无需烧结。但其缺点也非常突出，主要是由于水泥造价较高而导致生产成本太高，以及由于其工艺和配方的缺陷，制品承重性能、干燥收缩率与耐久性远不如其他产品，经常出现产品质量不稳的现象。此外该工艺粉煤灰掺量较低，仅为 40%左右。

**（4）粉煤灰砖是大面积替代粘土砖的最佳选择**

新型墙材大面积的替代粘土砖，需要同时具备制品性能、制造成本、原材料资源的丰富性和广泛性三大条件。目前而言，在现有墙材品种中，以粉煤灰为原材料制造的墙体材料是最具备上述三大条件的。

① 制品性能

如上文所述，粉煤灰具有最接近粘土的化学物理特性，是相当纯净的墙体材料原料。公司 HF 压机投产后，解决了困扰行业数十年粉煤灰制砖的技术难题，

大幅度的提升了粉煤灰蒸压砖的制品质量，使得粉煤灰蒸压砖的综合性能指标远远超过其他新型墙材并接近甚至在个别指标上超过实心粘土砖。粉煤灰蒸压砖替代实心粘土砖在技术性能上已经可行。

此外，本公司已经进行了关于利用压制成型工艺制造高掺量粉煤灰烧结砖的技术研发，在现有粉煤灰蒸压砖的基础上，进一步的增强粉煤灰砖的制品性能，强化上述产品替代实心粘土砖的技术可行性。

② 制造成本

如上文所述，粉煤灰用于生产墙体材料具有较高的经济附加值。其中，最主要的有两项：

第一，利用粉煤灰生产墙体材料免除了粉煤灰的填埋成本和环保治理成本。因此，在环保要求越来越严格的政策环境下，特别是在燃煤企业比较集中的地区，粉煤灰采购成本是比较低廉的、甚至反向收取治理费用的，这大大降低了墙材制造企业的生产成本。

当然，在粉煤灰排放量较小、综合利用率较高的南方，反向收取治理费用的情形较难出现，但作为固体废弃物的固有特性，相对于需要利用水泥、混凝土作为原材料的其他新型墙材，粉煤灰的采购成本相对是很低的。

而随着我国土地资源的日益匮乏，土地资源的市场取得成本也在逐年上升，行政壁垒也在加大。两者相比，粉煤灰制砖的原材料成本优势是日益明显的。

第二，随着以本公司 HF 压机为代表的粉煤灰砖制造设备大规模投入市场，成功解决了粉煤灰制砖的技术瓶颈，提高了制砖效率，降低了制砖成本。目前，除初始投资规模显著高于粘土砖厂之外，粉煤灰砖的单位制造成本已经具备了较强的市场竞争力。粘土砖对粉煤灰砖的综合成本优势逐年在削减。

除了制造成本方面更具有竞争力之外，随着我国推广新型墙材政策的进一步落实和加强，对于实心粘土砖的惩罚性收费和对新型墙材的各方面扶持，也能加大禁用实心粘土砖和提高粉煤灰砖生产商的经济效益，从而引导产业方向。

③ 原材料资源的丰富性和广泛性

因为墙体材料消耗量极大，且具有一定的运输半径，因此能成为主流品种的墙材在原材料资源方面一定具有丰富性和广泛性。由于我国煤炭资源丰富，全国范围内主要的发电厂均为燃烧煤炭来火力发电，产生了巨量的粉煤灰。因此，粉

煤灰是除了粘土之外最具有丰富性和广泛性的墙材原材料，这是由我国国情决定的。

除了粉煤灰之外，全国各地每年均有大量的各类型其他工业、农业和生活所产生固体废弃物，与粉煤灰类似，较多的固体废弃物均可用于制砖。发展固体废弃物制砖预计将成为替代粘土砖的最佳解决方案。

**3、其他工业、农业和生活所产生固体废弃物的综合利用情况**

至 2005 年底，除已利用外，我国还堆存各类工业固体废弃物 80 亿吨，堆存占地 360 多万亩。目前，除了粉煤灰之外，化工、冶金、矿山开采、建筑工程等行业每年排放工业废渣超过 8 亿吨，我国居民排出生活废渣 1.55 亿吨，且上述废渣数量逐年增加，每年排放的当年利用率仅 55%左右，造成了巨大的环境污染。

随着制砖装备及工艺的技术进步，上述工业和生活废渣中，煤矸石、建筑垃圾、污泥及江河淤泥、脱硫石膏、磷石膏、农作物秸秆及锯末、尾矿等物质均可用于生产墙体材料，成为替代粘土砖的重要原材料之一。

**我国工业、农业和生活废渣排放的基本情况表**

| 类别 | 来源 | 目前的总体规模 | 可生产的墙体材料产品 |
|---|---|---|---|
| 煤矸石 | 煤炭生产中排放的固体废弃物 | 年煤矸石排放量约 3.6 亿吨，堆积总量约 50 亿吨左右 | 煤矸石烧结砖 |
| 尾矿 | 矿业固体废料 | 年尾矿排放量达 3 亿吨以上，目前堆存的尾矿已超过 40 亿吨 | 灰砂蒸压砖 |
| 建筑垃圾 | 来源于土地开挖、破旧建筑材料、道路开挖和在建施工工地及二次装修 | 占城市垃圾的 30%-40%，年增 4000-5000 万吨 | 利用混凝土基、砖瓦基及天然石基材料破碎成人工砂石来制造烧结砖、蒸压砖、砌块等 |
| 江河淤泥 | 来源于水利工程 | 目前仅湖泊、河道拥有的淤泥，每年的采集量至少可达 7000 万吨 | 烧结砖 |
| 污泥 | 城市污水处理厂在处理污水过程中产生的沉淀物质 | 城市污水处理率为 14.3%，每年产生城市污水污泥 1 亿吨以上 | 烧结砖 |
| 脱硫石膏、磷石膏 | 脱硫石膏是火力发电厂脱硫过程产生的废渣；磷石膏是磷肥厂生产磷胺过程产生的废渣 | 脱硫石膏年排放量 800 万吨左右；磷石膏约 2000 多万吨，且每年以 15%的速度增长 | 石膏砌块、石膏条板、石膏装饰线条、板等石膏深加工产品。 |
| 农作物秸秆及锯末 | 棉秸、高粱秸、麦秸等农作物秸秆以及稻草、各种干草、家具制造锯 | 年排放 7 亿吨废弃秸秆及大量的锯末、木粉 | 菱镁类轻质隔墙板产品 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | 末、木粉等固体废弃物 | | |

数据来源：1、《砖瓦》2005.11 期，周炫著《墙体材料工业废弃物利用的调研分析》；2、《砖瓦》2006.8 期，权宗刚著《我国墙体材料的发展与循环经济》；3、海源机械市场调研。

## （四）中国墙体材料成型机械行业的基本情况与竞争格局

### 1、中国墙体材料成型机械行业的主要构成

正常状况下，墙体材料制造过程中，一般会经历以下阶段：

其中，成型是指采用机械力、振动（振捣）力或自重将混合料制成一定形状坯体的过程。墙体材料的核心性能，主要与原材料的构成、成型技术、烧结/养护工艺相关。坯体成型环节所使用的成型机械涉及到对原材料以及烧结/养护工艺的适应性，影响着整条生产线的生产效率和质量控制，是生产线全部机组中的主机。

目前，由于新型墙材行业尤其是墙材机械行业发展的时间较短，我国存在多种型号不一、功能各异的墙体成型机械。虽然这些机械在机械性能、产品技术指标、原材料利废指标、运营稳定性等方面存在较大的差异，但几乎无一例外的对外宣传为“新型墙材专用机械”，又由于生产产品大多为砖制品，因此几乎全部简称为“砖机”。特别是，部分同一类型的机械，由于各自生产厂商的命名原因，出现较多互异的称呼，给市场和客户带来了一定的认知困难。

现阶段，比较有市场影响力的墙材成型机械有：

| 序号 | 砖机类型/名称 | 基本情况 |
|---|---|---|
| 1 | 真空挤出机；<br>双级真空挤出机 | 利用粘土、页岩、煤矸石、粉煤灰等原料，挤出成型后进行烧结，主要产品为含粘土的烧结砖等。 |
| 2 | 盘转式压砖机，<br>又称盘转式免烧砖机，分为：<br>八孔砖机、十六孔砖机两种 | 利用粉煤灰、煤渣、尾砂、河砂、矿渣、石硝、水泥（石灰）等作为原料，压制成型后进行养护，主要产品为蒸养、蒸压实心砖。 |
| 3 | 振动式压砖机，<br>又称混凝土砌块成型机，<br>分为模振、台振两种 | 利用粉煤灰、水泥等作为原料，振动加压成型后进行自养或蒸养，主要产品为以水泥为胶结料的各类非烧结砖、混凝土砌块。 |
| 4 | 加气混凝土设备 | 以硅质材料和钙质材料为主要原料，以铝粉为发泡剂，浇注成型后进行机械切割成需要的制品形状、再进行 |

| | | |
|---|---|---|
| | | 蒸压养护。主要产品为蒸压加气混凝土。 |
| 5 | 全自动液压压砖机 | 利用粉煤灰等固体废弃物作为主要原材料，以高压压制成型后进行蒸压养护，主要产品为各类蒸压实心砖、空心砖和砌块。 |

上述墙材成型机械所使用主要成型技术的简要说明：

| 序号 | 成型类别 | 说明 |
|---|---|---|
| 1 | 挤出成型 | 在挤出机中通过泥料以流动状态连续通过口模挤压成型，再切割成坯体或制品的成型办法。又称挤压成型。 |
| 2 | 振动加压成型 | 振动加压成型具体可以分为模振、台振两种方式。具体分为振动、加压成型、同步脱模三步。利用边振动边轻微加压的方式使混合料布料均匀、密实成型。 |
| 3 | 浇注成型 | 将料浆浇注于模具内，借助自重或发泡使其充满模具的成型办法。一般用于加气混凝土设备，通过在原材料中加入发泡剂成分，在反应过程中迅速形成较多的内部不规则空洞，使得体积得以膨胀，之后以机械切割的方式获得所需要的成型坯体。 |
| 4 | 压制成型 | 用低水分物料依靠重力及强制力布料填充于模中，利用上下模具的外界压力压制原料流动而固化成型。 |
| 5 | 其他 | 其他成型技术，如抹浆成型、抄取成型、喷射成型等，使用较少。 |

**2、主要墙体材料成型机械的竞争格局**

**（1）真空挤出机**

真空挤出机的产品以粘土砖为主，包括空心粘土砖、实心粘土砖、含粘土的粉煤灰砖、含粘土的煤矸石空心砖等。如上文分析，目前我国粘土砖在全部砌筑墙材中，尚占据大半的市场份额，因此，该设备的市场保有量较大。真空挤出机所生产的粘土砖在性能方面是目前全部墙材产品中领先的，但存在着巨大的环保问题。该机械未来的市场趋势，基本上取决于粘土砖的走向。只要按国家“禁实限粘”的相关政策、进一步从严执行，且能利用新的机械生产出在技术性能和经济等方面与粘土砖类似的墙材产品，真空挤出机整体细分行业将面临快速萎缩的局面。

目前，全国约有上百家厂家能够生产真空挤出机，该细分行业不存在难以逾越的进入壁垒，竞争完全市场化。

**（2）盘转式压砖机**

目前市场除全自动液压压砖机外，生产蒸压砖的主要压机是盘转式压砖机。盘转式压砖机属于机械式压机，总压力仅为 60-120 吨，分为 8 孔、16 孔两种。8 孔砖机每次只能压 1 块砖，16 孔砖机每次压 2 块。盘转式压砖机在大掺量、高

粉体固体废弃物利用工艺条件下布料不均，容易造成制品密度不均、强度低、收缩大；此外盘转式压砖机不能象全自动液压压砖机一样多次排气，产品易产生分层微裂，从而导致废品率高；加上盘转式压砖机单台产量低、模具磨损大、制品尺寸统一性差、人工码坯劳动强度大、只能生产实心砖，是被限制发展的行业。尽管国家发改委 2006 年初已发文淘汰压力小于 100 吨、年产规模小于 3,000 万块砖的设备，但目前因为投资小而受到少许个人投资者的欢迎，所以全国还存有约 20-30 家厂家生产盘转式压砖机。

**（3）振动式压砖机**

振动式压砖机的产品均以水泥为胶结料，并以“免烧砖”的概念进行市场推广，其粉煤灰砖的粉煤灰掺量仅 30-40%，水泥掺量一般达 12%以上。首先，由于水泥造价较高，因此该制品成本显著高于一般蒸压砖。其次，该设备使用振动压制成型工艺，在成型过程中压力较低，原料无需进行充分化学反应而主要依赖水泥的粘结能力来形成强度和其他性能，因此该设备生产的免烧砖或混凝土砌块强度低、干燥收缩率高，各种性能显著低于蒸压砖和烧结砖。第三，该设备一般采取自然养护工艺，自然养护的最低凝固期长达 28 天，加上该设备的自动化程度较低，因此导致生产效率低、劳动强度大；最后，由于成型后坯体不能直接码垛，需要用托板转运凉干后码垛，占用大面积的空地。综上，该类产品一般很难适用于承重墙以及对抗冻性能要求比较高的北方地区，是一种在缺乏有效的墙体机械情况下，为“禁粘”而推广的过渡性产品。

目前，国内生产振动式压砖机的厂商约有 200-300 家，其中仅福建泉州地区就多达 50 家左右。由于该设备投资规模小，并且在局部地区能够起到替代粘土砖的效果，适合许多小规模工厂的需求和社会“禁实限粘”的需要，因此预计在一定时期内，特别是在生产混凝土砌块、铺路砖等要求较低的墙体材料领域，该设备仍存在一定的市场空间。

**（4）加气混凝土设备**

加气混凝土设备主要生产加气混凝土砌块及板材，也是蒸压制品，不同的是它是浇注成型工艺，原材料要求必须有发泡成分，制品成本较高。加气混凝土设备生产的加气混凝土砌块和板材具有保温、节能、轻质等特征，可以广泛用于非承重框架结构内隔墙，是各地政府大力推广的产品。加气混凝土砌块和板材与蒸

压砖市场应用具有较强的互补性，前者主要用于城市框架结构的内隔墙，一个用于砖混结构的墙体以及城市框架结构的外隔墙、地基、围护。理论上，目前我国使用粘土砖的地方都可使用这两种产品进行替代。

目前，国内生产加气混凝土设备的约有数十家企业，技术较为成熟，竞争较为市场化。

**（5）墙体材料全自动液压压砖机**

全自动液压压砖机主要生产蒸压砖。蒸压砖的工艺在发达国家特别是在欧洲属于成熟而且传统的工艺，在我国国内，由于传统习惯使用烧结砖，因此蒸压砖发展较晚。最早使用蒸压砖的是现北京动物园正门的三栋建筑（1906 年落成）。其墙体材料为德国进口灰砂蒸压砖，至今已逾百年。

全自动液压压砖机可以生产以粉煤灰等固体废弃物以及河砂、海砂为原材料的蒸压砖，目前使用最多的是粉煤灰蒸压砖。该设备利用粉煤灰具有的火山灰活性，与含钙物质（经常使用的是石灰）配合，掺加适量骨料经坯料制备、高压压制成型后在高温高压下进行蒸压养护，使之发生水化反应，生成大量的托贝莫来石结晶体而获得比较高的强度和其他性能，从而形成在制品性能方面最接近粘土烧结砖的高质量建筑用砖，真正解决了新型墙材产品成本高、质量不稳定的现象，使得蒸压砖产品真正具有了市场竞争力和替代实心粘土砖的实力。除此之外，该设备工艺机械化程度高、生产速度快、养护周期短（蒸压养护仅需 8-10 小时），并且，其产品最高可掺入 90%左右的灰渣，仅需 10%石灰（也可用电石渣等废渣代替）为粘结剂，充分实现了固体废弃物的高效利用和资源再循环。

全自动液压压砖机一次性投资较大，生产工艺较为复杂，因此其早期推广较缓慢。随着用户的增加、覆盖地区的扩大，其生产过程中产量大、能耗低、自动化程度高、使用工人少、工人劳动强度低的优点，以及制品平均成本低、质量好的综合优势得到了市场更广泛的接受，目前正在处于持续增长状态。

由于全自动液压压砖机工艺比较复杂，目前国内仅有包括公司在内的五家企业开发该类产品并实现了销售。

综上，在全自动液压压砖机出现之前，由于历史上墙材机械在技术指标或经济指标的不成熟，使得“禁实限粘”存在着现实的困难，墙改工作未能取得根本性的效果。上述的不成熟主要体现在：首先，固体废弃物品种众多、成分复杂，

原有工艺设备难以满足不同种类固体废弃物大规模工业化生产；其次，原有工艺设备生产的制品性能较差，强度通常低于 15Mpa，干燥收缩值超过 0.5mm/m，抗冻融循环 25 次左右，限制了在严寒、寒冷地区的应用；最后，原有工艺和设备固体废弃物掺量水平较低，不利于“利废”和节约成本。随着以全自动液压压砖机为代表的新一代墙材机械的推出，成功地解决了上述“不成熟”的工艺缺点，将能加快粘土砖退出建筑市场的步伐。

**3、墙体材料全自动液压压砖机行业的竞争格局**

**（1）行业竞争格局和市场化程度**

由于我国新型墙材的发展及推广是在二十世纪九十年代大规模开始的，加上全自动液压压砖机制造技术复杂、投资较大，其市场推广的速度一直很缓慢。

最早在 1993 年，自武汉硅酸盐制品厂从德国引进 300T 双面全自动液压压砖机用于粉煤灰蒸压砖生产后，中国全自动液压压砖机市场得到启动。2000 年，德国拉斯科公司向河南平顶山恒通源新型建材公司销售了第一台 600 吨全自动液压压砖机。2004 年，德国莱斯公司也进入了中国市场。

客观上，就其机械工作原理而言，一般的全自动液压压砖机均可压制以灰砂、粉煤灰以及其他废渣作为原材料的砖坯。但是，由于包括欧洲在内的发达国家，相对于我国而言火力发电的比重较小，粉煤灰产量较小。而且，由于该等国家强制性的环保政策，粉煤灰几乎 100%得到了综合利用，从而几乎没有结余可以用于制砖。因此，国外全自动液压压砖机厂商一直在制造且比较擅长制造以河砂以及尾矿砂为原料的压砖机。

然而，在中国市场，在适合做墙体材料的原材料中，由于粉煤灰废渣丰富、其他渠道的治理成本较高，是最有条件成为启动市场的机型所选择的方向。但是，由于拉斯科公司、莱斯公司一直没有专门针对该原料为基础研发、调整其压机产品的机械性能以及配方工艺，因此其压机在压制粉煤灰蒸压砖的时候，质量长期难以稳定。

基于以上工艺不适应以及价格高昂的原因，拉斯科公司、莱斯公司在中国推广其全自动液压压砖机产品并不顺利，截至 2008 年 12 月 31 日，两家公司一共在中国国内仅销售了十台左右全自动液压压砖机。

2003 年，公司顺利解决了以粉煤灰作为原材料的工艺难题，成功开发了 HF

压机，填补了国内墙体材料全自动液压压砖机的空白，从而加速了该行业推广进程。

此后，陆续有四家国内厂商开发出墙体材料全自动液压压砖机产品，加入了该行业的竞争。目前，国内该行业呈现了完全市场化的竞争格局，客户在选择时，主要考虑各公司提供产品的品牌、性能、质量、价格、服务等因素。

**（2）行业内的主要企业和主要企业的市场份额**

目前，在我国国内市场存在公开销售记录的有七家公司，七家公司的名称和市场情况分别为：

| 序号 | 公司名称 | 产品名称 | 市场情况 |
|---|---|---|---|
| 1 | 德国拉斯科公司 | KSE1250、800、400型压砖机 | 2000年开始在中国累计实现销售10台以内，均为600、800吨机型 |
| 2 | 德国莱斯公司 | SIGMA、MEGA系列600、1200、1500吨压机 | 2004年开始在中国销售5台以内 |
| 3 | 天津龙腾 | HDP1200、600、400型压砖机 | 累计销售600、400吨压机约为50台以内 |
| 4 | 郑州德亿 | DY1100、850型多功能液压压砖机 | 2005年开始实现销售，累计销售约为10台以内 |
| 5 | 洛阳中冶 | ZY1200系列全自动新型墙体砖液压成型机 | 2006年开始实现销售，累计销售约为50台以内 |
| 6 | 科达机电 | KDQ1300型墙体砖全自动液压机 | 2008年开始销售，累计销售5台以内 |
| 7 | 海源机械 | HF1380、1280、1100、600、300系列墙体材料全自动液压压砖机 | 2005年开始实现销售，截至2009年年底，累计销售329台（套） |
| 合计 | | | 累计约在500台以内，其中1,000吨以上在400台以内 |

数据来源：上表数据及下文中关于竞争对手以及潜在竞争对手基本情况的信息来源于各公司网站以及海源机械的市场调研。

注：竞争对手相关数据截至2008年12月31日。因为销售数据属于各公司商业机密，因此部分数据可能与实际情况不完全相符。

除公司之外，六家竞争对手的基本情况为：

① 德国拉斯科公司（LASCO）

拉斯科公司创立于1863年，主要产品为锻压设备和锻压生产线。该公司产品有KSE400、KSE800和KSE1250型全自动粉煤灰或灰砂砖压机，单台机年产量分别为3,000万块、4,000万块和6,500万块。目前，拉斯科公司在中国北京设

立有独资公司拉斯科（北京）成形技术有限公司。

据公司市场调研，截至 2008 年 12 月 31 日，拉斯科公司在中国累计销售墙材压机 10 台以内。

② 德国莱斯公司（LAEIS）

莱斯公司于 1860 年由莱斯·爱德华工程师创立于德国特里尔市（Trier），现总部设在卢森堡威克市（Wecker）。2004 年莱斯公司被同行业企业意大利萨克米集团收购而成为其控股子公司。莱斯公司主要产品为耐材压机和陶瓷压机，除此之外也提供用于生产灰砂砖的设备和生产线。

截至 2008 年 12 月 31 日，莱斯公司在中国仅销售压机在 5 台以内。

③ 中节能龙腾（天津）机械制造有限公司

天津龙腾墙材压机产品的主力机型为 300 吨压机，600 吨压机刚开发成功，累计销量约为 50 台以内。

④ 郑州德亿重工机器制造有限公司

郑州德亿主要产品有盘转式免烧砖机、加气混凝土生产线、全自动液压压砖机。累计销售全自动液压压砖机约为 10 台以内。

⑤ 洛阳中冶矿山设备有限公司

洛阳中冶主要产品有全悬挂氧气顶吹转炉、混铁炉、全自动悬挂式玻璃拉边机、高速铁路架桥机和全自动新型墙体砖液压成型机等，累计销售全自动液压压砖机约为 50 台以内。

⑥ 广东科达机电股份有限公司

科达机电是中国第一家目前唯一一家陶瓷机械上市企业，是公司陶瓷压机行业的主要竞争对手。科达机电产品领域已向墙材压机拓展，累计销售约在 5 台以内。

**（3）潜在的主要竞争对手**

由于墙材压机产品在技术、工艺、市场等方面的特殊性（具体请参见本节“五、（二）公司的竞争优势”），因此存在着较高的进入门槛，普通的机械公司在技术方面难以逾越该门槛。预计能够对公司市场形成实质性竞争压力的企业是公司目前在陶瓷压机行业的主要竞争对手科达机电和恒力泰。目前，科达机电刚进入墙材压机领域并实现少量销售；而恒力泰尚未有开发墙材压机的实质进展。

目前，公司在墙材压机领域至少领先上述预计主要竞争对手 3 年，从技术、市场上占据了先发优势。

**（4）市场供求状况及变动原因**

墙材压机所生产的蒸压砖是在技术指标和经济指标上最接近实心粘土砖的墙材产品，特别是在承重墙使用领域。因此，随着“禁实限粘”的进一步深入推进，我国新型墙材机械的市场需求也越来越大。

目前，公司是我国墙材压机领域最成熟和最主要的供应商。2008 年之前，因为产能瓶颈的问题，公司的 HF 压机无法满足市场的需要。因此公司采取了自发性的市场销售策略，没有作大规模的市场推广和营销工作；即便如此，公司的 HF 压机依旧呈现供不应求的局面，这也是部分技术、质量尚未完全过关的同行业竞争对手能够获得部分销售的原因之一。2008 年下半年以后，随着公司产能的逐步扩充，供不应求的局面将会得到缓解；此后，随着公司扩产项目逐渐达产，市场供求状况趋于平衡。

**（5）行业利润水平的变动趋势及变动原因**

我国墙体材料全自动液压压砖机行业主要使用的是公司的 HF 压机产品，因此，公司利润率水平在很大程度上左右着我国墙材压机行业的利润水平。2005 年，由于公司处于市场开发早期，设备技术尚未完全成熟，因此单机成本较高，盈利能力与普通机械装备行业大致类似。2006 年-2009 年，随着公司 HF 压机技术的逐渐成熟和稳定，以及规模化生产之后的成本降低，公司盈利能力主要取决于市场价格。具体情况请参见“第十一节 管理层讨论与分析”相关内容。

预计在未来，由于公司 HF 压机产品生产规模的进一步扩大，单台压机的变动成本将有进一步的微降，同时，由于大型设备生产线基建的投资较大，固定成本将有所提高，因此预计公司 HF 压机产品的成本将保持一个小范围的波动。因此，未来我国墙材压机整体行业的利润水平将随着售价波动而波动。

## （五）影响墙体材料全自动液压压砖机行业发展的有利和不利因素

**1、有利因素**

**（1）技术替代过程中的产业机会**

如上文所述，因为保护耕地的需要，目前我国实心粘土砖所占据的年 4,500 万块标准砖的市场将由新型墙材来替代。其他工艺路线生产出来的新型墙材，存在着性能或成本方面的缺陷，也存在由更成熟的工艺对其实现技术替代的机会。因此，在政策和工艺技术的双重引导下，墙体砖行业出现了产业替代。而现阶段，特别是在承重砖领域，墙材压机是最成熟的工艺和装备，必然会享受到技术替代过程中的产业机会。

**（2）强力扶持的国家产业政策**

目前，我国有三类与墙材压机行业相关的产业政策，具体为：

第一，发展循环经济、资源综合利用的环保政策

本世纪以来，特别是 2007 年至今，国家颁布了多项法规，鼓励节能减排，倡导循环经济，资源综合利用等环保政策。主要有：

2007 年 11 月 27 日，国家发改委发布了《关于做好中小企业节能减排工作的通知》，对中小企业的节能减排工作提出了明确要求以及相应的监督管理办法。

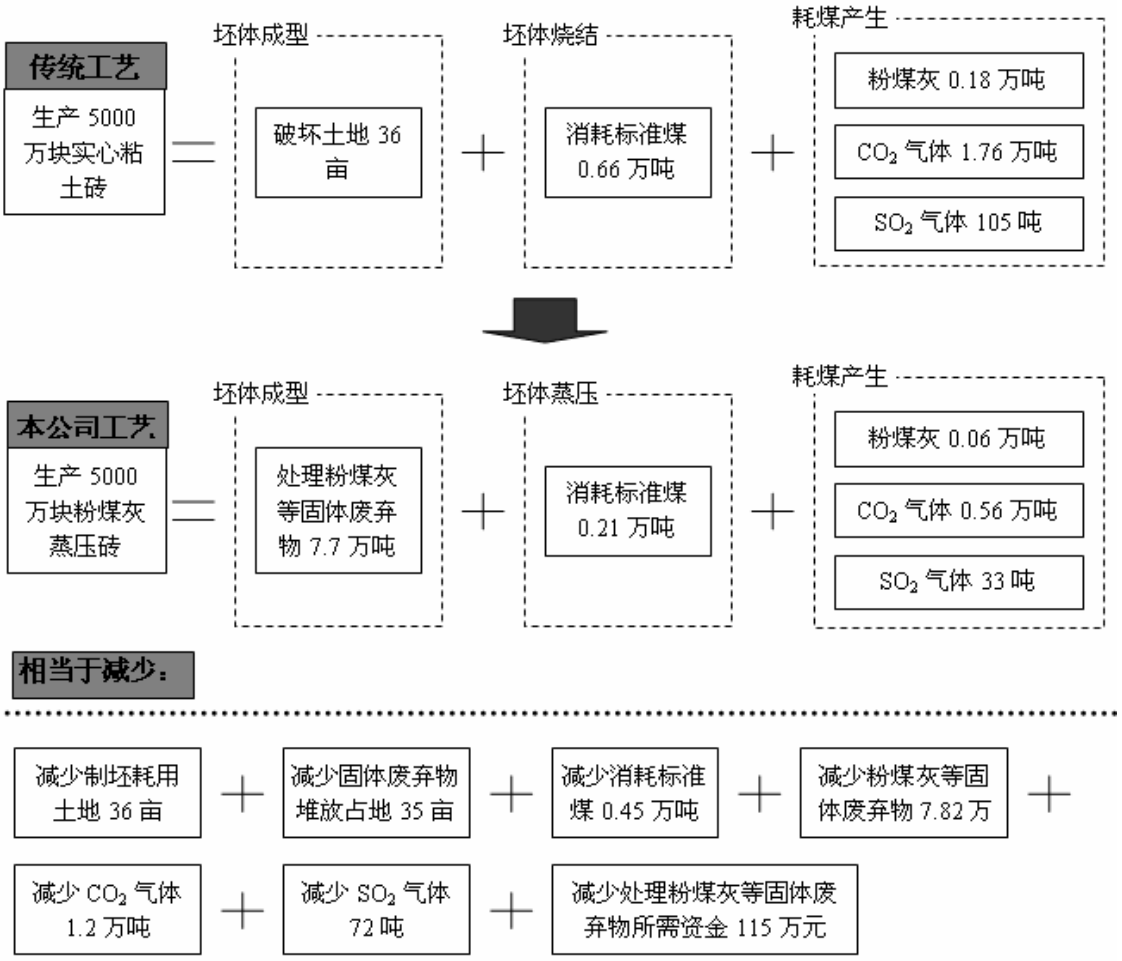
2007 年 10 月 28 日，全国人大常委会通过了经修订的《中华人民共和国节约能源法》，再次强调了节约能源、提高能源利用效率的重要性，并将节约资源确定为我国的一项基本国策。

2007 年 8 月 28 日，国家发展改革委会等十七部委联合颁布《关于印发节能减排全民行动实施方案的通知》，倡导进一步动员全社会积极参与节能减排和应对气候变化工作，形成以政府为主导、企业为主体、全社会共同推进的节能减排工作格局。

2008 年 7 月 23 日，国务院第 18 次常务会议通过《民用建筑节能条例》，加强、推动民用建筑节能管理，降低民用建筑使用过程中的能源消耗，提高能源利用效率。

2008 年 8 月 29 日，全国人大常委会通过《中华人民共和国循环经济促进法》，明确将发展循环经济纳入法制轨道，有利于促进循环经济发展，提高资源利用效率，保护和改善环境，实现可持续发展。

墙材压机能够大量的消耗工业和生活固体废弃物，将“垃圾”转化为“新资源”，同时还节约土地和能源，具有良好的“绿色效应”。以公司 HF1100 压机为例，每台 HF1100 压机所在生产线的“绿色”指标为：




随着国家循环经济目标的进一步推广，发展循环经济、资源综合利用的环保政策对墙材压机行业的引导、拉动力度将更大。

第二、禁实限粘和发展新型墙材的墙材革新政策

该产业政策具体请参见本节“二、（二）3、我国墙体材料的市场格局之一：实心粘土砖、4、我国墙体材料的市场格局之二：新型墙体材料”。

第三、发展大型装备制造业的产业政策

“十一五”期间，装备制造业的发展得到了政府的高度重视，目前已将振兴装备制造业列为“十一五”重大发展战略，并于 2006 年 6 月颁布了《国务院关于振兴装备制造业的若干意见》，明确提出了到 2010 年，发展一批有较强竞争力的大型装备制造企业集团的目标要求，明确将发展大气治理、城市及工业污水处理、固体废弃物处理等大型环保装备作为关键领域而加大政策支持和引导力度。2009 年 2 月，国务院常务会议审议并原则通过装备制造业振兴规划；2009 年 5 月，国务院办公厅发布《装备制造业调整和振兴规划》，鼓励通过大规模开展重

大技术装备自主化工作，加大技术改造投入等方式加快振兴装备制造业。

《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》、《装备制造业调整和振兴规划》等政策的相继出台，把振兴我国装备制造业提升到了国家战略的高度，这无疑将为我国装备制造业的发展提供新的机遇，将为大型全自动液压压砖机的快速发展产生积极的推动作用。

为贯彻落实《国务院关于印发节能减排综合性工作方案的通知》精神，提高我国环保技术装备水平，促进资源节约型、环境友好型社会建设，国家发展和改革委员会、环境保护部于 2010 年 4 月 16 日发布《当前国家鼓励发展的环保产业设备（产品）目录（2010 年版）》，将“自动液压墙体砖压砖机”列为重点鼓励发展的环保产业设备。

此外，2007 年 1 月，公司所在地福建省发改委出台《福建省鼓励发展的制造业指导目录》（闽发改工业[2007]1 号），也明确了要在今后一段时期重点扶持“大型液压成型设备”这一制造业产品。

在上述相关产业政策的大力支持下，预计我国墙材压机行业将在较长一段时期内延续目前的黄金发展状况。

**（3）增值税转型改革带来的机遇**

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

**（4）山西黑砖窑突发事件的持续影响**

2007 年 5 月，山西洪洞警方破获一起黑砖场虐工案，解救出 31 名民工，其中有部分童工。在“山西黑砖窑”事件曝光之前，全国各地存在着大小不等、无法统计的无证私人砖窑工厂和大量的小型砖窑工厂。在“山西黑砖窑”事件曝光之后，各地政府集中取缔、关停或限期关停了大量的无证砖窑和小型砖窑，间接促进了墙材压机的市场推广。在“山西黑砖窑”案件的巨大震慑力下，预计该影响将持续很长一段时间。

**（5）国际市场的机会**

如本节“二、（二）6、国际墙体材料市场简要情况”所述，国际市场存在大量的墙材压机产业机会，目前我国墙材压机的性能、质量已经达到或超过国际竞争对手的水平，国际市场将成为中国厂商的目标市场。

**2、不利因素**

**（1）市场认知和无序竞争**

目前，市场上冠以“砖机”、“压砖机”、“免烧砖机”名称的墙体材料设备多达十数种，很多设备也在宣传利废、节土，实质上，其产品很难达到建筑质量要求且掺渣量有限。但是，目前这类设备利用了当前墙改压力大、市场认知困难的局面，采用低价销售的办法，给市场带来了无序竞争。

**（2）竞争加剧的不利因素**

目前，国内只有 5 家企业进入墙材压机行业，多数竞争对手基本上只能在局部地区以及小吨位产品上和公司形成竞争，市场竞争环境较为宽松。但随着有实力的行业竞争对手进一步加大竞争力度以及更多的企业进入墙材压机行业，市场竞争可能会有所加大。

**（3）原材料、能源价格上涨导致企业成本增加**

近年来，用于墙材压机产品生产的主要原材料及能源价格出现了一定幅度的上涨，导致生产成本增加。在此背景下，只有具备较强的技术优势、规模优势及成本控制能力的企业才能具有较强的议价能力或灵活定价的能力，并获得比同行业其他企业更高的产品利润率。

# 三、HP系列陶瓷砖全自动液压压砖机产品所属及相关联行业的基本情况

## （一）HP系列陶瓷砖全自动液压压砖机产品的基本情况

公司的 HP 压机产品是一种用于生产陶瓷砖的专业建材机械设备，主要用于陶瓷砖生产过程中粉料的压制成型。

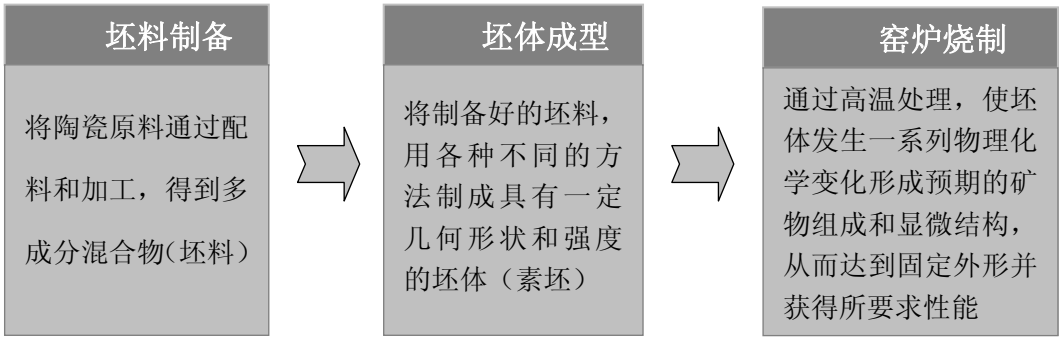
经过二十多年的发展，我国陶瓷砖生产的成型工艺已相当成熟，粉料压制成型法已成为最主流的成型方法，全自动液压压砖机也已完全替代摩擦压机而成为陶瓷砖生产线上的必须设备。伴随着建筑陶瓷业在全球范围内的产业转移和产业

升级，作为上游装备制造业的陶瓷压机行业也将迎来新一轮发展热潮。

## （二）陶瓷砖成型工艺与设备的发展

### 1、陶瓷砖工艺概述

陶瓷砖，也叫建筑陶瓷，主要用于建筑物饰面与建筑构件，是世界上应用最广泛的建筑材料之一，因其产品性能、制作工艺、用途的差异，可分为瓷质砖、炻瓷砖、细炻砖、炻质砖、陶质砖、内墙砖、外墙砖、地板砖、广场砖、锦砖、釉面砖、玻化砖等等。不同产品的制作工艺各不相同，但无论何种工艺，都必然包括了以下三个关键环节：




其中，坯体性能的好坏与制坯的难易程度对整条生产线的生产效率影响巨大，坯体成型工艺与设备的选择是建筑陶瓷生产中的一个关键环节。

### 2、建筑陶瓷成型工艺与设备的发展

历史上，我国建筑陶瓷成型工艺经历了从湿法到干法，由注浆成型、塑性成型到粉料压力成型发展的过程，这个过程也与成型设备的发展息息相关。

20 世纪 80 年代以前，我国建筑陶瓷的成型主要还是采用以注浆成型、塑性成型为代表的湿法工艺，湿法工艺有比较容易控制坯体的团聚与杂质含量的优点，但因为采用湿法工艺生产出的坯体含水量高、易变形且需要长时间的干燥和修坯，这也使得当时的陶瓷砖生产线劳动强度大、人工成本高、干燥空间大、时间长，生产效率很低。

虽然采用粉料压力成型工艺生产出的坯体具有含水分少、较致密且强度较高的特点，相对于湿法成型有能耗较低、效率更高且更易于实现现代化工业规模生产的优势，但在 80 年代以前，由于当时我国广泛使用的摩擦压机在压制力、压制精度与机体刚度等性能上的不足，使该工艺并未广泛被采用。

1983 年我国由意大利引进的液压压机的出现，很好的解决了摩擦压机在性

能上的不足，也使得采用液压压机为成型设备的粉料压制成型工艺逐渐成为我国建筑陶瓷生产的主流成型工艺。

随着计算机技术和机电液一体化技术的进步，陶瓷砖全自动液压压砖机成为了目前最先进的压制成型设备，湿法工艺路线、粉料工艺中的摩擦压机作为细分行业已经被整体取代，同时由于陶瓷砖向大、轻、薄发展的趋势以及大吨位压机在生产效率的优势，陶瓷压机正逐渐往大吨位方向发展。

## （三）市场发展与需求分析

### 1、我国建筑陶瓷业的产业升级促使陶瓷压机向大吨位方向发展

我国建筑陶瓷市场高档化的趋势、企业之间的激烈竞争及国家产业结构政策等多方面因素促使国内建筑陶瓷业正在进行产业升级，对大吨位陶瓷压机的需求日益旺盛，陶瓷压机市场开始向大吨位化发展。

#### （1）我国建筑陶瓷市场高档化的趋势

我国一半以上的建筑陶瓷生产企业以生产低档建筑陶瓷产品为主；国内市场低档产品占据了主流，低档产品同质化严重，式样花色雷同。然而，随着国民经济的持续发展、人民生活水平的不断提高，人民的消费观念也将发生重大变化，开始注重住房的装饰、装修，追求舒适的生活环境。居民对建筑陶瓷产品的选择也逐步趋向高档化、品牌化，中高档产品的需求也逐年增加。

我国现有的建筑陶瓷生产线虽然绝大多数都已经采用了陶瓷砖全自动液压压砖机，但仍以中小吨位机型为主。受到刚度、精度以及压制力等性能的制约，中小吨位机型无法生产更为高档、更高附加值的大尺寸、高密度、薄形化陶瓷砖。居民的消费观念的变化和建筑陶瓷市场高档化的趋势，促使国内建筑陶瓷企业进行设备升级，对大吨位陶瓷压机的需求日益旺盛。

#### （2）企业之间激烈竞争的需要

中小吨位陶瓷压机在生产线效率、产品性能等方面与大吨位压机存在一定差距，其生产出瓷砖的单位电耗要比大吨位压机高 20%左右。当前阶段，建筑陶瓷业的竞争越来越激烈，建筑陶瓷企业特别是大中型企业为了取得成本优势，在竞争中取胜，正在积极选用高效、低耗的先进生产线取代低效率、高能耗的落后生产线，从而给大吨位陶瓷压机带来了市场机会。

**（3）国家产业结构政策的促进**

根据国家《产业结构调整指导目录(2005 年本)》的规定，100 万平方米/年及以下的建筑陶瓷生产线的项目申请将受限制，70 万平方米/年以下的中低档建筑陶瓷生产线将被淘汰。

此外，国家质量监督检验检疫总局和国家标准化管理委员会已于 2007 年 12 月 3 日发布了强制性国家标准 GB21252-2007《建筑卫生陶瓷单位产品能源消耗限额》，并于 2008 年 6 月 1 日正式实施。作为建筑陶瓷行业的准入门槛，该标准的实施将导致许多达不到标准的中小陶瓷企业被淘汰。

被淘汰企业的产能将被规模更大、使用更先进设备的企业所取代，这也将带来大吨位陶瓷压机的市场需求。

**2、国内建筑陶瓷业对陶瓷压机的需求**

**（1）国内建筑陶瓷业的市场需求**

伴随着我国经济实力的不断发展以及人民消费水平的不断提高，我国已成为世界上最大的建筑陶瓷消费国，国内建筑陶瓷销量从 2000 年的不到 5 亿平方米增加到了 2005 年的约 30 亿平方米，年复合增长率超过了 40%。

从过去 20 多年的发展历史来看，国内建筑陶瓷业对陶瓷压机的需求具有一定的周期性，约每 3-4 年为一个周期。2006 年底至 2007 年上半年，是国内陶瓷压机销售的最近一个高峰期。2008 年开始，陶瓷压机行业进入周期性低谷，加上受全球金融危机的双重影响，国内建筑陶瓷业对陶瓷压机的需求迅速下滑。

2009 年以来，我国建筑陶瓷行业景气度开始企稳回升，国内巨大的建筑陶瓷消费需求是建筑陶瓷业稳定发展的有力保障。未来几年，我国建筑陶瓷业还将面临以下机遇，从而保持对陶瓷压机的需求：

① 全国城镇居民住房消费需求可观

城镇装修热度不减，商业、娱乐设施、旧房、宾馆的不断改造装修，都需要大量建筑陶瓷。据不完全统计，我国住房年竣工面积达 1.5 亿平方米，每年用于装修市场的消费达 4,000 多亿元。而且，从国人的消费心理习惯来看，大多数人的消费重点都在子女教育和改善住房两方面，城镇居民住房消费对建筑陶瓷业的需求依然十分可观。

② “新农村”建设带来新一轮发展机遇

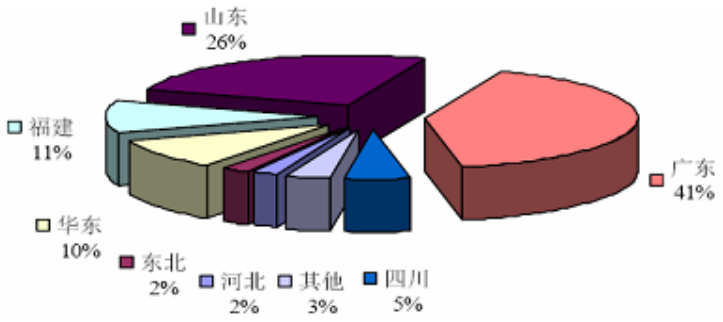
中央已经提出的“新农村”建设的宏伟计划，被认为是继“包干制”之后农村的第二个深度改革。在中央财政和政策支持下，我国广大农村地区将出现翻天覆地的变化，农民生活水平将极大提高。农村房屋等建筑建设将为建筑陶瓷行业带来更大的市场，一旦农村市场得到启动，庞大的国内市场需求将为我国建筑陶瓷企业进一步发展提供巨大的市场空间。“新农村”建设政策的实施启动了一个巨大的建筑陶瓷消费市场，这给我国的建筑陶瓷产业带来了一个极大的发展机遇。

③ 大型国际活动带来巨大商机

上海为办好 2010 年世博会，几年内直接投资将达 30 亿美元，由此带动的投资将是直接投资的 5-10 倍，世博会使建筑陶瓷业间接受益。广州为办好 2010 年亚运会，同样加大了城市建设与改造力度，由此带来的市场需求将十分庞大。随着中国广泛地融入国际市场，类似这样的大型国际活动将越来越多，会为建筑陶瓷业的发展提供广阔的市场空间。

**（2）我国建筑陶瓷业由沿海向内陆的产能转移带来的需求**

由于产业集群具有强化分工、促进产业关联和协作效应、降低创新和交易成本、形成规模经济效益等优势，我国建筑陶瓷业产业集群的特点比较明显，区域化集中度很高，生产企业主要分布在广东、山东、福建、四川及华东等地区。仅广东、山东、福建三个省份的企业数量就占全国的 70%以上，生产能力约占全国总生产能力的 80%以上。2006 年建筑陶瓷销售收入地区分布详见下图：




数据来源：联纵智达行业研究报告（2007 年）

然而，长时间高密度大规模的集中发展，使我国几大建筑陶瓷产区都面临着原材料资源逐渐匮乏、运输费用不断提高、劳动力成本持续增长、能源价格居高不下的困境，与内陆地区相比，生产成本已不具优势。同时，由于多年来环境保护意识的缺失，各产区还面临着日益凸显的环境问题。在我国发展循环经济、建

设节约型社会的大前提下，在推行《国家环境保护“十一五”规划》的基础上，各产区所在地政府也根据各地区具体情况制定了当地的“节能减排”措施和《环境保护“十一五”规划》，采取提高治污门槛、强制升级设备等方式，对建筑陶瓷企业采取限制性政策。

以广东佛山地区为例，佛山地区拥有300多家建筑陶瓷生产企业，近千条生产线以及近15亿平方米的产能，是我国最重要的建筑陶瓷生产基地，2004年其陶瓷业规模以上企业工业总产值分别达到250亿元，共占佛山市规模以上企业工业总产值的12.2%。然而，出于对环保和能耗等多方面的考虑，佛山市政府在其2005年8月公布的《佛山市“十一五”环境保护规划（征求意见稿）》中，提出要在2010年前把以陶瓷业为主的“非金属矿物制品业”的二氧化硫排放量削减60%的目标；并在2006年7月公布的《佛山市环境保护与生态建设“十一五”规划》中，明确提出了将对“陶瓷、纺织等传统产业……中占地大、污染重、附加值低的现有企业采取治理、搬迁、关闭等措施”。

在以上诸多因素的综合作用下，建筑陶瓷业在全国范围内的产能转移已正式开始，以2007年为例，已有20余家建筑陶瓷企业确定了异地投资设厂计划，总投资规模超过了200亿元。伴随着激烈的市场竞争，建筑陶瓷企业“做大做强做精”的发展态势和“在扩张中转移、在转移中扩张”的发展手段将成为未来5年我国建筑陶瓷业发展的主旋律，这种趋势将带来陶瓷砖全自动液压压砖机的新需求。

**3、全球范围内建筑陶瓷业对陶瓷压机的需求**

近年来，在新增市场需求的刺激下，建筑陶瓷业在全球范围呈扩张趋势，建筑陶瓷的总生产能力不断提升。虽然从2008年下半年开始，全球宏观经济不景气，给建筑陶瓷业的发展带来了不利影响；但在以下因素的影响下，全球建筑陶瓷业对陶瓷压机的需求依然可观。具体分析如下：

**（1）国际建筑陶瓷业的新增市场需求**

从国际市场上来看，美国、日本等建筑陶瓷传统消费大国的市场需求依然旺盛，印度、俄罗斯、中东地区等建筑陶瓷新兴消费大国的市场需求也日益可观。

以中东地区的阿联酋为例，为了逐渐减少对石油收入的依赖，该国政府近年来一直大力实施以发展旅游业为核心的经济多元化战略，并为此进行了大量建筑

项目的建设，仅迪拜一地预计新建项目的总投资金额将超过 100 亿美元。伴随着众多大型建筑项目的持续进行，中东地区的建筑陶瓷消费需求将不断增加。

2005 年，印度的建筑陶瓷人均消费仅为 0.05 平方米，大大低于同时期的世界平均水平，与同是发展中国家的我国相比也仍有一定差距。伴随着经济的迅猛发展，凭借着庞大的人口基数，印度也将成为建筑陶瓷消费的新增长点。

国内国际建筑陶瓷业的稳定发展和产能的持续扩大，将大大拉动对上游陶瓷压机的市场需求。

**（2）建筑陶瓷业由发达国家向发展中国家的产业转移带来的需求**

一些发达国家和地区，如美国、德国、日本、法国等，出于资源和环保等方面的考虑，对建筑陶瓷行业采取了限制性或削减性的产业政策，进行产业结构调整和战略转移，使得近年来以我国为代表的发展中国家陶瓷产业得到迅速发展。

以我国为例，得益于我国在原材料、劳动力方面的比较优势，近年来，我国建筑陶瓷业发展迅速，陶瓷产量每年以超过 30%的增幅不断增加，我国已成为当之无愧的陶瓷生产和贸易大国。根据中国建筑卫生陶瓷协会统计，2006 年我国建筑陶瓷的总产量已达 42 亿平方米左右，约占世界总产量 1/2，产量已连续 14 年位居世界第一位。根据海关统计，2006 年我国建筑陶瓷出口数量为 5.44 亿平方米，同比增长 29.2%；出口金额 17.64 亿美元，同比增长 41.05%，出口数量已超过建筑陶瓷传统强国西班牙和意大利，成为世界建筑陶瓷出口第一大国。

除我国外，巴西、土耳其、墨西哥、阿联酋、越南、印度等国建筑陶瓷产业的发展势头也十分良好，全球范围内的产业转移将带来可观的建筑陶瓷机械市场需求。

## （四）行业竞争格局

因为陶瓷压机已经是目前世界上最先进同时也是应用最广泛的陶瓷砖成型机械，所以本行业只存在不同厂商间的竞争。

**1、全球陶瓷压机行业的竞争格局中，“中国制造”产品的地位**

意大利、德国和日本是生产陶瓷压机的传统强国，在历史上曾扮演了非常重要的角色，在 20 世纪九十年代中期以前，我国的陶瓷压机市场也基本被来自这三个国家的产品所占据。

以 1994 年国内第一台“海源”牌 1000 吨级陶瓷压机面世为标志，国产陶瓷压机打破了国外产品在我国长期垄断的局面，并从此以不亚于国外产品的性能和远低于国外产品的价格，迅速占领国内市场。2006 年，国产陶瓷压机已经占据国内市场 90%以上的份额。昔日著名的德国莱斯公司、意大利西蒂公司、娜塞提公司以及日本的日型公司等都逐渐退出中国陶瓷压机市场，目前世界范围内与我国产品在中国国内市场竞争的厂商主要为意大利萨克米集团。

意大利萨克米集团曾经在我国陶瓷压机市场上占据重要地位，但因为在性价比方面的劣势，其市场份额也在逐步被国内企业蚕食。

不仅如此，凭借着高性价比与地缘性优势，我国的陶瓷压机产品逐渐在与几大传统强国产品间的竞争中脱颖而出，在国际市场特别是东南亚市场上也占据了重要的地位。

**2、国内企业间的竞争格局**

在陶瓷压机发展早期，我国曾经有高达数十家公司生产该产品。经过多年的充分竞争，众多在技术、品牌、成本等方面不占有优势的企业已逐渐被市场淘汰，恒力泰、科达机电与本公司（2006 年之前为海源建材）在激烈的竞争中胜出。最近五年，三家公司在国内市场占有的比例持续为 80%以上，已形成稳定的竞争格局。对于新进入者来说，将面临较高的技术壁垒和品牌壁垒。

**3、行业内的主要企业和主要企业的市场份额**

目前，在国内市场主要的陶瓷压机供应厂商有四家公司，其名称和市场情况分别为：

| 序号 | 公司名称 | 产品名称 | 市场情况 |
|---|---|---|---|
| 1 | 萨克米集团 | 主要为 PH2890、PH3590 | 2007-2009 年年均在中国市场销售 30 台左右 |
| 2 | 恒力泰 | YP7200、YP5600、YP5000、YP4280、YP4000、YP3800、YP3280、YP2080、YP1800、YP1680、YP1500、YP1300、YP1280、YP1000、YP600 | 2007-2009 年年均销售 200-400 台左右，主要为大吨位压机 |
| 3 | 科达机电 | KD7800、MODULO6800、KD5800、KD4800、KD4200、KD3800、KD3800W、KD3200W、KD2100W、KD3200、KD2100、KD1800、KD1300 | 2007 年-2009 年年均销售 200 台左右，主要为大吨位压机 |
| 4 | 海源机械 | HP4290、HP3600、HP3290、HP2890、HP2590、HP2190、HP2100、HP1790、 | 2007-2009 年分别销售 67、29、37 台，主要为中小吨位压机 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | HP1780、HP1590、HP1380、HP1200、HP1100 | |
| 5 | 其他国内企业 | - | 2007 年-2009 年年均合计销售 100 台左右，主要为小吨位压机 |

数据来源:上表数据及下文中关于竞争对手以及潜在竞争对手基本情况的信息来源于各公司网站以及海源机械的市场调研。

注：竞争对手相关数据截至 2009 年 12 月 31 日，其中萨克米集团数据为中国市场的销售数据，其他公司数据为全球市场的销售数据。因为销售数据属于各公司商业机密，因此部分数据可能与实际情况不完全相符。

除公司之外，三家竞争对手的基本情况为：

① 意大利萨克米集团（SACMI）

萨克米集团成立于 1919 年，总部位于意大利依莫拉市（Imola），是意大利最大的机械设备供应商、欧洲最大的建筑陶瓷机械供应商，占据着超过 50%的欧洲建筑陶瓷机械市场。萨克米集团在 83 个国家设有分公司或生产基地，其产品十分广泛，包括饮料罐装食品及塑料机械、建筑陶瓷机械、耐火材料机械等。2006 年萨克米集团的营业额为 10.74 亿欧元，利润额为 9,700 万欧元，其中 6,950 万欧元来自陶瓷机械。

作为我国建筑陶瓷机械行业中国外厂商的代表，萨克米集团曾在我国陶瓷砖压机市场上占据重要地位，但由于在性价比方面的劣势，其市场份额也逐步被国内企业蚕食，目前萨克米集团在中国仅拥有不到 10%的市场份额。虽然萨克米集团在生产成本上无法和国内企业竞争，但由于其能够提供整条生产线的工艺设计、生产、调试、维护的一条龙服务，其产品在高端市场仍有一定竞争力，同时在国际市场上拥有较高的品牌认知度。

2007 年 5 月，其在广东佛山设立的国内第三家子公司开始试生产，该子公司的目标定位是国内的陶瓷砖压机与窑炉市场，未来将会对现有市场格局造成一定冲击。

② 佛山市恒力泰机械有限公司

恒力泰位于广东省佛山市禅城区，其前身是国有控股企业广东佛陶集团力泰陶瓷机械有限公司，曾经制造出中国第一台陶瓷砖全自动液压压砖机(600 吨级)。

陶瓷压机行业中，恒力泰的压机品种是最为丰富的，从 600 吨位至 7,200 吨位一共有 15 个吨位级的产品。但除了压机之外，恒力泰生产的其他配套设备很

少，仅提供翻坯机。

2007 年，该公司陶瓷压机的销售约为 300 台，是销售数量最多的国内企业。

③ 广东科达机电股份有限公司

科达机电位于广东省顺德市，设立于 1996 年，是中国第一家也是目前唯一一家陶瓷机械上市企业。科达机电 2002 年在上海证券交易所上市并募集资金后开始建设年产 150 台（套）陶瓷压机的生产基地，重心主要为大吨位压机及建筑陶瓷整线装备。该公司上市后，陶瓷压机业务保持较快的增长，占领国内陶瓷压机市场较大的份额。特别是在大吨位压机领域和整线工程领域，科达机电是行业的领先者。

除了压机之外，科达机电还提供与陶瓷砖生产线相关的翻坯机、布料机、刮平定厚机、粗磨机、抛光机、磨边机、防污打蜡机、磨头、窑炉、干燥器、半自动检选装置、自动包装机等设备。

根据科达机电的年度报告，其 2009 年度主营业务收入中陶瓷机械产品的营业收入为 13.10 亿元，营业利润总额为 2.38 亿元。

**4、行业技术水平和经营特征**

经过 20 多年的发展，国产陶瓷压机在主要技术参数、技术性能、主机结构、液压系统、电控系统、外形设计等方面已达到国外压机先进水平。在压机整体综合性能，即压机的可靠性、重复性、耐久性、调控性方面完全可以与国际最著名公司的压机相媲美。目前，陶瓷压机行业竞争格局和行业利润水平均趋于稳定。

## （五）影响陶瓷砖全自动液压压砖机行业发展的有利和不利因素

**1、有利因素**

**（1）国家政策支持**

① 国家推动下游建筑陶瓷业进行产业结构调整的政策，有利于建筑陶瓷机械装备行业的发展

当前，国家各部委颁布了一系列的政策文件，推动建筑陶瓷业的产业结构调整，有利于陶瓷机械装备行业的发展。具体有：

中国建筑材料工业协会颁布的《建材工业“十一五”发展规划纲要》中明确提出“重点支持产品工业设计创新，不断开发新产品，加快行业结构调整步伐，

提高出口经济效益。大力开发仿古砖、釉面砖、保温外墙砖、超薄陶瓷砖等建筑陶瓷新品种……消化吸收、改造创新国外先进技术，形成如大吨位压砖机、超薄大尺寸陶瓷面板技术等具有自主知识产权的技术装备”。

国家发改委《限制用地项目目录（2006 年本）》中第八条第二款，明确提出“100 万平方米/年及以下的建筑陶瓷砖生产线”将受用地限制。

新的《建筑卫生陶瓷产品单位能源消耗限额》即将实施，将对建筑陶瓷生产的能耗进行严格限制，大批能耗超标企业将被淘汰。

② 国家以及福建地区对装备制造业的大力扶持

陶瓷压机属于《国务院关于振兴装备制造业的若干意见》、《福建省鼓励发展的制造业指导目录》的鼓励和扶持方向，具体内容请参见本节“二、（五）1、（2）强力扶持的国家产业政策、第三、发展大型装备制造业的产业政策”。

**（2）增值税转型改革带来的机遇**

具体内容请参见本节“二、（五）1、（3）增值税转型改革带来的机遇”。

**（3）国内建筑陶瓷业的发展与变革带来的大量机会**

目前，陶瓷压机是世界上最先进也是应用最广泛的陶瓷砖成型设备，伴随着国内建筑陶瓷行业的长期景气与产业结构调整，陶瓷压机将拥有持续稳定的市场需求。

**（4）国际市场潜力较大**

我国的陶瓷压机在性能上已不亚于国外产品，价格约是国外产品的三分之一，随着国际知名度的逐年上升，出口潜力也在逐年加大。

**（5）行业竞争格局稳定**

本行业集中度较高，行业竞争格局稳定，有利于优势企业的稳定发展。

**2、不利因素**

**（1）房地产行业景气度的波动**

受宏观经济景气度以及政策调整的影响，近年国内房地产行业景气度波动明显，将会影响建筑陶瓷行业的发展，从而对本行业造成一定影响。

**（2）下游行业集中度不高**

经过多年的发展，我国建筑陶瓷行业的集中度仍然不高，依然体现出生产企业数量众多、规模较小的特点，这也将一定程度上影响建筑陶瓷生产企业对高吨

位、高性能的陶瓷砖全自动压砖机的需求。

# 四、HC系列耐火材料全自动液压压砖机产品所属及相关联行业的基本情况

## （一）HC系列耐火材料全自动液压压砖机产品的基本情况

公司的 HC 压机产品是一种生产耐火材料的专业机械设备，主要用于硅砖、高铝砖、镁砖等各类耐火砖的液压压制成型。

耐火材料是指耐火度在 1,580℃以上的无机非金属材料，是钢铁、建材（水泥、玻璃）、有色金属、化工等高温工业窑炉所必需的建筑材料。

按外观划分，耐火材料可分为耐火砖和不定形耐火材料。耐火砖与不定形耐火材料的区别在于：前者在交货时具有一定形状和尺寸，理化性能已趋稳定；而后者作为初始产品时，仅是原料的混合物，只有经施工、养护、烘烤和使用才能完成理化反应，性能才趋于稳定和平衡。其中，耐火砖主要包括硅砖、高铝砖、镁钙砖、镁碳砖、镁砖等；不定形耐火材料主要包括耐火浇注料、耐火可塑料、耐火捣打料等。

公司 HC 压机是专业制造耐火砖的设备，而目前我国用于耐火砖压制的耐火材料成型机械主要有传统的手动双盘摩擦压机与近期进入市场的全自动液压压砖机两种工艺和设备路线。因此，公司面临的竞争格局，首先是手动双盘摩擦压机与全自动液压压砖机两个细分行业之间的竞争，其次才是和同样生产耐材压机的其他企业的竞争。前者决定 HC 压机所处细分行业的整体市场容量以及变化趋势，后者决定 HC 压机所处细分行业的竞争格局。

## （二）我国耐火材料行业的发展情况

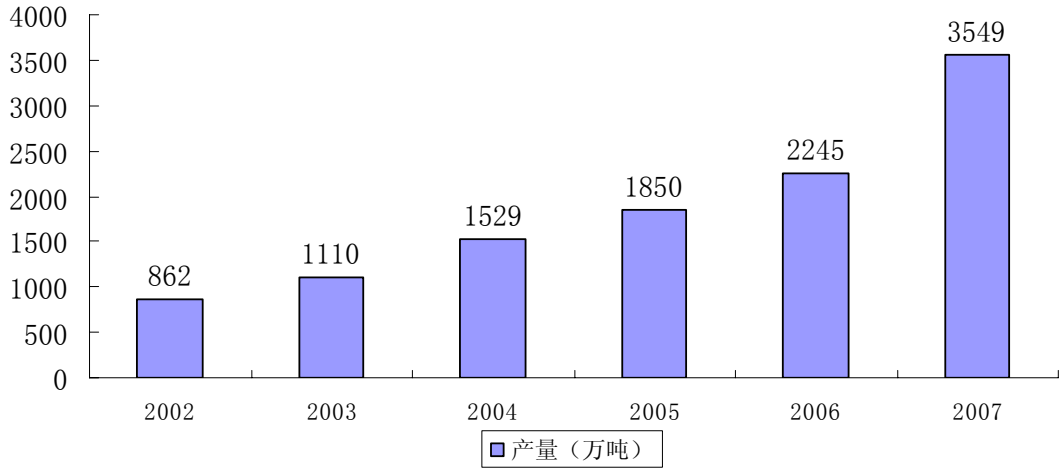
我国耐火材料资源丰富，主要耐火材料原料如高铝矾土、菱镁矿、石墨等储量丰富，且品质优良，易于开采，为我国耐火材料行业的发展提供了先天优势。近年来，中国的经济持续健康发展，在钢铁、建材等用户工业高速增长的拉动下，我国耐火材料行业发展势头强劲。我国业已成为世界耐火材料生产、出口及消费大国。

耐火材料行业对上游压机行业的发展具有较大的牵引和驱动作用，其需求变化直接决定了压机行业未来的发展状况。随着我国耐火材料行业的发展及结构调整，与其息息相关的压机制造业也将面临较大的发展机遇。

**1、我国耐火材料行业的发展现状**

**（1）行业前期经历了快速的发展**

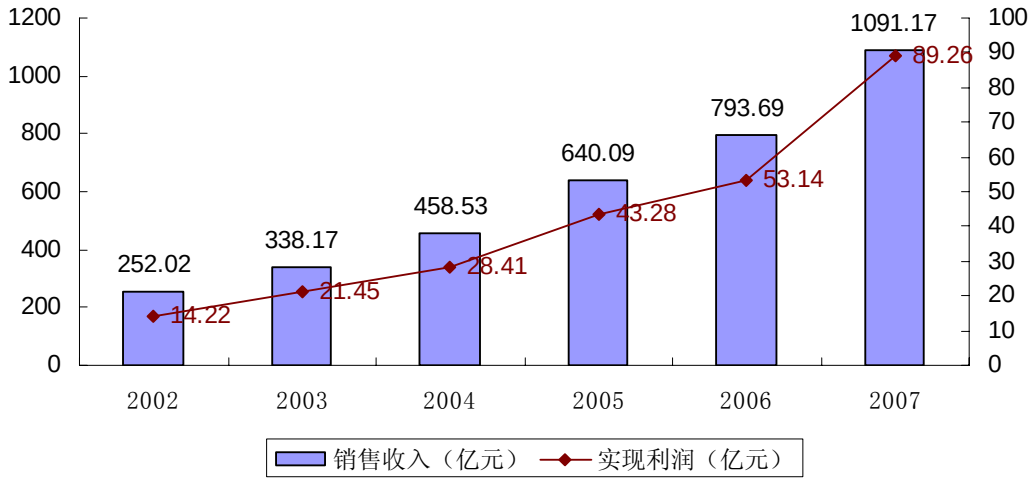
根据中国耐火材料行业协会发布的数据，2002-2007 年间，在下游市场需求的强劲拉动下，我国耐火材料的产量为 2002 年 862 万吨，而到 2007 年则达到 3,549 万吨，六年间增加产量 2,687 万吨，增长 3.12 倍。我国耐火材料产量占到世界总产量的 3/4，我国已经是全球耐火材料生产的聚集地。我国近年耐火材料产量详见下图：




数据来源：2002 年至 2006 年数据来自《中国耐火材料行业协会第四届理事会工作报告》（2007 年 10 月）；2007 年数据来自中国耐火材料行业协会常务副会长徐殿利著《2007 年，全国耐火材料生产经营呈现六大特点》。

注：耐火材料行业的统计口径一般包括耐火砖和不定形耐火材料的生产数据、耐火材料原料的出口数据，而本招股说明书引用的耐火材料产量仅指耐火砖和不定形耐火材料的生产数据，是根据行业协会发布的数据折算而来。

2002-2007 年间，我国耐火材料行业实现产销两旺，行业利润屡创历史新高。




数据来源：2002 年至 2006 年数据来自《中国耐火材料行业协会第四届理事会工作报告》（2007 年 10 月）；2007 年数据来自中国耐火材料行业协会常务副会长徐殿利著《2007 年，全国耐火材料生产经营呈现六大特点》。

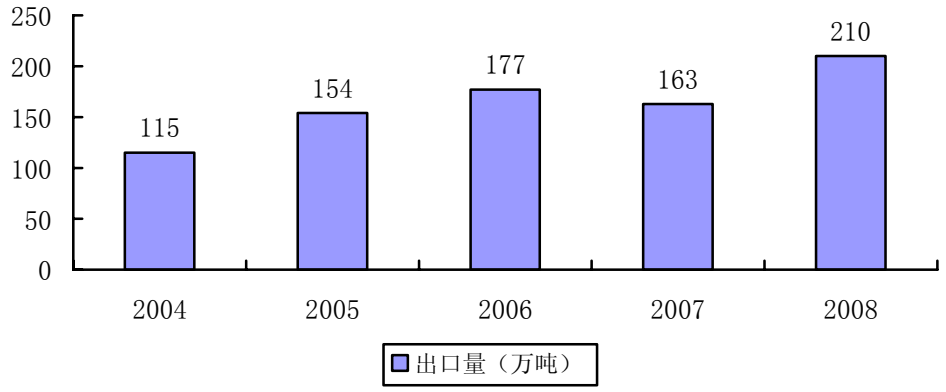
（2）2008 年以来行业生产运行平稳

从 2008 年下半年开始，受全球宏观经济不景气，特别是最主要用户钢铁工业运行形势变化的影响，我国耐火材料行业在经历了前几年的快速增长后正在逐步进入一个调整、趋于稳定的时期。根据中国耐火材料行业协会发布的数据，全国耐火材料产量 2008 年为 2,417 万吨，2009 年为 2,400 万吨。我国耐火材料行业 2008 年以来运行平稳。

我国作为世界耐火材料的生产、出口和消费大国，在世界耐火材料行业中具有举足轻重的地位。2008 年以来在雪灾、地震、金融危机冲击的大背景下，我国耐材行业克服重重困难，生产运行平稳，满足了高温工业生产所需耐火材料的供应。随着国家出台的十大产业振兴规划的实施，必然会加快钢铁、建材、化工等耐火材料下游行业的振兴，为我国耐火材料行业的继续发展创造有利条件。

**（3）出口保持稳定增长**

我国耐火材料资源丰富，质优价廉，劳动力成本便宜，生产成本远低于发达国家的耐火材料厂商。近几年，随着耐火材料工业的不断发展，我国耐火材料的生产水平已接近或达到国际先进水平，成本、质量皆具有较强的国际市场竞争力。发达国家自 20 世纪末进行了产业结构调整，对资源型、劳动力密集型的耐火材料工业进行限制，也为我国耐火材料企业提供了巨大的市场。我国近年耐火材料出口量一直保持稳定增长，情况详见下图：




数据来源：2004 年至 2006 年数据来自《中国耐火材料行业协会第四届理事会工作报告》（2007 年 10 月）；2007 年数据来自中国耐火材料行业协会常务副会长徐殿利著《2007 年，全国耐火材料生产经营呈现六大特点》；2008 年数据来自《中国耐火材料行业协会 2008 年 1-12 月份全国耐火原材料进出口情况简要分析》。

注：耐火材料行业出口量的统计口径一般包括耐火砖、不定形耐火材料和耐火材料原料的出口数据，而本招股说明书引用的耐火材料出口量仅指耐火砖和不定形耐火材料的出口数据，是根据行业协会发布的数据折算而来。

**（4）耐火砖占产量的主要份额，不定形耐火材料比例正逐步上升**

在我国耐火材料的总产量中，耐火砖产量占比估计在 70%以上，不定形耐火材料占比例为 30%以下。2007 年，我国耐火材料的产量为 3,549 万吨。其中，耐火砖产量约为 2,484 万吨，不定形耐火材料产量约为 1,065 万吨。

不定形耐火材料因在劳动生产率、节能、材料消耗等方面具有胜过耐火砖的优势，在世界各国都得到迅猛的发展。目前，日本不定形耐火材料产量占整个耐火材料的比例为 60%左右；美国为 50%左右；欧洲国家如英、德、法等为 40%-50%。我国的不定形耐火材料占耐火材料产量的比例也在逐步上升。

**2、耐火材料行业的发展趋势**

**（1）发展以结构调整为重心，质量成为产品竞争的核心**

我国耐火材料行业在经历了前几年的快速增长后，正在逐步进入一个调整的时期。未来的发展趋势应是以结构调整为重心，企业生产经营的着眼点应当转移到调整、优化品种结构和推进产业结构优化升级。

耐火材料以矿山资源作原材料，成本低、储量大、质量稳定、使用方便，目

前对其造成威胁的替代品尚未出现。但随着主要用户工业如钢铁、水泥、玻璃、有色金属等行业的技术发展，用户工业对耐火材料提出了更高的质量和品种要求。一方面，用户工业的科技进步必须依赖和需求新型、高性能的耐火材料，如洁净钢的生产需要对钢水有净化功能的碱性耐火材料。另一方面，这些行业在激烈的质量和价格竞争中，提出了降低吨产品耐火材料成本的要求。因此，耐火材料行业必须紧紧围绕用户工业的发展要求，实现产品的高质量、长寿命、节能、环保和多功能化。

我国耐火材料工业整体基础较薄弱。企业数量多、规模小、集中度低；资源的利用水平低;产品的质量及档次不高,使用寿命和消耗方面与国外先进水平比，还有相当大的差距。用户工业需求的新变化对我国耐火材料行业的发展提出了严峻的挑战，并将直接导致我国数以百计的耐火材料企业之间更为激烈的竞争。竞争的决定性因素将是：产品质量的稳定性和可靠性；生产较多的已开发的高效制品，价格适宜，有竞争力；有能力开发具有更好使用性能的优质新产品，并提供良好的售后服务。

为了适应市场消费的趋势，我国耐火材料工业必须以结构调整为主线，耐火材料企业需要通过提高生产工艺、引进先进设备等方式使耐火材料产品向高科技化、特色化、实用化方向发展，提高产品的质量及档次。随着我国耐火材料产业结构的调整，质量成为产品竞争的核心，而产品竞争最终将演变为工艺技术与生产设备的竞争。同时，随着国家出台的十大产业振兴规划的实施，必然会加快钢铁、建材、化工等耐火材料下游行业的振兴和发展，下游行业的振兴无疑为我国耐火材料行业的继续发展创造有利条件;我国耐火材料行业正抓住难得的历史机遇，加大调整产业结构的力度，通过调整淘汰落后生产力，实现产业升级。这为上游耐材压机制造业，特别是更高档次压机的发展提供了历史性的机遇。

**（2）国内市场中主要用户工业对耐火材料需求依然可观**

耐火材料主要应用于钢铁、建材（水泥、玻璃）、有色金属、化工等高温工业。钢铁工业是耐火材料行业的最大用户，占耐火材料消耗量的 50%以上。2006 年，我国耐火材料消耗量为 1,800 万吨。其中，钢铁工业消耗约 1,000 万吨，其他工业消耗约 800 万吨。

近年来,我国钢铁及其他高温工业增长迅猛，为我国耐火材料行业发展提供

了很好的机遇。从 2008 年下半年开始，受全球宏观经济不景气的影响，钢铁、建材（水泥、玻璃）、有色金属等高温工业出现了不利的变化；但 2009 年以来，高温工业运行形势已渐趋好转。我国经济增长的一个重要特征就是“重化工业”的快速发展，因此钢铁、建材、有色金属、化工等高温工业将长期对耐火材料保持可观的需求量。

**（3）长期保持世界耐火材料生产基地的地位**

我国因具有原料资源、劳动力及市场等方面的优势，已经成为世界范围内的耐火材料，特别是耐火砖的生产基地，这一局面在相当长的时期内不会改变。同时，不少国家也正有计划地将生产基地向我国转移。据不完全统计，迄今，国外耐火材料公司通过独资、合资等形式纷纷抢占中国大陆市场的有：日、奥、法、韩、德、英、美、印、俄、加、芬、菲、挪，以及中国香港和中国台湾地区等 15 个国家和地区，企业已逾 60 家（摘自中国耐火材料行业协会前任会长陶若璋著《耐材工业新趋势》）。

作为世界性的生产基地，一方面，发达国家持续加大从我国的耐火材料进口量；另一方面，不少发展中国家，如印度、巴西、中东国家、非洲国家等，耐火材料的用户工业也呈良好的发展态势。但不少发展中国家的耐火材料产量却远远无法满足其用户工业的需求，当前和今后从中国的进口量将相应增加。如人口仅次于中国的印度，其 2006 年钢产量达到 4,300 万吨，但耐火材料的总产量仅 200 万吨左右，必须从我国进口大量的耐火材料。我国耐火材料工业的国际市场前景广阔。

## （三）耐火材料成型机械行业的发展情况

**1、耐火材料成型机械的主要品种**

目前我国耐火材料成型机械主要有手动双盘摩擦压机与全自动液压压砖机两种。

其中，手动双盘摩擦压机是压制耐火砖的传统设备；而全自动液压压砖机是机、电、液一体化，计算机控制技术和耐火砖生产工艺相结合的现代高技术设备。全自动液压压砖机有效克服了手动双盘摩擦压机所压制的耐火砖的品质波动问题，能够生产性能良好、质量稳定、使用效果优异的耐火砖产品。

**2、耐火材料成型机械行业的发展现状**

**（1）传统摩擦压机占据市场主要份额**

综观本土企业的耐火砖生产，成型机械基本以手动双盘摩擦压机为主，传统摩擦压机占据我国耐火材料成型机械市场的主要份额；国内处于使用状态的摩擦压机至少在5,000台以上，其中主要机型630吨摩擦压机约在2,000台以上。在耐火材料行业强劲发展的带动下，摩擦压机制造业连续多年效益良好。

摩擦压机市场竞争激烈，同质化、无序化竞争的特征明显。整个行业具有企业数量多、规模小、产业集中度低的特点，只有少数企业技术较为先进，占据一定比例市场份额。

**（2）全自动液压压砖机尚处于起步阶段**

耐材压机市场在我国尚处于起步阶段，但销量一直呈逐年增长的态势。国外的耐火材料公司在中国设立的合资、独资企业，往往采用先进的全自动液压压砖机；国内大型耐火材料企业则在逐年增加对全自动液压压砖机的需求。国内众多中小型耐火材料企业也已经意识到耐材压机替代摩擦压机是不可逆转的发展趋势，对全自动液压压砖机存在巨大的需求。

公司于2005年成功研制出中国第一台小吨位耐材压机，2007年销售了第一台压力为2100吨大吨位耐材压机，2009年成功研制1250吨中小吨位耐材压机。公司现已占据传统大吨位耐材压机新增市场份额的50%左右；同时，公司还将开拓中小吨位耐材压机新兴市场。公司生产的HC压机，综合性能达到国外同类产品的水平，填补了国内空白，实现了我国耐火砖液压成型设备国产化、现代化的重大突破。目前，公司是国内唯一一家能够生产耐材压机并实现销售的制造商。

**3、耐火材料成型机械行业的发展趋势**

**（1）全自动液压压砖机对手动双盘摩擦压机的产品替代趋势**

在我国耐火材料结构调整的大环境下，全自动液压压砖机依其卓越的性能及多方面优势，替代摩擦压机成为国内耐火材料成型机械的市场主流，是一种必然的趋势。

① 全自动液压压砖机生产的产品品质优于手动双盘摩擦压机

耐火砖的质量关键取决于压制成型设备。手动双盘摩擦压机以手工操作为一切控制的基础，存在诸多难以克服的缺陷，生产的耐火砖存在品质不稳定的重大

缺陷；而全自动液压压砖机能够压制性能优异、质量稳定、使用效果优异的耐火砖产品，从根本上解决了耐火砖质量波动的问题。耐火砖品质差异的成因分析详见下表：

| 项目 | 全自动液压压砖机成型 | 摩擦压机成型 |
| --- | --- | --- |
| 成型力 | 以恒静压力，通过施加定时定量的压力，给物料充分的压力传递时间，并通过模框的比例向下浮动克服物料在受压缩中产生的向上的摩擦力，实现制品双向压制的效果 | 以瞬间的冲击力，通过多次的冲击力击打，间歇性夯实物料，使压力自上而下传递，从而使制品上下面得到较为接近的压力 |
| 控制力 | 计算机全自动化控制；<br>采用位移传感器测量，灵活控制压力 | 以手工操作为控制基础 |
| 成型效果影响因素 | 设备的运行状况 | 严重依赖操作者的水平、素质、状态；设备的运行状况 |
| 成型效果 | 不存在品质的波动问题；<br>耐火砖密度均匀、质量的稳定性与可靠性好 | 存在品质的波动问题；<br>耐火砖质量的稳定性与可靠性较差 |

② 全自动液压压砖机的生产效率、成品率、安全性优于手动双盘摩擦压机

与手动双盘摩擦压机比，全自动液压压砖机在生产效率、成品率、安全性等多方面也具有明显的优势。

| 项目 | 全自动液压压砖机成型 | 摩擦压机成型 |
| --- | --- | --- |
| 生产效率 | 全自动液压压砖机的效率为摩擦压机的 6 倍 | |
| 成品率 | 约为 95% | 约为 80% |
| 安全性 | 安全性好 | 安全性差，实际生产中经常发生安全事故造成工人伤亡 |
| 人工投入 | 全自动液压压砖机为 1-2 人/台；摩擦压机至少 3 人/台；考虑到单机生产效率，同等生产能力的人工配备为 1-2 人:18 人 | |
| | 工人仅需自动化操作技术培训即可上岗 | 工人必须熟练掌握压制技巧，具备丰富的经验 |
| 维修费用 | 年维修费用相对较低 | 使用时会对主要部件产生巨大的消耗，年维修费用高 |

③ 全自动液压压砖机的环保指标明显优于手动双盘摩擦压机

与手动双盘摩擦压机比，全自动液压压砖机在粉尘排放、噪音等多方面也具有明显的环保优势。

| 项目 | 全自动液压压砖机成型 | 摩擦压机成型 |
| --- | --- | --- |
| 粉尘排放 | 送配机上设置吸尘装置，粉尘排放量小；采用自动投料，避免工人与粉料 | 采用人工投料，粉尘排放量大，且无法避免工人与粉料接触，对工人健康 |

| | | |
|---|---|---|
| | 接触，最大限度减少粉尘对工人健康的损害 | 威胁大 |
| 噪音 | 声音较小 | 噪音大 |

④ 耐火材料成型机械设备发展到全自动液压压砖机既是技术进步的必然，也是实践经验总结的应用

如上文所述，公司 HP 压机产品所处行业的发展历史中，陶瓷砖粉料压力成型设备大体经历了如下的过程：木模或金属模手工锻打→摩擦式压砖机、机械式压砖机→摩擦加液压压砖机→陶瓷砖全自动液压压砖机。现代陶瓷砖压砖机普遍采用液压传动，摩擦式和摩擦加液压式的压砖机已被淘汰，原因就是液压压机较摩擦压机有较多的优势，更容易满足陶瓷墙地砖压制成型工艺的要求。目前，国内陶瓷砖粉料压力成型设备几乎全部采用液压压砖机，陶瓷压机行业已经是一个处于成熟周期的行业。

公司 HF 压机产品所处行业的发展历史中，砖坯压力成型设备也大体经历了如下的过程：手工锻打→机械式压砖机→盘转式压砖机→全自动液压压砖机。目前，全自动液压压砖机正在加速对落后工艺和设备的替代，全自动液压压砖机行业正处于高速成长期。

由 HP 压机产品、HF 压机产品的技术替代历史可见，耐火材料摩擦压机被全自动液压压砖机取代的趋势是不可逆转的，目前，该行业已经由公司打破国外厂商的垄断，正处于行业的导入期。

**（2）市场结构变化趋势**

随着我国耐火材料产业结构的调整，质量成为产品竞争的核心，而产品竞争最终将演变为工艺技术与生产设备的竞争。我国耐火材料行业正抓住难得的历史机遇，加大调整产业结构的力度，通过调整淘汰落后生产力，实现产业升级；耐材企业对先进的全自动液压压砖机设备的需求正在快速提升。随着耐火材料行业的结构调整，全自动液压压砖机替代摩擦压机的趋势不可逆转；保守估计，全自动液压压砖机将最终占据耐火材料成型机械市场约 70%的市场份额，从而完成对摩擦压机的市场替代。

一方面，全自动液压压砖机是价格高昂的现代技术设备，尤其是大吨位进口设备动辄上千万元。价格门槛成为多年来国内耐火材料企业一直停留在使用传统摩擦压机水平的主要原因，限制了全自动液压压砖机市场份额的进一步提高。随

着公司成功开发了 2,000 吨以上大吨位 HC 压机产品，将市场上全自动液压压砖机的价格降低了一半，大大提升了该设备的性价比指标，为越来越多的耐火材料大型企业实现成型设备的更新换代提供了可能。

另一方面，国内耐材行业多数为中小规模企业，生产设备以摩擦压机为主。众多中小型耐材企业也已经意识到耐材压机替代摩擦压机是不可逆转的发展趋势，对耐材压机表示出浓厚的采购意向，但却无法承受 2000 吨以上大吨位耐材压机的高昂投入。只要耐机厂商能够推出价格、型号合适的中小吨位产品，中小型耐材企业这一耐材压机最庞大的客户群有望实现快速增长；目前，尚未有国外竞争对手进入国内中小吨位耐材压机市场。针对中小吨位耐材压机市场，公司成功研制千吨级 HC1250 压机产品，已向市场推出价格、型号合适的优质耐材压机产品，以满足中小型国内耐材企业对中小吨位耐材压机日益增长的需求。

## （四）耐火材料全自动液压压砖机行业的竞争格局

### 1、行业竞争格局与市场化程度

国内耐材压机市场包括以大型耐火材料公司为主要客户的 2,000 吨以上大吨位产品传统市场和以中小型耐材企业为主要客户的中小吨位产品新兴市场。

20 世纪 80 年代中后期，德国、意大利等世界机械设备制造强国率先向我国销售耐火材料全自动液压压砖机。耐材压机行业现处于垄断竞争格局，国际上仅有德国莱斯公司、意大利萨克米集团等少数技术领先的企业能够提供该类设备；国际生产商特别是莱斯公司占有中国传统大吨位耐材压机主要存量市场份额；随着 HC 压机投入市场，公司突破了国际生产商对国内市场的垄断，凭借性价比和售后服务便捷等优势，形成良好的进口替代能力，业已占据大吨位耐材压机新增市场份额的 50%左右。国内耐材压机制造商完全有机会占据部分甚至是大部分的新增国内大吨位耐材压机市场份额。

国内耐材行业多数为中小规模企业，众多中小型耐材企业也已经意识到耐材压机替代摩擦压机是不可逆转的发展趋势，对价格、型号合适的中小吨位耐材压机形成巨大的新兴需求。国内耐材压机市场呈现“中小型化”的发展趋势；但目前，尚未有厂商进入国内该市场领域，出现巨大的市场空白。针对中小吨位耐材压机市场，公司成功研制千吨级 HC1250 压机产品，近期将向市场推出以占据市

场先机。

**2、行业内的主要企业和主要企业的市场份额**

我国耐材压机市场尚处于起步阶段，虽逐年增长，但销售总量还不大。截至2008年12月31日，我国耐材压机的保有量在60台左右。

目前，在我国国内市场存在公开销售记录的有三家企业。三家公司的名称和市场情况分别为：

| 序号 | 公司名称 | 产品名称 | 市场情况 |
|---|---|---|---|
| 1 | 德国莱斯公司 | HPFⅡ、HPFⅢ、HPFⅣ系列 | 在中国国内销售约在50台以内，其中2008年销售5台以内 |
| 2 | 意大利萨克米集团 | PHR系列 | 在中国国内销售约5台以内，其中2008年未实现销售 |
| 3 | 海源机械 | HC系列 | 在中国国内销售9台，其中2009年销售3台 |

数据来源:上表数据及下文中关于竞争对手以及潜在竞争对手基本情况的信息来源于各公司网站以及海源机械的市场调研。

注：竞争对手相关数据截至2008年12月31日。因为销售数据属于各公司商业机密，因此部分数据可能与实际情况不完全相符。

除公司之外，两家竞争对手的基本情况为：

① 德国莱斯公司（LAEIS）

莱斯公司也是公司HF压机产品的竞争对手，其基本情况请参见本节“二、（四）2、（2）行业内的主要企业和主要企业的市场份额、②德国莱斯公司（LAEIS）”。

莱斯公司是全球最大的耐材压机制造商，占据全球耐材压机市场的大部分份额。其中，在中国占有传统大吨位压机存量市场份额的约80%。

② 意大利萨克米集团（SACMI）

萨克米集团也是公司HP压机产品的竞争对手，其基本情况请参见本节“三、（四）3、行业内的主要企业和主要企业的市场份额、①意大利萨克米集团公司（SACMI）”。

萨克米集团的耐材压机在市场上具有一定竞争力，并在2004年控股收购了莱斯公司。目前，萨克米集团和莱斯公司均独立销售其自有品牌的耐材压机产品。萨克米集团以其原有品牌在中国销售较少，占有不到10%的市场份额。

**3、海源机械的市场份额及未来变化趋势**

公司通过多年的技术创新和市场开拓，市场竞争能力不断增强。经过下游客户一段时间的生产与销售实践，产品质量稳定，各项性能指标达到国际先进水平，用户反映良好。

公司进入耐材压机市场初期，主要推出大吨位 HC 压机产品，与国外竞争对手争夺大型耐材企业客户；随着我国中小吨位耐材压机市场的兴起，公司在巩固传统市场的基础上，还将推出价格、型号合适的优质中小吨位 HC 压机产品，开拓前景广阔的中小吨位耐材压机市场。

在大吨位耐材压机传统市场，公司的 HC 压机产品已经占据了国内新增市场份额的 50%。公司已与国内最大的耐火材料企业青花集团的下属公司营口青花耐火材料股份有限公司和太仓青花二耐耐火材料有限公司、郑州真金耐火材料有限责任公司、四川威远特种耐火材料有限公司、淄博鲁中耐火材料有限公司等签订近 20 台大吨位 HC 压机供应合同。同时，国内外多家大型耐火材料公司均对公司的 HC 压机产品保持密切关注，表示出浓厚的采购意向。

在中小吨位耐材压机新兴市场，尚未有国外竞争对手进入该国内市场。鉴于国内耐材企业对价格适宜的中小吨位耐材压机存在巨大的需求，公司成功研制千吨级 HC1250 压机产品；国内知名耐火材料企业及众多中小耐材企业均对公司的中小吨位 HC 压机产品保持密切关注，表示出浓厚的采购意向。公司将快速将新产品推向市场，以满足国内中小耐材企业对中小吨位耐材压机日益增长的需求，占据市场先机，打开中小吨位耐材压机这一庞大的市场，加快耐材压机对摩擦压机的设备更替速度。目前，公司的 HC1250 压机产品已成功实现销售。

目前，公司的 HC 压机产品已经占据了国内耐材压机市场的一定份额，特别是在国内耐火材料的主要生产基地辽宁、河南确立了市场地位，这为 HC 压机产品未来的市场开拓奠定了良好的基础。随着本次募集资金投资项目逐年投产，公司生产能力得到进一步提高，公司将加大对耐材压机市场的开拓。公司的 HC 压机的市场占有率有望持续上升，逐步成为公司另一重要产品及盈利来源。

**4、市场供求关系及未来市场供求状况预测**

我国是世界耐材压机的主要市场。随着耐火材料行业的结构调整，全自动液压压砖机替代摩擦压机的趋势不可逆转。根据发展趋势，未来耐火材料成型机械

市场中，全自动液压压砖机有望占据其中 70%的份额，按 2007 年我国耐火砖产量约 2,484 万吨为基准计算，全自动液压压砖机压制的耐火砖产量应为 1,739 万吨。按照公司 HC2100 型压机的生产效率（HC2100 型压机每 45 秒最少压制耐火砖 2 块，每块 9.5 公斤），若按每工作日连续三班运行的操作方式计算，年产量约为 8,550 吨/台；依据 2007 年耐火砖产量，可以预测我国国内整个耐材压机市场容量应超过 2,000 台。国内现有处于使用状态的主要机型 630 吨摩擦压机约 2,000 台以上；按照 1 台 HC1250 生产效率等于 2 台 630 吨摩擦压机测算，预计仅 HC1250 替代 630 吨摩擦压机的市场容量即不低于 1,000 台。耐材压机的市场容量将逐步增长。

2008 年下半年开始，国内高温工业运行形势的不利变化对耐火材料行业产生了一定影响；但 2009 年以来，高温工业运行形势已渐趋好转，国内耐材企业的设备需求正在提升。预计未来一段时间，国内耐材压机存在以下快速增长机遇：一方面，在大吨位耐材压机传统市场，不少实力雄厚的大型耐材企业，在行业调整时期逐步实现设备更新换代，力争占据行业竞争的高端，取得对同行的竞争优势；另一方面，中小吨位耐材压机市场开始兴起，众多中小型耐材企业也已经意识到耐材压机替代摩擦压机是不可逆转的发展趋势，对耐材压机表示出浓厚的采购意向，只要耐机厂商能够推出价格、型号合适的产品，中小型耐材企业这一耐材压机最庞大的客户群有望实现快速的增长机遇。

## （五）影响耐火材料全自动液压压砖机行业发展的有利和不利因素

### 1、有利因素

**（1）替代摩擦压机的趋势不可逆转，市场前景广阔**

质量成为耐火材料产品竞争的核心，而产品竞争最终将演变为工艺技术与生产设备的竞争。耐火材料企业必须通过设备更新换代，以全自动液压压砖机替代手动双盘摩擦压机，方能实现产业升级，为主要用户工业提供高质量的耐火砖产品。我国耐火材料行业的发展、结构调整及设备更新换代为耐材压机制造业的发展提供了历史性的机遇。

**（2）产业政策的鼓励和支持**

耐材压机符合国家产业政策，属国家重点支持的装备制造业,受到国家和地方产业政策的大力支持。

① 2006 年 4 月，中国耐火材料行业协会起草的《耐火材料产业发展政策》（建议稿)中明确指出,必须“推广使用高效节能设备,如……液压成型设备……等，……鼓励企业采用国产设备和技术，减少进口，对今后量大面广的装备，如大型压砖机等要组织实施本地化生产”。该文件已正式报送国家发改委审批，将作为我国耐火材料工业“十一五”期间各项工作开展的重要政策性文件。

② 国家对装备制造业的扶持政策和福建省大力发展机电液一体化的大吨位自动压砖机的相关政策，具体请参见本节“二、（五）1、（2）第三、发展大型装备制造业的产业政策”。

**（3）增值税转型改革带来的机遇**

具体内容请参见本节“二、（五）1、（3）增值转型改革带来的机遇”。

**（4）河南“开胸验肺”事件的持续影响**

河南农民工张海超，从 2004 年起至 2007 年，在郑州新密一家耐火材料企业从事耐火砖生产，因长期接触粉尘患上“尘肺病”。张海超因不能得到职业病诊断医疗机构的证明，而无法得到应有的赔偿和医治，被迫于 2009 年 6 月前往医院实施开胸手术，用这种最无奈的方式确诊“尘肺病”。河南“开胸验肺”事件被曝光后，引发了全社会对职业病防治的普遍关注，同时耐火材料企业使用传统摩擦压机产生大量粉尘危害工人健康的情况也引起社会和政府的高度关注。该事件对促使耐材企业实施设备更新换代，使用更加环保、粉尘排放量更低的耐材压机产生了积极的影响；公司 HC 压机近期河南订单迅速增加。预计该影响将持续很长一段时间。

**2、不利因素**

**（1）不定形耐火材料比重上升，将挤占耐火砖市场份额**

根据中国耐火材料行业协会起草的《耐火材料产业发展政策》预测，到 2010 年，我国的不定形耐火材料占耐火材料总量的比例将上升至 40%。随着不定形耐火材料生产比例的上升，耐火砖市场份额比重将下降，这一趋势可能对上游耐材压机市场产生负面影响。

**（2）市场尚待开发**

耐材压机价格远高于手动双盘摩擦压机，国际品牌设备价格则更为昂贵。而国内多数耐火材料企业普遍的状态是规模小、实力有限，还难以承受高昂的设备投入。即便是大中型耐火材料企业，也仅有部分开始采用全自动液压压砖机。市场的全面拓展尚待时日。

**（3）来自国际生产商的竞争压力**

由于我国的耐材压机制造业尚处于起步阶段，与国际知名产商相比，国内企业在市场声誉、产品质量、资金实力方面仍存在一定的差距。而且，整个耐火材料行业企业对耐材压机设备持有高价即代表先进技术、高价即代表权威的心态，易对价格仅为进口同类产品三分之一左右的国产耐材压机产生质疑。这些均使国内厂商在传统大吨位耐材压机市场承受来自国际知名厂商的竞争压力。

# 五、公司的行业地位和竞争优势、劣势

## （一）公司的行业地位

### 1、公司在液压成型装备业中的行业地位

在液压成型装备业中，公司是产品门类最广、规格最多的全球领先企业。公司拥有一系列以液压成型工艺为纽带、以利废环保领域为目标市场的多样化产品以及在研新产品，通过不断的技术创新和产品升级，公司拥有着明显领先于竞争对手的综合技术优势和品牌优势。

其中，在公司已经推向市场的三大产品所处细分行业中，公司分别拥有国内的第一位、第三位和第一位的行业地位。

| 产品类别 | 墙材压机 | 陶瓷压机 | 耐材压机 |
|---|---|---|---|
| 国内主要竞争对手 | 天津龙腾、郑州德亿、洛阳中冶、科达机电 | 恒力泰、科达机电 | - |
| 国际主要竞争对手 | 德国拉斯科公司、德国莱斯公司 | 意大利萨克米集团 | 德国莱斯公司、意大利萨克米集团 |
| 行业地位 | 国内第 1，已基本替代进口 | 国内第 3，行业前三位占据国内市场 80%以上 | 国内唯一一家生产厂商，替代进口的行业挑战者 |

### 2、公司在已经推向市场的三类产品的细分行业中的地位

在推向市场的三大主要产品细分市场中，公司具体的行业地位为：

**（1）在墙材压机行业中的地位**

在国内墙材压机行业，公司是绝对的龙头企业。在公司推出 HF 压机之前，墙材压机的市场容量很小，大量的潜在市场需求不能获得满足。公司从 2005 年推出 HF 压机以来，推动国内墙材压机市场保有量以近 30 倍的增长。即便如此，目前，我国墙材压机的市场开发度仅为 3-5%。

目前，在墙材压机领域，两家国外竞争对手在性价比、原材料适应性、售后服务等方面与公司存在较大的差距。四家国内竞争对手在产品技术的成熟度、稳定性、市场品牌等方面都落后于公司。四家国内竞争对手目前仅仅在低端产品（即小吨位产品）、在局部地区与公司形成竞争关系。

2006 年 8 月，公司作为主要起草单位，负责编制蒸压砖自动压砖机、蒸压砖自动码垛机的国家行业标准。该标准已制订、审核完成，尚在报批过程之中。

从市场占有率角度，从数量上看，公司 HF 压机产品占据墙材压机市场保有量的约 75%-80%，从售价更高、毛利更厚的大吨位墙材压机的销售数量来看，公司产品占据市场保有量的约 85%-90%。因此，综合分析，公司目前的市场占有率应超过 80%。目前，我国墙材压机的市场开发度仅为 3-5%，随着市场开发程度的上升，公司的市场占有率有可能下滑，但绝对数量预计将能得到快速和大幅度的提高。

目前，市场上规模最大的粉煤灰蒸压砖生产线位于洛阳，使用的即是公司提供的 HF1100 压机，共计订货 24 台（套），年产 12 亿块粉煤灰蒸压砖。目前，已经投产 22 台（套），年产 11 亿块粉煤灰蒸压砖。

**目前世界上最大规模的粉煤灰砖生产线（洛阳）**

**（2）在陶瓷压机行业中的地位**

公司的 HP 压机源于海源建材，海源建材于 1992 年开始研发陶瓷压机，并成功开发出国内第一台 1,000 吨陶瓷压机、第一台 1,600 吨陶瓷压机、第一台 2,600 吨陶瓷压机和第一台 3,600 吨陶瓷压机，是中国最早从事陶瓷压机产品的研究、生产和销售的企业之一。

2003 年，海源建材和广东佛陶集团力泰陶瓷机械有限公司一起作为主要起草单位，编制了 JC/T910-2003 号陶瓷砖自动液压机的行业标准。2006 年 8 月，公司取得中国建材机械工业协会颁布的中国陶瓷机械龙头企业荣誉称号。目前，公司是中国陶瓷工业协会常务理事单位。

自 2003 年以来，公司逐渐将发展重心转移到 HF 压机的技术研究与市场开拓上，在陶瓷压机领域的投入不及另外两家国内竞争对手，陶瓷压机业务发展有所放缓，行业排名也逐渐被科达机电超过。目前，公司陶瓷压机的销售数量和销售额两个指标上均排名全国第三位，市场占有率为 10%左右。

目前，公司主要提供中小吨位的陶瓷压机，且未生产其他配套设备，在大吨位级压机的产品提供上逊于恒力泰与科达机电。在相似规格的产品中，公司产品与恒力泰、科达机电以及萨克米集团的产品均无明显差异。

**（3）在耐材压机行业中的地位**

面对耐材压机市场的广阔前景，公司率先研发成功中国第一台耐材压机，占据耐火砖液压成型设备国产化、现代化的先机。

在传统大吨位耐材压机市场，除公司外，国内尚无其他厂商进入该领域，公司的主要竞争对手均为国外厂商。与国外竞争对手相比，公司的 HC 压机在性能价格比、售后服务等方面优势明显，具有很强的市场竞争力。随着 HC 压机投入市场，公司突破了国际生产商对国内市场的垄断，形成良好的进口替代能力。国内耐材压机制造商完全有机会占据部分甚至是大部分的新增国内市场份额。

国内耐材行业多数为中小规模企业，众多中小型耐材企业也已经意识到耐材压机替代摩擦压机是不可逆转的发展趋势，对价格、型号合适的中小吨位耐材压机形成巨大的新兴需求。国内耐材压机市场呈现“中小型化”的发展趋势；但目前，尚未有厂商进入国内该市场领域，出现巨大的市场空白。针对中小吨位耐材压机市场，公司成功研制千吨级 HC1250 压机产品，近期将向市场推出以占据市场先机。

### 3、公司行业地位的形成过程

公司能够取得目前的行业地位，是和公司的核心竞争优势，即长达 20 多年的技术积累、持续的技术创新能力和快速反应的市场意识有关的。

以公司核心产品 HF 压机为例：

（1）近年来我国存在着严峻的节能减排、禁实限粘的社会需求，一方面众多的固体废弃物需要寻找成本低、技术成熟、能普遍适用且有经济价值的综合利用方案，另一方面因为毁田耗能的缘故，亟需一种能普遍适用、在技术和经济指标上均符合要求的新型墙材来替代实心粘土砖。上、下游两方面迫切的环保要求，造成了墙材压机存在爆发性的市场机会。但由于相关厂家一直存在原材料适用性的瓶颈问题，因此该潜在市场需求一直未能转化为现实需求。

（2）液压成型技术是通过施加液压压力的方式将经过配料、搅拌之后的原材料压制成一定的形状，并通过在压制过程中物理、化学反应而使制品获得一定的性能。液压成型技术与固体废弃物利用有很强的技术适应性，能够将固体废弃物压制成有较高利用价值的固定形状物质，在该领域，液压成型技术具有一定的通用性，所需要解决的是与原材料以及制品技术要求的适用性问题。

（3）公司创始人及技术团队自 1992 年开始研发、生产陶瓷压机，通过近 20 年的技术积累，公司取得了大量的液压成型装备核心技术积累，具有一定的技术领先性。由于液压成型技术具有较高的技术门槛，因此在该领域能够在技术方面对公司具有实质性竞争压力的企业较少，具有一定的稀缺性。

（4）公司具有持续的技术创新能力和足够的市场敏锐度，率先切入墙材压机领域，形成核心技术突破后，迅速引导和配合了上述爆发性的行业需求，最近几年内，该细分行业的整体规模迅速扩大，该扩张的现状预计将持续较长时间。

（5）在墙材压机的基础上，公司进一步的研发、推广更高端的、具有环保功能的新型液压成型装备，从而巩固了公司综合性的技术领先优势，进一步彰显了公司行业领先者和领导者的行业地位。

## （二）公司的竞争优势

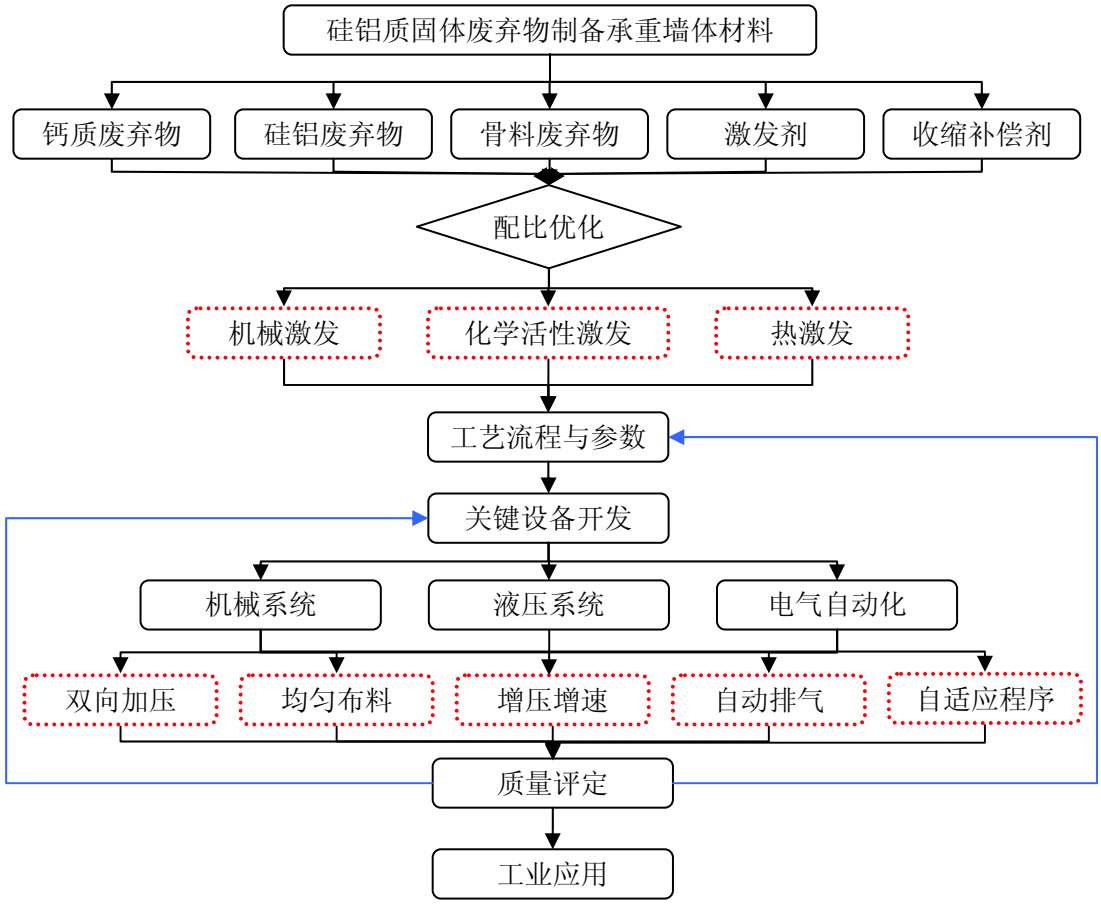
### 1、技术领先优势

目前，公司在液压成型技术方面具有综合性的领先优势。其中，在 HF 压机

产品方面，公司是该领域市场的开拓者和领导者，对国内竞争对手和国际竞争对手均具有明显的技术领先；在 HP 压机方面，公司长时间居于国内前三位，技术水平基本与国际竞争对手保持一致并领先于国内多数中小企业；在 HC 压机方面，公司是国内唯一一家取得技术突破的企业，并在迅速缩小与国际竞争对手的差距。

以公司目前的核心产品 HF 压机为例，HF 压机良好的技术性能和市场表现为公司赢得了多项荣誉，2005 年 12 月，该产品获得福州市人民政府颁发的福州市优秀新产品 2004 年度一等奖；2005 年 12 月，获得中国建筑材料工业协会、中国硅酸盐学会颁发的建筑材料科学技术奖二等（科技进步奖）；2006 年 11 月，获得国家科学技术部、商务部、国家质量监督检验检疫总局、国家环境保护总局颁布的国家重点新产品证书；2007 年 12 月获得福建省人民政府颁发的福建省优秀新产品 2007 年度一等奖及福建省科学技术一等奖。

HF 压机属于以硅铝质固体废弃物制备承重墙体材料的墙材机械，在开发该产品的过程中，其技术流程为：




在上述技术开发过程中，公司的技术领先优势具体体现为：

第一、多年液压成型装备开发的技术积累优势。

液压成型装备集机、电、液为一体，设备的技术复杂，零部件非常多，产品开发涉及多学科。相对于其他非液压墙材设备的制造商，没有长时间该类产品开发与制造经验的公司很难在短时间内掌握全部液压成型装备的专有技术。公司的创始人于 1994 年即开发了国内第一台 1,000 吨陶瓷压机，公司技术团队拥有丰富的液压装备专业技术积累。在公司的 HF 压机上，公司独家研发成功或者率先使用的技术有：

① 在同类压机中首次研发模框浮动式双向压制技术，通过调整压制活塞与模框的速度差实现双向加压，使坯体密度均匀，密实度高，提高了制品的质量，解决了传统单向压制因物料受力传递不均造成的坯体密度不均匀的难题。结构简单，便于维护，方便控制填料深度及制品精度，同时具备脱模功能。

② 将强制搅拌布料与自动柔性出砖结合于一体，采用液压缸驱动，比例阀控制速度，可实现布料分段多级调速，适合于多种固体废弃物制成的粉料，布料快速均匀，使模具各模腔布料更均匀（标砖一次 32 腔），从而保证了砖坯均匀的体积密度。解决了填料深度大，各种固体废弃物特性复杂，快速均匀布料的难题。柔性夹砖器采用薄膜气缸的原理，通过调整气压来调节薄膜的夹持力，夹持柔和，结构简单，保护制品不受损伤，消除了金属夹具与制品粉料粘连的难题。

③ 通过液压比例技术控制模框运动速度，采用位移传感器自动检测布料深度及砖坯尺寸，在保证坯体强度的前提下，并通过计算机闭环控制自动补偿布料深度，保证制品尺寸精度。

④ 系统采用 PLC 控制，液晶触摸式操作，动态操作，可远程监控，同时设计了故障自动诊断、运行安全保护及报警系统（如缺料、油温过高、油路堵塞、违规操作等），实现人机对话。

⑤ 研发有专用模具小车，利用压机前的导轨，快速更换模具，结构简单实用。通过更换模具可生产尺寸不同的多孔砖、砌块、路面砖等制品。

⑥ 配备高效自动码垛机，采用高精度直线导轨，变频电机或伺服电机驱动，通过旋转编码器检测位置，PLC 自动控制实现码垛横向、纵向的精确定位；设计单次最大夹码 64 块标砖（HF1280 为 76 块），提高了整线的生产效率。

第二、适用于粉煤灰原材料的机械技术积累优势。

由于粉煤灰颗粒较小、压制的紧密度高，如果在制砖过程的压制环节不能排气充分，其产成品将容易出现层裂、强度降低等质量问题。因此，如何在压制成型的过程中排出其中的空气是影响粉煤灰砖技术性能的核心技术难点。国外墙材压机产品使用的主要原材料为河砂，没有充分的使用粉煤灰作为原材料制作墙体材料的经验，国外专业厂商如德国莱斯公司、德国拉斯科公司等在这一环节也一直没能找到有效、稳定地解决方案，因此在其压机产品销往中国的时候存在一定的技术不适应性。同样，我国部分液压成型装备生产厂商，虽然具备了一定的液压成型装备开发经验和制造技术，但在适用于墙材方向上，特别是解决粉煤灰排气问题上，需要长时间的研发才能达到公司目前的水准。在这一方面，公司首次在同类压机中采用分级加压（低压-中压-高压）、多次自动排气技术，通过高频响应的电液比例阀控制压制动梁带动模具上压头主动上抬，使受压坯体中的空气排出，突破了我国该领域近四十年一直未能有效解决的粉煤灰蒸压砖制品分层微裂难题，一举提高了粉煤灰蒸压砖的制品性能，使得粉煤灰蒸压砖在技术性能上具备了替代粘土砖的条件。

第三、稳定运行的工艺诀窍。

公司现有的墙材压机生产工艺是经科研人员用十几年时间不断探索、积累得来。特别是在研发阶段和市场推广的前两年，公司不断吸取市场反馈的信息及时加以调整，以无数次“试错”、“微调”的方式将压机技术修正到位，方才形成了目前稳定高效的运行效果。

墙材压机是墙材生产线中的核心设备，下游客户对其工作的稳定性要求非常高。目前，公司 HF 压机的稳定性已经取得了市场的认可，该稳定性标准已经成为市场所接受的标准。2006 年 8 月 3 日，根据国家建筑材料工业机械标准化技术委员会国材机标字[2006]033 号文件精神，公司作为行业标准制定的主要起草单位，在参考公司产品技术性能的基础上，组织起草有关国家行业标准，预计该行业标准将在 2009 年颁布。

换言之，在开拓早期，市场比较容易接受新产品不停的技术调整和修改，但在目前的市场环境下，因为存在着海源压机高标准的稳定性示范和未来行业标准的高要求，公司竞争对手难以通过数年的“试错”来换取稳定运行的经验。因此，在产品的稳定运行方面，短期内有关竞争对手很难达到公司 HF 压机目前的水准。

第四、原材料配方技术积累优势。

粉煤灰生产墙材的技术难点为合理的原料配比、重点混合碾练（均匀、排气、增密）、控制好成型含水率。其中，由于我国各个地区的煤炭构成不完全一致，各大地区的电厂、甚至是同一电厂不同时期产生的粉煤灰构成并不一致，此外，由于我国各地的资源构成多样化，每个地区的墙材厂商均需要根据其当地的粉煤灰构成和其他原料资源来进行合理搭配，从而在保证制品质量的前提下控制生产成本。公司从 2003 年开始，即对全国绝大多数地区的原料环境进行了配方研究，同时通过已实现销售的客户获得第一手数据资料，在解决原料配方、原料含水率、原料含碳率等方面取得了独有的市场数据和经验并培养了一批原料配方方面的专有技术人才，该技术经验的获得、人才的培养，需要长时间的积累。

**2、雄厚的技术积累和持续的技术创新优势**

公司在液压成型装备行业，在技术积累和技术创新方面，拥有显著高于竞争对手和潜在竞争对手的综合性优势。

公司之所以能够率先掌握液压成型技术及相应的装备制造技术，并结合近年来节能减排、禁实限粘的社会需求，第一时间将该技术的应用由陶瓷领域向墙材领域、耐材领域以及将来的脱硫石膏、型煤领域拓展，从而成长为国内液压成型装备行业唯一一家具有多门类、多规格产品体系的领军企业，主要原因是公司具备着长时间的技术积累、持续的技术创新意识和技术创新能力以及快速反应的市场意识。

公司创始人李良光先生自 1982 年开始进入机械行业，自 1992 年开始投入液压成型装备的研发和生产，是中国全自动液压压砖机行业的第一代创始人之一，在液压成型装备的研发、制造方面具有 26 年的丰富经验。公司创始人及技术团队自 1994 年研发成功我国第一台 1,000 吨陶瓷压机以来，一直将市场的前瞻性、技术的创新性作为公司的核心竞争力来培养，取得了数个全国突破性的第一。如：国内第一台 1,000 吨陶瓷压机、第一台 1,600 吨陶瓷压机、第一台 2,600 吨陶瓷压机和第一台 3,600 吨陶瓷压机；国内第一台生产粉煤灰蒸压砖的墙材压机、第一台生产灰砂蒸压砖的墙材压机；国内第一台 1,380 吨耐材压机、第一台 2,100 吨耐材压机、第一台 2500 吨耐材压机。2007 年，公司在 HF 压机领域就推出了节能型 HF1100B，比原 HF1100 每天节电 1,000 度；推出了 HF1280，在 HF1100B

基础上再次提高年单台产量 20%；开发了 HF1100B 用于磷酸提取制砖的工艺；设计开发了多孔砖模具、保温砌块模具等。2008 年，公司研发成功了适用于生产高密度、高强度烧结砖的 HF 压机及相关工艺。2009 年，公司研发成功了加气混凝土制品生产线、高掺量粉煤灰烧结砖工艺及设备、透水广场砖压机、型煤压机、HLF1000 笼粉机、复合材料压机、建筑垃圾制砖工艺与设备。此外，公司处于研发中后期的脱硫石膏生产线、脱硫灰制砖生产线、保温砌块成型设备、劈裂机、生活垃圾焚烧后固体废弃物制砖工艺与设备等新技术和新产品均是目前市场需求量大、没有其他企业具有该项技术能力的创新品种。

通过不断的技术创新和产品升级，公司将在产品结构方面尽快形成更加多门类、多规格的产品体系，保持甚至拉大与同行业竞争对手、潜在竞争对手的技术领先优势。

**3、产品的性价比优势**

与公司的国际竞争对手相比，公司在人力资源成本，制造成本，采购、生产、产品销售等方面的规模经济，以及公司运营的效率等方面具有比较优势，从而有效地降低了公司的产品生产成本，增强了公司产品定价的灵活性。目前，公司同类产品在技术性能上已经达到或超过国外竞争对手，但是在价格上却保持在 30%-50%的水平，具有很强的性价比优势。

**4、品牌优势**

因为技术复杂、单价高昂，公司的客户或潜在客户、尤其是具有国有经济成分的客户在选择大型液压成型装备的供应商时，品牌的影响力是重要的选择标准之一。

作为最早的全自动液压压砖机的商标之一，公司所拥有的“海源”品牌自 1993 年开始使用于全自动液压压砖机领域，此后，公司始终注重技术创新和诚信经营，获得了客户和主管单位的广泛认同，在全国全自动液压压砖机行业中具有良好的市场口碑。2006 年 3 月，公司“海源”品牌获得了中国建材机械工业协会颁发的中国建筑机械行业名牌荣誉称号；同年 5 月，获得了国家建筑材料工业机械标准化技术委员会颁发的中国著名品牌荣誉称号；2007 年，获得了福建省名牌产品荣誉称号。

通过长达 16 年的持续发展和精心维护，公司拥有的“海源”品牌已经在市

场上赢得了市场开拓者、技术领先者和行业领导者的品牌形象，拥有良好的知名度和美誉度，具有显著高于竞争对手的市场影响力。

**5、售后服务网点与营销渠道的优势**

液压成型装备行业的客户对售后服务要求很高，不及时或低效率的售后服务会严重影响下游客户的开工率，从而影响客户的经济效益。同时，由于大型装备销售的特殊性，很大程度的市场宣传是新客户在同行业进行考察访问过程中完成的，良好的维修服务在赢得了市场的信赖和好评的同时，能够有效地提高公司产品的市场渗透力与市场竞争力。因此，售后服务的好坏不仅影响老客户对公司的评价，还密切关系到新客户的推广。由于液压成型装备产品的专业化程度较高，一个合格的专业售后服务人才需要 2-3 年的培养与锻炼，因此建立一支高效的售后服务系统需要长时间的积累与培养。

由于公司的竞争对手，特别是 HF 压机、HC 压机的国外竞争对手在国内销售数量很少，因此无论从客户咨询的回复、零配件的供应、到维修的效率，均无法很好的满足客户的需求。公司售后服务网点布局广、方便、快捷、配件便宜，具有难以比拟的地缘优势。公司设有专门的售前服务和售后服务部门，拥有 130 人左右的专业服务队伍，已经在全国范围内建设有闽南、闽清、四川、淄博、临沂、高邑、青岛、洛阳、无锡、徐州、荆门、兰州、高安、河津、辽宁、石河子、许昌、太原等地设立了 18 个客户服务部及备件库，在全国 26 个省、市、自治区有长驻的售后服务人员，提供 24 小时星级服务，始终如一地给用户提供高效、快捷的服务。此外，公司计划在北京、西安、佛山建设三个服务中心，建设物流、仓储和服务系统，分别服务于公司主要的销售地区华北、中原和华南地区，以进一步的加强公司在售后服务网点与营销渠道方面的优势。

**6、行业协同优势**

公司的主营业务产品均为液压成型装备，但主要产品分别适用于墙材、建材（陶瓷）、耐火材料领域，与各产品的竞争对手相比，形成了独特的行业协同优势，具体体现为：

第一，公司全部产品以及在研产品均围绕液压成型展开，全部产品的核心技术工艺和装配工艺具有相似性，可共享公司的技术、研发资源，一方面可降低公司的技术及研发费用支出，另一方面，各类产品在技术创新、技术改进方面相互

促进，有助于公司加快新产品开发进度。

第二，公司 HF 压机的主要下游客户为建材企业、煤电系统及其周边公司，HP 压机的主要下游客户为建材企业，在开发中的脱硫石膏生产线、型煤压机的主要下游客户为煤电系统及其周边公司，在客户群体方面有一定的重叠性，使数类产品的销售相互促进。

第三，HF 压机的最主要适用地区在我国中原、北方煤炭资源较丰富的地区以及砂产地，而 HP 压机的最主要适用地区在我国两广一带尤其是佛山地区，因此，公司是全球压机专业厂商中，在中国营销和售后服务网点最为齐全、覆盖面最广的专业厂商。在 HP 压机面临产业转移、HF 压机南方地区销售额逐渐增加的背景下，公司各类产品能够共享公司的营销和售后资源，在获取市场信息、新产品市场开拓、客户关系维护等方面可以实现最快速的市场反应和有效降低费用支出。

第四，公司全部产品以及在研产品在生产、装配过程中使用的大部分原材料相同，设备通用，加工工艺也具有相似性，因此，本公司产能具有柔性性质，能够在不同产品之间互相调剂，有利于提高设备和操作技工的利用率、降低原材料采购成本。

综上，公司同时经营多种液压成型设备产品，可根据市场需求的变化调整各类产品的产量，并相应调配公司的有关资源（产能、设备、技术、研发、网点等），有利于公司提高资源利用效率，降低运营成本，达到盈利水平最大化，并规避了生产单一产品的经营风险。

**7、规模优势**

大型液压成型装备行业是资金、技术密集型行业，具有明显的规模经济特征。公司目前是全国最大的、也是国内唯一能够形成规模化生产的墙材压机供应商。同时，考虑到公司 HF、HP、HC 压机还具有较高的协同一致性，公司全部压机的年产量居于行业领先地位，显现了一定的规模优势。在实现规模化生产之后，除了制造成本之外，公司在单机的售后服务成本方面也获得了大幅降低。

此外，公司本次募集资金投资项目达产后，将成为全球最大的液压成型装备生产厂商，规模经济的优势将更为突出。

## （三）公司的竞争劣势

### 1、资本与产能瓶颈

公司最主要的竞争劣势也是公司目前的主要发展瓶颈，即资本实力较小、产能不足。由于公司设立时间短、创始股东投入少的原因，在公司创立之初，本着资本效率最大化原则，公司购买了大量的二手主要大型设备投入生产，并在有限的生产条件下提升公司的产量。

2006 年与 2007 年，公司步入快速发展阶段，HF 压机市场需求大幅增加，公司产能无法应付市场的需求，因此，公司采取了一定的市场策略，避免出现市场需求短时间爆发而公司产能短时间内提升有限从而培育竞争对手的局面，具体市场策略有：

（1）放缓 HF 压机市场推广步伐，短期内只在国内三四个重点区域作小范围的推广，短期内只在国际市场作品牌宣传，不做实际销售；

（2）压缩但保留 HP 压机一定的产量，暂不进行大吨位 HP 压机以及配套辅助机械的生产，HP 压机的生产主要是为了维持原有的销售渠道、保证一定的市场份额和市场影响力，以待产能瓶颈解决后重新取得应有的市场地位；

（3）推迟 HC 压机等新产品进入市场的时间，放缓推广节奏。

即便如此，由于受厂房及熟练技术工人不足等条件制约，公司超负荷生产仍满足不了日益增长的市场需求。到 2007 年，公司的产量/额定产能已经突破 150%，公司生产效率已经发挥至极致。

针对该产能瓶颈问题，从 2006 年开始，公司通过增资扩股、银行贷款、经营积累等多种方式筹措资金，提前开工建设公司本次募投项目并于 2009 年中期实现了部分投产。随着公司募集资金投资扩产项目的逐渐达产，供不应求的局面将得以缓解，市场供求状况会趋于平衡。公司也已按照产能规划的节奏，逐步调整公司的市场策略，加大了 HF 压机以及大吨位 HP 压机在国内和国际市场的宣传和拓展，并开始市场化的推广 HC 压机。

### 2、国际市场的竞争劣势

截至本招股说明书签署之日，公司销往国际市场的 HF 压机 1 台（销往俄罗斯），HP 压机仅有 7 台（5 台销往尼日利亚、越南，境内交货；2 台销往孟加拉）。公司在国际市场取得的销售业绩与公司实力并不相符。

事实上，公司一贯重视国际市场的开拓，从 2006 年开始，公司开始经常性的出席如慕尼黑 BAUMA 展、中国香港环保展、俄罗斯建材展、迪拜 BIG5 展等专业展会，推广公司的品牌和技术。

| 序号 | 名称 | 地点 | 时间 |
|---|---|---|---|
| 1 | 德国陶瓷工业展 | 德国慕尼黑 | 2006 年 4 月 |
| 2 | 里米尼陶瓷工业展 | 意大利里米尼 | 2006 年 9 月 |
| 3 | 中国香港国际环保展览 | 中国香港 | 2006 年 10 月 |
| 4 | 中东（迪拜）BIG 5 国际建材博览会 | 阿联酋迪拜 | 2006 年 10 月 |
| 5 | 慕尼黑 BAUMA 展览会 | 德国慕尼黑 | 2007 年 5 月 |
| 6 | 俄罗斯圣彼得堡建材展览会 | 俄罗斯圣彼得堡 | 2007 年 9 月 |
| 7 | 中国香港国际环保展 | 中国香港 | 2007 年 10 月 |
| 8 | 美国拉斯维加斯工程机械展 | 美国拉斯维加斯 | 2008 年 3 月 |
| 9 | 俄罗斯莫斯科工程机械展 | 俄罗斯莫斯科 | 2008 年 6 月 |
| 10 | 里米尼陶瓷工业展 | 意大利里米尼 | 2008 年 9 月 |
| 11 | 孟买国际建筑建材展 | 印度孟买 | 2008 年 11 月 |
| 12 | 墨西哥国际建材暨建筑设备展览会 | 墨西哥城 | 2009 年 2 月 |
| 13 | 印度陶瓷机械展览会 | 印度艾哈迈达巴德 | 2009 年 3 月 |
| 14 | 哈萨克斯坦国际建材展·春季 | 哈萨克斯坦阿拉木图 | 2009 年 3 月 |
| 15 | 卡塔尔国际建筑及重工机械展 | 卡塔尔多哈 | 2009 年 4 月 |
| 16 | 慕尼黑国际陶瓷工业博览会 | 德国慕尼黑 | 2009 年 10 月 |
| 17 | 中印粉煤灰可持续发展研讨会 | 印度加尔各答 | 2010 年 1 月 |
| 18 | 印度陶瓷工业展 | 印度艾哈迈德巴德 | 2010 年 3 月 |
| 19 | 2010 BAUMA 展 | 德国慕尼黑 | 2010 年 4 月 |

但是，由于如下原因，在过去的市场开拓中，公司没有将国外作为主要的市场目标：

第一、在境外销售设备，虽然毛利远远高于国内，但在规模化不够的前提下，单机分摊的推广费用、售后服务费用很高，短期内无法形成较高的实际收益。在公司发展早期，在资金和产能均较薄弱的状况下，公司选择以 HP 压机十多年销售所形成的售后资源为基础，首先开拓国内市场。

第二、中国国产的大型设备，很难在欧洲等传统制造强国获得信任，特别是未在本国国内市场建立声誉之前。

第三、2008 年以来，由于全球金融危机影响，国际市场的潜在需求得到抑制，支付能力也有限。

目前，公司已经克服或改善了上述因素，逐渐加大了国外市场的开发力度，已经组建了或正在计划组建包括俄罗斯、东欧、东南亚等国家和地区在内的国外业务团队，预计在未来，海外市场将逐渐成长为公司重要的市场目标。但目前阶段，与传统欧洲制造商相比，公司在国际市场上的品牌、销售渠道、售后服务等方面还存在着一定的差距。

**3、国内厂商的配套劣势**

公司产品在零配件的损耗率方面劣于国外同类设备，主要原因是：国外竞争对手的设备所采用的电气元件、液压元件及机械配件等都是世界著名公司产品，产品质量可靠，设备故障率较低。而公司虽然在主要零部件上基本采用了国外优势厂商的产品，但目前由于我国机械基础零部件行业与发达国家存在着整体差距的事实，以及在公司发展早期、规模不够的情况下，国内零部件供应厂商无法针对公司的设备要求，提供高标准的、专业化的零部件，这在一定程度上限制了公司设备的可靠性。报告期内，公司已经逐年在增加国外优质厂商零部件供应的比例，同时随着产能的更加规模化，公司有能力要求国内零部件供应厂商按公司设备的需要，设计、生产符合公司设备技术和性能要求的零部件。

**4、运输半径劣势**

公司地处福州，四周多属丘陵地带，而我国利用粉煤灰等固体废弃物为主要原料制造新型墙材的厂商大多集中在中、北部地区，陶瓷压机下游厂商多集中在两广地区、山东地区以及东南亚地区，公司在运输成本方面存在劣势。上述运输成本一般由公司的客户承担，但考虑到客户的采购成本，对公司产品的市场竞争力也会有轻度影响。

由于核心技术保密的需要，公司的核心工序预计在短时间内依旧在公司总部厂区完成。但公司计划在北京、西安、佛山三地建设服务中心，结合市场推广进展程度，逐步将售后服务中心、市场推广中心、零部件供应中心、研发中心、组装厂分散至上述三地，以降低公司成本。

## （四）进入本行业的主要障碍

### 1、技术和工艺障碍

液压成型装备是机、电、液一体化的现代高技术设备，生产技术复杂。特别是墙材压机和耐材压机，必须与下游产品的生产工艺紧密结合，具有多样性及适用性的高要求。目前，掌握陶瓷压机生产技术的企业较多，但能够规模化生产的仅三家生产厂商；墙材压机在陶瓷压机的基础上，增加了原材料适用性的技术困难，本公司是国内第一家完全掌握了该核心技术的生产厂商；由于耐火砖厚度比陶瓷砖、墙材砖更厚，排气更为困难，对密度要求更高，因此耐材压机与陶瓷压机、墙材压机相比，制造难度更高，本公司目前是国内唯一一家掌握该技术的生产厂商。

综上，由于液压成型设备具有比较复杂的技术和工艺，因此，进入该行业最主要障碍是相关技术的取得。

### 2、品牌与市场推广障碍

由于液压成型装备是下游生产线上的关键设备，其规格、性能直接影响下游制品的内在结构和质量，而其可靠性、寿命以及售后服务等直接影响生产线的运行效率和产品成本，下游客户对液压成型装备的性能要求很高。同时，由于液压成型装备的高技术含量和重要性，液压成型装备的采购占据了下游生产线投入的很大比例，属于价格昂贵的高技术设备，客户选择产品十分慎重。因此，下游客户一般会优先选择市场口碑好、质量可靠的品牌产品。

而品牌的形成、市场口碑的积累需要大量的案例来获得，对于新进入行业的竞争对手而言，无法在短期内形成市场口碑，很难快速打开市场，从而构成了进入本行业的实质性障碍之一。

### 3、售后服务障碍

液压成型装备下游生产线一般需要无间断的持续运作，因为设备故障、检修等因素造成停产的损失较大，因此在出现机器故障的时候，要求设备供应商给予最快速的响应。售后服务质量的市场评价，也在相当程度上影响着设备供应商的市场推广。而建立一支覆盖全部销售区域的售后服务队伍，需要大量前期的支出和长时间的专业人员培训，是进入本行业的的实质性障碍之一。

**4、生产条件障碍**

液压成型装备为重型加工装备，因此对生产场地的厂房及设备要求很高，一些重要、重型设备从订货到交货期就要超过 1 年时间，较高的资金要求和生产设施建设时间要求也是进入本行业的障碍之一。

# 六、公司的主营业务

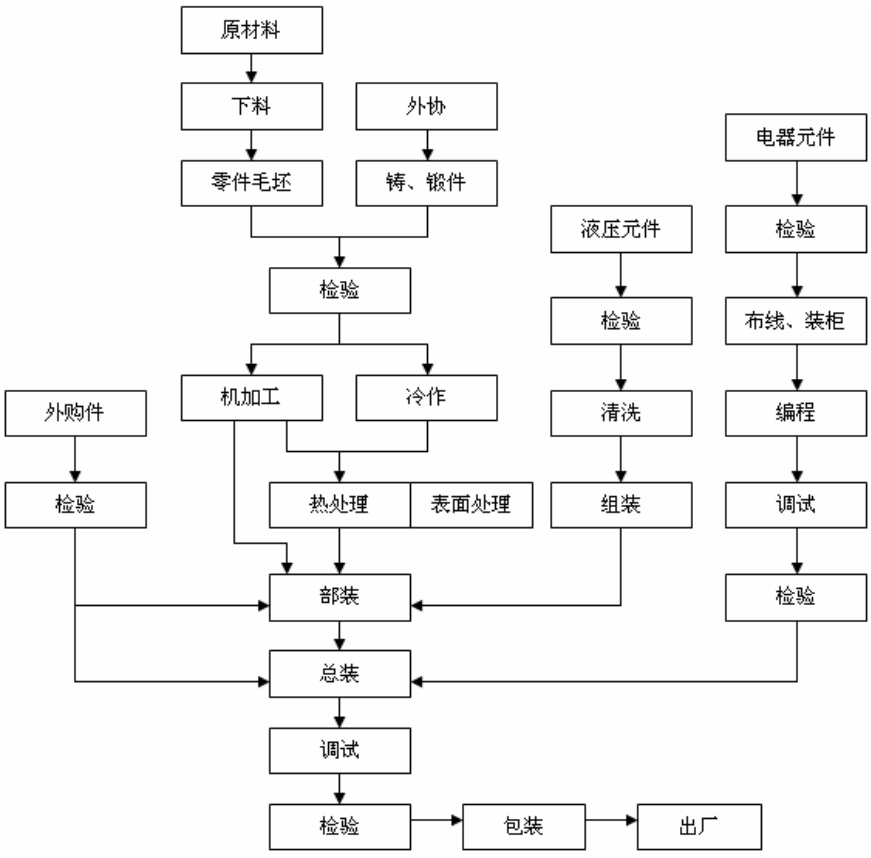
## （一）主要产品及其用途

公司主要从事全自动液压设备以及配套设备的研发、设计、生产与销售。主要产品是 HF 系列墙体材料全自动液压压砖机机组及配套模具、HP 系列陶瓷砖全自动液压压砖机机组、HC 系列耐火材料全自动液压压砖机机组及配套模具等。

公司主要产品的性能及用途，具体请参见本节“一、（一）公司主营业务和主要产品”。

## （二）主要产品工艺流程

公司三类产品均为液压成型设备，在产品工艺流程上具有一致性：



## （三）主要经营模式

### 1、采购模式

公司的主要原材料包括铸锻件、钢材、五金和电器等。上述原材料均由公司供应部通过外购获得，采购工作主要采取招投标、比价等方式。公司一直致力于和主要原材料供应商建立直接、稳定的材料供应渠道，并按照 ISO9001 质量体系要求对采购流程进行严格控制和全程监督。

### 2、生产模式

公司采取“以‘以销定产’为基础，结合市场预期需求确定生产量”的生产组织模式，根据客户的订货合同制定生产计划并安排、组织生产，从而有效控制原材料的库存量和采购价格，减少资金占用，最大限度提高公司的经营效率。

公司将主要部件中的部分零件生产或某些工序委托外协生产单位完成。公司在招股说明书中所述的外协系广义的外协概念，包含外购件采购和工序外协，而狭义的外协只包含工序外协。

公司的工序外协主要系由于在发展初期为了节约在相关生产工序方面的机器设备投入，将部分简单粗加工的工序进行外协（如调质、电镀等）；该部分工序仅需要投入相应机器设备及相关技术人员就能进行，基本无其他行业门槛，故公司很容易找到此类的工序外协厂商替公司解决此类简单粗加工工序问题；随着公司募集资金投资项目的陆续投入建设，今后公司自身将会增加原来由外协单位承担的生产工序。

公司的外购件采购主要系机械设备制造企业在生产过程中的铸锻件原材料采购。在机械设备制造行业，铸锻件生产一般均由众多专业的铸锻件厂商提供，厂商只需根据采购商提供的标明了材质、重量、体积、规格型号等要求的简图即可进行专业化生产。

生产过程中，公司委托外协厂商加工的工序主要包含调质、电镀、粗车、金加工、车、划、钻等，委托外协厂商加工的具体零部件主要系铸件（上梁、下梁、下活动梁、活动横梁等）、锻件（立柱、主油缸活塞、主油缸缸套、主油缸端盖等）和模具。

（1）报告期内，公司主要外协厂家外协的数量和金额，外协加工成本占公司

生产成本的比例

报告期内，公司主要工序外协厂家的加工费金额列表如下：

| 年份 | 外协厂商名称 | 金额（万元） | 占当期外协加工费总额比例 |
|---|---|---|---|
| 20010 年 1-6 月 | 福州非凡热处理有限公司 | 133.48 | 33.89% |
| | 永顺大机电有限公司 | 56.33 | 14.30% |
| | 荔城区黄石镇庆川机械厂 | 55.91 | 14.19% |
| | 福州鑫协宏模具塑胶有限公司 | 39.73 | 10.09% |
| | 福建省群利重工集团有限公司 | 23.88 | 6.06% |
| | 合计 | 309.33 | 78.53% |
| 2009 年度 | 永顺大机电有限公司 | 77.56 | 14.18% |
| | 福州市皮革五金电镀厂 | 76.07 | 13.90% |
| | 闽清县金星模具有限责任公司 | 63.60 | 11.62% |
| | 福州鑫协宏模具塑胶有限公司 | 49.64 | 9.07% |
| | 福建闽江机电有限公司 | 34.15 | 6.24% |
| | 合计 | 301.04 | 55.02% |
| 2008 年度 | 三明三重铸锻有限公司 | 184.13 | 17.09% |
| | 永顺大机电有限公司 | 76.00 | 7.05% |
| | 福州市皮革五金电镀厂 | 72.27 | 6.71% |
| | 荔城区黄石镇庆川机械厂 | 68.72 | 6.38% |
| | 福州永动电镀有限公司 | 63.55 | 5.90% |
| | 合计 | 464.67 | 43.13% |
| 2007 年度 | 福州市皮革五金电镀厂 | 102.09 | 13.68% |
| | 永顺大机电有限公司 | 89.81 | 12.03% |
| | 厦工集团三明重型机器有限公司 | 77.26 | 10.35% |
| | 福建闽江机电有限公司 | 53.59 | 7.18% |
| | 福州顺源机械设备有限公司 | 53.29 | 7.14% |
| | 合计 | 376.04 | 50.38% |

注：工序外协定价依据主要系按重量、体积、工时等。

报告期内，公司工序外协的金额及占生产成本的比重列表如下：

| 项目 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|---|
| 工序外协加工费（万元） | 393.88 | 547.13 | 1,077.24 | 746.34 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 占生产成本比重 | 3.71% | 3.52% | 6.13% | 5.19% |

公司的工序外协部分的加工费金额不大，占生产成本的比重较小。2008 年工序外协加工费比重上升主要系公司开始大量自制模具，使得模具的外协加工费较上年增加约 200 万。2009 年由于公司募投项目部分投产，部分工序拥有了自行加工的能力，因此工序外协的金额和比重得到降低，同时也放弃了部分外协厂家为公司提供外协服务。

报告期内，公司主要外购件厂家的采购数量、金额以及占当期同类采购的比例列表如下：

| 年份 | 供应商名称 | 采购数量（万公斤） | 采购金额（万元） | 占外购铸锻件比例 |
|---|---|---|---|---|
| 2010 年 1-6 月 | 福建三明三重铸锻有限公司 | 287.55 | 1,712.73 | 35.51% |
| | 河南前进铸钢有限公司 | 100.63 | 610.66 | 12.66% |
| | 福建省群利重工集团有限公司 | 76.06 | 540.31 | 11.20% |
| | 济源市中兴铸锻材料有限公司 | 64.42 | 456.13 | 9.46% |
| | 上海齐鲁特钢销售有限公司 | 55.04 | 370.63 | 7.68% |
| | 合计 | 583.70 | 3,690.46 | 76.51% |
| 2009 年度 | 三明三重铸锻有限公司 | 347.70 | 1,974.36 | 38.33% |
| | 福州晋安威尔锻压机械厂 | 84.83 | 598.09 | 11.61% |
| | 福建省群利重工集团有限公司 | 67.95 | 475.00 | 9.22% |
| | 莆田市荔城区黄石福利铸件厂 | 87.16 | 429.30 | 8.34% |
| | 长乐兴航机械铸造有限公司 | 59.45 | 278.87 | 5.41% |
| | 合计 | 647.09 | 3,755.62 | 72.92% |
| 2008 年度 | 三明三重铸锻有限公司 | 263.44 | 1,655.41 | 24.95% |
| | 长乐兴航机械铸造有限公司 | 155.09 | 824.01 | 12.42% |
| | 齐鲁特钢有限公司上海分公司 | 76.53 | 713.70 | 10.76% |
| | 福州晋安威尔锻压机械厂 | 82.53 | 678.15 | 10.22% |
| | 莆田市荔城区黄石福利铸件厂 | 112.29 | 596.50 | 8.99% |
| | 合计 | 689.88 | 4,467.76 | 67.34% |
| 2007 年度 | 三明三重铸锻有限公司 | 284.71 | 1,618.58 | 36.97% |
| | 长乐兴航机械铸造有限公司 | 145.75 | 661.98 | 15.12% |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 莆田市荔城区黄石福利铸件厂 | 108.58 | 490.03 | 11.19% |
| | 三明三元东兴化工机械厂 | 53.67 | 341.60 | 7.80% |
| | 福州晋安威尔锻压机械厂 | 50.28 | 304.14 | 6.95% |
| | 合计 | 642.98 | 3,416.33 | 78.03% |

公司目前的工序外协厂家和外购件采购厂家众多且逐年增加。由以上表格可知，公司的外协金额较大，但对单家厂商的采购金额和比重不大，不存在依赖单一供应商的风险。

报告期内，公司向外购件厂商采购金额及占当期采购的比重如下：

| 项目 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|---|
| 外购件采购金额（万元） | 5,275.76 | 5,149.54 | 6,633.78 | 4,378.30 |
| 外购件占当期原材料采购金额 | 45.89% | 42.61% | 44.54% | 34.61% |

（2）外协加工的零件或工序在整个生产过程中的作用

公司对于关键零部件和关键生产过程具有完全的控制能力，主要部件的组装也都是在公司完成，部件组装的图纸和工艺严格保密。公司的外协工序或外购零部件均系专业化分工的技术或产品，机械设备制造公司将部分零部件或工序采用外协的方式系机械行业的普遍现象。公司对工序外协和外购件厂商的选择有严格的标准，而且公司只是向每家工序外协厂家或外购件厂家提供部分零部件的简单图纸，单家厂商并无法掌握制造砖机所需的大部分配件的制造技术。故公司的部分工序外协和外购件采购在公司整个生产过程中不可或缺，但关键技术失密风险极小且质量风险可控。

（3）外协加工过程中对关键技术采取的保密措施以及对外协加工零部件的质量控制措施

公司的工序外协主要系调质、电镀等机加工专业化分工的技术，无关键技术外协，故公司的工序外协不会产生关键技术失密的风险。

公司对外协加工零部件的质量控制措施如下：充分考虑外购件厂商的质量保证能力，择优订货，并在合同中根据需要提出适当的质量保证要求；公司对所采购的零部件的要求作出明确的规定；发给外购件厂商专用的铸件图或锻件图（简图），需粗加工的还会发粗加工简图；公司相关采购人员做好图纸的交接及管控，加工后收回；设置专门检验人员，按图纸要求和国家标准相关要求检验，主要对

内外质量、尺寸等检验，关键部位进行探伤检验，合格品进仓，不合格退回，做好主要件的检验记录、归档管理。

**3、销售模式**

公司主要采用直销方式，由公司销售人员及办事处人员直接与客户洽谈销售，从而确保信息快速、准确、全面的传达和反馈，并针对不同要求的客户，制定相应的销售政策。

除了直销之外，公司少部分海外业务通过或计划通过国外代理商进行，为国外客户提供更及时的本地化服务。

公司主要通过参加国内外大型展会的方式开拓潜在客户，通过长期在相关杂志、报纸、网站上刊登广告进行产品宣传和业务联系。

## （四）主要产品的产能、产量及销售情况

**1、报告期内主要产品的产能产量**

单位：台（套）

| 年份 | 总产能 | 总产量 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | HF 压机 | HP 压机 | HC 压机 | 合计 |
| 2010 年 1-6 月 | 75 | 39 | 25 | 7 | 71 |
| 2009 年度 | 150 | 80 | 44 | 3 | 127 |
| 2008 年度 | 125 | 85 | 30 | 4 | 119 |
| 2007 年度 | 100 | 84 | 75 | 1 | 160 |
| 合计 | / | 249 | 149 | 8 | 406 |

**2、报告期内主要产品的销量、销售收入及占主营业务收入的比重情况**

单位：台（套）、万元

| 产品 | 2010 年 1-6 月 | | | 2009 年度 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 销量（台（套）） | 销售收入（万元） | 占收入比例（%） | 销量（台（套）） | 销售收入（万元） | 占收入比例（%） |
| HF 压机 | 37 | 6,533.76 | 43.69% | 86 | 17,651.54 | 67.81% |
| HP 压机 | 31 | 3,239.14 | 21.66% | 37 | 3,493.85 | 13.42% |
| HC 压机 | 7 | 3,065.81 | 20.50% | 3 | 1,557.69 | 5.98% |
| 合计 | 75 | 12,838.71 | 85.85% | 126 | 21,145.39 | 87.21% |

（续）

| 产品 | 2008 年度 | | | 2007 年度 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 销量（台（套）） | 销售收入（万元） | 占收入比例（%） | 销量（台（套）） | 销售收入（万元） | 占收入比例（%） |
| HF 压机 | 79 | 17,037.67 | 73.78% | 83 | 17,284.44 | 69.29% |
| HP 压机 | 29 | 2,770.09 | 12.00% | 67 | 5,774.79 | 23.15% |
| HC 压机 | 4 | 1,688.61 | 7.31% | 1 | 262.02 | 1.05% |
| 合计 | 112 | 21,496.37 | 93.09% | 151 | 23,321.25 | 93.49% |

### 3、主要产品的客户群体及价格情况

#### （1）产品的客户群体

| 产品 | 主要客户群体 |
|---|---|
| HF 压机 | 粉煤灰蒸压砖、灰砂蒸压砖等新型墙体材料生产企业 |
| HP 压机 | 釉面砖、玻化砖等陶瓷内外墙地砖及瓦片生产企业 |
| HC 压机 | 硅砖、高铝砖、镁钙砖、镁碳砖、镁砖等耐火材料生产企业 |

#### （2）主要产品平均销售价格变化情况

公司报告期内主要产品的平均销售价格如下表：

单位：万元/台（套）

| 产品 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|---|
| HF 压机 | 176.59 | 205.25 | 215.67 | 208.25 |
| HP 压机 | 104.49 | 94.43 | 95.52 | 86.19 |
| HC 压机 | 437.97 | 519.23 | 422.15 | 262.02 |

注：报告期内公司产品平均销售价格波动的原因详见“第十一节 三、（五）1、主要产品销售价格情况”。

### 4、报告期内向前五名客户的销售情况

报告期内公司不存在向单个客户的销售比例超过年度营业收入50%或严重依赖少数客户的情况，前五位客户非公司关联方。具体为：

| 年份 | 客户名称 | 销售金额（万元） | 占主营业务收入的比例 |
|---|---|---|---|
| 2010 年 1-6 月 | 连云港市东茂矿业有限公司 | 1,995.73 | 13.35% |
| | 郑州华威耐火材料股份有限公司 | 905.98 | 6.06% |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | 牡丹江光明新型墙体材料有限公司 | 541.57 | 3.62% |
| | 淄博市鲁中耐火材料有限公司 | 525.64 | 3.52% |
| | 洛阳中岳实业有限公司 | 517.09 | 3.46% |
| | 合计 | 4,486.02 | 30.01% |
| 2009 年 | 贵州开磷磷业有限责任公司 | 2,869.23 | 11.02% |
| | 东营市筑金新型建材有限责任公司 | 854.70 | 3.28% |
| | 唐山曹妃甸工业区林昊建材有限公司 | 852.99 | 3.28% |
| | 吉化集团吉林市北方建设有限责任公司 | 641.03 | 2.46% |
| | 山西新型炉业集团有限公司 | 532.05 | 2.04% |
| | 合计 | 5,750.00 | 22.08% |
| 2008 年 | 茌平县信泰新型建材有限公司 | 938.46 | 4.06% |
| | 鞍钢集团耐火材料公司 | 935.90 | 4.05% |
| | 山东滨化东瑞化工有限责任公司 | 885.47 | 3.83% |
| | 山西金晖煤焦化工有限公司 | 723.08 | 3.13% |
| | 孝义市金岩电力煤化工有限公司 | 711.11 | 3.08% |
| | 合计 | 4194.02 | 18.16% |
| 2007 年 | 河南伊川电力集团总公司 | 3,544.98 | 14.21% |
| | 牡丹江中远实业集团 | 773.50 | 3.10% |
| | 湖北三新磷酸有限公司 | 735.04 | 2.95% |
| | 龙口市南山建筑安装公司 | 630.77 | 2.53% |
| | 福建国能新型建筑材料有限公司 | 526.50 | 2.11% |
| | 合计 | 6,210.79 | 24.90% |

## （五）主要产品的原材料、能源供应情况

### 1、报告期内原材料及能源供应情况

#### （1）原材料供应

本公司采购的原材料主要为铸锻件、钢板及其他金属管材、五金及其他小型配件、电器及传动件。公司与原材料供应商建立了直接、稳定的供应渠道，报告期内原材料供应充分。

主要原材料采购情况如下：

| 年份 | | 主要原材料 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 铸锻件 | 钢板及其他金属管材 | 五金及其他小型配件 | 电器及传动件 |
| 2010 年 1-6 月 | 金额（万元） | 5,275.76 | 1,175.54 | 3,507.39 | 1,537.92 |
| | 占总额比例 | 45.89% | 10.23% | 30.51% | 13.38% |
| 2009 年度 | 金额（万元） | 5,149.54 | 1,181.05 | 3,299.08 | 1,586.95 |
| | 占总额比例 | 45.91% | 10.53% | 29.41% | 14.15% |
| 2008 年度 | 金额（万元） | 6,633.78 | 1,964.05 | 4,153.82 | 2,141.80 |
| | 占总额比例 | 44.54% | 13.19% | 27.89% | 14.38% |
| 2007 年度 | 金额（万元） | 4,378.30 | 2,800.53 | 3,743.88 | 1,729.05 |
| | 占总额比例 | 34.61% | 22.14% | 29.59% | 13.66% |

**（2）能源供应**

公司使用主要能源为电力。本公司生产用电由福州市电力局提供。尽管近年东南局部地区电力供应较为紧张，在用电高峰期会出现限电的情况，但本公司作为当地纳税大户，生产用电能得到保障。

报告期内公司用电情况如下：

| 年度 | 数量（万度） | 金额（万元） |
|---|---|---|
| 2010 年 1-6 月 | 169.69 | 166.88 |
| 2009 年度 | 191.41 | 220.40 |
| 2008 年度 | 138.19 | 124.32 |
| 2007 年度 | 102.40 | 85.09 |
| 合计 | 601.69 | 596.69 |

2009 年用电量增加主要系公司闽侯厂区开始投入使用，而单位电价上升主要是公司新增承担了闽侯厂区的能源基本费以及闽侯地区单位电价比金山厂区高的缘故。

**2、主要原材料的价格变动趋势**

**（1）铸锻件**

铸锻件主要包括上梁、下梁、活动横梁、下活动梁、立柱、缸套、端盖、活塞等。铸锻件在本公司原材料采购中所占比例最大，在 34%-46%之间。公司外购

的铸锻件属于外协加工件范畴。外协加工件是指由本公司设计或制定工艺标准、参数，委托其他企业加工的零部件。该类物料的原材料以钢材等金属为主。报告期内公司主要铸锻件价格变动情况及具体原因分析参见“第十一节 三、（五）3、主要原材料的采购价格情况”。

**（2）钢板及其他金属管材**

钢板及其他金属管材主要包括 45#、Q235A 等钢板及少量的铜棒、铜管、镀锌管等。钢板及其他金属管材约占公司总采购额的 10%-23%，价格波动较大。钢板及其他金属管材的价格波动会影响到本公司产品成本的波动，但该类物料占本公司采购总额的比重不大，价格的波动对总成本的影响有限，此外，由于本公司主要产品保持较高的毛利率水平，因此只要该类物料价格不发生剧烈变动，就不会对本公司的盈利能力造成重大影响。

**（3）五金及其他小型配件**

五金及其他小型配件主要包括柱塞泵、防尘圈、螺栓、溢流阀、斯莱圈等零部件。五金及其他小型配件约占公司总采购额的 27%-31%。公司采购的五金及其他小型配件单价较低，种类繁多，具体到各个规格型号可达千种。报告期内，五金及其他小型配件采购价格总体上波动较小。

**（4）电器及传动件**

电器及传动件主要包括电机、减速机、传感器等零部件。电器及传动件约占公司总采购额的 12%-15%。公司采购的电器及传动件种类较多，报告期内采购价格总体上波动较小。

**3、主要能源的价格变动趋势**

公司使用主要能源为电力，报告期价格较为稳定。

**4、报告期内公司产品成本构成**

单位：万元

| 成本项目 | 2010 年 1-6 月 | | 2009 年度 | | 2008 年度 | | 2007 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比重 | 金额 | 金额 | 金额 | 比重 | 金额 | 比重 |
| 直接材料 | 8,135.64 | 76.58% | 10,894.51 | 72.76% | 9,658.41 | 77.76% | 6,624.07 | 85.65% |
| 直接人工 | 580.50 | 5.46% | 960.14 | 6.41% | 819.54 | 6.60% | 287.95 | 3.72% |
| 制造费用 | 1,907.35 | 17.95% | 3,118.70 | 20.83% | 1,943.64 | 15.65% | 822.03 | 10.63% |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 合计 | 10,623.49 | 100% | 14,973.35 | 100.00% | 12,421.60 | 100.00% | 7,734.05 | 100.00% |

注：报告期内公司产品成本构成的统计口径系以主营业务成本为基础，报告期内制造费用持续上涨的主要原因系：1、随着公司产能的增加，公司逐年减少了工序外协的比例，增加了制造费用比重；2、公司募集资金投向项目部分投产，折旧费增加。

**5、报告期内向前五名供应商的采购情况**

报告期内公司不存在向单个供应商的采购比例超过年度采购金额50%或严重依赖少数供应商的情况。具体为：

| 年份 | 供应商名称 | 采购金额（万元） | 占当期采购总额的比例 |
|---|---|---|---|
| 2010年1-6月 | 福建三明三重铸锻有限公司 | 1,715.65 | 14.04% |
| | 伊顿流体动力（上海）有限公司 | 1,238.35 | 10.14% |
| | 河南前进铸钢有限公司 | 610.66 | 5.01% |
| | 福建鑫三元商贸有限公司 | 567.13 | 4.64% |
| | 福建省群利重工集团有限公司 | 554.82 | 4.54% |
| | 合计 | 4,686.62 | 38.37% |
| 2009年度 | 三明三重铸锻有限公司 | 1,974.36 | 16.34% |
| | 伊顿流体动力（上海）有限公司 | 1,253.62 | 10.37% |
| | 福州晋安威尔锻压机械厂 | 599.40 | 4.96% |
| | 福建省群利重工集团有限公司 | 475.00 | 3.93% |
| | 福州福大自动化科技有限公司 | 466.12 | 3.86% |
| | 合计 | 4,768.50 | 39.46% |
| 2008年度 | 伊顿流体动力（上海）有限公司 | 1,698.87 | 11.41% |
| | 三明三重铸锻有限公司 | 1,655.41 | 11.12% |
| | 长乐兴航机械铸造有限公司 | 824.01 | 5.53% |
| | 齐鲁特钢有限公司上海分公司 | 713.70 | 4.79% |
| | 福州晋安威尔锻压机械厂 | 678.15 | 4.55% |
| | 合计 | 5,570.14 | 37.40% |
| 2007年度 | 三明三重铸锻有限公司 | 1,618.58 | 12.79% |
| | 伊顿流体动力（上海）有限公司 | 1,438.25 | 11.37% |
| | 齐鲁特钢有限公司上海分公司 | 919.19 | 7.27% |
| | 长乐兴航机械铸造有限公司 | 661.98 | 5.23% |
| | 太原市怡润贸易有限公司 | 653.03 | 5.16% |
| | 合计 | 5,291.03 | 41.82% |

## （六）关联人在客户和供应商中所占的权益

除了在本招股说明书“第七节 二、(二)关联交易情况”所列示的关联交易之外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方以及持有公司 5%以上股份的股东未持有或者享有公司前五位的客户和前五位的供应商的股份或者权益。

## （七）环境保护与安全生产

### 1、环境保护

公司在生产过程中仅有微量“三废”产生，在产品设计、材料选择、制造工艺、生产过程整个工艺流程中，均力求将对生态环境的不利影响降至最小。公司本次募集资金投资项目的立项已通过相关环保部门的环境评价。

报告期内，公司从未出现过环保未达标的情况，亦未因违反国家环境保护相关法律法规而受到环保主管部门的行政处罚。

### 2、安全生产

公司自成立以来，一直将安全生产放在第一位。公司设立安全委员会作为公司安全生产的组织领导机构，由总经理担任主任，全面负责公司的安全生产和安全教育管理工作，研究制定安全管理措施和劳动保护计划，并由生产部、行政管理部、人力资源部具体实施，确保公司生产安全。

公司成立至今未发生过重大安全生产事故，未因发生安全生产事故而受到处罚。

# 七、公司的主要固定资产及无形资产

## （一）主要固定资产

公司主要固定资产为房屋及建筑物、运输设备、办公设备及机器设备，公司依法拥有相关的产权。公司的主要固定资产成新率较高，使用状况良好。

截至 2010 年 6 月 30 日，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 |
|---|---|---|---|
| 房屋及建筑物 | 17,432.38 | 900.40 | 16,531.98 |
| 机器设备 | 8,813.96 | 1,703.89 | 7,110.07 |
| 运输设备 | 363.25 | 120.76 | 242.49 |
| 办公设备 | 510.09 | 161.37 | 348.72 |
| 合计 | 27,119.69 | 2,886.43 | 24,233.26 |

**1、主要房屋建筑物**

截至本招股说明书签署之日，公司实际拥有房屋建筑面积 96,179.94 平方米，其中，在福州仓山区建新镇金洲北路 16 号厂区实际拥有 8,050.27 平方米，但根据相关产权证书，公司在该处仅拥有 5,343.97 平方米建筑物产权，余有 2,332.80 平方米扩建厂房尚需办理产权手续，另有 373.50 平方米简易结构房（包括活动房、车棚、电房）尚需办理报建手续；目前，相关的补办手续正在进行中。公司在福州闽侯县荆溪镇关口村铁岭工业集中区实施“全自动液压压砖机生产及研发基地建设项目”一区建设，实际拥有房屋建筑面积 74,609 平方米；待工程竣工验收后即申领房产证。

本公司已取得房产证情况如下：

| 序号 | 证书编号 | 房屋坐落 | 建筑面积（平方米） | 取得方式 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 榕房权证 R 字第 0816842 号 | 福州仓山区建新镇金洲北路 16 号 | 5,343.97 | 自建 |
| 2 | X 京房权证市港澳台字第 013840 号 | 朝阳区朝阳路十里堡甲 3 号 B 座 | 133.19 | 购买 |
| 3 | X 京房权证市港澳台字第 013843 号 | 朝阳区朝阳路十里堡甲 3 号 B 座 | 27.46 | 购买 |
| 4 | X 京房权证市港澳台字第 013844 号 | 朝阳区朝阳路十里堡甲 3 号 B 座 | 142.36 | 购买 |
| 5 | X 京房权证市港澳台字第 013845 号 | 朝阳区朝阳路十里堡甲 3 号 B 座 | 140.99 | 购买 |
| 6 | X 京房权证市港澳台字第 013846 号 | 朝阳区朝阳路十里堡甲 3 号 B 座 | 122.00 | 购买 |
| 7 | X 京房权证市港澳台字第 013853 号 | 朝阳区朝阳路十里堡甲 3 号 B 座 | 122.00 | 购买 |
| 8 | X 京房权证市港澳台字第 013854 号 | 朝阳区朝阳路十里堡甲 3 号 B 座 | 101.88 | 购买 |
| 9 | X 京房权证市港澳台字第 013855 号 | 朝阳区朝阳路十里堡甲 3 号 B 座 | 140.99 | 购买 |
| 10 | 侯房权证 H 字第 1001336 号 | 甘蔗街道昙石山西大道 69 号 26#楼整座 | 4,721.52 | 购买 |
| 11 | 侯房权证 H 字第 1001335 号 | 甘蔗街道昙石山西大道 69 号 27#楼整座 | 4,721.52 | 购买 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 12 | 侯房权证 H 字第 1001337 号 | 甘蔗街道昙石山西大道 69 号 30#楼整座 | 3,146.76 | 购买 |

上述福州房产为公司总部的生产经营用房和管理、研发用房。北京房产于 2008 年 4 月 16 日新购取得，计划作为拟建的北京研究中心用房。目前，北京研究中心尚在组建之中。

本公司金山厂区未取得房产证和未取得报建手续的房屋建筑物明细如下：

| 建筑物名称 | 建筑结构 | 建筑面积（平方米） | 账面原值（万元） | 账面净值（万元） |
|---|---|---|---|---|
| 扩建厂房 | 钢混 | 2,332.80 | 442.82 | 359.94 |
| 活动房 | 简易 | 145.5 | 5.38 | 4.62 |
| 车棚 | 简易 | 120 | 4.35 | 2.67 |
| 电房 | 简易 | 108 | 42.93 | 25.75 |

注：上表账面净值截至 2010 年 6 月 30 日。

### 2、主要生产设备

截至 2010 年 6 月 30 日，公司拥有的主要生产设备情况如下：

| 序号 | 设备名称 | 数量（台） | 原值（万元） | 净值（万元） | 成新率 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 镗床 | 21 | 2,404.32 | 1,950.39 | 81.12% |
| 2 | 车床 | 76 | 1,574.50 | 1,285.45 | 81.64% |
| 3 | 起重机 | 62 | 1,220.90 | 997.55 | 81.71% |
| 4 | 刨床 | 17 | 1,085.85 | 867.96 | 79.93% |
| 5 | 铣床 | 30 | 729.50 | 571.01 | 78.27% |
| 6 | 加工中心 | 2 | 356.15 | 316.91 | 88.98% |
| 7 | 摇臂钻床 | 40 | 298.54 | 217.46 | 72.84% |
| 8 | 磨床 | 16 | 211.26 | 149.57 | 70.80% |

注 1：成新率=净值/原值。公司现有生产设备中，部分为二手设备，其账面原值为公司的采购成本，折旧期为 5-10 年；部分新设备采用国内外先进产品，原值高，折旧额小，使得公司生产设备整体成新率较高。

注 2：公司少数设备涉及公司起诉中冶重工专利侵权案件，具体请参见“第十五节 四、重大诉讼或仲裁事项”。

## （二）无形资产

公司主要无形资产为商标、专利、土地使用权、应用软件，公司依法拥有相关的产权。截至 2010 年 6 月 30 日，公司无形资产情况如下：

单位：万元

| 类别 | 数量 | 最近一期末账面价值 | 对生产经营的重要程度 |
|---|---|---|---|
| 商标 | 14 | 2.57 | 重要 |
| 专利 | 31 | 470.93 | 重要 |
| 土地使用权 | 2 | 2,785.84 | 重要 |
| 应用软件 | 5 | 37.57 | 一般 |
| 合计 | 52 | 3,296.92 | - |

注 1：商标 14 项，其中 12 项注册商标，2 项正在申请。

注 2：专利 31 项，其中 16 项已获授权，15 项正在申请。

### 1、商标权

#### （1）已注册的商标

公司拥有注册商标 12 项。

| 序号 | 商标注册证号 | 商标图案 | 注册有效期限 | 核定使用商品类别 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 第 834421 号 | 海 源 | 2006 年 4 月 28 日<br>-2016 年 4 月 27 日 | 第 7 类 |
| 2 | 第 1026078 号 | HAI YUAN | 2007 年 6 月 14 日<br>-2017 年 6 月 13 日 | 第 1 类 |
| 3 | 第 1032168 号 | | 2007 年 6 月 21 日<br>-2017 年 6 月 20 日 | 第 2 类 |
| 4 | 第 1007262 号 | | 2007 年 5 月 14 日<br>-2017 年 5 月 13 日 | 第 6 类 |
| 5 | 第 1005208 号 | | 2007 年 5 月 14 日<br>-2017 年 5 月 13 日 | 第 7 类 |
| 6 | 第 1018057 号 | | 2007 年 5 月 28 日<br>-2017 年 5 月 27 日 | 第 9 类 |
| 7 | 第 1045221 号 | | 2007 年 7 月 7 日<br>-2017 年 7 月 6 日 | 第 19 类 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 8 | 第 1010260 号 | | 2007 年 5 月 21 日<br>-2017 年 5 月 20 日 | 第 21 类 |
| 9 | 第 1013790 号 | | 2007 年 5 月 21 日<br>-2017 年 5 月 20 日 | 第 37 类 |
| 10 | 第 1001807 号 | | 2007 年 5 月 7 日<br>-2017 年 5 月 6 日 | 第 40 类 |
| 11 | 第 1462539 号 | | 2000 年 10 月 21 日<br>-2010 年 10 月 20 日 | 第 7 类 |
| 12 | 第 6437560 号 | 海源机械 | 2010 年 3 月 14 日<br>-2020 年 3 月 13 日 | 第 7 类 |

**（2）正在申请注册的商标**

公司正在申请注册的商标 2 项。

| 序号 | 申请号 | 商标图案 | 申请日期 | 核定使用商品类别 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 6437561 | | 2007 年 12 月 14 日 | 第 7 类 |
| 2 | 6437476 | HYM | 2007 年 12 月 14 日 | 第 7 类 |

注：国家工商总局商标局 2009 年 10 月 12 日发出《商标部分驳回通知》，鉴于已有商标申请在先，驳回公司申请注册商标（申请号 6437476）在第 7 类中“电子工业设备、制造电线、电缆用机械”中使用该商标的注册申请，第 7 类中其他范围的注册申请获得批准。

**2、专利权**

**（1）已获授权的专利**

公司拥有 16 项已获授权的专利。

| 序号 | 专利证书号 | 名称 | 专利类别 | 申请日期 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | ZL2004 2 0150057.1 | 码垛机 | 实用新型 | 2004 年 4 月 21 日 |
| 2 | ZL2006 1 0040079.6 | 夹砖器 | 发明专利 | 2006 年 4 月 26 日 |
| 3 | ZL2006 1 0040081.3 | 砖的自动生产线 | 发明专利 | 2006 年 4 月 26 日 |
| 4 | ZL2006 1 0040082.8 | 卸砖机 | 发明专利 | 2006 年 4 月 26 日 |
| 5 | ZL2006 1 0040080.9 | 自动制砖机的布料夹砖机构 | 发明专利 | 2006 年 4 月 26 日 |
| 6 | ZL2007 2 0006305.9 | 具有收缩机构的码垛机夹砖机构 | 实用新型 | 2007 年 2 月 9 日 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 7 | ZL2007 2 0006616.5 | 具有机械手保护装置的码垛机 | 实用新型 | 2007 年 3 月 28 日 |
| 8 | ZL2007 2 0006310.X | 压砖机的双向压制机构 | 实用新型 | 2007 年 2 月 9 日 |
| 9 | ZL2007 2 0006308.2 | 具有搅料机构的制砖机布料机构 | 实用新型 | 2007 年 2 月 9 日 |
| 10 | ZL2007 1 0008581.3 | 制砖机夹砖器的提升机构 | 发明专利 | 2007 年 2 月 9 日 |
| 11 | ZL2007 1 0008579.6 | 码垛机的夹紧机构 | 发明专利 | 2007 年 2 月 9 日 |
| 12 | ZL2007 1 0008576.2 | 卸砖机 | 发明专利 | 2007 年 2 月 9 日 |
| 13 | ZL2007 1 0008577.7 | 制砖机的夹砖器 | 发明专利 | 2007 年 2 月 9 日 |
| 14 | ZL2007 2 0169607.8 | 一种循环流化床式焙烧炉 | 实用新型 | 2007 年 7 月 6 日 |
| 15 | ZL2007 2 0008271.7 | 压机液压系统充液阀 | 实用新型 | 2007 年 9 月 19 日 |
| 16 | ZL2007 1 0009555.2 | 制砖机夹砖器的防带砖机构 | 发明专利 | 2007 年 9 月 19 日 |

注 1：序号为 14 的专利，公司为第二专利权人。

注 2：序号 16 专利涉及中冶重工起诉公司专利侵权案件，具体参见“第十五节 四、重大诉讼或仲裁事项”。

### （2）已获受理的专利申请

公司拥有的 15 项已获受理的专利申请。

| 序号 | 专利申请号 | 名称 | 专利类别 | 申请日期 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 200610040083.2 | 码垛机 | 发明专利 | 2006 年 4 月 26 日 |
| 2 | 200710008575.8 | 具有收缩机构的码垛机夹砖机构 | 发明专利 | 2007 年 2 月 9 日 |
| 3 | 200710008578.1 | 具有搅拌机构的制砖机布料机构 | 发明专利 | 2007 年 2 月 9 日 |
| 4 | 200710008580.9 | 压砖机的双向压制机构 | 发明专利 | 2007 年 2 月 9 日 |
| 5 | 200710008753.7 | 具有机械手保护装置的码垛机 | 发明专利 | 2007 年 3 月 28 日 |
| 6 | 200710009554.8 | 压机液压系统充液阀 | 发明专利 | 2007 年 9 月 19 日 |
| 7 | 200810072161.6 | 再生建筑废弃物蒸压砖生产工艺 | 发明专利 | 2008 年 11 月 18 日 |
| 8 | 201010163691.9 | 多孔砖模具压制多孔砖方法及多孔砖模具 | 发明专利 | 2010 年 4 月 30 日 |
| 9 | 201020180285.9 | 多孔砖模具的芯杆部件 | 实用新型 | 2010 年 4 月 30 日 |
| 10 | 201020180254.3 | 多孔砖模具的下模芯 | 实用新型 | 2010 年 4 月 30 日 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 11 | 201010163681.5 | 多孔砖模具 | 发明专利 | 2010 年 4 月 30 日 |
| 12 | 201020180306.7 | 多孔砖模具芯杆 | 实用新型 | 2010 年 4 月 30 日 |
| 13 | 201020180277.4 | 多孔砖模具中框与悬臂梁的连接装置 | 实用新型 | 2010 年 4 月 30 日 |
| 14 | 201020180321.1 | 多孔砖模具 | 实用新型 | 2010 年 4 月 30 日 |
| 15 | 201020180260.9 | 多孔砖模具 | 实用新型 | 2010 年 4 月 30 日 |

注：其中，序号为 1 的专利由公司受让自李良光；序号为 7 的专利，本公司是第二申请人。

**（3）关于同时申请发明与实用新型专利的情况说明**

为更好保护公司拥有的发明创造，公司按照专利申请的通常做法，已对公司拥有的 16 项发明创造采取了就同一发明创造分别向国家知识产权局申请发明专利和实用新型专利的方式。其中，16 项实用新型已有 15 项获得授权，尚余有 1 项处于审批之中；16 项发明专利已有 9 项获得授权，尚余有 7 项处于审批之中。

截至本招股说明书签署之日，公司就同一项发明创造分别申请实用新型专利和发明专利的具体情况如下：

| 序号 | 专利名称 | 专利类别 | 专利证书号/专利申请号 | 申请日期 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 自动制砖机的布料夹砖机构 | 实用新型 | ZL2004 2 0150157.4 | 2004 年 6 月 2 日 |
| | | 发明 | ZL2006 1 0040080.9 | 2006 年 4 月 26 日 |
| 2 | 夹砖器 | 实用新型 | ZL2004 2 0150064.1 | 2004 年 4 月 22 日 |
| | | 发明 | ZL2006 1 0040079.6 | 2006 年 4 月 26 日 |
| 3 | 卸砖机 | 实用新型 | ZL2004 2 0150158.9 | 2004 年 6 月 3 日 |
| | | 发明 | ZL2006 1 0040082.8 | 2006 年 4 月 26 日 |
| 4 | 砖的自动生产线 | 实用新型 | ZL2004 2 0150254.3 | 2004 年 7 月 2 日 |
| | | 发明 | ZL2006 1 0040081.3 | 2006 年 4 月 26 日 |
| 5 | 卸砖机 | 实用新型 | ZL2007 2 0006306.3 | 2007 年 2 月 9 日 |
| | | 发明 | ZL2007 1 0008576.2 | 2007 年 2 月 9 日 |
| 6 | 制砖机的夹砖器 | 实用新型 | ZL2007 2 0006307.8 | 2007 年 2 月 9 日 |
| | | 发明 | ZL2007 1 0008577.7 | 2007 年 2 月 9 日 |
| 7 | 制砖机夹砖器的防带砖机构 | 实用新型 | ZL2007 2 0008272.1 | 2007 年 9 月 19 日 |
| | | 发明 | ZL2007 1 0009555.2 | 2007 年 9 月 19 日 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 8 | 制砖机夹砖器的提升机构 | 实用新型 | ZL2007 2 0006311.4 | 2007 年 2 月 9 日 |
| | | 发明 | ZL2007 1 0008581.3 | 2007 年 2 月 9 日 |
| 9 | 码垛机的夹紧机构 | 实用新型 | ZL2007 2 0006309.7 | 2007 年 2 月 9 日 |
| | | 发明 | ZL2007 1 0008579.6 | 2007 年 2 月 9 日 |
| 10 | 码垛机 | 实用新型 | ZL2004 2 0150057.1 | 2004 年 4 月 21 日 |
| | | 发明 | 200610040083.2 | 2006 年 4 月 26 日 |
| 11 | 具有收缩机构的码垛机夹砖机构 | 实用新型 | ZL2007 2 0006305.9 | 2007 年 2 月 9 日 |
| | | 发明 | 200710008575.8 | 2007 年 2 月 9 日 |
| 12 | 压砖机的双向压制机构 | 实用新型 | ZL2007 2 0006310.X | 2007 年 2 月 9 日 |
| | | 发明 | 200710008580.9 | 2007 年 2 月 9 日 |
| 13 | 具有搅拌机构的制砖机布料机构 | 实用新型 | ZL2007 2 0006308.2 | 2007 年 2 月 9 日 |
| | | 发明 | 200710008578.1 | 2007 年 2 月 9 日 |
| 14 | 具有机械手保护装置的码垛机 | 实用新型 | ZL2007 2 0006616.5 | 2007 年 3 月 28 日 |
| | | 发明 | 200710008753.7 | 2007 年 3 月 28 日 |
| 15 | 压机液压系统充液阀 | 实用新型 | ZL2007 2 0008271.7 | 2007 年 9 月 19 日 |
| | | 发明 | 200710009554.8 | 2007 年 9 月 19 日 |
| 16 | 多孔砖模具 | 实用新型 | 201020180260.9 | 2010 年 4 月 30 日 |
| | | 发明专利 | 201010163681.5 | 2010 年 4 月 30 日 |

注 1：序号 1-15 发明创造的实用新型专利申请已获授权；

注 2：序号 1-9 发明创造的发明专利申请已获授权；

注 3：序号 1-4 发明创造的实用新型专利由公司受让自李良光，同时，该四项专利涉及公司起诉中冶重工专利侵权案件，具体参见“第十五节 四、重大诉讼或仲裁事项”。

根据专利法及实施细则等相关法律、法规的规定，同样的发明创造只能被授予一项专利，同一申请人就同样的发明创造既申请实用新型专利又申请发明专利的，申请人已获得的实用新型专利权在取得发明专利权时相应失效或终止。因此，公司已签署声明放弃了上述公司已获得授权的 9 项发明专利所对应的实用新型专利。随着剩余 7 项发明专利的陆续获得授权，公司还将陆续声明放弃其对应的实用新型专利。鉴于发明专利的权利保护时间为 20 年，实用新型专利的权利保护时间为 10 年，公司放弃实用新型专利权后获得该等发明创造的发明专利权，将延长该等发明创造的法定权利保护时间，对公司自有发明创造的保护起到积极

的作用。

就公司对同一发明创造同时申请发明专利和实用新型专利事宜，本次发行的主要中介机构出具了相关文件、发表了专业意见。其中，保荐机构兴业证券认为：“发行人就同一发明创造分别申请实用新型专利和发明专利的做法，不属于对已获授权的专利进行重复申报，不违反相关法律法规对于专利申请的相关规定。”发行人律师国枫所认为：“发行人就同一发明创造分别申请实用新型专利和发明专利的做法，不属于对已获授权的专利进行重复申报，不违反相关法律法规对于专利申请的相关规定。”

### 3、非专利技术

公司拥有多项 HF 压机、HP 压机、HC 压机专有技术，包括模框浮动式双向压制技术、布料分段多级调速技术、控制模框运动速度过程中的液压比例技术、故障自动诊断技术、运行安全保护及报警系统等人机对话技术等。

### 4、土地使用权

截至本招股说明书签署之日，公司拥有土地使用权 3 宗，总使用面积 159,806.67 平方米，基本情况如下：

| 证号 | 位置 | 面积（平方米） | 取得方式 | 取得时间 | 终止日期 |
|---|---|---|---|---|---|
| 榕国用(2008)字第 00054200127 号 | 福州仓山区金山开发区金洲北路西侧 | 11,520 | 出让 | 2005 年 4 月 26 日 | 2053 年 10 月 20 日 |
| 侯国用(2008)字第 194308 号 | 福州闽侯县荆溪镇关口村铁岭工业集中区 | 141,780 | 出让 | 2008 年 5 月 19 日 | 2057 年 5 月 10 日 |
| 侯国用(2010)字第 203991 号 | 福州市闽侯县甘蔗街道五福村县城新区 | 6,506.67 | 出让 | 2010 年 4 月 1 日 | 2057 年 6 月 29 日 |

注：由于公司名称变更，闽侯县国土资源局向公司颁发侯国用（2007）字第 194308 号土地使用权证，原侯国用（2007）字第 190110 号土地使用权证注销。

### 5、应用软件

截至 2010 年 6 月 30 日，公司拥有的应用软件如下：

| 名称 | 软件类别 | 原值（元） | 净值（元） | 取得方式 | 取得时间 |
|---|---|---|---|---|---|
| 金蝶 K3 | 财务软件 | 302,050.00 | 131,066.49 | 有偿购买 | 2006 年 8 月 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 三维机械设计软件 | 设计软件 | 106,837.61 | 87,250.68 | 有偿购买 | 2009 年 1 月 |
| XP 专业版软件 | 系统软件 | 11,600.00 | 11,020.01 | 有偿购买 | 2009 年 9 月 |
| 微软软件 | 系统软件 | 119,700.85 | 107,730.76 | 有偿购买 | 2010 年 1 月 |
| ABS 协同管理软件 | 管理软件 | 82,051.28 | 80,683.76 | 有偿购买 | 2010 年 6 月 |

### （三）资产许可与被许可使用

目前，公司不存在许可他人使用自己所有的资产，或作为被许可方使用他人资产的情形。

## 八、公司的特许经营权

截至本招股说明书签署之日，公司未拥有特许经营权。

## 九、公司的技术情况

### （一）公司技术现状和开发计划

**1、公司拥有的生产技术所处阶段**

公司在技术方面领先于全行业的竞争对手，并于 2005 年 12 月、2007 年 8 月取得了福建省科学技术厅颁布的高新技术企业称号；2009 年 4 月 20 日，公司被重新认定为福建省 2009 年第一批高新技术企业，有效期 3 年。

公司创始人及公司拥有近二十年研发、生产全自动液压压砖机系列产品的历史，制造技术成熟，产品生产技术处于国内领先水平。目前，公司主营产品处于大批量或批量生产阶段。

| 序号 | 产品 | 生产技术所处的阶段 |
|---|---|---|
| 1 | HF 系列墙体材料全自动液压压砖机 | 大批量生产阶段 |
| 2 | HP 系列陶瓷砖全自动液压压砖机 | 大批量生产阶段 |
| 3 | HC 系列耐火材料全自动液压压砖机 | 批量生产阶段 |

**2、公司新产品研发项目的进展情况**

公司目前已掌握或接近掌握数项产品的生产技术，公司将根据技术和市场的

成熟程度、公司产能扩展情况等因素确定具体的产品上市时间。此外，公司将根据既定的研发计划和市场需求变化情况，持续推进或调整目前的研发计划。公司新产品研发项目进展情况如下：

| 序号 | 研制/研发的新产品/新技术名称 | 开发方式 | 进展情况 | 拟达到目标/拟定的市场推广计划 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 脱硫石膏生产线 | 与北京中经东润科技发展有限公司合作研发 | 中试成功 | 国内先进水平<br>寻求合适的时机进行市场推广 |
| 2 | 加气混凝土制品生产线 | 自主研发 | 已成功 | 国内先进水平<br>已实现销售 |
| 3 | 磷石膏制砖生产线 | 自主研发 | 已成功 | 国内先进水平<br>已实现销售 |
| 4 | 脱硫灰制砖生产线 | 自主研发 | 已成功 | 国内先进水平<br>择机开始市场应用 |
| 5 | 透水广场砖压机 | 自主研发 | 已成功 | 国际先进水平<br>寻求合适的时机进行市场推广 |
| 6 | 型煤压机 | 自主研发 | 已成功 | 国内先进水平<br>3-4 年内择机开始市场推广 |
| 7 | 高掺量粉煤灰烧结砖工艺及设备 | 与西安墙体材料研究设计院合作研发 | 已成功 | 国际先进水平<br>寻求合适的时机进行市场推广 |
| 8 | 建筑垃圾制砖工艺与设备 | 与福建工程学院合作研发 | 已成功 | 国际先进水平<br>寻求合适的时机进行市场推广 |
| 9 | HLF1000 笼粉机 | 自主研发 | 已成功 | 国内先进水平<br>寻求合适的时机进行市场推广 |
| 10 | 复合材料压机 | 自主研发 | 已成功 | 国内先进水平<br>寻求合适的时机进行市场推广 |
| 11 | HF 系列节能保温砌块成型设备及模具 | 自主研发 | 研制阶段 | 国际先进水平<br>2 年内择机开始市场推广 |
| 12 | HF 系列劈裂机 | 自主研发 | 研制阶段 | 国内先进水平<br>2 年内择机开始市场推广 |
| 13 | 城市淤泥制砖工艺与设备 | 自主研发 | 研制阶段 | 国际先进水平<br>2 年内择机开始市场推广 |
| 14 | 生活垃圾焚烧后固体废弃物制砖工艺与设备 | 与福建工程学院合作研发 | 研发阶段 | 国际先进水平<br>5 年后择机开始市场推广 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 15 | HP 系列超大规格、大吨位陶瓷砖成型设备 | 自主研发 | 研制阶段 | 国际先进水平<br>寻求合适的时机在 1-5 年逐步进行不同吨位产品的市场推广 |

根据国家发展和改革委员会办公厅 2008 年 4 月 18 日发改办环资[2008]889 号文《国家发展改革委办公厅关于 2008 年第一批资源节约和环境保护项目的复函》，本公司的“燃煤电厂烟气脱硫石膏综合利用项目”（即本招股说明书中“脱硫石膏生产线”项目）获得中央预算内投资 420 万元。

### 3、合作研发情况

公司与中国工程建设标准化协会砌体结构委员会、西安墙体材料研究设计院、北京中经东润科技发展有限公司、福建工程学院、武汉华轩高新技术有限公司等多家科研院校、企业进行了技术合作。公司报告期内主要的合作研发情况如下：

| 序号 | 合作项目 | 合作对象 | 合作协议主要内容 | 研究成果分配方案 | 保密措施 | 合作时间 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 各类废弃物生产环境材料的生产技术和工艺配方 | 福建工程学院 | 合作成立“福建绿色节能环境材料工程中心”从事绿色、节能建筑材料的研究 | 双方共同拥有 | 共同保密 | 2005.9 – 2009.9 |
| 2 | 蒸压砖应用技术 | 中国工程建设标准化协会砌体结构委员会 | 合作组建“蒸压砖成套技术研究中心”，开展蒸压砖应用技术科研公关，编制出版《蒸压粉煤灰砖砌体结构技术规范》 | 双方共同拥有 | 共同保密 | 2006.4 – 2009.4 |
| 3 | 粉煤灰砖生产线相关工艺技术 | 武汉华轩高新技术有限公司 | 公司委托华轩公司提供粉煤灰砖生产线相关工艺技术服务 | 对方拥有产权，公司享有使用权 | 共同保密 | 2006.6 – 2007.10 |
| 4 | 化学石膏（脱硫石膏以及磷石膏）焙烧、挤出法石膏砌块生产线 | 北京中经东润科技发展有限公司 | 共同开发化学石膏（脱硫石膏以及磷石膏）焙烧、挤出法石膏砌块生产线，研究完成后双方组建合资公司进行产品的生产、销售 | 发明型专利归对方所有，实用型专利归双方所有 | 共同保密 | 2006.10 – 2011.10 |
| 5 | 高掺量粉煤灰烧结砖技术 | 西安墙体材料研究设计院 | 共同开发压制烧结工艺、技术 | 公司拥有永久无偿使用权，对方享有产权 | 共同保密 | 长期 |

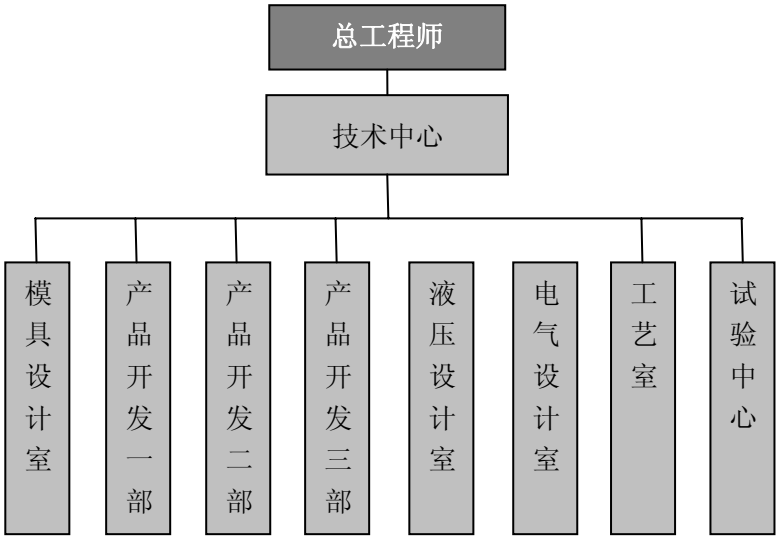
## （二）公司研发机构和制度

### 1、研究开发机构设置、研究人员的构成

技术中心是公司的核心技术创新机构，主要职能是进行新产品开发及相关技术研究。技术中心实行总工程师负责制，下设三个产品开发部、三个设计室、一个工艺室和一个试验中心。

经福建省经济贸易委员会闽经贸技术[2007]910 号文批准，公司技术中心获评为省级企业技术中心，目前正在准备国家级企业技术中心的建设。

本公司技术开发机构设置图如下：




截至 2010 年 6 月 30 日，公司共有技术人员 109 人，其中从事研究开发的专业科研技术人员 68 人。专业科研技术人员中，具有高级职称的技术人员 13 人，占 19.12%，高级工程师 11 人、高级经济师 1 人、教授 1 人；具有中级职称的技术人员 31 人，占 45.59%；具有初级职称的技术人员 24 人，占 35.29%。

### 2、公司生产技术的持续创新性

近年来，公司通过不断建立和完善研发体系，加大研发投入，提高技术创新能力，掌握了本行业主要生产技术，具备研究开发较高水平的新产品、新技术、新材料的能力，也具备了将先进技术应用于产品并且实现工业化、规模化生产的实力。公司在国内压机领域内，已逐步形成明显的竞争优势。

公司及公司创始人拥有的主要技术和产品发展历程如下表所示：

| 时间 | 技术/产品 | 技术先进性 |
| --- | --- | --- |
| 2010 年 | 公司现拥有 16 项已授权专利，其中发明专利 9 项，15 项已获受理的专利申请 | 国家专利 |
| 2008 年 | 利用钙质固体废弃物制备新型建筑材料的研究与应用（与武汉理工大学合作研发） | 省科学技术二等奖 |
| 2007 年 | 高掺量硅铝质固体废弃物制备承重墙体材料的关键技术与成套装备（与武汉理工大学合作研发） | 国家教育部科学技术进步奖二等奖 |
| 2007 年 | HF1100 全自动液压压砖机机组 | 省优秀新产品一等奖 |
| | | 省科学技术一等奖 |
| | | 中国墙体材料设备优先推荐产品 |
| 2006 年 | HF1100 型全自动液压压砖机机组 | 国家重点新产品 |
| 2005 年 | HF1100 型全自动液压压砖机机组 | 中国建筑材料科学技术奖二等奖 |
| | | 市优秀产品一等奖 |
| | | 市科学技术进步二等奖 |
| 2003 年 | HP3600 全自动液压压砖机 | 市优秀新产品三等奖 |
| | | 市科学技术进步三等奖 |
| 2002 年 | HP3600 全自动液压压砖机 | 省重点新产品 |
| 2001 年 | HP3600 全自动液压压砖机 | 国家重点新产品 |
| 2000 年 | HP2600 全自动液压压砖机 | 国家科技成果重点推广计划 |
| 1999 年 | TC33160 全自动液压压砖机（现更名为 HP1600） | 国家级新产品 |
| | | 市优秀新产品一等奖 |
| | | 国家对外经济贸易科学技术工作重大成果奖 |
| | | 省科学进步二等奖 |
| 1998 年 | TC33100 全自动液压压砖机（现更名为 HP1000） | 国家级新产品 |
| 1997 年 | TC33100 全自动液压压砖机（现更名为 HP1000） | 国家级新产品 |
| | | “八五“国家技术创新优秀项目奖 |
| | | 省科学技术进步二等奖 |

### 3、报告期研发费用情况

公司的研发费用主要包括：研究开发人员的工资性支出、业务资料费、信息

性支出（主要是参加社会团体的会费）、管理性成本支出（包括差旅费、会务费、专利申报与维持费、技术开发项目的日常费用）、研究开发设备购置费、技术软件购置费、材料购置费、新产品试制费用等。报告期内用于研发方面的投入占主营业务收入的比例如下：

单位：万元

| 年度 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 研发投入 | 683.90 | 2,368.82 | 1,529.31 | 1,288.40 |
| 营业收入 | 15,224.57 | 26,343.61 | 23,255.02 | 25,130.95 |
| 研发投入占营业收入的比重 | 4.49% | 8.99% | 6.58% | 5.13% |

**4、保持技术创新能力的主要举措**

**（1）制订产品开发创新总体规划**

根据技术发展趋势和市场需求，对公司的所有研究开发项目实施总体规划，实行长、中、短期开发项目的有机结合，围绕机电液一体化技术装备和应用技术、以及环保、利废适用领域不断开发适应市场需求、具有前瞻性的高新技术产品。

**（2）科学的研发人员激励机制**

公司对科研人员在薪酬待遇、福利等方面给予相应的倾斜政策，设立年度奖金，并根据技术创新成果对在新产品开发、技术创新过程中做出突出贡献的技术人员进行奖励。通过有效的激励机制激发科研人员的工作热情，通过长期利益稳定技术人才队伍。公司未来将不断优化相关激励机制，以保证科研队伍的稳定和创新能力。

**（3）合理的科研人员培训、引进制度**

公司一直重视科研人员的培训工作，外聘专家顾问长期指导中、青年科研人员，不定期举办集中培训，不断更新科研人员新产品、新工艺、新技术的知识，开发潜在的技术创新能力；从社会各界和各大院校招纳优秀的专业技术人才，壮大公司科研技术力量。

**（4）产学研相结合**

公司与中国工程建设标准化协会砌体结构委员会、西安墙体材料研究设计院、福建工程学院等多家科研院校、企业建立了密切的技术合作关系，充分利用和调配国内高等院校、科研院所和优势企业的科技力量和资源，开展技术创新。

**（5）不断加强企业研发中心建设**

公司已组建省级企业技术中心，正在准备国家级技术中心的建设，并有计划在北京设立技术研究中心。为加强中心的硬件建设，公司将在新厂区新建企业研发中心和试验楼各一座，购置先进的试验仪器、高档计算机及相应实用的计算机辅助设计（二维、三维）、工艺辅助设计等软件，扩建 CAD-NT 网络。

# 十、生产经营地域性分析

目前，公司的生产、研发基地均在福州市。此外，公司计划在北京、西安设立技术研究中心，并建立华北（地点暂拟在北京）、中原（地点暂拟在西安）、华南（地点暂拟在广东佛山）三个物流、仓储、服务系统运营中心，其中华南中心还计划承担部分 HP 压机产品的组装工作。公司新的生产、研发格局，既能保证公司产品技术的安全，也大大提高了公司产品的研发能力与销售能力。

公司系外商投资股份有限公司，拥有自主进出口经营权。截至 2010 年 6 月 30 日，公司除开展正常进出口业务外，未在中华人民共和国境外开展任何经营活动。

# 十一、产品质量控制情况

公司严格按照国家标准、行业标准以及企业标准进行质量评估，确保向客户提供符合相应产品质量标准和订货协议的产品。公司设有品质管理部，负责质量控制相关工作。

公司从自身及行业的特点出发，按 ISO9001 质量管理体系的要求，结合产业的特点和公司的实际情况，已建立了一套较为完善的质量体系，并通过 ISO9001:2008 质量管理体系认证。

## （一）质量控制标准

公司严格按国家规定的产品技术标准制定质量控制管理体系。对目前还没有国家质量技术标准的产品，公司根据工艺流程及产品的质量要求，制订了企业质量技术标准,并在福州市质量技术监督局备案。

公司产品执行行业标准和企业标准，同时亦可按照客户的特殊质量要求组织生产，公司产品的质量控制标准如下：

| 产品名称 | 执行标准号 | 执行标准名称 | 执行标准级别 |
|---|---|---|---|
| HF 系列墙体砖全自动液压压砖机 | Q/FJHY009-2008 | 蒸压砖自动液压机 | 企业标准 |
| HP 系列陶瓷砖全自动液压压砖机 | JC/T910-2003 | 陶瓷砖自动液压压机 | 行业标准 |
| HC 系列耐火材料全自动液压压砖机 | Q/FJHY008-2008 | 耐火砖自动液压机 | 企业标准 |
| 蒸压砖自动码垛机 | Q/FJHY010-2008 | 蒸压砖自动码垛机 | 企业标准 |

## （二）质量控制措施

公司全面推行质量管理体系管理，严格按照ISO9001质量体系要求建立了一套科学、严密、高效的质量保证体系，并根据公司的实际情况编制了质量手册予以施行。公司质量控制的具体措施主要有：

**1、建立公司质量保证的专门机构**

公司设立了专门的品质管理部门——品质管理部，全面负责质量管理体系的建立、维护和持续改进。公司的质量管理体系以品质管理部为中心，通过品质控制职能将各部门衔接起来，使各环节的质量信息得到及时有效的沟通。

**2、设计与开发质量控制**

技术中心下属各产品开发部、设计室根据市场调研和分析提出新产品、新技术开发计划，经系统、综合的评审，由总工办批准实施。在整个设计和开发过程中，还通过设计验证、设计确认、设计更改等多道控制程序来确保产品设计的质量，以满足市场、顾客和法律法规的要求。

**3、采购质量控制**

供应部对物资采购的过程加以控制，确保采购的产品符合规定的采购要求，并根据采购产品对最终产品的影响程度决定对供应商（包括外协单位）及采购产品控制的类型和程度。供应部根据供应商按公司的要求提供产品的能力评价和选择供应商。品质管理部对采购产品进行检验，以确保采购的产品满足规定的采购要求。

**4、生产与服务过程质量控制**

主管副总经理、生产部对生产控制过程进行归口管理。公司根据生产过程的工艺流程和生产厂的基础设施的实际情况，确定直接影响质量的关键过程、特殊过程和质量控制点，为质量控制点提供必要的各种作业指导文件。对生产设备、检验器具、测量和试验设备、工装、模具进行管理、维护和保养，在生产过程中严格执行质量计划有关程序。通过对影响产品质量的诸多因素进行控制，确保生产过程中的产品质量。产品交付使用后，客户服务中心每月统计顾客投诉及产品使用质量情况，开展客户满意度调查，填写《月份产品售后质量报表》提供给品质管理部跟踪验证。

公司采取的各项质量控制措施卓有成效，最大限度保证了公司产品的质量。近年来，公司和公司产品因产品质量优良而获得多项荣誉称号：

| 授予时间 | 在产品质量方面被授予的称号 | 授予单位 |
|---|---|---|
| 2010 年 1 月 | HP 压机被评为“福建名牌产品” | 福建省人民政府 |
| 2009 年 7 月 | HP 压机被评为“中国陶瓷行业名牌产品” | 中国陶瓷工业协会 |
| 2009 年 7 月 | 公司被评为“2008 年质量管理先进企业” | 福建省质量技术监督局 |
| 2008 年 12 月 | HF 压机、HP 压机、HC 压机被评为“福建省建材放心产品” | 福建省建筑材料工业协会 |
| 2008 年 12 月 | HF 压机、HC 压机被评为“福建省建材放心产品” | 福建省建筑材料工业协会 |
| 2008 年 11 月 | 公司被评为“中国液压成型装备制造第一家” | 中国建材机械工业协会 |
| 2007 年 4 月 | HP 压机被评为“2006 年度福建省用户满意产品” | 福建省质量协会 |
| 2007 年 4 月 | 公司售后服务部被评为“2006 年福建省用户满意服务单位” | 福建省质量协会 |
| 2007 年 3 月 | HF1100 压机被评为“2006 年度中国墙体材料设备优先推荐产品” | 中国砖瓦工业协会 |
| 2006 年 8 月 | 2006 年中国墙体机械龙头企业、2006 年中国陶瓷机械龙头企业 | 中国建材机械工业协会 |
| 2006 年 5 月 | HP 压机被评为“中国著名品牌产品” | 国家建筑材料工业机械标准化技术委员会 |
| 2006 年 3 月 | HF1100 压机、HP 压机被评为“中国建材机械行业名牌产品” | 中国建材机械工业协会 |
| 2005 年 12 月 | HP 压机被评为“中国陶瓷行业名牌产品” | 中国陶瓷工业协会 |
| 2005 年 8 月 | 2005 年中国建材机械制造 20 强 | 中国建材机械工业协会 |
| 2005 年 5 月 | 2005 年福建市场质检合格企业 | 中国质量万里行 |
| 2004 年 11 月 | HP 压机荣获“福州市产品质量奖” | 福州市人民政府 |

## （三）产品质量纠纷情况

公司报告期内严格执行国家有关质量法律法规，产品符合国家有关产品质量、标准和技术监督的要求，没有受到任何质量方面的行政处罚。

公司对客户进行指导和培训，使客户能够正确使用和保养设备。一旦出现客户提出质量问题，公司会派专门售后服务人员到现场检测，及时准确排除设备故障或更换相关零配件，直至客户满意。

公司 2005 年销售给洛阳龙羽宜电有限公司的 5 台（套）HF1100 压机产品涉及整线质量纠纷，占公司最近五年所销售压机产品数量的 1.04%，占 HF 压机的 1.52%。具体情况详见“第十五节 四 2、洛阳龙羽与公司合同纠纷事宜”。

报告期内，除上述质量纠纷外，公司未发生其他质量纠纷情况。

# 第七节 同业竞争与关联交易

## 一、同业竞争情况

### （一）同业竞争情况说明

公司的控股股东为海诚投资，实际控制人为李氏兄弟。当前，除公司外，受控股股东和实际控制人直接或间接控制、以及受实际控制人的直系亲属直接或间接控制的其他企业还包括海源实业、阿根廷海源、鑫海源矿业、海源新墙材、宏源博爱、祥定贸易、海源建材、毅成投资、海诚国际、轻工机械、源恒信投资，这些企业的股东构成、关联关系和经营范围见下表，其他具体情况请参见“第五节 七、发起人、持有公司 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”。

| 关联关系 | 关联方名称 | 股东构成 | 经营范围 |
|---|---|---|---|
| 控股股东 | 海诚投资 | 李良光 40.5247%<br>李祥凌 23.9225%<br>李建峰 35.5528% | 对工业、农业、商业、房地产业、高科技产业的投资；五金、交电产品、仪器仪表、建筑材料的批发；自营和代理各类商品和技术的进出口业务 |
| 股东、实际控制人控制的企业 | 海源实业 | 李良光 21.97%<br>李建峰 19.28%<br>李祥凌 12.97%<br>李航 15.26%<br>李艳 15.26%<br>李玫 15.26% | 股权投资 |
| 实际控制人控制的企业 | 阿根廷海源 | 李建峰 37.50%<br>李祥凌 31.25%<br>李良光 31.25% | 进口、出口传统产品及非传统产品、原料或制成品；制造、销售、生产、分拨、购销建筑及室内装饰的材料、设备和机器；经营与公司目的有联系的各种代理、零售、委托和代办业务 |
| | 鑫海源矿业 | 李建峰 80%<br>李民新 10%<br>孙新福 10% | 一般经营项目；矿山技术咨询；矿山信息咨询；矿山投资；矿山开发；矿产品；矿山设备、化工产品、机电产品、五金交电的销售；农畜产品的收购及销售 |
| | 宏源博爱 | 李祥凌 75.0%<br>高慧敏 12.5%<br>郑怀亮 12.5% | 陶瓷、石材及木业加工机械设备的销售、安装 |
| | 祥定贸易 | 李祥凌 36.67%<br>李良光 20.00%<br>李艳 10.00%<br>林起武 20.00% | 五金、交电、百货、服装、鞋帽、文化用品、批发、代购代销 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | 吴莹芳 13.33% | |
| | 海源建材 | 祥定贸易 75%<br>阿根廷海源 25% | 生产陶瓷机械、石材机械、木材机械和其他建材机械及其相关的产品、电子控制仪器设备 |
| 实际控制人直系亲属控制的企业 | 毅成投资 | 吴莹芳 84.5%<br>李玫 15.5% | 对工业、农业、商业、房地产业、高科技产业、证券业投资；房地产开发；日用百货、五金、交电产品、饲料及添加剂、计算机及配件、仪器仪表、建筑材料、工艺美术品、汽车配件的批发；自营和代理各类商品和技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；经营对销贸易和转口贸易。 |
| | 海诚国际 | 叶健源 100% | 股权投资 |
| | 轻工机械 | 海诚国际 100% | 制浆造纸机械、食品罐头机械、建材机械、轻工机械、环保机械、结构件制造；一、二类压力容器设计、制造；工程设备安装、调试 |
| | 海源新墙材 | 李航 100% | 粉煤灰砖、灰砂砖、砌块等新型墙材 |
| 股东、实际控制人直系亲属控制的企业 | 源恒信投资 | 李玫 40%<br>林舵 20%<br>郑明 40% | 投资咨询（不含期货、证券）；企业管理咨询 |

公司经营范围是建材机械、建材生产、资源再生及综合利用技术、高新技术、新产品开发、比例、伺服液压技术、全自动液压压砖机。

从上表可见，海源建材、宏源博爱、轻工机械的经营范围与公司存在一定重叠，具体分析如下：

1、海源建材在 2006 年 10 月份之前主要产品为陶瓷压机，与公司当时的主要产品墙材压机不存在同业竞争。2006 年 10 月份之后海源建材将其陶瓷压机业务转让给公司，至此不再从事任何经营性的业务。海源建材已于 2008 年 2 月获批进行清算，目前终止工作正在办理中。

2、宏源博爱在 2006 年 12 月份之前的主要产品为建材模具，与公司的主要产品全自动液压压砖机不存在同业竞争。宏源博爱自 2007 年起已不再从事任何经营性的业务。

3、轻工机械的主要产品为造纸机械和压力容器，与公司的主要产品全自动液压压砖机不存在同业竞争。

因此，海源建材、宏源博爱、轻工机械目前均与公司不构成同业竞争。

除以上三家公司之外，控股股东和实际控制人以及其直系亲属所控制的其他企业均未从事与公司经营业务相同或相似的业务，与公司之间不存在同业竞争。

## （二）避免与公司同业竞争的承诺

### 1、控股股东关于避免同业竞争的承诺

2010 年 8 月 16 日，控股股东海诚投资向公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺：海诚投资不从事与公司相同的经营业务，与公司不进行直接或间接的同业竞争。海诚投资所控股和控制的企业也不从事与公司相同的经营业务，与公司不进行直接或间接的同业竞争；若海诚投资所控股和控制的企业拟进行与公司相同的经营业务，海诚投资将行使控制权以确保与公司不进行直接或间接的同业竞争。对公司已进行投资或拟投资的项目，海诚投资将在投资方向与项目选择上，避免与公司相同或相似，不与公司发生同业竞争。

2008 年 5 月 18 日，股东海源实业向公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺：海源实业不从事与公司相同的经营业务，与公司不进行直接或间接的同业竞争。海源实业所控股和控制的企业也不从事与公司相同的经营业务，与公司不进行直接或间接的同业竞争；若海源实业所控股和控制的企业拟进行与公司相同的经营业务，海源实业将行使控制权以确保与公司不进行直接或间接的同业竞争。对公司已进行投资或拟投资的项目，海源实业将在投资方向与项目选择上，避免与公司相同或相似，不与公司发生同业竞争。

### 2、实际控制人及其直系亲属关于避免同业竞争的承诺

2008 年 5 月 18 日，公司实际控制人李良光、李祥凌以及李建峰向公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺：在其作为海源机械的实际控制人之一期间，其直接或间接控制的公司不从事与海源机械相同的经营业务，与海源机械不进行直接或间接的同业竞争。若其直接或间接控制的公司拟进行与海源机械相同的经营业务，其将行使控制权以确保与海源机械不进行直接或间接的同业竞争。对海源机械已进行投资或拟投资的项目，其将在投资方向与项目选择上，避免与海源机械相同或相似，不与海源机械发生同业竞争。

2008 年 5 月 18 日，公司实际控制人直系亲属林舵、吴莹芳、李艳、李玫、李航、叶健源向公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺：在其作为公

司的重要关联自然人期间，其直接或间接控制的公司不从事与公司相同的经营业务，与公司不进行直接或间接的同业竞争。若其直接或间接控制的公司拟进行与公司相同的经营业务，其将行使控制权以确保与公司不进行直接或间接的同业竞争。对公司已进行投资或拟投资的项目，其将在投资方向与项目选择上，避免与公司相同或相似，不与公司发生同业竞争。

**3、实际控制人控制的其他公司及实际控制人直系亲属控制的公司关于避免同业竞争的承诺**

2008 年 5 月 18 日，公司实际控制人控制的其他公司及实际控制人直系亲属控制的公司：鑫海源矿业、海源新墙材、宏源博爱、阿根廷海源、祥定贸易、海源建材、海诚国际、轻工机械、源恒信投资、毅成投资等十一家公司向公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺：不从事与公司相同的经营业务，与公司不进行直接或间接的同业竞争。所控股和控制的企业也不从事与公司相同的经营业务，与公司不进行直接或间接的同业竞争；若所控股和控制的企业拟进行与公司相同的经营业务，将行使控制权以确保与公司不进行直接或间接的同业竞争。对公司已进行投资或拟投资的项目，将在投资方向与项目选择上，避免与公司相同或相似，不与公司发生同业竞争。

# 二、关联方与关联交易

## （一）关联方及关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则第 36 号——关联方披露》的有关关联方的披露要求，并遵循从严原则，公司报告期内的主要关联方及关联关系披露如下：

**1、关联自然人**

| 关联人姓名 | 关联关系 |
| --- | --- |
| 李良光、李祥凌、李建峰 | 实际控制人 |
| 林舵（李良光的配偶）、吴莹芳（李祥凌的配偶）、李艳（李祥凌的女儿）、李玫（李祥凌的女儿）、李航（李祥凌的侄子）、叶健源（李玫的配偶） | 实际控制人的直系亲属 |
| 李良光、李祥凌、李建峰、高慧敏、孙佳华、江善颂、董惠良、王振光、甘智和、张立辉、叶仰恩、翁玉顺、陈生、陈秀华、郑怀亮、郑明、李玫、王琳 | 董事、监事、高管人员 |

**2、关联法人**

| 关联方名称 | 与公司关联关系 |
| --- | --- |
| 海诚投资 | 控股股东、持股 5%以上的股东、董事、监事、高管人员控制的企业 |
| 海源实业 | 股东、持股 5%以上的股东、董事、监事、高管人员控制的企业 |
| 中比基金 | 持股 5%以上的股东 |
| 华登基金 | 持股 5%以上的股东 |
| 鑫盘投资 | 持股 5%以上的股东、公司董事、监事、高管人员控制的企业 |
| 金鑫源投资 | 持股 5%以上的股东、公司董事、监事、高管人员控制的企业 |
| 阿根廷海源 | 同一实际控制人控制的企业 |
| 鑫海源矿业 | 同一实际控制人控制的企业 |
| 宏源博爱 | 同一实际控制人控制的企业 |
| 祥定贸易 | 同一实际控制人控制的企业 |
| 海源建材 | 同一实际控制人控制的企业 |
| 海源新墙材 | 实际控制人直系亲属控制的企业 |
| 毅成投资 | 实际控制人直系亲属控制的企业 |
| 海诚国际 | 实际控制人直系亲属控制的企业 |
| 轻工机械 | 实际控制人直系亲属控制的企业 |
| 源恒信投资 | 股东、实际控制人直系亲属控制的企业 |
| 华达鑫投资 | 股东、董事、监事、高管人员控制的企业 |

**3、报告期内曾经受实际控制人控制和影响的其他企业**

报告期内曾经受公司实际控制人控制的其他企业为海源木业与鑫源矿业。

海源木业成立于 1998 年 7 月 10 日，在 2007 年 6 月 18 日之前，海源木业为阿根廷海源的全资子公司，受公司实际控制人控制。该公司的注册资本为 210 万美元，住所为福建省长乐市两港工业区古槐镇境内，主营业务为生产金刚复合木地板等各种建筑装饰装修用木制品、高级家具等。2006 年 10 月 19 日，阿根廷海源与日商金子博先生签署了《福建海源木业有限公司股权转让协议书》，将其持有的海源木业 100%股权转让给后者。2007 年 5 月 15 日，长乐市对外贸易经济合作局出具了长外资[2007]38 号《关于同意福建海源木业有限公司股权转让的批复》，批准了此次转让。2007 年 6 月 18 日，该项转让完成了相关的工商变更登记。此后，海源木业与公司不再具有关联关系。

鑫源矿业成立于 2006 年 5 月 15 日，在 2009 年 12 月 14 日之前，鑫源矿业为公司实际控制人之一李建峰全资企业。该公司的注册资本为 200 万元，住所为昭苏县北环路 82 号，主营业务为从事矿产投资。2009 年 11 月，李建峰与毛国祥签署了协议书，将其持有的鑫源矿业 100%股权转让给后者。2009 年 12 月 14 日，该项转让完成了相关的工商变更登记。此后，鑫源矿业与公司不再具有关联关系。

## （二）关联交易情况

发行人与关联方间的交易均为偶发性关联交易。

**1、专利、商标等无形资产的转让**

报告期内，专利、商标等无形资产的相关交易列表如下：

| 关联方 | 交易时间 | 交易内容 | 金额 | 定价政策 |
|---|---|---|---|---|
| 海源建材 | 2007 年 | 注册商标转让 | 无偿 | 协商定价 |
| 李良光 | 2007 年 | 专利许可与转让 | 合计 40 万元 | 协商定价 |
| 李良光 | 2007 年 | 专利申请权转让 | 无偿 | 协商定价 |

上述关联交易的具体情况为：

**（1）注册商标许可与转让**

2004 年 7 月 1 日，在公司设立之初，海源建材便与公司签订了《商标使用许可合同》，约定海源建材将其拥有的注册号为 834421、1462539、1005208、1045221、1007262、1026078、1032168、1018057、1010260、1013790、1001807 的 11 项“海源”商标无偿提供给公司使用，许可期限为 2004 年 7 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日。

2007 年 4 月 18 日、5 月 16 日和 12 月 20 日，海源建材就上述商标与公司重新签订了《注册商标转让协议》，将以上 11 项“海源”商标无偿转让给公司。

截至本招股说明书签署之日，上述注册商标的权属变更手续均已办理完毕。

**（2）专利许可与转让**

2007 年 1 月 5 日，专利权人李良光先生与公司签订了《专利实施许可合同》，将其拥有的五项实用新型专利即制砖机布料机构（专利号:ZL2004 2 0024585.2）、卸砖机（专利号：ZL2004 2 0150158.9）、砖的自动生产线（ZL2004 2 0150254.3）、

夹砖器（专利号：ZL2004 2 0150064.1）、自动制砖机的布料夹砖机构（ZL 2004 2 0150157.4）在中国地域范围内独家许可公司实施，许可时间为 2007 年 1 月 5 日分别至 2014 年 2 月 4 日、2014 年 6 月 2 日、2014 年 7 月 1 日、2014 年 4 月 21 日、2014 年 6 月 1 日。每项专利许可使用费为 488 万元，采用分期付款的方式，其中，首期付款日为：2007 年 4 月 5 日前，付款金额为 8 万元；第二次付款日分别为 2013 年 4 月 5 日、2013 年 7 月 1 日前，付款金额为 240 万元整；第三次付款日为专利实施许可终止日前，付款金额为 240 万元整。

2007 年 6 月 15 日及 2007 年 7 月 20 日，李良光先生就前述五项专利与公司分别签署了五份《专利权转让合同》及《专利权转让合同补充协议》，约定：

① 李良光先生将前述五项专利权以零价格转让给公司，公司前期支付给李良光的每项专利人民币 8 万元、五项专利合计人民币 40 万元入门费仍归李良光先生所有。

② 在专利权转让合同生效后，《专利实施许可合同》同时立即终止，尚未支付的许可使用费余款不再继续支付。

前述五项专利的转让均于 2007 年 8 月 31 日前取得了由知识产权局出具的《手续合格通知书》，专利的转让手续已经完成。

因公司诉洛阳中冶专利权侵权一案，知识产权局专利复审委员会 2008 年 9 月 3 日对制砖机布料机构（专利号:ZL2004 2 0024585.2）作出第 12174 号《无效宣告请求审查决定书》，宣告该专利权无效，李良光先生已于 2008 年 10 月归还上述无效专利转让款 8 万元。因相应的发明专利被授权，公司已声明放弃其他四项从李良光先生处受让的实用新型专利。

**（3）专利申请权转让**

2007 年 6 月 8 日，专利权人李良光先生与公司签订了《专利申请权转让合同》，将其申请中的六项专利的申请权即码垛机（专利申请号：200420150057.1）、夹砖器（专利申请号:200610040079.6）、自动制砖机的布料夹砖机构（专利申请号：200610040080.9）、砖的自动生产线（专利申请号：200610040081.3）、卸砖机（专利申请号: 200610040082.8）、码垛机（专利申请号：200610040083.2）无偿转让给公司。

上述六项专利申请权的转让已依法在国家知识产权局进行了登记并公告，除

码垛机（专利申请号：200610040083.2）的专利证书尚在办理之中，其他五项已获得了专利证书。

上述因同一实际控制人控制下的业务整合而发生的专利、商标等无形资产转让关联交易是在公司改制之前，为了确保实际控制人旗下与压机业务相关的全部研发、生产与销售类的资产、资源进入上市公司，保障上市公司的独立性，规避日后的同业竞争和不合理的关联交易而一次性发生的，未来不会再次或持续发生类似的交易，对公司经营成果、主营业务等无实质性影响。

上述关联交易在期末的余额为零。

**2、关联方为公司银行贷款提供担保**

（1）2010 年 5 月 8 日，轻工机械与兴业银行福州温泉支行签订编号授保 116032010051-1 号《最高额保证合同》，为公司与该行签订的编号授 116032010051 号《兴业银行基本额度授信合同》提供保证担保，被保证的主债权最高额度为2,600万元。2010年7月9日，公司与该行签订编号短116032010104号《人民币短期借款合同》，借款金额为 1,800 万元，借款期限为 2010 年 7 月 9 日至 2011 年 7 月 9 日。

目前，上述最高额保证合同仍在履行中。

（2）2010 年 3 月 22 日，李良光与中信银行福州分行签订了编号为（2010）信银榕左字第 2010019221 号最高额保证合同，为公司与该行签订的借款合同进行保证担保，被保证的主债权最高额度为 2,000 万元，被保证主债权期间为 2010 年 3 月 22 日至 2011 年 6 月 22 日。2010 年 3 月 26 日，公司与该行签订（2010）信银榕左贷字第 000187 号《人民币借款合同》，借款金额为 2,000 万元，借款期限为 2010 年 3 月 26 日至 2011 年 3 月 26 日。

目前，上述最高额保证合同仍在履行中。

（3）2010 年 3 月 19 日，轻工机械、李良光、林舵、李祥凌、吴莹芳与平安银行福州分行分别签订了编号为平银（福州）保字（2010）第（A1001300531000005)号和平银(福州)个保字(2010)第(A1001300531000005-1)号、第（A1001300531000005-2）号、第（A1001300531000005-3）号、第（A1001300531000005-4）号的最高额保证合同，为公司与该行签订的平银（福州）授信字（2010）第（A1001300531000005）号《综合授信额度合同》进行保

证担保，被保证的主债权最高额度为 3,600 万元，保证期间为保证合同生效日至主合同履行期限届满之日后两年。2010 年 3 月 19 日，公司根据上述《综合授信额度合同》，与该行签订编号为平银（福州）贷字（2010）第（B1001300531000012）号《借款合同》，借款金额为 2,000 万元，借款期限为 12 个月。

目前，上述最高额保证合同仍在履行中。

（4）2009 年 11 月 23 日，李良光、李祥凌、李建峰与招商银行福州白马支行分别签订了编号为 2009 年信保字第 75-0056 号 A、2009 年信保字第 75-0056 号 B、2009 年信保字第 75-0056 号 C 的最高额保证合同，为公司与该行签订的 2009 年信字第 75-0056 号《授信协议》进行保证担保，被保证的主债权最高额度为 1,000 万元，被保证主债权期间为 2009 年 11 月 23 日至 2010 年 11 月 22 日。2009 年 11 月 27 日，公司根据上述《授信协议》，与该行签订编号为 2009 年流字第 75-0054 号《借款合同》，借款金额为 1,000 万元，借款期限为 2009 年 11 月 27 日至 2010 年 11 月 27 日。

目前，上述最高额保证合同仍在履行中。

（5）2009 年 10 月 13 日，轻工机械与中信银行福州分行签订了编号为（2009）信银榕左字第 00017311 号最高额保证合同，为公司与该行签订的（2009）信银榕左贷字第 000173 号借款合同进行保证担保，被保证的主债权最高额度为 3,500 万元，被保证主债权期间为 2009 年 10 月 13 日至 2010 年 10 月 13 日。

目前，上述最高额保证合同仍在履行中。

（6）2009 年 3 月 25 日，李良光、李祥凌、李建峰与中信银行福州分行签订了编号为（2009）借银榕左字第 200910821 号最高额保证合同，为公司与该行签订的（2009）信银榕左贷字第 000160 号借款合同进行保证担保，被保证的主债权最高额度为 2,000 万元，被保证主债权期间为 2009 年 3 月 25 日至 2010 年 3 月 25 日。

目前，上述最高额保证合同仍在履行中。

（7）2009 年 3 月 10 日，李良光、李祥凌、轻工机械与交行福建分行签订了编号为 351142009A100000001 和 351142009A100000002、351142009A100000000 号保证合同，为公司与该行签订的 3511402009MR00000000 号借款合同进行保证担保，担保金额为 1,500 万元，保证期间为债务履行期限届满之日起两年。

本公司已按期归还了上述银行贷款，李良光、李祥凌、李建峰对公司的上述担保已解除。

（8）2008 年 3 月 28 日，李良光、李祥凌、李建峰与中信银行福州分行分别签订了编号为（2008）借银榕左字第 20034531 号、（2008）借银榕左字第 20034532 号、（2008）借银榕左字第 20034533 号保证合同，为公司与该行签订的（2008）信银榕左贷字第 200345 号借款合同进行保证担保，担保金额为 4,000 万元，保证期间为 2008 年 3 月 28 日至 2011 年 3 月 28 日。

本公司已按期归还上述银行贷款，李良光、李祥凌、李建峰对公司的上述担保已解除。

（9）2006 年 8 月 14 日，公司与工行福州洪山支行签订了 14020291-2006 年（洪山）字第 0075 号借款合同，借款金额为 550 万元，借款期限为 2006 年 8 月 18 日至 2007 年 6 月 19 日，李良光承诺对该份借款合同承担不可撤销的连带担保责任。同日，海源木业与该行签订了编号为 14020291-2006 年（洪山抵）字第 0009 号的抵押合同，以其拥有的航房权证 H 字第 0000851 号、航房权证 H 字第 9900650 号和闽航国用（2006）第 612898 号的房地产为抵押，为公司与该行签订的上述借款合同进行担保，担保金额为 550 万元，担保期限与借款期限相同。

本公司已按期归还了上述银行贷款，李良光与海源木业对本公司的上述担保相应解除。

（9）2006 年 7 月 21 日，李建峰与工行福州洪山支行签订了编号为 14020291-2006 年（洪山抵）字第 0014 号的抵押合同，以其拥有的榕房权证 R 字第 0321321 号及榕房权证 R 字第 0321355 号房产为抵押，为公司与该行签订的编号为 14020291-2006 年（洪山）字第 0089 号借款合同进行担保，担保金额为 230 万元。

2007 年 6 月 29 日，本公司已按期归还了上述银行贷款，李建峰对本公司的上述担保相应解除。

上述几项关联方为公司提供担保的关联交易不存在资金结算，对本公司经营成果、主营业务不存在重要影响。

## （三）与交易相关的应收应付账款余额情况

报告期内，公司不存在与与关联交易相关的未结清余额。

## （四）公司章程及相关制度对关联交易决策与程序的规定

**1、公司有关关联交易决策过程的回避制度**

（1）《公司章程》第七十四条规定：

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

（2）《公司章程》第一百一十三条规定：

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。

**2、公司对关联交易决策权限的规定**

（1）公司《关联交易管理制度》第九条规定：

公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，且占上市公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易，应当由总经理向董事会提交议案，经董事会批准后生效并及时披露。

（2）公司《关联交易管理制度》第十条规定：

公司与关联人发生的交易(公司获赠现金资产和提供担保除外)金额在3,000万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，除应当及时披露外，还应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计，并将该交易提交股东大会审议。

本制度第十六条所述与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或评估。

（3）公司《关联交易管理制度》第十一条规定：

公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

公司为持有公司 5%以下股份的股东提供担保的，参照前款的规定执行，有

关股东应当在股东大会上回避表决。

**3、公司《独立董事制度》赋予独立董事审核关联交易特殊的权利**

（1）公司《独立董事制度》第十七条规定：

为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除具有《公司法》和其他相关法律、行政法规及《公司章程》赋予的职权外，公司还应当赋予独立董事行使以下职权：

（一）重大关联交易（指公司拟与关联自然人发生的交易总额高于 30 万元，以及与关联法人发生的交易总额高于 300 万元且占公司最近经审计净资产值的 0.5%以上的关联交易）应由 1/2 以上的独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，经全体独立董事同意后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《独立董事制度》第十九条规定：

独立董事除履行上述职责外，还应当对公司以下重大事项向董事会或股东大会发表独立意见：（四）公司的关联自然人与公司现有或拟新发生的总额高于 30 万元，或者关联法人与公司现有或拟新发生的总额高于 300 万元且占公司最近经审计净资产值的 0.5%以上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……

## （五）报告期内关联交易决策程序的履行情况

在 2007 年 12 月 29 日股份公司设立以前，公司执行原有限责任公司的《公司章程》，因此对 2007 年 12 月 29 日之前发生的关联交易，公司均按照一般交易履行决策程序。

在 2007 年 12 月 17 日召开的创立大会上，公司参照《上市公司章程指引》重新制定了《公司章程》，并于 2008 年 2 月 15 日公司 2007 年度股东大会上审议通过了《关联交易决策制度》和《独立董事制度》，从而确立并规范了关联交易决策程序。

股份公司设立之后，公司除本节“二、（二）4、关联方为公司银行贷款提供担保”中披露的关联交易之外，未与关联方发生其它关联交易。

## （六）公司规范和减少关联交易的措施

虽然公司的关联交易较少，但为了进一步减少关联交易，保护中小股东利益，公司详细分析了形成关联方关系、产生关联交易的各项因素，将积极采取有针对性的解决措施尽量减少关联交易，对于可能发生的关联交易公司将严格按照关联交易的决策制度履行相应程序，以确保关联交易的合法性、公允性。

# 第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

## 一、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

### （一）董事

公司董事会由 9 人组成，其中独立董事 3 名，本届董事会任期情况如下：

| 姓名 | 公司职务 | 本届任期 |
|---|---|---|
| 李良光 | 董事长、总经理 | 2007 年 12 月 17 日-2010 年 12 月 16 日 |
| 李祥凌 | 副董事长 | 2007 年 12 月 17 日-2010 年 12 月 16 日 |
| 李建峰 | 董事 | 2007 年 12 月 17 日-2010 年 12 月 16 日 |
| 高慧敏 | 董事、副总经理 | 2007 年 12 月 17 日-2010 年 12 月 16 日 |
| 孙佳华 | 董事 | 2007 年 12 月 17 日-2010 年 12 月 16 日 |
| 江善颂 | 董事 | 2007 年 12 月 17 日-2010 年 12 月 16 日 |
| 董惠良 | 独立董事 | 2008 年 2 月 15 日-2010 年 12 月 16 日 |
| 王振光 | 独立董事 | 2008 年 2 月 15 日-2010 年 12 月 16 日 |
| 甘智和 | 独立董事 | 2008 年 2 月 15 日-2010 年 12 月 16 日 |

董事简介如下：

李良光先生：中国籍，有阿根廷居留权，1962 年 9 月生，高级工程师，1982 年毕业于福州大学工业电气自动化专业，中欧国际工商学院 EMBA08 级在读硕士生，因发展我国工程技术作出突出贡献而被评为“全国劳动模范”、“福建省第二届杰出科技人才”，并享受国务院政府特殊津贴（2009 年 2 月 2 日，第 08935002 号）、受聘为福州大学兼职教授（2010 年 2 月-2015 年 2 月）。1982-1984 年期间担任福建长乐县糖纸厂技术员，1984-1988 年期间历任福建长乐华发石材有限公司技术生产部经理、董事副总经理，1988-1993 年期间担任福州海源石材机械有限公司总经理，1993-2003 年期间担任海源建材副董事长兼总经理，2003 年创办福建海源自动化机械设备有限公司，现任公司董事长兼总经理、海诚投资董事长、海源实业董事、轻工机械董事、海源建材董事长。此外，李良光先生还担任福建省机械工业联合会第二届理事会副会长、中国砖瓦工业协会常务理事、中国陶瓷工业协会陶机分会副会长、福建省新型墙材协会副会长、福建省企业与企业家联

合会副会长、中国资源综合利用协会常务理事等社会职务，并因慈善捐赠被福建省红十字会授予福建省红十字会荣誉常务理事称号。

李良光先生荣获的主要荣誉包括：

| 授予单位 | 被授予的荣誉称号 |
| --- | --- |
| 国务院 | 全国劳动模范 |
| 人力资源和社会保障部、中国机械工业联合会 | 全国机械工业劳动模范 |
| 福建省委、省政府 | 福建省第二届杰出科技人才 |
| 中国建材机械工业协会 | 2008 年度全国建材机械行业优秀企业家 |
| 中国机械工业联合会 | 2007 年度全国机械工业优秀企业家 |
| 中国陶瓷工业协会 | 中国陶瓷行业杰出企业家奖 |
| 福建省委组织部、福建省科学技术厅 | 第五届福建省青年科技奖 |
| 福建省科学技术厅、福建省科学技术协会 | 首届紫金科技创新奖 |
| 福建省经济贸易委员会、福建省企业与企业家联合会、福建日报报业集团和福建省广播影视集团 | 第十一届福建省优秀企业家 |
| 福州市委市政府 | 福州市首届优秀人才 |

李良光先生主持或参与的项目成果曾获 1997 年度福州市科技进步一等奖、福建省科学技术进步二等奖、1998 年度优秀新产品一等奖、1999 年度福州市科学技术进步二等奖、福建省科学技术进步二等奖、2002 年度福州市优秀新产品三等奖、2003 年度福州市科学技术进步三等奖、2004 年度福州市优秀新产品一等奖、2005 年度福州市科学技术进步二等奖、2007 年度福建省优秀新产品一等奖、福建省 2007 年度科学技术一等奖。

李祥凌先生：中国籍，有阿根廷居留权，1947 年 2 月生，大专。1963-1965 年期间任职于长乐县供销社，1965-1991 年期间服役于解放军海军东海舰队，1991-1993 年期间任职于中国人民保险公司福建省分公司，1993-2003 年期间担任海源建材董事长，2001 年至今担任轻工机械董事长，2005 年至今担任本公司董事，目前还担任海诚投资副董事长、海源实业董事、毅成投资董事长、宏源博爱董事长、祥定贸易董事长。李祥凌先生是福州市第十届政协委员、第九届人大代表，目前还担任福建省工商业联合会常委直属会员会副会长、福州市民营企业家协会常务副会长等社会职务。

李建峰先生：中国籍，有阿根廷居留权，1955 年 9 月生，大专。1972-1994

年服役于解放军海军福建基地，1994 年至今担任阿根廷海源董事长，2007 年至今担任本公司董事，目前还担任海诚投资董事兼经理、轻工机械董事、鑫海源矿业执行董事兼总经理。

高慧敏女士：中国籍，1961 年 2 月生，本科，毕业于福州大学工业电气自动化专业。1982-1992 年期间任职于江西 4321 厂、福州市照相机工业公司，1993-2003 年期间担任海源建材生产厂长，2003 年加入本公司，现任公司董事兼副总经理、海源建材董事、宏源博爱董事、鑫盘投资监事。高慧敏女士主持或参与的项目成果曾获 1998 年度福州市优秀新产品、1999 年度福州市科学技术进步二等奖、福建省科学技术进步二等奖、2002 年度福州市优秀新产品三等奖、2003 年度福州市科学技术进步三等奖、2004 年度福州市优秀新产品一等奖、2005 年度福州市科学技术进步二等奖、福建省 2007 年度科学技术一等奖。

孙佳华先生：中国籍，1953 年 4 月生，经济学硕士。1982-1987 年期间担任浙江大学管理工程系教师，1987-1989 年期间继续深造于厦门大学，1989-2004 年期间曾任职于深圳华联集团公司泰联实业（曼谷）有限公司、华联发展投资公司、深圳蓝天基金管理公司、上海蓝天投资有限公司、海通证券股份有限公司等公司，2004 年 10 月至今担任海富产业投资基金管理有限公司董事长，2007 年 3 月至今担任本公司董事。

江善颂先生：美国籍，1962 年 7 月生，工商管理硕士。1986-1992 年期间曾任职于东芝公司、New Idea Electronic，1992 年 7 月至今担任华登国际基金投资集团董事总经理，2007 年 7 月至今担任本公司董事。江先生具有丰富的跨境创投经验，目前还兼任深圳市智芯科技实业有限公司、捷顶微电子有限公司、安凯技术公司、青牛（北京）技术有限公司、中国网络游戏服务公司、车盟（中国）网络有限公司、上海广典互动传媒有限公司、北京亿玛在线科技有限公司、上海万根网络技术有限公司、高意科技公司、滚石移动集团等公司的董事。

董惠良先生，中国籍，1953 年 1 月生，硕士，毕业于上海财经大学。曾任江苏商业管理干部学院副院长，现任上海商学院财会学院院长、会计学教授、专业学科带头人、学术委员会委员，兼任本公司独立董事、上海奇想青晨股份有限公司独立董事、西藏城市发展投资股份有限公司独立董事、上海水产（集团）总公司董事会专业委员会专家委员，此外还担任上海市商业会计学会副会长、中国

商业会计学会大学部副主任委员、中国商业会计学会学术委员会委员等社会职务。

王振光先生，中国籍，1950 年 6 月生，本科，毕业于华东政法学院。1968-1981 年期间服役于空军航空兵第 25 师、武汉军区空军，1981-2004 年期间历任福州市中级人民法院审判员、行政庭庭长、经济庭庭长、副院长，2004 年至今担任福建创元律师事务所合伙人律师，目前兼任本公司独立董事。

甘智和先生，中国籍，1945 年 8 月生，本科，毕业于北京工业大学。1971-1981 年期间担任北京加气混凝土厂工程师，1981-1985 年期间担任北京墙体材料工业公司室主任、副总经理，1985-1995 年期间历任国家建筑材料工业局技术发展司副司长、司长、国家建筑材料科学院院长，1995-2003 年期间历任国家经济与贸易委员会技术装备司副司长、投资与规划司司长、副秘书长，2003-2006 年期间担任国家发展和改革委员会副秘书长，目前兼任本公司独立董事、天山股份独立董事、华海药业监事，此外还担任中国产业发展促进会副会长、中国中小企业国际促进协会副会长等社会职务。

## （二）监事

公司监事会由 3 人组成，其中翁玉顺是由职工民主选举产生的监事，本届监事会任期如下：

| 姓名 | 公司职务 | 本届任期 |
|---|---|---|
| 张立辉 | 监事会主席 | 2007 年 12 月 17 日-2010 年 12 月 16 日 |
| 叶仰恩 | 监事 | 2007 年 12 月 17 日-2010 年 12 月 16 日 |
| 翁玉顺 | 监事、工会主席、计划财务部经理 | 2007 年 12 月 17 日-2010 年 12 月 16 日 |

监事简历如下：

张立辉先生：中国籍，1970 年 9 月生，经济学博士。2005 年至今担任中国环境基金投资总监，现任中国环境基金合伙人、本公司监事，目前还担任天津国韵生物材料有限公司、天津国韵生物科技有限公司等公司的董事。

叶仰恩先生：中国香港籍，1949 年 7 月生，本科。1982-1992 年期间担任福州大学电气系教师，1992-2002 年期间担任香港昌晖自动化系统有限公司董事长，2002 年 12 月创办闽信昌晖，现任闽信昌晖董事长、本公司监事，目前还担任福

州昌晖自动化系统有限公司、福州昌晖生物工程有限公司、福州昌晖自动化仪器仪表有限公司和天津昌晖自动化设备有限公司等公司的董事长。

翁玉顺先生：中国籍，1971 年 6 月生，大专。1990-1993 年期间历任福州汽车工业公司财务部会计、厦门灿坤电器股份有限公司财务部主办会计，1994-1999 年期间担任福州永丰自行车配件有限公司财务部经理，1999-2000 年期间担任福建大正有限责任会计师事务所审计组组长，2000-2006 年期间担任福州显昌电子有限公司财务部经理，2006 年 9 月加入本公司，现任公司职工代表监事及工会主席、计划财务部经理。

## （三）高级管理人员

| 姓名 | 公司职务 | 本届任期 |
|---|---|---|
| 李良光 | 董事长、总经理 | 2007 年 12 月 17 日－2010 年 12 月 16 日 |
| 陈生 | 副总经理 | 2007 年 12 月 17 日－2010 年 12 月 16 日 |
| 高慧敏 | 董事、副总经理 | 2007 年 12 月 17 日－2010 年 12 月 16 日 |
| 陈秀华 | 副总经理 | 2007 年 12 月 17 日－2010 年 12 月 16 日 |
| 郑怀亮 | 副总经理 | 2007 年 12 月 17 日－2010 年 12 月 16 日 |
| 郑明 | 财务总监 | 2007 年 12 月 17 日－2010 年 12 月 16 日 |
| 王琳 | 总工程师 | 2007 年 12 月 17 日－2010 年 12 月 16 日 |
| 李玫 | 董事会秘书 | 2007 年 12 月 17 日－2010 年 12 月 16 日 |

高级管理人员简历如下：

李良光先生：参见本节“一、（一）董事”相关内容。

陈生先生：中国籍，1963 年 8 月生，工商管理硕士，高级工程师。1983-2000 年期间担任福建省南平电机厂副厂长，2000-2007 年期间历任厦门金龙旅行车有限公司主任工程师、厦门金龙联合汽车工业有限公司部门经理、厦门金龙汽车集团股份有限公司部门副经理，2007 年 4 月加入本公司，现任本公司副总经理。

高慧敏女士：参见本节“一、（一）董事”相关内容。

陈秀华先生：中国籍，1962 年 6 月生，高级工程师，本科，毕业于武汉理工大学胶凝材料及制品专业专业。1983-1984 年期间担任福州硅酸盐制品厂车间主任，1984-1999 年期间担任福建省建筑材料工业设计院设计所所长，1999-2003

年期间担任海源建材销售部经理，2003 年加入本公司，现任本公司副总经理、华达鑫投资执行董事。陈秀华先生主持或参与的项目成果曾获 2005 年度建筑材料科学技术二等奖（科技进步类）、2007 年度福建省优秀新产品一等奖。

郑怀亮先生：中国籍，1962 年 12 月生，高中。1988-1993 年期间担任福州海源石材机械有限公司车间主任，1993-2003 年期间历任海源建材总经理助理、董事副总经理，2003 年加入本公司，现任本公司副总经理、轻工机械董事、宏源博爱董事、海源建材董事、金鑫源投资监事。

郑明先生：中国籍，1970 年 9 月生，大专。1990-1999 年期间担任福州榕信会计师事务所部门经理，1999-2003 年期间担任福建大正会计师事务所投资管理部经理，2003 年加入本公司，现任本公司财务总监、海诚投资监事、轻工机械监事、源恒信投资监事。

王琳先生：中国籍，1971 年 9 月生，高级工程师，本科，毕业于福州大学机械工程系。1993-1998 年期间历任福建威可利表业有限公司技术部经理、销售部副经理，1998-2003 年期间历任海源建材技术员、技术部经理助理、技术部经理，2003 年加入本公司，现任本公司总工程师。此外，还担任中国陶瓷工业协会陶瓷机械设备技术应用专业委员会副秘书长、全国建材装备专业标准化技术委员会委员、全国建材装备专业标准化技术委员会陶瓷机械分技术委员会委员、福建机械工业工程协会液压气动分会常务理事等社会职务。王琳先生主持或参与的项目成果曾获 2002 年度福州市优秀新产品三等奖、2003 年福州市科学技术进步三等奖、2004 年度福州市优秀新产品一等奖、2005 年度建筑材料科学技术二等奖（科技进步类）、2005 年度福州市科学技术进步二等奖、2007 年度福建省科学技术一等奖、2007 年福建省优秀新产品一等奖、福州首届优秀人才、第十届福建青年科技奖。

李玫女士：中国籍，1978 年 10 月生，本科，经济师。2001－2003 年期间担任兴业证券培训专员，2003 年 7 月加入本公司，曾任本公司国际业务部经理，现任本公司董事会秘书、毅成投资董事。

## （四）核心技术人员

李良光先生，简介参见本节“一、（一）董事”。

王琳先生，简介参见本节“一、（三）高级管理人员”。

高慧敏女士，简介参见本节“一、（一）董事”。

陈秀华先生，简介参见本节“一、（三）高级管理人员”。

杨国英女士：中国籍，1961 年 9 月生，高级工程师，本科，毕业于武汉理工大学（原名武汉建筑材料工业学院）硅工系胶凝材料及制品专业。1983－2006 年期间担任武汉建材工业设计研究院技术员、项目设计总负责人、工艺所副所长，长期从事新型建筑材料工程设计、技术开发、施工现场技术服务等工作，并承担新型建材项目技术审核工作。2008 年 10 月加入本公司，现任本公司副总工程师兼试验中心主任。杨国英女士主持或参与的项目曾获 2003 年中国建材行业优秀工程设计一等奖、2003 年中国建材行业优秀工程咨询二等奖和 2005 年中国建材行业优秀工程设计一等奖。

黄梦侃先生：中国籍，1940 年 11 月生，工程师，本科，毕业于北京矿业学院矿业机械设计专业。1962-1979 年期间担任长沙矿山研究院技术员、工程师，1979-1989 年期间历任福州大学机械厂工程师、福州大学地矿系矿机实验室工程师，1990-1993 年期间担任福州海源石材机械有限公司技术部经理，1993-2003 年期间担任海源建材技术部经理，2003 年加入本公司，现任本公司技术顾问。黄梦侃先生主持或参与的项目曾获 1998 年度福州市优秀新产品一等奖、1999 年度福州市科技进步二等奖、福建省科学技术进步二等奖。

陈松铨先生：中国籍，1936 年 5 月生，副教授，本科，毕业于合肥工业大学机械系。1959-1992 年期间历任合肥工业大学机械系讲师、福州大学环境系工程机械教研室讲师，1993-2003 年期间历任海源建材工程师、技术顾问，2003 年 7 月加入本公司，现任公司技术顾问。陈松铨先生主持或参与的项目成果曾获 1997 年度福州市科技进步一等奖、福建省科学技术进步二等奖、1998 年度福州市优秀新产品一等奖、1999 年度福建省科技进步二等奖、2002 年度福州市优秀产品三等奖、2003 年度福州市科学技术进步三等奖、2005 年度建筑材料科学技术二等奖（科技进步奖）、2007 年度福建省科学技术一等奖。

陈萍先生：中国籍，1943 年 11 月生，高级工程师，本科，毕业于上海交通大学机械设计液压专业。1968-1976 年期间历任第六机械工业部 429 厂技术员、上海第一压缩机厂重庆配件厂技术员，1976-1983 年期间担任重庆矿山机械研究所助理工程师、工程师，1984-2003 年期间担任福州阀门总厂总工程师，2003 年

加入本公司，现任本公司技术顾问。

陈忠霖先生：中国籍，1956 年 11 月生，高级工程师，本科，毕业于太原重型机械学院工程机械系。1982-1986 年期间担任天津工程机械研究所助理工程师，1986-2000 年期间担任福建拖拉机厂技术部高级工程师，2000-2004 年期间历任福建省万年青健身器材有限公司工程师、福建佳用机械有限公司高级工程师，2004 年加入本公司，现任公司产品开发一部经理。陈忠霖先生主持或参与的项目成果曾获 1989 年度机电部科技进步一等奖、1998 年度福建省机械科学技术进步三等奖、2005 年度建筑材料科学技术二等奖（科技进步类）、2007 年度福建省科学技术一等奖。

林希平先生：中国籍，1950 年 6 月生，高级工程师，本科，毕业于华南理工大学橡塑机械专业。1976－2003 年期间历任福建塑料机械厂工程师、总工程师，2003 年加入本公司，现任本公司产品开发二部经理。林希平先生主持或参与的项目成果曾获 2004 年度福州市优秀新产品一等奖、2005 年度建筑材料科学技术二等奖（科技进步类）、2005 年度福州市科学技术进步二等奖、2007 年度福建省科学技术一等奖、2007 年度福建省优秀新产品一等奖、福建省 2007 年度科学技术一等奖。

曹瑞涛先生：中国籍，1962 年 5 月生，高级工程师，本科，毕业于天津大学机械专业。1984-1993 年期间历任福州锻压机床厂助理工程师、福州电冰箱有限公司工程师，1993-1996 年期间担任海源建材工程师，1996-2003 年期间担任美驰重型车辆系统（新加坡）私人有限公司工厂技术专员，2003 年加入本公司，现任本公司总工办主任。曹瑞涛先生主持或参与的项目成果曾获 1995 年度福建省优秀新产品二等奖、1997 年度福州市科技进步一等奖、福建省科学技术进步二等奖。

黄鸿杰先生：中国籍，1949 年 11 月生，工程师，本科，毕业于福州大学电机系。1982－1984 年期间担任福州市无线电二厂技术员，1984－1998 年期间历任福州市无线电六厂工程师、技术科长、技术副厂长，1998－2003 年期间担任福州宇波电子有限公司总工程师，2003 年加入本公司，现任公司电气设计室主任。黄鸿杰先生主持或参与的项目成果曾获 1985 年度电子工业科技成果二等奖、1988 年度“飞乐杯”中青年创造发明竞赛三等奖、2004 年度福州市优秀新产品

一等奖、2005 年度福州市科学技术进步二等奖、2005 年度建筑材料科学技术二等奖（科技进步类）、2007 年度福建省优秀新产品一等奖、福建省 2007 年度科学技术一等奖。

## （五）董事、监事、高级管理人员的提名与选聘情况

**1、董事提名和选聘情况**

2007 年 12 月 17 日，股份公司创立大会暨第一次股东大会选举李良光、李祥凌、李建峰、高慧敏、孙佳华和江善颂为第一届董事会董事，任期 3 年，其中李良光、李祥凌、李建峰、高慧敏由股东海源实业提名，孙佳华由股东中比基金提名，江善颂由股东华登基金提名。

2008 年 2 月 15 日，公司 2007 年度股东大会选举董惠良、王振光和甘智和为独立董事，任期 3 年，均由董事会提名。

**2、监事提名和选聘情况**

2007 年 12 月 17 日，股份公司创立大会暨第一次股东大会选举张立辉和叶仰恩为股东代表监事，任期 3 年，其中张立辉由股东环境基金提名，叶仰恩由股东海源实业提名。

2007 年 12 月 15 日，职工代表大会民主选举翁玉顺为职工代表监事，任期 3 年。

**3、高级管理人员提名和选聘情况**

2007 年 12 月 17 日，公司第一届董事会第一次会议审议通过，聘任李良光为总经理，聘任陈生、高慧敏、郑怀亮和陈秀华为副总经理，聘任郑明为财务总监，聘任王琳为总工程师，聘任李玫为董事会秘书，任期 3 年。

# 二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其直系亲属持股、对外投资情况

## （一）董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及直系亲属持有公司股份情况

截至招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

及其直系亲属持有公司股份情况如下：

| 姓名 | 关联关系 | 公司职务 | 持股数量（万股） | 持股比例 | 持股方式 |
|---|---|---|---|---|---|
| 李良光 | - | 董事长、总经理 | 2,233.3538 | 18.6113% | 间接 |
| 林舵 | 李良光的配偶 | 内审部经理 | 10.0392 | 0.0837% | 间接 |
| 李祥凌 | 李良光的哥哥 | 副董事长 | 1,318.3948 | 10.9866% | 间接 |
| 李艳 | 李祥凌的女儿 | - | 457.8238 | 3.8152% | 间接 |
| 李玫 | 李祥凌的女儿 | 董事会秘书 | 477.9022 | 3.9825% | 间接 |
| 李航 | 李祥凌的侄子 | - | 457.8238 | 3.8152% | 间接 |
| 李建峰 | 李良光的哥哥 | 董事 | 1,959.3480 | 16.3279% | 间接 |
| 高慧敏 | - | 董事、副总经理 | 274.6485 | 2.2887% | 间接 |
| 叶仰恩 | — | 监事 | 3.0118 | 0.0251% | 间接 |
| 郑怀亮 | - | 副总经理 | 357.0480 | 2.9754% | 间接 |
| 陈秀华 | - | 副总经理 | 50.1975 | 0.4183% | 间接 |
| 郑明 | - | 财务总监 | 20.0784 | 0.1673% | 间接 |
| 王琳 | - | 总工程师 | 183.0990 | 1.5258% | 间接 |

上述董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其直系亲属持有的公司股份未被质押或冻结，也不存在其他有争议的情况。

上述人员中，李良光、李祥凌和李建峰分别持有海诚投资 40.5247%、23.9225%和 35.5528%股权，李良光、李建峰、李祥凌、李艳、李玫和李航分别持有海源实业 21.97%、19.28%、12.97%、15.26%、15.26%和 15.26%股权。报告期内，海诚投资、海源实业持有公司的股份变动情况如下：

| 股东名称 | 2007 年 1 月 1 日 | 2007 年 3 月公司增资 | 2007 年 7 月公司增资和股权转让 | 2010 年 8 月股权转让 | 目前 |
|---|---|---|---|---|---|
| 海源实业 | 100.0000% | 89.0000% | 57.3714% | 25% | 25% |
| 海诚投资 | - | - | - | 32.3714% | 32.3714% |

除海诚投资、海源实业之外，其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其亲属持有的公司股份自取得之日起未发生变化。

## （二）董事、监事、高级管理人员与核心技术人员其他对外投资

## 情况

公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员其他对外投资情况如下：

| 姓名 | 公司职务 | 其他对外投资企业 | 出资额 | 持股比例 | 其他对外投资企业与公司关系 |
|---|---|---|---|---|---|
| 李良光 | 董事长<br>总经理 | 海诚投资 | 607.8705 万元 | 40.5247% | 控股股东 |
| | | 海源实业 | 2,197 港币 | 21.97% | 股东 |
| | | 海源新墙材 | 1,000 万元 | 100.00% | 同一实际控制人 |
| | | 祥定贸易 | 120 万元 | 20.00% | 同一实际控制人 |
| | | 阿根廷海源 | 100 万比索 | 31.25% | 同一实际控制人 |
| 李祥凌 | 副董事长 | 海诚投资 | 358.8375 万元 | 23.9225% | 控股股东 |
| | | 海源实业 | 1,297 港币 | 12.97% | 股东 |
| | | 宏源博爱 | 150 万元 | 75.00% | 同一实际控制人 |
| | | 祥定贸易 | 220 万元 | 36.67% | 同一实际控制人 |
| | | 阿根廷海源 | 100 万比索 | 31.25% | 同一实际控制人 |
| 李建峰 | 董事 | 海诚投资 | 533.292 万元 | 35.5528% | 控股股东 |
| | | 海源实业 | 1,928 港币 | 19.28% | 股东 |
| | | 阿根廷海源 | 120 万比索 | 37.50% | 同一实际控制人 |
| | | 鑫海源矿业 | 240 万元 | 80.00% | 同一实际控制人 |
| 高慧敏 | 董事<br>副总经理 | 鑫盘投资 | 3.75 万元 | 37.50% | 股东 |
| | | 宏源博爱 | 25 万元 | 12.50% | 同一实际控制人 |
| 叶仰恩 | 监事 | 闽信昌晖 | 1 港币 | 1.00% | 股东 |
| 郑怀亮 | 副总经理 | 金鑫源投资 | 5 万元 | 50.00% | 股东 |
| | | 宏源博爱 | 25 万元 | 12.50% | 同一实际控制人 |
| 陈秀华 | 副总经理 | 华达鑫投资 | 12.5 万元 | 62.50% | 股东 |
| 郑　明 | 财务总监 | 源恒信投资 | 4 万元 | 40.00% | 股东 |
| 李　玫 | 董事会秘书 | 海源实业 | 1,526 港币 | 15.26% | 控股股东 |
| | | 源恒信投资 | 4 万元 | 40.00% | 股东 |
| | | 毅成投资 | 310 万元 | 15.50% | 同一实际控制人 |
| 王　琳 | 总工程师 | 鑫盘投资 | 2.5 万元 | 25.00% | 股东 |

注：上表“其他对外投资企业与公司关系”列中“同一实际控制人”包括实际控制人的

直系亲属。

上述其他对外投资企业的基本情况，请参见“第五节 七、发起人、持有公司 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”。

## 三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员薪酬情况

公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 2009 年度从公司领取的税前收入情况如下：

| 姓名 | 职务 | 薪酬（万元） | 备注 |
|---|---|---|---|
| 李良光 | 董事长、总经理 | 36 | |
| 李祥凌 | 董事 | - | 未在公司领薪 |
| 李建峰 | 董事 | - | 未在公司领薪 |
| 高慧敏 | 董事、副总经理 | 21.6 | |
| 孙佳华 | 董事 | - | 未在公司领薪 |
| 江善颂 | 董事 | - | 未在公司领薪 |
| 董惠良 | 独立董事 | 6 | 独立董事津贴 6 万元/年 |
| 王振光 | 独立董事 | 6 | |
| 甘智和 | 独立董事 | 6 | |
| 张立辉 | 监事 | - | 未在公司领薪 |
| 叶仰恩 | 监事 | - | 未在公司领薪 |
| 翁玉顺 | 监事、工会主席、计划财务部经理 | 15 | |
| 陈　生 | 副总经理 | 21.6 | |
| 陈秀华 | 副总经理 | 21.6 | |
| 郑怀亮 | 副总经理 | 21.6 | |
| 郑　明 | 财务总监 | 21.6 | |
| 李　玫 | 董事会秘书 | 21.6 | |
| 王　琳 | 总工程师 | 21.6 | |
| 杨国英 | 副总工程师兼试验中心主任 | 30 | |
| 黄梦侃 | 技术顾问 | 10 | |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 陈松铨 | 技术顾问 | 4.1 | |
| 陈　萍 | 技术顾问 | 8.5 | |
| 陈忠霖 | 产品开发一部经理 | 11 | |
| 林希平 | 产品开发二部经理 | 11 | |
| 曹瑞涛 | 总工办主任 | 12.5 | |
| 黄鸿杰 | 电气设计室主任 | 6.5 | |

公司的董事（独立董事除外）、监事不享有董事、监事津贴，所有董事、监事为履行其职责所发生的合理费用由公司承担。

在公司领薪的高级管理人员及核心技术人员，除享受薪酬外，还享有养老保险、医疗保险、失业保险和住房公积金等待遇。除此之外，不存在享受其他特殊待遇和退休金计划。

## 四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况

截至招股说明书签署之日，董事、监事、高级管理人员与核心技术人员在其他单位兼职情况如下：

| 姓名 | 公司职务 | 兼职单位及职务 | 兼职单位与公司的关系 |
|---|---|---|---|
| 李良光 | 董事长<br>总经理 | 海诚投资董事长 | 控股股东 |
| | | 海源实业董事 | 股东 |
| | | 海源建材董事长 | 同一实际控制人 |
| | | 轻工机械董事 | 公司实际控制人直系亲属所控制企业 |
| 李祥凌 | 董事 | 海诚投资副董事长 | 控股股东 |
| | | 海源实业董事 | 股东 |
| | | 轻工机械董事长、毅成投资董事长 | 实际控制人直系亲属所控制企业 |
| | | 海源建材董事、祥定贸易董事长、宏源博爱董事长 | 同一实际控制人 |
| 李建峰 | 董事 | 海诚投资董事兼经理 | 控股股东 |
| | | 阿根廷海源董事长、鑫海源矿业 | 同一实际控制人 |
| | | 轻工机械董事 | 实际控制人直系亲属所控制企业 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 高慧敏 | 董事 | 海源建材董事、宏源博爱董事、鑫盘投资监事 | 同一实际控制人 |
| 孙佳华 | 董事 | 海富产业投资基金管理有限公司董事长 | 第二大股东中比基金的管理人 |
| 江善颂 | 董事 | 华登国际投资集团董事总经理 | 第三大股东控股股东 |
| | | 深圳市智芯科技实业有限公司、捷顶微电子有限公司、安凯技术公司、青牛（北京）技术有限公司、中国网络游戏服务公司、车盟（中国）网络有限公司、上海广典互动传媒有限公司、北京亿玛在线科技有限公司、上海万根网络技术有限公司、高意科技公司、滚石移动集团等公司的董事 | 非关联方 |
| 董惠良 | 独立董事 | 上海商学院财会学院院长、上海奇想青晨股份有限公司独立董事、西藏城市发展投资股份有限公司独立董事、上海水产（集团）总公司董事会专业委员会专家委员 | 非关联方 |
| 王振光 | 独立董事 | 福建创元律师事务所合伙人 | 非关联方 |
| 甘智和 | 独立董事 | 天山股份（000877）独立董事<br>华海药业（600521）监事 | 非关联方 |
| 张立辉 | 监事 | 中国环境基金合伙人 | 第六大股东环境基金的控股股东 |
| | | 天津国韵生物材料有限公司和天津国韵生物科技有限公司的董事 | 非关联方 |
| 叶仰恩 | 监事 | 闽信昌晖董事长 | 股东 |
| | | 福州昌晖自动化系统有限公司、福州昌晖生物工程有限公司、福州昌晖自动化仪器仪表有限公司和天津昌晖自动化设备有限公司等公司的董事长 | 股东闽信昌晖对外投资企业 |
| 郑怀亮 | 副总经理 | 海源建材董事、宏源博爱董事 | 同一实际控制人 |
| | | 金鑫源投资监事 | 股东 |
| | | 轻工机械董事 | 实际控制人直系亲属所控制企业 |
| 陈秀华 | 副总经理 | 华达鑫投资执行董事 | 股东 |
| 李　玫 | 董事会秘书 | 毅成投资董事 | 实际控制人直系亲属所控制企业 |
| 郑　明 | 财务总监 | 海诚投资监事 | 控股股东 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | 源恒信投资监事 | 股东 |
| | | 轻工机械监事 | 实际控制人直系亲属所控制企业 |

除此之外，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员不存在在其他单位兼职的情形。

## 五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员之间存在的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员中，李良光、李祥凌和李建峰之间是兄弟关系，李祥凌和李玫是父女关系。

## 六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员与公司签署协议及承诺情况

在公司担任行政职务的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均与公司签订了《劳动合同》（退休后返聘的技术顾问为《劳务合同》）和《保密及竞业限制协议》，承诺：对任职期间获得的技术、商业方面的情报和信息承担无期限的保密义务；在任职期间形成的专利发明、技术成果均为职务发明，其专利权归公司所有；自离职之日起两年内不到与公司生产、经营同类产品、从事同类业务的有竞争关系的其他单位任职，也不自己开业生产、经营同类产品、从事同类业务。

公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员中，李良光、李祥凌、李建峰作为实际控制人、李玫作为实际控制人的直系亲属均出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，具体参见“第五节 十二（二）关于避免同业竞争的承诺函”。

截至招股说明书签署之日，上述合同、协议、承诺履行正常，未发生违约情况。

## 七、董事、监事、高级管理人员的任职资格

公司所有董事、监事、高级管理人员均符合《公司法》等相关法律法规规定的任职资格，均不存在《公司法》第 147 条及《首次公开发行股票并上市管理办

法》第 23 条规定的不得担任公司董事、监事、高级管理人员的情形，其聘任均符合公司章程所规定的程序。

## 八、董事、监事、高级管理人员报告期的变动情况

### （一）董事变动情况

2007 年 1 月，福建海源自动化机械设备有限公司增资扩股，股东委派李良光、李祥凌、李建峰、高慧敏和孙佳华担任董事。

2007 年 6 月，福建海源自动化机械设备有限公司再次增资扩股，股东委派李良光、李祥凌、李建峰、高慧敏、孙佳华和江善颂担任董事。

2007 年 12 月，福建海源自动化机械设备有限公司整体变更为股份公司，股份公司创立大会暨第一次股东大会选举李良光、李祥凌、李建峰、高慧敏、孙佳华和江善颂为公司第一届董事会成员。

2008 年 2 月，公司 2007 年度股东大会选举甘智和、王振光和董惠良为独立董事。

### （二）监事变动情况

2007 年 6 月以前，福建海源自动化机械设备有限公司未设监事。

2007 年 6 月，福建海源自动化机械设备有限公司增资扩股，设监事 1 名，由股东委派的张立辉担任。

2007 年 12 月，福建海源自动化机械设备有限公司整体变更为股份公司，股份公司创立大会暨第一次股东大会选举张立辉和叶仰恩为公司第一届监事会中的股东代表监事。2007 年 12 月 15 日，职工代表大会通过决议，选举翁玉顺为公司第一届监事会中的职工代表监事。

### （三）高级管理人员变动情况

自有限公司成立以来，除 2007 年 7 月陈生、陈秀华被聘为副总经理外，其他高级管理人员未发生变动。

# 第九节 公司治理

## 一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

公司根据《公司法》、《上市公司章程指引》等相关政策法规的规定，逐步制定和完善了股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书等制度，基本建立起符合上市要求的法人治理结构。

2007 年 12 月 17 日，股份公司创立大会暨第一次股东大会审议通过了《公司章程》和三会议事规则，选举产生了第一届董事会、监事会成员。

2008 年 2 月 15 日，公司 2007 年度股东大会决议设立董事会专门委员会，修订了公司章程、三会议事规则，并制定了《独立董事制度》、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》和《公司经营决策和经营管理规则》，选举产生了 3 名独立董事。同日召开的第一届董事会第三次会议审议通过了《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》和董事会专门委员会工作细则。

2008 年 3 月 15 日，公司 2008 年第一次临时股东大会审议通过了《公司章程（草案）》、《募集资金使用管理办法（草案）》和《信息披露制度管理办法（草案）》，并制定了《对外担保管理制度》。

### （一）股东大会制度的建立健全及运行情况

公司制定的《公司章程》明确了股东的权利和义务，《股东大会议事规则》进一步细化了股东大会制度的运行规则。自成立以来，公司股东大会严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》的相关规定规范运行。

**1、股东的权利与义务**

根据《公司章程》，股东按其所持有股份的种类享有权利，承担义务；持有同一种类股份的股东，享有同等权利，承担同种义务。

公司股东享有下列权利：（1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（4）

依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（5）查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（8）法律、行政法规、部门规章或公司章程规定的其他权利。

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

**2、股东大会的职责**

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：（1）决定公司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）修改公司章程；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（12）审议批准《公司章程》第三十七条规定的担保事项；（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。

上述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。

**3、股东大会议事规则**

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。股东大会提案的内容应当属于

股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和公司章程的有关规定。

股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。除累积投票制外，股东大会将对所有提案进行逐项表决，对同一事项有不同提案的，将按提案提出的时间顺序进行表决。同一表决权只能选择现场、网络或其他表决方式中的一种。同一表决权出现重复表决的以第一次投票结果为准。

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

**4、保护中小股东权益的规定及执行情况**

为保护中小股东的权益，《公司章程》和《股东大会议事规则》规定：

（1）公司股份的发行，实行公开、公平、公正的原则，同种类的每一股份应当具有同等权利。同次发行的同种类股票，每股的发行条件和价格应当相同；任何单位或者个人所认购的股份，每股应当支付相同价额。

（2）公司董事、监事、高级管理人员、持有公司股份 5%以上的股东，将其持有的公司股票在买入后 6 个月内卖出，或者在卖出后 6 个月内又买入，由此所得收益归公司所有，公司董事会将收回其所得收益。

（3）董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者公司章程的规定，损害股东利益的，股东可以向人民法院提起诉讼。公司股东大会、董事会决议内容违反法律、行政法规的，股东有权请求人民法院认定无效。股东大会、董事会的会议召集程序、表决方式违反法律、行政法规或者公司章程，或者决议内容违反公司章程的，股东有权自决议做出之日起 60 日内，请求人民法院撤销。

（4）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。违反规定给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

为进一步保护中小股东的权益，公司还建立了独立董事制度。自成立以来，公司严格按照《公司章程》等有关政策法规规范运行，未发生侵犯中小股东权益的情形。

## （二）董事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《董事会议事规则》，公司董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使权利，董事会运行规范。

**1、董事会构成**

公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名，包括 1 名会计专业人士。董事会设董事长 1 名，副董事长 1 名。董事由股东大会选举或更换，任期三年。董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不能无故解除其职务。董事可以由总经理或者其他高级管理人员兼任，但兼任总经理或者其他高级管理人员职务的董事总计不得超过公司董事总数的 1/2。

**2、董事会职责**

董事会对股东大会负责，行使下列职权：（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（7）拟订公司重大收购、收购公司股票或者合并、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、财务负责人及技术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）法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

董事会行使上述职权的方式是通过召开董事会会议审议决定，形成董事会决议后方可实施。超过股东大会授权范围的事项，应当提交股东大会审议。

**3、董事会议事规则**

董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开 10 日以前书面通知全体董事和监事。代表 1/10 以上表决权的股东、1/3 以上董事或者监事会，

可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后 10 日内，召集和主持董事会会议。董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。董事会决议的表决，实行一人一票。

**4、专门委员会的设置情况**

公司根据实际需要，董事会下设 4 个专门委员会：战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会，并经公司 2007 年度股东大会审议通过。目前，各专门委员会成员的具体名单如下：

| 委员会名称 | 成员 |
|---|---|
| 战略委员会 | 李良光（主任委员）、甘智和、李祥凌 |
| 提名委员会 | 甘智和（主任委员）、王振光、李祥凌 |
| 审计委员会 | 董惠良（主任委员、会计专业人士）、王振光、高慧敏 |
| 薪酬与考核委员会 | 王振光（主任委员）、董惠良、高慧敏 |

专门委员会成员全部由董事组成，其中审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会中独立董事占多数并担任主任委员，审计委员会中有 1 名独立董事是会计专业人士。

战略委员会的主要职责权限是：(1)对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；(2) 对公司章程规定须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；(3) 对公司章程规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；(4) 对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；(5) 对以上事项的实施进行检查；(6) 公司董事会授予的其他职权。

提名委员会的主要职责权限是：(1) 根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；(2) 研究董事、总经理和其他高级管理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；(3) 广泛搜寻合格的董事、总经理和其他高级管理人员的人选；(4) 对董事（包括独立董事）候选人和总经理人选进行审查并向董事会提出书面建议；(5) 对须提请董事会聘任的其他高级管理人员进行审查并提出书面建议；(6) 公司董事会授予的其他职权。

审计委员会的主要职责权限是：(1) 提议聘请或更换外部审计机构；(2) 监督公司的内部审计制度及其实施；(3) 负责内部审计与外部审计之间的沟通；(4) 审核公司的财务信息及其披露；(5) 审查公司的内部控制制度，对重大关联交易

进行审计；（6）公司董事会授予的其他职权。

薪酬与考核委员会的主要职责权限是：（1）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；（2）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；（3）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；（4）负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；（5）公司董事会授予的其他职权。

各专门委员会自设立以来，严格按照相关规定履行职责，对完善公司的治理结构起到良好的促进作用。

## （三）监事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《监事会议事规则》，公司的监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使权利，监事会运行规范。

**1、监事会构成**

公司监事会有 3 名监事组成，其中职工代表 1 名。监事每届任期 3 年，监事中的股东代表由股东提出候选人名单，经股东大会出席会议的股东所持表决权的半数以上同意选举产生，职工担任的监事由公司职工代表大会民主选举产生或更换。监事连选可以连任。公司董事、总经理和其他高级管理人员不得兼任监事。监事会设监事会主席 1 名，由全体监事过半数同意选举产生，监事会主席召集和主持监事会会议，监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举 1 名监事召集和主持监事会会议。

**2、监事会职责**

公司监事会对全体股东负责，行使下列职权：（1）对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司财务；（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司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会议，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会会议职责时召集和主持股东大会会议；（6）向股东大会会议提出提案；（7）依照《公司法》

第 152 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；（9）相关法律、行政法规、部门规章、公司章程规定或股东大会授予的其他职权。

**3、监事会议事规则**

监事会每 6 个月至少召开 1 次定期会议，监事可以提议召开临时监事会会议。监事议事以监事会会议的形式进行，监事会会议分为定期会议和临时会议。监事会会议召开 10 个工作日前以书面形式通知全体监事，临时监事会会议召开 5 个工作日前以书面、电话、传真形式通知全体监事。监事会会议由半数以上的监事出席方可举行。监事会决议需经全体监事半数以上表决通过方为有效，监事会决议既可采取记名投票表决方式，也可采取举手表决方式，但若有任何 1 名监事要求采取投票表决方式时，应当采取投票表决方式。

## （四）独立董事制度的建立健全及运行情况

公司独立董事自聘任以来，认真履行职责，在规范公司运作、保护中小股东权益、提高董事会决策水平等方面起到了积极作用，进一步完善了公司法人治理结构。

**1、独立董事的设立**

根据《公司法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《上市公司治理准则》和《公司章程》等规定，2008 年 2 月 15 日，公司 2007 年度股东大会审议通过《独立董事制度》，并聘任董惠良、甘智和、王振光为独立董事，独立董事的人数符合相关规定，其中董惠良为会计专业人士。

**2、独立董事的特别职权**

独立董事对公司及全体股东负有诚信与勤勉义务。独立董事每届任期 3 年，任期届满连选可以连任，但连任时间不得超过 6 年。独立董事连续 3 次未亲自出席董事会会议的，视为不能履行职责，由董事会提请股东大会予以撤换。

为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除具有《公司法》和其他相关法律、行政法规及《公司章程》赋予的职权外，还赋予以下特别职权：（1）重大关联交易应由 1/2 以上的独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，经

全体独立董事同意后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）经 1/2 以上的独立董事同意后向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（3）经 1/2 以上的独立董事同意后可向董事会提请召开临时股东大会；（4）经 1/2 以上的独立董事同意后可提议召开董事会；（5）经全体独立董事同意后可独立聘请外部审计机构和咨询机构，对公司具体事项进行审计和咨询，相关费用由公司承担；（6）经 1/2 以上的独立董事同意后可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

在公司董事会下设的审计、提名及薪酬与考核委员会中，独立董事占有 1/2 以上的比例。

**3、独立董事对公司重大事项发表独立意见**

独立董事除履行上述职责外，还对公司以下重大事项向董事会或股东大会发表独立意见：（1）提名、任免董事；（2）聘任或解聘高级管理人员；（3）确定或者调整公司董事、高级管理人员的薪酬；（4）公司的关联自然人与公司现有或拟新发生的总额高于 30 万元，或者关联法人与公司现有或拟新发生的总额高于 300 万元且占公司最近经审计净资产值的 0.5%以上的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；（5）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；（6）《公司章程》规定的其他事项。

## （五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

公司制定了《董事会秘书工作细则》，并经第一届董事会第三次会议审议通过。公司董事会秘书严格按照《公司章程》和《董事会秘书工作细则》行使权利、履行职责。

公司设董事会秘书 1 名，董事会秘书是公司的高级管理人员，对董事会负责。根据公司《董事会秘书工作细则》，董事会秘书的主要职责是：（1）负责公司和相关当事人与深圳证券交易所及其他证券监管机构之间的沟通和联络；（2）负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按照有关规定向深圳证券交易所办理定期报告和临时报告的披露工作；（3）协调公司与投资者之间的关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司信息披露资料；

（4）按照法定程序筹备股东大会和董事会会议，准备和提交有关会议文件和资料；（5）参加董事会会议，制作会议记录并签字；（6）负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使董事、监事和其他高级管理人员以及相关知情人员在信息披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时及时采取补救措施，同时向深圳证券交易所报告；（7）负责保管公司股东名册、董事和监事及高级管理人员名册、控股股东及董事、监事和高级管理人员持有公司股票的资料，以及股东大会、董事会会议文件和会议记录等；（8）协助董事、监事和其他高级管理人员了解信息披露相关法律、行政法规、部门规章、《深圳证券交易所股票上市规则》、深圳证券交易所其他规定和公司章程，以及上市协议中关于其法律责任的内容；（9）促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、行政法规、部门规章、《深圳证券交易所股票上市规则》、深圳证券交易所其他规定或者公司章程时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录，同时向深圳证券交易所报告；（10）《公司法》和深圳证券交易所要求履行的其他职责。

## 二、公司报告期违法违规行为情况

报告期内，公司依法经营，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情形。

## 三、公司报告期资金占用和对外担保情况

报告期内，公司不存在被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用资金的情形，也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

## 四、公司管理层对内控制度的评价及注册会计师的鉴证意见

### （一）公司管理层对内控制度的评价

目前，公司已建立健全内部控制机制，主要包括对货币资金、采购与付款、实物资产、成本费用、销售与收款、对外投资、关联交易、对外担保等经济业务

活动进行控制。

公司管理层认为：公司内部控制制度设计合理、执行有效。

## （二）注册会计师的鉴证意见

立信所对公司的内部控制制度进行了审核，并于 2010 年 7 月 25 日出具了信会师报字（2010）第 11849 号《内部控制审核报告》，认为：公司按照财政部《企业内部控制基本规范》与上海、深圳证券交易所《上市公司内部控制指引》于 2010 年 6 月 30 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。

# 第十节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关的分析说明反映了公司 2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月经审计的财务报表及有关附注的主要内容，所引用的财务数据，非经特别说明，均引自经立信所审计的公司财务报表。

公司提醒投资者，若欲对公司的财务状况、经营成果及其会计政策进行更详细的了解，应当认真阅读相关的审计报告。

报告期内公司均没有需纳入合并财务报表范围的子公司，故均未编制合并财务报表。

## 一、财务报表及其审计意见

### （一）财务报表审计意见

立信所接受公司全体股东的委托，对公司 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 6 月 30 日的资产负债表，2007 年度、2008 年度、2009 年度、2010 年 1-6 月的利润表、现金流量表、所有者权益（股东权益）变动表及财务报表附注进行了审计，并于 2010 年 7 月 25 日出具了“信会师报字(2010)第 11847 号”标准无保留意见审计报告。

### （二）财务报表

#### 1、资产负债表

单位：元

| 资　产 | 2010-6-30 | 2009-12-31 | 2008-12-31 | 2007-12-31 |
|---|---|---|---|---|
| 流动资产： | | | | |
| 货币资金 | 70,770,111.96 | 91,809,186.17 | 22,731,338.60 | 44,180,563.25 |
| 应收票据 | 20,938,000.00 | 4,610,000.00 | - | 5,798,453.00 |
| 应收账款 | 82,611,012.80 | 66,779,266.76 | 60,467,602.21 | 53,242,170.42 |
| 预付款项 | 37,664,790.65 | 45,716,371.64 | 26,132,620.20 | 30,652,144.14 |
| 其他应收款 | 5,922,350.77 | 3,306,428.33 | 3,189,193.12 | 1,369,897.11 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 存货 | 141,203,335.80 | 100,286,743.47 | 103,693,648.06 | 51,504,163.21 |
| 流动资产合计 | 359,109,601.98 | 312,507,996.37 | 216,214,402.19 | 186,747,391.13 |
| 非流动资产： | | | | |
| 固定资产 | 242,332,584.07 | 219,821,991.40 | 61,472,057.75 | 30,653,261.97 |
| 在建工程 | 3,942,144.18 | 196,838.53 | 144,918,505.25 | 93,231,731.15 |
| 无形资产 | 32,969,158.04 | 31,373,990.27 | 31,504,654.84 | 30,733,601.16 |
| 递延所得税资产 | 1,784,213.14 | 1,583,475.42 | 865,005.63 | 465,875.84 |
| 非流动资产合计 | 281,028,099.43 | 252,976,295.62 | 238,760,223.47 | 155,084,470.12 |
| 资产合计 | 640,137,701.41 | 565,484,291.99 | 454,974,625.66 | 341,831,861.25 |

（续）

| 负债和所有者权益 | 2010-6-30 | 2009-12-31 | 2008-12-31 | 2007-12-31 |
|---|---|---|---|---|
| 流动负债： | | | | |
| 短期借款 | 103,000,000.00 | 80,000,000.00 | 20,000,000.00 | - |
| 应付票据 | 52,733,868.43 | 29,568,074.82 | - | - |
| 应付账款 | 52,613,119.50 | 41,904,721.55 | 54,051,055.72 | 29,721,261.84 |
| 预收款项 | 21,509,854.17 | 19,909,609.95 | 5,529,890.70 | 9,153,548.56 |
| 应付职工薪酬 | 1,804,592.04 | 1,684,280.74 | 2,010,881.17 | 4,204,124.43 |
| 应交税费 | 4,805,297.90 | 9,079,835.90 | 6,263,050.98 | 5,974,290.67 |
| 应付利息 | - | 256,343.57 | 127,232.88 | 120,400.00 |
| 应付股利 | - | - | - | 9,810,208.11 |
| 其他应付款 | 1,751,499.71 | 1,209,647.42 | 4,710,410.32 | 4,410,216.61 |
| 一年内到期的非流动负债 | - | - | 60,553,117.81 | 20,000,000.00 |
| 流动负债合计 | 238,218,231.75 | 183,612,513.95 | 153,245,639.58 | 83,394,050.22 |
| 非流动负债： | | | | |
| 长期借款 | 60,000,000.00 | 60,000,000.00 | 40,000,000.00 | 60,000,000.00 |
| 应付债券 | - | - | - | - |
| 专项应付款 | 4,200,000.00 | 4,200,000.00 | 4,200,000.00 | - |
| 预计负债 | - | - | - | - |
| 非流动负债合计 | 64,200,000.00 | 64,200,000.00 | 44,200,000.00 | 60,000,000.00 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 负债合计 | 302,418,231.75 | 247,812,513.95 | 197,445,639.58 | 143,394,050.22 |
| 所有者权益： | | | | |
| 实收资本 | 120,000,000.00 | 120,000,000.00 | 120,000,000.00 | 120,000,000.00 |
| 资本公积 | 20,168,942.91 | 20,168,942.91 | 20,168,942.91 | 20,168,942.91 |
| 盈余公积 | 26,548,119.60 | 26,548,119.60 | 20,533,840.40 | 14,624,722.89 |
| 未分配利润 | 171,002,407.15 | 150,954,715.53 | 96,826,202.77 | 43,644,145.23 |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 337,719,469.66 | 317,671,778.04 | 257,528,986.08 | 198,437,811.03 |
| 少数股东权益 | - | - | - | - |
| 所有者权益合计 | 337,719,469.66 | 317,671,778.04 | 257,528,986.08 | 198,437,811.03 |
| 负债和所有者权益合计 | 640,137,701.41 | 565,484,291.99 | 454,974,625.66 | 341,831,861.25 |

## 2、利润表

单位：元

| 项　目 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 一、营业收入 | 152,245,746.31 | 263,436,088.30 | 232,550,174.57 | 251,309,510.63 |
| 减：营业成本 | 101,421,764.78 | 150,187,045.78 | 124,464,409.14 | 124,046,984.58 |
| 营业税金及附加 | 38,709.88 | 165,011.55 | 116,176.06 | 191,018.43 |
| 销售费用 | 10,942,974.37 | 16,435,578.94 | 19,456,001.29 | 19,692,912.21 |
| 管理费用 | 12,555,872.88 | 18,694,417.37 | 17,053,102.62 | 15,315,713.35 |
| 财务费用 | 4,209,965.72 | 6,324,446.28 | 2,487,699.61 | 598,859.21 |
| 资产减值损失 | 1,466,251.43 | 4,089,640.38 | 3,254,918.36 | 2,331,989.62 |
| 加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | - | - | - | - |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | - | - | - | - |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | - | - | - | - |
| 二、营业利润 | 21,610,207.25 | 67,539,948.00 | 65,717,867.49 | 89,132,033.23 |
| 加：营业外收入 | 1,845,048.87 | 651,585.07 | 3,133,625.15 | 1,666,538.47 |
| 减：营业外支出 | 501,000.00 | 112,016.09 | 1,190,646.61 | 38,179.17 |
| 其中：非流动资产处置损失 | 0.00 | - | - | - |
| 三、利润总额（亏损总额以“-” | 22,954,256.12 | 68,079,516.98 | 67,660,846.03 | 90,760,392.53 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 填列） | | | | |
| 减：所得税费用 | 2,906,564.50 | 7,936,725.02 | 8,569,670.98 | 9,012,084.17 |
| 四、净利润 | 20,047,691.62 | 60,142,791.96 | 59,091,175.05 | 81,748,308.36 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 20,047,691.62 | 60,142,791.96 | 59,091,175.05 | 81,748,308.36 |
| 少数股东损益 | | - | - | - |
| 五、每股收益 | | | | |
| （一）基本每股收益 | 0.17 | 0.50 | 0.49 | 0.69 |
| （二）稀释每股收益 | 0.17 | 0.50 | 0.49 | 0.69 |

### 3、现金流量表

单位：元

| 项目 | 2010 年 1-6 月 | 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 | 145,147,210.14 | 308,848,165.18 | 262,935,118.17 | 265,792,199.12 |
| 收到的税费返还 | - | 558,722.29 | - | - |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 2,559,640.48 | 727,085.01 | 3,224,422.30 | 2,744,168.04 |
| 经营活动现金流入小计 | 147,706,850.62 | 310,133,972.48 | 266,159,540.47 | 268,536,367.16 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 125,787,839.77 | 141,116,258.05 | 167,141,353.50 | 156,069,688.56 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 18,618,763.97 | 28,543,509.30 | 28,174,105.68 | 17,641,812.93 |
| 支付的各项税费 | 11,282,725.61 | 22,499,750.59 | 20,413,823.03 | 26,546,432.97 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 14,618,266.52 | 20,290,023.89 | 26,254,727.49 | 24,301,414.96 |
| 经营活动现金流出小计 | 170,307,595.87 | 212,449,541.83 | 241,984,009.70 | 224,559,349.42 |
| 经营活动产生的现金净流量净额 | -22,600,745.25 | 97,684,430.65 | 24,175,530.77 | 43,977,017.74 |
| 二、投资活动生产的现金流量： | | | | |
| 收回投资收到的现金 | - | - | - | - |
| 取得投资收益收到的现金 | - | - | - | - |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | - | - | 80,000.00 | - |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | - | - | - | - |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 收到其他与投资活动有关的现金 | - | - | - | - |
| 投资活动现金流入小计 | - | - | 80,000.00 | - |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 17,010,776.15 | 39,961,028.86 | 72,254,109.69 | 115,368,683.67 |
| 投资支付的现金 | - | - | - | - |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | - | - | - | - |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | - | - | - | - |
| 投资活动现金流出小计 | 17,010,776.15 | 39,961,028.86 | 72,254,109.69 | 115,368,683.67 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -17,010,776.15 | -39,961,028.86 | -72,174,109.69 | -115,368,683.67 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | - | - | - | 33,330,209.25 |
| 取得借款收到的现金 | 58,000,000.00 | 95,000,000.00 | 70,553,117.81 | 80,000,000.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 5,950,000.00 | - | 4,200,000.00 | - |
| 筹资活动现金流入小计 | 63,950,000.00 | 95,000,000.00 | 74,753,117.81 | 113,330,209.25 |
| 偿还债务支付的现金 | 35,000,000.00 | 75,000,000.00 | 30,000,000.00 | 33,500,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 4,404,741.51 | 8,653,465.76 | 18,114,428.17 | 38,468,328.71 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 19,426,300.00 | 15,441,000.00 | - | - |
| 筹资活动现金流出小计 | 58,831,041.51 | 99,094,465.76 | 48,114,428.17 | 71,968,328.71 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 5,118,958.49 | -4,094,465.76 | 26,638,689.64 | 41,361,880.54 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -22,811.30 | 7,911.54 | -89,335.37 | -161,174.42 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | -34,515,374.21 | 53,636,847.57 | -21,449,224.65 | -30,190,959.81 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 76,368,186.17 | 22,731,338.60 | 44,180,563.25 | 74,371,523.06 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 41,852,811.96 | 76,368,186.17 | 22,731,338.60 | 44,180,563.25 |

# 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

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务

报表。

资产负债表年初数和可比期间的利润表，系按照证监发[2006]136 号文和证监会计字[2007]10 号文的规定，对《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》及财政部有关规定需要追溯调整的事项，进行调整后而编制的。

## （二）合并财务报表范围及变化情况

公司没有需要纳入合并会计报表范围的子公司，因此公司没有编制合并会计报表。

# 三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

## （一）金融资产和金融负债的核算方法

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

**1、金融资产和金融负债的分类**

管理层按照取得金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

**2、金融资产和金融负债的确认和计量方法**

① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。

处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

② 持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率（如实际利率与票面利率差别较小的，按

票面利率）计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

③ 应收款项

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款、应收票据、预付账款、长期应收款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

④ 可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

⑤ 其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

**3、金融资产转移的确认依据和计量方法**

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

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

① 所转移金融资产的账面价值；

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

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分（在此种情况下，所保留的服务资产应当视同未终止确认金融资产的一部分）之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

① 终止确认部分的账面价值；

② 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

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

**4、金融负债终止确认条件**

金融负债的的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

**5、金融资产和金融负债公允价值的确定方法**

公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考活跃市场中的报价。

**6、金融资产的减值准备**

① 可供出售金融资产的减值准备

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

② 持有至到期投资的减值准备

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

## （二）应收款项

**1、单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法**

单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准：应收款项余额前五名或占应收账款余额 10%以上的款项之和。

单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。如减值测试后，预计未来现金流量不低于其账面价值的，则按账龄分析法计提。

**2、单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项坏账准备的确定依据、计提方法**

信用风险特征组合的确定依据：账龄在 3 年以上且金额不属于重大的应收款项，或属于特定对象的应收款项等等。

根据信用风险特征组合确定的计提方法：应收账款、其他应收款余额百分比法计提的比例：3-4 年 50%，4 年以上 100%。

**3、账龄分析法**

| 账龄 | 应收款项计提比例 | 其他应收款计提比例（%） |
|---|---|---|
| 1 年以内 | 5 | 5 |
| 1－2 年 | 10 | 10 |
| 2－3 年 | 30 | 30 |
| 3－4 年 | 50 | 50 |
| 4 年以上 | 100 | 100 |

## （三）存货核算方法

**1、存货的分类**

存货分类为：原材料、低值易耗品、自制半成品、在产品、产成品、委托加工物资等。

**2、发出存货的计价方法**

① 存货发出时按加权平均法计价；

② 低值易耗品采用五五摊销法。

**3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法**

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

产成品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

**4、存货的盘存制度**

采用永续盘存制。

## （四）固定资产的计价和折旧方法

**1、固定资产确认条件**

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用年限超过一年的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；

②该固定资产的成本能够可靠地计量。

**2、固定资产的分类**

固定资产分类为：房屋及建筑物、机械设备、运输设备、办公设备等。

**3、固定资产折旧计提方法**

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。

各类固定资产预计使用寿命和年折旧率如下：

| 固定资产类别 | 预计使用寿命 | 预计净残值率 | 年折旧率 |
|---|---|---|---|
| 房屋及建筑物 | 20 年 | 10% | 4.5% |
| 机器设备 | 5-10 年 | 10% | 9%-18% |
| 办公设备 | 5 年 | 10% | 18% |
| 运输设备 | 10 年 | 10% | 9% |

**4、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法**

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，企业以单项固定资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

## （五）在建工程核算方法

**1、在建工程类别**

在建工程以立项项目分类核算。

**2、在建工程结转为固定资产的标准和时点**

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者

工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

**3、在建工程的减值测试方法、减值准备计提方法**

公司在每期末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。

在建工程存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据在建工程的公允价值减去处置费用后的净额与在建工程预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为在建工程减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。

在建工程的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项在建工程可能发生减值的，企业以单项在建工程为基础估计其可收回金额。企业难以对单项在建工程的可收回金额进行估计的，以该在建工程所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

## （六）无形资产核算方法

**1、无形资产的计价方法**

① 公司取得无形资产时按成本进行初始计量

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益。

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

② 后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

**2、使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况**

| 无形资产类别 | 预计使用寿命 | 预计使用寿命的依据 |
|---|---|---|
| 土地使用权 | 50 年 | 按土地使用权的可使用年限 |
| 金蝶财务软件 | 5 年 | 预计软件更新升级期间 |
| 三维机械设计软件 | 5 年 | 预计软件更新升级期间 |
| XP 专业版软件 | 5 年 | 预计软件更新升级期间 |
| 卸砖机专利 | 107 个月 | 受让专利可使用年限 |
| 自动制砖机的布料夹砖机构专利 | 107 个月 | 受让专利可使用年限 |
| 砖的自动生产线专利 | 107 个月 | 受让专利可使用年限 |
| 夹砖器专利 | 107 个月 | 受让专利可使用年限 |
| 海源系列商标权 | 10 年 | 商标使用权年限 |

**3、使用寿命不确定的无形资产的判断依据：**

每期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

**4、无形资产减值准备的计提**

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值（扣除预计净残值）。

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。

**5、划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准**

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。内部研究开发项目研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

**6、开发阶段支出符合资本化的具体标准**

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

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地计量。

## （七）除存货及金融资产外的其他主要资产的减值

对于固定资产、在建工程、无形资产等长期非金融资产，公司在每期末判断相关资产是否存在可能发生减值的迹象。

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

当资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

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，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产、在建工程、无形资产等长期非金融资产资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项资产可能发生减值的，企业以单项资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

## （八）借款费用资本化

**1、借款费用资本化的确认原则**

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

① 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

② 借款费用已经发生；

③ 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

**2、借款费用资本化期间**

暂停资本化的期间不包括在内。

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

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产的各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

**3、暂停资本化期间**

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

**4、借款费用资本化金额的计算方法**

专门借款的利息费用（扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益）及其辅助费用在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态前，予以资本化。

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，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

## （九）收入确认原则

**1、销售商品**

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

**2、让渡资产使用权**

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时。分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

① 利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

② 使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

**3、按完工百分比法确认提供劳务的收入和建造合同收入时，确定合同完工进度的依据和方法**

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已完工作的测量确定。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别按下列情况处理：

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

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

## （十）递延所得税资产和递延所得税负债

**1、确认递延所得税资产的依据**

公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

**2、确认递延所得税负债的依据**

公司将当期与以前期间应交未交的应纳税暂时性差异确认为递延所得税负债。但不包括商誉、非企业合并形成的交易且该交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额所形成的暂时性差异。

## （十一）所得税核算方法

公司在计算确定当期所得税（即当期应交所得税）以及递延税项（递延所得税费用或收益）的基础上，将两者之和确认为利润表中的所得税费用（或收益），但不包括直接计入所有者权益的交易或事项的所得税影响。

递延税项是由于财务报表中资产及负债的账面金额与其用于计算应税利润

的相应税基之间的差额所产生的预期应付或可收回税款。递延税项采用资产负债表债务法核算。

资产负债表日，公司按照暂时性差异与适用所得税税率计算的结果，确认递延所得税负债、递延所得税资产以及相应的递延所得税费用（或收益）。一般情况下，所有应税暂时性差异产生的递延所得税负债均予确认，而递延所得税资产则只能在未来应纳税利润足以用作抵销暂时性差异的限度内，才予以确认。如果暂时性差异是由商誉，或在某一既不影响纳税利润、也不影响会计利润的交易（除了实际合并）中的其它资产和负债的初始确认下产生的，则该递延所得税资产及负债则不予确认。

### （十二）主要会计政策、会计估计的变更和重大会计差错更正及其影响

报告期内无会计政策、会计估计变更，无前期会计差错更正。

## 四、公司最近一年收购、兼并情况

公司最近一年无收购、兼并情况。

## 五、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

以下数据业经立信所以“信会师报字（2010）第 11851 号”审计报告核验。

单位：元

| 项　　目 | 金额（非经常性收益+、非经常性损失-） | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 2010 年 1-6 月 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年度 |
| （一）非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分 | - | - | - | - |
| （二）越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免 | - | - | - | - |
| （三）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享受的政府补助除外 | 1,679,200.00 | 622,080.00 | 3,118,000.00 | 1,650,000.00 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| （四）计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费 | - | - | - | - |
| （五）企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益 | - | - | - | - |
| （六）非货币性资产交换损益 | - | | - | - |
| （七）委托投资或管理资产的损益 | - | - | - | - |
| （八）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 | - | - | - | - |
| （九）债务重组损益 | - | - | - | - |
| （十）企业重组费用，如安置职工的支出，整合费用等 | - | - | - | - |
| （十一）交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益 | - | - | - | - |
| （十二）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 | - | - | - | - |
| （十三）与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益 | - | - | - | - |
| （十四）除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益 | - | - | — | - |
| （十五）单独进行减值测试的应收款项减值准备转回 | - | - | - | - |
| （十六）对外委托贷款取得的损益 | - | - | - | - |
| （十七）采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益 | - | - | - | - |
| （十八）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 | - | - | - | - |
| （十九）受托经营取得的托管费收入 | - | - | - | - |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| （二十）除上述各项之外的其他营业外收支净额 | -335,151.13 | -82,511.02 | -1,175,021.46 | -21,640.70 |
| （二十一）其他符合非经常性损益定义的损益项目(技术改造国产设备投资抵免企业所得税) | - | - | - | 1,894,835.00 |
| （二十三）所得税影响额 | -276,757.30 | -81,448.13 | -266,703.14 | -195,403.12 |
| 合计 | 1,067,291.54 | 458,120.85 | 1,676,275.40 | 3,327,791.18 |

# 六、最近一期末主要资产情况

## （一）固定资产

截至 2010 年 6 月 30 日，公司的固定资产情况如下：

单位：万元

| 类别 | 原值 | 累计折旧 | 减值准备 | 净值 | 折旧年限 | 残值率 | 折旧方法 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 房屋及建筑物 | 17,432.38 | 900.40 | - | 16,531.98 | 20 年 | 10% | 年限平均法 |
| 机器设备 | 8,813.96 | 1,703.89 | - | 7,110.07 | 5-10 年 | 10% | |
| 运输设备 | 363.25 | 120.76 | - | 242.49 | 10 年 | 10% | |
| 办公设备 | 510.09 | 161.37 | - | 348.72 | 5 年 | 10% | |
| 合计 | 27,119.68 | 2,886.42 | - | 24,233.26 | - | - | |

截至 2010 年 6 月 30 日，用于抵押的固定资产原值 6,803.47 万元，详见本节“十、（三）3、其他重大财务承诺事项”。

本期由在建工程转入固定资产原价为 664.24 万元。

期末固定资产不存在减值迹象，故不计提固定资产减值准备。

房屋及建筑物的权属证明情况，请参见“第六节 七、（一）主要固定资产”。

## （二）在建工程

截至 2010 年 6 月 30 日，公司的在建工程情况如下：

单位：万元

| 工程项目名称 | 预算数 | 年初数 | 本期增加 | 本期减少 | | 期末数 | 资金来源 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 转入固定资产 | 其他减少 | | |
| 全自动液压压 | 68,916 | 19.68 | 1,038.77 | 664.24 | - | 394.21 | 自筹、金融 |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 砖机生产及研发基地建设 | | | | | | | 机构借款及拟募集资金 |

期末在建工程不存在减值迹象，故不计提在建工程减值准备。

## （三）无形资产

截至 2010 年 6 月 30 日，公司的无形资产主要是土地使用权、专利和软件等。无形资产原值3,533.74万元，累计摊销233.32万元，无形资产摊余价值3,296.92万元，无形资产净值占总资产的比例为 5.15%。

截至 2010 年 6 月 30 日，公司各类无形资产的原值、累计摊销、摊余价值、剩余摊销年限等情况如下：

单位：万元

| 无形资产类别 | 取得方式 | 初始金额 | 累计摊销 | 剩余摊销月份 | 账面价值 |
|---|---|---|---|---|---|
| 金山厂区土地使用权 | 购买 | 351.30 | 46.84 | 520 | 304.46 |
| 闽侯集中区一区土地使用权 | 购买 | 2,635.09 | 153.71 | 565 | 2,481.38 |
| 脱硫石膏项目 | 自创 | 449.03 | - | - | 449.03 |
| 卸砖机专利权（注 1） | 购买 | 8.04 | 2.62 | 72 | 5.42 |
| 自动制砖机的布料夹砖机构专利（注 1） | 购买 | 8.04 | 2.62 | 72 | 5.42 |
| 砖的自动生产线专利（注 1） | 购买 | 8.04 | 2.62 | 72 | 5.42 |
| 夹砖器专利（注 1） | 购买 | 8.04 | 2.62 | 72 | 5.42 |
| 海源系列商标权(注 2) | 购买 | 3.63 | 1.06 | 85 | 2. 57 |
| 具有机械手保护装置的码垛机等 | 自创 | 0.30 | 0.09 | 85 | 0.21 |
| 金蝶财务软件 | 购买 | 30.21 | 20.12 | 20 | 10.09 |
| XP 专业版软件 | 购买 | 1.16 | 0.08 | 51 | 0.98 |
| 三维机械设计软件 | 购买 | 10.68 | 3.02 | 21 | 7.66 |
| 微软软件 | 购买 | 11.97 | 1.20 | 54 | 10.77 |
| ABS 协同管理软件 | 购买 | 8.21 | 0.14 | 59 | 8.07 |
| 合计 | - | 3,336.82 | 199.43 | - | 3,137.40 |

注 1：系公司从实际控制人李良光名下受让的 4 个专利，过户手续均已办理完毕。

注 2：系关联公司海源建材向公司无偿转让的海源系列 11 个商标，截至审计报告日上述商标过户手续已经办理完毕。

截至 2010 年 6 月 30 日，用于抵押的闽侯集中区一区土地使用权和金山厂区

土地使用权的账面原值为2,986.40万元，摊余价值2,785.84万元，详见本节“十、（三）3、其他重大财务承诺事项”。期末无形资产不存在减值迹象，故不计提无形资产减值准备。

## 七、最近一期末的主要债项

截至2010年6月30日，公司负债总额为30,241.82万元，其中，流动负债23,821.82万元、非流动负债6,420.00万元。主要债项具体情况如下：

### （一）短期借款

截至2010年6月30日，公司短期借款10,300万元，具体情况如下：

| 贷款单位 | 金额（万元） | 借款期限 | 担保方式 |
|---|---|---|---|
| 工行福州洪山支行 | 1,800 | 2010年1月28日<br>至2011年1月27日 | 信用贷款 |
| 平安银行福州分行 | 2,000 | 2010年3月19日<br>至2011年3月13日 | 保证担保 |
| 中信银行福州分行 | 2,000 | 2010年3月26日<br>至2011年3月26日 | 保证担保及抵押担保 |
| 中信银行福州分行 | 3,500 | 2009年10月13日<br>至2010年10月13日 | 保证担保 |
| 招商银行福州白马支行 | 1,000 | 2009年11月27日<br>至2010年9月27日 | 保证担保 |

上述短期借款情况详见本节“十、（三）3、其他重大财务承诺事项。

### （二）应付票据

截至2010年6月30日，公司应付票据余额5,273.39万元，具体如下：

| 种类 | 年初余额（万元） | 年末余额（万元） |
|---|---|---|
| 银行承兑汇票 | 2,956.81 | 5,273.39 |

增加原因为：使用银行承兑汇票支付供应商货款。

### （三）应付账款

截至2010年6月30日，本公司应付账款余额为5,261.31万元，主要系应付材料款和设备款。期末应付账款按账龄分析列示如下：

| 账龄 | 金额（万元） | 比例 |
| --- | --- | --- |
| 一年以内 | 4,960.69 | 94.29% |
| 一年以上 | 300.62 | 5.71% |
| 合计 | 5,261.31 | 100.00% |

应付账款期末余额中无欠持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东欠款，无欠关联方款项。

## （四）预收款项

截至 2010 年 6 月 30 日，公司预收款项余额为 2,150.96 万元，系客户为采购公司产品而交付的定金，期末余额中无欠关联方单位的款项。期末预收账款按账龄分析列示如下：

| 账龄 | 金额（万元） | 比例 |
| --- | --- | --- |
| 一年以内 | 1,866.25 | 86.76% |
| 一年以上 | 284.74 | 13.24% |
| 合计 | 2,150.99 | 100.00% |

## （五）应付职工薪酬

截至 2010 年 6 月 30 日，公司应付职工薪酬余额为 180.46 万元，为公司根据薪酬政策提取尚未支付的工资、福利、社保等。

## （六）应交税费

截至 2010 年 6 月 30 日，公司应交税费余额为 480.53 万元，主要系应交未交的增值税和所得税等。

## （七）应付利息

截至 2010 年 6 月 30 日，公司应付利息余额为零。

## （八）其他应付款

截至 2010 年 6 月 30 日，公司其他应付款余额为 175.15 万元，主要系预提各项费用等；期末余额中无欠关联方单位的款项。

### （九）长期借款

截至 2010 年 6 月 30 日，公司长期借款金额 6,000 万元，具体如下：

| 贷款单位 | 金额（万元） | 借款期限 | 还本日期及金额 | 借款用途 | 借款条件 |
|---|---|---|---|---|---|
| 工行福州洪山支行 | 6,000 | 2007 年 12 月 25 日-2011 年 12 月 23 日 | 2011 年 12 月 23 日归还本金 6,000 万元 | 全自动液压砖机生产及研发基地技改项目 | 抵押担保 |

上述长期借款情况详见本节“十、（三）3、其他重大财务承诺事项”。

### （十）专项应付款

截至 2010 年 6 月 30 日，公司专项应付款金额 420 万元，系脱硫石膏综合利用项目。

根据国家发展和改革委员会发改投资[2008]1744 号《关于下达 2008 年第一批资源节约和环境保护项目中央预算内投资计划的通知》规定，公司收到脱硫石膏综合利用项目专项应付款人民币 420 万元，该项目尚未最终完工验收。

## 八、报告期各期末所有者权益变动情况

### （一）股本变化情况

单位：万元

| 项　目 | 2010-6-30 | 2009-12-31 | 2008-12-31 | 2007-12-31 | 2006-12-31 |
|---|---|---|---|---|---|
| 股　本 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 | 12,000.00 | 2,063.57 |

报告期内公司股本变动原因请详见 “第五节 三、发行人股本的形成及变化情况”。

### （二）资本公积变化情况

单位：万元

| 项目 | 2006-12-31 | 本期增加 | 本期减少 | 2007-12-31 |
|---|---|---|---|---|
| 股本溢价 | 30.22 | 7,954.43 | 5,967.76 | 2,016.89 |

（续）

| 项目 | 2007-12-31 | 本期增加 | 本期减少 | 2008-12-31 |
|---|---|---|---|---|
| 股本溢价 | 2,016.89 | - | - | 2,016.89 |

（续）

| 项目 | 2008-12-31 | 本期增加 | 本期减少 | 2009-12-31 |
|---|---|---|---|---|
| 股本溢价 | 2,016.89 | - | - | 2,016.89 |

（续）

| 项目 | 2009-12-31 | 本期增加 | 本期减少 | 2010-6-30 |
|---|---|---|---|---|
| 股本溢价 | 2,016.89 | - | - | 2,016.89 |

2007 年度股本溢价增加原因如下：

（1）2007 年 3 月，公司股东中比基金对公司增加投资人民币 5,000 万元，折股份 31.02 万美元，形成股本溢价人民币 4,757.75 万元。

（2）2007 年 7 月，公司股东环境基金对公司增加投资美元 281 万元，折股份 11.50 万美元，形成股本溢价人民币 2,040.07 万元。

（3）2007 年 7 月，公司股东华登基金对公司增加投资美元 159.04 万元，折股份 6.51 万美元，形成股本溢价人民币 1,156.60 万元。

2007 年度股本溢价减少原因系公司以 2007 年 7 月 31 日为基准日，整体改制为股份有限公司，经商务部商资批[2007]2008 号批准，改制后股本变更为人民币 12,000 万元，公司改制前股本总额为美元 300.02 万元，折人民币 2,442.16 万元，2007 年 7 月 31 日的未分配利润为人民币 3,590.08 万元，不足部分人民币 5,967.76 万元冲减股本溢价。

## （三）盈余公积变化情况

单位：万元

| 项　目 | 2006-12-31 | 本期增加 | 本期减少 | 2007-12-31 |
|---|---|---|---|---|
| 法定盈余公积 | 644.99 | 817.48 | - | 1,462.47 |

（续）

| 项　目 | 2007-12-31 | 本期增加 | 本期减少 | 2008-12-31 |
|---|---|---|---|---|
| 法定盈余公积 | 1,462.47 | 590.91 | - | 2,053.38 |

（续）

| 项　目 | 2008-12-31 | 本期增加 | 本期减少 | 2009-12-31 |
|---|---|---|---|---|
| 法定盈余公积 | 2,053.38 | 601.43 | - | 2,654.81 |

（续）

| 项　目 | 2009-12-31 | 本期增加 | 本期减少 | 2010-6-30 |
|---|---|---|---|---|
| 法定盈余公积 | 2,053.38 | 601.43 | - | 2,654.81 |

报告期内盈余公积的增加系公司根据章程规定按当年度实现的净利润弥补完以前年度的亏损后的净利润计提 10%的法定盈余公积。

## （四）未分配利润变化情况

单位：万元

| 项　目 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 年初未分配利润 | 15,095.47 | 9,682.62 | 4,364.41 | 5,390.40 |
| 加：本年净利润 | 2,004.77 | 6,014.28 | 5,909.12 | 8,174.83 |
| 减：提取法定盈余公积金 | - | 601.43 | 590.91 | 817.48 |
| 提取职工奖励及福利基金(注 1) | - | - | - | 33.25 |
| 未分配利润转增股本（注 2） | - | - | - | 3,590.08 |
| 应付普通股股利（注 3） | - | - | - | 4,760.00 |
| 年末未分配利润 | 17,100.24 | 15,095.47 | 9,682.62 | 4,364.41 |

注 1：截至 2007 年 7 月 31 日，根据公司章程，作为中外合资有限公司，公司按照实现的净利润计提 1%的职工奖励及福利基金,根据公司董事会决议和修改后的公司章程,从 2007 年 8 月起，公司不再计提职工奖励及福利基金。

注 2：公司以 2007 年 7 月 31 日为基准日，整体改制为股份有限公司，经商务部商资批[2007]2008 号批准，改制后股本变更为人民币 12,000 万元，公司改制前股本总额为美元 300.0239 万元,折人民币 2,442.16 万元,2007 年 7 月 31 日的未分配利润为人民币 3,590.08 万元，不足部分人民币 5,967.76 万元冲减股本溢价，故 2007 年度利润追加投资人民币 3,590.08 万元。

注 3：报告期内公司股利分配情况详见“第十四节 二、报告期股利分配情况”。

# 九、报告期现金流量情况及不涉及现金收支的重大投资和融资活动

公司报告期的现金流量基本情况如下表所示：

单位：万元

| 项　目 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 经营活动产生的现金流量净额 | -2,260.07 | 9,768.44 | 2,417.55 | 4,397.70 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -1,701.08 | -3,996.10 | -7,217.41 | -11,536.87 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 511.90 | -409.45 | 2,663.87 | 4,136.19 |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -2.28 | 0.79 | -8.93 | -16.12 |
| 现金及现金等价物净增加额 | -3,451.54 | 5,363.68 | -2,144.92 | -3,019.10 |

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。

# 十、期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项

## （一）期后事项

1、公司于2010年7月5日召开2010年度第一次临时股东大会，审议通过了《关于公司历史未分配利润分配预案的议案》，决定对公司2007年末未分配利润进行分配。利润分配方案如下：按照公司总股本120,000,000股计算，每10股派发现金股利3.63元，共分配43,560,000元。

2、公司原控股股东海源实业于2010年7月20日与海诚投资签订《股权转让协议》，将其持有的公司3,884.5680万股普通股（占公司股本总额的32.3714%）转让给海诚投资。本次转让完成后，海源实业仍持有公司3,000万股（占公司股本总额的25%）。

3、2010年5月8日，轻工机械与兴业银行福州温泉支行签订编号授保116032010051-1号《最高额保证合同》，为公司与该行签订的编号授116032010051号《兴业银行基本额度授信合同》提供保证担保，被保证的主债权最高额度为2,500万元。2010年7月9日，公司与该行签订编号短116032010104号《人民币短

期借款合同》，借款金额为1,800万元，借款期限为2010年7月9日至2011年7月9日。

## （二）或有事项

1、截至2010年6月30日，公司未决合同诉讼详见“第十五节 四、2、洛阳龙羽与公司合同纠纷事宜”。

2、截至2010年6月30日，公司未决专利侵权诉讼详见“第十五节 四、1、公司诉中冶重工专利侵权案”和“第十五节 四、3、中冶重工诉公司专利侵权案”。

3、公司于2009年7月与福建海峡银行合作签订《买方信贷业务合作协议书》，对部分客户采用设备抵押贷款方式销售产品，在包括但不限于公司提供连带责任保证担保、保证金担保及承购人的法定代表人或实际控制人提供不可撤消连带责任保证担保的情况下，由承购人向银行办理按揭，按揭合同贷款金额不超过货款的7成，期限最长为2年。公司签订最高额为5,000万元的保证金担保合同，并按照承购人按揭贷款金额缴存保证金，缴存保证金随贷款减少而相应减少。2009年度已经签订按揭贷款的合同额为28,915,000.00元(不含税销售额为24,713,675.21元)，公司将承购人支付货款(包括首付款以及已经归还按揭贷款)超过50%后才确认为当期收入，2009年度确定收入合同金额为20,530,000.00元(不含税销售额为17,547,008.55元)。尚未确认销售收入的合同额为8,385,000.00元。2010年度确定收入合同金额为32,002,600.00元(不含税销售额为27,352,649.57元)。尚未确认销售收入的合同额为2,200,000.00元。截至2010年6月30日，公司负有担保义务的客户按揭贷款余额为26,635,011.30元，承购人未有逾期未付贷款的情况发生。

## （三）承诺事项

**1、对外担保**

截至2010年6月30日，公司无对外经济担保事项。

**2、未完全履行的投资合同**

公司与闽侯铁岭工业集中区指挥部签订土地预购合同，截至2010年6月30日公司已经支付土地转让款订金人民币604万元。

**3、未完全履行的发包合同**

截至2010年6月30日，公司无已签订的正在或准备履行的大额发包合同及财务影响。

**4、未完全履行的租赁合同**

截至2010年6月30日，公司无已签订的正在或准备履行的租赁合同及财务影响。

**5、未完全履行的并购合同**

截至2010年6月30日，公司无已签订的正在或准备履行的并购协议。

**6、未完全履行的重组计划**

截至2010年6月30日，公司无已签订的正在或准备履行的重组计划。

**7、其他重大财务承诺事项**

（1）公司以闽侯集中区一区土地(账面原值人民币26,350,948.00元)以及闽侯集中区一区在建工程(建设用地规划许可证侯建城(2007)用地GJ007、建设工程规划许可证侯建城(2007)工程GJ051)(账面价值人民币61,267,025.06元)，获得中国工商银行福州洪山支行长期借款人民币8,000万元，借款期限为2007年12月25日至2011年12月23日，公司已经归还贷款人民币2,000万元，截至2009年12月31日，该贷款余额为人民币6,000万元。

（2）公司于2009年6月9日与中信银行股份有限公司福州分行签订人民币借款合同，合同规定贷款总金额为人民币1,700万元，贷款期限为2009年6月9日至2010年3月25日，由李良光、李祥凌、李建峰三名自然人分别为该合同项下贷款提供连带责任保证担保，并且公司于2009年6月以位于福州市仓山区建新镇金洲北路16号的3号办公楼和4号厂房(账面原值人民币6,767,711.88元)及土地使用权(账面原值人民币3,513,010.00元)为该合同项下贷款提供抵押担保。

（3）公司于2010年5月19日与中国光大银行股份有限公司福州分行签订银行承兑协议，以公司收到的出票人为连云港东茂矿产品有限公司开具的748.80万元银行承兑汇票为质押，向中国光大银行股份有限公司福州分行申请，开具7张金额总计为748.80万元的银行承兑汇票。

## （四）其他重要事项

公司系设在沿海经济开放区、经营期在十年以上的生产性外商投资企业，根据原《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》，适用 24%的企业所得税优惠税率和两免三减半的税收优惠政策。经福州市仓山区国家税务局以榕仓国税函[2005]30 号文、榕仓国税结[2006]67 号文批准，公司从 2005 年度起，第一年和第二年免征企业所得税，第三年至第五年减半征收企业所得税，企业所得税减免期间免征地方所得税。

根据 2007 年 3 月 16 日公布的《中华人民共和国企业所得税法》，自 2008 年 1 月 1 日起企业所得税税率变更为 25%。根据 2007 年 12 月 26 日公布的《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》，自 2008 年 1 月 1 日起，原享受低税率优惠政策的企业，在新税法施行后 5 年内逐步过渡到法定税率，原执行 24%税率的企业，2008 年起按 25%税率执行；自 2008 年 1 月 1 日起，原享受企业所得税“两免三减半”、“五免五减半”等定期减免税优惠的企业，新税法施行后继续按原税收法律、行政法规及相关文件规定的优惠办法及年限享受至期满为止。根据上述规定，公司 2008 年和 2009 年适用的企业所得税税率为 12.5%，2010 年开始全面过渡到 25%的法定税率。

根据 2009 年 7 月 7 日闽科高[2009]30 号《关于认定福建省 2009 年第一批高新技术企业的通知》，公司成为福建省 2009 年第一批高新技术企业，发证日期为 2009 年 4 月 20 日，有效期 3 年。根据《中华人民共和国企业所得税法》以及《高新技术企业认定管理办法》、《高新技术企业认定管理工作指引》等文件的相关规定，公司将从 2010 年开始享受 15%的企业所得税优惠税率。

根据《福建省人民政府关于减免外商投资企业地方所得税的通知》（闽政文[2002]367 号），外商投资企业在享受两免三减半期间，免征地方企业所得税，公司从 2005 年度起，5 年内免交地方企业所得税。从 2008 年起，公司已无需缴纳地方企业所得税。

根据福建省福州市国家税务局榕国税函[2007]237 号文件《关于福建海源自动化机械设备有限公司 2006、2007 年购置国产设备投资抵免企业所得税的批复》，公司 2007 年度国产设备投资抵免企业所得税可抵免金额为人民币 189.48 万元。

2007年、2008年、2009年公司享受的所得税免征额分别为1,592.02万元、

896.88万元、865.52万元，所得税免征额占公司当期利润总额的比例分别为17.54%、13.24%和12.71%。

报告期所得税费用的主要组成部分如下表所示：

单位：万元

| 项　目 | 2010年1-6月 | 2009年 | 2008年 | 2007年度 |
|---|---|---|---|---|
| 当期所得税费用 | 310.73 | 865.52 | 896.88 | 932.55 |
| 递延所得税费用 | -20.07 | -71.85 | -39.91 | -31.34 |
| 合计 | 290.66 | 793.67 | 856.97 | 901.21 |

注：递延所得税费用，主要系期末应收款项的账面价值小于其计税基础形成的递延所得税资产与期初应收款项的账面价值小于其计税基础形成的递延所得税资产之间的差异。

# 十一、主要财务指标

## （一）主要财务指标

| 项　目 | 2010-6-30 | 2009-12-31 | 2008-12-31 | 2007-12-31 |
|---|---|---|---|---|
| 流动比率（倍） | 1.51 | 1.70 | 1.41 | 2.24 |
| 速动比率（倍） | 0.91 | 1.16 | 0.73 | 1.62 |
| 资产负债率（%） | 47.24 | 43.82 | 43.40 | 41.95 |
| 无形资产占净资产比例（%） | 1.51 | 1.01 | 1.07 | 0.70 |
| 每股净资产（元/股） | 2.81 | 2.65 | 2.15 | 1.65 |
| **项　目** | **2010年1-6月** | **2009年度** | **2008年度** | **2007年度** |
| 应收账款周转率（次） | 1.75 | 3.61 | 3.72 | 6.10 |
| 存货周转率（次） | 0.84 | 1.47 | 1.60 | 3.31 |
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 3,540.76 | 8,611.61 | 7,463.59 | 9,422.96 |
| 利息保障倍数（倍） | 6.53 | 11.75 | 8.53 | 100.27 |
| 每股经营活动现金流量净额（元/股） | -0.19 | 0.81 | 0.20 | 0.37 |
| 每股净现金流量（元/股） | -0.29 | 0.45 | -0.18 | -0.25 |

上述指标的计算公式如下：

1、流动比率=流动资产/流动负债；

2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

3、资产负债率=负债总额/资产总额；

4、应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额；

5、存货周转率=主营业务成本/存货平均余额；

6、每股净资产=期末所有者权益（或股东权益）/期末股本总额；

7、每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额；

8、每股净现金流量=现金流量净额/期末股本总额；

9、息税折旧摊销前利润＝归属于公司普通股股东的净利润＋企业所得税＋折旧摊销＋无形资产摊销＋长期待摊费用摊销＋财务费用利息支出－财务费用利息收入；

10、利息保障倍数＝（财务费用利息支出＋归属于公司普通股股东的税前利润）/利息支出；

11、无形资产占净资产比例=无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）/期末所有者权益（或股东权益）。

## （二）报告期内净资产收益率及每股收益

按照证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订），公司报告期的净资产收益率及每股收益如下：

| 会计期间 | 报告期利润 | 加权平均净资产收益率 | 每股收益 | |
|---|---|---|---|---|
| | | | 基本每股收益 | 稀释每股收益 |
| 2010 年 1-6 月 | 归属于公司普通股股东的净利润 | 6.12% | 0.17 | 0.17 |
| | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 5.79% | 0.16 | 0.16 |
| 2009 年 | 归属于公司普通股股东的净利润 | 20.91% | 0.50 | 0.50 |
| | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 20.75% | 0.50 | 0.50 |
| 2008 年 | 归属于公司普通股股东的净利润 | 25.92% | 0.49 | 0.49 |
| | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 25.18% | 0.48 | 0.48 |
| 2007 年 | 归属于公司普通股股东的净利润 | 55.29% | 0.69 | 0.69 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 53.04% | 0.66 | 0.66 |

上述指标的计算公式如下：

① 加权平均净资产收益率= P/（E0 ＋ NP÷2 ＋ Ei×Mi÷M0 － Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0）；

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Ek 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。。

② 基本每股收益= P÷S

S= S0 ＋ S1 ＋ Si×Mi÷M0 － Sj×Mj÷M0－Sk

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

③ 稀释每股收益＝ [P+（已确认为费用的稀释性潜在普通股利息－转换费用）×（1-所得税率）]/（S0 ＋ S1 ＋ Si×Mi÷M0 － Sj×Mj÷M0—Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数）

其中，P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股的影响，直至稀释每股收益达到最小。

# 十二、新旧企业会计准则及制度之重大差异对公司净利润和股东权益影响

公司自 2007 年 1 月 1 日起执行新《企业会计准则》，故新《企业会计准则》对公司报告期的净利润和股东权益无影响。

## 十三、盈利预测披露情况

公司未编制盈利预测报告。

## 十四、资产评估情况

2007 年 9 月 5 日，上海上会资产评估有限公司出具沪上会整资评报（2007）第 206 号《资产评估报告》，以 2007 年 7 月 31 日为基准日对公司的全部资产和负债进行评估。评估情况如下：

单位：万元

| 项目 | 评估前账面净值 | 评估值 | 评估增值额 | 评估增值率 | 评估方法 |
|---|---|---|---|---|---|
| 总资产 | 22,973.07 | 27,468.11 | 4,495.04 | 19.57% | 重置成本法 |
| 总负债 | 7,978.64 | 7,978.64 | 0.00 | 0.00% | |
| 净资产 | 14,994.43 | 19,489.48 | 4,495.04 | 29.98% | |

本次资产评估仅作为折股参考，公司未根据评估结果进行账务处理。

## 十五、历次验资情况

公司历次验资情况参见“第五节 四、（一）发行人的验资情况”。

# 十一节 管理层讨论与分析

## 一、行业特点与产品结构

### （一）行业特点

#### 1、行业周期性

公司所处行业为装备制造业，受宏观经济景气周期的影响较大，因此基本呈现与国民经济走势相关联的周期性市场表现。同时，由于公司目前主要产品用于建材、钢铁领域，因此下游的周期性变化对上游装备制造业有一定的影响。2008年下半年以来，受全球性金融危机的影响，国内经济发展放缓，公司的三大系列产品也受到不同程度的影响。2009 年，公司全年业务规模恢复至金融危机之前的水平，2010 年 1-6 月，公司业务规模恢复增长。公司行业周期性特点具体表现为：

（1）墙材压机

公司墙材压机自 2005 年开始推向市场，由于市场缺乏有竞争力的产品且市场空间较大，2005 年至 2008 年上半年，公司墙材压机产品的销售显现逐年大幅增长态势，不存在周期性特点。2008 年下半年以来，受全球金融危机影响，下游厂商资金紧张，投资信心降低，因此销售规模略有下滑。

公司墙材压机的适用性较广，墙材压机的客户不仅包括基于下游墙材市场的产业机会目的的客户，还存在因为国家环保政策的推动，基于节约耕地、替代红砖和处置不断堆积的粉煤灰、尾矿渣等工业废弃物的客户，甚至存在用于粗矿提纯的客户。前者客户所生产的粉煤灰砖主要用于三线城市、县城或农村的多层建筑、低层建筑和地面工程、围护、地基等，其细分市场与房地产行业所集中的城市高层建筑有较大差异，下游客户的经营受房地产不景气等因素影响有限。后者客户由于投资的主要目的是固体废弃物的综合利用，其收益的很大一部分来源于环保成本的节约，因此与下游市场的景气度关联度更小。

因此，公司墙材压机客户的投资效益受下游建材、房地产行业的影响较小，受宏观层面的资金供应、投资信心影响较大。由于受 2008 年下半年以来的金融危机影响，公司墙材压机 2008 年度的销售额比 2007 年同期略降 1.43%。2009 年，

公司墙材压机的销售规模已逐渐恢复至金融危机之前的水平，比 2008 年增长 3.60%。2010 年 1-6 月，公司墙材压机的销售数量保持增长，但由于价格下调的因素，销售收入比上年同期降低 15.82%。

（2）陶瓷压机

从过去 20 多年的发展历史来看，国内建筑陶瓷业对陶瓷压机的需求具有周期性，呈现大约每 3-4 年为一个周期的销售特征。2006 年底至 2007 年上半年，国内陶瓷压机销售进入最近一个周期性高峰。受行业周期性销售特征以及下游行业不景气双重影响，国内建筑陶瓷业对陶瓷压机的需求 2007 年下半年开始回落，2008 年至 2009 年上半年下滑更加明显；特别是中小吨位陶瓷压机，由于技术含量相对较低，市场竞争相对激烈，受到的冲击较大。而大吨位压机由于技术含量相对较高，市场存在较多的产业升级和产业转移的替代需求，所受冲击相对较小。伴随产业区域转移、房地产市场复苏和经济恢复增长，国内建筑陶瓷业对陶瓷压机的需求 2009 年三季度以来已企稳回升，陶瓷压机行业恢复增长明显。特别是由于公司 2009 年全年专注开发新产品，取得了良好的市场效应。2009 年，公司陶瓷压机的销售规模比 2008 年增长 26.13%，特别是下半年，比 2008 年同期增长 271.21%。2010 年 1-6 月，公司 HP 压机的销售规模比 2009 年同期增长 353.32%。

（3）耐材压机

公司耐材压机是最新推向市场的新产品，报告期内由于销售量较小，因此尚未有行业周期性的表现。2009 年，公司对耐材压机做了小型化的研发，以满足市场替代原摩擦压机的需求，目前市场反应普遍看好。2010 年 1-6 月，公司耐材压机初步实现了小规模的生产与销售，已经成长为公司的主要核心产品之一。

**2、销售季节性**

公司产品销售具有季节性的特点，对 HF 压机产品而言第一季度为销售淡季，第三、四季度为销售旺季；HP、HC 压机产品则尚未有明显的淡旺季。具体详见本节“三、（一）4、按季节划分，主营业务收入构成情况”。

**3、市场格局和特点**

HF 压机是公司近年来的核心产品，公司在此领域上的综合优势使得公司在

该产品上可以维持较高的毛利率。随着国家环保政策的进一步落实，该产品的市场需求量将会有较大的增长。

HP 压机发展的历史已有二十多年，技术已非常成熟，行业竞争充分，故近两年公司这一产品的毛利率接近行业平均水平。公司今后将着力于生产销售大吨位的 HP 压机。一般而言大吨位压机的技术含量更高，相应的毛利率也更高。

HC 压机是公司近年来的新产品，公司该产品性能不亚于国外产品而售价远低于国外产品，是公司重点培育的新产品。目前国内尚未有其他公司涉足这一领域，国外仅德国莱斯公司、意大利萨克米集团等少数技术领先企业能够提供该类设备。报告期内由于公司 HC 压机销售量较少，且由于处于市场导入期和一对一谈判的原因，毛利率波动较大，但预计该产品的毛利率将能得到稳步提升，并成长为公司的主要核心产品之一。

### （二）公司产品结构的变化及影响

目前公司的产品主要涉及 HF 压机、HP 压机、HC 压机三大系列。公司最初致力于 HF 压机的研究开发和生产销售，HF 压机是公司的主导产品，为公司收入和利润做出了最大的贡献；为了避免同业竞争和减少关联交易，2006 年公司的关联方海源建材将 HP 压机的生产、销售整合进入公司，HP 压机逐步成为公司收入和利润的重要贡献者；公司 2005 年开始研究开发 HC 压机，于 2005 年、2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月分别实现销售 1 台（套）、1 台（套）、4 台（套）、3 台（套）和 7 台（套）。HC 压机已为公司的收入和利润做出了一定的贡献，已经成为公司收入和利润的重要贡献者。除了上述三大系列产品，公司还有一系列已研发成功但刚开始进行或尚未进行市场推广的新产品和在研新产品，具体详见“第六节 一、（二）公司主营业务的形成过程”。公司收入和利润的增长由依赖于较单一产品的增长转变为多种产品协同驱动增长。

## 二、财务状况分析

### （一）资产构成及资产质量分析

#### 1、资产构成

公司报告期末资产总额及构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2010-6-30 | | 2009-12-31 | | 2008-12-31 | | 2007-12-31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 流动资产 | 35,910.96 | 55.97% | 31,250.80 | 55.26% | 21,621.44 | 47.52% | 18,674.74 | 54.63% |
| 货币资金 | 7,077.01 | 12.26% | 9,180.92 | 16.24% | 2,273.13 | 5.00% | 4,418.06 | 12.92% |
| 应收票据 | 2,093.80 | 1.81% | 461 | 0.82% | - | - | 579.85 | 1.70% |
| 应收账款 | 8,261.10 | 12.94% | 6,677.93 | 11.81% | 6,046.76 | 13.29% | 5,324.22 | 15.58% |
| 预付款项 | 3,766.48 | 5.90% | 4,571.64 | 8.08% | 2,613.26 | 5.74% | 3,065.21 | 8.97% |
| 其他应收款 | 592.24 | 0.93% | 330.64 | 0.58% | 318.92 | 0.70% | 136.99 | 0.40% |
| 存货 | 14,120.33 | 22.12% | 10,028.67 | 17.73% | 10,369.36 | 22.79% | 5,150.42 | 15.07% |
| 非流动资产 | 28,102.81 | 44.03% | 25,297.63 | 44.74% | 23,876.02 | 52.48% | 15,508.45 | 45.37% |
| 固定资产 | 24,233.26 | 37.97% | 21,982.20 | 38.87% | 6,147.21 | 13.51% | 3,065.33 | 8.97% |
| 在建工程 | 394.21 | 0.62% | 19.68 | 0.03% | 14,491.85 | 31.85% | 9,323.17 | 27.27% |
| 无形资产 | 3,296.92 | 5.17% | 3,137.40 | 5.55% | 3,150.47 | 6.92% | 3,073.36 | 8.99% |
| 递延所得税资产 | 178.42 | 0.28% | 158.35 | 0.28% | 86.5 | 0.19% | 46.59 | 0.14% |
| 资产总计 | 64,013.77 | 100.00% | 56,548.43 | 100.00% | 45,497.46 | 100.00% | 34,183.19 | 100.00% |

报告期内公司总资产有一定幅度的增长，2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2010 年 6 月 30 日，公司总资产同比增长率分别为 33.10%、24.29%和 13.20%。

报告期内公司资产规模增加，主要系由于公司 2007 年完成了两轮私募，并申请取得了《全自动液压砖机生产及研发基地技改项目》专项贷款，从而提前开始了本次发行募集资金投资项目的建设工作，随着公司资本实力和业务规模的逐年增加，资产规模也随之扩大。

报告期内公司资产增长主要来源于公司自身的盈余积累、股东的外部增资、新增有息负债（指银行贷款和短期融资券）及其他（主要指所占用的其他无息负债增加额）。具体情况如下表：

单位：万元

| 项目 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|---|

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 本期留存收益 | 2,004.77 | 6,014.28 | 5,909.12 | 3,381.58 |
| 股东的外部增资 | - | - | - | 3,333.01 |
| 新增有息负债（指银行贷款和短期融资券） | 2,300.00 | 1,944.69 | 4,055.31 | 4,650.00 |
| 其他（主要指所占用的其他无息负债增加额） | 3,160.57 | 5,097.22 | 1,349.85 | 3,040.37 |
| 资产增加来源小计 | 7,465.34 | 13,056.19 | 11,314.28 | 14,404.97 |

注 1：留存收益根据净利润扣除股利分配和提取职工奖励及福利基金后列示；

注 2：2007 年股东华登基金和环境基金分别增资 159.0440 万美元和 281 万美元，折合人民币 3,333.01 万元。

报告期内公司将通过盈余积累、股东外部增资、新增银行贷款、短期融资券等方式所获得的资金主要用于：1、作为流动资金投入再生产，扩大公司生产销售规模。体现在资产科目主要为公司报告期内应收账款、存货增长；2、购买土地、建设办公楼、生产车间、研发楼和购买生产设备，以扩大公司产能。体现在资产科目主要为公司预付账款、在建工程、固定资产和无形资产等主要资产增长。

报告期内主要资产增长的具体原因详见本节“二、（一）2、主要资产质量分析”。

### 2、主要资产质量分析

#### （1）货币资金分析

| 项　目 | 2010-6-30 | 2009-12-31 | 2008-12-31 | 2007-12-31 |
|---|---|---|---|---|
| 货币资金（万元） | 7,077.01 | 9,180.92 | 2,273.13 | 4,418.06 |
| 占流动资产比例 | 19.71% | 29.38% | 10.51% | 23.66% |
| 占总资产比例 | 11.06% | 16.24% | 5.00% | 12.92% |

2007 年末公司货币资金余额 4,418.06 万元，主要系由于全自动液压砖机生产及研发基地技改项目贷款 8,000 万元于 2007 年底到账，支付完当期的相关款项后仍余有较多货币资金。

2008 年末货币资金余额 2,273.13 万元，主要是由于当年受金融危机影响销售放缓，而公司募投项目的前提投入持续进行，因此导致公司年末货币资金规模较小。

2009 年末货币资金余额 9,180.92 万元，余额较大的主要原因是：（1）其中

2,861.56 万元系属受限制资金，1,800 万元计划用于归还 2010 年 1 月 19 日到期的中国工商银行福州洪山支行贷款。（2）公司 2009 年度经营性现金净流入高达 9,768.44 万元，且全年新增银行贷款 2,000 万元。

2010 年 6 月末，公司货币资金余额 7,077.01 万元，余额较大的主要原因是其中有 4,952.02 万元系属受限制资金。

2007 年末、2008 年末公司不存在受限制资金，2009 年末、2010 年 6 月末存在受限制资金的原因是公司从 2009 年开始使用银行提供的金融工具进行销售和采购。截至 2009 年 12 月 31 日和 2010 年 6 月 30 日，公司受限制的货币资金明细如下：

| 项目 | 2009 年 12 月 31 日余额（万元） | 2010 年 6 月 30 日余额（万元） | 目的 |
|---|---|---|---|
| 设备按揭贷款保证金 | 1,544.10 | 1,809.92 | 通过银行提供买方信贷进行产品销售 |
| 银行承兑汇票保证金 | 1,198.96 | 2,891.73 | 使用承兑汇票作为支付方式进行采购 |
| 信用证保证金 | 118.50 | 250.37 | 使用信用证作为支付方式进行采购 |
| **合计** | **2,861.56** | **4,952.02** | - |

2009 年 7 月，公司与福建海峡银行签订《买方信贷业务合作协议书》，协议规定，福建海峡银行与公司客户签订按揭贷款协议，公司根据客户贷款余额承担保证金担保责任。公司已在编制现金流量表时剔除该不能随时动用的按揭贷款保证金。

**（2）应收票据分析**

| 项　目 | 2010-6-30 | 2009-12-31 | 2008-12-31 | 2007-12-31 |
|---|---|---|---|---|
| 银行承兑汇票(万元) | 2,093.80 | 461.00 | - | 579.85 |

报告期内公司的应收票据均系银行承兑汇票，信用风险小。2010 年 6 月末应收票据余额较大的原因是公司本期收回票据较多，尚未背书给他方、贴现或者到期。

**（3）应收账款分析**

单位：万元

| 项　目 | 2010-6-30 | | 2009-12-31 | | 2008-12-31 | | 2007-12-31 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 增长率 | 金额 | 增长率 | 金额 | 增长率 | 金额 |
| 应收账款账面价值 | 8,261.10 | 23.71% | 6,677.92 | 10.44% | 6,046.76 | 13.57% | 5,324.22 |
| 应收账款账面价值占总资产比例 | 12.91% | / | 11.81% | / | 13.29% | / | 15.58% |
| 主营业务收入 | 14,953.17 | / | 26,029.82 | 12.72% | 23,091.50 | -7.44% | 24,946.26 |
| 应收账款账面余额 | 9,411.50 | 22.05% | 7,711.15 | 14.73% | 6,721.35 | 18.13% | 5,689.57 |
| 应收账款账面余额占主营业务收入比例 | 62.94% | / | 29.62% | / | 29.11% | / | 22.81% |
| 应收账款周转率（次） | 2.00 | / | 3.91 | / | 3.72 | / | 6.10 |

**① 公司应收账款规模较大并逐年增加**

报告期内，公司应收账款主要系产品销售的质保金及部分货款。随着公司业务规模的不断扩大，应收账款余额逐年增加，2008 年末、2009 年末、2010 年 6 月末的应收账款账面价值分别比上一年增长 13.57% 、10.44%和 23.71%。

公司应收账款金额占总资产的比重较大，报告期内分别为 15.58%、13.29%、11.81%和 12.91%；公司应收账款占主营业务收入的比例有所提高，最近三年分别为 22.81%、29.11%和 29.62%。

**② 公司的应收账款规模较大的原因**

报告期末公司的应收账款余额较大，主要原因在于：随着销售的增加、产品结构的变化使期末信用期内应收账款余额大幅增加。公司应收账款的增加，和公司使用的信用销售政策有关：

A、公司信用销售政策

公司根据不同的产品制定不同信用销售政策，具体如下：1、HF 压机是公司的主导产品，在市场上处于垄断地位，交货时一般仅留合同金额 0-5%的货款和 5-10%的质量保证金；2、HP 压机市场竞争相对较为充分，交货时一般留有合同金额的 10-20%的货款和 0-10%的质量保证金；3、报告期内，HC 压机处于市场开发阶段，因此均是一一谈判确定销售政策，待该产品进入大规模销售之后，公司拟参照 HF 压机的销售条件进行市场推广。

客户在到货验收后一般留有一定货款作为质量保证金，在压砖机生产线正常运转 1 年后支付完毕。由于整线的运转需要所有设备均到货验收合格，且受客户

配套设施的建设进度的影响，因此客户生产线正常运转一年的期限根据目前实际情况大约需要延迟到交货后 1 年半至 2 年。

上述销售政策属于公司内部掌握的平均销售信用政策，针对每个客户的不同情况，公司所签订的各个销售合同中所规定的尾款、质量保证金的比例以及质量保证金最后收款期限等条款均不尽相同。

B、根据信用销售政策测算报告期内各年度应增加的应收账款

根据公司销售合同的实际情况，HF 压机大部分尾款及质量保证金的比例为 10%，HP 压机大部分尾款及质量保证金比例为 30%，HC 压机因正处于市场开发阶段故视与客户谈判的具体情况来定，配件及其他因多数与压机一起销售且包含在合同总金额中，故尾款及质量保证金的比例为 10%，为便于测试，各年测试应收账款以上述比例为准，具体如下：

按照信用销售政策测算应收账款增加情况表：

单位：万元

| 类别 | 尾款及质保金比例 | 2007 年 | | 2008 年 | | 2009 年 | | 2010 年 1-6 月 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 主营业务收入 | 新增应收账款 | 主营业务收入 | 新增应收账款 | 主营业务收入 | 新增应收账款 | 主营业务收入 | 新增应收账款 |
| HF 压机 | 10% | 17,284.44 | 2,022.28 | 17,037.67 | 1,993.41 | 17,651.54 | 2,065.23 | 6,533.76 | 653.37 |
| HP 压机 | 30% | 5,774.79 | 2,026.95 | 2,770.09 | 972.30 | 3,493.85 | 1,226.34 | 3,239.14 | 971.74 |
| HC 压机 | - | 262.02 | 200.00 | 1,688.61 | 693.82 | 1,557.69 | 540.23 | 3,065.81 | 620.13 |
| 配件及其他 | 10% | 1,625.01 | 190.13 | 1,595.14 | 186.63 | 3,326.74 | 389.23 | 2,114.46 | 211.446 |
| 测算当期新增应收账款 | - | 24,946.26 | 4,439.36 | 23,091.50 | 3,846.16 | 26,029.82 | 4,221.03 | 14,953.17 | 2,456.69 |
| 测试累计应收账款 | - | - | 4,439.36 | - | 8,285.52 | - | 12,506.55 | - | 14,963.24 |

注 1：本期新增应收账款=本期分品种的主营业务收入*尾款及质保金比例*(1+17%)

注 2：HC 压机按实际新增应收账款金额计算。

公司报告期内应收账款实际的增减情况变动如下：

单位：万元

| 项目 | 2007 年 | 2008 年 | 2009 年 | 2010 年 1-6 月 | 合计 |
|---|---|---|---|---|---|
| 期初数 | 2,484.27 | 5,689.57 | 6,721.35 | 7,711.15 | 2,484.27 |
| 本期新增 | 3,864.52 | 3,640.50 | 4,261.92 | 2,456.69 | 14,223.63 |
| 本期减少 | 659.22 | 2,608.72 | 3,202.12 | 756.34 | 7,226.40 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 期末数 | 5,689.57 | 6,721.35 | 7,711.15 | 9,411.50 | 9,411.50 |

注:本期新增和本期减少均系指信用销售的部分,即销售时的净应收账款增加和减少额。

从上述两张表对比可以看出，公司账面实际应收账款新增合计数 14,223.63 万元，小于按比例测试的应收账款新增合计 14,963.24 万元，说明报告期内公司实际销售收款率略高于上述假设比例，公司报告期内的实际销售情况是符合甚至略优于公司信用销售政策的。因此，报告期内公司应收账款的增加，主要系公司销售规模增加以及公司信用销售政策所致。

### ③ 应收账款账龄分析

单位：万元

| 项 目 | 2010-6-30 | | 2009-12-31 | | 2008-12-31 | | 2007-12-31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 1 年以内 | 6,328.04 | 67.24% | 4,904.94 | 63.61% | 3,754.00 | 55.85% | 4,155.22 | 73.03% |
| 1-2 年 | 1,812.22 | 19.26% | 1,599.96 | 20.75% | 2,034.57 | 30.27% | 1,513.56 | 26.60% |
| 2-3 年 | 704.09 | 7.48% | 616.37 | 7.99% | 914.77 | 13.61% | 20.80 | 0.37% |
| 3-4 年 | 547.47 | 5.82% | 589.88 | 7.65% | 18.00 | 0.27% | - | - |
| 应收账款账面余额 | 9,411.50 | 100.00% | 7,711.15 | 100.00% | 6,721.35 | 100.00% | 5,689.57 | 100.00% |
| 坏账准备 | 1,150.40 | 12.22% | 1,033.23 | 13.40% | 674.59 | 10.04% | 365.36 | 6.42% |
| 应收账款账面价值 | 8,261.10 | 87.78% | 6,677.93 | 86.60% | 6,046.76 | 89.96% | 5,324.22 | 93.58% |

由上表可以看出公司应收账款的账龄普遍较短，报告期内应收账款多为两年以内。

结合公司信用销售政策的实际情况，对公司截至 2010 年 6 月 30 日应收账款账面余额账龄分析如下：

| 账龄 | | 金额（万元） | 比例 |
|---|---|---|---|
| 1 年以内 | 其中：1-6 个月 | 3,166.47 | 33.64% |
| | 7-12 个月 | 3,161.57 | 33.59% |
| 小计 | | 6,328.04 | 67.24% |
| 1-2 年 | 其中：13-18 个月 | 868.99 | 9.23% |
| | 19-24 个月 | 943.23 | 10.02% |
| 小计 | | 1,812.22 | 19.26% |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 2-3 年 | 其中：25-30 个月 | 323.94 | 3.44% |
| | 30-36 个月 | 380.15 | 4.04% |
| 小计 | | 704.09 | 7.48% |
| 3-4 年 | 其中：37-42 个月 | 36.2 | 0.38% |
| | 43-48 个月 | 511.27 | 5.43% |
| 小计 | | 547.47 | 5.82% |
| 4 年以上 | | 19.68 | 0.21% |
| 合计 | | 9,411.50 | 100.00% |

根据客户实际运营情况，基本上需要 1 年半至 2 年时间客户才可达到安全运行 1 年的期限，按季度分析账龄小于 18 个月的应收账款余额为 7,197.03 万元，基本上属于正常信用期范围。

账龄 19-24 个月的应收账款余额为 943.23 万元，大部分接近甚至超过信用期最后期限，由于受宏观经济的影响，公司部分客户出现资金紧张情况，造成延期支付尾款和保证金。

账龄 2 年以上的应收账款余额为 1,271.24 万元，基本属于超出信用期限的应收账款，其中洛阳龙羽格锐建材有限公司涉及与公司的合同纠纷，其质保金 296.26 万元已全额计提减值准备。

为了进一步提高公司的资金使用效率，对于上述超过或接近超过信用期的应收账款，公司已对销售、售后服务人员制定了赏罚分明的货款回收制度，将应收账款的回收速度、回收比例与相关人员的业务提成绑定，提高应收账款的回收速度和效率。公司的主要客户为大型电力集团和新型墙材公司等，信誉良好，发生坏账的可能性较小。本着稳健原则，公司已经计提了应收账款坏账准备 1,150.40 万元，占应收账款账面余额的 12.22%，该比例与应收账款的账龄结构是相适应的，有力的保证了公司正常生产经营活动不受个别应收账款发生坏账损失的影响。

**④ 期末大额明细分析**

2010 年 6 月 30 日，应收账款大额明细如下：

| 客户名称 | 金额（万元） | 占应收账款总额的比例 | 性质 | 账龄 |
|---|---|---|---|---|
| 连云港市东茂矿业有限公司 | 671.00 | 7.13% | 货款和质保金 | 1 年以内 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 福建大业陶瓷有限公司 | 385.00 | 4.09% | 货款和质保金 | 1 年以内 |
| 贵州开磷磷业有限责任公司 | 337.45 | 3.59% | 货款和质保金 | 1-2 年 |
| 洛阳龙羽格锐建材有限公司 | 296.26 | 3.15% | 质保金 | 3-4 年 |
| 临沂大将军建陶有限公司 | 286.00 | 3.04% | 货款和质保金 | 1 年以内 |
| 合计 | 1,975.71 | 21.00% | - | - |

注：洛阳龙羽格锐建材有限公司的应收账款账龄较长系由于该公司涉及合同纠纷，该案的详细情况详见“第十五节 四、2、洛阳龙羽与公司合同纠纷事宜”。

### （4）预付款项分析

| 项 目 | 2010-6-30 | 2009-12-31 | 2008-12-31 | 2007-12-31 |
|---|---|---|---|---|
| 预付款项（万元） | 3,766.48 | 4,571.64 | 2,613.26 | 3,065.21 |
| 占流动资产比例 | 10.49% | 14.63% | 12.09% | 16.41% |
| 占总资产比例 | 5.88% | 8.08% | 5.74% | 8.97% |

公司预付账款账龄分布如下：

单位：万元

| 项目 | 2010-6-30 | | 2009-12-31 | | 2008-12-31 | | 2007-12-31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 1 年以内 | 2,817.47 | 74.80% | 3,751.62 | 82.06% | 1,937.73 | 74.15% | 2,922.33 | 95.34% |
| 1 年以上 | 949.01 | 25.20% | 812.02 | 17.94% | 675.53 | 25.85% | 142.89 | 4.66% |
| 合计 | 3,766.48 | 100.00% | 4,571.64 | 100.00% | 2,613.26 | 100.00% | 3,065.21 | 100.00% |

报告期内，公司预付款项的构成主要有购房款、土地款、工程款、设备款和货款，主要原因是公司自 2003 年设立以来一直面临着新建厂房、购买房产、购买设备扩大再生产、因为业务规模扩大增加原材料采购等现实情况。

报告期内各年末预付账款余额的主要构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2010-6-30 | | 2009-12-31 | | 2008-12-31 | | 2007-12-31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 购房款 | - | - | 2,353.41 | 51.48% | - | - | - | - |
| 货款 | 1,324.30 | 35.16% | 288.30 | 6.31% | 243.65 | 9.32% | 398.03 | 12.99% |
| 工程、设备、 | 1,945.80 | 51.66% | 1,578.64 | 34.53% | 2,100.93 | 80.39% | 2,530.57 | 82.56% |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 土地款 | | | | | | | | |
| 其他 | 496.38 | 13.18% | 351.28 | 7.68% | 268.69 | 10.28% | 136.62 | 4.46% |
| 合计 | 3,766.48 | 100.00% | 4,571.64 | 100.00% | 2,613.26 | 100.00% | 3,065.22 | 100.00% |

注:其他主要系预付的报告期末时点尚在进行的上市事务中介机构费用和尚未投放的广告费用、展览费用、待抵扣固定资产增值税进项税金等。

报告期内各期末大额明细如下:

2007 年末主要系预付设备款和闽侯集中区二区工程土地保证金:

| 欠款人名称 | 金额(万元) | 占预付款项总额比例 | 性质 |
|---|---|---|---|
| 厦门大禾机械有限公司 | 884.59 | 28.86% | 设备款 |
| 闽侯县财政局土地出让金专户 | 500.00 | 16.31% | 土地保证金 |
| 福州开发区华南机电设备公司 | 396.18 | 12.92% | 设备款 |
| 齐齐哈尔齐二机床销售有限公司 | 163.50 | 5.33% | 设备款 |
| 福州亿力电力工程有限公司闽侯分公司 | 128.48 | 4.19% | 工程款 |
| 合计 | 2,072.75 | 67.61% | - |

2008 年末主要系预付设备款、工程款和闽侯集中区二区工程土地保证金等:

| 欠款人名称 | 金额(万元) | 占预付款项总额比例 | 性质 |
|---|---|---|---|
| 闽侯县财政局土地出让金专户 | 604.00 | 23.11% | 土地保证金 |
| 福建建工集团总公司 | 227.11 | 8.69% | 工程款 |
| 厦门大禾机械有限公司 | 180.10 | 6.89% | 设备款 |
| 福建省旭日机电有限公司 | 155.74 | 5.96% | 设备款 |
| 福州鸿创节能设备有限公司 | 127.68 | 4.89% | 设备款 |
| 合计 | 1,294.64 | 49.54% | - |

2009 年末主要系预付闽侯县铁岭发展有限公司的购房款(购买开发区内的员工公寓)、预付设备款、工程款和闽侯集中区二区工程土地保证金等:

| 欠款人名称 | 金额(万元) | 账龄 | 占预付款项总额比例 | 性质 |
|---|---|---|---|---|
| 闽侯县铁岭发展有限公司 | 2,353.41 | 1 年以内 | 51.48% | 预付员工公寓款 |
| 闽侯县财政局土地出让金专户 | 604.00 | 1-2 年 | 13.21% | 预付土地订金 |
| 福州开发区华南机电设备公司 | 375.37 | 1 年以内 | 8.21% | 预付设备款 |
| 厦门大禾机械有限公司 | 180.10 | 1-2 年 | 3.94% | 预付设备款 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 合计 | 3,512.88 | - | 76.84% | - |

2010 年 6 月末主要系预付闽侯集中区二区工程土地保证金、预付设备款等：

| 欠款人名称 | 金额（万元） | 账龄 | 占预付款项总额比例 | 性质 |
|---|---|---|---|---|
| 福州开发区华南机电设备公司 | 735.21 | 1 年以内 | 19.52% | 预付设备款 |
| 闽侯县财政局土地出让金专户 | 604.00 | 2-3 年 | 16.04% | 预付土地订金 |
| 福建兴航机械铸造有限公司 | 393.08 | 1 年以内 | 10.44% | 预付原料款 |
| 洛阳市兴荣工业有限公司 | 261.77 | 1 年以内 | 6.95% | 预付原料款 |
| 河南前进铸钢有限公司 | 215.69 | 1 年以内 | 5.73% | 预付原料款 |
| 合计 | 2,209.76 | - | 58.67% | - |

**（5）其他应收款分析**

单位：万元

| 项 目 | 2010-6-30 | | 2009-12-31 | | 2008-12-31 | | 2007-12-31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 1 年以内 | 565.28 | 89.54% | 297.44 | 84.25% | 324.36 | 96.44% | 141.79 | 98.23% |
| 1-2 年 | 41.47 | 6.57% | 46.24 | 13.10% | 11.97 | 3.56% | 2.55 | 1.77% |
| 2-3 年 | 18.58 | 2.94% | 9.38 | 2.65% | - | - | - | - |
| 其他应收款账面余额 | 631.31 | 100.00% | 353.06 | 100.00% | 336.33 | 100.00% | 144.33 | 100.00% |
| 坏账准备 | 39.08 | 6.19% | 22.42 | 6.35% | 17.42 | 5.18% | 7.34 | 5.09% |
| 其他应收款账面价值 | 592.23 | 93.81% | 330.64 | 93.65% | 318.92 | 94.82% | 136.99 | 94.91% |

2007 年末其他应收款金额较小，账龄较短，主要系员工备用金等。

2008 年末其他应收款余额较大主要系出口退税款和员工备用金，其中应收出口退税款 55.87 万元。

2009 年末主要系员工备用金、电费押金、展会押金等。

2010 年 6 月末主要系展会押金、投标保证金、电费押金、员工备用金等。

报告期末公司其他应收款余额中无关联方欠款。报告期内关联方欠款情况详见“第七节 二、（三）与交易相关的应收应付账款余额情况”。

**（6）存货分析**

报告期内，按存货类别划分，公司存货情况为：

| 项　目 | 2010-6-30 | | 2009-12-31 | | 2008-12-31 | | 2007-12-31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 原材料 | 4,693.56 | 33.24% | 3,042.35 | 30.34% | 3,143.15 | 30.31% | 1,770.71 | 34.38% |
| 低值易耗品 | 92.56 | 0.66% | 60.99 | 0.61% | 19.16 | 0.18% | 39.30 | 0.76% |
| 自制半成品 | 1,884.16 | 13.34% | 1,553.47 | 15.49% | 2,967.02 | 28.61% | 314.45 | 6.11% |
| 在产品 | 5,697.14 | 40.35% | 3,316.95 | 33.07% | 2,673.96 | 25.79% | 2,198.75 | 42.69% |
| 产成品 | 1,405.23 | 9.95% | 1,949.90 | 19.44% | 1,566.08 | 15.10% | 827.21 | 16.06% |
| 委托加工物资 | 126.03 | 0.89% | 105.02 | 1.05% | - | - | - | - |
| 发出商品 | 221.65 | 1.57% | - | - | - | - | - | - |
| 合　计 | 14,120.33 | 100.00% | 10,028.67 | 100.00% | 10,369.36 | 100.00% | 5,150.42 | 100.00% |

公司对报告期内存货变化的分析说明与公司各期订单情况高度相关，相关订单信息详见本招股说明书“第十一节 三、（一）5、（2）本轮全球性金融危机对公司订单获取与执行情况带来的影响分析”。

**① 2007 年 12 月 31 日存货分析**

截至 2007 年 12 月 31 日，按存货形成的原因进行分解如下：

| 项目 | 原材料 | 低值易耗品 | 自制半成品 | 在产品 | 产成品 | 合计 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 配件库 | 309.44 | - | 11.08 | - | - | 320.52 |
| 新产品试制 | 4.93 | - | - | - | - | 4.93 |
| 订单生产库存 | 336.57 | 39.30 | 173.71 | 1,563.41 | 827.21 | 2,940.20 |
| 非订单生产库存 | 838.98 | - | 129.66 | 635.35 | - | 1,603.98 |
| 原材料储备 | 280.79 | - | - | - | - | 280.79 |
| 合计 | 1,770.71 | 39.30 | 314.45 | 2,198.75 | 827.21 | 5,150.42 |

注 1：订单生产库存的分解办法为根据已签约生效的合同不含税金额，按当年的综合毛利率测算出还原为产成品的金额，再按当年公司生产成本中料工费的构成比例，进一步分解为原材料、在产品和自制半成品。

注 2：由于固定成本分摊因素，公司不同月份、不同机型生产成本中料、工、费的比例并不相同，因此按照当年度指标所进行的分解未必等于未来的实际数据。

注 3：非订单客户生产库存与原材料储备因为具有一定的不可辨别性，仅为根据科目明细表合理推断的概数。

注 4：2008 年、2009 年存货分解方式同上。

截至 2007 年 12 月 31 日，公司存货增长较快且绝对值较大，主要原因为：A、随着公司订单的进一步增加，为了保证按时交货，公司必须进行必要的原材料及库存产成品的储备。B、2007 年下半年始钢材价格持续快速上涨，而公司生产所需要的原材料主要系钢材制品，为了减少原材料涨价可能给公司带来的损失，公司也意愿在能力范围内增加储备原材料。C、由于公司完成了两轮私募融资，资金实力的提升使得公司有能力按上述意愿重新规划安全库存和原材料储备。

**② 2008 年 12 月 31 日存货形成原因分析**

截至 2008 年 12 月 31 日，按存货形成的原因进行分解如下：

| 项目 | | 原材料 | 低值易耗品 | 自制半成品 | 在产品 | 产成品 | 合计 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 配件库 | | 616.50 | - | 67.11 | - | - | 683.61 |
| 新产品试制 | | 0.24 | - | 68.05 | 135.66 | - | 203.96 |
| 订单客户生产库存 | 未过提货期 | 474.11 | 19.16 | 101.94 | 917.43 | - | 1,512.64 |
| | 已过提货期 | 336.57 | - | 72.37 | 651.30 | 1,566.08 | 2,626.32 |
| | 小计 | 810.68 | 19.16 | 174.30 | 1,568.73 | 1,566.08 | 4,138.96 |
| 非订单客户生产库存 | | 745.73 | - | 2,657.55 | 969.57 | - | 4,372.84 |
| 原材料储备 | | 970.00 | - | - | - | - | 970.00 |
| 合计 | | 3,143.15 | 19.16 | 2,967.02 | 2,673.96 | 1,566.08 | 10,369.36 |

针对以上存货分解后的数据，2008 年末公司存货构成原因分析如下：

**A、配件库**

2008 年末，公司配件库占用存货 683.61 万元，主要是由于：

（a）2008 年末公司销售售后服务部达 18 个，比 2007 年末增加 5 个，需要常备的配件规模增加约 38%。

（b）2008 年公司销售品种增加了 HF1280 压机、HC2500 压机，待销售品种增加了 10 种不同规格型号的模具等，上述品种短期销售规模大小互异，但均需要为该机型储备售后服务用零配件，售后配件的品种增加约 110%。

（c）2008 年原材料价格的上涨导致了新增配件单位价格的上升。

**B、新产品试制**

2008 年公司加大新产品研发力度，开始试生产 HF 压机的新机型 HF1380，HP

压机的新机型 HP2590、HP4290 等，2008 年末，因上述新产品尚未在本年度实现销售，形成库存约 204 万元。

**C、订单客户生产库存**

订单客户是指已与公司签订生效的合同（双方签字盖章后法律上认定为生效）、且已根据公司要求付了一定比例首付款（业务实质上也认定为生效）的客户。

截至 2008 年 12 月 31 日，公司已经签订尚未提货的订单共计 43 台压机，合同总收入 9,940 万元，公司已经按照订单安排生产，截至 2008 年 12 月 31 日针对此订单已经投料约 4,139 万元。

受国家宏观调控的影响，公司下游中小企业客户的资金较为紧缺，一定程度上限制或延迟了部分客户的支付能力，截至 2008 年 12 月 31 日，公司存在 25 台压机已到提货期而客户未及时提货的情形，是导致公司期末合同内库存较高的主要原因。

**D、非订单客户生产库存**

公司的非订单客户主要指未生效合同客户和意向客户。

未生效合同客户是指已承诺与公司签订合同，但受宏观环境等的影响，客户延迟购买时间，一旦条件具备合同将立即生效的客户，往往表现为公司已有该客户的合同但尚缺少对方签字盖章。截至 2008 年末公司未生效合同约 16 台（套），合同收入约 4,280 万元。

意向客户是指根据公司业务人员的反馈，对方有非常明确的购买意图，在年内很有可能转化为未生效合同客户甚至生效合同客户。

非订单客户生产库存主要是公司加工生产的通用件及在生效合同订单之外备有的半成品储备。通用件一般按照生产计划及市场预测情况安排生产。半成品储备主要是为了满足潜在的需要提前供货的客户而设立的安全储备，具体为：a、公司一般会在生效订单外备用 10 台左右热销型号的压机存货储备；b、全部不同型号压机的适量个性化半成品储备。

**E、原材料储备**

公司保有一定规模的原材料储备，合计金额约为 970 万元，主要原因为：

a、公司部分原材料（如阀件等）系向国内代理商采购的进口产品，采购周

期为 6 个月，因公司用量较大，为避免供应不及时，增加了部分原材料储备。

b、2007 年底开始，特别是 2008 年上半年，钢材价格波动较大、居高不下，而公司主要原材料均为钢材制品，为规避价格波动风险，公司增加了对原材料储备。

**③ 2009 年 12 月 31 日存货形成原因分析**

截至 2009 年 12 月 31 日，按存货形成的原因进行分解如下：

| 项目 | | 原材料 | 低值易耗品 | 委托加工物资 | 自制半成品 | 在产品 | 产成品 | 合计 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 配件库 | | 927.54 | - | - | - | - | - | 927.54 |
| 新产品试制 | | 107.32 | - | - | 166.45 | 835.70 | 439.77 | 1,549.24 |
| 订单客户生产库存 | 未过提货期 | 1,608.19 | 60.99 | 105.02 | 1,292.87 | 2,298.43 | 1,161.54 | 6,527.04 |
| | 已过提货期 | - | - | - | - | - | 348.58 | 348.58 |
| | 小计 | 1,608.19 | 60.99 | 105.02 | 1,292.87 | 2,298.43 | 1,510.12 | 6,875.63 |
| 非订单客户生产库存 | | 399.29 | - | - | 94.16 | 182.81 | - | 676.26 |
| 合计 | | 3,042.35 | 60.99 | 105.02 | 1,553.47 | 3,316.95 | 1,949.90 | 10,028.67 |

针对以上存货分解后的数据，2009 年末公司存货构成原因分析如下：

A、配件库

2009 年末，公司配件库占用存货 927.54 万元，主要是由于：

a、随着公司在市场上销售的产品逐年增加，客户需要的售后配件也随之增加，为了满足客户随时需要配件的要求，公司加强了售后服务，加大了售后库的库存；

b、2009 年公司销售品种增加了 HF-T90、HP2190A 压机等，增加了售后库存的品种类别，相应增加了配件的规模。

B、新产品试制

2008 年公司开始研制和试生产 HF 压机的新机型 HF1380，HP 压机的新机型 HP2190A、HP1590、HP2590、HP3290A、HP4290，新产品笼粉机以及几十种新型号模具等，2009 年末，因上述新产品尚未在本年度实现销售，形成库存约 1,549.24 万元。

C、订单客户生产库存

截至 2009 年末，公司已经签订尚未提货的订单共计 76 台压机，合同总收入

16,023.35 万元，公司已经按照订单安排生产，截至 2009 年 12 月 31 日针对此订单已经投料约 6,875.63 万元。

2008 年、2009 年随着公司募投项目部分、逐渐投产，公司有能力自行加工更多的产品工序，因此，相应产品的生产周期拉长，同样规模订单的存货储备加大。同时，随着金融危机负面影响的逐渐消退，公司订单大幅增加，为执行下阶段需要交货的订单所必需储备的存货加大。因此，基于生产的需要公司所加大的存货储备，是公司最近两年年末存货较高的最主要原因。

D、非订单客户生产库存

截至 2009 年末公司未生效合同约 16 台（套），合同收入约 4,280 万元。为此，公司业已提前部署了小规模、通用件的部分生产安排。

**④ 2010 年 6 月 30 日存货形成原因分析**

截至 2010 年 6 月 30 日，按存货形成的原因进行分解如下：

| 项目 | | 原材料 | 低值易耗品 | 委托加工物资 | 自制半成品 | 在产品 | 产成品 | 发出商品 | 合计 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 配件库 | | 940.94 | 6.99 | - | 254.24 | - | 72.87 | - | 1,275.04 |
| 新产品试制 | | 578.55 | 8.9 | - | 256.45 | 223.88 | 315.62 | - | 1,383.40 |
| 订单客户生产库存 | 未过提货期 | 2,956.22 | 76.67 | 126.03 | 1,134.28 | 3,546.34 | 602.45 | 221.65 | 8,663.64 |
| | 已过提货期 | - | - | - | - | - | 108.88 | - | 108.88 |
| | 小计 | 2,956.22 | 76.67 | 126.03 | 1,134.28 | 3,546.34 | 711.33 | 221.65 | 8,772.52 |
| 非订单客户生产库存 | | 217.85 | - | - | 239.19 | 1,926.92 | 305.41 | - | 2,689.37 |
| 合计 | | 4,693.56 | 92.56 | 126.03 | 1,884.16 | 5,697.14 | 1,405.23 | 221.65 | 14,120.33 |

针对以上存货分解后的数据，2010 年 6 月末公司存货构成原因分析如下：

A、配件库

2010 年 6 月末，公司配件库占用存货 1,275.04 万元，比 2009 年末增加了 347.50 万元，主要是由于公司 2009 年以及 2010 年 1-6 月份的新产品试制部分在 2010 年 1-6 月实现销售，如 HF-T90、HP3290A 等，因此进一步增加了配件库的品种类别和金额。

B、新产品试制

2010 年 6 月末，公司新产品试制占用存货 1,383.40 万元，比 2009 年末减少了 165.84 万元，主要是由于部分 2009 年试制的新产品在 2010 年 1-6 月份实现

了销售，因此，虽然公司 2010 年继续增加了部分新产品试制，如耐火材料压机等，但仍然导致新产品试制有小幅度的减少。

C、订单客户生产库存

截至 2010 年 6 月末，公司已经签订尚未提货的订单共计 88 台压机，合同总收入 18,491 万元，公司已经按照订单安排生产，截至 2010 年 6 月末针对此订单已经投料约 8,772.52 万元。2010 年 6 月末，公司已经签订尚未提货的订单金额超过 2009 年末 20%，因此导致了该部分库存比 2009 年末增加了 1,896.89 万元，增幅 27.59%。

D、非订单客户生产库存

2009 年下半年以来，公司市场趋暖，订单量和意向订单量快速加大。考虑到下半年为公司产品的传统旺季，且公司的产能逐渐利用率逐渐趋于饱和，因此，为了保证下半年订单的及时交货，公司提前进行了部分小规模、通用件的部分生产安排。

**⑤ 2010 年 6 月 30 日存货跌价准备分析**

公司与供应商签订的多是长期、稳定的采购协议，在 2008 年原材料价格波动剧烈之时，公司原材料的采购价格波动相对于市场价格波动较为平稳，在原材料价格急剧上升之时，公司原材料采购单价缓慢上升，当原材料价格急剧下滑之时，公司的原材料采购单价也随之下降。公司较多原材料（以铸锻件和阀件等为代表）供应商的供货需要较长的周期，公司往往需要提早 2-4 个月开始下订单备货，故反映在公司的原材料采购单价上与市场价格相比有一定的滞后性。

公司 2008 年度在正常生产之外特别增加的原材料储备已经基本在 2008 年、2009 年得到消化。

根据公司的测算，期末存货的可变现净值均高于成本，故不计提存货跌价准备。

**⑥ 2010 年 6 月 30 日存货的消化预测**

A、公司存货中，涉及上述售后库和合同内库存的，均为公司为执行订单、为客户提供及时的售后服务所必然发生的存货，具有一定的延续性和业务规模相关性，预计将随公司未出货订单数量和金额的变化而小幅度波动。

B、公司新产品试制库存较高，是由于公司从 2008 年起加强了新产品的研发和试制，是公司技术创新所必然发生的存货，从目前公司的订单来看，该策略已经取得了良好的市场效果，未来该库存规模将随着产品线的丰富和产品结构的稳定而相应变化。

C、因目前钢材价格大幅度波动问题已趋于平缓，公司预计将不再增加对原材料的额外储备；

D、公司业已根据宏观环境变化而重新调整了生产计划，减少非订单客户生产库存。2009 年下半年至今，公司下游市场已经呈回暖趋势，在签订单和意向客户增长趋势明显，新合同的逐步执行能够逐步消化、降低公司的非订单生产库存。

**（7）固定资产分析**

报告期内，公司固定资产净值的构成情况如下：

单位：万元

| 类别 | 2010-6-30 | 2009-12-31 | 2008-12-31 | 2007-12-31 |
|---|---|---|---|---|
| 房屋建筑物 | 16,531.98 | 13,885.67 | 1,890.53 | 1,127.87 |
| 机器设备 | 7,110.07 | 7,472.36 | 3,815.24 | 1,615.97 |
| 运输工具 | 242.49 | 260.38 | 291.03 | 236.39 |
| 办公设备 | 348.72 | 363.79 | 150.41 | 85.09 |
| 合　计 | 24,233.26 | 21,982.20 | 6,147.21 | 3,065.32 |

公司的固定资产主要是房屋建筑物和机器设备。在公司发展初期，公司资金实力有限，为了减少投资成本和风险公司通过租赁生产经营场地和购买二手机器设备等方式节约发展资金，既满足了业务增长对生产能力的需要又减少了固定资产的投入，因此，2008 年之前公司固定资产规模较小且增长率均低于营业收入的增长率，固定资产使用效率较高。

2008 年以来，利用公司自有资金和银行贷款，全自动液压压砖机生产及研发基地建设项目得以按计划投入，随着该项目的推进，大量房产和设备购置到位并投入使用，公司房屋建筑物、机器设备、办公设备均体现了跳跃式的增长。

（8）在建工程

单位：万元

| 项目 | 2010-6-30 | 2009-12-31 | 2008-12-31 | 2007-12-31 |
|---|---|---|---|---|
| 在建工程余额 | 394.21 | 19.68 | 14,491.85 | 9,323.17 |
| 本年转入固定资产 | 664.24 | 16,707.61 | 2,507.52 | - |

公司 2007 年末和 2008 年末在建工程金额较大，主要系全自动液压压砖机生产及研发基地建设项目闽侯集中区一区工程投入所致。2009 年期间，由于该项目前期投资部分中大部分建筑物和设备已达到可使用状态而陆续结转入固定资产，从而导致在建工程金额快速减小。

（9）无形资产分析

| 类别 | 2010-6-30 | 2009-12-31 | 2008-12-31 | 2007-12-31 |
|---|---|---|---|---|
| 无形资产（万元） | 3,296.92 | 3,137.40 | 3,150.47 | 3,073.36 |
| 无形资产占总资产的比例 | 5.15% | 5.55% | 6.92% | 8.99% |

公司无形资产主要系土地使用权和专利等。详见“第十节 六、（三）无形资产”。

3、资产减值准备分析

报告期内资产减值准备的提取情况如下：

单位：万元

| 资产减值准备项目 | 2010-6-30 | 2009-12-31 | 2008-12-31 | 2007-12-31 |
|---|---|---|---|---|
| 坏账准备合计 | 1,189.48 | 1,055.65 | 692.00 | 372.70 |
| 其中：应收账款 | 1,150.40 | 1,033.23 | 674.59 | 365.36 |
| 其他应收款 | 39.08 | 22.42 | 17.42 | 7.34 |
| 占总资产的比例 | 1.86% | 1.87% | 1.52% | 1.09% |

报告期资产减值准备占总资产的比例较小。公司已按照《企业会计准则》、《企业会计制度》制定各项资产减值准备计提的政策，严格按照政策计提各项减值准备。

公司管理层认为，公司各项资产减值准备计提政策符合国家财务会计制度规

定，公司主要资产的减值准备计提充分、合理，与公司资产的实际质量状况相符，公司未来不会因为资产突发减值而导致财务风险。

### 4、资产分析的总体评价

综上所述，通过公司资产构成及主要资产质量分析，公司管理层认为，目前公司资产整体质量良好，能够保证公司正常的生产经营运转，资产结构与业务能力相匹配。但是随着公司业务规模的迅速扩大，市场不断开拓，需要通过公开发行股票和贷款等融资手段募集大量的资金来进一步完善公司资产的构成、提高公司的资产质量，扩大产能，引进人才，增强研发能力，提升核心竞争力。

## （二）负债构成及偿债能力分析

### 1、负债构成

公司报告期内负债结构如下：

单位：万元

| 项目 | 2010-6-30 | | 2009-12-31 | | 2008-12-31 | | 2007-12-31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 流动负债 | 23,821.83 | 78.64% | 18,361.25 | 74.09% | 15,324.56 | 77.61% | 8,339.41 | 58.16% |
| 短期借款 | 10,300.00 | 34.27% | 8,000.00 | 32.28% | 2,000.00 | 10.13% | - | - |
| 应付票据 | 5,273.39 | 17.55% | 2,956.81 | 11.93% | - | - | - | - |
| 应付账款 | 5,261.31 | 17.51% | 4,190.47 | 16.91% | 5,405.11 | 27.38% | 2,972.13 | 20.73% |
| 预收款项 | 2,150.99 | 6.53% | 1,990.96 | 8.03% | 552.99 | 2.80% | 915.35 | 6.38% |
| 其他应付款 | 175.15 | 0.58% | 120.96 | 0.49% | 471.04 | 2.39% | 441.02 | 3.08% |
| 应付职工薪酬 | 180.46 | 0.60% | 168.43 | 0.68% | 201.09 | 1.02% | 420.41 | 2.93% |
| 应交税费 | 480.53 | 1.60% | 907.98 | 3.66% | 626.31 | 3.17% | 597.43 | 4.17% |
| 应付利息 | - | - | 25.63 | 0.10% | 12.72 | 0.06% | 12.04 | 0.08% |
| 应付股利 | - | - | - | - | - | - | 981.02 | 6.84% |
| 一年内到期的非流动负债 | - | - | - | - | 6,055.31 | 30.67% | 2,000.00 | 13.95% |
| 非流动负债 | 6,420.00 | 21.36% | 6,420.00 | 25.91% | 4,420.00 | 22.39% | 6,000.00 | 41.84% |
| 长期借款 | 6,000.00 | 19.97% | 6,000.00 | 24.21% | 4,000.00 | 20.26% | 6,000.00 | 41.84% |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 专项应付款 | 420.00 | 1.40% | 420.00 | 1.69% | 420.00 | 2.13% | - | - |
| 负债总计 | 30,241.83 | 100.00% | 24,781.25 | 100.00% | 19,744.56 | 100.00% | 14,339.41 | 100.00% |

随着公司业务规模的扩大，报告期内公司相应的各项流动负债随之增加，2007 年，公司申请了全自动液压砖机生产及研发基地技改项目的专项借款 8,000 万元，使得报告期内非流动负债和一年内到期的非流动负债较高；2008 年，公司发行了短期融资券 4,000 万元，使得 2008 年末一年内到期的非流动负债继续增加。2009 年，公司在 2008 年的基础上增加了银行贷款的金额。2010 年 1-6 月，由于公司业务规模和资产规模进一步扩大，相应增加了银行贷款和票据使用的规模。

报告期内，公司主要负债及变化情况如下：

**（1）短期借款**

| 项目 | 2010-6-30 | 2009-12-31 | 2008-12-31 | 2007-12-31 |
|---|---|---|---|---|
| 短期借款（万元） | 10,300.00 | 8,000.00 | 2,000.00 | - |
| 占负债总额的比例 | 34.06% | 32.28% | 10.13% | - |

报告期内公司能够根据实际生产经营的需要向银行申请流动资金借款，表明公司有较好的银行信用，间接筹资能力较强。2010 年 6 月末公司短期借款情况详见本节“十、（三）5、其他重大财务承诺事项（2）”。

**（2）应付票据**

| 项目 | 2010-6-30 | 2009-12-31 | 2008-12-31 | 2007-12-31 |
|---|---|---|---|---|
| 应付票据（万元） | 5,273.39 | 2,956.81 | - | - |
| 占负债总额的比例 | 17.44% | 11.93% | - | - |

公司于 2009 年开始使用银行承兑汇票支付供应商货款，2010 年 6 月末应付票据的使用规模在 2009 年度的基础上进一步增加。

**（3）应付账款**

| 项　目 | 2010-6-30 | 2009-12-31 | 2008-12-31 | 2007-12-31 |
|---|---|---|---|---|
| 应付账款（万元） | 5,261.31 | 4,190.47 | 5,405.11 | 2,972.13 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 占负债总额的比例 | 17.40% | 16.91% | 27.38% | 20.73% |

2007 年公司应付账款主要为应付材料款，由于公司与多数原材料供应商采用月结的付款方式，因此规模较小，基本与 2007 年的业务收入变化相吻合。此外随着闽侯集中区一区工程投入建设，公司预订的设备陆续到货，相应的 2007 年末应付账款中也有部分的应付设备款。

2008 年末、2009 年末和 2010 年 6 月末应付账款余额比 2007 年末大幅增加，主要系由于公司存货逐年加大、公司与供应商的结算账期延长以及增加因闽侯集中区一区工程投入建设而发生的应付设备款所致。

截至 2010 年 6 月 30 日，公司应付账款的构成为：

| 项　目 | 金额 | 占应付账款的比例 |
|---|---|---|
| 应付材料款（万元） | 5,019.43 | 95.40% |
| 应付设备和工程款（万元） | 241.88 | 4.60% |
| 合计 | 5,261.31 | 100.00% |

**（4）预收款项**

| 项　目 | 2010-6-30 | 2009-12-31 | 2008-12-31 | 2007-12-31 |
|---|---|---|---|---|
| 预收款项（万元） | 2,150.99 | 1,990.96 | 552.99 | 915.35 |
| 占负债总额的比例 | 7.11% | 8.03% | 2.80% | 6.38% |

预收款项主要系预收货款。公司根据不同的产品制定不同销售政策，HF 压机是公司的主导产品，在市场上处于垄断地位，一般在收到合同金额 30%左右的预收款后投入生产;HP 压机市场竞争相对较为激烈，一般在收到合同金额 10-30%左右的预收款后投入生产；HC 压机的预收款项政策同 HF 压机。

根据市场情况，特别是金融危机以来，经由公司总经理办公会议审议决定，针对老客户、具备信用的大客户，或者针对新开发和销售的产品，公司按照订单谈判情况，在履行特殊合同审批流程之后适当放宽预收款项政策，因此导致公司预收款项金额与订单金额比例低于一般信用政策下的理论值。

2009 年末和 2010 年 6 月末，由于金融危机对公司业务的影响逐渐消除，公司订单形势优于往年，因此年末预收款项金额明显优于 2007 年和 2008 年。

（5）其他应付款

| 项　目 | 2010-6-30 | 2009-12-31 | 2008-12-31 | 2007-12-31 |
|---|---|---|---|---|
| 其他应付款（万元） | 175.15 | 120.96 | 471.04 | 441.02 |
| 占负债总额的比例 | 0.58% | 0.49% | 2.39% | 3.08% |

公司报告期内的其他应付款主要系预提的各项费用，如运费、投标保证金、油漆费用等。

（6）一年内到期的非流动负债

| 项目 | 2010-6-30 | 2009-12-31 | 2008-12-31 | 2007-12-31 |
|---|---|---|---|---|
| 长期借款（万元） | - | - | 2,000.00 | 2,000.00 |
| 应付债券（万元） | - | - | 4,055.31 | - |
| 合 计 | - | - | 6,055.31 | 2,000.00 |
| 占负债总额的比例 | - | - | 30.67% | 13.95% |

报告期内公司筹资能力较强，能够根据实际生产经营的需要发行短期融资券和根据实际项目建设的需要向银行申请项目贷款。

（7）长期借款

| 项目 | 2010-6-30 | 2009-12-31 | 2008-12-31 | 2007-12-31 |
|---|---|---|---|---|
| 长期借款（万元） | 6,000.00 | 6,000.00 | 4,000.00 | 6,000.00 |
| 占负债总额的比例 | 19.84% | 24.21% | 20.26% | 41.84% |

报告期内公司有较好的银行信用，能够根据实际项目建设的需要向银行申请项目贷款，间接筹资能力较强。2010 年 6 月末公司长期借款的情况详见第十节“十、（三）5、其他重大财务承诺事项（1）”。

2、主要偿债能力指标分析

| 主要财务指标 | 2010-6-30 | 2009-12-31 | 2008-12-31 | 2007-12-31 |
|---|---|---|---|---|
| 流动比率 | 1.51 | 1.70 | 1.41 | 2.24 |
| 速动比率 | 0.91 | 1.16 | 0.73 | 1.62 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 资产负债率 | 47.24% | 43.82% | 43.40% | 41.95% |
| 每股经营活动的现金流量（元） | -0.19 | 0.81 | 0.20 | 0.37 |
| 每股净现金流量（元） | -0.28 | 0.45 | -0.18 | -0.25 |
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 3,540.76 | 8,611.61 | 7,463.59 | 9,422.96 |
| 利息保障倍数（倍） | 6.53 | 11.75 | 8.53 | 100.27 |

上表分析显示：

（1）报告期内，公司流动比率与速动比率维持在较好水平；

（2）公司资产负债率水平较为稳定略有上升，资产负债结构较为合理；

（3）息税折旧摊销前利润金额较大，表明公司短期偿债能力较强，公司利息保障倍数较高，基本不存在无法偿还银行借款的可能；

（4）公司的经营性现金流量充足，为债务清偿提供了可靠的保证。

公司的各项偿债指标正常，具有较强的短期和长期偿债能力。

### 3、经营性现金流量分析

最近三年，公司的现金流量很典型的呈现了公司处于市场扩张期这一阶段性特征，即：具有良好的经营性现金流量，获得了大量的筹资性现金净流入，并逐年、持续的进行了大量的投资。就公司经营活动现金流量及净利润而言，具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 经营活动产生的现金流量净额 | -2,260.07 | 9,768.44 | 2,417.55 | 4,397.70 |
| 净利润 | 2,004.77 | 6,014.28 | 5,909.12 | 8,174.83 |
| 差额 | -4,264.84 | 3,754.16 | -3,491.56 | -3,777.13 |

由上表可见，最近三年公司经营活动产生的现金流量净额均为正，表明公司收益质量较高。

2007 年公司经营性现金流量净额低于净利润主要是因为：（1）为了减少原材料涨价给公司带来的损失，公司在 2007 年底为下年的生产储备了较多的原材料；

2008 年公司经营性现金流量净额低于净利润主要是由于本期存货采购的增

加，导致 2008 年采购存货的现金支出增加。

2009 年公司经营性现金流量净额大大高于净利润主要系由于：1、当年公司首年采取了金融工具进行产品销售和货物采购：（1）通过买方信贷的方式进行产品销售，比正常方式增加了销售商品、提供劳务收到的现金 1,544.10 万元；（2）通过利用银行承兑汇票、信用证进行货物采购，比正常方式减少了购买商品、接受劳务支付的现金 1,317.44 万元。两者合计增加了经营性现金流量达 2,861.54，扣除该事项影响，公司 2009 年度的经营性现金流量净额为 6,907.12 万元。2、由于金融危机对公司业务的负面影响逐渐减弱，公司 2009 年经营态势明显好于 2008 年，因此经营性现金净流量好于往年。

2010 年 1-6 月公司经营性现金流量净额为负主要是由于：1、2010 年公司业务规模进一步扩大，存货和应收账款等资产规模增长较大，导致了较大规模的经营性现金净流出。2、2009 年度经营性现金流量净额远高于当年净利润水平，部分款项的现金流出存在延迟至 2010 年 1-6 月的现象。

报告期内，公司总体收益质量较高，经营活动现金流量较充足，现金支付正常。

**4、偿债能力分析总体评价**

综上所述，通过公司负债构成及偿债能力分析，公司管理层认为，目前公司负债构成合理，各项偿债能力指标良好，经营性现金流量充足，银行资信状况良好，融资渠道畅通，具有较强长期和短期偿债能力。报告期内公司未发生过逾期未偿还银行借款的情况。

## （三）资产周转能力分析

| 项 目 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 应收账款周转率（次） | 1.75 | 3.61 | 3.72 | 6.10 |
| 应收账款周转率（天） | 103.06 | 91.97 | 96.74 | 58.98 |
| 存货周转率（次） | 0.84 | 1.47 | 1.60 | 3.31 |
| 存货周转率（天） | 215.15 | 244.47 | 224.90 | 108.92 |
| 总资产周转率（次） | 0.24 | 0.51 | 0.58 | 0.92 |

**1、应收账款周转率**

报告期内公司的应收账款周转次数逐年下降，系由于销售增加、产品结构的变化使期末信用期内应收账款余额大幅增加，公司针对不同的产品制定不同的销售政策，一般而言 HF 压机的销售政策较其他品种严，详见本节“二、（一）2、（3）应收账款分析”。但近三年公司的应收账款周转率都在 3.5 次以上，表明公司资产流动性较强，货款回收情况良好。

**2、存货周转率**

报告期内公司的存货周转速度较慢，主要是由于：

（1）由于公司生产规模的扩大，为了保证按时交货，公司进行了必要的原材料及库存商品的储备；随着公司销售品种和在研品种的逐年增加，公司逐年增加了配件库和新产品试制的规模。因此，公司报告期内存货的规模较大且呈上涨趋势。具体原因详见本节“二、（一）2、（6）存货分析”。

（2）受全球金融危机影响，2008 年-2009 年上半年，公司下游中小企业客户资金较为紧张，部分客户延后提货，相应影响公司产成品转化为主营业务成本的时间。

**3、总资产周转率**

受应收账款周转情况、存货周转情况的和 2007 年闽侯集中区一区工程开工的影响，报告期内公司总资产周转率有所下降。但近三年公司总资产周转率均在 0.5 次以上，表明公司资产周转整体情况较好。

## （四）与资产有关的其他情形

截至 2010 年 6 月 30 日，公司不存在持有金额较大的交易性金融资产、可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的事项。

# 三、盈利能力分析

| 项目 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|---|

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 营业收入（万元） | 15,224.57 | 26,343.61 | 23,255.02 | 25,130.95 |
| 净利润（万元） | 2,004.77 | 6,014.28 | 5,909.12 | 8,174.83 |
| 毛利率 | 32.44% | 42.48% | 46.21% | 50.45% |
| 销售净利润率 | 13.17% | 22.83% | 25.41% | 32.53% |
| 基本每股收益（元） | 0.17 | 0.50 | 0.49 | 0.69 |
| 基本每股收益（元）（扣除非经常损益后净利润） | 0.16 | 0.50 | 0.48 | 0.66 |
| 加权平均净资产收益率 | 6.12% | 20.91% | 25.92% | 55.29% |
| 加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后净利润） | 5.79% | 20.75% | 25.18% | 53.04% |

## （一）营业收入构成及变动趋势分析

### 1、报告期内主营业务收入和其他业务收入构成情况

报告期内，公司主营业务收入和其他业务收入构成情况如下表：

单位：万元

| 项目 | 2010 年 1-6 月 | | 2009 年度 | | 2008 年度 | | 2007 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 主营业务收入 | 14,953.17 | 98.22% | 26,029.82 | 98.81% | 23,091.50 | 99.30% | 24,946.26 | 99.27% |
| 其他业务收入 | 271.40 | 1.78% | 313.79 | 1.19% | 163.52 | 0.70% | 184.69 | 0.73% |
| 营业收入 | 15,224.57 | 100.00% | 26,343.61 | 100.00% | 23,255.02 | 100.00% | 25,130.95 | 100.00% |

公司营业收入主要来源于主营业务收入，公司主要从事 HF 压机、HP 压机和 HC 压机的生产、销售。

公司的其他业务收入占营业收入的比重较小，主要为废料销售等。

### 2、按产品类别划分，主营业务收入构成情况

报告期内，公司的主要产品类别为 HF 压机、HP 压机、HC 压机以及配件及其他。

其中，公司的主导产品为 HF 压机，是公司历年收入和利润的主要来源，该设备于 2004 年研发成功，并于 2005 年顺利实现首台销售，在此样板工程的成功示范下，2006 年和 2007 年 HF 压机销售取得了大幅增长的业绩，2008 年受全球

性经济危机的影响，公司 HF 压机销售收入较 2007 年下滑 1.43%。2009 年以来，随着世界经济尤其是中国经济的企稳走暖，2009 年 HF 压机销售收入比上年增长 3.60%。2010 年 1-6 月，公司 HF 压机销售收入比上年同期降低 15.82%。

公司的传统产品为 HP 压机，该设备在 2006 年之前由公司的关联方海源建材生产，为规避同业竞争，2006 年海源建材将其 HP 压机业务全部转让给公司，公司自 2006 年 10 月开始生产 HP 压机。2008 年，受全球性经济危机的影响，公司 HP 压机销售收入较 2007 年下滑 52.03%。2009 年，伴随产业区域转移、房地产市场复苏和经济恢复增长，陶瓷压机行业恢复增长明显。特别是由于公司 2009 年全年专注开发新产品，采取更加积极的市场策略增加占有率，取得了良好的市场效应。2009 年，公司 HP 压机的销售规模比 2008 年增长 26.13%。2010 年 1-6 月，公司 HP 压机的销售规模比 2009 年同期增长 353.32%。

公司新开发的产品 HC 压机是 2005 年开始投入研究开发并实现销售的，报告期内销售规模较小且波动较大，2008 年销售收入较 2007 年上升 544.46%，2009 年销售收入较 2008 年下滑 7.75%。2009 年，公司对 HC 压机做了小型化的研发，以满足市场替代原摩擦压机的需求。2010 年 1-6 月，公司 HC 压机的销售规模比 2009 年同期增长 523.28%。

报告期内，公司主营业务收入按产品分类划分构成情况如下：

| 类别 | 时间 | 数量（台） | 单价（万元/台） | 金额（万元） | 比重 |
|---|---|---|---|---|---|
| HF 压机 | 2007 年 | 83 | 208.25 | 17,284.44 | 69.29% |
| | 2008 年 | 79 | 215.67 | 17,037.67 | 73.78% |
| | 2009 年 | 86 | 205.25 | 17,651.54 | 67.81% |
| | 2010 年 1-6 月 | 37 | 176.59 | 6,533.76 | 43.69% |
| HP 压机 | 2007 年 | 67 | 86.19 | 5,774.79 | 23.15% |
| | 2008 年 | 29 | 95.52 | 2,770.09 | 12.00% |
| | 2009 年 | 37 | 94.43 | 3,493.85 | 13.42% |
| | 2010 年 1-6 月 | 31 | 104.49 | 3,239.14 | 21.66% |
| HC 压机 | 2007 年 | 1 | 262.02 | 262.02 | 1.05% |
| | 2008 年 | 4 | 422.15 | 1,688.61 | 7.31% |
| | 2009 年 | 3 | 519.23 | 1,557.69 | 5.98% |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2010 年 1-6 月 | 7 | 437.97 | 3,065.81 | 20.50% |
| 配件及其他 | 2007 年 | - | - | 1,625.01 | 6.51% |
| | 2008 年 | - | - | 1,595.14 | 6.91% |
| | 2009 年 | - | - | 3,326.74 | 12.78% |
| | 2010 年 1-6 月 | - | - | 2,114.46 | 14.14% |
| 小计 | 2007 年 | 151 | - | 24,946.26 | 100.00% |
| | 2008 年 | 112 | - | 23,091.50 | 100.00% |
| | 2009 年 | 126 | - | 26,029.82 | 100.00% |
| | 2010 年 1-6 月 | 75 | - | 14,953.17 | 100.00% |
| 总计 | - | 464 | - | 89,020.75 | - |

从上表可知，报告期内公司核心产品 HF 压机销售单价总体波动不大，该类别产品销售收入的扩大主要是由于销售数量的增加引起，受销售价格波动影响较小。HP 压机、HC 压机由于销售数量较少、型号差别较大，因此价格波动相对较大。

### 3、按销售区域划分，主营业务收入构成情况

近三年，公司主营业务收入销售区域主要集中在华东、华中和西北等地区，根据公司巩固原有老市场开拓新市场的销售策略，覆盖全国乃至全球的市场格局已逐步形成。

单位：万元

| 区域 | 2010 年 1-6 月 | | 2009 年 | | 2008 年 | | 2007 年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 华东地区 | 7,099.90 | 47.48% | 7,282.50 | 27.98% | 8,754.42 | 37.91% | 8,440.31 | 33.84% |
| 华中地区 | 3,649.87 | 24.41% | 3,692.93 | 14.19% | 6,351.13 | 27.50% | 7,823.93 | 31.36% |
| 西北地区 | 431.01 | 2.88% | 2,192.35 | 8.42% | 3,336.75 | 14.45% | 2,453.85 | 9.84% |
| 华北地区 | 312.13 | 2.09% | 4,815.16 | 18.50% | 1,884.62 | 8.16% | 1,964.96 | 7.88% |
| 东北地区 | 1,499.11 | 10.03% | 2,144.06 | 8.24% | 1,511.11 | 6.54% | 1,742.27 | 6.98% |
| 华南地区 | 1,062.39 | 7.10% | 30.40 | 0.12% | 588.03 | 2.55% | 978.63 | 3.92% |
| 西南地区 | 764.50 | 5.11% | 5,867.19 | 22.54% | 72.65 | 0.31% | 1,200.00 | 4.81% |
| 国外 | 134.26 | 0.90% | 5.23 | 0.02% | 592.79 | 2.57% | 342.31 | 1.37% |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 合计 | 14,953.17 | 100.00% | 6,029.82 | 100.00% | 23,091.51 | 100.00% | 24,946.26 | 100.00% |

注：报告期内公司国外的销售除 1 台销往俄罗斯的是公司直接出口外，其他的均系国外客户委托国内贸易公司代购，故公司对此类间接出口销售的账务处理方式同内销。

**4、按季节划分，主营业务收入构成情况**

公司 HF 压机产品销售具有一定的季节性的特点，HP、HC 压机产品则尚未有明显的淡旺季。

我国中原、北方新型墙材生产单位的建设多数是年初决策，年内建设，年底竣工投产。目前公司主要客户为我国中原、北方粉煤灰高排放地区，受此影响，公司大部分的 HF 压机产品是在三、四季度交付客户。因此公司的 HF 压机产品具有一定的季节性的特点，第一季度为销售淡季，第三、四季度为销售旺季。

报告期内各季度主营业务收入的实现情况详见下表：

数量单位：台（套）；金额单位：万元

| 种类 | 年度 | 第一季度 | | 第二季度 | | 第三季度 | | 第四季度 | | 合计 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 数量 | 金额 | 数量 | 金额 | 数量 | 金额 | 数量 | 金额 | 数量 | 金额 |
| HF 压机 | 2007 年 | 6 | 1,215.81 | 15 | 3,400.43 | 27 | 5,620.43 | 35 | 7,047.77 | 83 | 17,284.44 |
| | 2008 年 | 12 | 2,578.63 | 24 | 5,237.37 | 23 | 4,948.72 | 20 | 4,272.95 | 79 | 17,037.67 |
| | 2009 年 | 15 | 3,444.87 | 21 | 4,316.58 | 22 | 4,494.36 | 28 | 5,387.18 | 86 | 17,642.99 |
| | 2010 年 1-6 月 | 11 | 2,024.36 | 26 | 4,509.40 | - | - | - | - | 37 | 6,533.76 |
| HP 压机 | 2007 年 | 19 | 1,428.21 | 30 | 2,731.62 | 9 | 873.08 | 9 | 741.88 | 67 | 5,774.79 |
| | 2008 年 | 13 | 1,187.18 | 8 | 834.19 | 5 | 470.94 | 3 | 277.78 | 29 | 2,770.09 |
| | 2009 年 | 3 | 217.95 | 6 | 496.58 | 7 | 740.17 | 21 | 2,039.15 | 37 | 3,493.85 |
| | 2010 年 1-6 月 | 21 | 2,177.35 | 10 | 1,061.79 | - | - | - | - | 31 | 3,239.14 |
| HC 压机 | 2007 年 | - | - | - | - | 1 | 262.02 | - | - | 1 | 262.02 |
| | 2008 年 | - | - | 1 | 323.08 | - | - | 3 | 1,365.53 | 4 | 1,688.61 |
| | 2009 年 | - | - | 1 | 491.88 | 1 | 512.82 | 1 | 552.99 | 3 | 1,557.69 |
| | 2010 年 1-6 月 | 2 | 965.81 | 5 | 2,100.00 | - | - | - | - | 7 | 3,065.81 |
| 配件及其他 | 2007 年 | - | 82.47 | - | 234.05 | - | 936.08 | - | 372.41 | - | 1,625.01 |
| | 2008 年 | - | 170.17 | - | 416.77 | - | 398.90 | - | 609.30 | - | 1,595.14 |
| | 2009 年 | - | 450.29 | - | 1,392.88 | - | 560.98 | - | 931.14 | - | 3,335.29 |
| | 2010 年 1-6 月 | - | 628.50 | - | 1,485.96 | - | - | - | - | - | 2，114.46 |

| | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2007 年小计 | 25 | 2,726.49 | 45 | 6,366.11 | 37 | 7,691.61 | 44 | 8,162.06 | 151 | 24,946.26 |
| 2008 年小计 | 25 | 3,935.98 | 33 | 6,811.41 | 28 | 5,818.56 | 26 | 6,525.55 | 112 | 23,091.50 |
| 2009 年小计 | 18 | 4,113.11 | 28 | 6,697.92 | 30 | 6,308.33 | 50 | 8,910.46 | 126 | 26,029.82 |
| 2010 年 1-6 月小计 | 34 | 5,796.02 | 41 | 9,157.15 | - | - | - | - | 75 | 14,953.17 |

2008 年，公司 HF 压机的销售季节性不如 2007 年、2009 年表现明显，主要是受 2008 年下半年以来的全球金融危机影响所致。

**5、2008年下半年以来的全球金融危机给公司带来的影响以及趋势分析**

2008 年下半年，由美国次级贷款而引发的全球性金融危机蔓延至全球，公司的主营业务也受到一定程度的影响，全年主营业务收入下滑 7.44%。2009 年，该趋势呈现一定的企稳、缓解的态势，主营业务收入比 2008 年同期增长 12.72%，比金融危机之前的 2007 年增长 4.34%。2010 年 1-6 月，公司主营业务收入比 2009 年同期增长 36.72%。

由于公司下游市场具有稳定增长的现实需求、公司产品具有显著的行业内竞争优势，公司仍然可以通过较大的销售规模和较高的产品附加值，获得远高于市场平均水平的安全边际和盈利水平，从而保证了公司可以在市场复苏之时，能有机会获得更强劲的市场表现。

近期来看，公司核心产品由于老客户经营状况良好、存在较多的扩建需求，以及初步实现了部分新市场、新领域的进一步拓展，已经恢复了增长态势。

长期来看，本轮金融危机也是中国产业升级、产业转型的良好契机。中国未来 30 年的发展，必然将更加注重对前 30 年经济发展所承担代价（高人力资源消耗、高污染、高资源消耗等）的解决。公司核心产品正属于解决上述代价的产品，代表了我国未来 30 年经济增长的规律和产业发展的趋势，在后金融危机时代，将得到更长足的发展。

具体分析如下：

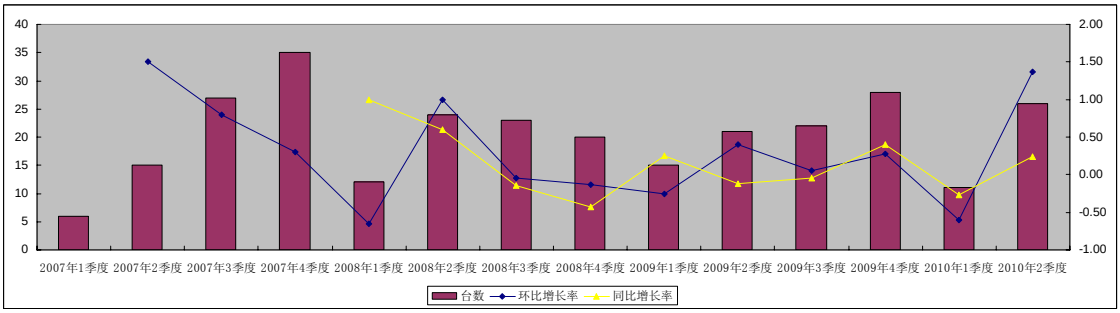
**（1）本轮全球性金融危机对公司报告期业绩带来的影响分析**

公司主要有三大类产品，其中，HF 压机占 2009 年销售收入的 67.81%和毛利的 82.77%。因此，本轮全球性金融危机对公司产品销售带来的影响主要取决于对 HF 压机的影响。

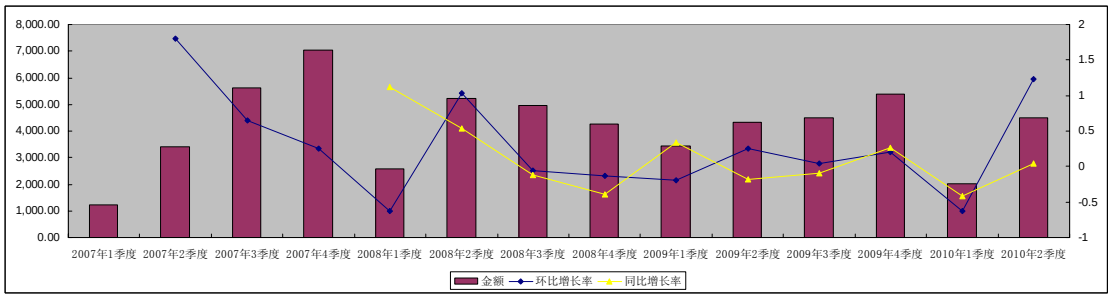
| 时期 | 产品类别 | HF 压机 | HP 压机 | HC 压机 |
|---|---|---|---|---|
| 2009 年 | 收入占比 | 67.81% | 13.42% | 5.98% |
| | 毛利占比 | 82.77% | 5.36% | 4.08% |
| 2010 年 1-6 月 | 收入占比 | 43.69% | 21.66% | 20.50% |
| | 毛利占比 | 59.57% | 8.52% | 21.40% |

① HF压机分析

报告期内，公司 HF 压机按季度的销售数量以及相应的同比增长率、环比增长率表现如下图：




公司 HF 压机按季度的销售金额以及相应的同比增长率、环比增长率表现如下图：




由上图可知，公司 HF 压机自 2005 年开始推向市场，基数较小，因此随着公司 2006、2007 年的销售规模快速增加，同比增长率较高。2008 年第一、二季度，公司 HF 压机销售量基本延续了前两年的增长态势，但下半年以来，随着全球金融危机对公司下游客户资金面和信心面的负面影响，公司 HF 压机出现了负增长，第三季度、第四季度的环比增长率分别为-4.17%和-13.04%，同比增长率分别为-14.82%和-42.86%。

2009 年第一、二季度，公司 HF 压机的销售数量与 2008 年同期销售数量相同，公司 HF 压机的销售已经恢复至本轮金融危机之前的水平，呈现企稳回暖迹象。2009 年第三、四季度，公司 HF 压机的销售数量已超过上年同期水平，全年

销售数量恢复至比金融危机之前有所增长。

② HP压机分析

报告期内，公司 HP 压机按季度的销售金额和销售数量表现如下表：

| 时间 | 07 年 1 季度 | 07 年 2 季度 | 07 年 3 季度 | 07 年 4 季度 | 08 年 1 季度 | 08 年 2 季度 | 08 年 3 季度 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 销售数量（台） | 19 | 30 | 9 | 9 | 13 | 8 | 5 |
| 销售金额（万元） | 1,428.21 | 2,731.62 | 873.08 | 741.88 | 1,187.18 | 834.19 | 470.94 |

（续）

| 时间 | 08 年 4 季度 | 09 年 1 季度 | 09 年 2 季度 | 09 年 3 季度 | 09 年 4 季度 | 10 年 1 季度 | 10 年 2 季度 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 销售数量（台） | 3 | 3 | 6 | 7 | 21 | 21 | 10 |
| 销售金额（万元） | 277.78 | 217.95 | 496.58 | 740.17 | 2,039.15 | 2,177.35 | 1,061.79 |

从过去 20 多年的发展历史来看，国内建筑陶瓷业对陶瓷压机的需求具有周期性，呈现大约每 3-4 年为一个周期的销售特征。2006 年底至 2007 年上半年，国内陶瓷压机销售进入最近一个周期性高峰。公司 HP 压机于 2006 年第 4 季度开始整合进入公司经营，在 2007 年 1 季度、2 季度随着行业的周期性达到销售高峰。2007 年下半年以来，公司 HP 压机整体销售迅速回落，2008 年下半年，受行业周期性销售特征、下游行业不景气以及全球性金融危机三重影响的叠加，公司 HP 压机出现明显下滑。2008 年，公司 HP 压机业务收入比 2007 年下滑 52.03%，2009 年，公司 HP 压机业务收入比 2008 年上涨 26.13%，下滑趋势得到一定缓解。2010 年 1-6 月份，公司 HP 压机业务收入恢复了快速增长。

③ HC压机分析

公司的 HC 压机业务处于起步阶段，销售并不连贯，目前尚未呈现明显的季节性变化。

| 时间 | 07 年 3 季度 | 07 年 4 季度 | 08 年 1 季度 | 08 年 2 季度 | 08 年 3 季度 | 08 年 4 季度 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 销售数量（台） | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | 3 |
| 销售金额（万元） | 262.02 | 0 | 0 | 323.08 | 0 | 1,365.53 |

（续）

| 时间 | 09 年 1 季度 | 09 年 2 季度 | 09 年 3 季度 | 09 年 4 季度 | 10 年 1 季度 | 10 年 2 季度 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 销售数量（台） | 0 | 1 | 1 | 1 | 2 | 5 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 销售金额（万元） | 0 | 491.88 | 512.82 | 552.99 | 965.81 | 2,100.00 |

2008 年、2009 年、2010 年 1-6 月，公司 HC 压机业务收入分别同比增长 544.46%、-7.75%、523.28%。该产品的销售越来越规模化，在公司营业收入和毛利构成中权重越来越大，已经构成了公司的新增利润增长点。

**（2）本轮全球性金融危机对公司订单获取与执行情况带来的影响分析**

**① 公司订单获取情况**

公司 2008 年下半年以来不同期间新增生效订单数据如下：

| 型号 | 2008 年 9 月 30 日-2008 年 12 月 31 日 | | 2009 年 1 月 1 日-2009 年 6 月 30 日 | | 2009 年 7 月 1 日-2009 年 12 月 31 日 | | 2010 年 1 月 1 日-2010 年 6 月 30 日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 数量（台） | 金额（万元） | 数量（台） | 金额（万元） | 数量（台） | 金额（万元） | 数量（台） | 金额（万元） |
| 期中新增订单量 | 19 | 4,080 | 47 | 8,366 | 112 | 18,861 | 87 | 17,421 |

由上表可知，公司 2009 年下半年以来，新增生效订单迅速增长，数量环比增长 138.30%，合同金额环比增长 125.45%；2010 年 1-6 月由于是业务淡季，新增生效订单数量环比降低 22.32%，合同金额环比降低 7.63%。公司业务已企稳回升，逐渐摆脱了全球金融危机的影响，并显示出强劲的增长态势。

**② 公司订单提货情况**

公司 2008 年下半年以来不同期间订单提货数据如下：

| 型号 | 2008 年 9 月 30 日-2008 年 12 月 31 日 | | 2009 年 1 月 1 日-2009 年 6 月 30 日 | | 2009 年 7 月 1 日-2009 年 12 月 31 日 | | 2010 年 1 月 1 日-2010 年 6 月 30 日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 数量（台） | 金额（万元） | 数量（台） | 金额（万元） | 数量（台） | 金额（万元） | 数量（台） | 金额（万元） |
| 期中提货订单量 | 26 | 5,916 | 46 | 8,967 | 80 | 12,177 | 75 | 14,953 |

由上表可知，公司 2009 年下半年以来，订单提货量增长迅速，2009 年下半年订单提货数量环比增长 73.91%，合同金额环比增长 35.80%。2010 年 1-6 月由于是业务淡季，提货数量环比降低 6.25%、合同金额环比上升 22.80%；提货数量同比上升 63.04%、合同金额同比上升 66.76%。

**③ 公司已过提货期订单执行情况**

受全球金融危机影响，公司下游中小企业客户的资金较为紧缺，一定程度上限制或延迟了部分客户的支付能力，公司 2008 年下半年未交货订单中出现部分

已到提货期而客户未及时提货的情形。但 2009 年以来随着我国经济的恢复，客户陆续提货，截至 2009 年末，已过提货期的订单仅余有 6 台尚未消化，已过提货期订单数量占未交货订单的比例从 2008 年 9 月 30 日的 58.00%降低到了 2009 年 12 月 31 日的 7.89%。截至 2010 年 6 月末，已过提货期的订单仅余有 1 台尚未消化。

| 型号 | 2008-9-30 | | 2008-12-31 | | 2009-6-30 | | 2009-12-31 | | 2010-6-30 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 数量 | 金额 | 数量 | 金额 | 数量 | 金额 | 数量 | 金额 | 数量 | 金额 |
| 期末未交货订单 | 50 | 11,776 | 43 | 9,940 | 44 | 9,339 | 76 | 16,023 | 88 | 18,491 |
| 其中：已过提货期 | 29 | 5,279 | 25 | 4,385 | 19 | 4,387 | 6 | 709 | 1 | 114 |
| 正常订单 | 21 | 6,497 | 18 | 5,555 | 25 | 4,951 | 70 | 15,314 | 87 | 18377 |
| 已过提货期订单占期末未交货订单的比例 | 58.00% | 44.83% | 58.14% | 44.11% | 43.18% | 46.98% | 7.89% | 4.42% | 1.14% | 0.62% |

**（3）公司业务发展趋势分析**

**① 公司业务短期发展趋势**

A、HF 压机的短期趋势

公司 HF 压机的适用性较广，主要客户分为两大类型：

第一类，基于下游墙材市场的产业机会目的而购买公司 HF 压机设备，自公司实现销售以来，公司该类型客户约占 HF 压机客户比约为一半。由于公司 HF 压机是用来制造粉煤灰砖、灰砂砖等墙体材料用以替代红砖的，因此公司该类下游客户的目标细分市场为原先使用红砖的市场领域，主要包括三线城市、县城或农村的多层建筑、低层建筑和地面工程、围护、地基等，其细分市场与我国房地产行业所集中的城市高层建筑有较大差异，房地产行业的景气周期对公司该类型客户的效益影响比较小。

第二类，基于环保压力而购买公司 HF 压机设备，自公司实现销售以来，公司该类型客户约占 HF 压机客户比也约为一半。由于公司 HF 压机可以大规模的消耗固体废弃物并节约土地，减少相关企业的环保成本并形成一定收益，因此获得了大量的火力发电厂以及围绕火力发电厂进行产业配套的相关公司的青睐。

金融危机发生以后，公司进一步加大市场开拓力度。一方面，公司与老客户保持良好关系，随时跟踪服务，使得公司能够及时掌握老客户的扩建需求，加上公司产品在客户中有很好的口碑，并带给客户良好的经济效益，使得公司得以牢

固控制老客户的扩建市场；老客户的签约率较高表明了：第一，公司 HF 压机的下游客户经营状况良好，下游存在稳定增长的市场需求。第二，因为存在历史使用和经营记录，公司老客户决策效率高于新客户。另一方面，公司不断开拓新客户和新市场领域，对粉煤灰、磷石膏、尾矿等工业固体废弃物排放量大、节能减排压力大的地区和企业加大跟踪力度，不断开发提供契合客户实际需求的产品。目前，公司已经从原有的粉煤灰蒸压砖拓宽至粉煤灰烧结砖、灰砂砖、尾矿渣砖、脱硫灰砖和磷石膏型材，特别是在尾矿和磷石膏领域的成功，将为公司 HF 压机的销售打开新的空间。

因此，尽管受金融危机的严重影响，2008 年公司 HF 产品的销售较上年有所下滑，但目前市场需求表现良好，现实客户和潜在客户较多。2009 年公司 HF 产品收入比上年增长 3.60%。金融危机影响前期，由于宏观经济环境恶化、资金供应量减少以及对未来的恐慌性心理作用，公司 HF 压机的大量潜在客户转化为订单的时间拉长、较多下订单客户也在尽可能拖延交货时间。但是，由于公司 HF 压机客户的购买诉求或主要的目标市场并非目前经济景气度处于快速下滑或低谷的房地产建筑行业，因此受房地产行业景气度影响较小。公司 HF 压机的市场需求尚较稳定，替代红砖和消耗固体废弃物的刚性需求一直强劲。随着国家出台的 4 万亿经济刺激计划加大对基础设施和节能环保等领域的投入，公司 HF 压机业务以及下游客户已经从中受益；随着本轮金融危机对我国实体经济的影响逐渐显性化和尾声化，公司下游客户的投资信心得到提振，公司的 HF 压机已经逐渐回归到金融危机前的正常增长曲线。

此外，由于公司 HF 压机下游市场具有稳定增长的现实需求、公司 HF 压机具有显著的行业内竞争优势，因此，虽然本轮金融危机对公司 HF 压机业务构成了一定的压力，公司收入和利润水平有了一定的下滑，但公司仍然可以通过较大的销售规模和较高的产品附加值，获得了远高于市场平均水平的安全边际和盈利水平。2008 年，在不利的大环境背景下，公司仍然获得了税后利润 5,909 万元，经营性活动现金净流入 2,418 万元的经营成果，从而保证了公司可以在市场复苏之时，能有机会获得更强劲的市场表现。2009 年，公司营业收入略超过 2008 年同期水平，2010 年 1-6 月，公司营业收入超过 2009 年同期水平的 36.72%。

B、HP 压机的短期趋势

公司 HP 压机下游行业为建筑、装修装饰行业，因此公司 HP 压机的行业景气度与房地产业紧密相关，受房地产业景气度快速下滑、全球性金融危机以及 HP 压机行业本身存在周期性变化，公司 HP 压机在此轮宏观经济调整中受冲击较大。

但是，公司 HP 压机占整体收入比例较小，2009 年度为 13.42%，仅是公司业务的有益补充。同时由于其毛利率仅为 16.96%，远低于 HF 压机的 51.84%和 HC 压机的 28.94%，因此该产品对公司的利润贡献度较低。因此，HP 压机产品短期的市场低迷对公司整体营收状况影响较小。

2008 年度，公司 HP 压机大多为中小吨位产品，2009 年开始，随着公司募集资金投向大吨位 HP 压机产能部分的逐渐投产，公司将增强大吨位 HP 压机的研发与生产能力。大吨位 HP 压机更能满足目前市场环境下公司潜在客户产业升级和产业转移所带来的设备需求。

伴随产业区域转移、房地产市场复苏和经济恢复增长，公司 HP 压机业务 2009 年三季度以来恢复增长明显，2009 年下半年比 2008 年同期增长 271.21%，2010 年 1-6 月比 2009 年同期增长了 353.32%。

C、HC 压机的短期趋势

公司 HC 压机客户的下游行业最主要为钢铁等高温工业。在本轮金融危机影响下，2008 年下半年开始，国内高温工业运行形势的不利变化对耐火材料行业产生了一定影响；但 2009 年以来，高温工业运行形势已渐趋好转，国内耐材企业的设备需求正在提升。预计未来一段时间，国内耐材压机存在以下快速增长机遇：一方面，在大吨位耐材压机传统市场，不少实力雄厚的大型耐材企业，在行业调整时期逐步实现设备更新换代；另一方面，中小吨位耐材压机市场开始兴起，众多中小型耐材企业也对耐材压机表示出浓厚的采购意向，这一耐材压机最庞大的客户群有望实现快速的增长机遇。特别是中小吨位耐材压机市场，2009 年公司针对该市场作了大量的 HC 压机研发工作，目前已经取得成功。从 2010 年开始，公司的 HC 压机已经能够实现规模化销售从而成为公司的另一重要产品及盈利来源，2010 年 1-6 月，公司 HC 压机比 2009 年同期增长了 523.28%。

**② 公司业务中长期发展趋势**

对于公司业务中长期发展趋势，公司认为：

第一，作为新兴市场，中国经济预计还要经历 20 年的工业化进程，在此期

间经济高速增长是主要特征，出现严重经济衰退或萧条的可能性很低。随着投资信心的恢复、下游工业的发展，公司的主营业务预计将逐渐恢复为原有的增长曲线。

第二，中国经济自改革开放以来，经历了长达 30 年的高速发展。在此期间，某种程度上是建立在高人力资源消耗（劳动密集型）、高污染、高资源消耗和低附加值的基础之上的，这是我国为了尽快拉近与发达国家经济差距所必然要付出的代价。本轮金融危机，对中国经济发展客观存在着重大的负面影响，但同时也是中国产业升级、产业转型的良好契机。中国未来 30 年的发展，必将更加注重人类与环境的和谐、发展与效率的兼顾，以及更注重对前 30 年发展所承担代价的解决。中国正在积极实施各项环保政策，鼓励节能减排，倡导循环经济，资源综合利用，实现低碳排放，构建人类与环境和谐的美好社会，确保可持续发展。公司核心产品正属于解决上述代价的产品，代表了我国未来 30 年经济增长的规律和产业发展的趋势，在后金融危机时代，必然将得到长足的发展。

## （二）利润的主要来源分析

报告期内，公司利润主要来源于公司主营业务利润。公司其他业务利润、营业外收支净额对公司利润影响较小，公司的主营业务突出，具有良好的盈利能力和持续发展能力。

公司主营业务利润主要来源于 HF 压机、HP 压机、HC 压机以及配件及其他的生产和销售。报告期内，公司主要产品销售毛利情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2010 年 1-6 月 | | 2009 年度 | | 2008 年度 | | 2007 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| HF 压机 | 2,890.14 | 59.57% | 9,151.07 | 82.77% | 9,477.69 | 88.83% | 10,810.87 | 85.91% |
| HP 压机 | 413.48 | 8.52% | 592.49 | 5.36% | 628.79 | 5.89% | 1,398.55 | 11.11% |
| HC 压机 | 1,038.29 | 21.40% | 450.85 | 4.08% | 705.95 | 6.62% | 44.01 | 0.35% |
| 配件及其他 | 509.56 | 10.50% | 862.07 | 7.80% | -142.53 | -1.34% | 331.07 | 2.63% |
| 合计 | 4,851.47 | 100.00% | 11,056.47 | 100.00% | 10,669.90 | 100.00% | 12,584.50 | 100.00% |

上表数据显示，公司产品逐渐增多，毛利贡献渠道增加，但公司的主导产品 HF 压机仍然是毛利的最大贡献者。

## （三）经营成果变化分析

单位：万元

| 项目 | 2010年1-6月 | 2009年度 | | 2008年度 | | 2007年度 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 金额 | 增长率 | 金额 | 增长率 | 金额 |
| 营业收入 | 15,224.57 | 26,343.61 | 13.28% | 23,255.02 | -7.46% | 25,130.95 |
| 减:营业成本 | 10,142.18 | 15,018.70 | 20.67% | 12,446.44 | 0.34% | 12,404.70 |
| 营业税金及附加 | 3.87 | 16.50 | 42.00% | 11.62 | -39.18% | 19.10 |
| 期间费用合计 | 2,770.88 | 4,145.44 | 6.30% | 3,899.68 | 9.52% | 3,560.75 |
| 资产减值损失 | 146.63 | 408.96 | 25.64% | 325.49 | 39.58% | 233.20 |
| 营业利润 | 2,161.02 | 6,753.99 | 2.77% | 6,571.79 | -26.27% | 8,913.20 |
| 加:营业外收支 | 134.40 | 539.57 | 177.70% | 194.30 | 19.32% | 162.84 |
| 利润总额 | 2,295.43 | 6,807.95 | 0.62% | 6,766.08 | -25.45% | 9,076.04 |
| 减:所得税费用 | 290.66 | 793.67 | -7.39% | 856.97 | -4.91% | 901.21 |
| 净利润 | 2,004.77 | 6,014.28 | 1.78% | 5,909.12 | -27.72% | 8,174.83 |
| 归属于母公司股东的净利润 | 2,004.77 | 6,014.28 | 1.78% | 5,909.12 | -27.72% | 8,174.83 |

### 1、营业利润分析

#### （1）主营业务利润和其他业务利润

单位：万元

| 项目 | 2010年1-6月 | 2009年度 | 2008年度 | 2007年度 |
|---|---|---|---|---|
| 主营业务利润 | 4,851.47 | 11,056.47 | 10,658.29 | 12,565.40 |
| 其他业务利润 | 230.93 | 268.43 | 138.67 | 141.75 |

受全球性金融危机及国家宏观调控的影响，报告期内公司主营业务利润小幅下滑，2008年比2007年下滑15.18%，2009年比2008年小幅增长3.74%，2010年1-6月比2009年同期小幅上涨8.21%，呈现企稳回暖趋势。主营业务利润变动的主要影响因素是主营业务收入和毛利率的变动，分别详见本节“三、（一）营业收入构成及变动分析”和“三、（六）毛利率水平及变动分析”。

公司其他业务利润主要系废料销售等，对公司整体盈利能力影响较小。

### （2）期间费用

单位：万元

| 期间费用 | 2010 年 1-6 月 | | 2009 年度 | | 2008 年度 | | 2007 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 销售费用 | 1,094.30 | 7.19% | 1,643.56 | 6.24% | 1,945.60 | 8.37% | 1,969.29 | 7.84% |
| 管理费用 | 1,255.59 | 8.25% | 1,869.44 | 7.10% | 1,705.31 | 7.33% | 1,531.57 | 6.09% |
| 财务费用 | 421.00 | 2.77% | 632.24 | 2.40% | 248.77 | 1.07% | 59.89 | 0.24% |
| 合计 | 2,770.88 | 18.20% | 4,145.44 | 15.74% | 3,899.68 | 16.77% | 3,560.75 | 14.17% |

注：占比指期间费用占同期营业收入的比例。

随着业务规模的扩大，公司期间费用持续增加，但总体控制较好，报告期内公司期间费用占营业收入的比重在 14%-18%左右波动。

① 销售费用

报告期内各期销售费用主要项目及所占比例如下：

单位：万元

| 类别 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 销售费用 | 1,094.30 | 1,643.56 | 1,945.60 | 1,969.29 |
| 其中大额明细： | 852.31 | 1,191.50 | 1,481.98 | 1,583.10 |
| 运输费 | 212.04 | 369.65 | 380.79 | 431.87 |
| 销售人员工资 | 335.37 | 442.85 | 470.14 | 304.98 |
| 技术服务费 | 8.05 | 2.78 | - | 340.24 |
| 差旅费 | 289.53 | 346.61 | 399.34 | 253.67 |
| 广告费 | 7.32 | 29.62 | 149.24 | 252.34 |
| 出口销售佣金 | - | - | 82.47 | - |
| 大额明细占比 | 77.89% | 72.50% | 76.17% | 80.39% |
| 销售量（台（套）） | 75 | 126 | 112 | 151 |
| 每台（套）销售费用 | 14.59 | 13.04 | 17.37 | 13.04 |
| 每台（套）销售费用（剔除技术服务费用、广告费和出口销售佣金） | 14.39 | 12.79 | 15.30 | 9.12 |

报告期内公司销售费用的变动主要是由于：

A、随着销售规模的扩大、销售网络的增加，销售人员工资、差旅费等逐年增加；

B、2007 年的技术服务费为公司委托武汉华轩高新技术有限公司提供粉煤灰砖生产线相关工艺技术服务的相关支出，该合同有效期至 2007 年 10 月，之后公司不再支付此项费用，因此不存在大额的技术服务费。

C、随着销售规模的扩大，运输费也随之逐年增加。2009 年以后，公司和客户的合同中，部分由客户承担运输费用，因此体现在公司销售费用中运输费用有所降低。

D、2007 年，公司预计在 2008 年产能瓶颈能得到一定缓解，因此主动增加了适量的市场推广与广告工作，使得 2007 年以及 2008 年的广告费支出大幅增加。2008 年爆发全球金融危机后，公司削减了该项支出，2009 年广告费大幅下落。

E、2008 年每台（套）销售费用金额较大主要系由于：公司为闽侯一区工程的投产做准备，招聘了大量的销售人员，使得销售人员工资、福利、社保和差旅费等上升；但受全球性金融危机和国家宏观调控的影响，公司的销售受到一定的影响，尤其是 HP 压机的影响程度较大，销量从 2007 年的 67 台（套）下降至 2008 年的 29 台（套），此外客户提货率偏低，存在部分已到提货期而未提货的情形，这些均使得公司每台套销售费用上升。2009 年，公司有效采取了削减销售费用的措施，并提高了销售规模，因此公司每台套销售费用得到降低。2010 年，公司采取了更为积极的市场策略，因此每台套销售费用有所上升。

② 管理费用

报告期内各期管理费用主要项目及所占比例如下：

单位：万元

| 类别 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 管理费用 | 1,255.59 | 1,869.44 | 1,705.31 | 1,531.57 |
| 其中大额明细： | 610.80 | 1,010.00 | 931.41 | 1,030.96 |
| 工资 | 533.69 | 849.83 | 662.11 | 484.83 |
| 聘请中介机构费 | 13.59 | 31.07 | 102.55 | 378.24 |
| 差旅费 | 47.78 | 73.29 | 108.39 | 98.45 |
| 技术开发费 | 15.74 | 55.81 | 58.36 | 69.44 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 大额明细占比 | 48.65% | 54.03% | 54.62% | 67.31% |

报告期内，公司管理费用的增长主要是由于：

A、公司规模快速扩大，相应的管理人员也大幅增加，管理人员工资、福利和社保等也随之增加；

B、另外公司积极酝酿 IPO 上市事宜，相应的项目可行性研究、上市辅导、审计、评估和法律等中介机构费用大幅度增加。

③ 财务费用

2008 年以后，公司的财务费用较高主要系由于公司上市计划晚于预期，因此通过自筹资金和银行借款的方式筹措资金，提前对募投项目进行了前期投资，因此银行借款逐年增加，使得借款利息增加。2009 年以来，大量在建工程投入使用，使得该项目的项目贷款利息不再资本化，也增加了公司当年度的财务费用。

**（3）资产减值损失**

报告期内，公司资产减值损失均系当期计提的坏账准备。

**2、利润总额分析**

单位：万元

| 项目 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 营业利润 | 2,161.02 | 6,753.99 | 6,571.79 | 8,913.20 |
| 加：营业外收入 | 184.50 | 65.16 | 313.36 | 166.65 |
| 减：营业外支出 | 50.10 | 11.20 | 119.06 | 3.82 |
| 利润总额 | 2,295.43 | 6,807.95 | 6,766.08 | 9,076.04 |

公司的营业外收入主要是政府补助，作为省级高新技术企业，公司获得各级政府在财政上的奖励与支持。2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月，公司获得的政府补助分别为 165 万元、311.80 万元 62.21 万元和 167.92 万元，具体明细如下：

单位：万元

| 政府补助的种类 | 2010 年 1-6 月 | 09 年度 | 08 年度 | 07 年度 |
|---|---|---|---|---|
| 1、2006 年产学研联合开发补助资金 | - | - | - | 25.00 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 2、2006 年工业企业技改项目贷款贴息资金 | - | - | - | 60.00 |
| 3、福州市科学技术局补助 | - | - | - | 80.00 |
| 4、《福建省优秀新产品》奖励 | - | - | 5.00 | - |
| 5、企业技术创新专项资金奖励 | - | - | 40.00 | - |
| 6、福州市第十一批市级企业技术中心补助 | - | - | 30.00 | - |
| 7、福州市仓山区科技情报服务中心专利奖励费 | 0.42 | 0.3 | 0.2 | - |
| 8、第五届中国东盟博览会支持资金 | - | - | 1.60 | - |
| 9、福州市科学技术局 2007 年科学技术一等奖金 | - | - | 5.00 | - |
| 10、福州市知识产权局知识产权示范企业经费 | 2.00 | 3 | 5.00 | - |
| 11、福州市科学技术局项目款工程项目资金 | - | - | 50.00 | - |
| 12、福州市财政局、经委关于 2008 年省级工业内涵深化技改提升工程项目资金 | - | - | 60.00 | - |
| 13、2008 年技改和投资项目贷款贴息资金 | - | - | 60.00 | - |
| 14、福州市 2008 年产业集群专项资金 | - | - | 50.00 | - |
| 15、福州市人事局省级重点引智经费 | - | - | 5.00 | - |
| 16、福州市仓山区会计核算中心科技局科学技术奖励 | - | 20.00 | - | - |
| 17、福州市财政局土地使用税补贴拨款 | - | 4.61 | - | - |
| 18、福州市科技局企业自主研发和成果转化项目补助资金 | - | 20.00 | - | - |
| 19、福建省财政厅 2009 年卡塔尔建筑、建材博览会资金 | - | 3.50 | - | - |
| 20、福建省知识产权局知识产权试点专项资金 | - | 9.00 | - | - |
| 21、福建省知识产权局 2009 年福州市专利奖获奖项目奖励 | - | 1.00 | - | - |
| 22、福建省财政厅第六届中国-东盟博览会支持资金 | - | 0.80 | - | - |
| 23、2009 年度国家、省、市科技项目进行经费配套 | 11.50 | - | - | - |
| 24、2010 年第一批 6.18 示范项目扶持基金 | 150.00 | - | - | - |
| 25、闽侯县人民政府关于同意兑现 2009 年闽侯县获得福州市专利优秀奖奖励的批复 | 1.00 | - | - | - |
| 26、福州市财政局经费拨款 | 3.00 | - | - | - |
| 合　　计 | 167.92 | 62.21 | 311.80 | 165.00 |

公司的营业外支出主要是公益性捐赠、赞助费及其他，2008 年份、2010 年 1-6 月金额较大分别是由于公司向汶川地震灾区公益性捐赠 100 万元人民币、向中国残联华夏文化集团公益性捐赠 50 万元人民币所致。

### 3、净利润分析

单位：万元

| 项目 | 2010 年 1-6 月 | | 2009 年度 | | 2008 年度 | | 2007 年度 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 增长率 | 金额 | 增长率 | 金额 | 增长率 | 金额 |
| 利润总额 | 2,295.43 | - | 6,807.95 | 0.62% | 6,766.08 | -25.45% | 9,076.04 |
| 减：所得税费用 | 290.66 | - | 793.67 | -7.39% | 856.97 | -4.91% | 901.21 |
| 净利润 | 2,004.77 | - | 6,014.28 | 1.78% | 5,909.12 | -27.72% | 8,174.83 |

最近三年公司享受生产性外商投资企业两免三减半的所得税税收优惠政策，适用的企业所得税税率情况如下：2007 年处于减半期为 12%，2008 年和 2009 年处于减半期为 12.5%。2010 年 1-6 月，公司享受高新技术企业税收减免的优惠，按 15%缴纳企业所得税。具体详见“第十节 十、（四）其他重要事项”。

税收优惠政策的变化对公司报告期内业绩存在影响。公司分别按适用税率 12%、12.5%、15%、25%缴纳企业所得税，对报告期内利润影响差异如下表所示：

单位：万元

| 项 目 | | 2010 年 1-6 月 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|---|---|---|---|---|---|
| 利润总额 | | 2,295.43 | 6,807.95 | 6,766.08 | 9,076.04 |
| 所得税税收优惠政策对利润影响金额测算 | 如按照 12%缴纳企业所得税 | 275.45 | 816.95 | 811.93 | 1,089.12 |
| | 净利润 | 2,019.98 | 5,991.00 | 5,954.15 | 7,986.92 |
| | 如按照 12.5%缴纳企业所得税 | 286.93 | 850.99 | 845.76 | 1,134.51 |
| | 净利润 | 2,008.50 | 5,956.96 | 5,920.32 | 7,941.54 |
| | 如按照 15%缴纳企业所得税 | 344.31 | 1,021.19 | 1,014.91 | 1,361.41 |
| | 净利润 | 1,951.12 | 5,786.76 | 5,751.17 | 7,714.63 |
| | 如按照 25%缴纳企业所得税 | 573.86 | 1,701.99 | 1,691.52 | 2,269.01 |
| | 净利润 | 1,721.57 | 5,105.96 | 5,074.56 | 6,807.03 |

## （四）影响公司盈利能力连续性和稳定性因素

### 1、国家产业政策的影响

我国“十一五”规划明确提出要振兴装备制造业，装备制造业振兴的重点包括环保及资源综合利用装备（主要指大气污染治理、城市及工业污水处理、固体废弃物处理等大型环保设备，海水利用、报废汽车处理等资源综合利用设备）；“十一五规划”还明确提出要加强资源综合利用，推进粉煤灰、煤矸石、冶金和化工废渣及尾矿等工业废弃物利用。

公司目前主要生产 HF 压机、HP 压机、HC 压机系列产品，属于“十一五规划”中提到的要振兴的装备制造业。其中，HF 压机还符合国家发展循环经济、加强资源综合利用、推广新型墙体材料等政策导向，相关产业政策对公司盈利能力的持续性和稳定性具有较大的影响力。

### 2、公司自身发展的影响

**（1）继续保持较高的市场占有率是公司获取稳定利润水平的基础。**

报告期内，公司 HF 压机在国内市场处于领先地位，目前这一产品是公司利润的主要来源；HP 压机也保持了较高比例的市场份额，为公司的利润做出了稳定的贡献；公司还是当前国内唯一一家耐材压机的生产厂商，今后这一产品将是公司重要的利润增长点之一。公司继续保持或提高主要产品的市场占有率是公司盈利能力连续性和稳定性的基础。

**（2）继续保持技术领先地位是公司获得持续竞争优势的关键。**

全自动液压压砖机制造是技术含量很高的装备制造业。目前公司 HF 压机领先国内竞争对手至少三年，HP 压机正朝技术含量更高的大吨位方向发展，HC 压机已走在国内市场的最前沿。公司在全自动液压压砖机领域不断地进行技术创新和产品升级，下一阶段公司脱硫石膏生产线、透水广场砖压机等即将推向市场，加上处于研发中后期的烧结砖压机、型煤压机等一系列以液压工艺为纽带的多样化产品，公司将继续保持技术领先地位，持续不断地推出符合市场需求的新产品，这将是公司保持持久竞争优势的关键。

**（3）公司良好的历史业绩及品牌形象是持续盈利的重要保障。**

全自动液压压砖机作为客户生产经营过程中的核心设备，一般要求可靠使用寿命在十年以上，因此客户在选择制造商时十分谨慎。作为对供应商的考核，历史业绩是产品质量、履约能力最好的证明。公司已从事该业务多年，建立了完备的设计、制造、安装、销售服务体系，在市场上树立了良好的品牌形象。

### 3、下游行业发展的影响

公司产品的需求极大程度上取决于终端产品市场的趋势与发展，若下游行业发展出现较大幅度的波动，将对公司总体效益产生影响。具体请详见“第六节 业务与技术”。

## （五）主要产品、原材料价格变动对公司利润的敏感性分析

### 1、主要产品销售价格情况

单位：万元

| 项目 | 2010 年 1-6 月 | | 2009 年度 | | 2008 年度 | | 2007 年度 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 单价 | 增长率 | 单价 | 增长率 | 单价 | 增长率 | 单价 |
| HF 压机 | 190.08 | -7.39% | 205.25 | -4.83% | 215.67 | 3.56% | 208.25 |
| 其中：HF1280 压机主机 | 159.88 | -18.33% | 195.76 | 2.42% | 191.14 | - | - |
| HF1100 压机主机 | 152.40 | -7.15% | 164.13 | -9.54% | 181.45 | 2.50% | 177.03 |
| HF600 压机主机 | 105.12 | -19.08% | 129.91 | -3.80% | 135.04 | 15.75% | 116.67 |
| HF-T90 压机主机 | 152.71 | 2.68% | 148.72 | - | - | - | - |
| HP 压机 | 104.49 | 10.65% | 94.43 | -1.14% | 95.52 | 10.82% | 86.19 |
| HC 压机 | 448.96 | -13.53% | 519.23 | 23.00% | 422.15 | 61.12% | 262.02 |

注：以上单价均为不含税价。

公司的产品主要分为 HF 压机、HP 压机和 HC 压机三大系列，其中 HF 压机标准配套的系主机、码垛机、输送机、小车进给机和摆渡车，HP 压机只生产主机，HC 压机目前主要生产主机和输送机。报告期内，公司实现销售产品的型号中，HF 压机涉及 HF1280、HF1100、HF600 和 HF-T90，HP 压机涉及 HP1100、HP1200、HP1380、HP1590、HP1780、HP1790、HP2100、HP2190、HP2590、HP2800 和 HP3290 等，HC 压机涉及 HC1250、HC2100 和 HC2500，不同规格型号产品单价差异较大，

一般而言同一系列里大吨位产品的单价高于小吨位产品。

报告期内由于 HF 压机系列产品公司拥有较强的议价权，因此总体价格波动较小，但随着竞争的加剧和公司销售规模的扩大，销售单价呈现降低趋势。HP 压机、HC 压机价格波动性大，主要是公司不同型号的 HP 压机、HC 压机之间价格差较大，且该系列产品销售格局变化较大，因此价格波动较大。

**2、主要产品价格波动对净利润影响的敏感性分析**

假设影响公司利润总额的其他因素不发生变化，以利润总额、产品销量为基数，分析主要产品价格变动对利润总额的敏感度如下：

单位：万元

| 项目 | 2010 年度 1-6 月 | | | 2009 年度 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | HF 压机 | HP 压机 | HC 压机 | HF 压机 | HP 压机 | HC 压机 |
| 销量（台） | 37 | 31 | 7 | 86 | 37 | 3 |
| 销售均价 | 190.08 | 104.49 | 448.96 | 205.25 | 94.43 | 519.23 |
| 利润总额 | 2,295.43 | | | 4,803.13 | | |
| 毛利贡献度 | 59.57% | 8.52% | 21.40% | 82.77% | 5.36% | 4.08% |
| 价格变动率 | 1.00% | 1.00% | 1.00% | 1.00% | 1.00% | 1.00% |
| 利润总额影响数 | 70.3296 | 32.3919 | 31.4272 | 176.515 | 34.9391 | 15.5769 |
| 利润总额变动率 | 3.06% | 1.41% | 1.37% | 3.68% | 0.73% | 0.32% |

（续）

| 项目 | 2008 年度 | | | 2007 年度 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | HF 压机 | HP 压机 | HC 压机 | HF 压机 | HP 压机 | HC 压机 |
| 销量（台） | 79 | 29 | 4 | 83 | 67 | 1 |
| 销售均价 | 215.67 | 95.52 | 422.15 | 208.25 | 86.19 | 262.02 |
| 利润总额 | 6,766.08 | | | 9,076.04 | | |
| 毛利贡献度 | 88.83% | 5.89% | 6.62% | 85.91% | 11.11% | 0.35% |
| 价格变动率 | 1.00% | 1.00% | 1.00% | 1.00% | 1.00% | 1.00% |
| 利润总额影响数 | 170.38 | 27.70 | 16.89 | 172.84 | 57.75 | 2.62 |
| 利润总额变动率 | 2.52% | 0.41% | 0.25% | 1.90% | 0.64% | 0.03% |

注：1、由于产品的品种型号较多，价格不一，因此，表中主要产品的价格为该产品的销售收入/销售数量，为产品的综合平均价格。

2、以上的测算是基于其他因素均未发生变化的情况下，单位产品销售价格变动对利润总额的影响，是一个理论影响数。实际上受单位成本变动及产品销售比例等变动的多重影响，价格变动对利润总额的理论影响往往与实际存在一定的差异。

3、毛利贡献度指某一产品实现毛利占同期公司实现毛利总额的比例。

通过报告期内公司各产品单价对利润的敏感性对比分析显示：HF 压机单价变动对利润总额的敏感度最高，HP 压机和 HC 压机单价变动对利润总额的敏感度较低但呈现上升态势。

### 3、主要原材料的采购价格情况

公司的现有产品主要分为 HF 压机、HP 压机和 HC 压机三大系列，生产所需要的原材料分为铸锻件、钢板及其他金属管材、五金及其他小型配件、电器及传动件等四大类，具体到各个规格型号则多达数千种，且每种具体材料占产成品成本的比例较小，故单个原材料价格对产品成本的影响较小。

以公司主要产品 HF1100 压机为例，报告期内公司生产 HF1100 压机所需要的前十大原材料的采购价格为：

| 物料名称 | 2010 年 1-6 月 | | 2009 年 | | 2008 年 | | 2007 年 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 单价 | 增长率 | 单价 | 增长率 | 单价 | 增长率 | 单价 |
| 上梁（元/千克） | 4.41 | -20.68% | 5.56 | 6.93% | 5.20 | 2.01% | 5.10 |
| 下梁（元/千克） | 5.82 | 9.60% | 5.31 | 5.38% | 5.04 | 8.11% | 4.66 |
| 活动横梁（元/千克） | 5.66 | 4.43% | 5.42 | 7.93% | 5.02 | 14.69% | 4.37 |
| 下活动梁（元/千克） | 5.64 | 6.02% | 5.32 | 7.44% | 4.95 | 14.52% | 4.32 |
| 立柱（元/千克） | 7.23 | -13.62% | 8.37 | 1.01% | 8.29 | 0.43% | 8.26 |
| 端盖（元/千克） | 6.92 | -8.22% | 7.54 | 2.87% | 7.33 | 12.74% | 6.50 |
| 缸套（元/千克） | 7.52 | 2.17% | 7.36 | 2.72% | 7.17 | 11.04% | 6.46 |
| 活塞（元/千克） | 7.02 | -7.51% | 7.59 | -1.98% | 7.74 | 18.62% | 6.47 |
| 电机（元/台（套）） | 8,871.56 | -3.28% | 9,172.04 | -5.13% | 9,667.77 | 5.02% | 9,205.25 |
| 柱塞泵（元/台（套）） | 42,735.04 | 0.00% | 42,735.04 | 0.25% | 42,630.39 | 2.29% | 41,675.70 |

2008 年，前十大原材料采购单价均有不同幅度的上涨。在钢材制品中，上梁的上涨幅度较小系由于向价格优惠的供应商采购量增加；立柱的采购单价基本稳定系由于与供应商签订了长期的固定价格供货合同；其它的采购单价上涨幅度

均较大，与 2008 年上半年钢材价格居高不下的实际情况吻合。由于公司的采购合同都相对稳定化和长期化，因此尽管 2008 年下半年开始钢材价格回落，但反映在 2009 年采购单价上大多仍有不同幅度的增长，与市场价格变化相比有一定的滞后性。

### 4、主要原材料价格波动对净利润影响的敏感性分析

以 2008 年为例，公司原材料占生产成本的比例很高，为 77.76%，但单一原材料占生产成本的比例均很小，因此单一原材料的价格波动对利润的影响较小。

公司产品所需要的原材料分为铸锻件、钢板及其他金属管材、五金及其他小型配件、电器及传动件等四大类，其中铸锻件、钢板等属于钢材制品，钢材价格波动对公司产品成本影响较大。以 2008 年为例，钢材制品（包含铸锻件、钢板及其他金属管材）占产品成本的比重约为 46%，钢材制品的价格上涨 1%，则产品成本上涨约 0.46%，利润总额约下降 0.95%。

由于公司主要采用“以销定产+市场预测”生产销售模式，公司利润的主要贡献者 HF 压机的毛利率很高，原材料价格波动对利润的敏感性不及销售单价，公司可以通过调整销售价格部分转嫁原材料上涨对利润侵蚀的风险。

## （六）毛利率水平及变动趋势分析

### 1、报告期内分产品毛利和毛利率的变化情况

报告期内，公司分产品毛利和毛利率的变化情况详见下表：

单位：万元

| 项目 | | | 2010 年 1-6 月 | | | | 2009 年 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 数量 | 均价 | 金额 | 比例 | 数量 | 均价 | 金额 | 比例 |
| HF 压机 | HF1100 压机主机 | 收入 | 16 | 152.40 | 2,438.46 | 16.31% | 53 | 164.13 | 8,699.15 | 33.42% |
| | | 成本 | 16 | 76.02 | 1,216.35 | 12.04% | 53 | 73.54 | 3,897.49 | 26.03% |
| | | 毛利 | 16 | 76.38 | 1,222.11 | 25.19% | 53 | 90.60 | 4,801.65 | 43.43% |
| | | 毛利率 | - | - | 50.12% | - | - | - | 55.20% | - |
| | HF1280 压机主机 | 收入 | 17 | 159.88 | 2,717.95 | 18.18% | 30 | 195.76 | 5,872.91 | 22.56% |
| | | 成本 | 17 | 105.51 | 1,793.73 | 17.76% | 30 | 109.34 | 3,280.29 | 21.91% |
| | | 毛利 | 17 | 54.37 | 924.22 | 19.05% | 30 | 86.42 | 2,592.62 | 23.45% |
| | | 毛利率 | - | - | 34.00% | - | - | - | 44.15% | - |
| | HF600 | 收入 | 1 | 105.13 | 105.13 | 0.70% | 2 | 129.91 | 259.83 | 1.00% |

| | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 压机主机 | 成本 | 1 | 50.59 | 50.59 | 0.50% | 2 | 48.83 | 97.67 | 0.65% |
| | | 毛利 | 1 | 54.54 | 54.54 | 1.12% | 2 | 81.08 | 162.16 | 1.47% |
| | | 毛利率 | - | - | 51.88% | - | - | - | 62.41% | - |
| | HF-T90压机主机 | 收入 | 3 | 152.71 | 458.12 | 3.06% | 1 | 148.72 | 148.72 | 0.57% |
| | | 成本 | 3 | 79.66 | 238.99 | 2.37% | 1 | 81.04 | 81.04 | 0.54% |
| | | 毛利 | 3 | 73.04 | 219.13 | 4.52% | 1 | 67.68 | 67.68 | 0.61% |
| | | 毛利率 | - | - | 47.83% | - | - | - | 45.51% | - |
| | HF压机配套产品 | 收入 | - | - | 814.10 | 5.44% | - | - | 2,670.94 | 10.26% |
| | | 成本 | - | - | 343.96 | 3.40% | - | - | 1,143.98 | 7.64% |
| | | 毛利 | - | - | 470.14 | 9.69% | - | - | 1,526.96 | 13.81% |
| | | 毛利率 | - | - | 57.75% | - | - | - | 57.17% | - |
| | 小计 | 收入 | 37 | 176.59 | 6,533.76 | 43.69% | 86 | 205.25 | 17,651.54 | 67.81% |
| | | 成本 | 37 | 98.48 | 3,643.62 | 36.07% | 86 | 98.84 | 8,500.47 | 56.77% |
| | | 毛利 | 37 | 78.11 | 2,890.14 | 59.57% | 86 | 106.41 | 9,151.07 | 82.77% |
| | | 毛利率 | - | - | 44.23% | - | - | - | 51.84% | - |
| HP压机 | | 收入 | 31 | 104.49 | 3,239.14 | 21.66% | 37 | 94.43 | 3,493.85 | 13.42% |
| | | 成本 | 31 | 91.15 | 2,825.66 | 27.97% | 37 | 78.42 | 2,901.36 | 19.38% |
| | | 毛利 | 31 | 13.34 | 413.48 | 8.52% | 37 | 16.01 | 592.49 | 5.36% |
| | | 毛利率 | - | - | 12.77% | - | - | - | 16.96% | - |
| HC压机 | | 收入 | 7 | 437.97 | 3,065.81 | 20.50% | 3 | 519.23 | 1,557.69 | 5.98% |
| | | 成本 | 7 | 289.65 | 2,027.52 | 20.07% | 3 | 368.95 | 1,106.85 | 7.39% |
| | | 毛利 | 7 | 148.33 | 1,038.29 | 21.40% | 3 | 150.28 | 450.85 | 4.08% |
| | | 毛利率 | - | - | 33.87% | - | - | - | 28.94% | - |
| 配件及其他 | | 收入 | - | - | 2,114.46 | 14.14% | - | - | 3,326.74 | 12.78% |
| | | 成本 | - | - | 1,604.90 | 15.89% | - | - | 2,464.68 | 16.46% |
| | | 毛利 | - | - | 509.56 | 10.50% | - | - | 862.07 | 7.80% |
| | | 毛利率 | - | - | 24.10% | - | - | - | 25.91% | - |
| 合计 | | 收入 | 75 | 199.38 | 14,953.17 | 100.00% | 126 | - | 26,029.82 | 100.00% |
| | | 成本 | 75 | 134.69 | 10,101.70 | 100.00% | 126 | - | 14,973.35 | 100.00% |
| | | 毛利 | 75 | 64.69 | 4,851.47 | 100.00% | 126 | - | 11,056.47 | 100.00% |
| | | 毛利率 | - | - | 32.44% | - | - | - | 42.48% | - |

（续）

| 项目 | | | 2008年 | | | | 2007年 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 数量 | 均价 | 金额 | 比例 | 数量 | 均价 | 金额 | 比例 |
| HF压机 | HF1100压机主机 | 收入 | 58 | 181.45 | 10,524.32 | 45.58% | 81 | 177.03 | 14,339.23 | 57.48% |
| | | 成本 | 58 | 73.26 | 4,248.96 | 34.21% | 81 | 67.66 | 5,480.76 | 44.34% |
| | | 毛利 | 58 | 108.20 | 6,275.35 | 58.81% | 81 | 109.36 | 8,858.47 | 70.39% |
| | | 毛利率 | - | - | 59.63% | - | - | - | 61.78% | - |
| | HF1280压机主机 | 收入 | 18 | 191.14 | 3,440.60 | 14.90% | - | - | - | - |
| | | 成本 | 18 | 112.04 | 2,016.71 | 16.24% | - | - | - | - |
| | | 毛利 | 18 | 79.10 | 1,423.89 | 13.34% | - | - | - | - |

| | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 毛利率 | - | - | 41.38% | - | - | - | - | - |
| | HF600压机主机 | 收入 | 3 | 135.04 | 405.13 | 1.75% | 2 | 116.67 | 233.33 | 0.94% |
| | | 成本 | 3 | 57.56 | 172.67 | 1.39% | 2 | 56.79 | 113.57 | 0.92% |
| | | 毛利 | 3 | 77.49 | 232.46 | 2.18% | 2 | 59.88 | 119.76 | 0.95% |
| | | 毛利率 | - | - | 57.38% | - | - | - | 51.33% | - |
| | HF-T90压机主机 | 收入 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | | 成本 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | | 毛利 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | | 毛利率 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | HF压机配套产品 | 收入 | - | - | 2,667.62 | 11.55% | - | - | 2,711.88 | 10.87% |
| | | 成本 | - | - | 1,121.62 | 9.03% | - | - | 879.24 | 7.11% |
| | | 毛利 | - | - | 1,546.00 | 14.49% | - | - | 1,832.64 | 14.56% |
| | | 毛利率 | - | - | 57.95% | - | - | - | 67.58% | - |
| | 小计 | 收入 | 79 | 215.67 | 17,037.67 | 73.78% | 83 | 208.25 | 17,284.44 | 69.29% |
| | | 成本 | 79 | 95.70 | 7,559.97 | 60.86% | 83 | 77.99 | 6,473.58 | 52.37% |
| | | 毛利 | 79 | 119.97 | 9,477.69 | 88.83% | 83 | 130.26 | 10,810.86 | 85.91% |
| | | 毛利率 | - | - | 55.63% | - | - | - | 62.55% | - |
| HP压机 | | 收入 | 29 | 95.52 | 2,770.09 | 12.00% | 67 | 86.19 | 5,774.79 | 23.15% |
| | | 成本 | 29 | 73.84 | 2,141.30 | 17.24% | 67 | 65.32 | 4,376.23 | 35.40% |
| | | 毛利 | 29 | 21.68 | 628.79 | 5.89% | 67 | 20.87 | 1,398.56 | 11.11% |
| | | 毛利率 | - | - | 22.70% | - | - | - | 24.22% | - |
| HC压机 | | 收入 | 4 | 422.15 | 1,688.61 | 7.31% | 1 | 262.02 | 262.02 | 1.05% |
| | | 成本 | 4 | 245.66 | 982.65 | 7.91% | 1 | 218 | 218 | 1.76% |
| | | 毛利 | 4 | 176.49 | 705.95 | 6.62% | 1 | 44.02 | 44.02 | 0.35% |
| | | 毛利率 | - | - | 41.81% | - | - | - | 16.80% | - |
| 配件及其他 | | 收入 | - | - | 1,595.14 | 6.91% | - | - | 1,625.01 | 6.51% |
| | | 成本 | - | - | 1,737.68 | 13.99% | - | - | 1,293.94 | 10.47% |
| | | 毛利 | - | - | -142.53 | -1.34% | - | - | 331.07 | 2.63% |
| | | 毛利率 | - | - | -8.94% | - | - | - | 20.37% | - |
| 合计 | | 收入 | 112 | - | 23,091.50 | 100.00% | 151 | - | 24,946.26 | 100.00% |
| | | 成本 | 112 | - | 12,421.60 | 100.00% | 151 | - | 12,361.75 | 100.00% |
| | | 毛利 | - | - | 10,669.91 | 100.00% | - | - | 12,584.51 | 100.00% |
| | | 毛利率 | - | - | 46.21% | - | - | - | 50.45% | - |

由上表可知，报告期内公司产品的综合毛利率分别为50.45%、46.21%、42.48%和32.44%，维持较高的毛利率水平。

报告期内，在公司销售的四大类产品中，来源于核心产品HF压机的收入和毛利均占主导地位。在分类别的毛利率变化中，综合毛利率水平及波动情况与HF压机的毛利率水平及波动情况高度相关。

将HF压机进一步按细分产品划分后可知，公司毛利的主要来源为公司核心产品HF压机的主力机型HF1100压机主机和HF1280压机主机，报告期内的毛利

贡献比例(=单品种毛利金额/同期公司毛利合计)分别为 70.39%、72.16%、66.88%和 44.24%，占据主要地位。此外 2007 年至 2009 年的 HF 压机配套产品、2007 年、2010 年 1-6 月的 HP 压机、2010 年 1-6 月的 HC 压机和配件及其它分别成为对公司毛利的贡献度超过 10%的产品。而 HF600 压机主机、HC 压机由于盈利规模较小，无法实质性影响到公司的毛利构成。

报告期内，公司主要的毛利来源（单品毛利≥总毛利的 10%）列示如下：

| 时期 | 产品 | 毛利（万元） | 比例 | 毛利率 | “比例≥10%”的原因 |
|---|---|---|---|---|---|
| 2007 年 | HF1100 压机主机 | 8,858.47 | 70.39% | 61.78% | 核心产品的主力机型 |
| | HF 压机配套产品 | 1,832.64 | 14.56% | 67.58% | 随同核心产品销售，规模和获利能力与核心产品高度相关 |
| | HP 压机 | 1,398.56 | 11.11% | 24.22% | 06 年 10 月起并入公司，07 年起贡献全年业绩且该行业处于周期性高峰 |
| | 当年合计 | 12,584.51 | 100.00% | 50.45% | - |
| 2008 年 | HF1100 压机主机 | 6,275.35 | 58.81% | 59.63% | 核心产品的主力机型 |
| | HF 压机配套产品 | 1,546.00 | 14.49% | 57.95% | 随同核心产品销售，规模和获利能力与核心产品高度相关 |
| | HF1280 压机主机 | 1,423.89 | 13.34% | 41.38% | 08 年刚推出的新品，未来的核心产品的主力机型 |
| | 当年合计 | 10,669.91 | 100.00% | 46.21% | - |
| 2009 年 | HF1100 压机主机 | 4,801.65 | 43.43% | 55.20% | 核心产品的主力机型 |
| | HF1280 压机主机 | 2,592.62 | 23.45% | 44.15% | 核心产品的主力机型 |
| | HF 压机配套产品 | 1,526.96 | 13.81% | 57.17% | 随同核心产品销售，规模和获利能力与核心产品高度相关 |
| | 当年合计 | 11,056.47 | 100.00% | 42.48% | - |
| 2010 年 1-6 月 | HF1100 压机主机 | 1,222.11 | 25.19% | 50.12% | 核心产品的主力机型 |
| | HF1280 压机主机 | 924.22 | 19.05% | 34.00% | 核心产品的主力机型 |
| | HP 压机 | 1,038.29 | 21.40% | 12.77% | 传统优势产品，加强市场推广 |
| | HC 压机 | 1,038.29 | 21.40% | 33.87% | 未来的核心产品，第一年实现规模化销售 |
| | 配件及其它 | 509.56 | 10.50% | 24.10% | 配套设备销售规模和售后配件销售规模持续增加 |

报告期内，公司毛利率波动的主要原因列示如下：

| 时期 | 毛利率 | 主要原因 |
|---|---|---|
| 2007 年 | 50.45% | HF 压机产量和技术双提升，摊薄和降低了单台成本。HP 压机也增加了 |

| | | |
|---|---|---|
| | | 大吨位机型的比例，毛利有所提高。 |
| 2008 年 | 46.21% | 原材料价格上涨导致成本增加，新机型 HF1280 压机在 3 季度一经推出即受到市场欢迎，但成本控制尚不成熟，毛利率较低。 |
| 2009 年 | 42.48% | 主力机型 HF1100 的售价有所下降，使其毛利率下降。当前毛利率水平暂时低于 HF1100 的 HF1280 以及低毛利产品如配件及其他的比重上升，影响了总体毛利率。 |
| 2010 年 1-6 月 | 32.44% | 核心产品 HF 压机价格下滑，原材料单位成本上升，导致毛利率下降；相对低毛利产品如 HP 压机销量上升导致影响权重上升，因此影响了总体毛利率。 |

毛利波动的具体原因详见下文按产品、逐年的细化分析。

**2、HF压机毛利和毛利率的变化分析**

报告期内公司产品综合毛利率维持较高水平，主要原因系由于主要产品 HF 压机毛利率较高所致，而 HF 压机毛利率的相关变化又主要系由 HF1100 压机主机的毛利率较高引起的。2008 年公司产品综合毛利率较 2007 年有所下降主要系由于 HF 压机在 2008 年 3 季度开始规模化推出新机型 HF1280，由于在市场推广早期，成本控制尚不成熟，该产品毛利率较低，从而影响了 HF 压机的整体毛利率。2009 年公司产品综合毛利率又有所降低，主要系由于主力机型 HF1100 的售价有所下降，使其毛利率下降；此外，当前毛利率水平暂时低于 HF1100 的 HF1280 以及毛利率水平较低的配件及其他随着公司销售产品逐年增加而自然增加，该项比重的上升也影响了总体毛利率。2010 年 1-6 月，公司产品综合毛利率有所降低，主要原因是公司核心产品 HF 压机价格下滑，且原材料单位成本上升，导致 HF 压机毛利率下降；同时由于相对低毛利产品如 HP 压机的销量上升导致影响权重上升，因此影响了总体毛利率。

**（1）HF1100压机主机毛利和毛利率的变化分析**

报告期内，HF1100 压机主机是公司最大的毛利贡献者，是公司核心产品 HF 压机的主力机型，其毛利率也维持为较高水准，分别为 61.78%、59.63%、55.20%和 50.12%。具体销售信息列示如下：

单位：万元

| 项目 | 2010 年 1-6 月 | | | 2009 年 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 数量 | 单位金额 | 总额 | 数量 | 单位金额 | 总额 |
| 收入 | 16 | 152.40 | 2,438.46 | 53 | 164.13 | 8,699.15 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 成本 | 16 | 76.02 | 1,216.35 | 53 | 73.54 | 3,897.49 |
| 毛利 | 16 | 76.38 | 1,222.11 | 53 | 90.60 | 4,801.65 |
| 比例 | - | - | 25.19% | - | - | 43.43% |
| 毛利率 | - | - | 50.12% | - | - | 55.20% |

（续）

| 项目 | 2008 年 | | | 2007 年 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 数量 | 单位金额 | 总额 | 数量 | 单位金额 | 总额 |
| 收入 | 58 | 181.45 | 10,524.32 | 81 | 177.03 | 14,339.23 |
| 成本 | 58 | 73.26 | 4,248.96 | 81 | 67.66 | 5,480.76 |
| 毛利 | 58 | 108.20 | 6,275.35 | 81 | 109.36 | 8,858.47 |
| 比例 | - | - | 58.81% | - | - | 70.39% |
| 毛利率 | - | - | 59.63% | - | - | 61.78% |

注：比例=毛利/公司同期毛利合计数。

由上表可知，尽管近三年 HF1100 压机主机毛利率水平有所下降，但仍维持较高水平。

2008 年 HF1100 压机主机毛利率较 2007 年下降 2.15 个点，主要系由于单位售价仅上涨 2.50 个点，难以抵消由原材料价格上涨等因素导致的单位成本上涨 8.27 个点。

2009 年较 2008 年下降 4.43 个点，主要系由于在金融危机背景下，公司小幅度的调低了产品售价而产品的单位成本未有降低所致。

2010 年 1-6 月较 2009 年下降 5.08 个点，主要系由于竞争环境的加剧，公司产品销售价格下降，而原材料成本上升所致。

（2）HF1280 压机主机毛利和毛利率的变化分析

作为 2008 年刚推出的新品，从 2009 年开始，HF1280 压机已经成长为公司核心产品的主力机型之一，报告期内具体销售信息列示如下：

单位：万元

| 项目 | 2010 年 1-6 月 | | | 2009 年 | | | 2008 年 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 数量 | 均价 | 金额 | 数量 | 均价 | 金额 | 数量 | 均价 | 金额 |
| 收入 | 17 | 159.88 | 2,717.95 | 30 | 195.76 | 5,872.91 | 18 | 191.14 | 3,440.60 |
| 成本 | 17 | 105.51 | 1,793.73 | 30 | 109.34 | 3,280.29 | 18 | 112.04 | 2,016.71 |
| 毛利 | 17 | 54.37 | 924.22 | 30 | 86.42 | 2,592.62 | 18 | 79.10 | 1,423.89 |

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 毛利率 | - | - | 34.00% | - | - | 44.15% | - | - | 41.38% |
| 比例 | - | - | 19.05% | - | - | 23.45% | - | - | 13.34% |

注：比例=毛利/公司同期毛利合计数。

2008 年公司新产品 HF1280 压机主机的毛利率仅 41.38%，显著低于公司主力机型 HF1100 压机主机。其原因主要系 HF1280 压机主机平均单位售价 191.14 万元，仅高出 HF1100 压机主机 9.69 万元，而平均单位成本为 112.04 万元，高出 HF1100 压机主机 38.78 万元，使得 HF1280 压机主机的毛利率显著低于 HF1100 压机主机。

公司 2007 年研发成功新产品 HF1280 压机，该产品比 HF1100 压机性能更优，主要体现为日均节电 1,000 度和单台年产量提高 20%。2008 年，公司开始尝试推广 HF1280 压机，基于大力推广新产品、进一步拉大与竞争对手的产品性能差异、更好地占领市场的考虑，HF1280 压机的定价维持为仅比 HF1100 压机略高；而同时，由于目前 HF1280 压机的成本控制尚不成熟，其成本显著高于 HF1100 压机。

2009 年，公司开始调整、提高 HF1280 压机主机的销售单价，在 2008 年的基础上提价 2.42%。同时，公司通过改进产品设计积极降低产品单位成本，但是，由于公司 2009 年也优化了 HF1280 压机主机的多处设计（如活塞、缸套等）使得该产品的稳定性进一步提高，该项改进增加了制造成本。综合来看，技术改进最终仅降低了 HF1280 压机主机的单机成本达 2.41%。因此，2009 年公司 HF1280 压机主机的毛利率达 44.15%，较 2008 年 41.38%有所提升，但仍然与主力机型 HF1100 压机主机的毛利率有一定的差距。

2010 年 1-6 月，根据市场竞争的需要，公司大幅度降低了 HF1280 压机主机的销售单价，因此导致该产品的毛利率下滑至 34.00%，比 2009 年 44.15%下滑了 10.15 个点，也比同期 HF1100 压机主机低 16.12 个点。

**（3）HF600压机主机毛利和毛利率的变化分析**

报告期内，公司 HF600 压机主机作为核心产品的辅助机型销售，以满足不同消费者差异化的需求，销售规模以及对公司毛利的贡献均相对较小。具体销售信息列示如下：

单位：万元

| 项目 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年 |
|---|---|---|

| | 数量 | 均价 | 金额 | 数量 | 均价 | 金额 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 收入 | 1 | 105.13 | 105.13 | 2 | 129.91 | 259.83 |
| 成本 | 1 | 50.59 | 50.59 | 2 | 48.83 | 97.67 |
| 毛利 | 1 | 54.54 | 54.54 | 2 | 81.08 | 162.16 |
| 毛利率 | - | - | 51.88% | - | - | 62.41% |
| 比例 | - | - | 1.12% | - | - | 1.47% |

（续）

| 项目 | 2008 年 | | | 2007 年 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 数量 | 均价 | 金额 | 数量 | 均价 | 金额 |
| 收入 | 3 | 135.04 | 405.13 | 2 | 116.7 | 233.33 |
| 成本 | 3 | 57.56 | 172.67 | 2 | 56.79 | 113.57 |
| 毛利 | 3 | 77.49 | 232.46 | 2 | 59.88 | 119.76 |
| 毛利率 | - | - | 57.38% | - | - | 51.33% |
| 比例 | - | - | 2.18% | - | - | 0.95% |

注：比例=毛利/公司同期毛利合计数。

报告期，公司 HF600 压机主机的销售量较少。2008 年 HF600 压机主机单位成本与 2007 年基本持平系由于本期实现销售的 HF600 压机系 2007 年的库存。2009 年、2010 年 1-6 月单位成本有所降低是因为客户定制产品，部分部件存在差异，同时公司对传统产品的成本控制能力更强。

**（4）HF-T90压机主机毛利和毛利率的变化分析**

HF-T90 压机主机是公司 2009 年推出的新产品，以满足不同消费者差异化的需求，销售规模以及对公司毛利的贡献均相对较小。具体销售信息列示如下：

单位：万元

| 项目 | 2010 年 1-6 月 | | | 2009 年 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 数量 | 均价 | 金额 | 数量 | 均价 | 金额 |
| 收入 | 3 | 152.71 | 458.12 | 1 | 148.72 | 148.72 |
| 成本 | 3 | 79.66 | 238.99 | 1 | 81.04 | 81.04 |
| 毛利 | 3 | 73.04 | 219.13 | 1 | 67.68 | 67.68 |
| 毛利率 | - | - | 47.83% | - | - | 45.51% |
| 比例 | - | - | 4.52% | - | - | 0.61% |

注：比例=毛利/公司同期毛利合计数。

报告期，公司 HF-T90 压机主机的销售量较少，毛利率稳中有升。

### （5）HF压机配套产品毛利和毛利率的变化分析

HF 压机配套产品是为 HF 压机主机作配套使用的辅机，主要分为码垛机、输送机、小车进给机、摆渡车、模具车、转盘等，前四者和压机主机一起，为基本配置，除特殊情况外，一般与主机按 1:1 比例共同销售。

单位：万元

| 项目 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|---|
| 收入 | 814.10 | 2,670.94 | 2,667.62 | 2,711.88 |
| 成本 | 343.96 | 1,143.98 | 1,121.62 | 879.24 |
| 毛利 | 470.14 | 1,526.96 | 1,546.00 | 1,832.64 |
| 毛利率 | 57.75% | 57.17% | 57.95% | 67.58% |
| 比例 | 9.69% | 13.81% | 14.49% | 14.56% |

注：比例=毛利/公司同期毛利合计数。

其中，码垛机占据了 HF 压机配套产品 80%左右的销售收入比例，是其毛利的重要组成部分。具体见下表：

单位：万元

| 产品名称 | 2010 年 1-6 月 | | 2009 年度 | | 2008 年度 | | 2007 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 收入 | 毛利率 | 收入 | 毛利率 | 收入 | 毛利率 | 收入 | 毛利率 |
| 码垛机 | 576.92 | 57.52% | 2,005.98 | 58.53% | 1,983.85 | 60.96% | 2,128.2 | 69.60% |
| 皮带输送机 | 84.62 | 55.25% | 298.72 | 47.95% | 249.15 | 30.99% | 214.53 | 49.60% |
| 小车进给机 | 42.74 | 62.52% | 150.00 | 62.53% | 209.40 | 70.45% | 197.44 | 70.71% |
| 摆渡车 | 68.38 | 65.74% | 172.65 | 57.71% | 183.76 | 53.37% | 144.01 | 65.83% |
| 模具车 | 17.09 | 37.66% | 34.19 | 27.16% | 39.46 | 31.31% | 27.69 | 38.22% |
| 转盘 | 7.26 | 69.71% | 9.40 | 72.33% | 2.00 | 78.19% | - | - |
| 坯车 | 17.09 | 48.93% | - | - | - | - | - | - |
| 合计 | 814.10 | 57.75% | 2,670.94 | 57.17% | 2,667.62 | 57.96% | 2,711.87 | 67.58% |

报告期内，HF 压机配套产品的毛利率相对比较稳定。

### 3、HP压机毛利和毛利率的变化分析

公司 HP 压机最早于 2006 年 10 月从海源建材整合进入公司，2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月的毛利率分别为 24.22%、22.70%、16.96%和 12.77%，对公司的毛利贡献度分别为 11.11%、5.89%、5.36%和 8.52%。

| 项目 | 2010 年 1-6 月 | | | 2009 年 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 数量 | 均价 | 金额 | 数量 | 均价 | 金额 |
| 收入 | 31 | 104.49 | 3,239.14 | 37 | 94.43 | 3,493.85 |
| 成本 | 31 | 91.15 | 2,825.66 | 37 | 78.42 | 2,901.36 |
| 毛利 | 31 | 13.34 | 413.48 | 37 | 16.01 | 592.49 |
| 毛利率 | - | - | 12.77% | - | - | 16.96% |
| 比例 | - | - | 8.52% | - | - | 5.36% |

（续）

| 项目 | 2008 年 | | | 2007 年 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 数量 | 均价 | 金额 | 数量 | 均价 | 金额 |
| 收入 | 29 | 95.52 | 2,770.09 | 67 | 86.19 | 5,774.79 |
| 成本 | 29 | 73.84 | 2,141.30 | 67 | 65.32 | 4,376.23 |
| 毛利 | 29 | 21.68 | 628.79 | 67 | 20.87 | 1,398.56 |
| 毛利率 | - | - | 22.70% | - | - | 24.22% |
| 比例 | - | - | 5.89% | - | - | 11.11% |

注：比例=毛利/公司同期毛利合计数。

2008年HP压机的毛利率下降主要系由于原材料采购单价上升而公司产品价格调整滞后所致；2009年，HP压机处于行业低迷周期，市场竞争激烈，且HP压机并非公司核心产品，因此公司采取了略微调低销售价格的市场策略，导致毛利率有所下降。2010年1-6月，公司的市场策略取得初步成效，HP压机在公司产品毛利的构成中比例上升。

**4、HC压机毛利和毛利率的变化分析**

公司 HC 压机为公司的新产品，分别于 2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月销售 1 台、4 台、3 台和 7 台，具体销售情况为：

单位：万元

| 项目 | 2010 年 1-6 月 | | | 2009 年 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 数量 | 均价 | 金额 | 数量 | 均价 | 金额 |
| 收入 | 7 | 437.97 | 3,065.81 | 3 | 519.23 | 1,557.69 |
| 成本 | 7 | 289.65 | 2,027.52 | 3 | 368.95 | 1,106.85 |
| 毛利 | 7 | 148.33 | 1,038.29 | 3 | 150.28 | 450.85 |
| 毛利率 | - | - | 33.87% | - | - | 28.94% |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 比例 | - | - | 21.40% | - | - | 4.08% |

（续）

| 项目 | 2008 年 | | | 2007 年 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 数量 | 均价 | 金额 | 数量 | 均价 | 金额 |
| 收入 | 4 | 422.15 | 1,688.61 | 1 | 262.02 | 262.02 |
| 成本 | 4 | 245.66 | 982.65 | 1 | 218.00 | 218.00 |
| 毛利 | 4 | 176.49 | 705.95 | 1 | 44.02 | 44.02 |
| 毛利率 | - | - | 41.81% | - | - | 16.80% |
| 比例 | - | - | 6.62% | - | - | 0.35% |

注：比例=毛利/公司同期毛利合计数。

2008 年之前 HC 压机还处于很小量的生产阶段；2008 年之后，由于公司 HC 压机客户反应良好，且市场推广预期较高，公司拟进入小批量规模化生产，从而使得该产品成本得到有效降低，销售价格将逐步回归正常，故毛利率高于 2007 年的水平。

2008 年公司所销售 HC 压机为 3 台 HC2100 和 1 台 HC2500，2009 年公司所销售 HC 压机为 HC2500，且公司 2009 年所销售 HC2500 在 2008 年基础上根据客户的个性化需求作了大幅度的技术改进，增加或改进了诸如强电柜、隔音罩、前法兰液压缸、阀件、活塞等部件的配置，大幅度的增加了单机成本，因此在销售单价上升 23.00%的情况下，毛利率不升反降。

随着产品性能日臻成熟，市场口碑初步建立，公司 HC 压机价格稳步上升。同时，随着 2008 年 3 台个性化需求 HC 压机的生产，公司在成本控制方面也获得了宝贵的实践经验，之后的成本控制也更为成熟。因此，2010 年公司 HC 压机的毛利率水平有所恢复。

**5、配件及其他毛利和毛利率的变化分析**

公司的配件及其他主要分为整线工程配套设备、模具和其他。2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月配件及其他毛利率分别为 20.37%、-8.94%、25.91%和 24.10%，波动较大，主要系由于配件的品种规格较多，而不同品种规格的配件之间毛利率差异较大所致。

| 项目 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---|---|---|---|---|

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 收入 | 2,114.46 | 3,326.74 | 1,595.14 | 1,625.01 |
| 成本 | 1,604.90 | 2,464.68 | 1,737.68 | 1,293.94 |
| 毛利 | 509.56 | 862.07 | -142.53 | 331.07 |
| 毛利率 | 24.10% | 25.91% | -8.94% | 20.37% |
| 比例 | 10.50% | 7.80% | -1.34% | 2.63% |

注：比例=毛利/公司同期毛利合计数。

按配件及其他的具体类别划分，其收入构成和毛利率水平如下：

单位：万元

| 项目 | 2010 年 1-6 月 | | 2009 年 | | 2008 年度 | | 2007 年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 收入 | 毛利率 | 收入 | 毛利率 | 收入 | 毛利率 | 收入 | 毛利率 |
| 模具 | 123.33 | 21.00% | 1,465.30 | 21.60% | 987.18 | -4.26% | 1,164.39 | 27.74% |
| 代购代销配套 | 1,226.68 | 21.91% | 653.85 | 38.23% | - | - | - | - |
| 其他 | 764.44 | 28.11% | 1,207.60 | 24.47% | 607.96 | -16.53% | 460.62 | 1.74% |
| 合计 | 2,114.46 | 24.10% | 3,326.74 | 25.91% | 1,595.14 | -8.94% | 1,625.01 | 20.37% |

（1）2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月模具的毛利率分别为 27.74%、-4.26%、21.60%和 21.00%，波动较大，主要系由于公司的模具产品非稳定销售的产品，销售的方式可能为独立销售、作为主机的配套设备共同销售、作为试验产品低价销售以及作为售后服务项目免费提供等，具体有：

A、2007 年模具中包含 HF 模具和 HC 模具，其中大部分 HC 模具是单独销售给非主机客户，售价较高，导致 2007 年 HC 模具整体毛利率高达 55.03%，从而较大幅度提高了 2007 年模具的整体毛利率；

B、2008 年销售的模具均为 HF 模具，系为公司的 HF 压机客户提供配套而共同销售的，毛利率较低；2008 年销售的模具中有两套系试制、试用的新型高耐磨模具，还有新开发的 HF1280 模具，其成本均较高，但售价暂时按原 HF1100 模具执行，另还有因保修而免费提供的试验型模具，这些因素均影响了模具的整体毛利率；

C、2009 年模具中包含较多 HF1280 模具，该模具技术目前已经成熟，毛利率高于 HF1100 模具。

D、2010 年 1-6 月模具销售构成基本和 2009 年一致，因此毛利率也基本保持一致。

（2）2009 年公司增加了代购代销配套产品，系指以外协的方式制造、销售了部分与公司核心产品配套使用的配套辅助设备。2010 年 1-6 月该部分业务规模进一步扩大，但毛利率有所下滑。

（3）其他主要系小型零配件销售及售后免费销售配件等，由于公司销售的压机一般有一年的质保期，在此期间存在免费的售后配件维修更换等情况；此外随着公司产品的技术升级，公司存在免费为客户更换相关零部件的情形。2007 年其他的毛利率很低，2008 年其他的毛利率为负均系售后免费更新配件所致。2009 年、2010 年 1-6 月其他的金额较大、毛利率较高系由于随着公司累计销售规模的扩大，超过质保期的设备增多，正常的、有偿的零配件销售金额大大增加。

**6、同行业毛利率比较**

**（1）HF压机**

公司的 HF 压机无同行的上市公司可比，无法从公开资料上取得同行业毛利率的情况。

**（2）HP压机**

公司 2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月的 HP 压机毛利率分别为 24.22%、22.70%、16.96%和 12.77%，同行业上市公司科达机电 2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月机械行业产品的毛利率分别为 21.32%、22.01%、16.94%和 20.88%。

最近三年公司 HP 压机的毛利率略高于科达机电机械产品，主要系由于公司仅生产陶瓷压机，科达机电除陶瓷压机外，还提供整线工程中的其他辅机。由于陶瓷压机系整线工程中的核心部分，一般情况下毛利率高于其他辅机设备，因此本公司 HP 压机的毛利率高于科达机电机械产品的毛利率。2010 年 1-6 月公司 HP 压机的毛利率低于科达机电机械产品，主要是由于公司的大机型产品刚刚进入市场，因此采取了更积极的市场策略，以争取更多市场订单。

**（3）HC压机**

公司的 HC 压机无国内同行的上市公司可比。

**（4）配件及其他**

公司的配件主要包含模具、小型零配件等，品种规格较多，不易取得同行业

的比较数据。

## （七）非经常性损益、未合并投资收益及少数股东权益对公司经营成果的影响

1、2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月，非经常性损益占净利润的比例分别为 4.07%、2.84%、0.76%和 5.32%，对公司持续盈利能力影响较小。非经常性损益构成请详见“第十节 财务会计信息”。

2、报告期内，公司无合并财务报表范围以外的投资收益。

3、报告期内，公司无少数股东权益。

# 四、资本性支出分析

## （一）报告期内重大资本性支出情况及影响

### 1、报告期内重大资本性支出情况

公司重大的资本性支出主要是用于购买土地、厂房及生产设备。

单位：万元

| 项目 | 2010 年 1-6 月 | | 2009 年度 | 2008 年度 | | 2007 年度 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1、土地和厂房 | 647.23 | 2,353.41 | 2,519.01 | 4,154.47 | 834.64 | 6,658.19 |
| 2、生产设备等 | 35.54 | - | -52.05 | 3,664.02 | - | 5,644.33 |
| 合计 | 3,000.64 | | 2,466.96 | 8,653.13 | | 12,302.52 |
| 备注 | 一区工程 | 职工宿舍楼 | 一区工程 | 一区工程 | 北京房产 | 一区工程 |

注：1、因 2009 年度存在以前年度购买的设备退税事项，且退税金额大于设备增加金额，故生产设备增加金额为负。

注 2、一区工程指闽侯集中区一区工程，即本次发行的募投项目一区工程。

### 2、资本性支出对主营业务和经营成果的影响

报告期内，公司固定资产账面原值由 2007 年初的 3,267.45 万元增加到 2010 年 6 月末的 27,119.69 万元，累积增加了 23,852.24 万元。公司闽侯一区工程的按计划投入将有力推动生产规模的扩大、产品品种的增加和盈利能力的增强。

### （二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至目前，公司未来可预见的重大资本性支出主要系用于本次发行股票募集资金拟投资的“全自动液压压砖机生产及研发基地建设”项目，项目总投资金额约为 68,916 万元。募集资金到位后，公司将按拟定的投资计划继续投入，具体情况详见“第十三节 募集资金运用”。

## 五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

### （一）主要财务优势

1、公司资产质量优良，资产结构合理，有利于主营业务的快速增长，有利于核心竞争力和持续发展能力的增强。

2、公司财务管理制度健全，制定了严格的成本核算制度和费用控制制度，产品成本和期间费用得到有效控制，进一步增强了公司的盈利能力。

3、从负债结构和偿债能力来看，公司流动比率和速动比率比较稳定，总体处于适中水平，资产负债结构合理，偿债能力较好。

4、公司主业突出，盈利能力较强，各项收益指标均保持较高水平，随着募集资金投资项目的投产，公司盈利能力和市场竞争力将进一步提高。

5、公司进行了两轮私募融资，取得 8,000 万元项目专项贷款，注册了 4,000 万元的 2008 年第一期短期融资券，表明公司的长期融资能力和短期融资能力逐步增强。

### （二）主要财务困难

1、资本实力较小

截至 2010 年 6 月 30 日，公司股本仅 1.2 亿股，净资产 3.38 亿元。目前公司主营产品市场潜在需求较大，公司的资本实力难以满足公司未来业务发展的需要。

2、间接融资的不确定性加大，融资成本较高

尽管国家宏观调控出台的一系列政策直面解决中小企业融资难、融资成本高

等问题，但是由美国次贷危机引起的全球性金融危机已逐步影响到实体经济，银行出于自身风险控制考虑，对中小企业的放贷异常谨慎，使得公司今后能否新获得及获得多少银行贷款的不确定性因素加大，公司融资成本较高。

3、急需开辟直接融资渠道

大型设备加工厂一次性投资金额大、周期长，而目前公司主要依靠留存收益和银行贷款融资，随着公司生产规模不断扩大和新项目的不断启动，公司需要大量的资金，急需拓展直接融资渠道，以保证公司未来财务结构的平衡。

## （三）财务状况与盈利能力的未来趋势分析

**1、市场需求持续增长，行业发展空间巨大**

如本招股说明书“第六节 业务与技术”所述，公司主要产品所处市场需求量持续增长，行业发展空间巨大，公司未来的经营业绩能够保持较大增长。

**2、募集资金项目的影响**

本次募集资金投资项目具备良好的盈利前景，详见“第十三节 二、募集资金投资项目市场前景分析”。在募集资金投入初期，由于项目建设周期的影响，项目在短期内对公司经营业绩贡献尚不明显，从中长期来看如果募集资金项目正常运营，公司未来的收入、利润和净资产收益率将保持持续、稳定增长，详见“第十三节 五、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响”。

**3、价格调整等因素对毛利率的影响**

随着公司产品的日趋成熟，为了推动市场规模的扩大，巩固公司的市场地位，预计公司将依据市场状况对部分成熟产品的价格进行调整。由于公司主要产品的优势市场地位，因此公司掌握着一定的价格调整主动权，将对公司的毛利率水平产生相应的影响。此外，公司将不断研发新产品和拓展新领域、继续积极开拓国际市场、持续降低产品生产成本，努力保持甚至提高公司未来的产品毛利率水平。

# 六、其他事项说明

1、报告期内，公司重大会计政策及会计估计与可比上市公司基本一致，不

存在较大差异。根据目前国家法律法规，公司重大会计政策及会计估计不需要进行变更，公司不会因为重大会计政策或会计估计的差异或变更而对公司利润产生影响。

2、除已披露的对外担保和诉讼外，公司目前不存在其他重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项。

# 第十二节 业务发展目标

## 一、发展计划

### （一）公司发展战略

公司将围绕全自动液压成型设备制造主营业务，坚持走自主创新与引进吸收相结合的道路，不断提高技术创新能力，通过产品开发、市场拓展、管理创新以及制度完善，全面提升公司的核心竞争能力，巩固全自动液压成型设备行业的国内龙头地位，并积极开拓国际市场，打造公司的国际知名度，努力将公司建设成为国内第一流、世界规模最大的全自动液压压砖机研发、生产企业。

### （二）主要业务的经营目标

未来五年内，公司主营业务收入、净利润保持持续稳定增长。若本次发行募集资金投资项目达产，公司将具备年产 520 台（套）各品种全自动液压压砖机的生产能力，公司将在募投项目达产后 3 年内力争实现主营业务收入 12 亿元、净利润 2.4 亿元的财务目标。

公司将继续保持全自动液压压砖机产品的领先地位，研发压机新产品延伸产品链，调整市场结构、开拓新的客户群，兼顾国内、外市场，进一步提高主要产品的国内市场占有率，不断扩大国际市场的份额。

### （三）管理提升和组织结构调整计划

公司将继续推进制度建设，实施管理提升工程。以岗位规范化和业务流程标准化为重点，形成规范化、标准化管理体系；根据企业发展需要，完善组织机构设置，强化人力资源管理、投资管理、营销管理、企业文化建设等方面的组织功能。

在公司治理结构上，按照现代企业制度要求，着力构建规范高效的公司治理模式。

1、发挥董事会决策中心作用。公司的重大经营决策、投资决策由董事会提出或决定并监督实施；董事会按照《公司章程》、《董事会议事规则》的规定进

行运作，充分发挥独立董事的作用；充分发挥战略、审计、提名、薪酬与考核等专业委员会的作用，加强对公司各项重大事项的决策和监督，确保公司的经营战略目标的实现。

2、发挥经营层的管理指挥中心作用。公司经营层根据董事会授权实施公司的经营管理计划和投资方案，按照职能清晰、信息畅通、机制灵活、运作高效的要求，提高经营管理效率，提升总经理工作班子的整体运作水平。

## （四）技术创新与产品开发计划

公司将结合国内、国际全自动液压成型设备行业的发展趋势，进一步加强技术创新和产品开发力度，立足现有优势技术与产品，积极稳妥涉足新的技术与产品领域。

**1、技术中心和试验楼建设**

公司已组建省级企业技术中心，正在准备国家级技术中心的建设。为加强技术中心建设，公司在新厂区新建企业研发中心一座，购置高档计算机及相应实用的计算机辅助设计（二维、三维）、工艺辅助设计等软件，扩建 CAD-NT 网络。公司还有计划在北京设立技术研究中心，并将充分利用国内高等院校、科研院所和优势企业的科技力量和资源，开展技术创新，围绕机电液一体化技术装备不断开发适应市场需求、具有前瞻性的高新技术产品，使公司逐步发展成为国内全自动液压成型设备行业的技术研发平台。

此外，公司在新厂区新建试验楼一座，作为公司的新产品试验和工艺试验车间，以检验、调整公司的新产品技术性能。

**2、现有产品的技术升级**

公司将积极总结现有经验，完善技术开发体制与产品开发流程，对现有三大主要产品进行功能、性能的升级和完善，不断提高产品技术含量。

（1）HF 压机：公司在主力机型 HF1100 的基础上，不断开发新的后续型号，目前已推出节能型 HF1100B、HF1280、HF1380、HF-T90 等新型号 HF 压机。节能型 HF1100B 比原有 HF1100 日节电 1,000 度，年节约成本 20-30 万元；HF1280、HF1380 比 HF1100B 产量提高，配置更为先进，将成为高端客户的首选机型。目前，公司已初步研发适用于生产高密度、高强度粉煤灰烧结砖的 HF 压机，该领

域具有广阔的市场前景，有望成为公司 HF 压机未来新的增长点；正在研发能够适用于粉煤灰砌块的 HF 压机，研发 HF 压机中机械手装置的新技术，使之进一步自动化和智能化。除主要适用于以粉煤灰压制墙体砖外，公司继续拓展 HF 压机的应用范围，除了粉煤灰之外，目前 HF 压机利用河砂制砖、利用磷石膏制砖已经成熟并且实现了销售，利用尾矿渣、脱硫灰、建筑垃圾、工业矿渣等其他固体废弃物制砖的工艺也日益成熟，预计将在 2 年之内推出样机销售。

（2）HP 压机：公司持续开发包括 HP1590、HP2190A、HP2590 等新机型，并重点进行大吨位 HP 压机的研发，HP3290A 机型已批量供应市场；HP4290 机型、HP6790 钢丝缠绕新机型设计完毕，已投入生产。公司还计划开发陶瓷砖整线工程业务，提供“交钥匙”工程，以满足 HP 压机客户对陶瓷砖整线工程的需求。

（3）HC 压机：除 2,000 吨以上大吨位 HC 压机产品外，公司已成功研发千吨级 HC1250 中小吨位压机产品，以满足国内耐材企业对中小吨位耐材压机日益增长的需求，并将持续开发新机型；公司还长期跟踪已销售的 HC 压机，积累生产经验和压制技巧，通过改进产品的机械及液压、优化压制程序，进一步提高 HC 压机性能的稳定性，争取尽快在性能方面领先于国外产品。

**3、新产品开发**

公司将充分利用现有的技术优势，在全自动液压成型设备下游应用领域继续深入研究，不断地研发新产品延伸产品链，拓宽全自动液压成型设备产品的应用领域，形成新的利润增长点，保持经营的持续高成长。公司计划未来三年内，开发新产品 5-10 项，其中一部分形成规模化生产能力。公司现已储备包括脱硫石膏生产线、加气混凝土制品生产线、脱硫灰制砖生产线、透水广场砖压机、复合材料压机、型煤压机在内的多个新产品项目。目前，脱硫石膏生产线、加气混凝土制品生产线、透水广场砖压机、复合材料压机、型煤压机等新产品已研发成功或接近成功；其中，加气混凝土制品生产线、复合材料压机等新产品已开始进行市场推广。公司计划寻求合适的市场时机将其他新产品批量投入市场。

**4、参与标准制订**

公司一直积极参与行业标准的制订，抢占市场竞争的制高点。基于在行业中所处的优势地位，公司负责起草了“陶瓷砖自动液压机”行业标准（JC/T910-2003）。公司牵头组织制订的“蒸压自动压砖机”和“蒸压砖自动码

垛机”两项行业标准经专家审核确定为国际先进水平。公司参与起草的《蒸压粉煤灰砖建筑技术规范》（编号 CECS 256：2009）已经住房和城乡建设部批准发布，自 2009 年 8 月 1 日起施行。

除上述 HF、HP 压机的行业标准均为公司任组长单位参与制订之外，公司现有产品中，HC 压机尚未有行业标准，公司计划推向市场和正在研发的新产品，也尚未有其他同行业企业推出类似产品，公司将有计划、有重点的在全自动液压成型设备其他应用领域及配套设备方面牵头组织或参与相关行业标准的制订。

## （五）人员扩充计划

基于发展战略和发展规划，公司将实行人力资源的优化配置，坚持以人为本，加强人才引进与培养，完善激励机制，加强企业文化建设，实现公司的可持续发展。

**1、强化内部培训**

公司将继续加强员工培训，成立培训中心，加快培育一批素质高、业务强的技术人才、营销人才和复合型管理人才；对管理人员进行工商管理知识教育，抓好技术人员新产品、新工艺、新技术的知识更新，开发员工潜在能力；成立培训中心，对各岗位员工进行定期、不定期的专门培训；做好特殊工种作业人员的岗位培训和考核工作，开展员工安全生产培训。

**2、不断引进外部人才**

随着公司经营规模的扩大，按照提高效率、优化结构和保证发展相结合的原则，公司将向社会各界和各大院校招纳优秀的专业技术人才和管理人才；着重加强技术人才以及各类管理人才的引进，壮大公司科研技术力量和管理队伍，优化企业的人员结构，满足企业可持续发展需求。

**3、完善激励机制**

公司将致力于加强企业文化建设，引进先进的人力资源管理方法，探索人才激励机制，在法律法规允许及条件成熟时引入股权、期权等激励机制，形成对高级管理人员和核心技术人员的更为有效的激励约束体制。

## （六）市场开发与营销服务网络建设计划

**1、市场开发**

公司将坚持国内、外市场相结合的营销策略，采取多种措施，在巩固现有客户的基础上，加大对主要产品新客户、新市场的拓展力度。

在国内，公司一是进一步提高 HF 压机在国内市场的份额，继续开拓国外的 HF 压机市场；二是重点开发大、中型陶瓷企业等大吨位 HP 压机客户，逐渐提高在大吨位 HP 压机市场的份额，并扩大 HP 压机在国际市场的销量；三是加强与国内外大型耐火材料企业的交流与合作，争取获得更多大型耐火材料企业对公司 HC 压机的认可，实现 HC 压机销售的迅猛增长。

2007 年之前，由于受困于产能约束，公司在海外市场只做品牌营销而未做市场推广。自 2007 年底开始，公司开启了国际市场的销售，公司将通过直销、区域代理等方式推动公司优势产品的海外销售。公司的液压成型设备在海外市场拥有更广阔的市场空间和更强的盈利能力，预计海外市场将快速成为公司的重要目标市场之一。

**2、营销服务网络建设**

从公司所处行业特点看，营销与售后服务系统的建设直接关系到企业在市场上的表现。为配合公司的销售战略，向客户提供完善的售后服务，公司拟在现有全国 18 家售后服务部网络基础上，建设以福州营销总部和三个区域营销服务中心为核心的强大营销服务网络，辐射全国各地和各类型客户。

（1）公司已将现有国内闽南、闽清、四川、淄博、临沂、高邑、青岛、洛阳、无锡、荆门、徐州、兰州、高安、河津、辽宁、石河子、许昌、太原等 18 个营销办事处升级为售后服务部，并配置必要的服务和技术设备，配置专职的工程、营销、售后服务人员，快速、高质量地为当地客户提供全面、长期的服务。公司的产品销售一般具有“以点带面”的特征，即公司在某一地域销售首台产品后会带动当地其他客户对公司相关产品的需求，从而使该区域成为新的客户集中区域。公司将在这些新的客户集中区域增设售后服务点，满足客户对专业售后服务的需求。

（2）建立华北（地点暂拟在北京）、中原（地点暂拟在西安）、华南（地点暂拟在广东佛山）三地物流、仓储、服务系统运营中心。3 个区域服务中心，负责相关区域备料备件管理、市场营销管理、售后服务的规划和管理，配置相关的

检测设备及专职的工程师、服务后勤人员、销售人员。根据各中心的建设进展情况，使各区域营销服务中心逐步具备产品备件、产品展示、产品总装、销售中心的功能。首先，设立备件库，为区域内的客户及时提供各型号产品配件以及设备维护、维修服务；其次，设置产品展示台，使客户在当地就能直接感受公司产品的外观、质量和技术应用方案；再次，在实际情况允许时承担压机总装职能，如洛阳是公司部分外协锻铸件工厂所在地，中原服务中心可承担压机的总装工作以节约产品的生产、销售时间和运输成本；最后，佛山是 HP 压机的产业聚集地，也是外国客户参观国内厂商的必经之地，华南运营中心将逐渐升级为公司 HP 压机、尤其是 HP 整线工程和海外客户的第二销售中心。

（3）专业售后服务队伍的培养。依据行业惯例，一名合格的售后服务人员的培养至少需要三年时间。预计随着未来业务的迅猛发展，公司对合格的专业售后服务人员的需求会愈发强烈，因此公司一直在着手进行售后服务队伍的培养工作。公司现有 130 人左右的专业服务队伍，规模超出业务的实际需要，人力利用率较低。这一超前的用人方式，正是公司为培养人才所采取的措施。通过实际工作的磨练，有更多新人会成长为成熟的售后服务人员。随着公司自有营销网络的逐步扩张，公司目前正在培养的售后服务人员可立即在新的工作地点承担工作职责，为客户提供专业的售后支持。

## （七）再融资计划

根据生产经营的需要，在保证股东尤其是中小股东利益的基础之上，公司将灵活地选择各类金融工具，进行直接或间接的融资活动，服务于公司的经营与发展。

1、公司将以规范的运作、科学的管理、持续的增长、合理的回报给投资者以持久的信心，保持在资本市场上持续融资的能力，并根据发展需要和资本市场状况在适当时机实施再融资。

2、公司将结合募集资金到位情况和公司整体发展战略，设计股权融资和债务融资相结合的融资方案，选择灵活的融资方式，积极开辟新的融资渠道，有效控制资金成本，保持合理的资产负债比例，使公司得以持续、稳定、健康发展。

## （八）收购兼并及对外扩充计划

公司坚持以全自动液压设备及配套设备的生产为主营业务，在条件成熟的情况下，以有利于完善产品结构、有利于扩大销售规模、有利于增强核心竞争力为目标，选择符合条件的同行业或上、下游企业，积极稳妥地通过兼并、收购、控股、参股等多种方式，快速实现公司的低成本扩张和跨越式发展。

### （九）国际化经营的规划

公司将在立足国内市场的前提下，充分利用产品的性能价格比优势，积极拓展国际市场。国际市场的开发是公司未来几年市场开发的重点之一，通过参与国际市场竞争，吸收国际先进技术，学习国际先进管理经验，从而提升公司的竞争能力。公司专门设立国际业务部，全面负责国际市场开发计划，进一步加强东南亚、俄罗斯市场的推广，重点开发非洲、欧美、中东客户。

国际市场开发初期，鉴于销售成本较高，因此业务拓展主要通过海外代理机构进行，公司则派出专业售后人员提供技术服务。公司与海外代理机构的合作，包括压机、配套设备及生产整线的市场开拓。待国际市场业务稳定、海外产品销售毛利率提升后，公司拟根据扩张的需要，设立海外区域营销服务中心、售后服务点，逐步构建自有国际营销网络。

## 二、实施上述计划所依据的假设条件及面临的主要困难

### （一）基本假设

1、本次股票发行计划能够顺利完成，募集资金及时到位；

2、公司所在行业及领域稳步发展，没有出现重大的不利于公司发展的市场变化；

3、公司所遵循的现行法律、法规、政策无重大变化；

4、公司所处的宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展状态；

5、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对公司经营成果和重大决策等造成重大损害和影响。

### （二）面临的主要困难

1、公司自有资金难以满足上述计划的需要。目前公司规模与同行业国际大

公司相比还有较大差距，大规模的生产和技术改造急需大量的资金，尽管公司主营业务在国内同行中具有一定的竞争优势，但依靠自身积累和债务融资难以在较短的时期内实现规模的快速扩张，因此，公司急需拓展新的融资渠道；

2、随着主要产品需求的变化、国际市场的竞争，以及公司生产规模的扩大，对生产计划的组织、管理要求越来越高，公司内部人才成长可能跟不上业务规模扩大的速度，有计划地吸引一批熟练的技术工人、核心技术人才和管理人才是公司实施上述计划的关键；

3、受国家宏观调控及经济不景气的影响，公司部分客户特别是民营中小企业客户资金较为紧张，将可能影响公司的业务拓展。

4、公司募集资金到位后，在大规模资金运用和公司业务大扩展的情况下，公司在战略规划、组织设计、机制建立、资源配置、运营管理特别是资金管理和内部控制等方面都将面临更大的挑战。

## 三、发展计划与现有业务的关系

公司主营业务为全自动液压设备以及配套设备的研发、设计、生产与销售。现有业务是公司制订业务发展计划的基础，上述业务发展计划是公司现有业务寻求发展空间和实现战略目标的具体策略。通过实施上述计划，不仅能够扩展公司现有业务的规模，也将从整体上提升公司的经营管理水平和核心竞争力，有利于实现公司的持续、快速发展。

## 四、本次募集资金对实现上述业务目标的作用

本次募集资金运用计划是根据公司发展规划而制定的，对公司成为国内第一流、世界规模最大的全自动液压压砖机研发、生产制造企业的战略目标具有重要的作用：

1、公司股票发行并上市将极大提高公司知名度和综合实力，一方面有利于巩固公司在行业中的领先地位，提升公司参与国际化竞争的能力，另一方面也会增强公司对人才的吸引力，有利于保持人才队伍稳定，从而有力支持公司战略目标和业务目标的实现；

2、鉴于公司所处液压成型装备行业属于资金密集、技术密集型行业，本次

募集资金为实现上述业务目标提供了充足的资金保障，同时也为公司将来在资本市场的持续融资提供了可能性；

3、募集资金的到位将在一定程度上优化公司的财务结构，并可以通过引进先进设备进一步节约公司产品成本，提升产品竞争力，增强公司的盈利能力和抗风险能力。

# 第十三节 募集资金运用

## 一、募集资金运用概况

### （一）预计募集资金数额

根据公司第一届董事会第九次会议及 2008 年年度股东大会的决议，公司本次拟向社会公开发行 4,000 万股人民币普通股（A 股）。募集资金数额将依据市场情况和向投资者询价情况确定。

### （二）募集资金项目投资计划

本次募集资金项目投资计划如下：

| 项目名称 | 项目批准文号 | 项目总投资（万元） |
|---|---|---|
| 全自动液压压砖机生产及研发基地建设项目 | 福建省发展和改革委员会“闽发改工业[2008]360 号”文 | 68,916 |

投资项目的资金筹措计划如下：

| 项目名称 | 金额（万元） | 资金筹措渠道 |
|---|---|---|
| 固定资产（含土地） | 65,458 | 公司自有资金：7,458 万元<br>银行项目贷款：8,000 万元<br>本次募集资金：50,000 万元 |
| 铺底流动资金 | 3,458 | 公司自有资金：3,458 万元 |

项目建成后，公司将新增年产 HF 压机 320 台（套）、HP 压机 50 台（套）（3,000 吨以上的大吨位机型）、HC 压机 50 台（套）的生产能力。

项目产品均为液压成型设备，核心技术工艺和装配工艺具有相似性，可共享包括厂房、生产设备在内的大部分项目生产资源。各项目产品产能之间存在替换性，具体而言：大吨位 HP 压机和 HC 压机产能之间可完全相互替换；大吨位 HP 压机、HC 压机产能则可完全被 HF 压机产能替换；HF 压机大部分产能可被大吨位 HP 压机、HC 压机产能替换。

因此，项目产品产能并非固定不变，公司能够根据市场需求的变化适时调整项目产品的产能。若公司围绕全自动液压成型设备制造主营业务开发出新型压机，亦可利用项目平台批量生产投入市场，从而规避生产单一产品的经营风险，

提高资源利用效率，实现盈利水平的最大化。

## （三）募集资金使用计划

本次募集资金使用计划如下：

单位：万元

| 项目 | 2007年及之前 | 2008年 | 2009年 | 2010年 | 合计 |
|---|---|---|---|---|---|
| 自有资金 | 7,458 | 2,512.54 | 945.46 | - | 10,916 |
| 项目贷款 | 6,377 | 1,623 | - | - | 8,000 |
| 募集资金 | - | 18,171.63 | 28,167.07 | 3,661.30 | 50,000 |

其中，第一年（2007年）至第四年（2010年）为项目建设期，从第二年（2008年）起项目进入部分投产期，第五年（2011 年）可实现完全达产。目前，公司已于2007年利用自有资金及银行项目贷款启动项目建设；截至2010年6月30日，已投入资金约2.46亿元（含工程款、土地款和设备款）。本次募集资金到位后，将立即用于项目建设。

## （四）募集资金项目目前的进展情况

上文“（三）募集资金使用计划”是公司进行项目可行性论证及项目规划时拟定的，并根据当时的市场环境和公司的战略、项目、资金规划，拟定了资金使用计划。由于自2007年起公司核心产品成功进行了市场推广、快速获得了市场认可而致使公司产能水平不能满足市场需求，为尽快扩大公司产能，公司已经按照拟定的时间计划，利用自有资金和银行贷款进行了募集资金拟投向项目的部分前期投资。但是，由于募集资金使用计划是以2008年4季度之前公司获批首次公开发行股票并上市为前提而拟定的，因市场原因，公司获得募集资金的时间预计无法按计划实现，因此，公司加大了自有资金投资的比例，并及时调整投资节奏，将募集资金项目的项目一区的部分设备采购延后进行，以及暂时停止项目二区的投资推进，以应对募集资金延缓的因素。

截至2010年6月30日，募集资金项目的进展情况为：

**1、建设进度**

截至2010年6月30日，公司已利用自有资金和银行借款投入募集资金项目

约 2.46 亿元。其中，公司在项目一区总投资约 2.40 亿元，已基本完成了项目一区的土地使用权购买、土建工程、水电工程、企业研发中心、试验楼、生产工厂的主体建造以及部分生产与设备的购买。

公司本次募集资金项目的具体进展情况为：

单位：万元

| 分布 | 序号 | 项目 | 规划投资额 | 已支付款项 | 还需投入 | 投资进度比例 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 一、固定资产工程或费用名称 | | | | | | |
| 一区 | 1 | 工艺设备及安装工程 | 14,740.00 | 8,611.05 | 6,128.95 | 58.42% |
| | 2 | 建筑工程 | 7,930.50 | 8,616.17 | - | 100.00% |
| | 2.1 | 主厂房 | 5,100.00 | 5,321.82 | - | 100.00% |
| | 2.1.1 | 钢结构部分 | 3,000.00 | 3,126.93 | - | 100.00% |
| | 2.1.2 | 土建部分 | 2,100.00 | 2,194.89 | - | 100.00% |
| | 2.2 | 辅助用房 | 2,830.50 | 3,294.35 | - | 100.00% |
| | 2.2.1 | 试验楼 | 290.50 | 729.95 | - | 100.00% |
| | 2.2.2 | 企业研发中心 | 1,023.50 | 700.00 | 323.5 | 68.39% |
| | 2.2.3 | 企业研发中心二次装修 | 1,200.00 | 1,266.96 | - | 100.00% |
| | 2.2.4 | 职工食堂 | 304.20 | 579.44 | - | 100.00% |
| | 2.2.5 | 传达室 | 12.30 | 18.00 | - | 100.00% |
| | 3 | 总图工程 | 792.50 | 990.11 | - | 100.00% |
| | 4 | 电气工程 | 900.00 | 842.62 | 57.38 | 93.62% |
| | 5 | 给排水工程 | 231.00 | 474.65 | - | 100.00% |
| | 6 | 动力工程 | 50.00 | 95.41 | - | 100.00% |
| | 7 | 采暖、通风 | 30.00 | - | 30.00 | - |
| | 8 | 其他费用 | 3,663.39 | 3,609.20 | 54.19 | 98.52% |
| | 8.1 | 征地 | 2,635.00 | 2,635.09 | - | 100.00% |
| | 8.2-8.8 | 其他费用 | 1,028.39 | 974.11 | 54.28 | 94.72% |
| | 9 | 小计 | 28,337.39 | 23,239.22 | 5,098.18 | 82.01% |
| | 10 | 预备费 | 2,044.19 | - | 2,044.19 | - |
| | 11 | 建设期利息 | 12.00 | 780.33 | - | - |
| | 一区合计 | | 30,393.58 | 24,019.55 | 6,374.03 | 79.03% |
| 二 | 8.1 | 征地 | 3,098.00 | 604.00 | 2,494.00 | 19.50% |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 区 | 其他 | 二区其他投资 | 31,966.42 | - | 31,966.42 | - |
| | 二区合计 | | 35,064.42 | 604.00 | 34,460.42 | 1.72% |
| 二、铺底流动资金 | | | 3,458.00 | - | 3,458.00 | - |
| 三、总投资合计 | | | 68,916.00 | 24,623.55 | 44,292.45 | 35.73% |

注 1：投资进度比例=已支付款项/规划投资额，部分异常科目根据实际进度予以调整。

注 2：项目还需投入金额=规划投资额-已支付款项，由于部分项目实际投入大于规划额，因此还需投入合计金额会与规划额略有差异。

注 3：上表中一区 8.1 征地款 2,635.09 万元入无形资产，二区 8.1 征地款 604.00 万元入预付账款，其他已支付款项入在建工程或已从在建工程转入固定资产。

**2、产能扩张进度**

自 2008 年 9 月起，募集资金项目已有部分设备陆续投入使用，在 2008 年 4 季度，公司募集资金项目已形成 25 台生产能力。截至 2008 年年底，公司募集资金项目一区的企业研发中心和试验楼的部分楼层已投入使用。

截至 2010 年 6 月 30 日，公司已经利用自筹资金和银行贷款全部完成项目一区中关于基建、厂房、企业研发中心、试验楼等不可分割的建设项目，部分完成了生产和试验用设备、仪器的采购。公司募集资金项目已形成了 50 台/年的生产能力。公司募投项目的剩余投资计划，特别是大型设备的添置，预计将在募集资金到位后 1-2 年内逐步完成。

与公司募投项目部分投产的同时，为降低管理成本，公司将原金山厂区压机制造设备迁移进入闽侯厂区，以集中使用和管理，公司金山厂区转作配套设备和配件的生产。

**3、预计开始实现效益的时间**

从 2009 年度开始，随着初期投入逐步形成产能，公司募集资金项目已经开始实现效益。

**4、资金使用进度及效率的合理性分析**

鉴于公司金山厂区面积较小和拓展空间有限的现状，也出于整体性和未来长期发展的考虑，公司新厂区选择了更具发展潜力的铁岭工业区为建设地，项目除投资生产车间和必要生产性辅助设施外，还新建了企业研发中心、试验楼，并增加了职工食堂等配套设施，募投项目建成后，公司铁岭厂区具有完整、独立的产、供、销、研体系。

鉴于公司获得募集资金的时间预计无法按计划实现，公司加大了自有资金投入比例，延后了一区部分设备的采购和二区的投资推进，并努力提高现有资金的使用效率。

生产车间及相关辅助设施中，除不可分割且必须投建的土建、研发中心、试验楼厂房以及后勤设施之外，机器设备及配套设施的采购、安装、调试均根据市场情况和公司资金计划按生产线分批进行，使其尽快获得生产能力，缩短投资回报时间。该部分投资进度与效率基本呈现线形正相关关系。

建设研发中心、试验楼等虽不直接产生利润，但能有效提升公司的研发设计水平，是公司继续长期保持液压成型技术领先地位的必要保证，同时由于该部分项目建设的整体性，无法分割分批进行，目前该部分资金投入与建设进度均按原规划有序进行。在前期投资过程中，短期内由于设备投资的滞后性，在产能无法发挥至最大的状况下，存在部分投资效率损失的可能性。

### （五）募集资金不能满足投资项目资金需求量或超出时的安排

本次股票发行募集资金如不能满足投资项目的资金需求，缺口部分资金将由公司自筹解决，主要筹集来源有：现有货币资金、未来经营活动现金流量净额、银行贷款等。

如果本次发行实际募集资金量超过所申报投资项目的需求，多余资金拟补充公司流动资金。

## 二、募集资金投资项目市场前景分析

本次募集资金投资项目用于扩大公司现有主要产品 HF 压机、HP 压机（大吨位机型）、HC 压机的产能，项目市场前景广阔，具有显著的经济效益和社会效益。

### （一）HF系列墙体材料全自动液压压砖机

#### 1、行业发展趋势及市场容量

公司的 HF 压机是一种利用硅铝质固体废弃物生产新型墙体材料的专业墙材机械设备，能够替代建筑所需的烧结实心粘土砖技术，突破了多品种、高掺量、大规模使用固体废弃物生产高品质墙体材料的技术与装备瓶颈，实现了固体废弃

物的高效利用和资源循环。

按照国务院办公厅《关于进一步推进墙体材料革新和推广节能建筑的通知》（国办发[2005]33 号）的要求，到 2010 年 12 月 31 日，全国所有城市将禁止使用实心粘土砖。随着国家禁止使用实心粘土砖，并限制粘土制品墙体材料政策的进一步推行，以全自动液压压砖机为代表的新一代节能环保墙材机械将迎来高速增长时期，加快粘土砖退出建筑市场的步伐。与其他墙材机械相比，全自动液压压砖机一次性投资较大，生产工艺较为复杂，因此早期推广较缓慢。但随着用户的增加、覆盖地区的扩大，墙材压机生产过程中产量大、能耗低、自动化程度高、使用工人少、工人劳动强度低的优点，以及制品平均成本低、质量好的综合优势得到了广泛的接受，目前其市场正处于持续增长阶段，容量巨大。

**（1）国内市场呈现持续增长的态势**

国内市场上，全自动液压压砖机的总体市场容量取决于终端市场——以粉煤灰为代表的固体废弃物所生产的墙体材料的市场容量，该市场容量又主要取决于以下两个因素：

① 下游砌筑墙材形成的墙材压机市场容量

据有关统计数据， 2005 年我国国内墙体材料市场总量约为 1.2 万亿块标准砖。砌筑墙材作为墙体材料的主要构成部分，约占全部墙体材料的 2/3，目前市场总量折合标准砖约为 8,000 亿块。砌筑墙材中，实心粘土砖市场总量约为 4,500 亿块，其它烧结墙材为 2,200 亿块，非烧结墙材为 1,300 亿块。

根据上述 2005 年相关砌筑墙材数据，不考虑已增长的因素，也不考虑统计缺口问题，由于公司 HF1100 压机的理论产能为年产 5,000 万块标准砖，假设下游砌筑墙材均由全自动液压压砖机生产，则下游砌筑墙材形成的全自动液压压砖机市场需求量达 16,000 台（8,000 亿/0.5 亿）。

其中，砌筑墙材中 4,500 亿块实心粘土砖将成为急需被替代的对象。随着“禁实限粘”政策力度的加强，实心粘土砖预计将大比例的退出墙材市场。4,500 亿块实心粘土砖退出对应的全自动液压压砖机市场需求量为 9,000 台（4,500 亿/0.5 亿）。

② 上游固体废弃物处理形成的墙材压机市场容量

墙体材料的主要组成是骨料和胶结料，具有作为骨料或胶结料特征的固体废

弃物均可考虑作为墙体材料的原料加以利用。粉煤灰、煤矸石、建筑垃圾、污泥及江河淤泥、脱硫石膏、磷石膏、农作物秸秆及锯末、尾矿等物质均可用于生产墙体材料，其中，粉煤灰是工艺最成熟的、使用量最大的原材料之一。

A、粉煤灰处理形成的墙材压机市场容量

我国电力能源体系的主要构成是火力发电厂，是世界燃煤发电的第一大国，排出的粉煤灰也居世界之冠。2007 年我国火力发电量约为 26,500 亿度，若按照火电机组平均耗煤量 350 克标准煤/度计算，那么 2007 年的耗煤量约在 90,000 万吨标准煤以上。就全国平均情况来看，每燃烧一吨标煤产生 250-300 千克粉煤灰，2007 年全国燃煤电厂排放粉煤灰约 25,000 万吨左右。此外，我国累积的粉煤灰利用量占历年总排放量的比例较低，约有 50 亿吨历年积累的粉煤灰填埋在地下和山沟里。

按目前我国每年新增排放粉煤灰量 25,000 万吨的规模，不考虑未来增长的因素，也不考虑我国历史累计堆放粉煤灰 500,000 万吨的因素，由于公司 HF1100 压机每年可消纳粉煤灰等固体废弃物 7.82 万吨，假设新增粉煤灰均由全自动液压压砖机用于制砖，则我国每年新增排放粉煤灰处理形成的墙材压机市场容量约为 3,250 台（25,000 万吨/7.82 万吨）。

B、其他固体废弃物处理形成的墙材压机市场容量

至 2005 年底，除已利用外，我国还堆存各类工业固体废弃物 80 亿吨，堆存占地 360 多万亩。目前，除了粉煤灰之外，化工、冶金、矿山开采、建筑工程等行业每年排放工业废渣超过 8 亿吨，我国居民排出生活废渣 1.55 亿吨，且上述废渣数量逐年增加，每年排放的当年利用率仅 55%左右，造成了巨大的环境污染。

随着制砖装备及工艺的技术进步，上述工业和生活废渣中，煤矸石、建筑垃圾、污泥及江河淤泥、脱硫石膏、磷石膏、农作物秸秆及锯末、尾矿等物质均可用于生产墙体材料，成为替代粘土砖的重要原材料之一。

不考虑累计堆存的 80 亿吨各类工业固体废弃物，由于公司 HF1100 压机每年可消纳粉煤灰等固体废弃物 7.82 万吨，假设我国目前每年排放的可用于制砖的 8 亿吨工业废渣和 1.55 亿吨生活废渣均由全自动液压压砖机用于制砖，则形成的墙体材料全自动液压压砖机市场容量约为 12,400 台（95,500 万吨/7.82 万吨）。

综上，下游砌筑墙材形成的墙材压机市场容量理论值约可达到 16,000 台，

而上游我国每年新增排放粉煤灰处理形成的市场容量约为 3,250 台，每年新增可用于制砖的工业及生活废渣处理形成的市场容量约为 12,400 台。公司募投项目产品 HF 压机国内市场容量预测是合理的。

**（2）国际市场具有巨大的空间**

国际市场上，欧洲、美洲、大洋洲众多国家及亚洲部分国家和地区使用蒸压砖作为墙体材料，如德国、前苏联地区、墨西哥、澳大利亚、印度、土耳其等。上述国家和地区所使用的蒸压砖制砖设备均为全自动液压压砖机，墙材压机的国际市场容量极其巨大。目前，我国墙材压机的性能、质量已经达到或超过国际竞争对手的水平，国际市场将成为国内墙材压机厂商的目标市场。

**2、主要竞争对手**

在国内墙材压机行业，公司是绝对的龙头企业。除公司外，在国内市场存在公开销售记录的尚有六家企业，包括德国拉斯科公司、德国莱斯公司、天津龙腾、郑州德亿、洛阳中冶、科达机电。与两家国外企业相比，公司在性价比、原材料适应性、售后服务等方面具有较大优势；科达机电虽然是公司预计的主要竞争对手，但目前其业务发展重心在清洁能源项目，在墙材压机领域的拓展只是试探性，仅实现少量销售且产品的运行效果还有待观察；而其他三家国内企业则在产品技术的成熟度、稳定性、市场品牌等方面远落后于公司，目前仅在低端产品（小吨位）、局部地区与公司形成竞争关系。

**3、新增产能分析**

**（1）产品销售特征**

墙材压机作为大型节能环保建材生产装备，其市场拓展具备以下独有的特征：

① 启动阶段市场推广较难，样板工程的示范效用极其重要

HF 压机利用硅铝质固体废弃物生产新型墙体材料，其市场推广在启动阶段难度较大，必须在同时获得生产企业对 HF 压机性能、质量的认可和消费者对以固体废弃物所生产的新型墙体材料的双重认可之后，方可能打开市场，实现销量的增长。因此，公司在启动阶段非常重视首台销售产品的样板工程所带来的示范效用，只有样板工程的成功才可能实现产品在相关区域销量的突破。

② “以点带面”的销售特征

HF 压机的销售具有“以点带面”的特征，即公司在某一区域成功销售首台产品后会带动当地其他客户对公司产品的需求，从而使该区域成为客户集中区域。

HF 压机推广初期，公司选择了河南洛阳地区作为市场开拓的重点区域。洛阳地区拥有多家大型火力发电厂，粉煤灰排放量大；同时，该地区“禁实限粘”政策执行到位，新型墙体材料需求旺盛。因而，洛阳是最容易启动 HF 压机销售的地区之一。公司在洛阳实现首台产品销售后，客户反应良好，“以点带面”，迅速打开当地市场局面。公司 2005 年、2006 年、2007 年在洛阳分别销售 9 台、6 台、20 台 HF 压机及相关配件，合计已达 35 台（套）；按销售收入计算，洛阳客户洛阳龙羽宜电有限公司、河南伊川龙瑞标砖有限公司、河南伊川电力集团总公司则分别成为公司 2005 年、2006 年、2007 年的最大客户。

河南省洛阳地区位于我国中原腹地，下辖 15 个县市，2005 年末全地区人口为 641.7 万人。目前，我国约有 200-300 个人口规模、经济结构类似于洛阳的地区。公司在洛阳市场的成功开拓是 HF 压机“以点带面”销售特征的充分例证，也为公司在国内其他地区发展业务提供了范例。依循“以点带面”的销售特征和洛阳的成功经验，公司目前已经在山东、江苏南部、山西等地区成功打开销售局面。

**（2）新增产能分析**

公司是国内墙材压机行业最成熟、最主要的供应商，产品已得到下游客户的广泛认同，2008 年之前，由于受厂房及熟练技术工人不足等条件制约，HF 压机的生产一直无法满足市场的需求，销售呈现供不应求的局面。公司暂时无法向其他更多的潜在市场区域大批量供应 HF 压机，影响了公司在潜在市场区域的开拓。

公司本次发行募投项目在 2008 年下半年开始部分投产，公司的产能瓶颈逐渐解决，供不应求的局面将会得以缓解。公司已经并将在更多的地区进行市场前期“点”的推广，选择粉煤灰排放量大、“禁实限粘”政策执行到位的潜在市场区域，凭借公司在行业内所具有的极高声誉及传统市场“以点带面”的成功销售经验，拓展国内外新市场、新客户群，从而实现销量与产能的同步增长，确保新增产能的迅速消化。

近三年，公司的 HF 压机的主要销售区域为：

| 年份 | 销量（台） | 主要销售区域 |
| --- | --- | --- |
| 2009 年度 | 86 | 贵州、山东、河南 |
| 2008 年度 | 79 | 河南、山东、山西 |
| 2007 年度 | 83 | 河南、江苏、山东 |

## （二）HP系列陶瓷砖全自动液压压砖机

### 1、行业发展趋势及市场容量

公司的 HP 压机是一种用于生产陶瓷砖的专业建材机械设备，主要用于陶瓷砖生产过程中粉料的压制成型。近年来，伴随着建筑陶瓷业全球范围内的产业转移和产业升级，作为上游装备制造业的陶瓷压机行业也面临新的发展机遇。具体请参见本招股说明书“第六节 三、（三）市场需求分析”。

我国现有的建筑陶瓷生产线绝大多数已经采用陶瓷压机，但主要是 3,000 吨以下的中小吨位机型。与 3,000 吨以上的大吨位机型相比，中小吨位机型无法生产更为高档的大尺寸、高密度、薄形化陶瓷砖，生产线效率与产品性能等方面也存在一定差距。然而，随着国民经济的发展、人民生活水平的不断提高，居民的消费观念正在发生重大变化，对建筑陶瓷产品的选择也趋向高档化，中高档产品的需求在逐年增加。我国建筑陶瓷产品结构的调整使建筑陶瓷业对大吨位机型的需求日益旺盛，陶瓷压机市场开始向大吨位化发展。同时，我国建筑陶瓷业保持由沿海向内陆的产能转移的发展态势，建筑陶瓷企业“做大做强做精”和“在扩张中转移、在转移中扩张”将成为未来 5 年我国建筑陶瓷业发展的主旋律，从而保持对大吨位陶瓷压机需求的增长。

根据有关调研数据，2007 年，国内大吨位陶瓷压机产销量超过 400 台，且目前仍在稳步逐渐增长。公司募投项目大吨位 HP 压机市场容量的预测是合理的。

### 2、主要竞争对手

国内市场上，陶瓷压机的主要供应商有四家企业，包括恒力泰、科达机电、意大利萨克米集团和本公司。恒力泰、科达机电和本公司占据了国内市场份额的80%以上，形成稳定的竞争格局。而意大利萨克米集团曾经在我国市场上占据主导地位，后由于国内高性价比产品的崛起而逐渐丧失国内市场份额，现只在大吨位机型市场保有一定市场份额。

公司技术团队于 2000 年研制出国内第一台 3,600 吨陶瓷压机，具有丰富的大吨位压机研发和生产经验。只是在 2003 年以后，公司业务重心转移到研发与生产墙材压机，导致对陶瓷压机（特别是大吨位机型产品）的产能及市场开拓、技术研究投入不及主要竞争对手恒力泰、科达机电。目前，公司主要提供中小吨位机型产品，在大吨位机型产品的提供上略逊于恒力泰、科达机电。

**3、新增产能分析**

公司是国内最早从事陶瓷压机研发、生产和销售的企业之一，并长期保持国内前三甲的行业领先地位，公司生产的 HP 压机在市场上具有极高的声誉。但公司的 HP 压机现多为中小吨位机型，为顺应市场向大吨位化发展的趋势，本次募集资金部分将投向大吨位陶瓷压机的研发与生产，项目达产后将新增 50 台大吨位 HP 压机的产能。

目前，公司的大吨位压机产品特别是 3,290 吨位 HP 压机产品销售良好，在国内大吨位陶瓷压机市场占有一定市场份额。陶瓷压机行业未来的增长主要体现在大吨位压机的市场增长上；2007 年，国内大吨位陶瓷压机产销量超过 400 台，未来还将稳步增长。至 2011 年开始达产时，公司募投项目大吨位 HP 压机年产能为 50 台，不到 2007 年国内产销量的八分之一，仅为主要竞争对手恒力泰、科达机电 2007 年销量的四分之一。作为国内陶瓷压机三强之一，公司正在技术研究、市场开拓等多方面加大对大吨位 HP 压机的投入，扩大大吨位 HP 压机的销量，进一步提高市场份额，从而消化募投项目大吨位 HP 压机的产能。

## （三）HC系列耐火材料全自动液压压砖机

**1、行业发展趋势及市场容量**

公司的 HC 压机是一种生产耐火砖的专业机械设备，主要用于硅砖、高铝砖、镁砖等各类耐火砖的液压压制成型。

近年来，中国的经济持续健康发展，在钢铁、建材等用户工业高速增长的拉动下，我国耐火材料行业发展势头强劲。我国业已成为世界耐火材料生产、出口及消费大国。耐火砖压制成型设备主要有手动双盘摩擦压机与全自动液压压砖机两种。全自动液压压砖机能够有效克服手动双盘摩擦压机所压制的耐火砖的品质波动问题，生产性能良好、质量稳定、使用效果优异的耐火砖产品。依其卓越的

性能、显著的环保指标等多方面优势，全自动液压压砖机替代摩擦压机已成为一种必然的趋势。我国耐火材料行业的发展、结构调整及设备更新换代为耐材压机制造业的发展提供了历史性的机遇。具体请参见本招股说明书第六节“四、（三）耐火材料成型机械行业的发展情况”。

我国是世界耐材压机的主要市场。随着耐火材料行业的结构调整，全自动液压压砖机替代摩擦压机的趋势不可逆转。根据发展趋势，未来耐火材料成型机械市场中，全自动液压压砖机有望占据其中 70%的份额，按 2007 年我国耐火砖产量约 2,484 万吨为基准计算，全自动液压压砖机压制的耐火砖产量应为 1,739 万吨。按照公司 HC2100 型压机的生产效率（HC2100 型压机每 45 秒最少压制耐火砖 2 块，每块 9.5 公斤），若按每工作日连续三班运行的操作方式计算，年产量约为 8,550 吨/台；依据 2007 年耐火砖产量，可以预测我国国内整个耐材压机市场容量应超过 2,000 台。

国内现有处于使用状态的主要机型 630 吨摩擦压机约 2,000 台以上；按照公司 HC1250 型压机 1 台生产效率等于 2 台 630 吨摩擦压机测算，预计仅 HC1250 替代 630 吨摩擦压机的市场容量即不低于 1,000 台。

综上，按照公司 HC2100 型压机的生产效率，我国国内整个耐材压机市场容量理论值应超过 2,000 台；其中，若以公司 HC1250 型压机替代 630 吨摩擦压机，对应市场容量即不低于 1,000 台。公司募投项目产品 HC 压机国内市场容量预测是合理的。

**2、主要竞争对手**

在传统大吨位耐材压机市场，除公司外，国内尚无其他厂商进入该领域。公司的主要竞争对手是国外厂商德国莱斯公司和意大利萨克米集团。德国莱斯公司占据国内及全球市场的主要存量份额；而萨克米集团的产品在市场上也具有一定竞争力，并在 2004 年控股了莱斯公司。目前，萨克米集团和莱斯公司均独立销售其自有品牌的耐材压机产品。随着 HC 压机投入市场，公司突破了国际生产商对国内市场的垄断，凭借性价比和售后服务便捷等优势，形成良好的进口替代能力，业已占据大吨位耐材压机新增市场份额的 50%。国内耐材压机制造商完全有机会占据部分甚至是大部分的新增国内市场份额。

国内耐材行业多数为中小规模企业，众多中小型耐材企业也已经意识到耐材

压机替代摩擦压机是不可逆转的发展趋势，对价格、型号合适的中小吨位耐材压机形成巨大的新兴需求。国内耐材压机市场呈现“中小型化”的发展趋势；但目前，尚未有厂商进入该市场领域，出现巨大的市场空白。针对中小吨位耐材压机市场，公司成功研制千吨级 HC1250 压机产品，并在 2010 年已实现小规模销售，占据了市场先机。

**3、新增产能分析**

**（1）产品销售特征**

耐材压机作为大型耐火砖生产装备，其市场拓展具有其独有的特征，与 HF 压机相比，既具有类同性又存在差异。

① 启动阶段较难获得下游耐火材料企业认同，样板工程的示范效用极其重要

耐火材料是纯工业用品，不存在终端用户的消费习惯障碍，因此耐材压机生产企业在取得下游耐火材料企业对产品的认同后，即可迅速拓展市场。但由于耐材压机属于价格昂贵的高技术设备，客户选择产品十分慎重，行业新进者在启动阶段较难获得下游耐火材料企业认同。目前，国内耐材压机市场份额几乎为国际生产商垄断，特别是莱斯公司的产品，市场认可度高。作为行业新进者，公司的 HC 压机虽具有性能价格比和售后服务便捷等优势，但要取得下游耐火材料企业对 HC 压机的认可，则必须高度重视已销售产品所起到的示范效用，通过样板工程的成功实施来获得更多耐火材料企业对 HC 压机性能和质量的信赖。

② “以点带行业”的销售特征

耐材压机的市场销售体现为“以点带行业”的特征。由于耐火材料企业高度依赖原料资源，因此耐火材料资源丰富的辽宁、河南等地区成为耐火材料企业的集中区域。而且耐火材料的销售不存在地域限制，产业集中度高。一旦 HC 压机在个别耐火材料厂家实现成功销售，就能够引起行业内的其他企业，特别是有意采购耐材压机产品的大型企业的关注，并进而使其成为公司产品的客户或潜在客户，实现“以点带行业”的销售。自公司在 2007 年第一台商业用 HC 压机销售成功之后至 2010 年 6 月末，公司已与国内大型耐火材料企业签订了近 20 台大吨位 HC 压机及 3 台中小吨位 HC 压机销售订单，充分验证了上述“以点带行业”的销售特征。

**（2）新增产能分析**

公司进入耐材压机市场初期，主要推出大吨位 HC 压机产品，与国外竞争对手争夺大型耐材企业客户；随着我国中小吨位耐材压机市场的兴起，国内耐材压机市场呈现“中小型化”的发展趋势，公司将推出价格、型号合适的优质中小吨位 HC 压机产品，开拓前景广阔的中小吨位耐材压机市场。

在大吨位耐材压机传统市场，公司的 HC 压机产品已经占据了国内新增市场份额的 50%。公司已与国内最大的耐火材料企业青花集团的下属公司营口青花耐火材料股份有限公司和太仓青花二耐耐火材料有限公司、郑州真金耐火材料有限责任公司、四川威远特种耐火材料有限公司、淄博鲁中耐火材料有限公司等签订近 20 台大吨位 HC 压机供应合同。同时，国内外多家大型耐火材料公司均对公司的 HC 压机产品保持密切关注，表示出浓厚的采购意向。

在中小吨位耐材压机新兴市场，尚未有国外竞争对手进入该国内市场。鉴于国内耐材企业对价格适宜的中小吨位耐材压机存在巨大的需求，公司成功研制千吨级 HC1250 压机产品；国内知名耐火材料企业及众多中小耐材企业均对公司的中小吨位 HC 压机产品保持密切关注，表示出浓厚的采购意向。公司新产品已推向市场，并在 2010 年上半年实现销售。公司新产品将满足国内中小耐材企业对中小吨位耐材压机日益增长的需求，占据市场先机，打开中小吨位耐材压机这一庞大的市场，加快耐材压机对摩擦压机的设备更替速度。

目前，公司的 HC 压机产品已经占据了国内耐材压机市场的一定份额，特别是在国内耐火材料的主要生产基地辽宁、河南确立了市场地位，这为 HC 压机产品未来的市场开拓奠定了良好的基础。募投项目达产后，公司将新增年产 HC 压机 50 台的生产能力，可以解决目前生产能力不能满足巨大市场需求的问题。未来几年，随着生产能力的进一步提高，公司将加大对市场的开拓与争取，保持与国内外耐火材料企业的良好合作关系，确保新增产能的市场销售前景。HC 压机的市场占有率有望持续上升，逐步成为公司另一重要盈利来源。

## （四）目前市场环境和宏观经济走势对募投项目市场前景的影响和公司拟采取的营销措施

**1、宏观经济环境的变化以及对公司募投项目市场前景的影响**

**（1）相关行业景气周期波动对公司产品销售的影响**

公司目前三大产品均为液压成型机械装备，分别用于墙体砖、陶瓷砖、耐火砖的制造过程，下游行业的主要目标市场为建材行业和钢铁行业。受 2008 年全球性金融危机对实体经济的影响，国内建材行业和钢铁行业在 2008 年下半年和 2009 年第一季度景气度下滑，处于周期性的低谷；但 2009 年第二季度以来，我国经济形势好转，工业生产恢复增长，投资增长迅猛，建材行业和钢铁行业景气度逐步回升。

下游行业景气度的波动对公司不同产品的销售影响程度互异：

① 公司核心产品 HF 压机由于：1、HF 压机所生产的墙材属于砌筑墙材，主要适用于中小城市和农村的砖混结构、框架结构房产建设和建筑物基础、围护建设，城市高层建筑结构一般为混凝土框架剪力墙，使用砌筑墙材量较少，房地产行业的景气周期对公司 HF 压机产品的下游市场影响比较小；2、HF 压机产品具有粉煤灰综合处理和保护耕地的环境保护需要，是目前在工艺设备上全面替代原有落后工艺、落后设备的最佳选择，受政策鼓励和推动；3、目前 HF 压机的市场保有量较小，市场潜在需求极大；4、HF 压机所处行业具有较强的进入壁垒，市场竞争压力较弱。因为以上因素的存在，HF 压机下游行业的下游市场——房地产市场和工程建设市场的周期波动，对公司 HF 压机的影响相对较小。

② 公司传统产品 HP 压机由于产品较为成熟，市场竞争充分，因产业扩张、产能转移以及产业升级所带来的行业增长主要体现为产品吨位的提高——即大吨位 HP 压机的市场增长，而公司受制于生产硬件条件，无法提供 3,290 吨以上的 HP 压机产品，因此从 2008 年开始，公司的中小吨位 HP 压机产品受到较大的冲击。公司募集资金投向项目中，所规划生产的 HP 压机均为大吨位 HP 压机，最高可达 6,500 吨，受上述影响较小。

③ 公司新产品 HC 压机与 HF 压机类似，同样是在工艺设备上全面替代原有落后工艺、落后设备的新产品；耐材压机市场存在有效需求，市场保有量较小，行业进入壁垒高。2008 年下半年开始，国内高温工业运行形势发生不利变化传导至耐火材料行业，或延缓全自动液压压砖机替代摩擦压机趋势的发展速度。但 2009 年以来，高温工业运行形势已渐趋好转，国内耐材企业的设备需求正在提升，国内耐材压机市场存在快速增长机遇。

通常而言，大型装备行业存有逆周期进行投资的需求。主要是因为大型装备行业投资规模大、建设时间长，因此更愿意选择在周期性低谷时机开始建设投资，以使得公司产能能同向伴随行业周期从低谷至高峰的增长变化。

相关行业运行形势发生不利变化对公司产品的销售也存在一定的促进因素，主要体现在公司主要原材料——钢铁价格的降低，使得公司产品的制造成本得到大幅度降低，公司将更具有价格调节的空间，促进产品销售。由于公司产品成本变化与钢铁价格的变化相比，具有一定的滞后效应，该成本效应在 2009 年能得到显著体现。

**（2）由美国房地产次级贷款引发的全球性金融危机对我国实体经济的影响**

目前，发端于美国房地产次级贷款并蔓延全球的金融危机受到全球的关注，尽管各国政府采取了多种手段降低该危机的负面冲击，全球经济也在 2009 年上半年已表现出好转迹象，但金融危机对全球实体经济的影响仍存在不确定性。作为经济总量占世界 6%的发展中国家，中国所长期依靠的投资、出口和消费推动经济增长的动力中，后两个动力会受到华尔街金融危机的影响而受到挤压，从而对公司主要产品的市场前景造成一定的负面影响。

不过，中国经济是一个涵盖 960 万平方公里和 13.5 亿人口的、具有很强纵深性的大国经济，中国人民和国家都是一个有着储蓄和谨慎消费习惯的人民和国家，这使得我国更有资源、更有基础和更有能力对抗目前的全球性金融危机。为抵御国际经济环境对我国的不利影响，从 2008 年下半年以来，我国开始实行积极的财政政策和适度宽松的货币政策，出台了多项更加有力的扩大国内需求的措施；2009 年 12 月 5 日至 7 日召开的中央经济工作会议，明确将继续实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策。

在国家积极的财政政策推动下，城市化进程、安居工程、新农村、交通设施、重大水利工程、节能环保、灾后重建工程等内需投资空间广阔，我国 2009 年上半年以来投资增长迅猛，预计未来 2-3 年内将保持较高的固定资产投资增速，而该固定资产投资方向均属公司主要产品的最终使用方向，对公司主要产品的销售有较大促进作用。

**2、相关政策环境的变化**

**（1）货币政策**

从 2007 年下半年开始，国家开始实施紧缩性的宏观调控货币政策，导致公司部分客户特别是民营中小企业客户资金紧张，影响其投资及购买设备的意愿和进度。虽然依托所处细分行业的竞争优势，公司具有较强的抗拒风险、应对外部经营环境变化的能力，但上述宏观调控政策仍使得公司 2008 年度的业务受到一定冲击。2008 年下半年以来，由于宏观经济环境发生较大变化，国家调整政策，从紧缩性的宏观调控货币政策转而实施适度宽松的货币政策，扩大信贷规模，从而改善了公司部分客户特别是民营中小企业客户资金紧张的局面，对公司的市场拓展产生了积极的影响。

**（2）固定资产投资退税政策**

自 2009 年 1 月 1 日起，我国在全国所有地区、所有行业推行增值税转型改革，允许企业抵扣新购入设备所含的增值税，鼓励企业技术改造，减轻企业负担。我国的增值税从生产型转变为消费型的改革，将减少国内企业购置设备的成本，提升企业购置新设备意愿，对上游装备制造业产生积极的影响，也为公司开拓市场带来难得的机会。

**3、公司短期内采取或计划采取的营销措施**

**（1）对销售政策进行适当调整的计划**

2008 年，我国执行紧缩性货币政策后，公司根据市场的反应，适时调整了销售政策，选择性的将部分优质客户（主要是老客户和大型国有企业客户）HF 压机销售尾款从平均占总金额的 10%提升至平均 15%，而对部分可能存在风险的客户减少尾款比例，HP 压机、HC 压机也采取了类似的略宽松销售政策，以同时达到促进销售和控制坏账风险的目的。在未来市场环境和宏观经济未发生好转之前，公司预计将继续执行甚至进一步对优质客户放宽信用政策，以促进产品销售。

**（2）为客户引进融资机构**

2008 年，针对公司部分客户由于贷款资金未能得到落实而大量取消订单或延缓订单的状况，公司拟引进第三方机构（银行或信托公司等），通过买方信贷、融资租赁或其他方式为公司优质客户提供资金。公司与福建海峡银行达成合作协议，福建海峡银行为公司买方信贷业务提供最高不超过 5,000 万元额度支持；公司已通过买方信贷模式实现销售。公司也已顺利完成了融资租赁的销售项目试验，通过日新租赁（中国）有限公司向商丘市民安建材有限公司销售 2 台 HF 压

机。未来一段时间，公司将视市场状况，选择是否推广上述销售模式以及决定以何规模推广。

**（3）继续积极扩大市场区域**

2008 年，公司实现了第一台 HF 压机直接出口国外市场（俄罗斯），目前该压机在俄罗斯客户处使用良好，为公司产品赢得了良好的市场声誉，为公司积累了国际销售经验和销售渠道。由于公司 HF 压机产品具有显著的“以点带面”的销售特征，公司将继续积极扩大对国际市场尤其是已经具有一定基础的俄罗斯市场的出口，由于国际销售具有更高的售价和毛利，国际市场的顺利开拓将长远影响公司的盈利能力。

此外，公司在 2008 年开始积极拓展国内非传统销售区域，各个新的销售区域初始销售的实现，将在更多地方树立公司产品的良好形象，公司产品生产的墙材将进一步的得到更多区域人民群众的认可，公司的市场区域将逐步扩大。

**（3）丰富和升级产品线的计划**

2008 年以来，公司加快了原有产品的研发升级，比公司核心产品 HF1100 压机性能更优的 HF1280、HF1380、HF-T90 顺利推向市场；HP 系列陆续推出 HP1590、HP2190A、HP2590、HP3290、HP4290 等五种新产品；HC 系列研制 HC1250 中小吨位新产品。公司将继续升级现有产品，使公司产品具有更高的性价比，以进一步拉开与竞争对手的差距，扩大销售。

与此同时，公司也加快了新产品的研发，公司的脱硫石膏生产线等在研项目进一步成熟。如果新项目研发成功，将能进一步丰富公司的产品线，并有效分散公司现有产品的适用方向，避免现有产品适用方向比较集中的问题。

# 三、募集资金投资项目基本情况

## （一）项目概况

### 1、项目背景

**（1）符合国家产业政策**

装备制造业是为社会经济发展提供技术装备的基础性、战略性产业。2006 年 2 月，国务院颁布了《关于振兴装备制造业的若干意见》，明确了振兴装备制造业的目标、原则、任务和政策。2007 年 1 月，福建省发改委颁布的《福建省

鼓励发展的制造业指导目录》更明确将机电液一体化的大吨位自动压砖机列入重点扶持生产的装备名录。募集资金投资项目为全自动液压压砖机生产及研发基地建设，符合国家及地方发展装备制造业的政策。

随着我国建立资源节约型和环境友好型社会的推进，新型建材市场需求量将越来越大。《产业结构调整指导目录（2005 年本）》与《外商投资产业指导目录（2007 年修订）》均大力鼓励生产新型节能环保建筑材料。而发展大型环保装备和资源综合利用设备，生产新型节能环保建筑材料，可以提高全社会资源节约和环境保护的水平。项目主要产品 HF 压机以火力发电厂排放的粉煤灰、河砂以及其他固体废弃物为原料生产新型墙体砖，符合国家产业结构调整、鼓励外商投资及环境保护的产业政策。

公司募集资金投向项目达产后，每年新增产能中，HF 压机所在的下游生产线将新增年产 160 亿块标准砖的生产能力，与传统实心粘土砖工艺相比，新增的下游生产线每年可消纳粉煤灰等固体废弃物 2,500 万吨、节约处理粉煤灰等固体废弃物所需资金 3.68 亿元；每年可节约烧砖用耕地损耗 1.15 万亩，减少固体废弃物堆放占地 1.12 万亩，合计节约土地资源 2.27 万亩；每年可减少能耗 144 万吨标准煤，减少二氧化碳排放 384 万吨，减少二氧化硫排放 2.3 万吨。因此，公司募集资金投向项目具有卓越的社会效益。

综上，本项目符合国家产业政策及建设海峡西岸经济区的总体规划，实现了福建省建材机械生产的新发展，能够取得更大的经济、社会和生态效益。

**（2）符合公司发展需要**

公司业已发展成为国内全自动液压成型设备行业的领先企业，但由于受资金及生产规模限制，一直无法满足市场对公司产品的需求。通过投入资金新建一个装备及工艺具有国内领先水平的全自动液压砖机生产及研发基地，可解决产能不足的问题满足市场的巨大需求，并提高产品的制造质量与公司的研发设计水平，为公司持续、快速的发展提供保证。

**2、项目方案**

本项目依托公司自有核心专利技术，采用国内先进的工艺装备和测试设备，将建成国内第一流、世界规模最大的全自动液压压砖机研发、生产基地。

根据《可行性研究报告》的规划，项目建设分二区实施：一区从 2007 年 1

月开始建设，2008 年 7 月开始部分投产,2009 年 6 月竣工，新建厂房、企业研发中心、试验楼和职工食堂，厂区南面建设标准厂房，厂区北面建设试验楼、企业研发中心和职工食堂，厂前区规划为广场、绿地、停车场；二区从 2008 年 8 月开始至 2010 年 2 月建成投产，新建标准厂房。2007-2010 年为项目建设期，2008 年进入部分投产期，2011 年-2017 年为项目达产期。由于项目建设进度是以 2008 年 4 季度之前获得募集资金为前提，而公司未能在相应时间完成资金募集，因此公司项目达产时间预计将延后 1-2 年。

随着募投项目 2008 年下半年开始部分投产，公司原有金山厂区超负荷运作的局面得以缓解，为降低管理成本，公司将原金山厂区压机制造设备迁移进入闽侯厂区，以集中使用和管理，公司金山厂区转作配套设备和配件的生产。

**3、项目时间进度**

项目完成的时间进度和产品各年度产能情况预估如下：

单位：台（套）

| 项目产品 | 2007 年 | 2008 年 | 2009 年 | 2010 年 | 2011 年 |
|---|---|---|---|---|---|
| HF 压机 | - | 67 | 140 | 250 | 320 |
| HP 压机 | - | 18 | 35 | 45 | 50 |
| HC 压机 | - | 8 | 23 | 36 | 50 |
| 合计 | - | 93 | 198 | 331 | 420 |

注 1：项目产品 HF、HP、HC 压机均属于系列产品，拥有不同型号与规格。鉴于各系列具体型号压机实际产量难以估计,因此项目产能是选取各系列中最具代表性的一款型号压机作为规划产量的基准。HF 系列选取 HF1100 型号、HP 系列选取 HP3290 型号、HC 系列选取 HC2100 型号。本项目财务测算，亦以 HF1100、HP3290、HC2100 的销售收入和成本为计算根据。

注 2：由于原项目时间进度是以 2008 年 4 季度之前获得募集资金为前提的规划安排，因为获得募集资金的延迟，公司募投项目的时间进度和产能情况将顺延。

**4、项目投资概算**

根据福建省机电建筑设计研究院所作的《全自动液压压砖机生产及研发基地建设项目可行性研究报告》，项目总投资 68,916.00 万元，其中：固定资产投资 65,458.00 万元，铺底流动资金 3,458.00 万元，具体投资估算表如下：

| 项目 | 投资估算 |
|---|---|

| | 一区 | | 二区 | | 合计 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 建筑面积（㎡） | 投资额（万元） | 建筑面积（㎡） | 投资额（万元） | 建筑面积（㎡） | 投资额（万元） |
| 一、固定资产工程或费用名称 | | | | | | |
| 1 工艺设备及安装工程 | - | 14,740.00 | - | 19,860.00 | - | 34,600.00 |
| 1.1 设备购置费 | - | 13,404.00 | - | 18,220.00 | - | 31,624.00 |
| 1.2 设备基础 | - | 800.00 | - | 911.00 | - | 1,711.00 |
| 1.3 设备安装费 | - | 402.00 | - | 547.00 | - | 949.00 |
| 1.4 工器具费 | - | 134.00 | - | 182.00 | - | 316.00 |
| 2 建筑工程 | 74,609.00 | 7,930.50 | 60,764.00 | 6,491.25 | 135,373.00 | 14,421.75 |
| 2.1 主厂房 | 54,228.00 | 5,100.00 | 58,656.00 | 6,321.09 | 112,884.00 | 11,421.09 |
| 2.1.1 钢结构部分 | 54,228.00 | 3,000.00 | 58,656.00 | 3,850.41 | 112,884.00 | 6,850.41 |
| 2.1.2 土建部分 | 54,228.00 | 2,100.00 | 58,656.00 | 2,470.68 | 112,884.00 | 4,570.68 |
| 2.2 辅助用房 | 20,381.00 | 2,830.50 | 2,108.00 | 170.16 | 22,489.00 | 3,000.66 |
| 2.2.1 试验楼 | 3,630.00 | 290.50 | - | - | 3,630.00 | 290.50 |
| 2.2.2 企业研发中心 | 12,636.00 | 1,023.50 | - | - | 12,636.00 | 1,023.50 |
| 2.2.3 企业研发中心二次装修 | - | 1,200.00 | - | - | - | 1,200.00 |
| 2.2.3.1 装修 | - | 600.00 | - | - | - | 600.00 |
| 2.2.3.2 中央空调 | - | 240.00 | - | - | - | 240.00 |
| 2.2.3.3 电梯 | - | 40.00 | - | - | - | 40.00 |
| 2.2.3.4 设计费 | - | 20.00 | - | - | - | 20.00 |
| 2.2.3.5 办公智能化 | - | 300.00 | - | - | - | 300.00 |
| 2.2.4 职工食堂 | 4,003.00 | 304.20 | 2,000.00 | 160.50 | 6,003.00 | 464.70 |
| 2.2.5 传达室 | 112.00 | 12.30 | 108.00 | 9.66 | 220.00 | 21.96 |
| 3 总图工程 | - | 792.50 | - | 700.60 | - | 1,493.10 |
| 4 电气工程 | - | 900.00 | - | 990.00 | - | 1,890.00 |
| 5 给排水工程 | - | 231.00 | - | 183.00 | - | 414.00 |
| 6 动力工程 | - | 50.00 | - | 60.00 | - | 110.00 |
| 7 采暖、通风 | - | 30.00 | - | 40.00 | - | 70.00 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 8 其他费用 | - | 3,663.39 | - | 4,085.02 | - | 7,748.42 |
| 8.1 征地 | - | 2,635.00 | - | 3,098.00 | - | 5,733.00 |
| 8.2 建设单位管理费 | - | 422.53 | - | 509.85 | - | 932.38 |
| 8.3 勘察费 | - | 29.30 | - | 32.00 | - | 61.30 |
| 8.4 设计费 | - | 124.80 | - | 82.00 | - | 206.80 |
| 8.5 监理费 | - | 112.30 | - | 66.00 | - | 178.30 |
| 8.6 工程保险费 | - | 70.42 | - | 84.97 | - | 155.40 |
| 8.7 联合试运转费 | - | 134.04 | - | 182.20 | - | 316.24 |
| 8.8 办公及生产家具费 | - | 135.00 | - | 30.00 | - | 165.00 |
| 9 预备费 | - | 2,044.19 | - | 2,344.95 | - | 4,389.14 |
| 10 建设期利息 | - | 12.00 | - | 309.60 | - | 321.60 |
| 合计 | 74,609.00 | 30,393.58 | 60,764.00 | 35,064.42 | 135,373.00 | 65,458.00 |
| 二、铺底流动资金 | | | | | | 3,458.00 |
| 三、总投资合计 | | | | | | 68,916.00 |

**5、项目经济效益主要指标**

| 序号 | 项目 | 单位 | 指标 | 备注 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 年销售收入 | 万元 | 101,800.00 | 达产后 |
| 2 | 年利润总额 | 万元 | 23,441.12 | 达产后 |
| 3 | 年销售税金及附加(含增值税) | 万元 | 8,051.50 | 达产后 |
| 4 | 年所得税 | 万元 | 5,860.28 | 达产后 |
| 5 | 年税后净利润 | 万元 | 17,580.84 | 达产后 |
| 6 | 财务评价指标 | | | |
| 6.1 | 其中：投资收益率 | % | 26.15 | - |
| 6.2 | 投资利税率 | % | 34.94 | - |
| 6.3 | 财务内部收益率 | % | 36.22 | 税前指标 |
| 6.4 | 财务净现值（I=10） | 万元 | 77,703.09 | 税前指标 |
| 6.5 | 全部投资回收期 | 年 | 5.19 | 税前指标<br>含项目建设期 |
| 6.6 | 财务内部收益率 | % | 28.30 | 税后指标 |
| 6.7 | 财务净现值（I=10） | 万元 | 52,710.30 | 税后指标 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 6.8 | 全部投资回收期 | 年 | 5.85 | 税后指标<br>含项目建设期 |
| 6.9 | 盈亏平衡点 | % | 43.42 | 达产后首个年度 |

上表中需要特别说明的有：

（1）项目除投资生产车间和必要生产性辅助设施外，还新建了企业研发中心、试验楼，并配套职工食堂。在不考虑企业研发中心、试验楼、职工食堂投资的情况下，项目的投资收益率和投资利税率分别是 27.20%、36.34%，高于目前预计项目投资收益率 26.15%和投资利税率 34.94%。建设企业研发中心、试验楼等虽然增加了部分投资，但有利于公司的长远发展，且对项目经济效益和投资回报的影响较小。

（2）公司项目经济效益主要指标测算过程中，企业所得税税率按国家标准 25%核算。目前，公司享受有所得税减免的优惠政策，所得税税率为 12.5%，如按 12.5%的所得税税率进行测算，公司募集资金投向项目在达产后年税后净利润为 20,510.98 万元，相应的财务评价指标也更优于上表数据。

（3）公司目前产品享受出口退税的国家优惠政策，上表分析暂未考虑该优惠政策对公司盈利的有利影响。

## （二）项目生产与技术情况

### 1、项目产品质量标准

本项目产品质量标准如下表：

| 产品名称 | 执行标准号 | 执行标准名称 | 执行标准级别 |
|---|---|---|---|
| HF 系列墙体材料全自动液压压砖机 | Q/FJHY009-2008 | 蒸压砖自动液压机 | 企业标准 |
| HP 系列陶瓷砖全自动液压压砖机 | JC/T910-2003 | 陶瓷砖自动液压机 | 行业标准 |
| HC 系列耐火材料全自动液压压砖机 | Q/FJHY008-2008 | 耐火砖自动液压机 | 企业标准 |
| 蒸压砖自动码垛机 | Q/FJHY010-2008 | 蒸压砖自动码垛机 | 企业标准 |

### 2、工艺流程与生产技术选择

#### （1）工艺流程

项目产品 HF、HP、HC 压机的生产工艺流程基本相同，具体请参见“第六节

五、（二）主要产品工艺流程”。

**（2）生产技术选择**

① 选择采用新型的缠绕工艺，将主机架缠绕成刚性框架，整机刚度大，主机变形小，抗疲劳性高，降低消耗，提高了压制次数，有效降低整机重量；

② 压机主机架采用计算机有限元分析软件辅助设计，使结构设计更合理，机架重量更轻；

③ 压机采用四柱导向技术，导向精度高，由数控落地镗铣床加工；

④ 压机的主液压缸等主要零件采用整体锻件，经热处理后使用；

⑤ 机架采用立柱加热式预紧，螺母采用特殊的消除应力的结构，以提高立柱的抗疲劳性；

⑥ 采用数控加工中心加工液压集成阀块，解决液压集成阀块孔多、精度要求高且量大的难题；

⑦ 采用数控车床及专用合金成型刀具加工压机端盖等主要零件的密封沟槽，以提高尺寸精度和光洁度；

⑧ 液压系统采用倒置式油缸、先进油路等新技术，并在国内首家推出压制过程调速等先进技术；

⑨ 采用龙门式数控加工中心加工模具；

⑩ 采用环保喷漆，在厂区内建立专用的喷漆房对零部件喷漆，设计移动式喷漆房对装配主机进行喷漆，使用环保聚氨脂快干漆以减少车间内污染。

**3、产品技术**

**（1）产品技术水平**

项目产品全自动液压压砖机是机电液一体化，计算机控制技术和相关生产工艺相结合的现代高技术设备。公司凭借较强的研发实力，在液压成型装备行业形成明显的技术优势，项目产品的技术水平处于国内领先地位，各项技术性能达到国外先进水平，部分指标甚至优于国外同类产品。

① HF 压机：公司是墙材压机行业的绝对龙头企业，在技术积累和技术创新方面拥有明显的综合性优势，生产的 HF 压机技术水平显著领先于国内竞争对手。

② HP 压机：作为中国最早一批专业从事陶瓷压机研发、生产与销售的企业之一，公司生产的 HP 压机的主要技术参数、技术性能达到国外同类产品的先进

水平。

③ HC 压机：公司于 2005 年成功研制出中国第一台耐材压机，实现了耐火材料液压成型设备国产化的重大突破，是国内唯一一家能够生产该产品并实现销售的制造商。公司生产的 HC 压机，综合技术性能达到国外同类产品的水平。

**（2）产品技术来源**

本项目产品技术均为公司自有技术，是公司在借鉴国外先进技术的基础上，通过消化、吸收、提高、再创新自主研发而成，包括已申请专利的部分设备制造工艺技术和不适合申请专利的其他核心技术。公司现拥有 16 项已获授权专利，并有 15 项专利申请已获受理。公司专利技术情况详见本招股说明书“第六节 七、（二）无形资产”。

**4、主要设备选择**

本项目采用先进的压机设计理念和加工技术，从国内外购置先进生产设备 660 台（套）。主要设备清单如下：

| 序号 | 设备名称 | 数量（台/套） | 序号 | 设备名称 | 数量（台/套） |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 车床 | 110 | 18 | 空压机 | 8 |
| 2 | 行车 | 109 | 19 | 镗铣床 | 7 |
| 3 | 摇臂钻床 | 73 | 20 | 调质炉 | 5 |
| 4 | 焊接设备 | 60 | 21 | 平旋盘 | 4 |
| 5 | 铣床 | 53 | 22 | 回火炉 | 3 |
| 6 | 磨床 | 32 | 23 | 刨磨床 | 2 |
| 7 | 镗床 | 31 | 24 | 冲床 | 2 |
| 8 | 立车 | 18 | 25 | 插床 | 2 |
| 9 | 切割设备 | 17 | 26 | 折弯机 | 2 |
| 10 | 平台 | 16 | 27 | 剪板机 | 2 |
| 11 | 回转工作台 | 14 | 28 | 高频机 | 2 |
| 12 | 电动平台车 | 14 | 29 | 压力机 | 1 |
| 13 | 铣头 | 13 | 30 | 卷板机 | 1 |
| 14 | 刨床 | 12 | 31 | 车削中心 | 1 |
| 15 | 锯床 | 10 | 32 | 电火花设备 | 1 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 16 | 加工中心 | 9 | 33 | 大型抛丸设备 | 1 |
| 17 | 刨铣磨床 | 8 | 34 | 热处理配套设备 | 1 |

**5、主要原材料及能源供应情况**

本项目产品主要原材料为铸锻件、钢材、液压件、密封件、电器元件等。原材料货源充足，全部可由国内外市场供应。

项目使用的主要能源为电力，由福州电力局供应，项目用电能够得到保障。

## （三）项目产品的销售方式及营销措施

公司拥有突出的营销优势，建立了良好的销售网络，与下游众多厂商形成了稳定且相互依赖的关系，并正在积极实施相关举措，为项目建成后产品的顺利销售提供保障，具体表现在：

**1、营销渠道**

公司产品国内销售采用直销方式，国外销售采用直销和代理相结合的销售方式，并针对不同要求的客户制定相应的销售政策。公司将继续完善营销渠道，发展自有营销网络与渠道合作伙伴，使公司的产品更快、更广泛地覆盖到尚未涉及的市场。

公司的主营业务产品均为液压成型设备，项目产品在营销渠道上形成了独特的行业协同优势。一方面，HF、HP、HC 压机分别适用于墙体材料、陶瓷砖、耐火材料等建材产品生产，在建立建材行业客户营销渠道上具有协同优势。另一方面，公司在 HF 压机的主要适用地我国中原、北方地区，在 HP 压机的主要适用地我国两广尤其是佛山地区拥有强大的营销渠道，处于 HP 压机面临产业转移、HF 压机我国南方销售额逐渐增加的背景下，相关项目产品之间能够共享公司的营销和售后资源。

**2、营销措施**

公司产品以内销为主，并有产品出口到国际市场。凭借海源品牌在全自动液压成型设备应用行业的极高声誉，公司在下游市场拥有众多稳定的客户群体，且将不断加强与他们的合作，满足客户的增量需求，在一定程度上保证项目产品的市场销售。同时，公司正积极采取多项营销措施，开拓新的客户和市场：（1）加大市场推广力度，通过相关杂志、报纸、网站等不同媒介及策划、组织、参加

行业会议和国内外展会，进行产品宣传和业务联系；（2）全面开发国际市场，建立海外代理商渠道，参加德国慕尼黑 Bauma 展、中国香港环保展、俄罗斯建材展、阿联酋迪拜 BIG 5 展以及意大利和美国的相关展会，发展新的客户源，争取长期稳定的大额订单。

**3、营销网络**

公司将大力建设自有营销网络：一方面，公司拟在现有全国营销办事处网络基础上，建设以福州营销总部和三个区域（华北、中原、华南）营销服务中心为核心，辅以全国各销售网点的强大营销网络，辐射全国各地和各类型客户；另一方面，公司将根据国际市场扩张的需要，设立海外营销服务中心、售后服务点，逐步构建自有国际营销网络。

## （四）项目的环境保护情况

本项目污染源主要是废水、废气、固体废弃物和噪声。公司设有专人负责有关环境保护、监督、处理等工作，采取的环境保护措施具体如下：

**1、废水治理**

项目废水主要为机加工产生的少量乳化液含油废水及生活污水，采取措施为：对机加工车间产生的少量乳化液含油废水，通过药剂破乳、凝聚、气浮、过滤、吸附工艺流程，使废水中的含油量、悬浮物、BOD、COD 等指标达到国家排放标准，具体处理流程为乳化液废液→调节池→隔油池→气浮装置→入市政污水管；对生活污水，经污水处理后排放，具体处理流程为初沉池→调节池→A 级生物池→O 级生物池→二沉池→消毒池→排放。

**2、废气治理**

项目废气主要为焊接废气、抛丸粉尘和涂装漆雾，采取措施为：对钢材在切割焊接过程中产生的少量烟气，选用数控切割机、$CO_2$ 气体保护自动焊机、焊接专机等先进设备以减少烟尘排放，在焊接工作位置附近设置焊接烟尘吸尘器，并在焊接车间采用全室排风，由风机将烟气排出厂房外；对抛丸粉尘，通过配备旋风除尘器和袋式除尘器，使其达标排放；对涂装漆雾，采用喷漆室工艺以避免喷漆对环境的污染，在喷漆室配置通风设施，设置活性碳吸附装置对有机废气进行处理，排放烟囱高于 15 米。

**3、固体废弃物治理**

项目固体废弃物主要为金属废料及切屑、废漆渣、生活垃圾等。金属废料和切屑 2500 吨/年，收集后送厂外回收利用；少量废漆渣属于国家危险废弃物，贮存在金属容器中，按规定交付当地环保部门处置；生活垃圾 180 吨/年，采用保洁容器收集后，由环卫部门处理。

**4、噪声治理**

项目生产过程中机械加工、空压机、风机、水泵等设备产生的噪声级基本在 75～90dB(A)范围之间，采取的措施为：将产生噪声设备布置在离厂界较远的位置，采取一定的隔声、消声、减震措施，并选用低噪声设备。预计厂界噪声可达《工业企业厂界噪声标准》GB12348-90 中Ⅱ类标准，即昼间 60dB（A），夜间 50dB（A）。

**5、绿化**

为改善工作环境，大力绿化厂区，以达到美化环境，吸附尘埃，减少噪声，净化空气的目的，厂区绿化率达 30%。

**6、环境保护资金投入**

项目环境保护资金投入共计 260 万元，计入固定资产投资费用。

**7、项目环境影响评价**

公司本次发行上市募集资金拟投资的项目“全自动液压压砖机生产及研发基地建设”项目已按规定进行环影响评价，编制了《环境影响报告书》，并已经福建省环保局“闽环保监[2008]43 号”文批复，同意该项目建设。

## （五）项目的选址及拟占用土地情况

**1、项目选址**

项目选址在福建省闽侯铁岭工业集中区。铁岭工业集中区自然条件优越，具有比较完善的水、电、通讯和交通配套设施，能够满足项目建设和运营的需要。项目所在地交通便捷，厂区至福州火车站 30 公里，离马尾港 48 公里，距长乐国际机场 68 公里。

**2、项目拟占用土地情况**

项目总用地 27.6021 公顷（414.03 亩）。项目一区土地已以出让方式取得，

土地使用权号为侯国用(2008)字第 194308 号，使用权面积 141,780 平方米，有效期至 2057 年 5 月 10 日。项目二区已于 2008 年 5 月 6 日由公司与福建省闽侯县国土资源局签订了编号为侯国土合同[2008]015 号（挂牌）的国有建设用地使用权出让合同，其总面积为 134,239 平方米，其他相关手续尚在办理过程中。

## （六）项目的组织方式和实施进展情况

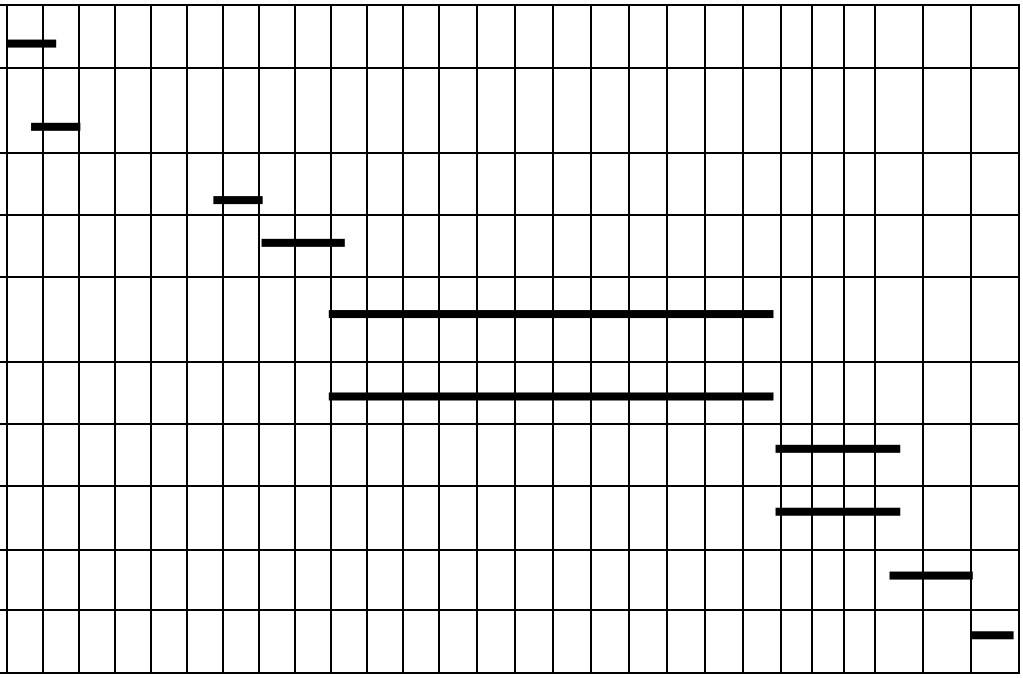
本项目直接由公司实施，实行董事会领导下的总经理负责制，由基建办公室按照计划具体组织实施。根据公司募投项目《可行性研究报告》，项目建设实施计划表如下：

**一区建设项目实施计划表**

| 序号 | 进度 \ 月份 \ 年度 | 2006 年 | | | 2007 年 | | | | | | | | | | | | 2008 年 | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 10 | 11 | 12 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
| 1 | 项目建议书编制 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2 | 可研报告编制审批 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3 | 初步设计和审批 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 4 | 施工图设计审查 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 5 | 土建及公用工程施工 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 6 | 设备订货 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 7 | 设备安装调试 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 8 | 人员培训 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 9 | 试生产 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 10 | 正式投产 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

**二区建设项目实施计划表**

| 序号 | 进度 \ 月份 \ 年度 | 2008 年 | | | | | | | | | | | | 2009 年 | | | | | | | | | | | | 2010 年 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 1 | 2 | 3 |

| | | |
|---|---|---|
| 1 | 项目建议书编制 |  |
| 2 | 可研报告编制审批 | |
| 3 | 初步设计和审批 | |
| 4 | 施工图设计审查 | |
| 5 | 土建及公用工程施工 | |
| 6 | 设备订货 | |
| 7 | 设备安装调试 | |
| 8 | 人员培训 | |
| 9 | 试生产 | |
| 10 | 正式投产 | |

注:由于原项目实施进展情况是以 2008 年 4 季度之前获得募集资金为前提的规划安排，因为获得募集资金的延迟，公司募投项目的实施进展将顺延。

# 四、新增固定资产对公司的影响分析

## （一）固定资产变化与产能变动的匹配关系

募集资金投资项目的固定资产投资为 65,458 万元，占投资总额的 94.98%。该固定资产投资比重合理，符合机械制造业的普遍特征。根据公司募投项目《可行性研究报告》，公司现有及本次募投项目的固定资产变化与产能变动情况如下：

| 项目 | 固定资产投入（万元） | 产能（台/年） | 单台产能固定资产投入（万元/台） |
|---|---|---|---|
| 募投项目 | 62,457.34 | 420 | 148.71 |
| 原有金山厂区 | 3,784.78 | 100 | 37.85 |

注：由于公司目前不存在企业研发中心、试验楼等非生产性固定资产投资，为使募投项目建成前后单台产能固定资产投入的比较更加科学、合理，此处募投项目固定资产投入金额采用去除非生产性辅助用房（企业研发中心、试验楼、食堂、传达室）投入后的固定资产投入数据。

相比之下，募投项目单台产能固定资产投入高于公司目前水平，主要原因如下：

1、工艺设备投入方式不同。公司创立初期，受资金限制，购置的主要生产

设备以二手设备为主，工艺设备投入较小。公司现有厂区机器设备原值仅为2,136.64 万元。而募投项目采用先进的压机设计理念和加工技术，从国内外购置先进生产设备 660 台（套），且目前新设备售价比以往高，工艺设备及安装投入总计会达到 34,600 万元，远高于公司现有工艺设备投入。通过使用先进设备，公司将进一步提高产品的制造质量和技术含量，提升公司产品的竞争力。

2、其他固定资产投入不同。公司现有厂区拥有的房屋建筑物原值为 1,257.29 万元，主要包括办公大楼与厂房各一座。报告期内，公司曾向福建省军区第三干休所租赁房屋建筑物 675 平方米、场地 11,180 平方米从事生产，从而节约了固定资产投入。而募投项目固定资产投入包括出资以出让方式取得项目用地 27.6021 公顷（414.03 亩）土地使用权，并投入 11,421.09 万元新建高规格标准厂房 112,884 平方米，一定程度上使得项目单台产能固定资产投入较高。

3、产能标的不同。公司现有压机产品多为 2,000 吨以下机型。而项目产品中，HP 压机为 3,000 吨以上的大吨位机型，HC 压机也主要为 2,000 吨以上机型。大吨位的 HP 压机和 HC 压机单台产能所需要耗用的生产资源会明显高于 2,000 吨以下的中小吨位 HP、HF 压机，也在一定程度上导致项目单台产能固定资产投入较高。

4、外协加工占生产工序的比例不同。公司鉴于生产条件所限，目前主要部件中的部分零件生产和某些工序是委托外协生产单位完成，节约了在相关生产工序方面的投入。但募投项目的建设改变了公司受限于生产条件的局面，公司将在新厂区加大投入购买相关设备，增加原来由外协单位承担的生产工序，从而提高产品生产的质量和效率。典型的如：由于社会化配套产能的不足以及质量、供货时间可能无法得到保证的原因，公司在募投项目增加了热处理的车间，占地达 4,896 平方米。

综上，虽然募投项目在工艺设备、厂房等方面的投资导致项目的单台产能固定资产投入高于公司目前水平，但却为公司建成国内第一流、世界规模最大的全自动液压压砖机研发、生产基地奠定了坚实的基础，从长远角度看有利于公司的发展。而且，根据财务评价指标测算，项目依然能够获得较好的经济效益，实现固定资产投入的可观回报。

## （二）新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

募集资金投资项目以公司现行固定资产折旧政策，按直线法计算折旧，其中，房屋建筑物折旧年限 20 年，设备折旧年限 10 年，残值率均取 10%。根据公司募投项目《可行性研究报告》，项目新增年折旧费用预计如下：

| 项目 | 投产第一年 | 投产第二年 | 投产第三年 | 项目完全达产后 |
|---|---|---|---|---|
| 年新增固定资产折旧金额 | 366.13 万元 | 1,519.83 万元 | 4,138.77 万元 | 4,428.72 万元 |

注：由于原项目投资与投产计划是以 2008 年 4 季度之前获得募集资金为前提的规划安排，因为获得募集资金的延迟，公司募投项目的相关投资与投产计划将顺延，有关的折旧金额将与上表存在一定出入。

项目建成后，公司固定资产规模扩大将导致折旧费用较目前大幅度增加。但随着募投项目产能呈阶段性增长，项目给公司带来的经营业绩完全可以承担固定资产扩大后新增的折旧费用。

按项目计划，在投产第一年新增综合产能占项目总产能 22%的情况下，即可新增税前利润为 5,926.23 万元，已经超过项目全部建成后年新增折旧额 4,428.72 万元。项目达产后，公司将实现新增营业收入 101,800 万元，按近四年平均销售毛利率 46.99%计算，增加毛利 47,832.73 万元，足以消化募投项目年新增折旧额。

综上，募投项目新增固定资产折旧不会对未来经营成果产生重大不利影响；而且项目建成后，公司生产规模将进一步扩大，预计公司盈利能力有较大提高。

# 五、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响

## （一）进一步提升公司核心竞争力

本次募集资金投资项目成功实施后，公司将扩大生产规模，解决困扰公司已久的产能瓶颈问题。此外，通过引进先进设备增加产品技术含量，并在一定程度上优化公司的财务结构，将使公司核心竞争力得到进一步提升。

## （二）提高公司盈利能力

项目全部达产后，公司将新增年产 HF 压机 320 台（套）、大吨位 HP 压机 50 台（套）、HC 压机 50 台（套）的生产能力，预计每年增加销售收入 101,800 万元，极大提高公司的盈利能力。

## （三）净资产大幅增长，净资产收益短期内将有所下降

若公司本次股票成功发行，公司的净资产规模将大幅增加，而募集资金投资项目从建设到达产也需要一段时间，如果在此期间公司的盈利能力没有大幅提高，未来公司的净资产收益率会有所下降。但随着项目的逐步达产及公司核心竞争力的增强，公司经营业绩和净资产收益率将稳步增长。

# 第十四节 股利分配政策

## 一、报告期股利分配政策

根据《公司章程》规定，公司缴纳所得税后利润的分配方式如下：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但公司章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

## 二、报告期股利分配情况

经 2007 年 7 月 31 日召开的董事会会议通过，公司将截至 2007 年 7 月 31 日未分配利润中的 3,000 万人民币用于股东分红。

经 2010 年 7 月 5 日召开的 2010 年第一次临时股东大会审议通过《关于公司历史未分配利润分配预案的议案》，公司将截至 2007 年 12 月 31 日未分配利润中的 4,356 万元人民币用于股东分红。

## 三、本次发行后的股利分配政策

本次发行后，公司将视后续发展对资金的需要，平衡股东的长期利益和现时投资回报的需要，制定相关股利分配政策。跟据公司目前现状，拟定为：

1、股利分配原则：在充分考虑（1）公司长期发展战略的资金规划的影响，（2）公司中短期现金流规划和使用效率、资金成本等因素，（3）中短期行业竞争格局和国家货币政策的基础上，结合股东长期利益和现时投资回报的需要，制定公司的利润分配计划。在外界环境和内部经营未发生重大变化的情况下，应保持利润分配政策具有一定的连续性和稳定性。

2、股利分配的形式选择：公司将视发展需要，选择现金分红或未分配利润转增股本的方式进行股利分配。

3、现金分红的计划：在外界环境和内部经营未发生重大变化、公司无重大投资计划的情况下，公司将按每三年以现金方式累计分配股利不少于该三年实现的年均可分配利润的百分之三十的标准进行股利分配。

## 四、本次发行前滚存利润的分配安排

公司 2008 年年度股东大会审议通过了《关于公司股票发行前滚存利润的分配方案的议案》决议，对于公司股票首次公开发行日之前滚存的未分配利润全部由公司新股东(即社会公众股股东)和公司现有股东按照发行后的股份比例共享。

# 第十五节 其他重要事项

## 一、信息披露和投资者关系相关部门联系方式

公司此次公开发行股票并上市后，将按照《公司法》、《证券法》、《股票上市规则》等法律、法规、规范性文件和公司章程关于信息披露的有关要求，真实、准确、完整、及时地报送及披露信息。

公司董事会秘书负责信息披露和投资者工作。

董事会秘书：李玫

办公地址：福建省闽侯铁岭工业集中区

电话：0591-83855071

传真：0591-83855031

电子邮箱：hyjx@haiyuan-group.com

## 二、重大合同协议

公司目前正在履行的、交易金额在500万元以上或未达到500万元但对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同如下：

### （一）国有建设用地使用权出让合同

2008年5月6日，公司与福建省闽侯县国土资源局签订了编号为侯国土合同[2008]015号（挂牌）的国有建设用地使用权出让合同，购买其位于闽侯县铁岭工业集中区二期内、宗地编号为宗地2008挂（工业）15号、总面积为134,239平方米（实用面积120,508平方米）的土地使用权。合同约定该土地使用权的挂牌成交价总额为人民币3,022.38万元，公司需于正式确定交地日期前付清所有相关费用。

## （二）借款合同

### 1、银行借款合同

| 序号 | 借款合同编号 | 借款银行 | 借款金额 | 签订日期 | 借款期限 | 担保方式 | 担保方 | 抵押（保证）合同编号 | 抵(质)押物 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 14020291-2007 年（洪山）字第 0044 号 | 工行福州洪山支行 | 8,000 万元 | 2007.12.24 | 2007.12.25 -2011.12.23（注 1） | 抵押 | 公司 | 14020291-2007 年洪山（抵）字第 0016 号 | 地处福建闽侯铁岭工业集中区的公司在建工程房地产 |
| 2 | （2009)信银榕左贷字第 000173 号 | 中信银行福州分行 | 3,500 万元 | 2009.10.13 | 2009.10.13 -2010.10.13 | 保证（注 3） | 轻工机械 | （2009）信银榕左字第 00017311 号 | - |
| 3 | 2009 年信字第 75-0056 号《授信协议》、2009 年流字第 75-0054 号《借款合同》 | 招商银行福州白马支行 | 1,000 万元 | 2009.11.27 | 2009.11.27 -2010.11.27 | 保证（注 4） | 李良光 | 2009 年信保字第 75-0056 号 A | - |
| | | | | | | | 李祥凌 | 2009 年信保字第 75-0056 号 B | - |
| | | | | | | | 李建峰 | 2009 年信保字第 75-0056 号 C | - |
| 4 | 14020291-2010 年（洪山）字第 0006 号 | 工行福州洪山支行 | 1,800 万元 | 2010.1.29 | 2010.1.28 -2011.1.28 | 信用方式 | - | - | - |
| 5 | 平银（福州）授信字（2010）第（A1001300531000005）号《综合授信额度合同》、平银(福州)贷字(2010)第(B1001300531000012) | 平安银行福州分行 | 2,000 万元 | 2010.3.19 | 12 个月 | 保证（注 5） | 轻工机械 | 平银（福州）保字（2010）第（A1001300531000005）号 | - |
| | | | | | | | 李良光 | 平银（福州）个保字（2010）第（A1001300531000005-1）号 | - |
| | | | | | | | 林舵 | 平银（福州）个保字（2010）第（A1001300531000005-2）号 | - |

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 号《借款合同》 | | | | | | 李祥凌 | 平银（福州）个保字（2010）第（A1001300531000005-3）号 | - |
| | | | | | | | 吴莹芳 | 平银（福州）个保字（2010）第（A1001300531000005-4）号 | - |
| 6 | （2010)信银榕左贷字第20100192号《综合授信合同》、（2010）信银榕左贷字第000187号《人民币借款合同》 | 中信银行福州分行 | 2,000万元 | 2010.3.26 | 2010.3.26-2011.3.26 | 抵押 | 公司 | （2010）信银榕左字第2010019222号 | 位于福州市仓山区建新镇金洲北路16号的房产及土地 |
| | | | | | | 保证（注6） | 李良光 | （2010）信银榕左字第2010019221号 | - |
| 7 | 《兴业银行基本额度授信合同》（授116032010051号）、《人民币短期借款合同》（短116032010104号） | 兴业银行福州温泉支行 | 1,800万元 | 2010.7.9 | 2010.7.9-2011.7.9 | 保证（注7） | 轻工机械 | 编号授保116032010051-1号 | - |

注1：公司按照合同补充约定应于2011年12月23日偿还剩余借款本金金额人民币6,000万元。

注2、3、4、5、6、7：该6份保证合同属于关联交易合同。

**2、买方信贷业务合作合同**

2009年7月15日，公司与福州市商业银行股份有限公司吉祥支行签署《买方信贷业务合作协议书》（编号：吉保字2009001），吉祥支行为公司的买方信贷业务提供最高不超过5,000万元的买方信贷额度支持。

## （三）销售合同

公司目前正在履行的500万元以上的销售合同的标的为HF压机及辅机、HC压机及辅机以及HP压机及辅机，具体有：

| 序号 | 客户名称 | 住所 | 签约时间 | 标的 | 数量 | 合同金额 | 交货日期 | 付款方式 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 山西省祁县日达昌能源开发有限公司 | 山西省祁县 | 2010.7.5 | HC1250 及辅机 | 2 台（套） | 540 万元 | 自收到买方第一期预付款之日起 87 日内交货 | 按合同生效、提货、调试结束等不同时段分期付款，5%作为质保金在 1 年保修期结束后 7 日内付清 |
| 2 | 郑州市金昌冶金材料有限公司 | 河南省郑州市 | 2010.6.23 | HC2500 及辅机 | 1 台（套） | 633 万元 | 自收到买方第一期预付款之日起 120 日内交货 | 按合同生效、提货、调试结束等不同时段分期付款，5%作为质保金在 1 年保修期结束后 7 日内付清 |
| 3 | 洛阳源华耐火冶金高温材料有限公司 | 河南省洛阳市 | 2010.6.23 | HC2500 及辅机 | 1 台（套） | 645 万元 | 自收到买方第一期预付款之日起 120 日内交货 | 按合同生效、提货、调试结束等不同时段分期付款，5%作为质保金在 1 年保修期结束后 7 日内付清 |
| 4 | 漳州市天星陶瓷实业有限公司 | 福建省漳州市 | 2010.5.24 | HP1590 及辅机 | 6 台（套） | 570 万元 | 自收到买方提货款之日起 5 日内（2010 年 12 月 15 日前）交货 | 按合同生效、提货、调试结束等不同时段分期付款，5%作为质保金在 1 年保修期结束后 7 日内付清 |
| 5 | 河北节能耐火材料集团有限公司 | 河北省唐海县 | 2010.5.12 | HC2500 及辅机 | 1 台（套） | 630 万元 | 自收到买方第二期货款之日起 5-10 日内（2010 年 9 月 10 日前交货）交货 | 按合同生效、提货、调试结束等不同时段分期付款，5%作为质保金在 1 年保修期结束后 7 日内付清 |
| 6 | 开封京宇电力有限公司 | 河南省开封市 | 2010.3.12 | HF1280B 及辅机 | 2 台（套） | 510 万元 | 自合同签订生效预付款收到之日起 60 日 | 按合同生效、提货、调试结束等不同时段分期付款，5%作为质保金在 1 年保修期结束后 7 日内付清 |
| 7 | 郑州真金耐火材料有限责任公司 | 河南省新密市宋楼工业区 | 2009.9.17 | HC2500 及辅机 | 2 台（套） | 1,228 万元 | 第 1 台自收到买方交付的预付款之日起 2010 年 1 月 15 日前交货；第 2 台自收到买方交付的预付款之日起 3 个月内交货 | 按合同签订、提货、调试结束等不同时段分期付款，5%作为质保金在保修期满后 7 日内付清 |
| 8 | 营口青花耐火材料股份有限公司 | 大石桥市青花管理区 | 2008.4.1 | HC2500 及辅机 | 1 台（套） | 506.17 万元 | 预付款收到之日起 225 天之内验收，收到提货款 7 日内发货 | 按合同生效、提货、验收等不同时段分期付款，10%作为质保金在安装验收 |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | | 之日起 12 个月内支付 |

## （四）工程合同

| 序号 | 合同编号 | 承包人 | 签订时间 | 工程名称 | 总价 | 合同工期 | 付款方式 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2E-4/5 | 中国建筑第七工程局第三建筑公司 | 2007.4.30 | 自动化压机车间厂房、综合楼、HP 压机车间厂房、电控车间厂房工程 | 4,000 万元 | 自动化压机车间 60 日历天、HP 压机车间 80 日历天、电控车间厂房工程 90 日历天、综合楼 180 日历天 | 依据完成各单栋工程进度支付工程进度款，其中工程结算造价的 5%作为工程质量质保金在工程交付使用 2 年后 15 天内付清 |

注：上述工程合同中约定的工程已基本完工，待办理竣工验收手续，公司依照合同约定留有一定金额的质保金。

## （五）科研合作协议

| 序号 | 协议名称 | 合作单位 | 合作协议主要内容 | 签订时间 | 合同起止时间 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 关于共同研究开发化学石膏焙烧、挤出法石膏砌块生产线的合作协议 | 北京中经东润科技发展有限公司 | 共同开发化学石膏焙烧、挤出法石膏砌块生产线，研究完成后双方组建合资公司进行产品的生产、销售 | 2006.10.18 | 2006.10.18 -2011.10.18 |
| 2 | 关于结成战略伙伴关系的协议 | 西安墙体材料研究设计院 | 共同开发压制烧结工艺、技术 | 2006.5.15 | 长期协议 |

## （六）国外代理合同

公司与 Usmanov Nail Nasimovich 公司于 2007 年 8 月 2 日签署了编号为 01-2007 的代理合同，授予其在俄罗斯联邦领土内销售公

司产品的独家代理权，并要求其帮助公司进行宣传并开拓俄罗斯市场，合同有效期至 2008 年 7 月 31 日，若有效截止日前 2 个月内双方均未提出终结或修改合同，则此合同将被认为根据相同的期限和相同条件延长。由于双方在有效截止日前 2 个月内均未提出终结或修改合同，该代理合同已自动续期。

## （七）短期融资券承销协议

公司与中信银行股份有限公司于 2008 年 9 月签署《福建海源自动化机械股份有限公司 2008 年-2010 年短期融资券承销协议》，由中信银行担任公司 2008 年-2010 年发行的、待偿还余额不超过 7,500 万元的各期短期融资券的主承销商，中信银行及其组织的承销团对公司 2008 年-2010 年发行的短期融资券实行余额包销。

公司已通过中国银行间债券市场发行 2008 年度第一期短期融资券，数额为 4,000 万元，具体情况如下：

1、公司第一届董事会第七次会议、2008 年第二次临时股东大会审议通过向中国银行间市场交易商协会申请注册待偿还余额不超过 7,500 万元的 2008 年—2010 年短期融资券，期限不超过 365 天，其中公司 2008 年度第一期短期融资券发行数额为 4,000 万元。

2、大公国际资信评估有限公司为公司发行 2008 年度第一期短期融资券出具了《福建海源自动化机械股份有限公司 2008 年度第一期短期融资券信用评级报告》（大公报 D[2008]183 号债）和《福建海源自动化机械股份有限公司 2008 年度企业信用评级报告》（大公报 D[2008]183 号主）。国枫所为公司发行 2008 年度第一期短期融资券出具了《北京市国枫律师事务所关于福建海源自动化机械股份有限公司 2008 年度第一期短期融资券的律师工作报告》和《北京市国枫律师事务所关于福建海源自动化机械股份有限公司 2008 年度第一期短期融资券的法律意见书》。

3、2008 年 10 月 8 日，中国银行间市场交易商协会出具《接受注册通知书》（中市协注[2008]CP84 号），接受公司 2008 年度第一期短期融资券的注册，并明确公司短期融资券注册金额为 7,500 万元，有效期截至 2010 年 10 月 8 日。

4、2008 年 10 月 10 日，公司发布《福建海源自动化机械股份有限公司 2008 年度第一期短期融资券募集说明书》、《福建海源自动化机械股份有限公司 2008 年度第一期短期融资券发行公告》。

5、2008 年 10 月 20 日，公司完成 2008 年度第一期短期融资券的发行，发行总额为 4,000 万元，发行利率为 7.01%，期限为 365 天。

6、2009 年 10 月 20 日，公司已完成兑付 2008 年度第一期短期融资券本息

合计 4,280.4 万元。

## （八）保荐及承销协议

公司与兴业证券于 2008 年 1 月 8 日签署《关于福建海源自动化机械股份有限公司首次公开发行股票并上市之保荐暨承销协议》，由兴业证券担任公司本次公开发行股票并上市的保荐人和主承销商，兴业证券及其组织的承销团对公司本次公开发行的股票实行余额包销，公司将按承销比例支付承销费；保荐人在保荐期内，对公司的规范运作进行督导，督导公司履行规范运作、信守承诺、信息披露等义务。

# 三、对外担保

截至本招股说明书签署之日，公司不存在任何对外担保的情况。

# 四、重大诉讼或仲裁事项

**1、公司诉中冶重工专利侵权案**

**（1）相关诉讼的过程**

公司以及公司董事长李良光（以下合称“原告”）与洛阳中冶重工机械有限公司（以下称“中冶重工”）、洛阳中冶矿山设备有限公司（以下简称“中冶矿山”）、洛阳豫电电力集团有限公司（以下简称“豫电电力”）存在专利侵权纠纷。具体过程和情况如下：

2007 年 8 月 10 日，福州中院受理了原告诉中冶矿山的专利侵权案。

2007 年 8 月 22 日，福州中院作出（2007）榕民字第 370 号《案件移送函》，将该案移送到郑州中院审理。

2008 年 1 月 23 日，郑州中院受理了本案。

案件移送到郑州中院后，原告先后增加了中冶重工、豫电电力并变更了诉讼请求，变更后的诉讼请求为：

1）请求确认中冶重工、中冶矿山在其网址（www.LYZY.cn）上所作的关于侵权产品“ZY1800/1200/800 系列全自动液压墙体砖压砖机”的许诺销售分别侵犯

了原告所有的“砖的自动生产线”（专利号：ZL200420150254.3）、“自动制砖机的布料夹砖机构”（专利号：ZL200420150157.4）、“制砖机布料机构”（专利号：ZL200420024585.2）、“夹砖器”（专利号：ZL200420150064.1）、“卸砖机”（专利号：ZL200420150158.9）五项中国专利；

2）请求法院确认中冶重工、中冶矿山因生产、销售侵权产品“ZY1800/1200/800 系列全自动液压墙体砖压砖机”构成侵犯原告所拥有的前述五项中国专利的专利权；

3）请求法院确认豫电电力因使用中冶重工、中冶矿山所生产销售的侵权产品“ZY1800/1200/800 系列全自动液压墙体砖压砖机”而构成侵犯原告所拥有的前述五项中国专利的专利权；

4）请求判令三名被告立即停止侵权，包括立即停止在网址上进行侵权产品的许诺销售，立即停止生产、销售侵权产品；立即停止使用侵权产品；

5）请求判令中冶重工、中冶矿山收回其在此之前所销售的侵权产品，包括收回其销售给豫电电力的侵权产品，并予以销毁，以消除影响；

6）请求判令被告赔偿原告的经济损失人民币 500 万元整；

7）请求判令被告承担所有的诉讼费用。

2008 年 2 月 20 日，原告向郑州中院提出了财产保全和证据保全的申请。

郑州中院于 2008 年 3 月 13 日分别作出（2008）郑民三初字第 80-1 号《民事裁定书》和（2008）郑民三初字第 80-2 号《民事裁定书》。前者裁定：被告洛阳中冶重工、中冶矿山生产、销售及被告豫电电力使用的“ZY1800/1200/800 系列全自动液压墙体砖压砖机”的产品实物、生产图纸及相关财务账册等进行证据保全。后者裁定：一、查封公司 2008 年 3 月 10 日购买的价值 509 万元型号为 TJK6920 的落地铣镗床设备；二、冻结被告中冶重工、中冶矿山、豫电电力银行存款五百万元或查封、扣押其相应价值的财产。

郑州中院于 2008 年 3 月 20 日向公司开具了包含了前述担保物——落地铣镗床、铣床和摇臂钻床在内的查封财产清单。

2008 年 4 月 7 日，中冶重工向专利复审委员会提供五份《专利权无效宣告请求书》，分别请求专利复审委员会宣告发行人所有的前述五项专利权无效。同日，专利复审委员会受理了该等请求，并向公司发送了《无效宣告请求受理通知

书》。

2008 年 4 月 15 日，郑州中院作出（2008）郑民三初字第 80-3 号《民事裁定书》，该裁定书申明：因被告中冶重工于提交答辩状期间向专利复审委员会提出涉案的五项实用新型专利权无效的申请，并已被专利复审委员会受理，裁定该案中止审理。

专利复审委员会分别于 2008 年 9 月 3 日、2008 年 10 月 27 日、2008 年 11 月 25 日作出《无效宣告请求审查决定书》（第 12173 号、第 12187 号、第 12737 号、第 12540 号、第 12174 号），维持公司自动制砖机的布料夹砖机构（专利号：ZL200420150157.4）、砖的自动生产线（专利号：ZL200420150254.3）、卸砖机（专利号：ZL200420150158.9）、夹砖器（专利号：ZL200420150064.1）专利权有效，宣告公司制砖机布料机构（专利号：ZL200420024585.2）专利权无效。

2008 年 11 月 27 日，中冶重工以专利复审委员会为被告、以公司为第三人，向北京市第一中级人民法院起诉，请求：①撤销专利复审委员会第 12187 号、12173 号《无效宣告请求审查决定书》；②诉讼费用由专利复审委员会承担。2009 年 7 月 22 日，北京市第一中级人民法院作出（2009）一中行初字第 90 号、第 93 号《行政判决书》，维持专利复审委员会作出的第 12173 号、第 12187 号无效宣告请求审查决定。2009 年 8 月 4 日，中冶重工不服北京市第一中级人民法院作出（2009）一中行初字第 93 号行政判决，向北京市高级人民法院提起行政上诉；2009 年 12 月 17 日，北京市高级人民法院作出（2009）高行终字 1226 号《行政判决书》，驳回中冶重工的、上诉，维持一审判决。

2009 年 2 月 13 日，中冶重工向专利复审委员会提供三份《专利权无效宣告请求书》，再次请求专利复审委员会宣告公司所有的“砖的自动生产线”（专利号：ZL200420150254.3）、“自动制砖机的布料夹砖机构”（专利号：ZL200420150157.4）和“夹砖器”（专利号：ZL200420150064.1）专利权无效；专利复审委员会分别于 2009 年 7 月 22 日、2009 年 8 月 12 日分别作出《无效宣告请求审查决定书》（第 13685 号、第 13758 号、第 13759 号），维持公司“自动制砖机的布料夹砖机构”（专利号：ZL200420150157.4）专利权有效，宣告公司“砖的自动生产线”（专利号：ZL200420150254.3）专利权部分无效，宣告公司“夹砖器”（专利号：ZL200420150064.1）专利权无效。2009 年 10 月 15 日，中冶重工以专利复审委

员会为被告、以公司为第三人，向北京市第一中级人民法院提起行政起诉，请求：①撤销专利复审委员会第 13759 号《无效宣告请求审查决定》；②诉讼费用由专利复审委员会承担；2009 年 12 月 25 日，北京市第一中级人民法院作出（2009）一中行初字第 2591 号《行政判决书》，维持专利复审委员会作出的第 13759 号无效宣告请求审查决定。2010 年 1 月 16 日，中冶重工不服北京市第一中级人民法院作出（2009）一中行初字第 2591 号行政判决，向北京市高级人民法院提起行政上诉。截至本招股说明书签署之日，北京市高级人民法院已受理，该案尚在审理之中。

2009 年 10 月 20 日，公司以专利复审委员会为被告、以中冶重工为第三人，向北京市第一中级人民法院提起行政起诉，请求撤销专利复审委员会第 13685 号、13758 号《无效宣告请求审查决定》。截至本招股说明书签署之日，北京市第一中级人民法院已受理，该案尚在审理之中。

截至本招股说明书签署之日，公司诉中冶重工、豫电电力专利侵权案中所涉的 “砖的自动生产线”（专利号：ZL200420150254.3）、“自动制砖机的布料夹砖机构”（专利号：ZL200420150157.4）、“夹砖器”（专利号：ZL200420150064.1）、“卸砖机”（专利号：ZL200420150158.9）四项实用新型专利因相同发明创造获得发明专利授权而由公司自行放弃终止。根据《中华人民共和国专利法》、《专利审查指南》等相关规定，一项实用新型专利因相同发明创造获得发明专利授权并由权利人放弃而终止的，其终止的日期为相同发明创造获得发明专利授权之日。由于实用新型专利因相同发明创造获得发明专利授权而终止，并不影响该实用新型专利在终止前的效力状态，因此，除非被相关部门依法撤销，该实用新型专利在获得授权之日至终止之日期间是合法有效的，受到法律的保护。因此，公司四项实用新型专利因相同发明创造获得发明专利授权而终止，不影响公司诉中冶重工、豫电电力专利侵权案的正常进行。

**（2）海源机械技术保护的整体安排**

公司的核心竞争优势是长达 20 多年的技术积累、持续的技术创新能力和快速反应的市场意识有关的。技术的持续领先是公司获得优秀经营绩效的最核心原因，技术保护也是公司所密切关注的事项。

公司的整体技术保护措施主要有：

1）公司在长期的研发、生产过程中形成了具有独立知识产权的自有技术体系。对于其中最核心的、目前尚不宜公开的自有技术，以及不适合申请专利的生产技术诀窍，公司采取的技术保护措施是由公司自行保管并严格保密。该部分自有技术将根据公司所了解到的竞争对手的技术研发进展信息而逐步解锁并进而申请专利保护。

2）视技术领先程度、重要性程度等指标，分别对部分技术申请实用新型专利和发明专利保护。目前，公司的专利（包括专利申请权）共有 29 项(不包括在本案中被宣布无效的专利)。

3）公司制定了严格的、系统化的技术保密制度，给予了技术人员具有市场竞争力的薪酬待遇，和全部核心技术人员签署了《保密及竞业限制协议》，以及坚持核心产品核心环节在公司总部自行生产，从而严格控制技术泄密风险，保护公司知识产权。

**（3）海源机械起诉中冶重工专利侵权案的缘由和具体安排**

公司起诉中冶重工专利侵权，其目的主要在于向市场发出明确的信号，维护公司产品形象；整肃墙材压机市场，震慑恶意竞争对手，防止更多竞争对手恶意损害公司利益，以期形成良性的行业竞争格局；捍卫公司的知识产权，保护公司合法权益。

公司起诉中冶重工专利侵权案距今已有 2 年半时间，期间，已经取得了良好的市场反应，相关侵权行为得到了一定的抑制。

**（4）海源机械起诉中冶重工专利侵权案不同结果对海源机械的影响分析**

**1）法律结果**

A、根据目前所涉实用新型专利的效力认定情况，经过专利复审委员会复审和上诉后，海源机械仍然有 2 项实用新型专利被认定有效，1 项实用新型专利被认定部分有效，因此海源机械提起侵权诉讼的法律基础是成立的。

B、公司与李良光作为该案的原告，享有或部分享有诉讼标的的专利权，其诉讼请求是要求被告中冶矿山、中冶重工、豫电电力停止侵权、赔偿损失，不涉及公司向被告给付财产的问题，只是涉及被告是否需要向公司赔偿的问题，因此，即使公司败诉均不发生公司向被告履行给付责任的风险。

C、因为该诉讼涉及中冶重工申请公司专利无效，因此，公司存在一定的专

利被宣告无效的风险。公司获得涉诉专利后，一直将其用于相关产品的生产，未曾许可任何他方实施该项专利，除此案件外，未与任何他方发生因此等专利侵权纠纷获得的赔偿。公司目前与中冶重工涉诉两项争议专利被专利复审委员会宣告无效的理由均是不具有创造性，不存在因侵犯第三方知识产权而被宣告无效的情况。因此，该等专利权被宣告无效不会涉及其他第三方的利益，公司不存在因此引起的相应赔偿责任。

如果前述涉诉专利权最终被宣告无效或部分无效，公司将不再享有该无效部分的权利，该部分的权利将成为公开的权利或技术，包括公司在内的任何人均可使用，且不需支付任何费用。

**2）对财务的影响**

公司涉诉 5 项专利权均受让自李良光先生，取得成本为 8 万元/项，合计 40 万元。因“制砖机布料机构”专利权（专利号:ZL2004-2-0024585.2）被宣告无效，李良光先生已于 2008 年 10 月归还上述无效专利转让款 8 万元。因此，剩余 4 项专利权的取得成本合计为 32 万元，截至 2009 年 12 月 31 日账面净值为 234,883.36 元。

因此，如果公司剩余涉诉 4 项专利权部分或全部被宣告无效，对公司财务的直接影响为公司需要全额计提相应专利的无形资产减值准备，最大的影响（即全部涉诉专利权均被宣告无效）为减少公司当年税前利润 234,883.36 元。

**3）对技术与业务的影响**

A、诉讼结果不影响公司的正常生产和持续经营

首先，公司起诉中冶重工的主要目的是为了整肃市场，在过去两年半的诉讼过程中，该主要目的已经达到。

其次，公司作为起诉方，即使涉及诉讼的专利权全部被判无效，也不影响公司继续使用相关技术进行正常生产，公司不存在因侵犯他人专利权被宣告无效后而无法继续使用的情形，公司亦不存在因此引起的支付或赔付责任和风险。即使专利被宣告无效不影响公司的持续经营。

B、诉讼结果对公司的技术保密和技术保护影响较小

首先，涉诉专利是公司专利技术保护的一小部分，公司对 HF 压机的专利技术保护是通过一个全方位的、涉及 16 个部位或程序的专利技术群来进行的，因

此，4 项涉诉专利即使被全部宣告无效，对公司 HF 压机产品的整体专利保护的影响也较小。

其次，专利保护仅仅是公司技术保护的构成部分之一，申请专利保护的技术是公司结合相关市场信息认为可以公开公布而解除锁定的技术，对公司影响最大的核心技术是由公司独立保管和保护的核心自有技术以及生产诀窍，尚未申请专利。因此，公司的产品技术保护是一个通过实用新型、发明专利、技术秘密和生产诀窍等方面的整体保护，即使涉诉的实用新型专利被宣告无效，不影响公司对其产品技术的整体保护。

因此，公司竞争对手无法仅仅通过被宣告无效的专利获得公司 HF 压机的全部核心技术，也无法仅仅通过被宣告无效的专利仿照出具有相同领先技术水平的类似产品，诉讼结果对公司的技术保密和技术保护影响较小。

就本次合同纠纷事宜，本次发行的主要中介机构均出具了相关文件、发表了专业意见。其中，保荐机构兴业证券认为：“1、海源机械起诉中冶重工专利侵权案，因海源机械与李良光作为该案的原告，享有或部分享有诉讼标的的专利权，其诉讼请求是要求被告中冶矿山、中冶重工、豫电电力停止侵权、赔偿损失，不涉及海源机械向被告履行给付责任的问题，只是涉及被告是否需要向发行人赔偿的问题，因此，即使海源机械最终败诉，也不存在海源机械向被告履行给付责任的风险。2、因海源机械起诉中冶重工专利侵权案，而导致中冶重工申请海源机械相关专利无效，使海源机械存在部分或全部涉诉专利被宣告无效的风险，但由于该涉诉专利账面净值较小，因此对海源机械的直接财务影响较小；同时由于海源机械涉诉专利只是其相关产品 HF 压机专利技术保护的一小部分，且专利保护也仅仅是海源机械技术保密和技术保护的方式之一，海源机械的竞争对手无法仅仅通过被宣告无效的专利获得其 HF 压机的全部核心技术，也无法仅仅通过被宣告无效的专利仿造出具有相同领先技术水平的类似产品，因此，即使最终部分或全部涉诉专利被宣告无效，也不会影响海源机械的生产经营。因此，海源机械起诉中冶重工专利侵权案事宜对海源机械本次发行上市不构成障碍”。发行人律师国枫所认为：“前述三项争议实用新型专利如果最终被确认无效或部分无效，发行人不再享有该无效部分的权利，该部分的权利将成为公开的权利或技术，包括发行人在内的任何人均可使用，且不需支付任何费用。由于该三项实用新型专利

只是发行人技术保护的一小部分，且被宣告无效或部分无效不会影响发行人的生产经营，对发行人的财务影响很小，也不会因此引起的相应赔偿责任，因此，该三项专利的无效或部分无效对发行人本次发行上市不构成障碍……因发行人与李良光作为该案的原告，其诉讼请求是要求被告中冶矿山、中冶重工、豫电电力停止侵权、赔偿损失，不涉及发行人向被告给付财产的问题，而是涉及被告是否需要向发行人赔偿的问题，并且根据目前所涉实用新型专利的效力认定情况，发行人的两项实用新型专利被认定有效，一项专利被认定部分有效，则发行人提起侵权诉讼的基础存在，发行人完全败诉的可能性比较小，即使发行人败诉，也不存在发行人向被告履行给付责任的风险。因此，本所律师认为，该专利诉讼案件无论最终结果如何，对发行人本次发行上市均不构成障碍”。

**2、中冶重工诉公司专利侵权案**

**（1）相关诉讼的过程**

公司与中冶重工、洛阳中冶建材设备有限公司（以下简称“中冶建材”）存在专利侵权纠纷。具体过程和情况如下：

2010 年 4 月 27 日，中冶重工、中冶建材向郑州市中级人民法院（以下简称“郑州中院”）提交《民事诉讼状》，就侵犯专利权纠纷事宜起诉公司。

2010 年 5 月 19 日，郑州中院受理了中冶重工、中冶建材诉公司的专利侵权案，中冶重工、中冶建材诉讼请求为：

1）请求确认福建海源自动化机械股份有限公司因生产、销售、许诺销售侵权产品“HF1100/1280 系列全自动液压墙体砖压砖机”侵犯原告所拥有的“自动刮料器（专利号：ZL200710002539.0）”专利的专利权；

2）请求判令被告立即停止侵权，包括立即停止进行侵权产品的许诺销售，立即停止生产、销售侵权产品、封存被告生产的侵权半成品、成品及生产模具等；

3）请求判令被告收回其在此之前所销售的侵权产品，并予以销毁，以消除影响；

4）请求判令被告赔偿原告的经济损失人民币 100 万元；

5）请求判令被告赔偿原告因维权提起诉讼的交通费、住宿费、律师费等 10 万元；

6）请求判令被告在全国范围的媒体上澄清侵权事实、赔礼道歉；

7）请求判令被告承担所有的诉讼费用。

2010 年 5 月 27 日，国家知识产权局专利检索咨询中心向公司出具了编号 G101370《检索报告》，认为：中冶重工所拥有的“自动刮料器（专利号：Z.L2007 1 000 2539.0）”专利：“权利要求 1-8 具有新颖性，符合中华人民共和国专利法第二十二条第二款的规定。权利要求 1-8 不具有创造性，不符合中华人民共和国专利法第二十二条第三款的规定”。2010 年 6 月 3 日，公司向专利复审委员会提交《专利权无效宣告请求书》，请求专利复审委员会宣告中冶重工“自动刮料器”（专利号：ZL200710002539.0）专利无效。同日，专利复审委员会受理了该等请求，并向公司发送了《无效宣告请求受理通知书》。

2010 年 6 月 7 日，公司向郑州中院提交《管辖权异议申请书》，申请将中冶重工诉公司专利侵权案转移至福州市中级人民法院审理；2010 年 6 月 17 日，郑州中院作出《民事裁定书》（[2010]郑民三初字第 515 号），裁定驳回公司的管辖权异议，公司 2010 年 7 月 28 日收到上述裁定书。2010 年 7 月 30 日，公司向河南省高级人民法院提交《管辖权异议上诉状》，请求依法撤销郑州中院作出的[2010]郑民三初字第 515 号民事裁定书，并依法将本案移送至福州市中院审理。

截至本招股说明书签署之日，河南省高级人民法院尚未就公司提出的管辖权异议上诉做出裁定。

**（2）海源机械与中冶重工相关专利具有类似功能、处于类似部位的相关技术、专利的情况**

根据中冶重工、中冶建材向郑州中院提交的《民事起诉状》，中冶重工、中冶建材诉公司侵犯其“自动刮料器”专利的产品为公司生产的 HF 压机。公司在 HF 压机夹坯器部件（即“自动刮料器”专利使用位置）上并未使用在本案中所涉的“自动刮料器”专利技术，而是采用公司自行研发的“制砖机夹砖器的防带砖机构”专利。公司于 2007 年 9 月 19 日向国家知识产权局专利局就“制砖机夹砖器的防带砖机构”提请发明专利申请，并于 2010 年 3 月 24 日被授予发明专利权，专利号 ZL200710009555.2。

**（3）中冶重工、中冶建材诉公司专利侵权案对海源机械的影响分析**

公司的防带砖机构是 HF 系列蒸压砖自动液压机机组中辅机——皮带机中的

一个小的辅助部件，其目的是防止夹持有砖坯的夹坯器在卸放砖坯时有零散砖坯没有全部卸放而被带回压砖机模具模腔。该装置不是 HF 压机的必备装置，不配置该装置并不实质影响该设备的正常运行。假设公司在本次专利侵权纷案中最终败诉，公司将不能继续在 HF 压机机组上使用“制砖机夹砖器的防带砖机构”辅助装置，其替代方案是增加衬板的使用量，每年每台套 HF 压机机组将增加下游客户约 2,000-3,000 元的维修费用。该维修费用相对于设备的采购成本和年度运营成本而言几乎可以忽略不计，因此，有无配置防带砖机构对公司 HF 压机产品的生产与销售影响较小。假设在本次专利侵权案中最终败诉，公司预计的财务方面的直接和间接影响合计约 150 万元。

就本次专利侵权案，本次发行的主要中介机构均出具了相关文件、发表了专业意见。其中，保荐机构兴业证券认为：“该案如果海源机械败诉，海源机械实际的经济损失较小，对海源机械的财务影响较小”、“该案不构成发行人会后重大事项，对发行人本次发行上市不构成实质性障碍，对投资者做出投资决策不构成重大影响”；发行人会计师立信所认为：“即使福建海源在本项诉讼中败诉，其将承担的直接经济损失数额较小，对福建海源 HF 压机的生产和销售的影响较小，不会影响福建海源的持续经营，因此，本诉讼不属于会后重大事项，不影响福建海源本次发行上市和投资者判断”；发行人律师国枫所认为：“即使发行人在本项诉讼中败诉，发行人将承担的直接经济损失数额较小，对发行人 HF 压机的生产和销售的影响较小，不会影响发行人的持续经营，因此，本诉讼不属于会后重大事项，不影响发行人本次发行上市和投资者判断”。

**3、洛阳龙羽与公司合同纠纷事宜**

**（1）合同纠纷涉及的过程**

公司 2005 年销售给洛阳龙羽宜电有限公司的 5 台（套）HF1100 压机产品出现合同纠纷。具体为：

2006 年 10 月，洛阳龙羽宜电有限公司向洛阳仲裁委员会提交仲裁申请，经公司答辩后，于 2007 年 7 月 9 日撤回了仲裁申请。

2008 年 5 月 28 日，洛阳龙羽格锐建材有限公司（上述合同中洛阳龙羽宜电有限公司权利义务的承接方，以下简称“洛阳龙羽”）又因上述合同纠纷以公司

为被申请人向洛阳仲裁委员会提交仲裁申请；2008 年 8 月 11 日，公司以洛阳龙羽为被申请人向洛阳仲裁委员会提交仲裁反请求；洛阳仲裁委员会经审理后，作出（2008）洛仲字第 106 号《裁决书》。

2009 年 12 月 18 日，公司向河南省洛阳市中级人民法院提交《撤销仲裁裁决申请书》，申请撤销洛阳仲裁委员会（2008）洛仲字第 106 号裁决书；2010 年 3 月 10 日，洛阳市中级人民法院作出（2010）洛民三初字第 00005 号《民事裁定书》，认为：“根据庭审已查明的事实，洛阳仲裁委员会所作出的（2008）洛仲字第 106 号仲裁裁决，违反了《中华人民共和国仲裁法》第五十八条第一款第（五）项规定的“对方当事人隐瞒了足以影响公正裁决的证据的”的规定。……在未查清洛阳龙羽格锐建材有限公司隐瞒该设备已经交付其使用并经合同双方和监理方验收这一证据的情况下，洛阳仲裁委员会即作出该裁决支持了洛阳龙羽格锐建材有限公司的仲裁请求违法，依照《中华人民共和国仲裁法》第五十八条第一款第（三）、（五）项之规定，裁定如下：撤销洛阳仲裁委员会（2008）洛仲字第 106 号仲裁裁决书。本案受理费 400 元，由被申请人洛阳龙羽格锐建材有限公司负担。本裁定为终审裁定”。

2010 年 3 月 22 日，洛阳龙羽就上述合同纠纷事宜以公司为被告向洛阳中院提起诉讼；2010 年 4 月 19 日，公司收到洛阳中院的应诉通知书等相关资料。

洛阳龙羽在起诉状中的请求事项为：

A、请求依法判令被告立即依约履行并完成调试义务，使讼争生产线符合正常生产和达产的约定（即使生产线达成约定的生产能力），具备整体验收条件；

B、判令被告在完成上述合同义务并经整体验收合格后立即向原告交付符合双方合同约定产能要求的粉煤灰标砖生产线；

C、判令被告依约自 2005 年 9 月 16 日起按日万分之五的标准承担违约金（暂计至 2010 年 3 月 21 日为 2,199.416 万元，3 月 22 日后据实计算），并赔偿因逾期履行合同义务给原告造成的各项损失；

D、由被告承担本案的全部诉讼费用。

2010 年 5 月 10 日，公司向洛阳中院提交《反诉状》，反诉请求为：

A、依法判决反诉被告向反诉原告支付拖欠的货款人民币 276.7649 万元，并支付逾期付款违约金（自 2007 年 1 月 19 日开始按合同约定的日万分之三标准计

算至反诉被告实际付清全部货款之日止）；

B、由反诉被告承担本案的全部诉讼费用。

洛阳中院分别于 2010 年 6 月 18 日与 7 月 19 日开庭审理了洛阳龙羽诉公司合同纠纷案。

截至本招股说明书出具之日，本案尚未判决。

**（2）合同纠纷事宜对海源机械2009年度直接财务损失和未来可能产生的预计损失的分析说明**

A、对 2009 年度直接财务损失

公司与洛阳龙羽合同纠纷事宜对公司 2009 年度直接财务损失为：因为该合同纠纷事宜的原因，公司对洛阳龙羽的剩余全部应收账款单独计提了 100%的减值准备，该应收账款账面余额为 2,962,649 元。

B、对未来可能产生的预计损失

洛阳龙羽本次诉讼主要请求为：海源机械“立即依约履行并完成调试义务，使讼争生产线具备整体验收条件并经整体验收合格后立即向原告交付”，根据已经生效的（2010）洛民三初字第 00005 号《河南省洛阳市中级人民法院民事裁定书》，洛阳中院经过审理后认为：“……《工程验收文件》验收结论栏内有海源有限、洛阳龙羽加盖的单位公章和监理方负责人的署名，其内容包含生产线阶段设备验收、整体验收，足以证明双方约定的各项设备已经双方及监理方竣工验收的事实，且符合证据规则规定的合法性、真实性、关联性所具备的要件。从而证明了发行人已经向洛阳龙羽交付了双方合同约定的生产线阶段设备，并通过了整体验收”。并根据《最高人民法院关于民事诉讼证据的若干规定》第九条：“下列事实，当事人无需举证证明：（一）……（四）已为人民法院发生法律效力的裁判所确认的事实；……。”因此，没有证据表明，洛阳龙羽上诉诉讼请求得到法院支持的概率超过 50%。基于此，公司无须就此事项特别计提预计损失。

基于该合同纠纷最终判决结果还是具有不确定性，同时由于本次合同纠纷涉及的销售合同发生在 2005 年，为保护投资者利益，公司原控股股东海源实业承诺：“在洛阳市中级人民法院“（2010）洛民三初字第 00005 号”《民事裁定书》生效之后，海源机械如因与洛阳龙羽工艺设备买卖及服务合同纠纷发生任何经济损失，将由本公司全部无条件承担”；公司控股股东海诚投资承诺：“在洛阳龙羽

于 2010 年 3 月 22 日就上述合同纠纷事宜向洛阳市中级人民法院提起诉讼之后，海源机械如因与洛阳龙羽工艺设备买卖及服务合同纠纷发生任何经济损失，将全部由本公司与海源实业有限公司共同连带承担”。根据上述承诺函内容，公司未来如有因该合同纠纷事宜而发生损失，将由公司控股股东全部承担，不会严重影响小股东的利益，也不会给公司带来较大的实质性经济损失。

就本次合同纠纷事宜，本次发行的主要中介机构均出具了相关文件、发表了专业意见。其中，保荐机构兴业证券认为：“洛阳龙羽继续就合同纠纷事宜以海源机械为被告向洛阳中院提起诉讼，不会给海源机械造成实际的经济损失，不会影响海源机械的持续经营，对海源机械本次发行上市不构成实质性障碍”；发行人会计师立信所认为：“福建海源针对洛阳龙羽合同纠纷事项不确认为预计负债，而是按照或有事项准则进行相应的披露是符合《企业会计准则第 13 号—或有事项》有关规定的”；发行人律师国枫所认为：“洛阳龙羽就工艺设备买卖及服务合同纠纷以发行人为被告向洛阳中院提起诉讼，不会给发行人造成实际的经济损失，不会影响发行人的持续经营，对发行人本次发行上市不构成障碍”。

除上述诉讼、合同纠纷事宜之外，截至本招股说明书签署之日，公司不存在尚未了结的或者可以预见的、可能对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等产生较大影响的诉讼或仲裁事项；公司、公司控股股东及实际控制人、控股子公司不存在尚未了结的或者可以预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件；公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在尚未了结的或者可以预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件，也未涉及任何刑事诉讼案件。

# 第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

## 一、公司董事、监事及高级管理人员声明

公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别的及连带的法律责任。

全体董事签字：

李良光　　李祥凌　　李建峰

高慧敏　　孙佳华　　江善颂

董惠良　　甘智和　　王振光

福建海源自动化机械股份有限公司

2010年12月14日

全体监事签字：

张立辉　　叶仰恩　　翁玉顺

全体高级管理人员签字：

李良光　　陈　生　　高慧敏

陈秀华　　郑怀亮　　郑　明

李　玫　　王　琳

福建海源自动化机械股份有限公司

2010年 12月 14日

## 二、保荐人（主承销商）声明

公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

法定代表人签字：

兰 荣

保荐代表人签字：

刘秋芬

周慧敏

项目协办人签字：

潘光明

兴业证券股份有限公司

2010年12月14日

# 三、公司律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

负责人：

张利国

经办律师：

赵 梦 孙新媛

北京市国枫律师事务所

2010 年 12 月 14 日

## 四、承担审计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及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人签字：_____

朱建弟

经办注册会计师签字：_____ _____

周 琪 孙 冰

立信会计师事务所有限公司

2010 年 12 月 14 日

仅供福建海源自动化机械股份有限公司首次公开发行之用

## 五、承担评估业务的评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办评估师签字：陈晓松

陈晓松

评估机构负责人签字：

汪伟

上海上会资产评估有限公司

2010年 12月 14日

# 说 明

2007 年 9 月 5 日，上海上会资产评估有限公司为福建海源自动化机械股份有限公司改制事宜出具了沪上会整资评报[2007]第 206 号《资产评估报告》，报告出具日时上海上会资产评估有限公司的法定代表人为梅惠民，签字注册资产评估师为陈晓松、魏波、谢灏波。

目前，梅惠民、魏波、谢灏波三人均已离职，上海上会资产评估有限公司现法定代表人为王伟。故福建海源自动化机械股份有限公司本次上市申请文件中，评估机构声明中仅有签字注册资产评估师陈晓松的签字，未有签字注册资产评估师魏波、谢灏波的签字，评估机构负责人签字更改为王伟。

特此说明。

上海上会资产评估有限公司

2010 年 12 月 14 日

# 六、承担验资业务的会计师事务所声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：

（签字） 糜平 田华

验资机构负责人：

（签字） 朱建弟

立信会计师事务所有限公司

2010年 12月 14日

仅供福建海源自动化机械股份有限公司首次公开发行之用

# 第十七节 备查文件

本招股说明书的备查文件包括下列文件，该等文件系本招股说明书不可分割的组成部分：

1、发行保荐书；

2、发行保荐工作报告；

3、财务报表及审计报告；

4、内部控制鉴证报告；

5、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

6、法律意见书及律师工作报告；

7、公司章程（草案）；

8、中国证监会核准本次发行的文件；

9、其他与本次发行有关的重要文件。

招股说明书全文和备查文件可到以下地点查阅：

1、发 行 人：福建海源自动化机械股份有限公司

办公地址：福建省闽侯县荆溪镇铁岭北路2号

联 系 人：李玫

电 话：0591-83855071

传 真：0591-83855031

查阅时间：法定工作日上午9:00-11:30，下午2:30-5:00

2、保 荐 人：兴业证券股份有限公司

办公地址：福建省福州市湖东路 268 号兴业证券大厦 16 层

联 系 人：潘光明

电 话：0591-38281712

传 真：0591-38281999

查阅时间：法定工作日上午 9:30-11:30，下午 1:00-3:00

招股说明书全文可通过深圳证券交易所指定网站查阅。