

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

# 银邦金属复合材料股份有限公司

Yinbang Clad Material Co.,Ltd.

(江苏省无锡市新区鸿山街道后宅)



## 首次公开发行股票并在创业板上市 招股说明书

保荐机构（主承销商）



国盛证券有限责任公司

(江西省南昌市北京西路 88 号江信国际金融大厦)

## 发行概况

发行股票类型:	人民币普通股 (A 股)
预计发行量:	不超过 4,680 万股
每股面值:	1.00 元人民币
每股发行价格:	20.00 元人民币
预计发行日期:	2012 年 7 月 10 日
拟上市的证券交易所:	深圳证券交易所
发行后总股本:	18,680 万股
本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺	<p>本公司控股股东及实际控制人沈健生、沈于蓝承诺:自公司股票上市之日起三十六个月内,不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的本次公开发行股票前公司已发行的股份,也不由公司回购该部分股份。</p> <p>本公司其他自然人股东杨大可、秦芳、凌亚标、邹鸣、张稷、王洁、吕友华、吕金明、夏双利、吕福昌、徐元文、高铁、周凯、潘月芳、周春华、顾益、王建华、马勤良、华伟、邹葛、沈伟明、姚丹、陆剑、沈国良、孙才良、邹建平、王宇琼、华宇虹、周蕾、唐兴南、唐海波、叶俊贤、顾晓明、邹锋、吴优雷、张文元、邹枫、邹鹏飞、沈飞、沈竹、谢宏伟、朱伟和孙雅军 43 人承诺:自公司股票上市之日起十二个月内,不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的本次公开发行股票前公司已发行的股份,也不由公司回购该部分股份。</p> <p>担任本公司董事、监事、高级管理人员的股东沈健生、秦芳、凌亚标、邹鸣、张稷、王洁、吕友华、吕金明、夏双利补充承诺:上述锁定期届满后,在其(或其关联方)任职期间每年转让的股份不超过其直接或间接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直接或间接持有的公司股份。本次发行上市之日起六个月内申报离职的,自申报离职之日起十八个月内不转让其直接或间接持有的公司股份;本次发行上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的,自申报离职之日起十二个月内不转让其直接或间接持有的公司股份。</p>
保荐人(主承销商):	国盛证券有限责任公司
招股说明书签署日期:	2012 年 5 月 4 日

## 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不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

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

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

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

## 重大事项提示

发行人提醒投资者对下列事项给予特别关注，并仔细阅读本招股说明书中有关内容：

### 一、发行前股东自愿锁定股份的承诺

本次发行前公司总股本14,000万股，本次拟发行4,680万股流通股，发行后公司总股本18,680万股，均为流通股。

本公司控股股东及实际控制人沈健生、沈于蓝承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的本次公开发行股票前公司已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

本公司其他自然人股东杨大可、秦芳、凌亚标、邹鸣、张稷、王洁、吕友华、吕金明、夏双利、吕福昌、徐元文、高轶、周凯、潘月芳、周春华、顾益、王建华、马勤良、华伟、邹葛、沈伟明、姚丹、陆剑、沈国良、孙才良、邹建平、王宇琼、华宇虹、周蕾、唐兴南、唐海波、叶俊贤、顾晓明、邹锋、吴优雷、张文元、邹枫、邹鹏飞、沈飞、沈竹、谢宏伟、朱伟和孙雅军 43 人承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的本次公开发行股票前公司已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

担任本公司董事、监事、高级管理人员的股东沈健生、秦芳、凌亚标、邹鸣、张稷、王洁、吕友华、吕金明、夏双利补充承诺：上述锁定期届满后，在其（或其关联方）任职期间每年转让的股份不超过其直接或间接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直接或间接持有的公司股份。本次发行上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让其直接或间接持有的公司股份；本次发行上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让其直接或间接持有的公司股份。

上述承诺期限届满后，相关股份可以上市流通和转让。

## 二、报告期内公司利润分配情况及本次发行前滚存利润的分配安排

2009年3月25日，经银邦有限股东会审议通过决议，同意对全体股东按照投资比例对未分配利润625万元进行分配，其中转增实收资本500万元，现金分红125万元，上述利润分配已实施完毕。2010年6月5日，经银邦有限股东会审议通过关于2009年度利润分配的决议，总计派发现金红利6,000万元(含税)，上述现金红利已支付完毕。除此之外，报告期内公司未进行其他股利分配。

经公司2012年第一次临时股东大会审议通过，公司首次公开发行股票前的滚存未分配利润由发行后的本公司新老股东按其持股比例共享，截至2011年12月31日，公司经审计的累计未分配利润为12,325.03万元。

## 三、本次发行上市后公司股利分配政策

公司重视对投资者的投资回报并兼顾公司的可持续发展，实行持续、稳定的利润分配政策。根据上市后适用的《公司章程》(草案)，本次发行上市后，公司的主要股利分配政策如下：

(一) 利润分配原则：公司实行同股同利的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，公司利润分配政策应保持连续性和稳定性；公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

(二) 利润分配方式：公司可以采取现金、股票或二者相结合的方式分配股利。

公司主要采取现金分红的股利分配政策，在当年度实现盈利的情况下，在依法提取法定公积金、盈余公积金后按本章程规定进行现金分红；若公司营收增长较快，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配之余，提出并实施股票股利分配预案，该预案的制定与实施应当结合公司股本规模、发展前景、利润增长状况、现金流量等情况，保持合理性。

(三) 现金分红比例：公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的15%。

(四) 除上述年度股利分配政策以外, 公司可以进行中期现金分红。

(五) 公司董事会在利润分配方案论证过程中, 应与独立董事充分沟通, 并参考外部监事的相关意见, 在考虑对全体股东形成持续、稳定、科学回报的基础上形成利润分配方案, 方可提交公司股东大会审议。

(六) 对于当年盈利但未提出现金利润分配预案的, 应当在年度报告中披露, 说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途, 独立董事还应当对此发表独立意见。

(七) 公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要, 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; 有关调整利润分配政策的议案需要事先征求独立董事及监事会意见, 并经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。

(八) 存在股东违规占用公司资金情况的, 公司应当扣减该股东所分配的现金红利, 以偿还其占用的资金。

同时, 公司制定了《银邦金属复合材料股份有限公司股东未来分红回报规划》, 对未来三年(2012-2014)公司利润分配做出了进一步安排。

关于公司股利分配政策和股东未来分红回报的具体内容, 请参见本招股说明“第十节 财务会计信息与管理层分析”之“十七、股利分配及发行前滚存利润安排”。

## 四、主要风险因素

公司特别提醒投资者注意以下风险扼要提示, 并提醒投资者认真阅读招股说明书“第四节 风险因素”的全部内容。

### (一) 原材料价格大幅下跌风险

报告期内, 公司生产成本构成中, 铝材料(主要包括铝锭、铝卷、铝块)的比重为80%左右。铝材料定价以铝锭为基础, 铝锭的采购价格主要参考上海长江现货市场价格确定。报告期内, 国内铝锭价格存在一定的波动, 由于全球金融危机影响2008年下半年铝锭价格大幅下跌并于当年末创出阶段性低点, 2009年在

各国经济政策刺激和全球经济转暖因素支持下，铝锭价格走势出现反转，全年呈现单边波浪式上涨行情，2010年1月至2011年12月，铝锭价格保持震荡走势。2008年1月至2011年12月期间，上海长江现货市场铝锭的价格走势如下所示：



数据来源：Wind 资讯

公司产品销售主要采取“基准铝价+加工费”的定价原则，基准铝价为某一时期（根据合同确定）上海长江现货市场铝锭的平均价格，公司产品价格随铝锭价格的波动发生变化。在铝锭价格平稳波动的情况下，通过该种定价方式，公司可以赚取相对稳定的加工费。在实际的生产经营中，对于某一批货物，其采购铝锭的时间与销售时确定铝锭价格的时间存在差异，通常采购铝锭的时间要早于销售时确定铝价的时间。因此当铝锭价格持续下跌时，对公司当期利润有负面影响，当铝锭价格持续上涨时，对公司当期利润有正面影响。例如，2008年下半年铝锭价格大幅下跌，当年铝锭价格变动对公司毛利的影响为-709.75万元。因此，如果未来铝锭价格在短时间内大幅下滑，将会给公司的生产经营和利润带来一定的风险。

## (二) 新产品开发和产业化失败风险

公司近年来的快速发展主要依靠于持续的新产品开发和产业化能力。根据市场需求的变化，公司在2005年自主研发了钎焊用铝合金复合板带箔产品，在2010年成功开发了电站空冷系统的核心材料铝钢复合带材，新产品的不断研发和快速产业化提升了公司竞争力，使公司获得了持续高速发展。但是一种新产品的开发，

需要经过产品设计、工艺设计、产品试制、工业认证等多个环节，最终才能实现产品的产业化，需要大量的人力物力投入和较长的时间周期，存在新产品开发失败的风险。由于公司的研发中需投入大量原材料用于实验和工艺验证，报告期内公司的研发费用投入较大，2009 年度、2010 年度和 2011 年度，公司研发费用分别为 2,328.79 万元、5,483.62 万元和 5,197.31 万元，研发费用都计入当期损益，没有资本化。为保持公司的持续发展，未来公司还将保持较高的研发投入力度，虽然公司具有较强的新产品开发和产业化能力，拥有多项专利及核心技术，核心研发人员具有多年的实践研发经验，通过与中南大学、北京工业大学、东南大学等高校的合作研发，进一步培养和提高了公司研发人员的科研能力，但是随着未来行业的不断发展，如果公司没有正确把握行业的发展趋势，没有正确把握客户不断升级的多样化的需求，在新产品的开发的节奏上出现偏差，公司可能会面临新产品开发和产业化失败的风险，巨额的研发费用会给公司的生产经营带来不利的影响。

### **(三) 经营活动现金流量净额低于净利润的风险**

2009 年度、2010 年度和 2011 年度，本公司经营活动产生的现金流量净额分别为-2,712.85 万元、-869.74 万元和 737.02 万元；净利润分别为 7,629.75 万元、9,149.84 万元和 12,357.41 万元，本公司报告期内经营活动产生的现金流量净额低于同期净利润，特别是 2009 年度和 2010 年度公司经营性现金流量净额为负值。

报告期内公司经营活动产生的现金流量净额低于同期净利润主要是由公司业务的快速发展所致。同时由于行业惯例，公司在销售中通常会收到大量银行承兑汇票，而公司主要原材料采购通常需要采用“现款现货”的方式，这样，公司收取的承兑汇票不能全部用于原材料采购活动，经常通过背书方式用于购买设备、支付工程款等投资活动，因此，相应减少经营性现金流入及投资活动现金的流出，对经营性现金流量净额产生抵减效应。

公司在未来几年保持高速增长，经营活动现金流相对紧张的状况短期内仍将持续，如果未来公司不能对营运资金进行有效的管理和规划，经营活动现金流量净额为负数或低于当年净利润，将给公司经营带来一定的风险。



#### （四）应收账款风险

随着营业收入的增长，公司应收账款逐年增长，近三年期末，公司应收账款账面价值分别为 12,971.23 万元、16,350.08 万元和 32,170.99 万元，应收账款占流动资产比重分别为 41.40%、31.36%和 48.76%。公司应收账款账面价值较大，且占流动资产总额的比重较高。报告期各期末账龄在一年期以内的应收账款比例达 97%以上，并且公司主要客户为电站设备、汽车零部件等行业的大型企业，具有较强的支付能力和良好的商业信用，因此发生坏账损失的风险较小，同时公司已对应收账款计提了一定比例的坏账准备。但是随着公司业务规模的进一步扩大，应收账款余额保持较高水平将给公司带来一定的风险：一方面，较高的应收账款余额占用了公司的营运资金，影响了资金使用效率，增加了公司财务成本；另一方面，一旦出现应收账款回收周期延长甚至发生坏账的情况，将会给公司业绩和生产经营情况造成一定的影响。

#### （五）存货跌价风险

报告期各期末公司的存货账面价值分别为 12,264.55 万元、20,143.03 万元和 22,735.05 万元，占公司各期末流动资产比重分别为 39.15%、38.63%和 34.46%。由于公司业务规模增长较快、主要原材料铝锭的价格的上涨以及公司为了提高大规模快速供货的能力，在生产经营中会对一些通用的半成品进行提前备库，报告期公司采购规模、备货水平伴随业务规模的扩大而有所提高，从而导致报告期公司存货水平持续上升。随着未来公司业务规模进一步扩张，公司的存货可能进一步增加，在原材料铝锭价格出现较大波动的情况下，公司的存货存在一定的跌价风险。

#### （六）市场竞争风险

随着我国经济的持续增长，汽车制造、电站空冷系统、工程机械等行业迅速发展，对钎焊式铝热交换器的需求持续增长，进一步增加了钎焊铝轧制材的需求，市场规模迅速扩大，基于行业良好的市场前景，新的竞争者陆续出现。新的竞争者的增加会带来产品价格下滑、新的替代产品的出现、公司市场份额下降的风险。公司所处的行业中，外资企业凭借技术研发、规模优势，占据了大部分高端客户市场，这一领域是发行人目前正在重点突破的领域；大部分内资企业因产品质量

不稳定、规模较小，产品竞争集中在中低端客户市场，竞争方式以价格战为主，竞争程度激烈。未来几年，随着国内新增产能不断释放，国内竞争将会加剧。虽然公司近年来针对可能的市场竞争风险采取了不断地研发新产品、改进工艺、优化产品结构、推动产品差异化等措施，使公司在市场竞争中占得了先机，并且和客户形成了紧密的战略合作关系，但仍不排除公司将来的市场竞争风险将增加。

## 目 录

释 义.....	15
一、常用术语释义.....	15
二、专业术语释义.....	16
第二节 概览.....	19
一、发行人简介.....	19
二、发行人的核心竞争优势.....	21
三、控股股东及实际控制人情况.....	25
四、主要财务数据及财务指标.....	25
五、本次发行情况.....	27
六、本次募集资金运用.....	27
第三节 本次发行概况.....	29
一、发行人基本情况.....	29
二、本次发行的基本情况.....	29
三、本次发行有关当事人.....	30
四、发行人与本次发行有关中介机构之间的关系.....	33
五、本次发行上市的重要日期.....	33
第四节 风险因素.....	34
一、原材料价格大幅下跌风险.....	34
二、新产品开发和产业化失败风险.....	35
三、经营活动现金流量净额低于净利润的风险.....	35
四、应收账款风险.....	36
五、存货跌价风险.....	36
六、市场竞争风险.....	37
七、核心技术人员流失风险.....	37
八、客户相对集中风险.....	38
九、薪酬持续上涨的风险.....	38
十、资产抵押风险.....	38
十一、募集资金投资项目风险.....	39
十二、净资产收益率下降风险.....	39
十三、固定资产折旧风险.....	39
十四、公司快速成长的管理风险.....	40
十五、实际控制人风险.....	40
十六、税收优惠风险.....	40
十七、股市风险.....	41
第五节 发行人基本情况.....	42
一、发行人改制重组及设立情况.....	42
二、发行人设立以来重大资产重组情况.....	48

三、发行人的股权结构图和组织结构图.....	48
四、发行人控股子公司、参股公司的情况.....	50
五、持有发行人 5%以上股份主要股东及实际控制人的基本情况.....	51
六、发行人股本情况.....	53
七、发行人有关内部职工股、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两百人等情况.....	64
八、发行人员工及其社会保障情况.....	65
九、持有 5%以上股份的主要股东及作为股东的董事、监事及高级管理人员的重要承诺及履行情况.....	72
<b>第六节 业务和技术.....</b>	<b>74</b>
一、公司主营业务及其变化情况.....	74
二、发行人所处行业基本情况.....	81
三、公司的行业竞争地位和主要竞争对手.....	121
四、公司主营业务经营情况.....	128
五、与业务相关的主要资源要素.....	163
六、进出口经营权和特许经营权.....	168
七、主要产品的核心技术情况.....	168
八、技术储备情况.....	173
九、技术研发情况.....	177
十、公司境外经营情况.....	178
<b>第七节 同业竞争与关联交易.....</b>	<b>179</b>
一、同业竞争.....	179
二、关联方及关联关系.....	180
三、关联交易.....	185
四、关于规范关联交易的制度安排.....	193
五、报告期内关联交易制度的执行情况及独立董事意见.....	195
六、公司减少和规范关联交易的措施.....	196
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员.....</b>	<b>197</b>
一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介.....	197
二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持股情况.....	202
三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员其他对外投资情况.....	203
四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬情况.....	203
五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况.....	204
六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间的亲属关系.....	205
七、公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议和作出的重要承诺及履行情况.....	205
八、董事、监事、高级管理人员任职资格合规情况.....	205
九、近两年董事、监事、高级管理人员变动情况.....	206
<b>第九节 公司治理.....</b>	<b>208</b>
一、发行人股东大会、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.....	208

二、报告期内规范运作情况.....	221
三、实际控制人、控股股东及其控制的企业占用本公司资金及本公司为其提供担保的情况.....	225
四、发行人内部控制制度情况.....	225
五、发行人对外投资、担保事项的政策及制度安排情况及最近三年的执行情况.....	226
六、投资者权益保护情况.....	229
<b>第十节 财务会计信息与管理层分析 .....</b>	<b>234</b>
一、近三年经审计的财务报表.....	234
二、财务报表编制的基础、合并报表范围及变化情况.....	238
三、审计意见.....	239
四、报告期采用的主要会计政策与会计估计.....	239
五、发行人执行的主要税收政策、主要税种情况及政府补贴情况.....	256
六、分部信息.....	261
七、最近一年收购兼并情况.....	262
八、经注册会计师核验的非经常性损益明细表.....	262
九、主要财务指标.....	263
十、发行人设立时及报告期内资产评估情况.....	265
十一、发行人历次验资情况及设立时发起人投入资产的计量属性.....	266
十二、期后事项、或有事项及其他重要事项.....	267
十三、财务状况分析.....	268
十四、盈利能力分析.....	292
十五、现金流量及资本性支出分析.....	323
十六、财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	326
十七、股利分配及发行前滚存利润安排.....	327
<b>第十一节 募集资金运用 .....</b>	<b>334</b>
一、募集资金运用计划基本情况.....	334
二、本次募集资金投资项目的必要性与可行性.....	335
三、募集资金投资项目市场前景.....	338
四、年产 20 万吨层压式金属复合材料扩建项目具体情况.....	357
五、补充其他与主营业务相关的营运资金.....	364
六、募集资金投资项目固定资产变化与产能变动的匹配关系.....	365
七、募集资金运用对财务状况以及经营成果的影响.....	366
<b>第十二节 未来发展与规划 .....</b>	<b>369</b>
一、发行人未来三年的发展规划及发展目标.....	369
二、本次募集资金运用对实现上述业务目标的作用.....	373
三、拟订上述发展计划所依据的假设条件及面临的主要困难.....	374
四、上述业务发展计划与现有业务之间的关系.....	375
<b>第十三节 其他重要事项 .....</b>	<b>376</b>
一、重要合同.....	376
二、发行人对外担保的有关情况.....	382

三、重大诉讼或仲裁事项.....	382
四、实际控制人及其它关联方的重大诉讼或仲裁.....	382
五、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员的刑事诉讼事项.....	383
<b>第十四节 有关声明 .....</b>	<b>384</b>
<b>第十五节 附件 .....</b>	<b>390</b>
一、备查文件.....	390
二、查阅地点和时间.....	390

## 释 义

在本招股说明书中，除非文意另有所指，下列简称具有以下特定意义：

### 一、常用术语释义

发行人、银邦股份、公司、本公司、股份公司	指	银邦金属复合材料股份有限公司
银邦有限	指	发行人前身无锡银邦铝业有限公司，成立于1998年8月25日，设立时公司名称为锡山市银邦铝业有限公司，2001年5月更名为无锡银邦铝业有限公司
铝材铝箔厂	指	锡山市铝材铝箔厂，成立于1988年6月，设立时公司名称为无锡后宅铝箔厂，1993年更名为无锡县铝材铝箔，1995年更名为锡山市铝材铝箔厂，1998年8月注销
实业总公司、后宅实业总公司	指	无锡县后宅实业总公司，后因行政区划调整，名称变更为锡山市后宅实业总公司，2002年5月并入无锡市锡山区后宅镇经济贸易服务中心
服务中心	指	无锡市锡山区后宅镇经济贸易服务中心，后因行政区划调整，名称变更为无锡市新区鸿山镇经济贸易服务中心
银邦贸易	指	无锡市银邦国际贸易有限公司
无锡农商行	指	无锡农村商业银行股份有限公司，成立于2005年06月21日，设立时名称为江苏锡州农村商业银行股份有限公司，2010年9月30日更名为无锡农村商业银行股份有限公司。
股东大会、董事会、监事会	指	发行人股东大会、董事会、监事会
发起人	指	沈于蓝、沈健生、杨大可等45名自然人
无锡市工商局	指	无锡市工商行政管理局
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
“三北”地区	指	我国的东北、华北和西北地区
《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	《银邦金属复合材料股份有限公司章程》
《公司章程（草案）》	指	经发行人于2011年12月13日召开的2011年第三次临时股东大会通过的《银邦金属复合材料股份有限公司章程（草案）》，该《公司章程（草案）》将于本次发行及上市完成后正式生效，成为发行人的公司章程
A股	指	本次发行的面值为人民币1.00元的普通股
本次发行、首次公开发行	指	银邦金属复合材料股份有限公司首次公开发行人民币普通股4,680万股并在创业板上市的行为

报告期、近三年	指	2009 年度、2010 年度、2011 年度
报告期各期末	指	2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日
保荐机构、国盛证券	指	国盛证券有限责任公司
发行人律师、世纪同仁	指	江苏世纪同仁律师事务所
大华会计、审计机构、 发行人会计师	指	大华会计师事务所有限公司, 原立信大华会计师事务所有限公司 (简称“立信大华”), 于 2011 年 8 月 31 日名称变更为大华会计师事务所有限公司
评估机构、立信永华	指	江苏立信永华资产评估房地产估价有限公司
深交所	指	深圳证券交易所
元、万元	指	人民币元、万元

## 二、专业术语释义

基准铝价	指	某一时期 (根据合同确定) 上海长江现货市场铝锭平均价格
上海长江现货市场价格	指	上海长江有色金属现货市场铝锭价格。上海长江有色金属现货市场, 是中国有色金属市场体系中主要的现货交易市场之一, 其商品成交价是有色金属行业现货交易公认的基准价格之一。
铝锭	指	按国家标准 (GB/T 1196-2008) 应叫 “重熔用铝锭”, 习惯称为 “铝锭”, 通过氧化铝-冰晶石通过电解法生产
热交换器	指	热交换器又称换热器和换热设备, 使两种流体间进行热量交换而实现加热或冷却等目的的设备
铝板带箔	指	铝板、铝带、铝箔的统称, 经过加工而成片状的铝产品通常称为铝板, 厚度大于 0.2mm 铝卷材通常称为铝带, 厚度小于 0.2mm 的铝卷材通常称为铝箔
铝箔坯料	指	铸轧铝板材、冷轧铝卷材等生产铝箔所需的铝加工材料
钎焊	指	利用熔点比母材 (被钎焊材料) 熔点低的填充金属 (称为钎料或焊料), 在低于母材熔点、高于钎料熔点的温度下, 用液态钎料润湿母材和填充工件接触间隙并使其与母材相互扩散的焊接方法。钎焊变形小, 焊接点光滑美观, 适合于焊接精密、复杂和由不同材料组成的构件。根据焊接温度的不同, 钎焊可以分为两大类: 焊接加热温度低于 450℃ 称为软钎焊, 高于 450℃ 称为硬钎焊。
热轧	指	在再结晶温度以上进行的轧制加工
冷轧	指	在再结晶温度以下进行的轧制加工
1xxx 系、2xxx 系、3xxx 系、4xxx 系、5xxx 系、6xxx 系、7xxx 系和 8xxx 系铝合金	指	含有不同合金元素的铝合金。1xxx 系属于工业纯铝 (铝含量不少于 99.00%); 2xxx 系是以铜为主要合金元素的铝合金; 3xxx 系是以锰为主要合金元素的铝合金; 4xxx 系是以硅为主要合金元素的铝合金; 5xxx 系是以镁为主要合金元素的铝合金; 6xxx 系是以镁和硅为主要合金元素并以 Mg <sub>2</sub> Si 相为强化相的铝合金; 7xxx 系是以锌为主要合金元素的铝合金; 8xxx 系是以其他合金元素为主要合金元素的铝合金



变形铝合金	指	变形铝合金是通过冲压、弯曲、轧、挤压等工艺使其组织、形状发生变化的铝合金。变形铝合金可分为两大类，第一类是热处理非强化型，第二类是可热处理强化型。
热处理	指	将金属材料放在一定的介质内加热、保温、冷却，通过改变材料表面或内部的金相组织结构,来控制其性能的一种金属热加工工艺
退火	指	把金属加热到适当温度，保温一定时间，然后缓慢冷却，以获得接近平衡组织的热处理工艺
延展性	指	材料的可保持拉力导致的高塑性变形而不会被破坏的物理特性，可细分为延性、展性两个概念，在外力作用下能延伸成细丝而不断裂的性质叫延性，在外力（锻造或轧制）作用下能碾成薄片而不破裂的性质叫展性
可加工性	指	金属承受捶打或挤压成各种形状的能力
拉弯矫直	指	通过专用设备进行消除钢带、铜带、铝带等薄带材的波浪和翘曲等板形缺陷的加工过程
熔铸	指	通过配料、熔炼、精炼、铸造等工艺形成铝合金热轧板锭的过程
翅片	指	通常需要进行热传递的换热装置表面通过增加导热性较强的金属片，增大换热装置的换热表面积，提高换热效率，具有此功能的金属片称之为翅片
电偶腐蚀	指	由于腐蚀电位不同，造成同一介质中异种金属接触处的局部腐蚀，亦称接触腐蚀、双金属腐蚀
中冷器	指	中间冷却器简称，安装在发动机和增压器之间，是一种用来对经发动机增压器增压后的高温高压空气进行冷却的装置。对于增压发动机来说，中冷器是增压系统的重要组成部分。通过中冷器冷却，可降低增压空气温度，从而提高进气密度和燃烧效率，以达到提升发动机功率、降低油耗和减少排放的目的。
火电	指	利用燃烧产生热源，再通过换热装置产生蒸汽，最终推动蒸汽轮机发电。我国火力发电以煤电为主，同时包括天然气发电、煤矸石发电、余热发电、垃圾焚烧发电、生物质发电等多种形式。
空冷设备、空冷系统	指	以空气为冷却介质，利用环境空气的温升带走热量，对被冷却介质进行冷却（凝）的设备
电站空冷系统	指	采用空冷技术的电站冷却系统，利用空气作为电站冷端，将汽轮机排出的乏汽冷凝成为凝结水，具有显著的节水能力
装机容量	指	一个发电厂或一个区域电网具有的发电机组总容量，其用来表示发电能力，一般以“万千瓦”或“兆瓦”为单位
酸洗	指	利用酸溶液去除金属表面上的氧化皮和锈蚀物的方法
尚轻时代	指	是一家独立的民营咨询机构，专业从事铝镁轻金属产业咨询服务、信息服务、商务服务
MW	指	兆瓦（英文 megawatt 的缩写），是一种表示功率的单位，常用来表示发电机组在额定情况下每小时能发出来的电量。1 兆瓦等于 1000 千瓦
LME	指	London Metal Exchange 伦敦金属交易所
SHFE	指	Shanghai Future Exchange 上海期货交易所

CRU	指	国际独立商业分析和咨询集团，涉及领域包括采矿业、金属及相关电力、电缆、化肥和相关化工行业；在钢铁以及铜、铝、铅、锡等有色金属产业领域，是国际领先的权威机构。
ISO9001:2000	指	国际标准化组织颁布的关于质量管理系列化标准之一，主要适用于工业企业
ISO/TS16949:2002	指	国际汽车工作组（“IATF”）与国际标准化组织（ISO）公布的国际汽车质量的技术规范体系，适用于汽车整车制造企业及直接零部件生产企业
ISO14001:2004	指	国际标准化组织发布的用于环境管理的国际标准
GB/T	指	中华人民共和国国家标准
YS/T	指	中华人民共和国有色金属行业标准
DIN	指	Deutsches Institut für Normung，德国标准化委员会
ASTM	指	American Society for Testing and Materials，美国材料与试验协会，该协会是美国历史最悠久、最大的非盈利性的标准学术团体之一
PPAP	指	生产件批准程序（Production Part Approval Process），规定了包括生产和散装材料在内的生产件批准的一般要求，PPAP的目的是用来确定供应商是否已经正确理解了顾客工程设计记录和规范的所有要求，以及其生产过程是否具有潜在能力，在实际生产过程中按规定的生产节拍满足顾客要求的产品
APQP	指	Advanced Product Quality Planning，产品质量先期策划，是质量管理体系的一部分

本《招股说明书》除特别说明外所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

## 第二节 概览

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

### 一、发行人简介

#### （一）发行人基本情况

中文名称：银邦金属复合材料股份有限公司

英文名称：Yinbang Clad Material Co.,Ltd.

注册地址：无锡市新区鸿山街道后宅

成立日期：1998年8月25日

变更日期：2010年12月8日

法定代表人：沈健生

注册资本：14,000万元人民币

设立方式：有限责任公司整体变更

经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：金属复合材料、金属制品、铝材、铝箔的制造加工；金属材料的销售；自营和代理各类商品和技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品及技术除外。

#### （二）发行人的设立情况

本公司系根据《公司法》等相关法律、法规的规定，由无锡银邦铝业有限公司依法整体变更设立的股份有限公司。公司是以银邦有限截至2010年9月30日经审计的净资产501,482,545.16元为基础，其中140,000,000.00元按1:1比例折合为股份公司股本14,000万股，每股面值1元，剩余361,482,545.16元计入股份公司资本公积，由银邦有限整体变更设立为股份公司。各个发起人以各自在银邦有限拥有的权益所对应的净资产作为出资。上述出资业经立信大华核验，并出

具了立信大华验字[2010]第 167 号《验资报告》。

2010 年 12 月 8 日，公司在无锡市工商行政管理局注册登记并领取了《企业法人营业执照》，企业法人营业执照注册号为：320213000005821。截至本招股说明书签署之日，公司注册资本为 14,000 万元，法定代表人为沈健生。

### （三）发行人的主要业务情况

本公司是致力于铝合金复合材料、铝基多金属复合材料以及铝合金非复合材料的研究、生产和销售的高新技术企业，主要从事钎焊用铝合金复合板带箔、铝钢复合带材、钎焊用铝合金板带箔等产品的研发、生产、销售。本公司是国内规模最大的钎焊用铝合金复合板带箔生产企业之一，也是国内唯一的电站空冷系统用铝钢复合带材的批量生产企业。

公司产品主要应用于制造各种钎焊式铝热交换器，广泛应用于汽车、电力、工程机械、家用电器等领域，具体产品包括水箱用主板料、水箱用高频焊管料、水箱用翅片料、冷凝器用翅片料、冷凝器用主板料、蒸发器板料、蒸发器翅片料、中冷器翅片料、中冷器主板料、油冷器用板料、油冷器用翅片料、空冷用翅片料、铝钢复合带材、真空钎焊用板料、真空钎焊用翅片料、PTC 用翅片料、PTC 用板料、PTC 用焊料、热水器用带料等。公司产品具有“多品种、多牌号、多规格”的特点，凭借长期积累的技术经验和生产工艺，公司能够满足客户提出的各种定制要求并严格按照标准完成，满足客户对产品差异化和个性化方面的要求。

公司生产的铝合金复合材料、铝基多金属复合材料等产品的性能优良，产销量在行业中名列前茅，公司在行业内具有很高的知名度和美誉度。根据中国有色金属加工工业协会 2010 年 12 月 1 日出具的《证明》，公司是国内著名的复合铝板带箔专业生产企业之一，近三年（2007-2009 年）行业排名均为第二。公司自主研发的铝钢复合带材填补国内空白，改变了国内电站空冷用铝钢复合基管材料全部依赖进口的局面，为我国电站空冷系统国产化作出巨大贡献，对火力发电节约水资源具有重大意义。

公司为经江苏省科学技术委员会、江苏省财政厅、江苏省国家税务局和江苏省地方税务局联合认定的高新技术企业，2011 年通过了高新技术企业的资格复审。2008 年，公司的铝合金复合材料被列入“国家火炬计划项目”；2010 年，公

司成立了江苏省企业院士工作站和无锡市企业技术中心。截止本招股说明书签署之日，公司拥有 7 项国内专利，包括 4 项发明专利和 3 项实用新型。公司拥有多项核心技术达到国际先进或国内领先水平，主编或参与主编多项行业标准和国家标准。公司“银邦”商标于 2008 年 12 月被江苏省工商行政管理局评定为“江苏省著名商标”。

公司具有良好的成长性，报告期内营业收入和净利润持续增长。营业收入从 2009 年度的 69,531 万元增长到 2011 年度的 153,931.69 万元，年复合增长率为 48.79%；净利润从 2009 年度的 7,629.75 万元增长到 2011 年度的 12,357.41 万元，年复合增长率为 27.26%。

## 二、发行人的核心竞争优势

### （一）研发和技术优势

作为目前国内领先的铝合金复合材料、铝基多金属复合材料生产企业，发行人始终把技术创新和新产品研发放在首位。发行人最近三年研发费用合计 13,009.72 万元，占近三年合计营业收入的比例为 3.75%。公司 2008 年被认定为高新技术企业，2010 年成立江苏省企业院士工作站，2011 年通过了高新技术企业资格复审。截止本招股说明书签署之日，公司拥有 7 项国内专利，包括 4 项发明专利和 3 项实用新型；公司主编行业标准 3 项、参与编制国家标准 1 项、行业标准 2 项（以上标准正处于审批阶段）。公司拥有多项核心技术达到国际先进或国内领先水平，特别是公司自主研发的铝钢复合带材，相关技术处于国际先进水平，首次实现了国产化，填补了国内空白，改变国内电站空冷系统用铝钢复合基管材料全部依赖进口的局面，为我国电站空冷系统行业的材料国产化作出巨大贡献，对火电站节约水资源具有重大意义。

公司构建了以技术部和技术中心（企业院士工作站）为核心的研发体系，技术部主要负责工艺研究、加工和技术指标的测试及公司技术人员的培训，技术中心（企业院士工作站）主要负责研究国内外铝合金复合材料、金属复合材料生产技术与工艺流程的发展方向，研发新产品、新工艺，积极做好科技成果产业化转化工作，参与国家、行业标准的制订和修订，参与公司引进技术的论证，开展引进技术的消化、吸收与再创新等。公司聘任了曾苏民等著名铝行业专家学者作为

公司的技术顾问，为新产品研发提供技术支持。

公司所具备技术优势使公司具有很强的自主研发能力，保证了未来的经营中不断通过研发创新获得新的利润增长点，能够为公司大规模发展提供强劲的技术动力支持。根据未来发展战略，公司将继续扩大研发投入，在现有产品的基础上开发、生产附加值较高的金属复合材料产品，以满足客户需求。公司通过技术研发投入，已成功研发多种新产品，为公司后续发展提供了坚实的技术储备。

## （二）持续产业化能力优势

自主技术创新的关键在于市场化和产业化，公司拥有良好的技术转化平台，具有较强的技术产业化能力。2005 年公司研发出“钎焊用铝合金复合板带箔”，随后迅速进行规模化生产；2010 年公司成功地研发出电站空冷系统铝钢复合带材并迅速的转化为产品投入市场，将核心技术迅速产业化的能力促使公司获得了迅速的发展。公司已经形成铝合金复合材料、铝基多金属复合材料、铝合金非复合材料三大系列数百种规格的产品，多项产品由客户认定为国内领先水平。报告期内，公司主营业务收入增长主要来自于核心技术产品。

公司坚持“预研一代、研发一代、生产一代”的新产品开发战略，目前主要情况如下：

预研产品	研发产品	生产产品
①熔铸复合技术 ②高精度车用铝合金板材 ③铝镁复合材料 ④铝镍复合材料 ⑤钢-不锈钢复合材料	①钎焊式热交换器高频焊管材料 ②硬质铝合金复合材料 ③炊具用钢-铝-不锈钢复合材料 ④轴瓦用铝钢复合材料（带料） ⑤铝-不锈钢复合材料 ⑥四层、五层铝合金复合材料 ⑦大比例热轧复合技术	①钎焊式热交换器用铝合金复合板带箔 ②空冷用铝钢复合材料 ③钎焊用铝合金板带箔

## （三）大规模快速供货能力优势

国内铝合金复合材料生产企业的规模普遍较小，无法形成规模效益，2010 年我国钎焊用铝合金复合板带箔产量在 3 万吨以上的企业只有本公司和萨帕铝热传输（上海）有限公司。国内汽车热交换器制造商、工程机械热交换器制造商、

家用电器制造商等下游客户因自身订单和生产管理的需要，给予铝合金复合材料生产企业的供货期一般较短，电站空冷系统制造商根据空冷项目采购原材料，订单具有不规律、单个量大、交货期短的特点，因此，在行业内具备大规模快速供货能力的企业具有很大的竞争优势。

公司通过不断的技术改造、产品结构调整和新产品研发，扩大产品规模和产品品种，经过多年的快速发展，已成为国内规模最大的钎焊铝轧制材生产企业之一。目前公司总生产能力达到每年 7.5 万吨，其中铝合金复合材料和铝基多金属复合材料产能达到每年 5.5 万吨，在本次募集资金投资项目全面投产后，公司总生产能力将达到年产 20 万吨，其中铝合金复合材料 10 万吨，铝基多金属复合材料 5 万吨，具有较强的规模优势。同时，公司通过合理的库存管理，通过销售经验提前安排一定的通用半成品，以及科学的订单管理系统，对订单的生产安排进行合理编排。通过本身的规模优势、合理的库存管理以及科学的订单管理，公司具备了大规模快速供货能力，使公司在市场竞争中处于优势地位。

#### **（四）质量和品牌优势**

公司遵循“坚持全面质量、不断技术革新、优化客户价值、立足全球市场”的质量方针，有效执行了一套完整、严格的质量控制和管理体系，2009 年获得 ISO/TS16949:2009 质量体系证书，2011 年获得 ISO9001:2008 质量体系证书。公司严格按照 ISO/TS16949:2009 质量管理体系要求实施 APQP（产品质量先期策划和控制计划）、PPAP（生产件批准程序）、FMEA（潜在失效模式分析）、MSA（测量系统分析）、SPC（统计过程控制），实现了每批产品从原材料采购、生产、销售等各环节的全程质量控制。公司拥有先进的检测设备及手段，拥有一支专业的质量管理队伍，对产品质量进行严格的控制和监督，力求为客户提供“零缺陷”的产品。

由于公司严格控制产品质量，产品质量一直是公司的优势。一旦客户提出质量问题，公司会派专门人员及时沟通解决问题，直至客户满意。基于公司严格的质量控制体系及有效的质量控制措施，公司产品符合国家有关产品质量和技术监督的要求，没有受到任何有关产品质量方面的行政处罚。由于稳定高质量的供货，以及多年的市场拓展，公司在客户中建立了良好的品牌形象，目前公司已成为斯必克（SPX）、基伊埃（GEA）、龙源冷却、首航节能、法雷奥（Valeo）、银轮股份

等国内外电站空冷系统制造商、汽车热交换器制造商的长期材料供应商，为公司形成稳定的客户群体奠定了良好的基础。公司自主创建的“银邦”品牌 2008 年被评为江苏省著名商标，行业内享有较高的知名度和美誉度。

### **（五）成本控制能力优势**

公司奉行“以最小的成本做最好的产品”，成本控制极为严格。公司发展初期主要通过采购国内二手设备进行改建以替代进口设备，部分设备零部件自行设计和制造，同时通过多次技改不断提升设备的能力，通过熟练的工艺控制，生产高质量的产品，有效的控制了产品成本。公司通过工艺改造、技术创新大大提高了生产效率，严格控制各道生产工序的产量和质量，不断提高产品成品率，有效的降低单位产品成本；同时通过原材料库存管理控制、生产设备投资及维护管理、人力资源管理等方面严格控制公司成本。在行业周期性波动的低谷时期，公司善于抓住机遇进行低成本扩张，公司在 2009 年初金融危机时以较低的价格购买机器设备并加大原材料的采购力度，以较低的成本提升了公司产能。

### **（六）人才资源优势**

以沈健生为核心的公司管理团队具有多年从事铝合金加工以及钎铝合金复合材料生产的经验，对所处行业具有深刻的理解，对市场需求、行业发展前景有着敏锐的判断，对日常生产、经营管理进行科学决策，带领公司从传统的铝加工企业发展成为以铝合金复合材料、铝基多金属复合材料为主导产品的高新技术企业。公司管理团队有较强的凝聚力，报告期内保持了很好的稳定性，同时还不断引进优秀的管理和技术人才。

公司经过多年的发展，在生产实践中培养和成长起一大批熟练掌握了铝合金复合材料、铝基多金属复合材料生产工艺的专业人才，关键生产技术人员、操作工人均具有多年铝合金加工和铝合金复合材料生产的专业经验。这些熟练技术生产人员，是公司产品质量、持续产业化能力以及大规模快速供货能力的有力保障。

公司经过多年培育，已经建立了一支成熟精干的营销队伍，销售人员平均从业经验超过 5 年，能深刻理解客户现实与潜在需求，积极收集市场信息，维护客户关系，进行优质的售前、售中及售后服务，为公司产品迅速占领市场，不断提高市场份额起了重要的作用。



### （七）产品应用领域广泛的优势

公司的产品是一种新型复合材料，应用领域广泛。公司生产的铝合金复合材料和铝合金非复合材料主要用于制造各种钎焊式铝热交换器，广泛应用于汽车、电站空冷、工程机械、家用电器等行业，理论上只要是热交换领域，就可以使用钎焊铝轧制材，随着钎焊式铝热交换器的应用领域的扩大，公司产品的应用领域将更加广泛；公司生产的铝基多金属复合材料主要是铝钢复合带材，应用于电站空冷行业，随着募投项目的实施，公司自主研发的铝-钢复合轴瓦材料、铝-不锈钢复合材料、铝-钢-不锈钢复合材料、铝-铜复合材料、铝-铜-不锈钢复合材料等产品的逐步产业化，铝基多金属复合材料的应用领域将扩大到轴瓦、家用炊具、工程装饰等领域。产品应用领域的不断开拓，有利于公司产品市场规模的进一步扩大，同时也有利于公司抵御单个行业周期性波动的影响，确保公司持续稳健的发展。

## 三、控股股东及实际控制人情况

本公司控股股东、实际控制人为沈健生和沈于蓝父子，本次发行前，沈健生和沈于蓝父子共持有本公司股份 11,180.4 万股，占公司本次发行前股份总数的 79.86%。

沈健生先生，中国国籍，身份证号码为 32022219630607\*\*\*\*，住址为江苏省无锡市新区鸿山镇梁鸿村东头湾 3 号，无境外永久居留权。现任银邦金属复合材料股份有限公司董事长兼总经理。

沈于蓝先生，中国国籍，身份证号码为 32020519881111\*\*\*\*，住址为江苏省无锡市新区鸿山镇梁鸿村东头湾 3 号，无境外永久居留权。

## 四、主要财务数据及财务指标

根据发行人会计师出具的大华审字[2012]201 号《审计报告》，本公司在报告期内的主要财务数据和主要财务指标如下所示：

**(一) 资产负债表主要数据**

单位：万元

项 目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动资产	65,977.56	52,137.69	31,328.97
非流动资产	36,703.28	28,208.35	24,573.04
资产总额	102,680.84	80,346.04	55,902.01
流动负债	36,017.92	28,587.85	21,269.73
非流动负债	2,825.39	278.08	102.00
负债总额	38,843.32	28,865.93	21,371.73
股东权益合计	63,837.52	51,480.11	34,530.27

**(二) 利润表主要数据**

单位：万元

项 目	2011年	2010年	2009年
营业收入	153,931.69	123,466.76	69,531.00
营业成本	128,164.50	101,545.19	55,498.45
营业利润	13,019.98	11,259.61	8,808.75
利润总额	14,226.44	10,776.23	8,889.63
净利润	12,357.41	9,149.84	7,629.75

**(三) 现金流量表主要数据**

单位：万元

项 目	2011年	2010年	2009年
经营活动产生的现金流量净额	737.02	-869.74	-2,712.85
投资活动产生的现金流量净额	-11,215.80	-1,356.14	-2,212.72
筹资活动产生的现金流量净额	10,190.61	3,571.41	2,681.20
现金及现金等价物净增加额	-334.21	1,400.47	-2,249.59

**(四) 主要财务指标**

项目	2011年12月31日 /2011年度	2010年12月31日 /2010年度	2009年12月31日 /2009年度
流动比例（倍）	1.83	1.82	1.47
速动比率（倍）	1.20	1.12	0.90

母公司资产负债率	37.83%	35.93%	38.23%
应收账款周转率（次）	6.01	7.99	5.74
存货周转率（次）	5.97	6.26	5.71
息税折旧摊销前利润（万元）	18,923.46	14,060.43	11,609.77
归属于于发行人股东的净利润（万元）	12,357.41	9,149.84	7,629.75
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	11,332.84	9,567.75	7,561.89
利息保障倍数（倍）	11.64	15.30	14.48
每股经营活动现金流量净额（元）	0.05	-0.06	--
每股净现金流量（元）	-0.02	0.10	--
归属于发行人股东的每股净资产（元）	4.56	3.68	--
无形资产（扣除土地使用权）占净资产比例（%）	--	--	--
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.81	0.68	--
扣除非经常性损益后的稀释每股收益（元/股）	0.81	0.68	--
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	19.65%	24.19%	25.20%

## 五、本次发行情况

股票种类	人民币普通股（A股）；
股票面值	人民币 1.00 元；
发行股数	不超过 4,680 万股，占发行后总股本 25.05%；
发行价格	人民币 20.00 元；
发行方式	采用网下向询价对象配售发行与网上资金申购定价发行相结合的方式；
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开立创业板交易股票账户的境内自然人、法人等合格投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

## 六、本次募集资金运用

本次发行成功后，所募集的资金将用于下列项目的投资建设：

募集资金投资项目	项目投资预算 (万元)	资金投资使用计划(万元)			
		第1年	第2年	第3年	第4年
年产20万吨层压式金属复合材料扩建项目	121,000	10,000	31,000	60,000	20,000
其他与主营业务相关的营运资金					

注：第1年指从本次发行完成日起至其后第12个月的期间，其后类推。上述计划是对募集资金投入的大体安排，实际投入将根据项目建设进展适当调整。

如本次公开发行所募集资金不能满足拟投资项目的资金需求，资金缺口将由公司自筹解决。截至2011年12月31日，公司以自筹资金对募集资金投资项目进行了部分先期投入；本次发行募集资金到位前，公司将继续根据项目实际需要，以自筹资金进行先期投入。募集资金到位后，可用于置换前期投入募集资金投资项目的自筹资金，以及支付项目剩余款项。

关于本次发行募集资金运用的具体内容详见本招股说明书“第十一节 募集资金运用”。

## 第三节 本次发行概况

### 一、发行人基本情况

- (一) 中文名称：银邦金属复合材料股份有限公司
- (二) 英文名称：Yinbang Clad Material Co., Ltd.
- (三) 法定代表人：沈健生
- (四) 注册资本：14,000 万元
- (五) 成立日期：1998 年 8 月 25 日
- (六) 公司住所：江苏省无锡市新区鸿山街道后宅
- (七) 邮政编码：214145
- (八) 联系电话：0510-88997000
- (九) 传 真：0510-88998688
- (十) 互联网网址：www.cn-yinbang.com
- (十一) 电子信箱：stock@cn-yinbang.com
- (十二) 负责信息披露和投资者关系的部门：证券部
- (十三) 董事会秘书：张稷
- (十四) 董事会秘书联系电话：0510-88991610

### 二、本次发行的基本情况

- (一) 股票种类：人民币普通股（A 股）
- (二) 每股面值：1.00 元
- (三) 发行股数：不超过 4,680 万股，占发行后总股本的比例为 25.05%
- (四) 发行价格：20.00 元/股
- (五) 发行市盈率：32.95 倍（每股收益按照 2011 年 12 月 31 日经审计的

扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算)

(六) 发行前每股净资产: 4.56 元/股 (按照 2011 年 12 月 31 日经审计的净资产除以本次发行前总股本计算)

(七) 发行后每股净资产: 8.19 元/股 (按照 2011 年 12 月 31 日经审计的净资产加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算)

(八) 市净率: 2.44 倍 (按照发行价格除以发行后每股净资产计算)

(九) 发行方式: 采用网下向询价对象配售发行与网上资金申购定价发行相结合的方式

(十) 发行对象: 符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开立创业板交易账户的境内自然人、法人等合格投资者 (国家法律、法规禁止购买者除外)

(十一) 承销方式: 余额包销

(十二) 募集资金总额: 93,600 万元

(十三) 募集资金净额: 89,133 万元

(十四) 发行费用概算: 共约 4,467 万元, 其中承销及保荐费用 3,588 万元, 审计、验资及评估费用 343 万元, 律师费用 150 万元, 信息披露、发行手续费等其他费用为 386 万元。

### 三、本次发行有关当事人

#### (一) 发行人

- 1、名称 : 银邦金属复合材料股份有限公司
- 2、法定代表人: 沈健生
- 3、住所 : 江苏省无锡市新区鸿山街道后宅
- 4、联系电话 : 0510-88997000
- 5、传真 : 0510-88998688
- 6、联系人 : 张稷

## （二）保荐人（主承销商）

- 1、名称：国盛证券有限责任公司
- 2、法定代表人：曾小普
- 3、住所：江西省南昌市北京西路88号江信国际金融大厦
- 4、联系地址：北京市西城区金融大街1号金亚光大厦A座20层
- 5、联系电话：010-57671755 0791-86281185
- 6、传真：010-57671756 0791-86271397
- 7、保荐代表人：孙盛良、李舸
- 8、项目协办人：周宁
- 9、项目组成员：孙盛良、李舸、周宁、李桃、魏春丽

## （三）律师事务所

- 1、名称：江苏世纪同仁律师事务所
- 2、负责人：王凡
- 3、住所：江苏省南京市北京西路26号4-5楼
- 4、联系电话：025-83302638
- 5、传真：025-83329335
- 6、经办律师：许成宝、杨亮

## （四）会计师事务所

- 1、名称：大华会计师事务所有限公司
- 2、法定代表人：梁春
- 3、住所：北京市东城区东长安街10号长安大厦3层
- 4、联系电话：010-58350011
- 5、传真：010-58350006
- 6、经办注册会计师：刘耀辉、邱俊洲

### **（五）资产评估机构**

- 1、名称：江苏立信永华资产评估房地产估价有限公司
- 2、法定代表人：王顺林
- 3、住所：南京市中山北路26号新晨国际大厦8-10楼
- 4、联系电话：025-83311788-1041
- 5、传真：025-83309819
- 6、经办注册资产评估师：郜建强、刘文利

### **（六）股票登记机构**

- 1、名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
- 2、住所：深圳市深南路1093号中信大厦18楼
- 3、联系电话：0755-25938000
- 4、传真：0755-25988122

### **（七）收款银行**

- 1、名称：中国建设银行南昌市永叔支行
- 2、户名：国盛证券有限责任公司
- 3、账号：36001050100050007784

### **（八）拟上市证券交易所**

- 1、名称：深圳证券交易所
- 2、注册地址：深圳市深南东路5045号
- 3、法定代表人：宋丽萍
- 3、联系电话：0755-82083333
- 4、传真：0755-82083164



#### 四、发行人与本次发行有关中介机构之间的关系

截至本招股说明书签署日，本次发行有关的保荐人、承销机构以及其他中介服务机构及其负责人、高级管理人员和经办人员没有直接或间接持有本公司股票，与本公司也没有其他权益关系。

#### 五、本次发行上市的重要日期

发行安排	日期
刊登发行公告日期：	2012年6月29日
开始询价推介日期：	2012年7月2日至2012年7月5日
刊登定价公告日期：	2012年7月9日
申购日期和缴款日期：	2012年7月10日
股票上市日期：	本次股票发行结束后发行人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行的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险是根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素依次发生。

### 一、原材料价格大幅下跌风险

报告期内，公司生产成本构成中，铝材料（主要包括铝锭、铝卷、铝块）的比重为80%左右。铝材料定价以铝锭为基础，铝锭的采购价格主要参考上海长江现货市场价格确定。报告期内，国内铝锭价格存在一定的波动，由于全球金融危机影响2008年下半年铝锭价格大幅下跌并于当年末创出阶段性低点，2009年在各国经济政策刺激和全球经济转暖因素支持下，铝锭价格走势出现反转，全年呈现单边波浪式上涨行情，2010年至2011年，铝锭价格保持震荡走势。2008年1月至2011年12月期间，上海长江现货市场铝锭的价格走势如下所示：



数据来源：Wind 资讯

公司产品销售主要采取“基准铝价+加工费”的定价原则，基准铝价为某一时期（根据合同确定）上海长江现货市场铝锭的平均价格，公司产品价格随铝锭价格的波动发生变化。在铝锭价格平稳波动的情况下，通过该种定价方式，公司可以赚取相对稳定的加工费。在实际的生产经营中，对于某一批货物，其采购铝

锭的时间与销售时确定铝锭价格的时间存在差异，通常采购铝锭的时间要早于销售时确定铝价的时间。因此当铝锭价格持续下跌时，对公司当期利润有负面影响，当铝锭价格持续上涨时，对公司当期利润有正面影响。例如，2008年下半年铝锭价格大幅下跌，当年铝锭价格变动对公司毛利的影响为-709.75万元。因此，如果未来铝锭价格在短时间内大幅下滑，将会给公司的生产经营和利润带来一定的风险。

## 二、新产品开发和产业化失败风险

公司近年来的快速发展主要依靠于持续的新产品开发和产业化能力。根据市场需求的变化，公司在2005年自主研发了钎焊用铝合金复合板带箔产品，在2010年成功开发了电站空冷系统的核心材料铝钢复合带材，新产品的不断研发和快速产业化提升了公司竞争力，使公司获得了持续高速发展。但是一种新产品的开发，需要经过产品设计、工艺设计、产品试制、工业认证等多个环节，最终才能实现产品的产业化，需要大量的人力物力投入和较长的时间周期，存在新产品开发失败的风险。由于公司的研发中需投入大量原材料用于实验和工艺验证，报告期内公司的研发费用投入较大，2009年度、2010年度和2011年度，公司研发费用分别为2,328.79万元、5,483.62万元和5,197.31万元，研发费用都计入当期损益，没有资本化。为保持公司的持续发展，未来公司还将保持较高的研发投入力度，虽然公司具有较强的新产品开发和产业化能力，拥有多项专利及核心技术，核心研发人员具有多年的实践研发经验，通过与中南大学、北京工业大学、东南大学等高校的合作研发，进一步培养和提高了公司研发人员的科研能力，但是随着未来行业的不断发展，如果公司没有正确把握行业的发展趋势，没有正确把握客户不断升级的多样化的需求，在新产品的开发的节奏上出现偏差，公司可能会面临新产品开发和产业化失败的风险，巨额的研发费用会给公司的生产经营带来不利的影响。

## 三、经营活动现金流量净额低于净利润的风险

2009年度、2010年度和2011年度，本公司经营活动产生的现金流量净额分别为-2,712.85万元、-869.74万元和737.02万元；净利润分别为7,629.75万

元、9,149.84 万元和 12,357.41 万元，本公司报告期内经营活动产生的现金流量净额低于同期净利润，特别是 2009 年度和 2010 年度公司经营性现金流量净额为负值。

报告期内公司经营活动产生的现金流量净额低于同期净利润主要是由本公司业务的快速发展所致。同时由于行业惯例，公司在销售中通常会收到大量银行承兑汇票，而公司主要原材料采购通常需要采用“现款现货”的方式，这样，公司收取的承兑汇票不能全部用于原材料采购活动，经常通过背书方式用于购买设备、支付工程款等投资活动，因此，相应减少经营性现金流入及投资活动现金的流出，对经营性现金流量净额产生抵减效应。

公司在未来几年保持高速增长，经营活动现金流相对紧张的状况短期内仍将持续，如果未来公司不能对营运资金进行有效的管理和规划，经营活动现金流量净额为负数或低于当年净利润，将给公司经营带来一定的风险。

#### 四、应收账款风险

随着营业收入的增长，公司应收账款逐年增长，近三年末，公司应收账款账面价值分别为 12,971.23 万元、16,350.08 万元和 32,170.99 万元，应收账款占流动资产比重分别为 41.40%、31.36%和 48.76%。公司应收账款账面价值较大，且占流动资产总额的比重较高。报告期各期末账龄在一年期以内的应收账款比例达 97%以上，并且公司主要客户为电站设备、汽车零部件等行业的大型企业，具有较强的支付能力和良好的商业信用，因此发生坏账损失的风险较小，同时公司已对应收账款计提了一定比例的坏账准备。但是随着公司业务规模的进一步扩大，应收账款余额保持较高水平将给公司带来一定的风险：一方面，较高的应收账款余额占用了公司的营运资金，影响了资金使用效率，增加了公司财务成本；另一方面，一旦出现应收账款回收周期延长甚至发生坏账的情况，将会给公司业绩和生产经营情况造成一定的影响。

#### 五、存货跌价风险

报告期各期末公司的存货账面价值分别为 12,264.55 万元、20,143.03 万元和 22,735.05 万元，占公司各期末流动资产比重分别为 39.15%、38.63%和 34.46%。

由于公司业务规模增长较快、主要原材料铝锭的价格的上涨以及公司为了提高大规模快速供货的能力，在生产经营中会对一些通用的半成品进行提前备库，报告期公司采购规模、备货水平伴随业务规模的扩大而有所提高，从而导致报告期公司存货水平持续上升。随着未来公司业务规模进一步扩张，公司的存货可能进一步增加，在原材料铝锭价格出现较大波动的情况下，公司的存货存在一定的跌价风险。

## 六、市场竞争风险

随着我国经济的持续增长，汽车制造、电站空冷系统、工程机械等行业发展迅速，对钎焊式铝热交换器的需求持续增长，进一步增加了钎焊铝轧制材的需求，市场规模迅速扩大，基于行业良好的市场前景，新的竞争者陆续出现。新的竞争者的增加会带来产品价格下滑、新的替代产品的出现、公司市场份额下降的风险。公司所处的行业中，外资企业凭借技术研发、规模优势，占据了大部分高端客户市场，这一领域是公司目前正在重点突破的领域；大部分内资企业因产品质量不稳定、规模较小，产品竞争集中在中低端客户市场，竞争方式以价格战为主，竞争程度激烈。未来几年，随着国内新增产能不断释放，国内竞争将会加剧。虽然公司近年来针对可能的市场竞争风险采取了不断地研发新产品、改进工艺、优化产品结构、推动产品差异化等措施，使公司在市场竞争中占得了先机，并且和客户形成了紧密的战略合作关系，但仍不排除公司将来的市场竞争风险将增加。

## 七、核心技术人员流失风险

由于金属复合材料的生产工艺复杂、技术难度高，核心技术人员在公司的产品开发、生产工艺创新中起着关键的作用，是公司获得市场竞争优势的基础。经过多年的发展，公司拥有一批具备多年铝合金复合材料生产、金属压延加工生产经验和专长的核心技术人员，随着行业内对专业人才的需求日益迫切，行业内人才流动性可能增加。公司坚持以人为本的人才发展战略，已经建立了包括职业培训、绩效考核、激励机制、企业文化建设在内的较为完善的人力资源管理制度，为了稳定核心技术人员，公司从科研经费、科研环境等方面入手，改善技术人员的研究开发条件，同时，通过管理人员、核心技术人员直接持有公司股权的方式

对其进行股权激励，使其与公司具有牢固的共同利益。但是如果核心技术人员流失将会对公司的正常生产和持续发展造成不利影响。同时随着本次发行上市后公司业务规模的扩大，公司存在不能持续在内部培养各种人才和在外引进高级技术人员从而失去市场竞争优势的潜在风险。

## 八、客户相对集中风险

公司的客户主要是汽车热交换系统、电站空冷系统、工程机械热交换系统和家用电器热交换系统的制造商，主要包括基伊埃电力冷却技术（中国）有限公司、斯必克冷却技术（天津）有限公司、北京龙源冷却技术有限公司、北京首航艾启威节能技术股份有限公司、浙江银轮机械股份有限公司、双良节能系统股份有限公司、无锡宏盛换热器制造有限公司、爱尔铃克铃尔汽车部件（中国）有限公司、上海双桦汽车零部件股份有限公司、上海苏尔寿工程机械制造有限公司等。2009年度、2010年度和2011年度发行人对前五名客户销售收入合计为21,345.08万元、36,352.12万元和41,580.76万元，占同期营业务收入的比例为30.70%、29.44%和27.01%。公司的主要客户相对集中，若上述客户经营出现波动，或者其市场需求发生不利于公司的变化，会对公司业务和经营业绩构成一定的影响。

## 九、薪酬持续上涨的风险

2009年度、2010年度和2011年度，发行人向员工支付的薪酬分别为1,227.77万元、1,972.58万元和3,418.72万元，逐年提高，且2010年以来大幅增长。随着近年来劳动力短缺的现象频繁发生，劳动力成本水涨船高，预计公司未来职工总数还会增加，而职工平均薪酬也将持续上升，若公司不能相应提高劳动生产率，将会对公司业绩增长构成不利的影响。

## 十、资产抵押风险

截至2011年12月31日，公司资产负债率为37.83%，资产负债结构相对合理，但是公司的全部房屋建筑物、部分土地使用权资产以及主要机器设备已经用于银行抵押融资；其中，用于抵押的房产账面净值为4,089.68万元，用于抵押的土地使用权账面净值为2,737.63万元，用于抵押的机器设备账面净值为

15,085.46 万元。截至 2011 年 12 月 31 日，公司的流动比率为 1.83，速动比率为 1.20，公司的利息保障倍数为 11.64。虽然公司资产负债结构合理，偿债能力较强，但仍不排除公司不能及时偿还借款，银行采取强制措施处置公司的抵押财产，从而影响公司的正常生产经营。而且，由于目前公司主要资产已经用于银行抵押借款，限制了公司利用银行贷款进一步融资的能力。

## 十一、募集资金投资项目风险

公司本次发行股份所募集资金将具体用于“年产 20 万吨层压式金属复合材料扩建项目”，投资总额为 121,000 万元。该项目具有很好的市场前景和盈利能力，能有效防范投资风险、提高募集资金使用效益，与公司现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应。本次拟投资项目有利于提升公司产能、设备技术水平和产品质量，有利于提高公司未来销售收入、盈利水平以及核心竞争力。公司本次发行募集资金投资项目的可行性分析是基于当前市场环境、技术发展趋势等因素做出的，投资项目经过了慎重、充分的可行性研究论证，但仍存在因市场环境发生较大变化、项目实施过程中发生不可预见因素等导致项目延期或无法完整实施，或者导致投资项目不能产生预期收益的可能性。

## 十二、净资产收益率下降风险

本次公开发行股票成功后，公司净资产总额和每股净资产将有较大幅度增加，由于募投项目需要一定的建设期，募集资金产生预期效益需要一定时间，因此，短期内公司净利润将难以与净资产保持同步增长，公司存在因股本扩张造成净资产收益率下降的风险。不过随着募集资金投资项目的逐步投产以及效益的实现，新产品的销售收入将以较快速度增长，盈利能力和净资产收益率水平也将回升至较高水平。

## 十三、固定资产折旧风险

截至 2011 年 12 月 31 日，公司固定资产原值为 38,557.37 万元，账面净值为 29,001.78 万元。公司募集资金投资项目建成后，将增加固定资产约 101,500 万元，按照公司目前的会计政策，投产后每年将增加折旧费用约 9,120 万元。因

此,如果募集资金投资项目建成后不能如期产生效益或者实际收益大幅低于预期的收益,公司将面临固定资产折旧大幅增加导致净利润下降的风险。

#### 十四、公司快速成长的管理风险

近年来,公司一直以较快的速度发展,尤其是2005年以来经营规模和资产规模迅速扩张,对公司管理水平提出了更高的要求。公司已建立起比较完善和有效的法人治理结构,充实和完善了相关内部控制制度,逐步实现了公司内控制度的完整性、合理性和有效性。但是本次发行成功后,公司总资产和净资产将大幅增加,随着募集资金投资项目建成达产,公司营业收入和净利润也将持续快速增长,经营规模迅速扩大将导致公司生产、技术和管理人员相应增加,公司的经营决策、风险控制的难度增加,对公司管理团队的管理水平及驾驭经营风险的能力带来一定程度的挑战。如果未来公司管理能力不能跟上公司规模扩大的速度,则可能面临经营规模扩大引发管理不完善的风险。

#### 十五、实际控制人风险

本公司实际控制人为沈健生和沈于蓝父子,沈健生和沈于蓝父子发行前合计持有公司79.86%的股权。本次发行后,沈健生和沈于蓝父子合计持有公司59.85%的股权,仍为本公司实际控制人。虽然公司目前已经按照《公司法》、《证券法》《上市公司章程指引》等法律法规和规范性文件的规定,建立比较完善的公司治理结构并得到有效的规范运行,同时实际控制人出具了《关于避免同业竞争的承诺书》,承诺不会以任何方式直接或间接从事与银邦股份相竞争的业务。但如果沈健生和沈于蓝父子利用其实际控制人地位,对本公司发展战略、生产经营决策、利润分配、人事安排等重大事项的决策实施不当影响或侵占公司利益,则存在可能损害公司及公司其它股东利益的风险。

#### 十六、税收优惠风险

报告期内,本公司按国家有关规定享受了所得税税率优惠政策。根据《高新技术企业认定管理办法》的规定,本公司2008年9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企



业，有效期为三年；2011年9月9日本公司再次获得高新技术企业证书，有效期三年。根据2008年1月1日开始实施的《企业所得税法》和《企业所得税法实施条例》的规定，本公司符合减按15%的税率征收企业所得税的法定条件，适用的企业所得税税率为15%。

如果未来国家主管税务机关对高新技术企业所得税的税收优惠政策作出调整，或其他原因导致本公司不再符合高新技术企业的认定条件，将会对公司的经营业绩和利润水平产生一定程度的影响。

## 十七、股市风险

本次发行后，公司社会公众股将尽快上市交易。股票市场收益机会与投资风险并存，股票价格不仅受公司财务状况、经营业绩和发展前景的影响，还受股票供需关系、国家政治经济政策、宏观经济状况、投资者的心理预期以及其他不可预料事件等诸多因素的影响。公司股票价格可能出现受上述因素影响背离其投资价值的情况，进而直接或间接给投资者带来损失。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人改制重组及设立情况

#### (一) 设立方式

本公司的前身是无锡银邦铝业有限公司，成立于 1998 年 8 月 25 日。2010 年 11 月 24 日，银邦有限召开股东会，会议决议由银邦有限原有股东作为发起人，将无锡银邦铝业有限公司整体变更为股份有限公司，并更名为银邦金属复合材料股份有限公司。根据立信大华出具的《审计报告》（立信大华审字[2010]2567 号），截至 2010 年 9 月 30 日，银邦有限经审计的净资产为 501,482,545.16 元，各发起人同意将前述净资产全部投入银邦金属复合材料股份有限公司，折合为股份公司股本 14,000 万股，每股面值 1 元，剩余 361,482,545.16 元计入股份公司资本公积。立信大华对本公司设立时的上述注册资本进行了审验，出具了立信大华验字【2010】第 167 号《验资报告》。2010 年 12 月 8 日，本公司取得了无锡市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》，注册号为 320213000005821，注册资本 14,000 万元，法定代表人为沈健生。

#### 1、截至 2010 年 9 月 30 日，发行人净资产 50,148.25 万元的形成过程

截至 2010 年 9 月 30 日公司的净资产 50,148.25 万元是从 1998 年公司设立时的 105.81 万元开始，以历年来的经营盈利和股东的历次增资投入而逐步积累起来的。

(1) 截至 2010 年 9 月 30 日公司盈余公积金 3,539.55 万元和未分配利润 27,008.71 万元的形成过程：公司自 1998 年 8 月成立以来，先是只能生产啤酒瓶盖、普通铝材等低附加值产品，到后来生产电容器铝壳，再到生产利润较高的空调素箔、空调亲水箔，公司积累了一定的利润，尤其是到了 2005 年，公司开始开发铝合金复合材料等高毛利率产品以来，利润大幅增长，公司绝大部分的留存利润是 2005 年以后积累形成的。公司向税务机关做纳税申报并合法纳税后的净利润，在按规定累计提取盈余公积金 3,539.55 万元以后，逐年累积形成 33,633.71 万元未分配利润，扣除 2009 年 4 月和 2010 年 9 月公司分配的 625 万

和 6000 万未分配利润，余未分配利润 27,008.71 万元。

(2) 截至 2010 年 9 月 30 日，公司实收资本 7,185.84 万元由 1998 年 8 月公司设立时股东的出资 105 万元、2002 年 12 月沈健生增资投入的 45 万元、2007 年 5 月沈健生增资投入的 1,350 万元、2009 年以未分配利润按股权比例增加的 500 万元资本、2009 年 4 月沈健生父子增资投入的 3,800 万元和 2010 年 9 月杨大可增资投入的 1,385.84 万元等各期股东真实合法的出资逐步形成。

(3) 截至 2010 年 9 月 30 日资本公积金 12,414.16 万元主要由 2010 年 9 月杨大可溢价增资而形成的。

## 2、整体变更转股方案

(1) 公司将股份公司的股本设定为 14,000 万股、注册资本设定为 14,000 万元，已可以满足公司经营的需要，例如可以满足在参加招投标时招标人对投标人注册资本的要求，优质大客户对合作对象注册资本的要求等。

(2) 公司整体变更前注册资本为 7,185.84 万元，整体变更后注册资本超过 7,185.84 万元的部分，当地税务机关均按 20%向股东征收个人所得税，如将股份公司的注册资本额设置得更高，势必增加股东的税务负担。

因此，公司最终采取了适当地增加注册资本、剩余净资产计入资本公积金的方案，即 14,000 万元折合为股份公司股本，剩余 361,482,545.16 元计入股份公司资本公积金。

## (二) 发起人

本公司发起人为沈于蓝、沈健生等 45 名自然人。2010 年 12 月 8 日，本公司设立时各发起人及其持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量 (万股)	持股比例	股权性质
1	沈于蓝	7,910.00	56.5000%	自然人股
2	沈健生	3,270.40	23.3600%	自然人股
3	杨大可	2,700.00	19.2852%	自然人股
4	秦芳	9.80	0.0700%	自然人股
5	凌亚标	9.80	0.0700%	自然人股
6	邹鸣	9.80	0.0700%	自然人股

7	张 稷	9.80	0.0700%	自然人股
8	王 洁	3.80	0.0271%	自然人股
9	吕友华	3.80	0.0271%	自然人股
10	吕金明	3.80	0.0271%	自然人股
11	夏双利	3.80	0.0271%	自然人股
12	吕福昌	3.80	0.0271%	自然人股
13	徐元文	3.80	0.0271%	自然人股
14	高 轶	3.80	0.0271%	自然人股
15	周 凯	3.80	0.0271%	自然人股
16	潘月芳	1.80	0.0129%	自然人股
17	周春华	1.80	0.0129%	自然人股
18	顾 益	1.80	0.0129%	自然人股
19	王建华	1.80	0.0129%	自然人股
20	马勤良	1.80	0.0129%	自然人股
21	华 伟	1.80	0.0129%	自然人股
22	邹 葛	1.80	0.0129%	自然人股
23	沈伟明	1.80	0.0129%	自然人股
24	姚 丹	1.80	0.0129%	自然人股
25	陆 剑	1.80	0.0129%	自然人股
26	沈国良	1.80	0.0129%	自然人股
27	孙才良	1.80	0.0129%	自然人股
28	邹建平	1.80	0.0129%	自然人股
29	王宇琼	1.80	0.0129%	自然人股
30	华宇虹	1.80	0.0129%	自然人股
31	周 蕾	1.80	0.0129%	自然人股
32	唐兴南	1.80	0.0129%	自然人股
33	唐海波	1.80	0.0129%	自然人股
34	叶俊贤	1.80	0.0129%	自然人股
35	顾晓明	1.80	0.0129%	自然人股
36	邹 锋	1.80	0.0129%	自然人股
37	吴优雷	1.80	0.0129%	自然人股
38	张文元	1.80	0.0129%	自然人股
39	邹 枫	1.80	0.0129%	自然人股

40	邹鹏飞	1.80	0.0129%	自然人股
41	沈 飞	1.00	0.0071%	自然人股
42	沈 竹	1.00	0.0071%	自然人股
43	谢宏伟	1.00	0.0071%	自然人股
44	朱 伟	1.00	0.0071%	自然人股
45	孙雅军	1.00	0.0071%	自然人股
	合 计	<b>14,000.00</b>	<b>100.00%</b>	--

### **（三）发行人改制设立前后，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务**

本公司主要发起人为沈健生先生、沈于蓝先生、杨大可先生。在发起设立前，沈健生先生拥有的主要资产为其持有的银邦有限股权，作为该公司的董事长兼总经理，其从事对银邦有限的经营管理。沈于蓝先生系沈健生先生之子，拥有的主要资产为其持有的银邦有限股权。杨大可先生在本公司设立前除持有银邦有限19.29%的股权外，还持有无锡大陆钢球制造有限公司80%股权和无锡市润中金属机电有限公司60%股权，主要从事实业经营和股权投资。公司设立前后，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务均没有发生重大变化。

### **（四）发行人成立时拥有的主要资产和从事的主要业务**

本公司由银邦有限整体变更设立，拥有的主要资产有货币资金、应收款项、存货、房屋及建筑物、机器设备、土地使用权、商标等。本公司设立以来，实际从事的主要业务为铝合金复合材料、铝基多金属复合材料以及铝合金非复合材料的研发、生产和销售。本公司整体变更设立前后拥有的主要资产和实际从事的主要业务均无重大变化。

### **（五）发行人成立前后的业务流程情况**

本公司由银邦有限整体变更设立，设立前后的业务流程没有发生重大变化。本公司具体的业务流程，请参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、公司主营业务经营情况”。

## （六）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

本公司成立以来，在生产经营方面与主要发起人完全分开，不存在依赖主要发起人的情形，本公司主要发起人除拥有本公司的权益外，均不从事其他与本公司相同或相似的业务，与本公司在生产经营方面没有其他关联关系。本公司关联交易的具体内容，请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易”。

## （七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司为银邦有限整体变更设立的股份有限公司，银邦有限的全部资产和负债由本公司承继，机器设备、房产、土地使用权、专利、商标等资产的产权变更手续已全部办理完毕。

## （八）发行人独立运营情况

本公司成立以来，严格按照《公司法》和《公司章程》规范运作，逐步建立健全公司法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面做到与股东或股东控制的企业分开，具有独立完整的供应、生产和销售业务体系，具备独立面向市场自主经营的能力。公司独立运行情况如下：

### 1、资产独立情况

本公司资产与股东的资产严格分开，并完全独立运营。本公司业务和生产经营必需的厂房建筑物、机器设备、交通运输工具、专利技术及其他资产的权属完全由本公司独立享有，不存在与股东共用的情况，资产产权明晰。本公司未以资产、权益或信誉为股东或股东控制的关联方的债务提供担保，本公司对所有资产拥有完全的控制和支配权，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。

### 2、人员独立情况

本公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》等规定的程序选举或聘任产生，不存在控股股东和实际控制人超越董事会和股东大会作出人事任免决定的情况。本公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员均专职在本公司工作并领取薪酬，均不存在在控股股东、实际控制

人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外其他职务或在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪的情形。本公司已建立完整独立的劳动人事管理制度，与员工独立签署劳动合同，本公司的劳动、人事及工资管理完全独立。

### 3、财务独立情况

本公司设立了独立的财务会计部门，配备了专门的财务人员，建立了独立的会计核算体系，并制定了完善的财务管理制度。本公司在银行开设了独立的银行账户，并作为独立的纳税人进行纳税申报及履行纳税义务。本公司不存在资金、资产及其他资源被股东及关联企业占用的情况；本公司建立了独立的工资管理制度，并在有关社会保障、工薪报酬等方面分账独立管理；截至本招股说明书签署之日，本公司不存在为股东及其他关联企业提供担保，或将公司名义的借款、授信额度转借给控股股东及其控股企业或个人使用的情形。

### 4、机构独立情况

本公司通过股东大会、董事会、监事会以及独立董事制度，强化公司分权管理与监督职能，形成了有效的法人治理结构。在内部机构设置上，本公司建立了适应自身发展需要的组织机构，明确了各机构职能，定员定岗，并制定了相应的内部管理与控制制度。本公司各职能部门均独立履行其职能，独立开展生产经营活动，与现有股东及股东控制的企业及其职能部门之间不存在上下级关系，不存在股东或股东控制的企业直接干预公司经营活动的情况。

### 5、业务独立情况

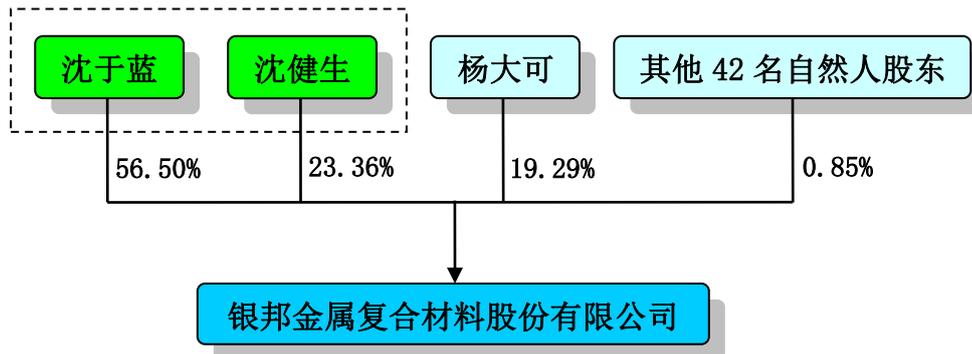
本公司与控股股东及其控制的其他企业在业务上相互独立，不存在依赖控股股东及其他关联方的情况，具备独立面向市场自主经营的能力。本公司独立进行铝合金复合材料、铝基多金属复合材料以及铝合金非复合材料的研发、生产、销售，拥有完整、独立的研发、供应、生产和销售管理体系，生产经营所需的技术为公司合法、独立拥有，没有产权争议。本公司独立对外签订所有合同，独立从事生产经营活动。截至本招股说明书签署日，发行人控股股东、实际控制人、持有发行人 5% 以上股权的股东未从事与发行人可能存在同业竞争的业务，并已向本公司出具了《避免同业竞争的承诺函》。

## 二、发行人设立以来重大资产重组情况

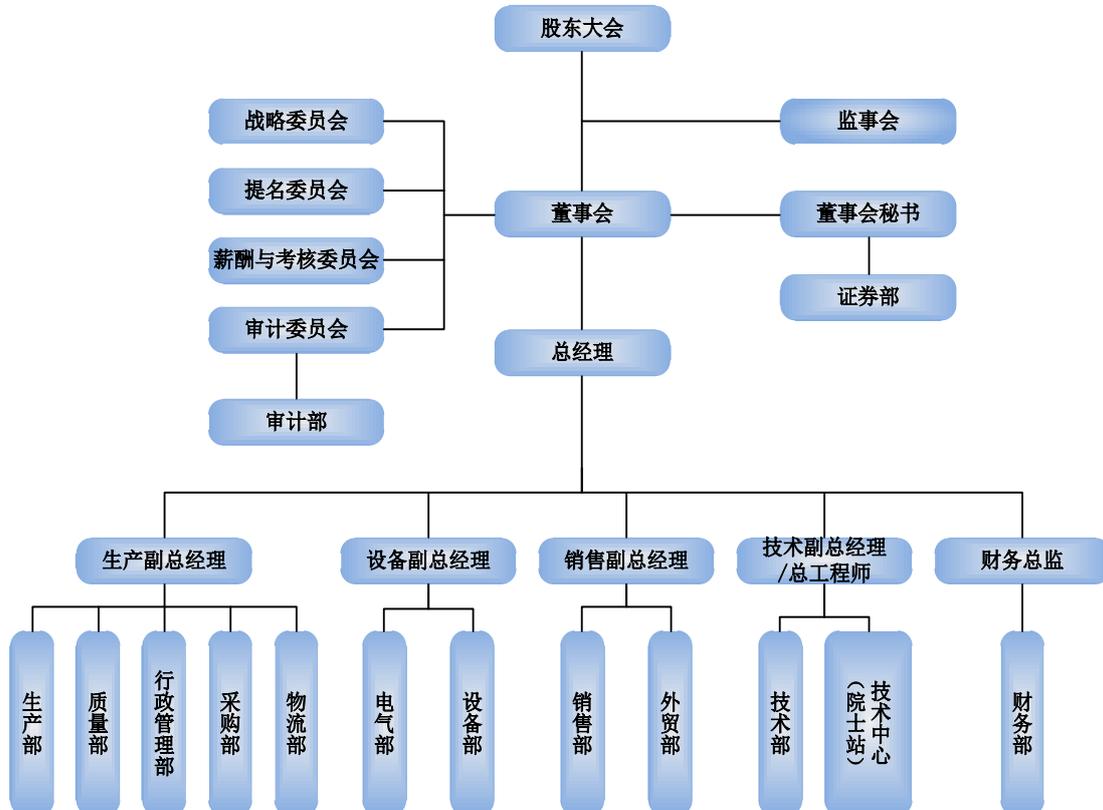
本公司设立以来未发生重大资产重组行为。

## 三、发行人的股权结构和组织结构图

### (一) 发行人的股权结构图



### (二) 发行人的组织结构图





### （三）发行人主要内部职能部门的工作职责

编号	部 门	职 能
1	审计部	负责公司内部审计工作，对公司及所属企业的财务收支、内部财务制度执行情况以及其他事项进行审计和效能监察；负责公司经济活动及其执行情况的监督管理。
2	证券部	协助处理董事会的日常工作，负责股东大会、董事会的组织和准备工作；负责管理和保存股东及董事资料；在公司上市后处理各类公共关系，组织协调信息披露事宜，监管公司股票的市场情况并及时汇报和处理等。
3	物流部	负责制定公司销售物流的中长期发展目标并提供可行性实施计划；负责货物运输、物流信息的全面管理；订单系统的录入和维护；负责监管公司在全国的仓库及库存物资。
4	生产部	负责公司生产系统正常运行，确保生产任务按期保质保量完成；负责根据生产计划单合理安排生产执行计划，并跟踪完成状况，确保生产活动的有效运行；负责本部门基础设施、生产设备的有效使用和维护保养工作；负责协助质量部门对不合格品的处理和控制在；负责车间内产品标识、状态标识和可追溯性的实施和管理；负责现场物料的管理与控制，减少材料损耗，降低成本；积极培养后备人才，提高员工业务技能；负责生产现场 5S 的实施和安全/环境管理。
5	质量部	负责组织编制公司质量手册、质量管理体系程序及质量计划等质量管理体系文件；负责内部审核的组织工作，收集并提供内部审核资料和编写内部审核报告及统筹公司的内外质量信息的收集、传递和处理内部的沟通活动，并对各车间的产品和服务进行监督；负责对重大不合格项的判定，组织相关部门对不合格项进行评审和处理，重要纠正、预防和改进措施的实施和跟踪验证；负责公司质量体系、技术、外来文件、书籍以及记录的存档、发放和管理工作；负责进货物资检验和产品的最终检验；负责编制检验文件；负责生产过程中产品质量的监控；负责产品的测量和监控和工序能力值（CPK）监督；负责产品质量的统计和分析；负责产品纠正和预防措施效果的验证；负责厂内/外品质问题的分析处理和跟踪改进措施的执行状况。
6	行政管理部	负责公司人力资源管理，开发人力资源潜能，编制相应岗位工作人员任职要求，组织公司各项管理法规和培训计划的制定并组织实施，以及员工考勤考核、资格证书的管理培训效果的评估；负责公司人员的招收、任用、聘用、迁调、考核、奖惩等管理工作；根据公司人力需求开发短中长期人力资源；核定企业人事成本，并对其进行有效监控，包括人员工资、培训费用、招聘费用等；组织员工开展各项活动及企业文化宣传及建设；负责公司行政管理制度的建立与完善并监督执行，确保工厂管理制度有序运行；负责公司内部保洁及后勤总务工作的有效管理；负责公司内部区域、设施环境的管理；负责公司内部 5S 的实施和监督；负责评估和监督厂区内安全/环境隐患和牵头制定改进措施，并保证执行的有效性；负责与外部安全/环境部门沟通和工作联系。
7	采购部	负责生产原、辅材料和日常用品的采购管理；负责供应商的选择、开发和日常管理；负责协助质量部门督促供应商实施改进措施。

8	电气部	主要负责通过对电气设备（包括动力设备）运行状况的详细掌握，及时编制设备检修计划及保养计划，现场跟踪实施及验收，保证公司电气设备（包括动力设备）长期安全、稳定运行，达到满足生产的目的。负责现场供电管理，确保工程施工用电和日常用电安全；负责变电站的自动化安装及管理、电气运行管理工作；负责电气设施正常使用技术监督和指导；负责组织制定和完善公司内部与电气设施安全使用、工程管理、维修管理及技术资料归档有关的管理制度。
9	设备部	负责公司内设备的日常维修及故障处理，对设备的改进和优化，对设备技术参数制定及安装、验收工作。配合设备安装、调试及验收工作；负责设备能源管理工作；管理监督公司所有设备的点检工作；安排机修人员对设备的维护与保养工作；安排设备零部件外加工工作；制定设备预防、整改措施；安排对设备部人员进行所有作业指导及相关培训。
10	销售部	负责关于客户信息与公司内部门之间的沟通配合；协助总经理与顾客进行沟通；负责公司销售合同的评审及产品的销售工作；负责保存相关的服务记录以及对顾客满意度进行测量，确定顾客的（潜在）需求和期望；负责跟踪试制产品客户使用情况，提交《顾客确认报告》；负责编制公司发货计划单；负责跟踪发货计划的实施达成。
11	外贸部	负责拟订国外销售计划、政策及销售方案并实施；协助公司对国外市场进行区域规划，建设并完善国外销售网络；负责产品在国外的售后咨询解答、销售服务支持；负责制定公司国外销售指导价格，组织产品发货并及时回收货款；负责国外销售效果评价及销售人员绩效考核；拟订公司国外销售费用政策并监督实施；协助公司进行国外销售模式选择及销售渠道设计、创新；组建国外销售的专业化队伍；负责拟订国外市场促销活动方案及可行性分析并实施；负责国外产品市场调研并建立信息档案；负责组织公司外贸进出口产品的商检工作；负责顾客满意度的测量分析评价工作；负责国外销售产品的危机公关。
12	技术部	负责新产品、新工艺的开发和研究；负责公司产品、工艺的技术参数的制定、文件编制和工序能力的核算；负责批量生产产品的技术改造和工艺优化工作；负责各车间生产技术支持工作；协助对公司发生的重大质量事故进行调查、分析和处理，给予质量部技术支持；负责公司监视和测量装置的控制和 MSA 实施；负责公司实验室的运行和管理；负责公司新设备技术参数的制定，以及新生产工艺线的规划和制定。
13	技术中心 (企业院士 工作站)	负责新产品的研究和开发；承接院士研究课题的产业化应用课题；同科研院所保持日常沟通，并承接产学研对接项目；开展对市场、产品的前瞻性研究；科研院所研究生联合培养基地；负责新技术、新产品、新技术成果鉴定、申报工作；负责新专利的申报。
14	财务部	主要负责公司日常财务核算、财务管理及内部控制制度；对公司日常经营过程实施财务监督、稽核、检查、协调，编制和执行财务计划和财务预算，筹集公司发展所需资金并合理调度，提高资金使用效率，控制重大投资和经营活动的财务风险，为公司整体战略的实施提供财务方面的支持；负责与财政、税务、金融等部门的联系，及时掌握财政、税务、外汇、金融等政策动向；主持或参与审查、拟订公司重要经济合同、协议，组织审核项目预决算、用款方案、控制原辅材料库存及供应计划。

## 四、发行人控股子公司、参股公司的情况

### （一）公司控股子公司情况

截至本招股说明书签署日，公司无控股子公司。

## （二）公司参股公司情况

截至本招股说明书签署日，公司持有无锡农村商业银行股份有限公司 10 万股（占其总股本的 0.0083%）。

无锡农商行成立于 2005 年 06 月 21 日，设立时名称为江苏苏州农村商业银行股份有限公司，2010 年 9 月 30 日名称变更为无锡农村商业银行股份有限公司。截至 2011 年 9 月 30 日，无锡农村商业银行股份有限公司的企业法人营业执照注册号为 320200000122131；注册资本和实收资本均为 120,529.3004 万元；法定代表人为华瑞其；住所为江苏省无锡市解放北路 1 号；经营范围包括：吸收公众存款，发放短期、中期和长期贷款，办理国内外结算，办理票据承兑与贴现，代理发行、代理兑付、承销政府债券，买卖政府债券、金融债券，从事同业拆借，代理收付款项及代理保险业务，提供保管箱服务，外汇存款，外汇贷款，外汇汇款，外币兑换，结汇、售汇，资信调查、咨询和见证业务，经中国银行业监督管理委员会批准经营的其他业务。

截至 2010 年 12 月 31 日，无锡农商行总资产为 4,564,226 万元，净资产为 258,874 万元，2010 年度净利润为 55,615 万元。截至 2011 年 9 月 30 日，无锡农商行总资产为 5,564,166.60 万元，净资产为 403,561.00 万元，2011 年 1-9 月净利润为 56,078.52 万元。（以上数据未经审计）

## 五、持有发行人 5%以上股份主要股东及实际控制人的基本情况

### （一）持有发行人 5%以上股份的主要股东

截至本招股书签署之日，持有发行人 5%以上股份的主要股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量 (万股)	持股比例
1	沈于蓝	7,910.00	56.50%
2	沈健生	3,270.40	23.36%
3	杨大可	2,700.00	19.29%

### 1、沈于蓝

沈于蓝先生，中国国籍，身份证号码为 32020519881111\*\*\*\*，住址为江苏省无锡市新区鸿山镇梁鸿村东头湾 3 号，无境外永久居留权。

### 2、沈健生

沈健生先生，中国国籍，身份证号码为 32022219630607\*\*\*\*，住址为江苏省无锡市新区鸿山镇梁鸿村东头湾 3 号，无境外永久居留权。现任银邦金属复合材料股份有限公司董事长兼总经理。沈健生先生简介详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介”。

### 3、杨大可

杨大可先生，中国国籍，身份证号码为 32020319650817\*\*\*\*，住址为江苏省无锡市新区太湖花园二区 156 号，拥有境外永久居留权。

## （二）实际控制人的基本情况

本公司控股股东、实际控制人为沈健生和沈于蓝父子，本次发行前，沈健生和沈于蓝父子共持有本公司股份 11,180.4 万股，占公司本次发行前股份总数的 79.86%。

## （三）控股股东、实际控制人控制的其他企业

截至本招股说明书签署之日，本公司的控股股东、实际控制人沈健生和沈于蓝父子除投资并控股本公司外，没有其他对外投资。

## （四）控股股东直接或间接持有发行人股份的质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，控股股东沈健生和沈于蓝父子直接或间接持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况。

## 六、发行人股本情况

### （一）本次发行前后股本的情况

发行人本次发行前总股本 14,000 万股，本次拟发行人民币普通股 4,680 万股，占发行后总股本的 25.05%。发行前后发行人股本结构如下：

序号	股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构	
		股数（万股）	比例	股数（万股）	比例
一、有限售条件的流通股		<b>14,000.00</b>	<b>100.0000%</b>	<b>14,000.00</b>	<b>74.9465%</b>
1	沈于蓝	7,910.00	56.5000%	7,910.00	42.3448%
2	沈健生	3,270.40	23.3600%	3,270.40	17.5075%
3	杨大可	2,700.00	19.2852%	2,700.00	14.4540%
4	秦 芳	9.80	0.0700%	9.80	0.0525%
5	凌亚标	9.80	0.0700%	9.80	0.0525%
6	邹 鸣	9.80	0.0700%	9.80	0.0525%
7	张 稷	9.80	0.0700%	9.80	0.0525%
8	王 洁	3.80	0.0271%	3.80	0.0203%
9	吕友华	3.80	0.0271%	3.80	0.0203%
10	吕金明	3.80	0.0271%	3.80	0.0203%
11	夏双利	3.80	0.0271%	3.80	0.0203%
12	吕福昌	3.80	0.0271%	3.80	0.0203%
13	徐元文	3.80	0.0271%	3.80	0.0203%
14	高 轶	3.80	0.0271%	3.80	0.0203%
15	周 凯	3.80	0.0271%	3.80	0.0203%
16	潘月芳	1.80	0.0129%	1.80	0.0096%
17	周春华	1.80	0.0129%	1.80	0.0096%
18	顾 益	1.80	0.0129%	1.80	0.0096%
19	王建华	1.80	0.0129%	1.80	0.0096%
20	马勤良	1.80	0.0129%	1.80	0.0096%
21	华 伟	1.80	0.0129%	1.80	0.0096%

22	邹葛	1.80	0.0129%	1.80	0.0096%
23	沈伟明	1.80	0.0129%	1.80	0.0096%
24	姚丹	1.80	0.0129%	1.80	0.0096%
25	陆剑	1.80	0.0129%	1.80	0.0096%
26	沈国良	1.80	0.0129%	1.80	0.0096%
27	孙才良	1.80	0.0129%	1.80	0.0096%
28	邹建平	1.80	0.0129%	1.80	0.0096%
29	王宇琼	1.80	0.0129%	1.80	0.0096%
30	华宇虹	1.80	0.0129%	1.80	0.0096%
31	周蕾	1.80	0.0129%	1.80	0.0096%
32	唐兴南	1.80	0.0129%	1.80	0.0096%
33	唐海波	1.80	0.0129%	1.80	0.0096%
34	叶俊贤	1.80	0.0129%	1.80	0.0096%
35	顾晓明	1.80	0.0129%	1.80	0.0096%
36	邹锋	1.80	0.0129%	1.80	0.0096%
37	吴优雷	1.80	0.0129%	1.80	0.0096%
38	张文元	1.80	0.0129%	1.80	0.0096%
39	邹枫	1.80	0.0129%	1.80	0.0096%
40	邹鹏飞	1.80	0.0129%	1.80	0.0096%
41	沈飞	1.00	0.0071%	1.00	0.0054%
42	沈竹	1.00	0.0071%	1.00	0.0054%
43	谢宏伟	1.00	0.0071%	1.00	0.0054%
44	朱伟	1.00	0.0071%	1.00	0.0054%
45	孙雅军	1.00	0.0071%	1.00	0.0054%
二、本次发行股份（社会公众股）		-	-	<b>4,680.00</b>	<b>25.0535%</b>
合计		<b>14,000.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>18,680.00</b>	<b>100.00%</b>

发行人控股股东沈健生和沈于蓝父子的持股比例在发行前为 79.86%，发行后为 59.85%，发行前后均保持控股股东的地位不变。

## （二）前十名股东持股情况

本次发行前，本公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	沈于蓝	7,910.00	56.5000%
2	沈健生	3,270.40	23.3600%
3	杨大可	2,700.00	19.2852%
4	秦 芳	9.80	0.0700%
5	凌亚标	9.80	0.0700%
6	邹 鸣	9.80	0.0700%
7	张 稷	9.80	0.0700%
10	王 洁	3.80	0.0271%
	吕友华	3.80	0.0271%
	吕金明	3.80	0.0271%
	夏双利	3.80	0.0271%
	吕福昌	3.80	0.0271%
	徐元文	3.80	0.0271%
	高 轶	3.80	0.0271%
	周 凯	3.80	0.0271%
合 计		<b>13,950.00</b>	<b>99.6425%</b>

## （三）前十名自然人股东及其在发行人处任职情况

本次发行前，公司前十名自然人股东持股及其在公司担任职务情况如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例	在公司任职情况
1	沈于蓝	7,910.00	56.5000%	未担任职务
2	沈健生	3,270.40	23.3600%	董事长、总经理
3	杨大可	2,700.00	19.2852%	未担任职务
4	秦 芳	9.80	0.0700%	董事、副总经理
5	凌亚标	9.80	0.0700%	副总经理
6	邹 鸣	9.80	0.0700%	副总经理

7	张 稷	9.80	0.0700%	董事、副总经理、董事会秘书
10	王 洁	3.80	0.0271%	财务总监
	吕友华	3.80	0.0271%	监事、生产部部长
	吕金明	3.80	0.0271%	董事、技术部部长
	夏双利	3.80	0.0271%	监事、销售部部长
	吕福昌	3.80	0.0271%	设备部部长
	徐元文	3.80	0.0271%	未担任职务
	高 轶	3.80	0.0271%	外贸部部长
	周 凯	3.80	0.0271%	电气部部长

#### （四）国有股份或外资股份的情况

本公司的股东均为境内自然人，本公司股本中没有国有股份或外资股份。

#### （五）最近一年发行人新增股东的持股情况

本招股说明书首次签署之日前一年内发行人新增股东 43 位，2010 年 9 月，通过增资扩股新增自然人股东 1 位，通过受让公司股份新增自然人股东 42 位。

新增股东具体情况如下所示：

序号	新增股东名称	身份证号码	国籍	是否拥有境外永久居留权
1	杨大可	32020319650817****	中国	是
2	秦 芳	42040019691117****	中国	否
3	凌亚标	32062519650312****	中国	否
4	邹 鸣	32022219660107****	中国	否
5	张 稷	32022219820214****	中国	否
6	王 洁	32022219721211****	中国	否
7	吕友华	32022219720716****	中国	否
8	吕金明	32022219821117****	中国	否
9	夏双利	32022219670613****	中国	否
10	吕福昌	32022219631016****	中国	否
11	徐元文	42242119661103****	中国	否



12	高 轶	32022219820224****	中国	否
13	周 凯	32022219770516****	中国	否
14	潘月芳	32022219830412****	中国	否
15	周春华	32092219701114****	中国	否
16	顾 益	32022219771223****	中国	否
17	王建华	32022219630902****	中国	否
18	马勤良	32022219651007****	中国	否
19	华 伟	32022219761209****	中国	否
20	邹 葛	32022219660715****	中国	否
21	沈伟明	32022219771225****	中国	否
22	姚 丹	32028319850207****	中国	否
23	陆 剑	32022219771227****	中国	否
24	沈国良	32022219721213****	中国	否
25	孙才良	32022219690421****	中国	否
26	邹建平	32022219630528****	中国	否
27	王宇琼	32022219620620****	中国	否
28	华宇虹	32022219770618****	中国	否
29	周 蕾	32022219790416****	中国	否
30	唐兴南	32022219600501****	中国	否
31	唐海波	32022219790304****	中国	否
32	叶俊贤	32022219781115****	中国	否
33	顾晓明	32022219761031****	中国	否
34	邹 锋	32022219790205****	中国	否
35	吴优雷	32022219790801****	中国	否
36	张文元	32022219610324****	中国	否
37	邹 枫	32022219820424****	中国	否
38	邹鹏飞	32028319840606****	中国	否
39	沈 飞	32022219781021****	中国	否
40	沈 竹	32028319841221****	中国	否

41	谢宏伟	32022219690321****	中国	否
42	朱 伟	32028319870609****	中国	否
43	孙雅军	32048319850326****	中国	否

### 1、2010年9月，银邦有限增资扩股，新增自然人股东1位

2010年7月5日，银邦有限召开股东会，全体股东一致同意银邦有限注册资本由5,800万元增加至7,185.84万元，增加的部分由新股东杨大可认缴，认缴资金于2010年9月25日之前缴足。股东沈健生和沈于蓝放弃本次增资扩股的优先认购权。截止2010年9月25日，新股东杨大可以现金方式增资1,385.84万元（出资13,800万元，超出部分计入资本公积），占增资后注册资本的比例为19.29%。上述增资业经立信大华会计师事务所有限公司于2010年9月25日出具的立信大华验字[2010]第118号《验资报告》予以验证。2010年9月28日，银邦有限完成了本次增资的工商变更登记。

#### (1) 增资的原因、定价依据

随着公司规模的逐步扩大，特别是从2010年以来，公司发展的资金压力越来越大。杨大可与公司董事长沈健生长期以来保持着友好往来，其多年来一直支持公司的发展，从2009年开始，杨大可大幅收缩了自身的实业经营，有闲置资金需要投资机会。双方经协商，同意杨大可以9.96元/股的价格增资入股，以现金方式增资1,385.84万元，占增资后注册资本的比例为19.29%。杨大可本次增资的定价依据：按照2009年实现的净利润除以增资后的总股本计算每股收益1.06元，入股的市盈率为9.40倍；按2009年期末的每股净资产5.95元计算，入股的市净率为1.67倍。杨大可的资金主要来源于其多年经营公司和投资所得。

(2) 上述新增自然人股东最近五年的履历、任职和兼职情况、入股资金来源、对外投资情况：

姓名	近五年履历、任职和兼职情况	入股资金来源	其他对外投资
杨大可	无锡大陆钢球制造有限公司执行董事、 无锡市润中金属机电有限公司董事长	自有资金	无锡大陆钢球制造有限公司 80%股权和无锡市润中金属 机电有限公司 60%股权

### 2、2010年9月，银邦有限股权转让，新增自然人股东42位

为了有效激励公司主要管理人员、技术骨干、销售骨干，增强核心队伍的稳定性，2010年9月29日，银邦有限召开股东会，全体股东一致同意沈健生将其持有的银邦有限613,876.08元出资额（出资比例0.8543%）以每1元出资额1元的价格转让给秦芳、凌亚标、邹鸣、张稷等42名自然人。同日，沈健生与秦芳、凌亚标、邹鸣、张稷等42名自然人分别签署了《股权转让协议》，将所持银邦有限部分股份转让给受让人。具体转让情况如下：

序号	转让人	受让人	受让人职务 (股权转让时)	转让出资额（元）	出资比例
1	沈健生	秦芳	副总经理	50,300.88	0.0700%
2		凌亚标	副总经理	50,300.88	0.0700%
3		邹鸣	副总经理	50,300.88	0.0700%
4		张稷	副总经理	50,300.88	0.0700%
5		王洁	财务部部长	19,504.42	0.0271%
6		吕友华	生产部部长	19,504.42	0.0271%
7		吕金明	技术部部长	19,504.42	0.0271%
8		夏双利	销售部部长	19,504.42	0.0271%
9		吕福昌	设备部部长	19,504.42	0.0271%
10		徐元文	质量部部长	19,504.42	0.0271%
11		高铁	外贸部部长	19,504.42	0.0271%
12		周凯	电气部部长	19,504.42	0.0271%
13		潘月芳	采购部部长	9,238.94	0.0129%
14		周春华	行政管理部部长	9,238.94	0.0129%
15		顾益	质量部副部长	9,238.94	0.0129%
16		王建华	办公室主任	9,238.94	0.0129%
17		马勤良	一车间主任	9,238.94	0.0129%
18		华伟	二车间主任	9,238.94	0.0129%
19		邹葛	三车间主任	9,238.94	0.0129%
20		沈伟明	600 车间主任	9,238.94	0.0129%
21		姚丹	机修车间主任	9,238.94	0.0129%
22		陆剑	电工车间主任	9,238.94	0.0129%
23		沈国良	物流部主管	9,238.94	0.0129%
24		孙才良	钢铝车间主任	9,238.94	0.0129%
25		邹建平	后勤部部长	9,238.94	0.0129%

26		王宇琼	成品库主管	9,238.94	0.0129%
27		华宇虹	出纳会计	9,238.94	0.0129%
28		周 蕾	会计	9,238.94	0.0129%
29		唐兴南	销售经理	9,238.94	0.0129%
30		唐海波	销售经理	9,238.94	0.0129%
31		叶俊贤	销售经理	9,238.94	0.0129%
32		顾晓明	销售经理	9,238.94	0.0129%
33		邹 锋	销售经理	9,238.94	0.0129%
34		吴优雷	销售经理	9,238.94	0.0129%
35		张文元	销售经理	9,238.94	0.0129%
36		邹 枫	销售经理	9,238.94	0.0129%
37		邹鹏飞	销售经理	9,238.94	0.0129%
38		沈 飞	销售经理	5,132.74	0.0071%
39		沈 竹	销售经理	5,132.74	0.0071%
40		谢宏伟	人事部部长	5,132.74	0.0071%
41		朱 伟	五金仓库主管	5,132.74	0.0071%
42		孙雅军	销售部部长助理	5,132.74	0.0071%
合计	--	--	--	<b>613,876.08</b>	<b>0.8543%</b>

(1) 股权转让的原因、定价依据

沈健生将其持有的613,876.08元出资额（出资比例0.8543%）以每1元出资额1.00元的价格转让给秦芳、凌亚标、邹鸣、张稷等42名自然人。此次股权转让有利于激励公司主要管理人员、技术骨干、销售骨干，增强核心队伍的稳定性，有利于激发公司的管理层、核心员工与公司股东为了一致的共同利益而努力，为公司长期稳定发展做铺垫。

(2) 本次股权转让新增自然人股东最近五年的履历、任职和兼职情况、入股资金来源、对外投资情况

姓名	近五年履历、任职和兼职情况	资金来源	其他对外投资
秦 芳	2006年1月至2008年12月就职于江苏亚太轻合金科技股份有限公司，历任质量部部长、管理者代表；2009年3月至今，先后就职于银邦有限、银邦股份，曾任银邦有限副总经理、管理者代表，现任银邦股份董事、副总经理	自有资金	持有江苏亚太轻合金科技股份有限公司19.5万股

凌亚标	2006年1月至2009年2月就职于萨帕铝热传输（上海）有限公司，历任工艺部经理，产品开发部经理；2010年2月至今，先后就职于银邦有限、银邦股份，曾任银邦有限总工程师、副总经理，现任银邦股份副总经理、总工程师	自有资金	无
邹 鸣	2006年1月至今，先后就职于银邦有限、银邦股份，曾任银邦有限副总经理，现任银邦股份副总经理	自有资金	无
张 稷	2007年7月毕业于复旦大学，经济学硕士；2007年4月至2007年10月就职于美国牛津投资集团上海代表处，任项目经理；2007年10月至2009年3月就职于无锡市投资促进中心，任项目经理；2009年3月至今，先后就职于银邦有限、银邦股份，曾任银邦有限副总经理，现任银邦股份董事、副总经理、董事会秘书	自有资金	无
王 洁	2006年1月至今，先后就职于银邦有限、银邦股份，曾任银邦有限财务部部长，现任银邦股份财务总监	自有资金	无
吕友华	2006年1月至今，先后就职于银邦有限、银邦股份，曾任银邦有限生产部部长，现任银邦股份职工代表监事、生产部部长	自有资金	无
吕金明	2006年1月至今，先后就职于银邦有限、银邦股份，曾任银邦有限技术部部长，现任银邦股份董事、技术部部长	自有资金	无
夏双利	2006年1月至今，先后就职于银邦有限、银邦股份，曾任银邦有限销售经理、销售部部长，现任银邦股份监事、销售部部长	自有资金	无
吕福昌	2006年1月至今，先后就职于银邦有限、银邦股份，现任银邦股份设备部部长	自有资金	无
徐元文	2006年1月至2009年2月，就职于法雷奥汽车空调湖北有限公司，历任工厂质量经理、采购质量经理；2009年2月至2010年4月，就职于福宇龙汽车科技有限公司，任质量部长；2010年4月至2010年12月，先后就职于银邦有限、银邦股份，任质量部部长；2011年1月至今，就职于康明斯电力（中国）有限公司，任质量经理	自有资金	无
高 轶	2006年1月至2009年4月就职于拓亚集团中国区上海总部，历任客户代表、客户经理、项目经理；2009年5月至今先后就职于银邦有限、银邦股份，现任银邦股份外贸部部长	自有资金	无
周 凯	2006年1月至今，先后就职于银邦有限、银邦股份，现任银邦股份电气部部长	自有资金	无
潘月芳	2006年1月至2006年2月，就职于江苏瑞通信息产业有限公司，任人事专员；2006年3月至2006年12月，就职于无锡市海王伟业床具有限公司，任单证员；2007年4月至今，先后就职于银邦有限、银邦股份，曾任银邦有限体系专员、采购文员，现任银邦股份采购部部长	自有资金	无
周春华	2006年1月至2007年8月，就职于香港成功国际集团上海办事处，任工程制图/现场技术指导；2007年8月至今，先后就职于银邦有限、银邦股份，现任银邦股份行政管理部部长	自有资金	无
顾 益	2006年1月至今，先后就职于银邦有限、银邦股份，现任银邦股份质量部副部长	自有资金	无
王建华	2006年1月至今，先后就职于银邦有限、银邦股份，现任银邦股份办公室主任	自有资金	无
马勤良	2006年1月至今，先后就职于银邦有限、银邦股份，现任银邦股份一车间主任	自有资金	无
华 伟	2006年1月至今，先后就职于银邦有限、银邦股份，现任银邦股份二车间主任	自有资金	无

邹葛	2006年1月至今,先后就职于银邦有限、银邦股份,现任银邦股份三车间主任	自有资金	无
沈伟明	2006年1月至今,先后就职于银邦有限、银邦股份,现任银邦股份600车间主任	自有资金	无
姚丹	2006年1月至2007年7月,就职于无锡五冶集团,任装配钳工;2007年8月至今,先后就职于银邦有限、银邦股份,现任银邦股份机修车间主任	自有资金	无
陆剑	2006年1月至今,先后就职于银邦有限、银邦股份,现任银邦股份电工车间主任	自有资金	无
沈国良	2006年1月至今,先后就职于银邦有限、银邦股份,现任银邦股份物流部主管	自有资金	无
孙才良	2006年1月至今,先后就职于银邦有限、银邦股份,现任银邦股份多金属材料车间主任	自有资金	无
邹建平	2006年1月至今,先后就职于银邦有限、银邦股份,现任银邦股份后勤部部长	自有资金	无
王宇琼	2006年1月至今,先后就职于银邦有限、银邦股份,现任银邦股份成品库主管	自有资金	无
华宇虹	2006年1月至今,先后就职于银邦有限、银邦股份,现任银邦股份出纳会计	自有资金	无
周蕾	2006年1月至今,先后就职于银邦有限、银邦股份,现任银邦股份会计	自有资金	无
唐兴南	2006年1月至今,先后就职于银邦有限、银邦股份,现任银邦股份销售经理	自有资金	无
唐海波	2006年1月至今,先后就职于银邦有限、银邦股份,现任银邦股份销售经理	自有资金	无
叶俊贤	2006年1月至今,先后就职于银邦有限、银邦股份,现任银邦股份销售经理	自有资金	无
顾晓明	2006年1月至今,先后就职于银邦有限、银邦股份,现任银邦股份销售经理	自有资金	无
邹锋	2006年1月至2007年12月,就职于无锡沪源进出口贸易有限公司,任外贸经理;2008年1月至今,先后就职于银邦有限、银邦股份,现任银邦股份销售经理	自有资金	无
吴优雷	2006年1月至今,先后就职于银邦有限、银邦股份,现任银邦股份销售经理	自有资金	无
张文元	2006年1月至今,先后就职于银邦有限、银邦股份,现任银邦股份销售经理	自有资金	无
邹枫	2006年1月至今,先后就职于银邦有限、银邦股份,现任银邦股份销售经理	自有资金	无
邹鹏飞	2006年1月至2007年7月,就读于扬州江海学院;2007年6月至2008年12月,就职于银邦贸易,任业务员;2009年2月至今,先后就职于银邦有限、银邦股份,现任银邦股份销售经理	自有资金	无
沈飞	2006年1月至今,先后就职于银邦有限、银邦股份,现任银邦股份销售经理	自有资金	无
沈竹	2006年1月至今,先后就职于银邦有限、银邦股份,现任银邦股份销售经理	自有资金	无
谢宏伟	2006年1月至今,先后就职于银邦有限、银邦股份,现任银邦股份人事部长	自有资金	无

朱伟	2006年1月至4月，就职于无锡锦绣集团，任仓库统计；2006年5月至2008年3月，就职于无锡鸿声机车配件有限公司，任财务助理；2008年8月至2009年1月，就职于无锡金维多油脂有限公司，任会计；2009年3月至今，先后就职于银邦有限、银邦股份，现任银邦股份金属五金仓库主管	自有资金	无
孙雅军	2006年1月至2007年8月，就读于江苏广播电视大学；2007年9月至今，先后就职于银邦有限、银邦股份，现任银邦股份销售部部长助理	自有资金	无

### 3、不存在委托持股、信托持股情形

2010年9月本公司股东增资、股权转让事项，各股东所持有股份均为真实持股，各股东之间不存在通过任何方式代持股的情形，也不存在替股东以外任何第三人代持股的情形，不存在信托持股情形。

### (六) 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，股东间的关联关系及持股比例如下：

股东名称	持股数量 (万股)	持股比例	关联关系
沈健生	3,270.40	23.36%	--
沈于蓝	7,910.00	56.50%	沈健生之子

除上述关联关系外，本次发行前公司各股东之间不存在其他关联关系。

### (七) 股东中战略投资者持股情况

公司股东中无战略投资者。

### (八) 发行前股东所持有股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

本公司控股股东及实际控制人沈健生、沈于蓝承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的本次公开发行股票前公司已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

本公司其他自然人股东杨大可、秦芳、凌亚标、邹鸣、张稷、王洁、吕友华、吕金明、夏双利、吕福昌、徐元文、高轶、周凯、潘月芳、周春华、顾益、王建华、马勤良、华伟、邹葛、沈伟明、姚丹、陆剑、沈国良、孙才良、邹建平、王宇琼、华宇虹、周蕾、唐兴南、唐海波、叶俊贤、顾晓明、邹锋、吴优雷、张文元、邹枫、邹鹏飞、沈飞、沈竹、谢宏伟、朱伟和孙雅军43人承诺：自公司股票

上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的本次公开发行股票前公司已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

担任本公司董事、监事、高级管理人员的股东沈健生、秦芳、凌亚标、邹鸣、张稷、王洁、吕友华、吕金明、夏双利补充承诺：上述锁定期届满后，在其（或其关联方）任职期间每年转让的股份不超过其直接或间接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直接或间接持有的公司股份。本次发行上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让其直接或间接持有的公司股份；本次发行上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让其直接或间接持有的公司股份。

## **七、发行人有关内部职工股、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两百人等情况**

后宅实业总公司（以及后续单位服务中心）与沈健生之间曾发生过委托持股，双方已于 2008 年 2 月解除了委托持股关系。委托持股相关情况已得到了无锡市新区鸿山街道办事处于 2010 年 12 月 6 日出具的《关于对原锡山市铝材铝箔厂改制及无锡银邦铝业有限公司历史沿革中若干问题进行确认的回复》的确认。2011 年 3 月 15 日，无锡市人民政府向江苏省人民政府报送了《关于确认银邦金属复合材料股份有限公司前身产权改革及历史沿革的请示》（锡政字[2011]42 号），对相关情况予以确认。2011 年 4 月 25 日，江苏省人民政府办公厅出具《关于银邦金属复合材料股份有限公司前身产权改革及历史沿革合规性的函》（苏政办函[2011]44 号），对相关情况予以确认。

除上述情况外，本公司成立至今，未发行过内部职工股，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两百人等情况。

**保荐机构及发行人律师核查意见：**发行人的股东均为发行人股份的实际持有人，发行人未发行过内部职工股，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两百人等情况。



## 八、发行人员工及其社会保障情况

### (一) 员工结构

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司正式员工 672 人，公司员工的专业结构、受教育程度及年龄结构具体情况如下：

#### 1、员工专业结构

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司员工专业结构情况如下：

专业结构	人 数	占员工总数比例
生产人员	398	59.23%
研发人员	81	12.05%
销售人员	17	2.53%
财务人员	8	1.19%
行政管理人員	168	25.00%
合 计	672	100.00%

#### 2、员工受教育程度

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司员工受教育程度情况如下：

受教育程度	人 数	占员工总数比例
硕士及以上学历	3	0.45%
本科学历	45	6.70%
大专学历	163	24.26%
大专以下学历	461	68.60%
合 计	672	100.00%

#### 3、员工年龄分布

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司员工年龄分布情况如下：

年龄区间	人 数	占员工总数的比例
30 岁及以下	195	29.02%
31—40 岁	168	25.00%

41—50 岁	258	38.39%
51 岁及以上	51	7.59%
合 计	672	100.00%

## （二）执行社会保障制度、住房公积金缴纳、医疗制度的情况

本公司实行劳动合同制，员工的聘用和解聘依据《中华人民共和国劳动法》的规定办理。公司按国家法律法规及江苏省、无锡市社会保险及住房公积金政策，为员工办理了基本养老保险、工伤保险、生育保险、失业保险、医疗保险和住房公积金，至今未发生因违反国家、地方有关社会保险、住房公积金方面的法律、法规、规章而受到行政处罚的情况。具体情况如下：

### 1、公司目前执行的社会保险、住房公积金相关法律法规

#### （1）基本养老保险

根据 2005 年 11 月 28 日颁布的《关于调整企业职工基本养老保险缴费比例的通知》（锡劳社险[2005]35 号、锡财社[2005]38 号）第一条“从 2006 年 1 月 1 日起，参保人员个人缴纳基本养老保险费比例统一为 8%”和第二条“从 2006 年 1 月 1 日起，企业缴纳基本养老保险费比例高于 20%的，统一为 20%”的规定，报告期内公司的基本养老保险缴费比例为企业 20%和职工个人 8%。

#### （2）基本医疗保险

根据《市政府关于印发〈无锡市城镇职工基本医疗保险暂行规定〉通知》（锡政发[2001]301 号）第十三条“基本医疗保险费由用人单位和职工共同缴纳。用人单位按在职职工上月缴费工资总额的 8%缴纳，职工个人按本人上月缴费工资的 2%缴纳，退休（职）人员个人不缴纳基本医疗保险费”的规定，报告期内公司的基本医疗保险缴费比例主要为企业 8%和职工个人 2%。

#### （3）失业保险

根据国务院于 1999 年 1 月 22 日颁布的《失业保险条例》（国务院令第 258 号）第六条“城镇企业事业单位按照本单位工资总额的百分之二缴纳失业保险费。城镇企业事业单位职工按照本人工资的百分之一缴纳失业保险费”的规定，公司报告期的失业保险缴费比例主要为企业 2%和职工个人 1%。

#### （4）工伤保险

根据 2005 年 12 月 2 日颁布的《市政府关于贯彻国务院〈工伤保险条例〉和〈江苏省实施办法〉的意见》第三条“工伤保险费率。工伤保险费率实行行业差别费率和浮动费率。市本级统筹区三类行业的基准费率标准分别为：一类行业为用人单位职工工资总额的 0.3%；二类行业为用人单位职工工资总额的 0.6%；三类行业为用人单位职工工资总额的 1.2%。其他统筹地区行业基准费率由当地政府确定”的规定和社会保障部、财政部、卫生部、国家安全生产监督管理局等四部门于 2003 年 10 月 29 日颁布的《关于工伤保险费率问题的通知》（劳社部发[2003]29 号）之附件：工伤保险行业风险分类表，公司依法属于二类行业，公司的工伤保险缴费比例为企业 0.6%。根据关于《调整市区工伤保险费率的通知》，无锡市区工伤保险基准费率作出调整，调整后的三类行业基准费率分别为：一类行业为用人单位职工工资总额的 0.8%；二类行业为用人单位职工工资总额的 1.6%；三类行业为用人单位职工工资总额的 2.4%，公司的工伤保险缴费比例调整为企业 1.6%。

#### （5）生育保险

根据 2001 年 11 月 31 日颁布的《无锡市人民政府关于实施〈江苏省城镇企业职工生育保险规定〉的意见》（锡政发[2001]278 号）第六条“生育保险费（市区）按锡政办发[2000]79 号文件规定，与其它社会保险费一并向经办机构按月申报，税务部门集中征收，由企业按照全部职工上月工资总额的 0.9%缴纳”的规定，报告期内公司的生育保险缴费比例为企业 0.9%。

#### （6）住房公积金

根据无锡市住房保障和房产管理局、无锡市住房公积金管理中心、无锡市财政局和无锡市人力资源和社会保障局于 2010 年 6 月 28 日作出的《关于调整住房公积金缴存基数等有关问题的通知》（锡房联[2010]4 号）第三条“企业单位（含自收自支事业单位）住房公积金缴存比例单位和职工个人仍在 8%-12%幅度内确定”的规定，报告期内公司的住房公积金缴费比例为企业 10%和职工个人 10%。

### 2、报告期内公司社会保险及住房公积金缴纳情况

2009 年、2010 年以及 2011 年公司社会保险及住房公积金的缴纳情况如下：

(1) 社会保险

社保	2009 年度（1-2 月缴费基数 1369 元/月）；缴费比例 42.5%；公司总人数 369 人			2009 年度（3-9 月缴费基数 1369 元/月）；缴费比例 41.5%；公司总人数 371 人			2009 年度（10-12 月缴费基数 1369 元/月）；缴费比例 40.5%；公司总人数 390 人			2010 年度（1-9 月缴费基数 1369 元/月）；缴费比例 41%；公司总人数 450 人		
基本 养老 保险	人数	比例	金额（元）	人数	比例	金额（元）	人数	比例	金额（元）	人数	比例	金额（元）
	342	20%+8%	262646	309	20%+8%	831250	306	20%+8%	351506	339	20%+8%	1192940
基本 医疗 保险	人数	比例	金额（元）	人数	比例	金额（元）	人数	比例	金额（元）	人数	比例	金额（元）
	342	8%+2%	93803	309	7%+2%	267187	306	7%+2%	112984	339	7%+2%	383446
失 业 保 险	人数	比例	金额（元）	人数	比例	金额（元）	人数	比例	金额（元）	人数	比例	金额（元）
	342	2%+1%	28141	309	2%+1%	89064	306	1%+1%	25108	339	1.5%+1%	104437
工 伤 保 险	人数	比例	金额（元）	人数	比例	金额（元）	人数	比例	金额（元）	人数	比例	金额（元）
	342	0.60%	5628	309	0.60%	17813	306	0.60%	7530	339	0.60%	25564
生 育 保 险	人数	比例	金额（元）	人数	比例	金额（元）	人数	比例	金额（元）	人数	比例	金额（元）
	342	0.90%	8442	309	0.90%	26718	306	0.90%	11298	339	0.90%	38343
	当期应补缴金额：22895 元			当期应补缴金额：181087 元			当期应补缴金额：102175 元			当期应补缴金额：416236 元		
社保	2010 年度（10-12 月缴费基数 1583 元/月）；缴费比例 41% 公司总人数 529 人			2011 年度（1-2 月缴费基数 1583 元/月）；缴费比例 41.5% 公司总人数 536 人			2011 年度（3-6 月缴费基数 1583 元/月）；缴费比例 42.5% 公司总人数 588 人			2011 年度（7-12 月缴费基数为实际工资）；缴费比例 42.5% 公司总人数 648 人		
基本 养老 保险	人数	比例	金额（元）	人数	比例	金额（元）	人数	比例	金额（元）	人数	比例	金额（元）
	452	20%+8%	617649	480	20%+8%	519708	514	20%+8%	1232995	627	20%+8%	2939667
基本 医疗 保险	人数	比例	金额（元）	人数	比例	金额（元）	人数	比例	金额（元）	人数	比例	金额（元）
	452	7%+2%	198530	480	7%+2%	167049	514	8%+2%	428665	627	7%+2%	1075207

失业 保险	人数	比例	金额（元）	人数	比例	金额（元）	人数	比例	金额（元）	人数	比例	金额（元）
	452	1.5%+1%	55147	480	2%+1%	51764	514	2%+1%	132106	627	2%+1%	384988
工 伤 保 险	人数	比例	金额（元）	人数	比例	金额（元）	人数	比例	金额（元）	人数	比例	金额（元）
	452	0.60%	13235	480	0.60%	11137	514	0.60%	38112	627	1.60%	167982
生 育 保 险	人数	比例	金额（元）	人数	比例	金额（元）	人数	比例	金额（元）	人数	比例	金额（元）
	452	0.90%	19853	480	0.90%	16705	514	0.90%	39632	627	0.90%	94489
当期应补缴金额：112186 元			当期应补缴金额：65298 元			当期应补缴金额：133304 元			当期应补缴金额 68837 元			

注：①表中“公司总人数”、“人数”和“金额”为当期平均值，上述“公司总人数”、“人数”均以公司正式员工为统计基础。

②截至 2011 年 12 月 31 日，公司正式员工 672 人，已全部办理社会保险缴纳手续。

③当期应补缴金额的计算，以报告期内每月末应补缴的人数为基础统计应补缴人数。

④公司报告期内未足额缴纳社保的原因：A、聘用退休人员，无需缴纳；B、刚从学校毕业，户籍仍在学校，暂时无法办理；C、个人材料遗失，暂时无法办理；D、部分员工不愿缴纳。

## (2) 住房公积金

2010 年度 7-12 月 住房公积金基数 1000 元/月 公司总人数 517 人			2011 年度 1-12 月 住房公积金基数 1000 元/月 公司总人数 601 人		
人数	比例	金额 (元)	人数	比例	金额 (元)
475	10%+10%	569400	582	10%+10%	1404000
当期应补缴金额: 25200 元			当期应补缴金额: 23000 元		

注：①表中当期“公司总人数”、“人数”和“金额”为当期平均值，上述“公司总人数”、“人数”均以公司正式员工为统计基础。

②截至 2011 年 12 月 31 日，公司员工 672 人，未办理住房公积金 2 人，该 2 人因原公积金转移通知单未交于公司而不能及时办理。

③当期应补缴金额的计算，以报告期内每月末应补缴的人数为基础统计应补缴人数。

④报告期内公司未足额缴纳住房公积金的原因：A、聘用退休人员，无需缴纳；B、员工无法及时提供公积金转移材料；C、个人材料遗失，暂时无法办理；D、部分员工不愿缴纳。

### 3、公司目前有关社会保险和住房公积金的逐步规范情况

公司已按照有关法律法规，逐步加大了社会保险和住房公积金的缴纳范围，并在公司内设置了专员管理社会保险和住房公积金缴纳工作。目前，除因客观情况暂时无法办理手续外，公司对新入职的正式员工已基本实现了规范缴纳社会保险和住房公积金。截至 2011 年 12 月 31 日，公司共有正式员工 672 名，其中社会保险的缴纳人数为 672 名，占正式员工总人数的 100%，公积金的缴纳人数为 670 名，占正式员工总人数的 99.7%。

### 4、主管部门出具的证明

2011 年 10 月 12 日，无锡市社会保险基金管理中心出具证明，“银邦股份目前劳动保障、社会保险执行情况符合国家有关劳动保障和社会保险的法律、法规和无锡市的政策规定，银邦股份在 2008 年 1 月 1 日至 2011 年 9 月 30 日期间，不存在因违反劳动保障或社会保险的法律、法规而被处罚的情形”。

2011 年 10 月 12 日，无锡市住房公积金管理中心出具证明，“银邦股份办理了单位住房公积金缴存登记手续，并自 2010 年 7 月起开始依法缴纳住房公积金。目前，无锡市住房公积金制度正在积极推进过程中，制度覆盖率稳步提高，企业缴纳住房公积金的情况逐步规范。银邦股份已在无锡市住房公积金管理中心办理单位住房公积金缴存登记手续。截止 2011 年 9 月 30 日，银邦股份不存在因违反住房公积金的法律、法规而被我中心处罚的情形”。

### 5、控股股东、实际控制人出具的承诺

针对报告期内公司对部分员工的社会保险费用以及住房公积金存在应缴未缴的情况，公司控股股东及实际控制人沈健生、沈于蓝出具《承诺函》：对于发行人在上市前未依法足额缴纳的任何社会保险或住房公积金，如果在任何时候有权机关要求发行人补缴，或者对发行人进行处罚，或者有关人员向发行人追索，沈健生和沈于蓝将全额承担该部分补缴、被处罚或被追索的支出及费用，且在承担后不向发行人追偿，保证发行人不会因此遭受任何损失。

### 6、保荐机构和律师意见

**保荐机构核查意见：**截至本招股说明书签署之日，发行人已经根据国家和地

方各级政府的相关规定,对现有员工缴纳社会保险及住房公积金的情况进行逐渐规范。无锡市劳动和社会保障局和无锡市住房公积金管理中心新区管理部已经出具证明,确认报告期内发行人没有因违反劳动用工、社会保险、住房公积金管理方面法律法规的行为而受到相关政府主管部门的任何行政处罚。较之发行人的三年净利润,未缴纳的社会保险和住房公积金金额较小,且发行人控股股东及实际控制人已经出具承诺,保证全额承担发行人因此可能产生的补缴或罚款费用,不会因此给发行人造成额外支出,不会对发行人的财务状况和盈利能力产生重大不利影响,不会对本次发行上市构成实质性法律障碍。

**发行人律师核查意见:** 发行人报告期内虽未足额缴纳社会保险和住房公积金,但此种情况系多种因素构成,发行人主观上不存在违法违规的故意,且发行人的社保和公积金主管机关未曾因此情况对发行人作出过任何形式的处罚,发行人的控股股东、实际控制人已作出承诺,愿意承担将来可能发生的追缴社保和公积金款项的经济责任,因此,发行人的该行为并不构成重大违法违规行为,对本次发行上市不构成实质性法律障碍。

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

### **(一) 股份锁定承诺**

本公司实际控制人、主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员已就其所持股份的流通限制做出自愿锁定股份的承诺,详见本节“六、发行人股本情况”之“(八) 发行前股东所持有股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

### **(二) 避免同业竞争承诺**

为避免将来可能出现与本公司的同业竞争,本公司控股股东、实际控制人出具了《避免同业竞争的承诺函》,详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“(二) 控股股东关于避免同业竞争的承诺”。

### **(三) 其他承诺**

本公司控股股东及实际控制人,就报告期内公司部分员工未缴纳社会保险和



住房公积金可能导致的结果作出承诺，具体内容请见本节之“八、发行人员工及其社会保障情况”之“（二）执行社会保障制度、住房公积金缴纳、医疗制度的情况”之“5、控股股东及实际控制人出具的承诺”。

截至本招股说明书签署之日，上述全体承诺方严格信守承诺，自作出相应的承诺之日起，一直遵守并履行相关承诺，未出现违反承诺的情形。

## 第六节 业务和技术

### 一、公司主营业务及其变化情况

#### （一）公司的主营业务

本公司是致力于铝合金复合材料、铝基多金属复合材料以及铝合金非复合材料的研究、生产和销售的高新技术企业，主要从事钎焊用铝合金复合板带箔、铝钢复合带材、钎焊用铝合金板带箔等产品的研发、生产、销售。本公司是国内规模最大的钎焊用铝合金复合板带箔生产企业之一，也是国内唯一的电站空冷系统用铝钢复合带材的批量生产企业。

#### （二）公司的主要产品

##### 1、层状金属复合材料介绍

公司生产的铝合金复合材料和铝基多金属复合材料是一种层状金属复合材料。层状金属复合材料（又称层压式金属复合材料）是利用复合技术使两种或两种以上物理、化学、力学性能不同的金属在界面上实现牢固的冶金结合而制备的一种新型材料。与单一金属相比较，通过不同金属单元的组合，层状金属复合材料的物理、化学、力学性能更加优越，热膨胀性、强度、耐腐蚀性、导电性、导磁性等诸多性能都可以得到很大的提高，同时可以节约稀有的贵金属材料，具有很好的经济效益和社会效益。因此，金属层状复合材料被广泛用于石油、化工、航天、电力、电子、船舶、环保、汽车、家用电器等各个领域。

层状金属复合材料能起到下列作用：（1）不同性能互补。将具有不同延伸性、热膨胀性、热传导性、硬度、热反射性、磁性的材料层状复合制成性能互补的材料，如利用耐热、耐腐蚀、耐磨的材料做复合材料的表层起到保护作用，利用热膨胀系数不同的材料制作热敏原件和利用导热和膨胀系数不同复合成的电子封装材料。（2）节约稀贵金属。稀贵金属与廉价金属复合以节约稀贵金属，用一种成本低廉的金属作为核心材料（芯材）通过轧制与稀贵金属复合在一起。（3）简化下游产品的生产工艺、降低生产成本。如利用铝合金复合材料生产热交换器，只需进行一次钎焊加工即可，免去了单独加工的多种不同材料再装配加工的复杂

生产过程。

层状金属复合材料的制备方法可以分为三大类：固-固相复合法、液-固相复合法和液-液相复合法。其中固-固相复合法主要包括轧制复合法、爆炸复合法、挤压复合法、扩散复合法等。轧制复合法的成本低、产量高、尺寸精度高，能生产较大长度和宽度的制品，工艺及装备较为成熟，易于实现大规模工业化生产，因此轧制复合，特别是冷轧带状复合是目前先进复合技术的发展方向之一。

许多金属之间可以相互复合，铝及铝合金作为一种主要的金属复合材料组元可以和大部分金属复合，公司目前立足于铝基多金属复合材料（铝及铝合金与其他金属复合）的研究开发，未来也会开发、生产其他金属之间的复合材料。目前，可以相互复合的金属具体情况如下所示：

	铝及铝合金	铍铜	黄铜	青铜	铜	铜-镍合金	金	金-镍合金	钢	铁-铁镍合金	镁	钼	镍	镍-铁合金	镍-铜合金	镍铬铁合金	镍银合金	铂	银	不锈钢	碳钢	钽	钛	钨	锌	锆
铝	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√
铝合金	√	√	√	√	√	√			√		√		√					√	√	√	√	√		√	√	
铍合金					√																					
黄铜	√				√																√					
青铜					√																					
铜及铜合金	√								√	√	√	√	√	√	√	√			√	√	√	√				
金及合金	√	√	√	√	√				√		√	√	√				√	√	√	√		√	√	√		
钢	√				√				√		√	√	√									√	√			
铁/铁-镍低膨胀合金	√		√	√	√				√																	
铅及铅合金	√		√	√	√				√		√	√	√						√		√	√				
镁									√												√					
镍及镍合金	√	√	√	√	√	√	√	√	√		√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√
钯及钯合金		√	√	√	√	√					√	√	√	√	√	√	√			√	√	√				√
铂及铂合金		√	√	√		√			√		√	√	√	√	√	√	√			√	√	√				√
银及银合金	√	√	√	√	√	√			√	√	√	√	√	√	√	√	√			√	√	√	√			√
不锈钢	√	√	√	√	√	√	√													√	√	√	√			√
低碳钢	√	√	√	√	√	√	√	√	√					√	√	√	√			√	√	√	√			√
钼				√	√										√											
锡及锡合金	√	√	√	√	√	√	√		√		√	√	√				√		√	√	√	√	√			
钛	√	√	√	√	√	√	√	√				√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√				√
锌	√						√																			

资料来源：张胜华. 层状金属复合材料的研究现状[A]. 中国有色金属加工工业协会. 全国铜铝加工高新技术发布与研讨会铝加工高新技术文集[C]

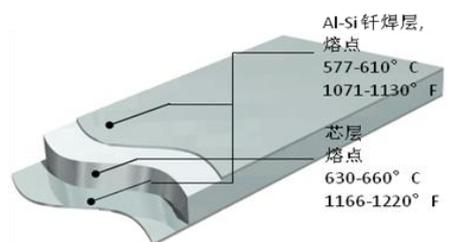
## 2、公司产品系列

按照是否复合以及复合的金属种类，公司的产品可以分为三个系列，铝合金复合材料、铝基多金属复合材料和铝合金非复合材料，其中铝合金复合材料和铝基多金属复合材料是一种层状金属复合材料。

### (1) 铝合金复合材料

公司生产的铝合金复合材料属于高附加值的铝轧制材，是钎焊式热交换器的核心材料。铝合金复合材料是由不同牌号的铝合金轧制复合而成，主要是以 3xxx 系（铝—锰）合金为芯材，外面复合 4xxx 系（铝—硅）合金，复合层比率为 5% 至 30%，其中复合层 4xxx 系（铝—硅）合金的熔点比芯材 3xxx 系（铝—锰）合金低。铝合金复合材料的芯材起强度支撑和散热作用，复合层主要就是钎焊层，在钎焊时作为钎料，使用钎焊工艺制造热交换器时，钎焊温度控制在复合层熔点温度之上、芯材熔点温度之下，使复合层熔化成液态钎料而芯材保持固态，熔化的钎料依靠润湿和毛细作用吸入并保持在芯材间隙内，液态钎料和固态芯材相互扩散形成冶金结合。

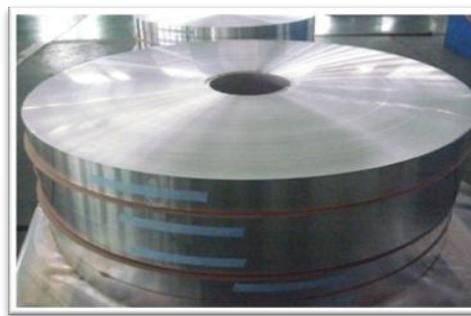
铝合金复合材料的基本结构如下所示：



按照产品的形状，铝合金复合材料主要可以分为以下两种：



铝合金复合板材（板状）



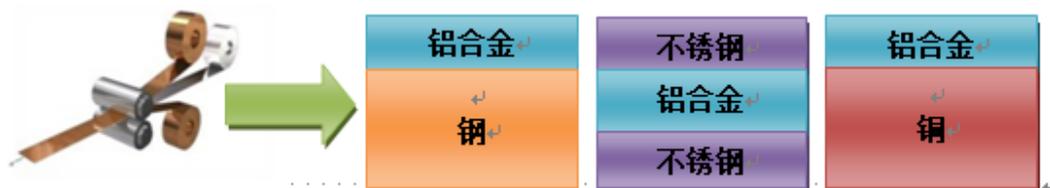
铝合金复合带、箔材（卷状）

根据客户的要求，公司可以生产单面复合、双面复合、非对称复合以及多层复合等不同结构的铝合金复合材料。

## （2）铝基多金属复合材料

铝基多金属复合材料是指铝（铝合金）与其他金属（钢、铜、不锈钢、铜、铁、锡、镁等）轧制复合而成的层状金属复合材料。铝基多金属复合材料可以是双层结构，也可以是多层结构，其中铝（铝合金）占主要成分或者起到关键功能。

铝基多金属复合材料的基本结构如下所示：



目前，公司生产的铝基多金属复合材料主要是铝钢复合带材，是由铝合金和钢带轧制复合而成。本公司的铝钢复合带材主要用于制造电站空冷系统单排管冷凝器的基管，通过在钢管表面复合铝合金，解决了钢管和铝合金复合材料制作的翅片之间的连接问题，通过钎焊工艺，使翅片紧密连接在基管上。通过募投项目，公司研发储备的铝-钢复合轴瓦材料、铝-不锈钢复合材料、铝-钢-不锈钢复合材料、铝-铜-不锈钢复合材料等多种铝基多金属复合材料将逐渐实现产业化。

## （3）铝合金非复合材料

公司生产的铝合金非复合材料主要是钎焊用铝合金板带箔，该材料主要由单种铝合金构成，主要包括有 1xxx 系铝合金和 3xxx 系铝合金，该材料和铝合金复合材料配套使用，用于制造各种钎焊式热交换器。一般来说，钎焊式热交换器中铝合金非复合材料和铝合金复合材料的搭配比例根据不同的产品设计，会有所差异。钎焊用铝合金非复合材料要求具备特殊的物理和化学性能，如要求具有较好的高温抗塌性防腐蚀性、散热性以及阴极保护作用等。公司自主开发了数十种牌号的铝合金非复合材料，用于和铝合金复合材料搭配使用，达到理想的钎焊效果，满足客户的各种需求。

## 3、公司产品应用领域

公司产品主要应用于制造各种钎焊式热交换器，在汽车、电力、工程机械、家用电器等领域得到广泛应用，按照应用领域，本公司主要产品如下表所示：

应用领域	产品名称	复合层	芯材	规格 mm	用途	
汽车热交换器	水箱	水箱用板料	4343/4045、7072	3003、3003mod	0.8~3.0	水箱支架，水室组成部分
		水箱用高频焊管料	4343/4045、7072	3003、3003mod	0.2~0.4	水箱内循环冷却水管路
		水箱用翅片料	4343、4045	3003、3003mod	0.06~0.1	将管路内循环水热量散发
	冷凝器	冷凝器用翅片	4343	3003、3003mod	0.05~0.1	冷凝器散热部分
		冷凝器板料	/	3003、3003mod	0.8~1.2	冷凝器支架
	蒸发器	蒸发器板料	4343、4045	3003、3003mod	0.3~0.6	蒸发器隔板
		蒸发器翅片料	4343	3003、3003mod	0.06~0.15	蒸发器内散热部分
	中冷器	中冷器翅片	4343、4045	3003、3003mod	0.08~0.12	中冷器散热部分
		中冷器板料	4343、4045、4104、4004	3003、3003mod	1.5~3	中冷器支架
	油冷器	油冷器用板料	4343、4045、4104、4004	3003、3003mod	0.5~1.0	构成油路
油冷器用翅片料		/	3003	0.2~0.5	将油路内热量散发	
电力空冷系统	空冷用翅片	4343	3003、3003mod	0.25~0.3	将空冷器内热量散发	
	铝钢复合带材	1A50（银邦内部牌号）	YBFe	1.0~2.0	制造单排管冷凝器的基管	
工程机械热交换器	板翅式热交换器板料	4104、4004	3003、3003mod	0.5~2.0	构成板式换热器油路	
	板翅式热交换器翅片	/	3003	0.1~0.5	散热	
家用电器热交换器	PTC 用翅片	/	3003	0.2~0.3	发热用翅片	
	PTC 用板料	4343、4A13	3003、3003mod	0.5~1.0	支架	
	PTC 用焊料	/	4A13	0.06~0.12	连接用焊料	
	热水器用带料	4343	3003	0.3~0.5	构成水箱	

公司生产的钎焊用铝合金复合材料、铝钢复合带材、钎焊用铝合金板带箔所应用的主要产品如下所示：



汽车水箱



层叠式蒸发器



平行流冷凝器



油冷器



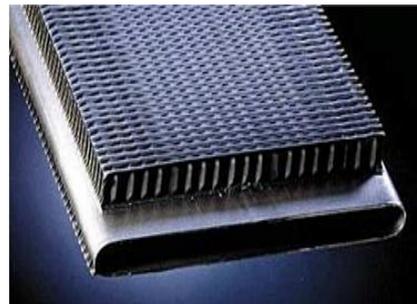
中冷器



板式换热器



空冷机组



空冷翅片管（钎焊）



汽车水箱高频焊管



空冷翅片管（绕管）

公司按照客户的规格和质量标准定制化生产，可以提供多种厚度、宽度、长度不同规格和不同热处理状态的产品，能够满足客户对产品差异化、特殊化和个性化方面的要求。公司生产的铝合金复合材料、铝基多金属复合材料等产品的性能优良，产销量在行业中排名前列，公司在行业内具有很高的知名度和美誉度。公司自主研发的铝钢复合带材填补了国内空白，改变了国内火电站空冷系统用钢铝复合基管材料全部依赖进口的局面，为我国火电站空冷系统行业的材料国产化作出巨大贡献，对火力发电节约水资源具有重大意义。

### （三）发行人主营业务变化情况

报告期内，公司的主营业务未发生变化。有限公司设立以来，公司经营范围变更情况如下：

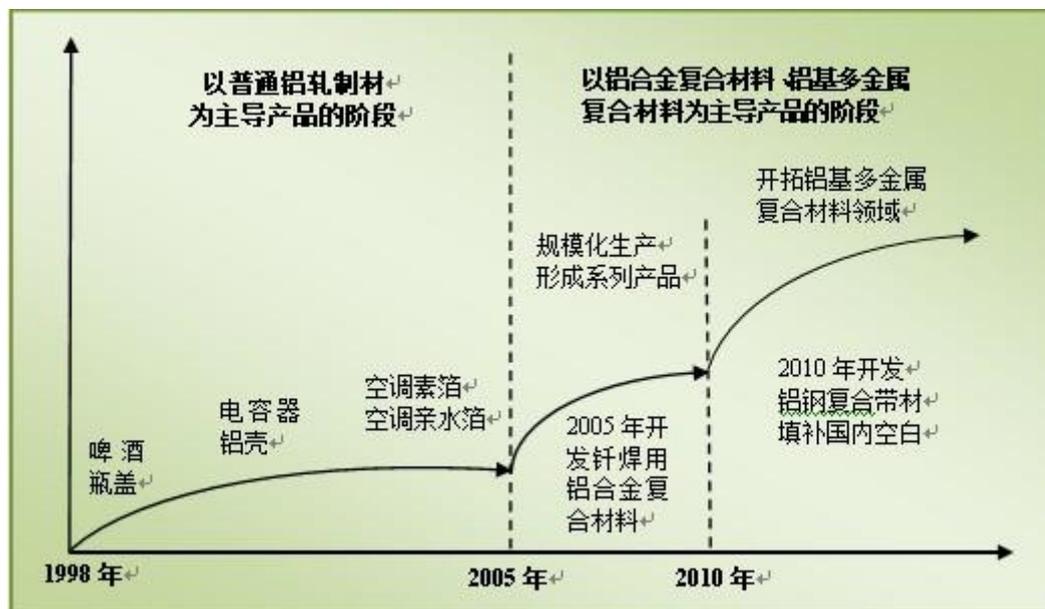
时间	经营范围
1998年8月25日	铝材、铝箔、铝制品。
1999年1月21日	铝材，铝箔的制造、加工，铝箔包装。
2002年12月25日	铝材、铝箔的制造、加工；铝箔包装装潢印刷（商标印制凭商标印制单位证书经营）。
2008年6月6日	许可经营项目：无。 一般经营项目：铝材，铝箔的制造、加工。
2009年2月12日	许可经营项目：无。 一般经营项目：铝材、铝箔的制造、加工；自营和代理各类商品和技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品及技术除外。
2011年5月4日	许可经营项目：无。 一般经营项目：金属复合材料、金属制品、铝材、铝箔的制造加工；金属材料销售；自营和代理各类商品和技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品及技术除外。

公司通过不断地创新，研发新产品，在激烈的市场竞争中保持良好的竞争优势，销售规模和利润水平持续增长。自有限公司1998年8月设立以来，公司主营业务的发展主要可以分为三个阶段：①银邦有限设立至2005年，公司主要从事普通铝轧制材产品生产，产品主要包括啤酒瓶盖、电容器铝壳、空调素箔、空调亲水箔等；②2005年4月，公司自主研发了“钎焊用铝合金复合材料”，由此开始了铝合金复合材料的生产，在随后几年公司铝合金复合材料产品的比重逐渐扩大，通过不断研发，品种不断完善，形成系列化产品；2005年至2010年公司产品主要是钎焊用铝合金复合及非复合板带箔；③2010年，公司在铝合金复合材料的基础上成功开发了电站空冷系统的核心材料铝钢复合带材，打破国际壟



断，填补了国内空白，开始了铝基多金属复合材料的生产阶段。目前，公司的主导产品为铝合金复合材料和铝基多金属复合材料。

有限公司设立以来公司产品发展历程如下所示：

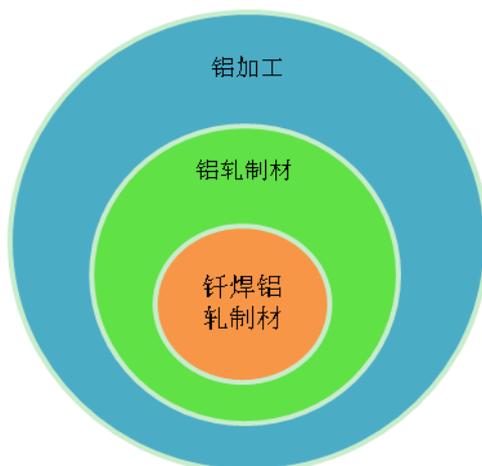


## 二、发行人所处行业基本情况

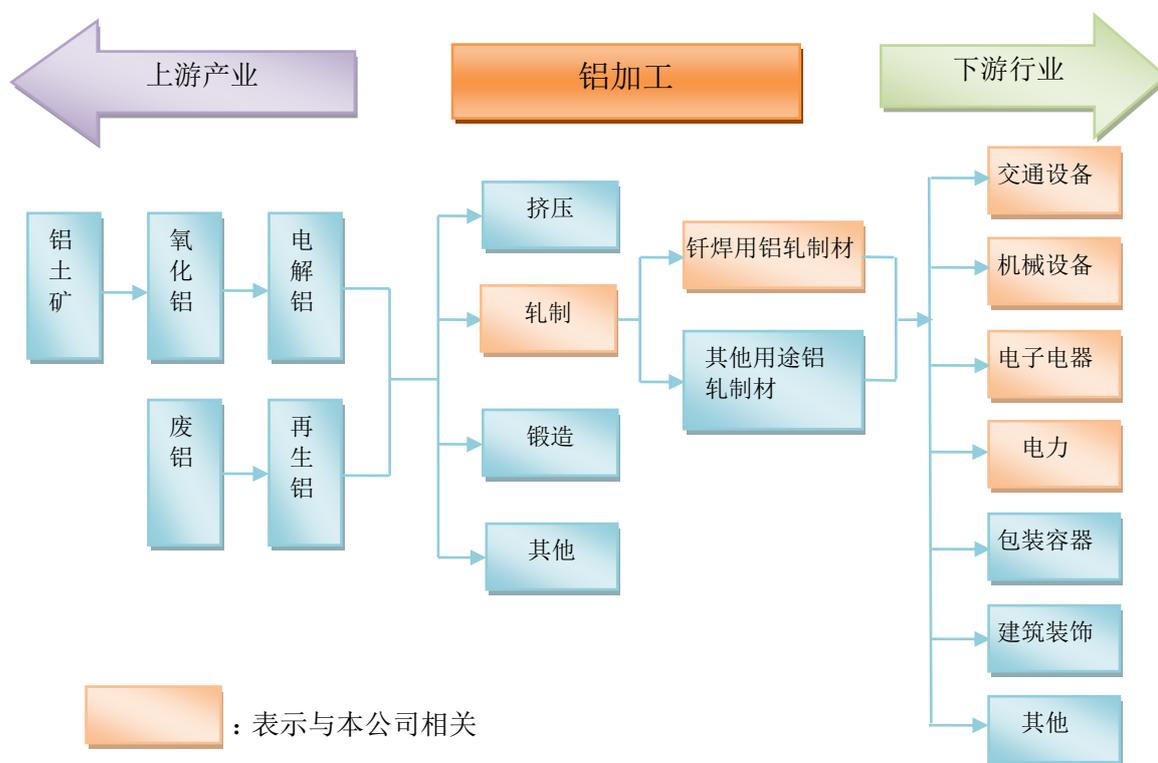
### (一) 发行人所处行业

目前公司生产的金属复合材料产品主要包括铝合金复合材料（由不同牌号的铝合金轧制复合而成）、铝基多金属复合材料（铝合金和其他金属的轧制复合而成），复合材料组合中都涉及铝合金，复合材料采用的轧制复合，工艺上属于金属压延加工。公司生产的铝合金复合材料和铝合金非复合材料是一种钎焊用铝轧制材，主要用于制造各种钎焊式热交换器。

按照我国国民经济行业分类标准和中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》，公司属“C6760 有色金属压延加工业”，具体而言，铝加工行业是有色金属压延加工业的子行业，铝轧制材行业又是铝加工行业的子行业，公司所处行业是铝轧制行业下属的钎焊铝轧制材细分领域。



公司在铝加工行业产业链中的位置如下所示：



报告期内，公司的主要产品主要涉及两个细分领域：（1）钎焊铝轧制材领域，具体产品包括钎焊用铝合金复合板带箔及与其配套使用的钎焊用铝合金板带箔；（2）铝基多金属复合材料领域，具体产品为铝钢复合带材。基于报告期内钎焊铝轧制材（包括铝合金复合材料和铝合金非复合材料）是公司主要产品，报告期该产品销售收入约占公司主营业务收入的九成；同时铝基多金属复合材料是在公司多年生产铝合金复合材料的工艺技术经验积累基础上开发的差异化产品，是铝合金复合材料的一种衍生，目前公司主要的铝基多金属复合材料产品铝钢复合带材主要应用于电站空冷系统领域，和钎焊用铝合金复合材料配合使用，广义上也

是一种钎焊式热交换器材料；铝基多金属复合材料是一个新型领域，涉及多种金属，国内不存在该细分领域的上市公司，市场上难以获得该细分领域的公开数据，对该领域内主要企业的市场占有率等数据缺乏权威的统计资料。因此，以下关于公司所处行业的说明以钎焊铝轧制材细分领域为主。

## （二）行业主管部门、监管体制以及主要法规政策

### 1、发行人所处行业主管部门、监管体制

公司所处行业的行政管理部门为国家发改委，主要负责研究制定产业政策、提出中长期产业发展导向和指导性意见、项目审批等。

公司所处行业的全国性行业组织为中国有色金属工业协会和中国有色金属加工工业协会，行业协会的主要职责：负责针对行业的实际情况，积极提出行业发展、产业政策、法律法规的建议和意见；结合行业实际情况，建立和不断完善行规行约；规范行业行为，进行行业自律，维护公平竞争；开展对全行业基础资料的调查、收集和分析整理工作，研究我国有色金属材料工业的发展战略和技术、装备发展趋势与动向，并向企业和政府提供研究成果；推动行业内外多种形式的经济联合与协作，协调行业的生产经营、技术合作、营销管理以及市场竞争中的有关问题；组织国内外同行业及相关行业的技术、装备、营销、管理的交流；开展同各国有色金属加工业经济团体的联系以及经济、技术等方面的交流与合作活动；接受政府有关部门授权和委托，负责完成标准制定、行业统计、资质审查、行检行评、项目论证、成果鉴定等。

### 2、行业主要法律法规及政策

目前，对公司发展有重大影响的行业经济政策或产业政策主要有：

#### （1）《中国高新技术产品目录 2006》

2006年9月8日，科技部、财政部、国家税务总局联合发布了《中国高新技术产品目录 2006》（国科发计字[2006]370号），该目录将“金属层状复合材料：钛-钢、钛-铜、铝-钢、铝-不锈钢复合材料，贵金属与贱金属复合材料及异型复合材料”，“散热器用复合铝箔：新型高性能三层复合箔用于制造汽车散热器”，“新型铝基轴瓦材料，包括铝锡，铝铅，铝硅等适用于汽车发动机主轴瓦和连杆轴瓦使用”等产品列为高新技术产品。

## (2) 《关于加快铝工业结构调整指导意见的通知》

2006年4月11日，国家发改委、财政部、国土资源部、商务部、中国人民银行、国家海关总署、国家税务总局、国家质检总局、环保部等九部委联合发布了《关于加快铝工业结构调整指导意见的通知》（以下简称《通知》），提出了鼓励现有铝加工企业通过整合，提高产业集中度；并鼓励铝加工企业积极推进技术进步，重点发展技术含量和附加值高的铝合金、铝深加工产品，推动企业技术装备水平的提高和产品结构的升级，满足国民经济发展对铝产品品种、质量的需求。

《通知》明确了铝加工行业结构调整的目标，重点要求：要求增加高附加值加工材比重，至2010年使板带材与型材比例达到6:4，工业型材与建筑型材达到7:3，双零铝箔与单零铝箔比例达到4:6，电解液直接铸轧的比例达到70%，铝加工材综合成品率达到76%，增加先进铝加工装备设计制造能力，淘汰技术水平低，产品质量差的落后装备。

## (3) 《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011年度）》

2011年6月，国家发展改革委、科学技术部、商务部、国家知识产权局联合修订《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011年度）》，将“高性能铝合金、镁合金、钛合金、钨合金及其复合材料”、“双金属材料、金属基复合材料、新型特殊结构复合材料制备技术”列为优先发展的高技术产业化重点领域。

## (4) 《铝行业准入条件》

2007年11月13日，国家发改委发布了《铝行业准入条件》，从企业布局及规模和外部条件要求、工艺和装备、能源消耗、资源消耗及综合利用、环境保护和土地复垦、安全生产与职业危害、监督管理等方面对铝行业的进入标准进行了规定，其中明确规定：新建铝加工项目产品结构必须以板、带、箔或者挤压管、工业型材为主，多品种综合铝加工项目生产能力必须达到10万吨/年以上，单一品种铝加工项目生产能力必须达到板带材5万吨/年、箔材3万吨/年、挤压材5万吨/年以上。

## (5) 《有色金属产业调整和振兴规划》

2009年5月11日，《有色金属产业调整和振兴规划》（以下简称《规划》）正式颁布实施。《规划》认为，有色金属产品种类多，应用领域广，关联度大，

在经济社会发展中发挥着重要作用。《规划》规定了产业调整和振兴的主要任务是：一要稳定和扩大国内市场，改善出口环境，调整产品结构，满足电力、交通、建筑、机械、轻工等行业需求，支持技术含量和附加值高的深加工产品出口；二要严格控制总量，加快淘汰落实产能；三要加大技术改造和研发力度，推动技术进步，开发前沿共性技术，提高装备工艺水平和关键材料加工能力；四要促进企业重组，调整产业布局；五要开发境内外资源，增强资源保障能力；六要发展循环经济，搞好再生利用；七要加强企业管理和安全监管，注重人才培养。

#### **(6) 《江苏省有色金属产业调整和振兴规划纲要》**

2009年5月31日，《江苏省有色金属产业调整和振兴规划纲要》（苏政发〔2009〕86号）明确提出要“积极采用前沿技术和最新工艺，重点发展高精度优质铝板、带、箔，高档涂层铝箔，超薄型铝箔和铝箔复合材料，航空航天用铝合金板”。

#### **(7) 《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》**

2010年10月10日正式发布的《国务院加快培育和发展战略性新兴产业》（国发〔2010〕32号）中明确提出要大力发展新材料产业。其中包括“积极发展高品质特殊钢、新型合金材料、工程塑料等先进结构材料”。

#### **(8) 《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》**

2011年3月16日正式发布的《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》中明确提出要“培育发展节能环保产业、新一代信息技术产业、生物产业、高端装备制造产业、新能源产业、新材料产业和新能源汽车产业等七大战略性新兴产业。其中新材料产业重点发展新型功能材料、先进结构材料、高性能纤维及其复合材料、共性基础材料”。

#### **(9) 《江苏省“十二五”规划纲要》**

2011年3月22日发布的《江苏省“十二五”规划纲要》明确提出了重点发展纳米材料、微电子材料、光电子材料、新型显示材料、高性能纤维复合材料、新型化工材料、新能源材料、功能陶瓷材料、新型金属材料和新型建筑材料等10类材料，加快建设一批国家级战略性新兴产业基地和一批省级特色产业基地，确保在全国处于领先地位。

### (10) 《产业结构调整指导目录（2011年本）》

2011年3月27日国家发改委公布的《产业结构调整指导目录（2011年本）》（自2011年6月1日起施行），将下列产业列为鼓励类项目：缺水地区单机60万千瓦及以上大型空冷机组电站建设；交通运输工具主承力结构用的新型高强、高韧、耐蚀铝合金材料及大尺寸制品；高强度钢、铝镁合金、复合塑料、粉末冶金、高强度复合纤维等汽车轻量化材料；水性涂料、无铅焊料等汽车环保材料。

### (11) 《铝工业“十二五”发展专项规划》

2011年12月4日，国家工业和信息化部印发了《有色金属工业“十二五”发展规划》和《铝工业“十二五”发展专项规划》，提出“十二五”期间，铝工业增加值年均增长12%以上，高端铝材销售收入占铝加工销售收入比重要从2010年的8%提高到2015年的20%，要求大力发展铝精深加工产品，以轻质、高强、大规格、耐高温、耐腐蚀为产品发展方向，发展高性能铝合金及其深加工产品和工艺。

## (三) 铝轧制行业概况

### 1、铝、铝加工行业

铝元素在地壳中的含量仅次于氧和硅，居第三位，是地壳中含量最丰富的金属元素。在金属品种中，铝仅次于钢铁，为第二大类金属。铝具有质量轻（密度小），良好的导电性和导热性，较好的延展性、耐腐蚀、吸音性、耐低温、耐磁性等特性，以及良好可加工性和回收性，被广泛应用于国民经济的各行业。铝的许多特性与铜相似，由于铝价格远低于铜价格，铝在许多领域已逐步替代了铜。

铝加工的铝锭主要包括铝土矿加工成的氧化铝电解得到的电解铝，以及废铝生产的再生铝。铝锭通过轧制、挤压、拉伸和锻造等方法加工成材。

铝加工通常是指铝材塑性成形加工，具体来说是利用铝及铝合金良好的塑性，在一定温度和速度的条件下，通过各种压力加工方法（轧制、挤压、拉伸、锻造等）制造各种形状、规格尺寸和组织性能的铝及铝合金板、带、箔、管、棒、型、线、锻件、粉粒等，供交通运输、建筑、包装、电力、机械设备、电子电器等行业使用。

各种铝加工材主要应用领域如下：

产品种类	主要应用领域				
	交通运输	建筑行业	电力	包装容器	耐用消费品
板材	√	√	√		√
带材		√	√	√	
箔材	√		√	√	
管材	√			√	
棒材	√				
型材		√	√		
线材			√		√
锻件	√		√		

我国是铝加工大国，据中国有色金属工业协会统计，2010 年我国铝加工材产量为 2,026.05 万吨，约为世界总产量的 30.4%，2011 年我国铝材产量为 2,345.58 万吨，同比增长 15.77%。2001 年至 2011 年我国铝材产量从 234.16 万吨增加到 2,345.58 万吨，年均复合增长率为 25.91%。我国铝加工材产量连续五年居全球第一位，预计“十二五”末期我国铝加工材产能将达到 4,000 万吨，产量约为 3,200 万吨（资料来源：《中国有色金属报》）。2001 年至 2011 年我国铝材产量情况如下所示：



数据来源：中国有色金属工业协会、国家统计局

铝及铝合金加工材中以轧制材（板材、带材、条材、箔材）和挤压材（管材、

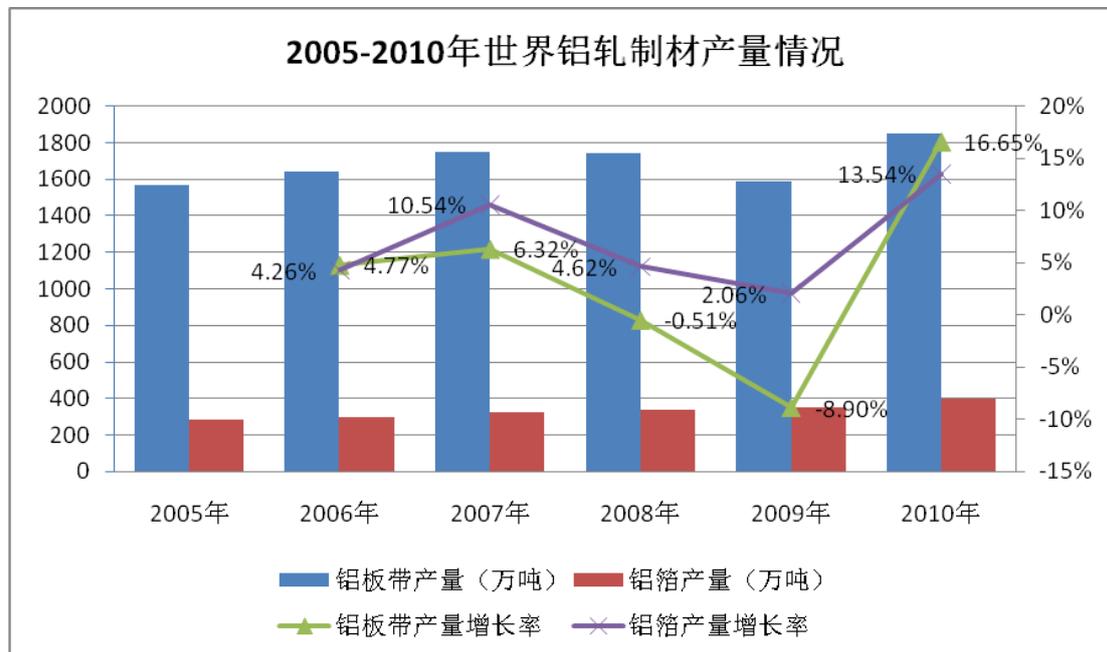
棒材、型材、线材)的应用最广、产量最大,轧制材和挤压材合计可占到铝加工材产量的95%以上。

铝轧制加工是指锭坯(铝铸锭或带坯)依靠摩擦力被拉进旋转的轧辊间,借助于轧辊施加的压力使其横断面减小,形状改变,厚度变薄而长度增长的过程。铝轧制材主要包括板、带、条、箔。铝板带箔材具有质轻、耐蚀、易加工、表面美观等优点,主要应用领域有包装领域、电力电子、建筑领域、交通工具、机械设备、家用电器、日用铝制品等。

## 2、全球铝轧制行业概况

### (1) 产量

除了因为金融危机造成2009年产量的下滑,全球铝轧制材(板带箔)的产量稳步增长,铝板带产量从2005年的1,571万吨增长到2010年的1,850万吨,年均复合增长率约为3.32%;铝箔从2005年的282万吨增长到2010年的394万吨,年均复合增长率约为6.92%。2005年至2010年世界铝轧制材(板带箔)产量变化情况如下所示:



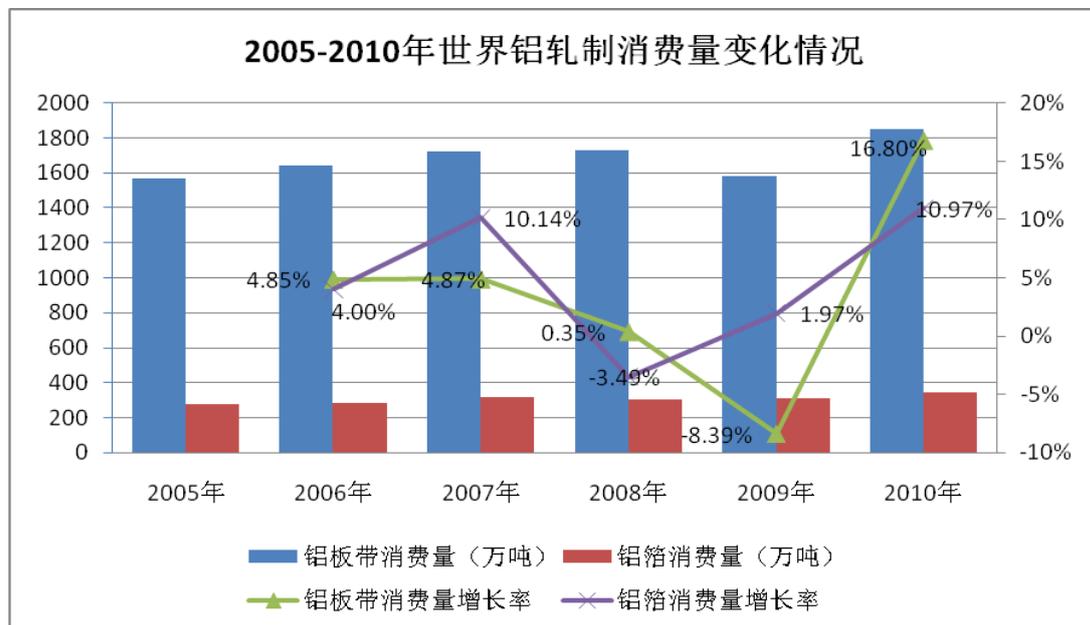
数据来源: 尚轻时代

### (2) 消费量

由于金融危机的影响,2009年全球铝轧制材(板带箔)消费量较2008年有一定的下降,其中铝板带消费量下降了8.39%;2010年全球经济复苏,铝轧制材

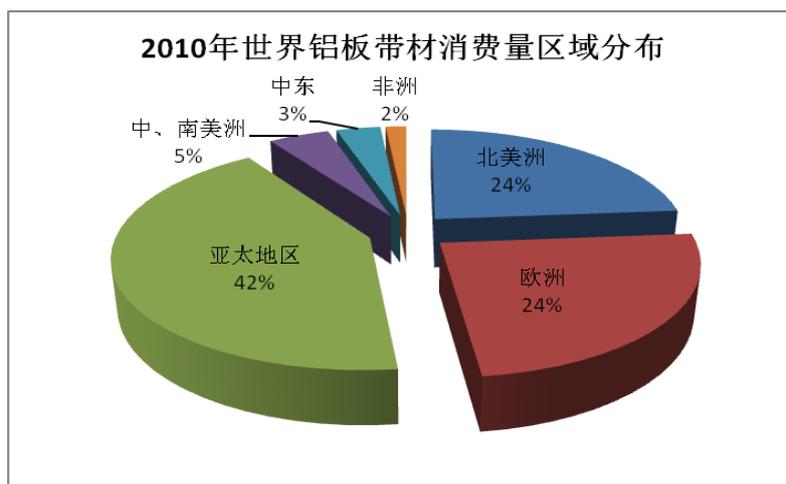


(板带箔)消费量迅速增加,其中铝板带消费量达到了1,849万吨,铝箔消费量达到了344万吨。2005年至2010年全球铝轧制材(板带箔)消费量变化情况如下所示:



数据来源: 尚轻时代

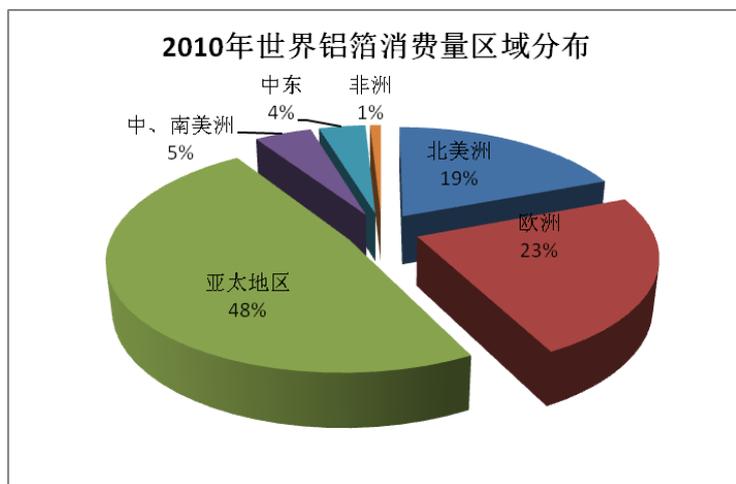
消费区域分布来看,亚太地区 and 北美、西欧是铝轧制材(板带箔)的主要消费地区。2010年世界铝板带材消费量1849万吨,主要分布在亚太地区、欧洲和北美洲,以上三大地区的铝板带材消费量占到当年世界总产量的90.4%,其中,亚太地区、欧洲和北美洲分别占到当年世界总消费量的42.3%、24.4%和23.7%。2010年世界铝板带材消费区域分布情况如下所示:



数据来源: 尚轻时代

目前世界铝箔消费量,主要分布在北美洲、欧洲和亚太地区,以上3个地区2010年铝箔消费量312万吨,占当年世界总量的90.7%。其中,以我国为代表的

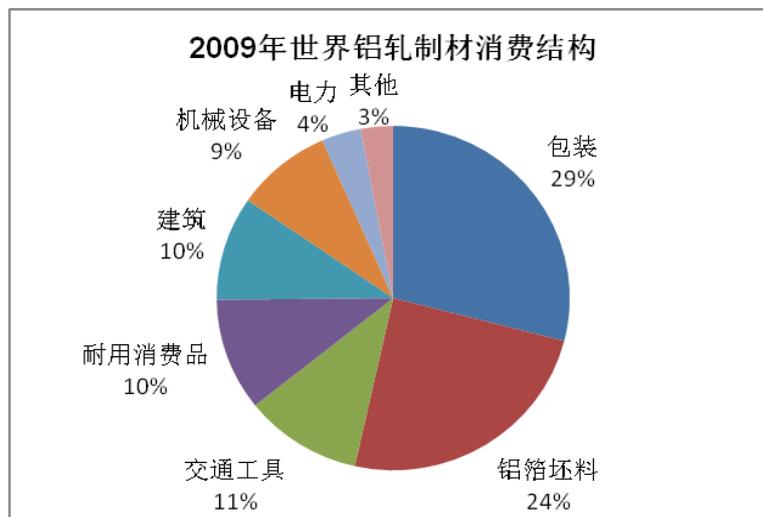
亚太地区在发展速度上远远高于世界其他地区，尚轻时代统计，近 5 年亚太地区铝箔产量与消费量的年复合增长率分别达到了 18.8%和 15.4%，其中我国（不包括港台）分别达到了 24.7%和 20.5%。2010 年世界铝箔消费区域分布情况如下：



数据来源：尚轻时代

### (3) 应用领域

从应用领域来看，包装行业一直是铝轧制材应用的主要领域，2005 年至 2008 年消费量逐年上涨。但是 2009 年金融危机的影响，铝轧制材的各个应用领域的消费量都有所下降，造成消费量的整体下降。2010 年随着全球经济走出金融危机，包装、交通工具、机械设备、建筑等领域对铝轧制材的消费量恢复增长。2009 年，全球包装领域铝轧制材消费量占铝轧制材消费总量的 29%，铝箔坯料为 24%，交通工具、耐用消费品、建筑和机械设备行业的铝轧制材消耗量大约各占铝轧制材消费总量的十分之一。2009 年世界铝轧制材的消费结构具体情况如下所示：



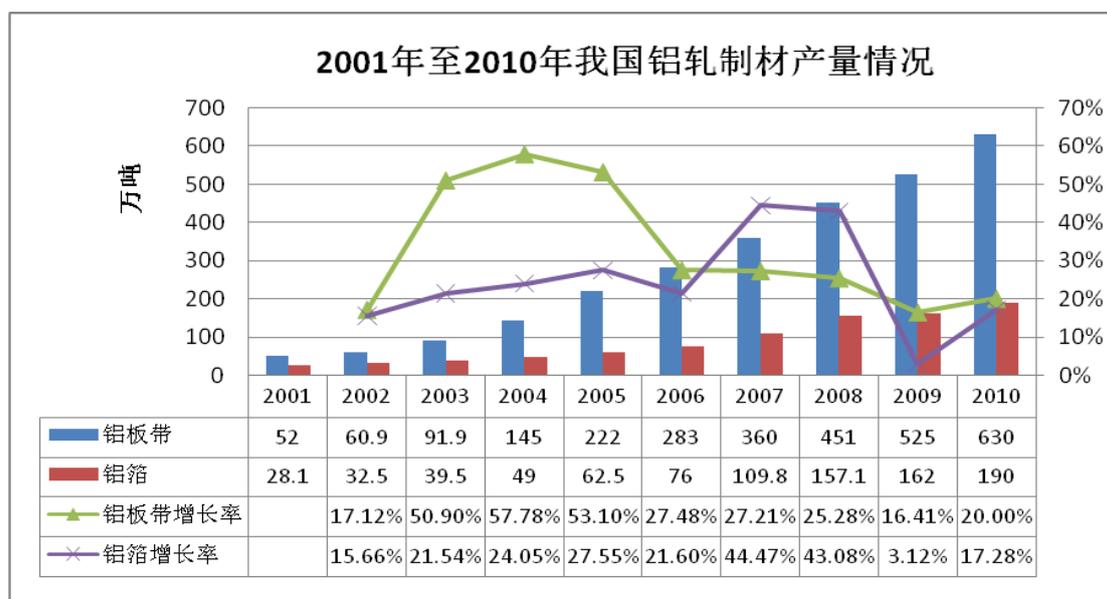
数据来源：CRU

### 3、我国铝轧制行业概况

#### (1) 我国铝轧制行业的产量

我国是铝轧制材的生产和消费大国，但是我国铝轧制材生产企业规模普遍较小。截至 2010 年底，全国共有铝板、带轧制企业 240 家，总产量为 630 万吨，平均产量约 2.63 万吨，全国共有铝箔轧制企业 143 家，总产量为 190 万吨，平均产量约为 1.33 万吨，低于世界平均水平。

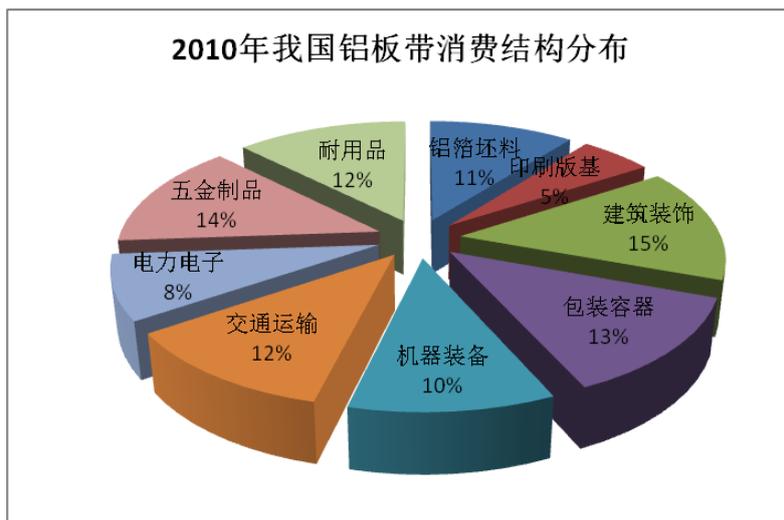
我国铝轧制行业产量增长较快，其中铝板带的产量从 2001 年的 52 万吨，增长到 2010 年的 630 万吨，年均复合增长率达到了 31.94%；铝箔产量从 2001 年的 28.1 万吨，增长到 2010 年的约 190 万吨，年均复合增长率达到 23.66%；2001 年至 2010 年我国铝轧制材的产量情况如下所示：



数据来源：中国有色金属工业协会、尚轻时代

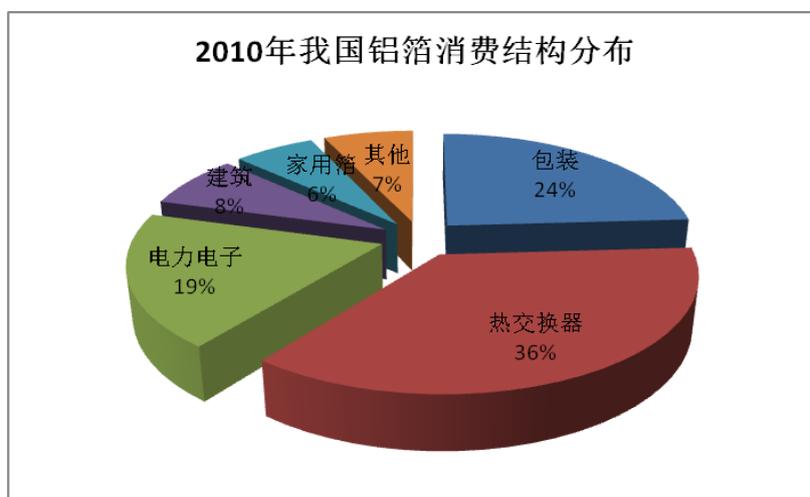
#### (2) 我国铝轧制材的消费结构

我国铝板带主要消费领域包括五金铝制品、耐用消费品（包括家用电器、日用厨具等）、建筑装饰以及铝箔坯料，2010 年上述领域消费占到当年铝板带总消费量的 48.9%。2010 年我国铝板带的消费结构具体情况如下：



数据来源：尚轻时代

在我国，铝箔消费的主要领域为热传输产业（包括家用空调、中央空调和汽车空调）、包装行业（包括食品包装、药品包装、烟草包装、日化包装和瓶装啤酒标）、电力电子行业（包括电力电容器、电解电容器及电缆）。2010年，我国铝箔的消费结构中，热交换器占比39%，包装占比26%，电力电子占比20%。2010年我国铝箔的消费结构具体情况如下：

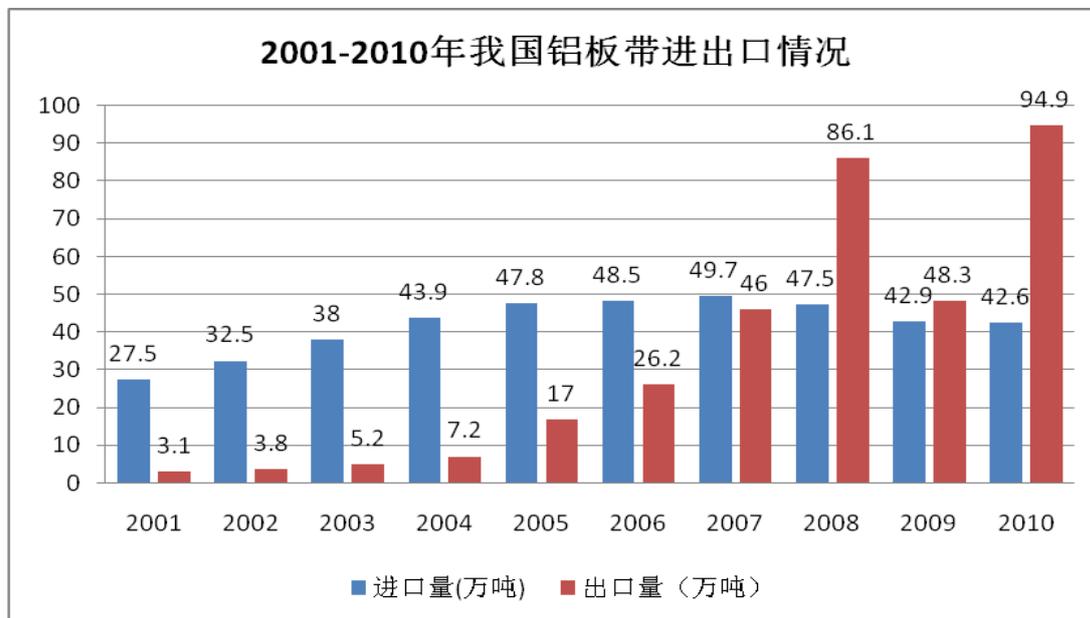


数据来源：尚轻时代

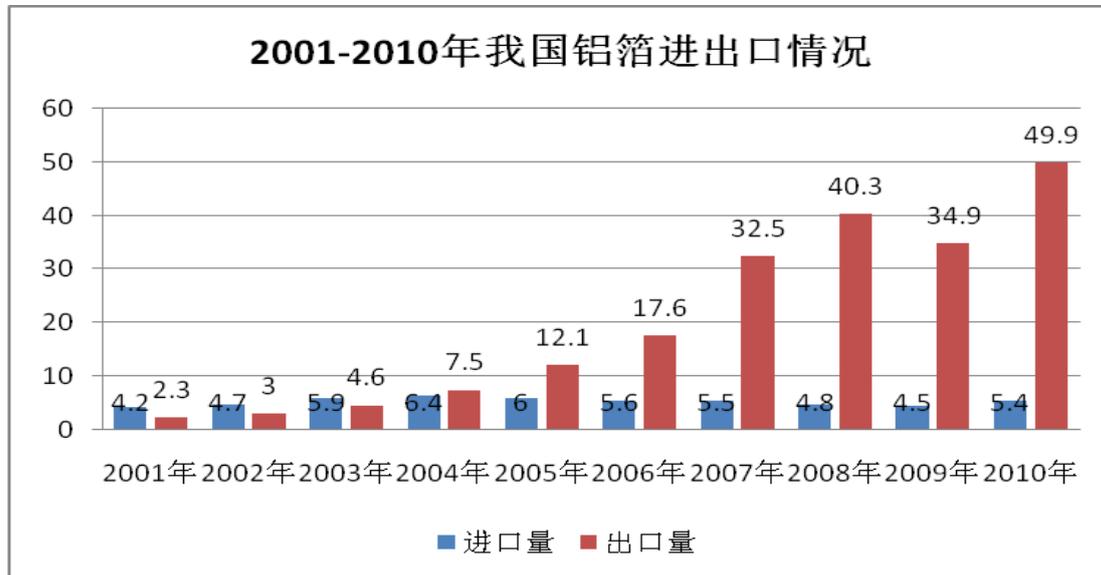
### (3) 进出口情况

我国铝轧制材行业取得了快速的发展，目前我国是铝轧制材的净出口国。从2004年起我国铝箔出口超过了铝箔进口量，随后出口量持续增长；在2008年以前，我国一直是铝板带材的净进口国，从2008年开始，我国成为了净出口国。但是高精度铝轧制材特别是高精度铝板带的供应能力依然较低，通过对近几年进口情况分析可以看出，高性能预拉伸板、CTP版基、高档PS版基、高档装饰板、

罐料、磁盘基片及汽车车身板等高性能高精度铝板带产品 80%以上仍依赖进口。随着我国铝轧制行业技术水平的发展、生产规模的扩大、以及国家鼓励深加工铝材的出口等因素，从中长期看，我国的铝轧制产品将处于净出口的状态。2001年至 2010 年我国铝板带、铝箔进出口情况如下所示：



数据来源：中国海关



数据来源：中国海关

#### （四）公司所处行业细分行业的情况

##### 1、钎焊铝轧制材行业介绍

钎焊铝轧制材是指各种用于制作钎焊式热交换器的铝板带箔，是铝轧制材行业的细分行业，是一种附加值较高的深加工铝轧制材。20 世纪 70 年代的石油危

机以及环境污染日趋严重，发达国家对汽车的节能减排要求日益提高，汽车出现“轻量化”的趋势，因为铝具有质量轻（密度不到铜的三分之一），使用铝材代替铜材，可使汽车热交换器减重约 40%，同时铝资源丰富，成本也远低于铜，铝材料开始代替铜材料用于制造汽车热交换器；20 世纪 80 年代开始，伴随着铝钎焊技术的发展和成熟，铝质热交换器逐渐替代了原来的铜质热交换器，铝合金及铝合金复合材料因其自身的优良性能，迅速取代铜成为汽车热交换器的主要制造材料。日本和美国的汽车空调热交换器已经完全铝化，汽车水箱的铝化率在欧洲达到了 95% 以上；从管带式换热器开始，我国汽车空调冷凝器和蒸发器已经实现了全铝结构，汽车水箱的铝化率也在不断提高。随着铝合金复合材料性能的不断优化以及钎焊式热交换器应用领域的扩展，钎焊铝轧制材逐渐广泛应用于电站空冷系统、工程机械及家用电器等领域。

按照是否为复合材料，钎焊铝轧制材可以分为钎焊用铝合金复合板带箔（铝合金复合材料）和钎焊用铝合金板带箔（铝合金非复合材料）两种类型，其中起到关键作用的是铝合金复合材料，在钎焊式铝热交换器中起到连接和支撑的作用，铝合金非复合材料是按照钎焊式热交换器的不同设计搭配使用。

钎焊用铝合金复合板带箔（铝合金复合材料）是钎焊式热交换器的核心材料，生产技术难度较大、毛利水平较高，是钎焊铝轧制材生产企业的核心竞争力。钎焊铝轧制材行业内一般以钎焊用铝合金复合板带箔（铝合金复合材料）的生产能力衡量企业的竞争力。

我国在 20 世纪 90 年代中期就自主研发了钎焊用铝合金复合板带箔，并进行了小规模批量生产。1996 年瑞典萨帕在上海设立全资子公司萨帕铝热传输（上海）有限公司，1999 年投产，随后国内民营企业也陆续进入这个行业。随着我国经济发展，汽车、电力空冷系统、工程机械、家用电器等行业快速发展，对钎焊铝轧制材的需求总量逐年增长，行业发展迅猛。

## 2、行业的竞争格局和市场化程度

从国际市场看，生产钎焊铝轧制材的国家主要有瑞典、德国、法国、比利时、挪威、美国、加拿大、日本、奥地利等。钎焊铝轧制材行业经过多年的发展，已初步形成了萨帕铝热传输有限公司、海德鲁铝业有限公司、爱励铝业公司、诺威

利斯铝业公司、美铝公司、日本神户钢铁公司等公司竞争的市场格局，该领域的市场竞争主要集中在产品质量、技术服务等方面。

目前我国是世界上最大的钎焊铝轧制材生产国之一，但是国内生产企业规模偏小，2010年钎焊用铝合金复合板带箔产量在3万吨以上的企业仅有本公司和萨帕铝热传输（上海）有限公司。萨帕铝热传输（上海）有限公司凭借领先的研发能力、稳定的产品质量在行业竞争中处于领先地位，占据了高端产品市场的大部分。目前，以本公司为代表的少数内资企业经过多年的发展，技术经验的积累，已具备了和外资企业竞争、争夺高端市场的能力。同时随着高端产品成本的下降和下游客户对产品要求的提高，高端产品将逐步替代低端产品，市场份额将向具有竞争力的领先企业集中。

国内市场因产品应用的领域不同，竞争的激烈程度存在差异。汽车热交换器领域使用的钎焊铝轧制材总量较大，但是产品规格杂、单批次数量较小，生产企业数量较多，竞争相对激烈，产品的加工费水平相对较低，但是质量稳定的高端产品的竞争相对较小，加工费水平较高。电站空冷系统领域使用的钎焊铝轧制材的单批次数量较大，对材料供应商规模有较高要求，进入门槛相对较高，竞争对手相对较少，加工费较稳定。经过多年的经营，本公司具有大规模快速供货能力的优势，使得本公司在电站空冷系统领域具有很强的竞争力，市场占有率较高。电站空冷系统某些差异化产品技术要求较高，进入门槛很高，特别是我公司生产的电站空冷系统用铝钢复合带材技术要求高，目前世界上能规模化批量生产该产品的公司只有两家，因而竞争较少，与国外的竞争对手相比，本公司的铝钢复合带材具有性能和价格优势，未来将在国内逐步实现进口替代。

### 3、行业内主要企业

国内生产钎焊铝轧制材的主要企业有：本公司、萨帕铝热传输（上海）有限公司、美铝昆山铝业有限公司、华峰铝业股份有限公司、潍坊三源铝业有限公司、南通恒秀铝热传输材料有限公司、江苏常铝铝业股份有限公司等。具体情况参见本节国内主要竞争对手的简要情况介绍。

### 4、行业的进入壁垒

#### （1）资金壁垒

钎焊铝轧制材的规模化生产存在较高的资金壁垒。首先需要购买先进的制造设备、加工设备、试验和检测设备，投资规模巨大。在设备购买后还需要半年到一年时间进行组合、安装，还需要根据每款产品的工艺流程来调整参数，投资周期较长。其次，电解铝等原材料在产品成本中占比较高，企业经营过程中原材料采购及生产经营周转需要占用大量的资金。因此，投资本行业必须具备强大的资金实力，存在一定的资金壁垒。

## （2）技术壁垒

钎焊铝轧制材中的铝合金复合材料以及由其发展而来的铝基多金属复合材料属于金属复合材料，其技术涉及到材料学、金相学、压力加工、热处理、表面处理等多个领域，具有多学科相互渗透、相互交叉的特点。新产品和技术的开发，要求企业首先要了解用户的需求，了解行业技术发展情况，且具备较强自主创新能力；新产品的开发，需要经过产品设计、工艺设计、产品试制、工业认证等多个环节，最终才能实现产品的产业化。公司开发的空冷用铝钢复合带材从开发到实现产业化，替代进口产品，经过了三年多的时间，研发投入数千万元资金。金属复合材料对企业技术开发、产业化生产、技术投入等方面都有较高的要求，行业进入有较高的技术壁垒。

## （3）市场壁垒

汽车制造对质量要求非常严格，要成为汽车热交换器制造商的材料供应商必须通过 ISO/TS16949 质量管理体系认证，该体系要求受审核方必须具备有至少 12 个月的生产 and 质量管理记录，包括内部评审和管理层评审的完整记录。同时汽车热交换器制造商和电站空冷系统制造商通常对材料供应商的资质认定至少在半年以上，审定过程中将对供应商的生产流程、质量管理甚至经营状况等多方面提出严格的要求，经常出现需要多次整改才能通过资质认定的情况，通过资格认定后一般还需要再通过一段时间的小批量供货测试才能正式成为其供应商。如本公司进入法雷奥公司的材料供应商体系，从签订产品开发协议到通过生产件批准程序（PPAP）批准正式批量供货历时两年左右。企业一旦通过资质认定，双方会形成长期的合作关系。因此，ISO/TS16949 质量管理体系认证以及严格的供应商资质认定，以及通过资质认定后的稳定客户关系，对新进入者形成了较强的市场进入壁垒。



#### （4）政策壁垒

进入钎焊铝轧制材行业存在一定的政策壁垒。2007年11月13日，国家发改委发布了《铝行业准入条件》，从企业布局及规模和外部条件要求、工艺和装备、能源消耗、资源消耗及综合利用、环境保护和土地复垦、安全生产与职业危害、监督管理等方面对铝行业的进入标准进行了规定，其中明确规定：新建铝加工项目产品结构必须以板、带、箔或者挤压管、工业型材为主，多品种综合铝加工项目生产能力必须达到10万吨/年以上，单一品种铝加工项目生产能力必须达到板带材5万吨/年、箔材3万吨/年、挤压材5万吨/年以上。

#### （5）人力资源壁垒

钎焊铝轧制材生产企业要具备较强的综合竞争力，必须拥有大批专业技术人才、管理人才和营销人才，以吸收消化国内外先进技术和加工工艺并不断自主创新、提高产品质量、持续降低成本、满足客户的需求不断研发新产品。公司经过多年的生产经营，培养和引进了一大批铝合金复合材料领域技术研发、生产和营销人员，为公司的未来发展提供了充足的人力资源储备。本公司这种人员结构完整、运作高效有序的员工队伍不是短期内能够形成或者被复制的，对新进入者形成了一定的人力资源壁垒。

### （五）钎焊铝轧制材行业的需求情况

钎焊铝轧制材主要包括铝合金复合材料（钎焊用铝合金复合板带箔）和铝合金非复合材料（钎焊用铝合金板带箔），其中起到关键作用的主要是铝合金复合材料，在钎焊式铝热交换器中起到连接和支撑的作用。铝合金复合材料产品的技术水平要求更高，因而毛利水平也较高。铝合金非复合材料和铝合金复合材料的搭配比例根据不同的产品设计，会有所差异，一般来说以铝合金复合材料为主。下文对钎焊铝轧制材行业需求情况的分析以铝合金复合材料为主。

#### 1、汽车行业

汽车行业是钎焊铝轧制材的重要市场，铝合金复合材料主要用于制造汽车热交换器（包括空调器、水箱、机油冷却器、中间冷却器和加热器等）。铝合金复合材料的需求直接来自新车和维修两个市场，新车市场的需求量取决于汽车产量，维修市场的需求量主要取决于汽车保有量。

汽车产业已经成为支撑我国国民经济发展的一个重要产业，随着经济的稳定快速增长，我国每年的汽车产量从2000年的207万辆攀升至2010年的1,826.99万辆，年复合增长率为24.33%。中国已经成为全球第一大汽车生产国。2000年至2010年我国汽车产量如下图所示：



数据来源：国家统计局

随着国民经济的发展，人民生活水平的提高，居民汽车消费观念的改变，以及政府优惠政策的支持，越来越多的人购买了私家车，我国民用汽车拥有量逐年提高，从2000年的1,609万辆增长到2010年7,082万辆，年均复合增长率为17.1%，2009年和2010年增长比例更是达到20%以上。2000年至2010年我国民用汽车拥有量变化情况如下所示：



数据来源：国家统计局

随着我国经济的进一步发展,人均可支配收入的增加,人民生活水平的提高,城镇化率的提高以及农村经济的发展,未来我国汽车产业将整体步入正常、平稳、可持续的增长状态。2011年我国汽车产销分别为1,841.89万辆和1,850.51万辆,产销分别增长0.84%和2.45%,产销量增速同比下滑较大,主要是受到国家宏观调控、鼓励政策的退出、上年基数较高以及部分城市限购等因素的影响。虽然2011年我国汽车产业发展速度较前几年有所放缓,但总体而言我国汽车产业发展较快,预计“十二五”期间我国汽车产业会以年均10%至15%的增速发展,五年后的产销数将达近3000万辆(资料来源:新华网)。

我国人均汽车拥有量较低,截止2010年,我国的“千人汽车保有量”约为53辆,仅为发达国家千人汽车保有量的十分之一,还不到世界平均水平的一半。特别是在中西部地区以及一些二三线城市和小城镇,千人汽车保有量更少低。我国的人均GDP水平已超过4,000美元,按照国际经验,从保有量水平来看,我国汽车消费已进入快速普及阶段,未来增长空间巨大(资料来源:银河证券汽车行业研究报告)。从中长期看,未来我国汽车产业的持续增长为铝合金复合材料提供了广阔的市场空间。

铝合金复合材料主要用于制造汽车热交换器,热交换器是汽车的重要零部件,主要包括散热器、空调器、机油冷却器以及中冷器。各种类型汽车使用热交换器的情况如下:

汽车类型	散热器	空调器	机油冷却器	中冷器
轿车	使用	使用	部分使用	部分使用
客车	使用	使用	使用	使用
卡车	使用	---	使用	使用

各种汽车热交换器使用铝合金复合材料的数量各有不同,一个空调器大约需要4.6千克,一个水箱散热器大约需要2.77千克,一个机油冷却器大约需要0.25千克,一个中冷器大约需要2.5千克。平均来看,一辆汽车的热交换系统大致需要10千克铝合金复合材料。各种汽车热交换器需要使用铝合金复合材料数量如下:

	部件	用量(千克)
水箱散热器	波浪带	0.9
	冷却管坯带	1.4
	主片	0.22

	侧片	0.23
	拉条	0.02
	<b>小计</b>	<b>2.77</b>
空调器	冷凝器波浪带	2.5
	蒸发器波浪带	1.5
	暖风机	0.6
	<b>小计</b>	<b>4.6</b>
机油冷却器	油路板料	<b>0.25</b>
中冷器	主板、波浪带翅片	<b>2.5</b>
<b>合计</b>		<b>10.12</b>

数据来源：部分数据摘自《中国铝业》2010年第08期；部分数据根据公司合理测算。

目前，我国已经成为世界第一大汽车生产国和消费国，近年来汽车保有量增长很快，但是人均汽车拥有量远低于世界发达国家水平，未来我国汽车市场的发展潜力依然巨大。由于看好我国汽车产业的发展以及我国良好的投资环境，国际汽车零部件商纷纷在中国设立合资或独资公司。全球汽车热交换器领域著名的公司如德尔福（Delphi）、电装（Denso）、摩丁（Modine）、法雷奥（Valeo）、伟世通（Visteon）、康奈可（Calsonic Kansei）、贝洱（BHER）和日本东洋（Toyo）等在我国设立汽车热交换器生产基地，在我国采购原材料、进行生产，产品在世界范围内销售。因此，我国铝合金复合材料面向的是世界汽车热交换器市场的需求。2000年以来，世界汽车市场经历了2008年、2009年的回调和2010年的恢复增长，长期来看是稳步增长的，年均复合增长率为2.92%。2000年至2010年世界汽车产量和增长率具体情况如下所示：



数据来源：国际汽车制造商协会（OICA）

随着未来中国、印度等发展中国家汽车产量的增长，世界汽车产量也会保持一个稳定增长的态势。按照世界汽车产量以年均3%的速度增长，新车市场每辆车平均需要10千克的铝合金复合材料，则预计2011年至2015年世界汽车新车市场对铝合金复合材料的需求情况如下所示：

	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
汽车产量（万辆）	8,019.58	8,260.17	8,507.97	8,763.21	9,026.11
每辆车需要铝合金复合材料（千克）	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
新车需要铝合金复合材料（万吨）	80.20	82.60	85.08	87.63	90.26

除了新车市场，汽车维修市场也有着巨大的市场空间。汽车热交换系统中的水箱和冷凝器属于汽车易损件，一般水箱的寿命为5年，在沙漠、寒冷地区的使用寿命甚至只有1年，冷凝器位于汽车的前端，容易受到冲击而损坏。世界汽车巨大的保有量以及我国汽车保有量的稳步增长，将带动汽车维修市场的日益扩大，为铝合金复合材料提供了巨大市场需求空间。

## 2、火电站空冷系统行业

### （1）我国火电空冷系统行业介绍

火电站汽轮机做功后会大量释放高热量的乏气，发电厂会配置冷却系统令乏气冷却、凝结并循环利用。冷却系统根据不同的冷却方式分为湿冷系统和空冷系统两种方式。湿冷通过湿式冷却塔在塔内将循环水以“淋雨”方式与空气直接接触进行热交换，其整个过程处于“湿”的状态，故其冷却系统称为湿冷系统。而空冷是指采用翅片管式的空冷凝汽器，直接或间接利用环境空气来冷却、凝结汽轮机乏汽，其冷却系统称为空冷系统。传统的湿冷系统需要消耗大量的淡水，一套2×600MW湿冷发电机组年耗水约1,560万吨，相当于20万城镇居民1年的生活用水；空冷系统具有明显的节水和环保效果，空冷系统电站的耗水量仅为湿冷系统电站的20%-35%。（数据来源：《2010年中国电力空冷行业发展报告》、《2009年中国水资源公报》）

目前，应用于发电站的空冷系统主要有3种，即直接空冷系统、带表面式凝汽器的间接空冷系统（又简称为哈蒙系统）和带混合式凝汽器的间接空冷系统（又简称为海勒系统）。直接空冷系统是汽轮机乏汽与环境空气直接进行热交换；间

接空冷系统是汽轮机乏汽通过循环冷却水与环境空气进行间接热交换。直接空冷系统都采用机械式通风方式，而两种间接空冷系统主要利用自然通风方式。截止 2010 年底，全世界空冷机组的装机容量既达到了 1.3 亿 KW，其中直接空冷机组装机容量占 60%，间接空冷机组装机容量占 40%。（《2010 年中国电力空冷行业发展报告》）

直接空冷系统按照换热管束的形式可以分为单排管、双排管和多排管三种类型。由于单排管空气冷凝器防冻效果好、易清洗、使用寿命长、整体换热效果好、易维修等优点，目前的直接空冷系统基本采用单排管。单排管空气冷凝器是由基管（扁平管）外面钎焊铝合金复合翅片构成。本公司生产的铝钢复合带材用于制作基管（扁平管），铝合金复合材料用于制作翅片。

2004 年，我国电站空冷系统开始大规模应用于燃煤发电厂，当时由于外资公司斯必克冷却技术（天津）有限公司（SPX）、北京基伊埃能源技术有限公司（GEA）掌握空冷系统的核心技术，在市场上几乎处于垄断地位。2004 年至今，随着哈空调为代表的国内企业技术突破，电站空冷系统的国产化率不断提高，目前国内企业已经占据电站空冷系统市场 50%以上的市场份额。目前我国电站空冷系统市场主要企业包括斯必克冷却技术（天津）有限公司（SPX）、北京基伊埃能源技术有限公司（GEA）、北京首航艾启威节能技术股份有限公司、哈尔滨空调股份有限公司、双良节能系统股份有限公司、北京龙源冷却技术有限公司、中国大唐集团科技工程有限公司、华电重工装备有限公司、山西申华电站设备有限公司等。

## （2）火电站空冷系统的需求

在我国电力能源结构中，火电一直占主导地位，据中国电力企业联合会统计，截至 2010 年底，我国火电装机容量达到 7.1 亿千瓦，占发电设备总装机容量的 73.43%，2010 年火力发电 34,166.28 亿千瓦时，占全国总发电量的 80.81%。我国 2004 年至 2010 年火电装机容量情况如下所示：



数据来源：中国电力企业联合会

根据电力行业“十二五”规划，在电源发展上，坚持优先开发水电、优化发展煤电、大力发展核电、积极推进新能源发电、适度发展天然气集中发电、因地制宜发展分布式发电的方针，2015年，全国发电装机容量将达到14.37亿千瓦左右，年均增长8.5%，其中煤电9.33亿千瓦（中国电力企业联合会，《电力工业“十二五”规划研究报告》）。未来我国火电装机容量占比将会下降，但由于我国富煤少油的资源特征，未来很长一段时间，火电在我国电力装机容量构成中仍将占据主导地位。考虑到我国将在“十二五”期间继续实施“上大压小”政策，在关停小型火电的同时，按照比例建设相应容量的大型火电作为替代，因此“十二五”时期新开工建设火电规模将更大。我国火电装机容量的增加将给电站空冷系统带来巨大的市场。

煤炭是我国最主要的一次能源，煤炭在我国地理分布极不均衡，与各地的经济发展和能源需求不匹配。我国内蒙古、山西、陕西、宁夏、新疆等“三北”地区煤炭资源丰富，而东部沿海发达地区能源需求大煤炭资源少，长期以来存在把西部地区的煤炭通过铁路、公路、水路运输到东部沿海地区。“煤炭输出”的模式给交通运输、环境造成很大的压力，同时也造成了资源浪费，近年来，受运输通道制约，电煤供应不畅，进而影响煤电联动机制的有效性。要改变这一局面，应当在提高“煤炭输出”的效率的同时，在富煤地区大力建设火力发电厂进行“电力输出”。我国“十二五规划”明确要求“优先发展大型坑口燃煤电站”、“提高能源就地加工转化水平，减少一次能源大规模长距离输送压力”。我国将在富煤

缺水的“三北”地区建设规模火电站，将煤炭转化为电能通过特高压电网传输给我国东部、中部缺电地区。根据中国电力企业联合会发布的《电力工业“十二五”规划研究报告》，“十二五”期间我国重点建设山西（晋东南、晋中、晋北）、陕北、宁东、准格尔、鄂尔多斯、锡盟、呼盟、霍林河、宝清、哈密、准东、伊犁、淮南、彬长、陇东、贵州等 16 个大型煤电基地，其中 14 个位于我国“三北”地区。

我国水资源分布不均，根据《2009 年中国水资源公报》统计，我国煤炭资源丰富的“三北”地区的水资源极其匮乏，仅占全国水资源总量的 18.13%，电站空冷系统良好的节水性能特别适合上述富煤缺水的地区发展大型火力发电站。国家发改委《关于燃煤电站项目规划和建设的有关要求的通知》（发改能源[2004]864 号）明确要求，在煤炭资源丰富的地区，规划建设煤矿坑口或矿区电站项目；在北方缺水地区，新建、扩建电厂禁止取用地下水，严格控制使用地表水，原则上应建设大型空冷机组。2011 年的《中共中央国务院关于加快水利改革发展的决定》（中发〔2011〕1 号）明确要求实行最严格的水资源管理制度，要建立用水总量控制制度，严格取水许可审批管理，对取用水量已达到或超过控制指标的地区，暂停审批建设项目新增取水；2012 年的《国务院关于实行最严格水资源管理制度的意见》（国发〔2012〕3 号）中要求到 2015 年，全国用水总量力争控制在 6350 亿立方米以内，万元工业增加值用水量比 2010 年下降 30% 以上。空冷系统具有明显的节水和环保效果，空冷系统电站的耗水量仅为湿冷系统电站的 20%-35%，在同样的用水量控制下，采用空冷系统的火电站能够建设更多的装机容量。在我国水资源总体匮乏和节约水资源政策将越来越严格的背景下，具有很大节水优势的电站空冷系统在未来有很大的市场需求。

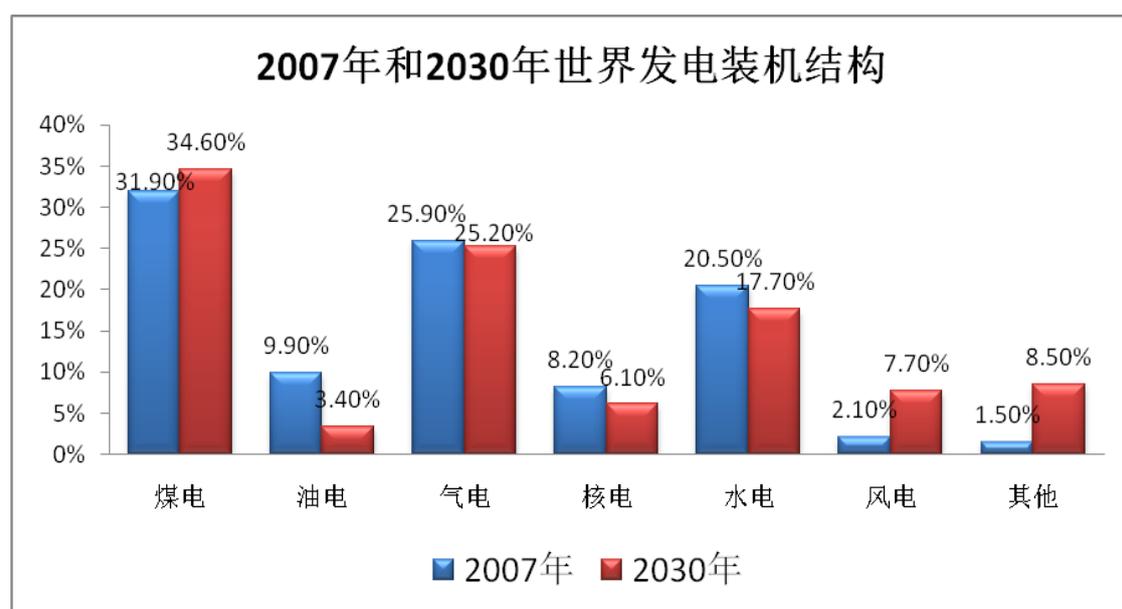
如果按照 2011 年到 2015 年每年新增火电装机容量 5,000 万千瓦，坑口电站比例从 2011 年的 60% 逐年提高 5%，坑口电站采用空冷系统的比例从 80% 提高到 100%，直接空冷机组占总空冷机组的 60%，每 MW 空冷装机容量需要铝钢复合带材 2.35 吨、铝合金复合材料 1 吨（数据来源：公司的产品销售经验、咨询空冷系统制造商），则十二五期间，我国火电站空冷系统对铝钢复合带材、铝合金复合材料需求如下：

	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年
火电新增装机容量(MW)	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000



新增坑口电站比重	60%	65%	70%	75%	80%
坑口电站采用空冷的比重	80%	85%	90%	95%	100%
空冷装机容量(MW)	24,000	27,625	31,500	35,625	40,000
直接空冷比重	60%	60%	60%	60%	60%
直接空冷装机容量 (MW)	14,400	16,575	18,900	21,375	24,000
每 MW 装机容量需要铝钢复合带材 (吨)	2.35	2.35	2.35	2.35	2.35
需要铝钢复合带材 (万吨)	3.38	3.9	4.44	5.02	5.64
每 MW 装机容量需要铝合金复合材料 (吨)	1	1	1	1	1
需要铝合金复合材料 (万吨)	1.44	1.66	1.89	2.14	2.4

目前在全世界范围内，发电装机结构以火电（包括煤电、气电、油电）为主，近年来，考虑环境成本，各国纷纷鼓励风能、太阳等可再生能源的发展。未来，发电装机构成中，可再生能源的装机比例会提高，煤电、气电、油电的比例会降低，但是以火电为主的格局在短期内基本不变。据国际能源署（IEA）的统计和预测，2007 年全球发电装机容量为 44.3 亿 KW，其中火电装机容量为 30.8 亿 KW，占 69.6%，2030 年全球发电装机容量将达到 78.2 亿 KW，其中火电（包括煤电、油电、气电）装机容量占 63.2%，约为 49.42 亿 KW（资料来源：《2010 年世界能源与电力统计分析报告》，国网能源研究院编著）。2007 年和 2030 年世界发电装机结构如下所示：



资料来源：《2010 年世界能源与电力统计分析报告》，国网能源研究院编著

以火电（包括煤电、气电、油电）为主的发电装机结构给电站空冷系统的发

展带来了空间,由于世界上知名的空冷系统制造商如斯必克(SPX)、基伊埃(GEA)等公司将其主要制造基地建在了我国,全球大部分的空冷系统主要在我国制造,未来世界电站空冷系统行业的发展对我国铝合金复合材料和铝钢复合带材存在巨大的需求。

### (3) 太阳能热电站空冷系统的需求

除了火电空冷系统,一种新型的太阳能热电站——塔式太阳能热电站已经研发成功并开始大规模推广。塔式太阳能热电站通过在地面上布置大量的定日镜(一种自动跟踪太阳的球面镜),在定日镜群中的适当位置建立一座集热塔,集热塔顶上放置锅炉,各定日镜均使太阳光聚集成点,集中射到锅炉上,使锅炉里的传热介质达到高温,并通过管道传到地面上的蒸汽发生器,产生高温蒸汽,以此来驱动涡轮发电机组发电。



塔式太阳能热电站利用太阳能效率高,容量大,是一种完全意义上的清洁能源。由于塔式太阳能热电站通常建在阳光充足、常年少雨的干旱及沙漠地带,因此这种电站系统的乏汽冷却主要依靠空冷系统来实现。可以预见,塔式太阳能热电站技术的发展和推广将会给电站空冷系统材料(铝合金复合材料和铝钢复合带材)带来巨大的市场空间。

## 3、工程机械行业

2000年至2010年,随着社会固定资产投资规模的大幅增加,我国工程机械行业保持了快速的发展,销售收入从2000年的480亿元增长到2010年的超过4,000亿元。2007年,我国工程机械行业产、销量超越美、日等国家;2009年,在全球经济低迷、世界工程机械行业销售下滑的背景下,我国出台“四万亿投资”

政策，使得我国工程机械行业销售收入跃居世界首位，成为工程机械制造大国。2010年工程机械行业经历了前所未有的繁荣，挖掘机销量达到16.67万台，同比增长75.5%；装载机销量21.66万台，同比增长51.2%；推土机销量1.39万台，增长61.8%；汽车起重机销量3.54万台，增长29.5%；叉车销量23.6万台，增长69.8%。2000年到2010年，我国工程机械行业销售收入具体情况如下所示：



数据来源：工程机械工业协会、Wind 资讯

工程机械是受社会固定资产投资拉动的工业消费品，我国继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，预计十二五期间全社会固定资产投资规模预计年增长率将保持在20%左右。在十二五期间，城镇化进程的加快，房地产投资保持平稳增长，国家加大保障性住房建设、水利工程建设、海洋建设工程、铁路、公路、城镇公共交通和基础设施、电力、输气工程、输电工程，以及西部大开发、振兴东北、中部崛起和建设新疆等国家战略的进一步实施，将为我国工程机械产品创造良好的市场需求。根据中国工程机械工业协会的预测，到2015年中国工程机械行业销售规模将达到9,000亿元，“十二五”期间行业年平均增长率大约为17%。

工程机械车辆（如挖掘机、装载机、压路机、摊铺机等）的工作环境特殊，热交换器工作环境温度高、压力大，连续工作时间长，对热交换器的要求较高。工程机械原来普遍使用铜质热交换器，随着铜成本的不断上升以及铝质热交换器性能的提升，铝质热交换器在工程机械领域的使用比例不断增加，除一些重型、

特种的工程机械使用铜质热交换器，越来越多的中、小型工程机械使用铝质热交换器。与汽车热交换器相比较，工程机械的热交换器主要包括水箱、油冷器、中冷器等，规格较大，性能要求更高，铝合金复合材料的使用量较大，主要通过真空钎焊方法进行生产。

工程机械类型众多，每种类型又有许多规格产品，不同类型和规格的工程机械使用的热交换器所需铝合金复合材料的数量各有不同，我们选取主要工程机械品种进行分析。一般来说，挖掘机、铲土运输机械、压实机械和混凝土机械的铝质热交换系统重量在 80 千克到 200 千克之间，其中钎焊铝轧制材占三分之二以上；目前工程机械热交换器的铝化率为 50%以上，铝化比率正在逐年提高（数据来源：公司调研下游工程机械热交换器行业客户）。按照平均每台工程机械的热交换系统需要使用 50 千克铝合金复合材料，工程机械热交换器铝化比率从 2010 年的 50%逐年增加 5%，十二五期间我国工程机械产量以年均 10%的速度增长，则预计 2011 年至 2015 年主要工程机械（挖掘机、铲土运输机械、压实机械、混凝土机械）需要使用铝合金复合材料数量情况如下所示：

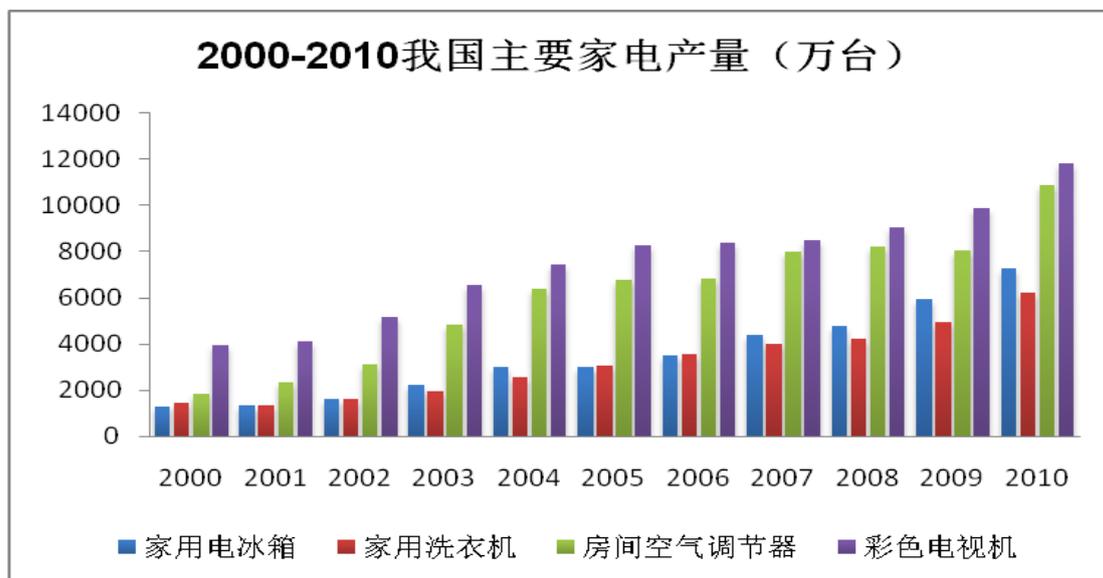
	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年
挖掘机（万台）	19.12	21.03	23.13	25.44	27.99	30.79
铲土运输机械（万台）	27.82	30.60	33.66	37.03	40.73	44.80
压实机械（万台）	8.36	9.20	10.12	11.13	12.24	13.46
混凝土机械（万台）	34.8	38.28	42.11	46.32	50.95	56.05
合计数量（万台）	90.10	99.10	109.02	119.92	131.91	145.10
热交换器铝化率	50%	55%	60%	65%	70%	75%
单台使用铝合金复合材料（千克）	50	50	50	50	50	50
<b>合计需要铝合金复合材料（万吨）</b>	<b>2.25</b>	<b>2.73</b>	<b>3.27</b>	<b>3.90</b>	<b>4.62</b>	<b>5.44</b>

注：2010 年的数据来源于安信证券的《机械行业数据 12 月报》

#### 4、家用电器行业

随着我国国民经济快速增长，人均可支配收入的提高，城镇化水平的提高，以及 90 年代开始经济全球化提供的国际市场机遇，我国家用电器行业经历了快速发展，成为世界上家用电器制造业大国，生产规模位居世界首位。据国家统计局统计，2010 年我国彩色电视机产量为 11,830.03 万台，其中液晶电视 8,937.5 万台、房间空气调节器 10,887.47 万台、家用电冰箱 7,295.72 万台、家用洗衣

机 6,247.73 万台。为应对国际金融危机,我国政府在 2008 年底出台了“保增长、扩内需”的十大措施和包括轻工业在内的十大产业振兴规划,并陆续出台了家电下乡、节能惠民工程、家电以旧换新等刺激内需的政策,促进了家电行业和消费全面复苏,为我国经济持续增长提供了保障。2000 年至 2010 年,我国主要家用电器产量情况如下所示:



数据来源: 国家统计局

中国家用电器协会发布的《中国家用电器工业“十二五”发展规划的建议》指出未来 10 年我国家电行业的目标是由家电大国成为家电强国,并从经济、技术创新、质量、节能环保、国际化几个方面提出了“十二五”末要达到的具体指标,其中包括“十二五”期末家电工业总产值达到 1.5 万亿元,年均增长率 9.2%;出口额达到 600 亿美元,年均增长 8.4%,在全球出口市场的比重达到 35%。“十二五”期间,随着国家发展重心逐步由“国富”转变为“民富”、收入分配方式的调整、居民可支配收入提高,城镇化率的进一步提高,城镇家电更新周期的到来,农村市场的开拓,海外经济复苏引起出口需求增加,居民消费观念的改变,以及政府产业扶持政策、扩大内需相关政策的实施,我国家用电器行业将会有巨大的发展。

### (1) 燃气热水器热交换器

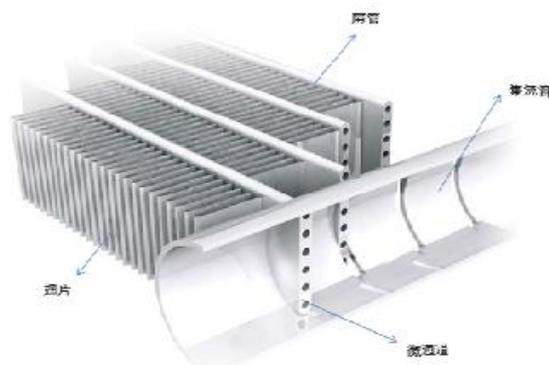
目前燃气热水器热交换器主要有铜浸锡铅热交换器和铝合金热交换器。铜浸锡铅热交换器主要使用铜材,而铝质热交换器能大大降低燃气热水器的材料和加工成本,具有很大的性价比优势。当前市场上,由于铝质热交换器生产技术处于

专利保护，只有几家主要的燃气热水器制造企业采用这一技术。随着铜价的进一步上涨，铝质热交换器的需求也将进一步增加，将会有越来越多的燃气热水器生产企业通过自主研发或者通过支付专利费的形式使用这一技术。2010年，我国家用燃气热水器产量为1,691.82万台（数据来源：Wind资讯、国家电网），随着“十二五”期间燃气热水器产量的增长以及燃气热水器热交换器铝化率的不断提升，铝合金复合材料需求也会逐步增大。

## （2）空调热交换器

目前，我国空调的热交换器主要是采用胀管式，以铜管为主干管路，外部胀接铝箔翅片，目的是充分发挥铜铝材料各自的特性优势，提高热交换部件的效率。由于铜和铝两种不同金属材料间的电偶腐蚀，在铜管和铝翅片接触处经常出现该现象，使得换热器性能降低，翅片腐蚀、脱落。同时，随着铜价的上升，空调铜材料的替代问题一直是热交换器行业内的热点问题，铝作为铜的一种天然替代材料，价格相对低廉、稳定，通过合金改进性能，正在越来越多的方面替代铜材。

目前，微通道换热器是空调热交换器的未来发展方向。微通道换热器是指换热器通道当量直径在10~1000微米的换热器，主要由多个平行孔的扁管、集流管（又称头管）、以及翅片三部分构成，采用铝合金材料，通过钎焊工艺制作而成。具体结构如下：



与传统的铜管铝翅片换热器相比，微通道换热器应用于空调热交换器主要有以下优势：（1）提高了热传输效率。微通道换热器的翅片与扁管间采用钎焊技术，消除由换热管到翅片间的接触热阻，提高了导热性能。（2）减少产品重量和体积。采用微通道换热器可选用较小叶轮直径的风扇，使空调机的体积缩小，铝的密度是铜的三分之一，采用铝质的微通道换热器减轻了空调重量，体积的减小和重量的减轻进一步减少了空调运输和仓储的成本。（3）良好的抗腐蚀性。微通道换热

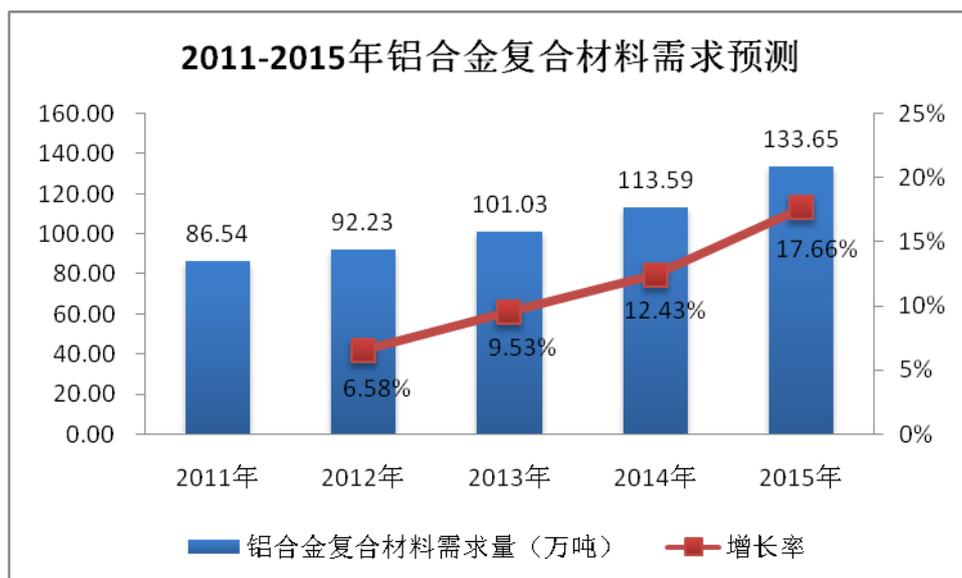
器中集流管、扁管及翅片采用几种不同铝合金及配合一定的涂层，材料的属性相似，极大地降低了电偶腐蚀的速率。(4) 良好的可回收性。相对于铜管铝翅片换热器，微通道换热器绝大部分为铝材，在回收时无需进行铜铝分离处理，提高了材料的循环利用效率，降低了回收的成本。(5) 节能环保。铝质微通道换热器节省了铜材的使用量；相同功率和相同能效的微通道换热器比铜管铝翅片换热器的制冷剂使用量减少一半以上；同时在微通道换热器加工过程中，可更多地采用自动控制，不会产生铅、铬、汞，镉等重金属离子，对环境保护更为有利。

由于微通道换热器的巨大优势，国外如美国、韩国的空调热交换器开始采用微通道换热器。随着未来工艺技术和铝合金材料的不断发展，微通道换热器必将得到广泛的使用。目前国内领先的铝合金复合材料生产企业如萨帕铝热传输（上海）有限公司和本公司都在积极开拓这一新的应用领域。

我国是空调生产大国，未来空调微通道换热器市场的发展将给铝合金复合材料带来巨大的需求。2010年，我国房间空气调节器产量为10,887.47万台（数据来源：国家统计局）。预计空调产量在“十二五”期间保持约8%的年均增长速度，每台空调热交换器平均需要约4千克铝合金复合材料，其中复合翅片3千克，集流管0.8千克，其他部分0.2千克（数据来源：公司统计），微通道换热器的比例逐年提高，则预计2011年至2015年空调微通道换热器潜在市场所需要的铝合金复合材料情况如下：

	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
空调产量（万台）	11,758.47	12,699.15	13,715.08	14,812.28	15,997.27
采用微通道换热器的比例	5%	10%	20%	35%	60%
每台需要铝合金复合材料（千克）	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
合计需要铝合金复合材料（万吨）	<b>2.18</b>	<b>4.70</b>	<b>10.16</b>	<b>19.20</b>	<b>35.55</b>

综合上述各行业的相关需求，2011年，下游行业对铝合金复合材料的需求量预计近86.54万吨，2015年将增加至133.65万吨，“十二五”期间”相关需求将保持11.48%年均复合增长率。考虑到钎焊式铝热交换器的应用广泛，铝合金复合材料的实际潜在需求更为巨大。



## （六）行业的供给情况

国内钎焊铝轧制材的生产企业较多，但生产规模较大、品种系列齐全，具备大规模快速供货能力以及自主研发能力的企业较少，行业内多数企业生产一般的中低档产品，规模有限。随着下游行业的发展，如汽车行业不断推出高档新款汽车对热交换系统要求更轻、更薄、性能更好，电站空冷系统的单机装机容量越来越大、家用电器各种产品的更新换代，对材料的要求越来越高，对新型合金的开发要求越来越高。目前性能突出、质量稳定的钎焊铝轧制材的生产规模跟不上下游行业的发展速度，高端产品呈供不应求局面，某些高端产品行业内只有一两家企业能提供，未来钎焊铝轧制材将呈中高端市场供不应求的状态。同时下游行业特别是汽车行业兼并重组规模扩张，导致钎焊铝轧制材企业的规模越来越成为竞争力的表现。

## （七）行业利润水平及变动情况

钎焊铝轧制材行业的利润水平的变动主要受国家政策、技术研发能力、产品技术水平、市场营销能力、成本控制能力及原材料价格波动等因素影响。钎焊铝轧制材生产企业大多采用“基准铝价+加工费”的计价方法，铝锭价格随市场价格波动，加工费相对稳定，加工费取决于产品的加工难度、市场供需等。钎焊用铝合金复合板带箔的技术要求、工艺难度较高，因此加工费水平较一般的铝合金轧制材要高。行业内各企业的产品研发能力、生产工艺技术水平、生产规模、产品结构等情况的不同，不同企业的利润水平也有较大差异。一些拥有雄厚的研发



实力和先进的工艺技术水平、能够生产高质量、高附加值产品、且具有一定生产规模的企业，其毛利率相对较高，利润水平普遍较高。本公司具有较强的产品研发能力和生产技术工艺水平，不断研发出高附加值的新产品，公司研发的多层铝合金复合材料、大比例铝合金复合材料、铝钢复合带材等产品，技术和工艺要求较高，产品供不应求，具有较高的附加值。

从长远来看，随着下游行业对钎焊铝轧制材的要求不断提高，一些生产规模小、技术落后、产品附加值较低的企业利润率将逐年下降，市场份额将向少数具有规模经济效益、技术工艺水平先进、新产品研发能力强、产品附加值高的生产企业集中。

## **（八）我国钎焊铝轧制材行业发展有利因素与不利因素**

### **1、有利因素**

#### **（1）产业政策支持**

铝基多金属复合材料以及铝合金复合材料是一种层状金属复合材料，属于技术含量较高的铝合金深加工产品，具有较高的附加值，其研究开发和生产制造一直受到国家产业政策的鼓励和支持。《关于加快铝工业结构调整指导意见的通知》、《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011年度）》、《有色金属产业调整振兴规划》、《江苏省有色金属产业调整和振兴规划纲要》、《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》、《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》、《江苏省“十二五”规划纲要》、《产业结构调整指导目录（2011年本）》、《铝工业“十二五”发展专项规划》等国家和地方政策文件明确了行业未来发展思路，并将其列入国家鼓励发展行业，为钎焊铝轧制材的发展提供了非常有利的政策支持。

#### **（2）下游行业的增长为钎焊铝轧制材提供了广阔的市场空间**

“十一五”期间我国国民经济的持续快速增长，带动了我国汽车、电力空冷系统、工程机械、家用电器等行业的高速增长。同时，伴随着国际相关产业向我国转移，我国成为世界制造大国：我国已经成为全球第一大汽车生产国，汽车产量从2000年的207万辆攀升至2010年的1,826.99万辆，年复合增长率为24.33%；工程机械行业销售收入从2000年的480亿元增长到2010年的超过4,000亿元；

家用电器生产规模位居世界首位。在“十二五”期间，伴随着国民经济稳定增长，固定资产投资增加、城镇化进程的加快、居民可支配收入提高，内需的扩大，汽车、工程机械、家用电器等行业还将保持高速增长的态势，这些行业的持续增长为钎焊铝轧制材提供了广阔的市场空间。同时由于钎焊式铝质热交换器的广泛应用，使用新领域的不断开拓，如空调微通道换热器的大规模使用，将使得钎焊铝轧制材的市场空间进一步扩大。

### （3）新材料，节能环保、节约资源

2011年3月，我国公布国民经济和社会发展十二五规划纲要，明确提出“坚持把建设资源节约型、环境友好型社会作为加快转变经济发展方式的重要着力点”，“今后五年单位国内生产总值能源消耗降低16%，单位国内生产总值二氧化碳排放降低17%”。工业和信息化部公布“十二五”期间我国工业节能减排四大约束性指标：即2015年我国单位工业增加值能耗、二氧化碳排放量和用水量分别要比“十一五”末降低18%、18%以上和30%，工业固体废物综合利用率要提高到72%左右。铝合金复合材料具有重量轻、强度高、良好的可回性，是一种节能型的新材料；铝合金复合材料的使用有利于减少汽车自重，提高汽车的燃油经济性，减少排放；铝合金复合材料以及铝钢复合带材是电站空冷系统的核心材料，对于我国富煤缺水地区发展火电以及节约水资源具有重大的意义；国家节能减排的大环境为钎焊铝轧制材提供了良好的市场机遇。

### （4）铝材料代替铜材料的趋势

近年来由于铜价的持续走高，铝价的涨幅相对不大，铜铝价格比日益走高，通过将伦敦期货交易所（LME）铜期货（当月）价格除以铝期货（当月）价格，可以看出铜铝价格比从2000年初的1.12一直震荡走高，最高增长到了2011年2月份的4.03，截至2011年12月底为3.81。在2000年1月至2011年12月铜铝价格比具体变化如下所示：



数据来源：Wind 资讯

铜铝价格比的提升，使得铝材代替铜材的经济性日益提高。铝和铝合金是替代铜的最主要的材料，2009年替代铜的其他材料中，铝及铝合金占比约50%（资料来源：华泰联合证券研究报告）。铝在导热性和抗压性等方面与铜有一定差距，但是通过铝合金改进、复合加工处理，目前铝合金复合材料在导热性、可塑性、抗压性、防腐蚀等方面均可达到或接近铜的特性。由于铝的密度比铜小，使用铝材代替铜材制造各种产品能起到“轻量化”的作用，减少自重和能耗。与铜相比较，铝的储量很丰富，这使得铝材大规模代替铜材不存在资源瓶颈。目前，在汽车热交换器、空调制冷管路、电缆电线等许多领域，铝材已经逐渐替代了铜材，随着技术进步，材料性能的改进，未来家用空调铝质微通道换热器将逐步替代现有的铜管铝翅片换热器。随着铝材在越来越多方面取代铜材，应用领域必不断拓宽与延伸，将为钎焊铝轧制材的发展提供广阔的市场前景。

#### （5）我国铝轧制技术装备的提升

经过多年的发展，我国成为了铝加工大国，铝轧制材的产能与产量均处于世界首位。从2003年开始我国铝轧制设备急速升级，其特点为高起点、专业化。截至2010年，我国连续铸轧机数量约550台，拥有引进已投产或在建的CVC4辊或CVC6辊冷轧机13台（包括单机架11台和双机架冷连轧生产线上的2台），拥有2000mm级4辊不可逆的现代化宽幅铝箔轧机56台，其中：引进32台、自行设计制造24台。铝轧制设备的配置也很先进，热轧机控制水平也有很大的改善，普遍采用了计算机控制，带有自动厚度控制（AGC）系统、X射线测厚仪、板形

自动控制（AFC）系统和温度自动控制系统；冷轧机装备了液压压下（上）、轧辊分段冷却、X 射线测厚、EPC 纠偏对中、激光测速、快速换辊（3.3min）、全油润滑和二氧化碳自动灭火等控制手段。同时，所有铝加工装备，从熔铸、热轧机列、冷轧机列、精整机列、到在线分析、检测装备，国内都能设计制造。我国铝轧制技术装备的提升，为钎焊铝轧制材行业的发展提供了良好的基础。

## 2、不利因素

### （1）原材料价格波动剧烈

钎焊铝轧制材生产所用的原材料主要是铝锭，报告期内，特别是 2008 年国内外铝锭价格波动剧烈，虽然行业内产品的定价方式为“基准铝价+加工费”，当铝锭价格波动时具备一定的转嫁成本的能力，但是如果未来铝锭价格持续大幅波动，将会增加行业生产企业资金周转、成本控制和库存控制的难度，对经营业绩造成不利影响。

### （2）市场竞争激烈，低端产品无序竞争

由于钎焊铝轧制材行业的良好前景，中国市场强大的需求以及原材料和人力资源优势，许多生产钎焊铝轧制材的国际铝业公司纷纷在国内建立生产基地和研发中心，通过本土化研发和生产，降低产品成本。这将使得国内钎焊铝轧制材行业的竞争更加激烈。同时因为铝合金复合材料的附加值相对较高，国内传统的铝加工企业也纷纷进入此行业，短期内，造成行业中的小企业较多，生产规模小，缺乏核心技术，在低端产品领域，利用低价方式进行竞争，这种只注重短期利益而忽视长远发展的模式造成了铝合金复合材料的质量出现下降，对钎焊铝轧制材行业的发展造成一定的负面影响。

### （3）整体技术水平和研发创新能力不足

我国钎焊铝轧制材行业是伴随着学习外资企业先进技术、引进国外先进设备并不断消化吸收发展起来的。近年来，钎焊铝轧制材的产量迅速增长，行业中以本公司为代表的内资领先企业通过多年的经验积累和技术攻关，具备了较强的技术研发实力，独立研发出差异化的新产品，增强了公司竞争力。但是行业整体研发创新能力不足，核心关键生产设备仍需进口，存在一定的低水平重复建设，技术含量高、附加值较高的产品比例仍然偏低，整体产品质量与性能与外资企业以

及国外先进水平还存在一定差距，行业整体技术水平和研发创新能力有待进一步提高。

## **（九）行业技术水平及技术特点、行业特有的经营模式、行业的周期性和区域性或季节性特征**

### **1、行业技术水平及技术特点**

#### **（1）外资企业技术领先，国内企业逐渐赶超**

钎焊铝轧制材行业中以萨帕铝热传输（上海）有限公司为代表的外资企业凭借其强大的研发能力、独特的技术、成熟稳定的加工工艺以及高端客户的良好协作，不断开发出新产品，不断开拓产品的使用领域，在技术研发上占有明显的竞争优势。以本公司为代表的少数掌握钎焊铝轧制材核心技术的国内企业通过多年的学习吸收再创新，坚持工艺改进和新产品研发，研发出一批满足市场需求的新产品，在技术研发上紧追外资企业。同时，行业内领先的内资企业在钎焊铝轧制材研发的基础上积极突破，开发出一些差异化产品，在某些细分领域的相关产品研发上，超过了外资企业。本公司在铝合金复合材料领域的基础上，成功开拓了铝基多金属复合材料领域，自主研发的电站空冷系统铝钢复合带材填补了国内空白，改变了国内电站空冷系统用铝钢管材料全部依赖进口的局面，为我国电站空冷系统行业的材料国产化作出巨大贡献，对火电站节约水资源具有重大意义。

#### **（2）产品多规格、不断改进**

钎焊铝轧制材产品规格众多，以本公司产品为例，目前芯材合金有 20 余种、复合层合金有 10 余种，按照复合层比例（有 10 余种），宽度（4 毫米到 1300 毫米）、厚度（0.05 毫米到 480 毫米），状态（10 余种）的不同，产品可细分上千种规格。产品规格繁杂的特点对于钎焊铝轧制材生产企业的生产计划和库存管理提出了很高的要求。客户数量众多，需求各不相同。如汽车热交换器制造商因产品所配套的车型不一样，电站空冷系统行业因各种空冷系统的工艺设计要求不一样，对钎焊铝轧制材的要求各不相同。

钎焊铝轧制材产品处于不断地改进中，伴随着下游产品的改进，需要不断地开发钎焊铝轧制材新品种，以满足抗腐蚀、抗压性、轻薄性、传热性等各方面的要求。因此钎焊铝轧制材生产企业需要具有完善的实验设备、成熟的技术团队、

成熟的项目管理和完备的先期策划。

### **(3) 生产工艺严格，产品稳定性要求高**

钎焊铝轧制材的生产具有较高的技术含量，工序较多，工艺流程复杂，每道生产工序工艺技术参数的控制要求非常严格，生产的关键在于提高产品成品率。只有提高产品成品率，才能在达到下游客户的质量要求的同时较好的控制产品成本。影响产品成品率的因素有很多，熔铸、铣面、轧制复合、退火、拉矫、分切、包装每一道工序和之间的运送环节都会影响产品成品率的高低。因而钎焊铝轧制材的生产对工艺的要求较高，在生产过程中有很多需要长期积累的工艺诀窍。同时产品是分不同批次生产，保证产品的稳定性也对生产工艺和质量控制提出较高的要求。要达到大规模快速供货，并能持续保持产品质量的稳定性，需要长期的技术和生产工艺经验积累。

### **(4) 新型合金的开发**

新合金的研究开发是钎焊铝轧制材的基础，如何有效地开发高强度，高抗腐蚀性的新合金，是钎焊式铝质热交换器的小型化和轻量化的关键。根据热交换器的轻量化、小型化、提高散热效果和保证耐腐蚀等的原则，钎焊铝轧制材的厚度要求越来越薄，如水箱管料带材已由最早的 0.35mm 发展到目前的 0.25-0.3mm；冷凝器复合翅片的厚度由原来的 0.15mm 发展到目前的 0.09-0.1mm，这些材料的厚度还有进一步减薄的趋势。目前采用传统的 3003 合金作为芯材已经不能满足减薄后材料强度和耐腐蚀的要求，公司正研究开发新型高强度的复合翅片芯材合金材料 YB-2A，钎焊后强度在原有 3003 合金基础上提高 25%，厚度减薄 20-30%，目前已完成小批量试制，客户使用后反映较好。同时，公司正在开发长寿命水箱管料复合带材新型芯材合金 YB-18，目前已完成小样试验，效果良好，目标厚度减薄 25%，寿命提高 30%。

## **2、行业特有的经营模式**

钎焊铝轧制材生产企业普遍采用“基准铝价+加工费”的模式确定产品价格，铝锭价格随市价波动，加工费相对固定，生产企业赚取稳定的加工费。

## **3、行业的特性**

### **(1) 行业的周期性**

因本行业产品广泛应用于下游多个行业，没有明显的周期性。

## (2) 行业的区域性

因本行业产品广泛应用于全国各地以及全球市场，本行业无区域性特征。

## (3) 行业的季节性特征

本行业产品销售没有明显的季节性特征，一般而言，每年一季度因春节原因产品销售较其他季度偏淡。

## (十) 发行人所处行业与上、下游行业之间的关联性，上、下游行业发展状况对本行业及其发展前景的有利和不利影响

### 1、与上游行业的关联性

钎焊铝轧制材所需原材料主要是电解铝，我国是电解铝的生产大国，2010年全国产量达到1,577万吨，2000年至2010年我国电解铝产量及增长率情况如下所示：



数据来源：国家统计局

我国电解铝行业存在产能过剩的局面，截止2010年底，全国电解铝产能已达2,300万吨，实际产量1,577万吨，设备利用率不到70%。由于2010年底国内外存在巨大的电解铝库存（特别是隐性库存），具有能源优势的西部地区产能将快速大规模释放，现在高电价地区电解铝企业难以轻易停减产，因此“十二五”期间，电解铝行业将处于供应相对过剩的状态。（资料来源：《“十一五”中国铝

工业发展回顾与“十二五”展望》，中国有色金属工业协会铝部主任，胡长平）。

2011年1-6月我国电解铝行业产量继续保持平稳增长，电解铝产量为869万吨，同比增长4.4%；电解铝净出口快速增长，净出口未锻轧铝18.5万吨，同比增长48.5%；上半年电解铝价格持续在较低位运行并小幅上涨，但是价格涨幅明显低于其它有色金属品种；随着国内电力价格上调，电解铝成本不断上升，电解铝企业经营压力大；国内电解铝产能向青海、新疆、内蒙古等西部地区转移，但缺乏规划和管理，无序转移严重。（资料来源：《2011年上半年电解铝行业运行情况》，国家工业和信息化部）

为了抑制我国电解铝行业产能过剩问题，2009年9月26日国务院下发了《关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展若干意见的通知》（国发[2009]38号）；2011年4月14日，工信部联合发改委等9部委共同下发《关于遏制电解铝行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展的紧急通知》（工信部联原[2011]177号），叫停拟建设投资的电解铝项目23个，涉及产能774万吨，约占现有产能的30%。这些政策有利于缓解我国电解铝行业产能过剩的问题。

根据中国有色金属工业协会统计，2011年我国电解铝产量达到1,806万吨，从中长期看，我国电解铝产量充足，能充分满足下游行业的原材料供应需求。

我国电解铝产能过剩、产量充足，能充分满足钎焊铝轧制材行业的原材料供应需求。另外，电解铝（铝锭）作为大宗商品货物，目前全球多个期货交易所均开设了电解铝（铝锭）期货交易，电解铝（铝锭）期货的现货交割使得本行业所需原材料可以实现全球范围的采购配置。报告期内，电解铝（铝锭）价格存在一定的波动，对下游企业带来一定的影响。

目前，公司生产的铝基多金属复合材料（铝钢复合带材）所需原材料主要是电解铝和钢带。我国是钢铁大国，钢铁行业产能充足，产量巨大，价格市场化程度高。

因此，公司主要产品所使用的原材料均来自于供应充足的非垄断行业，市场供应充足，公司生产经营对上游原材料行业不存在依赖性。

## 2、与下游行业的关联性

钎焊铝轧制材已经广泛应用于汽车、电站空冷系统、工程机械、家用电器等



行业，未来下游行业的快速发展对钎焊铝轧制材的需求将不断增长。根据需求分析，下游行业的发展与钎焊铝轧制材的需求呈现正相关关系。

### 三、公司的行业竞争地位和主要竞争对手

#### （一）公司的行业竞争地位

截至 2010 年底，全国共有铝板带轧制企业 240 家，总产量为 630 万吨，平均产量约 2.63 万吨，全国共有铝箔轧制企业 143 家，总产量为 190 万吨，平均产量约为 1.33 万吨。公司 2010 年产量达到 5.72 万吨，生产规模远高于国内铝轧制行业平均水平。

根据中国有色金属加工工业协会 2010 年 12 月 1 日出具的《证明》，公司是国内著名的复合铝板带箔专业生产企业之一，近三年（2007 年-2009 年）行业排名均为第二。2009 年我国汽车热交换复合铝板带箔（铝合金复合材料）产量为 13 万吨（数据来源：《中国铝业》2010 年第 08 期），2009 年公司铝合金复合材料产量为 1.9 万吨，公司在国内钎焊铝轧制材市场占有较高份额。

公司生产的铝钢复合带材，目前国内仅有本公司可以批量生产，在国外仅有德国维开德集团等几家公司可以生产，其中只有维开德集团的产品进入中国市场，公司在国内铝钢复合带材市场具有较强的竞争实力。

随着我国经济持续、快速、稳定的增长，汽车、电力、工程机械、家用电器等行业不断发展，以及国家节能环保、节约资源的要求越来越高，对铝合金复合材料和铝基多金属复合材料的需求也将不断增加。公司凭借独有的竞争优势，特别是通过募集资金项目的实施，解决公司目前存在的产能瓶颈问题，市场占有率将进一步提升。

#### （二）公司主要竞争对手

##### 1、萨帕铝热传输（上海）有限公司

萨帕铝热传输（上海）有限公司是一家瑞典独资企业，其母公司萨帕集团是世界第三大铝型材生产商，重要产品之一是汽车热交换器用的复合铝合金带。目前，萨帕铝热传输（上海）有限公司的产能为 10 万吨/年，是中国钎焊复合带箔

第一大生产企业。

## 2、美铝昆山铝业有限公司

美铝昆山铝业有限公司于 2006 年 4 月 24 日成立，主要生产汽车及工业用热交换复合钎焊铝材料和普通合金产品，该公司设计年生产能力 50,000 吨。美铝昆山厂是美国铝业公司在全球范围内继北美兰卡斯特厂和欧洲克伊费莫厂之后第三家专业生产热交换复合材料的工厂。

([http://www.alcoa.com/locations/china\\_kunshan/zh/home.asp](http://www.alcoa.com/locations/china_kunshan/zh/home.asp))

## 3、华峰铝业股份有限公司

华峰铝业股份有限公司注册资本 25,000 万元，位于上海市金山工业区，公司占地 300 亩，总投资近 10 亿，主要产品为热传输领域内各系列、各牌号及各种规格状态的铝合金板带箔材料。( <http://www.huafeng.com/hfcy/js/hfly1/>)

## 4、潍坊三源铝业有限公司

潍坊三源铝业有限公司是专业生产热传输用铝合金复合板带箔的企业。主要生产汽车散热器、中冷器、油散热器、电站空冷器、汽车空调冷凝器、蒸发器等用的各种规格的铝钎焊用铝合金复合板带箔、铝合金热轧坯料、各种铝合金板、带、箔材。( <http://www.wfsyly.com/about.asp>)

## 5、南通恒秀铝热传输材料有限公司

南通恒秀铝热传输材料有限公司，地处长三角南通东南郊，公司占地面积 8 万平方米，建筑面积 3 万平方米，是一家专业加工铝、铝合金多层复合板、带、箔的企业。( <http://www.hengxiu.com/cn/about.html>)

## 6、江苏常铝铝业股份有限公司

江苏常铝铝业股份有限公司成立于 2002 年 12 月，是以常熟市铝箔厂为主体发起设立并控股的铝加工企业，主营业务为铝箔、空调器用涂层铝箔、铝板带材的研发、生产和销售，于 2007 年 8 月 21 日在深圳证券交易所挂牌上市，注册资本 1.7 亿元，具备年生产铸轧、热轧坯料 10 万吨，各类铝合金带箔及毛料 15 万吨、亲水涂层铝箔 5 万吨的生产能力。( <http://www.alcha.com/web/gsjj.php>)

## 7、德国维开德集团

目前，公司生产的电站空冷系统用铝钢复合带材的主要竞争对手是德国维开德集团。德国维开德集团是欧洲最早进行复合金属生产的公司，该公司下属的CRC部门生产多种复合金属材料，业务遍及全球。该公司生产的金属复合材料应用于换热器、水管、中低压电器、电路板、燃料电池、纽扣电池、手机、墙面装饰、各种面板、厨房用具等。

### （三）公司竞争优势与劣势

#### 1、竞争优势

##### （1）研发和技术优势

作为目前国内领先的铝合金复合材料、铝基多金属复合材料生产企业，发行人始终把技术创新和新产品研发放在首位。发行人最近三年研发费用合计13,009.72万元，占近三年合计营业收入的比例为3.75%。公司2008年被认定为高新技术企业，2010年成立江苏省企业院士工作站，2011年通过了高新技术企业资格复审。截止本招股说明书签署之日，公司拥有7项国内专利，包括4项发明专利和3项实用新型；公司主编行业标准3项、参与编制国家标准1项、行业标准2项（以上标准正处于审批阶段）。公司拥有多项核心技术达到国际先进或国内领先水平，特别是公司自主研发的铝钢复合带材，相关技术处于国际先进水平，首次实现了国产化，填补了国内空白，改变了国内电站空冷系统用铝钢复合基管材料全部依赖进口的局面，为我国电站空冷系统行业的材料国产化作出巨大贡献，对火电站节约水资源具有重大意义。

公司构建了以技术部和技术中心（企业院士工作站）为核心的研发体系，技术部主要负责工艺研究、加工和技术指标的测试及公司技术人员的培训，技术中心（企业院士工作站）主要负责研究国内外铝合金复合材料、金属复合材料生产技术与工艺流程的发展方向，研发新产品、新工艺，积极做好科技成果产业化转化工作，参与国家、行业标准的制订和修订，参与公司引进技术的论证，开展引进技术的消化、吸收与再创新等。公司聘任了曾苏民等著名铝行业专家学者作为公司的技术顾问，为新产品研发提供技术支持。

公司所具备技术优势使公司具有很强的自主研发能力，保证了未来的经营中不断通过研发创新获得新的利润增长点，能够为公司大规模发展提供强劲的技术

动力支持。根据未来发展战略，公司将继续扩大研发投入，在现有产品的基础上开发、生产附加值较高的金属复合材料产品，以满足客户需求。公司通过技术研发投入，已成功研发多种新产品，为公司后续发展提供了坚实的技术储备。

## （2）持续产业化能力优势

自主技术创新的关键在于市场化和产业化，公司拥有良好的技术转化平台，具有较强的技术产业化能力。2005年公司研发出“钎焊用铝合金复合板带箔”，随后迅速进行规模化生产；2010年公司成功地研发出电站空冷系统铝钢复合带材并迅速的转化为产品投入市场，将核心技术迅速产业化的能力促使公司获得了迅速的发展。公司已经形成铝合金复合材料、铝基多金属复合材料、铝合金非复合材料三大系列数百种规格的产品，多项产品由客户认定为国内领先水平。报告期内，公司主营业务收入增长主要来自于核心技术产品。

公司坚持“预研一代、研发一代、生产一代”的新产品开发战略，目前主要情况如下：

预研产品	研发产品	生产产品
①熔铸复合技术 ②高精度车用铝合金板材 ③铝镁复合材料 ④铝镍复合材料 ⑤钢-不锈钢复合材料	①钎焊式热交换器高频焊管材料 ②硬质铝合金复合材料 ③炊具用钢-铝-不锈钢复合材料 ④轴瓦用铝钢复合材料（带料） ⑤铝-不锈钢复合材料 ⑥四层、五层铝合金复合材料 ⑦大比例热轧复合技术	①钎焊式热交换器用铝合金复合板带箔 ②空冷用铝钢复合材料 ③钎焊用铝合金板带箔

## （3）大规模快速供货能力优势

国内铝合金复合材料生产企业的规模普遍较小，无法形成规模效益，2010年我国钎焊用铝合金复合板带箔产量在3万吨以上的企业只有本公司和萨帕铝热传输（上海）有限公司。国内汽车热交换器制造商、工程机械热交换器制造商、家用电器制造商等下游客户因自身订单和生产管理的需要，给予铝合金复合材料生产企业的供货期一般较短，电站空冷系统制造商根据空冷项目采购原材料，订单具有不规律、单个量大、交货期短的特点，因此，在行业内具备大规模快速供

货能力的企业具有很大的竞争优势。

公司通过不断的技术改造、产品结构调整和新产品研发，扩大产品规模和品种，经过多年的快速发展，已成为国内规模最大的钎焊铝轧制材生产企业之一。目前公司总生产能力达到每年 7.5 万吨，其中铝合金复合材料和铝基多金属复合材料产能达到每年 5.5 万吨，在本次募集资金投资项目全面投产后，公司总生产能力将达到年产 20 万吨，其中铝合金复合材料 10 万吨，铝基多金属复合材料 5 万吨，具有较强的规模优势。同时，公司通过合理的库存管理，通过销售经验提前安排一定的通用半成品，以及科学的订单管理系统，对订单的生产安排进行合理编排。通过本身的规模优势、合理的库存管理以及科学的订单管理，公司具备了大规模快速供货能力，使公司在市场竞争中处于优势地位。

#### **(4) 质量和品牌优势**

公司遵循“坚持全面质量、不断技术革新、优化客户价值、立足全球市场”的质量方针，有效执行了一套完整、严格的质量控制和管理体系，2009 年获得 ISO/TS16949:2009 质量体系证书，2011 年获得 ISO9001:2008 质量体系证书。公司严格按照 ISO/TS16949:2009 质量管理体系要求实施 APQP（产品质量先期策划和控制计划）、PPAP（生产件批准程序）、FMEA（潜在失效模式分析）、MSA（测量系统分析）、SPC（统计过程控制），实现了每批产品从原材料采购、生产、销售等各环节的全程质量控制。公司拥有先进的检测设备及手段，拥有一支专业的质量管理队伍，对产品质量进行严格的控制和监督，力求为客户提供“零缺陷”的产品。

由于公司严格控制产品质量，产品质量一直是公司的优势。一旦客户提出质量问题，公司会派专门人员及时沟通解决问题，直至客户满意。基于公司严格的质量控制体系及有效的质量控制措施，公司产品符合国家有关产品质量和技术监督的要求，没有受到任何有关产品质量方面的行政处罚。由于稳定高质量的供货，以及多年的市场拓展，公司在客户中建立了良好的品牌形象，目前公司已成为斯必克（SPX）、基伊埃（GEA）、龙源冷却、首航节能、法雷奥（Valeo）、银轮股份等国内外电站空冷系统制造商、汽车热交换器制造商的长期材料供应商，为公司形成稳定的客户群体奠定了良好的基础。公司自主创建的“银邦”品牌 2008 年被评为江苏省著名商标，行业内享有较高的知名度和美誉度。

### （5）成本控制能力优势

公司奉行“以最小的成本做最好的产品”，成本控制极为严格。公司发展初期主要通过采购国内二手设备进行改建以替代进口设备，部分设备零部件自行设计和制造，同时通过多次技改不断提升设备的能力，通过熟练的工艺控制，生产高质量的产品，有效的控制了产品成本。公司通过工艺改造、技术创新大大提高了生产效率，严格控制各道生产工序的产量和质量，不断提高产品成品率，有效的降低单位产品成本；同时通过原材料库存管理控制、生产设备投资及维护管理、人力资源管理等方面严格控制公司成本。在行业周期性波动的低谷时期，公司善于抓住机遇进行低成本扩张，公司在 2009 年初金融危机时以较低的价格购买机器设备并加大原材料的采购力度，以较低的成本提升了公司产能。

### （6）人才资源优势

以沈健生为核心的公司管理团队具有多年从事铝合金加工以及钎铝合金复合材料生产的经验，对所处行业具有深刻的理解，对市场需求、行业发展前景有着敏锐的判断，对日常生产、经营管理进行科学决策，带领公司从传统的铝加工企业发展成为以铝合金复合材料、铝基多金属复合材料为主导产品的高新技术企业。公司管理团队有较强的凝聚力，报告期内保持了很好的稳定性，同时还不断引进优秀的管理和技术人才。

公司经过多年的发展，在生产实践中培养和成长起一大批熟练掌握了铝合金复合材料、铝基多金属复合材料生产工艺的专业人才，关键生产技术人员、操作工人均具有多年铝合金加工和铝合金复合材料生产的专业经验。这些熟练技术生产人员，是公司产品质量、持续产业化能力以及大规模快速供货能力的有力保障。

公司经过多年培育，已经建立了一支成熟精干的营销队伍，销售人员平均从业经验超过 5 年，能深刻理解客户现实与潜在需求，积极收集市场信息，维护客户关系，进行优质的售前、售中及售后服务，为公司产品迅速占领市场，不断提高市场份额起了重要的作用。

### （7）产品应用领域广泛的优势

公司的产品是一种新型复合材料，应用领域广泛。公司生产的铝合金复合材料和铝合金非复合材料主要用于制造各种钎焊式铝热交换器，广泛应用于汽车、

电站空冷、工程机械、家用电器等行业，理论上只要是热交换领域，就可以使用钎焊铝轧制材，随着钎焊式铝热交换器的应用领域的扩大，公司产品的应用领域将更加广泛；公司生产的铝基多金属复合材料主要是铝钢复合带材，应用于电站空冷行业，随着募投项目的实施，公司自主研发的铝-钢复合轴瓦材料、铝-不锈钢复合材料、铝-钢-不锈钢复合材料、铝-铜复合材料、铝-铜-不锈钢复合材料等产品的逐步产业化，铝基多金属复合材料的应用领域将扩大到轴瓦、家用炊具、工程装饰等领域。产品应用领域的不断开拓，有利于公司产品市场规模的进一步扩大，同时也有利于公司抵御单个行业周期性波动的影响，确保公司持续稳健的发展。

## 2、竞争劣势

### (1) 产能不足

铝合金复合材料和铝基多金属复合材料市场需求空间巨大并持续增长，公司的技术和产品具有明显的竞争优势。由于公司主要的设备“1700mm 热轧机”是由二手设备改建的，设备加工能力有限，一些硬度较高的材料难以加工，经常出现非计划性停机，同时公司的冷轧产能不足，使公司的生产面临产能瓶颈，尽管通过外协加工或直接购买热轧铝卷可以一定程度缓解了产能不足的问题，但仍不能满足公司快速发展的需要。为了备战日益激烈的高端产品竞争，公司需要通过引进先进生产设备，进一步提高产品整体性能和生产能力。

### (2) 资金不足

钎焊铝轧制材行业是资金、技术密集型产业，产品的技术开发和生产均需要大量的资金投入。公司的资金主要来源于股东投入和自身积累，面对激烈的市场竞争，公司多年来坚持自我积累、稳健发展的策略。报告期内公司经营规模快速扩大，营运资金已不能满足日益增长的市场需求，也使得公司错失了一定的市场机会。同时，随着公司生产规模不断扩大，公司需要引进更多的人才和技术，进行新产品开发和储备，但因公司目前的资本规模较小，融资渠道单一，整体实力仍然较弱，制约了公司综合实力的快速提高。

因此，改变单一的银行借贷融资渠道，进入资本市场募集资金是公司快速发展和规模化经营的必经之路。

## 四、公司主营业务经营情况

### (一) 公司主要产品及用途

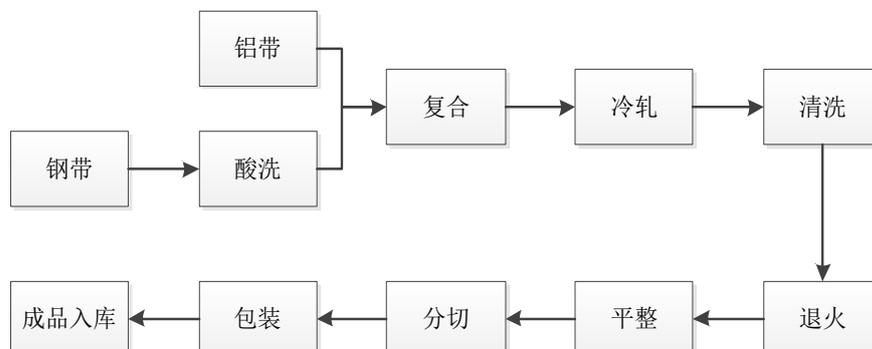
公司主要产品及用途，请参见本节“一、公司主营业务及其变化情况（二）公司的主要产品”

### (二) 公司主要产品工艺流程图

#### 1、铝合金复合材料（板、带、箔）产品流程图

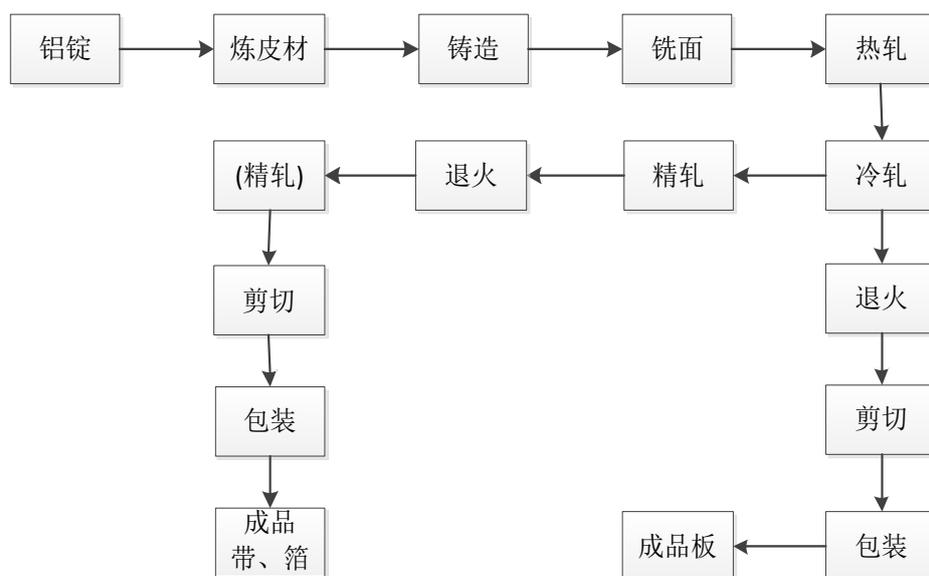


#### 2、铝基多金属复合材料产品流程图





### 3、铝合金非复合材料（板、带、箔）产品流程图



### （三）公司主要业务模式

#### 1、采购模式

发行人的主要原材料为铝锭，发行人采用“以销定产、以产定购”方式，根据客户订单及生产经营计划采用持续分批量的形式向供应商采购。目前，发行人与一些规模较大的铝锭供应商签订了长期采购协议，建立长期良好稳定的合作关系，拥有稳定的原材料供货渠道。发行人铝锭采购定价方式：以上海长江有色金属现货市场铝锭价格为基础确定。发行人采购管理的具体流程如下：

##### （1）公司采购职责和采购物资分类

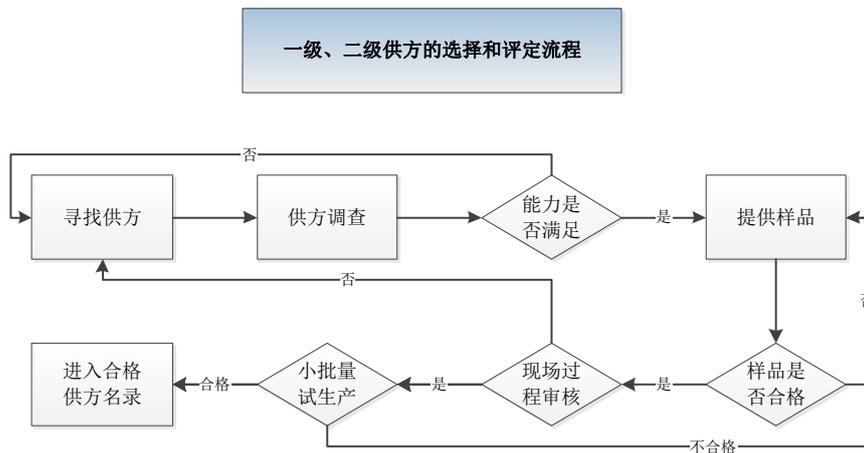
采购部是采购的归口管理部门，负责供方选择、监控以及公司所需物资的采购。物流部负责确定月度原/辅材料、包装材料需求数量和物资的储存。质量部负责对 A、B 类采购物资的进货验证和对 A 类物资供方的评价及改进跟踪。技术部负责确定采购物资的分类及编制 A、B 类采购物资技术要求及样品试验。物流部负责确定五金件、油类需求数量和物资的储存。各部门负责所需物资的申请及验收。总经理负责采购申请的批准。

公司技术部负责对采购物资分类，根据其在随后的产品实现过程及其输出的影响，确定《采购物资分类明细表》，将采购物资分为如下三类：A 类：对产品的质量、环境有直接影响的物资，包括：铝锭、添加剂、危险化学品、产品外协

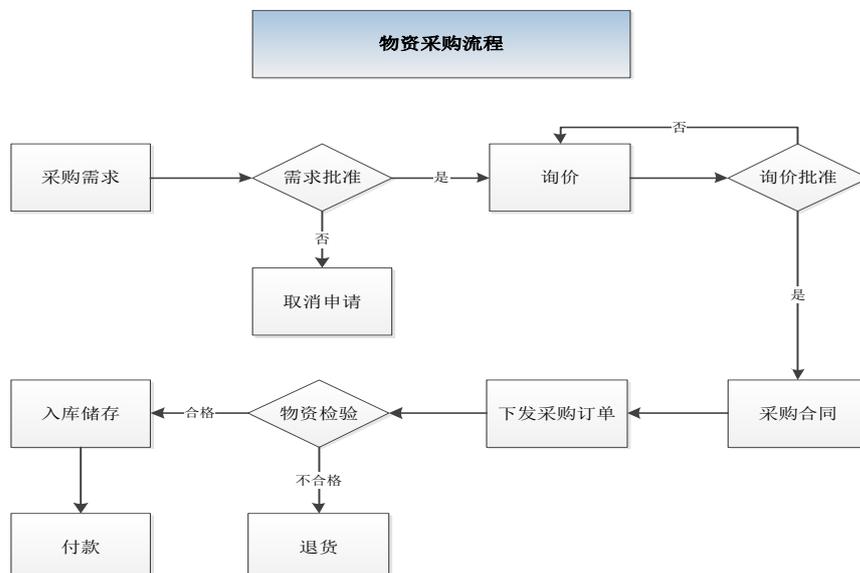
加工件；B类：对产品质量间接影响的物资，包括：轧制油、乳化液；C类：除A、B二类以外的物资，如：轧辊、设备、设备备件、五金件、印刷品、包装材料等。

公司供方级别分为三类：①一级供方：提供A类材料的供方，必须通过ISO 9000质量管理体系认证（铝锭、镁锭、锌锭供应商除外），并以通过ISO/TS16949为目标；对取得ISO/TS16949认证的供方，公司将优先列入《合格供方名录》，采购时优先予以考虑；②二级供方：提供B类材料的供方，必须通过ISO 9000质量管理体系认证；③三级供方：提供C类材料的供方，以通过ISO 9000质量管理体系认证为目标，名优或知名企业，可直接进入《合格供方名录》。

### (2) 供应商评选流程



### (3) 物资采购流程



## 2、生产模式

公司的生产模式是“以销定产”为主，前瞻性的储备生产为辅。生产部门负责公司生产系统正常运行，确保生产任务按期保质保量完成；负责根据生产计划单合理安排生产执行计划，并跟踪完成状况，确保生产活动的有效运行。目前公司为了满足客户日益增长的需求，部分加工道次通过外协加工方式进行。

公司“以销定产”的生产模式是指根据销售订单情况安排生产计划，主要可以分为两类情况：（1）有规律的滚动订单，会安排4周以上到8周需求计划，公司据订单做好发货计划，安排生产；（2）数量较小、没有通用性的产品订单，公司接到订单后安排生产。具体模式为：客户以订单方式向公司订货，公司销售部门收到订单后及时将订单信息传输给生产部；生产部根据已有订单情况、库存情况、客户的重要性、时间紧迫性等安排出交货期反馈给客户，客户同意后双方签订协议；签订好协议后，销售部将订单信息传给物流部；物流部将信息输入订单管理系统；生产部按照订单管理系统的安排制定生产计划并下达生产车间；生产车间按计划安排生产，其后由质量部验收入库；物流部负责发货。

前瞻性的储备生产模式主要是公司针对需求量较大并能有效预测其需求的产品，公司会适当置备通用的半成品库存，这样保证能及时供应客户需求，同时能有利于公司均衡生产。具体模式为销售部根据对于市场情况的判断，下达生产备库生产订单，由物流部输入订单系统，生产部安排生产，产品生产完成后进入成品库，销售部接到客户正式订单后则可直接发货，而生产部则不再需要为这些订单安排生产。

## 3、营销模式

公司销售采用直接销售的方式，直接面向客户进行产品推介、参加客户的投标、提供售前与售后相关支持与服务。公司获取合同订单的主要方式是销售经理直接与客户接触，根据客户需求提供报价。若客户接受报价，则按照与客户签订的购销合同，组织产品生产。销售合同各不相同，根据合同条款发货并开具发票，货款在发票开具后一定日期内一次性付清。公司不存在直销以外的其他销售模式。

公司设立市场营销部，有专职销售及技术人员对公司产品在客生产中使用情况及需求信息进行跟踪服务，并收集技术与需求信息反馈于相关部门。对于产品

质量问题，技术人员第一时间进行跟踪处理。公司建有营销及技术支持体系，以地域划分客户群体并为每一客户群体配备营销经理及技术服务人员。公司目前拥有营销经理及技术支持人员近 40 人，覆盖了汽车换热器、电站空冷及工程机械换热器行业多数大中型企业及部分其他行业大型企业。

铝合金复合材料和铝钢复合带材都是近年来迅速发展起来的金属新材料，产业化应用处于快速推广阶段，具体产品处于不同生命周期之中。利用钎焊铝合金复合材料制造的微通道换热器是空调热交换器的未来发展方向，铝钢复合带材作为一种新型金属复合材料，可以突破现有电站空冷系统领域，横向扩张进入其他领域，这些新应用为下游客户广泛接受尚需一定时间，具有“引导需求”特点。公司作为市场引领者和行业领先者，积极承担促进新材料推广的责任，积极宣传新产品，引导市场需求，努力扩大微通道系统在家用空调热交换器市场中的使用规模，铝钢复合带材在轴瓦和高档炊具等其他领域的使用。

报告期内，发行人产品销售的定价方式包括“基准铝价+加工费”和“整体定价”，报告期两种定价方式的销售金额占主营业务收入的比重如下所示：

	2011 年	2010 年	2009 年
“基准铝价+加工费”定价方式占比	87.91%	96.21%	100.00%
“整体定价”定价方式占比	12.09%	3.79%	--

### (1) “基准铝价+加工费”的定价方式

本公司的铝合金复合材料以及铝合金非复合材料采取“基准铝价+加工费”的定价方式，这是本公司产品销售主要的定价方式，这种定价方式是铝加工行业内的普遍做法。

其中“基准铝价”的确定方式为：①国内销售，“基准铝价”为“某一段时期上海长江现货市场铝锭平均价格”，主要包括“发货日上月的上海长江现货市场铝锭平均价”和“发货日上月 26 日至本月 25 日的上海长江现货市场铝锭平均价”、“订单日上月上海长江现货市场铝锭平均价”等；②出口销售，“基准铝价”为“发货日上一个月的伦敦金属交易所市场现货铝锭平均价格”。

其中“加工费”在签署合同时确定，一般在合同期间不变，本公司通常在每年年初和主要客户签订框架合同，双方确定一年中执行的各种产品加工费标准，

一般年中不作调整。确定加工费主要考虑以下因素：①订单产品的加工难度，包括产品的合金牌号、状态要求、型号规格等；②订单产品的生产成本，包括熔铸、辅助材料、轧制、包装各生产环节的成本；③客户订单的批量和长期合作情况；④产品的合理毛利水平；⑤当时的市场供需情况等。

## （2）“整体定价”的定价方式

对于铝基多金属复合材料（铝钢复合带材）这类技术含量高、精度要求高、生产难度较大、市场需求旺盛的新产品，由于市场上竞争对手较少，本公司是目前国内唯一能批量生产铝钢复合带材的企业，本公司综合考虑材料成本、生产成本、市场供求状况以及下游客户的承受能力等因素确定产品销售价格，采取“整体定价”的定价方式，具有一定的产品定价权。

## 4、盈利模式

公司盈利模式为：建设工厂和车间，购买机器设备和原材料等，自主研发、设计和生产铝合金复合材料、铝基多金属复合材料等金属复合材料，通过技术创新，开发新产品，改进产品质量，提高附加值；通过规模化生产，降低成本；向客户销售产品，获取收入。

通过2005年自主研发了钎焊用铝合金复合板带箔产品以及2010年成功开发了电站空冷系统的核心材料铝钢复合带材，近年来公司获得了持续高速发展。目前，公司具有较强的新产品开发和产业化能力，拥有多项专利及核心技术，核心研发人员具有多年的实践研发经验，通过与中南大学、北京工业大学、东南大学等高校的合作研发，进一步增强了公司研发人的新产品研发能力。未来，通过自主研发和技术合作不断开发新产品并迅速产业化的盈利模式是公司未来持续发展的有力保证。

## （四）公司主要产品产销情况

### 1、公司主要产品的产能、产量、销量

本公司最终产品一般须经过熔炼、铸造、锯切、热轧、冷轧、拉弯矫直、退火、精轧、分切等多道程序，每道工序的设备产能各不相同，最终产品的产能由前述各道工序中的最小产能决定，具有“短板效应”，冷轧工序是公司最主要的短板。公司近年来不断增加机器设备投入以及技术改造，使得公司产能有所提高。

但是随着固有客户业务量迅速增长与新客户的不断开拓，本公司产能已经不能有效满足客户与市场需求，目前的生产能力已经制约了公司的进一步发展。未来募集资金项目投产将有效提升公司产能。

报告期内，公司的产能利用率如下：

项目	2011年	2010年	2009年
产能利用率	87.63%	86.98%	84.20%

注：上述产能利用率为公司核心设备的产能利用率，计算公式如下，产能利用率=设备实际工作时间/设备额定工作时间。

报告期内，随着公司设备更新及设备保障能力的提高，设备故障率逐年下降，非计划内的设备维修时间逐年减少，设备实际工作时间逐年提高，使得产能利用率逐步提高。

报告期内公司产销量情况如下所示：

产品名称	项目	2011年	2010年	2009年
铝合金 复合材料	产量（吨）	23,888.72	31,346.48	19,089.36
	销量（吨）	25,142.34	29,990.55	19,183.89
	产销率	105.25%	95.67%	100.50%
铝合金 非复合材料	产量（吨）	31,903.96	23,062.16	13,629.07
	销量（吨）	31,039.31	22,802.10	12,870.94
	产销率	97.29%	98.87%	94.44%
铝基多金属复 合材料	产量（吨）	12,926.29	2,787.95	--
	销量（吨）	11,867.22	2,787.95	--
	产销率	91.81%	100.00%	---
合计	产量（吨）	68,718.97	57,196.59	32,718.43
	销量（吨）	68,048.87	55,580.60	32,054.83
	产销率	99.02%	97.17%	97.97%

## 2、外协加工相关情况

由于公司产能、设备的限制，为满足市场产品需求，报告期内公司将部分加工道次通过外协加工进行，主要是冷轧工序。报告期内公司前五名外协厂商交易的具体情况详见本招股说明书“第十节 财务会计信息与管理层分析”之“十四、盈利能力分析”之“（五）利润表逐项分析”。

### (1) 主要外协方基本情况

公司主要外协厂商的基本情况（截止 2011 年 9 月 30 日）如下：

#### ①山西关铝海门电子铝材有限责任公司

山西关铝海门电子铝材有限责任公司成立于1997年4月1日，《企业法人营业执照》注册号为320684000006692，企业类型为有限公司（法人独资）内资，注册资本1,730万元人民币，股东为山西关铝股份有限公司（深交所上市公司，股票代码000831），注册地址为海门市开发区，法定代表人张久明，经营范围为电解电容器用铝箔、特种电子箔、普通民用铝板、铝带、铝箔（制造、加工、销售），新产品开发，四技服务，铝锭（批发、零售）；经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零零配件、原辅材料及技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。

#### ②江苏长宏铝业有限公司

江苏长宏铝业有限公司成立于 2004 年 11 月 18 日，《企业法人营业执照》注册号为 321027000017483，企业类型为有限责任公司（自然人投资或控股），注册资本 16,000 万元人民币，股东为李长宏、李玉金，注册地址为邗江工业园，法定代表人李长宏，经营范围为铝板、铝带、铝箔及其他铝制品制造、加工，有色金属材料、五金交电销售。

#### ③巩义市恒盛铝业有限公司

巩义市恒盛铝业有限公司成立于 2005 年 3 月 17 日，《企业法人营业执照》注册号为 410181000007575，企业类型为有限责任公司（自然人投资或控股），注册资本 1,300 万元人民币，股东为余子兴、余志英和郜其国，注册地址为巩义市米河镇高庙村，法定代表人郜其凯，经营范围为生产铝板；经销氧化铝、铝锭。

#### ④河南华英铝业有限公司

河南华英铝业有限公司成立于 2002 年 11 月 18 日，《企业法人营业执照》注册号为 410825100001641，企业类型为有限责任公司（自然人独资），注册资本为 3,000 万元人民币，股东为崔光雷，注册地址为温县温泉镇汜马路工业区，法定代表人李中兴，经营范围为铝材加工（国家法律、法规规定应经审批的，未获

批准前不得经营)。

#### ⑤浙江远景铝业有限公司

浙江远景铝业有限公司成立于 2003 年 7 月 24 日,《企业法人营业执照》注册号为 330621000007084,企业类型为有限责任公司(自然人独资),注册资本为 1,700 万元人民币,股东为阮文美、袁荣富、袁荣伟,注册地址为绍兴县兰亭镇工业园区,法人代表袁荣富,经营范围为生产、加工、经销:铝板、铝带、铝型材、铝冲压制品;经销:有色金属、黑色金属、矿产品(以上除国家规定不准经营的除外)、钢材、建筑材料、塑料制品、化工原料(除危险化学品外)、针纺织品及原料;标准厂房租赁;货物进出口(法律、行政法规禁止的除外)(经营范围中涉及许可证的项目凭证经营)。

#### ⑥河南博威铝业有限公司

河南博威铝业有限公司成立于 2004 年 4 月 7 日,《企业法人营业执照》注册号为 410825100001893,企业类型为有限责任公司(自然人投资或控股),注册资本为 4,000 万元人民币,股东为王金库、李向飞、李光欣,注册地址为祥云镇盐东村,法人代表苏爱霞,经营范围为制造销售:铝板带、铝箔出口贸易业务(以上范围凡涉及国家法律、法规规定应经审批的,未获批准前,不得经营)。

#### ⑦郑州荥阳龙基铝业有限公司

郑州荥阳龙基铝业有限公司成立于 2003 年 6 月 4 日,《企业法人营业执照》注册号为 410183100000102,企业类型为有限责任公司,注册资本为 3,249 万元人民币,股东为任正菊、贾霞、兰松山、樊九枝、李金昌、杨淑玲、邵朝伟、孔婧、靖景周、邵永升、张发文、李平、蒋志兰、河南省中小企业投资担保有限公司,注册地址为荥阳市城关五龙工业区,法人代人为兰松山,经营范围为铝业加工、销售。

#### ⑧浙江军马神铝业有限公司

浙江军马神铝业有限公司成立于 2004 年 1 月 12 日,《企业法人营业执照》注册号为 330600400007615,企业类型为有限责任公司(台港澳与境内合资),注册资本为 1,080 万美元,股东为诸暨市城关铝制品厂、中星国际贸易有限公司(香港),注册地址为浙江省诸暨市浣东街道,法人代表宣军,经营范围为生产、



销售：铝制品、不锈钢制品、搪瓷制品、铝塑制品、塑料制品、五金、纺织品。

（以上经营范围凡国家有专项规定的凭批准文件或许可证经营）。

#### ⑨山东银山金属材料有限公司

山东银山金属材料有限公司成立于 2008 年 11 月 12 日，《企业法人营业执照》注册号为 371626200002692，企业类型为有限责任公司（自然人投资或控股），注册资本为 1,000 万元人民币，股东为郝鲁山、郝鲁水，注册地址为邹平县焦桥镇驻地杏花河路北，法人代表人为郝鲁山，经营范围为加工销售机械配件、铝压延产品、铜压延产品；进出口资格证书所载明的进出口业务（凡涉及行政许可的凭许可证获批准文件经营）。

#### ⑩江苏苏铝铝业有限公司

江苏苏铝铝业有限公司成立于 2002 年 8 月 1 日，《企业法人营业执照》注册号为 320300000013633，企业类型为有限责任公司（法人独资），注册资本为 4,000 万元人民币，股东为徐州四方铝业有限责任公司，注册地址为徐州市中山北路延长段李窝村，法人代表人为缪广甫，经营范围为电解铝制造、销售，铝材加工、销售，自营本企业产品及技术的进出口业务，自营本企业生产科研所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零部件及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。

#### ⑪江苏大明金属制品有限公司

江苏大明金属制品有限公司成立于 2002 年 6 月 21 日，《企业法人营业执照》注册号为 320200400012339，企业类型为有限责任公司（法台港澳人独资），注册资本为 6,500 万美元，股东为香港通顺实业有限公司，注册地址为无锡市锡山区东北塘镇，法人代表人为周克明，经营范围为生产有色金属复合材料、新型合金材料、建筑五金件、水暖材料；自有房屋的出租。

#### ⑫无锡通达金翔钢材剪切有限公司

无锡通达金翔钢材剪切有限公司成立于 2004 年 3 月 30 日，《企业法人营业执照》注册号为 320200400019381，企业类型为有限责任公司（台港澳法人独资），注册资本为 250 万美元，股东为南翔亚洲有限公司，注册地址为无锡市新区硕放工业集中区五期 A5 号地块，法人代表人为杨晖，经营范围为加工冷轧卷板、镀

锌卷板、电解卷板、不锈卷板；加工生产新型电子元器件。

上述主要外协方与本公司不存在关联关系。公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东与上述主要外协方不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

## (2) 外协加工的主要流程

公司外协加工的主要流程如下：

①每个月末，公司生产部根据产品订单、库存情况，经过与外协厂商初步沟通，制定下个月的《外协加工月度计划表》。

②生产部根据每日的订单、库存情况，安排具体的每批次外协加工，生产部将外协标的的批号、重量、宽度、厚度，以及外协加工的宽度、厚度、工艺要求等信息发给物流部。

③物流部根据生产部的信息要求，安排外协专管员填写《外协加工联络单》、《领料单》，从相应车间库存中领出外协标的，并安排运输车辆运送至外协厂商。出库的车间库存中减少相应存货，外协加工库存中增加相应存货。

④外协标的在外协厂商按照公司的工艺要求进行外协加工，一般需要一周时间，具体根据公司生产部的时间计划执行。

⑤外协加工完成后，公司物流部安排运输车辆将外协标的取回公司，公司物流部负责核对重量，公司质检部负责质量检验，针对每一批次的外协标的的牌号、厚度、外观、宽度等进行检测。

⑥检验合格后，公司物流部填写《入库单》，按照加工后外协标的的不同状态分别入库。入库的车间库存中增加相应存货，外协加工库存中减少相应存货。

⑦每月月底，公司物流部和外协厂商就当月外协加工总量进行核对。在双方核对外协加工量的基础上，外协厂商开具发票给公司，经公司物流部、采购部和财务部审核后，下个月的月初财务部根据发票金额支付外协加工费用。

## (3) 主要外协厂商的地域选择

报告期内公司主要外协厂商地址情况如下：

外协单位	地址	所属省份
山西关铝海门电子铝材有限责任公司	江苏省南通市海门市开发区	江苏
江苏长宏铝业有限公司	江苏省扬州市邗江工业园	
江苏苏铝铝业有限公司	江苏省徐州市中山北路延长段李窝村	
江苏大明金属制品有限公司	无锡市锡山区东北塘镇	
无锡通达金翔钢材剪切有限公司	无锡市新区硕放工业集中区五期 A5 号地块	
浙江远景铝业有限公司	浙江省绍兴市绍兴县兰亭镇工业区	浙江
浙江军马神铝业有限公司	浙江省诸暨市浣东街道	
巩义市恒盛铝业有限公司	河南省巩义市米河镇高庙村	河南
河南华英铝业有限公司	河南省焦作市温县温泉镇汜马路工业区	
河南博威铝业有限公司	河南省焦作市温县祥云镇盐东村	
郑州荥阳龙基铝业有限公司	河南省荥阳市五龙工业园区	
山东银山金属材料有限公司	山东省邹平县焦桥镇驻地杏花河路北	山东

公司在报告期内主要的外协厂商位于长三角地区（江苏省、浙江省）和河南省，其中长三角地区（主要是江苏省南通市、江苏省扬州市、浙江省绍兴市、浙江省诸暨市等地）外协方的外协加工费约占报告期公司总外协加工费的90%以上，河南省（主要是巩义市、焦作市）外协方的外协加工费占报告期公司总外协加工费的比重低于10%。

长三角地区（江苏省、浙江省）的经济发展程度较高，该地区是全国铝加工工业，特别是铝轧制材（板带箔）生产最发达的地区之一。报告期内公司最重大外协厂商位于江苏省南通市和扬州市，距离公司较近，便于沟通和管理。河南省也是我国重要的铝材产区，铝加工企业数量众多，铝加工能力较强，加工费水平相对较低。目前公司最主要的外协厂商是山西关铝海门电子铝材有限责任公司、江苏长宏铝业有限公司，都位于江苏省内。

公司外协厂商的选择主要考虑外协厂商的加工能力、加工费用以及运输费用，其中加工能力、加工产品质量是公司主要考虑的因素，运输费用相对不重要。公司将半成品运输到河南省（焦作市）的外协厂商进行加工往返一趟的运输费用比公司将半成品运输到江苏省内（海门市）的外协厂商进行加工往返一趟的运输费用约多400元每吨，考虑到河南省（焦作市）的外协厂商的平均加工费（以6毫米加工到0.25毫米计算）比江苏省内（海门市）的外协厂商的平均加工费（以

6 毫米加工到 0.25 毫米计算) 约少 500 元每吨; 整体来看, 公司在河南省外协加工和就近江苏省外协加工的综合费用大体相当。同时, 因为公司产品易于运输, 并且运输费用占公司产品成本相对较小, 公司没有明显的外协半径。

目前公司主要的外协厂商处于江苏省内(主要在苏锡常地区)和河南省(主要在焦作市)。公司生产部按照客户订单的情况合理安排外协计划, 包括外协的产品总类、数量、时间要求等, 公司整体生产计划安排中充分考虑了外协加工的时间; 同时公司订单一般是滚动连续的, 外协加工也是滚动连续的, 滚动连续的外协批次使公司外协加工时间稳定可控; 公司同外协厂商签订了《委托加工合同》, 要求外协厂商将公司的委托加工列入其正常生产计划, 同时对交货时间作出明确的规定。

目前公司外协厂商地域的选择不会影响生产工序的连贯性, 通过将一些非核心技术环节进行外协加工, 公司可以将主要资源集中于新产品开发、核心工序工艺改进、市场营销等核心环节上, 同时使得各道生产工序产能配比更加合理、连贯, 整体上提高了公司生产效率, 提升了公司产量。

#### (4) 公司对外协加工的议价能力

公司外协加工的主要工序是冷轧工序, 就是将热轧卷在再结晶温度以下轧制到不同的厚度, 冷轧工序的技术含量相对不高, 一般的铝板带箔生产企业都能进行加工。公司主要外协加工厂商所在的长三角地区和河南省铝轧制材(板带箔)生产企业数量较多, 一般为中小企业, 市场竞争较为激烈。一方面, 公司主要的外协厂商对公司依赖性较大, 公司的外协加工费是其主要营业收入; 另一方面, 公司对外协厂商的选择余地较大。因此公司在外协加工费用问题上具有一定话语权, 议价能力较强。

#### (5) 公司如何保证外协加工产品的质量

在外协加工产品的质量管理方面, 公司的具体措施主要包括:

##### ①选择外协厂商

公司将外协厂商作为一级供应商进行管理, 公司制定了完善的供应商管理体系, 通过采购控制等程序文件对其进行管理。公司选择外协厂商要经过以下步骤: A、针对外协厂商进行前期的基本情况调查, 形成《供方能力调查表》; B、公司

采购部组织技术部、质量部对外协厂商的企业规模、供货能力、产品质量水准、技术参数等进行分析和评估、签署意见，公司要求外协厂商必须通过 ISO9000 质量、ISO14001 环境管理体系认证，并以通过 ISO/TS16949 为目标；C、外协厂商要通过样品试制，向公司提交 PPAP 文件进行审核、公司到外协厂商现场进行过程审核、小批量试生产等步骤；D、通过上述审核，经过签批，该外协厂商成为公司的合格供应商，公司与外协厂商签订《技术协议》和《质量协议书》。

### ②外协加工产品质量管理

外协厂商发生新设备生产、重大工艺、移地生产等变动时，应进行相关实验、保留质量记录，报公司审核同意。外协厂商必须按照公司技术规范的要求对相应材料进行加工；加工后的产品需符合公司《采购单》、《委托加工单》、《技术协议》及《产品图纸》的要求及规格；加工后的产品要附有发货清单和出厂自检报告；加工后的产品采用合适的包装以及运输方式，避免在交付、运输过程中造成质量损害。公司对外协厂商加工好的产品进行严格的检测和验收，包括全部检验和抽样检验，确保符合公司的产品质量需求。外协厂商加工的产品出现质量事故时，公司到生产现场进行产品质量的工序监督，双方积极配合解决质量问题。

### ③定期和不定期审核

公司按照每年制定的审核计划定期对外协厂商进行质量保证体系审核、过程质量能力审核和产品审核，重点关注供应商质量体系的维护与执行状况，重大问题的整改进度等，每年针对外协供应商考核评分。必要时公司会对外协厂商进行不定期的产品抽查、过程审核、现场检查。对于审核中发现的问题，外协厂商积极接受公司提出的改进建议，制定改进计划，并将实施结果向公司报告，在规定的期限内解决相关问题。

通过上述措施的实行，报告期内公司的外协加工产品未发生重大质量事故。

### （6）公司应对外协加工风险采取的措施

公司外协加工金额占比较小，外协加工的工序是非核心环节，但是随着公司业务规模的不断扩大，如果外协加工厂商的产品质量、加工费用以及及时供货的能力发生较大变化的情况，将可能会对公司正常生产经营活动造成一定的影响。

为降低上述风险，公司采取了以下措施：制定严格的外协加工厂商选择标准

和程序；同主要外协加工企业签署了战略合作协议以保证外协加工产品的质量品质和按期及时供应；寻找多家外协加工厂商以降低集中采购的风险；重视对外协加工厂商的后续管理和考核；购买相关机器设备，增加公司自身产能，减少外协加工量。

(7) 保荐机构、发行人会计师核查意见

**保荐机构核查意见：**发行人对外协加工厂商有较完善的管理模式，外协加工费用议价能力较强，公司管理层充分考虑了外协加工模式可能风险并采取了有效、适当的防范措施。

**发行人会计师核查意见：**发行人对外协加工厂商有较完善的管理模式，外协加工费用议价能力较强，公司管理层充分考虑了外协加工模式可能风险并采取了有效、适当的防范措施。

3、公司产品的的主要消费群体

公司的客户主要是汽车热交换系统、电站空冷系统、工程机械热交换系统和家用电器热交换系统的制造商，具体包括：

<p>汽车 行业</p>	
<p>电力 行业</p>	
<p>工程 机械 行业</p>	
<p>其他 行业</p>	

#### 4、营业收入占比及产品销售价格变动情况

##### (1) 发行人营业收入占比情况

报告期发行人各产品销售收入和占比情况如下表：

项 目	2011 年		2010 年		2009 年	
	销售收入（元）	占营业收入比例	销售收入（元）	占营业收入比例	销售收入（元）	占营业收入比例
铝合金复合材料	606,823,662.95	39.42%	701,178,973.74	56.79%	433,323,423.84	62.32%
铝合金非复合材料	616,913,103.65	40.08%	428,679,501.24	34.72%	233,698,852.26	33.61%
铝基多金属复合材料	168,283,386.95	10.93%	44,534,715.41	3.61%	--	--
主营业务	1,392,020,153.55	90.43%	1,174,393,190.38	95.12%	667,022,276.10	95.93%
其他业务	147,296,766.75	9.57%	60,274,368.03	4.88%	28,287,714.01	4.07%
合计	1,539,316,920.30	100.00%	1,234,667,558.41	100.00%	695,309,990.11	100.00%

##### (2) 报告期主要产品平均销售价格

公司的铝合金复合材料和铝合金非复合材料采取“基准铝价+加工费”定价模式，报告期内，铝锭价格整体波动较大，但加工费相对稳定，公司产品价格出现一定波动，报告期内产品价格具体情况如下所示：

单位：元/吨

名称	2011 年		2010 年		2009 年		2008 年
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额
铝合金复合材料	24,135.53	3.23%	23,380.00	3.51%	22,587.88	-20.71%	28,488.59
铝合金非复合材料	19,875.22	5.72%	18,800.00	3.54%	18,157.09	-13.93%	21,096.57
铝基多金属复合材料	14,180.52	-11.23%	15,974.00	--	--	--	--

报告期内公司主要产品的平均销售价格受到铝锭价格变动、产品结构变动、市场变化等多种因素的影响。

#### 5、公司前五名客户销售情况

报告期内公司对前五名客户销售总体情况如下：

年份	序号	客户名称	销售额（万元）	占营业收入的比例
2011 年度	1	基伊埃电力冷却技术（中国）有限公司	18,128.02	11.78%
	2	北京首航艾启威节能技术股份有限公司	6,090.51	3.96%

	3	浙江银轮机械股份有限公司	6,040.94	3.92%
	4	北京龙源冷却技术有限公司	5,881.06	3.82%
	5	爱尔铃克铃尔汽车部件（中国）有限公司	5,440.23	3.53%
		<b>合 计</b>	<b>41,580.76</b>	<b>27.01%</b>
2010 年度	1	北京龙源冷却技术有限公司	11,448.17	9.27%
	2	斯必克冷却技术（张家口）有限公司	8,650.46	7.01%
	3	浙江银轮机械股份有限公司	6,782.18	5.49%
	4	无锡宏盛换热器制造有限公司	5,070.26	4.11%
	5	基伊埃电力冷却技术（中国）有限公司	4,401.04	3.56%
		<b>合 计</b>	<b>36,352.12</b>	<b>29.44%</b>
2009 年度	1	斯必克冷却技术（天津）有限公司	5,892.60	8.47%
	2	江苏双良空调设备股份有限公司	5,221.89	7.51%
	3	基伊埃电力冷却技术（中国）有限公司	3,927.81	5.65%
	4	北京龙源冷却技术有限公司	3,198.40	4.60%
	5	首航艾启威冷却技术（北京）有限公司	3,104.38	4.46%
		<b>合 计</b>	<b>21,345.08</b>	<b>30.70%</b>

本公司、本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东未在公司前五大客户中占有任何权益。

## 6、报告期主要客户的基本情况

报告期内公司主要客户的基本情况（截止 2011 年 9 月 30 日）如下：

### （1）斯必克冷却技术（天津）有限公司

斯必克冷却技术（天津）有限公司成立于 2003 年 12 月 5 日，《企业法人营业执照》注册号为 120000400063498，企业类型为有限责任公司（外商独资），注册资本为 1,200 万美元，股东为 SPX COOLING TECHNOLOGIES GMBH（美国），注册地址为天津开发区南海路 156 号津滨科技园三期通厂 24 号，法定代表人为 Keivin Lilly，经营范围为研究开发、生产、销售各类冷却技术产品及热交换产品，各类发电厂及其他工业类别的冷却系统及产品，冷却塔及系列产品，以及上述产品的零配件，并提供售后技术服务。



### (2) 斯必克冷却技术（张家口）有限公司

斯必克冷却技术（张家口）有限公司成立于1995年5月12日，《企业法人营业执照》注册号为130700400000839，企业类型为有限责任公司（外商合资），注册资本为人民币24,620万元，股东为斯必克（中国）投资有限公司和U. D. I. 毛里求斯有限公司，注册地址为河北省张家口市桥西区白山街19号，法定代表人为Keivin Lilly，经营范围为设计、生产、销售空冷器、专用制管设备及其它各种换热器、电站辅机设备、通用设备零部件、压力容器和表面处理产品。

### (3) 北京龙源冷却技术有限公司

北京龙源冷却技术有限公司成立于2010年9月1日，《企业法人营业执照》注册号为110302009579466，企业类型为有限责任公司（中外合资），注册资本为人民币5,000万元，股东为国电科技环保集团有限公司、北京嘉铭环保工程有限公司、中电国际新能源控股有限公司，注册地址为北京市北京经济技术开发区同济南路11号，法定代表人为叶伟芳，经营范围为生产制冷设备；机电设备安装工程专业承包（叁级、暂）。制冷设备技术开发、技术咨询；销售自产产品；电力工程设计；货物进出口、技术进出口、代理进出口。

### (4) 爱尔铃克铃尔汽车部件（中国）有限公司

爱尔铃克铃尔汽车部件（中国）有限公司成立于2006年7月11日，《企业法人营业执照》注册号为320594400016381，企业类型为有限责任公司（外国法人独资），注册资本1,000万欧元，股东为ElringKlinger AG（德国），注册地址为苏州工业园区金陵东路机械厂房1号厂房，法定代表人为STEFAN FRANZ WALTER WOLF，经营范围为设计、生产车用新型合金隔热材料、密封件、罩盖，销售自产产品，提供相关售后服务；公司生产产品的同类商品的批发、进出口、佣金代理（拍卖除外）及相关业务。

### (5) 浙江银轮机械股份有限公司

浙江银轮机械股份有限公司成立于1999年3月10日，企业类型为股份有限公司（上市），2007年4月18日在深圳证券交易所上市，股票代码002126，截止2011年9月30日，注册资本为人民币13,000万元，公司住所为浙江省天台县福溪街道交通运输机械工业园区，法定代表人为徐小敏，经营范围为实业投资；

汽车零部件、船用配件、摩托车配件、机械配件、电子产品、基础工程设备、化工设备的设计、制造、销售，商用车、金属材料的销售；机械技术服务；经营进出口业务（国家法律法规禁止、限制的除外）。

#### **(6) 北京首航艾启威节能技术股份有限公司**

北京首航艾启威节能技术股份有限公司成立于 2001 年 7 月 6 日，《企业法人营业执照》注册号为 110115002973980，企业类型为其他股份有限公司（非上市），注册资本 10,000 万元，股东为李文茂、宁昊、孙平如、黄衍韩、吴景河、黄瑞兵、洪辉煌、吴家雷、黄文佳、黄卿乐、张列兵、北京首航伟业科技发展有限公司、北京首航波纹管制造有限公司、北京三才聚投资管理中心（有限合伙）、北京信美投资管理中心（有限合伙）、金石投资有限公司、天津红杉聚业股权投资合伙企业（有限合伙），注册地址为北京市大兴区榆顺路 2 号 3 号楼 208 室，法定代表人黄文佳，经营范围为制造电站空冷设备、电站空冷单排管散热元件。制冷设备技术开发、咨询、转让、服务；销售电站空冷设备、电站空冷单排管散热元件；专业承包；货物进出口、技术进出口、代理进出口。

#### **(7) 双良节能系统股份有限公司**

双良节能系统股份有限公司成立于 1995 年 10 月 5 日，企业类型为股份有限公司（上市），2003 年 4 月在上海证券交易所上市，股票代码 600481，截止 2011 年 9 月 30 日，注册资本为人民币 810,089,406 元，注册地址为江苏省江阴市利港镇双良工业园，法定代表人为缪志强，经营范围为研究、开发、生产空调、热泵、空气冷却设备、海水淡化节能设备、能源综合回收节能系统及其零部件并提供相关产品服务。

#### **(8) 无锡宏盛换热器制造有限责任公司**

无锡宏盛换热器制造有限责任公司成立于 2000 年 12 月 25 日，《企业法人营业执照》注册号为 320211000081945，企业类型为有限公司（自然人控股），注册资本 1,000 万元，公司股东为钮法清和钮玉霞，注册地址为无锡市滨湖区马山南堤路 66 号，法定代表人钮法清，经营范围是换热器、散热条制造、加工；金属切削、冷作加工；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。

### (9) 南宁八菱科技股份有限公司

南宁八菱科技股份有限公司成立于2004年11月29日,《企业法人营业执照》注册号为4500001001715,2011年11月11日在深圳证券交易所上市,股票代码002592,截止2011年12月31日,注册资本为人民币75,519,166元,注册地址为南宁市高新区工业园区科德路1号,法定代表人顾瑜,经营范围是研究、开发、生产、经营散热器、汽车配件、空调配件、发电机组配件、工程机械、机车及船舶工程配件、工程机械、机车及船舶工程配件的受托加工、委托加工、来料加工等;相关产品的技术开发、咨询服务。

### (10) 基伊埃电力冷却技术(中国)有限公司

基伊埃电力冷却技术(中国)有限公司成立于2004年10月28日,《企业法人营业执照》注册号为13100040001373,企业类型为有限责任公司(外国法人独资),注册资本927.5万欧元,股东为基伊埃能源技术有限责任公司(德国),注册地址为廊坊经济技术开发区百合道,法定代表人孟凡新,经营范围为研究开发、生产各类冷却技术产品及热交换产品,各类发电厂及其他工业类别的冷却系统及产品、冷却塔及系列产品,以及上述产品的零配件,销售本公司自产产品,提供售后技术服务。

### (11) 无锡市银邦国际贸易有限公司

无锡市银邦国际贸易有限公司成立于2005年8月25日,《企业法人营业执照》注册号为320205000076103,企业类型为有限责任公司(自然人控股),注册资本2,400万元,股东为华杰、许建中,注册地址为无锡市锡山区东亭镇二泉东路100号,法定代表人华杰,经营范围为金属材料、机械配件、橡胶制品、塑料制品、针纺织品、日用百货、化工产品(不含危险品)、电子元器件、太阳能电池、半导体的销售;自营和代理各类商品和技术的进出口业务,但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。(上述经营范围涉及专项审批的经批准后方可经营,涉及许可经营的凭许可证经营)

### (12) 上海双桦汽车零部件股份有限公司

上海双桦汽车零部件股份有限公司成立于1997年9月25日,《企业法人营业执照》注册号为310000400180620,企业类型为股份有限公司,注册资本为人民

币263,415,456元,股东为香港奥拓玛投资有限公司和上海奥拓玛投资有限公司,注册地址为上海奉贤区柘林镇胡桥临海工业开发区工业路,法定代表人郑平,经营范围为生产蒸发器、冷凝器、压缩机及离合器、暖风机、储液罐、连接管、膨胀阀、温控器等汽车空调配件;生产中冷器、油冷却器等热交换器;生产家用及商用空调机组热交换器,销售自产产品(涉及行政许可的,凭许可证经营)。

### (13) 上海苏尔寿工程机械制造有限公司

上海苏尔寿工程机械制造有限公司成立于1991年12月1日,《企业法人营业执照》注册号为310000400011777,企业类型为有限责任公司(外国法人独资),注册资本1,100万瑞士法郎,股东为苏尔寿有限公司,注册地址为上海临港新城重装备产业区二期J1602地块,法定代表人 S&uuml; ess Philipp,经营范围为填料塔盘系统、分离反应系统、模块化装置系统、制盐设备系统(推送式离心机和流化床干燥器)、混合系统、点胶系统、模具和其他塑料件、柴油机发动机件和纺织机件和其他高科技机械和电子机械设备及配套零部件的设计、制造、组装、维修、安装、装配;销售公司自产产品及上述同类产品的批发、佣金代理(拍卖除外)和进出口业务,并提供相关配套服务。(不涉及国营贸易管理商品,涉及配额、许可证管理商品的,按国家有关规定办理申请)(涉及行政许可的,凭许可证经营)

## 7、主要客户是否与发行人存在潜在关联关系及定价的公允性

公司在报告期内不存在向单一销售客户销售金额超过销售总额50%的情况,受同一实际控制人控制的销售客户合并计算的销售额亦不存在超过销售总额50%的情况。报告期内,除无锡市银邦国际贸易有限公司以外,公司与上述主要客户不存在关联关系,发行人董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、主要关联方或持有发行人5%以上股份的股东未在上述主要客户中持有权益。公司与上述主要客户的销售价格是按照市场供求关系、双方友好谈判确定的市场价格,不存在定价不公允的情况。

## (五) 公司主要原材料、能源及其供应情况

### 1、主要原材料和主要能源

报告期内，公司生产成本构成情况如下：

项目	2011年		2010年		2009年	
	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比
直接材料	98,230.21	82.47%	87,120.51	84.53%	46,687.02	81.65%
直接人工	2,265.53	1.90%	1,130.62	1.10%	659.6	1.15%
制造费	18,610.59	15.63%	14,814.61	14.37%	9,830.28	17.19%
<b>生产成本</b>	<b>119,106.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>103,065.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>57,176.90</b>	<b>100.00%</b>

公司产品主要原材料为铝锭、铝卷、铝块、钢带，主要能源为电力、天然气、水。报告期内上述主要原材料和主要能源占生产成本的比重情况如下所示：

类别	名称	2011年			2010年			2009年		
		金额(万元)	数量	占比	金额(万元)	数量	占比	金额(万元)	数量	占比
主要原材料	铝锭(吨)	45,384.87	31,246.04	38.10%	37,216.50	27,896.37	36.11%	21,509.20	17,878.65	37.62%
	铝卷(吨)	14,639.62	8,428.59	12.29%	18,793.00	11,200.74	18.23%	11,045.37	8,245.60	19.32%
	铝块(吨)	22,861.45	14,970.77	19.19%	24,498.25	16,916.47	23.77%	11,417.17	8,489.81	19.97%
	钢带(吨)	9,003.88	18,019.50	7.56%	1,856.46	4,078.00	1.80%	--	--	--
	<b>小计(吨)</b>	<b>91,889.82</b>	<b>72,664.90</b>	<b>77.15%</b>	<b>82,364.21</b>	<b>60,091.58</b>	<b>79.91%</b>	<b>43,971.74</b>	<b>34,614.06</b>	<b>76.90%</b>
主要能源	天然气(万立方)	2,960.30	1,048.63	2.49%	2,361.13	888.00	2.29%	1,414.91	551.00	2.47%
	电力(万度)	3,109.33	4,783.59	2.61%	2,325.00	3,978.55	2.26%	1,898.02	3,113.00	3.32%
	水(吨)	49.74	130,181	0.04%	28.52	76,442	0.03%	30.44	100,710	0.05%
	<b>小计</b>	<b>6,119.37</b>	<b>--</b>	<b>5.14%</b>	<b>4,714.65</b>	<b>--</b>	<b>4.57%</b>	<b>3,343.37</b>	<b>--</b>	<b>5.85%</b>

## 2、产品的主要原材料和主要能源供应情况及价格变动情况

### (1) 主要原材料供应及价格变动情况

主要原材料市场供应方面，报告期内铝锭供应比较稳定、充足，满足公司生产需求。报告期内，公司主要原材料平均采购价格如下：

单位：元/吨

名称	2011年		2010年		2009年
	平均单价	变化率	平均单价	变化率	平均单价
铝锭	14,530	8.35%	13,410	13.64%	11,800
铝卷	17,370	7.16%	16,210	20.97%	13,400

铝块	15,270	6.78%	14,300	6.32%	13,450
钢带	4,990	2.89%	4,850	9.23%	4,440

## (2) 主要能源供应及价格变动情况

公司动力能源主要包括电力、天然气。电力由江苏省无锡市电力总公司提供，天然气由无锡华润燃气有限公司供应，水由无锡市自来水总公司供应，报告期内公司天然气、电力以及水供应充足。报告期内公司主要能源的价格如下：

单位：元

名称	2011年		2010年		2009年		2008年
	平均单价	变化率	平均单价	变化率	平均单价	变化率	平均单价
天然气（立方米）	2.82	6.02%	2.66	3.50%	2.57	0.00%	2.57
电力（度）	0.65	12.07%	0.58	-4.92%	0.61	1.67%	0.6
水（吨）	3.82	2.41%	3.73	23.51%	3.02	15.71%	2.61

公司的电力、水价格执行江苏省统一供电价格，报告期内小幅上调；公司的天然气价格以上游供应方的价格为基础，由公司与无锡华润燃气有限公司协商确定，报告期内价格有小幅上调。

### 3、报告期发行人主要能源消耗与产量增长的关系

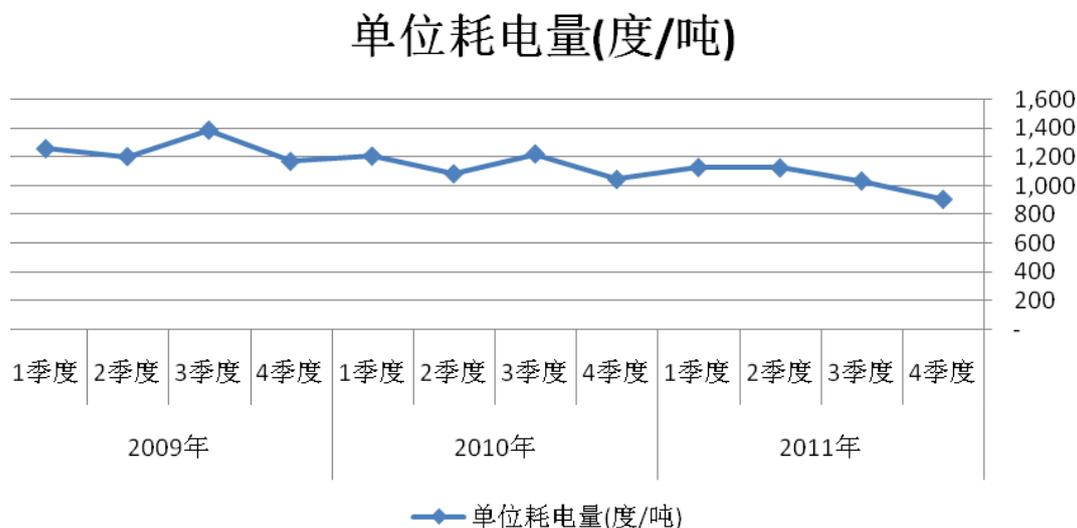
报告期内，本公司生产及能源消耗情况：

项 目	2011 年				2010 年				2009 年			
	4 季度	3 季度	2 季度	1 季度	4 季度	3 季度	2 季度	1 季度	4 季度	3 季度	2 季度	1 季度
产量合计(吨)	18,591.45	18,928.57	17,354.97	13,843.98	15,701.12	15,367.72	14,899.80	11,224.93	10,349.03	8,194.79	8,742.27	5,432.34
外协量（吨）	4,444.37	7,085.28	7,550.69	6,603.51	8,771.57	10,808.50	6,510.72	5,090.10	3,697.35	3,211.26	3,573.90	1,526.66
外协占比	31.17%	46.80%	51.36%	56.46%	62.77%	75.60%	43.70%	45.35%	35.73%	39.19%	40.88%	28.10%
本厂耗电量（万度）	1,328.59	1,385.36	1,343.10	1,029.15	934.11	1,009.02	1,090.74	944.67	912.42	877.07	763.65	559.89
外协厂耗电量(万度)	355.55	566.82	604.06	528.28	701.73	864.68	520.86	407.21	295.79	256.90	285.91	122.13
总耗电量(万度)	1,684.14	1,952.18	1,947.16	1,557.43	1,635.84	1,873.70	1,611.60	1,351.88	1,208.21	1,133.97	1,049.56	682.02
单位耗电量(度/吨)	905.87	1,031.34	1,121.96	1,124.99	1,041.86	1,219.25	1,081.63	1,204.36	1,167.46	1,383.77	1,200.56	1,255.49
耗气量（万立方）	234.99	277.47	281.91	254.25	248.54	241.46	216.33	181.63	171.26	134.88	143.02	101.86
单位耗气量(立方/吨)	126.40	146.59	162.44	183.66	158.29	157.12	145.19	161.81	165.49	164.60	163.60	187.50

注：根据外协厂家提供的数据，外协厂家为本公司加工产品的单位耗电量约为 800 度/吨，因此，外协厂耗电量=800 度/吨×外协量。考虑到铝钢产品是从 2011 年开始规模销售的，同时铝钢的外协加工工序耗能较小，因此表中的“外协量”和“外协占比”仅统计铝合金复合材料和铝合金非复合材料的相关数据。

### (1) 单位耗电量

下图为本公司报告期内各季度的单位耗电量（含外协耗电量）：



从上图可以看出，报告期内，随着公司不断进行设备更新及工艺改进，公司的产品单位耗电量逐年下降，报告期内各期的平均单位耗电量如下。

项目	2011年	2010年	2009年
总耗电量(万度)	7,140.91	6,473.02	4,073.76
产量(吨)	68,718.97	57,196.58	32,718.43
平均单位耗电量(度/吨)	1,039.15	1,131.71	1,245.10

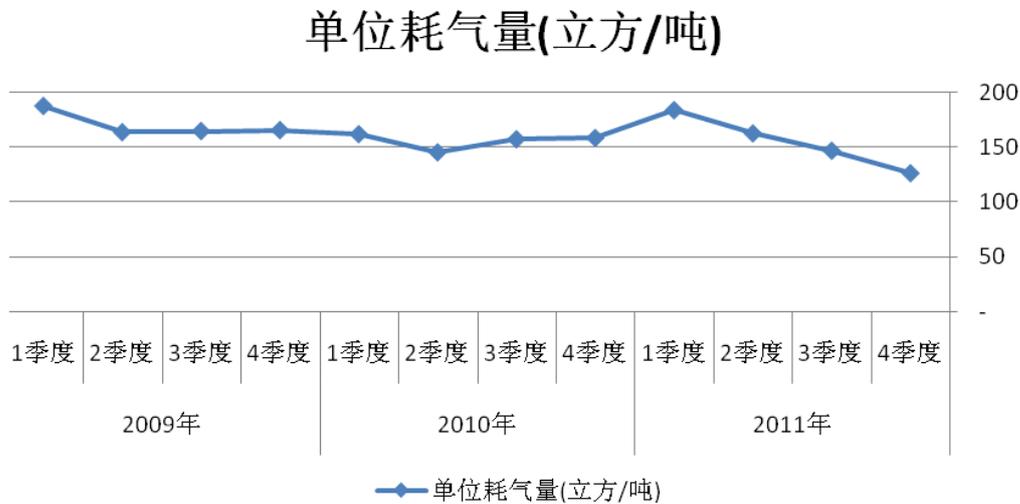
由于公司的技术水平、管理能力在行业处于先进水平，因此，生产相同产品，公司的单位耗电量一般会少于外协厂家，这样在外协产量占比高的期间，公司生产的单位耗电量将会提高，例如2010年3季度外协占比在75%以上，导致该季度的单位耗电量为1,219.25度/吨，大幅高于当年平均水平。

公司产品按厚度分为板、带、箔，生产相同重量的板、带、箔，由于加工时间相差很大，耗电量会有巨大差别，通常箔的耗电量数倍于带的耗电量，而带的耗电量又大大高于板的耗电量，因此，公司产品结构的变化也会导致单位耗电量的波动。公司各季度的单位耗电量基本处于1,000度/吨-1,300度/吨之间，属于合理范围。



## (2) 单位耗气量

下图为本公司报告期内各季度的单位耗气量：



在公司生产过程中，熔炼、加热、退火等三道工序消耗天然气，其中，熔炼是将采购的电解铝铝锭融化并加入各种合金元素，生产不同成分的铝合金材料；加热是热轧前将熔炼后铸造的铸锭加热到 400-600℃，以便热轧；退火是将冷轧后产品加热到 300℃，去除应力。在生产过程中，有以下几个对单位产品耗气量有重要影响的因素：①采购半成品的比例，公司采购的铸锭、铝卷等半成品可以使公司减少熔炼和加热这两道消耗天然气的工序，采购铸锭、铝卷比例的变化会导致公司产品单位耗气量的波动；②熔炼时间的影响，在熔炼工序中，如果经检验质量没有达到要求，需重新调整成分，会延长熔炼时间，使耗气量增加 30-40%；③加热炉重新启动的次数，加热炉在停炉维修后重新启动，为了去除水分，需要 1 个星期左右的烘炉过程，期间消耗的天燃气并不产生效益。

上述这些因素的影响使得公司产品单位耗气量存在波动，从上图可以看出，报告期内，公司产品的单位耗气量在 150-200 立方/吨的范围内波动，以中间值 175 立方/吨计算，波动幅度在 15%以内。因此，这种情况是正常的，符合公司的实际生产状况。

## 4、报告期内向前五名供应商采购情况

报告期内公司对前五名供应商采购总体情况如下：

年份	序号	供应商名称	采购金额 (万元)	占当期采购 总额的比例
2011 年度	1	无锡锡鹿铝业有限公司	41,288.81	35.33%
	2	上海超今国际贸易有限公司	13,075.35	11.19%
	3	无锡惠山华能铝业有限公司	10,289.43	8.81%
	4	河南博威铝业有限公司	5,992.30	5.13%
	5	山东银山金属材料有限公司	5,571.30	4.77%
		<b>合计</b>	<b>76,217.20</b>	<b>65.23%</b>
2010 年度	1	无锡锡鹿铝业有限公司、上海锡鹿进出口贸易 有限公司	38,157.24	37.96%
	2	山东银山金属材料有限公司	12,660.73	12.60%
	3	青海桥头铝电有限公司	9,553.44	9.50%
	4	无锡惠山华能铝业有限公司	6,095.89	6.06%
	5	山西关铝股份有限公司	3,122.61	3.11%
		<b>合计</b>	<b>69,589.91</b>	<b>69.23%</b>
2009 年度	1	无锡锡鹿铝业有限公司、上海锡鹿进出口贸易 有限公司	12,552.23	23.24%
	2	无锡市银邦国际贸易有限公司	7,234.45	13.39%
	3	山东银山金属材料有限公司	6,495.81	12.03%
	4	无锡惠山华能铝业有限公司	4,522.69	8.37%
	5	青海桥头铝电有限公司	3,322.96	6.15%
		<b>合计</b>	<b>34,128.14</b>	<b>63.18%</b>

报告期公司最大的原材料供应商是无锡锡鹿铝业有限公司（及其关联方上海锡鹿进出口贸易有限公司），2009年度、2010年度和2011年，公司向无锡锡鹿铝业有限公司（及其关联方上海锡鹿进出口贸易有限公司）采购铝锭占公司当期采购总额的23.24%、37.96%、35.33%，公司采购相对比较集中。

公司选择供应商相对集中采购是公司减少供应商管理成本、提高管理效率而作出的主动选择，公司不存在对主要供应商的依赖风险。

无锡锡鹿铝业有限公司（及其关联方上海锡鹿进出口贸易有限公司）是无锡地区从事铝锭贸易较大的公司之一，从事铝锭贸易的时间较早，每年销售铝锭约30万吨，渠道稳定、供应及时，与本公司建立了良好的合作关系。

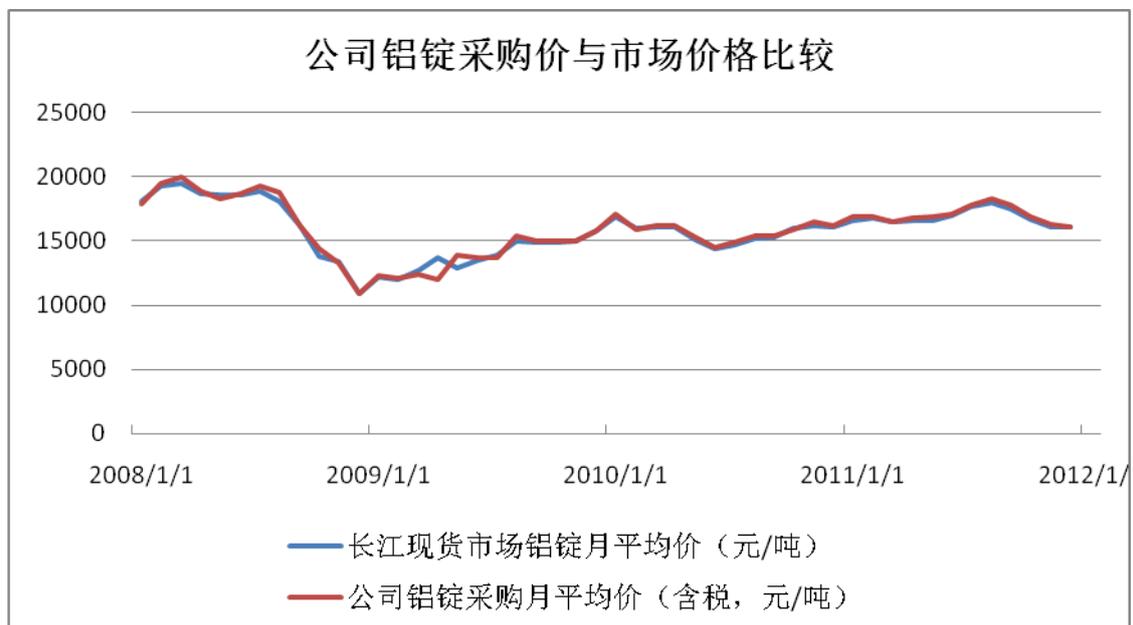
目前我国电解铝行业产量充足，能充分满足下游行业的原材料供应需求。同

时，电解铝作为大宗商品货物，目前全球多个期货交易所均开设了铝锭期货交易，铝锭期货的现货交割使得下游行业所需原材料可以实现全球范围的采购配置。

由于电解铝产品期货市场的存在，电解铝市场价格公开、透明，电解铝生产企业可以在期货市场出售产品，保证企业现金流量的稳定；同时由于电解铝产品销售的客户范围较广，单个生产企业的需求量比较少，且生产企业流动资金有限；因此电解铝生产企业较少针对下游生产企业实施直销，主要是通过期货交易所或者铝锭贸易商进行销售。铝锭贸易商的利润主要依靠电解铝生产企业的销售返利、以及根据自身对未来电解铝价格的判断进行的主动性库存管理。铝锭贸易商的销售价格是上海长江现货市场价格加上一定费用（主要是装卸运输费），价格公开、透明。

公司可供选择的铝锭供应商较多，铝锭是标准化产品，无锡当地铝锭供应商（贸易商）基本上都是从上海期货交易所在无锡的交割仓库（205 库）取货。公司向无锡锡鹿铝业有限公司等供应商采购铝锭的主要定价方式是以上海长江有色金属现货市场价格为基础确定。

报告期内公司铝锭采购价格与上海长江现货市场价格对比如下：



数据来源：Wind 资讯

2009 年上半年，有部分时点公司铝锭采购平均价格低于上海长江有色金属现货市场平均价格是因为当时国内外市场铝锭价格倒挂，公司从国外市场采购了部分铝锭，降低了当时公司的铝锭采购成本。

公司对无锡锡鹿铝业有限公司或其他供应商不存在原材料采购的依赖。

**保荐机构核查意见：**发行人主要原材料电解铝是标准化产品，目前我国电解铝市场产量充足，能充分满足下游行业的原材料供应需求。发行人可供选择的铝锭供应商较多，报告期内发行人铝锭采购价格与上海长江现货市场价格走势一致。发行人对无锡锡鹿铝业有限公司或其他供应商不存在原材料采购的依赖。

**发行人会计师核查意见：**发行人主要原材料电解铝是标准化产品，目前我国电解铝市场产量充足，能充分满足下游行业的原材料供应需求。发行人可供选择的铝锭供应商较多，报告期内发行人铝锭采购价格与上海长江现货市场价格走势一致。发行人对无锡锡鹿铝业有限公司或其他供应商不存在原材料采购的依赖。

## **（六）董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东在上述供应商及客户的权益**

公司董事、监事、高级管理人员和核心人员、主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东已出具声明，声明其在报告期内发行人前五名客户和供应商中未拥有任何权益，亦不存在其他任何关联关系。

## **（七）产品质量控制情况**

### **1、质量控制标准**

公司遵循“坚持全面质量、不断技术革新、优化客户价值、立足全球市场”的质量方针，严格按照国家标准、行业标准以及经过备案的企业标准进行质量评估（判定），产品标准已在无锡质量技术监督局高新技术产业开发区（新区）分局备案，保证向客户提供符合相应产品质量标准和合同（或协议）要求的产品。

目前公司执行的产品标准如下所示：

序号	标准名称	标准号	标准类型
1	变形铝及铝合金化学成分	GB/T3190-2008	国家标准
2	铝及铝合金加工产品包装、标志、运输、贮存	GB/T3199-2007	国家标准
3	变形铝及铝合金状态代号	GB/T16475-2008	国家标准
4	铝及铝合金箔	GB/T3198-2003	国家标准
5	一般工业用铝及铝合金板、带材	GB/T3880-2006	国家标准
6	金属材料室温拉伸试验方法	GB/T228-2002	国家标准
7	钎焊用铝合金复合板	YS/T 69-2005	行业标准

8	钎焊式热交换器用铝合金复合箔	YS/T 446-2002	行业标准
9	钎焊式热交换器用铝合金箔	YS/T 496-2005	行业标准
10	铝及铝合金板、带、箔材第 1 部分：通用要求	Q/320292AABF03.1-2010	企业标准
11	铝及铝合金板、带、箔材第 2 部分：化学成分	Q/320292AABF03.1-2010	企业标准
12	铝及铝合金板、带、箔材第 3 部分：力学性能	Q/320292AABF03.1-2010	企业标准
13	铝及铝合金板、带、箔材第 4 部分：化学成分	Q/320292AABF03.1-2010	企业标准
14	Standard Specification for Aluminum and Aluminum-Alloy Sheet and Plate	ASTM B209M-04	ASTM
15	Standard Test Methods for Tension Testing of Metallic Materials	ASTM E8-04	ASTM
16	Aluminum and aluminum-alloys-Foil	BS EN 546-1997	EN
17	Aluminum and aluminum alloy sheet, strip and plate	DIN EN 485-1994	EN
18	Cold rolled uncoated mild steel narrow strip for cold forming	DIN EN10139-1997	EN

## 2、质量控制措施

公司已于 2003 年通过 ISO9001:2000 质量体系认证, 2011 年获得 ISO9001:2008 质量体系证书, 并于 2006 年获得 ISO/TS16949:2002 质量体系证书, 2009 年获得 ISO/TS16949:2009 质量体系证书。公司对质量控制职能进行合理分配, 设有管理者代表和质量部, 负责质量控制相关工作, 各部门互相合作互相监督, 并形成文件化管理; 公司按照 ISO/TS16949《质量管理体系要求》编制了质量手册、程序文件和作业指导书, 确保采购、生产和销售各个环节都严格按照规定执行, 以确保产品的质量。

管理者代表是公司所有质量活动的职能负责人, 其主要职责包括: 负责公司质量管理体系的建立、保持和改进的具体事宜, 定期向总经理报告质量管理体系的运行情况, 提出改进建议; 负责促进公司全体员工形成满足顾客要求的质量意识; 质量方针的宣贯及质量目标的分解和督促实施, 并负责公司内部质量体系审核的策划和组织实施及对质量体系文件的评审、更改和管理; 负责确定内部质量审核组组长和审核员, 批准《内部审核实施计划》和《内部质量审核报告》; 负责纠正、预防和改进措施实施过程中的监督和协调; 负责质量管理体系有关事项与外部的沟通; 监督和控制本公司战略性质量目标的实施状况。

质量部主要职责: 负责组织编制公司质量手册、质量管理体系程序及质量计划等质量管理体系文件; 负责内部审核的组织工作, 收集并提供内部审核资料和

编写内部审核报告及统筹公司的内外质量信息的收集、传递和处理内部的沟通活动，并对各车间的产品和服务进行监督；负责对重大不合格项的判定，组织相关部门对不合格项进行评审和处理，重要纠正、预防和改进措施的实施和跟踪验证；负责公司质量体系、技术、外来文件、书籍以及记录的存档、发放和管理工作；负责进货物资检验和产品的最终检验；负责编制检验文件；负责生产过程中产品质量的监控；负责产品的测量和监控和工序能力值（CPK）监督；负责产品质量的统计和分析；负责产品纠正和预防措施效果的验证；负责厂内/外品质问题的分析处理和跟踪改进措施的执行状况。

公司质量控制体系的主要程序文件如下：

序号	文件号	版本	文件名称	部门
1			程序文件清单目录	质量部
2	QP01-2009	C/0	文件控制程序	质量部
3	QP03-2009	B/1	记录控制程序	质量部
4	QP04-2009	B/1	管理评审控制程序	管理者代表
5	QP05-2009	B/1	业务计划控制程序	管理者代表
6	QP06-2009	B/1	质量成本控制程序	财务部
7	QP07-2009	B/1	人力资源控制程序	人事部
8	QP08-2009	B/1	设备管理控制程序	设备部
9	QP09-2009	B/1	产品质量先期策划控制程序	技术部
10	QP10-2009	B/1	生产件批准控制程序	技术部
11	QP11-2009	B/1	合同评审控制程序	销售部
12	QP12-2009	C/0	采购控制程序	采购部
13	QP13-2009	B/1	过程控制程序	生产部
14	QP14-2009	B/1	产品标识和可追溯性控制程序	质量部
15	QP15-2009	B/1	产品防护控制程序	技术部
16	QP16-2009	B/1	实验室控制程序	技术部
17	QP17-2009	B/1	服务与顾客满意度控制程序	销售部
18	QP18-2009	B/1	内部审核控制程序	质量部
19	QP19-2009	B/1	监视和测量控制程序	质量部
20	QP20-2009	C/0	不合格品控制程序	质量部
21	QP21-2009	B/1	数据分析控制程序	质量部
22	QP22-2009	B/1	持续改进控制程序	管理者代表

23	QP23-2009	B/1	纠正预防措施控制程序	质量部
24	QP24-2009	B/1	工程变更控制程序	技术部

### 3、产品质量纠纷情况

由于公司严格控制产品质量，产品质量一直是公司的优势。一旦客户提出质量问题，公司会派专门人员及时沟通解决问题，直至客户满意。基于公司严格的质量控制体系及有效的质量控制措施，公司产品符合国家有关产品质量和技术监督的要求，没有受到任何有关产品质量方面的行政处罚。截至本招股说明书签署日，公司未发生任何因产品质量问题而导致的纠纷。

无锡新区质量技术监督局已于2011年10月11日出具《证明》，证明公司在2008年1月1日至2011年9月30日期间能够较好的执行国家有关产品质量、技术和相关法律、法规及其他规范性文件的规定，公司销售的产品符合有关产品质量、技术标准，公司在2008年1月1日至2011年9月30日期间不存在因违反产品质量和技术监督方面的法律、法规而被处罚的情形。

## （八）安全生产和环保情况

### 1、安全生产情况

公司一贯坚持“生命重于泰山、安全高于一切”的安全方针，认真贯彻执行并遵守《中华人民共和国安全生产法》和其他安全生产的法律、法规，制定了《安全管理手册》。公司根据自身的具体情况，把清查和消除安全隐患，检查各项安全标准和制度的落实情况作为安全工作首要任务；积极开展全体员工安全教育，提高全员安全意识，加强生产线操作人员培训，要求操作人员严格按照操作规程进行操作，避免生产安全事故的发生。

公司安全生产的具体措施如下：

#### （1）人员培训

公司的主要负责人和安全生产管理人员具备了与公司所从事的生产经营活动相应的安全生产知识和管理能力；公司对员工已进行了安全生产教育和培训，使员工具备了必要的安全生产知识，熟悉了有关的安全生产规章制度和安全操作规程，掌握了相关岗位的安全操作技能。

## （2）资金安排

公司充分地保证安全生产条件所必需的资金投入，并落实、跟踪上述资金的到位情况，特别是用于配备劳动防护用品、进行安全生产培训的经费安排等。

## （3）安全生产

公司在有较大危险因素的生产经营场所和有关设施、设备上，设置明显的安全警示标志；同时，公司还为员工提供了符合安全标准的劳动防护用品，并监督、教育员工按照使用规则佩戴、使用；公司对安全设备进行了经常性维护、保养，并定期检测，保证其正常运转；维护、保养、检测均作相关记录。

## （4）制度规程

公司已就安全生产建立健全了安全生产制度，包括：灭火器作业指导书、打包安全作业指导书、熔炼安全作业指导书、浇铸安全作业指导书、铣面安全作业指导书、锯切安全作业指导书、复合安全作业指导书、加热安全作业指导书、热轧安全作业指导书、冷轧安全作业指导书、箔轧安全作业指导书、切边安全作业指导书、拉弯矫安全作业指导书、退火安全作业指导书、纵剪安全作业指导书、排刀安全作业指导书、剖卷安全作业指导书、分切安全作业指导书、横剪安全作业指导书、剪板安全作业指导书、包板安全作业指导书、包装安全作业指导书、600 轧机安全作业指导书、钢铝四辊冷轧机安全作业指导书、钢铝二辊平整机安全作业指导书、钢铝复合液化罩式炉安全作业指导书、电焊安全作业指导书、高空作业安全作业指导书、维修电工安全作业指导书、5S 现场管理作业指导书、磨床安全作业指导书、车工安全作业指导书、空压机真空泵安全作业指导书、炊事安全作业指导书和吊具使用安全作业指导书。

公司教育和督促员工严格执行上述安全生产规章制度和安全操作规程，并向员工告知作业场所和工作岗位存在的危险因素、防范措施以及事故应急措施。

## （5）生产检查

公司的安全生产管理人员根据公司的生产经营特点，对安全生产状况进行了经常性检查；对检查中发现的安全问题，立即进行了处理；不能处理的，及时报告了公司有关负责人。



报告期内，公司没有因安全生产问题受到处罚，公司目前的生产经营符合国家关于安全生产的政策和要求。2012年1月10日，无锡市新区安全生产监督管理局就公司安全生产情况出具证明，认定公司自2008年1月1日起至2011年12月31日期间，遵守和执行国家有关安全生产的法律、法规，此期间在安全生产方面未受到安监部门的行政处罚。

## 2、环境保护情况

公司通过了ISO14001:2004环境管理体系认证，坚持“保护环境、预防污染，节约能源、持续改善”的环境方针，根据ISO14001:2004《环境管理体系要求及使用指南》标准要求，结合公司的实际情况，制定了《环境手册》和《环境管理程序文件》，对环境保护法律、法规，环境管理方案，废气、污水、噪声、固废排放控制程序等做了详细的规定，使公司的环境行为符合标准和体系文件的要求。

公司属于有色金属压延加工，生产工艺是一种物理加工，生产过程中只产生少量的污染物，主要为废水、废气、噪声和固体废物，在生产过程中不存在严重污染环境情况。公司在项目建设时，严格按照国家有关项目环境管理法规要求，进行了环境影响评价，工程相应的环保设施与主体工程同时设计、同时竣工、同时投入使用。尽管公司生产过程中会产生少量废水、废气、噪声和固体废物，但公司通过有效的控制和治理，各项污染治理符合国家和地方的环境保护标准。

### （1）废水治理

公司排水采用雨污分流制。雨水经雨水管网收集后就近排入水体；食堂废水和生活废水经隔油池和化粪池与处理后达接管要求，经规范化排污口进入市政污水管网，排至梅村污水处理厂集中处理，最终排入伯渎巷。公司退火炉、烧铸机、拉弯矫直机使用冷却水进行冷却，冷却水经循环装置处理后循环使用，定期添加不排放，水膜除尘用水循环使用，定期添加不排放。经过处理，公司废水排放达到《污水综合排放标准》（GB8978-1996）表4中的三级标准和《污水排入城市下水道水质标准》（CJ3082-1999）中的标1标准。

### （2）废气处理

公司的熔化炉和加热炉采用天然气加热，产生少量燃烧废气，除渣时料口、炉门会产生颗粒物废气，这些废气由水膜除尘后排放浓度达到《工业炉窑大气污

染物排放》(GB9078-1996)表2中的二级标准,通过30米高排气筒(FQ-01)排放。公司理灰间内倾倒及分选废渣时会产生颗粒物废气,这些废气由水膜除尘后排放浓度达到《大气污染物综合排放标准》(GB16297-1996)中的二级标准,由15米高排气筒(FQ-02)排放。

### (3) 噪声处理

公司生产过程中产生的噪声主要来自熔铸、热(冷)轧、拉弯矫直、金加工、精整等生产设备,以及设备冷却塔、废气处理装置等。公司通过合理布局,做好各车间及其设备的防噪声措施,同时在厂区周围设置绿化带,使厂界噪声达到《工业企业厂界噪声标准》(GB12348-90)III类排放标准。

### (4) 固废处理

公司产生的固体废物主要有废合金铝、铝渣、残渣、废乳化液、工业废机油、硅藻土废渣。其中铣面、开卷、纵剪、冷轧、平整等金加工过程中产生废合金铝和除渣时产生废铝渣,经人工筛选出纯度较低残渣则由回收单位回收利用;熔铸时使用脉冲袋式除尘装置处理烟尘,与生活垃圾一起由环卫部门统一清运处理;热轧时使用乳化液冷却设备产生废乳化液、铝钢复合的浸洗工序使用金属清洗液浸洗产生清洗废液,委托无锡金鹏水处理有限公司处理;生产过程中产生的工业废机油委托无锡市志云废油处理加工厂处理;粗冷轧及精轧工序使用板式过滤机过滤轧制液产生硅藻土废渣委托巩义市顺祥废物处理有限公司处理;实验室会使用少量低浓度氢氟酸和氢氧化钠溶液,产生的废酸和废碱委托无锡金鹏水处理有限公司处置。

公司环境保护工作得到了环保部门的认可,2012年4月24日,无锡新区规划建设环保局出具证明:经查,银邦金属复合材料股份有限公司自2008年1月1日至今,能够遵守国家和地方的环保法律法规,未因发生环境违法行为而受到环保部门行政处罚。

2011年5月25日,江苏省环境保护厅出具《关于银邦金属复合材料股份有限公司申请上市环保核查意见的函》(苏环函[2011]254号),核查时间段内,银邦股份遵守环境保护的法律、法规,没有因为环境污染受到环保行政处罚,建设项目履行了“环境影响评价”和“三同时”,排放的主要污染物基本达到国家或

地方的标准，本次募集资金投资项目已通过环保部门审批同意建设。

### 3、因安全生产及环境保护原因受到处罚的情况

本公司近三年在安全生产、环保方面严格遵守国家及地方相关法律法规，未发生因安全事故、环境违法受到行政处罚的情况。

### 4、近三年相关费用成本支出情况

近三年公司环保支出的费用情况如下所示：

项目	2011年	2010年	2009年
环保相关费用支出（万元）	686.84	178.64	123.38

## 五、与业务相关的主要资源要素

### （一）主要固定资产情况

截止 2011 年 12 月 31 日，公司主要固定资产情况如下所示：

类别	原值（万元）	累计折旧(万元)	减值准备（万元）	净值（万元）
房屋建筑物	6,734.24	957.93	--	5,776.31
机器设备	30,017.53	7,762.08	--	22,255.45
运输设备	452.47	269.94	--	182.53
电子设备	529.58	321.99	--	207.60
其他设备	823.55	243.65	--	579.89
合计	<b>38,557.37</b>	<b>9,555.59</b>	--	<b>29,001.78</b>

### 1、主要生产设备

截至 2011 年 12 月 31 日，公司的主要生产设备如下，其取得时间、取得方式、支付对价等情况具体如下表所示：

序号	生产设备名称	原值	净值	成新率	开始使用日期	取得方式	使用年限
1	1450 铝带冷轧机	23,315,824.22	15,564,815.86	66.76%	2008.06.30	购买	10 年
2	1650 铝带冷粗轧机	19,550,517.86	17,693,217.86	90.50%	2010.12.31	购买	10 年
3	1700 热轧机	19,300,807.92	12,930,205.21	66.99%	2008.06.30	购买	10 年
4	1550 铝带冷精轧机	17,793,320.13	16,666,409.41	93.67%	2011.04.30	购买	10 年
5	1450 铝箔轧机	15,909,210.68	9,108,022.49	57.25%	2007.07.30	购买	10 年

6	冷轧机板型仪	12,690,043.82	11,886,340.70	93.67%	2011.04.30	购买	10年
7	冷轧平整机	9,898,830.58	7,704,589.35	77.83%	2009.08.31	购买	10年
8	26T 熔炼炉、24T 保温炉	9,185,307.93	5,113,154.40	55.67%	2007.05.31	购买	10年
9	900 钢带冷轧机	8,420,533.57	7,420,594.82	88.12%	2010.09.30	购买	10年
10	北厂轧机设备流水线（6台）	8,350,038.05	2,568,760.49	30.76%	2003.06.01	购买	10年
11	26吨矩形倾动式熔保炉（2套）	7,891,332.50	6,891,763.34	87.33%	2010.08.31	购买	10年
12	214T 加热炉	7,704,855.17	5,752,958.17	74.67%	2009.04.30	购买	10年
13	铝铸锭热轧加热炉	7,655,016.21	4,867,314.13	63.58%	2008.02.29	购买	10年
14	1400 分切机（2台）	7,522,459.17	7,462,906.34	99.21%	2011.11.30	购买	10年
15	1450 铝带拉弯矫机组	7,145,490.84	5,957,552.74	83.37%	2010.03.31	购买	10年
16	1450 铝带厚纵剪机	6,617,317.18	4,940,929.85	74.67%	2009.04.30	购买	10年
17	全油回收装置	6,111,645.69	5,676,190.77	92.87%	2011.03.31	购买	10年
18	60吨燃气式氮气保护退火炉（2套）	5,448,561.56	4,758,410.26	87.33%	2010.08.31	购买	10年
19	1450 拉弯矫直机	5,173,742.54	2,961,967.43	57.25%	2007.07.30	购买	10年
20	数控扎辊磨床	5,159,794.85	4,301,978.79	83.37%	2010.03.31	购买	10年
21	1450 横剪机	4,519,471.30	3,260,080.17	72.13%	2008.12.31	购买	10年
22	4000KVA 变压器	4,313,630.08	3,186,694.00	73.87%	2009.03.31	购买	10年
23	四辊复合钢带轧机	4,023,028.04	2,972,011.75	73.87%	2009.03.31	购买	10年
24	500 铝铸锭双面铣削机	3,952,547.47	3,295,436.34	83.37%	2010.03.31	购买	10年
25	26T 倾动式熔炼炉	3,911,352.00	2,486,967.86	63.58%	2008.02.29	购买	10年
26	钢带平整机	3,669,230.77	3,233,509.46	88.12%	2010.09.30	购买	10年
27	1400 厚箔剪板机	3,585,143.75	2,393,653.31	66.77%	2008.06.30	购买	10年
28	50T 退火炉、100T 加热炉	3,325,510.00	1,108,697.87	33.34%	2005.02.01	购买	10年
29	1400 精轧铝箔剪板机	3,294,715.51	1,834,058.11	55.67%	2007.05.31	购买	10年
30	3150KVA 变压器	3,125,366.39	2,086,182.00	66.75%	2008.06.30	购买	10年
31	强循环燃气罩式光亮退火炉（5套）	2,747,765.25	2,399,714.88	87.33%	2010.08.31	购买	10年
32	日本刀架	2,413,528.35	2,375,314.13	98.42%	2011.10.31	购买	10年
33	3000KVA 变压器	2,102,029.08	1,852,413.05	88.12%	2010.08.31	购买	10年
34	冷轧机板型仪自动控制系统	1,810,064.24	1,795,734.56	99.21%	2011.11.30	购买	10年
35	行车	1,656,405.57	1,459,707.30	88.12%	2010.08.31	购买	10年
36	800 分切机	1,588,318.20	1,060,400.27	66.76%	2008.06.30	购买	10年
37	数控专用磨床	1,581,196.58	1,230,697.96	77.83%	2009.08.31	购买	10年
38	26吨铸造机	1,559,487.18	1,361,952.02	87.33%	2010.08.31	购买	10年

39	剪纵机组	1,483,205.17	1,483,205.17	100.00%	2011.12.31	购买	10年
40	清洗设备	1,345,350.43	1,302,747.63	96.83%	2011.08.31	购买	10年
41	北厂行车	1,323,676.71	344,423.71	26.02%	2004.04.01	购买	10年
42	2500KVA 变压器	1,054,677.02	344,967.22	32.71%	2005.01.01	购买	10年
43	800 分切机	1,028,500.00	269,539.20	26.21%	2004.01.31	购买	10年
44	结晶器、引锭头	1,025,641.00	1,009,401.69	98.42%	2011.11.30	购买	5年
45	1450 分切机	1,019,957.50	680,821.55	66.75%	2008.06.30	购买	10年
46	空压机、冷干机（3组）	1,008,547.02	880,797.74	87.33%	2010.08.31	购买	10年

上述生产设备均为公司购买所得，资产所有权归属本公司所有。上述设备处于正常使用状态，不存在闲置。公司的设备都进行日常维护和保养，没有周期性和季节性的大修事项，不存在因设备大修影响生产连续进行的情形。截至 2011 年 12 月 31 日，公司账面价值为 15,085.46 万元的机器设备用于向银行抵押贷款。

## 2、房屋建筑物

公司房屋建筑物涉及公司生产车间、办公楼、仓库等生产经营用房屋建筑，截至 2011 年 12 月 31 日，公司房屋建筑物具体情况见下表：

序号	所有人	房产证编号	坐落位置	建筑面积 (平方米)	取得时间	取得方式	对价支付 (万元)	备注
1	银邦股份	锡房权证字第 XQ1000476189-1 号	新区鸿山街道鸿山路 99 号	7,993.50	2011 年 4 月 28 日	自建	497.36	抵押
2	银邦股份	锡房权证字第 XQ1000476189-2 号	新区鸿山街道鸿山路 99 号	84.56	2011 年 4 月 28 日	自建		抵押
3	银邦股份	锡房产权证字第 XQ1000476191 号	新区鸿山街道鸿山路 99 号	9,126.37	2011 年 4 月 28 日	自建	453.50	抵押
4	银邦股份	锡房权证字第 XQ1000476195 号	新区鸿山街道鸿山路 99 号	9,407.50	2011 年 4 月 28 日	自建	372.16	抵押
5	银邦股份	锡房权证字第 XQ1000476211-1 号	新区鸿山街道鸿山路 99 号	22,029.03	2011 年 4 月 28 日	自建	2,400.85	抵押
6	银邦股份	锡房权证字第 XQ1000476211-2 号	新区鸿山街道鸿山路 99 号	170.55	2011 年 4 月 28 日	自建	4.15	抵押
7	银邦股份	锡房权证字第 XQ1000476214 号	新区鸿山镇鸿山路 99 号	11,063.88	2011 年 4 月 28 日	自建	919.58	抵押
8	银邦股份	锡房权证字第 XQ1000527139 号	新区鸿山镇鸿山路 99 号	3,607.22	2011 年 9 月 20 日	自建	207.20	--
合计		-	-	59,875.39			--	

公司目前所有的房屋对应的土地证均为锡新国用（2011）第 1053 号国有土地使用权证。

## (二) 主要无形资产情况

### 1、土地使用权

截至 2011 年 12 月 31 日，公司拥有土地使用权情况如下：

序号	权属人	权属证书编号	座落	取得方式	取得时间	用途	面积 (m <sup>2</sup> )	使用权期限	备注
1	银邦股份	锡新国用(2011)第 1052 号	鸿新东路、规划河道南、鸿山路西、经十一路北	出让	2011 年 4 月 28 日	工业用地	71,768.40	2061 年 3 月 14 日	无
2	银邦股份	锡新国用(2011)第 1053 号	新区鸿山街道鸿山路 99 号	出让	2011 年 4 月 29 日	工业用地	133,885.80	2053 年 8 月 3 日	抵押
合计	-	-	-	-	-	-	205,654.20	-	

### 2、商标

截至本招股说明书签署之日，公司拥有 30 项注册商标，均通过申请方式取得，均未设置质押及其他权利限制，具体情况如下：

序号	权利人	商标名称	商标注册证号	核定使用商品种类	注册有效期限
1	银邦股份		第 1909357 号	第 6 类	2002 年 11 月 21 日至 2012 年 11 月 20 日
2	银邦股份		第 4296443 号	第 11 类	2007 年 6 月 28 日至 2017 年 6 月 27 日
3	银邦股份		第 4296446 号	第 18 类	2008 年 5 月 21 日至 2018 年 5 月 20 日
4	银邦股份		第 4296449 号	第 10 类	2007 年 4 月 14 日至 2017 年 4 月 13 日
5	银邦股份		第 4296450 号	第 9 类	2007 年 6 月 28 日至 2017 年 6 月 27 日
6	银邦股份		第 4296451 号	第 8 类	2007 年 4 月 14 日至 2017 年 4 月 13 日
7	银邦股份		第 4296452 号	第 7 类	2007 年 4 月 14 日至 2010 年 4 月 13 日
8	银邦股份		第 4296453 号	第 6 类	2007 年 4 月 14 日至 2017 年 4 月 13 日
9	银邦股份		第 4298236 号	第 32 类	2007 年 3 月 28 日至 2017 年 3 月 27 日
10	银邦股份		第 4298237 号	第 31 类	2007 年 5 月 21 日至 2017 年 5 月 20 日
11	银邦股份		第 4298238 号	第 28 类	2008 年 5 月 28 日至 2018 年 5 月 27 日
12	银邦股份		第 4298239 号	第 27 类	2008 年 5 月 28 日至 2018 年 5 月 27 日
13	银邦股份		第 4298240 号	第 26 类	2008 年 5 月 28 日至 2018 年 5 月 27 日
14	银邦股份		第 4298241 号	第 25 类	2008 年 7 月 28 日至 2018 年 7 月 27 日
15	银邦股份		第 4298242 号	第 24 类	2008 年 5 月 28 日至 2018 年 5 月 27 日

16	银邦股份	第 4298243 号	第 23 类	2008 年 5 月 28 日至 2018 年 5 月 27 日
17	银邦股份	第 4298244 号	第 22 类	2008 年 5 月 28 日至 2018 年 5 月 27 日
18	银邦股份	第 4298245 号	第 21 类	2008 年 2 月 28 日至 2018 年 2 月 27 日
19	银邦股份	第 4298501 号	第 43 类	2008 年 3 月 21 日至 2018 年 3 月 20 日
20	银邦股份	第 4298502 号	第 44 类	2008 年 3 月 21 日至 2018 年 3 月 20 日
21	银邦股份	第 4298503 号	第 45 类	2008 年 3 月 21 日至 2018 年 3 月 20 日
22	银邦股份	第 4298507 号	第 34 类	2007 年 3 月 14 日至 2017 年 3 月 13 日
23	银邦股份	第 4298508 号	第 35 类	2008 年 3 月 21 日至 2018 年 3 月 20 日
24	银邦股份	第 4298509 号	第 36 类	2008 年 3 月 21 日至 2018 年 3 月 20 日
25	银邦股份	第 4298510 号	第 37 类	2008 年 6 月 21 日至 2018 年 6 月 20 日
26	银邦股份	第 4298511 号	第 38 类	2008 年 3 月 21 日至 2018 年 3 月 20 日
27	银邦股份	第 4298512 号	第 39 类	2008 年 3 月 21 日至 2018 年 3 月 20 日
28	银邦股份	第 4298513 号	第 40 类	2008 年 3 月 21 日至 2018 年 3 月 20 日
29	银邦股份	第 4298514 号	第 41 类	2008 年 3 月 21 日至 2018 年 3 月 20 日
30	银邦股份	第 4298515 号	第 42 类	2008 年 3 月 21 日至 2018 年 3 月 20 日

### 3、专利

截至本招股说明书签署日,公司拥有四项国家发明专利和三项实用新型专利,具体情况如下:

序号	专利号	申请日	类别	专利名称	专利权人	许可方式	法律状态
1	200510041546.2	2005.08.16	发明专利	铝合金复合材料的生产方法	银邦股份	自有	授权
2	200610039669.7	2006.04.07	发明专利	一种换热器内翅片的铝合金材料的生产方法	银邦股份	自有	授权
3	200610161252.8	2006.12.07	发明专利	制作水箱用的铝合金材料及其加工方法	银邦股份	自有	授权
4	200710134892.4	2007.10.29	发明专利	一种制作换热器用铝合金材料及其加工方法	银邦股份	自有	授权
5	200920040093.5	2009.04.10	实用新型	一种镶嵌式单面覆铝钢带	银邦股份	自有	授权
6	201120051619.7	2011.03.01	实用新型	一种新型的刷辊机用除尘器	银邦股份	自有	授权
7	201120051618.2	2011.03.01	实用新型	一种新型的串动式刷辊结构	银邦股份	自有	授权

## 六、进出口经营权和特许经营权

### （一）进出口经营权

发行人于 2009 年 2 月 23 日取得了中华人民共和国无锡海关核发的《进出口货物收发货人报关注册登记证书》，证书编号为 3202361724 号，2012 年办理换证，新证有效期至 2015 年 2 月 23 日。

发行人于 2011 年 1 月 10 日办理了对外贸易经营者备案登记手续，备案登记号为 00878636，进出口企业代码为 3200704074497。

发行人于 2011 年 1 月 26 日取得了中华人民共和国无锡出入境检验检疫局核发的《自理报检单位备案登记证明书》，备案登记号为 3208603885 号。

### （二）特许经营权

公司没有特许经营权。

## 七、主要产品的核心技术情况

### （一）公司主要核心技术

公司多年来坚持技术创新，开展了铝合金复合材料、多金属复合材料的研究，取得了丰硕的成果。特别是公司研发的电站空冷系统用铝钢复合带材，打破了国外企业对这一产品的垄断，填补了国内空白，对推动我国电站空冷系统装备制造业的技术进步、新材料的产业升级以及水资源的节约利用具有十分重要的意义，符合国家循环经济及环境友好的要求。经无锡市科学技术局组织专家论证，认定该项技术指标达到了欧洲标准（EN10139DC01+C290），属于国内首创，达到了国际先进水平，产品质量稳定、可靠。公司已拥有 7 项专利（4 项发明专利和 3 项实用新型专利），并有多项专利申请处于审核阶段，11 项核心技术，公司主要产品拥有较为完整的自主知识产权，部分技术处于国际先进或领先水平。

本公司具有 11 项核心技术，其技术来源、技术水平、成熟程度情况如下：

	核心技术名称	技术来源	技术水平	成熟程度
1	铝合金复合材料的生产方法	自主研发	国内先进	成熟
2	制作水箱用的铝合金材料及其加工方法	自主研发	国内先进	成熟



3	一种换热器内翅片的铝合金材料的生产方法	自主研发	国内先进	成熟
4	铝合金钎焊箔的生产方法	自主研发	国内领先	成熟
5	表面初吸附氧处理技术	自主研发	国内领先	成熟
6	一种制作换热器用铝合金材料及其加工方法	合作研发	国内领先	成熟
7	一种新型的用于制备铝钢带材的专用基体钢带的成分设计	合作研发	国内领先	成熟
8	一种镶嵌式单面覆铝钢带及其加工工艺	合作研发	国际先进	成熟
9	一种钎焊式热交换器用多层复合板带及其制造工艺	自主研发	国内领先	试生产
10	高档炊具用铝/不锈钢复合材料的加工工艺	自主研发	国内领先	小试
11	汽车散热器扁管用复合铝带材合金的生产技术	自主研发	国内领先	小试

## （二）核心技术具体情况

### 1、铝合金复合材料的生产方法

铝合金复合材料的生产方法，是一种用于铝合金复合材料的加工技术，发明了新型的自制的滚刷机，用于复合前复合面的处理，该种铝合金复合材料的生产过程中不用酸、碱洗蚀，避免了酸性废液与碱性废液对环境的污染，是铝合金复合材料生产中的核心工艺。

### 2、制作水箱用的铝合金材料及其加工方法

制作水箱用的铝合金材料及其加工方法，用于制作水箱用的铝合金材料的生产环节，并包括该铝合金材料的加工方法，发明了新的制作水箱用的铝合金材料的生产配方，并优化了加工工艺，确保该产品成型性能好，抗蚀性能较高，且其抗拉强度、伸长率均能达到要求，优于市场上原有产品，是制作水箱用的铝合金材料生产中的核心技术。

### 3、一种换热器内翅片的铝合金材料的生产方法

一种换热器内翅片的铝合金材料的加工方法，用于换热器内翅片的铝合金材料的生产，并包括其加工工艺，发明了该铝合金材料的生产配方，优化了该铝合金材料的生产加工工艺，提高了其力学性能、抗下垂性能，增强了其抗疲劳性能，是该铝合金材料生产中的核心技术。

#### 4、铝合金钎焊箔的生产方法

本公司拥有铝合金钎焊箔的生产方法，用于铝合金钎焊箔的生产，发明了铝合金钎焊箔的生产配方，该种铝合金钎焊箔功能多、适用范围广、生产成本低，适用于各种铝合金构建的钎焊，是铝合金钎焊箔生产中的核心工艺。

#### 5、表面初吸附氧处理技术

表面初吸附氧处理技术，用于铝钢复合板带材的生产环节，对复合前金属表面的处理有作用，防止金属表面二次污染，解决了复合前合金材料表面处理高要求的难题，提高了界面结合质量，减少了复合板退火处理时金属化合物的生成，确保了产品质量，是铝钢复合板带材生产中的核心技术。

#### 6、一种制作换热器用铝合金材料及其加工方法

针对现有换热器用铝合金材料的不足之处，本公司发明一种新的制作换热器用铝合金材料及其加工方法，用于一种制作换热器用铝合金材料的生产环节，综合分析各种合金元素对铝合金性能的影响，优化了该铝合金材料的生产配方并优化其生产加工工艺，从而提高了该合金的力学性能，增强了其抗疲劳性能，是该铝合金材料生产中的核心技术。

#### 7、一种新型的用于制备铝钢带材的专用基体钢带的成分设计

针对铝钢复合材料的生产过程中对其基体钢带综合性能的特殊要求，公司开发了一种新型的用于制备铝钢带材的专用基体钢带的成分设计，在制备铝钢带材的专用基体钢带的生产过程中，解决了在较高的温度对覆铝钢带进行再结晶退火时，铝和钢带界面生成铁铝金属化合物化合物的难题，有效避免基体钢带与覆铝层铝带分离，提高了产品质量，是该产品生产中的核心技术。

#### 8、一种镶嵌式单面覆铝钢带及其加工工艺

本公司拥有一种镶嵌式单面覆铝钢带的生产加工技术，用于一种镶嵌式单面覆铝钢带的生产加工过程，其采用超低碳、低锰、低铝非合金深冲钢为基体钢带、含硅的铝合金材料作为覆层铝带，其可以在较高的温度对覆铝钢带进行再结晶退火时钢和铝的的界面不会生成铁铝金属间化合物。提高了该覆铝钢带的焊接性、耐腐蚀性、深加工成型性，使产品质量稳定、生产效率提高。

### （1）技术创新点

公司拥有的“一种镶嵌式单面覆铝钢带的生产加工技术”具有以下特点：①采用国内首创铝层、钢层合金设计专利技术，解决 600℃高温钎焊时铝钢界面的热脆性问题；②开发复合前表面串动式滚刷机，保证连续复合前生成稳定连续的新鲜表面，实现大卷连续表面处理工艺；③采用嵌入式轧制复合技术，提高铝层边部复合强度；④采用印刷式轧制润滑技术，消除界面的二次污染；⑤采用铝钢复合带材的厚度精度控制技术，厚度精度达到±0.04mm。

### （2）产品性能

公司利用“一种镶嵌式单面覆铝钢带的生产加工技术”生产的铝钢复合带材具体性能指标如下所示：

项目	铝钢复合带材
生产工艺	一道次轧制复合法+精整
性能指标	抗拉强度 $\sigma_b=280\sim 380\text{MPa}$
	规定非比例伸长应力 $\sigma_{0.2}\geq 230\text{MPa}$
	伸长率 $\delta \geq 22\%$
	结合强度：折弯 2 次不分层(90°再反向 180°)
	铝层厚度 70—90 $\mu\text{m}$
	厚度及厚度偏差 $\pm 0.04\text{mm}$
	卷径 1600mm
	卷重 6500kg
钎焊性能	40 分钟加热到温度 608℃，保温 20 分钟，出炉自然冷却，界面不分层。
腐蚀试验	ASTMG85 标准，35 天，基体不允许穿孔。

## 9、一种钎焊式热交换器用多层复合板带及其制造工艺

本公司拥有一种钎焊式热交换器用多层复合板带的制造工艺，用于钎焊式热交换器用多层复合板带生产环节，该材料包括芯层合金层、防腐合金层和钎焊在芯层一侧的钎焊合金层，并确定了各层的成分配方及复合比率，该产品防腐性能达到高质量的热交换器的要求，从而提高了热交换器的使用寿命。

## 10、高档炊具用铝/不锈钢复合材料的加工工艺

本公司拥有高档炊具用铝/不锈钢复合材料的加工工艺，用于制造高档炊具用铝/不锈钢复合材料，旨在生产的复合材料各层厚度均一，具有较高的界面结合强度，深冲弯曲等性能优良，且产品在加热条件下使用不产生厚的金属间化合物层，界面依然结合紧密，结合强度高。通过研发，得出了金属间化合物生长动力学，从而为合理的热处理工艺提供理论依据，稳定了界面上脆性金属间化合物的产生及发展，改善了界面结合质量，增强了界面结合强度，使各层厚度均匀且深加工性能优良，是该复合材料生产中的核心工艺、方法。

### 11、汽车散热器扁管用复合铝带材合金的生产技术

本公司拥有汽车散热器扁管用复合铝带材合金的生产技术，用于研发汽车用散热器扁管用复合铝带材的过程中，对提高合金的强度及耐腐蚀性展开研究，解决了强度和耐腐蚀性相平衡的困难，既提高了强度，又稳定了合金性能，增强了耐腐蚀性，是该合金材料生产中的核心技术。

### （三）核心技术产品收入占营业收入的比例

近三年，公司核心技术产品收入占营业收入的比例情况如下：

项 目	2011 年	2010 年	2008 年
核心技术产品收入（万元）	115,633.49	91,970.39	53,775.28
营业收入（万元）	153,931.69	123,466.76	69,531.00
占比	75.12%	74.49%	77.34%

### （四）公司编制行业标准情况

公司主编行业标准 3 项，参与编制国家标准 1 项、行业标准 2 项，具体情况如下：

序号	标准名称	级别	项目计划		备注
1	GB/T XXXXX《变形铝及铝合金牌号表示方法》	国家标准	20082087-T-610	参与起草单位，排名第 3	已经审定通过，正在报批中
2	YS/T 446《钎焊式热交换器用铝合金复合箔》	行业标准	2009-0169T-YS	参与起草单位，排名第 2	已经审定通过，正在报批中
3	YS/T 69《钎焊用铝及铝合金复合板》	行业标准	2010-0464T-YS	第一编制单位	已经审定通过，正在报批中
4	YS/T 289《钎焊式热交换器用铝钢复合带》	行业标准	2010-0462T-YS	第一编制单位	已经审定通过，正在报批中

5	YS/T XXX 《电站空冷用铝合金复合带》	行业标准	已报工信部立项	第一编制单位	已经审定通过，正在报批中
6	YS/T 496 《钎焊式热交换器用铝合金箔》	行业标准	2010-0463T-YS	参与起草单位，排名第2	已经审定通过，正在报批中

## 八、技术储备情况

### (一) 正在从事的研发项目进展情况、拟达到的目标

序号	项目名称	研究内容	项目类别	预期效果/目标	所处阶段
1	汽车散热器扁管用复合铝带材合金	开发用于生产汽车散热器扁管的长寿命合金，并形成熔铸、复合、热轧、冷轧、分切的整套技术	自主开发	提高散热器扁管的强度，从而降低壁厚，提高扁管的耐腐蚀性	研制阶段
2	硬质铝合金复合材料	开发以 5xxx、6xxx 铝合金作为芯材或皮材的铝合金复合材料	自主研发	提高汽车热交换器边板强度及连接性能，在满足强度要求的同时确保材料能符合钎焊要求	小批量生产
3	高档炊具用钢-铝-不锈钢复合材料	开发一种新型节能型钢-铝-不锈钢炊具复合材料，设计建立完整的规模化生产线及标准化生产工艺	自主开发	高温下复合层不脱落，并有良好的冲压成型性，成材率大于 80%	研制阶段
4	轴瓦用铝钢复合材料	开发一种用于动力部件轴瓦的铝钢复合材料卷带式制备技术	自主研发	完成轴瓦材料的卷带式生产并达到轴瓦使用要求	研制阶段
5	铝-不锈钢复合材料	开发一种用于汽车零部件的铝不锈钢复合材料	自主研发	完成铝不锈钢复合材料的卷带式生产，从而达到汽车部分结构部件在保持外观机械性能不变的同时降低部件重量	研制阶段
6	钎焊式热交换器用多层复合板带	开发一种制备复合比例高，四层以上的复合材料的复合工艺	自主开发	完成复合层超过 4 层的复合材料生产工艺开发，复合时不产生跑偏、翘头等问题，符合客户钎焊的要求	小批量生产
7	大比例热轧复合技术	开发一种大比例铝合金复合材料的热轧复合技术	合作开发	完成一种复合层厚度超过 30% 的铝合金复合材料的热轧复合技术，并保证产品复合层均匀，不跑偏	小批量生产

### (二) 最近三年研发费用的构成及占营业收入的比例

报告期内发行人研发费用占营业收入比例情况如下表所示：

项目	2011 年	2010 年	2009 年	三年合计
研发投入（万元）	5,197.31	5,483.62	2,328.79	13,009.72
营业收入（万元）	153,931.69	123,466.76	69,531.00	346,929.45
所占比例	3.38%	4.44%	3.35%	3.75%

报告期内发行人所发生的研发费用主要用于新品开发，报告期内研发费用主要由研发人员薪酬、研发直接投入、设备折旧费用以及其他相关费用构成。

### （三）合作研发情况

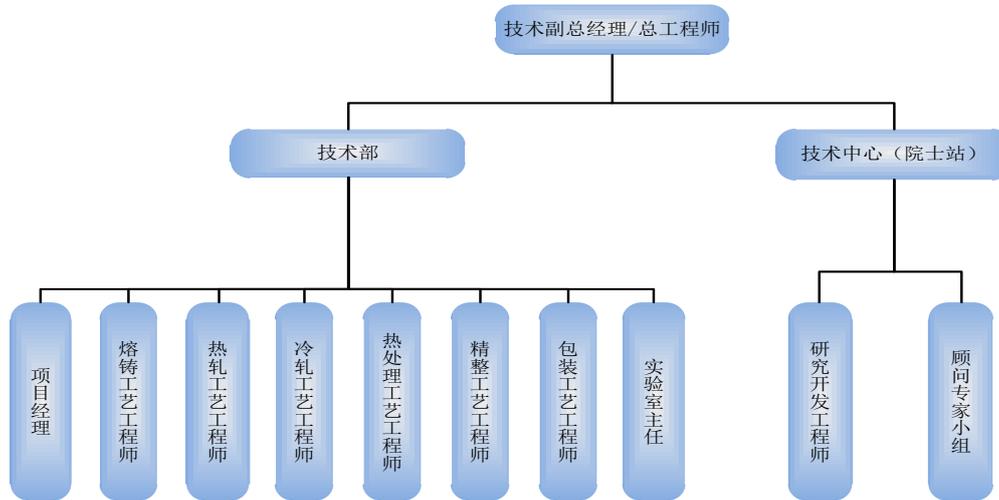
1、2011年1月18日，银邦金属复合材料股份有限公司与中南大学材料科学与工程学院签订《合作协议》，约定依托银邦股份成立“金属层状复合材料工程技术研究中心”，双方约定，由银邦股份提供试验场所及设备，提供中南大学研究生创新基地及实习基地，并提供给中南大学总计人民币50万元的经费，作为在“中心”进行科研的费用。成果归属：银邦股份提出并全额资助在“中心”开展的项目（项目由银邦股份单独完成），所形成的知识产权归银邦股份所有；合作双方共同投资在“中心”开展的项目，所形成的知识产权及其收益归双方共有，分享比例将在具体项目合同中另行约定；双方合作并承担国家、地方重大科技项目并获科技经费资助的，按照双方出资额比例或按具体合作协议执行；双方合作的项目，共同享有申报各类荣誉、奖励的权利，申报前须经双方协商确认。该协议自签订之日起生效，有效期为5年，经双方协商一致，可以继续延长合作期限。

2、2011年1月18日，银邦金属复合材料股份有限公司与北京工业大学签订《技术开发合作合同》，合同约定双方共同参与研究开发大卷径高精度层压嵌入式铝钢复合带材的研究及产业化项目事项。该合作研究开发项目的技术目标是：集成和发展钎焊用嵌入式层压铝钢带材轧制复合的机理与关键技术，为进一步优化层压铝钢带材生产工艺提供支撑。研究开发经费总计人民币80万元，全部由银邦股份承担，并分期支付给北京工业大学；如发生第三人指控合作一方或多方因实施该项技术而侵权的，提供技术方应当负法律责任并赔偿由此所造成的经济损失；双方约定于2014年在江苏无锡交付研究开发成果。

3、2011年3月25日，银邦金属复合材料股份有限公司与东南大学签订《技术开发合同书》，进行热交换器用复合铝芯材的组织与高温性能研究。研究项目实施期限为三年，共计五十万元，合同签订之日起十日内，银邦股份支付首批经费二十万元，第二年和第三年的研究开发经费支付时间为当年一月份，分别为十五万元。三年结束后，由双方约定续签合同，实际开始时间为首批经费到款之日。该项目成果归银邦股份所有，完成此合同项目的研究开发人员享有在有关技术成果文件上写技术成果完成者的权利和取得有关荣誉证书、奖励的权利。

## （四）创新机制与创新制度安排

### 1、研发的组织机构



公司自成立以来便设置了技术部，2010年设了技术中心（企业院士工作站），专门从事铝合金复合材料以及铝基多金属复合材料新产品开发和工艺技术的研究。技术中心被认定为江苏省企业技术中心和江苏省企业院士工作站，目前正在申报江苏省企业工程中心。目前，公司共有技术人员81名，其中5名核心技术人员。

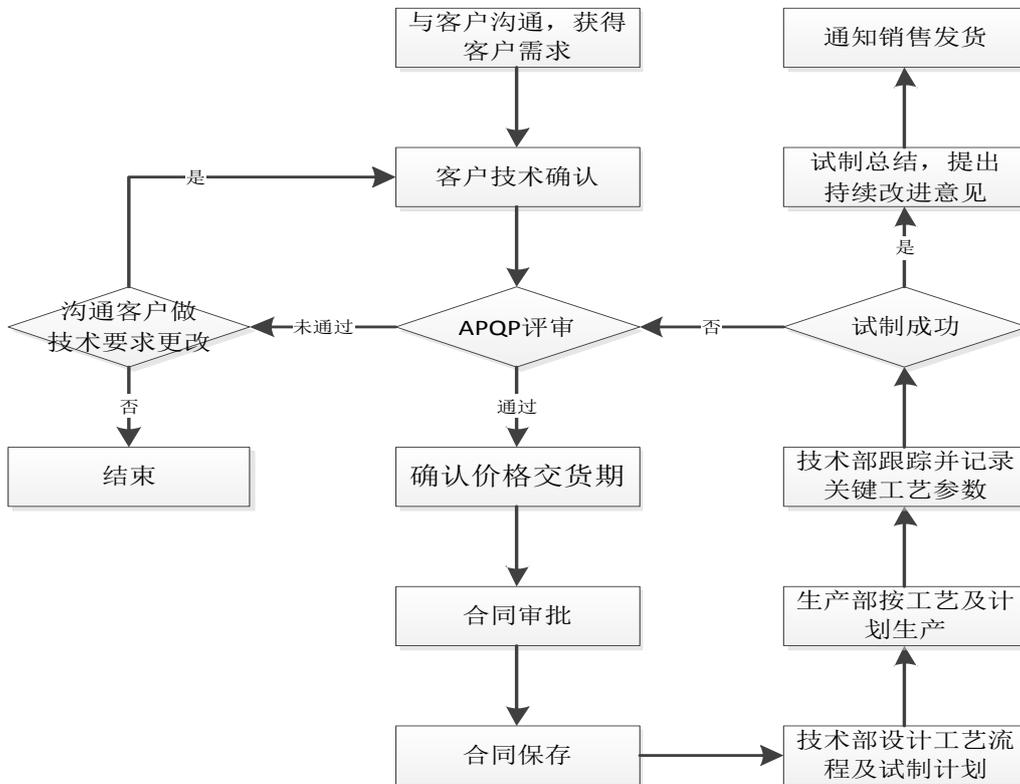
公司的技术中心（企业院士工作站）主要职责包括：（1）参与制定公司的中长期发展规划、产品结构调整计划、重大重点产品的技术开发与市场开拓、新产品开发计划等，研究国内外金属复合材料生产技术与工艺流程的发展方向，通过相关技术、产品的调研，不断开发适销对路的新产品、生产出更多能节能降本的新技术和新材料，并做好科技成果产业化转化工作。（2）负责制定公司的标准规划与体系，包括参与国家、行业标准的制修订。（3）与国内外科研机构、高校、关键客户开展重大合作研究，对金属复合材料生产技术工艺及产品进行研发，并作为成果转化的科研基地。（4）参与公司引进技术的论证，开展引进技术的消化、吸收与再创新。

### 2、公司新产品开发战略及流程

公司坚持“预研一代、研发一代、生产一代”的新产品开发战略，目前主要情况如下：

预研产品	研发产品	生产产品
①熔铸复合技术 ②高精度车用铝合金板材 ③铝镁复合材料 ④铝镍复合材料 ⑤钢-不锈钢复合材料	①钎焊式热交换器高频焊管材料 ②硬质铝合金复合材料 ③炊具用钢-铝-不锈钢复合材料 ④轴瓦用铝钢复合材料（带料） ⑤铝-不锈钢复合材料 ⑥四层、五层铝合金复合材料 ⑦大比例热轧复合技术	①钎焊式热交换器用铝合金复合板带箔 ②空冷用铝钢复合材料 ③钎焊用铝合金板带箔

公司的新产品开发以市场需求为导向，根据客户要求研发，具体程序如下所示：



### 3、促进研发的管理制度

#### (1) 研发激励考核机制

公司建立了规范健全的研发管理制度，对产品研发的全过程进行控制。为加强公司科研开发和技术创新能力，促进科技进步，充分激发研发人员的创新性和积极性，更好的为公司的新产品开发、科技创新、技术攻关和科研任务服务，对研发人员进行合理、公正的绩效考评，并依据各科技人员的研发情况给予各类奖



励，公司制定了《银邦金属材料股份有限公司研发人员绩效考核与奖励制度》。在公司各级员工考核、晋升时，研发创新能力都是一个重要的评价标准，研发创新能力也是各相关部门的年度目标考核中的重要因素。

## (2) 高技术人才引进机制

公司所处的行业特性及公司的业务特点，决定公司需要大量的具备高素质营销、技术、研发、管理等技能的复合型人才。随着公司的快速成长，公司需要不断引进专业型的高技术人才、引进既懂技术又懂管理的高素质管理人才和既懂技术又懂市场的高素质营销人才。为更好地吸引人才，公司先后采取了多项措施，给予安家费，同时协调解决住房等生活问题。

## (3) 外部合作研发机制

铝合金复合材料和铝基多金属复合材料的研发涉及多学科、技术要求较高、开发周期较长，单一企业的研发能力很难保证技术领先的持续性。公司和高校和科研院所签订《技术开发合作协议》，公司支付一定的费用，利用高校和科研院所强大的科研实力，开发新产品，公司获得新产品的专利权，同时利用公司快速产业化的能力，将新产品迅速批量生产，推向市场，不断提高公司的市场竞争力。目前公司和中南大学材料科学与工程学院签订《合作协议》，在银邦股份成立“金属层状复合材料工程技术研究中心”；和北京工业大学签订《技术开发合作合同》，研究开发大卷径高精度层压嵌入式铝钢复合带材的研究及产业化项目事项；和东南大学签订《技术开发合同书》，进行热交换器用复合铝芯材的组织与高温性能研究；这些合作开发对公司的研发创新起了很大的促进作用。

# 九、技术研发情况

## (一) 核心技术人员、研发人员占员工总数的比例

随着公司的快速发展，研发队伍不断地发展壮大，截止 2011 年 12 月 31 日，公司核心技术人员、研发人员的情况如下所示：

日期	核心技术 技术人员	研发人员	员工 总数	核心技术 人员占 员工总数 比例	研发人 员占 员工总数 的比例
2011.12.31	5	81	672	0.74%	12.05%

## （二）主要研究开发人员资质及科研成果、奖项

姓名	学历	科研成果/参与项目
沈健生	大专	主持和参与了铝合金复合材料研究项目、水箱铝合金材料开发项目、铝钢复合材料生产工艺项目、多层铝合金复合材料产品生产线技术改造、铝钢复合板带材生产线技术改造等多个公司研发和技改项目
邹鸣	大专	参与了换热器内翅片合金开发项目、铝合金钎焊箔开发项目、多层铝合金复合材料生产线技术改造、换热器用铝合金新产品生产线技术改造等多个公司研发和技改项目
凌亚标	硕士	主持了汽车散热器扁管用复合铝带材合金开发项目，参与了铝钢复合材料表面处理技术开发项目、铝钢复合材料用钢材设计项目等公司研发项目
秦芳	本科	参与了铝钢复合材料表面处理技术开放项目、铝钢复合材料生产工艺项目、汽车散热器扁管用复合铝带材合金开发项目等公司多个研发项目
吕金明	硕士在读	参与了换热器内翅片合金开发项目、铝钢复合材料用铝合金材料设计项目、新型铝合金复合材料生产线技术改造、换热器用铝合金新产品生产线技术改造等公司多个研发和技改项目

上表中相关人员简历请详见“第八节董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”。

## （三）近两年核心技术人员变动情况

近两年公司未发生核心技术人员流失情况，并陆续引进了秦芳女士、凌亚标先生等行业专家，在铝合金复合材料等方面夯实了公司研发基础。

## 十、公司境外经营情况

公司未在境外开展经营活动。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

#### （一）发行人与控股股东及其控制的其他企业不存在同业竞争的说明

发行人的控股股东、实际控制人为沈健生和沈于蓝父子，截至本招股说明书签署日，沈健生和沈于蓝父子共持有本公司 79.86%股份。

公司的控股股东、实际控制人沈健生和沈于蓝父子除了本公司外，并未从事与发行人相同、相似的业务，不存在同业竞争情况。

#### （二）控股股东关于避免同业竞争的承诺

本公司控股股东、实际控制人沈健生和沈于蓝父子向本公司出具了《避免同业竞争承诺函》，具体内容为：

1、截止本承诺函出具之日，本人并未以任何方式直接或间接从事与银邦股份相竞争的业务，并未拥有从事与银邦股份可能产生同业竞争企业的任何股份、股权或在任何竞争企业有任何权益。

2、本人在作为银邦股份的控股股东或主要股东，或被法律法规认定为实际控制人期间，不会在中国境内或境外，以任何方式直接或间接从事与银邦股份相竞争的业务，不会直接或间接对竞争企业进行收购或进行有重大影响（或共同控制）的投资，也不会以任何方式为竞争企业提供任何业务上的帮助。

3、本人承诺，如从任何第三方获得的任何商业机会与银邦股份经营的业务有竞争或可能有竞争，则本人将立即通知银邦股份，并尽力将该商业机会让予银邦股份。

4、如因本人违反本承诺函而给银邦股份造成损失的，本人同意全额赔偿银邦股份因此遭受的所有损失。

## 二、关联方及关联关系

### （一）持有公司 5%以上股份的股东

股东名称	持股比例	与公司关系
沈于蓝	56.50%	控股股东、实际控制人
沈健生	23.36%	控股股东、实际控制人
杨大可	19.29%	公司股东

### （二）公司董事、监事、高级管理人员

公司董事、监事、高级管理人员具体情况参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

### （三）发行人主要投资者、董事、监事、高级管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或可以施加重大影响的其他企业

	关联方名称	关联方关系
1	无锡大陆钢球制造有限公司	公司股东杨大可控股的企业
2	无锡市润中金属机电有限公司	公司股东杨大可控股的企业
3	无锡市新诚燃气有限公司	公司财务总监王洁父亲和哥哥控股的企业

#### 1、无锡大陆钢球制造有限公司

公司名称：无锡大陆钢球制造有限公司

成立日期：2003 年 12 月 16 日

公司住所：无锡市新区旺庄工业配套区二期 B-07 号地块

注册资本：500 万元

注册号：320213000047505

法定代表人：杨大可

企业类型：有限公司（自然人控股）

经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：钢球、轴承、非标金属结构

件的制造、加工；轴承钢材的加工。（上述经营范围中涉及行政许可的，经许可后方可经营；涉及专项审批的，经批准后方可经营）。

截至本招股说明书签署之日，无锡大陆钢球制造有限公司股权结构为：

股东名称	出资额(万元)	出资比例
杨大可	400.00	80.00%
杨润中	100.00	20.00%
合计	500.00	100.00%

## 2、无锡市润中金属机电有限公司

公司名称：无锡市润中金属机电有限公司

成立日期：2002年7月18日

公司住所：无锡市新区旺庄工业配套区二期B-07号地块

注册资本：50万元

注册号：320213000033295

法定代表人：杨大可

企业类型：有限公司（自然人控股）

经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：金属材料、金属制品、机械设备的销售。

截至本招股说明书签署之日，无锡市润中金属机电有限公司股权结构为：

股东名称	出资额(万元)	出资比例
杨大可	30.00	60.00%
郁丛艳	20.00	40.00%
合计	50.00	100.00%

## 3、无锡市新诚燃气有限公司

公司名称：无锡市新诚燃气有限公司

成立日期：1998年4月21日

公司住所：无锡市新区鸿山镇后宅

注册资本：50 万元

注册号：320213000058028

法定代表人：王陈

企业类型：有限公司（自然人控股）

经营范围：许可经营项目：液化石油气、21024 乙炔（溶于介质的）、22001 氧（压缩的）、22005 氮（压缩的）、22011 氩（压缩的）、22019 二氧化碳（压缩的）的销售。一般经营项目：燃气具的销售。

截至本招股说明书签署之日，无锡市新诚燃气有限公司股权结构为：

股东名称	出资额(万元)	出资比例
王新中	25.00	50.00%
王陈	24.00	48.00%
左林祥	1.00	2.00%
合 计	<b>50.00</b>	<b>100.00%</b>

**（四）过去 12 个月内，发行人主要投资者、董事、监事、高级管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或可以施加重大影响的其他企业**

关联方名称	关联方关系
无锡市银邦国际贸易有限公司	实际控制人沈健生妻子周琴原参股企业

#### 1、银邦贸易基本情况

公司名称：无锡市银邦国际贸易有限公司

成立日期：2005 年 8 月 25 日

公司住所：无锡市锡山区东亭镇二泉东路 100 号

注册资本：2,400 万元

注册号：320205000076103

法定代表人：华杰

企业类型：有限责任公司（自然人控股）

经营范围：金属材料、机械配件、橡胶制品、塑料制品、针纺织品、日用百货、化工产品（不含危险品）、电子元器件、太阳能电池、半导体的销售；自营和代理各类商品和技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。（上述经营范围涉及专项审批的经批准后方可经营，涉及许可经营的凭许可证经营）。

截至本报告书签署之日，银邦贸易股权结构为：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
华杰	2,088.00	87.00%
许建中	312.00	13.00%
合计	<b>2,400.00</b>	<b>100.00%</b>

银邦贸易最近一年的主要财务数据（未经审计）如下所示：

单位：元

项目	2010年12月31日	项目	2010年度
总资产	122,319,271.17	主营业务收入	86,265,790.25
净资产	25,759,173.74	净利润	-479,994.03

## 2、银邦贸易历史沿革

### （1）2005年8月，银邦贸易设立

银邦贸易的实际控制人华杰具有多年海外生活、学习背景，出于开拓国际市场的考虑，2005年8月25日，周琴（系沈健生妻子）与华杰以现金出资设立无锡市银邦国际贸易有限公司，设立时注册资本200万元，其中华杰出资102万元，周琴出资98万元。

2005年8月25日，无锡市锡山工商行政管理局颁发了注册号为3202832115811的《企业法人营业执照》，注册资本为人民币200万元，法定代表人为华杰，住所无锡市锡山区东亭镇二泉东路100号，经营范围：金属材料、机械配件、橡胶制品、塑料制品、针纺织品、日用百货、化工产品（不含危险品）

的销售；自营和代理各类商品和技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。（上述经营范围涉及专项审批的经批准后方可经营，涉及许可经营的凭许可证经营）。

银邦贸易设立时的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例	出资方式
华杰	102.00	51.00%	现金出资
周琴	98.00	49.00%	现金出资
合计	<b>200.00</b>	<b>100.00%</b>	-

### （2）2008年2月，银邦贸易第一次增资

2008年1月23日，银邦贸易召开股东会，全体股东一致同意公司注册资本由200万元增加到800万元，增资部分由华杰增资306万元，周琴现金增资214万元，吴焯现金出资80万元。2008年2月1日，银邦贸易办理了本次增资的工商变更手续。

本次增资完成后，银邦贸易的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
华杰	408.00	51.00%
周琴	312.00	39.00%
吴焯	80.00	10.00%
合计	<b>800.00</b>	<b>100.00%</b>

### （3）2009年6月，银邦贸易第一次股权转让

2009年6月1日，银邦贸易召开股东会，全体股东一致同意吴焯将其持有的银邦贸易80万元出资额（出资比例10%）转让给华杰。2009年6月26日，银邦贸易办理了本次股权转让的工商变更手续。

本次股权转让完成后，银邦贸易的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
华杰	488.00	61.00%
周琴	312.00	39.00%
合计	<b>800.00</b>	<b>100.00%</b>



#### (4) 2009年10月，银邦贸易第二次增资

2009年9月27日，银邦贸易召开股东会，股东一致同意公司注册资本由800万元增加到2,400万元，增资部分由华杰增资1,600万元。2009年10月15日，银邦贸易办理了本次增资的工商变更手续。

本次增资完成后，银邦贸易的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
华杰	2,088.00	87.00%
周琴	312.00	13.00%
合计	<b>2,400.00</b>	<b>100.00%</b>

#### (5) 2010年10月，银邦贸易第二次股权转让

为了消除银邦股份与银邦贸易的关联交易，2010年10月14日，银邦贸易召开股东会，全体股东一致同意周琴将其持有的银邦贸易312万元出资额（出资比例13%）转让给许建中，同时辞去银邦贸易监事职务。2010年10月19日，银邦贸易办理了本次股权转让的工商变更手续。

本次股权转让完成后，银邦贸易的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
华杰	2,088.00	87.00%
许建中	312.00	13.00%
合计	<b>2,400.00</b>	<b>100.00%</b>

华杰、许建中与本公司股东、实际控制人及关键管理人员之间不存在关联关系。至此，银邦贸易不再与本公司存在关联关系。

### 三、关联交易

#### (一) 近三年关联交易概述

近三年，公司的关联交易包括经常性关联交易和偶发性关联交易。经常性关联交易为公司向银邦贸易销售商品、采购货物和公司向董事、监事、高级管理人员支付薪酬。偶发性关联交易为公司与关联方的临时性资金往来以及关联方为公

司提供担保。

## (二) 经常性关联交易情况

### 1、销售商品

在 2009 年 3 月之前，公司未取得对外贸易经营资质，为开拓国际市场，公司将产品销售给银邦贸易。公司与银邦贸易之间的销售属于内销买断方式，即公司以内销形式将产品销售给银邦贸易并确认收入，具体流程如下：

①银邦贸易根据其客户订单或合同确定产品品种、规格、价格、交货期等，经汇总整理后给本公司下发订单，本公司则根据银邦贸易的订单内容组织产品生产事宜；

②公司生产完成后，或者该产品有库存的情况下，银邦贸易安排运输车辆来公司提货，公司在银邦贸易提货签收后确认收入；随后公司向银邦贸易开具增值税发票；

③银邦贸易按照其客户要求预订国际班轮货运，银邦贸易以自己的名义报关出口和发货后，向其客户开具相关凭证，向银行办理交单，等收到银行支付的货款后确认其销售收入；

④银邦贸易在合同约定的时间内（一般是本公司发货后 30-60 天），按本公司开具的国内销售增值税发票的金额，以人民币支付款项给公司。

2009 年 3 月以后，公司取得了对外贸易经营资质，逐步建立了自有的国际销售渠道，逐步发展了一大批国外客户。由于银邦贸易拥有一批长期合作的国外客户，为增加公司销售，同时提高公司产品在海外市场的知名度，当银邦贸易接到国外客户订单后向公司采购相关产品，公司继续销售少量产品给银邦贸易。

公司在报告期内向银邦贸易销售了部分产品，具体情况如下表：

时间	销售商品	销售收入(元)	占当期同类型交易的比重	占当期营业收入的比重
2011 年	铝合金复合材料	2,331,127.21	0.38%	0.15%
	铝合金非复合材料	7,809,853.90	1.27%	0.51%
	合计	10,140,981.11	0.83%	0.66%
2010 年	铝合金复合材料	3,182,028.15	0.45%	0.26%

	铝合金非复合材料	10,952,397.05	2.55%	0.89%
	合计	14,134,425.20	1.25%	1.14%
2009年	铝合金复合材料	1,787,042.84	0.41%	0.26%
	铝合金非复合材料	3,287,961.68	1.41%	0.47%
	合计	5,075,004.52	0.76%	0.73%

### (1) 定价原则

公司向银邦贸易销售产品时以市场化方式进行定价，定价原则公允，相关产品的加工费（含税）与其他客户差异不大，具体情况如下所示：

时间	销售商品	加工费收入 (元)	数量 (千克)	加工费 (元/千克)	其他客户 加工费范围 (元/千克)
2011年	铝合金复合材料	1,020,926.67	94,293	10.83	9.4-18.5
	铝合金非复合材料	1,899,558.38	418,965	4.53	4-8
2010年	铝合金复合材料	1,252,870.75	101,832	12.30	9-18.5
	铝合金非复合材料	2,889,039.30	551,362	5.24	3.8-8.8
2009年	铝合金复合材料	1,265,755.50	98,317	12.87	10.8-16.3
	铝合金非复合材料	1,210,461.90	268,839	4.50	3.9-9.5

### (2) 应收款项余额

报告期各期末，公司于银邦贸易销售商品形成的应收款项余额如下：

单位：元

关联方名称	科目	交易内容	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
银邦贸易	应收账款	销售货物	1,531,692.35	5,211,414.39	281,626.91

### (3) 对公司经营影响

2009年、2010年以及2011年公司对于银邦贸易的销售金额为5,075,004.52元、14,134,425.20元和10,140,981.115元，占当年公司营业收入的比例分别为0.73%、1.14%和0.66%，对公司经营业绩影响较小。周琴已于2010年10月将其持有的银邦贸易13%的股权全部转让给无关联第三方自然人许建中，同时周琴也不再在银邦贸易担任任何职务，公司已彻底消除了与银邦贸易的关联关系。

## 2、采购货物

公司 2009 年向银邦贸易采购铝锭，具体情况如下表所示：

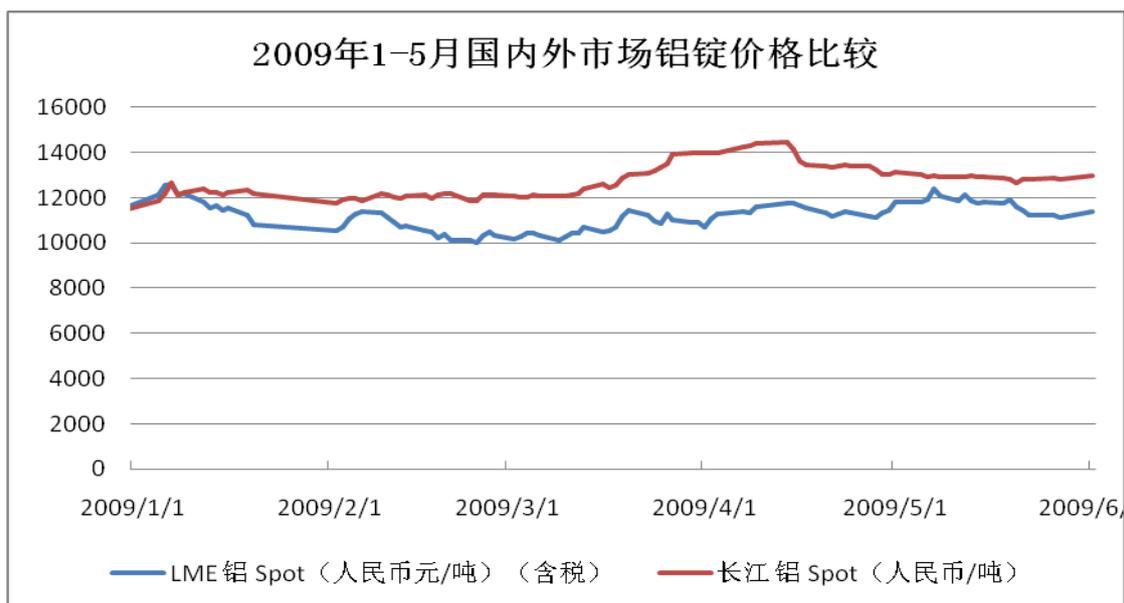
时间	采购商品	采购金额(元)	占当期同类型交易的比重	占当期营业成本的比重
2009 年	铝锭	72,344,471.59	13.39%	13.04%

交易具体明细情况如下表所示：

时间	采购货物	数量（吨）	金额（元）	货物来源
2009.3.27	铝锭/T 型锭	1,287.51	13,069,470.32	国际市场
2009.4.3	铝锭/T 型锭	403.02	4,337,761.10	国际市场
2009.4.8	铝锭/T 型锭	657.23	6,894,174.18	国际市场
2009.4.10	铝锭/T 型锭	336.18	3,469,006.29	国际市场
2009.4.15	铝锭/T 型锭	708.68	7,786,273.58	国际市场
2009.5.11	铝锭/T 型锭	864.86	9,713,737.35	国际市场
2009.5.18	铝锭/T 型锭	764.83	8,590,294.16	国际市场
2009.9.4	A00 铝锭（99.7%）	116.54	1,501,023.52	国内市场
2009.9.7	A00 铝锭（99.7%）	310.56	3,992,168.75	国内市场
2009.9.18	A00 铝锭（99.7%）	126.29	1,627,750.67	国内市场
2009.9.23	A00 铝锭（99.7%）	181.85	2,340,761.64	国内市场
2009.9.25	A00 铝锭（99.7%）	171.55	2,200,850.87	国内市场
2009.9.27	A00 铝锭（99.7%）	59.81	767,254.75	国内市场
2009.9.28	A00 铝锭（99.7%）	214.88	2,730,945.40	国内市场
2009.10.9	A00 铝锭（99.7%）	203.01	2,597,474.13	国内市场
2009.10.20	A00 铝锭（99.7%）	56.59	725,525.64	国内市场
合计	--	<b>6,463.38</b>	<b>72,344,471.59</b>	--

其中，鉴于当时国内外铝锭价格倒挂的情况，公司于 2009 年 3-5 月期间通过银邦贸易从国外市场采购了部分铝锭。

在国际金融危机的冲击下，2008 年下半年国内外市场铝锭价暴跌，由于我国国家收储了部分电解铝，减轻了国内铝锭市场的压力，国内铝锭价格先于国际铝锭价格在 2008 年 12 月止跌。导致 2009 年上半年，国内外铝锭价格倒挂，国外铝锭价格低于国内价格，2009 年 1-5 月国内外铝锭价格比较情况如下所示：



数据来源：Wind 资讯

公司通过银邦贸易从国外市场采购铝锭的有关事项，双方于 2009 年 1 月开始商谈，2009 年 2 月基本敲定合作事宜，2009 年 3 月开始具体实施。虽然公司于 2009 年 2 月 23 日取得了中华人民共和国无锡海关核发的《进出口货物收发货人报关注册登记证书》，鉴于当时公司自营进出口业务的其他相关证件正在办理，公司外贸部门刚组建、尚未具体开展业务，以及国外市场铝锭交易的渠道等方面的问题，公司 2009 年 3-5 月通过银邦贸易从国外市场采购部分铝锭。

### （1）定价原则

公司向银邦贸易采购的铝锭以伦敦金属交易所（LME）报价和上海长江有色金属现货市场报价为基础进行定价。相关采购成本与公司自行采购基本相近，定价原则公允。

### （2）对公司经营影响

本公司向银邦贸易采购铝锭采取市场化定价原则，价格与向第三方采购无明显差异，采购定价公允、合理，关联采购对本公司经营成果无重大影响。

## 3、支付董事、监事、高级管理人员报酬

公司按照劳动合同及相关文件的规定向董事、监事、高级管理人员支付劳动报酬，具体情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”中的相关内容。

### (三) 偶发性的关联交易情况

#### 1、资金往来

报告期内，公司与关联方的资金往来主要为关联方向公司提供临时性流动资金支持，由于资金借用时间较短，关联方未收取资金使用费。截至 2011 年 12 月 31 日，公司与关联方资金往来余额为零，具体情况详见下表：

单位：元

项 目		2011 年	2010 年	2009 年
<b>其他应付款科目</b>				
周琴	期初余额（贷方）	--	--	750,000
	本期借方发生额	--	--	750,000
	本期贷方发生额	--	--	--
	期末余额（贷方）	--	--	--
<b>其他应收款科目</b>				
周琴	期初余额（借方）	--	450,000	--
	本期借方发生额	--	--	450,000
	本期贷方发生额	--	450,000	-
	期末余额（借方）	--	--	450,000

报告期内，存在周琴借用公司 45 万元的情形，具体原因为 2009 年上半年周琴因个人购置车辆暂缺资金，向公司借款 45 万元，该笔款项已于 2010 年归还。

因公司 2009 年尚未建立董事会等公司治理机构和制度，周琴该笔 45 万元借款由公司总经理办公会议讨论通过，并由执行董事批准。

除上述情形外，不存在关联方占用公司资金之情形。

#### 2、关联担保

报告期内，公司不存在为关联方提供担保的情况，关联方为公司提供担保的情况如下：

##### (1) 2009 年度

①2009 年 4 月 30 日，公司与中国农业银行无锡国家高新技术产业开发区支行签订金额为 2,000 万元的《借款合同》（合同编号：32101200900011748）。沈健生为公司上述借款承担保证责任，并签订《保证合同》（合同编号：

32901200900022702), 保证期间为主合同约定的债务履行期限届满之日起二年。

②2009年10月22日, 公司与中国农业银行无锡国家高新技术产业开发区支行签订金额为2,000万元的《借款合同》(合同编号: 32101200900028693)。沈健生为公司上述借款承担保证责任, 并签订《保证合同》(合同编号: 32901200900094848), 保证期间为主合同约定的债务履行期限届满之日起二年。

③2009年12月9日, 沈健生、周琴与中国银行股份有限公司无锡锡山支行签订《最高额担保合同》(合同编号: 2009年GB字001号), 为中国银行股份有限公司无锡锡山支行与公司自2009年12月9日至2010年12月8日期间形成的一系列债权提供连带责任保证担保, 担保的债权最高余额为12,300万元。

## (2) 2010年度

①2010年4月19日, 公司与中国农业银行无锡国家高新技术产业开发区支行签订金额为2,000万元的《借款合同》(合同编号: 32101201000010691)。沈健生为公司上述借款合同承担保证责任, 并签订《保证合同》(合同编号: 32901201000059251), 保证期间为主合同约定的债务履行期限届满之日起二年。

②2010年12月30日, 沈健生、周琴与中国银行股份有限公司无锡锡山支行签署了《最高额保证合同》(合同编号: 2010年GB字004号), 为中国银行股份有限公司无锡锡山支行与公司签署的《授信额度协议》(编号: 0427840E10120101)项下发生的借款提供连带责任保证担保, 担保债权的最高余额为24,000万元。

## (3) 2011年

①2011年3月16日, 公司与中国农业银行股份有限公司无锡新区支行签署金额为2,000万元的《流动资金借款合同》(合同编号: 32010120110005289)。为保证该借款合同项下债权的实现, 沈健生、沈于蓝、杨大可为公司上述借款合同承担保证责任并签订了《最高额保证合同》(合同编号: 32100520110002420)。

②2011年4月20日, 公司与中国农业银行股份有限公司无锡新区支行签署金额为2,000万元的《流动资金借款合同》(合同编号: 32010120110008393), 借款种类为短期流动资金借款, 用于购买原材料铝锭等, 合同有效期自2011年4月21日至2012年4月21日。保证人为沈健生、沈于蓝、杨大可, 并签订了《最高额保证合同》(合同编号: 32100520110002420), 各保证人共同对债权人承担连

带责任。

③2011年6月22日，公司与中国银行股份有限公司无锡锡山支行签订《订单融资申请书》（编号：WXXYRZXS00016/11），向中国银行股份有限公司卢森堡分行申请3,000万元人民币融资金额。融资期限为6个月，固定利率5%。保证人为沈健生、周琴，并签订了《最高额保证合同》（合同编号：2010年GB字004号），各保证人共同对债权人承担连带责任。

④2011年8月31日，公司与中国农业银行股份有限公司无锡新区支行签署金额为2,000万元的《流动资金借款合同》（合同编号：32010120110018608），借款种类为短期流动资金借款，用于购买原材料，合同有效期自2011年8月31日至2012年8月30日。保证人为沈健生、沈于蓝、杨大可，并签订了《最高额保证合同》（合同编号：32100520110002420），各保证人共同对债权人承担连带责任。

⑤2011年10月1日至12月31日期间，沈健生、周琴与中国银行股份有限公司无锡锡山支行签署的《最高额保证合同》（编号：2010年GB字004号）项下，新增六项贷款合同。

除上述关联方交易事项外，公司无其他尚需披露的关联方交易事项。

#### **（四）关联交易对公司财务状况及经营成果的影响**

报告期内，公司向银邦贸易销售商品、采购货物是公司生产经营所需，对公司财务状况和经营成果的影响较小，同时公司与银邦贸易之间因为周琴转让所持全部银邦贸易股权而消除了关联关系。公司与关联方发生的偶发性关联交易主要是关联方向公司提供无偿借款而发生资金往来以及关联方为公司提供担保，上述交易没有产生交易利润，因此没有对公司当期经营成果产生影响，也没有对公司主营业务产生影响。

#### **（五）公司股东大会对关联交易的确认**

2011年5月2日，公司召开2010年年度股东大会审议确认了公司的关联交易，并认为该关联交易遵循了平等、自愿的原则，不存在损害公司及其他股东利益的情况。相关关联股东在股东大会表决关联交易时回避表决。



## 四、关于规范关联交易的制度安排

公司在《公司章程》、《关联交易管理办法》以及其他有关制度中对关联交易的回避制度、关联交易的原则、关联交易的决策权力作出了严格的规定，具体情况如下：

### （一）关联交易的回避制度

《公司章程》第七十四条规定，股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

《关联交易决策制度》第十四条规定，公司与关联人签署涉及关联交易的合同、协议或作出其他安排时，应当采取必要的回避措施：

（一）任何个人只能代表一方签署协议；

（二）关联人不得以任何方式干预公司的决定；

（三）董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事：

1. 交易对方；

2. 在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人或其他组织、该交易对方直接或间接控制的法人或其他组织任职；

3. 拥有交易对方的直接或间接控制权的；

4. 交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员（具体范围以本制度第六条第四项的规定）；

5. 交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员（具体范围以本项制度第六条第四项的规定）；

6. 中国证监会、证券交易所或公司认定的因其他原因使其独立的商业判断可能受到影响的人士。

（四）股东大会审议关联交易事项时，具有下列情形之一的股东应当回避表决：

1. 交易对方；
2. 拥有交易对方直接或间接控制权的；
3. 被交易对方直接或间接控制的；
4. 与交易对方受同一法人或自然人直接或间接控制的；
5. 交易对方或其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员（具体范围以本制度第六条第四项的规定）；
6. 在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方直接或间接控制的法人单位任职的（适用于股东为自然人的）；
7. 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或影响的；
8. 中国证监会、证券交易所认定的可能造成公司对其利益倾斜的法人或自然人。

## （二）关联交易的原则

《关联交易管理办法》第十条规定公司关联交易应当遵循以下基本原则：

（一）不损害公司及非关联股东合法权益，遵循诚实信用、平等自愿的原则；

（二）定价公允、应不偏离市场独立第三方的价格或收费标准。公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否会损害公司利益。必要时应当聘请专业评估师或独立财务顾问；

（三）程序合法，有任何利害关系的董事，在董事会对该事项进行表决时，应当回避。独立董事对重大关联交易须明确发表独立意见。关联人如享有公司股东大会表决权，应当回避表决。

## （三）关联交易决策权限的规定

《关联交易决策制度》第十八条规定，公司与关联法人发生的金额在一百万元人民币以上，低于一千万元人民币，且占公司最近一期经审计净资产绝对值百分之零点五以上的交易；或公司与关联自然人发生的金额在三十万元人民币以上，低于一千万元人民币的交易；或公司与关联人发生的金额在一千万元人民币以上，

但低于公司最近一期经审计净资产百分之五的交易，由董事会审议批准。

《关联交易决策制度》第十九条规定，公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在一千万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值百分之五以上的关联交易，公司应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计，并将该交易提交股东大会审议。

《关联交易决策制度》第二十条规定，公司拟与关联人达成的金额在三百万元人民币以上，或高于公司最近经审计净资产值的百分之五以上的关联交易，应由独立董事认可后提交董事会讨论决定。独立董事做出判断前，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。

《关联交易决策制度》第二十三条规定，股东大会对关联交易事项作出决议时，除审核第二十二条所列文件外，还需审核独立董事就该等交易发表的意见。

《关联交易决策制度》第二十八条规定，公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

《独立董事工作制度》第十四条规定，为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除应当具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，公司赋予独立董事以下特别职权：（一）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于300万或高于公司最近经审计净资产值5%的关联交易）应由独立董事认可后方可提交董事会讨论；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；（二）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（三）向董事会提请召开临时股东大会；（四）提议召开董事会；（五）独立聘请外部审计机构和咨询机构；（六）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

## 五、报告期内关联交易制度的执行情况及独立董事意见

### （一）报告期内关联交易制度的执行情况

公司已建立了独立的生产、供应、销售系统，生产经营上不存在依赖关联方的情形。报告期内关联交易发生之时，公司尚未变更设立为股份有限公司，也未建立关联交易决策制度，未完全履行相应关联交易决策程序，但关联交易履行了

当时的审批制度，关联交易价格公允、合理，不存在损害公司及中小股东利益的情况。整体变更为股份有限公司后，公司严格按照《公司章程》、《关联交易决策制度》等有关规定履行必要程序。

## （二）独立董事关于关联交易的意见

独立董事针对报告期内关联交易履行程序的合法性及交易价格的公允性发表了如下意见：报告期内发生的关联交易是按照“公平自愿，互惠互利”的原则进行的，决策程序符合当时有效的公司章程的规定；交易价格按照市场价格确定，定价公允，不存在损害公司及其他股东利益的行为。

## 六、公司减少和规范关联交易的措施

公司目前拥有独立的产、供、销系统，不存在原材料采购或销售依赖于关联方的情况。

公司采取的规避或减少关联交易的主要措施：周琴已于2010年10月将其所持有的银邦贸易13%的股权全部转让给无关联的第三方许建中，公司已彻底消除了与银邦贸易的关联关系。

在今后的生产经营过程中，对于根据业务发展需要而不可避免的关联交易，公司将严格遵守《公司法》、《公司章程》和《关联交易决策制度》及其他有关法律、法规的规定，并遵循市场公允原则合理定价，以避免损害公司及其他中小股东的利益。

## 第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

### 一、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介

#### (一) 董事会成员

截至本招股说明书签署日，本公司共有董事7名，其中独立董事3名，公司董事全部由股东大会选举产生，任期三年，任期届满可连选连任，基本情况如下：

姓名	职务	提名人	任期
沈健生	董事长	沈健生	2010年12月至2013年12月
秦芳	董事	沈健生	2010年12月至2013年12月
张稷	董事	沈健生	2010年12月至2013年12月
吕金明	董事	杨大可	2010年12月至2013年12月
刘玉平	独立董事	杨大可	2010年12月至2013年12月
张国庆	独立董事	沈健生	2010年12月至2013年12月
杨松才	独立董事	杨大可	2011年4月至2013年12月

**沈健生先生：**中国籍，无境外居留权，1963年6月生，大专学历，中共党员。1987年2月至1990年9月，任无锡县后宅镇团委副书记兼占桥村团支部书记；1990年9月至1992年9月，任无锡县后宅镇党委宣传干事；1992年9月至1998年8月，任职于无锡县铝材铝箔厂，历任副厂长、厂长；1998年8月至2010年11月，历任乡企管站副站长、银邦有限董事长兼总经理；2010年12月至今，任银邦股份董事长、总经理。

**秦芳女士：**中国籍，无境外居留权，1969年11月生，本科学历。1991年7月毕业于湖北省沙市市纺织机械学校；1990年12月至1994年7月任职于湖北省沙市市电工仪器仪表（集团）公司，任技术科制图员；1994年7月至2005年2月任职于法雷奥汽车空调湖北有限公司，历任研究开发部部长助理、质量部质量体系负责人、采购部国际采购质量体系负责人；2005年2月至2008年12月任职于江苏亚太轻合金科技股份有限公司，任质量部部长、管理者代表；2009年3月至2010年11月，任银邦有限副总经理、管理者代表；2010年12月至今，任银邦股份董事、副总经理。

**张稷先生：**中国籍，无境外居留权，1982年2月生，经济学硕士，2007年7月毕业于复旦大学。2007年4月至2007年10月任职于美国牛津投资集团上海代表处，任项目经理；2007年10月至2009年3月任职于无锡市投资促进中心，任项目经理；2009年3月至2010年11月，任银邦有限副总经理；2010年12月至今，任银邦股份董事、副总经理、董事会秘书。

**吕金明先生：**中国籍，无境外居留权，男，1982年11月生，本科学历。2005年6月毕业于南京航空航天大学；2005年8月至2010年11月，任银邦有限技术部部长；2010年12月至今，任银邦股份董事、技术部部长。

**刘玉平先生：**中国籍，无境外居留权，经济学博士，教授，博士生导师，中国注册会计师，中国注册资产评估师，中国资产评估协会首批资深会员。现任中央财经大学财政学院副院长，中央财经大学资产评估研究所所长；兼任北京动力源科技股份有限公司独立董事、远东实业股份有限公司独立董事、龙星化工股份有限公司独立董事、泛海建设集团股份有限公司独立董事；2010年12月至今，任银邦股份独立董事。

**张国庆先生：**中国籍，无境外居留权，1962年10月生，英国伯明翰大学冶金与材料专业自然科学博士。曾任中国一航科技委委员、先进高温结构材料国防科技重点实验室主任、国际材料研究学会联合会执委；现任北京航空材料研究院研究员、博士生导师、副总工程师；2010年12月至今，任银邦股份独立董事。

**杨松才先生：**中国籍，无境外居留权，1962年3月生，法学博士，广州大学法学院教授，律师，美国斯坦福大学法学院、英国卡迪夫大学访问学者；2011年4月至今，任银邦股份独立董事。

## （二）监事会成员

截至本招股说明书签署日，本公司共有监事3名，股东代表出任的监事由股东大会选举产生，职工代表出任的监事由职工代表大会选举产生，任期三年，任期届满可连选连任，基本情况如下：

姓名	职务	提名人	任期
孙荣州	监事会主席	杨大可	2010年12月至2013年12月
夏双利	监事	沈健生	2010年12月至2013年12月

吕友华	职工代表监事	职工代表大会	2010年12月至2013年12月
-----	--------	--------	-------------------

**孙荣州先生：**中国籍，无境外居留权，1965年10月生，高级会计师。1984年毕业于江苏省冶金经济管理学校；1984年至1993年，任职于无锡市冶金工业供销公司，期间于1987年取得中央电大经济管理专业文凭；1993年至今，任职于无锡德尔投资集团有限公司，任财务部总经理，2007年任总会计师；2010年12月至今，任银邦股份监事会主席。

**夏双利先生：**中国籍，无境外居留权，1967年6月生，初中学历。1990年10月至1998年8月，任职于无锡县铝材铝箔厂，任销售人员；1998年8月至2010年11月，任职于无锡银邦铝业有限公司，任销售部部长；2010年12月至今，任银邦股份监事、销售部部长。

**吕友华先生：**中国籍，无境外居留权，1972年7月生，初中学历。1992年7月至1998年8月任职于无锡县铝材铝箔厂；1998年8月至2010年11月，任无锡银邦铝业有限公司生产部部长；2010年12月至今，任银邦股份监事、生产部部长

### （三）高级管理人员

截至本招股说明书签署日，本公司现有高级管理人员6名，每届任期三年，可连聘连任，基本情况如下：

姓名	职务	任期
沈健生	总经理	2010年12月至2013年12月
凌亚标	副总经理	2010年12月至2013年12月
秦芳	副总经理	2010年12月至2013年12月
邹鸣	副总经理	2010年12月至2013年12月
张稷	副总经理、董事会秘书	2010年12月至2013年12月
王洁	财务总监	2010年12月至2013年12月

**沈健生先生：**公司总经理，简历详见本节“一、发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”之“（一）董事会成员”。

**凌亚标先生：**中国籍，无境外居留权，1965年3月生，硕士学位。1988年7月毕业于江西理工大学，金属压力加工专业，获学士学位后分配到江苏南通电子

铝材厂工作，先后任技术科长，副总工程师，副厂长；1996年7月毕业于中南大学，金属材料及其热处理专业，获硕士学位；1999年5月作为上海市政府人才引进，就职于萨帕铝热传输（上海）有限公司，先后任工艺部经理，产品开发部经理；2010年2月至2010年11月，任银邦有限总工程师、副总经理；2010年12月至今，任银邦股份副总经理、总工程师。

**秦芳女士：**公司副总经理，简历详见本节“一、发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”之“（一）董事会成员”。

**邹鸣先生：**中国籍，无境外居留权，1966年1月生，大专学历。1985年至1990年任职于无锡县印刷机械厂，任计量管理员；1991年至1994年任职于无锡县橡塑制品厂，任团支部书记兼计量管理员；1995年至1998年，任职于无锡县铝材铝箔厂，任副厂长；1998年至2010年11月，任银邦有限副总经理。2010年12月至今，任银邦股份副总经理。

**张稷先生：**公司副总经理、董事会秘书，简历详见本节“一、发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”之“（一）董事会成员”。

**王洁女士：**中国籍，无境外居留权，1972年12月生，本科学历。1997年6月至1998年8月，任职于锡山市铝材铝箔厂；1998年8月至2010年11月，任无锡银邦铝业有限公司财务部部长，2005年获得中央广播电视大学财务管理专业大专文凭，2007年获得南京大学法学专业本科学历，2009年获得总会计师资格。2010年12月至今，任银邦股份财务总监。

#### （四）核心技术人员

截至本招股说明书签署日，公司共有核心技术人员5名。具体情况如下：

**沈健生先生：**公司董事长、总经理，简历详见本节“一、发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”之“（一）董事会成员”。

**邹鸣先生：**公司副总经理，简历详见本节“一、发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”之“（三）高级管理人员”。

**凌亚标先生：**公司副总经理、总工程师，简历详见本节“一、发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”之“（三）高级管理人员”。



**秦芳女士：**公司副总经理，简历详见本节“一、发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”之“（一）董事会成员”。

**吕金明先生：**公司董事、技术部部长，简历详见本节“一、发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员简介”之“（一）董事会成员”。

## **（五）发行人董事、监事的提名和选聘情况**

### **1、董事的提名和选聘情况**

2010年11月28日，本公司召开创立大会暨第一次股东大会，股东沈健生提名沈健生、秦芳、张稷和张国庆为公司董事，股东杨大可提名吕金明、杨松堂和刘玉平为董事，全体股东一致同意选举沈健生、秦芳、张稷、吕金明、杨松堂、刘玉平、张国庆为本公司第一届董事会董事，其中杨松堂、刘玉平和张国庆为独立董事。

2010年11月28日，本公司召开第一届董事会第一次会议，全体董事一致同意选举沈健生为本公司董事长兼总经理。

2011年4月26日，本公司召开2011年第一次临时股东大会，独立董事杨松堂辞职，股东杨大可提名杨松才为独立董事，全体股东一致同意选举杨松才为本公司独立董事。

### **2、监事的提名和选聘情况**

2010年11月28日，银邦有限职工代表大会选举吕友华为拟设立的银邦股份第一届监事会的职工代表监事。

2010年11月28日，本公司召开创立大会暨第一次股东大会，股东沈健生提名夏双利为公司监事，股东杨大可提名孙荣州为公司监事，全体股东一致同意选举孙荣州、夏双利为公司监事，并与职工代表监事吕友华共同组成公司第一届监事会。

2010年11月28日，公司第一届监事会第一次会议选举孙荣州为监事会主席。

### **3、高级管理人员的提名和选聘情况**

2010年11月28日，本公司召开第一届董事会第一次会议，根据沈健生先生

提名，全体董事一致同意聘任沈健生先生为本公司总经理，聘任秦芳女士、凌亚标先生、邹鸣先生、张稷先生为本公司副总经理，聘任张稷先生为本公司董事会秘书，聘任王洁女士为本公司财务总监。

## 二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持股情况

### （一）公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持股情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及近亲属直接持有本公司股份情况如下：

姓名	职务或关联关系	直接持股	
		持股数（万股）	持股比例
沈健生	董事长、总经理、核心技术人员	3,270.40	23.3600%
秦芳	董事、副总经理、核心技术人员	9.80	0.0700%
张稷	董事、副总经理、董事会秘书	9.80	0.0700%
吕金明	董事、核心技术人员	3.80	0.0271%
刘玉平	独立董事	--	--
张国庆	独立董事	--	--
杨松才	独立董事	--	--
孙荣州	监事会主席	--	--
夏双利	监事	3.80	0.0271%
吕友华	职工代表监事	3.80	0.0271%
凌亚标	副总经理、核心技术人员	9.80	0.0700%
邹鸣	副总经理、核心技术人员	9.80	0.0700%
王洁	财务总监	3.80	0.0271%
沈于蓝	沈健生之子	7,910.00	56.5000%
合计	--	<b>11,234.80</b>	<b>80.2486%</b>

除上述情况外，本次发行前无其他董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属以任何方式直接或间接持有公司股份的情况。

## （二）公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持股变动情况

姓名	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	持股数 (万股)	持股比例	持股数 (万股)	持股比例	出资额 (万元)	出资比例
沈健生	3,270.40	23.3600%	3,270.40	23.3600%	1,740.00	30.00%
秦芳	9.80	0.0700%	9.80	0.0700%	--	--
张稷	9.80	0.0700%	9.80	0.0700%	--	--
吕金明	3.80	0.0271%	3.80	0.0271%	--	--
刘玉平	--	--	--	--	--	--
张国庆	--	--	--	--	--	--
杨松才	--	--	--	--	--	--
孙荣州	--	--	--	--	--	--
夏双利	3.80	0.0271%	3.80	0.0271%	--	--
吕友华	3.80	0.0271%	3.80	0.0271%	--	--
凌亚标	9.80	0.0700%	9.80	0.0700%	--	--
邹鸣	9.80	0.0700%	9.80	0.0700%	--	--
王洁	3.80	0.0271%	3.80	0.0271%	--	--
沈于蓝	7,910.00	56.5000%	7,910.00	56.5000%	4,060.00	70.00%
<b>合计</b>	<b>11,234.80</b>	<b>80.2486%</b>	<b>11,234.80</b>	<b>80.2486%</b>	<b>5,800.00</b>	<b>100.00%</b>

上述董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属所持有的公司的股份不存在质押或冻结以及其他争议或潜在纠纷的情况。

## 三、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均不存在与公司有利益冲突的对外投资。

## 四、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬情况

发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员2010年年薪情况如下：

姓名	职务	是否在公司 专职领薪	年薪（万元）
沈健生	董事长、总经理、核心技术人员	是	36
秦芳	董事、副总经理、核心技术人员	是	12
张稷	董事、副总经理、董事会秘书	是	12
吕金明	董事、核心技术人员	是	8.5
刘玉平	独立董事	否	5（独董津贴）
张国庆	独立董事	否	5（独董津贴）
杨松才	独立董事	否	5（独董津贴）
孙荣州	监事会主席	否	2.5（外部监事津贴）
夏双利	监事	是	8.5
吕友华	职工代表监事	是	8.5
凌亚标	副总经理、核心技术人员	是	12
邹鸣	副总经理、核心技术人员	是	12
王洁	财务总监	是	10

以上在公司专职领取薪酬的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员，公司按照国家和地方的有关规定，依法为其办理失业、养老、医疗、工伤、生育等保险。不存在其他特殊待遇和退休金计划。此外，独立董事出席公司董事会和股东大会的差旅费及按《公司章程》行使职权所需合理费用据实报销。

## 五、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况如下所示：

姓名	在公司担任 职务	兼职单位	兼职单位 担任职务	兼职单位与 公司的关系
刘玉平	独立董事	中央财经大学财政学院	副院长	无关联关系
		中央财经大学资产评估研究所	所长	
		北京动力源科技股份有限公司	独立董事	
		远东实业股份有限公司	独立董事	
		龙星化工股份有限公司	独立董事	
		泛海建设集团股份有限公司	独立董事	
张国庆	独立董事	北京航空材料研究院	副总工程师、 博士生导师、 研究员	无关联关系

杨松才	独立董事	广州大学法学院	教授	无关联关系
孙荣州	监事会主席	无锡德尔投资集团有限公司	财务部总经理、总会计师	无关联关系

除此之外，公司其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均声明无在其他公司兼职的情况。

## 六、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间不存在亲属关系。

## 七、公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议和作出的重要承诺及履行情况

### （一）与公司签订的协议或合同

除外部董事、监事以外，公司与全体董事、监事、高级管理人员和其他核心人员签订了《劳动合同》和《保密协议》，对上述人员的诚信义务，特别是商业秘密、知识产权等方面的保密义务作了严格的规定。截止本招股说明书签署日，上述合同履行正常，不存在违约情形。

除上述情况外，截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员未与本公司签有其它重大协议。

### （二）重要承诺

截至本招股说明书签署之日，持有本公司股份的董事、监事、高级管理人员及和其他核心人员作出的重要承诺详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“九、持有 5%以上股份的主要股东及作为股东的董事、监事及高级管理人员的重要承诺及履行情况”。除上述承诺外，未作出其他重要承诺。

## 八、董事、监事、高级管理人员任职资格合规情况

发行人董事、监事和高级管理人员均符合《公司法》等有关法律、法规规定

的任职资格，不存在下列情形：

- 1、被中国证监会采取证券市场禁入措施且尚在禁入期的；
- 2、最近 36 个月内受到中国证监会行政处罚，或者最近 12 个月内受到证券交易所公开谴责；
- 3、因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见。

## 九、近两年董事、监事、高级管理人员变动情况

### （一）董事的变动情况

最近两年，发行人董事变动情况如下：

2009 年 1 月至 2010 年 6 月，银邦有限执行董事为沈健生。

2010 年 6 月，银邦有限设立董事会，公司股东会选举沈健生、张稷、秦芳、周琴和吕金明为公司董事。

2010 年 11 月，银邦股份创立大会暨第一次股东大会选举沈健生、秦芳、张稷、吕金明、杨松堂、刘玉平和张国庆为股份公司第一届董事会成员，其中杨松堂、刘玉平和张国庆为公司独立董事。变动原因：为完善公司治理结构，增选独立董事。

2011 年 4 月 26 日，银邦股份 2011 年第一次临时股东大会同意杨松堂辞去公司独立董事职务，同时选举杨松才为公司独立董事。变动原因：根据财政部党组制定并印发的财党（2010）35 号文件《关于规范财政部工作人员在企业兼职行为的暂行办法》，财政部副处级以上干部均不可在外兼职或担任独立董事职务。杨松堂先生为财政部所属事业单位中国资产评估协会副秘书长，为遵守该规定，杨松堂先生辞去本公司第一届董事会独立董事职务。

### （二）监事的变动情况

最近两年，发行人监事变动情况如下：

2009 年 1 月至 2010 年 6 月，银邦有限监事为沈于蓝；

2010年6月，设立监事会，银邦有限职工代表大会选举吕友华为职工代表监事，银邦有限股东会选举选举孙荣州、夏双利为银邦有限监事，与职工代表监事吕友华共同组成银邦有限监事会。

2010年11月，银邦有限职工代表大会选举吕友华为股份公司职工代表监事，银邦股份创立大会暨第一次股东大会选举孙荣州、夏双利为股份公司监事，并与职工代表监事吕友华共同组成股份公司第一届监事会。

### **（三）高级管理人员的变动情况**

最近两年，发行人高级管理人员变动情况如下：

2009年1月，沈健生为银邦有限总经理，邹鸣为银邦有限副总经理，王洁为银邦有限财务负责人。

2009年3月，银邦有限执行董事沈健生作出决定，增聘张稷、秦芳为银邦有限副总经理。

2010年3月，银邦有限执行董事沈健生作出决定，增聘凌亚标为银邦有限副总经理。

2010年6月，银邦有限董事会选举沈健生先生为银邦有限董事长，聘任沈健生先生为银邦有限总经理，聘任张稷先生、秦芳女士、凌亚标先生和邹鸣先生为银邦有限副总经理，聘任王洁女士为银邦有限财务总监。

2010年11月，银邦股份第一届董事会第一次会议选举沈健生先生为银邦股份董事长，聘任沈健生先生为银邦股份总经理，聘任张稷先生、秦芳女士、凌亚标先生和邹鸣先生作为银邦股份副总经理，聘任张稷先生为银邦股份董事会秘书，聘任王洁女士为银邦股份财务总监。

除上述披露的公司高级管理人员变动外，公司不存在其他董事、监事和高级管理人员的变动的情形，且上述高级管理人员变动均履行了必要的法律程序，符合法律、法规、规范性文件和《公司章程》的规定，本公司最近两年内董事、监事和高级管理人员没有发生重大变化。

## 第九节 公司治理

本公司成立以来，根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规的要求，逐步建立了科学和规范的法人治理结构，各项制度逐步健全，先后制订了：《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总裁工作细则》、《董事会秘书工作制度》、《独立董事工作制度》、《筹资管理制度》、《关联交易决策制度》、《重大信息内部报告制度》、《信息披露管理制度》、《内幕信息知情人登记制度》、《募集资金管理制度》、《投资者关系管理制度》、《防范大股东及其关联方资金占用制度》等一系列的规章制度。目前，公司股东大会、董事会、监事会按照有关法律法规和《公司章程》的要求规范运作，各司其职，公司已经建立起了符合上市公司要求的法人治理结构。

### 一、发行人股东大会、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

#### （一）股东大会制度的建立健全及运行情况

股东大会是公司的权力机构，股东大会依法履行了《公司法》、《公司章程》所赋予的权利和义务。公司创立大会暨第一次股东大会审议并通过了《股东大会议事规则》。公司股东大会严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定行使权利。

##### 1、股东的权利与义务

公司股东为依法持有公司股份的人，按照公司《公司章程》规定，依法享有收益分配、参加股东大会并行使相应的表决权、对公司的经营进行监督等权利，并承担相应的义务。

公司股东享有下列权利：（1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（4）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（5）查



阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（8）法律、行政法规及本章程规定的其他权利。

公司股东承担下列义务：（1）遵守法律、行政法规和本章程；（2）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；（3）除法律、法规规定的情形外，不得退股；（4）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益，不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任；公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；（5）法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

## 2、股东大会的职权

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会的报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（8）对发行公司债券作出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（10）修改本章程；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（12）审议批准第三十七条规定的担保事项；（13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；（14）审议批准变更募集资金用途事项；（15）审议股权激励计划；（16）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。上述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。

## 3、股东大会议事规则

### （1）会议的召开

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会，年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后 6 个月内举行，临时股东大会不定期召开。出现《公

司法》第一百零一条规定的应当召开临时股东大会的情形时，临时股东大会应当在2个月内召开。召集人应当在年度股东大会召开20日前、临时股东大会于会议召开15日前，以公告的方式通知各股东。

## （2）会议的提案

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。

提案的内容应当属于股东大会的职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和本章程的有关规定。

## （3）会议决议

股东(包括股东代理人)以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。

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

下列事项由股东大会以普通决议通过：（1）董事会和监事会的工作报告；（2）董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；（3）董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；（4）公司年度预算方案、决算方案；（5）公司年度报告；（6）除法律、行政法规规定或者本章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：（1）公司增加或者减少注册资本；（2）公司的分立、合并、解散和清算；（3）本章程的修改；（4）公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产30%或超过公司最近一期经审计净资产的50%且绝对金额超过3000万元；（5）股权激励计划；（6）法律、行政法规或本章程规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

## （4）会议记录

股东大会应有会议记录，由董事会秘书负责。会议记录记载以下内容：（1）会议时间、地点、议程和召集人姓名或名称；（2）会议主持人以及出席或列席会

议的董事、监事、总裁和其他高级管理人员姓名；（3）出席会议的股东和代理人人数、所持有表决权的股份总数及占公司股份总数的比例；（4）对每一提案的审议经过、发言要点和表决结果；（5）股东的质询意见或建议以及相应的答复或说明；（6）律师及计票人、监票人姓名；（7）公司章程规定应当载入会议记录的其他内容。

出席会议的董事、监事、董事会秘书、召集人或其代表、会议主持人应当在会议记录上签名。会议记录应当与现场出席股东的签名册及代理出席的委托书、网络及其他方式表决情况的有效资料一并保存，保存期限不少于 10 年。

#### 4、股东大会的运行情况

截至本招股说明书签署日，本公司历次股东大会及临时会议召开情况如下：

序号	会议时间	会议名称
1	2010 年 11 月 28 日	创立大会及第一次股东大会
2	2011 年 4 月 26 日	2011 年第一次临时股东大会
3	2011 年 5 月 2 日	2010 年年度股东大会
4	2011 年 8 月 6 日	2011 年第二次临时股东大会
5	2011 年 12 月 13 日	2011 年第三次临时股东大会
6	2012 年 4 月 18 日	2012 年第一次临时股东大会

公司按照相关规定召开股东大会，审议股东大会职权范围内的事项，股东大会操作流程严格遵循公司股东大会议事规则的规定，股东大会履行职责情况良好。

### （二）董事会制度的建立健全及运行情况

公司 2010 年创立大会暨第一次股东大会审议并通过了《董事会议事规则》，董事会规范运行。公司董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自己的权利和履行自己的义务。

#### 1、董事会构成

《公司章程》规定：董事会由 7 名董事组成，其中 3 名为独立董事，设董事长 1 人。董事会设董事会秘书 1 人，由董事长提名，经董事会聘任或者解聘。

#### 2、董事会职权

根据《公司章程》规定，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、解散及变更公司形式的方案；（8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；（9）决定公司内部管理机构的设置；（10）选举董事长，聘任或者解聘公司经理；根据董事长提名，聘任或解聘董事会秘书；根据经理的提名，聘任或者解聘公司副经理、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（11）制订公司的基本管理制度；（12）制订本章程的修改方案；（13）管理公司信息披露事项；（14）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（15）听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；（16）法律、行政法规或本章程授予的其他职权。

### 3、董事会议事规则

董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年应当至少在上下两个半年度各召开一次定期会议。

董事会会议由董事长召集和主持；董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举 1 名董事召集和主持。

召开董事会定期会议和临时会议，应当分别提前 10 日和 3 日将书面会议通知通过直接送达、传真、电子邮件或者其他方式，提交全体董事和监事以及总裁、董事会秘书。非直接送达的，还应当通过电话进行确认并做相应记录。情况紧急，需要尽快召开董事会临时会议的，可以随时通过电话或者其他口头方式发出会议通知，但召集人应当在会议上做出说明。

董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。监事可以列席董事会会议；总裁和董事会秘书未兼任董事的，应当列席董事会会议。会议主持人认为有必要的，可以通知其他有关人员列席董事会会议。

董事原则上应当亲自出席董事会会议。因故不能出席会议的，应当事先审阅会议材料，形成明确的意见，书面委托其他董事代为出席。委托书中应载明代理

人的姓名、代理事项、授权范围和有效期限，并由委托人签名或盖章。代为出席会议的董事应当在授权范围内行使董事的权利。董事未出席董事会会议，亦未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的投票权。

除《董事会议事规则》另有规定，董事会审议通过会议提案并形成相关决议，必须有超过公司全体董事人数之半数的董事对该提案投赞成票。法律、行政法规和公司章程规定董事会形成决议应当取得更多董事同意的，从其规定。董事会根据公司章程的规定，在其权限范围内对担保事项做出决议，董事会审议担保事项时，必须经出席董事会会议的三分之二以上董事审议同意。不同决议在内容和含义上出现矛盾的，以形成时间在后的决议为准。

与会董事应当代表其本人和委托其代为出席会议的董事对会议记录和决议记录进行签字确认。董事对会议记录或者决议记录有不同意见的，可以在签字时做出书面说明。董事既不按前款规定进行签字确认，又不对其不同意见做出书面说明或者向监管部门报告、发表公开声明的，视为完全同意会议记录和决议记录的内容。

董事会会议档案，包括会议通知和会议材料、会议签到簿、董事代为出席的授权委托书、会议录音资料、表决票、经与会董事签字确认的会议记录、会议纪要、决议记录、决议公告等，由董事会秘书负责保存。董事会会议档案保存期限不少于 10 年。

#### 4、董事会制度的运行情况

截至本招股说明书签署日，本公司历次董事会召开情况如下：

序号	会议时间	会议名称
1	2010 年 11 月 28 日	第一届董事会第一次会议
2	2010 年 12 月 28 日	第一届董事会第二次会议
3	2011 年 1 月 4 日	第一届董事会第三次会议
4	2011 年 3 月 4 日	第一届董事会第四次会议
5	2011 年 4 月 10 日	第一届董事会第五次会议
6	2011 年 4 月 12 日	第一届董事会第六次会议
7	2011 年 4 月 26 日	第一届董事会第七次会议
8	2011 年 7 月 21 日	第一届董事会第八次会议
9	2011 年 10 月 28 日	第一届董事会第九次会议

10	2011年11月26日	第一届董事会第十次会议
11	2012年3月31日	第一届董事会第十一次会议
12	2012年4月16日	第一届董事会第十二次会议

### （三）监事会制度的建立健全及运行情况

公司2010年创立大会暨第一次股东大会审议并通过了《监事会议事规则》，监事会规范运行。公司监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利和履行自己的义务。

#### 1、监事会构成

公司监事会由3名监事组成，包括股东代表和公司职工代表，其中股东代表与职工代表的比例为2:1。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会民主选举产生。监事会设主席1人，由全体监事过半数选举产生。

#### 2、监事会的职权

根据公司章程规定，监事会依法行使下列职权：（1）对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司财务；（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（6）向股东大会提出议案；（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。

#### 3、监事会议事规则

监事会会议分为定期会议和临时会议。监事定期会议会每半年度至少召开1次会议，会议通知应当在会议召开10日前以专人送出、传真、电子邮件、邮寄等方式书面送达全体监事。监事可以提议召开临时监事会会议。临时会议通知应当在会议召开3日前以专人送出、传真、电子邮件、邮寄等方式书面送达全体监事。

监事会会议由监事会主席召集和主持，监事会主席不能履行职务或者不履行职务时，由半数以上的监事共同推举 1 名监事主持监事会会议。

监事会会议应当有 1/2 以上的监事出席方可举行。监事会会议应当由监事本人出席，监事因故不能出席的，可以书面委托其他监事代为出席监事会。

监事会会议采取记名投票表决方式，每一监事享有一票表决权。表决分为同意、反对和弃权。监事会决议应当经出席会议的半数以上监事通过。

监事会会议应安排公司工作人员进行记录。出席会议的监事和记录人，应当在会议记录上签名。出席会议的监事有权要求在记录上对其在会议上的发言作出说明性记载。监事会会议记录作为公司档案由董事会秘书保存，并至少保存 10 年。

#### 4、监事会制度的运行情况

截至本招股说明书签署日，本公司历次监事会召开情况如下：

序号	会议时间	会议名称
1	2010 年 11 月 28 日	第一届监事会第一次会议
2	2011 年 4 月 12 日	第一届监事会第二次会议
3	2012 年 4 月 16 日	第一届监事会第三次会议

### （四）独立董事制度的建立健全及运行情况

#### 1、独立董事情况

2010年11月28日召开公司创立大会暨第一次股东大会和2011年4月26日召开的2011年第一次临时股东大会选聘刘玉平、张国庆、杨松才为公司第一届董事会独立董事，并审议通过了《独立董事工作细则》，其中刘玉平是会计专家、张国庆是行业专家、杨松才是法律专家。公司独立董事超过董事会总人数的三分之一，且有一名为会计专业人士，符合中国证监会对上市公司治理结构的相关要求。

#### 2、独立董事的制度安排

独立董事除具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，公司赋予独立董事以下特别职权：（1）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万或高于公司最近经审计净资产值 5%的关联交易）应由独立董事认可后方可提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾

问报告，作为其判断的依据；（2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（3）向董事会提请召开临时股东大会；（4）提议召开董事会；（5）独立聘请外部审计机构和咨询机构；（6）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事除履行上述职责外，还应当对下述公司重大事项发表独立意见（意见包括同意；保留意见及其理由；反对意见及其理由；无法发表意见及其障碍，所发表的意见应明确、清楚）：（1）重大购买、出售、置换资产的行为；（2）公司被管理层、员工收购或被要约收购；（3）提名、任免董事；（4）聘任或解聘高级管理人员；（5）公司董事、高级管理人员的薪酬；（6）关联交易（含公司向股东、实际控制人及其关联企业提供资金）；（7）《深圳证券交易所创业板股票上市规则》第 9.11 条规定的对外担保事项；（8）股权激励计划；（9）变更募集资金用途；（10）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；（11）独立董事应在年度报告中，对上市公司累计和当期对外担保情况、执行上述规定情况进行专项说明，并发表独立意见；（12）《公司章程》规定的其它事项；（13）相关法律法规、证券监管机构、证券交易所要求独立董事发表意见的事项。

公司应提供独立董事履行职责所必需的工作条件。公司董事会秘书应积极为独立董事履行职责提供协助，如介绍情况、提供材料等。独立董事发表的独立意见、提案及书面说明应当公告的，董事会秘书应及时到证券交易所办理公告事宜。独立董事行使职权时，公司有关人员应当积极配合，不得拒绝、阻碍或隐瞒，不得干预其独立行使职权。

独立董事聘请中介机构的费用及其他行使职权时所需的费用由公司承担。

### 3、独立董事制度的运行情况

本公司独立董事自接受聘任以来，均按时出席董事会，会前审阅董事会相关材料，会议期间认真审议各项议案，对议案中的具体内容提出相应质询，按照其意愿独立进行表决，对相关事项发表独立意见。本公司独立董事制度运行以来，对保证董事会决策的科学性、维护股东的利益发挥了积极的作用。

公司独立董事就公司报告期的关联交易发表了独立意见有关内容详见本招股说明书“第七节同业竞争与关联交易”之“三、关联交易”。



## （五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

### 1、董事会秘书的设置

董事会设董事会秘书，董事会秘书是公司高级管理人员，对董事会负责。董事会秘书由董事长提名，经董事会聘任或者解聘。2010年11月28日，公司第一届董事会第一次会议选聘张稷先生为公司董事会秘书，并审议通过了《董事会秘书工作制度》。

### 2、董事会秘书的制度安排

《董事会秘书工作制度》规定公司董事会秘书的主要职责是：（1）负责公司信息披露事务，协调公司信息披露工作，组织制定信息披露事务管理制度，督促公司和相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定；（2）负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作，协调公司与证券监管机构、股东及实际控制人、保荐人、证券服务机构、媒体之间的信息沟通；（3）组织筹备董事会会议和股东大会，参加股东大会、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议，负责董事会会议记录工作并签字；（4）负责公司信息披露的保密工作，在未公开重大信息出现泄漏时，及时向深圳证券交易所报告并公告；（5）关注公共媒体报道并主动求证真实情况，督促董事会及时回复深圳证券交易所所有问询；（6）组织董事、监事和高级管理人员进行证券法律法规、本规则及相关规定的培训，协助前述人员了解各自在信息披露中的权利和义务；（7）督促董事、监事和高级管理人员遵守法律、法规和深圳证券交易所的相关规定及《公司章程》，切实履行其所作出的承诺；在知悉公司作出或可能作出违反有关规定的决议时，及时提醒并立即如实向深圳证券交易所报告；（8）《公司法》、《证券法》、中国证监会和深圳证券交易所要求履行的其他职责。

### 3、董事会秘书履职情况

公司董事会秘书自聘任以来，有效履行了《公司章程》及《董事会秘书工作制度》规定的相关职责，为公司法人治理结构的完善、董事监事高管人员的系统培训、与中介机构的配合协调、与监管部门的积极沟通、公司重大生产经营决策、主要管理制度的制定、重大项目的投向等事宜发挥了高效作用。

## （六）董事会专门委员会的设置及运行情况

2010年11月28日，公司第一届董事会第一次会议审议通过了《关于设立公司董事会专门委员会的议案》，决定董事会下设战略委员会、审计委员会、提名委员会和薪酬与考核委员会，并审议通过了各委员会的组成人员，同时审议通过了公司董事会各专门委员会工作细则。

专门委员会成员全部由董事组成，其中审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会中独立董事占多数并担任主任委员，审计委员会中担任主任委员的独立董事是会计专业人士。各专门委员会委员名单如下：

专门委员会	主任委员	委员
战略委员会	沈健生	沈健生、张国庆、杨松才
审计委员会	刘玉平	刘玉平、杨松才、张稷
提名委员会	张国庆	张国庆、刘玉平、吕金明
薪酬与考核委员会	杨松才	杨松才、刘玉平、秦芳

### 1、战略委员会

战略委员会须遵守《公司章程》，在董事会授权的范围内独立行使职权，并直接向董事会负责，战略委员会在董事会领导下工作，其提案应提交董事会审查决定。战略委员会主要职权如下：对公司中、长期发展战略规划进行研究并提出建议；对《公司章程》规定的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；对《公司章程》规定的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；对其他影响公司发展的重大事项，进行研究并提出建议；对上述事项的实施，进行检查督促并提出报告；董事会授权的其他职权。

截至本招股说明书签署日，本公司战略委员会会议严格按照《董事会战略委员会工作细则》规定的职权范围对本公司战略规划以及业务发展目标等相关事务进行讨论和决策，会议通知、召开、表决方式符合规定，会议记录完整规范本公司战略委员会依法履行了《公司法》赋予的权利和义务，运行情况良好。

### 2、审计委员会

#### （1）审计委员会的人员构成

委员会设立三名委员，其中主任委员一名，主任委员由独立董事担任。委员会由董事组成，其中独立董事委员不少于委员会人数的二分之一，且至少有一名独立董事委员为专业会计人士。委员会委员应由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一提名，并由董事会选举产生。

2010年11月28日召开的公司创立大会暨第一次股东大会和2011年4月26日召开的2011年第一次临时股东大会选聘刘玉平、张稷、杨松才为审计委员会委员，刘玉平为主任委员；其中刘玉平、杨松才为独立董事，刘玉平为会计专业人士。

## **(2) 审计委员会职权与职责**

审计委员会职权与职责如下：提议聘请或更换外部审计机构；监督公司内部审计制度及其实施；负责内部审计与外部审计之间的沟通；审核公司的财务信息及其披露；审查公司的内控制度；对重大关联交易、对外担保、重大投资和公司认为必要的事项进行审查；董事会授权的其他职权；召集、主持委员会会议；审定、签署委员会的报告；检查委员会决议和建议的执行情况；代表委员会向董事会报告工作；应当由主任委员履行的其他职责。

## **(3) 审计委员会议事规则**

委员会会议由主任委员负责召集和主持。主任委员不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上委员共同推选一名委员召集主持。

会议以现场召开为原则。必要时，在保障委员充分表达意见的前提下，经召集人同意，也可以采用通讯表决等方式召开。

委员会会议采取现场方式召开的，应在会议召开前十个工作日，由董事会秘书将会议召开日期和地点、会议期限以及会议议题通知到各委员。

委员会会议应当由一半以上的委员出席方可举行。每一委员有一票表决权。委员会会议作出决议，必须经全体委员过半数通过。当且仅当对会议议案投同意票和反对票的委员人数相等时，主任委员可再行使一票表决权。

为保证各位委员在议事前获得与议题相关而且充分的信息，董事会办公室应当保证在会议召开前七个工作日将有关信息送达各位委员。公司相关部门应协助及时提供信息。三分之一以上委员认为资料不充分，可以提出缓开委员会会议，

或缓议部分事项，委员会应予以采纳。

委员会可以聘请中介机构提供专业意见，有关费用由公司承担。委员会可以邀请委员以外的专家、公司业务部门工作人员列席会议并提供业务咨询意见。委员会委员以外的人士没有表决权。

委员会会议应当有会议记录，委员应在记录上签名。记录由董事会秘书保存。

#### **(4) 审计委员会运行情况**

审计委员会成立以来，严格按照《董事会议事规则》、《审计委员会工作细则》的有关规定履行职责，严格审查公司内控制度，监督内部审计工作，负责与申报会计师的沟通。报告期内，审计委员会召开了一次会议，听取了审计部门关于内部审计制度执行情况和财务报表审计工作的报告，并就发行上市审计工作与申报会计师进行沟通。报告期内，审计委员会运行良好，委员能够认真履行职责，在核查公司财务报告、监督和检查公司内部控制、沟通公司内外部审计人员等方面发挥了积极的作用。

### **3、提名委员会**

提名委员会主要职权如下：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；研究、制定公司的董事、总裁和其他高级管理人员的选择标准和招聘程序，并向董事会提出建议；根据需要广泛搜寻、选拔合格的董事、总裁和其他高级管理人员的候选人，并向董事会提出建议；对董事候选人及须提请董事会聘任的高级管理人员人选进行审查并向董事会提出书面建议；根据公司的各方面需要，推荐、提名其他人员；董事会授权的其他职权。

截至本招股说明书签署日，本公司提名委员会会议严格按照《董事会提名委员会工作细则》规定的职权范围对公司董事、高级管理人员和其他人员的选择标准、程序和相关人选提出意见和建议，运行情况良好。

### **4、薪酬与考核委员会**

薪酬与考核委员会主要职权如下：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。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；审查公司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；负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；研究和审查董事、高级管理人员考核的标准，进行考核并提出建议；董事会授权的其他职权。

截至本招股说明书签署日，本公司薪酬与考核委员会会议严格按照《董事会薪酬与考核委员会工作细则》规定的职权范围对公司董事与高级管理人员的考核标准行考核并提出建议，研究和审查公司董事、高级管理人员的薪酬政策与方案，运行情况良好。

## 二、报告期内规范运作情况

### （一）税务处罚情况

银邦股份前身银邦有限在2005年1月至2008年2月期间，存在以产品换取废铝的方式取得部分原材料的行为，以公司产品当期平均售价计算，总计不含税价为4,332,960.49元，因公司财务人员工作疏忽及对税收法律法规认识不足，导致上述销售行为未开具发票不符合我国增值税征管的规定。

2005年至2008年，公司换取的废铝占原材料的比例如下表：

	2005年	2006年	2007年	2008年
换取废铝数量（吨）	35	93	118	90
原材料采购量（吨）	10,967	21,176	29,432	28,931
占比	0.32%	0.44%	0.40%	0.31%

无锡市国家税务局稽查局于2008年5月29日针对银邦有限上述行为下发了“锡国税稽罚字[2008]第57号”《税务行政处罚决定书》和“锡国税稽处字[2008]第57号”《税务处理决定书》，要求银邦有限补缴增值税736,603.28元，罚款368,301.64元。银邦有限接到税务部门决定书后已于2008年5月29日补缴了增值税、罚款及滞纳金。

针对银邦有限上述税务处罚情况，江苏省无锡市国家税务局稽查局于2010年3月21日出具的《税务处罚专项证明》认为，上述行为系银邦有限工作人员未认真学习税法、涉税业务掌握不精所致，银邦有限不存在偷漏税的主观故意。因此，国税稽查部门根据《税收征收管理法》第六十三条的规定，按照处罚幅度的下限

给予银邦有限处以追缴税款50%的罚款。事后银邦有限对其存在的问题有了深刻认识，也积极筹措税款、罚款及时入库，并缴纳滞纳金76,048.22元，未造成国家税款流失。综上，该局认为银邦有限上述行为情节较为轻微，不构成重大违法行为，对其作出的行政处罚亦不属于重大行政处罚。

经核查，保荐机构认为：2005年至2008年期间，发行人以产品换废铝取得部分原材料，该等废铝占发行人当期年度原材料采购量的比例较小，且在被处罚后，发行人已对被处罚行为进行了整改，报告期发行人没有持续从事上述换取废铝的交易。发行人上述被处罚的行为系其工作人员未认真学习税法、涉税业务掌握不精所致，发行人主观上无明显偷逃税款的故意；国税稽查部门根据有关法律、法规的规定，按照处罚幅度的下限给予发行人行政处罚，处罚较轻；发行人在接到上述处罚决定书后积极缴纳了税款和罚款，未造成国家税款的流失；同时，发行人还对上述被处罚行为进行了整改，对有关工作人员进行了教育、培训，杜绝了此类事情再度发生；另外，上述作出行政处罚的税务作出部门机关也已对该次处罚出具了《税务处罚专项证明》，并对上述被处罚行为作出了说明和性质认定。综上所述，发行人上述违法行为，情节较为轻微，不构成重大违法行为，对其作出的行政处罚亦不属于重大行政处罚。

经核查，发行人律师认为：银邦有限上述被处罚的行为系其工作人员未认真学习税法、涉税业务掌握不精所致，银邦有限主观上无明显偷逃税款的故意；国税稽查部门根据有关法律、法规的规定，按照处罚幅度的下限给予银邦有限行政处罚，处罚较轻；银邦有限在接到上述处罚决定书后积极缴纳了税款和罚款，未造成国家税款的流失；同时，银邦有限还对上述被处罚行为进行了整改，对有关工作人员进行了教育、培训，杜绝了此类事情再度发生；另外，上述作出行政处罚的税务作出部门机关也已对该次处罚出具了《税务处罚专项证明》，并对上述被处罚行为作出了说明和性质认定。综上所述，银邦有限上述违法行为，情节较为轻微，不构成重大违法行为，对其作出的行政处罚亦不属于重大行政处罚。

## **（二）城管行政处罚情况**

### **1、2009年城管行政处罚**

2008年9月，银邦有限未按照建设工程规划许可证核准的图纸施工，在新区鸿

山镇鸿山路西公司内擅自将批准建造一幢一层的生产用房向西接建了16米，接建建筑面积为893平方米。无锡市城市管理行政执法局核查后认为银邦有限的上述行为违反了《中华人民共和国城乡规划法》第四十条第一款的规定，根据《中华人民共和国城乡规划法》第六十四条的规定，该局于2009年1月6日作出了《行政处罚决定书》（锡城执案字[2008]第155040号），给予银邦有限罚款35,720元的行政处罚，并要求其按规定程序申请规划许可。

银邦有限在接到决定书后已于2009年1月9日及时缴纳了前述罚款，并于2009年2月11日取得了相应的《建设工程规划许可证》（建字第3202012009X0025号）。

无锡市城市管理行政执法局于2011年4月12日出具的《城管处罚专项证明（一）》认为，该处罚行为系银邦有限工程前期规划存在失误，实际施工时需要扩大建设项目面积，而工作人员缺乏建设规划的相关知识，行政程序观念淡薄所致，相关工作人员准备先建设再补办相关规划许可。事后，银邦有限对其存在的问题有了深刻的认识，也积极缴纳罚款，现该公司的建设工程项目已得到规范，未造成严重后果。综上，该局认为，银邦有限上述违法行为，情节轻微，不构成重大违法行为，对其作出的行政处罚亦不属于重大行政处罚。

经核查，保荐机构认为：上述被处罚的行为系银邦有限施工时临时发现需要扩大建设项目面积，而有关工作人员缺乏建设规划的相关知识、法律意识淡薄、未及时办理相关规划许可所致；但银邦有限在受到上述行政处罚后，及时缴纳了罚款，并办理了有关建设工程规划许可证，上述被处罚行为业已得到了更正，消除了影响；另外，上述行政处罚的作出机关也已对该次处罚出具了《城管处罚专项证明（一）》，并对上述被处罚行为作出了说明和性质认定。综上所述，银邦有限上述违法行为，情节较为轻微，不构成重大违法行为，对其作出的行政处罚亦不属于重大行政处罚。

经核查，发行人律师认为：上述被处罚的行为系银邦有限施工时临时发现需要扩大建设项目面积，而有关工作人员缺乏建设规划的相关知识、法律意识淡薄、未及时办理相关规划许可所致；但银邦有限在受到上述行政处罚后，及时缴纳了罚款，并办理了有关建设工程规划许可证，上述被处罚行为业已得到了更正，消除了影响；另外，上述行政处罚的作出机关也已对该次处罚出具了《城管处罚专项证明（一）》，并对上述被处罚行为作出了说明和性质认定。综上所述，银邦有

限上述违法行为，情节较为轻微，不构成重大违法行为，对其作出的行政处罚亦不属于重大行政处罚。

## 2、2010年城管行政处罚

2009年12月，银邦有限在未办理建设工程规划许可证的情况下，在新区鸿山街道鸿山路西侧公司内建造一处一层建筑物，建筑面积为895.07平方米。无锡市城市管理行政执法局核查后认为银邦有限的上述行为违反了《中华人民共和国城乡规划法》第四十条第一款的规定，根据《中华人民共和国城乡规划法》第六十四条的规定，该局于2010年4月9日下发《行政处罚决定书》（锡城执案字[2009]第155028号），给予银邦有限罚款31,300元的行政处罚，并要求其按规定程序申请规划许可。

银邦有限在接到决定书后已于2010年4月16日及时缴纳了前述罚款，并于2011年5月23日取得了相应的《建设工程规划许可证》（建字第3202012011X040号）。

无锡市城市管理行政执法局于2011年4月12日出具的《城管处罚专项证明（二）》认为，银邦有限上述被处罚的行为系因当年生产规模扩大，急于新建车间，银邦有限打算先开工建设再同时申报相关手续，后由于工作人员的疏忽，未及时递交相关申请文件所致，银邦有限主观上无明显违法违规的故意。事后，银邦有限对其存在的问题有了深刻的认识，积极缴纳罚款，现已就相关地块签署了相应的《国有建设用地使用权出让合同》，相关的《建设工程规划许可证》正在申请中，上述行为未造成严重后果。综上，该局认为，银邦有限上述违法行为，情节轻微，不构成重大违法行为，对其作出的行政处罚亦不属于重大行政处罚。

**经核查，保荐机构认为：**上述被处罚的行为系银邦有限工作人员的疏忽，未及时递交相关申请文件所致，银邦有限主观上无明显违法违规的故意；且银邦有限在受到上述行政处罚后，及时缴纳了罚款，现发行人已取得了该处土地的国有土地使用权证书和相应的建设工程规划许可证；另外，上述行政处罚的作出机关也已对该次处罚出具了《城管处罚专项证明（二）》，并对上述被处罚行为作出了说明和性质认定。综上所述，银邦有限上述违法行为，情节较为轻微，不构成重大违法行为，相关政府部门对其作出的行政处罚亦不属于重大行政处罚。

**经核查，发行人律师认为：**上述被处罚的行为系银邦有限工作人员的疏忽，



未及时递交相关申请文件所致，银邦有限主观上无明显违法违规的故意；且银邦有限在受到上述行政处罚后，及时缴纳了罚款，现发行人已取得了该处土地的国有土地使用权证书和相应的建设工程规划许可证；另外，上述行政处罚的作出机关也已对该次处罚出具了《城管处罚专项证明（二）》，并对上述被处罚行为作出了说明和性质认定。综上所述，银邦有限上述违法行为，情节较为轻微，不构成重大违法行为，相关政府部门对其作出的行政处罚亦不属于重大行政处罚。

目前，本公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书制度。截至本招股说明书签署之日，公司及现任董事、监事和高级管理人员严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营，除上述事项以外，公司最近三年内不存在重大违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

### **三、实际控制人、控股股东及其控制的企业占用本公司资金及本公司为其提供担保的情况**

报告期内存在本公司关联自然人周琴（系实际控制人沈健生妻子）向本公司借款 45 万元，该笔借款金额较小，周琴已于 2010 年上半年全额偿还该款项，具体情况详见“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易”之“（二）偶发性关联交易”之“1、关联方资金往来”。

本公司已建立严格的资金管理制度，除上述情况外，最近三年不存在其他资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情况。

报告期内，本公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行担保的情况。

### **四、发行人内部控制制度情况**

#### **（一）公司管理层对内部控制制度的自我评估意见**

公司董事会出具的《银邦金属复合材料股份有限公司关于内部控制完整性、合理性和有效性的自我评价报告》认为：公司现有的内部控制已覆盖了公司运营的各层面和各环节，形成了规范的管理体系，能够预防并及时发现、纠正公司运

营过程可能出现的重要错误和舞弊，保护公司资产的安全与完整，保证会计记录和会计信息的真实性、准确性和及时性，在完整性、合理性及有效性方面不存在重大缺陷。随着本公司的业务职能的调整、外部环境的变化和管理要求的不断提高，内部控制还需持续完善。

## （二）注册会计师对发行人内部控制的鉴证意见

大华会计师事务所对本公司的内部控制制度进行了审核，并出具了大华核字[2012]267号《银邦金属复合材料股份有限公司内部控制鉴证报告》：“我们认为，银邦股份公司按照财政部颁发的《内部会计控制规范-基本规范（试行）》规定的标准于2011年12月31日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。”

## 五、发行人对外投资、担保事项的政策及制度安排情况及最近三年的执行情况

### （一）发行人对外投资情况

#### 1、对外投资的政策及制度

公司在《公司章程》中已对对外投资事项进行了明确规定。为了加强公司对外投资的内部控制和管理，规范公司对外投资行为，提高资金运作效率，保障公司对外投资保值、增值，根据《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》及其他相关规定，公司专门制定了《对外投资管理办法》，对公司的对外投资审批权限和决策管理作了详细规定。

#### 2、对外投资的决策权限

公司对外投资的决策权限具体如下：

经营管理层的审批权限不能超出董事会的授权。董事会的审批权限不能超出公司股东大会的授权。公司进行证券投资、委托理财或衍生产品投资事项应由公司董事会或股东大会审议批准，不得将委托理财审批权授予公司董事个人或经营管理层行使。

股东大会对公司的中长期投资计划和年度投资计划进行审批；授权董事会对

经股东大会批准的当年资本开支金额做出低于 30%的调整。

股东大会对下列投资事项进行审批：（1）交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 50%以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；（2）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的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 3000 万元；（3）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 300 万元；（4）交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 50%以上，且绝对金额超过 3000 万元；（5）交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 300 万元。

股东大会授权董事会对下列投资事项进行审批：（1）交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 10%以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；（2）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的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 10%以上，且绝对金额超过 500 万元；（3）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 10%以上，且绝对金额超过 100 万元；（4）交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 10%以上，且绝对金额超过 500 万元；（5）交易产生的利润占公司最近一期经审计净资产的 10%以上，且绝对金额超过 100 万元。

公司运用公司资产对与公司经营业务不相关的行业进行风险投资（包括但不限于债券、非套期保值期货、股票、委托理财）的，股东大会对投资额高于公司最近一期经审计的净资产值 10%的项目进行审批；授权董事会对投资额低于公司最近一期经审计的净资产值 10%的项目进行审批。本规则另有规定的除外。”

### 3、对外投资的决策程序

公司对外投资的决策程序如下：（1）财务部对投资项目进行初步评估，提出对外投资建议；（2）财务部初审通过后，由相关部门或人员或委托具有相应资质的专业机构对投资项目进行可行性研究，并编制可行性研究报告，重点对投资项目的目标、规模、投资方式、投资的风险与收益等作出评价；（3）可行性研究报告

告提交经理通过后，根据相关权限履行审批程序。

#### 4、最近三年的执行情况

发行人近三年对外投资情况符合《公司章程》及其他相关规定。

### (二) 发行人对外担保情况

#### 1、对外担保的政策及制度

公司根据《公司法》、《担保法》、《关于规范上市公司对外担保行为的通知》、《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》以及《公司章程》的有关规定制定了《对外担保管理制度》，对公司有关对外担保的政策制度安排作了详细规定。

#### 2、对外担保的决策权限

公司下列对外担保行为,须经股东大会审议通过: (1) 单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10%的担保; (2) 公司及其控股子公司的对外担保总额,超过公司最近一期经审计净资产 50%以后提供的任何担保; (3) 为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保; (4) 连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%; (5) 连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 3000 万元; (6) 对股东、实际控制人及其关联人提供的担保; (7) 深圳证券交易所或者《公司章程》规定的其他担保情形。

董事会审议担保事项时,必须经出席董事会会议的三分之二以上董事审议同意。股东大会审议前款第(4)项担保事项时,必须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时,该股东或受该实际控制人支配的股东,不得参与该项表决,该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

#### 3、对外担保的决策程序

公司在决定担保前,应当掌握被担保人的资信状况,对该担保事项的收益和风险进行充分分析,并在董事会公告中详尽披露。被担保人的资信状况至少包括以下内容: (1) 企业基本资料(包括企业名称、注册地址、法定代表人、经营范

围与本公司关联关系及其他关系); (2) 近期经审计的财务报告及还款能力分析; (3) 债权人的名称; (4) 担保方式、期限、金额等; (5) 与借款有关的主要合同的复印件; (6) 其他重要资料。

经办责任人应根据被担保人提供的基本资料进行调查, 确认资料的真实性, 报公司财务部审核, 送经经理审定后提交董事会。

董事会根据经理提供的有关资料, 认真审查被担保人的财务状况、行业前景、经营状况和信用、信誉情况, 履行董事会批准程序, 提请股东大会审议(如需)。

#### 4、最近三年的执行情况

最近三年本公司未向其他方提供担保。

## 六、投资者权益保护情况

### (一) 保障投资者依法享有获取公司信息的措施及规定

本公司《公司章程》第二十八条规定: 股东有权查阅本章程、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。《公司章程》第二十九条规定: 股东提出查阅前条所述有关信息或者索取资料的, 应当向公司提供证明其持有公司股份的种类以及持股数量的书面文件, 公司经核实股东身份后按照股东的要求予以提供。

为加强公司与投资者之间的沟通, 加深投资者对公司的了解和认同, 促进公司与投资者之间长期、稳定的良好关系, 同时为确保公司信息披露内容的真实、准确、完整, 切实维护公司、股东及投资者的合法权益, 本公司制定了《投资者关系管理制度》和《信息披露管理制度》, 于2010年11月28日召开创立大会暨第一次股东大会审议通过。

《投资者关系管理制度》详细规定了公司与投资者沟通的内容、沟通方式、信息披露网站以及公司处理投资者关系管理事务的机构等内容, 确保投资者能及时且低成本的了解公司情况。根据《投资者关系管理制度》的规定, “本公司董事会是公司投资者关系管理的决策机构, 负责审核通过公司有关投资者关系管理的制度, 并负责监督、核查有关制度的实施情况及投资者关系管理事务的日常运作

情况。公司董事长为投资者关系管理事务的第一责任人；董事会秘书为公司投资者关系管理直接负责人；公司董事会办公室是公司投资者关系管理的职能部门，在董事会秘书的领导下开展有关投资者关系的事务。公司董事会秘书全权负责公司投资者关系管理工作，在全面深入了解公司运作和管理、经营状况、发展战略等情况下，负责策划、安排和组织各类投资者关系管理活动。公司与投资者的沟通方式包括但不限于：公告，包括定期报告和临时报告；股东大会；公司网站；分析师会议和业绩说明会；一对一沟通；邮寄资料；电话咨询；广告、宣传单或者其他宣传材料；媒体采访和报道；现场参观；路演。公司应努力为中小股东参加股东大会创造条件，充分考虑召开的时间和地点以便于股东参加。公司应尽可能通过多种方式与投资者及时、深入和广泛沟通。公司将设立公开电子信箱，并在网上开设论坛，投资者可以通过信箱和论坛向公司提出问题和建议，公司也将通过信箱和论坛直接回答有关问题。对于论坛及电子信箱中涉及的比较重要的或带普遍性的问题及答复，公司应加以整理后在网站的投资人专栏中以显著方式刊载。”

《信息披露事务管理制度》详细规定了公司应当公开披露的信息内容、披露渠道、披露程序等内容。根据《信息披露事务管理制度》的规定，“公司应当真实、准确、完整、及时、公平地披露信息，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。公司的董事、监事、高级管理人员应当忠实、勤勉地履行职责，保证披露信息的真实、准确、完整、及时、公平。公司的董事、监事、高级管理人员、相关信息披露义务人和其他知情人在信息披露前，应当将该信息的知情者控制在最小范围内，不得泄漏未公开重大信息，不得进行内幕交易或者配合他人操纵股票及其衍生品种交易价格。信息披露是公司的持续性责任。公司应当根据法律、法规、部门规章、《上市规则》及深圳证券交易所发布的办法和通知等相关规定，履行信息披露义务。公司应当及时、公平地披露所有对公司股票及其衍生品种交易价格可能产生较大影响的信息，并保证所披露的信息真实、准确、完整，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，将公告和相关备查文件在第一时间报送深圳证券交易所，并立即公告”。

## **（二）保障投资者依法享有资产收益的措施和规定**

为保障股东享有资产收益的权利，本公司《公司章程》对股东收益权、利润

分配均做出了具体的规定。

《公司章程》第十三条规定：公司股份的发行，实行公开、公平、公正的原则，同种类的每一股份应当具有同等权利。《公司章程》第二十八条规定：公司股东有权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。《公司章程》第一百五十条规定：公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。《公司章程》第一百五十一条规定：公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性。公司可以采取现金或股票方式分配股利，可以进行中期现金分红。对于当年盈利但未提出现金利润分配预案的，应当在年度报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见；如股东存在违规占用公司资金情形的，公司在利润分配时，应当先从该股东应分配的现金红利中扣减其占用的资金。

《公司章程》第三十五条规定：公司的控股股东、实际控制人员应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用关联交易、利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。

### **（三）保障投资者参与重大决策的措施和规定**

本公司《公司章程》规定，公司股东享有“对公司的经营进行监督，提出建议或者质询”；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。公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。

为保障投资者参与重大决策，《公司章程》和《股东大会议事规则》对股东的参与决策的权利、决策事项、权利保障等都做出了明确的规定。《公司章程》第二十八条规定：公司股东有权依法请求、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，对公司的经营进行监督，提出建议或者质询。《公司章程》第三十六条规定：股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：  
（一）决定公司的经营方针和投资计划；（二）选举和更换非由职工代表担任的董

事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（三）审议批准董事会的报告；（四）审议批准监事会的报告；（五）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（六）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（七）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（八）对发行公司债券作出决议；（九）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（十）修改本章程；（十一）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（十二）审议批准第三十九条规定的担保事项；（十三）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；（十四）审议批准变更募集资金用途事项；（十五）审议股权激励计划；（十六）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。

《股东大会议事规则》第二条规定：股东大会是公司的权力机构，公司应当严格按照法律、行政法规、本议事规则及公司章程的相关规定召开股东大会，保证股东能够依法行使权利。《股东大会议事规则》第四十一条规定：公司应在保证股东大会合法、有效的前提下，通过各种方式和途径，包括提供网络形式的投票平台等现代信息技术手段，为股东参加股东大会提供便利。

《公司章程》第七十条规定：股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 1/2 以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。

#### **（四）保障投资者选择管理者的措施和规定**

《公司章程》第三十六条规定：股东大会是公司的权力机构，依法选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项。《公司章程》第七十七条规定：董事、监事候选人名单以提案的方式提请股东大会表决。董事、监事的选举实行等额选举或差额选举。公司董事会、监事会、单独或合并持有公司发行股份 1% 以上股份的股东，可提出董事候选人（包括独立董事候选人）、非由职工代表选举的监事候选人。董事会应当向股东公告候选董事、监事的简历和基本情况。

本办法所称累积投票制是指股东大会选举两名以上董事或监事时，股东所持有的有表决权的每一股份拥有与应选出董事或监事人数相等的投票权，股东拥有的投票表决权等于其所持有的有表决权的股份与应选董事或监事人数的乘积。股



东（代理人应遵照委托人授权书指示）可以按意愿将其拥有的全部投票表决权集中投向某一位或几位董事、监事候选人，也可以将其拥有的全部投票表决权进行分配，分别投向几位董事或监事候选人的一种投票制度。

## 第十节 财务会计信息与管理层分析

大华会计师事务所有限公司对本公司 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日及 2011 年 12 月 31 日的资产负债表，2009 年度、2010 年度及 2011 年度的利润表、现金流量表、所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审计。

非经特别说明，则：1、本节引用的公司财务数据，均引自经审计的公司会计报表；2、近三年数据的排序为 2009 年、2010 年和 2011 年。

### 一、近三年经审计的财务报表

#### (一) 资产负债表

单位：元

资产	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	23,776,018.39	52,347,742.07	10,593,043.96
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	41,426,141.73	71,748,470.53	25,954,800.00
应收账款	321,709,941.15	163,500,838.11	129,712,287.80
预付款项	43,036,322.87	29,978,920.34	19,363,903.27
应收利息	-	-	-
其他应收款	2,476,599.52	2,370,645.94	5,020,142.87
存货	227,350,532.29	201,430,250.53	122,645,490.25
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	659,775,555.95	521,376,867.52	313,289,668.15
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产		-	-
持有至到期投资		-	-
长期应收款		-	-
长期股权投资	100,000.00	100,000.00	100,000.00
投资性房地产	-	-	-
固定资产	290,017,836.62	259,560,169.75	197,097,353.45

在建工程	8,043,508.07	4,438,217.39	30,974,363.07
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
无形资产	61,844,203.20	15,732,150.11	16,075,115.24
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	7,027,268.58	2,252,982.92	1,483,578.27
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	367,032,816.47	282,083,520.17	245,730,410.03
<b>资产总计</b>	<b>1,026,808,372.42</b>	<b>803,460,387.69</b>	<b>559,020,078.18</b>
<b>负债和所有者权益</b>	<b>2011年12月31日</b>	<b>2010年12月31日</b>	<b>2009年12月31日</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	240,185,985.45	155,767,297.70	150,650,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	40,000,000.00	-
应付账款	78,394,409.96	44,161,751.25	32,122,703.56
预收款项	31,747,071.46	33,500,741.77	12,849,871.11
应付职工薪酬	1,901,500.00	1,375,000.00	988,655.83
应交税费	6,297,788.47	7,715,859.24	6,452,198.97
应付股利	-	-	-
其他应付款	1,652,494.50	3,357,826.73	9,633,904.87
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	360,179,249.84	285,878,476.69	212,697,334.34
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	28,253,944.39	2,780,805.55	1,020,000.00

非流动负债合计	28,253,944.39	2,780,805.55	1,020,000.00
负债合计	388,433,194.23	288,659,282.24	213,717,334.34
<b>所有者权益：</b>			
股本	140,000,000.00	140,000,000.00	58,000,000.00
资本公积	361,490,645.16	361,490,645.16	8,100.00
减：库存股	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	13,634,263.30	1,276,856.03	27,522,508.51
未分配利润	123,250,269.73	12,033,604.26	259,772,135.33
外币报表折算差额	-	-	-
归属于母公司所有者权益	638,375,178.19	514,801,105.45	345,302,743.84
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	638,375,178.19	514,801,105.45	345,302,743.84
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,026,808,372.42</b>	<b>803,460,387.69</b>	<b>559,020,078.18</b>

## (二) 利润表

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业总收入	1,539,316,920.30	1,234,667,558.41	695,309,990.11
减：营业成本	1,281,644,968.29	1,015,451,905.87	554,984,519.11
营业税金及附加	5,154,647.20	2,804,514.56	1,873,320.33
销售费用	21,903,369.28	20,410,585.85	7,805,218.08
管理费用	75,933,238.89	71,887,914.77	32,771,861.35
财务费用	14,986,230.80	9,879,075.33	7,608,262.46
资产减值损失	9,511,754.80	1,628,175.05	2,194,443.97
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	17,110.21	-9,245.05	15,093.75
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
<b>二、营业利润</b>	<b>130,199,821.25</b>	<b>112,596,141.93</b>	<b>88,087,458.56</b>
加：营业外收入	12,268,511.46	980,739.24	889,582.52
减：营业外支出	203,908.62	5,814,598.81	80,720.00
其中：非流动资产处置损失	-	5,169,941.04	-

三、利润总额	142,264,424.09	107,762,282.36	88,896,321.08
减：所得税费用	18,690,351.35	16,263,920.75	12,598,800.91
四、净利润	123,574,072.74	91,498,361.61	76,297,520.17
五、每股收益：			-
（一）基本每股收益	0.88	0.65	
（二）稀释每股收益	0.88	0.65	
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	123,574,072.74	91,498,361.61	76,297,520.17

### （三）现金流量表

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	897,153,287.36	789,938,631.33	497,441,519.39
收到的税费返还	-	1,023,365.75	346,112.11
收到其他与经营活动有关的现金	40,462,919.47	6,141,460.23	1,305,211.44
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>937,616,206.83</b>	<b>797,103,457.31</b>	<b>499,092,842.94</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	810,820,672.57	710,988,124.96	471,138,757.94
支付给职工以及为职工支付的现金	33,660,668.42	20,254,091.29	12,604,963.87
支付的各项税费	56,523,181.29	44,920,226.73	26,223,781.63
支付其他与经营活动有关的现金	29,241,510.60	29,638,443.61	16,253,826.95
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>930,246,032.88</b>	<b>805,800,886.59</b>	<b>526,221,330.39</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>7,370,173.95</b>	<b>-8,697,429.28</b>	<b>-27,128,487.45</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资所收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	17,110.21	19,742.55	15,093.75
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	14,859,804.38	969,660.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>17,110.21</b>	<b>14,879,546.93</b>	<b>984,753.75</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	112,175,118.48	28,440,976.41	23,111,950.24
投资支付的现金	-	-	-
质押贷款净增加额	-	-	-

取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>112,175,118.48</b>	<b>28,440,976.41</b>	<b>23,111,950.24</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-112,158,008.27</b>	<b>-13,561,429.48</b>	<b>-22,127,196.49</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	138,000,000.00	33,430,000.00
取得借款收到的现金	326,350,000.00	310,300,000.00	281,300,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	27,823,000.00	73,000.00	1,300,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>354,173,000.00</b>	<b>448,373,000.00</b>	<b>316,030,000.00</b>
偿还债务支付的现金	233,000,000.00	316,300,000.00	281,300,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	13,373,551.15	67,535,900.85	7,844,980.34
支付其他与筹资活动有关的现金	5,893,354.09	28,823,000.00	73,000.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>252,266,905.24</b>	<b>412,658,900.85</b>	<b>289,217,980.34</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>101,906,094.76</b>	<b>35,714,099.15</b>	<b>26,812,019.66</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	<b>-460,338.21</b>	<b>549,457.72</b>	<b>-52,259.80</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-3,342,077.77</b>	<b>14,004,698.11</b>	<b>-22,495,924.08</b>
加：年初现金及现金等价物余额	24,524,742.07	10,520,043.96	33,015,968.04
<b>六、年末现金及现金等价物余额</b>	<b>21,182,664.30</b>	<b>24,524,742.07</b>	<b>10,520,043.96</b>

## 二、财务报表编制的基础、合并报表范围及变化情况

### （一）会计报表编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础，执行财政部 2006 年 2 月公布的《企业会计准则》。

### （二）合并报表范围及变化情况

公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司和其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

报告期内，本公司没有子公司，不需编制合并报表。

### 三、 审计意见

大华会计师事务所有限公司审计了本公司 2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日的资产负债表，2011 年度、2010 年度、2009 年度的利润表、股东权益变动表和现金流量表以及财务报表附注，并出具了标准无保留意见的大华审字[2012]201 号《审计报告》。

发行人会计师认为：银邦股份公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了银邦股份公司 2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度、2010 年度、2009 年度的经营成果和现金流量。

### 四、 报告期采用的主要会计政策与会计估计

#### （一） 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理

##### 1、 同一控制下企业合并

本公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。在合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

本公司为进行企业合并而发生的各项直接相关费用，包括为进行企业合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费等，于发生时计入当期损益。

企业合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等，抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

被合并各方采用的会计政策与本公司不一致的，本公司在合并日按照本公司会计政策进行调整，在此基础上按照企业会计准则规定确认。

##### 2、 非同一控制下的企业合并

本公司在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债按照公允价值计量。公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。

本公司在购买日对合并成本进行分配。

本公司对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；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。

企业合并中取得的被购买方除无形资产外的其他各项资产（不仅限于被购买方原已确认的资产），其所带来的经济利益很可能流入本公司且公允价值能够可靠计量的，单独确认并按公允价值计量；公允价值能够可靠计量的无形资产，单独确认为无形资产并按公允价值计量；取得的被购买方除或有负债以外的其他各项负债，履行有关义务很可能导致经济利益流出本公司且公允价值能够可靠计量的，单独确认并按照公允价值计量；取得的被购买方或有负债，其公允价值能可靠计量的，单独确认为负债并按照公允价值计量。

## （二）现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款确认为现金。

将同时具备期限短（从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知现金、价值变动风险很小四个条件的投资，确定为现金等价物。

## （三）外币业务核算方法及外币财务报表的折算方法

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率折合成人民币记账。

对外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额计入当期损益或资本公积。

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。

处置境外经营时，将资产负债表中所有者权益项目下列示的、与该境外经营



相关的外币财务报表折算差额，自所有者权益项目转入处置当期损益；部分处置境外经营的，按处置的比例计算处置部分的外币财务报表折算差额，转入处置当期损益。

## （四）金融工具

金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

### 1、金融工具的分类

管理层按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债（和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债）；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

### 2、金融工具的确认依据和计量方法

#### （1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。

处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

#### （2）持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

#### （3）应收款项

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的

不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款、应收票据、预付账款等，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

#### **（4）可供出售金融资产**

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

#### **（5）其他金融负债**

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

### **3、金融资产转移的确认依据和计量方法**

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

（1）所转移金融资产的账面价值；

（2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的,将所转移金融资产整体的账面价值,在终止确认部分和未终止确认部分之间,按照各自的相对公允价值进行分摊,并将下列两项金额的差额计入当期损益:

(3) 终止确认部分的账面价值;

(4) 终止确认部分的对价,与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额(涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形)之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的,继续确认该金融资产,所收到的对价确认为一项金融负债。

#### **4、金融负债终止确认条件**

金融负债的的现时义务全部或部分已经解除的,则终止确认该金融负债或其一部分;本公司若与债权人签定协议,以承担新金融负债方式替换现存金融负债,且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的,则终止确认现存金融负债,并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的,则终止确认现存金融负债或其一部分,同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时,终止确认的金融负债账面价值与支付对价(包括转出的非现金资产或承担的新金融负债)之间的差额,计入当期损益。

本公司若回购部分金融负债的,在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值,将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价(包括转出的非现金资产或承担的新金融负债)之间的差额,计入当期损益。

#### **5、金融资产和金融负债公允价值的确定方法**

本公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考活跃市场中的报价。

#### **6、金融资产(不含应收款项)减值准备计提**

(1) 可供出售金融资产的减值准备:

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

(2) 持有至到期投资的减值准备：

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

## (五) 应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

### 1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项的确认标准、计提方法：

单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准：

单项金额重大的具体标准为：金额在 100 万元以上。

单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法：

单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。

### 2、按组合计提坏账准备的应收款项坏账准备的确定依据、计提方法

(1) 确认组合的依据及坏账准备的计提方法：

确定组合的依据：以账龄特征划分为若干应收款项组合。

按组合计提坏账准备的计提方法：账龄分析法。

(2) 组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1 年以内（含 1 年）	5%	5%
1—2 年（含 2 年）	10%	10%
2—3 年（含 3 年）	50%	50%
3 年以上	100%	100%

应收款项单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项确定依据为：根据本公司经营特点，账龄 3 年以上的应收款项回收风险较大，因此将单项金额低于 100 万元且账龄 3 年以上的应收款项归入该组合。

对于单项金额不重大的应收款项与经单独测试后未减值的应收款项一起按账

龄分析法划分为若干组合，再按这些应收款项组合余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备，计入当期损益。

## **（六）存货**

### **1、存货分类**

存货分为原材料、低值易耗品、委托加工物资、在产品、产成品等。

### **2、存货发出的计价方法**

存货发出时按加权平均法计价

### **3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法**

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

### **4、存货的盘存制度**

采用永续盘存制。

### **5、低值易耗品和包装物的摊销方法**

低值易耗品和包装物采用一次转销法。

## **（七）长期股权投资**

### **1、初始投资成本确定**

### **(1) 企业合并形成的长期股权投资**

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

非同一控制下的企业合并：合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，本公司为进行企业合并而发生的各项直接相关费用，包括为进行企业合并而支付的审计、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，作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，也计入合并成本。

### **(2) 其他方式取得的长期股权投资**

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

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

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（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或利润）作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税

费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

## 2、后续计量及损益确认

公司能够对被投资单位施加重大影响或共同控制的，初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

权益法下在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

被投资单位除净损益以外所有者权益其他变动的处理：对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，公司按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积（其他资本公积）。

## 3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

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

要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，则视为与其他方对被投资单位实施共同控制；对一个企业的财务和经营决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，则视为投资企业能够对被投资单位施加重大影响。

#### 4、减值测试方法及减值准备计提方法

重大影响以下的、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，其减值损失是根据其账面价值与按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额进行确定。

除因企业合并形成的商誉以外的存在减值迹象的其他长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。

因企业合并形成的商誉，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

### （八）固定资产及累计折旧

#### 1、固定资产确认条件

本公司将为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的资产确认为固定资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

- （1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- （2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

#### 2、固定资产的分类

固定资产分为：房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备和其他设备。

#### 3、固定资产的初始计量

固定资产取得时按照实际成本进行初始计量。

外购固定资产的成本，以购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等确定。



购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

自行建造固定资产的成本，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。

债务重组取得债务人用以抵债的固定资产，以该固定资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的固定资产公允价值之间的差额，计入当期损益；

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，换入的固定资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入固定资产的成本，不确认损益。

#### 4、固定资产折旧计提方法

各类固定资产折旧方法：固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率（原值的 5%）确定折旧率。分类折旧率如下：

类别	预计使用年限	年折旧率
房屋建筑物	20 年	4.75%
机器设备	10 年	9.5%
运输设备	4 年	23.75%
电子设备	3-5 年	19%-31.67%
其他设备	5 年	19%

#### 5、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较

高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，企业以单项固定资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

## **（九）在建工程**

### **1、在建工程类别**

在建工程以立项项目分类核算。

### **2、在建工程结转为固定资产的标准和时点**

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

### **3、在建工程的减值测试方法、减值准备计提方法**

公司在每期末判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。

在建工程存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据在建工程的公允价值减去处置费用后的净额与在建工程预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为在建工程减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。

在建工程的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项在建工程可能发生减值的，企业以单项在建工程为基础估计其可收回金额。企业难以对单项在建工程的可收回金额进行估计的，以该在建工程所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

## （十）借款及借款费用

### 1、借款费用资本化的确认原则

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

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

### 2、借款费用资本化期间

资本化期间，指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

购建或者生产的资产各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或可对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

### 3、暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合

资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

#### 4、借款费用资本化金额的计算方法

专门借款的利息费用（扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益）及其辅助费用在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态前，予以资本化。

根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数（按年初期末简单平均）乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

### （十一）无形资产

#### 1、无形资产的计价方法

公司取得无形资产时按成本进行初始计量；外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益；

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确

定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

## 2、无形资产使用寿命及摊销

每年末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

经复核，本年年末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

## 3、无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值（扣除预计净残值）。

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。

## 4、划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调

查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

内部研究开发项目研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

## 5、开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- (1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- (2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- (3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- (4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- (5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

## (十二) 收入确认

### 1、销售商品

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

本公司商品销售根据客户划分的不同，存在两种收入确认方式，在满足上述收入确认条件的前提下：（1）国内客户根据合同约定在对方签收后方确认收入；（2）国外客户按销售合同以产品报关出口确认收入。

### 2、提供劳务

以劳务的收入、劳务的完工程度能够可靠地确定，与交易相关的价款能够流入，相关的成本能够可靠地计量为前提。

### 3、让渡资产使用权

与交易相关的经济利益很可能流入公司，收入的金额能够可靠地计量时。分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

- (1)利息收入金额,按照他人使用公司货币资金的时间和实际利率计算确定。
- (2)使用费收入金额,按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

## (十三) 政府补助

### 1、类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产与非货币性资产，分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

### 2、会计处理方法

与购建固定资产、无形资产等长期资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入。

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

## (十四) 递延所得税资产和递延所得税负债

### 1、确认递延所得税资产的依据

公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

### 2、确认递延所得税负债的依据

公司将当期与以前期间应交未交的应纳税暂时性差异确认为递延所得税负债。但不包括商誉、非企业合并形成的交易且该交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额所形成的暂时性差异。

## 五、发行人执行的主要税收政策、主要税种情况及政府补贴情况

### （一）报告期税种及税率

税（费）种	税（费）率	计税（费）基数
企业所得税	15%	应纳税所得额
增值税	17%	应税销售收入
城建税	7%	应纳流转税额
教育税附加	5%	应纳流转税额
土地使用税	4元/平方米	实际使用土地面积
房产税	1.2%	自用房产原值的70%
防洪费	1‰	应税销售收入

### （二）报告期税率及税收征收方式

本公司自成立以来，会计基础工作规范，依法设置完整的账簿、凭证，能够准确反映收入、成本、费用和盈亏情况，历年按照规定的期限办理纳税申报，计税依据合理，符合企业所得税查账征收的要求，历年企业所得税征收方式均为查账征收。报告期内，本公司的企业所得税率为 15%。

### （三）报告期税收优惠情况

#### 1、高新技术企业资格认定情况

根据江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局 2008 年 9 月 24 日签发的编号 GR200832000257 的《高新技术企业证书》，本公司被认定为高新技术企业，高新技术企业资格的有效期为 3 年（2008 年、2009 年、2010 年）。

根据江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局 2011 年 9 月 9 日签发的编号 GF201132000234 的《高新技术企业证书》，本公司被认定为高新技术企业，高新技术企业资格的有效期为 3 年（2011 年、2012 年、2013 年）。

#### 2、本公司享受的税收优惠



2009年6月9日，本公司取得无锡市地方税务局第三税务分局批复的《税务事项登记备案告知书》，本公司2009年度减按15%税率征收企业所得税。

2010年8月6日，本公司取得无锡市地方税务局第三税务分局批复的《税务事项登记备案告知书》，根据《中华人民共和国企业所得税法》、《关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》（国税函[2009]203号），本公司2010年度减按15%税率征收企业所得税。

2011年2月22日，本公司取得无锡市地方税务局第三税务分局批复的《税务事项登记备案告知书》，根据《中华人民共和国企业所得税法》、《关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》（国税函[2009]203号），本公司2011年度减按15%税率征收企业所得税。

#### （四）报告期政府补贴情况

报告期内公司收到的政府补贴具体情况如下：

##### 1、2011年度

单位：元

单位	性质	金额	确认当期损益	收款日期	文件日期	文件
省自主创新与产业升级项目拨款	与资产相关	500,000.00	50,000.00	2008-12-25	2008-12-15	锡经贸投资【2008】56号、锡财企【2008】103号、锡经贸投资【2008】61号
08年市民营经济技术创新改造资金	与资产相关	200,000.00	20,000.00	2009-1-21	2009-1-21	锡中小企【2008】第55号、锡财企【2008】第131号
省中小科技企业发展专项引导资金	与资产相关	400,000.00	40,000.00	2009-9-18	2009-12-23	锡财企【2009】65号、锡中小企【2009】31号
09年节能与循环经济资金	与资产相关	200,000.00	20,000.00	2009-12-23	2008-12-25	锡经贸环资【2009】61号、锡财企【2009】120号
09年度扩大内需企业技术改造专项(市第一批、第二批)	与资产相关	600,000.00	60,000.00	2010-5-18	2010-4-6	锡财企【2010】23号
	与资产相关	200,000.00	20,000.00	2010-5-18	2010-4-6	
2010年度无锡第四批科技发展计划	与资产相关	250,000.00	50,000.00	2010-8-16	2010-8-16	锡科计(2010)112号、锡财工贸(2010)46号
	与资产相关	50,000.00	15,000.00	2011-3-31	2010-8-16	锡科计(2010)112号、锡财工贸(2010)46号
2010年第六批省级科技创新与成果转化(科技服务平台)专项引导资金	与资产相关	800,000.00	266,666.72	2010-12-15	2010-12-15	锡科计(2010)156号、锡财工贸(2010)74号
2010年度新区第七批技术创新改造资金	与资产相关	270,000.00	27,000.00	2010-12-15	2010-12-15	锡新管经发(2010)432号、锡新管财发(2010)186号
	与资产相关	630,000.00	225,750.00	2011-3-31	2010-12-15	

2010年度新区第四批技术创新改造资金	与资产相关	150,000.00	37,500.00	2010-12-15	2010-12-15	锡新管经发(2010)430号、锡新管财发(2010)184号
	与资产相关	150,000.00	75,000.00	2011-1-22	2010-12-15	锡新管经发(2010)430号、锡新管财发(2010)184号
2010年度省工业转型升级转项引导资金	与资产相关	500,000.00	179,166.67	2011-3-31	2010-12-19	锡经信综合(2010)6号、锡财工贸(2010)147号
2011年第三批科技发展专项资金项目	与资产相关	150,000.00	70,833.33	2011-4-28	2011-4-7	锡新管科发[2011]8号、锡新管财发[2011]37号
2011年度无锡市重点产业发展引导资金第八批科技发展计划项目	与资产相关	250,000.00	75,000.00	2011-9-2	2011-7-21	锡科计[2011]130号、锡财工贸[2011]68号
关于给予拟上市公司银邦公司募投项目财力补贴的决定	与资产相关	2,163,000.00	---	2011-5-20	2011-5-10	锡新鸿街发[2011]28号
	与资产相关	17,944,000.00	---	2011-5-26	2011-5-10	锡新鸿街发[2011]28号
省级科技创新与成果转化专项引导资金项目(省院士)	与资产相关	200,000.00	94,444.44	2011-12-14	2011-8-23	锡科计[2011]147号、锡财工贸[2011]79号
第九批科技计划产学研合作项目经费	与资产相关	400,000.00	---	2011-12-23	2011-8-10	锡科计[2011]143号、锡财工贸[2011]78号
无锡市工业转型专项引导资金节能项目奖励	与资产相关	500,000.00	137,500.00	2011-12-16	2011-11-7	锡经信节能[2011]81号、锡财工贸[2011]118号
2011年成果转化项目第一批拨款	与资产相关	4,000,000.00	---	2011-10-28	2011-10-20	苏财教[2011]202号
推进上市工作实施	与收益相关	2,500,000.00	2,500,000.00	2011-3-24	2010-12-19	锡新管发(2007)564号
市政府关于推动无锡市区企业上市工作的意见	与收益相关	1,355,142.41	1,355,142.41	2011-5-26	2011-4-29	锡政发[2011]76号
	与收益相关	2,000,000.00	2,000,000.00	2011-8-31	2011-4-29	锡政发[2011]76号
	与收益相关	1,080,000.00	1,080,000.00	2011-9-28	2011-4-29	锡政发[2011]76号
3/24政府补助款(专利奖励)	与收益相关	3,600.00	3,600.00	2011-3-24	2009-8-20	锡新鸿街发(2009)11号
3/24政府补助款(省名牌)	与收益相关	50,000.00	50,000.00	2011-3-17	2009-8-20	锡新管经发(2010)431号、锡新管财发(2010)185号
新区管委会	与收益相关	54,000.00	54,000.00	2011-3-31	2009-8-20	锡新鸿街发(2009)11号
节水型社会建设项目补助经费	与收益相关	80,000.00	80,000.00	2011-10-27	2011-9-16	锡水政【2011】29号、锡财农【2011】141号
2011年新区专利资助	与收益相关	6,000.00	6,000.00	2011-12-21	2011-11-5	锡新管财发【2011】144号、锡新管科发【2011】31号
技术标准研制奖励	与收益相关	30,000.00	30,000.00	2011-12-16	2011-10-31	锡质监【2011】112号、锡财工贸【2011】115号
上市扶持资金	与收益相关	3,017,800.00	3,017,800.00	2011-12-28	2011-12-9	锡新管经发【2011】404号、锡新管财发【2011】176号
<b>合计</b>		<b>40,683,542.41</b>	<b>11,640,403.57</b>			

2、2010 年度

单位：元

项目	性质	金额	确认当期损益	收款日期	日期	文件
省自主创新与产业升级项目拨款	与资产相关	500,000.00	54,166.67	2008/12/25	2008/12/15	锡经贸投资【2008】56号、锡财企【2008】103号、锡经贸投资【2008】61号
08年市民营经济技术创新改造资金	与资产相关	200,000.00	21,666.67	2009/1/21	2009/1/21	锡中小企【2008】第55号、锡财企【2008】第131号
省中小科技企业发展专项引导资金	与资产相关	400,000.00	43,333.33	2009/9/18	2009/12/23	锡财企【2009】65号、锡中小企【2009】31号
09年节能与循环经济资金	与资产相关	200,000.00	21,666.67	2009/12/23	2008/12/25	锡经贸环资【2009】61号、锡财企【2009】120号
09年度扩大内需企业技术改造专项（市第一批、第二批）	与资产相关	600,000.00	100,000.00	2010/5/18	2010/4/6	锡财企【2010】23号
	与资产相关	200,000.00	25,000.00	2010/5/18	2010/4/6	
2010年度无锡第四批科技发展计划	与资产相关	250,000.00	25,000.00	2010/8/16	2010/8/16	锡科计（2010）112号、锡财工贸（2010）46号
2010年第六批省级科技创新与成果转化（科技服务平台）专项引导资金	与资产相关	800,000.00	111,111.11	2010/10/15	2010/10/15	锡科计（2010）156号、锡财工贸（2010）74号
2010年度新区第七批技术创新改造资金	与资产相关	270,000.00	69,750.00	2010/12/15	2010/12/15	锡新管经发（2010）432号、锡新管财发（2010）186号
2010年度新区第四批技术创新改造资金	与资产相关	150,000.00	37,500.00	2010/12/15	2010/12/15	锡新管经发（2010）430号、锡新管财发（2010）184号
09年度节水补助	与收益相关	30,000.00	30,000.00	2010/4/30	--	锡水政[2009]46号、锡财农[2009]250号
科技奖励款	与收益相关	24,900.00	24,900.00	2010/4/30	--	锡新鸿街发[2009]11号
2010年无锡第一批专利资助	与收益相关	12,000.00	12,000.00	2010/12/15	2010/10/19	锡科计（2010）162号、锡财工贸（2010）81号
无锡新区2010年专利资助	与收益相关	12,500.00	12,500.00	2010/10/31	2010/8/28	锡新管财发（2010）116号、锡新管科发（2010）24号
小计		3,649,400.00	588,594.45			

3、2009 年度

单位：元

项目	性质	金额	确认当期损益	收款日期	日期	文件
省自主创新与产业升级项目拨款	与资产相关	500,000.00	125,000.00	2008/12/25	2008/12/15	锡经贸投资【2008】56号、锡财企【2008】103号、锡经贸投资【2008】61号
08年市民营经济技术创新改造资金	与资产相关	200,000.00	35,000.00	2009/1/21	2009/1/21	锡中小企【2008】第55号、锡财企【2008】第131号
省中小科技企业发展专项引导资金	与资产相关	400,000.00	70,000.00	2009/9/18	2009/12/23	锡财企【2009】65号、锡中小企【2009】31号
09年节能与循环经济资金	与资产相关	200,000.00	50,000.00	2009/12/23	2008/12/25	锡经贸环资【2009】61号、锡财企【2009】120号

两项补贴	与收益相关	2,086.00	2,086.00	2009/6/26	2009/7/29	锡劳社就 [2009] 26 号、 锡财社 [2009] 22 号
节能专项资金	与收益相关	30,000.00	30,000.00	2009/7/29	2009/9/18	苏财企 [2009] 40 号、 苏经贸环资 [2009] 414 号
合计		<b>1,332,086.00</b>	<b>312,086.00</b>			

上述表中：

“与资产相关”符合《企业会计准则第 16 号——政府补助》第二章第八条“（一）用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。”

“与收益相关”符合《企业会计准则第 16 号——政府补助》第二章第八条“（二）用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益”，同时计算缴纳企业所得税。

## （五）税收优惠和政府补贴对本公司经营业绩的影响

### 1、高新技术企业税收优惠

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，本公司于 2008 年 9 月 24 日被认定为高新技术企业，有效期三年，2011 年 9 月 9 日本公司再次获得高新技术企业证书，有效期三年，依据《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》，经无锡市地方税务第三分局备案，本公司享受高新技术企业所得税优惠，自 2008 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日期间减按 15% 的税率征收企业所得税。本公司 2009 年度减征企业所得税 750.85 万元，2010 年减征企业所得税 1,140.98 万元，2011 年减征企业所得税 1,608.84 万元。

### 2、企业技术开发费税前加计扣除优惠

根据国家税务总局下发的《关于印发〈企业研究开发费用税前扣除管理办法（试行）〉的通知》[国税发(2008)116 号]的规定，公司 2009 年度、2010 年度、2011 年度发生的用于“新产品、新技术、新工艺”的研发费用享受 50% 加计扣除所得税优惠政策，冲减 2009 年度应纳税所得额 931.28 万元，冲减 2010 年度应纳税所得额 1,070.67 万元、冲减 2011 年度应纳税所得额 1,389.39 万元。

### 3、本公司享受的税收优惠和政府补贴的影响

报告期内，本公司享受的税收优惠占营业收入和利润总额的比例如下：

项目	2011年度	2010年度	2009年度
税收优惠金额（万元）	1,608.84	1,408.65	983.67
占营业收入的比例	1.05%	1.14%	1.41%
占利润总额的比例	11.31%	13.07%	11.07%

报告期内，本公司享受的政府补贴（确认为当期损益的部分）占营业收入和利润总额的比例如下：

项目	2011年度	2010年度	2009年度
政府补贴金额（万元）	1,164.04	58.86	31.21
占营业收入的比例	0.76%	0.05%	0.04%
占利润总额的比例	8.18%	0.55%	0.35%

## （六）高新技术企业税收优惠的可持续性

2008年9月24日，本公司被认定为高新技术企业，2011年通过资格复审再次获得高新技术企业证书。根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172号）第十条的规定，高新技术企业认定须同时满足对其主要产品（服务）的核心技术拥有自主知识产权、产品（服务）范围、科技人员和研发人员占企业职工总数的比例、研究开发费用支出比例等条件要求。本公司在2008年获得高新技术企业资格后，经过近几年的快速发展，在专业人员数量、研发费用的投入力度、高新技术产品占总收入的比例、自主知识产权的保护、研发组织管理水平、科技成果转化能力、销售与总资产成长性等方面均有了较大的提高和发展，未来产品仍属于国家重点支持的高新技术领域，因此，在高新技术企业资格有效期届满后再次通过高新技术企业复审是可预期的。

## 六、分部信息

### （一）业务分部

单位：万元

项目	2011年度		2010年度		2009年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
铝合金非复合材料	61,691.31	44.32%	42,867.95	36.50%	23,369.89	35.04%

铝合金复合材料	60,682.37	43.59%	70,117.90	59.71%	43,332.34	64.96%
铝基多金属复合材料	16,828.34	12.09%	4,453.47	3.79%	--	--
合计	<b>139,202.02</b>	<b>100.00%</b>	<b>117,439.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>66,702.23</b>	<b>100.00%</b>

## (二) 地区分部

单位：万元

项目	2011 年度		2010年度		2009 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华北地区	43,813.96	31.48%	35,540.70	30.26%	18,006.43	27.00%
华南地区	9,251.94	6.65%	7,184.93	6.12%	6,317.54	9.47%
华东地区	67,645.86	48.60%	61,898.01	52.71%	36,999.22	55.47%
出口	8,166.01	5.87%	2,545.05	2.17%	1,183.79	1.77%
其他	10,324.24	7.42%	10,270.63	8.75%	4,195.24	6.29%
合计	<b>139,202.02</b>	<b>100.00%</b>	<b>117,439.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>66,702.23</b>	<b>100.00%</b>

## 七、最近一年收购兼并情况

本公司最近一年无收购兼并其他企业资产（或股权），且被收购企业资产总额或营业收入或净利润超过收购前公司相应项目 20%（含）的情况。

## 八、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

单位：元

性质或内容	2011 年度	2010 年度	2009 年度
1.非流动性资产处置损益(包括已计提资产减值准备的冲销部分):			
(1)处置长期资产收入	--	215,272.08	493,744.72
(2)处置长期资产支出	--	5,169,941.04	--
非流动资产处置损益净额	--	-4,954,668.96	493,744.72
2.除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	--	-28,987.60	--
3.计入当期损益的政府补助(与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外)	11,640,403.57	588,594.45	312,086.00
4.除上述各项之外的其他营业外收入和支出:			

(1)营业外收入	628,107.89	176,872.71	83,751.80
(2)营业外支出	203,908.62	644,657.77	80,720.00
营业外收支净额	424,199.27	-467,785.06	3,031.80
<b>扣除所得税前非经常性损益合计</b>	<b>12,064,602.84</b>	<b>-4,862,847.17</b>	<b>808,862.52</b>
减：所得税影响金额	1,818,920.58	-683,728.41	130,287.38
<b>扣除所得税后非经常性损益合计</b>	<b>10,245,682.26</b>	<b>-4,179,118.76</b>	<b>678,575.14</b>

## 九、主要财务指标

### (一) 基本财务指标

报告期内，本公司各项基本财务指标如下表所示：

项目	2011年12月31日 /2011年度	2010年12月31日 /2010年度	2009年12月31日 /2009年度
流动比例（倍）	1.83	1.82	1.47
速动比率（倍）	1.20	1.12	0.90
母公司资产负债率	37.83%	35.93%	38.23%
应收账款周转率（次）	6.01	7.99	5.74
存货周转率（次）	5.97	6.26	5.71
息税折旧摊销前利润（万元）	18,923.46	14,060.43	11,609.77
归属于发行人股东的净利润（万元）	12,357.41	9,149.84	7,629.75
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	11,332.84	9,567.75	7,561.89
利息保障倍数（倍）	11.64	15.30	14.48
每股经营活动现金流量净额（元）	0.05	-0.06	--
每股净现金流量（元）	-0.02	0.10	--
归属于发行人股东的每股净资产（元）	4.56	3.68	--
无形资产（扣除土地使用权）占净资产比例（%）	--	--	--

#### 指标计算方法：

流动比率 = 流动资产 ÷ 流动负债

速动比率 = (流动资产 - 存货) ÷ 流动负债

资产负债率（母公司） = 总负债（母公司） ÷ 总资产（母公司） × 100%

应收账款周转率 = 营业收入 ÷ 应收账款平均余额

存货周转率 = 营业成本 ÷ 存货平均余额

息税折旧摊销前利润 = 净利润 + 所得税 + 利息支出 + 折旧 + 摊销

利息保障倍数 = (净利润 + 所得税费用 + 利息支出) ÷ 利息支出

归属于发行人股东的每股净资产 = 期末归属于母公司股东权益 ÷ 期末普通股股数

每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额 ÷ 期末普通股股数

每股经营活动的现金流量净额 = 经营活动的现金流量净额 ÷ 期末普通股股数

无形资产占净资产的比例 = 无形资产 (扣除土地使用权等后) ÷ 股东权益

## (二) 报告期内加权平均计算的净资产收益率及每股收益

本公司报告期内的净资产收益率和每股收益如下表所示：

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
归属于公司普通股股东的净利润	2011年	21.43%	0.88	0.88
	2010年	23.13%	0.65	0.65
	2009年	25.43%		
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2011年	19.65%	0.81	0.81
	2010年	24.19%	0.68	0.68
	2009年	25.20%		

### 指标计算方法：

① 加权平均净资产收益率 =  $P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>i</sub> 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<sub>j</sub> 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；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产下一月份起至



报告期期末的月份数；Mj 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Ek 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

$$\textcircled{2} \text{基本每股收益} = P \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S<sub>0</sub> 为期初股份总数；S<sub>1</sub> 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S<sub>i</sub> 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S<sub>j</sub> 为报告期因回购等减少股份数；S<sub>k</sub> 为报告期缩股数；M<sub>0</sub> 报告期月份数；M<sub>i</sub> 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M<sub>j</sub> 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

③报告期内，本公司不存在稀释性潜在普通股，稀释每股收益与基本每股收益相同。

## 十、发行人设立时及报告期内资产评估情况

2010年11月，江苏立信永华资产评估房地产估计有限公司出具《无锡银邦铝业有限责任公司变更设立股份有限公司项目资产评估报告书》（立信永华评报字（2010）第193号），以2010年9月30日为基准日对无锡银邦铝业有限责任公司的全部资产和负债进行了评估，采用的评估方法为成本法，具体评估结果如下表所示：

单位：万元

项目	帐面价值	评估价值	增值额	增值率
资产总计	81,762.41	87,096.04	5,333.63	6.52%
负债总计	31,614.16	31,614.16	-	-
净资产	50,148.25	55,481.88	5,333.63	10.64%

本次评估仅为无锡银邦铝业有限责任公司整体变更为股份有限公司的工商登记提供参考，未根据评估结果进行账务处理。

## 十一、发行人历次验资情况及设立时发起人投入资产的计量属性

### （一）发行人历次验资情况

#### 1、1998 年设立时的验资情况

1998 年 7 月 24 日，无锡梁溪会计师事务所出具锡梁会师内（验）字（1998）3075 号《验资报告》，确认“截止一九九八年七月二十四日止，锡山市银邦铝业有限公司已收到其股东投入的资本 105 万元，其中实收资本 105 万元”。

#### 2、2002 年第一次增资时的验资情况

2002 年 12 月 11 日，无锡普信会计师事务所有限公司出具锡普会分验（2002）1567 号《验资报告》，确认“截止 2002 年 12 月 11 日止，贵公司已收到股东交纳的新增注册资本合计人民币 45 万元，均为货币资金”、“截止 2002 年 12 月 11 日止，连同本次验证的注册资本实收金额人民币 45 万元，变更后的累计注册资本为人民币 150 万元”。

#### 3、2007 年第二次增资时的验资情况

2007 年 5 月 16 日，江苏恒新会计师事务所有限公司出具苏恒会内验（2007）B2007 号《验资报告》，确认“截止 2007 年 5 月 15 日止，贵公司以收到股东无锡市新区鸿山镇经济贸易服务中心和沈健生缴纳的新增注册资本第 1 期出资合计人民币壹仟叁佰伍拾万元整”、“截止 2007 年 5 月 15 日止，变更后的累计注册资本人民币 5800 万元，实收资本 1500 万元”。

2009 年 4 月 28 日，无锡天诚会计师事务所有限公司出具锡天会内验字（2009）第 0115 号《验资报告》，确认“截止 2009 年 4 月 21 日止，贵公司已收到甲方、乙方缴纳的第 2 期出资，即本期实收资本人民币肆仟叁佰万元。各股东以货币资金出资 3800 万元，以未分配利润转增 500 万元”、“截止 2009 年 4 月 21 日止，贵公司股东本次出资连同第 1 期出资，累计实缴注册资本为人民币 5800 万元，贵公司实收资本为人民币 5800 万元，占已登记注册资本总额的 100%”。

#### 4、2010 年第三次增资时的验资情况

2010年9月25日，立信大华会计师事务所有限公司出具立信大华验字[2010]118号《验资报告》，确认“截止2010年9月25日止，银邦公司已收到自然人杨大可缴纳的新增注册资本合计人民币壹仟叁佰捌拾伍万捌仟肆佰元整”、“截止2010年9月25日止，变更后的累计注册资本为人民币7,185.84万元，实收资本为人民币7,185.84万元”。

### **5、2010年整体变更为股份公司时的验资情况**

2010年11月24日，立信大华会计师事务所有限公司出具立信大华验字[2010]167号《验资报告》，确认“截至2010年11月24日，银邦股份（筹）已根据《公司法》有关规定及公司折股方案，将无锡银邦铝业有限公司截至2010年9月30日经审计的所有者权益（净资产）人民币501,482,545.16元，折合股份总额14,000.00万股，每股1元，共计股本人民币14,000.00万元，大于股本部分361,482,545.16元计入资本公积”。

### **（二）设立时发起人投入资产的计量属性**

发行人是由有限责任公司整体变更设立，以截至2010年9月30日经审计的帐面净资产50,148.25万元折为股份公司股本14,000万股，折股后的剩余净资产36,148.25万元计入资本公积。

## **十二、期后事项、或有事项及其他重要事项**

### **（一）资产负债表日后事项**

本公司无需要披露的其他资产负债表日后事项。

### **（二）或有事项**

本公司无需要披露的或有事项。

### **（三）其他重要事项**

本公司无需要披露的其他重要事项。

## 十三、财务状况分析

### (一) 资产结构及变动分析

报告期末，本公司资产的构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	65,977.56	64.25%	52,137.69	64.41%	31,328.97	55.89%
非流动资产	36,703.28	35.75%	28,208.35	35.59%	24,573.04	44.11%
<b>资产合计</b>	<b>102,680.84</b>	<b>100.00%</b>	<b>80,346.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>55,902.01</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，本公司生产经营规模逐步扩大，资产总额稳步增长，从2009年末的55,902.01万元增长到2011年末的102,680.84万元，2010年末、2011年末分别比上期期末增长43.73%和27.80%。

2009年末、2010年末和2011年末，本公司流动资产占总资产的比重分别为55.89%、64.41%和64.25%，流动资产比重高的资产结构特征是由行业特点及本公司所处的发展阶段所决定的。

报告期内各期资产总额持续增长的主要影响因素如下：

单位：万元

资产项目	2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日
	金额	资产增长	金额	资产增长	金额	资产增长	金额
总资产	102,680.84	22,334.80	80,346.04	24,444.03	55,902.01	12,950.53	42,951.48
销售因素：							
应收票据	4,142.61	-3,032.24	7,174.85	4,579.37	2,595.48	2,325.48	270.00
应收账款	32,170.99	15,820.91	16,350.08	3,378.86	12,971.23	2,942.24	10,028.98
采购备货因素：							
存货	22,735.05	2,592.02	20,143.03	7,878.48	12,264.55	5,606.55	6,658.00
生产投入因素：							
固定资产	29,001.78	3,045.76	25,956.02	6,246.28	19,709.74	5,249.45	14,460.29
在建工程	804.35	360.53	443.82	-2,653.61	3,097.44	-428.37	3,525.81

从公司的资产结构可以看出，资产总额的增长主要来自于应收款项、存货、长期资产的增长。主要原因是：（1）公司销售大幅增加后，业务规模扩张引起相应应收款项的增长；（2）伴随销售规模的扩大公司采购规模、备货水平有所提高，相应存货逐年增长；（3）为提高产能及投产新品种，公司通过吸收投资和向银行借款等融资渠道获得资金，增加了生产厂房及设备的投入，相应使得长期资产逐年增加。

综上，公司资产规模的增长与实际业务的发生、经营规模的变化相一致。

### 1、流动资产分析

单位：万元

项目	2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	2,377.60	3.60%	5,234.77	10.04%	1,059.30	3.38%
应收票据	4,142.61	6.28%	7,174.85	13.76%	2,595.48	8.28%
应收账款	32,170.99	48.76%	16,350.08	31.36%	12,971.23	41.40%
预付款项	4,303.63	6.52%	2,997.89	5.75%	1,936.39	6.18%
其他应收款	247.66	0.38%	237.06	0.45%	502.01	1.60%
存货	22,735.05	34.46%	20,143.03	38.63%	12,264.55	39.15%
<b>流动资产合计</b>	<b>65,977.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>52,137.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>31,328.97</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司流动资产结构未发生重大变化，主要由货币资金、应收票据、应收账款和存货构成，2009年末、2010年末和2011年末，四者合计占流动资产的比重分别为92.22%、93.80%和93.10%。

#### （1）货币资金

单位：万元

项目	2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
现金	0.65	0.03%	16.75	0.32%	69.86	6.59%
银行存款	2,117.62	89.07%	2,435.72	46.53%	982.14	92.72%
其他货币资金	259.34	10.91%	2,782.30	53.15%	7.30	0.69%
<b>货币资金合计</b>	<b>2,377.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,234.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,059.30</b>	<b>100.00%</b>

近三年期末，公司货币资金占流动资产比例分别为3.38%、10.04%和3.60%，

2010年末较2009年末大幅增加4,175.47万元，主要系销售货款回笼增加以及引进溢价增资所致。

其他货币资金期末余额为银行承兑汇票保证金和信用证保证金。

总体而言，公司货币资金占总资产及占流动资产的比例保持在合理稳定水平，能够适应公司日常经营管理的需要，随着业务规模的扩大，公司对货币资金的需求将进一步增加。

## (2) 应收票据

单位：万元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
应收票据	4,142.61	7,174.85	2,595.48

2010年末应收票据较2009年末增加4,579.37万元，主要系公司2010年销售收入较2009年增长76.07%，以及公司通过以银行承兑汇票方式回笼的货款比例增加所致。

报告期内各期应收票据的构成情况如下：

单位：万元

项目	期初余额	本期收入	本期支出			本期增加	期末余额
			背书转让	贴现	到期托收		
2011年	7,174.85	69,790.60	64,354.84	5,838.15	2,629.85	-3,032.24	4,142.61
2010年	2,595.48	85,634.30	59,985.27	20,974.39	95.27	4,579.37	7,174.85
2009年	270.00	41,722.79	27,680.37	11,653.45	63.49	2325.48	2,595.48

发行人收到的应收票据期限一般为3个月或者6个月，报告期内无因出票人无力履约而将票据转为应收账款的票据。

2011年12月31日应收票据金额前五名基本情况如下：

单位：万元

票号	出票者	前手	出票日	到期日	是否带息	金额	占期末应收票据的比例
N21299812	格力电器（合肥）有限公司	无锡市新区新源电器配件有限公司	2011-11-29	2012-5-29	否	665.46	16.06%
N20429497	大唐武安发电有限公司	斯必克冷却技术（张家口）有限公司	2011-8-19	2012-2-16	否	590.14	14.25%
N20429500	大唐武安发电有限公司	斯必克冷却技术（天津）有限公司	2011-8-22	2012-2-16	否	500.00	12.07%

N22545131	大唐武安发电有限公司	斯必克冷却技术(天津)有限公司	2011-8-2	2012-2-2	否	450.25	10.87%
N20325777	邹平县三利纺织有限公司	无锡马山永红换热器有限公司	2011-7-26	2012-1-26	否	400.00	9.66%
合计						<b>2,605.85</b>	<b>62.90%</b>

上表中出现的公司客户均为信用良好长期合作，报告期内未出现票据转为应收账款的情况。

### (3) 应收账款

单位：万元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
账面余额	34,005.03	17,244.17	13,667.27
坏账准备	1,834.03	894.09	696.05
账面价值	32,170.99	16,350.08	12,971.23

#### ①应收账款余额分析

随着营业收入的增长，应收账款逐年增长，近三年期末，公司应收账款账面价值分别为 12,971.23 万元、16,350.08 万元和 32,170.99 万元，应收账款占流动资产比重分别为 41.40%、31.36%和 48.76%。

#### ②应收账款增长速度分析

报告期内，公司营业收入与应收账款增长速度情况如下：

项目	2011年	2010年
应收账款增长率(%)	97.20%	26.17%
营业收入增长率(%)	24.67%	77.57%

公司授予客户的信用期限通常不超过 60 天，因此，公司资产负债表日的应收账款情况取决于此前两个月的销售状况，同时也和公司的销售回款政策有关。

2010 年末的应收账款增长率为 32.94%，远低于当年营业收入的增长率 77.57%，主要是以下两个原因：

1、根据下面 2009 年、2010 年电解铝价格变动情况表可知，2010 年全年电解铝价格上涨 12.55%，而 2010 年下半年仅上涨了 4.37%，低于全年上涨幅度。因公司销售定价方式为“基准铝价+加工费”的模式，所以在同等销量下，电解铝价格

低则营业收入也较低，电解铝价格增长幅度小则公司营业收入增长幅度也小，因此导致公司 2010 年 11 月-12 月的营业收入同比增长率低于 2010 年全年的营业收入增长率；

2009 年、2010 年电解铝价格变动情况：

单位：元

均价/比例	上半年均价	下半年均价	全年均价
2010 年电解铝价格	13,526	13,337	13,429
2009 年电解铝价格	11,029	12,779	11,932
增长率	22.64%	4.37%	12.55%

注：数据来源于“上海有色网”。

2、随着市场上银行承兑汇票的推广，公司采购中可以使用承兑汇票的领域越来越多，公司销售回款中，为缩短回款期限提高了收取承兑汇票的比例，使得 2010 年末应收票据金额较 2009 年末大幅增加，相应减少了 2010 年末应收账款的金额，这也是公司 2010 年末应收账款增长率大大低于当年营业收入增长率的重要原因。

2011 年末的应收账款增长率为 97.20%，远高于当年营业收入的增长率 24.67%，主要原因是 2011 年末两个月的含税销售收入达到 3.50 亿元，根据公司的客户信用政策，其中绝大部分金额在期末还未到收款期。

### ③应收账款构成及应收账款前五名客户情况

报告期的销售收入与应收账款期末余额如下：

单位：万元

项目	2011 年	2010 年	2009 年
营业收入	153,931.69	123,466.76	69,531.00
应收账款期末余额	34,005.03	17,244.17	13,667.27
期末应收账款占营业收入的比例	22.09%	13.97%	19.66%

由上表可以看出 2009 年至 2011 年三期期末应收账款余额占当期营业收入的比例分别为 19.66%、13.97%、22.01%，该余额保持在公司合理的信用政策范围内。

报告期内，公司应收账款构成情况如下：



单位：万元

账龄	2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	占总额比例	金额	占总额比例	金额	占总额比例
1年以内	32,997.35	97.04%	16,917.53	98.11%	13,413.65	98.14%
1-2年	843.95	2.48%	287.77	1.67%	253.63	1.86%
2-3年	127.89	0.38%	38.87	0.22%	---	---
3年以上	35.83	0.11%	---	---	---	---
<b>合计</b>	<b>34,005.03</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,244.17</b>	<b>100%</b>	<b>13,667.27</b>	<b>100%</b>
前五名金额	17,320.48	50.93%	7,426.21	43.07%	6,100.77	44.64%

报告期内各期末应收账款前五名客户的回款情况如下：

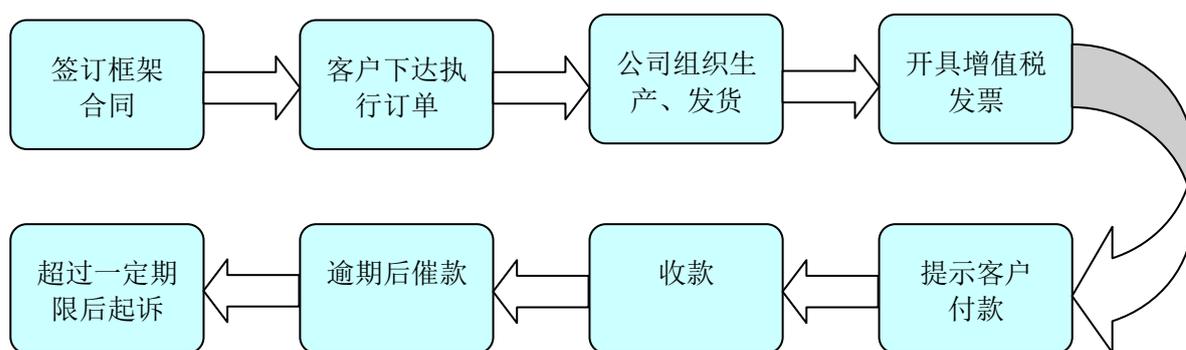
单位：万元

2011年12月31日							
欠款单位	金额	60天内收回	回款比例	60天后回款	合计回款	回款比例	余款
基伊埃电力冷却技术(中国)有限公司	8,435.15	6,777.85	80%	1,657.30	8,435.15	100%	---
北京龙源冷却技术有限公司	4,607.97	1,000.00	22%	3,607.97	4,607.97	100%	---
山西科工龙盛科技有限公司	2,174.89			2,174.89	2,174.89	100%	---
北京首航艾启威节能技术股份有限公	1,087.72	249.93	23%	837.79	1,087.72	100%	---
斯必克冷却技术(天津)有限公司	1,014.75	777.42	77%	237.33	1,014.75	100%	---
<b>合计</b>	<b>17,320.48</b>	<b>8,805.20</b>	<b>51%</b>	<b>8,515.28</b>	<b>17,320.48</b>	<b>100%</b>	<b>---</b>
2010年12月31日							
欠款单位	金额	60天内收回	回款比例	60天后回款	合计回款	回款比例	余款
基伊埃电力冷却技术(中国)有限公司	2,345.16	1,385.37	59%	959.79	2,345.16	100%	---
斯必克冷却技术(天津)有限公司	1,847.21	1,492.55	81%	354.65	1,847.21	100%	---
山西科工龙盛科技有限公司	1,648.07	---	---	1160.00	1160.00	70.39%	488.07
浙江银轮机械股份有限公司	1,064.64	760.01	71%	304.63	1,064.64	100%	---
无锡市银邦国际贸易有限公司	521.14	519.64	100%	1.50	521.14	100%	---
<b>合计</b>	<b>7,426.21</b>	<b>4,157.57</b>	<b>55.99%</b>	<b>2,780.57</b>	<b>6,938.15</b>	<b>93.43%</b>	<b>488.07</b>
2009年12月31日							
欠款单位	金额	60天内收回	回款比例	60天后回款	合计回款	回款比例	余款
基伊埃电力冷却技术(中国)有限公司	2,775.10	2,342.24	84%	432.86	2,775.10	100%	---
北京龙源冷却技术有限公司	1,318.10	1,159.70	88%	158.40	1,318.10	100%	---
斯必克冷却技术(天津)有限公司	538.88	538.88	100%	---	538.88	100%	---
江苏双良空调设备股份有限	487.37	487.37	100%	---	487.37	100%	---
首航艾启威冷却技术(北京)有限公司	407.05	407.05	100%	---	407.05	100%	---
<b>合计</b>	<b>5,526.50</b>	<b>4,935.24</b>	<b>89.30%</b>	<b>591.26</b>	<b>5,526.50</b>	<b>100%</b>	<b>---</b>

公司主要客户为电站设备、汽车零部件等行业的大型企业，具有较强的支付能力和良好的商业信用，发生坏账损失的风险较小。随着国家紧缩银根政策的出台，公司对长期合作的优良客户给予了信用期的适当延长，报告期内，公司应收账款未出现坏账情况，公司应收账款余额中无持有公司 5%以上表决权股份的股东单位欠款。

#### ④公司收款流程及信用期限

公司在销售过程中，通常与客户先签订框架合同，约定产品种类、定价方式及付款方式等条款，框架合同并不确定客户采购的产品数量。签订框架合同后，客户会根据自身经营需要分批向公司下达执行订单，约定每次的采购数量及交货日期，公司按照订单组织生产、交货，客户按时付款。销售及收款的流程如下：



对于小批量客户，公司采用收到货款再发货的结算方式，以最大限度的规避风险。对于新客户，公司一般要求客户支付一定比例的定金，并在发货前付清货款。对于长期合作并且有信用度的重要客户，公司会给予一般不超过 60 天的信用期限。

#### ⑤应收账款回收的内部控制措施

为加大应收账款的回收力度，严格防范坏账风险，公司一方面通过比较稳健的坏账准备计提政策来预防可能发生的坏账风险；另一方面公司设置由总经理牵头的合同审核小组，对公司的合同进行评估，根据客户信用及产品特点设定不同的信用期，对于资信佳的客户、公司新产品首次应用的客户、进入新行业初期开拓的客户，一般授予相对较长的信用期。

产品售出后，财务部会对每一笔应收账款进行监控，并在每周一对销售部通告一周内即将到款的所有应收账款明细情况，警示销售部进行应收账款的催款工作。公司对销售人员在收款方面有严格的考核制度，若实际收款日期超过合同规定的收款日期，将对相应销售人员进行处罚。

对于过期应收账款，超过合同收款期 1 月以上，公司将以正式公函的方式对客户进行催讨。若双方停止合作一定期限后应收账款仍未付清，公司将向法院提起诉讼。

#### ⑥ 应收款项的坏账计提比例及同行业的比较情况

本公司应收款项的坏账计提比例，及与同行业的比较情况如下：

年限	东阳光铝	常铝股份	亚太科技	鲁丰股份	明泰铝业	行业均值	银邦股份
1 年以内	1%	5%	5%	5%	2%	3.6%	5%
1—2 年	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
2—3 年	30%	30%	50%	20%	30%	32%	50%
3—4 年	50%	50%	100%	40%	50%	58%	100%
4—5 年	80%	50%	100%	80%	80%	78%	100%
5 年以上	100%	50%	100%	100%	100%	90%	100%

从上表可以看出公司应收账款的坏账计提比例在行业内属于高标准。

#### (4) 预付账款

单位：万元

项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
预付账款	4,303.63	2,997.89	1,936.39

报告期公司预付款项主要为机器设备采购款、新建车间工程款等，报告期内，公司新购 1550 铝带冷精轧机组一套、1650 冷轧机组一套、26 吨熔保护一套等重要设备，并新建铝基多金属复合材料车间。

公司预付账款的账龄分布如下表所示：

单位：万元

项目	2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	4,218.72	98.03%	2,997.89	100%	1,936.39	100%
1-2年	84.91	1.97%	--	--	--	--
2-3年	--	--	--	--	--	--
3年以上	--	--	--	--	--	--
合计	<b>4,303.63</b>	<b>100%</b>	<b>2,997.89</b>	<b>100%</b>	<b>1,936.39</b>	<b>100%</b>

公司预付账款余额中无持有公司5%以上表决权股份的股东单位款项。

### (5) 存货

单位：万元

项目	2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	1,410.42	6.20%	3,131.83	15.52%	2,189.65	17.85%
低值易耗品	1,169.83	5.14%	915.07	4.53%	504.03	4.11%
库存商品	6,621.04	29.12%	6,861.92	34.00%	3,383.78	27.59%
在产品	10,797.62	47.49%	7,720.99	38.26%	5,669.02	46.22%
委托加工物资	2,738.51	12.04%	1,552.46	7.69%	518.07	4.22%
合计	<b>22,737.42</b>	<b>100%</b>	<b>20,182.27</b>	<b>100%</b>	<b>12,264.55</b>	<b>100%</b>

注：表中数据为存货的账面余额。

存货是公司重要的流动资产，报告期内，存货账面价值占公司各期末流动资产比重分别为39.15%、38.63%和34.46%，呈逐年降低的态势。

#### ① 存货构成比例的变化情况

近年来公司采购规模、备货水平伴随销售规模的扩大而有所提高，公司在产品及库存商品大幅增长，导致整体存货水平有所提升。报告期内，公司存货构成较为稳定，在产品和库存商品合计占到存货账面余额总额的80%左右，这种状况是由公司满足客户快速交货需求的经营方针决定的，快速地大批量交货能力是公司的竞争优势之一，公司大部分订单要求的交货期限都或多或少地短于公司正常生产周期，个别订单的交货期限仅相当于正常生产周期的三分之一，为满足客户

的快速交货要求，公司采用高水平备货的经营方针。

报告期内，公司在保持高水平备货的同时，不断根据客户需求的变化调整备货的内部结构，总方针是“备货前移”，即加大在产品在存货的比重，逐步降低库存商品在存货中的比重。这种变化源于近年来客户需求的快速变化，早期客户需求的产品种类相对单一，公司可以将库存商品作为“备货”的主要方式，以满足快速交货的要求。随着公司新产品大量应用于不同产业，产品种类大量增加，客户需求不断变化，公司已无法将库存商品作为“备货”的主要方式，在此种情况下，公司通过深入研究客户需求、产品共性、各工序加工能力等各方面情况，决定将“备货”方式改为以在产品的形式进行，具体做法是先将原材料按照各种产品通用的加工要求进行加工，作为在产品进行“备货”，在接受客户订单后再进行差异性加工，已达到快速交货的目的。

## ②存货跌价准备测试和计提情况

发行人存货可变现净值的确定方法主要分以下两种形式：

A、持有以备出售，如产成品，其中又分为有合同约定的存货和没有合同约定的存货。

有合同约定的存货，按合同约定的价格考虑一定的销售费用做为预计可变现净值；没有合同约定的存货，按存货的预计售价（一般会参考本年的销售价格，第二年的销售预期价及合同价多方面因素来确认一个合理的价格）减一定比例的销售费用做为预计可变现净值。

B、将在生产过程或提供劳务过程中耗用的存货，如在产品及原材料等。

原材料及在产品主要按约当产量的办法，合理预计在以后工序中可能发生的料工费等费用后，做为存货成本，预计可变现净值参照没有合同约定的存货来确认，两者差额来确定是否存在存货跌价。

公司根据《企业会计准则第1号—存货》规定和公司会计政策，对报告期内各资产负债日存货进行测试，报告期内，除2009年末存货不存在减值情形外，公司于2010年末、2011年末分别计提39.26万元、1.24万元存货跌价准备，公司在报告期各期末存货跌价准备的计提是审慎的。

## 2、非流动资产分析

单位：万元

项目	2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期股权投资	10.00	0.03%	10.00	0.04%	10.00	0.04%
固定资产	29,001.78	79.02%	25,956.02	92.02%	19,709.74	80.21%
在建工程	804.35	2.19%	443.82	1.57%	3,097.44	12.61%
无形资产	6,184.42	16.85%	1,573.22	5.58%	1,607.51	6.54%
递延所得税资产	702.73	1.91%	225.30	0.80%	148.36	0.60%
<b>合计</b>	<b>36,703.28</b>	<b>100%</b>	<b>28,208.35</b>	<b>100%</b>	<b>24,573.04</b>	<b>100%</b>

## (1) 固定资产

截至报告期末，公司固定资产原值为 38,557.37 万元，净值为 29,001.78 万元，固定资产综合成新率较高，为 75.22%。

报告期固定资产构成情况如下表：

单位：万元

项目	2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	原值	比例	原值	比例	原值	比例
房屋建筑物	6,734.24	17.47%	6,626.53	20.54%	4,526.81	18.20%
机器设备	30,017.53	77.85%	24,296.93	75.31%	19,427.35	78.09%
运输设备	452.47	1.17%	452.47	1.40%	395.08	1.59%
电子设备	529.58	1.37%	455.74	1.41%	399.18	1.60%
其他设备	823.55	2.14%	430.72	1.34%	129.27	0.52%
<b>合计</b>	<b>38,557.37</b>	<b>100.00%</b>	<b>32,262.39</b>	<b>100%</b>	<b>24,877.69</b>	<b>100%</b>

为满足快速增长的市场需求，报告期内，公司持续加大生产及研发所需的机器设备、厂房建筑物等投资，很大程度提升了公司生产能力与研发能力，2009年至2011年分别新增固定资产投资 6,653.12 万元、7,384.70 万元、6,294.99 万元。固定资产投资持续增加，使得公司产能达到 75,000 吨，带动营业收入快速增长。

公司固定资产主要是机器设备和房屋建筑物，均为生产经营必备资产，并已取得相关权属证明。公司已建立完整的固定资产维护体系，固定资产维护和运行

状况良好。固定资产中大部分机器设备技术先进，资产利用率高，不存在需要计提固定资产减值准备的情形。

截至报告期末，公司账面价值为 15,085.46 万元的机器设备及 4,089.68 万元的建筑物用于向银行抵押贷款，其他固定资产不存在受限情形。

## (2) 在建工程

单位：万元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
在建工程	804.35	443.82	3,097.44

近三年期末在建工程余额分别为 3,097.44 万元、443.82 万元和 804.35 元，2010 年末在建工程余额较低主要是因为 1650 铝带冷精轧机组及铝基多金属复合材料车间转入固定资产。

## (3) 无形资产

单位：万元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
无形资产	6,184.42	1,573.22	1,607.51

公司的无形资产为土地使用权，2011 年末无形资产较期初大幅增长 4,576.91 万元，是公司购买募投项目土地所致。

截至本招股说明书签署日，公司无形资产中抵押与受限情况如下：

抵押物	抵押情况
锡新国用（2011）第 1053 号土地	2011 年抵字 002 号、 2011 年抵字 003 号、 锡农商高[2011]第 823052002001 号

## (4) 递延所得税资产

单位：万元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
递延所得税资产	702.73	225.30	148.36

公司采用资产负债表债务法对企业所得税进行核算，根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额，按照预期于相关资产实现或相关负债清偿当期所

使用的所得税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。报告期内，公司结合自身业务特点和资产状况，针对应收款项（包括应收账款和其他应收款）计提了坏账准备，并对存货计提了减值准备，因此，存在可抵扣的因计提资产减值准备及其他非流动负债（递延收益）、预提费用形成的暂时性差异。

### 3、资产减值准备分析

单位：万元

项目		2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
应收账款	原值	34,005.03	17,244.17	13,667.27
	坏账准备	1,834.03	894.09	696.05
	占比	5.39%	5.18%	5.09%
其他应收款	原值	270.71	250.12	594.16
	坏账准备	23.05	13.06	92.14
	占比	8.51%	5.22%	15.51%
存货	原值	22,737.42	20,182.28	12,264.55
	跌价准备	2.37	39.26	--
	占比	0.01%	0.19%	--
固定资产	原值	38,557.37	32,262.39	24,877.69
	减值准备	--	--	--
	占比	--	--	--
<b>资产减值准备合计</b>		<b>1,859.45</b>	<b>946.41</b>	<b>788.19</b>

公司已按照会计政策规定的计提原则、计提比例进行资产减值准备的提取，提取情况与资产状况相符，不存在因资产减值准备提取不足而影响公司持续经营能力的情形。

公司管理层认为：公司根据目前的会计政策计提坏账准备稳健，不存在计提不足的情形；公司减值准备的计提政策与其销售方式、应收账款质量、固定资产和存货的质量情况相符合。

## （二）负债情况及偿债能力分析

### 1、负债分析



报告期公司主要负债构成情况如下表：

单位：万元

项目	2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	36,017.92	92.73%	28,587.85	99.04%	21,269.73	99.52%
非流动负债	2,825.39	7.27%	278.08	0.96%	102.00	0.48%
<b>负债合计</b>	<b>38,843.32</b>	<b>100%</b>	<b>28,865.93</b>	<b>100%</b>	<b>21,371.73</b>	<b>100%</b>

公司近三年期末负债总额呈增长态势，期末流动负债占总负债的比重分别为99.52%，99.04%和92.73%。公司负债总额增长的主要原因是公司业务规模扩张，导致营运资金占用规模扩大，经营性流动负债相应增加。总体上，负债总额的变动与公司业务规模的扩张保持合理的匹配关系。

#### (1) 流动负债结构及其变化情况

单位：万元

项目	2011年12月31日		2010年12月31日		2009年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	24,018.60	66.69%	15,576.73	54.49%	15,065.00	70.83%
应付票据	-	0.00%	4,000.00	13.99%	-	0.00%
应付账款	7,839.44	21.77%	4,416.18	15.45%	3,212.27	15.10%
预收款项	3,174.71	8.81%	3,350.07	11.72%	1,284.99	6.04%
应付职工薪酬	190.15	0.53%	137.50	0.48%	98.87	0.46%
应交税费	629.78	1.75%	771.59	2.70%	645.22	3.03%
其他应付款	165.25	0.46%	335.78	1.17%	963.39	4.53%
<b>流动负债合计</b>	<b>36,017.92</b>	<b>100%</b>	<b>28,587.85</b>	<b>100%</b>	<b>21,269.73</b>	<b>100%</b>

公司流动负债中主要为短期借款、应付票据、应付账款、预收账款及应交税费。流动负债与公司业务规模保持同步增长。

#### ①短期借款

单位：万元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
短期借款	24,018.60	15,576.73	15,065.00

公司短期借款主要用于补充公司日常经营的流动资金，随着公司生产经营规模的扩大，短期借款有所增加。报告期内公司不存在已到期未偿还的短期借款。

## ②应付票据

单位：万元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
应付票据	-	4,000.00	-

为确保原材料的及时采购，并有效降低财务费用，公司凭借良好的商业信誉，在一定程度上采用承兑汇票的方式与供应商进行结算。2010年末公司应付票据大幅增长的原因是当年第三季度公司收到的银行承兑汇票绝大部分已背书转让，为提高资金利用率，降低财务费用，公司利用银行授予的信用额度开具了4,000万银行承兑汇票。

## ③应付账款

单位：万元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
应付账款	7,839.44	4,416.18	3,212.27

与公司经营规模相比，应付账款余额较小，因为根据市场惯例，公司采购主要原材料铝锭的付款方式通常采取现款现货的形式，这种即期付款的采购政策虽一定程度上降低了采购成本并保证了原材料采购的及时供应，但供应商信用的较少利用也使得公司融资渠道单一而依赖银行借款。

## ④预收款项

单位：万元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
预收款项	3,174.71	3,350.07	1,284.99

随着业务的快速增长，新客户与新行业开拓力度的加强，公司与新客户的合作初期一般采用预收部分货款方式结算，另外部分新品种因供不应求且涉及特殊专用原料采购均预收部分货款。

## ⑤应交税费

单位：万元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
应交税费	629.78	771.59	645.22

报告期各期末，公司的应交税费主要为企业所得税和增值税。

### ⑥其他应付款

单位：万元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
其他应付款	165.25	335.78	963.39

报告期末的其他应付款主要为运输公司的运输押金。

## (2) 非流动负债

单位：万元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
其他非流动负债	2,825.39	278.08	102.00
<b>非流动负债总计</b>	<b>2,825.39</b>	<b>278.08</b>	<b>102.00</b>

报告期末，公司的非流动负债全部为其他非流动负债，主要为收到的政府补助。

## 2、偿债能力分析

### (1) 利息保障倍数分析

财务指标	2011年	2010年	2009年
息税折旧摊销前利润（万元）	18,923.46	14,060.43	11,609.77
息税前利润（万元）	15,563.80	11,529.82	9,549.13
利息支出（万元）	1,337.36	753.59	659.50
<b>利息保障倍数</b>	<b>11.64</b>	<b>15.30</b>	<b>14.48</b>

公司债务付息水平适中，息税折旧摊销前利润随公司销售规模的增长而增加，为公司债务偿还提供了较好保障。公司报告期内付息债务金额逐年增长，利息保障倍数历年均维持在较好的水平，说明公司利息支付风险较小。公司信用状况良好，报告期内公司未发生过贷款逾期及延迟付息的情况，并与多家银行建立了良好的信用合作关系，良好的信用状况使公司获得了长期稳定的授信，能够迅速从银行融资，满足生产经营的资金需求。

## (2) 流动比率与速动比率分析

财务指标	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动比率	1.83	1.82	1.47
速动比例	1.20	1.12	0.90

报告期公司流动比率、速动比率逐年提升并处于较合宜水平，公司流动资产与流动负债保持同步增长，与公司的业务发展基本适应。公司流动资产中应收账款所占比重较大，97.04%应收账款的账龄在1年以内，并依照约定陆续回收，变现能力较强，为公司偿还债务提供了较好保障。

## (3) 资产负债率

近三年期末，公司资产负债率分别为38.23%、35.93%和37.83%。公司资产负债结构合理，同时流动比率、速动比率、资产负债率等指标均保持合理水平，不存在偿债风险。近三年负债率逐年下降主要是因为公司负债总额及增长率保持稳定情况下，公司未分配利润逐年积累，以及新股东权益资金投入增加所致。

## (4) 偿债能力较强

### ① 负债率处于合理空间、偿债能力较强

报告期公司主营产品销售规模、盈利快速增长，息税折旧摊销前利润显著增加，利息保障倍数逐年提高，公司偿债能力较强。

期末流动资产具有较强的变现能力，应收票据均系银行承兑汇票，较易背书支付和贴现；97%以上的应收账款的账龄在1年以内，客户整体资信水平高。总体上流动资产的变现期限与流动负债的偿付期限基本匹配，合适的现金储备足以预付临时性的偿债需求，公司的短期偿债风险较小。

考虑到公司良好的经营业绩以及资信状况，公司董事会和管理层坚持适度举债、稳健经营的策略，将资产负债率控制在适度、合理的水平，公司近三年期末的资产负债率分别为38.23%、35.93%和37.83%，处于较为合理的水平，财务风险较小。此次发行完成募集资金到位后，公司的资产负债率及财务风险将进一步降低，为公司后续业务发展及债务融资留有足够的空间。

公司目前外部融资渠道主要是向银行取得短期借款，且公司与银行合作良好，

从无逾期信用记录，良好的信用记录也提升了公司在贷款银行的资信。

## ②近三年经营活动现金流量与偿债能力综合分析

从公司经营活动产生的现金流量净额来看，报告期内各期经营活动产生的现金流量净额均低于净利润，并于 2009 年、2010 年出现负数，该等状况是公司业务规模在报告期内急速扩张导致的。由于公司处于高速发展阶段，业务规模迅速扩大，产品需求大幅增加，公司适时调整了生产组织方式和销售策略，以提升生产能力及市场份额，虽然在一定时期内造成了经营性现金流量状况与盈利水平的不完全匹配，但并不对长期的收益质量构成实质影响。随着市场开发的逐步成熟，公司的未来发展逐步将由高速增长期步入稳定成长阶段，随着新产品在市场逐步广泛应用、公司在新行业的品牌逐步提升，存货、经营性应收和应付项目的变动幅度将缩小，公司经营活动产生的现金流量净额将更加贴近当期的净利润、筹资性利息支出和非付现的折旧、摊销等费用之和的水平。

综上，报告期内公司主营业务持续快速发展，因为行业惯例，公司主要原材料的采购都采用现款现货的付款方式，导致在急剧扩张阶段，各期经营活动产生的现金流量净额均低于净利润，这种情况是业务规模急速增长带来的必然结果。主营业务达到一定规模后，公司经营活动产生的现金收入足以支付经营活动所需的各项支出，公司现金周转将步入良性循环。公司已经采取有力措施加强应收账款的管理，在应收款项规模的控制、客户信用等级评估和授信等方面采取较为合理的措施。

公司管理层认为：公司秉持稳健的财务政策，负债规模稳定，资产负债率保持在合适水平，公司偿债能力较强。

## （三）资产周转能力分析

报告期公司应收账款、存货周转率等指标数据如下表：

单位：次/年

财务指标	2011 年度	2010 年度	2009 年度
应收账款周转率	6.01	7.99	5.74
存货周转率	5.97	6.26	5.71
总资产周转率	1.68	1.81	1.41

### 1、应收账款周转率分析

近三年公司应收账款周转率分别为 5.74、7.99 与 6.01，公司资产运营效率总体保持稳定。2010 年与 2009 年相比，公司应收账款周转率有较大提高，主要系公司 2010 年主营业务收入大幅增长，应收账款回款情况良好，期间平均应收账款水平的增长小于营业收入增长所致。

### 2、存货周转率、总资产周转率分析

近三年公司存货周转率分别为 5.71、6.26 与 5.97，保持在较高水平，截至 2011 年 12 月 31 日，公司存货中原材料、在产品和产成品分别占 6.20%、47.49% 和 29.12%，存货结构符合行业特征及公司的销售策略。

公司最近三年的总资产周转率分别为 1.41 次、1.81 次和 1.68 次，整体资产周转能力还有待提高。

公司管理层认为：公司应收账款、存货周转率及总资产周转率情况符合公司所处行业的特点及公司处于快速发展时期的业务特点，是公司为顺应市场发展的需要，积极开拓新客户，适度调整经营策略和信用政策所致。公司已通过制定应收账款和存货的相关内部控制制度等方式来加强应收账款和存货的管理，合理控制经营风险。

### 3、与同行业上市公司资产管理能力的比较分析

同行业上市公司资产管理能力对比情况如下表：

单位：次/年

财务指标	时间	亚太科技	常铝股份	东阳光铝	鲁丰股份	明泰铝业	行业均值	本公司
应收账款周转率	2011 年度	4.64	8.18	7.05	15.50	18.96	10.87	6.01
	2010 年度	6.21	8.55	6.53	14.12	16.36	8.55	7.99
	2009 年度	6.29	7.67	5.17	12.77	15.48	7.67	5.74
存货周转率	2011 年度	6.59	4.42	4.19	4.44	9.46	5.82	5.97
	2010 年度	7.64	4.84	3.89	4.44	7.81	4.84	6.26
	2009 年度	7.97	3.75	3.28	6.22	7.77	3.75	5.71
总资产	2011 年度	0.75	1.25	0.74	0.59	2.03	1.07	1.68

周转率	2010 年度	1.55	1.32	0.69	0.56	1.39	1.32	1.81
	2009 年度	1.46	0.85	0.47	0.79	1.58	0.85	1.41
流动比率	2011 年度	--	1.00	2.18	0.92	2.93	1.76	1.83
	2010 年度	2.62	1.03	1.82	1.08	1.37	1.03	1.82
	2009 年度	2.27	0.98	1.47	0.90	1.25	0.98	1.47
速动比率	2011 年度	--	0.60	1.50	0.73	2.08	1.23	1.20
	2010 年度	1.91	0.57	1.09	0.87	0.85	0.57	1.12
	2009 年度	1.71	0.56	0.95	0.71	0.83	0.56	0.90

本公司应收账款周转效率与同行业上市公司平均值相比略低,位居行业中游,这主要是由于公司产品主要面向汽车、电力行业的优质客户,货款回收风险较小,公司一般给予 1~2 个月的赊账信用期,因此,公司的应收账款周转率与公司的销售信用政策相符。

报告期内,除应收账款周转率略低于行业平均水平外,公司各项周转率指标均在可比上市公司中位于前列,说明公司主要资产的管理和获利能力处于行业前列。

#### (四) 所有者权益变动情况

报告期内,公司进行了两次增资,并整体变更为股份公司,股本和资本发生相应变动。随着公司盈利水平持续增长,未分配利润和所有者权益相应增长。

##### 1、报告期内合并股东权益变动表

(1) 公司 2011 年所有者权益变动表如下所示:

单位:元

所有者权益类别	2011 年				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	140,000,000.00	361,490,645.16	1,276,856.03	12,033,604.26	514,801,105.45
加: 会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	140,000,000.00	361,490,645.16	1,276,856.03	12,033,604.26	514,801,105.45
三、本年增减变动金额	-	-	12,357,407.27	111,216,665.47	123,574,072.74

(一) 净利润	-	-	-	123,574,072.74	123,574,072.74
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	123,574,072.74	123,574,072.74
(三) 股东投入和减少资本	-	-	-	-	-
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	12,357,407.27	-12,357,407.27	-
1. 提取盈余公积	-	-	12,357,407.27	-12,357,407.27	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-
<b>四、本年年末余额</b>	140,000,000.00	361,490,645.16	13,634,363.30	123,250,269.73	638,375,178.19

(2) 公司 2010 年所有者权益变动表如下所示:

单位: 元

所有者权益类别	2010 年				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	58,000,000.00	8,100.00	27,522,508.51	259,772,135.33	345,302,743.84
加: 会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
<b>二、本年初余额</b>	58,000,000.00	8,100.00	27,522,508.51	259,772,135.33	345,302,743.84



三、本年增减变动金额	82,000,000.00	361,482,545.16	-26,245,652.48	-247,738,531.07	169,498,361.61
(一) 净利润	-	-	-	91,498,361.61	91,498,361.61
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	91,498,361.61	91,498,361.61
(三) 股东投入和减少资本	13,858,400.00	124,141,600.00	-	-	138,000,000.00
1. 股东投入资本	13,858,400.00	124,141,600.00	-	-	138,000,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	9,149,836.16	-69,149,836.16	-60,000,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	9,149,836.16	-9,149,836.16	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-60,000,000.00	-60,000,000.00
3. 其他	-	-	-	-	-
(五) 股东权益内部结转	68,141,600.00	237,340,945.16	-35,395,488.64	-270,087,056.52	-
1. 资本公积转增资本	-	-124,141,600.00	-	-	-124,141,600.00
2. 盈余公积转增资本	35,395,488.64	-	-35,395,488.64	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-
4. 其他	32,746,111.36	361,482,545.16	-	-270,087,056.52	124,141,600.00
(六) 专项储备	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	140,000,000.00	361,490,645.16	1,276,856.03	12,033,604.26	514,801,105.45

(3) 公司 2009 年所有者权益变动表如下所示:

单位: 元

所有者权益类别	2009 年				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	24,570,000.00	8,100.00	19,892,756.49	197,354,367.18	241,825,223.67
加: 会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-

二、本年年初余额	24,570,000.00	8,100.00	19,892,756.49	197,354,367.18	241,825,223.67
三、本年增减变动金额	33,430,000.00	-	7,629,752.02	62,417,768.15	103,477,520.17
（一）净利润	-	-	-	76,297,520.17	76,297,520.17
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	76,297,520.17	76,297,520.17
（三）股东投入和减少资本	28,430,000.00	-	-	-	28,430,000.00
1. 股东投入资本	28,430,000.00	-	-	-	28,430,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	7,629,752.02	-8,879,752.02	-1,250,000.00
1. 提取盈余公积	-	-	7,629,752.02	-7,629,752.02	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-1,250,000.00	-1,250,000.00
3. 其他	-	-	-	-	-
（五）股东权益内部结转	5,000,000.00	-	-	-5,000,000.00	-
1. 资本公积转增资本	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-
4. 其他	5,000,000.00	-	-	-5,000,000.00	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-
（七）其他	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	58,000,000.00	8,100.00	27,522,508.51	259,772,135.33	345,302,743.84

## 2、股本变化情况

单位：万元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
股本	14,000.00	14,000.00	5,800.00

2009年4月20日，本公司股东会决议：公司原注册资本5,800万元，实收资本1,500万元；现增加实收资本4,300万，其中沈健生出资1,640万元（货币

1,490 万元，未分配利润转增 150 万元），沈于蓝出资 2,660 万元（货币 2,310 万元，未分配利润转增 350 万元）。

2010 年 7 月 5 日，根据股东会决议和修改后章程的规定，本公司注册资本由 5,800 万元增加到 7,185.84 万元，杨大可增资 1,385.84 万元。

2010 年 12 月 8 日，根据本公司股东会决议、发起人协议的规定：本公司由有限责任公司整体变更为股份有限公司，变更后的注册资本为人民币 14,000 万元。以经立信大华会计师事务所审计的公司 2010 年 9 月 30 日的净资产 501,482,545.16 元折合为股本 14,000 万股。

### 3、资本公积

单位：万元

项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
资本公积	36,149.06	36,149.06	0.81

报告期初的资本公积余额 0.81 万元为公司设立时的资本溢价。

2010 年 12 月，本公司整体变更为股份有限公司时，大于股本部分的 36,149.06 万元记入资本公积。

### 4、盈余公积

单位：万元

项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
盈余公积	1,363.43	127.69	2,752.25

2009 年，公司按当期净利润的 10%提取了盈余公积金。

2010 年，公司以经审计 2010 年 9 月 30 日的净资产整体变更为股份公司，公司按 10 月—12 月实现的净利润提取盈余公积。

2011 年，公司按当期净利润的 10%提取了盈余公积金。

### 5、未分配利润

单位：万元

项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
本期期初未分配利润	1,203.36	25,977.21	19,735.44

加:本年净利润	12,357.41	9,149.84	7,629.75
减:提取盈余公积金	1,235.74	914.98	762.98
折股转出	-	27,008.71	500.00
分配股利	-	6,000.00	125.00
<b>期末未分配利润</b>	<b>12,325.03</b>	<b>1,203.36</b>	<b>25,977.21</b>

2009年,根据股东会决议,公司增加实收资本4,300万元,其中以未分配利润转增500万元。

2010年6月,根据股东会决议将未分配利润中的6,000万元按股权比例分配给沈健生和沈于蓝。

2010年12月,公司以经审计2010年9月30日的净资产整体变更为股份公司,2010年9月30日的未分配利润全部转为股本和资本公积。

## 十四、盈利能力分析

单位:万元

项目	2011年度		2010年度		2009年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	153,931.69	24.67%	123,466.76	77.57%	69,531.00
营业利润	13,019.98	15.63%	11,259.61	27.82%	8,808.75
利润总额	14,226.44	32.02%	10,776.23	21.22%	8,889.63
净利润	12,357.41	35.06%	9,149.84	19.92%	7,629.75

报告期公司产品系列逐年丰富,在产业升级和技术进步的推动下,新材料在各行业的应用加快,公司营业收入保持快速增长,2010年、2011年营业收入增幅分别为77.57%、24.67%。随着营业收入的快速增长,公司净利润保持了快速增长,2010年、2011年净利润增幅分别为19.92%、35.06%。

### (一) 营业收入分析

本公司的营业收入包括主营业务收入和其他业务收入,主营业务收入来自铝合金复合材料、铝基多金属复合材料和铝合金非复合材料的销售,报告期内公司主营业务收入占营业收入90%以上。其他业务收入包括处理废品、废料等的收入。

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度
	金额或比例	增长率	金额或比例	增长率	金额或比例
主营业务收入	139,202.02	18.53%	117,439.32	76.07%	66,702.23
其他业务收入	14,729.68	144.38%	6,027.44	113.08%	2,828.77
营业收入	153,931.69	24.67%	123,466.76	77.57%	69,531.00
主营业务收入占比	90.43%	-4.93%	95.12%	-0.85%	95.93%
其他业务收入占比	9.57%	96.11%	4.88%	20.00%	4.07%

### 1、收入增长分析

报告期内，公司产品主要应用于汽车、电力等行业，随着我国及全球工业化、城市化进程的加快，汽车、电力等下游行业的需求持续不断增长，带动公司的相关产品销售规模持续扩大，公司主营业务收入 2010 年较 2009 年的增长为 76.07%，2011 年较上年增长 18.53%。

报告期内，公司营业收入持续增长的主要原因包括以下几个方面：

#### (1) 新产品和销售战略带动本公司销售

报告期内，本公司不断加大产品研发的力度，推出 YB 系列 16 种牌号的新型合金及全新的铝基多金属复合材料，这些产品具有强度高、高温抗塌性好、防腐蚀性好等特点，公司新产品的研发以用户需求为导向，具有高科技、个性化的特点，大幅提升了公司的市场竞争力。

直销模式、提高大批量快速供货能力是公司销售策略，这些策略可以让本公司为客户提供专业、个性化的全程服务，扩大了本公司的市场占有率，提高了本公司的营业收入。

#### (2) 下游行业快速发展，市场需求持续增长

铝合金复合材料等金属复合材料作为新型材料被广泛的运用于汽车行业、电力行业、工程机械行业、家用电器行业等各行各业。

在我国国民经济快速增长的推动下，作为公司产品主要应用领域的汽车、电力两大下游行业的高速发展有利的促进了本公司营业收入的增长。2008-2010

年我国汽车生产规模复合增长率达到 40%，为公司产品在汽车行业应用的大幅增长提供了基础。

电力行业作为国民经济重要的基础产业，其发展一直受到国家政策的支持和保护，近年来增长迅速。2008 年虽然受到金融危机影响，增长有所放缓，但总量仍保持持续增长。未来在国家 4 万亿经济刺激计划实施的带动下，电力需求的增速出现明显回升。

因此，本公司营业收入保持稳定增长得益于国家经济的持续增长和下游行业的快速发展带来的需求增加。

### (3) 本公司品牌效应显现，优质客户不断增加

近年来本公司专注于铝合金复合材料等金属复合材料的研发和生产，通过不断地提升产品技术应用水平，拓展产品应用领域，本公司在市场上已经牢固地奠定了在汽车、电力等行业的优势地位。目前本公司已拥有法雷奥、Behr 集团、国电集团、通用电气、SPX 集团、GEA 集团、MAHLE 集团、大众集团、比亚迪、双良股份等诸多优质客户。已成为行业的知名品牌，本公司的品牌效应已经显现出来。

## 2、主营业务收入结构分析

### (1) 按产品类别划分的收入构成

报告期内，公司产品主要包括铝合金复合材料、铝基多金属复合材料及铝合金非复合材料等，广泛应用于电力行业、汽车零部件、工程机械等领域。

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
铝合金非复合材料	61,691.31	44.32%	42,867.95	36.50%	23,369.89	35.04%
铝合金复合材料	60,682.37	43.59%	70,117.90	59.71%	43,332.34	64.96%
铝基多金属复合材料	16,828.34	12.09%	4,453.47	3.79%	0	0.00%
合计	<b>139,202.02</b>	<b>100.00%</b>	<b>117,439.32</b>	<b>100%</b>	<b>66,702.23</b>	<b>100%</b>

公司核心竞争力日益增强，产品结构不断优化，近三年铝合金复合材料和铝基多金属复合材料合计占公司主营业务收入的比重分别为 64.96%、63.50%和 55.68%。

目前，本公司主要专注于附加值较高的铝合金复合材料和铝基多金属复合材料的开发与生产，运用强大的技术优势，根据客户的不同需要为其提供个性化产品，不断拓展公司所产新材料在各行业的应用，市场份额不断上升，且未来还具有非常大的增长潜力，使得公司营业收入能够进一步快速增长。

## (2) 按地区划分的收入构成

报告期内本公司按地区划分的收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
华北地区	43,813.96	31.48%	35,540.70	30.26%	18,006.43	27.00%
华南地区	9,251.94	6.65%	7,184.93	6.12%	6,317.54	9.47%
华东地区	67,645.86	48.60%	61,898.01	52.71%	36,999.22	55.47%
出口	8,166.01	5.87%	2,545.05	2.17%	1,183.79	1.77%
其他	10,324.24	7.42%	10,270.63	8.75%	4,195.24	6.29%
<b>合计</b>	<b>139,202.02</b>	<b>100.00%</b>	<b>117,439.32</b>	<b>100%</b>	<b>66,702.23</b>	<b>100%</b>

报告期内，华东地区和华北地区是公司的主要市场，来自这两个地区的销售收入占主营业务收入的比重较大，近三年分别为 82.47%、82.97%和 80.08%，主要原因是华东地区和华北地区是汽车热交换器、工程机械热交换器及电站空冷系统的主要生产基地。随着公司营销力度的加大，其他地域客户的销售收入不断增长，公司产品和技术的应用领域从汽车、电力行业逐步扩张到家电、工程机械等行业，客户数量逐步增多，客户区域逐步拓展，公司的经营更加稳定。

## 3、报告期前五名客户情况

报告期内各期前五大客户的基本情况列表如下：

单位：万元

2011 年				
单位名称	销售金额	占营业收入比重	期末应收账款余额	应收账款占销售金额比例
基伊埃电力冷却技术（中国）有限公司	18,128.02	11.78%	8,435.15	46.53%
北京首航艾启威节能技术股份有限公司	6,090.51	3.96%	1,087.72	17.86%

浙江银轮机械股份有限公司	6,040.94	3.92%	451.52	7.47%
北京龙源冷却技术有限公司	5,881.06	3.82%	4,607.97	78.35%
爱尔铃克铃尔汽车部件（中国）有限	5,440.23	3.53%	935.23	17.19%
<b>合 计</b>	<b>41,580.76</b>	<b>27.01%</b>	<b>15,517.59</b>	<b>37.32%</b>
<b>2010 年</b>				
<b>单位名称</b>	<b>销售金额</b>	<b>占营业收入比重</b>	<b>期末应收账款余额</b>	<b>应收账款占销售金额比例</b>
北京龙源冷却技术有限公司	11,448.17	9.27%	464.63	4.06%
斯必克冷却技术（张家口）有限公司	8,650.46	7.01%	83.48	0.96%
浙江银轮机械股份有限公司	6,782.18	5.49%	1,064.64	15.70%
无锡宏盛换热器制造有限公司	5,070.26	4.11%	290.51	5.73%
基伊埃电力冷却技术（中国）有限公司	4,401.04	3.56%	2,345.16	53.29%
<b>合 计</b>	<b>36,352.12</b>	<b>29.44%</b>	<b>4,248.40</b>	<b>11.69%</b>
<b>2009 年</b>				
<b>单位名称</b>	<b>销售金额</b>	<b>占营业收入比重</b>	<b>期末应收账款余额</b>	<b>应收账款占销售金额比例</b>
斯必克冷却技术（天津）有限公司	5,892.60	8.47%	538.88	9.15%
江苏双良空调设备股份有限公司	5,221.89	7.51%	487.37	9.33%
基伊埃电力冷却技术（中国）有限公司	3,927.81	5.65%	2,775.10	70.65%
北京龙源冷却技术有限公司	3,198.40	4.60%	1,318.10	41.21%
首航艾启威冷却技术（北京）有限公司	3,104.38	4.46%	407.05	13.11%
<b>合 计</b>	<b>21,345.08</b>	<b>30.70%</b>	<b>5,526.50</b>	<b>25.89%</b>

上表可以看出，报告期内公司销售前五名所占比重呈下降趋势，不存在对单一客户重大依赖情况；公司对交易金额较大且长期合作的客户给予的信用期适当延长，以致部分客户应收账款占销售金额的比例较大，此部分客户报告期内未发生坏账情况。

#### 4、其他业务收入分析

报告期内，公司其他业务收入主要是处理生产过程中产生的头尾料、铝渣、铝屑等废品废料的收入，其他业务成本为头尾料按原材料价值转入金额。

用于电站设备的产品因为规格单一、一次性批量大，成品率相对较高；用于



汽车行业的产品因为多品种、小批量多批次、供货时效严格，成品率不高于 70%。因此，公司的其他业务收入与公司的主营业务规模相关，同时也与公司产品在下游应用领域的销售比例相关，其他业务收入总体是随公司主营业务收入波动，也随公司产品在汽车行业销售比例提高而增长。

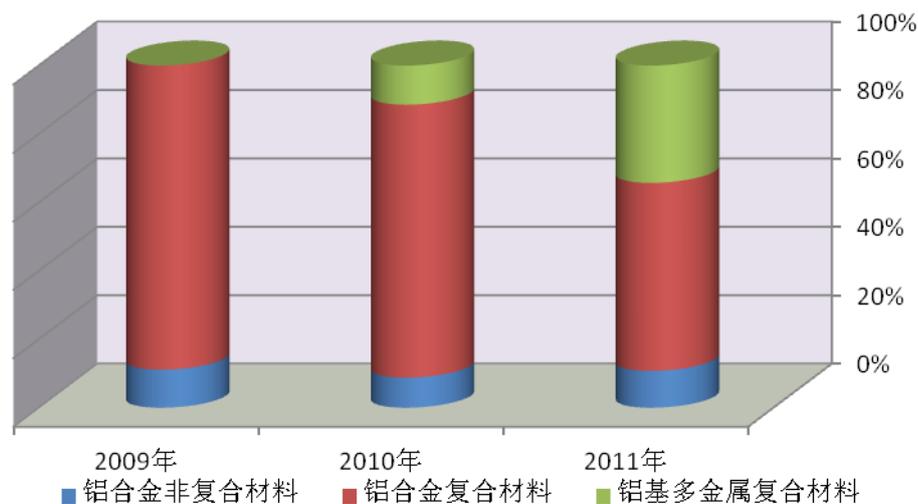
## （二）毛利率变动分析

报告期内公司各类型产品销售毛利及对主营业务毛利的贡献如下：

单位：万元

项目		2011 年度	2010 年度	2009 年度
铝 合 金 非 复 合 材 料	主营业务收入	61,691.31	42,867.95	23,369.89
	主营业务成本	59,125.55	41,067.36	21,874.25
	主营业务毛利	2,565.76	1,800.59	1,495.64
	占总毛利比例	10.78%	8.81%	11.14%
	毛利率	4.16%	4.20%	6.40%
铝 合 金 复 合 材 料	主营业务收入	60,682.37	70,117.90	43,332.34
	主营业务成本	47,599.64	53,821.52	31,407.22
	主营业务毛利	13,082.73	16,296.38	11,925.12
	占总毛利比例	54.95%	79.75%	88.86%
	毛利率	21.56%	23.24%	27.52%
铝 基 多 金 属 复 合 材 料	主营业务收入	16,828.34	4,453.47	-
	主营业务成本	8,666.70	2,115.86	-
	主营业务毛利	8,161.64	2,337.61	-
	占总毛利比例	34.28%	11.44%	-
	毛利率	48.50%	52.49%	-
主营业务毛利合计		<b>23,810.13</b>	<b>20,434.59</b>	<b>13,420.76</b>
主营业务毛利率		<b>17.10%</b>	<b>17.40%</b>	<b>20.12%</b>

### 主营业务毛利构成示意图



如以上图表所示，报告期内公司 90%左右的主营业务毛利由金属复合材料产品贡献，非复合材料产品对毛利贡献较小。公司铝合金非复合产品的毛利率较低，该产品主要应用于汽车行业及工程机械行业，本公司下游汽车行业及工程机械行业的客户对铝合金复合材料及铝合金非复合材料采用统一采购的模式，在保证铝合金复合材料生产的同时，公司为了占领市场，同样不放弃毛利率较低的铝合金非复合材料的生产和销售，产能不足时采用外协加工及增加采购半成品的方式应对，使得公司的报告期内的产品销量高于公司产能，公司高毛利率产品铝合金复合材料和多金属复合材料的订单并未受到影响。

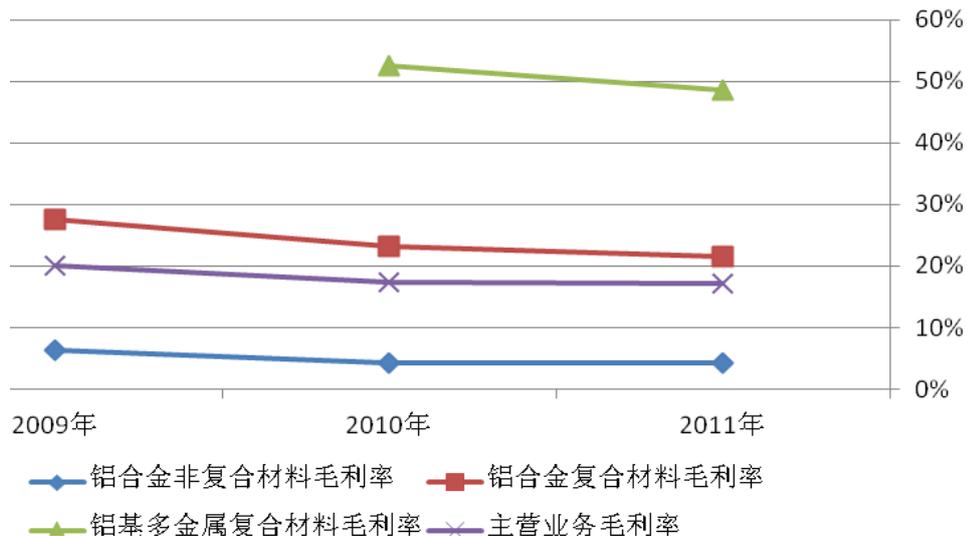
金属复合材料是主营业务收入和毛利的最主要来源。

#### 1、近三年公司产品综合毛利率变动情况

报告期内，公司主营业务综合毛利率及主导产品毛利率变动趋势如下所示：

财务指标	2011 年度	2010 年度	2009 年度
铝合金非复合材料毛利率	4.16%	4.20%	6.40%
铝合金复合材料毛利率	21.56%	23.24%	27.52%
铝基多金属复合材料毛利率	48.50%	52.49%	-
<b>主营业务毛利率</b>	<b>17.10%</b>	<b>17.40%</b>	<b>20.12%</b>

各品种毛利率变化图



近三年本公司主营业务毛利率分别为 20.12%、17.40%和 17.10%，毛利分别为 13,420.76 万元、20,434.59 万元和 23,810.13 万元，公司毛利呈现快速增长的趋势，反映本公司业务增长迅速。

在公司的主导产品中，铝合金非复合材料的毛利率较低，主要原因是该产品的技术含量较低，市场竞争激烈，加工费较低。公司生产的铝合金非复合材料产品主要用于汽车及工程机械的热交换器，和铝合金复合材料配套使用，客户通常统一采购两种材料，材料供应商不能仅提供一种产品。因此，为了占领市场，即使在铝合金非复合材料产品处于微利或亏损的情况下，公司仍需要进行生产，因而拉低公司的整体毛利率水平。

公司目前销售的铝基多金属复合材料是铝钢复合带材，该产品是空冷电站核心部件空冷岛的关键材料，产品技术含量高，目前，国内仅有本公司可以批量生产，在国外仅有德国维开德集团等几家公司可以生产，其中只有维开德集团的产品进入中国市场，因此，公司生产的铝钢复合带材在市场上的竞争对手主要是维开德集团，市场竞争并不激烈，而且公司产品价格较进口产品具有明显竞争优势。

铝钢复合带材 98.5%的成分为钢，公司其他两种产品铝合金复合材料和铝合金非复合材料的成分全部为铝合金，由于钢的价格远远低于铝价，因此，铝钢复合带材的原材料成本远低于公司其他产品。报告期内，公司铝钢复合带材的平均成本大幅低于铝合金成本，由于其性能兼具铝、钢两种材料的优点，在销售时参

照铝价进行定价，报告期内，公司该产品的平均价格为 14,522 元/吨。

以上因素使得公司生产的铝基多金属复合材料的毛利率较高。

报告期内各期公司综合毛利率波动的主要原因如下：

### (1) 主要原材料价格变动及其敏感性分析

公司绝大部分产品销售主要采取“基准铝价+加工费”的定价原则，即采用上海长江有色金属现货市场 A00 铝锭（电解铝）价格加加工费的定价方式，销售价格由电解铝价格和加工费高低决定。公司与客户确定的基准铝价一般采用以发货日前一段时间的上海长江有色金属现货市场铝平均价格为准。加工费取决于加工的难易程度和技术含量，加工费的高低成为衡量产品附加值的主要标准。

报告期内，公司收取的加工费比较稳定，但受 2008 年和 2009 年全球经济危机的影响，公司主要原材料铝锭的价格大起大落，经历了先较大幅度上涨后较大幅度下跌再持续反弹的变动格局。因此，报告期内公司毛利率的变动主要受铝锭的价格波动影响。

下图为报告期内铝锭的价格（含税价）变动情况。



数据来源：Wind 资讯

下表为报告期内各期铝锭的均价：

单位：元/吨

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
电解铝均价	14,407	13,429	11,932

注：数据来源于“上海有色网”。

在假定其他因素不变的情况下，铝锭价格波动对公司综合毛利率的影响如下：

铝锭价格 波动幅度	毛利率变动情况		
	2011 年度	2010 年度	2009 年度
20%	-11.74%	-12.62%	-11.83%
15%	-9.07%	-9.77%	-9.15%
10%	-6.23%	-6.73%	-6.29%
5%	-3.22%	-3.48%	-3.25%
-5%	3.44%	3.75%	3.47%
-10%	7.12%	7.78%	7.19%
-15%	11.08%	12.15%	11.19%
-20%	15.34%	16.88%	15.50%

注：电解铝价格变动时，根据“基准铝价+加工费”的定价原则，销售价格也做相应变动，其它因素不变。

## （2）新产品开发

铝价的波动对公司毛利率的影响是公司所不能控制的，但公司可以通过不断开发高附加值的新产品来减少公司毛利率对铝价的依赖性，报告期内，公司大幅增加了研发投入，开发出一批在市场上领先的新产品，其中的铝基多金属复合材料由于国内没有竞争对手，公司可以采用自主定价的方式销售，保证了较高的毛利率水平。

## （3）扩大高附加值产品应用领域

新产品的快速市场化能力是公司的核心竞争力之一，金属材料属于工业的基础产业，大量行业都可以是它的下游产业，应用领域十分广泛，公司新产品推出后最紧迫的任务就是积极开拓它的应用领域，提高销量，随着高附加值新产品应用领域的不断增加，新产品的销售额所占比重也不断提高，有利于提升公司的毛利率水平。

## 2、主要行业产品的毛利率分析

报告期内，本公司各类产品主要应用电力行业、汽车行业和工程机械行业。

报告期内，电力行业产品毛利率分别为 27.12%、25.96%和 28.85%，电力行业产品保持较高毛利率并呈现上升趋势的原因为：（1）由于电力行业使用的本公司产品均为铝合金复合材料和铝基多金属复合材料，这两类产品的技术要求高，毛利率较高；（2）报告期内，公司产品结构不断优化，高技术含量和高附加值产品销售比例的增加导致产品毛利率上升；（3）由于电力行业对质量和服务要求较高，进入壁垒较高，国内能够进入该领域的生产企业较少；（4）公司在电力行业的产品优势和技术优势使得公司定价能力有所提升。

报告期内，汽车行业产品毛利率分别为 18.27%、15.83%和 13.63%，本公司销售到汽车行业的产品即包括毛利率较高的铝合金复合材料，也包括毛利率较低的铝合金非复合材料，用于制造汽车的热交换器，汽车行业的客户对上述两种材料采用统一采购的模式，公司为了占领市场，不能放弃毛利率较低的铝合金非复合材料的生产和销售，影响了汽车行业产品整体毛利率水平。

报告期内，工程机械行业产品毛利率分别为 16.66%、13.79%和 12.76%，与在汽车行业的应用相似，公司产品用于制造工程机械的热交换器，由于工程机械热交换器使用毛利率较低的铝合金非复合材料的比例高于汽车热交换器，导致工程机械行业产品整体毛利率低于汽车行业。

## 3、同行业可比上市公司毛利率水平比较

同行业可比上市公司近三年综合毛利率（因无法取得部分相关公司的主营业务收入、成本数据，在此处采用主营业务加其他业务的综合毛利率进行比较）情况如下表所示：

时间	亚太科技	常铝股份	东阳光铝	鲁丰股份	明泰铝业	行业均值	本公司
2011 年	19.27%	5.08%	19.87%	10.73%	9.21%	12.83%	16.74%
2010 年	23.44%	9.96%	19.95%	13.74%	9.81%	15.38%	17.76%
2009 年	22.71%	10.01%	18.67%	16.53%	9.39%	15.46%	20.18%

注：1、数据来源于巨潮资讯；2、包含其他业务的收入和成本。

由上表可知，公司的毛利率处于行业中上水平，主要是因为公司的主导产品

金属复合材料的附加值较高。

另，虽然上述上市公司与本公司同属于铝压延加工行业，但在产品结构上，都与本公司有较大差异。而目前上市公司中，没有与公司业务很接近的企业，尤其在公司主要产品金属复合材料方面，部分品种在上市公司中没有企业生产，剩余品种即使有上市公司生产也规模较小，因此，公司与上述企业基本不存在竞争关系，不具有完全的可比性。

### （三）期间费用分析

报告期内，公司的期间费用情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度
	金额或比例	增长率	金额或比例	增长率	金额或比例
销售费用	2,190.34	7.31%	2,041.06	161.50%	780.52
管理费用	7,593.32	5.63%	7,188.79	119.36%	3,277.19
财务费用	1,498.62	51.70%	987.91	29.85%	760.83
<b>合计</b>	<b>11,282.28</b>	<b>10.42%</b>	<b>10,217.76</b>	<b>112.05%</b>	<b>4,818.53</b>
营业收入	153,931.69	24.67%	123,466.76	77.57%	69,531.00
<b>期间费用占营业收入比例 (%)</b>	<b>7.33%</b>	<b>-11.47%</b>	<b>8.28%</b>	<b>19.42%</b>	<b>6.93%</b>

近三年本公司期间费用总额占营业总收入的比例分别为 6.93%、8.28%和 7.33%，持续增长，主要原因是公司在报告期内大力加强研发投入、运输价格上涨、运输距离增加等，导致报告期内销售费用、管理费用的增长大幅超过营业收入的增长。

#### 1、销售费用

报告期内，公司销售费用的主要构成如下：

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
工资	79.80	3.64%	51.82	2.54%	29.60	3.79%
社会保险	15.92	0.73%	8.73	0.43%	9.40	1.20%
差旅费	66.42	3.03%	69.90	3.42%	101.12	12.96%

运输费	1,603.51	73.21%	1,813.75	88.86%	530.39	67.95%
保险费	94.48	4.31%	59.07	2.89%	55.37	7.09%
报关杂费	316.79	14.46%	20.51	1.01%	4.74	0.61%
其他	13.41	0.61%	17.27	0.85%	49.90	6.39%
<b>合计</b>	<b>2,190.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,041.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>780.52</b>	<b>100.00%</b>

本公司销售费用主要由工资、差旅费、运费费、保险费、保管杂费等项目构成，2011年上述项目合计占销售费用98.66%。

2010年公司销售费用较2009年增长161.50%，增加1,260.54万元。主要原因：（1）2010年公司的销售收入较2009年增加77.57%，相应公司销售费用也大幅提高；（2）2010年公司的运输费用增加1,283.36万元，除因为销售收入大幅增加外，还因为下游电站设备制造商的采购量及公司出口的增长水平超过公司平均增长水平，而电站设备制造商主要位于华北地区，距离公司较远，运费较高，出口的海运费远高于内销运费；（3）2010年货运价格较2009年上升10%以上，也是公司当年运输费大幅增加的原因。

## 2、管理费用

报告期内，公司管理费用的主要具体构成如下：

单位：万元

项目	2011年度		2010年度		2009年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
工资及附加	551.42	7.26%	425.46	5.92%	237.78	7.26%
折旧及摊销	368.95	4.86%	266.00	3.70%	197.68	6.03%
办公费	121.84	1.60%	80.59	1.12%	54.09	1.65%
税费	227.56	3.00%	140.57	1.96%	100.38	3.06%
差旅费	167.69	2.21%	71.26	0.99%	28.55	0.87%
业务招待费	476.80	6.28%	328.12	4.56%	221.12	6.75%
保洁费	27.58	0.36%	20.16	0.28%	12.67	0.39%
中介机构咨询费	239.14	3.15%	71.85	1.00%	29.09	0.89%
研发费用	5,197.31	68.45%	5,483.62	76.28%	2,328.79	71.06%
其他	215.02	2.83%	301.17	4.19%	67.05	2.05%
<b>合计</b>	<b>7,593.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,188.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,277.19</b>	<b>100.00%</b>



本公司管理费用主要由工资及附加、差旅费、业务招待费、折旧及摊销、研发费用等项目构成，2011年上述项目合计占管理费用89.06%。

2010年公司管理费用较2009年增长3,911.61万元，增幅119.36%，主要原因为：（1）研发费用较2009年增加3,154.84万元；（2）公司在2010年加大人才引进力度，使得工资及附加较2009年有所上升，增加187.68万元。

报告期内，研发费用是公司管理费用的主要构成部分，研发费用占管理费用的比例分别为71.06%、76.28%和68.45%，累计金额达到13,009.72万元。

### （1）自2009年，公司研发费用大幅增加的原因

报告期内，公司积极实施技术创新战略，重视新产品开发和人才队伍的建设，每年都招聘专业技术人员加入技术中心，目前直接从事研发工作人员81人，较报告期初增长125%，2010年公司引进国家工程院院士2名、国家973项目首席科学家2名，成立了企业院士工作站。

公司2009年开始大规模投入多金属复合材料的研发工作，主要方向是电站空冷系统用铝钢复合材料，电站空冷系统用铝钢复合材料研发难度非常高，主要有以下原因：①一般的铝钢复合材料在钎焊的温度下会自然分离，所以必须对原材料的成分、加工工艺进行特殊的设计；②空冷用的铝钢复合材料要求带材两个边缘留有4mm的无铝区域用于焊接，且此无铝区域宽度偏差不能超过正负1mm，这要求非常高精度的生产设备和非常稳定的复合工艺。由于上述原因，相对于本公司原来的主营产品铝合金复合材料，铝钢复合材料的研制对本公司是一项巨大的挑战，铝钢复合材料研制成功表明公司复合材料技术水平有了巨大跨越。由于铝钢复合材料技术复杂，公司相关技术积累较少，所以研制周期较长，从2008年开始准备，2009年开始全力推进，到2010年底产品才达到生产状态。期间，不仅公司自身进行大量实验，而且还要在客户处进行大批次的工艺验证，在公司进行一次试验就要消耗20吨左右的原材料，而在客户处进行一个批次的工艺验证要消耗30—40吨的原材料，在研发过程中，2009年消耗原材料2,726.77吨，2010年消耗原材料6,767.23吨。正是因为铝钢复合材料上的巨额研发投入，导致公司2009年以来研发费用大幅增加。

### （2）公司2008年申请高新技术企业资质的情况

2008 年认定高新技术企业资产的主要条件及本公司的相应情况如下：

	知识产权	产品属性	人员要求	研发费用	高技术收入占比	其他
认定条件	主要产品的核心技术拥有知识产权	属于《国家重点支持的高新技术领域》规定范围	大专以上学历人员占比 30% 以上；研发人员占比 10% 以上	最近一年销售收入在 20,000 万元以上的企业，比例不低于 3%	高新技术产品(服务)收入占企业当年总收入的 60% 以上	符合《高新技术企业认定管理工作指引》的要求
本公司情况	核心技术均为自主研发	铝及铝合金复合材料	大专以上学历人员 30.06%；研发人员 11.04%	3.68%	100%	满足
是否符合	符合	符合	符合	符合	符合	符合

### (3) 报告期内享受研发费用扣除的情况和计算过程

报告期内，公司共开展了 10 个研发项目，在各年度的进展情况如下表：

年度	研发项目名称
2009 年	镶嵌式单面覆铝钢带
	用于制备覆铝钢带专用技术
	制作换热器铝合金材料
	铝钢复合板带材
	铝合金复合材料
	冷凝器用铝合金材料
2010 年	铝钢复合板带材
	高档炊具用铝/不锈钢材料
	汽车散热扁管用复合铝带材合金开发
	制作换热器用铝合金材料
	镶嵌式单面覆铝钢带
	钎焊式热交换器用多层复合板带
2011 年	铝钢复合板带材
	汽车散热扁管用复合铝带材合金开发
	钎焊式热交换器用多层复合板带
	铝不锈钢材料

报告期内，研发费用的主要项目构成明细如下表：

2011年					
	1、研发活动直接消耗的材料、燃料和动力费用	2、直接从事研发活动的本企业在职人员费用	3、专门用于研发活动的有关折旧费	4、与研发活动直接相关的其它费用	合计数
汽车散热扁管	2,428.71	113.02	97.14	6.52	2,645.39
钎焊式热交换器用多层复合板带	2,020.94	196.30	100.07	44.47	2,361.78
高档炊具用铝/不锈钢材料		50.06			50.06
铝钢复合带材		140.08			140.08
2010年					
	1、研发活动直接消耗的材料、燃料和动力费用	2、直接从事研发活动的本企业在职人员费用	3、专门用于研发活动的有关折旧费	4、与研发活动直接相关的其它费用	合计数
铝钢复合带材	2,811.50	58.7	80.14	52.4	3,002.74
镶嵌式单面覆铝钢带	1,560.54	24.05	68.32		1,652.91
钎焊式热交换器用多层复合板带	129.34	104.54	14.75	77.12	325.75
汽车散热器扁管用复合铝带材合金	308.52	32.16	1.36		342.04
高档炊具用铝/钢复合材料	65.56	39.98	0.27		105.82
2009年					
	1、研发活动直接消耗的材料、燃料和动力费用	2、直接从事研发活动的本企业在职人员费用	3、专门用于研发活动的有关折旧费	4、与研发活动直接相关的其它费用	合计数
铝钢复合带材	713.78	23.9	29.12	4.74	771.54
覆铝钢带	474.61	14.34	22.71		511.66
镶嵌式单面铝钢带	378.7	14.34	17.27		410.31
铝合金复合材料	305.14	14.34	4.71		324.19
冷凝器用铝合金材料	153.85	16.73	2.83	35	208.41
制作换热器铝合金材料	89.79	11.95	0.93		102.67

2009年—2011年，公司享受研发费用扣除的政策，具体计算过程如下表：

项目	2011年	2010年	2009年
①研发活动直接消耗的材料、燃料和动力费用	4,449.66	3,165.94	1,983.02
②直接从事研发活动的本企业在职人员费用	36.00	91.50	86.94
③专门用于研发活动的有关折旧费	--	26.71	70.24
④专门用于研发活动的有关租赁费	--	--	--
⑤专门用于研发活动的有关无形资产摊销费	--	--	--
⑥专门用于中间试验和产品试制的模具、工艺装备开发及制造费	--	--	--
⑦研发成果论证、鉴定、评审、验收费用	--	--	--

⑧与研发活动直接相关的其它费用	--	51.01	163.42
⑨合计数(①+②+③+④+⑤+⑥+⑦+⑧)	4,485.66	3,335.16	2,303.63
⑩处理废料收入	1,706.89	1,193.81	441.06
加计扣除额(⑨-⑩)×50%	1,389.39	1,070.67	931.28

报告期内，公司研究开发费用不符合会计准则规定的资本化条件，不存在研究开发费用资本化的情形，均于研发支出发生时计入当期损益。公司通过设立专门的研发机构，承担新技术、新产品的研发任务；对研究开发费用实行专账管理，特别是对同时兼顾生产任务与研发任务的部门的研发费用和生产经营费用分别核算，能够准确、合理的计算各项研究开发费用支出。报告期内，公司的研发费用支出已全部计入当期损益，主要是由于公司的研发投入无法区分研究阶段的支出和开发阶段的支出，不符合研发费用资本化的会计确认条件。

### 3、财务费用

报告期内，公司财务费用的具体构成如下：

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
利息支出	1,490.38	99.45%	1,064.01	107.70%	765.89	100.67%
减：利息收入	69.69	4.65%	31.01	3.14%	17.69	2.33%
汇兑损失	46.03	3.07%	-54.95	-5.56%	5.23	0.69%
其他	31.90	2.13%	9.85	1.00%	7.40	0.97%
<b>合计</b>	<b>1,498.62</b>	<b>100.00%</b>	<b>987.91</b>	<b>100%</b>	<b>760.83</b>	<b>100%</b>

公司的财务费用主要由利息支出和汇兑损益构成。报告期内，公司利用短期借款增加公司营运资金，相应的增加了财务费用中的利息支出。

报告期内，由于人民币升值，给公司造成了汇兑净损失（损失-收益）5.23万元、-54.95万元和46.03万元，影响了公司的财务费用。

## （四）利润来源分析

### 1、本公司主要利润来源情况

报告期内公司营业利润、利润总额和净利润情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业利润	13,019.98	11,259.61	8,808.75
利润总额	14,226.44	10,776.23	8,889.63
营业利润占利润总额比例	91.52%	104.49%	99.09%
净利润	12,357.41	9,149.84	7,629.75

报告期内，各期营业利润占利润总额的比例分别为 99.09%、104.49%和 91.52%，是公司利润的主要来源。

## 2、保证本公司盈利能力连续性和稳定性的关键因素

目前本公司的金属复合材料产品已广泛地应用于多个行业，并已在汽车、电力等领域确立了业内领先地位，“银邦”品牌已经赢得了相关行业客户的普遍认可。进一步拓展新的应用领域、加强研发投入、强化成本控制、扩大生产能力是公司保持连续、稳定盈利能力的关键因素。

(1) 技术创新能力和科技成果转化能力是本公司保持竞争力的关键，本公司通过自主创新，取得了一系列自主知识产权，形成了由产品开发技术、生产工艺技术和试验与检测技术组成的完整的技术体系。

近年来，本公司已成功地实现了多项科技成果的产业化，实现了可观的经济效益。

(2) 保持已在汽车、电力等领域建立的竞争优势是本公司获得稳定利润的基础

在电站空冷系统领域，报告期内，本公司的产品在国内市场占有率位居前列。在汽车热交换器领域，本公司已经成为全球著名汽车配件生产商法雷奥（Valeo）的长期供应商，产品打入了全球主流市场。

(3) 进一步拓展在家用电器、工程机械等领域的运用是本公司提高盈利能力的有效方式。

(4) 强化成本控制和生产组织能力

有效的成本控制是本公司近年来取得良好业绩的基础，本公司就原材料每年与各供应商订立采购计划，多家供应商比较，定期对供应商进行考核，协商采购

价格。本公司通过改进并严格执行采购、生产、销售业务流程，提高生产效率，获得了较高的盈利水平。

## （五）利润表逐项分析

### 1、营业收入

营业收入的具体分析请参见本章“十一、本公司经营成果分析（一）营业收入分析”。

### 2、营业成本

报告期，公司营业成本占营业收入的比例如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业成本	128,164.50	101,545.19	55,498.45
占营业收入比例	83.26%	82.24%	79.82%

本公司产品的生产成本主要包括原材料成本、人工成本、制造费用等。其中原材料主要有电解铝、钢材等原料。公司生产成本具体构成如下：

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	<b>94,714.46</b>	<b>82.36%</b>	<b>87,120.51</b>	<b>84.53%</b>	<b>46,687.02</b>	<b>81.65%</b>
其中：铝材料	86,126.41	74.89%	84,049.73	81.55%	45,908.36	80.29%
钢材料	7,178.46	6.24%	1,856.46	1.80%	-	0.00%
包装物	1,409.59	1.23%	1,214.32	1.18%	778.66	1.36%
人工费	<b>2,156.37</b>	<b>1.88%</b>	<b>1,130.62</b>	<b>1.10%</b>	<b>659.6</b>	<b>1.15%</b>
制造费用	<b>18,130.28</b>	<b>15.77%</b>	<b>14,814.61</b>	<b>14.37%</b>	<b>9,830.28</b>	<b>17.19%</b>
其中：折旧	2,793.50	2.43%	2,092.93	2.03%	1,829.94	3.20%
物料费用	3,038.33	2.64%	3,662.43	3.55%	2,811.15	4.92%
水电气费	6,119.37	5.32%	4,714.65	4.57%	3,343.37	5.85%
加工费	4,964.18	4.32%	4,204.50	4.08%	1,559.08	2.73%
其他	1,214.90	1.06%	140.1	0.14%	286.74	0.50%
合计	<b>115,001.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>103,065.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>57,176.90</b>	<b>100.00%</b>

铝材料是公司生产成本主要构成部分，占生产成本的 80%左右，因此，公司生产成本的变动主要受铝锭价格的影响。

### (1) 电解铝价格的变动趋势及报告期内电解铝价格变动对经营成果的影响

电解铝价格的未来趋势主要受成本因素及供求关系两方面影响，下面针对这两方面进行分析。

#### ①成本因素

电解铝的生产原料主要为氧化铝、碳块、氟化铝和冰晶石等，而电费占总成本的 40%左右，原材料及电价的上涨，使得近年电解铝企业的生产成本持续上涨，行业利润率较低，以龙头企业中国铝业股份有限公司为例，2010 年其电解铝业务的毛利率仅为 6.71%。因此，在供求关系没有发生大变化的情况下，铝价大幅下跌的可能性不大。

#### ②供求关系

电解铝的供应主要取决于库存和生产能力，需求主要来自电解铝深加工行业，今年以来电解铝深加工行业订单充足，需求旺盛，而电解铝库存呈逐步下降的趋势，以上海期货交易所的期货库存为例，其下属交割仓库的电解铝期货库存已由 2011 年 1 月 7 日的 44.3 万吨下降到 2011 年 7 月 22 日的 20.4 万吨，因此，短期内供求关系存在一定缺口。

综上，本公司分析电解铝价格在未来一段时间会呈现稳中有升的趋势。

报告期内，铝价变动对公司毛利影响情况见下表：

单位：万元

项目	2011 年	2010 年度	2009 年度	合计
铝价变动对毛利影响	-98.56	286.76	626.74	814.94
毛利总额	25,767.20	21,921.57	14,032.55	61,721.32
占比(%)	-0.38%	1.31%	4.47%	1.32%

从上表可知，报告期内铝价变动对公司毛利的累计影响仅为 1.32%，因此，报告期内铝价变动对公司经营成果不存在显著影响。

报告期内各期末存货因铝价变动对下一期利润总额的影响见下表：

序号	项目	2011年		2010年		2009年	
		重量(吨)	销售定价中 电解铝所占 金额(万元)	重量(吨)	销售定价中 电解铝所占 金额(万元)	重量(吨)	销售定价中 电解铝所占 金额(万元)
①	1月	3,095.17	4,271.33	3,204.58	4,332.59	960.60	894.32
②	2月	3,899.55	5,630.95	2,785.27	4,074.86	1,913.57	2,001.59
③	3月	4,076.72	5,862.32	3,965.63	5,369.46	1,365.07	1,410.12
④	合计	11,071.43	15,764.59	9,955.48	13,776.91	4,239.24	4,306.03
	项目	重量(吨)	电解铝成本 (万元)	重量(吨)	电解铝成本 (万元)	重量(吨)	电解铝成本 (万元)
⑤	上期期末存货	11,071.43	15,289.64	9,955.48	13,390.12	4,239.24	4,629.67
⑥	上期期末存货 对本期利润影响 (⑥=④-⑤)	--	<b>474.95</b>	--	<b>386.79</b>	--	<b>-323.64</b>

由上表可知，报告期内个期末存货因电解铝价格变动对各期毛利的累计影响为648.75万元，占报告期毛利总额的比例为1.05%，对公司经营没有显著影响。

报告期内，以2008年电解铝均价为标准，铝价变动对公司2009年—2011年营业收入的影响见下表：

序号	项目	2011年	2010年	2009年	2008年
①	电解铝均价(元/吨)	14,407	13,429	11,932	14,506
②	各期电解铝均价与2008年电解铝均价的差额(元)	-99	-1,077	-2,574	--
③	销量(吨) 注	56,181.65	52,792.65	32,054.83	--
④	铝价变动对营业收入影响 (万元) (④=②×③)	-556.20	-5,685.77	-8,250.91	--

注：不包含铝基多金属复合材料的销量。

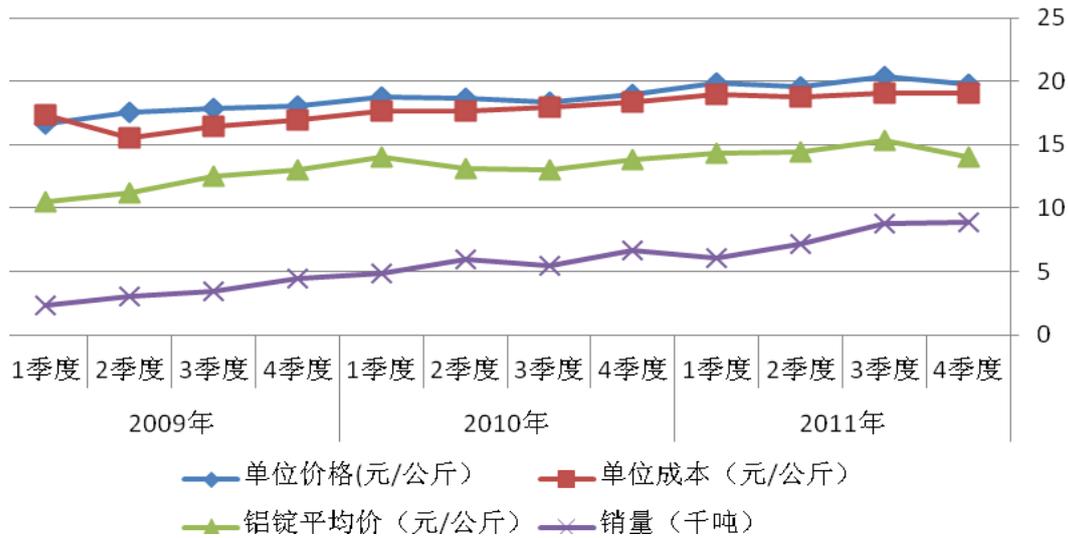
由上表可看出，由于2008年电解铝均价高于报告期内其他各期的电解铝均价，电解铝价格变动对公司各期营业收入的增长不存在显著影响。

综上所述，报告期内，公司主要原材料铝价变动对公司经营成果及成长性不存在显著影响。

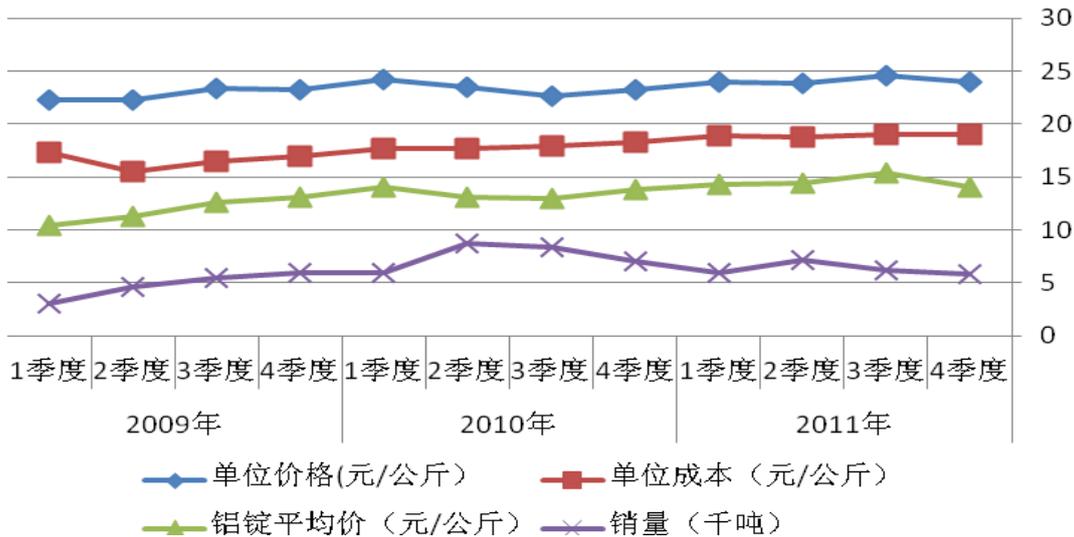
## (2) 报告期内，公司主要产品价格、单位成本、销量、电解铝价格的相关关系

报告期内，公司铝合金非复合材料的价格、成本、销量及铝价相关关系如下：





报告期内，公司铝合金复合材料的价格、成本、销量及铝价的相关关系如下：



### (3) 公司主要产品的定价及成本锁定能力

公司销售合同中基本都是按照“基准铝价+加工费”的方式确定产品售价，其中的“基准铝价”通常为公司发货前某一段时间的上海长江现货市场电解铝均价，采用最多的是发货日期上一个月的上海长江现货市场电解铝均价，这种定价机制是行业内的普遍做法。

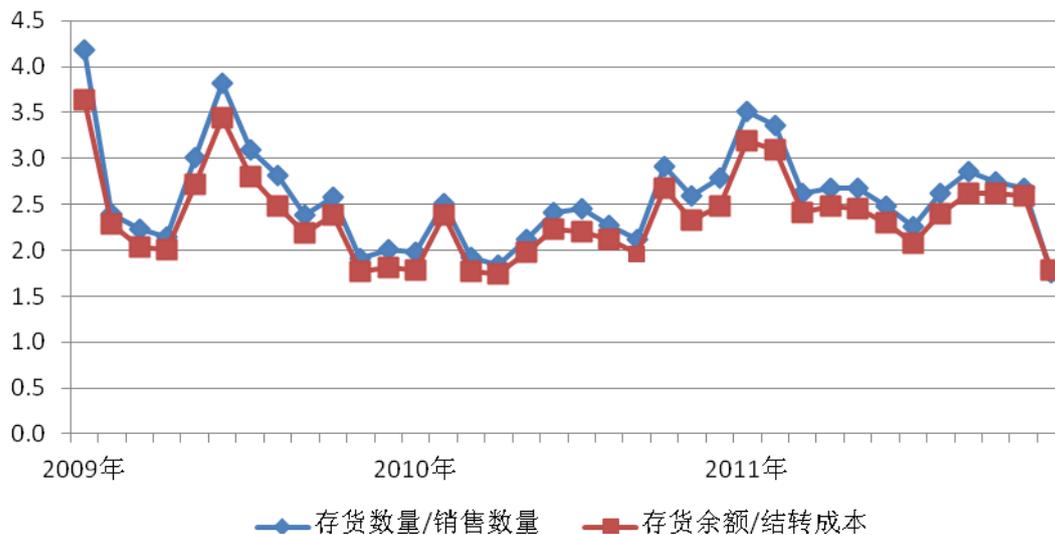
由于公司的生产周期在 30 天左右，订单基本都需要跨月完成，因此，在这种定价方式下，开始某一订单生产时无法确定该月的电解铝均价，所以，单一订单的原材料成本基本无法准确锁定，但由于公司的生产经营是持续滚动的，电解铝价格也是有涨有跌，如果以年度或更长的时间段观察，公司全部订单的总体成本

是基本可以锁定的。

公司所采取“基准铝价+加工费”的定价方式中，由于同一种产品的加工费相对稳定，可以保证公司单位产品利润的稳定性，既可以锁定单位产品的利润。基准铝价和加工费都对公司毛利率水平有影响，由于同一种产品的加工费相对稳定，而不同产品间的加工费差距较大，所以，产品结构的变化会引起公司毛利率的变化；而基准铝价的涨跌也会使产品毛利率发生反方向变化。

#### （4）报告期内，公司存货数量与销售数量、存货余额与结转的营业成本之间的匹配关系

由于公司的平均生产周期在 30 天左右，既 T 月销售的产品基本都是 T-1 月的存货，所以，下面在比较存货与销售的配比关系时，采用 T-1 月的存货与 T 月的销售相比较的方式，具体为：存货数量/销售数量=T-1 月底的存货数量/T 月的销售数量，存货余额/结转成本=T-1 月底的存货余额/T 月结转的营业成本。利用上述方式对报告期逐月数据比较结果如下图：



注：由于铝基多金属复合材料主要原材料是钢，而铝合金非复合材料和铝合金复合材料的主要原材料是铝，多金属复合材料不宜与上述两种材料综合在一起比较，另外，铝基多金属复合材料仅在报告期的最后 5 个季度有销售，时间较短，金额较小，所以上图数据不包含铝基多金属复合材料。

从上图可以看出两条曲线的波动完全一致，表明公司存货数量/销售数量与存货余额/结转成本保持稳定的配比。公司铝合金非复合材料和铝合金复合材料的成品率在 65%左右，在行业内已属于较高水准，因此，为保证生产的连续性，在实践中，存货数量/销售数量不应该低于 1.5，再加上正常备货等因素，通常情况下，

存货数量/销售数量的比值大致在 2—3 之间波动。从上图可以看出，公司存货数量/销售数量的比值基本在 2—3 之间波动，在 36 个月中，仅有 4 个月明显高出该区域，1 个月明显低于该区域，因此，报告期内公司存货数量与销售数量的配比是合理的，存货余额与结转成本的配比也是合理的。

#### (5) 报告期内，公司外协加工的情况

##### ①报告期内，公司外协加工的原因和主要外协合作方

公司最终产品一般须经过熔炼、铸造、锯切、热轧、冷轧、拉弯矫直、退火、精轧、分切等多道程序，每道工序的设备产能各不相同，最终产品的产能由前述各道工序中的最小产能决定，具有“短板效应”，冷轧工序是公司最主要的短板。公司近年来不断增加机器设备投入以及技术改造，使得公司产能有所提高。但是随着固有客户业务量迅速增长与新客户的不断开拓，公司产能、设备依然存在瓶颈，为满足市场产品需求，报告期内公司将部分加工工序通过外协加工进行，主要是冷轧工序。公司与受托加工方通过双方协商确定外协加工费用，外协加工费主要和产品加工厚度有关，双方根据产品加工道次、工时、市场可比行情价协商公允确定。公司在选择受托加工方时主要考虑对方加工质量以及商业信誉。

报告期内公司前五名外协厂商的基本情况如下所示：

2011 年			
单位	金额（万元）	占委托加工费比例	占营业成本比例
山西关铝海门电子铝材有限责任公司	2,148.29	43.28%	1.68%
江苏长宏铝业有限公司	1,217.73	24.53%	0.95%
无锡鸿程自行车材料有限公司	343.75	6.92%	0.27%
江苏大明金属制品有限公司	243.70	4.91%	0.19%
江苏苏铝有限公司	191.87	3.87%	0.15%
<b>合 计</b>	<b>4,145.34</b>	<b>83.51%</b>	<b>3.23%</b>
2010 年度			
单位	金额（万元）	占委托加工费比例	占营业成本比例
山西关铝海门电子铝材有限责任公司	1,547.84	36.81%	1.52%
江苏长宏铝业有限公司	1,147.42	27.29%	1.13%
河南华英铝业有限公司	359.92	8.56%	0.35%

河南博威铝业有限公司	268.93	6.40%	0.27%
浙江军马铝业有限公司	139.58	3.32%	0.14%
<b>合计</b>	<b>3,463.69</b>	<b>82.38%</b>	<b>3.41%</b>
<b>2009 年度</b>			
<b>单位</b>	<b>金额 (万元)</b>	<b>占委托加工 费比例</b>	<b>占营业成本 比例</b>
山西关铝海门电子铝材有限责任公司	1,370.53	87.91%	2.46%
山东银山金属材料有限公司	71.24	4.57%	0.13%
商丘市京陇铝业有限公司	61.49	3.94%	0.11%
巩义市恒盛铝业有限公司	10.63	0.68%	0.02%
上海新树金属制品有限公司	6.06	0.39%	0.01%
<b>合计</b>	<b>1,519.95</b>	<b>97.49%</b>	<b>2.73%</b>

## ②公司外协业务的主要会计处理

公司外协加工业务的会计处理主要为：①企业发给外单位加工的物资，按实际成本，借记“委托加工物资”科目，贷记“原材料”等科目；②支付加工费、运杂费等，借记“委托加工物资”科目，贷记“银行存款”等科目；③加工完成验收入库的物资，按加工收回物资的实际成本和剩余物资的实际成本，借记“原材料”等科目，贷记“委托加工物资科目”。

## ③外协加工费用和所占比例在 2009 年均较低的原因

2009 年度改造后的冷轧设备投产后公司自身生产能力恢复相应减少了外协加工费用的支出；2010 年度及 2011 年随着公司业绩的快速增长，2011 年投入使用的两套冷轧设备尚处于磨合期，公司冷轧设备的产能出现了不足，使得外协加工费用的支出出现了相应的增长。

## 3、营业税金及附加

报告期内，公司营业税金及附加情况如下：

单位：万元

项目	2011 年	2010 年度	2009 年度
城建税	211.31	98.86	74.93
教育费附加	150.16	56.49	42.82
防洪费	154.00	125.10	69.58
<b>合计</b>	<b>515.47</b>	<b>280.45</b>	<b>187.33</b>

## (1) 报告期内公司城建税、地方教育费附加、防洪费和营业税的基本情况

税(费)种类	征收对象	计税依据	银邦股份适用税率	法定税率	备注
城建税	缴纳增值税、消费税、营业税的单位和个人	三税税额	7%	7%	
教育费附加	缴纳增值税、消费税、营业税的单位和个人	三税税额	3%	3%	
(地方)教育费附加	缴纳增值税、消费税、营业税的单位和个人	三税税额	1%或2%	1%或2%	根据苏政发【2011】3号文件,于2011年2月1日起地方教育费附加征收率由1%提升到2%
防洪费(防洪保安基金)	工业、交通、农业、非银行金融机构等单位	销售收入	0.10%	0.10%	

## (2) 发行人报告期营业税金及附加的计算如下:

单位:万元

营业税金附加	2011年	2010年	2009年度
销项税额①	24,800.63	20,572.71	11,620.96
进项税额②	22,629.48	19,561.75	10,692.93
进项税额转出③	238.96	130.16	50.33
免抵税额④	608.56	271.18	92.07
城建税及教育费附加计缴基数=①-②+③+④	3,018.66	1,412.31	1,070.43
城建税7%(A)	211.31	98.86	74.93
教育费附加4%(或5%)(B)	150.16	56.49	42.82
防洪费计缴基数	153,998.82	123,466.76	69,531.00
0.1%测算	154.00	123.47	69.53
测算与实际列示差异		-1.63	-0.05
防洪费0.1%(C)	154.00	125.10	69.58
营业税金及附加合计(A+B+C)	<b>515.47</b>	<b>280.45</b>	<b>187.33</b>

注:根据苏政发[2011]3号文件,于2011年2月1日起地方教育费附加征收率由1%提升到2%。

## (3) 发行人报告期实际缴纳营业税金及附加如下:

单位：万元

营业税金附加	2011年	2010年	2009年
城建税	179.49	108.52	104.24
教育费附加	125.44	62.01	59.56
防洪费	147.55	112.83	58.22
<b>营业税金及附加合计</b>	<b>452.48</b>	<b>283.36</b>	<b>222.02</b>

#### (4) 报告期营业收入增长率与“营业税金及附加”增长率不匹配的原因

公司报告期营业收入的增长率与“营业税金及附加”增长率的不匹配主要是由于“营业税金及附加”明细项目中城建税和教育费附加的计税依据受增值税销项税额和进项税额的影响而有所波动。公司增值税销项税额与报告期营业收入的增长率基本一致，但受材料价格的上涨以及销售规模的提高，公司采购规模、备货水平都有了一定程度的提高，报告期各期增值税进项税额有较大程度的提高，以致城建税和教育费附加的计税依据呈不规律波动。

报告期各期营业收入、销项税额、存货、进项税额、销项税额与进项税额的差额列示如下表：

单位：万元

营业税金附加	2011年	2010年	2009年
营业收入	153,931.69	123,466.76	69,531.00
销项税额	24,800.63	20,572.71	11,620.96
存货	22,735.05	20,143.03	12,264.55
进项税额	22,629.48	19,561.75	10,692.93
<b>销项税额减去进项税额</b>	<b>2,171.15</b>	<b>1,010.96</b>	<b>928.04</b>

#### 4、期间费用

期间费用具体分析请参见本章“十一、本公司经营成果分析（三）期间费用分析”。

#### 5、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
坏账准备	949.93	123.56	219.44
存货跌价准备	1.24	39.26	0.00
<b>合计</b>	<b>951.18</b>	<b>162.82</b>	<b>219.44</b>

具体参见本章“十、公司财务状况分析（一）资产构成分析 4、资产减值准备提取情况分析”。

## 6、营业外收入和营业外支出

### （1）营业外收入

报告期内，公司营业外收入情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
处置固定资产收益	-	21.53	49.37
政府补助	1,164.04	58.86	31.21
赔款	51.21		
其他	11.61	17.69	8.38
<b>合计</b>	<b>1,226.85</b>	<b>98.07</b>	<b>88.96</b>

公司营业外收入主要来自政府补助、处置固定资产收益。报告期内累计营业外收入 1,413.88 万元，占累计营业利润的 4.27%，对公司经营成果影响较小。

### （2）营业外支出

报告期内，公司营业外支出情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
处置固定资产损失	--	516.99	--
罚款支出	--	3.13	3.57
滞纳金支出	4.63	--	--
捐赠支出	10.00	30.20	2.00
其他	5.76	31.14	2.50
<b>合计</b>	<b>20.39</b>	<b>581.46</b>	<b>8.07</b>

公司营业外支出由捐赠支出、固定资产报废损失及其他组成。2010 年营业外支出大幅增加，是因为公司拆除早期建设的一批车间、办公设施及服务设施，同

时处理一批报废设备，并在原址扩建冷轧车间。报告期内其他各期，公司营业外支出金额很小，对公司经营成果无实质性影响。

## 7、报告期净利润增长和营业收入增长不匹配的具体原因

报告期内，公司各期相关财务指标比较情况如下：

单位：万元

项目	2011年		2010年		2009年
	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	153,931.69	24.67%	123,466.76	77.57%	69,531.00
营业成本	128,164.50	26.21%	101,545.19	82.97%	55,498.45
销售费用	2,190.34	7.31%	2,041.06	161.50%	780.52
管理费用	7,593.32	5.63%	7,188.79	119.36%	3,277.19
财务费用	1,498.62	51.70%	987.91	29.85%	760.83
净利润	12,357.41	35.06%	9,149.84	19.61%	7,629.75

从上表可以看出，公司净利润增长和营业收入增长不匹配表现在2010年，对此有重要影响的主要是营业成本、管理费用和销售费用等三个因素，下面结合上述三个科目的详细情况进行进一步分析。

### (1) 电解铝均价

单位：元/吨

项目	2010年度		2009年度
	金额	涨幅	金额
电解铝均价	13,429	12.55%	11,932

### (2) 销售费用

单位：万元

项目	2010年度		2009年度
	金额	增长率	金额
工资	51.82	75.07%	29.60
社会保险	8.73	-7.13%	9.40
差旅费	69.90	-30.87%	101.12
运输费	1,813.75	241.97%	530.39



保险费	59.07	6.68%	55.37
保管杂费	20.51	332.70%	4.74
其他	17.27	-65.39%	49.90
<b>合计</b>	<b>2,041.06</b>	<b>161.50%</b>	<b>780.52</b>

### (3) 管理费用

单位：万元

项目	2010 年度		2009 年度
	金额	增长率	金额
工资及附加	425.46	78.93%	237.78
折旧及摊销	266.00	34.56%	197.68
办公费	80.59	48.99%	54.09
税费	140.57	40.04%	100.38
差旅费	71.26	149.60%	28.55
业务招待费	328.12	48.39%	221.12
保洁费	20.16	59.12%	12.67
中介机构咨询费	71.85	146.99%	29.09
研发费用	5,483.62	135.47%	2,328.79
其他	301.17	349.17%	67.05
<b>合计</b>	<b>7,188.79</b>	<b>119.36%</b>	<b>3,277.19</b>

### (4) 2010 年各影响因素分析

2010 年与 2009 年相比，公司营业收入增长 77.57%，净利润增长 19.61%，相对于营业收入增长幅度，净利润增速差额为 57.96%，影响净利润-4,398.37 万元，主要原因如下。

由于公司主要原材料电解铝 2010 年均价较 2009 年上涨 12.55%，在销售量大幅增加的情况下，使得公司当年营业成本较 2009 年上升 82.97%，与 2010 年营业收入增长率 77.57% 的差额为 5.40%，该差额对利润影响金额为-2,996.24 万元。

公司 2010 年的管理费用较 2009 年增长 119.36%，增加 3,911.61 万元，其中研发费用较 2009 年增长 135.47%，增加 3,154.83 万元，是管理费用大幅增长的主要影响因素。研发费用增长率与营业收入增长率的差额为 41.49%，该差额对利润总额影响金额为-1,348.37 万元。

公司 2010 年的销售费用较 2009 年增长 161.50%，增加 1,260.54 万元，其中运输费较 2009 年增长 241.97%，增加 1,283.36 万元，是销售费用大幅增长的主要因素。运输费的增长主要原因是：①公司 2010 年外协加工量较 2009 年大幅增长，使得外协加工产生的运输费大幅增加，2010 年外协加工运输费总额为 852.40 万元，较 2009 年增加 692.59 万元，增长 433.38%；②2010 年货运价格较 2009 年上升 8%左右，对运输费影响金额为 145.10 万元，也是公司当年运输费大幅增加的原因。相对于营业收入增长率，运输费增速差额对利润总额影响金额为 -871.93 万元。

综上所述，相对于营业收入增长率，营业成本、研发费用及运输费增速差额对利润总额影响金额合计为 -5,216.54 万元，对净利润的影响为 -4,434.06 万元，是 2010 年净利润增长和营业收入增长不匹配的主要原因。

## （六）公司缴纳税款情况

### 1、报告期内，公司缴纳各项税费的情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
增值税	2,423.56	1,407.63	979.45
企业所得税	2,616.09	1,711.47	1,126.28
城建税	212.38	119.06	75.57
教育费附加	151.04	68.03	43.18
防洪费	153.93	125.16	69.58
<b>合计</b>	<b>5,557.00</b>	<b>3,431.35</b>	<b>2,294.06</b>

报告期内各期，公司缴纳企业所得税分别为 1,126.28 万元、1,711.47 万元和 2,616.09 万元，占公司利润总额比例分别为 12.67%、15.88%和 18.39%，而报告期内，公司所得税税率为 15%，公司缴纳所得税占公司利润比例也在 15%左右。

### 2、所得税费用（收益）与会计利润的关系

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
当期利润总额	14,226.44	10,776.23	8,889.63
应纳税所得额调增项目	3,902.25	3,007.51	152.92

应纳税所得额调减项目	2,485.60	2,428.21	931.28
应纳税所得额基数	15,643.09	11,355.53	8,111.27
应纳所得税额	2,346.46	1,703.33	1,216.69
递延所得税费用	-477.43	-76.94	43.19
当期所得税费用	1,869.04	1,626.39	1,259.88
所得税费用占当期利润总额的比例	<b>13.14%</b>	<b>15.09%</b>	<b>14.17%</b>

报告期内公司应纳税所得额跟所得税费用同步增长，并无异常现象。应纳税所得额调整内容主要为资产减值准备、业务招待费、职工福利费、罚金等会计核算与税前抵扣标准差异导致。

## 十五、现金流量及资本性支出分析

### (一) 现金流量分析

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	737.02	-869.74	-2,712.85
投资活动产生的现金流量净额	-11,215.80	-1,356.14	-2,212.72
筹资活动产生的现金流量净额	10,190.61	3,571.41	2,681.20
汇率变动对现金的影响	-46.03	54.95	-5.23
现金及现金等价物净增加额	-334.21	1,400.47	-2,249.59

#### 1、经营活动产生的现金流量分析

报告期内各期，本公司经营活动产生的现金流量净额分别为-2,712.85万元、-869.74万元和737.02万元；净利润分别为7,629.75万元、9,149.84万元和12,357.41万元，本公司报告期内经营活动产生的现金流量净额低于同期净利润。

#### (1) 导致最近三年经营活动产生的现金流量净额低于同期净利润的项目分析

采用间接法将净利润调节为经营活动现金流量情况如下表：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
净利润	12,357.41	9,149.84	7,629.75
加：资产减值准备	951.18	162.82	219.44
固定资产折旧	3,249.22	2,496.31	2,026.34
无形资产摊销	110.44	34.30	34.30

处置固定资产	-	495.47	-49.37
财务费用	1,337.36	753.59	872.28
投资损失	-1.71	0.92	-1.51
递延所得税资产减少	-477.43	-76.94	43.19
存货的减少	-2,555.14	-7,917.73	-4,893.81
经营性应收项目的减少	-21,816.24	-13,436.88	-9,789.00
经营性应付项目的增加	5,034.62	7,292.49	1,356.33
其他	2,547.31	176.08	52.00
经营活动产生的现金流量净额	<b>737.02</b>	<b>-869.74</b>	<b>-2,712.85</b>
现金收益比率	5.96%	-9.51%	-35.56%

由上表可知，报告期内各期，公司现金收益比率分别为-35.56%、-9.51%和5.96%。其中经营性应收、应付变动合计使报告期内的经营活动产生的现金流量减少8,432.67万元、7,292.49万元、16,781.62万元，存货余额变动使报告期内的经营活动产生的现金流量减少4,893.81万元、7,917.73万元、2,555.14万元，上述三项为导致报告期内经营活动产生的现金流量净额低于同期净利润的主要因素。

由于行业惯例，公司在销售中会收到大量银行承兑汇票，而公司主要原材料采购通常需要采用“现款现货”的方式，这样，公司收取的承兑汇票不能全部用于原材料采购活动，经常通过背书方式用于购买设备、支付工程款等投资活动，因此，相应减少经营性现金流入及投资活动现金的流出，对经营性现金流量净额产生抵减效应。

公司在报告期内大量的销售回款为银行承兑汇票，考虑到在我国银行承兑汇票到期无法承兑的风险可以忽略不计，如果将银行承兑汇票视作现金等价物，我们模拟计算了公司报告期经营性现金流量净额，见下表：

单位：万元

时 间	经营性现金流量净额	票据用于非经营性项目对经营性现金流影响	期末票据余额变动对经营性现金流影响	合 计	净利润
2011年	737.02	4,271.88	-3,032.24	1,976.66	12,357.41
2010年	-869.74	6,565.35	4,579.37	10,274.98	9,149.84
2009年	-2,712.85	3,411.41	2,325.48	3,024.04	7,629.75

由上表可以看出，发行人销售中收取的大量银行承兑汇票对发行人的经营性现金流量净额有重大影响，如果将银行承兑汇票视作现金等价物，则发行人报告

期内的经营性现金流量净额与当年净利润的差额大幅减少。

## (2) 针对公司经营性现金流量较低的问题，公司从以下方面加强了现金管理

①应收账款方面：公司近年来由于业务规模迅速扩大，应收账款整体规模相应增长，应收账款周转率保持平稳并有所提高，公司从 2009 年开始加强应收账款的控制与管理工作，加快货款回收，降低财务风险，提高经营效益。

②存货方面：公司加大对物资采购的管理力度，进一步强化物资采购内部控制，结合生产严格控制库存，杜绝超计划采购，降低资金占用和长期积压报废损失。公司已实现产品的计划管理，以进一步加强对存货的管理控制。

③资金调度方面：公司将短期资金使用纳入计划；编制预算计划，强化预算管理，进行预算差异分析及预算控制，及时防范各种财务风险；做到公司资金的统一调度，统筹安排。

## (3) 同行业经营性现金流与净利润比较

单位：万元

时间	项目	东阳光铝	常铝股份	亚太科技	鲁丰股份	明泰铝业	银邦股份
2011 年	经营性现金流净额	29,204.96	2,940.09	-7,768.92	-11,263.51	24,967.23	737.02
	净利润	38,017.12	596.95	12,690.48	1,206.44	28,217.91	12,357.41
2010 年	经营性现金流净额	22,692.09	11,658.36	1,882.61	-4,343.04	5,267.49	-969.74
	净利润	32,626.52	4,481.75	12,826.91	3,651.68	26,438.29	9,149.84
2009 年	经营性现金流净额	20,422.71	-5,792.81	-3,466.25	3,121.64	3,015.42	-2,712.85
	净利润	9,736.57	528.11	9,717.01	4,417.70	15,719.96	7,629.75

从上表可以看出，报告期内，同行业上市公司经营性现金流的变化是相似的，公司经营性现金流净额低于净利润是符合行业状况的。

## 2、投资活动产生的现金流量分析

报告期内各期，本公司投资活动产生的现金流量净额分别为-2,212.72 万元、-1,356.14 万元和-11,215.80 万元。其中，公司在 2009 年、2011 年购建长期资产支付的现金为 2,311.20 万元和 11,217.51 万元，系本公司在该期间购买熔保炉一套、加热炉一台、拉弯矫直机一台、分切机三台等设备、新建综合办公楼、仓

库及分切车间、购买本次募投项目用地及设备所致。

公司一贯采取谨慎的投资策略，在确保生产经营活动顺利进行的前提下，量力而行，每年安排一定的资本性支出。报告期内，公司投资活动现金支出主要是购建与生产相关的长期资产。

### 3、筹资活动产生的现金流量分析

报告期内各期，本公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 2,681.20 万元、3,571.41 万元和 10,190.61 万元。筹资活动现金流入主要是吸收投资收到的现金和取得借款收到的现金。筹资活动现金流出主要是分配股利、利润或偿付利息支付的现金和偿还债务支付的现金。

## （二）资本性支出分析

报告期内本公司的资本性支出基本情况如下表：

单位：万元

项目	2011 年	2010 年度	2009 年度
资本性支出	11,377.36	4,731.09	6,224.74

报告期内，公司的资本性支出为购建固定资产和购买土地使用权的支出。

未来可预见的重大资本性支出主要是本次的募集资金投资项目，参见本招股说明书“第十一节 募集资金运用”。

## 十六、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

### （一）本公司主要财务优势

1、本公司为高新技术企业，具有较强的研发、技术创新和产品设计能力，主要产品毛利率处于行业较高水平。

2、公司主营业务突出，报告期各期主营业务收入占当年营业收入的比例均在 90%以上；公司主营业务收入逐年攀升，未来还将保持平稳较快的增长。

3、公司建立健全财务管理体系，规范财务管理制度，充分发挥财务的监督和管理职能，加强内部控制制度的建设，实行稳健的财务管理政策，最大程度控制财务风险。

## （二）公司主要财务不足

### 1、资本实力较小

截至报告期末，公司股本总额为 14,000 万元，净资产为 63,837.52 万元，与公司先进的技术开发能力、良好的信誉、强劲的市场开拓能力以及产能扩张所需巨大投资相比，资本实力已难以满足公司业务快速发展的需要。

### 2、融资渠道较为单一

目前公司资金主要来自于股东投入、留存收益和银行短期借款，随着业务规模的迅速扩大，公司需要较大量的资金支持，急需拓展融资渠道，以保证公司未来发展的需要。

## （三）公司盈利前景及影响因素分析

未来公司将专注于高附加值产品的研发和生产，进一步提升公司的盈利能力和竞争优势，同时，公司将注重提高资产质量，避免有非生产经营性资产、高风险资产以及闲置资产的存在，加强应收账款和存货的管理，加大货款回收力度，提高存货的周转速度，增加公司运营资金流，促进公司生产经营快速发展。

募集资金投资项目产生效益后，公司的销售收入、净利润也将随之上升，产品结构的升级完善，自主创新能力的提升，将对公司未来盈利能力的稳步增长提供有利保障。

## 十七、股利分配及发行前滚存利润安排

### （一）本公司目前的股利分配政策

#### 1、股利分配政策

本公司股票种类目前全部为普通股，股利分配遵循同股同权、同股同利，按照各股东持有的股份同时派付。公司采取现金或者股票方式分配利润。每一年度的股利是否分配、采用何种形式，由董事会提出具体方案，提交股东大会以普通决议审议批准。

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。

## 2、股利分配的程序及形式

根据《公司章程》及《公司章程（草案）》的规定，董事会行使制订公司利润分配及弥补亏损方案的职权，公司召开股东大会、分配股利、清算及从事其他需要确认股东身份的行为时，由董事会或股东大会召集人确定股权登记日，股权登记日收市后登记在册的股东为享有相关权益的股东。股东大会以普通决议的方式审核董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案。公司股东享有按照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配的权利。

## 3、股利分配的顺序

根据相关法律、《公司章程》及《公司章程（草案）》的规定，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，经股东大会决议，按照股东持有的股份比例分配。

## （二）本公司最近三年利润分配情况

2009 年 3 月 25 日，公司股东会审议通过决议，对全体股东按照投资比例对未分配利润 625 万元进行分配，其中转增实收资本 500 万元，现金分红 125 万元。上述利润分配已实施完毕。

2010 年 6 月 5 日，公司股东会审议通过关于 2009 年度利润分配的决议，总计派发现金红利 6,000 万元（含税）。上述现金红利已支付完毕。

## （三）本公司发行前滚存利润的分配情况

根据公司 2012 年第一次临时股东大会决议，若公司本次公开发行股票并上市



成功，则首次公开发行股票前滚存的未分配利润由发行后新老股东依其所持股份比例共同享有。

#### （四）本次发行上市后的股利分配政策

公司重视对投资者的投资回报并兼顾公司的可持续发展，实行持续、稳定的利润分配政策。根据上市后适用的《公司章程》（草案），本次发行上市后，公司的主要股利分配政策如下：

（一）利润分配原则：公司实行同股同利的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，公司利润分配政策应保持连续性和稳定性；公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

（二）利润分配方式：公司可以采取现金、股票或二者相结合的方式分配股利。

公司主要采取现金分红的股利分配政策，在当年度实现盈利的情况下，在依法提取法定公积金、盈余公积金后按本章程规定进行现金分红；若公司营收增长较快，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配之余，提出并实施股票股利分配预案，该预案的制定与实施应当结合公司股本规模、发展前景、利润增长状况、现金流量情况，保持合理性。

（三）现金分红比例：公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 15%。

（四）除上述年度股利分配政策以外，公司可以进行中期现金分红。

（五）公司董事会在利润分配方案论证过程中，应与独立董事充分沟通，并参考外部监事的相关意见，在考虑对全体股东形成持续、稳定、科学回报的基础上形成利润分配方案，方可提交公司股东大会审议。

（六）对于当年盈利但未提出现金利润分配预案的，应当在年度报告中披露，说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事还应当对此发表独立意见。

（七）公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，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；有关调整利润分配政策的议案需要事先征求独立董事及监事会意见，并经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。

（八）存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

## （五）本次发行上市后的股利分配规划和计划

为充分保障公司股东的合法权益，为股东提供稳定持续的投资回报，有利于股东投资收益最大化的实现，同时为进一步细化《公司章程（草案）》中关于股利分配原则的条款，增加股利分配决策透明度和可操作性，公司董事会根据《公司法》、《证券法》以及中国证监会、深交所有关规定，制定了《银邦金属复合材料股份有限公司股东未来分红回报规划》（以下简称“《股东分红回报规划》”），具体内容如下：

### 1、《股东分红回报规划》制定原则

《股东分红回报规划》充分考虑和听取股东特别是中小股东的要求和意愿，公司利润分配应重视对投资者稳定、合理的投资回报并兼顾公司的可持续发展。在保证公司正常经营业务发展的前提下，公司主要采取现金分红的股利分配政策，在当年度实现盈利的情况下，在依法提取法定公积金、盈余公积金后按《公司章程（草案）》规定进行现金分红，公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 15%。

### 2、《股东分红回报规划》制定考虑因素

公司将着眼于长远和可持续发展，在综合分析企业经营发展实际、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，充分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、本次发行融资、银行信贷及债权融资环境等情况，细化分红回报规划，建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制，保持股利分配政策的连续性和稳定性。

### 3、《股东分红回报规划》制定周期

公司每三年重新审阅一次《股东分红回报规划》，根据股东（特别是公众投资

者)、独立董事和监事的意见,对公司即时生效的股利分配政策作出适当且必要的修改,确定该时段的股东回报计划,并由公司董事会结合具体经营数据,充分考虑公司目前盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段及当期资金需求,制定年度或中期分红方案。

#### 4、2012-2014 年股东分红回报计划

2012-2014 年是公司谋求上市并实现跨越式发展目标的重要时期,公司该时期的发展与股东的鼎力相助密不可分。2012-2014 年,公司在足额预留法定公积金、盈余公积金以后,每年向股东现金分配股利不低于当年实现的可供分配利润的 15%。若公司营收增长较快,并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时,可以在满足现金股利分配之余,提出并实施股票股利分配预案,该预案的制定与实施应当结合公司股本规模、发展前景、利润增长状况、现金流量等情况,保持合理性。

每个会计年度结束后,由公司董事会提出利润分配方案,公司董事会在利润分配方案论证过程中,应与独立董事充分沟通,并参考外部监事的相关意见,在考虑对全体股东形成持续、稳定、科学回报的基础上形成利润分配方案,方提交公司股东大会审议,股东大会通过网络投票的形式进行表决,公司接受全体股东、独立董事、监事对公司利润分配方案的建议和监督。

#### 5、《股东分红回报规划》的可行性

首先,公司在发行上市后将成为一家公众公司,实行积极的股利分配政策,为公司股东实现持续、稳定、合理的投资回报,有利于维护良好的投资者关系,在实现公司经济效益的同时承担更多的社会责任。

其次,公司具有良好的成长性,报告期内营业收入和净利润持续增长。营业收入从 2009 年度的 69,531.00 万元增长到 2011 年度的 153,931.69 万元,年复合增长率为 48.79%;净利润从 2009 年度的 7,629.75 万元增长到 2011 年度的 12,357.41 万元,年复合增长率为 27.26%。截至 2011 年 12 月 31 日,公司经审计的累计未分配利润为 12,325.03 万元,公司已经具备了进行持续、稳定利润分配的基础。

最后,在本次发行上市完成后,公司的资金实力将大大增强,降低了公司营

运资金需求压力，同时随着募投项目的建设和投产，公司收入规模增长和产品结构提升带来的盈利能力增强将有效地提高公司未来的业绩增长，公司的市场份额将进一步提高，为公司未来持续增长奠定了良好的基础。

综上，《股东分红回报规划》是根据公司的利润分配政策制定的，符合公司目前实际经营状况和未来发展目标，具有较强的可行性。

## **（六）制定公司发行上市后的股利分配政策和分红回报规划履行的决策程序**

公司于 2011 年 11 月 26 日召开的 2011 年第一届董事会第十次会议审议通过了《关于修改公司首次公开发行股票并上市后适用的〈银邦金属复合材料股份有限公司章程（草案）〉的议案》和《关于制定〈银邦金属复合材料股份有限公司股东未来分红回报规划〉的议案》。2011 年 12 月 13 日，公司召开 2011 年第三次临时股东大会审议通过了上述两个议案，对公司发行上市后的鼓励分配政策和分红回报规划进行了明确规定。

公司于 2012 年 3 月 31 日召开的第一届董事会第十一次会议审议通过了《关于修改〈银邦金属复合材料股份有限公司股东未来分红回报规划〉的议案》。2012 年 4 月 18 日，公司召开 2012 年第一次临时股东大会审议通过了上述议案，对公司发行上市后的分红回报规划进行了修订。

## **（七）中介机构核查意见**

经核查，保荐机构认为：（1）发行人的利润分配政策注重给予投资者稳定回报，有利于保护投资者合法权益；（2）公司章程（草案）及招股说明书对利润分配事项的规定和信息披露符合有关法律、法规、规范性文件的规定；（3）发行人股利分配决策机制健全、有效，有利于保护公众股东权益。

发行人律师认为：（1）发行人的利润分配政策注重给予投资者稳定回报，有利于保护投资者合法权益；（2）公司章程（草案）及招股说明书对利润分配事项的规定和信息披露符合有关法律、法规、规范性文件的规定；（3）发行人股利分配决策机制健全、有效，有利于保护公众股东权益。

发行人会计师认为：（1）发行人的利润分配政策注重给予投资者稳定回报，

有利于保护投资者合法权益；（2）公司章程（草案）及招股说明书对利润分配事项的规定和信息披露符合有关法律、法规、规范性文件的规定；（3）发行人股利分配决策机制健全、有效，有利于保护公众股东权益。

## 第十一节 募集资金运用

### 一、募集资金运用计划基本情况

#### (一) 募集资金投资项目概况

经公司 2012 年 3 月 31 日召开的第一届董事会第十一次会议以及 2012 年 4 月 18 日召开的 2012 年第一次临时股东大会审议批准，公司本次拟向社会公开发行不超过 4,680 万股人民币普通股（A 股）股票，募集资金数额将根据市场情况和向投资者询价确定。本次募集资金到位后，将用于公司“年产 20 万吨层压式金属复合材料扩建项目”（以下简称“募投项目”）以及主营业务发展所需的营运资金。具体资金运用计划情况如下：

单位：万元

募集资金投资项目	项目投资预算	资金投资使用计划			
		第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年
年产 20 万吨层压式金属复合材料扩建项目	121,000	10,000	31,000	60,000	20,000
其他与主营业务相关的营运资金					

注：第 1 年指从本次发行完成日起至其后第 12 个月的期间，其后类推。上述计划是对募集资金投入的大体安排，实际投入将根据项目建设进展适当调整。

#### (二) 项目审批、核准或备案情况

本次募集资金项目已获得无锡市人民政府新区管理委员会经济发展局于 2011 年 4 月 11 日下发的《企业投资项目备案通知书》（备案号：3202170611006），并已获得无锡新区规划建设环保局于 2011 年 4 月 8 日出具的审批意见批准。

#### (三) 募集资金专户存储安排

本公司创立大会暨第一次股东大会审议通过了《募集资金管理制度》，明确规定公司上市后建立募集资金专项存储制度，将募集资金存放于董事会决定的专项账户集中管理，主要内容如下：募集资金专户数量（包括公司的子公司或公司控制的其他企业设置的专户）原则上不得超过募集资金投资项目个数。公司存在两次以上融资的，应当独立设置募集资金专户。公司应当在募集资金到位后 1 个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议；公司一次或 12 个月

内累计从专户中支取的金额超过 1,000 万元或发行募集资金总额扣除发行费用后的净额的百分之五的，公司及商业银行应当及时通知保荐机构；商业银行每月向公司出具对账单，并抄送保荐机构。

公司本次募集资金专户为：【 】银行，账户【 】

#### **（四）本次募集资金不足的相应安排**

若本次实际募集资金少于项目所需投资，不足部分公司将自筹解决。

#### **（五）项目前期资金投入及募集资金到位后的安排**

为了抓住市场机遇、解决产能瓶颈、满足客户需求，本公司已通过自有资金、银行贷款等自筹资金对募投项目进行了先期投入。本次发行股票的募集资金到位后，公司将先行抵补截至募集资金到位之日已投入项目的自有资金。

## **二、本次募集资金投资项目的必要性与可行性**

### **（一）募集资金投资项目的必要性**

#### **1、公司产能瓶颈、设备能力限制**

近年来，铝合金复合材料、铝基多金属复合材料市场需求持续增长，公司的产品具有明显的竞争优势。面对日益增长的市场需求，报告期内公司通过技术改造以及投入机器设备不断提升产能和产量，但仍面临产能不足的问题，部分客户的需求不能满足。同时，公司目前主要的热轧设备“1700mm 热轧机”系由二手设备改建的，加工能力有限，轧制力较差、要求的开闸温度较高，一些硬度较高的材料难以加工，同时设备故障率高，经常非计划性停机，影响公司的生产能力，尽管报告期内公司通过外协加工或直接购买热轧铝卷一定程度缓解了设备能力限制、产能不足的问题，但仍不能满足公司快速发展的需要。为了在市场竞争中处于有利地位，公司需要通过引进先进生产设备，进一步提高产品性能和生产能力。本次募投项目投资购建的“4000mm 单机架双卷取热轧复合机组”用于替换现有的“1700mm 热轧机”，公司设备的改进将有效的提升公司产能，进一步有利于提高公司的产量和销售量，提高公司产品市场占有率，增加公司的盈利能力。

#### **2、实现公司发展战略目标的需要**

募投项目的实施是实现公司战略目标的重要举措，有助于公司成为“国内一流、国际知名的金属复合材料生产企业”。募投项目的成功实施，不仅能较大幅度提升公司产能，优化公司产品结构，而且为公司顺利实现中长期发展规划打下了坚实基础。铝合金复合材料和铝基多金属复合材料的市场需求广阔，公司计划利用本次发行股票所募集的资金，投资扩建形成年产 20 万吨层压式金属复合材料项目，其中铝合金复合材料 10 万吨，铝基多金属复合材料 5 万吨，将有效解决长期制约公司发展的产能瓶颈问题，募投项目建成后，公司将成为国内铝合金复合材料及铝基多金属复合材料生产规模最大、技术最先进的专业企业之一。

## （二）募集资金投资项目的可行性

### 1、募投项目产品符合“十二五”节能、环保和可持续发展的要求

2011 年 3 月，我国公布国民经济和社会发展十二五规划纲要，明确提出“坚持把建设资源节约型、环境友好型社会作为加快转变经济发展方式的重要着力点”，“今后五年单位国内生产总值能源消耗降低 16%，单位国内生产总值二氧化碳排放降低 17%”。工业和信息化部公布“十二五”期间我国工业节能减排四大约束性指标：即 2015 年我国单位工业增加值能耗、二氧化碳排放量和用水量分别要比“十一五”末降低 18%、18%以上和 30%，工业固体废物综合利用率要提高到 72%左右。铝合金复合材料和铝基多金属复合材料具有节能环保的特点。铝合金复合材料制造的钎焊式铝热交换器具有重量轻，散热性好的特点，用于汽车制造，可以减轻汽车重量，从而减少油耗和尾气排放，有关测试结果表明，汽车自重减轻 10%，油耗可降低 8%，废气排放量可减少 2.8%；公司生产铝钢复合带材是电站空冷系统的核心材料，该产品的研发和生产打破了外国企业对这一材料的市场垄断，推动了电站空冷系统国产化，降低了电站空冷系统的生产成本，促进了电站空冷系统行业的发展，对我国节约水资源具有重大作用。募投项目产品是一种节能型的新材料，国家节能减排的大环境为募投项目产品提供了良好的市场机遇。

### 2、公司研发实力强、募投产品生产技术成熟

募集资金投资项目生产的铝合金复合材料和铝基多金属复合材料，公司拥有多项自主知识产权和非专利技术。截至本招股说明书签署之日，公司拥有获得发明专利 4 项，实用新型专利 3 项。公司拥有多项核心技术达到国际先进或国内



领先水平，特别是公司自主研发的铝钢复合带材，相关技术处于国际先进或领先水平，首次实现了国产化，填补了国内空白，公司为国内唯一的电站空冷系统用铝钢复合带材的批量生产企业。公司构建了以技术部和技术中心（企业院士工作站）为核心的研发体系，公司聘任多名外部著名专家学者作为技术顾问，为新产品研发提供技术支持。公司坚持“预研一代、研发一代、生产一代”的新产品开发战略，已成功研发多系列的新产品，为公司后续发展提供了坚实的技术储备。

### 3、下游行业快速增长，产品市场需求空间大

“十一五”期间我国国民经济的持续快速增长，带动了我国汽车、电力空冷系统、工程机械、家用电器等行业的高速增长。同时，伴随着国际相关产业向我国转移，我国成为世界制造大国：我国已经成为全球第一大汽车生产国，汽车产量从2000年的207万辆攀升至2010年的1826.99万辆，年复合增长率为24.33%；工程机械行业销售收入从2000年的480亿元增长到2010年的超过4000亿元；家用电器生产规模位居世界首位。在“十二五”期间，伴随着国民经济稳定增长，固定资产投资的增加、城镇化进程的加快、居民可支配收入提高，内需的扩大，汽车、工程机械、家用电器、轴瓦、炊具等行业还将保持较快增长的态势，这些行业的持续增长为铝合金复合材料以及铝基多金属复合材料行业提供了广阔的市场空间。同时由于钎焊式铝热交换器应用的广泛性，使用新领域的不断开拓，如空调微通道换热器的大规模使用，将使得铝合金复合材料的市场空间进一步扩大。

### 4、节约资源，材料替代

近年来由于铜价的持续走高，铝价的涨幅相对不大，铜铝价格比不断提升，使得铝材代替铜材的经济性日益提高。铝和铝合金是替代铜的最主要的材料，2009年替代铜的其他材料中，铝及铝合金占比约50%（资料来源：华泰联合证券研究报告）。铝在导热性和抗压性等方面与铜有一定差距，但是通过铝合金改进、复合加工处理，目前铝合金复合材料在导热性、可塑性、抗压性、防腐蚀等方面均可达到或接近铜的特性。由于铝的密度比铜小，使用铝材代替铜材制造各种产品能起到“轻量化”的作用，减少自重和能耗。与铜相比较，铝的储量很丰富，这使得铝材大规模代替铜材不存在资源瓶颈。目前，在汽车热交换器、空调制冷管路、电缆电线等许多领域，铝材已经逐渐替代了铜材，随着技术进步，材料性能的改进，未来家用空调铝质微通道换热器将逐步替代现有的铜管铝翅片换热器。随着

铝材在越来越多方面取代铜材，应用领域不断拓宽与延伸，将为本公司产品提供广阔的市场前景。

同时，随着铜、镍等金属的价格越来越高，资源数量越来越少，相关制品的价格也是水涨船高，大大影响了下游行业的成本，使用复合技术可以使数量多、价格低的铝、钢等金属与这些贵金属结合到一起，达到或基本达到了单一贵金属材料的性能，不仅大大节省了贵金属的用量，降低了成本，同时又可以大量减少材料的整体重量，充分利用了我国有比较优势的资源，降低了国家对铜等贵金属的进口依赖。当前，金属复合材料在电力、装饰、厨具等行业已经有了广泛的运用，可以预见，随着高价值金属的越来越短缺，金属复合材料的市场会越来越大。

### 三、募集资金投资项目市场前景

#### （一）募集资金投资项目与公司现有业务之间的关系

根据公司发展战略，本次募集资金投资项目围绕公司主营业务进行，用于年产 20 万吨层压式金属复合材料扩建项目，具体包括扩建形成年产铝合金复合材料 10 万吨（目前产能 3.5 万吨，新增产能 6.5 万吨），年产铝基多金属复合材料 5 万吨（目前产能 2 万吨，新增产能 3 万吨），年产铝合金非复合材料 5 万吨（目前产能 2 万吨，新增产能 3 万吨）。通过本次募投项目的实施，进一步强化公司在铝合金复合材料领域的竞争优势，加强公司在铝基多金属复合材料领域的竞争力，丰富完善公司产品结构并提升产能，形成公司新的利润增长点，确保公司持续快速发展。

#### （二）募集资金投资项目市场前景

##### 1、铝合金复合材料的市场前景

公司生产的铝合金复合材料主要是钎焊用铝合金复合板带箔，用于制造各种钎焊式热交换器，广泛应用于汽车、电站空冷系统、工程机械、家用电器等领域。

##### （1）汽车热交换器市场

金属复合材料以其优异的特性在汽车、电力等行业中已经有了大量的应用。3xxx 系铝合金和 4xxx 系铝合金复合的材料在各种热交换系统有了广泛的应用，

这类复合材料结合了 3xxx 系铝合金高强度和 4xxx 系铝合金低熔点的特性，实现了复杂热交换器装配后一次完成焊接，大大提高了热交换器的生产效率，同时也由于铝重量轻、价格低等特点，替代了铜材在热交换领域的主导地位，不仅降低了汽车等最终产品的价格，也减轻了汽车重量，减少了汽车排放，间接实现了节能减排。

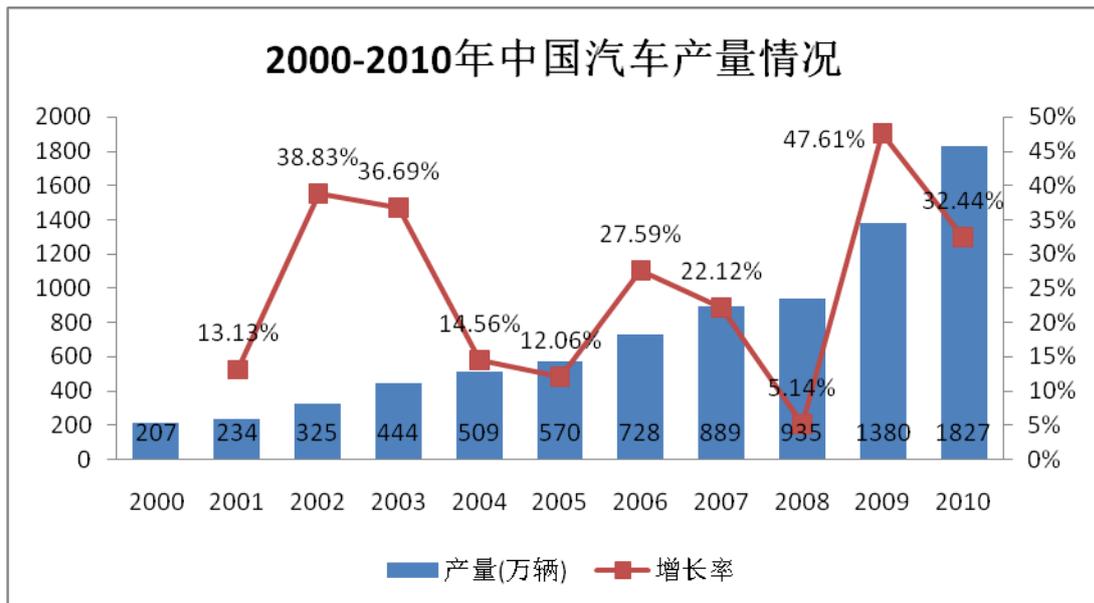
各种汽车热交换器使用铝合金复合材料的数量各有不同，一个空调器大约需要 4.6 千克，一个水箱散热器大约需要 2.77 千克，一个机油冷却器大约需要 0.25 千克，一个中冷器大约需要 2.5 千克。平均来看，一辆汽车的热交换器大致需要 10 千克铝合金复合材料。

各种汽车热交换器需要使用铝合金复合材料数量情况如下所示：

	部件	用量（千克）
水箱散热器	波浪带	0.9
	冷却管坯带	1.4
	主片	0.22
	侧片	0.23
	拉条	0.02
	小计	2.77
空调器	冷凝器波浪带	2.5
	蒸发器波浪带	1.5
	暖风机	0.6
	小计	4.6
机油冷却器	油路板料	0.25
中冷器	主板、波浪带翅片	2.5
合计		<b>10.12</b>

数据来源：部分数据摘自《中国铝业》2010 年第 08 期；部分数据根据公司合理测算。

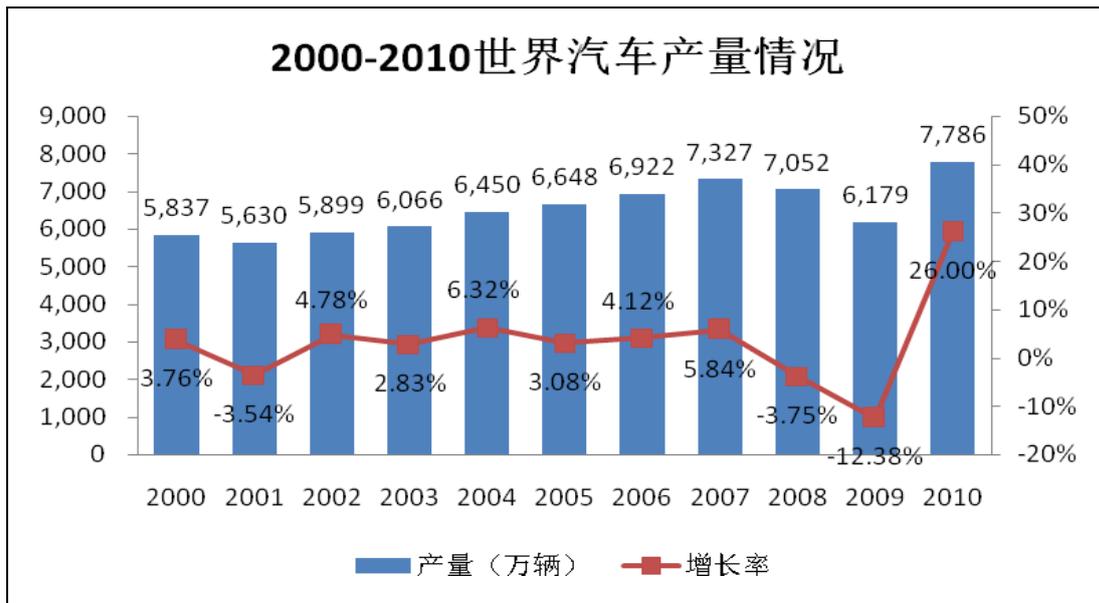
汽车产业已经成为支撑我国经济发展的重要产业，随着经济的稳定快速增长，我国每年的汽车产量从 2000 年的 207 万辆攀升至 2010 年的 1,826.99 万辆，年复合增长率为 24.33%。中国已经成为全球第一大汽车生产国。2000 年至 2010 年我国汽车产量如下图所示：



数据来源：国家统计局

按 2010 年中国汽车总产量 1827 万辆计算，我国新车市场热交换系统的容量约为 18 万吨。随着我国经济的进一步发展，人均可支配收入的增加，人民生活水平的提高，城镇化率的提高以及农村经济的发展，未来我国汽车产业将整体步入正常、平稳、可持续的增长状态。预计“十二五”期间我国汽车产业会以年均 10% 至 15% 的增速发展，五年后的产销数将达近 3000 万辆（资料来源：新华网）。从中长期看，未来我国汽车产业的持续稳定增长为铝合金复合材料提供了广阔的市场空间。

目前，我国已经成为世界第一大汽车生产国和消费国，近年来汽车保有量增长很快，但是人均汽车拥有量远低于世界发达国家水平，未来我国汽车市场的发展潜力依然巨大。由于看好我国汽车产业的发展以及我国良好的投资环境，国际汽车零部件商纷纷在中国设立合资或独资公司。全球汽车热交换器领域著名的公司如德尔福（Delphi）、电装（Denso）、摩丁（Modine）、法雷奥（Valeo）、伟世通（Visteon）、康奈可（Calsonic Kansei）、贝洱（BHER）和日本东洋（Toyo）等在我国设立汽车热交换器生产基地，在我国采购原材料、进行生产，产品在世界范围内销售。因此，我国铝合金复合材料面向的是世界汽车热交换器市场的需求。2000 年以来，世界汽车市场经历了 2008 年、2009 年的回调和 2010 年的恢复增长，长期来看是稳步增长的，年均复合增长率为 2.92%。2000 年至 2010 年世界汽车产量和增长率具体情况如下所示：



数据来源：国际汽车制造商协会（OICA）

随着未来中国、印度等发展中国家汽车产量的增长，世界汽车产量也会保持一个稳定增长的态势。按照世界汽车产量以年均3%的速度增长，新车市场每辆车平均需要10千克的铝合金复合材料，则2011年至2015年世界汽车新车市场对铝合金复合材料的需求情况如下所示：

	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
汽车产量 (万辆)	8,019.58	8,260.17	8,507.97	8,763.21	9,026.11
每辆车需要铝合金复合材料 (千克)	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
新车需要铝合金复合材料 (万吨)	80.20	82.60	85.08	87.63	90.26

除了新车制造市场，汽车售后配件也有着巨大的市场空间，配件市场中最主要的是水箱和冷凝器在所有热交换系统中属于汽车易损件。一般水箱的寿命为5年，在沙漠、寒冷地区的使用寿命甚至往往只有1年，假设每年全球有5%的汽车需要更换水箱，平均每个水箱使用铝合金复合材料的重量为2.77千克(数据来源：《中国铝业》2010年第08期)，按2010年全球汽车保有量10亿辆计算，每年的汽车配件市场需求量为13.85万吨。而当前我国是世界水箱生产基地，全世界大部分维修市场的水箱都在我国制造，我国水箱制造对铝合金复合材料的需求广阔。跟水箱相比，冷凝器的使用寿命要长一些，但是由于冷凝器位于车头的最前端，车辆受冲击时最容易受损的就是冷凝器，全球每年有1%的汽车需要更换冷凝器，平均每个冷凝器使用铝合金复合材料的重量为2.5千克，那么全球的冷凝器维修

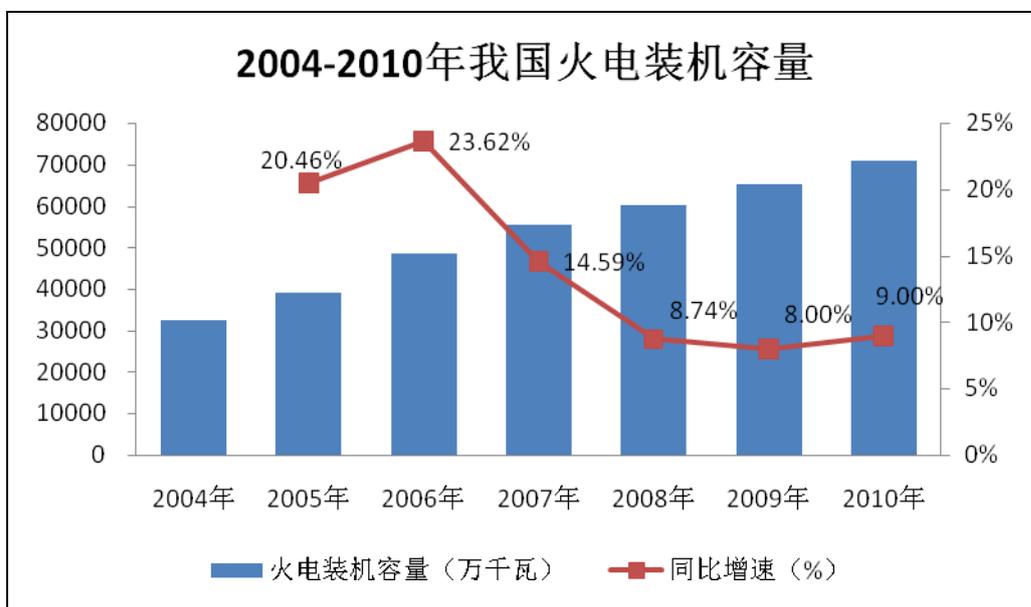
市场容量为 2.5 万吨。

综上所述，保守估计，公司生产的铝合金复合材料每年在全球车辆热交换系统市场的容量超过 80 万吨，按当前公司产品平均每吨人民币售价 25,000 元计算，每年全球汽车热交换器市场的规模约为 200 亿元以上。

## （2）电站空冷系统市场

随着全球水资源的越来越匮乏，传统的电站水冷却系统逐渐被空气冷却系统所替代。特别是对于煤炭资源丰富但是却严重缺水的中国华北、西北地区，空冷系统的意义更是重大。电站空冷系统在我国是一种新型的电站冷却系统，从 2005 年我国第一台空冷机组的建成投产以来，电站空冷系统在中国已经取得了长足的发展，2010 年哈空调设计制造的 2\*1000MW 超超临界空冷机组的建成投产，标志着我国电站空冷技术国产化的全面成熟。

在我国电力能源结构中，火电一直占主导地位，据中国电力企业联合会统计，截至 2010 年底，我国火电装机容量达到 7.1 亿千瓦，占发电设备总装机容量的 73.43%，2010 年火力发电 34,166.28 亿千瓦时，占全国总发电量的 80.81%。我国 2004 年至 2010 年火电装机容量情况如下所示：



数据来源：中国电力企业联合会

根据电力行业“十二五”规划，在电源发展上，坚持优先开发水电、优化发展煤电、大力发展核电、积极推进新能源发电、适度发展天然气集中发电、因地制宜发展分布式发电的方针，2015 年，全国发电装机容量将达到 14.37 亿千瓦左

右，年均增长 8.5%，其中煤电 9.33 亿千瓦。（中国电力企业联合会，《电力工业“十二五”规划研究报告》）。未来我国火电装机容量占比将会下降，但由于我国富煤少油的资源特征，未来很长一段时间，火电在我国电力装机容量构成中仍将占据主导地位。考虑到我国将在“十二五”期间继续实施“上大压小”政策，在关停小型火电的同时，按照比例建设相应容量的大型火电作为替代，因此“十二五”时期新开工建设火电规模将更大。我国火电装机容量的增加将给电站空冷系统带来巨大的市场。

煤炭是我国最主要的一次能源，煤炭在我国地理分布极不均衡，与各地的经济发展和能源需求不匹配。我国内蒙古、山西、陕西、宁夏、新疆等“三北”地区煤炭资源丰富，而东部沿海发达地区能源需求大煤炭资源少，长期以来存在把西部地区的煤炭通过铁路、公路、水路运输到东部沿海地区。“煤炭输出”的模式给交通运输、环境造成很大的压力，同时也造成了资源浪费，近年来，受运输通道制约，电煤供应不畅，进而影响煤电联动机制的有效性。要改变这一局面，应当在提高“煤炭输出”的效率的同时，在富煤地区大力建设火力发电厂进行“电力输出”。我国“十二五规划”明确要求“优先发展大型坑口燃煤电站”、“提高能源就地加工转化水平，减少一次能源大规模长距离输送压力”。我国将在富煤缺水的“三北”地区建设规模火电站，将煤炭转化为电能通过特高压电网传输给我国东部、中部缺电地区。根据中国电力企业联合会发布的《电力工业“十二五”规划研究报告》，“十二五”期间我国重点建设山西（晋东南、晋中、晋北）、陕北、宁东、准格尔、鄂尔多斯、锡盟、呼盟、霍林河、宝清、哈密、准东、伊犁、淮南、彬长、陇东、贵州等 16 个大型煤电基地，其中 14 个位于我国“三北”地区。

我国水资源分布不均，根据《2009 年中国水资源公报》统计，我国煤炭资源丰富的“三北”地区的水资源极其匮乏，仅占全国水资源总量的 18.13%，电站空冷系统良好的节水性能特别适合上述富煤缺水的地区发展大型火力发电站。国家发改委《关于燃煤电站项目规划和建设的有关要求的通知》（发改能源[2004]864 号）明确要求，在煤炭资源丰富的地区，规划建设煤矿坑口或矿区电站项目；在北方缺水地区，新建、扩建电厂禁止取用地下水，严格控制使用地表水，原则上应建设大型空冷机组。2011 年的《中共中央国务院关于加快水利改革发展的决定》（中发〔2011〕1 号）明确要求实行最严格的水资源管理制度，要建立用水总量

控制制度，严格取水许可审批管理，对取用水量已达到或超过控制指标的地区，暂停审批建设项目新增取水；2012年的《国务院关于实行最严格水资源管理制度的意见》（国发〔2012〕3号）要求到2015年，全国用水总量力争控制在6350亿立方米以内，万元工业增加值用水量比2010年下降30%以上。空冷系统具有明显的节水和环保效果，空冷系统电站的耗水量仅为湿冷系统电站的20%-35%，在同样的用水量控制下，采用空冷系统的火电站能够建设更多的装机容量。在我国水资源总体匮乏和节约水资源政策将越来越严格的背景下，具有很大节水优势的电站空冷系统在未来有很大的市场需求。

如果按照2011年到2015年每年新增火电装机容量5,000万千瓦，坑口电站比例从2011年的60%逐年提高5%，坑口电站采用空冷系统的比例从80%提高到100%，直接空冷机组占总空冷机组的60%，每MW空冷装机容量需要铝合金复合材料1吨（数据来源：公司的产品销售经验、咨询空冷系统制造商），则十二五期间，我国火电站空冷系统对铝合金复合材料的需求如下：

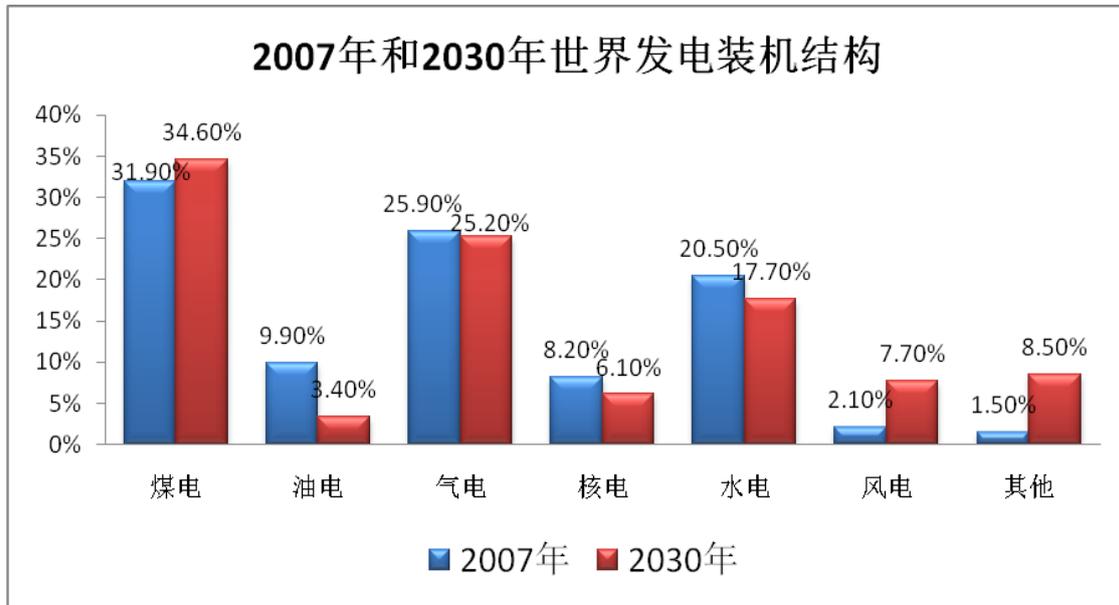
	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
火电新增装机容量(MW)	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000
新增坑口电站比重	60%	65%	70%	75%	80%
坑口电站采用空冷的比重	80%	85%	90%	95%	100%
空冷装机容量(MW)	24,000	27,625	31,500	35,625	40,000
直接空冷比重	60%	60%	60%	60%	60%
直接空冷装机容量(MW)	14,400	16,575	18,900	21,375	24,000
每MW装机容量需要铝合金复合材料(吨)	1	1	1	1	1
<b>需要铝合金复合材料(万吨)</b>	<b>1.44</b>	<b>1.66</b>	<b>1.89</b>	<b>2.14</b>	<b>2.4</b>

截止到2010年底，我国总发电装机容量已突破9亿千瓦，其中7.1亿千瓦为火电，其中绝大多数依然使用水冷系统，未来5-10年如果其中50%的火电装机容量改建成空冷电站，则对于铝合金复合翅片的需求量约为35万吨。

目前在全世界范围内，发电装机结构以火电（包括煤电、气电、油电）为主，近年来，考虑环境成本，各国纷纷鼓励风能、太阳等可再生能源的发展。未来，发电装机构成中，可再生能源的装机比例会提高，煤电、气电、油电的比例会降低，但是以火电为主的格局在短期内基本不变。据国际能源署（IEA）的统计和预



测，2007 年全球发电装机容量为 44.3 亿 KW，其中火电装机容量为 30.8 亿 KW，占 69.6%，2030 年全球发电装机容量将达到 78.2 亿 KW，其中火电（包括煤电、油电、气电）装机容量占 63.2%，约为 49.42 亿 KW（资料来源：《2010 年世界能源与电力统计分析报告》，国网能源研究院编著）。2007 年和 2030 年世界发电装机结构如下所示：



资料来源：《2010 年世界能源与电力统计分析报告》，国网能源研究院编著

以火电（包括煤电、气电、油电）为主的发电装机结构给电站空冷系统的发展带来了空间，由于世界上知名的空冷系统制造商如斯必克（SPX）、基伊埃（GEA）等公司将其主要制造基地建在了我国，中国担负了全球大部分的空冷系统的制造。随着欧美国家上世纪七八十年代建造的电站冷却系统使用寿命即将结束，面临着系统更新。未来电站空冷系统行业的发展对我国铝合金复合材料存在巨大的需求。

除了火电空冷系统，一种新型的塔式太阳能热电站已经研发成功并开始大规模推广，塔式太阳能热电是利用太阳能效率最高，综合成本最低的一种方式，由于塔式太阳能热电站通常建在阳光充足、常年少雨的干旱及沙漠地带，因此这种电站系统的乏汽冷却主要依靠空冷系统来实现。可以预见，太阳能热电站技术的发展和推广必会给空冷用铝合金复合翅片带来更大的市场。

### （3）工程机械、大型机械冷却系统

2000 年至 2010 年，随着社会固定资产投资规模的大幅增加，我国工程机械行业保持了快速的发展，销售收入从 2000 年的 480 亿元增长到 2010 年的超过

4,000 亿元。2007 年，我国工程机械行业产、销量超越美、日等国家；2009 年，在全球经济低迷、世界工程机械行业销售下滑的背景下，我国出台“四万亿投资”政策，使得我国工程机械行业销售收入跃居世界首位，成为工程机械制造大国。2010 年工程机械行业经历了前所未有的繁荣，挖掘机销量达到 16.67 万台，同比增长 75.5%；装载机销量 21.66 万台，同比增长 51.2%；推土机销量 1.39 万台，增长 61.8%；汽车起重机销量 3.54 万台，增长 29.5%；叉车销量 23.6 万台，增长 69.8%。2000 年到 2010 年，我国工程机械行业销售收入具体情况如下所示：



数据来源：工程机械工业协会、Wind 资讯

工程机械是受社会固定资产投资拉动的工业消费品，我国继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，预计十二五期间全社会固定资产投资规模预计年增长率将保持在 20%左右。在十二五期间，城镇化进程的加快，房地产投资保持较高增速水平，高铁、水利工程的等基础设施建设，以及西部大开发、振兴东北、中部崛起和建设新疆等国家战略的进一步实施，将为我国工程机械产品创造良好的市场需求。根据中国工程机械工业协会的预测，到 2015 年中国工程机械行业销售规模将达到 9,000 亿元，对应的行业年平均增长率大约为 17%。

工程机械车辆（如挖掘机、装载机、压路机、摊铺机等）的工作环境特殊，热交换器工作环境温度高、压力大，连续工作时间长，对热交换器的要求较高。工程机械原来普遍使用铜质热交换器，随着铜成本的不断上升以及铝质热交换器性能的提升，铝质热交换器在工程机械领域的使用比例不断增加，除一些重型、特种的工程机械使用铜质热交换器，越来越多的中、小型工程机械使用铝质热交

换器。与汽车热交换器相比较，工程机械的热交换器主要包括水箱、油冷器、中冷器等，规格较大，性能要求更高，铝合金复合材料的使用量较大，主要通过真空钎焊方法进行生产。

工程机械类型众多，每种类型又有许多规格产品，不同类型和规格的工程机械使用的热交换器所需铝合金复合材料的数量各有不同，我们选取主要工程机械品种进行分析。一般来说，挖掘机、铲土运输机械、压实机械和混凝土机械的铝质热交换系统重量在80千克到200千克之间，其中钎焊铝轧制材占三分之二以上；目前工程机械热交换器的铝化率为50%以上，铝化比率正在逐年提高（数据来源：公司调研下游工程机械热交换器行业客户）。按照平均每台工程机械的热交换系统需要使用50千克铝合金复合材料，工程机械热交换器铝化比率从2010年的50%逐年增加5%，十二五期间我国工程机械产量以年均10%的速度增长，则预计2011年至2015年主要工程机械（挖掘机、铲土运输机械、压实机械、混凝土机械）需要使用铝合金复合材料数量情况如下所示：

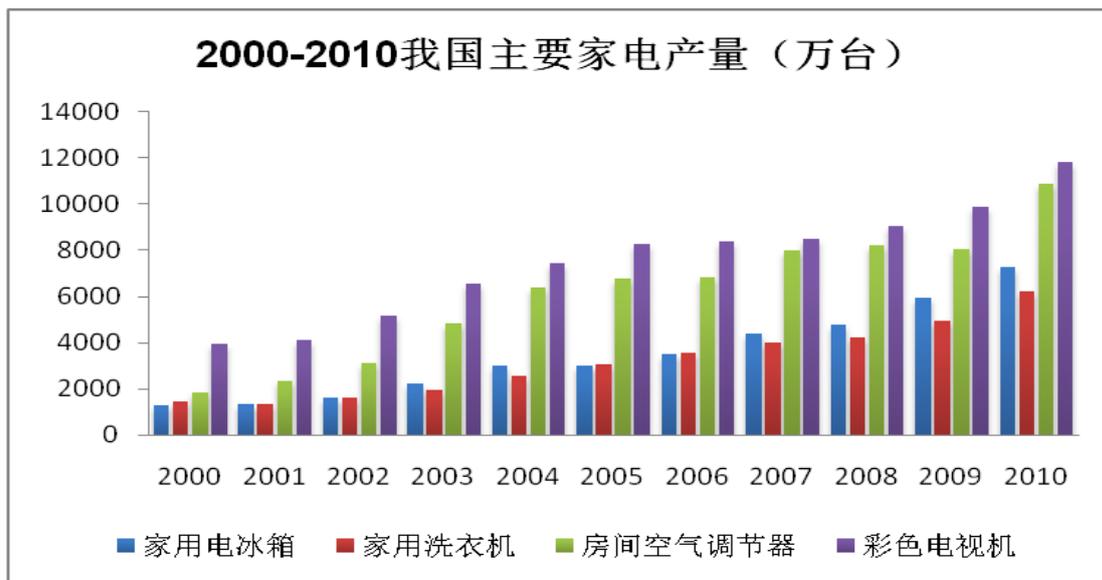
	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
挖掘机（万台）	19.12	21.03	23.13	25.44	27.99	30.79
铲土运输机械（万台）	27.82	30.60	33.66	37.03	40.73	44.80
压实机械（万台）	8.36	9.20	10.12	11.13	12.24	13.46
混凝土机械（万台）	34.8	38.28	42.11	46.32	50.95	56.05
合计数量（万台）	90.10	99.10	109.02	119.92	131.91	145.10
热交换器铝化率	50%	55%	60%	65%	70%	75%
单台使用铝合金复合材料（千克）	50	50	50	50	50	50
合计需要铝合金复合材料（万吨）	<b>2.25</b>	<b>2.73</b>	<b>3.27</b>	<b>3.90</b>	<b>4.62</b>	<b>5.44</b>

真空钎焊用铝合金复合板另一个应用领域为工业空气分离机，根据已上市的国内空分行业龙头杭氧股份（股票代码：002430）的年复合材料使用量计算，制氧行业国内市场容量约为1.5万吨。

#### （4）家用电器

随着我国国民经济快速增长，人均可支配收入的提高，城镇化水平的提高，以及90年代开始经济全球化提供的国际市场机遇，我国家用电器行业经历了快速发展，成为世界上家用电器制造业大国，生产规模位居世界首位。据国家统计局

统计，2010年我国彩色电视机产量为11,830.03万台，其中液晶电视8,937.5万台、房间空气调节器10,887.47万台、家用电冰箱7,295.72万台、家用洗衣机6,247.73万台。为应对国际金融危机，我国政府在2008年底出台了“保增长、扩内需”的十大措施和包括轻工业在内的十大产业振兴规划，并陆续出台了家电下乡、节能惠民工程、家电以旧换新等刺激内需的政策，促进了家电行业 and 消费全面复苏，为我国经济持续增长提供了保障。2000年至2010年，我国主要家用电器产量情况如下所示：



数据来源：国家统计局

中国家用电器协会发布的《中国家用电器工业“十二五”发展规划的建议》指出未来10年我国家电行业的目标是由家电大国成为家电强国，并从经济、技术创新、质量、节能环保、国际化几个方面提出了“十二五”末要达到的具体指标，其中包括“十二五”期末家电工业总产值达到1.5万亿元，年均增长率9.2%；出口额达到600亿美元，年均增长8.4%，在全球出口市场的比重达到35%。“十二五”期间，随着国家发展重心逐步由“国富”转变为“民富”、收入分配方式的调整、居民可支配收入提高，城镇化率的进一步提高，城镇家电更新周期的到来，农村市场的开拓，海外经济复苏引起出口需求增加，居民消费观念的改变，以及政府产业扶持政策、扩大内需相关政策的实施，我国家用电器行业将会有巨大的发展。

### ①燃气热水器热交换器

目前燃气热水器热交换器主要有铜浸锡铅热交换器和铝合金热交换器。铜浸锡铅热交换器主要使用铜材，而铝质热交换器能大大降低燃气热水器的材料和加

工成本，具有很大的性价比优势。当前市场上，由于铝质热交换器生产技术处于专利保护，只有几家主要的燃气热水器制造企业采用这一技术。随着铜价的进一步上涨，铝质热交换器的需求也将进一步增加，将会有越来越多的燃气热水器生产企业通过自主研发或者通过支付专利费的形式使用这一技术。2010年，我国家用燃气热水器产量为1,691.82万台（数据来源：Wind资讯、国家电网），随着“十二五”期间燃气热水器产量的增长以及燃气热水器热交换器铝化率的不断提升，铝合金复合材料需求也会逐步增大。

## ②空调微通道热交换器

目前，我国空调的热交换器主要是采用胀管式，以铜管为主干管路，外部胀接铝箔翅片，目的是充分发挥铜铝材料各自的特性优势，提高热交换部件的效率。由于铜和铝两种不同金属材料间的电偶腐蚀，在铜管和铝翅片接触处经常出现该现象，使得换热器性能降低，翅片腐蚀、脱落。同时，随着铜价的上升，空调铜材料的替代问题一直是热交换器行业内的热点问题，铝作为铜的一种天然替代材料，价格相对低廉、稳定，通过合金改进性能，正在越来越多方面替代铜材。

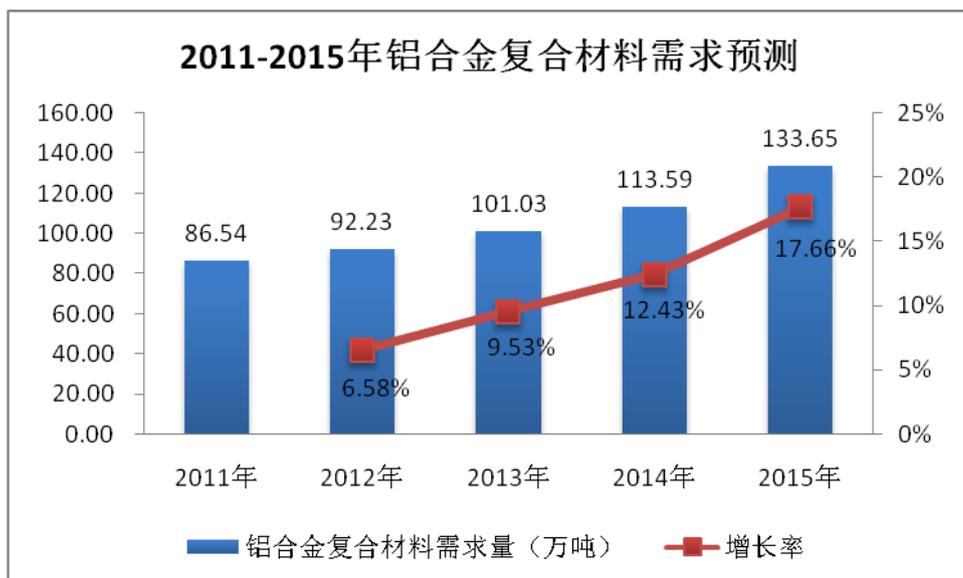
微通道换热器是空调热交换器的未来发展方向，微通道换热器是指换热器通道当量直径在10~1000微米的换热器，主要由多个平行孔的扁管、集流管（又称头管）、以及翅片三部分构成，采用铝合金材料，通过钎焊工艺制作而成。由于微通道换热器的巨大优势，国外如美国、韩国的空调热交换器开始采用微通道换热器。随着未来工艺技术和铝合金材料的不断发展，微通道换热器必将得到广泛的使用。目前国内领先的铝合金复合材料生产企业如萨帕铝热传输（上海）有限公司和本公司都在积极开拓这一新的应用领域。

我国是空调生产大国，未来空调微通道换热器市场的发展将给铝合金复合材料带来巨大的需求。2010年，我国房间空气调节器产量为10,887.47万台（数据来源：国家统计局）。预计空调产量在“十二五”期间保持约8%的年均增长速度，每台空调热交换器平均需要约4千克铝合金复合材料，其中复合翅片3千克，集流管0.8千克，其他部分0.2千克（数据来源：公司统计），微通道换热器的比例逐年提高，则2011年至2015年空调微通道换热器潜在市场所需要的铝合金复合材料情况如下：

	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
空调产量（万台）	11,758.47	12,699.15	13,715.08	14,812.28	15,997.27
采用微通道换热器的比例	5%	10%	20%	35%	60%
每台需要铝合金复合材料（千克）	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
合计需要铝合金复合材料（万吨）	<b>2.18</b>	<b>4.70</b>	<b>10.16</b>	<b>19.20</b>	<b>35.55</b>

## （6）整体需求预测

综合上述各行业的相关需求，2011年，下游行业对铝合金复合材料的需求量预计近86.54万吨，2015年将增加至133.65万吨，“十二五”期间相关需求将保持11.48%年均复合增长率。考虑到钎焊式铝热交换器应用广泛，铝合金复合材料的实际潜在需求更为巨大。



## 2、铝基多金属复合材料的市场前景

铝基多金属复合材料是一种将铝（铝合金）和不同种类金属通过特殊方式复合而成的新型金属复合材料，铝基多金属复合材料可以结合铝（铝合金）与不同金属各自的优点，从而达到各种特定的使用要求，这种新型的材料不仅可以提高材料性能，还能通过使用铝金属与其他贵金属复合从而达到不降低材料性能的同时大大降低材料的成本。作为一种新材料，铝基多金属复合材料在各行各业都有着广泛的应用前景。公司生产的铝基多金属复合材料目前主要是铝钢复合带材，应用于电站空冷系统，其他铝基多金属复合材料可以应用于轴瓦、炊具等领域。

### (1) 电站空冷系统市场

公司自行研发的铝钢复合材料就是一个典型的案例。顾名思义，铝钢复合材料就是通过特殊方式将铝和钢复合到一起并产生冶金结合。铝钢复合材料最主要的应用市场为电站空冷系统。空冷系统的主要组成部分管束就是通过铝钢复合材料制成的基管与铝合金复合翅片钎焊而成的。铝钢复合材料结合了钢的强度和铝的防腐性及钎焊性能，在保证空冷管束高耐腐蚀性的同时又实现了同铝质散热翅片的高效钎焊，避免了使用热镀锌这种高污染高能耗的工艺来实现防腐，成为了空冷基管无可替代的材料。在空冷系统中，每 MW 装机容量所需的铝钢复合带材重量约为 2.35 吨，根据上文对于空冷装机容量的市场预测，则十二五期间，我国火电站空冷系统对铝合金复合材料的需求如下：

	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年
火电新增装机容量(MW)	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000
空冷装机容量(MW)	24,000	27,625	31,500	35,625	40,000
直接空冷比重	60%	60%	60%	60%	60%
直接空冷装机容量 (MW)	14,400	16,575	18,900	21,375	24,000
每 MW 装机容量需要铝钢复合带材 (吨)	2.35	2.35	2.35	2.35	2.35
需要铝钢复合带材 (万吨)	3.38	3.9	4.44	5.02	5.64

### (2) 高档炊具市场

随着我国国民经济持续健康的发展，居民收入提高、居住条件改善及消费理念转变等因素人民收入的提高，我国炊具市场将持续增长。2004 年至 2010 年我国“金属制厨用器皿及餐具制造行业”工业总产值具体情况如下所示：



数据来源：国家统计局、Wind 资讯 注：2010 年数据为截止 2010 年 11 月底的累计数

目前，用于制造炊具的材料主要有铜、铝、钢、不锈钢、铸铁、陶瓷、铝钢复合材料等，这些材料的优缺点如下所示：

材料	优点	缺点
铜	传热性极好，美观	成本高，需要保养（需要定期抛光，每几年就需要维护）
铝	传热性好	会使食物变色，不耐久
钢/不锈钢	耐久，维护费低	传热性差
铝钢/铜钢复合锅底锅具	耐久，传热性好，维护费低	价格较高
铸铁	非常耐久，非常适合油炸及煎炒食物	容易滋生细菌，容易窜味，易粘锅
陶瓷	容易清洗	易碎
玻璃	美观，可以直接上桌，在食用同时可以看到食物	热量不均，导热差
全身铝钢复合材料锅具	节省燃料，完全保留食物中的维生素，容易清洗	价格高

不锈钢炊具外观漂亮、结构完美，同时又具有耐用、防锈、耐腐蚀、易加工、不变形、易清洁、电磁炉通用等优点，主要应用于汤奶锅、蒸锅、压力锅等炊具产品。但是传统不锈钢炊具价格较昂贵，而且导热系数小，在使用时浪费能源。为了改进上述不足，可以在不锈钢锅体底部复焊一片热传导性较好的铝板或铜板来进行传热补偿，制造不锈钢复底锅，但是存在铝板或铜板的使用寿命有限，氧化后发黑不容易清洗等缺点。

目前炊具生产企业主要使用“不锈钢-铝-不锈钢”、“不锈钢-铝-铜-铝-不锈钢”等不锈钢/铝多层复合材料来生产高档炊具，这种材料结合了不锈钢表面光亮、易清洁和铝质量轻、导热系数高的特点，减少能源消耗，具有优异的综合性能，同时极大地提高了炊具的观赏价值和产品档次。根据炊具性能和功能上的需要，不锈钢/铝多层复合材料采用特殊的加工方法，使各层金属材料之间形成十分牢固的原子冶金结合，能适应各种深冲、拉伸、胀形、弯曲、冲孔、切边等冷加工而不分层，并且仍然保持其原始的结合牢固状态。目前，利用不锈钢/铝多层复合材料制造高档炊具在市场上很受欢迎，价格很高。

根据中国五金制品协会统计，2005-2007年我国炊具市场年销量分别约为2.86亿只、3.18亿只和3.77亿只，销售额分别为104.72亿元、123.17亿元和



145.14 亿元，国内炊具销售数量相当于每个家庭平均一年换或新购置一个锅（数据来源：爱仕达招股说明书）。国家统计局 2011 年 4 月发布第六次全国人口普查主要数据显示我国目前共有家庭户 40,152 万户，家庭户人口 124,461 万人，平均每个家庭户的人口为 3.10 人。按照每个家庭平均一年换或新购置一个锅，将新增 4 亿只锅，按照 5%为不锈钢/铝多层复合材料制造的高档炊具，每个锅需要 1.5 千克不锈钢/铝多层复合材料，则高档锅具市场对不锈钢/铝多层复合材料的年需求量约为 30,000 吨。

### （3）轴瓦市场

轴瓦是内燃机中的重要零件之一，其性能与结构不仅影响内燃机的性能、工作可靠性和寿命，而且影响内燃机本身的结构设计。随着我国社会经济的全面快速发展，发动机日益向高速、大功率、低能耗、小型化、轻量化和高增压强化方向发展。这对要求作为内燃机重要配件之一的轴瓦具有疲劳强度高、耐磨性好、抗咬合性好、抗腐蚀性好、镶嵌性好、顺应性好、环保等特性。

滑动轴承常用轴瓦材料可以分为金属材料、粉末冶金材料和非金属材料三大类。金属轴瓦材料又分为巴氏合金、铜基合金、铝基合金三大类。由于巴氏合金轴瓦材料机械强度低、受工作环境影响因素大，铜基合金轴瓦材料价格昂贵且密度高，不适合内燃机的轻量化发展要求，此外含有铅会污染环境。目前，铝基合金轴瓦材料是最主要的轴瓦材料，主要是铝基钢背轴瓦材料。

当前汽车、轮船等的传动部件都使用铝基钢背轴瓦来进行保护润滑，随着汽车、轮船等行业的发展，铝基钢背轴瓦的需求为每年 3 万吨。国内现在生产轴瓦的工艺非常落后，只能进行单片式不连续生产，产品精度差、效率低，要求高的产品往往都要从国外进口，公司已经计划进行轴瓦材料连续复合生产技术的研究和开发，计划投资一条轴瓦材料的连续带式轧制复合生产线。

### （4）其他应用领域

世界上多金属复合材料的生产虽然已经有了相当长的历史，但真正大规模使用金属复合材料却是近几年才刚刚开始。不同金属的组合可以说是千变万化，应用领域也是各不相同，其中铝基多金属复合材料总类丰富，铝（铝合金）可以和多种其他金属复合。铝基多金属复合材料还有很多市场还有待开发，但是可以预

见铝基多金属复合材料有着非常广泛的应用前景和市场潜力。

### 3、铝合金非复合材料的市场前景

募投项目的新增铝合金非复合材料主要是生产铝合金复合材料配套使用的钎焊铝合金板带箔，按照历年的销售经验，公司铝合金复合材料和铝合金非复合材料的销售比例约为 3:2，阶段性会有变化。随着铝合金复合材料产品需求的增长，作为配套材料使用的铝合金非复合材料的需求也将增长。

同时由于机器设备的通用性，依据客户订单的情况，也可生产一些高精铝板带产品，主要包括汽车车身铝板、集装箱铝板、轨道交通车辆用铝板以及其他铝合金中厚板。铝板带具有密度小重量轻、热导率高、无低温脆性、抗腐蚀性、力学性能高的特点，决定了其在汽车、集装箱、轨道交通车辆等交通运输领域的应用优势。2010 年中国交通运输用铝板带的消费比例为 11.1%，而工业发达国家在 2005 年这一比例就达到了 30%，未来我国交通运输领域的铝板带市场空间巨大。

汽车车身铝板方面，汽车车身的制造时整车制造的关键环节，车身重量约占整车重量的 30%，使用铝合金板减轻车身重量对整车减重起着关键性的作用。制造汽车车身所使用的铝材包括板材、型材与框架型材压铸连接件等，其中板材占 60%以上，小轿车用板材较多。2009 年全球汽车工业用于车身制造的铝合金超过 210 万吨，2015 年的需求量有可能达到 285 万吨（数据来源：《汽车用铝合金》，《轻合金加工技术》，2011 年 02 期）。随着我国汽车产业的发展，汽车减重节能降耗的要求日益提高以及铝材加工技术发展，汽车车身铝板的需求将不断扩大。

集装箱铝板方面，随着中国经济总量与国际贸易量的不断扩大，中国集装箱制造业迅速发展，全球铝集装箱生产基地 85%分布在中国，据统计，2010 年，仅国内铝制冷藏集装箱和特种集装箱的产量就已超过 30 万 TEU（20 英尺标准箱单位）。一般来说，一个 TEU 需要使用铝材 500 千克（其中铝型材 300 千克，铝板材 200 千克），因此，目前国内铝制集装箱的铝板材应用量约为 5-6 万吨/年左右。随着国际物流业集装箱化程度的不断提高，我国集装箱制造业的不断发展，集装箱用铝板的需求量将越来越大。

铁路轨道交通车辆铝板方面，根据我国铁路建设规划，“十二五”末我国快速铁路网总里程将达到 4.5 万公里左右，五年增长率达 438.4%。快速铁路网上运行

的主要是动车组，我国目前动车组的运行密度低于1辆/公里，而欧洲为2.4-2.5辆/公里，日本为3.3辆/公里。因此，快速铁路网营业里程的大幅增加和动车组运行密度的提高将会为动车组带来较大的市场需求。根据交通运输部草拟的《“十二五”综合交通运输体系发展规划（征求意见稿）》，2015年我国城市轨道交通总里程将达到3,000公里，五年增长率为114.3%。我国已有36个城市规划建设城市轨道交通，其中28个城市已获得国务院审批。按照各城市城轨地铁发展规划，2020年全国将建成城轨地铁6,200公里，2050年将建成11,700公里。我国城市轨道交通的大发展会带来地铁、轻轨车辆的巨大需求。根据尚轻时代调查统计，动车组、地铁、轻轨车辆平均消费铝板均为1.5吨/辆，因此，“十二五”期间我国铁路轨道交通车辆铝板市场潜力巨大。

其他铝合金中厚板方面，铝合金中厚板广泛用于制造游艇、快艇，液化天然气船的船舱，空分设备中用来制作气体贮罐，化工工业的贮藏车、贮料仓、贮油罐，模具，以及石油天然气工业中的特种车辆、钻探设备配件等。可以说，凡是钢铁厚板能用到的地方，铝合金中厚板都有替代的可能性。铝合金中厚板也是铝板带产品中具有高附加值、高成长性的产品，无论是我国，还是世界上，对铝及铝合金中厚板的需求量都在快速增长，市场前景十分广阔。

综上，公司新增3万吨铝合金非复合材料是合理可行的，充分考虑了市场需求，完全可以被市场消化。

### （三）募投资项目新增产能的消化对策

本次募投资项目新增产能情况如下：

产品	现有产能	新增产能	合计产能
铝合金复合材料	3.5	6.5	10
铝基多金属复合材料	2	3	5
铝合金非复合材料	2	3	5
合计	7.5	12.5	20

为了适应募投资项目实施后公司产能大幅提高的情况，公司有针对性的制订了以下营销措施：

## 1、加强营销队伍的建设

加强营销团队建设，完善营销激励制度，加大对营销人员的培养，提高人员的综合素质，积极引进外部优秀的营销人才，进一步完善已建立的营销体系，按照产品的应用领域分别建立专业化的专业营销队伍，进一步提高企业的市场营销和产品营销能力。扩大国际化营销队伍，招聘国际化营销人才，培养已有营销人员的国际化营销能力，不断扩大公司国际营销的规模。通过不断研发新产品和精细化管理保证公司产品的性能和品质，将公司银邦品牌塑造成国内外知名的金属复合材料品牌。

## 2、巩固和提高现有市场占有率

公司实施差异化营销策略，为客户提供个性化产品定制和售后服务，巩固公司在电站空冷系统、工程机械领域的市场占有率；通过进一步扩大和法雷奥（Valeo）、贝洱（Behr）的合作，以及进入德尔福（Delphi）、电装（Denso）等国际知名 OEM 厂商的全球供应体系，全面提升公司在汽车热交换器领域的市场占有率。

## 3、加强公司技术研发，为产品销售提供技术支撑

公司增加研发投入，增强对技术部和技术中心（院士站）的建设，提升公司的工艺水平，强化研发能力，不断提高产品质量，不断开发有良好市场前景的新产品和新项目，在公司现有产品的基础上开发差异化产品，以满足多样化的市场需求。在公司的市场开拓中，还将以技术部和技术中心（院士站）为依托，解决售后服务中存在的技术问题，为新增产能的销售提供技术支撑，为客户提供高性价比产品及产品解决方案。

## 4、加大新产品的宣传和开拓

通过举办产品展会和客户见面会，进一步提高“银邦”品牌的知名度和美誉度。积极宣传新产品，引导市场需求，下阶段主要是加强对家用空调微通道系统材料以及铝基多金属复合材料的宣传和开拓，努力推进微通道系统在家用空调热交换器市场中的使用比例，铝钢复合带在轴瓦和高档炊具等领域的使用。

## 四、年产 20 万吨层压式金属复合材料扩建项目具体情况

本次募集资金用于年产 20 万吨层压式金属复合材料扩建项目，是在公司现有产能设备的基础上统筹规划，淘汰了目前落后的设备，扩大了公司产能，同时提升了产品性能和品质。募投项目达产后公司产能由现有的年产 7.5 万吨扩大到年产 20 万吨，其中铝合金复合材料 10 万吨，铝基多金属复合材料 5 万吨，铝合金非复合材料 5 万吨。

### （一）项目投资概算

募投项目建设期总投资 121,000 万元，其中建设投资 106,000 万元，铺底流动资金 15,000 万元。本项目总投资及其组成情况如下所示：

项 目	金额（万元）	比例
一、工程费用	106,000	87.60%
土地基建	7,500	6.20%
变配电及弱电设备	4,000	3.31%
生产设备	85,500	70.66%
暖通设备	2,000	1.65%
给排水设备	500	0.41%
环保设施	1,000	0.83%
室外工程	1,500	1.24%
二、其他费用	500	0.41%
三、预备费	3,500	2.89%
四、铺底流动资金	15,000	12.40%
合计	121,000	100.00%

### （二）产品技术水平，工艺流程和主要设备

#### 1、产品技术水平

募投产品公司按照国家和行业标准要求制定更为严格的企业标准，并根据完整的质量管理体系和成品出厂检验程序组织生产，公司具有丰富的生产经验，募投产品品质有保证。

## 2、产品工艺流程

有关募投项目产品工艺流程具体情况，参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、公司主营业务经营情况”之“(二) 公司主要产品工艺流程图”。

## 3、主要设备

募投项目新增设备情况如下：

设备名称	规格	数量
复合熔铸设备	75t	2
干式除尘设备	--	1
铣面机	800*2500*7000mm	2
精密锯床	4000mm	2
热轧加热炉	500t	2
均质炉	250t	3
热轧复合机组	4000mm	1
轧辊磨床	1800*8000	1
轧辊磨床	900*8000	1
冷连轧机组	2200mm	1
冷轧机	3000mm	1
全油回收装置	--	1
拉弯矫直机组	2200mm	1
横切机组	3000mm	1
纵剪机组	3000mm	1
高速张力分切机组	3000mm	1
冷轧复合机组	1500mm	1
精密冷轧机组	1500mm	1
清洗松卷机组	1500mm	1
平整机组	1500mm	1
箱式退火炉	100t	5
罩式气氛保护退火炉	50t	2

## 4、核心技术及其取得方式

募投项目投产产品铝合金复合材料、铝基多金属复合材料所涉及的核心技术和公司现在产品所使用的核心技术相同。有关募投项目核心技术具体情况，参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“八、发行人主要产品核心技术情况”。

### **（三）主要原材料、辅助材料及能源的供应**

募投项目原材料主要有重熔用铝锭、热轧钢材原卷、其他金属卷带和铝中间合金等，主要辅助材料有轧制油、润滑油、过滤纸、包装纸、木箱等。公司拥有稳定的原辅材料供应体系，与原材料、辅材料及能源供应商建立了良好的合作关系。募投项目的实施在主要原材料、辅助材料及能源供应方面与公司现有生产体系并无重大差异，公司将从现有供应商体系中采购原材料、辅助材料和能源，以保证公司产品品质的稳定性。

### **（四）募投项目的投建时间营销措施**

募投项目建设期 2 年，预计于第 6 年达产。

募投项目建成后所生产的产品销售方式与公司现有方式一致，为保障募投项目新增产能的消化，公司提出了相应的对策，具体内容见本节“三、募集资金投资项目市场前景”之“（三）募投项目新增产能的消化对策”。

### **（五）项目环保情况**

本次募集资金投资项目已通过环保部门审批同意建设。募投项目环境影响报告表已于 2011 年 4 月 8 日获得无锡新区规划建设环保局出具的审批意见批准。

### **（六）项目选址**

募投项目地处公司厂区以南，项目所处地块占地面积 71,768.40 平方米，为工业用地，公司以出让方式获得该土地使用权，并取得锡新国用（2011）第 1052 号《中华人民共和国国有土地使用证》，使用终止日期为 2061 年 1 月 14 日。项目的建设符合城市发展规划功能分区要求，该地块配套基础设施齐全，地势平坦，交便捷，通讯畅通，适宜项目的建设。

### **（七）项目的组织方式和实施进展情况**

本项目由本公司作为实施主体组织实施，建设期为 2 年。

具体实施进度安排如下：

	第1年				第2年				第3年				第4年			
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
项目前期准备																
工程设计																
基建施工																
设备订货																
设备安装调试																
试生产																
生产																

截至本招股说明书签署日，本项目已完成了可行性论证、项目备案、项目环评等前期工作，开始了厂房的建设、订购了部分机器设备，目前已进入建设阶段。

## （八）募投项目经济效益分析

### 1、募投项目各年达产情况、预计销量、预计销售收入、影响盈利情况

募投项目建设期2年，运营期10年（其中投产期3年，达产期7年），运营期第1年达产率为42.40%，运营期第2年达产率为64%，运营期第3年达产率为88%，运营期第4年为达产年，达产率达到100%，此后稳定不变化。项目达产后，公司年新增铝合金复合材料、铝基多金属复合材料和铝合金非复合材料产量分别为6.5万吨、3万吨和3万吨。募投项目各年达产情况、预计销量、预计销售收入、影响盈利情况具体如下所示：

	投产期			达产期	
	第3年	第4年	第5年	第6年	第7-12年
预计产量（吨）	53,000	80,000	110,000	125,000	125,000
达产率	42.40%	64.00%	88.00%	100.00%	100.00%
预计销量（吨）	53,000	80,000	110,000	125,000	125,000
销售收入（万元）	111,752.52	168,804.06	234,189.06	266,881.56	266,881.56
净利润（万元）	11,712.68	19,708.61	27,610.66	31,680.60	32,002.41

### 2、募集资金投资项目经济效益分析的依据和计算过程

#### （1）计算依据

①方法依据：国家发改委与建设部发布的《建设项目经济评价方法与参数（第



三版)》，2006年出版。

②计算期：项目建设期2年，投产期3年，达产率分别为42.40%、64%和88%，正常生产期（达产期）7年，项目计算期10年。

### ③产品销售价格

销售数据中各产品单价按照市场平均销售单价合理估计，销量按照项目完全达产后的产能计算；达产后年营业收入266,881.56万元，投产后公司年均营业收入238,291.66万元。

### ④产品成本、费用

项目生产所需主要原料及辅助材料按目前市场价格结合未来市场分析进行估算。电、天然气等按公司现行价格进行计算；原材料和辅助材料消耗、动力消耗按照生产工艺确定，具体情况如下所示：

项目	铝合金复合及非复合材料	铝钢复合材料	铝不锈钢复合材料
原材料成本	主要原材料铝锭含税价16,500元/吨，成品率65%，废料利用率90%；次要原材料平均每吨成品成本为485元	钢带含税价6,500，用量80%，铝不含税价19,409.8元/吨，用量20%，成品率83%，废料价格含税4,000元/吨	不锈钢钢带含税价25,000元/吨，用量40%，铝含税价20,000元/吨，用量60%，成品率80%，废料价格含税15,000元/吨
员工成本	根据设备投产情况人员逐渐增加，达产时达到350人，人均年收入45,000元（含福利）	根据设备投产情况人员逐渐增加，达产时达到40人，人均年收入45,000元（含福利）	根据设备投产情况人员逐渐增加，达产时达到20人，人均年收入45,000元（含福利）
生产辅料、包装成本	每吨成品辅料成本198元； 每吨包装成本200元	每吨成品辅料、包装成本100元	每吨成品辅料、包装成本100元
天然气成本	天然气价格3.07元/立方米， 每吨成品用气量146立方米， 每吨成品天然气成本448元	天然气价格3.07元/立方米， 每吨成品用气量30立方米， 每吨成品天然气成本92.1元	天然气价格3.07元/立方米， 每吨成品用气量50立方米， 每吨成品天然气成本153.5元
电费成本	平均电费0.6元/度， 每吨成品用电量750度， 每吨成品电费450元	平均电费0.6元/度， 每吨成品用电量500度， 每吨成品电费300元	平均电费0.6元/度， 每吨成品用电量500度， 每吨成品电费300元
维修费用	每吨维修费用350元	每吨维修费用50元	每吨维修费用50元
折旧	房屋及构筑物按20年折旧，机器设备按10年折旧，残值率为5%，土地使用权按50年摊销。		
营业税及其附加	平均税率为销售收入的0.25%		
销售费用	建设期和投产期第一年占销售收入的1.5%，之后每年占销售收入的2.5%		
管理费用	每年占销售收入的4.5%		

⑤所得税：所得税税率按高新技术企业优惠税率 15%计算。

## (2) 计算过程

①年均营业收入

$$\text{年均营业收入} = \frac{\sum \text{项目计算期营业收入}}{\text{项目计算期}}$$

②年均营业利润

$$\text{年均营业利润} = \frac{\sum \text{项目计算期营业利润}}{\text{项目计算期}}$$

③年均息税前利润（EBIT）

$$\text{年均息税前利润} = \frac{\sum \text{项目计算期息税前利润}}{\text{项目计算期}}$$

④年均净利润

$$\text{年均净利润} = \frac{\sum \text{项目计算期净利润}}{\text{项目计算期}}$$

⑤总投资收益率

$$\text{总投资收益率} = \frac{\text{年均息税前利润}}{\text{总投资额（含流动性资金）}}$$

⑥财务内部收益率（FIRR）

指能项目计算期内净现金流量现值累计等于 0 时的折现率，即 FIRR 使得下式成立：

$$\sum_{t=1}^n (CI - CO)_t (1 + FIRR)^{-t} = 0$$

其中：CI 指现金流入量；CO 指现金流出量；(CI-CO)<sub>t</sub> 指第 t 期的净现金流量；n 指项目计算期

## ⑦财务净现值（FNPV）

指按设定的折现率（一般采用基准收益率，本项目中基准收益率为 10%）计算的项目计算期内净现金流量的现值之和，可按照下面的公式计算：

$$FNPV = \sum_{t=1}^n (CI - CO)_t (1 + i_c)^{-t}$$

## ⑧全部投资回收期（年）

指以项目的净收益回收项目投资所需的时候，一般以年为单位。可按照下面的公式计算：

$$P_t = T - 1 + \frac{\left| \sum_{i=1}^{T-1} (CI - CO)_i \right|}{(CI - CO)_T}$$

其中 T 为各年累计净现金流量首次为正值或零的年数

## ⑨盈亏平衡点（BEP）

通过盈亏平衡分析可以找出盈亏平衡点，考察项目对产出品变化的适应能力和抗风险能力。

$$BEP_{\text{生产能力利用率}} = \left( \frac{\text{年固定总成本}}{\text{年销售收入} - \text{年总可变成本} - \text{年销售税金及附加}} \right) \times 100\%$$

$$BEP_{\text{产量}} = \frac{\text{年固定总成本}}{\text{单位产品价格} - \text{单位产品可变成本} - \text{单位产品销售税金及附加}}$$

## （3）计算结果

经测算，募投项目主要财务分析指标如下：

序号	项目名称	数据	备注
1	年均营业收入（万元）	238,291.66	投产后
2	年均利润总额（万元）	33,262.00	投产后
3	年均息税前利润（EBIT）（万元）	33,457.61	投产后
4	年均净利润（万元）	28,272.70	投产后；所得税 15%
5	总投资收益率	20.53%	税后

6	财务内部收益率（FIRR）	24.49%	税后
7	财务净现值（FNPV）（万元）	67,962.63	I=10%
8	全部投资回收期（年）	6.89	含建设期
9	盈亏平衡生产能力利用率	21.04%	达产年
10	盈亏平衡产量（吨）	26,301	达产年

项目税后财务内部收益率为 24.49%，财务净现值为 67,962.63 万元（税后），税后全部投资回收期为 6.89 年，具有较好的经济效益。

盈亏平衡产量为 26,301 吨，在生产负荷达到设计能力的 21.04%时，项目即可盈亏平衡，表明项目对市场的适应能力很强，具有较强的抗风险能力。

## 五、补充其他与主营业务相关的营运资金

### （一）补充其他与主营业务相关的营运资金的必要性

报告期内，公司业务迅速发展、营业收入逐年增长，预计未来几年内仍将保持快速增长趋势，对营运资金的需求较大。随着公司业务的快速发展，公司将不断加强对新产品的研究开发，引进高端人才，以进一步提升公司产品市场竞争力；在稳固现有市场的基础上，公司将进一步加大国内外市场开拓，加强营销体系建设，完善内部管理体系，不断提高市场占有率和盈利能力，巩固行业领先地位；公司需要拥有充足的营运资金，以全面提升公司的抗风险能力和综合竞争力，抵御市场竞争风险。

公司拥有充足的营运资金是公司发展的客观需求。本次募集资金用于补充与主营业务相关的营运资金后，将进一步提升公司的经营规模和经营能力，不断提升公司整体竞争优势。

### （二）营运资金的管理安排

公司已建立募集资金专项存储制度，公司募集资金拟存放于董事会决定的专户集中管理。专户不得存放非募集资金或用作其他用途。公司将在募集资金到位后一个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议，并严格执行深圳证券交易所及中国证监会有关募集资金使用的规定。

具体使用过程中，将根据公司业务发展进行，在科学测算和合理调度的基础

上，合理安排该部分资金投放的进度和金额，保障募集资金的安全和高效使用，保障和不断提高股东收益。在资金支付环节，严格按照公司财务管理制度和资金审批权限进行使用。

### （三）对公司财务状况及经营成果的影响

本次以募集资金补充与主营业务相关的营运资金，有利于改善公司资产负债结构，提升公司资产的质量，将使公司的资金实力和资信等级进一步提高，有利于促进公司主营业务的快速发展，提升公司盈利能力及持续发展能力。

### （四）对提升公司核心竞争力的作用

本次募集资金补充与主营业务相关的营运资金将为公司实现业务发展目标提供必要的资金保障，将继续强化公司在铝合金复合材料为主的金属复合材料的研发和制造方面的核心竞争优势，有助于培养和吸引优秀的人才资源，引进更为先进的生产、研发和检测设备，从而保证公司核心竞争力的持续提升。

## 六、募集资金投资项目固定资产变化与产能变动的匹配关系

本次募集资金投资项目的新增固定资产变化与产能变化的匹配关系如下：

项目	2011年公司总体情况	本次募投项目新增产能
产能（吨）	75,000	125,000
固定资产原值（万元）	38,557.37	106,000
机器设备原值（万元）	30,017.53	85,500
固定资产原值/产能（万元/吨）	0.51	0.85
机器设备原值/产能（万元/吨）	0.40	0.68

公司截至 2011 年末的总资产为 102,680.84 万元，净资产为 63,837.52 万元，固定资产原值为 38,557.37 万元，机器设备原值为 30,017.53 万元，2011 年的产能 7.5 万吨；本次募集资金投资项目施后，新增固定资产 106,000 万元，其中新增机器设备 85,500 万元，新增产能 12.5 万吨。2011 年公司单位产能形成的固定资产约为 0.51 万元/吨，募投项目实施后公司新增单位产能形成的固定资产约为 0.85 万元/吨。

与 2011 年状态相比，本次募集项目新增单位产能形成的固定资产数额较大，这主要由以下原因导致：（1）公司现有固定资产中主要机器设备系由公司购买二手设备后自行设计、改建而成，构建成本较低，账面原值远低于重置价格。为提高公司产能和产品市场竞争能力，募投项目需要购置先进机器设备，部分关键设备与零部件需要进口，拟购置机器设备在精度、自动化程度以及生产效率方面相比原有及其设备均有较大幅度的提升。这些先进的机器设备的使用有利于大幅提高公司的生产效率、提高产品的质量以及保证生产安全。（2）目前，由于公司产能限制，产品部分加工道次采用外协加工解决，因此最终产品生产过程中实际使用的固定资产数量远远大于账面数额。（3）募投项目需要新建厂房，加大了固定资产投资。（4）近年来物价上涨较快，设备供应商调高产品价格，募投项目需要购置的设备价格有了较大的提高，同时房屋建筑成本上升较快，募投项目拟新建的厂房及附属设施的建设成本相应提高。

## **七、募集资金运用对财务状况以及经营成果的影响**

### **（一）募集资金运用对公司生产经营的影响**

本次募集资金投资项目建成以后，公司生产能力将大幅提高，规模经济效益将更加显著；同时，随着募投项目的建设完成，公司产品结构将得到进一步优化，附加值较高的产品比重将提升，使公司核心竞争力得到进一步提高。募集资金同时也大大加强了公司的资金实力，使公司有能力加快项目的投入，建立更有效的营运体系，为公司未来市场的开拓奠定坚实的基础，增强公司竞争优势，进一步提升公司的经营业绩。

### **（二）募集资金运用对公司财务状况的影响**

若公司募集资金投资项目顺利实施并达到预期目标，将有效提高公司核心竞争实力，销售规模将快速扩大，盈利能力大幅增强和资产结构逐渐优化，未来财务状况和盈利能力将保持良好的发展趋势。

#### **1、大幅提高公司净资产，短期内净资产收益率有所下降**

募集资金到位后，公司净资产及每股净资产将大幅提高，这将进一步增强公司整体实力，提高公司的竞争力。募集资金到位后，短期内公司的净资产收益率

将因净资产增加而有所下降，但随着募集资金投资项目的逐步达产，公司的营业收入和营业利润将大幅增长，将极大增强公司的市场竞争力，提升公司的盈利能力，公司的净资产收益率将稳步提高。

## 2、资产负债结构的进一步优化，降低财务风险

募集资金到位后，公司的资产负债率水平将大幅降低，有利于提高公司的间接融资能力，降低财务风险；另外，本次股票溢价发行将增加公司资本公积金，使公司资本结构更加稳健，公司的股本扩张能力进一步增强。

## 3、新增折旧及摊销对公司未来经营成果的影响

本次募投项目新增折旧与摊销的具体情况如下：

单位：万元

	建设期		投产期			达产期	
	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7-12年
新增折旧与摊销	90.00	351.25	9,210.00	9,210.00	9,210.00	9,210.00	9,210.00
营业收入	--	--	111,752.52	168,804.06	234,189.06	266,881.56	266,881.56
新增折旧与摊销占营业收入比重	--	--	8.24%	5.46%	3.93%	3.45%	3.45%
净利润	-90.00	-351.25	11,712.68	19,708.61	27,610.66	31,680.60	32,002.41

公司本次募集资金项目中新增的建设投资中主要有固定资产及无形资产，固定资产支出主要是新建厂房、仓库、生产车间等土建工程以及购置机器设备，无形资产主要为募投项目的土地使用权。本次募集资金投资项目达产后每年新增折旧及摊销费用为9,210万元。由于项目达产后，每年增加的营业收入为266,881.56万元，营业利润为37,271.29万元，可充分消化募投项目新增的折旧与摊销费用，确保公司盈利水平。同时募投项目的盈亏平衡产能利用率为21.04%，当募投项目产销量达到26,301吨就能使包括折旧与摊销费用在内的固定成本收回，远低于募投项目设计新增产能125,000吨。因此，项目给公司带来的经营业绩可以承担固定资产扩大后新增的折旧及其他摊销费用，在固定资产规模扩大的同时增强了公司的盈利能力。

公司应对募投项目新增折旧和摊销保持利润增长的根本途径是不断开发高毛利的新产品和扩大销售规模，主要包括通过加强营销团队建设、完善营销激励制度、扩大国外销售等方式加产品强营销力度；为客户提供个性化产品定制和售后

服务，巩固和提高现有市场占有率；加强公司技术研发，开发高毛利的新产品；引导市场需求，加强新产品的宣传和市场开拓等。



## 第十二节 未来发展与规划

发行人声明：本公司上市后，将通过定期报告持续公告公司发展规划实施和经营发展目标实现的情况。

未来三年发展规划是基于当前经济形势，对将来可预见的业务发展做出的计划与安排。由于未来预期基于一定假设，存在外部市场竞争环境发生变化等不确定性，不应排除公司根据经济形势变化和实际经营状况对本业务发展规划进行修正、调整和完善的可能性。

公司将以本次发行新股和上市为契机，以公司发展战略为导向，通过募集资金投资项目的顺利实施，巩固和增强公司在国内铝合金复合材料领域的优势地位，促使公司持续、健康、快速的发展，不断提升公司价值，实现投资者利益最大化。

### 一、发行人未来三年的发展规划及发展目标

#### （一）公司发展战略

公司坚持“以持续创新引领材料革命，用稳定增长提升企业价值”的经营宗旨，通过持续不断的工艺、产品创新，开发适应市场需求的新产品，不断扩大产品的应用领域，扩大生产规模，提升产品市场占有率，努力成为国内领先、国际知名的金属复合材料的生产企业，实现公司可持续健康发展。

#### （二）公司发展目标

公司计划利用本次发行股票所募集的资金用于年产 20 万吨层压式金属复合材料扩建项目，募投项目的实施将有效解决长期制约公司发展的产能瓶颈问题，项目建成后，公司将成为国内铝合金复合材料及铝基多金属复合材料生产规模最大、技术最先进的专业企业之一。

公司未来三年经营目标如下：

1、铝合金复合材料产能达到 10 万吨以上，成为全国最大的铝合金复合材料供应商。

2、完成铝基多金属复合材料的系列化生产，铝基多金属复合材料产能达到5万吨以上，成为有全球影响力的金属复合材料供应商。

3、进入国际一流汽车配件巨头的全球采购体系，进一步扩大公司在世界汽车配件材料领域的市场份额，成为全球最主要的汽车用铝合金复合材料供应商之一。

4、在现有技术基础上进一步提高研发能力，培养一支有国际竞争力的研发团队，努力建成国家级“金属层状复合材料工程技术中心”。

5、未来三年内公司销售额达到35亿元以上。

### **（三）增强成长性、增进自主创新能力、提升核心竞争优势等方面拟采取的措施**

#### **1、新产品开发、技术创新计划**

未来三年公司将持续增加科研经费投入，增加实验场所和设备的投资，确保每年的科研经费占公司销售收入的比例为3%以上，以此促进技术创新和新产品的开发。募集项目投产后，设备技术的大幅提升，可以消除生产产能瓶颈，充分发挥生产线产能，扩大产量。公司要深化同中南大学、东南大学、北京科技大学等科研院所全方位的合作，争取在3年内建成国家级金属层状复合材料工程技术研究中心。

通过自主研发和技术合作进行新技术、新产品的研发，努力实现复合熔铸、短流程铸造、多层复合等前沿技术的开发和研究；不断进行新型合金的研究与开发，提高铝合金复合材料芯材的性能；加大多金属复合材料研发力度，3年内完成铝-钢复合轴瓦材料、铝-不锈钢复合材料、铝-钢-不锈钢复合材料、钢-不锈钢复合材料、铝-铜复合材料、铝-铜-不锈钢复合材料等产品的开发；完成硬质合金中厚板的熔铸、淬火等工艺的开发，并率先开拓压力容器、特种集装箱行业的市场，为进入航空、造船行业做好技术积累。公司将进一步进行新型铝合金牌号、铝合金复合材料及多金属复合材料的研发。

公司将重点进行以下产品的研制开发、产品升级以及产业化：

序号	项目名称	研究内容	项目类别	预期效果/目标	所处阶段
1	汽车散热器扁管用复合铝带材合金	开发用于生产汽车散热器扁管的长寿命合金，并形成熔铸、复合、热轧、冷轧、分切的整套技术	自主开发	提高散热器扁管的强度，从而降低壁厚，提高扁管的耐腐蚀性	研制阶段
2	硬质铝合金复合材料	开发以 5xxx、6xxx 铝合金作为芯材或皮材的铝合金复合材料	自主研发	提高汽车热交换器边板强度及连接性能，在满足强度要求的同时确保材料能符合钎焊要求	小批量生产
3	高档炊具用钢-铝-不锈钢复合材料	开发一种新型节能型钢-铝-不锈钢炊具复合材料，设计建立完整的规模化生产线及标准化生产工艺	自主开发	高温下复合层不脱落，并有良好的冲压成型性，成材率大于 80%	研制阶段
4	轴瓦用铝钢复合材料	开发一种用于动力部件轴瓦的铝钢复合材料卷带式制备技术	自主研发	完成轴瓦材料的卷带式生产并达到轴瓦使用要求	研制阶段
5	铝-不锈钢复合材料	开发一种用于汽车零部件的铝不锈钢复合材料	自主研发	完成铝不锈钢复合材料的卷带式生产，从而达到汽车部分结构部件在保持外观机械性能不变的同时降低部件重量	研制阶段
6	钎焊式热交换器用多层复合板带	开发一种制备复合比例高，四层以上的复合材料的复合工艺	自主开发	完成复合层超过 4 层的复合材料生产工艺开发，复合时不产生跑偏、翘头等问题，符合客户钎焊的要求	小批量生产
7	大比例热轧复合技术	开发一种大比例铝合金复合材料的热轧复合技术	合作开发	完成一种复合层厚度超过 30% 的铝合金复合材料的热轧复合技术，并保证产品复合层均匀，不跑偏	小批量生产

## 2、人力资源计划

公司将不断完善优化用人机制，吸纳优秀研发人才、工艺技术人才、管理人才和营销人才，建立科学的人力资源管理体系，进一步增强公司持续发展能力。

(1) 引进高层次人才。未来三年，公司将持续引进技术、营销、管理、金融财务等高级人才，特别是吸纳高级研发人员、技术人员、营销人员和管理人员，并建立人才梯队储备。通过人才的引进，带动整个技术团队、营销团队、管理团队和员工队伍素质及水平的提高。

(2) 逐步完善激励考核以及培训制度。公司要通过建立和进一步完善各业务系列激励和考核政策，尤其是进一步完善技术、研发人员长效激励机制，充分调动其积极性、主动性与创造性；公司在注重企业发展的同时，注重人才的自主培养，通过在岗培训、学历教育等多种培训形式的结合，快速提升员工业务技能，实现员工价值与企业价值共同成长；公司不断改善员工福利水平，确保员工总体

收入不断提高，为全体员工创造良好的生活和工作环境。

(3) 加强与国内外知名高校、科研院所、企业合作。根据工作需要，外聘知名专家与公司共同进行产品与技术开发、共同培养人才，不断提高公司管理水平和技术开发水平，强化公司核心技术持续的自主开发和创新能力。

#### **(四) 市场营销开拓计划**

加大对销售人员和技术服务人员的引进培养力度，不断提高销售业务人员的技术业务水平和独立作战能力等综合素质；计划3年内引进培养一大批销售人才，充实现有的营销队伍，进一步完善已建立的营销体系，按照产品的应用领域分别建立专业化的营销队伍。培养国际化营销队伍，扩大公司国际营销的规模，更加积极主动的进入国际市场。通过不断研发新产品和精细化管理保证公司产品的性能和品质，将公司品牌塑造成国内知名的金属复合材料优质品牌。

力争实现下列销售目标：三年内产销量达到15万吨以上，销售额达到35亿元人民币，汽车热交换器市场销售量达到5万吨，其中国内销售3万吨，达到国内市场20%市场占有率，国际市场销售量达到2万吨，努力进入Valeo、Behr、Delphi、Denso等国际知名OEM厂商的全球供应体系；继续进行家用微通道换热器用铝合金复合材料的研发和市场开拓，努力提高微通道换热器在家用空调市场的使用比例；工程机械和空分行业换热器市场销售量达到3万吨，市场占有率达到60%，全面进入空分市场；继续保持空冷市场的领头羊地位，保持空冷市场每年2万吨的销售量，并积极推动钎焊式间接空冷技术；继续大力推进铝基多金属复合材料的研发力度，争取每年有一种新的金属复合材料产品推向市场，并使铝基多金属复合材料的销售量达到5万吨。

#### **(五) 融资计划**

公司公开发行股票并上市后，随着募集资金到位，公司的资本结构将大大优化。在未来的两三年内，公司将以股东利益最大化为原则，合理运用从资本市场募集的资金，服务于公司的经营与发展。

1、公司将以规范的运作、科学的管理、持续的增长、合理的回报给投资者以持久的信心，保持公司在资本市场上持续融资的能力。公司将根据发展需要和资本市场状况在适当时机实施再融资；

2、公司将结合募集资金到位情况和公司整体发展战略，设计股权融资和债务融资相结合的融资方案，选择灵活的融资方式，积极开辟新的融资渠道，有效控制资金成本，保持合理的资产负债比例，使得公司持续、稳定、健康发展。

## **（六）进一步完善公司治理结构**

公司将进一步完善股东大会、董事会、监事会和管理层的组织架构，建立以“三会”议事规则为核心的决策和经营制度。公司已经建立了独立董事制度，并聘请了行业、法律、财务专家作为公司独立董事，独立董事在本公司战略发展规划、规范治理、科学决策中发挥了重要作用，实施了有效监督。在本次发行上市后，本公司将继续按照相关法律法规针对上市公司的有关要求加强公司治理制度建设，在日常经营中形成良好的制度运行环境，促使相关公司治理制度切实发挥作用，保证公司规范运作和股东合法权益。

## **二、本次募集资金运用对实现上述业务目标的作用**

本次募集资金计划投入一个扩建项目以及其他与主营业务相关的营运资金，募投项目的实施对于本公司实现未来发展特别是在增强公司成长性和提高自主创新能力方面有重要的意义，主要体现在以下方面：

### **（一）扩大公司产能、提高盈利能力**

本次募集资金拟用于年产 20 万吨层压式金属复合材料扩建项目，项目建设投产后将大大提升公司的产能，能够有力的弥补目前公司生产能力不足对市场开拓和销售增长所形成的制约；预计将能在未来 3 年内推动公司销售量与销售收入同步快速增长，项目建成达产后，每年新增营业收入 238,291.66 万元，每年新增净利润 3 亿元以上，公司经营规模和盈利能力将得到大幅提升，公司的市场份额将进一步提高，为公司持续增长奠定良好的基础。

### **（二）提高设备技术水平**

本次募投项目投资购建机器设备整体上比较先进，特别是其中的“4000mm 单机架双卷取热轧复合机组”是国内最大的铝合金材料热轧机组之一，设备加工能力强，能够加工 1xxx 系至 8xxx 系的铝合金，厚度从 6mm 到 500mm 的产品，该设

备用于替换公司现有的“1700mm 热轧机”，将大大提升公司的设备技术水平，进一步提高产品质量，同时可以承接以前因为设备加工能力限制而主动放弃的订单，进一步有利于提高公司的产量，提高公司产品市场占有率，增加公司的盈利能力。

### **（三）优化公司产品结构，提高公司盈利能力**

本次募集资金投资项目拟生产的铝合金复合材料和铝基多金属复合材料等产品是一种新型复合材料，能提高公司金属复合材料的比重，优化公司产品结构，特别是铝基多金属复合材料中的铝钢复合带材目前全世界只有几家企业能够批量生产，国内只有本公司能够批量生产，产品的毛利水平较高，该产品产量和销量的扩大能很大程度的提升公司整体盈利水平。本次募集资金运用所实现的销售量带动的收入增长和产品结构提升带来的盈利能力增强将有效地提高公司未来的业绩增长，公司市场份额的提高也将使公司的行业地位得到加强，这些都有利于提高公司成长性。

## **三、拟订上述发展计划所依据的假设条件及面临的主要困难**

### **（一）拟订上述发展计划所依据的假设条件**

公司拟订发行当年及未来三年内的发展规划所依据的假设条件是：

- 1、宏观经济、政治、法律和社会环境比较稳定，在计划期内没有对公司发展产生重大不利的事件发生；
- 2、本公司所处行业及募集资金拟投资领域处于正常发展状态，没有出现对公司发展产生重大影响的不可抗力事件；
- 3、本次发行股票募集到预期的资金并及时到位；
- 4、本公司计划的募集资金投资项目能如期完成并投产；
- 5、公司能够保持现有管理团队的稳定、核心技术的连续；
- 6、公司产品的市场需求、经营所需原材料的供应和能源供应不出现重大突发性变化。

## （二）面临的主要困难

本次股票成功发行及计划投资的项目按期建成投产后，公司的资产规模和销售收入都将大幅度上升，产品结构也将随之发生一定调整。公司在战略规划、新产品研发、财务管理、制度建设、资源配置、内部管理和控制等方面都将面临更大的挑战。为确保实现公司制定的规划目标，公司将注重创新、依靠新产品研发和工艺技术进步、加强成本管理、不断扩大生产规模、保持质量稳定、拓宽销售渠道、提高市场占有率；同时公司也将注重拓宽融资渠道、融入资本市场，以增强公司的核心竞争力和盈利水平，使公司能在市场竞争中保持持续、稳定、快速发展。

上市后，公司将通过定期报告持续公告战略规划的实施和目标的实现情况。

## 四、上述业务发展计划与现有业务之间的关系

公司的业务发展目标建立在公司现有业务基础之上，是在现有主营业务基础上的规模化扩张和有序延伸，充分利用了现有业务的技术条件、人员储备、管理经验、客户基础和销售渠道等资源，发挥了公司的人才、技术、成本等优势，体现了与现有业务之间紧密的衔接，结合了国家产业政策、行业竞争对手和下游行业需求等情况，充分考虑行业发展趋势和公司的战略定位，全面评估公司的综合实力和核心竞争能力，经过了认真讨论分析和调研，是公司为寻求长远发展、实现战略目标的具体策略，具有较高的可行性。

通过多年的发展，公司产品已在国内外市场树立了良好的品牌和形象，公司现有业务的良好状况为公司未来的业务发展目标奠定了坚实的基础。通过业务发展计划的顺利实施，将扩大公司的经营规模，促进新产品的研发，完善公司营销体系，吸引优秀人才，提高产品的市场占有率，进一步提升公司核心竞争力和盈利能力，巩固公司在国内铝合金复合材料领域的领先地位。

## 第十三节 其他重要事项

### 一、重要合同

截至本招股说明书签署之日，本公司正在履行或即将履行的重要合同（标的金额为 500 万元以上或者虽未达到前述标准但对本公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同）如下：

#### （一）重大采购合同

2011 年 8 月 8 日，银邦金属复合材料股份有限公司（需方）与二重集团（德阳）重型装备股份有限公司（供方）签署了《4000mm 单机架双卷取热轧机组合同书》。合同约定：需方作为定作方向供方定制了 1 套 4000mm 单机架双卷取热轧机组的机械设备、流体设备、电气设备及控制系统，合同总金额为 16,050 万元，该设备的价格组成包括设计、制造、包装、运输、安装、调试、技术资料、培训支持、产品质保期内发生的各种税费、各种保险及可能产生的风险费用和备用件、服务等过程中产生的各种费用和支出。

2011 年 11 月 24 日，银邦金属复合材料股份有限公司（买方）与苏州新光热能科技有限公司（卖方）签署了《立推式加热炉设备设计、制造、调试、服务合同书》。合同约定：卖方向买方出售力推式加热炉二台（套），进行安装和调试，并提供相关技术服务；合同总价为 3,580 万元；交货期为 2012 年 12 月 31 日具备使用条件。合同还对技术规格和标准、专利权、包装、运输、付款方式、质量保证和违约责任等事项进行了约定。

2012 年 1 月 12 日，银邦金属复合材料股份有限公司（采购方）与江阴富裕铝业有限公司（供货方）签订《铝锭销售合同》。合同约定：采购方向供货方购买 99.7%T 型铝锭；每月 600 吨，每周均衡提货；按订货日上海长江有色金属 A00 铝锭现货均价为基础价格；合同有效期为 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日止。

2012 年 1 月 5 日，银邦金属复合材料股份有限公司（采购方）与河南博威铝业有限公司（供货方）签订了《采购合同》。合同约定：采购方向供货方采购 3003 铝卷、1060 铝卷等产品；平均每月约 500 吨；采购方每次以采购订单的形式与供



货方确认订购产品的名称、规格、数量、送货时间及交货地点，订单需双方签字盖章后确认有效，采购价格按合同约定执行；合同有效期自签订之日起至 2012 年 12 月 31 日止。

2012 年 1 月 7 日，银邦金属复合材料股份有限公司（采购方）与上海超今国际贸易有限公司（供货方）签订《铝锭销售合同》。合同约定：采购方向供货方购买 99.7%T 型铝锭；每月 1000 吨，每周均衡提货；按订货日上海长江有色金属 A00 铝锭现货均价为基础价格；合同有效期为 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 12 月 31 日。

2012 年 2 月 6 日，银邦金属复合材料股份有限公司（买方）与上海险峰盛高机床销售有限公司（卖方）签署了《MK84200×90 型数控轧辊磨床合同》。合同约定：买方通过卖方订购贵阳险峰机床有限责任公司 MK84200×90 型数控轧辊磨床壹台，由卖方和贵阳险峰机床有限责任公司负责设计、制造、包装、安装调试及承担运输、保险等工作；合同总价格为 980 万元（含税）；交货期为合同生效后 12 个月。合同还对技术说明、包装和运输、付款方式、标准及检验、质量保证和卖方的服务等事项进行了约定。

2012 年 3 月 1 日，银邦金属复合材料股份有限公司（甲方）与山西关铝海门电子铝材有限公司（乙方）签署《铝卷加工合同》。合同约定：甲方向乙方提供所需加工的铝卷坯料；每月约 1300 吨；铝卷质量、技术要求见双方签订的《技术规范》及外加工联络单中注明的特殊要求，加工费按成品重量结算；结算方式及期限为乙方于每月 26 日向甲方提供增值税发票（结算量为上月 26 号到本月 25 号），发票后应附有加工明细清单，甲方在下月 5 号前付款（现汇）；协议有效期自签订之日起至 2012 年 12 月 31 日止，到期双方无异议，合同顺延。

2012 年 4 月 1 日，银邦金属复合材料股份有限公司（需方）与山东连德实业有限公司（供方）签署了《钢材购售合同》。合同约定：需方向供方采购试验专用热轧卷板；合同总金额为 3,174.40 万元；交货方式为听需方通知发货；结算方式为发货前需方先支付 30% 货款，剩余货款货到后结清；交货地点为需方提供的收获地点，供方协助货物运输，运费由需方承担。

**(二) 重大销售合同**

序号	购买方	销售标的	合同金额	合同签订日期	备注
1	法雷奥热系统部门	铝轧制产品	框架协议	2011年5月	按每年约定数量供货
2	北京首航艾启威节能技术股份有限公司天津分公司	铝卷材	框架协议	2011年6月	根据购买方需求进度进行供货
3	山西科工龙盛科技有限公司	钢铝复合管	1,060万元	2011年9月	根据购买方需求进度进行供货
4	浙江银轮机械股份有限公司	复合板带、铝板带	框架协议	2011年12月	根据购买方需求进度进行供货
5	宁波远东汽车部件制造有限公司	复合铝板带、铝板带	框架协议	2012年1月	根据购买方需求进度进行供货
6	爱尔铃克铃尔汽车部件(中国)有限公司	铝卷加工	框架协议	2012年1月	根据购买方需求进度进行供货
7	基伊埃电力冷却技术(中国)有限公司	覆铝钢带	986.67万元	2012年3月	根据购买方需求进度进行供货

**(三) 借款合同**

借款人	贷款银行	合同编号	贷款起止日	借款金额(万元)	借款利率(%)	担保情况
发行人	无锡农村商业银行股份有限公司	锡农商高借字【2011】第823031402001号	2012年3月9日至2013年3月8日	2,200	6.56%	编号为锡农商高抵字【2011】第823031402001号的《最高额抵押合同》
发行人	无锡农村商业银行股份有限公司	锡农商高借字【2011】第823052002001号	2011年5月20日至2012年5月19日	3,300	6.31%	编号为锡农商高抵字【2011】第823052002001号的《最高额抵押合同》
发行人	中国农业银行股份有限公司无锡新区支行	32010120120008032	2012年4月20日至2013年4月19日	2,000	6.56%	编号为32100520110002420的《最高额保证合同》
发行人	中国农业银行股份有限公司无锡新区支行	32010120110018608	2011年8月31日至2012年8月30日	2,000	6.56%	编号为32100520110002420的《最高额保证合同》
发行人	中国银行股份有限公司无锡锡山支行	0427840D11051601	2011年5月17日至2012年5月16日	2,700	6.31%	编号为2010年抵字005号、2010年GD字004号、2011年GD字006号、2011年抵字001号、2011年抵字002号、2011年抵字003号的《最高额抵押合同》；编号为2010年GB字004号的《最高额保证合同》
发行人	中国银行股份有限公司无锡锡山支行	150123609D11111401	2011年11月15日至2012年11月14日	2,000	6.56%	编号为2010年抵字005号、2010年GD字004号、2011年GD字006号、2011年抵字001号、2011年抵字002号、2011年抵字003号的《最高额抵押合同》；编号为2010年GB字004号的《最高额保证合同》

发行人	中国银行股份有限公司无锡锡山支行	150123609D11111501	2011年11月18日至2012年11月17日	2,000	6.56%	编号为2010年抵字005号、2010年GD字004号、2011年GD字006号、2011年抵字001号、2011年抵字002号、2011年抵字003号的《最高额抵押合同》；编号为2010年GB字004号的《最高额保证合同》
发行人	中国银行股份有限公司无锡锡山支行	150123609D11111801	2011年11月22日至2012年11月21日	2,000	6.56%	编号为2010年抵字005号、2010年GD字004号、2011年GD字006号、2011年抵字001号、2011年抵字002号、2011年抵字003号的《最高额抵押合同》；编号为2010年GB字004号的《最高额保证合同》
发行人	中国银行股份有限公司无锡锡山支行	150123609D11112301	2011年11月29日至2012年11月28日	1,765	6.56%	编号为2010年抵字005号、2010年GD字004号、2011年GD字006号、2011年抵字001号、2011年抵字002号、2011年抵字003号的《最高额抵押合同》；编号为2010年GB字004号的《最高额保证合同》
发行人	中国银行股份有限公司无锡锡山支行	150123609D11120501	2011年12月7日至2012年12月6日	1,835	6.56%	编号为2010年抵字005号、2010年GD字004号、2011年GD字006号、2011年抵字001号、2011年抵字002号、2011年抵字003号的《最高额抵押合同》；编号为2010年GB字004号的《最高额保证合同》
发行人	中国银行股份有限公司无锡锡山支行	150123609D11121301	2011年12月15日至2012年12月14日	2,000	6.56%	编号为2010年抵字005号、2010年GD字004号、2011年GD字006号、2011年抵字001号、2011年抵字002号、2011年抵字003号的《最高额抵押合同》；编号为2010年GB字004号的《最高额保证合同》

#### (四) 最高额抵押合同、最高额保证合同

##### 1、最高额抵押合同

合同编号	合同银行	抵押物	抵押金额 (万元)	有效期 截止日期
2010年GD字004号	中国银行股份有限公司无锡锡山支行	机器设备	4,500	2015.10.7
2010年抵字005号	中国银行股份有限公司无锡锡山支行	机器设备	2,000	2015.4.7
2010年GD字006号	中国银行股份有限公司无锡锡山支行	机器设备	600	2015.10.7
2011年抵字001号	中国银行股份有限公司无锡锡山支行	房产	2,400	2013.11.1
2011年抵字002号	中国银行股份有限公司无锡锡山支行	土地使用权	2,200	2013.11.1
2011年抵字003号	中国银行股份有限公司无锡锡山支行	土地使用权	700	2013.11.1

32904201000022290 (权利质押合同)	中国农业银行股份有限公司无锡新区支行	应收账款	2,000	2011.4.19
锡农商高抵字【2011】 第 823031402001	无锡农村商业银行股份有限公司	机器设备	2,200	2014.3.13
锡农商高抵字【2011】 第 823052002001	无锡农村商业银行股份有限公司	房产、土地使用权	3,300	2016.5.19

## 2、最高额保证合同

合同编号	合同银行	保证人	保证金额 (万元)
32100520110002420	中国农业银行股份有限公司无锡新区支行	沈健生、沈于蓝、杨大可	9,000
2010 年 GB 字 004 号	中国银行股份有限公司无锡锡山支行	沈健生、周琴	24,000

## (五) 技术开发合作协议

1、2011 年 1 月 18 日，银邦金属复合材料股份有限公司与中南大学签订《产学研合作协议书》，约定依托银邦股份成立“金属层状复合材料工程技术研究中心”，双方约定，由银邦股份提供试验场所及设备，提供中南大学研究生创新基地及实习基地，并提供给中南大学总计人民币 50 万元的经费，作为在“中心”进行科研的费用。银邦股份提出并全额资助在“中心”开展的项目（项目由银邦股份单独完成），所形成的知识产权归银邦股份所有；合作双方共同投资在“中心”开展的项目，所形成的知识产权及其收益归双方共有，分享比例将在具体项目合同中另行约定；双方合作并承担国家、地方重大科技项目并获科技经费资助的，按照双方出资额比例或按具体合作协议执行；双方合作的项目，共同享有申报各类荣誉、奖励的权利，申报前须经双方协商确认。该协议自签订之日起生效，有效期为 5 年，经双方协商一致，可以继续延长合作期限。

2、2011 年 1 月 18 日，银邦金属复合材料股份有限公司与北京工业大学签订《技术开发（合作）合同》，合同约定双方共同参与研究开发大卷径高精度层压嵌入式铝钢复合带材的研究及产业化项目。该合作研究开发项目的技术目标是：集成和发展钎焊用嵌入式层压铝钢带材轧制复合的机理与关键技术，为进一步优化层压铝钢带材生产工艺提供支撑。研究开发经费总计人民币 80 万元，全部由银邦股份承担，并分期支付给北京工业大学。如发生第三人指控合作一方或多方因实施该项技术而侵权的，提供技术方应当负法律责任并赔偿由此所造成的经济损失。

双方约定于 2014 年在江苏无锡交付研究开发成果。

3、2011 年 3 月 25 日，银邦金属复合材料股份有限公司与东南大学签订《技术开发合同书》，进行热交换器用复合铝芯材的组织与高温性能研究。研究项目实施期限为三年，共计五十万元。合同签订之日起十日内，银邦股份支付首批经费二十万元。第二年和第三年的研究开发经费支付时间为当年一月份，分别为十五万元。三年结束后，由双方约定续签合同，实际开始时间为首批经费到款之日。该项目成果归银邦股份所有，完成此合同项目的研究开发人员享有在有关技术成果文件上写技术成果完成者的权利和取得有关荣誉证书、奖励的权利。

## （六）其他重大合同

### 1、保荐和承销协议

2011 年 5 月，本公司与国盛证券签订《保荐协议》和《承销协议》，聘请国盛证券为公司首次公开发行新股并在创业板上市的保荐机构及主承销商。

2012 年 4 月，本公司与国盛证券签订《承销协议之补充协议》。

### 2、建设工程合同

2011 年 7 月 22 日，本公司（发包方）与中色科技股份有限公司苏州分公司（设计人）签署了《建设工程设计合同》。合同约定：发包方委托设计人承担发行人铝合金板带材项目工程设计，设计范围包括前期方案和工程设计（含施工图配合设计、施工图设计和技术服务），工程地点为江苏省无锡市新区，设计费总额为 880 万元人民币。

2011 年 12 月 10 日，银邦金属复合材料股份有限公司（发包方）与江苏常盛钢结构工程有限公司（承包方）签署《建设工程施工合同》。合同约定：承包方承建本公司层压式金属复合材料项目的钢结构和彩板工程施工；合同金额为 3,880 万元（固定含税价）；合同工期为 135 日历天；工程地点为无锡市新区鸿山街道；工程质量要求达到国家现行质量验收合格标准；承包人按照合同约定进行施工、竣工并在质量保修期内承担工程质量保修责任。

2011 年 12 月 12 日，银邦金属复合材料股份有限公司（发包方）与无锡锡山建筑实业有限公司（承包方）签署《建设工程施工合同》。合同约定：承包方承建

本公司层压式金属复合材料项目工程图纸范围内的土建、水电、桩基等施工；合同金额为 2,780 万元（固定含税价），土方、桩围护暂定 1,000 万元，工程按实结算，以鉴证为准；合同工期为 300 日历天；工程地点为无锡市新区鸿山街道；工程质量要求达到国家质量评定合格标准。

2011 年 11 月 23 日，银邦金属复合材料股份有限公司（甲方）与甘肃圆丰电力工程有限公司无锡分公司（乙方）签署《电力建设工程总承包合同》。合同约定：甲方委托乙方就 110KV 变电站工程实施总包干，并展开工程协调工作；双方商定工程施工的完成时间为 2012 年 9 月，预定 2012 年 10 月份启动并投入使用；合同金额为 1,800 万元（固定总价）；合同有效期为三年。合同还对工程进度、付款方式、合同价款调整、设备供应、双方的责任、工程质量验收和违约责任等事项进行了约定。

## 二、发行人对外担保的有关情况

截至本招股说明书签署日，本公司不存在对外担保事项。

## 三、重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

## 四、实际控制人及其它关联方的重大诉讼或仲裁

截至本招股说明书签署日，本公司控股股东、本公司控股子公司，本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员没有作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

本公司控股股东、实际控制人最近三年内不存在重大违法行为。

2011 年 7 月 29 日，无锡市公安局新区分局后宅派出所出具了《违法犯罪记录证明》，分别证明本公司控股股东、实际控制人沈健生及沈于蓝无违法犯罪记录。

本公司控股股东、实际控制人沈健生及沈于蓝分别作出书面声明，声明最近三年无刑事犯罪及其他重大违法违规记录。

## **五、董事、监事、高级管理人员和其他核心人员的刑事诉讼事项**

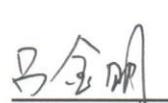
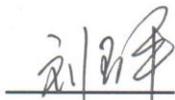
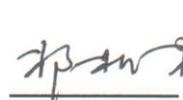
截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事及高级管理人员及其他核心人员均未涉及刑事诉讼事项。

## 第十四节 有关声明

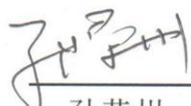
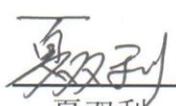
### 发行人全体董事、监事和高级管理人员声明

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

发行人全体董事签字：

 沈健生	 秦芳	 张稷	 吕金明
 刘玉平	 张国庆	 杨松才	

发行人全体监事签字：

 孙荣州	 夏双利	 吕友华
--	--	--

发行人全体高级管理人员签字：

 沈健生	 秦芳	 凌亚标
 邹鸣	 张稷	 王洁

银邦金属复合材料股份有限公司  
2012年5月4日





## 保荐人（主承销商）声明

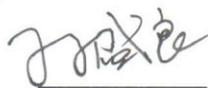
本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：



曾小普

保荐代表人：



孙盛良



李炯

项目协办人：



周宁



国盛证券有限责任公司

2012年5月4日

## 发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书, 确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议, 确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人:

  
王凡

经办律师:

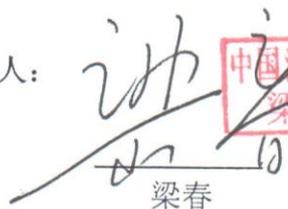
  
许成宝  
杨亮

2012年5月4日

### 会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、盈利预测审核报告（如有）、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、盈利预测审核报告（如有）、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：

  
梁春

  
中国注册会计师  
梁春

签字注册会计师：

  
刘耀辉



  
邱俊洲



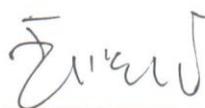
大华会计师事务所有限公司

2012年5月4日

## 资产评估机构声明

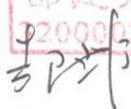
本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

评估机构负责人：

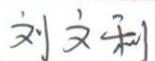


王顺林

经办注册资产评估师：



郜建强



刘文利

江苏立信永华资产评估房地产估价有限公司



2012年5月4日

### 验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

验资机构负责人：

  
  
 梁春

签字注册会计师：

  
  
 刘耀辉

\_\_\_\_\_  
 马英（已离职）

大华会计师事务所有限公司  
 2012年5月4日  


## 第十五节 附件

### 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，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

- （一）发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；
- （二）发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；
- （三）发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；
- （四）财务报表及审计报告；
- （五）内部控制鉴证报告；
- （六）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （七）法律意见书及律师工作报告；
- （八）公司章程（草案）；
- （九）中国证监会核准本次发行的文件；
- （十）其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、查阅地点和时间

#### 1、银邦金属复合材料股份有限公司董事会办公室

地址：江苏省无锡市新区鸿山街道后宅

联系人：张稷

电话：0510-88991610

查阅时间：工作日上午8：30-12：00，下午1：30-5：00

#### 2、国盛证券有限责任公司投资银行部

地址：北京市西城区金融大街1号金亚光大厦A座20层

联系人：魏春丽

电话：010-57671755

查阅时间：工作日上午8：30-11：30，下午1：30-5：00