

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

杭州兴源过滤科技股份有限公司

Hangzhou Xingyuan Filter Technology Co.,Ltd.

杭州市余杭区良渚镇良渚路 10 号



首次公开发行股票并在创业板上市 招股说明书

保荐人（主承销商）



（住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼）

本次发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A股）
发行数量	1,400 万股
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	人民币 26.00 元
预计发行日期	2011 年 9 月 19 日
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	5,600 万股

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：

本公司控股股东兴源控股有限公司及其他法人股东浙江省创业投资集团有限公司、浙江美林创业投资有限公司承诺：“自公司股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本公司直接和间接持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份”。

本公司股东韩肖芳承诺：“自公司股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接和间接持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份”。

同时，本公司控股股东、实际控制人承诺：“在周立武任职期间每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的百分之二十五；在周立武离职后半年内，不转让其所持有的公司股份。”

本公司自然人股东张景、环明祥、徐孝雅、陈彬、张鹏、张正洪承诺：“自公司股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接和间接持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。”除前述锁定期外，同时作出如下承诺：“本人在任职期间每年转让的股份不得超过本人所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让本人所持有的公司股份。”

保荐人（主承销商） 中信建投证券有限责任公司

招股说明书签署日期 2011 年 9 月 15 日

发行人声明

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

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

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

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

重大事项提示

一、本公司股东的持股承诺

本公司控股股东兴源控股有限公司及其他法人股东浙江省创业投资集团有限公司、浙江美林创业投资有限公司承诺：“自公司股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本公司直接和间接持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。”

本公司股东韩肖芳承诺：“自公司股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接和间接持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。”

同时，本公司控股股东、实际控制人承诺：“在周立武任职期间每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的百分之二十五；在其离职后半年内，不转让其所持有的公司股份。”

本公司自然人股东张景、环明祥、徐孝雅、陈彬、张鹏、张正洪承诺：“自公司股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接和间接持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。”除前述锁定期外，同时作出如下承诺：“本人在任职期间每年转让的股份不得超过本人所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让本人所持有的公司股份。”

二、滚存利润的分配安排

根据本公司 2011 年 1 月 26 日召开的 2011 年第一次临时股东大会决议，本次股票发行完成前可供分配的滚存利润由发行后的新老股东按发行后的持股比例共同享有。

三、本公司特别提醒投资者关注“风险因素”中下列风险：

市场竞争风险

压滤机是通用机械设备，应用领域广泛且新应用领域不断扩大，总体上可以分为传统应用领域和新兴细分应用领域。在传统应用领域，压滤机产品需求量大，

应用成熟，客户主要以压滤机单机及配套需求为主。行业内 100 家左右的压滤机企业，基本上以传统应用领域作为主要目标市场，以价格和品牌作为最重要的竞争手段开展激烈竞争，产品利润率较低。本公司虽然市场占有率排名位列行业第三，但距行业排名前两位的公司仍有较大差距。由于本公司实施的是差异化竞争战略，新兴细分应用领域为主要目标市场，在公司产能大幅度提高之前，相对于排名前两位的骨干企业，公司在传统应用领域的竞争优势并不明显。

在新兴细分应用领域，客户对过滤效果要求高，需要过滤的物料也更为复杂，客户不只是对压滤机单机及配套的需求，而更多的需要压滤机企业对整个压滤机系统进行设计，因此，系统集成服务能力成为最重要的竞争手段。由于压滤机系统集成服务存在一定的研发设计、技术和业绩壁垒，因此市场竞争参与者较少，产品利润率较高。本公司是我国压滤机行业的技术领跑者和新应用市场的开拓者，在行业内具有明显的自主创新优势，公司授权专利及授权发明专利数量均位居行业首位，经过多年积累和发展，初步完成了由压滤机制造商向系统集成商的转变，凭借自主创新和系统集成等方面的优势，公司在多个新兴细分应用领域排名行业第一，竞争对手主要是国外几家企业。目前，国内其他骨干压滤机企业，普遍实施“低价格、大批量的市场覆盖战略”，同时受技术、销售队伍的知识和经验结构所限，系统集成服务能力相对较弱。但是，如果国内压滤机厂商进行战略调整，转以新兴细分市场为主要目标，而本公司未来不能保持研发设计和技术服务的领先优势、提高系统集成服务水平，将在未来的市场竞争中受到一定冲击。

核心技术人员流失和技术泄密风险

本公司的快速发展和较高的盈利能力源于本公司拥有一批开拓创新、专业资深的核心技术人才。通过多年的研发和积累，本公司掌握了过滤工艺设计、物料预处理、控制系统设计等核心技术，拥有隔膜滤板配方、注塑成型技术等非专利技术，积累了丰富的行业应用经验，建立了各种复杂过滤工艺的技术参数数据库。这些核心技术人员和技术优势是公司持续发展和创新的重要源泉和基础。近年来，公司核心技术人员稳定，而且本公司已经建立了完善的薪酬制度和激励机制，与核心技术人员签订了《保密及竞业禁止协议》；另外，公司还制定了技术资料保密制度，并对公司电子文档进行软件加密。尽管如此，如果公司核心技术人员

离职或因其他原因造成技术泄密，将削弱本公司的核心竞争力，从而对公司的竞争优势和盈利能力造成一定影响。

重要原材料价格波动的风险

本公司生产经营所需的主要原材料为聚丙烯、钢材和配件，公司产品成本受聚丙烯、钢材和配件价格波动影响较大，同时，泵、阀等配件的价格受钢材等基础原材料价格波动影响。2010年聚丙烯、钢材和配件的成本占同期生产成本的比例达81.54%。2008年至2010年，聚丙烯、钢材价格出现较大波动，以聚丙烯（F401）、热轧中厚板（20mm, Q235）为例，聚丙烯的平均市场价格在9,450-12,352元/吨波动，钢材的平均市场价格在3,919-5,591元/吨波动。聚丙烯和钢材的价格波动将对公司经营业绩产生一定的影响。

本公司提请投资者关注以上重大事项，并提请投资者仔细阅读本招股说明书“风险因素”等相关章节。

报告期内，公司与浙江兴源、兴源轻工、合立机械等关联方存在采购、租赁、资金往来、通过关联方进行票据融资等关联交易的情形。发行人与关联方之间的关联交易价格公允，不存在通过采购、租赁、资金往来等方式向发行人输送利益的情形，也不存在通过帐外途径向发行人输送利益的情形。虽然目前公司已经逐步规范减少了关联交易，建立了完善的关联交易管理制度，公司盈利能力和融资能力已大大增强，但上述关联交易事项对公司报告期内生产经营的影响提请投资者关注。

目 录

第一节 释义	10
一、普通名词释义.....	10
二、专业名词释义.....	11
第二节 概览	14
一、发行人简介.....	14
二、发行人控股股东和实际控制人简介.....	14
三、发行人主营业务简介.....	16
四、主要财务数据及主要财务指标.....	17
五、本次发行情况与募集资金用途.....	19
六、发行人主要竞争优势.....	20
第三节 本次发行概况	24
一、发行人基本资料.....	24
二、本次发行的基本情况.....	24
三、本次发行有关当事人.....	25
四、预计时间表.....	28
第四节 风险因素	29
一、市场竞争的风险.....	29
二、核心技术人员流失和技术泄密风险.....	29
三、重要原材料价格波动的风险.....	30
四、应收账款发生坏账的风险.....	30
五、募集资金项目风险.....	31
六、短期内净资产收益率下降风险.....	31
七、实际控制人控制权的风险.....	31
八、折旧增加导致公司利润下滑的风险.....	32
九、税收优惠风险.....	32
十、资产规模及业务规模扩大可能引致的管理风险.....	33
十一、产能迅速扩张导致的销售风险.....	33
十二、未来获得政府补贴收入存在不确定性的风险.....	34
第五节 发行人基本情况	35
一、发行人改制重组情况.....	35
二、发行人设立以来的重大资产重组情况.....	39
三、发行人的组织结构.....	39
四、发行人控股子公司情况.....	44
五、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况.....	44
六、发行人股本情况.....	49
七、发行人自成立以来工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东人数超	

过两百人的情况.....	51
八、发行人员工及社会保障、住房制度、医疗制度等情况.....	52
九、主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况.....	55
第六节 业务与技术	57
一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况.....	57
二、发行人所处行业的基本情况.....	57
三、发行人在行业中的竞争地位.....	86
四、发行人的主要业务情况.....	94
五、发行人的主要固定资产和无形资产.....	123
六、发行人主要产品的核心技术情况.....	152
七、发行人技术储备情况.....	167
八、发行人核心技术和研发人员情况.....	173
第七节 同业竞争与关联交易	179
一、同业竞争.....	179
二、关联方及关联交易.....	181
第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员	196
一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介.....	196
二、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属的持股情况.....	200
三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况.....	202
四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的收入情况.....	202
五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况.....	203
六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间的亲属关系.....	205
七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议、作出的重要承诺、以及有关协议及承诺的履行情况.....	205
八、董事、监事、高级管理人员的任职资格.....	206
九、董事、监事、高级管理人员的变动情况及原因.....	206
第九节 公司治理	208
一、公司治理结构建立健全的情况.....	208
二、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书及审计委员会制度的建立及运作情况.....	208
三、发行人最近三年违法违规情况.....	216
四、发行人最近三年资金占用及对外担保情况.....	216
五、内部控制制度.....	217
六、对外投资、担保事项的政策及制度安排及最近三年的执行情况.....	217
七、投资者权益保护制度.....	219
第十节 财务会计信息与管理层分析	220
一、注册会计师审计意见.....	220
二、财务报表.....	220

三、财务报表编制的基础、合并财务报表范围及变化情况	228
四、主要会计政策和会计估计	229
五、发行人执行的主要税收政策、主要税种情况	237
六、分部信息	238
七、最近一年收购兼并情况	239
八、经注册会计师核验的非经常性损益明细表	239
九、主要财务指标	240
十、发行人设立时及报告期内资产评估情况	242
十一、发行人设立时和设立后历次验资情况	243
十二、期后事项、或有事项及其他重要事项	245
十三、财务状况分析	246
十四、盈利能力分析	266
十五、现金流量分析	282
十六、发行人财务状况和盈利能力未来趋势	285
十七、发行人股利分配政策及分配情况	285
十八、发行前滚存利润的安排	286
第十一节 募集资金运用	287
一、本次募集资金运用概况	287
二、本次募集资金投资项目与公司现有业务体系之间的关系	288
三、实施募集资金投资项目的必要性与前景	288
四、年产 800 台大中型隔膜压滤机及技术研发中心建设项目介绍	291
第十二节 未来发展与规划	302
一、公司发展规划及发展目标	302
二、募集资金运用对公司未来发展及在成长性和自主创新方面的影响	307
三、上述规划和目标所依据的假设条件	308
四、实施上述计划将面临的主要困难	308
五、业务发展规划和目标与现有业务的关系	308
第十三节 其他重要事项	310
一、重要合同	310
二、对外担保情况	312
三、对发行人产生较大影响的诉讼或仲裁事项	312
四、发行人控股股东或实际控制人、控股子公司及董事、监事、高级管理人员和其他核心人员的重大诉讼或仲裁事项	312
五、发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员涉及刑事诉讼的情况	312
第十四节 有关声明	314
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员的声明	314
二、保荐人（主承销商）声明	315
三、发行人律师声明	316
四、承担审计业务的会计师事务所声明	317
五、承担验资业务机构声明	318

六、承担评估业务的资产评估机构声明	319
第十五节 附件	320
一、文件目录.....	320
二、查阅时间.....	320
三、查阅地点.....	320

第一节 释义

一、普通名词释义

兴源过滤、发行人、本公司、公司、股份公司	指	杭州兴源过滤科技股份有限公司
杭州兴源、有限公司	指	杭州兴源过滤机有限公司
股票、A股	指	本公司本次发行的人民币普通股股票
本次发行	指	本公司拟向社会公开发行人1,400万股人民币普通股
观韬律师	指	北京市观韬律师事务所
中汇会计师	指	中汇会计师事务所有限公司
天源评估	指	浙江天源资产评估有限公司
公司章程	指	《杭州兴源过滤科技股份有限公司章程》
公司章程（草案）	指	《杭州兴源过滤科技股份有限公司章程（草案）》
控股股东、兴源控股	指	兴源控股有限公司
实际控制人	指	周立武、韩肖芳夫妇
浙江创投	指	浙江省创业投资集团有限公司
美林创投	指	浙江美林创业投资有限公司
公司股东大会	指	杭州兴源过滤科技股份有限公司股东大会
公司董事会	指	杭州兴源过滤科技股份有限公司董事会
公司监事会	指	杭州兴源过滤科技股份有限公司监事会
浙江兴源	指	浙江兴源实业股份有限公司、原浙江兴源过滤股份有限公司
兴源轻工	指	杭州兴源轻工机械有限公司
合立机械	指	杭州合立机械有限公司
良渚厂	指	杭州良渚压滤机厂
良渚大酒店	指	杭州余杭良渚大酒店
崇一空构	指	浙江崇一空间结构有限公司
宝路土石方	指	杭州宝路土石方工程有限公司
百丈公司	指	杭州百丈工业园区开发有限公司
骆氏贸易	指	杭州骆氏贸易有限公司
博能电器	指	杭州博能电器实业有限公司
《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》
证监会	指	中国证券监督管理委员会
环保部	指	中华人民共和国环境保护部
财政部	指	中华人民共和国财政部
建设部	指	中华人民共和国住房和城乡建设部
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
分离机械协会	指	中国通用机械工业协会分离机械分会
《通知》	指	《关于加强城镇污水处理厂污泥污染防治工作的通知》

报告期、最近三年及一期	指	2008年、2009年、2010年和2011年1-6月
元、万元	指	人民币元、万元

二、专业名词释义

装备制造业	指	为满足国民经济各部门发展和国家安全需要而制造各种技术装备的产业总称。按照国民经济行业分类，其产品范围包括机械、电子和兵器工业中的投资类制成品，分属于金属制品业、通用装备制造业、专用设备制造业、交通运输设备制造业、电器装备及器材制造业、电子及通信设备制造业、仪器仪表及文化办公用装备制造业7个大类185个小类
服务型制造	指	为了实现制造价值链中各利益相关者的价值增值，通过产品和服务的融合、客户全程参与、企业相互提供生产性服务和服务性生产，实现分散化制造资源的整合和各自核心竞争力的高度协同，达到高效创新的一种制造模式
新型工业化	指	科技含量高、经济效益好、资源消耗低、环境污染少、人力资源优势得到充分发挥的工业化
重化工业	指	资金和知识含量都较高的基础原材料产业，如电力、石化、冶炼、重型机械、汽车、修造船等，其产品市场覆盖面广，为国民经济各产业部门提供生产手段和装备，是一个地区经济的“脊梁”，是国民经济实现现代化的强大物质基础
过滤	指	在推动力或其他外力作用下，悬浮液（或含固体颗粒的气体）中的液体（或气体）透过过滤介质，固体颗粒及其他物质被过滤介质截留，从而使固体及其他物质与液体（或气体）分离的操作
过滤介质	指	过滤过程中使液体（或气体）透过而截留固体颗粒（或其他物质）的可渗透性材料
过滤面积	指	过滤过程中能截留固体颗粒及其他杂质的过滤介质的表面积
板框压滤机	指	由滤框、过滤介质和滤板交替排列组成滤室的过滤机
厢式压滤机	指	由厢式滤板和过滤介质交替排列组成滤室的过滤机
隔膜压滤机	指	由厢式滤板、过滤介质和隔膜滤板，或由隔膜滤板和过滤介质交替排列组成滤室的加压过滤机，过滤结束后可以对滤饼进行隔膜压榨，显著提高压滤机的固液分离效率
压滤机系统集成	指	压滤机系统集成不同于简单的压滤机单机及配套供应，它是指以具体用户明确的过滤目标为指向，以行业大量经验数据和实验室数据为依据，设计压滤机过滤系统整体解决方案，再以专用压滤机为核心载体，完成特殊过滤工艺搭建，并以自动控制系统，将压滤机过滤系统各组成部分有机地集成在一起，实现过滤流程各环节按设计参数协调运行，最终达到设计的过滤效果
预处理	指	在过滤前，对物料进行物理或化学处理，使其达到一定的

		过滤条件
过滤工艺	指	为实现物料过滤，达到最终过滤效果而采取的方法和实施过程，包括设备选型、设备之间的联络方法、控制方法、动作顺序、运行参数等
控制系统	指	一个由过程控制和过程监控组成的以通信网络为纽带的多级计算机系统，综合了计算机、通讯、显示和控制等技术。既控制压滤机单机动作的协调性，又将工艺系统中的泵、搅拌系统、加药系统、管路阀、流量计、压力传感器等设备和仪表联系在一起，按照预定的程序完成过滤过程。
Pa	指	帕斯卡，是国际单位制（SI）的压强单位，1Pa 等于 1 牛顿/平方米
增强聚丙烯	指	一种改性聚丙烯材料。向聚丙烯原料中加入玻璃纤维、无机填料、热塑橡胶和抗氧化剂等辅助原料，在一定温度下进行塑化、挤出造粒后的塑料粒子，其耐温、耐压、抗冲击性等指标明显提高
可变滤室	指	压滤机隔膜滤板与厢式滤板或隔膜滤板之间组成的滤室在外力作用下产生变化，可对滤饼进行二次机械压榨，提高固液分离效率
曲张振打	指	压滤机的一种自动卸饼方法，当滤板被拉开时，滤布在曲张臂作用下呈倒 V 字形张开，位于其上的振打机构直接打击曲张杆顶部的滤布杆，带动滤布强烈抖动，迫使粘附在滤布上的滤饼自动脱落
超大型压滤机	指	使用超大型滤板作为构成部件的压滤机，包括超大型隔膜压滤机、超大型厢式压滤机和超大型板框压滤机。超大型滤板为边长超过 2,000mm 的隔膜滤板、厢式滤板或板框滤板
大型压滤机	指	使用大型滤板作为构成部件的压滤机，包括大型隔膜压滤机、大型厢式压滤机和大型板框压滤机。大型滤板为边长在 1,500（含）-2,000mm（含）的隔膜滤板、厢式滤板或板框滤板
中型压滤机	指	使用中型滤板作为构成部件的压滤机，包括中型隔膜压滤机、中型厢式压滤机和中型板框压滤机。中型滤板为边长在 1,000（含）~1,500mm（不含）的隔膜滤板、厢式滤板或板框滤板
小型压滤机	指	使用小型滤板作为构成部件的压滤机，包括小型隔膜压滤机、小型厢式压滤机和小型板框压滤机。小型滤板为边长小于 1,000mm 的隔膜滤板、厢式滤板或板框滤板
含水率	指	物料中水的含量，如无特别指明，含水率泛指物料中的液体含量
污泥处理处置技术	指	处理处置污水处理厂污泥的相关技术。污泥处理技术包括浓缩、消化、脱水、碱稳定和热处理等，污泥处置技术包括填埋、农用、园林绿化和建材化利用等

本招股说明书若出现合计数尾数与各分项数字之和尾数不一致的情况,均为四舍五入原因造成。

第二节 概览

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

一、发行人简介

本公司前身为杭州兴源过滤机有限公司，成立于 1992 年 7 月 15 日。2009 年 5 月 29 日，杭州兴源股东会作出决议，同意将公司类型由有限责任公司整体变更为股份有限公司。2009 年 6 月 26 日，发行人召开创立大会，由杭州兴源原股东作为发起人，以经中汇会计师审计的 2009 年 5 月 31 日净资产 39,995,702.21 元折合成股本 36,000,000 股，其余 3,995,702.21 元计入资本公积，整体变更设立杭州兴源过滤科技股份有限公司。

2009 年 6 月 25 日，中汇会计师为本公司设立出具了中汇会验[2009]1383 号《验资报告》。2009 年 6 月 26 日，本公司在杭州市工商行政管理局办理了工商变更登记，取得了注册号为 330184000024440 的企业法人营业执照。

本公司经营范围为过滤机及其配件的制造；浓缩、分离、过滤、破碎、筛分、干化、成型技术的研究开发；过滤系统、工程设备的设计、安装、调试及技术服务；货物进出口（法律、行政法规禁止经营的项目除外，法律、行政法规限制经营的项目取得许可证后方可经营）；其他无需报经审批的一切合法项目。

本公司是浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局认定的 2008 年第一批高新技术企业，是全国分离机械标准化技术委员会压滤机工作组秘书处单位、国家火炬计划重点高新技术企业、全国企事业知识产权试点单位、浙江省高新技术企业研究开发中心、浙江省首批专利示范企业、浙江省首批标准创新型企业。

二、发行人控股股东和实际控制人简介

（一）控股股东简介

兴源控股持有本公司股份 2,519.6 万股，占已发行股份的 59.99%，为本公司

的控股股东。

公司名称：兴源控股有限公司

法定代表人：周立武

注册资本：5,000 万元

实收资本：5,000 万元

公司住所：杭州市余杭区良渚镇中潘塘村

成立时间：2008 年 9 月 19 日

经营范围：实业投资，投资管理，企业管理咨询，经济信息咨询（除证券期货信息），商务咨询，投资咨询（涉及前置审批的除外），企业营销策划，企业形象策划；电子技术、机械技术开发及技术服务；机械设备、电子产品销售；货物进出口，其他无须经审批的一切合法项目。

目前的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
周立武	4,500.00	90.00
韩肖芳	500.00	10.00
总计	5,000.00	100.00

截至 2011 年 6 月 30 日，兴源控股合并报表总资产 40,658.48 万元，归属于母公司净资产 10,547.21 万元，2011 年 1-6 月合并报表净利润 1,937.09 万元。以上数据未经审计。

（二）实际控制人简介

周立武先生及夫人韩肖芳女士分别持有公司控股股东兴源控股 90%、10%的股权，同时韩肖芳直接持有兴源过滤 6.86%的股份，周立武、韩肖芳夫妇为公司的实际控制人。

周立武，男，1963 年生，中国国籍。早期从事房地产和工业园区开发建设，自 2005 年开始专心致力于压滤机事业。曾任安徽芜湖正大房地产开发公司总经理、杭州百丈工业园区开发有限公司执行董事兼总经理、杭州兴源过滤机有限公司执行董事兼总经理。现任公司董事长、兴源控股执行董事兼总经理、中国环境保护产业协会常务理事、杭州市余杭区劳动和社会保障学会副会长、杭州市余杭

区慈善总会副会长、杭州市余杭区民营企业协会副会长、获 2009 年度“中国环境保护产业优秀企业家”荣誉称号。

韩肖芳，女，1965 年生，中国国籍。现任浙江兴源董事长兼经理，兴源轻工执行董事兼经理，杭州骆氏贸易有限公司执行董事兼经理。

三、发行人主营业务简介

（一）发行人主营业务和行业地位

发行人是国内一家以提供压滤机过滤系统集成服务为特色的制造商和服务商，公司集物料及过滤工艺研究、控制系统设计、压滤机生产、系统调试服务于一体，为客户提供专业的过滤系统整体解决方案。主营业务为压滤机制造和压滤机过滤系统集成服务。

发行人是中国压滤机行业的技术领跑者。上世纪九十年代初公司在国内率先使用增强聚丙烯生产压滤机滤板，使中国压滤机性能发生革命性的变化，为压滤机在环保、矿物及加工、化工、食品、生物医药等领域^①广泛应用奠定基础。目前公司继续保持国内压滤机行业技术的领先地位，公司专利及发明专利授权数量稳居行业第一名，公司多项产品获得装备制造业重点领域首台（套）产品和国家重点新产品荣誉。近年来，公司从压滤机制造技术的研发，向物料预处理、系统控制研发延伸，形成了对压滤机过滤系统各环节先进技术的全面覆盖，在国内率先初步实现了由压滤机制造商向压滤机系统集成服务商的转型升级。

发行人是中国压滤机新兴应用市场的领军企业和压滤机行业骨干企业之一。公司通过实施差异化竞争战略，依靠传统的技术研发优势，以系统集成服务为特色，开拓并迅速抢占国内压滤机新兴细分市场，在多个新兴细分应用领域排名位居行业首位。近三年公司整体市场占有率稳居行业第三名，是国内压滤机行业骨干企业之一，是南方最大的压滤机制造企业。

（二）发行人主营业务增长率

^①压滤机应用的行业较广，在行业应用中既可以作为工业过程装备使用，也可以作为环保设备使用，当在任一行业作为环保设备使用时，本招股说明书称为在环保领域的应用，当作为工业过程装备使用时，称为在该领域或该行业的应用。

报告期内，公司营业收入和净利润呈快速增长趋势，2008年、2009年、2010年和2011年1-6月的营业收入分别为14,670.41万元、17,519.78万元、23,933.03万元和14,861.39万元，2009年、2010年和2011年1-6月分别较上年同期增长19.42%、36.61%和33.17%，2008年至2010年营业收入的复合增长率为27.73%；2008年、2009年、2010年和2011年1-6月净利润分别为1,585.04万元、2,917.51万元、3,908.56万元和2,129.38万元，2009年、2010年和2011年1-6月分别较上年同期增长84.07%、33.97%和17.02%，2008年至2010年的复合增长率为57.03%。

（三）发行人主营业务特点

1、公司是一家以系统集成服务为特色的压滤机制造商和系统集成服务商。系统集成服务是我国压滤机行业的发展趋势，相较于行业内提供压滤机单机及配套的经营模式，系统集成服务具有较高的综合技术门槛，产品服务附加值也高于压滤机单机产品。2008年至2010年公司平均销售毛利率和销售净利率分别为33.18%和14.99%，高于行业平均水平和行业内其他骨干企业。（数据来源：2008、2009年数据根据《中国通用机械工业年鉴》数据计算得出，2010年数据根据分离机械协会提供的数据计算得出）

2、应用在环保领域的压滤机销售是公司最主要的收入来源。公司的压滤机产品主要应用于环保、矿物及加工、化工、食品和生物医药等领域，在环保领域实现的整机收入占公司整机收入总额的比重逐年提高，2010年该比重已达到42.78%，在环保领域应用的压滤机产品收入占比最高已成为公司压滤机产品结构的主要特征之一。环保领域是压滤机行业未来最具潜力的市场之一，公司产品和服务在环保领域的竞争具有自主创新、系统集成和区位等优势。公司未来将持续加大在环保领域的技术研发和市场拓展力度，使公司环保业务收入占比持续提升。

四、主要财务数据及主要财务指标

公司最近三年及一期的财务报表已经中汇会计师审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》。公司的主要财务数据及财务指标如下：

(一) 合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2011-06-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动资产	190,551,247.81	181,634,288.06	105,467,212.42	109,570,405.42
固定资产	63,980,796.67	50,712,202.81	39,299,397.97	24,083,247.77
无形资产	29,169,217.09	29,349,378.95	2,212,074.58	2,279,952.32
资产总计	308,372,981.21	266,658,507.86	147,538,612.95	136,807,204.95
流动负债	140,978,597.03	134,367,146.94	87,732,894.58	113,262,467.62
负债合计	158,187,829.78	137,767,146.94	87,732,894.58	113,262,467.62
归属于母公司所有者权益合计	150,185,151.43	128,891,360.92	59,805,718.37	22,992,227.18
所有者权益合计	150,185,151.43	128,891,360.92	59,805,718.37	23,544,737.33

(二) 合并利润表主要数据

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
营业收入	148,613,925.12	239,330,269.58	175,197,836.41	146,704,135.35
营业成本	99,667,361.90	153,565,346.88	116,096,078.39	105,329,244.03
营业利润	24,845,066.33	43,494,960.43	32,308,578.62	16,140,207.06
利润总额	27,849,204.73	45,342,332.72	34,369,098.54	18,439,166.84
净利润	21,293,790.51	39,085,642.55	29,175,062.75	15,850,375.89
归属于公司普通股股东的净利润	21,293,790.51	39,085,642.55	29,013,491.19	15,797,865.74
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	19,040,686.71	37,515,376.10	27,094,994.66	13,700,213.35

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
经营活动产生的现金流量净额	25,305,718.08	36,046,287.32	12,494,308.68	12,607,140.68
投资活动产生的现金流量净额	-33,446,647.47	-47,586,186.30	-4,321,927.44	-26,534,054.78
筹资活动产生的现金流量净额	31,568,927.09	19,793,986.73	2,947,700.83	14,436,084.14
现金及现金等价物净增加额	23,234,444.14	7,864,563.06	10,919,819.50	500,509.74

期末现金及现金等价物余额	47,111,661.25	23,877,217.11	16,012,654.05	5,092,834.55
--------------	---------------	---------------	---------------	--------------

(四) 主要财务指标

项目	2011年1-6月/ 2011年6月30日	2010年度/末	2009年度/末	2008年度/末
流动比率(次)	1.35	1.35	1.20	0.97
速动比率(次)	0.95	0.91	0.82	0.81
资产负债率(母公司)	50.30%	51.66%	59.46%	82.99%
应收账款周转率(次)	2.36	4.56	3.86	4.00
存货周转率(次)	1.71	3.26	4.46	5.43
息税折旧摊销前利润(万元)	3,335.55	5,431.88	4,052.45	2,559.20
利息保障倍数(倍)	18.68	13.46	13.64	5.17
每股经营活动产生的现金净流量(元)	0.60	0.86	0.35	0.84
每股净现金流量(元)	0.55	0.19	0.30	0.03
基本每股收益(元)	0.51	1.04	0.84	0.49
稀释每股收益(元)	0.51	1.04	0.84	0.49
加权平均净资产收益率	15.26%	45.00%	69.00%	104.67%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	13.65%	43.20%	64.44%	90.77%

五、本次发行情况与募集资金用途

(一) 本次发行情况

股票种类	人民币普通股(A股)
股票面值	人民币1.00元
发行数量	1,400万股
发行价格	26.00元/股
发行方式	采用网下向询价对象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中国证券登记结算有限责任公司开立账户并可买卖创业板上市公司股票的境内自然人、法人和其他机构投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)
承销方式	余额包销

(二) 募集资金用途

本次发行募集资金，拟全部用于以下项目：

项目名称	备案文号	总投资	投入募集资金
年产 800 台大中型隔膜压滤机及技术研发中心建设项目	余发开备[2010]4 号 备案号： 01101004204032436063	33,717 万元	30,000 万元
其他与主营业务相关的营运资金	-	-	-

如若本次实际发行募集资金低于上述资金需求，不足部分由本公司以自有资金或银行贷款等方式解决。本次发行募集资金投向具体内容详见本招股说明书“第十一节 募集资金运用”。

六、发行人主要竞争优势

（一）自主创新能力优势

本公司一贯重视新技术、新工艺、新产品的研发工作，拥有众多新技术、新工艺的专利技术和非专利技术，公司多项产品获得装备制造业重点领域首台(套)产品和国家重点新产品认定，其中全自动啤酒麦汁压滤机被列入 2007 年国家火炬计划、2007 年度杭州市适度发展新型重化工业项目（首台套）、2007 年杭州市技术创新项目、2008 年浙江省高技术产业发展项目，被认定为 2007 年杭州装备制造业重点领域首台（套）重大技术装备产品、2007 年浙江省加快发展装备制造业重点领域首台（套）产品，获 2009 年度中国机械工业科学技术奖三等奖；公司全自动悬梁式隔膜压滤机被列入 2007 年度杭州市适度发展新型重化工业项目（首台套）、2007 年杭州市科技成果转化计划项目，被认定为 2007 年杭州装备制造业重点领域首台（套）重大技术装备产品，获 2010 年度中国机械工业科学技术奖三等奖、浙江机械工业科学技术奖二等奖；公司全自动油脂分提隔膜压滤机被认定为 2008 年国家重点新产品、2008 年杭州市加快发展装备制造业重点领域首台（套）产品，列入 2008 年度杭州市适度发展新型重化工业项目（首台套）；公司全自动三开式隔膜压滤机被列入 2008 年浙江省重点技术创新项目和杭州市技术创新项目；公司全自动海藻胶隔膜压滤机被列入 2009 年杭州市适度发展新型重化工业项目（首台套），被认定为 2010 年国家重点新产品，获 2010 年度国家海洋局海洋创新成果奖二等奖；公司全自动快开式隔膜压滤机被列入 2010 年杭州市适度发展新型重化工业项目（首台套）。

近年来，公司重点进行了压滤机污泥处理技术研究，并取得一系列成果，城市污泥高效脱水关键设备和工艺研发及示范项目列入 2009 年国家高技术研究发展计划（863 计划），公司疏浚淤泥深度脱水固化一体机（技术）被列入 2009 年水利部先进实用技术，公司城市污泥深度脱水干化一体机被列入 2009 年杭州市适度发展新型重化工业项目（首台套），被认定为杭州 2010 年度第一批国内首台（套）重大技术装备产品；公司污泥深度脱水高压隔膜压滤机产业化被列入 2009 年杭州市高技术产业化项目，海水淡化污泥深度脱水系统被列入 2010 年杭州市海洋经济发展引导资金项目。公司已完成了压滤机污泥处理的相关技术储备，为在污泥处理领域拓展业务奠定了基础。

（二）系统集成服务优势

本公司是我国最早从事压滤机制造的企业之一，是我国压滤机行业的技术领跑者和新应用市场的开拓者，经过多年积累和发展，本公司初步完成了由压滤机制造商向系统集成商的转变。除对压滤机制造技术进行持续研发外，本公司积极开展压滤机应用技术、过滤工艺、物料预处理、控制系统等以提高过滤效果为目标的过滤系统技术的研发，掌握了压滤机系统集成服务各环节的技术。本公司设有浙江省高新技术企业研究开发中心和物料实验室，拥有化学、控制、电气等方面的专业人才，在预处理技术、压滤机过滤工艺、控制系统等方面形成了公司特有的竞争优势。经过多年的实验和发展，本公司积累了大量的物料过滤参数，形成了全面的过滤工艺设计、控制技术参数库，可根据不同的作业要求进行个性化设计，实现过滤效果最优化。系统集成优势不再是单一技术的优势，公司凭借系统集成优势重点在新兴应用领域进行业务拓展，大大提高了其他企业的跟进难度，延缓了其他企业的跟进速度。目前公司系统集成服务优势已转化为在一些新兴细分市场稳定的占有率和较高的盈利水平，公司在多个新兴细分应用领域排名位居行业首位。公司将继续凭借系统集成优势在具有市场潜力的污泥处理等新兴细分领域进行市场开拓，不断提高公司整体的市场占有率水平。

（三）产品优势

1、大型化优势。大型化是指压滤机产品使用滤板的数量、尺寸、面积不断增加，单机过滤总面积不断增加。大中型压滤机产品由于过滤面积大，处理能力

强，可以明显提高客户的使用效率，是未来市场需求的发展方向。近年来，公司产品坚持向大型化方向发展，公司滤板最大尺寸达到 2450×2450mm^②，单机最大过滤面积达到 1,000m²，均为行业领先水平。2008 年至今，公司大中型压滤机销售数量、销售收入均保持持续增长，明显提高了公司的盈利水平，增强了公司的行业竞争力。

2008 年-2011 年 1-6 月公司大中型压滤机销售情况

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
大中型压滤机整机销售数量(台)	396	691	497	445
大中型压滤机整机销售收入(元)	99,148,787	163,436,174	115,692,737	99,727,462

2、自动化优势。传统的压滤机产品自动化程度低，需要人工拉板、辅助卸料、冲洗滤布、搬运滤饼等，操作工人劳动强度大，工作环境差，限制了压滤机在一些领域的应用拓展。公司对压滤机自动化运行技术进行了系统研究，并根据应用情况不断改进完善，形成了较为齐全的压滤机自动运行配置，如在滤板自动拉板方面，有自动拉板机械手、防护式拉板机械手、快开式拉板机构、悬梁式专用连续式拉板机构、油缸拉板机构等；在自动卸料方面，有滤布曲张卸饼机构、滤布曲张振打卸饼机构、滤布往复移动强制卸饼机构、振板卸饼机构、铲饼机构等；在滤布自动清洗方面，有滤布单杆清洗机构、滤布双杆清洗机构等。通过这些技术改进，大大提高了压滤机的自动化程度和产品竞争力。

3、专业化优势。公司根据自己的自主创新优势和系统集成优势，将目标市场锁定在压滤机新兴细分应用领域，针对中高端客户不同的专业化需求，增加产品的特殊功能，定制专业化产品。如针对啤酒行业的客户需求，公司设计制造出全自动啤酒麦汁压滤机；针对钛白粉行业的客户需求，公司设计制造出钛白粉专用悬梁式压滤机；针对淀粉行业的客户需求，公司设计制造出淀粉行业专用全自动悬梁式压滤机；针对油脂客户特殊分提需求，公司设计制造出全自动油脂分提隔膜压滤机。专业化优势为公司在市场上树立了高端品牌形象，保证了公司中高端客户的持续增长。

（四）知识产权优势

^②2450×2450mm，表示该压滤机使用的滤板的长度×宽度，其中长度为 2450mm，即 2.45 米，宽度为 2450mm，即 2.45 米；

本公司自创建以来，不仅重视新技术、新产品、新工艺的研发工作，也极为重视知识产权保护工作，已经建立了包括专利、商标、专有技术、装备技术、著作权等在内的较为完善的企业知识产权体系，在国内压滤机行业处于绝对领先地位。发行人 2001 年被认定为第一批浙江省专利示范企业，2009 年被认定为全国企事业知识产权试点单位和杭州市知识产权示范企业。截至本招股说明书签署之日，公司拥有授权专利 188 项，其中发明专利 34 项，实用新型专利 150 项，外观设计专利 4 项，并有 35 项发明专利申请和 3 项实用新型专利申请处于审查阶段，已形成涵盖压滤机产品、过滤系统、制造过程的专利体系，公司授权专利及授权发明专利数量均位居行业第一。

公司在加工工艺、制造技术、配方等方面拥有较强的非专利技术优势。公司拥有完全自主知识产权的隔膜滤板配方和注塑成型技术、滤板配方和模压成型技术，生产的滤板标准件在耐磨和抗压等性能指标上优于其他压滤机企业，并可以针对不同客户的物料及复杂过滤条件，对滤板配方进行调整，生产出具有耐强腐蚀、耐高温和耐高压等特殊性能的专业化滤板产品。本公司结合压滤机生产工艺，自行研发或技术改造的滤板加工母机、工作台固定式多角度铣边机、自调节多功能埋弧焊接机、数控滤布激光裁剪机等压滤机及其配件制造专用设备，在产出效率和保证产品质量稳定性方面高于其他压滤机企业使用的普通生产设备。

具体竞争优势详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“三、发行人在行业中的竞争地位”之“（四）发行人的竞争优势和劣势”。

第三节 本次发行概况

一、发行人基本资料

公司名称：杭州兴源过滤科技股份有限公司

英文名称：Hangzhou Xingyuan Filter Technology Co., Ltd.

注册资本：4,200 万元

法定代表人：周立武

有限公司成立日期：1992 年 7 月 15 日

股份公司变更设立日期：2009 年 6 月 26 日

住所：杭州市余杭区良渚镇良渚路 10 号

邮政编码：311113

电话：0571-88771111

传真：0571-88793599

互联网地址：<http://www.xingyuan.com>

电子邮箱：stock@xingyuan.com

信息披露和投资者关系部门：董事会办公室

部门负责人：周黎隽

联系电话：0571-88777970

二、本次发行的基本情况

发行股票的种类：境内上市人民币普通股（A 股）

每股面值：人民币 1.00 元

发行股数：1,400 万股

每股发行价格:	26.00 元, 通过向询价对象初步询价确定发行价格
发行市盈率:	38.81 倍 (每股收益按照 2010 年度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)
发行前每股净资产:	3.58 元 (根据 2011 年 6 月 30 日经审计的净资产除以本次发行前总股本计算)
发行后每股净资产:	8.46 元 (根据 2011 年 6 月 30 日经审计的净资产加本次发行募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算)
发行市净率:	3.07 倍 (按发行价格除以发行后每股净资产计算)
发行方式:	采用网下向询价对象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中国证券登记结算有限责任公司开立账户并可买卖创业板上市公司股票的境内自然人、法人和其他机构投资者 (国家法律、法规禁止购买者除外)
承销方式:	余额包销
预计募集资金总额:	36,400.00 万元
预计募集资金净额:	32,334.50 万元
发行费用概算:	承销及保荐费用 3,164.50 万元, 审计和验资费用 330 万元, 律师费用 190 万元, 信息披露费和其他费用 381 万元

三、本次发行有关当事人

(一) 保荐机构 (主承销商): 中信建投证券有限责任公司

法定代表人: 张佑君

住所: 北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

联系地址：北京市东城区朝内大街 188 号
邮编：100010
保荐代表人：王晨宁、伍忠良
项目协办人：梁 勇
项目组成员：于宏刚、王 建、刘先丰、张钟伟
联系电话：010-85130355
传真：010-65185227

（二）律师事务所：北京市观韬律师事务所

负责人：韩德晶
住所：北京市西城区金融大街 28 号盈泰中心 2 号楼 17 层
邮编：100033
经办律师：刘 榕、张文亮
联系电话：010-66578066
传真：010-66578016

（三）会计师事务所：中汇会计师事务所有限公司

法定代表人：余强
住所：杭州市解放路 18 号铭扬大厦 4 楼
联系地址：杭州市解放路 18 号铭扬大厦 4 楼
邮编：310009
经办会计师：杨建平、谢贤庆
联系电话：0571-87178750 0571-87178715

传真：0571-87178686

（四）资产评估机构：浙江天源资产评估有限公司

法定代表人：钱幽燕

住所：杭州市解放路 18 号铭扬大厦 3 楼

联系地址：杭州市解放路 18 号铭扬大厦 3 楼

邮编：310009

经办注册资产评估师：陆学南、涂刚、潘豪锋

联系电话：0571-87178760 0571-87178764 0571-87178762

传真：0571-87178856

（五）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

地址：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

邮编：518010

联系电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

（六）上市证券交易所：深圳证券交易所

地址：深圳市深南东路 5045 号

邮编：518010

联系电话：0755-82083333

传真：0755-82083164

（七）收款银行：工商银行北京东城支行营业室

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。

一、市场竞争的风险

压滤机是通用机械设备，应用领域广泛且新应用领域不断扩大，总体上可以分为传统应用领域和新兴细分应用领域。在传统应用领域，压滤机产品需求量大，应用成熟，客户主要以压滤机单机及配套需求为主。行业内 100 家左右的压滤机企业，基本上以传统应用领域作为主要目标市场，以价格和品牌作为最重要的竞争手段开展激烈竞争，产品利润率较低。本公司虽然市场占有率排名位列行业第三，但距行业排名前两位的公司仍有较大差距。由于本公司实施的是差异化竞争战略，新兴细分应用领域为主要目标市场，在公司产能大幅度提高之前，相对于排名前两位的骨干企业，公司在传统应用领域的竞争优势并不明显。

在新兴细分应用领域，客户对过滤效果要求高，需要过滤的物料也更为复杂，客户不只是对压滤机单机及配套的需求，而更多的需要压滤机企业对整个压滤机系统进行设计，因此，系统集成服务能力成为最重要的竞争手段。由于压滤机系统集成服务存在一定的研发设计、技术和业绩壁垒，因此市场竞争参与者较少，产品利润率较高。本公司是我国压滤机行业的技术领跑者和新应用市场的开拓者，在行业内拥有明显的自主创新优势，公司授权专利及授权发明专利数量均位居行业首位，经过多年积累和发展，初步完成了由压滤机制造商向系统集成商的转变，凭借自主创新和系统集成等方面的优势，公司在多个新兴细分应用领域排名行业第一，竞争对手主要是国外几家企业。目前，国内其他骨干压滤机企业，普遍实施“低价格、大批量的市场覆盖战略”，同时受技术和销售队伍的知识结构和经验结构所限，系统集成服务能力相对较弱。但是，如果国内压滤机厂商进行战略调整，转以新兴细分市场为主要目标，而本公司未来不能保持研发设计和技术服务的领先优势、提高系统集成服务水平，将在未来的市场竞争中受到一定冲击。

二、核心技术人员流失和技术泄密风险

本公司的快速发展和较高的盈利能力源于本公司拥有一批开拓创新、专业资深的核心技术人才。通过多年的研发和积累，本公司掌握了过滤工艺设计、物料预处理和控制系统设计等核心技术，拥有隔膜滤板配方、注塑成型等非专利技术，积累了丰富的行业应用经验，建立了各种复杂过滤工艺的技术参数数据库。这些核心技术人员和技术优势是公司持续发展和创新的重要源泉和基础。近年来，公司核心技术人员稳定，而且本公司已经建立了完善的薪酬制度和激励机制，与核心技术人员签订了《保密及竞业禁止协议》；另外，公司还制定了技术资料保密制度，并对公司电子文档进行软件加密。尽管如此，如果公司核心技术人员离职或因其他原因造成技术泄密，将削弱本公司的核心竞争力，从而对公司的竞争优势和盈利能力造成一定影响。

三、重要原材料价格波动的风险

本公司生产经营所需的主要原材料为聚丙烯、钢材和配件，公司产品成本受聚丙烯、钢材和配件价格波动影响较大，同时，泵、阀等配件的价格受钢材等基础原材料价格波动影响。2010年聚丙烯、钢材和配件的成本占同期生产成本的比例达81.54%。2008年至2010年，聚丙烯、钢材价格出现较大波动，以聚丙烯（F401）、热轧中厚板（20mm, Q235）为例，聚丙烯的平均市场价格在9,450-12,352元/吨波动，钢材的平均市场价格在3,919-5,591元/吨波动。聚丙烯和钢材的价格波动将对公司经营业绩产生一定的影响。

四、应收账款发生坏账的风险

截至2011年6月30日，本公司应收账款余额为6,901.78万元，坏账准备余额为475.73万元，应收账款净额占流动资产的33.72%。

账龄	账面余额（万元）	比例（%）	坏账准备（万元）	账面价值（万元）
1年以内	5,792.10	83.92%	289.60	5,502.50
1至2年	796.79	11.55%	79.68	717.11
2至3年	250.72	3.63%	75.22	175.50
3至5年	61.88	0.90%	30.94	30.94
5年以上	0.29	-	0.29	-
合计	6,901.78	100.00%	475.73	6,426.05

本公司应收账款具有以下特点：账龄大部分均在1年以内，应收账款的质量

较好；2008年、2009年、2010年和2011年1-6月，本公司应收账款周转率分别为4.00次、3.86次、4.56次和2.36次，应收账款周转正常；应收账款所对应的客户主要是与本公司有稳定的合作关系、信誉好的客户，发生坏账的风险不大；虽然该等货款的回收风险较小，而且本公司按照审慎的原则计提了一定比例的坏账准备，但若该等款项不能及时收回，则可能给公司带来坏账风险。

五、募集资金项目风险

公司本次发行募集资金拟用于年产800台大中型隔膜压滤机及技术研发中心建设项目，公司已对该项目进行了认真的市场调查及严格的可行性论证，并聘请专业机构对市场、技术、财务等因素进行了充分论证和预测分析，出具了可行性研究报告。报告分析认为募集资金项目的实施将优化公司产品结构，提高公司盈利能力，保证公司的持续稳定发展，从而进一步增强公司的竞争力。但是，公司本次发行募集资金项目的可行性分析是基于当前经济发展水平及发展速度、市场环境、行业发展趋势、产品价格趋势等因素，并结合公司多年的经营经验作出的。由于市场情况不断发展变化，如果由于预测分析发生偏差、或项目实施过程中遇到一些意外因素，都将会给募集资金项目的预期效果带来较大影响。

六、短期内净资产收益率下降风险

公司2008年、2009年、2010年和2011年1-6月的加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润口径）分别为90.77%、64.44%、43.20%和13.65%，本次发行募集资金到位后将大幅度增加公司的净资产，而募集资金项目需建成投产后方能产生效益，因此，在项目建设期内，本公司净利润无法保持与净资产规模同比例增长，将导致净资产收益率被摊薄。本公司存在净资产收益率下降的风险。

七、实际控制人控制权的风险

本次发行前，兴源控股持有本公司59.99%的股份，兴源控股是由周立武先生与其配偶韩肖芳女士共同出资设立，其中周立武先生持有兴源控股90%的股权，韩肖芳女士持有兴源控股10%的股权，此外，韩肖芳女士还持有本公司6.86%的

股份，故周立武、韩肖芳夫妇为本公司的实际控制人，直接和间接持有本公司66.85%的股份，具有绝对的控制权。

本次发行后，周立武、韩肖芳夫妇仍将直接和间接持有本公司50.14%的股权，处于绝对控股地位。虽然公司已经并将继续在制度安排方面防范控股股东、实际控制人操控公司现象的发生，而且公司自成立以来也未发生过控股股东、实际控制人侵害其他股东利益的行为，但即使如此，也不能排除在本次发行后，控股股东、实际控制人利用其持股地位，通过行使表决权等方式对公司的人事任免、经营决策等进行影响，有可能会损害公司及公司中小股东的利益。

八、折旧增加导致公司利润下滑的风险

截至2011年6月30日，公司固定资产净额合计为6,398.08万元。本次募集资金项目中，固定资产投资29,850万元，占项目总投资的88.53%，募集资金项目完成后，公司固定资产规模将大幅度增加，每年固定资产折旧费用将大幅提高。因此，如果募集资金项目不能如期达产或者募集资金项目达产后不能达到预期盈利水平以抵减因固定资产大幅增加而新增的折旧金额，公司将面临因折旧费用大量增加而导致短期内利润下降的风险。

公司对募集资金项目的可行性进行了充分的分析和论证，充分考虑了各种因素对项目收益的影响，项目可行性研究显示项目总体经济效益较好，达产后新增营业收入56,700万元，新增固定资产折旧占新增营业收入的比例较低。由于项目具备良好的实施基础和盈利能力，在项目实施初期即能消化新增固定资产折旧及研发支出等成本费用，不会对公司经营业绩带来不利影响。随着募集资金项目投产后效益的逐步发挥，新增固定资产折旧对公司经营成果的影响将逐步减小。

但是如果未来市场环境或市场需求出现重大变化造成募集资金项目不能产生预期收益，固定资产投资带来的折旧将对公司未来业绩造成一定压力。

九、税收优惠风险

根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局和浙江省地方税务局联合发布的浙科发高[2008]250号《关于认定杭州海康威视数字技术股份有

限公司等 242 家企业为 2008 年第一批高新技术企业的通知》，公司被认定为高新技术企业。根据《关于印发〈高新技术企业认定管理暂行办法〉的通知》和 2008 年 1 月 1 日起实施的新《企业所得税法》，公司享受国家关于高新技术企业的税收优惠政策，自 2008 年起按 15% 的税率缴纳企业所得税。

按 2008 年、2009 年、2010 年度的企业所得税法定基准税率 25% 为基准计算，公司各期享受的税收优惠税额及其占当期净利润的比例如下：

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
执行 15% 所得税优惠的税额（万元）	424.34	295.26	169.60
当期净利润（万元）	3,908.56	2,948.61	1,532.53
优惠税额占当期净利润的比重	10.86%	10.01%	11.07%

国家关于高新技术企业的所得税优惠政策本身并无有效期限，具有可持续性，而本公司具有较强的技术创新能力和技术储备，拥有一批优秀的研发人才队伍，具备持续符合现有《高新技术企业认定管理办法》所规定的高新技术企业认定标准的能力。公司的高新技术企业资格证书有效期为 3 年，国家税务机关尚未就高新技术企业出具明确的税收优惠政策，因此，公司 2011 年 1-6 月公司企业所得税暂按 25% 的税率缴纳，由此，公司 2011 年 1-6 月所得税费用率提高到 23.54%。公司已在高新技术企业资格期满前三个月内提出复审申请，目前仍在复审过程中。

十、资产规模及业务规模扩大可能引致的管理风险

公司已建立规范的管理体系，生产经营状况良好，但随着公司募集资金的到位和募集资金投资项目的实施，公司资产及业务规模将迅速扩大，技术创新要求将更高，组织结构和机制将向更有效率的方向发展，公司经营决策和风险控制难度将增加。如果公司的组织管理体系和人力资源体系不能满足资产规模扩大对管理制度和管理团队的要求，公司的生产经营和业绩提升将受到一定影响。

十一、产能迅速扩张导致的销售风险

公司募集资金项目将于 2014 年达产，届时本公司的年生产能力将迅速扩大，其中，大中型隔膜压滤机产能将增加 800 台。销售的增长需要依靠本公司营销系

统的支撑，同时也与市场竞争状况密切相关。虽然公司产能迅速扩张是建立在对市场、技术进行谨慎分析的基础上，但募集资金项目投产后，若市场开拓及配套服务没有及时跟进，仍存在无法迅速占领市场而导致的产品销售风险。

十二、未来获得政府补贴收入存在不确定性的风险

公司 2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月所获政府补贴收入分别为 359.00 万元、230.38 万元、216.96 万元和 300.41 万元，分别占当年利润总额的 19.47%、6.70%、4.79%和 10.79%。政府补贴收入的给予取决于当地政府的地区产业政策扶持取向，因此公司未来能否获得政府补贴收入存在不确定性的风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人改制重组情况

（一）设立方式

2009年6月26日，发行人召开创立大会，由杭州兴源原股东作为发起人，以经中汇会计师审计的2009年5月31日净资产39,995,702.21元折合成股本36,000,000股，其余3,995,702.21元计入资本公积，整体变更设立杭州兴源过滤科技股份有限公司。

2009年6月25日，中汇会计师为本公司设立出具了中汇会验[2009]1383号《验资报告》。2009年6月26日，本公司在杭州市工商行政管理局办理了工商变更登记，取得了注册号为330184000024440的企业法人营业执照。

（二）发起人

本公司设立时，各发起人及其持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	兴源控股	2,019.60	56.10%
2	浙江创投	414.00	11.50%
3	美林创投	306.00	8.50%
4	韩肖芳	288.00	8.00%
5	张景	201.60	5.60%
6	环明祥	144.00	4.00%
7	徐孝雅	86.40	2.40%
8	陈彬	86.40	2.40%
9	张鹏	36.00	1.00%
10	张正洪	18.00	0.50%
合计		3,600.00	100.00%

（三）发行人改制设立之前，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

本公司主要发起人为兴源控股和韩肖芳。作为本公司实际控制人之一，韩肖芳还拥有兴源控股10%的股权。

本公司设立前，兴源控股主要从事实业投资和股权管理业务，拥有的主要资产包括本公司 56.10%的股份以及兴源轻工 100%的股权。

本公司设立前，韩肖芳拥有的主要资产包括骆氏贸易 60%的股权和浙江兴源 47%的股权，同时任骆氏贸易执行董事兼经理。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和从事的主要业务

本公司系由杭州兴源整体变更设立，承继了原杭州兴源的全部资产、负债及相关业务，公司经营范围为过滤机及其配件的制造；浓缩、分离、过滤、破碎、筛分、干化、成型技术的研究开发；过滤系统、工程设备的设计、安装、调试及技术服务；货物进出口（法律、行政法规禁止经营的项目除外，法律、行政法规限制经营的项目取得许可证后方可经营）；其他无需报经审批的一切合法项目。

（五）发行人成立之后，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

本公司成立后，主要发起人兴源控股和韩肖芳拥有的主要资产和从事的主要业务没有发生变化。

（六）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程之间的联系

本公司系由杭州兴源整体变更设立，改制前后业务流程没有发生变化。本公司的业务流程详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人的主要业务情况”。

（七）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

公司成立以来，在生产经营方面与主要发起人完全分开，不存在依赖主发起人或同业竞争的情形。本公司及前身杭州兴源与实际控制人及其控制的其他企业之间在原材料采购、设备收购、房屋租赁等方面存在关联交易，详见“第七节 同

业竞争与关联交易”之“二、关联方及关联交易”。

（八）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司系由杭州兴源整体变更设立，杭州兴源的全部资产和负债由发行人承继。截至本招股说明书签署日，杭州兴源拥有的房屋所有权、国有土地使用权、商标权、专利权等权属证书所登记的权属人名称已变更为发行人，详见“第六节业务与技术”之“五、发行人的主要固定资产和无形资产”。

（九）发行人独立运营情况

本公司成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，建立健全了公司法人治理结构，在业务、资产、人员、财务、机构等方面独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

1、业务独立情况

本公司是国内一家以提供压滤机过滤系统集成服务为特色的制造商和服务商，公司集物料及过滤工艺研究、控制系统设计、压滤机生产、系统调试服务于一体，向环保、矿物及加工、化工、食品、生物医药等领域客户提供专业的过滤系统整体解决方案。公司具有独立开展业务的能力，拥有独立的经营决策权和实施权，并完全独立于股东和其他关联方。本公司的采购、设计、制造和销售等重要职能完全由本公司承担，不存在显失公允的关联交易。本公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争。本公司控股股东和实际控制人均出具了避免同业竞争的承诺函，承诺不从事任何与本公司经营范围相同或相近的业务。

2、资产完整情况

本公司拥有独立、完整的生产经营场所，拥有与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统、配套系统以及土地、房产、商标、专利的所有权或者使用权，具有独立完整的原料采购、设计、制造和销售等配套设施及固定资产。原公司的所有资产和负债均由兴源过滤合法承继，不存在权属纠纷。公司对所有资产有完全

的控制支配权，不存在对控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的依赖情况，不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况。

3、人员独立情况

本公司的生产经营和行政管理完全独立于发起人股东。本公司独立招聘员工，设有独立的劳动、人事和工资管理体系。本公司的董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定选举或任命产生，本公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员均未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼任除董事以外的任何职务，不存在交叉任职的情况；本公司的财务人员亦未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司现有业务相关的生产、销售、管理和技术等核心人员均为正式员工。

4、财务独立情况

本公司设立了独立的财务部门，配备了独立的财务人员，建立了独立的会计核算体系，制定了完善的财务管理制度，独立进行财务决策。本公司开设独立的银行账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。本公司作为独立的纳税人，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务。本公司根据自身发展规划，自主决定投资计划和资金安排，不存在公司股东干预公司财务决策、资金使用的情况；不存在以资产、权益或信誉为股东单位或任何个人的债务提供担保，或以本公司名义的借款、授信额度转借给前述法人或个人使用的情形。

5、机构独立情况

本公司设立股东大会、董事会、监事会以及管理部门等机构，并根据生产经营的需要，设置了相应的办公机构和生产经营机构，建立了较为完善的组织机构，拥有完整的采购、生产、销售系统及配套部门。本公司与控股股东及其他股东在机构设置、人员及办公场所等方面完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形。

（十）发行人整体变更时实际控制人履行缴纳所得税义务的情况

杭州兴源整体变更为兴源过滤时，实际控制人之一周立武并未直接持有发行

人股份，而是通过持有公司控股股东兴源控股 90%股权而间接控制本公司，因此，公司本次整体变更并非周立武应纳个人所得税事项。

本公司实际控制人之一韩肖芳在公司整体变更前后均直接持有公司 8.50% 的股权（股份），因此，就公司本次整体变更，韩肖芳需缴纳个人所得税。根据《中华人民共和国税收通用缴款书》，韩肖芳已于 2009 年 12 月向杭州市余杭地方税务局良渚税务分局缴纳了上述个人所得税。

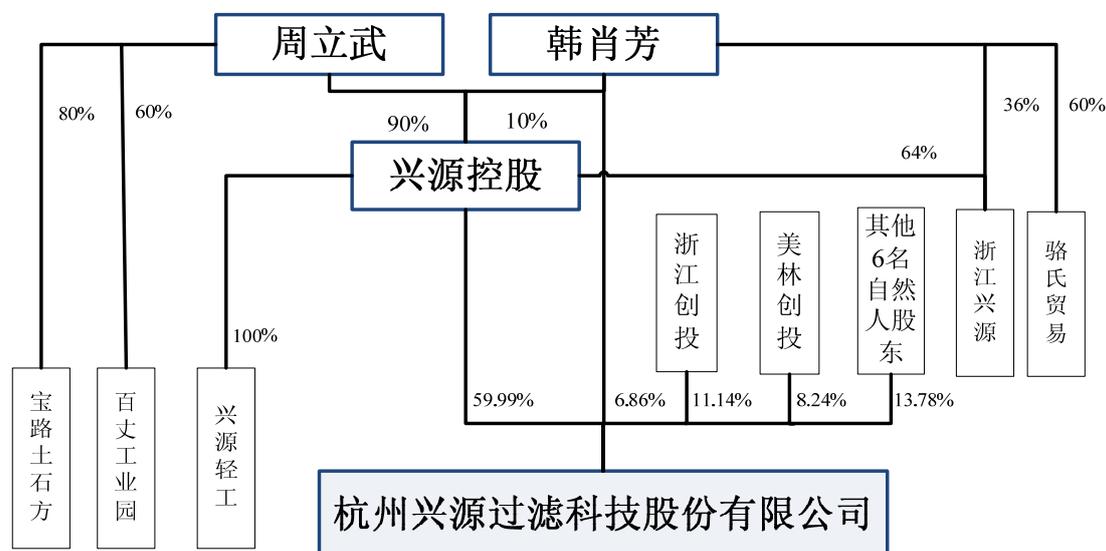
二、发行人设立以来的重大资产重组情况

本公司自设立以来，未进行过重大资产重组。

三、发行人的组织结构

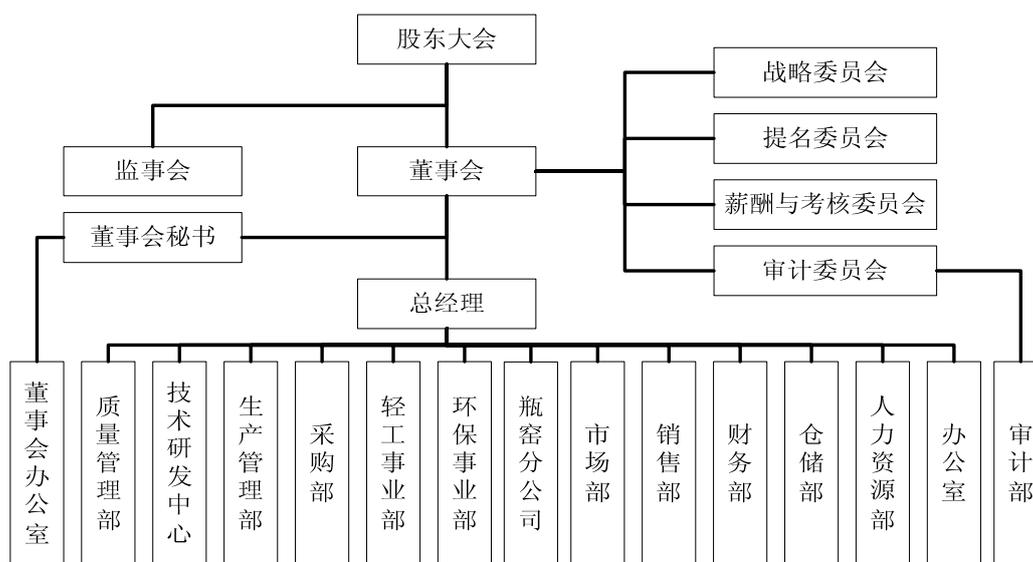
（一）股权结构图

截至本招股说明书签署之日，公司的股权结构如下图所示：



注：周立武先生与韩肖芳女士系夫妻关系。其他 6 名自然人股东为：张景、环明祥、徐孝雅、陈彬、张鹏和张正洪，分别持有本公司 4.80%、3.43%、2.06%、2.06%、0.86%和 0.57% 的股份，上述 6 名自然人股东之间不存在关联关系。

（二）内部组织结构图



（三）各部门职责

本公司各部门的主要职责如下：

1、董事会办公室

负责投资者关系管理、证券管理及信息披露，配合公司股东大会、董事会、监事会及董事会秘书相关工作；负责跟踪上市后公司股票交易情况；负责为公司对外投资、收购、兼并及公司其它经营管理活动提供法律服务；负责管理公司董事会有关资料。

2、质量管理部

负责制定质量控制方案，监控产品全程质量，并定期评估实施情况；处理客户反馈，建立快速质量反馈体制，依据反馈改善质量控制；总结产品质量问题并协调相关部门及时解决；协助跟踪产品的使用情况并提供改善意见；负责对物料、外协件、半成品和成品进行检验及生产过程的质量控制；配合做好产品退货的鉴定检验及处理；负责计量器具管理；负责质量数据的统计和分析。

3、技术研发中心

负责收集和分析行业新产品和新技术发展趋势，制定公司产品技术发展规划和项目开发计划；负责新技术的引进和新产品的开发，不断提高公司产品的科技含量和应用领域；负责编制公司产品的企业统一标准、技术规程，改进和规范工

艺流程；负责公司新产品设计，发布公司的新产品、新技术信息，推广新技术的应用；负责组织新产品、新技术等项目的立项、鉴定和验收等资料编写；负责编写公司专利申报、答辩等资料；负责向客户提供技术服务和培训；负责技术开发资料的归档管理、保密工作。

4、生产管理部

组织制定并实施生产战略规划；综合平衡年度生产任务，制定下达月度生产计划，确保完成生产任务目标；负责建立和完善生产质量管理体系，组织实施并监督、检查生产质量体系的运行；监督、调控、落实生产过程各项工艺、质量、设备、成本、产量指标等；制定、完善各项设备管理规章制度，及时、高效地诊断并解决生产设备故障；通过技术创新、改进生产方法、运营流程、现场布置，改进工位器具及部门员工培训等手段，不断提高生产效率；对工作定额、劳动定额、物料、能源等消耗定额进行测定、改进，制定生产成本控制计划；推行 6S 生产现场管理；做好生产安全管理。

5、采购部

负责组织对产品配件供应市场的研究和分析，制定公司采购战略和采购策略；负责公司物料采购价格信息的收集、汇总和分析；提出公司采购策略，并执行公司确定的采购策略；根据采购计划下达采购订单，实施具体采购行为；负责完善供应商评价体系，推荐潜在供应商，并组织对潜在供应商的评价管理工作。

6、轻工事业部

根据公司的总体经营和发展战略，专注于啤酒等轻工行业压滤机产品和系统解决方案的设计、研发和推广工作；负责对本行业市场的调查和预测，制定事业部年度发展计划，并组织分解实施；负责本行业产品的技术开发工作；负责产品的市场开拓、销售推广和回款工作；负责向客户提供技术服务；通过对本事业部各级管理干部的目标管理意识和能力的培养，使其具备积极的开拓意识和能力，使本事业部在各个方面全面发展，具有可持续增长的盈利能力。

7、环保事业部

根据公司的总体经营和发展战略，专注于应用在城镇污水污泥处理领域的压

滤机产品和系统解决方案的研发、设计和推广工作；负责对环保领域市场进行调查，制定事业部年度发展计划，并组织分解实施；负责环保领域产品的技术开发工作；负责产品的市场开拓、销售推广和回款工作；负责客户的技术服务工作；通过对本事业部各级管理干部的目标管理意识和能力的培养，使其具备积极的开拓意识和能力，使本事业部在各个方面全面发展，具有可持续增长的盈利能力。

8、瓶窑分公司

根据销售合同和年度生产计划，负责制定月度生产计划和外购计划；组织协调重大合同或新产品的生产，做到保质，保量按期交货；组织过程工序评审，参与质量体系、设计评审；对生产中的制造成本进行统计、分析，在保证质量的前提下，降低制造成本；对制定的各项规章制度、定额标准的实施情况进行检查，对不足之处予以改进。

9、市场部

负责市场信息的收集、汇总、分析、研究；负责制订销售计划、销售价目表、信用政策；负责公司产品与服务的市场策划、市场宣传、品牌发展与传播；负责合作伙伴的考察、筛选，市场销售网络的建设；负责客户的开发、客户关系的维护、客户信息管理；负责前期销售报价、售后回访等工作。

10、销售部

负责公司各事业部主管领域外的外销、内销、大项目营销、以及营销支持工作；负责公司年度、季度和月度销售计划、客户开发计划的分解落实；负责与客户洽谈、销售报价、投标、签订合同、发货、收款、催款、售后服务等工作；负责销售费用的控制工作。

11、财务部

负责公司财务会计政策和财务管理制度的制订与执行；负责公司年度财务预算的制订、控制和监督；完成日常账务核算和财务报表、内部管理报表的编制；编制公司月度资金计划，审核各类费用开支，对资金支出实施有效控制；审核各项投资支出、技术改造和基建项目资金、产品研发资金支出及薪资支付情况；负责公司资产管理，确保公司各项资产安全；配合公司内部审计及外部审计工

作。

12、仓储部

配合质量管理部做好进货验收工作，确保不合格的原材料、外购件不入库，并按有关程序处理不合格物资的退货、索赔事项；管理好各类仓库物资，做到“帐、卡、物”一致，对物资入库、领发保管按有关程序执行；控制原材料、外购件的标识、搬运、防护、存放等环节，做到先进先出；定期进行仓库盘点，及时处理积压物资，降低库存占用资金；负责危险化学品物品标识、储存、保管、发料和回收管理。

13、人力资源部

根据公司战略目标，制订公司人力资源管理的发展战略和阶段目标；组织建立人力资源管理的制度体系和运作机制，并监督实施；制订、修订和完善公司各类人力资源管理制度、管理办法和实施细则；组织制订各项人力资源管理工作的工作流程、工作标准和评价办法；审核各子公司人力资源管理制度；负责公司的人力资源日常管理工作。

14、办公室

负责公司行政管理制度的制订和落实；负责各类文件的收发、登记、传阅、借阅、催办、立卷、归档、销毁等工作；负责公司计划、总结的组织落实，对会议决议执行情况进行监督与反馈；负责公司计算机、通讯设备、办公设施、办公用品等管理工作；负责公司总务后勤、车辆管理、环境卫生管理；负责组织公司各类活动；负责公司会议筹备和对外接待活动；负责与政府机关、协会等接洽联系；负责新产品、新技术等项目的立项、管理、鉴定和验收工作；负责组织公司专利、商标、著作权等知识产权的申请、答辩、许可、转让、延续、放弃等工作；负责组织公司资质、荣誉等申报和各种证照的申办、年检工作。

15、审计部

负责向公司董事会提供内部审计报告和建议；监督公司内部各项会计制度和财务制度的执行；协调公司内部监督活动，以更好地实现审计的目标和组织的目标；负责公司领导和审计机构交办的其他审计事项。

四、发行人控股子公司情况

截至本招股书签署之日，本公司无控股、参股公司。

五、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况

（一）持有发行人 5%以上股份的股东情况

1、兴源控股

公司名称：兴源控股有限公司
 公司住所：杭州余杭区良渚镇中潘塘村
 法定代表人：周立武
 注册资本：5,000 万元
 实收资本：5,000 万元
 公司类型：有限责任公司
 经营范围：实业投资，投资管理，企业管理咨询，经济信息咨询（除证券期货信息），商务咨询，投资咨询（涉及前置审批的除外），企业营销策划，企业形象策划；电子技术、机械技术开发及技术服务；机械设备、电子产品销售；货物进出口（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目取得许可后方可从事经营活动）；其他无需报经审批的一切合法项目。
 成立日期：2008 年 9 月 19 日

兴源控股自成立以来，主要经营实业投资和投资管理。公司目前股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例
1	周立武	4,500.00	90%
2	韩肖芳	500.00	10%
合计		5,000.00	100%

截至 2011 年 6 月 30 日，兴源控股合并报表总资产 40,658.48 万元，归属于

母公司净资产 10,547.21 万元，2011 年 1-6 月合并报表净利润 1,937.09 万元。以上数据未经审计。

2、浙江创投

公司名称：浙江省创业投资集团有限公司
 公司住所：杭州市文二路 207 号文欣大厦 16 楼 1608 室
 法定代表人：高文尧
 注册资本：1 亿元
 实收资本：1 亿元
 公司类型：有限责任公司
 经营范围：实业投资；国内贸易（国家法律法规禁止、限制的除外）；设备租赁；为中小企业提供担保（除金融业务）；企业兼并、收购服务；企业管理咨询；企业财务咨询。
 成立日期：2000 年 9 月 30 日

浙江创投自成立以来，主要经营股权投资及企业并购重组、管理咨询、上市策划等业务。浙江创投目前股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例
1	浙江省发展资产经营有限公司	4,400.00	44.00%
2	浙江汇丰控股有限公司	2,300.00	23.00%
3	浙江巨化股份有限公司	1,650.00	16.50%
4	浙江东南发电股份有限公司	1,100.00	11.00%
5	浙江省电力实业总公司	550.00	5.50%
合计		10,000.00	100.00%

截至 2011 年 6 月 30 日，浙江创投总资产 37,065.24 万元，净资产 30,593.03 万元，2011 年 1-6 月实现净利润 3,889.14 万元。以上数据未经审计。

3、美林创投

公司名称：浙江美林创业投资有限公司
 公司住所：杭州市大名空间商务大厦 910 室
 法定代表人：任为民
 注册资本：3,000 万元
 实收资本：3,000 万元

公司类型： 有限责任公司

经营范围： 许可经营项目：无
一般经营项目：实业投资，投资管理及咨询服务。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）

成立日期： 2008年7月11日

美林创投目前主要从事创业投资业务，美林创投股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例
1	三江控股集团有限公司	1,500.00	50%
2	任为民	1,500.00	50%
合计		3,000.00	100%

截至2011年6月30日，美林创投总资产10,238.88万元，净资产3,040.76万元，2011年1-6月实现净利润-15.14万元。以上数据未经审计。

4、韩肖芳

姓名	国籍	是否拥有境外居留权	身份证号	持股比例
韩肖芳	中国国籍	无境外永久居留权	33012519650822****	6.86%

（二）实际控制人情况

本公司实际控制人为周立武先生和韩肖芳女士，两人分别拥有兴源控股90%和10%的股权。

详情请参见本招股说明书“第二节 概览”之“二、发行人控股股东及实际控制人情况简介”之“（二）实际控制人情况简介”相关内容。

（三）控股股东和实际控制人控制的其他企业

1、杭州兴源轻工机械有限公司

杭州兴源轻工机械有限公司成立于2008年3月13日，注册资本500万元，实收资本500万元，其中杭州兴源出资450万元，韩肖芳出资50万元。2008年5月4日，兴源轻工股东会经审议，同意韩肖芳将其持有的兴源轻工5%的股权（计出资额人民币25万元）转让给张鹏；将其持有的兴源轻工2.5%的股权（计出资

额人民币 12.5 万元) 转让给张正洪。

2009 年 5 月 12 日, 兴源轻工股东会经审议, 同意股东杭州兴源、韩肖芳、张鹏和张正洪将其持有的兴源轻工股权转让给兴源控股, 具体转让情况见“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方及关联交易(二) 关联交易 2、偶发性关联交易(3) 出售兴源轻工的股权”相关内容。兴源轻工作为本公司子公司期间, 负责本公司啤酒麦汁压滤机的销售, 不从事压滤机的生产制造业务, 公司将兴源轻工股权转让后, 兴源轻工不再从事本公司啤酒麦汁压滤机的销售, 不拥有与啤酒麦汁压滤机有关的专利。兴源轻工注册地为杭州余杭区良渚镇勾庄村, 目前主要经营少量粉碎机械的销售, 法定代表人为韩肖芳。该公司股东为兴源控股, 持股比例为 100%, 经营范围为轻工设备及系统制造; 货物进出口。

截至 2011 年 6 月 30 日, 兴源轻工总资产 737.55 万元, 净资产 458.98 万元, 2011 年 1-6 月实现净利润 9.16 万元。以上数据未经审计。

2、浙江兴源实业股份有限公司

浙江兴源实业股份有限公司原名称为浙江兴源过滤股份有限公司, 其前身为杭州兴源环保设备工程有限公司。1999 年 2 月 2 日, 朱兴源、邬定娥共同出资设立杭州兴源环保设备工程有限公司, 设立时的注册资本为 200 万元, 其中朱兴源出资 160 万元, 邬定娥出资 40 万元。1999 年 9 月 10 日, 朱兴源增资 140 万元, 杭州兴源环保设备工程有限公司注册资本变更为 340 万元。

2002 年 5 月, 朱兴源将其对杭州兴源环保设备工程有限公司出资中的 28 万元转让给邬定娥; 同时, 吸收 13 名新股东, 增加注册资本 115 万元, 其中, 朱兴源认缴 1 万元, 邬定娥认缴 0.25 万元, 均以未分配利润转增, 其他股东以货币增资。

本次股权转让及增资后, 杭州兴源环保设备工程有限公司的股权结构如下:

股东	出资金额(万元)	出资比例(%)
朱兴源	273	60
邬定娥	68.25	15
朱华利	28.4375	6.25
朱 静	25.2525	5.55
杨厚云	9.1	2

周立峰	6.825	1.5
周志良	6.825	1.5
潘淦瑾	5.005	1.1
毛建莉	5.005	1.1
黄荣奎	4.55	1
刘剑平	4.55	1
臧伟平	4.55	1
陈旭伟	4.55	1
陈 彬	4.55	1
张 景	4.55	1
合 计	455	100

2002年7月，杭州兴源环保设备工程有限公司变更为浙江兴源过滤股份有限公司，变更后的注册资本为1,000万元。

2006年7月11日和19日，周立武、莫泉桥受让了浙江兴源除朱华利以外的全部发起人持有的浙江兴源股份。本次股份转让完成后，莫泉桥持有浙江兴源470万股，持股比例为47%，周立武持有浙江兴源467.5万股，持股比例为46.75%，朱华利持有浙江兴源62.5万股，持股比例为6.25%。2008年3月26日，周立武受让朱华利所持有的浙江兴源6.25%的股份。2008年6月8日，韩肖芳受让莫泉桥所持有的浙江兴源47%的股份。2009年6月18日，浙江兴源过滤股份有限公司更名为浙江兴源实业股份有限公司。2010年2月10日，兴源控股受让周立武所持有的浙江兴源53%的股份及韩肖芳所持有的浙江兴源11%的股份。目前，浙江兴源的股东为兴源控股和韩肖芳，持股比例分别为64%和36%，主要经营建材贸易和仓储服务等业务，法定代表人为韩肖芳，注册地为杭州市余杭区瓶窑工业开发区，经营范围为实业投资，投资管理，五金配件、建筑材料销售、仓储服务。

2008年至2010年浙江兴源亏损主要受向银行融资而发生财务费用、计提应收款项坏账准备等非经营性项目支出影响。具体包括2008年、2009年计提的与滤板生产无关的应收账款和其他应收款坏账准备128.39万元、69.67万元，2008年、2009年发生的与滤板生产无关的借款费用184.08万元、170.66万元，2009年当期发生的出售资产的资产评估费用50万元等。2011年6月末浙江兴源的资产总额为6,591.67万元、负债为5,719.36万元，2010年营业收入为26.04万元，净利润为-98.83万元。以上数据未经审计。

3、杭州宝路土石方工程有限公司

杭州宝路土石方工程有限公司成立于 2000 年 1 月 17 日，注册资本 50 万元，实收资本 50 万元。该公司注册地为杭州余杭区良渚镇，目前已无实际经营业务，法定代表人为周立巍。该公司股东为周立武和周立巍，投资比例分别为 80%和 20%。

截至 2011 年 6 月 30 日，该公司总资产为 529.07 万元，净资产为 80.07 万元，2011 年 1-6 月实现净利润-11.81 万元。以上数据未经审计。

4、杭州百丈工业园区开发有限公司

杭州百丈工业园区开发有限公司成立于 2003 年 9 月 1 日，注册资本 500 万元，实收资本 500 万元。该公司注册地为杭州市余杭区百丈镇政府内，目前经营少量土地平整业务。公司法定代表人为徐建华。该公司股东为周立武和徐建华，投资比例分别为 60%和 40%。

截至 2011 年 6 月 30 日，该公司总资产为 722.31 万元，净资产为 714.58 万元，2011 年 1-6 月实现净利润-2.56 万元。以上数据未经审计。

5、杭州骆氏贸易有限公司

杭州骆氏贸易有限公司成立于 1994 年 6 月 27 日，注册资本 50 万元，实收资本 50 万元。该公司注册地为杭州余杭区良渚镇，目前主要从事少量房屋租赁业务，法定代表人为韩肖芳。该公司股东为韩肖芳和周颂扬，投资比例分别为 60%和 40%。

截至 2011 年 6 月 30 日，该公司总资产为 4,899.87 万元，净资产为 84.02 万元，2011 年 1-月实现净利润 4.33 万元。以上数据未经审计。

(四) 本公司的控股股东和实际控制人所持有的公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

六、发行人股本情况

(一) 本次发行前后的股本情况

本公司本次发行前的总股本为 4,200 万股，本次拟发行人民币普通股 1,400 万股，占发行后总股本的 25%。本公司发行前后股本结构如下表所示：

序号	股东名称	发行前		发行后	
		持股数量（万股）	持股比例	持股数量（万股）	持股比例
1	兴源控股	2,519.60	59.99%	2,519.60	44.99%
2	浙江创投	468.05	11.14%	468.05	8.36%
3	美林创投	345.95	8.24%	345.95	6.18%
4	韩肖芳	288.00	6.86%	288.00	5.14%
5	张 景	201.60	4.80%	201.60	3.60%
6	环明祥	144.00	3.43%	144.00	2.57%
7	徐孝雅	86.40	2.06%	86.40	1.54%
8	陈 彬	86.40	2.06%	86.40	1.54%
9	张 鹏	36.00	0.86%	36.00	0.64%
10	张正洪	24.00	0.57%	24.00	0.43%
11	社会公众股东	-	-	1,400.00	25.00%
合计		4,200.00	100.00%	5,600.00	100.00%

（二）前十名股东持股情况

本次发行前，本公司前十名股东情况如下表所示：

序号	股东名称	股东性质	持股数量（万股）	发行前持股比例	自然人股东在本公司任职的情况
1	兴源控股	法人股东	2,519.60	59.99%	-
2	浙江创投	法人股东	468.05	11.14%	-
3	美林创投	法人股东	345.95	8.24%	-
4	韩肖芳	自然人股东	288.00	6.86%	无
5	张 景	自然人股东	201.60	4.80%	董事、总经理
6	环明祥	自然人股东	144.00	3.43%	副总经理
7	徐孝雅	自然人股东	86.40	2.06%	董事、董事会秘书、副总经理
8	陈 彬	自然人股东	86.40	2.06%	副总经理
9	张 鹏	自然人股东	36.00	0.86%	副总经理
10	张正洪	自然人股东	24.00	0.57%	监事会主席

（三）最近一年新增股东的持股数量及变化情况

最近一年发行人未发生新增股东的情况。

（四）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

本公司发行前兴源控股持有本公司 59.99%的股权，周立武持有兴源控股 90%的股权，韩肖芳持有兴源控股 10%的股份，周立武与韩肖芳为夫妻关系；另外，韩肖芳直接持有本公司 6.86%的股权。

除上述关联关系以外，本公司各股东之间不存在其他关联关系。

（五）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

本公司控股股东兴源控股及其他法人股东浙江创投、美林创投承诺：“自公司股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本公司直接和间接持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。”

本公司股东韩肖芳承诺：“自公司股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接和间接持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。”

同时，本公司控股股东、实际控制人承诺：“在周立武任职期间每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的百分之二十五；在其离职后半年内，不转让其所持有的公司股份。”

本公司自然人股东张景、环明祥、徐孝雅、陈彬、张鹏、张正洪承诺：“自公司股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接和间接持有的公司股份，也不由公司收购该部分股份。”除前述锁定期外，同时作出如下承诺：“本人在任职期间每年转让的股份不得超过本人所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让本人所持有的公司股份。”

七、发行人自成立以来工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东人数超过两百人的情况

发行人自成立以来不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东人数超过两百人的情况。

八、发行人员工及社会保障、住房制度、医疗制度等情况

（一）员工情况

2008年12月31日、2009年12月31日、2010年12月31日和2011年6月30日，本公司在册员工总数分别为233人、418人、435人和411人。

2011年6月30日，本公司员工的专业结构、受教育程度及年龄分布的情况如下表所示：

1、员工专业结构

专业	员工人数（人）	占员工总数的比例
技术人员	72	17.53%
生产人员	216	52.55%
销售人员	43	10.46%
管理人员	80	19.46%
后勤人员	72	17.53%
合计	411	100.00%

2、员工受教育程度

学历	员工人数（人）	占员工总数的比例
硕士及以上	4	0.97%
本科	50	12.17%
大专	83	20.19%
中专（或高中）	118	28.71%
中专以下	156	37.96%
合计	411	100.00%

3、员工年龄分布

年龄	员工人数（人）	占员工总数的比例
30岁以下	167	40.63%
31-40岁	137	33.33%
41-50岁	85	20.68%
51岁以上	22	5.35%
合计	411	100.00%

（二）社会保障情况

本公司已与在册员工签订了劳动合同，在所在地的主管社保部门开立了独立的社保和住房公积金账户，为在册员工缴纳了养老保险金、失业保险金、医疗保险金、生育保险金、工伤保险金和住房公积金。

1、本公司应执行“五险一金”缴费基数及缴费比例

根据《杭州市社会保险费征缴办法》、《杭州市基本养老保险办法》、《关于调整余杭区职工基本养老保险缴费比例等有关事项的通告》、《浙江省失业保险条例》、《杭州市基本医疗保障办法》、《关于印发余杭区城镇基本医疗保险办法的通知》、《杭州市区工伤保险行业差别浮动费率实施办法》、《杭州市职工生育保险办法》、《浙江省住房公积金条例》规定，应执行的五险及住房公积金的单位与个人的缴费比例为：

项 目	（正常）企业缴费		（正常）个人缴费	
	缴费基数	比 例（%）	缴费基数	比 例（%）
基本养老保险	当月工资总额	12	上年度平均工资	8
失业保险	当月工资总额	2	上年度平均工资	1
基本医疗保险	当月工资总额	8.5	上年度平均工资	2%+3 元
工伤保险	当月工资总额	0.8		
生育保险	当月工资总额	0.5		
住房公积金	上年度月平均工资	12	上年度月平均工资	12

2、发行人办理社会保险及住房公积金的情况

（1）发行人办理社会保险及住房公积金的起始日期及缴费比例

发行人于 2002 年 5 月开立社会保险企业账户，于 2006 年 12 月开立住房公积金企业账户。发行人目前执行的缴费比例与浙江省、杭州市及余杭区规定的缴费比例一致。

（2）报告期内，发行人办理社会保险和住房公积金的情况

①发行人最近三年办理社会保险和住房公积金的整体情况

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末公司在册员工分别是 233 人、418 人、435 人和 411 人，公司办理社会保险和住房公积金的具体情况如下：

事项	类别	2011-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
----	----	-----------	------------	------------	------------

报告期末 公司为职 工缴纳五 险一金人 数	基本养老保险(人)	408	435	368	208
	失业保险(人)	408	435	368	208
	基本医疗保险(人)	408	435	368	208
	工伤保险(人)	408	435	368	208
	生育保险(人)	408	435	368	208
	住房公积金(人)	410	435	16	13
报告期末 个人承担 金额在公 司代扣代 缴人数	基本养老保险(人)	408	435	368	208
	失业保险(人)	408	435	368	208
	基本医疗保险(人)	408	435	368	208
	住房公积金(人)	410	435	16	13
事项	类别	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
报告期内 社保及住 房公积金 单位费用 缴纳情况	基本养老保险(元)	588,547.32	1,044,157.56	549,416.97	354,788.27
	失业保险(元)	98,083.30	184,533.52	86,946.44	38,636.96
	基本医疗保险(元)	401,503.29	727,139.95	349,697.16	245,416.44
	工伤保险(元)	39,172.27	60,235.32	32,301.65	15,783.52
	生育保险(元)	24,482.67	45,098.87	21,656.54	12,249.21
	住房公积金(元)	475,070.00	831,047.00	27,860.00	14,140.00
金额合计(元)		1,626,858.85	2,892,212.22	1,067,878.76	681,014.40

②发行人缴纳社会保险及住房公积金单位应缴纳费用情况

2008年、2009年，发行人因按照实际在公司办理五险的员工人数缴纳五险单位应缴纳费用，且未全面执行住房公积金制度，存在欠缴五险一金的单位应缴纳费用的情形，2008年、2009年欠缴的金额分别为41万元、41.4万元，占发行人当期扣除非经常性损益后净利润的比例分别为2.99%、1.53%。

自2010年起，发行人已按照杭州市及余杭区的规定，缴纳了基本养老保险、基本医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险及住房公积金的单位应缴纳费用。

③发行人为员工代扣代缴社会保险及住房公积金个人应缴纳费用的情况

2008年、2009年部分员工因个人原因未由公司为其代扣代缴基本养老保险、基本医疗保险、失业保险个人应缴纳费用，具体情况如下：

2008年

未在公司参加五险的人数(人)	原因
11	在外地参保
14	社会保险手续正在办理过程中

2009年

未在公司参加五险的人数（人）	原因
18	在外地参保
32	社会保险手续正在办理过程中

2008年、2009年，部分员工因系在外地参保人员或五险手续正在办理过程中，不需要发行人为其代扣代缴基本养老保险、基本医疗保险、失业保险个人应缴纳费用。

因发行人在2008年、2009年尚未全面执行住房公积金制度，存在未为员工代扣代缴住房公积金个人应缴纳费用的情形。

自2010年起，发行人已按照杭州市及余杭区的规定，为全体员工代扣代缴了基本养老保险、基本医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险及住房公积金的个人应缴纳费用。

（3）主管机关确认意见及发行人控股股东、实际控制人承诺

根据杭州市余杭区劳动和社会保障局的证明，报告期内，本公司没有违反国家劳动及社会保障法律、法规的情形，没有受到过有关劳动及社会保障方面的行政处罚。根据杭州市住房公积金管理中心余杭分中心出具的证明，报告期内，本公司没有受到任何与住房公积金管理相关的行政处罚。

公司控股股东兴源控股、实际控制人周立武先生和韩肖芳女士承诺承担公司补缴社保、公积金的全部支出及可能被有关主管部门责令补缴、追缴或处罚的相关经济费用。

九、主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

（一）避免同业竞争的承诺

本公司控股股东兴源控股和实际控制人周立武和韩肖芳作出的关于避免同业竞争的承诺详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（二）关于避免同业竞争的承诺”。

（二）本次发行前所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

本公司股东及本次发行前持有股份的相关董事、监事、高级管理人员已分别作出股份锁定承诺，具体内容详见本节“六、发行人股本情况”之“（五）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

（三）关于本公司补缴社保、公积金的承诺

公司控股股东兴源控股、实际控制人周立武先生和韩肖芳女士，对于本公司可能补缴、追缴社保、公积金或因此可能的处罚做出承诺，具体内容详见“第五节 发行人基本情况”之“八、发行人员工及社会保障、住房制度、医疗制度等情况”

第六节 业务与技术

一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

（一）发行人主营业务

公司是国内一家以提供压滤机过滤系统集成服务为特色的制造商和服务商，公司集物料及过滤工艺研究、控制系统设计、压滤机生产、系统调试服务于一体，向环保、矿物及加工、化工、食品和生物医药等领域客户提供专业的过滤系统整体解决方案。压滤机是过滤系统整体解决方案的主要设备，压滤机系统控制是过滤系统整体解决方案的核心，公司主要产品为行业内技术领先的隔膜压滤机系列产品，主要服务为压滤机过滤系统整体解决方案设计及控制系统专项设计、物料预处理方案专项设计、压滤机过滤系统调试等。

（二）发行人设立以来主营业务变化情况

本公司自成立以来主营业务没有发生重大变化。

二、发行人所处行业的基本情况

（一）行业主管部门、监管体制和行业政策

1、行业主管部门和监管体制

公司所处行业属于分离机械行业中的压滤机行业。分离机械的行业主管部门是国家工业和信息化部，行业自律管理机构为中国通用机械工业协会分离机械分会，行业标准化技术归口单位为全国分离机械标准化技术委员会，行业技术监管部门为国家质量监督检验检疫总局。压滤机成套设备在环保领域的应用同时受到国家环境保护部的管理。

2、行业政策

压滤机行业所属装备制造业，是国家鼓励发展的产业；压滤机应用领域广泛，应用于环保领域的压滤机产品受到国家节能减排政策的鼓励和支持，在其他主要

应用领域也受到国家相关产业政策的支持。

(1) 国家鼓励发展装备制造业，支持重大技术装备的自主创新，支持企业从生产型制造向服务型制造转变

国务院于 2006 年 2 月 13 日发布的《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》（国发[2006]8 号），要求发展大气治理、城市及工业污水处理、固体废物处理等大型环保装备，提高环保设备研发制造水平；发展大型煤炭井下综合采掘、提升和洗选设备以及大型露天矿设备，实现大型综采、提升和洗选设备国产化。鼓励订购和使用国产首台（套）重大技术装备。公司大型隔膜压滤机成套设备属于大型环保装备，同时也广泛应用于海水淡化污泥处理和洗煤行业。

国家发改委、科学技术部、财政部、国家国防科学技术工业委员会于 2008 年 1 月 12 日联合颁布的《首台（套）重大技术装备试验、示范项目管理办法》（发改工业[2008]224 号）提出：鼓励支持包括城市及工业废水处理、固体废物处理等大型环保装备在内的重大技术装备自主创新，为首台重大技术装备应用营造必要的政策环境，增强我国企业自主创新能力，规范首台重大技术装备自主创新试验、示范项目管理，并给予相关税收优惠及风险补助。公司多项产品被认定为国内装备制造业重点领域首台（套）重大产品。

国务院于 2009 年 5 月 12 日颁布的《装备制造业调整和振兴规划》指出：围绕产业转型升级，支持装备制造骨干企业在工程承包、系统集成、设备租赁、提供解决方案、再制造等方面开展增值服务，逐步实现由生产型制造向服务型制造转变。鼓励有条件的企业，延伸扩展研发、设计、信息化服务等业务，为其他企业提供社会化服务。公司拥有系统集成服务相关的技术储备、技术人才和经验积累，压滤机系统集成服务逐步成为本公司的主要盈利来源和核心竞争力之一。

(2) 国家重视环境保护，支持优先发展节能环保产业，鼓励使用先进环保技术装备。压滤机是相关行业达到国家环保要求的重要设备，是实现节能环保目标的装备保障

根据 2003 年 1 月 1 日实施的《中华人民共和国清洁生产促进法》，企业在进行技术改造过程中，应当采取以下清洁生产措施：采用资源利用率高、污染物产

生量少的工艺和设备，替代资源利用率低、污染物产生量多的工艺和设备；采用能够达到国家或者地方规定的污染物排放标准和污染物排放总量控制指标的污染防治技术。

根据国家发改委于 2005 年 12 月发布的《产业结构调整指导目录（2005 年本）》，其中与本公司主营业务相关的“‘三废’综合利用及治理工程”、“重复用水技术开发及设备制造与使用”、“高效、低能耗污水处理与再生技术开发及设备制造”和“节能、节水、环保及资源综合利用等技术开发、应用及设备制造”等均被列入鼓励类项目。

国家发改委、科学技术部、商务部和国家知识产权局于 2007 年 1 月联合颁布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》（2007 年度），将先进环保和资源综合利用列为优先发展的十大产业，与本公司主营业务相关的有工业、城市废水处理中污泥的处理、处置和资源化技术，城市污水、工业废水深度处理技术，固体废弃物的资源综合利用，矿山尾矿资源生态型管理与综合利用技术等。

财政部、国家税务总局、国家发改委于 2008 年 8 月 20 日联合发布的《关于公布节能节水专用设备企业所得税优惠目录（2008 年版）和环境保护专用设备企业所得税优惠目录（2008 年版）的通知》（财税[2008]115 号），将“污泥浓缩脱水一体机（压滤机）”列入“环境保护专用设备企业所得税优惠目录（2008 年版）”，可以按专用设备投资额的 10%抵免当年企业所得税应纳税额。

建设部、环保部、科学技术部于 2009 年 2 月 18 日联合发布《关于印发〈城镇污水处理厂污泥处理处置及污染防治技术政策（试行）〉的通知》（建城[2009]23 号），提出国家鼓励采用节能减排的污泥处理处置技术；鼓励充分利用社会资源处理处置污泥；鼓励污泥处理处置技术创新和科技进步；鼓励研发适合我国国情和地区特点的污泥处理处置新技术、新工艺和新设备。公司隔膜压滤机成套设备应用于污泥处理可以有效实现污泥处理的减量化。

国务院于 2010 年 10 月 10 日颁布的《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》，决定将节能环保产业进一步明确为发展的重点方向和主要任务。重点开发推广高效节能技术装备及产品，实现重点领域关键技术突破，带动能效整体水平的提高。示范推广先进环保技术装备及产品，提升污染防治水平。推进

市场化节能环保服务体系建设。加快建立以先进技术为支撑的废旧商品回收利用体系，积极推进煤炭清洁利用、海水综合利用。

环保部于 2010 年 11 月 26 日发布的《关于加强城镇污水处理厂污泥污染防治工作的通知》（环办[2010]157 号）规定：污水处理厂新建、改建和扩建时，污泥处理设施（污泥稳定化和脱水设施）应当与污水处理设施同时规划、同时建设、同时投入运行。不具备污泥处理能力的现有污水处理厂，应当在该通知发布之日起 2 年内建成并运行污泥处理设施；污泥产生、运输、贮存、处理处置的全过程应当遵守国家 and 地方相关污染控制标准及技术规范。污水处理厂以贮存（即不处理处置）为目的将污泥运出厂界的，必须将污泥脱水至含水率 50% 以下。禁止污泥处理处置单位超处理处置能力接收污泥。

国家发改委和建设部于 2011 年 3 月 3 日发布的《关于进一步加强污泥处理处置工作组织实施示范项目的通知》（发改办环资[2011]461 号）指出：近年来，我国城镇污水处理能力快速增长，污泥产生量也持续增加，污泥能否得到妥善的处理处置，直接关系到环境安全和公众健康。……各地要切实提高认识，高度重视污泥处理处置工作，将污泥处理处置工作列入重要议事日程，作出全面部署。

（3）压滤机作为矿物及加工、化工、食品和生物医药等行业的重要过程装备，下游行业的一些发展政策将促进压滤机市场的发展

①矿物及加工行业的市场政策

工信部、科学技术部、国土资源部、国家安全生产监督管理总局于 2010 年 4 月 11 日联合发布的《金属尾矿综合利用专项规划（2010-2015 年）》（工信部联规[2010]174 号）指出：传统粗放型经济增长方式使得我国资源短缺的矛盾越来越突出，环境压力越来越大。走中国特色新型工业化道路、大力发展循环经济、提高资源利用率，是解决当前我国资源、环境对经济发展制约的必由之路。该规划提出了如下发展目标：到 2015 年全国尾矿综合利用率达到 20%，尾矿新增贮存量增幅逐年降低，已实现安全闭库的尾矿库 50% 完成复垦。攻克一批具有原创性、前瞻性和自主知识产权的尾矿综合利用重大共性关键技术，在尾矿综合利用各重点领域建成一批具有带动效应的示范项目。该规划重点项目约 500-700 个，总投资约 540 亿元。上述措施对保障有色金属行业持续健康发展起到了有力的促

进作用。压滤机是有色金属开采及冶炼、尾矿处理的重要设备。

②化工行业的市场政策

根据中国石油和化学工业联合会于 2010 年 10 月 20 日发布的《石油和化学工业“十二五”科技发展规划纲要》（征求意见稿），到 2015 年，精细化工率由“十一五”末的 45%提高到 50%；大力开发和推广低碳技术，节能减排工作不断深入，“十二五”末高耗能产品单耗达到国际先进水平，能耗在“十一五”末的基础上再降 10%，主要产品实现清洁生产，主要污染物排放总量在“十一五”末的基础上再降 10%。

③食品行业的市场政策

根据中国食品和包装机械工业协会于 2010 年 9 月 16 日发布的《食品和包装机械行业“十二五”发展规划》（征求意见稿），“十二五”期间我国食品和包装机械行业的发展速度目标约为 18%，预计到 2015 年，我国食品和包装机械工业总产值发展到 4,000 亿元。该规划提出了食品和包装机械行业“十二五”节能减排目标：大力发展食品加工和包装环节的节能减排技术装备，淘汰能耗高、污染严重的食品和包装机械。预计到 2015 年，我国食品加工单位产值能耗降低 15%，单位工业增加值用水量降低 30%，符合国家节能减排要求，主要污染物排放量符合国家相关标准。“十二五”食品行业重点产品技术装备开发内容包括替代进口产品技术装备开发、节能减排技术装备开发、食品高新技术与装备开发等。公司压滤机可广泛用于啤酒麦汁过滤、油脂分提、海藻胶、果汁、果胶脱水，葡萄酒、黄酒和酒精等过滤，甜菜糖、蔗糖、成品糖浆、淀粉等过滤。

（二）压滤机概况

1、压滤机简要介绍

（1）压滤机及压滤机过滤系统

压滤机是用于固液分离的工业装备，属于分离机械。压滤机主要由机架、滤板、滤布、电控箱、液压站等五部分组成，在实际应用中，压滤机需再结合控制系统（包括各种控制柜、工控机、上位机、下位机等）、预处理系统（包括药剂

制备系统、物料搅拌系统、加药系统等)、进料系统(包括储料罐、搅拌机、进料泵、流量计、压力传感器、阀门、仪表等)、滤饼输送系统(包括输送机、粉碎机),从而构成完整的压滤机过滤系统。

(2) 压滤机工作原理

压滤机的工作原理是:由垂直排列的多块滤板,在液压系统的压紧下形成密闭滤室,利用进料泵的压力将物料浆液压入滤室,滤室内的液体透过与滤板相邻的滤布,沿滤液汇流通道排出压滤机外,脱水后的滤饼留在滤室中,通过拉板机构将相邻滤板分开,每个滤室中的滤饼在重力或其他外力作用下脱落,过滤全过程结束。

(3) 压滤机的分类

在实际应用中,压滤机按照滤板形式不同分为隔膜压滤机、厢式压滤机、板框压滤机;按照滤板大小分为超大型压滤机、大型压滤机、中型压滤机和小型压滤机。

(4) 压滤机的应用领域

压滤机在经济发达国家主要作为环保设备使用,应用于城镇污水污泥、工业废水污泥、自来水污泥和疏浚淤泥处理等领域,是进行污泥减量化处理最经济有效的设备,而污泥减量化处理是实现污泥稳定化、无害化和资源化处置的重要前提。压滤机在国内作为重要的过程装备,广泛应用于矿物及加工、化工、食品和生物医药等行业,其使用可以提高产品产出率,实现资源的充分利用;作为重要的环保设备,压滤机在工业废水污泥处理、工业固体废弃物处理等环保领域的应用也较为普遍,但是在城镇污水污泥、自来水污泥、疏浚淤泥处理等环保领域的应用则刚刚起步。随着我国对各种污泥处理处置要求的提高,隔膜压滤机在环保领域的应用范围将逐步扩大,所占比重将不断提高。

国内压滤机应用从化工行业、钢铁行业和煤炭行业等传统应用领域开始,经过多年发展,压滤机应用领域不断向纵深拓展,产生了许多新兴细分领域,可分为两类:A、有些领域生产过程原来没有固液分离工艺,随着新型工业化进程的深入,资源利用率和降耗要求的不断提高,开始逐步使用压滤机,如碳化硅回收

等；B、有些领域原来不使用压滤机，而使用其他分离设备，但是随着外部环境对过滤要求的提高，过滤物料粒径越来越小，其他分离设备难以满足工艺需求，开始改用压滤机，如城镇污水污泥处理、超细碳酸钙过滤等。因此，压滤机的应用领域还可分为传统应用领域和新兴细分领域，压滤机新兴细分领域是传统应用领域的延伸和扩大。

压滤机具体应用领域分类情况

应用领域	传统应用领域	新兴细分领域
环保	工业废水污泥、工业固体废弃物	城镇污水污泥、自来水污泥、疏浚淤泥
化工	氯碱、无机盐、人造丝粘胶、甘油、白炭黑	染料、颜料、硅酸、硫酸钠、硫酸锰、氢氧化铁、钛白粉、氟化工、锂化工、碳化硅、镍钴化工
矿物及加工	有色金属、金属尾矿、精煤、尾煤	非金属矿
食品	葡萄酒、黄酒、酒精、食用油、柠檬酸、果汁果胶、酱油、糖浆、各类淀粉、浓缩汤料	海藻胶、啤酒麦汁、棕榈油、甜菜糖、蔗糖
生物医药	医药中间体、原料药、中成药	发酵液、酶制剂

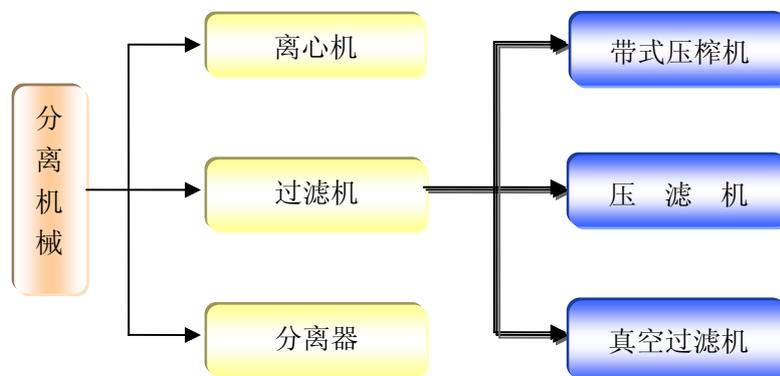
传统应用领域的过滤物料相对简单，对过滤要求普遍较低，通过使用压滤机单机及配套设备即可达到过滤目的；新兴细分领域的大多数过滤物料物理、化学特性较为复杂，对过滤要求较高，难以简单通过压滤机单机及配套设备实现分离，需要先采用预处理技术对物料进行处理，再利用先进的过滤工艺、控制系统和专业化的过滤设备对其进行分离，分离过程对压滤机系统集成要求较高。除此之外，传统应用领域以压滤机单机及配套需求为主，压滤机单机及配套市场供应比较充足，价格竞争比较激烈，供应商在激烈的竞争中仅能获得较低的毛利率。新兴细分领域以系统集成服务需求为主，供应商除提供压滤机单机及配套外，还需提供物料预处理系统、过滤工艺设计和控制系统设计等增值服务，由于行业内可以提供系统集成服务的供应商数量较少，且进入壁垒较高，供应商在该领域可以获得较高的毛利率。

2、压滤机与其他固液分离机械的比较

(1) 分离机械的分类

分离机械是应用领域广、使用数量大的通用机械，主要用于固液、液液、气

液和气固等物质的分离和提纯。其中固液分离机械按照分离原理不同可分为离心机、过滤机和分离器三大类，过滤机又可分为带式压榨机、压滤机和真空过滤机三种，具体如下图所示：



固液分离机械分类情况

(2) 压滤机对物料特性要求不高，更适合分离粒径较小的细粒物料

离心机、带式压榨机、真空过滤机和压滤机都可以用于细粒物料的固液分离，但适用物料的特性各不相同，具体如下表所示：

设备类型	适用物料的特性		
	粒径	粒度分布	可压缩性
压滤机	较小	无要求	无要求
带式压榨机	较小	无要求	较好
离心机	较大	较集中	无要求
真空过滤机	较大	集中	无要求

离心机和真空过滤机更适合处理粒径较大和粒度分布相对集中的细粒物料，当物料粒径过小时，两者均很难适应，且滤液浑浊，截留效果不佳。带式压榨机和压滤机更适合处理粒径较小的细粒物料，带式压榨机要求物料具有较好的可压缩性，过滤前一般需对物料进行絮凝处理。压滤机对物料粒度分布和可压缩性基本没有要求，是依靠过滤介质（滤布及滤饼层）进行截留，因此更适合处理粒径较小的细粒物料，甚至超细物料。

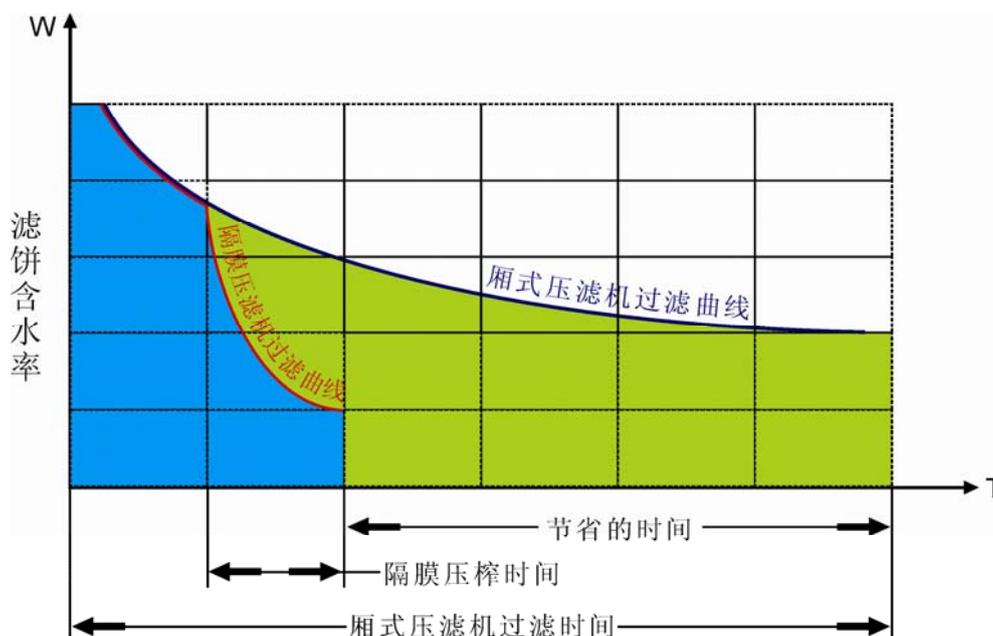
(3) 在处理细粒物料时，隔膜压滤机不但截留效果好，而且可以获得更低的滤饼含水率

隔膜压滤机过滤压力高,可以选用致密的滤布,通过滤布截留和滤饼层过滤,获得清澈的滤液,滤饼含水率低,分离彻底,这是真空过滤机、带式压榨机和离心机难以实现的。

隔膜压滤机分离物料的全过程分为两个阶段,第一阶段是泵压压差过滤,和真空过滤机相似,不同之处在于,泵压压差过滤为正压,能实现压差高达 4MPa,甚至更高,而真空过滤机是负压过滤,所产生的压差有限,一般小于 0.1MPa,且功耗较大。第二阶段是隔膜压榨过滤,对第一次过滤后的物料进行二次隔膜压榨,通过滤室容积的变化进一步分离出液体,实现固体和液体的深度分离。当对滤饼含水率要求更高时,带式压榨机由于压榨能力有限而无法满足要求。在污泥脱水领域,隔膜压滤机可以获得低于 60%的含水率,而离心机、带式压榨机和真空过滤机一般只能获得 75~83%的含水率。

3、隔膜压滤机节能减排效能明显

滤板是压滤机的主要部件,从滤板结构上看,压滤机先后经历了板框滤板压滤机、厢式滤板压滤机、隔膜滤板压滤机三个阶段。其中隔膜压滤机兴起于上世纪八十年代,最早使用橡胶隔膜滤板,这种滤板至今仍有使用。上世纪九十年代国内出现了增强聚丙烯隔膜滤板,主要解决了滤板的耐腐蚀、耐高温和耐高压问题。增强聚丙烯隔膜滤板分为组合式和整体熔焊式,整体熔焊式隔膜滤板压榨压力更高、使用寿命更长,国内 2005 年开始进入大批量使用阶段,是目前压滤机市场的主流产品。技术上不断改进的隔膜压滤机,配以先进的控制系统和完善的预处理系统,将会在节能减排上发挥越来越大的作用。



压滤机脱水效率比较示意图

隔膜压滤机脱水工艺系统的电能消耗中，进料泵的电能消耗占 80%以上，隔膜压滤机由于采用可变滤室隔膜压榨技术，大幅缩短过滤周期（参见上图），加上对进料泵的压力、流量进行变频控制，电能消耗比厢式压滤机和离心机降低 30%以上，节能效果明显。在滤饼需要烘干或焚烧的工艺系统中，隔膜压滤机通过可变滤室隔膜压榨技术显著降低物料的含水率，大幅节省后续烘干和焚烧工艺段的能源消耗。

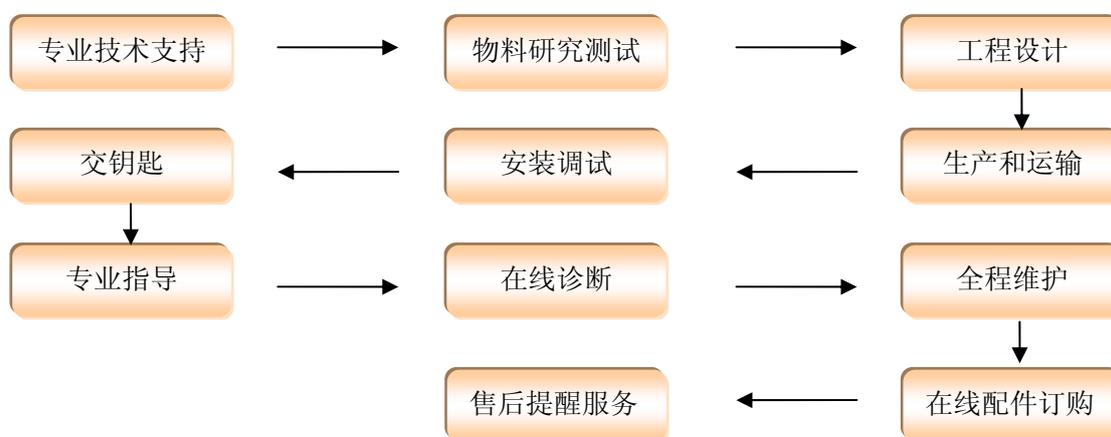
（三）压滤机行业的发展现状及趋势

1、国外压滤机行业的基本情况

（1）国外压滤机行业经过长期发展，形成了稳定的业务模式，行业内企业均为系统集成服务商，为客户提供全套过滤解决方案

国外压滤机行业经过多年发展，逐步进入成熟期，业务模式已经实现由单机向系统集成服务的转变。目前国外主要压滤机企业，如安德里茨（ANDRITZ）、西门子（SIEMENS）和迪美（DIEMME）等，都以压滤机系统集成服务为主，为客户提供全套过滤解决方案。国外压滤机企业非常重视物料预处理、过滤工艺、控制系统等方面的研究，使预处理方案、过滤工艺、控制系统等与压滤机产品实

现高效匹配，从而满足客户的过滤需求。以迪美为例，该公司压滤机系统集成服务从方案到售后服务共包括 11 部分，如下图所示：



迪美的系统集成服务

资料来源：www.diemme-spa.com（迪美公司网站）

（2）国外压滤机产品及服务的市场主要集中在环保领域，重点用于污泥处理

国外压滤机经过长期发展已形成较为稳定的应用领域，包括污泥处理、矿物采选、金属冶炼、尾矿处理等。在欧洲、北美、日本等发达国家，城市中的传统工业已大部分实现区域转移，再加上当地政府和居民对环境质量的高标准要求，压滤机产品及服务在各类环保领域的应用最为广泛；在亚非拉地区，压滤机产品更多地作为工业过程装备使用。

2、国内压滤机行业的发展现状和趋势

（1）压滤机行业成长性显著

根据分离机械协会统计数据显示，“十一五”期间，我国压滤机行业产量不断增长，主要压滤机企业 2007 年产量合计约为 8,494 台，2009 年合计约为 10,050 台。2006 年国内压滤机行业销售规模约为 25 亿元，2010 年行业销售规模预计将达到 42 亿元，复合增长率 14%。2006 年至今，我国压滤机销售规模增长情况如下图所示：（资料来源：分离机械协会研究报告《中国压滤机行业将进入快速发展时期》）



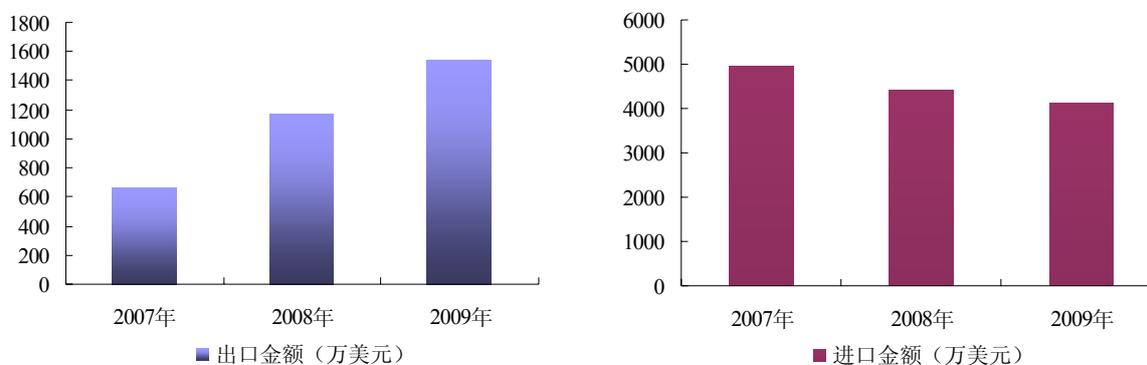
数据来源：中国通用机械工业年鉴

2006-2010 年我国压滤机销售规模增长情况

(2) 国内压滤机企业技术水平逐步提高，与国外压滤机企业的差距不断缩小，产品竞争力明显提升

近年来，国内压滤机企业通过引进、消化、再创新和自主创新，制造技术快速进步，产品技术含量和质量大幅提高，与国外差距越来越小，骨干企业大中型压滤机和滤板制造水平已接近或达到国际先进水平。国产压滤机以其较高的性价比，正逐步赢得国际市场的青睐，国产压滤机及滤板已出口至南美、北美、东南亚、中东、欧洲等地。国产压滤机成本优势明显，在逐步走入国际市场的同时，部分实现了进口替代，近年来我国进口压滤机数量呈逐年下降趋势。

我国压滤机近几年的进出口情况如下图所示：



数据来源：中国通用机械工业年鉴

2007-2009 年我国压滤机进出口情况

(3) 压滤机产品呈现向大型化、自动化方向发展的趋势

随着我国步入新型工业化阶段，各行业设备正在向大型化方向发展，设备大型化可以提高生产效率、减少基建投资、降低原材料消耗，经济效益明显。国产压滤机最大型号有 2450×2450mm，最大过滤压力为 4.0Mpa，最大过滤面积为 1000 m²，已接近国际先进水平。与此同时，国产压滤机在自动化方面也有了长足进步，目前行业内骨干压滤机企业已掌握 PLC 自动控制、自动隔膜压榨、自动拉板、滤布自动水冲洗、自动卸饼、自动接液翻板等多项自动化技术，自动化水平也已接近国际先进水平。

(4) 行业中仍以压滤机单机及配套销售为主，但已开始呈现向压滤机系统集成服务转变的趋势

目前，我国压滤机企业仍以提供压滤机单机及配套销售为主要模式。随着我国工业向新型工业化方向的发展，压滤机越来越多的应用于新的领域。在压滤机传统应用领域，由于过滤要求普遍较低，过滤物料相对简单，客户在招标时，多以压滤机单机及配套设备为标的，对过滤效果不会作出约定，招标以产品价格为主要定标要素。压滤机新应用领域的过滤物料更为复杂，一些新兴细分应用领域的客户对过滤要求更加严格，往往将过滤系统标段作为标的，在招标合同中明确约定压滤机产品应达到的处理能力，此时供应商能否提供系统集成服务就成为关键定标要素。针对这些客户，传统的压滤机单机及配套销售商如果仅以传统的价格手段进行竞争，已难以取得竞争优势。而具有较强研究设计能力的压滤机企业，能够利用其在技术等方面的优势，有针对性地设计过滤工艺和控制系统，为客户提供过滤解决方案，这类压滤机企业在竞争中逐渐显现出优势。此外，由于压滤机传统应用领域竞争激烈，而系统集成服务具有更大的附加值，也将使得一些压滤机企业向系统集成服务模式转变。

(5) 污泥处理将成为隔膜压滤机最具潜力的应用领域之一，以本公司为代表的部分压滤机企业已经完成相关技术储备，并开始新市场的拓展和应用

由于早期压滤机在滤板材质、过滤工艺、预处理和控制系统等方面的局限，

其过滤效果一般，与带式压榨机相比并无更大优势，相反在工作连续性上与带式压榨机相比存在不足，因此，在污泥处理领域更多地应用带式压榨机。而隔膜压滤机，利用隔膜滤板的二次压榨，结合有效的预处理方案、过滤工艺和专业的控制系统，能够将污泥含水率一次性降低至 40-58%，脱水效果与厢式压滤机（含水率为 75-80%）、带式压榨机（含水率为 75-83%）和离心机（含水率为 75-80%）相比，具有明显优势。经隔膜压滤机处理后的脱水污泥与带式压榨机和离心机处理后的脱水污泥相比，体积减少 50%以上，而且脱水污泥呈固态，减少了堆放、运输过程中渗滤液的“二次污染”，有效实现了污泥减量化。随着国家对污泥处理处置要求的提高，污泥处理将成为隔膜压滤机最具潜力的应用领域之一。以兴源过滤为代表的部分压滤机企业已经完成相关技术储备，公司疏浚淤泥深度脱水固化一体机列入 2009 年水利部先进实用技术，城市污泥高效脱水关键设备和工艺研发及示范项目列入 2009 年国家高技术研究发展计划（863 计划），并已经开始新市场的拓展和应用。

（四）行业竞争格局和市场化程度

目前，国内压滤机行业约有 100 家企业左右，主要分布在浙江杭州、江苏无锡、上海和山东德州、河北衡水、河南禹州等地，形成南北两个片区。收入过亿的骨干企业有 4 家，包括南方片区的兴源过滤，北方片区的景津压滤机集团有限公司、衡水海江压滤机集团有限公司、中大贝莱特压滤机有限公司，2009 年四家骨干企业的总销售规模约为 24 亿元，占国内总销售规模的 69%，压滤机行业市场集中度比较高。（数据来源：中国通用机械工业年鉴）

行业内四家骨干企业，主要在大中型压滤机单机及配套市场开展竞争，由于大中型压滤机产品对企业资产规模、技术水平要求较高，因此参与竞争企业相对较少。在煤炭、金属尾矿、医药中间体、原料药、中成药、酒精、黄酒、葡萄酒等传统应用领域，由于压滤机产品应用成熟，客户对过滤效果要求相对简单，因此四家企业仍以价格竞争为主要竞争手段，基于规模生产、成本优势的低价扩张战略较为有效，能够提供系统集成服务的企业优势并不明显；而在城镇污水污泥处理、自来水污泥处理、疏浚淤泥处理、啤酒麦汁过滤、棕榈油分提、甜菜糖过滤、蔗糖过滤、钛白粉洗涤过滤、锂化工、氟化工等新兴细分应用领域，压滤机

系统集成商较单机及配套商更有优势，目前国内在这些新兴细分应用领域的竞争者主要有本公司以及安德里茨、西门子等国外企业。

除上述四家骨干企业以外的国内绝大多数中小规模压滤机企业，集中在中小型压滤机单机及配套市场竞争，由于中、小型压滤机产品技术含量相对较低，行业进入门槛不高，因此参与竞争企业众多，竞争手段以价格竞争为主，竞争激烈。

（五）行业市场容量

压滤机是分离机械的一种，分离机械具有使用范围广、需求量大、品种规格多等特点，分离机械行业 2010 年市场规模估计将达到 100 亿元，2014 年将达到 200 亿元。压滤机行业是分离机械行业中产值占比较高、应用领域较广的子行业。2009 年行业销售规模 35 亿元，2010 年行业销售规模估计 42 亿元。（资料来源：分离机械协会研究报告《中国压滤机行业将进入快速发展时期》，以下行业数据若未作特殊说明，均来自该报告）

在国家对各行业环保要求逐步提高及工业向新型工业化方向发展的大趋势下，压滤机在污泥处理、矿物及加工、化工、食品和生物医药等领域的应用范围不断延伸，这使得压滤机新增市场规模逐步扩大；与此同时，在当前资源日益贫乏、能源日益紧张的大环境下，压滤机的替代市场规模逐渐扩大；我国压滤机行业已形成一定市场规模，“十五”、“十一五”期间快速增长的压滤机存量规模，将推动压滤机零配件市场稳定增长；国产压滤机在性能上与国外压滤机差距日益缩小，性价比优势保证了国内压滤机在国外的市场竞争力，未来出口市场也是压滤机行业市场的重要组成部分。压滤机市场需求将快速增长，以系统集成服务占比逐步提高为特征，其中以环保等高端、新兴领域的增长最为突出。

未来 3-5 年，压滤机行业市场容量保守估计将会以每年 25%-35% 的速度增长，预计 2011 年压滤机在主要市场的需求量不低于 60 亿元，2014 年将超过 120 亿元。

（六）市场需求分析

压滤机市场需求主要包括环保领域，矿物及加工、化工、食品和生物医药等

行业的整机新增和替代需求，配件需求和出口需求。以下分别对环保领域，矿物及加工、化工、食品和生物医药行业，配件市场及出口市场等进行分析。

1、环保领域的市场需求

环保领域是压滤机行业未来最具潜力的市场，污泥处理处置是我国环境治理最为落后的环节之一。长期以来，我国一直“重污水处理、轻污泥处理”，污泥处理处置政策在出台时间、执行力度上远远落后于污水处理政策，已出台的污泥处理处置政策也基本属于指导性的规定。“十五”、“十一五”期间国家主要投资于污水处理厂的建设和管网配套，对于污泥处理投资明显不足，在污泥处理上已形成严重的历史欠帐。由于污泥处理标准低、政策执行力度弱，随意抛弃、倾倒、简单晾晒污泥的现象普遍存在，多数污泥未得到妥善处置，国内目前污泥二次污染问题十分严重。

2009 年开始，国家对污泥处理处置系列标准进行修订，逐步提高污泥含水率的标准，根据新修订标准规定，单独自持焚烧用泥质的含水率必须低于 50%，混合填埋处置的污泥含水率必须低于 60%，园林绿化用途的污泥含水率低于 40%，用于农用的污泥含水率不高于 60%，用于制砖的污泥含水率不高于 40%。

2010 年 11 月 26 日，环保部发布《关于加强城镇污水处理厂污泥污染防治工作的通知》，要求新建、改建和扩建的污水处理厂，污泥处理设施应与污水处理设施同时运行，目前不具备污泥处理能力的，应在该通知发布日之日起 2 年内建成并运行污泥处理设施。污水处理厂以贮存（即不处理处置）为目的将污泥运出厂界的，必须将污泥脱水至含水率 50% 以下。这标志着我国对高效污泥处理设备的使用，以污水处理厂污泥处理为突破口，开始从政策指导阶段向强制要求使用阶段过渡。

目前，我国的污泥处理主要有带式压榨机、离心机、压滤机。据统计，截至 2009 年 2 月，中国正在运营的污水处理厂污泥脱水方式中，带式压榨机、离心机和压滤机的使用效果和分布情况如下表：

不同脱水设备脱水效果和分布情况表

设备	脱水方法	脱水后滤饼含水率	目前使用占比
带式压榨机	带式挤压法	75-83%	65%

离心机	离心脱水法	75-80%	22%
隔膜压滤机	隔膜压榨法	40-58%	6%

资料来源：2009 年全国给水排水技术信息网年会论文集

从上表中可以看出，能够达到污泥处理处置含水率新标准的污泥脱水设备只有隔膜压滤机，而目前正在使用隔膜压滤机进行污泥脱水的污水处理厂比例仅为 6%。污泥处理处置标准的提高及污泥处理设备的强制性使用，将新增大量的污泥处理设备的投资，从而形成压滤机的新增市场。

《通知》还仅限于对城镇污水污泥处理的强制性要求，但也会对工业废水污泥、自来水污泥、江河湖库疏浚淤泥的处理带来示范效应，并成为这些污泥处理领域制定相关政策的重要参考，加速隔膜压滤机在这些污泥处理领域的应用。随着隔膜压滤机在污泥处理领域应用的快速普及，该领域未来市场空间广阔。

结合国家对于城镇污水污泥、工业废水污泥、自来水污泥和江河湖库疏浚淤泥处理的相关政策要求，对压滤机在各个污泥处理领域的市场需求作出如下分析。

①城镇污水污泥处理领域的市场需求

随着我国城镇用水量的增加，全国城镇污水排放量亦呈现快速增长趋势，水体污染问题日益突出，其中，城市污水是城镇污水的主要组成部分。根据国家统计局统计年鉴显示，2000 年至 2008 年期间，全国城市污水排放量由 331.8 亿 m³ 增长到 364 亿 m³；全国城市污水处理量由 113.8 亿吨增长到 256.2 亿吨；城市污水处理率由 34.3% 增长到 70.2%；截至 2009 年底，全国城市污水处理率超过 73%，年污水处理量达到 279 亿吨。根据环保部环境规划院、国家信息中心《2008-2020 年中国环境经济形势分析与预测》，在处理水平正常提高的情况下，我国“十二五”和“十三五”时期对工业和城镇生活污水的治理投资将分别达到 4,355 亿元和 4,590 亿元；而在采取更有力措施情况下，我国“十二五”和“十三五”时期对工业和城镇生活污水的治理投资将分别达到 5,753 亿元和 5,578 亿元。即，“十一五”后的未来十年，用于城镇生活污水处理的投入仍将保持持续增长。截至 2010 年 6 月底，全国城镇累计建成城镇污水处理厂 2,389 座，总处理能力达到 1.15 亿 m³/日，在建城镇污水处理项目有 1,929 个，可新增污水处理能力约 4,900

万 m³/日。在建和已建项目处理能力总和预计可达 1.6 亿 m³/日，我国将成为全世界污水处理能力最大的国家之一。（资料来源：国研网）

随着我国城镇化进程的推进以及环保要求的提高，未来我国城镇污水处理量将持续增长，根据行业经验及单位污水的污泥产出率计算，我国未来需处理城镇污泥量将快速增长。《通知》的出台，对城镇污泥处理作出了强制性规定，压滤机在城镇污泥处理的应用前景广阔，保守估计，2011 年市场需求量将不低于 6 亿元，2014 年市场需求量将不低于 15 亿元。“十三五”期间仍将保持快速增长。

②工业废水污泥处理领域的市场需求

根据国家统计局统计年鉴显示，2000-2008 年期间，我国工业废水排放总量由 194.2 亿吨增长到 241.7 亿吨。工业废水的持续增长必将带来工业废水污泥的持续增加，压滤机是工业污泥脱水的重要设备。

根据国家环保部环境规划院、国家信息中心《2008-2020 年中国环境经济形势分析与预测》，“十一五”后的未来十年，国家用于工业废水处理的投入仍将保持持续增长。工业废水治理投入的增加，必将带来对压滤机的大量需求。保守估计，2014 年该领域压滤机需求规模将不低于 10 亿元，2020 年将达到更高水平。

③自来水污泥处理领域的市场需求

根据中国工程院《中国可持续发展水资源战略研究报告》，随着人口增长，城市化发展和经济发展，我国供水行业将保持稳定增长，到2030年，我国国民经济用水需求量将达到7,000-8,000亿m³。其中，城市供水需求增长将领先于其他用水需求量的增长。2010年和2030年，我国城市化水平分别按40%和50%预计，在充分考虑节水的前提下，2010年和2030年城市用水需求量将分别增加到910亿立方米和1,320亿立方米左右，复合增长率为4.3%。用水供应量增加的同时也造成了自来水污泥的持续增加，若自来水厂的污泥不经处理直排江河湖泊等水体，将成为水体重要污染源，淤积抬高河床，影响江河航运和行洪排涝能力，因此，自来水污泥需经处理后方可排放至江河湖泊等水体，“十二五”期间，中央财政将投入1,000亿元用于自来水厂的污泥处理。

随着我国自来水用量的增长以及自来水污泥处理率的提高，自来水污泥的处

理量将快速增长，保守估计，2014 年自来水污泥处理领域的压滤机需求量将不低于 7 亿元。“十三五”期间，压滤机在该领域的需求仍将保持稳定增长。

④疏浚淤泥处理领域的市场需求

传统的疏浚施工，对污染底泥的处理方法是寻找大面积的土地修建泥塘，进行简单的堆存，采用自然干化的方法固结后再利用。自然干化固结需要 5-10 年甚至更长时间，存在着一定的环境污染和安全隐患，也容易对周边水体造成二次污染。预计到 2015 年，我国沿海港口的疏浚量将达 50-70 亿 m^3 ，长江、黄河、海河、辽河、淮河等流域江河湖库泥沙淤积总量超过 140 亿 m^3 ，我国流域疏浚工作任重道远。“十二五”期间，中央财政将投入 3,000 亿元用于流域淤泥治理。大小流域的综合治理活动，将对压滤机产生较大的需求。保守估计，2014 年压滤机在流域疏浚领域的市场需求量将不低于 20 亿元，2020 年将达到更高水平。

2、矿物及加工行业的市场需求

2009 年 9 月 28 日，国土资源部、国家发改委、工信部、公安部、监察部、财政部、环保部、商务部、国家工商行政管理总局、国家安全生产监督管理总局、国家煤矿安全监察局、国家能源局等十二部委联合发布《关于进一步推进矿产资源开发整合工作的通知》，要求对煤、铁、锰、铜、铝、铅、锌、钨、金、钨、锡、锑、稀土、磷、钾盐等 15 个重要矿种，以及其他对各地经济社会发展具有较大影响的矿种进行整合，调整矿产开发结构、推动产业升级、促进资源高效开发利用；促进企业联合重组，提高产业集中度，推进重组后企业技术装备转型升级，增加产品加工深度；鼓励企业提高资源综合利用率，摒弃粗放经营的模式，对矿物资源进行深加工和综合利用。国家对矿物及加工领域的政策必将推动矿物及加工企业进行技术改造，更新设备。压滤机是矿物洗选及加工过程的重要设备，加上近年隔膜压滤机先进技术的应用推广，矿物及加工领域对压滤机的需求将会显著增加。

压滤机可广泛应用于有色金属采选及冶炼、非金属矿采选及加工、金属尾矿的资源利用、铁砂矿采选和冶炼、机制砂和石材加工废水处理等，其在矿物及加工领域的市场需求量主要包括有色金属、非金属矿、金属尾矿等以下三个部分。

（1）有色金属

进入 21 世纪以来，我国有色金属产业迅速发展，生产和消费规模不断扩大，目前已成为全球最大的有色金属生产和消费国。2000-2008 年我国有色金属冶炼及压延加工业固定资产投资额总体保持快速增长，年复合增长率达 40.19%。（数据来源：国家统计局）

未来有色金属产业依然在我国实现城镇化、工业化、信息化的进程中发挥着重要作用，在现代高新技术产业发展中占据着关键的支撑地位，产业发展的基本面也保持着良好状态。我国有色金属产业结构调整以及内需刺激政策将给压滤机行业带来新一轮的增长机遇。保守估计，未来 3-5 年内压滤机在有色金属开采及冶炼领域的市场需求量平均每年不低于 10 亿元，“十三五”期间仍将保持在较高水平。

（2）非金属矿

压滤机在非金属矿开采领域有着较为广泛的应用。中国是世界非金属矿资源较为丰富的国家之一，品种多，储量大。作为世界非金属矿供应大国，中国已经开发利用的矿种超过 130 种，非金属矿产品和制成品已经出口到 130 多个国家和地区。2006-2009 年，我国非金属矿行业的固定资产投资一直保持着高比例增长，复合增长率为 44.45%。

目前，我国非金属矿产值的快速增长不仅带动了压滤机新产品需求的增长，而且带动了压滤机老产品的更新换代，通过选用先进的全自动压滤机，可提高工作效率，减轻工人的劳动强度。保守估计，2014 年压滤机在非金属矿领域的市场需求量将不低于 10 亿元，2020 年将达到更高水平。

（3）金属尾矿

目前，我国工业固体废弃物综合利用率在 60%左右，而金属尾矿的综合利用率平均不到 10%，相比之下，尾矿的综合利用程度大大滞后于其他大宗固体废弃物。尾矿已成为我国工业产出量最大、综合利用率最低的大宗固体废弃物。我国现有尾矿库 12,718 座，其中在建尾矿库为 1,526 座，占总数的 12%；已经闭库的尾矿库 1,024 座，占总数的 8%。截至 2007 年，全国尾矿堆积总量为 80.46 亿吨。

仅 2007 年，全国尾矿排量近 10 亿吨。尾矿的大量堆存带来资源、环境、安全和土地等诸多问题。

根据《金属尾矿综合利用专项规划（2010-2015 年）》，2010-2015 年国家计划投资 540 亿元用于 500-700 个尾矿处理重点项目，到 2015 年全国尾矿综合利用率达到 20%，尾矿新增贮存量增幅逐年降低，已实现安全闭库的尾矿库 50% 完成复垦，从而减轻因自然沉淀造成的环境污染，这将大幅增加对压滤机的市场需求。保守估计，2014 年金属尾矿领域对压滤机的需求量将不低于 4 亿元，“十三五”期间仍将保持稳定增长。

3、化工行业的市场需求

目前，中国已是仅次于美国的世界第二大化学品消费国，据陶氏化学（中国）投资公司分析，在 10-15 年内中国化学品市场预计将增长到约 8,000 亿美元，相当于美国市场的规模。相对于消费规模而言，我国化学工业尚有较大增长空间。据德意志银行报告分析，中国化学工业规模在 2005 年为 1,510 亿美元，预计到 2015 年将翻番达 3,920 亿美元，届时中国可能成为仅次于美国的世界第二大化学品制造国，在世界化学品市场的份额将从现在的 8% 上升到 13%。

压滤机作为固液分离过程装备广泛应用于化工行业，对优化化学工业的加工工艺起到了重要的作用。化学工业的最终产品主要是固态物质或液态物质，对于最终产品为固态物质的化工加工工艺，化工原料经固液分离后一般要进行后续干燥处理。隔膜压滤机可以显著降低物料的含水率，大幅节省后续干燥工艺段的能源消耗，也可以显著减少滤饼体积，节省滤饼运输成本。对于最终产品为液态物质的化工加工工艺，隔膜压滤机可以通过可变滤室隔膜压榨技术显著降低物料的含水率，大幅减少被滤饼带走的液态组分，提高液态化工产品的收得率，从而提高化工原料的资源化利用水平。

当前，压滤机主要是应用于钛白粉、氟化工、锂化工、镍钴化工、白炭黑、无机盐、PVC、染料、颜料等子行业，这些行业的不断发展将对压滤机形成持续增长的需求。保守估计，2014 年压滤机在该行业的市场需求量将不低于 10 亿元，2020 年将达到更高水平。

4、食品行业的市场需求

据中国酿酒工业协会啤酒分会预测，未来 5-10 年内，我国啤酒产量年增长率将超过 6%。我国虽是啤酒大国，但技术装备水平仍较低。目前我国主要的啤酒技术和设备是从国外引进、国内配套的，自主创新的技术和装备较少。国内能进行设计和制造的，基本上是引进技术的消化和吸收。我国在从“世界啤酒第一产销大国”走向“世界啤酒强国”的过程中，对啤酒技术和装备的需求更加旺盛，这为啤酒麦汁压滤机提供了很大的发展空间。

淀粉行业由于能够带动农业发展而得到国家政策扶持。我国淀粉行业处于商品增长期，发展潜力大。我国淀粉人均占有 7.2 公斤，是美国的 8%，日本的 31%，低于泰国人均消费水平，因此有较大的发展空间。淀粉能够应用在食品、医药、化工、造纸、石油等非常广泛的领域，发展前景更加广阔。随着科学技术的不断发展，淀粉、淀粉糖和淀粉衍生物等新产品的不断增多及淀粉深加工产品开发加快也拉动了淀粉工业的快速发展。未来几年淀粉行业对压滤机的需求将保持稳定增长趋势。

压滤机在食品行业的应用还包括油脂、海藻、果汁果胶和酒精等产品的加工处理。保守估计，2014 年压滤机在食品行业的市场需求量将不低于 10 亿元，2020 年将达到更高水平。

5、生物医药行业的市场需求

目前中等发达国家人均药品消费额已在 40-50 美元之间，我国的药品消费水平与之相比还较低，但随着居民生活水平的提高，以及农村市场的启动与进一步开拓，人均用药水平将逐年上升，中国药品市场将呈现出更大的发展空间。预计在今后几年内，我国药品需求量将以年均 15-20% 的速度发展，2011 年将达到 240 亿美元，成为继美国、日本、德国和法国之后的世界第五大医药市场。

压滤机可广泛应用于生物医药行业的医药中间体、原料药、中成药、发酵液、酶制剂等物料的过滤，随着医药、医药中间体、保健品、食品添加剂、酶制剂等市场的发展，对符合 GMP 规范的压滤机需求也将呈现持续稳定发展的趋势，压滤机在生物医药行业的应用市场前景广阔。保守估计，2014 年该行业的压滤机

市场需求量将不低于 4 亿元，2020 年将达到更高水平。

6、压滤机配件市场

压滤机工作环境较差，一些物料具有高温、高压、强腐蚀性，易损耗滤板等配件，为了确保压滤机能够安全、有效、稳定的工作，客户需要持续更换配件。随着压滤机市场存量的不断扩大，相应的压滤机配件市场以及售后服务市场也会不断增加。预计 2014 年压滤机配件市场的需求量将不低于 14 亿元，“十三五”期间仍将保持快速增长。

7、压滤机出口市场

近几年国内压滤机制造技术获得突飞猛进的发展，国内骨干压滤机企业生产的压滤机装备水平与国际先进水平的差距已经越来越小，而价格与国外相比较低，国产压滤机正以其较高的性价比赢得国际市场的青睐。随着我国压滤机产品的性价比优势不断增强，出口市场将迎来新的发展空间，未来十年内我国压滤机的出口需求将保持快速增长，保守估计，2014 年将不低于 10 亿元。

（七）进入本行业的障碍

1、研发设计和技术壁垒

压滤机在研发设计和技术方面的壁垒首先体现在大中型压滤机产品的制造上。大中型压滤机产品应用环境更为复杂，对诸如滤板的抗高压性、抗腐蚀性及耐高温性，滤布的过滤性能，机架的自动化程度等提出了更高的要求，不同行业对压滤机的要求也各有不同，这都需要压滤机生产企业拥有专业的技术队伍、完整的技术储备、丰富的行业应用数据和持续的研发设计能力。

压滤机在研发设计和技术方面的壁垒其次体现在系统集成上。提供压滤机系统集成服务，除了需跨越压滤机制造本身具有的研发和设计壁垒外，还需拥有对不同行业过滤物料特性的研究能力和复杂的过滤工艺设计、控制系统设计能力。高端客户的需求不再限于压滤机单机及配套产品，而是需要完整的压滤机过滤系统解决方案，在压滤机功能、安全、效率、环保、节能和新颖等方面有着更多个性化要求，这就要求压滤机企业拥有研究不同行业物料物化性能的能力，并在此

基础上确定合理的物料预处理方案，再由工程技术人员选择最佳的压滤机工艺方案及辅助配套设备方案，进行控制系统设计；整个制造过程完成后，需要由专业服务人员现场为企业进行压滤机过滤系统的整体运行调试，并提供持续的售后技术服务，其中涉及众多细分领域的应用工艺参数、控制过程参数，形成了进入压滤机系统集成服务领域更高的技术壁垒。

2、业绩壁垒

压滤机作为重要的固液分离工业装备，用户对压滤机的安全性、稳定性和高效性要求很高，一般来说，每个应用领域都有固定的几家被认可的专业压滤机制造商参与竞争，没有相关项目成功经验的企业很难加入到竞争行列。客户大多建立了严格的合格供应商资格认定制度，未获认定的企业一般无法获得为客户提供装备的机会。客户在决定某个压滤机制造商能否成为合格供应商时，除了考察该厂商是否具备相关资质外，还需经过 1-2 年的实际使用来验证其产品的可靠性。此外，由于更换压滤机供应商需要面临一定的安全风险，客户往往倾向于与压滤机制造商建立长期的战略合作关系。因此，对于行业新进入者来说，具有较高的业绩壁垒。

3、专利技术壁垒

近十年来，国内压滤机制造技术获得突飞猛进的发展，骨干企业的大中型压滤机单机制造水平已经接近或达到国际先进水平，已经形成了较为成熟的技术体系和行业标准，这些大型压滤机生产企业专利保护意识日益增强，专利申请量大幅增加，已交叉形成覆盖整个生产过程和各个技术环节的专利保护体系，行业新进入者很容易造成专利技术侵权，因此很难逾越较为严密的专利技术壁垒。

（八）压滤机行业利润水平变动趋势及原因

国内压滤机行业经过几十年发展，市场竞争比较充分，近三年行业平均利润率总体上平稳波动，在不同的应用领域和市场，利润率水平各不相同。新兴细分市场、过滤工艺复杂的超大型及大型压滤机高端市场，平均利润率相对较高，个别具有技术、研发、系统集成优势的企业还可能获得高于行业平均水平的利润率；相反，传统应用领域和中小型压滤机市场中的压滤机企业，由于竞争激烈，利润

率水平低于行业平均水平。

（九）影响行业发展的因素

1、有利因素

（1）我国宏观经济持续增长

近年来我国经济一直呈现平稳快速增长势头。中国社会科学院于 2010 年 12 月 7 日发布的 2011 年《经济蓝皮书》指出，2011 年 GDP 增速有望达到 10%。企业投资意愿的增强将进一步提升包括压滤机在内的主要通用机械产品的需求。

（2）大型装备制造业鼓励政策和节能减排政策支持

国家鼓励发展大型装备制造业、支持企业从生产型制造向服务型制造转变；国家高度重视环境保护，提倡节能减排，鼓励采用节能减排的污泥处理处置技术，鼓励污泥处理处置技术创新和科技进步。国家支持优先发展先进环保和资源再利用产业，将节能环保产业列在七大战略性新兴产业之首。良好的政策环境有利于本行业的发展，具体政策详见本节“二、发行人所处行业的基本情况”之“（一）行业主管部门、监管体制和行业政策”。

（3）城镇污水污泥、疏浚淤泥处理等领域市场需求增加

环保部于 2010 年 11 月 26 日发布《关于加强城镇污水处理厂污泥污染防治工作的通知》，对污水处理厂污泥处理设施的配备和污泥脱水率作出了强制性规定。《通知》规定“新建污水处理必须具备污泥处理设施”、“现有污水处理厂 2 年内必须具备污泥处理能力”、“污泥出厂界含水率必须低于 50%”，这三项规定将有力推动国内污水处理厂污泥脱水设备的更新换代，具有高脱水性能的压滤机生产企业将是最大受益者，国内现有污水处理厂脱泥脱水设备的更新换代和在建城镇污水处理项目新型污泥脱水设备的配置将是压滤机行业未来两年内高速增长的重要保证。

“十二五”期间，国家环保投入将进一步加大，环保投资将超过 3 万亿元，较“十一五”期间增加一倍以上，中央财政将投入 1,000 亿元用于自来水管网的污泥处理，投入 3,000 亿元用于流域污泥治理，隔膜压滤机作为自来水污泥脱水和

疏浚淤泥脱水的主要设备，未来在该领域的需求将持续增长。

（4）国内高端压滤机生产技术水平已经成熟

随着全球能源消耗的激增，相关行业对压滤机脱水率的要求也越来越高。最低的滤饼含水率意味着最低的有效成份流失、最低的滤饼干燥能耗、最低的滤饼运输费用以及最低的环境污染处理负担。上世纪九十年代国内出现了增强聚丙烯隔膜的行业技术革命，之后压滤机生产技术在增强聚丙烯隔膜滤板的基础上不断完善，目前先进的隔膜压滤机已经成为压滤机高端市场的主流产品。隔膜压滤机成功地将可变滤室隔膜压榨技术应用于物料的高效固液分离，显著提高压滤机的固液分离效率，大大缩短过滤周期，减排、环保、节能、资源充分利用效果明显，能够满足应用行业对压滤机过滤效果和过滤水平的更高要求。

2、不利因素

（1）研发投入不足、系统集成能力较薄弱

目前，国内大多数压滤机企业研发投入不足，缺乏自主创新意识，行业高端人才缺乏。既有研发经费主要投入在单机研发和设计上，偏重于对单机产品性能提高的研究，如产品自动化水平、大型化程度和滤板性能等，在物料性能研究、过滤工艺和控制系统设计等方面，经费、人员投入明显不足，系统集成能力较为薄弱，与国外先进压滤机企业仍有差距。

（2）原材料价格的波动对行业整体影响较大

钢材和聚丙烯是生产压滤机产品最主要的原材料，占生产成本的比重较大，这些原材料价格的波动对行业整体利润影响较大，给行业内企业生产经营计划的制定和执行带来不确定性。

（十）压滤机行业技术水平和技术特点

近年来，国内压滤机行业技术水平提高较快，骨干压滤机企业的制造技术水平已接近或达到国际先进水平，但在预处理水平、隔膜滤板和滤板的品质、过滤介质的精度、外观造型、可靠性、特别是系统集成能力方面与国外优秀企业尚有一定差距。

压滤机行业技术特点具体体现在滤板配方和制造、单机功能配套、物料预处理与过滤介质选型、系统集成等四个方面。

1、滤板配方和制造

滤板是压滤机主要部件，在制作材料方面，先后经历了木质、金属，再到现在最常用的增强聚丙烯。滤板的机械性能决定了其使用范围和寿命，因此对滤板原材料配方研究、模压成型技术研究和隔膜滤板熔焊工艺技术研究至关重要，对相关数据和技术的掌握也成为压滤机企业技术竞争力的重要体现。

2、单机功能配置

压滤机单机由机架、滤板、滤布、电控箱和液压站五部分构成，能简单完成物料过滤。功能配置主要用于提高压滤机自动操作程度，如：自动拉板卸饼、自动接液翻板、自动滤布清洗、自动保压功能、曲张卸饼、曲张振打卸饼等，这些主要根据客户需求或者物料特点来配置。配置越多，自动化程度越高，国内能实现多功能配置的压滤机生产企业只有少数几家。

3、物料预处理与过滤介质选型

工业滤布是一种重要的过滤介质，也是过滤设备的重要组成部分，过滤设备能否有效实现对固体颗粒的截留，取决于滤布的选型与物料是否匹配，滤布的选型能力则与物料性能研究能力和物料预处理水平相关，行业内只有少数几家企业具备物料性能研究能力和物料预处理方案设计能力。

4、系统集成

系统集成不是压滤机过滤系统各物理载体的相加，其体现的是压滤机生产企业对压滤机过滤系统整体和关键环节的把握能力，即能够将主要设备压滤机以及进料泵、压榨泵、管道阀门、测量仪表等配套设备按照特定的过滤工艺，科学地集成在一起，并用自动控制系统联络相互之间的信息；这需要在物料研究、预处理方案设计、过滤工艺和控制系统设计、高性能滤板研发和制造等方面同时达到行业内技术领先水平。无技术领先优势或仅在个别环节具有技术领先优势的企业都不具备系统集成的基础条件。

（十一）压滤机行业经营模式及行业周期性、区域性或季节性

1、行业经营模式

我国压滤机企业均采用“以市场为导向、以销定产”的经营模式，主要通过参与投标与客户签订购销合同，然后组织生产和服务。具体有两种经营模式：第一种是压滤机单机及配套模式。压滤机单机及配套模式是压滤机企业根据客户对压滤机单机的具体要求，仅提供压滤机单机，或除压滤机单机外，再提供一些简单的配套设备；国内压滤机企业普遍采用这种模式。第二种是初级的系统集成模式。系统集成模式是国外压滤机企业普遍采用的模式，即根据客户物料的特殊性和过滤结果的具体要求，确定物料预处理方案，进行过滤工艺、专业压滤机、系统控制、辅助设备的专项设计，并提供运行调试和售后等服务，国内压滤机行业绝大多数企业由于缺乏压滤机过滤系统全面的技术支持，尚未采用这种经营模式。本公司以雄厚的技术实力为依托，在国内初步完成了从压滤机单机及配套模式向系统集成模式的转型升级，但纯粹的压滤机单机及配套业务仍占有一定的比例；其他压滤机骨干企业虽然也具备提供系统集成服务的基本技术条件，但由于普遍实施“低价格、大批量的市场覆盖战略”以及受技术和销售队伍的知识和经验结构所限，未能进行经营模式的转型升级，压滤机单机及配套业务仍占其业务中的绝大部分。

就压滤机生产模式而言，小型压滤机多为标准机型，企业通常保有一定的产品库存量，或者能够在短时间内供应产品。大中型压滤机多为非标准机型，普遍采取订单生产模式。系统集成服务中的压滤机设备也多为非标准机型，需要根据整体过滤方案进行设计和制造，属于定制生产模式。压滤机行业订单生产模式和定制生产模式的区别是：前者压滤机的主要参数，客户已有具体要求；后者压滤机的主要参数，由厂商根据物料不同以及客户对过滤结果的具体要求，针对性地设定。

2、行业的周期性、区域性、季节性特征

我国压滤机应用行业较为广泛，分布于环保、化工、矿物及加工、食品和生物医药等众多领域，不依赖某一单一市场。

我国压滤机行业从产能分布来看呈现出较强的区域性特征，即主要分布在浙江杭州、江苏无锡、上海等南方片区和山东德州、河北衡水、河南禹州等北方片区。

发行人季节性特征不明显。

（十二）压滤机行业的上、下游行业分析

1、上游行业分析

压滤机行业的上游产业主要为钢材、聚丙烯等原材料行业和泵、阀、空压机、输送机、加药装置、滤布、油缸、液压件等通用件制造行业。总体上压滤机上游行业的竞争充分，产品供给较为充足，对压滤机企业的正常生产没有形成制约。

2、下游行业分析

压滤机行业的下游应用领域主要包括环保、矿物及加工、化工、食品和生物医药等。下游行业的发展关系到压滤机行业的发展，随着国家对各行业环保要求的提高以及在环保领域投资力度的加大，压滤机产品的市场需求量也将显著增加。随着下游行业景气度提升，矿物及加工、化工、食品和生物医药等行业对压滤机设备采购需求将稳步增加。随着国家节能减排、资源充分利用相关政策的不断推进，势必会促使下游行业转型升级，进而促使压滤机制造企业提高产品技术含量和产品质量，促进产品技术升级。

（十三）产品进口国的有关政策、贸易摩擦对产品进口的影响以及进口国同类产品的竞争格局

目前，国内压滤机产品主要销往巴西、阿根廷、美国、欧盟、摩洛哥、日本、印尼、土耳其等国家或地区，这些国家均已加入世界贸易组织，在世界贸易组织的框架下，进口国政府对公司出口产品无特殊贸易限制，未对公司产品设置高额进口关税、进口配额等贸易壁垒政策，公司产品均符合进口国各项要求。

近年来，虽然中国同巴西、阿根廷、美国、欧盟等国家或地区发生了一些贸易摩擦，包括货物贸易摩擦，但是没有发生在压滤机产品领域。从发生贸易摩擦

的具体货物和产品来看，一般是进口国在该种产品上的产能较大、竞争较为激烈，并且中国向这些国家出口的该种产品数量较多、价格较低。而国内的压滤机产品在进口国并不属于上述情形，预计未来存在贸易摩擦的可能性不大。

目前，美国主要有联合压滤机公司，该公司已被西门子收购；欧洲主要有安德里茨、西门子和迪美等三家压滤机企业。国内压滤机产品基于其良好的性价比优势，近年来出口呈现出逐步增加的趋势。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）发行人的市场占有率

1、发行人市场地位概况

公司是国内最早从事压滤机生产的企业之一，曾占有国内压滤机最主要的市场份额。从本世纪初开始，由于公司管理机制等方面的原因，市场占有率逐渐下降，2006年公司市场占有率下降到3.3%。2007年公司实际控制人发生变更，公司管理层对发展战略进行了重大调整，公司步入新一轮发展时期。公司通过实施差异化竞争战略，依靠传统的技术研发优势，以系统集成服务为特色，迅速抢占国内压滤机新兴细分市场 and 高端市场，并取得领先地位。近三年公司整体市场占有率稳居行业第三名，2009年占有率提高至5%。（数据来源：上述公司市场占有率数据根据分离机械协会研究报告《中国压滤机行业将进入快速发展时期》及本公司财务报表相关数据计算得出）

截至2009年末，公司在新兴细分市场的地位如下：

应用领域	兴源过滤市场地位	应用领域	兴源过滤市场地位
啤酒麦汁过滤	第一	高岭土洗涤过滤	第一
油脂分提	第一	海藻胶过滤	第一
钛白粉洗涤过滤	第二	海水淡化污泥处理	第一

资料来源：分离机械协会于2010年5月出具的中通分协科字[2010]11号文件

2007-2009年，公司总体市场排名情况如下：

名次	2009年	2008年	2007年
第一名	景津压滤机集团有限公司	景津压滤机集团有限公司	景津压滤机集团有限公司

第二名	衡水海江压滤机集团有限公司	衡水海江压滤机集团有限公司	衡水海江压滤机集团有限公司
第三名	兴源过滤	兴源过滤	兴源过滤

资料来源：分离机械协会于 2010 年 5 月出具的中通分协科字[2010]11 号文件

2、发行人具有竞争优势行业中的主要竞争对手

本公司在压滤机各应用领域中均具有一定竞争优势，本公司将现有产能主要用在毛利率更高的若干新兴细分领域，如城镇污水污泥处理、自来水污泥处理、啤酒麦汁过滤、油脂分提和高岭土洗涤过滤等，并在这些领域获得了较高的市场地位。公司在这些细分领域的主要竞争对手情况如下表所示：

应用领域	主要竞争对手
城镇污水污泥处理	无锡市通用机械厂有限公司、景津压滤机集团有限公司
自来水污泥处理	安德里茨、西门子
啤酒麦汁过滤	安德里茨、吉曼（Ziemann）和莫拉（Meura）
油脂分提	安德里茨
高岭土洗涤过滤	景津压滤机集团有限公司

（二）发行人竞争对手的简要情况

本公司的国外竞争对手主要是安德里茨、西门子，国内竞争对手主要是景津压滤机集团有限公司、衡水海江压滤机集团有限公司、中大贝莱特压滤机有限公司。

1、安德里茨

安德里茨是一家全球性定制工厂，总部位于德国，主要生产和销售机械类产品，业务范围涉及制浆造纸技术与设备，开发、生产和销售环境治理技术与设备，动物饲料和水产饲料生产技术与设备，造纸技术与设备，钢铁处理技术，供水、供电和化工等行业的水利设备，自动控制系统、设备和组件以及提供相关产品的服务。安德里茨环境治理技术与设备包括压滤机、离心机和带式压榨机，产品主要用于污水处理和矿物采选。安德里茨 2009 年集团收入 32 亿欧元，其中环境治理技术与设备业务收入为 3.22 亿欧元。安德里茨主要为客户提供专业化的系统

集成服务。（资料来源：www.andritz.com）

2、西门子

西门子总部位于德国，业务主要集中于 6 大领域：工业自动化与控制、能源、医药、IT 服务、金融服务和风险投资。2009 年，西门子总收入为 766 亿英镑，其中工业总收入为 350 亿英镑。西门子脱水设备是其工业产品中的一部分，包括带式压榨机、离心机、压滤机，西门子 2006 年 8 月收购美国联合压滤机公司（USFilter），在水务领域获得更多市场份额。西门子主要为客户提供专业化的系统集成服务。（资料来源：www.siemens.com）

3、景津压滤机集团有限公司

景津压滤机集团有限公司创建于 1988 年，注册地为山东省德州市，是国内一家大型压滤机生产集团，主要产品以压滤机单机和单机配套为主，辅以滤板、滤布等配件。2009 年该集团实现销售收入约 12 亿元人民币，位居国内行业第一，该集团旗下有河北景津压滤机有限公司、德州达美分离机械有限公司、德州达美滤布有限公司、德州景津机械安装有限公司、德州景津机械配件有限公司等五家子公司。（资料来源：www.jjylj.com、分离机械协会）

4、衡水海江压滤机集团有限公司

衡水海江压滤机集团有限公司创建于 1985 年，注册地为河北省衡水市，该公司压滤机产品包括板框压滤机、厢式压滤机、隔膜压滤机及滤板等零配件，同时还有真空转鼓过滤机、智能加压过滤机等非压滤机产品，该公司业务以压滤机单机和单机配套销售为主，2009 年全部业务实现销售收入 7.02 亿元。（资料来源：www.hshj.com、分离机械协会）

5、中大贝莱特压滤机有限公司

中大贝莱特压滤机有限公司是山东中大贝莱特集团的全资子公司，成立于 2000 年 7 月。中大贝莱特集团是集中央空调系列产品、压滤机研发、制造、销售和服务于一体的综合型企业集团。中大贝莱特压滤机有限公司主要产品以压滤机单机为主，辅以滤板、滤布等零配件。（资料来源：www.sdzdxl.cn）

（三）发行人的竞争优势

1、自主创新能力优势

本公司一贯重视新技术、新工艺、新产品的研发工作，拥有众多新技术、新工艺的专利技术和非专利技术，公司多项产品获得装备制造业重点领域首台(套)产品和国家重点新产品认定，其中全自动啤酒麦汁压滤机被列入 2007 年国家火炬计划、2007 年度杭州市适度发展新型重化工业项目（首台套）、2007 年杭州市技术创新项目、2008 年浙江省高技术产业发展项目，被认定为 2007 年杭州装备制造业重点领域首台（套）重大技术装备产品、2007 年浙江省加快发展装备制造业重点领域首台（套）产品，获 2009 年度中国机械工业科学技术奖三等奖；公司全自动悬梁式隔膜压滤机被列入 2007 年度杭州市适度发展新型重化工业项目（首台套）、2007 年杭州市科技成果转化计划项目，被认定为 2007 年杭州装备制造业重点领域首台（套）重大技术装备产品，获 2010 年度中国机械工业科学技术奖三等奖、浙江机械工业科学技术奖二等奖；公司全自动油脂分提隔膜压滤机被认定为 2008 年国家重点新产品、2008 年杭州市加快发展装备制造业重点领域首台（套）产品，列入 2008 年度杭州市适度发展新型重化工业项目（首台套）；公司全自动三开式隔膜压滤机被列入 2008 年浙江省重点技术创新项目和杭州市技术创新项目；公司全自动海藻胶隔膜压滤机被列入 2009 年杭州市适度发展新型重化工业项目（首台套），被认定为 2010 年国家重点新产品，获 2010 年度国家海洋局海洋创新成果奖二等奖；公司全自动快开式隔膜压滤机被列入 2010 年杭州市适度发展新型重化工业项目（首台套）。

近年来，公司重点进行了压滤机污泥处理技术研究，并取得一系列成果，城市污泥高效脱水关键设备和工艺研发及示范项目列入 2009 年国家高技术研究发展计划（863 计划），公司疏浚淤泥深度脱水固化一体机（技术）被列入 2009 年水利部先进实用技术，公司城市污泥深度脱水干化一体机被列入 2009 年杭州市适度发展新型重化工业项目（首台套），被认定为杭州 2010 年度第一批国内首台（套）重大技术装备产品；公司污泥深度脱水高压隔膜压滤机产业化被列入 2009 年杭州市高技术产业化项目，海水淡化污泥深度脱水系统被列入 2010 年杭州市海洋经济发展引导资金项目。公司已完成了压滤机污泥处理的相关技术储

备，为在污泥处理领域拓展业务奠定了基础。

2、系统集成服务优势

本公司是我国最早从事压滤机制造的企业之一，是我国压滤机行业的技术领跑者和新应用市场的开拓者，经过多年积累和发展，本公司初步完成了由压滤机制造商向系统集成商的转变。除对压滤机制造技术进行持续研发外，本公司积极开展压滤机应用技术、过滤工艺、物料预处理、控制系统等以提高过滤效果为目标的过滤系统技术的研发，掌握了压滤机系统集成服务各环节的技术。本公司设有浙江省高新技术企业研究开发中心和物料实验室，拥有化学、控制、电气等方面的专业人才，在预处理技术、压滤机过滤工艺、控制系统等方面形成了公司特有的竞争优势。经过多年的实验和发展，本公司积累了大量的物料过滤参数，形成了全面的过滤工艺设计、控制技术参数库，可根据不同的作业要求进行个性化设计，实现过滤效果最优化。系统集成优势不再是单一技术的优势，公司凭借系统集成优势重点在新兴应用领域进行业务拓展，大大提高了其他企业的跟进难度，延缓了其他企业的跟进速度。目前公司系统集成服务优势已转化为在一些新兴细分市场稳定的占有率和较高的盈利水平，公司在多个新兴细分应用领域排名位居行业首位。2008年至2010年公司平均销售毛利率和销售净利率分别为33.18%和14.99%，高于行业平均水平和行业内其他骨干企业。（数据来源：2008、2009年数据根据《中国通用机械工业年鉴》数据计算得出，2010年数据根据分离机械协会提供的数据计算得出）公司将继续凭借系统集成优势在具有市场潜力的污泥处理等新兴细分领域进行市场开拓，不断提高公司整体的市场占有率水平。

3、产品优势

①大型化优势。大型化是指压滤机产品使用滤板的数量、尺寸、面积不断增加，单机过滤总面积不断增加。大中型压滤机产品由于过滤面积大，处理能力强，可以明显提高客户的使用效率，是未来市场需求的发展方向。近年来，公司产品坚持向大型化方向发展，公司滤板最大尺寸达到2450×2450mm，单机最大过滤面积达到1,000m²，均为行业领先水平。2008年以来，公司大中型压滤机销售数量、销售收入均保持持续增长，明显提高了公司的盈利水平，增强了公司的行

业竞争力。

2008年-2011年1-6月公司大中型压滤机销售情况

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
大中型压滤机整机销售数量（台）	396	691	497	445
大中型压滤机整机销售收入（元）	99,148,787	163,436,174	115,692,737	99,727,462

②自动化优势。传统的压滤机产品自动化程度低，需要人工拉板、辅助卸料、冲洗滤布、搬运滤饼等，操作工人劳动强度大，工作环境差，限制了压滤机在一些领域的应用拓展。公司对压滤机自动化运行技术进行了系统研究，并根据应用情况不断改进完善，形成了较为齐全的压滤机自动运行配置，如在滤板自动拉板方面，有自动拉板机械手、防护式拉板机械手、快开式拉板机构、悬梁式专用连续式拉板机构、油缸拉板机构等；在自动卸料方面，有滤布曲张卸饼机构、滤布曲张振打卸饼机构、滤布往复移动强制卸饼机构、振板卸饼机构、铲饼机构等；在滤布自动清洗方面，有滤布单杆清洗机构、滤布双杆清洗机构等。通过这些技术改进，大大提高了压滤机的自动化程度和产品竞争力。

③专业化优势。公司根据自己的自主创新优势和系统集成优势，将目标市场锁定在压滤机新兴细分应用领域，针对中高端客户不同的专业化需求，增加产品的特殊功能，定制专业化产品。如针对啤酒行业的客户需求，公司设计制造出全自动啤酒麦汁压滤机；针对钛白粉行业的客户需求，公司设计制造出钛白粉专用悬梁式压滤机；针对淀粉行业的客户需求，公司设计制造出淀粉行业专用全自动悬梁式压滤机；针对油脂客户特殊分提需求，公司设计制造出全自动油脂分提隔膜压滤机。专业化优势为公司在市场上树立了高端品牌形象，保证了公司中高端客户的持续增长。

4、知识产权优势

本公司自创建以来，不仅重视新技术、新产品、新工艺的研发工作，也极为重视知识产权保护工作，已经建立了包括专利、商标、专有技术、装备技术、著作权等在内的较为完善的企业知识产权体系，在国内压滤机行业处于绝对领先地位。发行人2001年被认定为第一批浙江省专利示范企业，2009年被认定为全国企事业知识产权试点单位和杭州市知识产权示范企业。截至本招股说明书签署之日，公司拥有授权专利188项，其中发明专利34项，实用新型专利150项，外

外观设计专利 4 项，并有 35 项发明专利申请和 3 项实用新型专利申请处于审查阶段，已形成涵盖压滤机产品、过滤系统、制造过程的专利体系，公司授权专利及授权发明专利数量均位居行业第一。

公司在加工工艺、制造技术、配方等方面拥有较强的非专利技术优势。公司拥有完全自主知识产权的隔膜滤板配方和注塑成型技术、滤板配方和模压成型技术，生产的滤板标准件在耐磨和抗压等性能指标上优于其他压滤机企业，并可以针对不同客户的物料及复杂过滤条件，对滤板配方进行调整，生产出具有耐强腐蚀、耐高温和耐高压等特殊性能的专业化滤板产品。本公司结合压滤机生产工艺，自行研发或技术改造的滤板加工母机、工作台固定式多角度铣边机、自调节多功能埋弧焊接机、数控滤布激光裁剪机等压滤机及其配件制造专用设备，在产出效率和保证产品质量稳定性方面高于其他压滤机企业使用的普通生产设备。

5、高端客户和品牌优势

公司在十多年的发展历程中，逐步确立了在国内压滤机行业的技术和服务领先地位，“兴源”品牌已成为中国压滤机行业的知名品牌，2003 年“兴源”商标获“浙江省著名商标”称号，2006 年“兴源”压滤机获“浙江名牌”称号。

公司通过优质的产品、专业的过滤解决方案以及全方位的技术支持，与客户建立了长期稳定的战略合作伙伴关系。公司客户类型全面，资质优良，包括跨国公司，如巴斯夫（BASF）、百威英博（ABINBev）、浦项制铁（POSCO）、圣戈班（SAINT-GOBAIN）、GE、LG、KERRY 等；大型国有企业，如京唐钢铁、武钢集团、鞍山钢铁集团、宝钢集团、厦门水务集团和平煤集团等；诸多上市公司，如江西铜业、华东数控、青岛啤酒、山东海化、东风企业和比亚迪汽车等，优质客户的产业拓展和升级，不仅对公司产品、服务提出了更高要求，促进了本公司技术和管理的进步；同时强化了客户粘性，保证了公司回款的稳定性。



公司部分客户图示

6、管理优势

本公司目前实施运行下列管理体系：ISO9001 质量管理体系、ISO14001 环境管理体系、ISO1002 计量检测体系、GB/T15496、GB/T15497、GB/T15498 标准化管理体系、企业内部控制基本规范、6S 现场管理体系，涵盖了从产品开设计，到物资采购、仓库管理、生产管理、质量管理、行政管理、销售管理和售后服务管理等环节，企业管理水平居国内压滤机行业前列，公司近几年产品毛利率、人均劳动生产率和经济效益综合指数均位居国内压滤机行业前列。公司还大力加强信息化建设，所有电脑实行内部联网，通过光缆专线接入互联网，并已实施 PLM、ERP、OA 等信息化管理，从产品选型报价、方案设计、强度刚度设计、生产工艺设计，到采购、仓储、生产调度和财务等环节实现信息化。（数据来源：中国通用机械工业年鉴）

7、区位优势

目前，国内压滤机企业主要分布在以浙江杭州为中心和以山东德州为中心的南北两个片区，4 家收入过亿的骨干企业中，南方片区只有兴源过滤一家，兴源过滤在华东、华南拥有更大的品牌影响力。华东、华南地区是我国经济最发达、城市和人口密布的两个区域，城镇污水污泥产生量和处理处置潜在需求最大；华东、华南、中南、西南地区也是我国江河湖库等水系最为密布的区域，江河湖库疏浚淤泥的潜在市场最大。由于压滤机设备复杂、体积庞大，压滤机存在着合理的运输半径，因此，公司在压滤机行业最具潜力的污泥处理领域，除了具备自主

创新优势、系统集成优势和产品优势外，还具有明显的区位优势。

（四）发行人的竞争劣势

1、融资渠道单一

公司的资金需求集中在扩大生产规模和研发资金的投入上，公司尚未进入资本市场，主要依靠银行贷款、吸收投资筹集资金，筹资规模有限。公司产能已趋饱和，面临潜力巨大的传统市场、传统升级换代市场、新兴细分市场、超大型及大型压滤机高端市场，公司已做好相关技术的准备，亟需扩大生产规模。若本次发行成功，将解决公司扩大生产规模所需的资金，为公司快速发展提供资金支持。

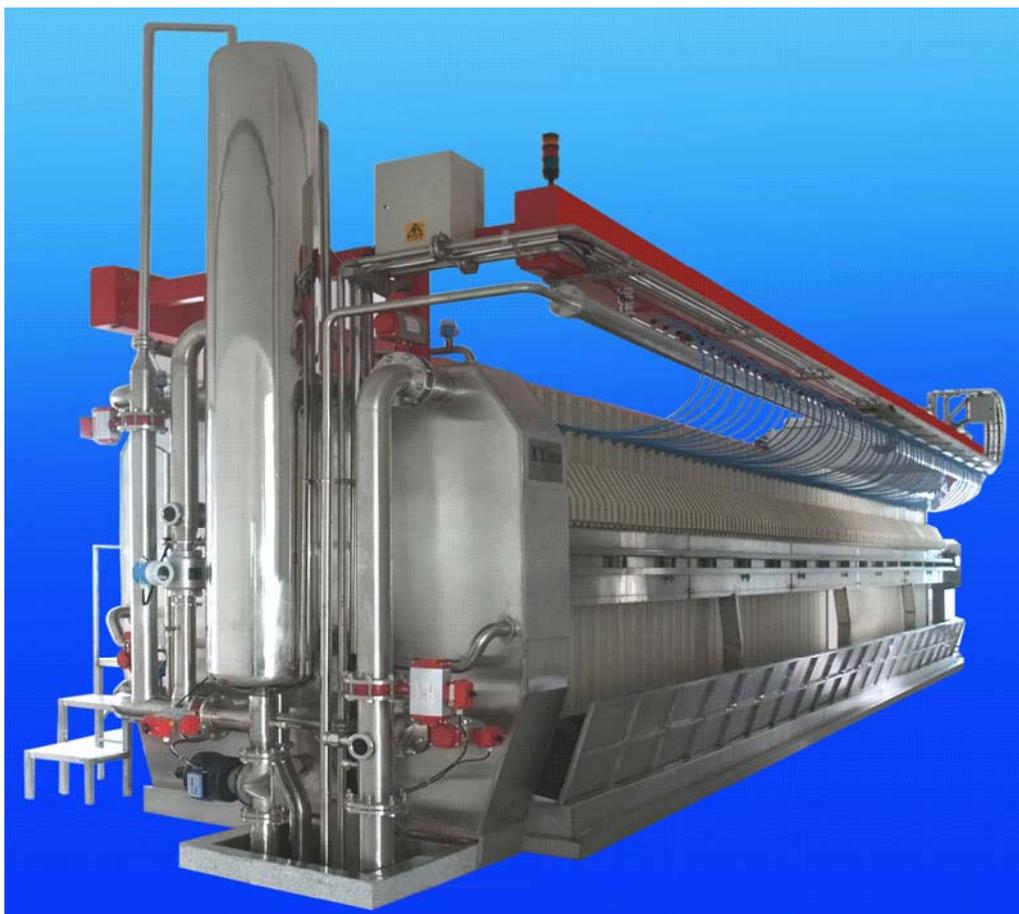
2、国际市场开拓能力有待进一步加强

公司是国内率先初步完成从压滤机制造商向系统集成服务转变的压滤机企业，公司产品制造水平与国外压滤机制造水平较为接近，且具有较大成本优势，国外市场特别是发达国家环保领域市场是公司未来需要重点开拓的市场。但是，公司尚未针对国外市场建立完善的营销渠道，公司国际市场开拓能力有待进一步加强。

四、发行人的主要业务情况

（一）主要产品用途和服务

公司是国内一家以提供压滤机过滤系统集成服务为特色的制造商和服务商，公司集物料及过滤工艺研发、控制系统设计、压滤机生产、系统调试服务提供于一体，向环保、矿物及加工、化工、食品和生物医药等领域客户提供专业的过滤系统整体解决方案。压滤机是过滤系统整体解决方案的主要设备，压滤机系统控制是过滤系统整体解决方案的核心。公司主要产品为行业内技术领先的隔膜压滤机，同时公司还生产厢式压滤机、板框压滤机，共 3 大系列 648 个规格。公司主要服务为过滤系统整体解决方案设计及控制系统专项设计、物料预处理方案专项设计、压滤机过滤系统调试运行等。



压滤机产品图例

1、主要产品用途

(1) 公司主要产品在各个领域的用途可概括如下表：

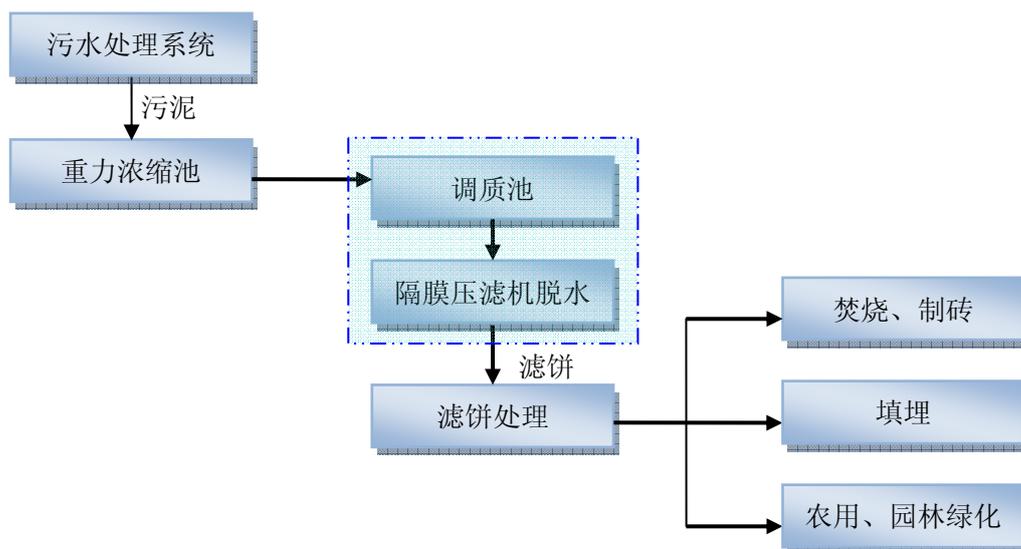
公司主要产品在各个领域的用途

应用行业	物料名称	过滤目的
环保	城镇污水污泥	通过加入石灰调节 PH 值，或者通过好氧厌氧处理，亦或者直接加入絮凝剂，将城镇污水污泥进行絮凝处理，提高进料浓度，净化水质，最终通过压滤机将污泥脱水，达到污泥减量化、稳定化的目的。
	工业废水污泥	工业废水污泥来源于工业废水。工业废水主要包括钢厂废水、除尘废水、生物废水、皮革废水、印染废水、化工废水、电镀废水和矿业废水等。钢厂废水主要有转炉窑泥，钢材表面处理废水等，其中钢材表面处理废水含有大量的酸和氧化铁，使用压滤机目的是将氧化铁分离出来；湿法除尘过程中会产生大量的除尘废水，这些废水无法达到直接排放标准，需对其进行 PH 值调节和水质净化，之后使用压滤机对其固液分离；生物废水是生物处理法处理后产生的废水，利用压

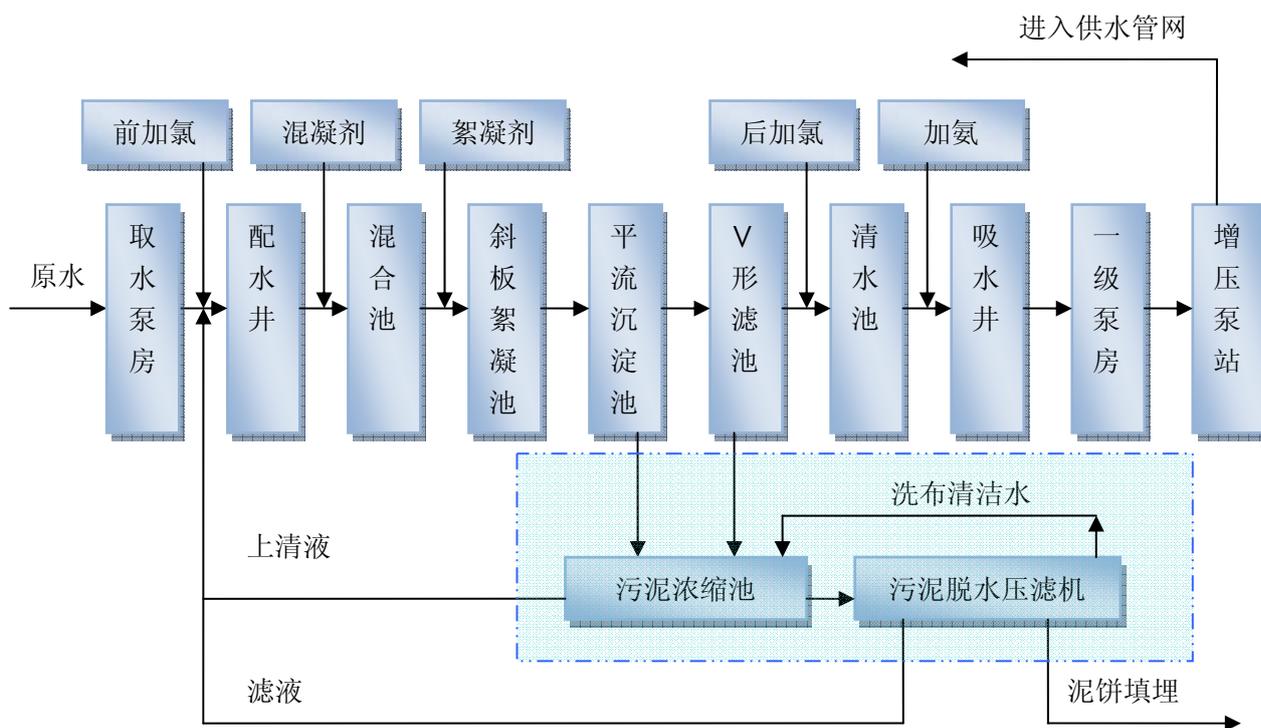
应用行业	物料名称	过滤目的
		滤机对其分离前，需要加入大量 PAM 促生絮凝团，提高进料浓度；压滤机用于皮革废水污泥处理主要是对鞣质和皮革表面处理的废水进行分离，从而滤出其中的皮革纤维，重金属成分，使水质达到排放标准；印染废水含有大量纤维和染料颗粒，使用压滤机主要是将这些纤维和染料颗粒滤出，过滤印染废水前需要对其进行预处理，通过加入絮凝剂生成大量固体絮凝团。
	自来水污泥	对自来水污泥进行处理，主要是将水源地采集到的水进行水质净化、絮凝等处理后，用压滤机对污泥进行脱水处理。
	疏浚淤泥	疏浚淤泥含有大量粒径极小的固体颗粒，通过压滤机对其分离，分离产生的清水可直接回放至河道，达到净化水质的目的。
	工业固体废弃物	主要包括赤泥、盐泥和电石渣等。赤泥为从铝土矿中提炼氧化铝后排出的工业固体废弃物，一般氧化铁含量大，呈强碱性，无法直接排放，使用压滤机主要是过滤赤泥固体；盐泥是以食盐为主要原料用电解方法制取氯、氢、烧碱过程中排出的泥浆，其主要成分为 $Mg(OH)_2$ 、 $CaCO_3$ 、 $BaSO_4$ 和泥砂，通过压滤机最终截留水中的大量固体物，阻止直接排放对环境造成污染；电石渣是离子膜烧碱生产过程中产生的大量废渣，通过压滤机过滤使其达到环保要求。
矿物及加工	有色金属	用于生产工艺，包括金、铂、铀、钴、镍、锌、锰、铜等有色金属的开采及冶炼。压滤机用于开采阶段，是对湿法球磨之后的原矿浆进行脱水，回收固体矿物，回收之后，对固体矿物进行酸浸，之后再压滤机将液体分离出来，从而得到更高纯度的金属产品；用于冶炼阶段，是将金、铂、铀、钴、镍、锌、锰、铜电解液中的阳极泥分离出来，得到高纯度的有色金属。
	煤炭	用于生产工艺，对精煤和尾煤进行脱水。用于精煤的生产工艺，首先通过浮选去除精煤中的泥土沙石等固体物，其次通过压滤机将精煤颗粒与水进行分离；用于尾煤的生产工艺，是在对尾煤进行初期浮选后，使用压滤机对含有大量水和煤矿石的物料进行过滤，将剩下的品位不高的矿石分离出来。
	非金属矿	用于生产工艺。非金属矿包括高岭土、陶瓷、膨润土等。压滤机用于高岭土的分离，是在对高岭土矿进行简单的搅拌，水力分级之后，使用压滤机分离出高岭土原矿。
	金矿尾矿	用于生产工艺。部分品位不高的矿石存在大量的伴生矿，可以使用压滤机对其进行再次提炼。
化工	染料、硅酸、硫酸钠、硫酸锰、氢氧化铁、钛白粉、氟化工、锂化工、镍钴化工、碳化硅、	用于染料的生产工艺，是将酸性染料、活性染料、还原染料半成品与其母液分离；用于硅酸的生产工艺，主要是将部分活性炭或者其他固体杂质从硅酸中过滤出来；用于硫酸钠、硫酸锰、硫酸镍、氢氧化铁、氢氧化镁等的生产工艺，主要是将不同结晶温度下析出的不同结晶体分离出来；用于人造

应用行业	物料名称	过滤目的
	人造丝粘胶、甘油、颜料、氯碱、无机盐、白炭黑等	丝粘胶的生产工艺，主要是分离粘胶纤维和水溶液；用于甘油的生产工艺，主要是在高温状态下滤出甘油中的活性炭。
食品	海藻胶、啤酒麦汁、棕榈油、甜菜糖、黄酒、酒精、食用油、蔗糖、原糖、各类淀粉、糯米粉、啤酒、成品糖浆、果汁果胶、酱油、柠檬酸、浓缩汤料等	用于海藻胶的生产工艺，主要是将煮过的海藻与水进行分离；用于啤酒麦汁的生产工艺，主要是回收液相，将麦芽汁中的麦糟去除；用于棕榈油的生产工艺，主要是棕榈油分提，将硬脂油和液油进行分离；用于甜菜糖的生产工艺，是将糖浆原料中的石灰、活性炭过滤出来，得到纯度更高的糖浆；用于黄酒的生产工艺，主要是回收液体，将酒糟过滤出来，成品即为黄酒；用于酒精的生产工艺，主要是玉米粉碎混料液化糖化后的发酵和分离以及提纯；用于食用油的生产工艺，主要有冬化过滤和脱色过滤，冬化过滤通过压滤机将蜡与脂肪颗粒从液油中过滤出来，脱色过滤主要将白土活性炭等固体物与高温液油分开；用于原糖的生产工艺，主要是将纯度不高的蔗糖浆中的活性炭颗粒过滤出来；用于淀粉、糯米粉的生产工艺，是将淀粉、糯米粉和水、或乙醇分离；用于浓缩汤料的生产工艺，主要是将汤料中的食物残渣过滤出来。
生物医药	酶制剂、发酵液、医药中间体、原料药、中成药等	用于酶制剂的生产工艺，某种淀粉加入某种活菌之后进行反应，最终过滤出其液体反应物即为酶制剂；用于发酵液的生产工艺，发酵液是发酵过程结束后形成的悬浮液，需要通过过滤获得相应的产品；用于医药中间体的生产工艺，是对经过数道反应釜反应之后的医药中间体进行固体和液体的分离，从而得到最终的固体；用于原料药的生产工艺，是将经过数道反应釜反应之后的物料进行固液分离，液体部分为去离子水，部分为工业酒精；用于中成药的生产工艺，是对中药原料进行传统的煎煮之后，通过压滤机进行药液和药渣的分离。

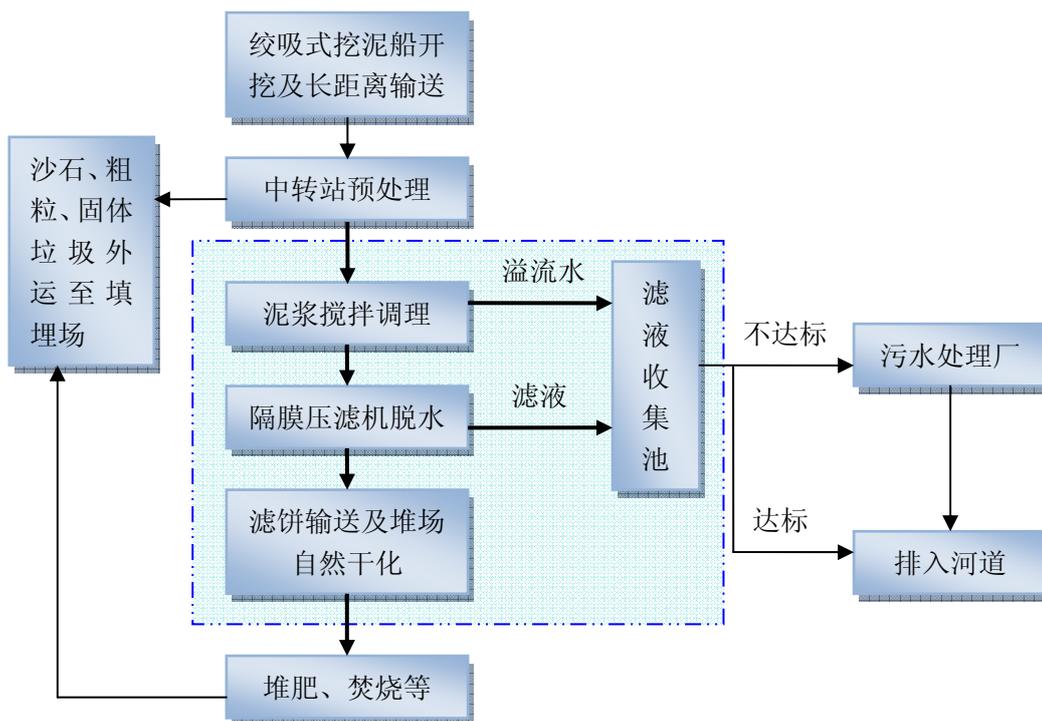
(2) 公司主要产品作为环保设备在污泥处理领域的应用图例



公司压滤机产品在城镇污水污泥处理领域

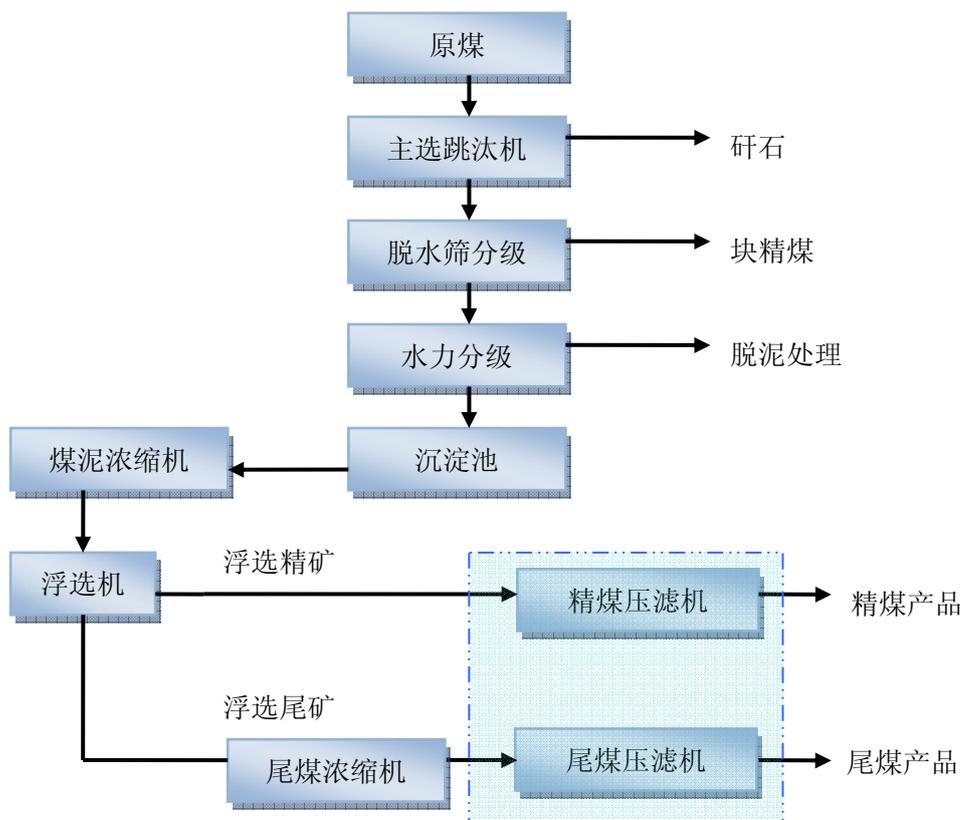


公司压滤机产品在自来水污泥处理领域

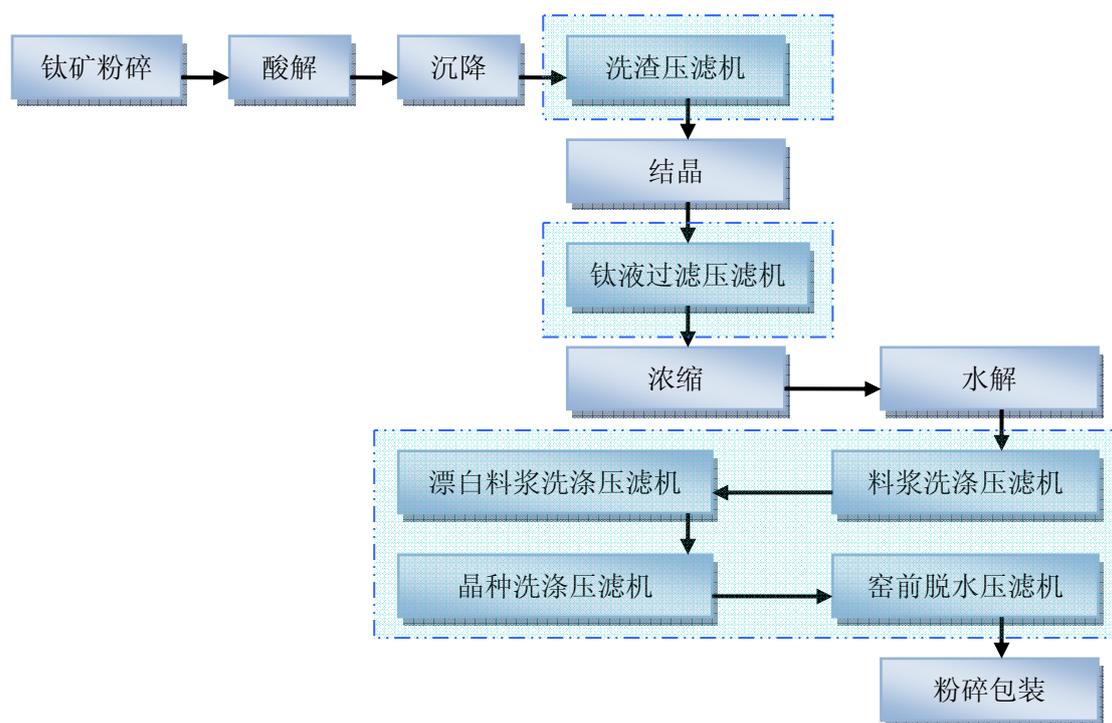


公司压滤机产品在疏浚淤泥处理领域

(3) 公司产品作为过程装备在工业领域的应用图例



公司压滤机产品在煤炭行业



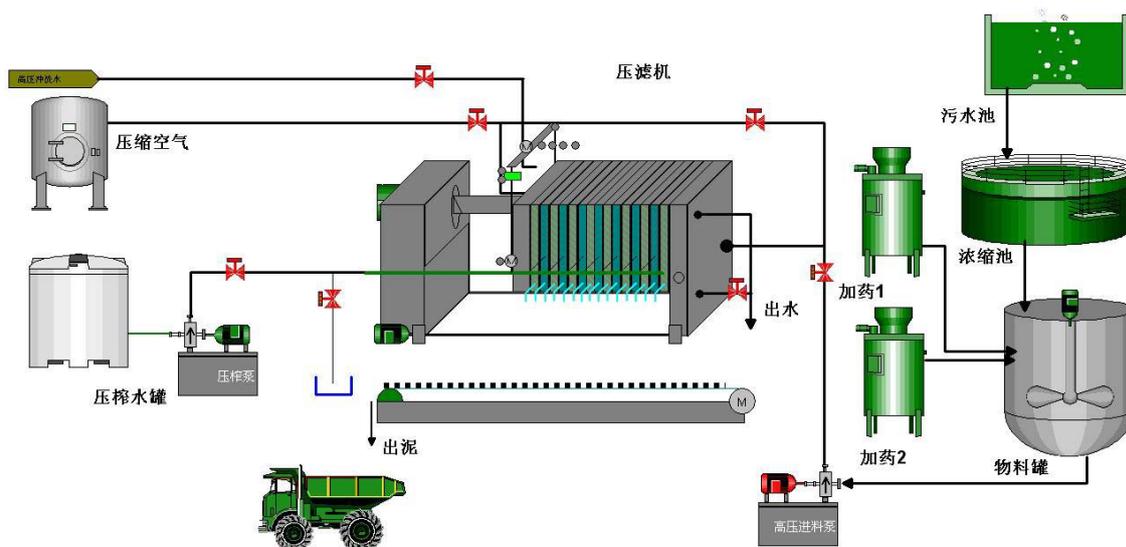
公司压滤机产品应用在钛白粉行业

2、压滤机过滤系统整体解决方案典型案例

公司在行业内以“做系统”著称，经过多年潜心经营，积累了多行业的过滤系统整体解决方案，以下举例说明。

(1) 污泥深度脱水解决方案

污泥深度脱水解决方案成功将可变滤室隔膜压榨技术应用于城镇污水污泥、工业废水污泥、自来水污泥、江河湖库疏浚淤泥等的高效脱水，实现一次性将污泥含水率从 98-90%降低至 40-58%。该方案需要应用污泥预处理（浓缩絮凝）技术、过滤压力控制技术、高低压联合进料技术、高压隔膜压滤机生产技术、滤布过滤性能再生（自动滤布冲洗）技术等，具体工艺流程包括以下几步。



污泥深度脱水解决方案示意图

第一步，污泥预处理。对客户的污泥性质进行分析，通过实验室试验，确定预处理工艺中所需的混凝剂、絮凝剂和助滤剂等药剂的种类、数量和添加比例，预处理的目的是提高物料的可过滤性、易过滤性。压滤机应用于污泥深度脱水，预处理技术非常关键，正确的预处理方案可以增强颗粒强度，保证高压过滤时滤饼层中滤液流道的存续，实现持续过滤。

第二步，过滤参数及控制。通过实验室试验，确定达到最佳过滤效果时的过滤压力曲线、进料速度以及压榨压力曲线等。公司根据污泥深度脱水压滤机的过滤特性，结合变频技术，运用进料系统节能技术，通过设定控制系统参数，使物料与压滤机、泵、阀实现协调配合，按照预定的过滤压力曲线、进料速度和压榨压力曲线运行，从而达到最佳的过滤效果。

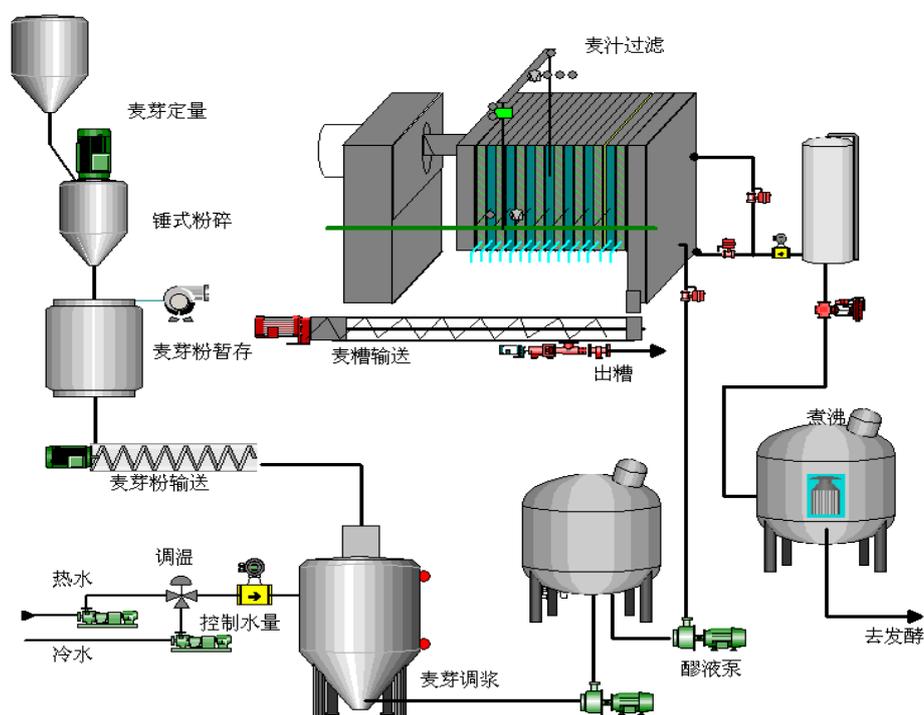
第三步，设备选型及配套。根据实验数据，结合客户需求，通过实验室模拟放大，初步确定工业生产运行参数，设定过滤系统运行所需的压滤机、泵、阀门、仪表等选型参数。公司根据实验数据，设计和生产具有自动化和高压隔膜压榨功能的污泥深度脱水压滤机，运用高压隔膜压榨技术和滤布过滤性能再生技术，结合污泥具有可压缩性的特征，对滤饼进行压榨，实现深度脱水，并在滤布长期使用后，对其进行自动酸浸泡洗和高压水冲洗，使其过滤性能快速再生，提高过滤效率。

第四步，卸饼。运用压滤机曲张振打卸饼技术，实现自动卸饼，最大限度减轻操作人员的劳动强度。压滤机卸饼过程占用辅助时间的70%以上，占压滤机工作周期的25~30%，运用该卸饼技术，与人工卸饼相比可以提高工作效率50%以上。

该产品已成功应用于厦门多个城市污水处理厂污泥脱水工艺、佛山汾江河环境疏浚及底泥处置工程的疏浚淤泥深度高效脱水等。

(2) 啤酒麦汁过滤系统解决方案

啤酒麦汁过滤系统解决方案成功将隔膜压滤机用于麦汁过滤，与传统麦汁过滤槽工艺相比，该方案可以实现麦汁快速、高效过滤，同时提高麦汁收得率、降低麦汁浊度。该方案需要应用糖化预处理技术、恒速恒压过滤技术、预压洗涤技术、空气排空技术、平隔膜嵌滤布压滤机生产技术、滤布过滤性能再生技术等，具体工艺流程包括以下几步。



啤酒麦汁过滤系统解决方案示意图

第一步，对麦芽进行糖化预处理。公司结合压滤机的工作特性，运用专业麦芽粉碎机对麦芽进行适度粉碎，使其达到标准碎度，促进麦芽颗粒与淀粉、酶、

水充分接触，加速酶促反应，增加可溶性物质的溶出，提高麦芽的利用率，使啤酒色度降低，品质提高、口味更加纯正。

第二步，过滤过程控制。通过试验研究，确定麦汁压滤机过滤时的流量和压力，利用自动控制技术，分阶段对麦汁进行过滤。第一阶段为恒定流量过滤，通过控制进料泵，迅速形成滤饼层，第二阶段为恒定压力过滤，使第一阶段滤饼层在不被破坏前提下逐渐增厚，保证麦汁的清澈。

第三步，洗糟过程控制。运用预压洗涤技术洗涤滤饼，提高麦汁收得率。预压洗涤时，应用特殊结构隔膜滤板，保证滤液流向和洗涤液流向保持一致，使滤饼阻力均匀。

第四步，压榨过程。洗涤结束后，用隔膜对滤饼进行压榨，进一步回收麦芽糖液。

第五步，防止麦汁氧化的控制。从醪液注入压滤机开始，通过缓冲罐液位控制，避免进料管道、滤板流道、麦汁流道、洗水流道等过流通道吸入空气，进而避免氧化发生，提高啤酒的口感。

该方案已成功应用于百威英博、华润集团、青岛啤酒集团、金星啤酒集团等国内外知名啤酒企业，占有国内绝大部分麦汁压滤机市场，而且批量销往南美市场，改变了欧洲厂商完全垄断国际市场的格局。

（二）主要产品的工艺流程

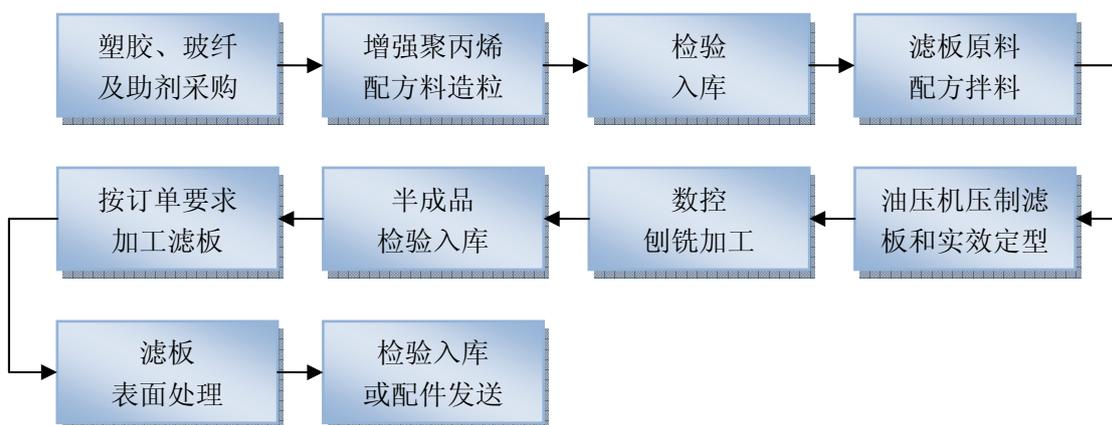
1、系统集成服务流程



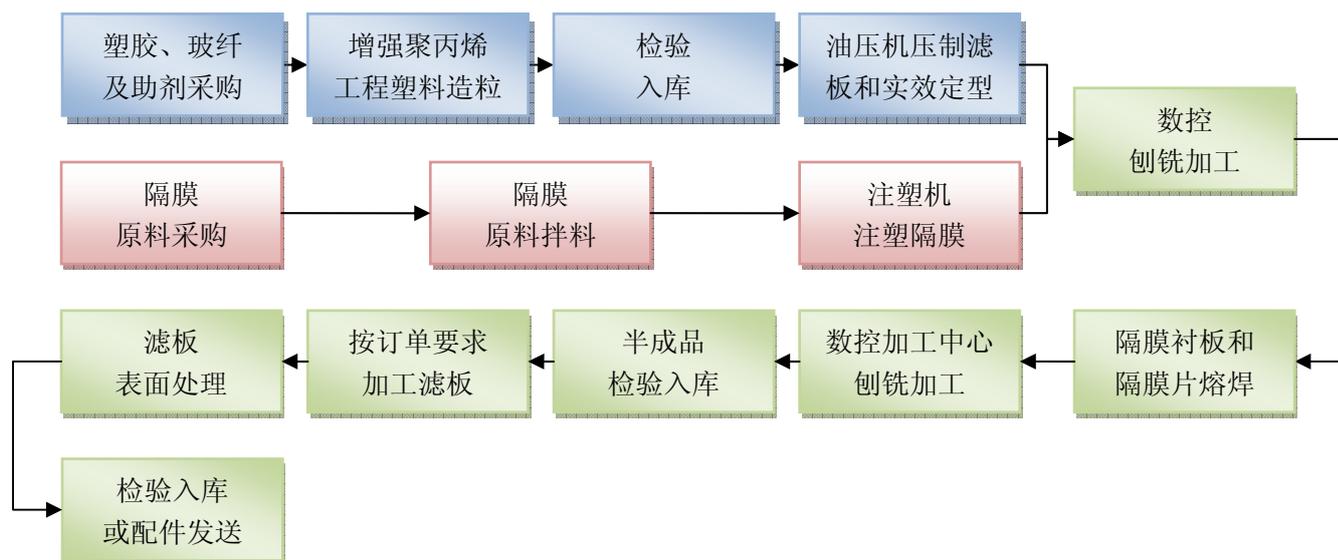
系统集成服务流程图

2、滤板及整机生产流程

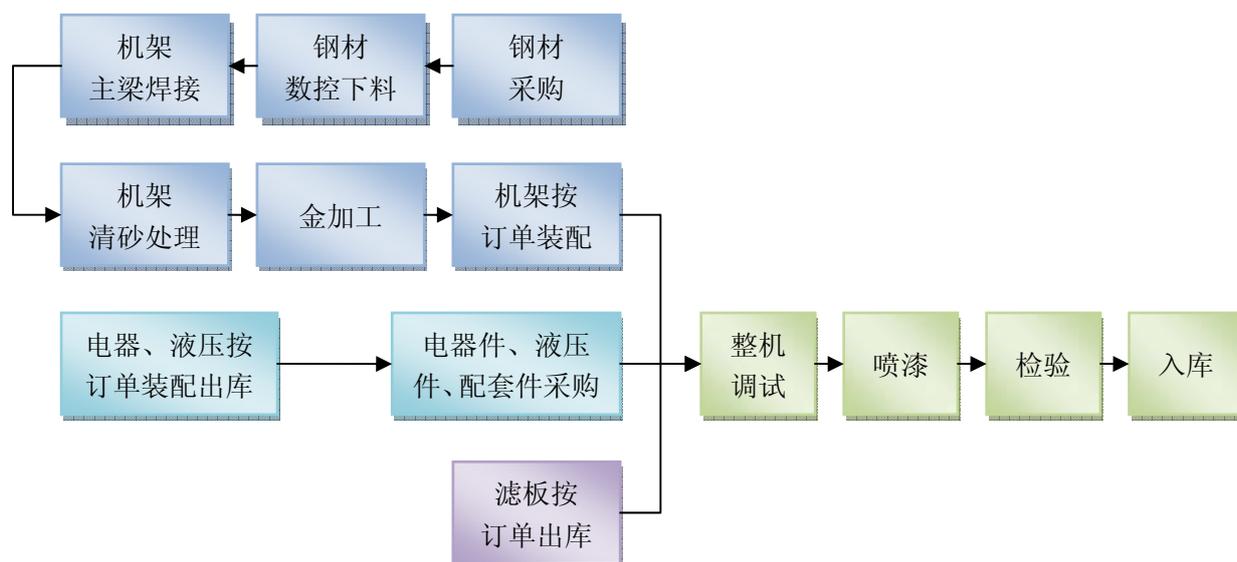
(1) 滤板生产流程图



(2) 增强聚丙烯隔膜滤板生产流程图



(3) 压滤机生产流程图



(三) 主要经营模式

1、初级的系统集成模式

系统集成模式，即根据客户物料的特殊性和过滤结果的具体要求，确定物料预处理方案，进行过滤工艺、专业压滤机、系统控制、辅助设备的专项设计，并提供运行调试和售后服务等。考虑到国内压滤机应用市场的特殊性和市场竞争格局，针对重要的区域目标市场以及影响公司战略性布局的目标行业，公司仍有一定比例的压滤机单机及配套业务。因此，相对于国外先进压滤机制造企业，公司的系统集成模式是初级的系统集成模式。

2、销售模式

通过重点行业划分和全国片区划分构建销售体系，由专家型的销售团队直接面对终端用户，灵活且针对性强的销售定价策略是公司销售模式的三个主要特征。

（1）销售体系

公司设置了市场部、销售部、环保事业部、轻工事业部，销售部下设各区域销售部、外销部、大项目部和销售服务部。其中环保事业部专注于城镇污水污泥处理、自来水污泥处理和疏浚淤泥处理等领域的压滤机销售工作；轻工事业部专注于啤酒等轻工行业压滤机产品的销售工作；销售部负责环保事业部和轻工事业部所从事业务之外的业务，包括用于工业废水污泥处理，以及作为过程装备使用的压滤机销售工作。区域销售部下辖西北片区、华中片区、华东片区、西南片区、华北片区、中南片区、华南片区、东北片区等八大片区。

（2）销售方式

近年来，公司在原来销售队伍的基础上，通过对销售人员进行产品和技术培训，销售人员与技术人员的阶段性混编，以及不定期召开销售与技术工作联系会等方式，逐渐培养了一支行业内独特的专家型销售团队。公司销售采用直销方式，通过专家型的销售团队，直接面对最终客户完成。目前公司外销规模较小，为了积极拓展国际市场，公司计划在欧洲、美洲及南亚市场，通过授权代理商、设立分支机构等方式，实现公司产品的广泛覆盖，进一步扩大公司的海外销售。

（3）销售定价

公司以成本为基础，加一定比例的基本利润作为标准价格，一般每年调整一次。在原材料价格显著变动或外部经济形势发生重大变化时，会及时根据市场情况进行调整。

在标准价格的基础上，公司根据市场战略、目标客户以及产品和服务的不同，确定最终销售价格，比如面对上市公司、国有企业、外资企业、境外客户以及特殊行业的高端客户和新领域客户，一般通过提供有竞争力的专业化过滤解决方案，以较高利润率确定系统集成服务或产品的价格，系统集成服务定价除了考虑

压滤机制造成本因素外，还将过滤工艺设计和技术服务的价值作为定价的重要参考因素，这些因素主要包括物料试验技术、优化的过滤工艺方案和先进的控制系统设计等；面对需要低价竞争的普通客户、重要的区域目标市场以及影响公司战略性布局的目标行业，一般以有竞争力的整机价格获取订单，提高市场占有率，并获取后续配件及服务利润。针对具体客户，还要根据产品技术含量和竞争状况，确定适当的价格折扣；新产品在定价时还要考虑该产品先进性等因素，如果定位于和国外产品竞争，定价适当调高。

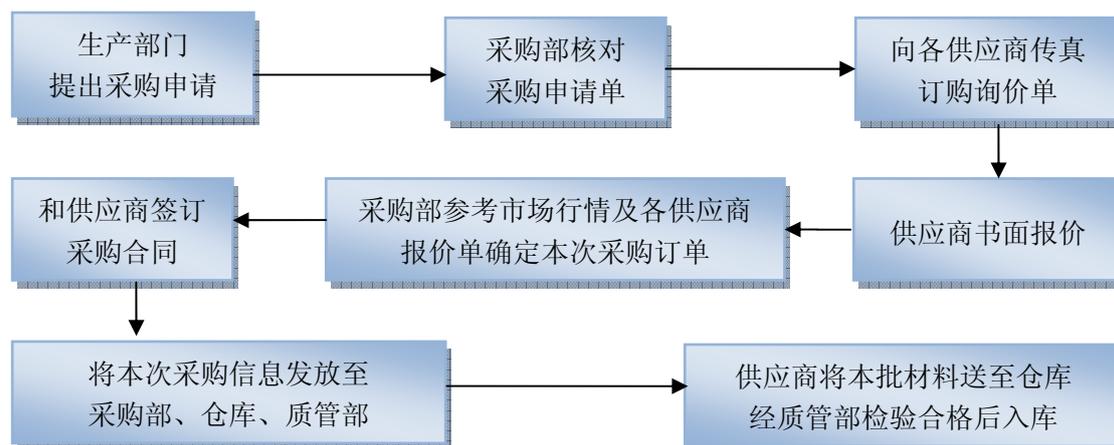
3、采购模式

公司产品主要原材料是钢材和聚丙烯，其他原材料包括配套件和辅助原材料，配套件主要有泵、阀、空压机、输送机、加药装置、滤布、油缸、液压件等。

公司采用集中采购制度，由公司采购部专门负责公司所有采购业务，不同原材料的采购模式不尽相同，以下分别说明。

（1）钢材和聚丙烯采购模式

钢材和聚丙烯是生产压滤机的主要原材料，平均每周采购一次，由生产管理部参考当月生产计划并结合预期需求制定采购清单，并向采购部下达采购指令（包括采购的品种、数量和交货时间），采购部根据指令向列入公司合格供应商名录的供应商进行询价，在相同质量和准时交货前提下选择最低报价者。对于临时需要的钢材和聚丙烯，生产管理部根据销售订单，制定采购清单，并下达采购指令（包括采购的品种、数量和交货时间），由采购部进行询价采购。公司合格供应商名录依据供应商的公司规模、资本实力、质保体系、关键设备、交货能力、商业信誉、综合管理水平、价格与服务、行业内地位和主要客户等指标进行动态调整。公司钢材和聚丙烯的采购流程如下：



(2) 配套件的采购模式

配套件的采购采用招标模式。公司每 2 年通过招标确定 2-3 家常规配套件合格供应商，在日常小批量采购时，向供应商发送采购订单即可，在常规配套件价格波动较大时，公司会及时要求调整价格；在大批量采购时，每次单独采用招标形式，综合考虑质量、性能、价格确定供应商。公司每次采购非标配套件时，都采用招标模式，招标时，公司组织技术、质量管理、生产管理、采购等部门共同进行评标，综合考虑配套件质量、性能、价格等因素确定供应商。

4、生产模式

公司压滤机生产采用专业化定制为主，定制和订单业务相结合、批量生产的模式。大部分产品均根据用户物料的特殊性和过滤效果要求定制，整机库存较少。为提高交货速度，生产部门根据销售部提供的市场销售预测数据安排适当的标准配件期量，期量标准的确定依据市场变化进行调整。

公司产品生产周期一般为 7 天至 3 个月，公司主要部件以自制为主，少量部件采取委外加工，公司制定了《XYG-162 供应商评选管理制度》、《XYG-163 供应商考评管理制度》等，对外协厂商建立了严格的评价、筛选和考核体系，以确保质量符合公司要求。

报告期内，公司委托加工的具体内容主要包括隔膜片加工、活塞杆电镀、油缸加工等，公司从经济效益角度考虑，采取委托加工方式，将非核心生产环节委托给其他厂商，可以提高生产效率，降低成本。

本公司选择委托加工厂商时，先由各委托加工厂商提供报价，根据各厂商报

价情况履行询价比价程序，最终确定委托加工厂商。

报告期内，公司委托加工成本占生产成本的比例较小，具体如下表所示：

年度	委托加工成本（元）	当期生产成本（元）	比例
2011年1-6月	2,458,383	99,667,362	2.47%
2010年度	3,301,833	153,565,347	2.15%
2009年度	2,975,056	116,096,078	2.56%
2008年度	719,899	105,329,244	0.68%

报告期内，公司前五大委托加工厂商的基本情况如下表所示：

年份	序号	供应商名称	委托加工的内容	加工金额（元）	占当年加工金额的比例
2011年1-6月	1	台州市中天塑业有限公司	加工塑料板	1,285,899	52.31%
	2	杭州翔源过滤机有限公司	滤板加工费	256,308	10.43%
	3	杭州云会五金电镀有限公司	活塞杆加工费	73,847	3.00%
	4	杭州三墩农机摩托车配件厂	集成块加工费	67,055	2.73%
	5	杭州云流机电配件厂	来料加工费	47,302	1.92%
			合计		1,730,410
2010年度	1	台州市中天塑业有限公司	加工隔膜片	751,867	22.77%
	2	杭州云会五金电镀有限公司	活塞杆电镀	290,228	8.79%
	3	杭州翔源过滤机有限公司	滤板加工	230,940	6.99%
	4	金昌市英成实业有限公司	防腐处理	177,333	5.37%
	5	横峰县旋塑防腐设备总厂	机架包塑	166,610	5.05%
			合计	-	1,616,979
2009年度	1	台州市中天塑业有限公司	加工隔膜片	1,686,934	56.70%
	2	杭州福蕾液压机械有限公司	油缸加工	201,795	6.78%
	3	横峰县旋塑防腐设备总厂	机架包塑	160,602	5.40%
	4	杭州云会五金电镀有限公司	活塞杆电镀	156,040	5.24%
	5	杭州余杭运河热处理有限公司	零件热处理	155,515	5.23%
			合计	-	2,360,886
2008年度	1	杭州云会五金电镀有限公司	活塞杆电镀	150,684	20.93%

2	杭州业辉机械厂	金加工	97,436	13.53%
3	杭州云流机电配件厂	锻造加工	77,714	10.80%
4	余杭良渚美观静电喷塑厂	箱体喷塑	65,408	9.09%
5	杭州余杭区良渚镇正浩五金厂	金加工	61,088	8.49%
合计		-	452,329	62.83%

公司及实际控制人、主要股东、董事、监事、高级管理人员与主要委托加工厂商之间不存在关联关系，不存在委托持股或其他利益安排。

（四）主要产品产销情况

1、报告期主要产品的产能情况

报告期内，公司产能情况如下表所示：

机型	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
小型压滤机（台）	350	700	600	500
中型压滤机（台）	250	500	400	300
大型压滤机（台）	50	100	100	100
综合产能（台）	650	1,300	1,100	900
产能利用率（%）	108.46	111.85	100.09	110.00

经过2008年和2009年关键设备调整，并新增油压机、螺杆挤出机和铣板机后，大中型压滤机产能略有提升。

2、报告期主要产品产销情况

单位：台

类别	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	产量	销量	产量	销量	产量	销量	产量	销量
小型压滤机	349	363	742	713	569	565	526	511
中型压滤机	285	317	591	582	414	381	352	335
大型压滤机	71	79	121	109	118	116	112	110
合计	705	759	1,454	1,404	1,101	1,062	990	956

公司采取定制和订单式生产，产销量基本保持一致。

3、报告期内主要产品的销售情况

（1）按整机和配件划分

类别	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
整机（元）	114,731,132.15	191,140,755.36	143,075,993.89	124,630,940.29

配件（元）	33,474,166.78	47,282,389.43	30,599,074.59	19,808,745.13
-------	---------------	---------------	---------------	---------------

(2) 整机销售按机型大小划分

单位：万元

类别	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	销售收入	收入占比 (%)	销售收入	收入占比 (%)	销售收入	收入占比 (%)	销售收入	收入占比 (%)
小型压滤机	1,558.23	13.58%	2,770.46	14.49	2,738.33	19.14	2,490.35	19.98
中型压滤机	4,135.86	36.05%	7,839.44	41.01	5,801.95	40.55	5,598.00	44.92
大型压滤机	5,779.01	50.37%	8,504.18	44.49	5,767.33	40.31	4,374.75	35.1
整机合计	11,473.11	100%	19,114.08	100	14,307.60	100	12,463.09	100

(3) 整机销售按应用领域划分

单位：万元

类别	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	销售收入	销售收入占比 (%)	销售收入	销售收入占比 (%)	销售收入	销售收入占比 (%)	销售收入	销售收入占比 (%)
环保	5,209.05	45.4	8,177.72	42.78	4,843.53	33.85	3,854.06	30.92
矿物及加工	2,000.99	17.44	3,593.55	18.8	3,958.17	27.66	2,877.58	23.09
化工	1,835.17	16	2,421.23	12.67	3,093.33	21.62	3,212.22	25.77
食品	1,396.99	12.18	3,838.68	20.08	1,489.56	10.41	2,061.75	16.54
生物医药	1,030.92	8.98	1,082.90	5.67	923.01	6.45	457.48	3.67
合计	11473.1132	100	19114.0755	100	14307.6	100	12463.094	100

(4) 隔膜压滤机的销售情况

年份	销售收入（元）	收入占比	平均单价（元）	毛利（元）
2011年1-6月	76,046,148	66.28%	320,870	23,358,681
2010年度	117,122,837	61.28%	348,580	42,339,263
2009年度	81,966,996	57.29%	293,789	28,084,222
2008年度	68,400,877	54.88%	298,694	19,050,585

(5) 报告期内公司在新兴细分领域的销售情况

本公司2008年、2009年、2010年和2011年1-6月在新兴细分领域的销售收入分别为35,991,473元、76,608,301元、109,906,947元和74,056,265元。

4、大、中、小型压滤机的平均销售价格和销售数量情况

时间	类别	平均销售价格（元）	销售数量（台）
----	----	-----------	---------

时间	类别	平均销售价格（元）	销售数量（台）
2011年 1-6月	大型压滤机	731,521	79
	中型压滤机	130,469	317
	小型压滤机	42,927	363
	整机合计	151,161	759
2010 年度	大型压滤机	780,200	109
	中型压滤机	134,698	582
	小型压滤机	38,856	713
	整机合计	136,140	1,404
2009 年度	大型压滤机	497,183	116
	中型压滤机	152,282	381
	小型压滤机	48,466	565
	整机合计	134,723	1,062
2008 年度	大型压滤机	397,704	110
	中型压滤机	167,104	335
	小型压滤机	48,735	511
	整机合计	130,367	956

公司确定大、中、小型压滤机价格时考虑的主要因素有产品成本、技术服务附加值和一定的利润率，产品成本与滤板结构、配置滤板数量、滤板尺寸、辅助功能、液压方式等因素相关，技术服务包括预处理、控制系统设计和过滤工艺设计等。

2008年至2010年，公司大型压滤机平均销售价格由2008年的397,704元上升至2010年的780,200元，平均销售价格上升的主要原因是报告期内公司销售的大型压滤机中隔膜压滤机占比提高、单台压滤机的配置滤板数量越来越多、单块滤板的尺寸越来越大、辅助功能配置越来越多，而且更多的以系统集成服务方式进行销售，产品附加值增高，因此整体价格较高，且呈现出不断提高的趋势。

2008年至2010年，公司中型压滤机平均销售价格由2008年的167,104元下降至2010年的134,698元，主要原因是公司报告期内中型压滤机的销售订单呈现两个趋势，一方面，部分订单的压滤机单机滤板数量越来越多、单块滤板尺寸越来越大、辅助功能配置越来越多，且多以系统集成服务形式进行销售，单价不断上涨，数量稳步增长；另一方面，部分订单的压滤机单机滤板数量较少、单块滤板尺寸较小，且多以单机形式提供，单价较低，2010年公司中型压滤机总销量中这类中型压滤机销售数量增加、占比提高。受上述因素综合影响，2008

年至 2010 年公司中型压滤机的平均销售价格有所下降。

公司小型压滤机平均销售价格由 2008 年的 48,735 元下降至 2010 年的 38,856 元，主要原因是随着国家环保要求趋严，众多小型工业企业为满足基本的环保要求，开始采购功能配置简单、价格较低的小型压滤机对工业废水污泥进行处理。2010 年公司小型压滤机总销量中这类价格较低的压滤机销售数量增加、占比提高，使 2010 年小型压滤机平均价格较 2009 年降幅较大。

5、报告期内前十大客户销售情况

(1) 报告期内，公司向前十大客户销售情况

年度	序号	客户名称	销售金额（元）	占营业收入的比例
2011 年 1-6 月	1	开曼铝业（三门峡）有限公司	7,594,957.26	5.11%
	2	河南四铃实业集团有限公司	6,837,606.84	4.60%
	3	昆山市自来水集团有限公司	4,974,358.95	3.35%
	4	常州广泰环保科技有限公司	4,085,470.09	2.75%
	5	潍坊英轩实业有限公司	3,394,871.77	2.28%
	6	金东纸业（江苏）股份有限公司	3,317,636.95	2.23%
	7	秦皇岛金海食品工业有限公司	2,916,239.32	1.96%
	8	北京大成美思科技有限公司	2,867,521.37	1.93%
	9	青岛啤酒机械设备有限公司	2,473,948.72	1.66%
	10	大庆市城市管理委员会	2,350,427.35	1.58%
前十名客户合计			40,813,038.61	27.46%
2010 年度	1	AB Inbev	38,210,284.48	15.97%
	2	北海高岭科技有限公司	9,097,094.02	3.80%
	3	江苏协鑫硅材料科技发展有限公司	5,641,025.64	2.36%
	4	昆山市自来水集团有限公司	5,576,495.73	2.33%
	5	攀枝花兴辰钒钛有限公司	5,508,282.05	2.30%
	6	兰州金川新材料科技股份有限公司	4,220,256.41	1.76%
	7	金东纸业（江苏）股份有限公司	3,710,076.92	1.55%
	8	湖南海纳新材料有限公司宁乡分公司	3,644,871.79	1.52%
	9	开曼铝业（三门峡）有限公司	3,562,025.64	1.49%
	10	东海瑞泰光伏材料有限公司	3,145,299.15	1.31%
前十名客户合计			82,315,711.83	34.39%
2009 年度	1	河南佰利联化学股份有限公司	10,475,145.30	5.98%

	2	金川集团有限公司	9,433,204.27	5.38%
	3	AB Inbev	8,590,660.32	4.90%
	4	北海高岭科技有限公司	6,905,982.91	3.94%
	5	METALLKRAFT ASSETESDA LSVN	6,260,757.38	3.57%
	6	厦门水务集团有限公司	4,056,388.03	2.32%
	7	杭州百合科莱恩颜料有限公司	3,982,905.98	2.27%
	8	平顶山金鼎煤化科技有限公司	3,864,803.42	2.21%
	9	首钢京唐钢铁联合有限责任公司	3,119,658.13	1.78%
	10	浙江省疏浚工程有限公司	2,820,512.82	1.61%
	前十名客户合计		59,510,018.56	33.97%
2008 年度	1	AB Inbev	9,888,782.05	6.74%
	2	潍坊英轩实业有限公司	7,725,854.70	5.27%
	3	首钢京唐钢铁联合有限责任公司	6,052,991.44	4.13%
	4	苏州宏达制酶有限公司	5,344,291.45	3.64%
	5	江苏镇钛化工有限公司	3,507,442.65	2.39%
	6	北京京诚科林环保科技有限公司	2,769,230.77	1.89%
	7	吴江永祥酒精制造有限公司	2,263,931.62	1.54%
	8	厦门钨业股份有限公司	2,234,871.79	1.52%
	9	约翰芬雷工程技术（北京）有限公司	2,119,658.12	1.44%
	10	南通库博新材料有限公司	2,111,478.63	1.44%
	前十名客户合计		44,018,533.24	30.00%

报告期内，公司向前五大客户销售的产品为在环保、食品、矿物及加工等领域应用的压滤机，销售方式均为直销。

公司目前不存在向任一单个客户的销售比例超过 50%的情况。

本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员及其关联方或持有本公司 5%以上股份的股东，在上述客户中未占有任何权益。

(2) 公司前十大客户的具体情况如下：

序号	客户名称	主要股东	销售内容
1	AB Inbev	百威英博	啤酒麦汁过滤系统
2	北海高岭科技有限公司	海印股份	造纸级高岭土专用压滤机系统
3	江苏协鑫硅材料科技发展有限公司	协鑫光伏电力科技控股有限公司	全自动碳化硅隔膜压滤机及系统
4	昆山市自来水集团有限公司	昆山市创业控股有限公司	自来水污泥深度脱水系统

5	河南佰利联化学股份有限公司	河南银泰投资有限公司等	钛白粉专用悬梁式压滤机及系统
6	金川集团有限公司	甘肃省国资	全自动悬梁式隔膜压滤机及系统
7	COMPANHIA DE BEBIDAS DAS AMERICAS AMBEV	Black River Commodity Clean Energy Investment Fund LLC	全自动碳化硅隔膜压滤机及系统
8	潍坊英轩实业有限公司	李世勇等	耐高温压滤机
9	首钢京唐钢铁联合有限责任公司	首钢集团	钢铁行业废水污泥脱水系统
10	苏州宏达制酶有限公司	诺维信(中国)投资有限公司	全自动水冲洗隔膜压滤机及系统
11	江苏镇钛化工有限公司	江苏太白集团有限公司	钛白粉专用悬梁式压滤机及系统
12	攀枝花兴辰钒钛有限公司	雷在荣	耐腐蚀隔膜压滤机及配套系统
13	兰州金川新材料科技股份有限公司	兰州金川科技园有限公司	耐腐蚀隔膜压滤机、污泥脱水高压压滤机及系统
14	金东纸业(江苏)股份有限公司	金光纸业(中国)投资有限公司	涂布废水、综合污水高压隔膜压滤机脱水系统及控制系统
15	湖南海纳新材料有限公司	宁波杉杉股份有限公司等	厢式压滤机
16	开曼铝业(三门峡)有限公司	CHINA MASTER INVESTMENTS LIMITED	尾矿专用曲张卸饼隔膜压滤机系统
17	厦门水务集团有限公司	厦门市人民政府国有资产监督管理委员会	城镇污泥深度脱水高压隔膜压滤机系统
18	杭州百合科莱恩颜料有限公司	百合花集团有限公司	嵌入式滤布隔膜压滤机
19	平顶山金鼎煤化科技有限公司	余清海	煤泥用大型全自动滤机
20	浙江省疏浚工程有限公司	王雄飞等	疏浚污泥专用大型全自动隔膜压滤机深度脱水系统及控制系统
21	北京京诚科林环保科技有限公司	中冶京诚工程技术有限公司	钢铁行业污泥脱水压滤机过滤系统及控制系统
22	吴江永祥酒精制造有限公司	严坤祥	全自动耐高温隔膜压滤机
23	厦门钨业股份有限公司	福建省冶金(控股)有限责任公司	全自动悬梁式隔膜压滤机及控制系统

24	河南四铃实业集团有限公司	常正伟	啤酒麦汁过滤系统
25	常州广泰环保科技有限公司	常州广源热电有限公司	污泥深度脱水高压隔膜压滤机系统
26	秦皇岛金海食品工业有限公司	丰益中国东北投资私人有限公司	全自动油脂高压隔膜压滤机系统
27	北京大成美思科技有限公司	王冬梅	全自动碳化硅压滤机及系统
28	青岛啤酒机械设备有限公司	青岛啤酒工程有限公司	啤酒麦汁过滤系统
29	大庆市城市管理委员会	大庆市人民政府	污泥深度脱水高压隔膜压滤机系统
30	东海瑞泰光伏材料有限公司	海润光伏科技股份有限公司	全自动碳化硅隔膜压滤机及系统

(3) 公司前十大客户与本公司不存在关联关系，公司与前十大客户的交易均为市场交易行为，采用市场化定价，交易价格公允。

6、报告期内环保领域的前五大客户情况

年度	序号	客户名称	销售金额（元）	占整机收入的比例
2011 年1-6 月	1	开曼铝业（三门峡）有限公司	7,594,957.26	6.62%
	2	昆山市自来水集团有限公司	4,974,358.95	4.34%
	3	常州广泰环保科技有限公司	4,085,470.09	3.56%
	4	金东纸业（江苏）股份有限公司	3,317,636.95	2.89%
	5	大庆市城市管理委员会	2,350,427.35	2.05%
前五名客户合计			22,322,850.60	19.46%
2010 年度	1	江苏协鑫硅材料科技发展有限公司	5,641,025.65	2.95%
	2	昆山市自来水集团有限公司	5,576,495.72	2.92%
	3	湖南海纳新材料有限公司宁乡分公司	3,641,025.65	1.90%
	4	金东纸业（江苏）股份有限公司	3,556,230.75	1.86%
	5	CHEMINEER INTERNATIONAL CORP	2,701,766.27	1.41%
前五名客户合计			21,116,544.04	11.05%
2009 年度	1	厦门水务中环污水处理有限公司	3,982,940.17	2.78%
	2	首钢京唐钢铁联合有限责任公司	3,119,658.12	2.18%
	3	浙江省疏浚工程有限公司	2,820,512.82	1.97%
	4	陕西九环环保工程有限公司	2,659,829.06	1.86%
	5	攀枝花兴辰钒钛有限公司	2,098,358.97	1.47%
前五名客户合计			14,681,299.15	10.26%
2008 年度	1	首钢京唐钢铁联合有限责任公司	6,052,991.44	4.86%
	2	苏州宏达制酶有限公司	4,666,666.67	3.74%

年度	序号	客户名称	销售金额(元)	占整机收入的比例
	3	北京京诚科林环保科技有限公司	2,769,230.77	2.22%
	4	河北国华沧东发电有限责任公司	1,495,726.50	1.20%
	5	镍都实业公司	1,303,675.21	1.05%
前五名客户合计			16,288,290.59	13.07%

(五) 主要原材料和能源供应情况

1、主要原材料和能源

公司产品主要原材料聚丙烯(含玻璃纤维等辅料,下同)、钢材均为大宗商品,市场供应充足,由公司根据实际情况从国内供应商采购;其他原材料有配套件和辅助原材料。能源主要为电力,由当地的电网提供,供应充足。

2、原材料的采购情况

序号	材料名称	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
		采购总金额(元)	占总额比重(%)	采购总金额(元)	占总额比重(%)	采购总金额(元)	占总额比重(%)	采购总金额(元)	占总额比重(%)
1	聚丙烯	37,009,921	41.34	70,429,458	44.3	27,195,786	22.41	-	-
2	滤板	528,727	0.59	1,907,863	1.2	30,723,072	25.32	46,439,367	47.6
3	钢材	15,643,673	17.48	26,512,353	16.68	20,721,702	17.08	22,330,572	22.89
4	配套件及辅助原材料	36,335,656	40.59	60,131,460	37.82	42,702,223	35.19	28,801,135	29.51
合计		89,517,976	100	158,981,134	100	121,342,783	100	97,571,074	100

聚丙烯是生产滤板的主要原材料,滤板是压滤机的重要部件,2009年以前,公司制造压滤机所需的滤板主要向浙江兴源采购,浙江兴源作为本公司滤板供应商采购聚丙烯,因此,本公司在2009年之前没有采购聚丙烯。

国内压滤机厂商生产压滤机所需的滤板绝大多数自行生产,因此,国内压滤机厂商大多采购聚丙烯,以聚丙烯作为滤板生产的原材料。由于各厂商面对的客户不同,选用聚丙烯具体牌号也不尽相同。

3、主要原材料和能源的价格变动情况

(1) 主要原材料的平均采购价格变动情况

主要原材料名称	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
聚丙烯(元/公斤)	10.38	9.01	7.79	-

钢材（元/吨）	5,104.02	4,629.18	3,563.73	5,208.90
---------	----------	----------	----------	----------

(2) 主要能源的平均采购价格变动情况

主要能源名称	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
电（元/度）	0.92	0.87	0.87	0.89

为避免原材料价格波动对公司经营的影响，发行人采取以下措施来应对原材料价格波动风险：

①加强采购、外协环节管理，降低采购成本。钢材、聚丙烯为大宗商品，价格信息公开。本公司持续关注钢材、聚丙烯价格走势，根据公司订单、原材料价格变化情况合理确定公司的存货水平，降低短期内受原材料价格波动的影响。

②加强生产技术管理，不断优化生产工艺，提高生产效率和产品合格率，优化原材料的下料管理，提高原材料利用率，降低物耗水平和制造成本，缓解原材料价格上涨带来的成本压力。

③根据产品的不同用途和使用条件，通过原材料性能分析，合理调整滤板用料配方，在保证产品性能的前提下，降低滤板成本。

④持续加强技术和产品研发，调整产品结构，提高公司产品附加值，消化原材料价格上涨对公司盈利的负面影响。

4、公司近三年及一期前十大供应商

年度	序号	供应商名称	采购金额（元）	主要采购内容
2011年 1-6月	1	浙江勤力贸易有限公司	6,919,597	钢材
	2	浙江辉越石化有限公司	6,049,308	聚丙烯
	3	宁波辉越贸易有限公司	4,099,158	聚丙烯
	4	浙江联成商贸有限公司	3,541,289	钢材
	5	宁波甬兴化工有限公司	3,281,197	聚丙烯
	6	浙江省皮革塑料有限公司	2,683,976	聚丙烯
	7	杭州方鼎机电设备有限公司	2,324,754	止推板体、储泥斗
	8	潍坊午和塑业有限公司	2,292,547	聚丙烯
	9	无锡市恩思达钢管厂	2,066,140	油缸
	10	午和（南京）塑业有限公司	2,023,932	聚丙烯
前十名供应商合计			35,281,897.58	-
2010年 度	1	宁波辉越贸易有限公司	15,505,170.00	聚丙烯
	2	浙江勤力贸易有限公司	10,217,929.41	钢材

年度	序号	供应商名称	采购金额(元)	主要采购内容	
	3	杭州包杭实业投资集团有限公司	5,342,805.19	钢材	
	4	南京金陵塑胶化工有限公司	5,269,890.40	聚丙烯	
	5	宁波甬兴化工有限公司	3,685,000.00	聚丙烯	
	6	潍坊午和塑业有限公司	3,427,300.00	聚丙烯	
	7	杭州恒立物资有限公司	3,589,338.40	钢材	
	8	浙江物产金属集团有限公司	3,629,374.21	钢材	
	9	青岛贝斯特酿造工程技术有限公司	3,180,704.17	配套件	
	10	中国石油化工股份有限公司化工销售华北分公司	2,888,000.00	聚丙烯	
	前十名供应商合计			56,735,511.78	-
	2009年度	1	浙江兴源实业股份有限公司	25,570,054.49	滤板
2		浙江勤力贸易有限公司	6,556,881.19	钢材	
3		鄂尔多斯市凯凯石化有限公司	5,342,376.07	聚丙烯	
4		宁波辉越贸易有限公司	5,106,968.97	聚丙烯	
5		中大贝莱特压滤机有限公司	5,032,333.33	滤板等配件	
6		杭州凯悦物资有限公司	3,737,944.27	钢材	
7		南京金陵塑胶化工有限公司	3,487,179.83	聚丙烯	
8		杭州恒立物资有限公司	3,317,199.78	钢材	
9		杭州宏宁钢铁有限公司	3,224,800.62	钢材	
10		宁波甬兴化工有限公司	2,083,333.33	聚丙烯	
前十名供应商合计			63,459,071.88	-	
2008年度	1	浙江兴源过滤股份有限公司	46,439,367.14	滤板	
	2	杭州华冶金属材料有限公司	12,561,366.53	钢材	
	3	杭州宝华金属材料有限公司	6,032,088.86	钢材	
	4	杭州南方博鑫机电设备有限公司	1,717,875.57	五金配件	
	5	杭州东联钢铁有限公司	1,102,416.06	钢材	
	6	湖州蔡氏机械制造有限公司	1,099,820.51	配套件	
	7	杭州西子船舶液压工程机械有限公司	1,076,837.61	配套件	
	8	杭州捷顺不锈钢有限公司	1,015,375.96	钢材	
	9	杭州兴隆工业滤布有限公司	939,147.15	滤布	
	10	杭州凯悦物资有限公司	900,297.62	钢材	
前十名供应商合计			72,884,593.01	-	

公司目前不存在向单个供应商采购或受同一实际控制人控制的供应商累计采购超过年度或当期采购总额 50%的情况，也不存在严重依赖少数供应商的情况。

本公司控股股东兴源控股和韩肖芳女士分别持有浙江兴源 64%、36%的股份，

本公司及本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员及其关联方或持有本公司 5%以上股份的股东，在上述除浙江兴源之外的供应商中未占有任何权益。

公司与的前十大采购商的交易定价交易价格公允，不存在损害公司利益的情形。

（六）安全生产、环境保护执行情况

1、安全生产情况

公司自成立以来，始终将安全生产放在首位，贯彻国家相关法律法规，认真执行公司各项规章制度，对公司整个生产运作全过程中的安全、卫生、健康活动进行全面的监督和管理。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。

2、环境保护情况

公司从事的业务中不存在高危险、重污染的情况。本公司在生产经营活动中一贯重视环境保护工作，从未出现因环境保护问题受到处罚的情况。

杭州市环境保护局对本公司现有业务及募集资金项目环保情况进行了核查，并出具了《关于杭州兴源过滤科技股份有限公司上市环保核查情况的函》（杭环函[2011]8 号）文件，证明本公司：“生产过程中严格遵守国家和地方的环保法律法规，能较好地执行建设项目环境评价和‘三同时’制度；环保设施基本做到稳定运行；经环境监测站监测，主要污染物的监测数据达到标准要求；产生的固体废物已委托有资质的单位处置；产品和生产过程中不含有或使用国家法律法规、标准中禁用的物质以及我国签署的国际公约中禁用的物质；依法领取排污许可证；未下达主要污染物减排任务。近三年以来未曾发生污染事故和污染纠纷以及信访上访案件。公司本次申请上市募集的资金拟投入项目为年产 800 台大中型隔膜压滤机及技术研发中心建设项目。符合国家产业政策和环保投资导向，并已经按环境影响评价制度的要求办理相关手续”。

（七）质量控制情况

1、质量控制标准

公司目前实施运行的有下列管理体系：ISO9001 质量管理体系、ISO14001 环境管理体系、ISO1002 计量检测体系、GB/T15496、GB/T15497、GB/T15498 标准管理体系。公司目前执行的压滤机质量控制标准如下：

类别	标准号	标准名称
产品标准类	GB/T 191-2008	包装储运图示标志
	GB/T 4774-2004	分离机械 名词术语
	GB/T 7780-2005	过滤机 型号编制方法
	GB/T 13384-2008	机电产品包装通用技术条件
	JB/T 4333.1-2005	厢式压滤机和板框压滤机 第1部分：型式与基本参数
	JB/T 4333.2-2005	厢式压滤机和板框压滤机 第2部分：技术条件
	JB/T 4333.3-2005	厢式压滤机和板框压滤机 第3部分：滤板
	JB/T 4333.4-2005	厢式压滤机和板框压滤机 第4部分：隔膜滤板
	JB/T 7217-2008	分离机械 涂装通用技术条件
	HJ/T 283-2006	环境保护产品技术要求 厢式压滤机和板框压滤机
试验标准类	GB/T 528-2009	硫化橡胶或热塑性橡胶 拉伸应力应变性能的测定
	GB/T 529-2008	硫化橡胶撕裂强度的测定（裤形、直角形和新月形试样）
	GB/T 531.1-2008	硫化橡胶或热塑性橡胶 压入硬度试验方法 第1部分：邵氏硬度计法（邵尔硬度）
	GB/T 1040.1-2006	塑料 拉伸性能的测定 第1部分：总则
	GB/T 1040.2-2006	塑料 拉伸性能的测定 第2部分：模塑和挤塑塑料的试验条件
	GB/T 1043.1-2008	塑料 简支梁冲击性能的测定 第1部分：非仪器化冲击试验
	GB/T 1634.1-2004	塑料 负荷变形温度的测定 第1部分：通用试验方法
	GB/T 1634.2-2004	塑料 负荷变形温度的测定 第2部分：塑料、硬橡胶和长纤维增强复合材料
	GB/T 1634.3-2004	塑料 负荷变形温度的测定 第3部分：高强度热固性层压材料
	GB/T 2650-2008	焊接接头冲击试验方法
	GB/T 2651-2008	焊接接头拉伸试验方法
	GB/T 2653-2008	焊接接头弯曲试验方法
	GB/T 3512-2001	硫化橡胶或热塑性橡胶热空气加速老化和耐热试验
	GB/T 4334-2008	金属和合金的腐蚀 不锈钢晶间腐蚀试验方法
	GB/T 6060.2-2006	表面粗糙度比较样块 磨、车、镗、铣、插及刨加工表面
	GB/T 9341-2008	塑料 弯曲性能试验方法
	GB/T 9979-2005	纤维增强塑料高低温力学性能 试验准则
	GB/T 10894-2004	分离机械 噪声测试方法
	JB/T 6418-2010	分离机械 清洁度测定方法
	HG/T 3090-1997	模压和压出橡胶制品外观质量的一般规定

类别	标准号	标准名称
	HG/T 3849-2008	硬质橡胶拉伸强度和拉断伸长率的测定
	HG/T 3868-2006	硫化橡胶 高温拉伸强度和拉断伸长率的测定
材料类	GB/T 699-1999	优质碳素结构钢
	GB/T 702-2008	热轧钢棒尺寸、外形、重量及允许偏差
	GB/T 709-2006	热轧钢板和钢带的尺寸、外形、重量及允许偏差
	GB/T 1348-2009	球墨铸铁件
	GB/T 2101-2008	型钢验收、包装、标志及质量证明书的一般规定
	GB 4806.1-1994	食品用橡胶制品卫生标准
	GB/T 6728-2002	结构用冷弯空心型钢尺寸、外形、重量及允许偏差
	GB/T 8162-2008	结构用无缝钢管
	GB/T 8163-2008	输送流体用无缝钢管
	GB/T 9439-2010	灰铸铁件
	GB/T 12361-2003	钢质模锻件 通用技术条件
	GB/T 14486-2008	工程塑料模塑料件尺寸公差
	其它类	GB/T 985.1-2008
GB/T 1243-2006		传动用短节距精密滚子链、套筒链、附件和链轮
GB/T 3452.1-2005		液压气动用 O 形橡胶密封圈 第 1 部分：尺寸系列及公差
GB/T 3766-2001		液压系统 通用技术条件
GB 3836.1-2000		爆炸性气体环境用电气设备 第 1 部分：通用要求
GB/T 4942.1-2006		旋转电机整体结构的防护等级（IP 代码） 分级
GB 5226.1-2008		机械电气安全 机械电气设备 第 1 部分：通用技术条件
GB/T 7932-2003		气动系统 通用技术条件
GB/T 7935-2005		液压元件 通用技术条件
JB/T 5000.3-2007		重型机械通用技术条件 第 3 部分：焊接件
JB/T 7039-2006		液压叶片泵
JB/T 7041-2006		液压齿轮泵
JB/T 7043-2006		液压轴向柱塞泵
JB/T 9273-1999		电接点压力表
JB/T 10364-2002		液压单向阀
JB/T 10365-2002		液压电磁换向阀

隔膜压滤机为通用机械，主要执行上述推荐性国家和行业产品标准，除此之外，没有强制国家标准。

2、质量控制措施

(1) 采购产品的质量控制

公司制订了《XYG-008 采购招标管理办法》、《XYG-134 采购管理制度》等管理制度，并规定了《采购计划编制与审批流程》、《采购询价比价流程》、

《合格供应商选择与评定控制流程》、《采购合同签订控制流程》、《采购货款核算与支付控制流程》等工作流程。这些制度和流程明确对采购与付款业务的授权批准方式、权限、程序、责任和相关控制措施，在符合成本效益原则的前提下应实行职责分工、不相容职务分离的原则，物资采购计划编制与审批、询价及确定供应商、实施采购及审批等应分别由不同人员执行。

（2）生产过程的质量控制

公司已实施 ISO9001 质量管理体系，制订了《XYQA-010 设施和工作环境控制程序》、《XYQA-010 产品实现和环境运行策划程序》、《XYQA-015 生产控制程序》《XYQA-017 监视和测量装置控制程序》，另制订了《XYG-014 安全生产管理制度》和《6S 员工手册》等制度，对生产计划管理、生产调度管理、现场管理、产品质量检验、质量控制等作了具体规范，并有成熟的运作经验。公司有严格的生产过程控制，分别是过程文件控制、设备的控制、工装的控制、人员控制、作业环境控制、工艺验证、工序控制等。

（3）销售过程的质量控制

公司建立了用户沟通和合同评审程序，确保用户要求得到准确识别与确认。销售部设有专职销售管理人员，对用户的每份订单进行跟踪，以便及时向用户反馈订单完成情况。公司的 ERP 系统保证了入库产品和交付产品与用户要求的一致性，产品的型号、规格、状态需全部保持符合状态，否则不能入库和发货。

3、售后服务和产品质量纠纷处理

公司建立了完备的售后服务体系，在主要销售区域设立了服务点，技术服务部配置专职技术服务人员，以解决产品使用中的质量问题。本公司根据自身产品的特点，建立了质量判定和退货补货的标准和规范。报告期内本公司未出现因质量问题引起的纠纷。

五、发行人的主要固定资产和无形资产

（一）固定资产

1、固定资产基本情况

截至 2011 年 6 月 30 日，公司固定资产情况如下：

固定资产类别	原值（元）	累计折旧（元）	账面价值（元）	成新率
房屋及建筑物	21,605,124.66	5,471,728.62	16,133,396.04	74.67%
机器设备	60,888,775.97	15,914,594.29	44,974,181.68	73.86%
运输工具	3,785,234.45	2,595,652.19	1,189,582.26	31.43%
电子及其他设备	3,591,223.01	1,907,586.32	1,683,636.69	46.88%
合计	89,870,358.09	25,889,561.42	63,980,796.67	71.19%

注：成新率=账面价值/原值

2、主要生产设备

截至 2011 年 6 月 30 日，公司主要生产设备如下：

名称	数量	新原值	净值	成新率
模具	8	3,461,538.43	3,297,115.33	95.25%
数控龙门铣床	1	1,646,708.00	1,307,760.58	79.42%
模具	3	1,282,051.35	1,099,359.09	85.75%
i 液压机	1	1,268,386.00	1,007,309.87	79.42%
聚丙烯隔膜注塑模具	2	1,196,581.19	1,177,635.33	98.42%
压板机	2	1,179,487.20	1,132,799.15	96.04%
压板机	1	995,726.46	956,312.31	96.04%
聚丙烯隔膜注塑模具	1	940,170.94	925,284.90	98.42%
滤板模具	2	940,170.90	940,170.90	100.00%
衬板模具	2	940,170.90	940,170.90	100.00%
压板机	1	931,623.90	879,996.38	94.46%
压板机	1	931,623.90	894,747.10	96.04%
隔膜模具	2	854,700.90	854,700.90	100.00%
冷却模具	2	854,700.90	854,700.90	100.00%
聚丙烯隔膜注塑模具	2	854,700.86	841,168.10	98.42%
油压机	1	695,863.00	552,631.13	79.42%
压机	2	670,085.44	617,037.04	92.08%
油压机	1	589,743.60	492,435.88	83.50%
压板机	1	589,743.60	557,062.00	94.46%
油压机	1	589,743.59	505,705.19	85.75%
隔膜模具	1	581,196.60	498,376.08	85.75%
油压机	3	543,681.00	431,773.34	79.42%
模具	6	512,820.54	439,743.60	85.75%
聚丙烯隔膜注塑模具	2	512,820.52	504,700.86	98.42%
模具	10	512,820.50	482,051.30	94.00%
数控高速轻型龙门加工中心	1	494,008.00	392,324.64	79.42%
配电设备	1	487,179.48	487,179.48	100.00%

镗床	1	482,000.00	225,335.00	46.75%
滤板模具	1	470,085.49	466,363.98	99.21%
衬板模具	1	470,085.49	466,363.98	99.21%
铣床	1	460,000.00	263,349.94	57.25%
挤出机	1	452,991.46	377,681.65	83.38%
数控铣板床	1	427,350.45	376,068.37	88.00%
模具	1	427,350.45	376,602.60	88.13%
隔膜模具	1	427,350.45	423,967.26	99.21%
冷却模具	1	427,350.45	423,967.26	99.21%
PP 隔膜模具	1	397,435.90	387,996.79	97.62%
油压机	1	395,000.00	241,772.96	61.21%
衬板模具	1	384,615.39	375,480.78	97.63%
滤板模具	1	384,615.39	375,480.78	97.63%
数控铣板机	1	372,649.56	350,290.60	94.00%
配电设备一套	1	371,794.88	242,286.35	65.17%
配电设备	1	371,794.86	224,626.09	60.42%
滤板模具	1	363,247.85	351,745.01	96.83%
油压机	1	350,427.36	292,606.80	83.50%
油压机	1	350,427.36	300,491.40	85.75%
数控铣板机	1	341,880.36	301,282.11	88.13%
数控铣板机	1	341,880.36	317,521.41	92.88%
焊板机	1	341,880.36	317,521.41	92.88%
衬板模具	1	341,880.34	331,054.14	96.83%
冷却模具	1	341,880.34	331,054.14	96.83%
橡胶隔膜模具	1	341,880.34	331,054.14	96.83%
PP 隔膜模具	1	341,880.34	331,054.14	96.83%
自动热板式电脑焊接机	1	340,000.00	191,958.27	56.46%
新厂房管线设施	1	324,800.00	214,232.73	65.96%
滤板试验机	1	320,000.00	297,200.03	92.88%
发电机组	2	310,000.00	130,975.00	42.25%
双螺杆挤出组	1	310,000.00	162,750.03	52.50%
SHJ-63 挤出机	2	307,692.32	283,333.32	92.08%
模具	10	305,982.90	287,623.94	94.00%
数控铣板机	1	299,145.30	268,358.31	89.71%
数控铣板机	1	299,145.30	273,094.77	91.29%
吊挂位移式抛丸清理机	1	275,213.68	242,531.98	88.12%
角进料滤板压制模	1	270,200.00	162,837.50	60.27%
铣边机	1	260,000.00	241,475.03	92.88%
焊板机	1	256,410.26	219,871.88	85.75%
数控板料折弯机	1	252,136.75	206,752.08	82.00%
滤板试验机	1	250,000.00	232,187.47	92.87%

四柱液压机	1	224,156.00	131,878.40	58.83%
挤出机	1	222,222.22	187,037.02	84.17%
送料机	1	213,022.00	169,175.03	79.42%
液压式剪板机	1	211,965.81	191,829.09	90.50%
自动热板式电脑焊接机	1	210,000.00	98,175.00	46.75%
角进料衬板压制模	1	202,700.00	118,093.75	58.26%
展示厅装潢	1	200,000.00	51,166.63	25.58%
三轴联动数控龙门式加工中心	1	198,999.00	158,038.35	79.42%
挤出机	1	194,524.00	154,484.50	79.42%
滤板整形机	1	191,610.90	152,170.98	79.42%
模具	2	170,940.18	146,581.14	85.75%
自动热板式电脑焊接机	1	170,000.00	89,249.97	52.50%
自动热板式电脑焊接机	1	170,000.00	97,325.06	57.25%
挤出机	1	165,591.00	131,506.83	79.42%
通过式抛丸清理机	1	160,683.76	141,602.56	88.12%
无泵水幕喷漆室	1	160,000.00	108,066.61	67.54%
模具	1	153,846.16	126,153.81	82.00%

3、房屋建筑物

(1) 自有房屋建筑物

序号	座落位置	面积 (m ²)	权证号	他项权利
1	良渚镇良渚路 10 号 11 幢	11,125.90	余房权证良移字第 10083213 号	抵押金额 2607.76 万元
2	良渚镇良渚路 10 号 5 幢	2,340.16	余房权证良移字第 10083216 号	抵押金额 547.73 万元
3	良渚镇良渚路 10 号 13 幢	2,025.47	余房权证良移字第 10083210 号	抵押金额 486.82 万元
4	良渚镇良渚路 10 号 7 幢	1,201.01	余房权证良移字第 10083215 号	抵押金额 254.03 万元
5	良渚镇良渚路 10 号 14 幢	627.99	余房权证良移字第 10083212 号	抵押金额 123.26 万元
6	良渚镇良渚路 10 号 9 幢	358.05	余房权证良移字第 10083217 号	抵押金额 72.18 万元
7	良渚镇良渚路 10 号 4 幢	320.25	余房权证良移字第 10083207 号	抵押金额 75.36 万元
8	良渚镇良渚路 10 号 3 幢	263.14	余房权证良移字第 10083206 号	抵押金额 62.58 万元
9	良渚镇良渚路 10 号 2 幢	127.28	余房权证良移字第 10083203 号	抵押金额 24.39 万元
10	良渚镇良渚路 10 号 10 幢	127.02	余房权证良移字第 10083203 号	抵押金额 21.74 万元

序号	座落位置	面积 (m ²)	权证号	他项权利
			第 10083208 号	
11	良渚镇良渚路 10 号 12 幢	52.51	余房权证良移字第 10083209 号	抵押金额 10.34 万元
12	良渚镇良渚路 10 号 8 幢	23.9	余房权证良移字第 10083202 号	抵押金额 4.38 万元
13	良渚镇良渚路 10 号 6 幢	15.17	余房权证良移字第 10083205 号	抵押金额 3.24 万元
14	良渚镇良渚路 10 号 1 幢	9	余房权证良移字第 10083211 号	抵押金额 1.29 万元
15	良渚镇良渚路 10 号 15 幢	1346.61	余房权证良字第 11095421 号	-

注：发行人上述 15 项房屋中的 14 项房屋建筑物及所属土地已抵押给兴业银行股份有限公司杭州余杭支行，最高额抵押合同编号为余支抵押（2010）011 号，抵押期限为 2010 年 4 月 19 日至 2015 年 4 月 19 日。

（2）租赁房屋建筑物

2010 年 5 月，兴源过滤与博能电器签署《杭州市余杭区房屋租赁合同》，租赁后者位于余杭区瓶窑镇凤城路的 12,823 平方米房屋替代租赁的余杭区瓶窑镇华兴路厂区，月租金 139,000.00 元，租赁期自 2010 年 6 月 15 日至 2020 年 5 月 31 日止。上述租赁房产的房产证号为余房权证瓶字第 11101819 号、第 11101820 号、第 11101821 号、第 11101822 号。根据博能电器就租赁用房取得的规划、建设行政许可文件，上述租赁用房的用途为生产、办公用房，本公司租赁使用上述房屋系用于滤板生产。

博能电器系由徐长寿、郑金凤于 2005 年 9 月共同出资设立的有限责任公司，注册资本为 500 万元，其中，徐长寿持有博能电器 60% 的股权，郑金凤持有博能电器 40% 的股权；其经营范围为配电柜（箱）及电力器材建造；水电工程、电信工程施工、安装；代理水电安装申请及技术咨询服务；机械、电子设备及配件的销售等。博能电器与发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

（二）无形资产

1、商标

截至本招股说明书签署之日，公司共拥有 69 项境内注册商标，3 项国际注册商标。

(1) 境内注册商标

序号	注册商标	注册人	注册号	核定使用商品类别	有效期限	取得方式
1		1159071	发行人	7	至 2018.3.13	受让
2		1159072	发行人	7	至 2018.3.13	受让
3		1161062	发行人	11	至 2018.3.20	受让
4		1161065	发行人	11	至 2018.3.20	受让
5	XYZ	1381872	发行人	7	至 2020.4.6	申请
6	兴源	1528560	发行人	24	至 2021.2.27	受让
7	兴源	1601838	发行人	7	至 2021.7.13	受让
8	兴源西派克	1912197	发行人	7	至 2013.1.20	申请
9	XINGYUAN-sepex	1912194	发行人	7	至 2013.3.6	申请
10	兴源	1980131	发行人	11	至 2013.3.13	受让
11	兴源	684475	发行人	7	至 2014.4.6	受让
12	兴源	696729	发行人	7	至 2014.7.6	受让
13		5752782	发行人	9	至 2020.3.27	受让
14		3234255	发行人	42	至 2014.4.13	受让
15		3234256	发行人	41	至 2014.2.20	受让
16	兴源	3234257	发行人	41	至 2013.9.27	受让

序号	注册商标	注册人	注册号	核定使用商品类别	有效期限	取得方式
17		3234258	发行人	40	至 2014.1.20	受让
18		3234259	发行人	40	至 2014.1.20	受让
19		3234260	发行人	39	至 2016.2.13	受让
20		3234265	发行人	39	至 2014.2.20	受让
21		3234266	发行人	38	至 2014.2.20	受让
22		3234267	发行人	38	至 2014.2.20	受让
23		3234268	发行人	37	至 2014.4.6	受让
24		3234269	发行人	37	至 2014.4.6	受让
25		3234270	发行人	36	至 2014.4.27	受让
26		3234271	发行人	36	至 2014.7.6	受让
27		3234272	发行人	35	至 2014.3.27	受让
28		3234273	发行人	35	至 2014.1.20	受让
29		3234274	发行人	34	至 2013.7.13	受让
30		3234275	发行人	34	至 2013.7.13	受让
31		3234277	发行人	32	至 2014.3.13	受让
32		3234278	发行人	31	至 2014.1.13	受让

序号	注册商标	注册人	注册号	核定使用商品类别	有效期限	取得方式
33		3234279	发行人	30	至 2014.2.20	受让
34		3234280	发行人	29	至 2014.5.27	受让
35	興源	3234281	发行人	28	至 2013.11.27	受让
36		3234282	发行人	28	至 2014.2.20	受让
37		3234283	发行人	27	至 2014.2.20	受让
38	興源	3234284	发行人	27	至 2013.11.27	受让
39		3234646	发行人	26	至 2014.7.27	受让
40		3234647	发行人	25	至 2014.6.27	受让
41		3234648	发行人	23	至 2014.2.27	受让
42		3234649	发行人	22	至 2014.1.27	受让
43	興源	3234650	发行人	21	至 2014.2.13	受让
44		3234651	发行人	21	至 2014.5.27	受让
45		3234652	发行人	20	至 2014.2.20	受让
46		3234653	发行人	19	至 2014.3.6	受让
47	興源	3234654	发行人	18	至 2014.2.6	受让

序号	注册商标	注册人	注册号	核定使用商品类别	有效期限	取得方式
48		3234655	发行人	18	至 2014.4.6	受让
49		3234656	发行人	17	至 2014.9.27	受让
50		3234657	发行人	16	至 2014.9.20	受让
51	興源	3234658	发行人	15	至 2013.11.27	受让
52		3234659	发行人	15	至 2013.11.27	受让
53		3234660	发行人	14	至 2014.4.6	受让
54		3234661	发行人	12	至 2014.1.13	受让
55	興源	3234662	发行人	10	至 2013.12.13	受让
56		3234663	发行人	10	至 2014.9.20	受让
57		3234664	发行人	9	至 2014.3.6	受让
58	興源	3234665	发行人	8	至 2014.2.6	受让
59		3234666	发行人	8	至 2014.2.6	受让
60		3234667	发行人	6	至 2014.4.6	受让
61		3234668	发行人	5	至 2014.2.20	受让

序号	注册商标	注册人	注册号	核定使用商品类别	有效期限	取得方式
62		3234669	发行人	4	至 2013.9.20	受让
63	興源	3234670	发行人	4	至 2013.9.20	受让
64	興源	3234671	发行人	3	至 2014.3.13	受让
65		3234672	发行人	3	至 2014.6.20	受让
66		3234674	发行人	1	至 2014.4.20	受让
67		3264922	发行人	24	至 2014.5.27	受让
68		3264923	发行人	11	至 2014.4.20	受让
69	興源	5753694	发行人	9	至 2020.7.6	申请

(2) 国际注册商标

序号	注册商标	注册号	注册人	注册国家	核定使用商品类别	有效期限
1		000012972	发行人	印度尼西亚	07	至 2011.3.15
2	興源	500851	发行人	印度尼西亚	07	至 2011.3.16
3		30114865	发行人	德国	07	至 2021.3.31

就上述第 1 项商标，本公司已委托办理该商标续展申请，并已收到续展受理通知，并收到印度尼西亚知识产权局核发的续展受理通知，商标续展不存在实质性障碍。

就上述第 2 项商标，本公司已委托办理该商标续展申请，并已收到续展受理通知，并收到印度尼西亚知识产权局核发的续展受理通知，商标续展不存在实质性障碍。

就上述第 3 项商标，本公司已委托办理该商标续展申请，并收到德国知识产

权局核发的续展受理通知，商标续展不存在实质性障碍。

2、专利

截至本招股说明书签署之日，发行人拥有已授权专利 188 项，已申请并获受理的专利 38 项。

(1) 已授权的专利

序号	专利名称	专利号	专利类型	权利有效期	法律状态	取得方式
1	一体式聚丙烯隔膜滤板结构及成形工艺	200610107989.1	发明	自 2006.8.1 起 20 年	专利权 维持	原始 取得
2	模具排气元件及模具型腔板	200610107988.7	发明	自 2006.8.1 起 20 年	专利权 维持	原始 取得
3	模具浅孔加工工艺	200610107987.2	发明	自 2006.8.1 起 20 年	专利权 维持	原始 取得
4	三开式压滤机及三开方法	200610107985.3	发明	自 2006.8.1 起 20 年	专利权 维持	原始 取得
5	滤布往复强制卸饼机构及强制卸饼方法	200610107984.9	发明	自 2006.8.1 起 20 年	专利权 维持	原始 取得
6	滤布旋转强制卸饼机构及强制卸饼方法	200610107983.4	发明	自 2006.8.1 起 20 年	专利权 维持	原始 取得
7	压滤机滤布清洗机构及清洗方法	200610107982.X	发明	自 2006.8.1 起 20 年	专利权 维持	原始 取得
8	压滤机滤布单杆清洗机构及清洗方法	200610107981.5	发明	自 2006.8.1 起 20 年	专利权 维持	原始 取得
9	压滤机滤布曲张振打机构及振打方法	200610107980.0	发明	自 2006.8.1 起 20 年	专利权 维持	原始 取得
10	滤板悬挂结构及悬挂方法	200610110546.8	发明	自 2006.8.10 起 20 年	专利权 维持	原始 取得
11	压滤机拉板机构及工作方法	200610110545.3	发明	自 2006.8.10 起 20 年	专利权 维持	原始 取得
12	双角进料嵌入式滤布滤板及进料出液方式	200610126073.0	发明	自 2006.8.31 起 20 年	专利权 维持	原始 取得
13	用于压滤机的链条驱动机构及驱动方法	200710069132.X	发明	自 2007.5.30 起 20 年	专利权 维持	无偿 赠与

序号	专利名称	专利号	专利类型	权利有效期	法律状态	取得方式
14	滤板导流通道成型结构及成型方法	200710068511.7	发明	自 2007.5.1 起 20 年	专利权 维持	无偿 赠与
15	低压大容量数控挤注塑料成形设备及成形工艺	200610107986.8	发明	自 2006.8.1 起 20 年	专利权 维持	原始 取得
16	可控式恒温隔膜滤板及成型方法	200710090370.9	发明	自 2007.4.9 起 20 年	专利权 维持	无偿 赠与
17	隔膜滤板进料口夹头	200710069133.4	发明	自 2007.5.30 起 20 年	专利权 维持	无偿 赠与
18	模压式隔膜滤板及成型方法	200710090369.6	发明	自 2007.04.9 起 20 年	专利权 维持	原始 取得
19	高分子塑料隔膜加压注塑成型法及成型系统	200710090371.3	发明	自 2007.04.9 起 20 年	专利权 维持	无偿 赠与
20	滤布曲张卸料机构及自动卸料方法	200810182561.2	发明	自 2008.12.09 起 20 年	专利权 维持	原始 取得
21	压滤机管道密封结构及管道密封方法	200710160349.1	发明	自 2007.12.18 起 20 年	专利权 维持	原始 取得
22	隔膜滤布夹	01125681.8	发明	自 2001.8.29 起 20 年	专利权 维持	原始 取得
23	啤酒糖化麦汁过滤工艺	200610100479.1	发明	自 2006.07.10 起 20 年	专利权 维持	原始 取得
24	啤酒生产过程中制备麦汁的压滤工艺	200610154682.7	发明	自 2006.11.14 起 20 年	专利权 维持	原始 取得
25	隔膜滤布夹	200710068498.5	发明	自 2007.05.11 起 20 年	专利权 维持	无偿 赠与
26	全自动海藻胶隔膜压滤机及压榨方法	200810063479.8	发明	自 2008.08.14 起 20 年	专利权 维持	原始 取得
27	阻尼腔密封式嵌合隔膜滤板及密封方法	200710068898.6	发明	自 2007.05.21 起 20 年	专利权 维持	无偿 赠与
28	脱硫废水高压过滤工艺及系统	200810188081.7	发明	自 2008.12.30 起 20 年	专利权 维持	原始 取得
29	用于压滤机曲张弹簧的保护装置及保护方法	200910153787.4	发明	自 2009.11.04 起 20 年	专利权 维持	原始 取得
30	压滤机曲张、振打、水冲洗装置及曲张、振打、水冲洗方法	200810182562.7	发明	自 2008、12、 09 起 20 年	专利权 维持	原始 取得

序号	专利名称	专利号	专利类型	权利有效期	法律状态	取得方式
31	油脂分提专用压滤机及分提工艺	200710160346.8	发明	自 2007.12.18 起 20 年	已获授权通知书	原始取得
32	嵌合熔接式滤板及制备方法	200910265456.X	发明	自 2009.12.29 起 20 年	已获授权通知书	原始取得
33	压滤机气液伸缩张紧振打水冲洗装置及其方法	200910095607.1	发明	自 2009.01.10 起 20 年	已获授权通知书	无偿赠与
34	压滤机气液伸缩振打水冲洗装置及曲张振打水冲洗方法	200910095609.0	发明	自 2009.01.10 起 20 年	已获授权通知书	无偿赠与
35	防护式拉板机械手	200320102066.9	实用新型	自 2003.11.3 起 20 年	专利权维持	原始取得
36	麦汁压滤机	200620122010.3	实用新型	自 2006.7.10 起 10 年	专利权维持	原始取得
37	凸耳滤板	200620122009.0	实用新型	自 2006.7.10 起 10 年	专利权维持	原始取得
38	压滤机接液翻板机构	200620131049.1	实用新型	自 2006.8.1 起 10 年	专利权维持	原始取得
39	低压大容量数控挤注塑料成型设备	200620131048.7	实用新型	自 2006.8.1 起 10 年	专利权维持	原始取得
40	压滤机机架结构	200620134632.8	实用新型	自 2006.8.10 起 10 年	专利权维持	原始取得
41	啤酒生产过程中由糖化醪生产麦汁的压滤系统	200820000319.4	实用新型	自 2006.11.14 起 10 年	专利权维持	原始取得
42	全自动隔膜麦汁压滤机及过滤系统	200620140032.2	实用新型	自 2006.11.14 起 10 年	专利权维持	原始取得
43	双面模压式隔膜滤板	200820000320.7	实用新型	自 2007.4.9 起 10 年	专利权维持	无偿赠与
44	模压式隔膜滤板	200720143454.X	实用新型	自 2007.4.9 起 10 年	专利权维持	无偿赠与
45	模压式隔膜滤板	200820000318.X	实用新型	自 2007.4.9 起 10 年	专利权维持	无偿赠与
46	模压式隔膜滤板及成型模具	200720143452.0	实用新型	自 2007.4.9 起 10 年	专利权维持	无偿赠与
47	双面模压式隔膜滤板及成型模具	200720143453.5	实用新型	自 2007.4.9 起 10 年	专利权维持	无偿赠与
48	滤板导流通道成型结构	200720109130.4	实用新型	自 2007.5.1 起 10 年	专利权维持	无偿赠与

序号	专利名称	专利号	专利类型	权利有效期	法律状态	取得方式
49	全嵌式隔膜滤板	200720109121.5	实用新型	自 2007.5.1 起 10 年	专利权 维持	原始 取得
50	面嵌式隔膜滤板	200720109122.X	实用新型	自 2007.5.1 起 10 年	专利权 维持	原始 取得
51	压滤机新型机架主梁及滤板手柄	200720109123.4	实用新型	自 2007.5.1 起 10 年	专利权 维持	原始 取得
52	滤板手柄防松结构	200720109124.9	实用新型	自 2007.5.1 起 10 年	专利权 维持	原始 取得
53	由凹凸轨道构成的四柱式油压机	200720109125.3	实用新型	自 2007.5.1 起 10 年	专利权 维持	原始 取得
54	嵌压密封式隔膜滤板	200720109119.8	实用新型	自 2007.5.1 起 10 年	专利权 维持	原始 取得
55	具有锯齿形密封性能的隔膜滤板	200720109120.0	实用新型	自 2007.5.1 起 10 年	专利权 维持	原始 取得
56	凹凸式轨道油压机	200720109126.8	实用新型	自 2007.5.1 起 10 年	专利权 维持	原始 取得
57	高弹性隔膜滤板	200720109127.2	实用新型	自 2007.5.1 起 10 年	专利权 维持	原始 取得
58	由金属板芯构成的隔膜滤板	200720109128.7	实用新型	自 2007.5.1 起 10 年	专利权 维持	原始 取得
59	由可控板芯构成的压滤机	200720109701.4	实用新型	自 2007.5.21 起 10 年	专利权 维持	原始 取得
60	可控高温滤板	200720109703.3	实用新型	自 2007.5.21 起 10 年	专利权 维持	原始 取得
61	波浪形膜片	200720109702.9	实用新型	自 2007.5.21 起 10 年	专利权 维持	原始 取得
62	插板密封式隔膜滤板	200720109705.2	实用新型	自 2007.5.21 起 10 年	专利权 维持	原始 取得
63	压滤机空芯点子隔膜	200720109706.7	实用新型	自 2007.5.21 起 10 年	专利权 维持	原始 取得
64	由隔膜滤板进料口夹头构成的隔膜滤板	200820004453.1	实用新型	自 2007.5.30 起 10 年	专利权 维持	无偿 赠与
65	高效能全自动压滤机	200720110445.0	实用新型	自 2007.5.30 起 10 年	专利权 维持	原始 取得
66	压滤机专用油缸	200720110448.4	实用新型	自 2007.5.30 起 10 年	专利权 维持	原始 取得
67	一种新颖的隔膜滤板	200720110451.6	实用新型	自 2007.5.30 起 10 年	专利权 维持	原始 取得
68	由带有微孔的滤板构成的压滤机	200720110027.1	实用新型	自 2007.5.31 起 10 年	专利权 维持	无偿 赠与

序号	专利名称	专利号	专利类型	权利有效期	法律状态	取得方式
69	由带有微孔的滤料滤片构成的滤板	200720110026.7	实用新型	自 2007.5.31 起 10 年	专利权 维持	无偿 赠与
70	带有微孔的滤料滤片	200720110025.2	实用新型	自 2007.5.31 起 10 年	专利权 维持	原始 取得
71	整体双角进料滤布滤板	200720192051.4	实用新型	自 2007.11.8 起 10 年	专利权 维持	原始 取得
72	整体式双角进料平隔膜滤板	200720192054.8	实用新型	自 2007.11.8 起 10 年	专利权 维持	原始 取得
73	整体式角进料平隔膜滤板	200720192053.3	实用新型	自 2007.11.8 起 10 年	专利权 维持	原始 取得
74	整体式对角进料平隔膜滤板	200720192050.X	实用新型	自 2007.11.8 起 10 年	专利权 维持	原始 取得
75	整体对角进料滤布滤板	200720192052.9	实用新型	自 2007.11.8 起 10 年	专利权 维持	原始 取得
76	角进料嵌入式滤布滤板	200720192055.2	实用新型	自 2007.11.8 起 10 年	专利权 维持	原始 取得
77	中进料嵌入式滤布滤板	200720192048.2	实用新型	自 2007.11.8 起 10 年	专利权 维持	原始 取得
78	由平隔膜与嵌入式滤布滤板构成的单角隔膜滤板总成	200720192046.3	实用新型	自 2007.11.8 起 10 年	专利权 维持	原始 取得
79	由平隔膜与滤布构成的嵌入式滤布滤板总成	200720192047.8	实用新型	自 2007.11.8 起 10 年	专利权 维持	原始 取得
80	由平隔膜与滤布构成的双角隔膜滤板总成	200720192049.7	实用新型	自 2007.11.8 起 10 年	专利权 维持	原始 取得
81	压滤机洗布装置升降机构	200720306736.7	实用新型	自 2007.12.18 起 10 年	专利权 维持	原始 取得
82	用于压滤机的多油缸压紧系统	200720306738.6	实用新型	自 2007.12.18 起 10 年	专利权 维持	原始 取得
83	一次开板振板压滤机布带传动结构	200720306745.6	实用新型	自 2007.12.18 起 10 年	专利权 维持	原始 取得
84	悬梁式麦汁压滤机	200720306744.1	实用新型	自 2007.12.18 起 10 年	专利权 维持	原始 取得
85	油脂分提专用压滤机隔膜滤板	200720306741.8	实用新型	自 2007.12.18 起 10 年	专利权 维持	原始 取得
86	压滤机洗布装置水平行走机构	200720306742.2	实用新型	自 2007.12.18 起 10 年	专利权 维持	原始 取得

序号	专利名称	专利号	专利类型	权利有效期	法律状态	取得方式
87	麦汁压滤机拉板系统	200720306746.0	实用新型	自 2007.12.18 起 10 年	专利权维持	原始取得
88	隔膜滤板	200720306743.7	实用新型	自 2007.12.18 起 10 年	专利权维持	原始取得
89	海藻胶专用隔膜滤板	200820162667.1	实用新型	自 2008.8.14 起 10 年	专利权维持	原始取得
90	麦汁压滤机自动洗布机构	200820167325.9	实用新型	自 2008.11.13 起 10 年	专利权维持	无偿赠与
91	全自动麦汁压滤机	200820167326.3	实用新型	自 2008.11.13 起 10 年	专利权维持	无偿赠与
92	麦汁压滤机专用洗布装置	200820167327.8	实用新型	自 2008.11.13 起 10 年	专利权维持	无偿赠与
93	麦汁压滤机自动洗布机构支撑主梁	200820167328.2	实用新型	自 2008.11.13 起 10 年	专利权维持	无偿赠与
94	具有防腐功能的压滤机机架	200820167329.7	实用新型	自 2008.11.13 起 10 年	专利权维持	原始取得
95	液压油缸伸缩式防腐结构	200820167330.X	实用新型	自 2008.11.13 起 10 年	专利权维持	原始取得
96	压滤机拉板系统	200820180795.9	实用新型	自 2008.12.9 起 10 年	专利权维持	原始取得
97	一种用于压滤机拉板系统的机械手	200820180794.4	实用新型	自 2008.12.9 起 10 年	专利权维持	原始取得
98	压滤机曲张、振打、水冲洗机构	200820180792.5	实用新型	自 2008.12.9 起 10 年	专利权维持	原始取得
99	压滤机自动铲饼机构	200820180791.0	实用新型	自 2008.12.9 起 10 年	专利权维持	原始取得
100	压滤机水冲洗机构	200820180790.6	实用新型	自 2008.12.9 起 10 年	专利权维持	原始取得
101	压滤机专用清洗组件	200820180789.3	实用新型	自 2008.12.9 起 10 年	专利权维持	原始取得
102	具有自动报警或自控功能的压滤机	200820180788.9	实用新型	自 2008.12.9 起 10 年	专利权维持	原始取得
103	一次自动拉开多块滤板的拉板机构	200820180786.X	实用新型	自 2008.12.9 起 10 年	专利权维持	原始取得
104	脱硫废水过滤压榨系统	200820199051.1	实用新型	自 2008.12.30 起 10 年	专利权维持	原始取得
105	全自动脱硫废水隔膜压滤机	200820182583.4	实用新型	自 2008.12.30 起 10 年	专利权维持	原始取得
106	压滤机滤布清洗机构	200820182582.X	实用新型	自 2008.12.30 起 10 年	专利权维持	原始取得

序号	专利名称	专利号	专利类型	权利有效期	法律状态	取得方式
107	压滤机滤布清洗水平传动机构	200820199052.6	实用新型	自 2008.12.30 起 10 年	专利权维持	原始取得
108	压滤机滤布清洗升降驱动机构	200820199054.5	实用新型	自 2008.12.30 起 10 年	专利权维持	原始取得
109	脱硫废水高压过滤无泄露系统	200820199049.4	实用新型	自 2008.12.30 起 10 年	专利权维持	无偿赠与
110	脱硫废水过滤无泄露系统	200820199050.7	实用新型	自 2008.12.30 起 10 年	专利权维持	无偿赠与
111	压滤机气液伸缩振打冲洗装置	200920112532.9	实用新型	自 2009.1.10 起 10 年	专利权维持	无偿赠与
112	压滤机用同步振打水冲洗机构	200920112531.4	实用新型	自 2009.1.10 起 10 年	专利权维持	无偿赠与
113	由压滤机同步振打水冲洗机构构成的曲张振打水冲洗机构	200920112535.2	实用新型	自 2009.1.10 起 10 年	专利权维持	无偿赠与
114	隔膜滤板模压双面成型装置	200920350484.7	实用新型	自 2009.12.29 起 10 年	专利权维持	原始取得
115	压滤机气液伸缩张紧振打水冲洗装置	200920112533.3	实用新型	自 2009.1.10 起 10 年	专利权维持	无偿赠与
116	金属过滤器专用气动脉冲振打器	200920200330.X	实用新型	自 2009.11.4 起 10 年	专利权维持	原始取得
117	隔膜板滤布套	200920200314.0	实用新型	自 2009.11.4 起 10 年	专利权维持	原始取得
118	单面金属加热滤板	200920200313.6	实用新型	自 2009.11.4 起 10 年	专利权维持	原始取得
119	金属过滤网	200920200335.2	实用新型	自 2009.11.4 起 10 年	专利权维持	原始取得
120	压滤机拉板机构	200920200333.3	实用新型	自 2009.11.4 起 10 年	专利权维持	原始取得
121	压滤机滤板振打机构控制系统	200920200332.9	实用新型	自 2009.11.4 起 10 年	专利权维持	原始取得
122	压滤机滤板气动振打机构	200920200331.4	实用新型	自 2009.11.4 起 10 年	专利权维持	原始取得
123	全自动金属过滤机	200920200336.7	实用新型	自 2009.11.4 起 10 年	专利权维持	原始取得
124	压滤干燥一体过滤机	200920202770.9	实用新型	自 2009.12.21 起 10 年	专利权维持	原始取得

序号	专利名称	专利号	专利类型	权利有效期	法律状态	取得方式
125	油压过滤机液压系统	200920202772.8	实用新型	自 2009.12.21 起 10 年	专利权维持	原始取得
126	污泥深度脱水系统	200920202769.6	实用新型	自 2009.12.21 起 10 年	专利权维持	原始取得
127	带限位块底座	200920202773.2	实用新型	自 2009.12.21 起 10 年	专利权维持	原始取得
128	滤板伸缩连接件	200920202774.7	实用新型	自 2009.12.21 起 10 年	专利权维持	原始取得
129	金属过滤网支撑头	200920202775.1	实用新型	自 2009.12.21 起 10 年	专利权维持	原始取得
130	一种滤布连接套	200920202768.1	实用新型	自 2009.12.21 起 10 年	专利权维持	原始取得
131	隔膜滤板自加热模压成型装置	200920350084.6	实用新型	自 2009.12.29 起 10 年	专利权维持	原始取得
132	双面隔膜滤板加热模压成型装置	200920350483.2	实用新型	自 2009.12.29 起 10 年	专利权维持	原始取得
133	成型隔膜厚度可调的隔膜滤板成型装置	200920350482.8	实用新型	自 2009.12.29 起 10 年	专利权维持	原始取得
134	能够改变滤布透气度的防渗漏滤布	200920202767.7	实用新型	自 2009.12.21 起 10 年	专利权维持	原始取得
135	压滤机专用液压站	200920202771.3	实用新型	自 2009.12.21 起 10 年	专利权维持	原始取得
136	隔膜滤板模压成型装置	200920350083.1	实用新型	自 2009.12.29 起 10 年	专利权维持	原始取得
137	双面金属加热滤板	200920200312.1	实用新型	自 2009.11.04 起 10 年	专利权维持	原始取得
138	一种用于压滤机过滤用滤布袋	201020502964.3	实用新型	自 2010.08.30 起 10 年	专利权维持	原始取得
139	油脂压滤机防静电装置	201020653278.6	实用新型	自 2010.12.13 起 10 年	专利权维持	原始取得
140	一种拉板传动装置	201020694231.4	实用新型	自 2010.12.31 起 10 年	专利权维持	原始取得
141	嵌合式隔膜滤板	200720109224.1	实用新型	自 2007.5.14 起 10 年	专利权维持	无偿赠与
142	压滤机滤板拉板勾	201020653288.X	实用新型	自 2010.12.13 起 10 年	专利权维持	原始取得
143	一种油缸拉板机构	201020653286.0	实用新型	自 2010.12.13 起 10 年	专利权维持	原始取得
144	压滤机滤板振打专用弹簧	201020653277.1	实用新型	自 2010.12.13 起 10 年	专利权维持	原始取得

序号	专利名称	专利号	专利类型	权利有效期	法律状态	取得方式
145	一种无泄露液压站	201020679502.9	实用新型	自 2010.12.27 起 10 年	专利权维持	原始取得
146	压滤机定位滤板手柄及机架主梁	201020653289.4	实用新型	自 2010.12.13 起 10 年	已获授权通知书	原始取得
147	过滤烛管	201020653283.7	实用新型	自 2010.12.13 起 10 年	已获授权通知书	原始取得
148	一种方形上顶进料特种滤板	201020653274.8	实用新型	自 2010.12.13 起 10 年	已获授权通知书	原始取得
149	一种卫生级食品级压滤机	201020653273.3	实用新型	自 2010.12.13 起 10 年	已获授权通知书	原始取得
150	一种压滤机专用油缸座	201020679501.4	实用新型	自 2010.12.27 起 10 年	已获授权通知书	原始取得
151	一种弧形压滤机圆梁防护结构	201020679497.1	实用新型	自 2010.12.27 起 10 年	已获授权通知书	原始取得
152	一种机械拉板停撞块	201020679494.8	实用新型	自 2010.12.27 起 10 年	已获授权通知书	原始取得
153	一种具有制动功能的压滤机滤板手柄	201020679499.0	实用新型	自 2010.12.27 起 10 年	已获授权通知书	原始取得
154	一种具有制动功能的压滤机滤板手柄专用电磁滚轮轴	201020679493.3	实用新型	自 2010.12.27 起 10 年	已获授权通知书	原始取得
155	一种压滤机曲张弹簧限位装置	201020679492.9	实用新型	自 2010.12.27 起 10 年	已获授权通知书	原始取得
156	一种大机型压滤机洗布清洗制动机构	201020694232.9	实用新型	自 2010.12.31 起 10 年	已获授权通知书	原始取得
157	一种大机型压滤机洗布机构	201020694210.2	实用新型	自 2010.12.31 起 10 年	已获授权通知书	原始取得
158	压滤机洗布升降导向机构	201020694203.2	实用新型	自 2010.12.31 起 10 年	已获授权通知书	原始取得

序号	专利名称	专利号	专利类型	权利有效期	法律状态	取得方式
159	压滤机洗布水平行走双电机驱动机构	201020694208.5	实用新型	自 2010.12.31 起 10 年	已获授权通知书	原始取得
160	一种压滤机洗布装置护栏式扶梯	201020694200.9	实用新型	自 2010.12.31 起 10 年	已获授权通知书	原始取得
161	压滤机洗布机构行走轮电磁制动导轨	201020694202.8	实用新型	自 2010.12.31 起 10 年	已获授权通知书	原始取得
162	压滤机专用纳米滤板	201020694163.1	实用新型	自 2010.12.31 起 10 年	已获授权通知书	原始取得
163	压滤机专用纳米滤布	201020694168.4	实用新型	自 2010.12.31 起 10 年	已获授权通知书	原始取得
164	压滤机专用纳米隔膜片成型模	201020694137.9	实用新型	自 2010.12.31 起 10 年	已获授权通知书	原始取得
165	压滤机专用纳米滤布制作系统	201020694035.7	实用新型	自 2010.12.31 起 10 年	已获授权通知书	原始取得
166	压滤机专用隔膜纳米板	201020694173.5	实用新型	自 2010.12.31 起 10 年	已获授权通知书	原始取得
167	压滤机专用纳米隔膜板	201020694204.7	实用新型	自 2010.12.31 起 10 年	已获授权通知书	原始取得
168	一种板外出液洗涤滤板	201020653275.2	实用新型	自 2010.12.13 起 10 年	已获授权通知书	原始取得
169	过滤管	201020653282.2	实用新型	自 2010.12.13 起 10 年	已获授权通知书	原始取得
170	压滤机专用混合纳米滤布	201020694143.4	实用新型	自 2010.12.31 起 10 年	已获授权通知书	原始取得
171	压滤机专用纳米混合层滤板	201020694166.5	实用新型	自 2010.12.31 起 10 年	已获授权通知书	原始取得

序号	专利名称	专利号	专利类型	权利有效期	法律状态	取得方式
172	一种耐用型隔膜片	201020679495.2	实用新型	自 2010.12.27 起 10 年	已获授权通知书	原始取得
173	一种具有润滑防松防轴转功能的压滤机滤板手柄	201020679491.4	实用新型	自 2010.12.27 起 10 年	已获授权通知书	原始取得
174	凸耳滤板	200630130496.0	外观设计	自 2006.7.10 起 10 年	专利权维持	原始取得
175	麦汁压滤机自动洗布机构支撑主梁	200830246804.5	外观设计	自 2008.11.13 起 10 年	专利权维持	无偿赠与
176	麦汁压滤机	200830097415.0	外观设计	自 2008.04.25 起 10 年	专利权维持	原始取得
177	压滤机过滤用滤布袋	201030292615.9	外观设计	自 2010.08.30 起 10 年	专利权维持	原始取得
178	高分子塑料隔膜加压注塑成型系统	200720143457.3	实用新型	自 2007.4.9 起 10 年	专利权维持	无偿赠与
179	隔膜滤板进料口夹头	200720110450.1	实用新型	自 2007.5.30 起 10 年	专利权维持	无偿赠与
180	阻尼腔密封式嵌合隔膜滤板	200720109704.8	实用新型	自 2007.5.21 起 10 年	已提交《放弃专利权声明》	无偿赠与
181	一次拉开振动滤板压滤机	200720306739.0	实用新型	自 2007.12.18 起 10 年	已提交《放弃专利权声明》	原始取得
182	嵌合熔接式隔膜	200920350085.0	实用新型	自 2009.12.29 起 10 年	已提交《放弃专利权声明》	原始取得
183	压滤机曲张气液伸缩振打水冲洗机构	200920112534.8	实用新型	自 2009.1.10 起 10 年	已提交《放弃专利权声明》	无偿赠与
184	压滤机气液伸缩张紧振打水冲洗机构	200920112536.7	实用新型	自 2009.1.10 起 10 年	已提交《放弃专利权声明》	无偿赠与

序号	专利名称	专利号	专利类型	权利有效期	法律状态	取得方式
185	具有加热熔融功能的滤板	200920350089.9	实用新型	自 2009.12.29 起 10 年	已提交《放弃专利权声明》	原始取得
186	隔膜与滤板的熔接复合结构	200920350088.4	实用新型	自 2009.12.29 起 10 年	已提交《放弃专利权声明》	原始取得
187	具有加热熔融功能的隔膜	200920350087.X	实用新型	自 2009.12.29 起 10 年	已提交《放弃专利权声明》	原始取得
188	嵌合熔接式滤板	200920350086.5	实用新型	自 2009.12.29 起 10 年	已提交《放弃专利权声明》	原始取得

截至本招股说明书签署之日，除第 31-34、146-173 项以外，发行人已取得上述其余各项专利的专利权证书。就第 31-34、146-173 项专利，发行人已获得国家知识产权局核发的《授予专利权通知书》。

除专利号为 01125681.8 的发明专利“隔膜滤布夹”为本公司与朱兴源共有以外，其他已授权及已申请并获受理的专利均系发行人独立拥有。

发行人与朱兴源共有专利号为 01125681.8 的发明专利“隔膜滤布夹”，该专利是一种用于组合式隔膜滤板的部件，系由杭州兴源与朱兴源于 2001 年 8 月 29 日共同申请，并于 2004 年 11 月取得授权。该专利系杭州兴源的技术人员执行杭州兴源的任务所完成的发明创造，杭州兴源在申请专利权保护时，考虑到朱兴源为杭州兴源的总经理，所以将杭州兴源和朱兴源作为共同申请人提出申请。

发明专利“隔膜滤布夹”是一种组合式隔膜滤板的部件，用于固定隔膜和滤布。由于组合式隔膜滤板在实际工业应用中容易出现漏液等问题，已逐渐被整体式隔膜滤板替代，目前市场上应用较少，本公司现有产品未使用该项共有专利，亦不存在权属纠纷。因此，该项专利权仍由本公司与朱兴源共有。

以上已授权的专利中提交放弃专利权声明、停止缴纳年费的专利，皆系因与相应发明专利为同主题发明，详见下表：

序号	实用新型专利号及其名称	同主题发明专利（申请）号及名称
1	200920350088.4 隔膜与滤板的熔接复合结构	200910265458.9 隔膜与滤板的熔接复合结构及熔融复合方法
2	200920350087.X 具有加热熔融功能的隔膜	200910265457.4 具有加热熔融功能的隔膜及制备方法
3	200920350089.9 具有加热熔融功能的滤板	200910265459.3 具有加热熔融功能的滤板及制备方法
4	200720109704.8 阻尼腔密封式嵌合隔膜滤板	200710068898.6 阻尼腔密封式嵌合隔膜滤板及密封方法
5	200920350085.0 嵌合熔接式隔膜	200910265455.5 嵌合熔接式隔膜及制备方法
6	200920350086.5 嵌合熔接式滤板	200910265456.X 嵌合熔接式滤板及制备方法
7	2009201125367.0 压滤机气液伸缩张紧振打水冲洗机构	200910095607.1 压滤机气液伸缩张紧振打水冲洗装置及其方法
8	200920112534.8 压滤机曲张气液伸缩振打水冲洗机构	200910095609.0 压滤机气液伸缩振打水冲洗装置及曲张振打水冲洗方法
9	200720306739.0 一次拉开振动滤板压滤机	200710160347.2 一次拉开振动滤板压滤机及振动方法

根据《中华人民共和国专利法实施细则》第 41 条的规定，同一申请人在同日（指申请日）对同样的发明创造既申请实用新型专利又申请发明专利的，发明专利申请经审查没有发现驳回理由，国务院专利行政部门应当通知申请人在规定期限内声明放弃实用新型专利权，申请人提交放弃声明后，经国务院专利行政部门核准后，该专利失效。截至本招股说明书签署之日，因尚未收到国务院专利行政部门核准通知，以上该等专利尚在有效期内。

（2）已申请未授权专利

序号	专利名称	申请号	专利类型	申请日期	取得方式
1	模压式隔膜滤板及成型方法	200910171728.X	发明	2009.08.28	无偿赠与
2	可控式恒温隔膜滤板及成型方法	200910173825.2	发明	2009.09.03	无偿赠与
3	由平隔膜与滤板构成的角进料隔膜滤板总成	200710156547.0	发明	2007.11.08	无偿赠与
4	一次拉开振动滤板压滤机	200710160347.2	发明	2007.12.18	原始取得

序号	专利名称	申请号	专利类型	申请日期	取得方式
	及振动方法				
5	一次自动拉开多块滤板的拉板机构及拉板方法	200810182559.5	发明	2008.12.09	原始取得
6	脱硫废水过滤压榨工艺及系统	200810187691.5	发明	2008.12.30	原始取得
7	压滤机滤布清洗机构及清洗方法	200810188080.2	发明	2008.12.30	原始取得
8	脱硫废水高压过滤无泄露系统及工艺	200810187689.8	发明	2008.12.30	原始取得
9	脱硫废水过滤无泄露系统及工艺	200810187690.0	发明	2008.12.30	无偿赠与
10	压滤机同步振打水冲洗机构及同步振打水冲洗方法	200910095608.6	发明	2009.01.10	无偿赠与
11	全自动金属过滤机及过滤方法	200910153788.9	发明	2009.11.04	原始取得
12	过滤回用硅系统控制方法	200910155093.4	发明	2009.12.21	原始取得
13	污泥深度脱水方法	200910155092.X	发明	2009.12.21	原始取得
14	能够改变滤布透气度的防渗漏滤布及制作方法	200910155090.0	发明	2009.12.21	原始取得
15	一种滤布连接套	200910155091.5	发明	2009.12.21	原始取得
16	隔膜滤板自加热模压成型装置及成型方法	200910265454.0	发明	2009.12.29	原始取得
17	隔膜滤板模压成型装置及成型方法	200910265453.6	发明	2009.12.29	原始取得
18	隔膜滤板模压双面成型装置及成型方法	200910265847.1	发明	2009.12.29	原始取得
19	双面隔膜滤板加热模压成型装置及成型方法	200910265846.7	发明	2009.12.29	原始取得
20	具有加热熔融功能的滤板及制备方法	200910265459.3	发明	2009.12.29	原始取得
21	隔膜与滤板的熔接复合结构及熔融复合方法	200910265458.9	发明	2009.12.29	原始取得
22	具有加热熔融功能的隔膜及制备方法	200910265457.4	发明	2009.12.29	原始取得
23	嵌合熔接式隔膜及制备方法	200910265455.5	发明	2009.12.29	原始取得
24	一种用于压滤机过滤用滤布袋	201010261480.9	发明	2010.08.30	原始取得
25	过滤蚀管及过滤方法	201010583099.4	发明	2010.12.13	原始取得
26	一种具有润滑防松防轴转功能的压滤机滤板手柄	201010604914.0	发明	2010.12.27	原始取得
27	一种具有制动功能的压滤	201010604913.6	发明	2010.12.27	原始取得

序号	专利名称	申请号	专利类型	申请日期	取得方式
	机滤板手柄及制动方法				
28	一种大机型压滤机洗布机构及行走制动清洗方法	201010618189.2	发明	2010.12.31	原始取得
29	压滤机洗布机构行走轮电磁制动导轨及制动方法	201010618155.3	发明	2010.12.31	原始取得
30	压滤机专用纳米隔膜板	201010618158.7	发明	2010.12.31	原始取得
31	压滤机专用纳米滤板	201010618113.X	发明	2010.12.31	原始取得
32	压滤机专用纳米滤布	201010618101.7	发明	2010.12.31	原始取得
33	压滤机专用纳米隔膜片成型模及成型方法	201010618061.6	发明	2010.12.31	原始取得
34	压滤机专用纳米滤板成型模及成型方法	201010617952.X	发明	2010.12.31	原始取得
35	压滤机专用纳米滤布制作系统及制作方法	201010617910.6	发明	2010.12.31	原始取得
36	钛白粉管式过滤器	201020653287.5	实用新型	2010.12.13	原始取得
37	一种具有润滑功能的压滤机手柄滚轮轴	201020679496.7	实用新型	2010.12.27	原始取得
38	压滤机专用纳米滤板成型模	201020694029.1	实用新型	2010.12.31	原始取得

截至本招股说明书签署之日，上述各项已申请未授权专利的申请人均已登记为本公司。

3、土地使用权

本公司共拥有两宗土地的国有土地使用权，均获得国土资源管理部门核发的《中华人民共和国国有土地使用证》，具体如下：

序号	土地使用权证号	座落	使用权类型	面积（m ² ）	权利期限
1	杭余出国用（2010）第110-217号	余杭区良渚镇良渚路10号	出让	28,866.60	2052.8.19
2	杭余出国用（2010）第101-283号	余杭区临平街道建富社区	出让	59,202.50	2060.4.19

4、发行人获得的主要荣誉、资格、奖励和立项情况

（1）企业荣誉、资格

序号	荣誉、资格名称	授予单位	日期
1	国家火炬计划重点高新技术企业	科学技术部火炬高技术产业	2007年09月

序号	荣誉、资格名称	授予单位	日期
		开发中心	2010年12月
2	全国分离机械标准化技术委员会压滤机工作组秘书处单位（召集人）	国家标准化管理委员会办公室	2008年06月
3	全国企事业知识产权试点单位	国家知识产权局	2009年12月
4	国家重点扶持领域高新技术企业	浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局	2008年09月
5	浙江省专利示范企业	浙江省知识产权局、浙江省经济贸易委员会	2001年06月 2007年8月复核
6	浙江省标准创新型企业	浙江省质量技术监督局	2008年12月
7	省级高新技术企业研究开发中心	浙江省科学技术厅	2008年12月
8	浙江省著名商标	浙江省工商行政管理局、浙江省商标协会	2003年01月 2006年01月 2009年02月
9	浙江名牌产品	浙江省质量技术监督局	2006年12月 2009年12月 2010年9月
10	浙江省工商企业信用AAA级“守合同重信用”单位	浙江省工商行政管理局	2008年10月
11	浙江省诚信企业	中共浙江省委宣传部、浙江省工商行政管理局、浙江省私营（民营）企业协会	2009年03月
12	中国通用机械工业协会分离机械分会副理事长单位	中国通用机械工业协会分离机械分会	2007年-2010年
13	浙江省机械工业联合会副会长单位	浙江省机械工业联合会	2007年07月 2010年04月
14	杭州市创新型试点企业	杭州市科学技术局、杭州市经济委员会、杭州市财政局、杭州市人民政府国有资产监督管理委员会、杭州市质量技术监督局、杭州市总工会	2010年12月
15	杭州市院士专家工作站	杭州市院士专家工作站建设协调小组	2011年6月
16	杭州市专利示范企业	杭州市科学技术局、杭州市知识产权局、杭州市经济委员会	2010年03月
17	杭州市企业上市培育对象	杭州市金融办	2009年8月
18	杭州市工业企业信息化应用示范企业	杭州市工业企业信息化推进工作领导小组	2007年12月
19	杭州市科技创新十佳高新技术企业	杭州市人民政府办公厅	2010年4月

序号	荣誉、资格名称	授予单位	日期
20	杭州市最具成长型中小工业企业	杭州市经济委员会、杭州市财政局	2009年12月 2010年11月
21	杭州市级企业技术中心评价优秀单位	杭州市经济委员会	2008年11月 2010年9月

(2) 科技奖励

序号	项目名称	奖励名称	奖励单位	日期
1	全自动海藻胶隔膜压滤机	2010年度海洋创新成果奖二等奖	国家海洋局	2010年10月
2	XAZ 全自动啤酒麦汁压滤机	2009年度中国机械工业科学技术奖三等奖	中国机械工业联合会/中国机械工程学会	2009年12月
3	XAQH 全自动悬梁式隔膜压滤机	2010年度中国机械工业科学技术奖三等奖	中国机械工业联合会/中国机械工程学会	2010年11月
4	XAZ 全自动啤酒麦汁压滤机	2010年度中国轻工业联合会科技优秀奖	中国轻工业联合会	2011年3月
5	XAQH 全自动悬梁式隔膜压滤机	2010年度浙江机械工业科学技术奖二等奖	浙江省机械工业联合会	2010年12月
6	XAZ 全自动啤酒麦汁压滤机	2009年度浙江机械工业科学技术奖三等奖	浙江省机械工业联合会	2010年02月
7	XAZ 全自动啤酒麦汁压滤机	2009年杭州市科技进步奖三等奖	杭州市人民政府	2009年11月
8	XAQH 全自动悬梁式隔膜压滤机	2010年杭州市科技进步奖三等奖	杭州市人民政府	2010年07月
9	XAZ 全自动啤酒麦汁压滤机	杭州市2009年优秀新产品新技术二等奖	杭州市经济委员会、杭州市科学技术局、杭州市财政局	2009年12月
10	XAQH 全自动悬梁式隔膜压滤机	杭州市2010年优秀新产品新技术二等奖	杭州市经济委员会、杭州市科学技术局、杭州市财政局	2010年12月
11	XAZ 全自动啤酒麦汁压滤机	2008-2009年度余杭区科技进步奖一等奖	杭州市余杭区人民政府	2010年05月

(3) 项目立项、产品认定

序号	项目、产品名称	项目、产品立项名称	立项单位	日期
1	城市污泥高效脱水关键设备和工艺研发及示范项目	国家高技术研究发展计划（863计划）	科学技术部	2010年07月
2	全自动快开式压滤机	国家火炬计划项目	科学技术部火炬高技术开发中心	2001年09月
3	全自动啤酒麦汁压滤机	国家火炬计划项目	科学技术部火炬高技术开发中心	2007年03月
4	高效能全自动压滤机系统	国家重点新产品	科学技术部、国家税务总局、外贸部、国家质量监督检验检疫总局、环保部（原国家环保总局）	2000年06月
5	XZG 全自动油脂分提隔膜压滤机	国家重点新产品	科学技术部、环保部、商务部、国家质量监督检验检疫总局	2008年05月
6	XGZU 全自动海藻胶隔膜压滤机	国家重点新产品	科学技术部、环保部、商务部、国家质量监督检验检疫总局	2010年06月
7	疏浚淤泥深度脱水固化一体机	国家水利先进实用技术	水利部科技推广中心	2009年12月
8	厢式压滤机	中国环境保护产品	中环协（北京）认证中心	2008年09月
9	全自动大型啤酒麦汁压滤机	浙江省质量措施项目	浙江省质监局	2005年12月
10	年产100台（套）全自动压滤机	2008年浙江省高技术产业发展项目	浙江省发改委	2007年11月
11	全自动三开式隔膜压滤机	浙江省重点技术创新项目	浙江省经贸委	2008年02月
12	全自动啤酒麦汁压滤机赶超国外先进标准项目	浙江省块状产业质量重点项目	浙江省质监局	2008年05月
13	XAZ 全自动啤酒麦汁压滤机	浙江省装备制造业重点领域首台（套）产品	浙江省经贸委	2007年12月
14	XAZ 全自动啤酒麦汁压滤机	2007年适度发展新型重化工业专项资金资助项目	杭州市经济委员会	2007年12月
15	XAQH 全自动悬梁式隔膜压滤机	2007年适度发展新型重化工业专项资金资助项目	杭州市经济委员会	2007年12月

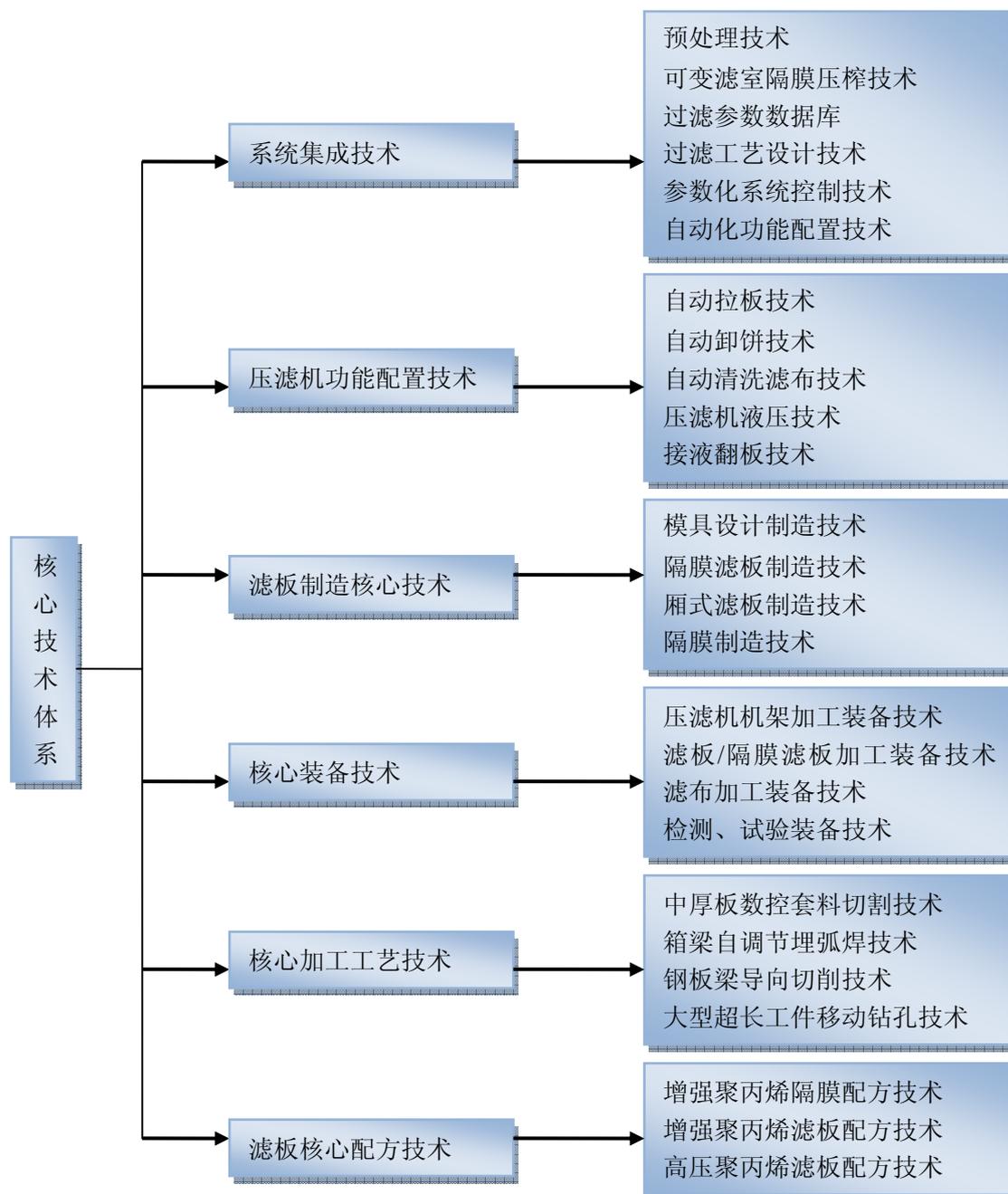
序号	项目、产品名称	项目、产品立项名称	立项单位	日期
		金资助项目		
16	XZG 油脂分提隔膜压滤机	2008 年度杭州市适度发展新型重化工业项目	杭州市经济委员会	2008 年 10 月
17	全自动海藻胶隔膜压滤机	2009 年度第一批杭州市适度发展新型重化工业项目	杭州市经济委员会	2009 年 07 月
18	全自动碳化硅隔膜压滤机	2009 年度第一批杭州市适度发展新型重化工业项目	杭州市经济委员会	2009 年 07 月
19	城市污泥深度脱水干化一体机	2009 年度第二批杭州市适度发展新型重化工业项目	杭州市经济委员会	2009 年 09 月
20	全自动快开式隔膜压滤机	2010 年杭州市适度发展新型重化工业项目	杭州市经济委员会	2010 年 04 月
21	全自动三开式隔膜压滤机	2008 年杭州市技术创新项目	杭州市经济委员会	2008 年 02 月
22	全自动海藻胶隔膜压滤机研发	杭州市海洋经济发展引导奖励资金项目	杭州市发改委	2008 年 04 月
23	海水淡化污泥深度脱水系统	2010 年杭州市海洋经济发展引导资金项目	杭州市发改委	2010 年 12 月
24	污泥深度脱水高压隔膜压滤机产业化	杭州市高技术产业化项目	杭州市发改委	2009 年 07 月
25	新建年产 100 套污泥深度脱水干化一体机生产线技改项目	杭州市第二批重点工业投资（技术改造）项目	杭州市经济委员会	2010 年 07 月
26	杭州兴源过滤机省级高新技术研发中心经费补助	杭州市重大科技创新项目	杭州市科技局	2010 年 05 月
27	XAZ 全自动啤酒麦汁压滤机	杭州装备制造业重点领域首台（套）重大技术装备产品	杭州市经济委员会	2007 年 12 月
28	XAQH 全自动悬梁式隔膜压滤机	杭州装备制造业重点领域首台（套）重大技术装备产品	杭州市经济委员会	2007 年 12 月
29	XZG 油脂分提隔膜压滤机	杭州市加快发展装备制造业重点领域首台（套）产品	杭州市经济委员会	2009 年 09 月
30	城市污泥深度脱水干	杭州国内首台（套）	杭州市经济委员	2010 年 06 月

序号	项目、产品名称	项目、产品立项名称	立项单位	日期
	化一体机	重大技术装备产品	会	
31	兴源过滤信息化管理系统	杭州市工业企业信息化应用项目	杭州市经济委员会	2006年05月
32	年产800台大中型隔膜压滤机及技术研发中心	杭州市2011年重点建设项目	杭州市人民政府	2011年2月
33	新增年产4.3万片增强聚丙烯滤板技改项目	2011年杭州市第二批重点技术改造项目	杭州市经济委员会	2011年5月

六、发行人主要产品的核心技术情况

（一）公司的核心技术情况及所处阶段

本公司核心技术体系主要由过滤系统集成技术、压滤机功能配置技术、滤板制造核心技术、核心装备技术、核心加工工艺技术、滤板核心配方技术等六部分组成，这些核心技术集成应用于公司主要压滤机产品设计和制造、过滤系统解决方案中，成为公司的核心竞争力之一，在公司的经营和发展中起着重要作用。目前，这些核心技术已经成熟，核心技术产品已批量生产，获得了良好的经济效益和社会效益。本公司的核心技术体系见下图：



本公司通过自主研发形成了上述核心技术体系，拥有以上核心技术的所有权，建立了包括专利、商标、专有技术、装备技术、著作权等较为完善的核心技术知识产权体系。本公司拥有的核心技术体系涵盖了从系统集成、产品研发、设计，到产品工艺、制造、检测、技术支持的整个流程，保证了发行人能够将自主创新的研发成果实现快速产业化，将研发优势转化成为核心竞争优势。

1、系统集成技术

技术名称	技术点	技术水平	获得成果
预处理技术	为改善物料的过滤特性，提高固液分离效率，在物料过滤前一般要对物料进行预处理，适应压滤工艺对物料的固液分离要求。	国内领先	专有技术
可变滤室隔膜压榨技术	可变滤室隔膜压榨技术利用滤板、隔膜滤板和滤布组成的可变滤室过滤单元，在油缸压紧滤板的条件下，用进料泵压力对物料进行固液分离，并在进料过程结束后，向隔膜腔中充入流动介质，隔膜鼓出后改变滤饼腔室容积，实现隔膜压榨功能，大幅提高压滤机的固液分离效率，滤饼含固率显著提高。	国际先进	多项发明专利授权
过滤参数数据库	基于多行业物料基础试验研究和多年应用领域经验，总结出多行业物料的普遍过滤规律和特殊固液分离特性，如：物料浓度与过滤速度、过滤速度与滤饼含水率等，建立过滤参数数据库，并将特定过滤参数数据库固化在过滤控制系统中，系统运行时能根据物料性能变化情况，自动调节过滤工艺参数，获得优化的过滤性能和稳定的过滤效果。	国内领先	专有技术
过滤工艺设计技术	由于应用行业不同，物料的过滤要求和性能差别很大，需要在物料试验研究、应用工艺充分研究的基础上，将核心设备压滤机、过滤介质、进料泵、压榨泵、管道阀门、测量仪表、各种配套设备等按照特定的过滤工艺，有机地集成在一起，并选用合理的工艺参数，达到最佳的过滤效果。	国内领先	专有技术
参数化系统控制技术	公司经过多年的研究和时间验证，建立了过滤压力流量曲线、过滤压力时间曲线、流量时间曲线、压榨压力时间曲线、过滤效率曲线、单位产量功耗曲线、流量与药剂匹配曲线等，在实际应用中，根据过滤目的和客户关注的参数，模拟运行曲线，通过自动控制技术来实现。	国内领先	专有技术
自动化功能配置技术	在滤板自动拉板方面，有自动拉板机械手、防护式拉板机械手、快开式拉板机构、悬梁式专用连续式拉板机构等；在自动卸料方面，有滤布曲张卸饼机构、滤布曲张振打卸饼机构、滤布往复移动强制卸饼机构、振板卸饼机构等；在滤布自动清洗方面，有滤布单杆清洗机构、滤布双杆清洗机构等。	国内领先	多项发明专利授权

以上技术均为发行人自主研发，拥有完全自主知识产权。

2、压滤机功能配置技术

技术类别	技术名称	技术要点	技术水平	获得成果
自动拉板技术	压滤机拉板机构及工作方法	一是确保了滤板运行中的稳定性；二是脱、挂钩方便、简单、可靠且制造成本低，三是除了被拉动的滤板，其他滤板均处于连锁状态，为滤布冲洗预留了足够的空间，这是其他拉板方式所不具备的。	国内领先	发明专利授权
	用于压滤机的链条驱动机构	一是属于移动式结构，节省空间 40%，二是避免长油缸的使用，节省成本 15%，三是动作速度快，功耗低，可节能 6%。	国内领先	发明专利授权
自动卸饼技术	压滤机滤布曲张振打机构及振打方法	一是解决了曲张机构各连接件结构复杂，压滤机曲张系统和滤布冲洗不能同时实现等问题，达到了工作平稳可靠，不受工作环境的影响；二是通过滤布上各自拉伸弹簧的拉开角度，实现了对滤布表面滤饼的小幅振动而剥离，从而使贴附在滤布表面的滤饼实现了自动脱落的目的；三是当滤饼粘性很大，依靠上述方法脱落率也不高时，进行强制振打抖动，提高脱饼率。	国内领先	发明专利授权
自动清洗滤布技术	压滤机滤布清洗机构及清洗方法	全防护式结构设计，符合 CE 安全认证标准。可以降低整机高度，节省空间。洗布方式为夹板结构，洗涤彻底，效果好。	国内领先	发明专利授权
压滤机液压技术	压滤机专用液压站	一是分别设置了变量柱塞泵组和齿轮泵组，向各自的子系统提供液压能，能满足压紧缸与拉板缸不同的流量与压力要求；二是泵与阀岛采用了减震设计，噪音低；三是背压回油设计，减压无振动。	国内先进	实用新型专利授权
	用于压滤机的多油缸压紧系统	一是解决了大直径油缸的制造困难且成本高的问题；二是由于主动油缸只有一个小的油缸，不仅压紧速度快，而且用时少；三是多缸压紧力均匀，滤板腔室密封性好；四是解决了多缸同步问题。	国内先进	实用新型专利授权
接液翻板技术	压滤机接液翻板机构	采用谐波减速系统，使翻板低速开合，运行平稳可靠；二是巧妙设计连杆机构，使上下翻板以不同的速度开合，同步到达闭合位置。	国内先进	实用新型专利授权

以上技术均为发行人自主研发，拥有完全自主知识产权。

3、滤板制造核心技术

技术类别	技术名称	技术要点	技术水平	获得成果
模具设计制造技术	隔膜滤板模压成型装置	一是滤板两面受力相等，在其上模压隔膜时，既不会产生弯曲变形，又确保隔膜与滤板之间的可靠密封；二是使用中不会发生隔膜与滤板间渗液、漏液现象；三是通过调整下模油缸中的活塞，可以方便地控制所制隔膜的厚度。	国内领先	实用新型专利授权
隔膜滤板制造技术	一体式聚丙烯隔膜滤板结构及成形工艺	一是热板焊接机配有上下两块加热板，可以对衬板上、下密封面及上、下膜片背面同时加热，焊接一次完成；二是消除了隔膜片应力集中，延长了隔膜片的使用寿命。	国际先进	发明专利授权
	隔膜与滤板的熔接复合结构	一是实现了滤板与隔膜接触面间的导电加热熔融；二是滤板导电加热同时，能够使与接触的隔膜面同时加热熔融且粘接密封、牢固可靠，可以有效地防止隔膜滤板工作过程中所发生的渗液或漏液现象。	国内领先	实用新型专利授权
厢式滤板制造技术	滤板导流通道成型结构及成型方法	一是无需在滤板钻孔，即可得到导流通道定位准确，导流壁光滑；二是出液或洗涤导流通道无需二次加工，大大地降低了滤板的加工成本和加工周期，提高了生产效率。	国内领先	发明专利授权
	双角进料嵌入式滤布滤板及进料出液方式	一是减少了管路及阀门，降低生产成本，缩短了运行周期；二是本结构用作啤酒麦汁滤板，不仅极大地减少了通道数量，也减少了管路及阀门，降低了成本及工艺周期，而且提高了产品收得率，降低了能耗。	国内领先	发明专利授权
隔膜制造技术	高分子塑料隔膜加压注塑成型法及成型系统	一是采用加压装置将熔融状态的塑料快速加压注塑到高分子塑料隔膜的成型模具内，实现超大幅面高分子塑料薄壁隔膜的制作；二是高分子热流道成型模具自加热装置的设计，不仅解决了薄壁塑料隔膜的制作，而且大幅度地降低了生产成本、提高生产效率且产品质量稳定可靠、表面光洁度好。	国内领先	发明专利授权

以上技术均为发行人自主研发，拥有完全自主知识产权。

4、核心装备技术

技术类别	名称	技术要点	技术来源	技术水平
压滤机机架加工装备技术	工作台固定式多角度头铣边机	用于压滤机钢板梁导轨加工，与传统龙门铣相比，效率提高1倍，加工成本节省17%。	技术改造	国内领先
	吊挂位移旋转一体式抛丸清理机	需抛丸处理的工件直接悬挂在吊钩或挂架上，吊钩自动进入抛丸室。吊钩进入抛丸室在设定的区间位置作来回往复运动和自转，使工件受到充分抛射，减少抛射死角。	技术改造	国内领先
滤板/隔膜板加工装备技术	重型数控加工中心	工作台面达到3,000×6,000 mm，工件高度可达1,200mm，主要用于模具加工。通过三维建模设计和仿真加工技术，设计专用刀具和加工程序，通过数控加工中心实现自动加工。	设备改造	国内先进
	节能型隔膜滤板高速热熔焊接机	整体式隔膜滤板热熔焊接工位对称设计，充分利用热板工作时间，实现交错焊接，效率提高1倍，节能40%以上。	自主研发	国际先进
滤布加工装备技术	多头数控滤布激光裁剪机	目前国内最先进的滤布加工技术，集裁剪、开孔、烧结等功能于一体，加工图纸数字化传输，加工精度高，质量好，大幅提高加工效率。	技术改造	国际先进
检测、试验装备技术	物料过滤性能实验成套装备	用于各种物料过滤性能试验研究，为特定用户压滤机及过滤工艺提供选型依据，并不断补充、更新过滤工艺参数数据库。	自主研发	国内领先
	移动式物料过滤实验系统	由聚丙烯隔膜压滤机、进料泵、带搅拌物料罐、压榨泵、压榨水罐、空气压缩机、压缩空气罐以及配套管路等组成可移动式物料过滤实验系统，用于到用户现场进行物料过滤性能试验，并可用于现场新产品示范推广。	自主研发	国际先进

5、核心加工工艺技术

技术名称	核心技术要点	技术水平	获得成果
中厚板数控套料切割技术	通过编排生产计划，调用设计套料程序，迅速完成编程，传到数控切割机进行下料，该技术的应用，使材料利用率提高 12%。	国内领先	专有技术
箱梁自调节埋弧焊技术	以工字钢为主架，外接钢板构成箱梁，该技术能够实现埋弧自动焊接，解决手工焊接变形问题、焊接质量问题，使效率提高 3 倍。	国内领先	专有技术
钢板梁导向切削技术	压滤机主梁和滤板导向为配合结构，传统的加工方法是用龙门铣床加工压滤机主梁，该技术采用工件定位，多铣头移动的方法，进行铣削加工，使效率提高 1 倍，成本降低 17%。	国内领先	专有技术
大型超长工件移动钻孔技术	该技术基于长工件（12-15m）钻孔难题，通过钻床自动行走，扩大钻床工作区域，降低行车使用频率，减少钻床数量。	国内领先	专有技术

以上技术均为发行人自主研发，拥有完全自主知识产权。

6、滤板核心配方技术

名称	核心技术要点	技术水平	获得成果
增强聚丙烯隔膜配方技术	根据压榨压力不同，分为低压、中压和高压三个等级，分别是<0.8MPa、0.8~1.6MPa 和 >1.6MPa，按照温度分为常温和高温两个等级，分别是<80℃和≥80 且<120℃。针对不同压力、温度等级，综合考虑应用工艺要求、材料成本、加工效率等综合因素，经过多年研制和应用，形成 6 种增强聚丙烯隔膜材料配方。	国内领先	专有技术
增强聚丙烯滤板配方技术	适应不同应用工艺条件，如温度、压力、过滤物理化性能等，选择不同种类滤板原料，调节各种原料数量比例，形成 21 种增强聚丙烯滤板配方技术。	国内领先	专有技术
高压聚丙烯滤板配方技术	为专门用于温度<50℃，进料压力>2.0MPa 的滤板原材料配方技术。该技术产品主要用于非金属矿及特殊物料的过滤。	国内领先	专有技术

以上技术均为发行人自主研发，拥有完全自主知识产权。

（二）公司核心技术的来源和形成过程

1、核心技术的来源

公司核心技术主要来源于公司技术研发中心和技术研发人员的自主研发。公司一贯重视技术创新，经过技术研发人员多年的研发，建立了完整的核心技术体系，与此同时，公司也非常重视技术保护，对许多关键技术申请了专利权，并将部分技术列为专有技术进行保护。

（1）技术研发中心是公司核心技术来源和形成的重要平台

公司于 1998 年建立企业技术研发中心，该中心成立伊始便立足于对过滤物料、过滤工艺、滤板配方、加工工艺、装备技术和功能配置的研究，经过多年研究，技术研发中心取得了一系列研发成果，并逐步构建了现有的核心技术体系。技术研发中心成立以来内部机构设置不断完善，目前已设有技术一部、技术二部、研究所、过滤试验室、测试计量室和新产品中试厂等部门，人才结构搭配合理、研究方向清晰明确，是公司技术研发和持续技术创新的重要平台。

（2）技术研发人员是公司核心技术来源和形成的关键

公司在国内压滤机行业打造了综合实力最强的压滤机技术团队之一。公司拥有技术研发人员共 81 人，占员工人数的比例为 19.71%，其中具有初级及以上职称的有 35 人，占技术研发人员总数的 43.21%。公司拥有 6 名核心技术人员，均是在压滤机行业具有 10 年左右从业经验的优秀人才。包括公司总经理张景先生在内的核心技术团队一直从事于压滤机行业，熟谙压滤机技术和市场，先后主持或参与过国家火炬计划项目、国家重点新产品项目、浙江省质量措施计划、浙江省高技术产业发展项目、国内装备制造业重点领域首台（套）产品、浙江省装备制造业重点领域首台（套）产品、浙江省技术创新项目、杭州市技术创新项目、杭州市适度发展新型重化工业项目、杭州市科技成果转化计划项目，并参与起草了多项压滤机行业标准。此外，技术研发中心也形成了行之有效的研发人员激励机制，能够有效激发研发人员潜能与创造力，加快核心技术形成的效率。

（3）参与申报多项国家级、省级、市级课题，加快核心技术的形成和积累

随着压滤机市场向系统集成服务转变，压滤机研究方向也开始由压滤机单机性能研究向物料特性、过滤工艺和控制系统等研究转变。这些新的研究方向具有“高投入、高难度、高产出”的特点，需要企业不断投入大量资金。公司通过申报政府课题能够一定程度上缓解资金压力，把握国家产业政策导向，吸引优秀人才，集中财力、人力和物力解决关键技术难题，加快核心技术的形成和积累。目前，公司有 33 个项目、产品获各级政府部门立项或认定，其中国家级 8 项、省级 5 项、市级 20 项。项目立项、产品认定情况具体参见招股说明书“第六节 业务与技术”之“五、发行人的主要固定资产和无形资产 4、发行人获得的主要荣誉、资格、奖励和立项情况（3）项目立项、产品认定”。

2、核心技术的形成过程

公司核心技术主要包括过滤系统集成技术、压滤机功能配置技术、滤板制造核心技术、核心装备技术、核心加工工艺技术和滤板核心配方技术等六部分。以上核心技术具体形成过程如下：

（1）过滤系统集成技术的形成过程

本公司密切关注行业动态，经过技术研发人员不断研究开发，形成了目前的过滤系统集成技术。公司压滤机在国内应用早期以单机为主，产品研究内容主要是自动化、大型化和滤板配方等。随着压滤机应用领域不断拓宽，以及国家鼓励产业转型升级，支持装备制造骨干企业向服务型制造转变，公司开始将研究重点向系统集成转移，尤其重视压滤机在新兴细分领域的应用研究，如啤酒麦汁过滤、城镇污水污泥处理、自来水污泥处理、疏浚淤泥处理等。这些新兴细分领域的过滤物料较为复杂，难以简单通过简单的机械设备进行分离，需要先根据物料特性对其进行预处理，再利用先进的过滤工艺、控制系统和设备对其进行机械分离，整套工序需要综合利用系统集成技术。公司经过长期的实验研究和工程应用，形成了较为完整的系统集成技术，具体包括预处理技术、可变滤室隔膜压榨技术、过滤参数数据库、过滤工艺设计技术、参数化系统控制技术和自动化功能配置技术。这些技术中可变滤室隔膜压榨技术和自动化功能配置技术为专利技术，其他技术由于涉及重要的技术参数，公司将其列为专有技术进行保护。

（2）压滤机功能配置技术的形成过程

本公司持续关注客户需求变化，根据客户的最新需求进行技术研发，经过技术研发人员不断研究开发，形成了目前的压滤机功能配置技术。早期，压滤机功能配置较为简单，大多数仅包括机架、滤板、滤布、电控箱和液压站等五部分，基本没有其他辅助功能，自动化程度低，人工操作劳动强度大，和其他分离机械相比，没有明显优势。在这种情况下，公司开始外派技术研发人员出国学习考察，研究国外的先进技术，聘请行业专家做技术指导。经过研究、学习，公司在压滤机功能配置研究领域开始有所突破，1993-2003年，公司先后研究开发出自动拉板、自动卸饼等技术，2003年至今，又相继开发出自动清洗滤布技术、压滤机液压技术和接液翻板技术，形成了较为齐全的压滤机功能配置体系。这些技术的应用提高了公司压滤机的自动化水平，拓展了压滤机的应用领域。目前，公司压滤机功能配置技术的数量和水平在国内均处于领先水平，大多数功能配置技术已申请专利。

（3）滤板制造核心技术的形成过程

本公司不断推陈出新，通过自主研发和长期实践形成了目前的滤板制造核心技术。早期市场上多为板框式压滤机，其滤室单元由一块滤板一个滤框构成，滤板和滤框的生产对制造技术的要求不高；随着厢式滤板和厢式压滤机的出现，滤板生产对制造技术的要求开始逐步提高，公司技术研发人员通过自主开发陆续开发了滤板导流通道成型结构及成型技术和双角进料嵌入式滤布滤板及进料出液技术；为进一步提高过滤效率，降低滤饼含水率，从1998年开始，公司研发了橡胶隔膜滤板，2004年，公司又研发了整体熔焊式聚丙烯隔膜滤板，这种滤板对制造技术要求很高，公司技术研发人员通过自主研发形成了模具设计制造技术、隔膜滤板制造技术和高分子塑料隔膜加压注塑成型技术。这些技术中大多数已申请专利。

（4）核心装备技术和核心加工工艺技术的形成过程

本公司历来重视提高生产效率，并在生产过程中不断对装备技术和加工工艺进行改进，形成了目前的核心装备技术和核心加工工艺技术。公司地处浙江省杭州市，属于经济发展较快地区，人工成本较高，因此公司始终将提高生产效率作为技术改造的重要任务之一。长期以来，公司技术研发人员通过深入生产现场，

参观学习其他企业的先进生产工艺，并结合滤板生产的特性，相继开发出压滤机机架加工装备技术、滤板/隔膜板加工装备技术、滤布加工装备技术、检测和试验装备技术等核心装备技术，以及中厚板数控套料切割技术、箱梁自调节埋弧焊技术、钢板梁导向切削技术和大型超长工件移动钻孔技术等核心加工工艺技术。这些技术形成于公司的生产过程和技术研发人员的自主研发，主要作为专有技术进行保护。

（5）滤板核心配方技术的形成过程

本公司自成立以来，一直致力于滤板配方的研究，并于上世纪九十年代初在国内率先使用增强聚丙烯生产滤板，使中国压滤机性能发生革命性的变化，为压滤机在环保、矿物及加工、化工、食品和生物医药等领域广泛应用奠定了基础。滤板是压滤机产品的重要部件，在制作材料方面，先后经历了木质、金属、增强聚丙烯等三个阶段。木质材料耐压性差，金属材料耐腐蚀性差，增强聚丙烯在耐压性、耐腐蚀性、轻便性等方面均要优于前两者，是目前最为常用的滤板材料。公司技术研发人员通过多年自主研发和工程应用，先后开发出增强聚丙烯隔膜配方技术、增强聚丙烯滤板配方技术和高压聚丙烯滤板配方技术，这些技术作为专有技术进行保护。

（三）主要产品核心技术情况

序号	主要产品	核心技术	创新点
1	城镇污泥深度脱水系统	1、污泥浓缩、絮凝技术 2、高、低压联合进料技术 3、可变滤室隔膜压榨技术	1、可取代带式压榨机或离心机，直接对城镇污水处理厂的二沉池低浓度污泥在经过浓缩、絮凝后进行深度脱水； 2、将可变滤室隔膜压榨技术应用于污泥深度脱水，可变滤室滤板采用增强聚丙烯衬板和橡塑弹性体膜片整体熔焊结构，具有优良的耐化学性、抗疲劳性、耐高温性和耐高压性； 3、采用可变滤室隔膜压榨技术，提高了过滤效率，过滤周期可以缩短到 120 分钟以内； 4、由于采用可变滤室隔膜压榨技术，脱水污泥含水率可以达到 40-58%； 5、采用曲张振打滤布卸泥机构，显著提高卸饼速度和滤饼卸净率，降低滤布清洗频率； 6、配置自动滤布清洗机构，可实现滤布全覆盖高压冲洗，冲洗彻底，过滤性能再生快。
2	城镇污泥二次脱水系统	1、可变滤室隔膜压榨技术 2、高浓度脱水污泥浆化技术 3、高压机架设计技术	1、该系统是目前我国城镇污水污泥处理的过渡性解决方案，该系统用于对带式压榨机或离心机脱水污泥（含水率 80%左右）二次脱水，达到国家对污泥处理的要求； 2、首先运用污泥浆化技术对带式压榨机或离心机脱水污泥进行浆化处理，之后加入准确适量的助滤剂，再打入污泥深度脱水干化一体机进行深度脱水，含水率一次性降到 60%以下，有效解决了运输储存中的二次污染问题，同时为后续处置打下了良好基础。
3	自来水污泥深度脱水系统	1、可变滤室隔膜压榨技术 2、高低压联合进料技术 3、污泥浓缩、絮凝技术	1、将可变滤室隔膜压榨技术应用于自来水污泥的高效脱水； 2、根据水源地特点，提出合理的药剂添加方案，节省药剂 5%； 3、采用高低压联合进料设计技术，可节省电能 45%； 4、自动脱饼率达到 95%以上，提高效率 15%； 5、泥饼含水率低于 60%，满足环保运输和堆放要求。
4	钢铁行业废水污泥脱水系统	1、一体式聚丙烯隔膜滤板结构专利技术 2、参数化在线调整技术	1、为钢铁行业的转炉废水、连铸废水、冷轧废水、热轧废水、酸洗废水、综合废水中的污泥脱水工序提供全套设备和控制系统，实现整个系统过滤自动化； 2、根据钢厂污泥性质及其变化特点，在线调整过滤参数，获得最佳脱水效果； 3、集成压滤机、进料泵、管路、控制阀、控制仪表、储泥斗等关键设备；

序号	主要产品	核心技术	创新点
		3、安全设计技术	4、符合 CE 安全要求；
5	疏浚淤泥深度脱水系统	1、可变滤室隔膜压榨技术 2、污泥浓缩、固化技术 3、预处理技术 4、高、低压联合进料技术	1、将可变滤室隔膜压榨技术应用于疏浚淤泥的高效脱水，改变目前我国江河湖库疏浚淤泥主要依靠自然干化的处理现状； 2、采用可变滤室隔膜压榨技术，使脱水淤泥含水率降至 40-58%，可以用于造陆填土、农田覆土、制砖、绿化肥料、农用堆肥等，实现污泥资源化利用； 3、经疏浚淤泥深度脱水固化一体机脱水后过滤水清澈，可直接排入河道； 4、采用可变滤室隔膜压榨技术，提高了过滤效率，过滤周期可以缩短到 90 分钟以内。
6	啤酒麦汁过滤系统	1、麦汁压滤机拉板系统专利技术 2、麦汁压滤机自动洗布机构专利技术 3、由平隔膜与滤布构成的嵌入式滤布滤板总成专利技术 4、双角进料嵌入式滤布滤板及出液方式专利技术	1、采用隔膜滤板、滤板和过滤介质组成麦汁过滤单元，利用隔膜压榨技术对麦糟进行多次挤压，获得相当于实验室的糖化收得率，减少洗涤水的用量； 2、进料方式为双角循环进料，灌料时能实现对滤腔中空气的彻底排空，过滤和洗涤时能增加过流截面，提高进料量，缩短洗涤时间，生产效率提高到每天 12-14 批次； 3、隔膜滤板为整体结构，可实现双面鼓膜，对相邻的两块糟饼进行挤压，与传统的组装式橡胶隔膜结构相比，无组装死角，CIP 效果更好； 4、采用防护式拉板卸饼机构，传动运行平稳，防护性能突出；糟饼碎块不会与传动链条接触，冲洗方便彻底； 5、装备自动滤布清洗机构，实现滤布全覆盖高压冲洗，冲洗彻底，过滤性能再生快；采用特织滤布，可获得高亮度的麦汁。
7	油脂分提隔膜压滤系统	1、油脂分提专用压滤机隔膜滤板专利技术 2、静电导引技术 3、明转暗流技术	1、采用油脂分提专用压滤机隔膜滤板，对滤饼进行压榨，显著提高滤饼含固率和分提效率；压榨介质采用本机过滤后的油脂，确保过滤及压榨过程中油脂不被污染； 2、滤板两侧下部设有出油用流体接头，实现明流转暗流出油功能，有效改善出液速度，并可及时检测出油质量。 3、采用热油洗涤系统，洗涤液采用本机过滤后的油脂； 4、通过对隔膜材质配方进行研究，使塑料具有导电性，将油脂与塑料摩擦产生的静电疏导出去，从而避免了电火花的产生；
8	全自动悬	1、滤板悬挂结构及悬	1、采用滤板悬梁式结构，一方面解决了侧梁式压滤机的侧梁容易受到物料腐蚀的问题；另一方面解决

序号	主要产品	核心技术	创新点
	梁式隔膜压滤机	<ol style="list-style-type: none"> 1、挂方法专利技术 2、链条驱动机构及驱动方法专利技术 3、连续拉板卸饼技术 	<p>了侧梁式压滤机滤板在移动过程中，滤板容易前后晃动的问题；三是结构新颖、简单、可靠；</p> <ol style="list-style-type: none"> 2、滤布清洗采用滤板两侧清洗并附带毛刷刷洗的清洗方式，使滤布清洗更彻底； 3、隔膜滤板采用整体熔焊式结构，具有优良的耐化学性、抗疲劳性能，拥有双面可鼓起的增强聚丙烯隔膜，超大压榨行程可以获得薄而低含水率的滤饼，显著提高脱水效率。
9	全自动海藻胶隔膜压滤机	<ol style="list-style-type: none"> 1、高压隔膜压榨设计技术 2、海藻胶专用隔膜滤板专利技术 	<ol style="list-style-type: none"> 1、采用高弹性增强聚丙烯材料制造压榨隔膜滤板，其衬板、膜片无凸台，在进料时隔膜能紧贴衬板，有效增加过滤容积； 2、采用聚丙烯隔膜滤板、过滤介质和滤板组成海藻胶过滤单元，利用隔膜压榨技术对海藻胶进行多次压榨； 3、采用滤板角进料加侧槽横拦堰方式，提高压榨隔膜移动幅度。
10	一体式聚丙烯高压隔膜压滤机	<ol style="list-style-type: none"> 1、高压隔膜滤板技术 2、高压隔膜材料配方技术 3、一体式聚丙烯隔膜滤板结构及成型工艺专利技术 	<ol style="list-style-type: none"> 1、采用增强聚丙烯隔膜滤板、滤板和过滤介质组成物料过滤单元，利用隔膜压榨技术对物料进行多次压榨，脱水效率显著提高； 2、采用新型隔膜材料，达到隔膜片使用性能要求-高压榨压力、高疲劳寿命、耐化学腐蚀等； 3、采用双面整体熔焊式增强聚丙烯隔膜滤板，具有隔膜弹性好、压榨行程大、压榨压力高等特点。
11	全自动三开式隔膜压滤机	<ol style="list-style-type: none"> 1、三开式压滤机及三开方法专利技术 	<ol style="list-style-type: none"> 1、分组一次性拉板机构，提高卸料速度，缩短过滤周期； 2、减少油缸行程，增加单位空间的过滤面积； 3、移动式压紧油缸、小缸径液压缸、短行程压紧，显著降低能源消耗； 4、滤板分组拉开与合拢（三开式）、自动卸料，使卸料时间一般小于2分钟，过滤周期可以缩短到10-15分钟，大大提高了过滤效率； 5、采用隔膜压榨技术，显著降低过滤物料含水量，滤饼含水率可减至20-25%。
12	嵌入式滤布压滤机	<ol style="list-style-type: none"> 1、中进料嵌入式滤布滤板专利技术 	<ol style="list-style-type: none"> 1、嵌入式滤布带密封圈，消除滤板间滤布的毛细渗漏，对于危险有毒物料尤其适用； 2、气密性良好，压榨效果好，脱水效果明显； 3、耐高温、高压、防腐及最优良的密封性能； 4、高压过滤，滤饼含水率低。

序号	主要产品	核心技术	创新点
13	自动曲张振打压滤机	1、压滤机滤布曲张振打机构及振打方法专利技术	1、避免普通厢式压滤机滤布卸料不干净、易破损的弊端，显著提高效率； 2、滤布曲张机构安装在每块滤板上端，由支座、曲张臂、滤布吊杆、弹簧、摆动板、滤布撑杆、滤布坠杆等部件组成，并由上枢轴把相邻滤板之间的曲张臂连接起来； 3、滤布通过摆动板挂在滤布吊杆上，滤板被拉开时，弹簧受到拉伸，并在自身收缩力的作用下，带动滤布抖动，从而使滤饼易于卸下。
14	自动铲饼压滤机	1、压滤机自动铲饼机构专利技术	1、实现压滤机工作过程无人值守； 2、自动铲饼和自动冲洗集成一体，属国内首创。
15	电厂脱硫废水处理专用压滤机	1、脱硫废水过滤压榨专利技术 2、脱硫废水高压过滤防泄漏专利技术	1、高压设计，进料压力高达 1.6MPa； 2、安全性设计，符合 CE 安全认证； 3、人机界面控制，可实现在线参数调节。
16	全自动快开式压滤机	1、一次自动拉开多块滤板的拉板技术滤布旋转强制卸饼专利技术 2、插销式油缸座锁紧专利技术	1、所有滤板一次性拉开，卸饼速度快，是普通压滤机的 5 倍； 2、滤布自动旋转，实现强制卸饼和滤布冲洗，滤布再生速度是普通压滤机的 10 倍以上； 3、插销式油缸座锁紧机构，大大降低制造成本，比长油缸式缩短占地长度 30%； 4、系统全自动控制，人机界面操作。
17	全自动碳化硅隔膜压滤机	1、碳化硅微粉隔膜压榨高效脱水技术	1、应用于碳化硅微粉加工过程中的酸洗后脱水工段，明显降低滤饼含水率，显著提高滤饼脱水速度和效率； 2、采用聚丙稀隔膜滤板和滤板组成碳化硅微粉脱水单元，将酸洗后碳化硅微粉高效脱水至含水率 30% 以下，显著节约后续干燥工艺的能源消耗。

（四）核心技术产品收入占营业收入的比例

本公司所有压滤机产品均使用了核心技术，部分产品使用了多项核心技术，报告期内，公司核心技术产品收入即为公司的主营业务收入。

七、发行人技术储备情况

（一）正在从事的研发项目及进展情况

序号	名称	进展情况	研发目标
1	节能型加压过滤技术	1、设计方案已经完成，目前在落实核心部件的模具制作 2、试验台正在设计中 3、已获实用新型专利授权 4、发明专利申请已进入实审阶段	1、达到国际先进水平，带来钛白粉生产中水洗工段的技术革命； 2、替代叶片式（摩尔过滤器）过滤机，节省占地面积 40%，节电 60%； 3、全封闭操作，工作环境无酸雾，彻底改善工作环境，降低劳动强度； 4、充分利用水资源，实现节水 40%以上； 5、生产过程全封闭状态，解决腐蚀问题； 6、真正实现全自动运行，解决水洗工段产品质量的稳定性问题。
2	高效热压过滤干燥一体共性技术	1、已完成样机试制 2、已获实用新型专利授权	1、采用高效热压过滤原理，能过滤在低温时粘性较大或容易结晶物料的压滤干燥过滤机； 2、将过滤和干燥工艺于一体，是重大的工艺创新； 3、显著节约物料的干燥能耗。
3	车载移动式过滤系统技术	1、完成技术调研工作 2、完成市场分析报告 3、完成生产可行性分析 4、进入试制阶段	1、达到国际先进水平，填补国内产品空白； 2、高性价比，售价低于国外同类产品 40%； 3、用于市政应急处理，地下管道疏通淤泥处理； 4、用于野外钻探施工、道桥施工、地铁施工等泥浆处理，解决环保弃土问题； 5、压滤机选型前的过滤试验，可直接纳入工业系统，实现工业性应用试验。
4	船载移动式过滤系统技术	1、技术调研阶段	1、达到国际先进水平，填补国内产品空白； 2、成为疏浚行业的配套设备； 3、改变船运对象，节省运能 50%以上； 4、节省弃土占地面积 65%以上； 5、直接实现淤泥固化处理，避免二次污染排放。
5	抗静电型可变滤室压滤机技术	1、完成抗静电滤板的技术研究 2、实验室分析特殊物料过滤时的抗静电效果	1、研制成功后将成为世界上第二家拥有该高新技术的压滤机生产厂家，填补国内空白； 2、取代先进的欧洲产品，进军东南亚油脂等行业； 3、生产过程中无静电火花产生，延长过滤介质寿命 2 倍以上；

序号	名称	进展情况	研发目标
		3、正在生产抗静电型工业样机	4、与国际上同类产品相比，节约成本 35%；
6	高效能全自动有色金属专用立式压滤机技术	1、设计阶段	1、比卧式压滤机具有更好的洗涤效果，节水 23%以上，回收率提高 2%； 2、压榨压力 2.5MPa，高于同类产品 25%； 3、全自动运行，循环周期可缩短 30%，产能提高 25%以上； 4、滤饼含水率与卧式压滤机相比，可降低 5%，可节省烘干热能 23%以上。
7	2450×2450mm 超大型麦汁过滤机技术	1、完成技术设计 2、进入模具生产阶段	1、世界最大的麦汁专用滤板和压滤机； 2、节省占地面积 45%； 3、节省系统投资 18%，节省自动控制成本 50%。
8	虚拟制造技术	1、技术调研阶段	1、导入数字化样机设计系统，缩短设计周期，减少设计差错以及设计制造错误带来的资源浪费，显著缩短设计和制造周期。
9	制糖用压滤机过滤工艺及成套设备	1、设计完成，工艺验证阶段	1、比普通工艺节水 20%； 2、比普通工艺提高效率 15%； 3、全自动运行； 4、主要销往东南亚市场，打破国外产品的垄断。
10	1600×1600mm 型节能型可变滤室压滤机技术	1、设计阶段	1、实现板外、板内两种进料方式； 2、洗涤和滤液通道独立设计，洗涤阻力损失低，节水 30%以上； 3、可以同时实现曲张、过滤介质洗涤功能； 4、与同规格滤板相比，过滤面积增加 10%。

（二）报告期内研发费用的构成及占营业收入的比重

报告期内，公司的研发投入情况如下：

项目构成	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
人员人工（元）	2,299,660.48	2,830,789.89	2,081,717.95	1,443,485.79
直接投入（元）	2,460,127.86	6,038,179.20	4,239,379.91	3,168,158.72
折旧费用与长期费用摊销（元）	268,196.94	139,423.73	125,288.92	130,844.57
其他费用（元）	99,642.93	301,736.00	291,738.24	1,125,251.89
合计	5,127,628.21	9,310,128.82	6,738,125.02	5,867,740.97
母公司营业收入（元）	148,613,925.12	239,330,269.58	167,053,850.24	142,642,608.45
研发费用占营业收入的比重	3.45%	3.89%	4.03%	4.11%

（三）技术创新机制

1、技术创新机制

公司是行业技术领跑者，已形成自主研发、合作开发、引进消化等多层次的技术创新机制，为公司未来发展提供持续技术动力。公司根据专业化定制生产特点，研发专用加工设备和生产加工工艺，最大限度降低生产成本；根据市场需求，研究新的产品和应用工艺；研判市场和压滤机发展趋势，完成新产品的技术储备。

（1）自主研发

自主研发是公司的主要研发创新机制。公司技术研发中心 2007 年被杭州市经委认定为市级企业技术中心，2008 年被浙江省科技厅认定为省级高新技术企业研究开发中心。

（2）合作开发

合作开发是公司技术创新的辅助手段。公司为客户提供过滤系统整体解决方案，由于涉及行业和应用领域较多，公司需要有专业过滤理论指导。公司报告期内曾与浙江大学建立合作关系，利用浙江大学在过滤基础理论方面的优势，结合公司的压滤机设计专长，研制出具有国际先进水平的全自动啤酒麦汁压滤机。

公司计划筹建“兴源过滤院士专家工作站”，拟柔性引进国内知名高等院校、科研院所的院士、专家，协同开展超细物料固液分离特性机理及应用、高分子材料配方及滤板成型加工改进技术、规模化定制先进制造技术、虚拟制造技术等方

面的基础研究和应用研究，为公司后续快速发展提供有力的外部支持。

（3）引进消化

引进消化是公司快速创新的方法。公司善于研究进口产品，采取实地测绘、数据采集、跟踪分析、研发试制、总结分析、持续改进的方法，对引进产品进行消化吸收，改进和创新，从而形成发行人自主的创新产品。有些特殊的行业，引进产品成本很高，但是市场需求很大，采取引进消化的创新机制，能迅速占领市场。通过总结分析和再创新，形成自主知识产权的专业过滤方案。

2、技术研发组织和架构

公司自成立以来，一直注重实战复合型高技术人才的培养。公司一直专注于压滤机行业，培养出了一支结构合理、经验丰富的技术人才队伍和资深行业专家。公司从事研究开发的科技人员以机械、电气、环保等相关专业为主，具有丰富的技术开发经验和工程项目经验。在技术开发人员的选拔上，采用自己培养为主，外部引进为辅的策略。在技术开发人员的人才培养模式上，强调复合型人才的培养，对新进入公司的技术人员，要求必须有半年至一年的时间到生产、售后服务的第一线实习，全面掌握公司的生产流程和工艺，以及用户应用现场的工程实际状况。

公司建有技术研发中心，由技术一部、技术二部、研究所、过滤试验室、测试计量室、新产品中试厂等部门组成，技术研发中心组织结构和职能如下。



3、促进技术创新的制度安排

(1) 研发项目立项组织和管理

公司实施“大型化、自动化、专业化、系统化”的产品发展战略，走一条与对手差异化竞争的路线，以国际先进水平的过滤产品为目标，采用自主研发、合作开发及“引进、消化、吸收、再创新”的创新机制，推出具有自主知识产权的高端过滤产品。

在新产品开发的立项方面，主要以市场需求为导向，一方面要满足客户提出的新产品需求，另一方面，在进行充分市场调研的基础上，主动推出能够创造市场的新产品或替代产品，开拓新市场。

执行 ISO9001 质量管理体系，新产品或项目首先要进行市场调研分析，制定立项报告，每年度要制定新产品开发计划，成立项目组，按照开发计划进行实施，按照实验室试验、半工业试验、工业试验的步骤，对设计进行验证，最后进行总结，申报相应级别的鉴定。

通过用户一段时间的应用，将客户反馈的意见进行汇总，对新产品进行定型设计，提高产品的经济性，进行市场推广。

（2）绩效激励机制

公司已实施 ISO9001 质量管理体系，制订了《设计开发控制程序》、《研发投入核算财务管理制度》、《专利管理制度》等制度，对市场调研、新产品开发立项、研发项目管理、项目评审、项目验收、项目鉴定、专利申请、维持及放弃等作了具体规定，并有成熟的运作经验。

公司鼓励技术创新，为了充分调动技术人员的积极性，对技术人员采用年薪制，实行项目责任制度、项目目标卡制度、年度技术部门任务量化制度、提案建议制度、专利管理制度等制度，既调动了技术人员的积极性，也增加了技术人员的收入。

项目责任制度：公司为客户提供过滤系统整体解决方案，在物料及过滤工艺研究、控制系统设计和售后服务等过程中，技术服务人员担负起主要责任，因此也对其进行项目考核，最大程度调动其工作积极性。

项目目标卡制度：项目经理人要为自己负责的项目制定项目进度卡，此卡涉及的内容，纳入绩效考核体系。

年度技术部门任务量化制度：主要关注正常生产的技术支持和年度新产品开发计划的完成，包括技术资料的收发管理、工艺工装的设计、生产流程的改进、专用设备研发、加工设备的改造设计等。

提案建议制度：主要是针对销售部门、生产部门和客户提出产品改进建议，经技术部门进行评审后，以责任到人的形式落实到具体的技术人员，分阶段实行。

专利管理制度：通过申报专利，一方面保护公司的知识产权，另一方面激励技术人员的创新意识。

八、发行人核心技术和研发人员情况

目前，公司共有技术研发人员共 81 人，占员工比例 19.71%，其中具有初级及以上职称的有 35 人，占技术研发人员总数的 43.21%，分别为高级职称 4 人，中级职称 17 人，初级职称 14 人。

本公司拥有核心技术人员 6 名，其专业资质、重要科研成果和获奖等情况如

下表，发行人最近两年内核心技术人员无变化。

姓名	专业资质	重要科研成果	获得奖项
张景	毕业于西安矿业学院，本科学历、高级工程师，中国通用机械工业协会分离机械分会副理事长、全国分离机械标准化技术委员会委员、煤炭工业煤矿专用设备标准化技术委员会选煤机械分会委员、全国化工化学工程技术委员会委员、杭州市重化工业专家库成员，主持和参加实施过国家火炬计划、国家重点新产品等 10 多个项目研发，2010 年获杭州市政府特殊津贴，2011 年获中国通用机械行业科技创新突出贡献奖。	<p>A、以下行业标准的主要起草人：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、 厢式压滤机和板框压滤机：型式与基本参数； 2、 厢式压滤机和板框压滤机：技术参数； 3、 厢式压滤机和板框压滤机：滤板； 4、 厢式压滤机和板框压滤机：隔膜滤板； <p>B、以下专利的第一发明人：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、 三开式压滤机及三开方法； 2、 滤布往复强制卸饼机构及强制卸饼方法； 3、 滤板悬挂结构及悬挂方法； 4、 压滤机拉板机构及工作方法。 <p>C、近三年主持的项目有：国家火炬计划项目、国家重点新产品项目、浙江省质量措施计划、浙江省高技术产业发展项目、国内装备制造业重点领域首台（套）产品、浙江省装备制造业重点领域首台（套）产品、浙江省技术创新项目、杭州市技术创新项目、杭州市适度发展新型重化工业项目、杭州市科技成果转化计划项目。</p>	<p>1998 年煤炭部科技进步一等奖（第三位）；</p> <p>1997 年煤炭部科技进步二等奖（第四位）；</p> <p>2009 年中国机械工业科学技术奖三等奖（第一位）；</p> <p>2010 年中国机械工业科学技术奖三等奖（第一位）；</p> <p>1996 年煤炭部科技进步三等奖（第三位）；</p> <p>2010 年中国轻工业联合会科技优秀奖（第一位）；</p> <p>2007 年余杭区“139 优秀中青年人才培养计划”人选；</p> <p>2010 年浙江机械工业科学技术奖二等奖（第一位）</p> <p>2009 年浙江机械工业科学技术奖三等奖（第一位）；</p> <p>2009 年杭州市科技进步三等奖（第一位）；</p> <p>2010 年杭州市科技进步三等奖（第一位）；</p> <p>2009 年杭州市优秀新产品新技术奖二等奖（第一位）；</p> <p>2010 年杭州市优秀新产品新技术奖二等奖（第一位）。</p>
徐孝雅	毕业于清华大学，本科学历、高级经济师，全国分离机械标准化	<p>A、以下专利的第一发明人：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、 全自动海藻胶隔膜压滤机及压榨方法； 	2010 年国家海洋创新成果二等奖（第一位）；

	<p>技术委员会压滤机工作组副组长、中国环境保护产业协会水污染治理委员会副主任委员、浙江省机械工业联合会副会长、杭州市余杭区高新技术企业协会理事长、杭州市余杭区职业经理人协会会长，获得“2010中国十大科技创新新闻人物”、“2010中国年度优秀职业经理人”、“2007年度杭州市创业新星”等荣誉，主持和参加实施过国家“863”计划、国家科技型中小企业技术创新基金项目、国家火炬计划项目、国家重点新产品、国家水利先进实用技术等10多个项目研发。</p>	<p>2、海藻胶专用隔膜滤板； 3、污泥深度脱水系统；</p> <p>B、近三年主持的项目有：国家863计划项目、国家重点新产品计划、国家水利先进实用技术、杭州市海洋经济发展引导资金资助（奖励）项目、杭州市高技术产业化项目、杭州市国内装备制造业重点领域首台（套）产品、杭州市适度发展新型重化工业项目；</p> <p>C、在国际、全国学术会议和国内核心期刊上发表了《麦汁的压滤研究》、《污泥深度脱水干化一体机的设计及其应用》、《Municipal Sludge Dewatering With Changeable Volume Membrane Filter Press》等科技和管理论文10余篇，获“2007年度全国企业文化优秀论文”、“2008年全国质量月第16届中国质量论坛优秀论文”、“2008年浙江省质量管理优秀论文三等奖”。</p>	<p>2009年中国机械工业科学技术奖三等奖（第二位）； 2010年中国机械工业科学技术奖三等奖（第四位）； 2010年中国轻工业联合会科技优秀奖（第二位）； 2010年浙江机械工业科学技术奖二等奖（第四位）； 2009年浙江机械工业科学技术奖三等奖（第二位）； 2009年杭州市科技进步三等奖（第二位）； 2010年杭州市科技进步三等奖（第四位）； 2009年杭州市优秀新产品新技术奖二等奖（第二位）； 2010年杭州市优秀新产品新技术奖二等奖（第四位）。</p>
陈彬	<p>毕业于华中理工大学（现华中科技大学）（本科）、香港理工大学（研究生），硕士研究生、高级工程师，现为公司副总经理、杭州市政府采购专家库成员、杭州市中级职务任职资格评审委员会专家库成员。</p>	<p>A、以下专利的参与者之一：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、金属过滤器专用气动脉冲振打器； 2、压滤机滤板振打机构控制系统； 3、压滤机专用液压站； 4、油压过滤机液压系统； 5、用于压滤机曲张弹簧的保护装置。 	
环明祥	<p>毕业于浙江大学 MBA，硕士学</p>	<p>A、以下专利的参与者之一：</p>	<p>2009年中国机械工业科学技术奖三等奖</p>

	<p>位，现为公司副总经理。</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1、啤酒生产过程中由糖化醪生产麦汁的压滤系统； 2、全自动隔膜麦汁压滤机及过滤系统； 3、麦汁压滤机自动洗布机构； 4、压滤机拉板机构； 5、压滤机专用液压站； 6、油压过滤机液压系统。 <p>B、参加过 2007 年国家火炬计划项目、2005 年浙江省质量措施计划、2008 年浙江省高技术产业发展项目、获得 2007 年国内装备制造业重点领域首台（套）产品和浙江省装备制造业重点领域首台（套）产品—全自动啤酒麦汁压滤机、2007 杭州市技术创新项目、2008 年杭州市企业技术创新资助项目—全自动隔膜压榨麦汁压滤机等科技计划项目。</p>	<p>（第六位）； 2010 年中国轻工业联合会科技优秀奖（第六位）； 2009 年浙江机械工业科学技术奖三等奖（第六位）； 2009 年杭州市科技进步奖三等奖（第六位）； 2009 年杭州市优秀新产品新技术奖二等奖（第六位）。</p>
<p>张鹏</p>	<p>毕业于齐齐哈尔轻工学院，本科学历、工程师，现为公司副总经理，获 2009 年度“中国啤酒相关行业著名企业家”、“2009 年余杭区十大职工创新成果”荣誉。</p>	<p>A、以下专利的参与人之一：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、啤酒生产过程中由糖化醪生产麦汁的压滤系统； 2、全自动隔膜麦汁压滤机及过滤系统； 3、全自动麦汁压滤机； 4、麦汁压滤机自动洗布机构； 5、全自动金属过滤机； 6、污泥深度脱水系统。 <p>B、作为主要人员参加的项目有：国家火炬计划项目、浙江省质量措施计划、浙江省高技术产业发展项目、国内装备制造业重点领域首台（套）产品和浙江省装备制造业重点领域首台（套）产品、杭州市高技术产业化项目、国家水利先进实用技术等科技计划项目。</p> <p>C、在全国学术会议和国内核心期刊上发表了《污泥深度高效脱水干化一体机的设计及其应用》等多篇科技论文。</p>	<p>2009 年中国机械工业科学技术奖三等奖（第四位）； 2010 年中国轻工业联合会科技优秀奖（第四位）； 2009 年浙江机械工业科学技术奖三等奖（第四位）； 2009 年杭州市科技进步奖三等奖（第四位） 2009 年杭州市优秀新产品新技术奖二等奖（第四位）。</p>

张正洪	精通机械与电气设计，富有本行业多年的项目工程化管理经验，获“2004年度杭州市劳动模范”荣誉。	<p>A、以下专利的参与人之一：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、啤酒生产过程中由糖化醪生产麦汁的压滤系统； 2、全自动隔膜麦汁压滤机及过滤系统； 3、全自动麦汁压滤机； 4、麦汁压滤机自动洗布机构。 <p>B、作为主要人员参加的项目有：国家火炬计划项目、浙江省质量措施计划、浙江省高技术产业发展项目、浙江省技术创新项目、国内装备制造业重点领域首台（套）产品和浙江省装备制造业重点领域首台（套）产品、杭州市技术创新项目、杭州市企业技术创新资助项目等科技计划项目。</p>	<p>2010年中国机械工业科学技术奖三等奖（第三位）；</p> <p>2009年中国机械工业科学技术奖三等奖（第五位）；</p> <p>2010年中国轻工业联合会科技优秀奖（第三位）；</p> <p>2010年浙江机械工业科学技术奖二等奖（第三位）；</p> <p>2009年浙江机械工业科学技术奖三等奖（第五位）；</p> <p>2010年杭州市科技进步奖三等奖（第三位）；</p> <p>2009年杭州市科技进步奖三等奖（第五位）；</p> <p>2010年杭州市优秀新产品新技术奖二等奖（第三位）；</p> <p>2009年杭州市优秀新产品新技术奖二等奖（第五位）。</p>
-----	---	--	---

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）同业竞争情况

本公司主营业务为压滤机制造及压滤机过滤系统集成服务，公司集物料及过滤工艺研究、控制系统设计、压滤机生产、系统调试服务于一体，为客户提供专业的过滤系统整体解决方案。

1、本公司与控股股东不存在同业竞争的情形

本公司控股股东兴源控股的经营范围是：实业投资，投资管理，企业管理咨询，经济信息咨询，商务咨询，投资咨询，企业营销策划。本公司控股股东并不直接从事与过滤系统方案设计，压滤机、滤板、滤布研发、制造和销售，压滤机安装、调试等技术服务相关的生产经营活动。兴源控股不拥有与本公司主营业务相关的技术、资产和人员，其经营业务与本公司不构成同业竞争。

兴源控股控制的兴源轻工经营范围情况见“第五节 发行人基本情况”。兴源轻工不拥有与本公司主营业务相关的技术、资产和人员，与本公司不构成同业竞争。

兴源控股控制的浙江兴源的经营范围情况见“第五节 发行人基本情况”，浙江兴源不拥有与本公司主营业务相关的技术、资产和人员，与本公司不构成同业竞争。

2、本公司与实际控制人不存在同业竞争的情形

本公司实际控制人周立武、韩肖芳夫妇控制的宝路土石方、百丈公司、骆氏贸易的基本情况及其经营范围见“第五节 发行人基本情况”。宝路土石方、百丈公司、骆氏贸易的主营业务均不同于本公司，均不拥有与本公司主营业务相关的技术、资产和人员，与本公司不构成同业竞争。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为避免未来发生同业竞争，更好地维护中小股东的利益，公司控股股东兴源控股和实际控制人周立武先生、韩肖芳女士分别出具了《避免同业竞争的承诺函》。

控股股东兴源控股主要承诺如下：

“1、作为贵公司股东期间，本公司不会在中国境内或者境外，以任何形式（包括但不限于单独经营、通过合资、合作经营或拥有其他公司或企业的股份或权益）直接或间接参与任何与贵公司及其控股公司构成同业竞争的任何业务或经营活动；

2、本公司不以任何形式支持贵公司及其控股公司以外的企业、个人、合伙或其他任何组织，生产、经营或销售与贵公司及其控股公司在中国境内外市场上存在直接或间接竞争的业务、产品及服务；

3、本公司控制或参股的其他企业不参与、从事和经营与贵公司及其控股公司构成直接或者间接竞争关系的业务或项目，并/或在其中拥有权益；

4、自承诺函签署之日起，如贵公司进一步拓展其产品和业务范围，本公司及本公司控制或参股的其他企业将不与贵公司拓展后的产品或业务相竞争；若与贵公司拓展后的产品或业务产生竞争，本公司及本公司控制或参股的其他企业将以停止生产或经营相竞争的业务或产品的方式或者将相竞争的业务纳入到贵公司经营的方式或者将相竞争的业务转让给无关联关系第三方的方式避免同业竞争。”

实际控制人周立武、韩肖芳夫妇承诺如下：

“1、作为贵公司实际控制人期间，不会在中国境内或者境外，以任何形式（包括但不限于单独经营、通过合资、合作经营或拥有其他公司或企业的股份或权益）直接或间接参与任何与贵公司及其控股公司构成同业竞争的任何业务或经营活动；

2、不以任何形式支持贵公司及其控股公司以外的企业、个人、合伙或其他任何组织，生产、经营或销售与贵公司及其控股公司在中国境内外市场上存在直接或间接竞争的业务、产品及服务；

3、本人控制或参股的其他企业不参与、从事和经营与贵公司及其控股公司构成直接或者间接竞争关系的业务或项目，并/或在其中拥有权益；

4、自承诺函签署之日起，如贵公司进一步拓展其产品和业务范围，本人及本人控制或参股的其他企业将不与贵公司拓展后的产品或业务相竞争；若与贵公司拓展后的产品或业务产生竞争，本人及本人控制或参股的其他企业将以停止生产或经营相竞争的业务或产品的方式或者将相竞争的业务纳入到贵公司经营的方式或者将相竞争的业务转让给无关联关系第三方的方式避免同业竞争。”

二、关联方及关联交易

（一）公司主要关联方及关联关系

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

1、控股股东

兴源控股为本公司的控股股东，持有本公司 59.99%的股份。具体情况详见本招股说明书“第二节 概览”之“二、控股股东和实际控制人”之“（一）控股股东简介”。

2、实际控制人

周立武、韩肖芳夫妇为本公司的实际控制人，持有兴源控股 100%的股份。具体情况详见本招股说明书“第二节 概览”之“二、控股股东和实际控制人”之“（二）实际控制人简介”。

3、持有公司股份 5%以上的其他股东

浙江创投、美林创投和韩肖芳为持有公司 5%以上股份的股东，分别持有本公司 11.14%、8.24%和 6.86%的股份。具体情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况”。

4、控股股东及实际控制人控制的除本公司以外的其他企业

控股股东、实际控制人控制的除本公司以外的其他企业的情况见“第五节 发行人基本情况”。

5、其他关联方

(1) 自然人关联方

发行人自然人关联方是指能对公司财务和生产经营决策产生重大影响的个人，本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，以及上述人员关系密切的亲属均为本公司自然人关联方。本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“一、公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介”。

(2) 公司关键管理人员及其关系密切家庭成员控制或有重大影响的公司

本公司关键管理人员直接或间接控制的其他企业如下表所示。

关联方名称	关联方关系
浙江鸿诚工程技术有限公司	发行人董事王国峰持有 90% 股权
杭州缘酉贸易有限公司	发行人董事丁杰持有 90% 股权
合立机械	周颂言持有 40% 股权，周颂言系周立武和韩肖芳之女

浙江鸿诚工程技术有限公司成立于 2003 年 5 月，系发行人董事王国峰控制的企业。法定代表人为王国峰，注册资本及实收资本均为 500 万元，经营范围包括计算机网络的技术开发、服务、咨询及工程承包，通信技术及产品的开发；批发、零售：通信设备及电子产品，百货，工艺美术品，办公自动化设备等。发行人董事王国峰持有 90% 股权。

杭州缘酉贸易有限公司成立于 2009 年 7 月 21 日，法定代表人为丁杰，注册资本及实收资本均为 50 万元，经营范围包括批发、零售预包装食品，工艺美术品，发行人董事丁杰持有 80% 股权。

报告期内，浙江鸿诚工程技术有限公司及杭州缘酉贸易有限公司与本公司之间不存在交易或资金往来。

合立机械系由黄成兴、黄成立共同出资于 2001 年 7 月 10 日设立的有限责任公司，合立机械设立时的注册资本为 50 万元，其中，黄成兴出资 40 万元，占注册资本的 80%，黄成立出资 10 万元，占注册资本的 20%。2006 年 8 月，合立机

械增资 150 万元，增资后，合立机械的注册资本变更为 200 万元，股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	周颂言	80	40
2	黄成兴	80	40
3	黄成立	40	20
	合计	200	100

合立机械主要从事的业务为模具（木模、铝模）、机械加工件生产，主要产品为各种发动机缸体、气缸盖、曲轴、飞轮壳、进气管以及阀体、活塞等精品模具，公司与合立机械产品不同、客户群体不同，核心技术不同，不构成同业竞争。

本公司 2009 年、2010 年与合立机械执行的采购合同金额占合立机械 2009 年、2010 年销售收入的比例分别为 15.63%、1.94%。

合立机械的股东周颂言为发行人实际控制人周立武、韩肖芳之女；除与周颂言共同投资合立机械以外，黄成兴、黄成立与发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系，委托持股或其他利益安排。

6、报告期内曾与本公司存在关联方关系的其他关联方

报告期内曾与本公司存在关联方关系的关联方有浙江崇一空间结构有限公司、杭州良渚压滤机厂和杭州余杭良渚大酒店。其中，周立武持有浙江崇一空间结构有限公司 50%的股权已于 2008 年 1 月转让，周立武所控制的杭州良渚压滤机厂已于 2009 年 6 月注销。杭州余杭良渚大酒店于 2010 年 5 月 18 日取得杭州市工商行政管理局余杭分局出具（余）准予注销[2010]第 040292 号《工商企业注销证明》，准予杭州余杭良渚大酒店注销。

（1）关于良渚大酒店

①良渚大酒店基本情况

良渚大酒店系周立武于 1998 年个人出资设立的私营企业，注册资金为 30 万元。存续期内，良渚大酒店未发生产权变动，良渚大酒店经营所用的房产为租赁房产，租赁场地面积 350 平方米，房屋面积为 666 平方米，主营业务为住宿、餐饮及食品零售。

良渚大酒店系租赁良渚镇荀山村房产进行经营，租赁期限至 2010 年 1 月 31

日，租期届满后，鉴于周立武集中精力于本公司的生产经营，良渚大酒店自 2009 年起已无实际营业，周立武未与良渚镇荀山村村委会续展房屋租期，并于 2010 年 5 月申请注销良渚大酒店，2010 年 5 月 18 日取得杭州市工商行政管理局余杭分局出具（余）准予注销[2010]第 040292 号《工商企业注销证明》，准予良渚大酒店注销。

②良渚大酒店的财务状况及注销后的资产处置、员工安置

良渚大酒店营业面积较小，正常经营中聘用的员工人数较少，良渚大酒店已向员工支付报酬，良渚大酒店自 2009 年起即无实际营业，未聘用员工，因此其注销时不涉及员工安置事宜。良渚大酒店经营所需房产为租赁房产，其注销事项不涉及房屋等主要固定资产的处置。良渚大酒店已按照商业约定结清了经营期间的经营性债权、债务。

③良渚大酒店的经营合规性

良渚大酒店经营期间不存在重大违法违规之处，未因违法、违规行为受到行政处罚，其注销不存在违反工商行政管理相关法律、行政法规之处。

④良渚大酒店与发行人之间的交易和资金往来

报告期内，良渚大酒店与与公司之间无交易和资金往来。

(2) 关于崇一空构

①崇一空构基本情况

周立武将崇一空构股权转让之前，崇一空构的股东为莫泉桥、周立武，持股比例均为 50%，2008 年 1 月，周立武将其对崇一空构的全部 400 万元出资转让给莫泉桥之子莫晓峰，崇一空构的股东变更为莫泉桥及莫晓峰，两人各持有崇一空构 50% 的股权。崇一空构的经营范围包括钢结构、网架制作、施工与安装；铝合金玻璃屋面安装与施工。周立武将崇一空构股权转让前，崇一空构最近一期财务数据如下表所示：

单位：元

项目	2007 年 12 月 31 日
资产总额	17,877,230.42

负债总额	14,811,889.04
所有者权益	3,035,341.38
项目	2007 年度
主营业务收入	226,068.38
利润总额	-774,000.37
净利润	-774,000.37

②转让崇一空构的原因

2007年12月，周立武、韩肖芳持有杭州兴源100%股权后，因崇一空构与杭州兴源属于不同行业，且日常经营主要由莫泉桥负责，为集中精力经营杭州兴源的压滤机业务，经与莫泉桥协商，周立武决定将其持有的崇一空构股权转让给莫泉桥之子莫晓峰。

本次股权转让系依据崇一空构的注册资本，按照1:1的比例作价，股权转让定价高于该股权对应的崇一空构当时未经审计的账面净资产值，且系交易双方平等协商确定，是双方真实意思的表示，价格公允。

本次股权转让系自然人之间的股权转让行为，该次交易不涉及崇一空构的资产处置和员工安置。

③崇一空构的经营合规性

周立武作为崇一空构股东期间，崇一空构的生产经营不存在重大违法违规之处，未因违法、违规行为受到行政处罚。

④关联关系及交易

莫晓峰与发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系，也不存在委托持股或其他利益安排。报告期内，崇一空构与公司之间无交易和资金往来。

（二）关联交易

1、经常性关联交易

（1）关联采购

杭州兴源成立后，一直由公司自行生产滤板，随着公司生产规模的扩大，原

有生产场地难以满足滤板生产的需要，从 2001 年起，改由浙江兴源为本公司配套生产滤板。本公司生产的压滤机产品规格多，所需求的滤板不但技术含量高，而且数量大、种类繁多，浙江兴源配套生产滤板保证了公司高品质滤板的稳定供应。2007 年，周立武、韩肖芳成为本公司实际控制人后，公司延续了与浙江兴源的滤板购销合作关系。2009 年 5 月，为减少公司与浙江兴源的关联交易，公司购买浙江兴源滤板生产相关设备，开始自行生产滤板。报告期内，本公司与浙江兴源发生的关联采购金额及占比情况如下：

单位：万元

关联方名称	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占同类交易金额比例	金额	占同类交易金额比例	金额	占同类交易金额比例
浙江兴源	-	-	2,557.00	83.23%	4,643.94	100%

本公司向浙江兴源购买的滤板价格参考其生产成本以及合理的利润水平确定，采购价格和无关联第三方采购价格相比无明显差异，交易价格公允。2009 年 5 月，本公司收购浙江兴源生产滤板的机器设备，该交易完成后，由本公司自行生产滤板，本公司与浙江兴源不再发生关联交易，采购的独立性得到保证。本公司购买浙江兴源滤板生产设备之前，浙江兴源的主营业务为滤板的生产，本公司购买浙江兴源相关设备之后，浙江兴源的经营范围为实业投资，投资管理，五金配件、建筑材料的销售、仓储服务（不含危险化学品）。浙江兴源在出售资产后不拥有生产经营性设备、不再从事生产制造经营活动，目前的主要业务是建材贸易和仓储服务。

（2）关联租赁

①2007 年 12 月 30 日，杭州兴源与浙江兴源分别签订期限为三年的设备租赁合同与汽车租赁协议，由杭州兴源将油压机等机器设备和两辆汽车租赁给浙江兴源，每年租金合计为人民币 100 万元。2009 年 5 月 31 日，杭州兴源与浙江兴源签订协议，终止了该租赁协议，该设备及汽车均由本公司自用。浙江兴源租赁本公司的设备，根据租赁设备的账面价值及每年的折旧计提金额，并考虑一定的资金成本等因素确定租赁价格，不存在损害公司利益的情形，交易价格公允。

②2008 年 9 月 15 日，杭州兴源与兴源控股签订《办公用房租赁协议》，杭

州兴源将 263.14 平方米的办公用房租赁给兴源控股，每月租金为 2,630 元，因兴源控股未实际使用该办公场所，因此，杭州兴源未收取上述租金。2009 年 8 月，杭州兴源与兴源控股签订协议，解除了上述房屋租赁协议。

③2009 年 8 月 25 日，本公司与浙江兴源签订了《房屋租赁协议》，本公司向浙江兴源租赁使用位于杭州市余杭区瓶窑工业开发区华兴路的综合用房及周边空地，租赁面积 14,301.72 平方米，租赁期限自 2009 年 6 月 1 日起至 2012 年 5 月 31 日止，每月租赁金额为 14.30 万元。租赁的厂房用于本公司的滤板生产业务，该生产厂区为公司的华兴路厂区。公司与浙江兴源的房屋租赁参考了当时当地同类型房产的租赁市场价格，交易价格公允。

2010 年 5 月，本公司与博能电器签订厂房租赁协议，租赁厂房以替代华兴路厂区，并在新租赁厂区设立瓶窑分公司进行管理。协议签订后，本公司与滤板生产有关的设备、模具等固定资产逐步搬迁至瓶窑分公司，2010 年 12 月 10 日，本公司与浙江兴源签订解除租赁协议，约定自 2011 年 1 月 1 日，本公司不再租赁浙江兴源的厂房。截至 2010 年 12 月 31 日，本公司与滤板生产有关的资产完成了从华兴路厂区到瓶窑分公司的搬迁工作。

(3) 发行人与浙江兴源经常性关联交易金额合计数

①现金流入浙江兴源的经常性关联交易

单位：元

交易内容	2010 年度	2009 年度	2008 年度
采购滤板	-	25,570,054.49	46,439,367.14
租赁房屋	1,716,000.00	1,001,000.00	-
小计	1,716,000.00	26,571,054.49	46,439,367.14
营业成本	153,565,346.88	116,096,078.39	105,329,244.03
占营业成本的比例	1.12%	22.89%	44.09%

②现金流入发行人的经常性关联交易

单位：元

交易内容	2010 年度	2009 年度	2008 年度
出租设备	-	416,700.00	1,000,000.00
营业收入	239,330,269.58	175,197,836.41	146,704,135.35
占营业收入比例	-	0.24%	0.68%

(4) 关键管理人员薪酬

报告期内,本公司发生的经常性关联交易为支付自然人关联方(即公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员)的报酬,具体情况见“第八节 董事、监事、高级管理人员及其他核心人员”。

2、偶发性关联交易

(1) 采购模具

本公司生产的滤板尺寸、型号较多,为满足生产,需外购部分模具。2009年5月12日,杭州兴源与合立机械签订《杭州合立机械有限公司加工承揽合同》,约定合立机械向杭州兴源提供价值340万元(含税)的模具。具体采购内容为:

数量	型号	用途
2付	XRG800	用于压制X800中进料聚丙烯隔膜板的衬板和相应配套的滤板
2付	XG1600	用于压制X1600的中进料滤板和角进料滤板
3付	XG2000	用于压制X2000中进料聚丙烯隔膜板的隔膜衬板
1付	X2000	用于压制X2000中进料滤板
1付	X2100	用于压制X2100角进料滤板

合立机械是专业模具生产企业,模具加工经验丰富,模具加工质量较好,因此,本公司在选择该模具的供应商时,向合立机械及另外两家模具加工企业发出询价文件,由各家模具加工企业报价。本公司根据各模具加工企业报价,履行询价比价程序,确定向合立机械采购模具,采购价格为340万元。本公司向合立机械采购模具履行了询价比价程序,交易价格为市场化定价,交易价格公允。

2009年12月,根据本公司与合立机械签订的补充协议,终止原合同中的1付X2100型号模具的采购,未履行的60万元(含税)的合同业务终止履行。X2100型号模具原计划用于压制啤酒麦汁压滤机上的厢式滤板,由于啤酒麦汁过滤领域的压滤机用户逐渐采用隔膜滤板压滤机,对该型号模具生产的厢式滤板的需求越来越少,因此本公司与合立机械签订补充协议,终止了该套模具的采购合同。公司与合立机械的模具采购交易具体情况如下:

关联方名称	2010年度		2009年度		2008年度	
	金额(万元)	占同类交易金额比例	金额(万元)	占同类交易金额比例	金额	占同类交易金额比例

合立机械	42.74	9.04%	196.58	71.88%	-	-
------	-------	-------	--------	--------	---	---

(2) 购买机器设备

2009年5月22日，杭州兴源与浙江兴源签订了资产转让协议，浙江兴源将其拥有的与滤板生产有关的机器设备转让给杭州兴源，本次交易以浙江天源出具的《浙江兴源过滤股份有限公司机器设备转让项目资产评估报告书》（浙源评报字[2009]第0025号）、《浙江兴源过滤股份有限公司模具转让项目资产评估报告书》（浙源评报字[2009]第0035号）确定的评估价值为定价依据，确定机器设备购买价格，交易价格公允，2009年5月，杭州兴源向浙江兴源支付了交易价款，该交易已经完毕。上述资产评估情况见“第十节 财务会计信息与管理层分析”之“十、发行人设立时及报告期内资产评估情况”。

(3) 购买原材料

2009年5月22日，杭州兴源与浙江兴源签订《购货协议》，杭州兴源购买浙江兴源的原材料，购买的具体原材料规格以实际盘点为准，交易金额为1,383,354.65元（不含税），2009年5月，该协议已经履行完毕。

公司购买浙江兴源原材料主要为聚丙烯（包括共聚、均聚）及辅料等，该类原材料市场供应充足，产品定价为市场化定价，交易价格公开透明，公司的交易价格参考交易时的原材料市场价格，价格公允。

(4) 出售兴源轻工的股权

兴源轻工成立之前，本公司承担啤酒麦汁压滤机的生产、销售及安装业务，为开拓啤酒麦汁压滤机市场，杭州兴源于2008年3月出资设立了兴源轻工，由兴源轻工负责啤酒麦汁压滤机的销售。兴源轻工作为子公司，专业销售啤酒麦汁压滤机产品，持续跟踪国内外啤酒厂商的压滤机订货需求，根据啤酒麦汁压滤机订单情况向本公司采购压滤机，并进行部分零配件采购，为啤酒厂商提供指导安装服务。兴源轻工作为本公司控股子公司期间，公司与兴源轻工2008年、2009年的内部交易金额分别为509.70万元、885.60万元（不含税）。杭州兴源转让兴源轻工股权之前，兴源轻工仅负责啤酒麦汁压滤机的销售，其余压滤机的销售、调试和安装均由杭州兴源承担。为合理降低本公司税负水平，统一核心技术人员

股权激励方式，公司决定将持有的兴源轻工的 90% 的股权转让给兴源控股。根据杭州兴源的股东会决议，以及杭州兴源与兴源控股 2009 年 5 月 22 日签订的《股权转让协议》，杭州兴源将其持有的兴源轻工 90% 股权转让给兴源控股，张鹏、张正洪等将其持有的合计 10% 的股权转让给兴源控股。除上述股权转让外，2009 年 5 月，兴源轻工将机器设备 39.50 万元、存货 38.23 万元转让杭州兴源。2009 年 11 月、12 月，兴源轻工将与啤酒麦汁压滤机有关的五项专利转让给杭州兴源。兴源轻工啤酒麦汁压滤机业务相关的人员与发行人签订劳动合同。本次股权转让完成后，兴源轻工成为兴源控股的全资子公司，包括啤酒麦汁压滤机在内的所有压滤机的销售均由杭州兴源实施。

2009 年 5 月，浙江天源以 2009 年 4 月 30 日为基准日，对兴源轻工的净资产进行了评估，并出具了《杭州兴源轻工机械有限公司股权转让项目资产评估报告书》；杭州兴源转让兴源轻工 90% 的股权的转让价格为 450 万元，本次股权转让的价格参考兴源轻工的净资产评估值并结合兴源轻工的利润分配情况确定，定价公允。上述资产评估情况见“第十节 财务会计信息与管理层分析”之“十、发行人设立时及报告期内资产评估情况”。转让兴源轻工股权对公司的业务开展不会产生不利影响，对收入、利润也不会产生不利影响。

（5）专利（申请）权转让

2009 年 11 月至 12 月间，周立武与兴源过滤签订专利（申请）权转让协议，共将 41 项专利（申请）权无偿转让给杭州兴源。上述专利（申请）权权属变更工作已经完成。

就周立武向发行人无偿转让的 41 项专利（申请）权，双方为了明晰该等专利（申请）权的权属，已经签署了相关的转让协议，对无偿转让及专利（申请）权权属等事宜进行了明确约定，该等专利（申请）权的转让已经中华人民共和国国家知识产权局核准。

保荐机构认为：就实际控制人向发行人无偿转让 41 项专利（申请）权，双方已经签署转让协议，对无偿转让及专利（申请）权权属等事宜进行了明确约定，该等专利（申请）权的转让已经中华人民共和国国家知识产权局核准，不存在潜在权属纠纷。

发行人律师认为：就实际控制人向发行人无偿转让的 41 项专利（申请）权，双方已经签署了相关的转让协议，对无偿转让及专利（申请）权权属等事宜进行了明确约定，该等专利（申请）权的转让已经中华人民共和国国家知识产权局核准，不存在潜在权属纠纷。

2008 年 3 月，本公司出资设立兴源轻工，以兴源轻工为主体进行啤酒麦汁压滤机的销售。因此，在进行相关专利权申请时，由本公司、兴源轻工共同申请。2009 年 5 月，公司转让兴源轻工的股权后，兴源轻工与啤酒麦汁压滤机销售的相关人员均进入本公司，兴源轻工不再从事该项业务，因此，2009 年 11 月 2 日，2009 年 12 月 9 日杭州兴源与兴源轻工签订了《专利权转让合同书》，兴源轻工将与啤酒麦汁压滤机有关的全部五项专利共有权转让给了本公司。上述专利权权属变更工作已经完成。

（6）商标使用许可

2009 年 5 月之前，兴源轻工作为本公司的子公司，负责部分压滤机整机的售后安装业务，杭州兴源与兴源轻工于 2008 年 4 月 25 日签署了《商标许可使用合同》，杭州兴源无偿许可兴源轻工使用第 684475 号、第 1159072 号商标，该许可合同于 2008 年 12 月 3 日取得国家工商行政管理总局商标局的商标使用许可合同备案通知书。在本公司 2009 年 5 月将兴源轻工股权转让后，兴源轻工不再从事压滤机的安装业务，本公司与兴源轻工签订了《商标使用许可合同终止协议书》，自 2009 年 12 月 30 日起终止商标使用许可，并向主管机关提交商标使用许可合同提前终止申请书。

（7）与关联方应收应付款情况

单位：万元

项目及关联方名称		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
		账面余 额	坏账准 备	账面余 额	坏账准 备	账面余 额	坏账准 备
其他应收款	骆氏贸易	-	-	-	-	430.00	21.50
	浙江兴源	-	-	-	-	959.01	47.95
应付账款	合立机械	-	-	230.00	-	-	-
应付票据		-	-	-	-	4,600.00	-

截至 2008 年 12 月 31 日，对骆氏贸易的其他应收款为 430 万元，主要为实际控制人控制的骆氏贸易占用本公司控股子公司兴源轻工的资金，2009 年 5 月，本公司已将持有的兴源轻工的股权转让给兴源控股。

截至 2008 年 12 月 31 日，本公司对浙江兴源的其他应收款为 959.01 万元，主要为浙江兴源占用本公司资金，2009 年 5 月，浙江兴源已将上述款项支付给本公司。

截至 2009 年 12 月 31 日，本公司对合立机械的应付账款余额为 230 万元，主要为本公司应支付合立机械的采购模具款项，2010 年 3 月，本公司已将上述采购模具款项支付给合立机械。

(8) 仓储服务

本公司滤板生产经营业务搬迁至瓶窑分公司后，华兴路厂区不再作为本公司滤板生产经营地，原来华兴路厂区库房中的滤板存货较多，考虑到客户对压滤机组装的时间进度要求，以及节约滤板存货的搬运成本，本公司委托浙江兴源以其库房为公司提供仓储服务。2010 年 12 月 10 日，本公司与浙江兴源签订了仓储服务协议，协议约定由浙江兴源为本公司滤板成品提供仓储服务，服务期限为 3 个月，每月仓储服务费用为 8.68 万元。该仓储服务是一种临时性安排，随着华兴路厂区滤板存货的领用，该项仓储服务将终止。公司与浙江兴源仓储服务价格参考了当时当地的仓储服务价格，交易价格公允。

(9) 接受关联方担保

报告期内，关联方为公司贷款、出口押汇、票据提供了担保。截至招股说明书签署日，关联方为本公司的担保具体情况如下表所示：

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
周立武、韩肖芳	本公司	4,642,422.39 元	2010-12-10	2011-12-9
周立武	本公司	30,40,000.00 元	2011-4-22	自主合同债务履行期起始日至履行期届满之日后两年
周立武	本公司	6,000,000.00 元	2011-4-26	自主合同债务履行期起始日至履行期届满之日后两年
周立武、韩肖芳	本公司	60,000,000.00 元	2011-5-26	2012-5-26

（10）应付票据贴现融资

2008 年度及 2009 年上半年，本公司因融资能力较弱，向浙江兴源开具无真实贸易背景的应付票据进行融资，2008 年度和 2009 年度发行人开具的应付票据发生额分别为 7,500 万元和 3,000 万元，发行人已经按期解付完毕上述银行承兑汇票。公司改制为股份公司后，加强了公司治理，2009 年 6 月起，发行人不再通过应付票据贴现的方式进行融资，公司盈利能力和融资能力的增强使发行人对关联方不存在严重的资金依赖。

浙江兴源、兴源轻工等关联方与公司之间不存在通过采购、租赁、资金往来等方式向公司输送利益的情形，也不存在通过帐外途径向发行人输送利益的情形。

（三）关联交易的制度安排

1、关联交易的回避和决策程序

（1）股东大会决策程序和回避制度

《公司章程》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。

关联股东审议关联交易事项的回避和表决程序如下：

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

（二）股东大会在审议有关关联交易事项时，大会主持人宣布有关关联关系的股东情况，并解释和说明关联股东与关联交易事项的关联关系；股东对是否应当回避发生争议时，由出席股东大会有表决权过半数的股东决定是否回避；

（三）大会主持人宣布关联股东回避，由非关联股东对关联交易事项进行审议、表决；

（四）股东大会就关联交易事项形成决议，必须由出席会议的非关联股东（包括股东代理人）所持表决权的 1/2 以上通过；如该交易事项属特别决议范围，应

由出席会议的非关联股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。

关联股东未就关联交易事项按上述程序进行关联关系披露或回避的，有关该关联交易事项的决议无效。

（2）董事会决策程序和回避制度

《公司章程》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、关联交易决策权限

本公司制定了《关联交易制度》，对关联交易的决策权限做了如下安排：

股东大会对以下关联交易事项进行审批：（1）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 1000 万元（含 1000 万元）以上、且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%（含 5%）以上的关联交易，由公司董事会作出决议批准后，提交股东大会审议。（2）应由董事会审议的关联交易事项，由于出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。（3）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。其他关联交易事项由公司董事会作出决议批准。

（四）关联交易履行的程序及独立董事对关联交易的意见

在股份公司设立前，公司尚未建立关联交易方面的特别制度。股份公司设立前发生的关联交易，公司按照当时的决策程序，履行了有限公司的内部审批程序。股份公司设立后发生的关联交易，公司均按照《公司章程》及关联交易相关制度履行了相关程序。

独立董事对报告期内的关联交易进行了核查，并发表了独立意见：

公司与关联方发生的关联交易系公司正常生产经营所需。上述关联交易遵守

了客观、公正、公平的交易原则，不存在损害公司及其他中小股东利益的行为。

第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介

(一) 董事

本公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名，设董事长 1 名。董事由股东大会选举产生或更换，任期三年，任期届满连选可以连任。独立董事每届任期与本公司其他董事任期相同，任期届满，连选可以连任，但是连任时间不得超过 6 年。

本公司董事提名及选聘情况如下：

序号	姓名	现任职务	提名人	选聘情况	任期
1	周立武	董事长	兴源控股	由公司创立大会选举	2009.6.26-2012.6.25
2	张景	董事	兴源控股	由公司创立大会选举	2009.6.26-2012.6.25
3	徐孝雅	董事	兴源控股	由公司创立大会选举	2009.6.26-2012.6.25
4	丁杰	董事	兴源控股	由公司创立大会选举	2009.6.26-2012.6.25
5	胡永祥	董事	浙江创投	由公司创立大会选举	2009.6.26-2012.6.25
6	王国峰	董事	美林创投	由公司创立大会选举	2009.6.26-2012.6.25
7	郝吉明	独立董事	公司董事会	由公司 2009 年第四次临时股东大会选举	2009.12.26-2012.6.25
8	谭建荣	独立董事	公司董事会	由公司 2009 年第四次临时股东大会选举	2009.12.26-2012.6.25
9	任永平	独立董事	公司董事会	由公司 2009 年第四次临时股东大会选举	2009.12.26-2012.6.25

董事简历如下：

周立武先生，1963 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。曾任安徽芜湖正大房地产开发公司总经理、杭州百丈工业园区开发有限公司执行董事兼总经理、杭州兴源过滤机有限公司执行董事兼总经理。现任公司董事长、兴源控股执行董事兼总经理、中国环境保护产业协会常务理事、杭州市余杭区劳动和社会保障学会副会长、杭州市余杭区慈善总会副会长、杭州市余杭区民营企业协会副会长、获 2009 年度“中国环境保护产业优秀企业家”荣誉称号。

张景先生，1966年生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于西安矿业学院，本科学历，高级工程师。曾任煤炭科学研究总院唐山分院工程师、杭州兴源技术部经理、总工程师、常务副总经理，现任公司董事、总经理。

徐孝雅先生，1960年生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于清华大学，本科学历，高级经济师。曾任杭州自动化技术研究院助理工程师、杭州鼎利环保科技有限公司副总经理、杭州兴源副总经理。现任公司董事、董事会秘书、副总经理。

丁杰先生，1965年生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于浙江公安高等专科学校，大专学历。曾任浙江钱塘控股集团有限公司副总裁，现任公司董事、杭州缘酉贸易有限公司执行董事兼总经理。

胡永祥先生，1966年生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于同济大学，硕士研究生学历。曾任浙江省对外科技交流中心办事员、科员、国际合作部副主任、浙江省创业投资集团有限公司投资发展部副经理、经理、总经理助理、副总经理。现任公司董事、浙江省创业投资集团有限公司执行总裁、瑞泰科技股份有限公司董事、西部金属材料股份有限公司监事会副主席、浙江艾尔柯环境设备有限公司董事、中国建筑材料认证检测中心有限公司监事。

王国峰先生，1961年生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于中央党校函授学院，大专学历。现任公司董事、浙江鸿诚工程技术有限公司执行董事兼总经理、浙江天博伟业科技有限公司董事长、浙江华立普泰通讯设备有限公司董事、杭州先临三维科技股份有限公司监事。

郝吉明先生，1946年生，中国国籍，无境外永久居留权，清华大学环境工程学硕士、美国辛辛那提大学环境工程学博士，2005年当选为中国工程院院士。曾先后出任清华大学教授、系主任、研究院院长。郝吉明先生出版了多部与环保相关的著作，曾获全国环境保护科技先进工作者、国家科技进步一等奖、全国环保杰出贡献奖、国家级教学成果一等奖、国家级教学名师奖、北京奥运会、残奥会先进个人、绿色中国年度人物等殊荣。现任公司独立董事、清华大学学位评定委员会副主席、国家环境咨询委员会委员、中国环境科学学会副理事长、中国环

保产业协会副会长、教育部环境科学与工程教学指导委员会主任委员、北京市人民政府参事、深圳市东江环保股份有限公司独立董事。

谭建荣先生，1954年生，中国国籍，无境外永久居留权，华中科技大学机械学研究生毕业、浙江大学应用数学博士毕业，工学硕士、理学博士，2007年当选中国工程院院士。谭建荣先生从事机械工程研究多年，先后两次获得全国科技进步二等奖，多次获省部级科技进步一等奖，出版过多本相关专著。现任公司独立董事、浙江大学机械工程学系主任，杭州杭氧股份有限公司、深圳市大富科技股份有限公司、杭州汽轮机股份有限公司独立董事。

任永平先生，1963年生，中国国籍，无境外永久居留权，厦门大学会计学博士。曾任江苏工学院教师、厦门北安针织有限公司财务经理、江苏理工大学教师、镇江 RIETSCHLE 公司财务总监及其德方公司董事、江苏大学会计学教授、财务处副处长；现任公司独立董事、上海大学教授、博士生导师、会计系主任兼院长助理，江苏扬农化工股份有限公司、浙江亚厦装饰股份有限公司、无锡玉龙股份有限公司、浙江稠州商业银行股份有限公司独立董事。

（二）监事

本公司监事会由 3 名监事组成，其中职工代表监事 1 名，设监事会主席 1 名。职工代表监事由职工代表大会选举产生，其余监事由公司股东提名并经股东大会选举或更换，任期三年，任期届满连选可以连任。

本公司监事提名及选聘情况如下：

序号	姓名	现任职务	提名人	选聘情况	任期
1	张正洪	监事会主席	全体发起人股东	由公司创立大会选举	2009.6.26-2012.6.25
2	邱洪江	监事	全体发起人股东	由公司创立大会选举	2009.6.26-2012.6.25
3	钱 韧	职工监事	职工代表大会	由 2009 年 6 月 25 日召开的职工代表大会选举	2009.6.26-2012.6.25

监事简历如下：

张正洪先生，1966 年生，中国国籍，无境外永久居留权。曾任嵊州市电视机厂质检部门检验员、杭州兴源工程师、兴源轻工工程部经理，现任公司监事会主席。

邱洪江先生，1968年生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于江西理工大学，本科学历。曾任杭州万通气门嘴有限公司质保部经理、杭州兴源质管部、售后服务部、运营管理部经理。现任公司监事。

钱 韧先生，1968年生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于浙江广播电视大学，本科学历。曾任浙江木材厂办公室主任、杭州兴源人事部经理、浙江求是工程建设咨询有限公司办公室主任、杭州兴源办公室主任。现任公司职工监事。

（三）高级管理人员

根据本公司《公司章程》，公司高级管理人员是指总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书。本公司目前有高级管理人员 6 名。

本公司高级管理人员选聘情况如下：

序号	姓名	现任职务	选聘情况	任期
1	张 景	总经理	由公司第一届董事会第一次会议聘任	2009.6.26-2012.6.25
2	徐孝雅	董事会秘书 副总经理	由公司第一届董事会第一次会议聘任	2009.6.26-2012.6.25
3	环明祥	副总经理	由公司第一届董事会第一次会议聘任	2009.6.26-2012.6.25
4	陈 彬	副总经理	由公司第一届董事会第一次会议聘任	2009.6.26-2012.6.25
5	张 鹏	副总经理	由公司第一届董事会第一次会议聘任	2009.6.26-2012.6.25
6	梁伟亮	财务总监	由公司第一届董事会第八次会议聘任	2010.4.12-2012.6.25

高级管理人员简历如下：

张 景先生，简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介”之“（一）董事”。

徐孝雅先生，简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的简介”之“（一）董事”。

环明祥先生，1969年生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于浙江大学，硕士研究生学历。曾任杭州兴源技术部技术员、认证办副主任、杭州兴源业务经理、营销部经理、副总经理。现任公司副总经理。

陈 彬先生，1971年生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于香港理工大学，硕士研究生学历，高级工程师。曾任杭州兴源外销部经理助理，推进办经理、生产部经理、副总经理。现任公司副总经理。

张 鹏先生，1972年生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于齐齐哈尔轻工学院，本科学历，工程师。曾任齐齐哈尔啤酒厂技术员、哈尔滨汉德轻工医药装备有限责任公司啤酒事业部经理、杭州兴源轻工事业部经理、兴源轻工常务副总经理。现任公司副总经理。

梁伟亮先生，1973年生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于浙江财经学院，本科学历，中国注册会计师、国际注册内部审计师。曾任上海飞讯数码科技发展有限公司财务总监、杭州华为三康技术有限公司财务部财务经理、浙江中宙光电股份有限公司财务总监、杭州东冠通信建设有限公司财务副总监。现任公司财务总监。

（四）其他核心人员

本公司除上述人员外，无其他核心人员。

二、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员及其近亲属的持股情况

（一）公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属直接或间接持有发行人股份变动情况及其原因

1、近三年，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属直接持有发行人股份变动情况

本公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属近三年直接持有本公司股份情况如下表所示：

姓名	职务或亲属关系	截至本招股书签署之日		截至2010年12月31日		截至2009年12月31日		截至2008年12月31日	
		持股数量(万股)	持股比例	持股数量(万股)	持股比例	出资金额(万元)	出资比例	出资金额(万元)	出资比例
周立武	董事长	-	-	-	-	-	-	-	-
韩肖芳	周立武先生之配偶	288.00	6.86%	288.00	6.86%	288.00	8.00%	-	-
张景	董事总经理	201.60	4.80%	201.60	4.80%	201.60	5.60%	105.00	7.00%
徐孝雅	董事会秘书 副总经理	86.40	2.06%	86.40	2.06%	86.40	2.40%	45.00	3.00%
环明祥	副总经理	144.00	3.43%	144.00	3.43%	144.00	4.00%	75.00	5.00%
陈彬	副总经理	86.40	2.06%	86.40	2.06%	86.40	2.40%	45.00	3.00%
张鹏	副总经理	36.00	0.86%	36.00	0.86%	36.00	1.00%	-	-
张正洪	监事会主席	24.00	0.57%	24.00	0.57%	18.00	0.50%	-	-

除上述人员外，本公司其他董事、监事、高级管理人员和其他核心人员均未直接持有本公司股份。

2、近三年，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属间接持有发行人股权的变动情况

本公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有本公司控股股东兴源控股股份的情况如下：

2008年9月24日，周立武与韩肖芳分别将所持有的60%和22%杭州兴源的股权按原出资额转让给兴源控股。

2009年5月22日，兴源控股将所持有的10%杭州兴源的股权以300万元的价格转让给韩肖芳。

截至本招股说明书签署之日，周立武和韩肖芳通过兴源控股间接持有本公司股份，具体持股情况为：兴源控股持有本公司59.99%的股权，周立武和韩肖芳分别持有兴源控股90%和10%的股权。

除上述人员外，本公司其他董事、监事、高级管理人员和其他核心人员均未间接持有本公司股份。

（二）公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属所持发行人股份质押或冻结情况

截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属所直接或间接持有的发行人股份不存在质押或冻结的情况。

三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况

周立武的对外投资情况，见“第五节 发行人基本情况”之“五、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况”，其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的其他对外投资情况如下表所示：

公司名称	持股情况
浙江鸿诚工程技术有限公司	发行人董事王国峰持有 90%股权
杭州缘酉贸易有限公司	发行人董事丁杰持有 90%股权

四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的收入情况

公司独立董事在本公司领取津贴，除董事胡永祥、王国峰、丁杰外，公司其他董事、监事、高级管理人员与其他核心人员均在本公司领取薪酬，专职在公司工作。上述在本公司领取薪酬人员 2010 年度薪酬情况如下：

单位：元

人 员	职 务	2010 年度
周立武	董事长	250,000
张 景	董事、总经理	250,000
徐孝雅	董事、副总经理、董事会秘书	180,000
张正洪	监事	90,000
邱洪江	监事	75,600
钱 韧	监事	75,600
环明祥	副总经理	180,000

陈 彬	副总经理	180,000
张 鹏	副总经理	180,000
梁伟亮	财务总监	135,600

五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的兼职情况

姓名	在兴源过 滤的职务	兼职单位	在兼职单位的 职务	兼职单位与发 行人的关系
周立武	董事长	兴源控股有限公司	执行董事兼总经 理	股东
		中国环境保护产业协会	常务理事	无
		杭州市余杭区 劳动和社会保障学会	副会长	无
		杭州市余杭区慈善总会	副会长	无
		杭州市余杭区民营企业协会	副会长	无
张景	董事 总经理	中国通用机械工业协会 分离机械分会	副理事长	无
		全国分离机械 标准化技术委员会	委员	无
		煤炭工业煤矿专用设备标准 化技术委员会选煤机械分会	委员	无
		全国化工化学工程 技术委员会	委员	无
徐孝雅	董事 董事会秘 书 副总经理	全国分离机械标准化技术 委员会压滤机工作组	副组长	无
		中国环境保护产业协会 水污染治理委员会	副主任委员	无
		中国食品工业协会 啤酒专业委员会	常务理事	无
		浙江省机械工业联合会	副会长	无
		杭州市余杭区 高新技术企业协会	理事长	无
		杭州市余杭区 职业经理人协会	会长	无
丁 杰	董事	杭州缘西贸易有限公司	执行董事兼 总经理	关联方
胡永祥	董事	浙江省创业投资集团 有限公司	执行总裁	股东
		西部金属材料股份有限公司	监事会副主席	无
		瑞泰科技股份有限公司	董事	无
		浙江艾尔柯环境设备	董事	无

姓名	在兴源过滤的职务	兼职单位	在兼职单位的职务	兼职单位与发行人的关系
		有限公司		
		中国建筑材料认证检测中心有限公司	监事	无
王国峰	董事	浙江华立普泰通讯设备有限公司	董事	无
		浙江鸿诚工程技术有限公司	执行董事兼总经理	关联方
		杭州先临三维科技股份有限公司	监事	无
郝吉明	独立董事	清华大学	教授、博士生导师	无
		中国工程院	院士	无
		世界工程组织联合会工程与环境委员会	委员	无
		国家环境咨询委员会	委员	无
		中国环境科学学会	副理事长	无
		中国环境保护产业协会	副会长	无
		教育部环境科学与工程教学指导委员会	主任	无
		深圳市东江环保股份有限公司	独立董事	无
		环境科学、中国环境科学、J. of the Air & Waste Management Association	副主编	无
谭建荣	独立董事	浙江大学机械工程学系	主任、教授、博士生导师	无
		中国工程院	院士	无
		浙江大学 CAD&CG 国家重点实验室	副主任	无
		浙江大学工程与计算机图形学研究所	所长	无
		中国工程图学学会	副理事长	无
		教育部工程图学教学指导委员会	主任	无
		杭州杭氧股份有限公司	独立董事	无
		深圳市大富科技股份有限公司	独立董事	无
		杭州汽轮机股份有限公司	独立董事	无
任永平	独立董事	上海大学	教授、博士生导师	无

姓名	在兴源过滤的职务	兼职单位	在兼职单位的职务	兼职单位与发行人的关系
		江苏扬农化工股份有限公司	独立董事	无
		浙江亚厦装饰股份有限公司	独立董事	无
		无锡玉龙股份有限公司	独立董事	无
		浙江稠州商业银行股份有限公司	独立董事	无

除上述人员外，本公司其他董事、监事、高级管理人员和其他核心人员均无在外兼职情况。

六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间的亲属关系

本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间不存在亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议、作出的重要承诺、以及有关协议及承诺的履行情况

（一）公司与其董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议

本公司已与在本公司领薪的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订了《劳动合同》和《保密及竞业禁止协议》。

（二）公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员作出的重要承诺

1、避免同业竞争的承诺

本公司董事长周立武先生作出的关于避免同业竞争的承诺，详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（二）关于避免同业竞争的承诺”。

2、股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

担任本公司董事、监事、高级管理人员的张景、环明祥、徐孝雅、陈彬、张鹏、张正洪作出的关于股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺，详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人股本情况”之“（五）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

（三）协议及承诺的履行情况

截至本招股说明书签署之日，上述协议、承诺等均履行正常，不存在违约情形。

八、董事、监事、高级管理人员的任职资格

本公司董事、监事、高级管理人员的任职资格符合《公司法》、《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》及国家相关法律法规的规定。

九、董事、监事、高级管理人员的变动情况及原因

（一）董事变动情况及原因

2008年初至杭州兴源整体变更设立股份公司前，本公司未设立董事会，设立执行董事一名，由周立武先生担任。

2009年6月26日，本公司创立大会审议并选举周立武、张景、徐孝雅、丁杰、胡永祥、王国峰为第一届董事会成员。

2009年12月26日，本公司2009年第四次临时股东大会审议并选举郝吉明、谭建荣、任永平为独立董事。

（二）监事变动情况及原因

2008年初至杭州兴源整体变更设立股份公司前，本公司未设立监事会，设立监事一名，由韩肖芳女士担任。

2009年6月25日，杭州兴源职工代表大会选举钱韧先生为本公司第一届监事会职工监事。

2009年6月26日，本公司创立大会审议并选举张正洪、邱洪江为公司监事，与职工监事钱韧先生共同组成本公司第一届监事会。

（三）高级管理人员变动情况及原因

2008年初，本公司高级管理人员团队包括：总经理周立武先生、常务副总经理张景先生、副总经理徐孝雅先生、副总经理环明祥先生、副总经理陈彬先生。

2009年6月26日，本公司第一届董事会第一次会议聘任张景先生为公司总经理，聘任徐孝雅先生为公司董事会秘书兼副总经理，聘任环明祥先生、陈彬先生、张鹏先生为公司副总经理。

2009年10月18日，本公司第一届董事会第三次会议聘任俞文斌先生为公司财务总监。

2010年4月12日，本公司第一届董事会第八次会议同意俞文斌先生辞去公司财务总监职务，聘任梁伟亮先生为公司财务总监。

第九节 公司治理

一、公司治理结构建立健全的情况

自成立以来，本公司根据《公司法》、《证券法》等相关法律、法规的要求，建立了比较科学和规范的法人治理结构，完善了相关内部控制制度。公司股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书能够依法规范运作，管理效率不断提高，保障了公司经营管理的有序进行。

根据相关法律、法规及《公司章程》，公司董事会、监事会和股东大会先后审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《总经理工作细则》、《董事会审计委员会议事规则》、《董事会提名委员会议事规则》、《董事会薪酬与考核委员会议事规则》、《董事会战略委员会议事规则》、《董事会秘书工作制度》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易制度》等一系列内部制度。通过对上述制度的制定和落实，公司逐步建立健全了符合上市要求的、能够保证中小股东充分行使权力的公司治理结构。

二、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书及审计委员会制度的建立及运作情况

本公司自设立以来，股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书能够依法规范运作、履行职责，公司重大生产经营决策、投资决策及重要财务决策能够严格按照《公司章程》的相关规定履行决策程序。截至本招股说明书签署之日，上述机构及人员未出现违法违规现象，公司法人治理结构得以不断完善。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

1、公司股东的权利和义务

根据《公司章程》的规定，股东享有下列权利：（1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（3）对公司的经营进行

监督，提出建议或者质询；（4）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（5）查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（8）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

根据《公司章程》的规定，公司股东履行下列义务：（1）遵守法律、行政法规和本章程；（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、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会的职责

根据《公司章程》的规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（8）对发行公司债券作出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（10）修改本章程；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（12）审议批准第三十八条规定的担保事项；（13）审议以下重大购买或者出售资产（不含购买原材料或者出售商品等与日常经营相关的资产）、对外投资（含委托理财、委托贷款、对子公司、合营企业、联营企业投资，投资交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资等）；提供财务资助、租入或租出资产、签订管理方面的合同（含委托经营、受托经营等）、赠与或受赠资产（受赠现金资产除外）、债权或债务重组、研究与开发项目的转

移、签订许可协议等达到如下标准之一的事项：①交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的50%以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；②交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的50%以上，且绝对金额超过3,000万元人民币；③交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的50%以上，且绝对金额超过300万元人民币；④交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的50%以上，且绝对金额超过3,000万元人民币；⑤交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的50%以上，且绝对金额超过300万元人民币。上述①-⑤指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。⑥公司发生购买或出售资产交易时，应当以资产总额和成交金额中的较高者作为计算标准，并按交易事项的类型在连续十二个月内累计计算，经累计计算达到最近一期经审计总资产30%的；已按照上述规定履行相关决策程序的，不再纳入相关的累计计算范围。（14）审议公司与关联人发生的交易（获赠现金资产和提供担保除外）金额在1,000万元以上，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；（15）审议批准变更募集资金用途事项；（16）审议股权激励计划；（17）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。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。年度股东大会每年召开1次，并应于上一个会计年度结束后的6个月之内举行。

召集人将在年度股东大会召开20日前通知各股东，临时股东大会将于会议召开15日前通知各股东。公司在计算起始期限时，不包括会议召开当日。

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

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。公司持有的本公司股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以征集股东投票权。

4、股东大会运行情况

公司设立以来，股东大会按照《公司章程》、《股东大会议事规则》及相关规定，规范运作，严格履行有关法律规定的召集程序。截至本招股说明书签署之日，本公司共计召开了10次股东大会，对公司有重大影响的事项进行了审议。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

1、董事会的职权

根据《公司章程》的规定，本公司董事会行使下列职权：（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立和解散及变更公司形式的方案；（8）在股东大会授权范围内，决定公司的对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；（9）决定公司内部管理机构的设置；（10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（11）制定公司的基本管理制度；（12）制订本章程的修改方案；（13）管理公司信息披露事项；（14）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（15）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（16）法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

2、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，分别于每年上、半年度召开，于会议召开10日以前书面通知全体董事和监事。

董事会会议应当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。董事会在审议董事会决策权限内担保事项时，应经出席董事会会议的三分之二以上董事审议同意，并经全体独立董事三分之二以上同意，超过董事会决策权限内的须报股东大会审议批准。未经董事会或股东大会批准，公司不得对外提供担保。

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。

3、董事会运行情况

根据《公司章程》规定，本公司董事会由9名董事组成，由非职工代表担任，包括独立董事3名，由股东大会选举产生。本公司董事的选聘均符合《公司章程》及相关规定；在董事选举中采用累计投票制度，根据《公司章程》和《董事会议事规则》规定的程序和决策权限对涉及公司重大利益事项予以表决；建立了独立董事工作制度。

股份公司设立以来，本公司共计召开17次董事会会议，董事会的召开次数符合《公司章程》的有关规定。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

1、监事会职权

根据《公司章程》的规定，本公司监事会行使下列职权：（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司的财务；（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（6）向股东大会提出提案；（7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（8）发现公司经营情况

异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

2、监事会议事规则

监事会每6个月至少召开一次会议，并应当于召开5日以前通知全体监事。监事可以提议召开临时监事会会议。

监事会决议的表决，实行一人一票，监事会决议应当经半数以上监事通过。

3、监事会运行情况

根据现行《公司章程》规定，本公司监事会由3名监事组成，其中职工监事1名。股份公司成立以来，本公司共计召开6次监事会会议，监事会的召开次数符合《公司章程》的有关规定。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事制度安排

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》等政策法规的规定，本公司通过《公司章程》、《独立董事工作制度》等规章制度对独立董事制度逐步建立和完善。根据上述文件要求，独立董事应对公司及全体股东负有诚信与勤勉义务，认真履行职责，维护公司整体利益，尤其要关注中小股东的合法权益不受损害。独立董事应独立履行职责，不受公司主要股东、实际控制人或者其他与公司存在利益关系的单位或个人的影响。

2、独立董事职权

为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除具有国家相关法律、法规赋予董事的职权外，本公司还赋予独立董事以下特别职权：（1）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于300万元或高于本公司最近经审计净资产值的5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；（2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（3）向董事会提请召开临时股东大会；（4）提议召开董事会会议；（5）独立聘请外部审计机构和咨询机构；（6）可以在股东大会

召开前公开向股东征集投票权。独立董事行使本条第一款第（1）、（2）、（3）、（4）、（6）项职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。重大关联交易、聘用或解聘会计师事务所，应由二分之一以上独立董事同意后，方可提交董事会讨论。经全体独立董事同意，独立董事可行使本条第一款第（5）项职权，即独立聘请外部审计机构和咨询机构，对公司的具体事项进行审计和咨询，相关费用由公司承担。

独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：（1）提名、任免董事；（2）聘任或解聘高级管理人员；（3）公司董事、高级管理人员的薪酬；（4）公司的股东、实际控制人及其关联企业对本公司现有或新发生的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；（5）独立董事认为可能损害中、小股东权益的事项；（6）公司章程规定的其他事项。

3、独立董事制度运行情况

2009年12月26日，本公司2009年第四次临时股东大会审议并选举郝吉明、谭建荣、任永平为独立董事，占董事人数的1/3，符合有关规定的比例要求。

本公司独立董事尽职尽责，积极参加董事会会议，为本公司的重大决策提供专业及建设性的意见，认真监督管理层的工作，对本公司依照法人治理结构规范运作起到了积极的作用。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

1、董事会秘书职责

根据《公司法》、《公司章程》和本公司制定的《董事会秘书工作制度》的有关规定，本公司董事会秘书主要履行以下职责：（1）负责公司和相关当事人与证券交易所及其他证券监管机构之间的及时沟通和联络，保证证券交易所可以随时与其取得工作联系；（2）负责处理公司信息披露事务，协调公司信息披露工作，组织制订公司信息披露事务管理制度，督促公司及相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定；（3）负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作，协调公司与证券监管机构、股东及实际控制人、证券服务机构、媒体等之间的信息

沟通；（4）组织筹备董事会会议和股东大会，参加股东大会、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议，负责董事会会议记录工作并签字确认；（5）负责公司信息披露的保密工作，在未公开重大信息出现泄露时，及时向证券交易所报告并公告；（6）关注公共媒体报道并主动求证真实情况，督促董事会及时回复证券交易所所有问询；（7）组织董事、监事和高级管理人员进行证券法律法规、证券交易所《上市规则》及其他相关规定的培训，协助前述人员了解各自在信息披露中的权利和义务；（8）督促董事、监事和高级管理人员遵守证券法律法规、证券交易所《上市规则》及其他相关规定及《公司章程》，切实履行其所作出的承诺；在知悉公司作出或者可能作出违反有关规定的决议时，应当予以提醒并立即如实地向证券交易所报告；（9）法律、行政法规、部门规章、《公司章程》所规定的及中国证监会和证券交易所要求履行的其他职责。

2、董事会秘书制度运作情况

股份公司成立以来，本公司董事会秘书按照《公司章程》和《董事会秘书工作制度》的有关规定开展工作，出席了公司历次董事会、股东大会，并按照《公司章程》的有关规定完成历次会议记录。历次董事会、股东大会召开前，董事会秘书均按照《公司章程》的有关规定为独立董事及其他董事提供会议材料、会议通知等相关文件，认真地履行了相关职责。

（六）审计委员会的人员构成、议事规则及运行情况

1、审计委员会的人员构成

审计委员会成员由3名董事组成，独立董事占多数，委员中至少有一名独立董事为会计专业人士。审计委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者三分之一以上董事提名，由董事会选举产生。审计委员会设主任委员一名，由独立董事委员担任，负责主持委员会工作；主任委员在委员内选举，并报请董事会批准产生。审计委员会任期与董事会一致，委员任期届满，连选可以连任。期间如有委员不再担任公司董事职务，自动失去委员资格。

2、审计委员会的议事规则

审计委员会会议分为定期会议和临时会议，定期会议每年至少召开两次，每

半年召开一次，临时会议由审计委员会委员或公司内部审计部门提议召开。审计委员会定期会议应于会议召开前5天通知全体委员，临时会议应于会议召开前3天通知全体委员，紧急情况下可随时通知。

审计委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票表决权；会议作出的决议，必须经全体委员的过半数通过。

3、审计委员会的运行情况

2009年12月11日，公司第一届董事会第五次会议，审议通过了《关于设立董事会专门委员会的议案》和《董事会审计委员会议事规则》。会议同时选举独立董事任永平、独立董事郝吉明和董事胡永祥为审计委员会成员，由独立董事任永平担任召集人。审计委员会自成立后，参与内部控制制度的制定、公司财务部门、审计部门及其负责人的工作评价等事项。召开会议审议了审计机构的聘请、年度审计报告等事项。

三、发行人最近三年违法违规情况

近三年来，公司严格按照有关法律法规及公司内部规章制度运行，不存在重大违法违规行为，工商、税务、环保、质监、安监等相关主管部门已出具相关证明文件。本公司近三年来受到的处罚行为如下：

根据余国简罚[2009]4号《税务行政处罚决定书（简易）》，本公司因丢失收款收据一份，于2009年1月6日被杭州市余杭区国家税务局瓶窑税务分局处以罚款200元。根据杭州市余杭区国家税务局出具的证明，前述受处罚行为不属于重大违法行为。

四、发行人最近三年资金占用及对外担保情况

本公司最近三年内与关联方发生的资金往来，为公司与关联方之间的临时性资金周转往来，具体详见“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方及关联交易”之“（二）关联交易”。截至本招股书签署日，发行人已经不存在关联方短期临时借用公司资金的情形；除此之外，不存在公司资金被控股股东或其控制的其他企业占用的情形，同时三年内，公司不存在为控股股东及其控制的其他

企业提供担保的情形。

五、内部控制制度

（一）发行人管理层的自我评估意见

公司管理层认为：公司建立了较为完善的法人治理结构，现有内部控制体系较为健全，符合国家有关法律法规规定，在公司经营管理各个环节以及关联交易、对外担保、重大投资等方面发挥了较好的管理控制作用，能够对公司各项业务的健康运行及经营风险的控制提供保证，因此，公司的内部控制是有效的。

由于内部控制有其固有的局限性，随着内部控制环境的变化以及公司发展的需要，内部控制的有效性可能随之改变，为此公司将及时进行内部控制体系的补充和完善，并使其得到有效执行，为财务报告的真实性、完整性，以及公司战略、经营目标的实现提供合理保证。

（二）注册会计师的评价意见

中汇会计师出具了《内部控制鉴证报告》（中汇会鉴[2011]0065号），对公司内部控制制度的有效性进行了审核，结论意见为：“我们认为，兴源过滤公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规定建立的与财务报表相关的内部控制于2010年12月31日在所有重大方面是有效的。”

六、对外投资、担保事项的政策及制度安排及最近三年的执行情况

（一）对外投资制度

根据《公司章程》的规定，本公司发生的对外投资达到下列标准之一的，应当提交股东大会审议：1、交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的50%以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；2、交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的50%以上，且绝对金额超过3,000万元人民币；

3、交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的50%以上，且绝对金额超过300万元人民币；4、交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的50%以上，且绝对金额超过3,000万元人民币；5、交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的50%以上，且绝对金额超过300万元人民币。上述1-5指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。6、公司发生购买或出售资产交易时，应当以资产总额和成交金额中的较高者作为计算标准，并按交易事项的类型在连续十二个月内累计计算，经累计计算达到最近一期经审计总资产30%的；已按照上述规定履行相关决策程序的，不再纳入相关的累计计算范围。

董事会审议除《公司章程》规定的由股东大会审议通过以外的对外投资。

（二）对外担保管理制度

根据《公司章程》的规定，本公司发生的对外担保达到下列标准之一的，应当提交股东大会审议：1、本公司及本公司控股子公司的对外担保总额,达到或超过最近一期经审计净资产的50%以后提供的任何担保；2、公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的30%以后提供的任何担保；3、为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保；4、单笔担保额超过最近一期经审计净资产10%的担保；5、对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；6、连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的30%；7、连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的50%且绝对金额超过3,000万元人民币。8、其他股东大会认为关系到公司重大利益的对外担保。

董事会审议除《公司章程》规定的由股东大会审议通过以外的对外担保。

（三）对外投资制度和对外担保管理制度的执行情况

股份公司设立以来，本公司能够有效的执行公司制定的对外担保制度、对外投资制度，股东大会、董事会及管理层在其职权范围内决定对外担保、对外投资的事项，并履行相应的决策程序。不存在已经或可能对股东利益造成损害的对外投资，不存在违规对外担保及可能影响公司持续经营的重大对外担保事项。

七、投资者权益保护制度

本公司根据《公司法》、《证券法》等现行的法律法规制定和完善了《公司章程》，依据《公司章程》进一步制定了《董事会秘书工作制度》、《投资者关系管理制度》和《信息披露管理制度》，就投资者获取公司有关情况的原则、内容、方式、管理部门、负责人、程序、措施、一般规定和责任划分及保密措施等进行了细化，依法保障投资者的知情权。本公司依据《募集资金管理和使用办法》就募集资金的存放、使用、检查和报告等过程进行了明确和完善；根据《关联交易管理制度》就关联关系的界定、关联交易的内容、关联交易的实施权限及信息披露作出了明确规定，保证公司与关联方进行交易符合“三公”原则；制定了《对外担保管理制度》，明确了担保对象、对外担保权限、担保管理部门及审批程序、对外担保的管理办法和担保的信息披露程序。上述措施为公司股东，特别是中小投资者的合法权益提供了强有力的保护，保障了投资者的合法权益及享有合法资产的收益权。

本公司制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》，就“三会”的职权范围、召开次数、召开程序、召集权、提案权、表决程序和决议内容构成进行了明确规定，保证了投资者能够参与公司的重大决策；根据《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会提名委员会会议事规则》和《董事会薪酬与考核委员会会议事规则》及《独立董事工作制度》等对公司董事、监事、高管及独立董事任职资格、提名程序、职权范围和议事程序等进行了明确规定；依据《董事会审计委员会会议事规则》，确定了审计委员会的组成、职责权限、决策程序和议事规则，强化了董事会决策功能，确保董事会对经理层的有效监督，完善了公司治理结构。本公司通过上述举措确保了投资者选择维护股东利益的管理者的权利。

第十节 财务会计信息与管理层分析

本节引用的财务会计数据和相关分析，非经特别说明，均引自本公司经审计的财务会计报告。投资者欲对本公司的财务状况、经营成果和会计政策进行详细的了解，应当认真阅读本招股说明书备查文件“财务报表及审计报告”。

一、注册会计师审计意见

我们认为，兴源过滤公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了兴源过滤公司 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 6 月 30 日的财务状况以及 2008 年度、2009 年度、2010 年度、2011 年 1-6 月的经营成果和现金流量。

二、财务报表

（一）资产负债表

1、合并资产负债表

单位：元

项 目	2011-06-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动资产：				
货币资金	55,020,970.22	46,762,926.51	16,012,654.05	33,092,834.55
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	7,847,087.20	11,776,753.50	4,397,300.00	989,308.00
应收账款	64,260,469.81	53,521,282.41	44,311,215.47	38,823,346.54
预付款项	2,507,165.70	4,345,014.61	1,667,559.74	1,637,836.35
应收利息	52,557.13	123,481.03	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	4,825,403.60	5,281,111.91	5,233,228.22	16,781,282.47
存货	56,037,594.15	59,823,718.09	33,845,254.94	18,244,297.51
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	1,500.00
流动资产合计	190,551,247.81	181,634,288.06	105,467,212.42	109,570,405.42
非流动资产：	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-

项 目	2011-06-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
长期股权投资	-	-	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	63,980,796.67	50,712,202.81	39,299,397.97	24,083,247.77
在建工程	19,438,084.20	-	-	-
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	29,169,217.09	29,349,378.95	2,212,074.58	2,279,952.32
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	3,857,553.79	4,294,257.97		
递延所得税资产	1,376,081.65	668,380.07	559,927.98	873,599.44
其他非流动资产		-	-	-
非流动资产合计	117,821,733.40	85,024,219.80	42,071,400.53	27,236,799.53
资产总计	308,372,981.21	266,658,507.86	147,538,612.95	136,807,204.95
项 目	2010-06-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动负债：				
短期借款	66,000,000.00	60,913,932.60	47,000,000.00	30,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	19,051,508.44	24,152,327.79		46,000,000.00
应付账款	29,738,067.80	24,059,668.25	26,203,105.03	10,842,531.10
预收款项	11,354,095.91	16,382,531.85	8,139,878.84	18,116,176.31
应付职工薪酬	1,430,174.79	1,831,724.89	1,196,400.31	696,714.25
应交税费	8,887,451.51	2,341,164.31	4,714,499.68	3,038,482.29
应付利息	139,610.86	101,622.22	-	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	4,377,687.72	4,584,175.03	479,010.72	4,568,563.67
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	140,978,597.03	134,367,146.94	87,732,894.58	113,262,467.62
非流动负债：	-	-	-	-
长期借款	13,459,232.75	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	3,750,000.00	3,400,000.00	-	-
非流动负债合计	17,209,232.75	3,400,000.00	-	-

项 目	2011-06-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
负债合计	158,187,829.78	137,767,146.94	87,732,894.58	113,262,467.62
所有者权益：				
股本	42,000,000.00	42,000,000.00	36,000,000.00	15,000,000.00
资本公积	27,995,702.21	27,995,702.21	3,995,702.21	2,625,203.25
减：库存股	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	5,889,565.88	5,889,565.88	1,981,001.62	602,071.22
一般风险准备		-	-	-
未分配利润	74,299,883.34	53,006,092.83	17,829,014.54	4,764,952.71
外币报表折算差额	-	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	150,185,151.43	128,891,360.92	59,805,718.37	22,992,227.18
少数股东权益	-	-	-	552,510.15
所有者权益合计	150,185,151.43	128,891,360.92	59,805,718.37	23,544,737.33
负债和所有者权益总计	308,372,981.21	266,658,507.86	147,538,612.95	136,807,204.95

2、母公司资产负债表

单位：元

项 目	2011-06-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动资产：				
货币资金	55,020,970.22	46,762,926.51	16,012,654.05	32,806,494.57
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	7,847,087.20	11,776,753.50	4,397,300.00	989,308.00
应收账款	64,260,469.81	53,521,282.41	44,311,215.47	38,448,682.03
预付款项	2,507,165.70	4,345,014.61	1,667,559.74	1,148,225.81
应收利息	52,557.13	123,481.03	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	4,825,403.60	5,281,111.91	5,233,228.22	12,038,948.97
存货	56,037,594.15	59,823,718.09	33,845,254.94	15,548,244.87
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	1,500.00
流动资产合计	190,551,247.81	181,634,288.06	105,467,212.42	100,981,404.25
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	-	-	-	4,500,000.00
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	63,980,796.67	50,712,202.81	39,299,397.97	23,841,650.89
在建工程	19,438,084.20	-	-	-

项 目	2011-06-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	29,169,217.09	29,349,378.95	2,212,074.58	2,279,952.32
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	3,857,553.79	4,294,257.97	-	-
递延所得税资产	1,376,081.65	668,380.07	559,927.98	763,110.56
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	117,821,733.40	85,024,219.80	42,071,400.53	31,384,713.77
资产总计	308,372,981.21	266,658,507.86	147,538,612.95	132,366,118.02
项 目	2011-06-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动负债：				
短期借款	66,000,000.00	60,913,932.60	47,000,000.00	30,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	19,051,508.44	24,152,327.79	-	46,000,000.00
应付账款	29,738,067.80	24,059,668.25	26,203,105.03	9,772,403.78
预收款项	11,354,095.91	16,382,531.85	8,139,878.84	15,647,986.31
应付职工薪酬	1,430,174.79	1,831,724.89	1,196,400.31	635,898.41
应交税费	8,887,451.51	2,341,164.31	4,714,499.68	3,221,680.03
应付利息	139,610.86	101,622.22	-	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	4,377,687.72	4,584,175.03	479,010.72	4,568,513.67
一年内到期的非流动负 债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	140,978,597.03	134,367,146.94	87,732,894.58	109,846,482.20
非流动负债：				
长期借款	13,459,232.75	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	3,750,000.00	3,400,000.00	-	-
非流动负债合计	17,209,232.75	3,400,000.00	-	-
负债合计	158,187,829.78	137,767,146.94	87,732,894.58	109,846,482.20
所有者权益：				
股本	42,000,000.00	42,000,000.00	36,000,000.00	15,000,000.00

项 目	2011-06-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
资本公积	27,995,702.21	27,995,702.21	3,995,702.21	2,625,203.25
减：库存股	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	5,889,565.88	5,889,565.88	1,981,001.62	602,071.22
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	74,299,883.34	53,006,092.83	17,829,014.54	4,292,361.35
所有者权益合计	150,185,151.43	128,891,360.92	59,805,718.37	22,519,635.82
负债和所有者权益总计	308,372,981.21	266,658,507.86	147,538,612.95	132,366,118.02

（二）利润表

1、合并利润表

单位：元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
一、营业收入	148,613,925.12	239,330,269.58	175,197,836.41	146,704,135.35
减：营业成本	99,667,361.90	153,565,346.88	116,096,078.39	105,329,244.03
营业税金及附加	846,056.21	1,607,611.95	1,127,029.03	1,008,489.24
销售费用	8,623,455.20	13,865,391.75	9,457,448.34	7,636,933.62
管理费用	11,709,474.93	22,198,112.32	13,854,662.85	11,530,041.04
财务费用	1,473,490.45	3,897,532.29	2,163,057.94	3,796,717.46
资产减值损失	1,449,020.10	701,313.96	352,552.80	1,431,369.46
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-	-	161,571.56	168,866.56
二、营业利润	24,845,066.33	43,494,960.43	32,308,578.62	16,140,207.06
加：营业外收入	3,004,138.40	2,170,690.54	2,314,322.53	3,590,009.40
减：营业外支出	-	323,318.25	253,802.61	1,291,049.62
三、利润总额	27,849,204.73	45,342,332.72	34,369,098.54	18,439,166.84
减：所得税费用	6,555,414.22	6,256,690.17	5,194,035.79	2,588,790.95
四、净利润	21,293,790.51	39,085,642.55	29,175,062.75	15,850,375.89
归属于母公司所有者的净利润	21,293,790.51	39,085,642.55	29,013,491.19	15,797,865.74
少数股东损益	-	-	161,571.56	52,510.15
五、每股收益				
（一）基本每股收益	0.51	1.04	0.84	0.49
（二）稀释每股收益	0.51	1.04	0.84	0.49
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	21,293,790.51	39,085,642.55	29,175,062.75	15,850,375.89
归属于母公司所有者的综合收益总额	21,293,790.51	39,085,642.55	29,013,491.19	15,797,865.74
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	161,571.56	52,510.15

2、母公司利润表

单位：元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
一、营业收入	148,613,925.12	239,330,269.58	167,053,850.24	142,642,608.45
减：营业成本	99,667,361.90	153,565,346.88	112,214,378.42	103,163,282.84
营业税金及附加	846,056.21	1,607,611.95	1,111,523.47	966,877.03
销售费用	8,623,455.20	13,865,391.75	8,314,435.10	7,393,194.90
管理费用	11,709,474.93	22,198,112.32	13,669,484.90	11,077,692.17
财务费用	1,473,490.45	3,897,532.29	1,980,294.96	3,799,155.61
资产减值损失	1,449,020.10	701,313.96	-174,202.00	989,413.96
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-	-	2,088,306.97	168,866.56
其中：对联营企业和合 营企业的投资收益	-	-	-	-
二、营业利润	24,845,066.33	43,494,960.43	32,026,242.36	15,421,858.50
加：营业外收入	3,004,138.40	2,170,690.54	2,314,322.53	3,590,009.40
减：营业外支出	-	323,318.25	222,470.96	1,291,049.62
其中：非流动资产处置损失	-	2,527.25	109,824.37	3,630.00
三、利润总额	27,849,204.73	45,342,332.72	34,118,093.93	17,720,818.28
减：所得税费用	6,555,414.22	6,256,690.17	4,632,011.38	2,395,543.90
四、净利润	21,293,790.51	39,085,642.55	29,486,082.55	15,325,274.38
五、每股收益				
（一）基本每股收益				
（二）稀释每股收益				
六、其他综合收益		-	-	-
七、综合收益总额	21,293,790.51	39,085,642.55	29,486,082.55	15,325,274.38

(三) 现金流量表

1、合并现金流量表

单位：元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	160,191,293.23	260,167,936.10	185,363,305.12	162,276,054.32
收到的税费返还	305,502.76	174,474.86	104,284.07	186,538.23
收到其他与经营活动有关的现 金	11,832,347.99	16,241,939.25	6,831,040.34	15,676,440.34
经营活动现金流入小计	172,329,143.98	276,584,350.21	192,298,629.53	178,139,032.89
购买商品、接受劳务支付的现金	105,509,615.31	166,050,481.00	134,353,780.61	131,208,770.59
支付给职工以及为职工支付的 现金	12,082,284.98	22,631,825.63	12,132,124.63	7,706,606.33

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
支付的各项税费	7,841,138.46	14,975,549.98	9,653,566.73	10,625,803.43
支付其他与经营活动有关的现金	21,590,387.15	36,880,206.28	23,664,848.88	15,990,711.86
经营活动现金流出小计	147,023,425.90	240,538,062.89	179,804,320.85	165,531,892.21
经营活动产生的现金流量净额	25,305,718.08	36,046,287.32	12,494,308.68	12,607,140.68
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	2,000,000.00
取得投资收益收到的现金	-	-	2,088,306.97	168,866.56
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	31,384.62	261,382.06	700.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	2,714,729.83	-
收到其他与投资活动有关的现金	350,000.00	3,400,000.00	9,590,077.87	-
投资活动现金流入小计	350,000.00	3,431,384.62	14,654,496.73	2,169,566.56
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	33,796,647.47	51,017,570.92	18,976,424.17	14,813,543.47
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	-	-	-	13,890,077.87
投资活动现金流出小计	33,796,647.47	51,017,570.92	18,976,424.17	28,703,621.34
投资活动产生的现金流量净额	-33,446,647.47	-47,586,186.30	-4,321,927.44	-26,534,054.78
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	30,000,000.00	10,800,000.00	500,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	500,000.00
取得借款收到的现金	79,459,232.75	90,000,000.00	77,050,000.00	122,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	22,748,082.73	11,983,692.95	28,000,000.00	19,000,000.00
筹资活动现金流入小计	102,207,315.48	131,983,692.95	115,850,000.00	141,500,000.00
偿还债务支付的现金	60,913,932.60	77,000,000.00	107,183,050.00	94,646,046.85
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,952,773.49	3,538,791.57	5,719,249.17	4,417,869.01
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	7,771,682.30	31,650,914.65	-	28,000,000.00
筹资活动现金流出小计	70,638,388.39	112,189,706.22	112,902,299.17	127,063,915.86
筹资活动产生的现金流量净额	31,568,927.09	19,793,986.73	2,947,700.83	14,436,084.14
四、汇率变动对现金及现金等价物的	-193,553.56	-389,524.69	-200,262.57	-8,660.30

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
影响				
五、现金及现金等价物净增加额	23,234,444.14	7,864,563.06	10,919,819.50	500,509.74
加：期初现金及现金等价物余额	23,877,217.11	16,012,654.05	5,092,834.55	4,592,324.81
六、期末现金及现金等价物余额	47,111,661.25	23,877,217.11	16,012,654.05	5,092,834.55

2、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	160,191,293.23	260,167,936.10	181,599,060.71	154,756,404.20
收到的税费返还	305,502.76	174,474.86	104,284.07	186,538.23
收到其他与经营活动有关的现金	11,832,347.99	16,241,939.25	2,328,652.16	14,673,952.19
经营活动现金流入小计	172,329,143.98	276,584,350.21	184,031,996.94	169,616,894.62
购买商品、接受劳务支付的现金	105,509,615.31	166,050,481.00	129,435,192.51	124,525,906.59
支付给职工以及为职工支付的现金	12,082,284.98	22,631,825.63	11,873,271.17	7,357,692.74
支付的各项税费	7,841,138.46	14,975,549.98	9,260,537.34	10,103,825.95
支付其他与经营活动有关的现金	21,590,387.15	36,880,206.28	22,274,389.21	14,858,242.64
经营活动现金流出小计	147,023,425.90	240,538,062.89	172,843,390.23	156,845,667.92
经营活动产生的现金流量净额	25,305,718.08	36,046,287.32	11,188,606.71	12,771,226.70
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	2,000,000.00
取得投资收益收到的现金	-	-	2,088,306.97	168,866.56
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	31,384.62	68,153.84	700.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	4,500,000.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	350,000.00	3,400,000.00	9,590,077.87	-
投资活动现金流入小计	350,000.00	3,431,384.62	16,246,538.68	2,169,566.56
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	33,796,647.47	51,017,570.92	18,976,424.17	14,563,969.47
投资支付的现金	-	-	-	4,500,000.00
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	-	-	-	9,590,077.87
投资活动现金流出小计	33,796,647.47	51,017,570.92	18,976,424.17	28,654,047.34
投资活动产生的现金流量净额	-33,446,647.47	-47,586,186.30	-2,729,885.49	-26,484,480.78
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		30,000,000.00	10,800,000.00	-
取得借款收到的现金	79,459,232.75	90,000,000.00	77,050,000.00	122,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	22,748,082.73	11,983,692.95	28,000,000.00	19,000,000.00

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
筹资活动现金流入小计	102,207,315.48	131,983,692.95	115,850,000.00	141,000,000.00
偿还债务支付的现金	60,913,932.60	77,000,000.00	107,183,050.00	94,646,046.85
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,952,773.49	3,538,791.57	5,719,249.17	4,417,869.01
支付其他与筹资活动有关的现金	7,771,682.30	31,650,914.65	-	28,000,000.00
筹资活动现金流出小计	70,638,388.39	112,189,706.22	112,902,299.17	127,063,915.86
筹资活动产生的现金流量净额	31,568,927.09	19,793,986.73	2,947,700.83	13,936,084.14
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-193,553.56	-389,524.69	-200,262.57	-8,660.30
五、现金及现金等价物净增加额	23,234,444.14	7,864,563.06	11,206,159.48	214,169.76
加：期初现金及现金等价物余额	23,877,217.11	16,012,654.05	4,806,494.57	4,592,324.81
六、期末现金及现金等价物余额	47,111,661.25	23,877,217.11	16,012,654.05	4,806,494.57

三、财务报表编制的基础、合并财务报表范围及变化情况

（一）财务报表编制的基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则》进行确认和计量，在此基础上编制本次三年申报财务报表。

（二）合并财务报表范围及变化情况

1、报告期内新纳入合并财务报表范围的主体

2008 年 3 月 13 日，杭州兴源与自然人韩肖芳共同出资设立兴源轻工，注册资本为人民币 500 万元，其中杭州兴源出资人民币 450 万元，占注册资本的 90%，拥有对其实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

2、报告期不再纳入合并财务报表范围的主体

根据 2009 年 5 月 22 日杭州兴源股东会决议和股权转让协议，杭州兴源将其所持兴源轻工 90% 的股权以评估后作价 450 万元转让给兴源控股。公司于 2009 年 5 月 31 日收到该股权转让款 450 万元。本公司自 2009 年 5 月 31 日起，不再将其纳入合并财务报表范围。

（三） 报告期新纳入合并范围的主体和报告期不再纳入合并范围的主体

1、 报告期新纳入合并范围的子公司

名 称	新增当期期末净资产(元)	新增当期净利润
2008 年度		
兴源轻工	5,525,101.51	525,101.51

[注]新增当期净利润系指新纳入合并范围的子公司自成立日至当期末实现的净利润。

2、 报告期不再纳入合并范围的子公司

名 称	处置日净资产(元)	期初至处置日净利润
2009 年度		
兴源轻工	5,052,510.15	1,615,715.61

四、 主要会计政策和会计估计

（一） 收入确认原则

1、 销售商品

商品销售收入同时满足下列条件时予以确认：公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；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计量；相关的经济利益很可能流入公司；相关的已发生的或将发生的成本能够可靠地计量。公司主要通过以下三种方式销售产品：公司不提供“安装、调试指导及安装、调试服务”的销售；公司提供“安装、调试指导”的销售；公司负责“安装、调试服务”的销售。

各销售方式下的收入确认方式如下：

（1） 公司不提供“安装、调试指导及安装、调试服务”的销售

公司按订单组织生产，产品完工经检测合格后发出产品。产品到达客户指定现场，经客户签收后，本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制，并且能够可靠计量收入金额及成本，相关的经济利益能够流入公司，此时即可按合同金额全额确认收入。

(2) 公司提供“安装、调试指导”的销售

“安装、调试指导”是指在客户对全部配套设备进行整体安装、调试过程中，由公司对供应的产品提供现场技术指导或技术培训。公司按订单组织生产，产品完工后，由公司对产品质量和性能进行试验、检测（客户认为必要时，由其或其指派的第三方在产品出厂前驻厂检验），检验合格后出具检验报告，检验报告随产品一同提交给客户。经客户签收后，本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制，并且能够可靠计量收入金额及成本，相关的经济利益能够流入公司，此时即可按合同金额全额确认收入。

(3) 公司负责“安装、调试服务”的销售

公司按订单组织生产，产品完工经检测合格后，发至客户指定现场，并安装完毕。按合同约定，产品经客户试运行达到技术性能指标并经验收合格，取得其书面验收合格文件时，本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制，并且能够可靠计量收入金额及成本，相关的经济利益能够流入公司，此时即可按合同金额全额确认收入。

此外，对出口商品，在报关手续办理完毕、按合同或协议约定出口货物越过船舷或到目的地口岸之后，同时取得收款权利时确认收入。

2、提供劳务

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：若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；若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。

3、让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入的金额能够可靠地计量时，确认让渡资产使用权的收入。

（二）应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	应收账款——余额列前五位的应收账款或占应收账款账面余额 5%以上的款项；其他应收款——金额 100 万元以上（含）或占其他应收款账面余额 10%以上的款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	经单独进行减值测试有客观证据表明发生减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；经单独进行减值测试未发生减值的，以账龄为信用风险组合根据账龄分析法计提坏账准备。

2、按组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据	以账龄为信用风险组合确认依据
按组合计提坏账准备的计提方法	账龄分析法

以账龄为信用风险组合的应收款项坏账准备计提方法：

账 龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年,下同）	5	5
1-2 年	10	10
2-3 年	30	30
3-5 年	50	50
5 年以上	100	100

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	有确凿证据表明可收回性存在明显差异
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

4、对于其他应收款项（包括应收票据、预付款项、应收利息等），根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

（三）存货的确认和计量

1、存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中

的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

2、企业取得存货按实际成本计量。外购存货（原材料）的成本即为该存货的采购成本，通过进一步加工取得的存货（在产品、半成品、产成品、委托加工物资）成本由采购成本和加工成本构成。

3、企业发出原材料的成本计量采用移动加权平均法；产品制造成本采取订单法归集，发出产成品的成本计量采用个别计价法。

4、低值易耗品和包装物均按照一次转销法进行摊销。

5、资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，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；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

6、存货的盘存制度为永续盘存制。

（四）固定资产的确认和计量

1、固定资产确认条件

固定资产是指同时具有下列特征的有形资产：（1）为生产商品、提供劳务、出租或经营管理持有的；（2）使用寿命超过一个会计年度。

固定资产同时满足下列条件的予以确认：（1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；（2）该固定资产的成本能够可靠地计量。与固定资产有关的后续支出，符合上述确认条件的，计入固定资产成本；不符合上述确认条件的，发生时计入当期损益。

2、固定资产的初始计量

固定资产按照成本进行初始计量。

3、固定资产分类及折旧计提方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提。各类固定资产预计使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

固定资产类别	预计使用寿命(年)	预计净残值率	年折旧率(%)
房屋及建筑物	20	5%/10%	4.50/4.75
机器设备	10	5%/10%	9.00/9.50
运输工具	5	5%/10%	18.00/19.00
电子设备	5	5%	19.00

4、固定资产减值测试及减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定其可收回金额。

单项资产的可收回金额低于其账面价值的，按单项资产的账面价值与可收回金额的差额计提相应的资产减值准备。资产组的可收回金额低于其账面价值的，确认其相应的减值损失，减值损失金额先抵减分摊至资产组中商誉的账面价值，再根据资产组中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值；以上资产账面价值的抵减，作为各单项资产（包括商誉）的减值损失，计提各单项资产的减值准备。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（五）在建工程的确认和计量

1、在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠地计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2、在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工结算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

3、资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按单项资产的可收回

金额低于其账面价值的差额计提在建工程减值准备。上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（六）无形资产的确认和计量

1、无形资产的初始计量

无形资产按成本进行初始计量。

2、无形资产使用寿命及摊销

根据无形资产的合同性权利或其他法定权利、同行业情况、历史经验、相关专家论证等综合因素判断，能合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，作为使用寿命有限的无形资产；无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：（1）运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；（2）技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；（3）以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；（4）现在或潜在的竞争者预期采取的行动；（5）为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；（6）对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；（7）与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销，但每年均对该无形资产的使用寿命进行复核，并进行减值测试。

3、无形资产减值测试及减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明无形资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定其可收回金额。因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年年末都进行减值测试。

单项资产的可收回金额低于其账面价值的，按单项资产的账面价值与可收回金额的差额计提相应的资产减值准备。资产组的可收回金额低于其账面价值的，确认其相应的减值损失，减值损失金额先抵减分摊至资产组中商誉的账面价值，再根据资产组中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值；以上资产账面价值的抵减，作为各单项资产（包括商誉）的减值损失，计提各单项资产的减值准备。上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

4、内部研究开发项目支出的确认和计量

内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。划分研究阶段和开发阶段的标准：为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查阶段，应确定为研究阶段，该阶段具有计划性和探索性等特点；在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等阶段，应确定为开发阶段，该阶段具有针对性和形成成果的可能性较大等特点。

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，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，可证明其有用性；（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）递延所得税资产和递延所得税负债的确认和计量

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、确认递延所得税资产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。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

3、资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

4、公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

（八） 租赁业务的确认和计量

1、租赁的分类：租赁分为融资租赁和经营租赁。

符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁：（1）在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；（2）承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权；（3）即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分[通常占租赁资产使用寿命的 75%以上（含 75%）]；（4）承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值[90%以上（含 90%）]；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值[90%以上（含 90%）]；（5）租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。

不满足上述条件的，认定为经营租赁。

2、经营租赁的会计处理

出租人：在租赁期内各个期间按照直线法将收取的租金确认计入当期损益。发生的初始直接费用，直接计入当期损益。

承租人：在租赁期内各个期间按照直线法将租金支出计入相关资产成本或当期损益；发生的初始直接费用，直接计入当期损益。

3、融资租赁的会计处理

出租人：在租赁期开始日本公司按最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。未实现融资收益在租赁期内各个期间采用实际利率法计算确认当期的融资收入。

承租人：在租赁期开始日本公司将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。初始直接费用计入租入资产价值。未确认融资费用在租赁期内各个期间采用实际利率法计算确认当期的融资费用。本公司采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。

(九) 存货跌价准备计提的具体原则

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货个别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。

可变现净值的确定原则：

1、对于用于生产而持有的原材料，以所生产的产成品估计售价减去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作为其可变现净值的基础。

2、产成品以该产成品的估计售价减去估计销售费用和相关税费后的金额作为其可变现净值的确定基础。

3、为执行销售合同而持有的库存商品等存货，以合同价格作为其可变现净值的确定基础，其中对客户未能及时按销售合同履行而积压 6 个月以上的库存商品，按其成本的 50%作为其可变现净值的基础。

五、发行人执行的主要税收政策、主要税种情况

（一）报告期税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务过程中产生的增值额	17%
营业税	应纳税营业额	5%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除30%后的余值	1.2%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%[注]

注：本公司原子公司杭州兴源轻工机械有限公司执行 25%的企业所得税税率。

（二）报告期主要税收优惠

1、公司 2008 年 9 月 19 日取得浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，有效期 3 年，自 2008 年 1 月 1 日起三年内享受国家高新技术企业 15%的企业所得税税率。

2、根据《国家税务总局公告 2011 年第 4 号》文件，公司已在高新技术企业资格期满前三个月内提出复审申请，目前仍在复审期，2011 年 1-6 月公司企业所得税暂按 25%的税率预缴。

六、分部信息

（一）按产品品种分类的分部信息

单位：万元

产品名称	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本	收入	成本
压滤机整机	11,473.11	8,098.61	19,114.08	12,699.70	14,307.60	9,793.28	12,463.09	9,282.99
配件	3,347.42	1,868.13	4,728.24	2,656.83	3,059.91	1,816.32	1,980.87	1,190.24
小计	14,820.53	9,966.74	23,842.31	15,356.53	17,367.51	11,609.61	14,443.97	10,473.22

（二）按地区分类的分部信息

单位：万元

地区	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
----	--------------	---------	---------	---------

名称	收入	成本	收入	成本	收入	成本	收入	成本
内销	14,376.43	9,732.48	19,248.35	12,693.04	15,577.25	10,585.99	13,490.23	9,937.41
外销	444.10	234.26	4,593.96	2,663.49	1,790.26	1,023.62	953.74	535.81
小计	14,820.53	9,966.74	23,842.31	15,356.53	17,367.51	11,609.61	14,443.97	10,473.22

七、最近一年收购兼并情况

本公司最近一年无收购兼并其他企业资产（或股权），且被收购企业资产总额或营业收入或净利润超过收购前公司相应项目 20%（含）的情况。

八、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

单位：元

项 目	2010 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
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		-1,479.79	-177,876.70	165,236.56
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的的税收返还、减免		-	-	-
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	3,004,138.40	2,169,643.08	2,303,784.07	3,590,009.40
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		-	-	-
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合并单位可辨认净资产公允价值产生的收益		-	-	-
非货币性资产交换损益		-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益		-	-	-
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		-	-	-
债务重组损益		-	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等		-	-	-
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		-	-	-
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		-	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		-	-	-

项 目	2010年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
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		-	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		-	-	-
对外委托贷款取得的损益		-	-	-
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		-	-	-
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		-	-	-
受托经营取得的托管费收入		-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出		-320,791.00	-112,646.59	-1,287,419.62
其他符合非经常性损益定义的损益项目			208,830.70	
小 计	3,004,138.40	1,847,372.29	2,222,091.48	2,467,826.34
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	-751,034.60	-277,105.84	-305,944.82	-370,173.95
非经常性损益净额	2,253,103.80	1,570,266.45	1,916,146.66	2,097,652.39
减：归属于少数股东的非经常性损益净额		-	-2,349.87	-
归属于母公司股东的非经常性损益净额	2,253,103.80	1,570,266.45	1,918,496.53	2,097,652.39

九、主要财务指标

（一）基本财务指标

报告期内，本公司各项基本财务指标如下表所示：

财务指标	2011年1-6月/ 2011年6月30日	2010年度/末	2009年度/末	2008年度/末
流动比率（次）	1.35	1.35	1.2	0.97
速动比率（次）	0.95	0.91	0.82	0.81
资产负债率（母公司）	50.30%	51.66%	59.46%	82.99%
应收账款周转率（次）	2.36	4.56	3.86	4.00
存货周转率（次）	1.71	3.26	4.46	5.43

息税折旧摊销前利润（万元）	3,335.55	5,431.88	4,052.45	2,559.20
归属于母公司所有者的净利润（万元）	2,129.38	3,908.56	2,901.35	1,579.79
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	1,904.07	3,751.54	2,709.50	1,370.02
利息保障倍数（倍）	18.68	13.46	13.64	5.17
每股净资产（元）	3.58	3.07	1.66	1.53
每股净现金流量（元）	0.55	0.19	0.30	0.03
每股经营活动的现金流量（元）	0.60	0.86	0.35	0.84
无形资产占净资产的比例	0.17%	0.11%	-	-

指标计算方法：

流动比率 = 流动资产 ÷ 流动负债

速动比率 = (流动资产 - 存货) ÷ 流动负债

资产负债率（母公司） = 总负债（母公司） ÷ 总资产（母公司） × 100%

应收账款周转率 = 营业收入 ÷ 应收账款平均余额

存货周转率 = 营业成本 ÷ 存货平均余额

息税折旧摊销前利润 = 净利润 + 所得税 + 利息支出 + 折旧 + 摊销

利息保障倍数 = (净利润 + 所得税费用 + 利息支出) ÷ 利息支出

每股净资产 = 期末归属于母公司股东权益 ÷ 期末普通股股数

每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额 ÷ 期末普通股股数

每股经营活动的现金流量 = 经营活动的现金流量净额 ÷ 期末普通股股数

无形资产占净资产的比例 = 无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后） ÷ 股东权益

（二）净资产收益率和每股收益

本公司报告期内的净资产收益率和每股收益如下表所示：

报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益（元）		
		基本每股收益	稀释每股收益	
归属于公司普通股股东的净利润	2008年	104.67%	0.49	0.49
	2009年	69.00%	0.84	0.84
	2010年	45.00%	1.04	1.04
	2011年1-6月	15.26%	0.51	0.51
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2008年	90.77%	0.42	0.42
	2009年	64.44%	0.79	0.79
	2010年	43.20%	1.00	1.00

	2011年1-6月	13.65%	0.45	0.45
--	-----------	--------	------	------

指标计算方法:

$$\text{①加权平均净资产收益率} = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

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; E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产; E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产; M₀ 为报告期月份数; M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数; M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数; E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动; M_k 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。

$$\text{②基本每股收益} = P \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

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; S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数; S_j 为报告期因回购等减少股份数; S_k 为报告期缩股数; M₀ 报告期月份数; M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数; M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

③报告期内, 本公司不存在稀释性潜在普通股, 稀释每股收益与基本每股收益相同。

十、发行人设立时及报告期内资产评估情况

(一) 2009年5月收购浙江兴源设备时的资产评估情况

2009年5月, 浙江天源资产评估有限公司采用重置成本法以2009年4月30日为基准日对杭州兴源购买浙江兴源部分机器设备进行了评估, 并出具了《浙江兴源过滤股份有限公司机器设备转让项目资产评估报告书》(浙源评报字[2009]第0025号), 具体评估结果如下表所示:

单位: 万元

科目名称	账面价值		评估价值		增值额		增值率%	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值	原值	净值
机器设备	1,463.23	783.90	1,227.37	809.38	-235.86	25.48	-16.12%	3.25%

机器设备原值评估减值的主要原因为, 根据《关于全国实施增值税转型改革若干问题的通知》, 2009年1月1日起, 生产用机器设备的增值税进项税额可以抵扣, 故评估值原值中不包含设备的增值税进项税额。

(二) 2009年5月收购浙江兴源模具时的资产评估情况

2009年5月, 浙江天源资产评估有限公司采用成本法以2009年4月30日

为基准日对杭州兴源购买浙江兴源部分模具进行了评估，并出具了《浙江兴源过滤股份有限公司模具转让项目资产评估报告书》（浙源评报字[2009]第 0035 号），评估原值为 424.29 万元，评估净值为 190.31 万元。

（三）2009 年 5 月出售兴源轻工股权时的资产评估情况

2009 年 5 月，浙江天源资产评估有限公司采用资产基础法以 2009 年 4 月 30 日为基准日对杭州兴源向兴源控股出售其持有的兴源轻工 90%的股权进行了评估，并出具了《杭州兴源轻工机械有限公司股权转让项目资产评估报告书》（浙源评报字[2009]第 0023 号），具体评估结果如下表所示：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增值额	增值率
所有者权益（净资产）	706.99	700.99	-6.00	-0.85%

（四）2009 年 6 月整体变更时的资产评估情况

2009 年 6 月，浙江天源资产评估有限公司采用资产基础法，按照必要的评估程序，对杭州兴源过滤机有限公司拟变更设立股份有限公司所涉及的其股东全部权益在 2009 年 5 月 31 日的市场价值进行了评估，并出具了《杭州兴源过滤机有限公司整体变更设立股份有限公司项目资产评估报告书》（浙源评报字[2009]第 0036 号。具体评估结果如下表所示：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增值额	增值率
资产总计	18,036.90	19,805.99	1,769.09	9.81%
负债合计	14,037.33	14,037.33	-	-
净资产（所有者权益）	3,999.57	5,768.66	1,769.09	44.23%

本次评估仅为杭州兴源整体变更为股份有限公司的工商登记提供参考，未根据评估结果进行账务处理。

十一、发行人设立时和设立后历次验资情况

（一）发行人前身杭州兴源历次验资情况

1、发行人前身杭州兴源设立时验资情况

1992年7月15日，杭州兴源成立，注册资本为50万美元，杭州会计师事务所于1992年10月8日出具杭会一[1992]字第251号《验资报告书》，验证各方出资均已到位。

2、杭州兴源外资变更为内资的验资复核情况

2004年11月，经余杭区对外贸易经济合作局批准，杭州兴源由中外合资企业变更为内资企业，并按照变更登记时的汇率做了注册资本登记。对杭州兴源变更为内资企业时的汇率与其设立时的历史汇率不同而引起的注册资本差额部分，已由杭州兴源的股东缴纳，上述出资行为未经验资。2011年1月18日，中汇会计师对该事项进行了验资复核并出具了中汇会专[2011]0051号验资复核报告。根据该验资复核报告，验证注册资本增加部分为人民币144万元，股东已于2004年10月9日出资到位。

3、杭州兴源注册资本由415万元增至1,500万元

2007年4月，杭州兴源注册资本由415万元增至1,500万元，其中，莫泉桥以货币增资459万元，周立武以货币增资626万元。杭州东欣会计师事务所于2007年4月21日出具了杭州东欣验字[2007]第060号《验资报告》，验证杭州兴源已收到其股东缴纳的新增注册资本。

4、杭州兴源注册资本从1,500万元增至1,875万元

2009年5月，杭州兴源注册资本从1,500万元增至1,875万元，其中，浙江创投以货币出资215.625万元，美林创投以货币出资159.375万元。此次增资事项业经中汇会计师审验，并于2009年5月27日出具了中汇会验[2009]1278号《验资报告》。

（二）兴源过滤设立时验资情况

2009年6月，杭州兴源整体变更为兴源过滤，注册资本为3,600万元。中汇会计师对兴源过滤的注册资本及实收资本情况进行了审验，并出具了中汇会验[2009]1383号《验资报告》，验证截至2009年6月23日止，兴源过滤已收到全

体股东拥有的杭州兴源截至 2009 年 5 月 31 日止经审计的净资产人民币 39,995,702.21 元，根据折股方案，39,995,702.21 元折合股份总数 36,000,000 股，每股面值 1 元，超过折股部分的净资产 3,995,702.21 元计入资本公积。

（三）兴源过滤增资的验资情况

2010 年 9 月，兴源过滤注册资本从 3,600 万元增至 4,200 万元，增资价格为 5 元/股，其中，兴源控股出资金额为 2,500 万元，浙江创投出资金额为 270.25 万元，美林创投出资金额为 199.75 万元，张正洪出资金额为 30 万元。2010 年 9 月 26 日，中汇会计师事务所出具了中汇会验[2010]1821 号《验资报告》，对兴源控股、浙江创投、美林创投、自然人张正洪的出资情况进行了审验，并验证兴源控股、浙江创投、美林创投、张正洪将各自出资额于 2010 年 9 月 21 日缴存兴源过滤在兴业银行股份有限公司杭州余杭支行开立的人民币账户 353750100100102015 账号内，其中 600 万元认缴新增注册资本，其余 2400 万元计入资本公积。

十二、期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

截至财务报告批准报出日，本公司无应披露的重大资产负债表日后非调整事项。

（二）或有事项

截止资产负债表日，本公司无应披露的重大或有事项。

（三）承诺事项

1、公司 2010 年 5 月 19 日与杭州博能电器实业有限公司签订厂房租赁协议，租用博能电器面积为 12,823 平方米的厂房，用于滤板生产车间的整体搬迁。租赁期间为 2010 年 6 月 15 日至 2020 年 5 月 31 日，月租金为 139,000.00 元。

2、其他重大财务承诺事项

(1) 公司为自身对外借款进行的财产抵押担保情况

单位：元

担保单位	抵押权人	抵押标的物	抵押物 账面原值	抵押物 账面净值	担保借款余额
本公司	兴业银行	良渚镇良渚路10号房产和土地	20,064,114.25	14,544,847.62	30,000,000.00
本公司	杭州银行	临平街道建富社区土地	27,459,800.00	26,774,606.83	13,459,232.75
小计			47,523,914.25	41,319,454.45	43,459,232.75

(2) 公司为自身取得银行承兑汇票进行的财产质押担保情况

单位：元

担保单位	质押权人	质押标的物	质押物 账面原值	质押物 账面净值	担保票据余额	担保到期日
本公司	兴业银行	定期存单	3,000,000.00	3,000,000.00	9,931,026.28	2011.12.09

(3) 截至资产负债表日，本公司向中国银行股份有限公司杭州市余杭支行申请开具的质量保函余额为 39,225.00 美元，折合人民币 178,000.00 元，开具的履约保函余额为 10,365.00 美元，折合人民币 648,000.00 元。

(四) 其他重要事项

根据 2011 年 1 月 26 日公司股东大会审议同意，本公司拟申请首次公开发行股票并在深圳证券交易所创业板上市。公司本次发行募集资金全部用于杭州兴源过滤科技股份有限公司年产 800 台大中型隔膜压滤机及技术研发中心建设项目和其他与主营业务相关的营运资金。若本次实际发行募集资金低于上述资金需求，不足部分由本公司以自有资金或银行贷款等方式解决。

十三、财务状况分析

(一) 资产结构及变动分析

报告期内，本公司资产的构成情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2010-6-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
-----	-----------	------------	------------	------------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：								
货币资金	5,502.10	17.84%	4,676.29	17.54%	1,601.27	10.85%	3,309.28	24.19%
应收票据	784.71	2.54%	1,177.68	4.42%	439.73	2.98%	98.93	0.72%
应收账款	6,426.05	20.84%	5,352.13	20.07%	4,431.12	30.03%	3,882.33	28.38%
预付款项	250.72	0.81%	434.5	1.63%	166.76	1.13%	163.78	1.20%
应收利息	5.26	0.02%	12.35	0.05%	-	-	-	-
其他应收款	482.54	1.56%	528.11	1.98%	523.32	3.55%	1,678.13	12.27%
存货	5,603.76	18.17%	5,982.37	22.43%	3,384.53	22.94%	1,824.43	13.34%
其他流动资产	-	-	-	-	-	-	0.15	0.00%
流动资产合计	19,055.12	61.79%	18,163.43	68.11%	10,546.72	71.48%	10,957.04	80.09%
非流动资产：								
固定资产	6,398.08	20.75%	5,071.22	19.02%	3,929.94	26.64%	2,408.32	17.60%
在建工程	1,943.81	6.30%						
无形资产	2,916.92	9.46%	2,934.94	11.01%	221.21	1.50%	228	1.67%
长期待摊费用	385.76	1.25%	429.43	1.61%	-	-	-	-
递延所得税资产	82.56	0.45%	66.84	0.25%	55.99	0.38%	87.36	0.64%
非流动资产合计	11,782.17	38.21%	8,502.42	31.89%	4,207.14	28.52%	2,723.68	19.91%
资产总计	30,837.30	100.00%	26,665.85	100.00%	14,753.86	100.00%	13,680.72	100.00%

报告期内，本公司生产经营规模逐步扩大，资产总额稳步增长，从 2008 年末的 13,680.72 万元增长到 2011 年 6 月 30 日的 30,837.30 万元。报告期内，本公司的流动资产占总资产的比重较高。流动资产主要由存货、应收账款、货币资金构成，截至 2011 年 6 月 30 日，本公司的存货占总资产的比重为 18.17%，应收账款占总资产的比重为 20.84%，货币资金占总资产的比重为 17.84%。

1、货币资金

单位：万元

项目	2011-06-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
现金	12.27	1.44	6.65	5.62
银行存款	4,998.89	4,637.27	1,594.61	503.66
其他货币资金	490.93	37.58	0.00	2,800.00
合计	5,502.10	4,676.29	1,601.27	3,309.28

2009 年末货币资金余额比 2008 年末下降 1,708.01 万元，主要原因为公司 2008 年末货币资金余额中包括 2,800 万元银行承兑汇票保证金，该事项对货币资

金的影响在 2009 年已经消除。

2010 年末货币资金余额比 2009 年末有大幅提高，主要原因是：（1）本公司年末回笼的货款暂存银行；（2）本公司原材料采购，银行承兑汇票结算量较 2009 年增加。（3）本公司 2010 年 12 月收到新建项目专用款 340 万元。

2、应收账款

应收账款为本公司主要流动资产之一，2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末，本公司应收账款净额分别为 3,882.33 万元、4,431.12 万元、5,352.13 万元和 6,426.05 万元。

（1）应收账款规模分析

本公司应收账款余额较大，2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末应收账款净额占流动资产的比重分别为 35.43%、42.01%、29.47%和 33.72%。应收账款规模较大与本公司的业务特点密切相关。本公司根据客户的不同需求，对产品进行指导安装、调试。压滤机产品在使用过程中需与其他工序对接，因此尽管本公司压滤机产品已经完成调试，但也可能受客户项目其他工序实施进度以及项目整体结算进度等因素影响，从而延长结算周期；另一方面，本公司产品质保期为 1-2 年，质保金为销售收入的 10%左右，销售收入增加同时增加了质保金，也增加了应收账款余额。

（2）应收账款账龄分析

截至 2011 年 6 月 30 日，本公司应收账款账龄构成如下：

单位：万元

账龄	账面余额	比例	坏账准备	账面价值
1 年以内	5,792.10	83.92%	289.60	5,502.50
1 至 2 年	796.79	11.55%	79.68	717.11
2 至 3 年	250.72	3.63%	75.22	175.50
3 至 5 年	61.88	0.90%	30.94	30.94
5 年以上	0.29	-	0.29	-
合计	6,901.78	100.00%	475.73	6,426.05

账龄在一年以内的应收账款占比为 83.92%，账龄在 1-2 年的应收账款占比

为 11.55%。两者合计占比为 95.47%。应收账款账龄符合本公司业务特点和销售结算特点，公司账龄结构合理。

截至 2011 年 6 月 30 日，本公司的坏账准备计提比例为 6.89%，计提比例与本公司的账龄结构相适应。本公司单项金额重大或虽不重大但单独进行减值测试的应收账款坏账准备计提如下所示：

单位：万元

应收账款内容	账面余额	坏账准备	计提比例
COMPANHIA DE BEBIDAS DAS AMERICAS AMBEV	478.51	23.93	5.00%
昆山市自来水集团有限公司	341.08	17.05	5.00%
鄂尔多斯市恒泰煤炭有限公司	217.60	10.88	5.00%
金东纸业(江苏)股份有限公司	203.87	10.19	5.00%
潍坊英轩实业有限公司	202.20	10.11	5.00%
小 计	1,443.26	72.16	-

(3) 报告期内应收账款余额变动分析

单位：万元

账 龄	2011-6-30		2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
1 年以内	5,792.10	83.92%	4,859.75	85.03%	4,179.02	87.58%	3,171.57	73.64%
1 至 2 年	796.79	11.55%	712.91	12.47%	288.97	6.06%	589.18	13.68%
2 至 3 年	250.72	3.63%	111.35	1.95%	264.89	5.55%	330.41	7.67%
3 至 5 年	61.88	0.90%	31.60	0.55%	31.13	0.65%	215.59	5.01%
5 年以上	0.29	-	-	-	7.61	0.16%	-	-
合 计	6,901.78	100.00%	5,715.61	100.00%	4,771.60	100.00%	4,306.75	100.00%

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末应收账款分别为 4,306.75 万元、4,771.60 万元、5,715.61 万元和 6,901.78 万元。2009 年、2010 年应收账款余额分别较上年增长 10.79%、19.78%，同期营业收入分别增长 19.42%、36.61%，应收账款增长速度低于营业收入增长速度。报告期内，本公司应收账款余额呈现出逐年增长的趋势，应收账款余额增长主要受本公司收入规模增长的影响，另一方面，本公司加强对应收账款的有效管理，对收入增长可能带来的应收账款大幅增加进行了合理控制，提高了资产质量和经营效率。

3、预付账款

2008年末、2009年末、2010年末和2011年6月末本公司的预付账款分别为163.78万元、166.76万元、434.50万元和250.72万元。2010年末预付账款比2009年末增加267.75万元，主要是因为本公司与无锡市强通机械有限公司签订了压板机采购合同，按照合同约定，本公司向无锡市强通机械有限公司支付了189.67万元的预付货款。

4、存货

2008年末、2009年末、2010年末和2011年6月末本公司的存货账面价值分别为1,824.43万元、3,384.53万元、5,982.37万元和5,603.76万元，占公司流动资产的比重分别为16.65%、32.09%、32.94%和29.41%。

(1) 存货余额分析

本公司属于通用机械行业，存货余额较大，存货构成中主要为原材料、自制半成品、库存商品、发出商品。原材料、自制半成品、库存商品和发出商品余额较大分别受公司采购模式、生产模式、销售模式的影响：

①本公司生产所需原材料主要为钢材、聚丙烯等，原材料成本占生产成本的比重较大。本公司采购部门根据订单排产计划，制定原材料采购计划，并根据交货周期购置原材料。近年来，公司订单增长较快，采购部门根据订单情况购置原材料，造成原材料期末余额较大。

②本公司的生产为订单加定制式生产，定制产品在本公司的收入构成中占比较高，产品的定制化程度高使得产品生产周期延长，因此，生产过程中的滤板等自制半成品、在产品的余额较大。

③本公司按照合同订单约定的交货时间安排生产，产品完工后，如果受到客户项目整体工期等因素影响，客户会要求后延发货时间。客户发货时间的后延会使本公司的库存商品余额增加。

④从公司产品发货到结转营业成本，通常需经过一定时间的运输周期、指导周期或调试周期，在运输、指导（调试）、验收完成前，不能进行收入确认、成

本结转，随着公司业务规模的扩大以及系统集成服务占比的增加，公司期末发出商品余额增加。

(2) 报告期内存货变动分析

报告期内各期末，存货余额构成及变动情况如下表：

单位：万元

项目	2011-6-30		2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
原材料	1,344.69	23.83%	1,476.08	24.48%	1,111.19	32.83%	644.58	35.33%
在产品	2,062.72	36.55%	794.36	13.17%	698.95	20.65%	233.48	12.80%
自制半成品	1,643.32	29.12%	2,073.21	34.38%	1,078.46	31.86%	220.01	12.06%
库存商品	561.19	9.94%	1,095.20	18.16%	476.47	14.08%	718.34	39.37%
发出商品	28.57	0.51%	590.88	9.80%	-	-	-	-
委托加工物资	2.81	0.05%	-	-	19.45	0.57%	8.02	0.44%
合计	5,643.29	100.00%	6,029.73	100.00%	3,384.53	100.00%	1,824.43	100.00%

2009年末，本公司存货余额为3,384.53万元，较上年末增长1,560.10万元，增幅为85.51%，主要原因为：

①2009年公司自制半成品较2008年增加858.45万元，主要系公司于2009年5月开始自行制造滤板，同时预计2010年订单增长，客户要求产品交货周期缩短，公司增加了滤板等自制半成品的备货。

②2009年末生产订单增加，致使2009年末生产线未完工产品余额较2008年增加了465.47万元。

③2008年原材料价格高位运行，公司减少备货导致2008年末库存较低。随着金融危机影响逐步消退，2009年公司订单增加，且原材料价格尚处于相对低位，公司借机采购备货；同时公司于2009年5月开始直接从事滤板生产，相应增加了聚丙烯库存，致使2009年末库存原材料金额达到1,111.19万元，较2008年增加了466.61万元。

2010年末，本公司存货余额为6,029.73万元，较上年末增长2,645.21万

元，增幅为 78.16%，主要原因为：

①由于滤板车间搬迁，以及公司订单增加，客户要求产品交货周期缩短，公司增加滤板等自制半成品库存，2010 年末公司自制半成品余额 2,073.21 万元，较 2009 年末自制半成品增加 994.75 万元。自制半成品构成中，2010 年末滤板自制半成品余额为 1,463.42 万元，较 2009 年末滤板自制半成品余额 650.33 万元，增长 813.09 万元，按月耗用滤板 500-550 万元计算，公司新增滤板库存大约可供生产领用 1-2 个月左右。

②公司于 2010 年 10-12 月发货，按合同约定应提供安装调试服务，但截至 2010 年 12 月 31 日尚未安装调试完毕的 7 台压滤机，以及已报关但尚未装船的 2 台压滤机，账面成本 590.88 万元，因不满足收入确认条件而未予结转，作为发出商品反映。

③公司按订单要求组织生产并已完工的压滤机，受客户资金及配套工程进度等方面影响而未能发货，形成库存商品。截至 2010 年 12 月 31 日，公司库存商品余额 1,095.20 万元，较 2009 年末增长 618.73 万元。

④自 2010 年以来，主要原材料采购价格有较大涨幅，其中聚丙烯采购平均单价由 2009 年的 7.79 元/公斤上涨至 9.01 元/公斤，钢材采购平均单价由 2009 年的 3,563.73 元/吨上涨至 4,629.18 元/吨；同时，公司根据 2011 年订单和生产安排，结合原材料市场行情，加大了部分原材料备货，致使 2010 年末原材料库存继续增加，达到 1,476.08 万元，较 2009 年增加 364.89 万元。

⑤2010 年通过调整关键设备，公司综合产能进一步提升，产能利用率也有所增加，且年末生产订单相对饱和，致使 2010 年末生产线未完工产品余额较 2009 年增加了 95.41 万元。

2011 年 6 月 30 日，本公司存货余额为 5,643.29 万元，较上年末下降 386.44 万元，主要原因为：

①随着公司滤板自制半成品的领用，公司 2011 年 6 月 30 日自制半成品存货余额较 2010 年末有所下降。

②公司根据合同要求和客户配套工程进度及时发货，使公司 2011 年 6 月 30

日库存商品余额较 2010 年末有所下降。

公司 2011 年 6 月 30 日在产品存货为 2,062.72 万元，较 2010 年 12 月 31 日增长 1,268.36 万元，主要原因为公司 2011 年上半年订单增长较快。2010 年 6 月 30 日公司正在生产的产品订单共涉及公司 157 个合同订单，涉及合同金额为 5,970 万元，形成在产品为 2,062.72 万元。随着生产进度的安排，公司的在产品订单将逐步完成发货并在符合收入确认条件时结转成本。

5、其他应收款

截至 2011 年 6 月 30 日，公司其他应收款账龄及分布比例如下：

单位：万元

账 龄	账面余额	占比	坏账准备
1 年以内	344.30	66.50%	17.21
1-2 年	170.36	32.91%	17.04
2-3 年	3.04	0.59%	0.91
合 计	517.70	100.00%	35.16

其他应收款 2010 年末账面余额 562.85 万元，其中备用金 194.02 万元、中介机构相关费用 150.00 万元、各类押金保证金 198.93 万元，坏账准备 34.74 万元，其他应收款账面价值为 528.11 万元。

其他应收款 2009 年末账面余额 556.13 万元，其中备用金 212.20 万元、中介机构相关费用 110.00 万元、各类押金保证金 115.75 万元，坏账准备 32.80 万元，其他应收款账面价值为 523.33 万元。

其他应收款 2008 年末账面余额 1,806.65 万元，其中关联方借款余额 1,389.01 万元，坏账准备 128.52 万元，其他应收款账面价值为 1,678.13 万元。

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司其他应收款余额中无应收持有本公司 5% 或以上表决权股份的股东的款项。

6、固定资产

(1) 固定资产情况

本公司固定资产主要包括房屋建筑物、运输工具、机器设备和电子设备等。

2011年6月30日主要固定资产的取得方式、折旧年限、原价、净值情况如下表所示：

单位：万元

固定资产名称	原 值	净 值	取得方式	折旧年限
联合车间	1,192.18	1,028.95	自建	20年
主装车间及办公楼	288.76	189.39	自建	20年
三号厂房（装配车间）	130.61	85.36	自建	20年
模具	2,029.41	1,881.62	外购	10年
油压机	1,007.65	651.79	外购	10年
铣床	548.24	478.66	外购	10年
压板机	462.82	442.09	外购	10年
起重机	250.67	171.17	外购	10年
挤出机	223.83	151.03	外购	10年
镗床	219.60	41.84	外购	10年
配电设备	135.90	107.72	外购	10年
自动热板式电脑焊接机	89.00	51.89	外购	10年
焊板机	73.50	69.50	外购	10年
车床	70.76	27.18	外购	10年
切割机	67.04	29.74	外购	10年
滤板试验机	57.00	55.65	外购	10年
刨床	56.62	9.14	外购	10年
滤板整形机	53.69	45.19	外购	10年
抛丸清理机	43.59	40.48	外购	10年
喷漆室	42.92	36.57	外购	10年
变压器	38.63	30.16	外购	10年
剪板机	37.50	32.88	外购	10年
折弯机	33.21	29.62	外购	10年
叉车	36.60	29.46	外购	10年
焊机	32.02	19.26	外购	10年
小计	7,221.75	5,736.34	-	-

公司的固定资产主要由房屋建筑物、机器设备构成。固定资产中房屋建筑物主要为砖混和排架结构，经济使用寿命为50年，房屋建筑物的折旧年限为20年；公司的机器设备主要包括车床、数控龙门铣床、挤出机、滤板整形机、液压机、电动单梁起重机等，预计经济使用寿命平均为15年左右，机器设备的折旧年限为10年。运输工具的折旧年限为5年，电子及其他设备的折旧年限为5年。公司的固定资产折旧年限符合谨慎性原则。

(2) 报告期内固定资产变动分析

单位：万元

类别	2011-6-30		2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	账面原值	占比	账面原值	占比	账面原值	占比	账面原值	占比
房屋及建筑物	2,160.51	24.04%	2,160.51	29.42%	1,897.94	33.03%	1,832.28	48.90%
机器设备	6088.88	67.75%	4,482.71	61.04%	3,211.19	55.88%	1,388.91	37.07%
运输工具	378.52	4.21%	363.31	4.95%	344.24	5.99%	364.96	9.74%
电子及其他设备	359.12	4.00%	337.18	4.59%	292.76	5.09%	161.08	4.30%
合计	8,987.03	100.00%	7,343.72	100.00%	5,746.13	100.00%	3,747.24	100.00%

2009年末,本公司固定资产原值为5,746.13万元,较2008年末增长1,998.89万元,增长的主要原因为,本公司在2009年购买了浙江兴源与滤板生产有关的机器设备,增加了固定资产。

2010年12月31日,本公司固定资产原值为7,343.72万元,较2009年末增长1,597.59万元,增长的主要原因为本公司在2010年度购买了压板机、挤出机、模具等机器设备,机器设备较2009年末增长1,271.52万元。

2011年6月30日,本公司固定资产原值为8,987.03万元,较2010年末增长1,643.31万元,增长的主要原因为本公司在2011年1-6月购买了压板机、模具等机器设备。

7、无形资产

2011年6月30日,本公司无形资产的账面价值为2,916.92万元,主要为本公司土地使用权的摊余价值。关于无形资产的具体情况如下表所示:

项目	项目	摊销年限(年)	初始金额(万元)	累计摊销(万元)	摊余价值(万元)	剩余摊销年限(月)
土地使用权	余杭区良渚镇良渚路10号	50	272.72	59.41	213.31	493
	余杭区临平街道建富社区	50	2745.98	68.52	2677.46	585
办公软件		5	15.71	3.13	12.58	46-50
		5	14.99	1.42	13.57	44

8、递延所得税资产及负债

（1）递延所得税资产

2011年6月30日，本公司递延所得税资产为137.61万元。本公司递延所得税资产主要由应收账款、其他应收款、存货的暂时性差异所致，报告期内，本公司的递延所得税变化情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011-06-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
坏账准备的所得税影响	127.72	59.73	55.99	87.36
存货跌价准备的所得税影响	9.88	7.11	-	-
税率	25%	15%	15%	15%
递延所得税资产合计	137.61	66.84	55.99	87.36

（2）递延所得税负债

报告期内，本公司不存在递延所得税负债。

9、长期待摊费用

2011年6月30日，本公司长期待摊费用为385.76万元，系公司对瓶窑分公司厂房、办公楼的改造、装修费用。

公司租用博能电器位于余杭区瓶窑镇凤城路的厂房、办公楼，用于滤板生产，公司对上述租入的厂房、办公楼进行改造和装修，包括设备基础改造，厂房、办公楼、食堂装修等。2010年12月相关改造及装修工程完工，根据建筑工程决算书，工程金额为436.70万元，自2010年12月开始摊销，摊销年限5年，2011年6月30日摊销余额385.76万元。

（二）负债结构及变动分析

报告期内，本公司负债的构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011-6-30		2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：								

短期借款	6,600.00	41.72%	6,091.39	44.22%	4,700.00	53.57%	3,000.00	26.49%
交易性金融负债			-	-	-	-	-	-
应付票据	1,905.15	12.04%	2,415.23	17.53%	-	-	4,600.00	40.61%
应付账款	2,973.81	18.80%	2,405.97	17.46%	2,620.31	29.87%	1,084.25	9.57%
预收款项	1,135.41	7.18%	1,638.25	11.89%	813.99	9.28%	1,811.62	15.99%
应付职工薪酬	143.02	0.90%	183.17	1.33%	119.64	1.36%	69.67	0.62%
应交税费	888.75	5.62%	234.12	1.70%	471.45	5.37%	303.85	2.68%
应付利息	13.96	0.09%	10.16	0.07%	-	-	-	-
应付股利			-	-	-	-	-	-
其他应付款	437.77	2.77%	458.42	3.33%	47.9	0.55%	456.86	4.03%
一年内到期的非流动负债			-	-	-	-	-	-
其他流动负债			-	-	-	-	-	-
流动负债合计	14,097.86	89.12%	13,436.71	97.53%	8,773.29	100.00%	11,326.25	100.00%
非流动负债：								
长期借款	1,345.92	8.51%	-	-	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-	-	-	-	-
其他非流动负债	375.00	2.37%	340	2.47%	-	-	-	-
非流动负债合计	1,720.92	10.88%	340	2.47%	-	-	-	-
负债合计	15,818.78	100.00%	13,776.71	100.00%	8,773.29	100.00%	11,326.25	100.00%

报告期内，本公司的负债主要为流动负债，流动负债占负债总额的比重为89.12%。本公司的流动负债主要包括应付票据、应付账款、预收账款、短期借款、应付职工薪酬和应交税费等。

1、短期借款

报告期内，本公司的短期借款情况如下：

单位：万元

借款类别	2011-06-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
抵押并保证借款	3,000.00	5,000.00	3,000.00	2,200.00
保证借款	3,600.00	1,000.00	1,700.00	800.00
出口押汇	-	91.39	-	-
合计	6,600.00	6,091.39	4,700.00	3,000.00

2008年末、2009年末、2010年末和2011年6月末，本公司短期借款分别为3,000.00万元、4,700.00万元、6,091.39万元和6,600.00，短期借款规模逐年

增长，主要原因是本公司生产销售规模不断扩大，公司除利用自有资金外，还通过短期借款来满足日常流动资金需求，另一方面，本公司购买土地缴纳土地出让金而新增部分短期借款。

2、应付票据

报告期内，本公司的应付票据情况如下：

单位：万元

票据种类	2011-06-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
银行承兑汇票	1,905.15	2,415.23	-	4,600
合计	1,905.15	2,415.23	-	4,600

2008年末、2009年末、2010年末和2011年6月末本公司的应付票据余额分别为4,600万元、0万元、2,415.23万元和1,905.15万元。

2009年末本公司应付票据余额比2008年下降4,600万元，主要原因是本公司在2009年规范了票据融资行为。2008年末应付票据余额为本公司开具的无真实贸易背景的银行承兑汇票。报告期期初，因公司融资能力较弱，公司向浙江兴源开具无真实贸易背景的应付票据，浙江兴源在收到票据后进行贴现，并将贴现资金及时划转至发行人，公司将贴现资金全部用于生产经营活动。应付票据融资业务发生的具体明细如下：

单位：万元

2008年度票据融资情况		
贴现时间	票据金额	贴现利息
2008年5月	800.00	22.59
2008年5月	1,500.00	21.15
2008年11月	1,000.00	15.91
2008年11月	1,000.00	15.82
2008年6月	800.00	21.83
2008年6月	800.00	22.35
2008年12月	800.00	9.79
2008年12月	800.00	9.45
小计	7,500.00	138.90
2009年度票据融资情况		
2009年1月	1,000.00	9.53
2009年1月	1,000.00	10.14
2009年1月	1,000.00	9.53

小计	3,000.00	29.20
----	----------	-------

浙江兴源将贴现资金及时将款项划转至发行人，不存在利用票据贴现占用发行人资金的情况。公司已经按期解付完毕发行人开具的上述银行承兑汇票，未给公司、相关银行和其他相关方造成任何实际损失，同时，公司的董事及高级管理人员未从中取得任何个人利益，不存在票据欺诈行为；公司未因为上述不规范使用票据的行为而受到任何形式的处罚，或与任何第三方产生任何纠纷；公司自2008年至今不存在逾期票据及欠息情况，均已按照票据法及相关票据制度及时履行了票据付款义务且未造成任何经济纠纷和损失；自2009年6月至今，公司严格依据票据管理相关法律法规开具所有票据，不存在违反票据管理相关法律法规的行为（包括开具无真实贸易背景的票据等行为）。

保荐机构认为：发行人向浙江兴源开具无真实贸易背景的银行承兑汇票主要是基于融资的需要，浙江兴源不存在占用发行人资金的情形。发行人已经按期解付完毕发行人开具的上述银行承兑汇票，不存在法律纠纷或者潜在风险，不构成重大违法违规行为，对本次发行上市不构成实质性障碍。

发行人律师认为：发行人与关联方之间不规范使用票据的行为违反了《中华人民共和国票据法》第十条有关“票据的签发、取得和转让，应当遵循诚实信用的原则，具有真实的交易关系和债权债务关系。票据的取得，必须给付对价，应当给付票据双方当事人认可的相对应的代价”的规定。

发行人及关联方之间不规范使用票据的行为不属于《中华人民共和国刑法》第一百九十四条及《中华人民共和国票据法》第一百零二条规定的情形，因此，发行人不会因不规范使用票据行为承担刑事责任。同时，前述不规范使用票据的行为亦不属于《中华人民共和国票据法》第一百零三条所述行为之一，因此，鉴于发行人不规范使用票据所融通的资金均用于正常生产经营，并未用于其他用途，发行人已经按期解付完毕上述银行承兑汇票，亦未造成任何经济纠纷和损失，发行人不会因不规范使用票据行为受到行政处罚，不构成重大违法违规行为。

2010年，随着本公司与供应商的谈判能力增强，为提高资金使用效率、降低财务费用，本公司利用银行授予的信用额度，向本公司的原材料供应商开具银行承兑汇票，用于支付购买原材料货款。

3、应付账款

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末，本公司应付账款分别为 1,084.25 万元、2,620.31 万元、2,405.97 万元和 2,973.81 万元，占负债总额的比重分别为 9.57%、29.87%、17.46%和 18.80%。

报告期内，本公司应付账款的构成及变动情况如下表所示：

单位：万元

账龄	2011-06-30		2010-12-31		2009-12-31		2008-12-31	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
1 年以内	2,919.53	98.17%	2,363.02	98.22%	2,588.58	98.79%	1,061.12	97.87%
1-2 年	28.23	0.95%	19.86	0.83%	13.94	0.53%	20.77	1.92%
2-3 年	9.53	0.32%	6.03	0.25%	17.79	0.68%	2.36	0.22%
3 年以上	16.51	0.56%	17.06	0.71%	-	-	-	-
合计	2,973.81	100.00%	2,405.97	100.00%	2,620.31	100.00%	1,084.25	100.00%

2009 年末，本公司应付账款比 2008 年末增长 1,536.06 万元，主要原因为本公司经营规模扩大，且主要以货币资金结算所导致。

2010 年末，本公司应付账款比 2009 年末降低 214.34 万元，主要原因是采用应付票据作为与供应商的结算方式之一。

4、预收账款

报告期内，本公司预收账款情况如下：

单位：万元

账龄	2011-06-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
1 年以内	1,051.45	1,568.78	678.44	1,659.95
1-2 年	36.61	16.17	59.59	132.63
2-3 年	7.92	12.86	75.95	19.04
3-5 年	31.57	40.45	-	-
5 年以上	7.87	-	-	-
合计	1,135.41	1,638.25	813.99	1,811.62

本公司预收账款主要为预收客户的货款，按照本公司结算政策，在合同签订后，根据进度收取一定比例的预收款项。

2008年预收账款余额与2009年预收账款余额相比,2008年预收账款余额相对偏高,主要是因为本公司在2008年4月与巴西 AMBEV 公司签订了 84.88 万欧元啤酒压滤机合同,公司按照合同约定,向巴西 AMBEV 公司预收货款比例为 80%,远高于其他合同订单的预收比例。

2010年预收账款余额为 1,638.25 万元,比 2009 年相比增加 824.27 万元,主要原因是 2010 年订单增长。

2011 年 6 月 30 日预收款项前 5 名债权人具体情况如下:

单位:万元

客户名称	合同金额	预收金额	预收比例
浙江海正药业股份有限公司	495.00	151.25	30.56%
扬州麦拓卡夫特光伏浆料回收有限公司	89.82	68.88	76.68%
河南佰利联化学股份有限公司	388.00	54.24	13.98%
新顺成(秦皇岛)食品工业有限公司	161.00	48.30	30.00%
宁波乐惠食品设备制造有限公司	52.60	47.34	90.00%
小计	1,186.42	370.01	-

截至 2011 年 6 月 30 日,本公司预收账款余额中无预收持有本公司 5%以上股权的股东和关联方款项。

5、应付职工薪酬

应付职工薪酬主要是公司已计提而尚未支付的职工工资、奖金、福利费等。

单位:万元

项目	2011-06-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
工资、奖金、津贴和补贴	137.98	161.64	104.44	66.95
职工福利费	-	-	-	-
社会保险费	-	-	-	-2.25
住房公积金	-	-	-	-0.69
工会经费	5.03	21.53	15.20	5.66
职工教育经费	-	-	-	-
合计	143.02	183.17	119.64	69.67

6、应交税费

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末,本公司应交税费分别为 303.85 万元、471.45 万元、234.12 万元和 888.75 万元。报告期内,本公司应

交税费情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2011-06-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
增值税	226.45	-37.55	175.87	176.53
城市维护建设税	16.67	0.94	21.66	14.32
企业所得税	599.01	220.22	234.05	99.23
印花税	0.95	0.36	0.79	0.27
教育费附加	7.15	0.40	9.28	6.14
地方教育附加	4.76	0.27	6.19	4.09
水利建设专项资金	3.95	1.52	3.28	2.19
房产税	8.45	16.89	-	-
土地使用税	17.61	27.33	-	-
代扣代缴个人所得税	3.75	3.73	20.34	1.09
合 计	888.75	234.12	471.45	303.85

7、其他应付款

2008年末、2009年末、2010年末和2011年6月末，本公司其他应付款分别为456.86万元、47.90万元、458.42万元和437.77万元。报告期内，本公司其他应付款情况如下表所示：

单位：元

项 目	2010-06-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
押金保证金	3,885,000.00	3,885,000.00	5,965.00	50.00
应付暂收款	492,687.72	699,175.03	473,045.72	1,783,213.67
工程款	-	-	-	2,785,300.00
合 计	4,377,687.72	4,584,175.03	479,010.72	4,568,563.67

2009年末其他应付款较2008年末减少408.96万元，主要原因为公司于2009年度支付了2008年挂账的应付未付厂房建造工程款278.53万元；另外，公司由于加强了内部资金管理，2009年支付了2008年末挂账的应付款项余额113.31万元。

2010年末其他应付款较2009年增长410.42万元，增长的主要原因是公司对主要材料供应商收取了产品质量保证金，收取的质量保证金为382.50万元。

（三）偿债能力分析

报告期内，本公司偿债能力相关的主要财务指标如下表所示：

财务指标	2011-06-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
资产负债率（母公司）	51.30%	51.66%	59.46%	82.99%
流动比率（次）	1.35	1.35	1.20	0.97
速动比率（次）	0.95	0.91	0.82	0.81
	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
息税折旧摊销前利润（万元）	3,335.55	5431.88	4,052.45	2,559.20
利息保障倍数（倍）	18.68	13.46	13.64	5.17

指标计算方法：

资产负债率（母公司）= 负债总额（母公司）÷ 资产总额（母公司）× 100%

流动比率= 流动资产 ÷ 流动负债

速动比率=（流动资产-存货）÷ 流动负债

息税折旧摊销前利润= 净利润+ 所得税费用+ 利息支出+ 折旧+ 摊销

利息保障倍数=（净利润+ 所得税费用+ 利息支出）÷ 利息支出

可比上市公司 2009 年度偿债能力相关财务指标如下表所示：

股票名称	流动比率（次）	速动比率（次）	资产负债率（母公司）
陕鼓动力	1.29	1.11	69.23%
金通灵	1.28	1	70.27%
平均值	1.285	1.055	69.75%
兴源过滤（2009 年度）	1.20	0.82	59.46%
兴源过滤（2010 年度）	1.35	0.91	51.66%

与同行业上市公司相比，本公司 2009 年、2010 年的流动比率分别为 1.20、1.35，接近于可比上市公司的平均水平，资产负债率为 59.46%，低于可比上市公司水平，本公司具有较强的偿债能力，偿债风险较小。报告期内，本公司经营性现金流量良好，能够充分保证及时、足额偿还各项流动负债；本公司财务结构较为稳健，最近三年经营规模不断扩大，利润总额持续增长，为本公司债务的偿付能力提供了重要保障。

（四）资产周转能力分析

报告期内，本公司资产周转能力相关的主要财务指标如下表所示：

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
应收账款周转率（次）	2.36	4.56	3.86	4.00
存货周转率（次）	1.71	3.26	4.46	5.43

总资产周转率（次）	0.52	1.16	1.23	1.18
-----------	------	------	------	------

指标计算方法：

应收账款周转率=营业收入÷[(期初应收账款+期末应收账款)÷2]

存货周转率=营业成本÷[(期初存货+期末存货)÷2]

总资产周转率=营业收入÷[(期初资产总额+期末资产总额)÷2]

可比上市公司 2009 年资产周转能力相关财务指标如下表所示：

股票名称	应收账款周转率（次）	存货周转率（次）	总资产周转率（次）
陕鼓动力	2.98	2.4	0.43
金通灵	3.08	3.79	1.11
平均值	3.03	3.10	0.77
兴源过滤	3.86	4.46	1.23

与同行业可比上市公司相比，本公司的资产周转能力明显优于可比上市公司的平均水平。

（五）所有者权益变动分析

1、股本

单位：股

股东名称	2011-06-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
兴源控股	25,196,000.00	25,196,000.00	20,196,000.00	12,300,000.00
浙江创投	4,680,500.00	4,680,500.00	4,140,000.00	-
美林创投	3,459,500.00	3,459,500.00	3,060,000.00	-
韩肖芳	2,880,000.00	2,880,000.00	2,880,000.00	-
张景	2,016,000.00	2,016,000.00	2,016,000.00	1,050,000.00
环明祥	1,440,000.00	1,440,000.00	1,440,000.00	750,000.00
徐孝雅	864,000.00	864,000.00	864,000.00	450,000.00
陈彬	864,000.00	864,000.00	864,000.00	450,000.00
张鹏	360,000.00	360,000.00	360,000.00	-
张正洪	240,000.00	240,000.00	180,000.00	-
合计	42,000,000.00	42,000,000.00	36,000,000.00	15,000,000.00

报告期内，公司股本（实收资本）变动情况详见申报文件“公司设立以来股本演变情况的说明”。

2、资本公积

单位：万元

项目	2011-06-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
----	------------	------------	------------	------------

股本溢价	2,799.57	2,799.57	399.57	0.00
其他资本公积	-	-	-	262.52
合 计	2,799.57	2,799.57	399.57	262.52

本公司 2009 年资本公积比 2008 年增加 137.05 万元，主要是因为本公司在 2009 年 5 月增资后，以经审计的净资产整体变更为股份公司时，将净资产折股产生的溢价 399.57 万元转入资本公积，增资及整体变更详细情况见申报文件“公司设立以来股本演变情况的说明”。2010 年资本公积比 2009 年增加 2,400.00 万元，主要是因为本公司 2010 年 9 月进行增资，增资溢价 2400 万元转入资本公积。

3、盈余公积

单位：万元

项 目	2011-06-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
法定盈余公积	588.96	588.96	198.10	60.21

(1) 本公司 2009 年盈余公积和 2008 年盈余公积相比，变动的的原因是，本公司在 2009 年 6 月 26 日杭州兴源整体变更为股份有限公司时对盈余公积余额按折股方案进行了处理，另外，本公司按整体变更日至 2009 年 12 月 31 日期间实现的净利润提取 10%法定盈余公积 198.10 万元。

(2) 本公司 2010 年盈余公积和 2009 年盈余公积相比，变动的的原因是，本公司根据公司章程有关规定，按 2010 年实现的净利润提取法定盈余公积 390.85 万元。

4、未分配利润

单位：万元

项 目	2011-06-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
期初未分配利润	5,300.61	1,782.90	476.50	-1055.60
加：本期归属于母公司所有者的净利润	2,129.38	3,908.56	2901.35	1579.79
减：提取法定盈余公积	-	390.86	198.10	47.69
提取任意盈余公积	-	-	-	-
应付普通股股利	-	0.00	300.00	-
净资产折股	-	0.00	1096.84	-
期末未分配利润	7,429.99	5,300.61	1782.90	476.50

(1) 本公司 2009 年末未分配利润比年初增加 1,306.41 万元，主要原因为，

本公司 2009 年实现利润 2,901.35 万元，并按 2009 年母公司整体变更后实现的净利润提取 10%的法定盈余公积 198.10 万元，另外，根据公司 2009 年 5 月 22 日 2008 年度股东大会审议批准的 2008 年度利润分配方案，派发现金股利 300 万元（含税）。

(2) 本公司 2010 年末未分配利润比年初增加 3,517.71 万元，主要原因是本公司 2010 年实现利润 3,908.56 万元。

(3) 本公司 2011 年 6 月末未分配利润比年初增加 2129.38 万元，主要原因是本公司 2011 年 1-6 月实现利润 2,129.38 万元。

十四、盈利能力分析

（一）报告期内，本公司盈利特点分析

1、营业收入持续较快增长

国家环保政策的鼓励以及新型工业化进程的不断推进，促生了公司下游行业对压滤机产品和服务持续增长的需求。本公司对环保应用领域中强化污泥治理的发展趋势、新型工业化进程中压滤机产品和服务高端化的发展趋势有着深刻的理解，在产品开发、技术研发、市场定位等方面提前布局，在新增市场竞争中赢得先机，确立了竞争优势。报告期内，本公司销售收入实现了快速增长，2008 年、2009 年和 2010 年、2011 年 1-6 月的营业收入分别为 14,670.41 万元、17,519.78 万元、23,933.03 万元和 14,861.39 万元，2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月分别较上年同期增长 19.42%、36.61%和 33.17%，2008 年至 2010 年营业收入的复合增长率为 27.73%。报告期内营业收入大幅增长的原因如下：

（1）压滤机系统集成服务正逐步成为公司收入快速增长的重要驱动因素

公司拥有系统集成服务优势，产品附加值高，单项合同金额大。报告期内，公司的压滤机系统集成服务的产品价格逐年提高，以系统集成服务主要载体的大型压滤机为例，公司的大型压滤机平均价格由 2008 年的 39.77 万元增长到 2010 年的 78.02 万元。随着客户对压滤机过滤效果要求越来越高，压滤机系统集成服务市场越来越大，公司的压滤机系统集成服务产品收入也将逐步增加。公司 2011

年 1-6 月的系统集成服务产品收入占整机销售收入的比例达 55.35%。

(2) 环保领域收入快速增长

国家对城镇污泥处理、工业污泥处理等环保领域的要求越来越高,城镇污泥、工业污泥、自来水污泥、疏浚淤泥等污泥处理领域的投入逐年增加,2009 年公司环保领域销售收入较 2008 年增长 989.47 万元,2010 年公司环保领域销售收入较 2009 年增长 3,334.19 万元,随着国家对城镇污泥处理等领域环保要求的提高,公司在环保领域的收入仍将快速增长。

(3) 食品、生物医药等领域收入稳步增长

由于压滤机的过滤效果在节能、提高产出率等方面良好表现,越来越多的企业生产工艺中使用压滤机,来提高产品产出率、实现节能效果,报告期内,本公司的食品、生物医药等领域的收入稳步增长。2009 年公司食品领域销售收入较 2008 年下降 572.19 万元,2010 年公司食品领域销售收入较 2009 年增长 2,349.12 万元;2009 年公司生物医药领域销售收入较 2008 年增长 465.53 万元,2010 年公司生物医药领域销售收入较 2009 年增长 159.89 万元。

(4) 配件业务收入增长较快

近几年,随着销售收入的逐年增长,本公司拥有了广泛的客户群体,压滤机的市场保有量逐年增加。随着已售压滤机产品逐渐进入零配件更换期,下游客户对滤板等压滤机配件的需求日益增长,2009 年公司配件业务销售收入较 2008 年增长 1,079.04 万元,2010 年公司配件业务销售收入较 2009 年增长 1,668.33 万元。

2、销售毛利率较高,产品在新兴细分领域、高端市场的占比逐步增加

本公司主营业务为压滤机制造和压滤机过滤系统集成服务以及配件服务,产品技术含量高、服务附加值大,销售毛利率较高,2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月的综合毛利率分别为 28.20%、33.73%、35.84%和 32.97%,高于我国压滤机行业的平均水平。报告期内,本公司压滤机产品收入在新兴细分领域和高端市场占比逐年提高,环保领域的产品收入占比从 2008 年的 30.92%提高到 2011 年 1-6 月的 45.40%;系统集成服务产品收入在整机销售的占比从 2008 年的

36.07%提高到 2011 年 1-6 月的 55.35%，产品销售结构的进一步优化使本公司的盈利能力有了良好保障。

3、主营业务是公司利润的主要来源

本公司的利润主要来源于本公司的主营业务。2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月本公司的主营业务毛利为 3,970.74 万元、5,757.90 万元、8,485.78 万元和 4,853.79 万元，占当期公司毛利总额的比重为 95.97%、97.42%、98.94% 和 99.17%。2010 年，本公司压滤机、配件业务对主营业务毛利的贡献分别为 75.59%和 24.41%。

（二）主营业务收入构成及比例分析

在主营业务的构成中，压滤机制造与系统集成服务是本公司的核心业务，在压滤机销售及后续维修过程中，与压滤机相关的各项配件是必不可少的组成部分。随着本公司实现销售的压滤机市场保有量的增长，下游客户对压滤机配件的需求日益增长，2010 年，本公司配件销售收入占主营业务收入的比重为 19.83%。

为了更好的反映本公司主营业务收入的产品、地区分部变动情况，以下分析除非特别指明，各项主营业务收入指标均指压滤机制造及系统集成业务。

1、按应用领域分类

报告期内本公司压滤机产品主要应用于环保、矿物及加工、化工、食品和生物医药等领域。

单位：万元

项 目	2010 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
环保	5,209.05	45.40%	8,177.72	42.78%	4,843.53	33.85%	3,854.06	30.92%
矿物及加工	2,000.99	17.44%	3,593.55	18.80%	3,958.17	27.66%	2,877.58	23.09%
化工	1,835.17	16.00%	2,421.23	12.67%	3,093.33	21.62%	3,212.21	25.77%
食品	1,396.99	12.18%	3,838.68	20.08%	1,489.56	10.41%	2,061.75	16.54%
生物医药	1,030.92	8.99%	1,082.90	5.67%	923.01	6.45%	457.48	3.67%
合计	11,473.11	100.00%	19,114.08	100.00%	14,307.60	100.00%	12,463.09	100.00%

报告期内，本公司持续关注产业政策变动，深入研究压滤机市场的潜在需求，在保持原有传统市场的基础上，通过不断提高技术研发和系统集成水平，实现销售向高端市场、新兴细分市场的进一步延伸。报告期内，环保领域的销售收入逐年增长，收入占比逐年提高，从2008年的30.92%增长到2011年的45.40%。针对未来环保领域需求的快速增长，本公司已经做好了技术储备，其中，“城市污泥高效脱水关键设备和工艺研发及示范”项目已列入2009年国家高技术研究发展计划（863计划），公司产品在环保领域的应用将获得更快发展，环保领域的销售收入及占比将持续增长。压滤机在矿物及加工、化工、食品、生物医药等领域的整体市场规模也将随着我国新型工业化进程的不断深入以及国家加大投资而继续增长，凭借不断增强的竞争优势，本公司营业收入规模将进一步提高。

2、按地区分类

报告期内，本公司压滤机主要市场为境内市场，2010年本公司境内销售收入占比为78.02%，境外销售收入占比为21.98%。境内市场主要集中于华东、华中、西南、华南等地区。

单位：万元

地域	大区	2010年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
		销售额	占比	销售额	占比	销售额	占比	销售额	占比
内销	华东	5,794.71	50.51%	7,729.41	40.44%	5,792.34	44.23%	6,334.76	50.83%
	华中	1,794.58	15.64%	1,782.00	9.32%	2,464.80	17.23%	768.67	6.17%
	华南	695.20	6.06%	1,269.08	6.64%	1,035.06	7.23%	2,193.73	17.60%
	华北	1,424.86	12.42%	1,011.49	5.29%	924.15	6.46%	948.06	7.61%
	西北	555.74	4.84%	1,198.87	6.27%	683.77	4.78%	445.26	3.57%
	西南	404.77	3.53%	1,663.26	8.70%	1,806.15	12.62%	597.62	4.80%
	东北	445.26	3.88%	258.5	1.35%	172.91	1.21%	296.48	2.38%
外销	国外	357.99	3.12%	4,201.46	21.98%	1,428.42	6.24%	878.53	7.05%
合计		11,473.11	100%	19,114.08	100.00%	14,307.60	100.00%	12,463.09	100.00%

本公司2010年外销收入占比为21.98%，较2008年、2009年增长较快，主要有两个方面的原因。一方面，本公司压滤机产品的技术水平逐步提高，其技术指标接近或达到国际先进水平，与国外产品相比，本公司压滤机产品具有明显的价格优势；另一方面，本公司在2008年、2009年已经与国外客户就某一业务达成了合作意向或进行了订单接洽，由于受金融危机影响，该类合作意向的推进和

订单的签订被国外客户推迟或暂停，使 2008 年和 2009 年外销收入不高。随着全球经济开始复苏，国外客户签订合同订单在 2009 年下半年开始逐步增加，因此，本公司 2010 年出口业务也比 2009 年大幅度增长。2010 年，本公司的外销客户主要分布在南美、东南亚等地。

公司境外销售的主要客户如下表所示：

单位：万元

年份	序号	客户名称	收入金额
2011 年 1-6 月	1	METALLKRAFT SINGAPORE PTE LTD	88.24
	2	KSBT ENGINEERING CO., TLD(泰国)	42.37
	3	UCAR EMULSION SYSTEMS FZE	40.12
	4	RESOURCES GOLDEN GRAM GABON COMPANY	39.97
	5	ROHM AND HAAS VIETNAM CO., LTD	38.59
2010 年度	1	COMPANHIA DE BEBIDAS DAS AMERICAS-AMBEV	2,987.80
	2	CERVECERIA Y MALTERIA QUILMES	680.64
	3	CHEMINEER INTERNATIONAL CORP	270.18
	4	METALLKRAFT SINGAPORE PTE LTD	143.97
	5	ENVIRONMENTAL SERIVICES COMPANY LTD	58.60
2009 年度	1	COMPANHIA DE BEBIDAS DAS AMERICAS-AMBEV	810.35
	2	METALLKRAFT ASSETESDA LSVN	626.08
	3	K2 CORPORATION PTY LTD	67.09
	4	DI CANVAK S. A. C.	31.78
	5	EGAMEKINKA PRATAMA PT	26.08
2008 年度	1	CIE DE TIFNOUT TIRANIMINE	167.49
	2	HAKKO TSSHO CO., LTD	158.83
	3	JIAYA GROUP LTD	75.83
	4	INDIUM CORPORATION KOREA CO., LTD	66.16
	5	LAO BREWERY COMPANY LTD	40.80

2010 年本公司整机外销收入占整机收入总额的比重为 21.98%，啤酒麦汁压滤机的销售收入是本公司外销收入的主要组成部分。本公司啤酒麦汁压滤机技术指标良好，具有较强的价格优势。公司的啤酒麦汁压滤机正逐步进入国际市场，是公司未来收入和利润的来源之一。由于啤酒麦汁压滤机良好的固液分离效果及麦汁回收率，国际啤酒生产企业越来越多地在啤酒生产工艺中使用。巴西、阿根廷等南美国家是传统的啤酒消费大国，2014 年巴西足球世界杯及 2016 年巴西奥运会的举办，将促进南美国家啤酒生产企业的设备投资。

除啤酒麦汁压滤机外，公司在油脂分提领域、化工等领域压滤机制造及服务水平已接近或达到国际先进水平，公司的压滤机产品性能逐步提高。公司已经拥有啤酒麦汁压滤机产品外销的成功经验，随着外销渠道的建立和压滤机制造服务技术水平的进一步提高，公司的压滤机产品在啤酒、油脂分提领域、化工等领域的国际市场前景良好，外销收入具有持续性。

（三）毛利率分析

报告期内，本公司毛利率情况如下表所示：

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
主营业务毛利率	32.75%	35.59%	33.15%	27.49%
压滤机毛利率	29.41%	33.56%	31.55%	25.52%
配件毛利率	44.19%	43.81%	40.64%	39.91%
综合毛利率	32.94%	35.84%	33.73%	28.20%

本公司产品不同应用领域的毛利率如下表所示：

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
环保	30.53%	32.87%	31.42%	25.18%
食品	31.36%	37.45%	35.80%	28.69%
矿物及加工	26.50%	32.34%	30.92%	24.77%
化工	28.57%	32.24%	30.82%	24.70%
生物医药	28.30%	31.94%	30.53%	24.47%
整机综合毛利率	29.41%	33.56%	31.55%	25.52%

本公司产品大中小不同机型的毛利率如下表所示：

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
小型压滤机	25.90%	28.97%	27.65%	22.40%
中型压滤机	27.14%	31.96%	30.48%	24.77%
大型压滤机	31.99%	36.53%	34.49%	28.24%
整机综合毛利率	29.41%	33.56%	31.55%	25.52%

1、毛利率变动原因分析

2008年、2009年和2010年，本公司综合毛利率分别为28.20%、33.73%和35.84%，综合毛利率呈逐步上升趋势。其中，压滤机整机毛利率逐步上升，从2008年的25.52%上升到2010年的33.56%；配件业务毛利率在报告期内相对稳定，其毛利率水平保持在40%左右。整机综合毛利率上升受产品结构变化和大中小型压滤机各自毛利率变化共同影响。大中小型压滤机毛利率变化是由原材料价

格变动、产品价格调整、自行生产滤板因素等造成的。

(1) 产品结构变化对整机综合毛利率的影响

2010年整机综合毛利率比2009年提高2.01%，其中，产品结构的变化使毛利率提高0.33%。2009年整机毛利率比2008年提高6.03%，其中产品结构的变化使毛利率提高0.23%。公司大中小型压滤机收入占比变化和毛利率变化对整机毛利率增长的影响如下表所示：

主要产品	2010年		2009年	
	产品毛利率变化对整机毛利率变化的影响数	产品结构变化对整机毛利率的影响数	产品毛利率变化对整机毛利率变化的影响数	产品结构变化对整机毛利率的影响数
小型压滤机	0.25%	-1.35%	1.05%	-0.23%
中型压滤机	0.60%	0.15%	2.56%	-1.33%
大型压滤机	0.82%	1.53%	2.19%	1.80%
小计	1.68%	0.33%	5.81%	0.23%
合计	2.01%		6.03%	

注：各型号压滤机产品毛利率变化对整机毛利率变化的影响数=（本年度各型号压滤机毛利率-上年度各型号压滤机毛利率）×上年度各型号压滤机收入占比

各型号压滤机产品结构变化对整机毛利率变化的影响数=（本年度各型号压滤机收入占比-上年度各型号压滤机收入占比）×本年度各型号压滤机毛利率

(2) 产品毛利率变化的分析

① 原材料成本变化对毛利率的影响

2008年、2009年和2010年，本公司原材料占主营业务成本的比重分别为93.59%、89.80%和83.41%，原材料中主要为聚丙烯（滤板）、钢材。聚丙烯、钢材成本变化是公司毛利率变动的重要影响因素。

2010年，公司聚丙烯、钢材平均领用价格较上年分别上升14.06%、29.39%，聚丙烯、钢材等原材料价格上升对2010年毛利率的影响数为-5.93%。2009年，公司聚丙烯、钢材平均领用价格较上年分别下降35.49%、31.50%，聚丙烯、钢材等原材料成本的上升对2009年毛利率的影响数为12.26%。

聚丙烯、钢材价格波动对整机毛利率影响的具体分析情况如下：

项目	2010年度		2009年度	
	价格波动率	原材料成本对毛利	价格波动率	原材料成本对毛利

		率影响数		率影响数
聚丙烯	14.06%	-3.32%	-35.49%	9.05%
钢材	29.39%	-2.62%	-31.50%	3.21%
合计	-	-5.93%	-	12.26%

注：以上测算以报告期内收入、成本结构为基数；只有原材料价格单一因素发生变化。

②产品价格变动对毛利率的影响

由于公司采用专业化定制为主，定制和订单业务相结合的模式，为保证一定的利润率，公司确定产品价格时，根据产品成本、技术服务的产品附加值并考虑一定利润来确定某一合同的投标价格，在聚丙烯、钢材的价格上涨时，公司会适当提高产品的投标价格，以消除原材料价格上涨对公司盈利能力造成的影响。受公司产品销售价格调整影响，原材料价格波动对毛利率的影响程度降低。报告期内，发行人根据原材料价格波动情况，对压滤机各组件结算指导价格做了适当调整，按照单位过滤面积产品价格计算，发行人产品价格变动对毛利率的影响如下：

项 目	2010 年度		2009 年度	
	价格波动率	价格波动对毛利率影响数	价格波动率	价格波动对毛利率影响数
单位过滤面积价格波动	11.98%	5.68%	-12.78%	-8.19%

从以上测算可以看出，2009 年钢材、聚丙烯等原材料价格下降使发行人产品生产成本大幅下降，虽然发行人对产品价格进行了适当下调，但产品价格下调对毛利率的影响低于原材料价格下降对毛利率的影响，由此使发行人 2009 年毛利率较 2008 年有较大提高。

2010 年原材料价格上涨对发行人毛利率有一定的影响，但是发行人提高了产品价格，原材料价格波动和产品价格波动对 2010 年毛利率变化的影响程度相当。除上述原材料价格和产品价格两个主要因素之外，发行人自行生产滤板也是 2009 年、2010 年产品毛利率变化的重要因素。

③自行生产滤板对毛利率的影响

公司从 2009 年 5 月开始自行生产滤板，聚丙烯替代了原材料中的滤板。自行生产滤板与外购滤板相比，自行生产滤板的成本中不包括外购滤板中所含的滤板供应商的毛利，因此，自行生产滤板情况下的整机毛利率高于外购滤板情况下

的整机毛利率。

假定公司 2009 年和 2010 年均外购滤板，根据公司 2009 年和 2010 年聚丙烯的实际耗用量，推算出外购滤板情况下的滤板采购成本，从而计算出 2009 年和 2010 年自行生产滤板而减少的成本，具体计算情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度
自行生产滤板的聚丙烯耗用金额	5,655	2,680
自行生产滤板较外购滤板而减少的成本	376.36	178.36
收入金额	23,933.03	17,519.78
自行生产滤板对毛利率的影响	1.57%	1.02%

注：自行生产滤板减少成本的计算过程：根据公司聚丙烯耗用量，浙江兴源 2008 年、2009 年销售滤板平均毛利率水平，计算得出自行生产滤板减少的成本。

公司自行生产滤板使 2009 年和 2010 年生产成本分别降低 178.36 万元和 376.36 万元，使 2009 年和 2010 年整机毛利率分别增加 1.02%、1.57%。

从以上分析可以看出，2009 年钢材、聚丙烯等原材料价格下降使发行人产品生产成本大幅下降，虽然发行人对产品价格进行了适当下调，但产品价格下调对毛利率的影响低于原材料价格下降对毛利率的影响，由此使发行人 2009 年毛利率较 2008 年有较大提高。虽然 2010 年原材料价格上涨对发行人毛利率有一定的影响，但是发行人提高了产品价格，原材料价格波动和产品价格波动对 2010 年毛利率变化的影响程度相当。除上述原材料价格和产品价格两个主要因素之外，发行人自行生产滤板、产品结构调整等因素也对 2009 年、2010 年毛利率产生影响。

2011 年 1-6 月公司综合毛利率为 32.97%，较 2010 年综合毛利率 35.84% 下降 2.87%，2010 年 1-6 月毛利率较去年有所下降主要原因为（1）受国外啤酒厂商投资进度影响，国外啤酒压滤机合同尚在商谈过程中，使得 2010 年 1-6 月公司毛利率较高的啤酒压滤机收入较低，外销收入占营业收入的比例从 2010 年的 19.27% 下降到 2010 年 1-6 月的 2.67%，外销收入比例下降使 2010 年 1-6 月综合毛利率有所下降；（2）2010 年 1-6 月，公司生产所需聚丙烯、钢材等原材料价格有所上涨，其中聚丙烯上涨 10% 左右，钢材上涨 5% 左右，而为了保证公司产品

竞争力、扩大市场份额，特别是污泥处理市场份额，虽然原材料价格有所上涨，但公司未上调产品价格，使公司产品毛利率有所下降。

2、毛利率比较分析

公司主营业务为压滤机制造与系统集成服务，国内没有压滤机制造及系统集成服务行业上市公司。机械制造行业上市公司受其产品价格、成本构成、制造特点等因素影响，不同产品的机械制造行业上市公司毛利率水平有一定的差异。另外，以系统集成服务为特点的上市公司产品的附加值高，其毛利率一般高于传统的机械制造企业的毛利率。与选取的可比上市公司 2008 年、2009 年和 2010 年毛利率数据相比较，本公司报告期内的毛利率水平符合公司的实际情况和业务特点。可比上市公司毛利率水平如下表所示：

代 码	公司简称	2010 年度	2009 年度	2008 年度
300004	南风股份	32.68%	32.16%	30.30%
300090	盛运股份	33.18%	33.30%	35.61%
300091	金 通 灵	23.96%	23.70%	20.31%
300092	科新机电	33.09%	31.50%	32.64%
300097	智云股份	39.82%	40.73%	40.03%
300145	南方泵业	31.17%	29.35%	21.86%
300153	科泰电源	29.86%	31.21%	31.36%
300159	新研股份	36.96%	37.05%	29.98%
300173	松德股份	35.70%	36.14%	37.81%
601369	陕鼓动力	31.46%	27.66%	25.03%
	平均值	32.79%	32.28%	30.49%
	兴源过滤	35.84%	33.73%	28.20%

（四）经营成果的变化及原因分析

报告期内，本公司的利润表主要项目占同期营业收入的比例如下表所示：

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
营业成本	67.06%	64.16%	66.27%	71.80%
营业税金及附加	0.57%	0.67%	0.64%	0.69%
销售费用	5.80%	5.79%	5.40%	5.21%
管理费用	7.88%	9.28%	7.91%	7.86%
财务费用	0.99%	1.63%	1.23%	2.59%
资产减值损失	0.98%	0.29%	0.20%	0.98%
投资收益	0.00%	0.00%	0.09%	0.12%

营业利润	16.72%	18.17%	18.44%	11.00%
营业外收入	2.02%	0.91%	1.32%	2.45%
营业外支出	0.00%	0.14%	0.14%	0.88%
利润总额	18.74%	18.95%	19.62%	12.57%
所得税费用	4.41%	2.61%	2.96%	1.76%
净利润	14.33%	16.33%	16.65%	10.80%

报告期内，本公司利润表主要财务比率如下表所示：

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
综合毛利率	32.94%	35.84%	33.73%	28.20%
期间费用率	14.67%	16.70%	14.54%	15.65%
所得税税负率	4.41%	2.61%	2.96%	1.76%
净利润率	14.33%	16.33%	16.65%	10.80%

本公司净利润率由2008年的10.80%上升到2010年的16.33%，净利润率上升主要受综合毛利率、期间费用率、所得税税负率变动综合影响，其中，综合毛利率呈现出上升趋势，使得净利润率大幅增长。综合毛利率从2008年的28.20%上升到2010年的35.84%，综合毛利率变动受产品结构调整、原材料市场价格波动、公司自行生产滤板等因素影响，综合毛利率的变动分析详见本节毛利率分析相关内容。期间费用率由2008年的15.65%上升到2010年的16.70%，期间费用率上升的主要原因是管理费用率由2008年的7.86%上升到2010年的9.28%，管理费用变动分析详见本节管理费用分析相关内容。

1、营业成本分析

报告期内，本公司营业成本按照业务和产品划分，其构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	9,966.74	100.00%	15,356.53	100.00%	11,609.61	100.00%	10,473.22	99.43%
其中：压滤机	8,098.61	81.26%	12,699.70	82.70%	9,793.28	84.35%	9,282.99	88.13%
配件	1,868.13	18.74%	2,656.83	17.30%	1,816.32	15.65%	1,190.24	11.30%
其他业务成本		-	-	-	-	-	59.7	0.57%
合计	9,966.74	100.00%	15,356.53	100.00%	11,609.61	100.00%	10,532.92	100.00%

从上表中可以看出，本公司的营业成本主要是由压滤机及其配件成本构成。从成本项目构成看，本公司主营业务成本如下表所示：

单位：万元

项 目	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	8,325	83.53%	12,808	83.41%	10,425	89.80%	9,802	93.59%
工资	391	3.92%	857	5.58%	453	3.90%	361	3.44%
制造费用	1,250	12.55%	1,690	11.01%	732	6.30%	311	2.97%
合计	9,967	100.00%	15,356	100.00%	11,610	100.00%	10,473	100.00%

从上表可以看出，本公司的主营业务成本主要由原材料构成，2008年、2009年和2010年和2011年1-6月，原材料占主营业务成本的比重分别占93.59%、89.80%、83.41%和83.53%，因此本公司主营业务成本变化主要受原材料价格波动的影响。

主营业务成本中原材料构成及占主营业务成本比重具体情况如下：

单位：万元

项 目	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	占主营业务成本比例	金额	占主营业务成本比例	金额	占主营业务成本比例	金额	占主营业务成本比例
聚丙烯	3,804	38.17%	5,655	36.82%	2,680	23.09%	-	-
滤板	-	-	154	1.00%	2,330	20.07%	5,045	48.17%
钢材	1,294	12.98%	2,136	13.91%	1,780	15.33%	2,199	21.00%
零配件	3,107	31.18%	4,577	29.80%	3,396	29.25%	2,290	21.87%
辅助原材料	120	1.20%	286	1.88%	239	2.06%	268	2.55%
合计	8,325	83.53%	12,808	83.41%	10,425	89.80%	9,802	93.59%

公司的主营业务成本由原材料、工资、制造费用三项构成。公司原材料占主营业务成本的比重总体呈下降趋势，主要系自行生产滤板所致。2008年、2009年，公司外购滤板的采购金额中，除聚丙烯成本外，还包含了滤板加工的人工工资、制造费用、供应商毛利等内容；公司2009年5月自行生产滤板后，滤板采购转变为聚丙烯采购，因而报告期内主营业务成本中原材料由滤板转变为聚丙烯，使主营业务成本中原材料成本的比例降低。报告期内，公司购买滤板的比例逐年降低，由此使得原材料占主营业务成本的比重逐年降低；但随着公司采购聚丙烯加工滤板，未来期间公司的原材料占主营业务成本的比重将处于稳定水平。

2、营业税金及附加

本公司营业税金及附加主要为城市维护建设税及相关的附加费，其构成情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
城市维护建设税	40.71	79.74	55.48	50.06
教育费附加	17.45	34.18	27.11	21.45
地方教育附加	11.63	22.78	12.26	14.30
水利建设基金	14.81	24.06	17.86	15.03
合 计	84.61	160.76	112.70	100.85

3、期间费用分析

报告期内，本公司期间费用及变动趋势如下：

单位：万元

项 目	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	占收入比例	金额	占收入比例	金额	占收入比例	金额	占收入比例
销售费用	862.35	5.80%	1,386.54	5.79%	945.74	5.40%	763.69	5.21%
管理费用	1,170.95	7.88%	2,219.81	9.28%	1,385.47	7.91%	1,153.00	7.86%
财务费用	147.35	0.99%	389.75	1.63%	216.31	1.23%	379.67	2.59%
期间费用合计	2,180.64	14.67%	3,996.10	16.70%	2,547.52	14.54%	2,296.37	15.65%
营业收入	14,861.39	100.00%	23,933.03	100.00%	17,519.78	100.00%	14,670.41	100.00%

(1) 销售费用

2008年、2009年、2010年和2011年1-6月，本公司的销售费用分别为763.69万元、945.74万元、1,386.54万元和862.35万元，占同期营业收入的比重分别为5.21%、5.40%、5.79%、5.80%。2010年销售费用比2009年增长440.79万元，增长的主要原因包括：

①受本公司销售规模增长以及国内燃油价格上调影响，本公司的运输费用由2009年的322.44万元增长到2010年的462.11万元，增加139.47万元。

②本公司对技术服务等部门的工资水平进行了调整，增加112.62万元。

(2) 管理费用

2008年、2009年、2010年和2011年1-6月，本公司的管理费用分别为1,153.00万元、1,385.47万元、2,219.81万元和1,170.95，占同期营业收入的比重为7.86%、7.91%、9.28%和7.88%。

2010年管理费用比2009年增加834.34万元，管理费用率比2009年提高1.37%。主要原因是：

①2010年，本公司针对后台服务部门薪酬水平整体偏低的现状，实施了薪酬制度改革，提高了质量管理部等后台服务部门的工资薪酬水平。因薪酬制度改革而使本公司工资、福利项目比2009年提高353.25万元。

②2010年，本公司技术研发费用比2009年增长257.20万元，技术研发费用增长主要是本公司薪酬制度改革提高了研发人员的工资、福利水平；另一方面，本公司进一步加大了产品研发投入。

2009年管理费用较2008年增加232.47万元，增长率为20.16%，增长的主要原因为管理人员薪酬及研究开发投入增加。其中，管理人员薪酬由2008年的155.55万元增加到2009年的284.19万元，研究开发投入由2008年的586.77万元增加到2009年的673.81万元。

(3) 财务费用

报告期内，本公司的财务费用情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
利息支出	157.49	364.01	271.92	441.79
减：利息收入	38.56	24.83	83.02	77.72
汇兑损失	19.36	38.95	20.03	4.84
手续费支出	9.06	11.62	7.38	10.76
合 计	147.35	389.75	216.31	379.67

本公司2008年财务费用与2009年相比较，主要原因为利息支出较高。2008年本公司银行贷款利息支出除利息支出外，还包括应付票据贴现所支付的财务费用。

2010年本公司财务费用比2009年增长173.45万元，增长的主要原因是支付

土地出让金而承担的借款费用。

4、利润表其他项目分析

(1) 资产减值损失

本公司结合公司业务特点等实际情况，审慎确定存货跌价准备计提的会计政策，2010年原材料、在产品及产成品跌价准备计提比例分别为0.00%、1.04%，存货跌价准备综合计提比例为0.79%。经与可比上市公司比较，本公司的存货跌价准备计提比例与可比上市公司没有明显差异，公司的存货跌价准备计提是谨慎、充分的。可比上市公司存货跌价准备计提情况如下：

代码	名称	截止时点	原材料计提比例	在产品及产成品计提比例	存货跌价准备综合计提比例
300004	南风股份	2009.6.30	0.00%	0.00%	0.00%
300090	盛运股份	2009.12.31	0.00%	0.00%	0.00%
300091	金通灵	2009.12.31	0.00%	0.00%	0.00%
300092	科新机电	2009.12.31	0.00%	0.00%	0.00%
300097	智云股份	2009.12.31	0.00%	0.00%	0.00%
300145	南方泵业	2010.6.30	0.00%	0.57%	0.23%
300153	科泰电源	2010.6.30	6.92%	1.13%	4.50%
300159	新研股份	2010.9.30	0.00%	0.00%	0.00%
300173	松德股份	2010.6.30	0.00%	0.00%	0.00%
601369	陕鼓动力	2009.12.31	2.71%	1.10%	1.26%
	兴源过滤	2010.12.31	0.00%	1.04%	0.79%

报告期内，本公司资产减值损失情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
坏账损失	110.08	22.77	35.26	143.14
存货跌价损失	34.82	47.36	-	-

2008年、2009年、2010年和2011年1-6月，本公司坏账损失分别为143.14万元、35.26万元、22.77万元和110.08万元。本公司2008年坏账损失金额较大由应收款项的余额和账龄结构所致。本公司2010年存货跌价损失47.36万元，是对库龄较长的库存商品计提的存货跌价准备。

(2) 投资收益

报告期内，本公司的投资收益情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2011年-6月	2010年度	2009年度	2008年度
成本法核算的长期股权投资收益	-	-	20.88	-
处置长期股权投资产生的投资收益	-	-	-4.73	-
处置持有至到期投资产生的投资收益	-	-	-	16.89
合 计	-	-	16.16	16.89

本公司 2008 年投资收益为 16.89 万元，为处置持有至到期的投资取得的投资收益。2009 年投资收益为 16.16 万元，主要为确认的兴源轻工的分红。

(3) 营业外收入

2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月，公司历年取得并计入当期损益的政府补助金额分别为 3,590,009.40 元、2,303,784.07 元、2,169,643.08 元和 3,004,138.40 元。公司取得政府补助的主要来源为有关部门对公司产品、技术、专利或发行人技术研发中心的奖励或补助，与公司的主营业务关系较为密切。公司取得的政府补助符合有关法律、行政法规及地方性规定。

2008 年政府补助金额较大的原因系公司的全自动悬梁式隔膜压滤机与全自动啤酒麦汁压滤机被评定为“首台（套）重大技术装备”，公司因此取得专项资金 1,400,000.00 元。

(4) 营业外支出

2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月，本公司营业外支出分别为 129.10 万元、25.38 万元、32.33 万元和 0 万元。其中，2008 年营业外支出与其他期间相比，支出金额较大，主要原因为 2008 年本公司向杭州市余杭区慈善总会捐款 100 万元。

报告期内，公司营业外支出情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2011年 1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
非流动资产处置损失	-	0.25	14.12	0.36
其中：固定资产处置损失	-	0.25	14.12	0.36
捐赠支出	-	29.00	10.26	124.57
其他	-	3.08	1.00	4.17

合 计	-	32.33	25.38	129.10
-----	---	-------	-------	--------

5、缴纳主要税款及所得税费用分析

公司缴纳的主要税款包括所得税、增值税。报告期内，与公司营业收入快速增长的变化趋势一致，公司缴纳的企业所得税金额也持续增长。2008年、2009年和2010年，本公司所得税费用占同期利润的比重分别为14.04%、15.11%和13.80%。2008年、2009年和2010年，本公司享受高新技术企业税收优惠政策，执行15%的所得税率。

单位：万元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
当期所得税费用	726.31	636.51	512.25	284.77
递延所得税调整	-70.77	-10.85	7.15	-25.89
合计	655.54	625.67	519.40	258.88
实际所得税率	23.54%	13.80%	15.11%	14.04%

十五、现金流量分析

（一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，本公司经营活动的现金流量如下表所示：

单位：万元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
销售商品、提供劳务收到的现金	16,019.13	26,016.79	18,536.33	16,227.61
收到的税费返还	30.55	17.45	10.43	18.65
收到其他与经营活动有关的现金	1,183.23	1,624.19	683.10	1,567.64
经营活动现金流入小计	17,232.91	27,658.44	19,229.86	17,813.90
购买商品、接受劳务支付的现金	10,550.96	16,605.05	13,435.38	13,120.88
支付给职工以及为职工支付的现金	1,208.23	2,263.18	1,213.21	770.66
支付的各项税费	784.11	1,497.55	965.36	1,062.58
支付其他与经营活动有关的现金	2,159.04	3,688.02	2,366.48	1,599.07
经营活动现金流出小计	14,702.34	24,053.81	17,980.43	16,553.19
经营活动产生的现金流量净额	2,530.57	3,604.63	1,249.43	1,260.71

2008年、2009年、2010年和2011年1-6月，本公司经营活动产生的现金流量净额分别为1,260.71万元、1,249.43万元、3,604.63万元和2,530.57万元，同期净利润分别为1,585.04万元、2,917.51万元、3,908.56万元和2,129.38万元。

经营活动产生的现金流量净额与同期净利润存在差异的主要原因是经营性应收、应付项目的变动。2008年经营性应收项目增加834.16万元，经营性应付项目减少540.83万元；2009年经营性应收项目增加1,489.54万元，经营性应付项目增加707.09万元。

（二）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，本公司投资活动的现金流量如下表所示：

单位：万元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
收回投资收到的现金	-	-	-	200.00
取得投资收益收到的现金	-	-	208.83	16.89
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	3.14	26.14	0.07
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	271.47	-
收到其他与投资活动有关的现金	35.00	340.00	959.01	
投资活动现金流入小计	35.00	343.14	1,465.45	216.96
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,379.66	5,101.76	1,897.64	1,481.35
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	-	-	-	1,389.01
投资活动现金流出小计	3,379.66	5,101.76	1,897.64	2,870.36
投资活动产生的现金流量净额	-3,344.66	-4,758.62	-432.19	-2,653.41

2008年、2009年、2010年和2011年1-6月，本公司投资活动产生的现金流量净额分别为-2,653.41万元、-432.19万元、-4,758.62万元和-3,344.66万元。2008年投资活动现金流出主要为支付生产用房的建设费用，2009年投资活动现金流出主要为购买浙江兴源机器设备，2010年投资活动现金流出主要为支付土地出让金以及购买压板机、模具等设备款。2011年1-6月投资活动现金流出主要为公司募集资金投资项目建设支出。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，本公司筹资活动的现金流量如下表所示：

单位：万元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
吸收投资收到的现金	-	3,000.00	1,080.00	50.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	50.00
取得借款收到的现金	7,945.92	9,000.00	7,705.00	12,200.00
收到其他与筹资活动有关的现金	2,274.81	1,198.37	2,800.00	1,900.00
筹资活动现金流入小计	10,220.73	13,198.37	11,585.00	14,150.00
偿还债务支付的现金	6,091.39	7,700.00	10,718.31	9,464.60
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	195.28	353.88	571.92	441.79
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-			
支付其他与筹资活动有关的现金	777.17	3,165.09		2,800.00
筹资活动现金流出小计	7,063.84	11,218.97	11,290.23	12,706.39
筹资活动产生的现金流量净额	3,156.89	1,979.40	294.77	1,443.61

2008年筹资活动产生的现金流量净额为1,443.61万元，主要原因为短期借款增加2,200万元；2009年筹资活动产生的现金流量净额为294.77万元，主要原因为浙江创投、美林创投以货币增资1,080万元，另外，本公司新增短期借款1,700万元；2010年筹资活动产生的现金流量净额为1,979.40万元，主要原因为本公司短期借款规模增加，收到兴源控股、浙江创投、美林创投、张正洪投资款3,000万元。2011年1-6月筹资活动产生的现金流量净额为3,156.89万元，主要原因为公司增加了短期借款、长期借款规模。

（四）最近三年重大资本性支出情况

报告期内本公司重大资本性支出情况如下：

单位：万元

类别	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
房屋建筑物	-	262.57	65.66	7.18
机器设备	1,606.16	1,271.52	1,958.86	56.15
运输工具	15.21	31.55	18.13	50.62
电子及其他设备	21.94	44.42	131.68	13.41
土地使用权	-	2,745.98	-	-
合计	1,943.81	4,808.74	2,174.33	127.36

报告期内，本公司的重大资本性支出主要为扩大生产经营规模所需的土地、厂房、设备投入。

（五）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量

未来3年，本公司重大资本性支出项目主要为本次募集资金项目，具体内容详见本招股说明书“第十一节 募集资金运用”。

十六、发行人财务状况和盈利能力未来趋势

随着本公司经营规模的不断扩大，本公司总资产规模和净资产规模将持续增加。本次募集资金到位后，公司净资产规模将进一步上升，非流动资产比重将有较大幅度提高。

尽管本公司的营业收入和净利润水平未来仍将保持较高的增长速度，但在募集资金到位后的一段时期内，本公司的净资产收益率较本次发行前的净资产收益率将有所下降。但随着募集资金项目的全部建成及达产，本公司的净资产收益率也将稳步提高。

公司拟申请公开发行股票并在创业板上市，通过实施年产800台大中型隔膜压滤机及技术研发中心建设项目，扩大本公司生产能力、优化公司产品结构，将提升本公司的未来盈利能力。

十七、发行人股利分配政策及分配情况

（一）最近三年的股利分配政策

本公司本着同股同利的原则，按照股东持有股份的比例派发股利。根据《公司章程》的有关规定，公司的股利分配政策为：

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，但本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。

（二）报告期内股利分配情况

2009年5月22日，杭州兴源股东会批准，按照股东各自的持股比例从以前年度累计未分配利润中分配现金股利300万元，本次利润分配已实施完毕。

（三）发行后的股利分配政策

根据本公司《公司章程（草案）》，本公司发行后的股利分配政策主要包括：

1、公司每年将根据当期的经营情况和项目投资的资金需求计划，在充分考虑股东的利益的基础上正确处理公司的短期利益及长远发展的关系，确定合理的股利分配方案；

2、公司可以采取现金或者股票方式分配股利，可以进行中期现金分红；

3、公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之十，或最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十；

4、若公司董事会未能在定期报告中做出现金利润分配预案，公司将在定期报告中披露原因，独立董事将对此发表独立意见；

5、存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

十八、发行前滚存利润的安排

根据本公司2010年1月26日召开的2011年第一次临时股东大会决议，本次股票发行完成前可供分配的滚存利润由发行后的新老股东按发行后的持股比例共同享有。

第十一节 募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

（一）本次发行募集资金的总量

2011年1月26日，本公司2011年第一次临时股东大会已批准公司首次公开发行人民币普通股（A股）并在创业板上市议案。根据该议案，公司本次拟公开发行1,400万股，占发行后总股本的25%，具体发行价格将根据询价结果确定。实际募集资金扣除发行费用后的净额全部用于年产800台大中型隔膜压滤机及技术研发中心建设项目及主营业务发展所需的营运资金。

（二）募集资金专户存储安排

公司2011年第一次临时股东大会审议通过了《募集资金管理和使用办法》。按照规定，公司募集资金将存放于董事会决定的专项账户集中管理，募集资金专户数量（包括公司的子公司或公司控制的其他企业设置的专户）不超过募集资金项目的个数，募集资金专款专用。公司将在募集资金到位后1个月内与保荐人、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议。公司应积极督促商业银行履行协议。商业银行连续三次未及时向保荐人出具对账单或通知专户大额支取情况，以及存在未配合保荐人查询与调查专户资料情形的，公司有权终止协议并注销该募集资金专户。

（三）本次募集资金的用途

本次募集资金将用于年产800台大中型隔膜压滤机及技术研发中心建设项目和其他与主营业务相关的营运资金，具体资金使用计划如下：

单位：万元

序号	名称	预计总投资额	投资进度计划					使用募集资金额	项目备案文号
			第一年	第二年	第三年	第四年	第五年		
1	年产800台大中型隔膜压滤机及技术研发	33,717	10,744	14,157	6,555	1,796	464	30,000	余发开备[2010]4号 备案号： 01101004204032436063

	中心建设项目								
2	其他与主营业务相关的营运资金								

公司全体董事已就本次募集资金投资项目进行了充分考虑和审慎调查，一致认为本次募集资金的运用符合公司的发展规划，具有实施的可行性。浙江省机电设计研究院有限公司对该项目进行了专项研究，并出具了《可行性研究报告》，认为项目设计合理可行、经济效益良好。

上述项目预计使用募集资金 30,000 万元，若实际募集资金净额不足 30,000 万元，项目的资金缺口部分由公司自筹解决。本次发行募集资金到位之前，公司根据项目进度的实际情况以自筹资金或银行贷款先行投入，并在募集资金到位之后按照有关规定予以置换。

二、本次募集资金投资项目与公司现有业务体系之间的关系

本次募集资金拟投资年产800台大中型隔膜压滤机及技术研发中心建设项目。募集资金投资项目投产后，将进一步提高大中型压滤机在公司产品中的比重，有利于优化公司产品结构、提升产品档次，同时为公司系统集成服务提供雄厚的装备基础，有助于公司系统集成服务发展规划的实施。技术研发中心建设是公司现有技术中心的升级，有利于公司集聚并培养一批高素质的专业技术人才，巩固并进一步强化公司技术优势，可以为系统集成服务提供更完善的技术支持。

三、实施募集资金投资项目的必要性与前景

基于对国内外行业发展现状、产品需求趋势以及企业自身发展需要的详细分析，公司认为通过本次募集资金项目的实施和运营，可以扩大产能、优化产品结构、增强自主创新能力、提高技术工艺水平，进而提升公司综合竞争力，实现可持续发展。

（一）年产 800 台大中型隔膜压滤机及技术研发中心建设项目

1、项目建设的必要性

(1) 符合国家产业政策和行业发展规划

本项目属于《产业结构调整指导目录（2005 年本）》中鼓励类第 26 条“环境保护与资源节约综合利用”、第 22 条“高效、低能耗污水处理与再生技术开发及设备制造”和第 34 条“节能、节水、环保及资源综合利用等技术开发、应用及设备制造”，属于《浙江省 2009 年企业技术改造重点领域导向目录（2009 年本）》中鼓励类的“高性能清淤设备制造；工业废水、生活污水处理及重复利用装置等”，本次募集资金投资项目符合国家产业政策。

国家“十一五”规划纲要明确提出，要大力发展装备制造业，努力突破核心技术，提高重大技术装备研发设计、核心元器件配套、加工制造和系统集成的整体水平。环保及资源综合利用装备是装备制造业振兴的重点之一，具体包括城市及工业污水处理、固体废物处理等装备。《装备制造业调整和振兴规划》也明确提出，围绕产业转型升级，支持装备制造骨干企业在工程承包、系统集成、设备租赁、提供解决方案、再制造等方面开展增值服务，逐步实现由生产型制造向服务型制造转变；要依托生态环境和民生等十大领域重点工程，振兴装备制造业。

2005 年以来，国务院以及国家发改委、科学技术部、环保部、建设部、国家税务总局等多部委先后出台包括《国务院关于加快发展循环经济的若干意见》、《国务院关于落实科学发展观加强环境保护的决定》、《国务院关于印发节能减排综合性工作方案的通知》、《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》等一系列推进循环经济发展、加强环境保护的重要政策，这些政策的颁布和实施为环保、高效、节能的压滤机设备提供了良好的政策环境和发展契机。

(2) 有利于提升公司大型化产品制造能力，为系统集成服务提供装备基础

随着我国步入新型工业化发展阶段，压滤机行业同整个通用机械行业一样向装备大型化和节能降耗方向发展。公司制定了大型化的产品发展战略，报告期内本公司大型化趋势明显，大中型压滤机销售数量、销售收入占比都呈现出增长的趋势。大中型隔膜压滤机科技含量高、附加值高，产品利润水平高，本次募集资金用于大中型隔膜压滤机生产和技术研发中心建设，项目的实施将有助于提高公

公司产品制造能力和产品创新能力，使公司的系统集成服务具有更好的装备优势。

(3) 有利于继续提高公司研发水平，增强公司系统集成服务能力

产品自主创新实力一直是本公司主要的竞争优势之一，本公司需要通过不断加大投入，进一步提升研发水平，保持行业的技术领先地位，增强公司系统集成服务能力，增强产品竞争力。

本次新建技术研发中心的研究方向主要包括细粒物料和超细物料研究、过滤工艺和控制系统研究、产品性能研究，上述研究方向均是对公司现有产品优势和技术优势的进一步拓展，主要目的是为进一步提高公司的系统集成服务能力。技术研发中心的具体研究目标包括以下几点：①通过对细粒物料和超细物料特性进行详细研究，有针对性的为不同行业设计专业的预处理方案，实现与后续过滤工艺方案、控制系统方案、压滤机专业制造方案有机结合，为用户提供最优的整体过滤解决方案。未来两年，公司将主要研究不同行业的工业废水污泥特性、不同地区的城镇污水污泥特性，并有针对性的设计预处理方案，建立和完善污泥处理预处理方案数据库。②充分研究过滤与分离的基础理论，结合压滤机的过滤特性，通过购置先进的试验系统，为污泥、麦汁、海藻等领域设计更有效的过滤工艺和控制系统，提高压滤机过滤的节能性、稳定性、有效性以及安全性。③研发设计大规格且自动化水平高、专业化程度强的超大型、大型压滤机设备。

2、项目的前景分析

近年来，国家对各行各业的环境保护和资源利用要求越来越高，大力提倡节能、减排、清洁生产、绿色制造。压滤机是环保应用领域的主要脱水设备，也是矿物及加工、化工、食品和生物医药等行业的重要过程装备，市场需求预计将会有较大幅度增长。据分离机械协会预测，未来 3-5 年，压滤机行业市场容量保守估计将会以每年 25-35%的速度增长，预计 2011 年压滤机在主要市场的需求量不低于 60 亿元，2014 年将超过 120 亿元，关于压滤机市场需求的分析详见“第六节 业务与技术”之“二、发行人所处行业基本情况”之“(六) 国内压滤机行业市场容量”。

随着我国环保政策对污水污泥处理要求的提高以及我国新型工业化进程的不断深入，客户对压滤机产品的需求不再局限于压滤机单机及单机配套，更多地要求压滤机企业能够提供过滤解决方案。本公司利用技术研发、系统集成服务的优势，抓住新兴细分市场系统集成服务的市场机会，市场占有率从 2007 年的 3.76%提高到 2010 年 5.69%，本公司募集资金投资项目“年产 800 台大中型隔膜压滤机及技术研发中心建设项目”建成后，将增强本公司的压滤机产品制造和产品创新能力，提高系统集成服务水平，预计在募投项目达产前，公司市场占有率将在 2010 年 5.69%的基础上至少提高 1%。

（二）补充与主营业务相关的营运资金

1、补充与主营业务相关的营运资金的必要性

受结算及经营特点的影响，随着公司收入规模的增长，公司应收账款、预付账款总量也将随之增加。虽然公司已经形成了有效的应收账款管理制度和项目保证金制度，实现了对营运资金的有效管理，但未来应收账款和预付账款余额的增加，仍将增加对营运资金的占用，以募集资金补充营运资金，将有效缓解公司营运资金压力。本次募集资金补充与主营业务相关的营运资金后，将消除公司在发展中通过间接融资方式可能面临的财务风险，改善财务结构；通过补充与主营业务相关的营运资金，公司将进一步加大大中型隔膜压滤机、滤板的生产、研发和销售服务体系投入，提高压滤机的研发水平，为公司继续保持创新、确保新产品持续推出市场、提升企业品牌知名度和销售服务方面的优势提供资金保障。

2、营运资金的管理安排

公司董事会根据公司发展战略以及实际生产需求，统筹安排其他与主营业务相关的营运资金使用，该等资金将全部用于公司的主营业务，具体用途由公司董事会审议后确定，必要时需经公司股东大会审议批准。

四、年产 800 台大中型隔膜压滤机及技术研发中心建设项目介绍

（一）项目备案及环保批复情况

杭州市余杭区发展与改革局已下发余发开备[2010]4号备案通知书，对公司申报的年产800台大中型隔膜压滤机及技术研发中心建设项目予以备案。本项目环境影响报告表已经杭州市余杭区环境保护局批复（环评批复[2010]219号）。

（二）项目投资概算

本项目总投资额为33,717万元，其中，建设投资29,536万元，建设期利息314万元，铺底流动资金3,867万元，拟使用募集资金30,000万元。

费用名称	费用金额（万元）
一、工程费用	
新建厂房	6,366.98
新增工艺设备投资	17,475.97
给排水系统投资	120.00
电气系统投资	315.00
场地平整	90.00
道路、围墙、大门等	180.00
绿化	25.00
环保投资	90.00
小计	24,662.95
二、其他费用	
征地费	2,666.00
勘察设计费	110.73
工程监理费	68.97
建设单位管理费	150.00
办公及生活家具购置费	45.00
生产准备费	30.00
小计	3,070.70
三、预备费	
基本预备费	1,802.35
涨价预备费	
小计	1,802.35
四、建设期利息	314.00
五、铺底流动资金	3,867.00
六、项目总投资	33,717.00

（三）项目的实施方案

1、项目的产品方案

本项目达产后将为公司增加800台大中型隔膜压滤机的年产能，拟生产的压

滤机均为公司现有中高端产品，具体生产型号及预测销售额如下：

序号	产品名称	年新增生产能力（台）	预测销售额（万元）
1	1250×1250 型隔膜压滤机	210	6,510
2	1500×1500 型隔膜压滤机	320	17,600
3	2000×2000 型隔膜压滤机	190	19,950
4	2000×1800 型隔膜压滤机	80	12,640
合计		800	56,700

上述四个机型报告期内公司已有生产和销售，平均价格和数量如下表所示：

型号	指标	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
1250×1250 型	数量（台）	35	81	51	54
	平均销售单价（元）	255,684	246,294	346,672	374,128
1500×1500 型	数量（台）	10	34	57	20
	平均销售单价（元）	425,031	469,670	396,089	474,081
2000×2000 型	数量（台）	35	19	4	
	平均销售单价（元）	833,016	910,774	907,692	
2000×1800 型	数量（台）	2	10	7	11
	平均销售单价（元）	4,508,547	3,362,298	1,974,689	1,724,399

报告期内，公司销售的大中型压滤机共有 7 个型号，分别为 1000×1000 型、1200×1200 型、1250×1250 型、1500×1500 型、1600×1600 型、2000×2000 型和 2000×1800 型。本次募集资金投资项目投产后，也将生产众多型号的压滤机。公司的大型压滤机生产线可以同时生产 1500×1500、1600×1600、2000×2000 和 2000×1800 等型号产品，中型压滤机生产线可以同时生产 1000×1000、1200×1200 和 1250×1250 等型号产品，为便于分析，公司选取有代表性的 1250×1250、1500×1500、2000×2000 和 2000×1800 等四个型号对募集资金投资项目经济效益进行分析。公司将根据实际生产需求在大型压滤机生产线、中型压滤机生产线内部进行产品型号调整，同时对隔膜、厢式压滤机的生产进行适当调度安排，以满足市场需求。

2、项目用地

本次募集资金项目用地系浙江省杭州余杭经济开发区先进装备制造业启动单元的工业用地，公司于2010年3月22日与浙江省杭州市国土资源局余杭分局签署《国有建设用地使用权出让合同》，通过出让方式取得余政工出（2010）20号土地，并于2010年5月21日，取得杭余出国用（2010）第101-283号土地证，土地

证载面积为59,202.5平方米。

浙江省余杭经济开发区最早成立于1993年，是经浙江省人民政府批准合法成立的省级开发区。开发区位于杭州市东北部余杭区境内，距杭州市中心30公里，上海和宁波各150公里，拥有以铁路、公路、机场、港口为主体的完整的交通体系。开发区处在中国经济最发达的长江三角洲经济圈内，市场纵深广阔，产业基础深厚，同时土地和人力资源丰富，配套设施完善，政策法规透明，是工业投资的理想场所。由于投资环境，特别是投资服务环境优良，浙江省余杭经济开发区已连续三年被评为浙江省先进工业区。

3、建筑工程

本项目将新建生产厂房、综合楼及公用设施等，新设金工（含钣金）车间、总装车间（含涂装）、塑料车间、滤板车间和理化计量室等工作单元，扩建技术研发中心，建筑面积合计55,185 m²，投入资金估算为6,366.98万元，具体分布如下：

序号	建筑物名称	建筑面积（m ² ）	结构类型
1	联合厂房	35,800	轻钢结构
2	办公楼	18,952	混凝土框架结构
3	辅料库	403	混凝土框架结构
4	传达室	30	混凝土框架结构
	合计	55,185	-

①金工（含钣金）车间

车间位于联合厂房由东向西3跨（21m+21m+24m）的南半部，该区域长120m，面积7,920 m²，轨顶标高8.1m，设有10t行车共计12台，主要承担压滤机金属件部分的下料、金切和钣金等任务。

②总装车间（含涂装）

车间位于联合厂房由东向西3跨（21m+21m+24m）的北半部，该区域长136m，面积8,976m²，轨顶标高8.1m，设有10-40t载重量不等的行车共计6台，主要承担大中型隔膜压滤机的部件装配、整机总装、出厂试验和短时仓储等任务。

③塑料车间

车间位于联合厂房由西向东2跨（21m+21m）的南半部，该区域长70m，局部2层（48m*108m），面积（2层共计）8,124m²；一层轨顶标高8.1m，设有10t行车4台；二层轨顶标高6m，设有10t行车5台，主要承担为生产压滤机滤板等塑料零部件提供所需原料。根据项目生产纲领测算，车间年产PP粒料量约为15,000t。

④滤板车间

车间位于联合厂房由西向东2跨（21m+21m）的北半部，该区域长186m，面积7,812m²；轨顶标高8.1m，设有10t行车8台，主要用于生产压滤机衬板、隔膜板和塑料件等。

⑤理化计量室

为了提高产品质量，便于集中检测与管理，理化计量室设在联合厂房西边的3层辅助用房内，内设机械性能试验室、化学分析室、油漆试验室、长度计量室、力学计量室、电工计量室等，并配备必要的检测仪器和设备，设备配置以一套基本的检测设备为原则，满足生产需要。

⑥技术研发中心

技术研发中心设在联合厂房西边的3层辅助用房内。技术研发中心将建立技术先进、实用可靠的企业计算机应用系统，主要包括管理信息系统（MIS）、计算机辅助设计系统（CAD）、计算机辅助工艺设计系统（CAPP），计算机辅助制造系统（CAM）、计算机辅助分析系统（CAE）、计算机辅助质量管理体系（CAQ）、企业现代化管理系统（MRPII）。这些分系统在计算机局域网络（NET）系统和产品数据库管理系统（PDM）的支持下，实现资源共享和功能的有机结合，形成计算机辅助经营、管理、设计及制造的初级集成。为此，将进行综合系统布线，增加部分网络及通信（电话）设备、计算机及CAD/CAM相关设备。

为实现上述目标，技术研发中心将建立产品生产的计算机网络及现代化生产管理系统。技术研发中心将建立综合布线系统，增加部分网络及通信（电话）设备、计算机及CAD/CAM相关设备，网络通信线路采用“PDS综合布线技术”，大大提高网络通信系统的可靠性和灵活性，方便维护和管理。计算机应用系统建立在内部局域网基础上，增加部分新的计算机设备及应用软件，提高企业的现代化

生产管理水平。

过滤领域非常宽广，不同的物料，其过滤方法差异极大，设备的选型、过滤参数的确定主要依靠试验系统，所以，技术研发中心将添置污泥深度脱水试验台、管式过滤器试验台、麦汁过滤器试验台、海藻胶过滤器试验台、滤布性能检测台、过滤参数模拟系统、车载移动试验机等，用于压滤机整机的性能检测和过滤参数确定，以促进产品质量的控制及新产品的研究开发，同时为应用领域自动化控制提供工艺参数。

技术研发中心主要由技术一部、技术二部、研究所、过滤试验室、测试计量室、新产品中试厂等部门组成，是公司技术创新基地。在今后的发展中，公司将通过技术研发中心掌握的先进生产技术，整合重组公司外部生产资源，不断扩大产能，通过技术研发中心掌握的先进应用技术和专业化过滤方法，为客户提供成套设备和最终解决方案。

4、设备购买方案

本项目新增设备购买情况如下表所示，投入资金估算为17124.65万元。

序号	设备名称	数量（台/套）	金额（万元）
机器设备			
1	专用数控铣板机	23	2,003.40
2	40000g 注塑机	2	1,680.00
3	20000g 注塑机	2	1,260.00
4	2500 型液压机及工装	10	1,251.00
5	60000g 注塑机	1	1,155.00
6	钻铣加工中心	4	1,050.00
7	1600 型液压机及工装	8	821.10
8	10 吨行车	33	519.75
9	龙门刨床	3	472.50
10	数控龙门铣床	1	406.00
11	双螺杆挤出机	12	403.20
12	数控落地镗床	1	336.00
13	专用数控焊机	10	322.35
14	自动埋弧焊机	5	288.80
15	平面钻专机	10	262.50
16	自动抛丸机	2	235.00
17	数控车床	8	201.50
18	等离子切割机	3	198.50

序号	设备名称	数量 (台/套)	金额 (万元)
19	数控钻床	3	198.50
20	试压台	10	157.50
21	摇臂钻	24	126.00
22	造粒机	4	105.00
23	40 吨行车	2	105.00
24	数控切割机	2	90.30
25	移动式喷漆房	2	84.00
26	外圆磨床	2	67.40
27	制粒线	1	63.00
28	平面磨床	2	46.00
29	10 吨货车	2	42.00
30	5 吨货车	2	31.50
31	工作平台	1	23.00
32	干燥机	1	21.00
33	湿法粉碎机	2	12.60
34	振动筛分机	2	8.40
35	平面电锯	4	8.40
36	包装计量仪	1	4.20
小计		205	14,060.4
其他设备			
37	电力设备系统	1	220.00
38	环保设备系统	1	70.00
小计		2	290.00
研发设备			
39	车载移动试验机	2	264.50
40	虚拟制造设计系统	1	262.50
41	污泥深度脱水试验台	1	220.50
42	管式过滤器试验台	1	200.00
43	再生纸废水处理试验系统	1	199.50
44	麦汁过滤器试验台	1	189.00
45	造纸涂布废水处理试验台	1	189.00
46	增强聚丙烯性能测试系统	1	168.00
47	过滤介质分析选型系统	1	136.50
48	海藻胶过滤器试验台	1	126.00
49	车载试验检测系统	1	126.00
50	自动干燥系统	1	105.00
51	ERP 管理系统	1	105.00
52	理化检测设备系统	1	105.00
53	大批量定制产品管理系统	1	91.40
54	过滤参数模拟系统	1	87.00
55	项目管理系统	1	60.00

序号	设备名称	数量（台/套）	金额（万元）
56	滤布性能测试系统	1	58.80
57	激光粒度分析仪	1	42.00
58	PLM 产品生命周期管理系统	1	38.90
小计		21	2,774.60
合计		228	17124.65

5、工艺流程

见“第六节 业务与技术”之“二、发行人所处行业基本情况”之“（二）主要产品的工艺流程”。

6、原材料供应情况

项目产品生产所需原材料国内供应充沛，公司与各供应商合作良好，关系稳定，因此利用公司现有的供应系统即可满足本项目对原材料的需求。

经测算，本项目所需的主要材料年消耗如下：

序号	名称	单位	数量	来源
1	各类用钢	t	14,000	国内采购
2	PP 混料	t	15,000	国内采购
3	控制电器	套	500	国内采购

7、给排水、供电、消防等公共配套设施

本项目位于浙江省杭州余杭经济开发区，区内给排水、电力、消防等相关配套设施齐全，均达到运营标准。

8、环保

（1）环境保护标准

本项目严格执行国家相关环保制度，达标内容包括：《污水综合排放标准》（GB8987—1996），三级标准；《大气污染物综合排放标准》（GB16297—1996），二级标准；《工业企业厂界噪声标准》（GB12348—1990），执行工业区III类区标准：工业区昼间65dB；夜间55dB。

（2）项目环保投资

根据国家环境保护政策，本项目需进行污气净化、噪声治理等方面的环保投

入，投入资金估算为90万元。

（3）环保审批

本项目的“三废”治理达到国家规定的排放标准。

2010年4月29日杭州市余杭区环境保护局就该项目的环保达标情况予以确认，并出具了《关于杭州兴源过滤科技股份有限公司年产800台大中型隔膜压滤机及技术研发中心建设项目环境影响报告表的审批意见》，环评批复[2010]219号。

（四）项目投资进度

本项目拟在2.5年内完成建设，2012年2季度末竣工投产。预期建设进度具体如下：

序号	工作内容	2010年		2011年		2012年		2013年	
		上	下	上	下	上	下	上	下
1	项目可行性研究报告的编制及审批	★							
2	初步设计编制及审批		★						
3	施工图设计			★					
4	设备订购和安装调试				★	★	★		
5	土建工程施工			★	★	★			
6	竣工验收及投产					★	★	★	★

（五）项目效益分析

本项目财务评价计算期12年，建设期为2.5年，第3年达到设计产能的40%，第4年达到设计产能的87.14%，第5年达到设计产能的100%。项目实施后，预计新增销售收入56,700万元，增值税4,189万元，销售税金及附加为503万元，利润总额为12,260万元。投资利润率、投资利税率、资本金利润率、财务内部收益率分别为28.69%、39.66%、33.56%、25.83%/29.57%（项目投资所得税后/税前），投资回收期为5.98年（含建设期2.5年）。以上各项指标均优于行业平均水平。

（六）募集资金运用对公司财务状况及盈利能力的影响

1、新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

本次募集资金项目涉及固定资产投资共计 29,850 万元，项目建成后公司固定资产将有较大规模增长。按照公司现行的会计政策，在本项目建成达产后，每年新增固定资产折旧 2,219 万元，相应每年会减少利润总额 2,219 万元。固定资产折旧具体情况如下表所示：

房屋建筑物年折旧额(万元)	机器设备及其他设备折旧额(万元)	年折旧额合计(万元)
361	1,858	2,219

公司本次募集资金项目可行性研究报告经过严格论证，项目建成达产后，如果按计划实现收益，扣除每年新增的固定资产折旧及有关费用，公司每年将实现新增营业利润约 12,260 万元，可确保公司利润不会因新增固定资产折旧而下降。

此外，2010 年公司营业收入为 23,933.03 万元，综合毛利率为 35.84%，假设其他经营条件不变，只要公司营业收入增长超过 25.87%，可确保公司营业利润不会因此而下降。2010 年公司营业收入较 2009 年增长达到 36.61%，随着国家环保政策的支持和新型工业化进程的不断推进，公司主营业务可继续保持良好的增长态势。

公司经营业务的自然增长以及募集资金投资项目所带来的收入、盈利增长能够消化固定资产折旧对公司利润的影响。

2、进一步提高技术研发水平和核心竞争力，提升收入和盈利水平

本次发行募集资金投资项目成功实施后，可大幅提高公司大中型压滤机的产能，产品结构更加优化，规模优势和规模效应将逐步显现。另外，大中型压滤机制造能力的提高为公司的系统集成服务提供了良好的装备基础，有助于公司进一步提高在新兴细分市场的竞争力。

募集资金投资项目的实施，将显著改善公司的研发条件、强化公司的技术基础，能够吸引一批专业的创新科技人才加盟，有利于公司技术研发能力和整体竞争力的提高。预计项目建成后，将有利于保持并扩大领先优势，巩固行业领导地位，显著提高公司的收入及利润水平。

3、净资产规模上升，短期内净资产收益率将有所下降

本次募集资金到位后，公司的净资产将有较大幅度的增加。而在募集资金到

位后的前两年，由于募集资金投资项目的生产能力尚未完全发挥出来，短期内效益不能完全体现，将使公司的净资产收益率在短期内下降，但随着募集资金投资项目的建成，公司的盈利能力不断增强，净资产收益率将稳步提高。

（七）募集资金投资项目进展情况

2010年5月6日，本公司取得地字第201001533013号建设用地规划许可证。

2010年5月21日，本公司取得杭余出国用（2010）第101-283号土地证。

2011年3月21日，本公司取得第201101533010号建设工程规划许可证。

2011年4月29日，本公司取得第330125201104290201号建筑工程施工许可证。

第十二节 未来发展与规划

本公司声明：在上市后通过定期报告持续公告规划实施和目标实现的情况。

一、公司发展规划及发展目标

（一）总体规划及目标

1、经营目标

本公司股票发行当年及未来三年的经营目标是：进一步发挥公司在自主创新、系统集成、知识产权、产品先进性、高端客户、品牌、管理和区位等方面的综合竞争优势，继续专注于压滤机行业，以产品创新和系统集成作为公司发展的两大支柱，巩固公司行业技术领跑者地位，拓展和精耕新兴细分市场，不断扩大经营规模，优化产品结构，持续提升公司在国内外市场的份额，成为国内领先、国际知名的压滤机过滤系统集成商。

2、总体规划

本公司股票发行当年及未来三年，将继续专注于压滤机行业，以“国际最主要的分离机械系统集成商”为企业愿景，加强公司研发机构和团队建设，加大研发投入力度，通过持续创新为客户提供更完善的压滤机过滤系统整体解决方案。

首先，继续强化公司产品创新能力。进一步加大公司在研发方面的投入，完善公司产品和技术创新机制，培养和储备创新人才，配合公司总体经营目标，实施创新型发展，巩固公司行业技术领跑者地位。

其次，继续完善系统集成能力。进一步完善公司在物料研究、预处理方案设计、控制系统设计、压滤机功能配套和制造等重点环节的能力，加大公司在系统集成领域的技术投入，提升公司针对不同应用环境的产品设计能力和参数应用水平，强化公司在提供全面系统解决方案方面的领先优势。

第三，继续遵循产品大型化方向。进一步完善公司产品结构，丰富大型压滤机产品线，在大型产品研发、大型高性能滤板和大型控制系统制造能力构建等方面加大投入，更好的把握行业下游应用环境大型化的趋势和方向，进而推动公司

产品市场竞争力的进一步提高。

第四，继续拓展环保领域市场应用。在提高矿物及加工、化工、食品和生物医药等公司重点业务领域市场占有率的同时，持续加大环保应用领域市场开拓力度，有针对性地提高公司产品在环保领域应用的专业性、高效性和普及化，使公司环保业务收入占比持续提升。

第五，积极开拓海外出口市场。积极实施海外发展战略，紧紧抓住海外市场需求迅速增长的机遇，加大国际市场的开拓力度，提高公司产品在海外市场的份额。

（二）具体发展计划

1、增强自主创新能力的安排

本公司计划在股票发行当年及未来三年进一步增强自主创新能力，主要通过以下几个方面实现上述目标：

（1）加大公司研发和创新投入力度

公司计划紧紧围绕环保领域等新兴细分市场，着重于形成更强大的系统集成能力，继续加大公司在产品研发和技术创新方面的投入力度，巩固公司在国内压滤机行业技术领跑者地位，同时加大对相关技术和科研人员的激励力度，完善鼓励创新的绩效考核体系。本公司计划每年用于科研开发和人员激励的经费不少于公司产品销售额的4%。

（2）构建高效的公司内部研发体系

公司计划继续强化技术一部、技术二部、研究所、过滤实验室、测试计量室、新产品中试厂等公司技术研发中心组成部门的资金支持、人员配备、技术装备等软硬件条件。同时，进一步完善公司内部以项目为核心的研发体系、责任制度和考核方式，不断提升公司内部研发部门的运行效率，将公司技术研发中心建设成为国家级企业技术中心。

（3）培养和储备高素质的人才队伍

公司计划加大人才培养和引进的力度,通过多层次的人才梯队建设,有计划、有步骤、针对性的构建高素质的科研队伍。通过建立科学、高效、有序的绩效考核和薪酬激励机制,鼓励人才创新和实践。同时,筹建兴源过滤博士后科研工作站,与国内知名高校、院所联合培养博士后,为公司业务发展储备行业领军人才。

(4) 加强与科研院所的技术与人员合作

公司计划筹建“兴源过滤院士专家工作站”,通过柔性工作机制,引进国内知名高校、院所专家,前瞻性地协作开展超细物料固液分离特性机理及应用、高分子材料配方及滤板成型加工改进工艺、规模化定制先进制造技术、虚拟制造技术等方面的基础理论及应用研究,借外力为公司后续快速发展提供支持。

2、提升核心竞争优势的安排

本公司计划在股票发行当年及未来三年进一步提升核心竞争优势,主要通过以下几个方面实现上述目标:

(1) 技术创新能力

①研究高温环境下,可变滤室隔膜压榨技术与热压过滤干燥技术合为一体的新应用领域,进一步提高公司产品的高端市场占有率。

②研究大型产品制造技术,加大大型产品生产领域的投入,进一步提升满足市场大型产品需求的能力。

③引进并实施虚拟制造技术,缩短新产品研发周期,减少设计差错以及设计制造错误带来的资源浪费,显著缩短设计和制造周期。

④研究设计专业数控加工中心,缩短生产制造工艺路线长度,减少搬运中转,节省空间占用,提高效率。

⑤研究大容量注塑成型技术,提升滤板生产自动化制造水平,显著提高生产效率,降低生产成本。

⑥配置专业设计和分析软件,提高系统集成设计速度和设计质量,向国外先进水平看齐。

(2) 产品制造能力

①按照“专业化、标准化、流程化、同步化”再造生产流程，显著提高生产计划和调度水平，大幅缩短交货周期，提升交期竞争力。

②逐步培养供应商、外协加工厂、联盟成员，将非核心部件及通用产品交外协厂家生产，集中精力做好核心部件的研发和生产。

③重点投入资金购置能够增强大中型隔膜压滤机、大中型隔膜滤板制造和检测能力的注塑机、大型油压机、钻铣加工中心、理化检测设备等各类先进设备。

④建设现代化的压滤机生产基地，引进先进设备、实现工艺布局科学性，提高产品生产的自动化水平。

（3）市场营销

①继续培养销售工程师，强化销售团队建设，将部分销售工程师培养成国内行业专家，逐步形成一定规模的专家型营销团队，为更多用户提供专业过滤解决方案。

②开拓新的信息渠道和市场领域，紧跟国家政策导向，重点拓展城镇污水处理厂污泥深度处理、疏浚淤泥深度脱水固化处理、自来水厂污泥深度脱水处理、车载移动式污泥深度脱水处理、啤酒麦汁过滤、钢铁废水处理、钛白粉加工、高岭土加工、油脂分提、海藻胶过滤处理等新领域。

③进一步完善污泥深度脱水系统的销售网络，抢占城镇污水污泥处理重要压滤机设备市场的先机，实现污泥深度脱水系统的规模化销售。

④强化市场信息收集和市场分析，关注竞争对手动态，加强客户关系管理，充分发现并挖掘潜在客户。

⑤加强与设计院沟通联络和学术交流，与各设计院建立广泛的联系，并推荐和引导方案设计；加强与各类工程公司的联络和合作。

⑥积极参与国际性重大展览，拓展外销途径，寻找信息来源，健全外销制度和办事程序，培养外销人员；在部分国家和地区招聘本土化的市场拓展、销售、技术服务人员。

（4）企业管理

①坚持“制度化、精细化、信息化”的管理理念。

②继续完善公司治理和内部控制，明确决策、执行、监督等方面的职责权限，形成科学有效的职责分工和制衡机制。

③进一步依据《企业内部控制基本规范》等规定，规范内部控制体系架构，使内部控制体系的要求得到有效运行。

（5）人力资源

公司始终将人力资源作为第一发展要素，计划继续构建科学的人力资源体系，重视人力资源开发和建设，提高人才队伍综合素质，不断完善人才引进、人才使用、人才培养和人才储备的制度，建立健全高效的考核激励机制。

3、增强成长性的安排

（1）提高产品产能

公司计划以本次发行上市为契机，充分利用募集资金扩大现有产能。预计“年产 800 台大中型隔膜压滤机及技术研发中心建设项目”建成并达产后，公司现有产能，尤其是大型产品的产能将得到较大幅度的提升，从而缓解公司长期以来产能紧张的局面。同时，公司还计划在成功实现首次公开发行后，继续充分利用资本市场直接融资渠道和资源配置功能实现融资内生性增长和兼并外生性扩张，进一步实现公司业务规模的拓展和市场占有率的提高。

（2）强化系统集成

公司计划进一步提高系统集成能力和服务水平，尽早实现公司业务向系统集成模式的全面升级。一方面，进一步拓展公司产品的竞争实力和市场占有率；另一方面，进一步扩大公司压滤机销售以外的设计、咨询和服务收入。

（3）拓展环保领域

环保领域是国家大力扶持发展的领域，据分离机械协会预测，到 2014 年，压滤机在环保领域的需求量将不低于 52 亿元，市场空间广阔。因此，公司计划进一步提高产品在环保领域的市场占有率，尤其重视公司产品在城镇污水污泥处理中的应用，利用技术优势抢占市场先机，借助募集资金项目提高市场占有率。

（4）开拓海外市场

公司计划抓住海外市场需求迅速增长的机遇，通过建立海外分公司，招聘海外本土化技术人才，加大国际市场的开拓力度，提高公司产品出口规模。

二、募集资金运用对公司未来发展及在成长性和自主创新方面的影响

本次募集资金投资项目的实施将有效提高公司的优势产品产能，提升公司在压滤机新兴细分应用市场和中高端市场的占有率，带动公司产品研发能力和系统集成能力的进一步提高，推升公司的市场竞争力，是实现公司业务发展规划的重要保证，对公司未来发展及在增强成长性和自主创新能力方面具有积极的影响。

（一）产品产能扩大、市场占有率提升

本次募集资金投资项目实施后，公司重点发展的优势产品——大中型隔膜压滤机的产能将得到显著提高，现有产品结构也将得到进一步优化。本次募投资金投资项目的实施将使公司把握环保领域等下游市场大发展的有利时机，进一步拓展公司产品市场占有率，巩固和提升公司市场地位。

（二）增强公司核心竞争力，强化竞争优势

本次募集资金投资项目的实施，将为公司研发提供更为充沛的资金支持，有力地推动公司产品创新能力和系统集成能力的进一步提高，围绕公司现有的竞争优势，继续巩固和提升公司的竞争实力，为公司全面提升系统集成服务质量创造有利条件。

（三）资本实力增强

公司目前正处于快速发展阶段，各个方面的资金需求量都比较大，资金缺口长期存在。本次募集资金的到位，将能够迅速增强本公司的资本实力，为进一步加速发展提供资金保障，促进公司成长和自主创新能力的持续提升，并为行业内资源整合做好准备。

三、上述规划和目标所依据的假设条件

上述业务发展计划是在分析和考虑本公司现有的内外部环境的基础上综合制定的，主要依据以下假设条件：

1、国内宏观经济、政治、法律和社会环境比较稳定，未出现对公司发展产生重大不利影响的事件；

2、本公司所处的压滤机行业及其下游的各主要行业的产业政策及发展态势未出现重大不利变化；

3、本公司所处的压滤机行业的原辅料供应、下游市场需求、行业技术水平、市场竞争格局等经营环境未出现重大不利变化；

4、本公司本次股票发行并上市工作顺利完成，募集资金及时到位，募集资金投资项目按计划顺利实施和达产；

5、无不可抗力或其他不可预见因素造成重大不利影响。

四、实施上述计划将面临的主要困难

本公司为实现上述计划和目标，需要不断扩大产能，增强研发实力，扩展营销网络，进而需要持续的大规模资金投入。在现有条件下，本公司自身积累和间接融资提供的资金有限，而且大量使用间接融资提供的资金将会增加公司财务费用。资金实力已经成为制约公司发展的重要瓶颈。因此，本公司上述计划和目标的实现有赖于本次发行和上市为公司带来的募集资金和创造的直接融资渠道。

同时，本公司上述计划和目标中的业务规模不断扩大，生产能力持续提升，市场范围进一步拓展，以及营销网络日益完善，也对公司管理的提升和人才的扩充提出了非常高的要求。本公司现有的管理体系和人员队伍将可能难以满足快速扩张的需要。公司将借助本次发行和上市的契机，进一步完善公司治理和内部控制，提升管理水平，建立更加科学的人力资源管理体系和绩效考核制度，扩充人才队伍。

五、业务发展规划和目标与现有业务的关系

本公司业务发展规划是在现有业务与经营的基础上，根据中长期发展战略，严密围绕主营业务展开的，与现有业务之间保持了高度的一致性和连贯性。

首先，公司现有业务是业务发展规划的基础。一方面，上述规划是建立在本公司现有主营业务的产品结构、业务规模、技术实力、信息化程度、管理水平、营销渠道等实际情况的基础上，在充分考虑宏观经济和产业政策、行业发展趋势和竞争格局等外部因素，综合制定的。另一方面，本公司长期业务经营形成的经营模式、竞争优势、管理体系和人才结构将对上述规划的实现发挥至关重要的基础作用。

其次，公司业务发展规划是现有业务的拓展与提升。一方面，上述规划的制定充分考虑了本公司现有业务的实际情况，严密围绕主营业务展开，保持了与现有业务之间高度的一致性和连贯性。另一方面，上述规划的实施，将使本公司主营业务在深度和广度上得到全方位地发展，使公司营销网络优势、品牌优势和综合实力大幅提高，有助于巩固公司在行业内的地位。

第十三节 其他重要事项

一、重要合同

截至本招股说明书签署之日，本公司已签署、正在履行的重要合同包括：

1、银行融资合同

(1) 发行人与兴业银行股份有限公司杭州余杭支行签订如下借款合同：

单位：万元

合同编号	贷款金额	年利率	贷款期限	贷款用途	签订日期	担保方式
余支短贷（2011）012号	1,000	同期同档次基准利率	2011.02.18-2012.02.17	流动资金	2011.02.18	-
余支短贷（2011）013号	3,000	同期同档次基准利率	2011.02.24-2012.02.23	流动资金	2011.02.24	实际控制人抵押

(2) 发行人与杭州银行股份有限公司科技支行签订如下借款合同：

单位：万元

合同编号	贷款金额	年利率	贷款期限	贷款用途	签订日期	担保方式
103C213201100005	3,040	同期同档次基准利率	2011.04.22-2014.04.18	项目建设	2011.04.22	周立武保证、临平土地抵押
103C110201100151	600	同期同档次基准利率	2011.04.26-2012.04.25	流动资金	2011.04.26	周立武保证

(4) 发行人与中国银行股份有限公司杭州余杭支行签订如下合同：

单位：万元

合同编号	贷款金额	年利率	贷款期限	贷款用途	签订日期	担保方式
余杭 2011 人借 150	2,000	同期同档次基准利率	12 个月(自提款日起计算)	流动资金	2011.02.17	柯力达担保，实际控制人保证

(5)发行人与宁波银行股份有限公司杭州余杭支行签订如下保理融资合同：

单位：万元

合同编号	融资金额	年利率	保理期限	融资用途	签订日期	保理方式
07105GL20110575	1131.2 36	同期同档次基准利率	2011.06.29 — 2011.12.28	流动资金	2011.06. 29	应收账款

2、正在履行的重大商务合同

(1)截至招股说明书签署之日，本公司已经订立且正在履行的、合同金额在100万元人民币以上的重大采购合同如下：

序号	合同编号	卖方	签订日期	合同内容	合同金额 (万元)
1	CG1105213	中大贝莱特压滤机有限公司	2011.06.01	发行人向卖方采购可洗滤板、止推墙板、压紧墙板共1548块	159.09

(2)截至招股说明书签署之日，本公司已经订立且正在履行的、合同金额在200万元人民币以上的重大销售合同如下：

序号	合同编号	买方	签订日期	合同内容	合同金额 (万元)
1	XZ1105298	浙江海正药业股份有限公司	2011.05.06	向发行人购买7台隔膜压滤机	495
2	XZ1105267	河南佰利联化学股份有限公司	2011.04.25	向发行人购买12台箱式压滤机	388
3	XZ1105302	青海锂业有限公司	2011.05.17	向发行人购买14台压滤机	315.52
4	XZ1107442	海南逸盛石化有限公司	2011.06.27	向发行人购买3台压滤机	300
5	XZ1104240	山西省灵石通宇实业有限公司	2011.04.20	向发行人购买4台压滤机	288
6	XZ1106404	ZINC INDUSTRY DEVELOPMENT COMMERCIAL CO. (ZIDCC)	2011.06.13	向发行人购买4台压滤机	285.61
7	XZ1104246	南京肯佛鲁机械设备有限公司	2011.04.27	向发行人购买3台压滤机	241
8	XZ1105311	(株)盛日HITECH	2011.05.16	向发行人购买15台压	211.25

			滤机	
--	--	--	----	--

(3) 发行人正在履行的租赁合同

本公司租赁的博能电器厂房，租赁具体情况见“第六节 业务与技术”之“五、发行人的主要固定资产和无形资产”。

3、保荐协议、承销协议

本公司与中信建投证券有限责任公司于2010年1月26日签署《保荐协议》、《承销协议》。根据该等协议，中信建投证券有限责任公司作为本次发行的保荐机构（主承销商），承担本次发行的保荐和承销工作，本公司依据协议支付中信建投证券有限责任公司保荐及承销费用。

二、对外担保情况

截至本招股说明书签署日，本公司不存在对外担保情况。

三、对发行人产生较大影响的诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，本公司不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

四、发行人控股股东或实际控制人、控股子公司及董事、监事、高级管理人员和其他核心人员的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，本公司控股股东、实际控制人和董事、监事、高级管理人员和其他核心人员不存在尚未了结的或可预见的作为一方当事人的重大诉讼、仲裁事项。

发行人的控股股东、实际控制人最近三年内不存在重大违法行为。

五、发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员涉及刑事诉讼的情况

截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心

人员不存在涉及刑事诉讼的情况。

第十四节 有关声明

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员的声明

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

全体董事签名：

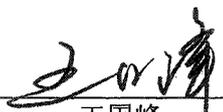

周立武

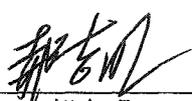

张景

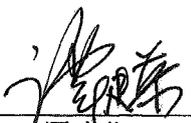

徐孝雅

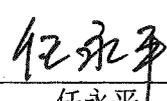

丁杰


胡永祥

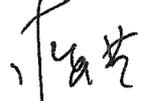

王国峰

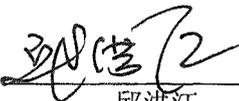

郝吉明


谭建荣


任永平

全体监事签名：


张正洪

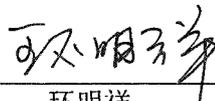

邱洪江


钱韧

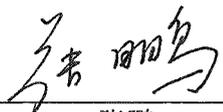
全体高级管理人员签名：


张景


徐孝雅


环明祥


陈彬


张鹏


梁伟亮

杭州兴源过滤科技股份有限公司

2015年9月15日



二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：

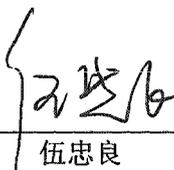


梁 勇

保荐代表人：

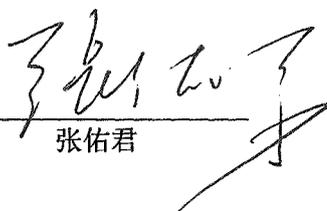


王晨宁



伍忠良

法定代表人：



张佑君

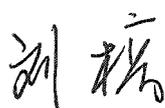
中信建投证券有限责任公司

2011年9月15日

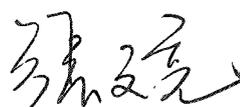
三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的法律责任。

经办律师：



刘裕



张文亮

律师事务所负责人：


韩德晶

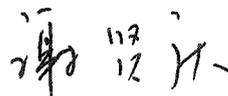
四、承担审计业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：



杨建平



谢贤庆

会计师事务所负责人：



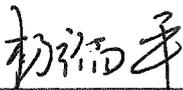
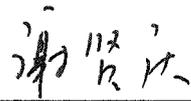
余强



五、承担验资业务机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

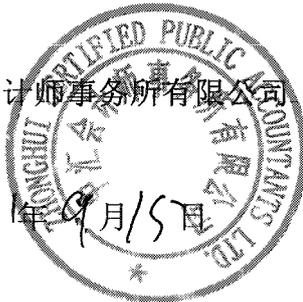
签字注册会计师：

 杨端平	 杨建平	 谢贤庆
--	--	--

会计师事务所负责人：


 余 强

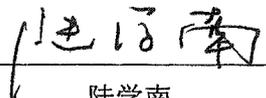
注：2009年5月27日、2009年6月25日，本所分别对杭州兴源增资及整体变更事项出具了中汇会验[2009]1278号《验资报告》和中汇会验[2009]1383号《验资报告》，其中签字注册会计师之一宋新潮已受聘为中国证监会第十二届主板发审委委员，暂时未在本所执业；另一签字注册会计师宋锦阳已于2010年1月20日离开本所，现已不在本所执业。

中汇会计师事务所有限公司
 2011年9月5日


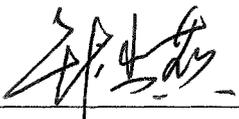
六 承担评估业务的资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书, 确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议, 确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师签名:


陆学南

资产评估机构负责人签名:


钱幽燕

注: 本公司出具的浙源评报字[2009]第 0023 号《杭州兴源轻工机械有限公司股权转让项目资产评估报告书》、浙源评报字[2009]第 0025 号《浙江兴源过滤股份有限公司机器设备转让项目资产评估报告书》、浙源评报字[2009]第 0035 号《浙江兴源过滤股份有限公司模具转让项目资产评估报告书》和浙源评报字[2009]第 0036 号《杭州兴源过滤机有限公司整体变更设立股份有限公司项目资产评估报告书》, 其中签字注册资产评估师涂刚、潘豪峰已分别于 2010 年 5 月 31 日、2009 年 12 月 10 日离开本公司, 现已不在本公司执业。

浙江天源资产评估有限公司

2011年9月15日



第十五节 附件

一、文件目录

本次股票发行期间，投资者可查阅与本次发行有关的文件如下：

- （一）发行保荐书及发行保荐工作报告；
- （二）发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；
- （三）发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；
- （四）财务报表及审计报告、内部控制鉴证报告和经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （五）法律意见书及律师工作报告；
- （六）《公司章程（草案）》；
- （七）其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅时间

查阅时间为本次发行期间每个工作日的上午 9:30-11:30，下午 2:00-5:00。

三、查阅地点

（一）发行人：杭州兴源过滤科技股份有限公司

地 址：杭州市余杭区良渚镇良渚路 10 号

电 话：0571-88777830

联系人：徐孝雅

（二）保荐机构（主承销商）：中信建投证券有限责任公司

地 址：北京市东城区朝内大街 188 号

电 话：010-85130588

联系人：于宏刚、王建