

株洲天桥起重机股份有限公司

Zhuzhou Tianqiao Crane Co., Ltd.

（注册地址：湖南省株洲市石峰区田心北门）

首次公开发行股票招股说明书 （申报稿）



保荐人（主承销商）



安信证券股份有限公司
Essence Securities Co., Ltd.

（深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元）

株洲天桥起重机股份有限公司

首次公开发行股票招股说明书

本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为做出投资决定的依据。

发行股票类型：人民币普通股（A 股）		拟发行股数：4,000 万股
每股面值：人民币 1 元		每股发行价格：
预计发行日期：		拟上市的证券交易所：深圳证券交易所
发行后总股本：16,000 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	本公司控股股东株洲市国有资产投资经营有限公司和本公司第二大股东中铝国际工程有限责任公司承诺：自本公司首次向社会公开发行股票并上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的本公司股份，也不由本公司回购其所持有的股份。其他股东承诺：自本公司首次向社会公开发行股票并上市之日起一年内，不转让或者委托他人管理其所持有的本公司股份，也不由本公司回购其所持有的股份。	
保荐人（主承销商）：安信证券股份有限公司		
招股说明书签署日期：2009 年 月 日		

发 行 声 明

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

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

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对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。

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

重 大 事 项 提 示

一、本次发行前公司总股本12,000万股，本次拟发行4,000万股流通股，发行后总股本为16,000万股，16,000万股均为流通股。本公司控股股东株洲市国有资产投资经营有限公司和本公司第二大股东中铝国际工程有限责任公司承诺：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现持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份；公司其他股东上海六禾投资有限公司、株洲市金牛投资管理有限公司、株洲市众联投资管理有限公司、株洲市仁合投资管理有限公司、成固平、蔡跃新、晏建秋、范洪泉、老学嘉、邓乐安、陆学恩、陈康乐、杨芳、曾美林、裴水潭、曹星照、阴晓华、郑正国、唐虎彪、李清云、范邵舟、肖光荣、杨咏兰、贺学良、李春贵、楚星群、徐乐平、封春生、周任良、梁继民、范文斌、于长武、刘德春承诺：自公司股票上市之日起一年内，不转让或者委托他人管理其现持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份；作为公司董事、监事或高级管理人员、核心技术人员成固平、邓乐安、夏晓辉（通过上海六禾投资有限公司间接持有公司3,726,711股股份）、范洪泉、老学嘉、郑正国、徐乐平、楚星群、刘德春还承诺：在前述承诺期限届满后的任职期内每年转让的公司股份不得超过各自所持公司股份的百分之二十五，且在离职后的半年内不转让或者委托他人管理各自现持有的公司股份；也不由公司回购该部分股份；在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售本公司股票数量占其所持有本公司股票总数的比例不超过50%。

二、根据本公司2008年度第一次临时股东大会决议，本次公开发行股票前的滚存未分配利润由发行后的新老股东共同享有。

三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

（一）钢材价格波动风险

各种规格的钢材是本公司生产所需的主要原材料。2009年1-6月、2008年度、2007

年度和2006年度公司主营业务成本中钢材采购所占比例分别为17.45%、18.79%、18.33%和19.98%。同时，本公司的外购、外协件的主要材料也是钢材，钢材市场价格的波动同时会带动钢材和以钢材为主要原材料的外购、外协件采购价格变化，直接造成公司采购成本的波动。因此，钢材市场价格的波动对公司产品成本的影响较大。然而，本公司采用的是以销定产、按订单组织生产的模式，所采购的钢材和签订的销售合同存在对应的关系，成本转嫁能力较强，钢材价格上涨时公司的产品销售价格也相应提高，确保了公司合理的毛利率，很大程度上化解了因钢材价格波动带来的风险。

尽管如此，从产品销售合同签订到采购原材料组织生产仍存在一定时间跨度，在此期间钢材价格出现的波动，将由公司内部消化承担，若钢材价格在此期间内出现大幅上升，公司在合同签订时又未能充分考虑钢材价格上涨的因素，则仍有可能面临毛利率下降的风险，给正常生产经营带来不利影响。

（二）产品相对集中的风险

报告期内，公司主要产品为铝冶炼专用起重设备以及钢铁行业用冶金、铸造起重设备，两类产品销售收入合计占比超过90%。结合公司产品毛利率分析可以发现，近三年及一期公司的利润水平和上述两类产品关联度很高（具体分析详见本招股说明书第十一节“管理层讨论分析”之“二、盈利能力分析”）。2007年以前，公司主营业务利润的70%以上来自铝冶炼专用起重设备，2007年下半年，公司在继续保持铝冶炼专用起重设备领先优势的同时，考虑到产品较为集中可能出现的风险，有意识地加大了大型冶金铸造起重机的研发投入和市场开发，成功地与首钢、武钢等优质客户签订了多台起重设备合同，进一步完善了产品结构，分散了风险。但若以上两类产品的销量和毛利率均出现下滑，将会影响公司未来的盈利能力。

目前，公司正在积极开拓铁路架桥设备、铜铅锌冶炼专用起重机等新市场，并准备研发核电起重机，以进一步降低产品集中度较高可能带来的风险。

（三）国内市场竞争风险

1、铝冶炼专用起重设备市场

铝冶炼专用起重设备市场是一个有限竞争的市场，目前国内市场的主要生产商只有本公司和沈阳冶金机械有限公司，公司依靠先进的技术、工艺、强大的集成能

力以及完善的售后服务，保证了较高的毛利率，在该市场上的占有率不断上升。但是，一旦该市场出现饱和或有新的竞争者加入，公司可能会面临销售利润率下降的风险。

2、桥、门式起重机市场

桥、门式起重机是公司主要产品之一，该市场已处于充分竞争的市场状态，国内主要制造厂商在不同的细分市场和销售区域拥有各自的竞争优势。目前，公司依靠较为领先的生产技术、较好的质量和成本控制能力以及良好的售后服务等竞争优势，在中等吨位起重量的起重机市场占有率位居前列，并逐步将产品线向附加值较高的大型起重设备市场延伸。但未来若竞争对手通过采用技术创新、生产创新等方式赶超本公司，可能会导致本公司产品的市场份额和销售利润率下降。

（四）核心技术人员和熟练技术工人短缺的风险

起重机制造行业对通晓机械制造原理的技术人员和熟练工人的要求较高，具体到本公司，起重设备产品从研发设计到图纸转化再到具体工艺以及质量控制等环节，都需要技术人员和技术工人通过相互配合共同实现。目前主要核心技术人员和技术工人均由公司自身培养，忠诚度高，不易流失。同时株洲属于老工业基地，技术工人储备较为丰富，招聘到熟练技术工人的可能性较高。但募集资金投资项目投产后，随着产能的扩大，公司对技术人员和技术工人的需求将更加的迫切。如果公司核心技术人员出现流失或熟练技术工人出现短缺，都将会制约公司产能的发挥，影响产品的质量。

（五）应收账款风险

截至2009年6月末、2008年末、2007年末和2006年末，公司应收账款净额分别为22,982.06万元、20,703.02万元、12,498.26万元和7,243.91万元，占期末流动资产比重分别为44.56%、43.87%、34.02%和37.26%。本公司应收账款余额相对较高是由公司所在行业生产经营特点决定的（详见本招股说明书第十一节“管理层讨论与分析”之“一、财务状况分析”中关于“应收账款”的分析）。2008年以来，随着国际金融危机的爆发，钢铁冶炼、铝冶炼等行业景气度下降，个别企业出现货款延迟支付的情况，导致公司应收账款余额有所增加。虽然公司产品主要销售对象为国内大型

企业，此类客户因自身经营不善或财务能力不足导致无力偿还贷款的概率较小，但是，若国家2009年初出台的相关行业振兴措施未能达到预期效果，公司未来有可能出现应收账款无法回收的情况，对公司现金流和生产经营产生负面的影响。

（六）税收政策变动的风险

本公司于2008年11月通过了高新技术企业的认定（高新技术企业证书号：GR200843000144），依据2007年3月16日颁布的《中华人民共和国企业所得税法》，公司适用15%的税率。根据湖南科技厅《湘科高办字[2006]181号》关于高新技术产品和企业的批复，发行人2008年度以前也为高新技术企业，适用的企业所得税率为15%。控股子公司天桥配件2008年1月1日以前适用的企业所得税税率为33%，2008年1月1日起适用的税率为25%。

2009年1-6月、2008年度、2007年度以及2006年度合并税收优惠占合并净利润比重分别为11.31%、12.66%、16.66%和18.82%。若未来税收政策出现变化，可能对公司未来净利润水平产生不利的影响。

上述风险都将直接或间接影响本公司的经营业绩，请投资者特别关注“风险因素”一节中关于上述风险的内容。

目 录

第一节 释义	12
一、普通术语	12
二、专业术语	13
第二节 概览	15
一、发行人简介	15
二、控股股东和实际控制人简要情况	16
三、发行人主要财务数据	16
四、本次发行情况	18
五、募集资金投向简介	18
第三节 本次发行概况	19
一、本次发行的基本情况	19
二、本次发行新股的有关当事人	20
三、发行人与本次发行有关中介机构的关系等情况	22
四、与本次发行上市有关的重要日期	22
第四节 风险因素	23
一、经营风险	23
二、市场风险	24
三、管理风险	25
四、财务风险	26
五、募集资金投向风险	28
六、税收政策变动的风险	29
七、环保风险	30
八、股市风险	30
第五节 发行人基本情况	31
一、发行人基本情况	31
二、发行人业务承继、历史沿革及经历的改制重组情况	31
三、发行人独立运营情况	56
四、发行人组织结构	57
五、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况	61
六、发行人股本情况	74
七、发行人内部职工股情况	77
八、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况	77
九、员工及其社会保障情况	88
十、股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的重要	

承诺及其履行情况	90
第六节 业务与技术	93
一、发行人主营业务、主导产品及设立以来的变化情况	93
二、发行人所处行业的基本情况	93
三、公司在行业中的竞争地位	115
四、公司主营业务情况	120
五、公司的主要固定资产和无形资产	144
六、公司产品的技术水平及研发情况	153
七、主要产品质量控制情况	160
第七节 同业竞争与关联交易	163
一、同业竞争	163
二、关联方及关联关系	163
三、关联交易	164
四、《公司章程》对关联交易决策权力和程序的规定	173
五、关联交易执行情况	174
六、发行人减少关联交易的措施	175
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	176
一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介	176
二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持股情况	182
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员其他对外投资情况	182
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况	183
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在本公司以外的其他单位 任职情况	185
六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员之间的亲属关系	185
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签定的协议及承诺	185
八、董事、监事、高级管理人员的任职资格	186
九、董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况	187
第九节 公司治理	189
一、公司治理的建立健全及运行情况	189
二、发行人近三年违法违规行为情况	189
三、公司与株洲市企业改革资金财政专户之间的资金拆借情况	189
四、发行人向员工借款的有关情况	190
五、发行人近三年资金占用和对外担保情况	194
六、内部控制制度管理层评估意见及会计师鉴证意见	194

第十节 财务会计信息	195
一、近三年及一期经审计的财务报表	195
二、审计意见	203
三、财务报表编制的基础、合并报表范围及变化情况	203
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计	204
五、最近一年的收购兼并情况	213
六、经注册会计师核验的非经常性损益明细表	213
七、主要资产情况	214
八、主要债项	217
九、股东权益情况	220
十、现金流量	221
十一、或有事项、资产负债表日后事项及其他重要事项	221
十二、近三年及一期主要财务指标	222
十三、资产评估情况	225
十四、历次验资情况	226
第十一节 管理层讨论与分析	227
一、财务状况分析	227
二、盈利能力分析	255
三、重大资本性支出分析	271
四、目前已存在的重大担保、诉讼、其他或有事项和重大日后事项对公司 财务状况、盈利能力及持续经营的影响	273
五、发行人适用的主要税种税率和享受的税收优惠	273
六、重大会计政策和会计估计变更及影响	277
七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析	278
第十二节 业务发展目标	281
一、拟定发展规划所依据的假设条件	281
二、发行当年及未来两年的发展计划	281
三、实现上述目标将面临的困难	285
四、本次募集资金对实现上述业务目标的作用	285
五、发展规划与现有业务的关系	286
第十三节 募集资金运用	287
一、本次发行预计募集资金总量及其依据	287
二、实际募集资金超出募集资金投资项目需求或不足时的安排	288
三、募集资金运用后固定资产变化与产能变动的合理性分析	288
四、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响	290
五、募集资金投资项目简介	291

第十四节 股利分配政策	321
一、最近三年股利分配政策	321
二、最近三年股利分配情况	321
三、滚存利润分配安排	322
第十五节 其他重要事项	323
一、发行人信息披露制度	323
二、合同金额在 500 万元以上的重要合同事项	323
三、对外担保情况	326
四、具有较大影响的诉讼和仲裁事项	326
五、关联人重大诉讼或仲裁事项	327
六、刑事诉讼的情况	327
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	328
第十七节 备查文件	348
一、备查文件目录	348
二、文件查阅地点	348
三、信息披露网址	348

第一节 释义

本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

一、普通术语

发行人、天桥起重、 公司、本公司	指	株洲天桥起重机股份有限公司，其前身为株洲天桥起重机有限公司
天桥有限	指	株洲天桥起重机有限公司
株洲国投	指	株洲市国有资产投资经营有限公司
株洲市国资委	指	株洲市人民政府国有资产监督管理委员会
中铝国际	指	中铝国际工程有限责任公司
上海六禾	指	上海六禾投资有限公司
株洲仁合	指	株洲市仁合投资管理有限公司，该公司是为规范工会持股和委托持股而成立的一家持股目的公司
株洲众联	指	株洲市众联投资管理有限公司，该公司是为规范工会持股和委托持股而成立的一家持股目的公司
株洲金牛	指	株洲市金牛投资管理有限公司，该公司是为规范工会持股和委托持股而成立的一家持股目的公司
天桥电器	指	株洲高新技术产业开发区天桥电器有限公司
株起实业	指	株洲起重机实业有限责任公司
天桥配件	指	株洲天桥起重配件制造有限公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
保荐人、主承销商	指	安信证券股份有限公司
发行人会计师、 京都天华	指	北京京都天华会计师事务所有限责任公司，其前身为天华会计师事务所有限公司；天华会计师事务所有限公司前身为天华中兴会计师事务所有限公司
发行人律师	指	湖南启元律师事务所
元、万元	指	人民币元、人民币万元

A 股	指	境内上市人民币普通股
近三年及一期、报告期	指	2009 年 1-6 月、2008 年、2007 年、2006 年
本次发行	指	公司本次公开发行面值为 1.00 元的 4,000 万股人民币普通股（A 股）的行为
股东大会	指	株洲天桥起重机股份有限公司股东大会
董事会	指	株洲天桥起重机股份有限公司董事会
监事会	指	株洲天桥起重机股份有限公司监事会
公司章程、章程	指	本招股说明书签署之日有效的株洲天桥起重机股份有限公司章程及章程（草案）

二、专业术语

起重机、起重设备	指	以间歇、重复工作方式，通过起重吊钩或其他吊具使重物在空间实现垂直升降和水平运移的机械设备
桥式起重机	指	取物装置悬挂在可沿桥架运行的起重小车上，桥架两端通过运行装置直接支撑在高架轨道上的起重机
门式起重机	指	取物装置悬挂在可沿桥架运行的起重小车上，桥架通过两侧支腿支撑在地面轨道或地基上的起重机
冶金起重机	指	适应金属冶炼、轧制等热加工特殊要求，直接用于生产工艺流程中的特种起重机
门座起重机	指	具有沿地面轨道运行，下方可通过铁路车辆或其他地面车辆的门形座架的可回转臂架型起重机
铸造起重机	指	具有使钢（铁）水包升降和可进行倾倒钢（铁）水包作业的桥式起重机
电磁桥式起重机	指	带有可拆卸的电磁盘、适用于装卸及搬运具有导磁性的黑色金属制品与材料。电磁盘通过直流发电机组或可控硅整流由小车上软电缆直接供电

铝冶炼专用起重设备	指	适应铝电解工艺特殊要求的特种起重机，包括铝电解多功能机组、阳极焙烧炉用多功能机组和阳极炭块堆垛机组
铝电解多功能机组	指	具有打壳、更换阳极、加料、出铝等功能，直接用于铝电解工艺流程中的铝冶炼专用起重设备
阳极焙烧炉用多功能机组	指	具有吸放料、阳极炭块搬运等功能，直接用于阳极炭块焙烧工艺流程中的铝冶炼专用起重设备，又称焙烧多功能天车。
阳极炭块堆垛机组	指	用于车间或仓库阳极炭块堆码的专用起重机。
大型成套物料搬运设备	指	本招股说明书中大型成套物料搬运设备主要包括大吨位桥、门式起重机及大吨位冶金起重机设备系列产品；铝冶炼专用起重设备；5~40T港口门座起重机以及铁路架桥设备等。
T、吨	指	重量单位“吨”
CIMS	指	计算机集成制造系统
CAD	指	计算机辅助设计
CAE	指	计算机辅助分析
CAPP	指	计算机辅助工艺设计
CAM	指	计算机辅助制造
CRU	指	伦敦商品研究所，国际知名的有色金属研究机构
ERP	指	企业资源计划管理系统
PLC	指	可编程逻辑控制器
PDM	指	产品数据管理系统
DIN 标准	指	德国标准化学会（Deutsches Institut für Normung，简称 DIN）制定的标准
JB 、JB/T	指	中国机械行业标准
GB 、GB/T	指	中国国家标准
YS 、YS/T	指	中国有色冶金行业标准

第二节 概览

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

一、发行人简介

公司名称：	株洲天桥起重机股份有限公司
英文名称：	Zhuzhou Tianqiao Crane Co., Ltd.
法定代表人：	成固平
注册资本：	120,000,000元
住所：	湖南省株洲市石峰区田心北门

公司前身为天桥有限，成立于1999年11月26日。2007年8月24日，天桥有限全体股东召开株洲天桥起重机股份有限公司（筹）发起人大会，决定将天桥有限整体变更为株洲天桥起重机股份有限公司，并于同年8月29日在株洲市工商行政管理局办理了注册登记手续。2007年8月29日，天桥有限依法更名为株洲天桥起重机股份有限公司。

公司专业从事桥、门式起重机，港口起重机，铝冶炼专用起重设备等物料搬运起重设备及金属结构件设计、制造、销售、安装、维修；普通机械，电器机械及器材，电子产品批零兼营。

公司是我国南方地区最大的桥、门式起重机专业制造商，在该地区具有很强的竞争优势，同时公司也是我国两大铝冶炼专用起重设备制造商之一。多年的起重运输设备生产经历使得公司拥有丰富的起重机制造经验，在生产实践中掌握了全面、先进的起重机制造工艺。公司于2001年被湖南省科学技术厅认定为高新技术企业，公司生产的铝电解多功能机组、阳极焙烧炉用多功能机组先后被湖南省科学技术厅认定为高新技术产品。根据2008年4月颁布的《高新技术企业认定管理办法》，公司于2008年11月27日率先取得了湖南省科学技术厅、财政厅、国家税务局、地方税务局联合颁发的高新技术企业证书。公司拥有强大的客户服务能力，是国内率先为铝冶炼专用起重设备提供质保期内驻厂服务的供应商，形成了完整的服务支持平台，能为顾客提供专业化、高附加值的服务。

公司客户主要集中在钢铁和铝冶炼行业，包括武钢、首钢、中国铝业、宝钢、中国重型机械、太钢、柳钢、华菱钢铁、河南神火、韶钢松山等国内大中型冶金铸造企业。主要客户的资产规模较大、经营稳定、商业信誉良好，且与公司长期合作。随着技术水平和制造工艺的提高，报告期内，公司承接订单持续增长，2006年至2008年订单复合增长率达到53.65%；截至2009年6月30日，已签订未确认收入的订单合同金额约8.03亿元（含增值税），饱满的订单已成为公司未来高速发展的有利保证。

二、控股股东和实际控制人简要情况

1、控股股东

株洲市国有资产投资经营有限公司持有天桥起重27.42%的股份，是公司的控股股东。株洲国投成立于1998年9月22日，注册资本231,112,000元人民币，住所为株洲市天元区黄河南路455号财经办公大楼，法定代表人张亚军，《企业法人营业执照》注册号为430200000003555，经营范围包括国有资产投资、经营；城市基础设施开发、建设、经营（凭资质证经营）等。

2、实际控制人

株洲市人民政府国有资产监督管理委员会为天桥起重的实际控制人，株洲市国资委为株洲市国有资产投资经营有限公司唯一出资人。

三、发行人主要财务数据

（一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项目 \ 时间	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
资产总额	671,380,909.25	620,736,932.91	467,541,796.66	236,220,917.96
其中：流动资产	515,804,916.60	471,879,712.87	367,334,370.60	194,401,037.15
负债总额	452,750,236.24	426,872,143.09	320,089,608.41	159,361,008.64
其中：流动负债	452,750,236.24	426,872,143.09	320,089,608.41	159,124,206.76
归属于母公司所有者权益	205,260,119.99	181,145,176.00	140,088,892.29	76,728,160.85
少数股东权益	13,370,553.02	12,719,613.82	7,363,295.96	131,748.47

（二）合并利润表主要数据

单位：元

项目 \ 时间	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
营业收入	256,525,063.30	553,564,911.70	387,226,555.87	236,894,375.89
营业利润	28,270,401.44	57,247,084.40	37,840,702.29	16,265,333.11
利润总额	29,370,462.98	56,448,733.47	37,605,184.29	15,982,589.76
净利润	24,765,883.19	48,262,541.57	37,271,835.99	13,194,509.81
归属于母公司所有者的净利润	24,114,943.99	47,056,283.71	37,207,780.71	13,196,543.42

（三）合并现金流量表主要数据

单位：元

项目 \ 时间	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
经营活动产生的现金流量净额	-13,471,589.37	23,683,392.22	17,983,457.80	10,926,359.84
投资活动产生的现金流量净额	-11,925,670.31	-39,935,769.38	-49,192,977.52	-3,865,240.09
筹资活动产生的现金流量净额	40,621,549.95	2,038,288.91	49,206,536.85	-5,249,631.77
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2.04	97,216.78	154,475.57	-
现金及现金等价物净增额	15,224,288.23	-14,116,871.47	18,151,492.70	1,811,487.98

（四）最近三年及一期发行人主要财务指标

项 目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动比率	1.14	1.11	1.15	1.22
速动比率	0.62	0.55	0.70	0.57
资产负债率（母公司）	67.88%	69.30%	69.46%	67.67%
资产负债率（合并）	67.44%	68.77%	68.46%	67.46%
项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
应收账款周转率（次）	1.13	3.28	3.78	3.04
存货周转率（次）	0.8	2.19	2.27	1.76
息税折旧摊销前利润（元）	33,849,755.04	61,583,489.20	40,826,521.26	18,531,943.94
利息保障倍数	16.21	49.72	83.08	23.07
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.11	0.20	0.15	0.70
每股净现金流量（元/股）	0.13	-0.12	0.15	0.12

扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的基本每股收益（元）	0.19	0.37	0.31	0.93
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的全面摊薄净资产收益率（%）	11.29	24.68	26.71	17.47

以上财务数据来源于北京京都天华审字（2009）第0988号《审计报告》

四、本次发行情况

发行股票种类：	人民币普通股（A股）
每股面值：	1.00 元
拟发行数量：	4,000 万股，占发行后总股本的 25%
每股发行价：	* 元
发行方式：	采用网下向询价对象询价配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
发行对象：	符合资格的询价对象和已开立深圳证券账户的投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

五、募集资金投向简介

本次发行所募资金将投向以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	固定资产投资	铺底流动资金	合计	建设期（年）
1	大型成套物料搬运设备年产 120 台套建设项目	8,983	1,000	9,983	2
2	起重机研发中心建设项目	2,980	—	2,980	2
3	桥、门式起重设备年产 1.5 万吨改、扩建项目	5,852	700	6,552	1.5
4	起重机核心零部件加工项目	5,304	500	5,804	1.5
总 计		23,119	2,200	25,319	—

上述四个项目预计投资总额为25,319万元，本次发行募集资金将按以上项目排列顺序安排实施，若实际募集资金不能满足上述项目投资需要，资金缺口由公司自筹解决；若募集资金在满足上述项目投资后有剩余，则剩余资金将用于补充公司流动资金。目前，由于公司接受的订单较多，为了尽早解决产能瓶颈问题，使项目早日达产，公司已自筹资金先行启动上述四个项目，截至2009年6月末，累计投入资金5,660.93万元。募集资金到位后公司将对已投入的自筹资金进行置换。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

（一）本次发行的一般情况

1、股票种类：	人民币普通股（A股）
2、每股面值：	1.00 元
3、发行数量：	4,000 万股，占发行后总股本的 25%
4、每股发行价：	* 元
5、市盈率：	[]倍（发行价格除以每股收益，每股收益按照 2008 年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
6、市净率：	[]倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）
7、发行前每股净资产：	1.71 元（2009 年 6 月 30 日全面摊薄计算）
8、预计发行后每股净资产：	[]元（截至 2009 年 6 月 30 日经审计的净资产与预计的募集资金净额之和除以发行后的总股本）
9、发行方式：	采用网下向询价对象询价配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
10、发行对象：	符合资格的询价对象和已开立深圳证券账户的投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
11、承销方式：	余额包销

（二）募集资金及发行费用概算

1、本次发行预计募集资金总额：* 万元

2、本次发行费用概算

承销费用：*万元

保荐费用：*万元

审计、验资费用：122 万元

律师费用：65 万元

上网发行费用：本次发行实际募集资金总额的 3.5‰

3、本次发行预计募集资金净额：约 * 万元

二、本次发行新股的有关当事人

发行人 株洲天桥起重机股份有限公司

英文名称：Zhuzhou Tianqiao Crane Co., Ltd.

法定代表人：成固平

住所：湖南省株洲市石峰区田心北门

邮编：412001

电话：0731-28462267

传真：0731-28462033

联系人：范洪泉、黄文斌

电子信箱：tqcc@tqcc.cn

保荐人（主承销商） 安信证券股份有限公司

法定代表人：牛冠兴

住所：深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层

联系地址：上海市浦东新区世纪大道1589号长泰国际金融大厦22层

电话：021-68763229

传真：021-68762320

保荐代表人： 聂晓春、戴铭川
项目协办人： 黄坚
联系人： 邬海波、雷虹飞、楼菲

律师事务所 湖南启元律师事务所

负责人： 袁爱平
住所： 湖南省长沙市芙蓉中路二段337号
佳天国际新城A座17层
电话： 0731-82953777
传真： 0731-82953779
经办律师： 陈金山、朱志怡

会计师事务所： 北京京都天华会计师事务所有限责任公司

法定代表人： 徐华
住所： 北京市西城区车公庄大街9号五栋大楼C座13-15层
电话： 010-68315858
传真： 010-88395050
经办注册会计师： 杨贵鹏、于长江

资产评估机构： 北京中天华资产评估有限责任公司

法定代表人： 李晓红
住所： 北京市西城区阜外大街甲28号京润大厦602室
电话： 010-88395166
传真： 010-88395661
经办注册资产评估师： 李强、孙彦君

股票登记机构： 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

法定代表人： 戴文华
地址： 深圳市深南中路1093号中信大厦18楼
电话： 0755—25938000
传真： 0755—25988122

申请上市证券交易所：深圳证券交易所

法定代表人：宋丽萍
地址：深圳市深南东路5045号
电话：0755—82083333
传真：0755—82083164

主承销商收款银行：

户名：
账号：

三、发行人与本次发行有关中介机构的关系等情况

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、与本次发行上市有关的重要日期

询价推荐时间：2009 年 月 日至 月 日
定价公告刊登日期：2009 年 月 日
申购日期和缴款日期：2009 年 月 日
预计股票上市日期：2009 年 月 日

第四节 风险因素

投资者在评价发行人此次公开发售的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别考虑下述各项风险因素。下述风险因素是根据重要性原则和可能影响投资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。发行人提请投资者仔细阅读本节全文。

一、经营风险

（一）钢材价格波动风险

各种规格的钢材是本公司生产所需的主要原材料。2009年1-6月、2008年度、2007年度和2006年度公司主营业务成本中钢材采购所占比例分别为17.45%、18.79%、18.33%和19.98%。同时，本公司的外购、外协件的主要材料也是钢材，钢材市场价格的波动同时会带动钢材和以钢材为主要原材料的外购、外协件采购价格变化，直接造成公司采购成本的波动。因此，钢材市场价格的波动对公司产品成本的影响较大。然而，本公司采用的是以销定产、按订单组织生产的模式，所采购的钢材和签订的销售合同存在对应的关系，成本转嫁能力较强，钢材价格上涨时公司的产品销售价格也相应提高，确保了公司合理的毛利率，很大程度上化解了因钢材价格波动带来的风险。

尽管如此，从产品销售合同签订到采购原材料组织生产仍存在一定时间跨度，在此期间钢材价格出现的波动，将由公司内部消化承担，若钢材价格在此期间内出现大幅上升，公司在合同签订时又未能充分考虑钢材价格上涨的因素，则仍有可能面临毛利率下降的风险，给正常生产经营带来不利影响。

（二）外购、外协件采购风险

专业分工、协作配套是起重机制造行业生产的重要特点。公司目前外购、外协件成本占生产成本的比例较高，2009年1-6月、2008年度、2007年度和2006年度，外购、外协件成本占主营业务成本比重为62.90%、68.60%、64.60%和60.66%，外购、外协件是否及时供应对公司正常经营有重要的影响，外购、外协件的质量也在很大程度上影响到公司产品的质量。2007年底，公司控股子公司天桥配件投产后，部分

外购、外协件由子公司负责制造，降低了公司外购外协件供应的不确定性。但若其他配套生产企业的供货数量、质量及交货期不能适应本公司生产的需要，或供货价格发生变化，仍将对本公司的生产经营造成不利影响。

（三）产品相对集中的风险

报告期内，公司主要产品为铝冶炼专用起重设备以及钢铁行业用冶金、铸造起重设备，两类产品销售收入合计占比超过90%。结合公司产品毛利率分析可以发现，近三年及一期公司的利润水平和上述两类产品关联度很高（具体分析详见本招股说明书第十一节“管理层讨论分析”之“二、盈利能力分析”）。2007年以前，公司主营业务利润的70%以上来自铝冶炼专用起重设备，2007年下半年，公司在继续保持铝冶炼专用起重设备领先优势的同时，考虑到产品较为集中可能出现的风险，有意识地加大了大型冶金铸造起重机的研发投入和市场开发，成功地与首钢、武钢等优质客户签订了多台起重设备合同，进一步完善了产品结构，分散了风险。但若以上两类产品的销量和毛利率均出现下滑，将会影响公司未来的盈利能力。

目前，公司正在积极开拓铁路架桥设备、铜铅锌冶炼专用起重机等新市场，并准备研发核电起重机，以进一步降低产品集中度较高可能带来的风险。

（四）产品质量风险

公司生产的主要产品属于特种设备，用户对设备的安全性和产品运行可靠性要求很高，若产品质量存在问题，可能会导致安全事故。本公司已通过ISO9001:2000质量体系认证，在内部建立了严格的产品试验与检测流程，从原材料、外购件的采购、生产的各道工序到最终出厂产品，都由专人进行严格检验，并由公司所在地技术质量监督部门的专业监检员长期驻厂协助控制产品质量，进行质量检验。在起重设备运抵用户单位现场安装调试完毕后，由客户所在地质检部门验收合格，方交付使用。截至本招股说明书出具日，公司从未发生任何产品质量事故，或因产品质量问题与客户发生纠纷。尽管如此，若公司未来产品出现质量问题而导致安全事故，将会给公司声誉造成较大损害，从而影响公司的生产经营。

二、市场风险

（一）宏观经济形势变化导致行业周期波动的风险

起重机产品的市场需求受国家固定资产和基本建设投资规模的影响较大。国家宏观经济形势的变化、有关产业政策的调整都会影响到起重运输机械行业景气度。

“十五”以及“十一五”期间，国家加大了基础建设投资，起重设备行业得到了快速发展，随着国家重大投资战略的落实，起重设备行业将迎来稳定发展期。2008年10月份以来，受国际金融危机的影响，下游行业对起重运输机械产品的需求有所下降，新增产品订单减少，2009年下半年，随着国家相关行业振兴规划的实施，公司经营环境有所好转，公司订单数量也将有所回升。但未来经济的全面和长期复苏仍然存在不确定性，本公司仍将面临行业周期波动的风险。

（二）国内市场竞争风险

1、铝冶炼专用起重设备市场

铝冶炼专用起重设备市场是一个有限竞争的市场，目前国内市场的主要生产商只有本公司和沈阳冶金机械有限公司，公司依靠先进的技术、工艺、强大的集成能力以及完善的售后服务，保证了较高的毛利率，在该市场上的占有率不断上升。但是，一旦该市场出现饱和或有新的竞争者加入，公司可能会面临销售利润率下降的风险。

2、桥、门式起重机市场

桥、门式起重机是公司主要产品之一，该市场已处于充分竞争的市场状态，国内主要制造厂商在不同的细分市场和销售区域拥有各自的竞争优势。目前，公司依靠较为领先的生产技术、较好的质量和成本控制能力以及良好的售后服务等竞争优势，在中等吨位起重量的起重机市场占有率位居前列，并逐步将产品线向附加值较高的大型起重设备市场延伸。但未来若竞争对手通过采用技术创新、生产创新等方式赶超本公司，可能会导致本公司产品的市场份额和销售利润率下降。

三、管理风险

（一）公司高速发展引致的管理风险

近年来，公司发展较快，经营规模迅速扩大，由于增资扩股和业绩的增长，公司2009年6月末归属于母公司所有者权益较2006年末增长167.52%。在本次募集资金到位后，公司的净资产规模将会有较大幅度的增加。公司资产规模的迅速扩张，销

售收入的大幅度增加，将在资源整合、科研开发、资本运营、市场开拓等方面对公司的管理层提出更高的要求，增加公司管理与运营的难度。如公司管理层的业务素质及管理水平不能适应公司规模迅速扩张的需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模扩大而及时调整与完善，将给公司带来一定的管理风险。

为适应发展需要，借鉴国际先进的管理理念及办法，公司计划利用部分募集资金，通过建设CIMS（Computer Integrate Manufacturing System，计算机集成制造系统）系统，提高信息集成化水平，把设计、工艺、制造、财务、质量、营销和劳动管理等有效集成，以健全和完善公司目前的信息化管理体系。同时公司已经开始着手储备各方面的人才，采用社会招聘、委托培养等方式，积极储备技术和管理方面的人才，以适应公司高速扩张带来的人才需求。

（二）安全生产的风险

起重设备的生产涉及大型原材料的切割、焊接、吊运和组装，国家相关法律法规对安全生产有严格的规定，如果公司在安全生产管理制度上出现漏洞，管理不规范或实际操作出现失误，将有发生安全生产事故的风险。

（三）核心技术人员和熟练技术工人短缺的风险

起重机制造行业对通晓机械制造原理的技术人员和熟练工人的要求较高，具体到本公司，起重设备产品从研发设计到图纸转化再到具体工艺以及质量控制等环节，都需要技术人员和技术工人通过相互配合共同实现。目前主要核心技术人员和技术工人均由公司自身培养，忠诚度高，不易流失。同时株洲属于老工业基地，技术工人储备较为丰富，招聘到熟练技术工人的可能性较高。但募集资金投资项目投产后，随着产能的扩大，公司对技术人员和技术工人的需求将更加迫切。如果公司核心技术人员出现流失或熟练技术工人出现短缺，都将会制约公司产能的发挥，影响产品的质量。

四、财务风险

（一）净资产收益率摊薄的风险

公司2009年1-6月、2008年度、2007年度和2006年度全面摊薄净资产收益率分别为11.29%、24.68%、26.56%和17.20%。截至2009年6月30日，公司的净资产（归属

于母公司所有者权益）为20,526.01万元，预计本次成功发行后，公司的净资产规模增幅较大，而本次募集资金投资项目建设周期较长，在建设期及投产初期，募集资金投资项目对公司的业绩增长贡献较小。因此，公司存在短期内因净资产增幅较大而导致净资产收益率摊薄的风险。

（二）应收账款风险

截至2009年6月末、2008年末、2007年末和2006年末，公司应收账款净额分别为22,982.06万元、20,703.02万元、12,498.26万元和7,243.91万元，占期末流动资产比重分别为44.56%、43.87%、34.02%和37.26%。本公司应收账款余额相对较高是由公司所在行业生产经营特点决定的（详见本招股说明书第十一节“管理层讨论与分析”之“一、财务状况分析”中关于“应收账款”的分析）。2008年以来，随着国际金融危机的爆发，钢铁冶炼、铝冶炼等行业景气度下降，个别企业出现货款延迟支付的情况，导致公司应收账款余额有所增加。虽然公司产品主要销售对象为国内大型企业，此类客户因自身经营不善或财务能力不足导致无力偿还货款的概率较小，但是，若国家2009年初出台的相关行业振兴措施未能达到预期效果，公司未来有可能出现应收账款无法回收的情况，对公司现金流和生产经营产生负面的影响。

（三）经营活动现金流量较为紧张的风险

2009年1-6月、2008年度、2007年度和2006年度，发行人的净利润合计12,349.48万元，经营活动产生的现金流量净额合计3,912.16万元，低于同期的净利润。

报告期内，发行人经营活动现金净流量与同期净利润差异主要是由于公司为保证主营业务收入的快速增长而增加购买存货（即发行人销售的快速增长导致了铺底流动资金相应增加），进而导致发行人报告期内经营活动现金净流量与同期净利润的不同步。其次，受2008年下半年宏观经济环境以及下游行业景气度下滑的影响，导致了公司应收账款周转率以及预收账款增长有所放缓，也在一定程度上影响了公司经营活动现金净流量（具体详见本招股说明书第十一节 管理层讨论与分析 一、财务状况分析（四）发行人现金流量的分析中关于“经营活动现金净流量”的分析）

随着公司经营规模的加大，或未来宏观经济形势进一步恶化，公司可能面临因资金周转速度缓慢而导致的现金流量不足风险。

五、募集资金投向风险

（一）产能扩张引致的市场营销风险

本次募集资金投资项目是根据公司未来发展战略规划确定的，拟投资以下四个项目：大型成套物料搬运设备年产120台套建设项目；起重机研发中心建设项目；桥、门式起重设备年产1.5万吨改、扩建项目和起重机核心零部件加工项目，计划总投资2.53亿元。

随着公司本次发行募集资金所投资项目的实施，公司产能将较目前大幅增长。截至报告期末，公司已签订未确认收入订单总金额合计8.03亿元（含增值税），2006年-2008年度订单复合增长率为53.65%，订单的快速增长将保证募投项目建成后产能利用率保持在较高的水平。但若公司未来销售能力无法继续提升，市场拓展进展不畅，或者流动资金不足，公司仍可能面临因订单不足而导致产能利用不足的风险。

（二）募集资金投资项目原材料采购的风险

外购、外协件和各种规格的钢材是本公司生产所需的主要原材料。钢材价格的波动对本公司产品成本的影响较大。同时外购、外协件中电机、电线电缆等产品是以铜材为主要原材料，因此铜材价格的波动对公司产品成本也有一定的影响。随着公司募投项目的投产，产能的扩大，存在着原材料不能及时满足公司采购需求的风险。另外原材料采购价格的波动直接影响公司营业成本，公司存在因原材料采购价格上涨影响募投项目预测效益的风险。

（三）募集资金投资项目的实施风险

本次发行募集资金投资项目建设完成后将大幅提高公司主营产品生产规模，进一步优化公司的产品结构，拓宽市场领域。但在项目实施过程中，仍可能面临以下不确定性因素。

1、大型成套物料搬运设备年产120台套建设项目建成后，其产品系列主要为公司现有成熟产品以及小部分拟开发的与现有产品同系列但起重量更大的新产品。按行业监管规定，此类新产品在样机试制成功并验收合格后方能取得相应特种设备制造许可证或特种设备型式试验合格证并进行生产销售。公司自成立至今，并未出现生产出样机后无法取得特种设备制造许可证或特种设备型式试验合格证的情况，但

若公司新产品因未达标等问题导致无法及时取得特种设备制造许可证或特种设备型式试验合格证的情形，则该项目建成后将只能生产已取得制造许可的成熟产品（公司已取得特种设备制造许可证或特种设备型式试验合格证的产品详见本招股说明书第六节“业务与技术”之“四、公司主营业务情况（三）主要经营模式”）。若项目建成后，公司的铝冶炼专用起重设备和其它桥、门式起重机等成熟产品订单无法满足全部产能，将导致部分产能闲置，拖延项目整体达产时间，从而影响该募投项目的经济效益。

2、虽然本次募投项目经过了充分的可行性研究论证，预期能够产生良好的经济效益和社会效益，但公司募投项目的实施有赖于市场环境、管理、技术、资金等各方面因素的配合。若公司实施过程中市场环境等因素发生重大变化或由于市场开拓不力无法消化新增的产能，公司将会面临投资项目部分失败的风险，使公司无法按照既定计划实现预期的经济效益，达到进一步做强做大公司的目的。

（四）因折旧费用增加而导致的利润下降风险

截至2009年6月30日，公司固定资产净值6,534.54万元，本次募集资金投资项目完成后，将增加固定资产约20,139万元，按照相关会计政策，假设全部项目投入完成，年均折旧费用将有所增加，预计公司每年将新增折旧费1,518.62万元。如果募集资金投资项目不能如期达产并发挥经济效益，公司将面临因折旧增加而导致短期内利润下降的风险。

六、税收政策变动的风险

本公司于2008年11月通过了高新技术企业的认定（高新技术企业证书号：GR200843000144），依据2007年3月16日颁布的《中华人民共和国企业所得税法》，公司适用15%的税率。根据湖南科技厅《湘科高办字[2006]181号》关于高新技术产品和企业的批复，发行人2008年度以前也为高新技术企业，适用的企业所得税率为15%。控股子公司天桥配件2008年1月1日以前适用的企业所得税税率为33%，2008年1月1日起适用的税率为25%。

2009年1-6月、2008年度、2007年度以及2006年度合并税收优惠占合并净利润比重分别为11.31%、12.66%、16.66%和18.82%。若未来税收政策出现变化，可能对公司未来净利润水平产生不利的影响。

七、环保风险

公司自成立以来严格遵守国家和地方的环保法律、法规。为减少在生产过程中产生的少量废水、废气、固体废弃物以及轻度噪声，公司结合实际情况制定了相应的环保规章制度，并采取了相应的环保措施，公司各项污染物一直实现达标排放，从未因环境问题而受到环保部门的行政处罚。但不能排除如国家环保要求提高、相关标准修订后需要进一步对环保设施进行技术改造从而增加环保治理成本、影响本公司经营业绩的风险。

八、股市风险

股票市场的交易价格受到诸多因素的影响，除公司的经营状况、盈利能力、发展前景以外，还受到国家的宏观经济状况、金融政策、股市供求关系、国际政治经济变化和投资者投资心理等各种因素的影响，存在着股票的市场价格低于投资者买入股票时价格的风险。投资者在购买本公司股票前，应对股票市场价格的波动及股市投资的风险有充分认识。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

发行人：	株洲天桥起重机股份有限公司
英文名称：	Zhuzhou Tianqiao Crane Co., Ltd.
法定代表人：	成固平
有限公司成立日期：	1999年11月26日
整体变更为股份有限公司日期：	2007年8月29日
注册地址：	湖南省株洲市石峰区田心北门
邮政编码：	412001
注册资本：	12,000万元
联系电话：	0731—28462958、0731—28462267
传真：	0731—28462033
网址：	www.tqcc.cn
电子信箱：	tqcc@tqcc.cn

二、发行人业务承继、历史沿革及经历的改制重组情况

（一）发行人设立方式及发起人

公司由天桥有限整体变更设立。2007年8月24日，天桥有限召开发起人会议，全体发起人签署了《株洲天桥起重机有限公司整体变更股份有限公司的发起人协议》，并一致同意：天桥有限整体变更为株洲天桥起重机股份有限公司；天桥有限以截至2007年7月31日经审计的净资产137,082,101.32元，扣除12,125,449.27元(未分配利润49,836,473.25元与盈余公积10,790,773.09元之和60,627,246.34元的20%)用于派现，其中，向自然人股东派现部分用于因未分配利润和盈余公积转增折股而产生的个人所得税税金代扣，向法人股东派现部分用于直接派现。派现后，天桥有限剩余净资产值124,956,652.05元，按1.04131:1的比例折合股本，共计折合股本12,000万股，每股面值1元，余额4,956,652.05元计入股份公司资本公积金。同年8月29日，股份公司在株洲市工商行政管理局完成变更注册登记，注册号为：430200000002232，天桥有限

更名为株洲天桥起重机股份有限公司。

公司发起人为株洲国投、中铝国际、上海六禾、株洲金牛、株洲众联、株洲仁合、成固平、蔡跃新、晏建秋、范洪泉、老学嘉、邓乐安、陆学恩、陈康乐、杨芳、曾美林、裴水潭、曹星照、阴晓华、郑正国、唐虎彪、李清云、范邵舟、肖光荣、杨咏兰、贺学良、李春贵、楚星群、徐乐平、封春生、周任良、梁继民、范文斌、于长武、刘德春等35人（具体情况详见本节之“五、发起人、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）发起人”）。

（二）发行人的历史沿革

1、天桥有限出资、设立及验资和相关情况说明

（1）天桥有限出资、设立及验资

天桥有限出资方式为实物出资。出资的实物资产为株起实业用于抵偿株洲国投债务的22台机器设备（具体说明详见本节“（二）发行人的历史沿革”之“1、天桥有限出资、设立及验资和相关情况说明”中“（2）天桥有限设立的其它相关情况说明③株洲国投取得株起实业22台抵债设备的情况”）。

根据株洲建业有限责任会计师事务所株建会（99）评字第 013 号《资产评估报告》（评估基准日为 1999 年 10 月 31 日），以上 22 台机器设备账面净值合计为 4,432,007.28 元，评估净值为 4,046,085.00 元。株洲市国有资产管理局以株国资认字[1999]第 20 号文对上述评估结果予以确认。

株洲国投在取得上述22台抵债机器设备后，于1999年10月27日与株起实业工会、天桥有限经营者集团成员（包括成固平、晏建秋、邓乐安、唐虎彪、蒋维、曹星照、杨芳、杨晶、郑正国共9人）分别签署国有资产转让协议，将株洲国投从株起实业清收债权取得的国有资产（上述评估净值为4,046,085.00元的22台机器设备）中的部分所有权份额以评估净值作价进行了转让，转让对象及金额见下表：

序号	转让方	转让金额（万元）	受让方
1	株洲国投	140	株起实业工会
2	株洲国投	30	成固平
3	株洲国投	25	晏建秋
4	株洲国投	15	邓乐安
5	株洲国投	5	唐虎彪

6	株洲国投	5	蒋维
7	株洲国投	5	曹星照
8	株洲国投	5	杨芳
9	株洲国投	5	杨晶
10	株洲国投	5	郑正国
合计		240	

1999年11月17日，株洲市经济体制改革委员会下发了《关于组建株洲天桥起重机械有限公司的批复》（株经改[1999]第36号），同意以国家对株起实业的552.5万元债权投资组建天桥有限。天桥有限注册资本400万元，股本结构为：国家股160万元，占股本总额的40%，由株洲市国有资产投资经营有限公司持有；个人股100万元，占股本总额的25%，由天桥有限经营者集团持有；社团法人股140万元，占股本总额的35%，由天桥有限员工出资，暂委托株起实业工会持有和管理，待天桥有限成立后，由天桥有限工会代为持有和管理。株经改[1999]第36号文同时批复，除注册资本以外的152.5万元暂列为株洲国投对天桥有限的国家扩股准备金，株洲国投有权在日后对天桥有限增资。

根据上述协议及批复，株洲国投与株起实业工会、成固平、晏建秋、邓乐安、唐虎彪、蒋维、曹星照、杨芳、杨晶、郑正国等11名发起人以实物出资方式设立天桥有限，注册资本为400万元。1999年11月26日，天桥有限取得了注册号为4302001003266号的《企业法人营业执照》。上述22台机器设备评估净值4,046,085.00元与各方出资400万元中的差额46,085.00元，作为株洲国投对天桥有限的债权。天桥有限设立时的股权结构如下：

序号	股东	出资金额 (万元)	出资方式	占注册资本 比例 (%)
1	株洲国投	160	实物	40
2	株起实业工会	140	实物	35
3	成固平	30	实物	7.5
4	晏建秋	25	实物	6.25
5	邓乐安	15	实物	3.75
6	唐虎彪	5	实物	1.25
7	蒋维	5	实物	1.25
8	曹星照	5	实物	1.25
9	杨芳	5	实物	1.25

10	杨晶	5	实物	1.25
11	郑正国	5	实物	1.25
合计		400		100.00

株洲建业有限责任会计师事务所接受天桥有限委托，出具了株建会（99）验字第016号《验资报告》，对上述出资进行了确认。

根据株经改[1999]第36号文批复，株洲国投有权在天桥有限400万元注册资本之外另投入152.5万元国家扩股准备金。多年来株洲国投一直没有将该笔国家扩股准备金投入天桥有限。2007年9月26日，株洲国投已书面同意放弃该项增资权利。

2007年12月12日，株洲市人民政府国有资产监督管理委员会办公室出具了《关于确认株洲市国有资产投资经营有限公司以偿债资产出资设立株洲天桥起重机有限公司的批复》（株国资办产权[2007]45号）对上述天桥有限的出资方式及天桥有限的设立程序进行了确认。湖南省人民政府国有资产监督管理委员会于2007年12月25日出具了《关于原株洲天桥起重机有限公司国有股权出资有关问题的函》（湘国资产权函[2007]330号），对株洲市人民政府国有资产监督管理委员会办公室出具的上述批复进行了确认。

（2）天桥有限设立的其它相关情况说明

① 株起实业的历史沿革

株起实业前身为株洲起重机厂，株洲起重机厂是株洲市地方国有企业，成立于1956年。

为加速国有企业的机制转换，株洲市股份制企业试点联审领导小组于1995年5月8日下发《关于对株洲起重机厂进行股份制改组的批复》（株联审发（1995）02号），批准该厂进行股份制改组，将株洲起重机厂改制为株洲起重机实业有限责任公司。株洲起重机厂聘请株洲会计师事务所对其全部资产进行了评估，株洲会计师事务所出具了株会（95）评字第050号《株洲起重机厂资产评估报告书》（评估基准日为1994年12月31日），评估净资产为68,555,736.07元。株洲市国有资产管理局于1995年6月19日出具了株评资审字（95）第09号《资产评估确认通知》，确认株洲起重机厂净资产为68,555,736.07元，其中，土地使用权39,592,284元，非生产性净资产8,613,715.28元，生产性净资产（不含土地使用权）20,349,736.79元。1995年8月，株洲市国有资产管理局对株洲起重机厂下发了《关于产权界定和股权

设置的意见》（株国资发[1995]23号），界定株洲起重机厂现有存量资产 68,555,736.07 元属国家所有者权益，为国有资产，同意以株洲起重机厂 20,349,736.79 元的生产经营性净资产为基础，设立株起实业。批复的股权配置方案如下：

土地使用权 39,592,284 元暂不折股，由株起实业缴纳土地出让金；非生产性净资产 8,613,715.28 元暂不折股，委托株起实业经营管理；生产经营性净资产 20,349,736.79 元中，转让给企业职工 3,600,000 元，留作国家扩股准备金 2,349,736.79 元，配作国家股 14,400,000 元。国家扩股准备金和国有股权转让收入总计 5,949,736.79 元由株州市国有资产管理局行使所有权并借给株起实业有偿使用。

1995 年 10 月 10 日，株洲会计师事务所出具株会（95）验字第 24 号《验资报告书》，验证株起实业实收资本为 1,800 万元，其中 1,440 万元由国家投入，360 万元由职工个人认购。

1995 年 11 月 2 日，株洲起重机厂就设立株起实业办理了国有产权登记手续，株州市国资局发放了《国有资产产权登记表》，该表验证株起实业“实收资本为壹仟捌佰万元整，其中国家资本壹仟肆佰肆拾万元整，个人资本叁佰陆拾万元整。”

1995 年 11 月 27 日，株起实业在株州市工商行政管理局办理了设立登记并获发了《企业法人营业执照》。

根据株起实业的章程，株起实业设立时的股权结构为：

序号	股权类别	出资额（万元）	股权比例（%）
1	国家股	1,440	80
2	个人股	360	20
	合计	1,800	100

根据株起实业工商登记股东名册，株起实业的国家股股东登记为株洲起重机厂，个人股股东登记为刘万金、陈康乐、曾红斌、唐仲池、陈传芳、刘福泉、徐乐平等七名株起实业管理人员。根据株起实业个人股股东出资的原始凭证，株起实业设立时个人股股东共计 1,787 人，由于个人股股东人数超过了《公司法》规定的有限责任公司股东人数上限，其工商登记股东名册中的股东因此登记为七名管理人员，由上述七名管理人员代为持股。

1998 年 8 月 13 日，株州市国有资产管理委员会下发《关于授权株州市国有资产投资经营有限公司经营市属改制企业中国有资产的通知》（株国资委发[1998]1 号），决定从 1998 年 7 月 1 日起，将株起实业等 10 家市属股份制公司的国家股授权

株洲国投经营，并授权其对上述 10 家企业的国有资产行使所有者权利。按照该通知要求，株洲市国有资产管理局持有的株起实业 1,440 万元国家股随即划转为株洲国投持有。此外，2005 年 11 月 1 日，株洲起重机实业有限责任公司工会（以下简称“株起实业工会”）作出《关于株起公司职工股代表的执股决议》，说明株起实业 1995 年设立时登记的自然人股东系代公司员工持股，并确认株起实业职工所持出资股本 360 万元由株起实业工会代为持股。

2005 年 11 月 5 日，株起实业就上述股东变更办理了工商变更登记，株起实业的股权结构为：

序号	股东	出资额（万元）	股权比例(%)
1	株洲市国有资产投资经营有限公司	1,440	80
2	株起实业工会	360	20
	合计	1,800	100

2005 年 11 月 30 日，株洲市中级人民法院出具（2005）株中法民破字第 13—1 号《民事裁定书》，宣告株起实业破产，并指定破产清算组接管株起实业。2007 年 12 月 3 日，株洲市中级人民法院作出（2005）株中法民破字第 13—17 号《民事裁定书》，裁定终结株起实业破产程序。2008 年 4 月 21 日，株起实业工商登记被注销。

② 株起实业业务、经营及资产变化情况

A. 从事的业务及经营变化情况

株起实业设立至注销期间的业务情况如下：

	工商登记的经营范围	实际从事的业务
1995 年 11 月 设立	1995 年 11 月 27 日设立时及之后登记的经营范围为：“桥式、门式起重机制造；机电设备安装、维修；汽车货运；技术开发、转让、咨询服务。”	桥式、门式起重机制造、安装、运输；
1996 年		
1997 年		
1998 年		
1999 年	1999 年 12 月 6 日增加“减速机制造、铸、锻造、机械加工”，该日变更后的经营范围为：“桥式、门式起重机制造；减速机制造、机械加工；铸件铸造、锻造；机电设备安装、维修；汽车货运；技术开发、转让、咨询服务。”	小吨位桥式、门式起重机制造、安装、运输；减速机制造、铸、锻造、机械加工；
2000 年		
2001 年		
2002 年		自 2003 年起停业
2003 年		
2004 年		

2005 年		
2006 年		
2007 年		
2008 年 4 月 21 日注销		

根据株起实业设立后至 2004 年的原始财务报表（未经审计），其历年的经营情况如下：

单位：元

财务指标	主营业务收入	主营业务成本	管理费用	净利润
1995 年	59,368,085.41	37,027,044.33	13,294,097.10	1,008,597.55
1996 年	33,027,215.69	28,597,457.56	5,848,421.78	-3,780,046.23
1997 年 1-11 月	29,724,708.74	23,768,671.14	9,501,066.19	-10,534,805.73
1998 年	44,202,686.32	34,019,936.43	8,649,681.94	-2,894,482.89
1999 年	19,095,454.13	18,446,215.05	10,448,871.59	-13,208,229.33
2000 年	36,354,032.63	27,100,227.56	7,021,990.91	9,695.48
2001 年	43,147,600.33	31,527,195.25	8,826,040.88	-3,249,224.57
2002 年	18,564,118.07	14,693,285.68	6,547,738.45	1,154,076.40
2003 年	667,492.98	873,813.49	-369,418.80	-3,168,545.00
2004 年	0.00	866,259.46	-170,981.09	-1,099,655.68

注：上述原始报表取自株洲市档案馆，其中 1997 年年度报表缺失，故表中数据采用 1997 年 1—11 月数据。

2003 年，国家质量监督检验检疫总局核发了国质检锅[2003]174 号《机电类特种设备制造许可规则(试行)》，其中明确规定了起重机械制造许可的方式，株起实业因没有取得制造许可证，加上连年亏损、资不抵债，于 2003 年停产。

B. 资产变化情况

根据株起实业设立后至 2004 年的原始财务报表（未经审计），其历年的资产负债情况如下：

单位：元

财务指标	总资产	固定资产	流动资产	无形资产	总负债	净资产
1995 年	131,128,143.30	46,104,475.69	84,300,302.59	0	98,143,808.66	32,984,334.62

1996 年	110,955,907.60	44,782,371.85	65,686,965.72	0	81,865,008.60	29,090,898.97
1997 年 注	106,604,093.50	41,195,851.96	65,103,371.53	0	88,032,318.13	18,571,775.36
1998 年	110,862,526.80	41,099,446.62	69,458,210.17	0	93,517,537.20	17,344,989.59
1999 年	108,768,069.50	41,299,060.89	67,164,138.63	0	104,627,144.10	4,140,925.42
2000 年	118,234,666.00	40,098,258.82	77,831,537.20	0	107,452,103.90	10,782,562.08
2001 年	133,712,980.70	37,932,957.03	95,480,513.71	0	126,277,812.10	7,435,168.66
2002 年	86,398,589.93	34,148,653.40	51,950,426.53	0	88,474,599.29	-2,076,009.36
2003 年	67,741,829.44	32,899,230.80	34,682,148.64	0	68,770,774.74	-1,028,945.30
2004 年	65,409,979.51	32,980,681.98	32,270,187.53	0	67,526,356.64	-2,116,377.13

注：上述原始报表取自株洲市档案馆，其中 1997 年年报缺失，故表中数据采用 1997 年 11 月 30 日数据。

a. 株起实业 1995 年设立时的主要资产：

根据株洲会计师事务所出具株会（95）评字第 050 号《株洲起重机厂资产评估报告书》明细表，株起实业设立时的主要资产评估价值为 7,531.74 万元，包括：6 宗地块土地使用权 325,406 平方米（其中西部生产用地 134,970 平方米）；102 间房屋及建筑物（其中西部生产用房屋及建筑物 30 间）以及 521 台机器设备。

b. 株起实业 2007 年破产时的主要资产：

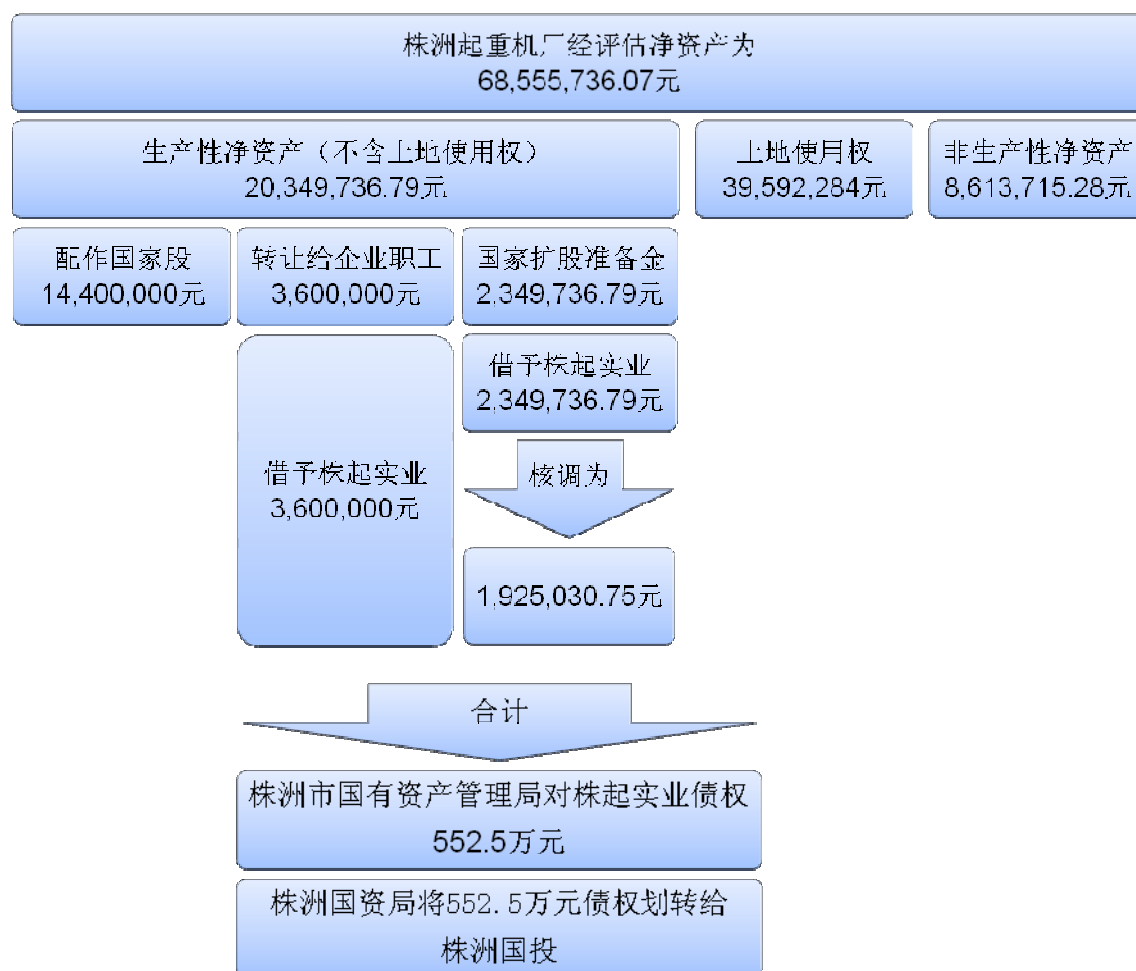
根据株起实业破产时聘请的湖南中柱有限责任会计师事务所出具的《资产评估报告》（湘中柱会所〔2006〕评字第 015 号），株起实业破产时主要资产评估价值为 9,066.08 万元，包括：8 宗地块土地使用权 204,174.01 平方米（其中西部生产用地 108,076.07 平方米，空地 6,127.84 平方米）；101 间房屋及建筑物（其中西部生产房屋及建筑物 53 间）；机器设备 694 台（其中西部厂区 166 台）。

③ 株洲国投取得株起实业 22 台抵债设备的情况

如前所述，1995 年 8 月株起实业改制时，株洲市国有资产管理局留存在株起实业的国家扩股准备金共计 2,349,736.79 元，并借给株起实业有偿使用。1996 年 9 月，株起实业认为在设立评估过程中部分资产账务处理不符合实际情况，要求将株洲市国有资产管理局留存在株起实业的国家扩股准备金由 2,349,736.79 元调整为 1,925,030.75 元。1996 年 9 月 15 日，株洲市国有资产管理局批准了上述调整。经上述调整后，株洲市国有资产管理局借给株起实业有偿使用的国家扩股准备金和国有股权转让收入金额共计为 552.5 万元。

1998年8月13日，株洲市国有资产管理委员会下发《关于授权株洲市国有资产投资经营有限公司经营市属改制企业中国有资产的通知》（株国资委发[1998]1号），决定从1998年7月1日起，将株起实业等10家市属股份制公司的国家股授权株洲国投经营，并授权其对上述10家企业的国有资产行使所有者权利。按照该通知要求，株洲市国有资产管理局持有的株起实业1,440万元国家股随即划转为株洲国投持有，其借给株起实业有偿使用的552.5万元债权亦随即划转为株洲国投享有。

株洲国投对株起实业债权演变过程如下：



依据株洲市经济体制改革委员会于1999年11月17日下发的《关于组建株洲天桥起重机有限公司的批复》（株经改[1999]第36号），株洲国投要求株起实业偿还所欠552.5万元款项以用于组建天桥有限。由于资金紧张，无力以现金偿还所欠款项，株起实业决定以机器设备22台作价抵偿部分债务。这些机器设备抵偿至株洲国投后，成为日后天桥有限各方用于出资的实物资产。

2、天桥有限历次股权转让和增资情况

（1）天桥有限成立后至2004年股权转让及增资至1,048万元注册资本

第一阶段：1999年11月26日—2001年5月21日

根据株经改[1999]第36号文关于“社团法人股140万元，占股本总额的35%，由天桥有限员工出资，暂委托株起实业工会持有和管理，待天桥有限成立后，由天桥有限工会代为持有和管理。”的批复，天桥有限设立后，天桥有限职工陆续出资认购了以株起实业工会名义持有的部分天桥有限股权。截至2001年5月21日，累计有182名天桥有限职工共出资38.2万元认购了以株起实业工会名义持有的部分天桥有限股权，认购价格为1元/每元注册资本，认股款均已缴纳完毕，其余101.8万元股权由株起实业工会向株洲国投借款出资并持有。

第二阶段：2001年5月22日—2003年12月28日

由于株起实业工会向株洲国投借款出资并持有的天桥有限股权一直未被天桥有限职工足额认购，为尽快归还株起实业工会向株洲国投的借款，株起实业工会和株洲国投协商决定将股权转让给有认购意愿的天桥有限职工以外的投资者，转让价格与天桥有限职工认购价格相同。鉴于株起实业工会无法直接将股份转让给天桥有限职工以外的投资者，于是转让采取了通过股东株洲国投周转的方式完成。经协商，2001年5月22日，株起实业工会与株洲国投签订《股权转让协议》，将其持有的101.8万元天桥有限股权中的87.8万元按1元/每元注册资本的价格转让给后者，同时冲抵其向株洲国投的87.8万元借款；同日，株洲国投与蔡跃新等6人签订《股权转让协议》，将其持有的87.8万元天桥有限的股权按1元/每元注册资本的价格分别进行了转让。截至2001年4月30日，天桥有限净资产为5,903,177.19元，总资产为26,348,715.02元，每元注册资本对应的净资产为1.47元；2000年度天桥有限的销售收入34,530,175.84元，净利润1,346,529.04元，上述财务数据均未经审计。蔡跃新等6人均为株起实业高级管理人员，其中蔡跃新时任株起实业董事长。其受让上述股权的资金来源于自筹资金。转让款已于2001年6月17日缴纳完毕。2001年8月24日，天桥有限召开临时股东会，批准了上述转让。转让后，株起实业工会仍有14万元天桥有限股权未被职工认购。但上述两次股权转让均未及时办理工商变更登记手续。

2003年1月，职工曾红斌受让了职工彭小玲以株起实业工会名义持有的1,000元股权，职工彭小玲不再以株起实业工会名义持有天桥有限的股权；同时，曾红斌又向株起实业工会追加认购了1,000元天桥有限股权，天桥有限员工总计认购额增加到

38.3万元，但通过株起实业工会代持股权的天桥有限员工人数并未发生变化，仍为182名。截至2003年12月28日，经过上述转让和认购，剩余13.9万元天桥有限股权未被职工认购，仍由株起实业工会向株洲国投借款出资并持有。

第三阶段：2003年12月29日-2004年2月19日

经过第二阶段转让，以株起实业工会名义持有的股权仍有13.9万元未被天桥有限员工认购。为了彻底解决株起实业工会向株洲国投借款出资且持有的天桥有限股权未被天桥有限职工足额认购的问题，尽快归还株起实业工会向株洲国投的借款，经协商，2003年12月29日，天桥有限员工杨芳等7人认购了株起实业工会持有的剩余全部13.9万元天桥有限股权并委托株起实业工会代持，认购价格均为1元/每元注册资本。截至2003年11月30日，天桥有限净资产为18,002,336.74元，总资产为198,287,015.43元，每元注册资本对应的净资产为4.5元；2003年度天桥有限的销售收入为139,512,777.62元，净利润为22,197,650.35元，上述财务数据均未经审计。杨芳等7人均为天桥有限员工，其中邓乐安时任天桥有限总经理、郑正国时任天桥有限副总经理。以上7人受让上述股权的资金来源于自筹资金，股权转让款已于2003年12月31日支付完毕。

自天桥有限设立至2004年2月19日，株起实业工会持有天桥有限股权的变动情况如下表所示：

出资人	出资额(万元)	说明
第一阶段 1999年11月26日—2001年5月21日		
株起实业工会	140	38.2 由182名天桥有限员工实际出资
		101.8 由株起实业工会向株洲国投借款出资并持有。
合计	140	
第二阶段 2001年5月22日—2003年12月28日		
株起实业工会	52.2	38.3 2003年1月，天桥有限员工追加认购了1,000元出资，实际出资员工人数仍为182名。
		13.9 由株起实业工会向株洲国投借款出资并持有。
蔡跃新	87.8	27.8 2001年5月22日，株起实业工会将87.8万元天桥有限股权转让给株洲国投，同日，株洲国投将该87.8万元股权转让给蔡跃新等6人，转让价格均为1元/每元注册资本。未办理工商登记变更。
陈康乐		15
李清云		15
裴水潭		10

曾美林		10	
杨咏兰		10	
合计		140	
第三阶段 2003年12月29日—2004年2月19日			
	38.3	38.3	由 182 名天桥有限员工实际出资，该部分股权于 2004 年 2 月 20 日由株起实业工会转至天桥有限工会持有。
株起实业工会	13.9	2（代杨芳持有）	2003 年 12 月 29 日，株起实业工会将该部分股权转让给杨芳等 7 名自然人股东并代其持有；该部分股权最终于 2004 年 2 月 20 日转至其本人直接持有，转让价格均为 1 元/每元注册资本。
		2（代唐虎彪持有）	
		2（代蒋维持有）	
		2（代曹星照持有）	
		2（代郑正国持有）	
		2（代李春贵持有）	
		1.9（代邓乐安持有）	
蔡跃新	87.8	27.8	该部分股权于 2004 年 2 月 20 日召开的天桥有限股东会办理了工商登记变更。
陈康乐		15	
李清云		15	
裴水潭		10	
曾美林		10	
杨咏兰		10	
合计		140	

以上两次认购（转让）的定价均为 1 元/每元注册资本的依据如下：

天桥有限创业初期，经营前景不明朗，多数天桥有限职工对企业未来发展前景信心不足。截至2001年5月，尽管株起实业工会和天桥有限管理层多次动员，株起实业工会向株洲国投借款出资并持有的140万元天桥有限股权中，仍有101.8万元未被天桥有限员工足额认购。在天桥有限成立后的几年时间里，株起实业工会一方面继续动员天桥有限员工认购，一方面也积极寻找天桥有限员工以外的意向投资者。尽管随着利润的滚存，账面净资产有所增长，但为了将未被认购完毕的天桥有限股权认购（转让）出去，尽快归还对株洲国投的欠款，株起实业工会没有按净资产调整转让价格，而是继续参照天桥有限员工的认购价格，即1元/每元注册资本出让了剩余股权。

鉴于天桥有限工会已经成立，同时为了解决上述第二阶段股权转让未办理工商登记变更的问题，2004年2月20日，天桥有限召开股东会，批准原股东株起实业工会

退出，新增株洲天桥起重机有限公司工会、蔡跃新、陈康乐、李清云、裴水潭、曾美林、杨咏兰7名新股东。

该次股东会同时批准了股东杨晶将所持天桥有限的5万元股权全部转让给新股东李春贵；批准了自然人股东杨芳、唐虎彪、蒋维、曹星照、郑正国、李春贵、邓乐安将委托工会代持的共计13.9万元股权合并至其本人名下直接持有。此外，会议还一致通过《2003年度利润分配预案》，同意按每1元注册资本向投资者分配利润0.30元并转增出资1.5元，转增资本用于补充公司流动资金。

随后，天桥有限于2004年4月29日召开临时股东会，审议《2003年利润分配复议案》，同意株洲国投将其分红所得48万元用于向天桥有限增资，增资价格为1.00元/每元注册资本，共增加其出资额48万元，用于补充公司流动资金。定价依据参照株起实业工会转让股权价格，并经本次股东会批准确定。

至此，公司注册资本由400万元增加至1,048万元。

本次转让及增资完成后，天桥有限的股权结构如下：

序号	股东名称	本次认缴的出资额(万元)	变更后	
			出资额(万元)	出资比例（%）
1	株洲国投	288	448	42.74
2	天桥有限工会	57.45	95.75	9.13
3	成固平	45	75	7.16
4	蔡跃新	41.7	69.5	6.63
5	晏建秋	37.5	62.5	5.96
6	邓乐安	25.35	42.25	4.03
7	陈康乐	22.5	37.5	3.58
8	李清云	22.5	37.5	3.58
9	裴水潭	15	25	2.39
10	曾美林	15	25	2.39
11	杨咏兰	15	25	2.39
12	杨芳	10.5	17.5	1.67
13	唐虎彪	10.5	17.5	1.67
14	蒋维	10.5	17.5	1.67
15	曹星照	10.5	17.5	1.67
16	郑正国	10.5	17.5	1.67

17	李春贵	10.5	17.5	1.67
合计		648	1,048	100

湖南建业有限责任会计师事务所于2004年4月30日出具了湘建会（2004）验字第138号《验资报告》确认，天桥有限各股东的出资均已到位。

（2）2006年增资至1,572万元注册资本

2006年3月20日，天桥有限股东会审议通过现有股东以现金同比例增资的方案，将注册资本增加到1,572万元；由于当时公司缺少有效的债务融资渠道，为尽快缓解公司流动资金紧张状况，确保资金能够迅速到位，经全体股东协商一致并表决通过，仅对现有股东进行同比例增资，因此确定增资价格为1.00元/每元注册资本，增加的资本用于补充公司流动资金。截至2006年2月28日天桥有限净资产为71,192,284.60元，总资产为208,106,183.50元，每元注册资本对应的净资产为6.79元（以上财务数据未经审计）；2005年度天桥有限实现销售收入201,186,321.89元，净利润10,703,224.31元（2005年度财务数据经审计）。本次增资完成后，股东李清云将其持有的0.25万元股权转让给股东杨芳，转让价格为1元/每元注册资本，由股东李清云和股东杨芳协商决定。湖南广汇联合会计师事务所于2006年3月30日出具了湘广所验字（2006）155号《验资报告》，确认天桥有限各股东的出资均已到位。

本次增资后天桥有限的股权结构如下：

序号	股东名称	本次认缴的出资额(万元)	变更后	
			出资额(万元)	出资比例（%）
1	株洲国投	224	672	42.74
2	天桥有限工会	47.875	143.625	9.14
3	成固平	37.5	112.5	7.16
4	蔡跃新	34.75	104.25	6.63
5	晏建秋	31.25	93.75	5.96
6	邓乐安	21.125	63.375	4.03
7	陈康乐	18.75	56.25	3.58
8	李清云	18.5	56	3.56
9	裴水潭	12.5	37.5	2.39
10	曾美林	12.5	37.5	2.39
11	杨咏兰	12.5	37.5	2.39
12	杨芳	9	26.5	1.68

13	唐虎彪	8.75	26.25	1.67
14	蒋维	8.75	26.25	1.67
15	曹星照	8.75	26.25	1.67
16	郑正国	8.75	26.25	1.67
17	李春贵	8.75	26.25	1.67
合计		524	1,572	100.00

（3）2007年增资至2,450.5397万元注册资本

2006年下半年，为了实现以租赁经营为主向自有资产经营的战略转型，天桥有限决定通过增资的方式筹集资金，用于购建生产经营必须的土地和厂房，增强企业抗风险能力，为公司未来发展奠定基础。

2006年8月21日，公司国有股东株洲市国有资产投资经营有限公司向株洲市人民政府国有资产监督管理委员会上报了《关于株洲天桥起重机有限公司增资扩股改制方案的请示》，株洲市人民政府国有资产监督管理委员会于2006年8月25日下发了《关于株洲天桥起重机有限公司增资扩股改制方案的批复》，同意：株洲国投表决通过天桥有限增资扩股改制方案，株洲国投放弃增资，其他方增资入股价格不得低于评估基准日每股评估净资产价值的90%。

2006年9月22日，天桥有限召开2006年第一次临时股东会，会议审议通过了《关于株洲天桥起重机有限公司增资扩股的议案》，同意公司通过增资扩股形式募集不超过4,450万元人民币，增资入股价格为经审计的、以2006年8月31日为基准日的公司每元注册资本对应的净资产值，且该价格应不低于经核准的公司该日评估净资产值的90%。

根据湖南长江有限责任会计师事务所审计的湘长审字[2006]11274号《审计报告》，截至2006年8月31日，天桥有限净资产为79,274,629.14元，总资产为226,370,362.39元，每元注册资本所对应的净资产值为5.04元；2006年度销售收入为236,894,375.89元，净利润为13,196,543.42元。湖南天华有限责任会计师事务所出具了湘天华株评报字[2006]049号《资产评估报告书》（评估基准日为2006年8月31日），天桥有限全部股权的评估价值为8,636.82万元，每元注册资本的评估价值为5.49元，株洲市国有资产监督管理委员会以株国资办评函[2006]27号文对该评估报告予以核准。

依据2006年第一次临时股东会确定的作价原则，天桥有限最终以5.04元作为增

资入股价格，募集对象为外部投资者和公司管理层。其中，成固平等17名公司管理层成员共认购1,960,000元出资额，财务投资者上海六禾认购3,968,255元出资额，其他个人投资者共认购2,857,142元出资额。2007年2月9日，天桥有限召开股东会，实施公司于2006年9月22日股东会审议通过的公司增资扩股方案的具体事宜，通过了《关于修改公司章程的议案》，将注册资本增加到2,450.5397万元。

2008年9月12日，湖南省人民政府国有资产监督管理委员会出具了《关于株洲天桥起重机有限公司增资扩股有关问题的意见函》（湘国资产权函[2008]221号），对天桥有限该次增资扩股实施方案进行了批复，湖南省人民政府国有资产监督管理委员会认为：“《株洲天桥起重机有限公司2007年初增资扩股实施方案》不存在违反有关法律、法规、政策规定的情形。”

本次增资各方资金来源均为自有资金，增资后天桥有限的股权结构如下：

序号	股东名称	本次认缴的 出资额(元)	增资后		增资股东背景
			出资额(元)	出资比例 (%)	
1	株洲国投	—	6,720,000	27.42	
2	上海六禾	3,968,255	3,968,255	16.19	外部投资人(法人)
3	天 桥 有 限 工 会	—	1,436,250	5.86	
4	成固平	170,000	1,295,000	5.29	公司高管
5	蔡跃新	—	1,042,500	4.25	
6	老学嘉	992,063	992,063	4.05	外部投资人(自然人) (现任公司高管)
7	范洪泉	992,063	992,063	4.05	外部投资人(自然人) (现任公司高管)
8	晏建秋	—	937,500	3.83	
9	邓乐安	100,000	733,750	2.99	公司高管
10	陈康乐	—	562,500	2.29	
11	李清云	—	560,000	2.29	
12	陆学恩	476,191	476,191	1.94	外部投资人(自然人)
13	郑正国	200,000	462,500	1.89	公司高管
14	阴晓华	396,825	396,825	1.63	外部投资人(自然人)
15	唐虎彪	120,000	382,500	1.56	公司员工
16	杨芳	110,000	375,000	1.53	公司员工
17	裴水潭	—	375,000	1.53	

18	曾美林	—	375,000	1.53	
19	杨咏兰	—	375,000	1.53	
20	曹星照	60,000	322,500	1.32	公司员工
21	李春贵	20,000	282,500	1.15	公司员工
22	蒋维	—	262,500	1.07	
23	徐乐平	200,000	200,000	0.82	公司高管
24	肖光荣	170,000	170,000	0.69	公司员工
25	贺学良	160,000	160,000	0.65	公司员工
26	于长武	160,000	160,000	0.65	公司员工
37	封春生	160,000	160,000	0.65	公司员工
28	楚星群	110,000	110,000	0.45	公司监事
29	谭竹青	100,000	100,000	0.41	公司监事
30	周任良	80,000	80,000	0.33	公司员工
31	范文斌	20,000	20,000	0.08	公司员工
32	刘德春	20,000	20,000	0.08	公司员工
合计		8,785,397	24,505,397	100	

湖南天华会计师事务所对上述新增注册资本的实收情况进行了审验（湘天华株验字（2007）第006号《验资报告》），确认上述出资均已到位。本次变更后，天桥有限注册资本为24,505,397.00元。

保荐人认为：发行人 2006 年增资时，有关评估机构对天桥有限企业整体价值进行了评估，最终的增资价格虽然略低于评估值，但上述价格经天桥有限 2006 年第一次临时股东会表决通过，并得到了株洲市人民政府国有资产监督管理委员会、株洲市人民政府的批准以及湖南省人民政府国有资产监督管理委员会的确认，因此，上述增资价格没有侵犯国有股东的利益，没有违反当时国有股权管理的相关法律法规的规定。

律师认为：发行人 2006 年增资时，有关评估机构对天桥有限企业整体价值进行了评估，该评估值获得了株洲市国资委的核准，增资行为得到了其国有股东的表决同意，并于 2008 年得到了株洲市人民政府的批准以及湖南省国有资产监督管理部门的确认。因此，该次增资没有侵犯国有股东的利益，符合当时国有股权管理的相关法律法规的规定。

（4）2007年股权转让和规范

由于天桥有限存在工会代员工持股和自然人股东代他人持股的情况，2007年4月，为规范解决代持、委托持股等不规范持股行为，完善公司的法人治理结构，天桥有限对工会代员工持股和自然人股东代他人持股的情况进行了核查和规范。

经核查，截至2007年3月31日，共有182名员工通过天桥有限工会持有天桥有限共143.625万元出资，同时发现唐四清等22名自然人存在委托他人代为持有其在天桥有限出资的情况。

在真实、自愿原则的基础上，共有55名天桥有限工会代为持股员工分别通过相互间转让、夫妻持股合并、将自然人股东由天桥有限工会代持的股份合并到其本人名下以及转让给自然人股东等方式进行了合并、转让；同时，前述22名委托自然人股东代为持股的人员中，有3人将委托代持股份进行了转让，2人终止了委托持股关系并以自己名义持有天桥有限股份（原2名受托持有的自然人股东退出），其余17人将其股份转由工会代为持有（其中10人与本人原有的工会持股合并）。经过上述调整和规范，通过天桥有限工会持股的股东由原来的182人减少到134人。

上述程序完毕后，上述134名通过天桥有限工会持股的人员以每家50人为限分别自愿依法设立了株洲市众联投资管理有限公司、株洲市仁合投资管理有限公司、株洲市金牛投资管理有限公司三家持股目的公司，并通过该3家公司受让了其委托天桥有限工会持有的股份；天桥有限于2007年4月26日召开临时股东会，审议通过了以上股权转让行为（具体过程详见本招股说明书第五节“发行人基本情况”之“八、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况”）。

本次股权转让后公司股权结构如下：

序号	股东姓名(名称)	出资额(元)	出资比例(%)
1	株洲国投	6,720,000	27.42
2	上海六禾	3,968,255	16.19
3	成固平	1,295,000	5.29
4	蔡跃新	1,042,500	4.25
5	范洪泉	992,063	4.05
6	老学嘉	992,063	4.05
7	晏建秋	937,500	3.83
8	陆学恩	776,191	3.17
9	邓乐安	733,750	2.99
10	陈康乐	562,500	2.29

11	杨芳	534,250	2.18
12	株洲金牛	497,000	2.03
13	株洲众联	481,750	1.96
14	株洲仁合	469,000	1.91
15	曾美林	402,500	1.65
16	阴晓华	396,825	1.63
17	裴水潭	375,000	1.53
18	曹星照	330,000	1.34
19	郑正国	310,000	1.26
20	唐虎彪	290,500	1.18
21	李清云	280,000	1.15
22	范邵舟	262,500	1.07
23	肖光荣	242,500	0.99
24	杨咏兰	237,500	0.97
25	李春贵	225,000	0.92
26	贺学良	220,500	0.90
27	徐乐平	200,000	0.82
28	楚星群	192,500	0.79
29	封春生	181,000	0.74
30	周任良	130,250	0.53
31	梁继民	92,000	0.37
32	范文斌	56,250	0.23
33	刘德春	40,000	0.16
34	于长武	38,750	0.16
合计		24,505,397	100.00

（5）2007年中铝国际入股

2007年7月20日，天桥有限召开2007年第三次临时股东会会议，会议审议通过了《关于同意引进中铝国际工程有限公司为公司战略投资人的议案》：为了建立与中铝国际的战略伙伴关系，拓宽市场，提高技术水平，实现公司的稳定和可持续发展，一致同意除控股股东株洲国投以外的其他天桥有限原有股东通过转让部分股权的方式引进中铝国际为公司的战略投资人。截至2007年6月30日，天桥有限净资产为137,959,197.25元，总资产为376,329,592.07元，每股注册资本对应的净资产为5.63元；

2007年1—6月天桥有限的销售收入为148,401,935.15元，净利润为9,225,652.55元，以上财务数据未经审计。

根据2007年第三次临时股东会决议，2007年7月26日，上海六禾、株洲金牛、株洲众联、株洲仁合、晏建秋、阴晓华、蔡跃新、陈康乐、裴水潭、杨芳、唐虎彪、曹星照、范邵舟、李春贵、李清云、曾美林、杨咏兰、陆学恩、梁继民、楚星群、肖光荣、周任良、贺学良、刘德春、于长武、范文斌、封春生等27名天桥有限股东与中铝国际签署《股权转让协议》，向中铝国际转让其持有的3,002,823元的出资（占公司注册资本的12.26%），转让价格以截至2007年6月30日未经审计的净资产5.63元/每元注册资本的基础上，由各方协商确定为6.10元 / 每元注册资本，具体转让明细如下：

序号	转让方	受让方	转让的出资额(元)
1	上海六禾	中铝国际	1,379,691
2	陆学恩	中铝国际	220,263
3	晏建秋	中铝国际	187,500
4	蔡跃新	中铝国际	142,500
5	阴晓华	中铝国际	131,369
6	陈康乐	中铝国际	112,500
7	杨芳	中铝国际	89,600
8	曾美林	中铝国际	79,000
9	裴水潭	中铝国际	75,000
10	曹星照	中铝国际	64,500
11	唐虎彪	中铝国际	56,500
12	李清云	中铝国际	56,000
13	范邵舟	中铝国际	52,500
14	杨咏兰	中铝国际	46,000
15	李春贵	中铝国际	45,000
16	肖光荣	中铝国际	38,000
17	株洲众联	中铝国际	33,000
18	贺学良	中铝国际	32,000
19	封春生	中铝国际	30,200
20	株洲金牛	中铝国际	30,000
21	株洲仁合	中铝国际	27,000

22	楚星群	中铝国际	22,000
23	梁继民	中铝国际	18,400
24	周任良	中铝国际	17,800
25	刘德春	中铝国际	8,000
26	范文斌	中铝国际	4,500
27	于长武	中铝国际	4,000
合计			3,002,823

同日，成固平、邓乐安、老学嘉、范洪泉、郑正国、徐乐平与中铝国际签署《股权转让协议》，向中铝国际转让其持有的1,163,094元的出资（占公司注册资本的4.74%），转让价格以截至2007年6月30日未经审计的净资产5.63元/每元注册资本的基础上，由各方协商确定为6.10元 / 每元注册资本，具体转让明细如下：

序号	转让方	受让方	转让的出资额(元)
1	成固平	中铝国际	259,000
2	老学嘉	中铝国际	328,422
3	范洪泉	中铝国际	328,422
4	邓乐安	中铝国际	146,750
5	郑正国	中铝国际	60,500
6	徐乐平	中铝国际	40,000
合计			1,163,094

本次股权转让后的公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额 (元)	占注册资本比例 (%)
1	株洲国投	6,720,000	27.42
2	中铝国际	4,165,917	17.00
3	上海六禾	2,588,564	10.56
4	株洲金牛	467,000	1.91
5	株洲众联	448,750	1.84
6	株洲仁合	442,000	1.80
7	成固平	1,036,000	4.23
8	蔡跃新	900,000	3.67
9	晏建秋	750,000	3.06
10	范洪泉	663,641	2.71

11	老学嘉	663,641	2.71
12	邓乐安	587,000	2.40
13	陆学恩	555,928	2.27
14	陈康乐	450,000	1.84
15	杨芳	444,650	1.82
16	曾美林	323,500	1.32
17	裴水潭	300,000	1.22
18	曹星照	265,500	1.08
19	阴晓华	265,456	1.08
20	郑正国	249,500	1.02
21	唐虎彪	234,000	0.96
22	李清云	224,000	0.91
23	范邵舟	210,000	0.85
24	肖光荣	204,500	0.84
25	杨咏兰	191,500	0.78
26	贺学良	188,500	0.77
27	李春贵	180,000	0.73
28	楚星群	170,500	0.69
29	徐乐平	160,000	0.65
30	封春生	150,800	0.61
31	周任良	112,450	0.46
32	梁继民	73,600	0.31
33	范文斌	51,750	0.21
34	于长武	34,750	0.14
35	刘德春	32,000	0.13
合计		24,505,397	100.00

（三）变更设立股份公司及验资情况

2007年8月24日，株洲国投、中铝国际、上海六禾、株洲金牛、株洲众联、株洲仁合、成固平、蔡跃新、晏建秋、范洪泉、老学嘉、邓乐安、陆学恩、陈康乐、杨芳、曾美林、裴水潭、曹星照、阴晓华、郑正国、唐虎彪、李清云、范邵舟、肖光荣、杨咏兰、贺学良、李春贵、楚星群、徐乐平、封春生、周任良、梁继民、范文斌、于长武、刘德春等35人（上述35人为天桥有限全体股东）召开株洲天桥起重机

股份有限公司（筹）发起人大会，决定以2007年7月31日为审计基准日，将天桥有限整体变更为株洲天桥起重机股份有限公司。

各发起人认购股份和持股比例如下：

序号	股东姓名(名称)	股份数(股)	股份比例（%）
1	株洲国投	32,907,053	27.42
2	中铝国际	20,399,997	17
3	上海六禾	12,675,888	10.56
4	成固平	5,073,168	4.23
5	蔡跃新	4,407,192	3.67
6	晏建秋	3,672,660	3.06
7	范洪泉	3,249,770	2.71
8	老学嘉	3,249,770	2.71
9	邓乐安	2,874,468	2.4
10	陆学恩	2,722,312	2.27
11	株洲金牛	2,286,843	1.91
12	株洲众联	2,197,475	1.84
13	陈康乐	2,203,596	1.84
14	杨芳	2,177,397	1.82
15	株洲仁合	2,164,421	1.8
16	曾美林	1,584,140	1.32
17	裴水潭	1,469,064	1.22
18	曹星照	1,300,121	1.08
19	阴晓华	1,299,906	1.08
20	郑正国	1,221,771	1.02
21	唐虎彪	1,145,870	0.96
22	李清云	1,096,901	0.91
23	范邵舟	1,028,344	0.85
24	肖光荣	1,001,412	0.84
25	杨咏兰	937,752	0.78
26	贺学良	923,061	0.77
27	李春贵	881,438	0.73
28	楚星群	834,918	0.69
29	徐乐平	783,500	0.65

30	封春生	738,449	0.61
31	周任良	550,654	0.46
32	梁继民	360,410	0.31
33	范文斌	253,413	0.21
34	于长武	170,166	0.14
35	刘德春	156,700	0.13
合计		120,000,000	100

天华中兴会计师事务所有限公司接受委托，审验了公司截至2007年8月24日申请变更登记的注册资本实收情况，并出具了《验资报告》（天华中兴审字（2007）第1237-02号）。报告确认，截至2007年8月24日，公司已收到全体股东缴纳的注册资本人民币12,000万元。

2007年8月29日，天桥有限依法更名为株洲天桥起重机股份有限公司。

（四）发行人的主要资产和主要业务

公司变更设立时承继了天桥有限的整体资产。截至2009年6月30日，按照合并财务报表，公司总资产为67,138.09万元，其中固定资产6,534.54万元，在建工程5,545.58万元，无形资产3,005.32万元，流动资产51,580.49万元（其具体情况详见本招股说明书第六节“业务与技术”之“五、公司的主要固定资产和无形资产”和第十节“财务会计信息”之“一、近三年及一期经审计的财务报表”）。

目前，公司主要从事铝冶炼专用起重设备、桥、门式起重机等物料搬运起重设备的开发、制造和销售（其具体情况详见本招股说明书第六节“业务与技术”之“四、公司主营业务情况”），与变更设立股份公司前无重大变化。

（五）变更设立发行人前后，主要发起人的主要资产和业务情况

在变更设立本公司前后，公司主要发起人的主要资产和业务没有变化（具体情况详见本节之“五、发起人、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）发起人”）。

（六）发行人的重大资产重组及购买情况

1、2007年对控股子公司天桥电器进行清算

天桥电器成立于2003年7月24日，注册资本为380万元，由徐乐平等26名自然人

共同投资设立，经营范围为各类变频器、控制柜、电器产品、特种专用机械设备的生产。2004年12月3日，天桥电器召开股东会，一致通过《股东股权转让协议》，同意原股东将376.2万元股权转让给天桥有限，将3.8万元股权转让给株洲市恒通资产管理有限责任公司。同日，天桥电器的上述26名股东与天桥有限和株洲市恒通资产管理有限责任公司签订了《股份转让协议》，天桥有限以总价376.2万元受让了天桥电器376.2万元的股权（出资比例为99%），株洲市恒通资产管理有限责任公司以总价3.8万元受让了天桥电器3.8万元的股权。同年12月29日，天桥电器进行了工商变更登记，并将经营范围变更为机电产品、普通机械加工，金属结构制作。至此，天桥电器成为天桥有限的控股子公司。

2007年2月9日，为实现业务整合，进一步优化资源配置，天桥有限临时股东会审议通过了《关于注销“株洲高新技术产业开发区天桥电器有限公司”的议案》，决定对控股子公司天桥电器实施清算。天桥电器于2007年2月10日召开股东会，通过了注销公司的决议。天桥电器确定的清算日为2007年5月31日，湖南天华会计师事务所株洲大唐分所接受委托对天桥电器截至清算基准日的资产、负债及所有者权益情况进行了审计，并出具了湘天华株专审字（2007）第318号《企业清算审计报告》。报告确认，截至2007年5月31日，天桥电器的总资产为38,373,398.13元，负债为34,316,936.20元；所有者权益为4,056,461.93元，其中未分配利润为-6,194,129.65元。2007年7月1日，天桥电器已于天元区工商局登记注销。

天桥电器注销后，其债权债务全部由天桥有限承接，其净资产的分配按投资比例分配，天桥有限将承继的资产组建为一个生产车间。

2、通过公开拍卖取得株起实业西部厂区资产

2007年4月以前，公司曾租赁株起实业西部厂区的部分土地、厂房、设备进行生产经营，2005年11月30日，湖南省株洲市中级人民法院做出（2005）株中法民破字第13—1号《民事裁定书》，宣告株起实业破产，并指定破产清算组接管株起实业。

2007年4月23日，通过公开拍卖的方式，天桥有限以3,240万元的价格拍得原株起实业破产资产中的西部厂区设备、建筑物和土地使用权。同日，公司与株起实业破产清算组委托的株洲鑫裕拍卖有限责任公司签署株鑫拍确字0000044号《拍卖成交确认书》。

（七）历次股权变更、增资、更名、重大资产重组及购买对发行人业务、管理层、实际控制人及经营业绩的影响

公司历次股权变更、增资、更名、重大资产重组未改变公司的经营业务及实际控制人；公司2007年增加五名董事（其中三名为独立董事），更换了一名副总经理和财务总监，但公司董事长和总经理未更换，管理层未发生重大变化；公司成立以来持续从事铝冶炼专用起重设备、桥、门式起重机等起重设备的制造和销售，历次股权变更、增资、更名、重大资产重组未对公司经营业绩产生重大影响。

三、发行人独立运营情况

公司成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与现有股东完全分开，具有独立、完整的资产和业务及面向市场、自主经营的能力。

（一）业务独立情况

公司是专业从事铝冶炼专用起重设备、桥、门式起重机等物料搬运起重设备的开发、制造和销售的企业。拥有独立的业务经营体系和直接面向市场独立经营的能力，包括拥有独立的技术研发支持体系、客户服务体系与市场营销体系，与股东之间不存在竞争关系或业务上依赖股东的情况。

（二）资产完整情况

天桥起重是由天桥有限依法整体变更设立的股份公司。公司依法办理了相关资产的变更登记，完整拥有土地使用权、房屋、生产设备、车辆、商标等资产。拥有独立完整的资产结构。

截至本招股说明书签署之日，本公司没有以其资产、权益或信誉为股东的债务提供担保，公司对其所有资产具有完全的控制支配权，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。

（三）人员独立情况

公司董事长、总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员的产生符合法律、法规、规范性文件以及《公司章程》的有关规定，未在控股股东、

实际控制人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外的任何职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。公司财务人员也不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼职的情况。

（四）财务独立情况

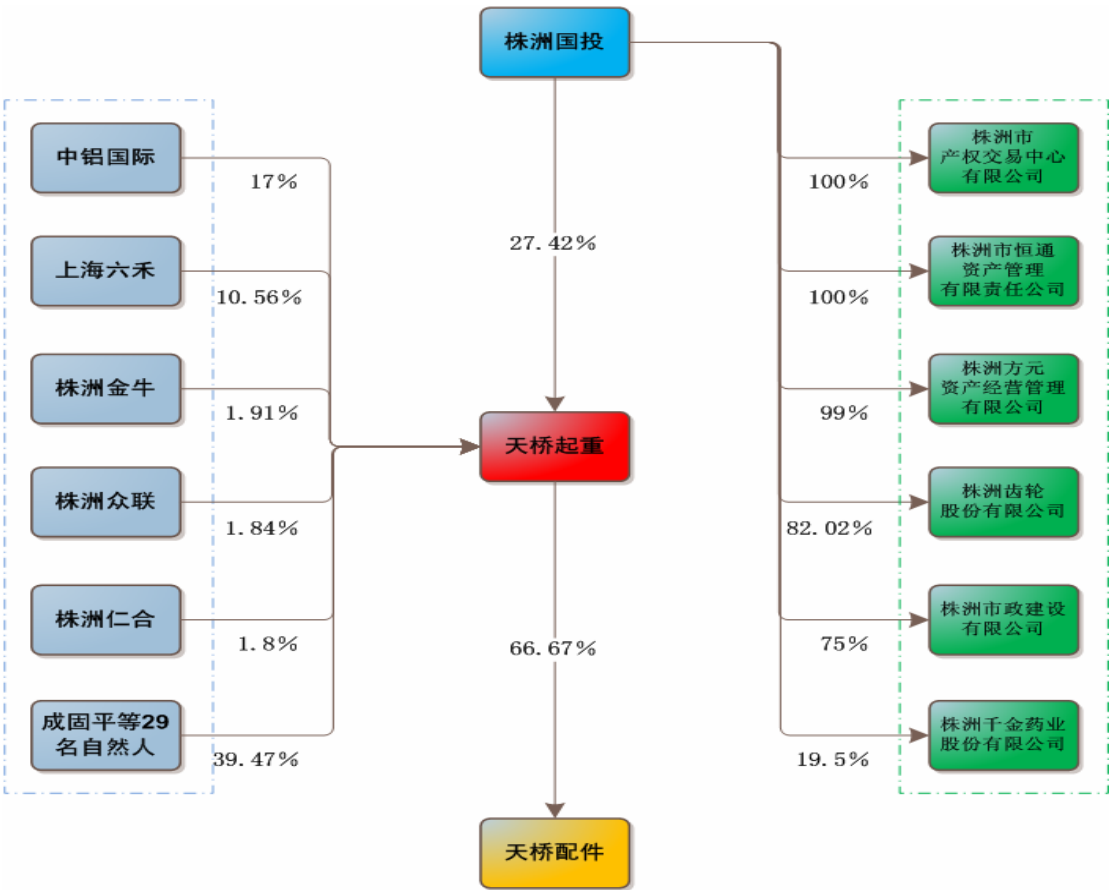
公司设立了财务部及审计部，配备了专门的财务人员和审计人员，建立了独立的会计核算体系，并制订了完善的财务管理制度、财务审计制度。公司在银行开设了独立的账户。公司作为独立的纳税人，独立进行纳税申报及履行纳税义务。

（五）机构独立情况

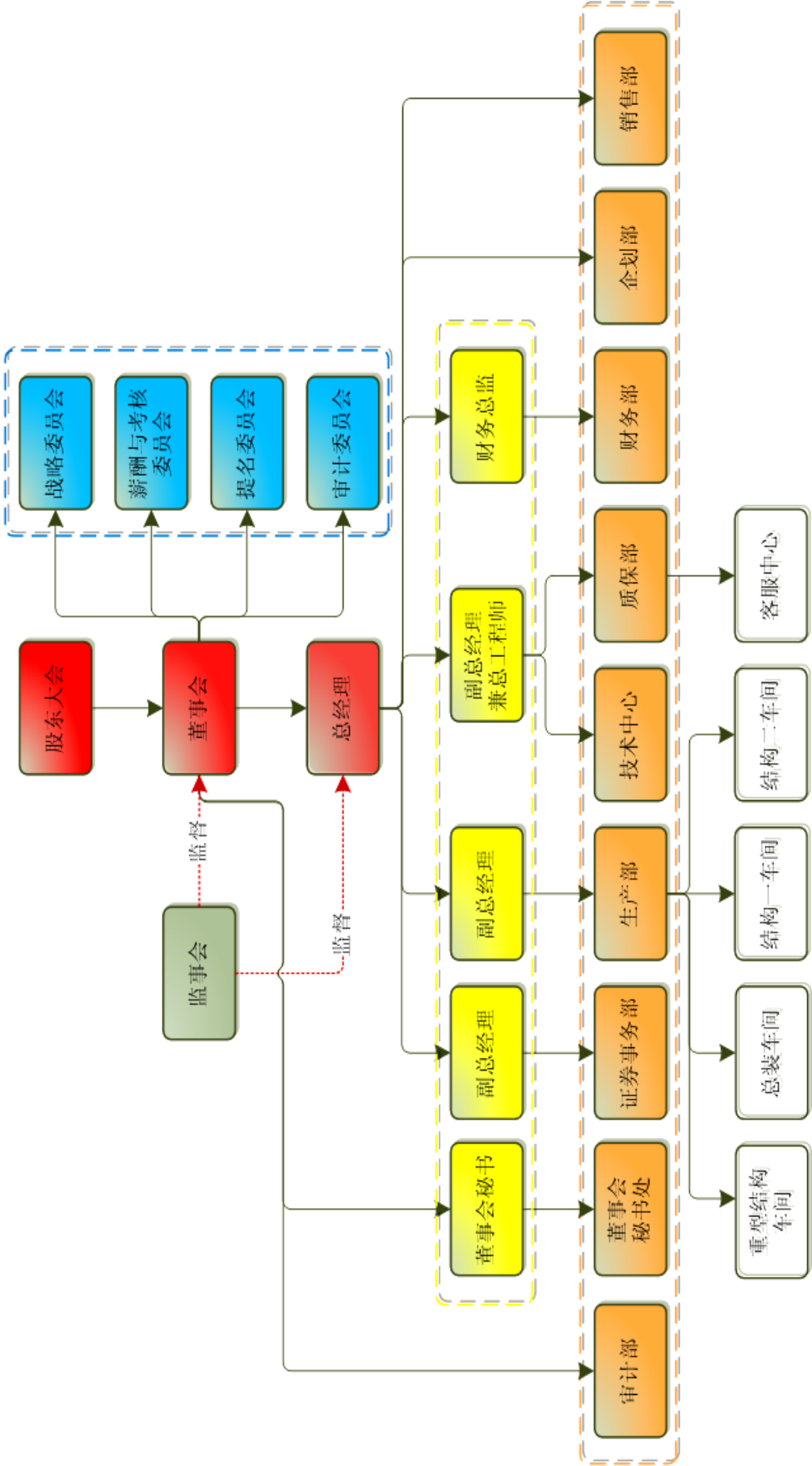
公司经过几年的运作，逐步建立起了适合公司发展需要的组织结构，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混同的情况。公司的生产经营和办公场所与股东单位完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。

四、发行人组织结构

（一）发行人的股权投资结构



(二) 公司内部组织结构框架图



（三）公司内部组织结构、机构设置及运行情况

1、发行人组织结构及运行情况

公司的法人治理结构由股东大会、董事会、监事会组成。其中股东大会是公司的权力机构；董事会执行股东大会决议，按《公司章程》行使职权，董事会由9人组成，其中3名为独立董事；监事会按《公司章程》行使职权，对董事会、经理层的履职情况及公司的日常经营、财务进行监督，监事会由3人组成。目前，公司股东大会、董事会、监事会运行情况良好。

2、发行人内部机构设置及运行情况

公司实行董事会领导下的总经理负责制。公司现设有董事会秘书处、生产部、技术中心、销售部、质保部、企划部、财务部、证券事务部、审计部等9个职能业务部门，并在北京、武汉、南京、柳州、安阳、娄底、韶关等地设立了7个办事处。

公司各职能业务部门的主要职责如下：

董事会秘书处：协助董事会秘书处理公司“三会”事务和信息披露工作。

生产部：负责公司产品的生产组织。

技术中心：负责产品设计、开发、实施与测试、技术咨询等工作。

销售部：负责市场调研、业务开拓和客户管理等工作，对异地联络处、办事处实施管理。

质保部：负责产品的质量检验、性能检测和对已销售产品的质量维护。

企划部：负责公司日常行政事务管理等工作。

财务部：负责公司财务管理和经济核算工作。

证券事务部：负责公司有价证券和项目投资的管理，协助董事会秘书开展工作。

审计部：负责公司内部审计。

目前，公司各职能部门运行良好。

（四）公司现有控股子公司及参股子公司

株洲天桥起重配件制造有限公司

株洲天桥起重配件制造有限公司系本公司的控股子公司，根据2007年9月20日公司与陈康乐等29名自然人签署的《出资协议》，天桥配件注册资本为3,600万元，公司以土地使用权、部分房屋建筑物、机器设备等固定资产（以评估值为准）及部分现金共计出资2,400万元，占注册资本的66.67%，陈康乐等29名自然人以现金1,200万元出资，占注册资本的33.33%，各方出资人应在《出资协议》生效后一年内完成出资。

天桥配件于2007年11月2日取得《企业法人营业执照》，注册地和主要经营地为株洲市石峰区田心北门；经营范围为起重机械零部件制造、加工、销售。首期出资为725万元，全部由陈康乐等29名自然人以现金认缴；2008年6月27日缴付第2期出资，出资人为天桥起重，出资额为2,400万元，出资方式为土地使用权作价10,614,111元（面积29,205.38平方米），房屋作价5,422,743元（共6幢，面积6,448.69平方米），机器设备作价7,963,146元（119台套），用于出资的土地使用权、房屋和机器设备均按评估价值作价。截至2008年9月11日，陈康乐等17名自然人股东以现金缴付了第3期出资475万元，至此，天桥配件的3,600万元注册资本全部缴足。

株洲天桥起重配件制造有限公司股东出资及股东的情况如下：

股东名称	认缴注册资本		实收资本金额		背景
	金额(万元)	出资比例(%)	金额(万元)	占注册资本比例(%)	
天桥起重	2,400	66.67	2,400	66.67	
陈康乐	250	6.94	250	6.94	天桥起重股东，持有1.84%的股份
唐四清	205	5.69	205	5.69	株洲众联股东，持有其6万元出资
刘锡红	125	3.47	125	3.47	
南宫清	100	2.78	100	2.78	
李志坚	50	1.39	50	1.39	
陈建国	50	1.39	50	1.39	
黄胜利	50	1.39	50	1.39	
李清云	25	0.69	25	0.69	天桥起重股东，持有0.91%的股份
何灿煌	25	0.69	25	0.69	
李书龙	25	0.69	25	0.69	

舒鸿辉	25	0.69	25	0.69	
张镇龙	25	0.69	25	0.69	
罗忠义	25	0.69	25	0.69	
陈孝勇	25	0.69	25	0.69	株洲金牛股东，持有其 0.375 万元出资
程子强	25	0.69	25	0.69	
易先美	25	0.69	25	0.69	
杨震	25	0.69	25	0.69	
王春香	25	0.69	25	0.69	
欧阳文坚	25	0.69	25	0.69	
刘宏伟	17.5	0.49	17.5	0.49	
杨柏荣	12.5	0.35	12.5	0.35	
廖金晶	5	0.14	5	0.14	
薛玉辉	5	0.14	5	0.14	
郭宝坤	5	0.14	5	0.14	
罗凤姣	5	0.14	5	0.14	
章展安	5	0.14	5	0.14	株洲仁合股东，持有其 1.125 万元出资
李宗奇	5	0.14	5	0.14	
陈政德	5	0.14	5	0.14	
李汉明	5	0.14	5	0.14	
合计	3,600	100	3,600	100	

天桥配件近二年及一期的总资产、净资产和实现的净利润如下：

单位：元

项 目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
总资产	66,425,721.77	57,568,561.47	9,891,711.28
净资产	40,112,070.24	38,297,103.93	7,589,921.87
	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度
净利润	1,953,012.89	3,757,182.06	339,921.87

五、发起人、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）发起人

1、株洲市国有资产投资经营有限公司

株洲市国有资产投资经营有限公司是公司的主要发起人、控股股东。

该公司成立于1998年9月22日，注册资本231,112,000元人民币，住所为株洲市天元区黄河南路455号财经办公大楼，法定代表人张亚军，经营范围包括国有资产投资、经营；城市基础设施开发、建设、经营（凭资质证经营）等。

株洲国投与公司不存在竞争关系。截至2008年12月31日，株洲国投总资产为101,898.25万元，净资产为38,305.44万元；2008年度实现主营业务收入7,391.16万元，净利润2,813.95万元（以上数据摘自湖南建业会计师事务所有限公司株洲分所湘建会株(2009)审字第042号《审计报告》）；截至2009年6月30日，株洲国投总资产为178,602.95万元，净资产为43,365.78万元；2009年1—6月份实现主营业务收入6,703.17万元，净利润5,060.34万元（以上数据摘自未经审计的报表）。

除对本公司的投资以外，株洲市国有资产投资经营有限公司控制的其他企业有：持有株洲市产权交易中心有限公司100%的股权、株洲市恒通资产管理有限责任公司100%的股权、株洲方元资产经营管理有限公司99%的股权、株洲市政建设有限公司75%的股权、株洲齿轮股份有限公司82.02%的股份以及株洲千金药业股份有限公司19.5%的股份。

2、中铝国际工程有限责任公司

中铝国际工程有限责任公司于2003年12月16日经国家工商行政管理总局核准注册成立，注册资本200,000,000元人民币，住所为北京市海淀区复兴路乙1号，法定代表人张程忠。经营范围包括：许可经营项目：对外派遣实施境外有色金属行业工程所需的劳务人员（有效期至2009年6月29日）；一般经营项目：行业及专项规划；国内工程的勘测、设计、咨询、监理和工程总承包及设备、材料的销售；承包境外有色金属行业工程和境内国际招标工程；承包上述境外工程的勘测、咨询、设计和监理项目；进出口业务；物业管理。股权结构为：中国铝业公司出资1.9亿元，占95%；中铝国际贸易有限公司出资1,000万元，占5%。

该公司目前实际主要从事国内工程的勘测、设计、咨询、监理和工程总承包业务，与公司不存在竞争关系。截至2008年12月31日，中铝国际的总资产为868,639.33万元，净资产为192,104.80万元，2008年度实现主营业务收入659,329.08万元，净利润30,720.11万元（以上数据摘自中磊会计师事务所有限责任公司中磊审字[2009]第8033号《审计报告》），截至2009年6月30日，中铝国际总资产为

817,041.76万元，净资产为201,688.48万元；2009年1—6月份实现主营业务收入143,053.06万元，净利润9,300.48万元（以上数据摘自未经审计的报表）。

3、上海六禾投资有限公司

上海六禾投资有限公司成立于2004年8月，注册资本人民币3,000万元，实收资本人民币3,000万元，住所为上海市张江高科技园区碧波路912弄12号，法定代表人黄曰珉。经营范围包括实业投资、资产管理、财务咨询、投资咨询（涉及许可经营的凭许可证经营）。

上海六禾股东情况见下表：

序号	股东名称	出资金额（万元）	占注册资本比例（%）
1	夏晓辉	882	29.40
2	中原信托投资有限公司	570	19.00
3	陈葆楨	300	10.00
4	邓葵	210	7.00
5	陈清明	186	6.20
6	王志强	186	6.20
7	沈程翔	186	6.20
8	林德华	150	5.00
9	刘万友	150	5.00
10	袁争游	81	2.70
11	施少华	63	2.10
12	钱丽君	36	1.20
合计		3,000.00	100.00

上海六禾目前主要从事投资业务，与公司不存在竞争关系。截至2008年12月31日，上海六禾总资产为9,059.18万元，净资产为8,266.39万元；2008年度实现主营业务收入2,159.42万元，净利润250.59万元（以上数据摘自上海华炬会计师事务所有限责任公司沪华炬审字[2009]第1009号《审计报告》），截至2009年6月30日，上海六禾总资产为9,067.95万元，净资产为8,297.31万元；2009年1—6月份实现主营业务收入533.04万元，净利润113.4万元（以上数据摘自未经审计的报表）。

4、株洲市金牛投资管理有限公司

株洲市金牛投资管理有限公司成立于2007年4月26日，注册资本人民币46.7万元，实收资本人民币46.7万元，住所为湖南省株洲市石峰区田心北门起重东部24栋303号，法定代表人彭芸。经营范围为投资理财、咨询、企业管理咨询、受托资产管理服务。

股东情况见下表：

序号	股东名称	出资金额（万元）	占注册资本比例（%）
1	殷晓利	5.55	11.86
2	陈劲铭	4	8.55
3	黄留根	2.3	4.92
4	刘明富	1.875	4
5	陈小红	1.6	3.42
6	黄爱红	1.55	3.32
7	彭芸	1.5	3.2
8	汤东亮	1.5	3.21
9	卜庆菊	1.125	2.39
10	曾跃	0.75	1.61
11	张志忠	0.75	1.61
12	易利珊	0.75	1.61
13	任岐民	0.75	1.61
14	余细垞	0.75	1.61
15	杜赛英	0.75	1.61
16	董治国	0.75	1.61
17	黄剑伟	0.75	1.61
18	刘伟	0.75	1.61
19	高建国	0.75	1.61
20	张宁	0.75	1.61
21	吴辉尧	0.75	1.61
22	解国良	0.75	1.61
23	程立春	0.75	1.61
24	宇菊兰	0.75	1.61
25	王铁香	0.75	1.61
26	马元满	0.75	1.61

27	李越	0.75	1.61
28	顾正伟	0.75	1.61
29	李建成	0.75	1.61
30	蒋辉	0.75	1.61
31	黄庆国	0.75	1.61
32	言汉文	0.75	1.61
33	何仲良	0.75	1.61
34	赵静芳	0.75	1.61
35	言万波	0.75	1.61
36	刘建文	0.75	1.61
37	梁海	0.75	1.61
38	苏水清	0.75	1.61
39	言舜娥	0.75	1.61
40	陈林一	0.75	1.61
41	倪佩香	0.75	1.61
42	旷爱华	0.6	1.28
43	陈孝勇	0.375	0.79
44	凌少根	0.375	0.79
45	陈学明	0.35	0.75
合计		46.7	100

5、株洲市众联投资管理有限公司

株洲市众联投资管理有限公司成立于2007年4月26日，注册资本人民币44.875万元，实收资本人民币44.875万元，住所为湖南省株洲市石峰区田心周家垅，法定代表人苏宏。经营范围为投资理财、咨询、企业管理咨询、受托资产管理服务。

股东情况见下表：

序号	股东名称	出资金额（万元）	占注册资本比例（%）
1	唐四清	6	13.38
2	谢清明	3.95	8.82
3	钱金鉴	2.4	5.35
4	王一兵	1.6	3.57

5	卜应良	1.5	3.35
6	言贞	0.8	1.78
7	苏宏	0.75	1.67
8	吴春卉	0.75	1.67
9	言云科	0.75	1.67
10	张启良	0.75	1.67
11	罗华兰	0.75	1.67
12	王新亮	0.75	1.67
13	吴建明	0.75	1.67
14	陈海平	0.75	1.67
15	刘正兴	0.75	1.67
16	陈正军	0.75	1.67
17	黎厚丰	0.75	1.67
18	郭长征	0.75	1.67
19	孙泽红	0.75	1.67
20	余雀兰	0.75	1.67
21	张金莲	0.75	1.67
22	邓小林	0.75	1.67
23	鲍伟芳	0.75	1.67
24	楚建卫	0.75	1.67
25	王毅危	0.75	1.67
26	张彩华	0.75	1.67
27	陈志强	0.75	1.67
28	郭梅芳	0.75	1.67
29	吴明霞	0.75	1.67
30	余素琼	0.75	1.67
31	陈万春	0.75	1.67
32	黄友利	0.75	1.67
33	刘谷全	0.75	1.67
34	韦玉娥	0.75	1.67
35	周士林	0.75	1.67
36	王智慧	0.75	1.67
37	冯池根	0.75	1.67

38	杨照林	0.75	1.67
39	谢建伏	0.75	1.67
40	吴建辉	0.7	1.56
41	倪香莲	0.7	1.56
42	李小勇	0.7	1.56
43	张明军	0.7	1.56
44	陈月红	0.7	1.56
45	唐君	0.375	0.84
合计		44.875	100

6、株洲市仁合投资管理有限公司

株洲市仁合投资管理有限公司成立于2007年4月26日，注册资本人民币44.2万元，实收资本人民币44.2万元，住所为湖南省株洲市芦淞区王塔冲康和山庄16栋204号，法定代表人苏炬。经营范围为投资理财、咨询、企业管理咨询、受托资产管理、服务。

股东情况见下表：

序号	股东名称	出资金额（万元）	占注册资本比例（%）
1	刘兴	3.15	7.12
2	凌英	2.35	5.32
3	尹志	2.35	5.32
4	康胜伟	2.35	5.32
5	曾静	2.3	5.15
6	杨光移	1.975	4.42
7	余见明	1.875	4.24
8	宋红军	1.6	3.62
9	章展安	1.125	2.55
10	吕方	0.8	1.81
11	苏炬	0.75	1.7
12	高福友	0.75	1.7
13	刘春国	0.75	1.7
14	范中文	0.75	1.7
15	陈宪法	0.75	1.7

16	罗裕高	0.75	1.7
17	郑建兴	0.75	1.7
18	邓建新	0.75	1.7
19	刘永健	0.75	1.7
20	宋宇	0.75	1.7
21	徐卫明	0.75	1.7
22	喻世岗	0.75	1.7
23	彭飞	0.75	1.7
24	赵春生	0.75	1.7
25	潘翔	0.75	1.7
26	钟细珍	0.75	1.7
27	赵映平	0.75	1.7
28	胡国平	0.75	1.7
29	何新华	0.75	1.7
30	熊庆峰	0.75	1.7
31	何枫	0.75	1.7
32	罗敏	0.75	1.7
33	义恩明	0.75	1.7
34	欧阳晋	0.75	1.7
35	刘铁强	0.75	1.7
36	任晋阳	0.75	1.7
37	旷丽君	0.75	1.7
38	姜秋瓦	0.75	1.7
39	李朝晖	0.75	1.7
40	彭东林	0.75	1.7
41	曾红斌	0.7	1.58
42	傅小林	0.375	0.85
43	欧阳伦云	0.375	0.85
44	郭旭春	0.375	0.85
合计		44.2	100

7、成固平

男，国籍：中国，未拥有永久境外居留权，身份证号码：430202195508****，
住址：湖南省株洲市东区田心曹家巷四村20栋503号。

8、蔡跃新

男，国籍：中国，未拥有永久境外居留权，身份证号码：430202195612****，住址：湖南省株洲市石峰区曹家巷四村5栋502号。

9、晏建秋

男，国籍：中国，未拥有永久境外居留权，身份证号码：430202194908****，住址：湖南省株洲市石峰区周家垅1栋307号。

10、范洪泉

男，国籍：中国，未拥有永久境外居留权，身份证号码：4326226307****，住址：湖南省株洲市东区田心火花塞厂。

11、老学嘉

男，国籍：中国，未拥有永久境外居留权，身份证号码：430202196409****，住址：湖南省株洲市荷塘区朝阳居委会革命村10栋401号。

12、邓乐安

男，国籍：中国，未拥有永久境外居留权，身份证号码：430202196701****，住址：湖南省株洲市石峰区周家垅17栋504号。

13、陆学恩

女，国籍：中国，未拥有永久境外居留权，身份证号码：430202197110****，住址：湖南省株洲市天元区湘银小区2栋401号。

14、陈康乐

男，国籍：中国，未拥有永久境外居留权，身份证号码：430202195603****，住址：湖南省株洲市石峰区群力村15栋211号付。

15、杨芳

女，国籍：中国，未拥有永久境外居留权，身份证号码：4302026011****，住址：湖南省株洲市石峰区曹家巷四村5栋305号。

16、曾美林

男，国籍：中国，未拥有永久境外居留权，身份证号码：430203194911****，住址：湖南省株洲市石峰区曹家巷四村6栋406号。

17、裴水潭

男，国籍：中国，未拥有永久境外居留权，身份证号码：430202196704****，

住址：湖南省株洲市石峰区周家垅16栋102号。

18、曹星照

男，国籍：中国，未拥有永久境外居留权，身份证号码：4301116703*****，

住址：湖南省株洲市石峰区曹家巷四村16栋307号。

19、阴晓华

男，国籍：中国，未拥有永久境外居留权，身份证号码：430204195511*****，

住址：湖南省株洲市天元区泰山路15号3栋502号。

20、郑正国

男，国籍：中国，未拥有永久境外居留权，身份证号码：420107196608*****，

住址：湖南省株洲市石峰区曹家巷四村4栋202号。

21、唐虎彪

男，国籍：中国，未拥有永久境外居留权，身份证号码：4302025806*****，

住址：湖南省株洲市石峰区曹家巷四村20栋301号。

22、李清云

男，国籍：中国，未拥有永久境外居留权，身份证号码：430202194508*****，

住址：湖南省株洲市石峰区田心居委会周家垅1栋410号。

23、范邵舟

男，国籍：中国，未拥有永久境外居留权，身份证号码：430521197209*****，

住址：湖南省邵东县两市镇解放路6号。

24、肖光荣

男，国籍：中国，未拥有永久境外居留权，身份证号码：430202195209*****，

住址：湖南省株洲市石峰区周家垅1栋311号。

25、杨咏兰

女，国籍：中国，未拥有永久境外居留权，身份证号码：430202195401*****，

住址：湖南省株洲市石峰区周家垅1栋405号。

26、贺学良

男，国籍：中国，未拥有永久境外居留权，身份证号码：430202196302*****，

住址：湖南省株洲市石峰区周家垅4栋202号。

27、李春贵

男，国籍：中国，未拥有永久境外居留权，身份证号码：4302026304****，住址：湖南省株洲市东区田心起重机厂集体宿舍。

28、楚星群

男，国籍：中国，未拥有永久境外居留权，身份证号码：430203196309****，住址：湖南省株洲市石峰区曹家巷四村4栋404号。

29、徐乐平

男，国籍：中国，未拥有永久境外居留权，身份证号码：430202195808****，住址：湖南省株洲市石峰区曹家巷四村5栋302号。

30、封春生

男，国籍：中国，未拥有永久境外居留权，身份证号码：430202196002****，住址：湖南省株洲市石峰区周家垅9栋305号。

31、周任良

男，国籍：中国，未拥有永久境外居留权，身份证号码：4302115407****，住址：湖南省株洲市石峰区周家垅散户18号。

32、梁继民

男，国籍：中国，未拥有永久境外居留权，身份证号码：432501197805****，住址：湖南省长沙市开福躲风亭197号江滨玫瑰园4栋2单元503房。

33、范文斌

男，国籍：中国，未拥有永久境外居留权，身份证号码：430202196110****，住址：湖南省株洲市石峰区曹家巷四村6栋205号。

34、于长武

男，国籍：中国，未拥有永久境外居留权，身份证号码：4302026310****，住址：湖南省株洲市天元区邮政二村3栋706号。

35、刘德春

男，国籍：中国，未拥有永久境外居留权，身份证号码：4302026603****，住址：湖南省株洲市石峰区周家垅起重机厂宿舍。

（二）持有发行人5%以上股份的主要股东

本次发行前，持有发行人5%以上股权的股东为株洲国投、中铝国际及上海六禾，其情况简介见本节上述“发起人”的内容。

（三）实际控制人

株洲市人民政府国有资产监督管理委员会为天桥起重实际控制人，株洲市国资委为株洲市国有资产投资经营有限公司唯一出资人。

（四）控股股东控制的其他企业

1、株洲市产权交易中心有限公司

株洲市产权交易中心有限公司成立于2003年9月27日，注册资本为100万元，实收资本为100万元，本公司控股股东株洲国投持有其100%的股权。

株洲市产权交易中心有限公司注册地和主要生产经营地为株洲市天元区长江北路1号鼎诚大厦13楼。经营范围：办理株洲市企、事业单位部分或整体国有资产、集体资产产权交易中介服务；为产权交易提供策划及信息咨询服务。

株洲市产权交易中心有限公司与本公司不存在竞争关系。

截至2008年12月31日，该公司的总资产为106.21万元，净资产为101.14万元，2008年度实现净利润0.16万元（以上数据摘自湖南公信会计师事务所有限责任公司湘公信会审字(2009)第019号《审计报告》）；截至2009年6月30日，该公司总资产为103.52万元，净资产为97.39万元；2009年1—6月实现净利润-3.93万元（以上数据摘自未经审计的报表）。

2、株洲市恒通资产管理有限责任公司

株洲市恒通资产管理有限责任公司成立于2003年9月3日，注册资本为630万元，实收资本为630万元，本公司控股股东株洲国投持有其100%的股权。

株洲市恒通资产管理有限责任公司注册地和主要生产经营地为株洲市天元区景兰大厦13楼。经营范围：政府授权存量资产的日常经营和重组配置；政府授权企业非经营性资产的托管和运营；国有存量资产项目包装及投资咨询；国有闲置和不良资产处置和调剂及咨询、策划（上述项目中法律、法规需专项审批的凭本企业许可证经营）；房屋及机械设备租赁。

株洲市恒通资产经营管理有限公司与本公司不存在竞争关系。

截至2008年12月31日，该公司的总资产为1,148.56万元，净资产为988.64万元，2008年度实现净利润0.21万元（以上数据摘自湖南公信会计师事务所所有

限责任公司湘公信会审字(2009)第 021 号《审计报告》);截至 2009 年 6 月 30 日,该公司总资产为 1,135.72 万元,净资产为 980.30 万元;2009 年 1—6 月实现净利润-7.28 万元(以上数据摘自未经审计的报表)。

3、株洲方元资产经营管理有限公司

株洲方元资产经营管理有限公司成立于2006年1月24日,注册资本为100万元,实收资本为100万元,本公司控股股东株洲国投持有其99%的股权。

株洲方元资产经营管理有限公司注册地和主要生产经营场地为株洲市天元区长江北路1号鼎诚大厦13楼。经营范围:政府及有关机构授权存量资产的日常经营管理;政府及有关机构授权企业非经营性资产的托管和运营;资产受托经营管理;国有存量资产项目包装及投资咨询;管理咨询与策划;机械零部件加工、销售;房屋及机械设备租赁(上述项目中涉及行政许可的,凭许可证经营)。

株洲方元资产经营管理有限公司与本公司不存在竞争关系。

截至 2008 年 12 月 31 日,该公司的总资产为 1,644.32 万元,净资产为 1,596.68 万元,2008 年度实现净利润 4.90 万元(以上数据摘自湖南公信会计师事务所有限责任公司湘公信会审字(2009)第 020 号《审计报告》);截至 2009 年 6 月 30 日,该公司总资产为 1,639.44 万元,净资产为 1,601.59 万元;2009 年 1—6 月实现净利润 5.17 万元(以上数据摘自未经审计的报表)。

4、株洲齿轮股份有限公司

株洲齿轮股份有限公司成立于 1998 年 7 月 16 日,注册资本为 4,084.24 万元,实收资本为 4,084.24 万元,本公司控股股东株洲国投持有其 82.02%的股权。

株洲齿轮股份有限公司注册地和主要生产经营场地为株洲市新华西路 119 号,经营范围:设计、制造、销售各类汽车、工程机械、摩托车、机床传动系统总成及齿轮、轴;机械冷热加工,相关设备安装;经销汽车(不含小轿车)、摩托车及配件、机械电子设备、五金、交电、百货及政策允许的金属材料;经营本企业自产产品及相关技术的出口业务;本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、备品备件、零配件及技术的进口业务及“三来一补”业务。

株洲齿轮股份有限公司与本公司不存在竞争关系。

截至 2008 年 12 月 31 日,该公司的总资产为 16,647.61 万元,净资产为

13,106.12 万元，2008 年度实现净利润-322.68 万元（以上数据摘自未经审计的财务报表）。

5、株洲市政建设有限公司

株洲市政建设有限公司成立于 2005 年 7 月 6 日，注册资本为 4,000 万元，实收资本为 4,000 万元，本公司控股股东株洲国投持有其 75%的股权。

株洲市政建设有限公司注册地和主要生产经营场地为株洲市荷塘区新华西路 469 号。经营范围：市政公用工程施工总承包壹级、水利水电工程、园林绿化工程施工（上述项目，凭资质证经营）。

株洲市政建设有限公司与本公司不存在竞争关系。

截至 2008 年 12 月 31 日，该公司的总资产为 17,999.42 万元，净资产为 4,478.65 万元，2008 年度实现净利润 211.46 万元（以上数据摘自湖南天华会计师事务所有限公司株洲大唐分所湘天华株报审字[2009]第 069 号《审计报告》）。

6、株洲千金药业股份有限公司

株洲千金药业股份有限公司是在上海证券交易所上市的企业，本公司控股股东株洲国投持有其 19.36%的股权，其他情况可查阅其公开披露的信息。

株洲千金药业股份有限公司与本公司不存在竞争关系。

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

六、发行人股本情况

（一）发行人本次发行前后股本情况

本公司本次发行前的总股本为 12,000 万股。本次拟公开发行股份数量 4,000 万股，占发行后公司总股本的 25%。本次发行前后公司股本变化情况如下：

股东名称	发 行 前		发 行 后	
	持股数（股）	持股比例（%）	持股数（股）	持股比例（%）
株洲国投（SLS）	32,907,053	27.42	32,907,053	20.58
中铝国际（SLS）	20,399,997	17.00	20,399,997	12.75
上海六禾	12,675,888	10.56	12,675,888	7.92
成固平	5,073,168	4.23	5,073,168	3.17
株洲金牛	2,286,843	1.91	2,286,843	1.43
株洲众联	2,197,475	1.83	2,197,475	1.37
株洲仁合	2,164,421	1.80	2,164,421	1.35
其他 28 位自然人	42,295,155	35.25	42,295,155	26.43
社会公众投资者	--	--	40,000,000	25.00
合计	120,000,000	100.00	160,000,000	100.00

注：上表中“SLS”的含义为国有法人股股东，湖南省人民政府国有资产监督管理委员会对株洲国投和中铝国际的国有法人股股东身份进行了确认。

（二）公司前10名股东情况

1、公司前10名股东及其持股情况

本次发行前，公司前10名股东及其持股情况如下：

股东名称	持股数量（股）	占总股本的比例（%）
株洲国投（SLS）	32,907,053	27.42
中铝国际（SLS）	20,399,997	17.00
上海六禾	12,675,888	10.56
成固平	5,073,168	4.23
蔡跃新	4,407,192	3.67
晏建秋	3,672,660	3.06
范洪泉	3,249,770	2.71
老学嘉	3,249,770	2.71
邓乐安	2,874,468	2.40
陆学恩	2,722,312	2.27

2、自然人股东及其在发行人处担任的职务

本次发行前，公司共有29名自然人股东，其中在公司担任职务的情况如下：

股东名称	在发行人处担任的职务
成固平	董事长
邓乐安	董事兼总经理
老学嘉	董事兼财务总监
范洪泉	副总经理兼董事会秘书
郑正国	副总经理兼总工程师
徐乐平	副总经理
曹星照	企划部部长
杨芳	审计部部长
唐虎彪	销售部部长
刘德春	技术中心主任
李春贵	技术中心副主任
楚星群	生产部部长、监事
于长武	销售部副部长
周任良	车间主任
贺学良	车间主任

（三）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

股东老学嘉与股东陆学恩是兄妹关系，分别持有公司2.71%和2.27%的股份。

除上述关联关系外，公司股东之间不存在其他关联关系。上述关联股东各自对公司的持股比例详见本节之“二、发行人业务承继、历史沿革及经历的改制重组情况”之“（二）发行人的历史沿革”之“3、变更设立股份公司及验资情况”。

（四）股东中的战略投资者持股及其简况

中铝国际工程有限责任公司为公司的战略投资者，其简况详见本节之“五、发起人、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）发起人”。

（五）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

公司控股股东株洲市国有资产投资经营有限公司和第二大股东中铝国际工程有限责任公司承诺：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现持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份；公司其他股东上海六

禾、株洲金牛、株洲众联、株洲仁合、成固平、蔡跃新、晏建秋、范洪泉、老学嘉、邓乐安、陆学恩、陈康乐、杨芳、曾美林、裴水潭、曹星照、阴晓华、郑正国、唐虎彪、李清云、范邵舟、肖光荣、杨咏兰、贺学良、李春贵、楚星群、徐乐平、封春生、周任良、梁继民、范文斌、于长武、刘德春承诺：自公司股票上市之日起一年内，不转让或者委托他人管理其现持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份；作为公司董事、监事或高级管理人员、核心技术人员的成固平、邓乐安、夏晓辉（通过上海六禾投资有限公司间接持有公司3,726,711股股份）、范洪泉、老学嘉、郑正国、徐乐平、楚星群、刘德春还承诺：在前述承诺期限届满后的任职期内每年转让的公司股份不得超过各自所持公司股份的百分之二十五，且在离职后的半年内不转让或者委托他人管理各自现所持的公司股份；也不由公司回购该部分股份；在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售本公司股票数量占其所持有本公司股票总数的比例不超过50%。

七、发行人内部职工股情况

公司未发行过内部职工股。

八、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况

发行人及其前身天桥有限不存在职工持股会持股、信托持股的情况，但天桥有限曾存在工会持股和委托持股的情况。

（一）工会持股和委托持股的形成和演变

1、工会持股的形成和演变

公司工会持股的形成原因详见本节之“二、发行人业务承继、历史沿革及经历的改制重组情况”之“（二）发行人的历史沿革”。

2004年2月，株起实业工会将持有的天桥有限的140万元股权中的38.3万元转让给天桥有限工会，其余101.7万元转让给蔡跃新等13名自然人。转让完成后天桥有限工会出资额占天桥有限注册资本的9.575%。

2004年4月，天桥有限进行未分配利润转增出资后，天桥有限工会认缴出资额相应增加到95.75万元，占天桥有限注册资本的9.14%。

2006年3月，天桥有限股东以现金同比例增资的方案，将注册资本增加到

1,572万元，天桥有限工会认缴出资额相应增加到143.625万元，占天桥有限注册资本的9.14%。

2007年2月，天桥有限进行增资后，天桥有限工会认缴的出资额不变，持股比例变为5.86%。

由于历年来有部分员工因离职等原因在天桥有限工会内部进行了持股的转让，截至2007年3月31日，共有182名天桥有限员工通过天桥有限工会持有天桥有限143.625万元注册资本，占公司注册资本的5.86%。天桥有限员工通过天桥有限工会持有天桥有限股份明细如下：

序号	姓 名	出资额(万元)	序号	姓 名	出资额(万元)
1	王回春	1.875	93	杨照林	0.75
2	余见明	1.875	94	陈志强	0.75
3	于长武	1.875	95	罗华兰	0.75
4	楚星群	1.875	96	贺立新	0.75
5	黄文理	1.875	97	吴春卉	0.75
6	周任良	1.875	98	黄秋香	0.75
7	黄留根	1.875	99	王智慧	0.75
8	刘明富	1.875	100	张金莲	0.75
9	贺学良	1.5	101	张彩华	0.75
10	肖光荣	1.5	102	熊贵娟	0.75
11	章展安	1.125	103	封姣玲	0.75
12	杨光移	1.075	104	余细垞	0.75
13	刘宏勇	0.8	105	董治国	0.75
14	栗智	0.8	106	黄剑伟	0.75
15	刘丽君	0.8	107	杜赛英	0.75
16	张伟	0.75	108	何仲良	0.75
17	欧立安	0.75	109	胡洁	0.75
18	朱许庚	0.75	110	谢桂英	0.75
19	陈学	0.75	111	王铁香	0.75
20	郑建新	0.75	112	马元满	0.75
21	高福友	0.75	113	吴明霞	0.75
22	刘春国	0.75	114	吴辉尧	0.75
23	罗玉高	0.75	115	刘建文	0.75

24	范中文	0.75	116	言万波	0.75
25	范文斌	0.75	117	赵静芳	0.75
26	潘翔	0.75	118	黎厚丰	0.75
27	何新华	0.75	119	刘正兴	0.75
28	熊庆峰	0.75	120	陈宪法	0.75
29	胡国平	0.75	121	刘谷泉	0.75
30	赖英	0.75	122	殷晓利	0.75
31	赵映平	0.75	123	黄万良	0.75
32	罗细兰	0.75	124	喻世岗	0.75
33	钟细珍	0.75	125	欧阳晋	0.75
34	文玉平	0.75	126	孙泽宏	0.75
35	曹兰新	0.75	127	陈正军	0.75
36	赵春生	0.75	128	宋宇	0.75
37	余雀兰	0.75	129	张衡	0.75
38	殷云辉	0.75	130	何枫	0.75
39	周国亮	0.75	131	江年春	0.75
40	曾静	0.75	132	彭飞	0.75
41	邓建新	0.75	133	邓小玲	0.75
42	高建国	0.75	134	康胜伟	0.75
43	李朝晖	0.75	135	黄国庆	0.75
44	姜秋瓦	0.75	136	言贞	0.75
45	陈林一	0.75	137	汤东亮	0.75
46	任晋阳	0.75	138	杨超美	0.75
47	刘兴	0.75	139	任岐民	0.75
48	刘国新	0.75	140	凌小青	0.75
49	曾晖	0.75	141	卜庆菊	0.75
50	义恩明	0.75	142	彭耘	0.75
51	旷丽君	0.75	143	易丽珊	0.75
52	谢清明	0.75	144	梁海	0.75
53	张文军	0.75	145	苏宏	0.75
54	尹志	0.75	146	程立春	0.75
55	彭东林	0.75	147	刘忠乾	0.75
56	凌英	0.75	148	彭云贵	0.75

57	刘铁强	0.75	149	蒋辉	0.75
58	苏水清	0.75	150	王毅危	0.75
59	言汉文	0.75	151	陈建新	0.75
60	彭军	0.75	152	刘蓬勃	0.75
61	戴鹏志	0.75	153	张志忠	0.75
62	彭遂如	0.75	154	刘永建	0.75
63	封春生	0.75	155	徐卫明	0.75
64	顾正伟	0.75	156	张宇	0.75
65	李建成	0.75	157	李越	0.75
66	黄爱红	0.75	158	梁英	0.75
67	周任林	0.75	159	宇菊兰	0.75
68	言舜娥	0.75	160	朱娣娜	0.75
69	余素琼	0.75	161	曾跃	0.75
70	陈海平	0.75	162	苏炬	0.75
71	鲍伟芳	0.75	163	周洲	0.75
72	凌巧安	0.75	164	罗敏	0.75
73	韩长存	0.75	165	陈劲容	0.75
74	刘伟	0.75	166	陈月红	0.7
75	韦玉娥	0.75	167	吴建辉	0.7
76	倪佩香	0.75	168	倪香莲	0.7
77	郭梅芳	0.75	169	李小勇	0.7
78	罗艳	0.75	170	熊亦文	0.7
79	张明军	0.75	171	曾红斌	0.7
80	吴建明	0.75	172	旷爱华	0.6
81	言云科	0.75	173	付小林	0.375
82	张启良	0.75	174	欧阳伦云	0.375
83	谢建伏	0.75	175	陈孝勇	0.375
84	郭长征	0.75	176	黄继	0.375
85	王新亮	0.75	177	贺亦红	0.375
86	彭岳翔	0.75	178	刘伟	0.375
87	解国良	0.75	179	凌少根	0.375
88	楚建卫	0.75	180	唐军	0.375
89	卜应良	0.75	181	郭旭春	0.375

90	黄友利	0.75	182	陈学明	0.35
91	冯池根	0.75			
92	陈万春	0.75		合计	143.625

2、委托持股的形成和演变

由于《公司法》规定有限责任公司的出资人限定为50人以下，因此，在公司股权演变过程中出现了自然人股东代他人持股的情况。经核查，截至2007年3月31日，唐四清等22名自然人存在委托天桥有限自然人股东代为持有其在天桥有限出资的情况。明细如下：

受托方	委托方	持有出资额（万元）
郑正国	宋红军	2
郑正国	吕方	1
郑正国	陈小红	2
郑正国	曾静	1
郑正国	张蘅	1
郑正国	张忠伟	1
唐虎彪	谢清明	4
唐虎彪	殷晓利	6
于长武	凌英	2
于长武	刘兴	3
于长武	尹志	2
于长武	康胜伟	2
于长武	陈劲铭	5
肖光荣	王一兵	2
肖光荣	黄留根	1
杨咏兰	唐四清	7.5
杨咏兰	黄爱红	1
杨咏兰	杨光移	1
杨咏兰	钱金鑑	3
李春贵	彭遂如	4.5
蒋维	范邵舟	26.25
谭竹青	梁继民	9.2

（二）工会持股和委托持股的调整和规范

1、工会持股规范方案

根据工会持股的情况，天桥有限制定了如下规范方案：

（1）工会代持股东之间转让所持股份：

截至 2007 年 4 月 25 日，由天桥有限工会代持股份的职工股东，在工会代持股东规范完成前可以相互转让其全部或部分出资额，该部分的受让出资额按下述第（3）款处理。

（2）工会代持股东将委托工会代持的股份转让给除工会以外的自然人或法人股东：

天桥有限工会代持股东也可将所持股份全部或部分实质性转让予截至 2007 年 3 月 31 日工商登记在册的股东（即：株洲市国有资产投资经营有限公司、上海六禾投资有限公司及 29 名自然人股东）。转让后剩余部分仍按下述第（3）款处理。

（3）工会代持股东新设持股目的公司间接持股：

在进行上述（1）和（2）款处置后剩余的间接股东（亦即由天桥有限工会代持股东），以每家 50 人为限分别自愿依法设立持股目的公司，并分别以其设立的持股目的公司持有天桥有限股权。

持股目的公司设立后，分别从天桥有限工会购买由工会代持的全部出资额，天桥有限工会在收到转让款后按所代持职工的出资额分别返还给实际出资人。

2、委托持股行为规范方案

对自然人股东中存在的委托持股行为，本公司制定了如下规范原则：

（1）委托人将委托他人持有的股权，实质性转让给受托人或转让给除工会以外的其他法人股东或自然人股东；

（2）不愿转让的股东，可将委托他人持有的股份先行转让给天桥有限工会，由工会代其持有股份，其本人与其他通过工会持股的员工一同设立持股目的公司，然后从天桥有限工会购买由工会代持的全部出资额；也可和原受托方解除委托持股关系，直接持有天桥有限的股权。

3、调整、规范过程

天桥有限于2007年4月对工会持股和委托持股的情况进行了调整和规范工作。调整、规范工作按下述两个步骤进行：

第一步：通过天桥有限工会持股的182名员工按工会持股规范方案中的要求，在真实、自愿原则的基础上，共有55人分别通过相互间转让、夫妻持股合并、将自然人股东由天桥有限工会代持的股份合并到其本人名下、转让给自然人股东等方式进行了调整和规范。转让完成后，由天桥有限工会代持的股份的员工减少至127名，具体转让明细如下：

序号	出让方	受让方	数量(万股)	备注
1	张文军	彭芸	0.75	通过工会持股员工间互转
2	曾晖	张衡	0.75	通过工会持股员工间互转
3	彭云贵	汤东亮	0.75	通过工会持股员工间互转
4	刘蓬勃	曾静	0.75	通过工会持股员工间互转
5	凌巧安	卜应良	0.75	通过工会持股员工间互转
6	凌小青	栗智	0.75	通过工会持股员工间互转
7	熊亦文	刘宏勇	0.7	通过工会持股员工间互转
8	黄继	卜庆菊	0.375	通过工会持股员工间互转
9	张明军	言贞	0.05	通过工会持股员工间互转,张明军转给言贞 500 股后, 仍通过工会持有 0.7 万股
10	张忠伟	杨芳	0.75	转让给自然人股东
11	刘宏勇		1.5	转让给自然人股东
12	彭遂如		0.75	转让给自然人股东
13	黄留根		0.375	转让给自然人股东, 黄留根转给杨芳 3,750 股后, 仍通过工会中持有 2.5 万股
14	胡洁		0.75	转让给自然人股东
15	谢桂英		0.75	转让给自然人股东
16	刘国新		0.75	转让给自然人股东
17	陈劲容		0.75	转让给自然人股东
18	张衡		1.5	转让给自然人股东
19	陈学		0.75	转让给自然人股东
20	刘丽君	唐虎彪	0.8	转让给自然人股东
21	赖英	郑正国	0.75	转让给自然人股东
22	江年春	曹星照	0.75	转让给自然人股东
23	彭军	曾美林	0.75	转让给自然人股东

24	曹兰新	杨咏兰	0.75	转让给自然人股东
25	王回春	楚星群	1.875	转让给自然人股东
26	刘伟		0.375	转让给自然人股东
27	黄秋香		0.75	转让给自然人股东
28	殷云辉		0.75	转让给自然人股东
29	贺立新		0.75	转让给自然人股东
30	黄文理		1.875	转让给自然人股东
31	楚星群		1.875	转让给自然人股东
32	陈建新	肖光荣	0.75	转让给自然人股东
33	朱许庚		0.75	转让给自然人股东
34	朱娣娜		0.75	转让给自然人股东
35	杨超美		0.75	转让给自然人股东
36	黄万良		0.75	转让给自然人股东
37	肖光荣		1.5	转让给自然人股东
38	刘忠乾	周任良	0.75	转让给自然人股东
39	周国亮		0.75	转让给自然人股东
40	罗燕		0.75	转让给自然人股东
41	周任良		1.875	转让给自然人股东
42	栗智	贺学良	1.55	转让给自然人股东
43	彭跃翔		0.75	转让给自然人股东
44	戴鹏志		0.75	转让给自然人股东
45	韩长存		0.75	转让给自然人股东
46	周洲		0.75	转让给自然人股东
47	贺学良		1.5	转让给自然人股东
48	于长武	于长武	1.875	转让给自然人股东
49	罗细兰	范文斌	0.75	转让给自然人股东
50	欧立安		0.75	转让给自然人股东
51	文玉平		0.75	转让给自然人股东
52	贺亦红		0.375	转让给自然人股东
53	范文斌		0.75	转让给自然人股东
54	梁英	封春生	0.75	转让给自然人股东
55	封娇玲		0.75	转让给自然人股东
56	熊贵娟		0.75	转让给自然人股东
57	封春生		0.75	转让给自然人股东

同时，前述22名委托自然人股东代为持股的人员，有3人转让了委托代持股份，2人终止了委托持股关系并以自己名义持有天桥有限股份，原2名受托持有的自然人股东退出；17人将其股份转由工会代为持有（其中10人将委托他人持有的股份与其原有的工会持股合并，其余7人新增为工会代持股份员工）。委托持股规范具体情况如下表：

原受托方	原委托方	持有出资额（万元）	规范结果
郑正国	宋红军	2	先转入工会再进入持股目的公司
郑正国	吕方	1	先转入工会再进入持股目的公司
郑正国	陈小红	2	先转入工会再进入持股目的公司
郑正国	曾静	1	先转入工会再进入持股目的公司
郑正国	张蘅	1	转给股东杨芳
郑正国	张忠伟	1	转给股东杨芳
唐虎彪	谢清明	4	先转入工会再进入持股目的公司
唐虎彪	殷晓利	6	先转入工会再进入持股目的公司
于长武	凌英	2	先转入工会再进入持股目的公司
于长武	刘兴	3	先转入工会再进入持股目的公司
于长武	尹志	2	先转入工会再进入持股目的公司
于长武	康胜伟	2	先转入工会再进入持股目的公司
于长武	陈劲铭	5	先转入工会再进入持股目的公司
肖光荣	王一兵	2	先转入工会再进入持股目的公司
肖光荣	黄留根	1	先转入工会再进入持股目的公司
杨咏兰	唐四清	7.5	先转入工会再进入持股目的公司
杨咏兰	黄爱红	1	先转入工会再进入持股目的公司
杨咏兰	杨光移	1	先转入工会再进入持股目的公司
杨咏兰	钱金鑑	3	先转入工会再进入持股目的公司
李春贵	彭遂如	4.5	转给股东杨芳
蒋维	范邵舟	26.25	解除委托关系，本人直接持股
谭竹青	梁继民	9.2	解除委托关系，本人直接持股

至此，由天桥有限工会代持股份的员工共计134名，共持有天桥有限144.775万元出资额，明细如下：

序号	姓 名	出资额(万元)	序号	姓 名	出资额(万元)
1	唐四清	7.5	69	徐卫明	0.75
2	殷晓利	6.75	70	喻世岗	0.75
3	陈劲铭	5	71	彭飞	0.75
4	谢清明	4.75	72	赵春生	0.75
5	刘兴	3.75	73	潘翔	0.75
6	钱金鑑	3	74	钟细珍	0.75
7	凌英	2.75	75	赵映平	0.75
8	尹志	2.75	76	胡国平	0.75
9	康胜伟	2.75	77	何新华	0.75
10	曾静	2.5	78	熊庆峰	0.75
11	黄留根	2.5	79	何枫	0.75
12	杨光移	2.075	80	罗敏	0.75
13	宋红军	2	81	义恩明	0.75
14	陈小红	2	82	欧阳晋	0.75
15	王一兵	2	83	刘铁强	0.75
16	余见明	1.875	84	任晋阳	0.75
17	刘明富	1.875	85	旷丽君	0.75
18	黄爱红	1.75	86	姜秋瓦	0.75
19	卜应良	1.5	87	李朝晖	0.75
20	彭芸	1.5	88	彭东林	0.75
21	汤东亮	1.5	89	曾跃	0.75
22	章展安	1.125	90	张志忠	0.75
23	卜庆菊	1.125	91	易利珊	0.75
24	吕方	1	92	任岐民	0.75
25	言贞	0.8	93	余细垞	0.75
26	苏宏	0.75	94	杜赛英	0.75
27	吴春卉	0.75	95	董治国	0.75
28	言云科	0.75	96	黄剑伟	0.75
29	张启良	0.75	97	刘伟	0.75
30	罗华兰	0.75	98	高建国	0.75
31	王新亮	0.75	99	张宁	0.75
32	吴建明	0.75	100	吴辉尧	0.75

33	陈海平	0.75	101	解国良	0.75
34	刘正兴	0.75	102	程立春	0.75
35	陈正军	0.75	103	宇菊兰	0.75
36	黎厚丰	0.75	104	王铁香	0.75
37	郭长征	0.75	105	马元满	0.75
38	孙泽红	0.75	106	李越	0.75
39	余雀兰	0.75	107	顾正伟	0.75
40	张金莲	0.75	108	李建成	0.75
41	邓小林	0.75	109	蒋辉	0.75
42	鲍伟芳	0.75	110	黄庆国	0.75
43	楚建卫	0.75	111	言汉文	0.75
44	王毅危	0.75	112	何仲良	0.75
45	张彩华	0.75	113	赵静芳	0.75
46	陈志强	0.75	114	言万波	0.75
47	郭梅芳	0.75	115	刘建文	0.75
48	吴明霞	0.75	116	梁海	0.75
49	余素琼	0.75	117	苏水清	0.75
50	陈万春	0.75	118	言舜娥	0.75
51	黄友利	0.75	119	陈林一	0.75
52	刘谷全	0.75	120	倪佩香	0.75
53	韦玉娥	0.75	121	吴建辉	0.7
54	周士林	0.75	122	倪香莲	0.7
55	王智慧	0.75	123	李小勇	0.7
56	冯池根	0.75	124	张明军	0.7
57	杨照林	0.75	125	陈月红	0.7
58	谢建伏	0.75	126	曾红斌	0.7
59	苏炬	0.75	127	旷爱华	0.6
60	高福友	0.75	128	唐君	0.375
61	刘春国	0.75	129	傅小林	0.375
62	范中文	0.75	130	欧阳伦云	0.375
63	陈宪法	0.75	131	郭旭春	0.375
64	罗裕高	0.75	132	陈孝勇	0.375
65	郑建兴	0.75	133	凌少根	0.375

66	邓建新	0.75	134	陈学明	0.35
67	刘永健	0.75			
68	宋宇	0.75		合计	144.775

第二步：上述经过第一步调整、规范后剩余的 134 名通过天桥有限工会持股的人员以每家 50 人为限分别自愿依法设立了株洲市众联投资管理有限公司、株洲市仁合投资管理有限公司、株洲市金牛投资管理有限公司三家持股目的公司（三家持股目的公司具体人员持股明细详见招股说明书本节“五、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”）。三家持股目的公司设立后，按每元注册资本 1 元的价格从天桥有限工会购买其由天桥有限工会代持的全部出资额，天桥有限工会在收到转让款后按与出资额等额人民币分别返还给实际出资人。

因此，天桥有限工会将最终持有的天桥有限 144.775 万元出资额分别转让给株洲金牛 49.7 万元、株洲众联 48.175 万元、株洲仁合 46.9 万元。转让完成后，天桥有限工会不再持有天桥有限股权，原通过工会代为持股的股东和部分通过自然人委托持股的股东一起，分别通过株洲金牛、株洲众联、株洲仁合三家持股目的公司持有天桥有限股权。

至此，天桥有限工会持股、委托持股行为调整规范完毕。本公司确信，上述过程真实、规范，不存在风险和隐患。

九、员工及其社会保障情况

（一）人员情况

截至 2006 年末、2007 年末和 2008 年末，公司员工总数分别为 367 人、543 人和 639 人。截至 2009 年 6 月 30 日，公司员工总数 636 人，具体构成如下表所示：

分类结构		人数	所占比例（%）
年龄构成	25 岁及以下	126	19.81
	26-35 岁	177	27.83
	36-50 岁	271	42.61
	51 岁以上	62	9.75
学历构成	硕士、博士	5	0.79
	本科	76	11.95

	大专	103	16.19
	中专	54	8.49
	中技	115	18.08
	高中及以下	283	44.50
岗位构成	行政管理人员	76	11.95
	财务管理人员	9	1.42
	市场营销人员	65	10.22
	技术开发人员	67	10.53
	生产及辅助人员	419	65.88

（二）员工社会保障制度，住房及医疗制度改革情况

1、公司执行社会保障制度情况

公司已根据国家和地方政府的有关规定，执行统一的社会保障制度，办理并缴纳基本养老保险、基本医疗保险、失业保险、生育保险、工伤保险等基本社会保险基金。报告期内，公司足额缴纳了基本养老保险、失业保险、工伤保险；生育保险及基本医疗保险于2007年9月开始足额缴纳，2005年至2007年8月实行了医疗生育费用实报实销制度。公司没有因违反社会保障制度的行为受到有关部门处罚的情况。

株洲市劳动和社会保障局于2009年6月30日书面证明：发行人“最近三年半能够按照核定的社保基数替员工缴纳社保，不存在欠缴，缓缴社保金的情形”。

2、公司执行住房公积金制度情况

公司在2008年1月前未按照国务院发布的《住房公积金管理条例》的相关规定，执行住房公积金制度，未为其员工缴存住房公积金。

公司于2008年1月在株洲市住房公积金管理中心和受托银行为员工办理了住房公积金缴存登记和账户设立手续，自2008年1月1日起为全体员工缴存住房公积金。2008年累计缴纳住房公积金103.75万元。

公司控股股东株洲国投于2008年6月15日出具了《承诺书》，“因天桥起重2008年1月前未按照有关法律法规缴纳住房公积金，若天桥起重被相关部门要求为其员工补缴或者被追偿2008年1月之前的住房公积金，本公司将无条件全额承担该部分补缴和被追偿的损失；天桥起重如因2008年度以前未执行住房公

积金制度而被相关部门予以处罚，本公司将无条件支付所有罚款款项”。

保荐人认为：发行人社保主管部门株洲市劳动和社会保障局已经确认发行人报告期内办理并足额缴纳了基本养老保险基金，所缴费用符合国家有关劳动保障的法律法规的规定。

发行人报告期内住房公积金缴纳的情况不符合我国现行的住房公积金管理制度的相关规定。公司已按照相关规定自 2008 年 1 月 1 日起为全体员工按期缴存住房公积金；对于因以前年度未按照规定缴存住房公积金而可能给公司带来的追缴风险，控股股东株洲国投做出“无条件全额承担该部分补缴和被追偿的损失”并支付所有罚款的书面承诺，该承诺真实、有效。发行人 2008 年 1 月前没有为其员工缴存住房公积金的行为，对发行人本次发行及上市不构成重大不利影响。

律师认为：发行人社保主管部门株洲市劳动和社会保障局已经确认发行人报告期内已足额缴纳养老保险、失业保险、工伤保险的社会保险基金，因此该等费用的缴纳符合国家有关劳动保障的法律法规；发行人报告期内从 2007 年 9 月开始缴纳医疗保险基金及生育保险基金，在此之前实行了企业内部医疗费用报销制度。

发行人在 2008 年 1 月前未执行住房公积金制度，未为其员工缴存住房公积金，不符合住房公积金的有关规定，但发行人已于 2008 年 1 月起执行住房公积金制度，纠正该不规范行为；发行人的控股股东已出具承诺，将全额承担补缴或被追偿的损失，保证发行人不因此遭受任何损失。据此，发行人 2008 年 1 月前没有为其员工缴存住房公积金的行为，对发行人本次发行及上市不构成重大不利影响，不影响本次发行及上市。

十、股东、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的重要承诺及其履行情况

（一）避免同业竞争承诺

为避免同业竞争损害公司及其他股东的利益，公司控股股东株洲国投、持有 5% 以上股份的股东中铝国际和上海六禾以及全体董事、监事、高级管理人员、核心技术人员均于 2007 年 11 月出具了避免同业竞争承诺函。

株洲国投、中铝国际和上海六禾承诺：“在承诺函签署之日，本公司及本公

司控制的子公司或者其他关联企业、与本公司存在关联关系的自然人未生产、开发任何与天桥起重及其下属子公司生产的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，未单独直接或间接经营任何与天桥起重及其下属子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未单独参与投资任何与天桥起重及其下属子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。

自承诺函签署之日起，本公司及本公司控制的子公司或者其他关联企业、与本公司存在关联关系的自然人将不生产、开发任何与天桥起重及其下属子公司生产的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，不直接或间接经营任何与天桥起重及其下属子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，不参与投资任何与天桥起重及其下属子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业，不设立与天桥起重主营业务相同或者类似的经济实体和分支机构以及向其他类似的经济实体和分支机构投资，亦不会利用在天桥起重控制地位及控制关系进行损害、侵占、影响天桥起重其他股东利益的活动。

自承诺函签署之日起，如天桥起重及其下属子公司进一步拓展产品和业务范围，本公司及本公司控制的子公司或者其他关联企业、与本公司存在关联关系的自然人将不与天桥起重及其下属子公司拓展后的产品或业务相竞争；若与天桥起重及其下属子公司拓展后的产品或业务产生竞争，则本公司及本公司控制的子公司或者其他关联企业、与本公司存在关联关系的自然人将以停止生产或经营相竞争的业务或产品的方式、或者将相竞争的业务纳入到天桥起重经营的方式、或者将相竞争的业务转让给无关联关系的第三方的方式避免同业竞争。

如上述承诺被证明是不真实的或未被遵守，本公司将向天桥起重赔偿一切直接和间接损失。”

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员承诺：“在承诺函签署之日，本人及与本人存在关联关系的自然人未投资或参与投资任何与天桥起重及其下属子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能竞争的企业。

自承诺函签署之日起，在作为天桥起重（董事/监事/高级管理人员/核心技术人员）期间，本人及与本人存在关联关系的自然人将不直接或间接投资任何与天桥起重及其下属子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的企业。如上述承诺被证明是不真实的或未被遵守，本人将向天桥起重赔偿一切直接

和间接损失。”

此外，中铝国际的控股股东中国铝业公司承诺：“在承诺函签署之日，本公司及本公司控制的子公司或者其他关联企业、与本公司存在关联关系的自然人未生产、开发任何与天桥起重及其下属子公司生产的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，未单独直接或间接经营任何与天桥起重及其下属子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未控股任何与天桥起重及其下属子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。

自承诺函签署之日起，本公司及本公司控制的子公司或者其他关联企业、与本公司存在关联关系的自然人将不生产、开发任何与天桥起重及其下属子公司生产的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，不直接或间接经营任何与天桥起重及其下属子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，不控股任何与天桥起重及其下属子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。

如上述承诺被证明是不真实的或未被遵守，本公司将向天桥起重赔偿一切直接和间接损失。”

截至目前，上述承诺均严格履行。

（二）股份锁定承诺

为了避免损害公司及其他股东的合法利益，保证公司存续的稳定性、延续性，公司股东及相关董事、监事、高级管理人员已分别做出股份锁定承诺（详见本节之“六、发行人股本情况”之“（五）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”）。

第六节 业务与技术

本节中有关我国起重运输机械行业的统计数据除非特别注明，均来自 2005-2008 年《中国重型机械工业年鉴》

一、发行人主营业务、主导产品及设立以来的变化情况

本公司的主营业务是开发、制造和销售各种起重机械，主导产品包括两大类：一类是铝冶炼专用起重设备，包括铝电解多功能机组、阳极焙烧炉用多功能机组和阳极炭块堆垛机组等；另一类是起重量5~200吨的桥、门式起重机，主要用于钢铁、冶金、机械、化工、电力、港口等行业。

本公司自设立以来，一直专注于起重机械的开发、制造和销售，主营业务和主导产品没有发生重大变化。

二、发行人所处行业的基本情况

（一）行业管理体制和行业主要法律法规及政策

本公司所在行业属于物料搬运（起重运输）机械制造业。目前，按《国民经济行业分类GB/T4754——2002》国家标准规定，国家统计局将物料搬运（起重运输）机械制造行业列为行业中类（代码353），并且可以进一步划分为以下5个行业小类：（1）起重机械制造业；（2）连续搬运设备制造业；（3）工业车辆制造业；（4）电梯自动扶梯制造业；（5）其他搬运设备制造业。

物料搬运（起重运输）机械制造行业，在欧美发达国家一般由行业协会归口管理，如美国物料搬运工业协会（MHIA）、欧洲搬运协会（FEM）、英国物料搬运联合会（BMHF）等等。在我国，目前物料搬运（起重运输）机械制造行业由中国重型机械工业协会及其物料搬运工作委员会归口管理。中国重型机械工业协会属于行业自律组织，主要职能有：（1）受政府委托编制行业规划、制定行业标准、推动企业技术进步，组织企业技术协作与联合攻关；（2）贯彻落实国家有关的产业政策，协助政府进行宏观调控和行业管理，规范行业内企业的生产行为，促进行业健康发展；（3）维护会员合法权益，为会员提供服务。

此外，按国家质量监督检验检疫总局规定的特种设备分类标准，物料搬运（起

重运输）机械制造行业所生产的产品大多属于特种设备。所谓特种设备是指由国家认定的，因设备本身和外在因素的影响容易发生事故，并且一旦发生事故会造成人身伤亡及重大经济损失的危险性较大的设备。因此，物料搬运（起重运输）机械制造行业还受到国家质量技术监督管理部门的监管。

特种设备行业的相关法律法规主要包括：

1、《特种设备质量监督与安全监察规定》（国家质量技术监督局令 第13号）。该规定于2000年6月27日经国家质量技术监督局局务会议通过，自2000年10月1日起施行。其宗旨是规范特种设备质量监督与安全监察工作，确保特种设备的产品质量和使用安全，保障人身和财产安全，促进经济发展和社会稳定。

2、《起重机械监督检验规程》。该规程由国家质量监督检验检疫总局于2002年10月8日下发，自2002年12月1日起施行。其主要宗旨是加强对起重机械监督检验工作的管理，规范起重机械验收检验和定期检验的行为，提高监督检验工作质量。

3、《特种设备安全监察条例》。该条例于2003年2月19日经国务院第68次常务会议通过，自2003年6月1日起施行。其宗旨是加强对特种设备的安全监察，防止和减少事故。

4、《机电类特种设备制造许可规则（试行）》（国质检锅〔2003〕174号）。该规则于2003年6月17日由国家质量监督检验检疫总局下发并开始实行。其主要宗旨在于规范机电类特种设备制造许可工作，确保机电类特种设备的制造质量和安全技术性能。

5、《起重机械安全监察规定》。该规定于2006年11月27日由国家质量监督检验检疫总局局务会议审议通过，自2007年6月1日起实行。该规定对起重机械的制造、安装、使用、维修改造、监督检查以及相应的法律责任都做了规定。

在产业政策方面，2006年2月23日，国务院发布了《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》，指出：“装备制造业是为国民经济发展和国防建设提供技术装备的基础性产业。大力振兴装备制造业，是党的十六大提出的一项重要任务，是树立和落实科学发展观，走新型工业化道路，实现国民经济可持续发展的战略举措”；振兴目标是：“到2010年，发展一批有较强竞争力的大型装备制造企业集团，增强具有自主知识产权重大技术装备的制造能力，基本满足能源、交

通、原材料等领域及国防建设的需要。依靠区域优势，发挥产业集聚效应，形成若干具有特色和知名品牌的装备制造集中地。建设和完善一批具有国际先进水平的国家级重大技术装备工程中心，初步建立以企业为主体的技术创新体系。逐渐形成重大技术装备、高新技术产业装备、基础装备、一般机械装备等专业化合理分工、相互促进、协调发展的产业格局。”

2009年2月，国务院常务会议审议并原则通过装备制造业调整振兴规划。会议决定，加快装备制造企业兼并重组和产品更新换代，促进产业结构优化升级，全面提升产业竞争力。会议指出，装备制造业是为国民经济各行业提供技术装备的战略性新兴产业，是产业升级、技术进步的重要保障和国家综合实力的集中体现。加快振兴装备制造业，必须依托国家重点建设工程，大规模开展重大技术装备自主化工作；通过加大技术改造投入，增强企业自主创新能力，大幅度提高基础配套件和基础工艺水平；加快企业兼并重组和产品更新换代，促进产业结构优化升级，全面提升产业竞争力。

一要依托高效清洁发电、特高压变电、煤矿与金属矿采掘、天然气管道输送和液化储运、高速铁路、城市轨道交通等领域的重点工程，有针对性地实现重点产品国内制造。

二要结合钢铁、汽车、纺织等大产业的重点项目，推进装备自动化。

三要提升大型铸锻件、基础部件、加工辅具、特种原材料等配套产品的技术水平，夯实产业发展基础。

四要推进结构调整，转变产业增长方式。支持装备制造骨干企业进行联合重组，发展具有工程总承包、系统集成、国际贸易和融资能力的大型企业集团。会议要求，充分利用增值税转型政策，推动企业技术进步；在新增中央投资中安排产业振兴和技术改造专项；建立使用国产首台(套)装备风险补偿机制；增加出口信贷额度，支持装备产品出口；鼓励开展引进消化吸收再创新；推进以企业为主体的产学研结合，鼓励科研院所走进企业，支持企业培养壮大研发队伍。

（二）物料搬运（起重运输）机械制造行业的市场情况

1、行业竞争格局和市场化程度

我国物料搬运（起重运输）机械制造行业在二十世纪五、六十年代开始建立

并逐步发展壮大，现已形成了各种门类的产品和庞大的企业群体，服务于国民经济各行各业。据统计，截至2008年12月，我国物料搬运（起重运输）机械制造业规模以上企业数量达1,599个，其中大型企业13个，中型企业166个，小型企业1,420个，行业从业人员达32万人（资料来源：中国重型机械工业协会《中国重机协会统计简报》2008年12月）。

目前本行业的主要产品包括起重机械、输送机械、装卸机械、仓储机械、工业搬运车辆、电梯及自动扶梯等6个大类，1,400多个品种规格。

20世纪90年代中期以来，我国物料搬运（起重运输）机械制造行业经过10年左右的激烈竞争，形成了层次分明的竞争格局，主营业务收入前50名企业集中了行业60%以上的生产销售能力。2005年，主营业务收入前50名的企业占行业企业总数的4.08%，占行业工业总产值的63.33%，占行业主营业务收入的64.58%，占行业资产总计的58.80%，占行业利润总额的74.74%。

国内市场的基本竞争格局是：大中型企业在行业中占主导地位，在竞争中处于相对优势地位；掌握一种或多种产品技术、具有良好管理平台的企业在其优势领域竞争力较强；规模较小和技术薄弱的企业在竞争中处于被动的不利地位。

2、物料搬运（起重运输）机械制造行业市场供求状况

（1）国内市场供求状况

“十一五”期间国家将重点发展钢铁、冶金、交通、造船、能源、电力、石化、装备制造等工业领域，上述工业领域的快速发展，都将持续地对物料搬运（起重运输）机械产生较大需求。2008年，我国物料搬运（起重运输）机械行业完成工业总产值2,753.92亿元，销售收入2,706.14亿元，同比增长分别达27.67%和29.67%（资料来源：中国重型机械工业协会《中国重机协会统计简报》2008年12月）。

冶金工业及原材料工业：我国冶金工业及原材料工业发展快速，“十一五”期间冶金工业将着力解决产能过剩，加速淘汰落后工艺、装备和产品，加大结构调整力度，重点进行以节能降耗、减少环境污染为目标的技术改造。2009年1月和2月，国务院常务会议审议并原则通过钢铁产业和有色金属产业调整振兴规划。会议指出，钢铁产业是国民经济重要支柱产业，涉及面广、关联度高，加快钢铁产业调整和振兴，必须以控制总量、淘汰落后、联合重组、技术改造、优化布局为重点，推动钢铁产业由大变强。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。推进有色金属产业调整和振兴，要以控制总量、淘汰落后、技术改造、企业重组为重点，推动产业结构调整和优化升级。因此，钢铁和有色金属行业的发展对各种冶金起重机、厂内和车间内物料搬运装卸设备、料场堆取料设备、金属露天矿连续/半连续开采输送设备等将有较大需求。

交通运输业：2004年，国务院常务会议通过了《中长期铁路网规划》。《中长期铁路网规划》实施以来，大规模铁路建设全面展开，一大批包括高速铁路、客运专线、城际铁路、煤炭运输通道、区际铁路干线和西部铁路相继开工，2006年我国新建铁路投产里程达到1,756.36公里，根据铁道部规划，“十一五”期间，我国将投资1.25万亿用于铁路基本建设。2007年11月，国务院批准了《中长期综合交通网规划》，提出2020年铁路营业里程达到12万公里以上的发展新目标。2008年11月，铁道部出台了《中长期铁路网规划》调整方案，并获国家批准。截至2008年10月底，国家批准铁路立项44项，批复投资规模约5,400亿元，按照铁道部的铁路建设计划，2008年预计完成建设投资超过3,000亿元，2009年计划完成投资6,000亿元的基本建设投资，2010年计划完成基本投资6,000亿元以上。港口建设方面，“十一五”期间，国家将重点建设上海、宁波、天津、大连、青岛、深圳等集装箱码头和专业化码头。

交通运输业的巨大投资必将拉动相关起重机械需求（如提梁机、架桥机、铺轨机、大型集装箱装卸成套设备和大型散料装卸成套设备、港口门座起重机等）。

煤炭工业：根据国家发改委《煤炭工业“十一五”发展规划》，预计2010年我国煤炭生产总量将达到26亿吨。物料搬运（起重运输）机械制造业将提供所需的竖井提升设备、斜井井下防爆带式输送机、防爆移置式带式输送机、装车机等。

电力工业：2007年我国发电量32,777亿千瓦·时，全国电力装机容量达到7.13亿千瓦，根据中国电力工业最新发展规划，到2010年全国电力装机总容量将达8.4亿千瓦。因此，各种电站专用桥、门式起重机、核电站废料处理专用起重机等将有较大需求。

石化工业：2007年，我国原油产量达1.87亿吨，根据石油化工业“十一五”规划，到2010年，我国原油年加工能力将达到3.7亿吨，乙烯年生产能力将达到1,700~1,800万吨，因此，石化工业在“十一五”期间将继续保持稳定增长的态

势。物料搬运（起重运输）机械制造业将提供所需的自动灌装和包装码垛设备、仓储专用设备、厂内和车间内物料搬运装卸设备等。

装备制造业：装备制造业是为国民经济各行业提供技术装备的战略性产业，据中国机械工业联合会的统计数据显示，2008年我国机械工业总产值达90,740亿元，其中工业增加值超过2.2万亿元。装备制造行业产能的提高、特别是自身进行的产业升级和技术改造需要大量的高效、节能、低污染、智能化、柔性化、成套化的各种物料搬运装卸设备。

环境保护业：建设资源节约型、环境友好型社会是“十一五”期间的重要任务。“十一五”期间物料搬运（起重运输）机械制造业将提供城市污水集中处理、城市生活垃圾无害化处理、工业固体废物综合利用、城市医疗和危险废弃物集中处理等所需的垃圾搬运起重机、输送机等。

2006年2月国务院《关于加快振兴装备制造业的若干意见》的发布及2009年2月国务院常务会议审议并通过的装备制造业调整振兴规划，给起重运输设备行业指明了发展的方向，带来了发展的机遇。根据中国重型机械工业协会的预测，“十一五”期间物料搬运（起重运输）机械产品的工业总产值、销售收入和利润总额的年平均增长率都将会达到15%。到2010年，行业的工业总产值将达到2,670亿元，销售收入将达到2,560亿元，利润总额将达到148亿元。

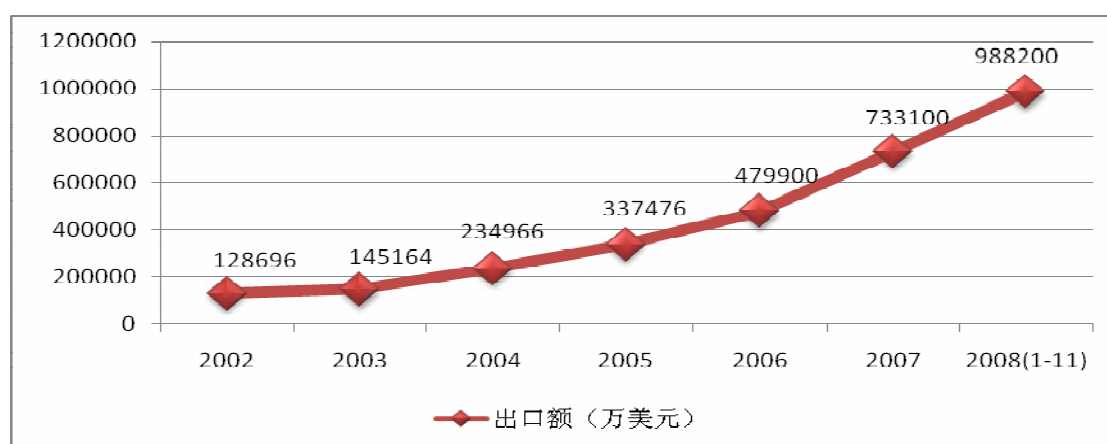
（2）国际市场供求状况分析

近年来我国机械制造业的发展十分迅速，国内企业的生产成本要大大低于欧美等发达国家，因此我国企业在国际市场上的竞争能力正在不断增强。另一方面，世界市场，尤其是东南亚、非洲等地区的发展中国家，对物料搬运（起重运输）机械的需求也在不断增长，因此我国的物料搬运（起重运输）机械出口情况近年来一直保持了强劲的增长势头（见图6-1），产品出口额逐年提高，“十五”期间年增长率达42.6%。“十一五”前三年，我国物料搬运（起重运输）机械出口额出口依然保持了强势，2006年我国物料搬运（起重运输）机械出口额为47.99亿美元，进口额为28.55亿美元，进出口顺差19.44亿美元，分别比2005年增长42.19%、5.47%和191.45%；其中，起重机出口额为18.75亿美元，进口额为5.4亿美元，进出口顺差13.35亿美元，分别比2005年增长43.35%、-19.4%、109.25%。2007年我国物料搬运（起重运输）机械出口额为73.31亿美元，进口额为29.65

亿美元，进出口顺差43.66亿美元，分别比2006年增长52.76%、3.85%和124.7%；其中，起重机出口额为30.07亿美元，进口额为5.22亿美元，进出口顺差24.84亿，分别比2006年增长60.37%、-3.33%和86.07%。

2008年，受全球经济衰退影响，我国外贸出口总额增速有一定的下降，中国海关总署公布的数据显示，2008年，中国机械及设备出口2,686.3亿美元，增长17.5%，增速比前几年放缓。但我国物料搬运（起重运输）机械出口额仍大幅增长，2008年1-11月，物料搬运机械出口额98.82亿元，进口额32.92亿元，进出口顺差65.80亿元，同比增长分别为40.93%、22.56%，68.71%。其中，起重机出口42.35亿元，进口额为6.39亿美元，进出口顺差35.96亿美元，分别比2005年增长56.17%、23.85%、63.77%（资料来源：中国重型机械工业协会《中国重机协会统计简报》2008年12月）。随着我国与广大亚洲、非洲等发展中国家和地区经济往来合作的深化，我国起重运输机械的出口仍将保持升势。

图 6-1 起重运输机械制造行业出口额快速上升



资料来源：中国重型机械工业协会

3、进入本行业的主要障碍

（1）生产资质壁垒：物料搬运（起重运输）机械所涉及的产品多为国家规定的特种设备。由于特种设备的特殊性，国家针对特种设备制定了一系列的规定、条例，如对实施制造许可证管理的特种设备，由国家质量技术监督局统一实行制造许可证制度；对未实施制造许可证管理的特种设备，实行安全认可证制度。未取得相应制造生产许可证或者安全认可证的单位不允许制造相应产品。目前，国家为了充分保证生产安全、减少无序竞争，正在日益严格控制特种设备的制造许

可证和安全认可证的发放，加大了进入本行业的难度。

（2）行业标准壁垒：随着我国经济日益与国际接轨，国家对行业内企业的要求也在不断提高。目前，起重机械的国家和行业标准有160多项，涉及桥、门式起重机的有20多项。为了提高行业内企业的集中度，提升整个行业的技术和质量水平，行业协会以及国家的各有关部门正在积极酝酿提高本行业的行业标准，更加严格的行业标准将直接提高进入本行业的壁垒。

（3）资金壁垒：起重机械产品从设计、制造到现场安装调试及试运行周期较长，对流动资金的需求量较大，且由于本行业生产制造的设备往往属于大型特种设备，对生产场地、设备都有较高要求，需要较大规模的资金投入，这些因素在一定程度上构筑了本行业较高的资金壁垒。

（4）人才壁垒：机械制造行业对人才和经验要求较高，物料搬运（起重运输）机械制造行业更是如此。这是因为本行业产品多数属于大型特种设备，需要根据客户的具体要求做个性化定制，必须更多地依靠现场人员的经验和技能才能完成生产。因此，本行业的人才壁垒体现在产品设计、制造、安装调试的各个环节。此外，即使是物料搬运（起重运输）机械行业内的不同企业之间，由于其所生产的产品种类差别较大，对所需人才具体的经验和要求相差也较大，因此，本行业的进入具有较高的人才壁垒。

4、行业的经济效益水平

随着我国经济的快速发展，物料搬运（起重运输）机械制造业也取得了长足的进步。“十五”期间行业工业总产值、工业增加值、销售收入都保持着33%~35%的增长速度，行业利润总额的年复合增长率高达48.25%。2007年，全行业工业总产值、销售收入和利润总额分别达到2,169.43亿元、2,120.06亿元和132.4亿元。

表 6-1 2002-2007 年我国物料搬运（起重运输）机械制造行业

主要经济指标完成情况

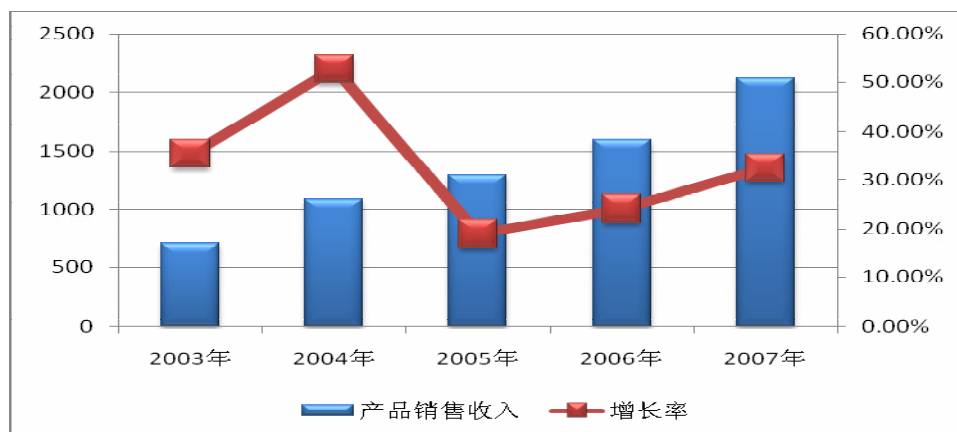
指标名称	单位	2002 年	2003 年	2004 年	2005 年	2006 年	2007 年
企业数量	个	653	727	1361	1225	1366	1463
工业总产值	亿元	534.64	729.07	1126.02	1334.98	1654.64	2169.43
工业增加值	亿元	127.32	173.94	302.29	370.33	409.82	536.86
产品销售收入	亿元	522.73	708.23	1082.74	1289.04	1599.32	2120.06

利润总额	亿元	27.88	36.92	58.1	77.91	108.93	132.40
销售收入利润总额率	%	5.33	5.21	5.37	6.04	6.81	6.22
全员劳动生产率	万元/人	6.01	7.78	10.69	12.52	13.73	17.13
从业人数	万人	21.19	22.35	28.29	29.58	29.85	31.35
资产总值	亿元	630.39	742.77	1027.47	1131.61	1333.64	1746.57

资料来源：中国重型机械工业协会

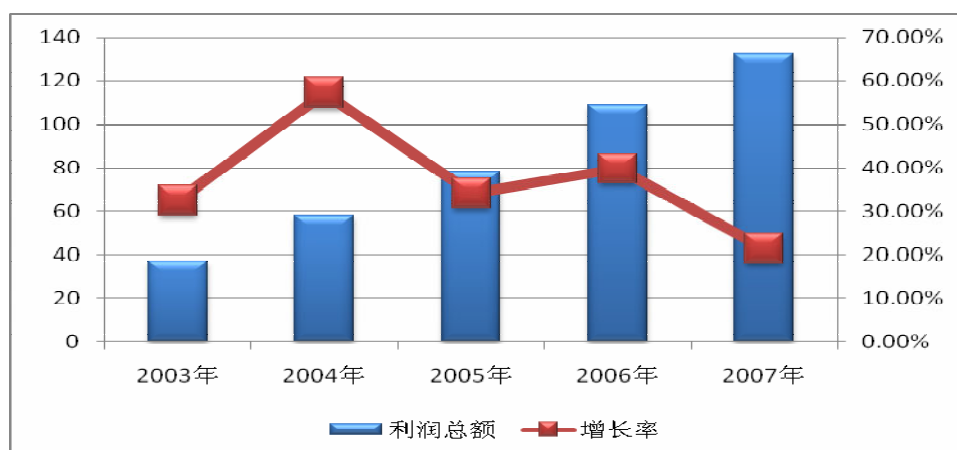
物料搬运（起重运输）机械制造行业在规模不断壮大的同时，企业的销售收入和盈利也保持了稳步增长态势（图6-2、图6-3）。

图 6-2 我国物料搬运（起重运输）机械制造业销售收入及增长率



资料来源：中国重型机械工业协会

图 6-3 我国物料搬运（起重运输）机械制造业利润总额及增长率



资料来源：中国重型机械工业协会

5、行业发展趋势

（1）政府有关主管部门将加强对物料搬运（起重运输）机械制造业的政策引导和管理，也将进一步提高物料搬运（起重运输）机械产品生产的门槛，建立制造准入制度，严格控制生产许可证、特种设备制造许可证的发放。这些措施将减少行业内生产企业的数量，提高产业集中度，降低无序竞争程度，有利于行业的长期发展与进步。

（2）在大型机械集团成为我国生产物料搬运（起重运输）机械的主力军的同时，一批具有相当制造能力的中等骨干企业也将在其各自的专业领域保持比较优势，一大批低水平重复建设的小型企业将被淘汰。

（3）随着我国对外开放程度的不断提高，一批拥有国际先进水平的外资企业将参与到本行业的竞争中来。这一方面会加剧国内市场的竞争，另一方面也将促使国内企业培育自主创新能力，走引进国外先进技术、消化吸收再创新、集成创新的道路，进而进入国际市场，带动起重运输机械的出口。

（三）公司产品所属子行业基本情况

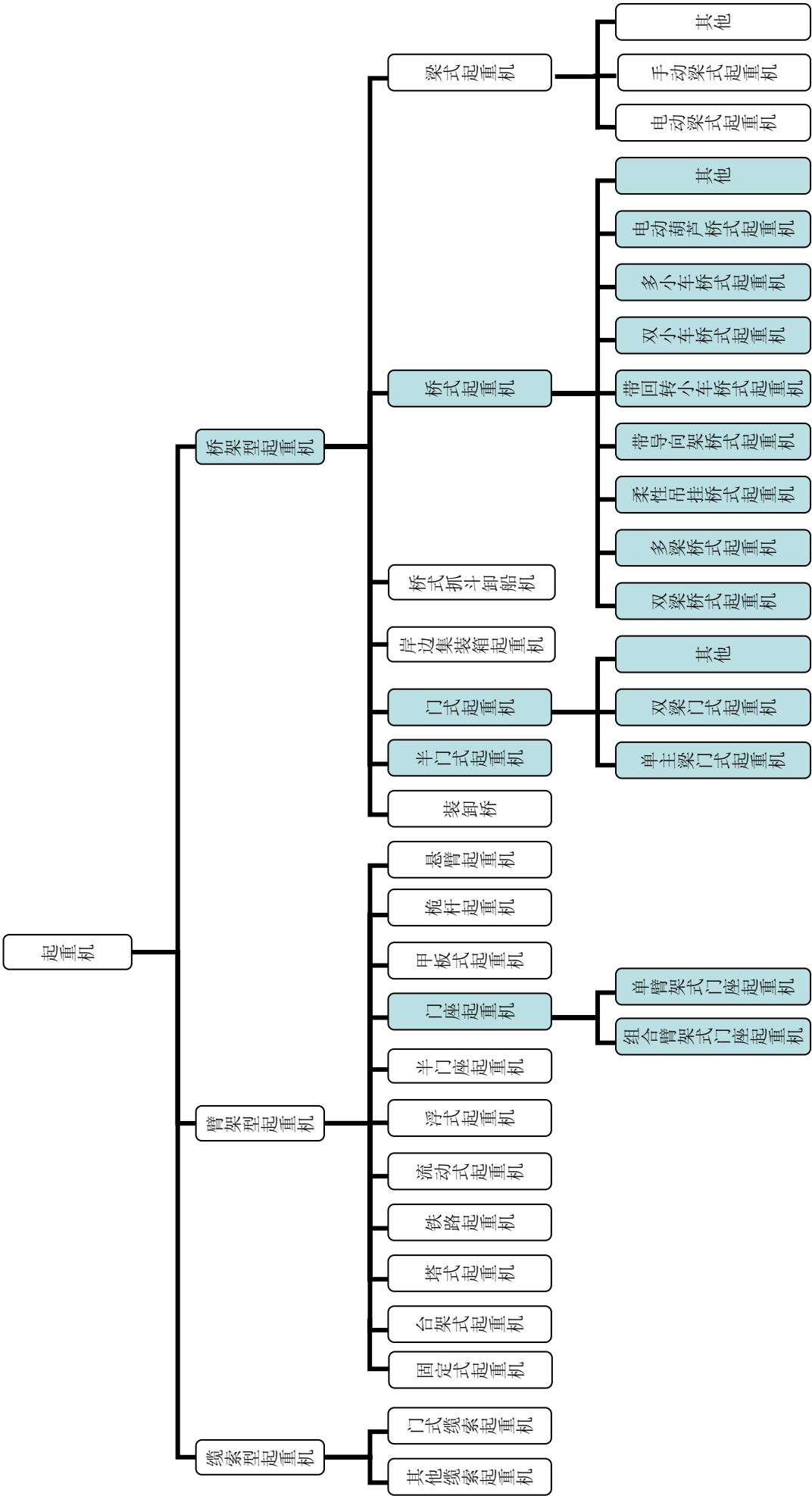
本公司产品属于物料搬运（起重运输）机械制造行业中类下的起重机械制造业行业小类。

1、起重机械产品分类

根据中国国家标准GB/T20776—2006《起重机械分类》，起重机械按其功能和结构特点分为轻小型起重设备、起重机、升降机、工作平台、机械式停车设备五类，本公司产品主要是其中的起重机。

按起重机的主要构造特点分类，主要类型如图6-4所示：

图6-4 起重机械分类图



本公司生产销售的主要产品系列按结构分类在图6-4中用阴影背景标示。

按起重机的使用场合分类：

桥式起重机可以分为通用桥式起重机、冶金起重机（其中又可细分为铸造起重机、锻造起重机、夹钳起重机、板坯搬运起重机等）、铝冶炼专用起重设备（其中又可细分为铝电解多功能机组、阳极焙烧炉用多功能机组、阳极炭块堆垛机组等）、防爆桥式起重机、绝缘桥式起重机等；

门式起重机可以分为通用门式起重机、造船门式起重机、水电站门式起重机、集装箱门式起重机等；

门座起重机可分为港口门座起重机、船厂门座起重机、建筑门座起重机、集装箱门座起重机、多用途门座起重机、电站门座起重机等。

特殊类型起重机：核电站专用起重机、架桥设备、取样机、垛板起重机等。

本公司生产的产品系列有：通用桥式起重机、冶金起重机、铝冶炼专用起重设备、防爆桥式起重机、绝缘桥式起重机、门式起重机、半门式起重机、门座起重机、架桥设备等。

铝冶炼专用起重设备按结构分类应属于桥式起重机，由于其具有专业性和特殊性，除非特别指明，本招股说明书中本公司产品桥式起重机中不包括铝冶炼专用起重设备。

2、铝冶炼专用起重设备行业基本情况

（1）行业发展和市场供求状况

铝冶炼专用起重设备是桥式起重机类型下冶金起重机中的一类，主要包括铝电解多功能机组、阳极焙烧炉用多功能机组、阳极炭块堆垛机组等。此类设备的专业性较强，技术水平要求较高。如铝电解多功能机组是铝冶炼生产所必备的专用设备，集电解槽打壳、加料、更换阳极、吊运母线框架及捞渣功能于一身，是机、电、液、气一体化的大型联合起重机。1984年由我国自行研制生产的第一批铝电解多功能机组和阳极炭块堆垛机组结束了我国此类设备长期依赖进口的局面。1985年，阳极焙烧炉用多功能机组也实现了国产化。此后，国内的生产厂家又与有关的科研院所在不断总结经验的基础上进一步提高了铝冶炼专用起重设备的国产化水平。目前，我国铝冶炼专用起重设备的技术已经比较成熟，产品远销到印度、欧洲等国家和地区。

铝冶炼专用起重设备的需求直接来自于铝冶炼行业，因此，铝冶炼行业的发展情况直接影响着对铝冶炼专用起重设备的需求。尽管国家有关部门前几年对我国铝冶炼行业发布了一系列宏观调控措施，并且，2008年下半年受金融危机影响，铝冶炼行业景气度下降，但是本公司认为，从中长期看，随着中国经济的持续增长和世界经济的复苏，铝冶炼专用起重设备市场依然可以保持较高景气度。理由如下：

①国家对铝冶炼行业调控政策有利于铝冶炼行业的良性发展

回顾我国对铝冶炼行业的各项调控政策，无论是从2003年的宏观调控政策，到2005年《关于发布实施<促进产业结构调整暂行规定>的决定》、《铝工业产业发展政策》、《铝工业发展专项规划》，到2006年的《关于加快推进产能过剩行业结构调整的通知》和2007年最新推出的《铝行业准入条件》，以及与各类调控政策配套的差别电价等等措施，国家对于铝冶炼行业进行调控的目标并未改变，即解决我国铝冶炼行业发展仍然存在的问题：结构性失衡、产业集中度低、国际竞争力差。行业调控是为了解决结构性失衡的问题，行业整合则是通过提高产业集中度来提升国际竞争力；只有解决了我国铝冶炼行业发展的根本问题，才能有效平衡行业供需，防止铝冶炼行业出现大起大落，实现节能、降耗、减排的环保目的，达到提升产业国际竞争力的战略目标。

面对全球经济衰退和有色金属行业景气度下滑的局面，2009年2月，国务院常务会议审议并原则通过有色金属产业调整振兴规划。会议指出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。推进有色金属产业调整和振兴，要以控制总量、淘汰落后、技术改造、企业重组为重点，推动产业结构调整和优化升级。一要稳定和扩大国内市场，改善出口环境，调整产品结构，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，加快淘汰落后产能；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，优化产业布局，提高产业竞争力。会议决定，国家安排贷款贴息支持企业技术改造，抓紧建立国家收储机制。上述措施对铝冶炼行业走出低谷并健康发展具有重大战略意义。

②全球及中国原铝需求稳步增长，供给略大于需求

做为世界上消费量仅次于钢铁的第二大金属，铝被广泛应用于交通运输、建筑、机械制造、电力、航空航天、耐用消费品和食品包装等各个领域，是重要的工业原材料。根据有色金属行业权威机构的相关分析，未来几年全球和国内市场的原铝需求稳步增长，行业呈现供给略大于需求的状况。虽然2008年受金融危机的影响出现了供给大于需求83万吨的情况，导致全球铝库存明显提升，但是随着全球经济缓慢复苏、铝厂产能削减，2009和2010年，原铝的供大于求的程度将逐步缓解，到2010年基本达到供需平衡的格局。

表 6-2 全球及中国原铝供需形势（万吨）

全球	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年 (预测数)	2009 年 (预测数)	2010 年 (预测数)
产量	3197	3397	3815	4081	4168	4400
变化	7.1%	6.3%	12.3%	7.0%	2.1%	5.6%
消费量	3193	3442	3800	3998	4153	4397
变化	5.2%	7.8%	10.4%	5.2%	3.9%	5.9%
供需缺口	4	-45	15	83	15	3
中国	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年 (预测数)	2009 年 (预测数)	2010 年 (预测数)
产能	1150	1184	1528	1845	2021	2111
利用率	68.2%	79.0%	82.2%	81.8%	89.5%	93.1%
产量	785	935	1256	1510	1808	1966
变化	15.1%	19.1%	34.3%	20.2%	19.7%	8.7%

资料来源：全球数据来自 Brook Hunt，中国数据来自安泰科。

从供应方面看，自从2004年以来，能源价格持续上涨以及二氧化碳排放费用的提高使得欧洲以及美国等西方发达国家电价水平持续上升，已经威胁着上述地区的铝冶炼企业的生产。2007年，CRU预测，由于电力合同逐步到期，未来西方国家有超过100万吨产能面临关闭的危险。进入2008年下半年，随着金融危机愈演愈烈，国内外原铝出现了一定程度的需求增速放缓，国际各大铝厂纷纷减产甚至关闭，一些产能扩张计划也被延后。

从需求方面看，铝的用途非常广泛，另外，全球铜金属供应虽有所缓解，但国际、国内铜价仍远高于铝价，促使很多以铜为重要原材料的行业纷纷谋求以铝替代铜。因此，在世界经济渡过短期的难关步入复苏之后，全球范围内原铝的供需形势可能会朝着更有利于原铝生产商的方向演进，从而带动对铝冶炼专用起重

设备的需求。

③铝冶炼行业集中度进一步提高

2005年，由于成本高企，铝冶炼企业普遍亏损严重，尤其是5万吨以下的小型企业更是亏损累累，因而在2005年下半年纷纷开始逐渐减产和关闭，从而使得国内铝冶炼企业由2004年的131家下降到2005年的106家，而市场集中度也迅速提高。截至2007年上半年，全国共有107家电解铝企业，总产能1,291万吨，平均规模为12万吨左右。10万吨以上规模的电解铝企业有52家，总产能达到1,093万吨，占国内总产能的84%，其中30万吨以上的企业有12家，产能达到475万吨，占国内总产能的37%（数据引自《中国有色金属报》，2007年10月2日）。

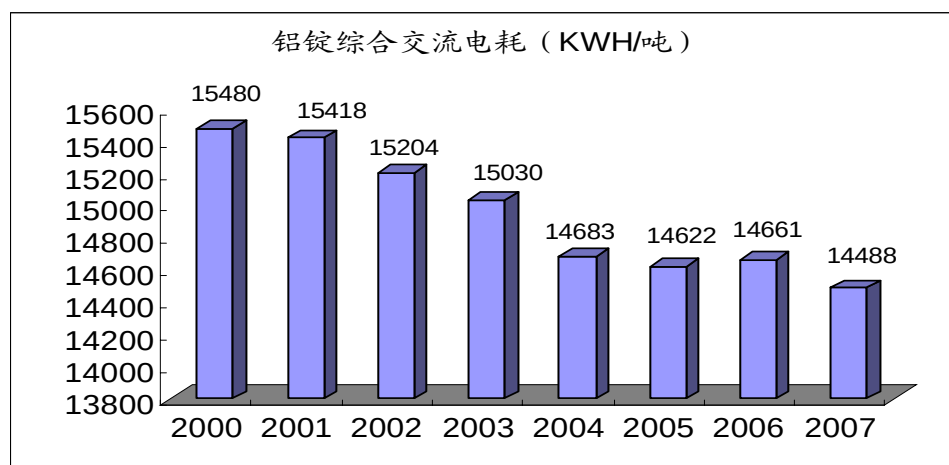
金融危机导致全球原铝供需形势发生变化，原铝价格也随之大幅波动。这种局面对于中小型铝冶炼企业将产生更为严重的影响，预计行业内的兼并整合将进一步展开，我国铝冶炼行业集中度将进一步提高。

行业集中度的迅速上升和平均产能规模的稳步提高可望使铝冶炼行业的竞争更加趋于有序，产品价格波动收窄，企业盈利能力提高，从而使得企业有能力在技术更新改造方面加大投入，而大型铝冶炼企业收购兼并后的技术更新改造也将为铝冶炼专用起重设备提供更加广阔的市场机会。

④节能降耗减排措施有助于国内铝冶炼专用起重设备市场的稳定成长

铝冶炼作为高耗能行业，节能降耗减排措施显得尤为重要。按照近几年我国电解铝行业的平均耗电水平计算，我国电解铝行业耗电量占到全国发电量的接近5%，节能降耗减排任务尤为艰巨。

图 6-5 我国铝锭综合交流电耗（KWH/吨铝）



资料来源：有色金属工业协会

尽管当前我国电解铝电耗总水平已经基本达到国际原铝协会制定的2010年世界原铝的节能目标14,600KWH/吨铝，但是距离国务院2005年发布的《铝工业专项规划》中要求的2010年每吨铝电耗14,300KWH的目标仍有差距。

根据《关于加快铝工业结构调整指导意见的通知》、《铝工业专项规划》、《铝行业准入条件》等文件精神，按照《国务院关于印发节能减排综合性工作方案的通知》（国发[2007]15号）等产业政策规定，淘汰落后电解铝生产能力，杜绝已经淘汰的自焙槽电解铝生产能力死灰复燃，要求电解铝行业力争在“十一五”末期全部采用160KA以上大型预焙槽冶炼工艺，立即淘汰坩埚炉再生铝合金工艺以及二人转轧机生产铝加工材工艺。当前新改造的电解铝生产能力综合交流电耗必须低于14,300KWH/吨铝；电流效率必须高于94%。现有的电解铝企业综合交流电耗应低于14,450KWH/吨铝；电流效率必须高于93%。综合交流电耗高于准入水平的不予准入，符合综合交流电耗准入条件的现有企业要通过技术改造节能降耗，在“十一五”末期达到新改造企业能耗水平。

当前情况下，对于电解铝企业来说，通过技术改造淘汰落后的自焙槽工艺，或者将其小型预焙槽转换为大型预焙槽工艺，对节能降耗减排具有重大意义。以当前较先进的320KA大型预焙槽工艺为例，其吨铝综合电耗在14,000KWH以下，与原60KA自焙槽相比，吨铝电耗可降低2,000KWH，与小型预焙槽相比也有明显降耗优势。此外采用大型预焙槽工艺后，吨铝氟盐消耗也可以从45公斤以上下降到20公斤以下，大幅度提高了电解铝行业的环保水平。

因此，未来几年中，我国电解铝企业因行业结构调整、节能减排压力导致的大量技术改造（由自焙槽和小型预焙槽改造为160KA以上大型预焙槽），将对铝冶炼专用起重设备产生较为稳定的需求。

⑤中国企业的海外战略和全球铝冶炼产能的重新布局均有利于我国企业拓展海外铝冶炼专用起重设备市场

国内铝冶炼行业通过近10年的快速发展，铝冶炼技术水平已经达到全球先进水平。国家在对铝冶炼行业进行宏观调控的同时，也鼓励有实力的铝冶炼企业到能源成本低、铝土矿资源丰富和原铝消费增长潜力巨大的国家和地区发展铝冶炼工业。因此，国内一些掌握先进技术的大型铝冶炼企业开始到国外（如印度、中东地区等）投资办厂，从而带动了对铝冶炼专用起重设备出口的需求。

另一方面，由于西方国家能源价格上升、原铝消费增长空间有限等因素作用，西方国家铝冶炼产能开始萎缩，全球铝冶炼产能开始了新一轮重新布局，能源成本低廉（以中东地区为代表）、铝土矿资源丰富（以巴西、几内亚、利比亚等国为代表）、原铝消费增长潜力巨大（以印度为代表）的地区，开始兴起一轮铝冶炼投资热潮。上述地区新建铝冶炼产能将为我国铝冶炼专用起重设备企业开拓海外市场提供良好机遇。

根据中国重型机械工业协会的预测，未来五年（2009—2013年），我国铝冶炼行业因市场回暖和增长而产生的对铝冶炼起重设备的市场需求约18亿元，因为淘汰落后产能而产生的对铝冶炼起重设备的市场需求约20亿元，两者合计，铝冶炼专用起重设备的市场需求总计约38亿元。

（2）行业竞争格局及行业内主要企业

由于铝冶炼专用起重设备是专业性很强的设备，特别是铝电解多功能机组，产品技术含量高，使得进入该行业的技术壁垒和研发成本都很高。因此，目前不论是国际还是国内市场上，能够设计制造铝电解多功能机组的厂家都很少，行业内企业之间处于相对温和的有限竞争格局。

目前，国际市场上铝电解多功能机组的制造商主要是ECL公司和NKM NOELL公司，国内市场上主要是沈阳冶金机械有限公司和本公司。此外，大连起重矿山机械有限公司和大连重工·起重集团有限公司也涉足于铝电解多功能机组的生产制造（资料来源：《有色设备》2005年第2期）。

3、桥、门式起重机制造行业基本情况

（1）行业发展和市场供求概况

我国开始生产桥、门式起重机是在20世纪50年代。桥、门式起重机是物料搬运（起重运输）机械制造业的主要产品之一，广泛应用于钢铁、冶金、交通运输、能源、化工、机械、轻工、环保、水利等行业，在国民经济建设中发挥了重要的作用。全行业生产的桥、门式起重机有100多种型号、上千种规格。据中国重型机械工业协会不完全统计，目前我国现有桥、门式起重机企业约450个，从业人员达14万人。

“十五”期间，桥、门式起重机制造行业的销售额保持了年均30%以上的增长速度。据中国重型机械工业协会不完全统计，2005年全行业桥、门式起重机的

销售量超过3万台，销售额超过140亿元，其中10个主要生产企业的起重机产品销售收入达50亿元，比上年增长28%。“十一五”前三年，我国桥、门式起重机的市场需求依然保持旺盛，2008年全行业桥、门式起重机销售额约250亿元，其中10个主要生产企业的起重机产品销售收入约106亿元（见下表）。

表 6-3 2006-2008 年我国桥、门式起重设备市场供求情况

年份	各类起重设备产量 (吨)	桥、门式起重设备 销售量(台)	桥、门式起重设备 销售额(元)
2006年	269.5万	超过4万	约170亿
2007年	376.1万	约4.8万	约210亿
2008年	431.5万	—	约250亿

数据来源：中国重型机械工业协会

由于部分传统工业产业群的持续高速增长，新兴工业的不断涌现，对起重机产品无论是从总量上还是水平上都不断提出新的要求，因此，在未来的数年里，桥、门式起重机的市场需求仍将保持良好的增长态势。

表 6-4 桥、门式起重机销售收入情况及预测表

年份	全行业销售额 (亿元)	同比 增长 (%)	前 10 名企 业销售额 (亿元)	同比 增长 (%)	前 30 名企业 销售额 (亿元)	同比 增长 (%)
2009	232.3	12	122	23	155.2	21.5
2010	257.8	11	151.3	24	189.3	22
2011	283.6	10	189	25	231	22

数据来源：《中国重型机械工业年鉴 2006》

（2）行业竞争格局及行业内主要企业

大连重工·起重集团有限公司、太原重型机械集团有限公司是行业的龙头企业。2006年大连重工·起重集团有限公司为烟台莱富士海洋工程有限公司设计制造了2万吨桥式起重机，是当今世界提升重量最大的起重机。太原重型机械集团有限公司2000年为三峡工程研制的1200/125T桥式起重机是当时世界单钩起重量最大、跨度最大、行程最高的起重机械，2005年为马鞍山钢铁公司设计制造的480T/100T铸造起重机是当今国内起重量最大、控制系统最先进的冶金起重机。

上述行业龙头企业专注于大型、特大型起重机机械的生产制造，本公司做为行业内的中型骨干企业，专注于中型桥、门式起重机的生产制造，因此不与行业龙头企业构成直接竞争。与本公司直接竞争的是行业内的其他大中型企业，如卫

华集团有限公司、河南省新乡市矿山起重机有限公司、新乡市起重设备厂有限责任公司、上海起重运输机械厂有限公司、大连起重矿山机械有限公司等。2007和2008年，上述企业的起重机产品的销售收入均超过3亿元。目前，本公司与行业内的其他企业都在不断提高企业的核心竞争力，并且根据国家经济发展的趋势，确立了各自市场开发的重点，进行差异化竞争。

经过多年的竞争和市场的逐步细分，目前行业内的企业集中度日益提高，差异化竞争日趋明显，形成了鲜明的竞争格局，表现为：前10名企业，向大型化、集团化发展，预计2011年前10名企业的销售额将达到189亿元，占全行业销售收入的比重由目前的36%上升至67%；前30名企业，在细分市场上形成了各自的竞争优势，预计2011年前30名企业的销售额将达到231亿元，占全行业销售收入的比重由目前的50%上升至81.45%；剩下的约350个企业占据的市场份额只有50亿元，平均每个企业只有1500万元/年，规模小，竞争能力弱，经济效益低，相当一部分企业会亏损，预计30~50%的企业将退出桥、门式起重机制造行业。（数据来源：《中国重型机械工业年鉴2007》）

2007年和2008年，我国桥、门式起重机制造行业部分主要企业起重机销售收入见表6-5。

表6-5 2007-2008年桥、门式起重机制造行业主要企业起重机销售收入

2008 排名	2007 排名	企业名称	2008 年起重机产品 销售收入（亿元）	2007 年起重机产品 销售收入（亿元）
1	1	卫华集团有限公司	24.35	16.36
2	2	太原重型机械集团有限公司	21.04	14.00
3	3	大连重工·起重集团有限公司	18.71	9.83
4	4	河南省新乡市矿山起重机有限公司	10.85	6.80
5	16	河南省郑起起重设备有限公司	7.33	3.65
6	14	株洲天桥起重机股份有限公司	5.54	3.70
7	7	上海起重运输机械厂有限公司	5.46	4.83
8	10	山东起重机厂有限公司	5.15	4.21
9	5	中原圣起有限公司	4.86	6.27
10	9	新乡市起重设备厂有限公司	4.33	4.63

数据来源：中国重型机械工业协会(2007 年数据摘自《中国重型机械工业年鉴 2008 年》)

（四）影响行业发展的主要因素

1、有利因素

（1）随着国家多个行业振兴规划的实施，我国宏观经济将逐步走出低谷，继续保持良好增长的趋势，起重设备的重点下游产业（钢铁、冶金、交通、能源、电力、石化等）也将恢复稳健的增长态势；

（2）国家产业政策对装备制造业的大力扶持；

（3）行业集中度逐步提高，行业竞争趋向理性有序，企业核心技术能力和规模经济逐步显现，盈利能力有望稳步提高；

（4）比较优势突出、产品在发展中国家市场有较强的竞争力。

2、不利因素

（1）由于行业主要原材料钢铁等价格波动较大，不利于生产企业控制成本；

（2）欧美一些发达国家的物料搬运（起重运输）机械市场已经趋于饱和，外资巨头不断进入中国，以其在技术方面的优势抢占中国市场，尤其是高端市场；

（3）受全球经济衰退影响，全社会固定资产投资规模增幅可能比前两年回落，短期内起重运输机械制造行业的部分下游行业可能压缩投资规模，从而在一定程度上抑制对起重机械的需求。

（五）行业技术水平及技术特点

1、行业技术水平

我国物料搬运（起重运输）机械制造业是从无到有、逐步发展起来的，“十五”期间国产物料搬运（起重运输）机械制造业取得了长足进步，部分大、中型骨干企业的部分产品已达到国际先进甚至领先水平，但总体上，我国物料搬运（起重运输）机械制造业与国外先进水平仍存在一定差距。与国际先进水平比较，国内企业在大型设备的产品开发和系统集成能力、通用设备的品种规格和性能、产品的零部件、元器件和整机的可靠性、产品的外观造型与涂装、人机关系与环保要素等方面还存在着一定的差距。具体表现为：

（1）产品性能存在差距

产品性能是设计、制造、安装、使用的综合反映。大中型骨干企业的产品性能尚可满足用户需求，但是许多不上规模的企业低价无序竞争、降低质量标准，

其零部件技术水平低，质量不过关，整机水平难以提高。

（2）产品开发创新能力较弱

物料搬运机械产品更新换代较慢，在大型关键设备的产品研发和系统集成能力、通用物料搬运机械的模块化设计与制造能力、计算机辅助设计和可靠性设计的普遍应用等方面，尚待进一步提高。目前国内设计的产品外形尺寸比国外产品大，结构笨重，电葫芦、单梁起重机、桥、门式起重机等尤为明显。科技人员素质、研发经费、测试手段和管理水平仍为提升产品开发能力的薄弱环节。

（3）制造工艺水平较低

物料搬运（起重运输）机械制造业的装备力量较为薄弱，在采用高精度数控加工设备、计算机辅助工艺与制造、钢材预处理和自动焊接等先进制造工艺方面，尚待进一步提高。

（4）产品检测水平不高

检测力量较为薄弱，往往仅对产品的一些出厂性能进行检测，而对产品的可靠性等长期性能指标，如平均无故障工作时间（MTBF）、平均首次无故障工作时间（MTTFF）、可用度（A）等较少涉及。许多小规模企业的产品故障较多、寿命较短、市场信誉较差，与国外企业或合资企业相比产品检测水平尚待进一步提高。

（5）产品技术标准更新滞后，实施乏力

我国产品技术标准的制定主要是采取跟踪国际和先进国家、地区标准的方式，但消化创新能力不足，更新滞后。先进国家的知名品牌企业，都有自己的企业标准并随着技术和市场的发展而及时更新，其内部的企业标准都高于现行的国际标准，这是他们保持品牌效应、参与国际市场竞争的有效手段。我国国内企业制定产品技术标准的机制和投入尚待改进。

（6）配套件供应和质量对整机的影响较大

物料搬运（起重运输）机械制造业的品种繁多，配套件与原材料供应和质量问题尤为关键。一些国产的主要配套件如减速机、制动器、电控设备和元器件等性能和质量尚未达到一流水平，这势必影响整机设计对配套件和原材料的合理使用，使整机水平难以提高。

2、行业技术发展趋势

物料搬运（起重运输）机械随着市场竞争加剧、科学技术进步以及用户需求提高，其技术含量明显提高，近年来行业的发展趋势如下：

（1）采用新理论、新技术和新手段，进一步开展物料搬运机械的载荷变化规律、动态特性、疲劳特性和可靠性的试验研究；推广采用优化设计、可靠性概率设计、极限状态设计、虚拟样机设计、CAD/CAE设计等现代化设计方法。

（2）向自动化、智能化、成套化、系统化和规模化方向发展。将各种物料搬运机械单机组合为成套系统，使生产设备与物料搬运机械有机结合，即通过计算机对物料搬运系统进行动态模拟仿真，寻求最佳匹配组合，并将这类自动、智能的设备纳入到系统的多级计算机信息控制与管理网络，并配有自监测、自诊断维护装置。

（3）向大型、高效和节能化发展。最大的桥式起重机起重量达2万吨；采用双小车、双40英尺箱的80T集装箱起重机；生产率达8,000~10,000T/h的斗轮堆取料机；自动化立体仓库巷道堆垛机最大的运行速度达400m/min；最大的带式输送机带宽达3.2m，输送能力达37,500T/h和单机最大输送距离超过30km等。

（4）向模块化、通用化、简易化、多样化发展。对系列生产的通用类物料搬运机械，采用模块组合方式，以较少零部件组成多品种、多规格、多用途的系列产品。

（5）重视产品的合理人机关系、外观造型与表面涂装，提高作业效率，使操作更加安全、舒适。

（六）行业特有的经营模式、行业的周期性、区域性或季节性

物料搬运（起重运输）机械行业的制造商多采用订单生产的经营模式，制造商在取得订单后，根据用户需求组织产品设计、制造集成、安装调试；制造商主要生产核心部件，配套件则通过向专业生产商采购方式取得；制造商根据订单要求将各种核心部件和配套件组装成产品。

物料搬运（起重运输）机械的市场需求一定程度上受到国家固定资产和基本建设投资规模的影响，国家宏观经济形势和相关产业政策的调整也可能会影响起重运输机械行业的景气度，行业具有一定的周期性波动，但不属于强周期行业。

物料搬运（起重运输）机械由于体积、重量都较大，运输成本较高，销售半径有限，因此产品销售有一定的区域性，但基本上没有季节性特征。

（七）公司所处行业与上、下游行业之间的关联性

公司所属行业为物料搬运（起重运输）机械制造业，其上游行业主要是钢铁行业和起重机械产品所需的外购、外协件（包括电气控制系统、液压系统和机械加工件等）相关制造行业。关联性主要表现在：

1、成本：钢材、外购、外协件的价格上涨直接导致起重运输机械行业采购成本的提高。

2、质量：外购、外协件的质量直接影响到起重运输产品品质及可靠性。

3、生产周期：钢材、外购、外协件等原材料供货的周期如果较长，将导致生产周期拉长，运行成本增加，使整机制造企业产生一定的库存压力和资金压力，影响到企业能否按时交货，甚至影响到企业的信用和销售情况。

4、技术发展状况：钢材和外购、外协件的技术发展状况不仅会影响到物料搬运（起重运输）机械产品的质量，甚至有时会成为物料搬运（起重运输）机械产品进一步改进技术的瓶颈。外购、外协件等原材料的技术发展状况间接地影响着物料搬运（起重运输）机械行业的技术进步状况。

物料搬运（起重运输）机械行业的下游行业主要是钢铁、冶金、能源、电力、石化、造船、交通、环保等行业，这些行业都是国家在“十一五”规划中将重点发展的行业。这些行业的持续、稳定发展将对物料搬运（起重运输）机械行业形成持续、稳定的市场需求。

三、公司在行业中的竞争地位

（一）公司行业地位

本公司是我国南方地区最大的桥、门式起重设备制造商，也是国内两大铝冶炼专用起重设备制造商之一。主要销售对象为钢铁、冶金、电力、交通、化工、机械、汽车等行业。根据中国重型机械工业协会统计，在国内桥、门式起重机生产企业中，起重机产品年工业产值过亿元的企业有近30家。按起重机产品销售收入排名，本公司2006年排名第12，2007年排名第14，2008年排名第6。2007年桥、门式起重设备主营业务收入前20名企业集中了行业50%以上的生产销售能力，本公司的市场占有率约为1.76%。

在桥、门式起重机制造方面，大连重工·起重集团有限公司、太原重型机械

集团公司等大型企业主要生产大型起重设备，而本公司属中型骨干企业，产品规格主要定位在起重量5~200吨范围之内，与之不形成直接的竞争关系。在中等吨位起重量的桥、门式起重机领域，公司与其他同行业公司相比，综合实力处于领先地位。

在铝冶炼专用起重设备方面，其中最主要的品种是铝电解多功能机组，公司自成立之初就开始进入该类设备市场领域，经过多年的研发和生产，在该行业领域内积累了丰富的设计、制造经验，市场地位稳步提升。目前在国际市场上，主要有ECL公司和NKM NOELL公司两家企业生产铝电解多功能机组；国内市场方面，本公司和沈阳冶金机械有限公司（沈阳冶金机械有限公司隶属于中国有色矿业集团有限公司，是我国有色及冶金矿山装备制造的大中型骨干企业）占据铝电解多功能机组市场主导地位，大连矿山起重机械有限公司和大连重工·起重集团有限公司也涉足铝电解多功能机组的生产。根据中国重型机械工业协会统计，自2006年开始，本公司优势逐步上升，市场占有率进一步提高，目前大约占铝冶炼专用起重设备一半市场份额。

本公司产品已经具备打入国际市场的实力。2006年，本公司与NKM NOELL公司合作，按德国DIN标准制作了阳极焙烧炉用多功能机组3台，铝电解多功能机组11台，分别销往阿曼、俄罗斯等国家。2008年，公司向越南直接出口了合同总价为135.85万美元的4台桥式起重机，产品已安装调试完毕；另外，向中国有色矿业总公司提供了1台桥式起重机，用于出口到赞比亚；与中国重型机械总公司签订协议，为其提供4台阳极焙烧炉用多功能机组，用于出口到塔吉克斯坦，计划2009年交货。2009年4月，公司与中色国际贸易有限公司签订协议，为其提供电动桥式双梁吊钩冶金铸造起重机1台，用于出口到赞比亚，计划当年交货。

（二）公司的竞争优势

1、技术优势

多年的起重运输设备生产经历使得公司拥有丰富的起重机制造经验，在生产实践中掌握了全面、先进的起重机制造工艺，公司于2001年被湖南省科学技术厅认定为高新技术企业，公司生产的铝电解多功能机组、阳极焙烧炉用多功能机组先后被湖南省科学技术厅认定为高新技术产品。根据《高新技术企业认定管理

办法》，2008年11月27日，公司取得湖南省科学技术厅、湖南省财政厅、湖南省国家税务局、湖南省地方税务局联合颁发的高新技术企业证书，有效期三年，成为湖南省首批重新认定的高新技术企业。

公司设立了技术中心，下设起重机研究所、机械设计所、电气设计所和工艺设计所，拥有一批老中青相结合且具有技术特长的物料搬运起重设备方面的专家。技术中心现有专业技术人员50人，其中20人具有中级以上职称。

公司广泛开展与国内外科研机构的合作，与北京起重运输机械研究所、贵阳铝镁设计研究院、沈阳铝镁设计研究院、中铁武汉工程机械研究设计院、长沙有色设计研究院冶金分院、北京钢铁设计研究院、武汉钢铁设计研究院、中南大学、湖南大学、中南林业科技大学等科研院所、大专院校就技术研究、产品开发、市场开拓、人才培养等方面开展了广泛的合作，为公司起重机械设备的技术创新奠定了良好的基础，为巩固公司在行业的竞争力和保持公司经营业绩持续增长提供了强劲的技术支持。

公司与上游主要国外供应商ABB、Siemens、AB、SEW、Schneider建立了长期业务关系，并作为上述厂商中国地区重点终端客户，在售后服务、技术支持等方面给予优先扶持，从而提高了公司产品开发效率，使得公司产品在新技术运用等方面能够走在行业前列。

2、工艺水平与制造优势

公司拥有丰富的起重机制造经验，在生产实践中掌握了全面、先进的起重机制造工艺，培养了一大批具有丰富经验的产业技术工人，目前公司已有28名员工取得了按DIN标准认证的国际焊工资质。

公司的生产设施、环境符合国家起重机A类（最高类别）制造企业的要求，在设备、工装、夹具、模具及工艺设计手段等各个方面处于行业上游水平。

公司建立并通过了符合ISO9001标准要求的质量保证体系并保持其有效的运行，推行精益制造管理等生产管理手段，确保了公司在产品制造方面的质量优势。

3、客户优势

公司客户主要集中在钢铁和铝冶炼行业，包括武钢、首钢、中国铝业、宝钢、

中国重型机械总公司、太钢、柳钢、华菱钢铁、河南神火、韶钢松山等国内大中型冶金铸造企业。主要客户的资产规模较大、经营稳定、商业信誉良好，且与公司长期合作。

4、产品服务优势

公司建立有客户服务中心，并在北京、武汉、南京、柳州、安阳、娄底、韶关等地设立了7个办事处，它不仅开展传统的售前售后服务，同时向现代制造服务方向转型，将产品服务加以延伸，具体包括：为客户提供设备的维护保养、提供备品备件；对客户设备进行现代化改造，使之能实现系统设备的实时监测与故障诊断；向客户提供人员培训等。通过从产品设计、技术研发、设备成套、工程承包等方面将上述工作形成一个完整的服务支持平台，从而为顾客提供专业、快捷、高附加值的服务。

由于铝冶炼专用起重设备具有较强的专业性和特殊性，在产品质保期内，公司率先采用驻厂跟踪服务的方式提供售后服务，该方式保障了设备的正常运转，帮助用户迅速熟悉设备，提高了设备使用效率，增加了客户对于公司产品的认可度。

5、地域优势

由于桥、门式起重设备产品具有体积、重量大，不便于运输的特性，从运输方式和运输成本方面考虑，该类产品的生产一般具有一定的区域性，公司是南方地区最大的桥、门式起重设备专业制造商，在该地区具有很强的竞争优势。

6、管理团队优势

公司管理团队稳定，近几年以来主要管理团队成員基本没有离职现象。公司管理团队及主要技术骨干均具备多年起重设备行业从业经历，行业经验丰富。

公司制定了包括员工持股、绩效考核等在内的多种激励机制，高、中层管理人员及业务、技术骨干大多持有公司股份。灵活有效的激励机制很好地保证了员工对企业的忠诚度，激发了员工的工作积极性和创造性，促进了公司的快速发展。

作为专业起重设备制造商，公司奉行“以人为本、诚信立业”的经营理念，坚持“顾客至上、诚信为本、规范管理、精心运作、持续改进、开拓创新”的质

量方针。自2000年起，公司先后多次荣获株洲市工商行政管理局和湖南省工商行政管理局授予的“重合同守信用”单位称号；2002年被中国技术监督情报协会授予“标准、计量、质量”技术完善知名品牌企业称号；2003年、2005年被工商银行湖南省分行评定信用等级为A+级单位；2004年被株洲市列为湖南省“小巨人”企业单位；2008年被株洲市企业联合会和株洲市企业家协会评为“2007年度株洲市优秀企业”，被湖南省人事厅、湖南省机械行业管理办公室、湖南省机械工业协会联合授予“全省机械工业先进集体”称号，被湖南省质量技术监督局授予“湖南质量功勋企业”称号，被湖南省企业质量信用等级评定委员会评为“湖南省质量信用A级企业”。

综上所述，对起重设备制造商而言，市场开发、产品设计制造、质量控制、售后服务等要素综合构成了起重机制造企业的核心竞争力。尽管公司在大吨位起重机市场上与行业第一梯队的太原重型机械集团有限公司、大连重工·起重集团有限公司等还存在一定的差距，但公司凭借以上优势依然取得了良好的发展业绩。

鉴于公司在起重设备行业特别是铝冶炼专用起重设备领域的优势地位，为了完善产业链、增强工程总承包能力、实现技术成果的产业化，中铝国际于2007年7月作为战略投资者入股天桥起重。中铝国际的入股将在技术和市场两方面为公司后续发展注入新的动力：一方面，公司将与中铝国际下属贵阳铝镁设计研究院和沈阳铝镁设计研究院展开更紧密的合作，有助于公司在铝冶炼设备方面提高产品附加值、提升产品技术水平、开发新产品，从而进一步丰富公司铝冶炼设备产品线；另一方面，中铝国际强大的工程设计、承包能力，也将有助于天桥起重开拓铝冶炼设备海外市场。

（三）公司的竞争劣势

1、与行业第一梯队企业相比，规模处于劣势

公司属于起重设备行业的中型骨干企业，与行业第一梯队的大连重工·起重集团有限公司、太原重型机械集团公司等公司相比，规模上仍然存在一定的差距。例如，大连重工·起重集团有限公司2006年在起重机设备方面的销售收入达到14.5亿元，而公司同年起重设备销售收入仅为2.6亿元。虽然2007年以来公司销售收

入增长较快，但和上述国有大型起重设备制造企业相比仍存在较大差距。此外，在资产规模等其他方面，公司与行业第一梯队企业也存在较大差距。

2、产能不能满足订单增长需求

公司受资产规模的限制，面临较为严重的产能瓶颈。公司的设计产能仅有1万吨，但2007年的实际产量已超过1.2万吨，2008年的实际产量达1.9万吨。截至2009年6月30日，已签订未确认收入订单总金额达8.03亿元（含增值税）。产能瓶颈使得公司在过去较长一段时间内，不得不有选择性的承接订单，只能优先保证核心客户以及大型成套起重设备和铝冶炼专用起重设备的生产，制约了公司新产品的试制，影响了公司的发展速度，因此迫切需要增加投入，扩充产能。

3、资金劣势

本公司产品属于重型机械产品，单台产品成本高，生产周期较长，因而需要公司垫付一定数额的流动资金用于生产经营。由于公司处于快速发展期，资产负债率一直较高，也在一定程度上制约了公司承接订单的能力。

此外资金方面的劣势也使得公司在产能扩张、产品研发、核心零部件自加工能力方面受到一定程度的影响。

四、公司主营业务情况

（一）主要产品用途、性能、特点

1、铝冶炼专用起重设备

铝冶炼专用起重设备是指铝冶炼生产流程中所需配备的具有多种功能的起重设备，主要包括铝电解多功能机组、阳极焙烧炉用多功能机组、阳极炭块堆垛机组等。

（1）铝电解多功能机组：是电解铝生产的关键工艺设备。机组由桥架、打壳机构、阳极拧拔机构、工具回转机构、下料系统、电解质清理抓斗装置、大车运行机构、出铝小车、阳极框架提升机构及电控、液压系统组成。本机组集成了PLC控制、遥控、变频调速等先进技术，具有自动下料、打壳、更换阳极、出铝计量、抬阳极框架及零星吊运等功能。本机组的采用大大地减轻了工人的劳动强度、提高了作业效率，改善了作业环境。

（2）阳极焙烧炉用多功能机组：是阳极炭块焙烧生产的关键工艺设备。机组由桥架、吸卸料系统、双联夹具机构、夹具提升机构、工具车运行机构、大车运行机构及电控系统组成，本机组集成了PLC控制、遥控、变频调速等先进技术，具有焙烧炉与编、解组站之间的阳极炭块运送、阳极炭块从焙烧炉的装入与取出、填充料的吸收及其他零星吊运等功能。本机组的采用大大地减轻了工人的劳动强度、提高了作业效率，改善了作业环境。

（3）阳极炭块堆垛机组：是阳极炭块生产的专用搬运设备。机组由桥架、夹具机构、提升机构、大车运行机构及电控系统组成，集成了PLC控制、遥控、变频调速等先进技术，用于炭块堆码作业。

2、桥式起重机

桥式起重机主要用吊钩、抓斗或电磁盘来装卸货物，适用范围广泛。它由桥架和起重小车及电控部分组成，适应于车间、库房及铁路、港口等固定跨间的物料搬运。公司主要生产5~200T通用桥式起重机、冶金起重机，形成了系列产品，技术上已相当成熟，随着技术的发展，公司的产品还将不断升级、提升。

其中，冶金桥式起重机是适合金属冶炼、轧制等热加工特殊要求、直接用于生产工艺流程中的特种起重机，广泛应用于钢铁厂及有色金属冶炼厂。

公司此类产品主要有：75~180T铸造起重机、32-75T板坯搬运起重机、25+25T加料起重机、75T夹钳起重机。

3、门式起重机

门式起重机主要包括各种单、双梁门式起重机，主要用于室外货场、料场的货物装卸作业。主要用吊钩、抓斗或电磁盘来装卸货物；它的金属结构象门型框架，承载主梁下安装两支腿，可以直接在地面的轨道上行走，主梁两端可以有悬臂梁。门式起重机具有场地利用率高、作业范围大、适应面广、通用性强等特点，在露天仓库及铁路、车站、码头得到广泛使用。

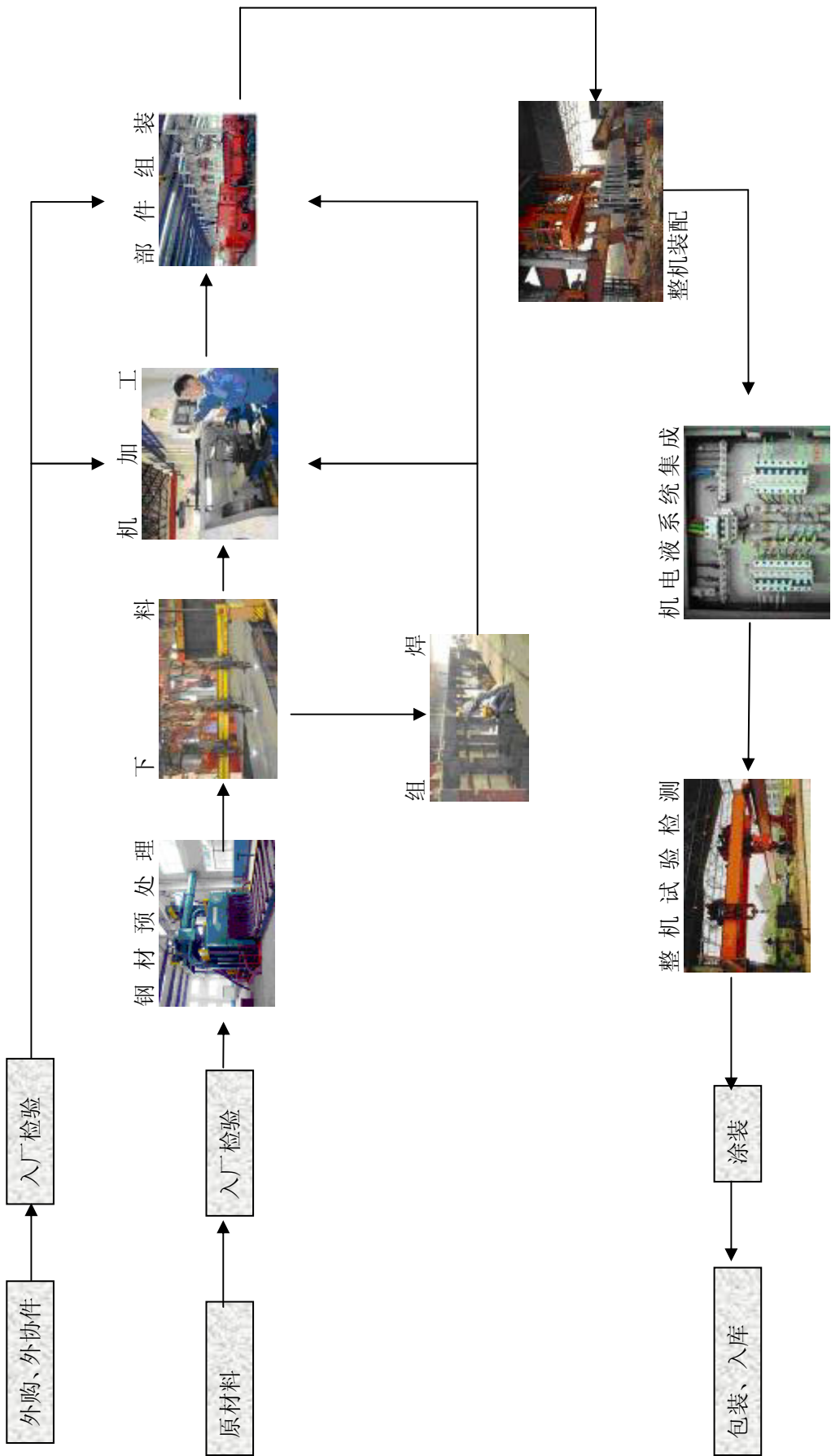
公司生产的此类产品已经形成了标准系列产品，技术上已相当成熟，今后产品还将不断升级、提升。

4、架桥设备

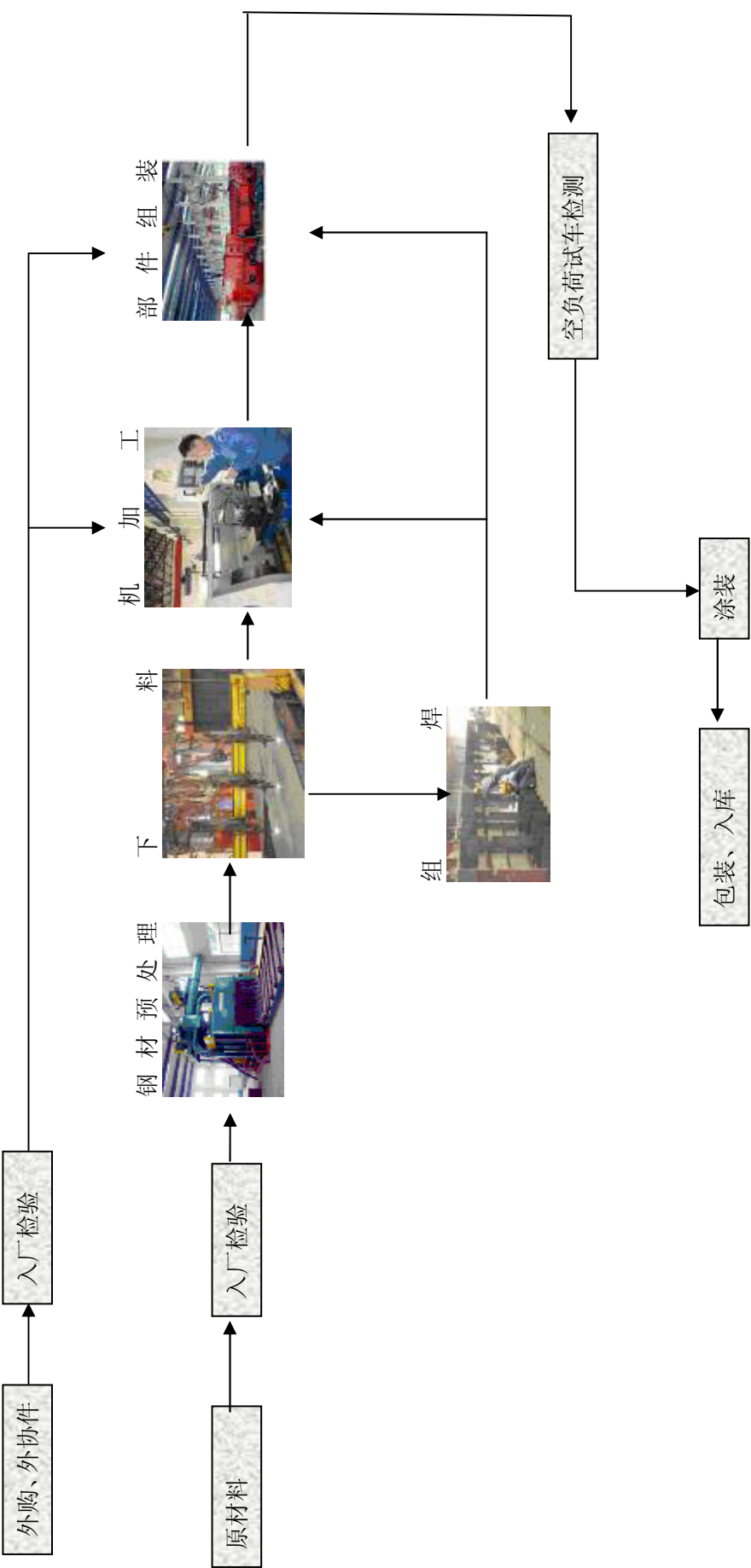
铁路架桥设备：目前用于快速铁路客运专线的架桥设备主要由900T架桥机、900T运梁车、900T提梁机(或两台450T提梁机)三部分组成。架桥机用于架设梁形为32m、24m、20m双线等跨及变跨箱梁；提梁机主要用于梁场箱梁的吊运和装卸，以及架桥机的安装和拆卸；运梁车用于从梁场运载箱梁到架桥工地。2006年公司生产销售了6台450T提梁机，并且经过了国家起重运输机械质量监督检验中心的鉴定，目前有能力进行批量生产。

（二）主要产品工艺流程

1、铝冶炼专用起重设备厂内制作主要工艺流程图



2、桥门式起重机、门座式起重机厂内制作主要工艺流程图



（三）主要经营模式

1、公司产品的供、产、销模式

（1）供应模式

公司采购的商品包括钢材和外购、外协件两大类。目前，钢材的采购模式主要为向钢材生产厂直接采购和向代理商比价采购（包括招标采购）两种模式；外购件采购主要采用的是协议采购和招标、议标采购。

（2）生产模式

公司产品的生产采用订单式生产模式，以销定产。起重机属于特种设备，公司产品虽然有通用性，但又是个性化定制产品，它的工业用途和非标特性决定企业必须依据订单进行生产。公司根据客户的具体需求情况并利用自身的技术和经验优势进行设计、生产和集成，以达到满足各种不同需求的目的。

公司的主要产品铝冶炼专用起重设备和桥、门式起重设备都属于机、电、液、气一体化的成套设备，是由上千种原材料、元件、零部件经生产、加工、装配、总装而成，公司主要以自制核心部件和集成机、电、液、气系统的方式生产自主品牌整机产品，并进行调试、试验、检测，最终交付用户。除自制部件外，其它零部件则依靠外购和外协。外购件指生产中需要的国际、国内通用的标准零部件，一般向专业生产商进行采购；外协件指由公司提供技术图纸委托专业厂家生产的零部件。

（3）销售模式

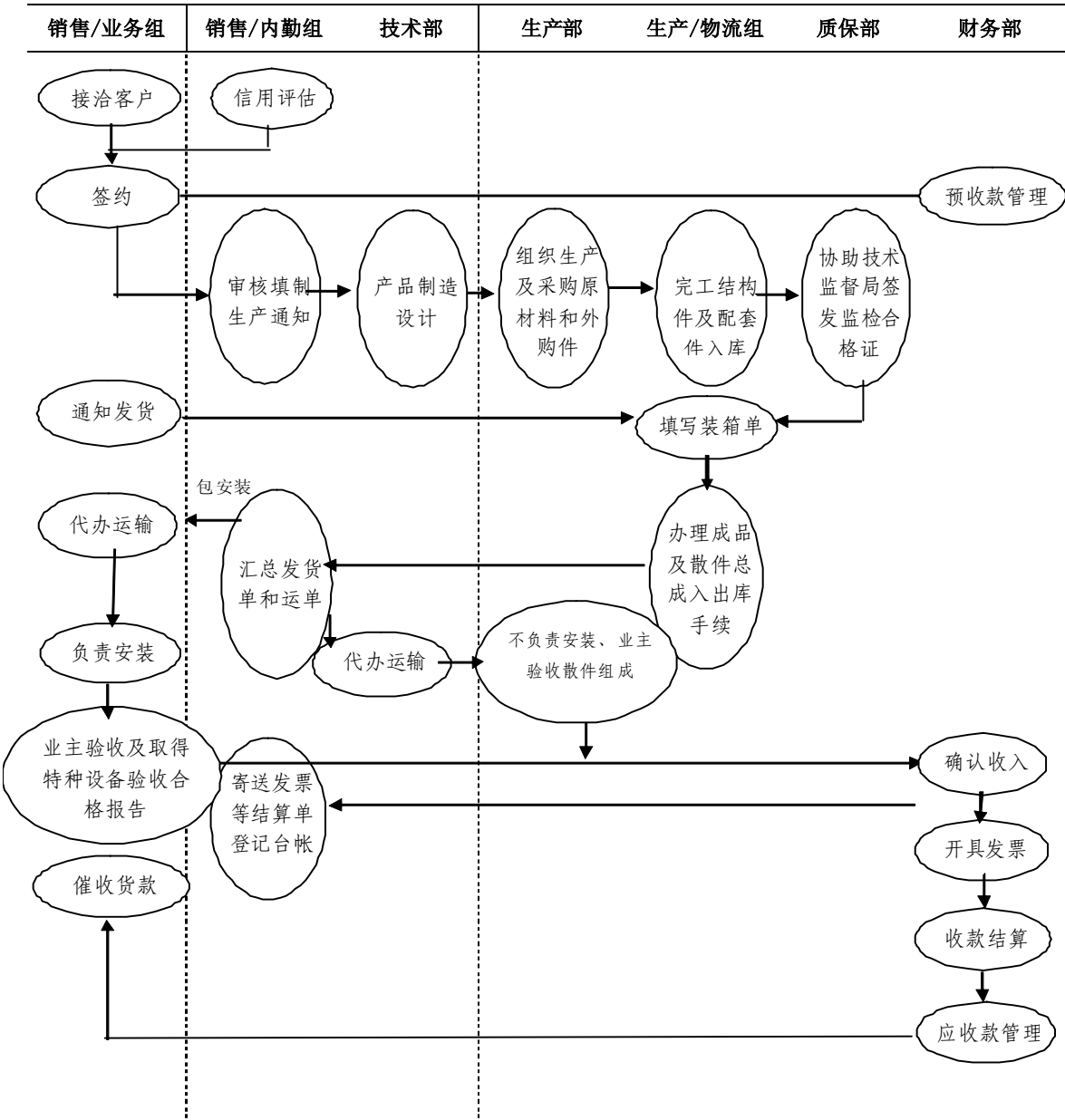
发行人产品均按客户订单生产，采取直接销售的模式。公司生产的起重设备运抵客户厂房后，需安装调试合格后方可使用，针对不同的客户需求，本公司主要采取以下两种销售方式：（1）本公司仅负责产品的生产，而由客户自行或委托他人安装、调试（即本公司不承担安装调试的义务）；（2）本公司负责组织所售设备的安装调试工作（即本公司承担安装调试的义务）。

公司在实践中建立了售前、售中、售后的全过程销售服务体系，具体销售过程如下：

售前：销售人员通过与客户沟通介绍产品的特性和优点，并结合客户的工艺条件为工程设计提供技术咨询，使产品性能满足客户的生产工艺需求。

售中：在产品设计、制造及安装调试的过程中，随时与客户沟通，确保能够按时、保质地完成各个阶段的工作。

售后：公司设立了客户服务中心，长期为客户提供售后的跟踪服务，负责客户对产品使用过程中的技术咨询和对质量问题的投诉，并根据客户要求及不同产品的特性和市场特点采取不同的售后服务方式。公司销售业务流程图如下所示：



2、各产品主要部件及生产组织方式

(1) 桥、门式起重机：

主要部件名称	在最终产品中的功能、作用	生产方式（自制/外购）
桥架、门架、小车架等结构件	起重机承载的主要构件	自制
电气控制系统及操纵室	起重机功能实现的控制部件	元件外购、自行装配
起重机运行机构(含电机、减速机、制动器、联轴器、制动轮、传动轴、车轮组)	起重机大、小车运行的重要组成部分。	电机、减速机、制动器、车轮组、制动轮外购， 联轴器、传动轴自制
起重机升降机构(含电机、减速机、制动器、钢丝绳、卷筒组、联轴器、制动轮、传动轴、滑轮组、吊具)	物料搬运(起、降)实现的重要组成部分。	电机、减速机、制动器、钢丝绳、卷筒组、制动轮、滑轮组外购 联轴器、传动轴、吊具自制

（2）铝冶炼专用起重设备：

主要部件名称	在最终产品中的功能，作用	生产方式（自制/外购）
桥架、小车架	铝冶炼专用起重设备的主要承载结构件	自制
吸卸料系统	阳极焙烧炉用多功能机组实现自动吸、卸料的重要组成部分	自制
双联夹具	阳极炭块搬运的重要部件	自制
打壳机构、阳极更换机构、加料机构等结构件	实现自动打壳、阳极更换、加料的重要构件	自制
电气、液压、气动控制系统、操纵室	自动化功能实现的核心控制部件	电气元件外购、自行装配； 液压、气动系统外购
起重机运行机构(含电机、减速机、制动器、联轴器、制动轮、传动轴、车轮组)	起重机大、小车运行的重要组成部分。	电机、减速机、制动器、制动轮、车轮组外购； 联轴器、传动轴自制
出铝小车升降机构(含电机、减速机、制动器、钢丝绳、卷筒组、联轴器、制动轮、传动轴、滑轮组、吊具)	物料搬运(起、降)实现的重要组成部分。	电机、减速机、制动器、卷筒组、制动轮、滑轮组、钢丝绳外购； 联轴器、传动轴、吊具自制

3、发行人的生产许可和认证

发行人现持有下述《特种设备制造许可证》：

序号	证号	发证日期	有效期	许可范围
1	TS2410070-2007B	2007-7-19	—	超大型起重机械
2	TS2410514-2012	2008-3-26	2012-3-25	桥式/门式/门座起重机

其中，证号TS2410070-2007B《特种设备制造许可证》所列的超大型起重机械的明细为通用门式起重机，型号/参数为TLJ型450T；证号TS2410514-2012《特种设备制造许可证》所列的桥式/门式/门座起重机的明细如下：

类型	级别	型式	型号/参数
桥式起重机	A	通用桥式起重机	QD型125t及以下 QC型55t及以下
	B		PTMT型30t及以下 QS型25t及以下
	B	电动葫芦桥式起重机	LH型50T及以下
	A	防爆桥式起重机	QB型32t及以下 dIIBT4及以下
		绝缘桥式起重机	QY型50t及以下 QY型16t及以下
	A	冶金桥式起重机	YBTQ型75t及以下 YZTQ型180t及以下 PTM型36t及以下
门式起重机	B	通用门式起重机	MDGTQ型30t及以下 BMG型50t及以下
门座起重机	A	港口门座起重机	MTQ型40t及以下

注：上表中“通用桥式起重机PTMT型30t及以下”和“PTM型36t及以下”为铝电解多功能机组。

发行人拥有下述经国家起重运输机械质量监督检验中心核发的《特种设备型式试验合格证》：

序号	产品名称	型号规格	覆盖范围	发证日期	证号
1	铝电解多功能机组	PTMT30-25	PTMT30t及以下	2004-8-3	NO.TX 4000-04-040122
2	通用桥式起重机	QDTQ 125/80—27A6	QDTq125t及以下	2004-9-7	NO.TX 4000-04-040164
3	通用门式起重机（双主梁抓斗）	MZ5-29.5A7	MZ5t	2005-1-18	NO.TX 4000-04-040541
4	通用门式起重机（单主梁）	MDGtq30/5-25.5 A6	MDGtq30t及以下	2005-6-30	NO.TX 4000-04-050583
5	冶金桥式起重机（铸造起重机）	YZTQ180/50-27A7	YZtq180t及以下	2006-2-10	NO.TX 4000-04-060065
6	板坯搬运起重机	YBtq75t-31A7	YBtq75t、31t	2006-2-10	NO.TX 4000-04-060066
7	防爆桥式起重机	QB32/5-13.5 A4 d ii BT4	QB32t dIIBt4	2006-8-23	NO.TX 4000-04-060333

8	通用门式起重机 (双主梁)	TLJ450/38 A3	TLJ450t	2007-4-13	NO.TX 4000-04-070243
9	电动葫芦桥式起重机	LH50-22.5 A4	LH50t及以下	2007-4-13	NO.TX 4000-04-070242
10	港口门座起重机	MTQ40 A7	Mtq40t及以下	2007-5-10	NO.TX 4000-04-070336
11	通用门式起重机 (半门式)	BMG50-16A7	BMG50t	2008-8-1	NO.TX 4000-04-080675
12	通用桥式起重机	QC27.5+27.5-27.5A7	QC27.5+27.5t 及以下	2008-8-1	NO.TX 4000-04-080676
13	通用桥式起重机 (吊钩、电磁吸盘、 抓斗)	QS25-25A6	QS25t及以下	2008-8-1	NO.TX 4000-04-080677
14	绝缘桥式起重机	QY25+25—25 A 7	QY25+25t	2009-2-5	NO.TX 4000-04-081608

发行人现拥有华信技术检验有限公司核发的注册号为 0407Q10161R2M 《质量管理体系认证证书》，公司质量管理体系被认为符合 ISO9001 标准，该质量体系覆盖桥式起重机、门式起重机、门座起重机、铝电解多功能机组的设计、制造、销售和服务。

发行保荐人和律师已对上述证书进行了核查，保荐人认为：发行人生产的产品系列均属于其取得的《特种设备制造许可证》、《特种设备型式试验合格证》所允许生产的产品。

律师认为：发行人已经具备目前从事业务所必需的许可和认证。

（四）近三年及一期主要产品产销情况

1、产能、产量、销量

公司报告期内主要生产产品的生产能力、实际产量、销售数量以及产能利用率变化列表如下：

主要产品	2009 年 1-6 月			
	产能	实际产量	销售数量	产能利用率
铝冶炼专用起重设备	10,000 吨	2,674 吨 (20 台)	20 台	163.56%
桥、门式起重设备		5,504 吨 (45 台)	45 台	
合计		8,178 吨 (65 台)	65 台	

主要产品	2008 年度			
	产能	实际产量	销售数量	产能利用率
铝冶炼专用起重设备	10,000 吨	7,126 吨 (58 台)	62 台	190.18%
桥、门式起重设备		11,892 吨 (133 台)	137 台	
合计		19,018 吨 (191 台)	199 台	
主要产品	2007 年度			
	产能	实际产量	销售数量	产能利用率
铝冶炼专用起重设备	10,000 吨	5,482 吨 (61 台)	59 台	123.90%
桥、门式起重设备		6,908 吨 (119 台)	163 台	
合计		12,390 吨 (180 台)	222 台	
主要产品	2006 年度			
	产能	实际产量	销售数量	产能利用率
铝冶炼专用起重设备	10,000 吨	2,743 吨 (31 台)	30 台	114.29%
桥、门式起重设备		8,686 吨 (130 台)	142 台	
合计		11,429 吨 (161 台)	172 台	

上表中，“吨”为产品自重的计量单位，用于统计公司的生产能力和产量；“台”是产品整机数量的计量单位，用于统计公司产品的产量和销量。

由于公司产品属于订单式生产，根据客户需求的不同，单台设备的吨位数变化较大，因此“吨”与“台”间不存在固定的换算常数。按照起重机械行业惯例和公司实际情况，表述产能时使用“吨”作为计量单位；在表述产量时用“吨”和“台”两种计量单位同时披露，表述销量时使用“台”作为计量单位。

公司近三年及一期的实际产量超过产能的主要原因如下：

首先，由于公司订单数量逐年增加，特别是 2007 年下半年以来订单急增，交货期紧迫，根据订单情况公司采用完全双班倒的方式并利用周末加班等进行超负荷生产；此外，由于产能严重不足，公司在 2008 年以来采取了将部分产品的结构件进行外包生产的应对措施，外包生产的结构件并未占用公司产能。因此，报告期内公司的实际产量高于设计生产能力。

2、产品的主要消费群体

公司产品的消费群体非常广泛，主要消费群体包括钢铁、冶金、电力、交通、化工、机械、汽车等行业。

3、销售价格变动情况

由于公司生产的起重设备型号众多，且多数都是定制产品，同一系列的产品其配置差别也比较大，销售价格没有直接可比性。从销量最多的铝电解多功能机组和桥、门式起重机来看，2006年铝电解多功能机组的平均每台销售价格较上年基本稳定，2007年平均每台销售价格比2006年上升10.6%，2008年平均每台销售价格比2007年上升26.7%，2009年上半年平均每台销售价格比2008年上升36.3%；桥、门式起重机2006年的平均每台销售价格较上年基本稳定，2007年平均每台销售价格比2006年上升9.7%，2008年平均每台销售价格比2007年上升73.1%，2009年上半年平均每台销售价格比2008年上升49.7%。

4、报告期内销售前十名客户情况

公司不存在向任一单个客户销售比例超过当年销售总额50%的情况。

报告期内，公司对前十名客户销售收入以及占全部销售收入的比例如下：

2009年1-6月

序号	客户名称	销售金额（元）	占比
1	黄河水电开发有限公司青海鑫业分公司	43,829,060.00	17.76
2	武汉钢铁股份有限公司	36,675,213.65	14.86
3	中冶南方工程技术有限公司	25,538,461.46	10.35
4	东方希望包头稀土铝业公司	20,871,794.90	8.46
5	青铜峡迈科铝业有限责任公司	15,769,230.84	6.39
6	中国铝业股份有限公司兰州分公司	12,820,512.80	5.19
7	联众（广州）不锈钢有限公司	12,713,675.17	5.15
8	湖南华菱涟源钢铁有限公司	11,959,743.60	4.85
9	河北省首钢迁安钢铁有限责任公司	10,341,880.30	4.19
10	新疆天龙矿业股份有限公司	10,000,000.00	4.05
	合计	200,519,572.72	81.25

2008 年度

序号	客户名称	销售金额（元）	占比
1	河南中孚实业股份有限公司	61,717,948.86	11.34%
2	柳州钢铁股份有限公司	47,208,354.78	8.67%
3	湖南华菱湘潭钢铁有限公司	46,545,299.14	8.55%
4	武汉钢铁（集团）公司	36,555,555.54	6.72%
5	中铝国际抚顺工程总承包项目部	30,512,820.66	5.61%
6	中铝国际遵义电解铝工程总承包项目部	27,282,051.30	5.01%
7	东方希望包头稀土铝业有限责任公司	21,965,811.97	4.03%
8	内蒙古霍煤鸿骏铝电有限责任公司	21,790,020.48	4.00%
9	山西兆丰铝业有限公司	20,000,000.00	3.67%
10	首钢京唐钢铁联合有限责任公司	17,282,051.27	3.17%
	合计	330,859,914.00	60.78%

2007 年度

序号	客户名称	销售金额（元）	占比
1	山东魏桥铝电有限公司	59,897,436.16	16.06%
2	焦作万方铝业股份有限公司	39,316,239.25	10.54%
3	柳州钢铁股份有限公司	26,475,936.80	7.10%
4	山西海鑫国际钢铁有限公司	23,173,504.25	6.21%
5	湖南华菱湘潭钢铁有限公司	22,650,427.34	6.07%
6	荏平信发华宇有限公司	19,487,179.44	5.22%
7	湖南创元铝业有限公司	18,307,692.17	4.91%
8	河南神火集团有限公司	15,418,803.39	4.13%
9	内蒙古霍煤鸿骏铝电有限责任公司	11,094,017.10	2.97%
10	中铁工程机械研究设计院有限公司	9,846,153.82	2.64%
	合计	245,667,389.72	65.87%

2006 年度

序号	客户名称	销售金额（元）	占比
1	云南东源煤业集团曲靖铝业有限公司	23,076,923.10	10.34%
2	安阳钢铁股份有限公司	22,815,384.65	10.23%
3	柳州钢铁股份有限公司	21,066,153.83	9.44%

4	河南中孚实业股份有限公司	18,594,871.80	8.33%
5	太原钢铁(集团)有限公司	17,489,418.81	7.84%
6	湖南华菱湘潭钢铁有限公司	15,971,794.89	7.16%
7	青海桥头铝电有限公司	15,179,487.18	6.80%
8	东方希望包头稀土铝业有限公司	12,994,444.45	5.82%
9	荏平信发华宇有限公司	9,217,948.68	4.13%
10	NKM NOELL 特种起重机有限公司	8,400,105.20	3.76%
	合计	164,806,532.59	73.86%

报告期内的前十名客户中，2008年度，中铝国际抚顺工程总承包项目部和中铝国际遵义电解铝工程总承包项目部为本公司关联方；2006年度、2007年度和2009年1-6月无本公司关联方。

报告期内的前十名客户中，中国铝业股份有限公司兰州分公司和焦作万方铝业股份有限公司（其于2006年被中国铝业公司控股子公司中国铝业股份有限公司收购），是公司第二大股东中铝国际的关联企业，与中铝国际同受中国铝业公司的控制。

持有公司5%以上股份的股东、公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、关联方（详见“第七节 同业竞争和关联交易”之“二、关联方及关联关系”）在上述客户中均未占有权益。

5、报告期内铝冶炼专用起重设备前十名客户情况

在铝冶炼专用起重设备市场上，公司不存在向任一单个客户销售金额比例超过当年销售总额 50%的情况。

报告期内，公司对前十名铝冶炼专用起重设备客户销售收入总额以及占全部销售收入的比例情况如下：

2009年 1-6 月（注）

序号	客户名称	销售金额（元）	占比
1	黄河上游水电开发青海鑫业分公司	43,829,060.00	17.76
2	东方希望包头稀土铝业公司	20,871,794.90	8.46
3	青铜峡迈科铝业有限公司	15,769,230.84	6.39
4	中铝股份公司兰州分公司	12,820,512.80	5.19
5	新疆天龙矿业股份有限公司	10,000,000.00	4.05

6	遵义铝业股份有限公司	9,314,529.88	3.77
7	河南神火铝业股份有限公司	9,008,547.00	3.65
	合计	121,613,675.42	49.28

注：2009 年 1-6 月铝冶炼专用起重设备前七名客户销售金额占 2009 年 1-6 月铝冶炼专用起重设备销售额的 100%。

2008 年度

序号	客户名称	销售金额（元）	占比
1	河南中孚实业股份有限公司	61,717,948.86	11.34%
2	中铝国际抚顺工程总承包项目部	30,512,820.66	5.61%
3	中铝国际遵义电解铝工程总承包项目部	27,282,051.30	5.01%
4	东方希望包头稀土铝业有限公司	21,965,811.97	4.03%
5	内蒙古霍煤鸿骏铝电有限责任公司	21,790,020.48	4.00%
6	山西兆丰铝业有限公司	20,000,000.00	3.67%
7	云南润鑫铝业有限公司	16,447,863.32	3.02%
8	包头铝业股份有限公司	15,487,179.51	2.84%
9	湖南创元铝业有限公司	12,205,128.16	2.24%
10	湖南创元新材料有限公司	11,772,478.60	2.16%
	合计	239,181,302.86	43.94%

2007 年度

序号	客户名称	销售金额（元）	占比
1	山东魏桥铝电有限公司	59,897,436.16	16.06%
2	焦作万方铝业股份有限公司	39,316,239.25	10.54%
3	荏平信发华宇有限公司	19,487,179.44	5.22%
4	湖南创元铝业有限公司	18,307,692.17	4.91%
5	河南神火集团有限公司	15,418,803.39	4.13%
6	内蒙古霍煤鸿骏铝电有限责任公司	11,094,017.10	2.97%
7	河南中孚实业股份有限公司	9,382,905.99	2.52%
8	NKM NOELL 特种起重机有限公司	9,217,614.58	2.47%
9	中国铝业股份有限公司兰州分公司	7,521,367.52	2.02%
10	山东滨州渤海活塞股份有限公司	7,179,487.20	1.92%
	合计	196,822,742.80	52.77%

2006 年度（注）

序号	客户名称	销售金额（元）	占比
1	云南东源煤业集团曲靖铝业有限公司	23,076,923.10	10.34%
2	河南中孚实业股份有限公司	18,594,871.80	8.33%
3	青海桥头铝电有限公司	15,179,487.18	6.80%
4	东方希望包头稀土铝业有限公司	12,994,444.45	5.82%
5	荏平信发华宇有限公司	9,217,948.68	4.13%
6	NKM NOELL 特种起重机有限公司	8,400,105.20	3.76%
7	青铜峡铝业股份有限公司	4,726,495.75	2.12%
8	林州林丰铝电有限公司	3,324,786.31	1.49%
	合计	95,515,062.47	42.81%

注：2006 年度铝冶炼专用起重设备前八名客户销售金额占 2006 年度铝冶炼专用起重设备全年销售额的 100%。

报告期内的前十名客户中，2008年度，中铝国际抚顺工程总承包项目部和中铝国际遵义电解铝工程总承包项目部为本公司关联方；2007年度和2006年度无本公司关联方。

报告期内的前十名客户中，中国铝业股份有限公司兰州分公司和焦作万方铝业股份有限公司是公司第二大股东中铝国际的关联企业，与中铝国际同受中国铝业公司的控制。

持有公司 5%以上股份的股东、公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、关联方（详见“第七节 同业竞争和关联交易”之“二、关联方及关联关系”）在上述客户中均未占有权益。

6、中铝国际对发行人主营业务的影响

本公司第二大股东中铝国际系中国铝业公司下属企业，主营业务为行业及专项规划；国内工程的勘测、设计、咨询、监理和工程总承包及设备、材料的销售；承包境外有色金属行业工程和境内国际招标工程；承包上述境外工程的勘测、咨询、设计和监理项目；进出口业务等。股权结构为：中国铝业公司出资 1.9 亿元，占 95%；中铝国际贸易有限公司出资 1,000 万元，占 5%。中铝国际作为公司战略投资者，将对公司铝冶炼专用起重设备市场的开拓，特别是海外市场的开拓起到积极的作用。

报告期内，公司向中铝国际及其关联公司销售情况、占营业收入比重如下：

年度	客户名称	产品名称	台数	销售单价(元)	销售金额(元)	占比(%)
2006	无		0			0
	合计		0			0
2007	焦作万方铝业股份有限公司 ^(注)	铝电解多功能机组	10	3,931,623.93	39,316,239.25	10.54
	中国铝业股份有限公司兰州分公司	铝电解多功能机组	4	1,880,341.88	7,521,367.52	2.02
	合计		14		46,837,606.77	12.56
2008	中铝国际抚顺工程总承包项目部	铝电解多功能机组	6	5,085,470.11	30,512,820.66	5.51
	中铝国际遵义电解铝工程总承包项目部	铝电解多功能机组	6	4,547,008.55	27,282,051.30	4.93
	包头铝业股份有限公司	铝电解多功能机组	3	5,162,393.17	15,487,179.51	2.80
	合计		15		73,282,051.47	13.24
2009年 1-6月	遵义铝业股份有限公司	铝电解多功能机组	2	4,657,264.94	9,314,529.88	3.77
	中国铝业股份有限公司兰州分公司	铝电解多功能机组	2	6,410,256.40	12,820,512.80	5.19
	合计		4		22,135,042.68	8.96

注：焦作万方铝业股份有限公司于 2006 年被中国铝业公司控股子公司中国铝业股份有限公司收购，成为中铝国际的关联方。

截至 2009 年 6 月 30 日，公司与中铝国际及其关联公司已签订尚未执行的订单情况及其占发行人所有已签订尚未执行的订单的比例如下：

客户	产品名称	数量 (台)	合同单价 (万元)	合同金额 (万元)	占比 (%)
中铝国际抚顺工程总承包项目部	铝电解多功能机组	4	477.5	1,910	2.38
中国铝业股份有限公司青海分公司	铝电解多功能机组	3	548	1,644	2.05
合计	铝电解多功能机组	7		3,554	4.42
已签订未确认收入订单总数				80,344	100

公司向中铝国际及其关联方销售占公司销售收入比例较低，目前已签订尚未执行的合同均通过公开招投标方式取得，不存在对中铝国际及其关联企业的依赖。

（五）产品的主要原材料和能源及其供应情况

1、原材料供应情况

公司产品的主要原材料为钢材及外购、外协件。

（1）钢材

主要供应单位有武钢、安钢、柳钢、华菱湘钢、华菱涟钢及钢材销售代理商等，钢材供应有充分保障。

2006年至2009年1-6月，公司主要原材料年采购量见下表：

原材料名称	单位	年采购量			
		2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
钢 材	吨	13,285.37	22,676.62	15,481.07	11,320.54
	元	45,035,222.97	100,003,340.38	64,670,497.41	41,895,888.03

（2）主要外购、外协件供应

公司产品为各类起重设备整机，需要外购、外协大量元件和零部件。株洲机械制造业已有50多年历史，产业链比较完善，在公司附近有二三十家产品零部件专业生产厂家，主要的外购外协件采购在湖南省范围之内进行，大宗配套件均实现了年度定点招标采购。主要的国际品牌配套件如西门子、ABB、AB、施耐德、SEW等在长沙均设立了办事处，且已与公司建立了长期业务关系，各供应商都把本公司作为重要的客户单位。公司大部分外购件的供货渠道广泛，未来外购件来源有稳定的保障。

主要外协、外购件年采购量见下表：

序号	原材料名称	年采购量（元）			
		2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
1	成套电控系统	18,719,233.39	43,556,210.96	26,644,838.46	15,794,198.16
2	减速机	21,207,256.10	42,835,951.40	24,402,580.34	14,831,809.34
3	液压气动系统	2,614,529.91	22,122,803.31	10,989,743.59	4,937,948.69
4	电缆 电线	5,832,304.66	17,278,814.35	8,241,793.16	8,880,096.24
5	车轮	12,251,806.16	21,921,866.39	9,471,840.17	9,067,470.38
6	电机	5,234,070.18	9,355,658.26	6,349,797.44	5,800,343.66
7	电动葫芦	3,731,264.98	14,626,542.70	5,168,290.60	3,139,350.43
8	空压机	3,159,700.88	7,411,965.72	6,495,042.74	2,890,598.16

9	卷筒	2,955,847.85	6,754,203.36	3,451,209.40	3,619,776.78
10	制动器	3,089,935.03	3,761,919.86	2,318,093.16	2,595,002.69

2、报告期内向前五名供应商采购情况

报告期内公司前五名供应商主要为钢厂和机电产品生产厂商，所采购的原材料主要为钢材和减速机、车轮组、电机等机电设备，采购金额占主营业务成本的比例合计不超过 50%，不存在对单个供应商的依赖。发行人采购前五名供应商的名称、相应的采购金额及其占当期主营业务成本的比重列表如下：

2009 年 1-6 月，发行人向供应商采购情况列表如下：

序号	供应商名称	年采购金额（元）	占主营业务成本比重
1	株洲中通环保有限公司	12,110,450.31	6.46%
2	长沙美宇电器有限公司	7,841,733.85	4.18%
3	株洲市中湘物资贸易有限责任公司	7,104,394.23	3.79%
4	佳木斯电机股份有限公司	5,281,129.33	2.82%
5	南京高精传动设备制造有限公司	5,131,235.04	2.74%
	合 计	37,468,942.76	19.99%

2008 年度，发行人向供应商采购情况列表如下：

序号	供应商名称	年采购金额（元）	占主营业务成本比重
1	株洲市中通环保有限公司	32,251,156.65	7.77%
2	长沙美宇电器有限公司	26,566,769.67	6.40%
3	广州博派白源液压设备有限公司	22,732,854.80	5.47%
4	株洲九州物资有限公司	11,982,465.36	2.89%
5	娄底市湘华工贸有限公司长沙分公司	11,246,893.02	2.71%
	合 计	104,780,139.50	25.23%

2007 年度，发行人向供应商采购情况列表如下：

序号	供应商名称	年采购金额（元）	占主营业务成本比重
1	株洲天桥起重机配件有限公司	24,767,443.49	8.83%
2	株洲市中通环保有限公司	14,510,693.26	5.18%
3	广州博派白源液压设备有限公司	13,398,509.75	4.78%
4	湖南中钢物资公司	12,717,245.85	4.54%
5	株洲市中湘物资贸易有限责任公司	11,383,246.55	4.06%
	合 计	76,777,138.90	27.39%

2006 年度，发行人向供应商采购情况列表如下：

序号	供应商名称	年采购金额（元）	占主营业务成本比重
1	株洲天桥起重机配件有限公司	18,035,725.11	10.09%
2	株洲市中湘物资贸易有限责任公司	17,810,398.42	9.97%
3	长沙跃鸿科技有限公司	8,815,601.12	4.93%
4	株洲新桥铁路物资有限公司	7,413,663.55	4.15%
5	广州博派白源液压设备有限公司	5,299,572.65	2.97%
	合 计	57,374,960.85	32.11%

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，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中不存在拥有权益的情况。

3、主要能源消耗

公司的动力能源供应主要是电力，由株洲市电力局提供，供应充足；此外，公司还消耗少量工业气体，其市场供应能满足需要。

主要能源年消耗量见下表：

序号	原材料名称	单位	年消耗量			
			2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
1	电力	千瓦.时	1,089,618	1,771,651	1,947,961	1,371,446
2	气体	瓶	19,121	40,412	39,799	28,398

4、主要原材料及能源占主营业务成本的比重

序号	原材料名称	占成本比重(%)			
		2009 年 1-6 月	2008 年	2007 年	2006 年
1	钢材	17.45	18.79	18.33	19.98
2	外购外协件	62.90	68.60	64.60	60.66
	其中：外购件	45.44	50.14	51.83	47.62
	外协件	17.46	18.45	12.77	13.04
3	能源	0.47	0.58	0.51	0.48

公司 2009 年 1-6 月外购、外协加工的主要品种、金额如下：

品种	2009 年 1-6 月 金额（元）	占外购件 的比例	占主营业务 成本的比例	属性分类
成套电控系统	17,493,028.08	20.54%	9.33%	铝冶炼专用起重设备专用配件
减速机	16,256,715.89	19.09%	8.67%	起重机通用配件
电动葫芦	6,629,376.25	7.78%	3.54%	起重机通用配件
电缆 电线	6,058,767.53	7.11%	3.23%	起重机通用配件
电机	3,889,849.58	4.57%	2.08%	工业通用配件
液压气动系统	5,182,155.21	6.09%	2.77%	起重机通用配件
空调	2,720,347.14	3.19%	1.45%	铝冶炼专用起重设备专用配件
工业无线遥控系统	2,634,447.83	3.09%	1.41%	工业通用配件
空压机	2,248,088.34	2.64%	1.20%	起重机专用配件
制动器	1,596,122.60	1.87%	0.85%	起重机通用配件
司机室	1,416,396.34	1.66%	0.76%	起重机通用配件
轴承	1,229,416.61	1.44%	0.66%	起重机通用配件
电磁铁	964,957.27	1.13%	0.51%	工业通用机械配件
防撞控制系统	840,206.41	0.99%	0.45%	起重机通用配件
开关	788,434.98	0.93%	0.42%	起重机通用配件
气动打击头	788,212.87	0.93%	0.42%	起重机通用配件
阳极测高	782,906.83	0.92%	0.42%	铝冶炼专用起重设备专用配件
电子秤	776,923.08	0.91%	0.41%	铝冶炼专用起重设备专用配件
超载限制器	386,486.46	0.45%	0.21%	通用配件
其他外购件	12,477,221.31	14.65%	6.66%	起重机通用配件
外购件合计	85,160,060.61	100.00%	45.44%	
品种	2009 年 1-6 月 金额（元）	占外协件 的比例	占主营业务 成本 的比例	属性分类
车轮	8,303,868.12	25.38%	4.43%	起重机通用配件
卷筒	2,531,767.69	7.74%	1.35%	起重机通用配件
吊钩组	2,381,559.97	7.28%	1.27%	起重机通用配件
万向轴	820,749.91	2.51%	0.44%	起重机通用配件
抓斗	67,041.59	0.20%	0.04%	起重机通用配件
其它外协件	18,615,471.79	56.89%	9.93%	
外协件总计	32,720,459.07	100.00%	17.46%	

公司 2008 年外购、外协加工的主要品种、金额如下：

品种	2008 年 金额（元）	占外购件 的比例	占主营业务 成本的比例	属性分类
成套电控系统	40,618,329.50	20.43%	10.24%	铝冶炼专用起重设备专用配件
减速机	36,486,698.01	18.35%	9.20%	起重机通用配件
液压气动系统	17,321,976.12	8.71%	4.37%	铝冶炼专用起重设备专用配件
电缆 电线	15,078,563.59	7.58%	3.80%	工业通用配件
电动葫芦	9,708,481.52	4.88%	2.45%	起重机通用配件
电机	8,558,083.18	4.30%	2.16%	起重机通用配件
空压机	7,396,947.47	3.72%	1.87%	起重机通用配件
空调	7,394,294.7	3.72%	1.87%	工业通用配件
电磁铁	6,447,689.65	3.24%	1.63%	起重机通用配件
工业无线遥控系统	4,570,621.43	2.30%	1.15%	起重机专用配件
阳极测高	4,195,385.94	2.11%	1.06%	铝冶炼专用起重设备专用配件
制动器	3,716,936.73	1.87%	0.94%	起重机通用配件
司机室	2,570,495.55	1.29%	0.65%	起重机通用配件
开关	2,289,319.36	1.15%	0.58%	起重机通用配件
气动打击头	2,159,044.47	1.09%	0.54%	铝冶炼专用起重设备专用配件
电子秤	2,059,340.66	1.04%	0.52%	通用配件
轴承	1,980,866.83	1.00%	0.50%	工业通用机械配件
防撞控制系统	1,807,026.08	0.91%	0.46%	起重机通用配件
超载限制器	913,605.79	0.46%	0.23%	起重机通用配件
其他外购件	23,521,761.86	11.83%	5.93%	
外购件合计	198,795,468.4	100.00%	50.14%	
品种	2008 年 金额（元）	占外协件 的比例	占主营业务 成本的比例	属性分类
车轮	17,320,865.80	23.67%	4.37%	起重机通用配件
吊钩组	6,603,954.70	9.03%	1.67%	起重机通用配件
卷筒	5,940,831.66	8.12%	1.50%	起重机通用配件
抓斗	3,149,953.11	4.31%	0.79%	起重机通用配件
万向轴	1,320,876.49	1.81%	0.33%	起重机通用配件
其他外协件	38,830,291.75	53.07%	9.79%	
外协件总计	73,166,773.51	100.00%	18.45%	

公司 2007 年外购、外协加工的主要品种、金额如下：

品种	2007 年 金额（元）	占外购件 的比例	占主营业务 成本的比例	属性分类
成套电控系统	28,194,633.91	19.40%	10.06%	铝冶炼专用起重设备专用配件
液压气动系统	17,562,222.05	12.09%	6.26%	铝冶炼专用起重设备专用配件
减速机	16,387,447.20	11.28%	5.85%	起重机通用配件
电缆 电线	11,311,981.16	7.79%	4.04%	工业通用配件
电机	9,395,777.29	6.47%	3.35%	起重机通用配件
电动葫芦	9,268,189.38	6.38%	3.31%	起重机通用配件
空压机	6,241,207.96	4.30%	2.23%	起重机通用配件
空调	5,823,719.25	4.01%	2.08%	工业通用配件
电磁铁	3,295,256.79	2.27%	1.18%	起重机通用配件
电子称	2,987,500.00	2.06%	1.07%	通用配件
气动打击头	2,771,170.64	1.91%	0.99%	铝冶炼专用起重设备专用进口配件
开关	2,238,694.22	1.54%	0.80%	起重机通用配件
制动器	2,128,579.19	1.46%	0.76%	起重机通用配件
调速控制器	1,831,668.32	1.26%	0.65%	起重机通用配件
轴承	1,057,702.49	0.73%	0.38%	工业通用机械配件
超载限制器	999,000.00	0.69%	0.36%	起重机通用配件
工业无线遥控系统	679,658.24	0.47%	0.24%	起重机专用配件
防撞控制系统	473,881.75	0.33%	0.17%	起重机通用配件
阳极测高	217,948.73	0.15%	0.08%	铝冶炼专用起重设备专用配件
其他外购件	22,435,674.99	15.44%	8.00%	
外购件合计	145,301,913.56	100.00%	51.83%	
品种	2007 年 金额（元）	占外协件 的比例	占主营业务 成本的比例	属性分类
车轮	13,521,142.33	37.77%	4.82%	起重机通用配件
吊钩组	4,607,357.65	12.87%	1.64%	起重机通用配件
卷筒	3,141,308.33	8.77%	1.12%	起重机通用配件
抓斗	2,361,948.69	6.60%	0.84%	起重机通用配件
万向轴	1,824,981.52	5.10%	0.65%	起重机通用配件
其他外协件	10,343,096.25	28.89%	3.69%	
外协件总计	35,799,834.77	100.00%	12.77%	

据上表可知，外购、外协件占公司主营业务成本比例较高，在62%-69%之间，主要由于公司生产的起重设备产品属于机、电、液、气一体化的成套设备，是由上千种原材料、元件、零部件经生产、加工、装配、总装而成，公司主要以自制核心部件和集成机、电、液、气系统的方式生产自主品牌整机产品，并进行调试、试验、检测，最终交付用户。除自制部件外，其它零部件则依靠外购和外协。

2007年底，本公司部分外协件已由公司控股子公司天桥配件供应。本次募集资金项目投产后，公司基本生产模式不会发生变化，发行人的生产仍然采用以销定产、按订单生产的模式。公司外协件中的车轮组、吊钩组、固定滑轮组、卷筒组、抓斗、联轴器以及焊后加工件等将主要由公司控股子公司天桥配件供应，因此，核心零部件项目投产后，外协件占主营业务成本的比例将有所下降，同时外购件（由于增加了天桥配件的原材料如零件、钢坯等的采购）占主营业务成本的比例将有所上升，外购、外协件成本总体占主营业务成本比重将保持稳定；另一方面公司可以进一步加强对外协件的交货期和质量的控制，从而有助于保证公司整机产品的交货期和质量，有助于保证募集资金项目投产后产能的实现。

（六）公司安全生产和环境保护情况

公司属于物料搬运（起重运输）机械制造行业，其产品主要是大型特种设备，生产过程存在一定的危险性，因此公司十分重视安全生产。公司由企划部负责进行安全生产管理工作，并制定了《安全生产总则》、《安全操作规程汇编》、《高空作业安全规程》、《常用设备安全操作规程》、《常用工具安全操作规程》、各工种安全操作规程等多项安全生产制度，对公司产品生产的各个环节进行控制，确保员工的人身安全，避免因安全事故导致停产而给企业正常生产经营带来不利影响。2008年，公司被湖南省安全生产监督管理局评定为“二级安全质量标准化企业”。

公司生产过程不存在严重污染环境的情况。2009年7月，湖南省环境保护局出具了《关于株洲天桥起重机股份有限公司申请上市环境保护情况的证明》，确认本公司遵守有关环保法律法规，依法缴纳了排污费，近三年及一期未因环保问题受到任何行政处罚。

报告期内，公司安全生产和环境保护费用支出情况如下：

序号	项目	单位	费用成本支出			
			2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
1	安全生产	元	1,960,911.23	2,546,951.38	501,885.82	435,357.25
2	环保	元	148,369.85	26,565.09	4,505.00	4,274.50

五、公司的主要固定资产和无形资产

（一）房屋建筑

公司及控股子公司天桥配件共拥有位于株洲市石峰区的生产经营及办公用房共16幢，上述房屋均已取得株洲市房产管理局核发的房屋所有权证，情况如下：

母公司拥有的生产经营房屋（共 10 幢）

所有权人	房产权证编号	建筑面积(平方米)	位置	取得方式
天桥起重	株房权证株字第00227575 号	524.72	株洲市石峰区	购买
天桥起重	株房权证株字第00227574 号	370.80	株洲市石峰区	购买
天桥起重	株房权证株字第00227572 号	1,584.36	株洲市石峰区	购买
天桥起重	株房权证株字第00227571 号	5,547.35	株洲市石峰区	购买
天桥起重	株房权证株字第00227570 号	10,698.61	株洲市石峰区	购买
天桥起重	株房权证株字第00227569 号	934.46	株洲市石峰区	购买
天桥起重	株房权证株字第00227566 号	59.12	株洲市石峰区	购买
天桥起重	株房权证株字第00227565 号	712.42	株洲市石峰区	购买
天桥起重	株房权证株字第00227561 号	6,984.32	株洲市石峰区	购买
天桥起重	株房权证株字第00229906 号	23,717.36	株洲市石峰区	自建

其中，除证号为株房权证株字第00227575号的房产外，其它房产均抵押给银行（详见本招股说明书第十五节“其他重要事项”之“二、合同金额在500万元以上的重要合同事项”中关于最高额抵押合同的介绍）。

天桥配件拥有的生产经营房屋（共 6 幢）

所有权人	房产权证编号	建筑面积(平方米)	位置	取得方式
天桥配件	株房权证株字第 1000003432 号	2,616.00	株洲市石峰区	出资
天桥配件	株房权证株字第 1000003423 号	882.00	株洲市石峰区	出资
天桥配件	株房权证株字第 1000003428 号	230.52	株洲市石峰区	出资
天桥配件	株房权证株字第 1000003383 号	892.95	株洲市石峰区	出资
天桥配件	株房权证株字第 1000003403 号	856.01	株洲市石峰区	出资
天桥配件	株房权证株字第 1000003394 号	1,193.18	株洲市石峰区	出资

上述房产均抵押给银行(详见本招股说明书第十五节“其他重要事项”之“二、合同金额在500万元以上的重要合同事项”中关于最高额抵押合同的介绍)。

（二）主要生产设备

截至2009年6月30日，公司现有主要生产设备如下表：

资产名称	数量 (台)	账面原值 (元)	账面净值 (元)	成新率 (%)	尚可使用 年限(月)	分布情 况
车床	1	930,797.16	887,812.40	95.38	137	子公司
数控单柱立式车床	1	807,800.00	722,532.16	89.44	128	子公司
数显镗床	1	754,990.00	675,296.56	89.44	128	子公司
整车试车台	1	1,380,333.00	590,796.99	42.80	77	母公司
清理机	1	850,000.00	575,225.66	67.67	96	母公司
辊板材矫平机	1	720,000.00	572,750.00	79.55	114	母公司
电动双梁桥式起重机	1	747,116.00	549,960.40	73.61	105	母公司
数控切割机	1	598,096.40	523,126.77	87.47	126	母公司
插齿机	1	513,016.29	499,478.37	97.36	140	子公司
电动双梁桥式起重机	1	701,500.00	460,846.57	65.69	93	母公司
集中供气管道	1	523,492.71	450,967.11	86.15	124	母公司
双梁桥式起重机	1	509,692.31	449,166.41	88.13	127	母公司
10KV 配电箱变	1	490,063.01	428,635.06	87.47	126	母公司
数控切割机	1	630,000.00	401,406.25	63.72	90	母公司
双梁桥式起重机	1	505,487.00	385,433.85	76.25	109	母公司

工装平板	1	562,350.00	376,852.56	67.01	95	母公司
桥式起重机	1	466,713.68	365,106.32	78.23	112	母公司
10KV 配电工程	1	486,200.00	360,463.17	74.14	132	母公司
电动双梁桥式起重机	1	548,500.00	360,333.94	65.69	93	母公司
数控插齿机	1	395,700.00	353,931.68	89.44	128	子公司
数显立车	1	391,000.00	349,727.84	89.44	128	子公司
电动双梁桥吊	1	502,500.00	330,114.69	65.69	93	母公司
数显镗床	1	342,524.00	302,780.80	88.40	115	子公司
吊钩桥式起重机	1	300,398.67	284,544.27	94.72	137	母公司
电动双梁桥吊	1	419,500.00	275,588.31	65.69	93	母公司
数控切割机	1	606,677.84	274,479.56	45.24	62	母公司
三辊卷板机	1	308,111.11	272,564.71	88.46	111	子公司
桥式起重机	1	334,096.32	261,360.71	78.23	112	母公司
数显立车	1	290,000.00	259,388.96	89.44	128	子公司
电动双梁桥吊	1	389,500.00	255,879.82	65.69	93	母公司
外圆磨床	1	288,182.00	253,960.40	88.13	112	子公司

公司上述主要生产设备在生产不同产品时具有较强的通用性，可以满足在不同产品型号之间的产能调配。

（三）无形资产

1、注册商标

公司拥有“天桥牌”商标，商标注册号为第147165号，有效期至2013年2月28日。

2、专利

截至本招股说明书签署日，公司尚未取得自有专利技术，公司申请的9项专利接到国家知识产权局的专利申请受理通知书。具体如下：

申请号	专利名称	专利类型	申请日期
200820054059.9	一种铝电解多功能机组之小车	实用新型	2008-8-13
200820054060.1	一种桥式出铝小车	实用新型	2008-8-13
200810143951.9	一种检测绝缘电阻及释放静电的方法及装置	发明	2008-12-15
200820210947.5	一种检测绝缘电阻及释放静电的装置	实用新型	2008-12-15
200820210946.0	一种起重机车轮组的轴承座	实用新型	2008-12-15

200820210948.X	铝电解多功能天车抓斗水平捞渣装置	实用新型	2008-12-15
200920064131.0	方形填料管	实用新型	2009-4-20
200920065105.x	连杆式打壳装置	实用新型	2009-4-24
200920065106.4	捞渣装置的导向装置	实用新型	2009-4-24

另外，公司取得6项专利的独占许可使用权，详细情况见本节之“五、公司的主要固定资产和无形资产（四）公司被许可使用他人资产的情况”。

3、土地使用权

2006年10月，天桥有限取得位于株洲市石峰区龙头铺镇的面积为67,092.4平方米的土地使用权，并于2007年1月取得了株国用（2007）第A0071号国有土地使用证。该土地使用权入账价值为934.7787万元。天桥有限整体变更为股份公司后，该土地使用权相应过户至天桥起重名下，证号变更为株国用(2007) 第A 1074号。

2007年4月23日，公司通过拍卖取得株起实业破产资产，其中，取得土地使用权21,031,497.31元。天桥有限整体变更为股份公司后，该土地使用权相应过户至天桥起重名下，证号分别为株国用(2007) 第A 1075号（面积108,076.07平方米）和株国用(2008) 第A 0151号（面积6,127.84平方米）。

2008年6月，因本公司用土地使用权向子公司天桥配件出资，将株国用(2007) 第A 1075号土地使用权证所列土地进行分割，其中78,870.69平方米土地使用权换发株国用(2008) 第A 0211号土地使用权证，其余29,205.38平方米土地使用权用于向天桥配件出资，出资后取得株国用(2008) 第A 0633号土地使用权证。

公司及子公司天桥配件拥有的位于株洲市石峰区的生产经营用地的土地使用权，均已取得株洲市人民政府核发的土地使用权证，情况如下：

使用权人	使用权证编号	面积 (平方米)	使用权 类型	用途	使用权终止日期
天桥起重	株国用(2007) 第A 1074号	67,092.40	出让	工业	2056年10月23日
天桥起重	株国用(2008) 第A 0211号	78,870.69	出让	工业	2057年04月22日
天桥起重	株国用(2008) 第A 0151号	6,127.84	出让	工业	2057年04月22日
天桥配件	株国用(2008) 第A 0633号	29,205.38	出让	工业	2057年04月22日

截至2009年6月30日，上述土地使用权证均已抵押给银行（详见本招股说明书第十五节“其他重要事项”之“二、合同金额在500万元以上的重要合同事项”中关于最高额抵押合同的介绍）。

4、软件

公司购买了集成化智能系统、CAD软件设计、金蝶软件、Office2007/Windows Vista等系统。

5、最近一期末（2009年6月30日）无形资产的账面价值

单位：元

无形资产账面价值	30,053,155.78
其中：土地使用权	29,207,567.45
集成化智能系统	150,000.00
应用软件	695,588.33

（四）公司被许可使用他人资产的情况

2008年8月15日，公司（乙方）与贵阳铝镁设计研究院（甲方）签订《专利独占使用许可合同》，贵阳铝镁设计研究院许可本公司独占使用其6项实用新型专利或发明专利，合同的主要内容如下：

1、许可使用的产品种类：乙方生产的铝冶炼专用起重设备及桥、门式起重设备；

2、许可使用的地域：专利权的有效地域范围内；

3、许可使用的权利性质：独占性授权使用许可，即：在本合同期限内，乙方对甲方的相关实用新型专利及发明专利享有独占的使用权，甲方和任何第三方在规定的期限内都不得在合同约定的地域使用该种技术制造和销售产品。

4、许可使用的期限：

序号	专利名称	类别	授权号	专利到期日	许可使用期限
1	阳极碳块堆垛天车	实用新型	ZL200420151022.X	2014年12月30日	2008年1月至2013年12月
2	自适应密封滑板下料阀	实用新型	ZL200420060752.9	2014年8月12日	2008年1月至2013年12月
3	电解槽用操作机的出铝称重机构	实用新型	ZL200420150909.7	2014年12月13日	2008年1月至2013年12月

4	多用阳极夹具	实用新型	ZL200420150693.4	2014年11月3日	2008年1月至2013年12月
5	双阳极扭拨机构及打壳机构的连接方法及其装置	发明专利	ZL200410021719.X	2024年1月21日	2008年1月至2013年12月
6	电解槽用操作机可变连杆长度的四连杆式打壳机	实用新型	ZL200420150763.6	2014年11月15日	2008年1月至2013年12月

（五）发行人原租赁资产、2007年拍卖取得资产详细情况

1、发行人原租赁资产详细情况

发行人及其前身自设立以来各期租赁资产的名称、账面原值列表如下：

序号	资产名称	建筑面积(平方米)	账面原值(元)
1	门吊车间(付跨)	4,824.00	2,976,701.10
2	门吊车间(主跨)	6,895.00	2,075,640.41
3	组装厂房	1,184.00	319,925.81
4	驾驶室厂房	2,676.00	419,585.25
5	新办公大楼(半栋)	796.50	517,478.60
6	科技楼	1,405.00	319,642.54
7	钢材预处理车间	2,921.00	3,241,791.15
	租赁资产合计	20,701.50	9,870,764.86

注：发行人租赁资产自设立起至停止租赁业务时未发生变化。

租赁价格：发行人自设立以来至 2004 年度止每年的租赁费金额为 55 万元；2005 年租赁费金额为 59 万元、2006 年租赁费金额为 95 万元、2007 年 1-4 月租赁费金额为 25 万元。

2、2007年拍卖取得资产明细

2007 年 4 月通过拍卖取得的各项资产的原始账面价值及发行人入账价值列表如下：

（1）房屋建筑物：

序号	资产名称	拍卖资产原始账面原值（元）	发行人入账价值（元）
1	门吊车间(付跨)	2,976,701.10	1,732,386.63
2	门吊车间(主跨)	2,075,640.41	2,061,806.19
3	组装厂房	319,925.81	211,609.31

4	驾驶室厂房	419,585.25	467,637.51
5	新办公大楼	1,034,957.19	449,252.74
6	科技楼	319,642.54	187,436.24
7	钢材预处理车间	3,241,791.15	1,575,869.79
8	热处理车间(西)	157,135.00	97,835.29
9	桥吊配件车间	2,075,640.41	1,014,222.80
10	发电机房(西)	364,659.93	19,997.24
11	厂内输电线	30,000.00	10,362.94
12	铁路专用线	4,479,369.88	1,670,128.16
13	总调度室库房	158,171.61	123,045.27
14	标准件劳保库	100,483.16	57,260.45
15	西厂区围墙	136,576.90	241,964.91
16	厂区排水工程(西)	22,461.01	16,176.82
17	自来水管道的(西)	169,548.87	35,194.90
18	西厂区道路	156,607.22	87,987.24
19	西部三车间		77,208.80
20	厂区动力管道(西)	26,146.91	24,807.51
21	西部厂门	837,705.67	61,766.23
22	西部生产区烘炉房		763.78
23	西部汽车库		21,190.26
24	西部六车间		34,597.62
25	西部车间配件库		26,909.43
26	西部金属库		144,812.33
27	西部汽车棚		26,121.21
28	西部生产科半成品库		59,538.03
29	西部机电加工车间		67,420.22
30	西部配电房		25,235.23
31	整车试验台		10,183.71
32	铁路站台办公室		24,288.14
33	西部安装办公室		23,420.19
34	西部安装办公室		15,669.67
	房屋建筑物合计	19,102,750.02	10,704,106.79
	原租赁房屋建筑物占比		62.46%

注：上表中拍卖取得的资产序号 1 至序号 7 为公司原租赁资产。

(2) 土地使用权

序号	资产名称	拍卖资产原始账面价值（元）	发行人入账价值（元）
1	土地使用权	6,409,657.00	21,031,497.31

注：公司原租赁资产中不包括土地使用权。

(3) 机器设备

资产名称	原始账面价值（元）	入账资产数量（台）	入账价值（元）
电动双梁桥吊	964,755.98	5	197,054.75
双梁桥吊	-	9	151,482.67
焊接平板	-	11	56,678.45
13 棍平板矫正机	452,495.37	1	34,370.02
门吊	404,331.59	2	31,569.49
电磁桥吊	249,739.55	1	30,551.12
剪板机	56,397.54	3	17,765.48
摇臂钻床	13,088.44	4	15,886.60
冲床	-	5	13,595.24
绘图设计计算机	256,454.25	1	12,108.43
单梁吊	358,188.40	4	11,090.07
交流电焊机	149,699.83	32	10,807.79
低压电容屏	28,273.00	3	10,692.89
低压开关柜	31,528.75	8	9,827.29
四柱液压机	-	1	7,882.19
三 T 叉车	41,866.73	1	4,582.67
电动单梁桥吊	38,830.89	2	4,404.45
弯管机	29,813.06	1	3,818.89
动力配电屏	26,779.03	3	3,437.00
高压开关柜	-	1	3,309.71
桥式吊车	-	1	3,055.11
双面铣床	-	1	3,055.11
动力配电箱	80,865.56	1	2,932.91
低压配电屏	26,322.62	2	2,444.09
牛头刨	-	1	2,291.33
2000 元以下合并列	271,301.74	36	19,702.15
合计	3,480,732.33	140	664,395.90

3、假设租赁资产以购入形式进行生产的经济效益对比

发行人若不以租赁的形式而是购入形式使用原租赁资产，预计使用年限为20年，预计残值率5%，对原租赁资产测算折旧如下表：

序号	资产名称	计提年折旧金额（元）	账面原值(元)
1	门吊车间(付跨)	141,393.30	2,976,701.10
2	门吊车间(主跨)	98,592.92	2,075,640.41
3	组装厂房	15,196.48	319,925.81
4	驾驶室厂房	19,930.30	419,585.25
5	新办公大楼(半栋)	24,580.23	517,478.60
6	科技楼	15,183.02	319,642.54
7	钢材预处理车间	153,985.08	3,241,791.15
	租赁资产合计	468,861.33	9,870,764.86

从上表数据分析：对原租赁资产测算的年折旧金额与每年实际支付的租赁费差异较小，且计提的折旧额在已经扣除租赁费用的情况下占2007年和2006年净利润的比例分别为1.26%、3.55%，对公司的净利润影响较小。2008年全年，原租赁资产全部成为自有资产。

以折旧费替换租赁费用对公司净损益对照表如下：

单位：元

项目	2007 年度	2006 年度
申报财务报表净利润	37,271,835.99	13,194,509.81
购买资产代替租赁资产净利润	37,365,548.88	13,675,648.48
差额	-93,712.89	-481,138.67
净利润变动百分比	0.25%	3.65%

注：购买资产代替租赁资产净利润=申报财务报表净利润+租赁费用—租赁资产折旧费用；购买资产代替租赁资产的净利润的计算未考虑税负及购买资产需要负担的资金成本影响。

从上表分析得知，发行人若以自有资产的形式代替租赁资产的形式对公司的净利润影响很小。不论以自有资产的形式还是以租赁资产的形式对公司的经济效益不会产生重大影响，但以拍卖方式取得了上述资产后，公司取得了生产经营所必需的土地、厂房和设备，为未来稳定发展奠定了基础。

六、公司产品的技术水平及研发情况

（一）现有产品的技术标准、技术来源及技术水平

序号	产品名称	技术标准	技术来源	技术水平
1	5-200T 通用桥式起重机	GB/T14405-1993	自主开发	国内先进
2	5-200T 通用门式起重机	GB/T14406-1993	自主开发	国内先进
3	5-160T 冶金起重机	JB/T7688.1-1995	自主开发	国内先进
4	50-180T 铸造起重机	JB/T7688.15-1999	自主开发	国内先进
5	32-75T 板坯搬运起重机	JB/T7688.14	自主开发	国内先进
6	5-32T 防爆起重机	JB/T5897-1991	自主开发	国内先进
7	5-50T 绝缘起重机	JB/T8907-1999	自主开发	国内先进
8	铝电解多功能机组	YS/T7	合作开发	国内先进
9	阳极焙烧炉用多功能机组	YS/T10	合作开发	国内先进
10	阳极炭块堆垛机组	YS/T9	合作开发	国内先进
11	450T 提梁机	GB/T14406-1993	合作开发	国内先进
12	40T 港口门座起重机	GB/T17495-1998	自主开发	国内先进

其中，阳极焙烧炉用多功能机组和铝电解多功能机组被湖南省科学技术厅认定为高新技术产品。

公司主要产品的核心技术如下：

1、桥、门式起重机

桥、门式起重机的核心技术包括：结构件的设计及制造工艺；电气控制系统的设计及集成；零部件的通用化、系列化、标准化以及总装工艺。公司采用的主要技术有：

（1）计算机辅助设计技术及设计流程管理

公司自主开发了桥、门式起重设备主梁金属结构件的计算软件，用于中轨道、偏轨道的设计计算，能计算主梁的强度、静刚度、动刚度等数据。

（2）系列化、通用化、标准化的零部件库和配置设计的方法

公司对起重机零部件进行了分类设计，实现了系列化、通用化、标准化，已建立车轮组、卷筒组、吊钩组、滑轮组、联轴器、传动轴等系列零部件数据库，

通过“三化”，结合各零部件的技术参数，可实现标准模块的配置设计，提高了设计效率，减少非标产品。

（3）全生命周期的数据管理

公司结合自身产品系列的技术状况开发了产品全生命周期的数据管理系统，实现技术文档的安全管理，其主要功能有图文档管理、数据状态管理、数据版本管理、产品结构管理、产品配置管理、产品编码管理、设计流程管理等，使产品快速变形设计得以实现。

（4）产品制造和总装

公司产品制造主要为结构件的铆焊、组装及集成装配，制造过程采用的主要技术有：下料曲线控制、焊接反变形控制、焊接工艺规程（WPS）、机械及电气集成工艺、厂内试验规程等。

2、铝冶炼专用起重设备

铝冶炼专用起重设备是铝冶炼行业专用起重机，目前公司主要产品有：铝电解多功能机组、阳极焙烧炉用多功能机组、阳极炭块堆垛天车及其派生系列。其技术核心为满足工作环境及生产作业效率的要求下实现多种运动功能，是机电液气一体化技术高度集中的设备，其核心技术有：

（1）现代控制技术集成应用：通过采用变频调速、PLC 控制、网络数据通信、遥控操纵等技术集成，实现起重机的自动化、智能化，实时监控设备运转状况，实现设备的在线管理，提高工作效率。

（2）大电流、强磁场环境下设备的防磁技术、绝缘监控技术、机构驱动技术、结构受力分析和虚拟样机设计。

（3）液压系统采用的比例伺服控制技术。

（4）专用起重设备环保处理技术：阳极焙烧炉用多功能机组采用负压原理对炭块覆盖料进行收吸和下放，通过特有的环保处理技术，实现了集中收尘以及温度和粒度的控制。

公司研发的新型三梁铝电解多功能机组是根据国内铝电解技术向大电流、大电解槽预焙阳极电解槽技术发展而开发的新产品，该产品的研制解决了原有双梁铝电解多功能机组出铝小车起重量小的技术问题，运行平稳、安全可靠、大大提高了铝电解的工作效率，达到了节能降耗的效果。2008 年 8 月，湖南省科学

技术厅组织专家对该产品进行科技成果鉴定，鉴定委员会认为：

（1）该项目产品是国内首台适合于 300KA—450KA 铝电解生产配套的专用设备。

（2）项目产品具有如下特点：

- ① 在国内首次采用三主梁型桥架结构，结构合理，承载能力大；
- ② 在国内首次采用桥式结构的出铝小车，出铝能力大、稳定性好；
- ③ 采用双料箱、双管式下料机构，能向电解槽分别进行氧化铝和电解质添加作业；
- ④ 采用改进型四连杆打壳机构，增大了作业范围；
- ⑤ 设置有捞渣作业装置，替代手工作业，安全高效；
- ⑥ 电气控制系统能在高温、高尘、高腐蚀和强磁场环境下稳定可靠地工作。

（3）该成果总体技术水平居于国内领先。

（二）产品开发及技术研究情况

公司坚持“质量求生存，技术创新求发展”的理念，致力于用现代高新技术改造提升传统装备制造业，不断开发满足市场需求的新产品，确保公司持续快速发展。公司于2001年被湖南省科学技术厅认定为高新技术企业，2006年再次通过湖南省科学技术厅高新技术企业认证复审。根据《高新技术企业认定管理办法》，2008年11月27日，公司取得湖南省科学技术厅、湖南省财政厅、湖南省国家税务局、湖南省地方税务局联合颁发的高新技术企业证书。

2005年以来，公司开发的主要产品如下：

序号	产品名称	型号规格	研制日期	技术来源	检测单位
1	180 吨铸造起重机	YZTQ180/50-27A5	2005 年	自主开发	国家起重运输机械质量监督检验中心
2	75 吨板坯夹钳起重机	YBTQ75-31A7	2005 年	自主开发	国家起重运输机械质量监督检验中心
3	32/5 吨“C”型门式起重机	MDG32/5-25.5A6（C 型）	2005 年	自主开发	广西柳州市技术监督局特种设备检验所
4	125/80 吨双梁桥式冶金起重机	QD125/80-27A6	2005 年	自主开发	国家起重运输机械质量监督检验中心
5	三梁铝电解多功能机组	PTMT30-25	2005 年	自主开发	国家起重运输机械质量监督检验中心
6	双阳极铝电解多功能机组	PTMST20-25	2005 年	合作开发	河南郑州市技术监督局特种设备检验所

7	阳极焙烧炉用多功能机组	FTA2×7(20)/33.5A6	2005 年	合作开发	湖南常德市技术监督局特种设备检验所
8	32/5 吨变频防爆双梁桥式起重机	QB32/5-22.5	2006 年	自主开发	国家起重运输机械质量监督检验中心
9	阳极炭块堆垛机组	ASC10/16-22.5A6	2006 年	合作开发	湖南常德市技术监督局特种设备检验所
10	垛板起重机	QDB30	2006 年	自主开发	河南安阳市技术监督局特种设备检验所
11	450 吨提梁机	TLG2×450	2007 年	合作开发	国家起重运输机械质量监督检验中心
12	40 吨港口门座起重机	MTQ40/20	2007 年	自主开发	国家起重运输机械质量监督检验中心
13	27.5 吨+27.5 吨电磁挂梁桥式起重机	QC27.5+27.5	2008 年	自主开发	国家起重运输机械质量监督检验中心
14	50 吨半门式起重机	BMG50	2008 年	自主开发	国家起重运输机械质量监督检验中心

目前，公司正在从事的产品研发项目如下：

1、铁路快运专线架桥设备开发项目

本项目被列入2007年度湖南省企业创新项目指导计划（湘经科技[2007]321号）。快速客运专线成套架桥设备主要包括一台900T架桥机、一台900T运梁小车、两台450T提梁机，用于32m、24m、20m双线等跨及变跨箱梁架设。提梁机用于制梁场起吊混凝土梁，装于运梁小车上，运梁小车运梁至架桥处，架桥机把箱梁架于桥墩上。架桥设备属于大型机械成套设备，具有技术含量高、安全可靠性高，自动化程度高等技术特点。

根据国家“十一五”规划，全国约有十几条快速客运专线上马，主要有武广、合宁、京沪等客运专线，里程数万公里，所需的架桥设备市场需求巨大。

公司与中铁武汉工程机械设计研究院合作完成了450T提梁机的设计、试制，已投入到武广快速客运专线梅村、耒阳制梁场的生产中，该提梁机填补了国内空白，在国内处于领先水平。900吨运梁车、900吨架桥机处于商务洽谈阶段。

2、电解槽集中大修转运系统项目

本项目被列入 2008 年度湖南省企业创新项目指导计划（湘经科技[2008]283号）。

本项目产品由阴极搬运起重机、龙门转运起重机和轨道提升梁系统组成，是机电液一体化的高技术成套设备，具有技术含量高、安全可靠性高，自动化程度

高等技术特点，应用于电解铝生产车间电解槽阴极和铝电解多功能机组等设备大修时的转运。目前，该系统国内尚无制造厂家，需从国外进口，随着国内铝冶炼行业的发展，对设备维修提出了更高的要求，通过采用该转运系统，可以大大减少因设备维修对生产的影响时间，提高了设备的利用率和生产效率，产品具有较好的经济效益和社会效益。

本公司联合沈阳铝镁设计研究院从2007年7月开始对该项目进行技术研究，2008年已完成样机制造，2009年进入试运行，预计2009年进行产品鉴定。

3、出口型铝电解多功能机组研制项目

国产铝电解多功能机组是在消化进口产品的技术基础上诞生的，为使国产装备进入国际市场，公司联合贵阳铝镁设计研究院正在共同研发试制出口型铝电解多功能机组。本项目的研究目标是研制国内第一台出口型铝电解多功能机组，填补国内空白，使机组性能指标达到当前国际先进水平，进一步巩固和提高公司产品在国内市场竞争力，为产品进入国际市场扫除技术壁垒，避免知识产权纠纷。该研发项目对扩大公司产品出口，参与国际市场竞争具有重大意义。本项目的研究内容包括：

- （1）出口型铝电解多功能机组核心零部件的研究和开发；
- （2）出口型铝电解多功能机组虚拟样机及动力学分析研究；
- （3）机组在强磁场及大电流环境下的安全、环保和节能技术的研究；
- （4）机组在线绝缘监测、故障诊断系统研究开发
- （5）出口型铝电解多功能机组试制及产业化。

2008年，贵阳铝镁设计研究院已完成产品设计，2009年进入样机试制阶段。

4、电解铅专用起重机

铜、铅、锌等有色金属冶炼行业是我国国民经济的重要行业，对专用多功能起重设备有着较大的市场需求，但目前，其冶炼专用起重设备几乎全部依赖进口，且价格非常昂贵。由于上述有色金属的生产过程与铝冶炼具有很高的相似性，对起重设备的工艺技术要求也很接近，而公司在铝冶炼专用起重设备领域拥有丰富的经验，利用现有的技术、生产以及服务优势，完全有能力进入这些相邻市场。

因此，公司从金属铅入手，已与长沙有色冶金设计研究院冶金分院签订了联合研发电解铅专用起重机的技术开发合作协议，技术目标是开发达到国际水平的

电解铅专用起重机，实现替代进口，并在国内工程项目中推广应用。公司计划于2009年底完成技术开发，2010年进行市场推广。

（三）报告期内研发费用占营业收入比例

报告期内，公司研发投入情况如下表所示：

单位：万元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
研发费金额（注）	174.54	2,208.02	1,526.62	610.20
营业收入金额	25,652.51	55,356.49	38,722.66	23,689.44
研发费用占营业收入的比重	0.71%	3.99%	3.94%	2.58%

注：研发费包括计入管理费用的研发人员的工资等研发费用，以及计入生产成本的新产品设计费，设备调整费，原材料和半成品的试制费等费用。

（四）合作研究开发情况

公司注重引进、吸收国内外先进技术，进行“产、学、研”联合技术开发，加强与大专院校、研究院所的合作，在互惠互利的原则下建立了长期稳定的关系。公司主要的合作研究开发项目包括：

- 1、与贵阳铝镁设计研究院联合开发了铝电解多功能机组、阳极焙烧炉用多功能机组、阳极炭块堆垛机组等；
- 2、与中铁武汉工程机械研究设计院联合开发了450T提梁机；
- 3、与沈阳铝镁设计研究院合作开发了电解槽集中大修转运系统；
- 4、与贵阳铝镁设计研究院联合开发出口型铝电解多功能机组，由贵阳铝镁设计研究院负责出口型铝电解多功能机组的技术设计和施工图纸的设计，本公司负责铝电解多功能机组样机的试制、试验、安装、调试及鉴定；
- 5、与长沙有色冶金设计研究院冶金分院联合开发电解铅专用起重机。

（五）技术组织与技术管理体系

1、组织机构

公司设立了技术中心，技术中心实行技术中心主任负责制，下设起重机研究所、机械设计所、电气设计所、工艺设计所，拥有一批老中青相结合且具有技术特长的物料搬运起重设备的设计专家；技术中心现有产品研发设计人员50人，具

有中级及以上职称的20人。

2、技术创新机制

公司建立了自主创新、集成创新、合作创新的创新体系。自主创新主要依赖于公司自身的研发实力，开发具有自主知识产权的专利及非专利技术和产品；集成创新主要体现在将现代高新技术（如IT技术、电液控制技术等进行集成组合，形成综合性的创新技术；合作创新主要是公司与国内外相关研发机构进行技术合作，引进消化有关技术等。

3、技术创新激励措施

公司在技术创新激励方面，主要有以下几种形式：

（1）项目激励：根据产品开发进度和质量要求、产品销售收入、形成利润等给予项目组奖励和提成。

（2）薪资激励：对于核心技术人员收入实行年薪制。

（3）职业设计或精神激励：对于有发展前途的研发人员、提供进修、培训的机会。

4、人才引进与培养

公司积极引进具有技术特长的高级专业人才，注重后备人才的培养，与中南林业科技大学等建立了长期稳定的人才培养协议。2007年6月公司与中南林业科技大学联合创建了“湖南省研究生培养创新基地”。

5、技术中心信息化建设项目

公司计划建设计算机集成制造系统，规划建设CAD/CAPP/CAM/CAE/PDM和ERP等系统，用计算机系统进行公司作业和业务流程的管理；建立实时数据录入系统、数据分析和决策系统；完善基于图形终端的平台开发；建立办公自动化系统；提高公司信息集成化水平，实现设计、生产、物流、控制、市场、服务等计算机综合管理。

该项目实施后，将使本公司的生产管理达到国内先进水平，实现公司管理网络化、办公自动化、决策科学化。同时，CIMS工程建设的实施，有利于公司整合资源，提高效率、节约成本，提高企业的核心竞争力。

目前，公司已完成CAD/CAPP/PDM等项目一期投资建设。综合考虑国内外PDM系统的功能、可扩展性、实施的成功率以及价格等各方面的因素，本公司选择了清华天河CAD、CAPP及PDM产品数据管理系统，并于2006年7月开始组织实施。信息化建设项目实施后统一了CAD设计平台，提高了设计效率和设计质量，规范了设计流程和图文档管理。

七、主要产品质量控制情况

（一）质量控制标准

公司按ISO9001：2000 标准要求建立了质量管理体系，并通过了体系认证，确保其持续有效运行。

产品质量依据国家、行业及企业标准进行控制。

主要产品标准目录：

- 1、GB/T14405-1993《通用桥式起重机》
- 2、GB/T14406-1993《通用门式起重机》
- 3、JB/T3695-1994《电动葫芦桥式起重机》
- 4、JB/T5897-1991《防爆桥式起重机》
- 5、JB/T8907-1999《绝缘桥式起重机》
- 6、GB/T17495-1998《港口门座起重机》
- 7、JB/T6128-1992《水电站门式起重机》
- 8、JB/T7688.14-1999《板坯搬运起重机》
- 9、JB/T7688.15-1999《铸造起重机》
- 10、YS/T7-1991《铝电解多功能机组》
- 11、YS/T10-2005《阳极焙烧炉用多功能机组》
- 12、YS/T9-2005《阳极炭块堆垛机组》

（二）质量控制措施

1、设计控制

技术中心对每项设计和开发活动进行策划，以合同和技术协议为主要依据，确定与产品要求有关的设计输入，对设计输出、验证、确认、文件变更等全过程都严格执行相关控制程序。

2、外购外协质量控制

对供方进行能力考核，建立合格供方的档案。外购、外协件一律在合格供方进行采购和制作，公司的检验员对外购、外协件的质量进行进厂检验和过程抽样检验，严格控制外购、外协件的质量。

3、过程控制

下料、冷铆、焊接、装配、涂漆、包装等各道工序严格按工艺文件操作，对关键工序采用平均值和极差控制图进行工序能力控制；对重要工序如焊接、涂漆等定期进行工艺验证，确保每道工序都能满足设计要求；对工艺设备、工装定期进行设备能力评定，发现工序能力下降，立即进行设备维修、更新；对有资格要求的岗位人员必须持证上岗，公司每年都组织对相关人员进行培训。

4、检验

公司制定了相应的产品检验规章制度，设有专职检验员，检测、计量器具齐全，产品质量检验采用自检（首检）——互检——专检（巡检）——终检（试车）相结合的方式，严格控制产品工序和整机质量，同时接受株洲市技术质量监督局驻厂监检员对制造过程的监督检验。

（三）解决售后质量问题的措施

公司始终以“顾客至上”为质量方针，建立了完整的客户档案及信息反馈交流的渠道，公司自设立以来，未出现与客户之间的重大产品质量纠纷。

公司产品若出现售后质量问题，公司将根据《质量管理制度》（汇编）、《质量手册》等相关制度的规定，通过以下措施加以解决：

1、对于用户在设备使用过程中出现的故障，首先排除故障，尽可能将设备故障所产生的不利影响降到最低程度，然后再分析原因、明确责任。

2、对于钢铁企业等大型客户，由驻地服务网点派出客服人员及时解决问题；针对铝冶炼专用起重设备客户，质保期内由本公司派出的驻厂客服代表现场解决问题，质保期以外由驻地服务网点派出客服人员协助客户解决问题；针对其他客户，执行24小时内回复或上门处理的承诺。

3、质保期内，公司产品实行包修、包退、包换制。

（四）质量荣誉

公司在2000年通过了ISO9001：1994质量管理体系认证，在2003年和2007年分别通过了ISO9001：2000质量管理体系认证、复审。

2002年，公司被中国技术监督情报协会授予“标准、计量、质量”技术完善知名品牌企业称号；2008年被湖南省质量技术监督局授予“湖南质量功勋企业”称号，被湖南省企业质量信用等级评定委员会评为“湖南省质量信用A级企业”。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）关于同业竞争

公司控股股东株洲市国有资产投资经营有限公司及其直接或间接控制的其他企业与公司之间均不存在同业竞争。

公司实际控制人为株洲市国资委，不具体从事生产经营活动，与公司不存在同业竞争。

（二）避免同业竞争承诺

为避免同业竞争损害本公司及其他股东的利益，公司控股股东株洲市国有资产投资经营有限公司、其他持有公司5%以上股份的股东以及公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均向本公司出具了《避免同业竞争承诺函》，具体内容详见“第五节 发行人基本情况”之“十、股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的重要承诺及其履行情况”之“1、避免同业竞争承诺”。

二、关联方及关联关系

（一）存在控制关系的关联方

关联方名称	经济性质或类型	法定代表人	注册地	主营业务	关联关系
株洲国投	有限公司	张亚军	株洲市	国有资产投资、经营；城市基础设施开发、建设、经营等	公司控股股东
天桥配件	有限公司	成固平	株洲市	起重机零部件制造、加工、销售	公司控股子公司

（二）存在控制关系关联方的注册资本、所持权益及其变化

详见本招股说明书第五节“发行人基本情况”之“四、发行人组织结构”之“（四）公司现有控股子公司及参股子公司”、“五、发起人、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）发起人”以及“二、发行人业务承继、历史沿革及经历的改制重组情况”之“（五）发行人的重大资产重组及购买情况”。

（三）不存在控制关系的关联方

关联方名称	关联方关系
中铝国际	公司股东
上海六禾	公司股东
株洲市产权交易中心有限公司	公司控股股东的控股子公司
株洲市恒通资产管理有限责任公司	公司控股股东的控股子公司
株洲方元资产经营管理有限公司	公司控股股东的控股子公司
株洲千金药业股份有限公司	公司控股股东的控股子公司
株洲齿轮股份有限公司	公司控股股东的控股子公司
株洲市政建设有限公司	公司控股股东的控股子公司
株起实业 ^注	公司控股股东的控股子公司
成固平	公司股东、董事长
邓乐安	公司股东、董事兼总经理
老学嘉	公司股东、董事兼财务总监
范洪泉	公司股东、副总经理兼董事会秘书
郑正国	公司股东、副总经理兼总工程师
徐乐平	公司股东、副总经理

注：2007年12月3日，株洲市中级人民法院裁定株起实业破产终结，从该日起，株起实业不再成为本公司的关联方。株起实业已于2008年4月21日注销。

三、关联交易

（一）经常性关联交易

1、资产租赁

（1）关联交易情况

天桥有限设立后，租赁使用了株起实业西部生产区的部分资产。2001年7月9日，天桥有限与株起实业签署《协议书》，约定：株起实业将其所有的除安装公司和运输公司以外的西部生产区其他所有资产以及第147165号“天桥牌”商标等资产委托给天桥有限管理、经营和使用，天桥有限每年向株起实业交纳管理费（实际上应为租赁使用费），《协议书》有效期5年。实际资产委托管理、经营行为延续到2007年4月。

天桥有限租赁使用的株起实业西部生产区资产明细如下：

租赁资产名称	建筑时间	建筑面积（m ² ）	资产原值（元）
门吊车间	1985 年	4,824	2,976,701.10
桥吊车间	1973 年	6,895	2,075,640.41
预处理车间	1993 年	2,921	3,241,791.15
驾驶室车间	1967 年	2,676	419,585.25
组装车间	1977 年	1,184	319,925.81
科技办公楼	1976 年	1,405	319,642.54
综合办公楼（半栋）	1987 年	796.5	517,478.59
第 147165 号“天桥”商标			0
合 计		20,701.5	9,870,764.86

株起实业 1999 年末固定资产原值为 6,236.83 万元，发行人上述租赁资产占其比重为 15.83%。

历年租金支付情况：

单位：万元

年度	租金（管理费）
2000	55
2001	55
2002	55
2003	55
2004	55
2005	59
2006	95
2007 年 1-4 月	25

“天桥牌”商标于 2003 年变更到本公司名下，且公司于 2007 年 4 月 23 日通过拍卖取得株起实业西部厂区的设备、建筑物、土地使用权，包含了上述全部的租赁资产，因此上述资产租赁行为自 2007 年 5 月终止。

（2）上述关联交易的形成原因

天桥有限和株起实业双方共同的需求和现实的选择是上述关联交易达成的基本动因；对于天桥有限来说，由于公司新成立，自有资产较少，急需厂房进行生产经营，如果新建厂房，则前期投入较高，建设周期较长，不能很快产生经济效益，而株起实业西部厂区地理位置合适，周边企业配套生产

能力较强，能够满足天桥有限尽快开展生产的要求；对于株起实业来说，由于国有企业体制原因使得管理费用较高，经营管理效率低下，造成开工不足，资产闲置，需要寻找资产保值的途径。

（3）交易价格的公允性

该项关联交易的定价主要以所租赁的资产的折旧额（或摊销额）为依据，由双方协商确定。该项租赁费实际包含了所租赁的厂房、办公楼的使用价值及上述房产所占用土地的使用权价值。租赁资产的折旧以及所占用土地使用权摊销额进行测算之后的合计数额与发行人所支付的租赁费进行比较如下：

① 租赁房屋资产折旧的测算

按预计使用年限为 20 年，预计残值率 5%，对租赁房屋资产折旧测算如下：

序号	资产名称	计提折旧金额(元)	账面原值(元)
1	门吊车间	141,393.30	2,976,701.10
2	门吊车间	98,592.92	2,075,640.41
3	组装车间	15,196.48	319,925.81
4	驾驶室车间	19,930.30	419,585.25
5	综合办公大楼(半栋)	24,580.23	517,478.60
6	科技办公楼	15,183.02	319,642.54
7	预处理车间	153,985.08	3,241,791.15
	租赁资产合计	468,861.33	9,870,764.86

② 租赁房屋所占用土地使用权摊销额的测算

根据株起实业破产时湖南中柱有限责任会计师事务所出具的湘中柱会所[2006]评字第015-2号《资产评估报告书》（评估基准日为2005年11月30日），株起实业西部生产用地108,076.07平方米，其调整后的账面价值和评估价值分别为640.97万元和3,219.33万元，即每平方米账面价值和评估价值分别为59.31元和297.88元。株起实业的全部西部生产用地中由发行人租赁厂房占用的土地约为7万平方米，账面价值和评估价值分别为415.17万元和2,085.16万元，按50年使用权计算，每年的摊销额分别为8.30万元和41.70万元。

由于该项评估报告基准日为2005年11月30日，从公允性的角度考虑，2000—2005年的摊销额以账面价值为基准测算，2006年之后的摊销额以评估值为基准

测算，租赁房屋所占有土地使用权摊销额的测算如下表：

项目	占用土地的使用权价值（万元）	土地使用权价值摊销额（万元）
2000-2005年	415.17	8.30
2006年	2,085.16	41.70
2007年1-4月	2,085.16	13.90

③发行人支付的租金与租用资产折旧和土地使用权价值摊销额的合计额的比较

项目	支付租金（万元）	租赁房屋资产折旧（万元）	租赁房屋所占用土地使用权摊销额（万元）	折旧和摊销额合计（万元）
2000-2004年	55	46.89	8.30	55.19
2005年	59	46.89	8.30	55.19
2006年	95	46.89	41.70	88.59
2007年1-4月	25	15.63	13.9	29.53

可见，发行人历年支付的租金与相关房产折旧与土地使用权摊销合计额相差不大，交易价格公允。

2、代付职工工资、偿还债务、代垫水电费

2001年至2006年，由于株起实业经营困难，公司曾为株起实业代付职工工资、偿还债务、代垫水电费用，金额如下：

单位：元

项目	代付职工工资	偿还债务	代垫水电费	合计
2004年以前	187,945.78	1,498,052.94	0	1,685,998.72
2005年	472,267.20	610,000.00	466,176.66	1,548,443.86
2006年	105,000.00	0	249,185.49	354,185.49
合计	765,212.98	2,108,052.94	715,362.15	3,588,628.07

上述代付代垫行为对发行人经营状况的影响如下：

项目	代垫代付发生金额（元）	占当年年末净资产的比例（%）	占该年度净利润的比例（%）
2004年及以前	1,685,998.72	3.12	8.95
2005年	1,548,443.86	2.44	14.49
2006年	354,185.49	0.46	2.68

由于株起实业于 2005 年 11 月进入破产清算程序，本公司于 2006 年底对该笔债权期末余额已经全额提取坏账准备。2007 年 12 月 3 日，株洲市中级人民法院下达（2005）株中法民破字第 13-17 号《民事裁定书》，裁定株起实业破产终结，一般债权清偿率为零。2007 年 12 月 28 日，公司董事会批准对上述债权予以全部核销。

鉴于株起实业已破产终结完毕，为了挽回上述代付代垫行为对天桥起重造成的实际损失，公司大股东株洲国投决定代株起实业偿还所欠款项。2008 年 9 月 12 日，该笔款项已经全额由株洲国投归还至公司。

公司为株起实业代付代垫行为的原因如下：

（1）代垫职工工资：随着株起实业的经营日益走入困境，其职工工资也经常拖欠，为稳定社会秩序，不影响公司租赁的西部厂区生产的正常经营，公司暂为株起实业代付了部分职工工资。目前，株起实业的职工已按破产企业的相关规定全部安置完毕，因此，发行人将不会出现类似的代付代垫行为。

（2）代垫水电费：2007 年以前，发行人租赁株起实业西部厂区的工业用电与居民用电、工业用水与居民用水在管线上没有分开，总表水电费与居民交纳的水电费存在差额，该差额原由株起实业承担。2005 年以后，由于株起实业已经没有支付能力，为了保证公司生产经营的正常用水用电，公司只能暂代株起实业垫付这部分费用。在公司收购株起实业的西部厂区资产后，对工业用水电与居民用水电的管线进行了分离，因此，不会因该问题给发行人造成新的损失。

（3）代为偿还债务：主要是由于株起实业债务到期，而株起实业已将租赁给公司的部分厂房抵押给银行，银行要求对相关资产进行保全，公司为了正常经营只能先行代株起实业偿还。目前，由于该部分资产已通过拍卖全部过户至公司名下，因此，发行人将不会出现类似的代为偿还债务的情况。

3、资金借贷

报告期内，本公司因流动资金紧张，向公司控股股东株洲国投借款 132.20 万元用于补充流动资金，上述 132.20 万元借款由天桥有限设立初期的经营者班子成员集体讨论后执行。

上述款项主要由三项借款构成，具体如下：

（1）1999 年 11 月，天桥有限与株洲国投签署《国有资产产权转让收入有偿使用协议书》，株洲国投同意将转让出资设立天桥有限的 22 台设备的资产产权份额所得收入中的 52.2 万元借给天桥有限使用，借款年利率为 5.03%，借款期限为 5 年，从 1999 年 11 月 1 日至 2004 年 10 月 31 日。

该笔借款到期后，双方没有签订新的协议，但是天桥有限仍按照原协议中的约定向株洲国投支付借款利息，株洲国投也没有提出终止协议的明确要求。

（2）1999 年 12 月 1 日，天桥有限与株洲国投签署《借款协议》，天桥有限向株洲国投借款 60 万元，年利率为 5.85%，期限为 1 年。该笔借款到期后，双方没有签订新的《借款协议》，但是天桥有限仍按照原《借款协议》中的约定向株洲国投支付借款利息，株洲国投也没有提出终止《借款协议》的明确要求。

（3）2000 年 4 月，天桥有限与株洲国投签署《借款协议》，天桥有限向株洲国投借款 20 万元，年利率为 5.03%，期限为 3 年。该笔借款到期后，双方没有签订新的《借款协议》，但是天桥有限仍按照原《借款协议》中的约定向株洲国投支付借款利息，株洲国投也没有提出终止《借款协议》的明确要求。

因此，报告期内，公司向株洲国投借款情况如下：

贷款人	借款期间	借款金额(元)	利率
株洲市国有资产投资公司	2006 年 1 月-2008 年 6 月	600,000.00	5.85%
株洲市国有资产投资公司	2006 年 1 月-2008 年 6 月	522,000.00	5.03%
株洲市国有资产投资公司	2006 年 1 月-2008 年 6 月	200,000.00	5.03%
合 计		1,322,000.00	

公司已于 2008 年 6 月 23 日归还了上述借款。

报告期内，公司向株洲国投借款对公司财务状况的影响：

	借款占各期 期末流动负债 比重(%)	借款占各期 期末其它 应付款比重(%)	借款利息 (元)	全年财务 费用 (元)	借款利息占 全年财务费用 的比例 (%)
2008 年	—	—	35,708.30	1,032,342.31	3.46
2007 年	0.41	8.30	71,416.60	44,256.96	161.37 (注)
2006 年	0.83	12.57	71,416.60	806,845.55	8.85

注：公司 2007 年度因汇兑损益导致财务费用比往年大幅降低。

根据中国人民银行公布的利率政策，2006 年-2008 年上半年商业银行一年期

贷款基准利率如下：

年度	2006 年	2007 年	2008 年上半年
贷款利率（%）	两次加息 5.58—6.12	六次加息 6.12—7.47	7.47

因此，公司与株洲国投之间的借款利率和商业贷款利率相比较，2006 年平均利率略低于商业银行贷款基准利率，2007 年以后随着中央银行六次加息，差距有所扩大；总体看，公司向株洲国投借款的利率是公允的。

保荐人认为：根据《贷款通则》、《中国人民银行关于对企业间借贷问题的答复》等行政规章及规范性文件的规定，株洲国投与发行人之间不得相互借贷，其有关借贷应当委托金融机构进行。但发行人与株洲国投之间的上述资金拆借不属于“最近 36 个月内违反工商、税收、土地、环保、海关以及其他法律、行政法规，受到行政处罚，且情节严重”的情形，不存在重大违法违规，且发行人已经偿还所拆借的资金及相应利息，因此，发行人上述情形对本次发行上市不构成实质性障碍。

律师认为：发行人上述行为不符合我国金融管理有关行政规章及规范性文件的规定，但未违反法律及行政法规，不属于“最近 36 个月内违反工商、税收、土地、环保、海关以及其他法律、行政法规，受到行政处罚，且情节严重”的情形，且发行人已经偿还上述债务，因此，发行人上述行为对本次发行上市不存在实质性障碍。

（二）偶发性关联交易

1、向关联自然人借款

2005 年 3 月，公司因流动资金短缺，向公司员工借款，借款总额为 479.5 万元（详细情况见本招股说明书“第九节 公司治理”），其中包括向公司董事、监事、高级管理人员的借款 128 万元，占全部内部借款的比例为 26.69%，借款年利率为 10%。截至 2007 年 3 月，公司归还了向员工和高级管理人员的全部借款，并结清了借款利息。报告期内，公司向关联自然人借款金额及利息支付明细如下：

单位:元

姓名	借款金额	利息支付情况		
		2008 年度	2007 年度	2006 年度
成固平	500,000.00	不适用	4,166.67	50,000.00
邓乐安	300,000.00	不适用	2,500.00	30,000.00
郑正国	200,000.00	不适用	1,666.67	20,000.00
徐乐平	200,000.00	不适用	1,666.67	20,000.00
楚星群	80,000.00	不适用	666.67	8,000.00
合计	1,280,000.00		10,666.67	128,000.00

2、销售商品

2007年9月27日，公司通过公开招标与股东中铝国际下属中铝国际抚顺工程总承包项目部签订了总价为5,480万元（含增值税）的《抚顺铝业有限公司电解铝二期改造工程铝电解高位多功能机组采购合同》，合同标的为10台铝电解高位多功能机组。截至2009年6月30日，已交付6台。

2007年12月13日，公司通过公开招标与股东中铝国际下属中铝国际遵义电解铝工程总承包项目部签订了总价为3,360万元（含增值税）的《遵义铝业股份有限公司环保节能技改项目铝电解多功能机组采购合同》，合同标的为6台铝电解多功能机组。该关联交易已于2008年履行完毕。

2008 年，公司向中铝国际及其下属项目部销售情况、占营业收入比重如下：

年度	客户名称	产品名称	数量 (台)	销售金额 (元)	占比 (%)
2008	中铝国际抚顺工程总承包项目部	铝电解多功能机组	6	30,512,820.66	5.52
	中铝国际遵义电解铝工程总承包项目部	铝电解多功能机组	6	27,282,051.30	4.93
	合计		12	57,794,871.96	10.45

2009 年 1-6 月，公司没有发生向中铝国际及其下属项目部销售产品的情况。

截至 2009 年 6 月 30 日，公司与中铝国际及其下属项目部已签订未确认收入订单情况及其占发行人所有已签订未确认收入订单的比例如下：

客户名称	产品名称	数量（台）	合同金额（万元）	占比(%)
中铝国际抚顺工程总承包项目部	铝电解多功能机组	4	1,910	2.38
合计	铝电解多功能机组	4	1,910	2.38
已签订未确认收入订单总数			80,344	100

目前，公司向中铝国际及其关联方销售占公司销售收入比例较低，且与其签订的商品销售合同均通过公开招投标方式取得，不存在对中铝国际及其关联企业的依赖。

3、收购破产资产

2005 年 11 月 30 日，湖南省株洲市中级人民法院做出（2005）株中法民破字第 13—1 号《民事裁定书》，宣告株起实业破产，并指定破产清算组接管株起实业。破产清算组对株起实业破产资产按东部资产和西部资产分别组织拍卖，其中西部破产资产经湖南中柱会计师事务所评估后的评估价值为 5,062.74 万元，其评估价值经过了株洲市人民政府国有资产监督管理委员会办公室株国资办评函（2006）17 号《关于株洲起重机实业有限责任公司资产评估报告核准的批复》核准。

受株洲市中级人民法院委托，株洲鑫裕拍卖有限责任公司先后于 2006 年 8 月 22 日和 2006 年 9 月 8 日两次举行拍卖会，公开拍卖株起实业西部破产资产，包括株起实业西部厂区设备、建筑物和土地，拍卖参考价分别为 5,063 万元和 4,050 万元，但两次拍卖均流拍。

2007 年 1 月 22 日，经天桥有限 2007 年第一次临时股东大会审议批准，天桥有限决定竞拍原株洲起重机实业有限责任公司破产资产中的西部厂区设备、建筑物和土地。

第三次拍卖会于 2007 年 4 月 23 日举行，天桥有限以 3,240 万元的价格竞拍成功。当日，天桥有限与株起实业破产清算组委托的株洲鑫裕拍卖有限责任公司签署株鑫拍确字 0000044 号《拍卖成交确认书》。2007 年 4 月 30 日，天桥有限与株起实业清算组签署《资产实物移交协议》，双方约定，自该日起，天桥有限取得上述资产的所有权，不再就上述资产的使用支付租金。株起实业上述拍卖资产中的房屋建筑物和土地使用权已于 2007 年 11 月过户到发行人名下。

2007 年 4 月通过拍卖取得的各项资产评估值、账面净值、入账价值及占发行人相应资产的比重如下：

单位：元

项目	拍卖取得资产的评估值	拍卖取得资产的账面净值	拍卖取得资产入账价值	拍卖取得资产入账后发行人拥有的资产账面价值	拍卖取得资产占相应资产的比重
非流动资产合计	50,627,405.20	17,951,590.76	32,400,000.00	88,037,380.44	36.80%
其中：房屋建筑物	16,284,435.52	11,189,618.88	10,704,106.79	34,761,906.73	30.80%
机器设备	2,149,669.68	352,314.88	664,395.90	21,063,484.44	3.15%
在建工程	0.00	0.00	0	1,909,930.16	0
土地使用权	32,193,300.00	6,409,657.00	21,031,497.31	30,302,059.11	69.41%

保荐人认为：在发行人与关联方的关联交易中，发行人为株起实业的代垫代付行为是在特殊情况下的行为，这些行为因株起实业的破产清算而给公司造成了 3,588,628.07 元的坏账；但上述损失已由控股股东株洲国投代株起实业全额归还，最终未给发行人造成损失，因此不存在发行人的利益受到控股股东及其控制企业侵害的情形。发行人与关联方的其他关联交易价格公允，不存在损害发行人及其他股东利益的情况。

律师认为：上述关联交易中，发行人为株起实业代垫有关费用系为避免发行人自身更大的损失而发生，上述债权的产生具有一定的合理性和必要性，发行人控股股东株洲国投目前已代为原株起实业偿还了发行人债务，未导致发行人损失，因此不存在控股股东及其控制企业侵害发行人利益的情形。株起实业现已经注销，株起实业控股股东株洲国投已承诺不会利用其控股地位进行损害发行人其他股东的利益的行为。发行人与关联方发生的其他关联交易不存在显失公平的情形，不存在损害发行人及其他股东利益的情况。

四、《公司章程》对关联交易决策权力和程序的规定

现行《公司章程》对关联交易决策权力和程序做了制度性的规定。

《公司章程》第三十九条规定，严禁公司股东或者实际控制人侵占公司资产，严禁控股股东及关联企业占用公司资金，损害公司或者其他股东的利益。公司股东侵占公司资产给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。

《公司章程》第三十九条、第九十七条、第一百四十一条分别规定，公司的

控股股东、实际控制人员、董事、监事不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

《公司章程》第四十一条规定，公司对股东、实际控制人及其关联方提供的担保，须经股东大会审议通过。

《公司章程》第五十六条规定，股东大会拟讨论董事、监事选举事项的，股东大会通知中应充分披露董事、监事候选人的详细资料，应当包括候选人与本公司或本公司的控股股东及实际控制人是否存在关联关系。

《公司章程》第七十九条规定，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。

《公司章程》第一百零七条规定董事会在股东大会授权范围内，决定公司关联交易等事项。

《公司章程》第一百一十条规定，董事会有权审批按照公司关联交易管理办法的规定有权审议的关联交易事项。

《公司章程》第一百一十九条规定，董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。

根据《公司章程》的有关规定，公司制定了《株洲天桥起重机股份有限公司关联交易管理制度》。

五、关联交易执行情况

公司近三年及一期的关联交易没有显失公平的情形。自《公司章程》和《株洲天桥起重机股份有限公司关联交易管理制度》对关联交易作出制度性安排后发生的关联交易均履行了规定的程序。

公司独立董事对公司整体变更至今发生的关联交易情况进行了核查验证，意见如下：

“自天桥起重在《公司章程》中对关联交易决策权力与程序作出制度性安排并制订《株洲天桥起重机股份有限公司关联交易管理制度》后，发生的关联交易

均按规定履行了必要的审批程序，决策程序合法、有效。”

六、发行人减少关联交易的措施

公司拥有独立、完整的业务经营体系，生产、营销、技术、财务、行政等系统均独立于股东单位。公司在日常经营活动中尽量减少关联交易，并将关联交易的数量和对经营成果的影响降至最小程度。公司通过制订《公司章程》、《株洲天桥起重机股份有限公司关联交易管理制度》等制度，对关联交易的决策权力和程序作出了严格的规定，减少和规范关联交易。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介

（一）董事会成员

1、成固平先生

中国国籍，无境外居留权，1955年8月出生，大专学历。中国重型机械工业协会优秀企业家、株洲市优秀企业家，中国重型机械工业协会物料搬运机械工作委员会副理事长、桥式起重机委员会副理事长。1971年9月参加工作，先后担任过株洲起重机厂及株起实业铸造车间书记、运输分公司经理、企管处处长、副总经理、监事、董事等职。1999年11月起任天桥有限董事长；现任本公司董事长，任期自2007年8月至2010年8月。

2、张亚军先生

中国国籍，无境外居留权，1963年8月生，1979年9月至1983年7月湖南大学学习，大学本科学历，高级经济师。1983年7月至1992年10月在株化集团公司工作，先后任车间副主任、工厂团委书记、公司团委书记。1992年10月至1999年6月株洲市团市委副书记、书记。1999年6月至2000年12月任中共茶陵县委副书记。2000年12月至2001年10月任株洲市地矿局局长。2001年10月至2003年5月任中共株洲市委副秘书长。2003年5月任株洲市国有资产投资经营公司党组书记、董事长、总经理。2003年9月至今任株洲市国有资产投资经营公司党组书记、董事长。现任本公司董事，任期自2007年8月至2010年8月。

3、邓乐安先生

中国国籍，无境外居留权，1967年1月出生，大学本科学历，机械工程师，湖南起重机特种设备设计、制造、安装、使用管理技术委员会副主任，全国起重机机械标准化技术委员会委员。1984年7月于长沙铁道学院机械工程系学习。1988年7月至1999年10月先后担任株洲起重机实业有限责任公司技术员、研究所副所

长、销售处处长等职。1999年11月至2004年12月任株洲天桥起重机有限公司副总经理兼总工程师。2004年至今，先后任天桥有限、天桥起重总经理。现任本公司董事、总经理，任期自2007年8月至2010年8月。

4、贺志辉先生

中国国籍，无境外居留权，1962年10月出生，研究生学历，教授级高级工程师。1982年7月毕业于中南工业大学工业自动化专业，分配到贵阳铝镁设计研究院工艺室工作。1985年8月至1987年7月在华中理工大学理论电工专业进行研究生学习，并取得硕士学位；1987年8月起在贵阳铝镁设计研究院电控室工作，1993年4月任副主任；1996年7月任贵阳铝镁设计研究院电气分院院长；1998年5月任贵阳铝镁设计研究院副院长；2003年5月任贵阳铝镁设计研究院院长；2003年12月组建中铝国际工程有限责任公司，任董事、副总经理、兼任贵阳铝镁设计研究院院长；2006年4月起不再兼任贵阳铝镁设计研究院院长。现任本公司董事，任期自2007年8月至2010年8月。

5、夏晓辉先生

中国国籍，无境外居留权，1973年4月出生，上海交通大学工学学士、复旦大学经济学博士，现任上海六禾投资有限公司总经理。曾任职南方证券有限公司研究所研究员，天同证券有限公司研究所副所长，上海融昌资产管理有限公司副总经理。现任本公司董事，任期自2007年8月至2010年8月。

6、老学嘉先生

中国国籍，无境外居留权，1964年9月出生，MBA学历，CTA(中国执业注册税务师)，历任株洲市税务局驻厂员，株洲市侨联经济干事，湖南省进出口总公司海外企业公司经理，湘泰科技饲料公司（外资）总经理，株洲江源税务师事务所有限公司董事长兼总经理。现任本公司董事及财务总监，任期自2007年8月至2010年8月。

7、徐善继先生

中国国籍，无境外居留权，1940年7月出生，教授级高级工程师。现任中国重型机械工业协会副理事长兼秘书长，物料搬运机械工作委员会理事长。1962

年参加工作，历任机械部北京起重运输机械研究所工程师、高级工程师，技术委员会委员、副所长、所长兼党委副书记等职务。现任本公司独立董事，任期自2007年8月至2010年8月。

8、刘昌桂先生

中国国籍，无境外居留权，1961年出生，大专学历，高级会计师、中国注册会计师。1984年7月毕业于浙江冶金经济专科学校，分配到中国有色金属工业集团总公司，历任财务部副处长、处长、副总会计师，1998年10月起任中国有色资产管理公司总经理，2000年兼任中国有色金属工业协会投资管理部主任，曾任深圳中金岭南股份有限公司监事会主席，珠海鑫光集团股份有限公司监事会召集人。2000年4月至2002年12月任中钨高新材料股份有限公司董事。现任中国有色资产管理公司总经理、北京中色兴都商贸有限公司董事长、海南中色金盛贸易有限公司董事长、安徽铜都铜业股份有限公司独立董事、山西关铝股份有限公司独立董事、洛阳中色科技股份有限公司独立董事。现任本公司独立董事，任期自2007年8月至2010年8月。

9、华民先生

中国国籍，无境外居留权，1950年11月出生。现任复旦大学世界经济研究所所长、世界经济系系主任，教授，博士生导师。兼任中国世界经济学会副会长、上海市人民政府决策咨询专家、上海市国际友人协会副会长。长期从事世界经济与国际经济的教学与研究工作。1996年享受国务院特殊津贴。现任本公司独立董事，任期自2007年8月至2010年8月。

（二）监事会成员

1、谭竹青先生

中国国籍，无境外居留权，1966年出生，本科学历，会计师。历任株洲市审计师事务所审计查证部主任、专项审计部主任，株洲市审计局副局长，主任科员，株洲市国有资产投资经营有限公司计划财务部部长，天桥有限财务总监。现任本公司监事会主席，任期自2007年8月至2010年8月。

2、廖梁进女士

中国国籍，无境外居留权，1968年4月出生，大学本科学历，高级会计师。1988年7月起在贵阳铝镁设计研究院财务处任会计；1996年5月至2006年7月历任贵阳铝镁设计研究院财务处财务科长、副处长。2001年担任贵州省会计教学研究会理事；2004年5月借调到中铝国际工程有限责任公司财务部，2006年7月任副经理。现任本公司监事，任期自2007年8月至2010年8月。

3、楚星群先生

中国国籍，无境外居留权，1963年9月出生，中专学历。1980年4月，在株洲起重机厂结构车间参加工作。1985年至1988年在株洲市职工中专学习机械制造专业。1989年起先后在株洲起重机厂及株起实业担任结构车间副主任、主任、质检处副处长、清欠办主任等职。1999年11月起任株洲天桥起重机有限公司生产部计划调度主管、生产部长等职务。现任本公司监事，任期自2007年8月至2010年8月。

（三）高级管理人员

1、邓乐安先生、老学嘉先生

见董事简历。

2、徐乐平先生

中国国籍，无境外居留权，1958年8月出生，机械工程师，大专学历。1981年在株洲起重机厂参加工作，先后任技术员、设计科科长、研究所所长、总经理助理。1995年11月任株洲起重机实业有限责任公司总经理，1997年6月任董事长兼总经理；1999年10月至2003年7月调任省进出口公司中通实业有限公司任副总经理；2003年7月至2005年2月聘任为天桥电器有限公司总经理。现任本公司副总经理，任期自2007年8月至2010年8月。

3、郑正国先生

中国国籍，无境外居留权，1966年8月出生，学士学位，工程师。历任株洲起重机实业有限责任公司研究所技术员、多功能机组办技术员、生产处副处长、

组装车间副主任，株洲天桥起重机有限公司生产部长。现任本公司副总经理兼总工程师，任期自2007年8月至2010年8月。

4、范洪泉先生

中国国籍，无境外居留权，1963年7月出生，研究生学历。历任教员，株洲火炬火花塞股份有限公司理论干事、董事长秘书、办公室主任、董事兼董事会秘书、董事长助理兼投资部总经理，德隆国际战略投资有限公司投资部高级经理、副总经理、总经理。现任本公司副总经理兼董事会秘书，任期自2007年8月至2010年8月。

（四）核心技术人员简介

1、郑正国先生

见高级管理人员简历。

2、刘德春先生

中国国籍，无境外居留权，1966年出生，大学学历，工程师。曾任株洲起重机厂研究所副所长、三一重工研究院铲运所室主任、中联重科中标技术中心主任工程师，多年来一直从事起重机械、工程机械、环卫机械设计工作，先后从事过全液压推土机、清障车、垃圾压缩车的总体设计。获国家实用新型专利三项、外观专利两项。现任本公司技术中心主任。

3、何新华先生

中国国籍，无境外居留权，1971年1月出生，大学学历，工程师。1993年毕业于中南工业大学并分配到株洲起重机厂工作；2004年担任本公司生产部计划主管，2005年末担任出口项目技术组组长，领导技术小组指导生产工艺工作，生产产品达到国际要求。现任本公司技术中心工艺设计所所长。

4、谭永新先生

中国国籍，无境外居留权，1977年出生，中专学历。1996年从湘潭农机学校分配到株洲起重机实业有限责任公司工作；1996至2000年5月一直从事铝电解多功能机组的有关工作；2000年6月至今一直主管本公司电气设计及设备调试工作；

曾获得湖南省科技进步先进个人称号。现任本公司技术中心电气设计所所长。

（五）董事提名和选聘情况

公司的董事均由股东单位提名，经过股东大会投票选举产生。现任董事的提名情况如下：

提名人	被提名人	职务	所占比例
株洲市国有资产投资经营有限公司	成固平	董事长	4/9
	张亚军	董事	
	邓乐安	董事、总经理	
	徐善继	独立董事	
中铝国际工程有限责任公司	贺志辉	董事	2/9
	刘昌桂	独立董事	
上海六禾投资有限公司	夏晓辉	董事	2/9
	华民	独立董事	
成固平、邓乐安	老学嘉	董事	1/9

2007年8月24日，株洲天桥起重机股份有限公司（筹）发起人会议选举成固平、张亚军、邓乐安、贺志辉、夏晓辉、老学嘉、徐善继、华民、刘昌桂为公司第一届董事会董事，其中徐善继、华民、刘昌桂为公司第一届董事会独立董事，并于2007年8月25日召开株洲天桥起重机股份有限公司第一届董事会第一次会议，选举成固平为董事长。

（六）监事提名和选聘情况

公司的股东代表监事均由股东单位提名，经过股东大会投票选举产生。职工代表监事由公司职工代表大会选举产生。现任监事的提名情况如下：

提名人	被提名人	职务	所占比例
株洲市国有资产投资经营有限公司	谭竹青	监事会主席	1/3
中铝国际工程有限责任公司	廖梁进	监事	1/3

注：另一名监事楚星群为职工代表监事，由职工代表大会选举产生

株洲天桥起重机股份有限公司（筹）发起人会议选举谭竹青、廖梁进为公司第一届监事会非职工代表监事，于2007年8月8日召开第二次职工代表大会选举楚星群为公司职工代表监事，并于2007年8月25日召开株洲天桥起重机股份有限公司第一届监事会第一次会议，选举谭竹青为监事会主席。

二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持股情况

姓名	现任职务	目前持股数 (股)	持股比例 (%)	持有方式(直接持有 / 间接持有)
成固平	董事长	5,073,168	4.23	直接持有
邓乐安	董事、总经理	2,874,468	2.40	直接持有
老学嘉	董事、财务总监	3,249,770	2.71	直接持有
范洪泉	副总经理、董事会秘书	3,249,770	2.71	直接持有
郑正国	副总经理、总工程师	1,221,771	1.02	直接持有
徐乐平	副总经理	783,500	0.65	直接持有
楚星群	监事	834,918	0.69	直接持有
刘德春	技术中心主任	156,700	0.13	直接持有

董事夏晓辉持有上海六禾投资有限公司882.00万元出资额，占上海六禾注册资本的29.4%。上海六禾持有本公司10.56%的股份。

核心技术人员何新华持有株洲仁合7,500元出资额，占株洲仁合注册资本的1.6%。株洲仁合持有本公司1.80%的股份。

除上述人员外，公司其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员不存在持有本公司股份的情况，近三年上述人员持股变动情况详见本招股说明书第五节“发行人基本情况”之“二、发行人业务承继、历史沿革及经历的改制重组情况”中的说明。本公司董事、财务总监老学嘉与股东陆学恩系兄妹关系，陆学恩持有本公司2,722,312股股份。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术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、高级管理人员和核心技术人员中下列人员有对外投资的情况：

姓名	持股对象名称	持股金额（万元）	所占股权比例（%）
夏晓辉	上海六禾投资有限公司	882.00	29.4

除上述人员外，本公司其他董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在对外投资情况。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况

（一）2008年度公司董事、监事、高级管理人员薪酬与考核方案

本公司 2007 年度股东大会通过了《关于 2008 年度公司董事、监事、高级管理人员薪酬与考核方案》，公司对董事（独立董事）、监事、高级管理人员实行年度津贴和年薪制，具体方案如下：

1、独立董事、外部兼职董事、外部兼职监事和内部兼职监事领取年度津贴，津贴标准为：

姓名	现任职务	2008年津贴 (万元)
徐善继	独立董事	2
华 民	独立董事	2
刘昌桂	独立董事	2
夏晓辉	外部兼职董事	2
张亚军	外部兼职董事	2
贺志辉	外部兼职董事	2
廖梁进	外部兼职监事	1
楚星群	内部兼职监事	1

2、内部专职董事、专职监事（监事会主席）、兼任高级管理人员的董事和高级管理人员实行年薪制，不领取年度津贴。薪酬方案为：

年度薪酬=基本年薪+考核年薪+年度特别奖惩

考核年薪=基本年薪×考核系数

考核系数=年度考核得分÷100

2008年度基本年薪标准：

姓名	现任职务	基础年薪（万元）
成固平	董事长	24
邓乐安	董事总经理	21.6
徐乐平	副总经理	19.2
范洪泉	副总经理兼董秘	19.2
郑正国	副总经理兼总工程师	19.2
老学嘉	董事兼财务总监	19.2
谭竹青	监事会主席	19.2

（二）2008年董事、监事、高级管理人员及核心技术人员领取的薪酬和津贴情况

2008年，董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在本公司领取的薪酬和津贴如下：

姓 名	现任职务	领薪单位	2008年薪酬或 津贴情况（万元）
成固平	董事长	本公司	44.94
张亚军	董事	本公司	2
邓乐安	董事、总经理	本公司	40.45
贺志辉	董事	本公司	2
夏晓辉	董事	本公司	2
老学嘉	董事、财务总监	本公司	36.10
徐善继	独立董事	本公司	2
刘昌桂	独立董事	本公司	2
华民	独立董事	本公司	2
谭竹青	监事会主席	本公司	36.10
廖梁进	监事	本公司	1
楚星群	监事	本公司	27.04
徐乐平	副总经理	本公司	36.10
郑正国	副总经理、总工程师	本公司	36.10
范洪泉	副总经理、董事会秘书	本公司	36.10
刘德春	技术中心主任	本公司	23.90
何新华	工艺设计所所长	本公司	11.72
谭永新	电气设计所所长	本公司	11.68

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在本公司以外的其他单位任职情况

姓名	兼职单位	兼职职务	兼职单位与本公司关系
张亚军	株洲市国有资产投资经营有限公司	党组书记、董事长	本公司控股股东
	株洲千金药业股份有限公司	董事	本公司控股股东之控股子公司
	株洲冶炼集团股份有限公司	董事	本公司控股股东之参股子公司
贺志辉	包头铝业股份有限公司	董事	无
	中铝国际工程有限责任公司	董事、副总经理	本公司法人股东
夏晓辉	上海六禾投资有限公司	总经理	本公司法人股东
华民	复旦大学世界经济研究所、复旦大学世界经济系	所长、系主任	无
	汇添富基金管理有限公司	独立董事	
廖梁进	中铝国际工程有限责任公司	财务部副经理	本公司法人股东
刘昌桂	中国有色资产管理公司	总经理	无
	北京中色兴都商贸有限公司	董事长	
	海南中色金盛贸易有限公司	董事长	
	安徽铜都铜业股份有限公司	独立董事	
	山西关铝股份有限公司	独立董事	
	洛阳中色科技股份有限公司	独立董事	
徐善继	中国重型机械工业协会	副理事长兼秘书长	无
谭竹青	株洲市国有资产投资经营有限公司	计划财务部部长	本公司控股股东

除以上人员外，公司其他董事、监事和高级管理人员及核心技术人员没有兼职。

六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员之间的亲属关系

发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间不存在配偶关系、三代以内直系和旁系亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签定的协议及承诺

（一）相关协议及承诺

本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员除业务借款外，不存在其

他从公司借款或以公司名义为其担保的情况，亦不存在与本公司签订重大商业协议的情况。

本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员于2007年11月30日分别签署了避免同业竞争的承诺和股份锁定的承诺。根据深圳证券交易所颁布的《关于进一步规范中小企业板上市公司董事、监事和高级管理人员买卖本公司股票行为的通知》，2009年2月10日，上述人员重新签署了股份锁定承诺，承诺内容详见本招股说明书“第五节 发行人情况”之“六、发行人股本情况”。

（二）稳定核心技术人员的措施

为了保持公司主要技术人员队伍的稳定性，本公司采取了以下措施：

- 1、提高核心技术人员的工资待遇，并提供职务津贴。
- 2、为核心技术人员进行职业设计，对于有发展前途的研发人员、提供进修、培训、出国学习的机会。
- 3、积极支持公司员工的非职务技术成果的专利申请，对获得国家专利的员工给予奖励。
- 4、对于科研项目，待项目验收通过公司技术委员会审批后，可从科研课题经费管理制度下获得的经费，提取部分作为奖金发给项目组成员。

八、董事、监事、高级管理人员的任职资格

公司现任董事、监事、高级管理人员中，成固平、邓乐安、楚星群、徐乐平、郑正国等五人曾经在株起实业任职。株起实业于2007年12月破产终结，并于2008年4月21日注销。

经核查，保荐人认为：发行人现任董事、监事、高级管理人员中曾经在株起实业任职的人员成固平、邓乐安、楚星群、徐乐平、郑正国等五人对株起实业的破产不负有个人责任。不存在《公司法》第一百四十七条第一款第(三)项“担任破产清算的公司、企业的董事或者厂长、经理，对该公司、企业的破产负有个人责任的，自该公司、企业破产清算完结之日起未逾三年”之情形。

律师认为：发行人现任董事、监事、高管人员中曾经在株起实业任职的人员成固平、邓乐安、楚星群、徐乐平、郑正国等五人对株起实业的破产不负有个人

责任，不存在《中华人民共和国公司法》第一百四十七条第一款第（三）项规定的情形。

公司董事、监事、高级管理人员符合法律法规规定的任职资格。

九、董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况

（一）董事会成员变动情况

2007年2月9日，天桥有限股东会增选夏晓辉、范洪泉、老学嘉、徐敏杰、华民、徐善继为公司第三届董事会董事，郑正国不再担任董事职务，其中徐敏杰、华民、徐善继为公司第三届董事会独立董事。

2007年8月24日，株洲天桥起重机股份有限公司（筹）发起人会议选举成固平、张亚军、邓乐安、贺志辉、夏晓辉、老学嘉、徐善继、华民、刘昌桂为公司第一届董事会董事，范洪泉、徐敏杰不再担任董事职务，其中徐善继、华民、刘昌桂为公司第一届董事会独立董事，并于2007年8月25日召开株洲天桥起重机股份有限公司第一届董事会第一次会议，选举成固平为董事长。

（二）监事会成员变动情况

2007年2月9日，株洲天桥起重机有限公司股东会选举谭竹青、邓葵为公司第三届监事会非职工代表监事，龙九文、裴水潭不再担任监事职务，于2007年2月7日召开第一次职工代表大会选举楚星群为职工代表监事，并于2007年2月9日召开株洲天桥起重机有限公司第三届监事会第一次会议，选举谭竹青为监事会主席。

2007年8月24日，株洲天桥起重机股份有限公司（筹）发起人会议选举谭竹青、廖梁进为公司第一届监事会非职工代表监事，邓葵不再担任监事职务，于2007年8月8日召开第二次职工代表大会选举楚星群为公司职工代表监事，并于2007年8月25日召开株洲天桥起重机股份有限公司第一届监事会第一次会议，选举谭竹青为监事会主席。

（三）高级管理人员变化情况

2006年2月15日，株洲天桥起重机有限公司第二届第七次董事会会议，全体董事一致通过《经理层职责及人员调整》议案，增加聘任徐乐平为副总经理，晏建秋为副总经理。

2007年2月9日，株洲天桥起重机有限公司第三届董事会第一次会议，根据董事长的提名，董事会讨论一致通过，聘请邓乐安为总经理，范洪泉为董事会秘书，老学嘉为财务总监；根据总经理提名，董事会讨论一致通过，聘请郑正国为副总经理兼总工程师，聘请徐乐平、范洪泉为副总经理；晏建秋不再担任副总经理，谭竹青不再担任财务总监。

2007年8月25日，株洲天桥起重机股份有限公司第一届董事会第一次会议，经董事长提名，董事会讨论一致通过，聘任邓乐安为总经理，范洪泉为董事会秘书。经总经理提名，董事会讨论一致通过，聘任徐乐平、范洪泉为副总经理，郑正国为副总经理兼总工程师，老学嘉为财务总监。

第九节 公司治理

一、公司治理的建立健全及运行情况

2007年8月24日，公司召开创立大会。公司创立大会审议通过了《公司章程》，选举产生了第一届董事会和第一届监事会，审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易管理制度》，从而初步建立起符合现代企业制度要求的公司治理结构。

2007年8月25日，公司第一届董事会第一次会议审议通过了《战略委员会议事规则》、《提名委员会议事规则》、《薪酬与考核委员会议事规则》、《审计委员会议事规则》，《总经理工作细则》、《董事会秘书工作制度》，进一步健全了公司治理结构。

2007年11月30日，公司2007年第二次临时股东大会审议通过了《募集资金管理制度》、《信息披露管理制度》。

2009年2月28日，根据《关于进一步规范中小企业板上市公司董事、监事和高级管理人员买卖本公司股票行为的通知》的要求，公司2008年度股东大会审议通过了《关于修改公司章程的议案》。

自公司成立以来，公司股东大会、董事会、监事会按照《证券法》、《公司法》、《公司章程》及相关议事规则的规定规范运行，各股东、董事、监事和高级管理人员均尽职尽责，按制度规定切实地行使权利、履行义务。

二、发行人近三年违法违规情况

截至2009年6月末，近三年公司没有重大违法违规行为，未因重大违法违规行为受到任何行政处罚。

公司2007年被中共株洲市委和株洲市人民政府授予“2007年文明建设先进单位”称号，2007年、2008年被株洲市石峰区国家税务局和地方税务局授予“纳税先进企业”称号，2008年被湖南省质量技术监督局授予“湖南质量功勋企业”称号，2009年被湖南省工商行政管理局授予“湖南省守合同重信用单位”称号。

三、公司与株洲市企业改革资金财政专户之间的资金拆借情况

截至2007年12月31日，其他应付款中发行人应付株洲市企业改革资金财

政专户 202.44 万元。

2007 年，为支持株洲市优势产业发展，鼓励天桥有限进行股份制改造并做强做大，株洲市经济委员会协调株洲市深化国有企业改革领导小组，从国有企业改革专项资金中暂借 545 万元给天桥有限，不收取利息。

上述借款由发行人经理办公会讨论后执行，发行人在 2007 年内已归还 342.56 万元，余款 202.44 万元已于 2008 年 6 月 19 日偿还完毕。

保荐人认为：根据《贷款通则》、《中国人民银行关于对企业间借贷问题的答复》等行政规章及规范性文件的规定，株洲市企业改革资金财政专户与发行人之间不得相互借贷，其有关借贷应当委托金融机构进行。但发行人与株洲市企业改革资金财政专户之间的上述资金拆借不属于“最近 36 个月内违反工商、税收、土地、环保、海关以及其他法律、行政法规，受到行政处罚，且情节严重”的情形，不存在重大违法违规，且发行人已经偿还所拆借的资金，发行人上述情形对本次发行上市不构成实质性障碍。

律师认为：发行人上述行为不符合我国金融管理有关行政规章及规范性文件的规定，但未违反法律及行政法规，不属于“最近 36 个月内违反工商、税收、土地、环保、海关以及其他法律、行政法规，受到行政处罚，且情节严重”的情形，且发行人已经偿还上述债务，因此发行人上述行为对本次发行上市不存在实质性障碍。

四、发行人向员工借款的有关情况

2005 年，公司因流动资金短缺，决定向公司员工借款，公司于 2005 年 3 月 23 日制定了天桥办字(2005)04 号《株洲天桥起重机有限公司集资方案》，集资方案主要内容如下：

- （1）集资用途：补充流动资金和固定资产投资资金，做到专款专用。
- （2）集资对象：公司股东及全体员工。
- （3）集资原则：集资自愿，退资自由。
- （4）集资期限：暂定期限一年。
- （5）集资利息：按年息 10%（含税）计息。
- （6）集资数额：个人集资以万元为单位，公司总集资额 500—1000 万元。

自 2005 年 3 月起至 2006 年 3 月期间，共计有 76 名自然人向公司提供了总额

为 479.5 万元的借款。截至 2007 年 3 月，发行人归还了全部借款，并支付了借款利息。根据发行人的员工花名册，提供借款的自然人均系发行人员工。上述具体借款明细如下：

序号	员工姓名	借款期限	借款金额（元）	借款利率
1	曹星照	2005.3.31-2007.1.26	100,000.00	10%
2	陈劲铭	2005.4.4-2006.3.22	100,000.00	10%
3	陈劲容	2005.4.4-2007.1.26	50,000.00	10%
		2006.3.22-2007.1.26	100,000.00	10%
4	成固平	2005.3.31-2007.1.26	500,000.00	10%
5	楚星群	2005.3.31-2007.1.26	80,000.00	10%
6	邓乐安	2005.3.31-2007.1.26	300,000.00	10%
7	邓喜莲	2005.3.31-2007.1.26	20,000.00	10%
8	范鸣放	2005.3.31-2006.3.22	20,000.00	10%
9	范文斌	2005.3.31-2007.3.21	20,000.00	10%
10	范中文	2005.3.31-2007.1.26	100,000.00	10%
		2005.3.31-2007.3.21	40,000.00	10%
11	封春生	2005.3.31-2007.1.26	50,000.00	10%
12	顾正伟	2005.3.31-2007.3.21	10,000.00	10%
13	吴明霞	2005.3.31-2007.3.21	15,000.00	10%
14	郭先明	2005.3.31-2007.1.26	50,000.00	10%
15	何新华	2005.3.31-2005.9.29	20,000.00	10%
16	贺学良	2005.3.31-2006.9.5	60,000.00	10%
		2005.3.31-2007.1.26	40,000.00	10%
17	黄文理	2005.3.31-2006.5.11	50,000.00	10%
18	黄友利	2005.3.31-2007.3.21	20,000.00	10%
19	黄玉兰	2005.3.31-2007.3.21	20,000.00	10%
20	黄泽林	2005.3.31-2007.3.21	10,000.00	10%
21	姜秋瓦	2005.3.31-2006.3.22	20,000.00	10%
22	蒋维	2005.3.31-2007.1.26	50,000.00	10%
23	解国良	2005.3.31-2007.3.21	20,000.00	10%
24	康胜伟	2005.3.31-2007.3.21	50,000.00	10%
25	旷丽君	2005.3.31-2006.3.22	10,000.00	10%
26	赖群	2005.3.31-2007.3.21	50,000.00	10%

27	赖仲银	2005.3.31-2007.3.21	60,000.00	10%
28	李朝晖	2005.4.4-2007.3.21	10,000.00	10%
29	李春贵	2005.3.31-2007.1.26	100,000.00	10%
30	梁英	2005.3.31-2007.1.26	10,000.00	10%
31	凌小青	2005.3.31-2007.1.26	30,000.00	10%
32	刘宏勇	2006.3.22-2007.1.26	30,000.00	10%
33	刘慧娟	2005.3.31-2007.3.21	100,000.00	10%
34	刘伟	2005.3.31-2007.1.26	20,000.00	10%
35	刘卫东	2005.3.31-2007.3.21	10,000.00	10%
36	刘兴	2005.4.4-2007.3.21	100,000.00	10%
37	刘志武	2005.3.31-2007.3.21	15,000.00	10%
38	罗凤玉	2005.3.31-2007.3.21	10,000.00	10%
39	欧立安	2005.3.31-2007.1.26	30,000.00	10%
		2006.3.22-2007.1.26	20,000.00	10%
40	彭东林	2005.3.31-2006.3.22	20,000.00	10%
41	彭遂如	2006.3.22-2007.3.21	25,000.00	10%
42	彭岳翔	2005.3.31-2007.1.26	20,000.00	10%
43	全英峰	2005.3.31-2007.3.21	20,000.00	10%
44	沈秋明	2005.4.4-2007.3.21	30,000.00	10%
45	宋红军	2005.3.31-2007.1.26	10,000.00	10%
46	苏炬	2005.3.31-2006.3.22	10,000.00	10%
47	汤东亮	2005.3.31-2007.3.21	20,000.00	10%
48	汤志刚	2005.3.31-2006.3.22	10,000.00	10%
49	唐浩宇	2005.4.4-2007.3.21	10,000.00	10%
50	唐虎彪	2005.3.31-2007.1.26	100,000.00	10%
51	唐曾明	2005.3.31-2006.3.22	10,000.00	10%
52	汪泽富	2005.3.31-2007.3.21	10,000.00.	10%
53	王回春	2005.3.31-2005.9.29	50,000.00	10%
54	王智慧	2005.3.31-2006.3.22	40,000.00	10%
55	肖光荣	2005.3.31-2007.1.26	50,000.00	10%
56	谢清明	2005.3.31-2007.3.21	50,000.00	10%
57	邢军	2005.3.31-2006.3.22	10,000.00	10%
58	徐乐平	2005.3.31-2007.1.26	200,000.00	10%

59	言贞	2005.3.31-2007.1.26	10,000.00	10%
60	晏建秋	2005.3.31-2007.3.21	280,000.00	10%
61	杨超美	2005.3.31-2007.3.21	50,000.00	10%
62	杨芳	2005.3.31-2007.1.26	100,000.00	10%
		2006.3.22-2007.3.21	210,000.00	10%
63	杨子尉	2005.3.31-2007.3.21	10,000.00	10%
64	叶炜文	2005.3.31-2006.3.22	10,000.00.	10%
65	义恩明	2005.3.31-2006.3.22	40,000.00	10%
66	殷晓利	2005.3.31-2007.1.26	100,000.00	10%
67	于长武	2005.3.31-2007.1.26	50,000.00	10%
68	余见明	2005.3.31-2007.3.21	40,000.00	10%
69	张蘅	2005.3.31-2006.3.22	200,000.00	10%
		2006.8.8-2007.1.26	130,000.00	10%
70	张金莲	2005.3.31-2007.3.21	20,000.00	10%
71	张伟	2005.4.4-2007.1.26	20,000.00	10%
		2006.3.22-2007.1.26	20,000.00	10%
72	张志红	2005.3.31-2005.7.29	10,000.00	10%
73	郑正国	2005.3.31-2007.1.26	200,000.00	10%
74	周建龙	2005.3.31-2007.1.26	30,000.00	10%
75	周任良	2005.3.31-2007.1.26	50,000.00	10%
76	朱许庚	2005.3.31-2007.3.21	20,000.00	10%
合计			4,795,000.00	

公司控股股东株洲国投于 2008 年 6 月 25 日出具《承诺书》，承诺：“若天桥起重因内部集资问题受到有关部门的处罚，本公司将无条件支付所有罚款款项。”

《中国人民银行关于对取缔和查处非法集资活动有关问题解释的函》（银办函[2000]243 号，2000 年 4 月 27 日）规定：“根据《非法金融机构和非法金融业务活动取缔办法》（国务院[1998]247 号令）的有关规定，非法集资指：未经依法批准，以任何名义向社会不特定对象进行的融资行为。”发行人上述借款的对象均为特定的公司员工，不属于“社会不特定对象”，因此发行人上述借款行为不属于非法集资。

保荐人认为：发行人上述企业内部集资行为不属于《中国人民银行关于对取

缔和查处非法集资活动有关问题解释的函》（银办函[2000]243号，2000年4月27日）所指非法集资行为，上述内部有偿集资行为不属于“最近36个月内违反工商、税收、土地、环保、海关以及其他法律、行政法规，受到行政处罚，且情节严重”的情形，发行人上述情形对本次发行上市不构成实质性障碍。

律师认为：发行人上述内部有偿集资不属于非法集资行为。发行人上述内部借款不属于“最近36个月内违反工商、税收、土地、环保、海关以及其他法律、行政法规，受到行政处罚，且情节严重”的情形，对本次发行上市不存在实质性障碍。

五、发行人近三年资金占用和对外担保情况

公司曾为控股股东株洲国投控制的下属企业株起实业代付职工工资、偿还债务、代垫水电费用等，截至2007年12月28日，累计余额为3,588,628.07元。由于资不抵债，株起实业已于2007年12月破产终结，为了挽回上述代付代垫行为对天桥起重造成的实际损失，公司大股东株洲国投决定代株起实业偿还所欠款项。2008年9月12日，该笔款项已经全额由株洲国投归还至公司。

除了上述情形外，公司不存在资金被控股股东、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形。

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形，公司章程中已明确对外担保的审批权限和审议程序。

六、内部控制制度管理层评估意见及会计师鉴证意见

公司董事会认为：公司已按照现代企业制度的要求、针对自身的特点建立了一整套规范合理的内部控制制度。公司现有的内部控制制度全面涵盖了包括战略决策、生产指挥、市场开发、技术研发、人事管理、激励机制、财务审计等在内的公司运营所涉及到的各个环节。内部控制制度自建立以来，得到了公司各个层面的有效执行，并取得了良好的效果，其完整性、合理性、有效性得到了充分的证明。今后，公司将根据发展的实际情况，对内部控制制度不断加以改进和完善。北京京都天华会计师事务所有限责任公司出具的北京京都天华专字（2009）第1253号《内部控制鉴证报告》认为，发行人按照《企业内部会计控制规范—基本准则（试行）》等标准于2009年6月30日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。

第十节 财务会计信息

公司聘请了北京京都天华会计师事务所有限公司对公司2009年1-6月、2008年度、2007年度、2006年度的财务报表进行了审计，发行人会计师已出具了北京京都天华审字（2009）第0988号标准无保留意见的审计报告。本节引用或者披露的财务会计信息，非经特别说明，均引自经审计的财务报告或根据其中相关数据计算得出，并以合并数反映，计价单位均为人民币元。本节的财务会计数据及有关的分析反映了公司近三年及一期经审计的财务报表及有关附注的重要内容。

一、近三年及一期经审计的财务报表

合并资产负债表

编制单位：株洲天桥起重机股份有限公司

单位：元

资产	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
流动资产：				
货币资金	34,959,343.86	14,984,620.19	29,554,625.12	7,029,458.27
应收票据	3,958,680.00	-	41,401,919.85	-
应收账款	229,820,620.03	207,030,160.44	124,982,634.61	72,439,087.38
预付款项	8,301,513.03	10,155,461.57	23,246,489.80	6,498,463.22
其他应收款	5,022,497.74	4,000,998.73	4,951,370.11	5,132,267.00
存货	233,742,261.94	235,708,471.94	143,197,331.11	103,301,761.28
流动资产合计	515,804,916.60	471,879,712.87	367,334,370.60	194,401,037.15
非流动资产：				
固定资产	65,345,442.18	66,638,050.00	50,836,468.20	15,073,650.52
在建工程	55,455,803.69	47,101,233.61	16,338,371.65	21,457,314.39
无形资产	30,053,155.78	30,482,194.19	30,440,058.77	3,721,040.55
递延所得税资产	4,721,591.00	4,635,742.24	2,592,527.44	1,567,875.35
非流动资产合计	155,575,992.65	148,857,220.04	100,207,426.06	41,819,880.81
资产总计	671,380,909.25	620,736,932.91	467,541,796.66	236,220,917.96

合并资产负债表（续）

编制单位：株洲天桥起重机股份有限公司

单位：元

负债和股东权益	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
流动负债：				
短期借款	79,000,000.00	25,000,000.00	10,000,000.00	-
应付票据	7,755,547.50	-	20,000,000.00	-
应付账款	137,530,110.09	159,568,605.95	72,202,155.31	49,142,677.48
预收账款	190,451,556.87	199,154,560.33	163,739,785.84	72,342,299.94
应付职工薪酬	7,370,992.59	11,124,067.10	12,871,908.89	11,710,809.90
应交税费	12,526,121.77	7,844,075.38	12,009,931.70	12,265,427.49
应付股利	-	6,006,312.00	13,339,534.44	3,144,000.00
其他应付款	18,115,907.42	18,174,522.33	15,926,292.23	10,518,991.95
流动负债合计	452,750,236.24	426,872,143.09	320,089,608.41	159,124,206.76
非流动负债：				
递延所得税负债	-	-	-	236,801.88
非流动负债合计				236,801.88
负债合计	452,750,236.24	426,872,143.09	320,089,608.41	159,361,008.64
股东权益：				
股本	120,000,000.00	120,000,000.00	120,000,000.00	15,720,000.00
资本公积	4,336,247.97	4,336,247.97	4,336,247.97	16,456,454.98
盈余公积	9,544,737.02	7,253,743.45	2,188,952.03	9,035,645.33
未分配利润	71,379,135.00	49,555,184.58	13,563,692.29	35,516,060.54
归属于母公司股东权益合计	205,260,119.99	181,145,176.00	140,088,892.29	76,728,160.85
少数股东权益	13,370,553.02	12,719,613.82	7,363,295.96	131,748.47
股东权益合计	218,630,673.01	193,864,789.82	147,452,188.25	76,859,909.32
负债和股东权益总计	671,380,909.25	620,736,932.91	467,541,796.66	236,220,917.96

合并利润表

编制单位：株洲天桥起重机股份有限公司

单位：元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、营业收入	256,525,063.30	553,564,911.70	387,226,555.87	236,894,375.89
减：营业成本	195,218,676.89	420,022,707.78	290,999,614.88	191,005,906.09
营业税金及附加	961,712.24	1,300,089.61	1,606,396.25	976,530.12
销售费用	12,409,350.44	34,132,325.15	26,022,011.08	10,636,392.54
管理费用	14,999,426.82	36,972,403.58	27,877,330.97	16,072,774.09
财务费用	1,992,004.15	1,032,342.31	44,256.96	806,845.55
资产减值损失	2,673,491.32	2,857,958.87	2,836,243.44	1,130,594.39
二、营业利润	28,270,401.44	57,247,084.40	37,840,702.29	16,265,333.11
加：营业外收入	1,144,557.96	283,608.89	353,204.52	14,419.00
减：营业外支出	44,496.42	1,081,959.82	588,722.52	297,162.35
其中：非流动资产处置损失	-	163,124.75	43,742.82	-
三、利润总额	29,370,462.98	56,448,733.47	37,605,184.29	15,982,589.76
减：所得税费用	4,604,579.79	8,186,191.90	333,348.30	2,788,079.95
四、净利润	24,765,883.19	48,262,541.57	37,271,835.99	13,194,509.81
归属于母公司所有者的利润	24,114,943.99	47,056,283.71	37,207,780.71	13,196,543.42
少数股东损益	650,939.20	1,206,257.86	64,055.28	-2,033.61
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.2	0.39	0.31	0.91
（二）稀释每股收益	0.2	0.39	0.31	0.91
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	24,765,883.19	48,262,541.57	37,271,835.99	13,194,509.81
归属于母公司所有者的综合收益总额	24,114,943.99	47,056,283.71	37,207,780.71	13,196,543.42
归属于少数股东的综合收益总额	650,939.20	1,206,257.86	64,055.28	-2,033.61

合并现金流量表

编制单位：株洲天桥起重机股份有限公司

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	113,199,734.08	352,350,192.01	286,308,341.27	178,829,853.28
收到的税费返还	49,196.32	1,950,089.41	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,009,863.35	13,422,277.36	17,747,188.44	3,676,881.38
经营活动现金流入小计	114,258,793.75	367,722,558.78	304,055,529.71	182,506,734.66
购买商品、接受劳务支付的现金	79,165,106.72	236,702,803.63	181,619,623.57	114,918,349.05
支付给职工以及为职工支付的现金	20,799,308.35	43,589,873.95	22,570,037.46	14,698,923.22
支付的各项税费	12,750,873.84	26,901,070.84	27,449,486.06	13,979,993.65
支付其他与经营活动有关的现金	15,015,094.21	36,845,418.14	54,432,924.82	27,983,108.90
经营活动现金流出小计	127,730,383.12	344,039,166.56	286,072,071.91	171,580,374.82
经营活动产生的现金流量净额	-13,471,589.37	23,683,392.22	17,983,457.80	10,926,359.84
二、投资活动产生的现金流量：				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	57,000.00	-
投资活动现金流入小计			57,000.00	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,925,670.31	39,442,578.14	49,249,977.52	3,865,240.09
支付其他与投资活动有关的现金	-	493,191.24	-	-
投资活动现金流出小计	11,925,670.31	39,935,769.38	49,249,977.52	3,865,240.09
投资活动产生的现金流量净额	-11,925,670.31	-39,935,769.38	-49,192,977.52	-3,865,240.09
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	4,750,000.00	51,528,400.00	5,240,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	4,750,000.00	7,250,000.00	-
取得借款收到的现金	64,000,000.00	50,000,000.00	10,000,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金	3,020,113.06	453,133.46	-	625,000.00
筹资活动现金流入小计	67,020,113.06	55,203,133.46	61,528,400.00	5,865,000.00
偿还债务支付的现金	10,000,000.00	35,000,000.00		5,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8,628,014.61	16,760,935.41	3,478,077.11	4,969,984.50
支付其他与筹资活动有关的现金	7,770,548.50	1,403,909.14	8,843,786.04	1,144,647.27
筹资活动现金流出小计	26,398,563.11	53,164,844.55	12,321,863.15	11,114,631.77
筹资活动产生的现金流量净额	40,621,549.95	2,038,288.91	49,206,536.85	-5,249,631.77
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2.04	97,216.78	154,475.57	-
五、现金及现金等价物净增加额	15,224,288.23	-14,116,871.47	18,151,492.70	1,811,487.98
加：期初现金及现金等价物余额	11,054,079.50	25,170,950.97	7,019,458.27	5,207,970.29
六、期末现金及现金等价物余额	26,278,367.73	11,054,079.50	25,170,950.97	7,019,458.27

资产负债表（母公司）

编制单位：株洲天桥起重机股份有限公司

单位：元

资产	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	26,060,213.40	14,743,744.59	29,503,230.06	6,959,380.96
应收票据	3,558,680.00	-	41,401,919.85	-
应收账款	223,343,458.74	198,843,942.01	124,667,192.79	72,399,803.46
预付款项	7,460,420.03	10,103,946.57	20,379,367.80	41,449,507.61
应收股利	-	1,200,060.00	-	-
其他应收款	4,696,133.95	3,843,324.12	4,860,560.56	5,023,584.98
存货	225,420,920.73	223,526,176.85	138,177,445.96	88,185,139.58
流动资产合计	490,539,826.85	452,261,194.14	358,989,717.02	214,017,416.59
非流动资产：				
长期股权投资	24,000,000.00	24,000,000.00	-	13,043,099.12
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	48,842,437.57	50,259,071.33	50,836,468.20	4,535,949.51
在建工程	55,455,803.69	47,101,233.61	16,338,371.65	-
无形资产	24,894,615.14	25,268,344.70	30,440,058.77	-
递延所得税资产	3,227,884.08	3,362,800.89	2,501,635.56	1,567,875.35
非流动资产合计	156,420,740.48	149,991,450.53	100,116,534.18	19,146,923.98
资产总计	646,960,567.33	602,252,644.67	459,106,251.20	233,164,340.57

资产负债表（母公司）（续）

编制单位：株洲天桥起重机股份有限公司

单位：元

负债和股东权益	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
流动负债：				
短期借款	70,000,000.00	25,000,000.00	10,000,000.00	-
应付票据	-	-	20,000,000.00	-
应付账款	141,972,746.64	152,476,807.23	70,528,011.53	47,839,284.68
预收账款	190,337,086.89	198,212,437.79	163,686,205.84	72,342,299.94
应付职工薪酬	7,370,992.59	11,122,080.17	12,877,737.91	11,269,275.74
应交税费	11,704,061.13	8,329,563.33	12,527,498.48	13,704,638.67
应付股利	-	5,526,360.00	13,339,534.44	3,144,000.00
其他应付款	17,792,061.98	16,711,713.70	15,921,494.73	9,478,557.98
流动负债合计	439,176,949.23	417,378,962.22	318,880,482.93	157,778,057.01
负债合计	439,176,949.23	417,378,962.22	318,880,482.93	157,778,057.01
股东权益：				
股本	120,000,000.00	120,000,000.00	120,000,000.00	15,720,000.00
资本公积	4,336,247.97	4,336,247.97	4,336,247.97	16,456,454.98
盈余公积	9,544,737.02	7,253,743.45	2,188,952.03	9,035,645.33
未分配利润	73,902,633.11	53,283,691.03	13,700,568.27	34,174,183.25
股东权益合计	207,783,618.10	184,873,682.45	140,225,768.27	75,386,283.56
负债和股东权益总计	646,960,567.33	602,252,644.67	459,106,251.20	233,164,340.57

利润表（母公司）

编制单位：株洲天桥起重机股份有限公司

单位：元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、营业收入	245,068,717.90	528,439,371.70	386,833,096.89	291,021,473.23
减：营业成本	190,627,165.95	405,971,722.82	285,125,804.36	251,011,571.94
营业税金及附加	922,226.98	1,219,493.61	1,593,432.69	936,290.03
销售费用	10,940,985.24	31,815,296.72	25,966,543.25	10,636,392.54
管理费用	12,113,172.94	33,208,266.88	27,001,510.78	13,864,068.34
财务费用	1,778,484.80	1,029,019.90	49,102.44	536,414.48
资产减值损失	2,722,212.75	2,440,188.25	2,822,649.48	1,126,173.94
投资净收益	-	1,200,060.00	-4,874,828.21	-201,327.30
二、营业利润	25,964,469.24	53,955,443.52	39,399,225.68	12,709,234.66
加：营业外收入	1,079,769.17	5,644,828.21	300,486.52	5,716.00
减：营业外支出	44,496.42	1,070,921.09	544,832.47	96,311.82
其中：非流动资产处置损失	-	163,124.75	43,742.82	
三、利润总额	26,999,741.99	58,529,350.64	39,154,879.73	12,618,638.84
减：所得税费用	4,089,806.34	7,881,436.46	468,345.75	2,069,006.24
四、净利润	22,909,935.65	50,647,914.18	38,686,533.98	10,549,632.60
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.19	0.42	0.32	0.73
（二）稀释每股收益	0.19	0.42	0.32	0.73
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	22,909,935.65	50,647,914.18	38,686,533.98	10,549,632.60
归属于母公司所有者的综合收益总额	22,909,935.65	50,647,914.18	38,686,533.98	10,549,632.60

现金流量表（母公司）

编制单位：株洲天桥起重机股份有限公司

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	100,170,418.96	343,510,568.70	290,479,463.41	174,157,174.25
收到的税费返还	49,196.32	1,765,908.21	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	735,459.50	12,119,141.27	17,606,265.74	3,568,639.38
经营活动现金流入小计	100,955,074.78	357,395,618.18	308,085,729.15	177,725,813.63
购买商品、接受劳务支付的现金	74,824,230.37	232,907,627.44	181,054,374.38	120,609,015.25
支付给职工以及为职工支付的现金	17,328,855.79	39,549,028.53	22,097,518.63	12,701,339.42
支付的各项税费	10,908,291.20	25,324,059.11	26,904,152.72	12,369,717.06
支付其他与经营活动有关的现金	11,935,623.34	32,214,601.67	53,904,966.54	26,487,730.95
经营活动现金流出小计	114,997,000.70	329,995,316.75	283,961,012.27	172,167,802.68
经营活动产生的现金流量净额	-14,041,925.92	27,400,301.43	24,124,716.88	5,558,010.95
二、投资活动产生的现金流量：				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	57,000.00	-
投资活动现金流入小计		-	57,000.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,814,029.12	38,598,967.89	48,164,497.52	110,800.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	493,191.24	-	-
投资活动现金流出小计	11,814,029.12	39,092,159.13	48,164,497.52	110,800.00
投资活动产生的现金流量净额	-11,814,029.12	-39,092,159.13	-48,107,497.52	-110,800.00
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	44,278,400.00	5,240,000.00
取得借款收到的现金	55,000,000.00	50,000,000.00	10,000,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	3,020,113.06	453,133.46	-	625,000.00
筹资活动现金流入小计	58,020,113.06	50,453,133.46	54,278,400.00	5,865,000.00
偿还债务支付的现金	10,000,000.00	35,000,000.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,827,574.11	16,760,935.41	3,436,133.94	4,726,490.00
支付其他与筹资活动有关的现金	-	1,403,909.14	8,843,786.04	1,144,647.27
筹资活动现金流出小计	17,827,574.11	53,164,844.55	12,279,919.98	5,871,137.27
筹资活动产生的现金流量净额	40,192,538.95	-2,711,711.09	41,998,480.02	-6,137.27
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2.04	97,216.78	154,475.57	-
五、现金及现金等价物净增加额	14,336,581.87	-14,306,352.01	18,170,174.95	5,441,073.68
加：期初现金及现金等价物余额	10,813,203.90	25,119,555.91	6,949,380.96	1,508,307.28
六、期末现金及现金等价物余额	25,149,785.77	10,813,203.90	25,119,555.91	6,949,380.96

二、审计意见

北京京都天华会计师事务所有限公司对公司近三年及一期财务报表出具的审计意见为：天桥起重财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了天桥起重2006年12月31日、2007年12月31日、2008年12月31日、2009年6月30日的财务状况以及2006年度、2007年度、2008年度、2009年1-6月的经营成果和现金流量。

三、财务报表编制的基础、合并报表范围及变化情况

（一）财务报表编制的基础

本公司2006年度财务报表按照2006年以前颁布的企业会计准则和《企业会计制度》（以下合称“原会计准则和制度”）编制。

2006年，财政部令第33号、财会（2006）3号文件和财会（2006）18号文件颁布了修订后的《企业会计准则—基本准则》、《企业会计准则第1号—存货》等38项具体准则和《企业会计准则—应用指南》（以下简称“企业会计准则”）。本公司自2007年1月1日起执行企业会计准则。根据中国证券监督管理委员会2006年11月27日颁布的《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》（证监发[2006]136号）和2007年2月15日颁布的《公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号—新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》（证监会计字[2007]10号）的有关规定，本公司对2006年度财务报表中涉及《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》第五条至第十九条的经济事项进行了追溯调整，将调整后利润表和资产负债表作为可比期间的申报财务报表。

本公司采用企业会计准则作为申报财务报表的编制基础。本公司以持续经营为基础编制财务报表。

（二）合并财务报表范围及其变化情况

母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子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，对子公司的长期股权投资按照权益法调整后，由母公司按照《企业会计准则第33号—合并财务报表》及其应用指南的要求编制。报告期内纳入合并报表范围的控股子公司情况如下：

子公司名称	注册资本 (万元)	注册地	经营范围	持股 比例	表决权 比例	纳入合并 年度	注释
株洲高新技术产业开发区天桥电器有限公司	380.00	湖南株洲	机电产品、普通机械加工，金属结构制作	99.00%	99.00%	2004-2007	注
株洲天桥起重配件制造有限公司	3,600.00	湖南株洲	起重机零部件的加工、制造、销售等	66.67%	66.67%	2007.11 至今	

注：天桥电器以2007年5月31日为基准日进行了清算，由湖南天华会计师事务所株洲大唐分所于2007年6月25日出具了湘天华株专审字（2007）第318号清算审计报告对清算结果进行了审验。并于2007年6月8日经株州市石峰区国税局批准注销国税登记，2007年6月11日经株州市石峰区地税局批准注销地税登记，2007年7月1日已于天元区工商局登记注销。

截至2009年6月30日，本公司无其他对外股权投资。

子公司的情况详见本招股说明书第五节“发行人的基本情况”之“四、发行人组织结构”。

四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认和计量的具体方法

1、销售商品收入确认原则

依据公司销售模式（具体销售模式详见本招股说明书第六节“业务与技术”之“四、公司主营业务情况（三）主要经营模式 1、公司产品的供、产、销模式”），对于合同中明确约定发行人不承担安装调试义务的产品，确认收入的方法为：在发行人销售合同中约定的产品结构件、加工件及配套件（即散件总成）发出后并取得发行人当地技术监督局出具的《监检合格证》及客户签收的送货单回联或承运人签收的承运凭据确认实现销售收入。

对于合同中明确约定发行人承担安装调试义务的产品，确认收入的方法为：在发行人销售合同中约定的产品结构件、加工件及配套件（即散件总成）运抵客户使用现场，由发行人负责组织实施安装并调试完毕后，呈报业主当地特种设备检验所检验，在取得其出具的专项验收检验合格报告后，确认实现销售收入。

发行人的款项结算方式：

（1）发行人承担安装调试义务的产品

发行人通常与客户签订合同后预收合同总金额的 20—30%，在本公司产品运

抵客户前预收 20-30%的进度款、在运抵客户公司安装验收合格后收取 20-30%。余款作为公司产品的质保金。

（2）发行人不承担安装调试义务的产品

发行人通常与客户签订合同后预收合同总金额的 20—30%，在本公司产品运抵客户前预收 20-30%的进度款、在运抵客户公司检验合格后收取合同总金额的 20-30%。余款作为发行人销售产品的质保金。

2、提供劳务

在劳务已经提供，收到价款或取得收取价款的凭据时确认收入实现。

3、让渡资产使用权

发生的使用费收入按有关合同或协议规定的收费时间和方法确定，并同时满足与交易相关的经济利益能够流入公司和收入的金额能够可靠计量。

（二）存货核算方法

1、存货的分类

存货分为原材料、在产品、发出商品、库存商品、低值易耗品等。

2、存货取得和发出的计价方法

公司购入并验收入库的原材料钢材按移动平均法计价，原材料机加工件按个别认定法、原材料其他项目按先进先出法计价；产成品成本按实际成本核算，在发出时按个别认定法结转成本。

3、低值易耗品的摊销

低值易耗品领用时采用一次转销法摊销。

4、期末存货计价原则及存货跌价准备确认标准和计提方法

本公司存货跌价准备按单类存货项目期末账面成本高于可变现净值的差额提取，可变现净值按估计售价减去估计完工成本、销售费用和相关税金后确定。

当存在下列情况之一时，应当计提存货跌价准备：

（1）市价持续下跌，并且在可预见的未来无回升的希望；

（2）公司使用该项原材料生产的产品成本大于产品的销售价格；

（3）公司因产品更新换代，原有库存原材料已不适应新产品的需要，而该原材料的市场价格又低于其账面成本；

（4）因公司所提供的商品或劳务过时或消费者偏好改变而使市场的需求发生变化，导致市场价格逐渐下跌；

（5）其他足以证明该项存货实质上已经发生减值的情形。

当存在以下一项或若干项情况时，应当将存货账面价值全部转入当期损益：

（1）已霉烂变质的存货；

（2）已过期且无转让价值的存货；

（3）生产中已不再需要，并且已无使用价值和转让价值的存货；

（4）其他足以证明已无使用价值和转让价值的存货。

各类存货采用永续盘存制，年末进行实地盘点。

（三）长期股权投资的核算方法

1、初始成本的确定

（1）公司在企业合并中形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

A、同一控制下的企业合并中，以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，应当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的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，应当调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

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。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，应当调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

B、非同一控制下的企业合并中，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。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。对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。

（2）除企业合并外形成的长期股权投资按照下列规定确定其初始投资成本：

A、支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出，但实际支付的价款中包含的已宣告但尚未领取的现金股利，应作为应收项目单独核算。

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

C、投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

D、通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》确定。

E、通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第12号——债务重组》确定。

2、后续计量

本公司对具有控制能力的长期股权投资采用成本法核算，编制合并财务报表时，应当按照权益法进行调整；本公司对具有共同控制或重大影响的长期投资按照权益法核算；本公司对不具备共同控制或重大影响的长期投资按照成本法核算。

控制，是指有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。

共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。

重大影响，是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权利，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。

（四）固定资产计价和折旧的核算方法

1、标准

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期间的有形资产。

2、计价

固定资产按其成本作为入账价值，其中，外购固定资产的成本包括买价、运输费、相关税费以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出。投资者投入的固定资产，按投资各方确认的价值作为入账价值。融资租入固定资产，按照租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的人账价值，其差额作为未确认融资费用。

3、固定资产分类和折旧方法

除已提足折旧仍继续使用的固定资产等情况外，本公司对所有固定资产计提折旧。折旧方法采用直线法，固定资产分类、折旧年限和折旧率如下表：

类别	折旧年限	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	20	5	4.75
机器设备	9-12	5	7.92-10.56
运输设备	9	5	10.56
办公及其他设备	4-10	5	9.50-23.75

公司于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命。预计净残值估计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。与固定资产有关的经济利益预期实现方式有重大改变的，改变固定资产折旧方法。

（五）在建工程核算方法

1、在建工程的计价

按实际发生的支出确定在建工程的工程成本，其中：自营工程按直接材料、直接工资、直接施工费等计量；出包工程按应支付的工程价款等计量；设备安装

工程按所安装设备的价值、安装费用、工程试运转所发生的支出等确定工程成本；更新改造工程以更新改造前该固定资产的账面价值、更新改造直接费用、工程试运转支出以及所分摊的工程管理等确定工程成本。

2、在建工程结转固定资产的时点

建造的固定资产在达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或工程实际成本等，按估计的价值结转固定资产并于次月起开始计提折旧。待办理了竣工决算手续后再调整原估价，已经计提的折旧不再调整。

（六）无形资产计价和摊销方法

1、无形资产的计价方法

无形资产在取得时，按实际成本计量。购入的无形资产，按实际支付的价款作为实际成本；投资者投入的无形资产，按投资各方确认的价值作为实际成本，价值不公允的除外；公司内部研究开发项目的支出，按照研发支出的规定核算。

2、无形资产摊销方法和期限

公司于取得无形资产时分析判断其使用寿命。无形资产的使用寿命如为有限的，应当估计该使用寿命的年限或者构成使用寿命的产量等类似计量单位数量；无法预见无形资产为企业带来未来经济利益的期限的，应当视为使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内系统合理摊销。使用寿命无限的无形资产不做摊销。

公司于每年年末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及未来经济利益消耗方式进行复核。无形资产的预计使用寿命及未来经济利益的预期消耗方式与以前估计不同的，改变摊销期限和摊销方法。公司在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核。如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，公司将估计其使用寿命，按照使用寿命有限的无形资产进行处理。

（七）应收款项坏账确认标准、坏账损失的核算方法

根据《企业会计准则》的规定，天桥起重对坏账损失的核算方法为：对于

单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备；对于单项金额非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类似信用风险特征划分为若干组合，再以以前年度与之类似信用风险特征的应收款项实际损失率为基础，结合现时情况确定本期各项组合计提坏账准备的比例，按这些应收款项组合在资产负债表日余额及确定的比例计算确定减值损失，计提坏账准备；对于风险特征明显与上述风险组合不一致的应收款项，公司采用个别认定的方法计提坏账准备。在确定坏账准备的计提比例时，公司根据行业特点、收款结算方式、以往的经验，结合签订销售订单时对客户进行资信调查、了解客户的财务状况、现金流量等相关信息予以合理估计，并且公司针对应收款项质量建立了严格的“事前、事中、事后”监控体系。考虑公司销售货款的结算方式，账龄在1年以内的应收款项为正常业务往来款项，回收难度相对较小，坏账准备计提比例相对较低；账龄在1年以上的应收款项，回收难度相应增加，坏账准备计提比例相对提高。同时，公司根据谨慎性原则，对债务单位已撤销、破产、资不抵债、财务状况严重恶化、现金流量严重不足、发生严重的自然灾害等导致停产而在短时间内无法偿付债务等，应收款项全额计提坏账准备，报告期内天桥起重应收账款回收情况良好，天桥起重自成立以来应收账款未发生过重大坏账损失。

本公司按照信用风险特征分类的一般风险组合及相应的计提坏账准备比例

为：

账 龄	提取比率（%）
1 年以内	5
1-2 年	10
2-3 年	20
3 年以上	50

对于风险特征明显与上述风险组合不一致的应收款项，公司于实际发生时采用个别认定的方法计提坏账准备。

对于有确凿证据表明确实无法收回的应收款项，经公司董事会批准前列作坏账损失，冲销提取的坏账准备。

（八）其他主要资产的减值准备提取政策

公司在会计期末判断资产是否存在可能发生减值的迹象。资产减值，是指资产的可收回金额低于其账面价值。资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

- 1、资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌。
- 2、企业经营所处的经济、技术或法律等环境以及资产所处的市场在当期或将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响。
- 3、市场利率或者其他市场投资回报率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低。
- 4、有证据表明资产已经陈旧过时或其实体已经损坏。
- 5、资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。
- 6、企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者损失）远远低于预计金额等。
- 7、其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

（九）借款费用资本化核算方法

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，应当在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

当以下三个条件同时具备时，借款费用可以开始资本化：

- （1）资产支出已经发生；
- （2）借款费用已经发生；
- （3）资产购建活动已经开始。

2、借款费用资本化的停止时点

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时，停止借款费用资本化，其后发生的借款费用记入当期损益。

3、借款费用资本化金额的计算方法

（1）专门借款利息资本化的计算方法

应当以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将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后的金额，确定为专门借款利息费用的资本化金额。

（2）一般借款利息资本化的计算方法

每一会计期间利息的资本化金额=（累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数）×所占用一般借款的资本化率；其中：累计支出加权平均数=（每笔超过专门借款部分的资产支出金额×每笔资产支出占用的天数÷会计期间涵盖的天数）；所占用一般借款的资本化率=（所占用每笔一般借款本金*每笔一般借款在当期所占用的天数÷当期天数）*所占用一般借款当期实际发生的利息之和÷所占用一般借款本金加权平均数。

（十）会计政策、会计估计变更和重大会计差错调整

1、会计政策变更

本公司 2007 年 1 月 1 日以前执行原企业会计制度，2007 年 1 月 1 日开始执行《企业会计准则》，根据《企业会计准则第 38 号-首次执行企业会计准则》的规定，对 2007 年以前的财务报表进行了追溯调整。

追溯调整的影响主要为：根据《企业会计准则第 18 号—所得税》的规定，2006 年坏账准备调整增加递延所得税资产金额 167,541.56 元；合并财务报表内部未实现销售利润确认递延所得税负债金额为 236,801.88 元，合并财务报表转回期初内部未实现内部销售利润确认的递延所得税资产金额为 230,300.04 元。上述三项综合影响当期所得税费用—递延所得税费用金额为 299,560.36 元。

2、会计估计变更

报告期内无会计估计变更。

3、会计差错更正对财务报表的影响

报告期内无会计差错更正。

五、最近一年的收购兼并情况

发行人最近一年无收购兼并情况。

六、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

依据经天华所核验的非经常性损益明细表，本公司近三年及一期非经常性损益的情况如下表所示：

单位：元

明细项目	金额			
	2009年1-6月	2008年度(注2)	2007年度	2006年度
非流动性资产处置损益	59,915.12	-163,124.75	-43,742.82	
政府补助	672,100.00			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	378,046.42	-635,226.18	-191,775.18	-282,743.35
其他符合非经常性损益定义的损益项目（注1）		3,588,628.07		
非经常性损益总额	1,110,061.54	2,790,277.14	-235,518.00	-282,743.35
减：非经常性损益的所得税影响数	173,319.49	432,025.63	-31,847.70	-72,408.05
非经常性损益净额	936,742.05	2,358,251.51	-203,670.30	-210,335.30
减：归属少数股东的非经常性损益净影响数				
归属于公司普通股股东的非经常性损益	936,742.05	2,358,251.51	-203,670.30	-210,335.30
归属于公司普通股股东的净利润	24,114,943.99	47,056,283.71	37,207,780.71	13,196,543.42
减：归属公司普通股股东的非经常性损益	936,742.05	2,358,251.51	-203,670.30	-210,335.30
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	23,178,201.94	44,698,032.20	37,411,451.01	13,406,878.72

注1：2008年9月12日，公司收到株洲市国有资产投资经营有限公司代株洲起重机实业支付的款项3,588,628.07元，该债权公司于2007年12月28日，经第一届董事会第六次会议决议批准核销。（详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易部分”的说明）

注2：2009年1-6月及2008年度非经常性损益项目明细依据中国证券监督管理委员会公告（2008）43号《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008）》编制。

七、主要资产情况

（一）最近一期末的主要固定资产

截至2009年6月30日，本公司的固定资产净值占总资产的9.73%。截至2009年6月30日，本公司各类固定资产的原值、累计折旧、净值等情况如下：

单位：元

项目	2008年 12月31日	本期增加	本期减少	2009年 6月30日
1.固定资产原价	79,270,358.13	1,177,594.42	351,346.00	80,096,606.55
其中：房屋建筑物	41,527,059.64			41,527,059.64
机器设备	34,152,803.19	708,123.30		34,860,926.49
运输设备	1,088,436.00	352,766.00	351,346.00	1,089,856.00
办公及其他设备	2,502,059.30	116,705.12		2,618,764.42
2.累计折旧	12,632,308.13	2,159,585.92	40,729.68	14,751,164.37
其中：房屋建筑物	3,078,808.45	651,438.49		3,730,246.94
机器设备	8,343,306.12	1,318,223.88		9,661,530.00
运输设备	302,627.37	29,823.07	40,729.68	291,720.76
办公及其他设备	907,566.19	160,100.48		1,067,666.67
3.固定资产净额	66,638,050.00			65,345,442.18

本期新增加的固定资产——房屋建筑物、机器设备主要为在建工程完工转入。

本期未发现固定资产存在发生减值的迹象。

截至2009年6月30日，本公司报表中的在建工程情况如下：

单位：元

项 目	年初金额	其中：资 本化借款 费用	本期增加	其中：资 本化借款 费用	本期减少	
					转入固 定资产	其他减少
桥、门式起重设备年产1.5万吨改扩建项目	5,708,443.26	14,834.13	1,399,938.29	4,846.21		
大型成套搬运设备年产120台套建设项目	18,847,519.90	25,333.08	5,176,701.98	17,920.35		
起重机核心零部件加工项目	5,438,339.78	468.06	172,958.03	598.73		
研发中心	15,761,645.68	25,724.34	1,060,349.56	3,670.65		

职工福利设施	1,345,284.99		544,622.22			
合计	47,101,233.61	66,359.61	8,354,570.08	27,035.94		

项目（续）	期末金额	其中：资本 化借款费 用	工程预算 数（万元）	完工程度	资金来源	备注
桥、门式起重设备年产 1.5 万吨改扩建项目	7,108,381.55	19,680.34	6,552.00	10.85%	自筹、借款	
大型成套搬运设备年 产 120 台套建设项目	24,024,221.88	43,253.43	9,983.00	24.07%	自筹、借款	
起重机核心零部件加 工项目	5,611,297.81	1,066.79	7,158.00	7.84%	自筹、借款	
研发中心	16,821,995.24	29,394.99	2,980.00	56.45%	自筹、借款	
职工福利设施	1,889,907.21					
合计	55,455,803.69	93,395.55	26,673.00			

本公司报表中的在建工程资金均来源于自筹和银行借款。

（二）最近一期末的主要无形资产

截至2009年6月30日，公司无形资产情况如下：

单位：元

项目	2008 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2009 年 6 月 30 日
1.原价	31,888,434.31			31,888,434.31
其中：土地使用权	30,665,284.31			30,665,284.31
集成化智能系统	300,000.00			300,000.00
应用软件	923,150.00			923,150.00
2.累计摊销	1,406,240.12	429,038.41		1,835,278.53
其中：土地使用权	1,150,993.43	306,723.43		1,457,716.86
集成化智能系统	120,000.00	30,000.00		150,000.00
应用软件	135,246.69	92,314.98		227,561.67
3.无形资产减值准备				
4.无形资产账面价值	30,482,194.19			30,053,155.78
其中：土地使用权	29,514,290.88			29,207,567.45
集成化智能系统	180,000.00			150,000.00
应用软件	787,903.31			695,588.33

无形资产用于抵押担保等所有权受限见本节“八、主要债项（一）短期借款”。

（三）最近一期末所有权受到限制的资产

1、资产所有权受到限制的原因

（1）约定公司以办公楼及生产车间（权属证书及编号：株房权证株字第00229906号、第00227572号、第00227569号、第00227570号、第00227571号、第00227561号、第00227565号、第00227566号、第00227574号）作为抵押，抵押担保的债权为2008年12月31日至2010年12月30日期间因建行株洲人民路支行向公司连续发放贷款、开具银行承兑汇票、出具保函而形成的一系列债权，其最高额为人民币2,802.50万元。

（2）约定公司以位于株洲市石峰区龙头铺的土地（土地使用权证号码：株国用（2008）第A1074号）、位于株洲市田心北门的土地（土地使用权证号码：株国用（2008）第0211号、株国用（2008）第A0151号）作为抵押，抵押担保的债权为2008年12月31日至2010年12月30日期间因建行株洲人民路支行向公司连续发放贷款、开具银行承兑汇票、出具保函而形成的一系列债权，其最高额为人民币3,682.50万元。

（3）约定公司以电器装配车间在建工程（株规建（2007）0135号）及研发中心在建工程（株规建（2008）0126号）作为抵押，抵押担保的债权为2008年12月31日至2010年12月30日期间因建行株洲人民路支行向公司连续发放贷款、开具银行承兑汇票、出具保函而形成的一系列债权，其最高额为人民币870.00万元。

（4）约定公司以在建工程-综合用房、重型结构车间、食堂宿舍（株规建（2007）0036号、株规建（2008）0057号、株规建（2008）0058号）作为抵押，抵押担保的债权为2008年12月31日至2010年12月30日期间因建行株洲人民路支行向公司连续发放贷款、开具银行承兑汇票、出具保函而形成的一系列债权，其最高额为人民币685.00万元。

（5）约定公司以固定资产-机器设备作为抵押，抵押担保的债权为2008年12月31日至2010年12月30日期间因建行株洲人民路支行向公司连续发放贷款、开具银行承兑汇票、出具保函而形成的一系列债权，其最高额为人民币560.00万元。

（6）2008年10月16日、2008年12月31日、2009年1月15日、2009年5月19日，株洲天桥股份有限公司与中国建设银行股份有限公司株洲分行签订四份人民币资金借款合同，借款金额分别为1,000.00万、1,500.00万、4,500.00万、1,000.00

万，以上述A、B、C、D、E五项综合抵押合同为公司在该行的借款提供抵押担保，抵押期间为：2008年12月31日至2010年12月30日，被担保最高债权额为8,600.00万元。其中2008年10月16日签订的1,000.00万借款已于2009年5月15日归还。

（7）子公司株洲天桥配件制造有限公司以办公楼及生产车间（权属证书及编号：株房权证株字第1000003423号、第1000003432号、第1000003428号、第1000003394号、第1000003403号、第1000003383号）作为抵押，抵押担保的债权为2009年1月20日至2010年1月19日期间因农行株洲田心分理处向公司发放贷款而形成的债权，其最高额为人民币345.00万元；以位于株洲市石峰区新民路266号的土地（土地使用权证号码：株国用（2008）第A0633号）作为抵押，抵押担保的债权为2009年1月20日至2010年1月19日期间因农行株洲田心分理处向公司发放贷款而形成的债权，其最高额为人民币600.00万元。

（8）2009年1月14日，子公司株洲天桥配件制造有限公司与中国农业银行株洲市北区支行田心分理处（简称农行株洲田心分理处）签订了一份一年期资金借款合同，借款金额为900万元。以上述G项抵押合同为公司在该行的借款提供抵押担保。

本公司及天桥配件在上述抵押合同项下累计借款总额为7900万元。

2、由于抵押致使所有权受到限制的资产按净值填列示如下：

单位：元

所有权受到限制的资产项目	2009年6月30日	2008年12月31日
房产	30,934,504.96	26,101,075.11
土地使用权	29,207,567.45	29,514,290.88
在建工程	55,455,803.69	45,034,333.61
机器设备	11,678,948.99	12,377,602.13
合计	127,276,825.09	113,027,301.73

八、主要债项

（一）短期借款

单位：元

借款类别	2009年6月30日	2008年12月31日
抵押借款	79,000,000.00	25,000,000.00

（二）应付账款

单位：元

账龄	2009年6月30日		2008年12月31日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1年以内	120,132,318.44	87.35	157,340,343.83	98.60
1-2年	16,191,394.52	11.77	1,509,932.07	0.95
2-3年	537,252.50	0.39	449,891.79	0.28
3年以上	669,144.63	0.49	268,438.26	0.17
合计	137,530,110.09	100.00	159,568,605.95	100.00

截至2009年6月30日，应付账款中无应付持本公司5%以上股份的股东单位款项。

（三）预收账款

单位：元

账龄	2009年6月30日		2008年12月31日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1年以内	141,408,036.50	74.25	176,633,175.33	88.69
1-2年	41,243,135.37	21.66	14,721,000.00	7.39
3年以上	7,800,385.00	4.09	7,800,385.00	3.92
合计	190,451,556.87	100.00	199,154,560.33	100.00

截至2009年6月30日，预收账款中无应付持本公司5%以上股份的股东单位款项。

（四）应付职工薪酬

单位：元

项目	2008年 12月31日	本期增加	本期减少	2009年 6月30日
1. 工资、奖金、津贴和补贴	5,854,086.56	13,160,655.82	16,911,188.86	2,103,553.52
2. 职工福利费（注1）	4,774,680.65	89,905.40	89,905.40	4,774,680.65
3. 社会保险费		2,792,479.38	2,792,479.38	
其中：（1）医疗保险费		538,340.71	538,340.71	
（2）基本养老保险费		1,928,961.00	1,928,961.00	
（3）年金缴费				
（4）失业保险费		241,397.49	241,397.49	

（5）工伤保险费		81,781.89	81,781.89	
（6）生育保险费		1,998.29	1,998.29	
4. 住房公积金		779,486.00	779,486.00	
5. 工会经费和职工教育经费	495,299.89	223,707.24	226,248.71	492,758.42
6. 非货币性福利				
7. 因解除劳动关系给予的补偿				
8. 其他				
其中：以现金结算的股份支付				
合计	11,124,067.10	17,046,233.84	20,799,308.35	7,370,992.59

注 1：2007 年 12 月 28 日，本公司第一届董事会第六次会议决议通过《关于新建单身职工宿舍的议案》，以截止 2007 年 12 月 31 日的应付福利费余额 477 万元，用于公司职工福利设施建造支出，截止 2009 年 6 月 30 日，本公司用于福利设施建造支出的金额为 1,889,907.21 元。

（五）应缴税费

单位：元

项目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日
增值税	3,844,722.77	214,046.43
企业所得税	4,387,844.49	5,413,589.27
城市维护建设税	263,447.08	47,947.74
土地使用税	237,089.46	532,589.68
个人所得税	3,487,279.21	3,401,745.47
其他税金	136,379.93	290,909.34
教育费附加	169,358.83	30,823.54
应抵扣固定资产增值税		-2,087,576.09
合计	12,526,121.77	7,844,075.38

（六）其他应付款

单位：元

账龄	2009 年 6 月 30 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1年以内	15,100,764.10	83.36	16,349,286.83	89.96
1至2年	1,889,960.65	10.43	1,506,953.02	8.29
2至3年	806,900.19	4.45	459.48	0.00
3年以上	318,282.48	1.76	317,823.00	1.75
合计	18,115,907.42	100.00	18,174,522.33	100.00

截至2009年6月30日，其他应付款中无应付持本公司5%以上股份股东单位款项。

九、股东权益情况

（一）近三年及一期公司股东权益情况如下：

单位：元

股东权益	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
股本	120,000,000.00	120,000,000.00	120,000,000.00	15,720,000.00
资本公积	4,336,247.97	4,336,247.97	4,336,247.97	16,456,454.98
盈余公积	9,544,737.02	7,253,743.45	2,188,952.03	9,035,645.33
未分配利润	71,379,135.00	49,555,184.58	13,563,692.29	35,516,060.54
归属于母公司 股东权益合计	205,260,119.99	181,145,176.00	140,088,892.29	76,728,160.85
少数股东权益	13,370,553.02	12,719,613.82	7,363,295.96	131,748.47
股东权益合计	218,630,673.01	193,864,789.82	147,452,188.25	76,859,909.32

（二）资本公积

单位：元

项目	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
股本溢价	4,336,247.97	4,336,247.97	4,336,247.97	46,085.00
其他资本公积	-	-	-	16,410,369.98
合计	4,336,247.97	4,336,247.97	4,336,247.97	16,456,454.98

（三）未分配利润

单位：元

项目	2009年1-6月度	2008年度	2007年度	2006年度
年初未分配利润余额	49,555,184.58	13,563,692.29	35,516,060.54	29,138,480.38
加：归属于本公司所有者的净利润	24,114,943.99	47,056,283.71	37,207,780.71	13,196,543.42
减：提取盈余公积	2,290,993.57	5,064,791.42	3,868,653.40	1,054,963.26
对所有者（或股东）的分配	-	6,000,000.00	18,125,449.27	5,764,000.00
其他（净资产折股）	-	-	37,166,046.29	-
年末未分配利润	71,379,135.00	49,555,184.58	13,563,692.29	35,516,060.54

十、现金流量

近三年及一期，公司现金流量基本情况如下：

单位：元

项目 \ 时间	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
经营活动产生的现金流量净额	-13,471,589.37	23,683,392.22	17,983,457.80	10,926,359.84
投资活动产生的现金流量净额	-11,925,670.31	-39,935,769.38	-49,192,977.52	-3,865,240.09
筹资活动产生的现金流量净额	40,621,549.95	2,038,288.91	49,206,536.85	-5,249,631.77
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2.04	97,216.78	154,475.57	-
现金及现金等价物净增额	15,224,288.23	-14,116,871.47	18,151,492.70	1,811,487.98

十一、或有事项、资产负债表日后事项及其他重要事项

（一）或有事项

截至2009年6月30日，本公司无需要披露的或有事项。

（二）资产负债表日后事项

截至2009年7月17日（审计报告出具日），本公司无需要披露的资产负债表日后事项。

（三）承诺事项

截止2009年6月30日，本公司无需要披露的承诺事项。

（四）按新会计准则编制的备考利润表

根据证监会计字[2007]10号（关于发布《公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》的通知）的要求，编制2006年度备考利润表情况如下：

全面执行新准则的利润表

单位：元

项目	2006 年度	
	合并	母公司
一、营业收入	236,894,375.89	291,021,473.23
二、营业总成本	220,629,042.78	-
其中：营业成本	191,005,906.09	251,011,571.94
营业税金及附加	976,530.12	936,290.03

销售费用	10,636,392.54	10,636,392.54
管理费用	16,072,774.09	13,864,068.34
财务费用	806,845.55	536,414.48
资产减值损失	1,130,594.39	1,126,173.94
加：公允价值变动净收益	-	-
投资净收益	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
三、营业利润	16,265,333.11	12,910,561.96
加：营业外收入	14,419.00	5,716.00
减：营业外支出	297,162.35	96,311.82
四、利润总额	15,982,589.76	12,819,966.14
减：所得税费用	2,788,079.95	2,069,006.24
五、净利润	13,194,509.81	10,750,959.90
归属于母公司所有者的利润	13,196,543.42	10,750,959.90
少数股东损益	-2,033.61	-
六、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.91	0.75
（二）稀释每股收益	0.91	0.75

（五）其他重要事项

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司无需要披露的其他重要事项。

十二、近三年及一期主要财务指标

（一）主要财务指标

项 目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动比率	1.14	1.11	1.15	1.22
速动比率	0.62	0.55	0.70	0.57
资产负债率（母公司）	67.88%	69.30%	69.46%	67.67%
资产负债率（合并）	67.44%	68.77%	68.46%	67.46%
无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例	0.39%	0.50%	0.41%	0.00%
项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
应收账款周转率（次）	1.13	3.28	3.78	3.04
存货周转率（次）	0.8	2.19	2.27	1.76

息税折旧摊销前利润（元）	33,849,755.04	61,583,489.20	40,826,521.26	18,531,943.94
利息保障倍数	16.21	49.72	83.80	23.07
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.11	0.20	0.15	0.7
每股净现金流量（元/股）	0.13	-0.12	0.15	0.12

注：上述指标的计算公式如下：

- ① 流动比率=流动资产÷流动负债
- ② 速动比率=（流动资产－存货）÷ 流动负债
- ③ 资产负债率=（负债总额÷资产总额）×100%（以母公司数据为基础）
- ④ 无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例=无形资产（土地使用权除外）/净资产
- ⑤ 存货周转率=主营业务成本÷存货平均余额
- ⑥ 应收账款周转率=主营业务收入÷应收账款平均余额
- ⑦ 息税折旧摊销前利润=税前利润+利息支出+折旧支出+摊销
- ⑧ 利息保障倍数=（税前利润+利息支出）÷利息支出
- ⑨ 每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动的现金流量净额÷期末普通股份总数
- ⑩ 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末普通股份总数

（二）净资产收益率和每股收益

按照《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2007年修订）计算的公司净资产收益率和每股收益如下表所示：

1、净资产收益率

报告期利润	全面摊薄净资产收益率				加权平均净资产收益率			
	2009年 1-6月	2008 年度	2007 年度	2006 年度	2009年 1-6月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
归属于公司普通股股东的净利润	11.75%	25.98%	26.56%	17.20%	12.48%	28.76%	36.01%	18.82%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.29%	24.68%	26.71%	17.47%	12.03%	27.52%	36.17%	19.09%

2、每股收益

报告期利润	基本每股收益				稀释每股收益			
	2009年 1-6月	2008 年度	2007 年度	2006 年度	2009年 1-6月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
归属于公司普通股股东的净利润	0.20	0.39	0.31	0.91	0.20	0.39	0.31	0.91
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.19	0.37	0.31	0.93	0.19	0.37	0.31	0.93

注：上述指标的计算公式如下：

$$\textcircled{1} \text{ 全面摊薄净资产收益率} = P \div E$$

其中，P为归属于母公司所有者的净利润或扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润；E为归属于母公司所有者的期末净资产。

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

其中：P分别对应于归属于母公司所有者的净利润、扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润；NP为归属于母公司所有者的净利润；E₀为归属于母公司所有者的期初净资产；E_i为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于母公司所有者的净资产；E_j为报告期回购或现金分红等减少的、归属于母公司所有者的净资产；M₀为报告期月份数；M_i为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E_k为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

$$\textcircled{3} \text{ 基本每股收益} = P \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P为归属于母公司所有者的净利润或扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润；S为发行在外的普通股加权平均数；S₀为期初股份总数；S₁为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j为报告期因回购等减少股份数；S_k为报告期缩股数；M₀为报告期月份数；M_i为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M_j为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

④ 稀释每股收益=[P+(已确认为费用的稀释性潜在普通股利息—转换费用)×(1-所得税率)]/(S0 + S1 + Si×Mi÷M0 — Sj×Mj÷M0 — Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中，P 为归属于母公司所有者的净利润或扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股的影响，直至稀释每股收益达到最小。

十三、资产评估情况

截至本招股说明书出具日，本公司共进行了三次资产评估：

（一）天桥有限1999年成立的出资资产评估

1999年11月24日，株洲建业有限责任会计师事务所出具株建会（99）评字第013号《资产评估报告》，对用于天桥有限出资的22台机器设备进行了评估，评估值为4,046,085.00元。1999年11月26日，株洲市国有资产管理局出具株国资认字〔1999〕第20号《关于株洲起重机实业有限责任公司资产评估报告书的确认批复》对上述资产评估报告进行了确认。

（二）天桥有限2006年的资产评估

公司在2007年为实施注册资本增加至2,450.5397万元的增资扩股方案时，聘请了具有评估资格的湖南天华有限责任会计师事务所进行了评估，并于2006年10月8日出具了湘天华株评报字[2006]049号资产评估报告书。

此次评估基准日为2006年8月31日，评估结果如下表：

单位：万元

项目	评估前账面净值	评估值	评估增值率	评估方法
净资产	7,927.46	8,636.82	8.21%	收益现值法

本次资产评估仅作为增资扩股方案的参考，公司未根据评估结果进行账务处理。

（三）股份公司设立时的资产评估

根据《公司注册资本登记管理规定》的要求，公司在整体变更为股份有限公司时，聘请了具有评估资格的北京中天华资产评估有限责任公司进行了评估，并

于2007年8月29日出具了中天华资评报字(2007)第1083号评估报告。

此次评估基准日为2007年7月31日，评估结果如下表：

单位：万元

项目	评估前账面净值	评估值	评估增值率	评估方法
总资产	35,559.49	40,984.60	15.26%	成本加和法
总负债	21,851.29	21,851.29	0%	
净资产	13,708.20	19,133.31	39.58%	

本次资产评估仅作为折股参考，公司未根据评估结果进行账务处理。

十四、历次验资情况

截至目前，公司共进行了5次验资。有关验资的具体情况请参阅本招股说明书“第五节 发行人基本情况”。

第十一节 管理层讨论与分析

公司管理层对报告期内的公司经营情况及成果进行了认真总结与讨论，结合公司所处行业特点和经营环境进行详细的分析。本公司董事会提请投资者注意：以下讨论与分析应结合本公司业经审计的财务报表及报表附注和本招股说明书揭示的其他财务信息一并阅读。非经特别说明，均以合并数反映。

一、财务状况分析

（一）资产规模及结构分析

1、资产规模

本公司截至2009年6月末、2008年末、2007年末和2006年末的资产总额分别为67,138.09万元、62,073.69万元、46,754.18万元和23,622.09万元。其中，2009年6月末资产总额较2008年末增长8.16%，2008年末较2007年末增长32.77%，资产总额的持续增长主要来源于公司销售规模扩大带来的应收款项、存货等流动资产的增加以及对在建工程等非流动资产的投入；2007年末资产总额较2006年末大幅增长97.93%，除上述原因外，主要是由于公司2007年初完成了增资扩股，并利用该次募集资金购买了厂房设备和土地使用权等非流动资产增长所致。

2、资产结构

公司资产结构如下表所示：

单位：万元

资产	2009年6月30日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产：								
货币资金	3,495.93	5.21%	1,498.46	2.41%	2,955.46	6.32%	702.95	2.98%
应收票据	395.87	0.59%	-	-	4,140.19	8.86%	-	-
应收账款	22,982.06	34.23%	20,703.02	33.35%	12,498.26	26.73%	7,243.91	30.67%
预付款项	830.15	1.24%	1,015.55	1.64%	2,324.65	4.97%	649.85	2.75%
其他应收款	502.25	0.75%	400.1	0.64%	495.14	1.06%	513.23	2.17%

存货	23,374.23	34.82%	23,570.85	37.97%	14,319.73	30.63%	10,330.18	43.73%
流动资产合计	51,580.49	76.83%	47,187.97	76.02%	36,733.44	78.57%	19,440.10	82.30%
非流动资产:								
固定资产	6,534.54	9.73%	6,663.81	10.74%	5,083.65	10.87%	1,507.37	6.38%
在建工程	5,545.58	8.26%	4,710.12	7.59%	1,633.84	3.49%	2,145.73	9.08%
无形资产	3,005.32	4.48%	3,048.22	4.91%	3,044.01	6.51%	372.1	1.58%
递延所得税资产	472.16	0.70%	463.57	0.75%	259.25	0.55%	156.79	0.66%
非流动资产合计	15,557.60	23.17%	14,885.72	23.98%	10,020.74	21.43%	4,181.99	17.70%
资产总计	67,138.09	100.00%	62,073.69	100.00%	46,754.18	100.00%	23,622.09	100.00%

如上表所示，报告期内公司流动资产占比较高，但非流动资产所占比重有所增加。截至2009年6月末，非流动资产占比与2008年末基本持平；2008年末，公司非流动资产占比较2007年增加4,864.98万元，主要是为了扩大再生产而增加的固定资产和在建工程；2007年末，公司非流动资产同比增加5,838.75万元，占总资产的比重由17.70%增至21.43%，主要是由于公司2007年新建厂房并购买了原租赁的厂房设备和土地使用权，实现了以租赁经营为主向自有资产经营的战略转型。

本公司是在股东实物出资的22台设备的基础上组建（详见本招股说明书第五节“发行人概况”之“二、发行人业务承继、历史沿革及经历的改制重组情况”中关于发行人的历史沿革的说明）。面对创业初期人、财、物等资源相对有限的情况，公司管理层采取了“轻资产、重效益”的发展战略，采用租赁经营方式，减少了固定资产购置，将有限的资源投入到再生产中。这种“轻资产”的结构适应了公司发展初期较小的经营规模，且有利于防范经营风险，支撑公司初期的快速发展。

随着销售规模的快速增长，这种资产规模和结构已不能满足业务规模高速扩张的需要。为进一步优化和完善产品类型及提高质量，2007年4月23日，公司通过拍卖取得了原株起实业部分破产资产，增加房屋建筑物1,070.41万元、机器设备66.44万元，土地使用权2,103.15万元。通过本次购买，公司获得了可持续发展所必需的土地和厂房，降低了经营中的不确定性，资产结构中非流动资产的比例有所上升，结构趋于合理，为未来的发展打下了坚实的基础。未来几年，公司将继续增加非流动资产的投入，根据公司长期发展战略进一步调整公司资产结构，预计公司非流动资产占总资产的比重将继续上升。

3、货币资金

单位：万元

项目	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
现金	1.31	0.63	0.76	0.86
银行存款	2,626.53	1,104.78	2,516.33	701.09
其他货币资金	868.10	393.05	438.37	1.00
合计	3,495.94	1,498.46	2,955.46	702.95

报告期末，货币资金包括现金和银行存款2,627.84万元，其他货币资金868.10万元；其他货币资金为银行出具履约保函及开具银行承兑汇票而缴纳的保证金，履约保函缴纳比例为20.00%，开具银行承兑汇票缴纳的比例为100.00%。相对于2006年末，2007年末其他货币资金余额增长较快，主要系公司2007年起较多的采用银行开具的履约保函代替履约保证金所致。

报告期内，公司结合经营规模和负债的发展状况，按照稳健原则确定公司货币资金最低持有量，用以满足日常生产经营的需要。截至2009年6月末，银行存款余额较上年末增加约1,500万元，一方面是由于公司于2009年5月增加的银行贷款至报告期末仍未实际使用，另一方面也反映了公司管理层为应对经营环境变化暂时增加了现金持有量。

4、应收账款

单位：万元

项 目	2009年 6月30日	2008年 12月31日	2007年 12月31日	2006年 12月31日
应收账款	22,982.06	20,703.02	12,498.26	7,243.91
应收账款增长率	11.01%	65.65%	72.53%	-2.52%
	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
营业收入	25,652.51	55,356.49	38,722.66	23,689.44
营业收入增长率	-	42.96%	63.46%	17.75%

截至2009年6月末应收账款较2008年末增长11.01%；2008年末应收账款较2007年末增长65.65%；2007年末较2006年末增长72.53%。报告期内应收账款快速增长主要是公司销售收入快速增长的结果（销售收入快速增长的原因详见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析（一）”）。

营业收入构成及变化分析 3、主营业务收入变化趋势及其原因”中的分析)。从应收账款增长率和营业收入增长率的对比关系分析, 2007 年应收账款增长与营业收入增长基本同步, 2008 年下半年以来, 由于受国际金融危机的影响, 公司起重设备产品下游行业景气度下降, 导致公司销售回款周期有所延长, 应收账款的增长快于营业收入的增长。

(1) 应收账款占流动资产以及净资产比例分析

单位: 万元

项 目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应收账款	22,982.06	20,703.02	12,498.26	7,243.91
流动资产	51,580.49	47,187.97	36,733.44	19,440.10
应收账款占流动资产比重	44.56%	43.87%	34.02%	37.26%
净资产	21,863.07	19,386.48	14,745.22	7,685.99
应收账款占净资产比重	105.12%	106.79%	84.76%	94.41%

截至2009年6月末、2008年末、2007年末以及2006年末, 应收账款余额占公司当年末流动资产比重分别为44.56%、43.87%、34.02%和37.26%; 占净资产的比重分别为105.12%、106.79%、89.22%、94.41%。报告期内, 应收账款占比较高主要是由公司销售模式的特点所决定的。

公司的主要产品桥、门式起重设备和铝冶炼专用起重设备属于特种行业设备, 主要用于冶金铸造行业的大型原料、设备的吊运, 对设备的安全性、可靠性要求很高。起重设备产品运抵客户单位经安装并验收完毕后, 公司依据《特种设备安全监察条例》和《企业会计准则》的规定确认销售收入。在该时点客户单位支付80-90%的货款, 其余10-20%未收货款作为质量保证金, 待设备调试完毕后正常运行满12个月左右再行支付。由于该部分质保金回收期较长, 在公司销售规模不断扩大的情况下, 应收账款绝对额也随之增长, 导致了应收账款占流动资产及净资产的比重总体处于较高水平。

另外, 公司2007年度以前采用的是租赁经营的方式, 资产负债率较高, 净资产绝对值较小, 销售规模的快速扩张势必导致公司应收账款占净资产的比重处于较高水平。若发行人募集资金到位且销售保持相对稳定后, 应收账款占净资产的比例将大幅下降。

管理层注意到, 2008年以来, 公司应收账款占比较以前年度增长较快, 主要

是由于经济危机环境下本公司下游钢铁、铝冶炼等行业景气度下降，导致了公司销售回款周期有所延长所致。对此，公司已经加大了对应收账款的催收力度，同时密切关注客户单位的经营情况，积极应对目前金融危机带来的影响，由于公司客户多为行业内大中型骨干企业，预计随着国家相关钢铁、有色、机械制造等行业振兴计划的逐步实施，这些下游客户流动性紧张的情况将得到缓解，公司应收账款余额也将降低到合理水平。

发行人与同行业上市公司应收账款金额占净资产的比重比较分析表如下：

公司名称	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
中联重科（000157.SZ）	69.07%	44.78%	40.59%
徐工科技（000425.SZ）	31.81%	38.34%	59.01%
三一重工（600031.SH）	50.15%	40.94%	28.43%
太原重工（600169.SH）	123.58%	149.25%	123.42%
厦工股份（600815.SH）	36.35%	26.73%	28.26%
同行业平均	63.98%	50.24%	47.24%
发行人	106.79%	84.76%	94.25%

从比较结果来看，公司的应收账款占净资产比重高于同行业上市公司平均水平，主要是本公司产品的货款支付方式与上表中上市公司不尽相同所致。上述上市公司均从事物料搬运设备的生产，但主营桥、门式起重设备，采取与公司相似货款收付方式的仅太原重工一家。本公司产品货款收付的特点是：公司确认销售收入时，客户单位支付80-90%的货款，其余10-20%未收货款作为质量保证金，待设备调试完毕后正常运行满12个月左右再行支付。10-20%的质量保证金导致了公司应收账款回收期较长，余额较高，占净资产比重也较高。

截至2008年末发行人及同行业上市公司应收账款占净资产的比重均大幅上升，主要是受金融危机影响，起重运输行业下游行业流动性紧张，导致企业销售回款速度放缓所致。

但公司产品销售主要对象均为国内大中型企业，客户资产规模较大，经营稳定，商业信誉良好，且与公司合作多年，报告期内应收账款未发生过重大坏账损失。基于以上分析，公司管理层认为：由于销售模式的不同，发行人应收账款占净资产比例高于行业平均水平并不会给公司生产经营带来额外的风险。

（2）应收账款账龄结构分析

①公司应收账款（扣除坏账准备前）按账龄结构列示如下：

单位：万元

账龄	2009年6月30日			2008年12月31日		
	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备
3个月以内	6,824.73	27.51%	341.24	7,783.38	34.96%	389.17
3个月到1年	11,282.75	45.48%	564.14	9,044.31	40.62%	452.21
1-2年	5,562.83	22.43%	556.28	4,510.45	20.26%	451.05
2-3年	684.92	2.76%	136.98	648.16	2.91%	129.63
3年以上	450.94	1.82%	225.47	277.57	1.25%	138.78
合计	24,806.17	100.00%	1,824.11	22,263.86	100.00%	1,560.84
账龄	2007年12月31日			2006年12月31日		
	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备
3个月以内	5,296.41	39.53%	264.82	3,880.78	49.00%	194.04
3个月到1年	6,711.28	50.09%	335.56	2,491.84	32.07%	124.59
1-2年	892.64	6.66%	89.26	738.84	9.40%	73.88
2-3年	128.63	0.96%	25.73	502.09	6.39%	100.42
3年以上	369.35	2.76%	184.68	246.58	3.14%	123.29
合计	13,398.31	100.00%	900.05	7,860.13	100.00%	616.22

从应收账款账龄结构来看，公司3个月以内的应收账款占比较高，截至2009年6月末、2008年末、2007年末和2006年末分别占到全部应收账款的27.51%、34.96%、39.53%和49.00%，主要是由于公司当期确认收入的部分产品仍在正常付款期限内所致。公司一年期以内应收账款所占比例分别为73.00%、75.58%、89.62%和81.07%，反映出本公司总体应收账款账龄较短。截至2009年6月末，公司1—2年应收账款余额增长较快，主要是山东魏桥铝电有限公司、云南润鑫铝业有限公司所欠公司应收款项所占余额较大所致（详见本节“一、财务状况分析”之“4、应收账款（3）应收账款客户分析”部分的说明）。

②报告期各期2年以上的应收账款的具体内容、对应的主要客户名称及其坏账准备计提情况

截至2009年6月30日，应收账款账龄2年以上的明细列表如下：

单位：万元

客户名称	期末余额	计提依据	计提金额	款项性质	账龄
湖南晟通科技有限公司	305.10	账龄分析	61.02	货款	二至三年
沁阳沁澳铝业有限公司	120.00	账龄分析	24.00	货款	二至三年
荏平澳伸铝业有限公司	61.50	账龄分析	12.30	货款	二至三年
山东邹平电力集团公司	48.40	账龄分析	9.68	货款	二至三年
湖南创元发电有限公司	35.49	账龄分析	7.10	货款	二至三年
山东滨州渤海活塞股份有限公司	29.34	账龄分析	5.87	货款	二至三年
乌拉特后旗瑞峰铅冶炼有限公司	23.89	账龄分析	4.78	货款	二至三年
中国水力电力对外公司	17.37	账龄分析	3.47	货款	二至三年
武钢鄂城钢铁有限公司	16.50	账龄分析	3.30	货款	二至三年
浙江龙盛薄板有限公司	16.00	账龄分析	3.20	货款	二至三年
其他(十五万元以下合并列示)	11.33	账龄分析	2.27	货款	二至三年
荏平澳伸铝业有限公司	166.50	账龄分析	83.25	货款	三年以上
三九宜工生化股份有限公司	49.42	账龄分析	24.71	货款	三年以上
山西振兴集团有限公司	44.00	账龄分析	22.00	货款	三年以上
大冶特殊钢股份有限公司	31.59	账龄分析	15.79	货款	三年以上
湖南大唐金竹山电厂	26.78	账龄分析	13.39	货款	三年以上
白银红鹭铝业有限公司	24.00	账龄分析	12.00	货款	三年以上
株洲旗滨玻璃集团有限公司	18.38	账龄分析	9.19	货款	三年以上
其他(十五万元以下合并列示)	90.27	账龄分析	45.13	货款	-
合计	1,135.86	-	362.45	-	-

截至 2008 年 12 月 31 日，应收账款账龄 2 年以上的明细列表如下：

单位：万元

客户名称	期末余额	计提依据	计提金额	款项性质	账龄
云南东源实业股份有限公司	285.60	账龄分析	57.12	货款	二至三年
荏平澳伸铝业有限公司	166.50	账龄分析	33.30	货款	二至三年
浙江龙盛薄板有限公司	132.51	账龄分析	26.50	货款	二至三年
三九宜工生化股份有限公司	49.42	账龄分析	24.71	货款	三年以上
山西振兴集团有限公司	44.00	账龄分析	22.00	货款	三年以上
大冶特殊钢股份有限公司	31.59	账龄分析	15.79	货款	三年以上

湖南大唐金竹山电厂	26.78	账龄分析	13.39	货款	三年以上
白银红鹭铝业有限公司	24.00	账龄分析	12.00	货款	三年以上
广西百色隆林铝厂	20.00	账龄分析	10.00	货款	三年以上
蓝星股份江西星火有机硅厂	18.64	账龄分析	3.73	货款	二至三年
株洲旗滨玻璃集团有限公司	18.38	账龄分析	3.68	货款	二至三年
江西储备物资管理局九三三处	15.02	账龄分析	7.51	货款	三年以上
其他(十五万元以下合并列示)	93.28	-	38.68	货款	-
合计	925.72	-	268.41	-	-

截至 2007 年 12 月 31 日，应收账款账龄 2 年以上的明细列表如下：

单位：万元

客户名称	期末余额	计提依据	计提金额	款项性质	账龄
北京赛瑞斯机电设备科技开发有限公司	54.90	账龄分析	27.45	货款	三年以上
三九宜工生化股份有限公司	49.42	账龄分析	24.71	货款	三年以上
山西振兴集团有限公司	44.00	账龄分析	22.00	货款	三年以上
广西百色隆林铝厂	40.00	账龄分析	20.00	货款	三年以上
大冶特殊钢股份有限公司	31.59	账龄分析	15.79	货款	三年以上
湖南大唐金竹山电厂	26.78	账龄分析	5.36	货款	二至三年
太仓武钢配送有限公司	25.38	账龄分析	5.08	货款	二至三年
白银红鹭铝业有限公司	24.00	账龄分析	12.00	货款	三年以上
郑州发祥铝业	23.20	账龄分析	11.60	货款	三年以上
登封电厂集团有限公司铝合金厂	20.30	账龄分析	10.15	货款	三年以上
中国冶金设备总公司	18.50	账龄分析	3.70	货款	二至三年
江西储备物资管理局九三三处	17.02	账龄分析	3.40	货款	二至三年
水口山有色金属有限责任公司	16.04	账龄分析	3.21	货款	二至三年
贵州都匀桥梁厂	15.00	账龄分析	7.50	货款	三年以上
其他(十五万元以下合并列示)	91.85	账龄分析	38.45	货款	-
合计	497.98	-	210.40	-	-

截至 2006 年 12 月 31 日，应收账款账龄 2 年以上的明细列表如下：

单位：万元

客户名称	期末余额	计提依据	计提金额	款项性质	账龄
广西百色隆林铝厂	150.00	账龄分析	30.00	货款	二至三年
郑州发祥铝业	73.20	账龄分析	14.64	货款	二至三年
天元铝业集团	65.00	账龄分析	32.50	货款	三年以上
北京赛瑞斯机电设备科技发展有限公司	54.90	账龄分析	10.98	货款	二至三年
云南润鑫铝业有限公司	50.00	账龄分析	25.00	货款	三年以上
三九宜工生化股份有限公司	49.42	账龄分析	9.88	货款	二至三年
山西振兴集团有限公司	44.00	账龄分析	8.80	货款	二至三年
大冶特殊钢股份有限公司	31.59	账龄分析	15.79	货款	三年以上
白银红鹭铝业有限公司	26.00	账龄分析	5.20	货款	二至三年
河南黄河铝业集团渑池铝厂	22.89	账龄分析	4.58	货款	二至三年
登封电厂集团有限公司铝合金厂	20.30	账龄分析	10.15	货款	三年以上
柳州华锡公司锌铟指挥部	18.00	账龄分析	9.00	货款	三年以上
江西储备物资管理局九三三处	17.33	账龄分析	3.47	货款	二至三年
四川广元启明星铝业有限责任公司	15.80	账龄分析	3.16	货款	二至三年
贵州都匀桥梁厂	15.00	账龄分析	7.50	货款	三年以上
其他(十五万元以下合并列示)	95.23	账龄分析	33.05	货款	-
合计	748.67	-	223.71	-	-

发行人根据应收款项质量建立了严格的“事前、事中、事后”监控体系，截至 2009 年 6 月末上述债务单位未发现存在已撤销、破产、资不抵债、财务状况严重恶化、现金流量严重不足、发生严重的自然灾害等导致停产而在短时间内无法偿付债务等情形，因此，根据类似信用风险特征组合，以前年度与之类似信用风险特征的应收款项实际损失率为基础，结合现时情况确定的坏账准备计提比例，按应收款项组合在资产负债表日余额及确定的比例计算减值损失，计提坏账准备。

（3）应收账款客户分析

报告期内，应收账款前十名客户的名称、对应的金额及占当期应收账款余额的比例如下：

2009 年 6 月 30 日应收账款前十名列表如下：

单位：万元

序号	客户名称	应收账款金额	占比
1	武汉钢铁股份有限公司	39,060,000.00	15.75%
2	河南中孚实业股份有限公司	20,901,067.04	8.43%
3	山东魏桥铝电有限公司	17,435,000.00	7.03%
4	云南润鑫铝业有限公司	15,183,000.00	6.12%
5	东方希望包头稀土铝业公司	11,089,824.80	4.47%
6	中冶南方工程技术有限公司	10,807,640.00	4.36%
7	湖南创元铝业有限公司	10,087,084.87	4.07%
8	山西兆丰铝冶有限公司	9,360,000.00	3.77%
9	遵义铝业股份有限公司	7,618,670.00	3.07%
10	山西海鑫实业股份有限公司	7,534,000.00	3.04%
	合计	149,076,286.71	60.10%

2008 年 12 月 31 日应收账款前十名列表如下：

单位：万元

序号	客户名称	应收账款金额	占比
1	山东魏桥铝电有限公司	2,663.60	11.96%
2	抚顺铝业有限公司	1,926.00	8.65%
3	河南中孚实业股份有限公司	1,925.11	8.65%
4	云南润鑫铝业有限公司	1,619.52	7.27%
5	湖南创元铝业有限公司	1,159.31	5.21%
6	首钢京唐钢铁联合有限责任公司	1,112.10	5.00%
7	山西兆丰铝冶有限公司	936.00	4.20%
8	茌平信源铝业有限公司	910.00	4.09%
9	广东韶关钢铁公司	833.94	3.75%
10	山西海鑫实业股份有限公司	753.40	3.38%
	合计	13,838.98	62.16%

2007 年 12 月 31 日应收账款前十名列表如下：

单位：万元

序号	客户名称	应收账款金额	占比
1	山东魏桥铝电有限公司	2,903.60	21.67%
2	焦作万方铝业股份有限公司	1,069.00	7.98%

3	茌平信源铝业有限公司	912.00	6.81%
4	河南神火集团有限公司	675.08	5.04%
5	安阳钢铁股份有限公司	540.99	4.04%
6	内蒙古霍煤鸿骏铝电有限责任公司	519.20	3.88%
7	湖南华菱湘潭钢铁有限公司	462.22	3.45%
8	上海梅山钢铁股份有限公司	436.36	3.26%
9	山西海鑫实业股份有限公司	391.40	2.92%
10	遵义铝业股份有限公司	361.07	2.69%
	合计	8,270.91	61.74%

2006 年 12 月 31 日应收账款前十名列表如下：

单位：万元

序号	客户名称	应收账款金额	占比
1	青海桥头铝电有限公司	1,340.40	17.05%
2	云南东源煤业集团曲靖铝业有限公司	934.80	11.89%
3	安阳钢铁股份有限公司	910.24	11.58%
4	武钢集团技术改造部	390.85	4.97%
5	中国铝业股份有限公司青海分公司	328.90	4.18%
6	湖南省华菱涟钢薄板有限公司	248.50	3.16%
7	湖南华菱湘潭钢铁有限公司	237.34	3.02%
8	河南豫光金铝集团有限公司	226.55	2.88%
9	河南神火集团有限公司	212.08	2.70%
10	河南中孚实业股份有限公司	204.79	2.61%
	合计	5,034.44	64.04%

截至2009年6月末、2008年末、2007年末和2006年末，公司应收款前十名客户占公司应收账款比例分别为60.10%、62.16%、61.74%和64.04%，应收账款集中度较高。公司产品主要销售对象均为国内大中型冶金铸造企业，主要集中在钢铁和铝冶炼行业，客户规模较大，经营稳定，商业信誉良好，且多与公司长期合作，历史上均能及时支付货款，报告期内未发生重大坏账损失。2008年以来，公司应收账款回款速度放缓，1-2年应收账款比例上升，主要是受山东魏桥铝电有限公司和云南润鑫铝业有限公司等所欠公司应收款项归还速度放缓的影响。

截至2007年底，公司向山东魏桥铝电有限公司销售铝电解多功能机组共计16台，合同总金额7,008万元，所有产品已交付完毕，截至2009年6月末，山东魏桥

铝电有限公司已支付货款5264.5万元，尚未支付的货款余额1743.5万元，占公司应收账款总额的7.03%。公司多次至山东魏桥铝电有限公司调研，了解其经营情况，目前山东魏桥铝电有限公司仍在正常经营，但受行业景气度下滑的影响，导致了货款的延期支付。2009年1月，公司已与山东魏桥铝电有限公司补充签订了分期还款协议，约定自2009年2月起，山东魏桥铝电有限公司每月归还公司200万元，至2010年2月28日前全部归还完毕。截至报告期末，该分期还款协议正常履行。

云南润鑫铝业有限公司回款速度放缓主要受行业景气度下滑的影响。据公司了解，随着原铝价格以及铝冶炼行业景气度的回升，云南润鑫铝业有限公司现金流已经得到缓解，预计剩余货款也将很快归还。

（4）应收账款坏账准备分析

出于财务稳健原则，在无明显客观证据表明存在减值风险的情况下，本公司对一年之内的应收账款按照5%的比例计提坏账准备（具体计提标准、坏账损失的核算方法详见本招股说明书第十节“财务会计信息”之“四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”）。公司产品主要销售对象为国内大中型冶金铸造企业，此类客户因自身经营不良或财务能力不足导致无力偿还货款的概率较小。同时由于公司产品技术成熟，质量可靠，报告期内未发生过因为质量问题而导致的货款不能全额收回的现象。基于以上两点考虑，公司管理层认为，对应收账款的坏账准备计提比例符合谨慎性原则，是充分、合理的。

发行人与同行业上市公司坏账提取比例比较分析表如下：

公司名称	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
中联重科（000157.SZ）	6.47%	8.34%	9.67%
徐工科技（000425.SZ）	12.96%	8.50%	4.87%
三一重工（600031.SH）	6.14%	6.26%	10.17%
太原重工（600169.SH）	2.36%	3.08%	3.74%
厦工股份（600815.SH）	8.65%	8.20%	7.39%
同行业坏账准备提取比例	7.32%	6.88%	7.17%
发行人坏账准备提取比例	7.35%	7.01%	7.84%

由上表可知天桥起重提取坏账准备的比例与同行业计提坏账准备的比例基本一致，上述五家同行业上市公司2008年12月31日计提坏准备占应收账款的综合

比例为7.32%，天桥起重2008年12月31日提取的坏账准备占应收账款的比例为7.35%，说明天桥起重提取坏账准备的比例与同行业相比较符合谨慎性原则。

5、预付款项分析

截至2009年6月末，公司预付款项较2008年末减少189.39万元；2008年末较2007年末减少1,309.10万元。预付款项减少主要是由于采购量加大和信用提高等原因，公司在和供应商的谈判中占据了优势地位，争取到了更好的付款条件，客观上减少了预付款项的余额。截至2007年末，公司预付款项余额较2006年末增加1,674.80万元，占流动资产的比例由3.34%提高到6.33%，预付款的增加一方面是由于公司进行了较大规模的固定资产投资所致；另一方面也反映了2007年以来，为保证公司正常生产经营而预先支付的原材料采购款出现了大幅度的上升。

公司预付款项对方大多为本公司的长期供应商，报告期内，未发现超过2年以上的预付款项，预付款项发生坏账的可能性很小。

6、存货

（1）存货占流动资产比例分析

单位:万元

项目	2009年 6月30日	2008年 12月31日	2007年 12月31日	2006年 12月31日
存货	23,374.23	23,570.85	14,319.73	10,330.18
占流动资产	45.32%	49.95%	38.98%	53.14%
已签订未确认收入订单 (不含增值税)	68,670	69,641	56,058	28,918

公司生产的起重设备属于特种行业产品，需要安装验收完毕方能确认收入，从合同开始执行到安装验收完毕确认收入平均周期为150天左右，生产周期较长，是导致报告期内存货占流动资产的比例较高的主要原因。报告期内公司存货增长与公司已签订未确认收入订单的增长趋势基本保持一致，说明存货增加主要系公司为应对销售增长而增加原材料采购，以及在产品和发出商品的增加所致。其中，公司2008年存货余额同比增长64.60%，快于已签订未确认收入订单24.23%的同比增长速度，多增部分主要是由于公司增加了原材料储备以及控股子公司天桥配件库存增加所致。

（2）存货的构成及变化分析

公司存货构成见下表：

单位：万元

项目	2009年6月30日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
原材料	7,373.32	31.54%	7,115.60	30.19%	3,167.01	22.12%	2,111.87	20.44%
在产品	15,486.52	66.25%	15,826.37	67.14%	9,097.73	63.53%	1,237.24	11.98%
发出商品	-	-	-	-	1,973.42	13.78%	6,967.36	67.45%
库存商品	409.22	1.75%	556.96	2.36%	-	-	-	-
低值易耗品	105.18	0.45%	71.92	0.31%	81.57	0.57%	13.71	0.13%
合 计	23,374.23	100.00%	23,570.85	100.00%	14,319.73	100.00%	10,330.18	100.00%

截至 2009 年 6 月末，公司存货余额与上年末基本持平。原材料科目余额略有增加，主要是由于公司在钢材价格较低时增加了钢材储备所致，其余科目余额及所占比例较 2008 年末并无重大变化。

截至 2008 年 12 月 31 日，公司存货较 2007 年末增加 9,251.11 万元。增长的主要原因如下：

①原材料

截至 2008 年末，原材料较 2007 年末增加了 3948.59 万元，占存货比重由 22.12%上升到 30.19%，原材料的快速增长主要是由于公司已签订未确认收入订单的增长所致。截至 2008 年末，公司已签订未确认收入订单总金额约 8.15 亿元（含增值税），为满足未来订单生产，公司在 2008 年加大了对钢材等原材料的采购，导致库存原材料余额的大幅上升。

②在产品 and 发出商品

截至 2008 年 12 月 31 日，公司在产品和发出商品科目较 2007 年末增长 42.95%；2007 年末公司在产品和发出商品科目较 2006 年末合计增长 34.94%，主要原因为：报告期内公司已签订未确认收入订单增长较快，导致包括产品结构件、加工件及配套件（即散件总成）在内的在产品和发出商品金额增长较快。

此外，公司管理层注意到，报告期内“在产品”和“发出商品”科目的比例波动较大，原因如下：

发行人 2006 年以前“发出商品”科目中包括已发货到客户现场的产品结构件、加工件及配套件（即散件总成），属于尚待安装的在产品；2007 年起，考虑

到公司产品运抵客户处还需安装，安装过程也是生产过程的延续，发行人不再将发出但未安装的产品结构件、加工件及配套件（即散件总成）从“在产品”明细科目中转入“发出商品”明细科目。以上调整导致了“在产品”和“发出商品”科目的比例较以前年度有较大波动，该调整不会对公司的生产经营、税收和财务数据等方面产生实质性的影响，但能更好地反映出公司生产过程的实际情况。

③库存商品

公司按订单生产的特点决定了公司无库存商品余额。截至 2009 年 6 月末和 2008 年末，存货中库存商品余额分别为 409.22 万元和 556.96 万元，为本公司控股子公司天桥配件库存商品。

（3）存货跌价准备

本公司采取按订单生产的模式，在产品和发出商品中已签订合同的比例为 100%，按照本公司的销售惯例，在销售合同签订后客户一般支付合同价款的 20-30%作为预付款，随着产品的完工进度，再分次支付进度款，公司的存货和流动负债中的预收账款存在对应的关系，因此，期末本公司存货出现积压或陈旧过时、滞销及销售价格下降的风险很低，存货占流动资产比例较高不会对公司的短期偿债能力造成重大影响。

综上所述，管理层认为：截止2009年6月30日，本公司存货的可变现净值高于成本，无需计提存货跌价准备。

7、其他应收款

单位：万元

账龄	2009 年 6 月 30 日			2008 年 12 月 31 日		
	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备
1 年以内	274.39	51.29%	11.64	388.39	90.59%	9.95
1-2 年	217.74	40.70%	2.83	0.55	0.13%	0.05
2-3 年	10.53	1.97%	2.11	4.18	0.97%	0.84
3 年以上	32.33	6.04%	16.16	35.64	8.31%	17.82
合计	534.99	100.00%	32.74	428.76	100.00%	28.66
账龄	2007 年 12 月 31 日			2006 年 12 月 31 日		
	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备
1 年以内	447.67	82.91%	15.58	671.87	73.26%	205.26

1-2 年	21.26	3.94%	2.13	178.87	19.5%	178.23
2-3 年	28.03	5.19%	5.61	42.69	4.66%	8.54
3 年以上	42.96	7.96%	21.48	23.66	2.58%	11.83
合计	539.93	100.00%	44.79	917.09	100.00%	403.86

截至2009年6月30日，其他应收款（扣除坏账准备前的余额）为534.99万元，较2008年末增加24.78%。按账龄分析，截至2009年6月末，1—2年期其他应收款增加主要是由于归集至其他应收款的IPO上市费用超过1年所致。截至2008年末，其他应收款（扣除坏账准备前的余额）为428.76万元，较2007年末下降20.59%，主要是期末投标保证金较2007年末减少所致；截至2007年末，其他应收款（扣除坏账准备前的余额）较2006年末下降41.13%，主要是由于公司核销了为株起实业代垫的358.86万元。（分析详见本招股说明书第七节“同业竞争和关联交易”之“三、关联交易”中关于经常性关联交易的说明）。

8、非流动资产分析

单位：万元

资产	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
固定资产	6,534.54	6,663.81	5,083.65	1,507.37
在建工程	5,545.58	4,710.12	1,633.84	2,145.73
无形资产	3,005.32	3,048.22	3,044.00	372.10
递延所得税资产	472.16	463.57	259.25	156.79
非流动资产合计	15,557.60	14,885.72	10,020.74	4,181.99

截至2009年6月末，非流动资产合计15,557.60万元；报告期内，特别是2007年度，本公司非流动资产增长速度较快，主要是由于生产规模扩大导致固定资产和土地使用权增长较快。

（1）固定资产、在建工程

截至2009年6月末，固定资产原值（主要系购买机器设备）增加117.76万元，低于折旧费用（215.96万元），导致固定资产账面净值小幅下降。截至2008年末，新增加的固定资产主要为在建工程完工转入。截至2007年末，固定资产较2006年末增长超过200%，主要是由于在建工程转入以及2007年4月经拍卖购得原株起实业破产资产所致。2008年末，公司在建工程较以前年度大幅增加，

主要是由于公司出于自身发展需要，利用自筹资金和银行贷款对募投项目进行投资所致。

公司固定资产主要是与生产经营紧密相关的房屋建筑物、机器设备以及辅助生产设备等，公司固定资产状况良好，无已毁损以致不再有使用价值和转让价值，或者由于技术进步等原因已不可使用或其他实质上已经不能再给企业带来经济效益等情况的大额固定资产。

（2）无形资产

2009年6月末无形资产账面价值与2008年末、2007年末基本持平；2007年末无形资产较2006年末大幅增加，主要是由于公司于2007年4月23日，通过拍卖取得土地使用权2,103.15万元（分析详见本招股说明书第七节“同业竞争和关联交易”之“三、关联交易”中关于非经常性关联交易的说明）。该笔购买行为的完成导致公司截至2007年12月31日的无形资产大幅增加。

截至2009年6月末，本公司未发现无形资产存在减值的迹象。

（二）负债分析

1、负债结构

本公司近三年及一期各期末负债情况如下：

单位：万元

项目	2009年6月30日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债：								
短期借款	7,900.00	17.45%	2,500.00	5.86%	1,000.00	3.12%	-	-
应付票据	775.55	1.71%	-	-	2,000.00	6.25%	-	-
应付账款	13,753.01	30.38%	15,956.86	37.38%	7,220.22	22.56%	4,914.27	30.84%
预收账款	19,045.16	42.07%	19,915.46	46.65%	16,373.98	51.15%	7,234.23	45.40%
应付职工薪酬	737.10	1.63%	1,112.41	2.61%	1,287.19	4.02%	1,171.08	7.35%
应交税费	1,252.61	2.77%	784.41	1.84%	1,200.99	3.75%	1,226.54	7.70%
应付股利	0.00	0.00%	600.63	1.41%	1,333.95	4.17%	314.4	1.97%
其他应付款	1,811.59	4.00%	1,817.45	4.26%	1,592.63	4.98%	1,051.90	6.60%
流动负债合计	45,275.02	100.00%	42,687.21	100.00%	32,008.96	100.00%	15,912.42	99.85%
非流动负债：								

递延所得税负债	-	-	-	-	-	-	23.68	0.15%
非流动负债合计	-	-	-	-	-	-	23.68	0.15%
负债合计	45,275.02	100.00%	42,687.21	100.00%	32,008.96	100.00%	15,936.10	100.00%

由上表可以看出，报告期内本公司主要负债均为流动负债，截至2009年6月末，流动负债占到负债总额的100%。其中，主要负债项目是因原材料采购而发生的应付账款和客户为购买本公司产品而预先支付的预收账款，2009年6月末、2008年末、2007年末以及2006年末两者余额合计占负债总额的比重分别为72.45%、84.04%、73.71%和76.24%。

2009年6月末，公司短期借款较上年末增加5,400万元，主要是由于生产规模扩大，为满足流动资金需求增加的短期银行借款。

公司报告期内不存在长期借款，主要是由于公司2007年度以前采取了“轻资产、重效益”的发展战略，没有利用银行贷款进行长期投资，同时也是由于公司2007年以前采取租赁经营的方式，可供抵押担保的固定资产和土地使用权较少，较难获得银行长期贷款所致。2007年度取得拍卖资产后，一方面由于资产负债率仍然较高，另一方面由于本公司流动负债以预收款为主，存在现实偿付压力的金额较小，短期偿债能力较强，无需采用长期借款来偿付，因此公司短期内还未考虑使用长期负债工具。

2、应付账款分析

单位：万元

账龄	2009年6月30日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	12,013.23	87.35%	15,734.03	98.60%	7,079.93	98.06%	4,682.21	95.27%
1-2年	1,619.14	11.77%	150.99	0.95%	86.26	1.19%	152.63	3.11%
2-3年	53.73	0.39%	44.99	0.28%	15.21	0.21%	44.00	0.90%
3年以上	66.91	0.49%	26.84	0.17%	38.81	0.54%	35.43	0.72%
合 计	13,753.01	100%	15,956.86	100.00%	7,220.22	100.00%	4,914.27	100.00%

截至2009年6月30日，应付账款期末余额与上年末基本持平；截至2008年末，应付账款期末余额较2007年末大幅增长121.00%，主要是由于公司履行中合同的持续增长导致原材料的采购总额大幅增加，导致了应付账款增长较快。另一方面，

2008年以来公司加大了固定资产的投资，由此产生的应付工程款较2007年大幅增加也导致了期末应付账款的增长。截至2007年末，应付账款期末余额较上年增长46.92%，主要系公司产量增长带来的采购数量增加所致。

公司应付账款中大部分账龄在1年以内，1年以上的应付账款系公司购买设备和材料的尾款，尚未最终结算。

3、预收账款分析

单位：万元

账龄	2009年6月30日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	14,140.80	74.25%	17,663.32	88.69%	15,593.84	95.23%	6,436.37	88.97%
1-2年	4,124.31	21.66%	1,472.10	7.39%	0.10	-	16.66	0.23%
2-3年	-	-	-	-	0.84	0.01%	21.20	0.29%
3年以上	780.04	4.09%	780.04	3.92%	779.20	4.76%	760.00	10.51%
合计	19,045.16	100.00%	19,915.46	100.00%	16,373.98	100.00%	7,234.23	100.00%

报告期内预收账款的余额较大，主要来源于客户为购买本公司产品而支付的预付款和进度款。本公司采取订单生产的模式，一般在合同签订后，客户支付20%-30%左右预付款，预付款项到账后，公司购买原材料组织生产；在生产过程中，按具体合同的约定，再支付20%-30%左右的进度款。足额的预收账款是公司控制生产经营风险的有力保证，也是公司长期以来积累的商业信誉的体现。截至2009年6月末，预收账款余额较上年末减少4.37%，主要是由于受金融危机影响，新签订单合同金额较去年同期有所下滑所致；2008年末余额较2007年末增长21.63%，主要是由于2008年度签订合同金额相比2007年有较大规模的增长，导致了预收款的大幅增加。

账龄3年以上的预收账款中，760万元为江苏铁本钢铁有限公司于2004年为购买公司起重设备产品支付的预付款项。在与江苏铁本钢铁有限公司的合同执行一段时间后，由于客户自身原因，相关合同在执行期间停滞，并一直未执行完毕；基于该合同并未完全执行且与江苏铁本钢铁有限公司沟通该合同的处理方法未果，没有充分的证据表明该笔合同已经终止履行，故公司未对该项预收账款作调整。

4、本公司2009年1-6月应缴税费如下：

单位：万元

项目	2009年6月30日	2008年12月31日
增值税	384.47	21.40
企业所得税	438.78	541.36
城市维护建设税	26.34	4.79
土地使用税	23.71	53.26
个人所得税	348.73	340.17
其他税金	13.64	29.09
教育费附加	16.94	3.08
应抵扣固定资产增值税	0.00	-208.76
合计	1,252.61	784.41

截至2009年6月30日，公司应缴税费合计1,252.61万元，主要为仍处于结算期内的应缴增值税、应缴企业所得税和个人所得税。

（三）偿债能力分析

1、偿债能力指标分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

主要财务指标	2009年 6月30日	2008年 12月31日	2007年 12月31日	2006年 12月31日
流动比率（倍）	1.14	1.11	1.15	1.22
速动比率（倍）	0.62	0.55	0.70	0.57
资产负债率 （母公司）	67.88%	69.30%	69.46%	67.67%
资产负债率（合并）	67.44%	68.77%	68.46%	67.46%
	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
息税折旧摊销前利润（万元）	3,384.98	6,158.35	4,082.65	1,853.19
负债总额/息税折旧摊销前利润	13.38	6.93	7.84	8.60
利息保障倍数（倍）	16.21	49.72	83.80	23.07

从上表可以看出，在报告期内，公司流动比率变化不大，速动比率则在0.55至0.7之间窄幅波动，说明公司短期偿债能力在报告期内基本保持稳定；资产负

债率在报告期内基本稳定，财务杠杆得到合理应用；近年来公司负债总额与息税折旧摊销前利润比率呈现逐步下降趋势，也说明了公司偿付能力正逐步得到加强。公司2008年以前利息保障倍数平均超过50倍，主要是由于借款金额较小所致，2009年1-6月由于公司借款增加，利息保障倍数下降至16.21倍，但公司现实还本付息的压力仍然不大。

2、同行业上市公司比较

由于目前上市公司中没有在业务结构等方面和本公司具备完全可比性的公司，管理层选取了同行业生产类似产品的5家上市公司和本公司进行比较分析。

名称	流动比率			速动比率		
	2008 年	2007 年	2006 年	2008 年	2007 年	2006 年
中联重科	1.08	1.42	1.25	0.68	0.83	0.75
徐工科技	1.07	1.25	1.12	0.57	0.69	0.54
三一重工	2.20	2.06	1.80	1.54	1.49	1.18
太原重工	1.18	1.11	1.07	0.84	0.74	0.70
厦工股份	1.22	1.23	1.30	0.51	0.68	0.43
平均	1.35	1.41	1.31	0.83	0.89	0.72
天桥起重	1.11	1.15	1.22	0.55	0.70	0.57
名称	资产负债率（%）			负债总额/息税折旧摊销前利润		
	2008 年	2007 年	2006 年	2008 年	2007 年	2006 年
中联重科	76.89	56.04	56.29	7.95	3.16	4.80
徐工科技	63.78	60.68	66.79	11.26	16.45	18.27
三一重工	55.72	54.85	53.47	4.12	2.58	3.60
太原重工	72.63	77.57	78.08	10.43	9.80	16.40
厦工股份	63.67	66.77	58.65	8.64	9.96	11.67
平均	66.54	63.18	62.66	8.48	8.39	10.95
天桥起重	69.30	69.46	67.67	6.93	7.84	8.60

数据来源:Wind 资讯

上表反映出本公司的流动比率略低于同行业上市公司平均水平，主要是由于公司流动负债数额较大所致。但基于流动负债结构分析，公司主要流动负债是由预收账款和应付账款构成，合计占全部流动负债比重超过70%。该部分负债系公司日常生产经营过程中和客户的正常往来结算所致。而截至2008年末，存在现实

还款压力的短期借款数额较小，应付账款账龄较短，公司可变现的流动资产足以偿还该类负债，公司短期偿债能力较强，出现短期偿付危机的风险很小。

本公司速动比率低于同行业上市公司平均水平，主要归结于公司存货金额较大所致。公司在安装试运行阶段前，根据合同惯例约定公司会收到约70%左右的预付货款，该部分预收账款（流动负债）和存货中的“在产品”以及“发出商品”科目存在对应关系，存货无须变卖便可用于抵偿对应的预收账款。因此，存货占流动资产比重较大的结构并不会削弱公司短期的偿债能力。

截至2008年末，公司资产负债率高于同行业上市公司平均水平约3个百分点。通过对负债结构分析可以发现，公司较高的资产负债率是和公司目前的生产销售模式相匹配的。报告期内公司没有长期借款，还款压力较小；主要负债是预收账款和应付账款，合计占全部负债比重超过70%，该部分负债系公司日常生产经营过程中和客户的正常往来结算所致。因此公司管理层认为，公司目前的资产负债率偏高但仍处于合理范围以内，长期偿债能力良好。公司本次发行后，所募资金也将有助于降低资产负债率，进一步提高公司长期偿债能力。另一方面，负债总额/息税折旧摊销前利润比率低于上市公司平均值，也显示了本公司用营业利润偿还负债的能力高于同行业平均水平。

（四）发行人现金流量的分析

近三年及一期公司现金流量基本情况如下：

单位：万元

项目 \ 时间	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
经营活动产生的现金流量净额	-1,347.16	2,368.34	1,798.35	1,092.64
投资活动产生的现金流量净额	-1,192.57	-3,993.58	-4,919.30	-386.52
筹资活动产生的现金流量净额	4,062.15	203.83	4,920.65	-524.96
汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.00	9.72	15.45	-
现金及现金等价物净增额	1,522.43	-1,411.69	1,815.15	181.15

1、经营活动产生的现金流量分析

近三年及一期公司经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	11,319.97	35,235.02	28,630.83	17,882.99
收到的税费返还	4.92	195.01	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	100.99	1,342.23	1,774.72	367.69
经营活动现金流入小计	11,425.88	36,772.26	30,405.55	18,250.67
购买商品、接受劳务支付的现金	7,916.51	23,670.28	18,161.96	11,491.83
支付给职工以及为职工支付的现金	2,079.93	4,358.99	2,257.00	1,469.89
支付的各项税费	1,275.09	2,690.11	2,744.95	1,398.00
支付其他与经营活动有关的现金	1,501.51	3,684.54	5,443.29	2,798.31
经营活动现金流出小计	12,773.04	34,403.92	28,607.21	17,158.04
经营活动产生的现金流量净额	-1,347.16	2,368.34	1,798.35	1,092.64

从上表可以看出，报告期内，销售商品、提供劳务收到的现金是经营活动现金流入的主要内容，购买商品、接受劳务支付的现金是经营活动现金流出的主要内容。

公司近三年及一期累计经营活动产生的现金净流量为3,912.17万元，同期累计实现的净利润为12,349.48万元，差异金额为-8,437.31万元。这集中反映在报告期内存货累计净增加额为13,819.18万元，经营性应收项目累计净增加额为18,601.53万元，经营性应付项目累计净增加额为21,643.40万元，上述三项影响经营活动产生的现金流量净额-10,777.31万元；其他差异金额主要为公司报告期内非付现费用，合计金额为2,340.00万元。

2008年度、2007年度以及2006年度净利润与经营活动现金净流量的差异主要是由于公司为保证主营业务收入的快速增长而增加购买存货(即发行人销售收入的快速增长导致了铺底流动资金相应增加)所致。

公司2009年1-6月经营活动现金净流量较2008年度下降3,715.50万元，较2008年1-6月下降3,758.30万元，下降的主要原因为公司经营性应付的增加较2008年1-6月降幅较大，具体情况列表如下：

项目	2009 年 1-6 月	2008 年 1-6 月	差异
净利润	2,476.59	2,163.30	313.29
存货的减少	82.69	-4,594.46	4,677.15

经营性应收项目的减少	-3,097.02	-497.20	-2,599.82
经营性应付项目的增加	-1,521.16	4,984.74	-6,505.90
其他非付现费用项目	711.74	354.76	356.98
经营活动净现金流量	-1,347.16	2,411.14	-3,758.30

2009年1-6月经营活动净现金流量为-1,347.16万元，公司经营性应付项目的变动是导致经营性现金净流量为负数的主要因素，而影响经营性应付变动的主要原因为预收账款的变动，影响额为-1,517.08万元；预收账款2009年1-6月较2008年1-6月增长放缓，主要原因是由于2008年下半年以来铝冶炼行业及钢铁行业的景气度下降导致公司2009年1-6月新签定单较2008年1-6月新签订单减少所致。

公司经营性应收的变动是导致经营性现金净流量为负数的次要因素，影响经营性应收变动的主要原因为应收账款的变动；应收账款2009年6月末较2008年末小幅增长，主要系公司回款速度下降所致（具体详见招股说明书本节 一、财务状况分析 （一）资产规模及结构分析中关于应收账款的分析）。

2009年1-6月经营活动现金净流量下降，主要是受宏观经济的影响，随着国内经济的逐步好转，下游铝冶炼及钢铁行业的复苏，公司预计下半年经营活动现金流量将会明显好转。

综上，公司近三年及一期累计经营活动产生的现金净流量与同期累计实现净利润的负差异不会对公司未来经营活动产生不利影响。总体而言，公司经营情况良好，经营活动能够产生合理的净现金流量。

2、投资活动产生的现金流量分析

报告期内公司投资活动产生的现金流量均为负数，主要因为公司为满足市场需要，扩大生产能力购建了固定资产和土地使用权等无形资产以及投入在建工程项目。随着购建的固定资产和无形资产陆续投入使用，公司的业绩将会得到进一步的提升。

2009年1-6月和2008年度，投资活动产生的现金流量净额分别为-1,192.57万元和-3,993.58万元，主要是由于购建固定资产支付的现金所致；2007年度投资活动流出的现金较大，主要是由于2007年4月23日，公司通过拍卖取得房屋建筑物、机器设备和无形资产(土地使用权)而支付的金额较大所致。

3、筹资活动产生的现金流量分析

2009年1-6月和2008年度公司筹资活动产生的现金流量净额分别为4,062.15万元和203.83万元，主要是由于公司向银行贷款以及分配股利和偿付利息综合影响所致；2007年度公司筹资活动产生的现金流量净额为正数，主要是由于公司于2007年2月收到股东缴存投资款和8月向银行贷款所致；2006年度公司筹资活动产生的现金流量净额为负数，主要是由于分配现金股利以及偿还前期借款本息所致。

综上所述，截至2009年6月末，公司现金流量正常，偿债能力较强，加之公司信誉良好，同银行保持着良好的合作关系，无法偿还到期债务的风险较小。

4、发行人现金流量表与资产负债表勾稽差异分析

发行人现金流量表与资产负债表勾稽差异列表如下：

单位：万元

项目	2009 上半年	2008 年度	2007 年度
现金流量表中存货的减少	82.69	-9,354.49	-4,080.64
资产负债表勾稽的存货的减少	196.62	-9,251.11	-3,989.56
差异(一)	113.93	103.37	91.08
现金流量表中经营性应收项目的减少	-3,097.02	-3,479.36	-11,603.50
资产负债表勾稽的经营性应收项目的减少	-2,859.02	-3,305.08	-10,976.02
差异(二)	-238.00	-174.28	-627.48
现金流量表中经营性应付项目的增加	-1,517.09	9,696.89	13,202.87
资产负债表勾稽的经营性应付项目的增加	-2,211.56	9,911.58	14,076.99
差异(三)	694.47	-214.69	-874.12
现金流量表中固定资产、无形资产和其他长期资产支付现金	1,192.57	3,944.26	4,925.00
资产负债表中增加购建固定资产、无形资产和其他长期资产	875.18	5,049.47	5,989.89
差异(四)	317.39	-1,105.21	-1,064.90
差异(五)=差异(二)+差异(三)-差异(四)-差异(一)	25.15	612.86	-527.79
其他非经营活动其他应付款增加（注1）		-132.2	-441.56
其他非经营活动其他应收款的减少（注2）		-358.86	358.86
其他非经营活动应交税费的增加（注3）	-59.37	-478.59	478.59
其他非经营活动经营性应收票据的减少（注4）		300	-
其他不属于经营应收应付款项（注5）	34.22	56.79	131.9
资产负债表与现金流量表的平衡差异	-	-	-

差异（一）：现金流量表与资产负债表各会计期间存货增减的勾稽差异原因为发行人在“在建工程”科目核算时领用公司存货形成。

差异（二）：现金流量表与资产负债表各会计期间经营性应收项目的差异为发行人在资产负债表中反映的应收科目项目余额变动中包含不属于经营性应收项目余额变动。其差异额剔除对应注1至注4项目金额后为经营性应收项目中包含的已付采购固定资产、无形资产及其他长期资产各会计期间的余额变动。

差异（三）：现金流量表与资产负债表各会计期间经营性应付项目的差异为发行人在资产负债表中反映的应付科目项目余额变动中包含不属于经营性应付项目余额变动。其差异额剔除对应注1至注4项目金额后为经营性应付项目中包含的应付采购固定资产、无形资产及其他长期资产各会计期间的余额变动。

差异（四）：现金流量表与资产负债表各会计期间购置固定资产、无形资产和其他长期资产的差异原因为实际支付的现金与相关资产入账价值之间的差异。

差异（五）：该项差异剔除了因购置固定资产、无形资产及其他长期资产在资产负债表中反映的应收应付项目在报告期内的变动影响。

注1：其他非经营性活动其他应付款的增加：发行人在2005年度累计收到在“收到其他与筹资活动有关的现金”反映的集资款金额为4,597,800.00元；发行人在2006年度累计支付在“支付的其他与筹资活动有关的现金”中反映的集资款金额为625,000.00元，累计收到在“收到其他与筹资活动有关的现金”中反映的集资款1,144,647.27元，两项合计影响金额为519,647.27元；发行人在2007年度累计支付在“支付的其他与筹资活动有关的现金”中反映的集资款金额为4,415,648.89元，发行人在2008年1-6月累计支付欠株洲市国有资产投资经营有限公司款项1,322,000.00元。

注2：其他非经营性活动其他应收款的减少：2007年12月28日，发行人第一届董事会第六次会议决议，经全体董事审议通过《关于核销应收株洲起重机实业有限公司代垫款项的议案》，核销代垫的其他应收款项金额为3,588,628.07元。

注3：其他非经营性活动应交税费的增加：发行人2008年度利润分配从应付股利-个人股利转入“应交税费”个人所得税科目金额为593,628.00元，2009年1-6月份支付应付股利-个人股利转入“应交税费”个人所得税科目金额为593,628.00元；发行人2007年度股改时从应付股利—个人股利转入“应交税费—个人所得税”

科目金额为4,785,914.83元，2008年度支付2007年度从应付股利—个人股利转入“应交税费—个人所得税”科目金额为4,785,914.83元，收到湖南省株洲市地税局退回的固定资产进项税额为1,511,149.39元；上述两项金额合计影响金额为-3,274,765.44元。

注4：2008年度发行人以应收票据的背书的形式支付股利金额为300万元整。

注5：其他不属于经营应收应付款项：发行人2009年1-6月、2008年度、2007年度资产负债表中增加购建固定资产、无形资产和其他长期资产未包含2009年1-6月、2008年度、2007年固定资产原值减少分别为351,346.00元、164,123.40元、328,834.39元，无形资产摊销金额分别为429,038.41元、775,114.58元、602,166.09元。

（五）资产周转能力分析

1、公司资产周转能力指标分析

公司近三年及一期资产周转能力有关数据如下：

单位：次

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度	平均
应收账款周转率	1.13	3.28	3.78	3.04	3.05
存货周转率	0.80	2.19	2.27	1.76	1.89

从表中可以看出，2009年1-6月以及2008年度公司应收账款周转率持续小幅下降，主要是由于下游行业景气度下降导致了回款期延长所致，预计随着宏观经济形势的好转以及国家相关行业振兴规划的陆续实施，未来应收账款周转率将有所回升。

2009年1-6月存货周转率较2008年度小幅下降，主要系公司利用钢材价格下降的时机增加了储备，以及部分客户受行业景气度下滑的影响，推迟了产品的交货、安装或验收时间所致；预计2009年下半年随着国家相关产业振兴规划效果的逐步显现，公司存货周转率将会有所回升；2008年度存货周转率和2007年度基本持平，波动不大；2007年存货周转率较2006年度大幅提升，主要是由于公司内部生产流程趋于合理，提高了存货管理的水平。

2、与同行业上市公司的对比分析

代码	名称	应收账款周转率（次）			存货周转率（次）		
		2008 年度	2007 年度	2006 年度	2008 年度	2007 年度	2006 年度
000157	中联重科	5.05	6.87	5.00	2.52	3.10	2.73
000425	徐工科技	7.67	5.99	4.60	2.96	2.82	1.94
600031	三一重工	5.32	6.38	6.78	3.60	3.04	2.17
600169	太原重工	2.86	3.20	3.25	3.23	3.03	2.98
600815	厦工股份	10.83	13.79	16.86	2.50	2.81	2.62
平均		6.34	7.25	7.30	2.96	2.96	2.49
天桥起重		3.28	3.78	3.04	2.19	2.27	1.76

数据来源:Wind 资讯

（1）应收账款周转率比较分析

从比较结果来看，公司的应收账款周转率低于同行业上市公司平均水平，主要是由于不同企业产品品种存在差异，导致了各产品质量保证金占销售收入比例、结算期限差别较大所致。

应收账款周转率和产品质量保证金比例的高低、结算期限的长短呈现较强的正相关性。依据《特种设备安全监察条例》和《企业会计准则》的规定，公司产品需在客户当地安装完毕并验收合格后方能确认销售收入；确认销售收入后须有12个月的质量保证期。因此，公司产品销售收入的10-20%将作为质量保证金，待质量保证期满后支付。按订单生产并需要在客户单位现场安装的机械设备由于质量控制难度较大，质量保证金的比例较高、期限较长；随着标准化程度的提高，质量控制难度随之降低，客户要求的质量保证金比例也会降低、期限相应缩短。在实际操作中不同产品质量保证金比例和结算期限的比例已经成为行业惯例，虽然企业信誉、供求状况等也会影响质量保证金比例和结算期限，但波动幅度不会太大。

本公司和太原重工产品类似，都属于按客户要求设计生产的个性化产品，质量保证金比例和期限大致相同，应收账款周转率也大致处在同一水平。其他同行业上市公司主要产品标准化程度较高，可以批量生产并独立运行；大多不需要安装，也不需要和其他工程、设备联合调试，质量控制难度较小，客户要求的质量保证金比例较低、期限较短，因此质量保证金余额较小。

公司产品销售主要对象均为国内大中型企业，客户资产规模较大，经营稳定，

商业信誉良好，且与公司合作多年，报告期内应收账款均未发生重大坏账损失。基于以上分析，公司管理层认为：应收账款周转率略低于行业平均水平并不会给公司生产经营带来额外的风险。

（2）存货周转率比较分析

报告期内，公司存货周转率低于行业上市公司平均水平。主要是公司产品生产周期较长所致，公司采取的是按订单生产、按订单采购的模式，存货出现积压的可能性很小，亦不存在因存货积压导致存货出现跌价减值的风险。

二、盈利能力分析

（一）营业收入构成及变化分析

1、营业收入构成

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	24,678.78	96.20%	54,438.50	98.34%	37,297.14	96.32%	22,313.06	94.19%
其他业务收入	973.73	3.80%	917.99	1.66%	1,425.51	3.68%	1,376.38	5.81%
合计	25,652.51	100.00%	55,356.49	100.00%	38,722.66	100.00%	23,689.44	100.00%

从上表数据来看，公司营业收入主要来源于主营业务收入，最近三年及一期主营业务收入占营业收入的比重分别为96.20%、98.34%、96.32%和94.19%，显示公司报告期内专注于起重设备的制造，主营业务突出。公司的其他业务收入主要来源于对客户和子公司的原材料让售以及废钢销售等零星收入，对公司生产经营影响很小。

2、主营业务收入分类分析

（1）按产品类型分类分析

公司报告期内主营业务收入主要来源于铝冶炼专用起重设备以及桥、门式起重设备的销售。报告期内主营业务收入分类列表如下：

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
铝冶炼专用起重设备	12,152.99	49.24%	27,632.44	50.76%	20,772.65	55.7%	9,551.51	42.81%

桥、门式起重设备	10,842.35	43.93%	22,753.66	41.80%	15,118.91	40.54%	12,005.40	53.80%
小型起重设备及配件	1,683.44	6.82%	4,052.40	7.44%	1,405.58	3.76%	756.15	3.39%
合计	24,678.78	100.00%	54,438.50	100.00%	37,297.14	100.00%	22,313.06	100.00%

公司铝冶炼专用起重设备和桥、门式起重设备占主营业务收入的比重受下游行业以及公司承接订单情况的影响有一定波动。

2006年下半年以来，国家针对铝冶炼行业出台了一系列节能减排的措施和规定，对铝冶炼企业的能耗和环保提出了更高的要求，同时由于铝价出现复苏，铝冶炼企业的盈利水平得到恢复，开始利用有利的市场环境进行以淘汰落后产能、降低单位能耗、减少环境污染为主线的技术改造，缩短和发达国家的技术差距。本公司作为铝冶炼专用起重设备的主要生产厂家，生产的铝电解多功能机组配合大功率的电解槽可以有效降低铝冶炼过程中的单位能耗，同时减少生产过程中对环境的不良影响。下游行业的复苏和节能环保改造的迫切需求直接反映为公司铝冶炼行业相关产品订单的大幅增加，公司迅速将生产重心转移到附加值较高的铝冶炼专用起重设备上，2007年，公司该产品的销售收入占比从2006年的42.81%提高到55.70%。

2007年下半年，公司在继续保持铝冶炼专用起重设备领先优势的同时，考虑到产品较为集中可能出现的风险，有计划地加大了大中型冶金铸造起重机的研发投入和市场开发，成功地与首钢、武钢等优质客户签订了多台大中型冶金铸造用起重设备合同，进一步完善了产品结构，分散了风险。由于生产周期较长，2007年调整产品结构的结果反映在2008年，截至2008年末，桥、门式起重设备实现销售收入22,753.66万元，同比增长50.50%，占主营业务收入比重由40.54%提高到41.80%。

与2008年度相比，2009年1-6月铝冶炼专用起重设备销售占比略有下降，桥、门式起重设备销售占比略有上升，但总体变化不大。

2009年1-6月、2008年度公司小型起重设备及配件占比为6.82%、7.44%，较报告期其他年度增长较快，主要是由于控股子公司天桥配件开始运营生产起重设备配件所致。

（2）按销售市场划分分析

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
华东、华北地区	3,534.02	14.32%	18,263.85	33.55%	14,232.99	38.16%	6,083.00	27.26%
华中、华南地区	11,971.43	48.51%	30,851.30	56.67%	19,736.97	52.92%	11,223.67	50.30%
西部地区	9,173.33	37.17%	4,395.21	8.07%	2,405.42	6.45%	4,166.37	18.67%
国外	-	-	928.14	1.70%	921.76	2.47%	840.01	3.76%
合 计	24,678.78	100.00%	54,438.50	100.00%	37,297.14	100.00%	22,313.06	100.00%

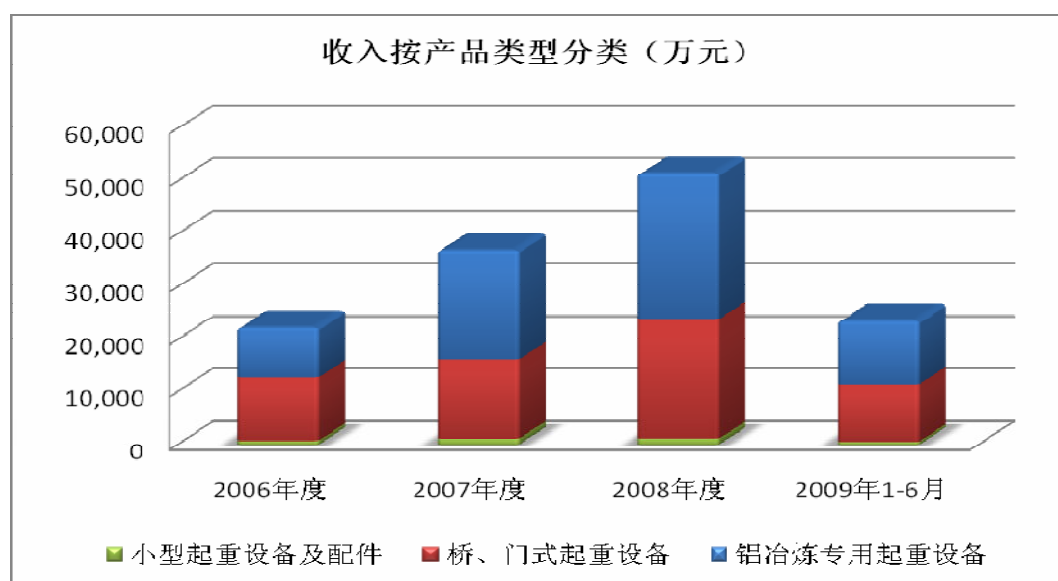
公司桥、门式起重设备产品由于长途运输成本占总成本的比例较高，销售半径明显，主要集中在华中、华南地区；铝冶炼专用起重设备附加值较高，受运输成本影响较小，且生产厂家很少，不存在明显的销售半径。从上表分析，公司产品在各个市场上销售的比例波动较大，主要是由于公司生产的起重设备单位合同额较大，且客户分散在不同区域，单个合同的签订会对按区域划分的主营业务收入指标产生重大影响。公司的主要客户是大中型钢铁企业和铝冶炼企业，这类企业的固定资产投资和改造存在“集中”和“大额”的特点，单个客户在建设改造完毕后的较长一段时间内对新设备的需求明显减弱。相应的，公司产品对单一客户的销售也存在集中和大额的特点，导致公司在单一地区的销售表现为不连续和剧烈波动的态势。公司管理层认为该种波动是由于公司客户分散、单一合同金额较大的市场特点造成的，属于起重设备制造行业的常态，并非公司销售或经营出现异常波动。

从2006年起，公司与 NKM NOELL 等国际厂商合作生产了多套铝冶炼专用起重设备，并参与了中国重型机械总公司哈沙克斯坦铝厂等项目。通过和国外厂商的合作，公司的技术水平和工艺能力得到了很大的提高，也为公司开拓国际市场打下了基础。根据公司的发展战略，今后桥、门式起重设备的销售仍主要立足国内地区，依靠地域优势，巩固现有的重点客户、继续拓展钢铁、冶金等行业的高端客户；铝冶炼专用起重设备产品则在继续巩固国内市场领先优势的同时，积极拓展国际市场。

3、主营业务收入变化趋势及其原因

单位：万元

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
主营业务收入	24,678.78	54,438.50	37,297.14	22,313.06
其中：铝冶炼专用起重设备	12,152.99	27,632.44	20,772.65	9,551.51
桥、门式起重设备	10,842.35	22,753.66	15,118.91	12,005.40
主营业务收入增长率	-	45.96%	67.15%	16.70%
其中：铝冶炼专用起重设备	-	33.02%	117.48%	20.99%
桥、门式起重设备	-	50.50%	25.93%	11.46%



2009年1-6月，受金融危机以及下游行业景气度下降的影响，部分客户暂时推迟了产品的交货、安装或验收，导致公司销售收入增速有所放缓；除此以外，公司报告期内主营业务收入呈现快速增长的态势，2008年度主营业务收入较2007年度增长45.96%、2007年度较2006年度增长67.15%。公司销售收入的增长主要来源于以下三个方面：

（1）快速增长的订单保证了销量的稳步增长

2006年下半年以来，随着装备制造业的全面复苏，公司承接订单数快速增长。公司2008年度、2007年度新签定订单总金额分别约为7.84亿元（含增值税）和8.02亿元（含增值税）；在全球金融危机的背景下，2009年1-6月公司仍新签订单总金额约2.51亿元（含增值税）。截至2009年6月末，已签订未确认收入订单金额达8.03亿元（含增值税），快速增长的订单保证了公司报告期内主营业务收入的快速增长。

(2) 产品售价大幅提升

项 目		2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
铝冶炼专用起重设备	平均单价（万元）	608	446	352	318
	销售台数（台）	20	62	59	30
桥、门式起重设备	平均单价（万元）	241	161	93	85
	销售台数（台）	45	137	163	142
合计	平均单价（万元）	353	249	162	126
	销售台数（台）	65	199	222	172

报告期内，铝冶炼专用起重设备与桥、门式起重设备平均售价均快速增长，销售台数则呈现下降趋势。

公司在起重机械制造行业，尤其是铝冶炼专用起重设备这一细分市场上的具有较高的市场占有率和品牌知名度，对产品的定价具有一定的控制能力；在钢铁企业用起重设备市场上也有很强的竞争力。近年来，顺应客户对产品性能和配置提高的要求，公司加大了大型化、专业化产品的研发和推广力度，提升了产品的附加值，也在一定程度上拉升了公司产品平均售价。

(3) 加班加点生产，同时适当增加结构件外包生产比例

面对不断增加的订单，公司加班加点生产以满足市场的需求。2007年下半年以来，公司开始通过实行“双班倒”、周末加班等方式，全力组织生产，逐步提高了现有产能的利用率，进而提高了产出；此外，由于产能严重不足，公司从2008年起采取了将部分产品的结构件进行外包生产的应对措施，外包生产的结构件并未占用公司产能。因此，公司2009年上半年和2008年的实际产量高于设计生产能力。

4、主要产品主营业务收入变化趋势及其原因

(1) 铝冶炼专用起重设备销售变动分析

报告期内，铝冶炼专用起重设备销售以及订单签订情况如下：

单位：万元

项目	2008 年度	2007 年度	2006 年度	复合增长率	2009 年 1-6 月
当年签订订单 （扣除增值税后）	39,075	40,205	17,026	61.93%	5,667
主营业务收入	27,632.44	20,772.65	9,551.51	51.83%	12,152.99

从上表可以看出，报告期内铝冶炼专用起重设备的主营业务收入增长较快，2006至2008年复合增长率为51.83%；签订订单金额复合增长率为61.93%，订单增长快于主营业务收入增长。2009年1-6月铝冶炼专用起重设备销售收入为2008年全年的43.98%，略有下降；新签订单5,667万元，较以前年度降幅较大。

铝冶炼企业目前的固定资产投资主要来自以降低单位能耗、减少环境污染的主线而进行的技术改造，以及由淘汰落后产能，优化产业布局，将生产线向西北、西南等能源富余的地区转移形成的投资需求。公司作为铝冶炼专用起重设备的主要生产厂家，生产的铝电解多功能机组等设备配合大功率的电解槽可以有效降低铝冶炼过程中的单位能耗，同时减少生产过程中对环境的不良影响。2006年下半年以来，下游行业的复苏和节能环保改造的迫切需求直接反映为公司铝冶炼行业相关产品订单的增加，特别是2007年，本公司抓住行业整体景气度上升的有利条件，利用前期的技术积累，在该细分市场上的占有率进一步提高。主营业务收入和新接订单数量都出现了较大幅度的增长。2008年度，在产能有限的情况下，依据市场开拓的需要和交货期的缓急，公司将更多的产能安排在加快重点桥、门式起重设备订单的生产上，导致了铝冶炼起重设备增幅有所放缓。

2009年1-6月，受国际原铝价格大幅下降的影响，国内许多铝冶炼企业暂停新建以及技术改造项目，部分在建项目的进度也有所放缓，导致公司铝冶炼起重设备销售收入和订单均出现下降。由于未来几年铝冶炼行业以节能减排为主线的技术改造需求仍然较大，随着政府相关经济刺激计划的效力逐渐显现，预计2009年下半年铝冶炼专用起重设备的销售和订单将有所恢复。

（2）桥、门式起重设备销售变动分析

报告期内，桥、门式起重设备销售以及订单签订情况如下：

单位：万元

项目	2008 年度	2007 年度	2006 年度	复合增长率	2009 年 1-6 月
当年签订订单 （不含增值税）	27,696	27,001	13,504	43.97%	15,080
主营业务收入	22,753.66	15,118.91	12,005.40	28.31%	10,842.35

从上表可以看出，报告期内本公司桥、门式起重设备销售收入和签订订单金额均呈现增长的态势，前三年复合增长率分别为28.31%和43.97%；2009年1-6月新签订单（不含增值税）达2008年全年的54.45%，销售收入达2008年全年的47.65%。公司是国内桥、门式起重设备生产的骨干企业，在冶金行业专用起重设

备等细分市场上积累了丰富的经验，和其他同类企业相比，产品质量和售后服务方面具有一定优势。凭借良好的信誉，在长期的合作中，公司积累了大量优质的客户，其中主要为大中型钢铁企业。该类客户对产品技术及质量要求较高，对价格敏感性较低，且信誉良好，是公司桥、门式起重设备的核心客户，由此保证了公司桥、门式起重设备销售额的稳步增长。2008年度，公司桥、门式起重设备销售收入大幅增长50.50%，主要是公司产品附加值提高所致，原因详见本节（一）“营业收入构成及变化分析”之“1、主营业务收入分类分析”中按产品类型分类分析部分的说明。

（二）主营业务成本分析

单位：万元

项 目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	18,739.91	100.00%	41,530.94	100.00%	28,034.33	100.00%	17,869.13	100.00%
其中：钢材	3,270.78	17.45%	7,803.66	18.79%	5,138.69	18.33%	3,570.25	19.98%
外购、外协件	11,788.05	62.90%	28,490.23	68.60%	18,110.17	64.60%	10,839.41	60.66%
工资	465.43	2.48%	1,121.28	2.70%	1,009.24	3.60%	537.86	3.01%

外购、外协件和各种规格的钢材是本公司生产所需的主要原材料。2009年1-6月、2008年度、2007年度和2006年度，公司主营业务成本中外购、外协件所占比例分别为62.90%、68.60%、64.60%和60.66%，钢材所占比例分别为17.45%、18.79%、18.33%和19.98%。由于外购、外协件中，卷筒组、车轮组等也以钢材为主要原材料，因此钢材价格的波动对本公司产品成本的影响较大。同时外购、外协件中电机、电线电缆等产品是以铜材为主要原材料，因此铜材价格的波动对公司产品成本也有一定的影响。

公司主要产品的成本构成中，铝冶炼专用起重设备成本中外购、外协件占比要大于普通桥、门式起重设备；而随着功能的复杂化和吨位的增大，桥、门式起重设备成本中外购、外协件占比也逐步增加，因此钢材占主营业务成本的比重呈下降趋势；2008年度外购、外协件占主营业务成本的比重达68.60%，高于报告期内的平均水平，主要是由于在2008年产能严重不足的情况下，为保证订单的按时交货，公司采取了将部分产品的结构件进行外包生产的应对措施，导致了外购外协件比例的上升。

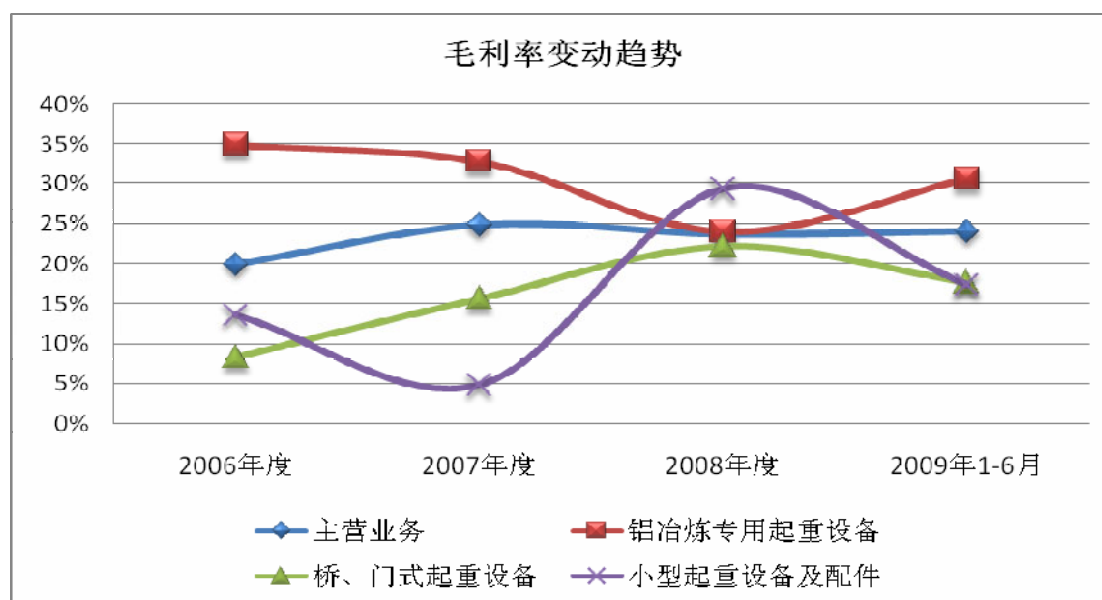
上表还显示 2007 年度以来，工资支出占主营业务成本比重持续下降，主要是由于公司大中型起重设备的比例增加所致。相对于中小型结构件，加工大型结构件对厂房、设备以及工艺的要求较高，耗费原材料较多，但加工所耗费的工时增幅要小于原材料价值的增幅。因此报告期内公司支付生产工人的工资增长幅度小于钢材和外购、外协件增长的幅度。

（三）毛利率及其主要影响因素分析

1、报告期内主营业务毛利率情况

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	利润	毛利率	利润	毛利率	利润	毛利率	利润	毛利率
主营业务	5,938.87	24.06%	12,907.56	23.71%	9,262.82	24.84%	4,443.93	19.92%
其中： 铝冶炼专用起重设备	3,724.76	30.65%	6,659.26	24.10%	6,822.69	32.84%	3,337.59	34.94%
桥、门式起重设备	1,921.31	17.72%	5,056.59	22.22%	2,372.44	15.69%	1,003.64	8.36%
小型起重设备及配件	292.81	17.39%	1,191.70	29.41%	67.69	4.82%	102.7	13.58%



据以上数据分析，公司2007年度主营业务毛利率上升较快，达到24.84%，比2006年度提高了4.92个百分点，其后年度毛利率基本保持稳定。报告期内，铝冶炼专用起重设备和桥、门式起重设备毛利率波动较大，主要系受钢材价格、下游行业景气度以及具体产品投标价格不确定性等综合影响所致。

2、影响主营业务毛利率的因素分析

公司各类产品订单均通过公开招标获得，一般来说，公司按成本加成确定投标价格，但受竞争激烈程度等因素影响，在不同市场环境下销售给不同客户的同类产品毛利率水平可能存在较大差别。结合考虑公司单一合同金额较大的特点，公司整体毛利率会随当期某一合同产品毛利率的不同而呈现一定幅度的波动。2008年度桥、门式起重设备毛利率高于往年，即因为公司与某客户签订的毛利率超过30%的订单确认收入所致。该种波动由本公司销售特点所决定，并非意味公司销售或经营出现异常波动。

剔除招投标价格不确定性带来的波动，长期来看，公司整体毛利率水平变动主要受下列因素影响：

（1）产品结构对主营业务毛利率的影响

①铝冶炼专用起重设备产品对主营业务毛利率的影响

铝冶炼专用起重设备属于替代进口的产品，附加值较高，报告期内，2009年1—6月、2007年度和2006年度平均毛利率均达到30%以上，对公司主营业务毛利率的提升有重大贡献。2008年铝冶炼专用起重设备毛利率下降较快，主要是由于2008年下半年确认销售收入的铝冶炼专用起重设备订单，其原材料采购成本大大高于报告期内平均采购成本所致，具体分析详见后续“（2）主要原材料采购价格对毛利率影响的分析”。

②桥、门式起重设备产品对主营业务毛利率的影响

桥、门式起重设备是公司的传统产品，中等吨位的桥、门式起重设备生产厂家众多，竞争较为激烈。报告期内，公司桥、门式起重设备的毛利率在激烈的市场竞争中仍呈现出上升的态势，对公司主营业务毛利率的贡献也逐步提高。其原因主要有以下几点：

首先，公司桥、门式起重设备产品的客户主要是大型钢厂，如宝钢、武钢、湘钢等，这些客户对产品的质量、可靠性和售后服务要求很高。他们在长期的合作中已经认可了本公司的产品质量和售后服务。这部分核心客户的长期优质订单是本公司产品毛利率的重要保证。

其次，起重行业中，产品毛利率的高低和产品技术含量、工艺复杂程度、起重重量大小等呈正相关关系。大吨位起重设备对设备厂房和制造工艺的要求较高，具备能力生产的厂商少，毛利率水平相对较高。随着技术含量的提高和工艺的完

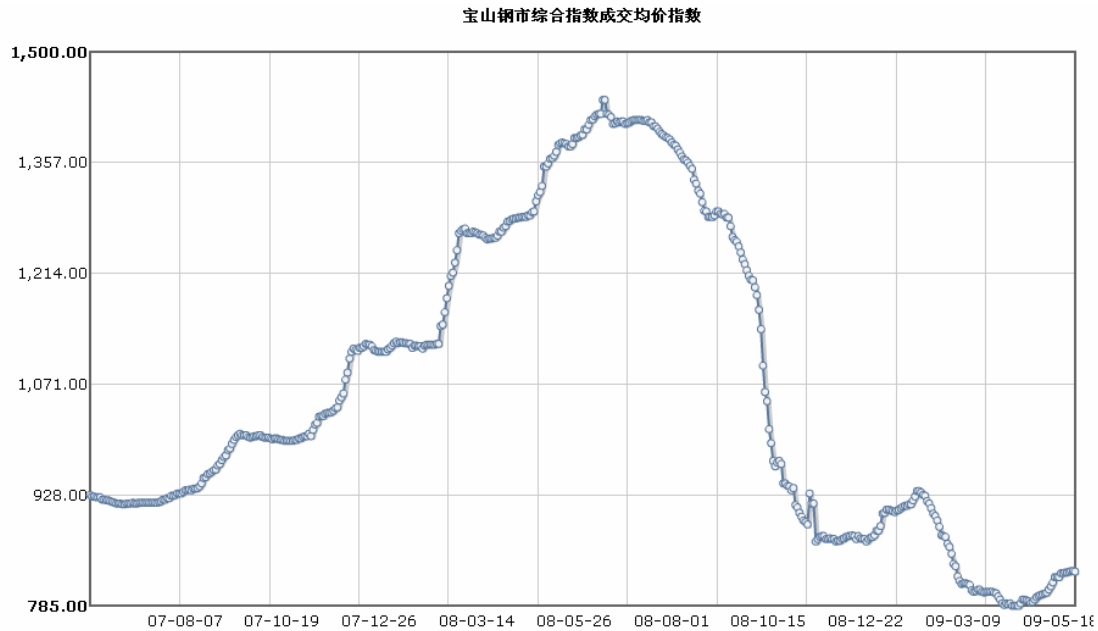
善，报告期内，公司桥、门式起重设备产品逐步在向大吨位、专业化发展，毛利率也呈逐步上升的态势。特别是 2007 年以来，桥、门式起重设备订单中大吨位冶金、铸造起重机的比例明显提升，提升了 2008 年度以及 2009 年 1-6 月桥、门式起重设备总体产品附加值和售价，带动了毛利率的稳步提升（剔除招投标价格不确定性带来的影响）。

（2）主要原材料采购价格对毛利率影响的分析

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
钢材平均采购价格（元/吨）	3,389.84	4,409.98	4,128.00	3,700.87
主营业务毛利率	24.06%	23.71%	24.84%	19.92%
其中：				
铝冶炼专用起重设备毛利率	30.65%	24.10%	32.84%	34.94%
桥、门式起重设备毛利率	17.72%	22.22%	15.69%	8.36%

各种规格的钢材是本公司生产所需的主要原材料。同时，本公司的许多外购、外协件也是以钢材为主要原材料，钢材市场价格的波动同时会带动钢材和以钢材为主要原材料的外购、外协件采购价格变化，进而影响公司的毛利率水平。然而，本公司采用的是以销定产、按订单组织生产的模式，所采购的钢材、外购、外协件和签订的销售合同存在对应的关系，成本转嫁能力较强，钢材价格上涨时公司的产品销售价格也相应的提高，确保了公司合理的毛利率，很大程度上化解了因钢材价格波动带来的风险。

尽管如此，从产品销售合同签订到采购原材料组织生产仍存在一定时间跨度，在此期间钢材价格出现的剧烈波动，将由公司内部消化承担。特别是2008年度钢材价格的剧烈波动给正常生产经营和毛利率带来较大的影响。具体而言，2008年上半年钢材价格的快速上升侵蚀了公司2007年底08年初签订合同的毛利率，下半年钢材价格的急速回落又在客观上提升了公司2008年上半年签订合同的毛利率。2008年度铝冶炼专用起重设备毛利率低于报告期平均水平，主要是由于2008年下半年确认销售收入的铝冶炼订单签订时间集中在2007年12月和2008年1月，相应原材料的购买集中在2008年一季度，该季度原材料价格出现了巨幅上涨（2007年6月至2009年6月国内钢材价格走势见宝山钢市综合指数价格图），增加了该批铝冶炼起重设备的成本，导致了毛利率的下滑。随着2008年下半年钢材价格的快速回落，2009年1-6月铝冶炼专用起重设备毛利率迅速回升至30.65%。



数据来源：上海宝山钢材交易市场管理有限公司

随着技术水平的提高，公司产品中铝冶炼专用起重设备和大吨位铸造起重机占比不断提高，这些产品成本中各类钢材等直接原材料所占比重较小，车轮组、减速机、电动机等经过了深加工的外购件产品所占比重较大。经过深加工的产品对直接材料上涨的消化级次较多，涨幅较小。因此报告期内，钢材等原材料价格的变动对其毛利率的影响有逐渐减弱的趋势。

（3）主要产品销售价格对毛利率影响的分析

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
主营业务毛利率	24.06%	23.71%	24.84%	19.92%
铝冶炼专用起重设备平均销售价格（万元/台）	608	446	352	318
铝冶炼专用起重设备毛利率	30.65%	24.10%	32.84%	34.94%
桥、门式起重设备平均销售价格（万元/台）	241	161	93	85
桥、门式起重设备毛利率	17.72%	22.22%	15.69%	8.36%

报告期内，公司两类主要产品的平均销售价格都呈现上升的态势。其中，铝冶炼专用起重设备售价稳步提高主要受成本提升的推动。随着铝冶炼行业自动化程度的提高以及对节能环保的日益重视，客户对产品性能、配置提出了更高的要求，直接导致了单台机组成本上升，抵消了销售价格的上涨，整体产品毛利率变化不大。

就桥、门式起重设备而言，售价快速提升主要源于产品结构的升级。公司桥、门式起重设备产品逐步向大型化、专业化发展，公司的制造能力和工艺水平提升较快，产品中大吨位铸造起重机等高附加值的起重设备占比有所提高，2007年度生产的桥、门式起重设备平均吨位约60吨/台，2008年大幅提高到了约90吨/台，2009年1-6月平均吨位进一步提升至约120吨/台。该类大吨位、高附加值产品占比的提升直接反映为公司桥、门式起重设备单台毛利率的提高。

此外，公司2008年度确认销售收入的桥、门式起重设备在其签订合同时钢材等原材料价格较高，在投标定价时预估了成本上涨的因素，相应提高了售价；而钢材价格在2008年呈现先扬后抑，剧烈波动的态势，公司实际采购的钢材等原材料价格低于合同签订时预估价格，客观上提升了2008年度桥、门式起重设备的毛利率。

3、与同行业上市公司的比较

由于目前上市公司中没有在业务结构等方面和本公司具备完全可比性的公司，管理层选取了同行业生产类似产品的5家上市公司对盈利能力（销售毛利率）进行对比分析如下：

代码	名称	2008 年度 主营业务毛利率（%）	2007 年度 主营业务毛利率（%）	2006 年度 主营业务毛利率（%）
000157.SZ	中联重科	27.36	28.63	26.85
000425.SZ	徐工科技	7.87	7.57	10.51
600031.SH	三一重工	29.96	34.56	35.83
600169.SH	太原重工	14.61	15.49	13.03
600815.SH	厦工股份	15.61	15.21	12.05
平均		19.08	20.29	19.65
天桥起重		23.71	24.84	19.92

数据来源:Wind 资讯

从上表可以看出，2008年度、2007年度以及2006年度本公司产品毛利率要高于行业平均水平，主要是受铝冶炼专用起重设备较高毛利率以及桥、门式起重设备产品结构升级两方面原因的带动。预计未来公司高附加值产品比重将继续提高，公司产品毛利率还有一定的提升空间。

（四）公司利润来源及经营成果变化分析：

近三年及一期利润表

单位：万元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、营业收入	25,652.51	55,356.49	38,722.66	23,689.44
减：营业成本	19,521.87	42,002.27	29,099.96	19,100.59
营业税金及附加	96.17	130.01	160.64	97.65
销售费用	1,240.94	3,413.23	2,602.20	1,063.64
管理费用	1,499.94	3,697.24	2,787.73	1,607.28
财务费用	199.20	103.23	4.43	80.68
资产减值损失	267.35	285.80	283.62	113.06
二、营业利润	2,827.04	5,724.71	3,784.07	1,626.53
加：营业外收入	114.46	28.36	35.32	1.44
减：营业外支出	4.45	108.20	58.87	29.72
其中：非流动资产处置损失	-	16.31	4.37	-
三、利润总额	2,937.05	5,644.87	3,760.52	1,598.26
减：所得税费用	460.46	818.62	33.33	278.81
四、净利润	2,476.59	4,826.25	3,727.18	1,319.45
归属于母公司所有者的利润	2,411.49	4,705.63	3,720.78	1,319.65
少数股东损益	65.09	120.63	6.41	-0.20

1、利润来源

2009年1-6月、2008年度、2007年度以及2006年度，本公司营业利润占利润总额的比重分别为96.25%、101.41%、100.63%和101.77%，在利润构成中占据绝对份额且较为稳定。由于公司营业收入主要来自主营业务，相应的营业利润也主要依赖主营业务利润，从而也表明公司的利润来源有着牢固的主营业务基础，主营业务的发展状况将直接影响公司的利润情况。

报告期内，本公司经审计的非经常性损益分别为93.67万元、235.83万元、-20.37万元和21.03万元。除2008年度外，占公司利润总额的比重很小。2008年度非经常性损益为235.83万元，主要是由于2008年9月12日，公司收到株洲市国有资产投资经营有限公司支付的本公司已经核销的对株起实业其他应收款3,588,628.07元所致（详见本招股说明书第七节“同业竞争和关联交易”之“三、关

联交易”中关于经常性关联交易部分的说明）。总体来看，报告期内公司非经常性损益对利润总额没有重大影响。

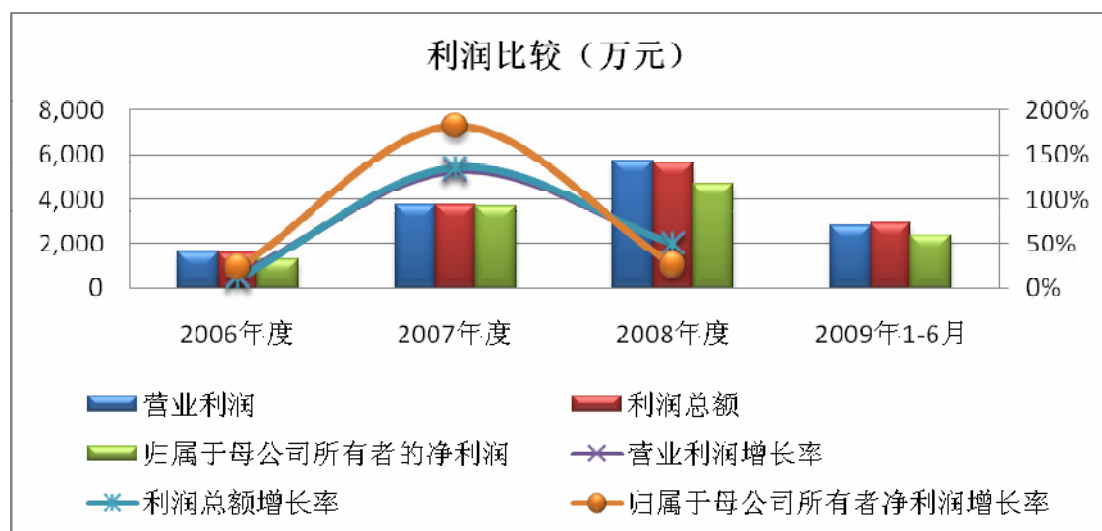
2009年1-6月、2008年度、2007年度以及2006年度，本公司少数股东损益分别为65.09万元、120.63万元、6.41万元和-0.20万元，对净利润影响很小。

2、经营成果变化分析

（1）利润变化情况

单位：万元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
营业利润	2,827.04	5,724.71	3,784.07	1,626.53
营业利润增长率	-	51.28%	132.65%	15.24%
利润总额	2,937.05	5,644.87	3,760.52	1,598.26
利润总额增长率	-	50.11%	135.29%	12.12%
归属于母公司所有者的净利润	2,411.49	4,705.63	3,720.78	1,319.65
归属于母公司所有者净利润增长率	-	26.47%	181.95%	23.30%



报告期内本公司利润增长较快，2007年度利润水平在2006年度的基础上大幅增长，利润总额和归属于母公司所有者的净利润分别较2006年度增长135.29%和181.95%。2008年度公司利润水平继续维持增长，但由于2007年基数较大，增长幅度有所放缓，利润总额和归属于母公司所有者的净利润同比分别增长的50.25%和26.13%。受国际金融危机影响，导致2009年上半年利润增长放缓，预计随着相

关行业振兴政策的出台以及下游行业景气度回暖，下半年本公司的利润水平将恢复稳定增长。

公司营业利润、利润总额的波动在报告期内基本同步，营业利润和利润总额相差不大，说明公司非经常性损益占比很小，对公司的利润水平基本没有影响。

2007年度净利润相比利润总额增长较快，主要是由于2007年度技术改造国产设备投资抵免和技术研发费用加计扣除导致应纳企业所得税减少所致。2008年以来，公司继续适用15%的企业所得税税率，但技术改造国产设备投资抵免和技术研发费用加计扣除等优惠金额较少，所得税费用的增加导致净利润增幅小于利润总额的增幅。（详见招股说明书本节之“五、发行人适用的主要税种税率和享受的税收优惠”中关于企业所得税的说明）。

（2）各项主要费用占营业总成本分析

单位：万元

项 目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
营业总成本	22,825.47	49,631.78	34,938.59	22,062.90
销售费用	1,240.94	3,413.23	2,602.20	1,063.64
销售费用率	5.44%	6.88%	7.45%	4.65%
管理费用	1,499.94	3,697.24	2,787.73	1,607.28
管理费用率	6.57%	7.45%	7.98%	7.28%
财务费用	199.20	103.23	4.43	80.68
财务费用率	0.87%	0.21%	0.01%	0.35%
合计	2,940.08	7,213.70	5,394.36	2,751.60
	12.88%	14.54%	15.44%	12.28%

注：管理费用不含资产减值损失（准备）

由上表可以看出，报告期内公司的三项期间费用合计占营业总成本的比重分别为12.88%、14.54%、15.44%和12.28%，保持了相对的稳定，没有太大波动。

（3）销售费用变动分析

公司2009年1-6月份销售费用为2008全年的36.36%，销售费用率有所下降；2008年度销售费用较2007年度增加31.17%，同期主营业务收入增长45.96%，销售费用增长幅度低于销售收入的增长；2007年度销售费用较2006年度增长144.65%，主要受市场开拓费用大幅增加的影响。销售费用主要项目影响变动额如下：

①2009年1-6月份职工薪酬为2008全年的54.19%，与上年同期基本持平；2008

年度职工薪酬较2007年度增长80.02%，增长40.09万元，增长主要是由于2008年度销售人员的奖金随着销售订单的大幅增长而增长所致；

②2009年1-6月份销售包干费为2008全年的44.06%，减少的原因为2009年1-6月份签订的销售订单较2008年度同期有所下降；销售包干费2008年度较2007年度增长43.41%，增长639.41万元，增长的原因为2008年度签订的销售订单较2007年度大幅增长；

③2009年1-6月份技术服务费为2008年度的51.99%，与2008年度同期基本持平；2008年度技术服务费较2007年度增长10.74%，增长10.82万元，增长的主要原因为公司为开拓新市场，增加了服务费用的支出；

④2009年1-6月份中标费用为2008年度的8.88%，降幅较大，主要是由于2009年上半年部分投标项目未收取中标费用所致；2008年度中标费用较2007年度增长18.05%，增长40.18万元；

⑤2009年1-6月份会务费为2008年度的62.17%；2008年度会务费较2007年度增长11.36%，增长3.09万元。

上述五项费用合计占2009年1-6月份销售费用的87.02%，占2008年度销售费用较2007年度销售费用增长额的90.45%。

（4）管理费用变动分析

公司2009年1-6月份管理费用为2008年度的40.57%，管理费用率有所降低；2008年度管理费用较2007年度增加32.63%，2007年度管理费用较2006年度增加73.44%，主要项目影响变动额如下：

①2009年1-6月份职工薪酬为2008年度的50.81%，与2008年度同期基本持平；2008年度职工薪酬较2007年度增长43.66%，增长448.35万元，主要原因为2008年度公司业绩快速提升，公司员工的工资相应增长较快；

②2009年1-6月份研发费用为2008年度的16.46%，降幅较大，主要是由于公司新的研发项目尚处于立项阶段，还未进行大规模的研发投入；研发费用2008年度较2007年度增长82.68%，增长408.63万元，主要原因为公司2008年度进行电解槽用集中大修转运系统开发投入的研发费用，2008年7月该项电解槽用集中大修转运系统的研发在湖南省企业技术创新项目指导计划的指导下开始进行；

③2009年1-6月份业务招待费为2008年度的51.74%，与2008年度同期基本持

平；2008年度业务招待费较2007年度增长9.22%，增长10.96万元；

④2009年1-6月份税费为2008年度的44.86%。2008年度税费较2007年度增长77%，增长46.27万元。

上述四项费用合计占2009年1-6月份管理费用的67.54%，占2008年度销售费用的70.71%。

（5）财务费用分析

由于公司报告期内增加了部分流动资金借款，财务费用占营业成本的比重有所增加，2009年1-6月份财务费用为199.20万元，比2008年度增加了95.97万元，主要是为新增流动资金借款所支付的利息。

2008年度财务费用为103.23万元，比2007年度增加了98.81万元，主要也是为新增流动资金借款所支付的利息。

三、重大资本性支出分析

（一）报告期内重大资本性支出情况

资本性支出，是指公司购置、建造固定资产以及对外投资的支出。公司报告期内的重大资本性支出如下：

单位：元

序号	时间	内容	金额
1	2006年10月	购买龙头铺土地使用权	9,347,787.00
2	2004年1月-2007年2月	龙头铺金结构车间建造项目	19,716,281.70
3	2007年8月-2008年4月	核心零部件（厂房、设备）出资项目在建工程	13,385,889.00
4	2007年4月	拍卖取得株起实业破产资产	32,430,000.00
5	2008年4月-2009年6月	核心零部件加工增资项目在建工程	6,820,257.55
6	2007年11月-2009年6月	桥、门式起重设备年产1.5万吨改扩建项目在建工程	8,942,789.67
7	2007年11月-2009年6月	大型成套搬运设备年产120台套建设项目在建工程	24,024,221.88
8	2008年4月--2009年6月	研发中心在建工程	16,821,995.24

1、2006年10月，天桥有限取得位于株洲市石峰区龙头铺镇的面积为67,092.4平方米的土地使用权，并于2007年1月取得了株国用（2007）第A0071号国有土地使用证。该土地使用权入账价值为934.7787万元。天桥有限整体变更为股份公司后，该土地使用权相应的过户至天桥起重名下，国有土地使用证为：株国用

（2007）第A1074号。

2、龙头铺金结构车间建造项目于2004年1月开工建设，于2007年2月转为固定资产。

3、核心零部件（厂房、设备）出资项目在建工程已于2008年3月完工，用作对子公司天桥配件的出资。

4、截至2009年6月末，天桥起重核心零部件加工增资项目在建工程投资6,820,257.55元，将用作对天桥配件的后续增资，资金来源于企业自筹，待发行成功后将用募集资金进行置换。

5、2007年4月23日，公司通过拍卖取得株起实业破产资产，拍卖价款32,400,000.00元，支付佣金30,000.00元。公司增加房屋建筑物10,704,106.79元、机器设备664,395.90元，无形资产—土地使用权21,031,497.31元。破产资产业经湖南中柱有限责任会计师事务所和株洲光大评估咨询代理有限公司评估，并出具湘中柱所[2006]评字第0152号《资产评估报告书》和株洲光大[2006]估字第005号《土地估价报告》。上述拍卖取得的房屋建筑物和土地使用权已于2007年11月办理完毕相应的过户手续。通过本次购买，公司获得了支持公司未来持续发展所必需的土地和厂房，降低了经营中的不确定性，为未来的发展打下了坚实的基础。

6、桥、门式起重设备年产1.5万吨改扩建项目已于2007年11月开工建设，截至2009年6月末，累计投入8,942,789.67元，资金来源于企业自筹，待发行成功后将用募集资金进行置换。

7、大型成套搬运设备年产120台套建设项目已于2007年11月开工建设，截至2009年6月末，累计投入24,024,221.88元，资金来源于企业自筹，待发行成功后用募集资金进行置换。

8、研发中心项目已于2007年11月开工建设，截至2009年6月末，累计投入16,821,995.24元，资金来源于企业自筹，待发行成功后用募集资金进行置换。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

除与本次发行募集资金项目有关投资外，发行人无可预见的其他重大资本性支出计划。

四、目前已存在的重大担保、诉讼、其他或有事项和重大日后事项对公司财务状况、盈利能力及持续经营的影响

（一）资产负债表日后事项

截至2009年7月17日（审计报告出具日），本公司无需要披露的资产负债表日后事项。

（二）重大担保、诉讼、其他或有事项

截至2009年6月30日，本公司无需要披露的重大担保、诉讼、其他或有事项。

五、发行人适用的主要税种税率和享受的税收优惠

（一）母公司主要适用的税种、税率及享受税收优惠情况：

1、所得税：

根据2001年12月23日湖南省科学技术厅湘科高字[2001]261号文批复，本公司被认定为高新技术企业；公司取得由湖南省科学技术厅、湖南省财政厅、湖南省国家税务局、湖南省地方税务局于2008年11月27日颁发的高新技术企业证书，证书编号为：GR200843000144，公司报告期内适用税率15%。

2、增值税：

本公司为增值税一般纳税人，按17%的增值税税率乘以销售收入计算销项税额，扣除经税务机关确认可以抵扣的进项税后缴纳增值税。

根据《中共中央国务院关于促进中部地区崛起的若干意见》（中发[2006]10号）和《国务院办公厅关于中部六省比照实施振兴东北地区等老工业基地和西部大开发有关政策范围的通知》（国办函[2007]2号）精神，财政部、国家税务总局制定了《中部地区扩大增值税抵扣范围暂行办法》（财税[2007]75号），决定自2007年7月1日起，选择中部六省26个老工业基地城市的八大行业进行扩大增值税抵扣范围的试点。

湖南省纳入扩大增值税抵扣范围试点的适用范围包括长沙、株洲、湘潭、衡阳四市，纳入扩大增值税抵扣范围的企业是指从事装备制造业、石化工业、冶金业、汽车制造业、农产品加工业、电力业、采掘业、高新技术产业为主的增值

税一般纳税人。

2008年度天桥起重收到扩大增值税抵扣范围期间购置固定资产返还的进项税金额为1,765,908.21元。

2009年1-6月天桥起重扩大增值税抵扣范围期间购置固定资产允许抵扣的进项税用于抵扣当期应纳增值税345,344.81元。

截止2009年6月30日，天桥起重扩大增值税抵扣范围期间购置固定资产允许抵扣的进项税余额为0.00元。

（二）子公司主要适用的税种、税率及享受税收优惠情况

1、所得税

2008年1月1日以前适用的企业所得税税率为33%，2008年1月1日起适用的税率为25%。

2、增值税

本公司为增值税一般纳税人，按17%的增值税税率乘以销售收入计算销项税额，扣除经税务机关确认可以抵扣的进项税后缴纳增值税。

根据《中共中央国务院关于促进中部地区崛起的若干意见》（中发[2006]10号）和《国务院办公厅关于中部六省比照实施振兴东北地区等老工业基地和西部大开发有关政策范围的通知》（国办函[2007]2号）精神，财政部、国家税务总局制定了《中部地区扩大增值税抵扣范围暂行办法》（财税[2007]75号），决定自2007年7月1日起，选择中部六省26个老工业基地城市的八大行业进行扩大增值税抵扣范围的试点。

湖南省纳入扩大增值税抵扣范围试点的适用范围包括长沙、株洲、湘潭、衡阳四市，纳入扩大增值税抵扣范围的企业是指从事装备制造业、石化工业、冶金业、汽车制造业、农产品加工业、电力业、采掘业、高新技术产业为主的增值税一般纳税人。

2008年度天桥配件收到扩大增值税抵扣范围期间购置固定资产返还的的进项税金额为184,181.20元。

2009年1-6月天桥配件扩大增值税抵扣范围期间购置固定资产允许抵扣的进项税用于抵扣当期应纳增值税1,742,231.28元。

截止2009年6月30日，天桥配件扩大增值税抵扣范围期间购置固定资产允许抵扣的进项税余额为0.00元。

（三）报告期内延期缴纳企业所得税的情况说明

经审慎核查发行人报告期的原始财务报表、所得税纳税申报表以及相关完税凭证，注意到发行人报告期内的企业所得税均已申报及计提，但截至2006年12月31日之前存在延期缴纳企业所得税的情况。具体情况如下：如财务报表附注“17、应交税费”披露，截至2007年1月1日，“应交税费—企业所得税”金额为10,236,274.80，其中属于延期缴纳的企业所得税金额为7,747,755.21元。发行人已于2007年度企业所得税汇算清缴期内将上述延期缴纳的税款以及本期应交企业所得税全部清缴入库。

由于发行人在2007年1月1日以前因缺乏向银行融资的条件（无可抵押资产），流动资金非常紧张，为保证正常生产经营的资金需要，发行人在向税务征收机关提交了申请报告的情况下将计提的企业所得税税款部分延期缴纳。

截至2008年末，发行人2007年度企业所得税汇算清缴工作已经完毕，发行人已于2008年6月19日取得了株洲市地方税务局及其下属的株洲市地方税务局稽查局和株洲市石峰区地方税务局（发行人征管分局）出具的“期间无税务违法行为，即不会被处罚及追缴滞纳金”的《证明》。此外，发行人控股股东株洲国投亦于2008年6月25日出具了书面承诺，就发行人日后被上级税务征管部门追缴上述延期税款滞纳金的风险，该公司承诺将全额承担发行人被追偿滞纳金和行政处罚的损失，保证发行人不会因此遭受任何损失，因此，发行人不存在因被追缴企业所得税延期缴纳滞纳金而导致发行人利益受到损害的风险。

（四）其他税项

按国家有关规定计缴。

（五）税收优惠政策对发行人净利润的影响

税收优惠对发行人净利润影响如下

单位：万元

项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
母公司净利润	2,290.99	5,064.79	3,868.65	1,054.96

企业所得税法税率	25%	25%	33%	33%
实际执行的税率	15%	15%	15%	15%
实际所得税费用(所得税费用)	408.98	788.14	46.83	206.90
税率税收优惠（所得税费用）	272.65	525.43	56.20	248.28
技术研发费用加计扣除	-	67.71	101.75	-
技术改造国产设备投资抵免	-	2.65	462.93	-
税收优惠占净利润比重	11.90%	11.76%	16.05%	23.53%
合并净利润	2,411.49	4,705.63	3,727.18	1,319.45
税收优惠(所得税费用)合计	272.65	595.79	620.88	248.28
合并税收优惠占合并净利润比重	11.31%	12.66%	16.66%	18.82%

1、2009年1-6月发行人享受的税收优惠政策如下：

天桥起重于2008年11月通过了高新技术企业的认定（高新技术企业证书号：GR200843000144），依据2007年3月16日颁布的《中华人民共和国企业所得税法》，公司适用15%的税率，影响当期所得税金额272.65万元。

2、2008年度发行人享受的税收优惠政策如下：

天桥起重于2008年11月通过了高新技术企业的认定（高新技术企业证书号：GR200843000144），依据2007年3月16日颁布的《中华人民共和国企业所得税法》，公司适用15%的税率，影响当期所得税金额525.43万元。

根据湖财省经济委员会湘经科技[2008]283号文件，2008年度本公司计入当期损益的研发费用加计扣除金额为4,514,251.25元，于2009年1月27日报株洲市石峰区地方税务局备案，税务管理代码：02040247。

3、2007年度发行人享受的税收优惠政策如下：

根据2001年12月23日湖南省科学技术厅湘科高字[2001]261号文批复，发行人被认定为高新技术企业，实际执行所得税税率为15%。

发行人根据湖南省经济委员会湘经科技[2007]321号文件通知，2007年度本公司技术研发费用加计扣除金额6,783,159.28元，于2008年1月14日报株洲市石峰区地方税务局备案，备案文号石地税（2008）第2437号，其影响当期所得税费用金额为1,017,473.89元。

根据财政部、国家税务总局关于《技术改造国产设备投资抵免企业所得税暂

行办法》(财税字[1999]290号)和国家税务总局关于《技术改造国产设备投资抵免企业所得税审核管理办法》(国税发[2000]13号)的规定，经省地方税务局“湘地税设确字[2007]第99号”审核批准，本公司2007年度经审核批准技术改造国产设备投资抵免企业所得税金额为4,629,310.57元，本公司于2008年1月14日报株洲市石峰区地方税务局备案，备案文号石地税（2008）第2443号，其影响当期所得税费用金额为4,629,310.57元。

4、2006年度发行人享受的税收优惠政策如下：

根据2001年12月23日湖南省科学技术厅湘科高字[2001]261号文批复，发行人被认定为高新技术企业，实际执行所得税税率为15%。

公司各项税收优惠均符合国家税收征管政策，手续完备。2008年度、2007年度和2006年度，合并税收优惠占合并净利润比重分别为12.66%、16.66%和18.82%，比例不高且呈现逐年下降的趋势，税收优惠政策对公司净利润的影响较小。

六、重大会计政策和会计估计变更及影响

（一）执行新《企业会计准则》对公司财务状况和经营成果的影响

公司2006年度及以前执行原企业会计准则和《企业会计制度》，自2007年1月1日起执行修订后的《企业会计准则—基本准则》和38项具体准则。公司申报报表所载财务信息已根据中国证监会会计部《关于公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号—新旧会计准则过渡期间比较财务信息的编制和披露》（证监会计字[2007]10号）的有关规定，对《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》第五条至第十九条在可比期间进行了追溯调整，调整了可比期间的利润表和资产负债表；并按照《企业会计准则第30号—财务报表列报》对可比期间的报表项目及其列报做了调整。本招股说明书所载财务信息均为按新会计准则编制，管理层讨论与分析也在此基础上进行。根据中国证监会的规定，公司同时假定公司于2006年1月1日全面执行新会计准则，编制了备考利润表（详见本招股说明书第十节“财务会计信息”之“十一、或有事项、资产负债表日后事项及其他重要事项”中关于按新会计准则编制的备考利润表的说明）。

公司主营业务突出，无对其他行业投资，因此全面执行新企业会计准则后，

对公司2006年度财务数据的追溯调整给公司净利润带来的影响不大。

（二）重大会计政策或会计估计与可比上市公司的较大差异比较

本公司重大会计政策或会计估计与可比上市公司相比不存在较大差异。

七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

报告期内公司财务状况稳定，没有发生重大变化。资产结构合理，质量优良，资产负债率符合公司所处行业情况，负债结构适应本公司实际经营情况；净利润增长势头良好，投资活动均围绕公司主营业务进行，盈利能力较强。以下就公司财务状况和盈利能力的未来趋势进行分析。

（一）财务状况趋势

1、资产状况趋势

公司资产结构中流动资产的比重较高，其中又以应收账款和存货的比重最高，应收账款的质量和存货的减值情况对公司的财务状况尤其重要。公司完全以销定产，进而确定材料采购计划，加之在开始制造前预收了部分货款，存货发生减值的可能性很小。由于公司主要客户均具有良好的资信和雄厚的实力，应收账款发生坏账的概率较低。2008年度以来，受下游行业景气度下降的影响，公司应收账款增长较快，预计随着宏观经济环境的好转以及国家相应振兴规划的出台，公司未来应收账款在资产结构中的占比将有所下降。

报告期内，随着生产规模的扩大，公司于2007年4月购买了原株起实业部分厂房和土地使用权，完成了由租赁经营向自有资产经营的转变，公司的固定资产比例大幅上升。随着公司投资项目的实施，预计公司今后几年的固定资产规模继续增加。

2、负债状况趋势

短期借款、预收账款、应付账款和应缴税费一起构成了公司负债的主体。由于订单及收入在报告期呈现增长的势态，公司今后预收账款和应付账款金额仍将维持在较高的水平。同时，公司已于2007年末将以前年度应缴税费缴纳完毕，预计未来本公司将适度调整现有负债结构，增加长期负债占比，以提高公司财务政

策的稳健性。未来本公司负债结构将进一步趋于合理。

3、所有者权益趋势

由于盈利持续增长和2007年2月份增资扩股等原因，公司所有者权益近年大幅增长。依据制定的发展战略，本公司将继续扩大产能以满足日益增长的订单需求，仅依靠自有资金将难以满足本公司的发展要求，公司将通过继续股权融资以及债权融资等方式来扩大公司规模和实力，因而公司所有者权益未来仍将继续保持增长。

（二）盈利能力趋势

未来几年公司盈利能力趋势受以下主要因素的影响：

1、行业发展前景的影响

根据中国重型机械工业协会的预期，“十一五”期间，我国起重运输机械产品的工业总产值、销售收入和利润总额的年均增长率将达到15%以上。到2010年，行业的工业总产值将达到2,670亿元，销售收入将达到2,560亿元，利润总额将达到148亿元；出口额约65亿美元，整个“十一五”期间我国起重运输机械行业仍将保持快速发展态势。

本公司管理层认为，金融危机引发的全球经济衰退给起重运输机械行业的市场也带来一定负面影响，但随着国家各项拉动内需政策的陆续出台，预计未来行业仍能保持稳健发展态势，公司的盈利能力仍将逐步提高。一方面，随着装备制造产业振兴规划的实施，国内起重运输机械行业的产品档次逐步上升，新产品研发能力稳步提高，产品的自动化、智能化、成套化水平逐步提高，产品价格也呈逐步提高的态势；另一方面，在国家钢铁、有色金属等产业振兴规划的推动下，钢铁、有色金属等行业景气度将逐步转好，提高这些行业企业的盈利，技术进步、节能减排的行业发展方向也将促使这些企业加大技改投入，购置更多高效率的包括起重运输设备在内的各种生产设备。因此，起重运输设备行业未来将继续维持良性发展态势，为公司经营提供健康的经济环境。

2、募集资金的影响

（1）公开发行募集资金到位后，本公司资产规模将有较大幅度增加，资产

负债率会有较大幅度的下降，将提高公司的综合实力和抵御市场风险的能力，降低公司财务风险。

（2）截至2009年6月末，公司已签订未确认收入订单总金额约为8.03亿元（含增值税），目前的产能无法完全满足订单的增长。本次募集资金投资项目建成投产后，将有效解决公司产能瓶颈问题、优化产品结构、提升高附加值产品的比重以及规模化生产所需要的大规模资金问题，能够显著增强公司的产品竞争能力和市场扩张能力，并提高公司把握市场机遇的能力。

（3）固定资产投资增加将增加公司折旧费用，如果投资项目未能实现预期效益，折旧费用的快速增长将对公司盈利带来一定压力。

3、产品结构的影响

目前，桥、门式起重设备市场竞争较为激烈，而包括铝冶炼专用起重设备和大型铸造起重机在内的大型成套物料搬运设备附加值较高。未来，公司将把资源逐步向高附加值的产品转移，利用公司长期以来积累的技术和管理优势，加快研发投入，提高大型成套物料搬运设备的比重，优化公司产品结构，提升公司整体盈利水平。

第十二节 业务发展目标

一、拟定发展规划所依据的假设条件

（一）国家政治、经济以及社会环境处于正常发展状态，无对公司生产经营产生重大影响的不可抗力因素；

（二）国家进一步扩大内需促进经济平稳较快增长的措施和十大产业振兴政策产生积极效果，生产资料价格指数触底并逐步回升，企业增值税税率和所得税税率无重大变化；

（三）起重机械行业产业政策无重大不利变化。市场处于正常状态，无重大市场突变情形；

（四）公司本次股票发行能够顺利完成，募集资金及时到位。

二、发行当年及未来两年的发展计划

（一）总体发展战略

以市场需求为导向，优化产品结构，形成公司具有自主知识产权和创新技术特点的“大”、“特”、“专”、“精”的产品和服务。“大”即大型成套技术装备；“特”即别无我有的特殊技术和装备；“专”即开发专业化的专用装备；“精”即开发高科技的机电一体化装备。以再创新为动力，更加重视自有技术的创新开发，为向知识经济方向逐步发展创造条件。

（二）整体经营目标和主要业务发展目标

公司整体经营目标为：完善经营管理体系，健全法人治理结构，充分发挥公司业已形成的管理、技术、产品及市场优势，进一步强化管理、研发、制造和市场拓展能力，保证公司产品的市场占有率不断提高，确保主营业务收入和盈利能力以较快速度持续增长。

依据上述整体经营目标，公司在未来两到三年的时间里将根据自身能力和条件以及国内外行业的发展趋势，以“跻身国内一流的起重设备制造企业”为发展目标，结合募集资金的项目投入，加大产品开发和技改力度，优化调整产品结构，

进一步提高企业的综合实力，争取进入桥、门式起重机行业前5名。进一步巩固加强公司专用起重运输设备在国内市场的优势地位，并依赖自身已经取得的综合能力，积极开发各类专用起重运输设备，拓展海外市场，力争成为国际市场上具备较强竞争力的专用起重设备供应商。

（三）为实现目标所计划采取的具体措施

1、加大研发力度

为了更好地利用外界资源，公司将努力建立与高校、科研单位联合科技创新机制。根据优势互补、利益共享的原则，建立持续、有效、共赢的合作关系。通过成果转让、委托开发、联合开发等方式逐步形成以本公司为主体、高等院校和科研单位广泛参与，利益共享，风险共担的产学研联合机制。

根据国家中长期产业发展规划，未来两年，公司拟进行以下产品开发及技术研究：

（1）模块化组合的起重机械

目前桥、门式起重机通用技术已相对成熟，能够适应客户个性化要求的起重机的需求增长较快。为快速满足客户需求，公司未来两年将优化桥、门式起重机零部件系统，建立标准系列零部件数据库、配套件数据库、标准紧固件数据库，建立结构件优化设计软件，并在此数据库及软件基础上建立模块化选型组合起重机械的开发方法，从而快速设计满足客户个性化需求的产品，优化产品配置，提高产品性能。

（2）起重机自动定位技术的研究开发

针对一些精密起重技术的要求，相应开发起重机械运行及起升、旋转精确的控制技术，为后期公司产品进入核电、军工、海洋等工程起重机市场奠定技术基础。

（3）电解槽集中大修转运系统项目

针对目前铝电解槽在工位上检修的能耗大、效率低以及铝电解其他设备检修影响生产效率的情况，公司正在合作开发一套检修系统和设备可替换系统，以提高电解铝厂生产效率和能源利用率。

（4）出口型多功能机组

针对国际市场被国外公司垄断的现状，公司将联合科研机构共同研制国内第一台出口型铝电解多功能机组，填补国内空白，使机组性能指标达到当前国际先进水平，进一步巩固和提高公司产品在国内市场竞争力，为产品进入国际市场扫除技术壁垒。

（5）铁路架桥设备

针对未来几年我国的铁路建设对铁路架桥设备的巨大需求，公司将加大铁路架桥设备的开发。公司已成功开发了450吨提梁机，今后将继续开发包括900吨架桥机、900吨运梁车、900吨提梁机。

（6）冶金专用起重机

公司根据市场需求完善产品系列，重点开发旋转冶金起重机，大吨位铸造起重机，在现有冶金起重机的产品技术上不断完善自动化、智能化的集成，推广起重机实时监测与管理系统。

（7）核电起重机

核电起重机是核电站不可缺少的重要设备之一，主要应用于其他设备的安装架设、核反应堆装卸料以及系统设备的检修与维护。核电起重机对产品技术、质量要求极高，进入该市场领域是对公司技术研发水平与质量保障体系的挑战。公司将加大与之相关的现有技术的改进创新，具体包括结构的研发，结构连接和安全性的研发，电气控制的研发，材料应用的研发以及工艺性的研发等；展开涉核起重机国际技术合作；组织专家对质量保证体系各过程控制节点重新规划，制定符合涉核起重机要求的记录体系、试验和验证手段以及管理模式，确保核电起重机的研发、生产顺利进行。

（8）铜铅锌冶炼专用起重设备

铜做为我国产量第二的有色金属，对专用多功能起重设备有着较大的市场需求，而目前，铜冶炼专用起重设备几乎全部依赖进口，且价格非常昂贵，其他金属冶炼行业也存在类似情况。公司将充分吸取在铝冶炼专用起重设备市场的成功经验，利用现有的技术、生产以及服务优势，组织铜铅锌冶炼专用起重设备研发项目小组，与国内有色研究机构进行联合研发试制，开发铜、铅、锌冶炼专用起重设备等系列产品。

2、引进扩充人才

公司将进一步加强与高等院校的合作，坚持院校对口专业招聘和定向委托培养相结合的方式，为公司提供可靠、稳定的人才来源。同时，公司还将加大引进高级技术和管理人才的力度，不断提高公司的人才层次和管理水平，优化人才结构，使公司形成一支能够适应市场竞争和公司发展需求的人才队伍。

为了更好地参与国内和国际市场竞争，提高公司产品的核心竞争力，公司将建立和完善培训体系，开展对管理人员和员工的培训，加强对国外先进技术的消化吸收，培养更多具有国际水准的高端人才，不断提高管理层和员工的业务水平。

3、改进生产组织方式，提高产品生产的专业化程度

一方面，进一步加大各种产品在生产制造过程中的专业化分工程度，做到人员和生产工序的进一步专业化分工，提高产品的制造工艺水平；一方面采用国际先进管理经验，最优生产组织，精确安排生产计划，最大程度提高全员劳动生产率；同时，还将通过子公司天桥配件实施起重机核心零配件的生产和研发工作，向上扩展价值链范围，整合部分技术含量较高的外协件进入公司生产，从而完善公司产品生产的专业化流程，提高产品质量和技术水平。

4、开发国内国际两个市场

公司将进一步利用现有的销售网络和销售模式的优势，持续完善产品与服务，扩大其产品的国内市场份额，在抓好钢铁、铝冶炼行业等主要市场的同时，积极配合国家政策，充分利用现有技术储备参与铁路、港口码头、核电等国家大型建设项目，开发铁路架桥设备、港口码头起重设备、核电起重设备等市场；利用公司在铝冶炼起重设备方面积累的各种优势，努力打开铜、铅、锌等其他有色金属冶炼行业的起重设备市场。

开拓国际市场是公司未来发展的一个重点。在产品上加大出口型多功能机组开发力度；在产品配套上与西门子、SEW、ABB，施耐德等公司建立长期业务合作关系；与国际工程承包商建立紧密型战略合作伙伴关系，做好设备成套出口业务。

5、完善法人治理机制，加强基础管理，提高管理水平

借助公司上市的契机进一步完善公司法人治理机制，通过法人治理结构的调

整健全公司的约束与发展机制。

在加强基础管理方面，一是通过治理结构的调整完善公司的约束与发展机制；二是完善计划、薪酬、预算、绩效四大管理体系，加大信息化建设力度提高管控水平与质量；三是继续严格推行ISO9001：2000标准，建立并完善公司计量中心与试验中心，持续改进工艺技术质量基础管理工作。

公司将继续坚持规范管理，更新管理理念，转变管理方法，完善管理制度，关注细节，不断推进管理创新和管理增效。通过完善绩效、成本等管理体系提升公司管理水平；通过严格落实现有各项制度切实加强公司执行力。

加强信息化建设。公司目前已成功实施金蝶ERP、清华天河PDM等系统应用项目，并在公司资源整合、技术研发等方面取得了显著成效。公司将进一步深化ERP、PDM系统的应用与整合，并在数据库层面整合建立OA系统，保证公司信息流畅通，最大程度提高公司营运效率。

三、实现上述目标将面临的困难

（一）公司现有主要客户集中于钢铁与铝冶炼行业。受此次金融风暴影响，2008年下半年上述行业景气度有所下降，上述行业对起重设备的市场需求不确定性加大；同时，拥有先进技术和和管理经验的跨国公司因全球经济衰退也将进一步抢占国内起重机市场，其在高端市场上的优势将使包括公司在内的国内企业面临激烈的竞争。

（二）由于公司正处在生产经营规模迅速扩大的时期，而公司目前的规模偏小，利润积累有限，公司现有的资金和筹资渠道无法满足公司迅速扩大规模的需求，公司面临着资金瓶颈。金融危机引发的流动性风险，可能导致公司现金流进一步紧张。虽然国家采取了积极的财政政策，并且货币政策有所放宽，社会货币供应量明显增加，但公司仍然无法完全排除未来出现资金紧张的情况。

（三）近年来，公司在产品设计研发方面取得了长足进步，但是仍然存在不足，企业在人才培养和激励机制等方面还有待进一步完善。这在一定程度上影响了公司在产品研发方面的能力。

四、本次募集资金对实现上述业务目标的作用

本次募集资金的运用对于实现上述业务目标具有关键性作用。主要体现在：

（一）大型成套物料搬运设备年产120台套建设项目的实施，对于公司实现优化调整产品结构、产品向大型化、成套化方向发展、进一步提升公司盈利能力的目标起着关键性作用；将为公司实现“跻身国内一流的起重设备制造企业”和“进入桥、门式起重机行业前5名”的发展目标打下坚实的基础。

（二）起重机研发中心建设项目是公司提高产品开发能力的有力保证，将为公司实现其业务发展目标的过程中提供可靠的技术支持。

（三）桥、门式起重设备年产1.5万吨改、扩建项目的实施，将进一步提高公司在桥、门式起重机的生产能力，提升产品的生产工艺水平和质量，从而有利于公司继续专注于桥、门式起重机的生产制造，提高公司产品的核心竞争力。

（四）核心零部件加工项目的实施，有利于公司控制外协件的质量和交货期，是提高公司产品专业化制造程度、提高产品整机质量和市场竞争力的有力保证。

本次募集资金的运用，还将在解决公司的资金瓶颈、扩大公司的生产经营规模、提高公司产品的质量和市场占有率等方面发挥关键性作用。此外，本次公开发行，将为公司开辟新的融资渠道，提高公司的知名度和影响力，从而可以吸引更多的优秀人才，促进公司业务发展目标的实现。

五、发展规划与现有业务的关系

上述发展规划充分考虑了起重机行业的现状、发展趋势和公司现有业务的实际情况。公司未来的发展仍将紧密围绕现有业务核心领域，即桥、门式起重机和铝冶炼专用起重设备的研发和生产，并利用公司现有的研发、制造、营销、服务网络等资源优势，拓展产品系列，进入有色金属冶炼专用起重设备、铁路架桥设备、核电起重机等市场领域，扩大主营业务规模，提高公司盈利水平。公司将在继续生产、改进现有冶金起重设备的基础上，抓住钢铁、有色金属冶炼行业产业结构调整、节能减排以及核电发展的契机，通过加大研发投入等方式，研制、生产专业化、成套化的其他种类专用起重设备，从而进一步丰富公司产品线，把公司打造成在国际市场上具备较强竞争力的专用起重设备供应商，提高公司产品的核心竞争力。

第十三节 募集资金运用

一、本次发行预计募集资金总量及其依据

本公司2007年第二次临时股东大会批准了公司本次申请公开发行股票并上市的议案，同意公司申请公开发行人民币普通股（A股）不少于4,000万股，并授权公司董事会决定具体的发行数量，同时授权公司董事会根据中国证监会的有关规定和询价结果与保荐机构（主承销商）共同确定每股发行价格。2009年2月28日，公司2008年度股东大会再次对上述事项进行了审议和批准。

根据投资项目的重要性，本次募集资金拟投资项目排序如下：

单位：万元

序号	项目名称	固定资产投资	铺底流动资金	合计	建设期（年）	备案情况
1	大型成套物料搬运设备年产 120 台套建设项目	8,983	1,000	9,983	2	湘发改工[2007]974 号
2	起重机研发中心建设项目	2,980	—	2,980	2	湘发改工[2007]976 号
3	桥、门式起重设备年产 1.5 万吨改、扩建项目	5,852	700	6,552	1.5	湘发改工[2007] 975 号
4	起重机核心零部件加工项目	5,304	500	5,804	1.5	湘发改工[2007]977 号
总 计		23,119	2,200	25,319		

上述募集资金运用方案，已获得公司第一届董事会第四次会议和公司2007年第二次临时股东大会通过。

募集资金的使用计划如下（其中12个月为一个年度）：

单位：万元

序号	项目名称	本次募集资金投资计划			
		第一年度	第二年度	第三年度	合 计
1	大型成套物料搬运设备年产 120 台套建设项目	5,390	3,593	1,000	9,983
2	起重机研发中心建设项目	1,123	1,857	—	2,980
3	桥、门式起重设备年产 1.5 万吨改、扩建项目	3,511	2,966	75	6,552
4	起重机核心零部件加工项目	3,182	2,122	500	5,804
合 计		13,206	10,538	1,575	25,319

二、实际募集资金超出募集资金投资项目需求或不足时的安排

公司2007年第二次临时股东大会决议，若实际募集资金超过项目所需资金，超出部分将用于补充流动资金；若实际募集资金少于项目所需资金，公司将通过银行贷款和自有资金予以解决。

三、募集资金运用后固定资产变化与产能变动的合理性分析

本次募集资金投资项目固定资产投资总额合计约为23,100万元，可比口径（扣除研发中心建设项目后）的固定资产投资总额合计为20,139万元，项目完成后，本公司的固定资产总额将大幅度增加。

（一）募投项目建成前后产能变化情况

序号	项目名称	固定资产投资 (万元)	现有产能 (吨)	募投项目 新增产能(吨)	募投项目建成 后产能合计(吨)
1	大型成套搬运设备年产 120 台套建设项目	8,983	4,000	17,060	21,060
2	桥、门式起重设备年产 1.5 万吨改、扩建项目	5,852	6,000	9,000	15,000
	整机项目小计	14,835	10,000	26,060	36,060
3	起重机核心零部件加工项目	5,304	2,000	6,550	8,550

公司的最终产品是起重机整机，公司（母公司）2009 年 6 月末的固定资产原值为 6,216 万元，固定资产原值与整机产能的比率为 6,216 元：1 吨，本次募投项目中整机项目的固定资产投资额与新增整机产能的比率为 5,693 元：1 吨；子公司天桥配件 2009 年 6 月末固定资产原值为 1,794 万元，固定资产原值与零部件产能的比率为 8,970 元：1 吨，起重机核心零部件加工项目的固定资产投资额与新增产能的比率为 8,098 元：1 吨。可见，本次募股资金投资项目的固定资产投资规模与将形成的生产能力相匹配。

（二）本次募集资金投资项目按可比口径计算的固定资产投资与销售收入的匹配关系

序号	项目名称	固定资产投资 (万元)	新增销售收入 (万元)	单位固定资产投资 新增销售收入(元)
1	大型成套搬运设备年产 120 台套建设项目	8,983	44,660	4.97

2	桥、门式起重设备年产 1.5 万吨改、扩建项目	5,852	13,760	2.35
	整机项目小计	14,835	58,420	3.94
3	起重机核心零部件加工项目	5,304	10,000	1.89

存量资产方面，截至2008年12月31日，公司(母公司)固定资产账面原值为6,204.58万元，对应母公司年销售收入为52,843.94万元，单位固定资产带来的销售收入为8.52元；子公司天桥配件固定资产账面原值为1,722.45万元，对应年销售收入为6,370.08万元，单位固定资产带来的销售收入为3.70元。

募集资金投资项目固定资产投资之投入产出比低于存量资产的水平，主要由以下因素造成：

1、现有固定资产历史成本较低

由于公司现有房屋建筑物和机器设备的购建时间较早，相对目前进行设备采购和房屋建造所需的费用而言，其历史成本较低，因此公司现有固定资产规模也相对较小。

2、现有厂房设备超负荷运行

由于公司资产规模小，资金较为紧张，无法进行较大规模的固定资产投资，公司主要是利用密集的劳动力要素投入、提高资产利用率等手段提高实际产能，因而提高了固定资产的投入产出比。这也导致现有厂房设备超负荷运行，加速了固定资产及设备的损耗，导致后续生产能力降低，因此，需要加大固定资产投入。

3、委外加工比例较大

公司以较小的固定资产支持了较大的销售收入，是因为在较长时间内，公司在缺乏资金实力进行设备和固定资产投资的情况下，主要采用了部件委外加工的生产模式。但是随着企业规模的迅速扩张，委外加工模式已经开始暴露出一些弊端——交货不及时、质量控制可能存在一定隐患。因此，从长远发展角度来说，公司追加固定资产和设备投入，具有战略意义。

综上所述，本次募股资金投资项目的固定资产投资规模与将形成的生产能力是匹配的，新增固定资产符合公司发展的需要，是合理的。

四、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响

（一）对经营成果影响

从近期看，随着募集资金项目的建设完成，公司可以解决产能不足的问题，并能进一步拓展业务领域，提高产品开发设计和综合制造水平，公司主营业务收入将大幅增加，利润总额也会有较大幅度的上升。从长远看，募集资金项目的建设完成将增强公司在行业中的竞争地位，有利于公司实现“跻身国内一流起重设备制造企业”的发展目标。

本次募投项目建成后，公司将新增固定资产23,119万元，项目达产后，公司每年可增加销售收入68,420万元，增加税后利润6,042.78万元，预计公司每年新增折旧费1,518.62万元。

假设公司取得2008年经营成果的其他条件不变，按可比口径计算，募投项目实施后导致公司经营业绩变化预计如下：

项 目	2008年	募投项目新增	募投项目达产后
营业收入（万元）	55,356.49	68,420.00	123,776.49
年折旧（万元）	412.75	1,518.62	1,931.37
年净利润（万元）	4,826.25	6,042.78	10,869.03
销售净利率	8.72%	8.83%	8.78%

本次募集资金投资项目成功实施可以大幅提高公司销售规模，公司的整体盈利水平不会因为募集资金投资项目的实施而大幅下降。

（二）对财务状况的影响

本次股票发行成功后（假设发行数量为4,000万股），公司总股本将从发行前的12,000万股增加到16,000万股；净资产将有大幅增加，资本将更加充实，资产负债率将大幅下降。

1、大幅增加公司净资产

公司2009年6月30日归属于母公司的股东权益为20,526.01万元，每股净资产为1.71元，假设公司2009年6月末财务状况其他条件不变且实际募集资金等于计划投资项目所需资金，则募集资金到位后归属于母公司的股东权益为45,845.01万元，摊薄后每股净资产为2.87元。

可见，本次发行募集资金到位后，净资产和每股净资产将大幅增加，公司抗风险能力将得到进一步增强。

2、降低公司资产负债率

公司（母公司）2009年6月30日的资产负债率为67.88%，资产负债率较高，资金偏紧，债务融资的空间相对有限。

募集资金到位时，假设公司2009年6月末财务状况其他条件不变，募集资金增加导致母公司资产负债率变化情况如下：

项 目	2009年6月30日	募集资金到位时	增减
总负债（万元）	43,917.69	43,917.69	—
总资产（万元）	64,696.06	90,015.06	+ 25,319
资产负债率（%）	67.88	48.79	- 19.09个百分点

可见，本次募集资金到位后将大幅降低发行人的资产负债率，提高公司的抗风险能力，从而使公司的偿债能力和后续融资能力进一步提高。

3、短期内净资产收益率将有较大幅度下降

由于募集资金从投入到项目建成使用并产生效益有一个时间周期，在募股资金到位初期，公司净利润将可能无法与公司净资产同步增长，公司的净资产收益率在短期内会有较大幅度的降低。但随着募集资金投资项目的逐步达产，公司的市场竞争力和公司整体盈利能力将得到提升。随着销售规模扩大、产品结构优化、工艺装备水平提高以及公司核心竞争力的增强，公司经营业绩和净资产收益率将稳步增长。

五、募集资金投资项目简介

（一）募集资金投资项目综述

公司是起重设备专业制造商，在桥、门式起重机和铝冶炼专用起重设备等细分行业拥有较强的技术实力。本次募集资金投资项目，是建立在对公司现有客户和潜在的市场需求进行深入调研的基础之上，围绕着将公司建设成为一流起重运输设备专业制造商的战略目标来进行的，它可以充分利用公司现有的客户资源、技术、品牌和营销服务网络等优势，依托自主研发和技术合作，研制、生产桥、

门式起重机和铝冶炼专用起重设备等其他专业物料搬运设备，扩大现有产品生产规模，进一步提高企业的综合实力。

1、项目背景

起重运输设备（欧美称为“物料搬运机械”）是工业生产中必不可少的工具。由于工业生产自动化程度的提高、生产规模的扩大以及产品生产过程中装卸运输费用所占的比例不断增加，促使企业在生产中更多地采用大型化、高效率、自动化的起重运输设备。因此，无论是国内市场还是国际市场，对起重运输设备的需求量都在不断增加。

我国物料搬运（起重运输）机械行业起步于上世纪五、六十年代，并逐步发展壮大。近年来，随着我国经济的快速发展，物料搬运（起重运输）机械制造业更是取得了长足的进步，“十五”期间销售额平均每年增长超过30%。2006年，物料搬运（起重运输）机械行业销售额达1,623亿元，同比增长27%，起重机械销售额750亿元（占物料搬运（起重运输）机械销售额的47%）同比增长14.6%。根据中国重型机械工业协会的预测，“十一五”期间物料搬运（起重运输）机械产品的工业总产值、销售收入和利润总额的年平均增长率都将会达到15%。到2010年，行业的工业总产值将达到2,670亿元，销售收入将达到2,560亿元，利润总额将达到148亿元。我国起重运输设备市场前景良好。

“十一五”期间至2020年，是我国贯彻国民经济可持续发展战略、推动循环经济发展、走新型工业化道路、奠定建设资源节约型和环境友好型社会基础的重要时期。国民经济的快速、稳定发展，离不开物料搬运机械行业的发展，国民经济各行各业的发展都需要物料搬运装备，物料搬运机械制造业直接为其提供有效的载体手段。桥、门式起重设备和其他成套搬运设备是物料搬运机械的重要组成部分。随着国民经济的发展，我国生产企业不断壮大，要求的物料搬运设备也随之多样化和大型化，公司募股投资建设项目可提高公司桥、门式起重机、铝冶炼专用起重设备、提梁机和其他物料搬运设备产品的技术水平，加快物料搬运设备特别是大型成套设备的开发，扩大生产规模，符合国民经济发展的需要。

在行业大发展的背景下，大型起重运输机械的需求量不断扩大。近几年公司迎来了一个高速发展期，销售收入连年增长，公司声誉逐年提高，市场份额不断扩大，产品订单快速增长。

报告期内，公司起重设备产能为10,000吨，主要产品的产量、销量情况如下：

主要 产品	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	实际 产量	销售 数量	实际 产量	销售 数量	实际 产量	销售 数量	实际 产量	销售 数量
铝冶炼专用起重设备	2,674 吨 (20 台)	20 台	7,126吨 (58台)	62台	5,482吨 (61台)	59台	2,743吨 (31台)	30台
桥、门式起重设备	5,504 吨 (45 台)	45 台	11,892吨 (133台)	137台	6,908吨 (119台)	163台	8,686吨 (130台)	142台
合计	8,178 吨 (65 台)	65 台	19,018吨 (191台)	199台	12,390吨 (180台)	222台	11,429吨 (161台)	172台

2006年末至2009年6月末，公司承接的已签订未确认收入订单数量（含增值税）情况如下：

单位：万元

产品	2009.6.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
铝冶炼专用起重设备	38,289	46,309	36,301	17,674
桥、门式起重设备	41,686	34,986	28,201	15,522
小型起重设备及配件	369	185	1,086	638
合计	80,344	81,480	65,588	33,834

由于公司是按订单组织生产，不存在产品滞销的问题，产销率为 100%。

但是，由于大型结构件的生产需要生产场地大、厂房起吊能力高，而公司多年以来固定资产投入较少，生产能力有限，现有生产厂房和设备满足不了生产的需要，只有依靠将单班生产增加为双班生产、加大委外加工等方式满足客户的需求。但这种方式增加的产能毕竟有限，致使公司不能承接更多的订单，被迫放弃了一些新产品的试制和部分客户的订单，严重制约了公司的发展。因此，公司决定加大资金投入力度，扩大生产规模，提高产品技术水平，在龙头铺镇兴隆工业园新厂区内建设“大型成套物料搬运设备年产 120 台套建设项目”，在田心厂区内建设“桥、门式起重设备年产 1.5 万吨改、扩建项目”。同时，为了保障起重机核心零部件的配套供应，公司决定向控股子公司天桥配件增资，由其实施“起重机核心零部件加工项目”。同时为了公司的长远发展，提升公司新产品、新技术、新工艺的研发能力，公司决定投资建设“起重机研发中心建设项目”。

2、项目的市场前景分析

本次募投项目中，核心零部件项目优先为下述两个整机项目服务，研发中心

项目不直接增加产能，以下对两个整机项目的市场前景进行分析。

（1）大型成套物料搬运设备年产 120 台套建设项目

①项目产品的产能和产量

本公司现有田心和龙头铺两个厂区，由于很多生产设备具有通用性，因此，桥、门式起重设备和铝冶炼专用起重设备按工序进度在两个厂区同时生产，产能在两类产品之间可以进行一定的切换。根据公司的生产规划，募集资金到位后，将对公司现有两个厂区进行产品划分，龙头铺厂区将主要生产大型成套物料搬运设备，包括125~250T桥式起重机系列、75~200T门式起重机系列、100~250T冶金起重机系列、75~240T铸造起重机系列、铝冶炼专用起重设备、5~40T港口门座起重机、450T提梁机。

龙头铺厂区现有产能约4,000吨(可生产大型成套物料搬运设备约30台套)，项目建成后将新增产能17,060吨（可生产大型成套物料搬运设备约120台套），公司近三年及一期上述产品的产量如下：

	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
产量（台套）	26	71	66	39

②现有产品的主要销售区域

目前，铝冶炼专用起重设备的主要市场是华中、华东、西部和华北地区，其他大型成套物料搬运设备的主要市场是华中和华南地区。项目建成后，销售市场将以原有市场为重点，并面向全国，同时积极拓展国际市场。

③产品的市场容量

A. 大型成套物料搬运设备的市场容量巨大。

首先，钢铁行业 and 有色金属冶炼行业对大型起重设备的市场需求巨大。

从钢铁行业来看，近年来，我国钢铁行业继续保持快速的发展势头，经济结构进一步优化。我国黑色金属冶炼及压延加工业 2007 年的固定资产投资达到 2,563 亿元，比 2006 年增长 12.2%，2008 年的固定资产投资达到 3,240 亿元，比 2007 年增长 23.8%。粗钢产量由 2004 年的 27,279.79 万吨增长到 2008 年的 50,091.5 万吨，呈现出产销两旺的态势。2005 年，国家出台了《钢铁产业发展政策》，要求淘汰 300 立方米以下炼铁高炉和 20 吨以下炼钢转炉、电炉；国务院总

理温家宝在 2006 年政府工作报告中指出，控制总量、淘汰落后、加快结构调整将是“十一五”期间中国钢铁工业的工作重点。2007 年 12 月 27 日，国家发展改革委组织召开了钢铁工业关停和淘汰落后产能工作会议，并同天津等 18 个省（区、市）及宝钢签订了第二批关停和淘汰落后钢铁产能责任书，连同 2007 年 4 月 27 日签订的第一批责任书，到 2010 年共计要关停和淘汰落后炼铁能力 8,917 万吨、炼钢能力 7,776 万吨。

随着国民经济的增长，我国钢材表观消费量呈现逐年稳步增长态势。虽然受全球经济衰退影响，2008 年下半年我国钢铁行业增长速度出现了一定程度的下滑，但是，国家迅速做出了 4 万亿投资拉动内需的重大战略决策，国务院常务会议于 2009 年 1 月审议并原则通过了钢铁产业调整振兴规划。会议指出，加快钢铁产业调整和振兴，必须以控制总量、淘汰落后、联合重组、技术改造、优化布局为重点，推动钢铁产业由大变强。一要统筹国内外两个市场。落实扩大内需措施，拉动国内钢材消费。实施适度灵活的出口税收政策，稳定国际市场份额。二要严格控制钢铁总量，淘汰落后产能，不得再上单纯扩大产能的钢铁项目。三要发挥大集团的带动作用，推进企业联合重组，培育具有国际竞争力的大型和特大型钢铁集团，优化产业布局，提高集中度。四要加大技术改造、研发和引进力度，推动钢铁产业技术进步，调整品种结构，提升钢材质量。

从有色金属冶炼及压延加工业来看，根据国家统计局公布数据，我国有色金属冶炼及压延加工业 2007 年的固定资产投资达到 1,299 亿元，较 2006 年增长了 34.9%，2008 年的固定资产投资达到 1,854 亿元，较 2007 年增长 43.1%，呈现出高速稳定地增长态势，对冶金起重机也形成了较大的市场需求。在有色金属行业景气度 2008 年下半年出现下降的形势下，国务院常务会议于 2009 年 2 月审议并原则通过了有色金属产业调整振兴规划。会议指出，推进有色金属产业调整和振兴，要以控制总量、淘汰落后、技术改造、企业重组为重点，推动产业结构调整和优化升级。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，加快淘汰落后产能。三要加强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，优化产业布局，加强企业管理和安全监管，提高产业竞争力。

五要充分利用国内外两种资源，增强资源保障能力。六要加快建设覆盖全社会的有色金属再生利用体系，发展循环经济，提高资源综合利用水平。会议决定，国家安排贷款贴息支持企业技术改造，抓紧建立国家收储机制，调整产品出口退税率结构。

淘汰落后产能、技术改造、企业重组和产业结构调整、国家收储机制为钢铁行业和有色金属行业的发展注入了新的动力。因此，我们认为未来几年我国钢铁行业和有色金属行业的固定资产投资仍将保持平稳。起重设备是钢铁行业和有色金属行业的主要辅助设备之一，用于生产工艺及物流搬运等各环节，新建项目和技术改造项目都会带动起重设备的更新换代，预计未来钢铁行业和有色金属行业对起重设备，特别是大吨位的铸造起重机、冶金起重机和桥式起重机的需求将保持持续稳定增长。

根据中国重型机械工业协会的预测，虽然受全球经济衰退的影响，我国冶金起重机行业未来 5 年的平均增速比前几年将会有所放缓，但仍将保持增长趋势。其市场总需求约 240 亿元，其中钢铁行业产生需求 180 亿元，有色金属冶炼及压延加工业产生需求 60 亿元。

其次，根据中国重型机械工业协会的预测，“十一五”期间，我国将重点发展能源、电力、石化、冶金、造船、交通等行业领域，对各种大吨位的电站专用桥、门式起重设备；冶金起重机；铸造起重机；大跨度、高起升的造船门式起重机、大吨位门座起重机和大跨度桥式起重机等都将形成巨大需求。

2008 年 11 月召开的国务院常务会议确定了当前进一步扩大内需、促进经济增长的十项措施，其中之一，就是“加快铁路、公路和机场等重大基础设施建设。重点建设一批客运专线、煤运通道项目和西部干线铁路”。为保持铁路可持续发展、扩大内需的要求，2009 年铁路建设准备新开工项目约 70 个，投资规模约 1 万亿元。2010 年铁路安排开展前期工作或规划研究项目 65 个，投资约 1 万亿元，今后三年铁路计划投资规模将超过 3.5 万亿元，是中国铁路历史上发展最快的时期。大规模的铁路建设对铁路建设用提梁机等将形成巨大需求。

B. 铝冶炼专用起重设备的市场容量稳步增长。

铝冶炼专用起重设备是一个有限竞争的细分市场。2007 年我国原铝产量为 1,228.4 万吨，2008 年产量为 1,317.6 万吨。虽然受全球经济衰退影响，2008 年

下半年铝冶炼行业景气度有所下降，但在我国拉动内需和国家收储等一系列的宏观经济政策带动下，未来我国对原铝仍将保持旺盛需求；同时，随着我国铝冶炼行业集中度进一步提高，企业有能力在技术更新改造方面加大投入。未来几年中，我国铝冶炼企业因行业结构调整、节能减排压力导致的大量技术改造（由自焙槽和小型预焙槽改造为 160KA 以上大型预焙槽），将对铝冶炼专用起重设备产生较为稳定的需求。根据中国重型机械工业协会的预测，未来五年（2009—2013 年），我国铝冶炼行业因市场回暖和增长而产生的对铝冶炼起重设备的市场需求约 18 亿元，因为淘汰落后产能而产生的对铝冶炼起重设备的市场需求约 20 亿元，两者合计，铝冶炼专用起重设备的市场需求总计约 38 亿元。

因此，在内需拉动和一系列产业调整规划的扶持下，我国起重机械制造行业仍将保持快速增长的态势。

④主要竞争对手情况

公司在铝冶炼专用起重设备的细分市场具有明显的优势，根据中国重型机械工业协会的统计，在铝电解多功能机组产品的主要竞争对手为沈阳冶金机械有限公司，公司与其在各区域市场均广泛竞争，双方大约各占一半市场份额。在该项目所述其他大型成套物料搬运设备方面，公司的主要竞争对手是大连华锐重工起重机有限公司、上海起重运输机械厂有限公司和大连起重矿山机械有限公司，他们的优势市场区域在华北、东北和华东地区，公司与上述企业在产能上还存在一定差距。本项目投产后，公司除继续扩大在华中和华南地区的销售外，还将拓展在华北、东北和华东地区的销售，努力追赶竞争对手。

从公司已经签订的尚未完成的订单情况看，截止 2008 年末，铝冶炼专用起重设备达 73 台，其他大型成套物料搬运设备 12 台；2009 年 1-6 月，新承接大型成套物料搬运设备订单 5 台。2009 年上半年，我国宏观经济已呈现回暖态势，预计随着国家各项产业振兴规划的进一步落实，下游各行业景气度将继续回升，公司承接的订单数量也将明显增加。

（2）桥、门式起重设备年产 1.5 万吨改、扩建项目

①项目产品的产能和产量

根据公司的生产规划，募集资金到位后，田心厂区将主要生产除大型成套物料搬运设备以外的其它各类桥、门式起重设备。田心厂区现有产能 6,000 吨，项

目建成后，每年可新增产能 9,000 吨，产能合计达 15,000 吨。

②现有产品的主要销售区域

该项目中的各种桥、门式起重设备的主要市场区域依次为华中、华南、华北和华东地区。

③产品的市场容量

根据中国重型机械工业协会的统计，我国桥、门式起重机生产厂家约有 450 家。2006 年，我国各类起重设备的产量为 269.5 万吨，其中，桥、门式起重设备行业销售超过 4 万台，销售额约 170 亿元；2007 年，我国各类起重设备的产量为 376.1 万吨，其中，桥、门式起重设备销售额约 210 亿元；2008 年我国各类起重设备的产量为 431.5 万吨，其中，桥、门式起重设备销售额约 250 亿元。预计 2009-2011 年，我国桥、门式起重设备行业的市场容量如下：

桥、门式起重设备销售收入情况及预测表

年份	全行业销售额 (亿元)	同比增长 (%)	前 10 名企 业销售额 (亿元)	同比增长 (%)	前 30 名企 业销售额 (亿元)	同比增长 (%)
2009	232.3	12	122.0	23	155.2	21.5
2010	257.8	11	151.3	24	189.3	22
2011	283.6	10	189.0	25	231.0	22

表中数据来源：《中国重型机械工业年鉴 2006》

可见，我国桥、门式起重设备的市场容量十分巨大。

④主要竞争对手情况

根据中国重型机械工业协会统计，2007 年桥、门式起重设备主营业务收入前 20 名企业集中了行业 50%以上的生产销售能力，本公司的市场占有率约为 1.76%。公司桥、门式起重设备主要竞争对手是卫华集团有限公司、河南新乡市矿山起重机有限公司、新乡起重设备厂有限公司、大连起重矿山机械有限公司、广州起重机械有限公司、江西起重机械总厂等。其中，卫华集团有限公司在各市场区域均与本公司形成竞争，河南新乡市矿山起重机有限公司、新乡起重设备厂有限公司、大连起重矿山机械有限公司主要在华中、华北与本公司形成竞争，江西起重机械总厂、广州起重机械有限公司在华东、华南与本公司形成竞争。

截至 2008 年末，从公司已经签订的尚未完成的该项目中的各种桥、门式起重设备（不含大型成套起重设备）订单情况看，来自华中、华南、华北市场区域

的订单达 121 台，2009 年 1-6 月承接的订单达 80 台，形势良好。

综合上述分析，公司募集资金投资项目具有良好的市场前景。

3、本次募集资金投资项目符合国家产业政策

本次募集资金投资项目的产品是为国家基础产业如钢铁、冶金、交通、电力、能源等行业配套的起重设备，产品市场前景广阔，符合国家产业政策。

4、本次募集资金投资项目的实施不会导致公司经营模式的改变

本次募集资金投资项目实施后，公司仍将从事起重设备的开发和制造，公司产能将大大提高，并丰富公司的产品系列，公司的经营模式不会发生变化。

5、本次募集资金投资项目的实施将促进公司现有业务的持续稳定发展

本次募集资金投资项目中，“大型成套物料搬运设备年产120台套建设项目”不但能提升公司铝冶炼专用起重设备的生产能力，还可以满足对其他大型物料搬运设备的订单需要，提高公司在物料搬运设备生产方面的综合能力和水平；“桥、门式起重设备年产1.5万吨改、扩建项目”是对公司现有桥、门式起重机生产能力进行的提升，改变因生产能力不足而无法接受订单的状况；“起重机核心零部件加工项目”和“起重机研发中心建设项目”可以提升起重机核心零部件的保障能力，提高公司的研发水平，并将在整体上完善和提高公司的业务能力，促进公司现有业务的持续稳定发展。

（二）大型成套物料搬运设备年产120台套建设项目

1、项目建设内容

根据公司对市场的预测、公司目前所具备的条件，以及公司今后发展的需要，本项目建设内容为：在公司厂区内建设重型结构车间和附件下料车间厂房，并增加相关生产设备，形成年生产大型成套物料搬运设备120台套/17,060吨、年销售收入44,600万元的生产能力。

大型成套物料搬运设备主要包括：

（1）大吨位桥、门式起重机及大吨位冶金起重机设备系列产品

125～250T桥式起重机系列；

75～200T门式起重机系列；

100～250T冶金起重机系列；

75～240T铸造起重机系列；

（2）铝冶炼专用起重设备

铝电解多功能机组；

阳极焙烧炉用多功能机组；

阳极炭块堆垛起重机组；

（3）门座起重机

5～40T 港口门座起重机；

（4）铁路架桥设备

450T提梁机。

2、项目投资概算

项目总投资9,983万元，其中固定资产投资8,983万元，铺底流动资金1,000万元。

项目投资估算表

单位：万元

序号	投资内容	投资金额	备 注
一	固定资产投资	8,982.93	
1	工程费用	7,911.80	
1.1	设备投资	4,926.80	
1.2	建筑物	2,700.00	17,010 平方米
1.3	电气投资	130.00	
1.4	动力工程	35.00	
1.5	通风及空调	35.00	
1.6	总图工程	35.00	
1.7	给排水工程	50.00	
2	工程建设其他费用	254.50	
3	预备费	816.63	
二	铺底流动资金	1,000.00	
	合 计	9,982.93	

3、产品的质量标准和技术水平，工艺流程，主要设备选择和技术来源

（1）项目产品的质量标准、技术水平

项目产品按照GB、JB、YS标准设计，并严格遵照ISO9001：2000质量标准组织生产，项目产品达到国内先进技术水平，产品主要技术特点如下：

①大吨位桥、门式起重机产品特点

产品应用范围广，能满足各种特殊工况，适应现代搬运大型、高效、自动、智能的要求；产品技术含量高、附加值高；产品属于机电一体化设备，主要包括焊接结构件、配套件、机加件。

②铝电解多功能机组特点

该机组是电解铝生产的关键专用工艺设备，由桥架、打壳机构、阳极拧拔机构、工具回转机构、下料系统、电解质清理抓斗装置、大车运行机构、出铝小车、阳极框架提升机构及电控、液压系统组成。集成了PLC控制、遥控、变频调速等先进技术，具有自动下料、打壳、更换阳极、出铝计量、抬阳极框架及零星吊运等功能。本机组的采用大大地减轻了工人的劳动强度、提高了作业效率，改善了作业环境。

③阳极焙烧炉用多功能机组特点

该机组是阳极炭块焙烧生产的关键专用工艺设备，由桥架、吸卸料系统、双联夹具机构、夹具提升机构、工具车运行机构、大车运行机构及电控系统组成，集成了PLC控制、遥控、变频调速等先进技术，具有焙烧炉与编、解组站之间的阳极炭块运送、阳极炭块从焙烧炉的装入与取出、填充料的吸收及其他零星吊运等功能。本机组的采用大大地减轻了工人的劳动强度、提高了作业效率，改善了作业环境。

④阳极炭块堆垛机组特点

该机组是阳极炭块生产的专用搬运设备，由桥架、夹具机构、提升机构、大车运行机构及电控系统组成，集成了PLC控制、遥控、变频调速等先进技术，用于炭块堆码作业。

（2）工艺流程

本项目主要的工艺流程详见第六节“业务与技术”之“四、公司主营业务情况”。

（3）主要设备选择

本项目主要设备如下表：

主要设备表

序号	设备名称	型号、规格	数量 (台套)	价值（万元）	
				单台	合计
1	激光切割机		1	250	250
2	数控火焰切割机		5	60	300
3	预处理抛丸机		1	150	150
4	卷板机		2	90	180
7	数控折弯机		1	200	200
9	型材校直机		1	120	120
10	板材校平机		2	120	240
13	坡口机		1	120	120
14	焊机		100	2.5	250
15	300T 油压机		1	150	150
16	H 型钢自动焊接线		1	50	50
17	铆焊平板及工装		1	200	200
18	涂装设备		2	100	200
22	司机室专用模具		3	50	150
23	司机室专用焊接工装		1	110	110
24	标准计量重块	200T	1		200
25	自动焊接机		3	20	60
26	双梁起重机	50/10T、28.5m	4	85	340
27	双梁起重机	100/20T、28.5 m	2	130	260
28	双梁起重机	30/5T、28.5m	2	60	120
29	其他双梁起重机	20/5T、28.5 m	6		220
34	门式起重机	30/10T、30m	1	120	120
35	叉车		4	20	80
36	其他设备				450
	合 计		166		4,520

（4）产品的技术来源，

①大吨位桥、门式起重机

该类产品主要依据相关技术标准，依靠公司自身力量自主设计开发。

②铝冶炼专用起重设备

公司第一代铝电解多功能机组、阳极焙烧炉用多功能机组、阳极炭块堆垛机

组等产品是与贵阳铝镁设计研究院联合开发的，在此基础上公司进行了多次技术改进，目前已具有了设计开发能力。

③铁路架桥设备

450T提梁机是由公司与中铁武汉工程机械研究设计院联合开发。

4、主要原材料、辅助材料及能源的供应情况

（1）项目产品主要原材料年需要量及来源表

序号	原材料名称	年需要量(吨)	来 源
1	钢板	12000	市场采购
2	钢型材	2500	市场采购
3	油漆	22	市场采购
4	焊条、焊丝、焊剂	45	市场采购

本项目主要原材料钢板、钢型材等由武钢、安钢、柳钢、华菱湘钢、华菱涟钢等供应，其他辅助材料如油漆、焊条、焊丝、焊剂等市场采购。目前国内市场供货充足，采购渠道畅通，能够满足本项目的需要。

（2）主要外协、外购件年需要量详见下表

主要外协、外购件年需要量及来源表

序号	原材料名称	单位	年需要量	来源
1	减速机	台套	980	专业厂或代理商
2	电动机	台套	450	专业厂
3	制动器	台	575	专业厂
4	车轮组件及其他机加工件	套	120	子公司
5	电控元件	套	120	专业厂或代理商
6	电线电缆	套	120	专业厂
7	液压系统	套	70	专业厂
8	空压机	套	60	专业厂
9	电子控制产品	套	50	专业厂
10	其他配套件	套	120	专业厂或代理商

（3）主要能源及含能介质年消耗量详见下表

主要能源年消耗量表

序号	材料名称	单 位	年消耗量	备 注
1	电力	万千瓦·时	353	株洲电业局
2	自来水	立方米	5,887	株洲市自来水公司
3	液氧	万立方米	25.4	市场采购
4	乙炔	万立方米	25.4	市场采购

5、投资项目的竣工时间、产量、产品销售方式及营销措施

项目建设期2年，项目达产后，大吨位桥式起重机、大吨位冶金起重机、门座起重机、提梁机、铝冶炼专用起重设备及其他成套物料搬运设备等主要产品的产量将达到年产120台套/17,060吨。

产品采用直销模式。公司产品以内销为主，部分产品出口国外。项目建成后，公司将充分利用现有的国内销售网络，同时根据产品特点，积极拓展新的客户和销售渠道。此外，公司将积极拓展国际市场。

6、投资项目可能存在的环保问题、采取的措施及资金投入情况

本项目不产生生产废水。

本项目废气、粉尘主要包括材料预处理灰尘、油漆废气、焊接烟气。材料预处理灰尘由设备自带通风除尘系统进行处理。油漆废气由成套油漆生产设备自带的漆雾处理系统处理，余气采用防爆通风机通风换气，高空排放。焊接烟气采用局部通风措施，并采用排气筒高空排放。通过采取以上措施，材料预处理灰尘、油漆废气、焊接烟气可达到《大气污染物排放标准》（GB16297-1996）中的二级标准。

本项目固体废物主要来源于车间边角余料及切屑、油漆区域的喷漆废料、外购件的包装材料和生活垃圾。边角余料及切屑送废旧金属回收公司回收利用；生活垃圾送卫生填埋场处置；喷漆废料按危险废物处置，可浇注后进行填埋。

本项目噪声与振动拟采用独立隔振基础隔振处理，并采用局部吸声技术，将噪声控制在标准允许的范围内。本项目所有设备均选用低噪声设备，噪声值均小于85dB（A），空调均选用家用分体机，噪声值较低。预计本项目实施后，厂界

噪声可达到《工业企业厂界噪声标准》（GB12348—90）II类标准。

本项目在总投资中安排了环境保护设施投资53万元。

7、投资项目的选址，拟占用土地的面积、取得方式及土地用途

本项目选址位于公司新厂区内，新厂区位于株洲市龙头铺镇兴隆工业园，厂址距株洲火车站约15km，通过田林路与京珠高速相连，距湘江株洲码头约12km，铁路、公路、水路交通十分便利。项目新建建筑面积17,010平方米，所占用土地已经通过出让方式取得，土地用途为工业用地。

8、项目的组织方式、项目的实施进展情况

公司已经成立了专门的项目组，负责具体组织实施。目前，由于公司接受的订单较多，为了尽早解决产能瓶颈问题，使项目早日达产，公司已自筹资金先行启动了该项目，截至2009年6月30日，对该项目已累计投入24,024,221.88元。募集资金到位后将对投入的自筹资金进行置换。

9、项目的效益分析

本项目是生产大型成套物料搬运设备，为钢铁、冶金、能源、电力、煤炭、矿山、港口、交通等行业提供物料搬运设备，对促进国民经济的发展和提高我国工业技术水平具有较强的现实意义。本项目建设完成进入稳定期后，预计年实现销售收入44,660万元，净利润3,856万元；投资利润率32.49%，内部收益率28.30%（税后），投资回收期（含建设期）5.34年（税后）。

（三）起重机研发中心建设项目

1、项目建设内容

本项目在公司田心厂区内建设起重机研发中心，包括技术中心、试验和计量中心、网络信息中心三大部分，主要建设内容如下：

（1）在天桥起重田心厂区新建一栋研发楼，建筑面积8,000平方米。

（2）建立试验和计量中心，改造原有实验室，在研发楼内新建部分实验室，增加整机、电控系统、材料、焊接试验等所需的检测及计量设备。

（3）信息化和CIMS工程建设，增加信息化和CIMS工程系统相关设备、网

络系统及相关软件。

2、项目建设的重要性和必要性

公司现有技术中心建立于2005年，研发中心建设项目包括技术中心、试验和计量中心、网络信息中心三大部分，研发中心建成后将成为公司新产品开发的基地，成为公司产品质量把关的关键部门以及公司进行现代化管理的核心，对公司的生存、发展起着举足轻重的作用。

（1）技术中心建设的必要性

公司现有技术中心近3年来自主开发了180T铸造起重机、75T板坯夹钳起重机、30T“C”型门式起重机、22.5T+22.5T电磁挂梁起重机、三梁铝电解多功能机组等16种新产品，完成定型产品的改进设计500多台；并与专业的研究机构联合开发了几种新产品。

但是，从总体上看，公司的新产品开发是消化和吸收多，独立创新少，产品更新换代速度慢；先进的设计方法采用不多；技术设备、研发经费、测试手段不足；对成套设备研发和关键技术的研究能力较弱；能满足公司研发需要的高素质科技人才还比较缺乏。这些都成为提升公司研发能力的薄弱环节。环顾同行业企业，大连重工·起重集团有限公司、太原重型机械集团有限公司等行业龙头都拥有强大的研发团队和先进的研发手段，与其相比，无论是硬件还是软件方面，公司都需要加大投入。

（2）试验和计量中心建设的必要性

试验和计量是公司产品研发和质量保证的重要环节。公司现有的试验中心面积偏小，试验和检测设备还不齐全，有些测试手段相对落后，个别重要的试验设备甚至没有，使得某些试验难以进行，公司现有的检测中心已不能满足生产发展的要求。因此，有必要投资建设一个试验设备和计量器具较为先进、齐全的试验和计量中心。

（3）网络信息中心建设的必要性

当今全球信息技术飞速发展，信息技术渗透到社会经济的各个领域，对经济的发展起着越来越重要的作用。随着公司的发展，各种管理和实时控制数据等信息量也在成倍增长。为了加快信息采集、处理的速度，提高生产效率和管理水平，有必要建设网络信息中心。本项目实施后将实现生产、研究的资源共享，提高本

公司产品的研制和生产能力，提升产品设计质量，缩短产品设计与工艺设计的周期，降低开发成本，从而加速产品的更新换代速度，降低库存缺货率，提高计划、采购、生产效率，增强计划与执行的合理性、规范性，缩短产品交货周期，在同等生产能力的情况下提高企业综合效益。

3、项目投资概算

项目总投资2,979.9万元，全部为固定资产投资。

项目投资估算表

单位：万元

序号	投资内容	投资金额	备 注
1	工程费用	2,619.00	
1.1	研发楼	1,200.00	新建 8,000 平方米
1.2	技术中心	100.00	
1.3	试验及计量中心	488.00	
1.4	网络信息中心	691.00	
1.5	电气工程	50.00	
1.6	通风及空调工程	30.00	
1.7	总图工程	30.00	
1.8	给排水工程	30.00	
2	工程建设其他费用	90.00	
3	预备费	270.90	
	合计	2,979.90	

4、项目建设目标

（1）近期目标

大力培育和引进高素质技术人才，特别是具有专业技术特长的高级人才；完成技术中心、试验和计量中心、网络信息中心的建设。

（2）中期目标

提高技术管理水平，完善企业自主创新体系，力争在5年内通过国家级技术中心的认定。

（3）研发中心开发计划

在2008年-2010年期间，拟进行以下产品的开发及技术研究：

①模块化组合起重机械

- ②电解槽集中大修转运系统
- ③高速铁路建设架桥设备
- ④200T以上钢铁冶金专用起重机
- ⑤其他专用起重机：核电站专用起重机、军工专用起重机
- ⑥起重机自动定位技术、自动监控技术的研究开发
- ⑦起重机传动部件优化组合技术的研究开发
- ⑧起重机现代控制优化组合技术的研究开发

5、项目的技术水平、主要设备选择

（1）技术水平

项目建成后，技术中心将拥有先进的设计平台和现代化办公系统；试验和计量中心的试验、计量设备先进，检测手段齐全；网络信息中心建成后将实现实时快速的数据录入、分析和处理，实现设计、生产、物流、控制、市场、服务等计算机综合管理。形成公司的自主创新和现代化管理体系。

拟建立的CIMS系统具有下列技术特点：

①高度的可靠性和工作连续性，具有较强的容错能力和冗余备份，保证不会因局部故障而引起整个系统瘫痪；

②采用当今世界先进成熟的技术，确保该项目实施后，CIMS工程建设达到国内领先技术水平；

③可扩充性：计算机网络系统的设计考虑到今后的发展，留有足够的节点，有扩展的余量。

④设备的选型和软件的选用具有技术先进，兼容性好，性价比高，易于升级、维护的特点，符合技术发展的方向。

⑤开放性：为保证不同产品的协同运行、数据交换、信息共享，建立的系统具有良好的开放性，支持相应的国际标准和协议。

⑥安全性：系统具有高度的安全性和保密性，保证系统和数据的安全，防止对系统各种形式的非法入侵。

（2）主要设备选择

本项目主要设备如下表：

单位：万元

序号	设备名称	型号	数量	单价	总价
1	X 射线探伤仪	TX2507-3	2	10.0	20
2	超声波探伤仪	CTS-23	5	5.0	25
3	磁粉探伤设施	TCC-I	2	1.5	3
4	材料试验机	WE-30 型	1	20	20
5	冲击试验机		1	20	20
6	金相显微分析仪		1	30	30
7	电工通用测量器	系列	10	0.5	5
8	振动时效仪	TZ2108	2	5.0	10
9	千分尺	系列	20	0.5	10
9	管形测力器	LTZ-20	50	0.1	5
10	电子经纬仪	DT202C	10	3.0	30
11	水准仪	DZS3-1	20	0.25	5
12	三维坐标测量仪		2	45	90
13	测厚仪	TT220, 640-000	10	0.4	4
14	框式水平仪	200MM	50	0.2	10
15	机构在线运动检测仪		2	2.5	5
16	电控系统在线装配检测仪		1	30	30
17	模拟电解槽		1	80	80
18	应力应变测量系统		1	5	5
19	数据库服务器系统	IBMX346-8840-i05	2	5	10
20	代理服务器、域服务器	IBMX226-8488-i02	2	4	8
21	OA、E-mail、WEB 服务器	IBMX346-8840-i07	6	3	18
22	主交换机（包括模块）	Cisco-	2	2.5	5
23	二级交换机（包括模块）	Cisco-	20	0.4	8
24	机房及其他网络设备		1	10	10
25	计算机		50	1	50
26	数据存储系统		1	10	10
27	安全系统（硬件）		1	10	10
28	数据库、数据库操作系统、开发工具		1	60	60
29	ERP 系统（10 个模块）		1	60	60
30	AUTOCAD		40	2	80

31	起重机计算软件		10	50	50
32	PDM 系统		1	30	30
33	CAPP 系统		10	1	10
34	OA 系统		1	30	30
35	客户关系管理系统 CRM		1	10	10
36	供应链管理系统 SCM		1	10	10
37	企业门户（EIP）及电子商务		1	20	20
38	数据存储系统		1	10	10
39	安全系统（软件）		1	40	40
40	应用系统集成服务		1	10	10
41	其他				135
	合计				1,089

6、投资项目的竣工时间

本项目建设期2年。

7、投资项目可能存在的环保问题、采取的措施及资金投入情况

本项目无生产废水，固体废物主要来源于试验用材料、作废样品和生活垃圾。试验用材料、作废样品送回收公司回收利用，生活垃圾送生活垃圾卫生填埋场处置。本项目试验设备均选用低噪声设备，噪声值均小于85dB（A），预计本项目实施后，厂界噪声可达到《工业企业厂界噪声标准》（GB12348—90）II类标准。

本项目环保投资估算约30万元。

8、投资项目的选址，拟占用土地的面积、取得方式及土地用途

本项目选址公司田心厂区，距市中心10公里，毗邻京珠、上瑞高速公路和南方最大的铁路枢纽株洲北站，交通非常便利。本次改造新增建筑面积8,000平方米，所占用土地已经通过出让方式取得，土地用途为工业用地。

9、项目的组织方式、项目的实施进展情况

公司已经成立了专门的项目组，负责具体组织实施。目前，由于公司接受的订单较多，新产品研发任务日益紧迫，为了尽早使项目发挥作用，公司已自筹资金先行启动了该项目，截至2009年6月30日，对该项目已累计投入16,821,995.24

元。募集资金到位后将对投入的自筹资金进行置换。

10、项目的经济效益分析

本项目实施完成后，将增强公司综合竞争力，间接提高公司经济效益：

（1）提高公司研发能力

研发中心的建设完成，将改善技术中心工作环境，增加计算机等办公硬件和研发设计辅助软件，为公司研发提供必需的条件；配合公司人才发展战略，有利于培育和引进高素质技术人才，特别是具有专业技术特长的高级人才，提高公司研发能力。

（2）保障公司产品质量

研发中心建设完成后，将增强公司试验和计量能力，提高公司产品质量检测水平，为公司的产品研发和产品质量提供保障。

（3）提升公司管理水平

研发中心建设完成后，PDM 软件的进一步深化应用，将实现生产、技术数据的智能化处理和资源共享，提高公司设计能力，缩短产品设计与工艺设计周期，降低设计成本；ERP 软件的进一步深化应用，能实现公司运营信息化，整合公司运营各环节，缩短产品制造周期，提高资金利用效率，降低运营成本；实现公司管理信息化，进一步理顺管理流程，对企业规章制度和基础数据进行整合，促进工作效率的提高，同时为经营决策提供可靠依据。

（四）桥、门式起重设备年产1.5万吨改、扩建项目

1、项目建设内容

本项目拟在公司田心厂区内对公司原有桥、门式起重设备生产车间进行改造，并新建总装车间、电器装配车间等厂房，增加相关生产设备，将桥、门式起重机的生产能力从原有的年产6,000吨提升至15,000吨。

项目主要产品的品种如下：

（1）桥、门式起重机系列产品主要有：5~125T通用桥式起重机；5~75T通用门式起重机；5~75T冶金起重机；5-32T防爆桥式起重机；3-20T绝缘桥式起

重机；水电站门式起重机；

（2）桥、门式起重机派生系列产品；

（3）一般钢结构产品及其他小型起重机产品。

2、项目投资概算

项目总投资6,552万元，其中：固定资产投资5,852万元，铺底流动资金700万元。

项目投资估算表

单位：万元

序号	投资内容	投资金额	备 注
一	固定资产投资	5,852.00	
1	工程费用	5,122.00	
1.1	建筑物	2,430.00	12,563 平方米
1.2	工艺设备	2,312.00	
1.3	电气工程	200.00	
1.4	动力工程	10.00	
1.5	通风及空调工程	50.00	
1.6	总图工程	80.00	
1.7	给排水工程	40.00	
2	工程建设其他费用	198.00	
3	预备费	532.00	
二	铺底流动资金	700.00	
	合计	6,552.00	

3、产品的质量标准和技术水平，工艺流程，主要设备选择和技术来源

（1）项目产品的质量标准、技术水平

项目产品按照GB、JB、YS标准设计，并严格遵照ISO9001：2000质量标准组织生产，项目产品达到国内先进技术水平，产品主要技术特点有：产品属于机电一体化设备，主要包括焊接结构件、配套件、机加件、电气控制件等；产品已实现系列化、标准化、通用化；

公司在产品中运用了许多新技术，使产品质量安全性能更加具有竞争力，如：网络技术的应用可实现设备信息的自动化管理，设备在线的实时监控和诊断；模块化组合技术能以较少、已有的零部件实现多品种、多规格、多用途的系列产品；

电动启动控制技术的应用能实现启动平稳、效率提高、能耗降低；定位技术的应用能实现准确定位，满足一些特殊环境的要求；高效产品的开发（如抓斗起重机、装卸桥系列等产品）能提高工作效率。

（2）工艺流程

本项目主要工艺流程详见第六节“业务与技术”之“四、公司主营业务情况”。

（3）主要设备选择

本项目新增工艺设备立足国内，力求适用、先进、经济、合理，本项目主要新增工艺设备详见下表。

主要新增设备表

序号	设备名称	单位	数量	单价（万元）	总价（万元）
1	50/10T、31.5M 双梁起重机	台	6	25-90	333
2	液压翻梁机	套	2	30	60
3	小车架翻转焊接工装	台	2	25	50
4	型材较直机	台	1	120	120
5	预处理 抛丸机	套	1	120	120
6	等离子水下切割机	台	1	60	60
7	数控火焰切割机	台	1	60	60
8	板材较平机	台	1	120	120
9	移动式镗床	台	2	20	40
10	摇臂钻床	台	6	8	48
11	焊机	台	50	2.5	125
12	装配通用压装机	台	1	40	40
13	装配生产工装	条	4	20	80
14	铆焊平板及工装	套	1	100	100
15	电器装配生产线	条	1	60	60
16	涂装设备	套	4	10	40
17	100T 冲压设备及模具	套	4	30	120
18	叉车	台	4	20	80
19	300T 油压机	台	1	150	150
20	立体仓库	套	1	150	150
21	自动焊接机	台	2	20	40
	合计				1,996

（4）技术来源

该类产品主要依据相关技术标准，依靠公司自身力量自主设计开发。

4、主要原材料、辅助材料及能源的供应情况

（1）主要原材料供应

本项目产品的主要原材料为钢材，主要供应单位有武钢、安钢、柳钢、华菱湘钢、华菱涟钢等，目前国内市场供货充足，采购渠道畅通，能够满足本项目的需要。

主要原材料年需要量及来源表

序号	原材料名称	单位	年需要量	来源
1	钢板	吨	11,000	市场采购
2	钢型材	吨	2,000	市场采购
3	油漆	吨	18	市场采购
4	焊条、焊丝、焊剂	吨	18	市场采购

（2）主要外协、外购件供应

在公司附近有二三十家产品零部件专业生产厂家，主要的物资采购在湖南省范围之内，大宗配套件均实现了年度定点采购招标，主要的国际品牌配套件如西门子、ABB、AB、施耐德、SEW等在长沙均设立了办事处，与公司建立了长期合作关系。

主要外协、外购件年需要量及来源表

序号	原材料名称	单位	年需要量	来源
1	减速机	台	1,040	专业厂或代理商
2	电动机	台	1,040	专业厂
3	制动器	台	1,200	专业厂
4	车轮组件及其他机加工作件	套	260	专业厂/市购
5	电控元件	套	260	专业厂或代理商
6	其他配套件	套	260	专业厂或代理商

（3）主要能源消耗

项目主要能源及含能介质年消耗量见下表：

主要能源年消耗量表

序号	材料名称	单位	年消耗量	备注
1	电力	万千瓦·时	180	
2	水	立方米	30,000	
3	氧气	万立方米	12.96	22,500 瓶
4	乙炔	万立方米	12.96	22,500 瓶
5	汽油	升	36,000	
6	柴油	升	15,000	

5、投资项目的竣工时间、产量、产品销售方式及营销措施

本项目建设期为18个月，项目达产后，可以形成年产桥、门式起重机1.5万吨的生产能力，各产品产量如下：

序号	名称	主要技术规格	年产量 (台、套)	单台平均 重量（吨）	年产量(吨)
1	桥式起重机	5~125T	210	47.6	10,000
2	门式起重机	5~75T	50	80	4,000
3	金属结构件	—	—	—	1,000
合计		—	—	—	15,000

由于桥式起重机与门式起重机的主要生产工序基本相同，公司将根据市场情况将项目产能在两者之间进行调配。

产品销售采用直销模式，在充分利用公司现有销售网络的基础上，进一步加强销售网络的建设和营销模式的改进，产品销售区域立足中南地区，覆盖华东、中原市场，并择机扩大到东南亚及其他海外市场。

6、投资项目可能存在的环保问题、采取的措施及资金投入情况

本项目不产生生产废水。

本项目废气、粉尘主要包括材料预处理粉尘、油漆废气、焊接烟气。材料预处理采用成套预处理生产线进行处理，设备自带的旋风除尘器处理生产过程中产生的粉尘。油漆工序采用成套油漆生产设备，其自带漆雾处理系统可以对漆雾进行处理，余气采用防爆通风机通风换气，高空排放。焊接烟气采用局部通风，并采用15m排气筒高空排放。通过采取以上措施，油漆废气、焊接烟气可达到《大

气污染物排放标准》（GB16297-1996）中的二级标准。

固体废物防治：固体废物主要来源于下料工序产生的边角余料及切屑，外购件的包装材料和生活垃圾。边角余料及切屑送废旧金属回收公司回收利用，包装材料送废品回收站回收，生活垃圾送生活垃圾卫生填埋场处置。

噪声与振动控制：本项目噪声与振动拟采用独立隔振基础隔振处理，采用隔声及局部吸声技术，对产生较大噪声的独立设备，采用隔声罩，将噪声控制在较小范围内。其他设备均选用低噪声设备，噪声值均小于85dB（A），预计本项目实施后，厂界噪声可达到《工业企业厂界噪声标准》（GB12348—90）II类标准。

本项目总投资中安排了环保投资约100万元。

7、投资项目的选址，拟占用土地的面积、取得方式及土地用途

本项目选址公司田心厂区，距市中心10公里，毗邻京珠、上瑞高速公路和南方最大的铁路枢纽株洲北站，交通非常便利。本次改造新增建筑面积12,563平方米，所占用土地已经通过出让方式取得，土地用途为工业用地。

8、项目的组织方式、项目的实施进展情况

公司已经成立了专门的项目组，负责具体组织实施。目前，由于公司接受的订单较多，为了尽早解决产能瓶颈问题，使项目早日达产，公司已自筹资金先行启动了该项目，截至2009年6月30日，对该项目已累计投入8,942,789.67元。募集资金到位后将对投入的自筹资金进行置换。

9、项目的效益分析

本项目实施完成后，将扩大公司生产桥、门式起重设备的生产能力。项目建设完成进入稳定期后，预计年新增销售收入13,760万元，新增净利润1,361万元；增量投资利润率18.55%，增量投资财务内部收益率（税后）20.70%；税后投资回收期6.22年。

（五）起重机核心零部件加工项目

1、项目建设内容

起重机配件产业是起重装备制造产业链的上游环节，也是整个产业链的重要组成部分。本项目采用募集资金向控股子公司天桥配件单方增资并由天桥配件建

设的方式实施，增资资金折合股权的定价按照募集资金到位后天桥配件最近一期经审计的每元注册资本对应的净资产执行。项目达产后，天桥配件将形成年产起重机械核心零部件及其他机加工件6,550吨的生产能力。本项目的主导产品为车轮组、吊钩组、固定滑轮组、卷筒组、联轴器、焊后加工件等起重机械核心零部件，同时开发其他机加工产品（包括各种吊具(C型钩、旋转吊具、龙门钩)和各种夹具以及其他非标件的设计制作）。

公司目前持有天桥配件66.67%的股权，用募集资金5,804万元对其单方面增资后，公司将持有其约87.2%的股权（假设增资价格按1元/每元注册资本计算）。项目实施后，将保证公司对各类起重设备核心零部件的需求，而且可以利用其他投资方原有的配件销售网络，将天桥配件打造为中南地区最有影响力、竞争力的起重机械核心零部件机加工的专业厂家。

2、项目投资概算

项目总投资5,804万元，其中：固定资产投资5,304万元，铺底流动资金500万元。

项目投资估算表

单位：万元

序号	投资内容	投资金额	备 注
一	固定资产投资	5,304.00	
1	工程费用	4,612.30	
1.1	建筑物	1,216.00	新建 10,000 平方米
1.2	工艺设备	3,116.30	
1.3	电气工程	80.00	
1.4	动力工程	10.00	
1.5	通风及空调工程	10.00	
1.6	总图工程	100.00	
1.7	给排水工程	30.00	
1.8	环境保护	50.00	
2	工程建设其他费用	209.50	
3	预备费	482.20	
二	铺底流动资金	500.00	
	合计	5,804.00	

3、产品的质量标准和技术水平，主要设备选择和技术来源

（1）产品的质量标准和技术水平

本项目主要产品为起重机配套的机械零部件，国家有完善的设计标准和规范，产品将按照国家标准和ISO9001：2000质量标准组织生产。主要产品已实现系列化、专用化。

（2）主要设备选择

本项目主要设备包括：各种普通车床36台，数控车床6台，数显立式车床9台，立式钻床4台，摇臂钻床10台，磨床7台，铣床7台，卷板机、切割机、龙门刨、镗床、加热炉、退火炉等。

（3）技术来源

天桥配件技术部和本公司技术中心可为本项目提供技术保障。

4、主要原材料、辅助材料及能源的供应情况

本项目产品的主要原材料为钢材，主要供应单位有武钢、安钢、柳钢、华菱湘钢、华菱涟钢等，目前国内市场供货充足，采购渠道畅通，能够满足本项目的需要。

本项目主要外协、外购件供应：株洲市机械制造行业的产业链比较完善，在公司附近有二三十家产品零部件专业生产厂家，主要的物资采购在湖南省范围之内，大宗配套件均实现了年度定点采购招标，市场供应充足。

5、投资项目的竣工时间、产量、产品销售方式及营销措施

本项目建设期1.5年，项目达产后，项目产品的产量如下：

序号	名称	主要技术规格	年产量(吨)	备注
1	轮组类	Ø250-1100	1,900	起重机专用核心零部件
2	卷筒类	Ø300-2000	1,000	起重机专用核心零部件
3	滑轮类	3T---450T (Ø300-2000)	400	起重机专用核心零部件
4	联轴器	3T---450T (M=2--20)	500	起重机专用核心零部件
5	焊后加工件	3*8M	1,300	起重机专用核心零部件
6	吊钩组、吊具类	3T---450T	700	关键零部件
7	新产品开发		400	电动平车、非标件

8	小件加工及外来工序加工		350	通用零部件
	合计		6,550	

本项目产品首先满足公司各种起重设备产品对核心零部件的配套需要，其次，可为湖南、湖北、广东、江西等周边地区的起重设备生产厂家和钢铁公司提供配件和非标准件。对外供应的产品采用按订单生产的销售方式，并利用原有业务人员建立起来的营销渠道，积极开拓目标市场客户。

6、投资项目可能存在的环保问题、采取的措施及资金投入情况

本项目生产废水主要是乳化液废水。乳化液废水主要来源于机加工设备，主要污染物为石油类、SS、COD_{Cr}。项目采用1台BHSR-I型乳化液废水处理机进行处理，设乳化液贮存池，废水经破乳、油水分离、气浮、过滤处理后排入厂区下水道。

本项目废气、粉尘主要包括焊接烟气、加工粉尘。焊接烟气采用局部通风，并采用15m排气筒高空排放；粉尘由设备自带通风除尘系统进行处理。通过采取以上措施，焊接烟气、加工粉尘可达到《大气污染物排放标准》（GB16297-1996）中的二级标准。

固体废物防治：固体废物主要来源于零部件加工中产生的边角余料及切屑，外购件的包装材料和生活垃圾。边角余料及切屑送废旧金属回收公司回收利用，包装材料送废品回收站回收，生活垃圾送生活垃圾卫生填埋场处置。

噪声与振动控制：本项目所有设备均选用低噪声设备，噪声值均小于85dB（A），预计本项目实施后，厂界噪声可达到《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-90）II类标准。

本项目安排环保投资估算约50万元。

7、投资项目的选址，拟占用土地的面积、取得方式及土地用途

本项目选址公司田心厂区，距市中心10公里，毗邻京珠、上瑞高速公路和南方最大的铁路枢纽株洲北站，交通非常便利。本次改造新增建筑面积10,000平方米，所占用土地已经通过出让方式取得，土地用途为工业用地。

8、项目的组织方式、项目的实施进展情况

本项目将由公司的控股子公司天桥配件负责具体组织实施。公司已自筹资金先行启动了该项目，截至 2009 年 6 月 30 日，对该项目已累计投入 6,820,257.55 元。募集资金到位后，公司将以募集资金对天桥配件进行增资，由其继续组织实施，并对投入的自筹资金进行置换。

9、项目的效益分析

本项目实施完成后，将为公司产品提供质量可靠的核心零部件。本项目建设完成进入稳定期后，预计年实现销售收入10,000万元，净利润947万元；投资利润率15.16%，税后内部收益率14.3%，税后投资回收期7.66年（上述效益指标是项目整体的效益指标，没有考虑少数股东损益）。

第十四节 股利分配政策

一、最近三年股利分配政策

公司可以采取现金或者股票方式分配股利。公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但公司章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司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。

二、最近三年股利分配情况

（一）2006年度利润分配情况

2007年1月22日，经天桥有限2006年度股东会通过，公司以2006年可供分配利润向全体股东按1：0.2的比例派送红利，共计314.4 万元红利。

2007年8月24日，经株洲天桥起重机股份有限公司（筹）发起人会议决议通过，公司以未分配利润 49,836,473.25 元与盈余公积 10,790,773.09 元之和 60,627,246.34 元的20%，共计12,125,449.27元用于派现。

（二）2007年度利润分配情况

2008年3月22日，本公司2007年度股东大会审议并通过了《株洲天桥起

重机股份有限公司 2007 年度利润分配方案》，以 2007 年末总股本 1.2 亿股为基数，向全体股东每股派发现金红利 0.05 元（含税），共 6,000,000 元。

（三）2008年度利润分配情况

2009 年 2 月 28 日，本公司 2008 年度股东大会审议并通过了《株洲天桥起重机股份有限公司 2008 年度利润分配方案》，以 2008 年末总股本 1.2 亿股为基数，向全体股东每股派发现金红利 0.05 元（含税），共 6,000,000 元。截至 2009 年 6 月 30 日，股利分配已经实施完毕。

三、滚存利润分配安排

本公司2007年度第二次临时股东大会决议审议通过了《关于株洲天桥起重机股份有限公司本次发行A股前滚存利润分配方法及公司上市后第一个年度股利分配计划的议案》；2008年8月26日，发行人召开了株洲天桥起重机第一届董事会第九次会议，同意对《关于株洲天桥起重机股份有限公司本次发行A股前滚存利润分配方法及公司上市后第一个年度股利分配计划的议案》进行修改，2008年9月12日，天桥起重召开2008年第一次临时股东大会，审议并批准了上述修改。修改后的议案同意：

- 1、本次公开发行股票前的滚存未分配利润由发行后的新老股东共同享有。
- 2、本公司计划上市后的第一个盈利年度派发一次股利，预计采用现金股利或股票股利的派发方式。派发对象为本公司全体股东，按照同股同利的原则进行分配。详细的股利派发计划将由董事会制定，并报请当年年度股东大会批准。

第十五节 其他重要事项

一、发行人信息披露制度

（一）责任机构及人员安排

信息披露部门：证券事务部

信息披露主管负责人：范洪泉（董事会秘书）

对外咨询电话：0731-28462267

传真：0731-28462033

（二）信息披露制度

发行人为完善信息披露制度，已按照中国证监会的有关规定，建立了信息披露制度。制度规定发行人须严格按照法律、法规和《公司章程》规定的信息披露的内容和格式要求，真实、准确、完整、及时地报送及披露信息。发行人信息披露体现公开、公正、公平对待所有股东的原则。按照发挥投资者的监督职能的原则，设置了董事会秘书处，接受投资者意见。

二、合同金额在500万元以上的重要合同事项

截至2009年6月30日，公司及控股子公司正在履行的重要合同如下：

（一）《主承销协议》及《保荐协议》

发行人与安信证券股份有限公司于2007年12月19日签署了《主承销协议》及《保荐协议》。根据该等协议，发行人全权委托安信证券股份有限公司担任其股票发行上市的保荐人，并主承销本次公开发行的股票；在本次公开发行结束后，安信证券股份有限公司继续担任发行人的保荐人，负责发行人督导期内的持续督导工作。

（二）销售合同

序号	买方名称	产品名称	对方合同编号	数量 (台)	计价 标准	合同 签订日期
1	河北省首钢迁安钢铁有限责任公司	桥式起重设备	CR050-0956	9	招标	2009/6/22
2	上海梅山钢铁股份有限公司	桥式起重设备	W0920477S/技 09-098	1	招标	2009/4/27
3	东方希望包头稀土铝业有限责任公司	铝电解多功能机组	2009041513	4	招标	2009/4/14
4	湖南华菱湘潭钢铁有限公司	桥式起重机	E50609006-508261103A	39	招标	2009/2/9
5	首钢京唐钢铁联合有限责任公司	桥式起重机	首钢京唐 LZ-0811-2830	6	招标	2008/11/26
6	安阳钢铁股份有限公司	桥式起重机	04080911B	3	招标	2008/9/11
7	中国重型机械总公司	阳极焙烧多功能机组	CHMC-08HT11022	4	招标	2008/8/29
8	内蒙古霍煤鸿骏铝电有限责任公司	铝电解多功能机组	HLD2008-559GX-372	5	招标	2008/8/21
9	河北省首钢迁安钢铁有限责任公司	桥式起重机	CR003	9	招标	2008/8/20
10	河北省首钢迁安钢铁有限责任公司	桥式起重机	CR005-1	7	招标	2008/8/20
11	河北省首钢迁安钢铁有限责任公司	桥式起重机	A7QGJ0808-056	2	招标	2008/8/7
12	武汉钢铁（集团）公司	桥式起重机	合 0808 通二冷 1279-1A	5	招标	2008/8/5
13	阳春新钢铁有限责任公司	桥式起重机	1220807704-10820310101	3	招标	2008/7/4
14	阳春新钢铁有限责任公司	桥式起重机	1220806304-10820210101	2	招标	2008/7/4
15	联众（广州）不锈钢有限公司	桥式起重机	购字 07100440	3	招标	2008/7/1
16	涟源钢铁集团有限公司	桥式起重机	LGHT/ZCLJZ2008-002	1	招标	2008/6/30
17	湖南华菱湘潭钢铁有限公司	桥式起重机	E50608030-508261102A	16	招标	2008/6/11
18	河南神火铝业股份有限公司	铝电解多功能机组	SL-AGH-LS-2008-03-03	3	招标	2008/3/6
19	黄河上游水电开发有限责任公司	堆垛天车	SDL-SB-(2008)第 20 号	6	招标	2008/2/1
20	林州市林丰铝电有限责任公司	铝电解多功能机组	LFGL-20080128-002	10	招标	2008/1/28
21	柳州钢铁股份有限公司	桥式起重机	GC200801-16	11	招标	2008/1/17
22	中国铝业股份有限公司青海分公司	铝电解多功能机组	QLHT070702153	3	招标	2007/12/5
23	中铝国际抚顺工程总承包项目部	铝电解多功能机组	CFS2007SB-001	4	招标	2007/9/27

24	云南省煤炭供销总公司物资分公司	铝电解多功能机组	QLJGS04	4	招标	2007/8/10
25	三门峡天元铝业股份有限公司	铝电解多功能机组	TRL-2007-S001	12	招标	2007/6/26
26	鹿泉市曲赛铝业有限公司	铝电解多功能机组		2	招标	2007/5/19
27	山西海鑫国际钢铁有限公司	桥式起重设备	带钢（改）003号	3	招标	2006/5/6

（三）采购合同

序号	卖方名称	合同编号	合同签订日期
1	太原重工科技产业有限公司	09-6-592	2009年6月

（四）最高额抵押合同与借款合同

1、公司以办公楼及生产车间（权属证书及编号：株房权证株字第00229906号、第00227572号、第00227569号、第00227570号、第00227571号、第00227561号、第00227565号、第00227566号、第00227574号）作为抵押，抵押担保的债权为2008年12月31日至2010年12月30日期间因建行株洲人民路支行向公司连续发放贷款、开具银行承兑汇票、出具保函而形成的一系列债权，其最高额为人民币2,802.50万元。

2、公司以位于株洲市石峰区龙头铺的土地（土地使用权证号码：株国用（2008）第A1074号）、位于株洲市田心北门的土地（土地使用权证号码：株国用（2008）第0211号、株国用（2008）第A0151号）作为抵押，抵押担保的债权为2008年12月31日至2010年12月30日期间因建行株洲人民路支行向公司连续发放贷款、开具银行承兑汇票、出具保函而形成的一系列债权，其最高额为人民币3,682.50万元。

3、公司以电器装配车间在建工程（株规建（2007）0135号）及研发中心在建工程（株规建（2008）0126号）作为抵押，抵押担保的债权为2008年12月31日至2010年12月30日期间因建行株洲人民路支行向公司连续发放贷款、开具银行承兑汇票、出具保函而形成的一系列债权，其最高额为人民币870.00万元。

4、公司以在建工程-综合用房、重型结构车间、食堂宿舍（株规建（2007）0036号、株规建（2008）0057号、株规建（2008）0058号）作为抵押，抵押担保的债权为2008年12月31日至2010年12月30日期间因建行株洲人民路支行向公司

连续发放贷款、开具银行承兑汇票、出具保函而形成的一系列债权，其最高额为人民币685.00万元。

5、公司以固定资产-机器设备作为抵押，抵押担保的债权为2008年12月31日至2010年12月30日期间因建行株洲人民路支行向公司连续发放贷款、开具银行承兑汇票、出具保函而形成的一系列债权，其最高额为人民币560.00万元。

6、2008年10月16日、2008年12月31日、2009年1月15日、2009年5月19日，株洲天桥股份有限公司与中国建设银行股份有限公司株洲分行签订四份一年期资金借款合同，借款金额分别为1,000.00万元、1,500.00万元、4,500.00万元、1,000.00万元，以上述1-5项综合抵押合同为公司在该行的借款提供抵押担保，抵押期间为：2008年12月31日至2010年12月30日，被担保最高债权额为8,600.00万元。其中2008年10月16日签订的1,000.00万借款已于2009年5月15日归还。

7、子公司株洲天桥配件制造有限公司以办公楼及生产车间（权属证书及编号：株房权证株字第1000003423号、第1000003432号、第1000003428号、第1000003394号、第1000003403号、第1000003383号）作为抵押，抵押担保的债权为2009年1月20日至2010年1月19日期间因农行株洲田心分理处向公司发放贷款而形成的债权，其最高额为人民币345.00万元；以位于株洲市石峰区新民路266号的土地（土地使用权证号码：株国用（2008）第A0633号）作为抵押，抵押担保的债权为2009年1月20日至2010年1月19日期间因农行株洲田心分理处向公司发放贷款而形成的债权，其最高额为人民币600.00万元。

8、2009年1月14日，子公司株洲天桥配件制造有限公司与中国农业银行株洲市北区支行田心分理处（简称农行株洲田心分理处）签订了一份一年期资金借款合同，借款金额为900万元。以上述第7项抵押合同为公司在该行的借款提供抵押担保。

三、对外担保情况

截至本招股说明书签署日，发行人不存在对外担保的情况。

四、具有较大影响的诉讼和仲裁事项

截至本招股说明书签署日，发行人无任何对财务状况、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。

五、关联人重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，不存在发行人控股股东、实际控制人、控股子公司，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

六、刑事诉讼的情况

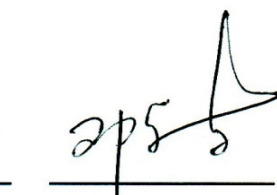
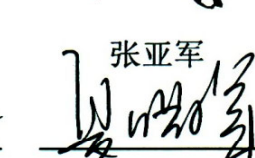
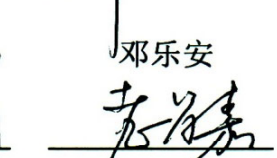
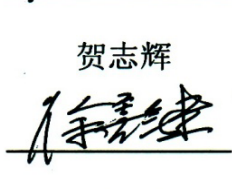
截至本招股说明书签署日，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在涉及刑事诉讼的情况。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

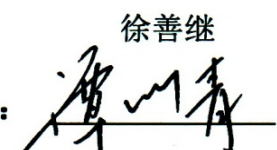
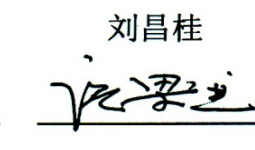
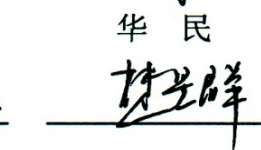
全体董事、监事、高级管理人员声明

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

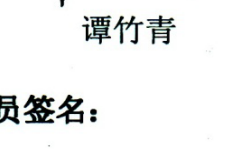
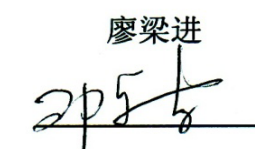
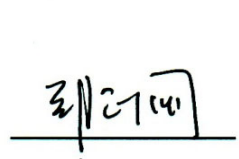
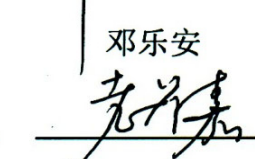
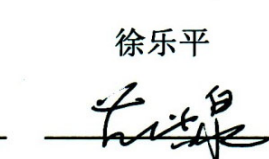
全体董事签名：

		
成固平	张亚军	邓乐安
		
贺志辉	夏晓辉	老学嘉
		
徐善继	刘昌桂	华民

全体监事签名：

		
谭竹青	廖梁进	楚星群

全体高级管理人员签名：

		
郑正国	邓乐安	徐乐平
		
老学嘉	老学嘉	范洪泉

株洲天桥起重机股份有限公司

2009 年 7 月 21 日



保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人： 牛冠兴
牛冠兴

保荐代表人： 聂晓春
聂晓春

戴铭川
戴铭川

项目协办人： 黄坚
黄坚



发行人审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：


徐华

经办注册会计师：


杨贵鹏
于长江

北京京都天华会计师事务所有限责任公司



名称变更通知

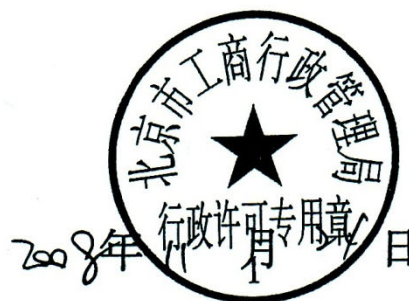
北京京都会计师事务所有限责任公司

于 2008 年 11 月 24 日经我局核准,名称变更为

北京京都天华会计师事务所有限责任公司。

特此通知。

专供、株洲天桥起重机股份有限公司
审计报告使用



名称变更通知

王华中兴会计师事务所有限公司

于 2008 年 4 月 24 日经我局核准,名称变更为

王华会计师事务所有限公司。

特此通知。

专供株洲天桥起重机股份有限公司

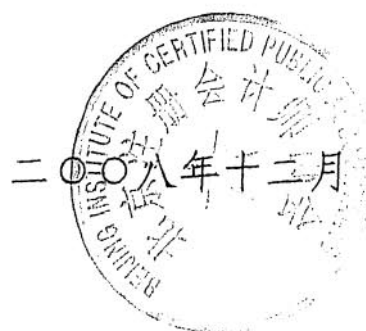


北京注册会计师协会

合并证明

天华会计师事务所有限公司具有财政部、证监会颁发的证券期货业资格，在 2008 年全国会计师事务所百强排名中位列第十二名，为响应财政部证监会做大做强的号召，经北京市财政局和北京市工商局批准，于 2008 年 12 月与北京京都会计师事务所合并，合并后更名为北京京都天华会计师事务所有限责任公司，合并后将跃居全国前十名之内，拥有近 70 家上市公司客户。

特此证明。



发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人： 袁爱平
袁爱平

经办律师： 陈金山
陈金山

朱志怡
朱志怡



验资机构声明（一）

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：

徐华

经办注册会计师：

杨贵鹏

刘海山

北京京都天华会计师事务所有限责任公司



验资机构声明（二）

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

验资机构负责人：

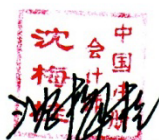


李 军

经办注册会计师：



李 军



沈梅桂



验资机构声明（三）

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

验资机构负责人：



经办注册会计师：



湖南广汇联合会计师事务所

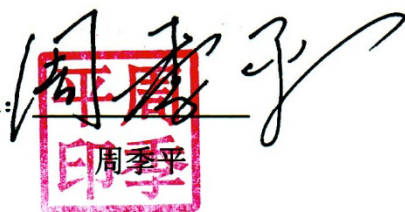
2009年7月21日



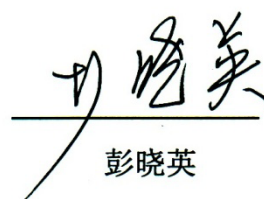
验资机构声明（四）

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

验资机构负责人：



经办注册会计师：


文仲平
彭晓英

湖南建业会计师事务所有限公司

2009 年 7 月 27 日



验资机构声明（五）

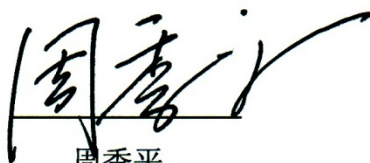
本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

验资机构负责人：



周季平

经办注册会计师：



周季平

株洲建业有限责任会计师事务所



2009年7月21日

湖南省工商行政管理局

企业名称变更核准通知书

(湘)名称变核转私字[2003]第0010号

株洲市工商局：

你局送审的企业名称变更登记材料收悉，经审查，核准该企业名称变更为：

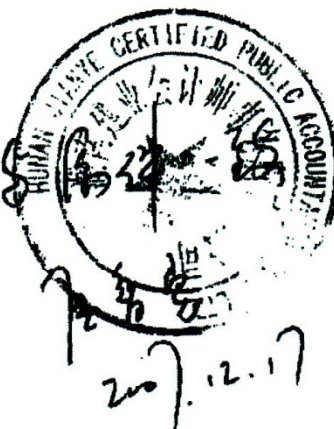
湖南建业会计师事务所有限公司

以上名称在企业登记机关核准变更登记，换发营业执照后生效。本通知书有效期至二〇〇三年八月二十四日。

二〇〇三年三月二十四日

- 注：1. 本通知书在保留期满后自动失效。有正当理由，在保留期内未完成企业变更登记，需延长保留期的，应经其登记机关在保留期届满前1个月内申请延期，延长的保留期不超过6个月。
2. 企业变更登记时，应将本通知书提交登记机关，存入企业档案。
3. 企业名称涉及法律、行政法规规定必须报经审批，未能提交审批文件的，登记机关不得以本通知书预先核准的企业名称登记。
4. 登记机关应当自企业登记之日起30日内，将加盖登记机关印章的该企业营业执照复印件，报送名称预先核准机关备案。

复印件



资产评估机构声明（一）

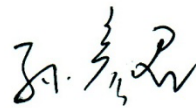
本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

评估机构负责人：


李晓红

经办注册资产评估师：

李 强



孙彦君



北京中天华资产评估有限责任公司

2009年7月21日

此声明仅供天桥起重使用。

证 明

李强同志已不在北京中天华资产评估有限责任公司工作，无法取得联系，特此证明！



北京中天华资产评估有限责任公司

2009 年 7 月 21 日

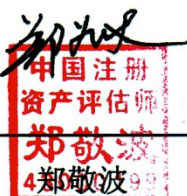
资产评估机构声明（二）

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，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：_____



经办注册资产评估师：_____



湖南天华有限责任会计师事务所

2009 年 7 月 21 日



资产评估机构声明（三）

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，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：



周 刚

经办注册资产评估师：



周仁文



段件发

湖南中柱有限责任会计师事务所

2009年7月21日

资产评估机构声明（四）

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，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：



周季平

经办注册资产评估师：



周仁文



周文光



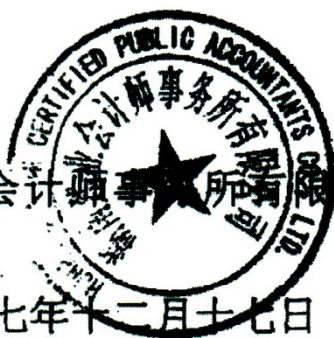
株洲建业有限责任会计师事务所

2009年7月21日

证 明

周仁文同志已不在湖南建业会计师事务所有限公司工作，无法取得联系，特此证明！

湖南建业会计师事务所有限公司

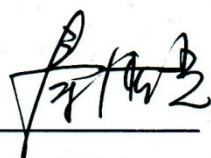


二〇〇七年十二月十七日

土地评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的土地估价报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的土地估价报告的内容无异议，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：

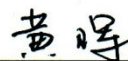


秦雪光

经办注册资产评估师：



曾吉勇



黄晖

我公司仅对株洲光大[2006]第005号土地估价
报告的真实性和准确性负责。公司
名称已变为
株洲光大评估咨询有限公司
2009年9月21日 湖南光大。



第十七节 备查文件

一、备查文件目录

投资者可查阅与本次发行有关的所有正式法律文件，具体如下：

- （一）发行保荐书；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）内部控制鉴证报告；
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （五）法律意见书及律师工作报告；
- （六）公司章程（草案）；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

二、文件查阅地点

在本次股票发行期间每周一至周五上午9:00—11:00，下午2:00—5:00，投资者可在下列地点查阅有关备查文件：

（一）株洲天桥起重机股份有限公司

地点：湖南省株洲市石峰区田心北门

电话：0731-28462267

传真：0731-28462033

联系人：范洪泉、黄文斌

（二）安信证券股份有限公司

地点：上海市浦东新区世纪大道1589号长泰国际金融大厦22层

电话：021-68763229

传真：021-68762320

保荐代表人：聂晓春、戴铭川

联系人：黄坚、邬海波、雷虹飞、楼菲

三、信息披露网址

深圳证券交易所指定信息披露网址：<http://www.cninfo.com.cn>