

重庆金冠汽车制造股份有限公司

CHONGQING JINGUAN AUTOMOBILE MANUFACTURE CO., LTD.

（重庆市璧山县城开发区）



首次公开发行股票 招股说明书 （申报稿）



保荐人（主承销商）

宏源证券股份有限公司

（北京市西城区太平桥大街 19 号）

重庆金冠汽车制造股份有限公司首次公开发行股票 招股说明书（申报稿）

发行股票类型：	人民币普通股（A股）
发行股数：	不超过 1,700 万股
每股面值：	1.00 元
每股发行价格：	【 】元人民币
预计发行日期：	【 】年【 】月【 】日
拟上市证券交易所：	深圳证券交易所
发行后总股本：	不超过 6,700 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：	公司控股股东金冠集团、实际控制人孙露以及其他股东孙代镛、孙茂、上海林耐、深圳创投、海创科技、西永创投、张宏基、石保国、曾国祥、杨松、刘宁波、钟卫东、罗厚琴、李莉承诺，自公司股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购其持有的股份。 作为本公司股东的董事、监事、高级管理人员孙露、孙茂、张宏基、石保国、曾国祥、杨松、刘宁波承诺，前述承诺期满后，在其任职期间每年转让的股份不超过其所直接或间接持有公司股份总数的百分之二十五，离职后半年内不转让其所持有的公司股份。
保荐人（主承销商）：	宏源证券股份有限公司
招股说明书签署日期：	【 】年【 】月【 】日

发行人声明

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

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证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、发行前股东自愿锁定股份的承诺

公司控股股东金冠集团、实际控制人孙露以及其他股东孙代镛、孙茂、上海林耐、深圳创投、海创科技、西永创投、张宏基、石保国、曾国祥、杨松、刘宁波、钟卫东、罗厚琴、李莉承诺,自公司股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内,不转让或者委托他人管理其持有的公司股份,也不由公司回购其持有的股份。

作为本公司股东的董事、监事、高级管理人员孙露、孙茂、张宏基、石保国、曾国祥、杨松、刘宁波承诺,前述承诺期满后,在其任职期间每年转让的股份不超过其所直接或间接持有公司股份总数的百分之二十五,离职后半年内不转让其所持有的公司股份。

二、滚存利润的分配安排

截止2010年12月31日,公司(母)未分配利润为4,280.41万元。根据公司2009年年度股东大会决议,本次股票发行并上市成功后,本次股票发行之日前所滚存的可供股东分配的利润,由本次发行后公司新老股东依其所持股份比例共同享有。

三、主要风险因素

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

(一) 市场开拓风险

本公司成立以来,在市场开拓方面取得了较好的成绩,2008年、2009年和2010年公司防弹运钞车在国内市场占有率分别为21%、19%和23%,居该行业第二、第三和第二,尤其在运钞车的银行业市场上,中国农业银行、中国银行、中国建设银行等大型国有商业银行均是本公司的长期用户,近年来在上述几家国有商业银行的平均市场份额居同行业第一。另外本公司在通信指挥车、现场处置车、后勤保障车等系统集成车细分领域也获得了较大的市场份额。但由于国家政策及宏观经济形势的变化具有一定的不确定性,可能导致

专用汽车某一细分行业未来的市场容量和供求形势产生较大的起伏，从而导致公司在某个细分领域的市场开拓存在困难，因此公司存在一定的市场开拓风险。

（二）原材料价格上涨风险

本公司产品成本构成中以原材料尤其以汽车底盘为主，报告期内原材料占公司营业成本的比例较高，其中汽车底盘占原材料的比重最大，2008 年、2009 年和 2010 年汽车底盘成本占营业成本的比例分别为 68.64%、58.24%和 61.52%，尽管报告期原材料及汽车底盘的价格基本保持稳定，没有明显的上涨迹象，但是不排除未来国内外经济形势发生较大变化，汽车底盘等原材料价格出现上涨，导致公司产品成本升高，挤压公司利润空间。因此本公司存在由于原材料价格上涨而导致盈利下降的风险。

（三）客户相对集中风险

报告期内公司的客户相对集中，例如防弹运钞车的主要客户为工农中建以及信用社等大型银行业金融机构，其中对中国农业银行的销售额较大，2008 年和 2009 年对中国农业银行的销售额分别占同期营业收入的 32.08%、和 5.75%；公司系统集成车也先后成功开发了石油石化、检察院系统、公安系统、武警部队、九洲电器等大企业、大系统的高端客户，2008 年对中国石油天然气股份有限公司的销售额占同期营业收入的 10.42%，2009 年和 2010 年对九洲电器的销售额分别占同期营业收入的 17.62%和 15.63%。客户的相对集中一方面体现了本公司产品具有较强的竞争优势，另一方面也导致本公司存在客户相对集中的风险。随着公司客户数量和类别的增加，客户集中度逐渐降低，但仍存在由于客户相对集中而导致短期内经营业绩出现波动的风险。

（四）短期偿债风险

公司属于订单驱动式生产模式，接到客户订单后需要立即筹集大量的流动资金用于采购原材料及支付生产费用，因此公司需要保持较多的流动资金，除部分资金可以利用自发性负债外，公司主要资金来源为短期借款和自有资金。报告期内公司负债全部为流动负债。公司的负债结构及大量的银行短期借款导致公司存在一定的财务风险，尽管公司资产的流动性较好，现金流比较充足，偿还短期债务不存在困难，2010 年公司的流动比率和速动比率分别为 1.20 和 0.95，但如果公司不能及时收回货款，有可能影响公司的正常经营。

（五）实际控制人控制风险

公司的实际控制人为董事长孙露先生，在本次发行前实际控制人通过金冠集团间接持有本公司 55.16%的股权，处于绝对控股地位。本次发行后，孙露先生间接持有的股权将被稀释为 41.16%，但仍处于相对控股地位，拥有对本公司的控制权。

目前，公司已经建立了比较完善的法人治理结构，各项规章制度比较完备、内控制度运行有效。控股股东金冠集团及实际控制人孙露先生均已作出了避免同业竞争和规范减少关联交易的承诺，在制度安排上已经形成了一整套防范实际控制人操控决策和经营机构的监督约束机制。但是，不能排除实际控制人和控股股东通过行使表决权对公司重大经营、财务、人事决策等施加影响，从而侵害其他股东利益的可能性。因此，公司存在实际控制人控制风险。

（六）税收优惠政策变动风险

根据《国务院办公厅转发国务院西部开发办〈关于西部大开发若干政策措施实施意见〉的通知》（国办发[2001]73号），财政部、国家税务总局、海关总署《关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》（财税[2001]202号），以及国家税务总局《关于落实西部大开发有关税收政策具体实施意见的通知》（国税发[2001]202号）的有关规定，本公司及控股子公司新技术公司是设在西部地区国家鼓励类的内资企业，经重庆市地方税务局和璧山县地方税务局的批准，本公司从 2003 年起减按 15%的税率缴纳企业所得税，经重庆市国家税务局和璧山县国家税务局的批准，新技术公司从 2003 年起减按 15%的税率缴纳企业所得税。此外，本公司是重庆市科委等机关认定的高新技术企业，按照国家相关税收规定，也可以享受 15%的优惠税率。

如果上述企业所得税优惠政策期满，或者国家税收优惠政策发生不利变化，本公司将可能不再享受税收优惠政策，公司的经营业绩、现金流水平都将受到不利影响。

（七）募集资金投向的市场风险

公司本次募集资金投资项目具有较好的市场前景，是本公司现有产品的延伸和升级，是公司未来发展的重要驱动因素和战略发展方向。项目实施后，公司的生产能力将得到适当扩大，产品结构将进一步丰富和优化，产品质量

将得到提升，公司市场竞争力将会明显增强。

尽管本公司在确定募集资金投资项目前，已经对项目进行了充分论证和技术准备，能够保证项目顺利实施并产生经济效益，但在实际运营过程中仍有可能出现一些尚未知晓或目前技术条件下尚不能解决的问题，同时，由于市场本身具有的不确定因素，仍有可能导致该项目实施后面临一定的市场风险。

（八）重要合同条款的违约风险

公司在部分销售合同约定了质量保证条款及违约责任、知识产权保护 and 保密条款及违约责任、售后服务条款及违约责任、产品交付条款及违约责任等。上述条款均属于行业惯例和通用条款，并没有刻意加重发行人需要承担的责任。根据公司多年在本行业的经营情况，也未出现因为违反上述条款约定事项而导致公司经营业绩出现重大不利变化。但是，由于上述条款的约定，如果公司产品出现重大质量问题、经营管理不善或公司有关人员存在故意或严重过失，会导致公司违反上述条款而导致公司承担违约责任，从而对公司的生产经营业绩造成不利影响。

（九）主要客户丧失和客户结构发生不利变化的风险

报告期内，随着公司生产经营规模的不断扩大和产品品种的不断丰富，公司客户群体范围逐渐得到拓展，从早期单一的各大型商业银行，逐步扩展到公安系统、武警部队、大型企业、专业押运公司等，客户数量和群体的增加使公司的客户集中度逐步下降，对单一客户的依赖度逐渐降低。但由于报告期本公司对中国农业银行、中国石油、九洲电器等主要客户的销售额较大，一旦上述客户流失或不再进行采购，以及客户结构发生重大不利变化将对本公司的短期经营业绩造成不利影响。

目 录

第一节 释义.....	13
第二节 概览.....	16
一、发行人简介.....	16
二、发行人控股股东及实际控制人情况.....	22
三、主要财务数据及财务指标.....	22
四、本次发行情况.....	24
五、本次募集资金运用.....	24
第三节 本次发行概况.....	26
一、本次发行的基本情况.....	26
二、本次发行的有关当事人.....	26
三、发行人与本次发行有关中介机构关系的说明.....	28
四、预计本次发行上市时间表.....	28
第四节 风险因素.....	29
一、市场风险.....	29
二、财务风险.....	29
三、经营风险.....	30
四、管理风险.....	32
五、相关政策发生不利变化的风险.....	33
六、募集资金投向产生的风险.....	34
第五节 发行人基本情况.....	35
一、发行人概况.....	35
二、发行人改制重组情况.....	35
三、发行人历次股本形成及股权变化情况.....	38
四、发行人设立以来重大资产重组情况.....	46
五、发行人的股权结构图和组织结构图.....	46
六、发行人控股子公司的情况.....	51
七、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	52

八、发行人股本情况.....	63
九、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过两百人的情况.....	67
十、发行人员工及其社会保障情况.....	67
十一、实际控制人、持有 5%以上股份的股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及履行情况.....	68
第六节 业务和技术.....	70
一、发行人主营业务及其变化情况.....	70
二、公司所处行业的基本情况.....	73
三、公司在行业中的竞争地位及主要优势.....	99
四、公司主营业务的具体情况.....	103
五、公司主要固定资产和无形资产.....	143
六、公司特许经营权情况.....	148
七、发行人的生产技术、研发情况及技术创新机制.....	150
八、发行人产品的质量控制情况.....	160
九、发行人的售后服务体系.....	164
十、境外生产经营情况.....	167
第七节 同业竞争与关联交易.....	168
一、同业竞争.....	168
二、关联方及关联关系.....	168
三、关联交易情况.....	170
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	179
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介.....	179
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	185
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况	185
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年的报酬情况	186
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况.....	187
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系	188
七、与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议和作出的重要承诺.....	189

八、董事、监事、高级管理人员的任职资格.....	189
九、最近三年董事、监事、高级管理人员的变动情况.....	189
第九节 公司治理.....	191
一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况.....	191
二、发行人最近三年违法违规行为情况.....	199
三、发行人最近三年资金占用和对外担保的情况.....	199
四、公司内部控制制度.....	200
五、公司对外投资、担保事宜的政策及制度安排.....	200
第十节 财务会计信息.....	203
一、财务报表的编制基础.....	203
二、合并财务报表范围及变化情况.....	203
三、财务报表.....	204
四、审计意见.....	213
五、主要会计政策和会计估计.....	214
六、税项.....	227
七、最近一年收购兼并情况.....	228
八、最近三年非经常性损益明细表.....	228
九、主要资产情况.....	229
十、最近一年末主要债项.....	230
十一、所有者权益变动情况.....	231
十二、现金流量情况.....	232
十三、期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项.....	232
十四、财务指标.....	232
十五、盈利预测情况.....	235
十六、历次资产评估情况.....	235
十七、历次验资情况.....	236
第十一节 管理层讨论与分析.....	240
一、财务状况分析.....	240
二、盈利能力分析.....	260

三、现金流量分析.....	279
四、重大资本性支出分析.....	281
五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	282
第十二节 业务发展目标.....	284
一、公司总体发展计划.....	284
二、拟定上述规划所依据的假定条件.....	286
三、实施上述规划面临的主要困难.....	286
四、实现发展目标的主要措施.....	288
五、发展规划与现有业务的关系.....	290
六、本次募集资金运用对未来发展的影响.....	291
第十三节 募集资金运用.....	294
一、募集资金运用的基本情况.....	294
二、本次募集资金拟投资项目介绍.....	294
三、募集资金运用对发行人主要财务状况及经营成果的影响.....	318
第十四节 股利分配政策.....	323
一、最近三年股利分配政策及股利分配情况.....	323
二、滚存利润的分配安排.....	324
三、本次发行后的股利分配政策.....	324
第十五节 其他重要事项.....	325
一、信息披露制度及为投资者服务计划.....	325
二、重大合同.....	326
三、对外担保事项.....	330
四、诉讼或仲裁事项.....	330
五、董事、监事、高管及核心技术人员涉及刑事诉讼情况.....	331
第十六节 董事、监事、高管及有关中介机构声明	323
公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....	332
保荐人（主承销商）声明.....	333
发行人律师声明.....	334
会计师事务所声明.....	335
验资机构声明.....	336

资产评估机构声明..... 337

土地估价机构声明..... 338

第十七节 备查文件..... 339

一、备查文件..... 339

二、查阅地点和时间..... 339

第一节 释义

在本招股说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

发行人、公司、本公司、股份公司、金冠汽车	指	重庆金冠汽车制造股份有限公司
特种车公司	指	重庆专用汽车特种车辆制造有限责任公司，为重庆金冠汽车制造有限公司的前身
金冠有限公司	指	发行人的前身重庆金冠汽车制造有限公司
新技术公司	指	发行人的控股子公司重庆金冠新技术开发有限公司
控股股东、金冠集团	指	发行人的控股股东重庆金冠科技（集团）有限公司
海山实业	指	重庆海山实业有限公司，为金冠集团前身
上海林耐	指	发行人股东上海林耐商务咨询有限公司
深圳创投	指	发行人股东深圳市创新投资集团有限公司
清华科技	指	发行人股东浙江清华科技创新有限公司，2010年11月22日更名为宁波海创科技园开发有限公司
海创科技	指	发行人股东宁波海创科技园开发有限公司
西永创投	指	发行人股东重庆西永创新投资有限公司
普瑞思实业	指	发行人原关联方重庆市普瑞思实业有限公司
公司发起人	指	本公司3名发起人股东金冠集团、孙代镛和孙茂
实际控制人	指	本公司董事长孙露先生
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
环保部	指	中华人民共和国环境保护部
国家认监委	指	中国国家认证认可监督管理委员会（中华人民共和国国家认证认可监督管理局）是国务院决定组建并授权，履行行政管理职能，统一管理、监督和综合协调全国认证认可工作的主管机构
董事会	指	重庆金冠汽车制造股份有限公司董事会
监事会	指	重庆金冠汽车制造股份有限公司监事会
公司章程	指	重庆金冠汽车制造股份有限公司章程
公司章程（草案）	指	重庆金冠汽车制造股份有限公司章程（草案）
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
证券法	指	《中华人民共和国证券法》

证监会	指	中国证券监督管理委员会
保荐人、主承销商、宏源证券	指	宏源证券股份有限公司
发行人律师	指	北京市竞天公诚律师事务所
重庆天健	指	原重庆天健会计师事务所有限责任公司，根据财政部与证监会2009年第58号公告，其专业人员被天健光华（北京）会计师事务所有限公司吸收，财政部、证监会依据财会[2007]6号文件，收回了重庆天健会计师事务所的证券业务许可证
审计机构、天健正信	指	天健正信会计师事务所有限公司，2009年8月29日天健光华（北京）会计师事务所有限公司与中和正信会计师事务所正式签署合并协议，以中和正信为法律存续主体实施合并。合并后事务所名称变更为“天健正信会计师事务所有限公司”。合并后天健光华相关经营业务及相关资质被终止，天健光华的审计鉴证类业务自2010年1月1日起一律变更为以天健正信的名义承接和出具报告
深交所、交易所	指	深圳证券交易所
报告期	指	2008 年度、2009 年度、2010 年度
元	指	人民币元
A股	指	本次发行的面值为人民币 1.00 元的普通股
本次发行	指	本公司本次发行新股的行为
专用汽车	指	装载专用设备，具备专用功能，用于承担专门运输任务或专项作业的特种汽车
二类底盘	指	具有驾驶室、发动机、传动系、行驶系、转向系、制动系及主要电器设备，但不具有货物承载装置及专用装置的非完整车辆
三类底盘	指	具有发动机、传动系、行驶系、转向系、制动系及主要电器设备，但不具有驾驶室（或车身）、货物承载装置及专用装置的非完整车辆
《公告》	指	工业和信息化部依据《专用汽车和挂车生产企业及产品准入管理规则》发布的《车辆生产企业及产品公告》，只有获得《公告》的汽车生产企业才能生产《公告》的产品
3C 认证	指	中国强制性产品认证制度，英文名称 China Compulsory Certification，英文缩写 CCC
载货汽车	指	以运送物资为主要目的商用汽车
商用汽车	指	在设计和技术特性上用于运送人员和货物的汽车，并且可以牵引挂车，包括载货汽车等
厢式汽车	指	具有独立封闭结构的车厢或与驾驶室联成一体整体式封闭结构车厢，装载专用设施，用于载运人员、货物或承担专门作业的专用汽车

系统集成车	指	在国内外各类专用汽车底盘的基础上，加装各个需求单位的特定装备，通过各种专业仪器、设备的系统集成，以车辆形式形成各种作业平台，满足用户特定需要的专业车辆，行业通称“系统集成车”，本公司生产的通信指挥车、现场处置车、后勤保障车及医疗用车均属于系统集成车
通信指挥车	指	一类主要通过车载通信设施实现人与车、车与车、车与中心站的全方位的信息（图像、语音、数据等）联系，并通过其他辅助装置能够实现自动化办公、数据处理、照明等功能的专用汽车类型
动中通	指	通信指挥车的一种，动中通是指汽车等载体在运动中通过卫星实时、宽带、大容量、不间断地传递语音、数据、图像信息，集指挥、控制、通信、情报收集功能于一体，能够实现载体在运动中的卫星通信功能
静中通	指	通信指挥车的一种，只能在静止状态下通过卫星实时、宽带、大容量、不间断地传递语音、数据、图像信息
现场处置车	指	一类能够用于突发性事件的现场处理的专用车类型，主要品种有防爆装甲车、防爆运兵车、勘察车、执刑车、侦察车等。凡是具有类似功能和用途的特种车辆都可以归类为现场处置车
后勤保障车	指	一类能够为完成特定工作、特定活动提供专业保障的专用车类型，主要包括净水车、淋浴车、炊事车、电源车、装备运输车、宿营车等
医疗用车	指	医疗用车是装备有医疗设备、消毒设备以及照明设备等，用于医疗诊断的厢式专用作业汽车。主要包括救护车、医疗急救车、采血车、防疫车、计划生育车、血浆运输车和化验车等品种
防护制品	指	新技术公司的主要产品，用于安全防护的各种装备、器械，包括防弹衣、防弹头盔、防暴毯、盾牌、防弹岗亭等
全地形车	指	适合所有地形之交通工具（All Terrain Vehicle，缩写为ATV），能在水上、山丘、沼泽、雪地、森林等各种恶劣地形中自由行驶，并能在 $\pm 40^{\circ}\text{C}$ 的超常规温度环境下连续作业的专用汽车
A级自行式房车	指	自行式房车中体积最大的一种，是在一个经过特殊设计的底盘上构建起来的豪华、舒适并能够移动的房车（旅居车）
“4S”店	指	一种以“四位一体”为核心的汽车特许销售模式，包括汽车销售(Sale)、零配件(Sparepart)、售后服务(Service)、信息反馈等(Survey)
A级、B级、C级运钞车	指	专用运钞车以其防弹、防暴能力的高低，由低至高依次分为A级、B级、C级
九洲电器	指	发行人的重要客户之一四川九洲电器集团有限责任公司

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，应该认真阅读招股说明书全文。

一、发行人简介

(一) 发行人概况

中文名称：重庆金冠汽车制造股份有限公司

英文名称：Chongqing Jinguan Automobile Manufacture CO., LTD.

注册资本：5,000万元

公司住所：重庆市璧山县城开发区

邮政编码：402760

法定代表人：孙露

经营范围：生产、销售圣路牌系列特种车，并提供售后服务；生产、销售防护材料及制品（国家有专项规定的除外），经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零部件、原辅材料及技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。

(二) 发行人的设立情况

2008年5月16日，金冠有限公司以2008年3月31日经重庆天健审计的净资产7,018.15万元（参考经重庆康华会计师事务所有限责任公司评估的净资产7,949.91万元）折合股份4,000万股，依法整体变更设立为股份公司。股份公司发起人为金冠集团和自然人孙茂、孙代镛。公司设立时的注册资本为4,000万元，经过增资，截止2009年12月31日注册资本为5,000万元。

(三) 发行人的业务概况及定位

公司主营业务是应急保障用途的厢式专用汽车的研发、生产和销售，公司主要产品包括以防弹运钞车为主的防弹车系列产品，以通信指挥车、现场处置车、后勤保障车、医疗用车为主的系统集成车系列产品和防护制品。

公司是1998年公安部、中国人民银行、原国家机械工业局批准的34家防弹运钞车生产企业之一。自成立以来，公司致力于成为国内最专业的防弹运钞车和系统集

成车生产企业之一，以技术研发为先导，不断提升公司的核心竞争力。本公司成立至今，拥有专用汽车及防护制品设计开发专利39项，另有一项发明专利和一项实用新型专利已取得授权通知书，居行业前列，公司的技术中心被认定为省级企业技术中心。公司目前拥有五大系列五十多种专用汽车产品，2008年公司被重庆市科委认定为高新技术企业，“圣路”牌商标已成为专用汽车行业的知名品牌，具有较强的市场竞争力。

公司是目前国内唯一一家采用超高分子聚乙烯复合材料改装运钞车的企业，现为公安部警用车标准编制委员会成员单位，参与了多个警用车标准的制定，参与了公安部GA164-2005《专用运钞车防护技术条件》标准的修订工作。公司主持起草了商务防弹车、通信车、照明车的汽车行业标准。为满足各行业对特种专用车辆的要求，公司充分运用各种高科技设备和先进的集成技术，改装生产出多系列、多品种，具有防弹防暴、勘察照明、通讯传输、救护和诊断等能够满足多个行业需要的专用车辆。目前，公司已经成为防弹运钞车领域的龙头企业之一，高附加值、高技术含量的系统集成车领域的优势企业。公司的未来业务发展主要定位于两大方向，一是成为安全防护及应急保障类专用汽车领域的龙头企业，二是成为专用汽车轻量化开发和多功能集成方面的高科技企业。

本公司的系统集成车主要包括通信指挥车、现场处置车、后勤保障车、医疗用车四大系列四十多种产品，构成了一个较为完善的应急保障车辆序列，能够有效应对重大灾害性事故、参与抢险救援，能够应对各种突发性社会事件及重大刑事案件，能够为应对上述重大事件在一定时间内提供持续、有效的应急保障。本公司开发的系统集成车系列产品以其齐全的产品品种、完善的功能、强大的应急保障能力在近年来各项重大社会事件中都参与了救援和保障任务。公司的通信指挥车、炊事车、淋浴送水车、供电车、装备运输车等产品在2008年南方雨雪灾害、西藏3.14事件、四川汶川大地震、北京奥运会，2009年新疆7.5事件和国庆六十周年大阅兵，以及2010年青海玉树地震、广州亚运会期间发挥了较好的通信以及后勤保障作用，受到江西省公安厅和重庆市公安局等部门的表彰，其中公司的“动中通”通信指挥车在汶川大地震中为保障前方和后方的实时通讯畅通发挥了重要作用。公司以“科技铸造安全”作为使命，产品开发方向完全符合我国政府构建健全、完善的应急公共援助保障体系的要求，在建设我国社会主义和谐社会的过程发挥了积极作用。

经过多年的技术积累和沉淀，公司在车身轻量化开发、节能环保、高度专业化

和多功能集成方面始终走在国内同行业的前列。本公司针对市场上防弹钢板多为笨重、易腐蚀、容易跳弹的锰钢钢板、钛合金钢板,经过多年的实验和潜心研究,成功研制出比重小于1的超高分子聚乙烯轻质防弹板,结束了国内防弹车只能采用钢板防弹的历史,在汽车车身轻量化开发方面取得了巨大突破。

本公司拥有50多名由汽车工艺设计与开发、电气、通讯、机械制造与设计、冶炼、锻压、模具制造、汽车动力学、生物力学、材料力学、弹道力学、创伤病理学等方面的专业技术人才组成的研发团队。公司技术中心全部采用CAD(计算机辅助设计)技术,对产品进行力学计算和综合性能分析,不断地推出符合市场需求的多功能产品,例如公司生产的通信指挥车除具有强大的图像、语音和数据传输功能外,还具备广播、照明、升降以及辅助保障功能,防爆装甲车除具有良好的防爆性能和非致命攻击能力外,还具备现场指挥、巡逻、运兵、通信、照明等功能。

本公司将结合募集资金建设项目进一步提升研发实力和技术水平,生产出具有更高技术含量和附加值的专用汽车,逐步发展成为专用汽车轻量化开发和多功能集成方面的高科技企业和安全防护类专用汽车领域的龙头企业。

公司业务发展大事记

序号	日期	事 件
1	1998 年	公司成立,并成为公安部、中国人民银行、原国家机械工业局批准具有生产防弹运钞车资质的厂家之一。
2	1999 年	公司成为中国工商银行、中国银行、中国建设银行、中国农业银行等总行定点的运钞车供应商,荣获“消费者信得过企业”称号。
3	2000 年	公司获得重庆市高新技术企业认定,并于当年通过 ISO9002:1994 质量体系认证;跻身防弹运钞车产销量全国三甲。
4	2001 年	公司获得国家高新技术企业称号;通过 ISO9001:2000 质量体系认证;成为中国人民银行、交通银行总行定点运钞车供应商;公司首台 C 级防弹运钞车问世;获得国家级火炬计划项目证书。
5	2002 年	公司首台商务防弹车问世;获得“重庆市工业企业小巨人企业”称号。
6	2003 年	公司所有产品均一次性通过“CCC”强制认证;成为德国奔驰公司在中国授权的运钞车改装厂家。
7	2004 年	公司大型死刑执行车问世,并成为最高人民法院三家定点供应商之一;首批防弹运钞车出口中美洲。
8	2005 年	公司首台“动中通”通讯指挥车和装甲运兵车问世;在国内首家推出多功能水陆两栖全地形车。

9	2006 年	国内首批公安系统后勤应急保障系列专用车交付重庆市公安局使用。
10	2007 年	公司 40 台防弹运钞车批量出口古巴；中国石油 30 台消防通信指挥车独家中标，成为中国石油 2007 至 2009 年消防通信指挥车独家供应商；香港警署 3,151 件高级别防弹衣独家中标；获得“重庆市璧山县十佳科技企业”称号。
11	2008 年	公司通过 ISO14001:2004 环境管理体系认证；公司技术中心被认定为“省级企业技术中心”；获得高新技术企业称号；防暴毯被我国驻外使馆广泛使用。
12	2009 年	公司首台负压型救护车问世；公司产品进入人防系统。
13	2010 年	公司通过重庆市保密资格审查认证办公室的军工保密资格认证现场审查；公司“圣路”商标被评为重庆市著名商标。

（四）发行人的竞争优势

1、技术和创新优势

公司的核心技术主要包括多功能集成开发能力、专用汽车的传动技术、专用汽车车身的开发技术、专用防爆材料和防爆结构的研发技术。公司 2008 年被重庆市科委等机关评定为“高新技术企业”。

（1）专利和专有技术

公司实用新型和外观专利 39 项，另有一项发明专利和一项实用新型专利已获得授权通知书，居同行业前列；公司的技术中心被认定为省级企业技术中心，公司在轻量化、节能环保、高度专业化和多功能集成方面走在市场前列；公司具有多功能集成开发、轻质防弹材料、防弹结构设计等方面的技术领先优势。

（2）技术储备丰富

随着我国经济的高速发展，对专用车的专业化、技术含量和质量的要求逐步提高，为把握专用车行业快速发展带来的商机，公司积极进行技术储备，正在开发的项目有 SL5032XYCX1 运钞车、JX6547-M\JX6477-M\CFA6470L\CFA6470MA 运钞车、SL5100XYCEH1 运钞车、SL5090XFBEX 装甲车、轻质铝合金车身、提款箱、奔驰大车活动地板、皮卡运钞车尾门密封结构改进、SL5140XJSV 净水车和扩展方舱开发等。

（3）强大的多功能集成开发能力

多功能集成开发能力是公司历经 10 多年技术积淀而掌握的。专用车系统集成过程是多学科专业知识和专业技术的综合过程，是专业化设计、选型、匹配、试制以及对产品使用过程中技术参数变化的积累、改进的持续提升过程，在这一过程中，需要用专业的思维和经验对工程原理进行分析、提炼和完善，用专业的经验和

积累对不同生产厂的同类元器件进行筛选、比较，同时也是用大量的试验和实用数据来不断改进的过程，在目前技术高度创新发展的时代，数字、通讯、电子等尖端科技在专用车领域得到了广泛运用，专用车系统集成的过程是行业发展适应技术进步的需要，也是专用车企业在高科技运用前期不可逾越的过程，在这方面，公司走在行业前列。

2、产品和性能优势

(1) 完善的产品体系

经过多年的发展，公司积累了丰富的汽车改装和系统集成技术，产品线不断延伸，从早期单一的防弹运钞车系列产品，发展到卫星通信车、照明车、勘查车、医疗用车等具有高科技含量的特种专用车。

由于应对突发公共事件需要快速反应、协同应对，需要应急保障特种车辆能够在一定时间内提供持续、有效的各种保障，对应急保障车辆的体系化提出了更高的要求。公司是目前国内生产应急保障车辆种类最齐全的企业之一，能够独立为突发公共事件提供全套应急保障车辆，公司在应急保障车辆领域拥有较强的竞争优势。例如，汶川大地震中重庆市公安局、四川省公安厅等单位派出本公司生产的通信指挥车、装备运输车、电源车、炊事车、供水车、宿营车等数十台一体化应急保障车辆快速赶赴灾区参加抢险救灾。

(2) 良好的产品质量

在专用汽车生产企业中，公司以设计为先导，以加工、装配技术为后盾，使得公司产品在外观、内饰、性能等方面均处于同行业前列，出众的质量优势为公司产品赢得了较好的市场份额。自成立以来，公司未发生过重大的质量事故，也未发生过客户针对产品质量或服务提出的重大索赔或诉讼等。公司生产的专用汽车被重庆市质量技术监督局评定为“重庆知名产品”，公司被重庆市消费者协会和重庆市消费者权益保护协会评定为“消费者信得过企业”，公司“圣路”牌商标被评为重庆市著名商标。

(3) 快速满足客户个性化需求能力

客户的个性化需求特征明显。公司依托技术、创新优势以及十多年的经验积累，能够针对不同客户的个性化需求迅速做出反应，提出相应的系统解决方案，在对方案的匹配性、协调性、经济性和可靠性进行充分论证的基础上，提供成套可靠产品，快速满足客户的个性化需求。例如，2009年1月24日西藏公安厅向公司紧急订购

系统集成车九个品种共 48 台,要求在 2009 年 2 月 20 日前交货,公司根据西藏公安厅的特殊定制需求,从设计、生产到供货共用时不到一个月,快速地满足了客户的个性化需求。

3、管理团队优势

(1) 经验积累

公司管理团队是由在专用车领域有着超过二十年的研发、生产和市场经验等各方面人才所组成,其多年的经验积累对于公司由单一的防弹运钞车产品逐步延伸到具有高科技含量的特种专用车的研发、生产和销售产生重要作用。

(2) 管理团队和公司获得的荣誉

公司获得了璧山县人民政府评出的“重庆市璧山县十佳科技企业”和重庆市经济委员会评出的“重庆市工业企业小巨人企业”、科学技术部火炬高技术产业开发中心颁发的“国家级火炬计划项目”证书。公司主持起草了商务防弹车、通信车、照明车的汽车行业标准。公司现为公安部警用车标准编制委员会成员单位,参与了多个警用车标准的制定,参与了公安部 GA164-2005《专用运钞车防护技术条件》标准的修订工作。2010 年 10 月,公司被选为重庆市企业联合会、重庆市企业家协会、重庆市工业经济联合会第一届理事会常务理事单位。

公司董事长孙露先生担任重庆市第二、三届人大代表、重庆市工商业联合会常委、重庆市民营企业家联合会副会长、中国公共安防协会常务理事,被选为重庆市企业联合会、重庆市企业家协会、重庆市工业经济联合会第一届理事会常务理事;获得了“重庆十大创新型企业”、“优秀中国特色社会主义事业建设者”、“中国优秀民营科技企业家”等荣誉称号。

4、市场和品牌优势

(1) 客户优势

专用汽车产品的个性化比较突出,大部分产品都是为客户“量身定做”的,良好的客户关系就是企业生存和发展的基础。公司高度重视客户关系管理和售后服务,建立了完善的客户档案,竭力为客户提供技术培训、技术咨询等增值服务,与工农中建等大型金融机构及石油石化、公检法、人防系统等客户建立了良好的长期合作关系,强大的客户优势成为驱动公司较快发展的重要因素之一。

(2) 良好的品牌知名度

公司作为专业的防弹运钞车和系统集成车生产企业,在业内享有较高的知名度

和美誉度。公司的专用车在 2008 年南方雨雪灾害、西藏 3.14 事件、四川汶川大地震、北京奥运会, 2009 年新疆 7.5 事件、国庆六十周年大阅兵, 2010 年青海玉树地震、广州亚运会等重大社会事件中发挥了重要作用, 进一步提升了公司产品的知名度和影响力。

(3) 完善的产品售后服务体系

公司拥有完善的售后服务体系, 在全国有 400 多家签约维修网点, 包括售后服务部、售后服务片区、售后服务人员、配套单位支持人员和授权特约维修站五项层次分明、管理严格的具体的服务保障措施, 并通过了 ISO9001 国际质量认证, 全面、严格执行国际质量服务标准。

二、发行人控股股东及实际控制人情况

(一) 控股股东情况

发行人的控股股东为金冠集团, 目前持股 2,758.00 万股, 持股比例为 55.16%。

金冠集团成立于 1992 年 5 月, 现注册资本为 10,000 万元, 实收资本为 10,000 万元, 注册地址为重庆市九龙坡区石桥铺科园四街 6 号金冠大厦。金冠集团股东为孙露和胡克英, 其中孙露持股比例为 70%, 胡克英持股比例为 30%, 胡克英为孙露之母。

(二) 实际控制人情况

发行人的实际控制人为董事长孙露先生, 孙露先生通过金冠集团间接持有发行人 55.16% 的股权。

孙露先生为重庆大学硕士研究生(EMBA)。1989 年至 1993 年, 任璧山座椅厂总经理; 1992 年至 1999 年历任海山实业董事、董事长、总经理; 1997 年至 1998 年, 任重庆金冠防护材料研究所合伙人; 1998 年 2 月至 2002 年 3 月, 任特种车公司董事长、经理; 2002 年 3 月至 2005 年 3 月, 任金冠有限公司董事; 2002 年至今, 历任金冠集团董事长、执行董事、总经理; 2005 年 3 月至 2008 年 4 月, 任金冠有限公司董事长; 2008 年 4 月至今, 任本公司董事长。孙露先生担任重庆市第二、三届人大代表、重庆市工商业联合会常委、重庆市民营企业家联合会副会长、中国公共安防协会常务理事, 重庆市企业联合会、重庆市企业家协会、重庆市工业经济联合会第一届理事会常务理事。2003、2006 年分别获得“优秀中国特色社会主义事业建设者”称号, 2004 年 10 月获“中国优秀民营科技企业家”称号, 2010 年 9 月被评为首届“重庆十大创新型企业家”之一。

三、主要财务数据及财务指标

以下财务数据摘自经天健正信审计的公司财务报表。

(一) 资产负债表主要数据

单位：元

项 目	2010 年末	2009 年末	2008 年末
资产总额	430,992,191.81	329,980,054.50	339,185,518.89
负债总额	300,994,891.87	221,440,814.47	244,005,191.16
归属于母公司所有者的股东权益	128,253,461.51	107,024,379.61	94,012,364.50
股东权益合计	129,997,299.94	108,539,240.03	95,180,327.73

(二) 利润表主要数据

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	370,702,676.50	399,535,024.33	365,582,151.01
营业利润	31,636,099.36	36,941,929.68	30,506,513.12
利润总额	33,872,288.79	37,852,403.27	32,664,034.50
净利润	30,458,059.91	32,858,912.30	28,051,585.43
归属于母公司所有者的净利润	30,229,081.90	32,512,015.11	27,934,807.61

(三) 现金流量表主要数据

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	54,464,741.90	26,232,047.27	21,684,130.03
投资活动产生的现金流量净额	-18,898,648.10	-10,617,674.55	-8,470,905.96
筹资活动产生的现金流量净额	8,232,627.36	-15,355,699.15	2,122,309.50
现金及现金等价物净增加额	43,798,721.16	258,673.57	15,335,533.57

(四) 主要财务指标

项 目	2010 年末	2009 年末	2008 年末
流动比率	1.20	1.25	1.22
速动比率	0.95	1.10	0.99
资产负债率(母公司)	70.91%	67.45%	72.22%

每股净资产(元/股)	2.57	2.14	2.35
应收账款周转率(次)	2.98	4.33	5.85
存货周转率(次)	5.35	6.99	4.87
息税折旧摊销前利润(万元)	4,053.88	4,251.62	3,603.63
利息保障倍数	6.87	10.13	10.20
每股经营活动的现金流量(元)	1.09	0.52	0.54
每股净现金流量(元)	0.88	0.005	0.38
净资产收益率(扣除非经常性损益后)	24.09%	32.69%	29.82%
基本每股收益(元/股)	0.60	0.65	0.56
无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后)占净资产的比例(%)	0	0	0

四、本次发行情况

股票种类：人民币普通股（A股）；

股票面值：人民币1.00元/股；

发行股数：1,700万股，占发行后总股本25.37%；

发行价格：通过向询价对象询价，由发行人和主承销商根据初步询价情况直接确定发行价格；

发行前每股净资产：2.57元/股（按公司截止2010年12月31日经审计的净资产值计算）；

发行方式：采用网下配售与网上定价发行相结合的方式；

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

五、本次募集资金运用

经公司2009年年度股东大会审议批准，本次股票发行募集资金净额全部用于主营业务或增强主营业务的竞争力，按照轻重缓急的顺序安排具体投资于以下项目：

序号	项目名称	募集资金投资额(万元)
1	专用汽车技改及搬迁项目	25,360.25
2	营销网络建设项目	3,943.00
合计		29,303.25

上述项目共利用募集资金投资29,303.25万元，本次募集资金如果不能满足上述项目的资金需求，缺口部分公司将通过自有资金或银行贷款解决；如本次募集资金超出上述项目的资金需求，则超出部分用于补充公司流动资金。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

1. 股票种类:	人民币普通股 (A 股)
2. 每股面值:	1.00 元
3. 发行股数:	拟发行 1,700 万股, 占发行后总股本的比例为 25.37%
4. 每股发行价:	通过向询价对象询价, 由发行人和主承销商根据初步询价情况直接确定发行价格
5. 发行市盈率:	【 】倍 (每股收益按照 2010 年经审计的、扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后的总股本计算)
6. 发行前每股净资产:	2.57/股 (截至 2010 年 12 月 31 日)
7. 发行后每股净资产:	【 】元/股
8. 发行市净率:	【 】倍 (按询价后确定的每股发行价格除以发行后每股净资产)
9. 发行方式:	采用网下向询价对象配售发行与网上资金申购定价发行相结合的方式
10. 承销方式:	余额包销
11. 发行对象:	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者 (国家法律、法规禁止购买者除外)
12. 预计募集资金总额:	【 】万元
13. 预计募集资金净额:	【 】万元
14. 发行费用:	【 】万元
其中: 承销保荐费用:	【 】万元
审计费用:	【 】万元
律师费用:	【 】万元
发行手续费:	【 】万元

二、本次发行的有关当事人

1、发行人:	重庆金冠汽车制造股份有限公司
地 址:	重庆市璧山县城开发区
法定代表人:	孙露
电 话:	023-68611088

传 真:	023-68621011
联系人:	石保国、李莉
2、保荐人（主承销商）:	宏源证券股份有限公司
地 址:	北京市西城区太平桥大街19号
法定代表人:	冯戎
电 话:	023-88316756
传 真:	023-88316629
保荐代表人:	张兴云、秦军
项目协办人:	徐克勉
项目人员:	陈军勇、闫宝峰、陈辉、占利民、周春燕、肖许民、吴景
3、发行人律师:	北京市竞天公诚律师事务所
地 址:	北京市朝阳区建国路 77 号华贸中心 3 号写字楼 34 层
负责人:	赵洋
电 话:	0755-23982200
传 真:	0755-23982211
经办律师:	孔雨泉、孙林
4、审计机构:	天健正信会计师事务所有限公司
地 址:	北京市西城区月坛北街 26 号恒华国际商务中心 4 层 401
法定代表人:	梁青民
电 话:	023-86218632
传 真:	023-86218621
经办注册会计师:	张凯、于波成
5、股票登记机构:	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
6、主承销商收款银行	中国建设银行北京三里河支行
户名:	宏源证券股份有限公司北京承销保荐分公司

账户:	11001085200059261117

三、发行人与本次发行有关中介机构关系的说明

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、预计本次发行上市时间表

刊登发行公告的日期	【 】年【 】月【 】日
询价推介时间	【 】年【 】月【 】日~【 】年【 】月【 】日
定价公告刊登日期	【 】年【 】月【 】日
申购日期和缴款日期	【 】年【 】月【 】日
预计股票上市日期	【 】年【 】月【 】日

第四节 风险因素

投资者在评价发行人此次发行的股票时,除本招股说明书提供的其他各项资料外,应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险是根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序,但该排序并不表示风险因素依次发生。

一、市场风险

(一) 市场竞争风险

本公司长期从事应急保障用途的厢式专用汽车的开发、生产及销售,在防弹运钞车及系统集成车等专用汽车细分领域拥有较强的竞争力,取得了较为突出的市场地位,但由于国内专用汽车行业的整体技术水平不断提升,产品质量和性能逐步提高,市场上同类产品的竞争较为激烈。如果公司不能加大技术创新力度,及时调整产品结构,开发高附加值的产品,并快速实现新产品的产业化和规模化,公司目前的优势地位将受到挑战,将面临越来越大的市场竞争压力。

(二) 市场开拓风险

本公司成立以来,在市场开拓方面取得了较好的成绩,2008年、2009年和2010年公司防弹运钞车在国内市场占有率分别为21%、19%和23%,分别位居该行业第二、第三和第二,尤其在运钞车的银行业市场上,中国农业银行、中国银行、中国建设银行等大型国有商业银行均是本公司的长期用户,近年来在上述几家国有商业银行的平均市场份额居同行业第一。另外本公司在通信指挥车、现场处置车、后勤保障车等系统集成车细分领域也获得了较大的市场份额。但由于国家政策及宏观经济形势的变化具有一定的不确定性,可能导致专用汽车某一细分行业未来的市场容量和供求形势产生较大的起伏,从而导致公司在某个细分领域的市场开拓存在困难,因此公司存在一定的市场开拓风险。

(三) 客户相对集中风险

报告期内公司的客户相对集中,例如防弹运钞车的主要客户为工农中建以及信用社等大型银行业金融机构,其中对中国农业银行的销售额较大,2008年和2009年对中国农业银行的销售额分别占同期营业收入的32.08%、和5.75%;公司系统集成车也先后成功开发了石油石化、检察院系统、公安系统、武警部队、九州电器等大企业、大系统的高端客户,2008年对中国石油天然气股份有限公司的销售额占

同期营业收入的 10.42%，2009 年和 2010 年对九洲电器的销售额分别占同期营业收入的 17.62%和 15.63%。客户的相对集中一方面体现了本公司产品具有较强的竞争优势，另一方面也导致本公司存在客户相对集中的风险。随着公司客户数量和类别的增加，客户集中度逐渐降低，但仍存在由于客户相对集中而导致短期内经营业绩出现波动的风险。

二、财务风险

（一）原材料价格上涨风险

本公司产品成本构成中以原材料尤其以汽车底盘为主，报告期内原材料占公司营业成本的比例较高，其中汽车底盘占营业成本的比重最高，2008 年、2009 年和 2010 年汽车底盘占营业成本的比例分别为 68.64%、58.24%和 61.52%，尽管报告期原材料及汽车底盘的价格基本保持稳定，但是不排除未来国内外经济形势发生较大变化，汽车底盘等原材料价格出现上涨，导致公司产品成本升高，挤压公司利润空间。因此本公司存在由于原材料价格上涨而导致盈利下降的风险。

（二）短期偿债风险

公司属于订单驱动式生产模式，接到客户订单后需要立即筹集大量的流动资金用于采购原材料及支付生产费用，因此公司需要保持较多的流动资金，除部分资金可以利用自发性负债外，公司主要资金来源为短期借款和自有资金。报告期内公司负债全部为流动负债。公司的负债结构及大量的银行短期借款导致公司存在一定的财务风险，尽管公司资产的流动性较好，现金流比较充足，偿还短期债务不存在困难，2010 年公司的流动比率和速动比率分别为 1.20 和 0.95，但如果公司不能及时收回货款，有可能影响公司的正常经营。

（三）资产负债结构风险

报告期，公司业务增长速度较快，资金需求量较大，目前主要以债务融资为主，资产负债率较高。2008 年末、2009 年末及 2010 年末母公司资产负债率分别为 72.22%、67.45%和 70.91%。较高的资产负债率导致公司的财务风险较大，并制约公司扩大以银行贷款为主的融资规模，影响公司筹措扩大生产所需的资金。

如果本次发行上市成功，随着募集资金到位，公司资产负债率将大幅下降，并将有效降低公司资产结构风险。

三、经营风险

（一）售后服务不到位的风险

公司主要采取直销模式，营销网络和售后服务网络已基本覆盖全国各省、自治区、直辖市。公司销售范围的扩大以及用户对产品安全性和稳定性的要求，决定了快速及时的售后服务是公司赢得客户和市场的重要环节。目前公司拥有一支由20多名专业人员组成的售后服务团队，并由相关的研发、销售人员及四百多家特约维修站进行配合，为用户提供售后服务。公司的产品质量和性能较好，近三年来只有4台系统集成车进行过返修，返修率较低，但随着公司市场占有率的不断提升及市场存量产品的增加，可能存在因售后服务能力不足而影响公司声誉的风险。

（二）技术人才流失风险

作为高科技企业，拥有稳定、高素质的研发和技术队伍对公司的发展壮大至关重要。本公司十分注重人力资源管理，按照价值规律，参照本地区、同类企业人力资源价值水平，制定了较为合理的员工薪酬方案。对核心科技人员还实行年度节点控制考核计划，对于达到目标的人员给予相应的奖励，极大地调动了科研人员的研发热情。同时，公司近年来的快速发展也为科技人才提供了一个良好的发展平台，使他们有充分展示自己才华的空间，因此，报告期内本公司研发人员保持了较好的稳定性。

未来，公司将继续引进高层次人才，进一步完善薪酬、福利与绩效考核机制，继续研究制定多种形式的激励机制，把关键员工的利益与公司的成长挂钩，充分调动科技人才的创新积极性，保证公司拥有一支稳定、充满活力的科技人才队伍。随着行业竞争格局的不断演化，对科技人才的争夺必将日趋激烈，如果本公司未来不能在发展前景、薪酬、福利、工作环境等方面持续提供具有竞争力的待遇和激励机制，可能会造成科技人才队伍的不稳定，从而对本公司的业务及长远发展造成不利影响。

（三）安全生产风险

本公司在生产过程中需要人和机器设备的密切配合，需要大量的使用焊接机、切割机等设备，因此生产过程存在一定安全生产风险。公司已经建立了比较完善的安全生产管理制度，日常经营中通过加强内部管理，提高职工安全意识，将安全管理落实到每一个细节。报告期内公司无安全事故发生，但如果公司在安全管理的某个环节发生疏忽，或员工操作不当，可能发生伤亡等安全事故。

(四) 重要合同条款的违约风险

公司在部分销售合同约定了质量保证条款及违约责任、知识产权保护和保密条款及违约责任、售后服务条款及违约责任、产品交付条款及违约责任等。上述条款均属于行业惯例和通用条款,并没有刻意加重公司需要承担的责任。根据公司多年在本行业的经营情况,也未出现因为违反上述条款约定事项而导致公司经营业绩出现重大不利变化。但是,由于上述条款的约定,如果公司产品出现重大质量问题、经营管理不善或公司有关人员存在故意或严重过失,会导致公司违反上述条款而导致公司承担违约责任,从而对公司的生产经营业绩造成不利影响。

(五) 产品相关资质获得风险

公司的产品主要为汽车产品,根据国家法律法规及政策的规定,生产销售前需要取得《车辆生产企业及产品公告》、《中国国家强制性产品认证证书》和国家环保达标车型型式核准公告,上述资质一般在企业申请条件满足的情况下均能够取得。成立至今,公司相关产品资质的申请未出现相关部门审核不通过的情形。但是,上述资质申请过程中如果发生申请条件不具备或其他影响资质顺利申请的情形,将导致公司新产品不能获得相关资质,产品不能按时投放市场,对公司的生产经营造成一定的影响。

(六) 主要客户丧失和客户结构发生不利变化的风险

报告期内,随着公司生产经营规模的不断扩大和产品品种的不断丰富,公司客户群体范围逐渐得到拓展,从早期单一的各大型商业银行,逐步扩展到公安系统、武警部队、大型企业、专业押运公司等,客户数量和群体的增加使公司的客户集中度逐步下降,对单一客户的依赖度逐渐降低。但由于报告期本公司对中国农业银行、中国石油、九洲电器等主要客户的销售额较大,一旦上述客户流失或不再进行采购,以及客户结构发生重大不利变化将对本公司的短期经营业绩造成不利影响。

四、管理风险

(一) 管理风险

公司自成立以来持续快速发展,经营规模不断扩大,组织结构日益复杂。本次发行募集资金到位后,公司的资产规模将大幅增加。随着募集资金项目的投入实施,公司的资产规模、人员规模、管理机构等都将迅速扩大,对管理层的管理水平将会形成较大的考验。虽然公司的管理层在管理快速成长的企业方面已经积累了一定的

经验,但是,能否及时调整原有的运营体系和管理模式将是影响公司未来发展的重要因素。如果公司在快速发展过程中,不能有效地解决管理问题,妥善地化解高速发展带来的管理风险,将对公司生产经营造成不利影响。

(二) 实际控制人控制风险

公司的实际控制人为董事长孙露先生,在本次发行前实际控制人通过金冠集团间接持有本公司 55.16%的股权,处于绝对控股地位。本次发行后,孙露先生间接持有的股权将被稀释为 41.16%,但仍处于相对控股地位,拥有对本公司的控制权。

目前,公司已经建立了比较完善的法人治理结构,各项规章制度比较完备、内控制度运行有效。控股股东金冠集团及实际控制人孙露先生均已作出了避免同业竞争和规范减少关联交易的承诺,在制度安排上已经形成了一整套防范实际控制人操控决策和经营机构的监督约束机制。但是,不能排除实际控制人和控股股东通过行使表决权对公司重大经营、财务、人事决策等施加影响,从而侵害其他股东利益的可能性。因此,公司存在实际控制人控制风险。

五、相关政策发生不利变化的风险

(一) 行业政策变动风险

公司目前所处的专用汽车行业整体上属于汽车行业,汽车行业属于我国国民经济的支柱产业之一,中央政府及各级地方政府均推出了一系列促进汽车产业快速、健康发展的政策和措施。政策的支持对本行业及本公司的快速发展起到了巨大的推动作用,但是国家产业政策始终随着社会总体利益倾向的改变而不断的调整,如果国家汽车产业政策发生较大的不利变化,将会对本公司未来的发展产生不利影响。

(二) 税收优惠政策变动风险

根据《国务院办公厅转发国务院西部开发办〈关于西部大开发若干政策措施实施意见〉的通知》(国办发[2001]73号),财政部、国家税务总局、海关总署《关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》(财税[2001]202号),以及国家税务总局《关于落实西部大开发有关税收政策具体实施意见的通知》(国税发[2001]202号)的有关规定,本公司及控股子公司新技术公司是设在西部地区国家鼓励类的内资企业,经重庆市地方税务局和璧山县地方税务局的批准,本公司从2003年起减按15%的税率缴纳企业所得税,经重庆市国家税务局和璧山县国家税务局的批准,新技术公司从2003年起减按15%的税率缴纳企业所得税。此外,本公司是重庆市科委等

机关认定的高新技术企业，按照国家相关税收规定，也可以享受 15% 的优惠税率。

如果上述企业所得税优惠政策期满，或者国家税收优惠政策发生不利变化，本公司将可能不再享受税收优惠政策，公司的经营业绩、现金流水平都将受到不利影响。

六、募集资金投向产生的风险

（一）募集资金投向的市场风险

公司本次募集资金投资项目具有较好的市场前景，是本公司现有产品的延伸和升级，是公司未来发展的重要驱动因素和战略发展方向。项目实施后，公司的生产能力将得到适当扩大，产品结构将进一步丰富和优化，产品质量将得到提升，公司市场竞争力将会明显增强。

尽管本公司在确定募集资金投资项目的，已经对项目进行了充分论证和技术准备，能够保证项目顺利实施并产生经济效益，但在实际运营过程中仍有可能出现一些尚未知晓或目前技术条件下尚不能解决的问题，同时，由于市场本身具有的不确定因素，仍有可能导致该项目实施后面临一定的市场风险。

（二）净资产收益率下降的风险

募集资金投资项目有一定的建设周期，项目并不能立即产生经济效益，且营销网络和技术中心的建设并不能在短期内带来直接经济效益。本次募集资金投资项目实施过程中涉及较大规模的工程建设、设备购买及安装，大量的固定资产投资将会导致折旧费用迅速增加，因此可能导致本公司的净资产收益率在短期内有所下降。

（三）固定资产折旧大幅增加的风险

根据公司本次募集资金投资项目的使用计划，专用汽车技改搬迁项目及营销网络建设项目固定资产投资总额为 11,199.10 万元，完全建成后预计每年新增折旧 614.50 万元。虽然本次募集资金投资项目具有良好的发展前景，公司产品具有较强的竞争力，但如果投资项目不能达到预期效益，将在一定程度影响公司的净利润水平和净资产收益率，因此，公司面临折旧额增加而影响公司盈利能力的风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人概况

- (一) 中文名称: 重庆金冠汽车制造股份有限公司
- (二) 英文名称: Chongqing Jinguan Automobile Manufacture CO., LTD.
- (三) 注册资本: 5,000 万元
- (四) 法定代表人: 孙露
- (五) 成立日期: 2008 年 5 月 16 日
- (六) 注册地址: 重庆市璧山县城开发区
- (七) 邮政编码: 402760
- (八) 联系电话: 023-68611088
- (九) 传真号码: 023-68621011
- (九) 互联网网址: <http://www.jinguanauto.com>
- (十) 电子信箱: office@jinguanauto.com

二、发行人改制重组情况

(一) 发行人设立方式

2008 年 4 月 22 日, 金冠集团、自然人孙茂和孙代镛三方签署了《重庆金冠汽车制造股份有限公司发起人协议》, 决定将重庆金冠汽车制造有限公司依法整体变更、发起设立为股份有限公司。

根据重庆天健出具的重天健审[2008]259 号审计报告, 金冠有限公司以截止 2008 年 3 月 31 日经审计的净资产 7,018.15 万元(参考经重庆康华会计师事务所有限责任公司评估的净资产 7,949.91 万元)折合股本 4,000 万元, 由各发起人按其在金冠有限公司的出资比例持有。2008 年 4 月 24 日, 重庆金冠汽车制造股份有限公司召开创立大会暨第一次股东大会, 审议通过了《公司章程》, 选举产生了公司第一届董事会和监事会。

重庆天健对拟设立的股份有限公司截止 2008 年 3 月 31 日的相关变更情况的真实性和合法性进行了审验, 并出具了重天健验[2008]11 号《验资报告》。

2008 年 5 月 16 日, 股份公司在重庆市工商行政管理局办理了登记注册手续,

领取了法人营业执照，营业执照注册号为：500227000001930。

（二）发起人

发行人设立时的发起人为金冠集团、孙茂及孙代镛，各发起人的持股情况如下所示：

序号	股东名称（姓名）	股份数（万股）	持股比例	股权性质
1	金冠集团	3,000.00	75.00%	社会法人股
2	孙茂	600.00	15.00%	自然人股
3	孙代镛	400.00	10.00%	自然人股
合 计		4,000.00	100%	—

（三）发行人改制设立前后，主要发起人拥有的主要资产和业务

发行人改制设立前后，主要发起人金冠集团拥有的主要资产均是其所持有的各下属企业的股权及与其业务相关的资产，本公司设立前后，主发起人主要资产、所从事的主要业务均没有发生重大变化。

（四）发行人成立前后拥有的主要资产和从事的主要业务

1、发行人成立时拥有的主要资产

本公司是整体变更设立的股份公司，公司承继了原金冠有限公司所有的业务及资产和负债，因此，公司完全拥有金冠有限公司全部生产经营类资产，包括研发系统、采购系统、销售系统、生产和辅助生产系统及其配套设施等。

2、发行人成立前后实际从事的业务

发行人成立时完全承继了金冠有限公司的全部业务，因此，公司实际从事的业务与金冠有限公司完全一致，主要从事以防弹运钞车、系统集成车为主的专用汽车的研发、生产和销售。发行人在设立前后的主要资产和实际从事的主要业务均未发生重大变化。

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

发行人系由金冠有限公司整体变更设立的股份公司，变更前后业务流程未发生重大变化。公司的业务流程请参见“第六节、业务与技术”之“四、公司主营业务情况”。

（六）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人完全分开，不存在依赖主要发

起人的情形。本公司与主要发起人的关联交易参见“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易情况”。

(七) 发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司系由金冠有限公司整体变更设立，承继了金冠有限公司所有的资产、负债及权益，截至本招股说明书签署日，机器设备、土地使用权、车辆、专利、商标、专有技术等资产的产权变更手续已全部办理完毕。

(八) 发行人的独立经营情况

本公司成立以来，严格按照《公司法》和《公司章程》规范运作，逐步建立健全公司法人治理结构，在业务、资产、人员、机构、财务等方面做到与控股股东和实际控制人及其控制的企业分开，具有独立完整的业务和独立完整的供应、生产及销售系统，具备独立面向市场自主经营的能力。

本公司在业务、资产、人员、机构和财务等方面的独立运行情况如下：

1、资产完整情况

公司系由金冠有限公司整体变更设立而来，承继了金冠有限公司所有的资产、负债及权益。本公司拥有与生产经营相关的生产系统和配套设备，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利、专有技术的所有权或使用权。

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

2、人员独立情况

公司拥有独立的人事、工资、福利制度，拥有与生产经营所需的研发技术人员、工程技术人员及相应的生产人员等。

公司的总经理、副总经理、财务总监、总工程师、董事会秘书等高级管理人员和财务人员均专职在本公司工作并在本公司领取薪酬，未在控股股东或实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事以外的其他职务和领薪。公司严格执行有关的工资制度，独立发放员工工资。公司的董事、监事、高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》规定的程序产生。

3、财务独立情况

公司拥有独立的财务部门，建立了独立的财务核算体系。公司根据现行会计制度及相关法规、条例，结合公司实际情况制定了内部财务会计管理制度，建立了独立、完整的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和财务管理制度，未与控股股东及其控制的其他企业共用银行账户。公司在银行独立开设账户，对所发生的经济业务进行结算。公司成立后及时办理了税务登记证并依法独立纳税。

4、机构独立情况

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

5、业务独立情况

公司主要从事以防弹运钞车、系统集成车为主的专用汽车的研发、生产和销售，拥有独立的生产、供应、销售系统和研发体系，独立开展业务，具有面向市场自主经营的能力，不存在对控股股东及其控制的其他企业的依赖情况。

三、发行人历次股本形成及股权变化情况

(一) 股份公司设立以前的股权结构变化

1、特种车公司设立情况

1998年1月21日，经重庆市计划委员会《重庆市计划委员会关于同意组建重庆专用汽车特种车辆制造有限责任公司并生产销售北泉系列特种车辆的批复》（重计委工[1998]61号）同意，重庆金冠防护材料研究所和重庆专用汽车制造总厂分别以货币资金255万元和245万元出资，设立重庆专用汽车特种车辆制造有限责任公司。1998年2月5日，重庆志诚审计师事务所对上述出资进行了审验，并出具了志诚所审事验（98）027号《验资报告》。

1998年2月9日，特种车公司在重庆市工商行政管理局办理了注册登记，公司住所为重庆市璧山县城开发区，注册资本500万元，企业法人营业执照注册号为：

500227000001930。

特种车公司成立时，股东出资情况及股权结构如下：

序 号	股东名称	出资额（万元）	股权比例
1	重庆金冠防护材料研究所	255.00	51.00%
2	重庆专用汽车制造总厂	245.00	49.00%
合 计		500.00	100%

重庆金冠防护材料研究所是成立于 1997 年 3 月 10 日的合伙企业，合伙人为胡克英、孙露和李以金，注册资金 30 万元，主要经营业务为安全防弹衣、头盔、手套、防护材料及制品的生产销售。1998 年与重庆专用汽车制造总厂合资设立了公司的前身——特种车公司，2002 年新技术公司成立后，重庆金冠防护材料研究所的业务全部由新技术公司进行经营，事实上处于停业状态，因有关人员疏忽，重庆金冠防护材料研究所连续几年没有进行工商年度检验，于 2008 年 11 月 11 日被重庆市工商行政管理局吊销营业执照，于 2009 年 11 月 10 日经重庆市工商行政管理局核准予以注销。

重庆金冠防护材料研究所在持续经营期间未发生违法违规行为，不存在任何债务纠纷，其吊销营业执照完全由于相关人员疏忽没有按时进行工商年检所致，其后重庆金冠防护材料研究所在报纸上进行了公告并按照法定程序予以注销，该企业无论在事实上还是法律上均已完结，而且该企业属于合伙企业，即使有任何潜在的债务或法律纠纷，均由其合伙人承担无限连带责任，不会对本公司造成任何不利影响。

重庆专用汽车制造总厂是全民所有制企业，注册资金 941 万元，主要从事汽车及汽车配件制造以及金属材料化工产品、建筑材料、摩托车及配件、汽车配件销售等业务。

2、第一次股权转让

根据 2000 年 12 月 11 日特种车公司股东会的决议，重庆专用汽车制造总厂将其持有的特种车公司 49%的股权作价 750 万元转让给海山实业。2000 年 12 月 12 日，经重庆专用汽车制造总厂的上级主管单位重庆市机电控股（集团）公司以《关于转让重庆专用汽车特种车辆制造有限公司股权的批复》（渝机电控[2000]141 号）同意本次股权转让事宜。

重庆机电控股（集团）公司是 2000 年 8 月 28 日由重庆市国资委出资组建的国有独资公司和授权经营国有资产的投资机构，是重庆市级国有资产控股（集团）公

司之一，对授权范围内的国有资产拥有完整的法人财产权，对国有资产行使出资者职能。根据重庆市人民政府《关于组建市级国有控股(集团)公司的通知》([2000]66号)的规定：“控股公司是市政府授权专司国有资产经营，并行使出资人权利的国有资产营运主体”。

2000年12月14日，特种车公司在重庆市工商行政管理局办理完毕本次股权转让的工商变更登记。

本次股权转让后特种车公司的股权结构如下：

序 号	股东名称	出资额(万元)	股权比例
1	重庆金冠防护材料研究所	255.00	51.00%
2	海山实业	245.00	49.00%
合 计		500.00	100%

本次国有股权转让当时未履行评估程序，存在程序上的瑕疵，2009年12月4日重庆机电控股(集团)公司出具意见确认本次股权转让行为有效，并报重庆市国资委予以书面确认。

保荐人认为：本次国有股权转让过程中，重庆专用汽车制造总厂已经履行了相关的审批程序，虽未履行对相关资产进行评估的手续，但是本次股权转让行为已由有权机关重庆机电控股(集团)公司出具相关批复同意，并经重庆市国有资产监督管理委员会书面确认本次国有股权转让行为有效，且转让价格高于当时重庆专用汽车制造总厂所持股份对应的净资产额，国有资产实现较大幅度的增值，不会对发行人本次发行构成实质性法律障碍。

发行人律师认为：本次国有股权转让过程中，重庆专用汽车制造总厂已经履行了相关的审批程序，虽未履行对相关资产进行评估的手续，但经重庆市国有资产监督管理委员会书面确认本次国有股权转让行为有效，不会对发行人本次发行构成实质性法律障碍。

重庆海山实业有限公司的前身为重庆远东汽车配件有限公司，1992年5月重庆远东汽车配件有限公司成立，注册资本70万元，主营业务为汽车座椅及内饰、国产及进口汽车零部件。1993年4月重庆远东汽车配件有限公司名称变更为海山实业，2002年3月，海山实业名称变更为金冠集团。

3、第二次股权转让及公司名称变更

2002年2月28日，特种车公司召开股东会，同意重庆金冠防护材料研究所将

持有特种车公司的 41% 的股权转让给海山实业。重庆金冠防护材料研究所与海山实业签订《转让出资协议》，重庆金冠防护材料研究所将其持有的特种车公司 41% 的股权，作价 205 万元，转让给海山实业。

2002 年 3 月 4 日，特种车公司在重庆市工商行政管理局办理了本次股权转让的工商变更登记，同时将公司名称变更为重庆金冠汽车制造有限公司。

本次股权转让后金冠有限公司的股权结构如下：

序 号	股东名称	出资额（万元）	股权比例
1	海山实业	450.00	90.00%
2	重庆金冠防护材料研究所	50.00	10.00%
合 计		500.00	100%

4、第一次增资

2003 年 5 月 8 日，金冠有限公司股东会通过关于增资的议案，决定将金冠有限公司的注册资本由 500 万元增至 2,000 万元，其中，金冠集团（海山实业于 2002 年 3 月更名为金冠集团）以现金增资 1,350 万元，自然人孙代镛以现金增资 150 万元。本次增资完成后金冠有限公司的注册资本变更为 2,000 万元。

2003 年 5 月 9 日，重庆嘉润会计师事务所有限责任公司对上述出资进行了审验，并出具了重嘉验（2003）第 0397 号《验资报告》。2003 年 5 月 15 日金冠有限公司在重庆市工商行政管理局办理了本次增资的工商变更登记。

本次增资完成后金冠有限公司的股权结构如下：

序 号	股东名称（姓名）	出资额（万元）	股权比例
1	金冠集团	1,800.00	90.00%
2	重庆金冠防护材料研究所	50.00	2.50%
3	孙代镛	150.00	7.50%
合 计		2,000.00	100%

5、第二次增资

2004 年 11 月 6 日，金冠有限公司股东会通过关于增资的议案，决定将金冠有限公司的注册资本由 2,000 万元增至 3,000 万元，本次增资全部由金冠集团以现金 1,000 万元出资。2004 年 11 月 10 日，重庆嘉润会计师事务所有限责任公司对上述出资进行了审验，并出具了重嘉验（2004）第 0776 号《验资报告》。

2004 年 11 月 15 日,金冠有限公司在重庆市工商行政管理局办理了本次增资的工商变更登记。

本次增资完成后金冠有限公司的股权结构如下:

序 号	股东名称(姓名)	出资额(万元)	股权比例
1	金冠集团	2,800.00	93.30%
2	重庆金冠防护材料研究所	50.00	1.70%
3	孙代镛	150.00	5.00%
合 计		3,000.00	100%

6、第三次增资

2007 年 12 月 20 日,金冠有限公司股东会通过关于增资的议案,决定将金冠有限公司的注册资本由 3,000 万元增至 4,000 万元。本次增资由普瑞思实业以自有的位于璧山县的面积为 10.93 万平方米土地使用权出资,上述土地使用权经重庆普天会计师事务所有限公司评估作价 3,030 万元,并出具了重庆普天[2007](估)字第 0012 号土地估价报告,其中 1,000 万元作为注册资本,其余 2,030 万元为资本溢价,计入资本公积。

2007 年 12 月 25 日,重庆普天会计师事务所有限责任公司对上述出资进行了审验,并出具了重普天会验[2007]第 1147 号《验资报告》。2007 年 12 月 25 日在重庆市璧山县工商行政管理局办理了本次增资的工商变更登记。

本次增资后金冠有限公司的股权结构如下:

序 号	股东名称(姓名)	出资额(万元)	股权比例
1	金冠集团	2,800.00	70.00%
2	普瑞思实业	1,000.00	25.00%
3	重庆金冠防护材料研究所	50.00	1.25%
4	孙代镛	150.00	3.75%
合 计		4,000.00	100%

普瑞思实业成立于 2005 年 8 月 10 日,注册资本 6,000 万元,主要从事制造、销售钢铁铸件、锻件及粉末冶金制品、汽车零部件及摩托车零部件等业务。在此次金冠有限公司增资时,普瑞思实业股权结构为:北京悦来科技有限公司持股 52.74%,金冠集团持股 45.76%,孙茂持股 0.5%,赵勇持股 0.5%,李红林持股 0.5%。

根据 2006 年 12 月 31 日璧山县人民政府《关于同意重庆市普瑞思实业有限公

司有偿使用国有土地的批复》(璧山府地[2006]154号),同日普瑞思实业与璧山县国土资源和房屋管理局签订了《国有土地使用权出让合同》,将总面积为277,845平方米国有土地交给普瑞思实业作为工业建设用地,其中243,181平方米作为普瑞思实业的建设用地,34,664平方米作为城市规划道路建设予以行政划拨。土地出让综合价金4,654.04万元,其中土地出让金486.36万元,在2006年12月31日前一次性付清,土地成本4,167.68万元在2007年4月底之前向璧城街道办事处缴清。普瑞思实业2007年6月14日取得上述土地使用权的《国有土地使用权证》。2007年12月,普瑞思实业将其中109,342.95平方米土地使用权以增资方式投入本公司。

7、第三次股权转让

2007年12月25日,金冠有限公司召开股东会,同意普瑞思实业将其持有金冠有限公司25%的股权,作价3,030万元,转让给金冠集团;同意重庆金冠防护材料研究所将其持有金冠有限公司1.25%的股权,转让给孙代镛。2007年12月25日,普瑞思实业与金冠集团、重庆金冠防护材料研究所与孙代镛分别签订了《股权转让协议》。

2007年12月28日,金冠有限公司在重庆市璧山县工商行政管理局办理了本次股权转让的工商变更登记。

本次股权转让后公司的股权结构如下:

序 号	股东名称(姓名)	出资额(万元)	股权比例
1	金冠集团	3,800.00	95.00%
2	孙代镛	200.00	5.00%
合 计		4,000.00	100%

普瑞思实业2007年取得243,181平方米的工业用地使用权后,由于其拟建项目市场前景不明朗,同时缺乏资金,土地开发停滞。而本公司由于新建生产厂房急需工业用地。当地政府为了帮助本公司简便快捷地取得土地,协调普瑞思实业以部分土地使用权对公司进行增资。该土地主管部门璧山县国土资源和房屋管理局认定此次土地增资行为合法有效。同时普瑞思实业为解决资金问题,将股权转让给金冠集团。

8、第四次股权转让

2008年3月17日,金冠有限公司召开股东会,同意金冠集团将其持有金冠有

限公司 5%的股权作价 360 万元转让给孙代镛；同意金冠集团将其持有金冠有限公司 15%的股权作价 1,080 万元转让给孙茂。

2008 年 3 月 21 日，金冠集团与孙代镛和孙茂分别签订《股权转让协议》。2008 年 3 月 25 日，金冠有限公司向重庆市璧山县工商行政管理局申请办理本次股权转让的工商变更登记。

本次股权转让后金冠有限公司的股权结构如下：

序 号	股东名称（姓名）	股份数（万股）	持股比例
1	金冠集团	3,000.00	75.00%
2	孙茂	600.00	15.00%
3	孙代镛	400.00	10.00%
合 计		4,000.00	100%

（二）股份公司设立及变更情况

1、股份公司设立情况

发行人由其前身金冠有限公司整体变更设立。根据金冠有限公司2008年4月21日第一次临时股东会决议，金冠有限公司以2008年3月31日经重庆天健审计的净资产7,018.15万元为基础（重天健审[2008]259号审计报告），参考重庆康华会计师事务所有限责任公司出具的重康评报字（2008）第42号《资产评估报告书》评估的净资产7,949.92万元，按1：0.56995的比例折合股本4,000万股，各股东以所持金冠有限公司股权比例对应的净资产作为出资认购股份，整体变更设立为股份有限公司。

经重庆天健出具重天健验[2008]11 号《验资报告》验证，股份公司设立时注册资本已经缴足。

2008年5月16日，金冠汽车在重庆市工商行政管理局办理了登记注册手续，领取了法人营业执照，注册资本4,000万元，营业执照注册号为：500227000001930。

金冠汽车设立时，各股东持股情况如下：

序 号	股东名称（姓名）	股份数额（万元）	股权比例
1	金冠集团	3,000.00	75.00%
2	孙茂	600.00	15.00%
3	孙代镛	400.00	10.00%
合 计		4,000.00	100%

2、2009 年股份公司转增股本情况

2009年3月27日,金冠汽车召开股东大会通过决议,同意公司增加注册资本1,000万元,增资方式为资本公积转增股本,全体股东每10股转增股本2.5股,其中:金冠集团增资750万元,孙茂增资150万元,孙代镛增资100万元。本次增资完成后,金冠汽车的注册资本变更为人民币5,000万元,此次增资经重庆天健重天健验[2009]16号验资报告审验,并办理了工商变更登记。

本次增资后的金冠汽车的股东持股情况如下表:

序 号	股东名称(姓名)	股份数额(万元)	股权比例
1	金冠集团	3,750.00	75.00%
2	孙茂	750.00	15.00%
3	孙代镛	500.00	10.00%
合计		5,000.00	100%

3、2009 年股权转让情况

2009年6-7月,金冠集团分别签订《股权转让协议》,将其持有的金冠汽车6%的股份作价1,584.00万元转让给上海林耐;将其持有的金冠汽车5.6%的股份作价1,478.40万元转让给深圳创投;将其持有的金冠汽车4%的股份作价1,056.00万元转让给清华科技;将其持有的金冠汽车2.4%的股份作价633.60万元转让给西永创投;将其持有的金冠汽车0.4%的股份作价105.60万元转让给张宏基;将其持有的金冠汽车0.4%的股份作价105.60万元转让给刘宁波;将其持有的金冠汽车0.4%的股份作价105.60万元转让给石保国;将其持有的金冠汽车0.16%的股份作价42.24万元转让给钟卫东;将其持有的金冠汽车0.16%的股份作价42.24万元转让给罗厚琴;将其持有的金冠汽车0.12%的股份作价31.68万元转让给曾国祥;将其持有的金冠汽车0.12%的股份作价31.68万元转让给杨松;将其持有的金冠汽车0.08%的股份作价21.12万元转让给李莉。

本次股份转让完成后金冠汽车的股权结构如下:

序 号	股东名称(姓名)	股份数额(万股)	股权比例
1	金冠集团	2,758.00	55.16%
2	孙茂	750.00	15.00%
3	孙代镛	500.00	10.00%
4	上海林耐	300.00	6.00%

5	深圳创投	280.00	5.60%
6	海创科技	200.00	4.00%
7	西永创投	120.00	2.40%
8	张宏基	20.00	0.4%
9	刘宁波	20.00	0.4%
10	石保国	20.00	0.4%
11	钟卫东	8.00	0.16%
12	罗厚琴	8.00	0.16%
13	曾国祥	6.00	0.12%
14	杨松	6.00	0.12%
15	李莉	4.00	0.08%
合 计		5,000.00	100%

注：2010年11月22日，清华科技的名称变更为海创科技。

为完善公司法人治理结构、改善股东结构、发挥风险投资机构在资本市场上的运作优势，公司引进了上海林耐、深圳创投、清华科技和西永创投四家风险投资机构作为公司股东。同时，公司为了激励员工，稳定高管和核心管理人员队伍，引进张宏基、刘宁波、石保国、钟卫东、罗厚琴、曾国祥、杨松、李莉8名高管和核心管理人员作为公司股东。

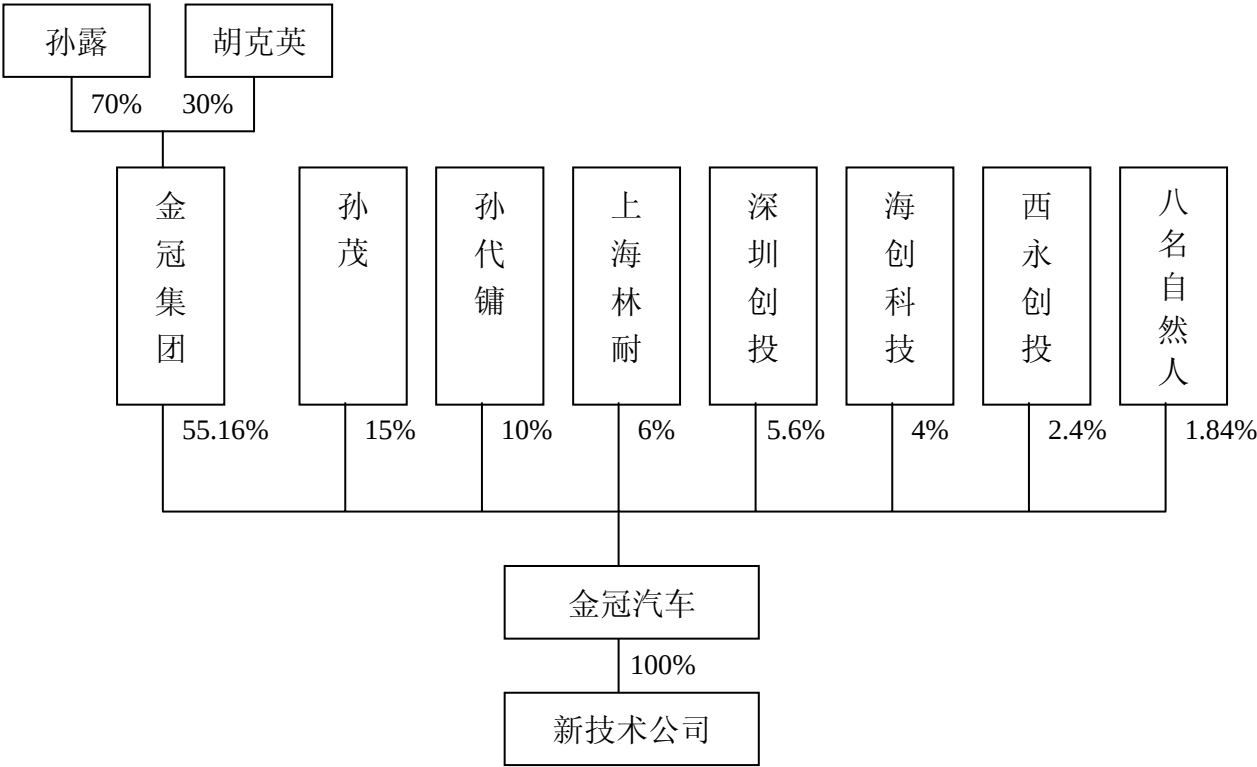
四、发行人设立以来重大资产重组情况

- 1、发行人设立以来未发生重大资产重组行为。
 - 2、报告期公司发生的收购股权情况
- 详见本节之“六、控股子公司情况”。

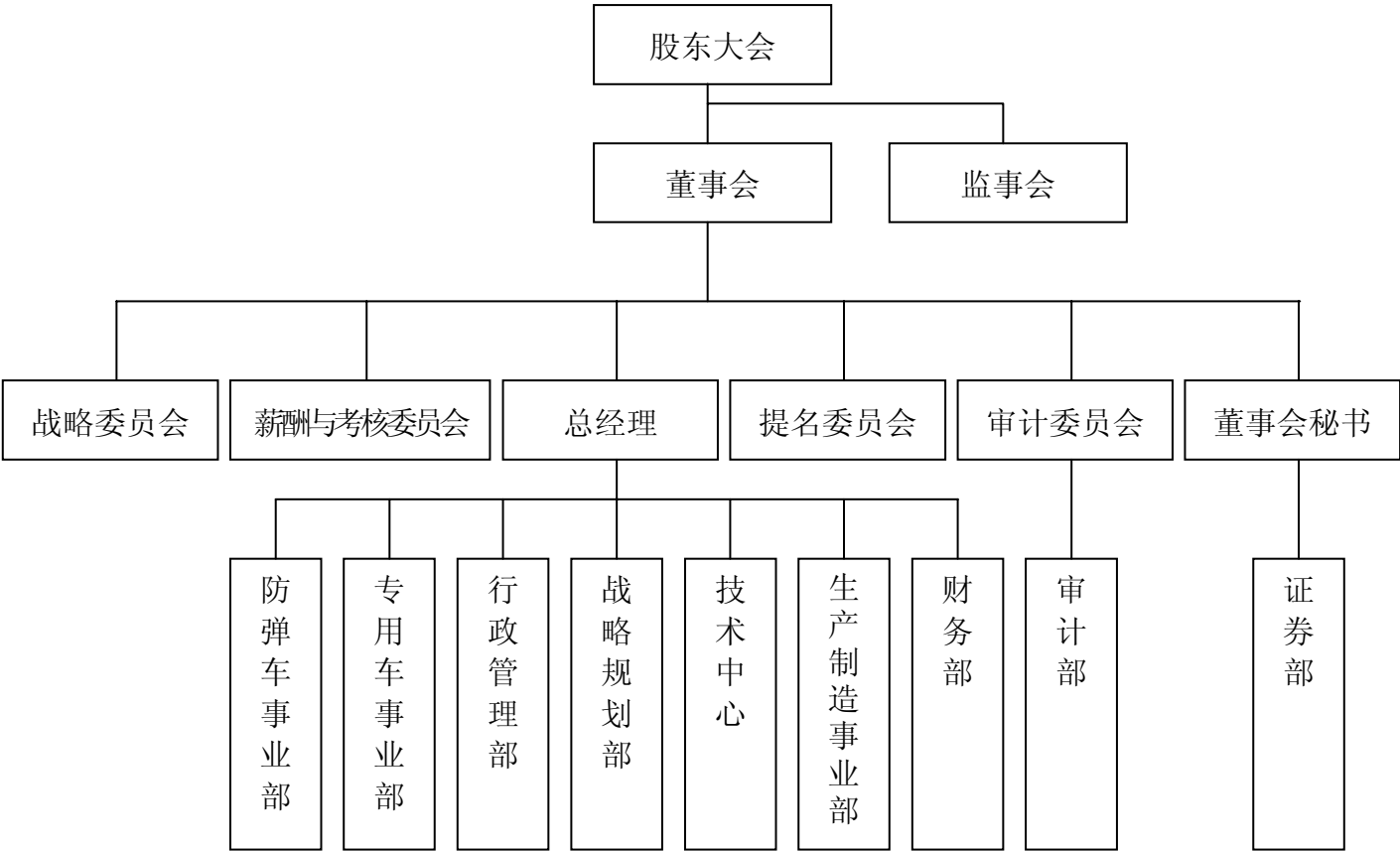
五、发行人的股权结构图和组织结构图

（一）发行人的股权结构图

截止本招股说明书签署之日，公司的股权结构图如下



(二) 发行人组织结构图



(三) 内部职能管理部门

公司实行董事会领导下的总经理负责制，下设三个事业部及六个职能部门，主要职责如下：

1、防弹车事业部

主持制定运钞车市场研究计划，并监督实施，制定品牌推广计划，批准钞车营销策划方案及营销策略，组织营销网络构建，对售后服务商进行评审、选择，负责组织市场质量信息的收集和处理，组织建立完善市场信息渠道，分析市场发展趋势，组织收集、分析并提供新品开发信息，组织公司运钞车营销体系的整合，审查公司运钞车新产品项目的市场可行性报告，负责品牌维护工作。

2、专用车事业部

主持制定专用车市场研究计划，并监督实施，制定品牌推广计划，专用车营销策划方案及营销策略，组织营销网络构建，对售后服务商进行评审、选择，组织市场质量信息的收集和处理，组织对专用车销售人员进行岗位培训，组织制定营销管理制度，并监督整个制度的有效实施，组织建立完善市场信息渠道，分析市场发展

趋势,组织收集、分析并提供新品开发信息,组织公司专用车营销体系的整合,审查公司专用车新产品项目的市场可行性报告,负责品牌维护工作。

3、行政管理部

负责公司企业管理的策划、企业管理制度的制订并监督执行;负责协调公司各部门的有效沟通,发挥信息枢纽作用;负责组织有关部门对本公司生产建设、经营管理等方面的工作进行专题调查研究;负责公司企业文化建设工作;审核公司对外签署的合同、协议;管理公司经营管理方面的法律事务;负责公司公文的起草、核发、上传下达、立卷归档等工作。负责公司车辆管理等;协助公司领导做好日常接待工作;负责同政府有关部门、友邻企业和其它外界部门的联系;审核、控制行政办公费的支出,加强公司办公设施和办公财产的管理。负责编制人力资源规划,建立健全公司人力资源管理制度;组织人员招聘活动,合理配置人力资源;建立健全人力资源信息管理系统,为公司的重大人力资源管理决策提供参考依据;负责劳动合同的签订和各项社会保险的管理工作,代表公司解决劳动争议、纠纷或进行劳动诉讼,维护公司及员工的合法权益;制订年度培训计划,组织技能考核鉴定和培训实施;组织公司中层干部的绩效考评工作,并对中层干部的业绩作出评价;根据公司发展需要,设计市场化的薪酬体系,建立公平、公正、合理的分配制度。

4、技术中心

制定进料、加工品、成品检验标准并监督执行;负责新技术、新工艺、新产品的研究开发,根据市场营销部提供的市场需求状况制定研发工作计划,并负责组织、落实和监督;负责自主知识产权的保护工作,及时安排、组织专利申请和技术鉴定等工作;负责公司内部技术文件、资料管理,做好公司专有技术的保密工作;密切跟踪国内、国际的相关技术文件、技术标准及相关法律法规,为新投资项目的可行性论证、立项提供技术支持;为生产部门提供技术支持,根据客户对产品性能的特殊要求,协同生产部门对产品进行性能设计和工艺设计,及时解决生产过程中出现的质量、工艺问题;拟定、完善所有产品工艺文件及相关技术标准;负责公司引进生产设备的工艺技术准备工作。

5、生产制造事业部

负责生产组织、计划调度、生产过程的质量和成本控制;抓好安全生产;与技术中心密切配合,进行新产品、新工艺的开发实施和公司技术工艺的监督实施;协调生产过程中的各种活动和资源,达到公司生产计划对成本控制、产品产量、产品

质量、成品率等方面的要求；对质量、工艺事故进行原因分析，及时采取纠正与预防措施；强化生产工艺控制，提高全员劳动生产率；定期组织设备安全检查，对各类事故隐患进行及时改正，确保生产设备的安全运行；根据员工的工作情况，有针对性的开展相应的技能培训，提高员工工作技能；切实采取有效措施，确保节能降耗、环保生产。

6、财务部

负责组织制定财务方面的管理制度及有关规定，并监督执行；制定、维护、改进公司财务管理程序和政策，制定年度、季度财务计划；负责公司全面的资金调配，成本核算、会计核算和分析工作；负责日常财务核算及管理，对各种会计凭证进行复核、记账等，做到手续完备、数据准确、处理及时；负责资金、资产的管理工作，管理与银行及其他机构的关系；负责公司财务历史资料、文件、凭证、报表的整理、搜集、立卷、归档工作；进行企业经济核算，对企业经营状况及财务状况进行经济活动分析；严格执行财经纪律及企业会计制度。

7、审计部

负责制定审计计划，组织落实各项审计工作；监督检查公司各部门对公司各项规章制度的执行情况及岗位责任制的落实情况；负责审计公司季度、年度财务情况、成本、费用开支情况；负责审计公司各部门经营绩效情况；负责对公司中高级管理人员进行离任审计；负责审计公司专项投资、对外投资情况等。

8、证券部

负责首次公开发行股票并上市工作；负责与中国证监会及其派出机构、证券交易所等监管部门的联络工作，准备和递交国家有关部门要求公司股东大会和董事会出具的报告及文件，完成监管机构等上级部门布置的任务；筹备股东大会、董事会和监事会会议的召开以及董事长和董事会秘书召集的其它会议，并负责会议的记录及相关宣传工作；按及时性、准确性、真实性和完整性的要求，认真执行公司信息信息披露工作制度；保管公司股东名册、董事和董事会秘书名册、大股东及董事持股资料，以及董事会印章，保管公司董事会和股东大会会议文件和记录等，负责相关文件资料的立卷归档工作；包括建立电子档案和实物档案。

9、战略规划部

负责组织召开公司战略发展会议，组织实施有关战略工作布署和工作安排；负责研究制定公司战略发展纲要与中长期发展规划，包括总体规划、业务规划等；组

织制订公司战略规划发展实施方案,进行战略实施过程跟踪与控制;负责随时关注公司内外变化,及时组织制定战略规划评估与调整方案;研究公司所处宏观、微观环境变化,收集整理相关信息资料,为公司董事会提供决策依据,并积极落实相关产业扶持政策;负责企业100万元以上改扩建项目及中长期发展规划的论证、评估和审批;负责组织公司新建大型项目的可行性论证、评估和报批;开展对外合作寻求新的配套合作或项目合作业务。

六、发行人控股子公司的情况

截止本招股说明书签署日,本公司只有一家控股子公司——重庆金冠新技术开发有限公司,没有参股公司,具体情况如下。

新技术公司成立于2002年3月1日,目前注册资本及实收资本均为1,000万元,重庆金冠新技术开发有限公司住所为重庆市璧山县城关开发区,法定代表人胡克英,经营范围:制造、销售、开发防护衣、头盔、防护材料等产品和提供技术服务,货物进出口;销售警用器材、消防器材、安防类电子产品、机械设备、仪器、仪表(以上范围国家法律法规禁止的不得经营;法律法规规定应经审批的未获得审批前不得经营)。

2002年3月1日,海山实业、自然人胡克英、孙露、李以金分别以货币资金出资270万元、12万元、15万元、3万元,设立新技术公司,注册资本300万元,本次出资经重庆嘉润会计师事务所出具的重嘉验(2001)第5051号验资报告予以验证。新技术公司成立后的股权结构如下:

序 号	出资人名称(姓名)	出资额(万元)	股权比例
1	海山实业	270.00	90.00%
2	孙露	15.00	5.00%
3	胡克英	12.00	4.00%
4	李以金	3.00	1.00%
合 计		300.00	100%

2004年9月15日,新技术公司召开临时股东会,同意孙露将其持有新技术公司5%的股权作价15万元转让给李以金,同意胡克英将其持有新技术公司4%的股权作价12万元转让给李以金;同时决议增加新技术公司的注册资本700万元,分别由新技术公司的股东金冠集团以货币资金增资630万元,李以金以货币资金增资70万元,

增资完成后新技术公司注册资本为1,000万元。本次增资经重庆嘉润会计师事务所出具的重嘉验(2004)第0606号验资报告予以验证。本次股权转让及增资完成后新技术公司的股权结构如下:

序 号	出资人名称(姓名)	出资额(万元)	股权比例
1	金冠集团	900.00	90.00%
2	李以金	100.00	10.00%
合 计		1,000.00	100%

2007年12月20日,新技术公司召开股东会,同意金冠集团将其所持新技术公司90%的股权以900万元的价格转让给金冠汽车,2008年3月14日新技术公司召开股东会同意李以金将其所持新技术公司10%的股权以100万元的价格转让给张婷婷。两次股权转让完成后新技术公司的股权结构如下:

序 号	出资人名称(姓名)	出资额(万元)	股权比例
1	金冠汽车	900.00	90.00%
2	张婷婷	100.00	10.00%
合 计		1,000.00	100%

张婷婷是孙胡鼎的配偶,孙胡鼎是公司实际控制人孙露之弟。张婷婷女士,1983年出生,本科学历,2004年重庆大学毕业后留校工作至今。

2011年2月15日,公司与张婷婷签订《股权转让协议》,张婷婷将其持有的新技术公司10%股权以174.38万元转让给本公司,定价依据为2010年末新技术公司经审计的净资产。2011年2月23日本次股权转让在重庆市璧山县工商局完成工商变更登记,新技术公司成为公司的全资子公司。

截至2010年12月31日,新技术公司总资产2,460.95万元,净资产1,743.84万元,2010年实现净利润228.98万元(以上财务数据业经天健正信审计)。

七、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) 持有发行人5%以上股份的主要股东

目前持有发行人 5%以上股份的主要股东持股情况如下:

序 号	股东名称(姓名)	认购股份数额(万股)	股权比例
1	金冠集团	2,758.00	55.16%
2	孙茂	750.00	15.00%

3	孙代镛	500.00	10.00%
4	上海林耐	300.00	6.00%
5	深圳创投	280.00	5.60%

1、控股股东——金冠集团

金冠集团成立于1992年5月4日，注册资本10,000万元，实收资本10,000万元，注册地址及主要经营地为重庆市九龙坡区石桥铺科园四街6号金冠大厦，法定代表人孙露，目前主要从事对下属企业的股权管理。金冠集团股东为自然人孙露和胡克英，其中孙露持股70%，胡克英持股30%。

金冠集团的历史沿革如下：

(1) 1992年，重庆远东汽车配件有限公司设立

1992年5月，孙代镛、胡克英夫妇及其三个儿子孙露、孙茂、孙胡鼎出资设立重庆远东汽车配件有限公司，在重庆市工商局办理工商登记手续并领取了注册号为“市私企20289507-6”的《企业法人营业执照》，法定代表人为孙代镛，经济性质为私营有限责任公司，主要经营汽车配件。注册资金70万元，其中孙代镛出资30万元外，其余四人各出资10万元。以上出资经中国农业银行璧山县支行验证，并出具资信证明。

设立时重庆远东汽车配件有限公司股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	孙代镛	30.00	42.80%
2	胡克英	10.00	14.30%
3	孙露	10.00	14.30%
4	孙茂	10.00	14.30%
5	孙胡鼎	10.00	14.30%
合计		70.00	100.00%

(2) 1993年，更名为海山实业，增资到280万元

1993年4月，重庆远东汽车配件有限公司更名为海山实业，同时各股东按原持股比例进行增资，增加注册资金210万元，增资至280万元，在重庆市工商局办理工商登记变更手续并换发了营业执照。

增资后海山实业的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例

1	孙代镛	119.80	42.80%
2	胡克英	40.05	14.30%
3	孙露	40.05	14.30%
4	孙茂	40.05	14.30%
5	孙胡鼎	40.05	14.30%
合计		280.00	100.00%

(3) 1994年，增资到1,780万元

1994年5月，海山实业各股东按原持股比例增资至1,780万元，本次增资经中国农业银行璧山县支行出具资信证明。在重庆市工商局办理工商登记变更手续并换发了营业执照。

增资后海山实业的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	孙代镛	761.80	42.80%
2	胡克英	254.55	14.30%
3	孙露	254.55	14.30%
4	孙茂	254.55	14.30%
5	孙胡鼎	254.55	14.30%
合计		1,780.00	100.00%

(4) 1995年，股权转让

1995年8月，胡克英、孙茂将其持有的股权转让给孙代镛，孙胡鼎将其所持股权中的8.6%转让给孙代镛、5.7%转让给孙露，并办理了工商变更登记手续。

本次股权转让后海山实业的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	孙代镛	1,424.00	80.00%
2	孙露	356.00	20.00%
合计		1,780.00	100.00%

(5) 1996年，减资到1,000万元

1996年，各股东按持股比例减资780万元，减资后注册资本为1,000万元，并办理了工商变更登记手续。

减资后海山实业股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例

1	孙代镛	800.00	80.00%
2	孙露	200.00	20.00%
合计		1,000.00	100.00%

(6) 1999年7月,股权转让

1999年7月,海山实业股东一致同意孙代镛将其持有的800万元出资额分别转让给胡克英200万元、孙茂200万元、孙钰珊(孙代镛、胡克英之女)200万元、孙胡鼎200万元。1999年8月,重庆永生会计师事务所出具重永生会验[1999]57号《验资报告》确认截止1999年7月31日海山实业实收资本为1,000万元。并办理了工商变更登记手续。

本次股权转让后海山实业的股权结构如下:

序号	股东姓名	出资额(万元)	出资比例
1	胡克英	200.00	20.00%
2	孙露	200.00	20.00%
3	孙茂	200.00	20.00%
4	孙钰珊	200.00	20.00%
5	孙胡鼎	200.00	20.00%
合计		1,000.00	100.00%

(7) 1999年12月,股权转让

1999年12月,全体股东一致同意,孙露将200万元出资额转让给胡克英。并办理了工商变更登记手续。

本次股权转让后海山实业的股权结构如下:

序号	股东姓名	出资额(万元)	出资比例
1	胡克英	400.00	40.00%
2	孙茂	200.00	20.00%
3	孙钰珊	200.00	20.00%
4	孙胡鼎	200.00	20.00%
合计		1,000.00	100.00%

(8) 2002年,更名为金冠集团,增资

2002年2月,海山实业股东会通过决议,将公司名称变更为金冠集团;同时增资到5,000万元,其中孙露以货币1,000万元增资,孙茂以货币增资800万元,胡克英以货币600万元增资,孙胡鼎以货币800万元增资,孙钰珊以货币800万元增资。重庆嘉润会计师事务所有限公司对本次增资进行了审验,并出具了重嘉验(2002)第

1015号《验资报告》。并办理了工商变更登记手续。

增资后金冠集团股权结构为：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	胡克英	1,000.00	20.00%
2	孙露	1,000.00	20.00%
3	孙茂	1,000.00	20.00%
4	孙钰珊	1,000.00	20.00%
5	孙胡鼎	1,000.00	20.00%
合计		5,000.00	100.00%

（9）2005年，股权转让

2005年4月12日，金冠集团股东会通过决议，同意孙茂将其持有金冠集团20%的股权以1,000万元转让给孙露。并办理了工商变更登记手续。

本次股权转让完成后，金冠集团的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	孙露	2,000.00	40.00%
2	胡克英	1,000.00	20.00%
3	孙胡鼎	1,000.00	20.00%
4	孙钰珊	1,000.00	20.00%
合 计		5,000.00	100.00%

（10）2007年增资至10,000万元

2007年10月30日，金冠集团股东会通过决议，同意对金冠集团增资5,000万元，其中孙露以现金增资500万元，重庆加拿益投资有限公司以现金增资4,500万元。重庆普天会计师事务所有限公司对本次增资进行了审验，并出具了重普天会验[2007]第0880号验资报告，办理了工商变更登记手续。

增资后，金冠集团的股权结构如下：

序号	股东名称（姓名）	出资额（万元）	出资比例
1	重庆加拿益投资有限公司	4,500.00	45.00%
2	孙露	2,500.00	25.00%
3	胡克英	1,000.00	10.00%
4	孙胡鼎	1,000.00	10.00%
5	孙钰珊	1,000.00	10.00%
合 计		10,000.00	100.00%

注：重庆加拿益投资有限公司为孙露之父孙代镛所控制的公司，持股比例 90%，已于 2009 年 12 月注销。

(11) 2007年股权转让

2007 年 12 月 15 日，金冠集团股东会通过决议，同意重庆加拿益投资有限公司将其持有金冠集团 45%的股权以 4,500 万元转让给孙露。并办理了工商变更登记手续。

本次股权转让完成后，金冠集团的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	孙露	7,000.00	70.00%
2	胡克英	1,000.00	10.00%
3	孙胡鼎	1,000.00	10.00%
4	孙钰珊	1,000.00	10.00%
合 计		10,000.00	100.00%

(12) 2008年股权转让

2008 年 3 月 14 日，金冠集团股东会通过决议，同意孙胡鼎将其持有金冠集团 10%的股权以 1,000 万元转让给胡克英、孙钰珊将其持有金冠集团 10%的股权以 1,000 万元转让给胡克英。并办理了工商变更登记手续。

本次股权转让完成后，金冠集团的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	孙露	7,000.00	70.00%
2	胡克英	3,000.00	30.00%
合 计		10,000.00	100.00%

发行人律师认为：2007 年 11 月，发行人的控股股东金冠集团增资至 10,000 万元时，重庆加拿益投资有限公司成为金冠集团控股股东持有其 45%的股权，而重庆加拿益投资有限公司的控股股东为孙露的父亲孙代镛，因此，发行人的实际控制人形式上短暂的变更为孙代镛，但鉴于：（1）2007 年 12 月，重庆加拿益投资有限公司即将其取得的金冠集团 45%的股权全部转让给孙露；（2）2009 年 12 月 21 日，重庆市工商行政管理局以（渝商）登记内销字[2009]第 0163 号《注销通知书》核准重庆加拿益投资有限公司注销，显然，重庆加拿益投资有限公司及孙代镛并非为控制发行人而对金冠集团进行增资；（3）重庆加拿益投资有限公司对金冠集团增资

完成至其转让 45%的股权之间,金冠集团、发行人的董事、监事、高级管理人员及法定代表人均未发生变化,增资前后,金冠集团、发行人的董事长均为孙露。综上,本所律师认为,报告期内,发行人的实际控制人实质上并未发生变更。

保荐人认为:孙露先生自 2002 年起即担任金冠集团的董事长,自 2005 年起持有金冠集团 40%以上的股权,为金冠集团的第一大股东,自 2007 年 12 月起持有金冠集团 70%的股权,报告期内其所持股权比例和所任职务足以影响金冠集团的股东会和董事会的决议产生重大影响,能够实际支配金冠集团的行为。2007 年 10 月 30 日至 12 月 15 日,孙代镛所控制的重庆加拿益投资有限公司成为金冠集团的第一大股东,但并没有导致对金冠集团的实际控制权发生变化,主要原因如下:①2009 年 12 月 21 日,重庆市工商行政管理局核准重庆加拿益投资有限公司注销,重庆加拿益投资有限公司及孙代镛并非为控制发行人而对金冠集团进行增资;②期间金冠集团的董事长、董事会成员及主要管理人员没有进行调整,公司重大问题的决策方式和决策过程没有发生任何变化。因此,鉴于孙露先生在报告期内对金冠集团及发行人所担任的职务以及实际对董事会和股东会决议所能发挥的影响,能够持续性的主导金冠集团及发行人的重大事项决策,报告期内发行人的实际控制人实质上并未发生变更。

截止2010年12月31日,金冠集团合并总资产69,781.31万元,净资产33,373.98万元,2010年实现净利润2,672.47万元。(以上财务数据已经重庆金三元会计师事务所审计)

2、主要股东——自然人孙代镛、孙茂

孙代镛为孙茂之父,持有公司10.00%的股份,孙茂持有公司15.00%的股份。

孙代镛先生,中国国籍,无境外永久居留权,1939年10月出生,身份证号码:510232193910****,住所为重庆市璧山县文风路129号2幢2-4。

孙茂先生,中国国籍,无境外永久居留权,1969年7月出生,中共党员,身份证号码:510232196907****,住所为北京市房山区长沟镇长沟大街白云路6号楼4单元202室,现任公司董事。

3、主要股东——上海林耐

上海林耐成立于2006年10月16日,注册资本20万元,实收资本20万元,注册地址及主要经营地为上海市崇明县建设公路1259号4幢301室,主营业务为商务、投资、经济信息及企业管理咨询。

上海林耐股东均为自然人，其中朱倩伟持有70%的股权，胡晗持有25%的股权，乌日娜持有5%的股权。

截止2010年12月31日，上海林耐总资产18,684,932.86 元，净资产606,339.26 元，2010年度实现净利润-1,587.75 元。（以上财务数据未经审计）

4、主要股东——深圳创投

深圳创投成立于 1999 年 8 月 25 日，注册资本 250,133.90 万元，实收资本 250,133.90 万元，注册地址及主要经营地为深圳市福田区深南大道 4009 号投资大厦 11 层 B 区，主要从事创业投资、受托创业资本的产业投资、资产管理以及相关的配套业务与增值服务。

深圳创投共有 15 个法人股东，股东持股情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	深圳市国有资产监督管理委员会	70,525.75	28.20
2	上海大众公用事业（集团）股份有限公司	34,847.50	13.93
3	深圳市投资控股有限公司	32,000.00	12.79
4	广东电力发展股份有限公司	9,187.50	3.67
5	深圳市亿鑫投资有限公司	8,284.00	3.31
6	深圳市福田区投资发展公司	6,115.37	2.44
7	深圳市盐田港集团有限公司	5,837.50	2.33
8	新通产事业开发（深圳）有限公司	5,837.50	2.33
9	深圳能源集团股份有限公司	5,078.63	2.03
10	翰华担保集团有限公司	5,000.00	2.00
11	广深铁路股份有限公司	3,502.50	1.40
12	中兴通讯股份有限公司	583.75	0.23
13	深圳市星河房地产开发有限公司	40,167.50	16.06
14	深圳市立业集团有限公司	11,583.20	4.63
15	福建七匹狼集团有限公司	11,583.20	4.63
合计		250,133.90	100

截止 2010 年 12 月 31 日，深圳创投总资产 9,776,250,669.08 元，净资产 7,675,412,950.81 元，2010 年实现净利润 427,509,742.16 元。（以上财务数据未经审计）

深圳创投及其子公司西永创投合计持有本公司 400 万股股份，持有股权比例合计 8%。根据 2009 年 2 月 23 日国务院国资委《关于北京当升材料科技股份有限公司（筹）

国有股权管理有关问题的批复》(国资产权[2009]110号文),深圳创投及其子公司所持有的股份被认定为社会法人股。

(二) 实际控制人

发行人的实际控制人为孙露先生,其通过控股股东金冠集团间接控制发行人 55.16%的股权。

孙露先生,中国国籍,身份证号:510232196609****,住址:重庆市九龙坡区科园三路9号附1号7-4。

关于孙露先生的详细情况参见“第八节、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

(三) 实际控制人及其家族成员的持股情况

本公司实际控制人孙露及其母亲胡克英通过金冠集团持有本公司 55.16%的股份,孙露之父孙代镛持有本公司 10%的股份,孙露之弟孙茂持有本公司 15%的股份。实际控制人孙露及其家族人员通过直接和间接方式合计持有本公司 80.16%的股份。

(四) 控股股东控制的其他企业

除本公司及新技术公司外,控股股东金冠集团控制的其他企业如下:

1、重庆金冠信息产业有限公司

成立时间:2000年12月20日

注册资本:500万元

实收资本:500万元

法定代表人:孙露

注册地址:重庆九龙坡区石桥铺科园四街6号

股东构成及控制情况:金冠集团持有90%的股权,孙茂持有10%的股权。

经营范围:数字化通信安全防护技术开发、计算机软硬件产品开发、生产销售及租赁(国家有专项管理规定的按规定办理)和技术服务,计算机的设计、安装、调试;销售通信设备(不含卫星电视广播地面接收和发射设施)、社会公共安全设备及器材。

截止2010年12月31日,重庆金冠信息产业有限公司总资产1,198.48万元,净资产289.05万元,2010年实现净利润10.61万元。(以上财务数据已经重庆金三元会计师事务所审计)

2、重庆金冠科技集团地产开发有限责任公司

成立时间：2004年4月16日

注册资本：2,000万元

实收资本：2,000万元

法定代表人：孙露

注册地址：重庆市璧山县璧城街道开发区

股东构成及控制情况：金冠集团持有70%的股权，孙露持有30%的股权。

经营范围：房地产开发。

截止2010年12月31日，重庆金冠科技集团地产开发有限责任公司总资产2,953.36万元，净资产1,786.36万元，2010年实现净利润-36.83万元。(以上财务数据已经重庆金三元会计师事务所审计)

3、重庆金冠捷莱五金机电市场有限公司

成立时间：2005年8月1日

注册资本：100万元

实收资本：100万元

法定代表人：孙露

注册地址：重庆市九龙坡区石桥铺科园四街6号金冠大厦

股东构成及控制情况：金冠集团持有90%的股权，孙代镛持有10%的股权。

经营范围：市场经营管理、五金机电产品及零部件经营、市场物业物流服务管理。

截止2010年12月31日，重庆金冠捷莱五金机电市场有限公司总资产23.65万元，净资产-66.84万元，2010年实现净利润-6.33万元。(以上财务数据已经重庆金三元会计师事务所审计)

4、重庆金冠医药配送有限公司

成立时间：2006年12月19日

注册资本：2,000万元

实收资本：2,000万元

法定代表人：李以金

注册地址：重庆市南岸区南坪街道南坪东路37号

股东构成及控制情况：金冠集团持有28%的股权，重庆华博药业集团有限公司持有27%的股权，重庆金冠信息产业有限公司持有25%的股权，自然人秦晓倩持有20%

的股权。

经营范围：批发化学原料药及其制剂、抗生素原料药及其制剂、生化药品、中成药、生物制品，仓储服务（不含危险化学品），医药物流（不含运输业务），销售医疗器械（法律、法规规定的需取得行政许可的除外）、日用化学品、化妆品。

截止2010年12月31日，重庆金冠医药配送有限公司总资产3,180.07万元，净资产1,573.80万元，2010年实现净利润-76.85万元。（以上财务数据已经重庆金三元会计师事务所审计）

5、重庆普度置业有限公司

成立时间：2008年1月9日

注册资本：4,000万元

实收资本：4,000万元

法定代表人：孙露

住所：重庆武隆县白果乡继光村1社

股东构成及控制情况：重庆金冠科技集团地产开发有限责任公司持有65%的股权，重庆市银座实业有限公司持有35%的股权。

经营范围：许可经营项目为房地产开发三级，一般经营项目为物业管理（凭有效资质证执业）

截止2010年12月31日，重庆普度置业有限公司总资产5,491.01万元，净资产3,252.21万元，2010年实现净利润-76.34万元。（以上财务数据已经重庆金三元会计师事务所审计）

（五）实际控制人控制的其他企业

除控股股东金冠集团控制的企业外，实际控制人孙露控制的其他企业如下：

公司名称：重庆金冠投资有限公司

成立时间：2010年4月7日

注册资本：8,000万元

实收资本：8,000万元

法定代表人：孙露

注册地址：九龙坡区石桥铺科园四街6号金冠捷莱五金机电市场3-08号

股东构成及控制情况：孙露持有56.25%的股权，金冠集团持有43.75%的股权。

经营范围：投资业务（不得从事金融业务）、投资咨询（不含金融、证券、期货）、

商务信息咨询。

截止2010年12月31日，重庆金冠投资有限公司总资产7,969.22万元，净资产7,947.66万元，2010年实现净利润-52.34万元。

(六)控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份是否存在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质押或其他有争议的情况。

八、发行人股本情况

(一)本次拟发行股份及发行前后股本变动情况

本次发行前公司股份总数为5,000万股，本次拟发行股票不超过1,700万股（A股），占发行后股份总数的比例不超过25.37%，发行前后股本变动情况见下表：

序 号	股东名称（姓名）	发行前		发行后	
		股数(万股)	持股比例	股数（万股）	持股比例
1	金冠集团	2,758.00	55.16%	2,758.00	41.16%
2	孙茂	750.00	15.00%	750.00	11.19%
3	孙代镛	500.00	10.00%	500.00	7.46%
4	上海林耐	300.00	6.00%	300.00	4.48%
5	深圳创投	280.00	5.60%	280.00	4.18%
6	海创科技	200.00	4.00%	200.00	2.99%
7	西永创投	120.00	2.40%	120.00	1.79%
8	张宏基	20.00	0.4%	20.00	0.30%
9	刘宁波	20.00	0.4%	20.00	0.30%
10	石保国	20.00	0.4%	20.00	0.30%
11	钟卫东	8.00	0.16%	8.00	0.12%
12	罗厚琴	8.00	0.16%	8.00	0.12%
13	曾国祥	6.00	0.12%	6.00	0.09%
14	杨松	6.00	0.12%	6.00	0.09%
15	李莉	4.00	0.08%	4.00	0.06%
16	社会公众股	0	0	1,700.00	25.37%
合 计		5,000.00	100%	6,700.00	100%

注：上表数据按照本次发行股票1,700万股计算

(二) 前十名股东持股情况

本次发行前，公司前十名股东持股情况如下表所示：

序 号	股东名称（姓名）	股份数额(万股)	股权比例	股权性质
1	金冠集团	2,758.00	55.16%	社会法人股
2	孙茂	750.00	15.00%	自然人股
3	孙代镛	500.00	10.00%	自然人股
4	上海林耐	300.00	6.00%	社会法人股
5	深圳创投	280.00	5.60%	社会法人股
6	海创科技	200.00	4.00%	社会法人股
7	西永创投	120.00	2.40%	社会法人股
8	张宏基	20.00	0.4%	自然人股
9	刘宁波	20.00	0.4%	自然人股
10	石保国	20.00	0.4%	自然人股
合 计		4,968.00	99.36%	—

(三) 前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

本次发行前，前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务见下表：

序号	股东名称（姓名）	认购股份数额 (万股)	股权比例	在公司所任职务
1	孙茂	750.00	15.00%	董事
2	孙代镛	500.00	10.00%	—
3	张宏基	20.00	0.4%	董事、总经理
4	刘宁波	20.00	0.4%	副总经理
5	石保国	20.00	0.4%	董事、财务总监、董事会秘书
6	钟卫东	8.00	0.16%	专用车事业部副总经理
7	罗厚琴	8.00	0.16%	新技术公司总经理
8	曾国祥	6.00	0.12%	董事、副总经理
9	杨松	6.00	0.12%	总经理助理、监事会主席
10	李莉	4.00	0.08%	证券部部长
合计		1,342.00	26.84%	—

(四) 国有股份或外资股份情况

本公司无国有股份及外资股份。

(五) 报告期发行人新增股东情况

1、新增法人股东情况

新增法人股东名称	股份取得时间	持股数量及其变化	
		持股数量(万股)	持股比例
上海林耐	2009年8月	300.00	6.00%
深圳创投	2009年8月	280.00	5.60%
海创科技	2009年8月	200.00	4.00%
西永创投	2009年8月	120.00	2.40%

本次新增法人股东所持股份由公司控股股东金冠集团向其转让所得，股权转让价格为每股5.28元，定价依据为截至2008年12月31日母公司每股净资产加上一定的溢价，最终确定每股的转让价格为5.28元，转让价格公允、合理。

新增法人股东上海林耐和深圳创投的情况请参见本节之“七、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”，其他新增法人股东情况如下：

(1) 海创科技

海创科技前身为清华科技，成立于2009年3月5日，现注册资本5,000万元，实收资本5,000万元，注册地和主要经营地为宁波市鄞州区启明路818号14幢108号，主要从事高新技术开发、技术咨询、技术转让。

海创科技共有三个股东，其中上海大树投资管理有限公司持有48.5%的股权，浙江浙华投资有限公司持有48%的股权，浙江谱创仪器有限公司持有3.5%的股权。

(2) 西永创投

西永创投成立于2007年7月23日，注册资本10,000万元，实收资本2,000万元，注册地和主要经营地为重庆西永微电子工业园软件园，主要从事创业投资以及相关的咨询、创业管理服务。

西永创投共有两个股东，分别为深圳创投和重庆西永微电子产业园区开发有限公司，分别持有50%的股权，根据2007年8月27日西永创投与重庆深渝创新投资管理有限公司签订的《资产委托管理协议》，重庆深渝创新投资管理有限公司接受委托，全权负责西永创投资产的经营管理，期限为10年，期满后双方协商后可以延期。其中重庆深渝创新投资管理有限公司为深圳创投的控股子公司深圳市创新投资管理顾问有限公司的全资子公司。

2、新增自然人股东情况

股东姓名	取得时间	持股数量及变化		国籍	是否拥有永久境外居留权	身份证号码
		持股数量 (万股)	持股比例			
张宏基	2009年8月	20.00	0.4%	中国	无	510211194910*****
刘宁波	2009年8月	20.00	0.4%	中国	无	510215196307*****
石保国	2009年8月	20.00	0.4%	中国	无	510215196912*****
钟卫东	2009年8月	8.00	0.16%	中国	无	510213196711*****
罗厚琴	2009年8月	8.00	0.16%	中国	无	510232197012*****
曾国祥	2009年8月	6.00	0.12%	中国	无	510215196412*****
杨松	2009年8月	6.00	0.12%	中国	无	510232197110*****
李莉	2009年8月	4.00	0.08%	中国	无	513029197706*****

本次新增自然人股东所持股份由公司控股股东金冠集团向其转让所得，股权转让价格为每股5.28元，定价依据为截至2008年12月31日母公司每股净资产加上一定的溢价，最终确定每股的转让价格为5.28元，转让价格公允、合理。

(六) 本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

股东姓名(名称)	股东之间关联关系	持股比例
孙代镛、孙茂	孙代镛是孙茂之父	孙代镛、孙茂分别持有本公司10%和15%的股份
深圳创投、西永创投	西永创投是深圳创投实际控制的子公司	深圳创投和西永创投分别持有本公司5.6%和2.4%的股份

本次发行前，公司股东之间除存在上述关联关系外，无其他关联关系。

(七) 本次发行前全体股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

控股股东金冠集团承诺：“自金冠汽车股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本公司本次公开发行前已持有的金冠汽车股份，也不由金冠汽车回购本公司持有的上述股份。”

公司实际控制人孙露先生承诺：“自金冠汽车股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人本次公开发行前已持有的金冠汽车股份，也不由金冠汽车回购本人持有的上述股份。”

公司关联股东孙代镛、孙茂承诺：“自金冠汽车股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人本次公开发行前已持有的金冠汽车股份，也不由金冠汽车回购本人持有的上述股份。”

公司的其他法人股东上海林耐、深圳创投、海创科技、西永创投承诺：“自金

冠汽车股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本公司本次公开发行前已持有的金冠汽车股份，也不由金冠汽车回购本公司持有的上述股份。”

其他自然人股东钟卫东、罗厚琴、李莉承诺：“自金冠汽车股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人本次公开发行前已持有的金冠汽车股份，也不由金冠汽车回购本人持有的上述股份。”

担任公司董事、监事、高级管理人员的股东孙露、孙茂、张宏基、石保国、曾国祥、杨松、刘宁波承诺：“自金冠汽车股票在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人本次公开发行前已持有的金冠汽车股份，也不由金冠汽车回购本人持有的上述股份。前述承诺期满后，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持公司股份总数的百分之二十五，离职后半年内不转让其所持有的公司股份。”

九、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过两百人的情况

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

十、发行人员工及其社会保障情况

（一）公司员工人数和构成

2008年、2009年末、2010年末公司员工总数分别为326人、356人、438人，截止2010年12月31日，公司在册员工构成情况如下：

1、按员工的专业结构划分

分 工	人 数	占员工总数比例
生产人员	192	43.84%
销售人员	127	29%
技术人员	53	12.1%
财务人员	16	3.65%
其他管理人员	50	11.42%
合计	438	100.00%

2、按员工受教育程度划分

受教育程度	人 数	占员工总数比例
高等教育	213	48.63%
中等教育	53	12.1%
初等教育	172	39.27%
合计	438	100.00%

3、按员工职称划分

职 称	人 数	占员工总数比例
高级职称	10	2.28%
中级职称	32	7.31%
初级职称	24	5.48%
其 它	372	84.93%
合计	438	100.00%

4、按员工年龄分布划分

年龄区间	人 数	占员工总数比例
30 岁以下	176	40.18%
31-50 岁	223	50.91%
51 岁以上	39	8.9%
合计	438	100.00%

(二) 公司执行社会保障制度的情况

本公司根据《中华人民共和国劳动法》及国家的有关规定，实行全员劳动合同制，员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。公司严格按照国家相关法律法规和重庆市的有关规定执行社会保障制度，为员工办理了基本养老保险、医疗保险、工伤保险、失业保险、生育保险和住房公积金等社会保障，保障员工享有生活福利和劳动保护。重庆市璧山县人力资源和社会保障局已出具证明，证明本公司及新技术公司依法为员工办理了各项社会保险，无违反国家有关社会保障法律法规的行为。重庆市住房公积金管理中心出具证明，证明本公司及新技术公司依法建立了住房公积金制度，从2008年4月起为职工缴纳住房公积金。

十一、实际控制人、持有 5%以上股份的股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员的重要承诺及履行情况

(一) 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、实际控制人及其他股东的相关承诺具体内容请参见本节之“八、公司股本情况”之“(七) 本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

(二) 关于避免同业竞争的承诺函

公司控股股东金冠集团、实际控制人孙露为了避免与公司之间将来可能发生同业竞争，与公司签订了《避免同业竞争协议》，同时向公司出具了《不从事同业竞争承诺函》，具体内容请参见本招股说明书“第七节、同业竞争和关联交易”之“一、同业竞争”。

(三) 关于不占用公司资源承诺函

公司控股股东金冠集团、实际控制人孙露向公司出具了《不占用公司资源承诺函》，承诺公司控股股东及实际控制人及其控制的企业不以任何理由和方式占用公司的资金或其他资产。

(四) 减少及规范关联交易承诺函

公司控股股东金冠集团、实际控制人孙露向公司出具了《减少及规范关联交易承诺函》，承诺控股股东及实际控制人及其控制的企业将尽量避免、减少与发行人发生关联交易。如关联交易无法避免，各关联方将严格遵守中国证监会和公司章程的规定，按照通常的商业准则确定交易价格及其他交易条件，公允进行。

(五) 补缴税收优惠的承诺函

控股股东金冠集团及实际控制人孙露承诺：“如政府有关部门追缴任何形式的税收优惠，本公司（本人）将自行承担补缴公司上市前各年度因享受上述税收优惠而被追缴的税收差额。”

第六节 业务和技术

一、发行人主营业务及其变化情况

（一）经营范围

公司的经营范围：生产、销售“圣路”牌系列特种车、并提供售后服务；生产、销售防护材料及制品（国家有专项规定的除外）；经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零部件、原辅助材料及技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。

（二）目前实际从事的主营业务

公司主营业务是应急保障用途的厢式专用汽车的研发、生产和销售，主要产品包括以防弹运钞车为主的防弹车系列产品，以通信指挥车、现场处置车、后勤保障车、医疗用车为主的系统集成车系列产品。

新技术公司从事的主营业务为包括防爆毯、防弹衣、防暴防弹盾牌、防暴服、防弹头盔等在内的防护制品的生产和销售。

公司经过多年的发展，基本实现了产品技术水平高、品种齐全、市场覆盖面广的初步发展目标，目前已经成为专用汽车轻量化开发和多功能集成方面的高科技企业，并致力于成为安全防护及应急保障类专用汽车的龙头企业。

（三）公司主要产品

发行人主要产品可分为两大类，一是应急保障类的厢式专用汽车；二是安全防护制品，其中专用汽车产品分为防弹运钞车、系统集成车及其他专用车，系统集成车主要包括通信指挥车、现场处置车、后勤保障车、医用车等几个系列产品。

1、防弹运钞车系列产品

防弹运钞车是指由驾驶舱、押运舱、运钞舱组成，驾驶舱、押运舱有防弹、防暴等防护功能，运钞舱有防范暴力抢劫的功能，专门用于运送钞票及贵重物品的专用车辆。



2、系统集成车系列产品

（1）通信指挥车

通信指挥车是指通过车载通信设施实现人与车、车与车、车与中心站的全方位的信息（图像、语音、数据等）联系，并通过其他辅助装置实现自动化办公、数据处理、照明等功能的专用车。通信指挥车可分为卫星通信车、综合通信指挥车、应急通信指挥车等，广泛应用于通信、公安、消防、武警、石油石化等部门，其中高端产品是卫星通信车，具有快速自动寻找对星的功能，能用卫星进行信息传输，不受地理环境的制约，实现实时图像、语音、数据等信息与指挥中心的双向传输，其中的“动中通”能实现在通信车移动状态下与指挥中心的信息传输。



（2）现场处置车

现场处置车是一类能够用于紧急事件的现场处理的系统集成车，主要品种有防暴装甲车、防暴运兵车、侦察车、勘察车、囚车、执刑车等。



（3）后勤保障车

后勤保障车主要指能提供后勤保障供应的专用车，主要由炊事车、给养供给车、装备运输车、车船运输车、小型宿营车、宿营装备车、移动电源车、供水车、应急照明车和两栖保障车等组成。



（4）医用车



本公司生产的医用车包括救护车、医疗急救车、X光诊断车等。

3、其他专用汽车

本公司生产的其他专用汽车包括全地形车及其他小批量品种。



4、防护制品系列

公司控股子公司新技术公司生产的防护制品包括防爆毯、防割手套、防弹衣、防暴盾牌、警用防爆服、防弹头盔等。



（四）公司设立以来主营业务的变化情况

公司自设立以来，一直致力于应急保障用途的厢式专用汽车的研发、生产和销售，主要产品包括防弹运钞车、通信指挥车、现场处置车、后勤保障车、医用车，以及防护制品，公司的研究开发设计能力和系统集成能力不断增强，不断地开发出新的品种，发行人主营业务未发生过重大变化。

二、公司所处行业的基本情况

根据国家统计局的行业分类标准，公司所属行业属于汽车制造业中的改装汽车制造子行业，对于这类汽车的称谓，既有“专用车”，也有“改装车”，还有“特种车”，目前一般称为专用汽车制造行业。

（一）行业监管体制和主管部门

发行人所在行业的主管部门分为政府主管部门和行业自律组织，其中政府主管部门为国家发改委与工信部，行业自律组织为中国汽车工业协会专用车分会。

在行业主管部门的职能分工定位方面，国家发改委负责制定包括专用汽车在内的汽车产业政策，负责汽车产业投资准入。工信部负责实施专用车生产企业及专用车产品许可，负责汽车产业政策、标准、法规、产品准入等。中国汽车工业协会专用车分会的主要工作职责是根据国家汽车工业的方针、政策，开展专用汽车行业单位之间的联络、交流等方面的工作和专题调研工作，同时为政府主管部门提供决策参考意见和建议等。

（二）行业内的管理制度和主要法律法规及政策

公司主营业务为应急保障用途的厢式专用汽车的生产经营，其所在的大行业——汽车产业是我国国民经济重要的支柱产业，产业链长、关联度高、就业面广、消费拉动大，在国民经济和社会发展中发挥着重要作用，尤其是在当前我国经济处在“企稳回升”的关键时候。进入21世纪以来，我国汽车产业高速发展，形成了多品种、全系列各类整车和零部件生产及配套体系，产业集中度不断提高，产品技术水平明显提升，已经成为世界汽车生产大国。

本公司所从事的主营业务符合国家发展和改革委员会《产业结构调整指导目录（2005年版）》（国家发改委第40号令）“鼓励类”中“第十三类·汽车·第3条·汽车轻量化及环保型新材料制造”的相关规定，属于国家产业政策“鼓励类”的行业。2008年1月31日，重庆市经济委员会确认本公司为从事国家“鼓励类”产业的内资企业（编号：[内]鼓励类确认[2008]019号）。我国《汽车工业“十一五”规划》明确提出：“专用汽车以专用汽车底盘和专用装置为突破口，重点扶持20-30家优势企业，形成开发能力，鼓励产品出口。”

1、行业的主要管理制度

目前我国汽车工业的管理体制主要是以准入管理制度为主，主要管理制度包括：

（1）准入管理制度

依据《汽车产业发展政策》，政府有关职能部门按照准入管理制度对汽车、农用运输车和摩托车等产品分类设定企业生产准入条件，对生产企业及产品实行动态管理。企业生产准入条件中应包括产品设计开发能力、产品生产设施能力、产品生产一致性和质量控制能力、产品销售和售后服务能力等要求。

2009年6月18日，工信部发布了工产业[2009]第45号《专用汽车和挂车生产企业及产品准入管理规则》，明确了将专用汽车的企业及产品的市场进入列为行政许可，并规定了具体的进入条件和申请程序。

（2）汽车产品认证和公告管理制度

我国汽车产品主要需进行以下认证管理和产品公告：国家质量监督检验检疫总局的《强制性产品认证管理规定》和《机动车辆类强制性认证实施细则》、工信部的《车辆生产企业及产品公告》、国家环保部的《国家环保达标车型型式核准公告》。

①《强制性产品认证管理规定》（以下简称“CCC认证”）及《机动车辆类强制性认证实施细则》

“CCC”为英文“China Compulsory Certification”的缩写。CCC认证制度始于2002年5月1日。强制性产品认证是政府为保护广大消费者人身和动植物生命安全、保护环境、保护国家安全，依照法律法规实施的一种产品合格评定制度，它要求产品必须符合国家标准和技术法规。汽车产品只有获得CCC认证后，并加贴CCC认证标志方能生产、销售。CCC认证的政府主管部门是国家认监委，统一领导和监督管理全国认证认可工作，是国家质量监督检验检疫总局管理的事业单位。中国质量认证中心为受理汽车产品CCC认证的中介机构，也是唯一一家得到国家认监委授权的汽车产品CCC认证机构。本公司所有汽车类产品均获得CCC认证证书。

②《车辆生产企业及产品公告》

工信部依据《专用汽车和挂车生产企业及产品准入管理规则》发布的《车辆生产企业及产品公告》是国家对汽车产品实施准入管理的重要手段，符合准入管理制度规定和相关法规、技术规范强制性要求并通过强制性产品认证的道路机动车辆产品，由工信部发布《车辆生产企业及产品公告》，获准进行生产及销售。截至本招股说明书签署日，本公司共有63个产品获得公告。

③《国家环保达标车型型式核准公告》

《国家环保达标车型型式核准公告》是国家环保部贯彻《中华人民共和国大气污染防治法》，加强对新生产机动车执行国家机动车排放标准的监督管理力度，对达到排放标准的车型和发动机型开展的核准工作。未经国家环保部核准公布的车型和发动机型不得制造、销售、注册登记和使用。《国家环保达标车型型式核准公告》的申报工作始于2001年。

（3）防弹运钞车的特殊要求

鉴于防弹运钞车特殊的防暴性能要求，1997年公安部颁布了《专用运钞车防护技术条件》（GA164—1997），2005年重新进行了修订。生产防弹运钞车企业的新产品开发完成后，除经基本性能检测、强制性防暴标准检验与可靠性实验外，还必须依照

《专用运钞车防护技术条件》（GA164—2005）标准，经公安部安全与警用电子产品质量检测中心实物检测合格。

2、专用汽车行业主要涉及的法律法规及产业政策

名 称	发布日期及机构	与本行业或公司主营业务相关的核心内容
《汽车产业调整和振兴规划》	2009.3.20 国务院办公厅	提出了汽车产业调整和振兴的八大主要任务，一是培育汽车消费市场，二是推进汽车产业重组，三是支持企业自主创新，四是实施技术改造专项，五是实施新能源汽车战略，六是实施自主品牌战略，七是实施汽车产品出口战略，八是发展现代汽车服务业。
《汽车产业发展政策》	2004.5.21 国家 发改委	推进汽车产业结构调整和升级，对汽车、农用运输车、摩托车和零部件生产企业及其产品实施管理，规范各类经济主体在汽车产业领域的市场行为。
《专用汽车和挂车生产企业及产品准入管理规则》	2009.6.18 工信部	按照专用车产品品种，对专用车生产企业许可实施分类管理。专用车生产企业应当按照许可组织相应产品的生产、销售。专用车生产企业拟跨品种生产其它车辆产品时，应当按照上述规则的规定申请许可。
《国务院关于加强推进产能过剩行业结构调整的通知》；《关于汽车工业结构调整意见的通知》	2006.3.12 国务院 2006.12.26 国家 发改委	专用汽车生产企业应注重研发生产国内空白的先进适用的专用汽车产品，采用新材料、新工艺、新技术，提高产品的功能性。
《关于促进运输类专用汽车结构调整有关问题的通知》	2007.6.29 国家 发改委	促进产品结构调整，推进车辆产品技术进步，加强车辆生产企业及产品准入管理，贯彻落实《国家发展改革委关于汽车工业结构调整意见的通知》（发改工业〔2006〕2882号）精神。
《公路水路交通“十一五”发展规划》	2006.9.5 交通运输部	引导运输企业运力装备向普通敞篷厢式货车和适合高速公路、干线公路的大吨位厢式半挂汽车列车发展，到2010年，营运货车达到700万辆，力争重型货车、专用车辆、厢式货车的比例分别达到30%、30%和20%。
《关于完善车辆生产企业及产品公告管理有关事项的通知》	2006.7.28 国家 发改委	完善了车辆生产企业及产品公告管理的有关事项。
《关于进一步加强车辆公告管理和注册登记有关事项的通知》	2002.10.18 原国家 经贸委、公安部	进一步加强了车辆公告管理和注册登记有关事项。
《关于车辆生产企业及产品目录管理改革有关问题的通知》	2001.5.11 原 国家 经贸委	对车辆生产企业及产品目录管理进行了改革。
《关于道路运输业结构调整的若干意见》	2001.6.7 原交通部	货运要以切实提高运输效率、降低能耗和实现货物运输厢式化、确保运输安全为目标调整车型结构……； 加快货运车辆厢式化进程，力争用5到8年的时间，逐步淘汰现有的普通敞篷货车，实现货物无裸露运输。

《专用运钞车防护技术条件》（中华人民共和国公共安全行业标准GA164—2005）	1997.4.21（其中2005年进行了修订）公安部	详细规定了专用运钞车防护技术条件。
《保安押运公司管理暂行规定》	2005.7.2公安部	要求新设保安押运公司必须拥有十辆以上符合《专用运钞车防护技术条件》，且经公安部指定检测机构检测合格的专用运钞车。

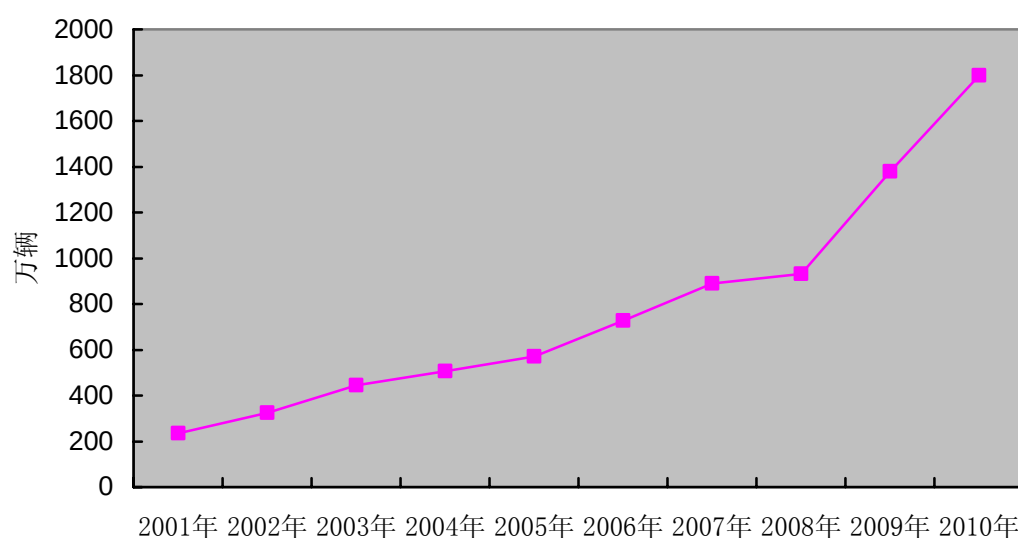
（三）发行人所处行业的发展概况

1、我国汽车行业发展概况

我国汽车工业创始于20世纪50年代初，至今已逾50多年历史。1953年7月15日，由毛泽东亲笔题名的第一汽车制造厂在长春郊外一片荒原上打下了中国汽车工业的第一根桩。1956年7月13日，新中国自主生产的第一辆汽车—解放牌卡车驶下装配线。1958年一汽先后试制成功了“东风牌”小轿车和“红旗牌”小轿车，中国的轿车业开始了蹒跚学步之旅。历经半个多世纪的全面发展和健康成长，目前我国各类汽车车型品种比较齐全、生产能力不断增长、技术水平日益提升、产品质量稳步提高、营销网络逐步完善、市场用户持续拓展、售后服务不断创新、科研和人才培养日新月异，形成了基本能够满足国民经济发展和社会用户需求的现代汽车工业体系。

2009年，为应对全球金融风暴的冲击，我国适时推出了汽车产业调整与振兴规划，在燃油税改革、购置税减征、汽车下乡等组合政策的刺激下，我国汽车产销量强劲复苏并创出新高，2009年我国汽车产销分别完成1,379.10万辆和1,364.48万辆，比2008年分别增长48%和46%，首次超越美国成为全球第一汽车产销大国，随着汽车产销量的高速增长，全行业的经营效益也在水涨船高，行业盈利能力得到增强。由于国家对于汽车工业的支持从根本上没有改变，城乡居民的购车需求依旧十分旺盛。2010年中国汽车产量超过1,800万辆，继续保持快速增长趋势。

2001-2010年我国汽车产量增长趋势图



（数据来源：中国汽车工业协会）

2、专用汽车行业的发展概况

（1）专用汽车的基本情况

①专用汽车的简介与特点

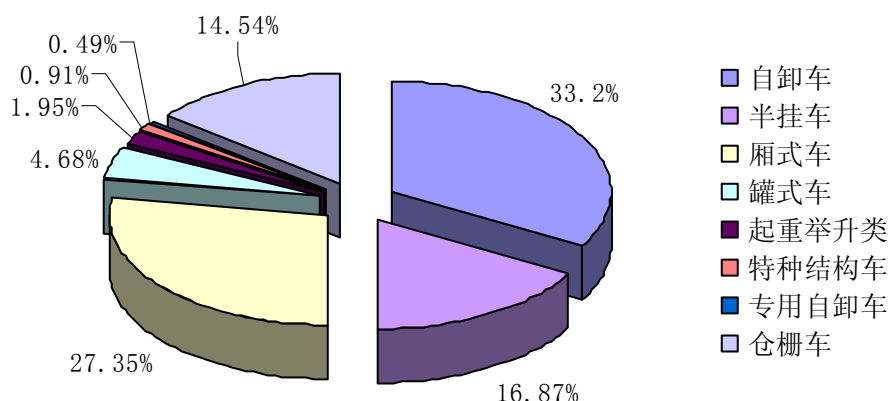
专用汽车是指在采购的完整车辆或二类、三类底盘基础上制造完成的、符合国家标准GB/T 17350-2009《专用汽车和专用半挂车术语和代号》中的专用汽车产品。

作为汽车工业的重要组成部分，与其他汽车种类相比，专用汽车具有“多种类、多品种、小批量、个性化、高附加值”的显著特征。首先，专用汽车由于底盘承重、车型结构、具体使用目的的不同，产品具有多个种类和品种，同时多是小批量、个性化的车辆；其次，专用汽车具有远远超过一般车辆的概念，具有很高的附加值，“汽车”是其产品功能实现的一个载体，产品特性主要体现在高附加值的“专用”之上，专用汽车的生产是在原有汽车底盘基础上，通过改装、加装、集成一系列的特有设施而形成的具有专业用途、科技含量高的专用车辆；再次，生产专用汽车所需的零部件实行专业化生产。国外大部分专用汽车厂实质是一个总装厂，其产品按结构分工或组织专业化协作生产，如液压件、气压件、挂车车轴、牵引座、支腿、悬架等关键专用设备等均由各专业厂家集中生产。

②我国专用汽车的分类

根据中国汽车行业标准 GB/T 17350-2009《专用汽车和专用半挂车术语和代号》，专用汽车可基本分为自卸汽车、厢式汽车、罐式汽车、专用自卸汽车、起重举升汽车、

仓栅式汽车、特种结构汽车、半挂车及其他专用汽车等九大类。本公司生产的专用汽车属于厢式类中的特殊的作业类厢式专用汽车。



（数据来源：中国汽车技术研究中心）

（2）专用汽车行业竞争格局和市场化程度

①国外专用汽车发展现状

自20世纪70年代末以来，专用汽车在世界范围内得到了迅速发展，国外最早发展专用汽车产品的是美国及西欧的一些发达国家。目前在发达国家，专用汽车已经成为商用汽车的主体，占整个商用汽车保有量的80%，而且品种繁多，据统计发达国家的专用汽车产品已达8,000多种，其产量占载货汽车的85%以上，运输量占公路货运量的70%以上。为提高专用汽车的性能与质量，在专用汽车产品上对于机电液一体化技术、微电子、智能化、自动化的应用越来越广泛，专用性能十分优越。

总体来看，国外专用汽车的特点主要表现在以下几个方面。

A、重型化。国外公路体系发达，汽车点对点的运输特点使公路运输比铁路运输更为便捷。为了提高长途运输的经济性，公路货运专用汽车不断向重型化或列车化方向发展。

B、高速化。国外专用汽车在向重型化方向发展的同时，为适应高速公路的运输条件和提高运输效率，要求不断提高其车速，促进了重型牵引车的研究和开发，采用大功率的发动机，改善动力性，提高安全性。

C、高技术。国外专用汽车不仅底盘性能优良，其专用车身、专用装置或专用设

备等也不断通过采用高新技术提高使用性能，其采用机电液一体化技术、电子技术、传感技术的程度较高，在工程作业类专用汽车上的表现尤为明显。

②我国专用汽车发展现状

我国专用汽车行业起步于20世纪50年代末60年代初，在20世纪50年代以前，我国仅在大型城市有少量的水罐消防车；进入20世纪60年代以后，我国开始有汽车厂家用东风牌或解放牌汽车底盘改装油罐车、洒水车、吸粪车、吸污车、垃圾车、清障车、冷藏车、载货车、自卸车、随车吊、教练车、消防车、半挂车、高压清洗车、高空作业车、化工液体车、液化气体车、散装水泥车、水泥搅拌车、半挂牵引车等；自20世纪70年代后期开始，我国专用车进入快速发展时期，生产专用车的厂家也迅速增加。

经过50年的发展，尤其是改革开放以来30多年的发展，随着我国国民经济的持续高速发展，专用汽车在产品技术、品种门类、创新研发、生产制造、进出口规模等各个方面均取得了长足的发展，逐步缩小了与发达国家的差距，产品已经出口到世界各地。目前我国生产专用汽车的企业达到823家，分布在全国31个省、自治区、直辖市，全国专用汽车年产销量超过150万辆，产量占载货汽车总产量的68%左右，产品品种达到5,000多个，已成为我国汽车工业的重要组成部分。专用汽车的使用范围极为广泛，涉及交通、城建、环卫、市政、石油、化工、卫生医疗、银行、军工、文化娱乐等国民经济的各个行业，在国民经济建设的各行各业，在抢险救灾和重大社会活动保障服务方面，国产专用汽车均发挥了重要作用。

经过三十多年的发展，我国专用汽车行业形成了以下特点：

一是运输类产品规模化生产，作业类产品个性化发展。经过多年的经济高速发展，我国的专用汽车的市场需求量越来越大，许多市场需求量较大的品种已形成了规模化生产，一些企业的主导产品拥有很高的市场占有率，竞争优势日益明显，逐渐形成一批规模较大、技术水平先进的专用汽车生产企业。另外，专用汽车用途越来越广泛，作业类产品越来越个性化，产品附加值不断提高。

二是拥有较强的技术基础。我国专用汽车产品不断向重型化、专用功能强、技术含量高的方向发展，与我国汽车工业发展的要求相符合。许多专用汽车生产企业已具备较强的研发实力，投入大量的资金进行产品技术研发和工艺改造，以提高企业的综合竞争力。

三是产业链不断得到优化和完善。专用汽车的产销基本具备了上下游产业链配套，使专用汽车生产走向专业化、生产协作配套网络化的方向。许多生产企业专门设

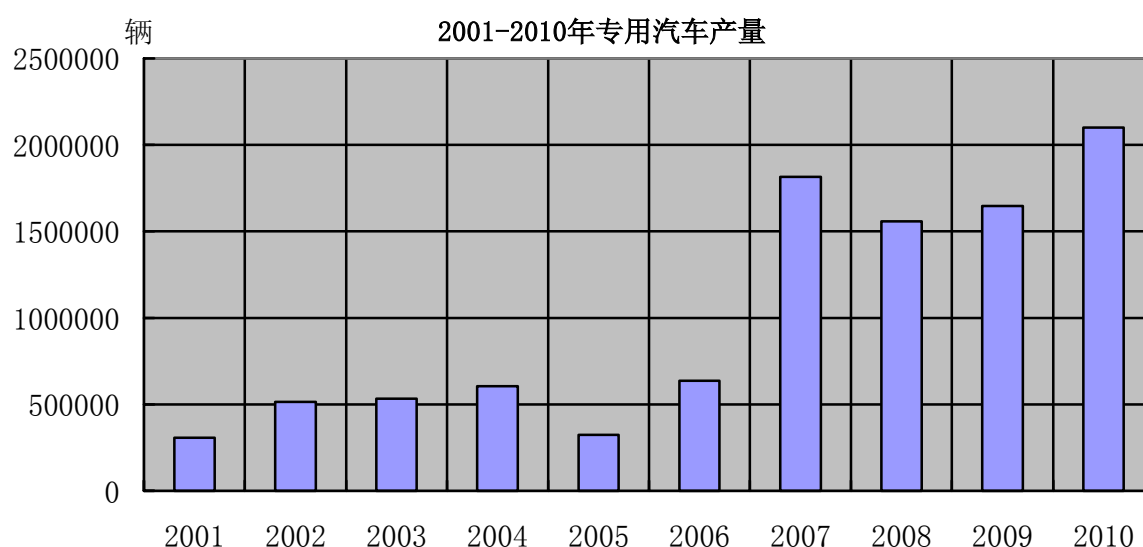
立了销售公司及销售服务网络，提供全方位的售后服务，形成了产、供、销及服务等方面的协调运作，实现了市场细分，从而有效地培育了专用汽车市场的发展。

近年来，随着我国经济高速发展，社会专业化分工日益深化，对汽车的专用化程度要求越来越高，推动我国的专用车行业得到快速发展。同时我国国内专用汽车生产企业充分参与国际专用汽车市场竞争。目前，半挂运输类产品在东南亚、欧洲、美国及日本等国家，工程作业类产品在中东国家均拥有一定的市场份额，逐步改变了过去高端产品长期依赖进口的局面。目前，我国专用汽车产品与欧、美、日等发达国家和地区的专用汽车产品相比已逐步接近，产品在技术先进性、质量稳定性、产品可靠性、检测手段等方面，和国外发达国家相比尽管还有一定差距，但总体上我国专用汽车行业在国际专用汽车行业中已占有重要地位，已基本具备参与国际市场竞争能力。

（3）我国专用汽车的发展前景

我国专用汽车发展前景广阔，主要原因分析如下：

①专用汽车的发展得益于我国国民经济的快速发展



注：上表2001-2006年的数据来自《中国汽车工业年鉴》对规模以上专用汽车厂家的统计，2007-2010年数据为中国汽车技术研究中心的全面统计。

目前发达国家的专用汽车占普通载货汽车产量的比重在85%以上，而我国只有68%，差距十分明显。专用汽车用途广泛，用于社会生活的各个方面，未来随着我国经济的持续快速发展、经济社会现代化程度不断加深及固定资产投资水平的不断提高，人民群众对专业化社会服务需求也将越来越高，直接导致专用汽车的需求量不断提高，2010年全国专用汽车产量达到210万辆，预计在未来相当长时期内对专用汽车

的总体需求量将保持不断增长。

②城市化及城市建设的蓬勃发展

我国是一个农业大国，随着国民经济的快速发展和工业化的稳步推进，我国城市化率正迅速提高。根据我国城市建设规划，“十一五”期间，我国城市设置数将超过800座，全国城镇从1.5万个发展到2万个，全国城镇人口将超过5亿，伴随着城市数量的增加、城市规模的扩大、城市功能的增强及现代化水平的提高，建筑、环卫、园林、电力、通信、电视、公安、司法、机场、金融及各商业运输领域，对城市建设与服务方面的专用汽车的数量、品种、性能都会产生较高需求。城市服务用车例如市政类专用车（清障车、高空作业车等）、环卫类专用车（垃圾车、清扫车）、文化生活类专用车（旅居车、照明车、电源车、电视转播车等）、医疗类专用车、警用类专用车（通信车、指挥车、侦察车）的需求都会得到推动。

③公路、铁路、水利等建设对专用汽车持续拉动

2005年发布的《国家高速公路网规划》（行业简称“7918工程”）提出将用30年时间（即截至2035年）形成8.5万公里的国家高速公路网。预计全部建成后，拥有20万人口以上的城市全部用高速公路连接，在我国东、中、西部地区高速公路网分别能够覆盖90%、83%、70%的人口，共连接全国85%的地区。近年来我国铁路、港口、水利建设也在蓬勃发展，2004年国务院通过的《中长期铁路网规划》提出到2020年全国铁路营业里程达到10万公里，截至2010年底，营业里程已达9万公里。随着国家不断加大公路、铁路、港口、水利、机场投资，将对钢铁、水泥、机械、有色金属、电子电器等行业起到有力的拉动作用，同时也会相应带动对工程建筑车辆、道路养护车辆（沥青撒布车、高空作业车、除雪车、扫路车、清障车等）、大件运输车辆（半挂列车等）等车辆的需求。

④目前我国宏观经济的企稳回升的走势将有利于推动专用汽车发展

为抵御国际经济危机对我国的不利影响，防止经济出现大的起落，自2008年11月5日国务院常务会议研究、部署进一步扩大内需、促进经济平稳较快增长的措施以来，中央和地方出台了一系列“扩内需”、“保增长”的“组合拳”，并实行了积极的财政政策和适度宽松的货币政策。一系列积极经济政策的实施，2009年以来，市场信心得到迅速恢复，经济增长速度继续保持在较高水平，宏观经济继续平稳较快增长，专用汽车仍将处于良好的发展环境中。

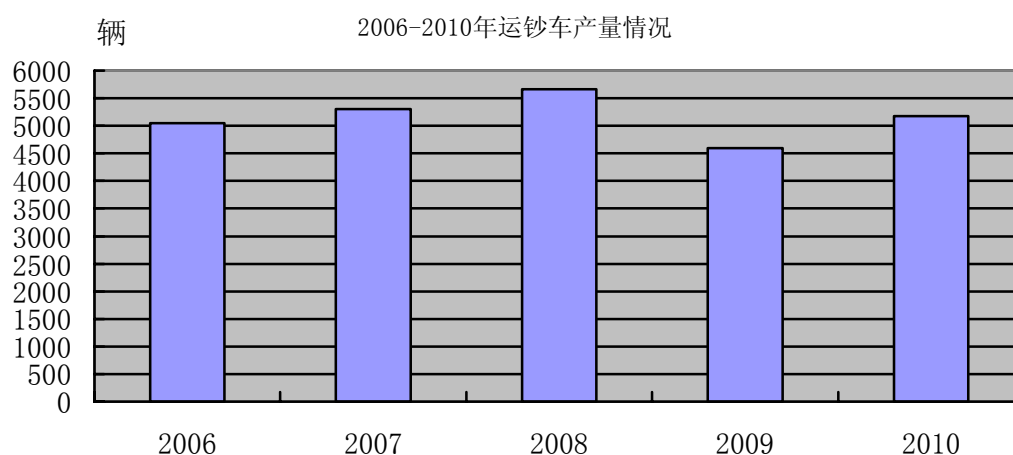
（四）发行人所处各细分领域的概况

发行人目前所生产的专用汽车产品有防弹运钞车、通信指挥车、现场处置车、后勤保障车、医疗用车等五大类五十几个品种。此外，发行人控股子公司新技术公司的产品属于安防行业。

1、防弹运钞车行业概况

（1）防弹运钞车行业的历史和现状

我国运钞车市场在 20 世纪 90 年代中后期开始得到迅速发展，当时主要以轻型厢式车和小型乘用车为其主导车型。1995 年广东省番禺市发生震惊全国的 1,500 万元运钞车大劫案，银行运钞车的安全问题引起国务院的高度重视。1997 年，公安部出台了 GA164-1997《专用运钞车防护技术条件》，以此为标志，形成了较为规范的防弹运钞车行业。1999 年中国人民银行和公安部联合发出通知，决定金融系统一律选购使用经公安部指定检测机构检测合格的专用运钞车，原国家机械工业局确定国内有资格生产运钞车的企业共 34 家。随着金融业的快速发展，现钞、证券、贵重物品的运输量日益增大，加上各金融机构对安全运钞的重视及专业押运市场的逐步形成，运钞车市场得到了快速发展，市场集中度快速提升，运钞车生产企业数量逐渐减少，供需趋于平衡，全行业保持较为平稳的增长态势。



（数据来源：中国汽车技术研究中心）

由上图可以看出，2006-2008 年全国的运钞车市场保持适度增长，同时由于运钞车经常是大批量采购并投入使用，存在集中采购、集中报废的情况，因此运钞车市场短期内存在大起大落的现象。2008 年由于各大银行总行进行了集中采购，使全国运钞车市场的产销量出现了一个小高峰，2009 年以农业银行为主的各大银行采购量减少，致使全行业的产销量出现下降，2010 年由于专业押运公司需求量的增长，运钞车产销

量有所增加。从较长的时期来看，驱动运钞车市场规模增长的因素会长期存在，未来运钞车市场的发展前景较好，尤其是技术含量和附加值较高、外观美观、舒适度和安全性较好的运钞车的将会保持快速的增长势头。

（2）防弹运钞车行业的未来发展趋势

经过十余年的发展，运钞车行业已进入成熟发展阶段，难以出现高速增长的局面，根据防弹运钞车的市场需求情况，目前运钞车全国每年需求量约为 6,000 辆左右，预计运钞车行业未来将保持稳定增长的态势，同时基于以下几方面的原因，在未来 3-5 年内防弹运钞车市场预计将保持 5% 以上的增长率：

① 市场存量车的更新和升级换代的需求

目前运钞车的用户主要为银行业金融机构和专业押运公司，主要为各银行业金融机构的营业网点提供押运服务。截止 2008 年末，包括四大国有商业银行、10 多家股份制商业银行、100 多家城市商业银行、1,000 多家农村信用社以及邮政储蓄银行在内的所有银行营业网点总数达到 17.5 万个，运钞车的市场存量大约为 25,000 辆。运钞车的使用年限一般为 4-6 年，最长不超过 7 年，因此每年大约有 5,000 辆运钞车需要更新，此外还有用户提前采购高端产品的需求。

② 广大农村地区的金融服务需要

我国广大农村地区的金融服务目前基本处于空白状态，虽然目前我国每个县的银行网点平均达到 50 多个，但 30% 以上都集中在县城，乡镇的银行网点平均不足 3 个，全国还有 3,302 个乡未设任何银行营业网点。随着我国金融服务的普及、城乡差别的缩小及城镇化不断推进，农村地区和小城镇的银行营业网点将逐步增加，这将进一步打开防弹运钞车的市场增长空间。

③ 各种新兴的金融机构的需要

随着我国加入 WTO，金融服务业对外资和民间资本将逐步放开，各种新兴的金融机构不断进入金融服务市场，现有的中小型商业银行规模将不断壮大，中小城市的营业网点有望保持持续增长。

④ 其他机构的特殊需要

除银行和押运公司以外，有很多从事特殊物资营运的单位也对防弹车有需求，如黄金珠宝运送公司、拍卖行等。此外，一些拥有大量现金或贵重物品的大系统、大企业也有对运钞车的潜在需求。

综上，我国运钞车行业的未来发展前景较好，在产品结构调整的基础上，市场容

量也将逐步增大。随着我国经济的增长和金融业的发展，我国运钞车行业未来的发展趋势将逐步改变目前以中低端产品为主的局面，加大高端产品的开发力度，A 级、B 级运钞车的占比将逐步减少，C 级运钞车的比重将会越来越多，而能够不断开发出安全防护性能好、外形美观、乘坐舒适的新产品的企业将会成为未来市场的最大受益者。公司市场占有率高、具有较强的技术研发能力且技术转化为商品的能力强，因此公司未来在防弹运钞车行业的发展前景良好。

（3）行业内的主要企业和市场份额

国内防弹运钞车行业的主要企业有本公司、重庆迪马实业股份有限公司（迪马股份 SZ600565）、北京四维—约翰逊实业股份有限公司、常熟华东汽车有限公司等。

中国汽车技术研究中心对运钞车市场的统计数据显示，2010 年全国运钞车销售总量约为 5,173 台，其中迪马股份、本公司、常熟华东汽车有限公司、北京四维—约翰逊实业股份有限公司四家企业的运钞车销量接近 4,500 辆，四家企业的市场占有率合计 87%，其中迪马股份的市场占有率约为 33%、常熟华东汽车有限公司为 22%、北京四维—约翰逊实业股份有限公司为 9%。本公司的市场占有率约为 23%，居行业第二。

2、系统集成车领域概况

在日趋复杂的现代社会，突然发生的自然灾害、事故灾难、公共卫生事件和社会安全事件已成为影响社会稳定和人民群众生命财产安全的不和谐因素之一，构建健全、完善的应急公共援助保障体系已成为各国政府的当务之急。纵观全球，在发达国家应急救援保障已成为维持正常社会管理和生活秩序的重要支撑体系，例如美国、日本及欧盟国家已经建立起了应急救援管理体制，包括立法、管理机构、指挥系统、应急资源保障等方面，并且逐渐向建立标准化应急管理体系（SEMS）方向发展，使整个应急保障体系更加科学、规范和高效。

我国作为一个自然灾害、事故灾难等突发事件较多的国家，也加快了社会应急救援保障体系的建设，并作为建设社会主义和谐社会的重要内容之一。根据 2007 年 8 月 30 日第十届全国人民代表大会常务委员会第二十九次会议通过《中华人民共和国突发事件应对法》和国务院制定的《国家突发公共事件总体应急预案》，国务院和各级地方政府及相关部门应当制定突发事件应急预案；建立健全应急通信保障体系，完善公用通信网，建立有线与无线相结合、基础电信网络与移动通信系统相配套的应急通信系统，确保突发事件应对工作的通信畅通；设区的市级以上人民政府和突发事件易发、多发地区的县级人民政府应当建立应急救援物资、生活必需品和应急处置装备

的储备制度。

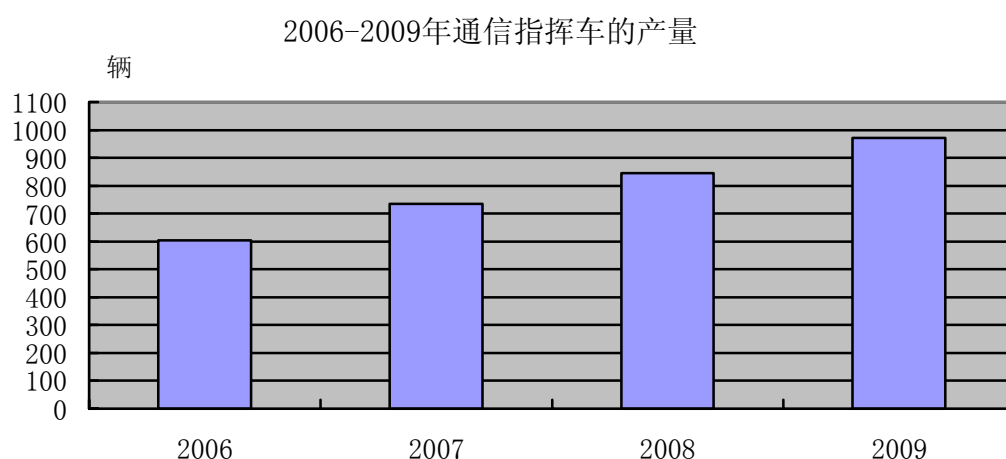
本公司的系统集成车主要包括通信指挥车、现场处置车、后勤保障车及医疗用车四大系列四十几种产品，构成了一个较为完善的应急保障车辆序列，能够有效应对重大灾害性事故、参与抢险救援；能够应对各种突发性社会事件及重大刑事案件；能够为应对上述重大事件在一定时间内提供持续、有效的保障。本公司开发的系统集成车系列产品以其齐全的产品品种、完善的功能、强大的应急保障能力在各项重大社会事件中都发挥了积极的作用。

（1）通信指挥车

①通信指挥车领域的基本情况

通信指挥车是公司在除防弹运钞车之外的专用车中产量较大、售价较高、毛利率也较高的产品种类，该产品主要客户为公安系统、武警部队系统、石油石化系统以及人防地震系统等大型机关、企业。我国通信指挥车建设始于 1999 年，但当时由于条件的限制以及需求不足，通信指挥车建设处在探索阶段。2000 年以后全国各地陆续开始了通信指挥车的建设。通信指挥车在多次实战中发挥了重要作用，2006 年开始，公安部将通信指挥车建设列入了公安“三基”（抓基层、打基础、苦练基本功）工程建设的内容。

②通信指挥车的发展前景



（数据来源：中国汽车技术研究中心）

由上图可见，通信指挥车自 2006 年以来市场需求量一直保持较快的增长势头，近四年年均增长率达到 15%以上，通信指挥车作为一种技术含量较高、功能强大的专

用汽车，其应用领域不断得到拓展，预计未来几年通信指挥车的市场规模将保持15%-20%左右的增长率，市场空间将不断扩大，预计2015年通信指挥车产量将达到2,500辆（数据来源：中国汽车工业协会专用车分会），市场前景较好，主要原因是：

A、通信指挥车能够有效提高政府应对突发公共事件的能力

在处理应急事件时，仅仅具备完善的后方应急指挥中心是不够的，现场指挥仍然需要强大并可独立指挥的应用平台。应急通信指挥车作为应急指挥中心派驻现场应急救援的最高指挥场所，具有快速机动、广泛通信、定位、导航和一定抗毁能力，使系统更具响应性、可部署性、高灵敏性、多功能性，对实施现场紧急救援指挥工作起着不可缺少的重要作用。通信指挥车在预警和应急机制中发挥“统一指挥、反应灵敏、协调有序”的重要作用，是公安部“三基”建设的重要内容，随着公安部“三基”建设的深入开展，通信指挥车的市场需求将被不断激活。

B、通信指挥车能极大提高抗险救灾能力

近年来，我国各种自然灾害频繁发生，2008年相继发生的低温雨雪冰冻灾害和汶川8.0级大地震，导致灾区整个通信系统瘫痪，在组织抗灾救援过程中，保持畅通的通信十分重要。通信指挥车能够保障救援队伍在应急情况下通讯畅通，提高信息获取、快速反应、组织协调、决策指挥和综合服务能力，最大限度地减轻各种自然灾害带来的损失。

C、在重大会议、体育赛事以及重大的展览会期间，通信指挥车也发挥重要作用

随着综合国力的提升，我国的国际地位不断上升，一些重要的国际会议、体育赛事以及重大的展览会将会越来越多地在我国举办，这些国际会议、体育赛事以及重大的展览会由于影响范围大、参会人数多，尤其需要会议举办方具备高质量的通信保障能力，通信指挥车作为一种能够在移动状态下进行信息传输的平台，在各个重大会议、体育赛事以及重大的展览会能够发挥即时通信和应急通信保障的作用，未来的市场潜力较大。

③领域内主要企业及竞争状况

国内主要的通信指挥车生产企业有：本公司、迪马股份、浙江通普特种车有限公司、上海申联专用汽车有限公司等。由于指挥车基本都具有通信功能，因此本招股书将通信车与指挥车合并为一大类-通信指挥车，但是由于各个企业的技术水平和系统集成能力差别较大，通信指挥车的产品差别也较为明显，高端的卫星通信车的单价可达五百至六百万元，而一般的通信指挥车单价大多在100万元以内。本公司凭借强大

的汽车改装技术和系统集成技术，在通信指挥车领域主要从事附加值和毛利率较高的动中通和静中通产品，下游客户主要为公安系统、人防系统以及石油石化等大型企业集团，公司产品质量好、功能完善，客户忠诚度较高，在通信指挥车领域内有较强的竞争力。

④本公司通信指挥车基本情况

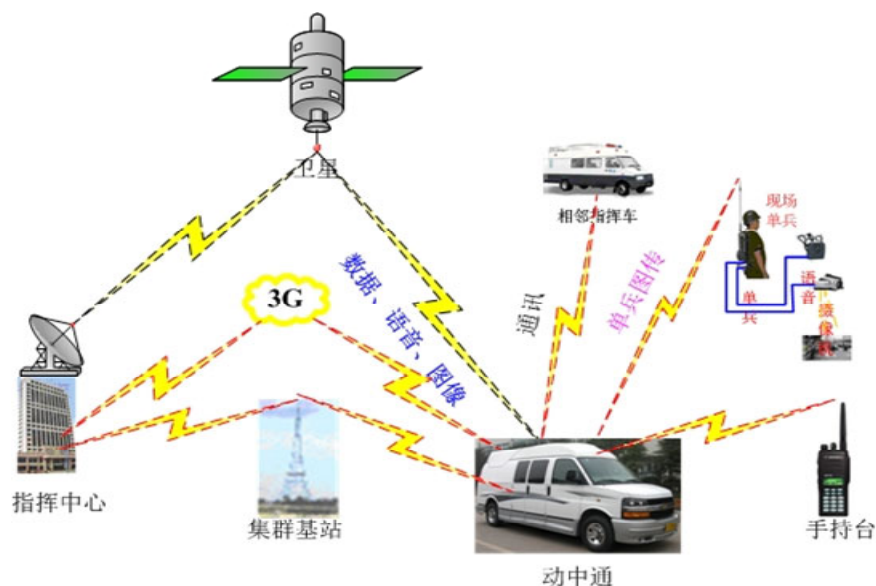
通信指挥车是本公司近几年大力发展的产品系列，本公司生产的通信指挥车系列产品品种齐全、性能优越、应用范围广泛，近年来客户群体不断扩大。

本公司的高端通信指挥车产品为动中通系列。“动中通”是结合本公司成熟的设计技术和实际应用需求以及国家相关标准的基础上设计生产的卫星通信车，是指汽车等载体在运动中通过卫星实时、宽带、大容量、不间断地传递语音、数据、图像信息。

“动中通”集指挥、控制、通信、情报收集功能于一体，“动中通”平台采用信息采样技术、动态三维姿态信息融合技术、导航技术、自跟踪技术、数字控制技术、信息反馈技术、抗振动防冲击技术，环境适应性强，通信传输不受运动载体速度的限制，凡载体能够达到的运动速度（例如高速行驶 140~300km/h）都可以实现语音、数据、图像等的实时传输，主要由卫星自动跟踪系统和卫星通信系统两部分组成，采用自主跟踪、信号闭环等新技术，很好地解决了各种车辆移动载体在运动中通过地球同步卫星，实时不断地传递高频、宽带大容量的语音、数据、高清晰的动态视频图象、传真等多媒体信息。

“动中通”采用先进的动中通卫星通信技术、无线通信技术、音视频技术、计算机技术、广播技术、集中控制技术、供电技术、车改造技术等技术，与中心构成一个多联、多元、一体化的有机整体，更敏捷、更准确，及时获得现场信息，为实现事件现场和远地指挥中心联动提供可靠的保障，为正确决策和指挥工作提供直观、可靠的资料，从而提高快速反应、统一指挥、协同作战能力。

卫星车拓朴图



“动中通”作为高端的通信指挥车，综合应用了多种先进的技术，是现代高科技技术在汽车领域综合运用的产物，车体内集成了多种国内外先进的设备，能够实现多种功能：A、通信功能：现场集群通信功能、集群链网远程通信功能、车载移动电话功能；B、计算机以及网络功能：上网、数据共享；C、图像系统功能：单兵图像采集传输功能、车与中心的双向图像传输功能、车载图像采集功能、图像监视功能；D、广播功能：具有音频播放功能；E、其它功能：警示警报、整车支撑、倒车监视、卫星导航、接口、顶置空调等设备；F、供电功能：供电功能以及防雷功能。

（2）现场处置车领域概况

①现场处置车的基本情况与发展前景

现场处置车是一类能够用于紧急事件现场处理和保障特定任务顺利完成的作业类专用汽车类型，主要品种有防暴装甲车、防暴运兵车、侦察车、勘察车、囚车等。凡是具有类似功能和用途的特种车辆都可以归为现场处置车，所以该类车型产品数量多、差异大，集中体现了专用汽车产品个性化特点，因此无较为权威、可靠的统计数据。2008年以来，本公司的该类产品销量增长较快，预计未来市场需求较好，发展空间较大，理由如下：

A、我国政府职能转变的客观要求

纵观全球，维护社会公共安全、高效处理社会突发事件已成为各国政府的主要职能之一，目前我国政府的职能也处在从管理型向服务型转变的过程中，中共“十七大报告”指出要“健全政府职责体系，完善公共服务体系，推行电子政务，强化社会管理和公共服务”，因此用于维护公共安全和公共服务体系的政府投入要不断加大，将会提升对现场处置类专用车的需求。

B、缓解和消除经济高速发展后社会矛盾凸现的现实需要

在我国建设和谐社会的过程中，不和谐因素将伴随着我国经济社会的不断发展而渐进消失，但需要一个过程。因此，在我国经济高速发展的同时，由于经济和地区发展的不平衡，贫富差距、地区差距、城乡差距等社会问题的解决需要一个相当长的时期，为维护社会秩序、保障公共安全、妥善处理突发社会事件，在一定程度上也促进了现场处置车的发展。

C、举办大型社会文化活动的需要

随着我国综合国力的不断增强，国际地位的空前提高，一些大型国际盛会频频在我国举行，继2008年成功举办北京奥运会之后，2010年还相继举办了上海世博会、广州亚运会，越来越多的国际国内的体育赛事及各种会展将在我国举办。为了确保各种大型群众集会的绝对安全，同样需要大量的现场处置车辆。

②现场处置车领域的主要企业及竞争状况

现场处置车领域内产品种类十分丰富、产品差异较大，而且不断有新产品研制出来，缺乏较权威的行业数据。该领域属于专用汽车应用的新领域，正处于市场开发的初级阶段，该领域内的生产厂商相对较少，主要有本公司、江阴市汽车改装厂、中天高科特种车辆有限公司等。

（3）后勤保障车领域概况

①后勤保障车的基本情况与发展前景

后勤保障车是指一类能够为完成特定工作、特定活动提供专业保障的专用车类型，主要包括净水车、淋浴车、炊事车、电源车、照明车、装备运输车、宿营车等。后勤保障车原来主要用于军警系统，作为战争中保持军队持续性战斗力的重要环节而发挥了重要作用。在现代军队建设中，后勤必须具备保障中国军队在陆、海、空、天、电多维空间作战的能力，因此后勤保障用车作为完善军队后勤保障的重要工具之一，未来在军队领域内的需求量将不断增长。

随着我国经济和社会现代化水平的不断提高，后勤保障不再局限于军事方面，民用领域内对后勤保障用车的需求将逐步增加，例如净水车除供应野战部队的需要外，铁路、矿山等长期从事野外作业的工人和抢险救援队伍因饮水供应困难，也需要这种可移动的给水设备。2008 年汶川地震灾害之后，当地的水源遭遇严重污染，导致受灾群众饮水十分困难，2008 年 5 月 21 日，由某军区调集的 40 台多功能野战净水车抵达灾区，这种多功能野战净水车采用了先进的膜元件和耐腐蚀高压泵技术，净化后的饮用水能达到国家卫生标准，解决了灾区群众饮水困难；再如野战流动沐浴车除适用于军队在作战、军事演习、抢险救灾、国防施工等野战条件下的沐浴保障，同时还能广泛用于地方修路、采矿、采金等野外作业；电源车是一种新型的特种后勤保障车辆，在野外作业、临时停电或局部停电、以及发生外力破坏等不可抗拒的电力事故后，电源车可作为快速电源，迅速提供电力保障，提高了社会生产效率和人民生活质量，因此在抢险救灾方面及电力、通信、公安、消防、机场等部门均有应用。

②后勤保障车领域内竞争状况

以前我国后勤保障车主要由军方使用，民用领域对后勤保障车的需求刚刚起步，专门从事民用领域后勤保障车的企业较少，主要有本公司、江苏中意汽车有限公司、际华 3523 特种装备有限公司等。

（4）医疗用车

①医疗用车的基本情况和发展前景

医疗用车是装备有医疗设备、消毒设备以及照明设备等，用于医疗诊断的厢式专用作业汽车。医疗用车主要包括救护车、医疗急救车、采血车、防疫车、计划生育车、血浆运输车 and 化验车等品种。卫生部《2007 年我国卫生事业发展统计公报》显示，医院按等级分，截止 2007 年末，全国共有三级医院 1,182 个，二级医院 6,608 个，一级医院 4,687 个，未评定等级医院 7,370 个。根据卫生部颁发的《医疗机构基本标准（试行）》的有关配备规定，目前医疗类专用汽车总需求量在 12,500 辆至 15,000 辆，每年需求量在 2,000 辆左右。

自 2003 年春“非典”疫情爆发以来，禽流感、手足口病以及甲型 H1N1 流感也接踵而至，各种突发传染性疾病有愈演愈烈之势，对我国社会生活的各个方面都产生了不同程度的影响，传染病爆发期间，全国许多地区的急救中心都增置了救护车，直接拉动了医疗用车的需求量。同时，公共卫生防疫体系建设得到了各级政府的高度重视。加大了专项经费的投入，其中各种医疗用车的购置量也得到加强。

目前正在稳步推进的医疗卫生体制改革和人民群众的切身利益息息相关，使我国社会的医疗保障水平和医疗卫生事业投入都将大幅度提高。国家将加大资金投入，支持建设覆盖城乡居民的公共卫生体系、医疗服务体系、医疗保障体系和药品供应保障体系四大体系，逐步解决看病难、看病贵问题，医疗用车的需求量也将随之增长。

我国目前医疗车品种较少，以救护车为主，而救护车又以运载型为主，防疫型、重症型救护车等高档救护车目前主要依赖进口，而进口高档救护车的平均售价高达 80 万元左右，昂贵的价格使国内的医疗机构难以大规模配置，如能够实现国产化，售价大约定位于 50 万元左右，国内三甲医院将率先逐渐开始配备，具有很大的市场潜力。

②医疗用车的竞争状况

我国目前生产医用车的主要企业有沈阳华晨金杯汽车有限公司、厦门金龙联合汽车工业有限公司、江西江铃汽车集团改装车有限公司、北汽福田汽车股份有限公司等。医用车领域中附加值较低的产品市场竞争较为激烈，高端产品由于技术含量和附加值较高，市场竞争尚不充分，潜在需求较大。

本公司在 2009 年 9 月底成功开发出了监护型高档负压救护车，该项目成套引进吸收了德国 KFB 公司的全套技术，公司的技术和生产人员较为系统的掌握了高档救护车设计技术及改装制造工艺，完全达到国外先进的制造水平。通过该项技术引进，也为公司医疗类专用车的开发搭建起了一个成熟的平台，成为公司未来利润增长的一个重要来源。

3、安防行业

公司的控股子公司新技术公司的产品均属于安防行业，公司的防弹运钞车产品及其它具有安全防护功能的专用汽车产品也可归属于该行业。

安全防范与社会经济、生产活动密切相关，随着经济的不断发展和技术的不断成熟，安防行业已经成为社会公共安全体系的一个重要组成部分。安防产品可分为实体防护产品和电子安防产品，其中实体防护产品主要包括防爆安全检查设备、人体安全防护设备、防盗门柜及防弹运钞车等；电子安防产品主要包括视频监控、门禁、入侵报警等电子产品，本公司及新技术公司的相关产品均属于实体安防产品。

安全防护实体产品的主要需求方为军警系统，为了提高军警装备的现代化、整体化、集约化，提高军警保护自身安全、应对各种突发事件及维护公共安全的能力，各种高性能、多功能、轻量化的安全防护产品的需求将会不断增强，同时在国际上许多国家政局不稳定，国内冲突频繁发生，安全防护产品有一定的出口需求；此外随着我

国经济的不断发展，人民生活水平不断提高，各类竞技体育活动、探险旅游活动将会越来越多，因此民用方面的安全防护产品也有较大的市场空间，这类产品要求美观、舒适，充分体现个性化特征。

目前，在市场上生产与新技术公司安防产品较为类似企业有北京中天锋安全防护技术有限公司、河南永威特种服装有限公司，安防行业企业众多，行业集中度较低，市场竞争比较激烈，国内从业企业约 15,000 家左右，年销售额不到 1,000 万元的小企业占 90%以上，新技术公司凭借独特的技术和工艺在市场上具有一定的竞争优势。

（五）行业进入障碍

1、市场准入

2009 年 6 月 18 日，工信部发布了工产业[2009]45 号《专用汽车和挂车生产企业及产品准入管理规则》，进一步明确了专用汽车各个品种具体的市场准入条件，要求进行专用汽车生产和销售的企业必须在注册资金、生产场地、生产能力、检验设备、开发和设计能力、试制实验能力、产品质量保证、售后服务等各方面都要达到《专用汽车和挂车生产企业及产品准入管理规则》的要求，否则无法取得生产许可或被撤销许可。此外，工信部控制汽车行业内的企业总量，鼓励行业内部兼并、重组。

2、技术与人才

专用汽车是以小批量、多样化、差异化生产为主，该行业研发、设计过程中需要大量的经验参数积累，大量采用机、电、气、液等各类技术的一体化设计，对新技术的使用要求较高。专用汽车每一次大发展都是以新技术的普及应用为基础，而技术的最大的载体又是人才，目前市场上具有竞争优势的专用汽车生产企业都已积累了较多的技术、经验和工艺，储备了一批专业人才，新进入的企业短期内难以拥有的这些技术、经验、工艺以及人才，是专用汽车行业的较大潜在进入壁垒。

3、市场竞争

专用汽车生产企业的生存和发展需要一个强大的销售网络和售后服务体系，不仅需要大量的前期资金投入，更需要长期积累的对市场的深刻认识和前瞻把握，以及不断为顾客创造价值所形成的良好的客户关系。同时，大多数专用汽车的销售采用招投标方式，一些大客户设置了较高的招标条件，参与竞标的企业需要拥有一定的生产规模、经营业绩、技术实力、产品质量以及完善的售后服务网络，潜在进入者难以在较短时间内建立完善的市场渠道并顺利进入招标市场。

4、资金实力

专用汽车与汽车整车生产行业一样，都是资本密集型的行业，工业和信息化部2009年发布的《专用汽车和挂车生产企业及产品准入管理规则》针对专用汽车规定了最低的注册资金要求。此外，由于专用汽车一般都是订单式生产，还必须投入大量的铺底流动资金。

5、品牌影响

品牌对专用汽车市场的影响力在迅速提升。附加值较低的公路或城市专用货车的销售主要受底盘品牌的影响较大，对改装企业本身并不是十分关注。但是大部分城市专用汽车由于附加值和专业化要求高，改装企业的品牌显得举足轻重，并可与底盘品牌的影响力并驾齐驱，因此小品牌产品的生存空间越来越小，越来越多的专用汽车生产企业开始重视品牌的价值，而且目前市场上专用汽车各细分行业均存在有拥有知名品牌的优势企业，并获得了客户的广泛认同，因此品牌也是进入该行业的主要壁垒之一。

（六）市场供求状况及变动原因

1、市场供求情况

目前我国专用汽车需求快速增长，虽然2008年全球金融危机对我国汽车行业有一定的不利影响，但由于我国专用汽车主要基于内需，受金融危机影响较小，主要市场供求影响因素如下：

（1）我国专用汽车消费市场主要为内需市场，出口总量仅占我国专用汽车总销量的2%左右，国外市场需求的减少对我国专用汽车的生产和销售影响较小。

（2）由于我国经济总量巨大，且发展快速、平稳，在持续拉动内需和基础建设等方针政策下，社会物资需求量和周转量基数较大，对各类专用汽车需求依然旺盛。

（3）我国城市化发展速度较快，但保障提升城市服务功能的车辆受社会发展速度和国家财政拨付等原因的影响，远远滞后于城市化的发展速度，该类产品的发展空间巨大。

（4）受国家政策壁垒影响，国外专用汽车企业和产品进入国内市场较为困难，国外同行对国内企业的威胁较小；同时，在我国出口导向政策引导下，我国专用汽车产品以其较高的综合性价比，逐渐成为国际市场的有力竞争者。

（5）我国将加快政府应急平台、搜救基地、物资储备库和应急队伍建设，逐步建立起以预防为主，预防、处置、救援和善后相结合的应急管理体系，以应对重大灾害性事故、抢险救援、各种恐怖活动、重大刑事案件，需要在一定时间内提供持续、

有效的各种保障，拓展了应急保障特种车的发展空间。

2、市场变动因素分析

（1）国内经济增长模式的转变，如以固定资产投资拉动型转变为消费推动型，将削弱工程类车辆需求，增加物流类车辆需求。

（2）运钞车和集成类车辆均存在阶段性采购的特点，虽然市场总体需求处于快速增长状态，但其市场短期震荡特征明显。

（3）国家政策变动影响因素较大，如 2005 年国家治理超标政策以及汽车尾气排放标准的变化，在一定程度上影响了专用汽车的市场需求。

（七）行业利润水平的变动趋势及变动原因

《中国汽车工业年鉴》统计数据显示，2008 年专用汽车行业的主营业务毛利率为 14.99%，低于汽车整车行业 15.22% 的毛利率水平，主要由于专用汽车行业包括各类产品 5,000-6,000 种，每个细分行业由于竞争环境、成本构成以及各自细分行业进入门槛、产品技术含量和附加值、市场销售渠道等诸多方面差异的影响，其行业利润水平存在较大的差异，从总体来说，专用汽车行业内的技术含量和附加值较高、能替代进口的高端产品的利润水平较高，而进入门槛低、技术含量和附加值较低的普通产品由于竞争激烈导致利润水平较低，甚至有许多企业不断被淘汰出局。

近几年，本公司毛利率基本保持在 20% 左右，属于专用汽车行业内较高的毛利率水平，预计随着公司技术水平的不断提升，产品技术含量和附加值将不断提升，产品中原材料所占的比重会不断下降，公司主导产品利润水平会保持稳步增长态势。

（八）行业发展的有利和不利因素

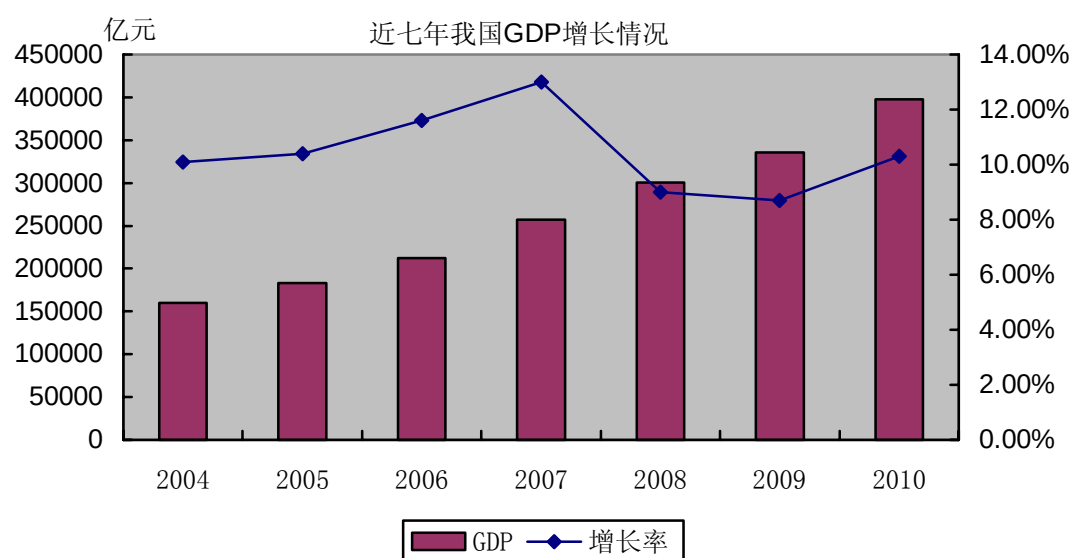
1、影响行业发展的有利因素

（1）国家相关政策的扶持与支持

汽车工业是我国国民经济的支柱产业之一，国家先后颁布了《90 年代国家产业政策纲要》、《汽车工业产业政策》、《国家产业技术政策》、《汽车产业发展政策》、《关于汽车工业结构调整意见的通知》一系列促进汽车工业加快发展的政策，2008 年以来在全球金融危机的背景下，国家出台了《汽车产业调整振兴规划》、《促进扩大内需，鼓励汽车、家电“以旧换新”实施方案》等重要政策，促进产业发展、顺利度过金融危机。针对专用汽车子行业，我国《汽车工业“十一五”规划》明确提出：“专用汽车以专用汽车底盘和专用装置为突破口，重点扶持 20-30 家优势企业，形成开发能力，鼓励产品出口。”

专用汽车行业在受到汽车产业政策影响的同时，又受到其所属其他领域产业政策的影响，例如部分专用汽车同时属于装备制造业，成为国家装备制造业振兴发展相关政策的受益者。本公司的大部分产品直接与国家建立安全防护与公共应急救援保障体系相关，近年来中央及各地方政府颁布了一系列关于加强社会公共安全救援保障体系的法律法规及政策，2006年1月国务院发布了《国家突发公共事件总体应急预案》，2006年2月成立了国家安全生产应急救援指挥中心，2007年8月又颁布了《突发事件应对法》。在国家加快建设社会公共安全保障体系的政策影响下，安全防护及突发事件应急装备行业得到较快发展。

（2）我国经济的持续快速发展



（数据来源：国家统计局）

近年来，我国国民经济的持续快速发展，社会化分工不断加深，工业生产效率不断提高，全社会对建筑、环卫、园林、电力、通讯、公共安全和服务、金融等方面的专业化需求不断增强，促使专用汽车的需求量持续稳定增长。目前我国专用汽车的保有量和产品品种与发达国家相比还存在较大差距，专用汽车市场潜力巨大。

（3）我国城市化进程的不断加快

城市化率作为城市人口与全国总人口之比，可以在一定程度上反映一个国家的城市化水平。2008年我国城市化率大约为45%，预计到2020年城镇化水平上升到50%，其间大约有3亿农村人口转为城镇人口。随着城市化的发展，城市数量不断增加，城市规模不断扩大，城市功能不断增强以及现代化服务水平的迅速提高，建筑、环卫、园林、电力、通信、金融、医疗等行业对各类专用汽车的需求将持续增长。

2、影响行业发展的不利因素

（1）底盘专业化程度不够，通用底盘比例过高

专用汽车行业是在底盘制造业基础上发展起来的，因此汽车底盘在专用化设计方面的技术水平，直接影响到专用汽车的品质。目前国内底盘生产企业对专用底盘的开发力度不够，大多数专用汽车是在普通车辆底盘基础上改装，没有专项设计，与上装匹配方面的技术沟通较少。国内专用汽车生产企业虽然数量众多，但由于产品以中低端为主，附加值较低，部分专用车企业在选择底盘时，过多关注底盘的经济性，降低了对底盘质量和性能的要求，经常出现由于底盘故障影响专用汽车使用的问题。

（2）高端产品少，自主创新能力弱

国内专用汽车生产企业大多集中于普通厢式车、自卸车、普通挂车、普通罐车、仓栅车等领域，这些产品的共同特点是技术普及面广、附加值低、市场需求相对较大，同时进入门槛相对较低、竞争激烈、利润微薄。由于开发高端产品投入大，从研发到产生经济效益的周期较长，国内专用汽车生产企业自主开发意识普遍不高，在高新技术领域的投入少，过多仿造国外车型，只是少量地引进国外产品的关键技术、关键部件。对高端产品自主开发意识的缺失，一方面导致国内专用汽车生产企业无法满足国内对高、新技术专用汽车的需求；另一方面导致国内专用汽车行业新产品开发速度较慢，产品类型少，且集中于中低端产品。

（3）产业链比较薄弱

专用汽车大量采用机、电、气、液等各类技术，这些技术仅靠专用汽车生产企业是难以完成的，必须形成专业的技术和产品供应链，而国内专用汽车高新技术较发达国家仍存在一定差距，一些中高端专用汽车技术还没有形成完整的产业链，专用汽车生产企业在研发领域面临配套难题，大量的高新技术部件需要通过进口解决，增加了新产品开发难度和成本。

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

1、行业技术水平及技术特点

目前，国产中低档、技术含量较低的专用汽车已经能够满足市场的需求，但技术含量和附加值高的专用汽车由于市场供给能力不足，尚存在一定的供给缺口。近年来，随着市场对专用车技术含量和附加值要求的逐步提高，一些高新技术开始在专用汽车领域得到应用，一些能够满足特殊功能要求的专用汽车底盘被开发研制。液压举升装

置、排料卸料装置、计量测量装置、机械作业装置、制冷保温装置、安全防护装置、自动控制装置、作业监视装置、各类缸、泵、阀、仪表的总成、各种箱体罐体的车身结构在专用汽车领域得到了广泛应用,在一定程度上满足了市场对专用车产品的多样化、个性化需求。

2、行业特有的经营模式

专用汽车行业经营模式的特殊性主要是订单驱动式生产。专用汽车生产企业在接到客户的订单及个性化定制需求后,才进行设计、采购汽车底盘及配套设施、生产,由于客户一般不预付价款或预付较少,因此专用汽车生产企业需要垫付大量的资金,对企业的资金管理和调度能力要求较高。

3、行业的周期性和区域性或季节性特征

专用汽车行业整体上与国民经济发展息息相关,行业周期性与国民经济发展的周期性基本保持同步,行业一般较多地受到经济社会发展水平、国家宏观经济政策调整的影响,但由于专用汽车行业的细分子行业较多,产品用途广泛,部分子行业并不呈现宏观经济的周期性特点,如医用车、警用车等会随着重大疾病或重大社会性事件而出现高速增长。

专用汽车没有明显的区域性特征,一般来说,经济发达和城市地区的需求量较大,而经济欠发达和农村地区需求量较小。专用汽车没有明显的季节性特征,主要取决于下游客户的需求情况。

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

1、与上游行业的关联性及其发展状况对本行业的影响

生产专用汽车所需要的最主要原材料为汽车底盘,其他原材料有钢板、玻璃、木材以及电子信息产品,上游行业主要包括汽车整车行业、钢铁行业、机械行业、电子信息行业、纺织行业及其他有关行业,这些上游行业目前都是市场竞争比较充分的行业,产品供应充足,而且随着技术的进步和生产效率的提高,在上述产品质量逐步提高的同时价格将逐渐走低,这些行业的发展有利于促进专用汽车行业的发展,同时推动专用汽车的改装技术和系统集成技术的不断发展和进步。

2、与下游行业的关联性及其发展状况对本行业的影响

专用汽车行业一般都是最终产品,直接由客户使用,没有特定的下游行业。专用汽车的客户范围广泛,政府机关、企事业单位、军队以及个人都可能是专用汽车的用户。

户，而且随着社会发展，专用汽车的应用领域越来越广泛，推动专用汽车的需求量不断增长。

（十一）专用汽车的进出口情况

我国是参与全球专用汽车市场竞争的主要国家，目前已从过去的进口主导型转变为出口主导型国家，当前每年专用汽车产品进口量不足千辆，主要进口来源地是德国、美国、加拿大、奥地利和韩国，主要出口目的地包括阿拉伯联合酋长国、安哥拉、俄罗斯、阿尔及利亚和越南等国家和地区。随着我国外延经济的发展，出口量的逐年增长将成为主流趋势，但受全球金融危机影响，2008年以来出口增速有所放缓。

本公司产品主要应用于金融、通信、公安、消防、军方、油田等部门，由于产品涉及安保、通讯等行业准入门槛高和保密领域，且个性化需求和售后服务要求较高，受进口产品冲击很小。

三、公司在行业中的竞争地位及主要优势

（一）报告期公司市场占有率变化情况及未来变化趋势

发行人是我国防弹运钞车领域内的龙头企业之一，根据中国汽车技术研究中心的统计数据，发行人2008年、2009年和2010年在防弹运钞车的市场份额分别为21%、19%和23%，分别位居全行业第二位、第三位和第二位。防弹运钞车行业经过多年的发展，一些规模较小、技术实力较弱的生产企业逐渐被淘汰，市场集中度不断得到提高。随着运钞车市场规模的逐步扩大及本公司竞争优势的逐步提升，本公司的市场占有率将继续保持较高水平。

公司的通信指挥车、现场处置车、后勤保障车等系统集成车产品由于用途广泛、功能完善、专业性强，近几年保持快速增长的势头。本公司主要生产技术含量和附加值较高的系统集成车产品，其中2007年开始生产的通信指挥车由于工艺复杂、技术难度较大，市场售价可达数百万元以上，产品质量和性能深受客户的好评，市场竞争优势明显，2007年、2008年、2009年公司的通信指挥车市场份额分别为2%、6%和9%，近几年市场占有率得到快速提升。随着公司研发实力的进一步提升、生产设备的更新改造以及生产工艺的改进，公司在高端系统集成车领域内的竞争优势将越来越明显。

国内安全防护制品市场也保持稳步增长态势，目前市场较为分散。由于发行人的产品性能良好，而价格又低于进口产品，预计发行人未来几年在安全防护民用领域的市场份额将会逐年上升。

（二）主要竞争对手的简要情况

1、迪马股份于 2002 年 7 月在上海证券交易所上市，股票代码 600565，是我国专用汽车第一家上市公司。迪马股份主营业务包括房地产和专用汽车两大类，其中专用汽车包括防弹运钞车、警用车、消防车和公路养护车等几大类，处于同行业中的领先地位。迪马股份是目前国内最大的防弹运钞车生产企业。

2、北京四维—约翰逊实业股份有限公司成立于 1997 年，产品包括系列专业运钞车、出纳柜台、系列旋转传递装置、旋转防暴门、保险箱、现金袋、金库等，北京四维—约翰逊实业股份有限公司引进英国 Johnson 公司的全套生产工艺流程和核心加工设备，率先在中国使用专用底盘生产专业运钞车，主要供应专业押运公司，在专业押运公司市场拥有一定的市场占有率。

3、常熟华东汽车有限公司成立于 1971 年，1979 年被原机械工业部列为改装车定点生产厂，现拥有运钞车、军（警）用车、大型高端品牌展示车、环卫车、运动车辆等五大系列近百种产品，运钞车系列产品是现阶段的主导产品。常熟华东汽车有限公司各项产品销售区域覆盖全国各省市、自治区，在国内各省市、自治区建有众多办事处和服务网点。

（以上资料来源于上述公司的企业网站）

（三）发行人在行业中的竞争优势

公司自成立以来，一直致力于专用汽车的研发、生产与销售，经过十余年的发展，公司已成为国内专用汽车行业的重要企业、防弹运钞车行业的龙头企业之一。公司积累了丰富的汽车改装经验和系统集成技术，形成了较强的整体竞争优势，具体如下：

1、技术和创新优势

公司的核心技术主要包括多功能集成开发能力、专用汽车的传动技术、专用汽车车身的开发技术、专用防爆材料和防爆结构的研发技术。公司 2008 年被重庆市科委等机关评定为“高新技术企业”。

（1）专利和专有技术

公司拥有实用新型和外观专利 39 项，一项发明专利和一项实用新型专利已取得授权通知书，居同行业前列；公司的技术中心被认定为省级企业技术中心，公司在轻量化、节能环保、高度专业化和多功能集成方面走在市场前列；公司具有多功能集成开发、轻质防弹材料、防弹结构设计等方面的技术领先优势。

（2）技术储备丰富

随着我国经济的高速发展，对专用车的专业化、技术含量和质量的要求逐步提高，为把握专用车行业快速发展带来的商机，公司积极进行技术储备，正在开发的项目有SL5032XYCX1 运钞车、JX6547-M\JX6477-M\CFA6470L\CFA6470MA 运钞车、SL5100XYCEH1 运钞车、SL5090XFBEX 装甲车、轻质铝合金车身、提款箱、奔驰大车活动地板、皮卡运钞车尾门密封结构改进、SL5140XJSV 净水车和扩展方舱开发等。

（3）强大的多功能集成开发能力

多功能集成开发能力是公司历经 10 多年技术积淀而掌握的，专用车系统集成的过程是多学科专业知识和专业技术的综合过程，是专业化设计、选型、匹配、试制以及对产品使用过程中技术参数变化的积累、改进的持续提升过程，在这一过程中，需要用专业的思维和经验对工程原理进行分析、提炼和完善，用专业的经验和积累对不同生产厂的同类元器件进行筛选、比较，同时也是用大量的试验和实用数据来不断改进的过程，在目前技术高度创新发展的时代，数字、通讯、电子等尖端科技在专用车领域得到了广泛运用，专用车系统集成的过程是行业发展适应技术进步的需要，也是专用车企业在高科技运用前期不可逾越的过程，在这方面，公司走在行业前列。

2、产品和性能优势

（1）完善的产品体系

经过多年的发展，公司积累了丰富的汽车改装和系统集成技术，产品线不断延伸，从早期单一的防弹运钞车系列产品，发展到卫星通信车、照明车、勘查车、医疗用车等具有高科技含量的特种专用车。

由于应对突发公共事件需要快速反应、协同应对，需要应急保障特种车辆能够在一定时间内提供持续、有效的各种保障，对应急保障车辆的体系化提出了更高的要求。公司是目前国内生产应急保障车辆种类最齐全的企业之一，能够独立为突发公共事件提供全套应急保障车辆，公司在应急保障车辆领域拥有较强的竞争优势。例如，汶川大地震中重庆市公安局、四川省厅派出公司生产的通信指挥车、装备运输车、电源车、炊事车、供水车、宿营车等数十台一体化应急保障车辆赶赴灾区。

（2）良好的产品质量

在专用汽车生产企业中，公司以设计为先导，以加工、装配技术为后盾，使得公司产品在外观、内饰、性能等方面均处于同行业前列，出众的质量优势为公司产品赢得了较好的市场份额。自成立以来，公司未发生过重大的质量事故，也未发生过客户针对产品质量或服务提出的重大索赔或诉讼等。公司生产的专用汽车被重庆市质量技

术监督管理局评定为“重庆知名产品”，公司被重庆市消费者协会和重庆市消费者权益保护协会评定为“消费者信得过企业”，公司“圣路”牌商标被评为重庆市著名商标。

（3）快速满足客户个性化需求能力

客户的个性化需求特征明显。公司依托技术、创新优势以及十多年的经验积累，能够针对不同客户的个性化需求迅速做出反应，提出相应的系统解决方案，在对方案的匹配性、协调性、经济性和可靠性进行充分论证的基础上，提供成套可靠产品，快速满足客户的个性化需求。例如，2009年1月24日西藏公安厅向公司紧急订购系统集成车九个品种共48台，要求在2009年2月20日前交货，公司根据西藏公安厅的特殊定制需求，从设计、生产到供货共用时不到一个月，快速地满足了客户的个性化需求。

3、管理团队优势

（1）经验积累

公司管理团队是由在专用车领域有着超过二十年的研发、生产和市场经验等各方面人才所组成，其多年的经验积累对于公司由单一的防弹运钞车产品逐步延伸到具有高科技含量的特种专用车的研发、生产和销售产生重要作用。

（2）管理团队和公司获得的荣誉

公司获得了璧山县人民政府评出的“重庆市璧山县十佳科技企业”和重庆市经济委员会评出的“重庆市工业企业小巨人企业”、科学技术部火炬高技术产业开发中心颁发的“国家级火炬计划项目”证书。公司主持起草了商务防弹车、通信车、照明车的汽车行业标准。公司现为公安部警用车标准编制委员会成员单位，参与了多个警用车标准的制定，参与了公安部GA164-2005《专用运钞车防护技术条件》标准的修订工作。2010年10月，公司被选为重庆市企业联合会、重庆市企业家协会、重庆市工业经济联合会第一届理事会常务理事单位。

公司董事长孙露先生担任重庆市第二、三届人大代表、重庆市工商业联合会常委、重庆市民营企业家联合会副会长、中国公共安防协会常务理事，被选为重庆市企业联合会、重庆市企业家协会、重庆市工业经济联合会第一届理事会常务理事；获得了“重庆十大创新型企业企业家”、“优秀中国特色社会主义事业建设者”、“中国优秀民营科技企业家”等荣誉称号。

4、市场和品牌优势

（1）客户优势

专用汽车产品的个性化比较突出，大部分产品都是为客户“量身定做”的，良好的客户关系就是企业生存和发展的基础。公司高度重视客户关系管理和售后服务，建立了完善的客户档案，竭力为客户提供技术培训、技术咨询等增值服务，与工农中建等大型金融机构及石油石化、公检法、人防系统等客户建立了良好的长期合作关系，强大的客户优势成为驱动公司较快发展的重要因素之一。

（2）良好的品牌知名度

公司作为专业的防弹运钞车和系统集成车生产企业，在业内享有较高的知名度和美誉度。公司的专用车在 2008 年南方雨雪灾害、西藏 3.14 事件、四川汶川大地震、北京奥运会，2009 年新疆 7.5 事件、国庆六十周年大阅兵以及 2010 年青海玉树地震、广州亚运会等重大社会事件中发挥了重要作用，进一步提升了公司产品的知名度和影响力。

（3）完善的产品售后服务体系

公司拥有完善的售后服务体系，在全国有 400 多家签约维修网点，包括售后服务部、售后服务片区、售后服务人员、配套单位支持人员和授权特约维修站五项层次分明、管理严格的具体的服务保障措施，并通过了 ISO9001 国际质量认证，全面、严格执行国际质量服务标准。

（四）发行人的主要竞争劣势

1、融资渠道单一

近年来，公司业务发展较快，市场范围不断得到拓宽，随着我国经济社会的快速发展和专用汽车市场规模的迅速扩大，公司的生产规模 and 市场份额将逐步扩大，但由于专用汽车行业属于资本密集型产业，公司面临着较大的资金周转压力。当前，公司融资渠道单一，依靠自身积累和银行贷款已难以满足快速发展的需要，融资渠道单一制约了公司的进一步发展壮大。

2、规模较小

相对于公司所在行业的主要竞争对手来说，本公司规模相对较小，资金实力相对较弱。未来，随着公司发行上市及发展战略的成功实施，公司规模及资金实力将会有所提升。

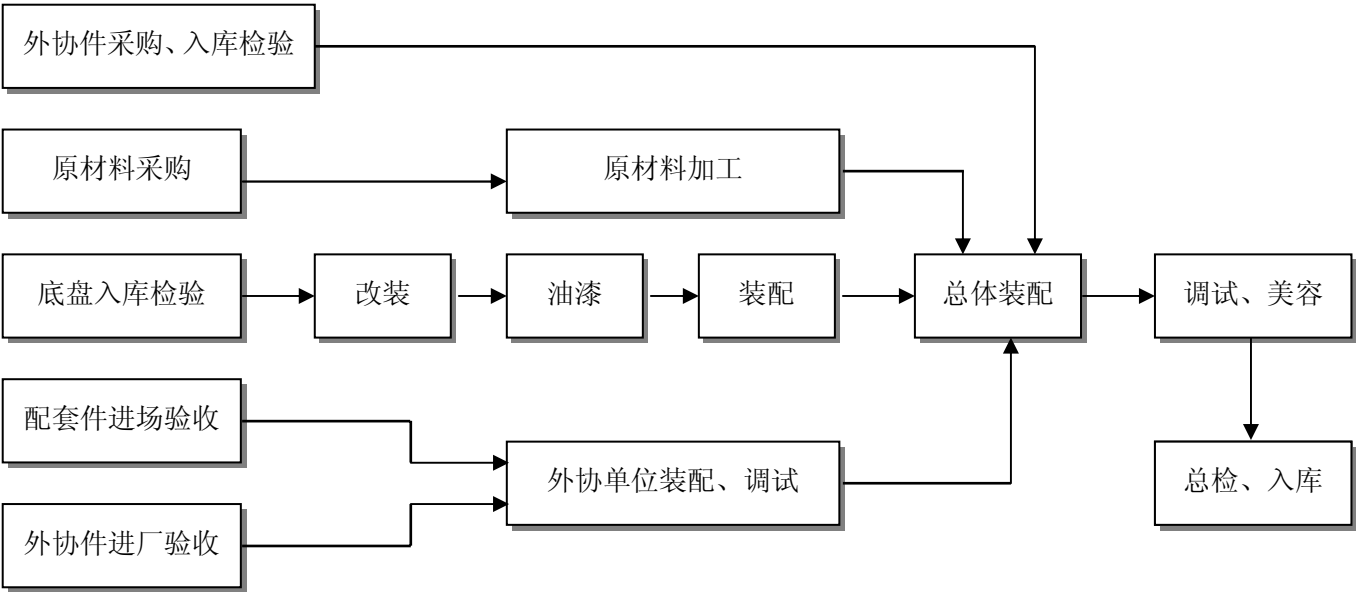
四、公司主营业务的具体情况

（一）公司主要产品及其用途

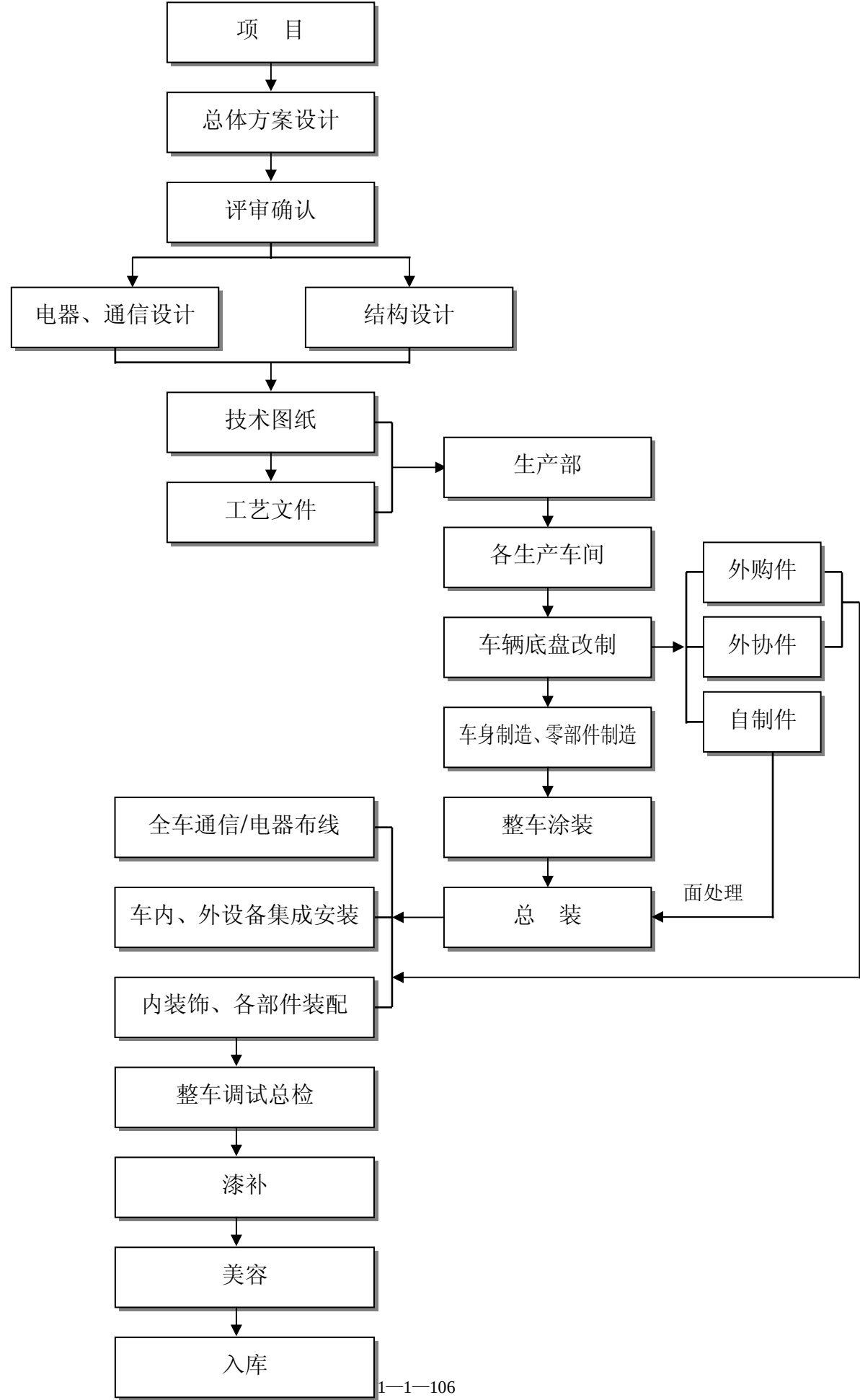
产品类别	具体用途	应用行业或者领域
防弹运钞车系列	现金押运	金融单位、专业押运公司、印钞厂、造币厂、大量现金集散单位（公交公司、加油站、大型商场或超市、大型医院等）
	贵金属（钻石、黄金）、珠宝等运输	专业负责贵金属、珠宝的物流公司、制作单位等
	有价证券，增值税发票、印钞专用纸张的运输	指定的票据制作单位、印钞厂、税务部门（发票管理单位）
通信指挥车和现场处置车系列	卫星通信车主要用于需要在车辆行驶过程中进行实时的语音数据图像的传输，为决策者进行实时指挥控制提供依据	公安、武警、反恐、森林消防、消防、应急中心等
	指挥车主要用于各种事件现场的指挥调度	公安、武警、应急等
	森林消防指挥车用于绿化委员会对城市林木监控管理	城市绿化
	防弹侦察车主要用于反恐部队对恐怖事件的侦察	反恐部队
	刑事勘察车用于检察院、法院等对于刑事案件的勘查取证	检察院，法院
	排暴车用于对爆炸物进行排除处理	公安、武警
	装甲运兵车主要用于运送作战兵力	公安、武警
后勤保障及其他专用车	炊事车用于在野外作战或作业的炊事保障	公安、武警、部队、消防、应急办等
	沐浴车用于野外作战或作业时的洗浴	公安、武警
	水质检测车用于水文部门对水源水质进行检测	水文部门
	装备车用于运输作战装备	公安、武警
防护制品 (防弹衣、头盔、盾牌)	防弹衣用于身体安全防护	警察、军队、金融
	防弹盾牌用于身体安全防护	警察、军队
	防弹头盔用于头部安全防护	警察、军队、金融
	防刺服用于身体安全防护	警察、金融、工商等

（二）主要产品的工艺流程图

1、防弹运钞车的工艺流程图



2、系统集成车的工艺流程图



（三）公司主要经营模式

发行人作为一家专业从事专用汽车研发、生产和销售以及提供售后服务、业务培训为一体的高科技公司，拥有独立完整的采购、生产和销售体系，公司根据自身实力、宏观经济形势、市场变化，独立自主开展生产经营活动。

1、采购模式

公司在生产制造事业部下设置有专门负责采购、外协加工汽车底盘等原材料以及辅料等物资的配套部，生产所需的各类原材料、辅料等均由公司根据生产经营计划自行组织采购或委托加工。

（1）采购管理制度

为保证采购物资的质量、规范采购行为，发行人制定了完善的物资采购管理制度并严格执行，主要有：《比价采购管理制度》、《外购外协采购物资管理制度》、《配套/外协质量控制程序》等，分别规定了公司物资采购的审批决策程序、采购方式、采购部门的职责和专业要求、各类物资的分类标准、原材料的采购周期等，并根据公司实际情况及时进行修订。

（2）供应商选择

配套部根据采购物资技术标准和生产需要，通过对物资的质量、价格、供货期等进行比较，选择一定数量的供应商，并负责对相关供应商资质进行初审，初步确定供应商范围，再依照验收合格率、售后服务质量及履约情况等标准的从符合条件的供应商中选择质量稳定、供应及时、信誉度高、服务质量好的供应商作为本次物资采购的供应单位。

（3）采购方式及采购价格的确定

针对不同种类、数量、金额的物资，公司主要采用招标采购、询价采购等方式进行采购，竞争性谈判采购、单一来源采购和定点议价采购等其他采购方式作为补充。

凡大宗和经常使用的材料、产品、繁杂物资或标准件等，均通过询价或招标形式进行采购。凡未通过招标确定供应商价格物品的采购，每次采购必须有 2-3 家以上供应商提供报价，配套员将所有的报价、询价和谈价进行整理并上报有权负责人审核，在权衡质量、价格、交货时间、售后服务等因素后，再进行综合评估，并与供应商进一步确定最终价格。

2、生产模式

在生产方面，公司采取购买底盘或委托其他汽车生产厂商加工底盘，再对底盘自行改装、加工的经营方式。根据公司的业务特点，建立了以销定产的生产模式。

生产过程中，主要由生产部门协调管理。首先，生产部门根据销售部门提供的订单，与相关部门协商确定生产计划；采购部门及设备部门根据生产计划采购原材料和提供设备维护方面的服务；然后生产部下达生产计划和指令给各生产车间，各生产车间按照生产计划组织生产，同时将生产过程中的各种信息及时、准确地反馈到相关部门；研发和技术部门及时予以技术方面的支持；质管部门负责生产过程中质量异常情况的纠正和预防。

专用车的生产主要包括：需求交流、方案设计、生产制造、检验检测等几个主要阶段，即客户提出改装要求，公司根据客户提出的要求完成车改图纸设计，待客户确认后，公司通过自制、外协和外购的方式准备改装所需的零部件和设备，然后按照设计图纸进行改装及上装集成，并通过严格的检验检测后，最终实现客户对改装车的功能要求。

（1）防弹运钞车

①总体设计

公司根据客户需要选择具有国家法定许可销售的汽车整车或二类底盘进行整车总体布置设计，主要包括：整车布局配重、防弹防护结构布局及专用装置布置设计。

总体设计必须满足整车使用功能要求，符合国家相关汽车法规及公安部 GB164-2005《专用运钞车防护技术条件》等相关标准要求。

②加工、改装及上装集成

总体设计完成后，进行各分总成防护装甲设计及专用装置零、部件设计，对关键性能构件还需进行结构有限元分析计算，确保产品的可靠性。另外在产品试制过程中，针对特殊位置防护典型结构部件，还必须进行结构防弹性能试验，以确定最佳设计方案。

产品正式投入生产后，公司根据不同车型及结构要求，开发设计各种冲压模具、结构组焊工装、检具等，通过自制加工或外协、外购等方式完成汽车改装的各种零部件制造，严格按照改装制造工艺完成每个零部件的生产及整车装配。

③检测

产品样车试制完成后，将送公安部检测中心实弹打靶检测，然后送国家法定汽

车检测机构进行产品各种性能检测，最后将相关检测报告提交工信部审查，通过后获得公告产品准以投放市场。整车改装完成后在工厂进行整车性能例行检测及防雨密封性试验检测。整个产品生产过程都将通过技术督导把关和品质管理加以严格控制，以确保产品的一致性。

（2）通信指挥车等系统集成车

通信指挥车等系统集成车的设计改装较为复杂、难度较大，以通信指挥车为例，其核心工艺如下：

①设计

客户提出改装要求，公司按照其提出的要求完成总体设计，总体设计主要包括：整车布局配重、通信电器系统的功能匹配设计，以及各系统协调布置及专用装置的布置设计，具体内容包括：车顶平台骨架、相关设备机柜骨架、云台支架、座椅、车顶设备安装机构件、电源/信息接口箱、配电箱原理图、配电箱前/后面板、综合电源箱配电原理图及前/后面板设计图、实施布局图等。

②加工

根据需要开发设计各种冲压模具、结构组焊工装及检具等，满足产品的制造要求，严格按照改装制造工艺进行整车生产和质量检验。由于专用车生产的特殊性，对产品的开发设计及生产各环节的技术控制至关重要，这是专用车生产的特点所在，也是公司能持续满足市场不同需求的优势所在。

③改装及上装集成

公司改装及上装集成工序主要包括：

A、车体改装：在许多情况下，客户要求原车上安装较为复杂的专用装置或设备，为确保整车结构的安全可靠，公司研发人员将对车身改装局部结构进行强度分析有限元计算，保证整车安全性，主要包括车厢体、车内内饰、车内地板、车体喷漆、车身图案、折叠会议桌、指挥座椅、操作椅、显示墙、显示墙下方矮柜、设备机柜、操作平台、办公一体机安装柜等；

B、通信电器系统改装：通信电器系统的匹配设计将直接影响到车辆专用功能的使用性能，需要对通信系统的链路、网络系统等进行优化匹配计算，对供电负荷及效率作出详细的匹配计算，以保证通信系统及电器系统的正常运行，主要包括配电箱、车载综合电源、车载充电机、后备蓄电池组、风扇组、大功率滤波器、电源插线板、发电机安装、油箱等；

C、减振改装：必须根据车载运行的特殊性，对所有车载上装设备进行减振设计，通过车辆振动频率及设备的固有频率，设计计算匹配设备安装减振装置频率，有效避免车辆运行中设备产生共振，确保设备的安全可靠性；

D、照明系统改装：主要包括车内照明系统、车顶探照灯、爆闪灯、频闪灯、车外面灯等；

E、接地避雷系统改装：主要包括接地避雷、接地柱与接地线、接地铜条等；

F、信息接口改装：主要包括桌面信息接口盘、操作区接口、办公一体机接口、电源/信号接口箱、车壁开关等；

G、线缆与线缆盘改装：主要包括线缆与接口、信号线缆与线缆盘、电源线缆及其线缆盘等；

H、指挥区、设备及操作区、生活保障区改装：主要包括变宽会议桌、会议椅、操作椅、电视墙下方矮柜、生活保障区储物柜、一体机安装等；

I、其他改装：主要包括车载顶置式空调、手动升降杆、湿温度器、电动支撑腿、有线对讲机、烟雾报警器、倒车系统、预埋线缆铺设、随车工具及其附件等。

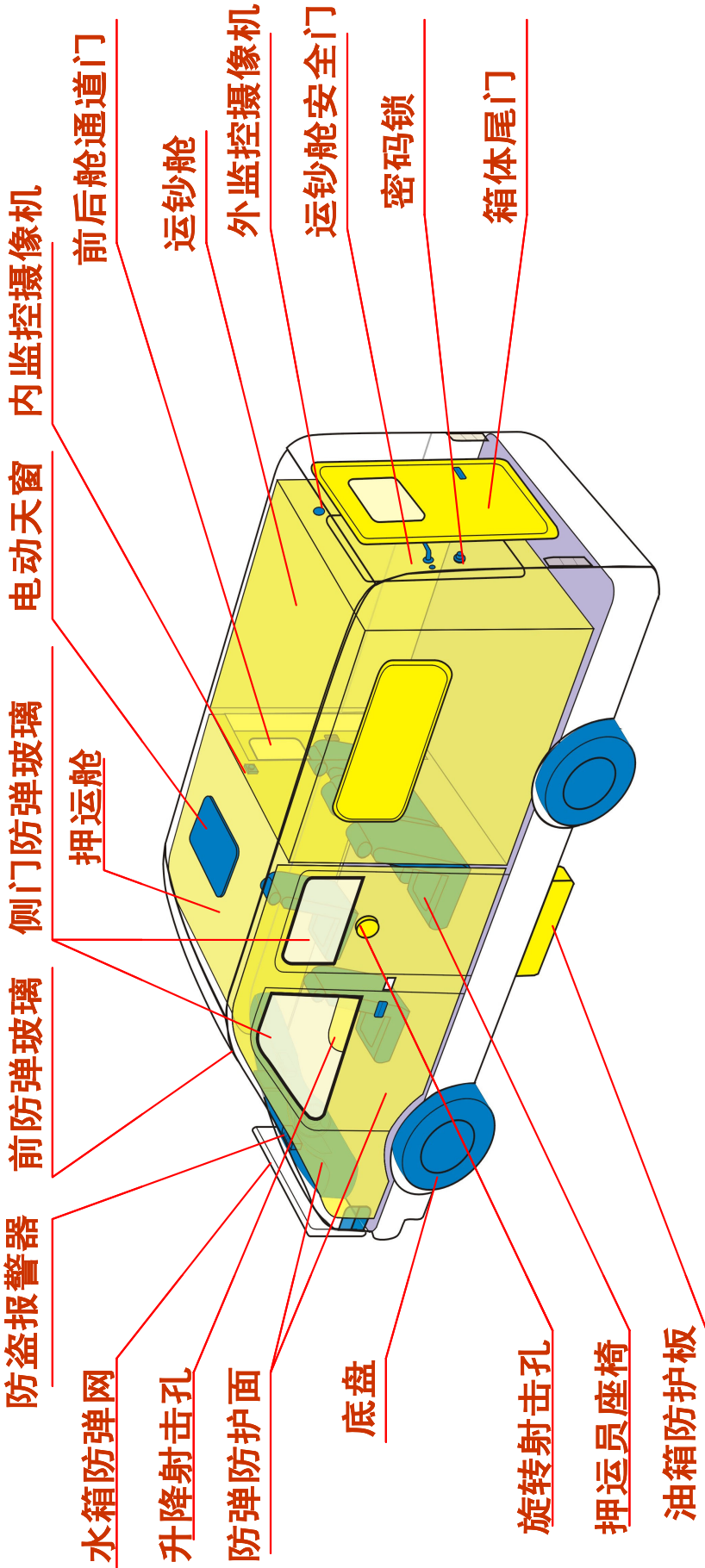
④检测

整车改装完成后在工厂进行整车性能例行检测，并通过国家工信部审查后获得公告，产品准以投放市场。

⑤整车实现的功能

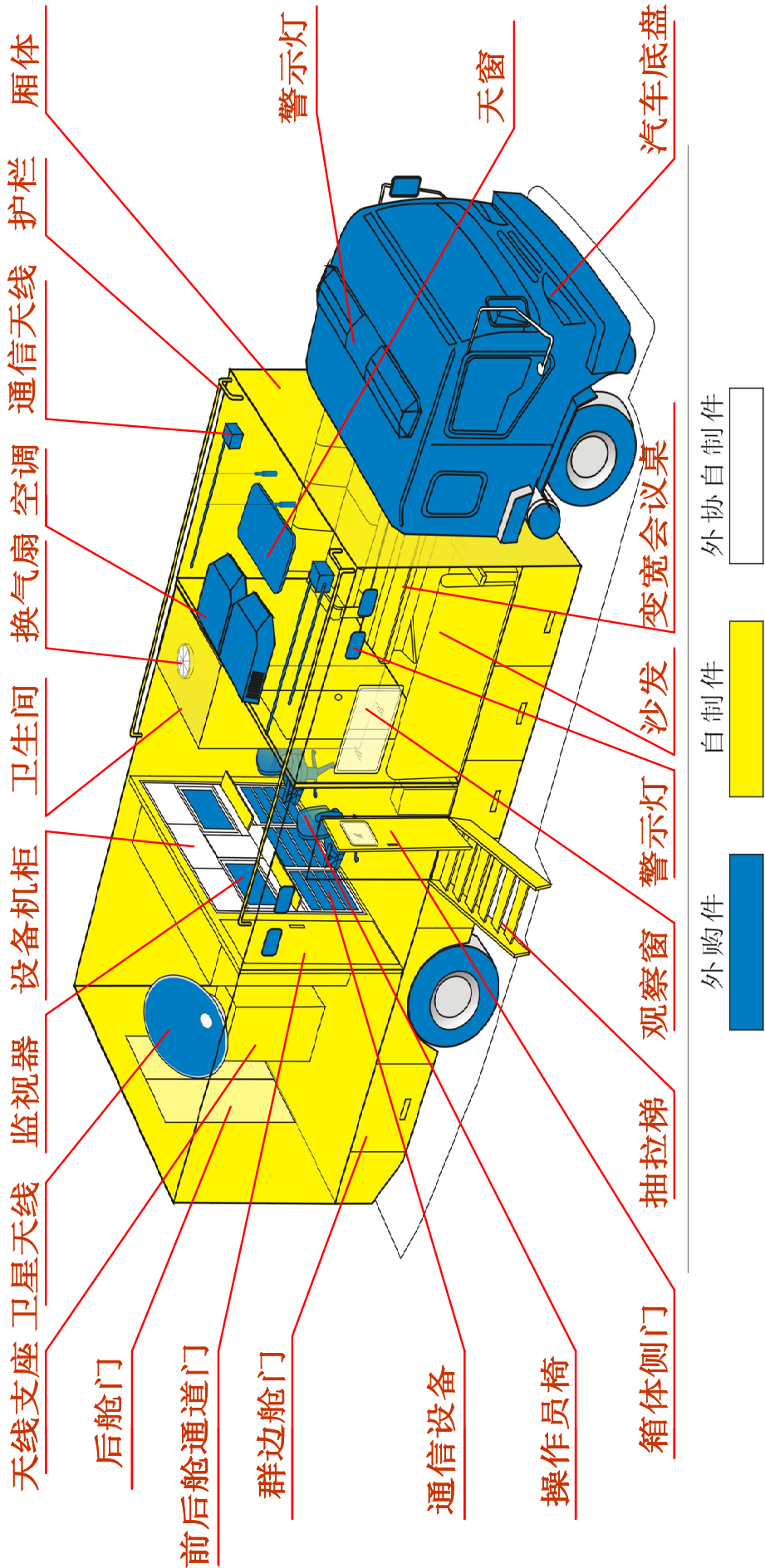
A、实时通信指挥；B、图像语音实时传输；C、办公一体化；D、休闲娱乐；E、预警；F、防暴；G、跟踪监控等。

（3）防弹运钞车制造加工的工序名称和具体内容

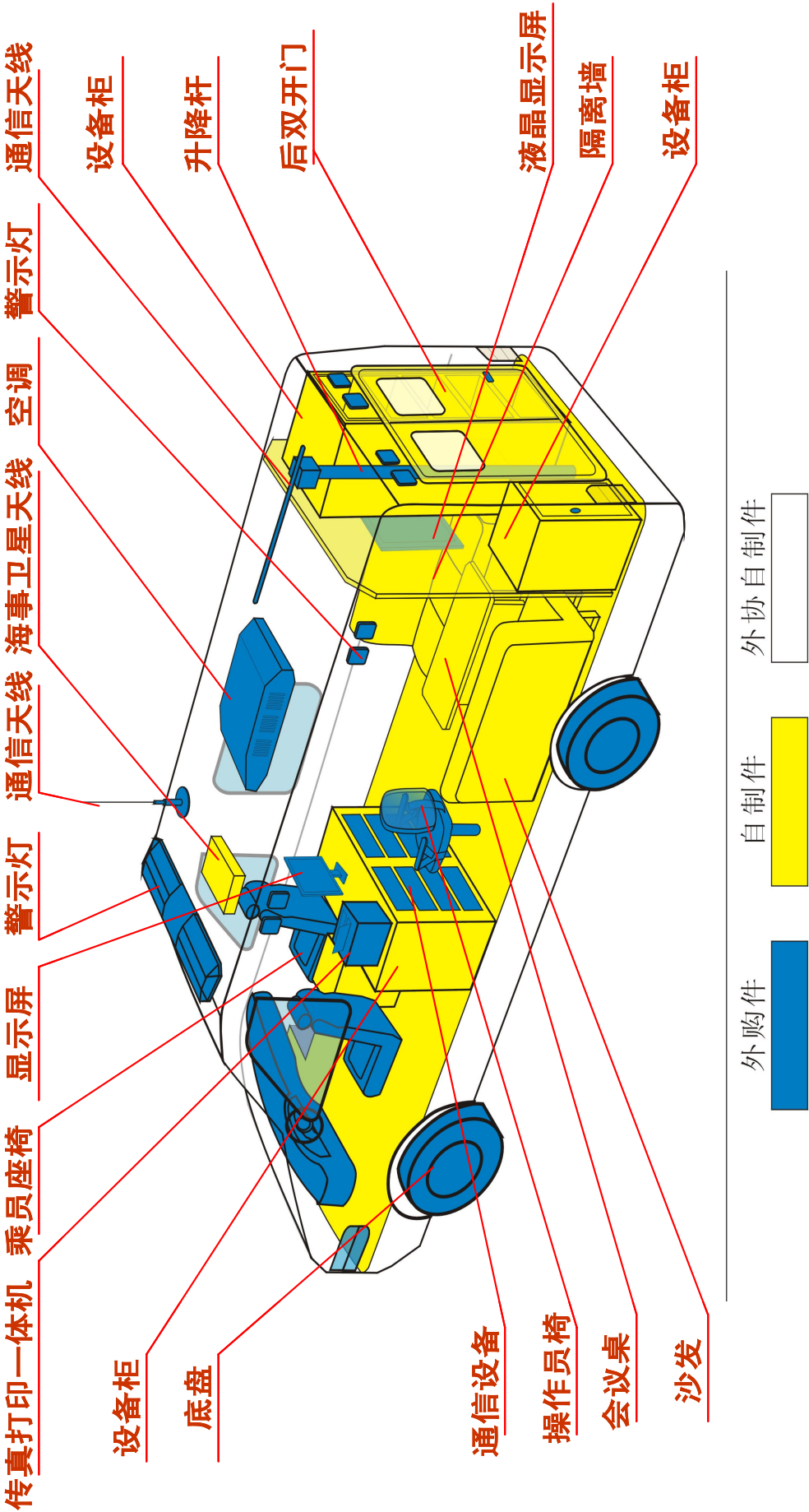


运钞车

(4) 通信指挥车制造加工的工序名称和具体内容



通信指挥车



通信指挥车

(5) 外协加工情况

报告期，公司将部分工序和部件交由外部企业或个体户进行加工或加装，该部分部件和工序主要有大型箱体制作、厨具不锈钢加工、木加工件、贴膜、电泳件、车锁附件、保险杠的加工、加装空调等，均不属于核心工序。以上工序和部件中，除体积在十立方米以下的中小型箱体和部分体积十立方米以上的大型箱体由发行人自行完成外，均交由外协单位完成，公司不再自行加工。

双方的合作模式主要由公司根据客户的个性化要求进行整体设计，将上述工序和部件的设计图纸或具体要求告知外协方，由协作方进行具体加工或装配。外协加工的定价主要依据原材料成本和人工费用加上合理利润，同时参照市场同类加工费，由公司成本控制部门和配套部门与对方谈判确定。公司制订了科学的外协合作流程和质量控制流程，与各外协单位均建立了良好的长期合作关系。

报告期公司主要外协加工单位及其提供的外协加工情况如下：

单位：元

2010 年前 5 大外协方				
外协方	内容	金额	占成本比重	是否关联方
重庆力帆飞泉车辆有限公司	厢体制作	1,889,937.68	0.68%	否
重庆军仕厨具有限公司	厨具不锈钢加工	1,591,632.15	0.57%	否
杨荣德	木加工件	1,487,100.00	0.54%	否
重庆市璧山天龙广告有限公司	车身标识加工	391,919.66	0.14%	否
张奎	不锈钢加工	372,200.00	0.13%	否
2009 年前 5 大外协方				
外协方	内容	金额	占成本比重	是否关联方
重庆力帆飞泉车辆有限公司	厢体制作	1,593,846.15	0.52%	否
杨荣德	木加工件	1,420,985.00	0.47%	否
重庆军仕厨具有限公司	厨具不锈钢加工	466,334.19	0.15%	否
孙平	不锈钢加工	432,359.00	0.14%	否
张奎	不锈钢加工	300,862.00	0.10%	否
2008 年前 5 大外协方				
外协方	内容	金额	占成本比重	是否关联方
重庆力帆飞泉车辆有限公司	厢体制作	1,591,082.05	0.55%	否
杨荣德	木加工件	1,477,332.00	0.51%	否
重庆军仕厨具有限公司	厨具不锈钢加工	593,927.35	0.21%	否

张奎	不锈钢加工	568,483.00	0.20%	否
张富国	贴膜等	272,956.80	0.09%	否

报告期内，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其关联方，以及持有发行人 5%以上股份的股东与上述外协方没有关联关系，也未在其中占有任何权益。

3、销售模式

（1）销售模式概况

公司采用直销为主、代销为辅的销售模式。由于专用汽车产品用途的专业性、技术性较强，客户对技术服务和售后服务的要求较高，一般情况下直销模式能够减少中间环节，更能贴近市场，有利于及时了解客户的真实需求，为客户提供优质的技术服务，有利于与客户进行长期合作，同时有利于市场风险控制。

报告期公司不同销售模式下的收入构成情况

项目	2010 年		2009 年		2008 年	
	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比
直销销售收入	33,990.33	91.69%	37,264.08	93.27%	35,914.20	98.24%
代销销售收入	3,079.94	8.31%	2,689.42	6.73%	644.02	1.76%
营业收入	37,070.27	100%	39,953.50	100%	36,558.22	100%

在合同签署过程中，双方即对交货及付款时间、质量保证期及售后服务、结算方式、货款支付方式、履约保证金、质量保证金等重要事项进行详细约定，如果是通过招投标方式销售，这些条款基本已在招标文件及投标文件中做出相关规定或承诺，合同中的条款基本与招标文件的要求相一致。如果是非招标方式，一般由双方商定条款具体内容。不同单位的合同或同一家单位的不同车辆合同条款会有较大的区别。

（2）直接销售模式

如前所述，直接销售可分为两种形式，一种为通过招标单位公开招标采购，公司参与投标获得订单。另一种为公司与客户直接谈判、签署销售合同。

①通过招投标方式

招标单位直接发出招标文件或竞争性谈判文件，或者通过第三方，如政府招标代理机构发出招标文件或竞争性谈判文件。公司接到文件后，内部决策是否参与投标，如果参与则组织相关专业人员投标，公司中标后，将与客户洽谈合同事宜，双

方将就车辆采购状态、交货期、付款方式、售后服务等进行进一步磋商，达成一致后即签署合同。

②直接签署合同方式

客户直接与公司洽谈签署合同，不通过招标采购方式，此种方式属于特殊情况，特别是在车辆需求迫切时此类情况出现的概率更高，如西藏 3.14 事件发生后有关部门紧急采购装甲运兵车，正好公司有现货，所以很快就达成销售协议。

（3）代理销售模式

对于少量比较零散、技术要求简单、经销商通过培训有能力提供相关服务的客户，公司采用代销的模式。

（4）产品定价方式

本公司产品的定价方式为成本加成法，公司在参加招标采购或直接谈判时，首先以生产成本加合理的毛利作为投标或谈判底价，同时综合考虑产品的市场供求形势、竞争对手状况、产品的技术含量和附加值、制造工艺的难易程度、质量保证期限、售后服务和技术服务等增值服务提供等因素确定最终的销售价格。

（四）报告期内主要产品的销售情况

1、报告期内产销情况

产品类别		2010 年			2009 年			2008 年		
		产能	产量	销量	产能	产量	销量	产能	产量	销量
防弹运钞车（辆）		1,000	1,166	1,185	1,000	816	895	1,000	1,481	1,432
系统集成车	通信指挥车（辆）	200	75	75	200	94	95	200	57	57
	现场处置车（辆）		53	54		77	77		33	33
	后勤保障车（辆）		22	21		49	49		17	18
其他专用车（辆）			94	97		190	191		22	22
合计		1,200	1,410	1,432	1,200	1,226	1,307	1,200	1,610	1,562

注 1：上表的产销量统计数据包含客户自行提供汽车底盘由公司进行改装的数量；

注 2：其他专用车包括全地形车等小批量产品以及进行简单改装的其他产品，2009 年其他专用车产销量增长较多主要是重庆市公安局特警总队、九州电器等客户采购的上述产品数量较多。

（1）客户自行提供底盘改装情况

报告期客户自行提供底盘改装数量

项目	2010 年	2009 年	2008 年
客户自行提供底盘改装数量（辆）	62	75	48

客户自行提供底盘改装数量占产量比例（辆）	4.40%	6.12%	2.98%
客户自行提供底盘改装数量占销量比例（辆）	4.33%	5.74%	3.07%
销售额（万元）	1,930.01	1,010.04	931.3
平均价格（万元）	31.13	13.47	19.40

报告期客户自行提供底盘改装数量较少，客户自行提供底盘除不需要占用公司资金进行采购底盘外，其他的设计开发、改装加工、售后服务等环节与公司采购底盘改装完全一致，因此将这部分产品也记入产销量。

该部分产品的加工费用与其他产品同样采用成本加成的定价方式，主要是依据公司提供的其他原材料成本、人工成本，结合加工的难易程度、功能复杂程度等加上合理的利润率确定加工费用。

（2）系统集成车销售情况

2008年和2009年，公司单价和毛利率较高的系统集成车销售量分别为108辆和221辆，数量分别较上年增加68辆和113辆，分别较上年增长170%和104.63%。系统集成车产销规模增长的主要原因有：

①在公司的经营战略上，公司为避免对运钞车业务的过分依赖而产生的经营性风险，推出了产品结构优化和多元化的战略，在巩固现有防弹运钞车市场份额的基础上，大力开发和推广系统集成车，这一产品开发方向完全适应了国家近年来建设公共安全保障体系和公检法系统执法装备现代化、信息化的政策导向，市场需求开始扩张，产品获得了较好的市场认可。

②在生产模式上，系统集成车与防弹运钞车完全一样，均属于典型的订单式生产，同时由于公司在防弹运钞车领域多年来注重为客户提供个性化的量身定做服务，完全符合系统集成车的小批量、个性化的生产模式，因此获得订单后，公司即可在原有生产模式下进行设计、生产，能够快速为客户提供符合需要的优质产品。产品的竞争优势逐渐凸现，获得的订单份额快速提升。

③在制造加工方面，相对于防弹运钞车，系统集成车由于技术含量和附加值更高，生产工艺更为复杂，一方面公司在多年的防弹运钞车业务经营过程中积累了丰富的车体改装和设备集成经验，另一方面公司在大力进行自主研发的基础上，通过外部技术引进、和院校、科研机构合作开发等多种手段，解决了一系列系统集成车的技术问题，形成了核心技术和一套独特的生产工艺，产品的市场竞争力进一步加强。近年来，公司系统集成车产品在执行通信保障、现场处置任务和后勤保障方面

性能优越，市场吸引力大为增强。

④作为专用汽车生产企业，不同于汽车整车生产线，公司的柔性化生产线具有生产不同类别厢式专用汽车产品的能力，尽管公司报告期没有建设系统集成车的专用生产线，固定资产规模没有明显提高，但在适当增加一些加工设备的前提下，一定规模的系统集成车辆及其他厢式车的生产能力完全具备。随着公司系统集成车产销规模的进一步扩大，产能不足的缺陷逐渐明显，需要尽快扩大产能。

2010年，公司系统集成车的销量为150辆，较上年下降71辆，销售收入较2009年下降4,346万元，主要是公司在2010年四季度获得了较多的系统集成车订单，由于受产能限制等因素影响，未能在当期交货并确认收入，导致公司2010年系统集成车销售收入较上年有所下降。截至2010年12月31日，公司尚有未确认的系统集成车销售收入7,821.97万元（不含税价）。

报告期，公司系统集成车产品的市场竞争力快速提升，公司成功开发了各个公检法系统、中国石油天然气股份有限公司、九洲电器、人民武装警察部队等优质客户。随着公司在系统集成车领域的品牌影响力不断扩大，预计未来发行人的系统集成车销量将继续保持快速增长态势。

2、报告期内主要产品的收入情况

单位：万元

细分产品	2010 年		2009 年		2008 年	
	销售额	比重	销售额	比重	销售额	比重
防弹运钞车	19,815.56	53.45%	17,382.78	43.51%	25,387.90	69.45%
通信指挥车	8,785.96	23.70%	11,206.60	28.05%	6,154.56	16.83%
现场处置车	1,652.45	4.46%	3,136.87	7.85%	1,575.21	4.31%
后勤保障车	1,479.00	3.99%	1,920.41	4.81%	1,001.33	2.74%
其他专用车	1,501.25	4.05%	3,785.90	9.48%	1,265.32	3.46%
防护制品	3,610.82	9.74%	2,403.83	6.02%	1,132.15	3.10%
其它业务	225.23	0.61%	117.11	0.29%	41.74	0.11%
合计	37,070.27	100.00%	39,953.50	100.00%	36,558.22	100.00%

（1）2010 年收入情况

由于市场需求的不断扩张，以及公司产品良好的性能和品质，加上公司采取有效的市场开拓措施，公司在报告期业务得到稳步提升，市场份额逐步提高，公司在

2010 年获得了较多的订单，其中第四季度共获取 2 亿多元的订单，但因受以下几个因素的影响，一部分订单无法在 2010 年交货实现收入，导致 2010 年营业收入较之于 2009 年有所下降：

①随着公司近年来的快速发展，公司生产能力不足的缺陷越来越明显。2010 年公司的订单呈现明显的前低后高的态势，尤其是 11 月和 12 月获得的订单累计合同金额较上年同期大幅增长，但由于生产能力的限制，公司无法在短期内完成全部订单生产任务，因此部分订单只能在 2011 年交货，导致 2010 年收入下降。

②公司由于提前实施专用汽车技改搬迁项目建设，在 2010 年 12 月已经建成三栋厂房和一栋职工宿舍，具备生产能力。公司在 12 月进行了生产场地搬迁，在短期内对生产造成了一定程度的影响，部分订单只能在 2011 年交货。

③2010 年四季度全国范围出现了柴油供应紧张的局面，致使公司采购的汽车底盘大多改为水路运输，底盘到货周期有所延长，导致公司从获取订单到产品发出的时间相应增加，对全年营业收入造成了一定影响。

④2010 年公司防弹运钞车的重要客户农业银行没有进行大批量集中采购，造成对农业银行的销售收入较上年下降约 2,000 万元。

（2）2010 年末已获取的订单情况

近两年末公司未确认收入的订单情况对比

单位：万元

项目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	订单金额	不含税收入	订单金额	不含税收入
防弹运钞车	1,518.06	1,297.49	2,003.52	1,712.41
系统集成车	9,151.70	7,821.97	481.47	411.51
其他专用车	75.24	64.30	0	0
合计	10,745.00	9,183.76	2,484.99	2,123.92

2010 年末未确认收入订单明细

序号	客户名称	产品种类	订单金额 (万元)
1	河南省公安厅	现场处置车、后勤保障车	2,806.40
2	西安城市基础设施建设投资集团有限公司	现场处置车	1,234.00
3	中国石油天然气股份有限公司	现场处置车	754.35
4	深圳市特警支队	现场处置车	591.60

5	深圳市公安局龙岗分局	通信指挥车	588.88
6	中国人民银行	运钞车	432.17
7	重庆市交通行政执法总队	现场处置车	442.78
8	四川省公安厅	后勤保障车	371.21
9	广州市林业和园林局	通信指挥车	329.59
10	大连市公安局	通信指挥车	275.64
11	公安部第三研究所	现场处置车	267.00
12	重庆市卫生局	医疗用车	181.72
13	北京市农村商业银行股份有限公司	运钞车	171.90
14	武汉市公安局	现场处置车	158.55
15	重庆市邮政局	运钞车	148.80
16	青岛市公安局	后勤保障车	146.45
17	中国人民武装警察边防部队新疆特别侦察队	现场处置车	119.59
18	国家安全生产应急救援指挥中心	后勤保障车	119.35
19	河北省石家庄印钞有限公司	运钞车	116.40
20	山西省吕梁押运护卫有限公司	运钞车	113.50
21	深圳市政府应急管理办公室	通信指挥车	107.80
22	其他单位（合同金额在 100 万元以下的客户）	-	1,267.32
合计			10,745.00

比较近两年末公司所获取订单情况，2010 年末较 2009 年末同比增长 300%以上，良好的订单额将保证公司在 2011 年取得较好的经营业绩。

（3）2011 年 1 月 1 日至招股说明书签署日，公司新增订单情况

2011 年 1 月 1 日至招股说明书签署日，公司新增订单 6,986.43 万元，明细如下：

序号	客户名称	产品种类	订单金额（万元）
1	九洲电器	通信指挥车	2,325.99
2	北京北方专用车新技术发展有限公司	通信指挥车	1,005.00
3	中国人民武装警察边防部队	防护制品	613.49
4	重庆航天火箭电子技术有限公司	通信指挥车	306.00
5	湖南省怀化市保安服务公司	运钞车	270.00
6	重庆市交通行政执法总队	现场处置车	202.50
7	内蒙古包头北方创业专用汽车有限责任公司	运钞车	195.00
8	天津华宝护卫有限公司	运钞车	145.00

9	云南普天保安服务有限公司	运钞车	138.08
10	江苏省宿迁市保安服务公司	运钞车	119.64
11	云南省德宏州公安局	通信指挥车	108.20
12	云南鹏盛汽车销售有限公司	运钞车	104.10
13	其他单位（合同金额在 100 万元以下的客户）	-	1,453.43
合计			6,986.43

3、主要产品销售价格变化情况

本公司的大部分产品属于根据客户需要、为客户量身定做的各类专用汽车，产品的同质性不强，同一类产品由于所使用的底盘、加装的配套设备和产品功能存在较大差异而导致产品售价差异较大。

本公司 2008 年、2009 年、2010 年防弹运钞车的销售均价分别为 17.73 万元、19.42 万元、16.72 万元，其中少量销售给人民银行总行、印钞公司的大型运钞车售价可达 100 万元左右，而较低端的运钞车售价在 12-15 万元左右，大部分运钞车的销售价格在 17-21 万元左右。因此报告期各年度各类产品的销售均价缺乏可比性。

通信指挥车、现场处置车、后勤保障车等系统集成车以及其他专用车由于个性化突出，所配备的各种装备和设备的差异较大，致使各类产品销售价格区间范围较大，因此报告期内销售价格缺乏可比性。例如最高端的卫星通信指挥车售价可达 500 多万元，而低端的通信指挥车不到 100 万元。

4、报告期公司向前五名客户销售情况

（1）报告期的公司向前五名客户的销售情况如下表：

2010 年前五名客户销售情况

序号	客户名称	销售种类	销售额（万元）	占年度销售总额的比例（%）
1	九洲电器	通信指挥车	5,792.98	15.63
2	河北省农村信用合作联社	运钞车	1,532.27	4.13
3	重庆市公安局	防护产品、现场处置车	1,442.38	3.89
4	中国建设银行股份有限公司	运钞车	1,263.80	3.41
5	四川省邮政局	运钞车	803.88	2.17
合计			10,835.31	29.23

2009 年前五名客户销售情况

序号	客户名称	销售种类	销售额（万元）	占年度销售总额的比例（%）

1	九洲电器	通信指挥车等	7,040.32	17.62
2	中国农业银行股份有限公司	运钞车	2,297.86	5.75
3	西藏自治区公安厅	现场处置车等	2,004.39	5.02
4	中国建设银行股份有限公司	运钞车	1,196.58	2.99
5	中国石油天然气股份有限公司	通信指挥车等	1,036.07	2.59
合计			13,575.23	33.97

2008 年前五名客户销售情况

序号	客户名称	销售种类	销售额（万元）	占年度销售总额的比例（%）
1	中国农业银行股份有限公司	运钞车	11,726.44	32.08
2	中国石油天然气股份有限公司	通信指挥车等	3,810.38	10.42
3	中国银行股份有限公司	运钞车	1,973.50	5.40
4	中国建设银行股份有限公司	运钞车	1,148.41	3.14
5	河南省信用联社	运钞车	1,095.13	3.00
合计			19,754.09	54.04

公司的业务从生产、销售防弹运钞车起步，逐步扩展到系统集成车领域，客户群体从最初的中国农业银行、中国银行、建设银行等国有商业银行逐步扩展到包括各大商业银行、公安武警系统、法院检察院系统、信用社系统、邮政系统、专业押运公司、中国石油和九洲电器为代表的大型企业集团，客户的绝对数量在不断增加。。从公司的主要客户群体来看，商业银行、押运公司、信用社、邮政局、公安系统在报告期各年度均有大量采购，客户群体的整体稳定性较高。

根据目前运钞车的市场规模和发行人的市场占有率，防弹运钞车业务将是公司一个稳定的收入和利润来源，年销售额保持在 2 亿元左右。以系统集成车为主的其他专用车的市场空间巨大，市场前景较好，而且公司在公安系统已形成了良好的市场基础，同时与九洲电器等战略合作伙伴签订了《合作协议》，为公司的收入和利润的持续增长提供了一定的保障，以系统集成车为主的其他专用车业务不但是可持续、稳定的，而且未来的增长也是可预期的。同时随着募投项目的建设，医疗用车、电源车、全地形车等业务也将成为公司重要的收入和利润增长点，公司还在积极引进和吸收国内外的先进技术，适时地推出其他符合市场需要的新产品。

本公司不存在向任何单一销售商的销售比例超过当期销售总额 50%的情况。报告期内，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其关联方，以及持有发行人 5%以上股份的股东与上述销售客户没有关联关系，也未在其中占有任何权

益。

（2）各细分产品前五大客户销售情况

2010年各细分产品前五大客户销售情况

①防弹运钞车

单位名称	销售数量（辆）	销售收入（元）	占同类产品比重
河北农村信用联社	85	15,322,700.72	7.73%
中国建设银行股份有限公司	61	12,638,034.19	6.38%
四川邮政公司	59	8,038,803.42	4.06%
山东省招远市机电设备有限公司	42	7,633,675.21	3.85%
佛山市南海劲风汽车贸易有限公司	42	6,959,829.06	3.51%
小 计	289	50,593,042.60	25.53%

注：山东省招远市机电设备有限公司为公司长期客户，其采购的防弹运钞车主要销售给当地的押运公司和信用社等用户；佛山市南海劲风汽车贸易有限公司为公司2009年开发的经销商，其采购的防弹运钞车主要销售给广东地区的押运公司和信用社等用户。

②通信指挥车

单位名称	销售数量（辆）	销售收入（元）	占同类产品比重
四川九洲电器集团有限责任公司	20	57,031,538.46	64.91%
重庆建安仪器集团公司	4	5,664,273.50	6.45%
云南无线电有限公司	8	4,902,735.04	5.58%
广州杰赛科技股份有限公司	2	3,826,239.32	4.35%
广东大鹏液化天然气有限公司	1	2,562,974.36	2.92%
小 计	35	73,987,760.68	84.21%

③现场处置车

单位名称	销售数量（辆）	销售收入（元）	占同类产品比重
重庆耀菱汽车销售有限公司	15	3,628,205.13	21.96%
中国地震应急搜救中心	3	2,227,521.37	13.48%
四川省公安厅藏区特警支队	3	1,940,170.94	11.74%
重庆市公安局交通管理局	8	1,196,581.20	7.24%
成都市公安局锦江区分局	8	1,069,196.58	6.47%
小 计	37	10,061,675.22	60.89%

④后勤保障车

单位名称	销售数量（辆）	销售收入（元）	占同类产品比重
中国人民武装警察边防部队新疆特别侦察队	6	3,236,393.00	21.88%
四川省公安厅藏区特警支队	4	2,290,598.00	15.49%
乌鲁木齐水务（集团）有限公司	1	2,567,692.00	17.36%
中国人民武装警察部队四川省消防总队	1	1,036,538.00	7.01%
海南省澄迈县公安消防大队	1	938,034.00	6.34%
小 计	13	10,069,255.00	68.08%

⑤其他专用车

单位名称	销售数量（辆）	销售收入（元）	占同类产品比重
重庆耀奇汽车销售（集团）有限公司	56	7,755,555.56	51.66%
重庆耀菱汽车销售有限公司	15	2,104,700.85	14.02%
中国京安进出口公司	4	1,299,145.30	8.65%
沈阳军区联勤部卫生部	2	649,572.65	4.33%
黔江民族医院	1	572,649.57	3.81%
小 计	78	12,381,623.93	82.48%

⑥防护产品

单位名称	销售收入（元）	占同类产品比重
重庆市公安局	12,474,358.62	34.55%
北京海石花实业开发公司	4,519,586.32	12.52%
广州市公安边防支队	3,442,564.10	9.53%
成都市公安局	2,786,427.35	7.72%
西藏自治区公安厅	2,665,299.15	7.38%
小 计	25,888,235.54	71.70%

2009年各细分产品前五大客户销售情况

①防弹运钞车

单位名称	销售数量（辆）	销售收入（元）	占同类产品比重
中国农业银行股份有限公司	119	22,978,632.48	13.22%
中国建设银行股份有限公司	61	11,965,811.97	6.88%
中国银行股份有限公司	30	7,132,820.51	4.10%
陕西金龙护卫有限公司	30	4,876,923.08	2.81%
黑龙江省邮政公司	22	4,277,777.78	2.46%

小 计	262	51,231,965.82	29.47%

②通信指挥车

单位名称	销售数量（辆）	销售收入（元）	占同类产品比重
四川九洲电器集团有限责任公司	44	65,782,051.28	58.70%
中国石油天然气股份有限公司	19	10,360,683.76	9.25%
西藏自治区公安厅	7	2,051,282.05	1.83%
江西省公安厅	1	5,374,923.08	4.80%
新疆维吾尔自治区公安厅	6	3,230,769.23	2.88%
小 计	77	86,799,709.40	77.46%

③现场处置车

单位名称	销售数量（辆）	销售收入（元）	占同类产品比重
西藏自治区公安厅	23	12,838,803.42	40.93%
重庆市人民检察院	19	7,949,100.00	25.34%
北京永定精密电器厂	10	2,589,743.59	8.26%
兰州市公安厅	2	1,641,025.64	5.23%
重庆市交通行政执法总队高速公路支队	10	1,473,648.80	4.70%
小 计	64	26,492,321.45	84.46%

④后勤保障车

单位名称	销售数量（辆）	销售收入（元）	占同类产品比重
西藏自治区公安厅	22	8,709,401.71	45.35%
重庆市公安局	16	3,299,203.63	17.18%
阿坝藏族羌族自治州公安局	5	2,835,384.62	14.76%
四川省公安厅	2	1,211,800.00	6.31%
三亚市公安消防局	1	1,141,880.34	5.95%
小 计	46	17,197,670.30	89.55%

⑤其他专用车

单位名称	销售数量（辆）	销售收入（元）	占同类产品比重
重庆耀菱汽车销售有限公司	40	10,290,598.29	27.18%
重庆耀奇汽车销售有限公司	60	9,051,282.05	23.91%
深圳市绿化委员会办公室	9	5,868,717.95	15.50%
四川九洲电器集团有限责任公司	38	4,621,196.58	12.21%

四川九洲运输有限公司	5	2,163,760.68	5.72%
小 计	152	31,995,555.55	84.52%

⑥防护产品

单位名称	销售收入（元）	占同类产品比重
中国人民武装警察部队新疆边防总队	3,141,239.32	13.07%
北京海石花实业开发公司	2,702,940.17	11.24%
中国新时代科技有限公司	2,599,401.71	10.81%
云南省公安边防总队	2,117,735.04	8.81%
北方装备有限责任公司	782,051.28	3.25%
小 计	11,343,367.52	47.18%

2008 年各细分产品前五大客户销售情况

①防弹运钞车

单位名称	销售数量（辆）	销售收入（元）	占同类产品比重
中国农业银行股份有限公司	651	117,266,666.67	46.19%
中国银行股份有限公司	114	19,735,036.32	7.77%
中国建设银行股份有限公司	59	11,484,102.56	4.52%
河南省信用联社	70	10,951,282.05	4.31%
云南鹏盛汽车销售有限公司	22	5,182,905.98	2.04%
小 计	916	164,619,993.58	64.83%

②通信指挥车

单位名称	销售数量（辆）	销售收入（元）	占同类产品比重
中国石油天然气股份有限公司	31	38,103,769.23	61.91%
北京市公安局	3	4,908,717.95	7.98%
宁夏回族自治区公安厅	4	2,627,008.55	4.27%
中国人民武装警察边防部队新疆特别侦察队	4	2,116,239.32	3.44%
重庆市人民法院	5	2,008,547.01	3.26%
小 计	47	49,764,282.06	80.86%

③现场处置车

单位名称	销售数量（辆）	销售收入（元）	占同类产品比重
重庆市人民检察院	22	9,127,823.08	57.95%
中国武警湖北总队	2	2,307,692.31	14.65%

宁夏回族自治区公安厅	2	1,177,777.78	7.48%
南宁市公安局	1	811,965.81	5.15%
德州市公安局	1	700,854.70	4.45%
小 计	28	14,126,113.68	89.68%

④后勤保障车

单位名称	销售数量（辆）	销售收入（元）	占同类产品比重
太原市公安局	8	5,085,470.09	50.79%
贵州省公安厅	3	1,478,632.48	14.77%
中国人民武装警察边防部队新疆特别侦察队	2	1,312,051.28	13.10%
抚顺市公安局	1	594,017.09	5.93%
沈阳市公安局	1	504,273.50	5.04%
小 计	15	8,974,444.44	89.63%

⑤其他专用车

单位名称	销售数量（辆）	销售收入（元）	占同类产品比重
中国人民武装警察部队司令部装备部	8	7,569,230.77	59.82%
四川九洲电器集团有限责任公司	2	1,282,307.69	10.13%
中国京安进出口公司	2	1,179,487.18	9.32%
中国人民武装警察部队重庆市总队	1	854,700.85	6.75%
重庆航天新世纪卫星应用技术有限责任公司	3	1,051,282.05	8.31%
小 计	16.00	11,937,008.54	94.34%

⑥防护产品

单位名称	销售收入（元）	占同类产品比重
四川省公安厅	1,500,854.70	13.26%
成都美盾警用材料有限公司	1,001,000.00	8.84%
北京海石花实业开发公司	1,823,162.39	16.10%
国家林业局	1,905,500.00	16.83%
浙江省公安厅警用装备调剂中心	496,239.32	4.38%
小 计	6,726,756.41	59.41%

5、向农业银行销售的具体情况

（1）农业银行的采购模式

报告期内，农业银行对防弹运钞车的采购采用竞争性谈判集中采购的模式。

2008 年以前，由农业银行总行与防弹运钞车供应商进行采购谈判、发包、签订合同、付款；2008 年以后，由农业银行总行与防弹运钞车生产厂商进行采购谈判、发包，农业银行下属各省分行与防弹运钞车供应商签订合同、收货、付款。

报告期内，2007 年、2008 年农业银行均进行了大规模的防弹运钞车集中采购，对参与竞标的供应商的基本要求如下：

- ①中国农业银行 2006 年运钞车入围厂商才具有参加本次竞争性谈判的资格；
- ②运钞车制造商应已列入国家发改委车辆生产企业目录（2008 年以后为工信部《公告》），并具有相应资质；
- ③申报车型必须已通过公安部专用运钞车的安全防护性能检验、获得车型产品公告、获得国家汽车产品环保核准，并取得《中国国家强制性产品认证证书》；
- ④其它运钞车改装必须符合的相关法律法规。

（2）农业银行对供应商的确定

成交供应商的确定按每包采购车辆的数量确定，即：包件需求量在 100 辆以内时，确定排名第 1 的车型（注：此排名是农业银行在每次采购前对供应商进行综合评分确定）的供应商为唯一成交供应商；包件需求量在 100 辆-200 辆时，确定排名第 1 和第 2 的车型的供应商为成交供应商并分别承担 60%和 40%的供货量；包件需求量在 200 辆以上时，确定排名第 1、第 2 和第 3 的车型的供应商为成交供应商并分别承担 45%、35%和 20%的供货量；原则上每一厂商的成交量不超过三包。

（3）2004 至 2009 年，农业银行采购数量及发行人中标数量

	采购主体名称	具体采购单位	发行人中标数量（台）	采购主体采购总量（台）	发行人采购所占比例
2004 年	农业银行总行	农业银行总行	220	—	—
2005 年	农业银行总行	农业银行总行	0	—	—
2006 年	农业银行总行	农业银行总行	752	1,348	55.79%
2007 年	农业银行总行	农业银行总行	326	608	53.62%
2008 年	农业银行总行	农业银行各省分行	444	1,088	40.81%
2009 年	农业银行总行	农业银行各省分行	0	—	—
2010 年	农业银行各省分行	农业银行各省分行	20	—	—

注：农业银行及其它银行竞争性谈判、招标只公布开标数量，不公布中标数量及金额。2004 年采购总量没有公布，2005 年、2009 年没有进行大规模集中采购。2010 年农业银行没有进行集中采购，部分分行根据需求进行了少量采购。

农业银行向发行人采购合同明细情况（采购金额为含税价）

单位：万元

2010 年			2009 年			2008 年		
分行名称	数量（台）	金额	分行名称	数量（台）	金额	分行名称	数量（台）	金额
甘肃分行	12	220.60				宁波分行	6	117.00
宁夏分行	4	78.00				贵州分行	10	206.60
宁波分行	4	75.60				广东分行	23	462.10
						湖南分行	31	627.70
						吉林分行	7	156.10
						西藏分行	20	758.00
						四川分行	57	1,073.10
						广西分行	47	936.10
						云南分行	27	560.10
						黑龙江分行	8	178.40
						河南分行	51	1,004.90
						湖北分行	7	128.10
						山东分行	20	390.00
						山西分行	9	189.50
						江西分行	14	273.00
						安徽分行	39	760.30
						宁夏分行	2	39.00
						内蒙分行	21	384.30
						重庆分行	4	89.20
						海南分行	17	331.50
						陕西分行	24	491.20
合计	20	374.2	--	--	--		444	9,156.20

(4) 报告期内，发行人向农行销售内容、数量、单价、金额及毛利率情况

	销售内容	数量 (台)	单价(元)	总金额(元)	成本(元)	毛利率
2008年	防弹运钞车	653	179,581.42	117,266,666.70	95,913,271.51	18.21%
2009年	防弹运钞车	119	193,097.75	22,978,632.48	18,781,401.02	18.27%
2010年	防弹运钞车	20	159,914.53	3,198,290.60	2,588,950.56	19.05%

注：农业银行采购数量较大，一般分批跨年度交货。

(5) 2009年公司向农业银行销售额大幅下降的具体原因

2009年公司对农业银行销售额大幅下降是因为2009年农业银行没有集中采购，2009年发行人对农业银行的销售额为2008年获取的订单在2009年实现销售所致。

农业银行是目前对运钞车需求量最大的商业银行，从2004年至2010年农业银行的采购情况来看，农业银行并非每年都会进行运钞车采购，而是根据运钞车的需求状况灵活的制定采购计划。农行继2007和2008年连续集中采购后，在2009年和2010年没有再进行集中采购。作为农业银行的主要运钞车供应商之一，本公司2009年运钞车的销量出现大幅下降，2010年，虽然农业银行没有进行大批量的集中采购，但公司对押运公司、邮政局、信用社的防弹运钞车销售额稳步上升，运钞车业务在公司总体业务比重有所回升。由于农业银行对存量运钞车的更新换代和增量需求，农业银行仍然有对运钞车较大的需求量。

十多年来，发行人作为农业银行重要的防弹运钞车供应商，凭借优良的产品质量和完善的售后服务赢得了农业银行的认可，可以预见未来发行人仍将是农业银行主要的防弹运钞车供应商之一。

(6) 公司销售高度集中于农业银行的原因

报告期内，农业银行是本公司防弹运钞车的主要客户之一，农业银行发行人向农业银行销售金额较大的原因为：

①农业银行运钞车需求量较大

据中国银监会统计，截至2008年12月31日，农业银行县域网点数占全国县域银行网点总数的12.1%，超过其他大型商业银行的总和。目前专业押运公司主要集中在大中型城市，无法为县域银行网点提供押运服务，县域地区银行营业网点的押运工作一般由农业银行自身的保安队伍完成，因此农业银行相对于其他商业银行，对运钞车的需求量更大。

②农业银行对运钞车集中采购，对供应商要求很高

农业银行作为国内最大的商业银行之一，对运钞车的性能和质量要求较高，运钞车采用竞争性谈判的方式集中采购，对供应商的要求很高，只有极少数行业领先企业才能入围成为运钞车供应商，主要要求如下：

A、生产和供货能力

运钞车制造商应有年产 600 台专用运钞车的生产能力，在接到采购人的发货通知后，有能力在每个月交货 50 台以上，且不得外协生产；

B、销售业绩

2005 年以来，谈判响应人（或运钞车制造商）累计专用运钞车销售数量不少于 750 台；

C、服务能力

供应商应有相应维修保养能力，在农业银行 37 个直属分行所在地均应设有分支机构及固定可靠的维护中心，负责质保期内外的服务工作；

D、生产条件

运钞车制造商应具有与生产能力相配套的工艺设备及检测手段，工装和检测设备应有先进性，能使专用运钞车的批量生产有稳定的质量保证；

E、产品技术

应拥有专用运钞车的成熟产品技术；申报产品经批量生产考验，有成熟稳定的使用经验；

F、持续研发能力

应具有整车设计、研发的能力，在与专用底盘厂家的合作中应参与底盘设计，有专业的车体防护设计队伍，以保证技术和产品的持续稳定进步；

G、财务状况

应有良好的财务状况，能保证合同货物的顺利投产和按时供货。

本公司作为国内运钞车行业的龙头企业之一，是能够完全满足上述各种要求的仅有的几家厂商之一。

③与农业银行形成了良好的长期合作关系

1998 年至今，公司自成立以来一直为农业银行的主要防弹运钞车供应商，已累积为农业银行提供约 3,000 辆防弹运钞车。公司规模化、专业化的运钞车生产能力，能多角度地体察、满足农业银行对运钞车的需求。多年来，公司产品的性能、品质、

售后服务经过了农业银行长期的押运工作检验，公司完善的售后服务网络使农业银行边远地区的运钞车都能运转无忧，基于以上原因，本公司成为农业银行的主要运钞车供应商之一。

报告期内，2007 及 2008 年由于农业银行采购运钞车数量较大，本公司有一半以上运钞车的销售给农业银行。2009 年和 2010 年，农行的采购额大幅下降，本公司的销售收入仍然保持稳定，充分说明本公司的产品结构及客户结构优化战略取得了成功，依赖单一客户的经营风险大大降低。

6、向其他银行销售的具体情况

在防弹运钞车的银行业市场，除农业银行外，报告期内公司向建设银行、中国银行、人民银行的销售额也较大。

①对建设银行销售情况

报告期内建设银行运钞车的采购模式为采用竞争性谈判集中采购。由建设银行总行集中进行采购谈判、发包、签定合同，各省分行收车验收、付款。

A、报告期内，建设银行采购数量及发行人中标数量

	采购主体名称	发行人中标数量 (台)	采购主体采购总 量(台)	发行人采购所 占比例
2008 年	建设银行总行	59	115	51.30%
2009 年	建设银行总行	61	71	85.92%
2010 年	建设银行总行	62	-	-

注：建设银行谈判文件未明确采购数量，采购主体采购总量为中标数量汇总估算。

建设银行向发行人采购合同明细情况（采购金额为含税价）

单位：万元

2010 年			2009 年			2008 年		
分行名称	数量 (台)	金额	分行名称	数量 (台)	金额	分行名称	数量 (台)	金额
河北分行	10	241.75	河北分行	7	178.5	江西分行	4	124
内蒙古分行	9	219.6	浙江分行	1	24.4	广东分行	5	91.5
浙江分行	4	99.7	广东分行	12	258.9	甘肃分行	20	426
湖北分行	1	24.4	广西分行	6	142.3	广西分行	9	213.12
河南分行	3	72.05	海南分行	3	65.9	河北分行	18	424.32

广东分行	9	205.5	四川分行	5	122	重庆分行	1	22.1
广西分行	4	87.6	重庆分行	3	63.3	湖北分行	2	42.6
四川分行	7	204.05	云南分行	4	97.6			
重庆分行	2	50.15	甘肃分行	20	447.2			
贵州分行	2	42						
甘肃分行	9	219.60						
西藏分行	2	41.40						
合计	62	1,507.80		61	1,400		59	1,343.64

B、报告期内，发行人向建设银行销售内容、数量、单价、金额及毛利率情况

	销售内容	数量(台)	单价(元)	总金额(元)	成本(元)	毛利率
2008年	防弹运钞车	59	194,645.81	11,484,102.56	8,154,486.49	28.99%
2009年	防弹运钞车	61	196,160.85	11,965,811.97	8,676,648.43	27.49%
2010年	防弹运钞车	61	207,180.89	12,638,034.19	9,112,801.55	27.89%

②对中国银行销售情况

报告期内中国银行运钞车的采购模式为采用竞争性谈判集中采购。由中国银行总行集中进行采购谈判、发包、签认合同，各省分行收车验收、付款。

A、报告期内，中国银行采购数量及发行人中标数量

	采购主体名称	发行人中标数量 (台)	采购主体采购总 量(台)	发行人采购所占 比例
2008年	中国银行总行	27	-	-
2009年	中国银行总行	20	29	68.97%
2010年	中国银行总行	18	21	85.71%

说明：中国银行谈判文件未明确采购数量，2007、2009、2010年为中标方汇总统计，2008年各方中标数量不详。

中国银行向发行人采购合同明细情况（采购金额为含税价）

单位：万元

2010年			2009年			2008年		
分行名称	数量(台)	金额	分行名称	数量(台)	金额	分行名称	数量(台)	金额
广东分行	7	144.90	广东分行	2	41.4	北京分行	2	39.4

广西分行	5	113.70	浙江分行	1	22.9	贵州分行	1	23
江西分行	4	80.40	河北分行	1	20.1	广东分行	5	186.50
浙江分行	1	22.90	海南分行	3	65.1	江西分行	4	88.56
总行	1	22.90	江苏分行	3	46.2	海南分行	3	57.48
			辽宁分行	1	27.3	安徽分行	1	20.30
			安徽分行	4	80.4	广西分行	4	77.04
			北京分行	1	18.9	河北分行	7	143.50
			湖北分行	4	88			
合计	18	384.80		20	410.3		27	635.78

B、报告期内，发行人向中国银行销售内容、数量、单价、金额及毛利率情况

	销售内容	数量（台）	单价（元）	总金额（元）	成本（元）	毛利率
2008 年	防弹运钞车	114	173,114.35	19,735,036.32	16,858,614.06	14.58%
2009 年	防弹运钞车	30	237,760.68	7,132,820.51	5,475,182.48	23.24%
2010 年	防弹运钞车	18	182,716.05	3,288,888.89	2,684,091.84	18.39%

③对人民银行销售情况

报告期内，人民银行运钞车的采购模式为公开招标选定供应商，各省分行在入围供应商名录内，按照总行核定的采购数量自主选择供应商，报总行汇总、谈判价格、签订合同、付款。2009 年，发行人中标成为人民银行 2009-2011 年三家运钞车协议供应商之一。

A、报告期内，人民银行采购数量及发行人中标数量

	采购主体名称	发行人中标数量（台）	采购主体采购总量（台）	发行人采购所占比
2008 年	人民银行总行	5	-	-
2009 年	人民银行总行	6	-	-
2010 年	人民银行总行	4	-	-

注：人民银行各省分行在总行选定供应商的范围内，根据需要各自采购，总体采购数量没有汇总。

人民银行向发行人采购合同明细情况（采购金额为含税价）

单位：万元

2010 年			2009 年			2008 年		
分行名称	数量 (台)	金额	分行名称	数量 (台)	金额	分行名称	数量 (台)	金额
武汉市分行	2	226.50	济南分行	1	100.02	合肥中心支行	2	180.78
合肥中心支行	2	205.67	武汉分行	1	113.25	贵阳中心支行	2	173.18
			福州中心支行	1	113.25	天津分行	1	19.55
			郑州中心支行	1	113.25			
			长沙中心支行	2	226.50			
合计	4	432.17		6	666.27		5	373.51

B、报告期内，发行人向人民银行总行销售内容、数量、单价、金额及毛利率情况

	销售内容	数量 (台)	单价（元）	总金额（元）	成本（元）	毛利率
2008 年	-	-	-	-	-	-
2009 年	防弹运钞车	5	638,478.63	3,192,393.16	2,457,360.81	23.02%
2010 年	防弹运钞车	6	949,102.56	5,694,615.38	4,753,115.99	16.53%

注：2009 年销售的产品为 2008 年的订单，2010 年销售的产品为 2009 年的订单。

④工商银行及其它中小银行销售情况

报告期内，发行人还存在向工商银行以及其他中小型银行的销售，工商银行运钞车的采购模式为由各省分行自行采购。总体上发行人向工商银行和其他中小型银行的销售较少。

7、报告期向九洲电器销售情况

(1) 九洲电器的主要情况

九洲电器是国家从事二次雷达系统及设备科研、生产的大型骨干军工企业，是从事数字电视设备、有线电视宽带综合业务信息网络系统、电线电缆光缆、人民防空机动指挥系统、应用电子系统、电子政务和电子商务软件等的开发、制造、经营和服务的大型高科技企业集团。九洲电器是国家520户重点国有企业之一，是四川省高新科技产业型企业、综合成长型企业和四川省重点培育的大企业大集团。截至2009年12月31日，公司资产总额为86.71亿元，销售收入为73.01亿元，实现净利润

3.43亿元。（资料来源于九洲电器控股子公司四川湖山（000801）的公告）

九洲电器属于国有独资公司，绵阳市国有资产监督管理委员会是九洲电器的唯一出资人和实际控制人。九洲电器的主要管理人员如下：

姓名	职务	身份证号码	国籍或长期居住地	其他国家或地区永久居留权
张正贵	董事长	510702194910*****	中国	无
杜力平	副董事长、副总经理	510702195709*****	中国	无
孙仲	副董事长、总经理	510214196508*****	中国	无
何林虎	董事、副总经理	510702195906*****	中国	无
汪晓明	董事、总工程师	610103196812*****	中国	无
霞晖	董事、副总经理	510702196403*****	中国	无
谢拥军	董事、副总经理	510214196805*****	中国	无
祁权生	董事、副总经理	510702195711*****	中国	无
王强	董事、副总经理	510102196908*****	中国	无
欧燕恩	董事、工会主席	510702195308*****	中国	无
代光伦	副总经理	512922197101*****	中国	无
廖建明	董事	510702195609*****	中国	无
但丁	董事	110108196805*****	中国	无

本公司2007年与九洲电器签订了合作协议，2008年对九洲电器有150多万元的销售收入，随着双方合作关系的加深，2009年对九洲电器的销售收入增长较快，预计未来几年对该企业的销售额会持续增长。九洲电器与发行人除了业务上的合作关系外，与发行人不存在其他任何关联关系。

（2）公司与九洲电器的合作关系及合作协议内容

发行人与九洲电器的合作关系为：双方是我国电子信息、指挥通信、车辆改装科研及生产企业，分别在研发、制造和市场等有不同的资源优势并具备国家和军方认可的多种资质。发展我国电子信息、指挥通信、车辆改装，增强企业竞争能力、实现长远发展是双方共同奋斗的目标。

发行人与九洲电器合作协议内容：为了能充分发挥双方的资源优势，按照优势互补、平等互利、实现双赢、共同发展的基本原则，双方就通讯指挥车改装战略合作达成如下协议（甲方：九洲电器，乙方：公司）：

1、合作内容（项目）

A、越野车改装；

- B、成品车改装；
- C、方舱车加改装；
- D、车辆改装技术及工艺研究。

2、合作分工及方式

- A、甲乙双方共同开发通讯指挥车的市场。中标合同订单由双方共同完成。
- B、甲方涉及通讯指挥车项目的市场开发，乙方在车辆改装技术上支持项目竞标，并从技术、生产、服务优先保障甲方车辆改装。
- C、乙方取得的合同，甲方在系统集成、组装调试方面支持乙方完成。
- D、为了共同占有市场较大份额，乙方以最优惠价格为甲方提供改装服务。
- E、根据具体合同需求由甲方提出车辆改装系统要求，由甲乙双方共同设计车辆改装方案，乙方负责车辆改装生产组织工作（包括生产场地、生产设备和生产人员等）。
- F、在车辆改装期间，甲方和车辆最终用户可不定期到现场检查、协调，乙方为工作提供方便。
- G、乙方负责对自己改装的车辆到国家定点检测机构进行车辆检测，取得国家发改委车辆公告。乙方可利用自己上牌资质为甲方自行改装的车辆上牌。

3、保密

甲乙双方应对对方的商务资源、市场信息、竞标价格、市场开发计划、产品技术状态等承担保密业务，若一方泄密给另一方造成的经济损失，由泄密方应向受损方赔偿损失。涉及到军事秘密，依法追究责任。

4、甲乙双方在系统集成和车辆改装工程中严格按照 ISO9000 质量体系要求对每个工序或过程进行质量控制。

5、合作有效期限：自 2007 年 4 月 27 日至 2012 年 4 月 26 日。到期后根据合作需要续签。

（3）报告期向九洲电器的销售情况

①2010 年发行人向九洲电器销售的各项产品的具体名称、金额、毛利率，明细如下（单位：人民币元）：

产品名称	数量 (台)	销售收入	销售成本	毛利率	备注
通讯指挥车改装	6	17,615,384.62	15,322,251.36	14.97%	-

奔驰 324 厢式型卫星车	4	12,747,521.37	10,757,885.78	18.49%	-
沃尔沃大型指挥通信车	2	7,863,247.86	6,920,647.77	13.62%	-
奔驰 324	2	7,953,846.15	6,909,849.94	15.11%	-
丰田霸道	1	2,376,068.38	1,937,259.77	22.65%	-
奔驰中型指挥通信车	2	4,786,324.79	3,895,338.54	22.87%	-
丰田霸道信息采集车	2	2,649,572.65	2,270,085.48	16.72%	-
加改装长丰猎豹	3	489,743.59	347,213.68	41.05%	自带底盘
兰德酷路泽加改装越野车	1	135,042.74	94,363.37	43.11%	自带底盘
丰田汉兰达改装	1	241,709.40	171,373.74	41.04%	自带底盘
奔驰 815D 加改装厢式车	1	273,504.27	189,823.83	44.08%	自带底盘
其他改装车	18	797,863.25	572,514.63	39.36%	自带底盘
合计	43	57,929,829.07	49,388,607.89	17.29%	-

②2009 年发行人向九洲电器销售的各项产品的具体名称、金额、毛利率，明细如下（单位：人民币元）：

产品名称	数量	销售收入	销售成本	毛利率	备注
加改装奔驰威雷 815D	2	444,444.44	346,154.58	22.12%	自带底盘
加改装长丰猎豹	1	50,427.35	33,933.13	32.71%	自带底盘
加改装丰田霸道 2700	2	70,085.47	73,698.12	-5.15%	自带底盘
加改装丰田汉兰达	1	4,957.26	3,009.51	39.29%	自带底盘
加改装丰田柯斯达	7	568,376.07	451,676.71	20.53%	自带底盘
加改装江铃宝典 WD4	3	146,153.85	80,596.52	44.86%	自带底盘
加改装金龙客车	7	1,974,358.97	1,328,773.51	32.70%	自带底盘
加改装全顺新世代	1	49,572.65	37,640.18	24.07%	自带底盘
加改装三菱帕杰罗	17	680,341.88	508,707.06	25.23%	自带底盘
加改装厦门金龙捷冠	10	2,837,606.84	1,923,005.33	32.23%	自带底盘
信息采集车	15	16,275,641.03	12,374,614.29	23.97%	-
中型指挥通信一体车	16	47,301,282.05	39,555,061.40	16.38%	-
总计	82	70,403,247.86	56,716,870.35	19.44%	-

③2008 年公司向九洲电器销售的各项产品的具体名称、金额、毛利率，明细如下（单位：人民币元）：

产品名称	数量	销售收入	销售成本	毛利率	备注
加改装北汽勇士	1	51,709.40	16,690.53	67.72%	自带底盘
加改装奔驰 815D	1	963,247.86	855,779.92	11.16%	-

加改装丰田霸道 2700	1	64,102.56	29,576.33	53.86%	自带底盘
加改装柯斯达客车 SCT6702TRB53L-ZEMSK	1	203,247.86	102,569.00	49.54%	自带底盘
加改装长丰帕杰罗	8	252,991.45	170,254.33	32.70%	自带底盘
小 计	12	1,535,299.15	1,174,870.11	23.48%	-

（五）主要原材料和能源的供应及成本构成

1、主要原材料的供应情况

本公司生产所需要的最主要原材料为各类汽车底盘，主要由国内江铃汽车、长丰汽车、江淮汽车等知名汽车生产商供应，市场供应充足，价格比较稳定；小部分汽车底盘系根据客户要求向奔驰公司等国际知名厂商采购，其他原材料包括防弹钢板、防弹玻璃、普通钢材、花纹铝板、天窗、油漆、图像传输系统、卫星通信设备以及其他各种配件，通过多年的业务经营，公司与各主要供应商均建立了良好的供应关系，以上产品市场供应充足。新技术公司的主要原材料为复合防弹材料超高分子聚乙烯，自荷兰进口，供应稳定。

2、能源供应情况

公司生产经营需要的主要能源有电、柴油和汽油，主要依托重庆市璧山县当地的市场供应渠道，分别由璧山县供电局、璧山县兴源石化公司供应，市场供应充足。

能源	2010 年			2009 年			2008 年		
	均价	金额 (万元)	占成本 比重	均价	金额 (万元)	占成本 比重	均价	金额 (万元)	占成本 比重
电	1.06 元/度	53.84	0.18%	0.77 元/度	37.73	0.12%	0.72 元/度	37.13	0.15%
汽油	5.53 元/升	8.34	0.03%	5.26 元/升	6.58	0.02%	4.73 元/升	7.58	0.03%
柴油	5.35 元/升	17.67	0.06%	4.55 元/升	10.37	0.03%	5.53 元/升	16.04	0.05%

3、公司成本构成

报告期内，公司主要产品的成本构成如下：

单位：万元

成本构成	2010 年	占比	2009 年	占比	2008 年	占比
直接材料	27,978.41	95.69%	31,292.34	97.67%	28,730.96	97.37%
其中：底盘	17,989.42	61.52%	18,660.71	58.24%	20,253.06	68.64%
直接人工	353.92	1.21%	417.81	1.30%	471.38	1.60%
制造费用	381.66	1.31%	240.42	0.75%	212.49	0.72%

其他成本	525.38	1.80%	89.06	0.28%	91.92	0.31%
合计	29,239.38	100.00%	32,039.62	100.00%	29,506.74	100.00%

4、底盘以外的主要原材料采购情况

原材料类别	均价、采购量和金额	2010 年	2009 年	2008 年
防弹钢板	均价(元/吨)	14,290.00	16,400.00	18,000.00
	采购量(吨)	199.00	189.00	297.00
	金额(万元)	284.40	309.96	534.60
防弹玻璃	均价(元/平方米)	1,320.00	1,320.00	1,350.00
	采购量(平方米)	3,745.00	2,768.00	4,800.00
	金额(万元)	494.60	365.38	648.00
普通钢材	均价(元/吨)	5,500.00	4,600.00	6,300.00
	采购量(吨)	608.00	337.00	426.00
	金额(万元)	334.40	155.02	268.38
花纹铝板	均价(元/吨)	23,000.00	23,400.00	28,300.00
	采购量(吨)	84.47	70.00	98.00
	金额(万元)	194.86	163.80	277.34
天窗	均价(元/套)	1,210.00	2,180.00	2,250.00
	采购量(套)	1,185.00	626.00	1,510.00
	金额(万元)	143.40	136.47	339.75
油漆	均价(元/吨)	52,500.00	53,000.00	53,550.00
	采购量(吨)	57.00	36.00	48.00
	金额(万元)	300.00	190.80	257.04
图像传输系统	均价(万元/套)	20.10	53.72	11.46
	采购量(套)	9.00	58.00	82.00
	金额(万元)	180.50	3,115.76	939.72
卫星通信设备	均价(万元/套)	191.57	91.31	116.22
	采购量(套)	20.00	7.00	7.00
	金额(万元)	3,831.43	639.17	813.54
超高分子聚乙烯纤维	均价(元/长米)	98.63	165.46	225.13
	采购量(长米)	10,000	8,900.00	3,788.50
	金额(万元)	98.63	147.26	85.29

5、报告期汽车底盘采购情况

(1) 底盘采购的数量和金额

底盘型号	2010 年		2009 年		2008 年	
	数量（台）	金额（万元）	数量（台）	金额（万元）	数量（台）	金额（万元）
江淮瑞风	121	1,371.38	125	1,433.32	277	3,127.80
长丰猎豹	243	4,333.90	296	6,236.56	287	5,224.20
江铃全顺	629	8,649.40	324	4,420.50	494	6,850.72
南京依维柯	92	1,063.52	83	1,167.26	131	1,761.96
帕拉丁	20	383.62	12	238.56	13	263.64
德国奔驰	22	1,546.38	19	1,479.88	19	1,378.22
厦门金龙	-	0.00	9	384.32	4	169.80
金龙海狮	93	754.74	—	—	—	—
斯柯达	7	369.99	—	—	—	—
五十铃	9	354.26	3	111.60	12	322.40
其它车型	174	2,987.81	273	3,735.45	105	1,546.93
合计	1,410	21,815.00	1,144	19,207.45	1,342	20,645.67

(2) 报告期主要汽车底盘的采购价格变化情况

底盘型号	2010 年		2009 年		2008 年	
	采购均价 （万元/台）	增长率	采购均价 （万元/台）	增长率	采购均价 （万元/台）	增长率
江淮瑞风	11.33	-1.16%	11.47	1.59%	11.29	-7.08%
长丰猎豹	17.83	-15.35%	21.07	15.77%	18.20	-3.60%
江铃全顺	13.75	0.79%	13.64	-1.66%	13.87	7.69%
南京依维柯	11.56	-17.80%	14.06	4.54%	13.45	-14.17%
帕拉丁	19.18	-3.52%	19.88	-1.97%	20.28	2.53%
德国奔驰	70.29	-9.76%	77.89	7.38%	72.54	-10.83%
厦门金龙	-	-	42.70	1.59%	42.45	-7.08%

报告期内，本公司主要底盘的采购均价总体呈现基本稳定的态势，报告期采购价格波动的原因主要有：随着公司技术含量和附加值较高的产品的开发和市场推广的力度增加，对高性能底盘的需求量有所增加，导致部分底盘型号采购均价有所上升，同时国家汽车排放标准的提高也对部分底盘价格产生影响。但从长期来看，随着我国汽车产品的市场价格逐步走低，公司底盘采购价格也将逐步降低。

6、向前五名供应商的采购情况

2010 年向前五名供应商采购情况

序号	供应商名称	采购种类	采购额（万元）	占年度采购总额的比例（%）
1	重庆江铃汽车销售服务有限公司	汽车底盘	9,596.20	24.04
2	中国电子科技集团 44 研究所	信息系统	4,101.97	10.28
3	重庆耀奇汽车销售有限公司	汽车底盘	2,629.41	6.59
4	重庆耀菱汽车销售有限公司	汽车底盘	1,877.34	4.70
5	重庆百事达汽车有限公司	汽车底盘	1,645.67	4.12
合计			19,850.59	49.73%

2009 年向前五名供应商采购情况

序号	供应商名称	采购种类	采购额（万元）	占年度采购总额的比例（%）
1	重庆江铃汽车销售服务有限公司	汽车底盘	4,350.38	13.44
2	重庆耀奇汽车销售有限公司	汽车底盘	4,097.57	12.66
3	中国电子科技集团 44 研究所	配套材料	2,732.36	8.44
4	重庆大江工业有限责任公司	配套材料	2,594.79	8.02
5	重庆耀菱汽车销售有限公司	汽车底盘	2,228.60	6.89
合计			16,003.70	49.45

2008 年向前五名供应商采购情况

序号	供应商名称	采购种类	采购额（万元）	占年度采购总额的比例（%）
1	重庆江铃汽车销售服务有限公司	汽车底盘	6,746.12	23.81
2	重庆耀奇汽车销售有限公司	汽车底盘	4,103.72	14.48
3	重庆百事达汽车有限公司	汽车底盘	2,018.39	7.12
4	重庆中汽西南都灵汽车有限公司	汽车底盘	1,748.77	6.17
5	重庆家乐物资有限公司	汽车底盘	1,649.70	5.82
合计			16,266.70	57.40

本公司不存在向单个供应商的采购比例超过当期采购总额的 50%的情形。报告期内，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其关联方，以及持有发行人 5%以上股份的股东与上述供应商没有关联关系，也未在其中占有任何权益。

（六）公司安全生产及环保情况

公司高度重视安全生产，制定了各环节安全生产操作规范，要求员工严格按照操作规范按章操作。公司还制定了《易燃、易爆品防火控制程序》、《消防及安全生产控制程序》、《油料、油漆及化学品控制程序》等，从安全生产的细节做起，

确保安全生产得到彻底落实，报告期内未发生任何安全生产事故。

公司所属专用汽车制造行业属于轻污染行业，在生产过程中只会产生少量的噪声，公司的各项生产经营活动符合国家环保法律法规的要求。重庆市璧山县环境保护局出具证明：确认本公司自2006年至今，没有发生环境污染事故和环境违法行为，公司在生产、施工过程中对可能产生环境污染的情况均采取了有效措施，未造成环境污染，达到了国家和地方规定的环保要求；确认新技术公司自2006年至今，没有发生环境污染事故和环境违法行为，公司在生产、施工过程中对可能产生环境污染的情况均采取了有效措施，未造成环境污染，达到了国家和地方规定的环保要求。

五、公司主要固定资产和无形资产

（一）主要固定资产

截止 2010 年 12 月 31 日，本公司的主要固定资产状况如下表所示：

单位：万元

主要固定资产类别	固定资产原值	累计折旧	减值准备	固定资产净值
房屋建筑物	3,671.68	—	—	3,671.68
机器设备	829.08	417.35	—	411.73
运输工具	759.77	684.56	—	75.21
合计	5,260.53	1,101.90	—	4,158.62

（二）房屋建筑物

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司拥有房产 4 处，总面积 31,784 平方米，因于 2010 年 12 月建成投入使用，房产证正在办理中，具体情况如下表：

序号	位置	用途	建筑面积（m²）
1	重庆市璧山县河西工业园区	总装车间	10,944
2	重庆市璧山县河西工业园区	机加车间	10,710
3	重庆市璧山县河西工业园区	涂装车间	5,280
4	重庆市璧山县河西工业园区	宿舍楼	4,850
合计			31,784

（三）主要生产和研发设备

截止 2010 年 12 月 31 日，公司机器设备净值为 411.73 万元，主要生产及研发设备具体情况如下：

单位：元

序号	名称	账面原值	账面净值	成新率
1	喷烤漆房	948,717.95	925,094.87	97.51%
2	数控步冲机	383,589.76	370,854.56	96.68%
3	变压器及配电装置/2台/6屏 160KVA*2	350,000.00	3,500.00	1.00%
4	数控折弯机	347,863.25	336,314.21	96.68%
5	数控等离子切割机 KG-300	301,332.74	60,025.50	19.92%
6	AUTO CAD 软件	216,000.00	169,549.20	78.50%
7	液压剪板机	202,564.10	195,838.98	96.68%
8	依维柯 1047 箱体模具	180,000.00	145,746.00	80.97%
9	开式压力机 J23-80	170,000.00	1,700.00	1.00%
10	双柱压力机 JB21-160	168,000.00	1,680.00	1.00%
11	烤漆房 8*4*3.4 8 米直通式	153,940.00	16,685.42	10.84%
12	万能铣床/320MM-X6232B	139,000.00	1,390.00	1.00%
13	四柱液压机 YJ32-315A	130,000.00	1,300.00	1.00%
14	金杯车磨具	124,349.52	112,996.42	90.87%
15	折弯机/1000KN/3.9/6MM W67Y-100/3200	119,000.00	23,704.80	19.92%
16	烤漆房 7.1*4.05*2.6M MH-Y-1	110,000.00	1,100.00	1.00%
17	烤漆房 8*4*3.4M XDF-16	100,000.00	10,845.00	10.85%
18	压缩机	90,598.29	88,342.38	97.51%
19	剪板机 Q11-3*1200	87,000.00	870.00	1.00%
20	焊机	84,102.57	80,637.55	95.88%
21	变压器	78,974.36	75,696.91	95.85%
22	铣床	75,769.23	69,480.43	91.70%
23	塑料模具	70,512.82	66,416.00	94.19%
24	全顺 1049 成型模具	62,621.36	52,254.36	83.44%
25	车床 CY6140/1000	62,000.00	620.00	1.00%
26	焊机 E300-2S/98/3	60,000.00	600.00	1.00%
27	叉车	57,264.96	48,729.61	85.09%
28	铝镁分体式焊机	53,418.80	53,418.80	100.00%
29	液压折弯机/2.5M 长 WC67Y-63	50,500.00	2,143.72	4.24%
30	开式压力机	48,000.00	480.00	1.00%
31	剪板机/Q11-3*1200	46,000.00	460.00	1.00%
32	焊机 C02 NB315	45,000.00	1,539.00	3.42%

33	焊机 C02NB315	40,800.00	408.00	1.00%
34	钻铣床/32*420ZX32A	37,000.00	370.00	1.00%
35	焊机 C02 NB315	36,000.00	360.00	1.00%
36	电脑测速器/电子测速器	35,000.00	5,528.25	15.80%
37	车床	34,615.38	31,742.28	91.70%
38	开式压力机 J23-35	34,000.00	340.00	1.00%
39	焊机 E300-1S	33,000.00	330.00	1.00%
40	磷化设备 六槽/非标	30,000.00	8,203.50	27.35%

（四）无形资产

1、土地使用权

截止 2010 年 12 月 31 日，本公司共拥有土地使用权 4 宗，均位于重庆璧山县璧城街道养鱼村、观音村，系 2007 年 12 月普瑞思实业作为向本公司的投资而投入，均已取得土地使用权证。

序号	权证号	面积（M ² ）	取得方式	权利期限	用途
1	212 房地证 2010 字第 02119 号	24,510.52	出让	2056.12.31 止	工业
2	212 房地证 2010 字第 02120 号	29,134.05	出让	2056.12.31 止	工业
3	212 房地证 2010 字第 02121 号	26,563.56	出让	2056.12.31 止	工业
4	212 房地产 2010 字第 02122 号	29,134.82	出让	2056.12.31 止	工业
合计	—	109,342.95	—	—	—

截至本招股说明书签署日，上述土地使用权未有质押等权利受到限制的情形。

2、商标

公司及控股子公司新技术公司目前拥有注册商标 8 个，具体如下：

序号	权利人	商标	核定使用商品	注册号	保护期限
1	金冠汽车	圣路	汽车	1782363	2002.06.01 至 2012.06.06
2	金冠汽车		车辆底盘；救护车；拖车（车辆）；越野车；洒水车；汽车；消防水管车；汽车（车辆）；车身；汽车	2008709	2003.01.21 至 2013.01.20
3	金冠汽车	西部	车辆底盘；救护车；拖车（车辆）；越野车；洒水车；汽车；消防水管车；汽车（车辆）；汽车；车身	2008714	2003.01.21 至 2013.01.20
4	新技术公司		防弹背心；防事故手套；防刺背心	1217045	2008.10.21 至 2018.10.20

5	金冠汽车	西部	工业用卷烟机；制革机；自行车组装机；陶瓷工业用机器设备（包括建筑用陶瓷机械）；蓄电池工业专用设备；土特产杂品加工机械；制搪瓷机械；制灯泡机械；蜂窝煤机；制药加工工业机械；引擎锅炉用设备；制针机；拉链机；气体分离设备；涂漆机；雕刻机（截止）	7423645	2010.09.28 至 2020.09.27
6	金冠汽车	圣路	缆车；公共马车；航空运输机；船；浇铸用车；架空运输设备；渡船；汽艇；舵；游艇（截止）	7423643	2010.09.28 至 2020.09.27
7	金冠汽车		火车车箱挂钩；小型机动车；摩托车；自行车；缆车；采矿用手推车轮；汽车内胎；航空运输机；公共马车；船（截止）	7423642	2010.10.07 至 2020.10.06
8	金冠汽车	西部	大客车；军用运输车；卡车；汽车车轮；遥控车（非玩具）；野营车；车辆内装饰品；防滑链；车辆防盗设备；车辆车轴（截止）	7423646	2010.09.28 至 2020.09.27

3、专利及专用技术情况

公司及控股子公司新技术公司目前拥有各项专利 39 项，均为实用新型专利和外观设计专利，该等专利对公司的生产经营持续发挥重要作用，详细情况如下表：

序号	专利名称	专利号	专利类型	专利申请日	专利保护期限
1	运钞车车身	ZL01256961.5	实用新型	2001.12.17	10 年
2	多用途快速运输车	ZL02222234.0	实用新型	2002.04.12	10 年
3	多用途快速运输车	ZL02319637.8	外观设计	2002.04.12	10 年
4	手持式轻质防弹盾牌	ZL02254825.4	实用新型	2002.09.17	10 年
5	一种运钞车双侧开门	ZL02223016.5	实用新型	2002.06.18	10 年
6	运钞车窗玻璃升降机构	ZL02223014.9	实用新型	2002.06.18	10 年
7	安装在运钞车防弹玻璃窗边的射击孔装置	ZL02223015.7	实用新型	2002.06.18	10 年
8	水陆两栖全地形车（敞篷）	ZL200530011771.2	外观设计	2005.11.18	10 年
9	水陆两栖全地形车（带驾驶室）	ZL200530011772.7	外观设计	2005.11.18	10 年
10	水陆两栖全地形车链传动装置	ZL200520010330.5	实用新型	2005.11.17	10 年
11	水陆两栖全地形车的车轴总成	ZL200520010333.9	实用新型	2005.11.17	10 年

12	水陆两栖全地形车轮胎与履带组合	ZL200520010334.3	实用新型	2005.11.17	10年
13	水陆两栖全地形车方向锁止装置	ZL200520010329.2	实用新型	2005.11.17	10年
14	发动机中置式水陆两栖全地形车	ZL200520010328.8	实用新型	2005.11.17	10年
15	水陆两栖全地形车中央制动装置	ZL200520010331.X	实用新型	2005.11.17	10年
16	皮带传动无级变速自动离合装置	ZL200520010332.4	实用新型	2005.11.17	10年
17	链条张紧装置	ZL200520010335.8	实用新型	2005.11.17	10年
18	装甲防暴车	ZL200630011402.8	外观设计	2006.04.04	10年
19	侦察取证汽车	ZL200420034250.9	外观设计	2004.04.06	10年
20	手持式轻质防暴盾牌	ZL200520010469.X	实用新型	2005.12.07	10年
21	防暴毯的防暴围栏	ZL200620111351.0	实用新型	2006.09.18	10年
22	防暴毯的防暴盖毯	ZL200620111350.6	实用新型	2006.09.18	10年
23	车厢体、以及带该车厢体的厢式车	ZL200920051860.2	实用新型	2009.03.02	10年
24	两栖全地形车的浮筒装置	ZL200920127231.3	实用新型	2009.05.06	10年
25	汽车发动机飞轮	ZL200930160765.1	外观设计	2009.05.07	10年
26	软质四级防弹衣	ZL200920127235.1	实用新型	2009.05.06	10年
27	防弹钢板	ZL200920127236.6	实用新型	2009.05.06	10年
28	防弹岗亭	ZL200920127255.9	实用新型	2009.05.08	10年
29	警车（指挥车）	ZL200930160766.6	外观设计	2009.05.07	10年
30	车用会议桌	ZL200920127561.2	实用新型	2009.06.04	10年
31	运钞车车身后门关门减气阻装置	ZL200920127562.7	实用新型	2009.06.04	10年
32	运钞车车门副锁装置	ZL200920127563.1	实用新型	2009.06.04	10年
33	车内折叠桌	ZL200930161161.9	外观设计	2009.06.22	10年
34	全地形车	ZL200930161162.3	外观设计	2009.06.22	10年
35	卫星通信车（动中通）	ZL200930161166.1	外观设计	2009.06.23	10年
36	具有发电机的全地形车	ZL200920127230.9	实用新型	2009.05.06	10年
37	多功能全地形车	ZL200920127229.6	实用新型	2009.05.06	10年
38	非金属复合材料手持式防暴盾牌	ZL201020159508.3	实用新型	2010.04.14	10年
39	五级手持式轻质防弹盾牌	ZL201020159503.0	实用新型	2010.04.14	10年

此外，公司及子公司有 2 项申请的专利已获得国家知识产权局授予专利权通知书，正在办理登记手续。具体情况如下：

序号	专利名称	专利类型	受理时间	状态
1	防爆毯	发明	2008.04.11	登记手续办理中
2	吸顶式临床负压装置	实用新型	2010.07.21	登记手续办理中

截至本招股说明书签署日，发行人及其子公司按时缴纳专利年费，现拥有的各项专利权和注册商标的取得、存续合法有效。

公司与德国卡夫贝 KFB 特种车辆制造有限公司 2009 年 6 月签订的《技术许可协议》，发行人在 2009 年引进了德国卡夫贝 KFB 特种车辆制造有限公司下述特种车辆及装备的技术及商标使用权：（1）重症监护型急救车；（2）病人运送车；（3）残疾人运输车；（4）上述车辆的配件和设备。德国卡夫贝 KFB 特种车辆制造有限公司授权发行人使用上述四项所描述的全部领域以及授予的生产和销售权，发行人为德国卡夫贝 KFB 特种车辆制造有限公司在中国唯一授权和许可的厂家，德国卡夫贝 KFB 特种车辆制造有限公司不能在中国向其他厂家转让上述技术和商标使用权。

除上述情形外，截至本招股说明书签署日，发行人不存在使用他方专利、专用技术的情形。

4、公司及子公司作为被许可方使用他人资源要素情况

截至本招股说明书签署日，公司及子公司作为被许可方使用他人资源要素情况如下：

序号	出租人	标的物	建筑面积 (M ²)	年租金 (万元)	作价方式	租赁期限
1	金冠集团	公司承租办公用房	1,780.00	46.99	市场价	2008.1.1- 2017.12.31
2	金冠集团	新技术公司承租办公用房	100.00	2.64	市场价	2008.1.1- 2017.12.31

六、公司特许经营权情况

（一）公司特许经营权概况

本公司主要特许经营权为《车辆生产企业及产品公告》、《中国国家强制性产品认证证书》（即 CCC 认证）及《国家环保达标车型型式核准公告》，具体如下：

序号	产品标准号	产品型号	产品名称	最新公告	国家环保公告	CCC 认证证书编号

1.	Q/SL 203-2006	SL5130XYCEH1	运钞车	188 批	国三 第 15 批	2006011101192843
2.	Q/SL 204-2006	SL5020XYCG	运钞车	172 批	国三 第 15 批	2007011101255226
3.	Q/SL 205-2006	SL5171XYCEH1	运钞车	204 批	国三 第 12 批	2006011101192841
4.	Q/SL 208-2007	SL5040XYCE1L	运钞车	204 批	国三 第 16 批	2007011101255225
5.	Q/SL 210-2007	SL5021XYCG	运钞车	172 批	国三 第 22 批	2007011101255226
6.	Q/SL 211-2007	SL5042XYCK1	运钞车	216 批	国三 第 16 批	2008011101275273
7.	Q/SL 213-2007	SL5041XYCE1L	运钞车	198 批	国三 第 16 批	2007011101255225
8.	Q/SL 214-2007	SL5040XYCE1M	运钞车	188 批	国三 第 16 批	2007011101255224
9.	Q/SL 215-2007	SL5030XYCE1M	运钞车	188 批	国三 第 23 批	2007011101255222
10.	Q/SL 216-2007	SL5041XYCE2	运钞车	204 批	国三 第 25 批	2007011101255221
11.	Q/SL 212-2007	SL5043XYCK1	运钞车	216 批	国三 第 16 批	2008011101275273
12.	Q/SL 217-2007	SL5021XYCR1	运钞车	172 批	国三 第 23 批	2007011101255220
13.	Q/SL 218-2007	SL5031XYCX1	运钞车	204 批	国三 第 20 批	2007011101255203
14.	Q/SL 219-2007	SL5140XCSF3	炊事车	188 批	国三 第 23 批	2009011101331324
15.	Q/SL 220-2007	SL5160XZBF3	装备车	188 批	国三 第 23 批	2009011101331324
16.	Q/SL235-2007	SL5030XYCE1L	运钞车	188 批	国三 第 27 批	2007011101255222
17.	Q/SL236-2007	SL5051XZHJ	通信指挥 车	172 批	国二 第 78 批	2008011101275291
18.	Q/SL237-2008	SL5150XZHP	指挥车	172 批	国三 第 33 批	2008011101275294
19.	Q/SL238-2008	SL5040XZCE1	侦察车	172 批	国三 第 27 批	2008011101275292
20.	Q/SL241-2008	SL5171XYCEH2	运钞车	200 批	国三 第 27 批	2006011101192841
21.	Q/SL240-2008	SL5171XYCEH3	运钞车	188 批	国三 第 30 批	2006011101192841
22.	Q/SL239-2008	SL5140XZHQ	通信指挥 车	172 批	国三 第 30 批	2008011101275274
23.	Q/SL245-2008	SL5030XYCR2	运钞车	188 批	国三 第 30 批	2008011101286446
24.	Q/SL244-2008	SL5030XYCF	运钞车	188 批	国三 第 33 批	2008011101286445
25.	Q/SL243-2008	SL5041XYCF1	运钞车	188 批	国三 第 33 批	2008011101286442
26.	Q/SL242-2008	SL5032XYCL	运钞车	188 批	国三 第 33 批	2008011101286440
27.	Q/SL247-2008	SL5033XYCL	运钞车	188 批	国三 第 33 批	2008011101286440
28.	Q/SL246-2008	SL5020XYCM	运钞车	188 批	国三 第 33 批	2008011101286441
29.	Q/SL252-2008	SL5030XYCG	运钞车	173 批	国三 第 33 批	2007011101255226
30.	Q/SL 254-2008	SL5040XZXE1	执刑车	177 批	国三 第 35 批	2008011101275292
31.	Q/SL 255-2008	SL5160GGSF3	供水车	188 批	国三 第 35 批	2009011101331324
32.	Q/SL 258-2008	SL5041XZHE1	指挥车	179 批	国三 第 35 批	2008011101275292
33.	Q/SL 253-2008	SL5052XZHJ	通信指挥 车	179 批	国二 第 78 批	2008011101275291
34.	Q/SL 249-2008	SL5040XJHEH	救护车	213 批	国四 第 14 批	2010011101408135

35.	Q/SL 264-2008	SL5043XYCK	运钞车	216 批	国三 第 39 批	2009011101331323
36.	Q/SL 266-2008	SL5100XYCEH1	运钞车	198 批	国三 第 39 批	2006011101192843
37.	Q/SL 261-2008	SL5050XBGJ	流动办公 车	185 批	国二 第 82 批	2008011101275291
38.	Q/SL 260-2008	SL5050XZHEH	指挥车	187 批	国三 第 56 批	2010011101408134
39.	Q/SL 262-2008	SL5050XJEJ	监测车	187 批	国二 第 82 批	2008011101275291
40.	Q/SL 267-2009	SL5043XZHE1	指挥车	187 批	国三 第 40 批	2008011101275292
41.	Q/SL 263-2009	SL5040XJHE1	救护车	187 批	国三 第 40 批	2008011101275292
42.	Q/SL 275-2009	SL5030XZHG	指挥车	189 批	国四 第 19 批	2010011101408136
43.	Q/SL 271-2009	SL5031XYCE1M	运钞车	193 批	国四 第 19 批	2007011101255222
44.	Q/SL 272-2009	SL5032XYCE1M	运钞车	193 批	国四 第 19 批	2007011101255222
45.	Q/SL 273-2009	SL5022XYCG	运钞车	193 批	国四 第 19 批	2007011101255226
46.	Q/SL 274-2009	SL5023XYCG	运钞车	193 批	国四 第 19 批	2007011101255226
47.	Q/SL 268-2009	SL5032XYCX1	运钞车	193 批	国四 第 19 批	2007011101255203
48.	Q/SL 269-2009	SL5034XYCL	运钞车	193 批	国四 第 19 批	2008011101286440
49.	Q/SL 280-2009	SL5033XYCX1	运钞车	199 批	国三 第 48 批	2007011101255203
50.	Q/SL 279-2009	SL5160XZHEH1	通讯指挥 车	203 批	国三 第 49 批	2010011101408133
51.	Q/SL 283-2009	SL5043XYCF1	运钞车	205 批	国三 第 49 批	2008011101286442
52.	Q/SL 284-2009	SL5033XJHE1	救护车	205 批	国四 第 29 批	2010011101408137
53.	Q/SL 286-2009	SL5120XZHQ	指挥车	205 批	国三 第 49 批	2008011101275274
54.	Q/SL 277-2009	SL5051XZHEH	指挥车	205 批	国三 第 50 批	2010011101408134
55.	Q/SL 285-2009	SL5160XLYF3	淋浴车	205 批	国三 第 49 批	2009011101331324
56.	Q/SL 276-2010	SL5160XJSF3	净水车	209 批	国三 第 50 批	2009011101331324
57.	Q/SL 291-2010	SL5034XJHE1	救护车	212 批	国四 第 29 批	2010011101408137
58.	Q/SL 288-2009	SL5140TDYV	电源车	205 批	国三 第 49 批	2010011101450202
59.	Q/SL 292-2010	SL5041XJHEH	救护车	214 批	国四 第 32 批	2010011101450201
60.	Q/SL 293-2010	SL5120XJSV	净水车	216 批	国四 第 32 批	2010011101450202
61.	Q/SL 294-2010	SL5030KXCX1	勘察车	216 批	国四 第 32 批	2010011101450205
62.	Q/SL 295-2010	SL5052XZHK	指挥车	216 批	国四 第 32 批	2010011101450203
63.	Q/SL 296-2010	SL5050XJEEH	监测车	216 批	国三 第 56 批	2010011101408134

（二）发行人相关产品主要资质的取得流程

发行人样车试制完成后，即可分别进入《车辆生产企业及产品公告》、《中国国家强制性产品认证证书》及国家环保达标车型型式核准公告的申报流程，具体申报流程如下：

1、公告申报流程

新产品样车试制完成后，进入国家工信部中机车辆技术服务中心申报系统申报产品技术参数、图纸、备案资料及强制性检验方案；中机车辆技术服务中心专家对企业申报的资料进行审查，并确定检验方案；检测机构依据确定的检验方案对车辆进行检验，合格后出具检验报告并上传到中机申报系统；中机车辆技术服务中心申报系统每月定期组织专家对检测报告的符合性进行审查；审查通过后进行公示，公示无异议则发布《车辆生产企业及产品公告》。

2、汽车产品 3C 认证申报流程

新产品样车试制完成后，进入中国质量认证中心申报系统填写申请书，质量认证中心专家对申请书的符合性进行审查；审查通过后企业进入离线申报系统，填写产品技术参数及图纸资料并上传；认证专家对企业申报资料进行审查，并下达检验方案；企业依据下达的检验方案对产品进行送检；检测合格后，由检测机构出具相关检测报告；检测报告上传到中国质量认证中心，审查通过并且企业支付费用后，中国质量认证中心出具 3C 认证证书。

3、国家环保达标车型型式核准公告申报流程

新产品样车试制完成后，进入国家环保部机动车排污监控中心，申报产品技术参数、一致性计划书等资料；机动车排污监控中心对企业上报资料进行审查；资料合格后，企业将产品送国家指定的检测机构进行排放检测；试验合格后，检测机构出具相关检测报告并上传到机动车排污监控中心；机动车排污监控中心每月定期组织相关专家对报告进行审查，合格后发布国家环保达标车型型式核准公告。

取得上述全部资质一般需要 2-3 个月。发行人取得以上相关产品资质的程序，均是国家权威机构规定的固定流程，只要满足申请条件，一般都能取得相关资质。在进行相关资质申报前，发行人均会组织内部相关部门进行严格的论证，截至目前，发行人相关产品资质的申请未出现国家相关部门审核不通过的情形，均取得了相关产品的资质。

4、发行人产品研发、试制、取得相应资质与生产销售之间的衔接关系

发行人所研发的新产品在生产、销售之前，一般要进行产品研发、试制和取得生产和销售资质三个阶段，在取得资质后，才能进行规模化生产、销售以及上牌使用：

（1）研发

发行人销售部门进行市场调研，捕捉和发现市场机会，提出新产品开发建议。由技术中心根据销售部门提供的市场需求信息，在发行人经营范围内，根据市场需求及公司自身技术、生产条件等因素，组织研发、设计、生产人员进行新产品研发。

（2）试制

研发完成后，由研发部门和生产等部门进行新产品样车的试制，一般为 1-2 辆，并对其性能进行实验和检验，进行调适。

（3）取得资质

新产品样车试制完成后，提交国家客车质量监督检验中心进行基本性能检测，运钞车还需提交公安部安全与质量检测中心进行专用运钞车安全防护性能检测，同时到国家指定的检测机构进行汽车尾气排放检测，上述机构检验检测合格后，发行人即可向国家相关部门申请取得生产、销售等有关的资质，包括：

①按照工信部对汽车生产企业及车辆行业和市场准入的规定，取得工信部的《车辆生产企业及产品公告》；

②按照中国质量认证中心的要求，取得产品的 3C 认证证书，即《中国国家强制性产品认证证书》；

③产品使用的汽车底盘以及改装后的产品，按照国家环保部的要求取得国家环保达标车型型式核准公告。

取得上述三项资质后，发行人方可进行新产品的生产、销售。

七、发行人的生产技术、研发情况及技术创新机制

（一）主要产品生产技术所处技术阶段

本公司的主要产品包括：防弹运钞车、通信指挥车、现场处置车、后勤保障车、医疗用车等五大类专用汽车产品，以及控股子公司新技术公司所生产的安全防护制品，以上主要产品技术成熟，处于能够进行规模化生产阶段。

（二）核心技术和关键生产工艺

本公司长期致力于专用汽车的研发、生产，通过引进吸收及自主开发，积累了较多的核心技术和独特的生产工艺，成为我国专用汽车行业具有核心技术竞争力的企业之一。本公司的核心技术主要包括多功能集成开发能力、专用汽车的传动技术、专用汽车车身的开发技术、专用防爆材料和防爆结构的研发技术。

多功能集成开发能力是公司历经 10 多年技术积淀而掌握的，专用车系统集成的

过程是多学科专业知识和专业技术的综合过程，是专业化设计、选型、匹配、试制以及对产品使用过程中技术参数变化的积累、改进的持续提升过程，在这一过程中，需要用专业的思维和经验对工程原理进行分析、提炼和完善，用专业的经验和积累对不同生产厂的同类元器件进行筛选、比较，同时也是用大量的试验和实用数据来不断改进的过程，在目前技术高度创新发展的时代，数字、通讯、电子等尖端科技在专用车领域得到了广泛运用，专用车系统集成的过程是行业发展适应技术进步的需要，也是专用车企业在高科技运用前期不可逾越的过程，在这方面，公司走在行业前列。

公司的主要核心技术和关键生产工艺具体如下：

序号	产品名称	采用的核心技术或工艺	技术来源	技术简介	成熟程度	技术形式
1	防弹运钞车系列产品	超高分子量聚乙烯纤维防弹车身	自有技术	该技术通过将超高分子量聚乙烯材料应用于防弹运钞车，降低了车辆自重，而且还具有吸收能量高、不跳弹等特点，避免二次伤害的危险。	小批量生产	实用技术
		联结式铝合金骨架结构工艺	自有技术	联结式铝合金骨架结构，设计及生产周期短，自重比钢结构降低 25%以上，避免了焊接变形，延长了使用寿命。	小批量生产	实用技术
		滑门防下掉装置工艺	自有技术	本装置对受力的关键部位进行加固强化处理，对滑门产生向上的作用力，减少各受力部位的变形，防止滑门下掉，使滑门能正常开关，延长门的使用寿命。	批量生产	实用技术
		射击孔装置工艺	自有技术	运钞车射击孔结构合理，安装在车门窗口边，驾乘人员可以清楚地看到射击目标，准确地射击不法人员，基座与防玻璃之间为柔性接触，避免了应力集中，或因射击振动使防弹玻璃破裂的情况，增强了运钞车的防卫能力，有效地保护了驾乘人员的安全。	批量生产	实用技术
2	通信指挥车系列产品	低轮廓动中通卫星天线技术	引进技术本公司创新	该低轮廓抛物面卫星通信天线，解决了以前抛物面大，车辆及安装改制复杂，机动性不强的弱点。	批量生产	实用技术
		动中通卫星通信技术	引进技术本公司创新	采用信息采样技术、动态三维姿态信息融合技术、导航技术、自跟踪技术、数字控制技术、信息反馈技术、抗振动防冲击技术，环境适应性强，通信传输不受运动载体速度的限制，凡载体能够达到的运动速度（例如汽车高速行驶 140~300km/h）都可以实现语音、数据、图像等的实时传输，主要由卫星自动跟踪系统和卫星通信系统两部分组成，采用自主跟踪、信号闭环等新技术，很好地解决了各种车辆移动载体在运动中通过地球同步卫星，实时不断地传递高频、宽带大容量的语音、数据、高清晰的动态视频图象、传真等多媒体信息。	批量生产	实用技术

		抗信息干扰技术	自有技术	为解决车顶天线通过车体对车内设备的干扰，主要解决车体与设备外壳良好连接并良好接地，达到对电波的屏蔽作用。对各种缝隙，采用导电胶或电导玻璃等进行封闭。 为解决设备连接电缆耦合产生的干扰，在车内布线时将电源线与信号线分隔布线，选用屏蔽电缆及采取滤波措施等，提高屏蔽、隔离效果，减少干扰。 为避免系统设备之间的相互电磁干扰，在线路设计上采用信号线与电源线互相分隔，同时充分考虑系统的接地，消除彼此间的相互干扰，除此外，对所选用的设备，充分考虑车载系统的特点，采用具有抗电磁干扰和电磁屏蔽性能好的设备，保证系统的正常工作。	批量生产	实用技术
		集中监控技术	自有技术	采用集中监控系统进行集中分层次操作，将常用设置参数置于一级界面，一般参数置于二级界面，操作者只需点击相应按钮就能对整个系统进行操作，非常简单、直观；友好的中文操作界面，提供了丰富的重要参数实时快看窗口，操作者只需观察相应窗口，便能获悉系统各设备工作状态。	批量生产	实用技术
3	水陆两栖全地形车	皮带传动无极变速自动离合装置	引进技术本公司创新	皮带传动及无极变速自动离合装置，很好地解决了传动系统的冲击问题，使车辆的操控性能得到较大的提高，尤其适用于行驶复杂越野道路车辆的传动系统使用。	批量生产	实用技术
		传动功率汇流技术	自有技术			
		链传动装置及链条张紧装置				
4	手持式防弹防暴盾牌	盾牌的表面处理技术	自有技术	该项目采用超高分子聚乙烯纤维材料后，具有重量轻、不跳弹等特点。	批量生产	实用技术
		盾牌背面的支架悬空技术	自有技术	本技术在盾牌的背面采用悬空支架，彻底解决了防弹盲区，杜绝了盾牌中弹后弹痕高度对人体的伤害。	批量生产	实用技术

（三）正在研发的项目及其进展

本公司十分重视研发工作，不断开发出具有高技术含量、高附加值的新产品，最大限度地适应市场需求和客户的要求，公司正在研发的项目如下：

序号	正在研发的项目名称	拟达到的目标	进展情况
1	SL5032XYCX1 运钞车	1、符合公安部《专用运钞车防护技术条件》A 级防护标准。 2、符合国 IV 排放标准。 3、适用于押运公司、商业银行等专业金融押运需要。	1、已获工信部 193 批公告。 2、已实现 5 台车销售。

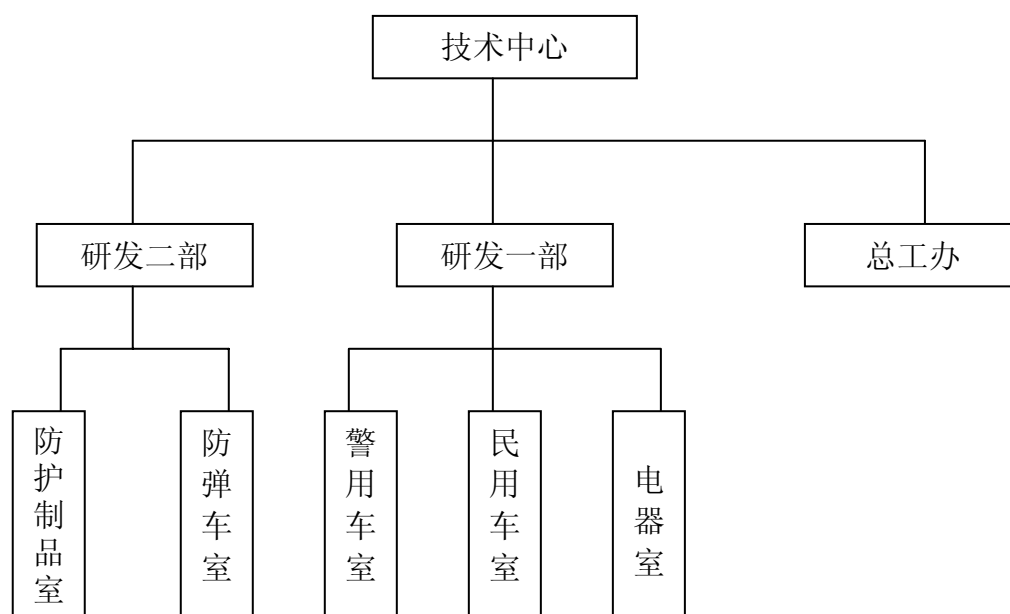
2	JX6547-M\JX6477-M\ CFA6470L\CFA6470MA 运钞车	1、符合公安部《专用运钞车防护技术条件》A级防护标准。 2、满足国IV排放标准。 3、适用于押运公司、商业银行等专业金融押运需要。	1、已获工信部第193批公告。 2、CFA6470LA已实现5台车销售。 3、CFA6470MA已实现1台车销售。
3	SL5100XYCEH1 运钞车	1、产品符合公安部《专用运钞车防护条件》B级标准。 2、达到用户使用要求，在国内处于领先地位。 3、适用于金融业等行业的大宗贵重物品运输。	1、已获工信部185批，欧III82批公告。 2、已实现4台车销售。
4	SL5090XFBEX 装甲车	达到产品定型，争取武警列装。	已完成第一轮样车开发，目前正进行第二轮的改进设计及样车试制。
5	轻质铝合金车身	将该项目技术应用于公司多种箱式车上。	已完成样车试制。在第一轮试制基础上进行了结构改进，通过有限元计算，正在进行第二轮开发试制。
6	提款箱	1、产品符合公安部《提款箱》标准要求。 2、达到用户使用要求，提款箱具有易操作、高安全性。提款箱的材料、性能在国内处于领先地位。 3、适用于金融、专业押运公司钱款、票据、有价证券等安全运输。	1、已获公安部检测报告： 2、正进行市场推广工作。
7	奔驰大车活动地板	1、达到用户使用要求，替代两翼开启式结构。 2、在国内处于领先地位。 3、适用于人民银行及其他金融机构大宗贵重物品运输。	方案设计完成，计划进入试制程序。
8	皮卡运钞车尾门密封结构改进	通过结构改进解决皮卡型运钞车尾双门改装后易漏雨的问题。	已在10台车上进行实施，能有效解决尾门漏雨的问题。
9	SL5140XJSV 净水车	1、与重庆大学联合开发高性能的移动式净水系统，原水水质符合国家生活用水取水标准；处理后水质：符合国家建设部饮用水标准（CJ94-1999）。 2、产品可广泛应用于政府危机处置部门应急处置突发事件；军队野战用水处理；石油、地质部门野外施工用水处理等。	完成方案设计完成，现正实施样车开发试制。
10	扩展方舱开发	1、依托原有厢式车开发及生产基础，研制开发扩展方舱。 2、该产品开发，将广泛适用于通信指挥车、电视转播车、救护车、餐车等专用车，在当今广播电视新闻部门、政府危机处置部门、军事领域的运用也极其广泛。	正着手方案设计，计划6月份进入产品试制。

（四）研发机构、研发人员和研发费用

1、研发机构

公司成立了专门从事产品研究与开发的技术中心，拥有一支由各种专业人员组成的高精研发队伍。

技术中心由以下 2 个部共 5 个室所组成：



2、研发人员

本公司研发队伍拥有汽车工艺设计与开发、机械制造与设计、锻压、模具制造、汽车工程、通信工程、自动化控制等方面的研发人员 52 名，其中有研究员级高工 2 人，其中 1 人是享受政府特殊津贴的专家，高级工程师 4 人，分别从事产品策划、工业设计、整车改装设计、通信电器设计、试验和检测、标准和情报等专业工作，70%以上的研发人员拥有大专以上学历。

3、研发费用

为了保证公司能够不断进行产品与技术创新，适应专用汽车行业的快速发展，保持本公司产品和服务的国内领先水平，赶上国际先进水平，公司每年投入一定资金用于研究开发，2010年公司研发费用投入占营业收入的4.46%。

报告期研发费用占营业收入比例如下表：

年 度	研发费用（万元）	营业收入（万元）	所占比例（%）
2010 年	1,654.09	37,070.26	4.46
2009 年	1,213.58	39,953.50	3.04
2008 年	1,101.54	36,558.22	3.01

4、合作研发情况

本公司除了依靠自身进行自主研发外，还积极依托外部高校和科研机构的力量，大力开展合作研发，主要合作开发情况如下：

序号	项目	合作单位	研究内容与保密措施	研究目的	成果分配
1	金冠 ATV 传动箱国产化开发	清华大学	1、金冠 ATV 传动箱系统设计、部件设计、试验设计，并使用新开发样车； 2、负长期保密义务。	保持公司产品的技术先进性	1、双方共享技术成果； 2、发行人拥有技术的使用权和产品销售权； 3、双方共享技术的专利申请和转让权。
2	铝合金车身结构强度计算	重庆交通大学	1、对铝合金车身装配 CAD 模型文件进行结构简化处理，提出车身结构设计改进意见； 2、负长期保密义务。	保持公司产品的技术先进性	发行人独家享有技术成果的所有权、使用权。
3	高于第三代应急水质净化车技术开发	重庆大学	1、开发车载水处理系统装置、完成应急水质净化车的总体设计； 2、负长期保密义务。	开发新产品	应急水质净化车整车，由双方联合申报发明或者实用新型专利。

5、主要产品获奖情况

序号	产品型号	产品名称	获奖情况	时间批次
1	SL5024XYC	运钞车	市级高新技术产品	2000 年 8 月
2	CN5150XYC	运钞车	市级高新技术产品	2000 年 8 月
3	CN5021TKCZM	勘查车	市级高新技术产品	2000 年 8 月
4	SL5027XYCA	运钞车	市级高新技术产品	2000 年 8 月
5	—	轻质防弹板	市级高新技术产品	2000 年 8 月
6	—	防弹背心	市级高新技术产品	2000 年 8 月
7	SL5030XYCM	运钞车	市级重点新产品	2002 年 11 月
8	SL5030XYCX1	运钞车	市级重点新产品	2002 年 11 月
9	SL5030XZDE1	诊断车	市级重点新产品	2002 年 11 月
10	SL5040TKCK	勘查车	市级重点新产品	2002 年 11 月
11	SL5050XTXJ	通讯指挥车	重庆市经委重点技术创新项目计划	2002 年 10 月
12	SL5035XYCA	运钞车	市级重点新产品	2003 年 5 月
13	SL5035XYC	运钞车	市级重点新产品	2003 年 5 月
14	SL5030XYCL	运钞车	市级重点新产品	2003 年 5 月
15	SL5035XJH	救护车	市级重点新产品	2003 年 5 月
16	SL5030XJHE1	救护车	市级重点新产品	2003 年 5 月

17	SL5040XYCF1	运钞车	市级重点新产品	2003 年 5 月
18	SL5023TKC	勘察车	市级重点新产品	2003 年 5 月
19	SL5040XYCK	运钞车	市级重点新产品	2003 年 5 月
20	SL5181XYCEH	运钞车	市级重点新产品	2004 年 5 月
21	SL5041XYCK	运钞车	市级重点新产品	2004 年 5 月
22	SL5030XYCE2	运钞车	市级重点新产品	2004 年 5 月
23	SL5040XZCK	侦察车	市级重点新产品	2004 年 5 月
24	SL5080XZNH	执刑车	市级重点新产品	2004 年 5 月
25	SL5040TKCE1	勘察车	市级重点新产品	2004 年 5 月
26	—	JG2004 车载 监控记录仪	市级重点新产品	2004 年 5 月
27	—	手持式轻质防 弹盾牌	市级重点新产品	2004 年 5 月
28	SL5031XYCL	运钞车	市级高新技术产品	2004 年 10 月
29	SL5041XYCK	运钞车	市级高新技术产品	2004 年 10 月
30	SL5020XYCR1	运钞车	市级高新技术产品	2004 年 10 月
31	SL5180XYCEH	运钞车	市级高新技术产品	2004 年 10 月
32	SL5050XZNJ	执刑车	市级高新技术产品	2004 年 10 月
33	SL5171XYCEH	运钞车	市级重点新产品	2005 年 5 月
34	SL5040XYCE2	运钞车	市级重点新产品	2006 年 6 月
35	SL5130XYCEH	运钞车	市级重点新产品	2006 年 6 月
36	SL5020XYCG	运钞车	市级重点新产品	2007 年 6 月
37	SL5171XYCEH1	运钞车	市级重点新产品	2007 年 6 月
38	SL5130XYCEH1	运钞车	市级重点新产品	2007 年 6 月
39	SL5020XYCG	运钞车	市级高新技术产品	2007 年 8 月
40	SL5031XYCX1	运钞车	市级高新技术产品	2007 年 8 月
41	SL5140XSCF3	炊事车	市级高新技术产品	2007 年 8 月
42	SL5050XJEJ	监测车	市级高新技术产品	2009 年 9 月
43	SL5050XZHEH	通信指挥车	市级高新技术产品	2009 年 9 月
44	FSL5043XYC1	运钞车	市级技术创新项目	2010 年 4 月
45	——	交巡警平台	市级技术创新项目	2010 年 4 月
46	SL5031XYCE1M	运钞车	市级重点新产品	2010 年 5 月
47	SL5032XYCE1M	运钞车	市级重点新产品	2010 年 5 月
48	SL5022XYCG	运钞车	市级重点新产品	2010 年 5 月

49	SL5023XYCG	运钞车	市级重点新产品	2010 年 5 月
50	SL5032XYCX1	运钞车	市级重点新产品	2010 年 5 月
51	SL5034XYCL	运钞车	市级重点新产品	2010 年 5 月

（五）技术创新机制

技术创新是企业发展的需要，机制创新是企业发展的动力。所以，在现代型企业内，建立一个“责、权、利”运行可靠的技术创新机制，显得尤其迫切和重要。公司为加快自身的发展，保持在国内同行的技术优势，缩小与国际同行的技术差距，不断完善技术创新机制。

1、建立合理的技术组织结构框架

公司从组织机构调整、人资配置以及职责权限等工作着手，为建立合理的技术组织结构框架奠定了基础。

研发部门在技术创新、新产品开发过程中，实行技术中心主任负责制，设置产品研发、科技管理、产品技术、信息管理、质量保证等相关流程。技术中心主任和副主任，分工负责各流程内的业务管理，抓技术管理、产品开发、质量管理及信息化工作的策划和业务协调工作，使研发工作能顺利开展和高效运转。

公司制定的研发目标实行技术项目负责制，把各类具有特长的专业技术人员进行组合，发挥其特长，确保产品研发队伍的梯队建设。

每个项目经可行性论证及审核批准后由特定项目组长负责，项目组直接向总经理负责。公司根据项目开发的效果和进度以及成果的大小给予项目开发人员相应的奖励。

2、岗位职能与分配

公司建立了完善的岗位职责和分配原则。首先在岗位设置与分配上做到公平合理，在充分调研的基础上，科学的定岗、定责、定目标、定薪酬，鼓励能者上，让有能力的技术人员去竞争高薪酬、高技术岗位的工作，真正体现“绩效”与岗位职能的合理分配和挂钩。

另外，在岗位职能与分配创新机制中，同时推行责、权、利相结合的项目承包方案。根据市场与技术调研的情况提出开发课题，填报科技开发项目立项申请书，由公司技术委员会组织相关专家进行评审，而后制定开发计划。在项目的实施过程中按照设计控制程序进行各个阶段的评审，确保项目实施各个阶段的过程监督与落实，充分发挥各自的职能。

3、人才的合理配置与使用

人员的配置与使用实行项目负责人制,把产品开发中的骨干力量进行集中使用,使他们能够全身心地投入工作。同时,对现有的研发队伍进行业务技能培训,提高科研部门的整体技术水平和开发人员的技术素质。

另外,采取吸纳或利用外单位技术专家的政策,弥补企业内部科研开发技术骨干力量的不足。

项目组成员实行优化组合、双向选择、末位淘汰机制,促使技术人员既有一定的工作压力,又有努力进取的动力。

4、政策与资金落实到位

公司对技术创新的政策与资金实行宏观控制,给予一定的政策倾斜和资金支持。明确规定技术中心是公司技术创新和新产品开发的主体和管理部门,有关职能部门按规定进行计划安排、监督考核、资源配置以及岗位工资和奖励资金的落实,确保开发资金的合理使用。

另外,在资金支持上充分考虑了技术创新项目初期投入较大、初期经济效益较差以及技术、市场风险较大的特点,在资金和奖励政策方面给予充分支持。

在项目立项评审后,根据项目大小、复杂程度不同给予一定的预付金,保证项目积极有效地开展。

5、积极开展对外技术合作与交流

公司积极加强与科研部门和大专院校的联合,利用科研院所及大专院校的优势,进一步加强公司的科研力量与研发条件。

在技术创新合作方面,实行“产学研联合开发工程”,形成以公司为主体并与高等院校、研究所、技术服务机构组成的联合开发合作模式,通过开展对外技术合作与交流,提高设计开发能力,缩短设计开发周期。

八、发行人产品的质量控制情况

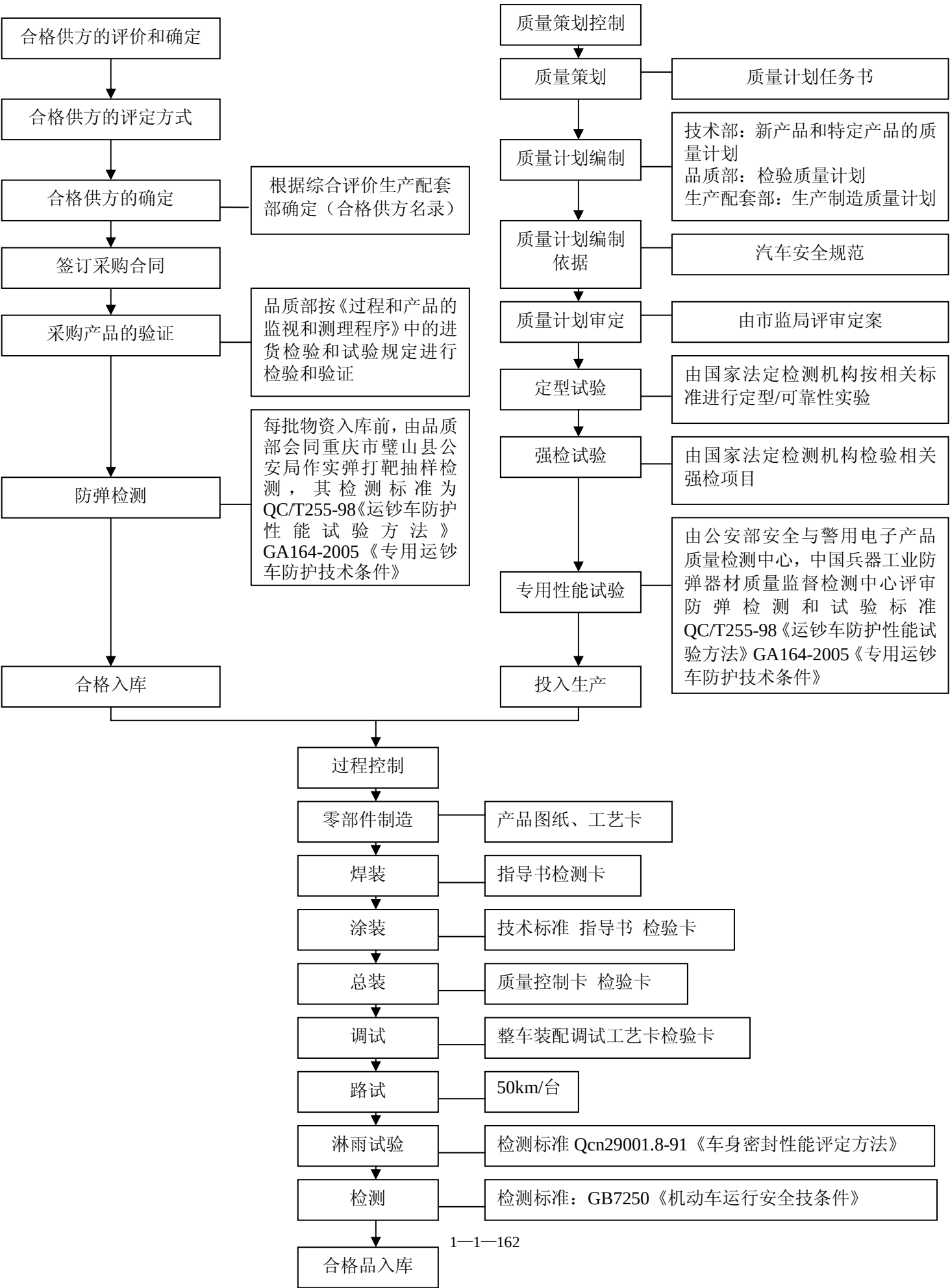
（一）公司质量控制标准

公司通过了 ISO9001: 2000 质量管理体系认证,公司目前遵守的主要产品质量控制标准主要有:

产品名称	质量控制标准
防弹运钞车	《GB7258-2004》机动车运行安全技术条件

	《QC/T254-1998》 运钞车技术条件
	《GA164-2005》专用运钞车防护技术条件
	《QC/T255-1998》运钞车防护性能试验方法
系统集成车和其他 专用汽车	《GB 50313—2000》消防通信指挥系统设计规范
	《ZB T35 001》汽车电气设备基本技术条件
	《ZB T50 001》专用汽车定型试验规程
	《ZB T50 002》专用汽车产品质量定期检查试验规程
	《JB/T 12478》 客车防尘密封性试验方法
	《GB/T 12480》 客车防雨密封性试验方法
	《JT3103—82》 公路客运车辆改装技术要求和检验标准
	《GJB367.2—87》 军用电源隔离通用标准
	《GB9378—88》 配电系统设计标准
	《GB/T 17975.1—2000》 信息技术运动图像及其伴音信息的通用编码第1部分：系统
	《GB/T 17975.2—2000》 信息技术运动图像及其伴音信息的通用编码第2部分：视频
	《GB/T 17975.3—2000》 信息技术运动图像及其伴音信息的通用编码第3部分：音频
	《GJB 151—1986》 军用设备和分系统电磁发射和敏感度要求

（二）公司质量控制流程



（三）质量控制措施

本公司按照ISO9001:2000质量认证体系的要求，制定了一系列关于原料采购、产品生产、存货管理方面的制度。

在采购过程中，每批关键物资材料采购进厂后，依据供应商提供的检验报告和公司的检验规程进行合格验证、外观检查、检具检验、试验等检验方法验收合格，防弹玻璃和防弹钢板还需要在光电弹道设计试验室进行随机抽检打靶检验。有其它性能要求的原材料需送权威机构进行样品检验。底盘车进厂后需要进行上路检验，主要检验底盘车的制动性能，操纵稳定性，灯光等性能进行动态验收。

在生产过程中，公司建立了严格的生产过程质量控制措施，根据生产计划，对总装车间、钣金车间、焊装车间、涂装车间、调试车间等关键（重要）工序设置质量检验点，按工序技术要求和关键工序作业指导书要求，严格执行自检、互检、专检三检制，严格把关控制。

（四）质量纠纷

公司通过严密的全过程质量控制措施、售后质量保证措施及时的售后服务等，尽可能减少质量纠纷。到目前为止，公司未发生过重大的质量事故，也未发生过客户针对产品质量或服务提出的重大索赔或诉讼等。

（五）汽车召回制度对公司的影响

目前我国有关汽车产品召回制度等与汽车质量相关的政策法规主要有：《缺陷汽车产品召回管理规定》、《工业和信息化部关于加强汽车产品质量建设、促进汽车产业健康发展的指导意见》。

发行人的产品适用于国家有关汽车产品召回制度等与汽车质量相关的政策法规。但是我国有关汽车产品召回制度等与汽车质量相关的政策法规对发行人的生产经营影响较小，主要原因如下：

1、专用车质量风险主要为汽车底盘的质量风险

目前我国各类汽车产品召回的主要原因为汽车底盘出现重大缺陷。发行人与上游底盘供应商签署售后服务协议，双方约定发行人负责并实施改装部分及因改装造成特殊状态部分出现故障的维修服务（含“三包”和一般维修服务），上游底盘供应商负责并实施特殊状态部分本身（与改装无关）故障的维修服务。双方利用各自的服务体系为客户提供服务。

因此，发行人上游底盘供应商的生产质量风险对发行人的生产经营不存在重大

质量风险。

2、专用汽车行业多品种、小批量的特点

专用车生产经营具有多品种、小批量的行业特点，除底盘原因可能导致的大规模的产品召回外，由于改装工作的质量问题而产生召回的可能性很小，一是发生概率小，自发行人成立至今未曾发生；二是由于发行人产品的差异化明显，即使由于改装原因而导致召回，也只会对发行人单一品种、小批量产品有所影响，不会出现大规模召回而对发行人的生产经营产生重大不利影响。

3、发行人产品质量稳定、性能可靠

成立至今，发行人未发生过重大的质量事故，也未发生过客户针对产品质量或服务提出的重大索赔或诉讼等，发行人生产的专用汽车被重庆市质量技术监督局评定为“重庆知名产品”，发行人被重庆市消费者协会和重庆市消费者权益保护协会评定为“消费者信得过企业”。

发行人与上游底盘供应商均签署了售后服务协议，双方约定发行人负责并实施改装部分及因改装造成特殊状态部分出现故障的维修服务（含“三包”和一般维修服务），上游底盘供应商负责并实施特殊状态部分本身（与改装无关）故障的维修服务，双方利用各自的服务体系为客户提供服务。截至目前，发行人与上游底盘供应商建立的售后服务体系运行良好，发行人与上游底盘供应商之间就售后服务的责任划分未出现过纠纷。

因此，发行人上游底盘供应商的生产质量风险对发行人的生产经营不存在重大质量风险。

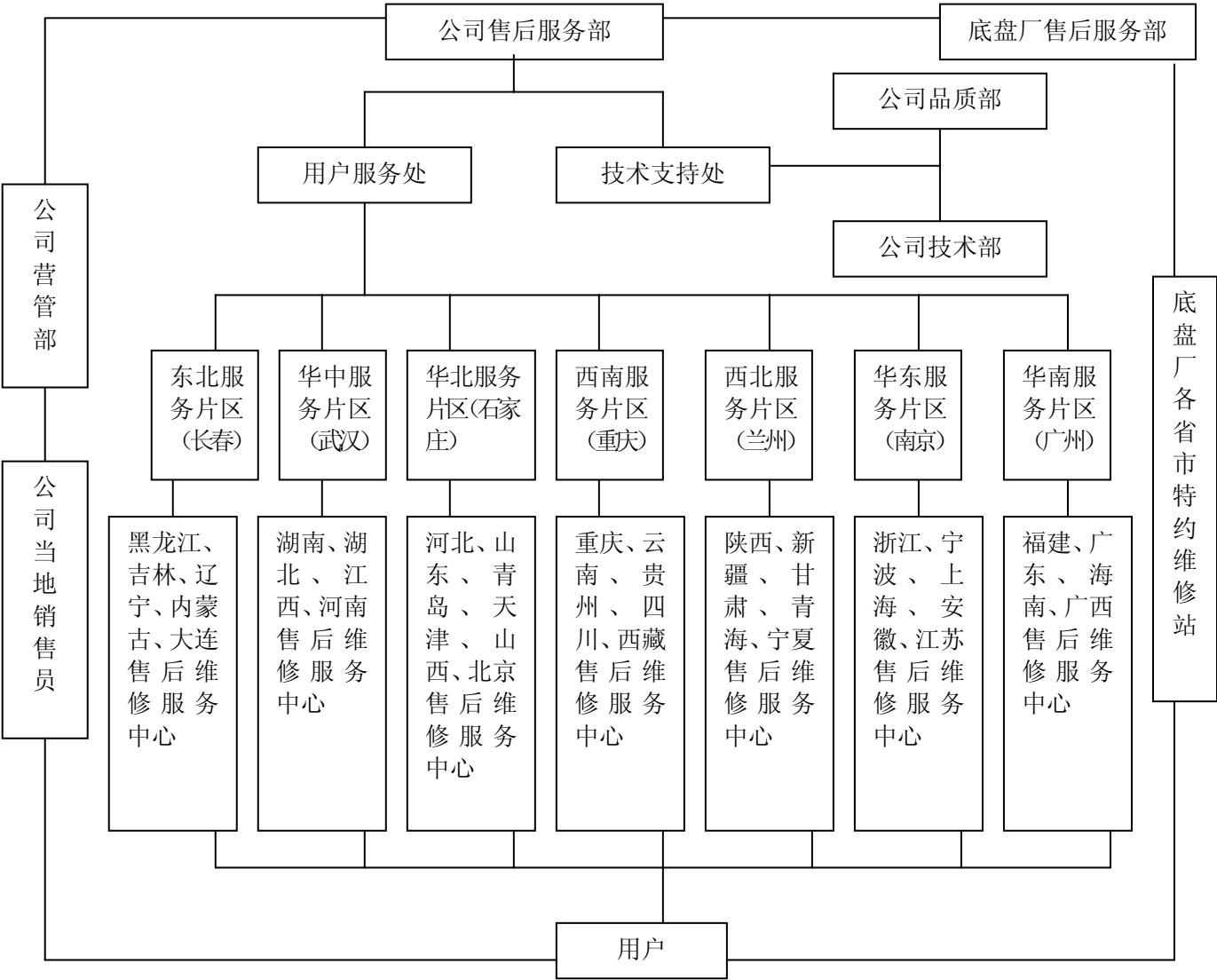
尽管发行人上游底盘供应商的生产质量风险对发行人的生产经营不存在重大质量风险，但为了向客户提供质量稳定、品质优越的产品，发行人除与上游底盘供应商签署售后服务协议外，发行人还建立严格的原材料采购程序和质量控制措施，以及完善的售后服务体系。底盘车均采购自国内外的实力雄厚、技术先进的汽车整车生产厂家，底盘进厂后需要进行上路检验，主要检验底盘车的制动性能，操纵稳定性，灯光等性能进行动态验收。同时发行人还拥有完善的售后服务体系，一旦出现质量问题，能及时与底盘厂家联系，及时为用户提供维修、更换等服务，将汽车底盘可能存在的质量风险降到最低。

九、发行人的售后服务体系

本公司拥有完善的售后服务体系，包括五项层次分明、管理严格的具体的服务保障措施，并通过了ISO9001国际质量认证，全面、严格执行国际质量服务标准。

本公司的售后服务体系由售后服务部、售后服务片区、售后服务人员、配套单位支持人员、各地授权特约维修站组成，具体如下：

售后服务体系图



1、售后服务部

售后服务部是本公司售后服务体系的管理机构，负责制定售后服务体系的整体发展规划，负责向其他项目服务体系提供技术支持、配件供应、信息沟通，负责处理用户咨询及投诉，负责售后信息收集和反馈，及时传达到相关部门，不断提高服务质量，建立详细的用户档案，监督售后服务工作的效果。

2、售后服务片区

公司建立了覆盖全国的五个售后服务片区，负责为所在区域的“圣路”牌车辆用户提供全方位的售后服务，建立详细的区域用户档案，负责向本片区售后服务人员提供全面支持和工作监督，合理调配服务资源，落实和执行各种售后服务计划。

3、售后服务人员

公司拥有一支专业的售后服务队伍，为所在区域的“圣路”牌车辆用户提供车辆交付、保养、维修、配件供应等一条龙的售后服务，负责本地区维修站、配套厂家与用户之间的沟通协调，提供上门服务，协调处理用户的质量报修，负责走访用户，及时反馈用户需求、产品质量及市场信息。

4、配套单位支持人员

本公司与各配套单位存在长期的合作关系，相关配套单位技术人员能和本公司协同、联动地开展售后服务工作，随时为本公司用户提供相关技术支持和应急服务，包括零部件的调配供应、故障现场修复等售后服务工作。

5、授权特约维修站

特约维修站是本公司在全国各地的售后服务代理机构，公司在全国有 400 多家签约维修网点负责为所在区域的“圣路”牌车辆用户提供全方位的维修和保养服务。

十、境外生产经营情况

本公司未在境外从事生产经营，亦未在境外拥有任何资产。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）同业竞争情况

截至本招股说明书签署之日，控股股东金冠集团和实际控制人孙露先生控制的其他企业不存在与发行人从事相同或相似业务的情况，不存在同业竞争情况。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为避免未来可能的同业竞争，本公司控股股东金冠集团和实际控制人孙露已向本公司出具了《不从事同业竞争承诺函》，作出如下承诺：截止本承诺函出具之日，本人（本公司）及本人（本公司）所控制的企业并未以任何方式直接或间接从事与贵公司相竞争的业务，并未拥有从事与贵公司可能产生同业竞争企业的任何股份、股权或在任何竞争企业有任何权益；将来不会以任何方式直接或间接从事与贵公司相竞争的业务，不会直接或间接投资、收购竞争企业，也不会以任何方式为竞争企业提供任何业务上的帮助。

此外，控股股东金冠集团和实际控制人孙露与金冠汽车签订了《避免同业竞争协议》，主要内容如下：金冠集团和实际控制人孙露确认及保证与本公司不存在直接或间接的同业竞争情形；金冠集团和实际控制人孙露承诺不直接或间接从事或发展与本公司经营范围相同或相类似的业务或项目，也不为自身或代表任何第三方与本公司进行直接或间接的竞争；金冠集团和实际控制人孙露承诺不利用从本公司获取的信息从事、直接或间接参与与本公司相竞争的活动，并承诺不进行任何损害或可能损害本公司利益的其他竞争行为；金冠集团和实际控制人孙露承诺并保证以后从任何第三方获得的任何商业机会与本公司所从事的业务有实质性竞争或可能有实质性竞争，将立即通知本公司，并将该商业机会让与本公司。

二、关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则第 36 号——关联方披露》的相关规定，报告期内发行人存在的关联方及关联关系有：

（一）持有发行人 5%以上股份的主要股东

金冠集团、孙茂、孙代镛、上海林耐、深圳创投持有发行人 5%以上股份，基本

情况请参见“第五节、发行人基本情况”之“七、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）持有发行人 5%以上股份的主要股东”。

（二）实际控制人

发行人的实际控制人为孙露先生，孙露先生的基本情况请参见“第五节、发行人基本情况”之“七、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“（二）实际控制人”。

（三）控股股东控制、共同控制及有重大影响的企业

重庆金冠信息产业有限公司、重庆金冠科技集团地产开发有限责任公司、重庆金冠捷莱五金机电市场有限公司、重庆金冠医药配送有限公司、重庆普度置业有限公司为控股股东金冠集团控制的公司，基本情况请参见“第五节、发行人基本情况”之“七、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“（四）控股股东控制的其他企业”。

（四）实际控制人控制、共同控制及有重大影响的企业

重庆金冠投资有限公司为实际控制人孙露控制的公司，基本情况请参见“第五节、发行人基本情况”之“七、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“（五）实际控制人控制的其他企业”。

（五）发行人控制、共同控制及有重大影响的企业

截止本招股说明书签署日，本公司只有一家控股子公司——重庆金冠新技术开发有限公司，没有参股公司。新技术公司的基本情况请参见“第五节、发行人基本情况”之“六、发行人控股子公司的情况”。

（六）关键管理人员及与其关系密切的家庭成员

关键管理人员指控股股东和发行人的董事、监事、高管及核心技术人员。控股股东金冠集团的执行董事、经理孙露，同时为发行人董事长。发行人关键管理人员情况见“第八节、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”和“五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况”。

（七）报告期曾存在的其他关联方

1、普瑞思实业

普瑞思实业成立于 2005 年 8 月 10 日，注册资本及实收资本均为 6,000 万元，住所为璧山县璧城街开发区，经营范围：制造、销售钢铁铸件、锻件及粉末冶金制

品、汽车零部件及摩托车零部件，销售机械设备、五金、交电、电子产品、建筑材料和化工产品，物业管理，机械设备租赁，货物进出口、技术进出口。

2005年8月普瑞思实业设立时股东为北京悦来科技有限公司（持股52.74%）、金冠集团（持股45.76%）、孙茂（持股0.5%）、赵勇（持股0.5%）、李红林（持股0.5%）；2008年2月，经普瑞思实业股东会决议，金冠集团、孙茂将各自所持股权全部转让给刘莉。上述股权转让后普瑞思实业与本公司不再有关联关系。

2、重庆艾诺尔锑业有限公司

重庆艾诺尔锑业有限公司成立于2003年4月3日，注册资本及实收资本均为1,000万元，住所为璧山县璧城镇三角村六社，股权结构为孙代镛持有50%、胡永祥持有50%。重庆艾诺尔锑业有限公司由于技术未落实，自成立以来，一直没有开展生产经营活动，2008年8月20日经璧山县工商局核准予以注销。

3、重庆加拿益投资有限公司

重庆加拿益投资有限公司成立于2007年7月30日，注册资本及实收资本均为2,000万元，住所为重庆市北部新区新南路6号附5号6幢7-3，股权结构为孙代镛持有90%、胡永祥持有5%、李以金持有5%。2009年12月21日重庆加拿益投资有限公司经重庆市北部新区工商局核准予以注销。

三、关联交易情况

（一）经常性关联交易

1、租赁

（1）租赁合同

报告期内发行人没有自有生产厂房以及办公用房，有偿租用控股股东金冠集团的房产作为生产厂房和办公用房，具体情况如下：

年度	交易标的	交易对象	交易金额（万元）	占同类交易比例	占当期营业成本/管理费用的比重
2010年	工业厂房	金冠集团	121.15	100%	0.41%
	办公用房		49.63	100%	2.84%
2009年	工业厂房	金冠集团	121.15	100%	0.38%
	办公用房		49.63	100%	3.21%
2008年	工业厂房	金冠集团	121.15	100%	0.41%

	办公用房		49.63	100%	2.81%

2008年1月1日，金冠有限公司与新技术公司分别与金冠集团签订了新的《厂房租赁合同》取代了之前金冠有限公司与金冠集团签订的《厂房租赁合同》。根据新的租赁合同，金冠有限公司和新技术公司租赁金冠集团位于重庆市璧山城关开发区的工业厂房，其中金冠有限公司租赁面积为18,190.85平方米，租赁金额为109.15万元/年，租赁期限为2008年1月1日起直至金冠有限公司向金冠集团提出不再续租；新技术公司租赁面积为2,000平方米，租赁金额为12万元/年，租赁期限为2008年1月1日起直至新技术公司向金冠集团提出不再续租。

2008年1月1日金冠有限公司与金冠集团签订了《市场场地租赁合同》，金冠有限公司租赁金冠集团位于重庆市九龙坡区金冠大厦7楼的办公楼作为办公用地，总面积1,780平方米，租赁期自2008年开始，每年支付租金及物业管理费46.99万元，租赁期限为2008年1月1日起至2017年12月31日。根据2008年1月1日新技术公司与金冠集团签订的《市场场地租赁合同》，新技术公司租赁金冠集团位于重庆市九龙坡区金冠大厦7楼的办公楼作为办公用地，总面积100平方米，租赁期自2008年开始，每年支付租金及物业管理费2.64万元，租赁期限为2008年1月1日起至2017年12月31日。

公司与控股股东存在的房产租赁金额占当期营业成本和管理费用的比重很小，租金完全参照市场价格，定价公允合理，不存在损害公司利益的情形。

随着专用汽车技改搬迁项目的提前实施，2010年12月公司已建成三栋厂房和一栋宿舍楼，已具备生产经营能力，并于2010年底将全部生产线整体迁至新厂区。2010年9月25日，公司和新技术公司分别与金冠集团签订《厂房租赁合同终止协议书》，自2011年1月1日起，公司和新技术公司已与大股东金冠集团解除厂房租赁协议，不再支付租金。

（2）金冠集团没有将原厂房及土地使用权一并纳入上市主体的原因：

①原有厂房偏小、陈旧、规划不尽合理

公司租赁金冠集团的原有租赁厂房面积仅18,190.85平方米，面积偏小；同时，原租赁厂房较为陈旧，规划不尽合理，已无法满足公司逐步扩大的生产经营规模的需要。

②改制前，公司已取得了更为合适的募集资金实施场地

2008年5月16日，公司整体变更为股份公司时，已取得了股东增资对价的共计109,000平方米土地使用权，作为专用汽车技改及搬迁项目的建设和配套用地，该场地面积较大，且地理位置优越，能满足公司未来较长一段时间对生产场地的要求。

③原租赁厂房用地可能被改变用途

公司原租赁厂房处位于璧山县城主城区主干道红宇大道旁，紧邻居民住宅区，随着璧山县城主城区的快速扩张，可能被城市规划部门要求改变土地用途，将可能对公司的生产经营造成较大的不利影响，出于谨慎考虑，金冠集团未将原有租赁厂房及土地使用权一并纳入上市主体。

目前，金冠集团已将上述厂房出租给格力电器重庆有限公司。

报告期内，公司与控股股东存在的房产租赁金额占当期营业成本和管理费用的比重很小，租金完全参照市场价格，定价公允合理，不存在损害公司利益的情形。

2、提供担保

报告期内，随着公司生产经营规模的逐步扩大，需要不断的补充流动资金，因此需要向银行借入短期借款及申请开具银行承兑汇票，按照银行的要求，控股股东金冠集团以自有房产作为抵押为本公司提供担保，本公司实际控制人孙露先生也为部分借款及银行承兑汇票提供保证，具体情况如下：

（1）2007年6月7日，金冠有限公司与重庆市商业银行股份有限公司高新技术开发区支行（贷款人）签订编号为2007年渝商银高新区支授总字第0471号的《最高额授信业务总合同》，约定贷款人在2007年6月7日至2008年6月7日期间内，为金冠有限公司提供人民币2,142万元的授信额度。

2007年6月7日，金冠集团与贷款人签订编号为2007年渝商银高新区支抵字第0472号的《最高额抵押合同》，以自有房产为上述《最高额授信业务总合同》项下金冠有限公司所欠债务提供抵押担保。

2007年6月7日，金冠集团与贷款人签订编号为2007年渝商银高新区支保字第0473号的《最高额保证合同》，为上述《最高额授信业务总合同》项下金冠有限公司所欠债务提供保证。

（2）2007年8月8日，金冠有限公司与中国光大银行重庆分行（贷款人）签订编号为707232号《综合授信协议》，约定贷款人在2007年8月8日至2008年8月3日期间内，为金冠有限公司提供人民币5,000万元的授信额度。

2007年8月8日，金冠集团与贷款人签订了《最高额抵押合同》，以自有房产为上述《综合授信协议》项下金冠有限公司所欠债务提供抵押担保。

(3) 2007年12月4日，金冠有限公司与东亚银行（中国）有限公司重庆分行（贷款人）签订了编号为C33TL0700017P的《银行承兑汇票协议》，约定贷款人在2007年12月4日至2008年12月4日期间内，为金冠有限公司承兑由其签发的总额度不超过人民币2,600元的承兑汇票。

2007年12月4日，金冠集团与贷款人签订了编号为C33TL0700017P-04的《最高额抵押合同》，以自有房产为上述《银行承兑汇票协议》项下金冠有限公司所欠债务提供抵押担保。

(4) 2007年12月18日，金冠有限公司与中国农业银行重庆高新技术产业开发区支行（贷款人）签订编号为55101200700003311号《借款合同》，金冠有限公司向贷款人借款人民币2,300万元，借款期限为2007年12月至2008年12月。

2007年12月18日，金冠集团与贷款人签订编号为55902200700025016号《抵押合同》，以自有房产为上述《借款合同》项下金冠有限公司所欠债务提供抵押担保。

(5) 2008年3月13日，金冠有限公司与重庆银行股份有限公司高新技术开发区支行（贷款人）签订编号为2008年重银高新区支授字第0724号的《最高额授信业务总合同》，约定贷款人在2008年3月19日至2009年3月13日期间内，为金冠有限公司提供人民币3,000万元的授信额度。

2008年3月13日，金冠集团与贷款人签订编号为2008年重银高新区支抵字第0725号的《最高额抵押合同》，以自有房产为上述《最高额授信业务总合同》项下金冠有限公司所欠债务提供抵押担保。

2008年3月13日，孙露与贷款人签订编号为2008年重银高新区支保字第0726号的《最高额保证合同》，为上述《最高额授信业务总合同》项下金冠有限公司所欠债务提供保证。

(6) 2008年9月12日，发行人与中国光大银行重庆分行（贷款人）签订编号为号《综合授信协议》，约定贷款人在2008年9月12日至2009年7月28日期间内，为发行人提供人民币5,000万元的授信额度。

2008年9月12日，以自有房产金冠集团与贷款人签订了一份《最高额抵押合同》，为上述《综合授信协议》项下发行人所欠债务提供抵押担保。

(7) 2008年9月23日，发行人与中国农业银行重庆高新技术产业开发区支行（贷款人）

签订编号为55101200800002293号的《借款合同》，发行人向贷款人借款人民币3,200万元，借款期限为2008年9月24日至2009年9月23日。

2008年9月23日，金冠集团与贷款人签订编号为55902200800013547号的《抵押合同》，以自有房产为上述《借款合同》项下发行人所欠债务提供抵押担保。

（8）2009年1月21日，发行人与中国农业银行重庆高新技术开发区支行（贷款人）签订编号为55101200900000050号的《借款合同》，发行人向贷款人借款人民币2,300万元，借款期限为2009年1月21日至2010年1月20日。

2009年1月21日，金冠集团与贷款人签订编号为559022009000000344号的《抵押合同》，以自有房产为上述《借款合同》项下发行人所欠债务提供抵押担保。

（9）2009年7月9日，发行人与重庆银行股份有限公司高新技术开发区支行（贷款人）签订编号为2009年重银高新区支授字第0215号的《最高额授信业务总合同》，约定贷款人在2009年7月9日至2010年7月9日期间内，为发行人提供人民币3,000万元的授信额度。

2009年7月9日，金冠集团与贷款人签订编号为2009年重银高新区支抵字第0216号的《最高额抵押合同》，以自有房产为上述《最高额授信业务总合同》项下发行人所欠债务提供抵押担保。

2009年7月9日，孙露与贷款人签订编号为2009年重银高新区支保字第0217号的《最高额保证合同》，为上述《最高额授信业务总合同》项下发行人所欠债务提供保证。

（10）2009年9月4日，发行人与中国光大银行重庆分行（贷款人）签订编号为309130号《综合授信协议》，约定贷款人在2009年9月4日至2010年9月2日期间内，为发行人提供人民币7,000万元的授信额度。

2009年9月4日，金冠集团与贷款人签订了编号为309130号《最高额抵押合同》，以自有房产为上述《综合授信协议》项下发行人所欠债务提供抵押担保。

（11）2009年12月10日，发行人与中国农业银行重庆高新技术开发区支行（贷款人）签订编号为55101200900004489号的《借款合同》，发行人向贷款人借款人民币3,200万元，借款期限为2009年12月11日至2010年12月10日。

2009年12月10日，金冠集团与贷款人签订编号为55902200900047452号的《抵押合同》，以自有房产为上述《借款合同》项下发行人所欠债务提供抵押担保。

（12）2010年1月7日，发行人与重庆银行股份有限公司高新技术开发区支行签

订编号2010年重银高新支贷字第0022号《借款合同》，发行人向贷款人借款1,500万，借款期限为2010年1月7日至2011年1月6日。

本次借款为上（9）所述2009年重银高新区支授字第0215号的《最高额授信业务总合同》下的借款合同，适用金冠集团和孙露为该授信合同的担保。

（13）2010年3月18日，发行人与中国农业银行重庆高新技术开发区支行（贷款人）签订编号为55101201000000670号的《借款合同》，发行人向贷款人借款2,300万元，借款期限为2010年3月24日至2011年3月23日。

2010年3月18日，金冠集团与贷款人签订编号为55902201000012726号的《抵押合同》，以自有房产为上述《借款合同》项下发行人所欠债务提供抵押担保。

（14）2010年5月5日，发行人与中信银行重庆分行签订编号2010渝银信字第13140号《综合授信合同》，贷款人给予发行人5,000万的授信额度，期限为2010年5月6日至2011年5月5日。

2010年5月5日，金冠集团与贷款人签订编号为2010渝银最保字第13142号《最高额保证合同》和编号为2010渝银最抵字第13143号《最高额抵押合同》，孙露与贷款人签订编号为2010渝银最保字第13144号《最高额保证合同》，为上述授信合同提供担保。

（15）2010年9月29日，公司与重庆银行股份有限公司高新技术开发区支行（授信人）签订编号2010年重银高新支授总字第1592号《（最高额）授信业务总合同》，在2010年9月29日至2011年9月28日期间获得1,000万的授信。

2010年9月29日，金冠集团与授信人签订编号2010年重银高新区支抵字第1594号《最高额抵押合同》、实际控制人孙露与授信人签订编号为2010年重银高新区支保字第1593号《最高额保证合同》对此进行了担保。

（16）2010年11月7日，公司与重庆银行股份有限公司高新技术开发区支行（授信人）签订编号2010年重银高新支授总字第1589号《（最高额）授信业务总合同》，在2010年11月8日至2011年11月8日期间获得4,000万的授信。

2010年11月7日，金冠集团与授信人签订编号2010年重银高新区支抵字第1591号《最高额抵押合同》、实际控制人孙露与授信人签订编号为2010年重银高新区支保字第1590号《最高额保证合同》对此进行了担保。

4、关联方资金往来

2007年以前由于公司运作不够规范，与控股股东金冠集团、实际控制人孙露及

其它关联方存在较多的资金往来，关联方之间未计收资金占用费。

单位：万元

关联方名称	2010 年度	2009 年度	2008 年度	备注
金冠集团	--	--	6,075.75	收回资金
金冠集团	--	--	2,620.50	支付资金
孙露	--	--	348.86	收回资金
重庆加拿益投资有限公司	--	--	400.00	支付资金
重庆加拿益投资有限公司	--	--	400.00	收回资金

2008 年进入上市辅导期后，公司对关联方资金往来情况进行了规范，截止 2008 年 3 月底各关联方全部归还了占用的发行人资金，截至本招股说明书签署日，关联方不存在任何占用发行人资金的情形。此外，公司的控股股东金冠集团、实际控制人孙露出具了《不占用公司资源承诺函》，承诺不以任何理由和方式占用公司的资金或其他资产。

（二）偶发性关联交易

2010 年 9 月，公司与重庆金冠信息产业有限公司签订了《工程合同》，由重庆金冠信息产业有限公司为公司的新厂房实施闭路监控系统工程，由重庆金冠信息产业有限公司负责工程全部设计、安装、调试，并提供全部设备、器材，工程总价 14 万元，2010 年 10 月完成全部工程。该关联交易程序合规，定价完全参照市场价格，定价公允合理。

（三）关联交易对财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司经常性和偶发性关联交易较少，金额相对较低，且关联交易价格公允，对公司财务状况和经营成果不构成重大影响。

（四）对关联交易决策权力和程序的制度安排

1、公司章程（草案）的规定

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

公司对股东、实际控制人及其关联方提供的担保行为，须经股东大会审议通过。

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。

除公司处于危机等特殊情况下，非经股东大会以特别决议批准，公司将不与董

事、总经理和其它高级管理人员以外的人订立将公司全部或者重要业务的管理交予该人负责的合同。

董事应当遵守法律、行政法规和本章程，对公司负有忠实义务，不得利用其关联关系损害公司利益。

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方可举行，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。

监事不得利用其关联关系损害公司利益，若给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

2. 《关联交易决策制度》的规定

《关联交易决策制度》规定了关联交易的决策权限：

股东大会：公司与其关联人达成的关联交易总额高于 3,000 万元（含 3,000 万元）且高于公司最近一期经审计净资产绝对值的 5%（含 5%）时，关联交易在公司股东大会批准后实施；

董事会：公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易、与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上 3,000 万元以下，且当交易金额在 3,000 万元以上时，交易金额应低于公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 的关联交易，由公司董事会讨论并做出决议后实施；

总经理办公会：未达到提交董事会审议标准的公司与关联自然人、关联法人发生的关联交易；总经理办公会批准实施后，报董事会备案；

独立董事应对公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元人民币或公司最近经审计净资产值的 5% 的关联交易发表独立意见。对董事会提交股东大会批准的重大关联交易事项，独立董事可以聘请独立财务顾问就该关联交易对全体股东是否公平、合理发表意见，并出具关联交易独立财务顾问报告。

（五）报告期内关联交易制度的执行情况及独立董事意见

报告期内，公司发生的各项重大关联交易均按《公司章程》、《关联交易决策制度》以及《独立董事工作制度》等文件的要求履行了必要的决策程序，关联董事及关联股东回避了表决。

公司独立董事认为：公司近三年发生的关联交易审议程序符合法律规定和公司

章程的规定，其定价符合市场化原则，是客观公允的。

（六）减少关联交易的主要措施

公司拥有独立、完整的业务经营体系，关联交易涉及的金额较小，对公司的影响也较小。公司章程和各项制度对关联交易的决策程序和权力都做出了严格的规定，公司将尽量减少不必要的关联交易以及确保关联交易的合法合规合理。

此外，控股股东、实际控制人、持股 5% 以上的主要股东：金冠集团、孙露、孙茂、孙代镛、上海林耐、深圳创投做出了《减少及规范关联交易承诺函》，承诺如下：本人（本公司）及本人（本公司）所控制的企业将尽量避免、减少与贵公司发生关联交易。如关联交易无法避免，本人（本公司）及本人（本公司）所控制的企业将严格遵守中国证监会和贵公司章程的规定，按照通常的商业准则确定交易价格及其他交易条件公允进行。

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、高级管理人员与核心技术人员简介

（一）董事会成员

本公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名，任期 3 年，各董事的任期均至 2011 年 4 月 23 日。

1、**孙露先生**，1966 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，重庆大学硕士研究生（EMBA）。1989 年至 1993 年，任璧山座椅厂总经理；1992 年至 1999 年历任海山实业董事、董事长、总经理；1997 年至 1998 年，任重庆金冠防护材料研究所合伙人；1998 年 2 月至 2002 年 3 月，任特种车公司董事长、经理；2002 年 3 月至 2005 年 3 月，任金冠有限公司董事；2002 年至今，历任金冠集团董事长、执行董事、总经理；2005 年 3 月至 2008 年 4 月，任金冠有限公司董事长；2008 年 4 月至今，任本公司董事长。担任重庆市第二、三届人大代表、重庆市工商业联合会常委、重庆市民营企业家联合会副会长、中国公共安防协会常务理事，重庆市企业联合会、重庆市企业家协会、重庆市工业经济联合会第一届理事会常务理事。2003、2006 年分别获得“优秀中国特色社会主义事业建设者”称号，2004 年 10 月获“中国优秀民营科技企业家”称号。

2、**孙茂先生**，1969 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，西南政法大学法律专业（本科）毕业，西南师范大学研究生班结业。1988 年至 1996 年，在璧山县公安局工作；1997 年至 1998 年，任海山实业副总经理；1998 年至 2001 年，任特种车公司副总经理；2002 年至 2005 年，任金冠有限公司董事长、总经理；2005 年至 2008 年，任金冠有限公司董事、总经理；2008 年 4 月至今，任本公司董事。

3、**张宏基先生**，1949 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，高级工程师，毕业于浙江大学，硕士学历。1979 年起历任重庆通用机器厂技术员、助工、工程师，1986 年任重庆通用机器厂风机设计处处长，1992 年任重庆通用机器厂销售处处长，1995 年任重庆冰洋冷冻机股份有限公司董事长兼总经理，1997 年任重庆通用工业集团公司总经理，2000 年任金冠有限公司常务副总经理。现任本公司董事、总经理。

4、**靳海涛先生**，1954 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，华中理工大学工学硕士。曾任深圳市赛格集团有限公司常务副总经理，上市公司赛格股份有限公司总经理。2004 年加入深圳创投，担任深圳创投董事长。现任本公司董事。

5、**曾国祥先生**，1964 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，毕业于重庆大学，本科学历，工程师。1986 年 7 月在涪陵机器厂工作，1994 年在重庆专用汽车总厂工作，1998 年起在金冠有限公司历任生产部部长、售后服务部部长、销售副总经理、铲车事业部总经理。现任本公司董事、副总经理。

6、**石保国先生**，1969 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，中级会计师，西南大学经济贸易学院财务会计专业专科学历。1999 年起在金冠有限公司任会计，2002 年任金冠有限公司财务部长，2006 年任金冠有限公司财务总监。现任本公司董事、财务总监、董事会秘书。

7、**沈宁吾先生**，1942 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究员级高级工程师，高级国际商务师，清华大学动力机械系汽车专业本科学历。1968 年起历任第二汽车厂（后更名为东风汽车公司）总装配分厂技术员，副总工程师，总工程师和第二汽车厂副总工程师，副厂长，东风汽车公司副总经理，东风集团副董事长等职务；2003 年任中国汽车工业协会副秘书长，2007 年 9 月改任专务副秘书长。现任本公司独立董事。

8、**刘斌先生**，1962 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，管理学博士，会计学教授，博士生导师。于 2004 年 5 月毕业于重庆大学技术经济及管理专业，获管理学博士学位，1987 年 7 月进入西南大学经济管理学院会计审计教研室从事会计、审计教学和科研工作，任助教，1990 年 7 月任讲师，1992 年 7 月任副教授和教研室副主任，1994 年 7 月进入重庆大学经济与工商管理学院会计学系从事会计、审计教学和科研工作，任副教授和系副主任，1997 年 12 月任副教授和系主任，2000 年 12 月任教授和系主任，2004 年 6 月至今，任教授、博士生导师和系主任。现任本公司独立董事。

9、**石慧荣先生**，1957 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，经济法硕士，民商法学教授，博士生导师。1978 年考入西南政法学院学习法律；1987 年获中国政法大学经济法硕士学位；1992 年 4 月至 1993 年 8 月在美国加州大学洛杉矶分校（UCLA）作访问学者，专研究公司法；2005 年 5 月至 10 月在英国牛津大学（OXFORD）作高级研究学者，专研究英国公司法改革。现为西南政法大学民商法教授、博

士生导师，重庆仲裁委员会仲裁员、深圳仲裁委员会仲裁员。现任本公司独立董事。

（二）监事会成员

本公司监事会由 3 名监事组成，其中 1 名为公司职工代表监事，任期 3 年，各监事的任期均至 2011 年 4 月 23 日。

1、**杨松先生**，1971 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，2004 年毕业于重庆市璧山党校学习经济管理专业。1992 年进入海山实业工作，历任车间主任、生产配套部部长等职务，1998 年任金冠有限公司技术部长。现任本公司生产制造事业部总经理、总经理助理、监事会主席。

2、**张侃先生**，1976 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，重庆大学管理学院会计系会计（理财）本科，会计师职称（中级）。1997 年 7 月至 2005 年 2 月，就职于中冶建工有限公司（原中国十八冶）安装公司财务部担任出纳、建设厂 W35 项目会计主管、重钢集团焦化厂脱硫项目会计主管、天津分公司财务主管、公司总账会计、公司会计电算化主管；2005 年 2 月进入金冠有限公司，历任会计主管、财务部副部长、财务部部长。现为本公司财务部长、职工代表监事。

3、**胡晗女士**，1971 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中欧国际工商学院 EMBA，中央财经大学经济学硕士，高级财务管理师，香港证监会资产管理注册持牌人。曾任中国光大控股有限公司财务部经理，渤海证券国际业务部上海分部总经理，香港汇金资产管理公司董事，上海林耐实业投资中心投资总监兼财务总监、上海林耐投资总监兼财务总监。现任本公司监事。

（三）高级管理人员

1、**张宏基先生**，现任重庆金冠汽车制造股份有限公司董事、总经理。简介详见“（一）董事简介”。

2、**刘宁波先生**，1963 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员。1981 年毕业于重庆第二轻工业学校，机械专业，1988 年毕业于重庆青年干部管理学院，政治专业。1981 年任重庆专用汽车制造总厂处长、部长，1998 年起历任重庆金冠汽车制造有限公司副总经理、技术副总经理、销售副总经理、专用车事业部总经理。现任本公司副总经理。

3、**曾国祥先生**，现任重庆金冠汽车制造股份有限公司董事、副总经理。简介详见“（一）董事简介”。

4、**石保国先生**，现任重庆金冠汽车制造股份有限公司董事、财务总监。简介

详见“（一）董事简介”。

5、康中文先生，1957 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高级工程师。1982 年毕业于成都农业机械学院。1982 年任四川省汽车运输涪陵公司机务科副科长，1985 年在重庆 3403 厂设计科工作，1989 年任重庆 3403 厂产品设计、技术管理副科长，1995 年任重庆 3403 厂技术管理、产品设计副总工程师，1999 年任重庆 3403 厂技术管理总工程师，1999 年起历任金冠有限公司副总经理、技术中心主任、总工程师。现任本公司总工程师、技术中心主任。

6、罗志强先生，1969 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，高级会计师，重庆大学会计专业本科学历。1991 年至 1994 年在中冶建工机电安装工程公司任出纳、会计；1994 年至 1998 年在中冶建工机电安装工程公司上海分公司任财务负责人；1998 年至 2004 年在中冶建工机电安装工程公司任财务部部长；2004 年至 2007 年在金冠集团历任财务中心副主任、审计部部长。现任本公司副总经理。

7、报告期内曾经的高管人员有孙茂先生和李莉女士，其中孙茂在报告期内截至 2008 年 4 月任金冠有限公司总经理，其简历详见“（一）董事简介”；李莉曾任公司董事会秘书，其简历如下：

李莉女士，1977 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员，西南政法大学法律专业本科学历。1999 年 9 月至 2000 年 4 月，重庆路阳房地产开发有限公司任行政主管兼销售内勤；2000 年 10 月至 2001 年 6 月，重庆海浪集团有限公司任董事会秘书；2001 年 6 月至 2002 年 6 月，重庆海浪豆制品有限公司（系重庆海浪集团公司下属全资子公司）任总经理秘书兼销售内务主管；2002 年 8 月至 2005 年 12 月，金冠集团任董事长秘书；2005 年 12 月至 2008 年 3 月历任金冠有限公司市场管理部信息主管、改制办主任；2008 年 4 月至 2010 年 1 月，任金冠汽车董事会秘书。现为本公司证券部部长。

（四）核心技术人员

1、康中文先生，简历请参见本节“一、（三）高级管理人员”。

康中文先生的主要研究成果及获奖情况有：组织研发了勘察照明车、刑事勘察车、运钞车、通信指挥车、执刑车及防暴装甲车等产品。为“GA668-2006《警用防暴车通用技术条件》”标准起草人之一。主持开发的“SL5050XTXJ 通讯车”课题获得了璧山县政府颁发的科技进步二等奖。

2、韩幼民先生，1944 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，研

究员级高级工程师，是获得国务院政府津贴的专家。曾经担任中国嘉陵集团总工程师、副总经理、总裁特别助理、嘉陵本田公司总经理等重要职务。曾获全国十佳优秀科技工作者称号，具有丰富的技术和管理经验，是 80 年代以来中国摩托车工业发展的资深专家及技术带头人之一。主持引进开发了 SL2020 全地形车，并主持了该车的国产化和批量生产工作。参与了与清华大学、西北大学等的合作，共同进行了 SL2030 全地形车的前期开发工作。2007 年开始，积极筹建了公司的技术中心，以依托科技进步来驱动产业化发展，该中心现已成为重庆市级企业技术中心。现任本公司副总工程师兼技术中心副主任。

3、李兴根先生，1969 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，工程师。1993 至 1999 年就职于重庆专用汽车制造总厂，主要从事客车车身设计。1999 年至今就职于金冠有限公司，主要从事专用汽车产品开发与技术管理，2003 年、2007 年先后赴韩国、法国、德国考察学习，曾担任产品项目负责人、技术部部长。现任本公司副总工程师兼技术中心研发一部部长。

李兴根先生先后负责开发了现场处置车、排暴车、供水车、装备车、侦察车、卫星通信车等产品。开发的多个产品先后被重庆市科委评为高新技术产品。

4、黄通明先生，1951 年出生，中国国籍，无境外永久居住权，大专学历，高级工程师。1971 年到 1980 年在原重庆专用汽车制造总厂当汽车装配工；1983 年到 1997 年在原重庆专用汽车制造总厂从事客车设计，客车制造工艺等工作；1998 年至今在本公司从事技术工作，曾任副总工程师兼技术部长、运钞车技术部长、任防弹车室长。现任本公司技术中心高级工程师。

黄通明先生主持开发了 CN5032XYC、CN5022XYC、CN5023XYC 等系列防弹运钞车，开发了德国大众面包防弹商务车参加北京国际车展、F550 防弹运兵车、日本丰田陆地巡洋舰防弹商务车、大型防弹侦察车、越野大型卫星通信车。1998 年开发 CN5032XYC、CN5022XYC、CN5023XYC 系列防弹运钞车获得重庆市科学技术委员会颁发的科技成果完成者证书。

5、刘贵发先生，1945 年出生，中国国籍，无境外永久居住权，清华大学汽车工程系汽车拖拉机专业毕业，工程师，高级经济师。曾任五机部四四七厂（兵器部内蒙古第二机械制造厂）任经济计划处规划科长、副处长、处长，兵器部第六设计研究院经营计划处处长，山西汽车工业集团卓里克劳耐商用车厢制造有限公司副总经理、技术总监，北京蓝戴克专用车辆技术有限公司总经理助理。现任本公司技术

引进负责人。

6、刘建新先生，1971 年出生，中国国籍，无境外永久居住权，大专学历，助理工程师。历任重庆专用汽车制造总厂开发二处主管工程师、车身室主任（主任工程师），金冠有限公司钞车技术部副部长、产品拓展部副部长、防弹室室长，防弹车技术部部长、金冠汽车技术中心研发二部部长。现任公司技术中心研发二部部长。

刘建新先生曾成功负责实施丰田陆地巡洋舰驾驶员门 B5 级防护改装、圣路牌 6 款国 IV 排放标准的运钞车、SL5050XYHJ 考斯特流动银行车、SL5090XFBEX 东风装甲运兵车等车型开发，获得重庆市科学技术委员会市级成果奖。

7、王国华先生，1953 年出生，中国国籍，无境外永久居住权，大学本科，高级工程师。曾任重庆益民机械厂质量管理处任工程师、高级工程师，重庆迪马实业股份有限公司任高级工程师、技术部部长，2002 年开始在金冠有限公司工作。现任本公司高级工程师、专用车技术部部长、副总工程师。

王国华先生参与开发车型有 SL5050XTXJ 通信指挥车、全顺刑勘车、依维柯排爆车、全顺排爆车、X 光检查车、危险废物收集车、注射执行死刑车、卫星通信指挥车等。

8、程思学先生，1972 年出生，中国国籍，无境外永久居住权，机械工程硕士。1993 年至 1995 年，为中国人民解放军第三五二三工厂二车间工人；1995 年至 2006 年，任沈阳第三五二三机械厂技术处 设计员、副主任科员；2007 年至 2010 年，任际华三五二三特种装备有限公司技术中心民品研究所副处长。现任公司技术中心副主任。

获奖情况：1997 年 9 月，FH5020TFD 型防弹运钞车获第二届辽宁省优秀新产品奖三等奖；1998 年 12 月，FH5030TFD 型防弹运钞车获沈阳市优秀新产品奖二等奖；1998 年 12 月，连用野战灶台获中国人民解放军科学技术进步奖四等奖；2007 年 8 月，FH5080TJS 型净水运水车获沈阳市职工技术创新一等奖；2007 年 8 月，获得沈阳市职工技术创新能手荣誉称号；2008 年 2 月，获得际华三五二三特种装备有限公司技术状元荣誉称号；2008 年 4 月，获得新兴铸管集团五一劳动奖章；2008 年 6 月，获得际华三五二三特种装备有限公司明星员工荣誉称号；2008 年 6 月，公安单警装备—防刺服项目获沈阳市职工技术创新二等奖。

9、周弟均先生，1972 年出生，中国国籍，无境外永久居住权，本科学历。1995 年至 1997 年，任四川庆岩机械厂工作技术员；1997 年至 2010 年，在重庆大江工业

集团先后担任工艺技术员，设计技术员，工艺室室主任，总装车间技术副主任，质检科长，精益生产办公室主任，技术科副科长，车研所副所长，售后服务部技术部长，技术科长等职务，从事技术管理和相关技术工作，其中获得了 GKZ15—35KV 高空作业车的西南兵工局二等科技奖。现为公司技术中心副主任。

（五）董事、监事的提名和选聘

1、董事的提名和选聘

2008 年 4 月 24 日，公司创立大会选举孙露、张宏基、孙茂、胡克英、曾国祥、石保国、沈宁吾、翁振杰、刘斌为公司董事，其中沈宁吾、翁振杰、刘斌为独立董事。同日召开的第一届第一次董事会选举孙露为董事长。

2009 年 7 月 7 日，公司 2009 年第二次临时股东大会同意胡克英因工作原因辞去董事职务，选举靳海涛担任公司董事。

2010 年 2 月 20 日，公司 2009 年年度股东大会同意翁振杰不再担任独立董事，选举石慧荣担任独立董事。

2、监事的提名和选聘

2008 年 4 月 24 日，公司创立大会选举孙代镛、吴邦黎为公司监事，职工代表大会推选杨松为职工代表监事。同日召开的监事会选举孙代镛担任监事会主席。

2009 年 7 月 7 日，公司 2009 年第二次临时股东大会同意吴邦黎因工作原因辞去监事职务，选举胡晗担任公司监事。

2010 年 2 月 20 日，公司 2009 年年度股东大会同意孙代镛不再担任监事，职工代表大会推选张侃担任职工代表监事。同日召开的监事会选举杨松担任监事会主席。

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

（一）直接持股情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高管与核心技术人员及其近亲属直接持股情况如下所示：

序 号	股东姓名	公司任职	所持股份数额 (万股)	股份比例 (%)
1	孙茂	董事	750	15.00
2	孙代镛	—	500	10.00
3	张宏基	董事、总经理	20	0.4

4	刘宁波	副总经理	20	0.4
5	石保国	董事、财务总监、董事会秘书	20	0.4
6	曾国祥	董事、副总经理	6	0.12
7	杨松	监事会主席	6	0.12

注：孙代镛为董事孙露、孙茂之父。

除上述情况外，公司不存在其他董事、监事、高管与核心技术人员及其近亲属直接持股。上述人员所持股份均不存在冻结或质押情况。

（二）间接持股情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事长孙露与其母胡克英通过金冠集团共同接持有本公司 55.16% 的股份。上述人员所持股份不存在冻结或质押情况。

除上述人员外，公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其近亲属不存在以任何方式直接或间接持有公司股份的情况。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高管与核心技术人员的其他对外投资情况如下所示：

姓名	被投资企业名称	在被投资企业的职务	与本公司的关系	注册资本（万元）	持股比例	与本公司是否存在利益冲突
孙露	金冠集团	执行董事	本公司的控股股东	10,000	70%	不存在
	重庆金冠科技集团地产开发有限责任公司	执行董事	控股股东的控股子公司	2,000	30%	不存在
	重庆金冠投资有限公司	执行董事	同一实际控制人	8,000	56.25%	不存在
孙茂	重庆金冠信息产业有限公司	董事	控股股东的控股子公司	500	10%	不存在
胡晗	上海林耐	投资总监兼财务总监	本公司的股东	20	25%	不存在

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年的报酬情况

2010 年度，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员从公司领取收入情况如下：

姓名	职务	薪酬（元）	领薪单位

孙露	董事长	150,376	金冠集团
孙茂	董事	—	不在本公司领薪
张宏基	董事、总经理	199,500	本公司
石保国	董事、财务总监、董事会秘书	169,036	本公司
曾国祥	董事、副总经理	96,305	本公司
靳海涛	董事	—	不在本公司领薪
沈宁吾	独立董事	30,336	本公司
石慧荣	独立董事	30,336	本公司
刘斌	独立董事	30,336	本公司
杨松	监事会主席、总经理助理	117,600	本公司
胡晗	监事	—	不在本公司领薪
张侃	监事	64,993	本公司
刘宁波	副总经理	224,393	本公司
罗志强	副总经理	89,489	本公司
康中文	总工程师、核心技术人员	156,411	本公司
韩幼民	副总工程师、核心技术人员	86,250	本公司
李兴根	核心技术人员	91,166	本公司
黄通明	核心技术人员	75,121	本公司
刘贵发	核心技术人员	78,808	本公司
刘建新	核心技术人员	61,112	本公司
王国华	核心技术人员	80,848	本公司
周第均	核心技术人员	69,661	本公司
程思学	核心技术人员	41,343	本公司

除以上收入外，董事、监事、高管与核心技术人员不存在从公司及其关联企业取得的其他收入，也不享有其他待遇和养老金计划等。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高管与核心技术人员的兼职情况如下：

姓名	兼职单位	兼任职务	兼职单位与本公司的关系
孙露	金冠集团	执行董事	为本公司控股股东
	重庆金冠信息产业有限公司	董事长	控股股东控股子公司
	重庆金冠科技集团地产开发有限责任公司	执行董事	控股股东控股子公司

	重庆金冠捷莱五金机电市场有限公司	董事长	控股股东控股子公司
	重庆金冠医药配送有限公司	董事	控股股东控股子公司
	重庆三峡银行股份有限公司	董事	控股股东参股公司
	重庆金冠投资有限公司	执行董事	同一实际控制人
	重庆普度置业有限公司	董事长	控股股东控股孙公司
孙茂	重庆金冠信息产业有限公司	董事	控股股东控股子公司
	重庆金冠科技集团地产开发有限责任公司	经理	控股股东控股子公司
石保国	重庆普度置业有限公司	董事	控股股东控股孙公司
靳海涛	深圳创投	董事长	公司股东
沈宁吾	中国汽车工业协会	顾问	—
	东风汽车公司咨询委员会	常务委员	—
	常柴股份有限公司（000570）	独立董事	—
	杭州兆丰机电股份公司	独立董事	—
	北京京西重工有限公司	高级顾问	—
刘斌	重庆大学经济与工商管理学院	教授、博士生导师	—
	重庆大学科技企业集团	副总经理	—
	ST 东源（000656）	独立董事	—
	涪陵电力（600452）	独立董事	—
	中国民主建国会重庆市委员会	常务委员	—
	民建重庆市沙坪坝区委员会	副主任委员	—
	重庆市企业信息化专家组	专家组成员	—
	重庆市司法鉴定委员会	司法会计鉴定专家	—
	重庆市会计学会	常务理事	—
	重庆市审计学会	副会长	—
石慧荣	西南政法大学民商法学院	教授、博士生导师	—
	重庆仲裁委员会	仲裁员	—
	深圳仲裁委员会	仲裁员	—
	苏州华电电气股份有限公司	独立董事	—
胡晗	上海林耐实业投资中心	投资总监兼财务总监	—
	上海林耐	投资总监兼财务总监	公司股东

除以上兼职情况外，董事、监事、高管与核心技术人员不存在其他兼职情况。

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系

在董事、监事、高管与核心技术人员中，孙露是孙茂的哥哥。除此之外，不存

在其他亲属关系。

七、与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议和作出的重要承诺

公司的董事、监事与公司签订了聘任合同，高管与核心技术人员依法与公司签订了《劳动合同》及《保密协议》。

持有公司股份的董事、监事、高管与核心技术人员作出了关于所持股份流通锁定的承诺及不存在质押或冻结的承诺，详见“重大事项提示”之“一、发行前股东自愿锁定股份的承诺”。

董事长孙露做出了不从事同业竞争的承诺，详见“第七节、同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（二）关于避免同业竞争的承诺”；此外，董事孙露、孙茂等还承诺规范并减少关联交易。

除此外，董事、监事、高管及核心技术人员与公司未签订其他重大协议，也未有其他重要承诺。

截至目前，以上协议和承诺均正常履行。

八、董事、监事、高级管理人员的任职资格

公司的董事、监事、高管均通过股东大会、董事会及职工代表大会产生，程序合法，其任职资格均符合《公司法》等法律法规和公司章程的规定。

九、最近三年董事、监事、高级管理人员的变动情况

（一）董事变动情况

2007年至2008年4月，金冠有限公司董事会成员为孙露、孙茂、胡克英、曾国祥、张宏基。

2008年4月24日，公司创立大会召开，全体股东一致提名并选举孙露、张宏基、孙茂、胡克英、曾国祥、石保国、沈宁吾、翁振杰、刘斌为公司董事，其中沈宁吾、翁振杰、刘斌为独立董事。当天举行的董事会选举孙露为董事长。

2009年7月8日，公司2009年第二次临时股东大会同意胡克英辞去董事职务，同时选举靳海涛为公司董事。

2010年2月20日，公司2009年年度股东大会接受翁振杰辞去独立董事职务，同时选举石慧荣担任独立董事。

（二）监事变动情况

2007 年至 2008 年 4 月，金冠有限公司监事会成员为孙代镛、李祖军、王平珪。

2008 年 4 月 24 日，公司创立大会召开，全体股东提名并选举孙代镛、吴邦黎为监事，与职工代表大会选出的职工代表监事杨松一起组成监事会。当天举行的监事会选举孙代镛为监事会主席。

2009 年 7 月 8 日，公司 2009 年第二次临时股东大会同意吴邦黎辞去监事职务，同时选举胡晗为公司监事。

2010 年 2 月 20 日，公司 2009 年年度股东大会同意孙代镛不再担任监事，职工代表大会推选张侃为职工代表监事。同日举行的监事会选举杨松为监事会主席。

（三）高级管理人员变动情况

2007 年至 2008 年 4 月 24 日，金冠有限公司的高级管理人员为孙茂（总经理）、张宏基（常务副总经理）、刘宁波（副总经理）、曾国祥（副总经理）、石保国（财务负责人）、康中文（总工程师）。

2008 年 4 月 24 日，公司第一届董事会第一次会议聘任张宏基为公司总经理，聘任刘宁波、曾国祥为公司副总经理，聘任石保国为公司财务总监，聘任康中文为公司总工程师，聘任李莉为公司董事会秘书。

2010 年 1 月 30 日，公司第一届董事会第十一次会议同意李莉辞去董事会秘书职务，聘任石保国为公司董事会秘书。

2010 年 7 月 31 日，公司第一届董事会第十四次会议聘任罗志强担任公司副总经理。

第九节 公司治理

本公司的法人治理是依据《公司法》及本公司的《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《独立董事工作制度》等规章制度建立，公司已依据上述规定设置了符合现行法律、法规的公司治理结构，公司目前严格按照各项规章制度规范运行，相关机构和人员均履行相应职责。

一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

公司成立以来，股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书制度逐步建立健全，公司已建立了比较科学和规范的法人治理结构。根据《公司法》及有关规定，公司于2008年4月24日召开了创立大会，选举产生了董事、监事，组成了第一届董事会和监事会，审议通过了公司章程、股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则、独立董事工作制度等。同日召开的第一届董事会第一次会议通过了董事会秘书工作细则、董事会审计委员会工作细则等制度。股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书以及经营管理层均按照各自的议事规则和工作细则规范运作，各行其责，切实保障所有股东的利益。

公司董事会按照《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》、《上市公司治理准则》等现行法律、行政法规及其他规范性文件，制定了《公司章程（草案）》并提交2009年年度股东大会审议通过。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

公司股东大会严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》的相关规定规范运行。

1、股东权利和义务

《公司章程（草案）》第29条规定，公司股东为依法持有公司股份的人。股东按其所持有的股份享有权利，承担义务；持有同一种类股份的股东，享有同等权利，承担同种义务。

《公司章程（草案）》第32条规定，公司股东享有以下权利：（1）依照其所持

有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（4）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（5）依法查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；（6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；（7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；（8）法律、行政法规、部门规章及本章程所赋予的其他权利。

《公司章程（草案）》第 37 条规定，公司股东承担以下义务：遵守法律、行政法规和本章程；依其所认购的股份、入股方式和入股时间缴纳股金；除法律、法规规定的情形外，不得退股；不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任。法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会职权

《公司章程（草案）》第 40 条规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：决定公司经营方针和投资计划；选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；审议批准董事会的报告；审议批准监事会的报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议；审议批准第 41 条规定的担保事项；对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；修改本章程；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；审议股权激励计划；审议法律、行政法规、部门规章和公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

第 41 条规定，公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；单笔担保额超

过最近一期经审计净资产 10%的担保；对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

3、股东大会议事规则

公司制定的《股东大会议事规则》对股东大会的一般规定、股东大会会议的召集、提案与通知、召开、表决和决议等进行了明确的规定，以确保股东大会能高效运作和科学决策。

4、历次股东大会召开情况

序号	会议会次	召开时间
1	创立大会暨第一次股东大会	2008 年 4 月 24 日
2	2008 年第二次股东大会	2008 年 9 月 5 日
3	2008 年第三次股东大会	2008 年 9 月 5 日
4	2008 年第四次股东大会	2008 年 9 月 15 日
5	2008 年第五次股东大会	2008 年 9 月 25 日
6	2008 年第六次股东大会	2008 年 12 月 15 日
7	2008 年度股东大会	2009 年 3 月 27 日
8	2009 年第一次临时股东大会	2009 年 6 月 25 日
9	2009 年第二次临时股东大会	2009 年 7 月 8 日
10	2009 年第三次临时股东大会	2009 年 9 月 7 日
11	2009 年第三次临时股东大会	2009 年 11 月 30 日
12	2009 年年度股东大会	2010 年 2 月 20 日
13	2010 年第一次临时股东大会	2010 年 4 月 14 日
14	2010 年第二次临时股东大会	2010 年 8 月 15 日
15	2010 年第三次临时股东大会	2010 年 10 月 15 日
16	2010 年第四次临时股东大会	2010 年 12 月 6 日

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

1、董事会构成

公司设董事会，对股东大会负责。公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名，设董事长一人。董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。

2、董事会职权

《公司章程（草案）》第 103 条规定，公司董事会行使下列职权：负责召集股东大会，并向大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方

案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；拟订公司重大收购、回购本公司股票或者合并、分立和解散或者变更公司形式的方案；在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制订公司的基本管理制度；制订本章程的修改方案；管理公司信息披露事项；向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；法律、行政法规、部门规章、本章程或股东大会授予的其他职权。

《公司章程（草案）》第 106 条规定：董事会对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限为：对外投资运用资金单笔不能超过公司最近一次经审计净资产的 8%，最近十二个月内累计不能超过公司最近一次经审计净资产的 30%；收购、兼并、出售资产，其运用资金单笔不能超过公司最近一次经审计净资产的 8%，最近十二个月内累计不能超过公司最近一次经审计净资产的 30%；以公司资产、权益为公司自身债务进行抵押、质押的，用于抵押、质押的资产、权益的价值单笔不超过公司最近一次经审计净资产的 30%的，最近十二个月内累计不超过公司最近一次经审计的净资产的 70%；单笔贷款不超过公司最近一次经审计净资产的 30%，最近十二个月内累计贷款不超过公司最近一次经审计净资产的 70%；单笔对外担保不超过公司最近一次经审计净资产的 5%，最近十二个月内累计对外担保不超过公司最近一次经审计净资产的 10%；委托理财金额不超过最近一次经审计净资产的 5%；公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元不超过 3,000 万元或不高于公司最近一次经审计净资产的 5%的关联交易。上述事项需建立严格的审查和决策程序；超过上述权限的重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

3、董事会议事规则

公司制定的《董事会议事规则》对董事会办公室、董事会会议的提案、召集和主持、通知、召开、出席、审议程序、表决、录音、记录、董事签字、决议公告、执行、档案的保存等内容作了明确规定，以确保董事会能高效运作和科学决策。

4、历次董事会召开情况

序号	会议会次	召开时间
1	第一届董事会第一次会议	2008 年 4 月 24 日
2	第一届董事会第二次会议	2008 年 8 月 15 日
3	第一届董事会第三次会议	2008 年 8 月 25 日
4	第一届董事会第四次会议	2008 年 9 月 5 日
5	第一届董事会第五次会议	2008 年 11 月 25 日
6	第一届董事会第六次会议	2009 年 3 月 6 日
7	第一届董事会第七次会议	2009 年 6 月 10 日
8	第一届董事会第八次会议	2009 年 6 月 24 日
9	第一届董事会第九次会议	2009 年 8 月 20 日
10	第一届董事会第十次会议	2009 年 11 月 13 日
11	第一届董事会第十一次会议	2010 年 1 月 30 日
12	第一届董事会第十二次会议	2010 年 2 月 26 日
13	第一届董事会第十三次会议	2010 年 3 月 29 日
14	第一届董事会第十四次会议	2010 年 7 月 31 日
15	第一届董事会第十五次会议	2010 年 9 月 28 日
16	第一届董事会第十六次会议	2010 年 11 月 20 日

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

1、监事会构成

监事会由 3 名监事组成，设监事会主席一人。其中 1 名监事为职工代表监事，由公司职工通过职工大会民主选举产生。监事会主席由全体监事过半数选举产生。

2、监事会职权

《公司章程（草案）》第 143 条规定，监事会行使下列职权：对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；检查公司财务；对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正，必要时向股东大会报告；提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；向股东大会提出提案；依照《公司法》第 152 条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；列席董事会会议；发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司

承担；公司章程规定或股东大会授予的其他职权。

3、监事会议事规则

公司制定的《监事会议事规则》对监事会会议的提案、提议程序、召集和主持、会议通知、召开方式、审议程序、决议、录音、记录、监事签字、决议公告和执行、会议档案的保存等内容作了明确规定，保障了监事会能够独立有效地行使监督权。

4、历次监事会召开情况

序号	会议会次	召开时间
1	第一届监事会第一次会议	2008年4月24日
2	第一届监事会第二次会议	2009年3月6日
3	第一届监事会第三次会议	2009年7月3日
4	第一届监事会第四次会议	2010年2月20日
5	第一届监事会第五次会议	2010年8月14日

（四）独立董事制度的建立健全情况

1、独立董事情况

为进一步完善公司法人治理结构，保护中小股东利益，依据《上市公司治理准则》和《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》，公司创立大会建立了《独立董事工作制度》，聘请沈宁吾等三人为公司独立董事。现公司独立董事为沈宁吾、刘斌、石慧荣，占董事会人数的三分之一。

2、独立董事发挥作用的制度安排

独立董事对公司及全体股东负有诚信和勤勉义务。独立董事应当按照相关法律法规的要求，认真履行职责，维护公司整体利益，尤其要关注中小股东的合法权益不受损害。

独立董事应当独立履行职责，不受公司主要股东、实际控制人或者其他与公司存在利害关系的单位或个人的影响。

独立董事应当符合下列条件：（1）根据法律、行政法规、部门规章及其他有关规定，具备担任上市公司董事的资格；（2）具有本规则要求的独立性；（3）具备公司运作的基本知识，熟悉相关法律、行政法规、规章及规则；（4）具有五年以上法律、经济或者其他履行独立董事职责所必需的工作经验；（5）法律、行政法规、部门规章以及《公司章程》规定的其他条件。

独立董事最多在5家上市公司兼任独立董事，并确保有足够的时间和精力有效

地履行独立董事的职责。

独立董事每届任期与本公司其他董事任期相同，任期届满，可以连选连任，但是连任时间不得超过六年。独立董事在任期届满前不得无故被免职。提前免职的，公司应将其作为特别披露事项予以披露。

独立董事除应当具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还具有以下特别职权：（1）重大关联交易（指上市公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5% 的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；（2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（3）向董事会提请召开临时股东大会；（4）提议召开董事会；（5）独立聘请外部审计机构和咨询机构；（6）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

独立董事除履行前条所述职权外，还对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：提名、任免董事；聘任和解聘高级管理人员；公司董事、高级管理人员的薪酬；重大关联交易；公司年度和累计对外担保情况；购买或出售重要资产；董事会存在重大分歧的事项；独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；证券监管部门或深圳证券交易所要求独立董事发表意见的事项。

3、独立董事实际发挥作用的情况

公司独立董事按照《公司章程》、《独立董事工作规则》等要求，履行独立董事的职责，对重大关联交易等事宜发表独立意见。本公司独立董事参与了本公司本次股票发行方案、本次发行募股资金运用方案的决策，并利用他们的专业知识，对本次股票发行方案和募集资金投资方案提出了意见。

（五）董事会秘书制度

《公司章程（草案）》规定公司设董事会秘书，负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，办理信息披露事务等事宜。2008 年 4 月 24 日，公司第一届董事会第一次会议通过了《董事会秘书工作细则》。

董事会秘书对董事会负责，履行如下职责：负责公司和相关当事人与深圳证券交易所及其他证券监管机构之间的及时沟通和联络，保证深圳证券交易所可以随时与其取得工作联系；负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，

并按规定向交易所办理定期报告和临时报告的披露工作；协调公司与投资者关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司披露的资料；按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件；参加董事会会议，制作会议记录并签字；负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使公司董事会全体成员及相关知情人在有关信息正式披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时，及时采取补救措施并向交易所报告；负责保管公司股东名册、董事名册、控股股东及董事、监事、高级管理人员持有公司股票的资料，以及董事会、股东大会的会议文件和会议记录等；协助董事、监事和高级管理人员了解信息披露相关法律、行政法规、部门规章、《上市规则》、交易所其他规定和公司章程，以及上市协议对其设定的责任；促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、行政法规、部门规章、《上市规则》、交易所其他规定和公司章程时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录上，并立即向交易所报告；《公司法》和交易所要求履行的其他职责。

（六）董事会专门委员会的设置情况

2008年8月15日，公司召开第一届董事会第二次会议通过关于设立董事会审计委员会的议案及审计委员会的工作细则。

2010年1月30日，公司召开第一届董事会第十一次会议通过关于设立董事会提名委员会、战略委员会、薪酬与考核委员会的议案及各委员会的工作细则。

目前公司专门委员会的构成情况如下：审计委员会由刘斌、孙茂、石慧荣三名董事组成，刘斌为召集人，其中刘斌是会计专业人士，为会计学教授；提名委员会由石慧荣、刘斌、孙茂三名董事组成，石慧荣为召集人；战略委员会由孙露、石保国、张宏基、刘斌、沈宁吾五名董事组成，孙露为召集人；薪酬与考核委员会由沈宁吾、刘斌、石保国三名董事组成，沈宁吾为召集人。

根据《审计委员会工作细则》，审计委员会的主要职责权限如下：提议聘请或更换外部审计机构；监督公司的内部审计制度及其实施；负责内部审计与外部审计之间的沟通；审核公司的财务信息及其披露；审查公司内控制度，对重大关联交易进行审计；公司董事会授予的其他事宜。

根据《提名委员会工作细则》，提名委员会的主要职责权限如下：根据公司经营情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；研究董

事、经理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；广泛搜寻合格的董事和经理人员的人选；对董事候选人和经理人选进行审查并提出建议；对须提请董事会聘任的其他高级管理人员进行审查并提出建议；董事会授权的其他事宜。

根据《战略委员会工作细则》，战略委员会的主要职责权限如下：对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投融资方案进行研究并提出建议；对《公司章程》规定须经董事会批准的固定资产投资、重大资本运作、资产经营项目和合作开发等项目进行研究并提出建议；对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；对以上事项的实施进行检查；董事会授权的其他事宜。

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

二、发行人最近三年违法违规行为情况

发行人已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度，自成立以来，发行人及其董事、监事和高级管理人员严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营，不存在违法违规行为。

三、发行人最近三年资金占用和对外担保的情况

（一）资金占用情况

在报告期内，发行人存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用发行人资金问题，截至 2007 年 12 月 31 日控股股东金冠集团及实际控制人孙露合计占用发行人的资金余额为 4,258.25 万元。2008 年 3 月 31 日前，各关联方全部归还了所欠的发行人资金，此后不再存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用发行人资金的情形。

（二）对外担保情况

发行人的公司章程中已明确对外担保的审批权限和审议程序。截至本招股说明

书签署之日，报告期内发行人不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行担保的情形。

四、公司内部控制制度

（一）公司管理层对内部控制制度的自我评估

本公司管理层认为：公司已基本建立了健全的内部控制制度体系，能够适应公司发展和管理的需要，能够对编制真实、公允的财务报表提供合理的保证，能够对公司各项业务活动的健康运行及国家有关法律法规和公司内部规章制度的贯彻执行提供保证。公司内部控制制度制订以来，各项制度得到了有效的实施。随着国家法律法规的逐步完善和公司不断发展，公司的内部控制体系在现有基础上还需要作适应性调整，公司内控制度将进一步健全和完善，并将得到切实有效的执行和实施。

（二）注册会计师对内部控制制度的鉴证意见

发行人会计师出具了天健正信专审字[2011]第 030005 号《内部控制鉴证报告》，对公司内部控制的有效性发表意见，认为：“金冠汽车按照《企业内部控制基本规范》（财会[2008]7 号）于截至 2010 年 12 月 31 日止在所有重大方面保持了与财务报表编制相关的有效的内部控制。”

五、公司对外投资、担保事宜的政策及制度安排

为规范公司法人治理结构，保证公司科学、安全与高效地做出决策，明确公司股东大会、董事会、经营管理层等组织机构在公司投融资及担保决策方面的职责，控制财务和经营风险，依据国家法律、行政法规、部门规章以及《公司章程》等规定，公司制定了《对外投资管理制度》和《对外担保管理制度》，并于 2008 年 4 月 24 日创立大会通过。

（一）公司对外投资政策及制度安排

《对外投资管理制度》规定的对外投资的决策权限和程序是：公司总经理在日常的经营管理过程中萌发对外投资意向的，应向总经理办公会议提出议案，讨论投资事项的可行性，并将具体情况作出详细书面报告，提交董事会。公司总经理办公会议有权决定单次金额占公司最近一期经审计的合并会计报表净资产 1%以下（含 1%）的非风险投资，并且年度累计不超过最近一期经审计合并会计报表净资产 5%。总经理应就相关事宜向董事会呈交书面报告。公司对外投资年度累计金额不超过公

司最近经审计净资产值的 20%，由总经理将有关情况作出详细书面报告，提交董事长或董事会秘书，由董事长或董事会秘书制作议案，经董事会审议通过后生效。公司对外投资年度累计高于公司最近经审计净资产值 20%的，应由董事会向股东大会提交预案，经股东大会审议通过后生效。股东大会或董事会对投资事项做出决议时，与该投资事项有利害关系的股东或董事应当回避表决。子公司均不得自行对其对外投资作出决定。

（二）公司对外担保的政策及制度安排

《对外担保管理制度》规定的程序为：公司在决定担保前，应首先掌握申请担保方的资信状况，并对该担保事项的利益和风险进行充分分析，并在董事会公告中详尽披露。经办责任人应根据申请担保人提供的基本资料，对申请担保人的财务状况、行业前景、经营状况和信用、信誉情况进行调查，确认资料的真实性，报公司财务部审核并经分管领导审定后提交董事会。董事会根据有关资料，认真审查申请担保人的情况，对于特定情况的，不得为其提供担保。申请担保人提供的反担保或其他有效防范风险的措施，必须与公司担保的数额相对应。申请担保人设定反担保的财产为法律、法规禁止流通或者不可转让的财产的，应当拒绝担保。公司对外担保必须经董事会或股东大会审议。公司为关联人提供的担保在提交董事会审议前，应获得独立董事事前认可的书面文件。独立董事应对该交易发表独立董事意见。应由股东大会审批的对外担保，必须经董事会审议通过后，方可提交股东大会审批。

《对外担保管理制度》规定了具体的审批权限，其中在董事会审议通过后，需提交股东大会审议的为：单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 5%的担保；公司及其控股子公司的对外担保总额，达到或超过公司最近一期经审计净资产 50%以后提供的任何担保；公司及其控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 10%。公司为股东、实际控制人及其关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。此外的担保事项，只须提交董事会审议。

《对外担保管理制度》规定了表决规则为：股东大会审议对外担保时，原则上以出席股东大会的股东所持表决权的过半数表决通过；股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联人提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过；

股东大会审议为连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 10%的担保事项时，应经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。董事会审议担保事项时，应经三分之二以上董事审议同意；涉及为关联人提供担保的，须经非关联董事三分之二以上通过。

（三）报告期内执行情况

报告期内发行人无对外担保和投资。

第十节 财务会计信息

本节财务会计数据及有关的分析说明反映了本公司报告期经审计的资产负债情况、经营成果、现金流量情况和股东权益的变动情况。引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报告。

一、财务报表的编制基础

本公司自 2007 年 1 月 1 日起执行财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》（“财会[2006]3 号”）及其后续规定。本财务报表按照《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》、中国证监会《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）等的规定，对要求追溯调整的项目在相关会计年度进行了追溯调整，并对财务报表进行了重新表述。

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则——基本准则》和其他各项具体会计准则、应用指南及准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

二、合并财务报表范围及变化情况

1、合并报表范围的确定原则及编制方法

除本公司（母公司）外，发行人将能实施控制的子公司全部纳入合并范围。

发行人以母公司及纳入合并范围的子公司个别财务报表为基础，汇总各项目数额，并抵销母子公司间和子公司间的投资、往来款项和重大的内部交易后，编制合并财务报表。

2、合并财务报表范围及变化情况

报告期内纳入合并范围的子公司情况：

子公司	注册资本	母公司投资比例	母公司投资额	合并期间
新技术公司	1,000 万元	90%	900 万元	2008年度、2009年度、2010年度

（1）本公司2007年因收购金冠集团持有的新技术公司股权，公司对新技术公司的投资比例达到90%，根据《企业会计准则第20号——企业合并》的有关规定，该项合并属于同一控制下控股合并。

（2）根据《企业会计准则第20号——企业合并》的有关规定，对于同一控制下的控股合并，应视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始实施控制时一直是一体化存续下来的，在合并报告期编制合并财务报表时，对合并资产负债表的期初数（2006年12月31日）进行了调整，同时对2006年度、2007年度报表的相关项目进行了调整，视同合并后的报告主体在以前期间一直存在。

三、财务报表

（一）合并资产负债表

1、资产部分

单位：元

项目	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
流动资产：			
货币资金	141,856,780.67	104,621,635.91	170,032,069.44
交易性金融资产			
应收票据	5,000,000.00	6,237,823.00	
应收账款	124,322,351.68	115,210,946.70	63,026,550.29
预付款项	3,965,621.64	11,702,678.68	5,374,786.62
应收利息			
应收股利			
其他应收款	10,824,301.09	4,793,165.27	2,895,617.47
存货	74,228,643.63	35,102,856.84	56,629,706.48
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	360,197,698.71	277,669,106.40	297,958,730.30
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	41,586,236.49	1,830,013.40	2,171,217.09
在建工程		20,823,108.73	9,064,166.53

无形资产	28,393,366.40	29,011,734.20	29,630,101.55
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	814,890.21	646,091.77	361,303.42
其他非流动资产			
非流动资产合计	70,794,493.10	52,310,948.10	41,226,788.59
资产总计	430,992,191.81	329,980,054.50	339,185,518.89

2、负债和所有者权益部分

单位：元

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动负债：			
短期借款	93,000,000.00	70,000,000.00	62,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据	96,084,690.00	106,256,928.00	125,926,200.00
应付账款	81,835,393.13	28,161,003.89	19,533,445.35
预收款项	21,611,972.87	4,668,909.13	19,882,938.97
应付职工薪酬	3,146,567.41	2,727,328.64	3,323,901.34
应交税费	1,755,405.63	5,239,958.40	10,912,393.81
应付利息			
应付股利			
其他应付款	3,560,862.83	4,386,686.41	2,426,311.69
其他流动负债			
流动负债合计	300,994,891.87	221,440,814.47	244,005,191.16
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计			
负债合计	300,994,891.87	221,440,814.47	244,005,191.16
所有者权益：			
股本	50,000,000.00	50,000,000.00	40,000,000.00
资本公积	20,220,820.75	20,220,820.75	29,720,820.75
减：库存股			

盈余公积	8,826,462.51	6,013,834.69	3,078,995.11
未分配利润	49,206,178.25	30,789,724.17	21,212,548.64
外币报表折算差额			
归属于母公司的所有者权益	128,253,461.51	107,024,379.61	94,012,364.50
少数股东权益	1,743,838.43	1,514,860.42	1,167,963.23
所有者权益合计	129,997,299.94	108,539,240.03	95,180,327.73
负债和所有者权益总计	430,992,191.81	329,980,054.50	339,185,518.89

（二）合并利润表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	370,702,676.50	399,535,024.33	365,582,151.01
减：营业成本	292,393,771.77	320,396,246.35	295,067,438.80
营业税金及附加	919,382.25	839,372.63	1,052,808.21
销售费用	21,776,263.75	20,733,802.60	21,645,176.04
管理费用	17,449,983.09	15,476,657.08	17,631,599.41
财务费用	5,401,853.35	3,248,426.95	1,504,259.27
资产减值损失	1,125,322.93	1,898,589.04	-1,825,643.84
投资收益（损失以“-”号填列）			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	31,636,099.36	36,941,929.68	30,506,513.12
加：营业外收入	2,336,300.00	969,724.39	2,631,291.38
减：营业外支出	100,110.57	59,250.80	473,770.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	33,872,288.79	37,852,403.27	32,664,034.50
减：所得税费用	3,414,228.88	4,993,490.97	4,612,449.07
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	30,458,059.91	32,858,912.30	28,051,585.43
其中：被合并方在合并前实现的净利润			
归属于母公司的净利润	30,229,081.90	32,512,015.11	27,934,807.61
少数股东收益	228,978.01	346,897.19	116,777.82
七、每股收益			
（一）基本每股收益	0.60	0.65	0.56
（二）稀释每股收益	0.60	0.65	0.56
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	30,458,059.91	32,858,912.30	28,051,585.43
归属于母公司股东的综合收益总额	30,229,081.90	32,512,015.11	27,934,807.61
归属于少数股东的综合收益总额	228,978.01	346,897.19	116,777.82

（三）合并现金流量表

1、现金流量表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	432,668,511.93	380,316,431.45	418,231,141.04
收到的税费返还			1,500,766.00
收到其他与经营活动有关的现金	13,764,352.14	68,185,416.07	76,322,899.05
经营活动现金流入小计	446,432,864.07	448,501,847.52	496,054,806.09
购买商品、接受劳务支付的现金	318,849,099.04	360,739,990.36	290,338,347.24
支付给职工以及为职工支付的现金	16,075,381.70	11,647,447.57	11,733,084.72
支付的各项税费	20,172,465.52	23,697,257.43	18,449,711.41
支付其他与经营活动有关的现金	36,871,175.91	26,185,104.89	153,849,532.69
经营活动现金流出小计	391,968,122.17	422,269,800.25	474,370,676.06
经营活动产生的现金流量净额	54,464,741.90	26,232,047.27	21,684,130.03
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
收到其他与投资活动有关的现金	680,746.03	1,306,187.07	1,374,031.57
投资活动现金流入小计	680,746.03	1,306,187.07	1,374,031.57
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	19,579,394.13	11,923,861.62	9,844,937.53
投资活动现金流出小计	19,579,394.13	11,923,861.62	9,844,937.53
投资活动产生的现金流量净额	-18,898,648.10	-10,617,674.55	-8,470,905.96
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金	108,000,000.00	100,000,000.00	102,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	108,000,000.00	100,000,000.00	102,000,000.00
偿还债务支付的现金	85,000,000.00	92,000,000.00	63,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	14,767,372.64	23,355,699.15	36,877,690.50
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	99,767,372.64	115,355,699.15	99,877,690.50

筹资活动产生的现金流量净额	8,232,627.36	-15,355,699.15	2,122,309.50
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	43,798,721.16	258,637.57	15,335,533.57
加：期初现金及现金等价物余额	50,697,863.81	50,439,190.24	35,103,656.67
六、期末现金及现金等价物余额	94,496,584.97	50,697,863.81	50,439,190.24

2、现金流量表补充资料

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、将净利润调节为经营活动的现金流量：			
净利润	30,458,059.91	32,858,912.30	28,051,585.43
加：资产减值准备	1,125,322.93	1,898,589.04	-1,825,643.84
固定资产折旧	646,279.77	797,002.32	1,249,624.22
无形资产摊销	618,367.80	618,367.35	618,367.80
长期待摊费用摊销			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”填列）		-225,040.43	-401,200.00
固定资产报废损失		7,161.22	
财务费用（收益以“-”填列）	5,401,853.35	3,248,426.95	1,504,259.27
投资损失（收益以“-”填列）			
递延所得税资产的减少（增加以“-”填列）	-168,798.44	-284,788.35	190,485.11
存货的减少（增加以“-”填列）	-39,125,786.79	21,526,849.64	7,914,096.82
经营性应收项目的减少（增加以“-”填列）	-7,292,983.69	-48,644,849.07	12,433,782.63
经营性应付项目的增加（减少以“-”填列）	62,802,427.06	14,431,416.30	-28,051,227.41
经营活动产生的现金流量净额	54,464,741.90	26,232,047.27	21,684,130.03
二、不涉及现金收支的投资和筹资活动：			
三、现金及现金等价物净增加情况			
现金的期末余额	94,496,584.97	50,697,863.81	50,439,190.24
减：现金的期初余额	50,697,863.81	50,439,190.24	35,103,656.67
加：现金等价物的期末余额			
减：现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物的净增加额	43,798,721.16	258,673.57	15,335,533.57

（四）母公司资产负债表

1、资产部分

单位：元

项目	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
流动资产：			
货币资金	133,359,192.75	91,728,161.40	160,752,974.79
交易性金融资产			
应收票据	5,000,000.00	6,237,823.00	
应收账款	119,414,624.89	108,386,560.65	62,296,191.73
预付款项	3,706,086.73	11,683,308.68	5,374,786.62
应收利息			
应收股利			
其他应收款	8,882,096.39	4,660,335.25	2,507,283.11
存货	68,648,867.69	31,509,500.30	53,131,687.27
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	339,010,868.45	254,205,689.28	284,062,923.52
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	9,460,668.73	9,460,668.73	9,460,668.73
固定资产	41,518,433.25	1,765,782.23	2,108,400.19
在建工程		20,823,108.73	9,064,166.53
无形资产	28,393,366.40	29,011,734.20	29,630,101.55
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	769,752.51	601,973.54	345,983.87
其他非流动资产			
非流动资产合计	80,142,220.89	61,663,267.43	50,609,320.87
资产总计	419,153,089.34	315,868,956.71	334,672,244.39

2、负债和所有者权益部分

单位：元

项目	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
流动负债：			
短期借款	93,000,000.00	70,000,000.00	62,000,000.00

交易性金融负债			
应付票据	96,084,690.00	106,256,928.00	125,926,200.00
应付账款	76,311,758.32	22,329,189.97	18,651,068.69
预收款项	21,284,873.20	2,913,513.71	19,399,060.08
应付职工薪酬	2,970,931.74	2,387,979.85	3,088,064.55
应交税费	1,145,453.17	3,736,296.14	10,518,314.55
应付利息			
应付股利			
其他应付款	6,422,404.76	5,438,349.11	2,131,232.39
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	297,220,111.19	213,062,256.78	241,713,940.26
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计			
负债合计	297,220,111.19	213,062,256.78	241,713,940.26
所有者权益：			
股本	50,000,000.00	50,000,000.00	40,000,000.00
资本公积	20,681,489.48	20,681,489.48	30,181,489.48
减：库存股			
盈余公积	8,447,395.64	5,634,767.82	2,699,928.24
未分配利润	42,804,093.03	26,490,442.63	20,076,886.41
外币报表折算差额			
所有者权益合计	121,932,978.15	102,806,699.93	92,958,304.13
负债和所有者权益总计	419,153,089.34	315,868,956.71	334,672,244.39

（五）母公司利润表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	346,453,411.63	375,465,058.24	354,260,668.75
减：营业成本	277,576,860.11	305,200,601.85	288,012,277.41
营业税金及附加	787,631.85	711,476.90	1,008,747.55
销售费用	16,206,114.58	17,575,781.65	18,952,679.15
管理费用	16,449,427.80	14,259,086.55	16,473,851.75

财务费用	5,443,318.98	3,288,523.85	2,036,077.75
资产减值损失	1,118,526.52	1,706,597.81	-1,541,474.35
加：公允价值变动收益（损失以“-”填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	28,871,531.79	32,722,989.63	29,318,509.49
加：营业外收入	2,336,300.00	969,724.39	2,581,291.38
减：营业外支出	100,000.00	59,250.80	473,770.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	31,107,831.79	33,633,463.22	31,426,030.87
减：所得税费用	2,981,553.57	4,285,067.42	4,426,748.52
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	28,126,278.22	29,348,395.80	26,999,282.35
五、每股收益			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	28,126,278.22	29,348,395.80	26,999,282.35

（六）母公司现金流量表

1、母公司现金流量表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	404,270,538.43	357,333,159.45	395,912,667.56
收到的税费返还		0.00	1,500,766.00
收到其他与经营活动有关的现金	18,564,352.14	74,296,089.32	94,970,668.70
经营活动现金流入小计	422,834,890.57	431,629,248.77	492,384,102.26
购买商品、接受劳务支付的现金	299,740,059.60	348,250,283.35	280,259,155.58
支付给职工以及为职工支付的现金	14,993,262.90	10,795,581.66	11,174,393.63
支付的各项税费	17,102,808.23	22,331,372.17	16,001,001.03
支付其他与经营活动有关的现金	34,091,987.66	28,094,840.01	169,759,092.66
经营活动现金流出小计	365,928,118.39	409,472,077.19	477,193,642.90
经营活动产生的现金流量净额	56,906,772.18	22,157,171.58	15,190,459.36

二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
收到其他与投资活动有关的现金	620,668.23	1,251,113.16	1,207,858.04
投资活动现金流入小计	620,668.23	1,251,113.16	1,207,858.04
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	19,558,768.40	11,905,058.20	9,837,567.53
投资支付的现金			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	19,558,768.40	11,905,058.20	9,837,567.53
投资活动产生的现金流量净额	-18,938,100.17	-10,653,945.04	-8,629,709.49
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金	108,000,000.00	100,000,000.00	102,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	108,000,000.00	100,000,000.00	102,000,000.00
偿还债务支付的现金	85,000,000.00	92,000,000.00	63,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	14,767,372.64	23,355,699.15	33,251,690.50
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	99,767,372.64	115,355,699.15	96,251,690.50
筹资活动产生的现金流量净额	8,232,627.36	-15,355,699.15	5,748,309.50
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	46,201,299.37	-3,852,472.61	12,309,059.37
加：期初现金及现金等价物余额	39,852,671.68	43,705,144.29	31,396,084.92
六、期末现金及现金等价物余额	86,053,971.05	39,852,671.68	43,705,144.29

2、母公司现金流量表补充资料

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
1、将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	28,126,278.22	29,348,395.80	26,999,282.35

加：资产减值准备	1,118,526.52	1,706,597.81	-1,541,474.35
固定资产折旧	629,226.11	779,613.17	1,209,896.62
无形资产摊销	618,367.80	618,367.35	618,367.80
长期待摊费用摊销			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）		-225,040.43	-401,200.00
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）		7,161.22	
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）			
财务费用（收益以“-”号填列）	5,443,318.98	3,288,523.85	2,036,077.75
投资损失（收益以“-”号填列）			
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-167,778.97	-255,989.67	158,525.22
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）			
存货的减少（增加以“-”号填列）	-37,139,367.39	21,622,186.97	9,759,813.87
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-7,153,306.95	-43,331,731.01	4,953,983.45
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	65,431,507.86	8,599,086.52	-28,602,813.35
其他			
经营活动产生的现金流量净额	56,906,772.18	22,157,171.58	15,190,459.36
2、不涉及现金收支的重要投资和筹资活动：			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			
3、现金及现金等价物净变动情			
现金的期末余额	86,053,971.05	39,852,671.68	43,705,144.29
减：现金的期初余额	39,852,671.68	43,705,144.29	31,396,084.92
加：现金等价物的期末余额			
减：现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	46,201,299.37	-3,852,472.61	12,309,059.37

四、审计意见

天健正信作为公司本次发行的财务审计机构，对本公司2008年12月31日、2009年12月31日、2010年12月31日的资产负债表及合并资产负债表，2008年度、2009年度、2010年度的利润表及合并利润表、股东权益变动表及合并股东权益变动表、现金流量表及合并现金流量表、财务报表附注及合并财务报表附注进行了审计，并出

具了编号为天健正信审[2011]GF字第030002号的标准无保留意见的审计报告。

五、主要会计政策和会计估计

（一）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1、同一控制下的企业合并

对于同一控制下的企业合并，合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2、非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。购买方为进行企业合并发生的各项直接相关费用计入企业合并成本。

购买方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。购买方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，经复核后合并成本仍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。

（二）收入确认的方法

1、公司商品销售收入的总体确认原则

公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：（1）已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；（2）既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；（3）收入的金额能够可靠地计量；（4）相关的经济利益很可能流入企业；（5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

2、公司收入确认的具体方法和依据

公司的业务分为内销和外销业务，这两种收入确认的具体标准如下：

A、公司内销业务的收入确认标准：

公司产品发出时，需取得销售部门编制的发车通知单（发车通知单需财务部门签字确认），发运部门根据发车通知单发车并编制商品出库单，财务部门根据商品出

库单，确认收入。

B、公司外销业务的收入确认标准：

公司财务部门根据经海关审验的货物出口报关单和航运公司出具的货运提单，开具发票，并确认收入。

3、公司在制定收入确认标准时判断主要风险和报酬转移的考虑因素

公司在判断主要风险和报酬转移的标准时，主要结合历史生产、销售情况、客户对象认定。公司是行业的龙头企业，公司在产品生产方面有着较强的生产经验和技術优势，经过十余年的发展，客户对产品和公司的认同度很高。根据公司规定，在签订合同前，技术部门、生产部门、品质部门及其他部门应对合同进行评审，考虑自身的技术水平、生产能力、设计方案能否满足客户需要，产品在实际发运前应进行严格的质量检验（部分合同约定客户上门验收），因此能够发运的产品是满足了客户的合同需要，本身存在的瑕疵、技术风险很小。而个例合同中约定的调试、验收等内容，从实质角度看，与一般产品的合同条款并无太大差别，只是合同双方约定俗成的一个合同通用形式条款而已，其并不是产品销售的主要风险，同时公司在咨询了同行业的上市公司收入确认标准后，认为以产品实际发运（包括委托运输公司发运和客户自提）作为主要风险和报酬转移的判断标准符合公司的实际情况，也比较客观的反映了公司的实际销售情况。

（三）金融工具

1、金融工具的分类、确认依据和计量方法

本公司的金融资产包括：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产和持有至到期投资。金融资产的分类取决于本公司及其子公司对金融资产的持有意图和持有能力。

本公司的金融负债包括：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益。支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息，单独确认为应收项目。本公司在持有该等金融资产期间取得的利息或现金股利，确认为投资收益。资产负债表日，本公司将该等金融资产的公允价值

变动计入当期损益。处置该等金融资产时，该等金融资产公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

（2）持有至到期投资

指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。本公司对持有至到期投资，按取得时的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付的价款中包含的已到付息期但尚未领取的债券利息的，单独确认为应收项目。持有至到期投资在持有期间按照摊余成本和实际利率确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得持有至到期投资时确定，在随后期间保持不变。实际利率与票面利率差别很小的，按票面利率计算利息收入，计入投资收益。处置持有至到期投资时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额确认为投资收益。

如本公司因持有意图或能力发生改变，使某项投资不再适合作为持有至到期投资，则将其重分类为可供出售金融资产，并以公允价值进行后续计量。重分类日，该投资的账面价值与公允价值之间的差额计入所有者权益，在该可供出售金融资产发生减值或终止确认时转出，计入当期损益。

（3）可供出售金融资产

指初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，即本公司没有划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项的金融资产。

本公司可供出售金融资产按取得时的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付的价款中包含已到付息期但尚未领取的债券利息或已宣告但尚未发放的现金股利，单独确认为应收项目。本公司可供出售金融资产持有期间取得的利息或现金股利，确认为投资收益。资产负债表日，可供出售资产按公允价值计量，其公允价值变动计入“资本公积—其他资本公积”。

处置可供出售金融资产时，将取得的价款和该金融资产的账面价值之间的差额，计入投资收益，同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资收益。

（4）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

指交易性金融负债和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，具体包括：①为了近期内回购而承担的金融负债；②本公司基于风险管理、

战略投资需要等，直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；

③不作为有效套期工具的衍生工具。

本公司持有该类金融负债按公允价值计价，不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用。如不适合按公允价值计量时，本公司将该类金融负债改按摊余成本计量。

（5）其他金融负债

本公司的其他金融负债是指除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的金融负债。主要包括企业发行的债券、因购买商品产生的应付账款、长期应付款等。其他金融负债按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

本公司拥有的其他不属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同等，按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。在初始计量后按《企业会计准则第 13 号—或有事项》确定的金额，和按《企业会计准则第 14 号—收入》的原则确定的累计摊销额后的余额两者中的较高者进行后续计量。

2、金融资产转移的确认依据和计量方法

本公司的金融资产转移，包括下列两种情形：

（1）将收取金融资产现金流量的权利转移给另一方；

（2）将金融资产转移给另一方，但保留收取金融资产现金流量的权利，并承担将收取的现金流量支付给最终收款方的义务，同时满足下列条件：

A. 从该金融资产收到对等的现金流量时，才有义务将其支付给最终收款方。企业发生短期垫付款，但有权全额收回该垫付款并按照市场上同期银行贷款利率计收利息的，视同满足本条件。

B. 根据合同约定，不能出售该金融资产或作为担保物，但可以将其作为对最终收款方支付现金流量的保证。

C. 有义务将收取的现金流量及时支付给最终收款方。企业无权将该现金流量进行再投资，但按照合同约定在相邻两次支付间隔期内将所收到的现金流量进行现金或现金等价物投资的除外。企业按照合同约定进行再投资的，应当将投资收益按照合同约定支付给最终收款方。

已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：

（1）放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产。

（2）未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

3、金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

4、金融工具的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融资产的当前公允价值、现金流量折现法等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本公司及其子公司特定相关的参数。

5、金融资产减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查。

对于持有至到期投资，有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额计算确认减值损失；计提后如有证据表明其价值已恢复，原确认的减值损失可予以转回，计入当期损益，但该转回的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

对于可供出售金融资产，如果其公允价值出现持续大幅度下降，且预期该下降为非暂时性的，则根据其初始投资成本扣除已收回本金和已摊销金额及当期公允价值后的差额计算确认减值损失；在计提减值损失时将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，计入“资产减值损失”。

（四）应收款项及坏账准备

本公司应收款项（包括应收账款和其他应收款等）按合同或协议价款作为初始入账金额。凡因债务人破产，依照法律清偿程序清偿后仍无法收回；或因债务人死亡，既无遗产可供清偿，又无义务承担人，确实无法收回；或因债务人逾期未能履行偿债义务，经法定程序审核批准，该等应收账款列为坏账损失。

1、单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

本公司将在资产负债表日单个客户欠款余额占应收账款总额 5%及以上的应收账款、在资产负债表日单个客户欠款余额占其他应收款总额 10%及以上的其他应收款，确定为单项金额重大的应收款项。

在资产负债表日，本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，经测试发生了减值的，按其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确定减值损失，计提坏账准备；对单项测试未减值的应收款项，汇同对单项金额非重大的应收款项，按类似的信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。

2、对于单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

本公司将账龄一年以上且不属于单项金额重大的应收款项，确定为单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项，坏账准备计提方法见下。

3、各类信用风险组合的划分及坏账准备的确认标准和计提方法

应收款项按款项性质分类后，以账龄为风险特征划分信用风险组合，确定计提比例如下：

类别	风险特征					
	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
关联单位应收款项	3%	3%	3%	3%	3%	3%
合并范围内应收款项	3%	3%	3%	3%	3%	3%
销售货款	3%	10%	30%	50%	80%	100%
其他往来	3%	10%	30%	50%	80%	100%

本公司以应收债权向银行等金融机构转让、质押或贴现等方式融资时，根据相关合同的约定，当债务人到期未偿还该项债务时，若本公司负有向金融机构还款的

责任，则该应收债权作为质押贷款处理；若本公司没有向金融机构还款的责任，则该应收债权作为转让处理，并确认债权的转让损益。

本公司收回应收款项时，将取得的价款和应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

（五）存货的核算方法

1、存货的分类

存货是指在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括物原材料、在产品、库存商品、低值易耗品等。

2、发出存货的计价方法

存货采用实际成本法核算，原材料、库存商品发出时按加权平均法结转成本。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。年末，在对存货进行全面盘点的基础上，对于存货因被淘汰、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因导致成本高于可变现净值的部分，以及承揽工程预计存在的亏损部分，提取存货跌价准备。存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。其中：对于库存商品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；对于需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的库存商品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；对于资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值。

4、存货的盘存制度

本公司的存货盘存制度为永续盘存制。本公司定期对存货进行清查，盘盈利得和盘亏损失计入当期损益。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物采用一次转销法摊销。

（六）长期股权投资的核算

本公司的长期股权投资包括对子公司的投资、对合营企业、联营企业的投资和其他长期股权投资。

1、初始投资成本的确定

本公司对子公司的投资按照初始投资成本计价，控股合并形成的长期股权投资的初始计量按照同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。

本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，以及对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，均按照初始投资成本计价。

2、后续计量及损益确认方法

本公司对子公司的投资的后续计量采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，后续计量采用权益法核算。长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额应当计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。本公司按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

本公司对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，后续计量采用成本法核算。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

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经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。投资企业与其他方对被投资单位实施共同控制的，被投资单位为其合营企业；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力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。投资企业能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为其联营企业。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，若因市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因使长期股权投资存在减值迹象时，根据单项长期股权投资的公允价值减去处置费用后的净额与长期股权投资预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定长期股权投资的可收回金额。长期股权投资的可收回金额低于账面价值时，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。长期股权投资减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（七）固定资产的核算方法

1、固定资产确认条件

固定资产指同时满足与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业和该固定资产的成本能够可靠地计量条件的，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、各类固定资产的折旧方法

除已提足折旧仍继续使用的固定资产之外，本公司对所有固定资产计提折旧。折旧方法采用年限平均法。

本公司根据固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

本公司的固定资产类别、预计使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率	年折旧率
房屋建筑物	30	1%	3.30%
机器设备	10	1%	9.90%
运输工具	4	1%	24.75%

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，固定资产按照账面价值与可收回金额孰低计价。若单项固定资产的可收回金额低于账面价值，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。固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

4、其他说明

本公司固定资产按成本进行初始计量。其中，外购的固定资产的成本包括买价、进口关税等相关税费，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。自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。投资者投入的固定资产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账。购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额，除应予资本化的以外，在信用期间内计入当期损益。

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

（八）在建工程计量方法

本公司自行建造的在建工程按实际成本计价，实际成本由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的固定资产，按照估计价值确定其成本，并计提折旧；待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

资产负债表日，本公司对在建工程按照账面价值与可收回金额孰低计量，按单项工程可收回金额低于账面价值的差额，计提在建工程减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（九）无形资产的核算方法

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产，包括土地使用权等。

无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。

本公司在取得无形资产时分析判断其使用寿命，划分为使用寿命有限和使用寿命不确定的无形资产。

本公司无形资产均为使用寿命有限的土地使用权，采用直线法摊销，使用年限如下：

地块类别	使用寿命
工业用地	50 年

使用寿命不确定的无形资产不予摊销。本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，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

资产负债表日，对无形资产按照其账面价值与可收回金额孰低计量，按可收回金额低于账面价值的差额计提无形资产减值准备，相应的资产减值损失计入当期损益。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

本公司内部研究开发项目的支出，区分研究阶段支出与开发阶段支出进行相应处理。内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的确认为无形资产，否则于发生时计入当期损益：（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。前期已计入损益的开发支出不在以后期间确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日起转为无形资产。

（十）借款费用

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

同时满足下列条件时，借款费用开始资本化：（1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；（2）借款费用已经发生；（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

在资本化期间内，每一会计期间的资本化金额，为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，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进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。利息资本化金额，不超过当期相关借款实际发生的利息金额。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。如果中断是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必要的程序，借款费用继续资本化。

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，停止借款费用资本化。

（十一）递延所得税资产和递延所得税负债

本公司的所得税采用资产负债表债务法核算。资产、负债的账面价值与其计税基础存在差异的，按照规定确认所产生的递延所得税资产和递延所得税负债。

在资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量；对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

递延所得税资产的确认以本公司很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。在无法明确估计可抵扣暂时性差异预期转回期间可能取得的应纳税所得额时，不确认与可抵扣暂时性差异相关的递延所得税资产。对子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债，予以确认，但同时满足能够控制应纳税暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回的，不予确认；对子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产，该可抵扣暂时性差异同时满足在可预见的未来很可能转回即在可预见的将来有处置该项投资的明确计划，

且预计在处置该项投资时，除了有足够的应纳税所得以外，还有足够的投资收益用以抵扣可抵扣暂时性差异时，予以确认。

资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核。除企业合并、直接在所有者权益中确认的交易或者事项产生的所得税外，本公司将当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益。

（十二）经营租赁

如果租赁条款在实质上将与租赁资产所有权有关的全部风险和报酬转移给承租人，该租赁为融资租赁，其他租赁则为经营租赁。

1、本公司作为出租人

经营租赁中的租金，本公司在租赁期内各个期间按照直线法确认当期损益。发生的初始直接费用，计入当期损益。

2、本公司作为承租人

经营租赁中的租金，本公司在租赁期内各个期间按照直线法计入相关资产成本或当期损益；发生的初始直接费用，计入当期损益。

（十三）政府补助

政府补助，是指本公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额（人民币 1 元）计量。

与资产相关的政府补助，本公司确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还的，存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

（十四）会计政策、会计估计的变更

根据中国证券监督管理委员会证监发[2006]136 号《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》和证监会计字[2007]10 号《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》的有关规定，本公司在编制2007年的申报财务报表时，以财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则》为基础，分析《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》第五条至第十九条对2007年初资产负债表的影响，按照追溯调整的原则，调整了2007年申报财务报表的年初数，其中主要会计政策变化及影响数如下：

公司对所得税的会计处理由应付税款法改按资产负债表债务法核算，对该会计政策变更采用追溯调整法进行会计处理。该项会计政策变更的影响数如下：

单位：元

项 目	2007年度
年初留存收益	588,656.27
其中：归属于母公司股东权益	586,145.87
少数股东权益	2,510.40

报告期内，除执行新企业会计准则外，公司无其他会计政策、会计估计变更事项。

六、税项

（一）主要税种及税率

1、流转税及附加税费

税目	纳税（费）基础	税（费）率
增值税	销售货物	17%
城市维护建设税	应交流转税额	5%
教育费附加	应交流转税额	3%

2、企业所得税

全国人民代表大会于2007年3月16日通过了《中华人民共和国企业所得税法》（“新所得税法”），新所得税法自2008年1月1日起施行。本公司适用的企业所得税率自2008年起从33%调整为25%。

（二）税收优惠及批文

根据财政部、国家税务总局、海关总署《关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》（财税[2001]202号文）的有关规定、重庆市地方税务局渝地税免[2004]87号文《关于减率征收重庆金冠汽车制造有限公司2003年度企业所得税的批复》及主

管税务机关审核批准，公司 2003-2010 年的企业所得税减按 15%的税率征收。

根据财政部、国家税务总局、海关总署《关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》（财税[2001]202 号文）的有关规定、重庆市国家税务局渝国税函[2003]886 号文《关于重庆金冠新技术开发有限公司执行企业所得税西部优惠税率的批复》及主管税务机关审核批准，新技术公司 2003-2010 年的企业所得税减按 15%的税率征收。

根据国务院国发[2007]39 号文《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》的有关精神，财政部、国家税务总局和海关总署《关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》（财税[2001]202 号文）规定的西部大开发企业所得税优惠政策继续执行。

七、最近一年收购兼并情况

发行人最近一年无收购和兼并其他企业资产（或股权）的情况。

八、最近三年非经常性损益明细表

根据《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]》，发行人会计师出具了“天健正信审[2011]专字第030006号”《非经常性损益专项鉴证报告》，经核验的发行人最近三年非经常性损益的具体内容、金额及扣除非经常性损益后的净利润金额如下表：

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分		225,040.43	401,200.00
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免			
计入当期损益的政府补助	2,336,300.00	735,133.96	2,230,091.38
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-100,110.57	-49,700.80	-473,770.00
其他符合非经常性损益定义的损益项目（福利费冲回）			
非经常性损益合计（影响利润总额）	2,236,189.43	910,473.59	2,157,521.38
减：所得税影响数	-15,016.59	136,571.04	323,628.21
非经常性损益净额（影响净利润）	2,251,206.02	773,902.55	1,833,893.17
其中：影响少数股东损益	-9.40		4,250.00

影响归属于母公司普通股股东净利润	2,251,215.42	773,902.55	1,829,643.17
扣除非经常性损益后净利润	28,206,853.89	32,085,009.75	26,217,692.26
非经常性损益净额占净利润的比重	7.39%	2.36%	6.54%
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	27,977,866.48	31,738,112.56	26,105,164.44
影响归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益净额占归属于母公司普通股股东净利润的比重	7.45%	2.38%	6.55%

九、主要资产情况

（一）主要固定资产

截至 2010年12月31日，本公司主要固定资产类别、折旧年限、原价、净值等情况如下：

单位：元

主要固定资产类别	固定资产原值	累计折旧	减值准备	固定资产净值
房屋建筑物	36,716,776.26	-	-	36,716,776.26
机器设备	8,290,819.00	4,173,488.79	-	4,117,330.21
运输设备	7,597,682.96	6,845,552.94	-	752,130.02
合计	52,605,278.22	11,019,041.73	-	41,586,236.49

期末不存在固定资产账面价值低于可收回金额的情况，未计提固定资产减值准备。

（二）无形资产

截至2010年12月31日，公司无形资产为四宗土地使用权，初始金额3,030.00万元，累计摊销190.67万元，期末余额2,839.33万元，均已取得《国有土地使用证》，具体情况如下表所示：

序号	权证号	位置	面积（M ² ）	权利期限	用途	他项权利
1	212房地证2010字第02119号	重庆市璧山县河西工业园区	24,510.52	2056.12.31	工业	无
2	212房地证2010字第02120号	重庆市璧山县河西工业园区	29,134.05	2056.12.31	工业	无
3	212房地证2010字第02121号	重庆市璧山县河西工业园区	26,563.56	2056.12.31	工业	无
4	212房地产2010字第02122号	重庆市璧山县河西工业园区	29,134.82	2056.12.31	工业	无

期末不存在无形资产账面价值低于可收回金额情况，未计提无形资产减值准备。

十、最近一年末主要债项

（一）短期借款

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司短期银行借款余额为 93,000,000.00 元，具体情况如下：

借款银行	借款金额	借款期限	利率	类别
中国农业银行两江新区支行	2,300 万元	2010.3.23-2011.3.22	5.31%	抵押
中信银行重庆分行	2,000 万元	2010.5.20-2011.5.19	5.31%	抵押
重庆银行高新技术产业开发区支行	1,000 万元	2010.10.14-2011.10.13	5.31%	抵押
重庆银行高新技术产业开发区支行	4,000 万元	2010.11.12-2011.11.7	5.56%	抵押

（二）应付票据

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司应付票据余额为 96,084,690.00 元，均为银行承兑汇票，均在一年内到期，应付票据中无应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联单位款项。

（三）应付账款

截至 2010 年 12 月 31 日，公司应付账款余额为 81,835,393.13 元，无账龄超过一年的大额应付账款，应付账款余额中无应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联单位款项。

（四）预收款项

截至 2010 年 12 月 31 日，公司预收账款余额为 21,611,972.87 元，无账龄超过一年的大额预收账款，预收账款余额中无应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联单位款项。

（五）应付职工薪酬

截至 2010 年 12 月 31 日，公司应付职工薪酬余额为 3,146,567.41 元，具体情况如下：

单位：元

项 目	2009年12月31日	本年增加	本年支付	2010年12月31日

工资、奖金、津贴和补贴	2,103,148.61	14,400,279.21	13,941,530.44	2,561,897.38
职工福利	-	499,205.48	499,205.48	
社会保险费	67,342.32	1,263,756.10	1,263,609.10	67,489.32
住房公积金	36,237.18	295,156.00	295,156.00	36,237.18
工会经费	275,062.21	32,869.68	42,869.68	265,062.21
职工教育经费	245,538.32	3,354.00	33,011.00	215,881.32
合 计	2,727,328.64	16,494,620.47	16,075,381.70	3,146,567.41

（六）应交税费

截至2010年12月31日，公司应交税费余额175.54万元，具体明细情况如下：

单位：元

项 目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	执行税率
增值税	-116,724.47	2,342,396.25	17%
个人所得税	622,709.86	1,122,682.03	-
企业所得税	1,166,277.20	1,563,358.21	15%
城市维护建设税	5,259.72	109,012.25	5%
教育费附加	3,155.83	65,407.36	3%
其 他	74,727.49	37,102.30	-
合 计	1,755,405.63	5,239,958.40	-

（七）其他应付款

截至2010年12月31日，公司其他应付款余额为3,560,862.83元，其中欠关联方重庆金冠信息产业有限公司工程款28,000.00元，无账龄超过一年的大额其他应付款，无应付其他关联单位款项。

十一、所有者权益变动情况

单位：万元

所有者权益	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
股本	5,000.00	5,000.00	4,000.00
资本公积	2,022.08	2,022.08	2,972.08
盈余公积	882.65	601.38	307.90
未分配利润	4,920.62	3,078.97	2,121.25
归属于母公司股东权益	12,825.35	10,702.44	9,401.24
少数股东权益	174.38	151.49	116.80
所有者权益合计	12,999.73	10,853.93	9,518.04

十二、现金流量情况

本公司报告期内现金流量基本情况如下：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	5,446.47	2,623.20	2,168.41
投资活动产生的现金流量净额	-1,889.86	-1,061.77	-847.09
筹资活动产生的现金流量净额	823.26	-1,535.57	212.23
现金及现金等价物净增加额	4,379.87	25.87	1,533.55
年末现金及现金等价物余额	9,449.66	5,069.79	5,043.92

十三、期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项

（一）期后事项

截至本招股说明书签署日，本公司无需披露的重大期后事项。

（二）或有事项

截至 2010 年 12 月 31 日止，公司开具的不能撤销的信用证如下：

品 种	交易金额	保证金授信余额
不能撤销的信用证	CNY 7,041,660.00	存入保证金1,408,332.00元
不能撤销的信用证	CNY 7,915,800.00	存入保证金1,583,160.00元
不能撤销的信用证	CNY 4,528,200.00	存入保证金905,640.00元
不能撤销的信用证	CNY 3,678,500.00	存入保证金735,700.00元
不能撤销的信用证	CNY 7,059,200.00	存入保证金1,411,840.00元
不能撤销的信用证	加拿大元90,411.56	存入保证金424,030.20元

除上述或有事项外，截止2010年12月31日，公司没有其他需要披露的重大或有事项。

（三）承诺事项

截至资产负债表日止，本公司无需披露的重大承诺事项。

（四）其他重要事项

截至资产负债表日止，本公司无需披露的其他重要事项。

十四、财务指标

（一）报告期内主要财务指标

以下财务指标除特别注明外，为合并报表口径。

项目	2010. 12. 31/年度	2009. 12. 31/年度	2008. 12. 31/年度
流动比率（倍）	1.20	1.25	1.22
速动比率（倍）	0.95	1.10	0.99
资产负债率（母公司）	70.91%	67.45%	72.22%
应收账款周转率（次）	2.98	4.33	5.85
存货周转率	5.35	6.99	4.87
息税折旧摊销前利润（万元）	4,053.88	4,251.62	3,603.63
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	2,797.79	3,173.81	2,610.52
利息保障倍数（倍）	6.87	10.13	10.20
每股经营活动产生的现金流量（元）	1.09	0.52	0.54
每股净现金流量（元）	0.88	0.005	0.38
无形资产占净资产的比例	0	0	0

【注】

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=速动资产/流动负债
- 3、资产负债率=负债总额/总资产
- 4、应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额
- 5、存货周转率=主营业务成本/存货平均余额
- 6、息税折旧摊销前利润=利润总额+财务费用+折旧+摊销
- 7、利息保障倍数=息税前利润/利息支出
- 8、每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额
- 9、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额
- 10、无形资产占净资产的比例=无形资产（扣除土地使用权等后）/期末净资产

（二）每股收益和净资产收益率

本公司按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（“中国证券监督管理委员会公告[2010]2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）》（“中国证券监督管理委员会公告[2008]43号”）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

公司报告期的净资产收益率：

计算基准	2010 年度	2009 年度	2008 年度
归属于公司普通股股东的净利润	26.03%	33.48%	31.91%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	24.09%	32.69%	29.82%

公司报告期的每股收益：

计算基准	基本每股收益（元）			稀释每股收益（元）		
	2010 年度	2009 年度	2008 年度	2010 年度	2009 年度	2008 年度
净利润	0.60	0.65	0.56	0.60	0.65	0.56
扣除非经常性损益后的净利润	0.56	0.63	0.52	0.56	0.63	0.52

【注】表中净利润是指归属于母公司股东的净利润。

计算公式如下：

（1）加权平均净资产收益率

$$=P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

（2）基本每股收益

$$\text{基本每股收益} = P_0 \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P₀ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S₀ 为期初股份总数；S₁ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M₀ 报

告期月份数； M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

（3）稀释每股收益

稀释每股收益 = $P1 / (S0 + S1 + S_i \times M_i \div M0 - S_j \times M_j \div M0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中， $P1$ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

十五、盈利预测情况

发行人没有对未来盈利情况进行预测。

十六、历次资产评估情况

（一）2007 年入股的土地使用权评估情况

2007 年 12 月 20 日，金冠有限公司通过股东会决议，同意普瑞思实业以土地使用权对金冠有限公司进行增资，该四宗土地使用权位于重庆市璧山县璧城街道养鱼村、观音村，并由重庆普天会计师事务所有限公司对上述土地使用权价格进行评估，并出具了重庆普天[2007]（估）字第 0012 号土地估价报告。

本次土地评估基准日为 2007 年 11 月 12 日，估价方法采用成本逼近法和基准地价系数修正法综合评定。土地总面积 109,342.95 平方米，评估单价为 277 元/平方米（18.50 万元/亩），土地评估总价 3,030 万元。

（二）2008 年改制设立时的评估

2008 年 4 月金冠有限公司股东会决议整体变更设立股份有限公司，重庆康华会计师事务所有限责任公司对金冠有限公司截至 2008 年 3 月 31 日的资产负债情况进行了整体评估，并出具了重康评报字[2008]第 42 号资产评估报告书。本次评估未调账。

本次评估分别采用收益法和成本法进行评估，根据谨慎性原则，选择成本法评

估结果作为公司股东全部权益价值在评估基准日的最终评估结果。具体评估结论如下：

资产账面价值为 31,364.15 万元，调整后账面值 31,364.15 万元，评估值 32,295.92 万元，评估增值 931.77 万元，增值率 2.97%。

负债账面价值为 24,346.00 万元，调整后账面值为 24,346.00 万元，评估值为 24,346.00 万元，评估无增减变化。

净资产账面价值为 7,018.15 万元，调整后账面值为 7,018.15 万元，评估值为 7,949.92 万元，评估增值 931.77 万元，增值率 13.28%。

评估结果汇总表如下：

评估基准日：2008 年 3 月 31 日

单位：万元

项目	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增减值	增减率(%)
流动资产	27,119.70	27,119.70	27,401.64	281.94	1.04
长期股权投资	946.07	946.07	999.53	53.46	5.65
固定资产	236.45	236.45	791.54	555.09	234.75
其中：设备	225.23	225.23	780.32	555.09	246.45
在建工程	11.22	11.22	11.22	0.00	0.00
无形资产	3,009.39	3,009.39	3,050.67	41.28	1.37
其中：土地使用权	3,009.39	3,009.39	3,050.67	41.28	1.37
其他资产	52.54	52.54	52.54	0.00	0.00
资产总计	31,364.15	31,364.15	32,295.92	931.77	2.97
流动负债	24,346.00	24,346.00	24,346.00	0.00	0.00
负债总计	24,346.00	24,346.00	24,346.00	0.00	0.00
净资产	7,018.15	7,018.15	7,949.92	931.77	13.28

十七、历次验资情况

（一）特种车公司设立验资情况

重庆金冠防护材料研究所以货币 255 万元出资，重庆专用汽车制造总厂以货币 245 万元出资，共同出资成立了特种车公司。重庆志诚审计师事务所对上述出资进行了审验确认，并出具了志诚所审事验[98]027 号《验资报告》。

（二）2003 年 5 月金冠有限公司增资及验资情况

2003 年 5 月，金冠有限公司的注册资本由 500 万元增至 2,000 万元，其中金冠

集团以现金增资 1,350 万元，孙代镛以现金增资 150 万元。重庆嘉润会计师事务所有限责任公司对上述出资进行了审验，并出具了重嘉验[2003]第 0397 号《验资报告》。

（三）2004 年 11 月金冠有限公司增资及验资情况

2004 年 11 月，金冠有限公司的注册资本由 2,000 万元增至 3,000 万元，本次增资由金冠集团以现金 1,000 万元出资。重庆嘉润会计师事务所有限责任公司对上述出资进行了审验，并出具了重嘉验[2004]第 0776 号《验资报告》。

（四）2007 年 12 月金冠有限公司增资及验资情况

2007 年 12 月，金冠有限公司的注册资本由 3,000 万元增至 4,000 万元。本次增资由普瑞思实业以位于重庆市璧山县璧城街道养鱼村、观音村的土地使用权出资，上述土地使用权经重庆普天会计师事务所有限公司出具的重庆普天[2007]（估）字第 0012 号《土地估价报告书》评估作价 3,030 万元，其中，1,000 万元作为注册资本，其余为资本溢价，计入资本公积。重庆普天会计师事务所有限责任公司对上述出资进行了审验，并出具了重普天会验[2007]第 1147 号《验资报告》。

（五）整体变更设立股份公司时的验资情况

2008 年 4 月 24 日，金冠有限公司整体变更为股份公司。重庆天健对拟设立的股份有限公司截止 2008 年 3 月 31 日的相关变更情况的真实性和合法性进行了审验，并出具了重天健验[2008]11 号《验资报告》。

（六）2009 年 3 月股份公司增资的验资情况

2009 年 3 月，公司增加注册（及实收）资本 1,000 万元，增资方式为以资本公积转增，其中：金冠集团增资 750 万元，孙茂增资 150 万元，孙代镛增资 100 万元。以上增资经重庆天健重天健验[2009]16 号验资报告审验。

十八、原始报表和申报报表差异情况说明

本公司 2010 年度、2009 年度、2008 年度原始财务报表与申报财务报表的差异，系编制申报财务报表时对原始财务报表中存在的会计差错进行调整而产生的差异，具体说明如下：

（一）2010 年度原始合并财务报表与申报合并财务报表无差异

（二）2009 年度原始合并财务报表与申报合并财务报表无差异

（三）2008 年度原始合并财务报表与申报合并财务报表差异情况说明

1、资产负债表

资 产	申报财务报表	原始财务报表	差异额	负债和股东权益	申报财务报表	原始财务报表	差异额
流动资产：				流动负债：			
货币资金	170,032,069.44	170,032,069.44		短期借款	62,000,000.00	62,000,000.00	
应收账款	63,026,550.29	63,026,550.29		应付票据	125,926,200.00	125,926,200.00	
预付款项	5,374,786.62	5,374,786.62		应付账款	19,533,445.35	19,533,445.35	
其他应收款	2,895,617.47	2,895,617.47		预收款项	19,882,938.97	10,292,813.33	9,590,125.64
存货	56,629,706.48	55,902,215.63	727,490.85	应付职工薪酬	3,323,901.34	2,138,617.34	1,185,284.00
流动资产合计	297,958,730.30	297,231,239.45	727,490.85	应交税费	10,912,393.81	12,241,789.03	-1,329,395.22
非流动资产：				其他应付款	2,426,311.69	3,611,595.69	-1,185,284.00
固定资产	2,171,217.09	2,171,217.09					
在建工程	9,064,166.53	9,064,166.53		流动负债合计	244,005,191.16	235,744,460.74	8,260,730.42
无形资产	29,630,101.55	29,630,101.55		非流动负债合计			
递延所得税资产	361,303.42	361,303.42		负债合计	244,005,191.16	235,744,460.74	8,260,730.42
其他应收款	2,895,617.47	2,895,617.47		股东权益：			
存货	56,629,706.48	55,902,215.63	727,490.85	股本	40,000,000.00	40,000,000.00	
流动资产合计	297,958,730.30	297,231,239.45	727,490.85	资本公积	29,720,820.75	29,720,820.75	
				盈余公积	3,078,995.11	3,832,319.06	-753,323.95
				未分配利润	21,212,548.64	27,992,464.26	-6,779,915.62
				归属于母公司股 东权益合计	94,012,364.50	101,545,604.07	-7,533,239.57
				少数股东权益	1,167,963.23	1,167,963.23	
非流动资产合计	41,226,788.59	41,226,788.59		股东权益合计	95,180,327.73	102,713,567.30	-7,533,239.57
资产总计	339,185,518.89	338,458,028.04	727,490.85	负债和股东权益 总计	339,185,518.89	338,458,028.04	727,490.85

2、利润表

项 目	申报财务报表金额	原始财务报表金额	差异金额
一、营业总收入	365,582,151.01	375,172,276.65	-9,590,125.64
其中：营业收入	365,582,151.01	375,172,276.65	-9,590,125.64
二、营业总成本	335,075,637.89	335,803,128.74	-727,490.85
其中：营业成本	295,067,438.80	295,794,929.65	-727,490.85
营业税金及附加	1,052,808.21	1,052,808.21	
销售费用	21,645,176.04	21,645,176.04	
管理费用	17,631,599.41	17,631,599.41	

财务费用	1,504,259.27	1,504,259.27	
资产减值损失	-1,825,643.84	-1,825,643.84	
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	30,506,513.12	39,369,147.91	-8,862,634.79
加：营业外收入	2,631,291.38	2,631,291.38	
减：营业外支出	473,770.00	473,770.00	
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	32,664,034.50	41,526,669.29	-8,862,634.79
减：所得税费用	4,612,449.07	5,941,844.29	-1,329,395.22
五、净利润（净亏损以“-”填列）	28,051,585.43	35,584,825.00	-7,533,239.57
归属于母公司股东的净利润	27,934,807.61	35,468,047.18	-7,533,239.57
少数股东损益	116,777.82	116,777.82	

主要差异项目说明：

（1）存货

申报合并财务报表较原始合并财务报表增加 727,490.85 元，系营业成本调整增加存货 727,490.85 元所致。

（2）预收款项

申报合并财务报表较原始合并财务报表增加 9,590,125.64 元，系营业收入调整增加预收款项 9,590,125.64 元所致。

（3）应付职工薪酬和其他应付款

申报合并财务报表较原始合并财务报表增加 1,185,284.00 元，系将其他应付款中核算的预计职工年终奖 1,185,284.00 元调整增加所致。

同时由于营业收入和营业成本调整，导致相应的应交税金、盈余公积、未分配利润等科目相应调整。

（4）营业收入

申报合并财务报表较原始合并财务报表减少 9,590,125.64 元，系营业收入中不符合收入确认部分调整减少 9,590,125.64 元所致。

（5）营业成本

申报合并财务报表较原始合并财务报表减少 727,490.85 元，系核算差错和不符合收入确认部分对应的营业成本调整减少 727,490.85 元所致。

第十一节 管理层讨论与分析

公司管理层围绕公司的发展目标和盈利前景，结合报告期经审计的财务会计资料，对公司财务状况、盈利能力和现金流量在报告期内的情况及未来趋势进行了讨论与分析。

一、财务状况分析

（一）资产状况分析

单位：万元

项目	2010. 12. 31		2009. 12. 31		2008. 12. 31	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
流动资产	36,019.77	83.57%	27,766.91	84.15%	29,795.87	87.85%
其中：货币资金	14,185.68	32.91%	10,462.16	31.71%	17,003.21	50.13%
应收账款	12,432.24	28.85%	11,521.09	34.91%	6,302.66	18.58%
应收票据	500.00	1.16%	623.78	1.89%	-	-
预付款项	396.56	0.92%	1,170.27	3.55%	537.48	1.58%
其他应收款	1,082.43	2.51%	479.32	1.45%	289.56	0.85%
存货	7,422.86	17.22%	3,510.29	10.64%	5,662.97	16.70%
非流动资产	7,079.45	16.43%	5,231.09	15.85%	4,122.68	12.15%
其中：固定资产	4,158.62	9.65%	183.00	0.55%	217.12	0.64%
在建工程	-	-	2,082.31	6.31%	906.42	2.67%
无形资产	2,839.34	6.59%	2,901.17	8.79%	2,963.01	8.74%
递延所得税资产	81.49	0.19%	64.61	0.20%	36.13	0.11%
资产总计	43,099.22	100.00%	32,998.01	100%	33,918.55	100%

2008年末、2009年末、2010年末公司资产总额分别为33,918.55万元、32,998.01万元、43,099.22万元，2009年末、2010年末分别较上年末增长-2.71%、30.61%。

1、资产结构分析

公司资产构成以流动资产为主，报告期流动资产占总资产的比重均在80%以上，而流动资产又以货币资金、应收账款和存货为主，2010年三者合计占流动资产的比重达到94.50%。2009年非流动资产主要为在建工程 and 无形资产，2010年，公司专用汽车技改及搬迁项目一期工程投入使用，由在建工程转入固定资产3,671.67元，同时，公司购入了一批机器设备和运输工具，使年底固定资产账面值达4,158.62万元，占总资产比重为9.65%。

公司流动资产占总资产的比重较大，而固定资产等非流动资产占比较小，主要原因是专用汽车行业的生产和工艺特点决定了固定资产规模相对较小。专用汽车的生产是在原有汽车底盘基础上，通过改装、加装、集成一系列特有设备而形成的具有专业用途的车辆，为了提高生产效率和产品品质，生产专用汽车所需的零部件大部实行专业化生产。另外，公司是一个中小型的民营企业，采取了我国中小企业发展的普遍经营策略，即在企业规模和资金实力有限的情况下，采用“轻资产”的发展模式，能够迅速的适应市场需要，降低企业的经营风险。此外，报告期内公司租赁控股股东的生产厂房和办公场所，没有自己的生产厂房和办公场所，也是公司非流动资产的比重低的原因。

但随着公司的发展以及专用汽车行业市场需求的扩大，公司为继续保持研发和技术优势、扩大生产能力、提高盈利水平，进行了专用汽车技改搬迁项目的实施，建设一个技术领先、设备先进的现代化专用汽车生产基地。目前公司一期工程已于2010年底完工，同时，随着技术中心和营销网络建设项目的实施完工，公司的固定资产占总资产比重将进一步提高。

2、资产质量分析

报告期内公司资产结构基本保持稳定、流动性较好。报告期内公司流动资产占资产总额比例较高，非流动资产的占比相对较小，资产流动性较强，资产质量较好。

公司流动资产的主要项目为货币资金、经营性应收项目（包括：应收账款、预付款项）、存货，均是与公司日常生产经营直接相关的资产。报告期内，流动资产的增减变动是导致资产变化的直接原因，其中货币资金、应收账款和存货构成了流动资产乃至总资产的主体部分，货币资金、应收账款和存货均属于流动性强、变现速度快、资产减值风险小的资产，表明公司的资产质量较高。同时非流动资产以无形资产-土地使用权为主，近年来我国工业用地价格不断上涨，公司无形资产的实际价值也在上升，公司的总体资产质量比较高。

3、流动资产主要项目分析

单位：万元

项目	2010 年末		2009 年末		2008 年末	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
货币资金	14,185.68	39.38%	10,462.16	37.68%	17,003.21	57.07%
应收账款	12,432.24	34.52%	11,521.09	41.49%	6,302.66	21.15%
应收票据	500.00	1.39%	623.78	2.25%	-	-

预付款项	396.56	1.10%	1,170.27	4.21%	537.48	1.80%
其他应收款	1,082.43	3.01%	479.32	1.73%	289.56	0.97%
存货	7,422.86	20.61%	3,510.29	12.64%	5,662.97	19.01%
合计	36,019.77	100.00%	27,766.91	100%	29,795.87	100%

公司流动资产主要是货币资金、应收账款和存货。2008 年末、2009 年末和 2010 年末，货币资金、应收账款和存货三项合计占流动资产的比例分别为 97.23%、91.81% 和 94.50%。

（1）货币资金

2008 年末、2009 年末和 2010 年末，公司货币资金余额分别为 17,003.21 万元、10,462.16 万元和 14,185.68 万元，2009 年末和 2010 年末分别较上年末增长-38.47% 和 35.59%。

公司属于订单驱动式生产企业，在取得订单后需要垫付大量的资金购买汽车底盘及其他配套设备，需要经常性地保有较大规模的货币资金量，以随时满足日常生产经营的需要。随着公司业务规模的不断扩大，公司生产经营中对货币资金的需求量将不断增加。

2009 年末货币资金较 2008 年末大幅下降 38.47%，减少 6,541.05 万元，货币资金大幅下降的主要原因有：

①2009 年 3 月公司召开股东大会审议通过对截止 2008 年 12 月 31 日的可供投资者分配的利润进行分配，共支付现金股利 2,000 万元。

②由于公司市场战略进行了重大调整，重点开发了系统集成车销售市场和运钞车的押运公司市场，由于上述客户的付款周期相对银行较长，2009 年末公司应收账款较上年末增加 5,000 多万元。

③本年专用汽车技改及搬迁项目提前实施投资 1,176 万元。

2010 年末货币资金较 2009 年末增长 35.59%，增加 3,723.52 万元，货币资金增长较多的的主要原因是：

① 2010 年，公司经营和销售回款状况良好，全年实现净利润 3,045 万元，同时，为提高资金使用效率，相应增大了信用采购的比例，应付账款增加 5,300 万元；

②2010 年底，公司有 10,745 万元未实现收入的订单，还有大量的订单正在跟踪中，为能高效的完成订单生产任务，公司需要采购大量的相关原材料，公司增加银行短期借款 2,300 万元储备了相应资金。

公司货币资金主要来源于生产经营的自身积累和银行流动资金贷款，资金使用效率较高，资金利用无闲置或挪用现象。

（2）应收账款

单位：万元

应收账款账龄	2010. 12. 31		2009. 12. 31		2008. 12. 31	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
1 年内	11,572.72	89.44%	11,295.12	94.63%	6,171.15	94.44%
1-2 年	1,291.08	9.98%	605.00	5.07%	329.97	5.05%
2-3 年	53.01	0.41%	29.04	0.24%	26.07	0.40%
3-4 年	15.24	0.12%	—	—	0.12	0.002%
4-5 年	—	—	—	—	6.83	0.10%
5 年以上	6.83	0.05%	6.83	0.06%	—	—
应收账款余额	12,938.88	100.00%	11,935.99	100%	6,534.13	100%
坏账准备	506.64	—	414.89	—	231.47	—
应收账款净额	12,432.24	—	11,521.09	—	6,302.66	—
占营业收入的比重	33.54%		28.84%		17.24%	

①应收账款变动分析

2008 年末、2009 年末和 2010 年末，公司应收账款净额分别为 6,302.66 万元、11,521.09 万元和 12,432.24 万元，占营业收入的比例分别为 17.24%、28.84%和 33.54%，2009 年和 2010 年分别较上年增长 82.80%和 7.91%。

2009 年应收账款余额较 2008 年末大幅增长 82.67%，净增加 5,401.86 万元，远高于同期营业收入的增长速度，主要是公司的市场策略发生了一定的变化：

A、随着我国金融业的发展，部分银行等金融机构的现金和贵重物品押运工作将逐步交给专业的保安押运公司完成，部分金融机构本身对运钞车的需求量将有所减少，而押运公司对运钞车的需求量将上升，公司根据防弹运钞车市场的发展趋势，果断地对运钞车的营销战略进行了调整，加强了对保安押运公司市场的开发力度，从以前以开发和维护金融机构市场为主转变为两个市场并重，一般情况下押运公司的付款周期比金融机构相对较长，因此导致期末应收账款余额增长较大。

B、报告期公司不断优化产品结构，2009 年系统集成车和其他专用汽车销量较上年出现大幅增长，销售额较上年增长约 100%，该部分产品的主要客户为公检法系统、武警等国家机关及九州电器等大型企业，这部分客户的付款周期也相对较长，也导致期末应收账款有所增长。公司结合市场的变化调整专用车的销售结构，加大

了专用车的市场开拓。公司在 2009 年第四季度向九洲电器销售金额较大，也是导致应收账款余额增加的一个重要原因。

C、报告期随着公司产品数量的增加及市场的拓广，公司客户的绝对数量在逐步增加，客户的集中度不断下降，客户的分散化导致还款也相对分散，2009 年第四季度公司开拓了大量的新客户，这批客户还款期基本都在 2010 年。同时由于客户数量的增加，尽管每个客户的应收余额都相对较小，但众多客户期末余额的合计数导致应收账款的余额较大。

D、在目前市场竞争比较激烈的形势下，公司为了进一步扩大市场份额，提高市场占有率，公司在不放松对客户资信水平和还款能力的审核下，对一些未来还款有保障但目前资金比较紧张的客户适当延长了信用期。主要是一些规模较大、发展前景较好的专业押运公司，信用期的延长也是公司 2009 年末应收账款余额有所上升的因素之一。

2010 年末，公司应收账款净额为 12,432.24 万元，较 2009 年末增长 911.15 万元，增长 7.91%，主要是由于 2010 年第四季度公司集中承接了部分大额订单，并于 2010 年 11-12 月生产并交付客户，导致公司应收账款有所增加。

②应收账款主要客户情况

项目	应收账款前五名客户			
	客户名称		应收账款余额 (万元)	占应收账款 总额的比例
2010.12.31	1	中国建设银行股份有限公司	1,364.78	10.55%
	2	河北省农村信用合作联社	675.32	5.22%
	3	重庆建安仪器有限责任公司	605.60	4.68%
	4	河北省邮政公司	434.53	3.36%
	5	四川省公安厅	423.08	3.27%
		合计	3,503.31	27.08%
2009.12.31	1	九洲电器	1,192.43	9.99%
	2	中国农业银行股份有限公司	648.75	5.44%
	3	黑龙江邮政局	427.78	3.58%
	4	云南省公安厅云南普天保安服务有限公司	407.00	3.41%
	5	陕西金龙护卫有限公司	402.45	3.37%
		合计	3,078.41	25.79%
2008.12.31	1	中国农业银行	1,631.04	24.96%
	2	中国人民武装警察部队	585.60	8.96%
	3	云南普天保安服务有限公司	365.10	5.59%

	4	重庆金盾护运中心	319.40	4.89%
	5	怀化市保安服务有限责任公司	284.70	4.36%
		合计	3,185.84	48.76%

公司的客户主要包括金融、公安、司法、石油石化、邮政、武警等行业以及资信较好的专业押运公司等，上述客户均属于实力雄厚、信誉较好的优质客户，货款支付能力较强，应收账款的按时收回有保障。同时本公司不断开拓新市场、开发新客户，客户数量在不断增长，单一客户的应收账款占应收账款总额的比重呈下降趋势，公司不存在对任何单一客户的重大依赖。

③应收账款账龄分析和坏账准备计提

单位：万元

应收账款 账龄	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	余额	坏账准备	余额	坏账准备	余额	坏账准备
1年内	11,572.72	347.18	11,295.12	338.85	6,171.15	185.13
1-2年	1,291.08	129.11	605.00	60.50	329.97	33.00
2-3年	53.01	15.90	29.04	8.71	26.07	7.82
3-4年	15.24	7.62	--	--	0.12	0.06
4-5年	--	--	--	--	6.83	5.46
5年以上	6.83	6.83	6.83	6.83	--	--
合计	12,938.88	506.64	11,935.99	414.89	6,534.14	231.47

公司客户主要为银行等大型金融机构、政府机构及大型企业集团，客户信誉良好，因此公司应收账款质量较好，账龄较短，周转速度快，形成坏账的可能性小，回收风险较低。

截至2010年12月31日，公司账龄在一年内的应收账款余额合计为11,572.72万元，占期末应收账款余额的比例达到89.44%，账龄在两年内的应收账款合计12,863.80万元，占应收账款总额99.42%，账龄结构合理，二年以上账龄的应收账款占应收账款余额的比例仅为0.58%，所占比重较小，主要是公司对一部分客户的销售约定了的质量保证期，部分尾款在质量保证期满后归还，绝对数额较小。

公司应收账款分为1年以内、1-2年、2-3年、3-4年、4-5年、5年以上共六个时间段，分别按3.00%、10.00%、30.00%、50.00%、80.00%、100.00%的比例计提坏账，报告期内公司应收账款坏账准备计提充分。

为最大限度的将应收账款坏账风险降到最低，公司制订了《应收货款管理办法》，主要采取了以下措施：

A、坚持“谁销售，谁催收，谁清账”的原则。各销售系统为应收货款的责任单位，具体经办人负直接责任，销售人员直接领导及销售系统负责人负主要管理责任，各销售系统在签订销售合同时应付仔细考察对方的信用和资金状况，合同中应明确收款条款；对营销人员不仅应考核经营业绩，同时应确定其收款责任；

B、应收货款应从购销合同这一源头开始进行控制，以避免收款的风险。特别强调以下内容：必须约定验车标准（包括配置项目），交车时间、地点、如何交车；原则上车辆上牌照相关事宜不得作为付款条件；在付款方式上尤其要明确时间界限；

C、应收账款管理部门建立了应收货款管理台账，详细反映每一笔业务的合同金额、应收货款起点时间、增减变动、余额及账龄等财务信息。定期与财务部核对应收货款有关信息。应收账款管理部门应由财务部配合定期（每月至少一次）全面清查应收账款，对存在的问题认真加以分析，查找原因，提出具体解决措施。

（3）预付款项

2008 年末、2009 年末和 2010 年末，公司预付账款余额分别为 537.48 万元、1,170.27 万元和 396.56 万元，占流动资产的比例分别为 1.80%、4.21%和 1.10%，2009 年较上年增长 117.73%，2010 年末比上年末下降 66.11%，主要是公司为提高资金使用效率，严格控制预付采购。

预付账款主要是购买汽车底盘以及相关配套设备、材料的预付款。公司采购货物一般情况下都是货到付款，不向供应商预付货款，只有在需要紧急采购或采购特殊设备时才预付货款，因此报告期内预付款项的数额较小。

（4）其他应收款

①其他应收款变动情况

单位：万元

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
其他应收款余额	1,119.05	495.15	298.96
坏账准备	36.62	15.83	9.39
其他应收款净额	1,082.43	479.32	289.56
净额增减变化	增加 125.83%	增加 65.53%	减少 93.61%

②2010 年末，其他应收款主要客户：

单位：万元

单位名称	款项性质	与本公司关系	年末账面余额	账龄	占其他应收款总额的比例

投标保证金	投标保证金		675.68	1年以内	60.38%
杨丽	备用金	公司员工	48.67	1年以内	4.35%
吴海燕	备用金	公司员工	33.40	1年以内	2.98%
黄朝晖	备用金	公司员工	28.52	1年以内	2.55%
刘庆国	备用金	公司员工	23.99	1年以内	2.14%
合 计			810.26		72.40%

③2010年末，投标保证金主要客户为：

单位：万元

单位名称	款项性质	与本公司关系	年末账面余额	账龄	占其他应收款总额的比例
河南省公安厅	投标保证金	非关联关系	129.99	1年以内	11.62%
西藏公安厅	投标保证金	非关联关系	85.00	1年以内	7.60%
四川邮政公司	投标保证金	非关联关系	42.82	1年以内	3.83%
西安交通厅	投标保证金	非关联关系	35.00	1年以内	3.13%
中石油	投标保证金	非关联关系	30.00	1年以内	2.68%
合 计	—	—	322.81		28.85%

2008年末及2009年末其他应收款主要为职工差旅费、业务费等备用金借款及缴纳的投标保证金。2009年末其他应收款较上年末增长65.53%，主要原因是投标保证金增加92万元。2010年末其他应收款净额比上年末增加125.83%，主要原因是公司为扩大业务规模，参与了较多的招投标项目，根据相关规定需要支付一定金额的保证金才能取得投标资格，导致投标保证金的数额增长幅度较大。

（5）存货

报告期内公司存货构成情况如下：

单位：万元

项目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
原材料	5,192.43	69.95%	2,000.29	56.98%	2,521.20	44.52%
在产品	424.60	5.72%	497.56	14.17%	330.16	5.83%
产成品	1,805.83	24.33%	1,012.44	28.84%	2,811.60	49.65%
合计	7,422.86	100.00%	3,510.29	100%	5,662.97	100%
跌价准备	0	0	0	0	0	0

本公司存货分为原材料、在产品和产成品三类，其中主要为原材料和产成品，公司的存货的规模比较合理。2008年末、2009年末和2010年末，存货占流动资产

比例分别为 19.01%、12.64%和 20.61%，2009 年末和 2010 年末存货余额分别较上年增长-12.26%和 111.46%。

公司采用订单式生产模式，根据客户的具体要求进行“量身定制”，所需原材料根据客户的个性化要求进行配置，而且由于生产具有 1-3 月的周期，因此，公司存货主要以原材料及产成品为主，其中原材料以各类汽车底盘为主，还有防弹玻璃、防弹钢材以及其他配件。

2010 年末存货较上年末增长 111.46%，其中原材料为 5,192.43 万元，较上年大幅增长 159.58%，主要是因为公司 2010 年底末正在履行的订单较上年同期大幅增长 300%以上，为保证生产大量采购了汽车底盘及其他原材料。

公司属于订单式生产企业，在接到订单后才采购原材料组织生产，一般情况下存货都有销售保障，不存在跌价的可能性，因此报告期没有计提存货跌价准备。

3、非流动资产分析

报告期内，2008 年、2009 年公司非流动资产主要由在建工程 and 无形资产构成。2010 年，公司非流动资产主要由固定资产和无形资产构成。

单位：万元

项目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
固定资产	4,158.62	58.74%	183.00	3.50%	217.12	5.27%
在建工程	-	-	2,082.31	39.81%	906.42	21.99%
无形资产	2,839.34	40.11%	2,901.17	55.46%	2,963.01	71.87%
递延所得税资产	81.49	1.15%	64.61	1.24%	36.13	0.88%
合计	7,079.45	100%	5,231.09	100%	4,122.68	100%

（1）固定资产

单位：万元

类别	原值	累计折旧	净值	成新率
房屋建筑物	3,671.68	-	3,671.68	100.00%
机器设备	829.08	417.35	411.73	49.66%
运输设备	759.77	684.56	75.21	9.90%
合计	5,260.53	1,101.90	4,158.62	79.05%

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司固定资产净值为 4,158.62 万元，占资产总额的比例为 9.65%，较上年大幅增长，主要原因为：2010 年底，公司专用汽车技改及搬迁项目一期工程投入使用，由在建工程转入固定资产 3,671.67 元，还增加了一批

机器设备和运输工具，使年底固定资产账面值达 4,158.62 万元，占非流动资产比重达 58.74%。

2010 年以前，本公司的固定资产规模较小，主要包括机器设备和运输设备，生产厂房及办公场所均为租赁取得。公司固定资产的规模较小，占总资产的比重较低，主要是由于：

①2009 年末，公司固定资产原值 1,300 多万元，主要为加工制造所需的机器设备和运输设备，在同等规模的专用汽车生产厂商中属于正常水平，符合专用汽车行业企业固定资产规模的一般特点，但由于上述机器设备和运输设备已使用多年，提取了大部分折旧，导致公司固定资产规模较小且呈下降趋势。目前，通过定期维修和保养，上述机器设备状况良好，运转正常。

②公司在资金实力较弱的情况下，采用“轻资产”模式快速扩大市场份额，上述做法是中小企业发展过程中的一般经营规律，公司也遵循了这种稳健的经营策略。

前期的轻资产经营策略有效的提升了公司的市场份额及盈利能力，使公司在专用汽车行业内取得了长足发展。但随着公司的快速发展，公司的产品品种日益丰富，尤其是通信指挥车、现场处置车、后勤保障车等新产品的推出，销售规模快速增长，固定资产规模同产能不足的矛盾日益凸现。同时，公司的进一步发展需要先进的研发和设备的支撑，而目前机器设备成新率较低、先进设备不足、自动化程度和精准度不高，在一定程度上制约了公司的进一步发展。

2010 年末，公司提前实施专用汽车技改及搬迁项目一期工程投入使用，使固定资产规模较小所带来的不利影响有所缓解。但公司若要继续发展壮大，须继续增加固定资产规模，扩大产能。公司固定资产主要为新建的厂房和新购的机器设备，公司固定资产状况良好，不存在减值情形。

（2）在建工程

2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日，公司在建工程的账面价值分别为 906.42 万元、2,082.31 万元和 0。

2008 年和 2009 年，公司为了尽快改善公司生产条件，扩大部分主导产品产能，提高生产工艺水平和产品品质，对募集资金投资项目之一的专用汽车技改及搬迁项目进行了先期投资，包括对所利用土地的平整、开发、绿化等基础设施建设和部分生产厂房及配套设施的建造。

2010 年底，公司专用汽车技改及搬迁项目一期工程投入使用，在建工程全部转

入固定资产。随着专用汽车技改搬迁项目的提前实施, 2010 年 12 月公司已建成三栋厂房和一栋宿舍楼, 已具备生产能力, 并于 2010 年底将全部生产线整体迁至新厂区。目前公司每年新增厂房折旧和原先向大股东支付的厂房租金相当, 对公司的盈利影响较小。

（3）无形资产

截止 2010 年 12 月 31 日, 公司拥有无形资产情况如下:

单位: 万元

名称	取得方式	摊销年限	初始金额	摊余价值	剩余摊销年限
土地使用权	股东投入	49	3,030.00	2,839.34	45

公司的无形资产系普瑞思实业 2007 年 12 月投资入股的土地使用权。该土地使用权经重庆普天会计师事务所有限公司出具的重庆普天[2007]（估）字第 0012 号土地估价报告评估作价 3,030 万元, 其中, 1,000 万元作为注册资本, 其余为资本溢价, 计入资本公积。

上述土地使用权位于重庆市璧山县开发区内, 总面积 109,342.95 平方米, 为工业用地, 作为本次公开发行股票募集资金投资项目的用地。近年来随着璧山县经济的快速增长, 当地工业用地不断升值, 该土地使用权目前的实际价值已大于其账面价值, 不存在可收回金额低于其账面价值的情形, 因此未计提减值准备。

（4）递延所得税资产

2008-2010 年各期末递延所得税资产具体情况如下:

单位: 万元

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
应收账款坏账准备可抵扣暂时性差异	506.64	414.89	231.47
其他应收款坏账准备可抵扣暂时性差异	36.62	15.83	9.39
应收账款坏账准备可抵扣暂时性差异形成的递延所得税资产	76.00	62.23	34.72
其他应收款坏账准备可抵扣暂时性差异形成的递延所得税资产	5.49	2.37	1.41
递延所得税资产合计	81.49	64.60	36.13
递延所得税资产占资产总额的比例	0.19%	0.20%	0.11%

本公司的递延所得税资产由应收账款、其他应收款计提的坏账准备形成的可抵扣暂时性差异所造成, 其变动也是由应收款项可抵扣暂时性差异的数额变动所造成。

报告期内公司递延所得税资产在资产总额中所占比例分别为 0.11%、0.20%和 0.19%，递延所得税资产在资产总额中所占比例较低，对公司财务状况影响较小。

4、资产减值准备的计提情况

单位：万元

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
坏账准备	543.26	430.72	240.87
其中：应收账款坏账准备	506.64	414.89	231.47
其他应收款坏账准备	36.62	15.83	9.39

本公司按照稳健性原则，根据自身的业务特点和资产的实际情况，制定了合理的资产减值准备计提政策，具体计提政策参见本节“二、报告期内主要会计政策及会计估计”。本公司在各会计期末对各类资产减值情况进行审慎核查，并根据资产的实际状况决定是否计提相应的减值准备。

（二）负债状况分析

1、负债构成分析

单位：万元

项目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
流动负债	30,099.49	100%	22,144.08	100%	24,400.52	100%
其中：短期借款	9,300.00	30.90%	7,000.00	31.61%	6,200.00	25.41%
应付票据	9,608.47	31.92%	10,625.69	47.98%	12,592.62	51.61%
应付账款	8,183.54	27.19%	2,816.10	12.72%	1,953.34	8.01%
预收款项	2,161.20	7.18%	466.89	2.11%	1,988.29	8.15%
应付职工薪酬	314.66	1.05%	272.73	1.23%	332.39	1.36%
应交税费	175.54	0.58%	524.00	2.37%	1,091.24	4.47%
应付股利	—	0.00%	—	—	—	—
其他应付款	356.09	1.18%	438.67	1.98%	242.63	0.99%
负债合计	30,099.49	100%	22,144.08	100%	24,400.52	100%

2010年12月31日、2009年12月31日、2008年12月31日，本公司的负债总额分别为 30,099.49 万元、22,144.08 万元、24,400.52 万元，全部为流动负债，主要由短期借款、应付票据、应付账款、预收款项等组成。

2、流动负债各项目分析

报告期内，公司流动负债主要包括短期借款、应付票据、应付账款和预收款项，2010年上述四项占到了流动负债总额的 97.19%。

(1) 短期借款

单位：万元

项目	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
短期借款	9,300	7,000	6,200
其中：抵押借款	9,300	7,000	6,200

注：上述借款由金冠集团提供担保，其中有 7,000 万元系金冠集团与孙露先生共同提供担保。

公司报告期短期借款金额较大，原因在于：随着公司业务的快速扩张，在自有资金不能满足公司日常经营中流动资金的需要时，公司主要通过短期银行借款来弥补流动资金缺口，根据生产经营中资金需求量适当的偿还或借入贷款，在满足生产经营需要和降低财务费用之间保持平衡。在未来的经营中，公司将做好筹资管理，加强负债管理，合理安排自有资金、银行借款比例，以优化资本结构、降低资金成本和公司财务风险。

2010 年末公司短期借款较上年末增加 2,300 万元，增长 32.86%，主要是由于公司在 2010 年底正在履行的订单达 10,745 万元，较上年同期大幅增长 332%，为保证生产任务，需要大量采购原材料，公司于 2010 年 11 月 14 日又向银行申请短期借款 4,000 万元。

截至2010年12月31日止，公司无逾期短期借款。

(2) 应付票据

单位：万元

项目	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
银行承兑汇票余额	9,608.47	10,625.69	12,592.62

注：2010 年末银行承兑汇票中：①以全额存入保证金方式开具 26,098,340.00 元；②以由金冠集团提供担保方式开具 69,986,350.00 元。

2008 年末、2009 年末和 2010 年末公司应付票据余额分别为 12,592.62 万元、10,625.69 万元和 9,608.47 万元，2009 年末、2010 年末分别较上年末增长-15.62%和-9.57%。

报告期内，公司应付票据占负债总额的比例较大，是本公司最主要的负债项目。公司在生产过程中进行汽车底盘及其他重要原材料采购时，银行承兑汇票成为买卖双方都乐意使用的货款支付和结算工具，公司为了最大限度的提高资金使用效率，

将承兑到期日前存入款项质押即可再次利用授信额度申请开具银行承兑汇票，公司充分利用银行承兑汇票的短期融资功能，较多的使用银行承兑汇票作为支付工具用于采购各项原材料。

报告期内，公司应付票据余额基本保持稳定。由于开具银行承兑汇票的手续费率要远低于短期借款利率，而同时以定期存款方式存入的保证金能取得利息收入，因此通过银行承兑汇票进行货款结算，一方面提高了公司资金周转速度和使用效率，另一方面也节约了资金成本。

单位：万元

项目	应付票据前五名持有人			
	持有人名称		应付票据 余额	占应付票据 总额的比例
2010. 12. 31	1	重庆江铃汽车销售服务有限公司	3,883.66	40.42%
	2	重庆耀奇汽车销售(集团)有限公司	2,336.90	24.32%
	3	辽宁海狮汽车贸易有限公司	546.93	5.69%
	4	重庆百事达汽车有限公司	483.15	5.03%
	5	重庆国润汽车销售服务有限公司	310.99	3.24%
	合计		7,561.63	78.70%
2009. 12. 31	1	重庆耀奇汽车销售有限公司	2,772.20	26.09%
	2	重庆江铃汽车销售服务有限公司	2,096.20	19.73%
	3	中国电子科技集团公司电子44所	1,904.95	17.93%
	4	重庆耀菱汽车销售有限公司	1,006.60	9.47%
	5	重庆百事达汽车有限公司	623.52	5.87%
	合计		8,403.47	79.09%
2008. 12. 31	1	重庆江铃汽车销售服务有限公司	3,748.92	29.77%
	2	重庆中汽西南都灵汽车有限公司	1,351.64	10.73%
	3	重庆百事达汽车有限公司	1,227.60	9.75%
	4	重庆耀奇汽车销售有限公司	1,063.40	8.44%
	5	重庆商社强力汽车贸易有限公司	1,008.47	8.01%
	合计		8,400.03	66.71%

报告期公司应付票据的持有人主要为汽车底盘供应商，一方面是由于公司的原材料采购总额中汽车底盘比重最大，另一方面银行承兑汇票是汽车产品购销中常用的结算方式。

项目	应付票据银行余额		
	银行名称		应付票据余额 (万元)
2010. 12. 31	1	中国光大银行重庆分行	9,608.47
			100%

	合计		9,608.47	100%
2009.12.31	1	中国光大银行重庆分行	9,885.47	93.03%
	2	重庆市商业银行高新技术开发区支行	740.22	6.97%
	合计		10,625.69	100%
2008.12.31	1	东亚银行（中国）有限公司重庆分行	1,972.23	15.66%
	2	重庆市商业银行高新技术开发区支行	1,494.40	11.87%
	3	中国光大银行重庆分行	9,125.99	72.47%
	合计		12,592.62	100%

应付票据期末余额中无持有本公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位欠款。

（3）应付账款

单位：万元

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
应付账款余额	8,183.54	2,816.10	1,953.34

2008 年末、2009 年末和 2010 年末，公司应付账款余额分别为 1,953.34 万元、2,816.10 万元和 8,183.54 万元，占同期负债总额的比例分别为 8.01%、12.72%和 27.19%，2009 年末、2010 年末分别较上年末增长 44.19%、190.60%。

报告期内，公司应付账款保持较快增长，主要是公司业务规模快速增长，相应的采购规模也逐步扩大，公司加大了供应商信用的利用力度，使得应付账款余额逐步增加。

2008 年和 2009 年，公司大部分原材料采购都是以现金或银行承兑汇票方式结算，因此应付账款绝对额较小。

2010 年，公司应付账款较上年大幅增长 190.60%，主要原因是：①公司充分利用在中信银行的资信优势，通过开具国内信用证作为支付工具用于原材料的采购，最大限度地降低资金成本，2010 年末，公司的国内信用证余额为 3,022.34 万元；②2010 年末，公司已获取的订单额达 10,745 万元，较上年同期大幅增长 332%，为保证订单生产，公司在 2010 年四季度以信用方式集中采购了大量原材料，货款尚未支付。

单位：万元

项目	应付账款前五名客户		
	持有人名称	应付账款余额	占应付账款总额的比例
2010.12.31	1 重庆汽博实业发展有限公司	3,402,032.36	4.46%

	2	重庆耀奇汽车销售（集团）有限公司	2,817,432.89	3.69%
	3	璧山县庆明机电设备有限公司	2,441,251.94	3.20%
	4	重庆耀菱汽车销售有限公司	2,324,786.32	3.05%
	5	广州兴华玻璃工业有限公司	2,127,330.75	2.79%
	合计		13,112,834.26	17.18%

截至 2010 年 12 月 31 日止，公司无账龄超过一年的大额应付账款。应付账款期末余额中无持有本公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位欠款。

（4）预收款项

单位：万元

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
预收账款余额	2,161.20	466.89	1,988.29

2008 年末、2009 年末和 2010 年末，公司预收款项余额分别为 1,988.29 万元、466.89 万元和 2,161.20 万元，占负债总额的比例分别为 8.15%、2.11%和 7.18%，2009 年末和 2010 年末分别较上年末增长-76.52%和 362.89%。

报告期内，公司在取得订单后需要大量的采购各类原材料，提前垫付了大量的流动资金，因此根据与客户的谈判情况，公司对部分客户预收 10%—30%的货款，以弥补公司流动资金的不足。

2009 年预收账款余额较上年大幅下降 76.52%，主要原因是 2008 年底中国农业银行预付货款较多。

2010 年预收账款余额较上年大幅增长 362.89%，主要原因是公司 2010 年四季度集中承接了一批金额较大的订单，根据销售合同约定，部分客户预付了部分货款，其中河南省公安厅预付货款 1,095 万元，此外中国人民银行、公安部第三研究所、广州市林业局等客户合计预付货款近 500 万元。

（5）应交税费

单位：元

税种	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
增值税	-116,724.47	2,342,396.25	7,827,308.31
企业所得税	1,166,277.20	1,563,358.21	1,998,597.11
个人所得税	622,709.86	1,122,682.03	408,710.72
城市建设维护税	5,259.72	109,012.25	411,508.61
教育费附加	3,155.83	65,407.36	246,910.56

其他	74,727.49	37,102.30	19,358.50
合计	1,755,405.63	5,239,958.40	10,912,393.81

2008 年末、2009 年末和 2010 年末，公司应交税费余额分别为 1,091.24 万元、524.00 万元和 175.54 万元，占同期负债总额的比例分别为 4.47%、2.37%和 0.58%，2009 年末和 2010 年末分别较上年末增长-51.98%和-66.50%，本公司的应交税费主要为应交增值税及应交企业所得税。

2009 年末公司应交税费较上年大幅下降 51.98%，主要是应交增值税和应交企业所得税期末余额较小。

2010 年末公司应缴税费较少，主要是由于公司为了应对较多的订单生产任务，11-12 月集中采购了大量的原材料，导致增值税进项税额较多。

（6）应付职工薪酬

单位：元

项 目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
工资、奖金、津贴和补贴	2,561,897.38	2,103,148.61	2,079,094.58
社会保险费	67,489.32	67,342.32	313,079.49
住房公积金	36,237.18	36,237.18	411,126.94
工会经费	265,062.21	275,062.21	275,062.21
职工教育经费	215,881.32	245,538.32	245,538.12
合 计	3,146,567.41	2,727,328.64	3,323,901.34

（三）偿债能力分析

指标	2010 年末 /年度	2009 年末 /年度	2008 年末 /年度
资产负债率（母公司）	70.91%	67.45%	72.22%
流动比率（倍）	1.20	1.25	1.22
速动比率（倍）	0.95	1.10	0.99
息税折旧摊销前利润（万元）	4,053.88	4,251.62	3,603.63
利息保障倍数（倍）	6.87	10.13	10.20

1、资产负债率

（1）资产负债率分析

报告期内公司资产负债率一直保持较高水平，主要是由于公司所处行业及公司经营特点所决定，具体原因有：公司作为订单驱动式的专用汽车生产企业，在获得

客户订单后，除客户预付的部分货款外，需要筹集大量的现金用于采购汽车底盘和其他原材料。为保证不出现资金缺口，除了公司自有资金外，较多的利用了银行信用，包括银行借款、银行承兑汇票和国内信用证，此外公司还充分利用了供应商提供的商业信用，导致期末公司资产负债率相对较高。

2008 年末，公司资产负债率相对较高，主要是根据金冠有限公司 2007 年度股东会决议，对截止 2007 年 12 月 31 日的可供投资者分配的利润进行分配，共计以现金形式分配利润 3,000 万元，导致公司资产负债率有所提高。

2010 年末，公司资产负债率较 2009 年有所提高，主要是 2010 年末公司已获取订单 10,745 万元，较上年度大幅增长 332%，为了满足生产的资金需求，公司于 2010 年 11 月 14 日增加了银行短期借款 4,000 万元，同时应付账款、应付票据均有大幅增加。

相对较高的资产负债率一方面说明公司较好的运用了财务杠杆，充分利用债务资金进行生产经营，另一方面导致公司的偿债压力较大，需要尽快补充权益性资金，降低公司的资金成本。

本公司与可比上市公司2009年12月31日偿债能力对比表

项 目	迪马股份	航天晨光	可比公司平均	本公司
流动比率	1.96	0.95	1.46	1.25
速动比率	0.55	0.71	0.63	1.10
资产负债率（母公司）	69.03%	62.54%	65.79%	67.45%

注：可比公司数据摘自各公司 2009 年报，本公司数据截止 2009 年末

本公司与可比上市公司的流动比率、资产负债率相当，符合行业特点。同时公司的速动比率远高于同行业平均水平，说明公司资产流动性较强，短期偿债能力有保障。

2、流动比率、速动比率与息税折旧摊销前利润

报告期内，公司的负债全部为流动性负债，短期偿债压力较大，但由于公司的资产绝大部分为流动资产，主要以货币资金和应收账款为主，资产质量较好，变现能力较强，因此公司流动比率和速动比率较高，有效地降低了公司短期偿债风险。

2008 年、2009 年和 2010 年，公司息税折旧摊销前利润分别为 3,603.63 万元、4,251.62 万元和 4,053.88 万元；2008 年、2009 年和 2010 年，公司利息保障倍数分别为 10.20 倍、10.13 倍和 6.87 倍，由于报告期内公司贷款规模扩大利息支出增

多导致利息保障倍数下降，但公司的利息保障倍数仍处于较高水平。

2008 年、2009 年和 2010 年，公司经营活动产生的现金流入额累计为 139,098.95 万元，公司实现营业收入累计为 113,581.99 万元。公司经营活动产生的现金流入累计额与实现的营业收入累计额的比例为 1.23，表明公司的现金回收率较高，经营性现金流量较为充裕。

尽管公司资产负债率偏高，但公司资产流动性较好，利息保障水平较高，经营性现金流量充裕，银行资信状况良好，公司总体偿债能力较强。

（四）资产周转能力分析

指标	2010 年度	2009 年度	2008 年度
应收账款周转率（次）	2.98	4.33	5.85
存货周转率（次）	5.35	6.99	4.87
总资产周转率（次）	0.97	1.19	1.20

1、应收账款周转率分析

报告期内公司应收账款周转率保持在较好水平，应收账款周转速度较快，表明公司客户的信用较好，货款支付能力较强，货款回收速度较快，资金占用少。

2009 年由于公司期末应收账款的增加，导致应收账款周转率较上年有所下降，但与一般的制造业企业相比，仍处于相对较好的水平。

2010 年由于公司营业收入较上年略有下降，而同时应收账款余额较上年有所增长，导致应收账款周转率下降。

本公司与可比上市公司应收账款周转率对比表

项 目	2008 年	2009 年
迪马股份	7.10	4.82
航天晨光	3.42	3.28
可比上市公司平均	5.27	4.05
本公司	5.85	4.33

公司的应收账款周转率略高于可比上市公司的平均水平。

2、存货周转率分析

公司为订单式生产模式，产品需根据客户的差异化需求进行量身定做，这对公司存货管理提出了较高的要求。2008 年至 2009 年，随着公司存货管理水平和生产效率的提高，公司存货周转率逐年上升，存货周转速度不断加快，反映了公司较高

的存货管理水平。

2010 年由于公司营业成本总量较上年有所下降，同时，为应对 2010 年末合同金额大幅增长的销售订单，公司存货余额增长幅度较大，导致存货周转率有所下降。

（五）所有者权益变动情况

单位：万元

所有者权益	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
股本	5,000.00	5,000.00	4,000.00
资本公积	2,022.08	2,022.08	2,972.08
盈余公积	882.65	601.38	307.90
未分配利润	4,920.62	3,078.97	2,121.25
归属于母公司股东权益	12,825.35	10,702.44	9,401.24
少数股东权益	174.38	151.49	116.80
所有者权益合计	12,999.73	10,853.92	9,518.03

1、股本变动情况

经公司 2008 年度股东大会批准，公司以资本公积向全体股东每 10 股转增股本 2.5 股，共计 1,000 万元，变更后的注册资本和股本为 5,000 万元，此次以资本公积转增资本经重庆天健审验并出具了重天健验[2009]16 号验资报告予以确认。

2、资本公积变动情况

单位：万元

项目	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
资本溢价	1,972.08	1,972.08	2,972.08
其他资本公积	50.00	50.00	-
合计	2,022.08	2,022.08	2,972.08

2009 年末资本公积比上年末减少 950 万元，主要原因是：①资本溢价减少 1,000 万元，根据公司 2008 年度股东大会的决议，公司以资本公积向全体股东每 10 股转增股本 2.5 股，共计 1,000 万元，减少资本公积-资本溢价 1,000 万元；②其他资本公积增加 50 万元系根据重庆市财政局、重庆市经济委员会渝财企[2009]290 号文件《关于拨付 2009 年提振经济特别专项资金（工业企业）的通知》，本期收到提振经济专项资金 50 万元，按照该通知的规定计入资本公积-其他资本公积。

3、盈余公积变动情况

单位：元

项目	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31

法定盈余公积	8,826,462.51	6,013,834.69	3,078,995.11
合计	8,826,462.51	6,013,834.69	3,078,995.11

报告期内公司盈余公积的变化主要是按照当年实现净利润的 10%计提法定盈余公积。

4、未分配利润变动情况

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
归属于母公司所有者的净利润	3,202.91	3,251.20	2,793.48
加：年初未分配利润	3,078.97	2,121.25	3,169.87
减：提取法定盈余公积	281.26	293.48	269.99
应付普通股股利	900.00	2,000.00	3,000.00
转作股本的普通股股利	—	—	572.10
期末未分配利润	4,920.62	3,078.97	2,121.25

报告期内，公司未分配利润的变动主要系实现的净利润及利润分配所致。报告期各年末，税后利润在提取10%的盈余公积和利润分配后，形成当年的未分配利润。

二、盈利能力分析

单位：万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额
一、营业收入	37,070.27	-7.22%	39,953.50	9.29%	36,558.22
营业成本	29,239.38	-8.74%	32,039.62	8.58%	29,506.74
营业税金及附加	91.94	9.53%	83.94	-20.27%	105.28
销售费用	2,177.63	5.03%	2,073.38	-4.21%	2,164.52
管理费用	1,745.00	12.75%	1,547.67	-12.22%	1,763.16
财务费用	540.19	66.29%	324.84	115.95%	150.43
资产减值损失	112.53	-40.73%	189.86	-204.00%	-182.56
二、营业利润	3,163.61	-14.36%	3,694.19	21.10%	3,050.65
加：营业外收入	233.63	140.93%	96.97	-63.15%	263.13
减：营业外支出	10.01	68.80%	5.93	-87.49%	47.38
三、利润总额	3,387.23	-10.51%	3,785.24	15.88%	3,266.40
减：所得税费用	341.42	-31.63%	499.35	8.26%	461.24
四、净利润	3,045.81	-7.31%	3,285.89	17.14%	2,805.16

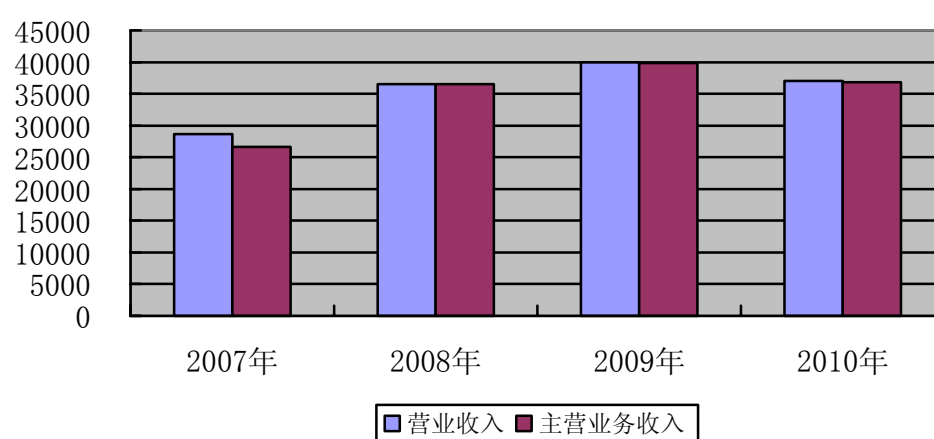
报告期本公司的盈利能力较为稳定，成本和费用控制能力不断增强，主营业务突出，并不断拓展新的利润增长点。

（一）营业收入分析

公司主营业务是应急保障用途的厢式专用汽车的研发、生产和销售，主要包括防弹运钞车和系统集成车，报告期内公司紧紧围绕主营业务开展生产经营，各期主营业务收入占营业收入的比例均在 98%以上。

1、营业收入变动分析

单位：万元



近年来随着我国经济的高速发展和专用汽车行业市场规模的不断扩大，公司营业收入总体呈现稳定的增长态势，2008 年度、2009 年度营业收入分别较上年增长 27.67%、9.29%，同期主营业务收入分别较上年增长 37.21%、9.09%。公司 2008-2009 年营业收入快速增长的主要推动因素主要有：

（1）专用汽车的市场规模快速增长

专用汽车行业和国民经济的发展及社会专业分工的深化高度相关，专用汽车用途广泛，在社会生活的各个方面均存在较大的需求，目前发达国家的专用汽车占普通载货汽车产量的比重在85%以上，而我国只有68%，随着我国经济和社会的发展，我国专用汽车的市场前景十分广阔。尤其是其中技术含量和附加值较高的高端产品由于较好的满足了用户的个性化需求，市场需求保持持续增长。本公司致力于研发生产的防弹运钞车及以系统集成车为主的其他专用汽车，以其较高的性价比、优良的品质、到位的售后服务受到广大客户的喜爱，另外，报告期内公司的产品品种逐渐丰富，产品应用范围不断得到拓展，客户数量日益扩大，主营业务产品销售量稳

步提升，成为公司营业收入持续增长的最重要因素。

（2）产品结构逐渐得到优化

报告期内公司致力于以防弹运钞车、系统集成车为主的高技术含量、高附加值专用汽车的生产和销售，牢牢把握专用汽车的“专用”的特点，为客户量身定做符合其特定需求的产品，不断提升产品品质和功能，力求在各细分领域成为最专业的产品供应商，并以此作为公司的核心竞争力之一。

公司在巩固防弹运钞车市场地位的基础上，大力发展以系统集成车为主的其他专用汽车，产品结构逐渐得到优化，产品种类日益丰富，公司产品从单一的运钞车发展到目前五大类五十多种产品，在各细分市场均具有较强的竞争力。公司产品结构优化战略从整体上推动公司的营业收入快速增长，盈利能力持续增强，同时公司还在继续加强研发和创新能力，以达到供给创造需求，不断形成新的收入来源。

（3）不断加大营销力度

报告期内，公司不断加强营销力量，组建了防弹车事业部和专用车事业部，分别负责防弹运钞车和以系统集成车为主的其他专用汽车的销售及售后服务。事业部的组建强化了公司的营销能力和捕捉市场机会的能力，同时公司采用技术营销的策略，建立了一支既懂专用汽车营销、又懂技术和维修的营销团队，通过为客户提供技术咨询、技术培训和售后服务等增值服务，强化了客户的认同感，使公司的销售网络不论在广度还是深度上都得到较大提升，推动了公司营业收入的稳步增长。

（4）售后服务体系趋于完善

公司拥有较为完善的售后服务体系，由事业部下设的售后服务部、售后服务片区、售后服务人员、配套单位支持人员、各地授权特约维修站 5 个层次组成，售后服务网络覆盖了全国各省、自治区和直辖市。公司拥有一支专业的售后服务队伍，为所在区域用户提供车辆交付、保养、维修、配件供应等一条龙的售后服务，负责本地区维修站、配套厂家与用户之间的沟通协调，提供上门服务，协调处理用户的质量报修，负责走访用户，及时反馈用户需求、产品质量及市场信息，同时公司在全国有 400 多家签约维修网点负责为所在区域的用户提供全方位的维修和保养服务。完善的售后服务体系和强大的售后服务能力，增强了客户使用本公司产品的安全感和吸引力。

2010 年公司营业收入较上年下降 2,883 万元，降幅 7.22%，主要原因是：

①随着公司近年来的快速发展，公司生产能力不足的缺陷越来越明显。2010 年

公司的订单呈现明显的前低后高的态势，尤其是 11 月和 12 月获得的订单累计合同金额较上年同期大幅增长，但由于生产能力的限制，公司无法在短期内完成全部订单生产任务，因此部分订单只能在 2011 年交货，导致 2010 年收入下降。

②公司由于提前实施专用汽车技改搬迁项目建设，在 2010 年 12 月已经建成三栋厂房和一栋职工宿舍，具备生产能力。公司在 12 月进行了生产场地搬迁，在短期内对生产造成了一定程度的影响，部分订单只能在 2011 年交货。

③2010 年四季度全国范围出现了柴油供应紧张的局面，致使公司采购的汽车底盘大多改为水路运输，底盘到货周期有所延长，导致公司从获取订单到产品发出的时间相应增加，对全年营业收入造成了一定影响。

④2010 年公司防弹运钞车的重要客户农业银行没有进行大批量集中采购，造成对农业银行的销售收入较上年下降约 2,000 万元。

截至 2010 年 12 月底，公司已获取但未确认收入的订单达 10,745 万元，较上年同期末大幅增长 332%，另外 2011 年 1 月 1 日至招股说明书签署日，公司又新增订单 6,986.43 万元，两者合计 17,731.00 万元(含税金额)。同时随着专用汽车技改搬迁项目的继续实施，公司产能将逐步得到扩张，预计 2011 年公司的业绩较 2010 年有较大幅度的提升。

近两年末公司未确认收入的订单情况对比

单位：万元

项目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日	
	订单金额	不含税收入	订单金额	不含税收入
防弹运钞车	1,518.06	1,297.49	2,003.52	1,712.41
系统集成车	9,151.70	7,821.97	481.47	411.51
其他专用车	75.24	64.30	0	0
合计	10,745.00	9,183.76	2,484.99	2,123.92

2010 年末未确认收入订单明细

序号	客户名称	产品种类	订单金额 (万元)
1	河南省公安厅	现场处置车、后勤保障车	2,806.40
2	西安城市基础设施建设投资集团有限公司	现场处置车	1,234.00
3	中国石油天然气股份有限公司	现场处置车	754.35
4	深圳市特警支队	现场处置车	591.60

5	深圳市公安局龙岗分局	通信指挥车	588.88
6	中国人民银行	运钞车	432.17
7	重庆市交通行政执法总队	现场处置车	442.78
8	四川省公安厅	后勤保障车	371.21
9	广州市林业和园林局	通信指挥车	329.59
10	大连市公安局	通信指挥车	275.64
11	公安部第三研究所	现场处置车	267.00
12	重庆市卫生局	医疗用车	181.72
13	北京市农村商业银行股份有限公司	运钞车	171.90
14	武汉市公安局	现场处置车	158.55
15	重庆市邮政局	运钞车	148.80
16	青岛市公安局	后勤保障车	146.45
17	中国人民武装警察边防部队新疆特别侦察队	现场处置车	119.59
18	国家安全生产应急救援指挥中心	后勤保障车	119.35
19	河北省石家庄印钞有限公司	运钞车	116.40
20	山西省吕梁押运护卫有限公司	运钞车	113.50
21	深圳市政府应急管理办公室	通信指挥车	107.80
22	其他单位（合同金额在 100 万元以下的客户）	-	1,267.32
合计			10,745.00

2011 年 1 月 1 日至本招股说明书签署日，公司新增订单 6,986.43 万元，明细如下：

序号	客户名称	产品种类	订单金额（万元）
1	九洲电器	通信指挥车	2,325.99
2	北京北方专用车新技术发展有限公司	通信指挥车	1,005.00
3	中国人民武装警察边防部队	防护制品	613.49
4	重庆航天火箭电子技术有限公司	通信指挥车	306.00
5	湖南省怀化市保安服务公司	运钞车	270.00
6	重庆市交通行政执法总队	现场处置车	202.50
7	内蒙古包头北方创业专用汽车有限责任公司	运钞车	195.00
8	天津华宝护卫有限公司	运钞车	145.00
9	云南普天保安服务有限公司	运钞车	138.08
10	江苏省宿迁市保安服务公司	运钞车	119.64
11	云南省德宏州公安局	通信指挥车	108.20
12	云南鹏盛汽车销售有限公司	运钞车	104.10

13	其他单位（合同金额在 100 万元以下的客户）	-	1,453.43
合计			6,986.43

2、营业收入的产品结构分析

单位：万元

细分产品	2010 年		2009 年		2008 年	
	销售额	比重	销售额	比重	销售额	比重
防弹运钞车	19,815.56	53.45%	17,382.78	43.51%	25,387.90	69.45%
通信指挥车	8,785.96	23.70%	11,206.60	28.05%	6,154.56	16.83%
现场处置车	1,652.45	4.46%	3,136.87	7.85%	1,575.21	4.31%
后勤保障车	1,479.00	3.99%	1,920.41	4.81%	1,001.33	2.74%
其他专用车	1,501.25	4.05%	3,785.90	9.48%	1,265.32	3.46%
防护制品	3,610.82	9.74%	2,403.83	6.02%	1,132.15	3.10%
其它业务	225.23	0.61%	117.11	0.29%	41.74	0.11%
合计	37,070.27	100.00%	39,953.50	100.00%	36,558.22	100.00%

（1）防弹运钞车收入

防弹运钞车为公司主导产品之一，2008年以前防弹运钞车销售收入占主营业务收入的比例一直在70%左右，是公司最重要的收入和利润来源。2008年后公司加强了新产品的开发力度，推出了通信指挥车、现场处置车、后勤保障车等系统集成车产品，成为公司新的利润增长点，防弹运钞车销售收入占主营业务收入的比重开始下降。

2008年公司防弹运钞车销售收入较上年增长18.96%，主要因为公司在防弹运钞车市场拥有较明显的质量优势和品牌优势，产品性能优越、外形美观、乘坐舒适、综合性价比较高而深得客户的认可。公司是防弹运钞车行业的龙头企业之一，2008年公司在防弹运钞车细分行业的市场占有率达到21%，产销规模仅次于迪马股份，位居行业第二，人民银行、各大型国有商业银行、省级信用社、邮政局均是本公司产品的长期用户。

2009年由于对中国农业银行销售收入大幅下降，公司防弹运钞车的销售收入有所下降，但公司加大了对专业押运公司市场的开拓力度，对专业押运公司市场的销售额较上年增长约3,000万元。

2010年，虽然农业银行没有进行大批量的集中采购，但公司对押运公司、邮政局、信用社的防弹运钞车销售额稳步上升，运钞车业务在公司总体业务比重有所回

升。

（2）系统集成车和其他专用车

公司为了避免过于依赖防弹运钞车这一单一产品，降低经营风险，增强公司持续发展和盈利能力，公司从 2001 年起开始开发系统集成车为主的其他专用汽车，经过将近十年技术和经验的积累，公司目前已成为系统集成车领域的重要企业，形成了较强的市场竞争力。产品的品种不断增多、客户数量快速增加、应用领域逐渐拓宽，目前已形成了通信指挥车、现场处置车、后勤保障车、医疗用车等四大类四十多个产品。

①通信指挥车

报告期内通信指挥车逐步成为公司一个重要的业务板块，2008 年、2009 年和 2010 年通信指挥车的销售额分别为 6,154.56 万元、11,206.60 万元和 8,785.96 万元。本公司通信指挥车以其优良的品质、强大的功能和较强的综合竞争优势迅速抢占市场份额。2006 年公司的通信指挥车主要销售对象为公安系统，全国 20 多个省、自治区、直辖市的公安厅（局）拥有本公司生产的通信指挥车，在实战中发挥了突出的作用。2007 和 2008 年公司产品成功进入石油石化等大型企业领域，其中中国石油一次性购买通信指挥消防车 30 辆，金额达 4,000 多万元，2007 年公司又成功开拓了九洲电器这一大型客户，双方形成了长期合作关系，2009 年、2010 年公司对九洲电器实现通信指挥车销售收入分别为 6,578 万元、5,703.15 万元。

②现场处置车和后勤保障车

2008 年、2009 年和 2010 年本公司现场处置车的销售额分别为 1,575.21 万元、3,136.87 万元和 1,652.45 万元。2008 年、2009 年和 2010 年公司后勤保障车的销售额分别为 1,001.33 万元、1,920.41 万元和 1,479.00 万元，公司现场处置类产品中的侦查取证车、防暴装甲车、排爆车、装甲运兵车、勘查车，后勤保障类产品中的照明车、炊事车、供水车、装备运输车、油料车等产品均增长较快。由于上述产品经过适当组合即可成为一支能够有效应对各种突发事件的应急保障装备序列，能够提供不间断、全方位的应急救援和后勤保障。除了公检法系统为提高自身的装备水平和办案能力而大量采购外，一些大型企业和武警部队也有较大的需求。本公司的现场处置车和后勤保障车产品系列齐全、品种丰富，可以根据客户的个性化要求进行量身定做，客户可以根据自身的需要选择其中一种或数种产品，进一步增强了公司产品的吸引力。

③其他专用车

公司的其他专用车主要包括全地形车、一些简易改装的品种和小批量的系统集成车产品，包括医疗用车，报告期公司其他专用车业务规模相对较为稳定，2009年由于对九洲电器集团的销售额较大以及简易改装车辆的需求量增加，导致销售额增加较快。

丰富的产品品种和专业化的生产集中体现了专用汽车行业的突出特点，降低了公司的经营风险，逐渐成为公司重要的利润来源，随着我国经济社会的快速发展以及社会应急保障和公共安全体系的完善，公司系统集成车和其他专用汽车产品的市场前景较好。

（3）防护制品

防护制品是公司控股子公司新技术公司的主要产品，包括防弹衣、防刺服、防弹盾牌等，随着市场需求的不断发展，公司将推出更多适合市场需求的新产品，2009年应重庆市警方的需求，新技术公司及时开发了防弹岗亭，可以有效地应对站岗哨兵的安全。报告期内防护制品的销售收入波动性较大，主要是安全防护在我国的民用市场尚处于前期开发阶段，但随着我国各级政府对公共安全的高度重视及广大人民群众对自身安全的关注，安全防护制品市场将逐步启动。

3、营业收入的客户结构分析

公司的业务从生产、销售防弹运钞车起步，逐步扩展到系统集成车领域，客户群体从最初的中国农业银行、中国银行、建设银行等国有商业银行逐步扩展到包括各大商业银行、公安武警系统、法院检察院系统、信用社系统、邮政系统、专业押运公司、中国石油和九洲电器为代表的大型企业集团。尽管客户的绝对数量在不断增加，但从公司的主要客户群体来看，银行、押运公司、信用社、邮政局、公检法系统等在报告期各年度均有大量采购，占到公司营业收入的80%左右，客户群体的整体稳定性较高。各年度其余20%左右的营业收入也主要来自地震局、绿化委等政府机构。

单位：万元

客户	2010年	2009年	2008年
银行	2,812	4,912	15,653
信用社	3,876	4,570	4,581
押运公司	7,243	3,631	1,904

公检法	4,865	6,303	4,993
武警部队	698	761	637
邮政	3,752	1,796	1,327
九洲电器、石油石化等大型企业	7,604	8,293	3,945
合计	30,850	30,266	33,040
占营业收入的比重	83.22%	75.75%	90.38%

4、营业收入的地区结构分析

单位：万元

地区	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	销售额	比重	销售额	比重	销 售 额	比 重
东北地区	1,496.69	4.04%	1,989.92	4.98%	4,619.57	12.64%
华北地区	5,857.41	15.80%	6,504.88	16.28%	7,109.97	19.45%
华东地区	3,732.78	10.07%	4,395.51	11.00%	3,519.60	9.63%
华南地区	4,699.77	12.68%	3,759.38	9.41%	3,931.88	10.76%
华中地区	2,528.33	6.82%	750.42	1.88%	3,832.32	10.48%
西北地区	1,522.74	4.11%	2,963.25	7.42%	3,768.43	10.31%
西南地区	17,204.42	46.41%	19,456.78	48.70%	9,133.64	24.98%
其他国家和地区	28.12	0.08%	133.37	0.33%	642.81	1.76%
合计	37,070.27	100.00%	39,953.50	100.00%	36,558.22	100.00%

报告期内，公司对全国各个地区均有销售，不存在经营业务对某一地域过度依赖的情况。这反映了公司产品在全国范围内具有竞争力和品牌影响力，公司近年来组建事业部、加强营销力度的市场策略和经营战略已经取得了较大的成功。公司产品销售遍布全国的主要原因是：第一，公司的防弹运钞车性能优越、外表美观、乘坐舒适，对客户具有较强的吸引力；第二，公司形成了较完整的应急保障车辆产品系列，通过一些重大事件中的使用，形成了示范效应，进一步增强了产品的知名度；第三，公司坚持科技铸造安全的战略，注重持续提升产品的科技含量和附加值。

西南地区是公司生产基地所在地，在本地区拥有较高的市场份额，销售收入保持较快增长。华北、华东、华南是我国的政治和经济重心所在区域，市场需求量较大，是公司的重要销售市场。公司将通过营销网络项目的建设，加强在各大经济区进行布点，以点带面，强化营销网络和营销队伍的建设。公司近几年产品出口较少，尚未真正进入国际市场，公司将在我国香港地区建设营销中心，以中东、东南亚、

非洲、独联体国家等海外市场为目标销售区域，打开国际市场通道。

（二）营业成本分析

公司报告期的营业成本及占营业收入的比例如下表所示：

单位：万元

项目	2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
营业收入	37,070.27	-7.22%	39,953.50	9.29%	36,558.22	27.67%
营业成本	29,239.38	-8.74%	32,039.62	8.58%	29,506.74	30.60%
营业成本占营业收入的比重	78.88%		80.19%		80.71%	

2008年、2009年和2010年公司营业成本增长率分别为30.60%、8.58%和-8.74%，报告期内公司营业成本与营业收入的增长基本同步，说明报告期内公司的内部管理和成本控制较好。2007年全球范围内出现了物价持续上升现象，资产价格不断攀升，由于成本上升导致国内许多制造业企业陷入困境，盈利空间被严重压缩，再加上全球性金融危机的冲击，2008年国内许多行业出现严重亏损，其中汽车行业全行业利润大幅下降。本公司同期仍保持了较好的成长性和盈利能力，一方面是由于公司的主要原材料价格没有出现大幅上涨，另一方面也说明公司的成本控制能力较好。

2010年，由于公司营业收入小幅下滑，公司营业成本也随之下降，同时由于底盘等原材料采购价格有所下降，导致营业成本占营业收入的比重有所下降。

（三）毛利率及利润来源分析

1、报告期毛利额变动情况

报告期内，本公司的主营业务毛利额情况如下：

单位：万元

产品种类	2010年度			2009年度			2008年度	
	金额	比重	增长率	金额	比重	增长率	金额	比重
防弹运钞车	3,557.56	46.14%	13.23%	3,141.95	39.97%	-32.25%	4,637.60	65.96%
系统集成车	2,971.01	38.53%	-10.32%	3,312.95	42.15%	94.09%	1,706.93	24.28%
其他专用车	238.68	3.10%	-53.97%	518.51	6.60%	99.73%	259.61	3.69%
防护制品	943.24	12.23%	6.39%	886.62	11.28%	107.82%	426.63	6.07%
合计	7,710.48	100%	-1.90%	7,860.03	100%	11.79%	7,030.78	100%

报告期本公司毛利主要来源于专用汽车业务的生产及销售，同时防护制品对公司也有一定的毛利贡献。报告期内，专用汽车业务对主营业务毛利贡献度均超过80%。

2009年，受中国农业银行运钞车采购量下降的影响，公司防弹运钞车销售量有所下滑，防弹运钞车毛利额较上年下降32.25%，对公司主营业务毛利贡献不到40%；以系统集成车为主的其他专用车毛利额较上年大幅增长94.83%，成为公司最主要的利润来源，公司在高技术含量、高附加值的其他专用车领域取得重大成功，系统集成车和其他专用车毛利额的增长完全抵消了防弹运钞车毛利额下滑所带来的不利影响，公司毛利额保持稳定增长。

2010年，公司毛利来源结构基本保持稳定，同时，随着公司防弹运钞车销售额的增长，来自于运钞车业务的毛利有所增长，由于受公司营业收入下降因素的影响，来自系统集成车和其他专用车业务的毛利额有所下降，防护制品业务的毛利保持稳定。

2、毛利率变动分析

报告期内，公司产品毛利率变动情况如下：

产品种类	2010年度		2009年度		2008年度	
	均价 (万元)	毛利率	均价 (万元)	毛利率	均价 (万元)	毛利率
防弹运钞车	16.72	17.95%	19.42	18.08%	17.73	18.27%
通信指挥车	117.15	24.68%	117.96	20.12%	107.97	18.89%
现场处置车	30.60	28.76%	40.74	20.86%	47.73	21.07%
后勤保障车	70.43	22.17%	39.19	21.01%	55.63	21.22%
系统集成车综合毛利率	—	24.93%	—	20.37%	—	19.55%
其他专用车	15.48	10.77%	19.82	13.70%	57.51	20.49%
专用汽车综合毛利率	—	20.05%	—	18.63%	—	18.66%
防护制品	—	28.25%	—	36.88%	—	37.68%
综合毛利率	—	21.12%	—	19.81%	—	19.29%

报告期内本公司毛利率水平基本保持稳定，其中2008-2009年专用汽车业务毛利率呈现下降的趋势，主要原因有：①公司根据运钞车市场的发展，从以前主要依赖银行等金融机构的采购需求逐步转变为银行市场与押运公司市场并重，公司对专业押运公司的防弹运钞车销售比重逐步提高，和销售给金融机构的防弹运钞车相比，由于产品的型号和性能均有不同，销售给押运公司的产品价格相对较低，导致防弹运钞车毛利率有所下降；②2009年由于销售的简易改装的产品数量较多，导致其他

专用车毛利率较低，整体上拉低了专用汽车业务的毛利率水平；③公司系统集成车产品的产销规模迅速扩大，但绝对数量仍然较小，尚未形成规模经济效应，导致公司部分系统集成车产品的边际成本相对较高，随着未来系统集成车内形成 3-4 个收入过亿元的品种，形成规模生产优势，将会显著降低成本，提升毛利率水平。

2010 年，专用汽车综合毛利率为 20.05%，较上年小幅增长 1.42 个百分点，主要是由于以底盘为主的原材料采购价格有所降低及成本控制的加强；另外，2010 年公司毛利率较低的其他专用车销售收入较上年大幅下降 60.35%，其占专用车总销售收入的比重由 2009 年的 9.48% 下降至 2010 年的 4.05%。

2008-2009 年，公司安全防护制品毛利率维持在较高水平，在一定程度上提高了公司的综合毛利率。2010 年，公司安全防护制品毛利率较上年大幅下降 8.63 个百分点，主要是由于 2010 年安全防护制品销售收入中包含了毛利率较低的 1,186 万元重庆地区交巡警平台的销售收入。

3、同行业产品毛利率比较分析

本公司属于专用汽车行业，属于广义上的汽车行业，但由于专用汽车在对汽车底盘的改装以及再加工，在生产方式、关键技术、下游客户等方面存在很大差异，因此专用汽车行业与汽车整车生产行业存在较大不同，与汽车整车行业上市公司财务指标的可比性较差。目前从事专用汽车业务的上市公司有迪马股份和航天晨光，公司的与上述两家上市公司的专用汽车业务毛利率比较如下：

公司综合毛利率与同行业上市公司比较：

项目	2009 年	2008 年	2007 年	三年平均
迪马股份	20.55%	24.50%	21.36%	22.14%
航天晨光	18.35%	19.45%	14.66%	17.49%
本公司	19.81%	19.29%	21.10%	20.07%

注：迪马股份和航天晨光的毛利率数据系摘自其已公告年报中专用汽车或改装车数据

专业从事专用汽车生产和销售的上市公司较少，而且由于专用汽车行业内部细分领域和产品种类较多，不同产品的毛利率差异较大，但技术含量和附加值较高的产品毛利率一般在 20% 左右，本公司的毛利率与同行业上市公司专用汽车业务的毛利率水平相当，符合专用汽车行业的特点。

报告期内，公司专用汽车业务的毛利率均略低于迪马股份，公司在生产模式与定价模式方面与迪马股份不存在较大差异，本公司毛利率略低于迪马股份的主要原

因有：①公司专用车产销规模要小于迪马股份，根据 2009 年的相关数据，公司专用车销售收入为 3.74 亿元，而迪马股份为 6.07 亿元，由于生产规模的差异，一方面迪马股份可以通过较大规模的批量采购降低原材料的采购价格，另一方面由于规模经济效应，导致其单位生产成本略低于本公司；②迪马股份的产品结构与本公司存在较大差异，根据迪马股份的年报，迪马股份系统集成车毛利率为 23.04%，系统集成车由于其内部产品差别较大，各个产品的毛利率存在显著差异，因此由于本公司和迪马股份的系统集成车结构存在较大差异导致毛利率不同。

（四）影响公司盈利能力的主要因素分析

1、主导产品的应用范围不断扩大，用户忠诚度高

本公司产品应用领域不断扩大，产品逐步应用于金融、石油石化、通信、武警、公安系统、人防系统等多个行业，客户群体日益庞大，潜在的市场需求被逐步开发出来，同时，本公司产品的品质好、技术支持和售后服务到位，赢得了客户的高度评价，用户忠诚度较高。

2、新产品开发能力较强

产品创新是专用汽车行业发展的原动力，本公司的发展历程就是不断创新的过程，公司从较单一的防弹运钞车起步，逐渐开发出通信指挥车、现场处置车、后勤保障车、医疗用车等四大类四十多种产品，使公司的经营风险逐步分散，利润来源增多，持续盈利能力不断增强。

3、成本控制能力强

为提高盈利水平，保证持续盈利能力，公司不断加强成本控制，在原材料采购、产品生产、市场营销等各个环节进行合理的成本费用控制。报告期内，公司营业收入持续增长，营业成本保持稳定，期间费用控制在合理水平。

（五）利润表其他项目分析

1、营业税金及附加

单位：万元

项 目	2010年	2009年	2008年
城市维护建设税	57.48	52.46	65.80
教育费附加	34.46	31.48	39.48
合 计	91.94	83.94	105.28

2、期间费用

单位：万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	占收入比例	金额	占收入比例	金额	占收入比例
销售费用	2,177.63	5.87%	2,073.38	5.19%	2,164.52	5.92%
管理费用	1,745.00	4.71%	1,547.67	3.87%	1,763.16	4.82%
财务费用	540.19	1.46%	324.84	0.81%	150.43	0.41%
合计	4,462.81	12.04%	3,945.89	9.88%	4,078.11	11.16%

2008年、2009年和2010年，公司期间费用合计分别为4,078.11万元、3,945.89万元和4,462.81万元，2009年和2010年分别较上年增长-3.24%和13.10%。近三年期间费用占同期营业收入的比例分别为11.16%、9.88%和12.04%，报告期内公司期间费用总体较为均衡。公司对期间费用的控制能力总体较强，在生产经营过程中，根据市场形势的变化及公司经营策略的调整，公司合理投入相关费用，使期间费用率保持在较为合理的水平。

（1）销售费用

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
职工薪酬	447.83	492.40	491.24
差旅费	550.95	511.95	578.50
通讯费	32.53	31.79	43.73
办公费	50.11	62.40	34.53
业务费	108.05	149.09	98.30
会务费	728.47	591.34	642.82
业务宣传费	64.22	102.56	179.19
交通费	37.13	29.83	17.15
其他费用	158.33	102.02	79.06
合计	2,177.63	2,073.38	2,164.52

公司销售费用主要包括职工薪酬、差旅费、业务费、会务费等。

2009年公司的销售费用较2008年降低4.21%，主要是因为公司在2008年已经进行了较多的系统集成车市场推广的投入，销售费用发生额较大，在系统集成车领域已打下了良好的客户基础，在此基础上公司2009年适当控制了会务费、业务宣传费等销售费用。同时公司作为运钞车行业的龙头企业，在运钞车市场的知名度和美誉度早已存在，尽管前期对押运公司的销售额较少，但双方的业务联系一直存在，并非开拓一个全新的客户群体，并没有导致销售费用的大幅上升。销售费用中职工

薪酬等主要项目基本稳定，其他科目互有增减，总体上比 2008 年减少了不到 100 万元。

2009 年公司的销售费用较 2008 年下降的主要原因是：①公司自成立以来客户群体一直保持相对稳定，2007 和 2008 年系统集成车市场的开发力度较大，市场开拓支出较多，到 2009 年已形成了良好的系统集成车的客户基础，2009 年的开拓支出较少。②公司前期的市场开拓在 2009 年初步体现为实在的订单，尤其是取得了九州电器这样的大客户的大额订单。而大客户的大额订单比零散客户的小订单更能节省销售费用。③经过改制辅导公司运作更规范，内部管理加强，在一定程度上节约了费用。④重要的具体科目变动原因：会务费减少主要系公司 2008 年大力开拓专用车市场，发生的会务费（含中标费）较多；差旅费减少主要系订单的集中度提高，尤其专用车 2009 年度的大额订单持续上升，这在一定程度上减少了费用。

2009 年销售费用比 2008 年金额减少不到 100 万元，占收入的比例降低 0.73%，与公司的生产运营情况相匹配，不存在费用实际发生额未按规定入账情况。

2010 年，公司销售费用较上年增加 104.25 万元，主要是公司 2010 年下半年市场开拓力度加大，会务费和其他销售费用增加较多，获取了较大的订单额。其中 2010 年职工薪酬较上年有所下降，主要是公司内设机构进行了优化配置，原来由防弹车事业部和专用车事业部所管理的为市场开拓和售后服务提供技术支持人员改由技术中心管理，因此上述技术支持人员的薪酬和社保费用通过管理费用科目进行核算，导致销售费用中的职工薪酬有所下降。

2008 年、2009 年和 2010 年销售费用占营业收入的比例分别是 5.92%、5.19%和 5.87%，公司销售费用在报告期内的发生额较为均衡，占营业收入的比例较为稳定，在生产经营规模的一定范围内，呈现较为明显的固定费用特征。

（2）管理费用

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
职工薪酬	603.77	362.21	332.27
社保费用	155.89	113.76	158.23
差旅费	130.32	149.43	128.39
通讯费	20.34	15.36	17.45
业务招待费	37.46	37.98	61.94
折旧费	42.00	62.70	101.33

办公费	268.90	247.99	323.37
交通费	50.12	60.15	65.32
技术开发费（检验检测费）	85.18	180.83	161.31
税费	84.84	112.74	67.58
无形资产摊销	61.84	61.84	61.84
审计及上市费	95.17	20.26	106.24
会务费	50.37	85.35	80.91
其他费用	58.79	37.07	96.98
合计	1,745.00	1,547.67	1,763.16

公司管理费用2009年比2008年下降12.22%，主要有两方面的原因：一方面，公司管理费用具有固定费用的特点，并不随着销售收入的增加而同比例增加，同时公司进行了卓有成效的费用控制；另一方面，2008年发生的一些偶发性的特定费用在2009年不再发生是2009年管理费用下降的主要原因，剔除一些偶发性费用，2009年与2008年的管理费用金额基本持平。上述偶发性费用主要有：①办公费用减少主要系公司2008年公司举行10周年庆祝活动印刷纪念品花费38万元；②社保费用减少主要系公司2008年度对需要为职工补缴的五险一金初步测算，并基于谨慎性原则将单位部分和个人部分都处理在管理费用，预计金额60.99万元，2009年11月公司在征求职工意见后，决定开户补缴，但其中个人部分应由职工自己承担，单位部分公司承担，公司考虑金额不大将实际补缴数和原预计金额的差异25.17万元作为冲减2009年度管理费用处理；③税金增加主要系公司主管税务机关在2009年度将公司的土地使用税缴纳标准认定为6元/平方米，并于2009年6月22日开出税收缴款书，要求公司补缴2008年度的土地使用税26.36万元，公司考虑金额不大，处理在2009年度管理费用；④折旧费减少主要系公司的部分固定资产已提满折旧，例如公司原值为353.20万元的宾利车到2009年3月提满折旧；⑤审计及上市费用减少主要系公司2008年实行股份制改造，共支付中介费用90万元左右。

2008年发生的并且在2009年不再发生的偶发性费用约220万元，剔除该笔费用，管理费用2008年与2009年的金额基本相等。管理费用的发生也具有边际效应，增长幅度低于销售收入的增幅，所以公司管理费用占销售收入的比例稳中有降。因此公司管理费用与公司的生产运营情况相匹配，不存在费用实际发生额未按规定入账情况。

2010年公司管理费用较上年增加197.33万元，主要是公司内设机构进行了优化配置，原来由防弹车事业部和专用车事业部所管理的为市场开拓和售后服务提供

技术支持人员改由技术中心管理, 因此上述技术支持人员的薪酬和社保费用通过管理费用科目进行核算, 导致管理费用中的职工薪酬和社保费用支出增长较多。

（3）财务费用

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
利息支出	576.74	414.70	355.17
减：利息收入	68.07	130.62	137.40
加：汇兑损失	0.06	0.07	-
减：汇兑收益	-	-	111.20
加：其他	31.47	40.70	43.86
合计	540.19	324.84	150.43

报告期内公司财务费用主要为利息支出大于利息收入的余额和申请开具银行承兑汇票、国内信用证的手续费。报告期内公司财务费用持续增长, 主要原因是随着公司生产经营规模的不断扩大、银行贷款规模相应增加导致利息支出较多。2009年财务费用较2008年大幅增长115.94%, 除利息支出增多因素外, 由于2008年人民币升值幅度较大, 导致公司汇兑收益较大。2010年财务费用较上年增长66.29%, 主要是公司在下半年为了应对较大的订单份额, 增加了短期借款, 利息支出较多; 同时公司2010年平均存款余额小于上年度, 导致利息收入相应较小。

3、资产减值损失分析

公司报告期内的资产减值损失构成如下表:

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
坏账准备-应收账款	91.75	183.42	-45.27
坏账准备-其他应收款	20.79	6.44	-137.30
合计	112.54	189.86	-182.56

2008年、2009年和2010年。公司的资产减值损失分别为-182.56万元、189.86万元和112.54万元, 占营业收入的比例分别为-0.50%、0.48%和0.30%, 资产减值损失数额较小。上述资产减值损失均为应收账款及其他应收款计提的坏账准备。2008年资产减值损失为负, 原因是金冠集团和孙露全部归还了所欠公司的资金, 导致其他应收款余额大幅下降93.61%, 转回坏账准备较多。

本公司根据应收款项的账龄, 按比例提取坏账准备, 因此, 坏账准备损失变动受应收款项余额及账龄结构所影响。公司绝大部分应收款项的账龄在1年以内, 坏账

计提比例较小，因此坏账准备损失数额较小。

4、营业外收支分析

报告期内，公司营业外收支的净额较小，其中营业外收入主要是公司收到的政府财政补助，其中较大额的有：2008 年度收到的企业所得税返还 150.08 万元，收到的军工产品减免退税 38.88 万元，收到企业新产品开发补贴 19 万元；2009 年收到军工产品减免退税 57.51 万元。2010 年收到璧山县财政局的高新技术企业财政奖励 204 万元。

营业外支出主要为捐赠支出。

5、公司缴纳税费分析

报告期内，公司缴纳的税额明细如下：

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
城建税	57.48	52.46	65.80
教育费附加	34.46	31.48	39.48
营业税金及附加合计	91.94	83.94	105.28
当期所得税	358.30	527.83	442.20
递延所得税	-16.88	-28.48	19.05
所得税费用合计	341.42	499.35	461.24

公司所得税费用（收益）与会计利润的关系如下：

单位：万元

税项	2010 年度	2009 年度	2008 年度
会计利润总额	3,387.23	3,785.24	3,266.40
加：应纳税所得额调整数	-998.56	-266.37	-318.40
应纳税所得额	2,388.67	3,518.87	2,948.00
当期所得税费用	358.30	527.83	442.20
递延所得税费用	-16.88	-28.48	19.05
所得税费用合计	341.42	499.35	461.24
所得税费用占当期会计利润的比例	10.08%	13.19%	14.12%

6、利润及净利润变动分析

单位：万元

项目	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额

利润总额	3,387.23	-10.51%	3,785.24	15.88%	3,266.40
净利润	3,045.81	-7.31%	3,285.89	17.14%	2,805.16

公司报告期内盈利能力保持相对稳定,2008-2009年利润总额及净利润增长速度较快,反映了公司较好的成长性。2008年及2009年公司盈利继续保持稳定增长,一方面是由于营业收入继续保持增长,另一方面是公司加强管理,期间费用控制较好。2010年受营业收入下降的影响,利润总额和净利润出现小幅下滑,但由于公司综合毛利率水平提高,净利润下降的幅度相对较小。

（六）非经常性损益分析

根据天健正信有限公司出具的天健正信审[2011]专字第030006号专项鉴证报告,报告期公司非经常性损益情况如下(以合并财务报表的数据为基础):

单位:元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非流动性资产处置损益,包括已计提资产减值准备的冲销部分		225,040.43	401,200.00
越权审批,或无正式批准文件,或偶发性的税收返还、减免			
计入当期损益的政府补助(与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外)	2,336,300.00	735,133.96	2,230,091.38
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-100,110.57	-49,700.80	-473,770.00
其他符合非经常性损益定义的损益项目(福利费冲回)			
非经常性损益合计(影响利润总额)	2,236,189.43	910,473.59	2,157,521.38
减:所得税影响数	-15,016.59	136,571.04	323,628.21
非经常性损益净额(影响净利润)	2,251,206.02	773,902.55	1,833,893.17
其中:影响少数股东损益	-9.40		4,250.00
影响归属于母公司普通股股东净利润	2,251,215.42	773,902.55	1,829,643.17
扣除非经常性损益后净利润	28,206,853.89	32,085,009.75	26,217,692.26
非经常性损益净额占净利润的比重	7.39%	2.36%	6.54%
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	27,977,866.48	31,738,112.56	26,105,164.44
影响归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益净额占归属于母公司普通股股东净利润的比重	7.45%	2.38%	6.55%

公司2008年度、2009年度和2010年度归属于母公司股东的非经常性损益净额分别为182.96万元、77.39万元和225.12万元，占同期归属于母公司股东的净利润的比例分别为6.55%、2.38%和7.45%。

报告期内公司非经常性损益的主要内容收到的政府补助，各年度的非经常性损益数额较小，占净利润比例较低，非经常性损益及少数股东损益未对净利润产生重大影响，不影响对公司盈利能力的判断。

三、现金流量分析

单位：万元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	5,446.47	2,623.20	2,168.41
投资活动产生的现金流量净额	-1,889.86	-1,061.77	-847.09
筹资活动产生的现金流量净额	823.26	-1,535.57	212.23
现金及现金等价物净增加额	4,379.87	25.87	1,533.55
期末现金及现金等价物余额	9,449.66	5,069.79	5,043.92

（一）经营活动现金流量分析

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	43,266.85	38,031.64	41,823.11
收到的税费返还	-	-	150.08
收到其他与经营活动有关的现金	1,376.44	6,818.54	7,632.29
经营活动现金流入小计	44,643.29	44,850.18	49,605.48
购买商品、接受劳务支付的现金	31,884.91	36,074.00	29,033.83
支付给职工以及为职工支付的现金	1,607.54	1,164.74	1,173.31
支付的各项税费	2,017.25	2,369.73	1,844.97
支付其他与经营活动有关的现金	3,687.12	2,618.51	15,384.95
经营活动现金流出小计	39,196.81	42,226.98	47,437.07
经营活动产生的现金流量净额	5,446.47	2,623.20	2,168.41

2008年、2009年和2010年，公司经营活动产生的现金流量净额分别是2,168.41万元、2,623.20万元和5,446.47万元，分别占对应期间净利润的77.30%、79.83%、178.82%。经营活动产生的现金流量与同期实现的净利润基本匹配，说明公司具有较强的现金回收能力，实现净利润的质量较高，经营活动产生的现金流量充足。

2010年公司经营活动产生的现金流量净额为5,446.47万元，是以下几方面因素影响而产生的：①2009年末应收账款余额较大，其中大部分在2010年收回；②公司

2010年下半年采购额较大，但公司较多的利用了商业信用采购，应付账款较上年同期增加5,367万元，增幅较大，采购原材料的现金支出相对较小；③2010年末公司预收款项较上年同期增加1,694万元，增幅较大。

2008年，公司“收到其他与经营活动有关的现金”和“支付其他与经营活动有关的现金”金额较大，主要是公司与控股股东金冠集团、实际控制人孙露先生及其他关联方存在较为频繁的资金往来。截至2008年3月底，各关联方全部归还了占用的资金。

1、收到的其他与经营活动有关的大额现金

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
收到的往来单位款项	-	-	64,957,511.66
承兑汇票保证金变动额	11,428,052.14	46,007,707.86	-
银行本票保证金变动额	-	17,000,000.00	-
信用证保证金变动额	-	395,620.97	-
合同保函保证金变动额	-	2,265,778.27	-
合 计	11,428,052.14	65,669,107.10	64,957,511.66

2、支付的其他与经营活动有关的大额现金

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
支付的往来单位款项	-	-	30,205,001.00
扣除的承兑汇票保证金变动额	-	-	63,676,866.00
扣除的银行本票保证金变动额	-	-	17,000,000.00
扣除的合同保函保证金变动额	490,227.27	-	8,478,800.00
扣除的信用证保证金变动额	4,374,248.47	-	816,689.60
合 计	4,864,475.74	-	120,177,356.60

（二）投资活动现金流量分析

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
收回投资所收到的现金		-	-
取得投资收益所收到的现金		-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	68.07	130.62	137.40
投资活动产生的现金流入小计	68.07	130.62	137.40
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,957.94	1,192.39	984.49

投资活动现金流出小计	68.07	1,192.39	984.49
投资活动产生的现金流量净额	-1,889.86	-1,061.77	-847.09

公司 2008 年、2009 年和 2010 年投资活动现金净流量均为负，主要是公司为尽快改善生产条件、提高产能及生产效率，提前实施了募集资金运用项目——专用汽车技改及搬迁项目的建设，其中 2008 年累计投入 906.42 万元，2009 年累计投入 1,175.89 万元，2010 年累计投入 1,589.37 万元，主要建设内容为项目用地的平整、开发、绿化、道路、围墙等基础设施建设和部分生产厂房和宿舍楼的建造，截至 2010 年 12 月末，该项目已完成三栋厂房和一栋宿舍楼的建设，具备生产营运能力，公司已于 2010 年四季度进行了整体搬迁。

（三）筹资活动现金流量分析

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
取得借款所收到的现金	10,800.00	10,000.00	10,200.00
筹资活动现金流入小计	10,800.00	10,000.00	10,200.00
偿还债务所支付的现金	8,500.00	9,200.00	6,300.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	1,476.74	2,335.57	3,687.77
筹资活动现金流出小计	9,976.74	11,535.57	9,987.77
筹资活动产生的现金流量净额	823.26	-1,535.57	212.23

公司属于订单驱动型的制造业企业，在获得订单后，即需要投入大量资金采购底盘等大宗原材料，因此需要在生产经营过程中保有较大规模的流动资金，以随时应对大量的采购。报告期内，为满足业务需要，公司除部分现金靠自身经营活动取得外，主要通过短期借款来满足流动资金需求，因此报告期内筹资活动现金流入均为取得的银行短期借款。

报告期内，筹资活动现金流出主要为归还银行借款及利息支出，此外在 2008 年、2009 年和 2010 年公司根据股东大会的决议，分别分配现金股利 3,000 万元、2,000 万元和 900 万元。

四、重大资本性支出分析

（一）报告期内重大资本性支出情况

单位：万元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
购买研发及生产设备	368.57	46.99	78.08
专用汽车技改搬迁项目前期建设	1,589.37	1,175.89	906.42

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

截止本招股说明书签署日，除本次股票发行募集资金的投资计划外，公司近期无可预见的重大资本性支出计划。

五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

根据公司现有业务架构和在行业内的竞争优势，以及未来可预见的计划和安排，对公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析如下：

（一）财务状况趋势

在公司目前的资产结构中，流动资产占比相对较高。由于公司加强了对应收账款的监督管理、对销售人员采取奖惩措施提高销售回款率，公司的应收账款周转率比较高，且应收账款质量较高，所以发生坏账的风险很小。公司一般在年初、季度初和月初制定当年、当季、当月的销售计划，结合销售计划并把握市场原材料价格的走向，采购并适当储备原材料以降低成本，使得存货周转率保持在较好的水平。

本次募集资金到位后，将增加公司资产规模、降低资产负债率、改善资产负债结构，不仅有助于降低公司的财务风险，还将增强公司的综合实力和市场竞争能力。随着募集资金投资项目的建成和逐步投产，公司的固定资产将大幅增加，固定资产成新率在现有基础上会有较大幅度提高，公司生产装备的技术水平在行业内将保持领先地位，为公司生产出高技术含量、高附加值的优质产品提供装备保障。

（二）盈利能力趋势

公司目前的综合毛利率和主要产品的毛利率均稳定保持在较好水平，盈利能力较强且相对稳定，未来盈利能力将主要受以下因素的影响：

1、原材料价格的影响

报告期内，公司生产用主要原材料在营业成本中所占的比重均超过95%，是营业成本主要构成部分，其中原材料以汽车底盘为主，汽车底盘占营业成本比重达到60%左右。汽车底盘是重要的工业产品，主要供应商为国内大型汽车生产厂家，小部分根据客户要求向奔驰汽车等国外厂商采购。近年来，国内汽车产品的价格基本保持稳定，没有出现大幅波动情况，根据我国汽车工业的发展状况，预计未来汽车产品

价格大幅上涨的可能性较小，这对保证公司的持续盈利能力较为有利。

2、期间费用的影响

另一个影响公司盈利能力的重要因素是期间费用，除2010年外，报告期内公司的期间费用增速低于营业收入的增速，说明了公司具有较强的管理能力和期间费用控制能力。公司未来将进一步加强管理，提高运作效率，预计期间费用会保持在一个比较理想的范围内，但不能排除由于管理不到位，出现期间费用的大幅上升，将会削弱公司的盈利能力。

3、产品价格及产品结构的影响

公司产品定价策略主要是成本加成定价方式，一般要保证20%的毛利率水平，然后再综合产品的技术难度、市场竞争形势、客户的实力、售后服务等因素进行定价。报告期内公司产品价格较为稳定，预计未来公司产品价格仍将保持稳定。同时，随着公司的高技术、高附加值的系统集成车产品销售规模占营业收入比重的逐步提高，将增强公司的盈利能力。

4、募集资金投资项目的影响

本次募集资金投资项目建成投产后，公司整体生产规模和技术水平将有所提升。项目建设将采用国际先进、国内一流的设备，生产设备的技术水平在行业内将保持领先地位，公司的产销规模将快速扩大，市场占有率将逐步攀升，公司的行业地位和核心竞争力得到进一步提升。同时，随着募集资金投资项目建成投产，公司将生产一些新型产品，这类产品市场需求量较大，附加值较高，市场竞争上不充分，将成为公司新的利润增长点。此外，通过技术中心的建设提升公司的研发能力，为提升持续盈利能力打下坚实的技术基础。

公司每年的折旧费用将随着固定资产投资规模的增加有所增长，如果产能不能得到充分利用，公司盈利增长将面临较大的压力。募集资金投资项目达产前，公司的每股收益由于总股本增加将面临稀释，净资产收益率也将有所降低；但随着募集资金投资项目的逐步投产，预计未来每股收益和净资产收益率将逐步提高。

第十二节 业务发展目标

本公司声明：在上市后将通过定期报告持续公告公司发展规划实施和发展目标实现的情况。

一、公司总体发展计划

本公司将以本次公开发行股票并上市为契机，以公司发展目标为导向，通过募集资金投资项目的建设，继续保持公司在防弹运钞车和系统集成车领域的领先地位；进一步提升公司的技术水平和核心竞争力，实现公司持续、快速、健康发展，不断提升公司价值，实现投资者利益最大化。

（一）公司的使命与愿景

公司使命：用科技铸造安全。

发展愿景：以防弹运钞车为基础，以系统集成车和安全防护制品为发展的两翼，建立技术型、创新型的应急保障类厢式专用汽车领域内的龙头企业。

（二）公司 2011 年~2013 年的发展计划及具体业务计划

1、本公司2011年~2013年的发展计划

根据公司的战略规划，在未来的三年内，本公司将继续专注于以防弹运钞车、系统集成车为核心的专用汽车的设计、开发和生产等主营业务的发展，进一步提升专用汽车产品的自主开发与创新能力，增强企业的核心竞争能力，力争成为国内领先、国际一流的专用汽车开发和生产企业；进一步扩大公司在专用汽车领域的市场份额，力争在2013年销售额达到7亿元，净利润达到7,000万元；进一步提升售后服务水平，提高品牌知名度和对客户的吸引力。

2、为实现上述目标的具体业务计划

为实现上述业务经营目标，公司将加快推动和实施以下各项业务计划：

（1）研发和新产品开发计划

以公司技术中心为核心，进一步加强研发和设计能力，强化自主创新能力，推进技术进步。加强以市场需求为先导的技术开发能力，通过开发适应市场需求的系列产品，实现产品的多元化，扩大经营规模和培育新的业务增长点。建立服务全国的技术和产品研发团队，形成梯队合理的技术和管理人才队伍。

（2）市场开发及营销网络建设计划

在专用汽车市场不断推出符合市场需求的产品系列，为客户提供定制化产品和服务，保持在国内防弹运钞车和系统集成车市场的领先地位，并积极开拓新市场，在全国范围内建设完善的技术和售后支持体系，最终在全国范围内，确立行业第一品牌的专业形象。

未来三年，公司将重点加强现有销售网点的建设和巩固，同时计划在北京、杭州、乌鲁木齐、长春、重庆、武汉、西安、广州八个中心城市为基地建设覆盖全国的销售网络，进一步拓展公司销售网络的深度和广度，形成一支专业化的专用汽车销售队伍，集市场调研、信息反馈、客户关系维护、售后服务等多项功能于一体。同时在我国香港建设销售网点，打开国际市场。

（3）人力资源发展规划

公司将继续完善科学的人力资源管理体系和规范的制度流程，保证企业管理的持续性和稳定性；建立一套科学的人才培养体系，做好人才梯队建设，保证企业发展的需要；坚持“以人为本”的企业文化建设，从更高层面培养员工的敬业精神；通过构建高效能组织结构，构造系统性的人力资源牵引、激励、约束和竞争淘汰机制，塑造优秀人才提升、成长和脱颖而出的机制，为公司的快速成长和高效运作提供保障。

为强化竞争优势，公司人力资源部计划与外部顾问公司长期合作，建立并完善优秀科技人才和高级管理人才的引进和激励机制，以良好的工作环境、富于竞争力的薪酬待遇及广阔的发展空间吸引并留住人才，建立起能够适应现代化企业管理和公司未来发展需要的高水平员工队伍。

（4）再融资计划

公司将以规范的运作、良好的经营业绩和稳定、持续的发展回报广大投资者，在资本市场上保持持续融资功能。本次公开发行后，公司将根据发展战略、业务拓展及项目实施需要，在考虑资金成本、资本结构的前提下，以增强长期盈利能力为根本目标，进行直接或间接融资，但公司对再融资将采取谨慎的态度。对于公司发展所需要的资金，公司将根据实际财务状况、比较各种融资方式的成本，结合银行利率变化趋势和自身资金需求特点，选择有利于实现全体股东利益最大化的融资方式来筹集资金，促进公司业务快速发展、健康地发展。

（5）收购兼并与对外扩充计划

公司考虑在适当时机通过收购兼并整合行业资源，拓宽公司业务规模，进一步巩固公司在专用汽车市场的领先优势。

公司的兼并与扩充计划以提高公司的核心竞争能力为原则，促进公司向规模化发展。目前，公司尚未锁定明确的收购对象，也未签署任何与并购相关的实质性协议。

（6）生产制造计划

公司坚持质量第一的生产制造原则，实施供应链管理策略，完善产品信息化支持系统，提升生产制造对市场需求的快速响应能力；扩建生产基地，建立高效的生产制造流程，并持续进行完善，实现生产能力及规模的提升，全面支持公司实现经营目标。

二、拟定上述规划所依据的假定条件

1、国家及地方的现行法律、法规等无重大改变，国家宏观经济、政治、社会环境处于正常状态；

2、公司所处行业的监管政策和管理体制未发生重大不利改变；

3、公司本次股票发行取得成功，募集资金及时到位，计划投资项目能够顺利完工投产并达到预期效益；

4、公司执行的财务、税收政策无重大改变；

5、公司的经营管理水平和市场开拓能够充分适应公司规模及业务量的快速增长，管理、技术、营销人员适当增长并形成合理的人才梯队；

6、无其他人力不可抗拒及不可预见因素而造成重大不利影响。

三、实施上述规划面临的主要困难

1、生产厂房和设备不能适应发展要求

近年来，专用汽车的市场需求增长迅速，公司的业务规模快速扩大，实现了销售收入和利润的较快增长。2008年以来公司已利用自筹资金提前实施了专用汽车搬迁技改项目，2010年11-12月，公司已逐步完成了整体搬迁，生产条件得到了改善，但目前只完成了一期工程，产能还没有得到大幅提升。另外公司的大多数机器设备使用年限较长，成新率较低，难以适应快速发展的专用汽车技术和生产工艺，截至2010年12月31日，机器设备的账面价值411.73万元。公司生产厂房和生产设备已经

成为公司未来进一步发展的瓶颈。

2、研发条件严重不足

专用汽车是一个具有高技术含量、高附加值的行业，它的突出特点是以机械、电气、模具等多专业、跨专业的结合。目前在国际上发达国家基本控制了高端专用汽车的供应，国内专用汽车总体上技术水平低、研发力量薄弱，以中低端的产品为主。公司是拥有多年汽车改装生产和管理经验的高新技术企业，专用汽车设计、生产技术处于国内领先水平，拥有光电射击实验室和整车检测线，是全国唯一一家采用超高分子量聚乙烯轻质防弹板进行防弹车改装的企业。但是，本公司目前的研发条件难以满足未来新型关键技术和新产品研发的需要，与国际先进的专用汽车生产企业的技术水平存在差距，只有加快建设设施齐全、功能完善的产品研发中心，全面有效地提升公司的技术创新和产品创新能力，才能保障公司在新一轮技术竞争中赢得主动。

3、融资渠道较少

本公司属于订单式生产企业，接到订单后需要先期投入大量资金购买汽车底盘及其他原材料、配套设备，因此经常出现短期资金缺口，本公司目前的负债率相对较高，且均为流动负债，短期偿债压力大。本公司除自有资金外，主要依赖短期银行借款和银行承兑汇票补充流动资金缺口，公司目前的银行信用难以大规模增长，有限的融资渠道严重制约了公司进一步发展。

4、管理能力有待进一步提高

目前公司已有员工438人，下设三个事业部及六个职能部门，产品的种类日益丰富，在研发、生产、销售、财务等方面的管理要求越来越高。近年来，公司决策层和经营层加大了学习和培训的力度，不断提高决策和经营水平，面对国内外经济形势的剧烈变化，实施了正确有效的决策和管理。今后三年，随着募集资金投资项目建成投产后，公司的生产经营规模将快速扩大，技术水平将不断提高，公司需要进一步加强整体管理水平，引进高级管理人才，确保公司的健康发展。

5、中高端人才比较缺乏

随着我国经济的快速发展，未来长期内专用汽车行业仍将处于快速发展时期。随着公司上市融资的完成，生产经营规模将迅速扩大，必然对研发、生产、销售和管理等各类中高端人才需求越来越多、越来越高，公司现有人员在数量、知识结构和专业技能等方面将不能完全满足发展的需求。因此，公司亟需通过加快内部培养

和外部引进人才两种途径，确保培养和引进各类中高级管理、技术、营销人才，才能满足公司快速发展的需要，尽快实现三年发展目标。

四、实现发展目标的主要措施

1、技术开发保障措施

公司制定了技术开发战略，始终把技术研发和创新能力建设放在公司发展的首要位置，确保将不少于营业收入的 3% 的资金用于研发，制定了一整套研发管理流程和激励措施。公司遵循产品的研发必须与市场需求紧密结合的原则，因此公司始终坚持研发以市场为导向，强调研发的全员参与，研发过程密切联系市场的实际需要，在多个方面不断跟踪国内外的新思维、新技术、新手段，借鉴国外的先进研发模式，使本公司的专用汽车生产的技术水平进入一个全新的发展阶段，形成多项核心技术竞争能力。公司通过与高校及科研院所的合作，将技术中心建设成为一个具有鲜明行业特征的专用车研发中心。提升网络建设及管理水平，确保公司技术信息的安全，使公司具备很好的标准规范协调能力、快速反应能力、实施监督能力、全系统和全过程的服务能力，最终达到国家级技术中心的要求。公司进一步推广三维设计软件应用，提高设计手段，使公司的技术实力充分体现在产品上。

2、产品创新措施

本公司深刻的认识到创新是专用汽车行业发展壮大本质，公司以技术创新为基础，始终将产品创新作为各项工作的首要地位，2011-2013 年主要完成以下产品的创新计划：

（1）适应于专业押运公司使用的新型防弹运钞车开发。

（2）开发高防护级别商务防弹车，尽快进入国际市场及我国未来市场，争取在 2011 年内形成成熟的改装技术。

（3）与意大利 SELEX 公司进行全方位合作，开发具有核心技术的通信车。

（4）与军队院校合作开发电源车，进入电力及通信行业，为产品进入军方打好基础。

（5）研制新型装甲防暴车，如东风 7 吨级底盘或猛士车改装，提高防护能力，力争产品进入武警部队，并出口东南亚及非洲市场；对正开发的 9 吨级装甲防暴车样车完工后进行技术评审，拟定试验方案。

（6）对公铁两用车、机场专用车及高速公路专用车进行论证，筛选出具有市场

前景的产品进行开发。

3、市场开拓措施

公司计划在利用原有的销售网络和资源的基础上，利用募集资金进行营销网络项目建设，进一步完善公司营销网络体系，形成辐射全国，面向全球的营销网络布局。公司将逐步强化组织职能对营销工作的支持，塑造企业的整体品牌，将销售人员的工作放在企业整体发展的架构中进行规范。公司将进一步强化技术营销力度，建设一支既懂营销又懂技术的专业营销队伍，通过技术咨询、技术培训、技术服务等增值服务获得客户的认同。公司将抓住我国专用汽车市场的快速发展机遇期，大力拓展国内专用汽车产品的应用市场。目前，公司最主要的客户分布在金融、公安、人防、石油石化等行业，未来将进一步在通信、消防、医疗等领域发展新客户。同时充分挖掘各细分行业市场客户的特殊需求，加大定制产品的开发和生产能力，扩大市场占有率。

4、质量保障和售后服务措施

随着专用汽车的发展，产品将越来越呈现出“量身定做”的特点，个性化程度越来越高，因此客户对本公司产品的满意度和忠诚度将决定公司未来发展前景。公司一贯以满足用户的需求和提高用户的满意程度作为开发高科技产品和完善售后服务的宗旨，按ISO9001-2000标准建立了一套完整的产品设计和开发保证体系、制造过程质量保证体系及售后服务体系并已取得认证证书。公司对用户所购的每一辆圣路牌防弹运钞车一律赠送一份产品责任保险。公司在全国30多个省市拥有400多家特约维修站提供售后联动服务，公司的服务理念是“用户第一，终身服务”，服务方针是“快捷、热情、细心、周到，主动关怀，用户满意”。

为最大限度地维护用户利益，体现公司以人为本的价值观念，公司将率先与底盘厂家进行先期协商，对涉及人身安全的重大缺陷产品实行强制性召回；对防弹运钞车改装的防弹部分，若出现影响安全的缺陷部件，公司将实行召回，并上门免费为用户更换合格部件。

5、人力资源保障措施

人才是一个企业生存发展的最终决定因素，本公司始终把对人才的引进、培养和优化配置作为实现公司可持续发展的重要举措。为适应募集资金到位后，公司生产经营规模的迅速扩大和技术水平的快速提升，公司将：

（1）建立一支强有力的管理团队，完成职业经理人群体的培育和满足岗位任务

标准的员工队伍。

（2）加强一线生产操作人员和技术工艺人员的招聘和培训，不断提高员工的业务素质和生产技能，培养一批专业化的生产操作能手，为公司未来的发展提供充分的人力资源保障。

（3）加强技术营销的培训力度，结合募集资金投资项目的建设，通过外聘、培训建立一支专业化、高水平的营销团队。

（4）建立有竞争力的薪酬激励与绩效考核体系，努力创造良好的工作、生活环境以吸引和留住人才。

6、精细化管理措施

随着公司各项业务的不断拓展，公司研发、采购、生产、销售、财务以及各项管理工作都将严格按照上市公司的要求，再上一个新的台阶。公司将充分利用未来上市公司的平台，吸引国内外高水平的管理人才加盟本公司，切实提升公司的管理水平。在制度建设上将进一步制订更高的管理标准，不断完善公司法人治理结构，建立健全合理、高效的运营组织机构，提高决策水平和执行能力，全面推进精细化管理，不断提高整体管理水平。

7、资本运作措施

针对目前专用汽车行业企业多、规模小、技术力量薄弱的特点，本公司将充分利用资本市场这个平台，展开一系列的收购、兼并，对部分具有较好发展前景的中小型专用汽车生产企业进行整合，争取在 10 年之内把本公司打造成国内一流、国际知名的专用汽车大型企业集团。

五、发展规划与现有业务的关系

上述发展规划的实施既是公司现有业务发展的基础，又是现有业务提升与拓展的关键。通过上述规划的实施，将有效地提升公司核心产品的技术含量和附加值；有效地提升公司研究开发能力和整体技术水平；有效地提升产品质量和企业管理水平，从而持续扩大公司的经营规模、持续盈利能力和创新能力，从根本上提升公司的整体核心竞争力。

（一）本公司现有业务是业务发展计划的基础

公司成立十年来，始终坚持科研投入和技术创新，始终坚持以市场需求为导向进行研发、生产，通过组织强大的专业营销队伍，将产品推向市场，实现企业快速

成长。

上述业务发展计划的拟定，是建立在公司多年来对专用汽车行业的深刻认识和实践经验之上，是根据我国专用汽车行业发展规律及未来发展前景而制定；同时公司现有的市场地位、强大的研发创新能力、专业的系统集成能力和市场营销能力也是制定未来发展规划的基础，上述业务发展规划的实施将会是公司未来业务发展的强大的驱动因素。

（二）本公司业务发展规划是现有业务的拓展与提升

本公司现有业务仍然存在着研发力量薄弱、资金缺口大、规模偏小、人才储备有限等问题。业务发展规划的实施可有效地解决这些问题。业务发展规划的顺利实施，一是可以进一步提高公司在技术、产品、销售等各方面的自主创新能力，为公司持续发展和持续盈利能力提供强有力的保障；二是进一步提升公司现有产业规模、提高公司产品在各细分领域市场占有率，形成以防弹运钞车为基础，系统集成车和安全防护制品为两翼的生产经营模式，进一步巩固和提升公司在行业内的领先地位；三是有利于通过开发新产品，开拓新市场，培育公司新的利润增长点；四是通过资本运作，采取收购兼并、联合重组等多种方式，使公司向专用汽车其他细分领域拓展，提升公司业务的发展空间；五是引进高素质、懂经营的管理人才，提高公司经营管理水平，使公司的发展更加持续、稳定和高效。

六、本次募集资金运用对未来发展的影响

本次募集资金的运用将对公司未来发展产生重要影响，可以解决公司持续高速成长的资源瓶颈，使公司的产品技术优势和市场先发优势获得释放；有利于继续扩大公司的市场规模，提高市场占有率；有利于持续提升公司的集成创新能力与核心技术研发水平，实现技术、产品、销售的全面升级；有利于吸引高端的人力资源，加强公司管理团队和技术团队建设；有利于改善公司的资产结构，降低财务风险。

（一）对增强持续成长能力的影响

1、生产基地进行技改搬迁，合理扩大产能

2010年末公司通过提前实施专用汽车技改搬迁项目，已完成了三栋厂房和一栋宿舍楼，在年末进行了整体搬迁，但由于项目尚未完全建成，产能还没有得到显著提升。公司计划力争三年后年销售额达到7亿元，以目前的场地规模来看，如果不扩大生产基地，前述销售目标难以实现。公司将利用募集资金进行项目的后续建设，

项目全面完成后厂区总占地面积达到 61,872 平方米，产能达到防弹车 1,500 辆，系统集成车 570 辆，其他专用车 60 辆，年产值超过 10 亿元，能满足未来 3-5 年的发展需要。

2、引进先进设备，提高工艺水平和产品附加值

本次募集资金投资项目的建设，将引进激光切割机等国内外最先进的汽车改装设备和配套设备，与目前使用的生产设备相比，具有自动化程度更高、性能更优越、精度更可靠等优势。项目建成后，将形成柔性化的生产线，能够充分适应多种专用汽车生产的需要，提高工作效率，从整体上提升了生产工艺水平和产品的附加值。

3、调整产品结构，推出新产品

本次募集资金投资项目建设同时也是产品结构进行调整的过程，在保证防弹运钞车合理产能的基础上，适当扩大了未来市场前景较好的系统集成车的产能，例如近年来销量增长迅速的通信指挥车、现场处置车、后勤保障车、全地形车的产能都得到了加强，同时推出了电源车、A 级自行式房车等新产品，形成了公司未来新的利润增长来源。

4、强化营销，抢占国内外市场先机

通过营销网络建设项目，公司将进一步强化销售体系，形成辐射全国，面向全球的营销网络布局。根据我国经济区以及辐射国外市场的需要，在国内八个中心城市及香港设置网点，达到以点带面，从而形成覆盖全国、走向世界的营销网络布局，各个网点以“4S”店的形式建设，集产品销售、售后服务、零部件销售、信息收集整理反馈为一体，“4S 店”产品涉及公司各个产品系列，各个网点通过公共的电子信息平台接受总部的统一领导和信息整合。通过营销网络建设，公司将成为国内专用汽车行业拥有最完善销售网络的企业之一，从而达到抢占未来专用汽车行业大发展的市场先机。

5、改善财务结构，增强抗风险能力

通过募集资金，将迅速降低公司的资产负债率，降低财务风险，提升综合盈利能力，增强市场竞争中的抗风险能力。

（二）对增强自主创新能力的影

本次募集资金运用中包含了技术中心扩建的内容，建成后，公司将拥有建筑面积达 7,488 m²的处于同行业领先水平的技术中心，下设三个部门及 11 个能够独立开展研发的室，将购置一批先进的研发和测试设备，建成国内先进的企业技术中心，

进一步提高公司的产品竞争力和自主创新能力。

1、扩建技术中心，提高研发水平

技术中心扩建完成后，能够满足年产 2,130 辆专用汽车的设计和开发能力，能够为特定客户提供“量身定做”的个性化设计开发，同时能够从事多项研究课题和新产品研发以及形成 11 辆新车的试制能力。通过引进消化国内外新技术、新工艺，并结合企业独有的技术特点进行自主创新，每年都可推出技术先进、性价比高、符合市场需求的新产品。

2、吸引高端人才，提升创新水平

随着公司的上市和技术中心的扩建，公司将会迅速增强市场知名度和行业影响力，有能力吸引国内外高端技术人才加入到公司的创新团队中，通过规模的扩大和利润水平的提升，公司也将有能力投入更多的研发经费，进一步完善公司的自主知识产权体系，巩固公司在专用汽车改装和集成方面的创新优势。

第十三节 募集资金运用

一、募集资金运用的基本情况

（一）本次募集资金规模

经本公司 2009 年年度股东大会审议通过，公司拟发行 1,700 万股人民币普通股（A 股）股票，实际募集资金净额将根据询价结果确定的发行价格确定。募集资金将用于以下两个项目：

序号	项目	总投资额 (万元)	募集资金投入 额(万元)	项目备案情况
1	专用汽车技改及搬迁项目	25,360.25	25,360.25	渝经汽车[2009]18号
2	营销网络建设项目	3,943.00	3,943.00	璧山经委发[2009]276号
合计		29,303.25	29,303.25	——

由于近年来专用汽车市场快速扩张，公司租赁控股股东的厂房规模较小，严重制约了公司的产能扩张，影响了公司的发展速度，因此公司自筹资金提前实施了专用汽车技改及搬迁项目。

（二）募集资金管理安排

本公司 2009 年年度股东大会会议通过了《募集资金管理办法》，该办法中规定了募集资金专项存款制度，募集资金将存放于董事会决定的专项账户。公司设立专用账户事宜由公司董事会批准，并在公司申请公开募集资金时，将该账户的设立情况及材料报相关监管部门备案。

（三）本次募集资金不足或富余的安排

如果本次发行实际募集资金量不能满足上述项目资金需求，不足部分由公司自筹解决；如本次发行实际募集资金量超过项目的资金需求量，公司拟将富余的募集资金主要用于补充募投项目建设和生产所需要的流动资金。如募集资金在补充完上述募集资金投资项目的流动资金后仍有余额，则将用于补充公司经营所需的流动资金、偿还银行贷款。

二、本次募集资金拟投资项目介绍

（一）专用汽车技改及搬迁项目

1、项目建设的背景

随着人民生活水平的不断提高、城市化的快速推进和专业化社会服务水平的逐渐提升，专用汽车行业未来的市场需求形势较好。本公司作为国内知名的专用汽车生产企业，是防弹运钞车领域的龙头企业和系统集成车领域的优势企业。近几年，在专用汽车行业快速发展的背景下，公司生产规模迅速扩大，研发能力和技术水平不断提升，确立了公司在行业内的优势地位。在专用汽车行业快速发展的大背景下，生产能力不足、技术和研发实力相对薄弱、生产设备陈旧等成为制约公司进一步发展的主要因素，为了解决上述问题，公司经慎重研究决定实施专用汽车技改及整体搬迁项目。

2、项目建设的必要性

（1）适应我国专用汽车行业快速增长的需要

我国国民经济近年来保持高速发展的势头，国家一系列促进经济和社会发展的政策及措施正在有条不紊的落实，例如 2009 年 4 万亿扩大内需政策、高速公路网建设及其他基础设施建设投资、西部大开发政策、振兴东北老工业基地政策、四川地震灾区重建、“三农”建设等，我国良好的宏观经济背景及国家政策将会刺激专用汽车的需求，另一方面，应对自然灾害、事故灾难、公共卫生事件和社会安全事件等突发事件的公共应急体系的建设在一定程度上也刺激了应急保障车辆的需求。预计未来几年我国专用汽车市场规模平均年增速将达到 15%以上。从市场需求形势上看，专用汽车的发展前景广阔，从各个细分行业来看，未来专用汽车市场主要集中在城市建设、社会公共服务、各种专业化城市服务、高等级公路运输等几大板块，包括了专用汽车的大多数品种。

在这种趋势下，公司实施专用汽车技改及搬迁项目，抓住了我国经济社会快速发展导致专用汽车需求持续增长的战略机遇，有利于公司抢占市场先机，获得较大的市场份额。

（2）更好的满足专用汽车行业多产品、高科技的特点

专用汽车行业的产品具有多品种、小批量、高技术、附加值高等特点，本项目采用全新的柔性生产线，能够满足多品种产品的生产需要，本项目增加了电源车和 A 级豪华房车等新产品，优化了产品结构，丰富了产品品种，使公司经营方向逐步由运输类专用车向作业类专用车发展，技术含量和产品附加值进一步提高，有利于增强企业持续发展能力和持续盈利能力。

（3）提升生产工艺和产品品质

本项目建设完成后，本公司的生产工艺水平将得到大幅提升，并进而提高产品品质，提高产品的技术含量和附加值，大大增强本公司的技术竞争力和可持续发展能力，主要体现在以下几个方面：

①本项目通过建设一个先进的专用汽车制造基地，包括新建厂房及相应配套设施，使本公司所属产品在一些关键工艺流程如下料、精工、钣金、结构件制做、漆前处理等环节统一，使生产工艺流程更加顺畅、生产成本得到节约、单位作业效率进一步提高、企业生产组织更加符合现代制造企业规范。

②提升生产装备水平，本项目在下料、精工、钣金、结构件制作（焊装区）、漆前处理、总装等环节采用了大量新型的工艺设备，这些设备目前已达国际先进、国内领先的水平。

③进一步提高试验和检测能力。本项目通过对整车检测线进行改造，提高产品整体性能、专用性能的检测水平和检测速度。在现有弹道试验设备的基础上，重新规范试验场地。同时与有实力的企业进行合作，借助外部条件，完善公司对各种防护材料的检测试验。建立通信电器试验室，装备必要的测试仪器，对专用车辆上装集成设备进行有效地检测试验，提高产品交付后的运行可靠性。

（4）提高研发和设计能力

目前国内外现代化制造企业的典型特征是“哑铃型”企业结构，即“产品研发”和“市场开发”两头并重的模式。目前公司的研发和设计水平同国外先进的专用汽车生产企业相比还有一定的差距，本项目的实施将为公司打造一个先进的集研发和设计为一体的先进的技术中心，全面提升公司产品的研发和设计能力，引导公司向“哑铃型”企业结构模式逐步转变，提升公司综合竞争力。

技术中心的扩建和改造主要包含：

①重构技术中心组织结构

依据公司新的战略规划，技术中心采取事业部的组织模式，成立产品检测、产品研发、综合管理三个部门，建立“垂直型”和“交叉型”管理模式，保证产品研发环节的“纵向”和“横向”沟通，遵循高效率原则，做到企业内部研发、生产、市场的无缝对接。

②扩充研发人员队伍

本项目在实施过程中，将通过内部培养和外部招聘，将一大批优秀的技术和研

发人员扩充到研发人员队伍，使公司研发队伍达到 100 人以上，达到现有研发人员的两倍。

③加大产品开发和检测设备的投入

A、引入三维设计软件，提升公司的设计和开发水平。三维设计软件目前已成为现代企业产品开发设计所必用的手段，能够提高设计效率，及时发现设计阶段存在的问题，同时便于设计更改，能够全面直观地反应产品的设计效果，有助于产品的系列化和标准化管理。还能在方案设计阶段即向客户全面地展示产品的效果，以便确定产品的生产状态及交付标准。

B、在从设计到制造过程中，大量采用 CAD 和 CAM（计算机辅助设计和计算机辅助加工），有效地降低因人为因素带来的产品质量差异，提高生产效率和标准化程度。

3、项目的市场前景和容量

本项目完全投产后新增年产能 930 辆，适当扩大了公司目前的防弹运钞车、系统集成车各系列产品的产能，同时增加新产品电源车和 A 级豪华房车的产能。

产品种类	原有产能（辆）	增加产能（辆）
防弹运钞车	1,000	500
系统集成车及其他专用车	200	420
A 级豪华房车	0	10
合计	1,200	930

（1）防弹运钞车的市场前景和容量

防弹运钞车市场由于市场存量车的更新和升级换代原因每年都有大约 5,000 辆的稳定需求，同时我国金融业的快速发展以及城市化的持续推进，金融机构网点数量持续增加，专业押运市场越来越大，现在全国的所有省市几乎都有专业的押运公司，部份省份的押运公司已推广到县一级，押运公司的蓬勃发展、贵重物品运输量的增加使防弹运钞车市场的增量需求依然较大，预计未来较长时间内防弹运钞车的市场增长率保持在 5% 以上，到 2015 年防弹运钞车的市场容量将接近 7,000 辆。

（2）通信指挥车的市场前景和容量

根据 2007 年 8 月 30 日第十届全国人民代表大会常务委员会第二十九次会议通过《中华人民共和国突发事件应对法》，国务院和各级地方政府及相关部门应当制定突发事件应急预案；建立健全应急通信保障体系，完善公用通信网，建立有线与无线相结合、基础电信网络与移动通信系统相配套的应急通信系统，确保突发事件应

对工作的通信畅通；在处理应急事件时，仅仅具备完善的后方应急指挥中心是不够的，现场指挥仍然需要强大并可独立指挥的应用平台。应急通信指挥车作为应急指挥中心派驻现场应急救援的最高指挥场所，对实施现场紧急救援指挥工作起着不可缺少的重要作用。此外随着我国国际地位的提升，越来越多的国际性社会活动在我国举行，在重大会议、体育赛事以及重大的展览会期间，为保证通信畅通，通信指挥车也能发挥重要作用。预计未来几年通信指挥车的市场增长率保持在 15%左右，到 2012 年市场容量将达到 1,500 辆。

（3）现场处置车的市场前景和容量

纵观全球，维护社会公共安全、高效处理社会突发事件已成为各国政府的主要职能之一，目前我国政府的职能也处在从管理型向服务型转变的过程中，为维护社会秩序、保障公共安全、妥善处理突发社会事件，建设和谐社会，用于维护公共安全和公共服务体系的政府投入将不断加大，将会提升对现场处置类专用车的需求，促进现场处置车市场的发展。此外，越来越多国际国内的体育赛事及各种会展将在我国举办，为了确保各种大型群众集会的绝对安全，同样需要大量的现场处置车辆。

（4）后勤保障车的市场前景和容量

随着经济和现代化水平的不断提高，后勤保障不再局限于军事方面，民用领域内对后勤保障用车的需求将逐步增加，后勤保障车可以广泛的应用于铁路、矿山等的野外作业以及抢险救援，后勤保障车辆和通信指挥车、现场处置车、医疗用车同样都是国家建立应急救援物资、生活必需品和应急处置装备的储备制度的重要内容。

本项目新增电源车产能 100 辆，电源车是一种新型的后勤保障车，在野外作业，临时停电或局部停电情况下，以及发生由于外力破坏而导致电力事故，电源车可作为快速电源，迅速开展应急处置尽快恢复供电，为供电部门解决了特殊供电的难题，提高了社会生产效率和人民群众的生活质量。

应急电源车能够为各种大型活动提供供电保障。首届海峡论坛于 2009 年 5 月 15 日至 22 日在福建厦门、福州、泉州、莆田等地隆重举行。为确保海峡论坛期间各重要会议和主要活动的供电保障万无一失，二十多辆电源车全程参与海峡论坛开幕式及开幕式晚会等重要活动的供电工作，确保了论坛期间的供电安全。为了北京奥运会的顺利举行，保证电网供电平稳，重点场馆及城市运行供电无异常，国家电网制定了严密的供电保障方案，从五省抽调了 28 台发电车汇聚北京，参与了这一次有历史重要意义的供电应急保障任务。

同时，电源车能为各种突发自然灾害提供电源保障，2008 年春节前的持续低温冰冻雨雪灾害，造成全国许多省市大面积的停电，许多电网和通讯设备受到严重的破坏。虽然电力部门投入大量人力进行抢修，但一时仍无法缓解紧急状况，许多应急电源车生产企业都赶制了多台电源车支援重灾区，为抗灾保电提供了坚强的支持。

在现代化的生活方式下，电力已成为人们的生活必需品之一，即使是暂时地停电也会给人民群众的生活带来极大的不便，但电力供应易受许多外力因素的影响，停电、断电常有发生，电源车作为一种能为电力供应提供应急保障的新型专用汽车，将越来越多地被应用到抢险救灾、社会活动、重要会议等领域，其市场前景和容量都是难以限量的。

（5）A 级自行式房车的市场前景和容量



旅居房车（RV）简称房车或旅居车等。房车兼具“房”与“车”两大功能，是一种可移动、具有居家必备的基本设施的专用汽车。旅居房车是集“衣、食、住、行”于一身，能够实现“生活中旅行，旅行中生活”的时尚产品。在欧洲，旅居车的拥有者首先是小家庭和退休人员，有近 5 万个旅居车露营地，在美国有 460 多家专业的旅居车出租公司，全美旅居车“露营地”超过 2 万个，遍布全国各地。

现代房车的标志之一是豪华和舒服，A 级自行式房车是自行式房车中体积最大的一种，是在一个经过特殊设计的底盘上构建起来的豪华、舒适并能够移动的家。目前能够彰显财富和社会地位的 A 级自行式房车在我国比较罕见，自行式 A 型旅居车作为一种“奢侈品”，国内供应和进口量均极少。随着我国公路网络体系的不断完善、社会环境的改善、时尚消费观念的流行，会有越来越多的富裕人士购买 A 级自行式房车进行旅行或休闲，一些企事业单位也会租用旅居车开会、旅游。中国富裕人口的增加，已经吸引了全球的注意。据胡润研究院 2009 年的报告称，在中国顶尖消费群体中，资产达 100 亿元人民币以上的有 200 人左右；资产在 10 亿元人民币

以上的有 2,000 人左右；资产在 1 亿元人民币以上的有 5 万人左右；资产在 1,000 万元人民币以上的有 80 万人左右，随着我国经济的快速发展，富裕人群的数量在不断增长，只要其中少部分成为 A 级自行式旅居车的消费者，旅居房车的市场前景也十分可观。

4、募投项目投资的合理性

（1）解决公司产能不足、合理扩大产销规模

报告期内公司主要产品防弹运钞车、以系统集成车为主的其他专用车等产品销量快速增长，由于目前公司租用金冠集团的生产厂房、场地狭小、设备尤其是先进设备数量不足，主要产品的产能已经基本饱和，随着公司上述产品产销量的快速增长，必须对产能进行适当扩张。

① 产能利用状况分析

年度	产品类别	产能	产量	产能利用率
2008 年	防弹运钞车	1,000	1,481	148.10%
	系统集成车及其他专用车	200	129	64.50%
2009 年	防弹运钞车	1,000	816	81.60%
	系统集成车及其他专用车	200	410	205.00%
2010 年	防弹运钞车	1,000	1,166	116.60%
	系统集成车及其他专用车	200	244	122.00%

报告期公司主要产品的产能利用率较高，防弹运钞车的产能早已达到饱和状态，2009 年由于受中国农业银行没有进行采购的影响，公司防弹运钞车产量较低，导致产能利用率相对较低。如果农业银行恢复采购，以及对押运公司采购数量的逐步增加，将导致公司防弹运钞车的产能趋于紧张。报告期内公司系统集成车和其他专用车产销快速增长，产能已基本达到饱和状态，需要合理扩大产能。

② 主要产品产销状况分析

年度	主要产品	产量（辆）	销量（辆）	产销率
2008 年	防弹运钞车	1,481	1,432	96.69%
	通信指挥车	57	57	100.00%
	现场处置车	33	33	100.00%
	后勤保障车	17	18	105.88%
	其他专用车	22	22	100.00%
2009 年	防弹运钞车	816	895	109.68%

	通信指挥车	94	95	101.06%
	现场处置车	77	77	100.00%
	后勤保障车	49	49	100.00%
	其他专用车	190	191	100.53%
2010 年	防弹运钞车	1,166	1,185	101.63%
	通信指挥车	75	75	100.00%
	现场处置车	53	54	100.00%
	后勤保障车	22	21	95.45%
	其他专用车	94	97	103.19%

本公司由于属于订单式生产，通过招标或者谈判获得订单后，公司才开始组织生产，因此公司属于先实现销售，再组织生产的经营模式，一般不存在先生产再进行营销的状况，因此实际上公司主要产品的生产数量即是已实现销售的数量，报告期内公司的实际产销率均达到 100%。上表所列的销售数量是由于根据收入确认的口径统计的，导致各年产销率存在波动。

（2）项目投产前后的产销对比情况

由于本公司订单驱动的生产模式，在正常情况下，产量和销量完全一致，因此只分析项目投产前后销量的变动情况。

主要产品	2010 年销量	完全投产后产（销）量	增减率
防弹运钞车	1,185	1,500	26.58%
通信指挥车	75	120	60.00%
现场处置车	54	160	196.30%
后勤保障车	21	170	709.52%
医疗用车	0	120	—
全地形车	0	50	—
A 级豪华房车	0	10	—
其他专用车	90	—	—
合计	1,432	2,130	48.74%

从数量上看，本项目完全投产后，总产销量比投产前增加 48.74%，产量增长合理，在我国经济环境不发生急剧变化的前提下，随着下游需求市场的逐步扩大，该部分新增产能能够为市场所消化。

其中防弹运钞车产销量增加 26.58%，增长幅度较为合理。通信指挥车产量增加 60%，增加幅度较大，主要考虑通信指挥车市场规模未来保持 15%左右的增长率，在

3-4 年能够完全消化新增产能，同时公司将通信指挥车作为一个重点业务发展方向，加大对高端通信指挥车的研发、设计、生产等投入，力争抢占高端市场。

项目中现场处置车、后勤保障车、医疗用车产量增加较多，主要是公司对我国上述产品市场需求形势以及国外市场的调研基础上做出的，随着我国公共安全保障体系建设的深化、医疗改革的逐步深入，上述市场的需求在逐步扩大。其中后勤保障车系列增加电源车 100 辆，电源车技术含量较高，目前市场竞争尚不充分，市场空间较大。

全地形车主要供武警、公安机关等在河床、林道、溪流以及沙漠等恶劣地形上行走所用，需求较大，公司拥有多项全地形车相关的开发设计专利，具有较强的市场竞争力。

综上所述，本募投项目生产的产品结构和数量较为合理，项目新增产能能够为市场所消化。

（3）宏观经济形势有利于项目建设

近年以来，我国经济发展在全球各主要经济体中一枝独秀，在席卷全球的金融危机中，中国经济率先企稳回升，巨大的国内消费市场、具有全球竞争力的成本优势、不断提升的技术水平在长期内都是驱动中国经济保持平稳较快发展的主要因素。良好的宏观经济形势是本项目能够成功实施的重要背景。

① 我国消费市场将迅速扩大

我国是一个拥有 13 亿人口的庞大消费市场。但是多年以来，我国经济增长主要依赖投资和出口，导致我国内需拉力不足。全球大多数国家随着经济发展和居民购买力增强，消费开支逐年提升，成为拉动经济发展的主要动力，发达国家消费开支占 GDP 的比重达 60%至 75%。而我国消费开支占 GDP 的比重却呈逐年下降趋势，由 1985 年的 52%下降到 2008 年的 35.3%。为保证我国经济和社会持续快速、健康的发展，必须大幅度提高消费支出占 GDP 的比重。目前国家正在积极筹划收入分配改革，将着力提高低收入者收入水平，逐步扩大中等收入者比重，使居民消费成为推动经济增长的主要动力。

随着未来几年我国收入分配体制改革的深入和经济增长方式的转变，消费开支占 GDP 的比重将呈逐年上升的趋势，消费对经济的拉动作用将得到大大加强，我国的消费品市场将迅速扩大。本公司的产品均属于最终消费品，将会直接受益于消费

市场的扩大。本项目投产的电源车、监护性救护车、专业诊断车、A级豪华房车等产品的需求将会得到大幅度提升。

② 优先发展先进制造业

目前我国已成为全球制造业大国之一，近年来对外贸易快速发展，在世界贸易总额中的地位不断上升，工业制成品在出口商品总额中的比重不断提高，中国正由初级产品出口国发展为制成品大国。通过国际贸易，我国逐步融入全球国际分工体系之中，成为其中不可分割的一个部分。虽然我国制造业已经取得不小的进步和发展，其中也不乏产量居世界前列的产品，但是也应该看到，我国制造业依然是大而不强，劳动生产率及工业增加值低，低水平生产能力过剩，高水平生产能力不足，技术创新能力相对薄弱，产品技术含量和附加价值较低，同时，我国制造业的结构不尽合理，装备制造业薄弱，制造企业的规模普遍偏小，不能形成规模效应，产品缺乏国际竞争力。

为改变我国制造业大而不强的局面，发展先进制造业已成为一项基本国策，2010年2月24日国务院常务会议提出要建设先进制造业基地和现代产业集群。本项目在适当扩大产能的基础上，以扩建技术中心为依托，提升公司产品的研发和设计能力，提高产品的技术含量和附加值。这一发展方向完全符合国家关于发展先进制造业的战略部署。

③ 服务业的比重将不断提升

与世界发达经济体相比，目前我国服务业占经济总量的比重还比较低，根据国务院《关于加快发展服务业的若干意见》（国发[2007]7号）的精神，必须从贯彻落实科学发展观和构建社会主义和谐社会战略思想的高度，把加快发展服务业作为一项重大而长期的战略任务抓紧抓好。

本项目主要产品均与服务业密切相关，例如防弹运钞车是金融服务业的组成部分，通信指挥车、现场处置车等产品属于发展公共服务和市场公用事业的重要支撑点，以电源车、装备运输车为主的后勤保障车直接为各项事项提供服务。因此推进经济结构调整、改变经济增长方式、加快发展服务业等举措，是本项目得以实施的有利因素之一。

（4）项目的盈利前景较好

根据可行性研究报告的测算，本项目完全达产后，年均销售收入 98,010 万元，利润总额 14,130.13 万元，年均实现净利润 1 亿元以上。项目建成后的主要经济效益数据及指标如下：

序号	项目	单位	数据和指标	备注
1	销售收入	万元	98,010	达纲年
2	销售税金及附加	万元	4,323	达纲年
3	利润总额	万元	14,130.13	达纲年
4	所得税	万元	2,119.52	达纲年
5	财务内部收益率（所得税前）	%	82.44	全部投资
6	财务内部收益率（所得税后）	%	56.32	全部投资
7	投资回收期（所得税前）	年	2.51	全部投资
8	投资回收期（所得税后）	年	3.19	全部投资
9	财务净现值（所得税前）	万元	41,440.79	全部投资
10	财务净现值（所得税后）	万元	32,957.36	全部投资
11	投资利润率	%	40.14	项目总投资
12	投资利税率	%	47.22	项目总投资
13	盈亏平衡点	%	38	项目总投资

综合分析以上数据，项目预期经济效益良好，具有较强的可行性。

（5）公司目前的市场占有率及销售区域有利于项目建设

公司目前几种主要产品的市场占有率较高，防弹运钞车产品的市场占有率均保持在 20%左右，位居行业前三甲。通信指挥车的市场占有率稳步提升，根据公司产品市场份额估计，现场处置车和后勤保障车的市场占有率均在 10%左右。较高的市场占有率使公司的知名度和品牌影响力显著增强，对未来项目新增产能的投放将会起到促进作用。

报告期公司产品的主要销售区域

单位：万元

地区	2010 年		2009 年		2008 年	
	销售额	比重	销售额	比重	销 售 额	比 重
东北地区	1,496.69	4.04%	1,989.92	4.98%	4,619.57	12.64%
华北地区	5,857.41	15.80%	6,504.88	16.28%	7,109.97	19.45%
华东地区	3,732.78	10.07%	4,395.51	11.00%	3,519.60	9.63%
华南地区	4,699.77	12.68%	3,759.38	9.41%	3,931.88	10.76%
华中地区	2,528.33	6.82%	750.42	1.88%	3,832.32	10.48%

西北地区	1,522.74	4.11%	2,963.25	7.42%	3,768.43	10.31%
西南地区	17,204.42	46.41%	19,456.78	48.70%	9,133.64	24.98%
其他国家和地区	28.12	0.08%	133.37	0.33%	642.81	1.76%
合计	37,070.27	100.00%	39,953.50	100.00%	36,558.22	100.00%

目前公司的产品已覆盖全国各省区市，产品销售受到区域因素制约的影响较小，大大减轻了募投项目新增产量的销售风险。同时公司产品已开始走向国外市场，随着营销网络项目的建成，逐步达到国内外市场并重的局面。

5、募投项目所面临的市场风险及应对措施

（1）市场竞争风险及应对措施

本项目完全投产后，共增加各类产品产能 930 辆，相对于现有产能增加 77.5%，相对于 2009 年的产销量水平增加 62.97%，尽管产能增加幅度较小，但由于公司面临的是一个竞争比较充分的市场，仍然存在市场竞争加剧，导致新增产品不能投放市场或者降低公司的盈利水平。

针对上述可能导致竞争加剧从而影响项目产品的市场消化，本项目主要从增强企业的技术水平、提高产品附加值出发，依托项目建设提升公司的综合竞争力，坚持走高端路线，避开中低端产品的过度竞争局面，同时较多的投产未来市场容量较大的电源车、医疗用车等产品，将市场风险降到最低。此外公司还加强了营销网络建设，在拓深拓宽国内营销渠道扩大品牌知名度的同时，还积极开拓海外市场，通过在香港地区建设营销中心，打开通向国际市场的通道，做到国内各区域齐头并进、国内外两个市场并重的营销格局。

针对募投项目的新增产能，公司计划采取的具体销售保障措施如下：

本项目系对本公司原有生产基地进行整体的搬迁改造，并根据市场需求状况，对本公司现有产品的产能进行了合理扩张，增加产能主要为系统集成车产品。对于新增产能，公司将采取以下销售保障措施：

①培育良好的客户关系，为未来产品销售提供保障

公司长期经营运钞车业务，所生产的运钞车以其性能优越、外形美观、乘坐舒适、售后服务到位赢得了广大客户的信任，与工农中建等大型金融机构形成了良好的合作关系，在金融业的市场份额一直较高，同时在开发专业押运公司市场方面也取得了成功，越来越多的专业押运公司成为公司的忠实用户。近几年公司的系统集成车业务增长较快，公司先后成功开发了公检法系统、武警部队、石油石化、人防

等大企业、大系统的高端客户，产品受到广大用户的好评。

目前，公司与近百家客户建立了长期稳定的合作关系，为公司新增产能以及新产品的推广奠定了良好的客户基础。公司今后将继续强化与客户的合作关系，并积极拓展新客户，为未来产品的销售提供良好的保障。

②加强营销队伍建设，扩大市场覆盖面

目前公司的用户主要集中于西南、华北等区域，经济发达的华东等区域市场有待进一步开拓，市场空间较大。公司拟大力加强销售网络的建设，计划以北京、杭州、乌鲁木齐、长春、重庆、武汉、西安、广州八个中心城市为基地建设覆盖全国的销售网络，进一步拓展公司销售网络的深度和广度，同时在我国香港地区建设销售网点，进入国际市场。公司通过大力建设营销网络，扩大市场覆盖面，逐步做到国内国际市场并重。公司始终将培育和建设优秀营销团队作为人力资源建设的重要工作之一，公司目前已拥有一支高素质、专业化的专用汽车营销队伍，随着业务规模的迅速扩张，未来公司将通过内部培养和外部招聘，将综合素质高、既懂技术又懂营销的优秀人才扩充到营销队伍中，加强营销力量。一个覆盖全国、辐射全球完善的营销网络和一支高效、积极的营销队伍是保障公司新增产能顺利投放市场的重要因素。

③优化产品结构，满足用户需求

公司的发展过程同时也是一个产品结构不断得到优化的过程，报告期内，公司的产品日益丰富，公司在保证防弹运钞车市场地位的基础上，不断开发出适合市场需要的新产品，近年来通信指挥车、现场处置车、后勤保障车等高附加值产品的销售增长迅速，产销率达到100%，占公司营业收入的比重逐年上升。项目建成后，通过投产电源车、负压式救护车、A级豪华房车等高端产品，公司的产品结构将进一步得到优化，通过柔性生产线的建设，公司的产品将更加能够贴近客户需求，产品的个性化更加突出。

④重视客户意见反馈，建立客户档案

公司通过定期走访、通讯联系等多种方式与客户保持沟通，重视客户的反馈意见，对客户的产品需求、性能要求、产品种类、使用情况、改进意见等方面进行深入的了解，建立用户档案，进行综合分析，及时掌握客户现实和潜在的市场需求信息，强大的市场信息捕捉能力也是公司营销成功的重要因素之一。

（2）下游客户认证情况

公司的产品均严格按照国家相关经营许可生产、销售，产品除生产销售除获得工信部的产品公告、中国认监委的 3C 认证外，防弹运钞车还需要符合公安部《专用运钞车防护技术条件》的标准，除以上条件外，下游客户没有特殊的资格认证，只需要具备招标文件或客户的生产能力、技术水平和售后服务能力等即可。目前各大商业银行、公安系统、中国石油等大型客户均通过招标方式进行采购，在全国范围内具有相关产品生产资格的生产企业都可以参与投标，市场化程度较高。

因此本公司产品不存在下游客户的特殊认证程序，但如果未来需要进入军品领域，则需要获得相应的军品生产资格和保密认证。公司目前正在申请相关保密资质。

（3）原材料价格波动及应对措施

原材料成本占项目营业成本的 80%以上，根据项目的敏感性分析，原材料价格波动是导致项目业绩变动的主要因素之一，根据测算，原材料价格上涨 5%，项目的内部收益率下降 24%。如果未来原材料价格出现大幅上涨，有可能导致项目业绩到不到预期。

汽车底盘是项目生产最主要的原材料，根据世界及我国汽车工业的发展态势，汽车的生产技术日益成熟，市场竞争比较充分，汽车产品价格在未来发生大幅上涨的可能性较小。其他原材料价格大幅上涨的可能性也较小。

通过项目投产，公司的生产规模扩大，与上游原材料供应商的谈判能力得到增强，还可以降低采购价格。

公司坚持走高技术含量和高附加值的产品路线，项目投产后，公司产品的技术水平和品质将进一步提升，产品竞争优势更加明显，也增强了与用户的谈判能力，可以通过提高售价转移成本上涨带来的不利影响。

6、项目的投资概算

（1）项目的投资规模

本项目投资总额 25,360.25 万元，其中固定资产投资 8,549.10 万元，流动资金投入 16,811.15 万元。已经取得重庆市经济和信息化委员会《关于同意重庆金冠汽车制造股份有限公司实施专用汽车技改及搬迁项目批复（渝经汽车[2009]18 号）》。

（2）项目投资内容

本次募集资金在本项目上主要用于建设厂房、购置生产及辅助设备、补充流动资金。总投资 25,360.25 万元，其中新增建设投资 8,549.1 万元，铺底流动资金 16,811.15 万元。具体见下表：

序号	建设内容	投资额（万元）	比例
1	建筑工程费	5,483.87	21.62%
2	设备工程费	2,341.08	9.23%
3	安装工程费	117.05	0.46%
4	其他建设费用	200.00	0.79%
5	预备费用	407.10	1.61%
6	配套流动资金	16,811.15	66.29%
合计		25,360.25	100%

7、原辅材料及能源供应情况

（1）底盘及配件供应情况

公司选择原材料供应商时，在充分考虑质量、价格、服务和开发能力基础上，以“全国择优、鼓励竞争”的原则，按 ISO9001-2000 质量管理认证体系标准要求，制定控制程序选择配套体系内的产品。配套产品应具有“质量领先、价格合理、供货及时、服务周到”的条件，并与项目的产品发展同步。项目生产所需的底盘主要来自江铃汽车、金杯汽车、长丰汽车等国内外知名汽车生产商，其他主要配套设备提供商如下：

主要配件供应商

序号	名 称	供应单位
1	中控锁	北碚区富华汽车修理厂
2	ABS	北京力天兴业有限公司
3	保险杠\专用件加工	重庆康瑞汽车修理有限公司
4	100P玻璃钢车柜	重庆曾家玻璃钢厂
5	大车尾板及油源	深圳凯卓立液压设备公司
6	摄录监控系统	聚友汽车配件有限公司
7	监控系统	三水好帮手科技公司
8	十字锁\密码锁	浙江玉环机械厂
9	车载卫生间	郑州腾裕科贸有限公司
10	音\视频插接件及音\视频线	重庆加才电子通讯器材销售部
11	LED屏及电子钟	重庆劲显电子有限公司
12	监控器材	重庆创安科技有限公司
13	警灯\警报器\喇叭	浙江利益安防有限公司
14	车载电台\天线\电话机	重庆市麦加电子通讯设备有限公司

（2）其他原辅材料供应

本公司生产除大量采购汽车底盘及相关配套设备外，还需要以下主要原材料及辅助材料，年需要量如下表：

主要原材料及辅助材料年需要量

序号	名 称	单位	年需要量（吨）
1	钢板及型材	吨	12,500
2	辅助材料	吨	600
3	油料化学品	吨	200
合计			13,300

项目所需的原材料和辅助材料将充分利用公司原有的供应渠道，钢材由国内抚顺钢铁公司等大型钢铁公司供应，花纹铝板由重庆华丰铝业(集团)有限公司供应，其他原材料及辅助材料由国内各主要生产厂家供应。各种材料运输根据供应商距离的远近分别采用铁路、公路或水路运输，供应距离在 100 公里以内原则上采用公路运输。以上原材料及辅料的市场供应充足，完全能够满足本项目的生产需要。

（3）能源及动力供应

项目生产所需的电由市政电力系统供应，从能源配置及能力来看，能够满足本项目的需要。压缩空气由厂区内的空压机房保证供应。厂区水源为从市政给水主管引入一条 DN150 给水管接入厂区，并通过蓄水池和加压泵及管网送往用水点。

8、产品技术方案

本公司作为国内综合技术实力较强的专业防弹运钞车和系统集成车生产企业之一，多年来积累了丰富的车体改装技术和系统集成能力，形成了一个专业的研发和技术团队，具有较强的研发设计能力，有能力在科技含量和产品附加值高的专用汽车领域内做大做强。公司目前已形成一套成熟的生产工艺，在新材料、技术创新方面也一直位居国内同行的前列。本项目实施主要应用以下技术：

（1）超高分子量聚乙烯纤维材料（简称轻质材料板）压板成型技术

本公司在防弹车改装方面，经过 10 余年的技术积累，在传统的高强合金钢板作为防护材料改装防弹车的基础上，开发了超高分子量聚乙烯纤维材料压板成型技术，并将其应用到防弹衣的制造及防弹车的改装中。应用这一技术加工轻质材料板，可使防弹材料成型更为便捷，能满足较为复杂车身护面的防护材料的成型加工，提高了防弹车防护的可靠性，同时，也可有效减轻改装重量，从而提高车辆的行驶安全、

可靠性，达到节能环保的效果。

（2）联结式铝合金骨架厢体制造技术

厢式结构车辆以其宽大的内部空间，标准化的结构设计，以及根据客户对产品的不同功能需求实现与不同底盘的匹配，在汽车改装领域得到广泛的应用。传统厢式车结构多为焊接式钢骨架加外护面（钢板或铝合金板），此外是焊接式铝骨架加外护面铝合金板。为提高厢式车的制造质量，降低骨架组合工艺难度，本公司成功开发了联结式铝合金骨架厢式车。应用该项技术制造厢体，不需焊接骨架，可有效避免骨架结构变形，提高了厢体的制造精度及表面质量；联结式铝合金骨架车厢与钢制骨架车厢相比，具有更好的防腐蚀性能；同时制造中不需磷化处理，更清洁环保。现该项技术已广泛地运用到公司各类厢式车制造中，在国内厢体制造技术方面处于领先水平。

（3）负压救护车开发技术

公司在 2009 年引进了德国 KFB 公司负压救护车开发技术，在 9 月底成功开发出了防护型高档负压救护车。该项目成套引进了德国 KFB 公司的全套技术资料及改装制造工艺，在样车生产过程中得到德国专家的全程技术指导，使公司的技术和生产人员较为系统的掌握了高档救护车设计技术及改装制造工艺。通过该项技术引进，也为公司医疗专用车的开发搭建起了一个成熟的平台，增强了企业的开发实力。

主要产品的工艺流程请参见“第六节、业务和技术”之“四、发行人主营业务的具体情况”之“（三）主要产品的工艺流程图”相关内容。

9、主要设备选择

序号	设备名称	数量	技术规格	供应商
1	计算机服务器及网络安全系统	1	配置加密系统	待定
2	微机操作系统	1	Microsoft Windows Server 2003 中文企业版	待定
3	微机操作系统	10	Windows Vista 企业版	待定
4	CAD 系统	10	Proe 50	待定
5	CAE 系统	1	ansys	待定
6	CAE 系统	1	MSC adams	待定
7	服务器	1	Dell PowerEdge T605	待定
8	24 端口管理级千兆	1	Dell PowerConnect	待定

	以太网交换机		5424	
9	微机站图形工作	1	Dell Precision T7500	待定
10	微机站图形工作	2	Dell Precision T5500	待定
11	微机站图形工作	7	Dell Precision T3500	待定
12	绘图仪	1	HP Designjet 500	待定
13	激光打印机	1	HP LaserJet 5200Lx	待定
14	工程图扫描设备	1	CRYSTAL 42" PLUS	待定
15	绝缘电阻测试仪	1	MS2675D	南京民盛电子仪器有限公司
16	绝缘耐压数显自动测试仪	1	MS2675	南京民盛电子仪器有限公司
17	数显接地电阻测试仪	1	MS2520	南京民盛电子仪器有限公司
18	单相泄漏电流测试仪	1	MS2621	南京民盛电子仪器有限公司
19	低阻仪（直流电阻测试仪）	1	CA6250	成都卡伏电气有限公司
20	隔离示波器+高压探头干扰电压	1	TPS2000	北京海洋兴业科技有限公司
21	谐波电流测试仪	1	HWT-300	北京金三航科技发展有限公司
22	频谱分析仪	1	HM	武汉海洋仪器有限公司
23	功率测试仪	1	TD-SCDMA	陕西天基通信有限责任公司
24	谐波测试仪	1	3194HWT-1000	北京金三航科技发展有限公司
25	吸收式功率计和功率传感器	1	NRP	北京海洋兴业科技有限公司
26	金相显微镜	1	正置型 DMM	上海蔡康光学仪器有限公司
27	真空直读光谱仪	1	m187668	北京市中西远大科技有限公司
28	多用漆膜测定仪	1	QDX	淄博森源电气有限公司
29	液压万能材料试验机	1	WDW	深圳市凯强利试验仪器有限公司
30	三坐标测量机	1	桥式	海克斯康测量技术(青岛)有限公司
31	数显高度测量划线仪	1	M814N	江苏创扬机电设备股份有限公司
32	真圆度测定仪	1	RA-114D	厦门上兴机械工业有限公司
33	量表校正仪	1	CCT-2	深圳市亿博兰电子有限公司
34	汽车电器万能试验台	1	TQD	淄博领信电子技术有限公司
35	GPS 测速仪	1	m312968	北京中西远大科技有限公司
36	油耗仪	1	YH-2	淄博奥科电子有限公司
37	动态应变仪	1	TS 系列	北京纽利德科技有限公司
38	数据处理仪	1	MC005-JT5-C	北京纽利德科技有限公司
39	精密声级仪	1	L970658	北京纽利德科技有限公司
40	数控激光切割机	1	HAC03015	上海航欧机电设备有限公司
41	六重式校平机	1	W43G—6×2000	南通新益数控机械有限公司
42	数控液压板料折弯机	1	WC67K	江苏中威重工机械有限公司
43	数控自动焊机	3	CNC	常州双惠机械有限公司
44	焊接机械手	2		唐山松下产业机器有限公司
45	通用焊机	8		唐山松下产业机器有限公司
46	焊接夹具系统	若干		唐山松下产业机器有限公司
47	探伤、检漏设备	1		北京海洋兴业科技有限公司

48	电动桥式行车	1	10 吨	江阴鼎力起重（集团）公司
49	加工中心（或专用设备）	1		待定
50	普通车床	1	CY6140-1000	上海第二锻压机床厂
51	万能铣床	1	X6232B	上海第二锻压机床厂
52	摇臂钻床	1	Z3035	上海第二锻压机床厂
53	精密数控冲床	1	35T	上海第二锻压机床厂
54	数控液压折弯机	1	WC67-1000×3200	泰安市泰尊锻压机械有限责任公司
55	液压剪板机	1	Q8×2000	上海第二锻压机床厂
56	液压剪板机	1	Q4×3200	上海第二锻压机床厂
57	水旋式烤漆房	1		江苏中大工业涂装环保有限公司
58	柴油叉车	1	6t	安徽合肥合力叉车
59	螺杆空压机	1	6m ³	深圳复盛空压机设备有限公司
60	螺杆空压机	1	3m ³	深圳复盛空压机设备有限公司
61	整车检测线改造	1		
62	普通弧焊机	3	WSE1-160	武汉奥诺数控焊接有限公司
63	电动葫芦	6	3t	江阴鼎力起重（集团）公司
64	台钻	1	Z4116/1	杭州西湖台钻有限公司
65	台式砂轮机	1	M3225B	杭州西湖台钻有限公司
66	空压机（储气罐）	1	w-1.05/12.5	深圳复盛空压机设备有限公司
67	喷砂设备	1		江苏中大工业涂装环保有限公司
68	电泳涂漆线	1		江苏中大工业涂装环保有限公司
69	尼龙脚垫模具	2		重庆得立制模有限公司
70	100P 尾门模具	3		重庆得立制模有限公司
71	八轮车上架焊装夹具	1		重庆得立制模有限公司
72	上架	1		重庆得立制模有限公司
73	全顺侧拉门模具	1		重庆得立制模有限公司
74	八轮车张紧轮尼龙模具	1		重庆得立制模有限公司
75	手柄模具	1		重庆得立制模有限公司
76	瑞风车门模具、立柱	1		重庆得立制模有限公司
77	全顺中门立柱模具	1		重庆得立制模有限公司
78	全顺封窗模具	3		力帆飞泉车辆有限公司
79	装甲车厢体胎模具	1		自制
80	皮卡尾门门里、门皮模具	1		自制
81	全顺车顶蒙皮模具	1		自制
82	全顺 1049 轮包模具	1		自制

10、可能存在的环保问题及措施

本项目投产后污染排放较少，在生产过程中会产生少量的废水及噪声等，项目计划采用先进的制造技术和环保、节能的工艺方法，采取一系列有效的环境治理措施，确保项目施工现场的污水、粉尘、噪声的排放达到国家及地方的相关标准。

本项目环境影响报告已经重庆市璧山县环境保护局批复，同意该项目实施。

11、项目的选址、拟占用土地的面积、取得方式及土地用途

本项目建设选址在重庆市璧山县河西工业园区内，预计总占地面积为 61,872 平方米，系本公司拥有使用权的工业用地。

12、项目的经济效益

根据该项目的可行性研究报告，本项目所得税前财务内部收益率为 82.44%，所得税后财务内部收益率为 57.06%；财务净现值所得税前为 41,440.79 万元，所得税后为 32,957.36 万元；投资回收期所得税前为 2.51 年，所得税后为 3.16 年，项目经济效益较好。

13、项目提前实施情况

截至 2010 年 12 月 31 日，项目已通过利用自筹资金提前实施累计投资 3,671.68 万元，项目主要投资内容如下：

项目建设内容	金额（万元）	比例
道路、管网、围墙、绿化、大门等基础设施和辅助设备	869.84	23.69%
总装车间、钣金车间、机加工车间	2,125.92	57.9%
涂装车间、宿舍楼	675.92	18.41%
合计	3,671.68	100%

以上建设内容均属于建筑工程费用，按照建筑工程计划总投资的 5,483.87 万元，已累计完成建筑工程量的 66.95%。

截至 2010 年末，公司利用自筹资金已累计投入 3,671.68 万元，建成三栋厂房和一栋宿舍楼，具备生产经营能力，已经将全部生产线搬迁到新厂区，由于搬迁工作是陆续进行的，没有对生产经营情况产生较大影响。公司由于是整体搬迁，除新厂区的基础条件更为良好以及购买了部分设备外，搬迁前后生产经营情况完全一致，原有的研发和产供销系统在搬迁后没有任何改变。

（二）营销网络建设项目

1、项目建设的背景和必要性

以销定产模式是国内 90%以上的专用汽车生产企业采取的销售模式，企业在全国范围内自建销售网点，一般采取办事处的形式，仅承担销售任务。因专用汽车较普通载货类汽车而言附加值高，且专用汽车企业整体规模小，无力积压过多的存货，只有确定销售实现的情况下，才安排企业生产。本公司目前也主要采取以销定产模式，但是随着我国专用汽车产业的发展，这种简单的销售模式已经越来越不适应专用汽车行业快速发展的要求，尤其在技术含量和附加值较高的产品尤其突出，在专

用汽车市场和客户群日益增大的情况下，客户的维修、售后服务以及销售市场的信息收集处理反馈等方面的要求日益突出，“4S”店正式适应这一综合销售功能的最佳模式，所谓“4S”店，指集汽车销售、汽车零部件销售、车辆售后服务、销售信息收集整理反馈为一体的营销网点，目前我国轿车生产企业和载货车生产企业普遍采用此模式，也是国际通行的营销模式。专用汽车生产企业在我国采用“4S”店销售的企业不多，仅有少量具有实力的企业采用此种模式，如我国的深圳中集车辆集团公司，在2006年开始在国内组建“4S”店销售模式，目前在国内已建成约26家左右的专业“4S”店，且还在持续组建过程中。公司当前已是全球产量最大的专用汽车生产企业，“4S”店模式发挥了极其重要的作用。在其影响下，国内一些专用汽车生产企业如三一重工、中联重科、安徽星马等亦在组建“4S”店的过程中。

2、项目建设的必要性

本公司营销网络建设以“4S”店为核心，同时立足于营销网络的信息化建设和营销团队的专业化建设，打造一个能够覆盖全国、面向国际的高水平营销网络。

（1）产品个性化销售的内在要求

从本公司的产品特性及客户特点来看，产品具有多品种、小批量、高技术、高附加值等特点，这些产品的需求方多为一些大系统、大单位等高端用户，主要集中在直辖市、省会城市以及经济较发达地区，产品的价值较高，单台产品售价从几十万到几百万不等。对“客户”的关注始终是企业核心竞争力的重要内容，通过以“4S”店为核心的营销网络的建设，一方面可以迅速了解客户的个性化需求，及时为客户量身定做最能满足需要的产品，另一方面可以为客户提供最快最有效的技术增值服务和售后服务。

（2）整合销售资源，节约成本

目前从汽车产品的销售渠道建设上看，为了降低营销成本，销售渠道上的扁平化建设已经渐渐成为主流，所谓扁平化是指渠道的层级要尽可能少，厂商与消费者的距离要尽可能近，目的是以最少的销售队伍、最小的营销成本完成既定的销售任务，并能获得充分的市场信息。如针对某一区域的客户系统，公司通过建设“4S”店，可统一提供防弹运钞车、通信车、勘察车、指挥车、装甲运兵车、商务防弹车，甚至防护制品等多种产品，减少了公司产品的重复营销成本。并通过信息化建设带来高效的市场信息反馈和良好的客户沟通效果，使产品能够最大程度地满足客户的要求。

（3）品牌建设

随着我国加入“WTO”，国外的专用汽车厂商将逐步进入我国市场，专用汽车行业的市场竞争将趋于激烈，在全方位的市场竞争中，除了技术、质量、售后服务之外，产品的品牌影响力等软实力也是竞争成败的关键。本公司作为一家高科技专用汽车生产企业，品牌影响力的建设和持续提升是公司战略发展中的重要环节，通过“4S”店的统一建设，能够迅速提高公司产品的市场知名度和品牌影响力，也是推动公司未来持续发展的原动力之一。

（4）走向国际化

参与国际市场的竞争是未来国内专用汽车生产企业综合竞争力的重要体现，中国专用汽车的综合性价比已为世界所公认，我国已成为世界专用汽车出口大国之一。目前本公司的产品已具备参与国际市场的竞争能力，但是还比较缺乏对国际市场的了解及国际销售渠道，本项目通过在香港地区设立一个营销窗口，可以获得充分的国际市场信息，打开产品走向国外市场的通道。

3、项目建设内容

（1）销售网络建设的布局思路

根据国务院发展研究中心的研究成果，按照区域经济发展状况，可以将全国划分为四大板块、八大综合经济区，具体划分见下表：

板块	综合经济区	包含地区
东北板块	东北地区	辽宁、吉林、黑龙江
东部板块	北部沿海地区	北京、天津、河北、山东
	东部沿海地区	上海、江苏、浙江
	南部沿海地区	福建、广东、海南
中部板块	黄河中游地区	陕西、山西、河南、内蒙
	长江中游地区	湖北、湖南、江西、安徽
西部板块	西南地区	云南、贵州、四川、重庆、广西
	大西北地区	甘肃、青海、宁夏、西藏、新疆

专用汽车作为一种专业化的为经济社会服务的现代化工具，和经济社会发展水平密切相关，总体来说，经济相对发达地区以及中心城市的需求量较大，欠发达地区、中小城镇、农村地区的需求量相对较小，根据本公司过去五年销售区域的综合分析，公司产品基本覆盖国内大部分地区，但主要产品销售区间在北部沿海地区、东部沿海地区、南部沿海地区，以及西南地区和陕西、西藏、新疆等地。因此根据

现阶段我国区域经济来进行销售布局是比较恰当的。

根据我国区域经济发展状况，营销网络建设的具体思路如下：

①形成辐射全国、面向全球的营销网络布局，由目前以国内市场为主过渡到国内外两个市场并重。

②实行以点带面的建设思路，在国内八大经济区域的中心城市建设销售中心，使销售网络覆盖到整个经济区域，如通过在北京建设销售中心，达到覆盖北部沿海经济区整个市场的目的。

③各个网点以“4S”店的形式建设，集产品销售、售后服务、零部件销售、信息收集整理反馈为一体，“4S 店”产品涉及公司各个产品系列，各个网点通过公共的电子信息平台接受总部的统一领导和信息整合。

④建设香港销售中心，以中东、东南亚、非洲、独联体国家等海外市场为重点，建立面向世界的市场销售通道。

⑤根据销售需要和资金实力，按照轻重缓急的原则，重点建设关键区域的销售网络，随着公司的发展，进行持续投入，逐步达到各个销售中心的标准化。

营销网络项目的具体布局如下：

序号	9 个销售中心	销售覆盖地区
1	长春 4S 店	辽宁、吉林、黑龙江
2	北京 4S 店	北京、天津、河北、山东
3	杭州 4S 店	上海、江苏、浙江
4	广州 4S 店	福建、广东、海南
5	西安 4S 店	陕西、山西、河南、内蒙
6	武汉 4S 店	湖北、湖南、江西、安徽
7	重庆本部销售总公司	云南、贵州、四川、重庆、广西
8	乌鲁木齐 4S 店	甘肃、青海、宁夏、西藏、新疆
9	香港 4S 店	海外市场，重点为中东、东南亚、非洲、独联体等

（2）项目建设的具体内容

①房屋购买（租赁）及装修

公司采取统一 CI 模式，建设营销中心样板间，具体包括公司营销中心装修风格、造型、标准色、标准字、企业宣传语、导示系统、企业理念、办公用品统一系统、展品清单及布置、售后服务体系及布置等。

②购买办公设施

办公硬件包括办公桌椅、办公用品、企业宣传资料、企业礼品、维修服务标准配置等。办公软件包括企业规章制度系统、企业行为规范系统、工作流程系统、信息收集整理反馈系统、销售流程、售后流程、财务管理系统、培训系统、品牌推广系统等。

③其他投入

主要包括交通工具、信息系统费、培训费、咨询调查费、展览费等。

4、投资估算

序号	项目名称	投资额（万元）	占总投资的比例
1	营销网络固定资产投资	2,650	67.21%
2	信息系统建设	100	2.54%
3	培训费	255	6.47%
4	租赁费	230	5.83%
5	咨询、调查费	200	5.07%
6	展览费	270	6.85%
7	预备费	238	6.04%
合计		3,943	100%

（1）固定资产投资

单位：万元

序号	营销中心	房屋购置费	车辆购置费	设备购置费	合计
1	北京	800	40	90	930
2	杭州	400	30	70	500
3	广州	400	30	70	500
4	重庆	100	30	70	200
5	长春	-	30	70	100
6	西安	-	30	70	100
7	乌鲁木齐	-	30	70	100
8	武汉	-	30	70	100
9	香港	-	50	70	120
合计		1,700	300	650	2,650

上述所购置的设备主要分为两类：

一购置维修设备，主要用于各营销中心的售后维修服务，以拆卸、仪器检测维修更换、补漆为主，适当考虑各营销中心的规模和维修量，预计购置费用 350 万元。

二购置办公设备，包括必要的电脑、视频设备、复印机、打印机、电讯及网络设备等，预计购置费用 300 万元。

（2）信息系统费

主要是 ERP 系统和 OA 系统的开发，以及网络维护、升级、更新等必要支出，预计投资 100 万元。

（3）培训费

主要用于员工营销技能的提升培训，主要包括公司内部培训、外聘专家培训、新产品技术服务培训等，培训费计 255 万元。

（4）租赁费

在长春、西安、武汉、乌鲁木齐及香港营销中心租赁办公用房并进行必要的装修，根据公司发展的需要逐渐过渡到购买办公场所，减轻公司前期资金压力，其中长春、西安、武汉、乌鲁木齐各 20 万元/年，香港 150 万元/年。合计租赁费每年 230 万元。

（5）咨询、调查费

主要用于销售信息的采集、区域市场的销售需求、客户意见反馈、产品质量信息统计、产品竞争力调查、同行业企业竞争调查等必要的开支。预计 200 万元。

（6）展览费

主要用于参与国内外主要专业展览和新产品推介活动，包括展览费用、特装费用、产品推介费用等。预计 270 万元。

（7）预备费用 238 万元。

以上几项合计共 3,943.00 万元。

三、募集资金运用对发行人主要财务状况及经营成果的影响

本次募集资金到位并投入使用后，对发行人财务状况及经营成果的主要影响如下：

（一）加大固定资产投资必要性

根据公司本次募集资金投资项目的使用计划，项目固定资产投资总额为 11,199.10 万元，促使公司大规模投资固定资产的主要因素包括：

1、解决业务规模快速增长同现有生产能力不足之间的矛盾

公司租赁的金冠集团 18,190.85 平方米的生产厂房已不能满足业务增长的需要，目前已达到产能扩张的极限。因受资金制约，以前公司对厂房和设备投资有很大欠账，大多数机器设备使用年限较长、成新率较低，生产厂房面积狭小、配套设施较为落后，难以适应专用汽车技术和生产工艺的飞速发展。随着公司产品的竞争优势逐渐显现以及营销网络的不断拓展和完善，公司产品的市场需求量将持续增长，亟需扩大生产能力。为此需要新建厂房作为生产基地，同时产能的扩大需要购置相应的测试设备、制造设备、开发设备等，因此，公司需要进行较大的固定资产投资来解决业务量增长带来的产能不足瓶颈。

2、研发条件严重不足

专用汽车是一个具有高技术含量、高附加值的行业，它的突出特点是以机械、电气、模具等多个专业的跨专业结合；目前在国际上发达国家基本控制了高端专用汽车的供应，国内专用汽车总体上技术水平低、研发力量薄弱，以中低端的产品为主。公司是拥有多年汽车改装生产和管理经验的高新技术企业，专用汽车设计、生产技术处于国内领先水平，拥有光电射击实验室和汽车整车检测线，全国唯一一家采用超高分子量聚乙烯轻质防弹板进行防弹车改装的企业。但是，本公司目前的研发条件难以满足未来新型关键技术和新产品研发的需要，与国际先进的专用汽车生产企业的技术水平存在差距，只有加快建设设施齐全、功能完善的产品研发中心，全面有效地提升公司的技术创新和产品创新能力，才能保障公司在新一轮技术竞争中赢得主动。

3、公司亟待提高研发、设计和检测能力，提升产品品质

目前公司的研发和设计水平同国外先进的专用汽车生产企业相比还有一定的差距，本项目的实施将为公司打造一个先进的集研发和设计为一体的先进的技术中心，通过加大在软硬件两方面的投入，将有效提升本公司的生产工艺水平和研发、设计和检测能力，并进而提高产品品质，提升产品的技术含量和附加值，增强本公司的技术竞争力和可持续发展能力。

4、公司需要不断强化和发展现有营销网络体系

目前国内外现代化制造企业的典型特征是“哑铃型”企业结构，即注重“产品研发”和“市场开发”两头并重的模式。近年来，公司业务规模逐年增长，但随着市场竞争的加剧，公司需要进一步加大营销网络的建设，提高市场占有率。另外，

公司在国内一些经济发达地区的市场开发力度不够，也需要加大营销网络的投入。

（二）固定资产变动与公司产能变动的匹配关系

公司 2010 年末固定资产为 4,158.62 万元，相应的专用汽车产能为 1,200 辆，单位产能对应的固定资产投资额为 3.47 万元，项目完全建成投产后，固定资产达到 11,199.10 万元，相应的专用汽车产能为 2,130 辆，单位产能对应的固定资产投资额为 5.26 万元，扣除与扩大产能没有直接关系的营销网络建设和技术中心建设的固定资产投资 4,261.88 万元，单位产品对应的固定资产投资额为 3.26 万元，专用汽车技改搬迁项目的固定资产变动与产能变动是比较匹配的。

此外，专用汽车技改及搬迁项目并不仅仅是简单的扩大了现有产品的产能，至少还从以下几个方面提升了企业的核心竞争力和可持续发展能力：

第一、本项目包含了技术中心扩建内容，固定资产投资 1,611.88 万元，项目的实施将为公司打造一个先进的集研发和设计为一体的先进的技术中心，全面提升公司产品的研发和设计能力，提高公司的核心竞争力，引导公司向“哑铃型”企业结构模式转变，提升公司综合竞争力。

第二、本项目采用具有国际先进水平的全新的柔性生产线，能够满足多品种产品的生产需要，更好的适应专用汽车产品具有多品种、小批量、高技术、附加值高等特点。

第三、本项目建设完成后，将大幅度提升公司的生产工艺水平，并进而提高产品品质，增强产品的技术含量和附加值，使公司所属产品在一些关键工艺流程如下料、精工、钣金、结构件制做、漆前处理等环节统一，保证工艺流程更加顺畅、节约生产成本、提高生产效率等。

第四、本项目建设完成后，将进一步优化产品结构，生产电源车、自行式房车及高端的救护车，这些新产品技术含量和附加值较高、市场前景广阔、竞争尚不充分，将形成公司新的利润来源和业务增长的支撑点。

第五、项目建设完成后，由于大量地使用了先进的生产设备，使公司的生产过程中更为安全、节能以及环保，社会效益和环保效益也不可忽视。

综上所述，专用汽车技改及搬迁项目的固定资产投资并不是简单的扩大产能，而是从多个方面提升了公司的技术水平、核心竞争力和可持续发展能力。

（三）对固定资产折旧的影响

按照公司现行的固定资产折旧政策，项目建成投产后固定资产的折旧情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	固定资产总额	年折旧额
1	专用汽车技改及搬迁项目	8,549.10	484.43
2	营销网络建设项目	2,650.00	194.70
合计		11,199.10	679.13

公司固定资产主要由机器设备和运输工具构成，截止 2010 年 12 月 31 日，公司固定资产原值为 5,260.53 万元，固定资产净值为 4,158.62 万元，固定资产占总资产的比例为 9.65%，2010 年末固定资产占总资产比重较前几年有较大幅度的增长，主要是公司提前实施了专用汽车技改搬迁项目建设，建成了部分厂房和宿舍楼以及厂区等配套设施，上述房屋建筑物类固定资产将从 2011 年 1 月开始计提折旧，预计 2011 年新增厂房折旧费用约 120 万元，同时公司及子公司将不再租赁厂房，相应减少租金支出 121.15 万元，对公司的利润影响较小。

本次募集资金投资项目全部完成后，公司固定资产规模将达到 11,199.10 万元，年折旧额达到 807.66 万元，分别比 2010 年末增加 7,040.48 万元和 614.50 万元。募集资金到位后，大部分项目固定资产投资基本在一年至两年内完成，但由于新建项目将逐步达到设计产能，因此，在项目投产的前两年，项目固定资产折旧较大，而投资项目未产生效益，会对当期利润会有一定的负面影响。根据上表测算，本次募投项目完全达产后，固定资产增幅较大，每年较 2010 年增加折旧 614.50 万元，同时公司每年减少厂房租赁费支出 121.15 万元，相应减少公司税前利润 493.35 万元。随着项目实施后效益的产生以及主导产品销售持续增长，公司的盈利能力将持续增强，项目完全达产后预计利润总额超过 10,000 万元，新增折旧对未来经营业绩的影响有限。

（四）对净资产总额及每股净资产的影响

本次发行募集资金到位后，发行人净资产总额及每股净资产预计将大幅增加，有利于增强发行人的抗风险能力，提高公司的投资价值。

（五）对净资产收益率的影响

本次募集资金到位后，发行人的净资产将大幅增加。由于新项目的建设周期在 24 个月左右，项目建设完成后还需要一定的时间才能完全达产，因此净资产收益率在短时间内将会有所下降。

（六）对资产负债率的影响

本次募集资金到位后，将迅速降低发行人的资产负债率，降低发行人的财务风险，进一步提高发行人融资能力和发展动力。

（七）对发行人盈利能力的影响

无论从政策导向、宏观经济、市场环境来看，上述投资项目都符合我国经济发展规律，因此上述投资项目的实施将会快速提升发行人的生产经营规模及持续盈利能力，因此，预计募集资金投入项目建成后公司主营业务收入和利润水平将会大幅提高，增强公司的持续发展和持续盈利能力，对公司每股收益和净资产收益率产生有利的影响。

第十四节 股利分配政策

一、最近三年股利分配政策及股利分配情况

（一）最近三年股利分配政策

- 1、公司实行同股同权、同股同利的股利分配政策。
- 2、每个会计年度结束后，由公司董事会根据公司年度经营业绩和未来规划提出股利分配方案，经股东大会审议批准后执行。
- 3、公司税后利润按下列顺序进行分配：
 - （1）弥补企业以前年度亏损；
 - （2）提取10%的法定公积金，还可提取任意公积金。法定公积金累计额已达公司注册资本50%时，可不再提取。
- 4、公司在未弥补亏损和提取法定公积金前，不得分配利润。
- 5、股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股，但公司章程规定不按持股比例分配的除外。法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的25%。
- 6、股东大会通过有关派现、送股或资本公积转增股本提案的，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。
- 7、公司采用现金或者股票方式分配股利。

（二）最近三年实际股利分配情况

2008年2月20日新技术公司召开股东会通过决议，对截止2007年12月31日的可供分配利润按股东出资比例进行分配，根据金冠集团与公司的《股权转让协议》，公司持有新技术公司90%股权对应的其2007年度利润分配金额333万元归金冠集团享有，剩余的未分配利润及盈余公积由公司享有，应付股东李以金先生股利37万元。新技术公司共分配现金股利370万元。

2008年2月29日金冠有限公司召开股东会决议，对截止2007年12月31日的可供投资者分配的利润进行分配，共分配现金股利3,000万元。

2009年3月27日公司召开的2008年度股东大会决议，对截止2008年12月31日的可供投资者分配的利润进行分配，共分配现金股利2,000万元。

公司于2010年2月20日召开的2009年年度股东大会决议，对截止2009年12月31日的可供投资者分配的利润进行分配，共分配现金股利900万元。

二、滚存利润的分配安排

截止2010年12月31日，公司（母）未分配利润为4,280.41万元。根据公司2009年年度股东大会决议，本次股票发行并上市成功后，本次股票发行之日前所滚存的可供股东分配的利润，由本次发行后公司新老股东依其所持股份比例共同享有。

三、本次发行后的股利分配政策

公司本次发行后的股利分配一般政策与发行前基本保持一致。股利具体分配方式和比例，董事会可依据公司盈利情况和公司发展对资金的需求提交分配预案，并经股东大会通过后执行。

此外，根据公司章程（草案）的规定，为了保持公司利润分配政策的连续性和稳定性，公司在盈利年度应当分配股利。最近三年以现金方式累计分配的利润应不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露制度及为投资者服务计划

本公司根据有关法律法规的要求，制订了严格的信息披露制度；公司股票如果能够成功发行并上市，将严格按照信息披露制度对外进行信息披露。主要内容：

（一）信息披露制度

1、负责信息披露部门及相关人员

公司负责信息披露事宜和与投资者联系的部门：证券部

信息披露部门负责人：董事会秘书

通讯地址：中国重庆市九龙坡区石桥铺科园四街六号金冠大厦

邮政编码：400041

联系电话：023-68611088

传 真：023-68621011

互联网网址：<http://www.jinguanauto.com>

电子信箱：office@jinguanauto.com

2、信息披露原则

本公司将严格按照《公司法》、《证券法》等法律、法规、规则的要求，遵循真实性、准确性、完整性、及时性原则披露信息。

3、信息披露内容

公开披露的信息包括定期报告和临时报告及通知、公告等。年度报告和中期报告为定期报告，其他报告为临时报告。

4、信息披露媒介

公司将通过中国证监会指定的报刊和网站披露信息。公司应披露的信息也可以载于公司网站和其他公共媒体，但刊载的时间不得先于指定的报刊和网站。公司不以新闻发布会或答记者问等形式代替信息披露。

（二）投资者服务计划

公司将遵守法律法规和交易所的规定严格执行信息披露制度，并制定具体的服务计划：

- 1、公布投资者服务电话和传真号码，做到专人接听、记录和答复；
- 2、对投资者关心的问题，公司将不定期的书面答复；
- 3、公司将在适当时机，如公司公布年报、中报、对外重大投资等时，安排公司高级管理人员通过适当的渠道解答投资者疑问；
- 4、公司在发生发行上市等重大事件时，除按法定程序进行信息披露外，还将通过网上进行路演或召开记者招待会等形式为投资者服务；
- 5、建立完善的档案管理制度，在法律法规允许的前提下，保证投资者获取及时、全面的资料查询。

二、重大合同

本节所披露的重要合同是指公司目前正在履行的交易金额超过人民币250万元的合同，或者交易金额虽未超过人民币250万元，但对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同。

截至本招股说明书签署之日，本公司已签署、正在履行的重大合同如下：

（一）采购合同

1、2010年4月1日，公司与重庆耀奇汽车销售（集团）有限公司签订关于猎豹、长丰三菱帕杰罗汽车系列车辆的《汽车购销合同》，重庆耀奇汽车销售（集团）有限公司在一年内按公司的订货单数量以合同约定的具体车辆型号的价格向公司供货，合同期限自2010年4月1日至2011年3月31日止。

2、2010年4月1日，公司与重庆耀菱汽车销售有限公司签订关于猎豹、长丰三菱帕杰罗汽车系列车辆的《汽车购销合同》，重庆耀菱汽车销售有限公司在一年内按公司的订货单数量以合同约定的具体车辆型号的价格向公司供货，合同期限自2010年4月1日至2011年3月31日止。

（二）销售合同

1、2010年6月24日，公司与石家庄市农村信用合作社联合社签订合同编号2010-06-29号的《供销合同》，石家庄市农村信用合作社联合社向公司购买指定规格、型号的防弹运钞车共计21辆，合同金额为417.40万元，合同期限自车辆验收上牌之日起2个月。

2、2010年9月13日，公司与内蒙古威信保安押运服务有限责任公司签订合同编号2010-09-13号的《供销合同》，内蒙古威信保安押运服务有限责任公司向发行人购

买指定规格、型号的运钞车共计42辆，合同金额为604.2万元，合同期限自车辆交付之日起1年。

3、2010年10月8日，发行人与广州市林业和园林局签订合同编号20100902号的《政府采购合同》，广州市林业和园林局向发行人购买指定规格、型号的指挥车1辆，合同金额为329.59万元，合同期限自车辆验收合格之日起1年。

4、2010年10月22日，发行人与江西省邮政公司签订合同编号2010-09-18号的《供销合同》，江西省邮政公司向发行人购买指定规格、型号的运钞车共计40辆，合同金额为456.00万元，合同期限自车辆验收合格之日起1年。

5、2010年11月11日，发行人与佛山市南海劲风汽车贸易股份有限公司签订合同编号2010-11-20号的《供销合同》，佛山市南海劲风汽车贸易股份有限公司向发行人购买指定规格、型号的运钞车共计20辆，合同金额为387.00万元，合同期限自车辆验收合格之日起2年或行使6万公里（以先达到以上任意条件为准）。

6、2010年11月16日，发行人与云南省邮政公司签订合同编号2010-11-04号的《供销合同》，云南省邮政公司向发行人购买指定规格、型号的运钞车共计20辆，合同金额为390.80万元，合同期限自车辆验收合格之日起3个月。

7、2010年11月21日，发行人与吕梁押运护卫有限责任公司签订合同编号2010-11-21号的《供销合同》，吕梁押运护卫有限责任公司向发行人购买指定规格、型号的运钞车共计14辆，合同金额为320.60万元，合同期限至2012年4月11日。

8、2010年12月3日，发行人与大连市公安局签订合同编号20101110号的《车辆改装合同》，大连市公安局向发行人购买指定规格、型号的通信指挥车共计2辆，合同金额为685.43万元，合同期限自整车验收合格满1年后15天。

9、2010年12月14日，发行人与深圳市公安局签订合同编号深公装备20101111、20101112号的《车辆改装合同》，深圳市公安局向发行人购买指定规格、型号的运兵车共计6辆、排爆车1辆，合同金额总计591.60万元，合同期限自车辆验收合格之日起7个工作日。

10、2010年12月16日，发行人与河南省公安厅签订合同编号20101113号的《车辆改装合同》，河南省公安厅向发行人购买指定规格、型号的刑事现场勘查车、警犬运输车共计104辆，合同金额为2,599.90万元，合同期限自车辆安装调试完毕验收合格之日起7个工作日。

11、2010年12月24日，发行人与河北省邮政公司（需方）签订《供销合同》，河

北省邮政公司向发行人购买指定规格、型号的运钞车36辆，合同金额为508.40万元，合同期限自车辆运到需方指定地点并经检验合格上牌。

12、2010年12月29日，发行人与四川省公安厅签订《四川省公安厅专用设备采购项目采购合同》，四川省公安厅向发行人购买指定规格、型号的特勤保障车共计4辆，合同金额为371.21万元，合同期限自车辆验收合格之日起7日。

13、2010年12月31日，发行人与重庆市行政执法总队高速公路支队签订合同编号20101214号的《重庆市行政执法总队高速公路支队执法车改装协议书》，重庆市行政执法总队高速公路支队向发行人购买指定规格、型号的执法车共计18辆，合同金额为283.50万元，合同期限自车辆验收合格之日起1年。

14、2010年12月31日，新技术公司与北京海石花实业开发公司签订《防护器材采购合同》，北京海石花实业开发公司向新技术公司购买指定型号、规格的防护器材，合同金额为419.84万元，合同期限自产品验收合格之日起18个月。

（三）借款合同

1、2010年3月18日，公司与中国农业银行重庆高新技术开发区支行（贷款人）签订编号为55101201000000670号的《借款合同》，公司向贷款人借款2,300万元，借款期限为2010年3月24日至2011年3月23日。

2、2010年5月5日，发行人与中信银行重庆分行签订编号2010渝银信字第13140号《综合授信合同》，贷款人给予发行人5,000万元的授信额度，期限为2010年5月6日至2011年5月5日。

2010年5月5日，公司与中信银行重庆分行签订编号2010渝银信字第13141号《借款合同》，公司向贷款人借款2,000万元，期限为2010年5月20日至2011年5月19日。

3、2010年9月29日，公司与重庆银行股份有限公司高新技术开发区支行（授信人）签订编号2010年重银高新支授总字第1592号《（最高额）授信业务总合同》，在2010年9月29日至2011年9月28日期间获得1,000万的授信。

2010年10月14日，公司与重庆银行股份有限公司高新技术开发区支行签订编号为2010年重银高新区支贷字第1784号《（最高额）授信业务项下流动资金贷款合同》，借款1,000万，期限为2010年10月14日至2011年10月13日。

4、2010年11月7日，公司与重庆银行股份有限公司高新技术开发区支行（授信人）签订编号2010年重银高新支授总字第1589号《（最高额）授信业务总合同》，在2010年11月8日至2011年11月8日期间获得4,000万的授信。

2010年11月12日，公司与重庆银行股份有限公司高新技术开发区支行签订编号为2010年重银高新区支贷字第1871号《（最高额）授信业务项下流动资金借款合同》，借款4,000万元，期限为2010年11月12日至2011年11月7日。

（四）银行承兑协议

2010年9月17日，公司与中国光大银行重庆分行（贷款人）签订编号为310093号《综合授信协议》，约定贷款人在2010年9月17日至2011年9月3日期间内，为公司提供人民币7,000万元的授信额度。公司与贷款人签订的金额较大的承兑协议如下：

1、2010年8月26日，公司与中国光大银行重庆分行签订编号为30913024《银行承兑协议》，承兑总金额为10,491,300.00元，费率为汇票票面额的万分之五，担保方式为抵押。

2、2010年9月21日，公司与中国光大银行重庆分行签订编号为31009301《银行承兑协议》，承兑总金额为2,860,000.00元，费率为汇票票面额的万分之五，担保方式为抵押。

3、2010年9月26日，公司与中国光大银行重庆分行签订编号为31009302《银行承兑协议》，承兑总金额为5,342,160.00元，费率为汇票票面额的万分之五，担保方式为抵押。

4、2010年10月11日，公司与中国光大银行重庆分行签订编号为31009303《银行承兑协议》，承兑总金额为4,839,200.00元，费率为汇票票面额的万分之五，担保方式为抵押。

5、2010年11月8日，公司与中国光大银行重庆分行签订编号为31009305《银行承兑协议》，承兑总金额为5,016,400.00元，费率为汇票票面额的万分之五，担保方式为抵押。

6、2010年11月19日，公司与中国光大银行重庆分行签订编号为31009306《银行承兑协议》，承兑总金额为3,426,130.00元，费率为汇票票面额的万分之五，担保方式为抵押。

7、2010年12月6日，公司与中国光大银行重庆分行签订编号为31009309《银行承兑协议》，承兑总金额为4,497,500.00元，费率为汇票票面额的万分之五，担保方式为抵押。

8、2010年12月20日，公司与中国光大银行重庆分行签订编号为310040《银行承兑协议》，承兑总金额为15,836,800.00元，费率为汇票票面额的万分之五，公司

存入全额银行存款。

9、2010年12月23日，公司与中国光大银行重庆分行签订编号为310144《银行承兑协议》，承兑总金额为5,438,000.00元，费率为汇票票面额的万分之五，公司存入全额银行存款。

（五）租赁合同

公司长期租用控股股东的房产，具体内容参见“第七节、同业竞争与关联交易”之“三、关联交易情况”。

（六）建设工程施工合同

2009年11月4日，公司与重庆博信建设有限公司签订了工程名称为“金冠汽车制造股份有限公司新厂区涂装车间、宿舍楼”的《建设工程施工合同》，合同总价款为人民币670万元，完工时间：涂装车间暂定2010年2月6日，宿舍楼暂定为2010年5月6日。

（七）技术许可合同

2009年6月18日，公司与费里德 费希特先生及其公司德国卡夫贝KFB特种车辆制造有限公司签订《技术许可协议》，费里德 费希特先生及其公司—德国卡夫贝KFB特种车辆制造有限公司授权公司使用双方协议中约定研发的专有技术，生产和销售许可人生产的专业车辆及其零部件，费用为许可入门费5万欧元及公司在此协议项下经营额的2.0%，合同期限为2009年6月18日至2014年6月17日。

三、对外担保事项

报告期内，本公司无对外担保事项。

四、诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项，也未有涉及刑事诉讼的情况。

截至本招股说明书签署之日，本公司控股股东、实际控制人、控股子公司，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作为一方当事人均未涉及任何重大诉讼或仲裁事项。

本公司控股股东和实际控制人最近三年内不存在损害投资者合法权益和社会公

共利益的重大违法行为。

五、董事、监事、高管及核心技术人员涉及刑事诉讼情况

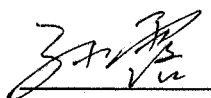
截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在涉及刑事诉讼的情况。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

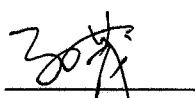
公司全体董事、监事、高级管理人员声明

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。

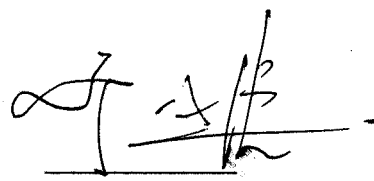
董事签名：



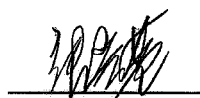
孙 露



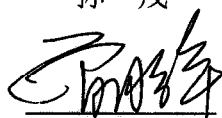
孙 茂



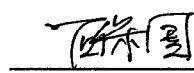
靳海涛



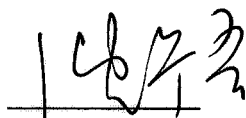
张宏基



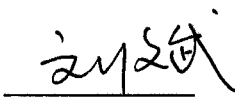
曾国祥



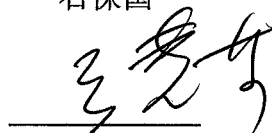
石保国



沈宁吾



刘 斌



石慧荣

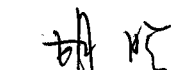
监事签名：



杨 松



张 侃

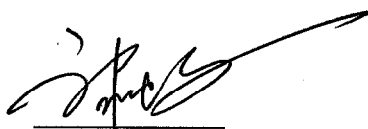


胡 晗

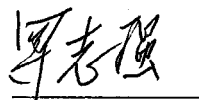
其他高级管理人员签名：



刘宁波



康中文



罗志强

重庆金冠汽车制造股份有限公司

2011年3月6日



保荐人（主承销商）声明

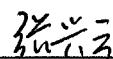
本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：



冯 戎

保荐代表人：



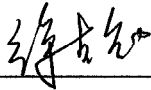
张兴云

保荐代表人：

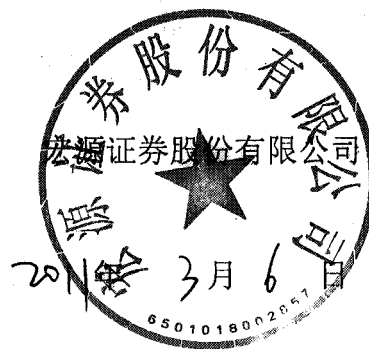


秦 军

项目协办人：



徐克勉



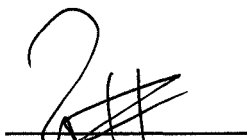
发行人律师声明

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。

经办律师签字：

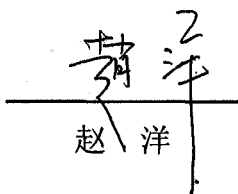


孔雨泉

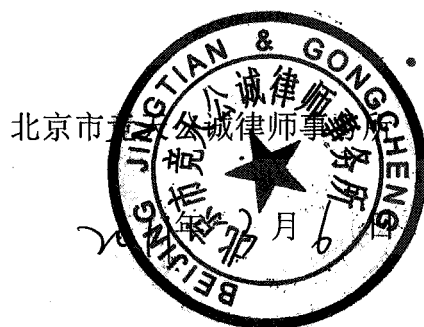


孙 林

律师事务所负责人签字



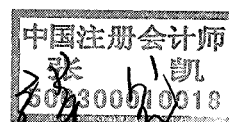
赵 洋



会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

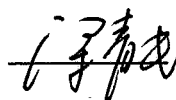


张 凯

签字注册会计师：



会计师事务所负责人：



天健正信会计师事务所有限公司



验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，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，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

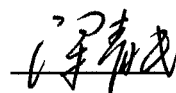


张 凯

签字注册会计师：



验资机构负责人：



天健正信会计师事务所有限公司

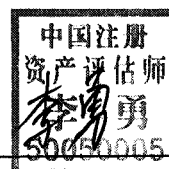


2011年 3月6日

资产评估机构声明

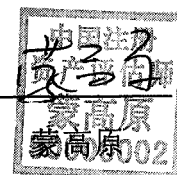
本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师：



李 勇

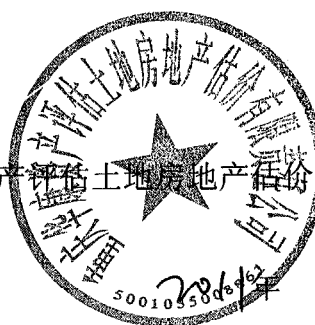
签字注册资产评估师：



评估机构负责人：



重庆华康资产评估土地房地产估价有限责任公司（公章）

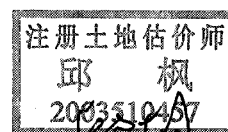


3月6日

土地估价机构声明

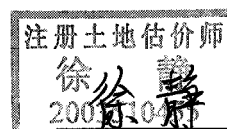
本机构及签字土地估价师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的土地估价报告（重庆普天[2007]（估）字第0012号）无矛盾之处。本机构及签字土地估价师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的土地估价报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册土地估价师：



邱 枫

签字注册土地估价师：



徐 静

土地估价机构负责人：



邱 枫

重庆普天房地产土地资产评估有限公司（公章）



2011年 3月 6日

第十七节 备查文件

一、备查文件

- （一）发行保荐书；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）内部控制鉴证报告；
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （五）法律意见书及律师工作报告；
- （六）公司章程（草案）；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅地点和时间

1、重庆金冠汽车制造股份有限公司

地址：	重庆市璧山县城开发区
联系人：	石保国、李莉
电话：	023-68611088
查阅时间：	工作日上午8：30—12：00，下午1：30—5：00

2、宏源证券股份有限公司

地址：	北京市西城区太平桥大街19号
联系人：	张兴云、秦军、徐克勉
电话：	010-88085892
查阅时间：	工作日上午8：30—11：30，下午1：30—4：30