

江苏华宏科技股份有限公司

Jiangsu Huahong Technology Stock Co., Ltd.

(江苏省江阴市周庄镇澄杨路 1118 号)



首次公开发行股票招股说明书

保荐人（主承销商）



(济南市市中区经七路 86 号)

本次发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A股）
本次发行股数	1,667 万股，占发行后总股本的比例为 25.00%
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	27.00 元
预计发行日期	2011 年 12 月 12 日
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	6,667 万股
本次发行前股东所持股份的流通限制及股东对所持股份自愿锁定的承诺	<p>公司控股股东华宏集团及实际控制人胡士勇、胡士清、胡士法、胡士勤承诺：自公司首次公开发行的股票在深圳证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。</p> <p>公司股东胡品龙、睿华投资、朱大勇承诺：自公司首次公开发行的股票在深圳证券交易所上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。</p> <p>除前述承诺外，担任公司董事、高级管理人员的胡士勇、胡士清、胡品龙、朱大勇还承诺：在任职期间每年转让的公司股份不得超过其所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的公司股份，且离职半年后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售的公司股份不得超过其所持有发行人股份总数的百分之五十。</p>
保荐人（主承销商）	齐鲁证券有限公司
招股说明书签署日期	二〇一一年十二月九日

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，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本招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或保证。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。

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

重大事项提示

本公司提醒投资者特别关注以下事项：

一、本次发行前股东所持股份的流通限制及股东对所持股份自愿锁定的承诺

本次发行前公司总股本 5,000 万股，本次拟发行 1,667 万股人民币普通股，发行后公司总股本为 6,667 万股，均为流通股。

公司控股股东华宏集团及实际控制人胡士勇、胡士清、胡士法、胡士勤承诺：自公司首次公开发行的股票在深圳证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

公司股东胡品龙、睿华投资、朱大勇承诺：自公司首次公开发行的股票在深圳证券交易所上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

除前述承诺外，担任公司董事、高级管理人员的胡士勇、胡士清、胡品龙、朱大勇还承诺：在任职期间每年转让的公司股份不得超过其所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的公司股份，且离职半年后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售的公司股份不得超过其所持有发行人股份总数的百分之五十。

二、发行前滚存利润分配

根据公司 2010 年度股东大会决议，实施 2010 年度利润分配方案后剩余可分配滚存利润以及自 2011 年 1 月 1 日至本次公开发行前形成的滚存利润，在公司股票公开发行后由公司发行后的新老股东按持股份比例共同享有。2010 年度现金股利已于 2011 年 3 月发放完毕，截至 2011 年 6 月 30 日，公司经审计的未分配利润为 11,303.34 万元。

三、本公司特别提示投资者关注本次发行后公司的股利分配政策和现金分红比例

1、利润分配原则：公司的利润分配应重视对社会公众股东的合理投资回报，以可持续发展和维护股东权益为宗旨，应保持利润分配政策的连续性和稳定性，并符合法律、法规的相关规定。

2、利润分配方式：公司利润分配可采取现金、股票、现金股票相结合或者法律许可的其他方式；在有条件的情况下，公司可以进行中期现金利润分配。

3、现金分红的条件及最低比例：当公司当年可供分配利润为正数时，公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 20%。

4、分配股票股利的条件及最低比例：当公司当年可供分配利润为正数时，公司可以采用股票股利方式进行利润分配；每次分配股票股利时，每 10 股股票分得的股票股利不少于 1 股。

5、利润分配需履行的决策程序：进行利润分配时，公司董事会应当先制定分配预案；公司董事会审议通过的公司利润分配方案，应当提交公司股东大会进行审议。

6、公司当年盈利但未提出现金利润分配预案，董事会应当在定期报告中披露未进行现金分红的原因以及未用于现金分红的资金留存公司的用途，并由公司独立董事对此发表相关的独立意见。

7、公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者外部经营环境发生变化，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；有关利润分配政策调整的议案由董事会制定，并经独立董事认可后方能提交董事会审议，独立董事及监事会应当对利润分配政策调整发表独立意见；调整利润分配政策的议案经董事会审议后提交股东大会以特别决议审议，公司应当安排通过证券交易所交易系统、互联网投票系统等网络投票方式为社会公众股东参加股东大会提供便利。

8、公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。

9、股东违规占有公司资金的，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。

公司制定了《江苏华宏科技股份有限公司股东未来分红回报规划》，对未来三年的利润分配作出了进一步安排，详细内容请见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”。

关于公司股利分配政策的详细内容，请见本招股说明书“第十四节 股利分配政策”。

四、本公司特别提示投资者应注意的风险因素

（一）主要原材料价格波动的风险

公司的主要产品为金属打包设备、金属剪切设备、废钢破碎生产线等各类金属再生资源加工设备，以及部分非金属打包压缩设备。2011年1-6月、2010年、2009年和2008年，公司产品的主要原材料（包括钢材、配套件、电器元件、液压元件等）占生产成本的比重分别为81.72%、80.65%、78.65%和82.09%。主要原材料占生产成本比例高，价格波动风险较大，原材料价格的波动是影响公司产品毛利率水平的重要因素。尽管主要原材料价格上涨压力可向下游转移，但是由于价格传导及产品结构调整具有一定的滞后性，因此如果公司的主要原材料价格在未来持续上涨，将导致公司产品生产成本的上升和毛利率的下降。另一方面，如果主要原材料维持高位运行，公司为保证生产需要采购主要原材料时将占用更多的流动资金，对公司的短期融资能力、资金管理能力和资产运营能力提出了更高的要求，如果公司出现流动资金周转困难的情况，将对公司的经营造成不利影响。

（二）宏观经济波动影响公司业绩的风险

公司一直服务于再生资源领域，产品的市场需求与宏观经济环境密切相关。报告期内，受美国次贷危机引发的全球金融危机影响，公司经营业绩呈现一定的波动，2011年1-6月、2010年、2009年和2008年，公司营业收入分别为28,691.67万元、45,453.62万元、33,971.83万元和47,201.49万元。受此次金融危机的影响，从2008年底开始，公司出现了客户延期签订合同、订单减少、回款周期加长等不

利情况。2009年下半年以来，国内宏观经济环境有所改善，宏观经济平稳增长。与此同时，经历此次金融危机后，社会进一步认识到资源再生的循环经济对国民经济的持续发展具有重要意义。因此，在外围市场需求的推动下，我国再生资源加工设备行业的快速发展动力逐渐显现。但是，由于全球经济一体化的形成，不排除未来仍会出现类似的宏观经济波动，从而对公司的经营业绩甚至整个行业产生不利的影 响。

（三）税收优惠政策变动的风险

公司于2008年10月被江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局联合认定为高新技术企业。根据《中华人民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》、《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172号）等相关规定，公司所得税自2008年起三年内减按15%的税率征收。

根据国家税务总局公告2011年第4号文，高新技术企业应在资格期满前三个月内提出复审申请，在通过复审之前，在其高新技术企业资格有效期内，其当年企业所得税暂按15%的税率预缴。公司2011年1-6月所得税暂按15%的税率计提，同时公司正进行高新技术企业的资格复审工作，若不能再次取得高新技术企业的资格，则2011年的企业所得税率将由目前的15%上升至25%，并对公司的盈利水平构成一定的影响。此外，未来若不能继续符合享受相关税收优惠的条件或上述优惠政策发生变化，公司经营业绩将受到不利影响。

（四）应收账款回收风险

自设立以来，公司一直注重应收账款回收管理，将应收账款回收风险控制在合理范围内。2011年6月末、2010年末、2009年末和2008年末，公司应收账款净额分别为2,966.60万元、2,802.98万元、3,034.84万元和3,146.33万元，占同期总资产比例分别为7.91%、8.35%、10.88%和10.82%。2011年6月末、2010年末、2009年末和2008年末，公司一年以上账龄的应收账款余额分别为596.97万元、1,400.13万元、936.51万元和122.99万元，分别占同期应收账款余额的18.63%、44.19%、27.96%和3.70%。2010年末一年以上账龄的应收账款余额占比较高的主要原因是公司应收账款余额的总额较小，个别客户货款回收不及时将导致该比例显著提

高。随着大型再生资源加工设备业务量的持续增长，公司的应收账款余额将会增大。尽管公司已在销售过程中重视应收账款的回收和风险控制，加大应收账款的监督及催款执行力度，尽量减少不必要的坏账损失，但是如果由于客户自身财务状况恶化或宏观经济景气程度不佳，导致公司应收账款难以收回而发生坏账，可能给公司带来较大的经营风险。

目 录

第一节 释义	13
第二节 概览	17
一、发行人简要情况.....	17
二、控股股东及实际控制人简要情况.....	20
三、发行人主要财务数据.....	21
四、本次发行情况.....	23
五、本次募集资金的用途.....	23
第三节 本次发行概况	24
一、本次发行的基本情况.....	24
二、本次发行的有关当事人.....	25
三、发行人与有关中介机构的股权关系或其他权益关系.....	26
四、预计发行上市的重要日期.....	26
第四节 风险因素	27
一、市场风险.....	27
二、财务风险.....	29
三、募集资金投资项目风险.....	30
四、管理风险.....	31
五、技术风险.....	33
六、政策风险.....	34
第五节 发行人基本情况	36
一、发行人基本情况.....	36
二、发行人的改制重组情况.....	36
三、发行人独立经营情况.....	39
四、发行人的股本形成及其变化和设立以来的重大资产重组情况	41
五、发行人历次验资情况.....	51
六、发行人的组织结构.....	51
七、发行人控股、参股公司情况.....	54
八、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况	55
九、发行人股本情况.....	66
十、员工及其社会保障情况.....	69
十一、主要股东及作为股东的董事、监事、高管人员的重要承诺及其履行情况	72

第六节 业务与技术	73
一、公司主营业务、主要产品及变化情况	73
二、公司所处行业的基本情况	73
三、公司的竞争地位	93
四、公司主营业务情况	98
五、公司主要固定资产和无形资产	111
六、主要技术及研发情况	118
七、主要产品的质量控制情况	123
八、公司冠名“科技”的依据	125
第七节 同业竞争与关联交易	126
一、发行人同业竞争情况	126
二、发行人关联方、关联关系和关联交易情况	128
三、关于关联交易的制度规定	135
四、关联交易的执行情况及独立董事意见	140
五、公司减少关联交易的措施	140
第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员	141
一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介	141
二、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其近亲属持有股份及其变动情况	146
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况	148
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2010 年度从发行人及其关联企业领取的薪酬情况	149
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况	149
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系	150
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签署的协议、承诺及其履行情况	151
八、董事、监事、高级管理人员任职资格	151
九、董事、监事、高级管理人员在报告期内的变动情况和原因	151
第九节 公司治理结构	154
一、公司治理结构概述	154
二、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况	154
三、发行人报告期内违法违规情况	167
四、发行人资金占用和对外担保情况	167
五、关于公司内部控制制度	167
第十节 财务会计信息	169

一、财务报表.....	169
二、财务报表编制的基础、合并报表范围及变化情况.....	176
三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....	177
四、非经常性损益.....	191
五、主要资产情况.....	192
六、主要债项及股东权益.....	193
七、报告期内各期现金流量情况.....	195
八、财务报表附注中的重要事项.....	195
九、报告期主要财务指标.....	196
十、盈利预测.....	198
十一、重大资产评估.....	198
十二、验资情况.....	198
第十一节 管理层讨论与分析.....	199
一、财务状况分析.....	199
二、盈利能力分析.....	214
三、现金流量分析.....	236
四、资本性支出分析及其他事项说明.....	238
五、发行人目前存在的重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项的影响.....	238
六、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	239
七、公司未来分红回报分析.....	241
第十二节 业务发展目标.....	244
一、发行人的发展目标和战略.....	244
二、公司的业务发展计划.....	244
三、业务发展计划的假设和面临的主要困难.....	246
四、业务发展计划和现有业务的关系.....	247
第十三节 募集资金运用.....	248
一、本次发行募集资金运用计划.....	248
二、项目实施背景.....	248
三、本次募集资金投资项目的前景分析.....	250
四、募集资金投入是否导致发行人生产经营模式发生变化.....	256
五、新增固定资产的合理性分析及折旧对公司未来经营成果的影响.....	256
六、本次募集资金投资项目的具体情况介绍.....	257
七、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响.....	273
第十四节 股利分配政策.....	275

一、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况以及发行后的股利分配政策	275
二、本次发行完成前滚存利润的分配安排和已履行的决策程序	277
第十五节 其他重要事项.....	278
一、发行人有关信息披露和投资者关系的负责部门	278
二、重要合同.....	278
三、对外担保事项.....	284
四、发行人涉及重大诉讼或仲裁的情况.....	284
五、发行人控股股东或实际控制人、控股子公司，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项.....	284
六、发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况	284
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构的声明.....	285
一、发行人董事、监事、高级管理人员声明	285
二、保荐人（主承销商）声明.....	286
三、发行人律师声明.....	287
四、承担审计业务的会计师事务所声明.....	288
五、承担验资业务的机构声明.....	289
第十七节 备查文件	290
一、备查文件.....	290
二、查阅地点和时间.....	290

第一节 释义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

一般释义		
发行人、公司、本公司、华宏科技	指	江苏华宏科技股份有限公司
雅华机械	指	江阴雅华重型机械有限公司，为发行人报告期内的子公司
华宏集团、控股股东	指	江苏华宏实业集团有限公司，为发行人主要发起人、控股股东
华宏国际贸易	指	江阴华宏国际贸易有限公司，为华宏集团子公司
华宏化纤	指	江阴市华宏化纤有限公司，为华宏集团子公司
华宏铜业	指	江阴新华宏铜业有限公司，为华宏集团子公司
华宏汽车饰件	指	江阴华宏汽车饰件有限公司，为华宏集团子公司
宏凯化纤	指	江阴宏凯化纤有限公司，为华宏集团子公司
华凯聚酯	指	江阴华凯聚酯有限公司，为华宏集团子公司
新光机械	指	江阴新光机械有限责任公司，为华宏集团子公司
新沂投资	指	江苏华宏新沂投资贸易有限公司，为华宏集团子公司
华宏液压、华宏五金加工	指	江阴市华宏液压机械厂，为华宏集团实际控制的企业，后改制为江阴市华宏五金加工有限公司
睿华投资	指	江阴睿华投资管理顾问有限公司，为发行人股东
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
工信部	指	中国工业和信息化部
深交所	指	深圳证券交易所
江苏省工商局	指	江苏省工商行政管理局
江阴市工商局	指	无锡市江阴工商行政管理局、江阴市工商行政管理局
保荐人（主承销商）、保荐机构、齐鲁证券	指	齐鲁证券有限公司

发行人律师	指	上海市广发律师事务所
公证天业	指	江苏公证天业会计师事务所有限公司
《审计报告》	指	江苏公证天业会计师事务所有限公司出具的发行人近三年及一期的《审计报告》(苏公 W[2011]A626 号)
本次发行	指	发行人本次公开发行 1,667 万股人民币普通股的行为
A 股	指	发行人本次拟发行的面值为人民币 1.00 元的人民币普通股股票
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
公司章程	指	江苏华宏科技股份有限公司章程
公司章程(草案)	指	上市后适用的江苏华宏科技股份有限公司章程(草案)
股东大会、董事会、监事会	指	江苏华宏科技股份有限公司股东大会、董事会、监事会
近三年及一期、报告期	指	2011 年 1-6 月、2010 年、2009 年及 2008 年
近三年	指	2010 年、2009 年及 2008 年
元	指	人民币元
专业术语		
再生资源	指	在社会生产和消费过程中产生的, 经过回收、加工处理, 能够使其重新获得使用价值的各种废弃物
循环经济	指	物质闭环流动型经济, 是在人、自然资源和科学技术的大系统内, 在资源投入、企业生产、产品消费及其废弃的全过程中, 把传统的依赖资源消耗的线形增长的经济, 转变为依靠生态型资源循环来发展的经济
战略性新兴产业	指	以重大技术突破和重大发展需求为基础, 对经济社会全局和长远发展具有重大引领带动作用, 知识技术密集、物质资源消耗少、成长潜力大、综合效益好的产业

装备制造业	指	是为国民经济和国防建设提供生产技术装备的制造业，是制造业的核心组成部分，是国民经济发展特别是工业发展的基础。建立起强大的装备制造业，是提高国家综合国力，实现工业化的根本保证
绿色钢铁	指	通过钢铁生产工艺结构调整，用更低碳的工艺生产更绿色的产品，并通过产品结构调整，引导钢铁产品走向高端、高效、低碳生产之路，延长钢铁产品的使用周期
废钢单耗	指	指生产一吨钢要消耗的废钢数量，单位是千克/吨钢，提高废钢单耗有助于减少炼钢过程中的铁矿石使用量，节能减排，实现更为低碳的炼钢方式
废钢加工配送中心	指	指专业化、规模化、现代化的废钢加工配送处理基地，加工技术装备水平比较先进，配套相对完备，净化处理效果较好，废钢产品质量大幅提升，专业负责给合作钢厂输送更高质量的炼钢炉料
金属打包设备	指	将各种金属废料挤压成高密度各种形状的合格炉料的设备，既可降低运输和冶炼成本，又可提高投炉速度，适用于金属回收行业、冶金行业等
金属剪切设备	指	可对各种生产、生活废钢及金属结构件进行冷态剪断，加工成合格炉料的设备，可以降低运输和冶炼成本，适用于金属回收行业、冶金行业等
非金属打包压缩设备	指	可将各种非金属废弃物及生活垃圾等压缩成高密度包块的设备，既可以提高单车装载量，又可以降低运输和储存成本。适用于物资回收行业、环卫部门等
废钢破碎生产线	指	由上料输送机、双滚筒进料碾压机、破碎机、振动给料机、系列皮带输送机及磁分选系统等配套设备联动完成的废钢加工设备，用于加工报废汽车车体、马口铁类、旧家电、自行车、空罐等轻薄废料使之成为纯净的炼钢原料

机电液一体化	指	是指将电子控制技术、液压传动技术与机械技术有机结合的新型综合技术，能构成性能更优、功能更强的产品
机加工精度	指	机械零件加工后的实际几何参数（尺寸、形状和位置）与理想几何参数的符合程度
液压增速控制技术	指	综合采用液压差动回路、油泵恒功率变量、高低压双泵的液压技术，以及油缸内置位移传感电气控制技术，可以有效降低设备功率配置，提高工作效率，从而达到节能高效的目的
远程监测诊断技术	指	采用远程监测程序和互联网工具，对设备的工作状态和运行数据进行检测，对故障现象进行及时诊断，保证设备快速、高效、稳定运行的技术
分层叠压和多级压缩技术	指	轻泡物料加料后即经压缩的多次重复过程以及塑性材料的多方向压缩成型过程，其中分层叠压是针对于轻泡料，多级压缩是针对于塑性材料，主要应用于非金属打包、压缩设备
ISO9001：2008	指	质量管理体系认证
ISO14000：2004	指	环境管理体系认证
OHSAS18001：2007	指	职业健康安全管理体系认证

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、发行人简要情况

（一）基本情况

项目	内容
公司名称	江苏华宏科技股份有限公司
英文名称	Jiangsu Huahong Technology Stock Co., Ltd.
法定代表人	胡士勇
住 所	江苏省江阴市周庄镇澄杨路 1118 号
注册资本	5,000 万元
实收资本	5,000 万元
成立日期	2004 年 8 月 19 日

（二）发行人设立情况

本公司系经江苏省人民政府下发《省政府关于同意设立江苏华宏科技股份有限公司的批复》（苏政复[2004]66 号）的文件批准，以发起方式设立的股份有限公司。

本公司的发起人包括华宏集团 1 家法人单位和胡士勇、胡士清、胡士法、胡士勤、胡品龙 5 名自然人。

2004 年 8 月 19 日，本公司在江苏省工商局注册登记，取得注册号为 3200002103088 的《企业法人营业执照》，注册资本为 5,000 万元。

（三）发行人主营业务情况及竞争优势

本公司是一家以再生资源加工设备的研发、生产和销售为主营业务的高新技

术企业，主要产品包括金属打包设备、金属剪切设备、废钢破碎生产线等各类金属再生资源加工设备，以及部分非金属打包、压缩设备。本公司目前是国内金属再生资源加工设备领域的主要企业之一，一直致力于成为世界级品牌的金属再生资源回收加工设备专业制造商和综合服务提供商，为我国建设资源节约型、环境友好型社会贡献力量。

公司产品主要应用于再生资源回收利用行业的废金属、废塑料、废纸、生活垃圾回收处理等多个领域，主要服务于回收处理和分类加工两大环节，可极大地促进再生资源的高效回收利用，在节约资源、降低能耗、保护环境、提高劳动生产率等方面具有重要作用。

公司具有较强的新技术和新产品开发实力，先后被认定为国家高新技术企业、国家火炬计划重点高新技术企业、江苏省星火龙头企业、江苏省创新型企业，拥有省级技术中心，并参与制订了 5 项行业标准。公司具体的竞争优势如下：

1、全面的综合服务优势

随着金属再生资源加工设备行业的发展，行业内的竞争已经不再仅仅局限在生产规模和成本控制领域，产品设计和综合性解决方案提供能力成为衡量金属再生资源加工设备企业的综合竞争力的主要指标。

公司在行业内具有综合服务优势。一方面，公司具备了较高的系统集成能力，并依托丰富的行业服务经验，在深入分析客户具体需求的基础上提供金属再生资源回收循环利用的一体化解决方案，从研究用户的回收产品、工艺、生产类型、质量要求入手，帮助用户进行设备选型，并配备专业的培训人员对用户进行培训，帮助用户发挥专用设备的最大效益。另一方面，公司培养出了一批精通工程系统、熟悉用户工艺、了解国内外设备的技术服务人员，不断加强售前培训、售中与售后服务，实现了产品的高可靠性和售后服务的高速、高效，用户忠诚度日益提高。

2、技术和研发优势

金属再生资源加工设备的产品体系复杂，设备部件的数量和种类繁多，并且存在大量非标准化设计，特别是大型龙门式液压废钢剪断机、废钢破碎生产线等高端产品涉及众多的特殊结构部件和超大型结构部件，因此对设计和研发能力要

求较高。公司一向高度重视技术创新和研发投入，坚持大力推行新产品研发及工艺技术改进工作，针对客户需求及行业发展趋势，进行持续的自主创新和研究项目储备。公司具有自主的结构设计和生产工艺创新能力，核心团队具有多年的金属再生资源加工设备研发设计经验，掌握了产品设计、大型结构件加工工艺、数字化控制、系统集成、节能高效等关键技术。在工信部组织的《2009 年第一批工业行业标准制修订计划》中，公司参与了 5 项主要行业标准的制定和修订。同时，公司与同济大学等具有雄厚研发实力的单位开展研发合作，取得了良好的产学研示范效应。公司产品在产品寿命、环保节能、加工能力等关键性能指标方面均处于国内先进水平，部分指标达到国际同类产品先进水平。

公司技术中心于2009年9月被江苏省经济贸易委员会认定为省级企业技术中心。公司目前在产品设计、工艺流程等方面拥有49项专利，其中发明专利8项、实用新型专利40项、外观设计专利1项。公司2005年被江苏省科技厅认定为“江苏省星火龙头企业”，2008年被江苏省科技厅、财政厅、国税局和地税局认定为“高新技术企业”，2006年和2010年连续被科技部火炬高技术产业开发中心认定为“国家火炬计划重点高新技术企业”，2009年被江苏省科技厅评为首批“江苏省创新型企业”。另外，公司还先后获得无锡市科技进步奖和江阴市科技进步奖等多项荣誉。

3、丰富的产品结构优势

经过多年发展，公司目前广泛应用于冶金、物资回收、环卫等多个领域，拥有金属打包设备、金属剪切设备、废钢破碎生产线和非金属打包压缩设备等多系列产品，涵盖常规的 Y81 系列中小型液压金属打包机、Q43 系列液压废金属剪断机、HPM 系列手动卧式液压打包机、Y63 系列生活垃圾压缩机等中小型再生资源加工设备和 Q91 系列大型龙门式废钢剪断机、PSX 系列废钢破碎生产线等大型高端加工设备。依托丰富的产品结构，公司能够按照各类客户不同的设计、生产要求进行资源整合和创新共享。产品的多领域性带来了产品开发技术的相互交流和嫁接，有利于提升技术创新能力；制造和采购资源共享有利于降低产品的制造成本；产品结构的不断丰富、更新和升级，有效避免了产品单一的市场风险。上述因素的叠加使得公司在市场竞争中具有产品结构优势和较强的抗风险能力。

4、专业化生产优势

公司专注于再生资源加工设备制造领域，一直致力于成为世界级品牌的金属再生资源回收加工设备专业制造商和综合服务提供商，为我国建设资源节约型、环境友好型社会贡献力量。长期以来，公司在行业内积累了独特的专业化优势。一方面，公司具有完整的制造装备体系，拥有数控落地铣镗床、龙门镗铣床、数显双面镗床、深孔钻镗床等大型机加工先进设备。另一方面，公司采用高效的流水线生产组织方式，具备成熟的产品技术管理能力和精细的现场管理能力，拥有经验丰富的专业化技术研发团队、专业化的管理团队和大批技术熟练的专业化生产队伍，对于大型部件加工、系统集成等一系列行业内技术工艺难题均拥有成熟、有效的解决方案。

5、客户及品牌优势

公司一直专注于再生资源加工设备行业，产品品种多，应用领域广，积累了大量稳定的客户资源。公司的客户既包括国内知名的大型钢铁企业、有色金属冶炼企业和大型物资回收企业，如中国再生资源开发有限公司、首钢总公司、重庆钢铁集团产业有限公司、中铝大冶铜板带有限公司、湖北兴业钢铁炉料有限责任公司等知名企业，也包括众多中小型物资回收企业和网点。经过多年努力，公司不但能够满足客户对产品质量和交货速度的要求，也能提供满足客户个性化需求的产品，取得了客户的广泛认可。

公司在再生资源加工设备领域有着多年的历史 and 深厚的积淀，华宏牌金属打包液压设备、液压废金属剪断设备 2006 年获得江苏名牌产品证书，注册号为 1661681 的商标被国家工商总局商标局认定为中国驰名商标，公司在再生资源回收行业内具有强大的品牌影响力。

二、控股股东及实际控制人简要情况

（一）控股股东

项目	内容
注册名称	江苏华宏实业集团有限公司

法定代表人	胡士勇
住 所	江阴市周庄镇澄杨路 1128 号
注册资本	10,188 万元
成立日期	1989 年 7 月 26 日

(二) 实际控制人

本公司的实际控制人为胡士勇、胡士清、胡士法、胡士勤四兄弟，该四人对本公司的控制情况为：直接持有本公司合计 16.80% 的股份，直接持有本公司控股股东华宏集团合计 45.03% 的股权。此外，胡士勇为公司董事长，胡士清为公司董事；胡士勇为华宏集团董事长，胡士清、胡士法、胡士勤均为华宏集团的董事。

三、发行人主要财务数据

根据公证天业出具的《审计报告》，公司近三年及一期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 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
资产总额	375,192,152.54	335,838,551.26	278,841,484.34	290,700,384.74
负债总额	190,982,018.57	142,603,990.72	128,308,282.77	138,381,552.08
股东权益合计	184,210,133.97	193,234,560.54	150,533,201.57	152,318,832.66
其中：少数股东权益	-	-	2,220,910.87	2,240,121.05
归属于母公司股东权益	184,210,133.97	193,234,560.54	148,312,290.70	150,078,711.61

(二) 合并利润表主要数据

单位：元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
营业收入	286,916,695.69	454,536,185.27	339,718,303.58	472,014,887.32

营业利润	36,252,348.68	51,651,906.43	41,910,465.91	34,543,342.85
利润总额	36,587,468.91	52,329,658.51	42,233,292.30	34,316,552.83
净利润	30,975,573.43	44,922,269.84	36,214,368.91	29,362,973.34
其中:少数股东损益	-	-	-19,210.18	-26,460.74
归属于母公司所有者的净利润	30,975,573.43	44,922,269.84	36,233,579.09	29,389,434.08

(三) 合并现金流量表主要数据

单位: 元

项 目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
经营活动产生的现金流量净额	39,545,231.97	55,817,265.38	64,015,210.43	37,475,711.24
投资活动产生的现金流量净额	-25,185,414.81	-20,346,469.11	-17,803,875.66	-21,672,968.92
筹资活动产生的现金流量净额	-41,224,228.24	-2,031,051.67	-50,991,850.00	-2,206,255.00
现金及现金等价物净增加额	-26,864,411.08	33,439,744.60	-4,780,515.23	13,596,487.32

(四) 主要财务指标

项 目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动比率(倍)	1.37	1.56	1.34	1.43
速动比率(倍)	0.73	0.91	0.82	0.78
每股净资产(元)	3.68	3.86	2.97	3.00
资产负债率(母公司)	50.90%	42.46%	46.38%	47.94%
项 目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
应收账款周转率(次)	9.01	13.95	10.18	17.43
存货周转率(次)	1.97	4.22	3.08	4.38
归属于公司普通股股东的净利润的基本每股收益(元)	0.6195	0.8984	0.7247	0.5878
归属于公司普通股股东的净利润的净资产收益率(加权平均)	16.41%	26.31%	21.54%	22.15%
每股经营活动产生的现金流量(元)	0.79	1.12	1.28	0.75
每股净现金流量(元)	-0.54	0.67	-0.10	0.27

四、本次发行情况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	1.00元
发行数量	1,667万股
发行价格	通过向询价对象询价确定发行价格
发行方式	采用网下向询价对象询价配售和网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和已在深圳证券交易所开设人民币普通股（A股）股东账户的自然人、法人等投资者（中华人民共和国法律、法规禁止者除外）
承销方式	余额包销

五、本次募集资金的用途

若本次发行股票成功，本公司根据自身发展需要，拟将募集资金用于以下四个项目：

序号	项目名称	总投资（万元）	备案审批文号
1	废旧金属再生处理中小型设备技术改造项目	12,858.7	3202811103772
2	废旧金属再生处理大型装备产业化项目	10,704.9	澄发改投备 [2010]194号
3	非金属打包、压缩设备技术改造项目	3,683.4	3202811005609
4	工程技术中心建设项目	2,096.0	澄发改投备 [2011]56号
合计		29,343.0	-

上述项目总投资需 29,343.0 万元。若募集资金不足时，公司按上述次序安排募集资金，缺口部分通过自筹资金解决；若募集资金超过上述资金需求时，则剩余部分将根据公司实际生产经营需要，用于项目流动资金、与主营业务相关的项目以及补充公司流动资金。募集资金到位前，可以由公司用自筹资金对上述拟投资项目进行先期投入，待募集资金到位后再以募集资金置换出上述自筹资金。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	人民币 1.00 元
发行股数	1,667 万股，占发行后总股本的比例为 25.00%
每股发行价格	27.00 元，通过向询价对象询价确定发行价格
发行市盈率	30.44 倍（每股收益按照 2010 年度经审计扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行前总股本计算） 40.60 倍（每股收益按照 2010 年度经审计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	3.68 元（按 2011 年 6 月 30 日经审计归属于母公司所有者权益计算）
发行后每股净资产	9.01 元（按 2011 年 6 月 30 日经审计归属于母公司所有者权益加上本次募集资金净额计算）
发行市净率	7.33 倍（按每股发行价格除以发行前每股净资产） 3.00 倍（按每股发行价格除以发行后每股净资产）
发行方式	采用网下向询价对象询价配售和网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和已在深圳证券交易所开设人民币普通股（A 股）股东账户的自然人、法人等投资者（中华人民共和国法律、法规禁止者除外）
承销方式	余额包销
预计募集资金总额	45,009.00 万元
预计募集资金净额	41,620.61 万元
发行费用概算	3,388.39 万元
其中：承销费用	2,457.24 万元
保荐费用	200 万元
审计费用	130 万元
律师费用	130 万元
发行手续费用	471.15 万元

二、本次发行的有关当事人

1、发行人：江苏华宏科技股份有限公司

法定代表人：胡士勇
住所：江苏省江阴市周庄镇澄杨路 1118 号
联系人：胡斌
联系电话：0510-80629685
传真：0510-80629683

2、保荐人（主承销商）：齐鲁证券有限公司

法定代表人：李玮
住所：济南市市中区经七路 86 号
联系地址：深圳市福田区深南中路 4011 号港中旅大厦 6 楼
联系电话：0755-82792752
传真：0755-82792736
保荐代表人：艾可仁、郭湘
项目协办人：李竹青
项目经办人：于桂添、张敬来、张建芳、宋璇、孙泉

3、律师事务所：上海市广发律师事务所

负责人：许平文
住所：上海市世纪大道 1090 号斯米克大厦 20 楼
联系电话：021-58358014
传真：021-58358012
经办律师：许平文、姚思静

4、会计师事务所：江苏公证天业会计师事务所有限公司

法定代表人：张彩斌
住所：无锡市新区开发区旺庄路生活区
联系电话：0510-85888988-8406

传真 : 0510-85885275-8406

经办会计师: 金章罗、柏凌菁

5、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

联系电话 : 0755-25938000

传真 : 0755-25988122

6、收款银行: 中国银行股份有限公司济南分行

户名 : 齐鲁证券有限公司

帐号 : 232500003326

7、拟上市的证券交易所: 深圳证券交易所

负责人 : 宋丽萍

住所 : 深圳市深南东路 5045 号

联系电话 : 0755-82083333

传真 : 0755-82083164

三、发行人与有关中介机构的股权关系或其他权益关系

本公司与本次发行有关的保荐人、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、预计发行上市的重要日期

- 1、询价推介时间: 2011 年 12 月 5 日至 2011 年 12 月 7 日
- 2、刊登发行公告的日期: 2011 年 12 月 9 日
- 3、申购日期和缴款日期: 2011 年 12 月 12 日
- 4、预计股票上市日期: 发行结束后将尽快申请在深圳证券交易所挂牌上市

第四节 风险因素

投资者在评价发行人此次发售的股票时，除本招股说明书提供的各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下列风险根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，但并不代表风险依排列次序发生。

一、市场风险

(一) 主要原材料价格波动的风险

公司的主要产品为金属打包设备、金属剪切设备、废钢破碎生产线等各类金属再生资源加工设备，以及部分非金属打包压缩设备。2011年1-6月、2010年、2009年和2008年，公司产品的主要原材料（包括钢材、配套件、电器元件、液压元件等）占生产成本的比重分别为81.72%、80.65%、78.65%和82.09%。因此，原材料价格的波动是影响公司产品毛利率水平的重要因素。主要原材料价格波动对公司经营的影响主要体现在以下方面：

(1) 假定在产品售价、销量、其他成本等因素不变的情况下，就主要原材料的均价变动对公司主营业务综合毛利率的影响作敏感性分析如下：

变动情况	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
材料均价上涨率	1%	1%	1%	1%
主营业务综合毛利率变动	-0.60%	-0.61%	-0.57%	-0.67%

报告期的数据显示，在产品售价和其他因素不变的情况下，主要原材料平均价格每变动10%，公司的产品毛利率将反向变动约6%。尽管主要原材料价格上涨压力可向下游转移，但是由于价格传导及产品结构调整具有一定的滞后性，因此如果公司的主要原材料价格在未来持续上涨，将导致公司产品生产成本的上升和毛利率的下降。

(2) 如果主要原材料维持高位运行，公司为保证生产需要采购主要原材料

时将占用更多的流动资金，对公司的短期融资能力、资金管理能力和资产运营能力提出了更高的要求，如果公司出现流动资金周转困难的情况，将对公司的经营造成不利影响。

（二）市场竞争风险

现阶段，国内再生资源加工设备行业的竞争状况呈现两极分化的格局：一是数量众多的、规模较小的生产商；这些企业缺乏研发投入和自主技术，主要生产大量附加值低的中小型产品，竞争激烈。二是具有较为完善的产品结构和高端设备生产能力，并凭借规模化生产等优势在市场竞争中占据主动地位的生产商；此类大型企业数量少，产品性能接近或达到国际先进水平，除了中小型设备之外还能生产附加值高的大型设备。由于目前国内废钢铁等金属再生资源的回收过程仍然比较粗放，对加工设备的需求呈现多元化特点，因此行业内将长期存在一批规模较小的生产企业参与市场竞争。本公司是国内金属再生资源加工设备领域的主要企业之一，也是集研发、生产、销售和服务综合一体化的提供商，产品门类齐全。但如果其他中小厂商抓住市场机遇得以迅速成长，加剧市场竞争状况，公司将可能面临市场份额下降的风险。

在国内再生资源加工设备行业中，废钢破碎生产线等大型设备技术要求高，进口设备一直占据着我国大部分的市场份额。经过近年来的研发投入和技术积累，公司产品技术和性价比不断提高，已经在与国外同行的竞争中抢占了一定的市场份额。现阶段，国内大型设备的毛利率整体水平较高，市场需求近年来呈现快速增长的势头，对行业各厂商有巨大的吸引力。尽管大型设备存在较高的技术、资金、人才和品牌壁垒，新进入的竞争者完成技术储备、人才储备以及市场培育还需要较长的时间，但是如果国内外厂商进一步加大该市场的投入，公司可能面临因市场竞争加剧导致该产品毛利率下降的风险。

（三）宏观经济波动影响公司业绩的风险

公司一直服务于再生资源领域，产品的市场需求与宏观经济环境密切相关。报告期内，受美国次贷危机引发的全球金融危机影响，公司经营业绩呈现一定的波动，2011年1-6月、2010年、2009年和2008年，公司营业收入分别为28,691.67万元、45,453.62万元、33,971.83万元、47,201.49万元。受此次金融危机的影响，

从2008年底开始，公司出现了客户延期签订合同、订单减少、回款周期加长等不利情况。针对上述情况，公司采取有效措施，在控制成本的同时加大新产品研发力度，提高产品质量和性能，并积极拓展新客户，通过多方面努力来化解金融危机的影响。在营业收入下滑的情况下，公司2009年归属于母公司股东的净利润仍然取得了增长。

2009年下半年以来，国内宏观经济环境有所改善，宏观经济平稳增长。与此同时，经历此次金融危机后，社会进一步认识到资源再生的循环经济对国民经济的持续发展具有重要意义。因此，在外围市场需求的推动下，我国再生资源加工设备行业的快速发展动力逐渐显现。但是，由于全球经济一体化的形成，不排除未来仍会出现类似的宏观经济波动，从而对公司的经营业绩甚至整个行业产生不利的影响。

二、财务风险

（一）应收账款回收风险

自设立以来，公司一直注重应收账款回收管理，将应收账款回收风险控制在合理范围内。2011年6月末、2010年末、2009年末和2008年末，公司应收账款净额分别为2,966.60万元、2,802.98万元、3,034.84万元和3,146.33万元，占同期总资产比例分别为7.91%、8.35%、10.88%和10.82%。2011年6月末、2010年末、2009年末和2008年末，公司一年以上账龄的应收账款余额分别为596.97万元、1,400.13万元、936.51万元和122.99万元，分别占同期应收账款余额的18.63%、44.19%、27.96%和3.70%。2010年末一年以上账龄的应收账款余额占比较高的主要原因是公司应收账款余额的总额较小，个别客户货款回收不及时将导致该比例显著提高。随着大型再生资源加工设备业务量的持续增长，公司的应收账款余额将会增大。尽管公司已在销售过程中重视应收账款的回收和风险控制，加大应收账款的监督及催款执行力度，尽量减少不必要的坏账损失，但是如果由于客户自身财务状况恶化或宏观经济景气程度不佳，导致公司应收账款难以收回而发生坏账，可能给公司带来较大的经营风险。

(二) 净资产收益率下降风险

2011年1-6月、2010年、2009年和2008年，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的加权平均净资产收益率分别为15.74%、25.98%、21.38%和22.30%。本次发行完成后，公司净资产将在短时间内大幅增长，但募集资金投资项目有一定的建设周期，项目产生效益尚需一段时间。因此，公司存在短期内净资产收益率下降的风险。

三、募集资金投资项目风险

(一) 投资风险

本次发行募集资金主要投资于废旧金属再生处理中小型设备技术改造项目等四个项目。由于项目投资金额大、回收期长，在本次募集资金投资项目的建设过程中，存在由于公司组织管理不善或其他不可预见的因素导致投资项目的建设未能如期完成，或者项目投资突破了原来预算等可能性，上述事项的出现可能对募集资金投资项目的收益造成不利的影响。

(二) 募集资金投资项目的市场风险

2010年，公司废钢破碎生产线、大型金属打包设备和大型金属剪切设备分别销售3套、7台和6台，中小型金属打包设备、中小型金属剪切设备分别销售2,139台和2,352台，非金属液压打包机、生活垃圾压缩机分别销售265台和26台。2011年1-6月，公司废钢破碎生产线、大型金属打包设备和大型金属剪切设备分别销售6套、5台和5台，中小型金属打包设备、中小型金属剪切设备分别销售1,130台和1,279台，非金属液压打包机、生活垃圾压缩机分别销售127台和8台。

本次募集资金投资项目实施完成后，本公司将新增废钢破碎生产线15套、大型金属剪切设备18台、大型金属打包设备20台的年生产能力；新增中小型金属打包设备2,500台、中小型金属剪切设备3,500台年生产能力；同时新增非金属液压打包设备200台、生活垃圾压缩机200台年生产能力。项目的建成，将在根本上解决产能不足的问题，并进一步提高公司的研发能力，巩固公司的技术领

先优势，对公司做大做强具有重要意义。

公司本次募集资金投资项目均在现有生产能力基础上进行，中小型再生资源加工设备是公司传统优势产品，市场前景广阔；大型设备经过近年来的积累已经逐渐成熟，并进行了一定批量的生产和销售，市场反映良好。公司对产品工作性能和市场实际需求已经有了切实认识，在技术、生产、市场诸方面积累了一定的经验，募集资金投资项目的实施已经具备了较好基础，可较好地降低项目投资风险。同时，公司聘请专业机构及有关专家对投资项目进行了充分的可行性分析和论证。但是，由于项目投资金额较大、投资回收期较长，项目建成后产能将迅速扩大，随着市场竞争、宏观经济景气度等市场环境的变化，募集资金投资项目的预期销售目标、预期效益的实现仍具有一定的不确定性。

（三）固定资产折旧额的增加影响公司盈利能力的风险

根据募集资金使用计划，本次募集资金投资项目实施后将新增固定资产 21,542.74 万元，主要为厂房和机器设备。根据本公司的折旧政策，募集资金投资项目全部建成达产后，公司每年将新增固定资产折旧 1,749.48 万元。若募集资金投资项目不能很快产生效益并弥补新增投资带来的折旧费用，将在一定程度上影响公司的净利润和净资产收益率，公司将面临折旧额增加从而影响公司盈利能力的风险。

四、管理风险

（一）实际控制人控制的风险

本公司的实际控制人为胡士勇、胡士清、胡士法、胡士勤四名自然人。四名实际控制人直接持有本公司合计 16.80% 的股份、直接持有本公司控股股东华宏集团合计 45.03% 的股权；此外，胡士勇为公司董事长、胡士清为公司董事。本次发行完成后，实际控制人仍将对本公司保持控制地位。若其利用控制地位，对本公司的人事、财务、重大经营及关联交易等进行不当决策，则可能对少数股东权益产生负面影响。

（二）经营管理风险

本公司已建立比较完善和有效的法人治理结构，拥有独立健全的研发、采购、生产、销售体系，并已经制定了一系列有效的规章制度，且在实际执行中取得了良好的效果。本次发行完成后，随着募集资金投资项目的陆续实施，公司总资产和净资产规模将大幅度增加，经营规模、人员规模、管理机构也会快速扩张。随着公司经营和资产规模的扩大，如何进一步完善内部控制体系，引进和培养技术研发人才、市场营销人才、管理人才等将成为公司面临的重要问题，公司经营管理层的战略管理能力与全面协调能力也将面临更加严格的考验。如果公司在高速发展过程中，不能妥善、有效地解决高速成长带来的管理问题，将对公司生产经营造成不利影响，制约公司未来的可持续发展。

（三）客户相对分散的风险

本公司生产的再生资源加工设备主要应用于物资回收、冶金和环卫等多个行业领域，客户较为分散。公司每年要与上千家客户达成交易。2011年1-6月、2010年、2009年和2008年，本公司向前五名客户所实现的销售收入占公司营业收入的比例仅分别为12.66%、5.80%、10.88%和19.87%。尽管客户的分散使公司不会对单一客户形成依赖，增强了定价谈判能力，但同时增加了客户管理的难度，提高了公司的市场开发等费用，从而会对公司经营造成一定的影响。

（四）外购件和外协件采购、配套的风险

专业分工、协作配套是再生资源加工设备行业生产的重要特点。公司产品拥有多项自主知识产权，产品的技术参数、工艺图纸均自主研发、设计，其中，公司产品关键结构部件自主开发、制造，部分组件委托其他机械加工企业外协加工，液压元件、电器元件等相对标准化的部件则向专业生产企业采购。报告期内，公司自制件、外购件、外协件占生产成本的比例如下：

项 目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
自制件/生产成本	40.35%	42.62%	42.21%	52.22%
外购件/生产成本	35.43%	33.99%	37.52%	24.92%
外协件/生产成本	24.22%	23.39%	20.27%	22.85%

若配套生产企业的供货数量、质量及速度不能适应本公司生产的需要，或供货价格发生变化，都将对本公司的生产经营造成不利影响。

五、技术风险

（一）新产品、新工艺研发风险

本公司是高新技术企业，一直重视新产品、新工艺的研发。再生资源加工设备为机电一体化产品，行业在技术方面经历了引进、消化吸收及再创新的发展过程，相对于一般制造行业来说，对技术要求较高。随着下游再生资源回收行业发展和客户对产品标准要求提升，行业的技术创新步伐不断加快，需要不断接受新材料、新工艺、新应用领域等多方面挑战，快速开发出能满足客户个性化需求的新产品。如果公司不能准确预测产品的市场发展趋势，及时研发新技术、新工艺及新产品，或者科研与生产不能同步跟进、满足市场的要求，公司的市场竞争力将受到影响。

（二）技术人员流失的风险

本公司实施“人才强企”战略，拥有一批具备多年再生资源加工设备生产经验和专长的核心技术人员和专业生产人员。随着行业内对专业人才的需求日益迫切，人才流动性可能增加。尽管公司已建立起一套较为完善的人才培养机制，并通过经费支持、职位晋升等措施激励、保障公司技术人员的利益，稳定技术队伍，但在未来发展过程中，因市场多变的竞争态势，公司仍然存在人才流失的风险。

（三）技术失密风险

公司拥有与金属打包设备、金属剪切设备、废钢破碎生产线等产品相关的多项自主知识产权和核心技术，已获得发明专利 8 项、实用新型专利 40 项、外观设计专利 1 项，并且在工信部组织的《2009 年第一批工业行业标准制修订计划》中参与了五项行业标准的制定和修订工作。公司目前正在使用包括液压增速控制技术、远程监测诊断技术、分层叠压和多级压缩技术等十三项核心技术。

由于公司尚有部分研发成果正在申请专利过程中，其他未申请专利的非专利技术亦不受专利法的保护，存在被泄密和窃取的风险。尽管公司自成立以来未发

生过此类情形，也采取了相应的保密措施，但仍不能排除技术人员违反职业操守泄密的可能或者被他人盗用的风险，从而影响公司发展。

六、政策风险

（一）行业政策变动的风险

近年来，世界各国对资源匮乏的认识愈发深刻，并意识到发展再生资源回收产业是应对资源枯竭、自然环境恶化从而实现可持续发展的国家战略。再生资源加工设备行业处于再生资源回收产业的上游，决定了再生资源回收利用水平，既是先进制造业的重要组成部分，又是循环经济的关键行业之一。针对再生资源加工设备行业的战略发展，近年来我国密集出台了各项扶持政策。2006年出台的《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》把固体废弃物处理大型环保设备和报废汽车处理等资源利用设备列入装备制造业重点突破领域；2007年出台的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007年度）》，明确指出废旧汽车资源化处理成套设备属于固体废弃物的资源综合利用高技术产业化重点领域；2010年出台的《当前国家鼓励发展的环保产业设备（产品）目录（2010版）》，把废钢破碎生产线、大型废钢剪断机等主要产品列入目录，享受国家优惠扶持政策；2010年5月出台的《关于支持循环经济发展的投融资政策措施意见的通知》提出综合运用规划、投资、产业、价格、财税、金融等政策措施，引导社会资金投向循环经济发展，解决企业发展循环经济融资难问题，明确鼓励企业通过股票市场的募集资金积极投向循环经济项目；2011年3月出台的《产业结构调整指导目录（2011年本）》把节能、节水、节材环保及资源综合利用等技术开发、应用及设备制造列为“鼓励类”项目。

公司目前从事的主营业务及本次募集资金投资项目均符合国家产业政策，国家扶持政策的出台对行业及公司业务发展起到了积极的促进作用。但是，如果未来国家相关产业政策发生重大调整，将对公司的发展产生一定的影响。

（二）税收优惠政策变动的风险

公司于2008年10月被江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局联合认定为高新技术企业。根据《中华人民共和国企业所

得税法》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》、《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172号）等相关规定，公司所得税自2008年起三年内减按15%的税率征收。

根据国家税务总局公告2011年第4号文，高新技术企业应在资格期满前三个月内提出复审申请，在通过复审之前，在其高新技术企业资格有效期内，其当年企业所得税暂按15%的税率预缴。公司2011年1-6月所得税暂按15%的税率计提，同时公司正进行高新技术企业的资格复审工作，若不能再次取得高新技术企业的资格，则2011年的企业所得税率将由目前的15%上升至25%，并对公司的盈利水平构成一定的影响。此外，未来若不能继续符合享受相关税收优惠的条件或上述优惠政策发生变化，公司经营业绩将受到不利影响。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

公司名称：江苏华宏科技股份有限公司
英文名称：Jiangsu Huahong Technology Stock Co., Ltd.
注册资本：5,000 万元
法定代表人：胡士勇
成立日期：2004 年 8 月 19 日
住 所：江苏省江阴市周庄镇澄杨路 1118 号
邮政编码：214400
联系电话：0510-80629685
传 真：0510-80629683
互联网网址：<http://www.hhyjx.net>
电子信箱：hhkj@hhyjx.com

二、发行人的改制重组情况

（一）设立方式

公司系经江苏省人民政府 2004 年 7 月 15 日下发《省政府关于同意设立江苏华宏科技股份有限公司的批复》（苏政复[2004]66 号）的文件批准，由华宏集团与胡士勇、胡士清、胡士法、胡士勤、胡品龙 5 名自然人共同发起设立的股份有限公司。

公司设立时注册资本 5,000 万元，股本 5,000 万股，由各发起人以货币资金认购，江苏天衡会计师事务所有限公司出具了天衡验字（2004）37 号《验资报告》对上述出资进行了审验。2004 年 8 月 19 日，公司在江苏省工商局办理完毕注册登记手续，取得了注册号为 3200002103088 的《企业法人营业执照》。

（二）发起人

本公司发起人为华宏集团和胡士勇、胡士清、胡士法、胡士勤、胡品龙 5 名自然人，关于发起人的详细内容请见本节之“八、发起人、持有发行人 5% 以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”。

公司设立时发起人认购的股份数如下：

序号	发起人	持股数（股）	持股比例
1	华宏集团	40,000,000	80.00%
2	胡士勇	4,000,000	8.00%
3	胡士清	1,500,000	3.00%
4	胡士法	1,500,000	3.00%
5	胡士勤	1,500,000	3.00%
6	胡品龙	1,500,000	3.00%
合计		50,000,000	100.00%

（三）发行人成立前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

1、华宏集团

发行人成立之前，华宏集团实际从事的主要业务为贸易业务和对其股权投资进行管理，拥有的主要资产包括存货等流动资产、房屋建筑物与机器设备等固定资产。此外，华宏集团还持有华宏国际贸易、华宏化纤、华宏铜业、华宏汽车饰件、宏凯化纤、华凯聚酯、新光机械等子公司的股权，并且系华宏液压的实际出资人。

2、胡士勇、胡士清、胡士法、胡士勤和胡品龙 5 名自然人

发行人成立之前，发起人胡士勇、胡士清、胡士法、胡士勤和胡品龙拥有的主要资产包括直接持有华宏集团合计 51.90% 的股权。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

1、发行人成立时拥有的主要资产

发行人成立时，拥有的主要资产为发起人投入的资本金。

2、发行人成立时实际从事的主要业务

发行人成立时，主要业务是再生资源加工设备的研发、生产和销售，主要产品为金属打包设备、金属剪切设备等各类金属再生资源加工设备。

（五）发行人成立后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

1、华宏集团

发行人成立以后，华宏集团拥有的主要资产增加了对华宏科技 80% 的股权投资，实际从事的主要业务仍为贸易业务和对其股权投资进行管理。

2、胡士勇、胡士清、胡士法、胡士勤和胡品龙 5 名自然人

发行人成立以后，发起人胡士勇、胡士清、胡士法、胡士勤和胡品龙拥有的主要资产包括直接持有华宏科技合计 20% 的股份、持有华宏集团合计 51.90% 的股权。

（六）在发行人成立之后，主要发起人、发行人的业务流程，以及主要发起人和发行人业务流程间的联系

发行人成立以后，华宏集团的主要业务为贸易业务和对其股权投资进行管理。

发行人成立以后主要从事再生资源加工设备的研发、生产和销售，其业务流程的详细内容请见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、公司主营业务情况”之“（三）主要经营模式”。

发行人成立后，业务流程与发起人业务流程之间的关联性主要有两个方面：

首先，发行人于 2004 年、2005 年向华宏集团及其实际出资的华宏液压购买了再生资源加工设备业务的经营性资产，华宏集团及华宏液压均不再从事再生资源加工设备业务。

其次，在成立之后、取得进出口经营权之前，发行人部分产品销售给华宏集团控股的华宏国际贸易，再由华宏国际贸易对境外客户销售。自发行人 2007 年

取得进出口经营权后，上述关联交易逐渐减少，并自 2008 年 9 月起不再通过华宏国际贸易对外销售产品。

(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

1、与华宏集团在生产经营方面的关联关系及其变化情况

发行人成立时，华宏集团为公司的控股股东，持有公司 80% 的股份。

截至本招股说明书签署之日，华宏集团仍为公司的控股股东，持有公司股份的比例下降至 77.50%。

发行人成立以后，华宏集团及其实际出资的华宏液压涉及液压机械相关业务的资产在 2004 年、2005 年转移到华宏科技，相关内容请见本节“四、发行人的股本形成及其变化和设立以来的重大资产重组情况”之“(二) 发行人设立以来的重大资产重组情况”。

2、与胡士勇、胡士清、胡士法、胡士勤和胡品龙在生产经营方面的关联关系及其变化情况

发行人成立后，胡士勇、胡士清、胡士法、胡士勤和胡品龙与公司的关联关系未发生变化，胡士勇、胡士清、胡士法、胡士勤四兄弟一直为公司的实际控制人。

(八) 发起人出资资产的产权变更手续办理情况

公司系 2004 年 8 月 19 日设立的股份有限公司，经江苏天衡会计师事务所有限公司出具的天衡验字（2004）37 号《验资报告》验证，公司发起人用于出资的货币资金均已缴足。

三、发行人独立经营情况

公司自成立起，不断建立和完善公司治理结构，规范与股东之间的关系。截至本招股说明书签署之日，公司在资产、人员、财务、机构和业务等方面均独立于公司各股东，公司拥有完整的生产、供应、销售系统，具备面向市场自主经营

的能力。

1、资产完整情况

公司拥有完整的与生产经营相关的生产系统、辅助生产系统和配套设施；对与生产经营相关的厂房、土地、设备、商标、专利及非专利技术资产均合法拥有所有权或使用权。本公司与股东之间的资产产权界定清晰，生产经营场所独立，不存在依靠股东的生产经营场所进行生产经营的情况。本公司不存在以资产、权益或信用为股东及关联方的债务提供担保的情况，对所有资产拥有完全的控制和支配权。

2、人员独立情况

公司设有人事管理部门，所有员工均经过规范的人事招聘程序录用并签订劳动合同。公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员及核心技术人员均系在本公司专职工作并领取报酬，未在控股股东及其控制的其他企业担任除董事、监事以外的其他职务，也未在与本公司业务相同或相近的其他企业担任行政职务；董事、监事和高级管理人员均依合法程序选举或聘任，不存在控股股东超越公司董事会和股东大会作出人事任免决定的情况。

3、财务独立情况

公司独立核算、自负盈亏，设置了独立的财务部门。公司根据现行法律法规，结合自身情况制定了财务管理制度，建立了独立完善的财务核算体系。公司财务负责人、财务会计人员均系专职工作人员，未在控股股东及其控制的其他企业兼职的情况。公司在银行开设了独立账户，独立支配自有资金和资产，不存在控股股东任意干预公司资金运用及违规占用公司资金的情况。公司作为独立的纳税人进行纳税申报及履行纳税义务。

4、机构独立情况

公司依照《公司法》和《公司章程》设置了股东大会、董事会、监事会等决策及监督机构，建立了符合自身经营特点、独立完整的组织结构，建立了完整、独立的法人治理结构，各机构依照《公司章程》和各项规章制度行使职权。公司生产经营场所与股东及其他关联方完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。

5、业务独立情况

公司已形成独立完整的研发、采购、生产、销售系统，业务独立于股东及其他关联方，不存在依赖或委托股东及其他关联方进行产品销售的情况，也不存在依赖股东或其他关联方进行原材料采购的情况。公司拥有独立完整的业务体系，完全具备面向市场独立经营的能力。

四、发行人的股本形成及其变化和设立以来的重大资产重组情况

（一）发行人的股本形成及其变化

1、2004 年发起设立

2004 年 3 月 28 日，华宏集团与胡士勇、胡士清、胡士法、胡士勤、胡品龙 5 名自然人签署了《关于投资入股江苏华宏科技股份有限公司之发起人协议》，拟共同出资 5,000 万元人民币发起设立本公司，股本总额 5,000 万股，其中华宏集团以 4,000 万元货币资金认购 4,000 万股，胡士勇以 400 万元货币资金认购 400 万股，胡士清、胡士法、胡士勤和胡品龙分别以 150 万元货币资金认购 150 万股。

2004 年 7 月 15 日，江苏省人民政府下发《省政府关于同意设立江苏华宏科技股份有限公司的批复》（苏政复[2004]66 号）文件，同意发起设立江苏华宏科技股份有限公司。

2004 年 8 月 17 日，江苏天衡会计师事务所有限公司出具了天衡验字（2004）37 号《验资报告》，对公司设立时的出资情况进行了审验。

2004 年 8 月 19 日，公司在江苏省工商局办理完毕注册登记手续，取得了注册号为 3200002103088 的《企业法人营业执照》，注册资本为 5,000 万元，经营范围为新型液压打包机和剪切机的研究、生产和销售。

公司设立时的股权结构如下：

序号	发起人	持股数（万股）	持股比例
1	华宏集团	4,000	80.00%

2	胡士勇	400	8.00%
3	胡士清	150	3.00%
4	胡士法	150	3.00%
5	胡士勤	150	3.00%
6	胡品龙	150	3.00%
合计		5,000	100.00%

2、2008 年股份转让

2008 年 7 月 20 日，胡士勇与朱大勇签订《股权激励协议》，胡士勇将其持有华宏科技的 10 万股股份转让给朱大勇，转让价格为 10 万元；2008 年 7 月 22 日，华宏集团与睿华投资签订《股权转让协议》，华宏集团将其持有华宏科技的 125 万股股份转让给睿华投资，转让价格为 125 万元。

朱大勇长期在大型制造业企业从事财务管理工作，具备扎实的财务会计知识和实践经验，为加强和提高财务管理水平，公司决定聘请朱大勇担任财务总监。为保证和激励核心管理人员的服务质量和稳定性，实际控制人胡士勇将其持有发行人的 10 万股股份按每股面值转让给朱大勇。

睿华投资是一家主要从事管理咨询业务的专业管理顾问公司，为提升企业整体经营管理水平和效率，2008 年 7 月发行人与其签订《合作协议书》，由睿华投资组织管理咨询团队为发行人提供企业战略评估与规划顾问咨询、企业营运管理咨询、实施监控与考核咨询、年度培训等方面的管理咨询服务。为了保证其服务质量、巩固双方战略合作关系，控股股东华宏集团将其持有发行人的 125 万股股份按每股面值转让给睿华投资。根据《合作协议书》的约定及具体情况并经双方协商，华宏科技在 2008 年至 2010 年的合作期内分别支付了咨询服务费 108 万元、162 万元和 70 万元，共计 340 万元。经过两年多的合作，发行人认为睿华投资提供的战略咨询及培训服务已极大改善了公司的管理水平及营运能力，双方于 2010 年 9 月签订《合作协议提前终止协议》，并明确双方权利义务已经履行完毕，不存在纠纷或潜在纠纷。

2008 年 7 月 25 日，华宏科技临时股东大会决议同意了上述股份转让事宜。2008 年 7 月 29 日，上述股份转让事宜在江苏省工商局进行了备案登记。本次股

份转让完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东	持股数（万股）	持股比例
1	华宏集团	3,875	77.50%
2	胡士勇	390	7.80%
3	胡士清	150	3.00%
4	胡士法	150	3.00%
5	胡士勤	150	3.00%
6	胡品龙	150	3.00%
7	睿华投资	125	2.50%
8	朱大勇	10	0.20%
合计		5,000	100.00%

经核查，保荐机构认为：睿华投资向华宏科技所提供的管理咨询服务、华宏集团向睿华投资转让发行人股份是真实的；结合华宏集团与华宏科技管理层当时迫切希望由第三方专业机构协助华宏科技提升企业整体经营管理水平的真实背景、睿华投资所提供咨询服务的具体执行情况及效果，上述咨询业务合作及股权转让事项是合理的；睿华投资、朱大勇分别从华宏集团、胡士勇受让发行人股份的交易真实，定价合理，资金来源合法；睿华投资及其股东、朱大勇各自持有的股权均不存在委托持股或信托持股；睿华投资及其股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员以及朱大勇，与发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、中介机构、签字人员及其亲属均不存在关联关系、亲属关系或其他利益安排。

发行人律师认为：华宏集团于 2008 年 7 月将其持有发行人 125 万股的股份转让给睿华投资，该等股权转让行为真实，不存在委托持股或信托持股的情形；胡士勇于 2008 年 7 月将其持有发行人 10 万股的股份转让给朱大勇，该等股权转让行为真实，不存在委托持股或信托持股的情形。上述股权转让价款资金来源真实、合法。朱大勇、睿华投资及其股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员与发行人的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、中介机构、签字人员及其亲属之间不存在关联关系或亲属关系，不存在其他利益安排的情

形。

本次股份转让完成后至本招股说明书签署之日，公司的股本及股权结构未发生变化。

(二) 发行人设立以来的重大资产重组情况

1、向华宏集团及华宏液压购买相关经营性资产的情况

自 2004 年 8 月 19 日设立以来，公司日常经营活动以外的重大资产重组主要包括向华宏集团及华宏液压购买相关经营性资产。

在公司设立之前，华宏液压曾从事液压机械相关经营业务，同时华宏集团亦留存了部分涉及液压机械生产经营的厂房和设备。为整合相关资源，解决公司与华宏集团及华宏液压之间的同业竞争，提高公司资产和业务的完整性，经公司董事会和股东大会决议同意，公司向华宏液压和华宏集团购买其涉及液压机械业务的经营性资产，包括机器设备、厂房等。

该等交易的总体情况如下表：

交易对象	购买内容	金额（万元）	交易时间
华宏液压	设备类资产	1,147.95	2004 年
	设备类资产	170.15	
	原材料	320.90	
华宏集团	设备类资产	37.44	
华宏液压	厂房及其他辅助设施	1,336.57	2005 年
华宏集团	厂房及其他辅助设施	1,193.93	
华宏集团	厂房及土地使用权	550.31	2010 年
	土地使用权	284.37	

(1) 2004 年，公司向华宏液压购买设备类资产及原材料

① 2004 年 10 月 31 日，公司与华宏液压签订了《资产购买协议一》，向华宏液压购买其涉及液压机械业务的设备类资产，主要包括机器设备、电子设备、车辆资产等。

本次资产购买的定价以经江苏公证会计师事务所有限公司评估确认的价值扣除评估基准日至 2004 年 10 月 31 日期间按照会计政策计提的折旧予以确定，购买价格为 11,479,462.22 元。江苏公证会计师事务所有限公司出具了苏公会评报字（2004）第 074 号《江苏华宏科技股份有限公司收购江阴市华宏液压机械厂部分资产的资产评估报告书》，评估基准日为 2004 年 4 月 30 日，该部分资产评估价值为 12,207,904.00 元。

② 2004 年 10 月 31 日，公司与华宏液压签订了《资产购买协议二》，向华宏液压购买其在 2004 年 4 月 30 日至 2004 年 10 月 31 日期间新购置的涉及液压机械业务的设备类资产。

本次资产购买的定价按照华宏液压购置该部分设备的入账价值扣除该等资产启用日至 2004 年 10 月 31 日按会计政策计提的折旧予以确定，购买价格为 1,701,518.42 元。

③ 2004 年 10 月 31 日，公司与华宏液压签订了《原材料购买协议》，向华宏液压购买其库存的原材料，购买价格按照协议签订当天原材料市场的统一价格计算，购买价格为 3,208,969.11 元。

（2）2004 年，公司向华宏集团购买设备类资产

2004 年 10 月 31 日，公司与华宏集团签订了《资产购买协议》，向华宏集团购买其涉及液压机械业务的设备类资产。

本次资产购买的定价以经江苏公证会计师事务所有限公司评估确认的价值扣除评估基准日至 2004 年 10 月 31 日期间按照会计政策计提的折旧予以确定，购买价格为 374,411.54 元。江苏公证会计师事务所有限公司出具了苏公会评报字（2004）第 075 号《江苏华宏科技股份有限公司收购江苏华宏实业集团有限公司部分资产的资产评估报告书》，评估基准日为 2004 年 4 月 30 日，该部分资产评估价值为 395,373.00 元。

（3）2005 年，公司向华宏液压购买厂房及其他辅助设施

2005 年 11 月 16 日，公司以经江苏中天资产评估事务所有限公司评估的价格向华宏液压支付 13,365,686.00 元，购买华宏液压位于江阴市周庄镇澄杨路 1108

号的厂房及其他辅助设施，其中房屋建筑物面积为 14,807.77 平方米。在办理房屋过户手续时，公司与华宏液压按照江阴市房地产交易管理处的要求，于 2006 年 6 月 28 日补充签订了标准格式的《房地产买卖合同》并办理了过户手续。

江苏中天资产评估事务所有限公司对上述资产进行了评估，并出具了苏中资评报字（2005）第 117 号《江阴市华宏液压机械厂拟转让部分资产项目资产评估报告书》，评估基准日为 2005 年 8 月 31 日，该部分资产评估价值为 13,365,686.00 元。

（4）2005 年，公司向华宏集团购买厂房及其他辅助设施

2005 年 11 月 16 日，公司以经江苏中天资产评估事务所有限公司评估的价格向华宏集团支付 11,939,292.00 元，购买华宏集团位于江阴市周庄镇澄杨路 1118 号的厂房及其他辅助设施，其中房屋建筑物面积为 13,847.95 平方米。在办理房屋过户手续时，公司与华宏集团按照江阴市房地产交易管理处的要求，于 2006 年 6 月 28 日补充签订了标准格式的《房地产买卖合同》并办理过户手续。

江苏中天资产评估事务所有限公司对上述资产进行了评估，并出具了苏中资评报字（2005）第 118 号《江苏华宏实业集团有限公司拟转让部分资产项目资产评估报告书》，评估基准日为 2005 年 8 月 31 日，该部分资产评估价值为 11,939,292.00 元。

（5）2010 年，公司向华宏集团购买厂房及土地使用权

为进一步提高资产独立性和完整性，减少关联交易，满足业务发展的需要，经公司第二届董事会第九次会议同意，公司于 2010 年向华宏集团购买了公司正在使用的两宗土地使用权以及一处厂房。

① 2010 年 8 月 23 日，发行人与华宏集团签订了《江阴市房产买卖合同》，向华宏集团购买位于江阴市周庄镇澄鹿路 1118 号的房屋及其所占有的土地使用权，其中房屋的建筑面积为 1,800.75 平方米，所占有的土地使用权面积为 11,635.4 平方米。购买该房屋及土地使用权的交易价格为经江阴翔和房地产与土地评估咨询有限公司评估确认的价值，即购买价格合计为 550.31 万元。

江阴翔和房地产与土地评估咨询有限公司出具了翔和房估（2010）第 0383

号《房地产评估报告》以及（江阴）翔和（2010）（估）字第 011 号《土地估价报告》，分别对上述房屋和土地使用权进行了评估。其中《房地产评估报告》以 2010 年 6 月 5 日为评估时点，评估房屋的净值为 110.49 万元；《土地估价报告》以 2010 年 6 月 5 日为评估时点，采用基准地价系数修正法和成本逼近法进行评估，评估土地使用权的净值为 439.82 万元。

② 2010 年 8 月 31 日，发行人与华宏集团签订了《国有土地使用权转让合同》，向华宏集团购买位于江阴市周庄镇周西村的一宗土地使用权，面积为 7,523 平方米。购买该宗土地使用权的交易价格为经江阴翔和房地产与土地评估咨询有限公司评估确认的价值，即购买价格为 284.37 万元。

江阴翔和房地产与土地评估咨询有限公司出具了（江阴）翔和（2010）（估）字第 013 号《土地估价报告》，对上述土地使用权进行了评估。该《土地估价报告》以 2010 年 8 月 2 日为评估时点，采用基准地价系数修正法和成本逼近法进行评估，评估该宗土地使用权净值为 284.37 万元。

2、上述资产重组对公司的影响

在前述的资产购买事宜中，公司 2004 年向华宏液压购买其新近购置设备的价格系以设备成本价格扣除应计提折旧后的金额予以确定、向华宏液压购买库存原材料的价格系以市场价格予以确定，其余购买资产的作价均根据资产评估价值确定交易价格。前述资产购买的交易价格公允。

2004 年和 2005 年的资产购买系根据公司 2004 年临时股东大会的有关决议进行的交易行为，有力推动了华宏科技的主营业务发展，避免了公司与华宏集团及其下属企业之间的同业竞争，提高了公司资产的独立性和完整性。2010 年公司向华宏集团购买房产和土地使用权，进一步提高了公司资产的独立性和完整性，有效减少了公司与华宏集团之间的关联交易。

上述资产购买事宜未造成公司实际控制人、控股股东、董事、高级管理人员以及主营业务发生变更。

保荐机构认为：华宏集团已将与发行人生产经营相关的资产全部投入发行人，发行人在资产完整性、独立性方面不存在缺陷；发行人历次收购土地使用权

的法律程序完备，购买价格公允；发行人历次收购的资产全部用于主营业务。

发行人律师认为：华宏集团已将与发行人生产经营相关的资产全部投入发行人，发行人在资产完整性、独立性方面不存在缺陷。上述土地收购法律程序完备，土地使用权转让价格公允。发行人收购的上述资产均用于发行人的主营业务，发行人不存在将收购的资产用于其他用途的情形。

3、华宏液压的历史沿革

(1) 设立及增资

华宏液压系经江阴市周庄校办工业公司同意，由江阴市工商局核准登记注册，并于2002年7月22日取得《企业法人营业执照》的校办集体企业，成立时注册资金150万元，工商登记的出资人为江阴市周庄中心小学（2002年12月12日更名为“江阴市周庄实验小学”，以下简称“周庄实验小学”）。华宏液压设立时的经营范围为：液压机械，非标设备机械及其他普通机械的制造、加工；五金加工；冷作。

2003年4月和2003年11月，华宏液压分别增加注册资本150万元、2,500万元，工商登记的增资人均均为周庄实验小学。在2003年11月增资后，华宏液压注册资本变更为2,800万元。

(2) 实际出资情况

华宏液压的实际出资人为华宏集团，周庄实验小学仅为名义出资人。根据华宏液压向江阴市周庄镇集体资产管理委员会提交的《关于江阴市华宏液压机械厂产权界定及改制的申请报告》、周庄实验小学出具的《关于江阴市华宏液压机械厂出资情况的说明和承诺》、江阴市周庄镇集体资产管理委员会及江阴市周庄镇人民政府出具的《关于江阴市华宏液压机械厂产权界定及改制的批复》，以及华宏集团提供的凭证，华宏液压设立及历次增资累计的2,800万元出资均由华宏集团实际出资缴付，华宏集团系华宏液压的实际出资人和真实股东，享有和承担华宏液压的所有股东权利和义务；周庄实验小学仅为华宏液压名义出资人，从未对该企业进行任何出资，不参与该企业任何经营管理，不享有该企业任何股权或权益，也不承担该企业任何股东义务。

(3) 改制

为进一步明晰产权关系、明确经济责任，经华宏集团董事会决议，华宏液压决定终止与周庄实验小学的挂靠关系并改制为有限责任公司。

2010年9月15日，无锡宜信资产评估事务所对华宏液压出具了锡宜资评字（2010）第024号《资产评估报告》。根据该评估报告，截至2010年8月31日，华宏液压净资产的评估价值为-525.14万元。

2010年10月15日，华宏液压召开职工大会，一致同意华宏液压改制为华宏集团投资的华宏五金加工。

2010年10月20日，华宏液压向江阴市周庄镇集体资产管理委员会提交《关于江阴市华宏液压机械厂产权界定及改制的申请报告》。

2010年10月20日，江阴市周庄镇集体资产管理委员会以《关于确认江阴市华宏液压机械厂资产评估结果的通知》对华宏液压的评估结果进行确认。同日，江阴市周庄镇集体资产管理委员会以《关于江阴市华宏液压机械厂改组为有限责任公司的决定》同意将华宏液压改制为华宏集团投资的华宏五金加工。

2010年10月20日，经江阴市周庄镇集体资产管理委员会鉴证，周庄实验小学和华宏集团签订了《产权界定确认书》，确认华宏液压净资产-525.14万元界定为华宏集团的净权益。同时，周庄实验小学和华宏集团签订了《企业改制协议书》，约定由华宏集团以货币出资方式组建华宏五金加工，原华宏液压的债权债务均由改制后的华宏五金加工承继。

2010年11月25日，经江阴市工商局核准登记，华宏液压改制设立为华宏五金加工，注册资本80万元。上述出资已经无锡宜信会计师事务所有限公司以宜会师报验字（2010）311号《验资报告》验证。

2011年5月20日，江阴市人民政府下发了《关于确认江阴市华宏液压机械厂出资、改制及资产转让情况的批复》（澄政复[2011]19号），对华宏液压历次出资情况、改制情况及资产转让情况予以确认，确认华宏液压改制为有限责任公司过程中，已经聘请评估机构对相关资产进行了评估，改制方案已经相关人员的确认及政府部门审批同意，相关产权界定及资产处置方案已经原始投资人及相关集

体资产管理部门同意，改制程序及产权界定符合相关法律及政策的规定，华宏液压不存在产权纠纷及潜在纠纷。

2011年8月30日，江苏省人民政府下发了《省政府办公厅关于确认江阴市华宏液压机械厂历史沿革及产权界定等有关事项合规性的函》（苏政办函[2011]99号），确认：“江阴市华宏液压机械厂历史沿革及产权界定等有关事项履行了相关程序，并经主管部门批准，符合国家相关法律法规和政策规定”。

（4）业务情况

2002年7月，为能更系统、更专门化地管理集团内的各项业务，刚改制组建的华宏集团决定设立独立经营的下属企业华宏液压，由其开展液压机械业务。在华宏科技设立之前，华宏液压实际从事液压机械相关经营业务，同时拥有部分液压机械生产经营的厂房和设备。为整合相关资源，大力发展再生资源加工设备业务，在2004年8月，华宏集团与5名自然人共同发起设立了华宏科技。华宏科技设立后，为解决与华宏液压之间的同业竞争，提高资产和业务的完整性，华宏科技向华宏液压购买了其涉及液压机械业务的经营性资产。自2005年11月起，华宏液压不再从事实质性经营活动。

（5）注销

因不再从事实质性经营活动，2010年11月30日，华宏五金加工股东会决定解散该公司。2011年1月30日，华宏五金加工取得了江阴市工商局核发的《公司准予注销登记通知书》。

经核查，保荐机构认为：华宏液压的实际出资人为华宏集团；华宏集团以其自有资金对华宏液压出资，不违反法律法规的规定，出资的资金来源真实、合法；华宏液压的改制方案已经职工代表大会决议通过，改制程序符合法律、法规的规定，不存在纠纷或潜在纠纷；自其设立至注销登记完成之日，华宏液压在生产经营中不存在重大违法违规行为。

经核查，发行人律师认为：华宏集团以其自有资金对华宏机械厂出资，并未违反国家法律法规的规定，资金来源真实、合法；华宏机械厂改制程序符合法律、法规的规定，不存在纠纷或潜在纠纷；报告期内，华宏机械厂并未实际从事经营

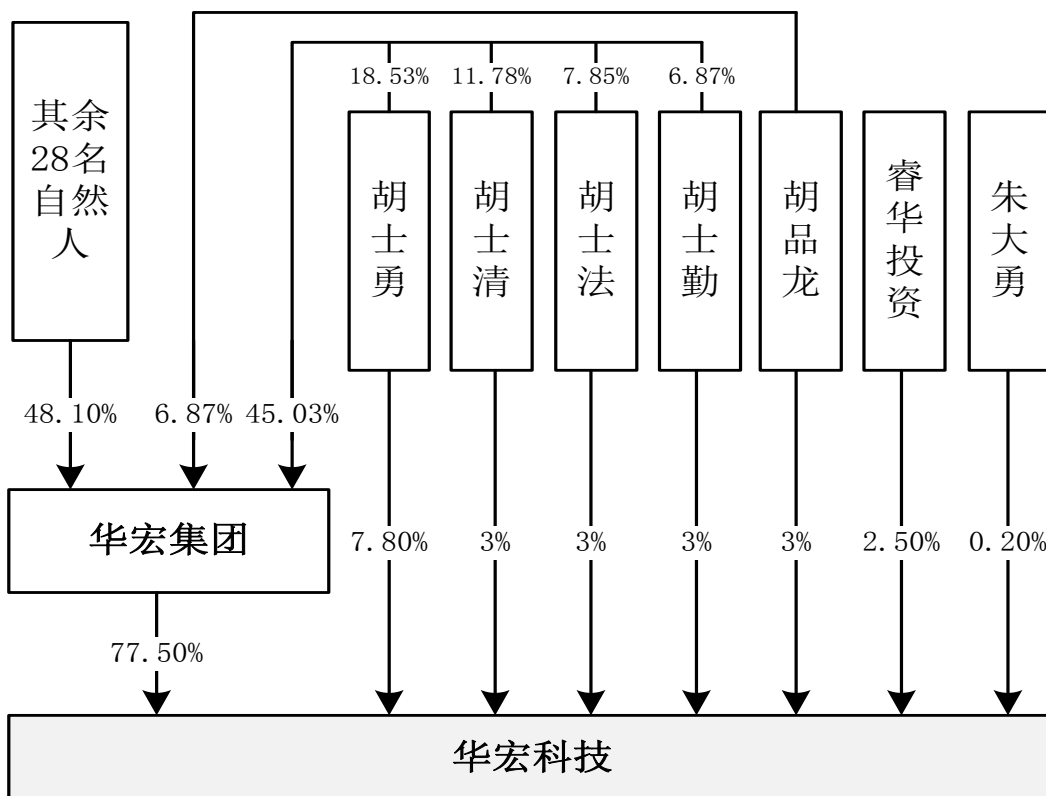
活动，自其设立至注销登记完成之日，不存在违法违规的情形。

五、发行人历次验资情况

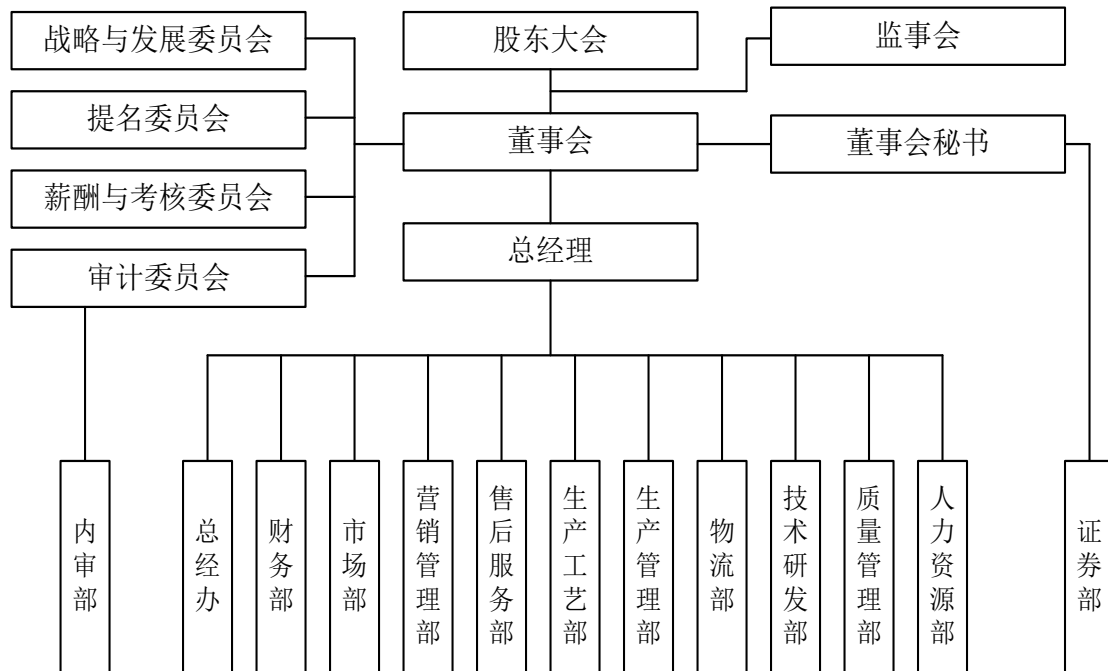
本公司 2004 年设立时，江苏天衡会计师事务所有限公司对各发起人的出资进行了审验。根据江苏天衡会计师事务所有限公司出具的天衡验字（2004）37 号《验资报告》，截至 2004 年 8 月 17 日，本公司已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币 5,000 万元，其中华宏集团缴纳货币资金 4,000 万元，胡士勇缴纳货币资金 400 万元，胡士清、胡士法、胡士勤和胡品龙均分别缴纳货币资金 150 万元。

六、发行人的组织结构

（一）发行人股权结构图



（二）发行人的组织结构图



（三）发行人的主要职能部门

公司已按照现代企业制度的要求建立了各个职能部门，各职能部门的主要职责如下：

主要职能部门	主要职责
总经办	负责固定资产管理、行政办公服务、内保安全、公务车辆、员工宿舍食堂等行政工作。
财务部	负责公司会计核算、公司全面预算的规划、对资金成本和费用进行监督和控制、财务分析处理、外汇收支及税务业务。
内审部	负责监督检查公司各部门经营活动和财务情况，监督、检查和评价公司内控制度。
市场部	负责国内外客户信息的收集、市场调研、市场策划、市场开发；定期或不定期的市场调研工作，为公司产品定价、产品开发规划提供充分可靠的第一手资料。

<p>营销管理部</p>	<p>负责依据相关市场调研情况，拟定年度销售计划、销售方案；分配业务代表销售计划、制订合理考核指标，并实施监督考核；负责销售合同签订、产品订货；协调送货以及货款回收工作；建立客户档案，并做好客户分析、维护等工作。</p>
<p>售后服务部</p>	<p>负责拟订为客户服务的项目和形式，经批准后组织实施；组织合格配载服务商评价工作；定期收集客户需求信息、做好客户回访；为客户提供售中、售后服务；协调解决问题，促进销售合同执行。</p>
<p>生产工艺部</p>	<p>负责制订、更新生产工艺标准，将成熟工艺编制成工艺文件；针对新产品的工艺技术和新工艺及改进后的工艺，及时组织对相关人员进行培训；监督、检查生产车间工艺纪律的执行情况，对生产车间生产中出现的工艺技术和质量问题提出改进措施。</p>
<p>生产管理部</p>	<p>负责生产计划的编制，合理安排生产任务，并进行跟进、调整；负责生产进度控制，解决生产环节中出现的各种问题；负责编制生产日报、月报和进行成本核算；负责生产设备购置、维护维修、设备台账等；负责生产安全检查、安全事故调查、预防措施、整改实施等。</p>
<p>物流部</p>	<p>负责编制和调整年度采购预算；对供应商进行信用、账期等综合评估；负责组织物资采购询价、采购合同签订、相关表单和供应商档案的管理工作、跟踪合同的执行；负责原辅材料、外协加工件、半成品、成品出入库管理；负责物流车辆使用、维护、维修管理。</p>
<p>技术研发部</p>	<p>负责公司技术中心的管理；新产品、新技术的研发，新加工工艺的实验与总结；负责公司研发体系的建设；负责新技术、新工艺的引进、推广和应用；负责完成各项工艺优化、设备改造，并及时解决技术疑难问题；负责储备生产技术骨干的管理与培训，并定期组织技术交流与培训。</p>
<p>质量管理部</p>	<p>负责检验方法制定和供应商评审和监督；负责原材料、外协加工件、半成品、成品的日常质量检查、抽查；组织对车间生产人员、销售人员等相关人员实施质量培训和业务指导；根据产品质量状况，向技术研发部门提出产品工艺改进建议。</p>
<p>人力资源部</p>	<p>负责公司人力资源战略和规划；负责人员招聘、培训、绩效、薪资福利等人力资源管理工作。</p>

证券部

负责协助董事会秘书处理董事会的日常工作；负责公司及相关当事人与投资者、中介机构的沟通和联络；管理公司证券事务、信息披露等相关工作。

七、发行人控股、参股公司情况

截至本招股说明书签署之日，发行人没有控股子公司、参股公司。报告期内，发行人曾持有雅华机械的控股权。

雅华机械原系经江阴市对外贸易经济合作局《关于同意合资经营“江阴雅华重型机械有限公司”合营合同、企业章程的批复》（澄外经资字[2006]104号）批准，于2006年9月8日成立的中外合资企业。

2006年9月成立时，雅华机械的股东为华宏集团、江阴市夏昌物资再生利用有限公司（以下简称“夏昌物资”）、BRAINKISS LIMITED（日本投资者，以下简称“BRAINKISS”），注册资本为20万美元，自营业执照签发之日起六个月内缴清，其中华宏集团应出资比例为50%。2007年1月，公司无偿受让了华宏集团对雅华机械的10万美元应出资额；2007年4月2日，公司向雅华机械缴付10万美元出资，占雅华机械全部出资的50%。

2008年6月，夏昌物资将其持有雅华机械的出资额转让给台州市捷兴金属有限公司（以下简称“台州捷兴”），同时雅华机械股东向雅华机械增资50万美元。新增的50万美元注册资本由华宏科技、台州捷兴、BRAINKISS分别认缴。本次变更后，雅华机械的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万美元）	出资比例
1	华宏科技	38.5	55.00%
2	台州捷兴	14	20.00%
3	BRAINKISS	17.5	25.00%
	合计	70	100.00%

由于雅华机械设立后一直未展开实质经营，各方股东一致认为提前终止合营符合各方最大利益。2009年4月10日，雅华机械召开董事会，决定解散雅华机械。2009年6月2日，江阴市对外贸易经济合作局下发《关于同意江阴雅华重

型机械有限公司解散清算的批复》(澄外经管字[2009]99号),批准雅华机械进行解散清算。2010年4月1日,江阴市工商局核准了雅华机械注销登记。

经核查,保荐机构认为:雅华机械的其他股东及其实际控制人与发行人不存在关联关系;雅华机械在注销前未进行实质性经营,生产经营不存在违法违规的情况。

发行人律师认为:夏昌物资、台州捷兴、BRAINKISS公司与发行人及发行人其他股东不存在任何关联关系;雅华机械注销前在工商、税务、劳动、安全生产、环保、房产、土地等各方面均遵守相关法律、法规,不存在因违法行为受到相关部门行政处罚的情形。

八、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

(一) 发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东

公司的发起人为华宏集团和胡士勇、胡士清、胡士勤、胡士法、胡品龙 5 名自然人。截至本招股说明书签署之日,持有发行人 5%以上股份的主要股东为华宏集团、胡士勇。

1、控股股东华宏集团

截至本招股说明书签署之日,华宏集团持有发行人 77.5%的股份,是发行人的控股股东。

(1) 基本情况

公司名称: 江苏华宏实业集团有限公司
法人代表: 胡士勇
住 所: 江阴市周庄镇澄杨路 1128 号
注册资本: 10,188 万元
实收资本: 10,188 万元
公司类型: 有限责任公司

营业期限： 1989年7月26日至2022年7月25日

经营范围： 许可经营项目：无。一般经营项目：纺织；服装、皮革、羽绒、橡胶制品、办公用品、改性工程塑料、汽车饰件的制造；建筑装饰；房屋的租赁；利用自有资金对外投资；国内贸易；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。（以上项目不含国家法律、行政法规限制、禁止类；涉及专项审批的，经批准后方可经营）

华宏集团始创于1989年，截至本招股书签署之日，下辖8个子分公司，系中国制造业500强、中国民营500强企业。经过20多年的发展，华宏集团现已形成机械装备、化纤、汽车内饰件等多个产业并进的产业集团，综合实力不断增强。

经无锡德恒方会计师事务所有限公司（以下简称“德恒方事务所”）审计，截至2010年12月31日，华宏集团总资产463,219.47万元、净资产66,341.66万元；2010年实现营业收入551,298.40万元、净利润22,205.46万元。截至2011年6月30日，华宏集团总资产551,033.05万元，净资产73,275.52万元；2011年1-6月实现营业收入443,728.15万元、净利润7,833.86万元（以上数据未经审计）。

（2）历史沿革

① 改制前的历史沿革

华宏集团的前身为江阴市周庄机械铸造厂，成立于1989年7月26日，系经江阴市教育委员会《关于同意峭岐新街小学等学校开办校办工厂的批复》（澄政教[1989]82号）同意、由江阴市周庄镇孟巷小学（以下简称“孟巷小学”）出资设立的校办集体企业，设立时注册资金30万元。

1990年4月，经江阴市教育委员会《关于同意长泾东新小学等学校校办工厂变更的批复》（澄政教[1990]51号）同意，并经江阴市工商局核准登记，江阴市周庄机械铸造厂名称变更为“江阴市周庄电线厂”，注册资金变更为19.8万元。

1991年5月，经江阴市教育委员会《关于同意峭岐新建小学等学校校办工厂变更的批复》（澄政教（校）[1990]21号）同意，并经江阴市工商局核准登记，江阴市周庄电线厂名称变更为“江阴市周庄机械铸造厂”。

1993年4月，经江阴市经济委员会《关于同意江阴市周庄机械铸造厂更名的批复》（澄经办[1993]181号）同意，并经江阴市工商局核准登记，江阴市周庄机械铸造厂名称变更为“江阴市液压机械厂”，注册资金变更为150万元。

1994年6月，经江阴市经济体制改革委员会《关于同意组建江阴华宏集团的批复》（澄政改[1994]46号）同意，并经江阴市工商局核准登记，江阴市液压机械厂以自身为主体，组建江阴华宏集团。江阴市液压机械厂名称变更为第一名称“江阴华宏集团公司”，同时保留第二名称“江阴市液压机械厂”，注册资金变更为1,000万元，举办单位变更为江阴市周庄镇孟巷村村民委员会。

1996年5月，经江苏省经济体制改革委员会《关于同意将“江阴华宏集团”升格为“江苏华宏集团”的批复》（苏体改试[1996]104号）同意，并经江阴市工商局核准登记，江阴华宏集团公司组建江苏华宏实业集团公司，名称变更为第一名称“江苏华宏实业集团公司”，同时保留第二名称“江阴市液压机械厂”，注册资金变更为3,000万元。

② 2002年改制为华宏集团

2002年7月，经江阴市周庄镇集体资产管理委员会于2002年6月3日下发的《关于江苏华宏实业集团公司改组为有限责任公司的决定》（周资发[2002]3号）同意，并经江阴市工商局核准登记，江苏华宏实业集团公司（以下简称“华宏实业”）改制为江苏华宏实业集团有限公司，注册资本变更为10,188万元。具体改制过程如下：

A、资产评估及确认

2002年3月，江阴正大资产评估事务所有限公司对华宏实业的整体资产和负债进行了评估，并于2002年3月31日出具了澄正评字（2002）第0048号《资产评估报告书》。根据该《资产评估报告书》，截至2002年2月28日，华宏实业的资产总额为157,593,373.59元、负债总额为98,352,499.80元、净资产为

59,240,873.79 元。

2002 年 6 月 3 日，江阴市周庄镇集体资产管理委员会以《关于确认江苏华宏实业集团资产评估结果的通知》确认了上述的评估结果。

B、产权界定

2002 年 6 月 3 日，经江阴市周庄镇集体资产管理委员会鉴证，江阴市周庄镇华宏村村民委员会（以下简称“华宏村委会”，江阴市周庄镇华宏村系于 2002 年 3 月由江阴市周庄镇原孟巷村与东墩村合并而来）与以胡士勇为代表的 31 名自然人签订《产权界定确认书》，确认华宏村委会享有华宏实业 42,240,873.79 元权益，其余 1,700 万元界定给胡士勇等 31 名自然人享有，具体明细如下：

序号	人员	金额（万元）	序号	人员	金额（万元）
1	胡士勇	552	17	胡坤元	28
2	胡士清	168	18	胡德明	28
3	胡士法	126	19	曹文化	14
4	胡士勤	98	20	承玉芬	14
5	胡品龙	98	21	陈 洪	14
6	卞良忠	70	22	承进泉	14
7	胡品荣	56	23	倪玉良	14
8	胡汉全	56	24	杨龙兴	14
9	顾瑞华	42	25	顾永晓	14
10	陈决平	28	26	张忠平	14
11	陈国凯	28	27	陈兴才	14
12	胡品飞	28	28	顾武英	14
13	胡赵飞	28	29	胡叶飞	14
14	胡冬明	28	30	陈洪凡	14
15	陈和章	28	31	孟建平	14
16	赵友才	28		合 计	1,700

C、改制批准及实施

2002年6月3日，江阴市周庄镇集体资产管理委员会出具《关于江苏华宏实业集团公司改组为有限责任公司的决定》（周资发[2002]3号），同意华宏实业改组成有限责任公司。

2002年6月3日，经江阴市周庄镇集体资产管理委员会鉴证，华宏村委会与以胡士勇为代表的33名自然人签订《企业改制协议书》并约定：华宏村委会同意将华宏实业改制为有限责任公司；华宏实业净资产为59,240,873.79元，其中界定给胡士勇等31名自然人1,700万元，其余净资产42,240,873.79元由胡士勇等33名自然人按净资产价格向华宏村委会购买；华宏实业改制前的债权债务由改制后的有限责任公司承继。

2002年6月13日，胡士勇等33名自然人向华宏村委会支付了购买净资产的款项。该部分净资产购买的明细如下：

序号	购买方	金额（万元）	序号	购买方	金额（万元）
1	胡士勇	648.087379	18	胡德明	86
2	胡士清	516	19	曹文化	43
3	胡士法	337	20	承玉芬	43
4	胡士勤	301	21	陈洪	43
5	胡品龙	301	22	承进泉	43
6	卞良忠	215	23	倪玉良	43
7	胡品荣	172	24	杨龙兴	43
8	胡汉全	172	25	顾永晓	43
9	顾瑞华	129	26	张忠平	43
10	陈决平	86	27	陈兴才	43
11	陈国凯	86	28	顾武英	43
12	胡品飞	86	29	胡叶飞	43
13	胡赵飞	86	30	陈洪凡	43
14	胡冬明	86	31	孟建平	43

15	陈和章	86	32	胡福祥	50
16	赵友才	86	33	顾瑞虎	50
17	胡坤元	86		合 计	4,224.087379

D、华宏集团设立

2002年7月18日，经江阴市工商局核准登记，华宏实业改制设立为江苏华宏实业集团有限公司，注册资本10,188万元。上述出资已经无锡宜信会计师事务所有限公司于2002年6月13日出具的锡会师报验字（2002）第0264号《验资报告》验证。

华宏集团设立时各股东名称、出资额、出资方式及出资比例如下：

序号	股 东	量化净资产 出资（万元）	购买净资产 出资（万元）	货币资金出 资（万元）	小计 （万元）	出 资 比 例
1	胡士勇	552	648.087379	687.912621	1,888	18.53%
2	胡士清	168	516	516	1,200	11.78%
3	胡士法	126	337	337	800	7.85%
4	胡士勤	98	301	301	700	6.87%
5	胡品龙	98	301	301	700	6.87%
6	卞良忠	70	215	215	500	4.90%
7	胡品荣	56	172	172	400	3.93%
8	胡汉全	56	172	172	400	3.93%
9	顾瑞华	42	129	129	300	3.00%
10	陈决平	28	86	86	200	1.96%
11	陈国凯	28	86	86	200	1.96%
12	胡品飞	28	86	86	200	1.96%
13	胡赵飞	28	86	86	200	1.96%
14	胡冬明	28	86	86	200	1.96%
15	陈和章	28	86	86	200	1.96%
16	赵友才	28	86	86	200	1.96%

17	胡坤元	28	86	86	200	1.96%
18	胡德明	28	86	86	200	1.96%
19	曹文化	14	43	43	100	0.98%
20	承玉芬	14	43	43	100	0.98%
21	陈洪	14	43	43	100	0.98%
22	承进泉	14	43	43	100	0.98%
23	倪玉良	14	43	43	100	0.98%
24	杨龙兴	14	43	43	100	0.98%
25	顾永晓	14	43	43	100	0.98%
26	张忠平	14	43	43	100	0.98%
27	陈兴才	14	43	43	100	0.98%
28	顾武英	14	43	43	100	0.98%
29	胡叶飞	14	43	43	100	0.98%
30	陈洪凡	14	43	43	100	0.98%
31	孟建平	14	43	43	100	0.98%
32	胡福祥	0	50	50	100	0.98%
33	顾瑞虎	0	50	50	100	0.98%
合计		1,700	4,224.087379	4,263.912621	10,188	100%

③ 改制后的股权变动情况

由于华宏集团原股东陈兴才因病去世，根据江苏省江阴市公证处 2009 年 7 月 14 日出具的（2009）澄证民内字第 1762 号《公证书》，陈兴才的父母陈文炳、张秀宝均先于陈兴才去世，其配偶苏银凤和其女儿陈方英均自愿放弃对陈兴才持有的华宏集团股权的继承权，陈兴才享有华宏集团的股东权益由其儿子陈方明继承。

2009 年 8 月 26 日，华宏集团通过股东会决议，同意由陈方明继承陈兴才所持有的华宏集团 0.98% 的股权。本次股权变更情况已经江阴市工商局备案登记。

除此之外，华宏集团股权结构未发生变化。

④ 相关单位对华宏集团及其前身的产权界定和改制确认

2010年9月29日,原孟巷村第五届村民代表大会仍在世的村民代表孟建平、陈士清等37人出具了《关于江苏华宏实业集团有限公司改制情况的确认意见》,确认了华宏实业2002年改制时的资产评估结果、产权界定及转让、转制形式等改制内容,对华宏集团的集体产权界定及转让过程不存在任何异议,同意对华宏实业改制为华宏集团的方案、实施过程及结果予以确认。

2010年12月8日,江苏省人民政府下发《省政府办公厅关于确认江苏华宏实业集团有限公司集体产权界定等历史沿革问题合规性的函》(苏政办函[2010]164号),确认“江苏华宏实业集团有限公司集体产权界定、企业改制等有关历史沿革问题履行了法定程序,并经主管部门批准,符合相关法律法规和政策规定”。

2011年5月19日,华宏集团2002年改制时在册、至今仍在华宏集团及其子公司工作的220名职工共同签署了《江苏华宏实业集团有限公司原职工关于江苏华宏实业集团有限公司改制情况的确认》,确认:对华宏集团的集体产权界定及净资产转让不存在任何异议,对于华宏实业1,700万元的净资产界定为胡士勇等31名自然人所有予以确认,对华宏实业改制为华宏集团的方案予以确认,并确认不存在任何纠纷或潜在纠纷。

⑤ 中介机构核查意见

经核查,保荐机构认为:华宏集团改制时未履行职工代表大会决议程序,但相关职工对华宏集团改制的相关事项已进行了确认,并且华宏集团的改制程序、产权界定已经原村民代表大会的村民代表和江苏省人民政府的确认,华宏集团的改制程序符合相关法律法规和政策规定,改制程序完备、合法、合规,不存在纠纷或潜在纠纷。胡士勇等33名自然人购买华宏集团资产的资金来源合法。华宏集团股东均真实持有华宏集团的股权,不存在委托持股情形。

发行人律师认为:华宏集团改制过程中虽未履行职工代表大会决议程序,但已经相关职工对华宏集团改制的相关事项进行了确认,不存在纠纷或潜在纠纷。华宏集团改制程序完备、合法、合规,不存在纠纷或潜在纠纷。胡士勇等33名

自然人用于购买华宏实业净资产的资金来源合法。华宏集团的股东作为间接持有发行人股权的人员之间不存在委托或代持股的情况。

2、其他发起人的情况

姓名	国籍	是否拥有永久 境外居留权	身份证号码	住所
胡士勇	中国	否	32021919490815****	江苏省江阴市周庄镇华宏世纪苑
胡士清	中国	否	32021919570915****	江苏省江阴市周庄镇华宏世纪苑
胡士法	中国	否	32021919510507****	江苏省江阴市周庄镇华宏世纪苑
胡士勤	中国	否	32021919470722****	江苏省江阴市周庄镇华宏世纪苑
胡品龙	中国	否	32021919600605****	江苏省江阴市周庄镇华宏世纪苑

3、持有发行人 5%以上股份的主要股东

截至本招股说明书签署之日，持有发行人 5%以上股份的主要股东为华宏集团、胡士勇。关于华宏集团、胡士勇的详细内容请见本节相关内容。

(二) 发行人的实际控制人情况

本公司的实际控制人为胡士勇、胡士清、胡士法、胡士勤四兄弟，该四人对本公司的控制情况为：直接持有本公司合计 16.80%的股份，直接持有本公司控股股东华宏集团合计 45.03%的股权。此外，胡士勇为公司董事长，胡士清为公司董事；胡士勇为华宏集团董事长，胡士清、胡士法、胡士勤均为华宏集团的董事。

自成立后，胡士勇、胡士清、胡士法、胡士勤始终为本公司的实际控制人，与本公司的实际控制关系未发生变化。

关于实际控制人的详细内容请见本节“八、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“(一) 发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东”及本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”。

(三) 控股股东、实际控制人控制的其他企业

1、控股股东控制的其他企业

除本公司外，控股股东华宏集团控制的其他企业主要情况如下：

序号	企业名称	持股比例	注册资本	成立时间	住所	营业范围
1	华宏化纤	80%	5,000 万元	2001.1.17	江阴市周庄镇科技工业园区 华宏工业园	差别化、功能化涤纶短纤维的制造、加工；经营本企业自产产品出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。
2	华宏铜业	75%	120 万美元	2002.3.7	江阴市周庄镇工业园区	生产铜合金管、排、异型材、带、线产品。
3	华凯聚酯	45%	800 万美元	2004.3.15	江阴市周庄镇科技工业园区 华宏工业园	生产化工产品（限纤维用聚酯切片）。
4	宏凯化纤	45%	1,220 万美元	2004.3.15	江阴市周庄镇科技工业园区 华宏工业园澄杨路 1108 号	生产差别化涤纶短纤（不含国家限制类项目），销售自产产品。
5	华宏国际贸易	60%	5,000 万元	1992.9.28	江阴市周庄镇澄杨路 1128 号	自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外；针织品、纺织品、服装、皮革、合成革、羽绒、机械设备、金属材料、仪器仪表（不含计量器具）、文具用品、体育用品、化工产品（不含危险品）的销售。
6	华宏汽车饰件	95%	500 万元	2003.3.10	江阴市周庄镇科技工业园区 华宏工业园	汽车内外装饰件、汽车零配件的制造、加工。
7	新沂投资	90%	5,000 万元	2009.6.9	江苏新沂经济开发区马陵山 西路	利用自有资金对外投资；国内贸易；自营代理各类商品及技术的进出口业务。
8	新光机械	50.31%	318 万元	2002.1.11	江阴市周庄镇周西工业园区	销售：工程机械、机电零部件。

注：1、华宏化纤持有华凯聚酯 30% 的股权；华宏化纤持有宏凯化纤 30% 的股权。

2、新光机械已于 2011 年 8 月注销。

控股股东控制的其他企业简要财务数据如下表所示：

单位：万元

序号	企业名称	2011年1-6月财务资料			2010年财务资料			2010年是否经过审计及 审计机构名称
		总资产	净资产	净利润	总资产	净资产	净利润	
1	华宏化纤	203,822.52	22,959.14	5,051.31	178,119.75	17,907.83	5,245.58	德恒方事务所
2	华宏铜业	24,965.06	1,551.08	304.16	15,167.22	1,246.92	550.76	德恒方事务所
3	华凯聚酯	27,036.43	-8,620.26	-548.73	29,665.21	-8,071.53	-216.55	德恒方事务所
4	宏凯化纤	192,106.72	22,279.99	-688.00	157,736.68	22,967.99	10,353.06	德恒方事务所
5	华宏国际贸易	16,729.00	1269.85	158.36	9,519.95	1,111.49	-127.07	德恒方事务所
6	华宏汽车饰件	3,277.54	-411.86	195.57	2,754.13	-607.43	86.18	德恒方事务所
7	新沂投资	5,000.94	5,000.00	-	5,000.94	5,000.00	-	德恒方事务所
8	新光机械	318.00	318.00	-	318.00	318.00	-	德恒方事务所

2、实际控制人控制的其他企业

除华宏科技、华宏集团及其控制的其他下属企业外，实际控制人中胡士勇还控制凯旋投资贸易有限公司，除此之外，实际控制人无直接或间接控制的其他企业。

凯旋投资贸易有限公司基本情况如下：

公司名称：凯旋投资贸易有限公司

注册编号：882684

成立日期：2004年2月13日

法定股本：20万港币

注册办事处地址：香港湾仔皇后大道东228号中华大厦3楼

股权结构：胡士勇持有其55%的股权、胡士法持有其45%的股权

董事：胡士勇、胡士法

凯旋投资贸易有限公司主要从事化纤产品的贸易业务。截至2010年12月31日，凯旋投资贸易有限公司总资产3,670.45万元，净资产-357.14万元，2010年度净利润2,533.09万元；截至2011年6月30日，其总资产3,348.32万元，净资产-666.33万元，2011年1-6月净利润-309.20万元（以上数据未经审计）。

（四）发行人股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署之日，公司股东持有的公司股份均未被质押和托管，也不存在其他股份权属有争议的情况。

九、发行人股本情况

（一）本次发行前后的股本情况

发行人本次发行前总股本为5,000万股，本次拟公开发行1,667万股，发行后总股本6,667万股，公开发行比例25.00%。发行前后公司的股本结构变化情况

如下：

股东类别		发行前		发行后	
		股数（股）	持股比例	股数（股）	持股比例
一、有限售条件流通股		50,000,000	100.00%	50,000,000	75.00%
其中：	华宏集团	38,750,000	77.50%	38,750,000	58.12%
	胡士勇	3,900,000	7.80%	3,900,000	5.85%
	胡士清	1,500,000	3.00%	1,500,000	2.25%
	胡士法	1,500,000	3.00%	1,500,000	2.25%
	胡士勤	1,500,000	3.00%	1,500,000	2.25%
	胡品龙	1,500,000	3.00%	1,500,000	2.25%
	睿华投资	1,250,000	2.50%	1,250,000	1.87%
	朱大勇	100,000	0.20%	100,000	0.15%
二、社会公众股		-	-	16,670,000	25.00%
合计		50,000,000	100.00%	66,670,000	100.00%

（二）本次发行前公司前十名股东及自然人股东在公司所任职务

序号	股东	股数（万股）	持股比例	股权性质	在公司所任职务
1	华宏集团	3,875	77.50%	法人股	-
2	胡士勇	390	7.80%	自然人股	董事长
3	胡士清	150	3.00%	自然人股	董事
4	胡士法	150	3.00%	自然人股	-
5	胡士勤	150	3.00%	自然人股	-
6	胡品龙	150	3.00%	自然人股	董事、总经理
7	睿华投资	125	2.50%	法人股	-
8	朱大勇	10	0.20%	自然人股	董事、财务总监

（三）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

本次发行前各股东间的关联关系为：胡士勇、胡士清、胡士法和胡士勤为兄弟关系；胡士勇、胡士清、胡士法、胡士勤分别直接持有华宏集团 18.53%、11.78%、

7.85%、6.87%的股权，并且分别直接持有华宏科技 7.80%、3.00%、3.00%、3.00% 的股份。

胡品龙持有华宏集团 6.87%的股权。睿华投资、朱大勇与胡士勇、胡士清、胡士法、胡士勤、胡品龙以及华宏集团之间不存在关联关系。

（四）股东中的战略投资者持股及其简况

截至本招股说明书签署之日，发行人本次发行前的股东中无战略投资者。

（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

公司控股股东华宏集团及实际控制人胡士勇、胡士清、胡士法、胡士勤承诺：自公司首次公开发行的股票在深圳证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

公司股东胡品龙、睿华投资、朱大勇承诺：自公司首次公开发行的股票在深圳证券交易所上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

除前述承诺外，担任公司董事、高级管理人员的胡士勇、胡士清、胡品龙、朱大勇还承诺：在任职期间每年转让的公司股份不得超过其所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其所持有的公司股份，且离职半年后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售的公司股份不得超过其所持有发行人股份总数的百分之五十。

（六）发行人内部职工股的情况

截至本招股说明书签署之日，发行人未发行过内部职工股。

（七）工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股和股东数量超过二百人的情况

截至本招股说明书签署之日，发行人不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

十、员工及其社会保障情况

(一) 员工情况

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月底，公司员工合计数分别为 875 人、851 人、881 人和 1,007 人。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司人员结构如下：

1、按专业结构划分

岗位	人 数	比 例
研发人员	102	10.13%
管理人员	86	8.54%
销售人员	108	10.72%
财务人员	5	0.50%
生产人员	706	70.11%
合计	1,007	100.00%

2、按受教育程度划分

学历	人 数	比 例
研究生及以上	2	0.20%
本科	39	3.87%
大专	271	26.91%
其他	695	69.02%
合计	1,007	100.00%

3、按年龄划分

年龄	人 数	比 例
30 岁以下（含 30 岁）	398	39.52%
31-40 岁（含 31 岁）	356	35.35%
41-50 岁（含 41 岁）	192	19.07%

51 岁以上（含 51 岁）	61	6.06%
合计	1,007	100.00%

（二）社会保障情况

公司自成立以来，依照劳动及社会保障管理方面法律法规的规定，与全体员工签订了劳动合同，公司与员工之间的劳动关系严格按照劳动合同及相关规定执行。截至 2010 年底，公司已按照国家有关法律法规和江苏省、江阴市的有关政策规定，为全体符合条件的员工缴纳了养老保险、工伤保险、失业保险、医疗保险、生育保险和住房公积金，维护了公司和员工双方的利益。

公司员工中外地农民工所占比例较大，就业流动性强，社会保险、住房公积金跨省提取、流转手续繁琐，故其缴纳社会保险和住房公积金的意愿不强；同时，社会保险和住房公积金费用由员工个人与企业共同承担，员工个人在缴纳社会保险和住房公积金后将降低当月的实际收入，因而部分员工不愿缴纳社会保险和住房公积金，拒绝向公司提供办理缴存手续所需材料，从而导致公司在 2010 年底之前未能为全体员工足额缴纳社会保险和住房公积金。

根据报告期内每期期末应缴社会保险和住房公积金员工人数、对应年度缴存基数、缴存比例，估算得出公司每期应缴存社会保险、住房公积金总金额，并扣除公司已缴存社会保险、住房公积金金额，公司近三年未缴纳社会保险、住房公积金的金额如下：

单位：元

	2010 年	2009 年	2008 年
单位应缴社会保险、住房公积金金额	4,714,768.30	3,920,805.96	4,325,781.10
单位已缴社会保险、住房公积金金额	3,140,758.62	2,337,797.46	1,674,575.08
单位未缴社会保险、住房公积金金额	1,574,009.68	1,583,308.50	2,651,206.02

2010 年起，公司加强了社会保险和住房公积金管理，在新员工入职、老员工续约时要求其必须提供办理社会保险和住房公积金的相关材料，同时加强了社会保险和公积金政策的宣传、教育工作。截至 2010 年底，公司已经按相关规定

为全体符合条件的员工购买了养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险和住房公积金。

2011年7月22日，江阴市人力资源和社会保障局出具证明：“江苏华宏科技股份有限公司自成立以来严格遵守劳动及社会保障管理法律法规，依法与全体员工签订劳动合同。截至2010年末，华宏科技已依照相关法律、法规为全体员工办理了各项社会保险，并定期足额缴纳社会保险金。2008年、2009年、2010年及截至本证明出具之日，该公司不存在因违反劳动保障、社会保险方面的法律法规而受到行政处罚的情形。”2011年7月22日，江阴市社会保险事业管理中心出具证明：“截至2010年末，华宏科技已依照相关法律、法规为全体员工办理了各项社会保险，并定期足额缴纳社会保险金。2008年、2009年、2010年及截至本证明出具之日，该公司不存在因违反社会保险方面的法律法规而受到行政处罚的情形。”

2011年7月22日，无锡市住房公积金管理中心江阴市分中心出具证明：“截至2010年末，江苏华宏科技股份有限公司已依照相关法律、法规为全体员工开立住房公积金账户，并按要求定期缴纳住房公积金。2008年、2009年、2010年及截至本证明出具之日，该公司不存在因违反住房公积金管理方面的法律法规而受到行政处罚的情形。”

为妥善解决公司以前年度欠缴职工社会保险费和住房公积金的问题，避免因此对公司以后的经营造成不利影响，公司实际控制人胡士勇、胡士清、胡士法、胡士勤于2011年5月20日出具承诺，如国家有关部门要求公司补缴此前应缴而未缴纳的社会保险费用及住房公积金，将对公司因补缴而遭受的全部经济损失给予足额补偿。

经核查，保荐机构认为：报告期内，发行人为员工缴纳了各项社会保险和住房公积金，但在险种、参保人数等方面与国家相关法律法规的要求存在一定差距；自2010年12月起，发行人已按相关规定为全体符合条件的员工足额缴纳各项社会保险和住房公积金。鉴于发行人的实际控制人已作出承诺愿意承担相关责任，且主管部门确认发行人报告期内不存在因违反社会保险及住房公积金管理方面的法律法规而受到处罚的情形，发行人报告期内缴纳社会保险和住房公积金所存

在的不规范情形对本次申请公开发行并上市不构成重大障碍。

经核查，发行人律师认为：报告期内发行人缴纳社会保险及住房公积金存在不规范的情形，鉴于发行人已经及时纠正；发行人已为符合条件的全部员工足额缴纳社会保险及住房公积金；发行人未缴纳金额对发行人业绩的影响不大，且发行人控股股东、实际控制人作出愿意承担补缴未缴社保、公积金的承诺，同时主管部门确认发行人报告期内不存在因违反社会保险及住房公积金管理方面的法律、法规而受处罚的情形。本所认为，该等情形对发行人本次发行上市不构成重大障碍。

十一、主要股东及作为股东的董事、监事、高管人员的重要承诺及其履行情况

（一）关于发行人上市后股份锁定的承诺

详见本节“九、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”。

（二）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、发行人同业竞争情况”之“（二）控股股东、实际控制人作出的避免同业竞争的承诺”。

（三）关于补偿社会保险费用及住房公积金的承诺

详见本节“十、员工及其社会保障情况”之“（二）社会保障情况”。

第六节 业务与技术

一、公司主营业务、主要产品及变化情况

公司的主营业务为再生资源加工设备的研发、生产和销售。本公司目前是国内金属再生资源加工设备领域的主要企业之一，致力于成为世界级品牌的金属再生资源加工设备专业制造商和综合服务提供商，为我国建设资源节约型、环境友好型社会贡献力量。

公司的主要产品为金属打包设备、金属剪切设备、废钢破碎生产线等各类金属再生资源加工设备，以及部分非金属打包、压缩设备。公司产品主要应用于再生资源回收行业的废金属、废塑料、废纸、生活垃圾回收处理等多个领域，主要服务于回收处理和分类加工两大环节，以便于回收物料运输流转有关深加工企业直接进行循环利用。再生资源加工设备的广泛应用可极大地促进再生资源的高效回收利用，在节约资源、降低能耗、保护环境、提高劳动生产率等方面具有重要作用，同时也是国家实现节能减排、清洁生产、循环经济的重要途径。

自成立以来，公司一直致力于再生资源加工设备的研发、生产和销售，主营业务未发生重大变化。

二、公司所处行业的基本情况

按照《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所处行业属于“专用设备制造业”中的“环境保护专用设备制造行业”，细分行业为再生资源加工设备行业。由于公司主要产品应用于再生资源回收循环利用领域，因此本公司所处行业的发展与再生资源回收利用产业的整体发展密不可分。

（一）行业监管体制及相关政策法规

1、行业主管部门和监管体制

再生资源加工设备行业的行政主管部门是国家发改委，其主要职责是会同相关部门组织拟订综合性发展战略和产业政策，负责协调和平衡相关发展规划和重

大政策。

公司所处行业的自律组织主要有中国物资再生协会、中国再生资源回收利用协会和中国废钢铁应用协会。目前，公司为中国物资再生协会和中国再生资源回收利用协会会员单位，中国废钢铁应用协会常务理事单位。本公司所处行业属于市场化程度较高的行业，政府部门和行业协会仅对本行业实行行业宏观管理，企业的业务管理和生产经营完全按照市场化方式运作。

2、行业主要法律法规和产业政策

再生资源加工设备行业是再生资源回收利用产业的上游行业，也属于环保产业的大范畴。作为发展循环经济不可或缺的重要构成，再生资源加工设备行业得到了国家产业政策的重点鼓励和扶持。

再生资源加工设备行业主要法律法规和产业政策如下：

序号	颁布时间	法律法规和产业政策	颁布机构	相关内容
1	2004.12	《中华人民共和国固体废物污染环境防治法(2004 修订)》	第十届全国人民代表大会常务委员会第十三次会议	国家鼓励、支持采取有利于保护环境的集中处置固体废物的措施，促进固体废物污染防治产业的发展。
2	2005.06	《国务院关于做好建设节约型社会近期重点工作的通知》	国务院	加强资源综合利用，做好再生资源回收利用工作。以再生金属、废旧轮胎、废旧家电及电子产品回收利用为重点，推进再生资源回收利用。
3	2005.07	《国务院关于加快发展循环经济的若干意见》	国务院	发展循环经济的重点工作包括大力开展资源综合利用，最大程度实现废物资源化和再生资源回收利用；大力发展环保产业，注重开发减量化、再利用和资源化技术和装备，为资源高效利用、循环利用和减少废物排放提供技术保障。
4	2005.12	《产业结构调整指导目录(2005 年本)》	国家发改委	报废汽车拆解、破碎处理设备制造；城市垃圾处理设备制造；废旧电器、塑料、废旧橡胶回收利用设备制造均被列为“鼓励类”项目。
5	2005.12	《国务院关于落实科学发展观加强环境保护的决定》	国务院	大力发展循环经济。在废物产生环节，要强化污染预防和全过程控制，实行生产者责任延伸，合理延长产业链，强化对各类废物的循环利用；在消费环节，要大力倡导环境友好的消费方式，实行环境标识、环境认证和

				政府绿色采购制度，完善再生资源回收利用体系。
6	2006.02	《国务院关于加强振兴装备制造业的若干意见》	国务院	明确把固体废弃物处理等大型环保设备和报废汽车处理等资源利用设备列入装备制造业重点突破领域。
7	2006.02	《国家中长期科学和技术发展规划纲要(2006—2020年)》	国务院	引导和支撑循环经济发展，强化废弃物减量化、资源化利用与安全处置，加强发展循环经济的共性技术研究；并把废弃物等资源化利用技术和建立发展循环经济的技术示范模式列入优先发展主题。
8	2006.12	《“十一五”资源综合利用指导意见》	国家发改委	“十一五”期间实现主要再生资源回收量提高到65%，再生铜、铝、铅占产量的比重分别达到35%、25%、30%的资源利用目标；在“三废”综合利用领域，重点是产生量大、存放量大、资源化潜力大的废弃物资源化利用；在再生资源回收利用，重点是完善再生资源回收体系，规范市场秩序，加快废旧资源加工利用的产业化。
9	2007.01	《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南(2007年度)》	国家发改委、科技部、商务部、国家知识产权局	高技术产业化重点领域包括冶金废渣废弃物的资源回收与综合利用技术，废旧家电、汽车等废弃物资源化处理成套设备，废旧轮胎综合利用技术及设备等固体废弃物资源综合利用技术。
10	2007.03	《再生资源回收管理办法》	商务部、国家发改委、公安部、建设部、国家工商总局、国家环保总局	国家鼓励全社会各行各业和城乡居民积攒交售再生资源；并且国家鼓励以环境无害化方式回收处理再生资源，鼓励开展有关再生资源回收处理的科学研究、技术开发和推广。
11	2007.12	《关于组织开展循环经济试点(第二批)工作的通知》	国家发改委、国家环保总局、科技部、财政部、商务部、国家统计局	资源综合利用领域选择再生资源拆解加工利用集散市场、废旧金属再生利用、装备再制造、废旧电池及城市生活垃圾资源化等有典型示范意义的相关企业和地方政府开展试点。
12	2008.08	《中华人民共和国循环经济促进法》	十一届全国人大常委会第四次会议	发展循环经济是国家经济社会发展的一项重大战略，应该遵循统筹规划、合理布局，因地制宜、注重实效，政府推动、市场引导，企业实施、公众参与的方针，并且表明鼓励和支持开展循环经济科学技术的研究、开发和推广。
13	2009.03	《关于加快推进再生资源回收体系建设的通知》	商务部、财政部	总体目标中提出了再生资源主要品种回收率达到80%，逐步形成符合城市建设发展规划，布局合理、网络健全、设施适用、服务功能齐全、管理科学的再生资源回收体系，实现再生资源回收的产业化。

14	2010.04	《关于支持循环经济发展的投融资政策措施意见的通知》	国家发改委、中国人民银行、中国银监会、中国证监会	按照政府推动、市场引导的方针，综合运用规划、投资、产业、价格、财税、金融等政策措施，建立一个有利于循环经济发展的投融资政策支持体系，引导社会资金投向循环经济发展，解决企业发展循环经济融资难问题，积极支持资源循环利用企业上市融资。
15	2010.04	《当前国家鼓励发展的环保产业设备（产品）目录（2010版）》	国家发改委和环保部	废钢破碎生产线、大型废钢剪断机等主要产品都名列于该目录，享受国家优惠扶持政策。
16	2010.05	《关于进一步推进再生资源回收行业发展的指导意见》	商务部	提出加快推进再生资源回收体系建设，形成回收、分拣、集散为一体的再生资源回收体系；提高分拣加工能力，采用现代化机械设备，提升再生资源分拣加工能力，形成符合环保要求的专业化分拣加工中心。
17	2010.07	《中国资源综合利用技术政策大纲》	国家发改委、科技部、工业和信息化部、国土资源部、住房城乡建设部、商务部	废旧金属、废旧家电、废纸、废塑料等多种再生资源回收利用技术列入技术推广范围。
18	2010.10	《国务院关于加强培育和发展战略性新兴产业的决定》	国务院	节能环保产业是现阶段重点培育和发展的战略性新兴产业之一，其中重点方向包括加快资源循环利用关键共性技术研发和产业化示范，提高资源综合利用水平和再制造产业化水平。
19	2011.01	《关于2011年开展再生资源回收利用体系建设有关问题的通知》	财政部办公厅、商务部办公厅	2011年财政部、商务部决定继续支持部分城市开展城市再生资源回收利用体系建设，并支持部分省份（含计划单列市、新疆生产建设兵团，下同）区域性大型再生资源回收利用基地建设。支持标准原则上每个城市不超过总投资额的50%。
21	2011.03	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》	第十一届全国人民代表大会第四次会议	明确提出大力发展循环经济，并在循环经济重点工程07项资源循环利用技术示范推广中提出建设若干重大循环经济共性、关键技术专用和成套设备生产、应用示范项目与服务平台。
22	2011.03	《产业结构调整指导目录（2011年本）》	国家发改委	节能、节水、节材环保及资源综合利用等技术开发、应用及设备制造列入“鼓励类”项目。

（二）行业发展的驱动因素

由于公司主要产品应用于再生资源回收循环利用领域，主要服务于回收处理

和分类加工两大环节，以便于回收物料运输流转有关深加工企业直接进行循环利用，因此再生资源回收利用行业的整体发展成为公司所处行业发展的主要驱动因素。同时，金属打包设备、金属剪切设备、废钢破碎生产线等各类金属再生资源加工设备是公司的主导产品，主要应用于废钢铁的回收利用过程，因此废钢铁回收行业的发展是公司所处行业发展的最重要的驱动因素。

1、再生资源回收利用行业发展情况

再生资源是指在社会生产和消费过程中产生的，已经失去原有的全部或部分使用价值，经过回收、加工处理，能够使其重新获得使用价值的各种废弃物，主要包括废旧金属、报废电子产品、报废机电设备及其零部件、废造纸原料（如废纸、废棉等）、废轻化工原料（如橡胶、塑料、农药包装物、动物杂骨、毛发等）、废玻璃等。

随着全球资源日益枯竭，资源供应日趋紧张，大力发展再生资源回收利用产业对于节约资源、缓解资源短缺状况、减轻环境承载压力具有重要意义。据测算，每回收利用 1 吨废旧物资，可以节约自然资源 4.12 吨，节约能源 1.4 吨标准煤，减少 6-10 吨垃圾处理量；每利用 1 万吨废纸，可生产纸浆 8000 吨，节约木材 3 万立方米，标准煤 1.2 万吨，水 100 万立方米，少排放废水 90 多万立方米，节电 600 万千瓦时。因此，再生资源回收利用的社会效益和经济效益十分巨大。再生资源产业已成为节能降耗、环保增效的战略性新兴产业和新经济增长点（资料来源：中国商务部网站）。

（1）国际市场发展概况

自 1992 年联合国环境与发展大会提出走可持续发展道路的战略以来，世界各国均开始倡导循环经济发展战略，再生资源产业被许多国家作为发展循环经济的关键产业而得到迅速发展。

据统计，20 世纪末发达国家再生资源产业的规模达到年产值 2,500 亿美元，到本世纪初，年均产值已达 6,000 亿美元，2010 年已达 1.8 万亿美元。在未来 30 年内，再生资源产业为全球提供的原料将由目前占原料总量的 30% 提高到 80%，产值超过 3 万亿美元。与此同时，通过制定相关法律法规等手段推动全社会共同

行动，发达国家再生资源回收工作取得了显著成绩，年再生资源回收总值以每年15%-20%的速度增长。以金属类再生资源为例，目前西方发达国家的再生金属资源产量约占总产量的40%-50%；废钢在粗钢生产中利用比重平均达45%-50%；再生铜占铜产量比重平均达50%-65%；再生铝占铝产量比重平均达45%（资料来源：中国物资再生协会《2010年中国再生资源行业发展报告》、《2009年中国再生资源行业发展报告》）。

近年来，世界再生资源回收的情况如下：

单位：万吨

类别	2006年	2007年	2009年
废钢铁	48,680.00	53,600.00	54,900.00
废铜	816.90	844.70	921.00
废铝	1,528.10	1,752.00	1,811.00
废铅	375.00	377.10	370.00
废塑料	8,615.20	9,327.20	10,536.00
废纸	15,662.00	16,195.00	-
废橡胶	1,392.60	1,486.20	-

资料来源：中国物资再生协会《2009年中国再生资源行业发展报告》

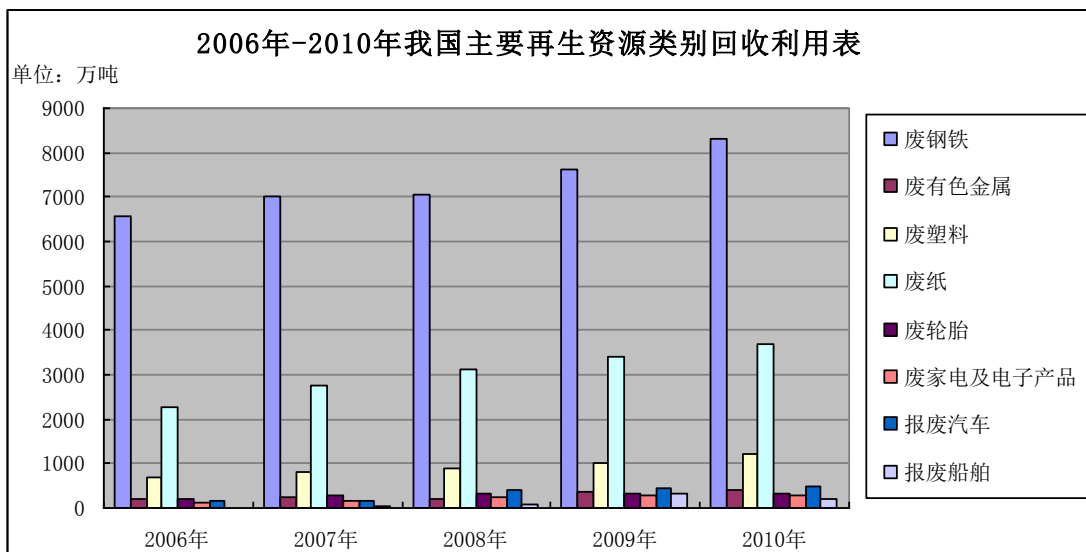
（2）我国再生资源回收行业发展概况

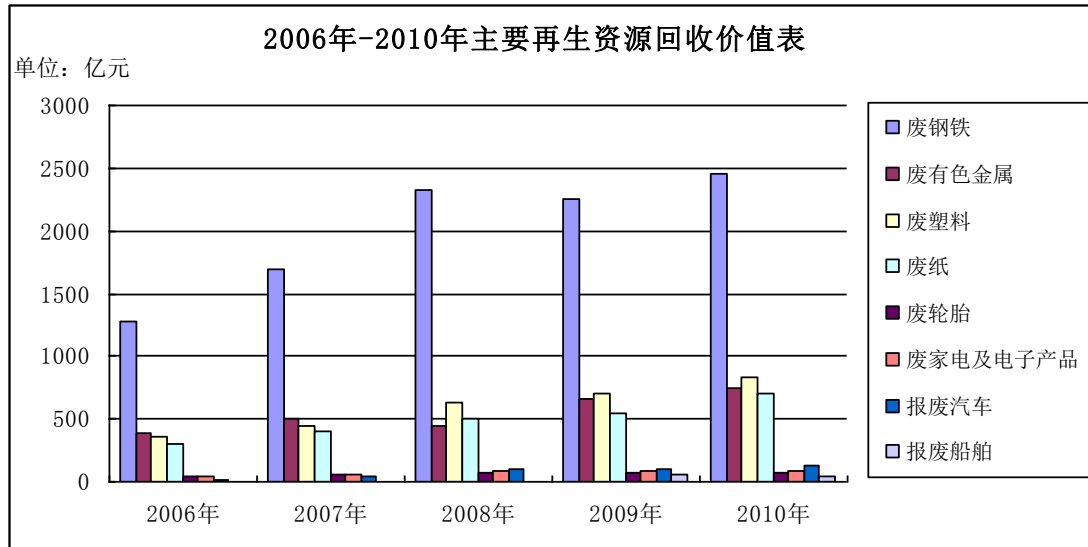
目前，我国消耗了全球46%的钢铁、16%的能源、52%的水泥，但仅创造了全球8%左右的GDP，长期以来主要依靠物质资源消耗、对资源环境成本重视不够的粗放型增长模式亟待得到根本性扭转（数据来源：中国政府网）；同时，根据世界银行的研究报告，我国已超过美国成为世界最大的城市固体废弃物制造国，庞大的固体废弃物对环境保护造成了巨大压力。因此，再生资源回收利用行业对于减缓资源短缺与环境污染的压力起着重要作用。在政策引导和市场需求的推动下，近年来该行业得到了快速发展。我国再生资源年回收利用总量从2001年5,238万吨增加到2010年的14,889.9万吨，2001年至2009年间因再生资源回收利用累计节约标准煤91,570.85万吨、减少废水排放5,122,244万吨、减少固体废弃物排放1,345,499万吨、减少二氧化硫排放2,064.65万吨、减少二氧化碳排

放 286,638.03 万吨（资料来源：中国物资再生协会《2010 年中国再生资源行业发展报告》、《2009 年中国再生资源行业发展报告》）。

现阶段，我国已形成遍布全国各地、网络纵横的再生资源回收网络体系。据初步统计，全国从事再生资源回收利用企业有 10 万多家，各类回收网点约有 20 多万个，创造了大量的社会就业机会。

近年来，我国再生资源回收总量和回收总值均逐渐增加。根据中国再生资源回收利用协会网站数据，“十五”期间，我国回收利用的再生资源总量为 4 亿多吨，年平均回收量在 8,000 万吨，年平均增长 12% 以上；主要再生资源回收利用总值超过了 6,500 亿元。进入“十一五”之后，我国再生资源回收总量和回收总值进一步增长，主要再生资源回收总量由 2006 年的 10,271.5 万吨增加至 2010 年的 14,889.9 万吨，回收总值由 2,421.1 亿元增加至 5,069.3 亿元。2006 年-2010 年，我国主要再生资源回收总量及回收价值情况如下：





资料来源：中国物资再生协会《2010年中国再生资源行业发展报告》

当前我国的再生资源回收利用行业已经具有了一定的规模，考虑到近年来密集出台的产业政策，我国的再生资源产业在未来将拥有着巨大的市场成长空间，并且将推动大多数现有产业的技术升级和生产模式转变。

2、废钢铁回收行业发展情况

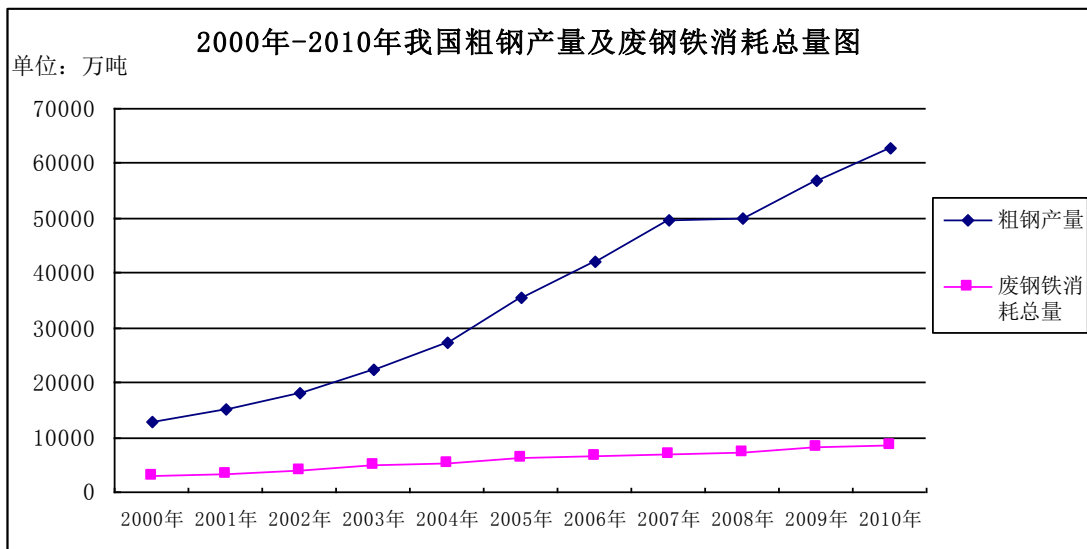
目前，废钢铁回收利用在再生资源回收利用行业中占主导地位。2010年我国废钢铁回收总量占有所有主要再生资源回收总量的56%，回收价值占有所有主要再生资源回收价值的48%。

废钢铁是一种重要的钢铁原料，与铁矿石可以互相替代。从工艺的角度划分，钢铁制造可分为转炉炼钢和电炉炼钢。转炉炼钢以铁矿石为主要原料、废钢为辅，电炉炼钢的原料以废钢为主、生铁为辅。

废钢铁的回收及炼钢运用，有诸多优势。首先，废钢铁是一种载能资源，从铁矿石到炼钢，能源消耗和污染排放主要集中在炼铁及前工序，用废钢直接炼钢与铁矿石相比可节约能源60%。同时，废钢铁是一种绿色环保资源，应用废钢炼钢比用铁矿石炼钢可以大量减少三废排放污染、降低碳排放。研究表明，废钢炼钢一般可减少排放废气86%、废水76%、废渣72%。此外，废钢铁是一种再生资源，每多用1吨废钢可以减少4.3吨原矿石的开采。我国铁矿石资源较为贫乏，每年需进口大量铁矿石来保证钢铁工业的需要。2009年我国进口铁矿石6.2亿

吨，同比增长 41.5%，进口量占世界铁矿石贸易量的 50% 以上，但是我国钢铁企业仍不能掌握定价权，常年处于被动局面。因此，大力利用废钢、减少对铁矿石的依赖是缓解我国铁矿石供应紧张局面的重要途径。总之，废钢铁的回收、应用对于我国缓解铁矿石危机、降低碳排放、发展循环经济有着极其重要的意义（资料来源：中国物资再生协会《2009 年中国再生资源行业发展报告》）。

近年来，我国粗钢产量不断增长，2010 年中国粗钢产量达到 6.2665 亿吨，同比增长 9.26%，占世界粗钢产量的 44.3%，是全球第一大钢铁生产国，同时是第一大铁矿石进口国。在铁矿石进口日益紧张的情况下，国内废钢铁应用市场不断发展，消耗总量不断增长，由 2000 年的 2,920 万吨增长至 2010 年的 8,670 万吨，其中 2010 年较 2009 年增长 4.3%，低于粗钢 9.26% 的增长率。2000 年以来我国粗钢产量及废钢铁消耗总量情况如下图所示：



资料来源：中国物资再生协会《2010 年中国再生资源行业发展报告》

尽管我国废钢铁消耗总量不断增长，但废钢铁供应增长的速度远远低于粗钢产量的增长速度，资源缺口大，远远不能满足我国废钢铁应用市场需求的增长。由于废钢铁资源供应不足，我国废钢单耗从 2000 年的 227 千克/吨钢开始逐年下滑，2010 年废钢铁单耗只有 138.4 千克/吨钢，为 2000-2010 年十年来我国废钢比的历史最低水平，是全球 2009 年平均水平 376 公斤/吨钢的 36.8%。其主要原因就是废钢供应不足，不能满足钢铁工业发展的需要。巨大的废钢铁供需缺口，严重滞后了我国钢铁生产工艺的升级和环保节能工作的推进。

为缓解国内废钢铁回收总量的不足，近年来国内企业加大了废钢铁进口力度。“十一五”期间，废钢铁进口量从 2006 年的 538 万吨增长至 2009 年的 1,369 万吨，大幅增长了 254%。2010 年国际废钢价格同比增长 43.77%，导致我国 2010 年进口废钢总量减少为 585 万吨，同比下降 57.3%，未来依靠进口废钢铁补充国内需求缺口的前景不容乐观。根据中国废钢铁应用协会《废钢铁产业“十二五”发展规划建议》的数据，2015 年我国粗钢产量若按 7 亿吨的规模测算，并且废钢单耗恢复到 227 千克/吨钢的水平，则全国废钢铁的需求总量将达到 1.6 亿吨，仍将保持着巨大的市场规模。

（三）行业发展情况

再生资源加工设备种类繁多，依据不同标准，可划分为不同的种类。按照应用领域，可分为金属再生资源加工设备和非金属再生资源加工设备；按照具体功能，可分为打包设备、剪切设备、破碎设备、分选设备、造粒设备、剥皮设备、传送设备、成套设备等多种类别。本公司主要产品为金属再生资源加工设备，非金属再生资源加工设备所占比例较小。

1、金属再生资源加工设备的发展概况

金属类再生资源回收价值高，一直是再生资源回收利用的最主要品种。2010 年，我国废钢铁和废旧有色金属回收量占主要再生资源回收总量的 59%、回收价值占主要再生资源回收总价值的 63%。因此，金属再生资源加工设备在我国再生资源回收利用过程中有着广泛的应用。

钢铁工业和有色金属行业的快速发展，带动了废钢铁等再生金属回收利用及加工设备行业的持续兴旺。金属再生资源加工设备行业发展时间较短，我国废钢铁等废旧金属回收过程中的加工过程最初以落锤、氧割等落后方式为主，劳动条件差，原料耗损高，且容易造成二次污染。上世纪八十年代之前，我国仅有少数大型冶金企业开始运用专业加工设备，且多数依赖国外进口，主要以打包设备和剪切设备为主；直到上世纪九十年代，经过技术引进和消化吸收，我国金属再生资源加工设备行业在技术水平、产品质量、产业规模以及用户服务水平等各方面发展迅速，到目前能生产出剪切、打包、破碎、分选等多系列、近百种型号的处理设备，基本形成了一个完整的产业体系。随着我国经济不断发展，报废汽车、

报废船舶等新增专用回收处理设备需求使得我国金属再生资源加工设备的品种不断扩大，涵盖了废钢铁、废有色金属、报废汽车、报废船舶等多个领域。

近年来，国内金属再生资源加工设备制造商的技术和生产实力快速提升。目前少数主要企业具有废钢破碎生产线、大型龙门式废钢剪断机等高端设备的研发和生产能力。国内领先企业不单局限在对国外设备的简单仿制，并且针对国内再生资源回收和应用的区域化和分散化等需求特性，开发出更适合本土化应用的专有设备，从而占据了国内金属再生资源加工设备市场的主导地位，在国际市场上也具有了一定的竞争力。尽管近些年取得了长足进步，但由于发展历史和机械制造基础实力等因素，我国金属再生资源加工设备企业在产品结构、质量控制、技术水平、创新能力等方面与世界先进水平相比尚有一定的差距。

2、市场竞争格局

金属再生资源加工设备产业的国内市场基本竞争格局是：

行业内大型规模的企业较少，少数主要企业具有较为完善的产品结构和高端装备研发、生产能力，并凭借规模化生产和品牌等优势在市场竞争中占据主导地位，其市场占有率相对稳定。同时由于废钢铁等金属再生资源的回收过程仍然较为粗放，对加工设备的需求呈现多元化特点，因此行业内仍然存在一批规模较小的生产企业。多数中小型生产企业缺乏研发投入和自主技术，产品局限在低端简单设备领域，该类企业在市场竞争中处于被动的不利地位。

不论是回收量还是回收价值，目前我国废钢铁都远远超过其他再生资源，因此废钢铁加工设备主导行业竞争格局。就具体产品类别来看，虽然小型金属打包设备和剪切设备等技术含量较低的常规产品行业内生产企业较多，但仍是大型企业占据市场优势；大型金属打包设备和剪切设备、废钢破碎生产线等生产技术难度较大、进入壁垒较高的产品目前主要由国内少数主要企业生产制造，同时部分高端、超大型设备仍需从国外进口。

3、进入本行业的主要障碍

（1）技术壁垒

金属再生资源加工设备为机电液一体化产品，行业在技术方面经历了引进、

消化吸收及再创新的发展过程，相对于一般制造行业来说，对技术要求较高。

针对中小型常规设备而言，在机加工精度、液压系统温度控制、易损件的耐磨性等方面具有较高要求。行业大多数企业因无法突破技术瓶颈，产品质量不稳定和难以规模化生产，从而仅主要面向小型物资回收企业或回收网点供货，难以进入冶金企业或废钢加工配送中心等高端客户采购范围。针对金属再生资源加工设备的高端领域，如废钢破碎生产线、大型金属打包设备和剪切设备等，对产品设计、大型结构件加工工艺、数字化控制、系统集成、节能高效等方面具有更高要求。目前国内只有少数主要企业才拥有上述技术，行业的技术创新步伐不断加快，需要不断接受新材料、新工艺、新应用领域等多方面挑战，快速开发出能满足客户个性化需求的新产品，对新进入的企业构成了更高的技术壁垒。

（2）专业生产经验壁垒

再生资源加工设备制造企业的核心竞争力在于其技术水平和长期积累的专业生产经验。专业生产经验是制造高品质再生资源加工设备的必备因素，包括生产装备选用、工艺控制与完善、精细化现场管理、长期技术经验积累，以及适应产品应用领域扩展及升级换代趋势所需具备的快速应对和解决各种工艺技术难题的机制和能力。企业在生产和技术应用过程中不仅需要合理调配各种精良生产设备和精确控制产品工艺参数，而且要求具备成熟严密的技术、现场等一体化管理水平，这需要企业在长期实践中形成专业生产经验。

金属再生资源加工设备制造业具有典型的多品种、多规格的特点，不同类型产品的结构差异较大，需要针对不同使用要求进行专业化设计与制造。另外，由于大型高端设备的高技术要求和个性化需求，生产企业必须配备专业化的设计、实验、生产管理团队和大批量专业化技术工人，这使得只有具备较强研发实力的企业通过较长时间积累才能进入该领域。

（3）市场销售能力壁垒

金属再生资源加工设备的市场客户主要是再生资源回收企业、大型冶金企业以及数量众多的再生资源社会回收网点，呈现多元化的特点。一方面，众多中小客户主要需求是中小型打包设备、剪切设备等常规产品，因此对于设备生产企业

的品牌、营销网络、交货周期等具有较高要求；另一方面，随着国家加快推进再生资源回收体系 and 专业化分拣加工中心建设，废钢破碎生产线、大型打包设备和大型金属剪切设备等高端设备的市场需求不断增长，对于该类客户而言，在个性化设计能力、产品性能、售后服务等方面具有较高要求，该类产品的上下游战略合作关系一旦形成，一般不会发生改变。上述市场销售特点对于行业新进入者构成了较高的壁垒。

4、市场供求状况

再生资源回收利用行业属于国家重点鼓励的战略性新兴产业，而再生资源加工设备制约着再生资源回收利用整体技术水平，因此国家对再生资源加工设备研发和生产高度重视，积极扶持。国家发改委等部门颁布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007年度）》把废旧家电、汽车等废弃物资源化处理成套设备，废旧轮胎综合利用技术及设备列入重点支持突破领域。废钢破碎生产线、大型废钢剪断机等再生资源加工设备被列入国家发改委和环保部联合发布的《当前国家鼓励发展的环保产业设备（产品）目录（2010年版）》。大力发展金属再生资源回收、加工和应用能够满足高污染高能耗的传统钢铁和有色金属冶金行业的技术改造、优化升级的转型需求，同时也能够推动报废汽车回收与再制造等新兴节能环保产业的稳定发展。积极扶持金属再生资源回收利用行业及其加工设备行业成为调整经济结构和发展循环经济刻不容缓的任务。

中国资源再生利用相比世界发达国家还有很大的差距，为了达到世界发达国家的资源再生利用水平，国家对再生资源行业的投入在较长时期内仍会保持一个高水平，为金属再生资源加工设备制造业提供了巨大的发展机遇。考虑到下游产业需求现实，金属再生资源加工设备行业未来也有着较大的市场高速增长空间。

我国金属再生资源加工设备行业作为一个新兴行业，与成熟的国外市场相比还存在较大差距，尚不能充分、有效满足客户的多品种、个性化、质量、规模等方面的需求，只有部分企业能够凭借雄厚的行业研发和生产能力和丰富的销售和服务经验提供多元化产品服务。由于行业内为数众多的中小企业生产能力局限在传统打包、剪切设备，因此在中低端市场呈现供需两旺趋势，而在废钢破碎生产线、大型龙门式废钢剪断机等高端市场上，本行业将在较长时期内呈现供不应求

的态势。

5、行业利润水平

由于其技术含量、市场集中度、规模经济等各方面的不同，金属再生资源加工设备行业不同产品的销售毛利率也表现不一。总体来看，金属再生资源加工设备制造业属于再生资源产业的上游产品领域，行业利润水平相对较高，尤其是大型打包设备、剪切设备和废钢破碎生产线等高端设备，由于自动化和系统化程度高，仅有少数企业具有研发和生产能力，保持了高毛利率水平。

6、存在的主要问题

（1）技术含量和工艺水平有待提高

尽管我国金属再生资源加工设备行业近年来得到了较大发展，基本形成了产业体系，但是国产设备的技术水平与国外先进设备相比仍有一定差距。大多数国内设备在产品寿命、工作效率、能耗、故障率等技术指标方面均存在一定不足，自动化、智能化水平不高。国内仅少数企业具备自主研发能力和关键零部件自制能力，多数中小企业还停留在低端仿造阶段，主要外购配件组装生产，且零配件加工精度普遍偏低。

（2）专业化生产企业规模普遍较小，行业集中度不高

我国金属再生资源加工设备行业发展迅速，大量新企业不断涌现，但多数企业都属于小作坊、小工厂式的生产方式，仍然停留在小型金属打包、剪切处理设备的生产制造层面上，年生产销售规模一般在 5,000 万元以下。这种情况一方面是多数企业缺乏必要的技术研发和资金积累所造成的，另一方面是多数生产企业受到资金、人才、市场开拓能力等因素制约，尚不具备持续发展能力。

（3）产品结构不合理

我国金属再生资源加工设备生产能力主要集中在中小型设备领域，大型、多功能高端设备生产能力不足。而随着国家对大型再生资源回收加工基地建设和报废汽车回收等方面的政策引导，下游市场需求旺盛的大型回收处理设备和自动化、系统化程度高的高端设备普遍供应不足，导致大型高端设备严重依赖进口的

现状尚未得到根本改变。行业亟需发展一批具备自主研发能力、技术水平和生产工艺高的金属再生资源加工设备生产企业，解决产品结构不合理的局面。

7、金属再生资源加工设备行业的发展趋势

(1) 金属再生资源回收产业的广阔发展前景推动设备行业快速发展

经过 30 多年的经济快速发展，我国的高投入、高能耗的经济增长方式面临着转型需求，政府已经明确提出了深入贯彻科学发展观，建立资源节约型和环境友好型社会的具体目标。

传统金属冶金和加工行业的生产方式一直存在高污染、高能耗的缺点，加快发展金属再生资源回收、加工和利用能够满足钢铁和有色金属冶金行业的技术改造、优化升级的转型需要，同时也是报废汽车回收与再制造等新兴节能环保产业快速发展的保障。

① “绿色钢铁”和“废钢净化处理”带动废钢铁回收加工设备需求量高速增长

“绿色钢铁”指通过钢铁生产工艺结构调整，用更低碳的工艺生产更绿色的产品，并通过产品结构调整，引导钢铁产品走向高端、高效、低碳生产之路，延长钢铁产品的使用周期。目前我国工业化进程尚未完成，碳减排形势严峻。面对气候变化的全球性问题，我国政府提出了“到 2020 年前我国单位国内生产总值二氧化碳排放比 2005 年下降 40%-45%”的明确减碳目标。作为节能减排重点行业之首的钢铁工业，无疑将在其中担当主要角色。从生产源头考虑，优化原料结构，合理采用铁矿石，增大载能、环保的废钢铁原料的使用比例，是我国钢铁工业实现低碳生产的重要途径。

废钢铁是一种重要的再生资源，增加废钢铁回收应用可以减少对我国原生矿的开采使用，增加资源储备，有效缓解我国的铁矿石进口被动局面。另外，废钢铁也是一种绿色环保资源。由于炼钢过程的能耗 60%集中在烧结、焦化等前工序，因此应用废钢直接炼钢可节约能源 60%、节约用水 40%，减少排放废气 86%、废水 76%、废渣 72%。目前钢铁发达国家已经大规模采用电炉生产，电炉的主要原料就是废钢。从炼钢工艺上看，炼钢工艺越高，对炉料的精度和纯度要求就

越高，废钢的需求就越高。从我国钢铁业的发展情况看，大规模用电炉取代转炉的工艺革新不可能在短期内实现，但在转炉中提高废钢应用比，也可以降低铁矿石消耗，实现节能减排。同时，由于废钢来源多样，成分复杂，有色金属、非金属以及垃圾等混杂物较多也使得废钢原料入炉之前经净化处理，满足高炉强化冶炼和节能减排要求成为“绿色钢铁”中的必要工序。

考虑到我国对废钢铁等重点再生资源的鼓励政策以及现有我国废钢回收总量的稳定增长，未来一段时间内对于废钢资源的再生处理需求将会保持稳定增长态势。同时，我国原有废钢回收处理存在网点分散、工艺落后、二次污染等缺陷，我国正在计划加快建设专业化废钢加工配送中心，根据《废钢铁产业“十二五”发展规划建议》数据，目前年加工配送能力 20-100 万吨的大型废钢加工配送中心约有 20 家左右，到 2015 年大型废钢加工配送中心可达到 100 家。而这些专业化废钢加工配送中心的装备上普遍采用先进的加工工艺和设备。以上因素共同促进了对于废钢铁回收加工设备的需求。

② 废有色金属回收利用设备需求前景看好

废有色金属是指生产与消费过程中已完成使用寿命的器件中所含有的有色金属部件及材料。例如，旧电线、旧蓄电池、旧电器、旧飞机、报废汽车、废弃船舶等，都含有一定数量的有色金属。2010 年，我国废有色金属回收总量为 405 万吨，回收价值 740 亿元。由于有色金属工业节能减排和循环经济发展的工作的深入，不但使得废有色金属回收利用产业获得了快速发展的机遇，也将间接推动废有色金属回收利用加工设备的需求和生产。

③ 报废汽车回收行业的发展带动专业回收处理设备的需求增长

根据中国物资再生协会的数据，截至 2010 年年底，全国报废汽车回收拆解资质企业 516 家，回收网点 2000 余个。2010 年我国汽车注销登记量 364.2 万辆，同比增长 64.77%，汽车注销登记量占汽车保有量的 4%，实际回收报废汽车 257.2 万辆，回收产值约 130.5 亿元。现有报废汽车回收拆解企业存在数量多、规模小的现象，且多是手工操作，专用设备和工具缺乏，拆解效率不高，造成资源浪费和拆解场地环境污染，不能适应发展需要。考虑到国家商务部和财政部联合发布的《关于开展报废汽车回收拆解企业升级改造示范工程试点的通知》以及国家质

量监督检验局和国家标准化管理委员会颁布的《报废汽车回收拆解企业技术规范》，国内报废汽车的专有设备的研发和生产将逐步加快，市场需求长期发展空间广阔。

（2）产品结构日渐优化，技术创新不断加快

在我国金属再生资源回收行业高速稳定发展的大背景下，金属再生资源加工设备技术水平不高、产品类型单一、供应量不足就成为制约我国金属再生资源回收循环利用的关键因素之一。随着对国外先进技术的引进、吸收、消化和自主研发能力提升，一方面分选设备、剥皮设备等新型设备的出现丰富了国内金属再生资源加工设备产品品种和应用领域，另一方面废钢破碎生产线及大型龙门式废钢剪断机等设备的研发成功标志着国内金属再生资源加工设备技术创新加快，缩小了与世界先进水平的差距。

（3）行业集中度不断提高

目前行业内企业众多，生产能力差异较大。行业整体虽然已经形成一定的产业规模，但行业整体集中度不高，尚未形成发达国家类似的行业绝对领导企业。本行业的大部分企业由于行业经验、生产规模、研发实力等方面的制约，虽然有一定的制造能力和管理水准，但是其品牌知名度不高、产品技术水平和服务质量相对较低。由于再生资源回收利用产业的庞大客户群体和强劲需求，使得这些企业仍能为客户提供一定数额的产品和服务，但普遍生产规模偏小，缺乏研发和技术升级所需的必要实力。行业内少数领先企业拥有足够的技术和资金实力，在先进的管理理念支持下，可为客户及时提供多元化产品和个性化制造服务。这部分企业管理体系完整、技术能力强、设备先进、服务及时，市场占有率逐步扩大。随着行业内领先企业整体实力不断增强，行业集中度将逐步提高。

（四）影响行业发展的主要因素

1、有利因素

（1）国家产业政策的大力扶持

发展再生资源回收利用行业是应对天然资源枯竭、自然资源恶化而大力发展循环经济的国家战略举措之一。再生资源加工设备行业是再生资源回收利用行业

的上游，既是先进制造业的重要组成部分，又是循环经济的关键行业之一。本行业及下游行业受国家产业政策扶持，行业发展前景明朗。

针对再生资源加工设备的战略发展，近年来国家密集出台各项扶持政策。2006 年出台的《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》把固体废弃物处理大型环保设备和报废汽车处理等资源利用设备列入装备制造业重点突破领域；2007 年出台的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007 年度）》，明确指出废旧汽车资源化处理成套设备属于固体废弃物的资源综合利用高技术产业化重点领域；2010 年出台的《当前国家鼓励发展的环保产业设备（产品）目录（2010 版）》，把废钢破碎生产线，大型废钢剪断机等主要产品列入目录，享受国家优惠扶持政策；2010 年 5 月出台的《关于支持循环经济发展的投融资政策措施意见的通知》提出综合运用规划、投资、产业、价格、财税、金融等政策措施，引导社会资金投向循环经济发展，解决企业发展循环经济融资难问题，明确鼓励企业通过股票市场的募集资金积极投向循环经济项目；2011 年 3 月出台的《产业结构调整指导目录（2011 年本）》把节能、节水、节材环保及资源综合利用等技术开发、应用及设备制造列为“鼓励类”项目。

（2）再生资源回收利用行业的快速发展给本行业提供了强劲产品需求和广阔市场空间

由于环保意识和循环经济的兴起，再生资源回收利用行业已成为全球新兴战略产业。我国随着经济增长模式的转型和对发展循环经济的日渐重视和加大投入，再生资源回收利用行业也迈入了快速发展通道。随着近几年《中华人民共和国循环经济促进法》、《国务院关于加快发展循环经济的若干意见》、《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006—2020 年）》、《关于加快推进再生资源回收体系建设的通知》、《关于进一步推进再生资源回收行业发展的指导意见》、《关于 2011 年开展再生资源回收利用体系建设有关问题的通知》等相关扶持法律与政策的密集出台，再生资源回收利用行业将获得更大的政策推动效应，由于“绿色钢铁”等节能环保炼钢方式的推广和再生金属、报废汽车、报废船舶等回收行业的稳步发展，我国金属再生资源加工设备行业面临着一个较为广阔的市场需求前景。

（3）产品应用领域不断扩大，客户群体稳步增多

我国经济的持续增长给装备制造业提供了整体景气效应，再生资源加工设备行业也受益于宏观经济因素积极影响。考虑到未来相当一段长的时间内，发展循环经济是我国的基本国策和战略选择，冶金、废旧物资回收等行业仍然是金属再生资源加工设备的需求大户，其稳定发展也将为相关设备的研发和生产提供强劲动力。同时报废汽车拆解等行业由于再制造先进技术的推广，也将增加对相关专业的回收处理设备的需求。无论是原有应用行业的需求规模增长还是新应用领域的扩展都将给金属再生资源加工设备行业提供新的机遇和挑战。此外，由于我国金属再生资源加工设备的整体成本优势，未来国产设备在吸引更多国内客户的同时，也具备了拓展国际市场的潜在能力。

2、不利因素

（1）国内零部件供应体系落后，制约了整机生产企业的发展

由于专业设备研发和生产起步较晚、机械工业的整体发展水平不高，我国再生资源加工设备的零部件配套生产还满足不了整机制造的要求，液压元件、电器元件等关键零部件性能和国外同类产品相比仍然具有一定差距，特别是部分大型设备的关键零部件目前仍然主要依赖于进口。另外，零部件制造厂家与整机制造商之间还不能形成协同关系，没有能力参与整机制造厂家配套件的选用和改善，共同提高整机的品质。

（2）行业集中度不高

近年来，金属再生资源加工设备行业快速发展，但国内企业仍然普遍规模较小，行业集中度较低。大多数小型企业生产经营粗放，使用工艺和装备比较落后，规模较小和产品质量不高也对国内设备行业整体形象造成不利影响。现有行业集中度不高已经影响到对产品研发和生产制造装备的投入，从而不利于生产技术和产品质量的提高，削弱了金属再生资源加工设备行业 and 产品的整体竞争力。

（3）专业人才短缺

由于金属再生资源加工设备行业是装备制造业的新兴领域，因此对相关专业人才的需求也相对迫切。在产品研发和设计方面，需要既有精密制造经验又懂得不同行业客户差异化需求的专业研发人员；在制造方面，需要大量能够操作先进

专业化设备的专业操作人员和少量高级技师。而国内尚无专业机构针对该类型人才设立系统培养机制，更多依靠行业内各企业自身培养。专业人才缺乏已成为制约我国金属再生资源加工设备行业整体技术水平提高的重要因素之一。

（五）行业的技术水平和技术特点

国内金属再生资源加工设备行业起步较晚，少数主要企业也是通过整体设备和关键零部件的国外引进和消化吸收，最终开发出自主技术和产品。目前行业管理和产品标准尚未健全，这也造成行业的整体技术水平参差不齐。除部分企业的某些技术指标达到了国际水平，大多数企业的技术水平、制造工艺和单个产品跟发达国家知名企业相比，仍有一定差距。国内再生资源加工设备的技术水平差距主要表现在自主创新能力偏低、自动化程度不高、生产工艺落后、质量控制能力偏弱、零部件性能不稳定等方面。

（六）行业经营模式及行业的区域性和周期性

1、行业经营模式

金属再生资源加工设备包括剪切、打包、破碎等多种回收处理工艺，形成本行业产品品种规格多、技术参数差异大、小批量生产等特点。行业内厂商一般采用以销定产，直接面向用户，除了少数根据客户需求定制的非标准产品外，大部分产品以标准化产品的形式出现。再生资源加工设备企业一般与下游企业紧密合作，一方面根据下游企业的客户需求变化进行产品设计调整，另一方面根据销售情况变化进行生产计划调整。国内行业领先企业注重跟踪国际先进技术，不断引进吸收，并结合市场需求，提升自身研发实力和产品质量。

2、行业区域性和周期性

金属再生资源回收利用设备行业属于再生资源回收利用行业的上游行业，行业产品应用领域非常广泛。目前，该行业生产企业主要分布在经济发达或钢铁企业聚集区域，主要集中在长三角、珠三角、京津冀等地区。产品的销售没有明显的地域局限和季节特征。由于国家稳定的宏观经济形势和对循环经济的大力扶持，金属再生资源加工设备行业未来较长时期内都将保持快速发展态势。

(七) 行业与上下游行业之间的关联性

1、上游行业对本行业发展的影响

金属再生资源加工设备行业的上游行业包括钢铁、液压元件、电器元件等行业，其中主要是生产钢材和铸锻件的钢铁行业，因此钢铁产品的价格、品种和质量对本行业有重要影响。我国是钢铁生产大国，钢材、铸锻件产品供应充足，保证了本行业原材料的供应，但近几年钢铁产品价格波动较大对国内金属再生资源加工设备行业的成本水平造成一定影响。同时，国内高品质的钢铁制品在品种和质量上与国外发达国家存在劣势，阻碍了金属再生资源加工设备企业发展高端产品。电器元件、液压元件等功能部件国内供应厂商较多，技术成熟，竞争充分，能够保证供应。

2、下游客户对本行业发展的影响

本行业面向所有需要应用金属再生资源加工设备的行业客户，包括物资回收、冶金、金属加工、汽车拆解等多个行业，行业客户既包括大型冶金企业和大型废钢加工配送中心，也包括数量众多的小型废旧物资回收企业，因此客户分布非常广泛，不存在单一客户销售依赖。并且随着政府政策扶持和金属再生资源回收品种和规模的发展，未来客户范围和需求将进一步扩大。

三、公司的竞争地位

(一) 行业地位

本公司是金属再生资源加工设备领域的主要企业之一，是集研发、生产、销售和服务综合一体化的提供商。国内从事金属再生资源加工设备生产企业较多，但具有规模生产能力的企业较少，多数企业年生产销售规模在 5,000 万元以下。由于相关行业协会缺乏详细的行业总量统计信息，因此公司难以描述具体市场占有率的确切情况。

本公司和湖北力帝机床股份有限公司是国内金属再生资源加工设备行业中产品品种较为全面、技术先进的两家主要企业，并具有废钢破碎生产线、大型龙门式废钢剪断机等高端设备生产能力。与此同时，公司在现阶段市场需求最大的

中小设备领域优势更为明显。

作为行业内主要企业之一，公司在工信部组织的《2009 年第一批工业行业标准制修订计划》中参与了 5 项主要行业标准的制定和修订。并且在 2008 年 10 月被江苏省科技厅、财政厅、国税局和地税局认定为高新技术企业；在 2006 年、2010 年连续被科技部火炬高技术产业开发中心认定为“国家火炬计划重点高新技术企业”；在 2005 年 8 月被江苏省科技厅认定为“江苏省星火龙头企业”；在 2009 年被江苏省科技厅评为首批“江苏省创新型企业”。此外，公司在近几年还陆续获得了“江苏省名优企业”、无锡市科技进步奖和江阴市科技进步奖等多项荣誉。

（二）主要竞争对手简要情况

1、国内竞争对手

（1）湖北力帝机床股份有限公司

湖北力帝机床股份有限公司目前是国内再生资源加工设备行业的主要企业之一，较早涉足再生资源加工设备行业。该企业技术力量雄厚，主导产品为金属打包液压机系列、非金属打包液压机系列、PS 系列切碎机、液压剪断机系列、金属屑压块液压机系列、废钢破碎生产线等多个品种。

（2）安阳锻压机械工业有限公司

该公司是国家锻压设备的定点生产厂家，生产的产品有大型热锻液压机、数控全液压模锻锤、电液锤整机、电液锤动力头、空气锤、锻造操作机、闭式单点压力机、铆接机、金属屑压块机、金属打包机、棒料精密剪断机等十三个系列，五十六个规格产品，其中空气锤、铆接机曾分获“国优”和“省优”称号。

（3）常熟市锻压机床有限公司

该公司专业生产各种废金属加工设备及各类液压设备，主要产品有 Y81 系列金属打包机、Q43Y 系列鳄鱼式液压剪断机、Q91 系列剪板机、Y83 系列金属屑压块机、Y31 系列金属压机、Y32 系列四柱液压机、Y82 系列非金属轻泡物料打包机等液压加工设备。

(4) 江苏东方液压有限公司

该公司目前主导产品包括 Y81 系列金属液压打包机、Y82 系列非金属液压打包机、Y83 系列金属屑并机、Y32 系列四柱液压机、YZJ 系列纵剪机、Q43 系列鳄鱼式剪切机、Q15 龙门式剪板机、Y63 系列生活垃圾压缩机等八大系列五十多个品种。

2、国外竞争对手

(1) 美卓

美卓公司是可持续性技术服务的全球供应商，业务涵盖矿山、建筑、能源、金属回收、纸浆和造纸等行业，2008 年的净销售额为 64 亿欧元。凭借几十年来积淀的专业技术，美卓公司已成为金属回收解决方案的市场领导者，提供破碎、剪切、分选、打包和生产线优化的最新技术和解决方案，旗下林德曼品牌的再生资源加工设备具有世界范围的市场影响力。

(2) 美国纽维尔

美国纽维尔公司是领先的金属废弃物处理企业，已经拥有四十多年的专业生产历史。其创业人在上世纪 60 年代研制出纽维尔废钢破碎机，为废钢破碎处理业务带来了变革技术，并面向全球用户销售。纽维尔不仅设计与制造废钢破碎机，而且拥有自己的废钢破碎场站，给不同规模废钢破碎需求客户提供个性化解决方案。

(三) 公司的竞争优势和劣势

1、公司竞争优势

(1) 全面的综合服务优势

随着金属再生资源加工设备行业的发展，行业内的竞争已经不再仅仅局限在生产规模和成本控制领域，产品设计和综合性解决方案提供能力成为衡量金属再生资源加工设备企业的综合竞争力的主要指标。

公司在行业内具有综合服务优势。一方面，公司具备了较高的系统集成能力，并依托丰富的行业服务经验，在深入分析客户具体需求的基础上提供金属再生资

源回收循环利用的一体化解决方案，从研究用户的回收产品、工艺、生产类型、质量要求入手，帮助用户进行设备选型，并配备专业的培训人员对用户进行培训，帮助用户发挥专用设备的最大效益。另一方面，公司培养出了一批精通工程系统、熟悉用户工艺、了解国内外设备的技术服务人员，不断加强售前培训、售中与售后服务，实现了产品的高可靠性和售后服务的高速、高效，用户忠诚度日益提高。

（2）技术和研发优势

金属再生资源加工设备的产品体系复杂，设备部件的数量和种类繁多，并且存在大量非标准化设计，特别是大型龙门式液压废钢剪断机、废钢破碎生产线等高端产品涉及众多的特殊结构部件和超大型结构部件，因此对设计和研发能力要求较高。公司一向高度重视技术创新和研发投入，坚持大力推行新产品研发及工艺技术改进工作，针对客户需求及行业发展趋势，进行持续的自主创新和研究项目储备。公司具有自主的结构设计和生产工艺创新能力，核心团队具有多年的金属再生资源加工设备研发设计经验，掌握了产品设计、大型结构件加工工艺、数字化控制、系统集成、节能高效等关键技术。在工信部组织的《2009 年第一批工业行业标准制修订计划》中，公司参与了 5 项主要行业标准的制定和修订。同时，公司与同济大学等具有雄厚研发实力的单位开展研发合作，取得了良好的产学研示范效应。公司产品在产品寿命、环保节能、加工能力等关键性能指标方面均处于国内先进水平，部分指标达到国际同类产品先进水平。

公司技术中心于 2009 年 9 月被江苏省经济贸易委员会认定为省级企业技术中心。公司目前在产品设计、工艺流程等方面拥有 49 项专利，其中发明专利 8 项、实用新型专利 40 项、外观设计专利 1 项。公司 2005 年被江苏省科技厅认定为“江苏省星火龙头企业”，2008 年被江苏省科技厅、财政厅、国税局和地税局认定为“高新技术企业”，2006 年和 2010 年连续被科技部火炬高技术产业开发中心认定为“国家火炬计划重点高新技术企业”，2009 年被江苏省科技厅评为首批“江苏省创新型企业”。另外，公司还先后获得无锡市科技进步奖和江阴市科技进步奖等多项荣誉。

（3）丰富的产品结构优势

经过多年发展，公司目前广泛应用于冶金、物资回收、环卫等多个领域，拥

有金属打包设备、金属剪切设备、废钢破碎生产线和非金属打包压缩设备等多系列产品，涵盖常规的 Y81 系列中小型液压金属打包机、Q43 系列液压废金属剪断机、HPM 系列手动卧式液压打包机、Y63 系列生活垃圾压缩机等中小型再生资源加工设备和 Q91 系列大型龙门式废钢剪断机、PSX 系列废钢破碎生产线等大型高端加工设备。依托丰富的产品结构，公司能够按照各类客户不同的设计、生产要求进行资源整合和创新共享。产品的多领域性带来了产品开发技术的相互交流和嫁接，有利于提升技术创新能力；制造和采购资源共享有利于降低产品的制造成本；产品结构的不断丰富、更新和升级，有效避免了产品单一的市场风险。上述因素的叠加使得公司在市场竞争中具有产品结构优势和较强的抗风险能力。

（4）专业化生产优势

公司专注于再生资源加工设备制造领域，一直致力于成为世界级品牌的金属再生资源回收加工设备专业制造商和综合服务提供商，为我国建设资源节约型、环境友好型社会贡献力量。长期以来，公司在行业内积累了独特的专业化优势。一方面，公司具有完整的制造装备体系，拥有数控落地铣镗床、龙门铣床、数显双面镗床、深孔钻镗床等大型机加工先进设备。另一方面，公司采用高效的流水线生产组织方式，具备成熟的产品技术管理能力和精细的现场管理能力，拥有经验丰富的专业化技术研发团队、专业化的管理团队和大批技术熟练的专业化生产队伍，对于大型部件加工、系统集成等一系列行业内技术工艺难题均拥有成熟、有效的解决方案。

（5）客户及品牌优势

公司一直专注于再生资源加工设备行业，产品品种多，应用领域广，积累了大量稳定的客户资源。公司的客户既包括国内知名的大型钢铁企业、有色金属冶炼企业和大型物资回收企业，如中国再生资源开发有限公司、首钢总公司、重庆钢铁集团产业有限公司、中铝大冶铜板带有限公司、湖北兴业钢铁炉料有限责任公司等知名企业，也包括众多中小型物资回收企业和网点。经过多年努力，公司不但能够满足客户对产品质量和交货速度的要求，也能提供满足客户个性化需求的产品，取得了客户的广泛认可。

公司在再生资源加工设备领域有着多年的历史 and 深厚的积淀，华宏牌金属打

包液压设备、液压废金属剪断设备 2006 年获得江苏名牌产品证书，注册号为 1661681 的商标被国家工商总局商标局认定为中国驰名商标，公司在再生资源回收行业内具有强大的品牌影响力。

2、公司竞争劣势

(1) 公司规模和资金实力较小

尽管公司已成为国内金属再生资源加工设备行业的主要企业之一，但与国外知名企业相比，公司规模和资金实力都还较小。面对国际市场开拓和国际厂商的竞争，公司在规模和资金实力上处于一定的劣势，公司的进一步发展需要大量的资金进行装备购置、研发以及市场投入。


(2) 融资平台单一

作为民营企业，公司虽然资信状况良好，但是目前能够利用的融资平台较为单一。随着金属再生资源加工设备行业的技术升级，对生产设备和研究开发投入要求较高，公司现有资金难以充分满足公司日益扩大的设备投资、经营周转需要，使得公司在竞争中处于一定的劣势。

四、公司主营业务情况

(一) 主要产品及其用途


1、金属打包设备

产品型号	用途	图片
Y81 系列金属打包机	可将各种金属废料（边角料、刨花、废钢、废铝、废铜、废不锈钢、报废汽车等）挤压成长方体、八角形体、圆柱体等各种形状的合格炉料，既可降低运输和冶炼成本，又可提高投炉速度。该系列打包机主要适用于金属回收行业、冶金行业。	


2、金属剪切设备


产品型号	用途	图片
Q43 系列金属剪断机	可对各种型钢及金属结构件进行冷态剪断，加工成合格炉料，降低运输和冶炼成本，适用于金属回收行业、冶金行业、报废汽车拆解行业等。	
Q91Y 系列大型龙门式废钢剪断机	可对各类废旧型钢、钢坯、钢管、钢制结构件以及报废汽车等进行冷态剪断，提高堆比密度，降低运输和冶炼成本，适用于冶金行业、金属回收行业的大型加工配送基地等。	
Q15 系列龙门式剪板机	主要用于各种板材的加工，可将钢板、镍板、铜板等剪切成各种规格尺寸，可完全替代火焰切割，适用于金属回收行业、冶金行业等。	

3、废钢破碎生产线

产品型号	用途	图片
PSX 系列废钢破碎生产线	用于加工报废汽车车体、马口铁类、旧家电、自行车、空罐等轻薄废料使之成为纯净的炼钢原料。通过不断粉碎和挤压，除去杂质，提高堆比重，降低运输和冶炼成本，满足钢厂“精料入炉”的要求。适用于冶金行业、金属回收行业的大型加工配送基地、报废汽车拆解行业等。	

4、非金属打包压缩设备

产品型号	用途	图片
HPM 系列卧式打包机	可对废纸、废塑料、生活垃圾、秸秆等松散物进行打包及捆扎。适用于再生资源回收行业、环卫部门等。	

<p>Y63 系列生活垃圾压缩机</p>	<p>可将垃圾压缩成高密度块状，降低工人劳动强度，提高单车装载量，避免装运过程中的二次污染。适用于环卫部门。</p>	
----------------------	--	---

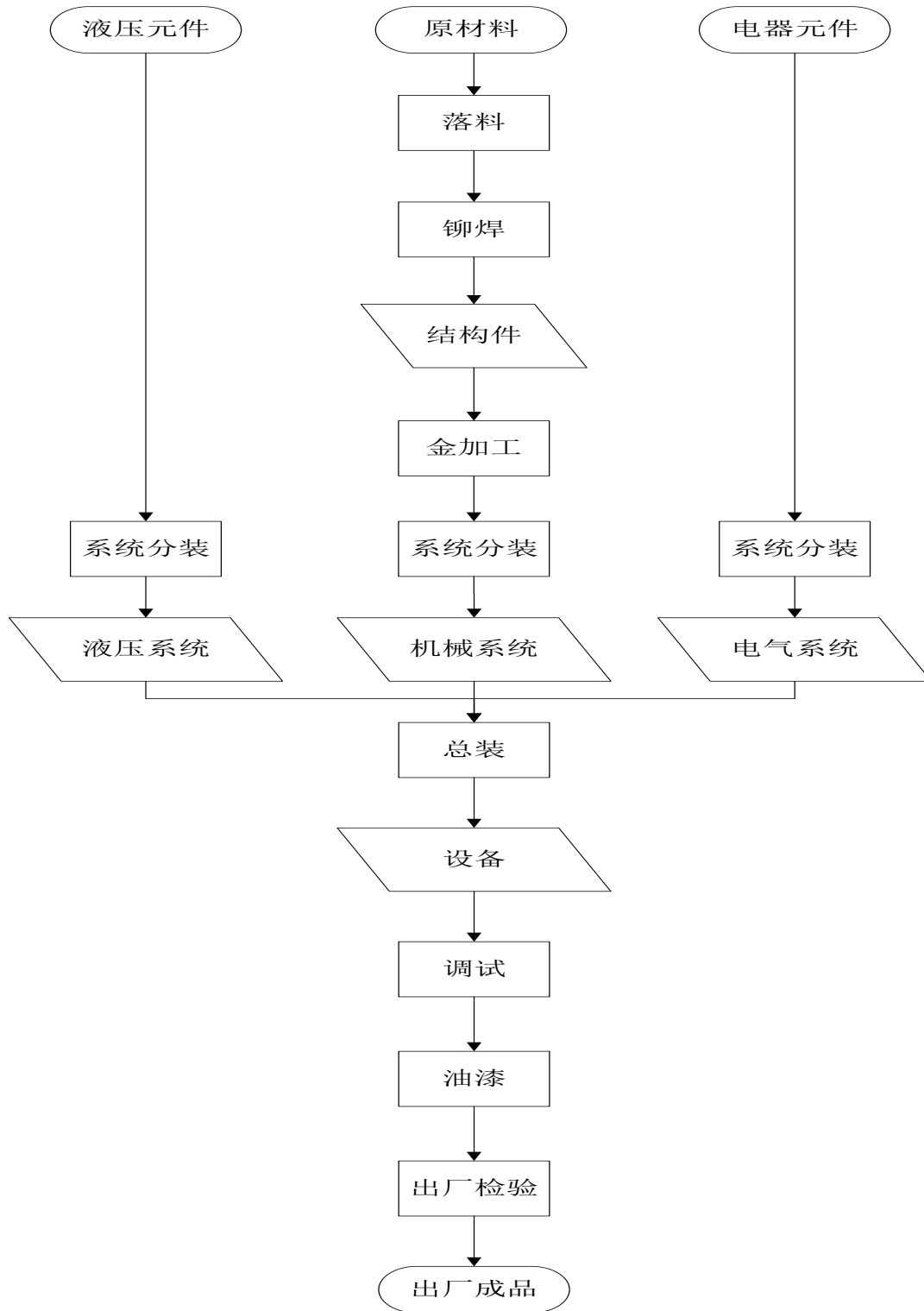
(二) 主要产品的工艺生产流程

1、主要生产工艺流程

公司产品种类及品种繁多，但是其加工工艺过程基本相同。其生产工艺流程主线为机械加工过程，同时还要将机械系统、电气系统、液压系统等进行组装，使之成为一台完整的成品设备。

主要工艺生产过程包括原材料落料、铆焊加工、金加工、机械系统分装、总装、检测、油漆、成品检验及包装等。辅助流程有电气系统的组装和液压系统的分装等生产过程。

工艺流程图如下：



(1) 原材料落料：根据不同产品的设计要求，选用不同的原材料，并按照设计图进行原材料准备，然后裁切或割锯为需要的规格和尺寸。

(2) 铆焊加工：根据设计要求，将下料好的部件分别进行一定程度的铆焊加工，使之成为结构件，便于进一步加工。

(3) 金加工：为了将铆焊加工后的结构件组装成为需要的设备，必须对组装时的一些连接部分在车床、钻床、铣床或刨床等设备上进行金加工，以使组装部分能够达到精度要求。

(4) 机械系统分装：将加工完毕的结构件进行组装，成为一个机械整体。

(5) 电气系统分装：按设计要求将各种电器元件进行组装，形成设备整机可用的电气系统。

(6) 液压系统分装：根据设计要求，将液压元件进行组装，形成设备整机可用的液压系统。

(7) 总装：将分装好的机械系统、电气系统和液压系统按照设计要求进行总装，成为整机设备。

(8) 调试：对总装好的整机设备进行各种性能测试和试验，检测设备的机械性能、操作性能、安全性能等是否达到设计要求。

(9) 油漆：对检测合格的设备进行防腐蚀处理，并进行油漆。

(10) 检验：对产品进行最终的检验和包装。

(三) 主要经营模式

1、采购模式

公司产品为机电液一体化产品，其主要原材料为各种钢材、电器元件、液压元件和配套件等。公司根据生产计划进行原材料采购，具体实行竞质竞价、批量采购、统一供应的原则，由物流部负责组织实施。为有效降低成本和控制质量，公司建立了严格、完善、有效的原材料管理体系，原材料的采购、运输、收货、管理、发放的每一个环节都有严格的监督制约。

采购流程如下：

(1) 生产管理部根据销售管理部签订的销售订单，安排生产计划，向物流部下达采购计划和相关技术要求；

(2) 物流部根据库存和生产需求情况，分类编制采购询价单；

(3) 根据采购询价单，物流部选定 2 个以上合格供应商进行价格和质量对比，合同经审核批准后，最终确定供应商并签署供货合同；

(4) 合同签订后，物流部由专人监督供货进度；原材料到公司后，由质量管理部进行检验，检验合格后办理入库手续。

2、生产模式

公司建立了生产副总领导下的部门、车间、班组三级管理体系。公司产品的主要生产模式为将自制与外购、外协生产的结构件进行机械加工、系统分装，然后与外购零部件进行机、电、液系统集成，并进行调试、检验，最终生产出成品。该生产模式一方面保证了产品质量的可控性，另一方面也通过专业化分工降低生产成本。

报告期内，自制件、外购件、外协件金额及占生产成本比例的情况如下：

单位：万元

项目	2011 年 1-6 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
自制件	8,233.05	40.35%	14,502.07	42.62%	9,418.19	42.21%	20,936.12	52.22%
外购件	7,228.65	35.43%	11,565.10	33.99%	8,372.10	37.52%	9,991.48	24.92%
外协件	4,940.56	24.22%	7,959.42	23.39%	4,522.18	20.27%	9,161.40	22.85%
总计	20,402.26	100.00%	34,026.60	100.00%	22,312.46	100.00%	40,089.00	100.00%

公司外购的液压元件、电器元件等外购件均为竞争充分、市场成熟的标准产品，专业生产的厂家众多。公司通过市场可以便利地采购，对外购件的供应商不存在重大依赖。

公司生产所在地为国内再生资源加工设备产业的主要集聚地之一，周边配套从事机械设备组件加工的企业众多、加工工艺成熟。受限于机械加工产能，公司将部分组件委托外协企业生产，并通过专业化分工降低生产成本。考虑到相关配套企业众多、产能充分，即便外协企业无法按要求完成外协加工任务，公司可以选择其他合格厂家进行加工或通过购置加工设备自行组织生产。所以，若配套生产企业的供货数量、质量及速度不能适应公司生产的需要，或供货价格发生重大

变化，在短期内可能会对公司的生产经营造成不利影响，但从长远来看，不会对公司生产经营造成重大影响。

公司产品以销定产。针对常规的小型打包、剪切设备，采取标准化小批量生产，适当保留一定数量的安全库存。针对大型金属打包机、大型龙门式废钢剪断机、废钢破碎生产线等高端设备以及部分非标产品，则根据订单进行定制化生产；营销管理部接受客户订购意向后，会同技术、生产、财务等相关部门进行评审，确定生产技术方案及交货期，然后经客户确认后签订订单，收取预付货款后由生产部门组织生产。

3、销售模式

公司产品作为专用设备，客户需求差异化明显，对售前沟通、售中调试、售后维护要求很高，因此公司产品销售采取直销模式，直接面对客户。公司设立了市场部、营销管理部和售后服务部。市场部主要负责市场调研、分析策划，营销管理部主要负责销售队伍管理及具体产品销售，售后服务部主要负责产品的安装、再调试和维护保养等售中、售后服务。

公司产品的国内销售管理采取区域销售经理负责制，营销和服务网络覆盖了国内除西藏、台湾外的其他省、直辖市和自治区，已设立 19 家区域销售网点，分属于华东、华南、华北、西北、广东、华中、西南、东北八个片区，在各片区依据销售规模和区域管理幅度配备了相应的销售代表和售后服务技术人员，通过一线销售代表保持了对市场各种动态信息的及时把握和应对，同时建立了一支专业的售后服务队伍，对客户需求做到了快速响应、及时解决，提高了客户满意度。此外，公司具有进出口经营权，国外销售由营销管理部下属的外贸分部具体负责。

（四）主要产品产销情况

1、主要产品的产能、产量情况

单位：台/套

项目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
产能	2,250	4,500	4,500	4,500
产量	2,467	4,777	3,327	5,187

产能利用率	109.64%	106.16%	73.93%	115.27%
-------	---------	---------	--------	---------

2、主要产品的产量、销售情况

报告期内，公司主要产品的实际产量及销售数量如下：

产品类别	项目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
金属打包设备	产量（台/套）	1,114	2,120	1,413	2,364
	销量（台/套）	1,135	2,146	1,522	2,251
	产销率	101.89%	101.23%	107.71%	95.22%
金属剪切设备	产量（台/套）	1,213	2,364	1,754	2,599
	销量（台/套）	1,284	2,358	1,731	2,544
	产销率	105.85%	99.75%	98.69%	97.88%
废钢破碎生产线	产量（台/套）	6	4	5	0
	销量（台/套）	6	3	5	0
	产销率	100.00%	75.00%	100.00%	-
非金属打包压缩设备	产量（台/套）	134	289	155	260
	销量（台/套）	135	291	170	259
	产销率	100.75%	100.69%	109.68%	99.62%

3、主要产品销售收入情况

单位：万元

产品类别	2011年1-6月		2010年		2009年		2008年	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
金属打包设备	14,084.92	49.35	24,670.13	54.58	16,824.75	49.75	28,225.78	60.39
金属剪切设备	7,774.41	27.24	12,435.35	27.51	9,678.09	28.62	13,414.00	28.70
废钢破碎生产线	3,791.45	13.28	1,632.48	3.61	3,588.03	10.61	-	-
非金属打包压缩设备	2,195.40	7.69	4,938.64	10.93	2,426.47	7.17	4,091.06	8.75
配件及其他设备	695.26	2.44	1,527.46	3.38	1,301.69	3.85	1,005.60	2.15
合计	28,541.45	100.00	45,204.06	100.00	33,819.03	100.00	46,736.44	100.00

3、主要产品平均销售价格的变动情况

报告期内，公司主要产品平均价格情况如下：

单位：万元

类别	代表性产品	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
金属打包设备	Y81/F-125E 型液压金属打包机	5.40	5.11	5.16	5.71
	Y81/F-250B 型液压金属打包机	20.51	20.07	20.36	22.79
金属剪切设备	Q43-2000A 液压金属剪断机	6.77	6.62	6.65	7.17
	Q43-0630B 液压金属剪断机	1.98	1.83	1.86	2.20
废钢破碎生产线	PSX-900 型废钢破碎生产线	693.33	666.67	811.97	-
非金属打包压缩设备	Y82/T-250 型液压废纸推包机	2.52	2.42	2.39	2.58
	HPM-160 卧式手动捆扎废纸打包机	25.48	24.79	24.93	28.40

4、报告期内对前五名客户的销售情况

公司向前五名客户销售明细情况如下表：

单位：万元

年度	客户名称	销售收入	占营业收入比例
2011年1-6月	济南华龙金属有限公司	768.38	2.68%
	海南铭鑫废旧金属回收有限公司	733.50	2.56%
	山东省阳信县祥瑞金属制品有限公司	716.24	2.50%
	淮安市金淮金属有限公司	710.85	2.48%
	孙吴县合立贸易有限责任公司	701.28	2.44%
	合计	3,630.26	12.66%
2010年	临沂市江河再生资源有限公司	708.12	1.56%
	天津福来亚钢铁有限公司	707.69	1.56%
	广州市绿洁生活垃圾处理有限公司	461.54	1.02%
	天津钢管徐水钢铁炉料有限责任公司	437.58	0.96%
	都江堰市建峰机械有限公司	326.50	0.72%
	合计	2,641.44	5.81%

2009 年	甘肃联丰废金属处理有限公司	825.64	2.43%
	海南欧隆废旧金属资源开发有限公司	805.47	2.37%
	河间市乔联钢铁有限责任公司	803.42	2.36%
	天津市继泰废旧物资回收公司	707.69	2.08%
	内蒙古建邦商贸有限责任公司	555.56	1.64%
	合计	3,697.78	10.88%
2008 年	孙吴县合立贸易有限责任公司	7,208.46	15.27%
	南非 ALEX TRADING CC 公司	639.54	1.35%
	江阴华宏国际贸易有限公司	530.21	1.12%
	覃树明	587.61	1.24%
	湖北兴业钢铁炉料有限责任公司	416.78	0.88%
	合计	9,382.59	19.88%

报告期内，华宏集团的控股子公司华宏国际贸易为 2008 年公司前五名客户之一，其与公司的交易情况详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、发行人关联方、关联关系和关联交易情况”之“(二) 发行人关联交易情况”。

除此之外，发行人前五名销售客户中无发行人关联方，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其关联方和持有本公司 5% 以上股份的股东未在上述前五名客户中占有任何权益。

(五) 发行人主要产品的原材料和能源供应情况

1、主要原材料采购情况

公司产品的主要原材料为钢材、配套件、电器元件、液压元件等功能部件。钢材为大宗商品，市场供应充足；配套件、电器元件、液压元件等功能部件的国内供应商较多，不存在市场垄断。公司建立了规范的采购体系，主要供应商保持相对稳定，但对单一供应商的采购比例较低，公司不存在某一类原材料依赖单一供应商的情形。

2、主要能源供应

公司生产所用主要能源为电力，报告期内公司主要能源消耗情况如下表所示：

年度	用电量（度）	金额（元）	平均单价（元/度）
2011年1-6月	1,778,648	1,541,921.69	0.87
2010年	2,884,665	2,685,381.46	0.93
2009年	2,301,904	2,116,923.33	0.92
2008年	2,371,851	1,878,313.95	0.79

3、原材料占生产成本的比重

公司生产成本中原材料比重较大，主要材料包括钢材、配套件、电器元件、液压元件。2011年1-6月、2010年、2009年和2008年公司原材料成本分别为17,631.16万元、29,111.16万元、18,671.03万元和34,532.61万元，分别占当期生产成本的86.42%、85.55%、83.68%和86.14%，生产成本构成情况具体如下：

项目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
主要材料	81.72%	80.65%	78.65%	82.09%
辅助材料	4.70%	4.90%	5.03%	4.05%
直接人工	7.00%	8.04%	9.69%	5.58%
制造费用	6.58%	6.41%	6.63%	8.28%
合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

4、报告期向前五名供应商采购状况

公司报告期内向前五名供应商采购情况如下：

年度	供应商名称	采购金额（万元）	占采购总额比例
2011年1-6月	江阴市杭泰金属物资有限公司	4,159.39	19.17%
	江阴市良卿机械有限公司	1,455.68	6.71%
	江阴市诚昌机械有限公司	1,450.47	6.69%
	江阴天翔机械制造有限公司	1,295.10	5.97%

	江苏开源钢管有限公司	969.30	4.47%
	合计	9,329.93	43.00%
2010年	江阴市杭泰金属物资有限公司	6,053.22	18.75%
	江阴市良卿机械有限公司	2,217.13	6.87%
	江阴市诚昌机械有限公司	2,062.68	6.39%
	江阴天翔机械制造有限公司	1,917.72	5.94%
	常州力安液压设备有限公司	1,103.30	3.42%
	合计	13,354.05	41.36%
2009年	江阴市杭泰金属物资有限公司	2,898.57	15.01%
	江阴市良卿机械有限公司	1,113.20	5.76%
	江阴天翔机械制造有限公司	1,022.01	5.29%
	江苏开源钢管有限公司	912.11	4.72%
	江阴市诚昌机械有限公司	845.07	4.37%
	合计	6,790.95	35.16%
2008年	江阴市杭泰金属物资有限公司	4,409.28	12.73%
	江阴市浩博贸易有限公司	3,584.67	10.35%
	江阴市华丰钢材销售有限公司	1,675.11	4.83%
	江苏开源钢管有限公司	1,518.62	4.38%
	无锡市华友特钢有限公司	1,314.73	3.79%
	合计	12,502.39	36.09%

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其关联方和持有本公司5%以上股份的股东未在上述前五名供应商中占有任何权益。

公司与主要供应商保持了比较稳定的关系，不存在向单个供应商采购主要原材料和关键零部件比例超过采购总额50%或严重依赖于少数供应商的情况。

（六）安全生产和环保情况

1、安全生产情况

本公司不属于高危险行业，报告期内未发生重大安全事故，也未有因安全生

产问题受到处罚的情况。公司高度重视安全生产工作，建立了安全生产委员会并设置专职安全员，在生产过程中严格贯彻执行国家各项安全法规、制度和标准，以“安全第一，预防为主”为方针，准时发放各种劳动保护用品，保护职工在生产过程中的安全与健康，保证生产的正常进行，防止事故的发生。公司通过了 OHSAS18001: 2007 职业健康安全管理体系认证，并按照该体系要求，在生产经营的各个环节，建立了完备的操作规程和应急预案。

2011 年 7 月 25 日，江阴市安全生产监督管理局出具证明：公司在 2008、2009、2010 年及截至本证明出具之日，未发生过生产安全死亡事故，也没因安全生产违法行为而受到江阴市安监局的行政处罚。

2、环保情况

公司不属于重污染行业。根据工艺特点，公司污染环节较少，生产过程中会产生一定的铁质边角料、废屑等固废以及少量废水和废气。公司一贯十分重视环境保护和污染防治工作，从源头抓起，实施清洁生产，控制和减少污染物的排放，通过了 ISO14001: 2004 环境管理体系认证。

公司采用了较为完善的固体废弃物、废水及废气处理措施，其中：公司生产所产生的固体废弃物主要为铁质边角料、废屑等可以综合利用的金属废弃物，由周边金属回收站收购处理；废水主要为生活污水，由江阴市华宏污水处理厂统一处理；公司废气主要是产品焊接粉尘和喷涂废气，公司已通过安装专业喷涂、通风设备等措施使得厂界废气达到《大气污染物综合排放标准（GB16297-96）》的要求，对周围环境影响较小。

2011 年 8 月 9 日，江阴市环境保护局出具证明：公司在 2008 年、2009 年、2010 年及截至本证明出具之日在生产经营中遵守国家环境保护相关法律法规，没有发生污染事故和纠纷，各项环境指标均达到环境保护的要求，不存在因违反环境保护法律、法规而受到行政处罚的情形。

五、公司主要固定资产和无形资产

(一) 主要固定资产情况

截至 2011 年 6 月 30 日，本公司主要固定资产情况如下：

单位：元

类别	账面原值	累计折旧	账面净值	成新率
房屋建筑物	75,278,586.17	13,665,381.12	61,613,205.05	81.85%
机器设备	45,183,295.57	16,658,024.45	28,525,271.12	63.13%
运输设备	3,471,264.01	2,365,964.19	1,105,299.82	31.84%
其他设备	3,187,324.08	1,887,174.18	1,300,149.90	40.79%
合计	127,120,469.83	34,576,543.94	92,543,925.89	72.80%

1、房屋建筑物

截至本招股说明书签署之日，发行人拥有的厂房和办公楼建筑面积合计 70,082.32 平方米，均已取得江阴市房产管理局颁发的《房屋所有权证》，具体情况如下：

序号	房屋产权证号	地址座落	设计用途	建筑面积 (m ²)	来源
1	房权证澄字第 fjc0001094 号	江阴市周庄镇澄杨路 11 号	非住宅	3,621.33	购入
2	房权证澄字第 010812341 号	江阴市周庄镇澄杨路 11 号	非住宅	706.84	购入
3	房权证澄字第 fzz0001355 号	江阴市周庄镇澄杨路 1108 号	非住宅	14,807.77	购入
4	澄房权证江阴字第 fhs0005570 号	江阴市周庄镇澄杨路 1118 号	非住宅	1,800.75	购入
5	澄房权证江阴字第 fhs0005827 号	江阴市周庄镇澄杨路 1118 号	非住宅	9,182.10	自建
6	澄房权证江阴字第 fhs0005828 号	江阴市周庄镇澄杨路 1108 号	非住宅	6,479.55	自建
7	澄房权证江阴字第 fhs0005829 号	江阴市周庄镇澄杨路 1031 号	非住宅	9,269.85	自建
8	澄房权证江阴字第 fhs0005925 号	江阴市周庄镇澄杨路 1118 号	非住宅	6,637.81	购入
9	澄房权证江阴字第 fhs0005926 号	江阴市周庄镇澄杨路 1118 号	非住宅	3,626.99	购入
10	澄房权证江阴字第 fhs0005927 号	江阴市周庄镇澄杨路 1118 号	非住宅	2,348.96	购入
11	澄房权证江阴字第 fhs0006438 号	江阴市周庄镇澄杨路 1108 号	非住宅	10,420.63	购入

12	澄房权证江阴字第 fhs0006439 号	江阴市周庄镇澄杨路 1108 号	非住宅	1,994.86	购入
----	-----------------------	------------------	-----	----------	----

注：1、上述第 3、8、9、10 项房产所有权已抵押给中国农业银行股份有限公司江阴支行。

2、上述第 9 项房产所有权中有一幢房屋建筑物已被拆除，面积为 815.12 平方米。

3、上述第 11、12 项房产为 2011 年 7 月取得。

2、主要生产设备

截至 2011 年 6 月 30 日，公司主要生产设备情况见下表：

序号	名称	单位（台/套）	原值（元）	净值（元）	成新率	取得方式
1	数控落地铣镗床	1	5,888,889.12	4,863,240.98	82.58%	购买
2	龙门镗铣床	1	3,400,000.00	2,269,499.86	66.75%	购买
3	镗床	1	1,306,000.00	727,006.52	55.67%	购买
4	双梁行车	2	1,160,000.00	737,566.82	63.58%	购买
5	双梁行车	3	914,100.00	552,268.50	60.42%	购买
6	镗床(026-090)	1	899,318.40	857,138.82	95.31%	购买
7	龙门铣刨床	1	857,187.50	321,088.06	37.46%	购买
8	数显双面镗床	1	813,848.32	755,861.59	92.87%	购买
9	外圆磨床	2	703,000.00	485,948.62	69.12%	购买
10	落地镗铣床	1	700,000.00	583,624.93	83.37%	购买
11	深孔镗床	1	697,000.00	459,729.44	65.96%	购买
12	双梁行车	1	568,000.00	410,616.55	72.29%	购买
13	双梁行车	1	548,000.00	396,158.45	72.29%	购买
14	双梁行车	1	543,589.72	509,162.36	93.67%	购买
15	镗床	1	468,000.00	308,685.00	65.96%	购买
16	双梁桥式起重机	2	455,905.00	139,093.03	30.51%	购买
17	卧式镗铣床	1	422,569.00	128,922.75	30.51%	购买
18	深孔镗床	1	420,000.00	280,350.00	66.75%	购买
19	辊道式抛丸机	1	410,000.00	278,662.60	67.97%	购买
20	立式加工中心	1	400,000.00	216,333.18	54.08%	购买

21	镗床(026-013)	1	384,615.40	381,570.53	99.21%	购买
22	深孔钻镗床	1	370,407.50	113,008.76	30.51%	购买
23	加工中心	1	368,000.00	236,900.15	64.38%	购买
24	卧式镗铣床	1	357,748.00	78,071.23	21.82%	购买
25	双梁行车	1	350,000.00	261,333.44	74.67%	购买
26	龙门铣	1	328,000.00	177,393.18	54.08%	购买
27	双梁起重机	1	326,000.00	164,832.60	50.56%	购买
28	双梁桥式起重机	1	324,039.00	98,862.02	30.51%	购买
29	双梁行车(212-075)	1	311,965.81	311,965.81	100.00%	购买
30	双梁行车(212-076)	1	311,965.81	311,965.81	100.00%	购买
31	龙门铣床	1	293,935.00	14,696.75	5.00%	购买
32	双梁行车	1	293,162.40	242,103.26	82.58%	购买
33	卧式铣镗床	1	285,753.50	62,359.70	21.82%	购买
34	车床	1	282,984.00	61,355.42	21.68%	购买
35	磨床	1	265,000.00	176,887.36	66.75%	购买
36	数控火焰切割机	1	260,000.00	111,800.16	43.00%	购买
37	镗床	1	260,000.00	216,775.07	83.38%	购买
38	双定位自动焊接专机	1	253,000.00	168,877.36	66.75%	购买
39	单梁起重机	1	230,454.50	70,309.80	30.51%	购买
40	电动双梁起重机	1	223,931.62	199,112.56	88.92%	购买
41	起重机	1	212,822.50	79,719.96	37.46%	购买

注：因公司设备数量较多，此处仅列示单台/套账面原值超过 20 万元的主要设备情况。

（二）主要无形资产情况

1、土地使用权

截至本招股说明书签署之日，公司拥有 9 宗土地使用权，其中 8 宗为工业用地，一宗为商服用地，具体情况如下：

序号	证书编号	座落	终止日期	面积 (m ²)	取得方式	用途
1	澄土国用(2005)第011788号	江阴市周庄镇周西村	2055年10月11日	12,594.60	出让	工业
2	澄土国用(2006)第002549号	江阴市周庄镇华宏村	2056年3月8日	30,205.00	出让	工业
3	澄土国用(2009)第6370号	江阴市周庄镇华宏村	2059年3月24日	15,828.00	出让	工业
4	澄土国用(2007)第18021号	江阴市澄杨路11号	2040年11月13日	2,857.50	受让	商服
5	澄土国用(2010)第20208号	江阴市周庄镇周西村	2055年10月11日	7,523.00	受让	工业
6	澄土国用(2010)第21284号	江阴市周庄镇澄杨路1118号	2056年1月9日	11,635.00	受让	工业
7	澄土国用(2011)第16289号	周庄镇华宏村	2061年7月31日	14,435.00	出让	工业
8	澄土国用(2011)第16299号	周庄镇华宏村	2061年7月31日	19,688.00	出让	工业
9	澄土国用(2011)第16642号	周庄镇澄杨路1108号	2055年10月11日	22,456.0	受让	工业
合 计				137,222.10		

注：上述第1、2项土地使用权已抵押给中国农业银行股份有限公司江阴支行。

2、商标

(1) 公司拥有的商标权

序号	商标名称	注册证号	类别	注册有效期限	取得方式与时间
1		1661681	第7类	2001年11月7日至2011年11月6日	2008年12月14日从华宏集团受让至本公司(注)
2		1503478	第7类	2011年1月7日至2021年1月6日	2008年12月14日从华宏集团受让至本公司

注：1661681正在办理续展。

(2) 正在办理转让手续的注册商标

2010年7月2日，华宏集团将其持有的注册号6806109(第7类)商标无偿转让给本公司；2010年11月18日，华宏集团将其持有的注册号6961430(第7

类)、1271747（第7类）商标无偿转让给本公司。上述商标正在办理变更手续。具体如下：

序号	商标名称	注册证号	类别	注册有效期限
1		6806109	第7类	2010年8月14日至2020年8月13日
2		6961430	第7类	2010年5月21日至2020年5月20日
3		1271747	第7类	2009年5月7日至2019年5月6日

3、专利

截至本招股说明书签署之日，华宏科技拥有的处于有效状态的专利共49项，具体如下：

序号	专利号	专利名称	专利申请日	专利类型	取得方式	权利期限(年)
1	ZL200910025933.5	废钢破碎机	2009.03.13	发明专利	自主申请	20
2	ZL200810021559.7	点动卧式挤压剪切机	2008.08.18	发明专利	自主申请	20
3	ZL200610096034.0	液压剪断机的脚控操纵机构	2006.09.14	发明专利	自主申请	20
4	ZL200610085895.9	沉降式液压垃圾压缩机	2006.05.30	发明专利	自主申请	20
5	ZL200510095429.4	卧式液压全自动打包机	2005.11.14	发明专利	自主申请	20
6	ZL200510038137.7	新型差动增速回路	2005.01.17	发明专利	自主申请	20
7	ZL200410013929.4	废金属液压打包剪切机	2004.01.13	发明专利	受让取得	20
8	ZL200310106117.X	全自动在线液压钢坯斜剪机	2003.10.23	发明专利	受让取得	20
9	ZL 201120032703.4	底挂式报废轿车翻转机	2011.01.31	实用新型	自主申请	10
10	ZL 201120032704.9	翻转架式报废轿车拆解平台	2011.01.31	实用新型	自主申请	10
11	ZL 201120083242.3	卧式金属屑压块机用的挤压成型模	2011.3.26	实用新型	自主申请	10
12	ZL 201120079926.6	垃圾箱进料门滑杆式启闭装置	2011.3.24	实用新型	自主申请	10

13	ZL 201120058134.0	液压式报废轿车多功能拆解平台	2011.3.8	实用新型	自主申请	10
14	ZL 201120057143.8	垃圾箱进料门导轨式开启关闭装置	2011.3.7	实用新型	自主申请	10
15	ZL 201120032716.1	顶挂式报废轿车翻转机	2011.1.31	实用新型	自主申请	10
16	ZL 201020655690.1	带垂直剪切功能的打包剪切一体机	2010.12.13	实用新型	自主申请	10
17	ZL 201020655693.5	垃圾箱滑槽式推拉锁定装置	2010.12.13	实用新型	自主申请	10
18	ZL 201020655692.0	垃圾中转收集提升式料斗压缩机	2010.12.13	实用新型	自主申请	10
19	ZL 201020655694.X	机械式报废轿车拆解台	2010.12.13	实用新型	自主申请	10
20	ZL 201020655695.4	垃圾箱连杆式推拉锁定装置	2010.12.13	实用新型	自主申请	10
21	ZL201020286226.X	剪切破碎机可更换刀刃的破碎刀盘	2010.08.09	实用新型	自主申请	10
22	ZL201020286218.5	内置式快速复合油缸	2010.08.09	实用新型	自主申请	10
23	ZL201020261092.6	剪切机托料装置	2010.07.15	实用新型	自主申请	10
24	ZL201020261081.8	剪切间隙调整和刀片压紧锁定装置	2010.07.15	实用新型	自主申请	10
25	ZL201020250818.6	缸体挡圈式法兰联接装置	2010.07.01	实用新型	自主申请	10
26	ZL201020250807.8	缸体卡环式法兰联接装置	2010.07.01	实用新型	自主申请	10
27	ZL201020220223.6	宽料箱的强制同步压缩机构	2010.06.03	实用新型	自主申请	10
28	ZL201020220220.2	滑块式剪断机上刀座的导向装置	2010.06.03	实用新型	自主申请	10
29	ZL200920180102.0	液压机械无级刹车装置	2009.10.26	实用新型	自主申请	10
30	ZL200920035586.X	废钢破碎机主机的具有液压双滚筒的进料机	2009.03.13	实用新型	自主申请	10
31	ZL200920035585.5	废钢破碎机主机的减震结构	2009.03.13	实用新型	自主申请	10
32	ZL200920035584.0	废钢破碎机主机的联结主轴	2009.03.13	实用新型	自主申请	10
33	ZL200920035583.6	废钢破碎机的拔销机	2009.03.13	实用新型	自主申请	10
34	ZL200920035582.1	新型废钢破碎机主机	2009.03.13	实用新型	自主申请	10
35	ZL200920035581.7	新型废钢破碎机	2009.03.13	实用新型	自主申请	10
36	ZL200920035580.2	新型废钢破碎机主机的主轴辊	2009.03.13	实用新型	自主申请	10

37	ZL200820041586.6	龙门剪机上刀架平衡机构	2008.08.18	实用新型	自主申请	10
38	ZL200820041585.1	直接驱动液压颚式破碎机	2008.08.18	实用新型	自主申请	10
39	ZL200820041584.7	废金属液压打包剪切机	2008.08.18	实用新型	自主申请	10
40	ZL200820041582.8	鳄鱼式剪切机的龙门式压料机构	2008.08.18	实用新型	自主申请	10
41	ZL200820041581.3	船用立式打包机	2008.08.18	实用新型	自主申请	10
42	ZL200820041580.9	双面挤压、前翻包式的卧式圆包液压金属打包机	2008.08.18	实用新型	自主申请	10
43	ZL200720043462.7	打包机遥控控制装置	2007.11.02	实用新型	自主申请	10
44	ZL200720043461.2	打包机自动称重加料装置	2007.11.02	实用新型	自主申请	10
45	ZL200620074831.4	液压剪断机的专用换向阀	2006.07.10	实用新型	自主申请	10
46	ZL200620070573.2	废品打散、破碎装置	2006.03.23	实用新型	自主申请	10
47	ZL200520077564.1	卧式打包机的液压缩口装置	2005.11.15	实用新型	自主申请	10
48	ZL200520077563.7	用于卧式打包机的自动推丝、打结机构	2005.11.15	实用新型	自主申请	10
49	ZL 201130019076.6	打包剪切一体机（带垂直剪切功能）	2011.01.31	外观设计	自主申请	10

经核查，保荐机构认为：发行人所拥有的商标和专利权属清晰，均处于有效期内，不存在瑕疵；商标和专利的来源、取得或使用方式均合法合规，不存在争议、纠纷或潜在纠纷；正在转让过程中的商标权属清晰，不存在争议或纠纷，且均已获得国家工商总局商标局的转让受理通知，转让不存在法律障碍。华宏集团已将与发行人生产经营相关的商标全部投入发行人。

发行人律师认为：经国家工商行政总局商标局核准，发行人自华宏集团受让的注册商标权，转让程序合法，发行人对该等商标拥有合法的所有权，有权合法使用，不存在纠纷或潜在纠纷；发行人目前正在办理转让手续的商标权，其转让协议合法有效，不存在争议或纠纷，该等商标的取得不存在法律障碍。除上述正在转让给发行人的商标外，华宏集团不再持有与发行人主营业务相关的注册商标。发行人拥有的专利均在有效期内，取得来源合法合规，不存在权属瑕疵，发行人对该等专利拥有合法的所有权，发行人可以以合法的方式使用上述专利，不存在争议、纠纷或潜在纠纷。

（三）资产许可使用情况

1、江阴市博竣贸易有限公司向公司租赁位于澄杨路 11 号的部分办公室用于经营办公活动，租赁面积约为 648 平方米，租赁期为 1 年，自 2011 年 4 月 1 日至 2012 年 3 月 31 日，租金为 12 万元/年。

2、江阴金协汽车销售服务有限公司向公司租赁位于澄杨路 11 号的部分门面房用于经营办公活动，租赁面积约为 520 平方米，租赁期为 1 年，期限为 2011 年 9 月 5 日至 2012 年 9 月 4 日，租金为 22 万元/年。

上述租赁方与公司均不存在关联关系，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其关联方和公司主要股东均未在上述租赁方中占有任何权益。

六、主要技术及研发情况

（一）主要产品的技术水平及所处阶段

本公司为再生资源加工设备专业生产企业，具有多年研究开发和生产历史，制造技术先进，生产工艺成熟，并拥有多项专利和专有技术，产品的技术性能处于国内领先水平，部分指标达到国际先进水平。公司 Y81 系列金属打包机、Q43 系列金属剪断机、Q15 系列龙门式剪板机、HPM 系列卧式打包机等产品处于大批量生产阶段；Q91Y 系列大型龙门式废钢剪断机、PSX 系列废钢破碎生产线、Y63 系列生活垃圾压缩机等产品处于小批量生产阶段。

主要产品采用的核心技术如下：

序号	核心技术	内容	应用产品	应用阶段
1	液压增速控制技术	综合采用液压差动回路、油泵恒功率变量、高低压双泵的液压技术，以及油缸内置位移传感电气控制技术，可以有效降低设备功率配置，提高工作效率，从而达到节能高效的目的。	剪切设备、打包设备	大批量生产
2	远程监测诊断技术	采用远程监测程序和互联网工具，可以对设备的工作状态和运行数据进行检测，对故障现象进行及时诊断，保证设备快速、高效、稳定运行。	废钢破碎生产线等大型高端设备	小批量生产
3	分层叠压和多级压缩技术	采用分层叠压和多级压缩技术，有效地解决了轻泡型物料由于体大质轻、材质差异等原因需要多次加	非金属打包压缩设备	大批量生产

		料重复压缩才能成型的问题。		
4	宽料箱强制同步压缩技术	公司采用的宽料箱强制同步压缩技术，多个油缸活塞杆推动压料头前进时，压料头由于同步轴的刚性作用带动连杆同步前进，可以避免宽料箱由于零部件配合精度、加料不均匀等原因造成的压料头偏扭摆动，从而保护机械不受损坏。	Q91Y 系列大型龙门式废钢剪断机	小批量生产
5	剪刀滑座复合导轨技术	采用具有高抗压强度的高力黄铜无油润滑耐磨板的“V”形导轨和钢导轨复合技术，可以快速补偿滑块间隙，便于分散集中载荷、运行平稳，运动副寿命长，可靠性好。	龙门式剪断机	大批量生产
6	剪切力自动纠偏技术	相对于常规的单斜度剪切设计，采用倒“V”型双斜度刃口设计，剪切时能自动平衡剪切力在水平方向的分力，减少了对机架的破坏作用。	Q91Y 系列大型龙门式废钢剪断机	小批量生产
7	剪切间隙快速调整和刀片压紧锁定技术	利用气缸驱动，压紧、锁定剪切刀片，可以防止剪切刀因振动而松开，同时可以利用气缸推力调整上下刀片的间隙，从而快速实现刀片间隙的调整和刀片的压紧和锁定。	Q91Y 系列大型龙门式废钢剪断机	小批量生产
8	负荷平衡控制技术	采用负荷平衡控制技术，利用监测主电动机的工作电流，及时调整上料链板输送机和液压辊的工作速度，限制进料量的多少，从而保证主电动机在额定电流下处于次满负荷状态下工作，使设备处于最佳运行状态。	PSX 系列废钢破碎生产线	小批量生产
9	主轴轴承游隙优化和温度智能实时控制技术	选择合适的轴承游隙和润滑方式，并采取温度智能控制技术，解决了破碎机主轴冲击载荷大、轴承温度容易升高等一系列问题，保证了废钢破碎生产线高效稳定运行。	PSX 系列废钢破碎生产线	小批量生产
10	破碎线产质平衡控制技术	采用上排料门、底部栅格双排料结构，且对出料孔规格不断进行改进，在产量和质量之间找到了平衡，解决了堆比密度低则产量高，堆比密度高则产量低的问题，保证了破碎料的高品质高产量。	PSX 系列废钢破碎生产线	小批量生产
11	高效、节能型链板输送技术	采用合金钢板成型制作的输送链板，比传统的履带式输送链重量更轻，并且由于挡板作用，输送倾角更大，可以更节省安装空间，传动功率更低，输送效率更高。	PSX 系列废钢破碎生产线	小批量生产
12	破碎生产线主机锤头材质和加工技术	主机锤头采用高锰钢添加微量元素，经过专门的铸造和热处理加工，具有耐磨性好、抗冲击性强、工作寿命长等特点。	PSX 系列废钢破碎生产线	小批量生产
13	破碎机锤头“楔形”排布技术	采用“楔形”的破碎锤排布技术，破碎锤、摩擦锤混合排布，实现废金属连续渐进式破碎，保证废料	PSX 系列废钢破碎生产	小批量生产

100%的破碎，提高了生产效率。

线

（二）研发项目及进展情况

1、正在从事的研发项目

序号	项目名称	拟达到的目标	进展情况
1	大型龙门式废钢剪断机	在 Q91Y-800 型和 Q91Y-1250 型大型龙门式废钢剪断机的基础之上，规格向两端延伸，形成系列化产品；继续研发 Q91W 系列产品；完善 HBS 系列产品，并派生出 HBC 系列夹裹式车载金属打包机	Q91W-1250 产品设计结束，样机试制中
2	废钢破碎生产线系列化设计	在现有 PSX-400、PSX-750、PSX-900 基础上开发 PSX-1200、PSX-1500、PSX-2000、PSX-2250、PSX-4500 系列大中型废钢破碎生产线，形成全系列多规格产品	PSX-2250 样机试制结束，其他型号正在进行技术设计
3	卧式金属屑压块机	在现有 Y83-400W 的基础上，开发 Y83-500W、Y83-630W、Y83-800W 系列产品，充分发挥其连续上料，自动控制的特点，满足不同客户群体的需要	Y83-630W 和 Y83-800W 方案论证结束，技术设计中
4	液压固定式抓钢机	开发不同抓取量的固定式抓钢机，为大型金属打包、剪切设备和废钢破碎生产线等产品配套	已完成小型样机试制，其余正进行技术设计
5	在线式液压钢坯剪断机	在第一代和第二代产品的基础之上，研发满足钢坯连铸速度快、截面大、多流道等新工艺要求的第三代产品	正进行技术设计和方案认证
6	报废汽车拆解回收处理线	拟研究新型绿色拆解新工艺，并围绕该工艺研发具有拆解、剪切、打包、破碎等功能的系列产品，并形成流水生产线，满足报废汽车处理精细化、资源化的处理要求。	样机试制并交付使用，进行第二代产品改良设计中
7	生活垃圾综合利用处理生产线	针对我国生活垃圾多样化复杂化的特点，围绕垃圾的综合利用处理方式，研究具有破碎、筛分、分类、压缩打包等功能的系列产品，并形成生产流水线，满足垃圾处理减量化、资源化的处理要求。	样机试制，筛分机械样机试制结束
8	快速高效型液压金属打包机研发	针对汽车制造行业冲压料的高速液压打包机，工作循环小于 1 分钟，压块密度大于 2.3 吨/米 ³ ，带称重加料装置的自动生产流水线。能耗小于目前产品 15% 以上。	技术设计结束，方案评估认证中

2、企业参与制定和修订的行业标准

作为行业内主要企业之一，公司积极参与行业标准制定工作。在工信部组织的《2009 年第一批工业行业标准制修订计划》中，公司作为主要起草单位，共参与了 5 项行业主要标准的制定和修订工作。具体如下：

序号	项目名称	计划号	工作	技术归口单位	主要起草单位
1	金属打包液压机 技术条件	2009-0468T-JB	修订	全国锻压机械标委会	本公司、安阳锻压机械有限公司
2	鳄鱼式剪断机 精度	2009-0476T-JB	修订	全国锻压机械标委会	本公司、沈阳锻压机床厂
3	金属屑压块机 技术条件	2009-0488T-JB	制定	全国锻压机械标委会	本公司、安阳锻压机械有限公司
4	金属屑压块机 型式与基本参数	2009-0489T-JB	制定	全国锻压机械标委会	本公司、安阳锻压机械有限公司
5	卧式全自动液压打包机	2009-0496T-JB	制定	全国锻压机械标委会	本公司

3、合作研发情况

公司在坚持自主创新的同时，积极走产学研相结合的道路，2006 年获得无锡市优秀产学研合作项目二等奖。公司在报告期内完成以及目前正在进行的主要研发合作情况如下：

序号	项目名称	合作期限	合作单位	研发内容和成果	知识产权归属
1	报废汽车拆解回收成套设备及其关键技术研究一	2011.01-2013.04	常熟理工学院	(1)拆解过程中的汽车零部件计算机信息管理参数；(2)车身压缩过程应力应变建模技术研究	本公司
2	报废汽车拆解回收成套设备及其关键技术研究二	2011.01-2013.01	南京航空航天大学	报废汽车柔性拆解线控制系统开发	本公司
3	报废汽车拆解回收成套设备及其关键技术研究三	2011.01-2013.01	同济大学	(1)报废汽车拆解工艺流程优化；(2)多功能拆解平台结构优化设计	本公司
4	大功率废钢破碎流水线设计转化	2008.07-2008.12	同济大学	大功率废钢破碎流水线的三维设计图纸	本公司
5	大功率废钢破碎流水线控制系统规划与实现	2008.07-2008.12	同济大学	大功率废钢破碎流水线控制系统可视化规划与实现的三维电子图纸	本公司

6	基于高效燃烧的秸秆发电燃料前处理打包设备的研发与产业化	2008.03.-2010.12	同济大学	(1)V型剪切口刀刃的优化设计图纸;(2)自动打捆机的优化设计图纸;(3)产业化专用设备设计图纸	本公司
---	-----------------------------	------------------	------	--	-----

公司开展合作研发项目,均通过合同明确约定知识产权归公司所有,并通过合同约定、专利保护和保密教育等措施防止合作研发技术机密泄漏。

公司的生产技术主要来源于自主研发,合作研发主要为公司产品或生产工艺的研发过程提供前期理论辅助和后期优化设计,以缩短公司自身的研发过程。公司已与同济大学等知名高校建立了稳定的合作关系,未来将继续根据实际需要开展合作研发项目,服务企业整体技术发展战略。

(三) 研发投入情况

公司高度重视研发投入,报告期内具体情况如下:

单位:万元

类别	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
研发费用	888.59	1,456.66	1,050.16	1,497.52
占同期营业收入比例	3.10%	3.20%	3.09%	3.17%

(四) 保持技术不断创新的机制、技术储备及技术创新的安排

1、研究机构设置及人员情况

公司技术中心于2009年9月被江苏省经济贸易委员会认定为省级企业技术中心,下设技术部和研发部。技术部主要负责现有产品的变型、完善和延伸,研发部主要负责了解国内外液压机械的发展动态,研究开发新技术、新产品及新工艺。

公司高度重视技术研发团队培养,拥有专业的科研队伍,多次承担国家、省、市级科技项目。截至2011年6月30日,公司共有研究开发人员102人,专业涉及机械制造、液压流体控制、自动化控制等多个领域。

2、创新和培训机制

公司把技术创新作为公司提升核心竞争力的关键。实施“人才强企”战略,

高度重视人才培养和引进；坚持技术创新与技术引进、消化、吸收相结合；注重技术的集成创新，加大重点产品的突破力度；实施知识产权战略，通过专利制度保护自主创新成果。公司制定了研发人员绩效考核与奖励制度，在经费上对科技创新和技术研发给以支持，充分调动和发挥技术人员的积极性和创造性，鼓励其在新材料、新产品、新工艺等方面进行不断创新。

公司技术中心已建立起一套较为完善的人才培养机制，定期组织技术讲座，组织技术人员参加各种行业展览会和各种技术交流会，参加各项专业培训，提高技术人员的专业知识、工作技能和综合素质。同时，公司高度重视产学研合作，与具有雄厚研发实力的高等院校等技术单位开展研发合作，取得了良好的产学研示范效应。

3、技术储备和创新安排

根据下游客户及再生资源回收行业的发展情况，公司看好废金属、报废汽车、垃圾、废家电等回收行业市场前景，并对于巩固和扩大公司金属再生资源加工设备的市场份额有着清晰的规划和布局。

公司以向客户提供更具技术含量的专业化设备产品为发展思路，围绕现有产品及技术成果，在新产品研发、产品结构设计、生产工艺优化等方面进行深度研发及技术攻关，在保持行业内技术领先地位的同时不断拓展公司产品应用领域，为未来发展奠定坚实的技术基础。根据公司的业务发展目标，未来 2-3 年内，围绕金属回收处理大型设备、报废汽车拆解设备、生活垃圾回收处理设备、废轮胎回收处理设备等领域有序进行相关技术储备和创新安排。

七、主要产品的质量控制情况

（一）质量控制体系

公司通过了 ISO9001:2008 质量管理体系认证，建立了符合国际标准的质量管理体系。本着“质量就是生命”的质量方针，公司设立了质量管理部，对产品质量采取全程监控的方式，从原料进厂、生产全程、成品出厂以及售后服务等四个主要环节进行质量控制，并制定了详细而严格有效的质量检验规范和检测流

程，以保证并提高产品质量水平。

（二）质量控制标准

本公司在产品的设计、选料和生产等环节，严格执行各项国家和行业标准，对没有统一标准的产品，公司均单独制定了企业标准，报当地质量技术监督部门备案后执行。具体标准如下：

序号	产品名称	标准代号
1	金属打包液压机	JB/T 8494-1996
2	Q43 系列液压废金属剪断机	Q/320281ADM02-2008
3	Y63 系列液压垃圾压缩机技术条件	Q/320281ADM04-2009
4	立式压缩打包液压机	Q/320281ADM05-2008
5	Y83 型液压金属屑压块机	Q/320281ADM06-2009
6	HPA 型卧式全自动液压打包机	Q/320281ADM07-2008
7	PSX 废钢破碎自动生产线	Q/320281ADM08-2009
8	龙门式液压废钢剪断机	Q/320281ADM03-2010

（三）质量控制措施

公司严格按照“质量/环境/职业健康安全管理体系”的指引，坚持“以质为先、顾客满意”的质量方针，加强公司的质量管理工作，确保生产过程质量稳定，并力求改善质量、提高生产效率、降低生产成本，不断提高本公司的产品质量和市场竞争能力。

为落实以上质量方针和目标，一方面公司制定了一体化管理手册，执行体系覆盖 38 项程序文件和 25 项三级文件细则，对本公司产品质量、环境管理以及职业安全健康管理的全过程实行全面有效的控制，努力提高产品质量、环境质量、职业健康安全质量和管理水平。另一方面，公司设立了质量管理部，从机构、人员上保证质量管理和质量控制工作的有序进行，最终使得客户信息、订单安排、生产管理、售后服务全部生产过程得到有效控制并不断改进，从而保证了公司产品的质量。

（四）产品质量纠纷情况

无锡市江阴质量技术监督局 2011 年 7 月 29 日出具书面证明：“公司能遵守产品质量法律法规，自成立以来，我局未受理过对该企业质量投诉，亦未对该企业进行过行政处罚”。

八、公司冠名“科技”的依据

《高新技术企业认定管理办法》自 2008 年 1 月 1 日起执行，同时“固体废弃物的处理与综合利用技术”已列入《国家重点支持的高新技术领域》，国家对再生资源加工设备的研发、生产企业给予充分的鼓励和支持。

江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局于 2008 年 10 月 21 日认定本公司为高新技术企业，并颁发了编号为 GR200832000444 的《高新技术企业认定证书》，有效期三年。

第七节 同业竞争与关联交易

一、发行人同业竞争情况

(一) 发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争情况

1、发行人与控股股东之间不存在同业竞争情况

公司的主要业务是再生资源加工设备的研发、生产和销售。

目前，控股股东华宏集团的主要业务为贸易业务和对其股权投资进行管理，未直接从事生产经营。

公司与华宏集团在业务性质方面存在实质性差别，在产品方面不存在可替代性，未从事相同、相似业务，不存在同业竞争情况。

2、发行人与控股股东控制的其他企业之间不存在同业竞争情况

截至本招股说明书签署之日，公司控股股东华宏集团控制的其他企业包括华宏化纤、华宏铜业、华凯聚酯、宏凯化纤、华宏国际贸易、华宏汽车饰件、新沂投资。

华宏化纤主要从事涤纶短纤维、仿腈纶复合纤维的生产销售，与公司不存在同业竞争。

华宏铜业主要从事铜合金管、排、异型材、带、线产品的生产销售，与公司不存在同业竞争。

华凯聚酯主要从事纤维用聚酯切片的生产销售，与公司不存在同业竞争。

宏凯化纤主要从事涤纶短纤维的生产销售，与公司不存在同业竞争。

华宏国际贸易主要从事自营和代理各类商品及技术的进出口业务，与公司不存在同业竞争。

华宏汽车饰件主要从事汽车内外装饰件、汽车零配件的生产销售，与公司不

存在同业竞争。

新沂投资主要从事对外投资、国内贸易、自营代理各类商品及技术的进出口业务，与公司不存在同业竞争。

经核查，保荐机构认为：控股股东及其控制的其他企业与发行人在行业、市场、工艺、客户、设备等方面不存在相同或相似的情形，与发行人未共用采购渠道和销售渠道，与发行人不构成同业竞争。

3、发行人与实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争情况

公司的实际控制人为胡士勇、胡士清、胡士法和胡士勤四名自然人，除了华宏科技、华宏集团及其控制的其他企业外，实际控制人胡士勇还控制凯旋投资贸易有限公司，该企业主要从事化纤产品的贸易业务，与发行人不存在同业竞争情况。除华宏集团及其控制的其他企业、凯旋投资贸易有限公司以外，公司实际控制人未控制其他企业，未与发行人从事相同、相似业务，不存在同业竞争情况。此外，胡士法还参股了江阴市毗山湾酒店有限公司、江阴市华瑞塑胶建材有限公司、江阴华宏投资担保有限公司，该等企业均未与发行人从事相同、相似业务，不存在同业竞争情况。

（二）控股股东、实际控制人作出的避免同业竞争的承诺

1、控股股东承诺

控股股东华宏集团承诺：

“本公司（包括本公司控制的全资、控股子公司，下同）目前未从事再生资源加工设备的研发、生产和销售相同或类似的业务，与华宏科技不构成同业竞争。而且在华宏科技依法存续期间，本公司承诺不经营上述业务，以避免与华宏科技构成同业竞争。

如果因本公司或华宏科技的业务发展，导致本公司的业务与华宏科技的业务发生重合，可能构成同业竞争，本公司同意由华宏科技在同等条件下优先收购该等业务所涉资产或股权，通过合法途径促使本公司控制的全资、控股子公司向华宏科技转让该等资产或控股权，或通过其他公平、合理的途径对本公司的业务进

行调整以避免与华宏科技构成同业竞争。

如因未履行本承诺函所述承诺而给华宏科技造成损失，本公司承诺对华宏科技造成的损失予以赔偿。”

2、实际控制人承诺

实际控制人胡士勇、胡士清、胡士法、胡士勤承诺：

“无论是否获得华宏科技许可，不直接或间接从事与华宏科技相同或相似的业务，并将采取合法、有效的措施，促使本人拥有控制权的公司、企业与其他经济组织及本人的其他关联企业不直接或间接从事与华宏科技相同或相似的业务；保证不利用华宏科技实际控制人的地位进行其他任何损害华宏科技及其股东权益的活动。

如违反本承诺函，本人愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给华宏科技造成的所有直接或间接损失。

本承诺函一经签署立即生效，且在本人对华宏科技拥有直接或间接的控制权、或对华宏科技存在重大影响的期间内持续有效，且不可变更或撤销。”

二、发行人关联方、关联关系和关联交易情况

（一）公司的关联方、关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》等法律法规的有关规定，截至2011年6月30日，公司的关联方如下表：

关联方名称	关联关系
1、公司实际控制人及其控制的其他企业	
(1) 胡士勇	本公司董事长，华宏集团董事长，直接持有本公司 7.80% 的股份，持有华宏集团 18.53% 的出资
(2) 胡士清	本公司董事，华宏集团董事、总经理，直接持有本公司 3% 的股份，持有华宏集团 11.78% 的出资
(3) 胡士法	华宏集团董事、副总经理，直接持有本公司 3% 的股份，持有华宏集团 7.85% 的出资
(4) 胡士勤	华宏集团董事，直接持有本公司 3% 的股份，持有华宏集团 6.87% 的出资

(5) 凯旋投资贸易有限公司	胡士勇持有其 55%的股权、胡士法持有其 45%的股权
2、公司控股股东及其控制的其他企业	
(1) 华宏集团	持有本公司 77.50%股份的控股股东
(2) 华宏化纤	华宏集团持有 80%出资的子公司
(3) 华宏铜业	华宏集团持有 75%出资的子公司
(4) 华凯聚酯	华宏集团持有 45%出资的子公司，华宏化纤持有其 30%的出资
(5) 宏凯化纤	华宏集团持有 45%出资的子公司，华宏化纤持有其 30%的出资
(6) 华宏国际贸易	华宏集团持有 60%出资的子公司
(7) 华宏汽车饰件	华宏集团持有 95%出资的子公司
(8) 新沂投资	华宏集团持有 90%出资的子公司
(9) 新光机械	华宏集团持有 50.31%出资的子公司（已于 2011 年 8 月注销）
(10) 华宏五金加工	华宏集团持有 100%出资的子公司（已于 2011 年 1 月注销）
3、公司除控股股东、实际控制人以外的主要投资者	
(1) 胡品龙	见下列“4、公司的关键管理人员”
(2) 朱大勇	见下列“4、公司的关键管理人员”
4、公司关键管理人员	
(1) 胡士勇	见前列“1、实际控制人”
(2) 胡士清	见前列“1、实际控制人”
(3) 胡品龙	公司董事、总经理，直接持有本公司 3%的股份，持有华宏集团 6.87%的出资
(4) 胡品荣	公司董事、副总经理，持有华宏集团 3.93%的出资
(5) 顾瑞华	公司董事、副总经理，持有华宏集团 3%的出资
(6) 朱大勇	公司董事、财务总监，持有本公司 0.2%的股份
(7) 闫启平	公司独立董事
(8) 陈议	公司独立董事
(9) 刘斌	公司独立董事
(10) 葛爱军	公司监事会主席
(11) 陈洪	公司监事

(12) 胡德明	公司监事
(13) 蒋金根	公司副总经理
(14) 胡斌	公司董事会秘书

5、公司控股股东的管理人员

(1) 胡士勇	见前列“1、实际控制人”
(2) 胡士清	见前列“1、实际控制人”
(3) 胡士法	见前列“1、实际控制人”
(4) 胡士勤	见前列“1、实际控制人”
(5) 胡品龙	见前列“4、公司关键管理人员”
(6) 胡品贤	华宏集团董事、副总经理
(7) 胡品飞	华宏集团监事
(8) 陈决平	华宏集团监事

6、其他关联方

(1) 江阴市毗山湾酒店有限公司	胡士法、胡士勇之女胡品贤各持有其 50% 的出资，胡品贤任执行董事、胡士法任监事
(2) 江苏凯路威电子有限公司	胡品贤持有其 60% 的出资、并任董事，葛爱军任监事
(3) 江阴市华宏蓝博管理咨询有限公司	胡品贤持有其 45% 的出资
(4) 国科政信科技（北京）有限公司	胡品贤持有其 25% 的出资
(5) 江阴市华瑞塑胶建材有限公司	胡品贤、胡赵飞、胡士法分别持有其 40%、30%、30% 的出资，胡赵飞任执行董事兼总经理，胡品贤任监事
(6) 江阴市华宏合成革材料厂有限公司	胡士勤之子胡品飞持有其 40% 的出资，胡士勇之子胡冬明持有其 30% 的出资，胡品飞任执行董事、总经理
(7) 江阴市协力毛纺织染整有限公司	胡士勇之妹婿卞良忠持有其 70% 的出资，卞良忠任执行董事、总经理
(8) 江阴市华宏橡塑有限公司	胡士勤之女胡海云、儿媳卞奕芳分别持有其 91.75%、8.25% 的出资，胡海云任执行董事、总经理，卞奕芳任监事
(9) 江阴华宏投资担保有限公司	胡士法持有其 30% 的出资、华宏集团持有其 5% 的出资，胡士法担任监事
(10) 江阴华宏医药有限公司	华宏集团持有其 30% 的出资，胡士法任监事
(11) 江阴市华宏房地产开发有限公司	华宏集团持有其 28.75% 的出资，胡士勇任执行董事、总经理
(12) 江苏安信典当有限公司	华宏集团持有其 38.5% 的出资，胡士勇任监事

(13) 江阴周庄中科双盈二期创业投资有限公司	华宏集团持有其 21.42% 的出资，胡士勇任董事
(14) 海得汇金创业投资江阴有限公司	华宏集团持有其 23.81% 的出资，胡士勇任董事长
(15) 安徽华远石化有限公司	华宏化纤持有其 5% 的出资，胡士勇之子胡冬明任董事长

注：除了上表列示的关联方外，公司的关联方还包括与公司主要投资者个人、公司的关键管理人员、控股股东的关系密切的家庭成员，以及公司主要投资者个人、本公司关键管理人员、控股股东的关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业。

(二) 发行人关联交易情况

1、经常性关联交易

(1) 向关联方销售产品

本公司设立后，由于未取得进出口经营权，对国际市场的销售通过华宏国际贸易进行。公司于2007年3月取得进出口经营权，并于2008年1月开始自营出口业务。但是由于部分海外客户认知度等原因，在2008年度公司仍向华宏国际贸易销售了打包机、剪切机产品530.21万元，再由其销售给海外客户。该部分产品销售收入占公司2008年营业收入的1.12%，占当期同类产品交易额的1.16%，交易价格与对非关联方的交易价格基本一致，无明显高于或低于正常交易价格的情况，该交易款项当年已全部结清。自2008年9月起，公司不再通过华宏国际贸易出口销售产品。

经核查，保荐机构认为：发行人2008年向关联方华宏国际贸易销售产品符合公司经营需要，交易价格公允，不存在损害发行人利益的情形；华宏国际贸易购买的该部分产品已于当年全部确认销售收入。

(2) 租赁关联方土地及房屋

2010年1月至8月，本公司承租华宏集团位于江阴周庄镇周西村的7,523.00平方米土地、位于周庄镇澄杨路1118号的11,635.40平方米土地和1,800.75平方米房屋；租赁协议约定土地年租金12元/平方米、房屋年租金88元/平方米。

公司实际支付土地租金153,267.00元、房屋租金105,644.00元，共计258,911.00

元，占当年营业成本的0.11%。该项关联交易的定价原则和定价依据是参照周边同期市场价格、结合土地和房屋的具体区域位置协商确定，交易价格公允。该项交易所产生的款项已于2010年9月全部结清。

该项关联交易符合公司实际情况和整体利益，有其必要性。为减少关联交易、进一步提升资产完整性，公司已于2010年9月受让上述房屋和土地，此类交易不再发生。

（3）由华宏集团代收代付电费

由于江阴市供电局采取分地段按变压器所辖范围收费，而公司与华宏集团共用同一变压器，因此报告期内公司每月按照用电量向华宏集团支付其代垫的电费，同时取得华宏集团开具的增值税专用发票。2008年、2009年、2010年及2011年1-6月本公司通过华宏集团代收代付的电费金额分别为344.54万元、298.55万元、398.04万元和185.63万元，占当年营业成本的0.90%、1.22%、1.17%和0.88%。该项关联交易价格按照江阴市供电局发布的价格，按月结清，期末不存在应付款项余额。

该项关联交易有其必要性，仍将持续进行，关联交易的数额较小，没有损害公司及中小股东的利益。

（4）接受服务

2008年、2009年、2010年及2011年1-6月，本公司支付给关联方江阴市毗山湾酒店有限公司的餐饮费用分别为50.72万元、32.22万元、74.76万元和36.35万元。接受该服务所支付的对价与江阴市毗山湾酒店有限公司提供该服务给其他非关联方价格一致，无明显高于或低于正常交易价格的情况，该项交易已于各年度内及时结算，交易金额较小，对当期经营成果的影响较小，对当期主营业务无重大影响。

2、偶发性关联交易

（1）商标受让与许可使用

2008年12月17日，本公司与华宏集团签订许可协议，无偿许可华宏集团使用

注册号1661681（第7类）的商标；2010年11月8日，双方签订许可协议提前终止合同，自终止协议签订日起停止许可。

2010年7月2日，华宏集团与公司签订商标权转让合同，将其持有的注册号为6806109的商标无偿转让给本公司；2010年11月18日，华宏集团与公司签订商标权转让合同，将其持有的注册号为6961430、1271747的商标及其正在申请的申请号为6910502的商标无偿转让给本公司。

上述交易未产生资金流动，对当期利润无影响，相关权属变更手续正在办理之中。

（2）受让土地使用权及房屋

2010年8月，本公司与华宏集团签订协议，受让其拥有的位于江阴周庄镇周西村7,523.00平方米土地使用权、位于周庄镇澄杨路1118号11,635.40平方米土地使用权，对价为7,241,900.00元；受让位于周庄镇澄杨路1118号的1,800.75平方米房屋，对价为1,104,900.00元。上述交易的定价原则和定价依据是根据翔和评估咨询公司出具的（江阴）翔和（2010）（估）字第011号《土地估价报告》、（江阴）翔和（2010）（估）字第013号《土地估价报告》和翔和房估（2010）第0383号《房地产评估报告》所确定的市场价值，交易价格公允，该项交易款项已经于2010年9月全部结清。

该交易事项有利于减少关联交易、进一步提高资产完整性，符合公司经营需要，因此该交易事项是必要的。

（3）接受担保

自2008年11月13日至2009年11月10日，本公司以土地使用权42,800平方米及房屋建筑28,656平方米向中国农业银行江阴市支行进行抵押取得2,500.00万元借款，关联自然人胡士勇、胡士法、胡士清对该项公司借款提供了连带责任保证。

自2008年11月13日至2009年11月10日，本公司向中国农业银行江阴市支行取得借款2,500.00万元，非关联方江阴倪家巷新材料有限公司及关联自然人胡士勇、胡士法、胡士清对该项公司借款提供了连带责任保证。

自2009年11月11日至2010年11月10日，本公司以土地使用权42,800平方米及房屋建筑28,656平方米向中国农业银行江阴市支行进行抵押取得2,500.00万元借款，关联自然人胡士勇、胡士法、胡士清对该项公司借款提供了连带责任保证。

截至本招股说明书签署日，以上提供担保的借款已经到期，自然人股东未再向本公司提供担保。

(4) 受让土地使用权、房屋及部分设备

2011年2月11日，公司召开2010年度股东大会，会议决议向华宏集团购买部分土地使用权、房屋及部分设备，交易定价依据评估价值确定。根据江苏中天资产评估事务所有限公司于2011年1月18日出具的苏中资评报字（2011）第1号《资产收购项目评估报告》，上述资产在评估基准日（2010年12月31日）的评估价值为1,871.70万元。

2011年2月，公司与华宏集团签订《资产买卖合同》，向其购买房屋建筑面积合计12,415.49m²、附属土地使用权面积合计22,455.70 m²，以及附属的一台1250KVA的电力变压器，交易价格为1,871.70万元。

该项资产收购的主要原因：公司目前中小型设备的产能利用率已趋于饱和，本次募集资金投资项目中的废旧金属再生处理中小型设备技术改造项目主要是在现有产品的基础上进行技改扩产，扩大现有产品的生产规模。但公司原有厂区面积较小，需增加项目用地。本次收购资产主要为房屋建筑物和土地使用权以及附属的一台电力变压器，位置紧邻公司原有厂区。收购上述资产有利于公司废旧金属再生处理中小型设备技术改造项目的顺利实施，理顺生产流程，进一步提高生产效率。

截至本招股说明书签署日，上述资产已交割完成，购买款项已全额支付，相关房产及土地权证均已变更至发行人名下。

经核查，保荐机构认为：发行人向华宏集团所购买资产用于废旧金属再生处理中小型设备技术改造项目建设，符合发行人主营业务发展需要，具有必要性；本次交易履行的程序合法合规，交易价格公允。

3、关联交易对财务状况和经营成果的影响

报告期内，向华宏国际贸易销售产品、租赁关联方土地及房屋、由华宏集团代收代付电费均为公司正常生产经营所需，交易过程中定价公允、金额较小，对公司经营成果无重大影响；从关联方受让商标、土地使用权及房屋，使本公司资产完整性进一步提高，避免了后续关联交易的发生；本公司关联自然人为公司银行借款提供担保，公司已偿还了相关贷款，担保关系已解除；2011年向华宏集团购买房屋建筑、附属的土地使用权及设备用于募集资金投资项目的实施，符合公司业务进一步发展的需要，交易公允合理。

综上，报告期内，本公司的关联交易不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况，对公司的财务状况和经营成果未产生重大影响。

三、关于关联交易的制度规定

为保护中小股东利益，规范关联交易，保证公司关联交易的必要性、公允性、透明性及合法性，公司在《公司章程》、《关联交易决策制度》、《独立董事工作制度》等主要制度中对关联交易的决策权限、回避和表决程序、独立董事作用的发挥等做了详尽的规定：

（一）交易决策权限

《公司章程》第三十八条中规定：“公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过。”其中第五项规定：“对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。”

《公司章程》第一百零三条规定：“董事会行使下列职权”。其中第八项规定：“在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、对外借款、资产抵押、对外担保事项、委托理财、重大合同、关联交易等事项。”

《公司章程》第一百零六条规定：“董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。”

“（四）与关联人发生的交易达下列标准的事项；

(1) 公司与关联自然人发生的交易金额在30万元以上的关联交易；

(2) 公司与关联法人发生的交易金额在300万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上的关联交易；

(3) 公司与关联人发生的单次交易金额在3,000万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易，以及公司与关联方就同一标的或者公司与同一关联方在连续12个月内达成的关联交易累计金额在人民币3,000万元，以上的关联交易应提交股东大会审议。”

《关联交易决策制度》第十四条规定：“公司与关联方之间的单次关联交易金额在人民币3,000万元以上，且占上市公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易，以及公司与关联方就同一标的或者公司与同一关联方在连续12个月内达成的关联交易累计金额在人民币3,000万元以上的关联交易，公司董事会必须按照向股东大会提交预案，并经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。”

《关联交易决策制度》第十五条规定：“公司与关联方之间的单次关联交易金额在人民币300万元以上3,000万元之下的关联交易，以及公司与关联方就同一标的或者公司与同一关联方在连续12个月内达成的关联交易累计金额在人民币300万元以上3,000万元之下的关联交易，按以下程序进行：

(一) 经公司董事长进行初审后认为必须发生关联交易的，董事长须责成有关职能部门将有关关联交易事宜制作详细的书面报告，并草拟相应关联交易协议或合同，董事长向公司董事会书面报告。

(二) 公司董事会在收到董事长报告后应向公司全体董事发出召开董事会会议通知。董事会会议应对有关关联交易的必要性和合理性进行审查和讨论。出席会议的董事可以要求公司董事长说明其是否已经积极在市场寻找使该项交易与第三方进行，从而以替代与关联方发生交易；董事长应对有关结果向董事会作出解释。当确定无法寻找与第三方交易以替代该项关联交易时，董事会应确认该项关联交易具有必要性。

(三) 董事会在审查有关关联交易的合理性时，须考虑以下因素：

1、如该项关联交易属于向关联方采购或销售商品的，则必须调查该交易对本公司是否有利。当本公司向关联方购买或销售产品可降低公司生产、采购或销售成本的，董事会应确认该项关联交易存在具有合理性。

2、如该项关联交易属于提供或接受劳务、代理、租赁、抵押和担保、管理、研究和开发、许可等项目，则公司必须取得或要求关联方提供确定交易价格的合法、有效的依据，作为签订该项关联交易的价格依据。

（四）本条所述的关联交易经董事会表决通过后实施。”

《关联交易决策制度》第十六条规定：“公司上市后，与关联自然人发生的交易金额在30万元以上的关联交易，或与关联法人发生的交易金额在300万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上的关联交易，应当及时披露。”

（二）关联交易的回避和表决程序

《公司章程》第七十五条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。”

如有特殊情况关联股东无法回避时，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议中作出详细说明。

关联股东在股东大会表决时，应当自动回避并放弃表决权。会议主持人应当要求关联股东回避。无须回避的任何股东均有权要求关联股东回避。

被提出回避的股东或其他股东如对关联交易事项的定性及由此带来的在会议上披露利益并回避、放弃表决权有异议的，可申请无须回避董事召开临时董事会会议作出决定，该决定为终局决定。”

《公司章程》第一百一十五条规定：“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。”

《关联交易决策制度》第十条规定：“公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应回避表决。关联董事回避后董事会不足法定人数时，应当由全体董事（含关联董事）就将该等交易提交公司股东大会审议等程序性问题作出决议，由股东大会对该等交易作出相关决议。”

《关联交易决策制度》第十二条规定：“公司董事会应对关联交易事项，建立严格的审查和决策程序，并根据相关规定，请公司监事会或独立董事以独立第三方身份发表关联交易的意见：

（一）公司董事会审议的某一事项与某董事有关联关系，该关联董事在董事会会议召开之前向公司董事会书面披露其关联关系的性质和程度；

（二）公司董事会在审议有关关联交易时，会议主持人应明确宣布有关关联关系的股东，并解释和说明该股东与关联交易事项的关联关系；

（三）会议主持人宣布关联股东回避表决，该股东持有的表决权股份数不应计入有效表决权股份数；由非关联股东对关联交易事项进行审议、表决；

（四）关联事项形成决议，必须由非关联股东持有的有效表决权股份数过半数通过。

关联股东未就关联事项按上述程序进行关联信息披露或回避表决的，该关联事项的决议无效。”

《关联交易决策制度》第十三条规定：“公司监事会、独立董事有权对关联交易的披露、审议、表决、履行情况进行监督，并出具独立意见。

前款规定的交易，除应当及时披露外，公司还应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格会计师事务所对交易标的进行审计或评估。”

《关联交易决策制度》第十七条规定：“公司股东大会就关联交易进行表决时，关联股东不得参加表决。本条所称关联股东包括下列股东或者具有下列情形之一的股东：

（一）为交易对方；

（二）为交易对方的直接或者间接控制人；

- (三) 被交易对方直接或者间接控制;
- (四) 与交易对方受同一法人或者自然人直接或间接控制;
- (五) 因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制和影响的股东;
- (六) 公司上市后, 中国证监会或者证券交易所认定的可能造成公司利益对其倾斜的股东。”

《关联交易决策制度》第十八条规定: “关联股东有特殊情况无法回避时, 在征得有权部门同意后, 可以参加表决。公司应当在股东大会决议中对此作出详细说明, 同时对非关联方的股东投票情况进行专门统计, 并在决议公告中披露。”

《关联交易决策制度》第十九条规定: “关联董事的回避和表决程序为:

- (一) 关联关系董事应主动提出回避申请, 否则其他董事有权要求其回避;
- (二) 当出现是否为关联关系董事的争议时, 由董事会临时会议过半数通过决议决定该董事是否属关联关系董事, 并决定其是否回避;
- (三) 关联董事不得参与审议和列席会议讨论有关关联交易事项;
- (四) 董事会对有关关联交易事项表决时, 在扣除关联董事所代表的表决权数后, 由出席董事会的非关联董事按公司章程的规定表决。”

《关联交易决策制度》第二十条规定: “关联股东的回避和表决程序为:

- (一) 关联股东应主动提出回避申请, 否则其他股东有权向股东大会提出关联股东回避申请;
- (二) 当出现是否为关联股东的争议时, 由董事会临时会议半数通过决议决定该股东是否属关联股东, 并决定其是否回避, 该决议为终局决定;
- (三) 股东大会对有关关联交易事项表决时, 在扣除关联股东所代表的有表决权的股份数后, 由出席股东大会的非关联股东按公司章程和股东大会议事规则的规定表决。”

(三) 独立董事工作制度的相关规定

《独立董事工作制度》第十七条规定“独立董事除具有法律、法规、规范性文件及公司章程赋予董事的职权外，还具有以下特别职权：

重大关联交易（指公司拟与关联法人达成的交易金额高于300万元且高于公司最近经审计净资产值的0.5%的关联交易或公司与关联自然人达成的交易金额在30万元以上的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。”

《独立董事工作制度》第二十一条规定：“独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见”，其中第四项规定：“（四）公司的关联法人与公司现有或新发生的交易金额高于300万元且高于公司最近经审计净资产值的0.5%或公司的关联自然人与公司现有或新发生的交易金额在30万元以上的的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款。”

四、关联交易的执行情况及独立董事意见

本公司报告期内发生的关联交易均已履行发生当时的《公司章程》和其他关于关联交易的内控制度规定的程序，并严格遵守相关要求。

对此，独立董事发表了如下意见：“公司报告期内所发生的关联交易符合公司业务发展需要，有其必要性和合理性，关联交易价格公允，没有违背公平、公正的原则，不存在损害公司及股东利益的情形。”

五、公司减少关联交易的措施

报告期内，公司通过向华宏集团购买原租赁使用的土地使用权及房屋，进一步提升了资产完整性，避免了未来关联交易的持续发生。

公司将以股东利益最大化为原则，尽量减少关联交易。

对于今后不可避免的关联交易，公司在《公司章程》和《关联交易决策制度》中规定了关联交易的回避制度、决策权限、决策程序等。同时在实际工作中充分发挥独立董事的作用，以确保关联交易价格的公开、公允、合理，从而保护公司和股东的利益。

第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介

(一) 董事会成员简历

华宏科技现有董事 9 人，简历如下：

胡士勇先生：公司董事长，1949 年 8 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，高级经济师，初中学历。胡士勇先生 1969 年至 1972 年在贵州参加三线建设；1972 年至 1988 年先后在周庄钣焊厂、周庄焊接厂工作，并任厂长；1988 年至 1992 年任周庄镇孟巷村村委工业副主任；1992 年起任周庄镇孟巷村（后变更为华宏村）村委书记；1992 年起在华宏集团工作，先后任总经理、董事长。现任华宏科技董事长。

胡士清先生：公司董事，1957 年 9 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，初中学历。胡士清先生 1977 年至 1984 年在周庄钣焊厂工作；1984 年至 1989 年在周庄冲网厂和周庄焊接厂工作；1989 年起在华宏集团工作，先后任厂长、副总经理、总经理、董事；2003 年起兼任周庄镇华宏村村委副书记。现任华宏科技董事。

胡品龙先生：公司董事、总经理，1960 年 6 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，高级工程师、高级经济师，大专学历。胡品龙先生 1979 年至 1983 年在周庄轧石厂工作；1984 年至 1996 年在周庄镇孟巷村村委工作；1996 年至 2004 年 在华宏集团工作，先后任工程师、厂长、董事；2004 年起在华宏科技工作。现任华宏科技董事、总经理。

胡品荣先生：公司董事、副总经理，1967 年 1 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，工程师，大专学历。胡品荣先生 1986 年至 1987 年在江阴市第四化机厂工作；1989 年至 2004 年 在华宏集团工作，先后任生产组长、生产科长、副厂长；2004 年起在华宏科技工作。现任华宏科技董事、副总经理。

顾瑞华先生：公司董事、副总经理，1971 年 7 月出生，中国国籍，无永久

境外居留权，工程师，大专学历。顾瑞华先生 1990 年至 1991 年在江阴市周西中学任代课老师；1993 年至 2004 年在华宏集团工作，先后任技术员、工程师；2004 年起在华宏科技工作。现任华宏科技董事、副总经理、总工程师。

朱大勇先生：公司董事、财务总监，1970 年 7 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，高级会计师，大学学历。朱大勇先生 1992 年至 1994 年在江苏春兰制冷设备股份有限公司工作；1994 年至 1998 年在江苏春兰摩托车有限公司工作，任财务科长；1998 年至 1999 年在江苏春兰自动车有限公司工作，任财务总监；1999 年至 2006 年在春兰（集团）公司工作，先后任审计处处长、财务处处长；2006 年至 2007 年在江苏春兰电子商务有限公司任副总经理；2007 年至 2008 年在江苏春兰制冷设备股份有限公司任副总经理、代理董事会秘书。2008 年 7 月起在华宏科技工作。现任华宏科技董事、财务总监。

闫启平先生：公司独立董事，1946 年 2 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，高级工程师，大学学历。闫启平先生 1970 年至 2002 年在武汉钢铁股份有限公司工作，先后任车间主任、厂长、处长、经理；2002 年至 2010 年在中国废钢铁应用协会任秘书长，现任中国废钢铁应用协会监事。闫启平先生自上世纪 90 年代起一直从事废钢铁回收、加工、供应等管理工作；从事废钢铁资源调研、废钢应用技术及废钢加工配送体系建设规划和推进协调工作；从事废钢及冶金渣加工处理技术研究、加工设备研发规划及新技术、新工艺、新设备的推广工作；从事废钢供需机制改革、产业发展规划、国际合作等方面的研究及推进工作。闫启平先生曾多次在国内外研讨会和报刊、杂志和网络上发表论文；两次承担废钢领域的国家课题调研项目；多次参与国家有关部门组织的国家相关政策、法规、标准的制定工作。现任华宏科技独立董事。

陈议先生：公司独立董事，1964 年 8 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，律师，硕士研究生学历。陈议先生 1985 年至 1988 年在南京市玄武区人民检察院工作，任书记员、助理检察员；1988 年至 1994 年担任南京电力电容器厂法律顾问；1994 年至 1998 年在南京珠江律师事务所任律师；1998 年至 2005 年在江苏金长城律师事务所任律师、合伙人等职务；2005 年起先后在江苏长三角律师事务所任律师、合伙人、主任。现任华宏科技独立董事。

刘斌先生：公司独立董事，1973年4月出生，中国国籍，无永久境外居留权，中国注册会计师、中国注册税务师，大专学历。刘斌先生1994至1998年在江苏省审计事务所工作，先后任项目助理、项目经理、办公室副主任等职务；1998年起在江苏天华大彭会计师事务所有限公司工作，先后任办公室主任、总裁助理及副总裁等职务。现任华宏科技独立董事。

（二）监事会成员简历

华宏科技现有监事3人，简历如下：

葛爱军先生：公司监事会主席，1974年7月出生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历。葛爱军先生1997年至1999年在江南模塑集团有限公司工作；1999年至2002年在江阴市长江税务师事务所工作；2002年至2003年在江阴市周庄代理记账有限公司工作；2003年起在华宏集团工作，任财务科长。现任华宏科技监事会主席。

陈洪先生：公司监事，1973年12月出生，中国国籍，无永久境外居留权，工程师，大专学历。陈洪先生1993年至2004年在华宏集团工作；2004年起在华宏科技工作。现任华宏科技监事、质量管理部部长。

胡德明先生：公司职工代表监事，1963年4月出生，中国国籍，无永久境外居留权，高中学历。胡德明先生1979年至1980年在周庄色织三厂工作；1982年至2002年在周庄轻工机械厂工作；2002年至2004年在华宏集团工作；2004年起在华宏科技工作。现任华宏科技监事、物流部部长。

（三）高级管理人员简历

华宏科技现有高级管理人员6人，简历如下：

胡品龙先生：公司董事、总经理，其个人简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之“（一）董事会成员简历”。

胡品荣先生：公司董事、副总经理，其个人简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之“（一）董事会成员简历”。

顾瑞华先生：公司董事、副总经理，其个人简历详见本节“一、董事、监事、

高级管理人员及核心技术人员简介”之“（一）董事会成员简历”。

朱大勇先生：公司董事、财务总监，其个人简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之“（一）董事会成员简历”。

蒋金根先生：公司副总经理，1960年4月出生，中国国籍，无永久境外居留权，高级工程师，大学学历。蒋金根先生1982年至2000年在江苏华亿机械集团公司任分厂厂长；2000年至2005年在中德合资博泽汽车零部件有限公司任项目部经理；2005年至2007年在三和机械株式会社（日本）驻上海研发部任部长；2007年至2009年在江苏东方液压有限公司任总经理。2009年起在华宏科技工作。现任华宏科技副总经理。

胡斌先生：公司董事会秘书，1980年6月出生，中国国籍，无永久境外居留权，大学学历。胡斌先生2003年至2004年在华宏集团工作。2004年起在华宏科技工作。现任华宏科技董事会秘书。

（四）核心技术人员简历

华宏科技现有核心技术人员3人：胡品龙先生、顾瑞华先生和黄根生先生。

胡品龙先生：公司董事、总经理，其个人简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之“（一）董事会成员简历”。胡品龙先生曾获“江阴市创新功臣”荣誉，其主持或参与的科研项目分获2010年无锡市科技进步奖二等奖、2010年江阴市科技进步奖一等奖和三等奖、2005年江阴市科技进步奖二等奖、2008年江阴市科技进步奖一等奖及二等奖，并且参与发明了点动卧式挤压剪切机、沉降式液压垃圾压缩机、新型差动增速回路等多项发明专利。

顾瑞华先生：公司董事、副总经理，其个人简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”之“（一）董事会成员简历”。顾瑞华先生主持或参与的科研项目分获2010年无锡市科技进步奖二等奖、2010年江阴市科技进步奖一等奖和三等奖、2005年江阴市科技进步奖二等奖、2008年江阴市科技进步奖一等奖及二等奖，并且参与发明了点动卧式挤压剪切机、沉降式液压垃圾压缩机、卧式液压全自动打包机等多项发明专利。

黄根生先生：公司废钢破碎生产线项目主管，1961年5月出生，中国国籍，

无永久境外居留权，高级工程师，大专学历。黄艰生先生 1982 年至 1986 年在沈阳自行车厂工作；1986 年至 1998 年在沈阳盛世高中压阀门有限公司工作；1998 年至 2001 年在沈阳三丰工程有限公司工作；2004 年至今在华宏科技工作；1984 年至今，先后成为在沈阳机械工程学会焊接学会、中国机械工程学会焊接学会等学会会员。黄艰生先生先后多次获得沈阳市科技进步奖、沈阳市科技成果奖，并分获 2010 年无锡市科技进步奖二等奖、2010 年江阴市科技进步奖一等奖。黄艰生先生先后发表《阀门堆焊技术》著作，发表《电站阀门密封堆焊材料研制》、《高温耐蚀密封面堆焊材料研制》等多篇论文。

（五）董事、监事的提名和选聘情况

本公司董事、监事的提名和选聘情况如下：

名称	提名人		选聘机构	
	名称	持股比例	名称	召开时间
一、董事				
胡士勇	华宏集团	77.50%	2011 年第一次临时股东大会	2011.6.20
胡士清	华宏集团	77.50%	2011 年第一次临时股东大会	2011.6.20
胡品荣	华宏集团	77.50%	2011 年第一次临时股东大会	2011.6.20
顾瑞华	华宏集团	77.50%	2011 年第一次临时股东大会	2011.6.20
胡品龙	睿华投资、胡品龙、朱大勇	5.70%	2011 年第一次临时股东大会	2011.6.20
朱大勇	睿华投资、胡品龙、朱大勇	5.70%	2011 年第一次临时股东大会	2011.6.20
闫启平	董事会	-	2011 年第一次临时股东大会	2011.6.20
陈议	董事会	-	2011 年第一次临时股东大会	2011.6.20
刘斌	董事会	-	2011 年第一次临时股东大会	2011.6.20
二、监事				
葛爱军	华宏集团	77.50%	2011 年第一次临时股东大会	2011.6.20
胡德明	-	-	职工代表大会	2011.6.05
陈洪	睿华投资、胡品龙、朱大勇	5.70%	2011 年第一次临时股东大会	2011.6.20

二、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其近亲属持有股份及其变动情况

(一) 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员直接持有公司股份情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员中的胡士勇、胡士清、胡品龙、朱大勇直接持有公司股份，近三年上述人员直接持有公司股份情况如下：

单位：万股

姓名	任职	2010 年末		2009 年末		2008 年末	
		持股数	比例	持股数	比例	持股数	比例
胡士勇	董事长	390	7.8%	390	7.8%	390	7.8%
胡士清	董事	150	3%	150	3%	150	3%
胡品龙	董事、总经理	150	3%	150	3%	150	3%
朱大勇	董事、财务总监	10	0.2%	10	0.2%	10	0.2%

截至本招股说明书签署之日，上述持股情况未发生变化。除上述人员外，其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均不直接持有公司股份。

(二) 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员通过股东间接持有公司股份情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员中的胡士勇、胡士清、胡品龙、胡品荣、顾瑞华、陈洪、胡德明通过持有控股股东华宏集团的股权间接持有公司的股份。具体情况如下：

姓名	公司任职	持股对象	出资额（万元）	出资比例
胡士勇	董事长	华宏集团	1,888	18.53%
胡士清	董事	华宏集团	1,200	11.78%
胡品龙	董事、总经理	华宏集团	700	6.87%
胡品荣	董事、副总经理	华宏集团	400	3.93%
顾瑞华	董事、副总经理	华宏集团	300	3.00%
胡德明	监事	华宏集团	200	1.96%

陈洪	监事	华宏集团	100	0.98%
----	----	------	-----	-------

截至本招股说明书签署之日，上述持股情况未发生变化。除上述人员外，公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在间接持有本公司股份情况。

（三）报告期内董事、监事、高级管理人员及核心技术人员直接或间接持有股份的增减变动情况

2008年7月20日，胡士勇与朱大勇签订《股权激励协议》，胡士勇将其持有发行人10万股的股份按照10万元的价格转让给朱大勇。2008年7月29日，上述股份转让事项在江苏省工商局备案登记。

报告期内，除上述股份转让变动外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员无其他股份增减变动情况。

（四）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的近亲属直接持有股份情况

近三年本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的近亲属直接持有公司股份的情况如下：

单位：万股

姓名	亲属关系	2010年末		2009年末		2008年末	
		持股数	比例	持股数	比例	持股数	比例
胡士勤	胡士勇、胡士清	150	3%	150	3%	150	3%
胡士法	之兄弟	150	3%	150	3%	150	3%

截至本招股说明书签署之日，上述持股情况未发生变化。除上述人员直接持有本公司股份外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员近亲属没有以任何方式直接持有本公司股份。

（五）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的近亲属间接持有股份情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的近亲属中，胡士法、胡士

勤、卞良忠、胡冬明、赵友才、顾瑞虎通过持有控股股东华宏集团股权间接持有公司股份，且近三年未发生变化。具体情况如下：

姓名	亲属关系	持股对象	出资额（万元）	出资比例
胡士法	胡士勇、胡士清之兄弟	华宏集团	800	7.85%
胡士勤		华宏集团	700	6.87%
卞良忠	胡士勇、胡士清之妹婿	华宏集团	500	4.90%
胡冬明	胡士勇之子	华宏集团	200	1.96%
赵友才	胡士勇之内兄	华宏集团	200	1.96%
顾瑞虎	顾瑞华之兄弟	华宏集团	100	0.98%

截至本招股说明书签署之日，上述持股情况未发生变化。除上述人员间接持有本公司股份外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的近亲属未以任何方式间接持有本公司股份。

（六）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员所持有股份的质押或冻结情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其近亲属所直接和间接持有的本公司股份均不存在质押或冻结情况。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的对外投资除本节“二、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其近亲属持有股份及其变动情况”中说明的情况外，胡士勇还持有凯旋投资贸易有限公司 55% 的股权，除此之外无其他对外投资情况。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2010 年度从发 行人及其关联企业领取的薪酬情况

姓名	在本公司职务	从本公司领取薪酬的情况（万元）	在关联方职务	从关联方领取的薪酬情况（万元）
胡士勇	董事长	-	华宏集团董事长	34.00
胡士清	董事	-	华宏化纤执行董事、总经理	20.00
胡品龙	董事、总经理	35.90	-	-
胡品荣	董事、副总经理	32.90	-	-
顾瑞华	董事、副总经理	18.90	-	-
朱大勇	董事、财务总监	29.04	-	-
闫启平	独立董事	5.00	-	-
陈议	独立董事	5.00	-	-
刘斌	独立董事	5.00	-	-
葛爱军	监事会主席	-	华宏集团财务科长	6.00
陈洪	监事	10.32	-	-
胡德明	监事	6.60	-	-
蒋金根	副总经理	14.28	-	-
胡斌	董事会秘书	10.90	-	-
黄艰生	技术核心人员	7.60	-	-

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

姓名	公司职务	兼职情况	兼职单位与公司的关联关系
胡士勇	董事长	华宏集团董事长	控股股东
		华宏铜业董事	同一控制下公司
		华宏国际贸易执行董事、总经理	同一控制下公司
		华宏汽车饰件执行董事、总经理	同一控制下公司

		江阴周庄中科双盈二期创业投资有限公司董事	控股股东参股公司
		江苏安信典当有限公司监事	控股股东参股公司
		江阴市华宏房地产开发有限公司执行董事及总经理	控股股东参股公司
		周庄镇华宏村村委书记	无
		海得汇金创业投资江阴有限公司董事长	控股股东参股公司
		凯旋投资贸易有限公司董事	胡士勇控制的公司
胡士清	董事	华宏集团董事、总经理	控股股东
		宏凯化纤董事长、总经理	同一控制下公司
		华凯聚酯董事长、总经理	同一控制下公司
		华宏化纤执行董事、总经理	同一控制下公司
胡品龙	董事、总经理	华宏集团董事	控股股东
		华宏铜业监事	同一控制下公司
闫启平	独立董事	中国废钢应用协会监事	无
陈议	独立董事	江苏长三角律师事务所主任、合伙人	无
刘斌	独立董事	江苏天华大彭会计师事务所有限公司副总裁	无
葛爱军	监事会主席	华宏集团财务科长	控股股东
		江苏凯路威电子有限公司监事	关联自然人控制企业

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员除上述已披露兼职情况外，没有其他兼职情况。

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系

胡士勇与胡士清是兄弟关系；胡士勇、胡士清与胡斌是叔侄关系；胡品龙、胡品荣为堂兄弟关系。

七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签署的协议、承诺及其履行情况

本公司高级管理人员、核心技术人员以及在本公司专职工作的监事，均与公司签订了《劳动合同》。

持有本公司股份的董事、高级管理人员对其所持股份的流通限制已作出承诺，详见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“九、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”。

在本公司担任董事的实际控制人胡士勇、胡士清对同业竞争已作出承诺，详见本招股说明书“第七章 同业竞争与关联交易”之“一、发行人同业竞争情况”之“（二）控股股东、实际控制人作出的避免同业竞争的承诺”。此外，胡士勇、胡士清还对补偿社会保险费用及住房公积金作出承诺，详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十、员工及其社会保障情况”之“（二）社会保障情况”。

八、董事、监事、高级管理人员任职资格

公司董事、监事和高级管理人员均符合《公司法》、《证券法》等相关法律法规及相关规范性文件规定的任职资格。

九、董事、监事、高级管理人员在报告期内的变动情况和原因

（一）董事的变动情况及原因

2008年6月20日，发行人召开2007年度股东大会，选举胡士勇、胡士清、胡士法、胡士勤、胡品龙、胡品荣、顾瑞华等7人为公司第二届董事会董事。

为加强发行人公司治理建设及规范管理运作，2009年8月20日，发行人召开2009年第一次临时股东大会，同意胡士清、胡士法、胡士勤分别辞去董事一职，选举胡品贤、朱大勇、闫启平、陈议、刘斌（无锡）为公司董事，其中闫启平、陈议、刘斌（无锡）为独立董事。

2010年8月31日，发行人召开2010年第一次临时股东大会，刘斌（无锡）

因任职资格原因辞去独立董事一职，补选刘斌（南京）为独立董事。

2010年12月18日，发行人召开2010年第二次临时股东大会，胡品贤因个人工作调动的原由辞去董事一职，补选胡士清为董事。

2011年6月20日，发行人召开2011年第一次临时股东大会，选举胡士勇、胡士清、胡品龙、胡品荣、顾瑞华、朱大勇、闫启平、陈议、刘斌（南京）为第三届董事会董事。

（二）监事的变动情况及原因

2008年5月15日，发行人召开职工代表大会，选举胡德明为公司职工代表监事。

2008年6月20日，发行人召开2007年度股东大会，选举胡志刚、陈洪为发行人监事，与职工代表监事胡德明组成公司第二届监事会。

2009年8月20日，发行人召开2009年第一次临时股东大会，胡志刚因工作繁忙辞去监事一职，补选葛爱军为监事。

2011年6月5日，发行人召开职工代表大会，选举胡德明为第三届监事会职工代表监事。2011年6月20日，发行人召开2011年第一次临时股东大会，选举葛爱军、陈洪为第三届监事会监事。

（三）高级管理人员的变动情况及原因

2008年6月28日，发行人召开第二届董事会第一次会议，聘任胡品龙为总经理、胡品荣和陈国凯为副总经理。

为完善公司管理层结构，2008年7月9日，发行人召开第二届董事会第二次会议，董事会聘任朱大勇为财务总监、胡斌为董事会秘书。

2010年8月14日，发行人召开第二届董事会第九次会议，聘任顾瑞华和蒋金根担任公司副总经理；同时，陈国凯因个人原因辞去副总经理一职。

2011年6月26日，发行人召开第三届董事会第一次会议，董事会聘任胡品龙为总经理，聘任胡品荣、顾瑞华和蒋金根为副总经理，聘任朱大勇为财务总监、

聘任胡斌为董事会秘书。

经核查，保荐机构认为：报告期内发行人发生的董事、高级管理人员变化是为了进一步完善公司治理结构，优化管理制度，核心人员一直担任领导职务，董事及高级管理人员未发生重大变化；报告期内，董事、高级管理人员的变动对发行人的公司治理和生产经营未产生重大不利影响。

发行人律师认为：发行人最近三年内发生的董事、高级管理人员变化是为了完善公司治理结构、提高经营管理水平；发行人近三年董事及高级管理人员稳定，未发生重大变化，该等人员变化未对发行人的公司治理和生产经营产生重大不利影响。

第九节 公司治理结构

一、公司治理结构概述

公司根据《公司法》、《证券法》等相关规定的要求，建立了健全的股东大会、董事会和监事会等内部治理结构。公司的最高权力机构是股东大会，公司管理实行董事会领导下的总经理负责制，董事会下设董事会秘书及证券部。

公司按照《公司法》、《证券法》等相关规定的要求，建立了由本公司股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的公司治理结构，形成了权利机构、决策机构、监督机构及管理层之间互相协调和互相制衡的机制，独立董事和董事会秘书能够有效地增强董事会决策的公正性和科学性。

公司按照监管部门对于上市公司的公司治理要求，制定了《公司章程》以及上市后适用的《公司章程（草案）》。公司股东大会、董事会、监事会和高级管理人员均按照《公司法》、《公司章程》的规定行使权利并履行义务。

综上所述，公司已经建立了规范的法人治理结构。

二、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

公司股东大会、董事会、监事会均能够按照相关法律法规和《公司章程》的要求，独立运作，履行各自的权利和义务，保证了公司法人治理结构的规范性。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

公司现行的《公司章程》及《股东大会议事规则》关于股东大会制度的有关规定如下：

1、股东的权利和义务

根据《公司章程》第二十九条规定，股东享有以下权利：

- （1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；

(2) 依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；

(3) 对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；

(4) 依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；

(5) 查阅本章程、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》第三十四条规定，公司股东承担以下义务：

(1) 遵守法律、行政法规和公司章程；

(2) 依其所认购的股份和入股方式按期缴纳股金；

(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、股东大会的职权

根据《公司章程》第三十七条规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

- (1) 决定公司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，决定有关董事的报酬事项；
- (3) 选举和更换非由职工代表担任的监事，决定有关监事的报酬事项；
- (4) 审议批准董事会的报告；
- (5) 审议批准监事会的报告；
- (6) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (7) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (8) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- (9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- (10) 对发行公司债券作出决议；
- (11) 修改本章程；
- (12) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- (13) 审议批准本章程第三十八条规定的担保事项；
- (14) 审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；
- (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、股东大会的议事规则

公司根据《公司法》、《公司章程》和《上市公司股东大会规则》等法规，制

定了《股东大会议事规则》，对股东大会召开的条件，股东大会的通知，股东大会的议题和提案，出席股东大会的股东资格的认定，股东大会的议事程序，股东大会决议、纪律和记录以及股东大会决议的执行和信息披露作出了详细明确的规定。

4、公司股东大会会议的召开情况

报告期内，公司共召开了 9 次股东大会，股东大会一直根据《公司法》和《公司章程》的规定规范运作。

公司一直严格遵循有关法律、法规和《公司章程》的规定执行股东大会制度。股东认真履行股东义务，依法行使股东权利。股东大会机构和制度的建立及执行，对完善本公司治理和规范本公司运作发挥了积极的作用。

(二) 董事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《董事会议事规则》，董事会按照相关规则规范运行。公司董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》规定行使职权。

1、董事会的构成

公司董事会由 9 名董事组成，其中设独立董事 3 人，设董事长 1 人。

董事由股东大会选举或更换，任期三年，董事任期届满，可连选连任。董事任期届满以前，股东大会不得无故解除其职务。

2、董事会的职权

根据《公司章程》的规定，公司董事会依法行使下列职权：

- (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、回购本公司股票或者合并、分立、变更公司形式、解散的方案；
- (8) 在股东大会授权范围内,决定公司对外投资、收购出售资产、对外借款、资产抵押、对外担保事项、委托理财、重大合同、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) 制订公司章程的修改方案；
- (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。

3、董事会专门委员会设置情况

2009年8月4日公司第二届董事会第六次会议通过了公司董事会设置专门委员会的相关议案，设立战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会。2010年9月27日公司在第二届董事会第十次会议通过了选举各专门委员会成员的议案，并在2010年11月28日第二届董事会第十一次会议中补选了胡士清为薪酬与考核委员会委员。2011年6月26日，公司第三届董事会第一次会议通过了选举新一届专门委员会成员的议案，目前公司董事专门委员会设置情况如下：

(1) 战略委员会

战略委员会设主任一名，委员两名。其中，胡士勇当选为主任；闫启平、胡

品龙当选为委员。

战略委员会的主要职责包括：

- ① 对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；
- ② 对公司章程规定须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；
- ③ 对公司章程规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；
- ④ 对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；
- ⑤ 对以上事项的实施进行检查；
- ⑥ 董事会授权的其他事宜。

（2）审计委员会

审计委员会设主任一名，委员两名。其中，刘斌当选为主任；陈议、朱大勇当选为委员。

审计委员会的主要职责包括：

- ① 提议聘请或更换外部审计机构；
- ② 监督公司的内部审计制度及其实施；
- ③ 负责内部审计与外部审计之间的沟通；
- ④ 审核公司的财务信息及其披露；
- ⑤ 审查公司内控制度，对重大关联交易进行审计；
- ⑥ 公司董事会授予的其他事宜。

（3）提名委员会

提名委员会设主任一名，委员两名。其中，闫启平当选为主任，陈议、胡品龙当选为委员。

提名委员会的主要职责包括：

- ① 根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；
- ② 研究董事、经理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；
- ③ 广泛搜寻合格的董事和经理人员的人选；
- ④ 对董事候选人和经理人选进行审查并提出建议；
- ⑤ 对须提请董事会聘任的其他高级管理人员进行审查并提出建议；
- ⑥ 董事会授权的其他事宜。

（4）薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会设主任一名，委员两名。其中，陈议当选为主任，刘斌、胡士清当选为委员。

薪酬与考核委员会的主要职责包括：

- ① 根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；
- ② 薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；
- ③ 审查公司董事（非独立董事）及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；
- ④ 负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；
- ⑤ 董事会授权的其他事宜。

4、董事会行使重大财务决策的权限

《公司章程》第一百零六条规定：董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

董事会享有下列投资、决策权限：

(1) 对外投资（包括委托理财、证券投资和新产品、新技术的合作研制开发）的金额未同时达到下列两个条件的交易，董事会有权决定：

① 单笔在 5,000 万元以上的；

② 单笔金额或一个会计年度内发生额累计超过上一年度经审计的净资产 20% 的；

(2) 收购、出售资产，提供财务资助，租入或者租出资产，委托或者受托管理资产和业务，债权、债务重组，签订许可使用协议及转让或者受让研究与开发项目等交易，交易额未达到下列标准的事项由董事会决定，达到下列标准由股东大会决定：

① 交易涉及的资产总额（同时存在账面值和评估值的，以高者为准）占公司最近一期经审计总资产的 50% 以上；

② 交易的成交金额（包括承担的债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 50% 以上，且绝对金额超过 5,000 万元；

③ 交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50% 以上，且绝对金额超过 500 万元；

④ 交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的主营业务收入占公司最近一个会计年度经审计主营业务收入的 50% 以上，且绝对金额超过 5,000 万元；

⑤ 交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50% 以上，且绝对金额超过 500 万元。

上述指标涉及的数据如为负值，取绝对值计算。

(3) 《公司章程》第三十八条规定以外的资产抵押、担保事项；

董事会审议对外担保事项时，还应严格遵循以下规定：董事会决定对外担保时应经出席董事会的三分之二以上董事和三分之二以上独立董事同意；

(4) 与关联人发生的交易达到下列标准的事项；

- ① 公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易；
- ② 公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易；
- ③ 公司与关联人发生的单次交易金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易，以及公司与关联方就同一标的或者公司与同一关联方在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额在人民币 3,000 万元以上的关联交易，应提交股东大会审议。
- (5) 公司现有生产设备的技术改造投资在 10,000 万元以内的。如单笔金额超过上述数额或一个会计年度内发生额累计超过上一年度经审计的净资产 15% 的，应经股东大会审议批准；
- (6) 单项借款在 10,000 万元以内的。如单笔金额超过上述数额或借款后公司资产负债率超过 60% 的，应经股东大会审议批准；
- (7) 报废、毁损、呆坏帐的处理（单项）在 500 万元以内的。如单笔金额超过上述数额或一个会计年度内发生额累计超过上一年度经审计的净资产 5% 的，应经股东大会审议批准；
- (8) 非经营性资产的购置与处理，价值在 3,000 万元以内的。如单笔金额超过上述数额或一个会计年度内发生额累计超过上一年度经审计的净资产 5% 的，应经股东大会审议批准；
- (9) 赠与、捐献价值在 100 万元以内的。如单笔金额超过上述数额或一个会计年度内发生额累计超过 500 万元的，应经股东大会审议批准；
- (10) 股东大会授予的其他投资、决策权限。

5、董事会的议事规则

公司根据《公司法》、《公司章程》等文件，制定了《董事会议事规则》，对董事会召开的条件，董事会的通知，董事会的议事程序，董事会表决和记录等事项作出了详细明确的规定。

6、董事会运行情况

报告期内，公司共召开 17 次董事会会议。公司董事会一直严格按照《公司法》和《公司章程》的规定，规范运作，并忠实的履行了《公司法》和《公司章程》赋予的权利与义务。

（三）监事会制度的建立健全和运行情况

公司制定了《监事会议事规则》，监事会按照相关规则规范运行。公司监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使职权。

1、监事会的构成

公司监事会由 3 名监事组成，设监事会主席 1 人。监事会主席由全体监事过半数选举产生。

公司监事会包括股东代表和公司职工代表，其中职工代表监事 1 人。职工代表监事由公司职工通过职工代表大会选举产生。

监事每届任期 3 年，监事任期届满，连选可以连任。

2、监事会的职权

根据《公司章程》的规定，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、总经理和其他高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正；
- （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）向股东大会提出议案；

(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。

(9) 法律、法规及本章程规定或股东大会授予的其他职权。

3、监事会议事规则

公司根据《公司法》、《公司章程》等文件，制定了《监事会议事规则》，对监事会召开的条件，监事会的通知，监事会的议事程序，监事会表决和记录等事项作出了详细明确的规定。

4、监事会运行情况

报告期内，公司共召开 8 次监事会会议。公司监事会一直严格按照《公司法》和《公司章程》的规定，规范运作。监事会忠实的履行了《公司法》和《公司章程》赋予的权利与义务。

(四) 独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事的构成

根据《公司章程》和《独立董事工作制度》的相关规定，公司在 2009 年第一次临时股东大会中选举了 3 名独立董事，正式建立独立董事制度。

公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 人，占董事会人数的三分之一；公司独立董事中，包括一名会计专业人士，且具有注册会计师资格。独立董事由股东大会选举或更换，独立董事每届任期与公司其他董事任期相同，任期届满，连选可以连任，但连任时间不得超过六年。

2、独立董事的职权

独立董事除具有法律、法规、规范性文件及《公司章程》赋予董事的职权外，还具有以下特别职权：

(1) 重大关联交易（指公司拟与关联法人达成的交易金额高于 300 万元且

高于公司最近经审计净资产值的 0.5% 的关联交易或公司与关联自然人达成的交易金额在 30 万元以上的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

- (2) 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。

3、独立董事的履职情况

报告期内，公司共召开 17 次董事会会议。公司独立董事依据《公司章程》、《独立董事工作制度》等工作要求，忠实履行了独立董事的职责，完善了公司的法人治理结构。

(五) 董事会秘书制度的建立健全及运行情况

1、董事会秘书情况

2008 年 7 月 9 日，公司召开第二届董事会第二次会议，聘任胡斌为董事会秘书；2011 年 6 月 26 日，公司第三届董事会第一次会议继续聘任胡斌为董事会秘书。胡斌先生简历详见请见本招股说明书“第八节董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简历”之“(三) 高级管理人员简历”，相关决策程序合法有效，并符合中国证监会对上市公司治理结构的相关要求。

2、董事会秘书制度安排

根据《公司章程》、《董事会议事规则》规定，公司董事会设董事会秘书，并制定《董事会秘书工作细则》。董事会秘书是公司高级管理人员，由董事会聘任，对董事会负责。

3、董事会秘书的职责

根据《董事会秘书工作细则》，董事会秘书职责主要包括：

(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，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按规定向证券交易所办理定期报告和临时报告的披露工作。

(3) 负责协调公司投资者关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司已披露的资料。

(4) 按照法定程序组织筹备董事会会议和股东大会，准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件，安排有关会务。

(5) 参加董事会、股东大会会议，制作会议记录并签字，保管会议文件和记录，主动掌握有关决议的执行情况，对实施中的重要问题，应向董事会报告并提出建议。

(6) 负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使公司董事会全体成员及相关知情人在有关信息正式披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时，及时采取补救措施并向证券交易所报告。

(7) 负责保管公司股东名册、董事会名册、大股东及董事、监事、高级管理人员持有公司股票的资料，以及董事会、股东大会的会议文件和会议记录等。

(8) 协助董事、监事和高级管理人员了解信息披露相关法律、法规、规章、规则、规定和公司章程，以及上市协议对其设定的责任。

(9) 积极为独立董事履行职责提供协助，介绍情况、提供资料，并做好独立董事与董事会其他董事、董事会专门委员会之间的沟通工作。

(10) 促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、法规、规章及其他规定和公司章程时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的

意见记载于会议记录上，并立即向证券交易所报告。

(11) 证券交易所、证券监管部门要求履行的其他职责。

4、董事会秘书履行职责情况

公司自聘任董事会秘书以来，董事会秘书严格按照《公司章程》、《董事会秘书工作细则》等有关规定，筹备董事会和股东大会，认真履行了各项职责，在公司的规范运作中起到了积极的作用。

经核查，保荐机构认为：报告期内发行人的股东大会、董事会、监事会规范运行，公司治理机构有效运作。

经核查，发行人律师认为：公司董事会、监事会、股东大会均规范运行，公司治理结构健全、有效。

三、发行人报告期内违法违规为情况

报告期内，公司严格遵守相关法律法规和《公司章程》的规定，开展经营活动，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

四、发行人资金占用和对外担保情况

本公司有严格的资金管理制度，报告期内不存在资金被股东以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。

本公司已在《公司章程》和《对外担保管理制度》中明确对外担保的审批权限和审议程序，报告期内不存在为股东或实际控制人进行违规担保的情形。

五、关于公司内部控制制度

(一) 内部控制完整性、合理性和有效性的自我评估意见

公司认为：公司内部控制制度符合我国有关法律法规的要求，符合公司自身特点，已覆盖公司经营管理各方面。公司的所有重大方面已建立了健全的、合理的内部控制制度，并已得到有效遵循。本公司的内部控制制度保证了公司经营管

理的正常进行，对经营风险起到有效的控制作用，是完整、有效的控制体系。公司已经严格制定各项内部控制制度，履行相应的审批程序和决策程序，使各项管理制度得以严格有效地执行，能确保公司在财务方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业保持独立，能保证财务报告的可靠性、生产经营的合法性、管理营运的效率与效果。随着公司的发展，公司将内部控制制度作进一步修改完善，使之始终适应公司发展需要。

（二）会计师事务所对本公司内部控制制度的评价

公证天业对公司管理层作出的内部控制有效性的评估报告进行了鉴证，并出具苏公 W[2011]E1211 号《内部控制鉴证报告》，认为公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规范于 2011 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了有效的内部控制。

第十节 财务会计信息

江苏公证天业会计师事务所有限公司接受本公司委托，审计了本公司的财务报表，包括 2011 年 6 月 30 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日的合并资产负债表和母公司资产负债表，2011 年 1-6 月、2010 年度、2009 年度、2008 年度的合并利润表和母公司利润表、合并现金流量表和母公司现金流量表、合并所有者权益变动表和母公司所有者权益变动表以及财务报表附注，并出具了苏公 W[2011]A626 号标准无保留意见的《审计报告》。

本节的财务会计数据及有关分析引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报告。投资者欲对本公司进行更详细的了解，应当认真阅读《审计报告》及财务报告全文。

一、财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	67,197,019.99	93,561,431.07	60,121,686.47	64,902,201.70
应收票据	10,131,130.60	1,750,704.64	3,360,000.00	70,000.00
应收账款	29,666,013.86	28,029,849.09	30,348,386.43	31,463,343.48
预付款项	29,426,462.56	5,213,863.13	10,384,709.91	10,289,288.61
其他应收款	3,882,799.64	953,534.81	651,841.60	640,606.14
存货	121,107,363.84	92,764,927.01	67,579,235.50	90,360,728.76
流动资产合计	261,410,790.49	222,274,309.75	172,445,859.91	197,726,168.69
非流动资产：				
固定资产	92,543,925.89	93,295,200.42	93,424,850.22	82,117,303.60

在建工程	1,395,010.00	-	-	3,236,640.20
无形资产	19,420,787.32	19,656,500.18	12,438,270.88	7,253,981.46
递延所得税资产	421,638.84	612,540.91	532,503.33	366,290.79
非流动资产合计	113,781,362.05	113,564,241.51	106,395,624.43	92,974,216.05
资产总计	375,192,152.54	335,838,551.26	278,841,484.34	290,700,384.74

合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动负债：				
短期借款	40,000,000.00	40,000,000.00	40,000,000.00	50,000,000.00
应付票据				
应付账款	89,341,059.35	70,356,192.12	55,315,994.45	49,111,516.00
预收款项	48,814,323.76	21,039,510.17	13,543,155.16	30,713,183.73
应付职工薪酬	7,329,646.43	9,036,884.00	12,751,925.00	7,271,015.00
应交税费	5,404,045.20	2,128,054.77	6,597,645.74	1,182,999.93
应付利息	72,719.83	35,166.66	64,900.00	101,750.00
其他应付款	20,224.00	8,183.00	34,662.42	1,087.42
流动负债合计	190,982,018.57	142,603,990.72	128,308,282.77	138,381,552.08
负债合计	190,982,018.57	142,603,990.72	128,308,282.77	138,381,552.08
股东权益：				
股本	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00
资本公积	2,700,000.00	2,700,000.00	2,700,000.00	2,700,000.00
盈余公积	18,476,763.84	18,476,763.84	13,988,222.48	10,362,516.66
未分配利润	113,033,370.13	122,057,796.70	81,624,068.22	87,016,194.95
归属于母公司股东权益合计	184,210,133.97	193,234,560.54	148,312,290.70	150,078,711.61
少数股东权益	-	-	2,220,910.87	2,240,121.05
股东权益合计	184,210,133.97	193,234,560.54	150,533,201.57	152,318,832.66
负债和股东权益合计	375,192,152.54	335,838,551.26	278,841,484.34	290,700,384.74

2、合并利润表

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
一、营业收入	286,916,695.69	454,536,185.27	339,718,303.58	472,014,887.32
减：营业成本	211,738,568.40	339,707,554.20	244,439,877.71	381,956,616.43
营业税金及附加	1,646,373.30	2,834,965.99	2,901,112.43	3,031,828.98
销售费用	15,767,596.98	25,257,292.11	18,818,230.74	19,844,715.76
管理费用	21,704,561.58	33,483,696.35	27,915,780.63	29,205,916.38
财务费用	922,047.20	895,984.37	2,020,752.56	2,195,267.61
资产减值损失	-1,114,800.45	684,583.85	1,712,083.60	1,237,199.31
加：投资收益	-	-20,201.97	-	-
二、营业利润(亏损以“-”填列)	36,252,348.68	51,651,906.43	41,910,465.91	34,543,342.85
加：营业外收入	447,455.64	700,198.70	555,999.66	49,304.39
减：营业外支出	112,335.41	22,446.62	233,173.27	276,094.41
三、利润总额(亏损以“-”填列)	36,587,468.91	52,329,658.51	42,233,292.30	34,316,552.83
减：所得税费用	5,611,895.48	7,407,388.67	6,018,923.39	4,953,579.49
四、净利润(净亏损以“-”填列)	30,975,573.43	44,922,269.84	36,214,368.91	29,362,973.34
归属于母公司所有者的净利润	30,975,573.43	44,922,269.84	36,233,579.09	29,389,434.08
少数股东损益	-	-	-19,210.18	-26,460.74
五、每股收益				
（一）基本每股收益(元)	0.6195	0.8984	0.7247	0.5878
（二）稀释每股收益(元)	0.6195	0.8984	0.7247	0.5878
六、其他综合收益			-	-
七、综合收益总额	30,975,573.43	44,922,269.84	36,214,368.91	29,362,973.34

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
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	353,391,451.90	540,248,507.02	375,328,628.69	564,686,557.24
收到的税费返还	159,941.19	281,041.38	-	118,144.28
收到其他与经营活动有关的现金	930,673.34	1,913,638.05	3,309,410.28	912,566.21
经营活动现金流入小计	354,482,066.43	542,443,186.45	378,638,038.97	565,717,267.73
购买商品、接受劳务支付的现金	248,726,176.97	376,090,619.53	234,925,477.07	443,951,657.29
支付给职工以及为职工支付的现金	27,328,562.52	45,407,185.00	28,796,106.28	32,205,173.73
支付的各项税费	16,440,724.27	31,230,448.56	26,870,007.36	26,648,514.50
支付其他与经营活动有关的现金	22,441,370.70	33,897,667.98	24,031,237.83	25,436,210.97
经营活动现金流出小计	314,936,834.46	486,625,921.07	314,622,828.54	528,241,556.49
经营活动产生的现金流量净额	39,545,231.97	55,817,265.38	64,015,210.43	37,475,711.24
二、投资活动产生的现金流量：				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	76,990.38	361,394.24	492,095.20	215,850.00
投资活动现金流入小计	76,990.38	361,394.24	492,095.20	215,850.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	25,262,405.19	20,707,863.35	18,295,970.86	21,888,818.92
投资所支付的现金			-	-
投资活动现金流出小计	25,262,405.19	20,707,863.35	18,295,970.86	21,888,818.92
投资活动产生的现金流量净额	-25,185,414.81	-20,346,469.11	-17,803,875.66	-21,672,968.92
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	1,502,869.00
取得借款收到的现金	15,000,000.00	40,000,000.00	55,000,000.00	50,000,000.00
筹资活动现金流入小计	15,000,000.00	40,000,000.00	55,000,000.00	51,502,869.00
偿还债务所支付的现金	15,000,000.00	40,000,000.00	65,000,000.00	50,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	41,224,228.24	2,031,051.67	40,991,850.00	3,709,124.00
筹资活动现金流出小计	56,224,228.24	42,031,051.67	105,991,850.00	53,709,124.00
筹资活动产生的现金流量净额	-41,224,228.24	-2,031,051.67	-50,991,850.00	-2,206,255.00
四、汇率变动对现金的影响			-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-26,864,411.08	33,439,744.60	-4,780,515.23	13,596,487.32
加：期初现金及现金等价物余额	93,561,431.07	60,121,686.47	64,902,201.70	51,305,714.38

六、期末现金及现金等价物余额	66,697,019.99	93,561,431.07	60,121,686.47	64,902,201.70
----------------	---------------	---------------	---------------	---------------

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动资产：				
货币资金	67,197,019.99	93,561,431.07	59,139,354.36	61,490,683.05
应收票据	10,131,130.60	1,750,704.64	3,360,000.00	70,000.00
应收账款	29,666,013.86	28,029,849.09	30,348,386.43	31,463,343.48
预付款项	29,426,462.56	5,213,863.13	8,142,235.07	10,289,288.61
其他应收款	3,882,799.64	953,534.81	651,841.60	640,606.14
存货	121,107,363.84	92,764,927.01	65,867,597.53	88,649,090.79
流动资产合计	261,410,790.49	222,274,309.75	167,509,414.99	192,603,012.07
非流动资产：				
长期股权投资		-	2,751,302.88	2,751,302.88
固定资产	92,543,925.89	93,295,200.42	93,424,850.22	82,117,303.60
在建工程	1,395,010.00	-	-	3,236,640.20
无形资产	19,420,787.32	19,656,500.18	12,438,270.88	7,253,981.46
递延所得税资产	421,638.84	612,540.91	532,503.33	366,290.79
非流动资产合计	113,781,362.05	113,564,241.51	109,146,927.31	95,725,518.93
资产总计	375,192,152.54	335,838,551.26	276,656,342.30	288,328,531.00

母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动负债：				
短期借款	40,000,000.00	40,000,000.00	40,000,000.00	50,000,000.00
应付票据	-	-	-	-

应付账款	89,341,059.35	70,356,192.12	55,315,994.45	48,967,493.58
预收款项	48,814,323.76	21,039,510.17	13,543,155.16	30,713,183.73
应付职工薪酬	7,329,646.43	9,036,884.00	12,751,925.00	7,271,015.00
应交税费	5,404,045.20	2,128,054.77	6,597,645.74	1,182,999.93
应付利息	72,719.83	35,166.66	64,900.00	101,750.00
其他应付款	20,224.00	8,183.00	33,575.00	-
流动负债合计	190,982,018.57	142,603,990.72	128,307,195.35	138,236,442.24
负债合计	190,982,018.57	142,603,990.72	128,307,195.35	138,236,442.24
股东权益：				
股本	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00
资本公积	2,700,000.00	2,700,000.00	2,700,000.00	2,700,000.00
盈余公积	18,476,763.84	18,476,763.84	13,988,222.48	10,362,516.66
未分配利润	113,033,370.13	122,057,796.70	81,660,924.47	87,029,572.10
股东权益合计	184,210,133.97	193,234,560.54	148,349,146.95	150,092,088.76
负债和股东权益合计	375,192,152.54	335,838,551.26	276,656,342.30	288,328,531.00

2、母公司利润表

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
一、营业收入	286,916,695.69	454,536,185.27	339,718,303.58	472,014,887.32
减：营业成本	211,738,568.40	339,707,554.20	244,439,877.71	381,956,616.43
营业税金及附加	1,646,373.30	2,834,965.99	2,901,112.43	3,031,828.98
销售费用	15,767,596.98	25,257,292.11	18,818,230.74	19,844,715.76
管理费用	21,704,561.58	33,483,696.35	27,873,091.35	29,166,078.49
财务费用	922,047.20	895,984.37	2,020,752.56	2,195,267.61
资产减值损失	-1,114,800.45	684,583.85	1,712,083.60	1,237,199.31
加：投资收益		-57,058.22	-	-
二、营业利润(亏损以“-”填列)	36,252,348.68	51,615,050.18	41,953,155.19	34,583,180.74
加：营业外收入	447,455.64	700,198.70	555,999.66	49,304.39

减：营业外支出	112,335.41	22,446.62	233,173.27	276,094.41
三、利润总额(亏损以“－”填列)	36,587,468.91	52,292,802.26	42,275,981.58	34,356,390.72
减：所得税费用	5,611,895.48	7,407,388.67	6,018,923.39	4,953,579.49
四、净利润(净亏损以“－”填列)	30,975,573.43	44,885,413.59	36,257,058.19	29,402,811.23
五、每股收益				
（一）基本每股收益(元)	0.6195	0.8977	0.7251	0.5881
（二）稀释每股收益(元)	0.6195	0.8977	0.7251	0.5881
六、其他综合收益	-	-	-	-
七、综合收益总额	30,975,573.43	44,885,413.59	36,257,058.19	29,402,811.23

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
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	353,391,451.90	540,248,507.02	375,328,628.69	564,686,557.24
收到的税费返还	159,941.19	281,041.38	-	118,144.28
收到其他与经营活动有关的现金	930,673.34	1,913,638.05	3,309,410.28	912,566.21
经营活动现金流入小计	354,482,066.43	542,443,186.45	378,638,038.97	565,717,267.73
购买商品、接受劳务支付的现金	248,726,176.97	376,090,619.53	232,538,979.81	443,911,414.83
支付给职工以及为职工支付的现金	27,328,562.52	45,407,185.00	28,796,106.28	32,205,173.73
支付的各项税费	16,440,724.27	31,230,448.56	26,870,007.36	26,648,514.50
支付其他与经营活动有关的现金	22,441,370.70	33,897,942.56	23,988,548.55	25,396,373.08
经营活动现金流出小计	314,936,834.46	486,626,195.65	312,193,642.00	528,161,476.14
经营活动产生的现金流量净额	39,545,231.97	55,816,990.80	66,444,396.97	37,555,791.59
二、投资活动产生的现金流量：				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	76,990.38	361,394.24	492,095.20	215,850.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	982,606.69	-	-
投资活动现金流入小计	76,990.38	1,344,000.93	492,095.20	215,850.00

购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	25,262,405.19	20,707,863.35	18,295,970.86	21,888,818.92
投资所支付的现金	-	-	-	1,988,730.00
投资活动现金流出小计	25,262,405.19	20,707,863.35	18,295,970.86	23,877,548.92
投资活动产生的现金流量净额	-25,185,414.81	-19,363,862.42	-17,803,875.66	-23,661,698.92
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	15,000,000.00	40,000,000.00	55,000,000.00	50,000,000.00
筹资活动现金流入小计	15,000,000.00	40,000,000.00	55,000,000.00	50,000,000.00
偿还债务所支付的现金	15,000,000.00	40,000,000.00	65,000,000.00	50,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	41,224,228.24	2,031,051.67	40,991,850.00	3,709,124.00
筹资活动现金流出小计	56,224,228.24	42,031,051.67	105,991,850.00	53,709,124.00
筹资活动产生的现金流量净额	-41,224,228.24	-2,031,051.67	-50,991,850.00	-3,709,124.00
四、汇率变动对现金的影响		-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-26,864,411.08	34,422,076.71	-2,351,328.69	10,184,968.67
加：期初现金及现金等价物余额	93,561,431.07	59,139,354.36	61,490,683.05	51,305,714.38
六、期末现金及现金等价物余额	66,697,019.99	93,561,431.07	59,139,354.36	61,490,683.05

二、财务报表编制的基础、合并报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

本公司按照规定的会计计量属性进行计量，报告期内计量属性未发生变化。本公司在对会计要素进行计量时，一般采用历史成本，对于采用重置成本、可变现净值、现值、公允价值计量的，以所确定的会计要素金额能够取得并可靠计量为基础。

本财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则》及其应用指南、企业会计准则讲解和其他相关规定进行确认和计量。

（二）合并财务报表范围及变化情况

报告期内，纳入公司合并财务报表范围内的公司所控制的子公司情况如下：

名称	类型	注册地	注册资本	业务性质	持股比例
江阴雅华重型机械有限公司	中外合资经营	江阴市周庄镇	70 万美元	废金属加工设备	55%

雅华机械于 2006 年 9 月登记成立，设立时的注册资本为 20 万美元，华宏集团认缴 50% 的出资。2007 年 1 月本公司受让了华宏集团对雅华机械 50% 的应出资额。2008 年 5 月雅华机械注册资本增至 70 万美元，增资后本公司累计出资额为 38.5 万美元，出资比例为 55%。雅华机械自成立以来未有实质经营活动。2009 年 4 月 10 日，雅华机械公司董事会决议进行清算，并于 2010 年 4 月 1 日完成所有清算程序、办理了工商注销登记手续。雅华机械 2008 年度、2009 年度、2010 年 1-3 月财务报表纳入公司合并财务报表范围。

三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1、同一控制下的企业合并：合并方支付的合并对价和合并方取得的净资产均按账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值及所发行股份面值总额的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并方发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益，但为企业合并发行权益性证券或债券等发生的手续费、佣金等计入股东权益或负债的初始计量金额。

2、非同一控制下的企业合并：购买方的合并成本和购买方在合并中取得的可辨认净资产按公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。合并方发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益，但为企业合并发行权益性证券或债券等发生的手续费、佣金等计入股东权益或负债的初始计量金额。

（二）收入的确认方法

1、销售商品收入的确认：商品销售以公司已将商品所有权上的主要风险和

报酬转移给买方，本公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，与交易相关的经济利益能够流入本公司，销售该商品有关的收入、成本能够可靠地计量时，确认营业收入的实现。

2、提供劳务收入的确认：劳务总收入和总成本能够可靠地计量，与交易相关的经济利益能够流入本公司，劳务的完成程度能够可靠地确定时，确认劳务收入的实现。

3、让渡资产使用权收入的确认：与交易相关的经济利益能够流入企业，收入的金额能够可靠地计量时，确认让渡资产使用权收入的实现。

(三) 应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

1、单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法：

本公司单项金额重大的应收款项指单项金额为 100 万元以上的应收款项，根据未来现金流量现值低于账面价值的差额，单项进行减值测试，计提坏账准备。

2、按组合计提坏账准备的应收款项：对于单项金额不重大的应收款项，以及单项金额重大经单独测试后未发生减值的应收款项按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定应计提的坏账准备。

按账龄组合，采用账龄分析法计提坏账准备的应收款项坏账准备计提比例如下：

账龄	应收账款坏账准备计提比例	其他应收款坏账准备计提比例
一年以内	5%	5%
一至二年	10%	10%
二至三年	20%	20%
三至五年	50%	50%
五年以上	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：

单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的理由：应收款项的未来现金流量现

值与应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异。

坏账准备计提方法：单项进行减值测试，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。

（四）存货的分类、计价及核算方法；存货跌价准备的确认标准及计提方法

1、存货分类：存货是指在生产经营过程中为销售或耗用而储备的库存材料、低值易耗品、在产品、库存商品、委托加工材料、外购商品等。

2、存货的盘存制度为永续盘存制。

3、存货按实际成本计价，库存材料购入按实际成本计价，发出按加权平均法计价；低值易耗品采取领用时一次摊销的办法；在产品仅保留原材料成本；库存商品入库按实际成本计价，发出按加权平均法计价。

4、存货跌价准备：期末存货按成本与可变现净值孰低计价，在对存货进行全面盘点的基础上，对遭受毁损、全部或部分陈旧过时、销售价格低于成本等情况的存货，预计其成本不可收回的部分，提取存货跌价准备。提取时按单个存货项目的成本高于其可变现净值部分计提并计入当期损益。可变现净值是指公司在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。已计提跌价准备的存货价值得以恢复的，按恢复增加的数额（其增加数以原计提的金额为准）调整存货跌价准备及当期收益。

（五）长期股权投资的核算方法

1、投资成本确定

本公司长期股权投资的投资成本按取得方式不同分别采用如下方式确认：

（1）同一控制下企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得的被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的投资成本；收购成本与投资成本之间的差额调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（2）非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，按交易日所涉及资产、发行的权益工具及产生或承担的负债的公允价值作为长期股权投资的投资成本。

在合并日被合并方的可识辨资产及其所承担的负债（包括或有负债），全部按照公允价值计量，而不考虑少数股东权益的数额。合并成本超过本公司取得的被合并方可识辨净资产公允价值份额的数额记录为商誉，低于合并方可识辨净资产公允价值份额的数额直接在合并损益表确认。

（3）其他方式取得的长期投资

A、以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本。

B、以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为投资成本。

C、投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为投资成本，合同或协议约定价值不公允的，按公允价值计量。

D、通过非货币资产交换取得的长期股权投资，具有商业实质的，按换出资产的公允价值作为换入的长期股权投资投资成本；不具有商业实质的，按换出资产的账面价值作为换入的长期股权投资投资成本。

E、通过债务重组取得的长期股权投资，其投资成本按长期股权投资的公允价值确认。

2、后续计量及损益确认方法

（1）对子公司的投资，采用成本法核算

子公司为本公司持有的、能够对被投资单位实施控制的权益性投资。若本公司持有某实体股权份额超过 50%，或者虽然股权份额少于 50%，但本公司可以实质控制某实体，则该实体将作为本公司的子公司。

（2）对合营企业或联营企业的投资，采用权益法核算

合营企业为本公司持有的、能够与其他合营方对被投资单位实施共同控制的权益性投资；联营企业为本公司持有的、能够对被投资单位施加重大影响的权益性投资。若本公司持有某实体股权份额介于 20%至 50%之间，而且对该实体不存在实质控制，或者虽然本公司持有某实体股权份额低于 20%，但对该实体存在

重大影响，则该实体将作为本公司的合营企业或联营企业。

本公司在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。

被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资损益。

对于被投资单位净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

（3）不存在控制、共同控制或重大影响的长期股权投资

在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

在活跃市场中有报价或公允价值能够可靠计量的长期股权投资，在可供出售金融资产项目列报，采用公允价值计量，其公允价值变动计入股东权益。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

对被投资单位具有共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。对被投资单位具有重大影响，是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

本公司期末检查发现长期股权投资存在减值迹象时，应估计其可收回金额，可收回金额低于其账面价值的，按其可收回金额低于账面价值的差额，计提长期投资减值准备。

对于在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其账面价值低于按照类似金融资产当时的市场收益率对未来现金流量折现确定的现值的数额，确认为减值损失，计入当期损益。

对可供出售金融资产以外的长期股权投资，减值准备一经计提，在资产存续期内不予转回，可供出售金融资产减值损失，可以通过权益转回。

(六) 投资性房地产核算

投资性房地产按其成本作为入账价值。其中，外购投资性房地产的成本，包括购买价款、相关税费和可直接归属于该资产的其他支出；自行建造投资性房地产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成；投资者投入的投资性房地产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账。

本公司采用成本模式对投资性房地产进行后续计价，折旧与摊销按资产的估计可使用年限，采用直线法计算。

投资性房地产减值准备计提依据参照相关固定资产减值准备计提方法。

(七) 固定资产的核算方法

1、固定资产确认条件

(1) 固定资产标准：使用年限超过一年的房屋、建筑物、机器、机械、储罐、运输工具以及其他与生产、经营有关的设备、器具、工具等。不属于生产、经营主要设备的物品，单位价值在 2,000 元以上，并且使用年限超过 2 年的，也列为固定资产。

(2) 固定资产按照成本进行初始计量。外购的固定资产按照实际支付款作为成本；投资者投入的固定资产按照投资合同或协议约定的价值作为成本；自行建造的固定资产按建造该项资产达到预定可适用状态前所发生的必要支出作为成本；非货币性资产交换、债务重组、企业合并和融资租赁取得的固定资产的成本，分别按照《企业会计准则第 7 号—非货币性资产交换》、《企业会计准则第 12 号—债务重组》、《企业会计准则第 20 号—企业合并》和《企业会计准则第 21 号—租赁》确定。

(3) 与固定资产有关的后续支出，如果有关的经济利益很可能流入企业且成本能够可靠地计量，则计入固定资产成本。除此以外的后续支出在发生时计入

当期损益。

2、各类固定资产的折旧方法

固定资产达到预定可适用状态即开始计提折旧，折旧采用平均年限法计算，各类固定资产的预计使用寿命，净残值率及年折旧率分别为：

固定资产类别	预计使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋建筑物	20 年	5%	4.75%
机器设备	10 年	5%	9.50%
运输设备	5 年	5%	19.00%
其他设备	5 年	5%	19.00%

已计提减值准备的固定资产，扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算折旧额。

本公司于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核并作适当调整。当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

本公司于期末对固定资产进行检查，如发现存在下列情况，则计算固定资产的可收回金额，以确定资产是否已经发生减值。对于可收回金额低于其账面价值的固定资产，按该资产可收回金额低于其账面价值的差额计提减值准备。计提时按单项资产计提，难以对单项资产的可收回金额进行估计的，按该资产所属的资产组为基础计提。减值准备一经计提，在资产存续期内不予转回。

(1) 固定资产市价大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；

(2) 固定资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；

(3) 固定资产预计使用方式发生重大不利变化，如固定资产已经或者将被闲置、企业计划终止或重组该资产所属的经营业务、提前处置资产等情形，从而

对企业产生负面影响；

(4) 企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及固定资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响；

(5) 同期市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；

(6) 企业内部报告的证据表明固定资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如固定资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额；

(7) 其他表明固定资产可能已经发生减值的迹象。

4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

本公司将符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁固定资产：

(1) 在租赁合同中已经约定（或者在租赁开始日根据相关条件作出合理判断），在租赁期届满时，租赁固定资产的所有权能够转移给本公司；

(2) 本公司有购买租赁固定资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁固定资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定本公司将会行使这种选择权；

(3) 即使固定资产的所有权不转移，但租赁期占租赁固定资产使用寿命的75%及以上；

(4) 本公司在租赁开始日的最低租赁付款额现值，相当于租赁开始日租赁固定资产公允价值的90%及以上；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，相当于租赁开始日租赁固定资产公允价值的90%及以上；

(5) 租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有本公司才能使用。

融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为入账价值。

(八) 在建工程的核算

1、在建工程的计价

按实际发生的支出确定工程成本。自营工程按直接材料、直接工资、直接施工费等计量；出包工程按应支付的工程价款等计量；设备安装工程按所安装设备的价值、安装费用、工程试运转等所发生的支出等确定工程成本。在建工程成本还包括应当资本化的借款费用和汇兑损益。

2、在建工程结转固定资产的标准和时点

本公司建造的固定资产在达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或工程实际成本等，按估计的价值结转固定资产，次月起开始计提折旧。待办理了竣工决算手续后再对固定资产原值差异作调整。

3、在建工程减值准备的确认标准和计提方法

本公司于每年年度终了，对在建工程进行全面检查，当存在减值迹象时，估计其可收回金额，按该项工程可收回金额低于其账面价值的差额计提减值准备。减值准备一经计提，在资产存续期内不予转回。

(九) 无形资产的计价和摊销方法

1、无形资产的计价方法

本公司的无形资产包括土地使用权、专利技术和非专利技术等。

购入的无形资产，按实际支付的价款和相关的其他支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。通过非货币资产交换取得的无形资产，具有商业实质的，按换出资产的公允价值入账；不具有商业实质的，按换出资产的账面价值入账。通过债务重组取得的无形资产，按公允价值确认。

自行研究开发的无形资产，其研究阶段的支出，应当于发生时计入当期损益；其开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产（专利技术和非专利技术）：

- 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；
- 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；
- ⑥运用该无形资产生产的产品周期在 1 年以上。

2、无形资产摊销方法和期限

本公司的土地使用权按剩余使用年限平均摊销；本公司专利技术、非专利技术和其他无形资产按预计使用年限、合同规定的受益年限和法律规定的有效年限三者中最短者分期平均摊销。摊销金额按其受益对象计入相关资产成本和当期损益。

本公司商标等受益年限不确定的无形资产不摊销。

3、无形资产减值准备的确认标准和计提方法

本公司对商标等受益年限不确定的无形资产，每年末均需进行减值测试，估计其可收回金额，按其可收回金额低于账面价值的差额计提无形资产减值准备。

对其他无形资产，年末进行检查，当存在减值迹象时估计其可收回金额，按其可收回金额低于账面价值的差额计提无形资产减值准备。减值准备一经计提，在资产存续期内不予转回。

- ①已被其他新技术所代替，使其为本公司创造经济利益的能力受到重大不利影响；
- ②市价在当期大幅下跌，在剩余摊销年限内预期不会恢复；
- ③已超过法律保护期限，但仍然具有部分使用价值；
- ④其他足以证明实际上已经发生减值的情形。

（十）借款费用的核算方法

1、本公司发生的借款费用包括借款的利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

2、本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

3、当资产支出已经发生、借款费用已经发生且为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始时，开始借款费用资本化。符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。当所购建的资产达到预定可使用状态时，停止借款费用的资本化，以后发生的借款费用于发生当期确认为损益。

4、每一会计期间资本化金额按至当期末购建资产累计支出加权平均数和资本化率计算确定。为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款所发生的应予资本化的利息费用，其资本化金额为专门借款实际发生的利息费用减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，其资本化金额根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率即一般借款的加权平均利率计算一般借款应予资本化的利息金额。

（十一）金融工具的确认和计量及金融工具的转移

1、金融资产和金融负债的分类与计量

本公司按投资目的和经济实质将拥有的金融资产分为交易性金融资产、可供出售金融资产、应收款项、持有至到期投资四类。其中：交易性金融资产以公允价值计量，公允价值变动计入当期损益；可供出售金融资产以公允价值计量，公允价值变动计入股东权益；应收款项及持有至到期投资以摊余成本计量。

本公司按经济实质将承担的金融负债分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和以摊余成本计量的其他金融负债两类。

2、金融资产和金融负债公允价值的确定

①存在活跃市场的，本公司已持有的金融资产或拟承担的金融负债，采用活跃市场中的现行出价，本公司拟购入的金融资产或已承担的金融负债采用活跃市场中的现行要价，没有现行出价或要价，采用最近交易的市场报价或经调整的最近交易的市场报价，除非存在明确的证据表明该市场报价不是公允价值。

②不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定公允价值，估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

3、金融资产转移的确认与计量

本公司将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方为金融资产转移，转移金融资产可以是金融资产的全部，也可以是一部分。包括两种形式：

①将收取金融资产现金流量的权利转移给另一方；

②将金融资产转移给另一方，但保留收取金融资产现金流量的权利，并承担将收取的现金流量支付给最终收款方的义务。

本公司已将全部或部分金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方时，终止确认该全部或部分金融资产，收到的对价与所转移金融资产账面价值的差额确认为损益，同时将原在所有者权益中确认的金融资产累计利得或损失转入损益；保留了所有权上几乎所有的风险和报酬时，继续确认该全部或部分金融资产，收到的对价确认为金融负债。

对于本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

4、金融资产和金融负债终止确认

满足下列条件之一的公司金融资产将被终止确认：

①收取该金融资产现金流量的合同权利终止。

②该金融资产已转移，且符合《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》规定的金融资产终止确认条件。

公司金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。

5、金融资产减值

公司在资产负债表日对除交易性金融资产以外的金融资产账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。对单项重大的金融资产需单独进行减值测试，如有客观证据证明其已发生了减值，确认减值损失，计入当期损益。对于单项金额不重大的和单独测试未发生减值的金融资产，公司根据客户的信用程度及历年发生坏账的实际情况，按信用组合进行减值测试，以确认减值损失。

金融资产发生减值的客观证据是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。

金融资产发生减值的客观证据，包括下列各项：

- A、发行方或债务人发生严重财务困难；
- B、债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- C、债权人出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人发生让步；
- D、债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- E、因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；
- F、无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，如该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化，或债务人所在国家或地区失业率提高、担保物在其所在地区的的价格明显下降、所处行业不景气等；

G、债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；

H、权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；

I、其他表明金融资产发生减值的客观证据。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，减值损失按账面价值与按原实际利率折现的预计未来现金流量的现值之间的差额计算。

对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

可供出售金融资产发生减值时，原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出计入当期损益。

(十二) 主要税种及税收政策

1、报告期内，本公司及子公司缴纳的主要税种、执行的税率如下所示：

(1) 增值税：本公司销售商品的增值税销项税税率为 17%。

(2) 企业所得税：2008 年被认定为高新技术企业，所得税税率为 15%。

(3) 城市维护建设税：本公司按应缴流转税的 5% 计缴。

(4) 教育费附加：2008 年至 2011 年 1 月，本公司按应缴流转税的 4% 计缴；2011 年 2 月起，根据苏地税发[2011]14 号文，本公司改按应缴流转税的 5% 计缴。

(5) 房产税：自用房产以房产原值的 70% 为计税依据，税率为 1.2%；出租房产以房产出租收入为计税依据，税率为 12%。

2、报告期税收优惠

(1) 根据国家税务总局《出口货物退（免）税管理办法（试行）》（国税发[2005]51 号）精神，本公司自营出口货物增值税实行“退（免）税”办法。根据财政部、国家税务总局具体规定，不同产品适用不同的退税率。

公司自 2008 年开始开展自营出口业务，出口退税率分别为机械器具 5%、泵用零部件 9%、切断机 11%、棉花打包机 11%、打包机配件 13%、其他包装配件 13%、其他液压机 17%。根据财政部、国家税务总局财税[2008]177 号《关于提高部分机电产品出口退税率的通知》，自 2009 年 1 月 1 日起打包机配件退税率由 13% 提高到 14%。根据财政部、国家税务总局财税[2009]43 号《关于提高轻纺织电子信息等商品出口退税率的通知》，自 2009 年 4 月 1 日起棉花打包机退税率由 11% 提高到 13%；切断机退税率由 11% 提高到 17%。根据财政部、国家税务总局财税[2009]88 号《关于进一步提高部分商品出口退税率的通知》，自 2009 年 6 月 1 日起打包机配件退税率由 14% 提高到 15%；泵用零部件退税率由 9% 提高到 15%；其他包装配件退税率由 13% 提高到 15%；液体泵退税率由 9% 提高到 15%，机器用其他配件退税率由 13% 提高到 15%。

(2) 2008 年 10 月经江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局批准，本公司被认定为高新技术企业，取得“高新技术企业证书”（有效期三年）。根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条规定以及国家税务总局国税函〔2008〕985 号《关于高新技术企业 2008 年度缴纳企业所得税问题的通知》规定，自 2008 年起三年内本公司减按 15% 的税率计缴企业所得税。2011 年 1-6 月所得税税率：本公司高新技术企业资格尚在复审期间，根据国家税务总局公告 2011 年第 4 号文规定，在通过复审之前，在高新技术企业资格有效期内，当年企业所得税暂按 15% 的税率预缴，同时由于本公司基本面未发生变化，本公司 2011 年 1-6 月所得税暂按 15% 的税率计提，待年末进行统算。

(十三) 会计政策、会计估计的变更

报告期内，本公司无会计政策、会计估计变更。

四、非经常性损益

公证天业对公司报告期内的非经常性损益情况进行了核验，并出具了苏公 W[2011]E1213 号《非经常性损益审核报告》。经核验，公司报告期内的非经常性损益情况如下：

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
非流动性资产处置损益	-50,429.77	144,331.11	-185,044.45	-203,561.26
计入当期损益的政府补助	375,200.00	487,000.00	490,000.00	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	1,155,530.93	-	-	-
其他营业外收支影响	10,350.00	26,219.00	17,870.84	-23,228.76
合计	1,490,651.16	657,550.11	322,826.39	-226,790.02
减：所得税影响	223,597.67	98,632.52	48,423.96	-34,018.50
归属于公司普通股股东的非经常性损益	1,267,053.49	558,917.59	274,402.43	-192,771.52

报告期内，本公司非经常性损益对当期经营成果的影响均较小。2008年、2009年、2010年及2011年1-6月，非经常性损益净额占归属于母公司股东的净利润的比重分别为-0.66%、0.76%、1.24%和4.09%，对公司经营业绩无重大影响。

五、主要资产情况

（一）固定资产

截至2011年6月30日，本公司固定资产情况如下：

单位：元

资产类别	原值	累计折旧	净值	减值准备	净额
房屋建筑物	75,278,586.17	13,665,381.12	61,613,205.05	-	61,613,205.05
机器设备	45,183,295.57	16,658,024.45	28,525,271.12	-	28,525,271.12
运输设备	3,471,264.01	2,365,964.19	1,105,299.82	-	1,105,299.82
其他设备	3,187,324.08	1,887,174.18	1,300,149.90	-	1,300,149.90
合计	127,120,469.83	34,576,543.94	92,543,925.89	-	92,543,925.89

截至2011年6月30日，本公司固定资产中部分房屋建筑物用于向银行抵押借款，该部分房屋建筑物账面净值为1,624.47万元。

（二）对外投资

截至 2011 年 6 月 30 日，本公司无对外投资。

（三）无形资产

截至 2011 年 6 月 30 日，本公司无形资产情况如下：

单位：元

类别	取得方式	原值	摊销年限	摊余价值	剩余摊销年限
土地使用权	出让或转让	20,601,959.25	-	19,399,419.80	44.18-47.78
软件	购买	250,470.09	2	21,367.52	0.5

上述无形资产中的软件是 ERP 管理软件，土地使用权的明细情况如下：

权证登记号	面积 (m ²)	原值	累计摊销	摊余价值	剩余摊销年限
澄土国用 (2005) 第 011788 号	12,594.60	1,965,620.00	226,046.30	1,739,603.70	44.22
澄土国用 (2006) 第 002549 号	30,205.00	4,712,780.00	524,865.01	4,187,884.99	44.64
澄土国用 (2009) 第 6370 号	15,828.00	6,430,384.30	312,865.63	6,117,518.67	47.78
澄土国用 (2010) 第 21284 号	11,635.00	4,550,787.60	84,273.85	4,466,513.75	44.21
澄土国用 (2010) 第 20208 号	7,523.00	2,942,387.35	54,488.66	2,887,898.69	44.18
合计		20,601,959.25	1,202,539.45	19,399,419.80	-

截至 2011 年 6 月 30 日，公司将其拥有的上述土地证号为澄土国用 (2005) 第 011788 号、澄土国用 (2006) 第 002549 号的土地使用权用于向银行抵押借款。

公司期末无形资产不存在需计提减值准备的情况。

六、主要债项及股东权益

（一）短期借款

截至 2011 年 6 月 30 日，公司短期借款情况如下：

单位：元

借款类别	金额
抵押借款	25,000,000.00
保证借款	15,000,000.00
合计	40,000,000.00

抵押借款 2,500 万元由公司以 42,800 平方米土地使用权及 27,421 平方米房屋建筑物作抵押取得；保证借款 1,500 万元由江苏倪家巷集团精毛纺织有限公司提供担保。

截至 2011 年 6 月 30 日，本公司短期借款期末余额中无逾期借款。

（二）应付账款

截至 2011 年 6 月 30 日，公司应付账款情况如下：

单位：元

项 目	2011 年 6 月 30 日
一年以内	88,914,603.66
一至二年	244,144.51
二至三年	66,754.90
三年以上	115,556.28
合计	89,341,059.35

期末无欠持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或关联方款项。

（三）股东权益情况

报告期各期末，公司股东权益情况如下：

单位：元

股东权益	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
股本	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00
资本公积	2,700,000.00	2,700,000.00	2,700,000.00	2,700,000.00
盈余公积	18,476,763.84	18,476,763.84	13,988,222.48	10,362,516.66

未分配利润	113,033,370.13	122,057,796.70	81,624,068.22	87,016,194.95
归属于母公司 股东权益合计	184,210,133.97	193,234,560.54	148,312,290.70	150,078,711.61
少数股东权益	-	-	2,220,910.87	2,240,121.05
股东权益合计	184,210,133.97	193,234,560.54	150,533,201.57	152,318,832.66

七、报告期内各期现金流量情况

(一) 报告期内各期现金流量情况

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
经营活动产生的现金流量净额	39,545,231.97	55,817,265.38	64,015,210.43	37,475,711.24
投资活动产生的现金流量净额	-25,185,414.81	-20,346,469.11	-17,803,875.66	-21,672,968.92
筹资活动产生的现金流量净额	-41,224,228.24	-2,031,051.67	-50,991,850.00	-2,206,255.00
汇率变动对现金的影响额		-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-26,864,411.08	33,439,744.60	-4,780,515.23	13,596,487.32

(二) 报告期内不涉及现金收支的投资和筹资活动情况

公司报告期内未有不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

八、财务报表附注中的重要事项

(一) 资产负债表日后事项

本公司收购的华宏集团公司位于江阴市周庄镇华宏村的部分房产已于 2011 年 7 月 20 日办妥产权过户手续。

(二) 或有事项

无未决诉讼仲裁、为其他单位提供债务担保形成的或有负债。

(三) 其他重要事项

本公司以位于江阴周庄镇华宏村、周西村的 42,800 平方米土地使用权（土

地使用权证号为国（05）011788 和国（06）002549）及 27,421 平方米房屋建筑物（房产证号为：fzz0001355，fhs0005925，fhs0005926，fhs0005927）作抵押，取得 2,500 万元短期银行借款，截至 2011 年 6 月 30 日，上述抵押资产账面价值为 2,217.22 万元。

项目	账面原值（元）	账面净值（元）
房屋建筑物	23,478,609.72	16,244,732.22
无形资产	6,678,400.00	5,927,488.69

九、报告期主要财务指标

（一）主要财务指标

以下财务指标除特别注明外，为合并报表口径。

项目	2011 年 6 月末 /2011 年 1-6 月	2010 年末 /2010 年	2009 年末 /2009 年	2008 年末 /2008 年
流动比率	1.37	1.56	1.34	1.43
速动比率	0.73	0.91	0.82	0.78
资产负债率（母公司）（%）	50.90	42.46	46.38	47.94
应收账款周转率（次）	9.01	13.95	10.18	17.43
存货周转率（次）	1.97	4.22	3.08	4.38
息税折旧摊销前利润（元）	42,449,207.75	62,795,699.53	52,867,968.67	44,022,882.32
利息保障倍数	30.00	27.15	15.29	10.29
每股经营活动的现金流量（元/股）	0.79	1.12	1.28	0.75
每股净现金流量（元/股）	-0.54	0.67	-0.10	0.27
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例（%）	0.01	0.02	0.00	0.08

计算公式如下：

流动比率 = 流动资产 ÷ 流动负债

速动比率 = (流动资产 - 存货) ÷ 流动负债

资产负债率 = (负债总额 ÷ 资产总额) × 100%

应收账款周转率 = 营业收入 ÷ 平均应收账款

存货周转率 = 营业成本 ÷ 平均存货

息税折旧摊销前利润 = 利润总额 + 利息支出 + 折旧费 + 无形资产摊销 + 长期待摊费用
摊销

利息保障倍数 = (利润总额 + 利息支出) ÷ 利息支出

每股经营活动的现金流量 = 经营活动的现金流量净额 ÷ 年度末普通股份总数

每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额 ÷ 年度末普通股份总数

(二) 净资产收益率及每股收益

按照中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》要求，公司报告期内的净资产收益率及每股收益计算如下（指标按合并报表数据计算）：

期间	项目	加权平均 净资产收益率	每股收益(元/股)	
			基本每股收益	稀释每股收益
2011年 1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	16.41%	0.6195	0.6195
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	15.74%	0.5942	0.5942
2010年	归属于公司普通股股东的净利润	26.31%	0.8984	0.8984
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	25.98%	0.8873	0.8873
2009年	归属于公司普通股股东的净利润	21.54%	0.7247	0.7247
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	21.38%	0.7192	0.7192
2008年	归属于公司普通股股东的净利润	22.15%	0.5878	0.5878
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	22.30%	0.5916	0.5916

计算公式如下：

1、加权平均净资产收益率

加权平均净资产收益率 = $P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中：P₀分别对应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为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M_j为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E_k为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；

Mk为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

2、基本每股收益

基本每股收益=P0÷S

$$S=S_0+S_1+Si \times Mi \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P0为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S为发行在外的普通股加权平均数；S0为期初股份总数；S1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj为报告期因回购等减少股份数；Sk为报告期缩股数；M0报告期月份数；Mi为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

3、稀释每股收益

稀释每股收益=P1/(S0+S1+Si×Mi÷M0 - Sj×Mj÷M0 - Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中，P1为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，已考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

十、盈利预测

公司未编制盈利预测报告。

十一、重大资产评估

报告期内公司未发生重大资产评估。

十二、验资情况

公司自2004年成立至今验资情况如下：

序号	日期	出资形式	注册资本 (万元)	实缴资本 (万元)	验资机构	验资报告号
1	2004年8月 17日	货币资金	5,000	5,000	江苏天衡会计师事务所有限公司	天衡验字(2004) 37号

第十一节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一) 资产分析

1、资产构成情况

报告期内，公司各类资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2011年6月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
货币资金	6,719.70	17.91	9,356.14	27.86	6,012.17	21.56	6,490.22	22.33
应收票据	1,013.11	2.70	175.07	0.52	336.00	1.20	7.00	0.02
应收账款	2,966.60	7.91	2,802.98	8.35	3,034.84	10.88	3,146.33	10.82
预付款项	2,942.65	7.84	521.39	1.55	1,038.47	3.72	1,028.93	3.54
其他应收款	388.28	1.03	95.35	0.28	65.18	0.23	64.06	0.22
存货	12,110.74	32.28	9,276.49	27.62	6,757.92	24.24	9,036.07	31.08
流动资产合计	26,141.08	69.67	22,227.43	66.18	17,244.59	61.84	19,772.62	68.02
固定资产	9,254.39	24.67	9,329.52	27.78	9,342.49	33.50	8,211.73	28.25
在建工程	139.50	0.37	-	-	-	-	323.66	1.11
无形资产	1,942.08	5.18	1,965.65	5.85	1,243.83	4.46	725.40	2.50
递延所得税资产	42.16	0.11	61.25	0.18	53.25	0.19	36.63	0.13
非流动资产合计	11,378.14	30.33	11,356.42	33.82	10,639.56	38.16	9,297.42	31.98
资产总计	37,519.22	100.00	33,583.86	100.00	27,884.15	100.00	29,070.04	100.00

2008年末、2009年末、2010年末和2011年6月末，公司资产总额分别为29,070.04万元、27,884.15万元、33,583.86万元和37,519.22万元。2009年末资产总额较上年末减少4.08%的原因主要为2009年分配现金股利3,800万元所致。扣除利润分配的影响，2008年末、2009年末、2010年末和2011年6月末，资

产总额呈上涨趋势，其增长主要来源于公司净利润的稳定增长和经营规模的扩大。

报告期各期末，公司资产结构稳定。流动资产占资产总额的比例保持在 60% 以上，主要由货币资金、应收账款及存货构成，资产流动性较强；非流动资产以固定资产、无形资产为主，主要是与生产经营密切相关的机器设备、电子设备、运输设备、房屋建筑物、土地使用权等资产，资产使用状况良好。

2、主要流动资产分析

(1) 货币资金

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末，公司货币资金余额分别为 6,490.22 万元、6,012.17 万元、9,356.14 万元和 6,719.70 万元，占资产总额的比例分别为 22.33%、21.56%、27.86% 和 17.91%。

公司货币资金主要来源于经营活动，表明公司盈利能力及盈利质量较高。2011 年 6 月末货币资金余额较 2010 年末下降 28.18%，主要是由于当期支付了现金股利 4,000 万元。2010 年末货币资金余额较 2009 年末增长 55.62%，主要是当期经营活动产生的现金流入增加所致。2009 年末货币资金余额较上年末有所下降，主要是当期支付了现金股利 3,800 万元。

公司目前的货币资金储备合理，可以保证日常生产经营周转需要。

(2) 应收账款

① 应收账款金额及变动情况

报告期内，公司应收账款净额情况如下：

项 目	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
应收账款（万元）	2,966.60	2,802.98	3,034.84	3,146.33
占总资产比例(%)	7.91	8.35	10.88	10.82
占营业收入比例(%)	10.34	6.17	8.93	6.67

报告期内，公司各年末应收账款净额变化不大，占资产总额的比例相对稳定。2010 年末该比例有所下降，主要是因为公司加大了应收账款回收力度，加强了

对应收账款的回收管理，使期末应收账款净额较期初下降 7.64%。各年末应收账款占同期营业收入的比例较低并相对稳定。2009 年比例较其他两年稍高，主要原因是受金融危机影响，下游客户资金紧张，款项回收较慢，同时公司营业收入低于其他年度。总体而言，应收账款回收周期为 30 天左右，平均回收周期较短，表明公司的货款回收能力较强。

② 应收账款分类情况

根据实际经营情况和行业特点，公司将 100 万元以上的应收款项分类为单项金额重大款项。截至 2011 年 6 月 30 日，公司应收账款总额为 3,203.61 万元，具体如下：

类别	账面金额		坏账准备	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	计提比例（%）
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
按账龄组合计提坏账准备的应收账款	3,203.61	100.00	237.01	7.40
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-
合计	3,203.61	100.00	237.01	7.40

③ 应收账款主要客户情况

截至 2011 年 6 月 30 日，公司应收账款前五名情况如下：

序号	客户名称	金额（万元）	占期末余额比例（%）
1	金川集团有限公司	540.04	16.86
2	淮安市金淮金属有限公司	289.09	9.02
3	孙吴县合立贸易有限责任公司	261.58	8.17
4	济南华龙金属有限公司	218.00	6.80
5	海南铭鑫废旧金属回收有限公司	159.00	4.96
	合计	1,467.71	45.81

报告期各期末，公司应收账款前五名客户中均没有持股 5% 以上股东及其他关联单位，与公司均不存在关联关系。

④ 坏账准备计提政策和实际计提情况

公司单项金额重大的应收款项指单项金额为 100 万元以上的应收款项，根据未来现金流量现值低于账面价值的差额，单项进行减值测试，计提坏账准备。对于单项金额不重大的应收款项，以及单项金额重大经单独测试后未发生减值的应收款项按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定应计提的坏账准备；按账龄组合，采用账龄分析法计提坏账准备的应收款项坏账准备计提比例如下：账龄 1 年以内，计提比例为 5%；账龄 1-2 年，计提比例为 10%；账龄 2-3 年，计提比例为 20%；账龄 3-5 年，计提比例为 50%；账龄 5 年以上，计提比例为 100%。单项金额虽不重大，但应收款项的未来现金流量现值与应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异，单项进行减值测试，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。

2010 年末，公司应收账款计提坏账准备情况按照账龄列示如下：

账龄	金额	占比 (%)	坏账准备	净额	计提比例 (%)
1 年以内	1,768.11	55.81	88.41	1,679.70	5.00
1-2 年	866.20	27.34	86.62	779.58	10.00
2-3 年	483.97	15.28	157.75	326.22	32.60
3-5 年	34.96	1.10	17.48	17.48	50.00
5 年以上	15.00	0.47	15.00	-	100.00
合计	3,168.24	100.00	365.26	2,802.98	11.53

2011 年 6 月末，公司应收账款计提坏账准备情况按照账龄列示如下：

账龄	金额	占比 (%)	坏账准备	净额	计提比例 (%)
1 年以内	2,606.64	81.37	130.33	2,476.31	5.00
1-2 年	416.88	13.01	41.69	375.20	10.00
2-3 年	115.96	3.62	23.19	92.77	20.00
3-5 年	44.67	1.39	22.33	22.33	50.00
5 年以上	19.46	0.61	19.46	-	100.00

合计	3,203.61	100.00	237.01	2,966.60	7.40
----	----------	--------	--------	----------	------

2010年末,公司应收账款余额中账龄在1年以上的金额所占比例为44.19%,主要是因为公司应收账款余额的总额较小,个别客户货款回收不及时导致该比例较高。其中账龄在1-2年内的金额为866.20万元,主要是海南欧隆废旧金属资源开发有限公司和甘肃联丰废金属处理有限公司等单位的废钢破碎生产线货款余额。账龄在2-3年内的金额为483.97万元,主要是孙吴县合立贸易有限责任公司(以下简称“孙吴贸易”)的货款余额,该客户购买公司金属打包机、剪切机等中小型设备后主要销往俄罗斯市场。2008年公司向孙吴贸易销售产品7,208.46万元,期末应收账款余额1,441.64万元。2009年,孙吴贸易受到全球金融危机影响,未向公司购买产品,当年公司收回货款941.56万元,对其应收账款余额为500.08万元。2010年,随着全球经济复苏,孙吴贸易开始重新向公司购买产品。截至2010年末,公司对其应收账款余额为439.08万元,并已计提坏账准备128.63万元。

2011年6月末,公司应收账款余额中账龄在1年以内的金额所占比例为81.37%,主要是公司加强了应收账款管理和催款力度,对孙吴贸易和海南欧隆废旧金属资源开发有限公司等客户的应收款项余额大幅减少,使得账龄在1年以上的应收账款减少。

报告期内,公司发生坏账4,000.00元。公司针对应收账款计提了足额的坏账准备,2011年6月末计提金额为237.01万元,占应收账款余额的7.40%;同时,公司期末应收账款金额较小,2011年6月末金额占当期营业收入和期末资产总额的比例分别为10.34%和7.91%。综上所述,公司的坏账准备计提充分、合理,应收账款风险较小。

(3) 存货

报告期内,公司存货明细及占总资产的比例如下:

单位:万元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
原材料	2,991.25	2,195.07	1,922.06	1,942.47

在产品	6,768.60	4,308.34	2,614.71	3,164.79
库存商品	2,372.20	2,810.18	2,257.85	3,988.81
账面余额合计	12,132.05	9,313.59	6,794.62	9,096.07
存货跌价准备	21.31	37.10	36.70	60.00
账面价值合计	12,110.74	9,276.49	6,757.92	9,036.07
占总资产的比例(%)	32.28	27.62	24.24	31.08

2009 年末存货余额比 2008 年末减少 2,278.15 万元，下降 25.21%，主要原因如下：一是自 2008 年底起，公司受金融危机影响，销售数量下降，库存商品有所上升；同时，2008 年底钢材等原材料市场价格相对高位，公司库存原材料、在产品及库存商品成本偏高，导致 2008 年末存货余额较大。二是 2009 年下半年以来，公司销售规模受金融危机的影响有所减弱，在产品相应减少；此外，公司加大了对库存商品数量的控制，使 2009 年末存货较 2008 年末下降，减少了资金占用。

2010 年末存货余额比 2009 年末增加 2,518.57 万元，增长 37.27%，主要原因如下：2010 年的市场行情好于 2009 年，销售的增长直接导致公司存货增加，产成品和原材料库存加大。2010 年下半年，公司签约了 5 条废钢破碎生产线供货合同。由于废钢破碎生产线单件金额较大，生产周期较长，导致了 2010 年末在产品余额较大，使 2010 年末的存货余额较大。

2011 年 6 月末存货余额较 2010 年末增加 2,818.46 万元，主要是由于公司产销形势较好导致在产品和原材料库存增加。

报告期内各期末计提了存货跌价准备，主要是少量金属打包机等产品账面成本高于可变现净值。

2、主要非流动资产分析

(1) 固定资产分析

本公司固定资产主要包括生产经营所需的房屋建筑物、机器设备、电子设备、运输设备等。报告期内，公司固定资产的具体情况如下：

单位：万元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
固定资产原值：				
房屋建筑物	7,527.86	7,528.90	7,240.31	6,147.38
机器设备	4,518.33	4,208.93	3,851.85	3,146.39
运输设备	347.13	347.13	314.13	339.26
电子设备及其他设备	318.73	296.53	244.39	235.24
合计	12,712.05	12,381.49	11,650.68	9,868.27
累计折旧：				
房屋建筑物	1,366.54	1,183.24	818.27	518.57
机器设备	1,665.80	1,484.93	1,158.62	870.35
运输设备	236.60	203.62	165.20	120.60
电子设备及其他设备	188.72	180.18	166.10	147.02
合计	3,457.65	3,051.97	2,308.19	1,656.54
固定资产减值准备	-	-	-	-
固定资产净值	9,254.39	9,329.52	9,342.49	8,211.73
成新率（%）	72.80	75.35	80.19	83.21

截至2011年6月30日，房屋建筑物净值为6,161.32万元，占固定资产比例为66.58%；机器设备净值为2,852.53万元，占固定资产净额比例为30.82%。公司固定资产综合成新率为72.80%，其中房屋建筑物成新率为81.85%，机器设备成新率为63.13%。公司资产状况良好，不存在固定资产账面价值低于可收回金额的情况，未计提减值准备。

（2）无形资产分析

本公司无形资产主要为土地使用权。报告期内，公司无形资产的具体情况如下：

单位：万元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
原值：				

土地使用权	2,060.20	2,060.20	1,310.88	755.41
软件费	25.04	25.04	16.50	16.50
合计	2,085.24	2,085.24	1,327.38	771.91
累计摊销:				
土地使用权	120.25	98.82	67.05	42.72
软件费	22.91	20.77	16.50	3.79
合计	143.16	119.59	83.55	46.51
减值准备	-	-	-	-
账面价值:				
土地使用权	1,939.94	1,961.38	1,243.83	712.69
软件费	2.14	4.27	-	12.71
合计	1,942.08	1,965.65	1,243.83	725.40

报告期内,无形资产的增加主要是因为2009年及2010年公司购买了土地使用权所致。

3、公司资产减值准备提取情况符合公司资产实际状况

报告期内,公司资产减值准备具体情况如下:

单位:万元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
坏账准备:				
应收账款	237.01	365.26	314.46	180.82
其他应收款	22.77	6.00	3.84	3.37
存货跌价准备	21.31	37.10	36.70	60.00
合计	281.09	408.36	355.00	244.19

本公司制定了具体可行的资产减值准备计提政策,并按照资产减值准备政策的规定以及各项资产的实际情况,足额地计提了各项资产减值准备。

报告期内,公司各期末应收账款、其他应收款坏账准备计提充分;公司期末存货按成本与可变现净值孰低计提存货跌价准备;公司的固定资产、无形资产等

均不存在资产减值情况，未计提减值准备。本公司的资产减值准备计提政策稳健，相关的各项减值准备计提充分、比例合理，不存在重大不良资产。

综上所述，公司各项资产质量较好，能够保障公司的持续经营能力。

(二) 负债分析

1、负债构成情况

报告期内，公司各类负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2011年6月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
短期借款	4,000.00	20.94	4,000.00	28.05	4,000.00	31.17	5,000.00	36.13
应付账款	8,934.11	46.78	7,035.62	49.34	5,531.60	43.11	4,911.15	35.49
预收款项	4,881.43	25.56	2,103.95	14.75	1,354.32	10.56	3,071.32	22.19
应付职工薪酬	732.96	3.84	903.69	6.34	1,275.19	9.94	727.10	5.25
应交税费	540.40	2.83	212.81	1.49	659.76	5.14	118.30	0.85
应付利息	7.27	0.04	3.52	0.02	6.49	0.05	10.18	0.07
其他应付款	2.02	0.01	0.82	0.01	3.47	0.03	0.11	0.00
流动负债合计	19,098.20	100.00	14,260.40	100.00	12,830.83	100.00	13,838.16	100.00
负债总计	19,098.20	100.00	14,260.40	100.00	12,830.83	100.00	13,838.16	100.00

本公司负债结构稳定，全部为流动负债。流动负债主要为短期借款、应付账款、预收款项等，主要是公司采购原材料形成的应付货款、销售产品形成的预收货款以及银行短期借款，与公司流动资产占比较高的资产结构相匹配。

2、短期借款

截至2011年6月30日，公司短期借款具体情况如下：

单位：万元

类型	2011年6月30日	年利率(%)
担保借款	1,500.00	基准利率

最高额抵押贷款	2,500.00	基准利率上浮 1%
合计	4,000.00	

为满足业务中流动资金的需要，公司向银行取得借款。2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末，公司短期借款分别为 5,000.00 万元、4,000.00 万元、4,000.00 万元和 4,000.00 万元。2009 年末和 2010 年末借款规模较 2008 年末下降，主要是因为公司盈利能力逐步增强，经营活动产生的现金流量净额增加。为改善公司负债结构、降低财务成本，因此降低了短期借款规模。

3、应付账款

报告期内，公司应付账款具体情况如下：

单位：万元

项目	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
一年以内	8,891.46	7,003.99	5,491.21	4,899.25
一至二年	24.41	16.11	29.27	6.00
二至三年	6.68	5.22	6.00	4.27
三年以上	11.56	10.29	5.12	1.64
合计	8,934.11	7,035.62	5,531.60	4,911.15
占负债总额比例	46.78%	49.34%	43.11%	35.49%

公司各期末应付账款的账龄集中在一年以内。截至 2011 年 6 月 30 日，公司应付账款余额中均无欠持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

应付账款余额 2011 年 6 月末较 2010 年末增加 1,898.49 万元、2010 年末较 2009 年末增加 1,504.02 万元，主要是因为随着业务规模的扩大，公司原材料采购金额增加导致应付账款期末余额增加。

4、预收款项

报告期内，公司预收款项情况如下：

单位：万元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
预收款项	4,881.43	2,103.95	1,354.32	3,071.32
占负债总额比例	25.56%	14.75%	10.56%	22.19%

公司预收款项 2009 年末余额较 2008 年末减少 1,717.00 万元，2010 年末余额较 2009 年末增加 749.63 万元。公司大型设备均在预收购货单位一定比例的款项后投料生产，按合同约定进度收取其余货款，2008 年末未交货的大型设备订单较多，因此预收款项较多。2009 年末，受金融危机的影响，产品订单下降，因此预收款项减少。2010 年末，随着经济的复苏，大型设备的定单增多，因此预收款项增加。2011 年 6 月末较上年末预收款项大幅增加，主要是由于废钢破碎生产线等大型设备订单增加，预收款项增加所致。

5、应付职工薪酬

报告期内，公司应付职工薪酬如下：

单位：万元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
应付职工薪酬	732.96	903.69	1,275.19	727.10
占负债总额比例	3.84%	6.34%	9.94%	5.25%

公司实行当月工资次月发放的政策，年末的应付职工薪酬为当年 12 月份的工资和预提的年终奖金等。2009 年末与 2008 年末比，应付职工薪酬增加 548.09 万元，主要是因为公司提高了员工的工资水平。2010 年末与 2009 年末相比，应付职工薪酬略有下降，主要原因为公司完善了薪酬的发放制度，提高了在 2010 年 12 月 31 日之前发放的比例。

6、应交税费

报告期内，公司应交税费情况如下：

单位：万元

项 目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
所得税	288.17	75.47	222.78	22.99
增值税	163.74	84.42	178.46	61.99
城建税	8.41	6.15	9.72	4.56
教育费附加	8.41	4.92	7.77	3.65
房产税	14.03	14.66	11.52	8.50
地方规费	15.46	11.14	57.48	6.83
土地使用税	8.21	8.21	8.93	9.78
个人所得税	33.97	7.84	163.10	-
合 计	540.40	212.81	659.76	118.30

2009年末公司应交税费余额较大，主要是因为当期公司现金分红应缴纳的代扣代缴自然人个人所得税增加152万、同时应交所得税和增值税较2008年增加。2010年应交税费余额减少，主要是因为当期缴纳了代扣代缴的个人所得税、同时期末存货增加导致应交增值税减少。

（三）股东权益分析

报告期内，公司股东权益各项目如下：

单位：万元

项 目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
股本	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
资本公积	270.00	270.00	270.00	270.00
盈余公积	1,847.68	1,847.68	1,398.82	1,036.25
未分配利润	11,303.34	12,205.78	8,162.41	8,701.62
归属于母公司 股东权益	18,421.01	19,323.46	14,831.23	15,007.87
少数股东权益	-	-	222.09	224.01
股东权益合计	18,421.01	19,323.46	15,053.32	15,231.88

1、盈余公积变动分析

单位：万元

项 目	2011年 1-6月	2010年	2009年	2008年
年初盈余公积	1,847.68	1,398.82	1,036.25	742.22
加：本期提取法定盈余公积金	-	448.85	362.57	294.03
期末盈余公积	1,847.68	1,847.68	1,398.82	1,036.25

报告期内，公司每年新增的盈余公积系按照当年母公司实现的净利润的 10% 提取法定盈余公积金所致。

2、未分配利润变动分析

单位：万元

项 目	2011年 1-6月	2010年	2009年	2008年
年初未分配利润	12,205.78	8,162.41	8,701.62	6,056.70
加：本期净利润	3,097.56	4,492.23	3,623.36	2,938.94
减：提取法定盈余公积金	-	448.85	362.57	294.03
减：分配现金红利	4,000.00	-	3,800.00	-
期末未分配利润	11,303.34	12,205.78	8,162.41	8,701.62

报告期内，公司未分配利润每年增加数为归属于母公司股东的净利润，减少数为当年提取的法定盈余公积金和对股东的分配金额。

3、少数股东权益变动分析

单位：万元

项 目	2011年 1-6月	2010年	2009年	2008年
年初少数股东权益	-	222.09	224.01	-
加：本期增加少数股东权益	-	-	-	226.66
减：本期减少少数股东权益	-	222.09	1.92	2.65
期末少数股东权益	-	-	222.09	224.01

公司 2007 年 1 月无偿受让了华宏集团对雅华机械的应出资额；2007 年 4 月

公司缴纳了应出资款 10 万美元，持有权益比例 50%。雅华机械注册资本于 2008 年 5 月增至 70 万美元，增资后公司的累计出资额为 38.50 万美元，出资比例 55%。2008 年 1 月 1 日至 2010 年 1 月 1 日的少数股东权益系雅华机械其他少数股东拥有的权益。2010 年雅华机械注销，少数股东权益也相应减至为零。

（四）偿债能力分析

报告期内，公司反映偿债能力的主要财务指标如下：

财务指标	2011 年 6 月末 /2011 年 1-6 月	2010 年末 /2010 年	2009 年末 /2009 年	2008 年末 /2008 年
流动比率	1.37	1.56	1.34	1.43
速动比率	0.73	0.91	0.82	0.78
资产负债率（母公司）（%）	50.90	42.46	46.38	47.94
息税折旧摊销前利润（万元）	4,244.92	6,279.57	5,286.80	4,402.29
利息保障倍数	30.00	27.15	15.29	11.02
经营活动产生的现金流量净额（万元）	3,954.52	5,581.73	6,401.52	3,747.57

2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 6 月末，公司的流动比率分别为 1.43、1.34、1.56 和 1.37，速动比率分别为 0.78、0.82、0.91 和 0.73，公司的短期偿债能力较强。报告期内，母公司资产负债率保持在 50%左右，具有长期偿债能力。

报告期内，公司息税折旧摊销前利润较高，且逐年增加，利息保障倍数呈快速上涨的趋势，表明公司盈利能力逐年增强，利息偿付有保障。公司每年均有较大的经营活动产生的现金净流入，可保证按期足额偿还借款利息。公司不存在对正常生产经营活动有重大影响的或有负债，亦不存在表外融资的情况。

综上所述，公司负债水平合理，资产流动性较高，且每年经营性现金流量充足，银行存款金额维持在较高的水平，公司无论是短期还是长期偿债能力均保持在较好的水平。

（五）资产周转能力分析

报告期内，本公司的资产周转能力指标如下：

财务指标	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
应收账款周转率（次）	9.01	13.95	10.18	17.43
存货周转率（次）	1.97	4.22	3.08	4.38
流动资产周转率（次）	1.19	2.30	1.84	2.44
总资产周转率（次）	0.81	1.48	1.19	1.68

1、应收账款周转能力分析

近三年，公司应收账款周转率保持在 10 次/年以上，应收账款周转较快。公司应收账款周转率较高，主要是由于公司采用直接销售的经营模式，压缩了货物周转的时间。另外，本公司在客户信用评估及应收账款催收方面有着严格而有效的管理制度。

2、存货周转能力分析

存货周转率 2009 年相对于 2008 年的下降主要是受金融危机的影响，2009 年公司产品销售规模较 2008 年有所降低。2010 年，存货周转率上升的主要原因是随着全球经济的复苏，产品销售规模较 2009 年大幅增长；另外，随着产销规模的扩大，公司与供应商谈判和沟通的主动性逐渐增强，以致于能在保证公司正常生产经营的同时合理降低库存，并能根据原材料涨跌的趋势适时地调整最低库存，加快了原材料及产成品的周转，提高了存货周转率。

3、资产运营效率分析

报告期内，公司应收账款周转速度和存货周转速度均较快，流动资产周转率保持在 2 次/年左右，总资产周转率保持在 1 次/年以上，公司资产的整体运营效率较高。2009 年的流动资产周转率和总资产周转率较 2008 年有所下降，与 2009 年销售收入下降的情况一致。2010 年随着销售收入的增加，流动资产周转率和总资产周转率也有所上升。

二、盈利能力分析

(一) 营业收入构成及分析

1、营业收入构成及变动趋势

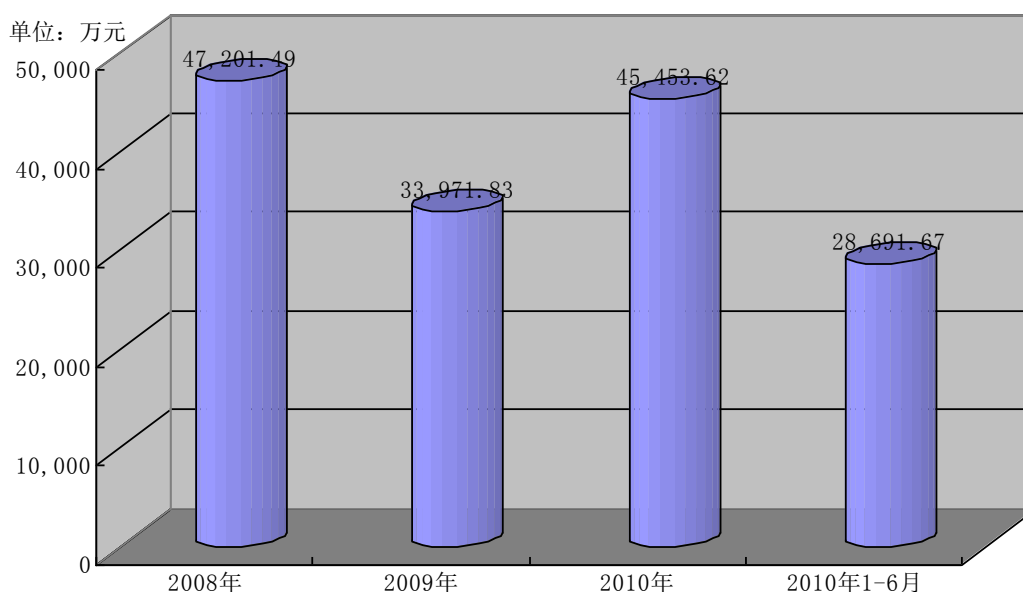
(1) 报告期内公司营业收入列示如下：

单位：万元

项目	2011年1-6月		2010年			2009年			2008年	
	金额	占比%	金额	占比%	增长率%	金额	占比%	增长率%	金额	占比%
主营业务收入	28,541.45	99.48	45,204.06	99.45	33.66	33,819.03	99.55	-27.64	46,736.44	99.01
其他业务收入	150.22	0.52	249.56	0.55	63.33	152.80	0.45	-67.14	465.05	0.99
合计	28,691.67	100.00	45,453.62	100.00	33.80	33,971.83	100.00	-28.03	47,201.49	100.00

报告期内，公司主营业务突出。公司营业收入主要来源于主营业务，其他业务收入主要来源于废旧材料销售。2008年、2009年、2010年和2011年1-6月公司主营业务收入分别为46,736.44万元、33,819.03万元、45,204.06万元和28,541.45万元，占营业收入的比重分别为99.01%、99.55%、99.45%和99.48%。

(2) 营业收入变动趋势



公司 2009 年营业收入较 2008 年减少 13,229.66 万元，下降幅度为 28.03%。一方面是因为 2009 年受金融危机的影响，产品销售数量下降，主要产品的销售数量从 5,054 台下降到 3,428 台，下降了 32.17%；另一方面是因为 2008 年钢材价格持续走高，使得主要以钢材为原材料的公司产品销售价格也持续上升，而 2009 年的随着钢材价格的回落，产品销售价格也随之下落。关于钢材的价格变动趋势可参考本节“二、盈利能力分析”之“(二) 公司利润来源分析”之“5、影响主营业务毛利的主要因素敏感性分析”。

2010 年营业收入比 2009 年增加 11,481.79 万元，增长幅度为 33.80%，主要是因为随着全球经济的复苏及公司业务规模的增长，产品销售数量增加所致。公司主要产品的销售数量从 2009 年的 3,428 台上升至 4,798 台，增长了 39.96%。

2011 年 1-6 月，公司营业收入为 2010 年全年的 63.12%，主要是因为市场形势较好，公司主要产品的销售数量为 2,560 台套，特别是废钢破碎生产线实现销售 6 套，而 2010 年全年销量仅为 3 套。

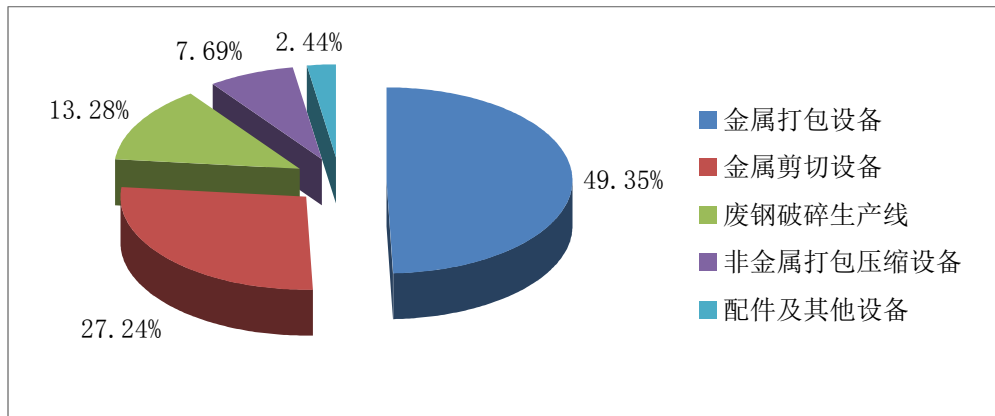
2、主营业务收入构成

本公司主要产品包括金属打包设备、金属剪切设备、废钢破碎生产线、非金属打包压缩设备。报告期内，主营业务收入按产品分类列示如下：

单位：万元

项目	2011 年 1-6 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
金属打包设备	14,084.92	49.35	24,670.14	54.58	16,824.75	49.75	28,225.78	60.39
金属剪切设备	7,774.41	27.24	12,435.35	27.51	9,678.09	28.62	13,414.00	28.71
废钢破碎生产线	3,791.45	13.28	1,632.48	3.61	3,588.03	10.61	-	-
非金属打包压缩设备	2,195.40	7.69	4,938.64	10.93	2,426.47	7.17	4,091.07	8.75
配件及其他设备	695.26	2.44	1,527.45	3.37	1,301.68	3.85	1,005.60	2.15
合计	28,541.45	100.00	45,204.06	100.00	33,819.03	100.00	46,736.44	100.00

2011 年 1-6 月，公司主营业务收入结构分析如下：



公司为金属再生资源加工设备行业的主要企业之一，金属打包设备和金属剪切设备是公司的传统优势产品。报告期内，金属打包设备和金属剪切设备是公司主营业务收入的主要来源，占主营业务收入的比重约 80% 左右。

作为大型专用设备，废钢破碎生产线具有技术含量高、单位价值高等特征。公司 2009 年开始销售废钢破碎生产线，2011 年 1-6 月其销售收入占主营业务收入比例为 13.28%。

一直以来，作为公司金属再生资源加工设备的有力补充，非金属类处理设备占公司主营业务收入的比例保持在 10% 左右，对主营业务收入起到了一定的支撑作用。

3、主营业务收入变动情况

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例均在 99% 以上，其增减变动直接影响营业收入的增减变动，其他业务收入报告期内金额小且变化不大。

2009 年与 2008 年相比，主营业务收入中各类产品的销售情况对比如下：

产品类别	2009年				2008年	
	销售数量 (台)	变动 (台)	销售收入 (万元)	变动幅度 (%)	销售数量 (台)	销售收入 (万元)
金属打包设备	1,522	-729	16,824.75	-40.39	2,251	28,225.78
金属剪切设备	1,731	-813	9,678.09	-27.85	2,544	13,414.00
废钢破碎生产线	5	5	3,588.03	-	-	-
非金属打包压缩设备	170	-89	2,426.47	-40.69	259	4,091.07

配件及其他设备			1,301.69	29.44		1,005.59
合计	3,428	-1,626	33,819.03	-27.64	5,054	46,736.44

公司 2009 年主营业务收入较 2008 年下降 27.64%。2008 年底开始，公司业务受金融危机的影响，订单减少，使公司传统业务在 2009 年无论是销售数量还是销售金额均有不同程度的下降，销量整体下滑 32.17%，金属打包设备和非金属打包压缩设备的销售收入分别下降了 40.39% 和 40.69%。公司自主研发的新产品废钢破碎生产线 2009 年开始投入销售，由于其技术含量高，因此产品单价和毛利较高，当年废钢破碎生产线销售收入占主营业务收入的比例为 10.61%。

2010 年与 2009 年相比，主营业务收入中各类产品的销售情况对比如下：

产品类别	2010年				2009年	
	销售数量 (台)	变动 (台)	销售收入 (万元)	变动幅度 (%)	销售数量 (台)	销售收入 (万元)
金属打包设备	2,146	624	24,670.14	46.63	1,522	16,824.75
金属剪切设备	2,358	627	12,435.35	28.49	1,731	9,678.09
废钢破碎生产线	3	-2	1,632.48	-54.50	5	3,588.03
非金属打包压缩设备	291	121	4,938.64	103.53	170	2,426.47
配件及其他设备			1,527.45	17.34		1,301.69
合计	4,798	1,370	45,204.06	33.66	3,428	33,819.03

公司 2010 年主营业务收入较 2009 年增长 33.66%。随着全球经济复苏，公司金属打包设备、金属剪切设备和非金属打包压缩设备等主要产品 2010 年的销售数量大幅增长，总量较 2009 年增长 39.96%。废钢破碎生产线与 2009 年相比，销售收入下降 54.50%，主要是因为废钢破碎生产线生产周期和交货期较长，2009 年金融危机使得当年订单下降，由此导致 2010 年销售条数低于 2009 年。2010 年公司废钢破碎生产线按照生产订单共计生产 4 条，确认销售 3 条。

2011 年 1-6 月与 2010 年相比，主营业务收入中各类产品销售情况对比如下：

产品类别	2011年1-6月				2010年	
	销售数量 (台)	占 2010 年比例	销售收入 (万元)	占 2010 年比例	销售数量 (台)	销售收入 (万元)

金属打包设备	1,135	52.89%	14,084.92	57.09%	2,146	24,670.14
金属剪切设备	1,284	54.45%	7,774.41	62.52%	2,358	12,435.35
废钢破碎生产线	6	200.00%	3,791.45	232.25%	3	1,632.48
非金属打包压缩设备	135	46.39%	2,195.40	44.45%	291	4,938.64
配件及其他设备			695.26	45.52%		1,527.45
合计	2,560	53.36%	28,541.45	63.14%	4,798	45,204.06

公司 2011 年 1-6 月主营业务收入占 2010 年全年的 63.14%，销量也超过 2010 年全年半数，废钢破碎生产线销售形势良好，较 2010 年全年大幅增长。截至 2011 年 11 月 22 日，公司已签订、正在履行、金额 500 万元以上的销售合同共 14 份，其中废钢破碎生产线共 11 条，未来废钢破碎生产线将有望成为公司主要的利润增长点。

4、营业收入地区分布情况

报告期内，本公司营业收入按境内、境外销售分类如下表：

单位：万元

销售区域	2011 年 1-6 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
境内	28,052.90	97.77	44,184.01	97.21	33,243.81	97.86	45,009.51	95.36
境外	638.77	2.23	1,269.61	2.79	728.02	2.14	2,191.98	4.64
合计	28,691.67	100.00	45,453.62	100.00	33,971.83	100.00	47,201.49	100.00

本公司主要销售区域为国内市场，境外销售规模较小。2008 年末全球金融危机对公司海外业务的影响较大，使得 2009 年境外销售的比例较 2008 年下降。随着全球经济的复苏，2010 年境外销售比例有所回升。

(二) 公司利润来源分析

1、主营业务毛利构成情况

公司利润的主要来源为主营业务的毛利。报告期内，主营业务毛利构成情况如下：

单位：万元

产品类别	2011年1-6月		2010年		2009年		2008年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
金属打包设备	3,387.45	45.98%	6,313.26	56.20%	4,404.23	46.98%	5,494.06	64.33%
金属剪切设备	1,492.50	20.26%	2,733.46	24.33%	1,866.54	19.91%	1,897.15	22.21%
废钢破碎生产线	1,939.56	26.33%	861.19	7.67%	1,951.83	20.82%	-	-
非金属打包压缩设备	294.65	4.00%	756.46	6.73%	538.58	5.74%	912.49	10.68%
配件及其他设备	253.43	3.44%	568.93	5.06%	613.87	6.55%	237.07	2.78%
合计	7,367.59	100.00%	11,233.30	100.00%	9,375.04	100.00%	8,540.78	100.00%

报告期内，公司主营业务毛利持续增长，其中 2009 年较 2008 年增长 9.77%，2010 年较 2009 年增长 19.82%，2011 年 1-6 月主营业务毛利占 2010 年全年的 65.59%。金属打包设备和金属剪切设备一直占据公司销售的主要地位，2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月贡献的毛利分别占公司主营业务毛利总额的 86.54%、66.89%、80.53% 和 66.24%。2009 年和 2011 年 1-6 月其所占比例较低，主要是因为 2009 年公司废钢破碎生产线开始销售并贡献了 20.82% 的毛利，2011 年 1-6 月贡献了 26.33% 的毛利。

2009 年，公司在主营业务收入比 2008 年下降 27.64% 的情况下，毛利总额仍保持增长，主要原因是公司自主研发的废钢破碎生产线开始进行销售，其毛利率较高，当年贡献的毛利 1,951.83 万元，占全年主营业务毛利的 20.82%。

2010 年，随着宏观经济的复苏，公司主营业务收入较 2009 年增长 33.66%，主营业务毛利增长 19.82%，主要是因为金属打包设备和金属剪切设备的销量增加；主营业务毛利增长率低于主营业务收入增长率，主要是因为金融危机导致 2009 年废钢破碎生产线订单数量减少，使 2010 年销量减少为 3 条，其贡献的毛利相应减少。

2011 年 1-6 月，随着市场行情转好，特别是废钢破碎线的订单数量增多，当期销售废钢破碎生产线 6 条，贡献毛利 1,939.56 万，使得 2011 年 1-6 月份的主营业务毛利显著增加。

2、毛利率情况

报告期内，公司主要产品毛利率及其变动情况如下：

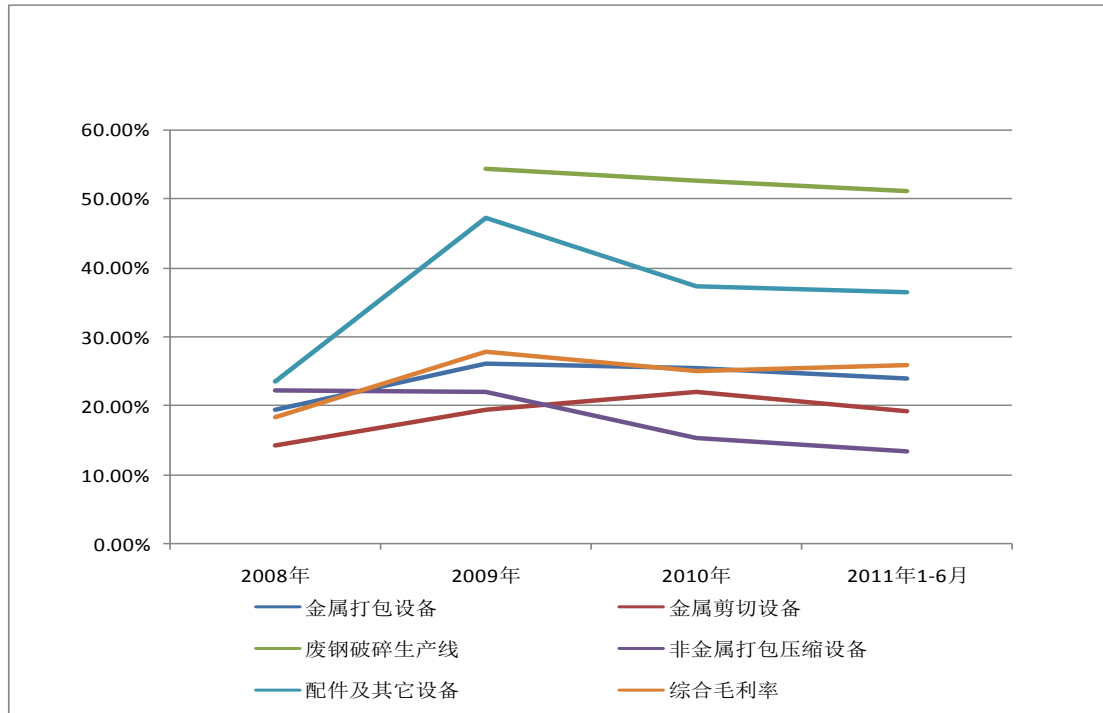
产品类别	2011年1-6月		2010年		2009年		2008年
	毛利率 (%)	变动点数 (%)	毛利率 (%)	变动点数 (%)	毛利率 (%)	变动点数 (%)	毛利率 (%)
金属打包设备	24.05	-1.54	25.59	-0.59	26.18	6.72	19.46
金属剪切设备	19.20	-2.78	21.98	2.70	19.29	5.15	14.14
废钢破碎生产线	51.16	-1.60	52.75	-1.64	54.40	-	-
非金属打包压缩设备	13.42	-1.90	15.32	-6.88	22.20	-0.11	22.30
配件及其他设备	36.45	-0.80	37.25	-9.91	47.16	23.58	23.58
主营业务综合毛利率	25.81	0.96	24.85	-2.87	27.72	9.45	18.27

金属打包设备、金属剪切设备作为公司的传统产品，毛利率保持在一定的水平，相对比较稳定。公司2008年的毛利率偏低是由于2008年的原材料价格上涨，而相应的销售价格具有后滞性所致。废钢破碎生产线作为大型高端设备，技术含量高，国内仅有少数企业能够生产，因此该产品保持较高的毛利率水平，2009年、2010年和2011年1-6月分别为54.40%、52.75%和51.16%。配件及其他设备不是公司的主要产品，销售量较小，并且不是标准产品，无法批量生产，因而毛利率波动较大。

2010年与2009年相比，各产品毛利率未有重大变化。非金属打包压缩设备毛利率稍有下降，主要是因为公司为扩大市场份额，对该类产品实行了让利促销。

2011年1-6月与2010年相比，各产品毛利率没有重大变化。

各类产品毛利率变动趋势图如下：



3、主营业务综合毛利率变化的量化分析

(1) 主营业务综合毛利率

产品类别	毛利率		占主营业务收入比重		对主营业务毛利率贡献	
	2011年1-6月	2010年度	2011年1-6月	2010年度	2011年1-6月	2010年度
	A (%)	B (%)	C (%)	D (%)	E=A*C (%)	F=B*D (%)
金属打包设备	24.05	25.59	49.35	54.58	11.87	13.97
金属剪切设备	19.20	21.98	27.24	27.51	5.23	6.05
废钢破碎生产线	51.16	52.75	13.28	3.61	6.80	1.90
非金属打包压缩设备	13.42	15.32	7.69	10.93	1.03	1.67
配件及其他设备	36.45	37.25	2.44	3.38	0.89	1.26
主营业务综合毛利率	25.81	24.85	100.00	100.00	25.81	24.85

产品类别	毛利率		占主营业务收入比重		对主营业务毛利率贡献	
	2010年度	2009年度	2010年度	2009年度	2010年度	2009年度
	A (%)	B (%)	C (%)	D (%)	E=A*C (%)	F=B*D (%)
金属打包设备	25.59	26.18	54.58	49.75	13.97	13.02
金属剪切设备	21.98	19.29	27.51	28.62	6.05	5.52
废钢破碎生产线	52.75	54.40	3.61	10.61	1.90	5.77
非金属打包压缩设备	15.32	22.20	10.93	7.17	1.67	1.59
配件及其他设备	37.25	47.16	3.38	3.85	1.26	1.82
主营业务综合毛利率	24.85	27.72	100.00	100.00	24.85	27.72

产品类别	毛利率		占主营业务收入比重		对主营业务毛利率贡献	
	2009 年度	2008 年度	2009 年度	2008 年度	2009 年度	2008 年度
	A (%)	B (%)	C (%)	D (%)	E=A*C (%)	F=B*D(%)
金属打包设备	26.18	19.46	49.75	60.39	13.02	11.76
金属剪切设备	19.29	14.14	28.62	28.71	5.52	4.06
废钢破碎生产线	54.40	-	10.61	-	5.77	-
非金属打包压缩设备	22.20	22.30	7.17	8.75	1.59	1.95
配件及其他设备	47.16	23.58	3.85	2.15	1.82	0.51
主营业务综合毛利率	27.72	18.27	100.00	100.00	27.72	18.27

发行人从事的金属再生资源加工设备的制造具有典型的多品种、多规格特点，不同类型产品的结构和技术参数差异大，导致毛利率差异较大。

2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月，发行人主营业务综合毛利率分别为 18.27%、27.72%、24.85% 和 25.81%，毛利率有一定的波动。

发行人 2009 年度主营业务综合毛利率较 2008 年度有所上升，主要原因为：
 ①产品结构有所变化。毛利率相对较低的金属打包设备在主营业务收入构成中的占比由 2008 年度的 60.39% 下降至 49.75%，下降 10.64 个百分点，被毛利率较高的废钢破碎生产线替代。发行人自 2009 年起销售废钢破碎生产线，作为大型高端再生资源加工设备，废钢破碎生产线的自动化和系统化程度高，技术难度较大、进入壁垒较高，目前国内少数企业能够生产制造，因此毛利率较高。
 ②公司主要产品金属打包设备、金属剪切设备毛利率均有一定幅度上升，其中：金属打包设备的毛利率由 2008 年度的 19.46% 上升至 2009 年度的 26.18%；金属剪切设备的毛利率由 2008 年度的 14.14% 上升至 2009 年度的 19.29%。

发行人 2010 年度主营业务综合毛利率较 2009 年度略有下降，主要因为废钢破碎生产线在主营业务收入构成中的占比有所下降，由 2009 年度的 10.61% 下降至 2010 年度的 3.61%；发行人其他产品毛利率未发生明显变化，未对主营业务综合毛利率产生较大影响。

发行人 2011 年 1-6 月主营业务综合毛利率较 2010 年度有所上升，原材料价格的上涨使得大部分产品的毛利率与 2010 年度相比均有小幅下降，但毛利率较高的废钢破碎生产线的销售比重增加，使得主营业务综合毛利率略有上升。

(2) 主要产品类别的毛利率

报告期内，发行人五大产品类别中，配件及其他设备实现的主营业务收入所占比例极小，对主营业务综合毛利率影响极低，因此主要对其他四种类别的产品毛利率进行分析。

报告期内，发行人各类产品的平均单位售价和单位营业成本如下所示，其中购销交易均以市场价为定价依据。

单位：万元

项目	2011年1-6月			2010年度		
	单位价格	单位成本	毛利率	单位价格	单位成本	毛利率
金属打包设备	12.41	9.43	24.05%	11.50	8.55	25.59%
金属剪切设备	6.05	4.89	19.20%	5.27	4.11	21.98%
废钢破碎生产线	631.91	308.65	51.16%	544.16	257.10	52.75%
非金属打包压缩设备	16.26	14.08	13.42%	16.97	14.37	15.32%

单位：万元

项目	2010年度			2009年度		
	单位价格	单位成本	毛利率	单位价格	单位成本	毛利率
金属打包设备	11.50	8.55	25.59%	11.05	8.16	26.18%
金属剪切设备	5.27	4.11	21.98%	5.59	4.51	19.29%
废钢破碎生产线	544.16	257.10	52.75%	717.61	327.24	54.40%
非金属打包压缩设备	16.97	14.37	15.32%	14.27	11.11	22.20%

单位：万元

项目	2009年度			2008年度		
	单位价格	单位成本	毛利率	单位价格	单位成本	毛利率
金属打包设备	11.05	8.16	26.18%	12.54	10.10	19.46%
金属剪切设备	5.59	4.51	19.29%	5.27	4.53	14.14%
废钢破碎生产线	717.61	327.24	54.40%	-	-	-
非金属打包压缩设备	14.27	11.11	22.20%	15.80	12.27	22.30%

①金属打包设备

金属打包设备的毛利率在 2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月分别为 19.46%、26.18%、25.59%和 24.05%，毛利率的变化主要因为受到钢板、钢管等主要原材料价格变动及产品售价的综合影响。

2011 年 1-6 月金属打包设备毛利率较 2010 年度下降了 1.54 个百分点，主要原因是钢材等原材料价格上涨，产品销售价格提升有一定滞后性。

2010 年度金属打包设备的毛利率与 2009 年度基本持平。主要原因：①主要材料如钢板、钢管价格上涨影响。钢板平均采购价格由 2009 年度的 3,250 元/吨上升至 2010 年度的 3,830 元/吨，钢管平均采购价格由 2009 年度的 4,920 元/吨上升至 2010 年度的 5,150 元/吨，导致金属打包设备单位成本由 8.16 万元/台上升至 8.55 万元/台，上升 4.78 个百分点；②产品销售价格的变动相对于材料采购成本的变动具有一定的滞后性，同时发行人为了应对市场竞争，巩固客户，保持市场份额，采取让利于客户的销售策略，金属打包设备的平均售价由 11.05 万元/台上涨至 11.50 万元/台，仅上升 4.07 个百分点。产品销售均价的增幅略低于单位成本的增幅导致金属打包设备的毛利率较 2009 年度下降了 0.59 个百分点。

2009 年度金属打包设备毛利率较 2008 年度上升 6.72 个百分点，主要原因为主要材料钢板、钢管的价格较 2008 年度有大幅的下滑。其中，钢板平均采购价格由 2008 年度的 4,990 元/吨降至 2009 年度的 3,250 元/吨，钢管平均采购价格由 2008 年度的 7,390 元/吨降至 2009 年度的 4,920 元/吨。上述原因导致金属打包设备的单位成本由 2008 年度的 10.10 万元/台下降至 2009 年度的 8.16 万元/台，下降 19.19 个百分点。产品平均售价由 2008 年度的 12.54 万元/台降至 2009 年度的 11.05 万元/台，下降 11.84 个百分点。产品平均售价的降幅低于单位成本的降幅，使金属打包设备的毛利率上升 6.72 个百分点。

②金属剪切设备

金属剪切设备的毛利率在 2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月分别为 14.14%、19.29%、21.98%和 19.20%。

2011 年 1-6 月金属剪切设备的毛利率较 2010 年度下降了 2.78 个百分点，主要是因为钢材等原材料价格上涨，产品销售价格提升有一定滞后性。

2010 年度金属剪切设备的毛利率较 2009 年度略有上升，主要原因为：（1）金属剪切设备型号、规格较多，单位价格相差较大，产品结构变动导致产品单位价格由 2009 年度的 5.59 万元/台降至 2010 年度的 5.27 万元/台，其下降的幅度远低于单位成本下降的幅度。（2）一方面，随着全球经济复苏，发行人金属剪切设备的销售数量大幅增长，由 2009 年度的 1,731 台上升至 2010 年度的 2,358 台，导致单位成本中人工费用及制造费用较上年有所下降；另一方面，2010 年度售价较高产品所占比例较 2009 年度有所降低，因为该部分售价较高产品对应的成本也较高，综合考虑总体单位成本有所下降；同时，发行人在 2010 年对金属剪切设备进行了生产工艺改进，生产成本有所降低；以上因素导致单位成本由 2009 年度的 4.51 万元/台降至 2010 年度的 4.11 万元/台。

2009 年度毛利率较 2008 年度上升 5.14 个百分点，其中产品价格波动对毛利率的影响为 4.89 个百分点，产品单位成本变动对毛利率的影响为 0.25 个百分点。主要原因为：①2009 年度在可比产品销售价格较上年下滑的情况下，由于单位价格较高的产品销售收入比重有所上升，使金属剪切设备单位价格由 2008 年度的 5.27 万元/台上升至 2009 年度的 5.59 万元/台。②受金融危机影响，2009 年度主要材料钢板、钢管的价格较 2008 年度大幅下降，可比产品的单位成本随之下降，但由于售价及成本较高的产品销售收入所占比例提高，使得总体单位成本降幅较小，由 2008 年度的 4.53 万元/台降至 2009 年度的 4.51 万元/台。

③废钢破碎生产线

作为大型专用设备，废钢破碎生产线产品结构复杂，具有技术含量高、单位价值高等特征，是行业内的高端产品。目前国内有能力生产该类产品的厂商较少，发行人具有较高的议价能力，因此毛利率一直维持较高水平。发行人根据客户的需求，定制设计、生产和销售不同型号的废钢破碎生产线，同一型号的产品也因客户对原材料、结构件、工艺技术等不同要求，单位价格和单位成本也会有一定的差异。

发行人于 2009 年开始销售废钢破碎生产线，新产品上市初期，毛利率空间较大。发行人第一套废钢破碎线生产线产品因安装调试周期较长、成本较高，同时出于市场拓展的考虑，销售定价较低，导致其毛利率偏低；其余废钢破碎生产

线产品的毛利率均保持较高水平,2009年、2010年、2011年1-6月分别为54.40%、52.75%和51.16%。

④非金属打包压缩设备

作为金属再生资源加工设备的有利补充,报告期内发行人非金属打包压缩设备占主营业务收入的比例保持在10%左右。

非金属打包压缩设备的毛利率在2008年、2009年、2010年和2011年1-6月分别为22.30%、22.20%、15.32%和13.42%。2010年度非金属打包压缩设备毛利率较2009年度下降6.88个百分点,主要原因是钢板、钢管等材料价格有所上涨,同时发行人为扩大该产品的销售实行了让利促销的策略,使其销售数量自2009年的170台上升至2010年的291台,让利策略使毛利率有一定的下降。

2009年度毛利率与2008年度基本持平,主要是单位价格与单位成本的下降幅度基本一致。

4、主要产品价格变动情况

公司产品规格型号繁多,同系列产品中不同规格产品的销售价格差异较大。以销量较大的产品为例,报告期内公司产品价格变化情况如下:

单位:万元

类别	代表性产品	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
金属打包设备	Y81/F-125E型液压金属打包机	5.40	5.11	5.16	5.71
	Y81/F-250B型液压金属打包机	20.51	20.07	20.36	22.79
金属剪切设备	Q43-2000A液压金属剪断机	6.77	6.62	6.65	7.17
	Q43-0630B液压金属剪断机	1.98	1.83	1.86	2.20
废钢破碎生产线	PSX-900型废钢破碎生产线	693.33	666.67	811.97	-
非金属打包压缩设备	Y82/T-250型液压废纸推包机	2.52	2.42	2.39	2.58
	HPM-160卧式手动捆扎废纸打包机	25.48	24.79	24.93	28.40

2009年公司各类产品销售价格较2008年均有所下降,主要原因是2008年钢材等原材料价格较高,公司产品销售价格相应较高。2010年产品销售价格与

2009 年相比没有较大变化。2011 年 1-6 月公司各类产品销售价格均较 2010 年略有上升，其原因主要是原材料价格上升导致产品价格有所上调。

5、影响主营业务毛利的主要因素敏感性分析

产品销售价格变动、主要原材料价格变动等因素会对公司的主营业务毛利产生较大影响，以下对各因素进行敏感性分析。

(1) 产品销售价格变动的敏感性分析

在假定 2011 年 1-6 月、2010 年、2009 年与 2008 年的其他因素保持不变的情况下，产品销售价格变动对主营业务毛利的敏感性分析如下：

产品	销售价格	主营业务毛利	
	变动率	变化率	敏感系数
2011 年 1-6 月			
金属打包设备	5%	9.56%	1.91
金属剪切设备	5%	5.28%	1.06
废钢破碎生产线	5%	2.57%	0.51
非金属打包压缩设备	5%	1.49%	0.30
2010 年			
金属打包设备	5%	10.98%	2.20
金属剪切设备	5%	5.54%	1.11
废钢破碎生产线	5%	0.73%	0.15
非金属打包压缩设备	5%	2.20%	0.44
2009 年			
金属打包设备	5%	8.97%	1.79
金属剪切设备	5%	5.16%	1.03
废钢破碎生产线	5%	1.91%	0.38
非金属打包压缩设备	5%	1.29%	0.26
2008 年			
金属打包设备	5%	16.52%	3.30

金属剪切设备	5%	7.85%	1.57
非金属打包压缩设备	5%	2.40%	0.48

注：1、主营业务毛利变化率=销售价格变动率*当年该类产品的销售收入/当年主营业务毛利；

2、敏感系数=主营业务毛利变化率/销售价格变动率。

上表显示，2008年、2009年、2010年和2011年1-6月主营业务毛利对金属打包设备销售价格的敏感系数在报告期内均最高，分别为达3.30、1.79、2.20和1.91。

(2) 主要原材料价格变动对综合毛利率的敏感性分析

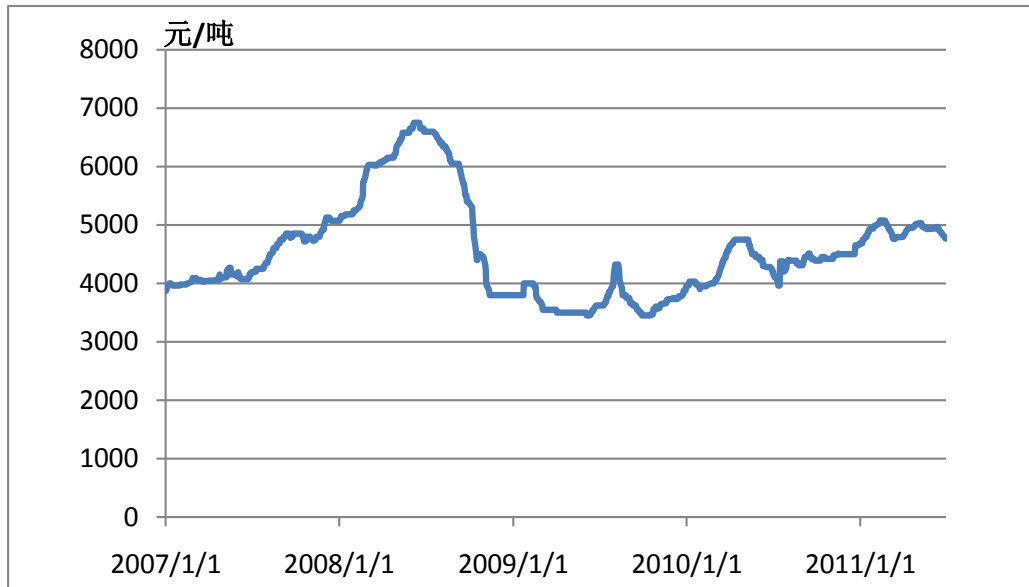
公司产品的主要原材料为钢材、配套件、电器元件、液压元件等，2008年、2009年、2010年和2011年1-6月，公司生产成本中主要原材料成本占比分别为82.09%、78.65%、80.65%和81.72%。假定在产品售价、销量、其他成本等因素不变的情况下，就主要原材料的均价变动对公司主营业务综合毛利率的影响作敏感性分析如下：

产品线	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
材料均价上涨率	1%	1%	1%	1%
主营业务综合毛利率变动	-0.60%	-0.61%	-0.57%	-0.67%

报告期内公司采购的钢材价格波动较大，在2008年中期有较大幅度增长，在2008年11月后大幅下降，之后有平稳的增长。

(3) 原材料价格上涨，公司保持盈利水平可持续发展的措施

近年来，我国钢材价格波动较大，2008年为历史高点。以上海普中板为例，近年来钢材价格的波动情况如下所示：



数据来源：中国物资采购网

从上图看出，2010年以来，钢材价格处于震荡上升阶段，公司在面对原材料价格上涨的情况下，保持盈利水平逐步增长的主要措施有：

- ① 提高产品技术含量和产品附加值，优化产品结构，从而保持公司产品利润率。
- ② 不断改善工艺，提高产品合格率和机器使用效率，减少物料损耗。
- ③ 对供应商进行定期严格考核，确保在质量保证和供货及时的前提下实现最优惠的价格。
- ④ 根据材料价格变动情况，及时调整产品销售价格，将材料价格上涨的压力向下游企业转移。

（三）经营成果分析

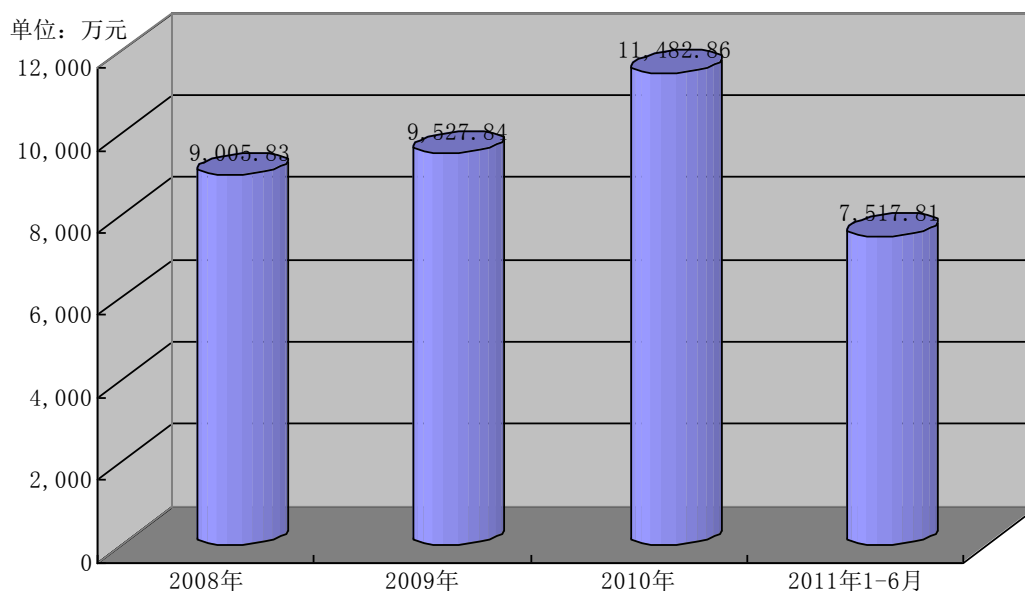
报告期内，公司盈利能力较强，净利润保持持续增长态势，利润表主要项目的变动情况如下：

项目	2011年1-6月	2010年		2009年		2008年
	金额 (万元)	金额 (万元)	同比增减 (%)	金额 (万元)	同比增减 (%)	金额 (万元)
毛利	7,517.81	11,482.86	20.52	9,527.84	5.80	9,005.83

营业税金及附加	164.64	283.50	-2.28	290.11	-4.31	303.18
期间费用合计	3,839.42	5,963.70	22.32	4,875.48	-4.86%	5,124.59
资产减值损失	-111.48	68.46	-60.01	171.21	38.39	123.72
营业利润	3,625.23	5,165.19	23.24	4,191.05	21.33	3,454.33
营业外收入	44.75	70.02	25.94	55.60	1,027.79	4.93
营业外支出	11.23	2.24	-90.39	23.32	-15.54	27.61
利润总额	3,658.75	5,232.97	23.91	4,223.33	14.09	3,701.66
净利润	3,097.56	4,492.23	24.05	3,621.44	23.33	2,936.30
归属于母公司股东的净利润	3,097.56	4,492.23	23.98	3,623.36	23.40	2,936.30

1、毛利总额逐年增长

2008年、2009年、2010年和2011年1-6月，公司毛利总额分别为9,005.83万元、9,527.84万元、11,482.86万元和7,517.81万元，呈逐年增长态势。其中2009年和2010年分别较上年增长5.80%和20.52%，2011年1-6月已实现上年全年数的65.47%，增长趋势图如下：



公司毛利总额主要来源于主营业务毛利。报告期内具体情况及其变动原因分析详见本节“二、盈利能力分析”之“(二)公司利润来源分析”。

2、期间费用保持合理水平

报告期内，公司期间费用总额保持合理水平，与营业收入变动趋势基本一致。2008年、2009年、2010年和2011年1-6月期间费用占营业收入比例分别为10.86%、14.35%、13.12%和13.38%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年		2009年		2008年
	金额	金额	增长率(%)	金额	增长率(%)	金额
销售费用	1,576.76	2,525.73	34.22	1,881.82	-5.17	1,984.47
管理费用	2,170.46	3,348.37	19.95	2,791.58	-4.42	2,920.59
财务费用	92.20	89.60	-55.66	202.08	-7.95	219.53
合计	3,839.42	5,963.70	22.32	4,875.48	-4.86	5,124.59
营业收入	28,691.67	45,453.62	33.80	33,971.83	-28.03	47,201.49
占营业收入比例(%)	13.38	13.12	-8.57	14.35	32.14	10.86

(1) 销售费用

公司销售费用主要包括运输费、差旅费、人工费用、售后服务费和广告费，此五项费用占各期销售费用的比例达90%以上。报告期内，公司销售费用明细及占主营业务收入的的比例如下：

单位：万元

项目	2011年1-6月		2010年		2009年		2008年	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
运输费	832.52	2.92	1,297.95	2.87	857.00	2.53	971.85	2.08
差旅费	245.21	0.86	429.62	0.95	320.19	0.95	332.49	0.71
人工费用	195.60	0.69	279.73	0.62	170.85	0.51	40.07	0.09
售后服务费	88.01	0.31	194.91	0.43	217.17	0.64	256.36	0.55
广告费	147.24	0.52	201.23	0.45	183.47	0.54	216.77	0.46
其他	68.18	0.24	122.29	0.27	133.15	0.39	166.94	0.36
合计	1,576.76	5.52	2,525.73	5.59	1,881.82	5.56	1,984.47	4.25

报告期内，销售费用总额的变动趋势与主营业务收入的变动趋势基本一致，占主营业务收入的比例比较稳定，销售费用的波动主要由运输费、差旅费和人工费用等项目的变动所引起。

2010年度的运输费较2009年度增加440.95万元，主要系销售数量及单位运输成本增加，产品销售总台数由2009年度的3,428台上升至2010年度的4,798台。销售费用2009年度较2008年度减少114.85万元，主要系销售规模下降，销售总台数由2008年度的5,054台下降至2009年度的3,428台。

差旅费2010年度较2009年度增加109.43万元，主要系业务规模扩大所致。

人工费用在报告期内逐年递增，主要系发行人为了开拓市场，扩大销售规模，营销人员人数有所增加；同时为了调动营销人员的工作积极性，对营销人员绩效工资制度进行了改革。

(2) 管理费用

公司管理费用主要包括研究开发费、人工费用、业务招待费和办公费等，其明细如下：

单位：万元

项 目	2011年 1-6 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
研发费用	888.59	3.11	1,456.66	3.22	1,050.16	3.11	1,497.52	3.20
人工费用	631.97	2.21	689.13	1.52	817.98	2.42	459.46	0.98%
业务招待费	206.29	0.72	300.75	0.67	130.39	0.39	135.46	0.29
办公费	65.92	0.23	174.23	0.39	144.89	0.43	82.61	0.18
中介服务费	76.43	0.27	162.69	0.36	258.10	0.76	174.48	0.37
摊销折旧费	77.34	0.27	125.40	0.28	119.72	0.35	116.79	0.25
税金	56.12	0.20	101.28	0.22	83.34	0.25	70.38	0.15
差旅费	54.66	0.19	92.58	0.20	53.22	0.16	54.66	0.12
其他	113.13	0.40	245.66	0.54	133.77	0.40	329.23	0.70%
合 计	2,170.46	7.60	3,348.37	7.41	2,791.58	8.25	2,920.59	6.25%

2008年、2009年、2010年和2011年1-6月发行人管理费用总额比较稳定，占主营业务收入比例分别为6.25%、8.25%、7.41%和7.60%。2009年度费用率稍高，主要系受金融危机影响，销售规模下降，固定管理费用占主营业务收入比例上升。

2008年7月，为聘请朱大勇担任财务总监，保证和激励核心管理人员的服务质量和稳定性，实际控制人胡士勇将其持有发行人的10万股股份以10万元转让给朱大勇；2008年7月，睿华投资与发行人开始合作，提供企业战略评估与规划顾问咨询、企业营运管理咨询、实施监控与考核咨询、年度培训等方面的嵌入式管理咨询服务，为保证其服务质量，控股股东华宏集团将其持有发行人的125万股股份以125万元转让给睿华投资。上述股份支付事项导致2008年管理费用增加270万元。

研发费用2010年度较2009年度有所增加，2009年度较2008年度有所下降，主要原因是发行人根据企业经营情况和研发项目进展情况进行研发投入。

人工费用2009年度较2008年度增加358.52万元，主要是由于引进管理人员以及员工平均薪资水平有所提高。人工费用2010年度较2009年度下降128.85万元，主要原因为报告期内公司在科技部门立项备案的研发项目人员的人工费用纳入研发费用项目核算，2010年纳入研发费用核算的人工费用较2009年增加182.01万元。

(3) 财务费用

报告期内，公司财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
利息支出	126.18	200.13	295.50	369.44
手续费支出	2.12	3.29	1.42	0.92
利息收入	-32.51	-105.54	-93.27	-66.69
汇兑损益	-3.58	-8.29	-1.58	-84.15
合计	92.20	89.60	202.08	219.53

2008年、2009年和2010年，公司财务费用分别为219.53万元、202.08万

元和 89.60 万元，呈逐年下降趋势，主要原因是随着现金流量不断改善，公司 2009 年和 2010 年主动降低了贷款规模，利息支出不断减少，同时银行存款增加导致利息收入有所增加。2011 年 1-6 月财务费用为 92.20 万元，主要是因为当期分配现金股利，导致利息收入减少。

3、资产减值损失分析

单位：万元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
坏账准备	-111.48	52.96	134.51	63.72
存货跌价准备	-	15.50	36.70	60.00
合计	-111.48	68.46	171.21	123.72

报告期内，公司的资产减值损失主要为计提的坏账准备和存货跌价准备，2008 年、2009 年和 2010 年计提的资产减值准备分别为 123.72 万元、171.21 万元和 68.46 万元，2011 年 1-6 月主要为应收款项收回冲回原计提的坏账准备，金额较小，未对生产经营产生重大影响。

4、营业外收支分析

2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月公司的营业外收入分别为 4.93 万元、55.60 万元、70.02 万元和 44.75 万元，金额较小，主要为政府补助收入。

报告期内，公司的营业外支出主要为处置固定资产净损失，金额较小。

5、所得税费用分析

公司 2008 年至 2010 年享受高新技术企业税收优惠，按 15% 计征企业所得税。公司高新技术企业资格尚在复审期间，根据国家税务总局公告 2011 年第 4 号文规定，在通过复审之前，在高新技术企业资格有效期内，当年企业所得税暂按 15% 的税率预缴，因此公司 2011 年 1-6 月所得税暂按 15% 的税率计提。报告期内，公司所得税费用构成情况如下：

单位：万元

项 目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
当期所得税费用	542.10	748.74	618.51	501.87
递延所得税费用	19.09	-8.00	-16.62	-6.51
合 计	561.19	740.74	601.89	495.36

2008年、2009年、2010年和2011年1-6月，公司所得税费用占当期利润总额的比例分别为14.43%、14.25%、14.16%和15.34%，报告期内所得税税负相对较低。

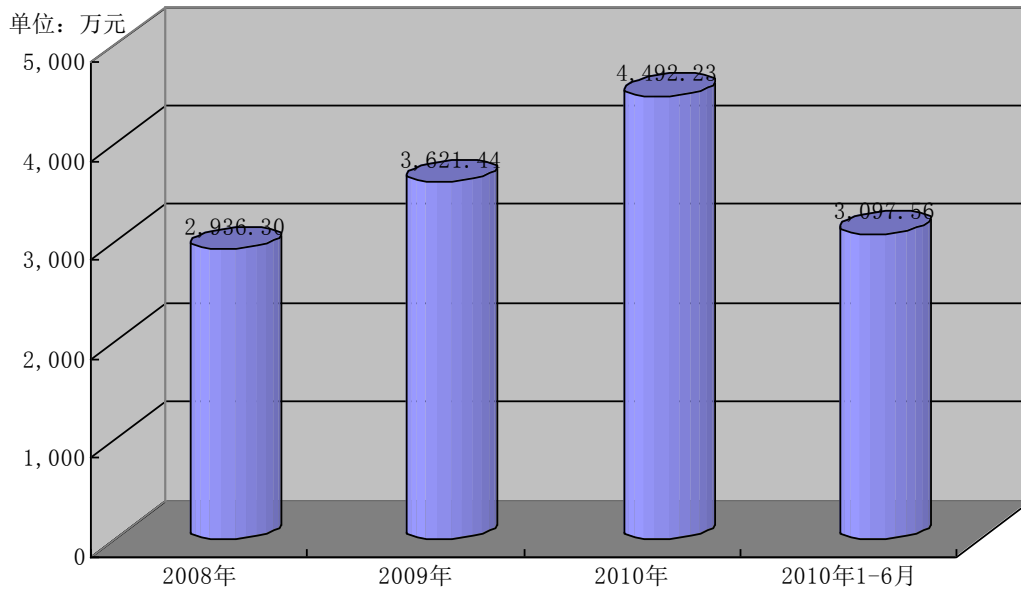
6、利润情况分析

报告期内，公司利润总额、净利润、归属于母公司股东的净利润以及扣除非经常性损益后的净利润情况如下：

单位：万元

项 目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
利润总额	3,658.75	5,232.97	4,223.33	3,431.66
净利润	3,097.56	4,492.23	3,621.44	2,936.30
归属于母公司股东的净利润	3,097.56	4,492.23	3,623.36	2,938.94
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	2,970.85	4,436.34	3,595.92	2,958.22

随着公司产品结构的优化，公司的盈利能力逐渐增强，报告期内净利润呈现不断上涨趋势，其中2009年和2010年分别较上年增长23.60%和24.05%，2011年1-6月已实现上年全年数的68.95%，报告期内净利润趋势图具体如下：



(四) 非经常性损益和合并报表范围以外的投资收益分析

公司无合并报表范围以外的投资收益，2008年、2009年、2010年和2011年1-6月扣除所得税影响后的非经常性损益净额分别为-19.28万元、27.44万元、55.89万元和126.71万元，分别占各期归属于母公司股东净利润的-0.66%、0.76%、1.24%和4.09%，并不构成公司盈利的主要来源，对公司盈利能力的持续性和稳定性影响较小。

三、现金流量分析

报告期内，本公司现金流量简表如下：

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
经营活动产生的现金流量净额	3,954.52	5,581.73	6,401.52	3,747.57
投资活动产生的现金流量净额	-2,518.54	-2,034.65	-1,780.39	-2,167.30
筹资活动产生的现金流量净额	-4,122.42	-203.11	-5,099.19	-220.63
现金及现金等价物净增加额	-2,686.44	3,343.97	-478.06	1,359.64

1、现金流量总体情况

总体而言，报告期内公司经营活动产生的现金净流入金额较大，投资活动产

生的现金支出较多，筹资活动产生的现金净流出在 2009 年和 2011 年 1-6 月金额较大，具体分析如下：

(1) 2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别是 3,747.57 万元、6,401.52 万元、5,581.73 万元和 3,954.52 万元，经营活动产生的现金流量充足。2008 年金额较低的主要原因是 2008 年钢材价格较高，经营活动现金流出的金额较大。经营活动现金流量充足主要得益于报告期内应收账款回收情况良好，存货库存控制良好，使得经营性现金流入增加。

(2) 2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月，公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，分别为-2,167.30 万元、-1,780.39 万元、-2,034.65 万元和 -2,518.54 万元，主要是公司近几年正处于业务扩张阶段，购置了土地、生产设备及增加了厂房建设投入，以提高公司资产完整性和满足大型设备生产需求。

(3) 2008 年和 2010 年，公司筹资活动现金流量净额较小，主要是支付的银行借款利息；2009 年和 2011 年 1-6 月筹资活动发生的负现金流量主要是分别支付 2008 年度、2010 年度股东现金股利 3,800.00 万元、4,000.00 万元所致。

2、净利润与经营活动现金净流量分析

报告期内，公司各年度净利润与经营活动现金净流量对比情况见下：

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年	合 计
净利润	3,097.56	4,492.23	3,621.44	2,936.30	14,147.53
经营活动产生的现金流量净额	3,954.52	5,581.73	6,401.52	3,747.57	19,685.34
现金流量占比 (%)	127.67	124.25	176.77	127.63	139.14

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年	合 计
营业收入	28,691.67	45,453.62	33,971.83	47,201.49	155,318.61
销售商品、提供劳务收到的现金	35,339.15	54,024.85	37,532.86	56,468.66	183,365.52
现金流量占比 (%)	123.17	118.86	110.48	119.63	118.06

综上所述，报告期内公司经营活动产生的现金流量金额均超过当期净利润，销售商品、提供劳务收到的现金均超过营业收入，表明公司盈利质量较高，保持了良好的竞争力。

四、资本性支出分析及其他事项说明

（一）报告期内重大资本性支出情况

2008年、2009年、2010年和2010年1-6月，公司用于购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金分别为2,188.88万元、1,829.60万元、2,070.79万元和2,526.24万元。

公司的重大资本性支出主要是为了扩大产能、新上废钢破碎线项目及办公需求而进行的厂房和设备投入。除了购进机器设备外，重大资本支出包括2008年为了扩大产能扩建了总装二车间，为了满足办公需求对办公楼进行了装修改造；2009年修建综合车间，以满足新上废钢破碎线项目的生产需求；2010年购进原材料仓库，以进一步完善存货的管理。

上述投资围绕公司主营业务，有力的推动了公司生产规模的扩大、产品结构的调整和盈利能力的提升，增强了公司市场竞争力。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需要量

在未来两到三年，公司重大资本性支出主要为本次发行募集资金拟投资的四个项目，项目新增固定资产投资约2.15亿元。在募集资金到位后，公司将按拟定的投资计划分期进行投资，具体情况详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”之“一、本次发行募集资金运用计划”。

五、发行人目前存在的重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项的影响

截至本招股说明书签署之日，本公司无需要披露的重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项。

六、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

近几年及未来几年影响公司财务状况和盈利能力的因素主要有四个方面，各方面因素对公司未来财务状况和盈利能力的影响如下：

（一）产业政策的支持

再生资源加工设备行业属于环保产业的大范畴，在国民经济中占有重要地位，也是发展循环经济不可或缺的重要构成，属于国家产业政策重点鼓励发展的行业。

公司作为金属再生资源加工设备行业的主要企业之一，已经在技术研发、产品结构、客户和品牌等方面拥有了明显竞争优势。报告期内，公司的营业收入和利润主要来源于再生资源加工设备的研发、生产和销售。国家产业政策的支持不仅为行业内龙头企业带来难得的发展机遇和巨大的发展空间，同时将保证公司盈利能力得以持续增长。

（二）原材料价格的波动

报告期内，主要原材料价格波动较大，对公司的盈利水平影响较大。公司产品的主要原材料为钢材和配套件、电器元件、液压元件等，2010 年公司生产成本中主要原材料占比为 80.65%，比重较高。根据前述敏感性分析，2010 年当主要原材料价格上涨 10%，公司综合毛利率则下降 6.1%，因此公司在未来发展过程中，原材料价格的波动将会对公司盈利能力的影响较大。为此，本公司一方面与主要原材料供应商建立了长期的贸易关系，保障货源的稳定，另一方面公司按照市场变化和成本原则设定最佳采购量和库存量，同时可采取对产品销售价格调整等手段，化解原材料价格变动引起的风险。

（三）产品结构的调整

报告期内，公司产品结构有所优化。废钢破碎生产线于 2009 年开始销售，占主营业务收入达到一定比重。该产品技术含量高、单位价值高、毛利率高。随着下游市场的发展，废钢破碎生产线占公司主营业务收入的比重有望不断提高，将使公司产品毛利率逐年提高，公司盈利能力进一步增强；同时，金属剪切设备

中的 Q91Y 系列大型龙门式废钢剪断机也于 2009 年开始销售。

未来公司将继续强化在废钢破碎生产线、大型龙门式废钢剪断机等大型高端产品的投入。在继续扩大公司在中小型设备传统优势的基础上，提高大型设备在营业收入中的比例，继续开发有助于促进国家节能环保产业发展的新产品。产品结构的优化将有利于提升公司毛利率水平和增强盈利能力，有效抵御产品结构单一所带来的利润波动风险。

(四) 募集资金投资项目的实施

现阶段公司产能已趋于饱和，现有生产厂房和设备已不能完全满足订单的需要，制约了公司的快速发展。本次募集资金投资项目投产后，公司产能将进一步扩大，产品更加丰富，研发能力提升，将显著提高公司综合竞争力。其主要的影
响如下：

1、项目建成后，公司研发能力有望得到提升，将在已有核心技术及产品的基础上，进一步掌握物资回收处理的核心技术，拓宽其应用领域，同时迅速提高公司高端产品生产能力，有利于提升公司的经营规模、市场占有率和盈利能力，预计公司毛利率水平将会保持稳定并有所提高。

2、本公司公开发行募集资金到位后，将使公司的资产规模进一步增加，资产负债结构得到有效改善，综合竞争实力和抵御市场风险的能力大大提高。

3、固定资产投资增加将使公司折旧费用增加，如果投资项目未能达到预期收益，折旧费的增加可能将对公司盈利带来一定压力。

4、公司成功发行上市将显著提高公司市场知名度，将有效促进公司与更多国内大客户开展合作。

5、本次募集资金到位后，短期内由于净资产的迅速扩张，公司净资产收益率将被摊薄，每股收益将出现一定程度的下降。但从中长期来看，募集资金投资项目均具有良好的盈利前景，随着募集资金投向项目的顺利实施，公司的营业收入与利润水平将大幅增长，公司的盈利能力和净资产收益率将会提高。

七、公司未来分红回报分析

（一）公司未来分红回报规划

为了明确首次公开发行股票并上市后对新老股东权益分红的回报，进一步细化《公司章程（草案）》中关于利润分配政策的条款，增强利润分配决策的透明度和可操作性，便于股东对公司经营和分配进行监督，公司董事会制定《江苏华宏科技股份有限公司股东未来分红回报规划》（以下简称《规划》），要点如下：

1、制定《规划》的原则

《规划》充分考虑和听取股东特别是中小股东的要求和意愿，以可持续发展和维护股东权益为宗旨，坚持现金分红为主的基本原则。

2、制定《规划》时考虑的因素

公司着眼于长远和可持续发展，综合考虑公司目前及未来盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、本次发行募集资金情况、银行信贷及外部融资环境等因素，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对利润分配作出制度性安排，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

3、股东未来分红回报规划内容

公司董事会制定股东未来分红回报规划，一方面坚持保证给予股东稳定的投资回报；另一方面，结合经营现状和业务发展目标，公司将利用募集资金和现金分红后留存的未分配利润等自有资金，进一步扩大生产经营规模，给股东带来长期的投资回报。

公司制定股东未来分红回报规划：当公司当年可供分配利润为正数时，公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的20%；当公司当年可供分配利润为正数时，公司可以采用股票股利方式进行利润分配，每次分配股票股利时，每10股股票分得的股票股利不少于1股。

在实施分红后，公司留存未分配利润将主要用于日常生产经营所需流动资金、报废汽车拆解装备等新领域的投入。

4、《规划》关于未来三年具体的分红计划

鉴于2011-2013年是公司实现跨越式发展目标的关键时期，根据《公司章程（草案）》、业务发展目标以及公司实际情况，公司将借助募集资金和留存未分配利润，进一步提升公司产能、设备水平和技术实力，巩固和提高公司在再生资源加工设备领域的竞争优势和市场占有率。

为此，公司未来三年计划将为股东提供以下投资回报：（1）2011-2013年，公司将每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的20%。（2）在确保足额现金股利分配的前提下，公司可以另行增加股票股利分配。

公司在每个会计年度结束后，由董事会提出分红议案，并由股东大会审议通过。公司接受所有股东对公司分红的建议和监督。

（二）股东分红回报规划的合理性分析

1、2008年、2009年、2010年，公司实现归属于母公司所有者的净利润分别为2,938.94万元、3,623.36万元、4,492.23万元，2011年上半年已实现3,097.56万元，其中2009年和2010年分别较上年增长23.60%和24.05%，2011年上半年已实现2010年全年数的68.95%，公司净利润保持了持续增长趋势。若募集资金投资项目顺利实施，则公司未来盈利规模有望进一步扩大。公司目前盈利能力良好，有助于保障股东未来分红回报的持续性。

2、2008年、2009年、2010年和2011年上半年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为3,747.57万元、6,401.52万元、5,581.73万元和3,954.52万元，其中2010年现金及现金等价物净增加额3,343.97万元；截至2011年6月30日，公司货币资金为6,719.70万元。公司现金流量状况良好，有助于保障公司现金分红政策的实施。

3、公司正处于快速成长期，所处再生资源加工设备行业得到了国家产业政策重点扶持，面临巨大发展机遇，公司相应有较强的资金需求。一方面，公司现有生产经营需要保持原有流动资金。其次，本次发行募集资金投资项目将扩大现有生产规模，募集资金投资项目需投资29,343.0万元（其中铺底流动资金3,778.5万元），上述投资由募集资金解决；根据可行性研究报告，若募投项目完全达产，还需要流动资金8,816万元，因此公司仍需补充大额的流动资金。第三，为保持

未来竞争优势，公司还将大力拓展如报废汽车拆解装备、生活垃圾综合利用装备等具有广阔前景的新领域，上述投入均面临较大的资金需求。因此，除募集资金外，公司还需要大量资金维持企业整体的运营和抢占新的市场空间，以保障股东长期的投资回报。

4、2010年下半年以来，我国宏观调整政策持续收紧。截至2011年10月底，大型金融机构、中小金融机构的存款准备金率分别较2010年底增加16.22%和20%，贷款基准利率较2010年底增加12.91%。尽管公司具有良好的信贷信用，与银行保持良好合作关系，但是现阶段银行信贷空间下降、利息成本上升，已制约公司外部融资的能力。外部融资难度增加、成本上升，加大了公司对留存自有资金的需求。

综上所述，公司确定现金分红的最低比例为当年实现的可供分配利润的20%，公司股东分红回报规划合理，符合公司经营现状及股东利益。

（三）履行的决策程序

根据现行《公司章程》及《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》等规定，公司于2011年11月5日召开了第三届董事会第三次会议、于2011年11月20日召开了2011年第二次临时股东大会，分别审议通过了《江苏华宏科技股份有限公司股东未来分红回报规划》。

第十二节 业务发展目标

一、发行人的发展目标和战略

（一）公司的战略目标

公司始终坚持“以科技创新为先导、以服务客户为宗旨、以市场价值为中心”的理念，专注于再生资源加工设备的研发、生产和销售，致力于成为世界级品牌的金属再生资源加工设备专业制造商和综合服务提供商，为我国建设资源节约型、环境友好型社会贡献力量。

公司的总体发展思路如下：加强金属再生资源加工设备的技术升级和产能扩张，进一步巩固公司在金属再生资源加工设备领域的领先地位；加快非金属再生资源加工设备等领域的技术创新步伐和新产品开发，不断扩大公司的产品种类和应用领域。

（二）未来两年的业务发展目标

未来 2-3 年，借助国家大力支持循环经济产业发展的趋势，以上市为契机，通过募集资金投资项目建设进一步提升公司设备的产能和技术水平，巩固和提高在物资回收、金属冶炼等客户领域的竞争优势和市场占有率，拓展在报废汽车拆解、垃圾分类处理等客户领域的产品应用，力争年销售收入达到 8 亿元。

二、公司的业务发展规划

（一）技术和产品研发计划

公司拥有成熟的产品开发流程，计划未来 3 年加大技术投入，提升在新产品开发、研制、检测等技术方面的整体条件，同时通过外部引进与自主培养相结合、高端人才与技术工人培养相结合的方式继续加强技术人才队伍建设。

公司未来 3 年的主要产品开发计划如下：

1、大型金属再生资源加工设备

在公司现有 Q91Y-800 和 Q91Y-1250 大型龙门式废钢剪断机和 PSX-400、PSX-750、PSX-900 废钢破碎生产线的基础上，规格向两端延伸，形成系列化产品，满足不同客户需求。

2、报废汽车拆解装备

针对目前我国报废汽车拆解多采用简易设备、手工拆解的现状，研究绿色拆解工艺流程，开发具有解体、分类、剪切、打包、破碎等综合功能的报废汽车高效拆解平台及材料回收处理线。

3、生活垃圾综合利用装备研发

开发具有破碎、分选、压缩等功能的生活垃圾资源化处理生产线。

(二) 人力资源计划

公司坚持“以人为本，外部引进与自主培养同步进行”的人才培养政策。首先，加强对企业现有员工的持续培训，通过岗位培训和外出交流等多种方式，保证公司员工队伍的稳定和能力持续提升。其次，通过社会招聘、校企合作等多种方式从外部引进高水平技术专家和管理人才，同时引进和培养一批专业技术工人。最后，对公司人力资源进行有效配置，完善和加强对人才激励机制的建设，特别是关键管理岗位和技术岗位的薪酬体制和激励机制，为员工提供多样化的发展空间和成长机会，努力促进员工和企业的共同成长，吸引和鼓励优秀人才为公司长期服务。

(三) 市场营销计划

在公司现有区域销售经理负责制的直销模式基础上，进一步深化各销售片区的市场开发和售后服务工作，加大产品宣传和市场信息收集力度，提升销售服务能力和品牌影响力。针对金属再生资源加工设备市场，一方面利用销售网络广泛覆盖物资回收体系，巩固和加强中小型常规打包、剪切设备的市场优势；另一方面，围绕大型废钢加工配送中心和冶金企业，重点做好大型龙门式废钢剪断机、废钢破碎生产线等大型高端设备的市场拓展工作。针对非金属打包压缩设备市场，继续做好废纸、废塑料打包设备的市场销售，重点做好生活垃圾压缩设备等产品的市场拓展。

同时，公司将继续加大销售队伍建设，做好销售服务人员的培养工作，计划三年内公司销售人员由现有的近百人增加至 150 人左右。

在加强市场拓展力度和扩大销售队伍的同时，公司将进一步细化营销管理，优化整个营销网络系统的资金流、物流与信息流，使公司更及时地了解市场动态，高效率地管理企业的营销资源，提高企业的服务能力、客户满意度和市场美誉度。

（四）再融资计划

本公司公开发行股票并上市后，将重点做好募集资金投资项目的建设，努力创造良好的经营业绩。同时，公司将根据业务实际发展状况和资金需求，在有利于股东利益最大化的前提下，运用多种方式进行再融资，以满足业务发展的需要。本公司目前尚没有特定的再融资计划。

三、业务发展计划的假设和面临的主要困难

（一）发展计划的假设

- 1、国家宏观经济、政治、法律和社会环境均处于正常发展的状态；
- 2、公司各项经营业务所遵循的国家及地方的现行法律、法规无重大变化；
- 3、再生资源加工设备行业不出现重大的产业政策调整和其他重大不利情况；
- 4、本次公司股票发行上市能够成功，募集资金顺利到位。

（二）公司业务发展目标实现中面临的主要问题

尽管公司目前在再生资源加工设备领域处于领先地位，但在进一步实现公司的战略目标过程中面临着诸多的不确定性，主要体现在：

1、在公司实施战略发展规划过程中，人才是至关重要因素。公司业务发展需要新增大量人才。人才的引进、培训和衔接，以及公司的激励和约束机制能否发挥相应作用，在一定程度上决定着公司未来的发展。

2、公司在过去主要依靠自有资金和银行贷款逐步发展。本次募集资金到位后公司净资产规模将大幅增长，公司在战略规划、资源配置、运营管理，特别是

资金管理和内部控制等方面都将面临更大挑战。

四、业务发展计划和现有业务的关系

公司的业务发展计划是根据公司发展战略目标，并结合公司业务实际情况所制定。公司现有业务是发展计划的基础，公司的制造服务能力、稳步增长的客户群体和持续增长的下游客户需求是公司业务发展计划能够顺利实施的保障。业务发展计划的顺利实施则有利于提升公司综合制造服务能力、市场拓展能力和更好的抗风险能力。随着业务发展计划的实施，将直接提高公司的综合实力，保证公司持续、快速发展，巩固公司在行业中的地位。

本次募集资金投资项目的顺利实施不但有助于巩固现有的业务基础，而且直接关系到公司业务发展计划的顺利进行，是实现业务发展计划的有力保障。

第十三节 募集资金运用

一、本次发行募集资金运用计划

发行人拟向社会公众公开发行人民币普通股 1,667 万股。公司 2010 年度股东大会审议通过了本次募集资金投资项目，并授权董事会根据可能发生的募集资金变化情况对本次募集资金投资项目具体实施内容作适当调整。公司本次募集资金运用均围绕主营业务进行，拟用于以下项目：

序号	项目名称	总投资（万元）	备案审批文号
1	废旧金属再生处理中小型设备技术改造项目	12,858.7	3202811103772
2	废旧金属再生处理大型装备产业化项目	10,704.9	澄发改投备[2010]194 号
3	非金属打包、压缩设备技术改造项目	3,683.4	3202811005609
4	工程技术中心建设项目	2,096.0	澄发改投备[2011]56 号
合计		29,343.0	-

本次募集资金投资项目已分别在江阴市经济和信息化委员会和江阴市发展和改革委员会备案。

上述项目总投资需 29,343.0 万元。若募集资金不足时，公司按上述次序安排募集资金，缺口部分通过自筹资金解决；若募集资金超过上述资金需求时，则剩余部分将根据公司实际生产经营需要，用于项目流动资金、与主营业务相关的项目以及补充公司流动资金。募集资金到位前，可以由公司用自筹资金对上述拟投资项目进行先期投入，待募集资金到位后再以募集资金置换出上述自筹资金。

二、项目实施背景

1、资源再生、循环经济已成为转变经济增长方式的主旋律

随着工业化进程的加快，我国长期形成的以消耗不可再生的铁矿石、煤炭等自然资源为特征的粗放式经济增长方式，使得我国各种自然资源的储量越来越少，越来越多地依赖进口，由此引发的环境污染和生态破坏问题也越来越严重，成为阻碍我国经济社会可持续发展和全面建设小康社会的重要瓶颈。

正是在上述背景下，我国提出了循环经济的概念，摒弃了传统的“资源→产品→废弃物”经济模式，把提高资源综合利用效率、节能减排作为转变经济增长方式的重要目标。其中，作为循环经济的重要环节，再生资源的回收利用具有显著的节能效果。根据《2009年中国再生资源行业发展报告》统计数据，2001-2009年之间，通过再生资源回收利用累计节约标准煤 91,570.85 万吨，减少废水排放 5,122,244 万吨，减少固体废弃物排放 1,345,499 万吨，减少二氧化硫排放 2,064.65 万吨，减少二氧化碳排放 286,638.03 万吨。由于良好的社会效应，再生资源产业已成为节能降耗、环保增效的战略性新兴产业和新经济增长点。

2、国家大力支持再生资源加工设备的研发和生产

再生资源加工设备行业是再生资源回收利用行业的上游，既是先进制造业的重要组成部分，又是循环经济的关键行业之一，决定了整体再生资源回收利用水平。大力发展再生资源加工设备行业能够满足高污染高能耗的传统钢铁和有色金属冶金行业的技术改造、优化升级转型需求，同时也能够推动报废汽车回收与再制造等新兴节能环保产业的稳定发展。因此本行业受到国家产业政策重点扶持，发展前景明朗。

根据《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020）》，政府已将废弃物等资源化利用技术和建立发展循环经济的技术示范模式作为优先发展主题纳入了中长期规划。《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》（2006）亦把固体废弃物处理大型环保设备和报废汽车处理等资源利用设备列入装备制造业重点突破领域。2007年出台的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007年度）》明确指出，冶金废渣等废弃物的资源回收与综合利用技术、废旧汽车资源化处理成套设备属于固体废弃物的资源综合利用高技术产业化重点领域；国家发改委等六部门2010年出台的《中国资源综合利用技术政策大纲》把各种废弃物回收和再生利用技术列入重点技术推广范围，其中包括废旧金属再生资源的回收利用技术。国家发改委和环保部公布的《当前国家鼓励发展的环保产业设备（产品）目录》（2010年版）把废钢破碎生产线，大型废钢剪断机等产品列入目录。

3、下游行业客户需求持续增长

中国资源再生利用相比世界发达国家还有很大的差距，为了达到世界发达国

家的资源再生利用水平，国家对再生资源行业的投入在较长时期内仍会保持一个高水平，为金属再生资源加工设备制造业提供了巨大的发展机遇。

按照现有主要再生资源回收情况分析，预期冶金、废旧物资回收等行业仍然是金属再生资源回收处理设备的需求大户，他们的稳定发展也将为相关设备的研发和生产提供强劲动力。同时由于废旧物资再制造技术和生活垃圾分解利用技术的研发推广，报废汽车、废家电回收、生活垃圾综合利用等新兴领域也将推动相关专业回收处理设备的研发生产。无论是原有应用行业的需求规模增长还是新的应用领域的扩展都将促进再生资源加工设备需求的显著增长。同时，我国再生资源加工设备技术逐步成熟，加上整体生产成本优势，国外客户需求也将稳步提升。

三、本次募集资金投资项目的前景分析

公司本次发行募集资金四个拟投资项目中，工程技术中心项目主要是建设工程技术中心大楼，增加相关研发设备，综合提升企业自主创新能力和研发水平，保持公司产品技术领先的优势地位。

废旧金属再生处理中小型设备技术改造项目、废旧金属再生处理大型装备产业化项目和非金属打包、压缩设备技术改造项目建成后，将扩大现有产品的生产规模。公司拟投资于上述项目，一方面是由于公司目前生产能力趋于饱和，生产无法满足市场需求，另一方面是基于这三个项目均具有良好的市场前景。各募集资金投资项目的产品市场前景分析如下：

（一）废旧金属再生处理中小型设备技术改造项目

1、市场概况和主要竞争对手

项目产品 Y81 系列中小型液压金属打包机、Q43 系列液压废金属剪断机主要用于废钢铁、废铜、废铝等废金属回收处理领域，主要客户来自于物资回收行业和冶金系统。常规废钢铁、废有色金属回收处理方式以打包、剪切为主，同时我国物资回收企业众多，但规模小，加工条件简陋，因此金属再生资源加工中小型设备一直是市场需求主流。

国外金属再生资源加工设备知名企业在中国主要进行大型设备销售，因此中

小型设备领域主要表现为众多的国内企业之间互竞争，国内废旧金属再生处理中小型设备主要生产企业有华宏科技、湖北力帝机床股份有限公司、安阳锻压机械工业有限公司、常熟市锻压机床有限公司、江苏东方液压有限公司，此外江苏鼎豪再生资源设备有限公司等在废旧金属再生处理中小型设备市场也有一定影响。

2、公司产销情况及市场前景分析

本项目达产后，公司将新增中小型金属再生资源加工设备 6,000 台的年生产能力，包括 Y81 系列中小型液压金属打包机 2,500 台、Q43 系列液压金属剪断机 3,500 台。

2010 年公司中小型金属再生资源加工设备的产销情况如下：

产品类别	产量（台）	销量（台）	产销率	新增产能（台）
Y81 系列中小型液压金属打包机	2,024	2,051	101.33%	2,500
Q43 系列液压金属剪断机	2,276	2,265	99.52%	3,500
其他系列产品	170	175	102.94%	-
合计	4,470	4,491	100.47%	6,000

2011 年 1-6 月公司中小型金属再生资源加工设备的产销情况如下：

产品类别	产量（台）	销量（台）	产销率	新增产能（台）
Y81 系列中小型液压金属打包机	1,064	1,078	101.32%	2,500
Q43 系列液压金属剪断机	1,186	1,253	105.65%	3,500
其他系列产品	70	78	111.43%	-
合计	2,320	2,409	103.84%	6,000

从上表可以看出，公司中小型金属再生资源加工设备的销售情况较好，2011 年 1-6 月、2010 年整体产销率分别达 103.84%、100.47%。

考虑到下游产业需求现状，金属再生资源加工设备行业未来有着较大的市场成长空间。根据中国废钢铁应用协会测算，2015 年我国粗钢产量若按 7 亿吨左右测算，力争废钢单耗恢复到 227 千克/吨钢的水平，则废钢铁的需求总量将达到 1.6 亿吨，较 2010 年废钢铁消耗总量 8,670 万吨增长近一倍。同时，随着我国

近 30 年的经济高速发展，社会积累了大量废钢，未来将逐步进入报废期，可以有效缓解我国废钢资源的供需缺口，废钢铁的有效回收将需要大量的金属再生资源加工设备。

考虑到我国目前 10 万多家回收企业大多数规模较小，废金属处理能力有限，因此中小型金属再生资源加工设备仍然占据市场主流，未来发展前景看好，能够消化公司新增中小型设备产能。

（二）废旧金属再生处理大型装备产业化项目

1、市场概况和主要竞争对手

项目产品主要用于大型物资回收企业和冶金企业等进行废金属的剪切、破碎和打包处理等，主要客户来自于钢厂、有色金属冶炼加工企业、大型废钢加工基地等。国内大型金属再生资源加工设备生产企业主要有华宏科技、湖北力帝机床股份有限公司，美卓、美国纽维尔等国外知名企业在中国市场也有部分大型设备销售。

2、公司产销情况与市场前景分析

本项目达产后，公司将新增 53 台大型金属再生资源加工设备的年生产能力，包括 PSX 系列废钢破碎生产线 15 套，Q91Y 系列龙门式废钢剪断机 18 台，Y81 系列大型液压金属打包机 20 台。

2010 年公司大型金属再生资源加工设备的产销情况如下：

产品类别	产量（台）	销量（台）	产销率	新增产能（台）
PSX 系列废钢破碎生产线	4	3	75.00%	15
大型金属剪切设备	4	6	150.00%	18
Y81 系列大型液压金属打包机	10	7	70.00%	20
合计	18	16	88.89%	53

2011 年 1-6 月公司大型金属再生资源加工设备的产销情况如下：

产品类别	产量（台）	销量（台）	产销率	新增产能（台）
PSX 系列废钢破碎生产线	6	6	100.00%	15

大型金属剪切设备	7	5	71.43%	18
Y81 系列大型液压金属打包机	0	5	-	20
合计	13	16	123.08%	53

注：大型金属剪切设备包括 Q91Y 系列龙门式废钢剪断机、HBS 系列液压打包剪切机、YDJ 系列液压打包剪切机。

公司的金属再生资源大型加工设备订单新增较多，而公司现有大型设备生产能力已经难以满足不断增长的市场需求，因此公司一方面在深挖生产潜力，另一方面拟通过本募投项目的实施解决日益凸显的供需矛盾。

随着我国再生资源回收体系的日渐完善，特别是大型废钢加工配送中心的快速发展，对大型加工处理设备的需求日益增长。目前国内仅有少数企业能够提供废钢破碎生产线、龙门式废钢剪断机等大型高端装备，生产能力有限，呈现供不应求态势。公司在国内大型金属再生资源加工设备生产企业中技术水平领先，产品性能指标处于国内领先水平，且与进口产品相比具有性价比高、服务更及时、便利的竞争优势，替代进口的市场空间很大，具有良好的市场前景。

（三）非金属打包、压缩设备技术改造项目

1、市场概况和主要竞争对手

项目产品主要用于废纸、废塑料、生活垃圾等松散物回收处理领域，主要客户来自于再生资源回收行业、环卫部门等。我国非金属打包、压缩设备市场主要是国内企业占据市场优势，国内主要生产企业有江苏鼎豪再生资源设备有限公司、力生机械制造有限公司、临清市龙山液压机械制造有限公司、华宏科技、湖北力帝机床股份有限公司等。

2、公司产销情况

本项目达产后，公司将新增非金属再打包、压缩设备 400 台的年生产能力，包括 HPM 系列手动卧式液压打包机 200 台，Y63 系列生活垃圾压缩机 200 台。

2010 年公司非金属打包、压缩设备的产销情况如下：

产品类别	产量（台）	销量（台）	产销率	新增产能（台）
HPM 系列手动卧式液压打包机	135	134	99.26%	200
Y63 系列生活垃圾压缩机	20	26	130.00%	200
其他系列产品	134	131	97.76%	
合计	289	291	100.69%	400

2011 年 1-6 月公司非金属打包、压缩设备的产销情况如下：

产品类别	产量（台）	销量（台）	产销率	新增产能（台）
HPM 系列手动卧式液压打包机	63	67	106.35%	200
Y63 系列生活垃圾压缩机	14	8	57.14%	200
其他系列产品	57	60	105.26%	
合计	134	135	100.75%	400

一般而言，由于单位回收价值低、回收成本较高、缺乏处理技术等客观因素，废纸、废塑料和生活垃圾等非金属废弃材料往往不被重视，造成大量的资源浪费和环境污染问题。随着国家对循环经济和环保节能的倡导和支持，目前上述领域也开始得到重视，并且呈现出市场稳步增长的趋势。

3、项目产品的市场前景分析

（1）废纸打包机的市场前景

废纸的回收和再利用是发展循环经济、建设节约型社会的一项重要举措。根据中国再生资源回收利用协会网站数据，仅以我国年产新闻纸 300 万吨为例，如果能把报纸全部回收，就可造出 240 万吨好纸，相当于少砍 5,100 万棵大树，节省了 90 万立方米的垃圾填埋场空间，少用纯碱 72 万吨，降低造纸的污染排放 75%，节约造纸能源消耗 40%-50%。随着我国利用废纸生产纸和纸板占纸及纸板总产量比重的不断增加，废纸回收利用在造纸行业的地位也不断提高。

根据《2010 年中国再生资源行业发展报告》的数据统计，2010 年国内废纸回收量为 3,695 万吨，较 2009 年的 3,423 万吨增长 7.9%，回收价值为 705 亿元，废纸回收率达 40.2%，较 2009 年废纸回收率上升 0.6 个百分点。当前废纸回收工作主要集中在城市发达地区，广大农村地区的工业和生活废纸缺乏有效回收的现

实也造成了大量的环境污染问题。随着新农村建设卓有成效，未来农村废纸产生总量和回收空间都不用忽视。因此，稳步提升的废纸回收总量促进了对于废纸打包、压缩处理相关设备的较大需求。

（2）生活垃圾压缩机的市场前景

生活垃圾压缩机等设备可将垃圾压缩成高密度块状，降低工人劳动强度，提高单车装载量，避免装运过程中的二次污染，广泛适用于环卫部门。考虑到生活垃圾回收网点的分散化，垃圾压缩设备和运输设备的广泛使用可以推进垃圾集中回收处理体系建设，对我国生活垃圾的无害化、集中化处理提供必要的辅助条件。

针对生活垃圾处理领域，国家和各级政府逐步加大了对环境卫生基础设施建设的投入，按照建设部 2006 年下发的《全国城镇环境卫生“十一五”规划》统计数据，“十五”期间环境卫生固定资产投资为 476 亿元（其中垃圾处理为 198 亿元），比“九五”增加 275 亿元，是“九五”的 2.47 倍。“十五”期间列入国家发改委年度计划的城市生活垃圾处理项目总计约 490 项左右，项目计划投资约 400 亿元，其中国债累计投入约 100 亿元。随着我国城镇化水平和居民生活水平的不断提高，垃圾分类回收处理成为减少环境污染，节约社会资源的有效手段。

2010 年 6 月环保部、住房城乡建设部、国家发改委联合发布《关于加强生活垃圾处理和污染综合治理工作的意见（征求意见稿）》，提出了到 2015 年年底，建立健全生活垃圾处理政策体系和污染综合治理监管体系，减量化、资源化和无害化水平进一步提高，生活垃圾污染得到有效控制；全国城市生活垃圾无害化处理率达到 80%，其中 36 个大城市（省会城市和计划单列市）达到 95% 的目标任务。并在具体实施措施中，提出加大科技支撑力度，提高生活垃圾处理技术装备水平。针对垃圾填埋工艺中高性能防渗膜、压实机等关键技术装备，选取具有创新性、先进性、可靠性、自主知识产权且相对成熟的，开展工程示范。加强技术集成，加快生活垃圾装备标准化、现代化和国产化水平。

考虑到我国庞大的生活垃圾处理总量和政府积极扶持政策等有利因素，未来生活垃圾处理设备的增长空间将非常广阔。

四、募集资金投入是否导致发行人生产经营模式发生变化

本次募集资金投资项目建成后，发行人的资产规模和经营规模将有较大幅度的增长，发行人目前的供、产、销的模式不会发生变化。

五、新增固定资产的合理性分析及折旧对公司未来经营成果的影响

（一）固定资产变化与产能变动的匹配关系

募集资金投资项目建成后，公司将新增固定资产 21,542.74 万元，其中房屋建筑物 5,945.99 万元、机器设备 15,596.75 万元。本次募集资金投资项目在达产年将新增主营业务收入 68,503.00 万元，即新增主营业务收入/新增固定资产投入的投入产出比为 3.18；由于“工程技术中心建设项目”主要为研发投入，不直接产生营业收入，剔除掉“工程技术中心建设项目”后，新增主营业务收入/新增固定资产投入的投入产出比为 3.51。

截至 2010 年 12 月 31 日，公司现有固定资产原值为 12,381.49 万元，2010 年度公司主营业务收入为 45,204.06 万元，即主营业务收入/固定资产的投入产出比为 3.65。

2010 年主营业务收入/固定资产的投入产出比高于本次募投项目的 3.18，主要是公司现有房屋建筑物和机器设备的取得时间较早，相对目前进行设备采购和房屋建造所需的费用而言，其历史成本较低，现有固定资产规模相对较小。而本次募集资金主要用于现有优势产品的技改和扩产，需要增加厂房建设和大量先进设备，因此导致募投项目整体投入产出比略低。

（二）新增固定资产折旧对公司经营业绩的影响

募投项目实施后，公司将新增固定资产 21,542.74 万元，每年新增折旧 1,749.48 万元：

单位：万元

项目名称	固定资产投资	年折旧额
废旧金属再生处理中小型设备技术改造项目	9,277.60	847.21
废旧金属再生处理大型装备产业化项目	7,675.89	543.16
非金属打包、压缩设备技术改造项目	2,545.89	228.84
工程技术中心建设项目	2,043.36	130.27
合计	21,542.74	1,749.48

从募投项目未来收益看，尽管公司固定资产折旧将大幅上升，但项目达产后新增的销售收入和净利润亦相应增加。根据募投项目可行性研究报告，募投项目达产后公司每年新增主营业务收入 68,503.00 万元，新增利润总额 12,676.43 万元、净利润 10,774.96 万元，可完全消化新增固定资产投资导致折旧费用增加的影响。从现有经营业绩看，尽管募投项目预期经济效益的实现需要一定的过程，但公司 2010 年度主营业务收入为 45,204.06 万元，主营业务综合毛利率为 24.85%，即公司主营业务收入需增长 15.57% 即可抵消新增折旧的影响，低于 2010 年度主营业务收入的增长速度。综上所述，公司新增固定资产折旧不会对公司经营业绩产生重大的影响。

六、本次募集资金投资项目的具体情况介绍

（一）废旧金属再生处理中小型设备技术改造项目

1、总体情况

本项目主要是在现有产品的基础上进行技改扩产。项目建成后，将提高产品品质，扩大现有产品的生产规模，同时改善车间作业环境、理顺生产流程，进一步提高生产效率。

项目达产后，公司将新增废旧金属再生处理中小型设备 6,000 台的年生产能力，其中 Y81 系列中小型液压金属打包机 2,500 台、Q43 系列液压金属剪断机 3,500 台。

2、投资概算

本项目总投资包括建设投资和铺底流动资金两大部分，项目总投资12,858.71万元，其中建设投资10,827.56万元，铺底流动资金2,031.15万元。

建设投资的具体内容见下表：

序号	项目	投资额（万元）	占比
1	建筑工程费	717.00	6.62%
2	设备购置费	9,521.43	87.94%
3	工程建设其他费用	273.77	2.53%
4	预备费	315.37	2.91%
合计		12,858.71	100.00%

3、产品的质量、生产及技术情况

（1）产品质量标准

本项目产品标准遵循公司现有产品质量标准，具体参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“七、主要产品的质量控制情况”相关内容。

（2）技术水平

本项目是公司的技改扩产项目，公司现有技术水平完全能够满足项目需要，具体技术水平参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“六、主要技术及研发情况”相关内容。项目采用的核心技术均为本公司自主研发，具有自主知识产权。

（3）工艺流程

项目产品的工艺流程与公司目前产品工艺流程相同，详细内容参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、公司主营业务情况”之“（二）主要产品的工艺生产流程”。

（4）设备选择

为了满足项目规模设计及生产工艺要求，本项目需新增设备294台（套），

主要设备购置费用总额 9,396.43 万元。新增设备主要包括油缸镗加工中心、油缸体两端加工中心、数控镗铣床、卧式加工中心等主要设备，以及叉车、总装起吊设备和各式焊割设备等辅助设备。其中，油缸镗加工中心、镗缸刀具和活塞杆抛光机等 19 台（套）设备为进口，其他设备均在国内采购。

设备具体清单如下：

序号	设备名称	设备型号及技术参数	单位	数量	金额（万元）
进口设备					
1	油缸镗加工中心	SRB500-4000	台	1	1,497.75
2	油缸镗加工中心	SRB320-5000	台	1	1,310.53
3	镗缸刀具		套	12	449.32
4	活塞杆抛光机	SBM320-5000	台	1	1,123.31
5	液压缸半自动化装配线		条	1	1,310.53
6	油缸体两端加工中心		台	1	112.33
7	油缸自动焊接线		套	2	224.66
国产设备					
一	主要生产设备				
1	数控镗铣床	BMC-110R2	台	1	210.00
2	数控镗铣床	BMC-135	台	1	400.00
3	卧式加工中心	NL504S	台	5	150.00
4	数控车床	TLA30（φ400*3100）	台	3	360.00
5	数控外圆磨床	MC1363（φ360*3000）	台	1	100.00
6	数控外圆磨床	MC1363（φ250*5000）	台	1	120.00
7	数控高速钻铣攻牙中心机	R600	台	2	80.00
8	立式加工中心	YL1200A	台	2	140.00
9	数控双面镗铣床	TX6813*2	台	1	320.00
10	通过式高压喷淋清洗线	TEP-4000TF	条	1	100.00
11	激光切割机	1.5*4 米，25mm 厚板	台	1	300.00
12	数控刀具	-	套	10	200.00

13	四柱校直液压机	1000 吨, 3*2 米	台	1	60.00
14	龙门铣床	X2500*8000	台	1	350.00
15	数控弯管机	-	套	1	60.00
二	其他辅助设备				
1	内燃叉车	CPCD50W-B	辆	1	23.00
2	内燃叉车	CPC3	辆	5	30.00
3	油漆房	-	套	1	25.00
4	总装起吊设备	5 吨	个	36	180.00
5	各式焊割设备	-	套	200	160.00
合计				294	9,396.43

4、主要原材料、辅助材料及燃料供应情况

本项目所需的主要原材料有钢板、圆钢、钢管、型钢等各种钢材、各种锻件和铸件、电器元件、液压元件以及其他配套件，项目辅助原材料有液压油等。以上原材料由本公司的供应部门向供应商采购。为有效降低成本，公司建立了稳定的供货渠道和严格、完善、有效的管理体系。

项目动力消耗主要包括水、电、液化气、氧气、乙炔气和柴油等。相关能源为市场化产品，可保证供应。

5、建设期、项目产出及销售情况

本项目建设期为 2 年，主要包括项目前期准备、工程勘察设计、土建工程、设备采购及安装调试、人员培训、试车投产等阶段。

本项目的建设规模是年产废旧金属再生处理中小型设备 6,000 台，其中 Y81 系列中小型液压金属打包机 2,500 台、Q43 系列液压金属剪断机 3,500 台。根据项目具体情况，项目建设第 2 年实现设计产能的 30%，第 3 年为 50%，第 4 年为 70%，第 5 年全部达产。

本项目为扩大再生产项目，公司将采用原有的销售模式进行产品销售。同时，为满足产能扩大的需求，公司还将进一步加强销售网络的建设，加大销售力度。在营销策略上，公司将以现有市场为基础，充分发挥公司的制造、服务能力，巩

固在钢铁冶金、物资回收领域的市场优势，加强新市场推广和客户合作。

6、项目工程选址与环境保护

本项目实施地点位于江阴市周庄镇华宏工业集中区内，利用公司原有厂区土地。同时向华宏集团购买与公司厂区相邻的土地使用权 22,455.70 平方米，上述 22,455.70 平方米土地使用权已由公司以自有资金进行购买并已完成交割、取得了国有土地使用权证，本项目建设投资中不包括该项投资。公司用于本项目的五块土地均已取得国有土地使用权证，证书编号分别为澄土国用（2005）第 011788 号、澄土国用（2006）第 002549 号、澄土国用（2010）第 20208 号、澄土国用（2010）第 21284 号、澄土国用（2011）第 16642 号，面积共计 84,413.60 平方米。

本项目是技改项目，根据工艺特点，污染环节较少。项目建成运行后，生产过程中会产生一定的铁质边角料、废屑等固废以及少量废水和废气，同时设备运行过程中会产生一定强度的机械噪音。项目将投资 120 万元用于购置车间通风设施、消音设施等环保设备，环境保护坚持“三同时”原则，处理后的污染物符合国家和地方规定的排放标准。

本项目环境影响报告已经江阴市环境保护局审批同意。

7、项目经济效益分析

项目建成后，达产年可实现营业收入 41,723.00 万元、利润总额 6,421.54 万元、净利润 5,458.31 万元。项目所得税后内部收益率为 35.19%，所得税前内部收益率为 40.16%；静态投资回收期包括建设期为 5.07 年；用生产能力利用率表示的盈亏平衡点为 53.49%。项目本身的各项财务评价指标较好，有较强的盈利能力。

8、项目组织方式及实施进展情况

本项目由公司组织实施，统一安排资金、调动资源，统一规划并集中管理。截至本招股说明书签署日，公司已完成本项目可行性研究报告，建设方案设计和规划工作，并进行车间改造和设备购置初步工作。截至 2011 年 6 月 30 日，房屋土建投资 18.30 万元，设备投资 90.95 万元。

(二) 废旧金属再生处理大型装备产业化项目

1、项目总体情况

本项目主要是现有大型金属再生资源加工设备的产业化项目，将提高产品品质，扩大公司大型设备的生产规模，进一步提高生产效率。项目达产后，公司将新增年产 53 台（套）各类型大型金属再生资源加工设备的生产规模，其中 PSX 系列废钢破碎生产线年产 15 套、Q91Y 系列液压废钢剪年产 18 台、Y81 系列大型液压金属打包机年产 20 台。

2、项目投资概算

本项目总投资包括建设投资和铺底流动资金两大部分，项目总投资 10,704.87 万元，其中建设投资 9,681.46 万元，铺底流动资金 1,023.40 万元。

建设投资的具体内容见下表：

序号	项目	投资额（万元）	占比
1	建筑工程费	3,689.81	38.11%
2	设备购置费	4,141.00	42.77%
3	工程建设其他费用	1,568.67	16.20%
4	预备费	281.98	2.91%
合计		9,681.46	100.00%

3、产品的质量、生产及技术情况

(1) 产品质量标准

本项目产品标准遵循公司现有产品质量标准，具体参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“七、主要产品的质量控制系统”相关内容。

(2) 技术水平

公司现有技术水平完全能够满足项目需要，具体技术水平参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“六、主要技术及研发情况”相关内容。本公司拥有项目所采用核心技术的自主知识产权。

(3) 工艺流程

项目产品的工艺流程与公司目前产品工艺流程相同,详细内容参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、公司主营业务情况”之“(二)主要产品的工艺生产流程”。

(4) 设备选择

为了满足项目规模设计及生产工艺要求,本项目需新增设备 94 台(套),主要设备购置费用总额 4,066.00 万元。新增设备主要包括数控龙门铣床、数控卧式镗铣床、数控火焰切割机、台车式退火炉、数控车床等主要设备,以及桥式起重机和叉车等辅助设备。

设备具体清单如下:

序号	设备名称	设备型号及技术参数	单位	数量	金额(万元)
一	主要生产设备				
1	数控龙门铣床	XK2430B/10	台	1	780.00
2	数控卧式镗铣床	TX6216E/4	台	2	500.00
3	数控车床	CK6163	台	2	70.00
4	数控车床	CK6150	台	2	30.00
5	摇臂钻床	Z3050	台	2	16.00
6	摇臂钻床	Z3080	台	1	15.00
7	重型车床	CWA6110/8000	台	2	60.00
8	重型卧式车床	CW61220/6000	台	1	168.00
9	数控火焰切割机	BTSZ-3000/14000	台	1	35.00
10	数控落地镗铣床	TX6920X	台	2	1,200.00
11	台车式退火炉	RT300*300*600	台	1	50.00
12	电焊机、气割设备	-	套	50	25.00
13	自动焊接机	-	台	5	60.00
14	焊接变位机	-	台	5	80.00
二	其他辅助设备				

1	100 吨桥式起重机	QD-100T/28m	台	3	384.00
2	50 吨桥式起重机	QD-50T/28m	台	3	180.00
3	20 吨桥式起重机	QD-20T/28m	台	6	270.00
4	5 吨桥式起重机	QD-5T/15m	台	1	7.00
5	内燃叉车	CPCD100-W	辆	1	38.00
6	内燃叉车	CPCD50W-B	辆	1	23.00
7	油漆房	-	套	1	25.00
8	主轴工作测试模拟装置	自研制	套	1	50.00
合计				94	4,066.00

4、主要原材料、辅助材料及燃料供应情况

本项目所需的主要原材料有钢板、圆钢、钢管、型钢等各种钢材、各种锻件和铸件、电器元件、液压元件以及其他配套件，项目辅助原材料有液压油等。以上原材料由本公司的供应部门向供应商采购。为有效降低成本，公司建立了稳定的供货渠道和严格、完善、有效的管理体系。

项目动力消耗主要包括水、电、液化气、氧气、乙炔气和柴油等。相关能源为市场化产品，可保证供应。

5、建设期、项目产出及销售情况

本项目建设期为 2 年，主要包括前期准备、工程勘察设计、土建工程、设备采购及安装调试、人员培训、试车投产等阶段。

本项目达产后将年产各类型大型金属再生资源加工设备 53 台（套），其中 PSX 系列废钢破碎生产线年产 15 套、Q91Y 系列液压废钢剪年产 18 台、Y81 系列大型液压金属打包机年产 20 台。根据项目具体情况，项目建设第 2 年实现设计产能的 20%，第 3 年为 50%，第 4 年为 70%，第 5 年全部达产。

项目建成投产后，公司将采用原有的销售模式进行产品销售。同时，为满足产能扩大的需求，公司还将进一步加强销售网络的建设，加大销售力度。在营销策略上，以现有市场为基础，充分发挥公司的制造、服务能力，巩固在钢铁冶金、物资回收领域的市场优势，深度介入大型废钢加工配送中心、报废汽车拆解等客

户和行业。

6、项目工程选址与环境保护

本项目实施地点位于江阴市周庄镇华宏村。2011年4月28日，公司通过公开竞价竞得编号为澄地2011-G-C-044和2011-G-C-044地块的使用权，两地块面积分别为19,688.00平方米、14,435.00平方米，合计34,123.00平方米。截至本招股说明书签署之日，公司已取得该两处地块的国有土地使用权证，证书编号分别为澄土国用（2011）第16299号、澄土国用（2011）第16289号。

根据工艺特点，本项目污染环节较少。项目建成运行后，生产过程中会产生一定的铁质边角料、废屑等固废以及少量废水和废气，同时设备运行过程中会产生一定强度的机械噪音。项目将投资50万元用于购置车间通风设施、消音设施等环保设备，环境保护坚持“三同时”原则，处理后的污染物符合国家和地方规定的排放标准。

本项目环境影响报告已经江阴市环境保护局审批同意。

7、项目经济效益分析

项目建成后，达产年可实现营业收入16,750.00万元、利润总额4,866.50万元、净利润4,136.53万元。项目所得税后内部收益率为30.63%，所得税前内部收益率为35.04%；静态投资回收期包括建设期为5.29年；用生产能力利用率表示的盈亏平衡点为49.76%。项目本身的各项财务评价指标较好，有较强的盈利能力。

8、项目组织方式及实施进展情况

本项目由公司组织实施，统一安排资金、调动资源，统一规划并集中管理。公司已完成本项目可行性研究报告、建设方案设计和规划工作，该项目建设工作已初步开展。截至2011年6月30日，公司已投入房屋土建投资1,509.44万元，主要为支付土地使用权出让金，此外已投入设备购置153.05万元。

（三）非金属打包、压缩设备技术改造项目

1、项目总体情况

本项目主要是在现有产品的基础上进行技改扩产。项目建成后，将提高产品品质，扩大现有产品的生产规模，同时改善车间作业环境，进一步提高生产效率。项目达产后，公司将新增非金属打包压缩设备 400 台的年生产能力，其中 HPM 系列手动卧式液压打包机 200 台、Y63 系列生活垃圾压缩机 200 台。项目涉及的非金属打包机主要用于废纸、废塑料、秸秆等废旧非金属物资打包处理，生活垃圾压缩机主要用于生活垃圾等废弃物的压缩处理等。

2、项目投资概算

本项目总投资包括建设投资和铺底流动资金两大部分，项目总投资 3,683.45 万元，其中建设投资 2,959.51 万元，铺底流动资金 723.94 万元。

建设投资的具体内容见下表：

序号	项目	投资额（万元）	占比
1	建筑工程费	262.83	8.88%
2	设备购置费	2,534.86	85.65%
3	工程建设其他费用	75.62	2.56%
4	预备费	86.20	2.91%
合计		2,959.51	100.00%

3、产品的质量、生产及技术情况

（1）产品质量标准

本项目产品标准遵循公司现有产品质量标准，具体参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“七、主要产品的质量控制系统”相关内容。

（2）技术水平

公司现有技术水平完全能够满足项目需要，具体技术水平参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“六、主要技术及研发情况”相关内容。本公司拥有项目所采用核心技术的自主知识产权。

（3）工艺流程

项目产品的工艺流程与公司目前产品工艺流程相同，详细内容参见本招股说

说明书“第六节 业务与技术”之“四、公司主营业务情况”之“(二) 主要产品的工艺生产流程”。

(4) 设备选择

为了满足项目规模设计及生产工艺要求，本项目需新增设备 45 台（套），主要设备购置费用总额 2,509.86 万元。新增设备主要包括油缸镗加工中心、油缸体两端加工中心、数控镗铣床、数控车床、卧式加工中心等主要设备，以及叉车、总装起吊设备和各式焊割设备等辅助设备。其中，油缸镗加工中心和油缸体两端加工中心为进口，其他设备均在国内采购。

设备具体清单如下：

序号	设备名称	设备型号及技术参数	单位	数量	金额(万元)
进口设备					
1	油缸镗加工中心	SRB320-5000	台	1	1,310.53
2	油缸体两端加工中心	-	台	1	112.33
国产设备					
1	液压板料折弯机	WE67Y-300/500	台	1	35.00
2	数控剪板机	QC12K-16*5000	台	1	40.00
3	卧式加工中心	NL504S	台	1	30.00
4	数控车床	TLA30 (φ400*3100)	台	1	120.00
5	数控弯管机	-	台	1	30.00
6	数控车床	CK6150*1500	台	3	45.00
7	数控车床	CK 6163*2000	台	3	96.00
8	钻床	Z3050	台	2	16.00
9	数控镗铣床	TX6113d	台	1	85.00
10	数控外圆磨床	MC1363 (φ250*5000)	台	1	120.00
11	数控刀具	-	套	5	100.00
12	50 吨桥式起重机	QD-50T/28m	台	1	55.00
13	10 吨桥式起重机	QD-10T/28m	台	1	30.00
14	自动焊接机	-	台	5	60.00

15	焊接变位机	-	台	5	80.00
16	油漆房	-	套	1	25.00
17	非标准工装夹具	-	套	10	120.00
合计				45	2,509.86

4、主要原材料、辅助材料及燃料供应情况

本项目消耗的主要原材料有钢板、圆钢、钢管、型钢等各种钢材、各种锻件和铸件、电器元件、液压元件以及其他配套件，项目辅助原材料有液压油等。以上生产材料由本公司的供应部门向供应商采购。为有效降低成本，公司建立了稳定的供货渠道和严格、完善、有效的管理体系体系。

项目动力消耗主要包括水、电、液化气、氧气、乙炔气和柴油等。相关能源为市场化产品，可保证供应。

5、建设期、项目产出及销售情况

本项目建设期为2年，主要包括项目前期准备、工程勘察设计、土建工程、设备采购及安装调试、人员培训、试车投产等阶段。

本项目的建设规模是年产非金属打包压缩设备400台，其中HPM系列手动卧式液压打包机200台、Y63系列生活垃圾压缩机200台。根据项目具体情况，项目建设第2年实现设计产能的30%，第3年为50%，第4年为70%，第5年全部达产。

本项目为扩大再生产项目，公司将采用原有的销售模式进行产品销售，具体见“第六节 业务与技术”之“四、公司主营业务情况”之“（三）主要经营模式”。同时，为满足产能扩大的需求，公司还将进一步加强销售网络的建设，加大销售力度。

6、项目工程选址与环境保护

本项目实施地点位于江阴市周庄镇华宏工业集中区内，利用公司原有厂区土地。公司已取得国有土地使用权证，证书编号为澄土国用（2009）第6370号。

本项目是技改项目，根据工艺特点，污染环节较少。项目建成运行后，生产

过程中会产生一定的铁质边角料、废屑等固废以及少量废水和废气，同时设备运行过程中会产生一定强度的机械噪音。项目将投资 20 万元用于购置车间通风设施、消音设施等环保设备，环境保护坚持“三同时”原则，处理后的污染物符合国家和地方规定的排放标准。

本项目环境影响报告已经江阴市环境保护局审批同意。

7、项目经济效益分析

项目建成后，达产年可实现营业收入 10,030.00 万元、利润总额 1,388.38 万元、净利润 1,180.13 万元。项目所得税后内部收益率为 26.78%，所得税前内部收益率为 30.73%；静态投资回收期包括建设期为 5.93 年；用生产能力利用率表示的盈亏平衡点为 54.90%。项目本身的各项财务评价指标较好，有较强的盈利能力。

8、项目组织方式及实施进展情况

本项目由公司组织实施，统一安排资金、调动资源，统一规划并集中管理。公司已完成本项目可行性研究报告、建设方案设计和规划工作，现已着手进行车间改造和设备购置等初步建设工作。截至 2011 年 6 月 30 日，已投入房屋土建投资 201.88 万元、设备投资 2.46 万元。

（四）工程技术中心建设项目

1、项目基本情况

项目拟在华宏科技现有基础上，建设工程技术中心大楼，增加相关研发设备，综合提升企业自主创新能力和研发水平，保持公司产品技术领先的优势地位。

本项目建成后，华宏科技将会在已有核心技术及产品的基础上，进一步掌握再生资源回收处理的核心技术，拓宽其应用领域，加大研发积累能力，优化技术管理体系，强化技术支撑，提升企业核心竞争力，进而提高我国再生资源回收处理装备研发水平、制造能力及自主创新能力。

2、项目投资概算

本项目总投资 2,096.00 万元，仅包含建设投资，具体内容见下表：

序号	项目	投资额（万元）	占比
1	建筑工程费	861.44	41.10%
2	设备购置费	894.60	42.68%
3	工程建设其他费用	149.48	7.13%
4	预备费	190.50	9.09%
合计		2,096.00	100%

3、项目建设内容和设备选择

（1）项目建设内容

项目将新建华宏科技工程技术中心大楼，并为企业搭建产品检验检测中心、研发中心、计量中心、培训教学中心、活动中心五大中心，围绕废塑料回收处理装备、废旧橡胶回收处理装备、废家电回收处理装备、报废汽车拆解装备和汽车零部件再制造技术、生活垃圾综合利用装备、废金属回收处理技术及大型液压机械等装备及技术方向开展专题研究，为企业未来业务成长提供技术支撑和储备，为提升国家物资循环处理技术水平做出贡献。

（2）设备选择

为增强开发部的研发、设计、实验和检测能力，本项目需新增必要的研发、检测、办公等软硬件设备 245 台（套），主要设备购置费用总额 894.60 万元。主要设备包括图形工作站等研发设备；油液清洁度检测仪、应力贴片测试仪等检测设备；新产品试制加工等实验设备和三维设计软件（PROE）、动态分析软件（HP 35670A）等研发设计软件。设备均在国内采购。具体情况如下表：

硬件设备具体情况如下表：

序号	设备名称	设备型号及技术参数	单位	数量	金额（万元）
主要研发设备					
1	图形工作站	HP Z600 workstation	台	2	13.00
2	台式电脑	方正飞跃 A800-4e31	台	20	10.00
3	笔记本电脑	ThinkPad L410	台	2	2.40
4	服务器	7947-101	台	2	7.00

其他辅助设备

1	复印机	Canon ir1024j	台	1	0.50
2	传真一体机	HP Laserjet M1319f MFP	台	2	0.60
3	A4 黑白激光打印机	HP LaserJet P1505n	台	2	0.60
4	A3 彩色激光打印机	HP CP5225n	台	1	1.50
5	绘图仪	HP T770 HD	台	1	4.40
6	投影仪	索尼 EX130	台	2	3.00
7	电子扫描白板	松下	个	1	2.00
8	内部局域网络		套	3	24.00

主要检测设备

1	油液清洁度检测仪		台	1	25.00
2	液压油缸测试台		台	1	50.00
3	液压阀站试验台		台	1	60.00
4	液压油分析仪		台	1	8.00
5	应力贴片测试仪	DH5939	台	1	15.00
6	检验测试平台		台	1	12.00
7	金相分析仪		台	1	23.60
8	设备工况模拟工作站		套	2	30.00
9	常规测量仪器		套	150	20.00

新产品展示平台

1	新产品展示平台		套	1	30.00
---	---------	--	---	---	-------

新产品试制加工设备

1	数控卧式加工中心	HC6350	台	1	62.00
2	数控立式加工中心	YL1000	台	1	60.00
3	数控车床	NL504S	台	1	30.00

办公设备

1	办公设施		套	30	1.50
2	空调系统		套	1	160.00

合计

233

656.10

软件具体情况如下表：

序号	软件名称	数量（套）	金额（万元）
1	三维设计软件（PROE）	1	40.00
2	动态分析软件（HP 35670A）	1	50.00
3	模态分析软件（I-DEAS）	1	30.00
4	Visteam 图档安全系统	1	6.00
5	Viacontrol 控制台	1	8.00
6	系统、文档操作软件	1	15.00
7	结构疲劳寿命评估分析软件	1	18.00
8	计算软件	1	8.00
9	材料特性分析软件	1	28.00
10	包络分析软件	1	17.00
11	金相分析软件、图谱	1	6.50
12	图文档管理系统	1	12.00
合 计		12	238.50

4、建设期和主要能源供应

本项目建设期为1年，主要包括项目前期准备、工程勘察设计、土建工程、设备采购及安装调试、人员培训、试运行等阶段。

项目动力消耗主要包括水、电，为市场化产品，可保证供应。

5、项目工程选址与环境保护

本项目实施地点位于江阴市周庄镇华宏工业集中区内，利用公司原有厂区810.00平方米，相应地块已取得国有土地使用权证。

本项目是常规工程建设项目，污染因素简单、污染物种类少和排污量较小。项目建成运行后，主要污染物有少量的生活污水和生活垃圾。公司将加强管理，严格按照有关标准执行环保措施。

本项目环境影响报告已经江阴市环境保护局审批同意。

6、经济效益分析

本项目作为本公司的工程技术中心，不进行单独的财务评价。但项目投入使用后，将具有良好的企业效益与社会效益：

(1) 通过技术中心大楼的建设，为公司搭建产品检验中心、研发中心、计量中心、培训教学中心、活动中心等五大中心，提升了公司在新产品开发、研制、检测等技术方面的研制和试验整体条件，从而使得公司对主要服务的客户行业在技术研究、产品结构与工艺研发与应用、市场开发等每一个环节上具有足够的技术资源，提升公司整体的核心竞争能力。

(2) 通过购置先进设备巩固公司在金属再生资源领域的新产品开发能力，同时培育公司在废塑料、废旧轮胎、废家电等领域的业务增长点，有利于优化公司产品结构，改进生产工艺，提高原材料利用率，降低产品成本，为企业创造综合经济效益提供技术支持。

(3) 项目建成后，将以国内一流的研究、测试、实验、试生产设备，为从事再生资源加工设备产品研发、进行工艺控制和生产质量体系保证的科研技术人员和管理人员提供培训场所，提升公司整体科技实力，有助于促进行业整体经济进步。

技术中心虽然不能够直接产生经济效益，但对公司再生资源加工设备的技术发展具有明显促进效应，尤其在未来报废汽车拆解、废家电回收等下游新领域的竞争中，使公司能够积累充分的技术优势。

7、项目组织方式及实施进展情况

本项目由公司组织实施，统一安排资金、调动资源，统一规划并集中管理。公司已完成本项目可行性研究报告、建设方案设计和规划工作，现已开始进行工程建设。截至 2011 年 6 月 30 日，已投入房屋土建投资 19.32 万元。

七、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响

(一) 募集资金运用对业务状况的影响

本次募集资金投资项目主要围绕本行业竞争所需的制造服务能力和技术研

发能力的提升展开，一方面满足未来客户的市场需求，另一方面能够有效提高公司的产品服务和技术研发能力，增强公司产品的技术含量，进一步提升公司核心竞争力。

项目实施后，公司的生产规模将进一步扩大，主营业务将更加突出，持续盈利能力将逐步增强。其中，废旧金属再生处理中小型设备技术改造项目和废旧金属再生处理大型装备产业化项目的顺利实施能够提高公司金属再生资源加工设备产品的生产能力，为进一步巩固和提高公司在国内金属再生资源加工设备行业的市场占有率提供有力条件；非金属打包、压缩设备技术改造项目的顺利实施将显著提高公司非金属打包压缩设备的生产能力，扩大公司在非金属再生资源加工设备领域的影响力；工程技术中心建设项目的顺利实施可以提升公司的综合研发水平，为公司巩固再生资源加工设备领域的领先地位提供技术支持。

(二) 募集资金运用对公司财务状况的影响

1、对公司财务结构的影响

本次发行后，公司资产总额、净资产规模都将增加，公司的资产负债结构亦将会得到进一步优化。公司未来将继续顺应高速发展的市场需求，提升再生资源加工设备制造服务能力，公司资产规模的扩大将有助于抗风险能力的提升；资产负债率的降低，流动比率和速动比率的提高将有助于公司进一步使用财务杠杆，提升公司的发展速度。

2、对每股净资产和净资产收益率的影响

截至 2011 年 6 月 30 日，公司每股净资产为 3.68 元。本次发行后，每股净资产将增加，股本扩张能力得到增强。在募集资金到位初期，由于各投资项目尚处于投入期，收益还未实现，公司净资产收益率在短期内将有所降低。随着募集资金投资项目的达产，公司的盈利能力会得到提升，净资产收益率也会随之提高。

3、对销售收入及盈利能力的影响

根据募集资金投资项目的可行性研究报告，项目建成达产后，公司预计每年新增主营业务收入 68,503.00 万元，新增利润总额 12,676.43 万元，新增净利润 10,774.96 万元，公司盈利能力将得到进一步提高。

第十四节 股利分配政策

一、报告期内股利分配政策、实际股利分配情况以及发行后的股利分配政策

（一）本公司报告期内的股利分配政策

华宏科技股利分配政策依据《公司法》及有关法律、法规，国务院财政主管部门的规定执行。

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）本公司报告期内的实际股利分配情况

公司成立于 2004 年 8 月 19 日，报告期内股利分配情况如下：

1、2008 年股利分配情况

华宏科技 2008 年未进行利润分配。

2、2009 年股利分配情况

2009 年 5 月 21 日，华宏科技 2008 年度股东大会审议通过了将公司未分配

利润中的 3,800.00 万元按出资比例向各股东进行分配的议案，并于 2009 年 12 月分别向各股东支付了上述已分配股利，同时为各自然人股东代扣代缴了个人所得税。

3、2010 年股利分配情况

华宏科技 2010 年末未进行利润分配。

截至 2010 年 12 月 31 日，公司保持了良好的财务状况，2009 年的股利支付未对公司日常生产经营活动产生重大影响。

4、2011 年股利分配情况

2011 年 2 月 11 日，公司 2010 年度股东大会决议，拟以 2010 年末总股本 5,000 万股为基数，向股东分配现金股利 4,000 万元（含税）。

2011 年 3 月 29 日，公司实施了 2010 年股利分红计划，同时为各自然人股东代扣代缴了个人所得税。

（三）本公司发行后的股利分配政策

公司本次发行后的股利分配政策除保持与《公司法》有关条款的一致性外，根据公司 2010 年度股东大会决议通过、2011 年第二次临时股东大会会议修改的《公司章程（草案）》，本次发行后公司的股利分配政策如下：

1、利润分配原则：公司的利润分配应重视对社会公众股东的合理投资回报，以可持续发展和维护股东权益为宗旨，应保持利润分配政策的连续性和稳定性，并符合法律、法规的相关规定。

2、利润分配方式：公司利润分配可采取现金、股票、现金股票相结合或者法律许可的其他方式；在有条件的情况下，公司可以进行中期现金利润分配。

3、现金分红的条件及最低比例：当公司当年可供分配利润为正数时，公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 20%。

4、分配股票股利的条件及最低比例：当公司当年可供分配利润为正数时，公司可以采用股票股利方式进行利润分配；每次分配股票股利时，每 10 股股票

分得的股票股利不少于 1 股。

5、利润分配需履行的决策程序：进行利润分配时，公司董事会应当先制定分配预案；公司董事会审议通过的公司利润分配方案，应当提交公司股东大会进行审议。

6、公司当年盈利但未提出现金利润分配预案，董事会应当在定期报告中披露未进行现金分红的原因以及未用于现金分红的资金留存公司的用途，并由公司独立董事对此发表相关的独立意见。

7、公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者外部经营环境发生变化，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定；有关利润分配政策调整的议案由董事会制定，并经独立董事认可后方能提交董事会审议，独立董事及监事会应当对利润分配政策调整发表独立意见；调整利润分配政策的议案经董事会审议后提交股东大会以特别决议审议，公司应当安排通过证券交易所交易系统、互联网投票系统等网络投票方式为社会公众股东参加股东大会提供便利。

8、公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。

9、股东违规占有公司资金的，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。

二、本次发行完成前滚存利润的分配安排和已履行的决策程序

2011 年 2 月 11 日，经公司 2010 年度股东大会审议通过 2010 年度利润分配方案，拟以 2010 年末总股本 5,000 万股为基数，分配现金股利 4,000 万元(含税)。

根据公司 2010 年度股东大会决议，实施 2010 年度利润分配方案后剩余可分配滚存利润以及自 2011 年 1 月 1 日至本次公开发行前形成的滚存利润，在公司股票公开发行后由公司发行后的新老股东按持股份比例共同享有。2010 年度现金股利已于 2011 年 3 月发放完毕，截至 2011 年 6 月 30 日，公司经审计的未分配利润为 11,303.34 万元。

第十五节 其他重要事项

一、发行人有关信息披露和投资者关系的负责部门

为规范公司信息披露，促进公司依法规范运作，维护公司和投资者的合法权益，本公司按照中国证监会和证券交易所上市规则的有关规定，建立了信息披露制度。

本公司负责信息披露和投资者关系的部门为证券部，联系方式如下：

负责人：胡斌

联系地址：江苏省江阴市澄杨路 11 号华宏科技大厦

联系电话：0510-80629685

传真：0510-80629683

二、重要合同

截至 2011 年 11 月 22 日，本公司已签署且正在履行的合同金额在 500 万元以上的合同如下：

（一）销售合同

1、2011 年 10 月 13 日，公司与新余市嘉锐工贸有限公司开发区分公司订立《PSX-900 型废钢破碎流水线供货合同》，合同标的为 PSX-900 型废钢破碎流水线 1 台套（备注：破碎线主机功率 900kW，主电压 10kV），设备总价依据合同附件的技术参数和供货范围所包括的设备确定为 800.00 万元，上述价格包括 17% 的增值税，以及设备到达需方场地的运输，现场安装调试费。合同签订生效后，2012 年 2 月 10 日左右进行发货，现场安装与调试周期为 1 个月。

2、2011 年 9 月 30 日，公司与漳州新格有色金属有限公司签订合同编号为 000137 的《漳州新格有色金属有限公司废铝破碎处理系统交钥匙工程合同》，合同约定工程地点为福建省龙海市漳州角美镇龙池开发区灿坤工业园 4 号门漳州新格有色金属有限公司指定地点，工程范围为破碎系统的设计、制作、安装、调试并通过各项验收。合同价款为人民币 1,688.00 万元，上述价格为破碎系统到工

程地点价，且含破碎系统费、设计费、制作费、17%增值税费、包装费、下车费、装运费、保险费、安装费、技术资料费、培训及现场调试费等一切费用。合同的工程期限为公司保证在 2012 年 3 月 1 日前完成破碎系统安装。

3、2011 年 9 月 22 日，公司与固安如峰金属购销有限公司订立《PSX-900 型废钢破碎流水线供货合同》，合同标的为 PSX-900 型废钢破碎流水线 1 台套（备注：破碎线主机功率 900kW，主电压 10kV），设备总价依据合同附件的技术参数和供货范围所包括的设备确定为 818.00 万元，上述价格包括 17%的增值税，以及设备到达需方场地的运输、保险费，现场安装调试费。交货期为合同签订生效后，11 月 15 日之前，进行发货现场安装与调试周期为 1 个月。

4、2011 年 9 月 14 日，公司与重庆新格有色金属有限公司签订合同编号为 ZT055 的《重庆新格有色金属有限公司废铝破碎处理系统交钥匙工程》合同，合同约定的工程地点为重庆市永川区朱沱镇港桥工业园区重庆新格有色金属有限公司指定地点，工程范围为破碎系统的设计、制作、安装、调试并通过各项验收。合同价款为人民币 1,700.00 万元，上述价格为破碎系统到工程地点价，且含破碎系统费、设计费、制作费、17%增值税费、包装费、下车费、装运费、保险费、安装费、技术资料费、培训及现场调试费等一切费用。合同的工程期限为公司保证在 2012 年 1 月 20 日前完成破碎系统安装。

5、2011 年 8 月 29 日，公司与中天钢铁集团有限公司签订《设备采购合同》，合同标的为 PSX-900 废钢破碎自动生产线成套设备 1 套，设备总价款为 858 万元（含税价），合同交货期为合同生效后 120 天。

6、2011 年 8 月 10 日，公司与辽阳市轧钢厂订立《销售合同》，合同标的为 Q91Y-1250 型液压废钢剪断机 2 台套（备注：主机功率 550KV，主电压 380V/50HZ），设备总价根据合同附件的技术参数和供货范围所包括的设备确定为 1,320.00 万元，上述价格为含税（17%增值税）出厂价。装运期限：其中第一台为合同签订生效后 30 天交货，第二台为合同签订生效后 150 天交货，力争 120 天交货。如逾期一天扣未交货产品货款的 1%，但所扣金额不得超过产品货款的 10%。

7、2011 年 7 月 4 日，公司与大石桥市万源炉料有限公司订立《PSX-1200A

型废钢破碎流水线供货合同》，合同标的为 PSX-1200A 型废钢破碎流水线 1 台套（备注：破碎线主机功率 1200kW，主电压 10kV，带旋风+布袋除尘系统），设备总价依据合同附件的技术参数和供货范围所包括的设备确定为 920.00 万元，上述价格包括 17% 增值税，及到达需方场地运输费、现场安装调试费。交货期为 2011 年 10 月上旬交货，现场安装与调试周期为 1 个月。

8、2011 年 7 月 2 日，公司与天津钢管徐水钢铁炉料有限责任公司订立《销售合同》，合同标的为 Q91Y-1250 型液压废钢剪断机 1 台套（随机带备用刀片 2 付），设备总价根据合同附件的技术参数和供货范围所包括的设备确定为 800.00 万元，上述价格为含税出厂价（包括运输费、保险费和现场安装费）。装运期限为 2011 年 7 月，安装调试期约 1 个月。合同同时约定双方于 2010 年 10 月 27 日签订的《购销合同》作废，合同事项以 2011 年 7 月 2 日签订的合同为准。

9、2011 年 6 月 25 日，公司与山东临沂中再生联合发展有限公司订立《PSX-900 型废钢破碎流水线供货合同》，合同标的为 PSX-900 型废钢破碎流水线 1 台套（备注：破碎线主机功率 900kW，主电压 10kV），设备总价依据合同附件的技术参数和供货范围所包括的设备确定为 820.00 万元，上述价格为含税出厂价，交货期为合同签订生效后 3 个月左右进行安装，现场安装与调试周期为 2011 年 9 月 1 日至 2011 年 9 月 20 日。

10、2011 年 4 月 21 日，公司与北京冶金节能实业公司签订《1250 吨液压龙门式废钢打包剪断机合同》，合同标的为 1250 吨液压龙门式废钢打包剪断机一台，合同总价为 760 万元，合同生效后 120 天运输到包钢（集团）公司废钢分公司施工现场。

11、2011 年 4 月 23 日，公司与秦皇岛兴首炉料有限公司订立《PSX-900 型废钢破碎流水线供货合同》，合同标的为 PSX-900 型废钢破碎流水线 1 台套（备注：破碎线主机功率 900kW，主电压 10kV，带除尘系统），设备总价依据合同附件的技术参数和供货范围所包括的设备确定为 835.00 万元，该价格为含税出厂价，交货日期为 2011 年下半年交货（具体按需方要求）。现场安装与调试周期为 1 个月。设备安装调试后供方在现场留技术员一名辅导操作一个月。

12、2011 年 3 月 9 日，公司与江西中再生资源开发有限公司订立《PSX-900

型废钢破碎流水线供货合同》，合同标的为 PSX-900 型废钢破碎流水线 1 台套(备注：破碎线主机功率 900kW，主电压 10kV)，设备总价依据合同附件的技术参数和供货范围所包括的设备确定为 825.00 万元，该价格为交钥匙工程价（供方承担所有运输、吊装和安装费用等），并包含 17% 增值税。交货日期为合同签订生效后 3 个月左右进行安装，现场安装与调试周期为 1 个月。

13、2010 年 12 月 5 日，公司与河南汇中再生资源有限公司订立《PSX-2250 型废钢破碎流水线供货合同》，合同标的为 PSX-2250 型废钢破碎流水线 1 台套，设备总价依据合同附件的技术参数和供货范围所包括的设备确定为 1,800.00 万元，该价格为含税出厂价，交货期限为：2011 年 4 月 15 日前，现场安装与调试工期为 55 天，即 2011 年 6 月 10 日前安装调试完毕，并符合需方要求。

14、2010 年 5 月 21 日，公司与河北再戈再生资源开发有限公司订立《PSX-900 型废钢破碎流水线供货合同》，合同标的为 PSX-900 型废钢破碎流水线 1 台套(备注：破碎线主机功率 900kW，主电压 10kV)，设备总价依据合同附件的技术参数和供货范围所包括的设备确定为 880.00 万元，该价格为含税出厂价，交货日期为合同签订生效后 1 个月左右进行安装，现场安装与调试周期为 1 个月。该设备尚未进行安装调试，合同仍在执行中。

（二）采购合同

1、2011 年 1 月 2 日，公司与江阴市天翔机械制造有限公司（以下简称“天翔机械”）签订《加工合作协议》，委托天翔机械加工 Q43 系列剪切机箱体结构件。协议主要包括：

合作时间：2011 年 1 月至 2011 年 12 月 31 日。

合作形式：①天翔机械按照华宏科技提供的图纸、规格、制作工艺进行组织生产。未经华宏科技同意，不得随意更改图纸及材料的材质和规格。②所有制作产品的原辅材料由天翔机械自行组织提供。③质量要求由华宏科技按图纸要求进行验收，合格后由天翔机械负责交付到华宏科技指定的地点。④华宏科技按月计划进行下达计划，天翔机械应严格按照华宏科技计划单的交货数量、规格、时间进行按计划交货。

结算方式：①结算价格应根据每批次计划通知时段的市场材料价格的确定为准（主要材料）；其他材料不变。②结算范围以每张计划单的数量进行结算，每月一次。③根据所制作产品，计量方式为磅重，加工费按每吨 1,650 元结算，材料利用率为 90.5%，税金为 35 元/吨。④废料抵算价格同样按计划通知时段的市场价格扣算制作成本。

2、2011 年 1 月 1 日，公司与江阴市诚昌机械有限公司（以下简称“诚昌机械”）签订《加工合作协议》，委托诚昌机械加工 Y81 系列打包机箱体结构件。协议主要内容包括：

合作时间：2011 年 1 月至 2011 年 12 月 31 日。

合作形式：①诚昌机械按照华宏科技提供的图纸、规格、制作工艺进行组织生产。未经华宏科技同意，不得随意更改图纸及材料的材质和规格。②所有制作产品的原辅材料由诚昌机械自行组织提供。③质量要求由华宏科技按图纸要求进行验收，合格后由诚昌机械负责交付到华宏科技指定的地点。④华宏科技按月计划进行下达计划，诚昌机械应严格按照华宏科技计划单的交货数量、规格、时间进行按计划交货。

结算方式：①结算价格应根据每批次计划通知时段的市场材料价格的确定为准（主要材料）；其他材料不变。②结算范围以每张计划单的数量进行结算，每月一次。③根据所制作产品，计量方式为磅重，加工费按每吨 1,386 元结算，材料利用率为 92.5%。④废料抵算价格同样按计划通知时段的市场价格扣算制作成本。⑤每批次成品中所含的钢管和圆钢重量以理论计算重量为准。

3、2011 年 1 月 1 日，公司与江阴市良卿机械有限公司（以下简称“良卿机械”）签订《加工合作协议》，委托良卿机械加工 Q43 系列剪切机刀架焊接加工件。协议主要内容包括：

①加工时间：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日。②华宏科技提供产品制作图纸及制作工艺，不定期到良卿机械生产现场进行技术指导和质量控制。③良卿机械严格按照华宏科技提供的图纸进行组织生产，未经华宏科技同意，不得随意更改。④制作产品的所有原、辅材料由良卿机械自行组织提供。⑤质量要求

按华宏科技提供的图纸要求进行验收,合格后由良卿机械负责交付到华宏科技指定的地点。⑥结算价格双方按每月市场材料价商定后,根据计划单价格按各型号公式、对应批次结算。⑦交货时间应严格按计划单规格、型号的时间进行交货。

(三) 银行借款合同

1、2010年12月27日,公司与中国农业银行股份有限公司江阴市支行签订合同编号为32010120100000814的《流动资金借款合同》,向中国农业银行股份有限公司江阴市支行借款人民币2,500万元,提款日为2010年12月29日,贷款利率为按照每笔借款提款日总借款期限所对应的人民银行公布的同期同档次基准利率,浮动利率调整以一个月为一个周期,借款期限自首次提款日起1年,贷款用途为补充流动资金。

2、2011年4月28日,公司与中国工商银行股份有限公司江阴支行签订合同编号为2011年江阴字0363号《流动资金借款合同》,向中国工商银行股份有限公司江阴市支行借款人民币1,500万元,合同日期为2011年4月28日至2012年4月26日,借款利率按下列方式确定:

“借款利率以基准利率加浮动幅度确定,其中基准利率为提款日与第2.2条约定的借款期限相对应档次的中国人民银行基准贷款利率,浮动幅度为上浮1%,合同期限内浮动幅度保持不变。借款人提款后,借款利率以1个月为一期,一期一调整,分段计息。第二期利率确定日为提款日满一期之后的对应日,如果调整当月不存在与提款日对应的日期,则以该月最后一日为对应日,如果调整当月不存在与提款日对应的日期,其他各期依此类推。借款人分笔提款的,借款利率按下列A种方式进行调整:

A、一期内不论分几次提款,都按该其利率确定日所确定的当期借款利率执行,并在下一期同时调整。

B、每笔提款的借款利率分别确定并调整。”

(四) 抵押合同

2010年12月27日,公司与中国农业银行股份有限公司江阴市支行签订最高额抵押合同,合同编号:32100620100000700,抵押物为周庄镇澄阳路1108号、

1118 号土地及房产,土地权证号为澄土国用(2005)第 011788 号,澄土国用(2006)第 002549 号,房产证号房权证澄字第 fzz001355 号、fhs0005925 号、fhs0005926 号、fhs0005927 号,抵押额度为 3,000 万元,合同期限为 2010 年 12 月 27 日至 2013 年 12 月 26 日。

(五) 保荐协议、承销协议

2011年3月,公司与齐鲁证券签署《保荐协议》及《承销协议》,由齐鲁证券担任公司本次公开发行股票的保荐机构及主承销商,本公司将向齐鲁证券支付承销费及保荐费。

三、对外担保事项

截至本招股说明书签署日,公司没有对外担保事项。

四、发行人涉及重大诉讼或仲裁的情况

截至本招股说明书签署之日,本公司未涉及任何对财务状况、生产经营、经营成果、声誉、业务活动、未来前景有重大影响的诉讼及仲裁事项。

五、发行人控股股东或实际控制人、控股子公司,发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日,发行人及其控股股东或实际控制人、控股子公司,发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均未发生作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

六、发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况

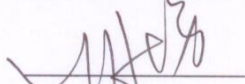
截至本招股说明书签署之日,本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未涉及刑事诉讼的情况。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构的声明

一、发行人董事、监事、高级管理人员声明

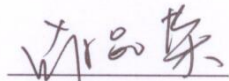
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事（签名）

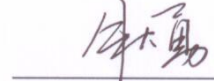

胡士勇

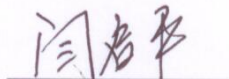

胡士清

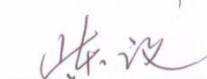

胡品龙


胡品荣


顾瑞华

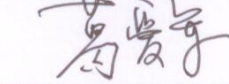

朱大勇

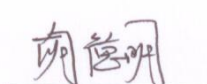

闫启平



陈议


刘斌

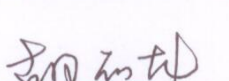
全体监事（签名）

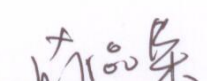

葛爱军


胡德明

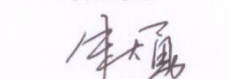

陈洪

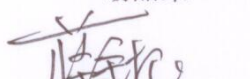
高级管理人员（签名）

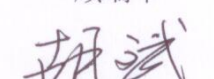

胡品龙


胡品荣


顾瑞华


朱大勇


蒋金根


胡斌

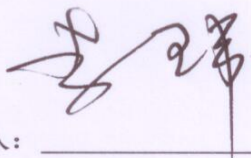
江苏华宏科技股份有限公司

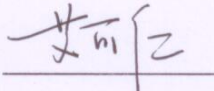
2011年12月9日

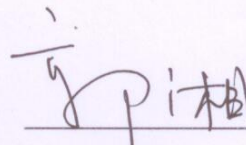


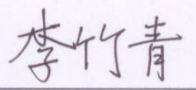
二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人： 
李玮

保荐代表人： 
艾可仁


郭湘

项目协办人： 
李竹青



三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人： 许平文
许平文

经办律师： 许平文
许平文

姚思静
姚思静

上海市广发律师事务所
2011年12月9日

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及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人： 张彩斌

张彩斌

注册会计师： 金章罗 柏凌菁



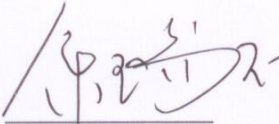

江苏公证天业会计师事务所有限公司

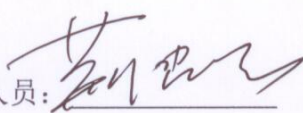
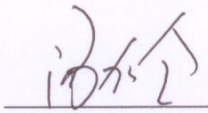




2011年12月9日

五、承担验资业务的机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

验资机构负责人： 
余瑞玉

经办验资人员： 
 

江苏天衡会计师事务所有限公司

2011年12月9日

第十七节 备查文件

一、备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件，具体如下：

- (一) 发行保荐书；
- (二) 财务报表及审计报告；
- (三) 内部控制鉴证报告；
- (四) 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) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (八) 其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅地点和时间

(一) 查阅地点

- 1. 发 行 人：江苏华宏科技股份有限公司
联系地址：江苏省江阴市澄杨路 11 号华宏科技大厦
联系电话：0510-80629685
传 真：0510-80629683
联 系 人：胡斌
- 2. 保荐人（主承销商）：齐鲁证券有限公司
联系地址：深圳市福田区深南中路 4011 号港中旅大厦 6D
联系电话：0755-82792752
传 真：0755-82792736
联 系 人：艾可仁、于桂添

(二) 查阅时间

工作日上午 9:00-11:00, 下午 13:00-16:30。

(三) 信息披露网址

深圳证券交易所指定信息披露网址: <http://www.cninfo.com.cn>



江苏华宏科技股份有限公司

2011年12月9日