



申科滑动轴承股份有限公司
(SHENKE SLIDE BEARING CORPORATION)

浙江省诸暨市陶朱街道望云路 132 号

首次公开发行股票招股说明书
(申报稿)

保荐人（主承销商）： 兴业证券股份有限公司

（福建省福州市湖东路 268 号）

声明：

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

发行概况

发行股票类型	境内上市人民币普通股（A股）
发行股数	2,500 万股
每股面值	1.00 元
每股发行价格	【】 元
预计发行日期	【】 年【】 月【】 日
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	10,000 万股
本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺	本次发行前，本公司实际控制人何全波、何建东父子均作出承诺：自公司股票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在本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。 本公司股东浙江大东南集团有限公司、胡丽娟、黄宝法、张远海、许幼卿、钱忠、楼太雷和何铁财分别作出承诺：自公司股票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在本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。 本公司股东朱铁平、宗佩民、浙江华睿睿银创业投资有限公司、海口海越经济开发有限公司、王培火、毛家行、钱钧炎、劳正富、张金伯分别作出承诺：自公司股票上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其在本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

	本公司股东中，同时担任公司董事、监事、高级管理人员的何全波、何建东、黄宝法、张远海、许幼卿、钱忠、何铁财、楼太雷除了出具上述承诺以外，均特别承诺：在前述锁定期结束后，在其任职期间，每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的25%，并且在卖出后六个月内不再买入公司的股份，买入后六个月内不再卖出公司股份；离职后半年内，不转让其持有的公司股份。
保荐人（主承销商）	兴业证券股份有限公司
招股说明书签署日期	2011年9月8日

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书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

本公司特别提醒投资者认真阅读本招股说明书全文，并特别注意下列重大事项：

一、股份流通限制和自愿锁定承诺

本公司本次发行前总股本为 7,500 万股，本次拟发行 2,500 万股流通股，发行后总股本为 10,000 万股，以上股份均为流通股。

本次发行前，本公司实际控制人何全波、何建东父子均作出承诺：自公司股票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公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

本公司股东浙江大东南集团有限公司、胡丽娟、黄宝法、张远海、许幼卿、钱忠、楼太雷和何铁财分别作出承诺：自公司股票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在本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

本公司股东朱铁平、宗佩民、浙江华睿睿银创业投资有限公司、海口海越经济开发有限公司、王培火、毛家行、钱钧炎、劳正富、张金伯分别作出承诺：自公司股票上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其在本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

本公司股东中，同时担任公司董事、监事、高级管理人员的何全波、何建东、黄宝法、张远海、许幼卿、钱忠、何铁财、楼太雷除了出具上述承诺以外，均特别承诺：在前述锁定期满后，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的 25%，并且在卖出后六个月内不再买入公司的股份，买入后六个月内不再卖出公司股份；离职后半年内，不转让其所持有的公司股份。

二、发行前滚存利润的共享安排

2011 年 7 月 22 日，公司召开 2011 年第二次临时股东大会，审议通过《关于公司首次公开发行股票前滚存利润分配方案的议案》，全体股东一致同意将公司现有的未分配利润以及首次公开发行股票上市前产生的全部滚存未分配利润，

由发行后的新老股东共享。截至 2011 年 6 月 30 日，公司未分配利润为 114,689,429.21 元。

三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

（一）市场竞争风险

近年来，我国装备制造业一直保持较快增长，尤其是电动机、发电设备、泵、鼓风机、压缩机等行业的快速发展，为滑动轴承行业的发展提供较大的市场空间。同时在《装备制造业调整和振兴规划》的政策鼓励下，各种主机性能、寿命的不断改善和增强，国产化率不断提高，也将促进滑动轴承行业的技术进步和市场空间的不断扩大。在下游装备制造业快速发展的背景下，国内有实力的滑动轴承生产企业加大了各方面的投入，如引进国内外先进的生产设备和技术进行技术改造，加大对生产设备、检测设备、生产线的研发投入，引进高水平的科研人员，竞争实力得到显著提升。如果公司不能持续保持技术领先和产品质量优势地位，可能在市场竞争中失去已有的市场份额，导致公司市场占有率下降。

（二）主要客户相对集中的风险

国内电动机和发电设备较高的市场集中度的特点决定了为之配套的滑动轴承生产企业的主要客户相对集中。目前，本公司主要客户为哈尔滨电机厂交直流电机有限责任公司、上海电气集团上海电机厂有限公司、哈尔滨电机厂有限责任公司、南阳防爆集团股份有限公司和湘潭电机股份有限公司等。根据招股说明书披露规则的相关要求，将受同一实际控制人控制的销售客户的销售额合并计算后，2011 年 1~6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，本公司前五名客户的销售收入占公司营业收入的比重分别为 60.12%、55.74%、63.02%和 72.68%。本公司产品销售对主要客户存在一定依赖。如果上述主要客户需求下降、或自主开发相关产品、或转向其他滑动轴承供应商采购相关产品，本公司的生产经营将受到一定的负面影响。

（三）主要原材料价格波动的风险

巴氏合金、钢板、锻件、铸件是本公司生产所需的主要原材料。2011 年 1~6

月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，主要原材料成本占生产成本的比重分别为 44.63%、48.00%、45.57%和 46.46%，主要原材料的价格变化对公司毛利率水平有重要影响。报告期内主要原材料价格波动较大，公司通过不断改进工艺、调整生产流程，最大限度地减少原材料的消耗，提高原材料的使用效率，在一定程度上消化原材料涨价带来的不利影响，但若上述原材料的价格出现较大波动，仍将对本公司的生产经营产生较大影响，从而影响到公司盈利水平和经营业绩。

（四）大型发电设备滑动轴承部套件技改项目市场风险

轴承部套件是指水电、火电、风电、核电类发电设备及电动机中轴承外围的部件及配套件。由于大型发电设备具有规格大、加工精度高、性能要求高的特点，主机厂商主要采用逐套设计、逐套定制的生产方式，而主机厂商所需要的轴承及部套件则经常采用外购或外协加工，因此，轴承及部套件市场呈现专业化定制的趋势也日益明显。鉴于上述市场机遇及自身技术积累，公司自 2008 年开始投资建设大型发电设备滑动轴承部套件技改项目。该项目设计产能为年产部套件 14,195 吨。2010 年底，该项目生产厂房及部分生产设备投入使用，但因部分设备尚在安装调试阶段，产能正在逐步释放。

公司已对该项目的市场前景进行了充分的调研和论证，从 2011 年 1~6 月的销售收入及订单情况来看，该项目的市场正在不断扩大，投产初期产能利用率还相对较低。如果公司在市场开拓过程中不能达到预期效果，将会对公司的盈利能力产生一定的影响。

（五）实际控制人控制的风险

本公司控股股东是何全波先生，其持有本公司股份 37,499,970 股，占本公司发行前总股本的 50%；何全波先生的儿子何建东先生持有本公司股份 17,550,030 股，占本公司发行前总股本的 23.4%。本公司实际控制人为何全波及何建东父子，合计持有本公司 73.4%的股份。本次发行后，何全波及何建东父子持有本公司的股份仍超过 50%。目前本公司已通过股份转让、引入新股东的方式建立了多元化的股权结构，建立了与现代企业制度相适应的法人治理结构，制定了各项规章制度，力图使公司的决策更加科学、合理和透明，但是若各项制度执行不力，何全

波及何建东父子有可能利用其控股地位，通过行使表决权或其他方式对本公司的经营决策、人事、财务及其他管理等方面进行控制，使公司中小股东利益受到损害。因此，本公司面临实际控制人控制的风险。

（六）技术风险

本公司是国家高新技术企业，公司的技术中心被认定为浙江省省级技术中心。近年来，公司加大人才引进力度，先后获得多项在行业内具有重要影响的专利技术，在国内厚壁滑动轴承领域保持技术领先优势。随着下游主机行业的快速发展，用户对产品的质量与工艺的要求逐步提高，如果本公司不能准确预测产品的市场发展趋势，及时研究开发新技术、新工艺及新产品，或者科研与生产不能同步跟进，产品不能满足市场的需求，本公司的产品可能面临被淘汰的风险。此外，如果公司核心技术或重大商业秘密泄漏、核心技术人员流失，或公司生产所依赖的技术被淘汰，公司的生产经营将会受到较大的影响，公司面临一定的技术风险。

（七）债务偿还和抵押资产被处置的风险

报告期内，公司为满足固定资产建设需要，大幅增加银行借款。截至 2011 年 6 月 30 日，公司银行借款余额为 29,985 万元，公司面临较大的偿债压力。公司的银行借款主要通过土地使用权、机器设备、房屋建筑物抵押获得。2011 年 1~6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，公司利息保障倍数分别为 3.24、2.98、3.40 和 5.46，偿债风险相对较小，但若公司不能及时偿还银行借款，银行将可能采取强制措施对抵押资产进行处置，从而可能影响本公司正常的生产经营。

（八）募集资金投资项目市场风险

为保证公司顺应滑动轴承行业的发展趋势，巩固公司的行业地位，本次发行募集资金主要投向“高速滑动轴承生产线新建项目”和“滑动轴承生产线技改项目”。上述项目建成达产后，能够完善公司产品品种结构，满足市场需求；能够扩充产能，使公司产能与市场需求相匹配；能够进一步提高公司产品的技术含量和附加值，促进公司产品向高效率、高精度、高技术含量的方向发展。本次募集

资金投资项目与公司的整体发展规划相一致，符合国家产业政策，符合滑动轴承行业发展方向，符合技术进步的趋势，有良好的市场发展前景。

尽管公司已对募集资金投资项目的市场前景进行了充分的调研和论证，并且公司现有的部分客户是新增产品的潜在客户，可在一定程度上保证公司新增产品的销售，但新客户的开拓可能会存在一定的不确定因素。如果公司原有市场增长速度较慢或新的市场开发不足，都将导致募集资金投资项目投产后面临一定的市场风险。

（九）税收优惠政策变动风险

2008 年，本公司被浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局认定为高新技术企业，有效期为三年；同年，上海申科滑动轴承有限公司被上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局和上海市地方税务局认定为高新技术企业，有效期为三年。本公司及子公司上海申科的高新技术企业资格分别于 2011 年 9 月和 2011 年 12 月到期，现已向相关部门提出复审申请。根据国家税务总局《国家税务总局关于高新技术企业资格复审期间企业所得税预缴问题的公告》（2011 年第 4 号），高新技术企业在通过复审之前，在其高新技术企业资格有效期内，其当年企业所得税暂按 15% 的税率预缴。2011 年 8 月 26 日，公司收到浙江省高新技术企业认定管理工作领导小组办公室出具的《关于确认申科滑动轴承股份有限公司高新技术企业复审结果的证明》，确认本公司符合高新技术企业的条件，通过复审。截至本招股说明书签署日，上海申科尚处于复审期。本公司及子公司都按 15% 的税率计缴企业所得税，对 2011 年 1~6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度净利润的合计影响数为 218.77 万元、403.60 万元、430.09 万元和 352.18 万元。如果未来国家变更或取消高新技术企业税收优惠政策或本公司及子公司上海申科不再符合高新技术企业认定条件，将会对公司未来的经营业绩产生一定影响。

请投资者仔细阅读“风险因素”章节全文，并特别关注上述风险的描述。

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、实际控制人	18
三、	发行人主要财务数据及财务指标	19
四、	本次发行基本情况	20
五、	募集资金主要用途	21
第三节	本次发行概况	22
一、	本次发行的基本情况	22
二、	本次发行有关机构	23
三、	发行人与本次发行有关的中介机构的关系	25
四、	本次发行上市有关的重要日期	25
第四节	风险因素	26
一、	市场风险	26
二、	经营风险	27
三、	管理风险	28
四、	技术风险	29
五、	财务风险	29
六、	募集资金投向风险	30
七、	税收优惠政策变动风险	31
第五节	发行人基本情况	32
一、	发行人基本信息	32
二、	发行人改制重组情况	32
三、	发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况	37
四、	发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性	63
五、	发行人的组织结构	65
六、	发行人控股、参股公司的基本情况	68

七、发行人股东情况	70
八、发行人控股股东、实际控制人及其控制的其他企业情况	74
九、发行人股本情况	78
十、发行人员工及其社会保障情况	80
十一、主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺	84
第六节 业务与技术	87
一、发行人的主营业务、主要产品及其变化情况	87
二、发行人所处行业基本情况	88
三、发行人在行业中的竞争地位	123
四、发行人主营业务的具体情况	131
五、主要固定资产和无形资产	149
六、特许经营权	154
七、技术水平及研发情况	155
八、技术创新机制和安排	158
九、在境外经营及境外资产状况	160
十、质量控制情况	160
第七节 同业竞争与关联交易	162
一、同业竞争	162
二、关联交易	163
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	178
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介	178
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况	183
三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员对外投资情况	184
四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员报酬情况	184
五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况	185
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间的亲属关系	186
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员有关协议或承诺情况	186
八、董事、监事和高级管理人员任职资格	187
九、董事、监事和高级管理人员近三年的变动情况	187

第九节 公司治理与内部控制	189
一、发行人公司治理相关制度的建立健全及运行情况	190
二、发行人最近三年及一期违法违规行为	200
三、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金或资产及公司对主要股东提供担保的情况	200
四、发行人内部控制制度情况	201
第十节 财务会计信息	202
一、最近三年及一期经审计的财务报表	202
二、审计意见	213
三、财务报表编制的基础、合并报表范围及变化情况	213
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计	214
五、主要税种适用的税率及税收优惠政策	225
六、分部报告信息	226
七、最近一年及一期收购兼并情况	227
八、非经常性损益	228
九、截至 2011 年 6 月 30 日主要资产情况	230
十、截至 2011 年 6 月 30 日主要债项情况	231
十一、报告期内所有者权益变动情况	231
十二、报告期内现金流量情况	235
十三、期后事项、或有事项及其他重要事项	235
十四、主要财务指标	236
十五、资产评估	238
十六、历次验资报告	240
第十一节 管理层讨论与分析	241
一、财务状况分析	241
二、盈利能力分析	269
三、资本性支出分析	289
四、重大会计政策或会计估计与可比上市公司的差异情况	291
五、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项	291

六、公司财务状况和盈利能力的未来趋势	291
第十二节 业务发展目标	293
一、发展计划	293
二、拟定上述计划所依据的假设条件	295
三、实现上述计划面临的主要困难	295
四、上述业务发展规划与现有业务的关系	296
五、本次募集资金运用对实现上述业务目标的作用	296
第十三节 募集资金运用	297
一、募集资金运用概况	297
二、募集资金投资项目与公司现有业务及技术的关系	298
三、募集资金投资项目的具体情况	298
四、固定资产变化与产值变动的配比关系及募集资金大额投资固定资产的必要性分析	324
五、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响	325
第十四节 股利分配政策	328
一、股利分配政策	328
二、公司最近三年及一期股利分配情况	328
三、本次发行前未分配利润的分配政策	329
四、本次发行后股利分配政策	329
第十五节 其他重要事项	330
一、发行人信息披露制度及相关安排	330
二、发行人重要合同及其履行情况	330
三、发行人对外担保情况	339
四、发行人重大诉讼或仲裁事项	339
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	340
第十七节 备查文件	347

第一节 释义

在本招股说明书中，除非另有说明，下列词汇具有如下含义：

一、一般名词释义		
发行人、本公司、公司、股份公司、申科股份	指	申科滑动轴承股份有限公司
申科有限	指	浙江申科滑动轴承有限公司，发行人前身
上海申科	指	上海申科滑动轴承有限公司
哈尔滨申科	指	哈尔滨申科发电设备配套有限公司
申科发电	指	浙江申科发电设备有限公司，浦阳机械前身
浦阳机械	指	诸暨浦阳机械科技有限公司
申科投资	指	浙江申科投资发展有限公司
申科国际	指	申科国际投资有限公司
科通机电	指	诸暨市科通机电有限公司
科通能源	指	诸暨科通能源有限公司
睿银创投	指	浙江睿银创业投资有限公司，该公司于 2009 年 11 月 26 日更名为浙江华睿睿银创业投资有限公司
浙江华睿	指	浙江华睿投资管理有限公司
海口海越	指	海口海越经济开发有限公司
太子龙控股	指	太子龙控股集团有限公司
大东南集团	指	浙江大东南集团有限公司
报告期、最近三年及一期	指	2011 年 1~6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度
部套件项目	指	大型发电设备滑动轴承部套件技改项目
证监会	指	中国证券监督管理委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《申科滑动轴承股份有限公司章程》
深交所	指	深圳证券交易所
本次发行	指	向社会公众公开发行 2,500 万股人民币普通股股票

保荐人、保荐机构、兴业证券	指	兴业证券股份有限公司
天健所、会计师	指	天健会计师事务所有限公司
康达所、发行人律师	指	北京市康达律师事务所
中企华、评估师	指	北京中企华资产评估有限责任公司
上市	指	本公司股票获准在深圳证券交易所挂牌交易
元	指	人民币元，中华人民共和国法定货币单位
二、专业名词或术语释义		
滑动轴承	指	用于确定轴与其它零件的相对运动位置、起支承或导向作用的、仅发生滑动摩擦的零部件
滑动摩擦	指	两接触物体间的动摩擦，其接触表面切向速度的大小和（或）方向不同
润滑	指	向摩擦表面供给润滑剂以减小摩擦力和（或）减少磨损、表面损伤的措施
轴径	指	轴上被径向轴承支承的部分
轴瓦	指	滑动轴承中与轴颈相配的对开式元件
轴承座	指	孔内装有轴瓦的壳体
轴承衬	指	为了改善轴瓦表面的摩擦性质而在其内表面上浇铸、涂覆或复合的减摩材料层
巴氏合金	指	一种软基体上分布着硬颗粒相的低熔点轴承合金。目前应用最为广泛的是锡基巴氏合金，锡基巴氏合金的代表成分（质量分数）为：锑 3%~15%，铜 2%~6%，镉<1%，其余是锡
厚壁滑动轴承	指	轴瓦的壁厚较大，装入轴承座孔后其内孔的宏观几何形状受座孔形状的影响很小
可倾瓦	指	组成瓦块轴承的扇形或其它形状元件，可绕支点摆动
轴承部套件	指	是指水电、火电、风电、核电类发电设备及电动机中轴承外围的部件及配套件
热处理	指	是将材料放在一定的介质内加热、保温、冷却，通过

		改变材料表面或内部的组织结构，来控制其性能的一种综合工艺过程
喷砂	指	以压力空气为载体带动铁丸或砂喷清理金属表面，除去表面的锈和氧化皮
锻件	指	利用锻压机械对金属坯料施加压力，使其产生塑性变形后获得的具有一定机械性能、形状和尺寸的零件
铸件	指	将金属熔化成液体后浇入模具中，经冷却凝固、清理后获得的具有所需形状的零件
自然时效	指	把构件露天放置于室外，依靠自然的力量，经过几个月至几年的风吹、日晒、雨淋和季节的温度变化，给构件多次造成反复的温度应力。在温度应力形成的过载中，促使残余应力发生松弛而使尺寸精度获得稳定。
主机	指	需使用滑动轴承的大中型电动机、大型机械设备和发电设备的统称
主机厂商	指	生产主机的企业统称
阿尔斯通	指	天津阿尔斯通水电设备有限公司，法国阿尔斯通公司的控股子公司，是设计、生产制造各种水轮机、发电机及其辅助设备的专业公司
西门子	指	西门子发电集团（Siemens Power Generation, Inc.）
ABB	指	瑞士 ABB 公司（The ABB Group）
ERP	指	Enterprise Resource Planning，企业资源计划系统
rpm	指	Revolutions Per Minute，转/分
mm	指	长度计量单位，毫米
临界	指	用于描述液态不再存在但其液态及气态无明显区别的状态的热力学术语
超临界	指	物质温度和压力高于临界点的热力学状态
装机容量	指	电力系统或某个电厂实际安装的发电机组额定有功功率的总合。

注：本招股说明书中表格分项数字和合计数字如存在尾数不符，系四舍五入所致。

第二节 概览

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

一、发行人简介

（一）概况

公司名称：申科滑动轴承股份有限公司

英文名称：SHENKE SLIDE BEARING CORPORATION

注册资本：7,500 万元

法定代表人：何全波

成立日期：1996 年 12 月 5 日

整体变更为股份公司时间：2008 年 12 月 11 日

住所：浙江省诸暨市陶朱街道望云路 132 号

经营范围：生产销售：滑动轴承、工矿机电配件、机械产品及配件、电机产品（除汽车）、压缩机；从事货物及技术的进出口业务（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）。

（二）公司设立情况

本公司是由浙江申科滑动轴承有限公司整体变更设立的股份有限公司。经申科有限 2008 年 12 月 8 日临时股东会审议通过，申科有限以截至 2008 年 8 月 31 日经审计的净资产人民币 123,964,256.77 元，按照 1:0.605 的比例折成本公司的股份 7,500 万股，本公司注册资本为人民币 7,500 万元。2008 年 12 月 11 日，本公司在浙江省绍兴市工商行政管理局领取了企业法人营业执照，注册号为 330681000013096。

（三）主营业务情况

本公司是为大中型电动机、大型机械设备、发电设备提供厚壁滑动轴承及部

套件的专业供应商。厚壁滑动轴承是重要的机械基础零部件，系国家工业和信息化部发布《机械基础零部件产业振兴实施方案》中重点发展方向之一。厚壁滑动轴承因其承载能力强、抗振性好、运转精度高、工作平稳、噪声小、使用寿命长等特性，广泛应用于高速、重载、高精度、大功率的机械设备，是大中型电动机、大型机械设备（主要包括工业泵、鼓风机、压缩机、轧钢机、齿轮箱、磨煤机、水泥球磨机等）和发电设备（主要包括汽轮机、水轮机、发电机等）的关键零部件。轴承部套件是指水电、火电、风电、核电类发电设备及电动机中轴承外围的部件及配套件，轴承部套件是轴承产品的扩展，两者在设计理念、加工工艺、制造技术及客户开拓方面存在一定的协同性。

公司生产的厚壁滑动轴承及部套件产品涉及六大系列 200 多种规格，主要包括 DQY 端盖式滑动轴承系列、ZQ/ZQKT 座式滑动轴承系列、ZH 动静压座式滑动轴承系列、VTBS 立式推力轴承系列、1000MW/600MW/300MW 轴承系列及轴承部套件等。公司研发和生产的 DQY 型端盖式球面滑动轴承、引进型 600MW 汽轮发电机可倾瓦轴承、ZQK 系列滑动座式轴承被评为国家重点新产品，ZQK 系列滑动座式轴承、电机用 ZH 型动静压座式滑动轴承被列为国家火炬计划项目，多项产品和研发成果被列为省级重点项目和省、市级科学技术成果。

本公司是我国厚壁滑动轴承领域的重点企业，系国家高新技术企业，公司的研发、设计与制造能力处于行业前列。公司的巴氏合金浇铸工艺技术处于行业领先水平，“一种用于轴承合金浇铸时的过渡合金层及其制备方法”已获得发明专利。截至本招股说明书签署日，本公司及子公司上海申科已获得专利 56 项，其中发明专利 1 项，实用新型专利 53 项，外观专利 2 项。2010 年 9 月 6 日，本公司被浙江省知识产权局、浙江省经济和信息化委员会认定为“浙江省专利示范企业”。2010 年 12 月，公司被评为 2010 年国家火炬计划重点高新技术企业。作为全国滑动轴承标准化技术委员会会员单位，公司主编和参与编写 10 项国家标准和行业标准，是业内主编和参与编写国家标准和行业标准最多的企业之一。公司主编的《稳态条件下流体动压径向滑动轴承圆形滑动轴承》系列国家标准于 2010 年 10 月获得中国机械工业联合会、中国机械工程学会颁发的中国机械工业科学技术奖三等奖。

本公司的核心客户包括哈尔滨电机厂交直流电机有限责任公司、哈尔滨电机

厂有限责任公司、上海电气集团上海电机厂有限公司、南阳防爆集团股份有限公司、湘潭电机股份有限公司等国内大型成套设备龙头企业及电机生产企业。本公司是中核东方工程有限责任公司滑动轴承合格供应商，是西门子在亚洲地区主要的滑动轴承合格供应商，是阿尔斯通、ABB 公司等知名企业滑动轴承和部套件产品的合格供应商。

二、发行人控股股东、实际控制人

截至本招股说明书签署之日，申科股份股权结构如下：

序号	股东名称	持股数额（股）	持股比例（%）	备注
1	何全波	37,499,970	50.00	发起人
2	何建东	17,550,030	23.40	发起人
3	朱铁平	3,500,250	4.67	发起人
4	宗佩民	3,174,750	4.23	发起人
5	睿银创投	3,000,000	4.00	发起人
6	海口海越	2,250,000	3.00	发起人
7	王培火	1,850,250	2.47	发起人
8	毛家行	1,774,500	2.37	发起人
9	大东南集团	1,500,000	2.00	股东
10	胡丽娟	600,000	0.80	发起人
11	钱钧炎	500,250	0.67	发起人
12	劳正富	300,000	0.40	发起人
13	张金伯	300,000	0.40	发起人
14	黄宝法	200,000	0.27	股东
15	张远海	200,000	0.27	股东
16	许幼卿	200,000	0.27	股东
17	钱忠	200,000	0.27	股东
18	楼太雷	200,000	0.27	股东
19	何铁财	200,000	0.27	股东
合计		75,000,000	100.00	-

何全波持有本公司 50%的股份，是本公司的控股股东；何全波、何建东父子合计持有本公司 73.4%的股份，拥有本公司的实际控制权，是本公司的实际控制人。其中何全波担任公司董事长、总经理，为公司法定代表人，何建东担任公司董事、常务副总经理。除本公司外，本公司控股股东及实际控制人未直接或间接控股或参股其他经营滑动轴承的企业或经营实体。具体情况详见本招股说明书

“第五节 发行人基本情况”之“八、发行人控股股东、实际控制人及其控制的其他企业情况”的相关内容。

三、发行人主要财务数据及财务指标

根据天健所出具的天健审[2011]4808 号《审计报告》，本公司最近三年及一期主要财务数据及财务指标如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动资产	22,702.31	20,026.19	23,350.71	25,775.91
非流动资产	40,938.49	41,203.82	32,776.96	18,847.41
总资产	63,640.80	61,230.01	56,127.67	44,623.32
流动负债	27,385.10	20,752.72	21,071.84	23,438.41
非流动负债	11,774.98	18,007.77	16,483.94	4,597.34
总负债	39,160.08	38,760.48	37,555.78	28,035.75
所有者权益	24,480.71	22,469.53	18,571.89	16,587.58

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项 目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	12,073.05	20,794.99	17,922.61	17,314.11
营业利润	1,961.08	3,976.96	3,772.31	3,716.31
利润总额	2,338.75	4,448.53	3,879.74	3,570.94
净利润	2,011.18	3,816.04	3,273.36	3,152.17
归属于母公司所有者的净利润	2,011.18	3,816.04	3,221.68	3,011.33
少数股东损益	-	-	51.69	140.84
综合收益总额	2,011.18	3,816.04	3,273.36	3,152.17

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	1,774.89	4,375.09	7,071.67	1,232.12
投资活动产生的现金流量净额	-619.52	-7,691.80	-12,654.94	-8,643.92

筹资活动产生的现金流量净额	-1,192.18	1,944.99	4,556.25	7,671.53
汇率变动对现金的影响	-1.39	-9.87	-1.41	-4.78
现金及现金等价物净增加额	-38.20	-1,381.58	-1,028.42	254.95

（四）主要财务指标

项目	2011 年 1~6 月 /2011 年 6 月 30 日	2010 年度/ 2010 年 12 月 31 日	2009 年度/ 2009 年 12 月 31 日	2008 年度/ 2008 年 12 月 31 日
流动比率	0.83	0.96	1.11	1.10
速动比率	0.59	0.67	0.81	0.85
资产负债率（母公司）	63.11%	64.67%	67.48%	66.59%
应收账款周转率	1.40	2.62	2.45	2.62
存货周转率	1.12	1.98	1.61	1.89
总资产周转率	0.19	0.35	0.36	0.43
息税折旧摊销前利润 （万元）	4,622.06	6,741.57	5,893.29	5,446.80
利息保障倍数	3.24	2.98	3.40	5.46
每股经营活动产生的现 金流量（元/股）	0.24	0.58	0.94	0.16
每股净现金流量 （元/股）	-0.01	-0.18	-0.14	0.03
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（%）	-	-	-	-
加权平均净资产收益率	8.57%	18.57%	19.27%	20.29%
扣除非经常性损益后加 权平均净资产收益率	7.15%	16.52%	18.12%	20.87%
基本每股收益（元）	0.27	0.51	0.43	0.40
扣除非经常性损益后基 本每股收益（元）	0.22	0.45	0.40	0.41
稀释每股收益（元）	0.27	0.51	0.43	0.40
扣除非经常性损益后稀 释每股收益（元）	0.22	0.45	0.40	0.41

注：2011 年上半年，公司应收账款周转率、存货周转率、总资产周转率、每股经营活动产生的现金流量、每股净现金流量、净资产收益率、每股收益等指标均未进行年化处理。

四、本次发行基本情况

（一）股票种类：人民币普通股（A 股）

(二) 每股面值：1.00 元

(三) 发行股数：2,500 万股，占发行后总股本的 25%。

(四) 发行方式：采用向参与网下配售的询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式，以及中国证监会规定的其他方式。

(五) 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）。

五、募集资金主要用途

申科股份于 2010 年召开的第一届董事会第十四次会议与 2010 年第三次临时股东大会审议通过了与申科股份发行上市相关的议案，因部分决议有效期已届满，公司就本次发行上市的相关事项重新召开董事会和股东大会审议。

根据申科股份于 2011 年 7 月 6 日召开的第一届董事会第十九次会议和 2011 年 7 月 22 日召开的 2011 年第二次临时股东大会决议，公司拟申请向社会公开发行 2,500 万股人民币普通股（A 股）。募集资金扣除发行费用后，将用于投资以下项目（按项目的轻重缓急排序）：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟用募集资金投入金额	项目备案情况	项目环评情况
1	高速滑动轴承生产线新建项目	13,603	11,989	诸发改投办备案 [2010]120 号	诸环建 [2010]186 号
2	滑动轴承生产线技改项目	8,541	8,136	诸经贸投资备案 [2010]224 号	诸环建 [2010]184 号
3	技术研发中心项目	5,307	4,292	诸发改投办备案 [2010]121 号	诸环建 [2010]185 号
合计		27,451	24,417	-	-

本次发行募集资金将按以上项目排列顺序安排实施，若实际募集资金不能满足上述项目投资需要，资金缺口由公司自筹解决；若募集资金在满足上述项目投资后有剩余，则剩余资金将用于补充公司与主营业务相关的营运资金。

在本次募集资金到位之前，为了不影响项目建设进度，公司可用自有资金或银行贷款先行投入，待募集资金到位后予以置换。

募集资金运用的具体内容，详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”的相关内容。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

股票种类	境内上市人民币普通股（A 股）
每股面值	人民币 1.00 元
发行股数及比例	2,500 万股，占发行后总股本的 25%
发行价格	【 】元（通过向询价对象询价确定发行价格）
市盈率	【 】倍（按发行价格除以发行后每股收益计算）
发行前每股净资产	【 】元（按照 2010 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司股东的权益除以本次发行前总股本计算）
发行后每股净资产	【 】元
市净率	【 】倍（按发行价格除以发行后每股净资产计算）
发行方式	用向参与网下配售的询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式，以及中国证监会规定的其他方式。
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）
承销方式	余额包销方式
预计募集资金总额	【 】万元
预计募集资金净额	扣除发行费用后，预计募集资金净额为【 】万元
发行费用概算	【 】
其中：保荐费用	【 】
承销费用	【 】
审计费用	【 】
律师费用	【 】
发行手续费	【 】

二、本次发行有关机构

（一）发行人

发行人	申科滑动轴承股份有限公司
法定代表人	何全波
住所	浙江省诸暨市陶朱街道望云路 132 号
联系电话	0575—89005618
传真	0575—89005609
联系人	许幼卿

（二）保荐人（主承销商）

保荐人（主承销商）	兴业证券股份有限公司
法定代表人	兰荣
住所	福建省福州市湖东路 268 号
联系地址	深圳市福田区益田路卓越时代广场 2003—2004 室
联系电话	0755—23995172
传真	0755—23995179
保荐代表人	王廷富、裘晗
项目协办人	郭丽华
项目组成员	刘娟、高颖、陈志通、杨超、宋宾、魏良帆、汤军、李远

（三）律师事务所

律师事务所	北京市康达律师事务所
负责人	付洋
住所	北京市朝阳区工人体育馆内南小楼
联系电话	010—85262828
传真	010—85262826

经办律师	娄爱东、肖钢、陈蕊、钱志明

（四）会计师事务所

会计师事务所	天健会计师事务所有限公司
法定代表人	胡少先
住所	杭州市西溪路 128 号 9 楼
联系电话	0571—88216888
传真	0571—88216999
经办注册会计师	王国海、石斌全

（五）资产评估机构

资产评估机构	北京中企华资产评估有限责任公司
法定代表人	孙月焕
住所	北京市东城区青龙胡同 35 号
联系电话	010—65881818
传真	010—65882651
经办注册资产评估师	蒋镇叶、张丽哲

（六）股票登记机构

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
住所	深圳市深南路 1093 号中信大厦 18 楼
联系电话	0755—25938000
传真	0755—25988122

（七）主承销商收款银行

主承销商收款银行	【】
户名	【】
账号	【】

（八）申请上市证券交易所

申请上市证券交易所	深圳证券交易所
法定代表人	宋丽萍
住所	深圳市深南东路 5045 号
联系电话	0755—82083333
传真	0755—82083164

三、发行人与本次发行有关的中介机构的关系

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、本次发行上市有关的重要日期

发行安排	日期
询价推介时间	【】年【】月【】日
定价公告刊登日期	【】年【】月【】日
申购日期	【】年【】月【】日
缴款日期	【】年【】月【】日
预计股票上市日期	本次股票发行结束后将尽快申请在深交所挂牌交易

请投资者关注本公司与保荐人（主承销商）于相关媒体披露的公告。

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会依次发生。

一、市场风险

（一）市场竞争风险

近年来，我国装备制造业一直保持较快增长，尤其是电动机、发电设备、泵、鼓风机、压缩机等行业的快速发展，为滑动轴承行业的发展提供较大的市场空间。同时在《装备制造业调整和振兴规划》的政策鼓励下，各种主机性能、寿命的不断改善和增强，国产化率不断提高，也将促进滑动轴承行业的技术进步和市场空间的不断扩大。在下游装备制造业快速发展的背景下，国内有实力的滑动轴承生产企业加大了各方面的投入，如引进国内外先进的生产设备和技术进行技术改造，加大对生产设备、检测设备、生产线的研发投入，引进高水平的科研人员，竞争实力得到显著提升。如果公司不能持续保持技术领先和产品质量优势地位，可能在市场竞争中失去已有的市场份额，导致公司市场占有率下降。

（二）下游行业周期波动的风险

公司生产的厚壁滑动轴承是大中型电动机、大型机械设备、发电设备等主机的关键零部件，公司的主要客户有哈尔滨电机厂交直流电机有限责任公司、上海电气集团上海电机厂有限公司、哈尔滨电机厂有限责任公司、南阳防爆集团股份有限公司、湘潭电机股份有限公司等国内大型成套设备制造企业及电机生产企业。下游行业的市场需求受国家固定资产和基本建设投资规模的影响较大，“十五”以及“十一五”期间，国家加大了基础建设投资，装备制造业得到了快速发展。先进装备制造业在《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》中亦被定为重点发展对象之一。若国家重大投资减缓，为主机设备配套的滑动轴承行业的增长速度可能趋缓，主机行业的周期性波动对公司业务影响较大。

二、经营风险

（一）主要客户相对集中的风险

国内电动机和发电设备较高的市场集中度的特点决定了为之配套的滑动轴承生产企业的主要客户相对集中。目前，本公司主要客户为哈尔滨电机厂交直流电机有限责任公司、上海电气集团上海电机厂有限公司、哈尔滨电机厂有限责任公司、南阳防爆集团股份有限公司和湘潭电机股份有限公司等。根据招股说明书披露规则的相关要求，将受同一实际控制人控制的销售客户的销售额合并计算后，2011 年 1~6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，本公司前五名客户的销售收入占公司营业收入的比重分别为 60.12%、55.74%、63.02%和 72.68%。本公司产品销售对主要客户存在一定依赖。如果上述主要客户需求下降、或自主开发相关产品、或转向其他滑动轴承供应商采购相关产品，本公司的生产经营将受到一定的负面影响。

（二）主要原材料价格波动的风险

巴氏合金、钢板、锻件、铸件是本公司生产所需的主要原材料。2011 年 1~6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，主要原材料成本占生产成本的比重分别为 44.63%、48.00%、45.57%和 46.46%，主要原材料的价格变化对公司毛利率水平有重要影响。报告期内主要原材料价格波动较大，公司通过不断改进工艺、调整生产流程，最大限度地减少原材料的消耗，提高原材料的使用效率，在一定程度上消化原材料涨价带来的不利影响，但若上述原材料的价格出现较大波动，仍将对本公司的生产经营产生较大影响，从而影响到公司盈利水平和经营业绩。

（三）大型发电设备滑动轴承部套件技改项目市场风险

轴承部套件是指水电、火电、风电、核电类发电设备及电动机中轴承外围的部件及配套件。由于大型发电设备具有规格大、加工精度高、性能要求高的特点，主机厂商主要采用逐套设计、逐套定制的生产方式，而主机厂商所需要的轴承及部套件则经常采用外购或外协加工，因此，轴承及部套件市场呈现专业化定制的趋势也日益明显。鉴于上述市场机遇及自身技术积累，公司自 2008 年开始投资

建设大型发电设备滑动轴承部套件技改项目。该项目设计产能为年产部套件 14,195 吨。2010 年底，该项目生产厂房及部分生产设备投入使用，但因部分设备尚在安装调试阶段，产能正在逐步释放。

公司已对该项目的市场前景进行了充分的调研和论证，从 2011 年 1~6 月的销售收入及订单情况来看，该项目的市场正在不断扩大，投产初期产能利用率还相对较低。如果公司在市场开拓过程中不能达到预期效果，将会对公司的盈利能力产生一定的影响。

三、管理风险

（一）实际控制人控制的风险

本公司控股股东是何全波先生，其持有本公司股份 37,499,970 股，占本公司发行前总股本的 50%；何全波先生的儿子何建东先生持有本公司股份 17,550,030 股，占本公司发行前总股本的 23.4%。本公司实际控制人为何全波及何建东父子，合计持有本公司 73.4% 的股份。本次发行后，何全波及何建东父子持有本公司的股份仍超过 50%。目前本公司已通过股份转让、引入新股东的方式建立了多元化的股权结构，建立了与现代企业制度相适应的法人治理结构，制定了各项规章制度，力图使公司的决策更加科学、合理和透明，但是若各项制度执行不力，何全波及何建东父子有可能利用其控股地位，通过行使表决权或其他方式对本公司的经营决策、人事、财务及其他管理等方面进行控制，使公司中小股东利益受到损害。因此，本公司面临实际控制人控制的风险。

（二）资产迅速扩张引致的经营管理风险

截至 2011 年 6 月 30 日，公司固定资产为 27,415.23 万元。截至 2010 年 12 月 31 日，公司固定资产为 28,671.74 万元，较 2009 年底大幅增加，主要为扩大轴承部套件生产能力而增加的固定资产。本次发行后本公司的资产规模也将大幅上升，规模的扩张将会增加公司的管理难度。如果公司的管理人员及技术人员无法满足发行后的资产规模对人力资源配置的要求，可能会降低公司的运行效率，导致公司未来盈利不能达到预期目标。

尽管本公司已积累了丰富的项目运作经验，建立了规范的法人治理结构、质

量管理及项目管理体系，生产经营保持有序运行，但存在现有管理体系不能适应未来公司快速扩张的可能。如果公司管理体系不能适应快速发展的需要，公司的生产经营将受到一定程度的影响。

四、技术风险

本公司是国家重点高新技术企业，公司的技术中心被评为浙江省省级技术中心。近年来，公司加大人才引进力度，先后获得多项在行业内具有重要影响的专利技术，在国内厚壁滑动轴承领域保持技术领先优势。随着下游主机行业的快速发展，用户对产品的质量与工艺的要求逐步提高，如果本公司不能准确预测产品的市场发展趋势，及时研究开发新技术、新工艺及新产品，或者科研与生产不能同步跟进，产品不能满足市场的需求，本公司的产品可能面临被淘汰的风险。此外，如果公司核心技术或重大商业秘密泄漏、核心技术人员流失，或公司生产所依赖的技术被淘汰，公司的生产经营将会受到较大的影响，公司面临一定的技术风险。

五、财务风险

（一）净资产收益率下降导致的风险

本公司 2010 年度加权平均净资产收益率为 18.57%，若本次发行成功，募集资金到位后公司净资产将增加 2.4 亿元左右。发行后，公司的净资产大幅度增加，但募集资金投资项目难以在短时期内取得显著效益，将导致公司净资产收益率下降。

（二）应收账款回收风险

截至 2011 年 6 月 30 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，公司的应收账款分别为 8,634.39 万元、8,657.60 万元、7,200.42 万元和 7,424.40 万元。公司应收账款余额较大，且周转缓慢，尽管公司的客户大都为国有大中型生产企业，经营情况良好，公司货款回收有保障，但是不排除因客户出现经营困难而引致的到期应收账款难以收回的风险。

（三）债务偿还和抵押资产被处置的风险

报告期内，公司为满足固定资产投资需要，大幅增加银行借款。截至 2011 年 6 月 30 日，公司银行借款余额为 29,985 万元，公司面临较大的偿债压力。公司的银行借款主要通过土地使用权、机器设备、房屋建筑物抵押获得。2011 年 1~6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，公司利息保障倍数分别为 3.24、2.98、3.40 和 5.46，偿债风险相对较小，但若公司不能及时偿还银行借款，银行将可能采取强制措施对抵押资产进行处置，从而可能影响本公司正常的生产经营。

六、募集资金投向风险

（一）募集资金投资项目实施风险

本次发行股票募集资金将用于“高速滑动轴承生产线新建项目”、“滑动轴承生产线技改项目”及“技术研发中心项目”。公司本次发行募集资金投资项目的可行性分析是基于当前国内外市场环境、技术发展趋势、产品价格、原料供应和工艺技术水平等因素作出的。上述三个投资项目分别需要 2 年、1.5 年和 1 年左右的建设期，且项目建成到满负荷生产需要一定时间，虽然公司已制定了详实的项目建设计划，由专人负责，对其进行专项管理，保证项目建设按计划进行；公司也将对项目工程质量、进度及建设费用进行严格控制，力争早日完成并投入生产，但在项目实施过程中，若市场环境、技术、管理、环保等方面出现重大变化，将影响项目的实施进度，从而影响公司的预期收益。

（二）募集资金投资项目市场风险

为保证公司顺应滑动轴承行业的发展趋势，巩固公司的行业地位，本次发行募集资金主要投向“高速滑动轴承生产线新建项目”和“滑动轴承生产线技改项目”。上述项目建成达产后，能够完善公司产品品种结构，满足市场需求；能够扩充产能，使公司产能与市场需求相匹配；能够进一步提高公司产品的技术含量和附加值，促进公司产品向高效率、高精度、高技术含量的方向发展。本次募集资金投资项目与公司的整体发展规划相一致，符合国家产业政策，符合滑动轴承行业发展方向，符合技术进步的趋势，有良好的市场发展前景。

尽管公司已对募集资金投资项目的市场前景进行了充分的调研和论证，并且公司现有的部分客户是新增产品的潜在客户，可在一定程度上保证公司新增产品的销售，但新客户的开拓可能会存在一定的不确定因素。如果公司原有市场增长速度较慢或新的市场开发不足，都将导致募集资金投资项目投产后面临一定的市场风险。

（三）固定资产折旧大幅增加的风险

募集资金投资项目建成后，公司固定资产规模将大幅增加，需要根据公司相关财务政策提取相应折旧，按照公司现有的折旧政策，每年将新增折旧 2,000 万元左右。届时，如果项目效益不能充分发挥，可能会影响公司整体经济效益。

七、税收优惠政策变动风险

2008 年，本公司被浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局认定为高新技术企业，有效期为三年；同年，上海申科滑动轴承有限公司被上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局和上海市地方税务局认定为高新技术企业，有效期为三年。本公司及子公司上海申科的高新技术企业资格分别于 2011 年 9 月和 2011 年 12 月到期，现已向相关部门提出复审申请。根据国家税务总局《国家税务总局关于高新技术企业资格复审期间企业所得税预缴问题的公告》（2011 年第 4 号），高新技术企业在通过复审之前，在其高新技术企业资格有效期内，其当年企业所得税暂按 15% 的税率预缴。2011 年 8 月 26 日，公司收到浙江省高新技术企业认定管理工作领导小组办公室出具的《关于确认申科滑动轴承股份有限公司高新技术企业复审结果的证明》，确认本公司符合高新技术企业的条件，通过复审。截至本招股说明书签署日，上海申科尚处于复审期。本公司及子公司都按 15% 的税率计缴企业所得税，对 2011 年 1~6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度净利润的合计影响数为 218.77 万元、403.60 万元、430.09 万元和 352.18 万元。如果未来国家变更或取消高新技术企业税收优惠政策或本公司及子公司上海申科不再符合高新技术企业认定条件，将会对公司未来的经营业绩产生一定影响。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本信息

发行人名称：申科滑动轴承股份有限公司

英文名称：SHENKE SLIDE BEARING CORPORATION

法定代表人：何全波

注册资本：7,500 万元

成立日期：1996 年 12 月 5 日

整体变更为股份公司时间：2008 年 12 月 11 日

注册地址：浙江省诸暨市陶朱街道望云路 132 号

邮政编码：311800

电话号码：0575—89005618

传真号码：0575—89005609

互联网址：www.shenke.com

电子邮箱：info@shenke.com

二、发行人改制重组情况

（一）发行人的设立

本公司是由浙江申科滑动轴承有限公司整体变更设立的股份有限公司。经申科有限 2008 年 12 月 8 日召开的临时股东会决议审议通过，申科有限以截至 2008 年 8 月 31 日经审计的净资产人民币 123,964,256.77 元，按照 1:0.605 的比例折成本公司股份 7,500 万股，本公司注册资本为人民币 7,500 万元。2008 年 12 月 11 日，本公司在浙江省绍兴市工商行政管理局领取了企业法人营业执照（注册号为 330681000013096）。

（二）发起人情况

本公司设立时共有 12 名发起人，包括睿银创投、海口海越 2 家法人股东，

以及何全波、何建东、朱铁平、王培火、宗佩民等 10 名自然人股东。公司设立时各发起人的股权情况如下：

序号	股东名称	持股数额（股）	出资方式	持股比例
1	何全波	37,499,970	净资产折股	50.00%
2	何建东	18,750,030	净资产折股	25.00%
3	朱铁平	3,500,250	净资产折股	4.67%
4	王培火	3,450,000	净资产折股	4.60%
5	宗佩民	3,174,750	净资产折股	4.23%
6	睿银创投	3,000,000	净资产折股	4.00%
7	海口海越	2,250,000	净资产折股	3.00%
8	毛家行	1,774,500	净资产折股	2.37%
9	钱钧炎	500,250	净资产折股	0.67%
10	胡丽娟	500,250	净资产折股	0.67%
11	劳正富	300,000	净资产折股	0.40%
12	张金伯	300,000	净资产折股	0.40%
合计		75,000,000	-	100.00%

（三）发行人改制设立前主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司主要发起人何全波、何建东在本公司改制设立前，除持有申科有限股权外，还分别持有申科投资的股权，申科投资主营业务为实业投资。

上述主要发起人何全波、何建东控制的企业情况详见本节之“三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况”、“六、发行人控股、参股公司的基本情况”及“八、发行人控股股东、实际控制人及其控制的其他企业情况”的相关内容。

（四）发行人成立及改制设立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司前身为申科有限，原名“上海电机厂诸暨轴瓦有限公司”，成立于 1996 年，其拥有的主要资产是货币资金、应收款项和存货等流动资产、生产所需的经营性资产及办公设备等，主要从事厚壁滑动轴承及部套件的研发、生产及销售。

2001 年 8 月 1 日，上海电机厂诸暨轴瓦有限公司更名为“浙江申科滑动轴承有限公司”，主要资产和业务未发生变化。2008 年 12 月 11 日，申科有限整体

变更设立股份公司，股份公司整体承继了申科有限的全部资产和业务，因此，股份公司所拥有的主要资产即为从申科有限承继的整体资产，除资产及业务规模扩大以外，本公司所拥有的主要资产和从事的主要业务没有发生重大变化，主营业务为厚壁滑动轴承及部套件的研发、生产及销售。

（五）发行人整体变更为股份公司后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

申科有限整体变更改制为股份公司后，股份公司于 2009 年 11 月将其持有的申科发电（后更名为浦阳机械）75%的股权转让给申科投资。2011 年 2 月 16 日，申科投资设立科通能源。

自此，公司主要发起人何全波、何建东除持有本公司股权外，拥有的主要资产为其直接或间接控制的申科投资、浦阳机械和科通能源，情况如下：

序号	企业名称	法定代表人	成立日期	注册资本	股权结构
1	申科投资	何全波	2007-7-27	3,800 万元	何全波：60% 何建东：40%
2	浦阳机械	徐芳	2006-2-22	1,000 万元	申科投资：75% 申科国际：25%
3	科通能源	许学华	2011-2-16	600 万元	申科投资：100%

（六）改制前原企业的业务流程、改制后本公司的业务流程，以及原企业和本公司业务流程间的联系

本公司系由申科有限整体变更设立，整体变更前后公司的业务流程没有本质变化，变更后本公司进一步建立健全了内部管理和控制制度，强化了风险控制体系，优化了业务流程，具有独立、完整的业务体系。具体业务流程详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人主营业务的具体情况”之“（二）主要产品的生产工艺流程”和“（三）经营模式”的相关内容。

（七）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

何全波、何建东父子为本公司主要发起人。自申科有限成立以来，公司在生

产经营方面与主要发起人的关联关系，主要是通过合并、收购何全波或何建东直接或间接控制企业的股权或资产，完善公司的生产经营系统，包括：2006年9月，申科有限与何全波、何建东控制的科通机电进行合并，申科有限承继了科通机电所有的资产和业务；2007年11月，申科有限受让何全波持有的上海申科的100%股权，使上海申科成为申科有限的全资子公司；2009年11月，申科股份将其持有的申科发电75%的股权转让给何全波和何建东控制的申科投资。具体情况分别参见本节“三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况”、“六、发行人控股、参股公司的基本情况”、“八、发行人控股股东、实际控制人及其控制的其他企业情况”以及本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联交易”的相关内容。

（八）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司成立后，承继了申科有限的全部资产、负债。涉及的货币资金、机器设备、厂房、土地及商标等知识产权的产权或权属变更手续在本公司成立后相继完成。

（九）发行人的独立性

本公司自设立以来，严格按照《公司法》、《证券法》和《公司章程》及其他法律法规和规章制度的要求规范运作，在资产、业务、人员、机构、财务等方面均独立于公司各主要股东（持股5%或5%以上的股东），具备独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力，拥有完整的研发、供应、生产和销售系统。

1、资产完整

本公司由申科有限以账面净资产折股整体变更设立，变更时未进行任何业务、资产和人员的剥离，承继了原有限公司的资产、负债、机构、业务和人员，具备与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利的所有权或使用权，不存在以公司资产、权益或信誉为各主要股东的债务提供担保的情况，也不存在资产、资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业和公司其他主要股东及其控制的下属企业占用而损害公司利益的情况。

2、业务独立

本公司主要从事厚壁滑动轴承及部套件的研发、生产与销售，拥有独立的研发系统、采购系统、生产系统和销售系统，业务体系完整，均不依赖控股股东、实际控制人及其控制的其他企业和公司其他主要股东，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业和公司其他主要股东间不存在显失公平的关联交易。公司独立决定经营方针、经营计划，在业务上完全独立。为避免潜在的同业竞争，公司主要股东、实际控制人及其控制的其他企业均向公司出具了《避免同业竞争的承诺函》，承诺不会以任何形式直接或间接从事与公司及子公司业务相同或相似的业务。

3、人员独立

本公司的生产经营和行政管理完全独立于公司股东及其他关联方，具有独立的劳动、人事、工资等管理体系及独立的员工队伍，员工工资发放、福利支出与主要股东及其关联方严格分离。公司董事、监事、高级管理人员的任职，均严格按照《公司法》、《公司章程》及其他法律、法规和规范性文件规定的程序推选和任免，不存在主要股东超越公司股东大会和董事会而做出人事任免决定的情况。公司总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员均未在实际控制人控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，亦未在实际控制人控制的其他企业领薪。公司财务人员没有不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职，也没有在与公司业务相同或相近的其他企业任职的情况。

4、机构独立

本公司依照《公司法》和《公司章程》设立了股东大会、董事会、监事会等权利、决策及监督机构，建立了符合自身经营特点、独立完整的内部经营管理机构，独立行使经营管理职权，各机构严格依照《公司法》、《公司章程》以及公司各项规章制度的规定行使职权。

本公司在生产经营和管理机构方面与实际控制人控制的其他企业完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业和公司其他主要股东干预公司机构设置的情况。实际控制人控制的其他企业各职能部门与本公司各职能部门之间不存在任何上下级关系，不存在控股股

东、实际控制人及其控制的其他企业和公司其他主要股东直接干预公司生产经营活动的情况。

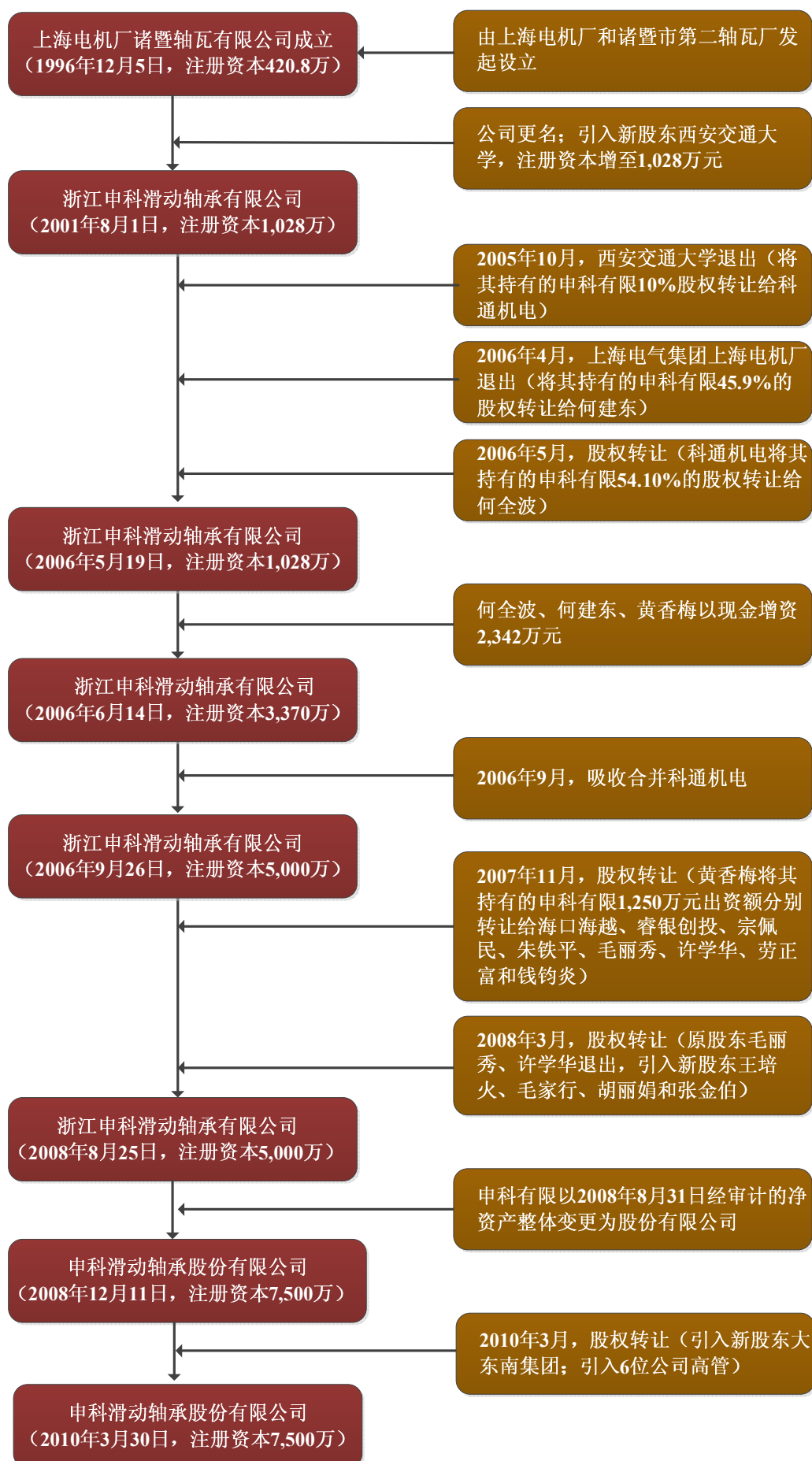
5、财务独立

本公司独立核算、自负盈亏，设有独立的财务部门，配备专职财务人员，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，独立进行财务决策，自主决定资金使用事项，不存在股东干预公司资金使用安排的情况。本公司独立在银行开立账户，基本账户开户银行为：中国银行诸暨支行；账号为：398758338689，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。

本公司及其控股子公司作为独立的纳税人，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务。公司目前持有浙江省国家税务局、浙江省地方税务局联合颁发的浙税联字 330681730920466 号的《税务登记证》，并在国家税务局和地方税务局办理了税务登记并独立按税法规定纳税。子公司上海申科目前持有上海市国家税务局、上海市地方税务局联合颁发的国地税沪字 310227757922533 的《税务登记证》，并在国家税务局、地方税务局办理了税务登记并独立按税法规定纳税。

三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况

（一）股本形成及变化情况



1、1996 年 12 月，上海电机厂诸暨轴瓦有限公司成立

本公司前身为申科有限，原名“上海电机厂诸暨轴瓦有限公司”，系由上海电机厂和诸暨市第二轴瓦厂共同出资组建，注册资本 420.8 万元。其中，上海电机厂出资 214.6 万元，占注册资本的 51%，出资方式为货币出资 149.6 万元、品牌及非专利技术出资 65 万元；诸暨市第二轴瓦厂出资 206.2 万元，占注册资本的 49%，出资方式为实物出资 142.42 万元、土地使用权出资 63.78 万元。

诸暨会计师事务所于 1996 年 12 月 3 日出具诸会师验内[96]字第 154 号《验资报告》对上述出资予以验证。

1996 年 12 月 5 日，上海电机厂诸暨轴瓦有限公司在诸暨市工商行政管理局办理完成注册手续并领取企业法人营业执照。

上海电机厂诸暨轴瓦有限公司成立时，股权结构如下所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	上海电机厂	214.60	51.00
2	诸暨市第二轴瓦厂	206.20	49.00
合计		420.80	100.00

根据保荐机构及发行人律师的核查，在上海电机厂诸暨轴瓦有限公司设立过程中，存在如下瑕疵：

（1）股东上海电机厂存在以品牌出资的情形，且上海电机厂用于出资的非专利技术未经评估。上述事项不符合当时《公司法》关于股东出资的相关规定。

上海电机厂用于出资的品牌为上海电机厂的名称权，同意公司的名称定为“上海电机厂诸暨轴瓦有限公司”。非专利技术主要为轴瓦及相关产品的生产工艺图纸等生产技术，但未经评估。

公司在复核资本充实性时未将品牌纳入价值复核范围。为核实上海电机厂用于作价出资的非专利技术的价值，受公司委托，浙江勤信资产评估有限公司于 2010 年 6 月 30 日出具浙勤评咨[2010]22 号《上海电机厂诸暨轴瓦有限公司非专利技术价值分析项目价值分析报告》，根据该报告，上海电机厂用于作价出资的非专利技术在 1996 年 12 月 31 日的评估价值为人民币 739,954.00 元。

经核查，上海电机厂诸暨轴瓦有限公司设立时所有股东出具的《实物出资认可签定表》、《出资证明》、《验资报告》（诸会师验内[96]字第 154 号）等资料，确认股东业已出资到位。设立后双方股东一直按双方确认的出资比例享受股东权

益、承担股东义务，未提出任何异议。

保荐机构认为，上海电机厂诸暨轴瓦有限公司设立时，上海电机厂以品牌以及无形资产出资未经评估作价，不符合当时有效的《公司法》关于股东出资的相关规定，但鉴于：①股东之间对于各方出资一直是确认且无异议的；②经浙江勤信资产评估有限公司非专利技术价值分析，上海电机厂用于作价出资的非专利技术等无形资产（不包括品牌）的评估价值高于其所认缴的 65 万元非货币出资额。因此，上述出资瑕疵不会对上海电机厂诸暨轴瓦有限公司设立时的实收资本情况造成实质性影响。

发行人律师认为，上述出资瑕疵不会对诸暨轴瓦设立时的实收资本情况造成实质性影响。

（2）上海电机厂诸暨轴瓦有限公司成立时借用诸暨市第二轴瓦厂的账户作为自己的验资账户。

上海电机厂诸暨轴瓦有限公司成立时，上海电机厂委托诸暨市第二轴瓦厂代为出资货币 1,496,000 元，由于验资时上海电机厂诸暨轴瓦有限公司没有开设自己的验资账户，因此诸暨市第二轴瓦厂借用自己的账户（中国建设银行诸暨市支行东湖办事处开设的账号为 26100115 账户）作为上海电机厂诸暨轴瓦有限公司的验资账户，即由其在诸暨市暨阳城市信用社开设的账号为 106002018920 账户向其在中国建设银行诸暨市支行东湖办事处开设的账号为 26100115 账户汇入 1,496,000 元出资款，并办理了验资手续；诸暨会计师事务所于 1996 年 12 月 3 日出具诸会师验内[96]字第 154 号《验资报告》，在验资事项说明中明确说明中国建设银行诸暨市支行东湖办事处开设的账号为 26100115 账户为“验资专户”。

保荐机构认为，诸暨市第二轴瓦厂借用自己的账户作为上海电机厂诸暨轴瓦有限公司的验资账户不符合相关法律法规的规定，但鉴于上海电机厂已经通过变更出资方式将以现金出资实际变更为以实物出资，因此，上海电机厂诸暨轴瓦有限公司向其股东诸暨市第二轴瓦厂借用账户进行验资的行为已不会对本次出资的真实性造成实质性影响。

发行人律师认为，上海电机厂诸暨轴瓦有限公司向其股东诸暨市第二轴瓦厂借用账户进行验资的行为已不会对本次出资的真实性造成实质性影响。

（3）股东上海电机厂以现金出资 1,496,000 元，出资方式实际变更为实物出

资。

经核查，上海电机厂出资时委托诸暨市第二轴瓦厂代为出资货币 1,496,000 元，由于验资时上海电机厂诸暨轴瓦有限公司没有开设自己的验资账户，因此诸暨市第二轴瓦厂借用自己的账户作为上海电机厂诸暨轴瓦有限公司的验资账户，汇入 1,496,000 元出资款，并办理了验资手续；另外，当时诸暨市第二轴瓦厂评估并出资的资产价值超过其认缴的出资额，因此出现《验资报告》中“合计作价 3,558,022.46 元；其中 2,062,000 元作为投入的资本，余额 1,496,022.46 元转作其他往来款处理”的情况。鉴于上述情况，上海电机厂诸暨轴瓦有限公司成立后，与股东诸暨市第二轴瓦厂存在相互之间的应收、应付款，且金额差异很小，因此双方进行财务上的相互抵消。

上海电气集团上海电机厂有限公司于 2011 年 4 月 17 日出具《确认函》，对在上海电机厂诸暨轴瓦有限公司设立过程中上海电机厂委托诸暨市第二轴瓦厂先行以现金方式代其出资，之后在经过其认可的情况下变更为实物出资，以及其已经于 1997 年 7 月以票据方式归还了上述委托诸暨市第二轴瓦厂代为出资的 149.6 万元等情况予以确认。

2011 年 4 月 20 日，诸暨天宇会计师事务所有限公司出具《关于上海电机厂诸暨轴瓦有限公司股东出资情况说明》（诸天宇会咨（2011）003 号），确认如下情况：“我们根据申科股份公司提供的会计凭证、账簿等相关资料，对上海电机厂诸暨轴瓦有限公司设立时的实收资本账务处理情况进行了复核。上海电机厂诸暨轴瓦有限公司在设立公司建新账时对诸暨市第二轴瓦厂投资交付的实物资产 3,558,022.46 元的账务处理为：2,062,000 元作为诸暨市第二轴瓦厂的投入资本；1,496,000 元作为上海电机厂的投入资本，余额 22.46 元作其他应付款处理。投入资本所对应的实物资产价值逐年摊销。”

保荐机构认为，本次上海电机厂出资行为实际变更为以实物出资，相关资产已交付到位，且已取得当时各方股东的认可，不存在注册资本不足或上海电机厂出资不实的情形。

发行人律师认为，上海电机厂诸暨轴瓦有限公司设立时，上海电机厂的出资在实施过程中实际上已变更为以实物出资。相关资产已交付到位，且已取得当时各方股东的认可，不存在注册资本不足或上海电机厂出资不实的情形。

(4) 诸暨市第二轴瓦厂用于出资的大部分资产的价值依据为诸暨会计师事务所出具的诸会评[95]字第 06 号《资产评估报告书》，该评估报告的评估基准日为 1995 年 5 月 31 日，上海电机厂诸暨轴瓦有限公司设立时该评估报告已经过期。

经核查，诸暨市第二轴瓦厂就拟投入的实物资产、土地使用权、房屋建筑物等进行评估、出资、验资及后续价值认定情况具体如下：

1995 年 6 月 28 日，诸暨会计师事务所出具诸会评（95）字第 06 号《资产评估报告书》，对诸暨市第二轴瓦厂拟用于出资资产进行评估，评估范围为房屋建筑物、机器设备、部分家具用具。评估基准日为 1995 年 5 月 31 日。经评估上述资产价值 3,557,982 元，具体情况如下：

项目	评估价值（元）
房屋建筑物	1,405,065.00
机器设备	1,431,950.00
低值易耗品	26,565.00
土地使用权	637,802.00
递延资产	56,600.00
合计	3,557,982.00

1996 年 11 月 16 日，上海电机厂和诸暨市第二轴瓦厂签订《实物出资认可签定表》，确定以 1995 年 5 月 31 日诸暨会计师事务所评估价为依据，减去 17 个月折旧额的 1996 年 10 月 31 日资产净额作为实物资产出资认定额，最终确定资产价值为 3,273,722.46 元，具体情况如下：

项目	评估价值（元）
房屋建筑物	1,342,035.03
机器设备	1,212,320.43
低值易耗品	24,965.00
无形资产	637,802.00
递延资产	56,600.00
合计	3,273,722.46

1996 年 11 月 18 日，上海电机厂向诸暨市第二轴瓦厂发函，就上述实物资产出资认定额 3,273,722.46 元与诸会评（95）字第 06 号《资产评估报告书》的评估结果 3,557,982.00 元之间的 28.4 万元差异，建议诸暨市第二轴瓦厂以实物资产补足。

1996 年 11 月 26 日，诸暨市第二轴瓦厂的出资方诸暨市化泉乡集体资产经营公司批准同意了该补足投入事项。

根据《诸暨市第二轴瓦厂实物投资清单》，诸暨市第二轴瓦厂向上海电机厂诸暨轴瓦有限公司补充移交了实物资产，共计 8 台（套）设备，作价 284,300 元。

1996 年 12 月 3 日，诸暨会计师事务所出具诸会师验内（96）字第 154 号《验资报告》，确认：“截至 1996 年 12 月 2 日，公司已收到全体股东投入的资本 4,208,000 元。形成实收资本相关的资产合计 4,208,000 元，其中货币资金 1,496,000 元，实物资产 1,424,198 元，无形资产 1,287,802 元（含品牌及非专利技术 650,000 元，土地使用权 637,802 元）”。根据该《验资报告》，上海电机厂于 1996 年 12 月 2 日缴入 1,496,000 元，又于 11 月 26 日将品牌及专有技术作价 65 万元投入。诸暨市第二轴瓦厂于 11 月 26 日将部分资产交付公司使用，其中：房屋及建筑物 2,634 平方米，作价 1,342,035.03 元；机器及设备 66 台（套），作价 1,553,220.43 元（含电力增容费、电话初装费）；管理部门家用具及食堂桌椅作价 24,965 元；土地使用权（费）2,641 平方米，作价 637,802 元；合计作价 3,558,022.46 元；其中 2,062,000 元作为投入的资本，余额 1,496,022.46 元转作其他往来款处理。

根据上述情况，上海电机厂和诸暨市第二轴瓦厂在出资设立上海电机厂诸暨轴瓦有限公司时以诸会评（95）字第 06 号《资产评估报告书》为基础，且双方股东在考虑到评估基准日与出资时的时间差距，对相关资产计算了折旧后确定的资产价值，并对双方确认的资产价值与《资产评估报告书》（诸会评（95）字第 06 号）的评估结果之间的 28.4 万元差异进行了补充投入后进行的验资。

为核实诸暨市第二轴瓦厂用于出资资产价值，公司委托浙江勤信资产评估有限公司对该资产出资时市场价值是否公允进行核实。2010 年 8 月 17 日，浙江勤信资产评估有限公司出具浙勤评咨[2010]25 号《关于诸暨市第二轴瓦厂出资资产的价值分析专业意见》，认为“诸暨市第二轴瓦厂以实物资产及无形资产形式投入上海电机厂诸暨轴瓦有限公司的资产，其当时投资的作价与当时同类资产的市场价值没有明显偏差，能够基本反映其在当时验资基准日（1996 年 12 月 2 日）的公允价值”。

保荐机构认为，诸暨市第二轴瓦厂在资产出资时，其资产作价所依据的资产评估报告已经过期，不符合相关规范性文件的规定，但鉴于：①股东之间对于各自出资一直是确认且无异议的；②浙江勤信资产评估有限公司出具《关于诸暨市第二轴瓦厂出资资产的价值分析专业意见》，核实以实物资产及无形资产形式投

入上海电机厂诸暨轴瓦有限公司的资产，其当时投资的作价与当时同类资产的市场价值没有明显偏差，能够基本反映其在验资基准日（1996年12月2日）的公允价值。因此，上述出资瑕疵应不会对上海电机厂诸暨轴瓦有限公司设立时的实收资本情况造成实质性影响。

发行人律师认为，上述未进行重新评估的瑕疵不会对诸暨轴瓦设立时的实收资本充足性造成实质性影响。

（5）根据《验资报告》（诸会师验内[96]字第154号），诸暨市第二轴瓦厂用于出资的资产中包括房屋及建筑物2,634平方米，土地使用权2,641平方米。经核查，有关房产和土地使用权一直在诸暨市第二轴瓦厂名下，未办理过户至上海电机厂诸暨轴瓦有限公司名下。

诸暨市第二轴瓦厂用于出资的资产中包括房屋及建筑物的权属变更情况如下：

诸暨市第二轴瓦厂于1992年12月28日与诸暨市土地管理局签订《国有土地使用权出让合同》，并支付了土地出让金；上述房产及土地在上海电机厂诸暨轴瓦有限公司设立后，一直由上海电机厂诸暨轴瓦有限公司占有和使用。

1999年12月9日，诸暨市第二轴瓦厂取得上述土地的《国有土地使用证》，使用面积3,172.3平方米，其中包括了诸暨市第二轴瓦厂用于向上海电机厂诸暨轴瓦有限公司出资的土地使用权2,641平方米，至此该2,641平方米的土地使用权亦未过户至上海电机厂诸暨轴瓦有限公司名下。

2001年4月，何全波和黄香梅以其拥有的诸暨市第二轴瓦厂资产作为出资设立科通机电，诸暨市第二轴瓦厂作为出资之外的土地使用权531.3平方米随同其他资产进入科通机电。

2006年2月，申科有限将上述房产及土地使用权一并以账面价值出售给科通机电（此时申科有限与科通机电均为何氏家族控制的企业）。自此，科通机电拥有了原先诸暨市第二轴瓦厂购买的整块土地使用权3,172.3平方米。

2006年2月，科通机电将上述土地使用权3,172.3平方米及其上房屋建筑物一起作价出资设立申科发电。上述土地及其上房屋建筑物已过户至申科发电名下。

2010年3月，申科发电更名为“诸暨浦阳机械科技有限公司”，即浦阳机械。

上述土地使用权及其上房屋建筑物随即变更至浦阳机械名下。

保荐机构认为，诸暨市第二轴瓦厂对上海电机厂诸暨轴瓦有限公司的上述土地使用权及房屋建筑物作价出资虽未按有关规定办理产权过户登记手续，不符合当时有效的《公司法》的相关规定，但鉴于上海电机厂诸暨轴瓦有限公司设立后一直实际占有、使用该等资产，并最终将该等资产予以处置。因此，上述出资资产虽没有办理相关过户手续，但并未实际影响上海电机厂诸暨轴瓦有限公司作为所有权人对该等资产行使占有、使用和处置的权利，且上述土地使用权及其上的房屋建筑物权属清晰，不存在重复出资及虚假出资的情况，不会对发行人本次发行股票并上市构成实质性障碍。

发行人律师认为，有关资产虽未办理相关过户手续，但并未实际影响上海电机厂诸暨轴瓦有限公司作为所有权人对该等资产行使占有、使用和处置的权利，因此对上海电机厂诸暨轴瓦有限公司注册资本的充实性并未构成实质性影响，不会对发行人本次发行上市构成实质性障碍。诸暨市第二轴瓦厂用以出资的土地使用权及其上的房屋建筑物已通过转让、作价出资等方式最终由浦阳机械合法取得，并办理了相关权属证书的变更登记手续，相关土地使用权及其上的房屋建筑物权属清晰。不存在重复出资及虚假出资的情形。

申科股份已出具书面文件，确认上海电机厂诸暨轴瓦有限公司设立后双方股东一直按其共同确认的出资比例享受股东权益、承担股东义务，未提出过任何异议。

上海电气集团上海电机厂有限公司及诸暨市第二轴瓦厂的实际产权人何全波、黄香梅均确认目前及将来均不会对上海电机厂诸暨轴瓦有限公司设立时的出资瑕疵提出任何异议，亦不会以任何形式主张权利。

综上，保荐机构和发行人律师均认为，公司前身设立时的出资瑕疵并不影响公司注册资本的充足性，不会对债权人利益造成实质性影响，不存在法律纠纷和潜在法律风险。

2、2001 年 4 月，增资、引入新股东

2001 年 4 月 29 日，上海电机厂诸暨轴瓦有限公司召开股东会并审议通过，上海电机厂诸暨轴瓦有限公司更名为“浙江申科滑动轴承有限公司”，并新增注册资本 607.2 万元，即注册资本由 420.8 万元增至 1,028 万元，其中：上海电气

集团上海电机厂以上海电机厂诸暨轴瓦有限公司截至 2000 年 12 月 31 日的公积金和未分配利润转增实收资本 206.252 万元，以现金增资 51 万元；诸暨市科通机电有限公司以上海电机厂诸暨轴瓦有限公司截至 2000 年 12 月 31 日的公积金和未分配利润转增实收资本 198.148 万元，以现金增资 49 万元；西安交通大学以无形资产出资 72.8 万元，以现金出资 30 万元。本次增资后，公司的注册资本为 1,028 万元。

2001 年 6 月 29 日，诸暨天宇会计师事务所出具诸天宇验内[2001]字第 147 号《验资报告》，对本次增资事项予以验证。

2001 年 8 月 1 日，申科有限在诸暨市工商行政管理局办理完毕与本次公司更名、增资有关的工商变更登记手续，并取得新的企业法人营业执照。

本次增资后，申科有限股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	上海电气集团上海电机厂 ^①	471.85	45.90
2	科通机电 ^②	453.35	44.10
3	西安交通大学	102.80	10.00
合计		1,028.00	100.00

注：①上海电机厂已于 2000 年 2 月更名为“上海电气集团上海电机厂”。

②2001 年 4 月 1 日，何全波和黄香梅以其拥有的诸暨市第二轴瓦厂资产作为出资成立诸暨市科通机电有限公司；2001 年 4 月 17 日，诸暨市第二轴瓦厂注销。

根据保荐机构及发行人律师的核查，申科有限在本次增资、引入新股东过程中存在以下出资瑕疵：

（1）本次增资行为中，以公积金及未分配利润转增部分中涉及根据诸暨天宇资产评估有限公司出具的诸评[2000]字第 18 号《上海电机厂诸暨轴瓦有限公司评估报告》调增的资产价值，资产增值部分的金额为 129.85 万元。上述增资方式不符合国家相关法律法规的规定。

根据财政部的相关规定，存续公司制企业不能随意进行资产评估增值并调整相关账户，因此，申科有限于 2008 年 10 月 25 日召开股东会，同意将评估增值导致资本不足部分以历年滚存的未分配利润予以补足，调整了年初未分配利润账户。天健所为申科有限整体变更设立股份公司进行审计时，已做了相应的会计处理。

上海电气集团上海电机厂有限公司、西安交通大学、科通机电吸收合并前的股东何全波、何建东、黄香梅（科通机电已于 2006 年被申科有限吸收合并）于

2011年7月8日分别对申科有限2001年增资时依据评估增资进行账务调账情况确认如下：“本公司/本大学/本人对上述账务处理方式知悉并予以认可，申科有限2001年增资时以评估增值进行账务调整的不规范出资方式业已得到了纠正，本公司/本大学/本人在目前及将来均不会对申科有限上述出资不规范情形提出任何异议，亦不会以任何形式主张权利”。

因此，保荐机构和发行人律师认为，申科有限已经根据2008年10月25日的股东会决议进行了相关账务调整，申科有限本次增资时以其自身资产评估增值额出资的不规范情况已经得到纠正。

(2) 根据诸暨天宇会计师事务所出具的诸天宇验内[2001]字第147号《验资报告》，西安交通大学系以其润滑理论及轴承研究所在该行业上的影响、社会上的声望所产生的品牌效应及技术潜力、轴承设计计算软件、优惠使用研究所的试验设备等经投资各方确认为无形资产，并作价72.8万元出资，且非货币资产出资时未经评估机构评估作价。根据当时《公司法》，对作为出资的实物、工业产权、非专利技术或者土地使用权，必须进行评估作价。西安交通大学用以出资的资产中以“行业上的影响”、“社会上的声望所产生的品牌效应及技术潜力”等出资形式不符合当时有效的《公司法》关于出资方式的相关规定，同时以非货币资产出资未评估亦不符合当时《公司法》的相关规定。

经核查，西安交通大学在上述增资过程中，除了以现金30万元出资到位外，其余72.8万元无形资产并没有实际出资到位。

2002年6月20日，西安交通大学与科通机电签订《出资补足协议》，鉴于西安交通大学已经向申科有限提出退出合营，双方一致约定，对于西安交通大学以无形资产出资的72.8万元出资不足部分，由科通机电以现金向申科有限补足资本金。经核查，2002年12月24日，科通机电将72.8万元汇入申科有限的银行账户。

上海电气集团上海电机厂有限公司、科通机电吸收合并前的股东何全波、何建东、黄香梅（科通机电已于2006年被申科有限吸收合并）于2011年7月8日分别对西安交通大学上述出资瑕疵情况确认如下：“本公司/本人对于西安交通大学与科通机电达成的《出资补足协议》知悉并予以认可，西安交通大学上述不规范的出资方式及出资不到位情形业已得到弥补，不存在任何纠纷及潜在纠纷，本

公司/本人在目前及将来均不会对西安交通大学上述不规范的出资方式及出资不到位情形提出任何异议，亦不会以任何形式主张权利”。

因此，保荐机构和发行人律师认为，西安交通大学上述不规范出资方式及出资不到位情形业已得到了弥补，不会影响申科有限注册资本的充足性。

(3) 上海电气集团上海电机厂和科通机电以公积金、未分配利润转增实收资本时，所留存的法定公积金少于注册资本的百分之二十五。根据当时的《公司法》的相关规定，法定公积金转增资本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的百分之二十五。因此，申科有限股东上述转增股本方式不符合当时《公司法》的相关规定。

经核查，上述增资后，公司通过历年利润分配，所提取的法定公积金已达到了其注册资本的 25%。

保荐机构和发行人律师均认为，申科有限 2001 年增资至 1,028 万元时的出资瑕疵已得到弥补，不影响公司注册资本的充足性，不会对债权人利益造成实质性影响，不存在法律纠纷和潜在法律风险。

3、2005 年 10 月，西安交通大学退出

2002 年 6 月 20 日，西安交通大学与科通机电签订《出资补足协议》，协议约定：鉴于西安交通大学已经向申科有限提出退出合营的意向，对于西安交通大学以无形资产出资的 72.8 万元出资不足部分，由科通机电代为补足。上述代垫款在西安交通大学办理股权转让时，由西安交通大学股权转让所得款项中予以扣除，用于归还科通机电代垫款。

2005 年 10 月 25 日，申科有限召开股东会并通过决议，同意股东西安交通大学将其持有申科有限 10% 的股权转让给科通机电。同日，科通机电与西安交通大学签订了《浙江申科滑动轴承有限公司股权转让协议》，同意西安交通大学将 102.8 万元出资额（占注册资本的 10%）转让给科通机电，双方同意参照 2005 年 10 月上海电气集团上海电机厂有限公司转让申科有限股权的挂牌价格，并适当考虑溢价后确定本次股权转让价格为每份出资额 1.6 元，即本次股权转让总价款为 164.48 万元。

2006 年 4 月 18 日，申科有限在诸暨市工商行政管理局办理完毕与本次股权转让有关的工商变更登记手续。

本次股权转让完成后，申科有限的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	科通机电	556.15	54.10
2	上海电气集团上海电机厂有限公司 ^①	471.85	45.90
合计		1,028.00	100.00

注：①上海电气集团上海电机厂于 2004 年 6 月更名为“上海电气集团上海电机厂有限公司”。

2008 年 6 月 26 日，西安交通大学就本次转让出资事项向教育部提交了《西安交通大学关于对浙江申科滑动轴承有限公司过往投资及股权转让行为予以确认的请示》，申请教育部对该校过往投资和本次股权转让行为予以确认。

2008 年 7 月 25 日，教育部科技发展中心下发教技发中心函（2008）139 号《关于同意确认西安交通大学对浙江申科滑动轴承有限公司过往投资及股权转让行为的批复》，对西安交通大学的过往投资及股权转让行为作出了确认，确认西安交通大学将其持有申科有限的 10% 股权实际转让给科通机电，转让价格为 164.48 万元。该次转让完成后，西安交通大学不再持有申科有限的股权。

公司实际控制人何全波、何建东已作出承诺：“如因上述股权转让事项而引发任何行政处罚或其他法律纠纷，而给申科滑动轴承股份有限公司造成任何损失，该等损失全部由何全波、何建东无条件承担，与申科滑动轴承股份有限公司无关。”

保荐机构认为，申科有限的原股东西安交通大学作为国有资产占有单位，该股东在转让其持有的申科有限股权时，未按当时国家法律法规的有关规定履行相关程序，转让程序存在一定瑕疵。但鉴于：①西安交通大学对申科有限的股权出让行为及转让价格，已获得经教育部有权部门事后的确认；②该次股权转让价格参照同期申科有限另一方国有股东上海电气集团上海电机厂有限公司转让申科有限股权的挂牌成交价格，并适当考虑溢价确定，不存在侵害国有资产的情形；③公司实际控制人已经就本次股权转让作出承诺，无条件承担因本次股权转让可能对公司造成的任何损失。因此，本次股权转让程序虽存在一定瑕疵，但不会影响本次股权转让的有效性，亦不会对发行人本次发行上市构成实质性障碍。

发行人律师认为，上述瑕疵不会影响本次股权转让的有效性，本次股权转让不存在纠纷或潜在纠纷，亦不会对发行人本次发行上市构成实质性障碍。

4、2006 年 4 月，上海电气集团上海电机厂有限公司退出

2004 年 8 月 17 日，上海电气集团上海电机厂有限公司向其母公司上海电气电站集团递交了《关于我厂在浙江申科滑动轴承有限公司中股权转让的报告》(上电厂[2004]54 号)，提请上海电气电站集团审批其转出申科有限股权事宜。此后，上海电气集团上海电机厂有限公司委托上海财瑞资产评估有限公司对申科有限整体资产进行评估。

2005 年 4 月 20 日，上海财瑞资产评估有限公司出具了《浙江申科滑动轴承有限公司整体资产评估报告书》(沪财瑞评报[2005]3-131 号)，评估基准日为 2004 年 10 月 31 日。根据该报告，申科有限在 2004 年 10 月 31 日的净资产评估值为 13,771,762.38 元。

2005 年 6 月 23 日，上海市国有资产监督管理委员会出具《上海市国有资产评估项目备案表》，对上述资产评估结果进行了备案。

2005 年 7 月 13 日，上海电气集团股份有限公司下发《关于同意浙江申科滑动轴承有限公司股权转让的批复》(沪电股发[2005]87 号)，同意上海电气集团上海电机厂有限公司通过产权交易所挂牌转让申科有限 45.9%的股权。

2005 年 8 月 8 日，申科有限召开股东会并通过决议，同意股东上海电气集团上海电机厂有限公司将其持有申科有限 45.9%的股权，以上海财瑞资产评估有限公司评估并经国资备案的净资产值为依据，以 6,321,238.94 元为底价，通过上海联合产权交易所挂牌征集受让方。

2005 年 9 月 21 日，上海电气集团上海电机厂有限公司与何建东签订《上海市产权交易合同》(合同编号 0578187605022480)，协议约定上海电气集团上海电机厂有限公司将所持有的申科有限 45.9%的股权以 632.123894 万元的交易总价转让给何建东。

2005 年 10 月 25 日，上海市联合产权交易所出具了《产权转让交割单》(No.0009546)，该次股权转让已经交割完毕。

2006 年 4 月 24 日，申科有限在诸暨市工商行政管理局办理完毕与本次股权转让有关的工商变更登记手续。

本次股权转让完成后，申科有限股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	科通机电	556.15	54.10
2	何建东	471.85	45.90
合计		1,028.00	100.00

5、2006 年 5 月，股权转让

2006 年 5 月 15 日，申科有限召开股东会并审议通过，科通机电将其持有的申科有限全部出资额即 556.15 万元，作价 556.15 万元转让给何全波。公司股东何建东放弃了本次股权转让的优先受让权。

同日，科通机电与何全波签订了《浙江申科滑动轴承有限公司股权转让协议》。

2006 年 5 月 19 日，申科有限在诸暨市工商行政管理局办理完毕与本次股权转让有关的工商变更登记手续。

本次股权变更后，申科有限股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	何全波	556.15	54.10
2	何建东	471.85	45.90
合计		1,028.00	100.00

6、2006 年 6 月，增资，引入新股东

2006 年 6 月 7 日，申科有限召开股东会并通过决议，同意增加注册资本 2,342 万元，本次增资后申科有限注册资本变更为 3,370 万元。新增注册资本中 1,744 万元分别由原股东以货币方式追加投入，其中：何全波认缴出资 1,291.85 万元，何建东认缴出资 452.15 万元；同意增加新股东黄香梅，同意黄香梅以货币方式认缴出资 598 万元。

2006 年 6 月 8 日，诸暨广信会计师事务所出具了诸广会验（2006）第 285 号《验资报告》，确认截至 2006 年 6 月 7 日止，申科有限已收到全体股东以货币缴纳的新增注册资本合计 2,342 万元，变更后的累计注册资本实收金额为 3,370 万元。

2006 年 6 月 14 日，申科有限在诸暨市工商行政管理局办理完毕与本次股权转让有关的工商变更登记手续。

本次增资后，申科有限股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	何全波	1,848	54.84
2	何建东	924	27.42
3	黄香梅	598	17.74
合计		3,370	100.00

7、2006 年 9 月，吸收合并科通机电

（1）科通机电的基本情况

①科通机电的历史沿革

科通机电及其前身诸暨市第二轴瓦厂的历史沿革如下：

1992 年 11 月 16 日，诸暨市乡镇企业局出具诸乡企批（1992）822 号《关于新办企业的批复》，批准化泉乡设立诸暨市第二轴瓦厂，企业性质为乡集体企业。

1992 年 11 月 30 日，诸暨市第二轴瓦厂经诸暨市工商行政管理局登记设立。住所为化泉乡齐村；企业性质为集体所有制企业；法定代表人何全波；经营范围为主营：轴瓦、轴承，兼营：机械配件。诸暨市第二轴瓦厂注册资本 50 万元，由诸暨市化泉乡政府工业办公室和诸暨审计事务所共同出具《资金信用（验资）证明》，确认诸暨市第二轴瓦厂资金来源为乡政府投资 25 万元，以厂房及设备作价投入；何全波出资 25 万元，以货币形式投入。

诸暨市第二轴瓦厂成立时，其股权结构如下所示：

出资方	出资额（万元）	出资比例（%）
化泉乡政府	25	50.00
何全波	25	50.00
合计	50	100.00

公司设立时，为满足设立要求，化泉乡政府的资本金均为虚拟集体资产（厂房、仓储 3,200 平方米及加工设备），实际上是由何全波本人另租场所经营，企业仅以集体企业的性质缴纳定率管理费。1993 年 10 月，何全波、黄香梅二人共同出资在诸暨市城西望云路 138 号以诸暨市第二轴瓦厂的名义购买工业用地 3,172 平方米，建造工业用房 3,363 平方米，并于 1994 年初搬入新厂房。

1996 年 11 月 18 日，诸暨市第二轴瓦厂向诸暨市工商行政管理局申请将注册资金由 50 万元增加至 460 万元。

1996 年 11 月 20 日，诸暨会计师事务所出具了诸会师验内[96]字第 148 号《验

资报告》对该次增资事项予以验证。

此次变更后，诸暨市第二轴瓦厂股权结构如下所示：

出资方	出资额（万元）	出资比例（%）
化泉乡政府	230	50.00
何全波	230	50.00
合计	460	100.00

2001年3月9日，诸暨广信资产评估有限公司对诸暨市第二轴瓦厂以2001年1月31日为评估基准日进行评估，出具了诸信资评[2001]13号《资产评估报告书》，截至2001年1月31日，诸暨市第二轴瓦厂资产总额为16,847,547.58元，负债总额为18,545.97元，所有者权益总额为16,829,001.61元。

2001年3月25日，诸暨市第二轴瓦厂与诸暨市化泉乡集体资产经营公司解除挂靠关系，企业相关资产全部量化到何全波、黄香梅夫妻名下，由何全波、黄香梅用于发起设立科通机电，诸暨市第二轴瓦厂不再开展实际经营活动，并于2001年4月17日办理了企业注销登记手续。

2001年3月29日，何全波和黄香梅签订了《资产分割协议》，约定双方以诸暨市第二轴瓦厂的资产权益出资组建诸暨市科通机电有限公司，注册资本为1,630万元，其中，何全波以诸暨市第二轴瓦厂经评估资产的净值978万元出资，占注册资本的60%，黄香梅以诸暨市第二轴瓦厂经评估资产净值652万元出资，占注册资本的40%。

2001年4月2日，诸暨天阳会计师事务所出具了诸天阳所验[2001]第064号《验资报告》予以验证：截至2001年4月1日，科通机电（筹）已收到其股东以其拥有的诸暨市第二轴瓦厂的净资产折合注册资本1,630万元，即实收资本1,630万元。

2001年4月17日，科通机电办理完成设立的工商登记手续。

科通机电设立时的股权结构为：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
何全波	978	60.00
黄香梅	652	40.00
合 计	1,630	100.00

对于何全波、黄香梅以原诸暨市第二轴瓦厂净资产作为出资设立科通机电的行为，发行人律师核查后认为，诸暨市第二轴瓦厂系自然人何全波、黄香梅投资

设立的私营企业，其产权界定已履行了必要的法律程序，合法有效。何全波、黄香梅以诸暨市第二轴瓦厂的净资产出资设立科通机电未损害相关债权、债务人的利益，不存在潜在或现实的纠纷，对科通机电的存续以及发行人的设立和存续均不构成法律障碍，不会对发行人本次发行上市构成实质性障碍。

2006 年 6 月 13 日，科通机电召开股东会并通过决议，同意何全波将其持有的科通机电 326 万元出资额以 326 万元的价格转让给何建东。

同日，何全波和何建东签订了《诸暨市科通机电有限公司股权转让协议》，约定何全波将其持有的科通机电 326 万元出资额以 326 万元的价格转让给何建东。

2006 年 6 月 14 日，科通机电办理完毕此次股权转让相关的工商变更登记手续。此次股权变更后的股权结构如下所示：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
何全波	652	40.00
黄香梅	652	40.00
何建东	326	20.00
合计	1,630	100.00

②诸暨市第二轴瓦厂产权界定情况

诸暨市第二轴瓦厂于 1992 年 11 月设立时，为经营方便，挂靠诸暨市化泉乡集体资产经营公司进行经营，企业性质曾定性为乡集体企业。

2001 年 3 月 23 日，诸暨市化泉乡集体资产经营公司出具《关于诸暨市第二轴瓦厂原注册资本构成的说明》，并经诸暨市化泉乡人民政府确认。该说明记载：诸暨市第二轴瓦厂于 1992 年 11 月 30 日批准成立，注册资本金 50 万元。因经营需要，企业性质挂靠化泉乡办集体，审批时为满足设定要求虚拟集体资本金 25 万元（厂房、仓储 3,200 平方米及加工设备）。实际是何全波本人另租经营场所，企业仅以集体企业的性质缴纳定率管理费。1993 年 10 月由何全波、黄香梅二人共同出资在诸暨市城西望云路 138 号以诸暨市第二轴瓦厂的名义购买工业用地 3,172 平方米，建造工业用房 3,363 平方米，并于 1994 年初搬入新厂房。诸暨市第二轴瓦厂所拥有的资产与化泉乡集体资产经营公司无任何瓜葛，化泉乡集体资产经营公司无任何形式的投资资金。

2001 年 3 月 25 日，诸暨市化泉乡集体资产经营公司与何全波、黄香梅在诸

暨市化泉乡人民政府签订了《资产界定协议书》，三方对诸暨市第二轴瓦厂的产权归属进行了界定，认定：诸暨市第二轴瓦厂由何全波挂靠于化泉乡政府，即名义上由诸暨市化泉乡集体资产经营公司（前身为诸暨市化泉乡人民政府工业办公室）出资 25 万元，但事实上诸暨市化泉乡集体资产经营公司并无实际出资，该厂的实际出资者为何全波。诸暨市第二轴瓦厂所拥有的资产与化泉乡集体资产经营公司无任何瓜葛，化泉乡集体资产经营公司无任何形式的投资。根据“谁投资、谁所有”以及有关夫妻共同财产共享原则，认定诸暨市第二轴瓦厂的资产属于自然人何全波和黄香梅共同所有。诸暨市第二轴瓦厂自 2001 年 3 月 25 日起与诸暨市化泉乡集体资产经营公司解除挂靠关系。

2011 年 6 月 7 日，诸暨市人民政府经审慎核查后向浙江省人民政府提交《关于要求对诸暨市第二轴瓦厂历史沿革中集体产权界定行为予以确认的请示》（诸政【2011】41 号），诸暨市人民政府明确表示诸暨市第二轴瓦厂的原始出资为何全波个人投入，没有任何集体资金的投入，不存在集体资产流失情况。根据“谁投资、谁所有”以及有关夫妻共同财产共享原则，认定诸暨市第二轴瓦厂的资产属于自然人何全波和黄香梅夫妇共同所有，相关资产权属不存在纠纷和潜在纠纷。浙江省人民政府办公厅经审核后，于 2011 年 6 月 22 日出具《浙江省人民政府办公厅关于诸暨市第二轴瓦厂历史沿革相关事项确认的函》（浙政办发函【2011】62 号），同意诸暨市政府确认的意见。

（2）吸收合并科通机电的具体情况

2006 年 6 月 30 日，申科有限召开股东会并审议通过，同意申科有限吸收合并科通机电，科通机电的所有债权债务由合并后存续的申科有限承继。

同日，科通机电召开股东会并审议通过，同意与申科有限进行合并。

2006 年 7 月 1 日，申科有限与科通机电在《诸暨日报》上就吸收合并事宜进行了公告。

2006 年 7 月 18 日，申科有限与科通机电签订了《公司合并协议》，约定合并形式采取由申科有限吸收合并科通机电的方式。合并双方的注册资本之和等于合并后存续公司的注册资本，合并双方公司股东的出资额按 1:1 的价值并入存续的申科有限；科通机电予以注销，合并双方的债权债务由存续方申科有限承继。

2006 年 8 月 16 日，申科有限和科通机电共同出具《公司合并双方债务清偿

或者债务担保的说明》，对合并双方通知债权人和发布合并公告后债权人要求债务清偿或者债务担保的情况作了具体说明，并承诺，合并双方合并前的所有债权债务由合并后的申科有限承继。

2006年8月17日，申科有限召开股东会并审议通过，同意何全波、何建东、黄香梅以其持有的科通机电全部净资产增资1,630万元（其中何全波652万元、何建东326万元、黄香梅652万元）。吸收合并后，申科有限注册资本增至5,000万元。

2006年8月20日，诸暨广信会计师事务所有限公司对截至2006年6月30日科通机电、申科有限及合并后存续公司的《资产负债表》和财产登记清单进行了审计，出具了诸广会专审（2006）第10号《专项审计报告》。根据该报告，截至2006年6月30日，合并后存续公司申科有限的资产总额为210,734,376.79元，负债为83,978,646.45元，所有者权益为126,755,730.34元。

2006年8月30日，诸暨广信会计师事务所有限公司出具诸广会验（2006）第429号《验资报告》，经其审验，存续公司申科有限于2006年8月30日已收到经清查组财产登记的科通机电的全部资产。同时，收到该公司股东原以净资产出资的注册资本1,630万元。其中：何全波652元；何建东326万元；黄香梅652万元。截至2006年8月30日止，合并后的申科有限累计注册资本实收金额为5,000万元。

2006年9月25日，经诸暨市工商行政管理局核定，科通机电办理了注销登记手续。

2006年9月26日，申科有限在诸暨市工商行政管理局办理完毕与本次吸收合并有关的工商变更登记手续。

本次合并完成后，申科有限股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
何全波	2,500	50.00
何建东	1,250	25.00
黄香梅	1,250	25.00
合计	5,000	100.00

8、2007年11月，股权转让

2007年11月27日，申科有限召开股东会并审议通过，同意黄香梅将其持

有的申科有限 1,250 万元出资额分别转让给海口海越、睿银创投、宗佩民、朱铁平、毛丽秀、许学华、劳正富和钱钧炎，各方均签订了《股权转让协议》。

本次股权转让的具体内容及定价情况如下：

转让方	受让方	转让出资额 (万元)	协议日期	协议单价	协议总价 (万元)
黄香梅	宗佩民	185	2007-08-30	3 元	555
	朱铁平	233.35			700
	毛丽秀	230			690
	许学华	118.3			355
	钱钧炎	33.35	2007-09-15	4.5 元	150
	宗佩民	10	2007-09-20	5 元	50
	劳正富	40			200
	宗佩民	50	2007-10-24	8 元	400
	睿银创投	200			1,600
	海口海越	150			1,200
合计		1,250	-	-	5,900

根据申科有限截至 2007 年 6 月 30 日的资产负债表（未经审计），其每股净资产为 2.65 元。参考公司每股净资产并适当溢价，黄香梅与受让方在 2007 年 8 月 30 日签订的转让协议中约定每单位出资额的转让价款为 3 元。此后 2007 年 9 月 15 日，2007 年 9 月 20 日和 2007 年 10 月 24 日，黄香梅又进行了三次股权转让，单位出资额的转让价分别为 4.5 元、5 元和 8 元。

黄香梅将其持有的 1,250 万元出资额以上述不同价格予以转让，且转让价格呈逐渐上升趋势，主要原因是由于当时国内证券市场形势向好，公司股权在市场上的供求关系变化，导致股东黄香梅对于公司股权价值的认识变化所致。

申科股份分别于 2008 年 12 月 31 日、2009 年 3 月 27 日、2009 年 5 月 31 日和 2010 年 6 月 29 日代缴完毕上述股权转让所得应缴个人所得税合计 930 万元。

截至 2007 年 11 月 30 日，申科有限在诸暨市工商行政管理局办理完毕与上述股权转让有关的工商变更登记手续。

上述股权转让完成后，申科有限股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	何全波	2,500.00	50.00
2	何建东	1,250.00	25.00
3	宗佩民	245.00	4.90
4	朱铁平	233.35	4.67

5	毛丽秀	230.00	4.60
6	睿银创投	200.00	4.00
7	海口海越	150.00	3.00
8	许学华	118.30	2.37
9	劳正富	40.00	0.80
10	钱钧炎	33.35	0.67
合计		5,000.00	100.00

9、2008 年 3 月至整体变更为股份公司前的股权转让

2008 年 3 月 3 日，申科有限召开股东会并通过决议，同意劳正富将其持有的申科有限 20 万元出资额，作价 100 万元转让给张金伯，双方于 2008 年 3 月 3 日签订了《股权转让协议》。

2008 年 6 月 10 日，申科有限召开股东会并通过决议，同意宗佩民将其持有的申科有限 33.35 万元的出资额，作价 266.8 万元转让给胡丽娟，双方于 2008 年 6 月 10 日签订了《股权转让协议》。

2008 年 8 月 19 日，申科有限召开股东会并通过决议，同意毛丽秀将其持有的申科有限 230 万元出资额，作价 724.5 万元转让给王培火；许学华将其持有的申科有限 118.3 万元出资额，作价 372.75 万元转让给毛家行。转让各方于 2008 年 8 月 19 日签订了《股权转让协议》。

2008 年 8 月 25 日，申科有限在诸暨市工商行政管理局办理完毕与本次股权转让有关的工商变更登记手续。

上述股权转让完成后，申科有限股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	何全波	2,500.00	50.00
2	何建东	1,250.00	25.00
3	朱铁平	233.35	4.67
4	王培火	230.00	4.60
5	宗佩民	211.65	4.23
6	睿银创投	200.00	4.00
7	海口海越	150.00	3.00
8	毛家行	118.30	2.37
9	钱钧炎	33.35	0.67
10	胡丽娟	33.35	0.67
11	劳正富	20.00	0.40

12	张金伯	20.00	0.40
合计		5,000.00	100.00

10、2008 年 12 月，整体变更为股份有限公司

2008 年 12 月 8 日，申科有限召开股东会并审议通过，决定申科有限以 2008 年 8 月 31 日经审计的净资产 123,964,256.77 元，按照 1:0.605 的比例折合股份总数 7,500 万股，整体变更为股份有限公司。

2008 年 12 月 8 日，浙江天健会计师事务所出具浙天会验[2008]第 128 号《验资报告》对申科有限整体变更为股份公司的注册资本实收情况予以验证，经审验，截至 2008 年 12 月 8 日，申科股份全部的 7,500 万股本均已出资到位。

2008 年 12 月 11 日，浙江省绍兴市工商行政管理局为股份公司核发了新的营业执照，注册资本为 7,500 万元，法定代表人为何全波。

整体变更为股份公司后，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（元）	出资比例（%）
1	何全波	37,499,970	50.00
2	何建东	18,750,030	25.00
3	朱铁平	3,500,250	4.67
4	王培火	3,450,000	4.60
5	宗佩民	3,174,750	4.23
6	睿银创投	3,000,000	4.00
7	海口海越	2,250,000	3.00
8	毛家行	1,774,500	2.37
9	钱钧炎	500,250	0.67
10	胡丽娟	500,250	0.67
11	劳正富	300,000	0.40
12	张金伯	300,000	0.40
合计		75,000,000	100.00

11、2010 年 3 月，股权转让

2010 年 3 月 22 日，股东王培火将其所持有的 150 万股股份，作价 900 万元转让给大东南集团。

2010 年 3 月 26 日，股东何建东将其所持有的 120 万股股份，参考公司每股净资产并适当溢价，以每股 3 元的价格分别转让给黄宝法、楼太雷、许幼卿、张远海、钱忠和何铁财各 20 万股，转让价格各为 60 万元。

2010年3月30日，股东王培火将其所持有的9.975万股股份，作价59.85万元转让给胡丽娟。

上述股权转让双方均签订了《股权转让协议》。该次股权转让后，申科股份的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（元）	出资比例（%）	备注
1	何全波	37,499,970	50.00	发起人
2	何建东	17,550,030	23.40	发起人
3	朱铁平	3,500,250	4.67	发起人
4	宗佩民	3,174,750	4.23	发起人
5	睿银创投	3,000,000	4.00	发起人
6	海口海越	2,250,000	3.00	发起人
7	王培火	1,850,250	2.47	发起人
8	毛家行	1,774,500	2.37	发起人
9	大东南集团	1,500,000	2.00	股东
10	胡丽娟	600,000	0.80	发起人
11	钱钧炎	500,250	0.67	发起人
12	劳正富	300,000	0.40	发起人
13	张金伯	300,000	0.40	发起人
14	黄宝法	200,000	0.27	股东
15	张远海	200,000	0.27	股东
16	许幼卿	200,000	0.27	股东
17	钱忠	200,000	0.27	股东
18	楼太雷	200,000	0.27	股东
19	何铁财	200,000	0.27	股东
合计		75,000,000	100.00	-

诸暨市工商行政管理局于2011年4月26日出具《证明》，对发行人注册资本不规范情况所作的规范和弥补措施予以确认，并不再作出其他处理意见；诸暨市人民法院于2011年7月8日出具《证明》，确认：自1996年12月至今，申科股份及其前身申科有限没有发生过因股东出资问题引起的诉讼；浙江省绍兴市中级人民法院于2011年7月9日出具《证明》，确认：申科股份及其前身从2005年至今，在该院无因股东出资问题引起的诉讼。

综上，保荐机构认为，发行人前身历史沿革过程中存在的不规范问题已经得到纠正或弥补，不存在因出资瑕疵导致的法律纠纷和潜在法律风险，不会对本次发行上市构成实质性障碍。

发行人律师认为，发行人前身历史沿革过程虽存在非货币出资未经评估、出资资产未办理产权转移手续、验资时点评估报告已经过期、依评估增值违规进行账务调整、以公积金和未分配利润转增实收资本时所留存的法定公积金不足注册资本的百分之二十五、股东出资不到位等不规范情况，但鉴于发行人已经采取了适当方式予以纠正和弥补，发行人的注册资本在整体变更时已经充实、股本结构清晰，发行人的主体资格延续不存在法律障碍。

（二）发行人重大业务和资产重组情况

公司设立以来发生的资产重组情况如下：

1、吸收合并科通机电

2006年6月30日，申科有限召开股东会并审议通过，同意申科有限吸收合并科通机电。2006年7月18日，申科有限与科通机电签订了《公司合并协议》，约定合并形式采取由申科有限吸收合并科通机电的方式。2006年9月26日，申科有限在诸暨市工商行政管理局办理完毕与本次吸收合并有关的工商变更登记手续。本次吸收合并的具体情况详见本节“三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况”之“（一）股本形成及变化情况”之“7、2006年9月，吸收合并科通机电”。

2、受让上海申科 100%股权

2007年9月30日，申科有限召开股东会，同意受让何全波持有的上海申科 100%股权。2007年11月6日，自然人何全波与申科有限签订《股权转让协议》，约定申科有限以 2,000 万元受让何全波持有的上海申科 100%的股权，股权转让基准日为 2007 年 8 月 31 日。

3、转让申科发电 75%的股权

申科股份改制设立后，出于在树立品牌形象与提升业务规模两者之间形成良性互动的考虑，申科股份决定完善生产工序，同时将与滑动轴承相关的技术力量、业务、资产、客户及工作人员均集中到申科股份。至 2009 年，申科发电的业务和客户已基本转移至申科股份。申科发电决定放弃原有业务，开拓新的市场。

2009 年 11 月 2 日，浙江天健东方会计师事务所有限公司出具浙天会审[2009]3650 号《审计报告》，确认截至 2010 年 10 月 31 日，申科发电总资产为 25,811,412.19 元，净资产为 22,354,089.02 元。

2009 年 11 月 11 日，公司召开 2009 年度第五次临时股东大会，同意将公司所持申科发电 75%的股权转让给申科投资。

2009 年 11 月 19 日，浙江勤信资产评估有限公司出具《浙江申科发电设备有限公司股东拟转让股权涉及的股东全部权益价值评估项目资产评估报告》（浙勤评报[2009]234 号），申科发电全部股东权益价值进行评估。申科发电的资产、负债及全部股东权益在 2009 年 10 月 31 日的评估结果如下：

单位：万元

项 目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率（%）
	A	B	C	D=C-B	E=（C-B）/B
总资产	2,581.14	2,581.14	2,762.42	181.27	7.02
负债	345.73	345.73	345.73	-	-
股东权益	2,235.41	2,235.41	2,416.68	181.27	8.11

2009 年 11 月，公司与申科投资分别签订《股权转让协议书》及《股权转让补充协议》，约定以评估价减去申科发电 2010 年 6 月 30 日前分配评估日前净资产后的价格（申科发电 2009 年 10 月 31 日评估基准日评估价为 24,166,832.85 元，2009 年分配基准日前的股利为 880 万元）将所持申科发电 75%的股权转让给申科投资，同时约定申科发电自 2009 年 11 月起产生的盈亏由申科投资享有或承担，本公司自 2009 年 11 月起不再参与申科发电的生产经营和财务管理。

诸暨市对外贸易经济合作局和诸暨经济开发区管理委员会已出具《关于同意浙江申科发电设备有限公司股权转让的批复》（诸外经资[2009]200 号、诸开发委外[2009]35 号），同意申科股份将申科发电 75%的股权转让给申科投资。

2010 年 1 月 4 日，申科发电办理完毕上述股权转让工商变更登记手续。

由于公司上述吸收合并、出售或购买股权行为对公司当年资产总额、营业收入或净资产额的影响均未达到 50%，因此，不构成公司重大资产重组。上述资产重组行为履行了必要的法律程序，关联交易价格公允，未损害股东利益。

四、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性

（一）发行人历次验资情况

本公司成立以来共进行过五次验资，具体情况如下：

1996年12月3日，诸暨会计师事务所对拟设立的上海电机厂诸暨轴瓦有限公司截至1996年12月2日止申请设立登记的注册资本实收情况进行了审验，出具了诸会师验内[96]字第154号《验资报告》。经审验，截至1996年12月2日，上海电机厂诸暨轴瓦有限公司收到全体股东缴纳的注册资本合计420.8万元，出资方式包括货币资金、实物资产及无形资产。

2001年6月29日，诸暨天宇会计师事务所对申科有限注册资本由420.8万元增至1,028万元的实收情况进行了审验，出具了诸天宇验内[2001]字第147号《验资报告》。经审验，截至2001年5月8日，申科有限收到原有股东及新增股东缴纳的新增注册资本共计607.2万元，出资方式为公积金和未分配利润转增及现金增资。

2006年6月8日，诸暨广信会计师事务所对申科有限注册资本由1,028万元增至3,370万元的实收情况进行了审验，出具了诸广会验[2006]第285号《验资报告》。经审验，截至2006年6月7日，申科有限收到公司股东缴纳的新增注册资本共计2,342万元，均为货币出资。

2006年8月30日，诸暨广信会计师事务所对申科有限吸收合并科通机电，注册资本由3,370万元增至5,000万元的实收情况进行了审验，出具了诸广会验[2006]第429号《验资报告》。经审验，截至2006年8月30日，存续公司申科有限已收到经清查组财产登记的科通机电的全部资产，同时收到科通机电股东原以净资产出资的注册资本人民币1,630万元。存续公司申科有限承继了经清查组财产登记的申科有限基准日2006年6月30日的全部资产，同时承继了注册资本3,370万元。存续公司申科有限承继了合并各方资产、负债、所有者权益并对资产负债表进行合并，合并的资产负债表已经诸暨市广信会计师事务所审计，并出具诸广会专审[2006]第10号《专项审计报告》，存续公司累计注册资本为人民币5,000万元。

2008年12月8日，浙江天健会计师事务所有限公司对申科有限整体变更改

制为股份公司的实收资本变更情况进行了审验，出具了浙天会验[2008]128号《验资报告》。经审验，截至2008年12月8日止，申科股份已收到全体发起人以其拥有的申科有限截至2008年8月31日止经审计的净资产123,964,256.77元，其中75,000,000元折合股份总数75,000,000股，每股面值1元，总计股本为75,000,000元，净资产超过折股部分48,964,256.77元作为股本溢价计入资本公积。

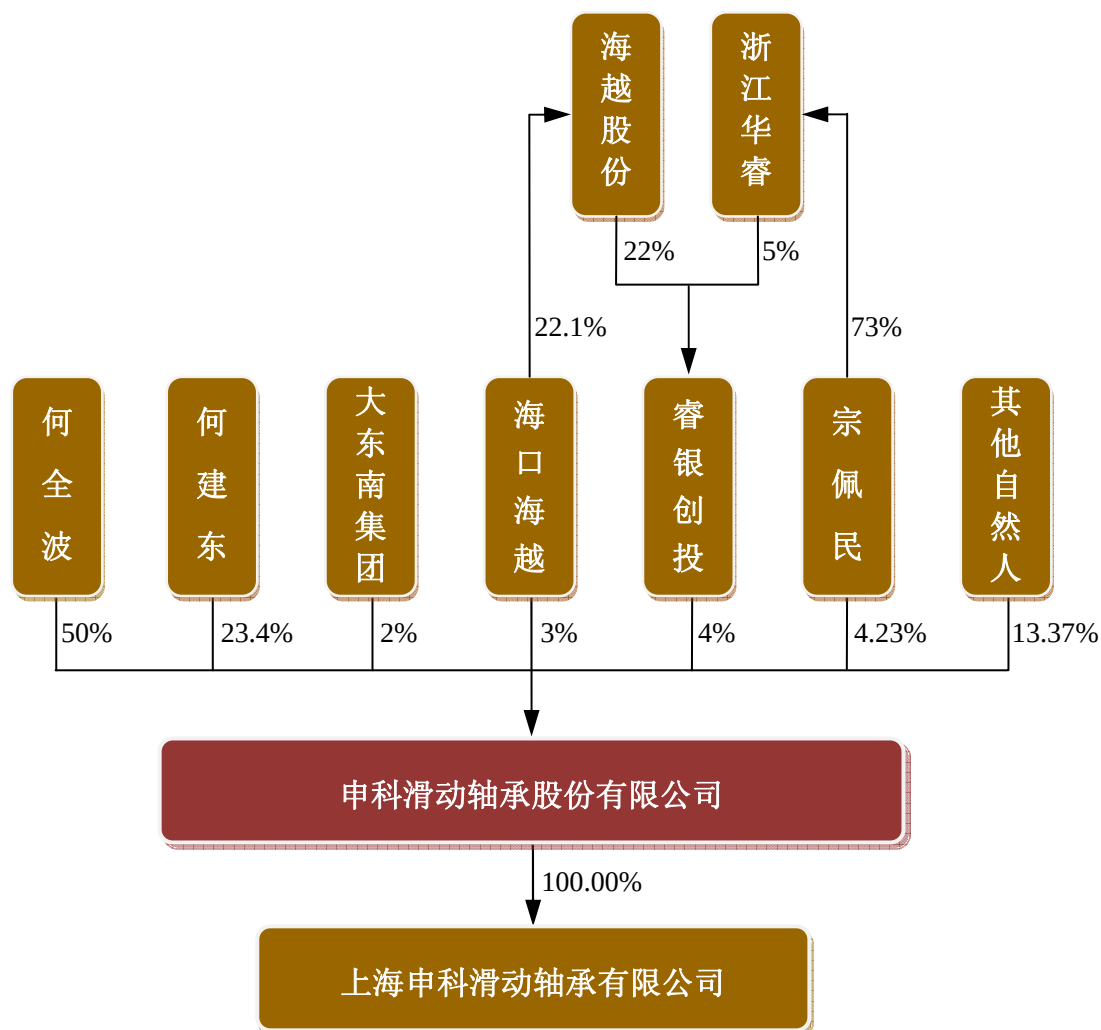
（二）发行人设立时发起人投入资产的计量属性

2008年12月8日，浙江天健会计师事务所有限公司对申科有限整体变更改制为股份公司的实收资本变更情况进行了审验，出具了浙天会验[2008]128号《验资报告》。报告内容请详见本节“四、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性”之“（一）发行人历次验资情况”。

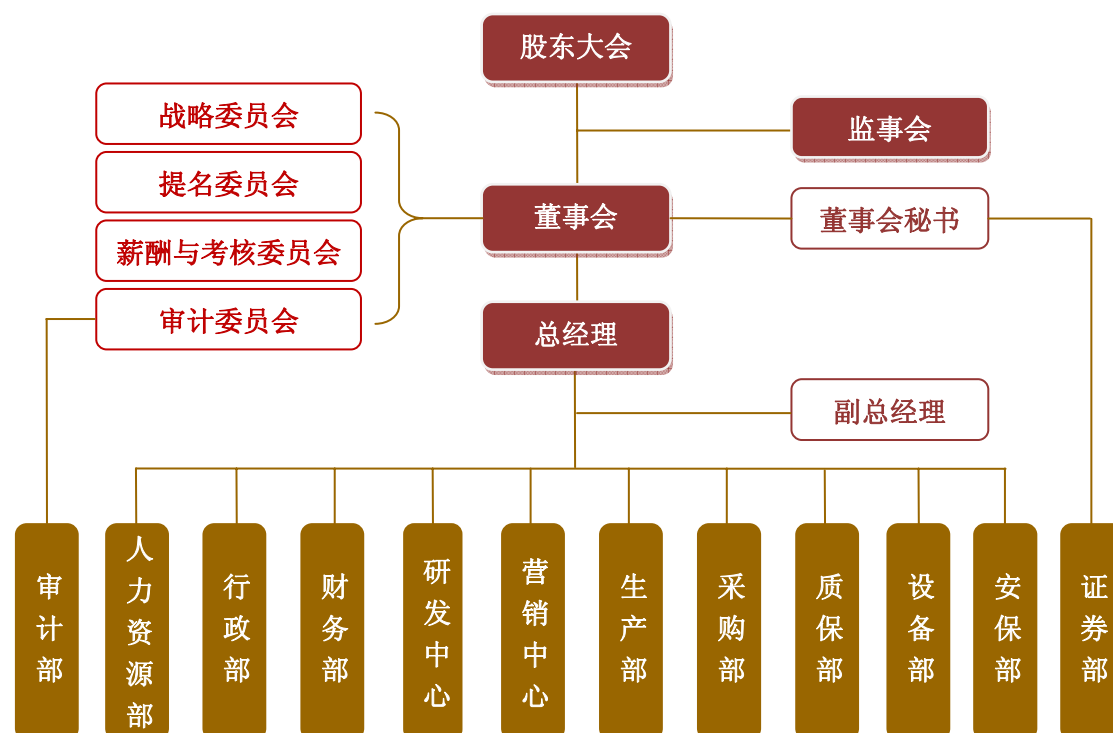
2008年12月8日，北京中企华资产评估有限责任公司出具中企华评报字[2008]第456号《资产评估报告书》，为本公司股份制改制进行资产评估。评估基准日为2008年8月31日，依据有关资产评估的规定，本着客观、独立、公正的原则，采用成本法进行评估。评估后的总资产为46,449.04万元，总负债为24,327.94万元，净资产为22,121.10万元，净资产增值9,724.67万元，增值率78.45%。此次评估目的仅作为本公司股份制改造时衡量企业价值的参考，本公司改制时未依据评估结果进行调账。

五、发行人的组织结构

（一）发行人股权结构图



（二）发行人内部组织结构图



（三）发行人各部门主要职能

部门名称	职责
审计部	独立行使审计监督权，在公司范围内开展审计工作；负责拟订和实施审计计划；根据国家有关政策法规及公司各项规章制度，对公司和所属企业的财务收支、经济效益实施内部审计监督等。
人力资源部	负责制定公司人力资源发展规划并监督实施；负责公司人员招聘工作；负责公司招聘渠道的建立和维护；负责公司各级人员绩效考核并负责处理员工绩效投诉处理；负责人事事务管理；负责公司人事档案管理及社会保险事宜；负责公司员工录用、调动、晋升、离职、辞退等手续的办理；负责公司考勤管理；负责人员培训、考核、奖惩管理等。
行政部	负责公司日常行政事务管理；负责公司会议安排、来客接待服务和餐宿发票及礼品管理；负责传真、文印、行政类公文拟定、文件收发、机车票预订、报刊征订分发及办公用品管理；负责档案室管理；负责公司食堂、宿舍、招待所后勤和劳动保护用品采购发放；负责车辆使用和管理；负责公司环境卫生、绿化及综合办公楼的日常维护管理；负责基建工程和日常维修管理等。
财务部	负责公司财务核算、统计、分析和管理；负责编制财务报告和财务成本分析等工作；负责制定公司各项财务管理制度、内部控制管理和考核办法，并组织实施、监督，确保公司资产安全、有效运作；参与公司重大财务问题决策，提出意见或建议；负责组织有关部门编制财务预算，并监督各部

	门的预算执行情况；参与重大合同评审，提出意见或建议；负责公司资金管理，做好资金筹集、供应和使用管理工作，编写各项财务收支及资金计划，落实和检查计划的执行情况；根据公司经营活动需求，定期或不定期地组织进行财务分析，并提交财务分析报告为公司决策提供依据，对新投资项目做好财务预测与风险分析等。
研发中心	下设技术部和工艺部，负责公司技术管理准则、标准的制订和贯彻；市场调研，随时掌握、了解行业技术发展方向及市场需求；制订股份公司技术发展中长期规划并支持实施；新产品的研究、开发、设计、评审、协调、鉴定；股份公司研发项目的立项开发、试验和推广应用；新工艺、新技术、新材料、新标准的编制和应用；产品“通用化、系列化、组合化”的组织实施，优化产品设计、开展价值工程，降低设计制造成本，提高产品设计质量；完成产品工艺编制、工装设计、刀具量具的提请、材料定额、工艺验证工作及管理工作；生产现场工艺路线、平面布置、定置管理设计；质量改进及技术公关计划的组织实施，满足用户、生产技术储备和提高产品质量的需要；培养优秀科技人才，优化知识资产管理，进行技术及技术管理的培训；公司技术资料管理，做好资料存档、保管、发放和保密工作；建立技术信息平台，优化行业情报和行业标准的管理等。
营销中心	下设市场部和外贸部，负责制定营销策略，扩大市场份额，作好售前、售中、售后服务；负责签订销售合同、产品定价、合同评审、合同管理与排产大纲编制；负责发货及发运质量控制、合理选择运货方式、控制货运成本；负责货款回收，提高回款率；负责拟订和实施公司的品牌发展计划，制定并实施公司品牌提升的措施和方案，开展相应的对外宣传，并配合行政部开展市场宣传工作；定期组织本部门员工对销售情况进行分析、讨论，对销售管理办法进行研究、改进和学习；负责对同行、客户、市场环境进行调研，对产品市场的销售潜力进行调查分析；建立系统的市场信息体系和完整的用户档案等。
生产部	负责编制、下达旬（周）生产作业计划；负责组织现场生产，确保生产进度计划和公司年度经营目标的完成；负责生产现场管理、班组管理和安全生产；负责设备维护保养，定期检查考核；负责建立二级分配的管理体制，严格考勤制度，规范劳动定额作好工时定额试点；贯彻执行各项规章制度，建立健全专业管理职能，不断提高生产管理水平，适时开展量化管理，提高信息化运行水平等。
采购部	负责公司原材料、外购件、外协件、低值易耗品的采购；负责市场前期调查，降低采购成本；负责制定物资采购管理制度和业务流程，编制采购、保管人员业务培训计划；负责建立健全合格供应商评审制度；组织相关部门对供应商的资信、质量、产能、交货期、服务调查评审；建立合格供应商档案，形成有效的动态管控机制等。
质保部	负责制定质量程序文件并贯彻实施，完善质量保障的工作制度、标准和管理办法；负责原材料、外协件进厂检验、生产制造过程的工序检验和产品最终出厂检验；负责产品合格证、使用说明书、检验合格章的使用和管理；负责公司质量信息的统计分析、整理发布，编制质量简报；负责内审和定期质量自查，全面系统的展示产品质量状况、为质量改进提供准确量化依据；负责编制质量改进计划、年度质量工作总结及质量诊断报告；负责公司质量培训、建立考核奖惩制度；负责公司质保体系的完善提高和质量事

	故处理等。
设备部	负责组织制定公司设备、能源管理的方针政策和规章制度并组织实施；负责编制设备和能源动力设施大（项）修计划并组织实施；负责设备和能源动力设施的日常维修和管理；负责按照大（项）修计划和日常维修情况，提请设备备件采购计划；负责对公司设备统一编号、分类建账建卡；负责制定设备操作规程，保障设备本质安全；负责设备档案管理，做好设备图纸、资料、技术文件的存档、收集、整理、保管、借用；负责设备日常维护保养、例行润滑的组织检查与考核等。
安保部	负责建立健全综合监管与专项监管相结合的安全生产责任制，制定规章制度、安全操作、规程、组织安全教育培训；负责工伤事故的调查、分析、上报；负责组织日常安全检查、考核，消除安全隐患、申报及落实安全生产专项资金；负责监督特种作业人员持证上岗和职业病防范；负责健全消防组织，组织消防训练、检查、完善消防设施；负责建立健全公司安全保卫工作；负责门卫管理，认真落实人员、车辆、物资的出入放行制度等。负责公司环境保护工作的管理和监测，并协调企业与政府环保部门的工作；负责宣传和执行环境保护法律法规及相关规定，利用各种资源、能源控制和消除污染，监督车间清洁生产、循环利用；负责建立设施运行台账，环保资料的归档和统计；负责对员工进行环保宣传教育并对环保岗位进行培训考核等。
证券部	负责公司日常证券事务工作，组织相关信息披露；负责公司投资者关系管理，协调公司内部与资本市场相关的工作，配合有关监督机构、中介机构工作；负责股东大会、董事会、监事会相关工作。负责保管公司股东名册、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，做好相关文件资料的立卷归档工作等。

六、发行人控股、参股公司的基本情况

截至本招股说明书签署之日，本公司控股子公司为上海申科，无参股其他公司。上海申科的基本情况如下：

公司名称：上海申科滑动轴承有限公司

成立时间：2004 年 1 月 6 日

注册资本：1,000 万元

实收资本：1,000 万元

法定代表人：何全波

注册地址：上海市松江区泗泾镇九干路 99 弄 2 号

经营范围：滑动轴承、轴瓦、电机配件生产加工销售（凡涉及许可经营的凭许可证经营）。

主营业务：滑动轴承的生产及销售。

股权结构：申科股份持有上海申科 100%的股权。

上海申科的历史沿革如下：

（1）2004 年 1 月，设立

上海申科由何全波、黄香梅共同出资组建，注册资本为 1,000 万元，其中何全波以现金出资 600 万元，占股权比例为 60%，黄香梅以现金出资 400 万元，占股权比例为 40%。

2004 年 1 月 5 日，上海中信会计师事务所有限公司出具中信[2004]A006 号《验资报告》对出资事项予以验证：截至 2004 年 1 月 5 日，上海申科已收到各股东缴纳的注册资本合计 1,000 万元，其中何全波缴纳出资 600 万元，黄香梅缴纳出资 400 万元，均以货币出资。

2004 年 1 月 6 日，上海申科办理完成设立工商登记，设立时的经营范围为：滑动轴承、轴瓦、电机配件的生产、加工及销售；注册资本为 1,000 万元；法定代表人为何全波。

上海申科设立时的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
何全波	600	60.00
黄香梅	400	40.00
合计	1,000	100.00

（2）2007 年 6 月，股权变更

2007 年 6 月 8 日，上海申科召开股东会并作出决议，同意股东黄香梅将其所持有上海申科 40%的股权转让给何全波。

2007 年 6 月 8 日，上海申科股东黄香梅和股东何全波签订《股权转让协议》。股东黄香梅向股东何全波转让其持有的上海申科 40%股权，转让作价为 400 万元，转让后何全波持有上海申科 100%的股权。

2007 年 6 月 18 日，上海市工商行政管理局松江分局准予变更公司类型，变更后上海申科的公司类型为一人有限责任公司（自然人独资）。

（3）2007 年 11 月，股权转让，成为申科有限全资子公司

2007 年 11 月 6 日，上海申科全资股东何全波作出《股东决定书》，决定将

其所持有上海申科 100%的股权转让给申科有限。同日，何全波与申科有限签订《股权转让协议》，何全波将所持有上海申科 100%的股权以 2,000 万元的价格转让给申科有限。

2007 年 12 月 19 日，上海申科完成工商变更登记，公司类型变更为一人有限公司（法人独资）。至此，上海申科成为申科有限全资子公司。

截至 2010 年 12 月 31 日，上海申科的总资产为 3,945.57 万元，净资产为 3,661.39 万元，2010 年度实现净利润为 922.32 万元（以上数据经天健所审计）。截至 2011 年 6 月 30 日，上海申科的总资产为 4,022.41 万元，净资产为 3,856.15 万元，2011 年上半年实现净利润为 194.75 万元（以上数据经天健所审计）。

七、发行人股东情况

截至本招股说明书签署之日，本公司共有 19 名股东，其中自然人股东 16 名，法人股东 3 名，具体情况如下：

（一）自然人股东情况

序号	姓名	持股比例 (%)	国籍	永久 境外 居留权	身份证号码	住所	备注
1	何全波	50.00	中国	无	33062519530209****	浙江省诸暨市璜山镇齐村凤居路*号	发起人
2	何建东	23.40	中国	无	33068119800123****	浙江省诸暨市暨阳街道浣纱北路天成锦江苑 16 幢*室	发起人
3	朱铁平	4.67	中国	无	33901119560127****	浙江省诸暨市暨阳街道下坊门综合楼 1 单元*室	发起人
4	宗佩民	4.23	中国	无	33010619640105****	浙江省杭州市西湖区桂花城春晓苑 13 幢 2 单元*室	发起人
5	王培火	2.47	中国	无	33062519641010****	浙江省诸暨市璜山镇姚王村沿坑坞*号	发起人
6	毛家行	2.37	中国	无	33062519590817****	浙江省诸暨市暨阳街道浣纱南路 122 号小湖新村 9 幢 1 单元*室	发起人
7	胡丽娟	0.80	中国	无	35030219690207****	福建省莆田市荔城区镇海街道胜利路*号	发起人
8	钱钧炎	0.67	中国	无	31010819551209****	上海市徐汇区瑞金南路	发起人

						458 弄 2 号*室	
9	劳正富	0.40	中国	无	33010219370916****	浙江省杭州市上城区南班巷 20 号 9 幢*室	发起人
10	张金伯	0.40	中国	无	33042243101****	浙江省平湖市城关镇百花西村 28 栋中梯*室	发起人
11	黄宝法	0.27	中国	无	33062519691020****	浙江省诸暨市璜山镇大高庌村黄家*号	股东
12	张远海	0.27	中国	无	61010319661215****	上海市松江区工业区荣乐东路*号	股东
13	许幼卿	0.27	中国	无	33062519510116****	浙江省诸暨市街亭镇姜村大半*号	股东
14	钱忠	0.27	中国	无	31010719650104****	上海市闵行区东川路 2759 弄 52 号*室	股东
15	楼太雷	0.27	中国	无	33062519480126****	浙江省诸暨市璜山镇晓居村*号	股东
16	何铁财	0.27	中国	无	33062519731030****	浙江省诸暨市陶朱街道望云路*号	股东

（二）法人股东情况

1、浙江华睿睿银创业投资有限公司

睿银创投为本公司发起人，截至本招股说明书签署之日，睿银创投持有本公司股份 3,000,000 股，占本公司总股本的 4%，其基本情况如下：

成立时间：2007 年 3 月 28 日

注册资本：8,000 万元

实收资本：8,000 万元

法定代表人：宗佩民

注册地址：杭州市西湖大道 58 号金隆花园金梅轩 14 层 1417 室

经营范围：实业投资。

截至本招股说明书签署之日，睿银创投的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	浙江海越股份有限公司	1,760	22.00
2	杭州文广投资控股有限公司	1,600	20.00
3	杭州嘉银投资有限公司	1,600	20.00
4	浙江华林投资管理有限公司	1,040	13.00
5	杭州立元创业投资有限公司	800	10.00
6	浙江华睿投资管理有限公司	400	5.00

7	浙江暨阳投资有限公司	160	2.00
8	程祺赞	640	8.00
合计		8,000	100.00

截至 2010 年 12 月 31 日，睿银创投的总资产为 15,972.08 万元，净资产为 12,425.31 万元，2010 年度实现净利润为 5,881.91 万元（以上数据已经杭州金瑞会计师事务所有限公司审计）。截至 2011 年 6 月 30 日，睿银创投的总资产为 10,214.30 万元，净资产为 9,823.80 万元，2011 年 1~6 月实现净利润为 760.26 万元（以上数据未经审计）。

2、海口海越经济开发有限公司

海口海越为本公司发起人，截至本招股说明书签署之日，海口海越持有本公司股份 2,250,000 股，占本公司总股本的 3%，其基本情况如下：

成立时间：1990 年 7 月 25 日

注册资本：1,500 万元

实收资本：1,500 万元

法定代表人：吕小奎

注册地址：海口市五指山路 18 号民源小区 1 号楼 B 座 2 层

经营范围：纺织品，化工产品（专营除外）、建材、机电设备，钢材，有色金属（不含贵金属），日用百货，五金交电，农副产品销售（凡需行政许可的项目凭许可证经营）。

截至本招股说明书签署之日，海口海越的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	杭州天途实业投资有限公司	708.600	47.24
2	吕小奎	277.950	18.53
3	彭齐放	106.575	7.11
4	杨晓星	106.575	7.11
5	袁承鹏	106.575	7.11
6	姚汉军	106.575	7.11
7	周丽芳	38.700	2.58
8	赵泉鑫	38.700	2.58
9	徐文秀	9.750	0.65
合计		1,500.000	100.00

截至 2010 年 12 月 31 日，海口海越的总资产为 38,210.15 万元，净资产为

16,620.47 万元，2010 年度实现净利润为 2,728.78 万元（以上数据已经海南明志会计师事务所审计）。截至 2011 年 6 月 30 日，海口海越的总资产为 38,047.59 万元，净资产为 17,258.30 万元，2011 年 1~6 月实现净利润为 625.11 万元（以上数据未经审计）。

3、浙江大东南集团有限公司

截至本招股说明书签署之日，大东南集团持有本公司股份 1,500,000 股，占本公司总股本的 2%，其基本情况如下：

成立时间：1993 年 3 月 3 日

注册资本：1 亿元

实收资本：1 亿元

法定代表人：黄水寿

注册地址：诸暨市璜山镇建新路 88 号

经营范围：生产销售：塑料薄膜及包装制品、服装、针纺织品、绝缘材料、瓦楞纸箱、白板纸箱、纸盒；销售：化工产品、电子产品、五金建材；经营货物和技术的进出口业务（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）。

截至本招股说明书签署之日，大东南集团的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	黄水寿	5,500	55.00
2	黄生祥	2,500	25.00
3	黄飞刚	2,000	20.00
合计		10,000	100.00

截至 2010 年 12 月 31 日，大东南集团的总资产为 354,172.45 万元，净资产为 199,870.61 万元，2010 年实现净利润为 21,456.97 万元（以上数据已经诸暨广信会计师事务所有限公司审计）。截至 2011 年 6 月 30 日，大东南集团的总资产为 382,895.01 万元，净资产为 215,847.75 万元，2011 年 1~6 月实现净利润为 9,872.57 万元（以上数据未经审计）。

八、发行人控股股东、实际控制人及其控制的其他企业情况

（一）控股股东、实际控制人

截至本招股说明书签署之日，申科股份控股股东为何全波，实际控制人为何全波和何建东父子。何全波持有公司股份 37,499,970 股，占公司总股本的 50.00%；何建东持有公司股份 17,550,030 股，占公司总股本的 23.40%。何全波和何建东系父子关系，两人合计持有公司股份 55,050,000 股，占公司发行前总股本的 73.40%。

何全波，男，1953 年出生，中国国籍，无永久境外居留权；身份证号码：33062519530209****；住所：浙江省诸暨市璜山镇齐村凤居路*号。其个人简历详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员”的相关内容。

何建东，男，1980 年出生，中国国籍，无永久境外居留权；身份证号码：33068119800123****；住所：浙江省诸暨市暨阳街道浣纱北路天成锦江苑 16 幢*室。其个人简历详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员”的相关内容。

（二）控股股东、实际控制人控制的其他企业

本公司控股股东为何全波，实际控制人为何全波、何建东父子，除本公司外，何全波、何建东父子控制或间接控制的企业如下：

1、浙江申科投资发展有限公司

成立时间：2007 年 7 月 27 日

注册资本：3,800 万元

实收资本：3,800 万元

法定代表人：何全波

注册地址：诸暨市暨阳街道望云路 138 号

经营范围：实业投资。

截至本招股说明书签署之日，申科投资的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
何全波	2,280	60
何建东	1,520	40
合 计	3,800	100

截至 2010 年 12 月 31 日，申科投资的总资产为 5,551.34 万元，净资产为 3,927.63 万元，2010 年度实现净利润为 102.94 万元（以上数据已经诸暨广信会计师事务所有限公司审计）。截至 2011 年 6 月 30 日，申科投资的总资产为 6,563.65 万元，净资产为 3,910.74 万元，2011 年 1~6 月实现净利润为 36.71 万元（以上数据未经审计）。

2、诸暨浦阳机械科技有限公司

成立时间：2006 年 2 月 22 日

注册资本：1,000 万元

实收资本：1,000 万元

法定代表人：徐芳

注册地址：浙江省诸暨市望云路 138 号

经营范围：机械设备、精细焊接及焊接材料技术的研发，不锈钢焊接服务；加工：五金汽配；生产：电脑绣花机；销售自产产品。（涉及行政许可凭有效许可经营）

股权结构：申科投资持有浦阳机械 75% 股权，申科国际持有浦阳机械 25% 股权。

浦阳机械的前身为申科发电，原为科通机电的控股子公司。2006 年申科发电设立时至申科发电转让时，申科发电的经营范围为：生产水轮发电机、发电机配件、轴承、轴瓦、其他机械配件；销售自产产品。主要产品为水轮发电机、发电机配件、轴承、轴瓦等。该公司的产品与申科股份及其前身申科有限的产品存在一定的重叠，即申科发电转让前，与申科股份存在关联采购和销售。报告期内在合并财务报表中已作合并抵销处理。2008 年 12 月底开始，申科发电的客户基本转至申科股份，申科发电仅为申科股份提供完成焊接加工的半成品。

为整合资源，构建完整的滑动轴承生产线，申科股份决定收购申科发电滑动

轴承生产相关的经营资产。相关事项已经申科发电董事会和申科股份董事会审议通过。本次转让资产主要为机器设备、运输工具、毛坯、五金及废料等。机器设备主要包括切割机、电焊机、空气压缩机、平口台钳、氧焊器具、探伤仪及部分办公设备。资产转让款已支付完毕。至此，申科发电已不再拥有滑动轴承生产和销售相关的资产。

2009年11月，申科股份与申科投资分别签订《股权转让协议书》及《股权转让补充协议》，将所持申科发电75%的股权转让给申科投资。

2009年12月29日，诸暨市对外贸易经济合作局、诸暨经济开发区管理委员会联合出具了《关于同意浙江申科发电设备有限公司股权转让的批复》（诸外经资[2009]200号、诸开发委外[2009]35号），同意了上述股东变更等相关事宜。

2010年3月9日，申科发电更名为“诸暨浦阳机械科技有限公司”。

2010年10月12日，浦阳机械变更经营范围，经营范围为：机械设备、精细焊接及焊接材料技术的研发，不锈钢焊接服务；加工：五金汽配；生产：电脑绣花机；销售自产产品（涉及行政许可凭有效许可经营），浦阳机械主营业务为电脑绣花机的生产与销售。

截至本招股说明书签署之日，浦阳机械的股权结构如下所示：

股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
申科投资	750	75.00
申科国际	250	25.00
合 计	1,000	100.00

截至2010年12月31日，浦阳机械总资产为3,743.60万元，净资产为1,441.94万元，2010年度实现净利润34.38万元（以上数据已经诸暨广信会计师事务所有限公司审计）。截至2011年6月30日，浦阳机械的总资产为7,399.67万元，净资产为1,583.48万元，2011年1~6月实现净利润为146.13万元（以上数据未经审计）。申科发电在2009年11~12月期间未开展业务，无营业收入。浦阳机械2010年度、2011年1~6月主营业务收入全部来自电脑绣花机的销售，因此，自申科发电转出申科股份后，未从事与申科股份相同或相似的业务，不构成同业竞争。

3、诸暨科通能源有限公司

成立时间：2011年2月16日

注册资本：600 万元

实收资本：600 万元

法定代表人：许学华

注册地址：浙江省诸暨市望云路 138 号

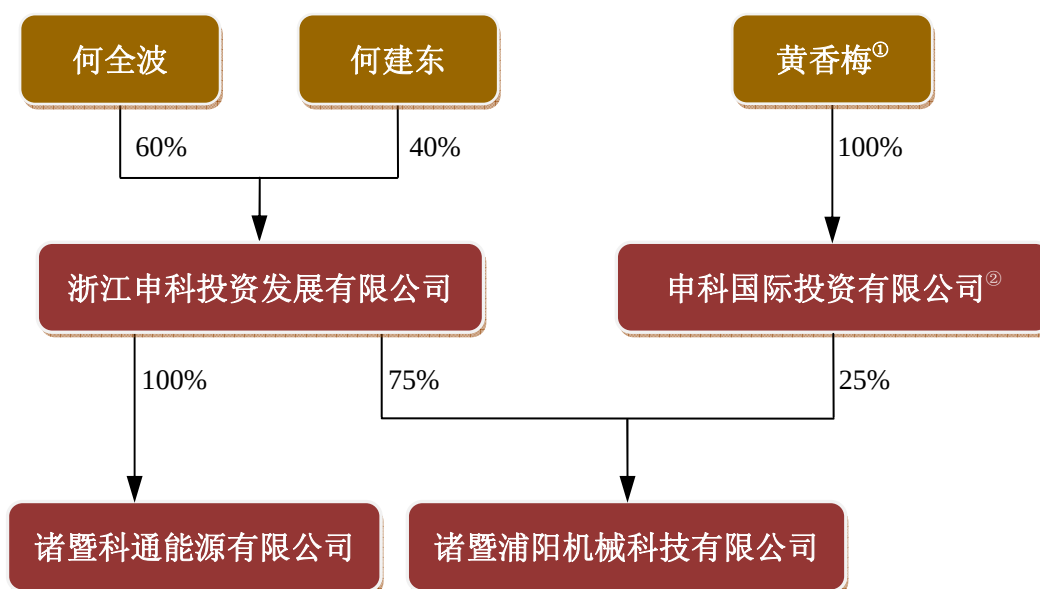
经营范围：许可经营项目：无；一般经营项目：批发零售：燃料油、钢材、铜材、五金机械配件、建筑材料（除木材）、针织品、纺织品；房地产咨询、建筑工程咨询。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）

股权结构：申科投资持有科通能源 100%股权

截至 2011 年 6 月 30 日，科通能源的总资产为 2,035.43 万元，净资产为 596.63 万元，2011 年 1~6 月实现净利润为-3.37 万元（以上数据未经审计）。

4、控股股东及实际控制人、实际控制人直接或间接控制的除本公司以外的企业之间的关系

截至本招股说明书签署之日，本公司控股股东及实际控制人、实际控制人直接或间接控制的除本公司以外的企业之间的关系如下图所示：



注：①黄香梅与何全波是夫妻关系，与何建东是母子关系。

②申科国际投资有限公司是一家在香港设立的有限公司，黄香梅持有其 100%股权，注册资本为 10,000 港币，主要经营业务为货物进出口及投资。

（三）控股股东、实际控制人持有发行人股份的质押或争议情况

本公司控股股东、实际控制人何全波和何建东均承诺，截至本招股说明书签署之日，其持有的发行人股份不存在质押或其他权利限制或其他有争议的情况。

九、发行人股本情况

（一）本次发行前的总股本、本次发行的股份，以及本次发行的股份占发行后总股本的比例情况

本次发行前本公司总股本为 7,500 万股，本次拟发行股份 2,500 万股，发行后总股本为 10,000 万股，本次发行股份占发行后总股本的 25%，具体结构如下：

项目	股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构		限售期 (月)
		股数 (股)	比例 (%)	股数 (股)	比例 (%)	
有限售条件 股份	何全波	37,499,970	50.00	37,499,970	37.50	36
	何建东	17,550,030	23.40	17,550,030	17.55	36
	朱铁平	3,500,250	4.67	3,500,250	3.50	12
	宗佩民	3,174,750	4.23	3,174,750	3.18	12
	睿银创投	3,000,000	4.00	3,000,000	3.00	12
	海口海越	2,250,000	3.00	2,250,000	2.25	12
	王培火	1,850,250	2.47	1,850,250	1.85	12
	毛家行	1,774,500	2.37	1,774,500	1.78	12
	大东南集团	1,500,000	2.00	1,500,000	1.50	36
	胡丽娟	600,000	0.80	600,000	0.60	36
	钱钧炎	500,250	0.67	500,250	0.50	12
	劳正富	300,000	0.40	300,000	0.30	12
	张金伯	300,000	0.40	300,000	0.30	12
	黄宝法	200,000	0.27	200,000	0.20	36
	张远海	200,000	0.27	200,000	0.20	36
	许幼卿	200,000	0.27	200,000	0.20	36
	钱忠	200,000	0.27	200,000	0.20	36
	楼太雷	200,000	0.27	200,000	0.20	36
	何铁财	200,000	0.27	200,000	0.20	36
本次发行（社会公众股）		-	-	25,000,000	25.00	-
合计		75,000,000	100.00	100,000,000	100.00	-

（二）前十名股东

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股权性质
1	何全波	37,499,970	50.00	自然人股
2	何建东	17,550,030	23.40	自然人股
3	朱铁平	3,500,250	4.67	自然人股
4	宗佩民	3,174,750	4.23	自然人股
5	睿银创投	3,000,000	4.00	法人股
6	海口海越	2,250,000	3.00	法人股
7	王培火	1,850,250	2.47	自然人股
8	毛家行	1,774,500	2.37	自然人股
9	大东南集团	1,500,000	2.00	法人股
10	胡丽娟	600,000	0.80	自然人股

（三）前十名自然人股东及其在本公司担任的职务

公司前十名自然人股东为何全波、何建东、朱铁平、宗佩民、王培火、毛家行、胡丽娟、钱钧炎、劳正富、张金伯；其中何全波现任本公司董事长、总经理，控股子公司上海申科执行董事、经理；何建东现任本公司董事、常务副总经理。除此之外，公司前十名自然人股东中的其他股东均不在本公司担任职务。

（四）股东中的战略投资者持股及其简况

本公司股东中无战略投资者。

（五）本次发行前各股东间的关联关系及持股比例

本公司第一大股东何全波和第二大股东何建东为父子关系。何全波持有公司 50%的股权，何建东持有公司 23.4%的股权，何全波、何建东合计持有公司 73.4%的股权。公司股东黄宝法为公司股东何全波配偶黄香梅之弟，持有公司 0.27%的股权。

本公司股东宗佩民为公司股东睿银创投的董事长，双方系一致行动人，其中宗佩民持有公司 4.23%的股权，睿银创投持有公司 4%的股权。

除此之外，公司其他股东之间无关联关系。

（六）工会持股、信托持股等情况

本公司不存在任何形式的工会持股、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。

（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

本次发行前，本公司实际控制人何全波、何建东父子均作出承诺：自公司股票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在本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

本公司股东大东南集团、胡丽娟、黄宝法、张远海、许幼卿、钱忠、楼太雷和何铁财分别作出承诺：自公司股票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在本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

本公司其他股东朱铁平、宗佩民、睿银创投、海口海越、王培火、毛家行、钱钧炎、劳正富、张金伯分别作出承诺：自公司股票上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其在本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

本公司股东中，作为公司董事、监事、高级管理人员的何全波、何建东、黄宝法、张远海、许幼卿、钱忠、何铁财、楼太雷除了出具上述承诺以外，均特别承诺：在前述限售期满后，在其任职期间，每年转让的股份不超过其持有公司股份总数的 25%，并且在卖出后六个月内不再买入公司的股份，买入后六个月内不再卖出公司股份；离职后半年内，不转让其持有的公司股份。

十、发行人员工及其社会保障情况

（一）发行人员工变化情况

报告期内，随着业务规模的不断扩大，本公司（含上海申科）员工数量保持稳步增长。截至 2011 年 6 月 30 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，本公司在职员工人数分别为 611 人、607 人、569 人和 505 人。

截至 2011 年 6 月 30 日，本公司员工按专业结构、受教育程度及年龄划分的具体分布情况如下：

1、按专业结构划分

项目	人数（人）	占员工总人数的比例
管理人员	76	12.44%
销售人员	30	4.91%
技术人员	69	11.29%
财务人员	25	4.09%
生产人员	411	67.27%
合计	611	100%

2、按受教育程度划分

项目	人数（人）	占员工总人数的比例
本科及以上	67	10.96%
大专	160	26.19%
大专以下	384	62.85%
合计	611	100%

3、按年龄结构划分

项目	人数（人）	占员工总人数的比例
60 岁以上	19	3.11%
51~60 岁	31	5.07%
30~50 岁	261	42.72%
30 岁以下	300	49.10%
合计	611	100%

（二）发行人执行社会保障制度的情况

1、员工社会保险缴纳情况

本公司根据《中华人民共和国劳动合同法》及国家有关规定，实行劳动合同制，员工按照与公司签订的劳动合同享受相应的权利和承担相应的义务。公司员工的工资、福利和劳动保护均按照国家和地方政府的有关规定执行。本公司及下属子公司上海申科均按照国家和地方有关规定执行社会保障制度，为员工办理并缴纳了养老保险、医疗保险、工伤保险、失业保险、生育保险等各项社会保险。

报告期内，本公司（含上海申科）各项社会保险的缴纳情况统计如下：

单位：人

项目	2011年1~6月	2010年	2009年	2008年
期末在职职工总数	611	607	569	505
在公司参保的职工人数	577	565	510	454
未参保的职工人数	34	42	59	51
其中：退休（含超龄人员）	24	22	20	19
外聘人员	5	8	8	3
自办人员	5	12	31	29

注：①上述参保人数指缴纳养老保险（含失业、工伤及生育保险）的人数，2011年1~6月、2010年、2009年、2008年缴纳医疗保险的人数分别为577人、565人、280人、269人，2008年和2009年缴纳医疗保险的人数偏少的原因是公司在此期间内只为在公司工作满2年的员工办理并缴纳医疗保险。

②公司员工中的退休返聘人员已在原单位享受退休金，无需再缴纳社保；外聘人员系为公司提供技术支持或服务的人员，公司为其发放津贴或者工资，但其在原单位已经办理并缴纳社保，因而无法在本公司再行缴纳；自办人员是指公司部分员工由于自己缴纳或者年龄偏大（非超龄人员）不愿意缴纳或者在原单位缴纳未予转移，因而未在公司缴纳社保。2010年起，公司自办人员中仅含自己缴纳或者在原单位缴纳未予转移的职工。

③上海申科依据上海当地有关社会保障的规范性文件规定，因员工户籍不同而分别为其缴纳综合保险或城镇保险。

自2010年9月以来，申科股份根据有关法律法规规定为全部在册员工（除退休返聘人员、超龄人员、自办人员无法重复缴纳以及外聘已在其他单位缴纳社会保险的人员外）缴纳了养老保险、医疗保险、工伤保险、失业保险、生育保险等各项社会保险，上海申科依据上海当地有关社会保障的规范性文件规定，因员工户籍不同而分别为其缴纳了城镇保险、小城镇保险或外来从业人员综合保险。

诸暨市人力资源和社会保障局于2011年7月21日出具《证明》证实，报告期内，申科股份及其前身申科有限有效执行国家有关劳动和社会保障的法律、行政法规的相关规定，未发生违法劳动和社会保障法律、行政法规的情况，未曾受过行政处罚。

诸暨市社会保险事业管理局于2011年7月20日出具《证明》证实，报告期内，申科股份及其前身申科有限严格执行国家及地方有关缴纳社会保险的法律、法规及规范性文件的规定，按时、足额缴纳社会保险费，不存在欠缴、少缴社会保险费或其他违反社会保险法律、法规及规范性文件的情况，未受处罚。

上海市松江区人力资源和社会保障局于2011年6月30日出具《证明》证实，

报告期内，上海申科严格执行有关劳动和社会保障的法律、法规和规范性文件的规定，无违法违规记录。

上海市松江区社会保险事业管理中心于 2011 年 6 月 30 日出具《单位参加养老保险情况》证实，上海申科的社会保险登记码为 00287517，截至 2010 年 6 月，上海申科的缴费状态为正常，且无欠费情况。

综上所述，虽然报告期内发行人及其子公司存在未为全体员工缴纳社会保险费用的情况，但鉴于：①发行人及其子公司已逐步进行规范，自 2010 年 9 月起已按照相关规定为在册员工办理了五险或城镇保险、小城镇保险、外来从业人员综合保险并缴纳了相关费用；②对于因未按照规定缴纳社会保险费而可能给公司带来的风险，发行人实际控制人何全波、何建东已作出全额补偿发行人及/或其子公司上海申科因此承担的全部费用的书面承诺。因此，保荐机构及发行人律师均认为，上述未按照规定缴纳社会保险费用的情形不会对发行人本次发行上市构成实质性障碍。

2、员工住房公积金缴纳情况

根据《浙江省人民政府办公厅转发省建设厅等部门关于进一步加强住房公积金管理若干问题意见的通知》（浙政办发[2006]74 号）文件精神，结合绍兴市当地实际情况，绍兴市住房公积金缴纳工作采用逐步扩大住房公积金覆盖面的方式，逐步完成绍兴市住房公积金制度建设。

报告期内，本公司（含上海申科）住房公积金的缴纳情况统计如下：

单位：人

项目	2011 年 1~6 月	2010 年	2009 年	2008 年
期末在职职工总数	611	607	569	505
在公司缴纳的职工人数	577	570	20	20
未缴纳的职工人数	34	37	549	485

注：公司自 2008 年 7 月开始实施住房公积金制度，采用逐步扩大参缴人数的方式，因而 2008 年和 2009 年，公司仅为管理层员工办理并缴纳了住房公积金，但公司在此期间为外来的普通员工安排了免费宿舍，为其提供了住宿保障。

自 2010 年 9 月以来，申科股份及其子公司上海申科已根据有关法律法规的规定为全部在册员工（除退休返聘人员、超龄人员、自办人员无法重复缴纳以及外聘已在其他单位缴纳住房公积金的人员外）办理并缴纳了住房公积金。

绍兴市住房公积金管理中心诸暨分中心于 2011 年 7 月 2 日出具《证明》证

实，申科股份及其前身申科有限已开立缴纳职工住房公积金账户，并按规定比例缴存住房公积金，自 2008 年 1 月 1 日以来不存在因违反住房公积金管理办法等规定而受到处罚的情形。

上海市公积金管理中心于 2011 年 6 月 30 日出具《住房公积金缴存情况证明》证实，上海申科于 2009 年 11 月建立住房公积金账户，自开户缴存以来未受到上海市公积金管理中心的行政处罚。

综上所述，虽然报告期内发行人及其子公司存在未为全体员工缴纳住房公积金的情况，但鉴于：①发行人在此期间为外来普通员工安排了免费宿舍，为其提供了住宿保障，自 2010 年 9 月起已按照相关规定为在册员工办理并缴纳了住房公积金；②对于发行人及其子公司在报告期内未按照规定为员工缴纳住房公积金而可能产生的风险，发行人实际控制人何全波、何建东已作出全额补偿发行人及/或其子公司上海申科因此承担的全部费用的书面承诺。因此，保荐机构及发行人律师均认为，上述未按照规定缴纳住房公积金的情形不会对发行人本次发行上市构成实质性障碍。

十一、主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺

（一）股份锁定的承诺

本次发行前，本公司实际控制人何全波、何建东父子均作出承诺：自公司股票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在本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

本公司股东大东南集团、胡丽娟、黄宝法、张远海、许幼卿、钱忠、楼太雷和何铁财分别作出承诺：自公司股票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在本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

本公司股东朱铁平、宗佩民、睿银创投、海口海越、王培火、毛家行、钱钧炎、劳正富、张金伯分别作出承诺：自公司股票上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其在本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

本公司股东中，作为公司董事、监事、高级管理人员的何全波、何建东、黄宝法、张远海、许幼卿、钱忠、何铁财、楼太雷除了出具上述承诺以外，均特别

承诺：在前述限售期满后，在其任职期间，每年转让的股份不超过其持有公司股份总数的 25%，并且在卖出后六个月内不再买入公司的股份，买入后六个月内不再卖出公司股份；离职后半年内，不转让其持有的公司股份。

（二）避免同业竞争的承诺

为避免将来可能出现与本公司的同业竞争，维护申科股份的利益和保证申科股份长期稳定发展，本公司控股股东、实际控制人及持股 5%以上主要股东及董事、监事、高级管理人员均出具了《避免同业竞争的承诺函》，承诺内容如下：

“1、本人目前在中国境内外未直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动；2、本人将来也不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动，或拥有与公司存在竞争关系的任何实体、机构、组织的权益，或以其他任何形式取得该等实体、机构、组织的控制权，或在该等实体、机构、组织中担任董事、监事、高级管理人员（或核心技术人员）；3、本人愿意赔偿因违反上述承诺而给公司造成的全部损失。”

（三）规范和减少关联交易的承诺

本公司实际控制人何全波、何建东父子已分别出具了《规范和减少关联交易的承诺函》，具体承诺内容如下：“在本人作为股份公司的主要股东期间，将尽可能减少和规范本人及本人未来控制的其他公司与股份公司及其控股子公司之间的关联交易。对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，包括但不限于商品交易，相互提供服务或作为代理，本人及本人未来控制的其他公司将一律严格遵循等价、有偿、公平交易的原则，在一项市场公平交易中不要求股份公司及其控股子公司提供优于任何第三者给予或给予第三者的条件，并依据《关联交易制度》等有关规范性文件及股份公司公司章程履行合法审批程序并订立相关协议/合同，及时进行信息披露，规范相关交易行为，保证不通过关联交易损害股份公司及其股东的合法权益。”

（四）其他重要承诺

1、关于公司过去未完全遵循我国现行的政策缴纳社会保险费和住房公积金

之事项，实际控制人何全波和何建东父子承诺“如申科股份及/或其子公司上海申科因上述事由而需要补缴费用、赔偿损失或缴纳行政罚款的，本人愿意全额补偿申科股份及/或其子公司上海申科因此承担的全部费用”。

2、西安交通大学为国有资产占有单位，在转让其持有的申科有限股权时，未按当时国家法律法规的有关规定履行相关程序，转让程序存在一定瑕疵。为此，何全波和何建东父子作出如下承诺：“如因上述股权转让事项而引发任何行政处罚或其他法律纠纷，而给申科滑动轴承股份有限公司造成任何损失，该等损失全部由承诺人无条件承担，与申科滑动轴承股份有限公司无关。”

第六节 业务与技术

一、发行人的主营业务、主要产品及其变化情况

本公司是为大中型电动机、大型机械设备、发电设备提供厚壁滑动轴承及部套件的专业供应商。厚壁滑动轴承是重要的机械基础零部件，系国家工业和信息化部发布《机械基础零部件产业振兴实施方案》中重点发展方向之一。厚壁滑动轴承因其承载能力强、抗振性好、运转精度高、工作平稳、噪声小、使用寿命长等特性，广泛应用于高速、重载、高精度、大功率的机械设备，是大中型电动机、大型机械设备（主要包括工业泵、鼓风机、压缩机、轧钢机、齿轮箱、磨煤机、水泥球磨机等）和发电设备（主要包括汽轮机、水轮机、发电机等）的关键零部件。轴承部套件是指水电、火电、风电、核电类发电设备及电动机中轴承外围的部件及配套件，轴承部套件是轴承产品的扩展，两者在设计理念、加工工艺、制造技术及客户开拓方面存在一定的协同性。

公司生产的厚壁滑动轴承及部套件产品涉及六大系列 200 多种规格，主要包括 DQY 端盖式滑动轴承系列、ZQ/ZQKT 座式滑动轴承系列、ZH 动静压座式滑动轴承系列、VTBS 立式推力轴承系列、1000MW/600MW/300MW 轴承系列及轴承部套件等。公司研发和生产的 DQY 型端盖式球面滑动轴承、引进型 600MW 汽轮发电机可倾瓦轴承、ZQK 系列滑动座式轴承被评为国家重点新产品，ZQK 系列滑动座式轴承、电机用 ZH 型动静压座式滑动轴承被列为国家火炬计划项目，多项产品和研发成果被列为省级重点项目和省、市级科学技术成果。

本公司是我国厚壁滑动轴承领域的重点企业，系国家高新技术企业，公司的研发、设计与制造能力处于行业前列。公司的巴氏合金浇铸工艺技术处于行业领先水平，“一种用于轴承合金浇铸时的过渡合金层及其制备方法”已获得发明专利。截至本招股说明书签署日，本公司及子公司上海申科已获得专利 56 项，其中发明专利 1 项，实用新型专利 53 项，外观专利 2 项。2010 年 9 月 6 日，本公司被浙江省知识产权局、浙江省经济和信息化委员会认定为“浙江省专利示范企业”。2010 年 12 月，公司被评为 2010 年国家火炬计划重点高新技术企业。作为全国滑动轴承标准化技术委员会会员单位，公司主编和参与编写 10 项国家标准

和行业标准，是业内主编和参与编写国家标准和行业标准最多的企业之一。公司主编的《稳态条件下流体动压径向滑动轴承圆形滑动轴承》系列国家标准于 2010 年 10 月获得中国机械工业联合会、中国机械工程学会颁发的中国机械工业科学技术奖三等奖。

本公司的核心客户包括哈尔滨电机厂交直流电机有限责任公司、哈尔滨电机厂有限责任公司、上海电气集团上海电机厂有限公司、南阳防爆集团股份有限公司、湘潭电机股份有限公司等国内大型成套设备龙头企业及电机生产企业。本公司是中核东方工程有限责任公司滑动轴承合格供应商，是西门子在亚洲地区主要的滑动轴承合格供应商，是阿尔斯通、ABB 公司等知名企业滑动轴承和部套件产品的合格供应商。

作为中国装备制造业的配套产业，厚壁滑动轴承行业随着装备制造业的振兴而不断发展。下游企业的快速发展，给公司提供了更为广阔的市场空间。公司将继续立足装备制造行业，专注大中型装备关键零部件的研发制造，以厚壁滑动轴承为核心，逐步提升关键部套件的生产能力，形成产品从零件到部件（总成）的延伸，巩固在电动机、发电设备配套领域的现有优势，积极拓展轴承部套件业务，培养核电关键零部件研发、制造能力，努力成为国内研发能力最强、技术装备顶尖、盈利能力最优的国际化民营厚壁滑动轴承部件配套供应商。

公司设立以来，主营业务及主要产品没有变化。

二、发行人所处行业基本情况

（一）行业主管部门、行业监管体制、行业主要法律法规

1、行业主管部门

轴承行业归属于机械行业。根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》，公司属于普通机械制造业（行业代码：C71）中的轴承、阀门制造业（分类代码：C7115）。

2008 年 7 月以前，国家对机械行业的宏观调控主要通过国家发改委下设的产业政策司来实施；2008 年 7 月起，原先由国家发改委行使的工业行业管理和信息化有关职责划给工业和信息化部，其职责主要是研究提出工业发展战略，拟

订工业行业规划和产业政策并组织实施；指导工业行业技术法规和行业标准的拟订；组织领导和协调振兴装备制造业，组织编制国家重大技术装备规划，协调相关政策等工作。

中国机械工业联合会是由机械工业全国性协会、地区性协会、具有重要影响的企事业单位、科研院所和大中专院校等自愿组成的综合性行业协会组织，是在民政部注册登记的全国性社会团体法人。其主要职责为：开展行业调查研究，提出发展政策建议；重大技术装备项目协调与服务；行业科技进步与成果推广；行业质量管理与咨询服务；行业标准化管理与服务；项目咨询与市场开拓服务；信息与统计；国际交流与展会。

中国轴承工业协会是中国机械联合会会员单位。中国轴承工业协会的主要职能是在轴承行业范围开展行业调查、制定技术标准和行规行约等。

全国滑动轴承标准化技术委员会是由国家技术监督局组织和领导的全国性滑动轴承标准化工作组织。全国滑动轴承标准化技术委员会的主要职能是制定行业标准，本行业范围产品的质量监督、检测、质量认证、产品型号及标准水平认可工作等。本公司是全国滑动轴承标准化技术委员会会员单位。

2、行业主要法律法规及产业政策

为促进我国机械制造业的快速发展，我国政府与行业组织制订了行业相关的产业政策和行业规划，明确了机械制造业的发展方向和产业扶持政策。其中，主要的产业政策及行业发展规划如下：

文件名称	发文部门	发文时间
“十二五”机械工业发展总体规划	中国机械工业联合会	2011 年 3 月 29 日
机械基础零部件产业振兴实施方案	工业和信息化部	2010 年 10 月 11 日
装备制造业技术进步和技术改造投资方向（2010 年）	工业和信息化部	2010 年 5 月 26 日
重大技术装备自主创新指导目录（2009 年版）	工业和信息化部 科学技术部 财政部 国资委	2009 年 12 月 25 日
装备制造业调整和振兴规划实施细则	国务院	2009 年 5 月 12 日
轴承行业“十一五”发展规划	中国轴承工业协会	2006 年 6 月 28 日
国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见	国务院	2006 年 2 月 13 日
国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020 年）	国务院	2005 年 12 月 9 日

2011年3月29日，中国机械工业联合会发布《“十二五”机械工业发展总体规划》，规划指出，“十二五”期间，机械工业必须千方百计地强化基础件、基础技术、基础工艺等机械工业的共性基础领域，将关键基础产品列入五个重点主攻领域之一，主要包括大型及精密铸锻件、关键基础零部件、加工辅具和特种优质专用材料。

2010年10月11日，工业和信息化部发布《机械基础零部件产业振兴实施方案》，将轴承列为机械基础零部件产业重点发展方向的首位，主要包括风力发电机增速器轴承、发电机轴承和主轴轴承、核电站二级泵轴承、高速动车组轴承、重载（100吨）铁路货车轴承、大型隧道全断面掘进机主轴轴承、水泥立磨机轴承、高速度、高精度数控机床轴承及电主轴、大型薄板冷热连轧及涂镀层生产线轴承、高速线材轧机轴承、森吉米尔轧机轴承、轿车三代轮毂轴承单元、重载卡车二代轮毂轴承单元、大型运输机轴承、CT机轴承和新型纺织机械（化纤设备）轴承。

2010年5月26日，工业和信息化部发布《装备制造业技术进步和技术改造投资方向（2010年）》，将轴承作为基础零部件发展的重点方向之首，包括风力发电机增速器轴承、发电机轴承和主轴轴承、高速度、高精度数控机床轴承及电主轴、重型机械轴承、高速动车组轴承、城市轨道交通车辆轴承、轿车轮毂轴承单元、CT机轴承、重载卡车轮毂轴承单元、重载（100吨）铁路货车轴承、新型纺织机械（化纤设备）轴承。

2009年12月25日，工业和信息化部、科学技术部、财政部、国务院国有资产监督管理委员会联合发布《重大技术装备自主创新指导目录（2009年版）》，将大型薄板冷热连轧及涂镀层设备轴承、盾构机主轴轴承、中高档轿车轴承和1.5MW以上风力发电机组增速器轴承、主轴轴承、发电机轴承（包含1.5MW增速器轴承）等关键基础零部件列入该指导目录。上述关键基础零部件可优先列入政府有关科技及产品开发计划并给予产业化融资支持，享受国家关于鼓励使用首台（套）政策；产品开发成功后，经认定为国家自主创新产品的，优先纳入《政府采购自主创新产品目录》。

2009年5月12日，国务院发布《装备制造业调整和振兴规划实施细则》，提出提升基础部件等四大配套产品制造水平，夯实产业发展基础。重点发展大型、精密轴承，高精度齿轮传动装置，高压柱塞泵/电动机，轴承密封系统等基础部

件。

2006年6月28日，中国轴承工业协会发布《轴承行业“十一五”发展规划》，指出轴承行业在“十一五”期间要坚持以科学发展观统领行业发展全局，走新型工业化道路。以市场为导向、企业为主体，推进自主创新和设计制造技术升级，推进大集团、“小巨人”企业建设，提高核心竞争力，提高生产集中度，实现从规模增长型向质量效益型的转变。2010年部分企业产品达到具有国际竞争力的水平，为跻身世界轴承强国行列奠定基础；2020年实现由轴承生产大国迈入世界轴承强国行列的奋斗目标，为加快振兴我国装备制造业作出贡献。

2006年2月13日，国务院发布《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》，确定了十六个领域作为主要任务，实现关键领域的重大突破。其中包括发展大型清洁高效发电装备、进行大型煤化工成套设备的研制开发、研制大型薄板冷热连轧成套设备及涂镀层加工成套设备、发展大型、精密、高速数控装备和数控系统及功能部件等。

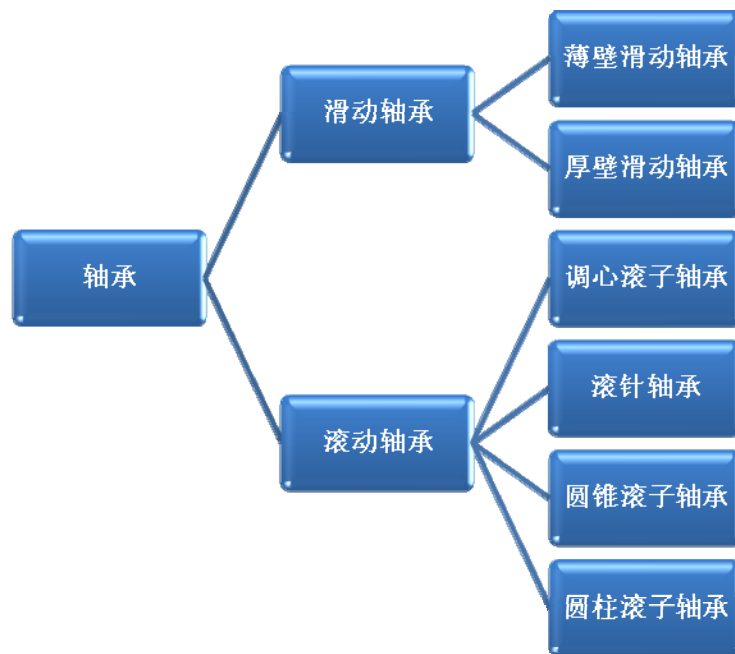
2005年12月9日，国务院发布《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020年）》，将制造业列入重点发展领域，指出要提高装备设计、制造和集成能力。以促进企业技术创新为突破口，通过技术攻关，基本实现高档数控机床、工作母机、重大成套技术装备、关键材料与关键零部件的自主设计制造。

公司的主要产品归属于发电机轴承和主轴轴承、重型机械轴承范畴，积极的产业政策扶持有利于公司不断发展和强大。

（二）轴承行业基本情况

1、轴承简介

轴承是用于确定旋转轴与其他零件相对运动位置，起支承或导向作用的零部件。轴承的主要功能是支承旋转轴或其它运动体，引导转动或移动运动并承受由轴或轴上零件传递而来的载荷。根据轴承工作时的摩擦性质，可分为滑动轴承和滚动轴承两大类。



滑动轴承是用于确定轴与其它零件的相对运动位置、起支承或导向作用的、仅发生滑动摩擦的零部件。滑动轴承通常由轴承座、轴瓦、轴承合金和润滑结构等部分组成，其中轴瓦是滑动轴承的关键零部件。滚动轴承是将运转的轴与轴承座之间的滑动摩擦变为滚动摩擦，从而减少摩擦损失的零部件。滚动轴承通常由外圈，内圈，滚动体和保持架组成。滑动轴承与滚动轴承性能比较如下：

性能 \ 类型		滑动轴承	滚动轴承
基本性能	承载能力	高	一般或较好
	旋转精度	高，高速时精度保持性好	一般或较好
	适应转速	适应各种速度，尤其是低速和高速	低、中速
	使用寿命	长	受疲劳强度限制，寿命有限
特殊性能	刚性	高	一般或较好
	抗振性	好	较差
	振动噪声	基本无噪声	较大
经济性	类型	无标准化、系列化	标准化、系列化
	制造难度	需根据不同主机不同运行工况进行设计、制造，工艺要求较高	生产厂家较多，已批量化生产
	使用维修	剖分结构，易于装拆，安装精度更高	安装精度高
	成本	高	低

滑动轴承与滚动轴承相比较，各有优缺点，各有不同的适用场合。滚动轴承已实现标准化、系列化、通用化，且适用范围广泛，但某些特殊的工况，如高速、重载、高精度等场合下，通常只能配套使用滑动轴承，并且需要根据不同的工况

进行定制化生产。

2、全球轴承行业发展状况

轴承是伴随人类工业文明的出现而开始步入历史舞台。十六世纪，西方开始兴起了工业革命，到了十八世纪中期，轴承作为独立的机械元件开始出现。到二十世纪初，轴承技术进入了现代发展时期，开始形成了规模庞大的轴承行业。进入二十一世纪，轴承已是当代机械设备中不可或缺的基础零部件，在国民经济各行业应用十分广泛。各类主机的工作精度、性能、寿命、可靠性等各项指标，都与轴承有着密切的关系。

全球轴承行业市场规模及预测

单位：百万美元

地区	2004	2009	2014E	2004~2009 年均增长率	2009~2014 年均增长率
亚太	14,200	25,500	41,500	12.4%	10.2%
北美	9,470	8,700	12,650	-1.7%	7.8%
西欧	10,260	10,550	13,650	0.6%	5.3%
其他地区	4,490	5,750	8,000	5.1%	6.8%
合计	38,420	50,500	75,800	5.6%	8.5%

数据来源：The Freedonia Group *World Bearings (Industry study with forecasts for 2014 & 2019)*

根据 The Freedonia Group 于 2010 年 6 月发布的全球轴承市场预测分析报告，全球球类轴承、滚子轴承和滑动轴承的需求量预计将以每年 8.5% 的速度增长，2014 年将达到约 760 亿美元。该报告预测，亚太地区轴承需求量的增长将表现得最为强劲，其中中国轴承需求量将以每年 12% 的增长速度排在首位。

从竞争格局来看，全球轴承行业经过一百多年的发展现已高度集中，国际轴承工业主要被由以 SKF 为首的八大企业所垄断。世界八大著名轴承制造商为瑞典 SKF 公司，日本 NSK、NMB、NTN、JECKET、NACHI 公司，美国 TIMKEN 公司，德国 SCHAEFFLER (INA+FAG) 公司。从国别地区结构来看，美国、欧盟、日本占据了全球轴承市场的主要份额，目前我国约占全球轴承市场总额的 10%，已居世界第三位。

世界主要轴承制造商简况

国家	品牌及企业名称		主要产品
瑞典	SKF	瑞典斯温斯卡轴承制造公司	中大型冶金矿山轴承、汽车轴承

德国	Schaeffler (INA+FAG)	德国滚针轴承公司(INA)	滚针轴承及液压顶杆
		德国乔治沙佛公司(FAG)	中大型圆锥圆柱滚子轴承
日本	NSK	日本精工公司	小型低噪音轴承
	NTN	日本东洋轴承公司	汽车用等速万向节轴承、中型球轴承
	NMB	日本美倍亚株式会社	办公自动化微型轴承
	NACHI	日本不二越钢铁工业公司	中小型球轴承
	JECKET	日本捷太格特公司	汽车轴承、滚针轴承
美国	TIMKEN	美国铁姆肯滚子轴承公司	英制圆锥滚子轴承

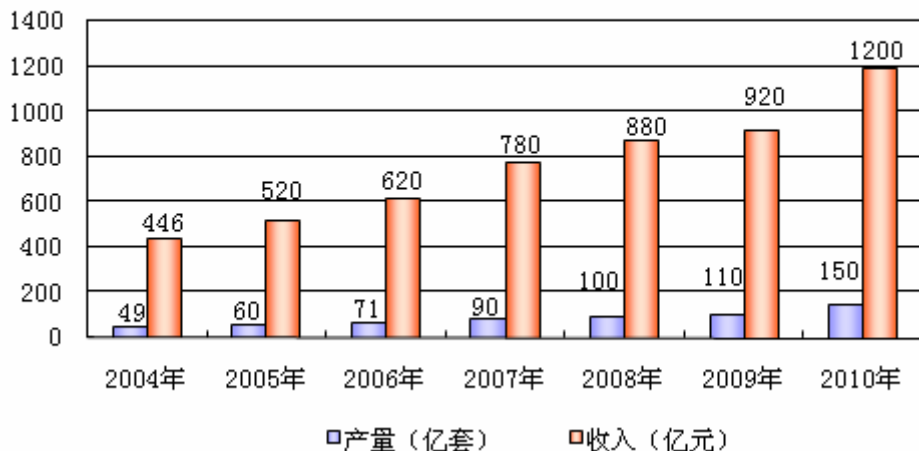
目前，全球轴承市场中超过 80% 的市场份额被八大轴承制造商所占有。世界轴承巨头的核心竞争优势在于：在最大的子行业汽车轴承占据较大的份额并形成牢固的地位、具有门类广泛的高附加值工业轴承产品系列、延伸轴承制造到遍布全球的相关服务领域。

3、我国轴承行业概况

新中国成立以来，我国轴承工业经过了奠基阶段、体系形成阶段和快速发展阶段。目前，我国轴承生产企业有 4,000 多家，规模以上企业 2,150 家，其中年销售额 30 亿元以上 5 家，已形成了产品门类基本齐全、生产布局较为合理的专业生产体系，能生产轴承品种规格 7 万余种。目前国内轴承市场以滚动轴承为主，多数轴承生产企业主要生产滚动轴承。（资料来源：中国轴承工业协会）

经过 60 多年的发展，我国轴承行业已经形成较大的经济规模。2010 年全行业轴承产量 150 亿套，销售额 1,200 亿元，位居世界第三。2004 年~2010 年，我国轴承行业产品销售收入和轴承产量如下：

2004年~2010年我国轴承行业产量及销量收入情况



资料来源：1、《轴承行业 2009 年经济运行形势分析及 2010 年经济运行走势预测》——《轴

承工业》2010.2

2、中国轴承工业协会

国内市场需求主要包括两部分：一是各类主机配套需求，二是各种机械设备的维修需求。2009 年我国机械工业累计完成工业总产值 10.75 万亿元，同比增长 16.07%；2010 年，我国机械工业累计完成工业总产值达 14.38 万亿元，同比分别增长 33.93%。机械行业的向好发展将为轴承行业提供良性发展的市场空间，有利于轴承行业的不断完善和壮大。（资料来源：机械工业联合会）

目前，国内部分轴承生产企业的产品已达到或接近国际同类产品的水平，并开始进入日本、欧美等发达国家的主机市场。2009 年，出口轴承 13.7 亿套，创汇 20.2 亿美元；2010 年，出口轴承 18 亿套，创汇 31 亿美元。随着全球轴承行业市场规模的稳步扩大，为我国轴承出口提供了良好的机遇。（资料来源：中国轴承工业协会）

从销售收入情况看，轴承行业已形成国有、民营、三资企业 14：66：20 的格局，民营企业销售收入构成比例比 2002 年的 40%增长了 65%。哈尔滨轴承集团公司、瓦房店轴承集团有限责任公司、洛阳轴承集团等大型国有企业仍然是我国轴承工业的骨干企业，占据着绝大部分重大装备重点主机和军用轴承市场。呈强劲增长态势的民营企业占据了大部分通用轴承市场，其中一些优势企业正努力向高端产品市场进军。同时，世界各大轴承企业相继进入中国，建立合资或独资企业。目前，世界八大著名轴承公司都已在中国合资或独资建厂，初步形成了生产能力。如 SKF 在南口生产铁路轴承，在上海合资生产汽车轴承及低噪音球轴承；INA、FAG 分别在江苏太仓和上海建立了生产基地，并在宁夏银川通过合资生产铁路轴承；NSK 在江苏昆山建立了低噪音球轴承生产基地；TIMEKEN 在山东烟台和江苏无锡都建立了独资公司生产圆锥、滚针和调心滚子轴承，与 NSK 公司合资在江苏苏州新区建立汽车轴承生产基地；另外，NTN 公司、NMB 公司、THK 公司、KOYO 公司等都在中国建立了独资或合资企业。（资料来源：中国轴承工业协会）

跨国轴承厂商的进入使得国内轴承企业将在国内市场直接面对国际轴承跨国企业的竞争。在国内外轴承企业实力普遍存在差距的情况下，国内轴承企业的生存发展环境将受到较大的影响。

（三）滑动轴承行业基本情况

1、滑动轴承简介

（1）滑动轴承的分类

①根据轴瓦内孔形状与轴承座孔形状的关系分类

滑动轴承根据轴瓦内孔形状与轴承座孔形状的关系可分为厚壁滑动轴承和薄壁滑动轴承，具体如下：

分类标准	类别	释义
根据轴瓦内孔形状与轴承座孔形状的关系分类	厚壁滑动轴承	轴瓦壁厚较大，装入轴承座孔后，其内孔的宏观几何形状受轴承座孔形状的影响较小
	薄壁滑动轴承	轴瓦壁厚较小，其内孔的宏观几何形状主要取决于轴承座孔形状

轴瓦内孔形状基本不受轴承座孔形状影响的轴瓦称为厚壁轴瓦。厚壁轴瓦用铸造方法制造，内表面可附有轴承衬，常将轴承合金用离心铸造法浇铸在铸铁、钢或青铜轴瓦的内表面上。为使轴承合金和轴瓦贴附得好，常在轴瓦内表面上制出各种形式的榫头、凹沟或螺纹。使用厚壁轴瓦的滑动轴承为厚壁滑动轴承。厚壁滑动轴承因其承载能力强，耐冲击和振动，广泛应用于大中型电动机、大型机械设备（主要包括工业泵、鼓风机、压缩机、轧钢机、齿轮箱、磨煤机等）、发电设备（主要包括汽轮机、水轮机等）等主机设备。

轴瓦内孔形状主要取决于轴承座孔形状的轴瓦称为薄壁轴瓦。薄壁轴瓦能用双金属板连续轧制等工艺进行大量生产，质量稳定，成本低，但轴瓦刚性小，装入轴承座中后，所形成的轴瓦孔形状和尺寸决定于轴承座孔形状、尺寸以及轴瓦厚度。使用薄壁轴瓦的滑动轴承为薄壁滑动轴承。薄壁滑动轴承主要应用于内燃机、汽车发动机、柴油机等大批量生产的机器设备。



厚壁滑动轴承

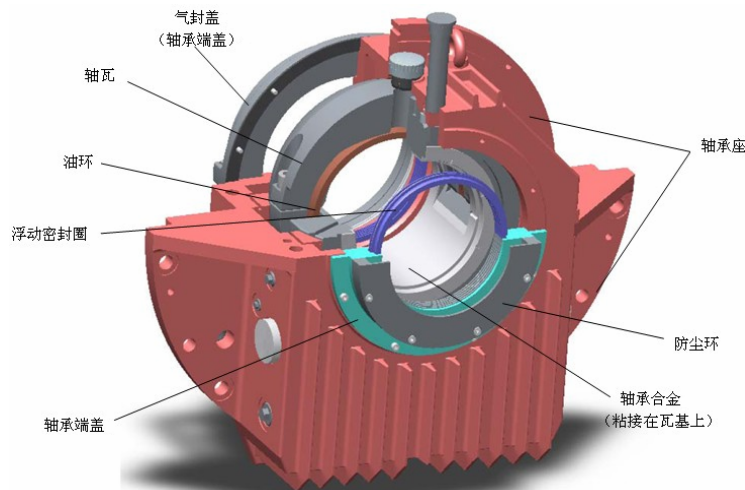
薄壁滑动轴承

②根据其他分类标准分类

分类标准	类别	特性
运转速度	低速滑动轴承	轴颈圆周速度 $v < 5\text{m/s}$
	中速滑动轴承	轴颈圆周速度 $v = 5 \sim 60\text{m/s}$
	高速滑动轴承	轴颈圆周速度 $v > 60\text{m/s}$
载荷形式	静载滑动轴承	承受载荷的大小和方向均不变
	动载滑动轴承	承受载荷的大小和方向变化
承受载荷的方向	径向滑动轴承	承受径向（垂直于旋转轴线）载荷的滑动轴承
	止推滑动轴承	承受轴向（沿着或平行于旋转轴线）载荷的滑动轴承
	径向止推滑动轴承	同时承受径向和轴向载荷的滑动轴承
润滑类型	气体静压轴承	在气体静压润滑状态下工作的滑动轴承
	气体动压轴承	在气体动压润滑状态下工作的滑动轴承
	液体静压轴承	在液体静压润滑状态下工作的滑动轴承
	液体动压轴承	在液体动压润滑状态下工作的滑动轴承
	挤压油膜轴承	由于两滑动表面相对运动而使润滑膜中产生沿旋转运动方向法向的压力，从而使旋转轴表面和轴承完全分离的滑动轴承
	动静压混合轴承	同时在流体静压和流体动压润滑状态下工作的滑动轴承
	固体润滑轴承	用固体润滑剂润滑的滑动轴承
	无润滑轴承	工作前和工作时无润滑剂作用的滑动轴承
	自润滑轴承	用轴承材料、轴承材料成分或固体润滑剂镀覆层做润滑剂的滑动轴承
	多孔质自润滑轴承	用多孔性材料制成，孔隙充以润滑剂的滑动轴承

(2) 滑动轴承的结构

滑动轴承是在滑动摩擦下工作的轴承。以 DQY 端盖式球面滑动轴承为例，滑动轴承的结构如下：



滑动轴承工作时，轴瓦与转轴之间通过一层很薄的润滑膜将运动副表面分开，则滑动摩擦系数可大大降低，由于运动副表面不直接接触，因此也避免了磨损。

2、我国滑动轴承行业发展现状

(1) 产业集中度较低

全国有滑动轴承生产企业近 200 家（包括滑动轴承材料生产企业数十家），其中大型厚壁滑动轴承生产制造企业约 30 家；自润滑滑动轴承生产企业约 40 家；汽车轴瓦、轴套、止推垫片生产企业约 100 家（资料来源：《滑动轴承标准体系现状分析》——《机械工业标准化与质量》2010.8）。行业内企业规模、质量、技术水平差别较大，差距较为明显。大量小型企业的存在使得滑动轴承行业集中度较低。

(2) 国内厂商研发和创新能力薄弱

由于大多数企业在创新体系的建设和运行、研发和创新的资金投入、人才开发等方面仍处于低水平，而且面向行业服务的科研院所走向企业化。因此，全行业“两弱两少”突出，即基础理论研究弱，参与国际标准制定力度弱，少原创技术，少专利产品。当前，我国国内厂商的设计和制造技术基本上是模拟，产品开发能力低，表现在：虽然对国内主机的配套率达到 80%，但高速铁路客车、中高档轿车、计算机、空调器、高水平轧机、风机、大型发电机等重要主机的配套和

维修轴承基本上靠进口。

(3) 国内高端滑动轴承市场份额基本由国外知名厂商占据

在机械产品中，轴承属于高精度产品，不仅需要数学、物理等诸多学科理论的综合支持，而且需要材料科学、热处理技术、精密加工和测量技术、数控技术和有效的数值方法及功能强大的计算机技术等诸多学科为之服务，高端滑动轴承对技术和精度的要求更苛刻。因此，当今世界轴承以欧、美、日为首，经过一百多年的发展，在全球轴承市场的高端产品中占据着绝对的优势。

海关数据显示：2010年1~11月我国滑动轴承进口额为3.25亿美元，出口额为3.09亿美元，净进口0.16亿美元。从近三年的发展趋势来看，2008年出口额同比增长38.8%，2009年受金融危机影响，同比下降43.0%；2008年进口额同比增长35.6%，2009年同比下降2.6%（资料来源：海关资讯网）。

造成上述现象的原因主要是由于我国滑动轴承研发与生产的技术水平与国外相比还有一定的差距，出口产品多是中低端产品，因存在价格优势，在经济发展平稳时出口增长明显，一旦出现金融危机等因素，出口下滑非常厉害，而进口产品技术水平较高，我国对此类产品的依赖性较强，刚性需求在一定时期内将长期存在。

3、我国滑动轴承行业发展趋势

(1) 加强规划引导，培育产业集群，龙头企业竞争力不断加强。

2007年12月20日，浙江省科技厅发布《浙江省科技厅关于同意建立永康汽车摩托车及零部件等八个省级高新技术特色产业基地的批复》（浙科发高[2007]324号），批准建立诸暨轴承轴瓦省级高新技术特色产业基地等八个省级高新技术特色产业基地，诸暨轴承轴瓦省级高新技术特色产业基地骨干企业包括申科滑动轴承股份有限公司、浙江省诸暨申发轴瓦有限公司、浙江正盛轴瓦有限责任公司、浙江东方滑动轴承有限公司。

2010年10月11日，工业和信息化部关于印发《机械基础零部件产业振兴实施方案》，指出机械基础零部件产业将依托现有资源，结合基础零部件企业的特点，加大对国内已有轴承、齿轮、液压件、密封件、紧固件等产业集聚区的支持和指导。支持省市建设省级基础零部件新型工业化示范基地，鼓励在具备条件

的集聚区建设若干国家级基础零部件“新型工业化示范基地”。鼓励机械基础零部件产业集聚区通过资源整合，在集聚区内形成公共技术研发中心、检测实验中心、培训中心等公共服务机构。

目前，我国滑动轴承行业已形成浙江省诸暨市的厚壁滑动轴承产业集群和浙江省嘉兴市的自润滑滑动轴承产业集群。浙江省诸暨市已成为我国滑动轴承行业主要的生产基地之一。

（2）高效率、高精度、高技术含量、高可靠性是滑动轴承发展的必然趋势

从目前我国轴承行业产品结构来看，技术含量较低的通用轴承，生产能力已较为充足；而为重点主机配套的高精度、高技术含量、高附加值的轴承，无论是品种还是数量都有较大缺口。从产品质量和技术水平来看，我国每年仍需大量进口高精度、高技术含量、高可靠性的轴承，如风机、大型发电机、核主泵、超临界火电、新兴能源等领域所需的专用轴承。

随着我国装备制造业的快速发展，在国家鼓励重点设备国产化的发展契机下，未来几年轴承行业的投资重点将集中在提高轴承产品的精度、性能、寿命、可靠性以及增加产品附加值方面。提高滑动轴承生产商的研发、设计和制造能力是实现滑动轴承高效率、高精度、高技术含量、高可靠性的唯一途径。国家已发布多项产业扶持政策，鼓励滑动轴承制造商加大研发力度，引进国外先进制造设备，以不断提高滑动轴承的研发设计水平及制造水平。

（3）专业化分工显著，细分市场明确

滑动轴承因其使用对象的不同，存在多种产品品种和产品规格。不同种类的滑动轴承对车加工精度、热处理水平、锻造精度、生产装置自动化程度、工艺路线优化等的要求不同，对周边地区外协加工的专业化协作厂家要求也不同，因此现有的滑动轴承企业基本为专注某一专门领域或细分市场的产品。

国际轴承行业经过上百年的发展，已经形成了稳定的专业化分工，国际轴承巨头在各自的细分市场领域组织专业化生产。未来国内滑动轴承生产企业将进一步明确产品定位，走专业化分工道路，做强做精细分市场，实现规模效应。

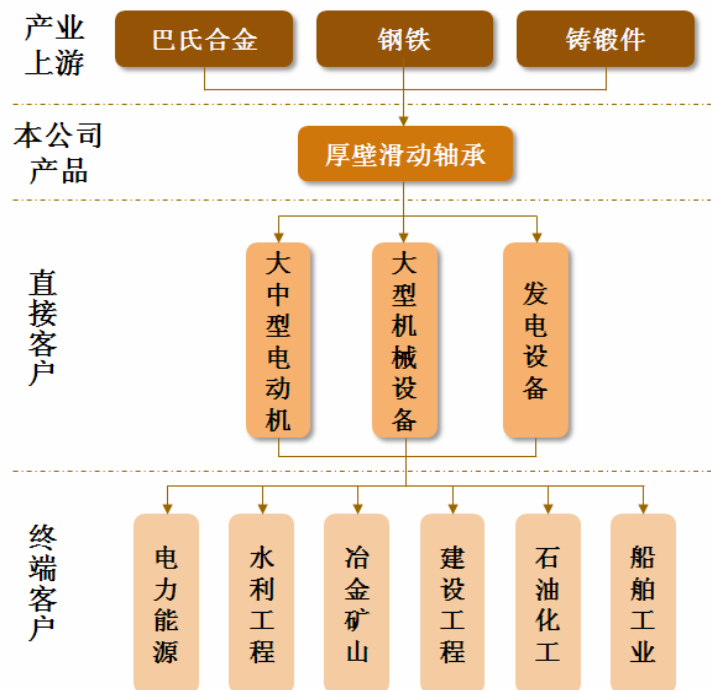
（4）提供完整的成套解决方案的意义越来越重大

对采购商而言，减少供货商的数目，可以降低成本，提高效率，且能保证产品的可靠性和更为良好的售后服务，提供完整的成套解决方案对采购商和供应商的意义将越来越重大。滑动轴承厂商不再只是提供滑动轴承，而且还要能提供组件（设备的其余部套件），这样也有利于稳固供求双方的合作关系，提高供方的谈判能力。

（四）厚壁滑动轴承细分领域的情况分析

1、公司产品在产业链中的地位

本公司是为大中型电动机、大型机械设备、发电设备提供厚壁滑动轴承及部套件的专业供应商。公司产品在产业链中的地位如下图所示：



厚壁滑动轴承是大中型电动机、汽轮机、水轮机、工业泵、鼓风机、压缩机、轧钢机、齿轮箱、磨煤机等机械设备的关键零部件，对保证大型转子的正常安全运转起着至关重要的作用。

近年来我国装备制造业水平提升较快，大型成套装备已能基本满足国民经济建设需要，然而基础零部件却无法满满足主机配套要求，已成为制约我国重大装备发展的瓶颈。为落实《装备制造业调整和振兴规划》，提升装备制造业整体水平，推动机械基础零部件产业结构优化升级，工业和信息化部组织制定了《机械基础零部件产业振兴实施方案》。《机械基础零部件产业振兴实施方案》将轴承列为机

机械基础零部件产业重点发展方向的首位。2011年3月29日，中国机械工业联合会发布《“十二五”机械工业发展总体规划》，将关键基础零部件列入了主攻重点领域，加大扶持力度。

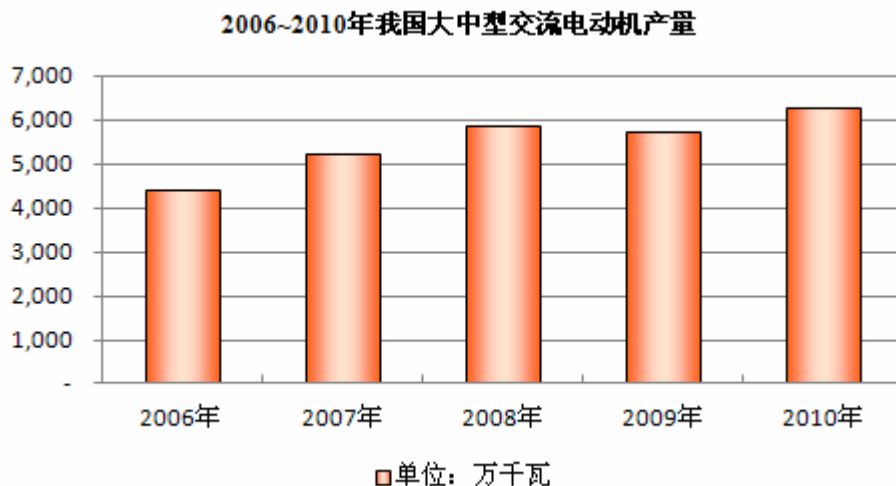
2、厚壁滑动轴承领域的市场容量

(1) 大中型电动机

电动机作为机电能量转换的重要装置，是电气传动的基础设备，大量使用于风机、水泵、压缩机、纺织机械、轧钢设备、空调机及机床、印刷机、造纸机、城市地铁、轨道交通、起重机械、建筑机械及矿山车辆等重要机械，对国民经济、能源利用、环境保护起着十分重要的作用。一般而言，大中型电动机由于线速度大、转速快、承载重，基本使用厚壁滑动轴承。

国家统计局的统计数字显示，当前我国电机生产厂商近 2,000 家，其中规模较大的生产企业主要有哈尔滨电机厂交直流电机有限责任公司、上海电气集团上海电机厂有限公司、东方电气集团东方电机有限公司、湘潭电机股份有限公司、南阳防爆电机集团股份有限公司、佳木斯电机股份有限公司等。近几年，一些国外知名电机生产企业也争相进入中国市场，在中国建立合资公司。

根据中国电器工业协会中小型电机协会的统计数据，2006~2010 年我国大中型电动机的产量如下：

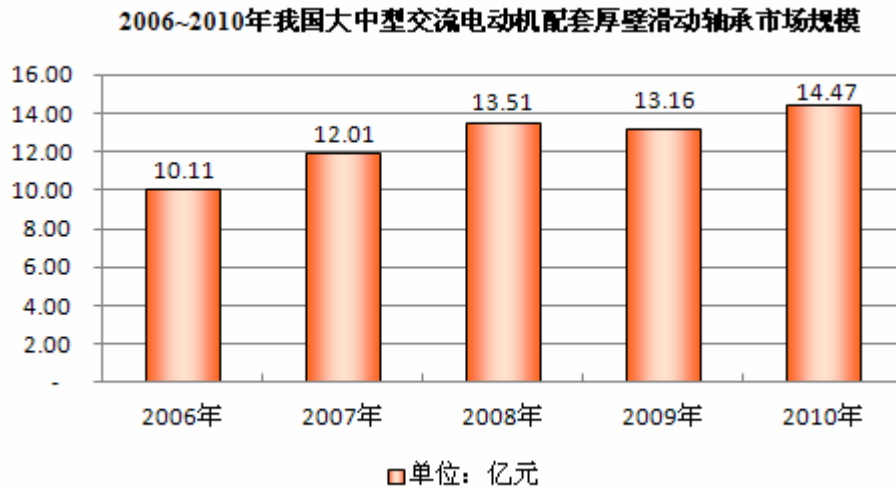


资料来源：中国电器工业协会中小型电机协会

注：2010 年产量数据尚未公布，暂按 10% 的增长速度模拟计算。

根据 2006~2010 年我国大中型交流电动机的产量，可推断 2006~2010 年我

国大中型交流电动机配套厚壁滑动轴承的市场规模如下：



注：①大中型交流电动机数量按照典型机型 2,000 千瓦/台折算；
②大中型交流电动机中使用厚壁滑动轴承的比例约为 80%；
③厚壁滑动轴承需求量按照每台大中型交流电动机配套两套轴承，同时考虑每年 15% 的更换维修率计算；
④厚壁滑动轴承产品单价按照本公司主要产品均价 2.5 万元/套计算；
⑤大中型直流电动机也存在使用厚壁滑动轴承的情况，因数量较少，本招股说明书暂未统计。

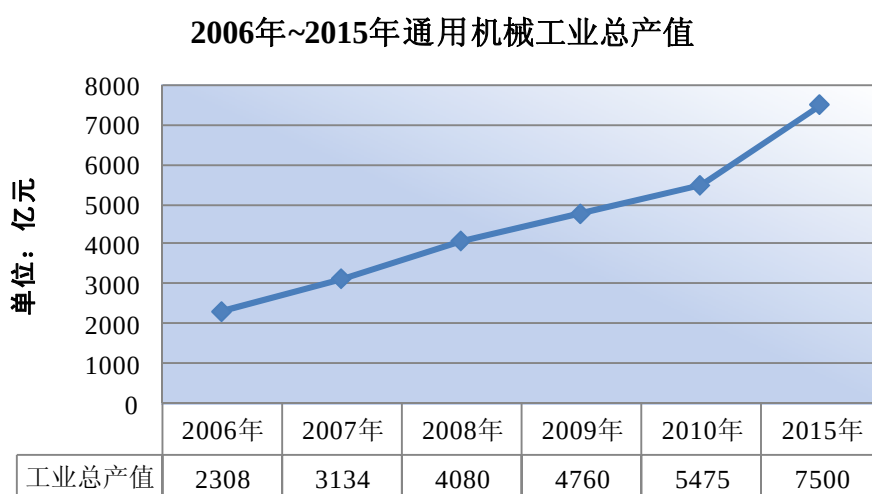
根据国际通用估算方法，电动机装机容量为发电机装机容量的 2.5~3.5 倍，今后较长一段时期，我国电动机产量还会持续快速扩大。根据《电力工业“十二五”规划研究报告》，预计到 2015 年，发电机装机容量达到人均 1 千瓦（美国现为人均 3 千瓦），即 15 亿千瓦左右，那么电动机的装机容量将达到 45 亿千瓦左右，目前我国电动机装机容量为 12 亿千瓦左右，新增 30 多亿千瓦电机。保守估计大中型交流电动机占电动机装机容量的 5%，至 2015 年，大中型交流电动机装机容量将新增 1.5 亿千瓦左右。据此推算，至 2015 年，大中型电动机用厚壁滑动轴承的市场规模将扩大至目前规模的 2~3 倍。（资料来源：《中小型电机行业发展状况及“十二五”规划分析》——《电气工业》2011 年 01 期）

（2）大型机械设备

大型机械设备主要包括水泵、风机、压缩机、金属轧制机、齿轮箱、磨煤机等通用设备和专用设备。

通用机械包括风机、水泵、压缩机等十一个分行业，通用机械制造业的技术水平和实力直接影响并决定着其他产业和产品的竞争力，是一个国家综合国力的

重要体现。重大成套技术装备的制造能力和制造水平更是一个国家科技、经济、工业现代化水平的综合体现。随着我国宏观经济的稳定增长，冶金工业、石化工业、环保产业、电力工业、城市基础设施建设等领域快速发展，“十二五”期间，百万吨乙烯、千万吨炼油、百万吨 PTA、百万千瓦超超临界火电、百万千瓦核电、大型煤制油等特大工程相继实施，为通用机械制造业的发展提供了巨大的市场空间，使通用机械制造业进入了新一轮快速增长期。截至 2009 年底，我国通用机械制造行业共有规模以上企业 6,722 家，其中：风机分行业 635 家，泵分行业 1,614 家，压缩机分行业 495 家，其它 3,978 家。到“十二五”末，全行业产值将达到 7,500 亿元人民币。形成产值过 100 亿元的企业 2~3 家；形成产值达 50 亿元的企业 5~8 家；形成产值过 10 亿元的企业 30 家。



资料来源：中国通用机械工业协会

注：2010 年和 2015 年数据均为预测值

我国专用设备制造业已经逐步形成门类齐全、具有相当规模和一定水平的产业体系，成为我国经济发展的重要支柱产业。2009 年我国专用设备制造业主要子行业产量情况如下：采矿专用设备产量 339.1 万吨，金属轧制设备产量 67.5 万吨。2010 年 1~11 月，我国专用设备制造业同比增长 18.8%。

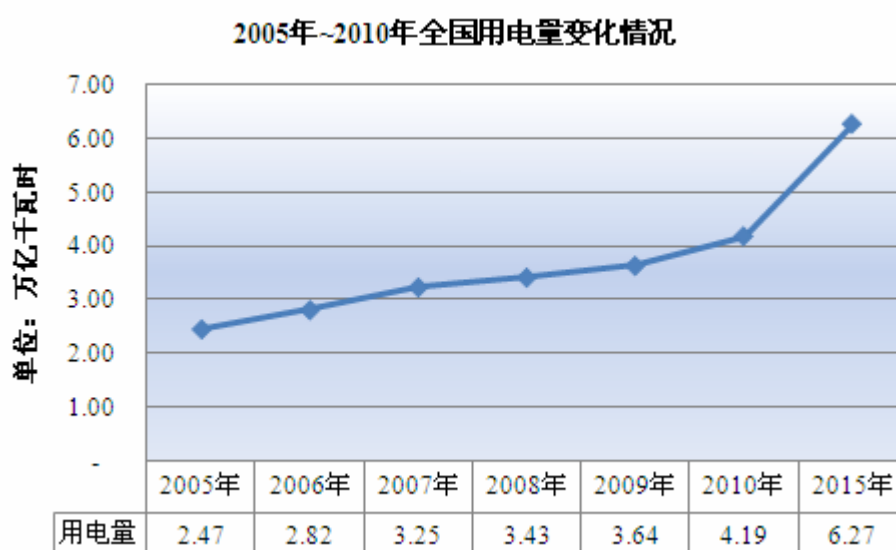
大型机械设备由于功率较大，一般需要大中型电动机来带动。根据大型机械设备本身的运行特点，与之配套轴承的类型通常与带动其运转的电动机配套的轴承一致。一般每台大中型电动机至少带动一台大型机械设备运转，因此配套厚壁滑动轴承的大型机械设备数量不少于对应的大中型电动机的数量。从大型机械设备的构造来看，与其配套的滑动轴承数量至少为 2 个。因此，保守推算，我国大

型机械设备配套厚壁滑动轴承的市场规模不小于大中型电动机配套厚壁滑动轴承的市场规模。

(3) 发电设备

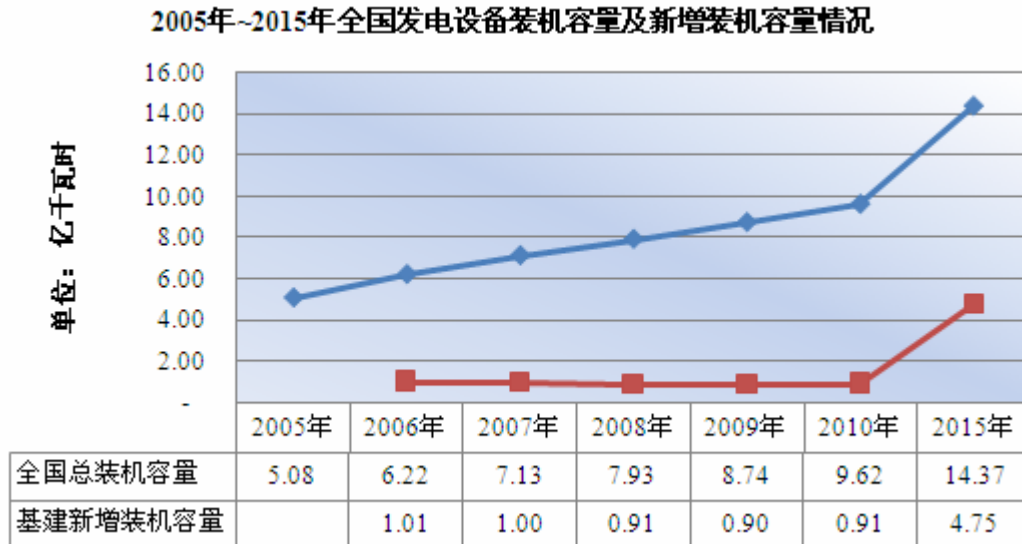
电力工业是各国优先发展的重点产业，作为国民经济中最重要基础能源产业，对促进国民经济的发展和社会进步发挥了重要作用。

根据中国电力企业联合会组织编制的《电力工业“十二五”规划研究报告》预测，至2015年，全国全社会用电量将达到5.99万亿~6.57万亿千瓦时，基准方案推荐6.27万亿千瓦时，比2010年增加2.08万亿千瓦时，是全社会用电量增加最多的五年。



资料来源：①中国电力企业联合会研究编制的《电力工业“十二五”规划研究报告》
②中国电力企业联合会《全国电力统计快报》

在电力需求继续较快增长的背景下，近年来我国电力行业持续快速发展。截至2010年底，我国发电装机容量达到9.62亿千瓦，同比增长10.07%，5年来年均增长率为13.22%。比重最大的火电装机容量达70,663万千瓦，继续向着大容量、高参数、环保型方向发展。非化石能源发电装机比重上升至26.53%。其中，水电开发步伐加快，装机容量突破2亿千瓦，达21,340万千瓦。“十二五”期间，预计全国电力装机年均增加仍将超过9,000万千瓦，2015年全国电力装机容量将达到14.37亿千瓦，预计全口径发电装机容量年均增长8.4%，比2010年底增加4.75亿千瓦。“十二五”末，我国人均发电装机容量可以达到主要西方国家完成工业阶段时期的人均装机1千瓦水平。



资料来源：①中国电力企业联合会研究编制的《电力工业“十二五”规划研究报告》

②中国电力企业联合会《全国电力统计快报》

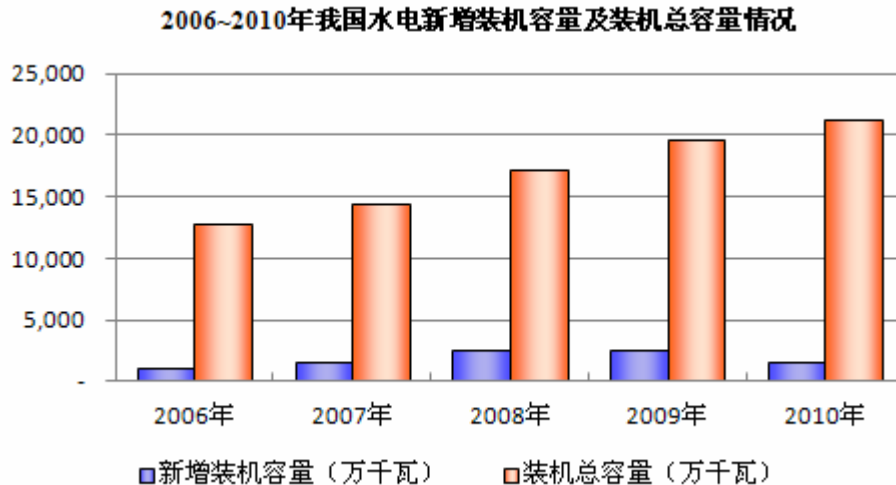
随着未来我国电力建设的快速展开，电力配套行业存在较大的市场空间。滑动轴承是发电设备的关键零部件之一，滑动轴承的性能及质量直接关系到发电设备的整体水平和运行可靠性。目前，我国电力工业向高效率和大机组方向发展，对发电设备配套滑动轴承产品升级也提出了更高要求。滑动轴承及部套件的市场需求主要来源于水电、火电和核电的在建、新建发电机组以及维修件、备用件市场。目前，我国核能发电机组配套厚壁滑动轴承基本以进口为主。

①水力发电机组

我国是水力资源极其丰富的国家，水力资源占国内常规能源资源剩余可采储量的 40%左右，是我国重要的能源资源。但是与发达国家相比，我国的水力资源开发利用程度并不高。根据国家发改委发布的《全国水力资源复查成果报告》，我国 2009 年以技术可开发年发电量计算的水力资源的开发程度仅为 36%，而发达国家平均开发程度达到 60%以上。因此，在一个相当长的时期内，我国水力资源开发潜力巨大。

水电开发比其他能源有更大优势。在现有的技术水平下，水电是可再生能源中唯一能大规模开发的，在电源结构调整中努力提高水电等清洁能源的比重，既顺应了世界电力工业发展的潮流所向，也符合国家电力产业政策。

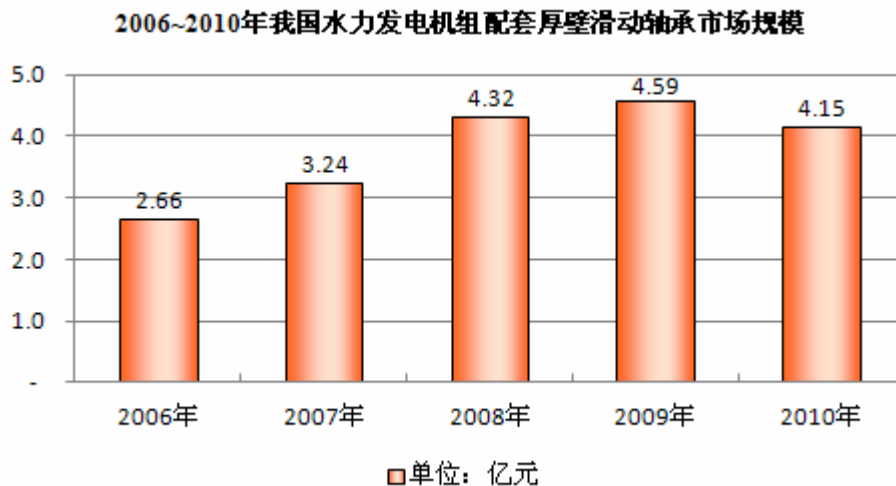
根据中国电力企业联合会发布的《全国电力统计快报》，2006~2010 年，我国水电新增装机容量及装机总容量情况如下：



资料来源：中国电力企业联合会《全国电力统计快报》

截至 2010 年底，我国水电装机容量达 2.13 亿千瓦。根据《电力工业“十二五”规划研究报告》，2015 年全国常规水电装机预计为 2.84 亿千瓦左右，2020 年全国水电装机预计达 3.3 亿千瓦左右。

根据我国水电新增装机容量及装机总容量情况，2006~2010 年我国水力发电机组配套厚壁滑动轴承的市场规模如下：



注：①根据公司的产品配套水力发电机组的具体情况，并咨询行业专家，水力发电机组台数按 2 万千瓦/台折算；

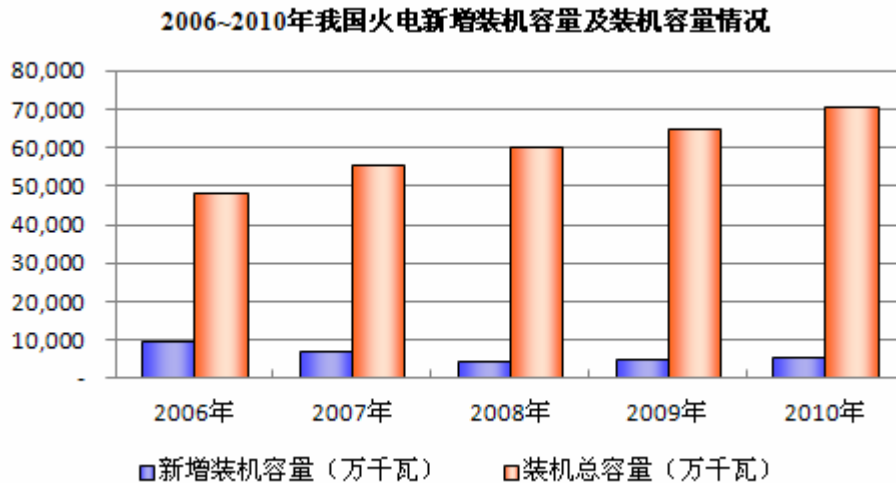
②水力发电机组配套厚壁滑动轴承需求量按照每台水力发电机组配套 4 套轴承，同时考虑每年 15%的更换维修率计算；

③水力发电机组配套厚壁滑动轴承产品单价按照本公司主要产品均价 4.5 万元/套计算。

②火力发电机组

目前，火力发电是我国电力生产行业的主体，应我国节能环保的要求，火电

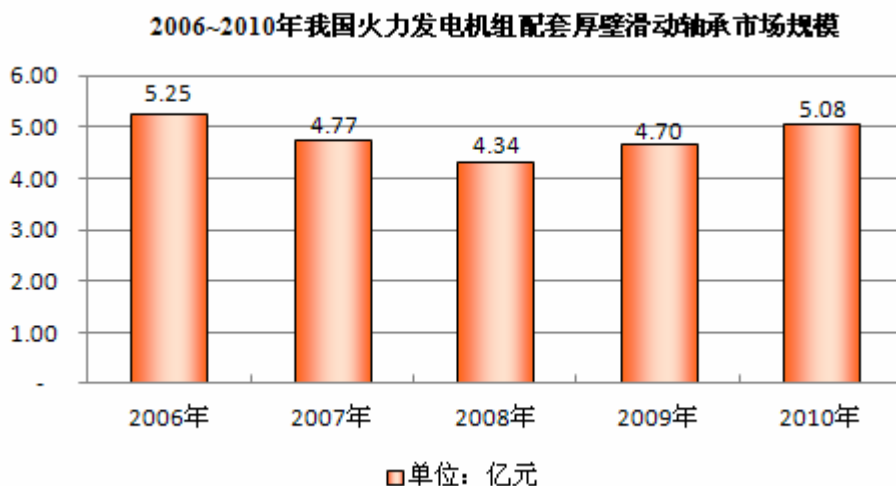
建设普遍采取了发展高参数、大容量机组，改造和关停小火电机组的战略措施。根据《电力工业“十二五”规划研究报告》，未来我国煤电发展以开发煤电基地为中心，重点建设 16 个大型煤电基地。综合考虑煤炭和水资源等外部条件，上述煤电基地可开发总规模超过 6 亿千瓦，正开展前期工作的装机规模约 4 亿千瓦。根据中国电力企业联合会发布的《全国电力统计快报》，2006~2010 年我国火电新增装机容量及装机总容量情况如下：



资料来源：中国电力企业联合会《全国电力统计快报》

截至 2010 年底，我国火电装机容量达 7.07 亿千瓦。根据《电力工业“十二五”规划研究报告》，2015 年煤电装机预计达到 9.3 亿千瓦，2020 年装机将在 11.6 亿千瓦左右。

根据我国火电新增装机容量及装机总容量情况，2006~2010 年我国火力发电机组配套厚壁滑动轴承的市场规模如下：



注：①根据公司的产品配套火力发电机组的具体情况，并咨询行业专家，火力发电机组按

- 30 万千瓦/台折算;
- ②火力发电机组配套厚壁滑动轴承需求量按照火力发电机组每台配套 10 套轴承, 同时考虑每年 15%的更换维修率计算;
- ③火力发电机组配套厚壁滑动轴承产品单价按照本公司主要产品均价 10 万元/套计算。

③ 核电行业

核电自 20 世纪 50 年代中期问世以来, 作为一种安全、清洁、经济的能源已被世界许多国家接受, 很多发达国家都将核能作为本国能源的支柱之一。随着我国优化电源结构的节奏加快, 核电发展也进入提速阶段。

根据中国核能行业协会统计, 2005 年以来中国共核准 13 个核电项目, 34 台机组, 总装机容量达 3,702 万千瓦。已开工建设 28 台核电机组, 在建规模 3,000 多万千瓦。2010 年《全国电力统计快报》显示, 截至 2010 年底, 我国的核电装机容量为 1,082 万千瓦。根据《电力工业“十二五”规划研究报告》, 到 2015 年, 我国核电装机将达 4,294 万千瓦, 到 2020 年核电规划装机容量为 9,000 万千瓦。

(资料来源:《核电十二五发展规划基调未变 地方政府热情不减》——中国经济网)

“十二五”建设期间, 我国坚持以百万千瓦先进压水堆核电站为主, 按“热中子反应堆—快中子反应堆—受控核聚变”三步走开展工作。在核电技术路线上, 我国将大力推广 AP1000 技术, 实现技术国产化, 成为主流技术。“二代加”CPR1000 技术在国内广泛应用, 设备国产化达到 60%~70%。首座第三代 AP1000 核电站浙江三门核电站也正处于建设当中, 预计 2013 年投入运行。2011 年开工建设首个内陆核电站, 力争 2015 年投产首台内陆机组。

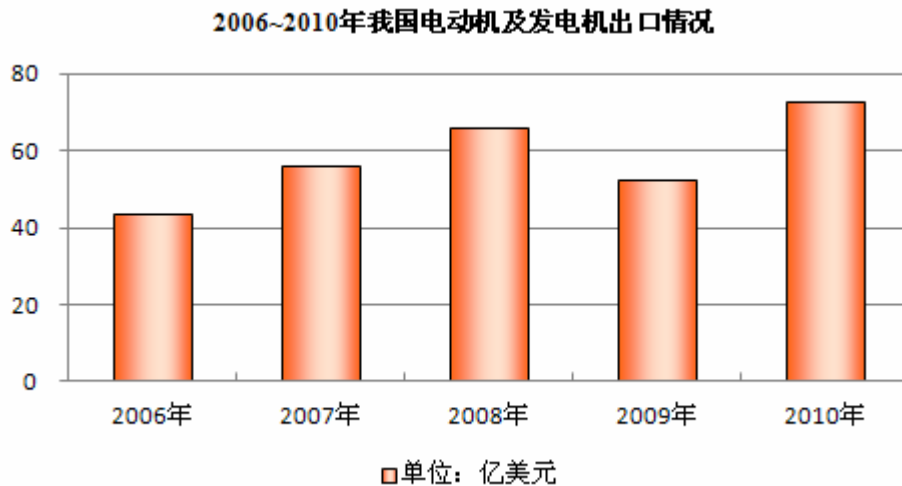
由于核电对设备的稳定性和安全性有着极高的要求, 核电设备制造具有较高的技术和投资门槛, 需要进行相关认证, 所以核电设备制造行业的集中度处于电力设备行业的最高水平。近年来, 我国核电建设的国产化率有较大提升, 但核电站的工程设计, 以及核电设备的设计、制造仍未摆脱对国外技术的依赖。

核主泵轴承为核电设备的关键组成部分, 技术含量和准入门槛较高, 目前国内使用的核主泵轴承主要依赖进口。为抓住核电建设的发展机遇, 公司凭借多年滑动轴承设计制造经验, 开始投资研发大推力、高可靠性、高稳定性核主泵轴承系统试验平台, 试验台的开发建设为公司未来进入核电轴承领域提供理论依据和技术支持。

综上，根据国内的用电情况、“十二五”规划的发展目标、发电设备的升级换代及国产化设备比例的提高，发电机组配套厚壁滑动轴承市场前景看好。

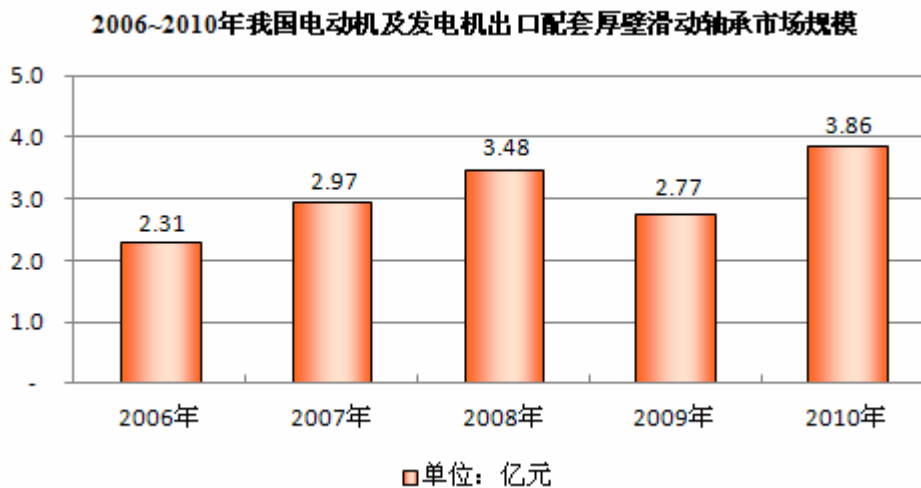
（4）电动机及发电机出口产品配套厚壁滑动轴承市场规模预测

根据海关统计资讯网的统计数据，2006～2010 年我国电动机及发电机出口情况如下：



资料来源：海关统计资讯网

根据我国电动机及发电机出口情况，2006～2010 年我国电动机及发电机出口配套厚壁滑动轴承的市场规模如下：



注：①轴承作为主机的配套零件，其价值约为主机价值的 4%；

②出口的电动机和发电机中，使用厚壁滑动轴承的比率约为 20%。

综上所述，截至 2010 年底，我国厚壁滑动轴承市场规模大约为 42.03 亿元。若按 10%的市场增长率测算，至 2015 年，我国厚壁滑动轴承的市场规模约为 67.7

亿元。

3、厚壁滑动轴承领域的竞争情况及主要企业

(1) 行业竞争格局

①厚壁滑动轴承领域的竞争现状概述

国内各主机制造商所需的厚壁滑动轴承主要来自三个渠道：自制生产、国外进口、国内厂商提供。就目前的市场格局来看，供应商相对分散。这主要与厚壁滑动轴承的产品特性和行业特征密切相关。厚壁滑动轴承因其使用对象基本为大中型电动机、大型机械设备及发电机等，根据主机的结构、功能及使用环境的不同，在设计、技术参数等各方面存在一定的差异，因此厚壁滑动轴承无法大批量生产，呈现小批量、多品种、多规格的特性。厚壁滑动轴承的个性化、高精度、高稳定性等特性，对生产厂商的设计能力和制造能力提出较高的要求。

主机厂商自产自用，主要为保证质量及交货期，保障自身核心零部件的供应，基本不对外销售。随着专业化分工越来越明细，主机厂商自制率将越来越低，逐渐转向从各专业滑动轴承制造厂商外购配套滑动轴承。

进口滑动轴承的生产厂商包括德国 Renk 公司、美国 Waukesha 公司、美国 Kingsbury 公司、英国 Michell 公司等，上述公司占据了我国厚壁滑动轴承大部分的高端市场份额，如风机、大型发电设备、核主泵、超临界火电、新兴能源等所需的技术含量高、准入门槛高的滑动轴承。进口产品虽然在设计能力及制造能力较国产产品高，但是因其高昂的代价，使其产品无法获得大部分装备制造商的认可。

国内大型厚壁滑动轴承生产制造企业约 30 家，规模、质量、技术水平差别较大，差距较为明显。行业内的重点企业主要包括本公司、湖南崇德工业科技有限公司、浙江省诸暨申发轴瓦有限公司、浙江正盛轴瓦有限责任公司和浙江东方滑动轴承有限公司等，多数集中于我国浙江省诸暨市。国内厂商的设计暂时处于发展阶段，生产设备尚不够先进，导致国内产品的精度和性能较进口产品差。近年来，国内厂商加大研发力度的投入，引进先进设备，部分产品的基本性能已经基本达到国外同类产品水平，同时国内产品在价格方面较进口产品低，价格优势较为明显。

②厚壁滑动轴承竞争重点及未来发展趋势

高效率、高精度、高技术含量、高可靠性是滑动轴承发展的必然趋势。工业和信息化部发布《机械基础零部件产业振兴实施方案》、《装备制造业技术进步和技术改造投资方向（2010年）》、《重大技术装备自主创新指导目录（2009年版）》等多部行业政策明确表明将全力扶持高速度、高精度、高技术含量、大型的机械零部件的发展，加强基础工艺研究，改善生产条件，加快提升基础零部件质量水平，不断满足各领域装备及战略性新兴产业发展的需要，其中列为首位的是轴承。研发能力、技术水平及制造能力将成为厚壁滑动轴承领域企业的竞争重点。

《机械基础零部件产业振兴实施方案》表明，相关部门将积极推动产业和产品结构调整，将积极培育一批“专、精、特”企业和知名品牌，优化特色产业集聚区，改变我国基础零部件行业目前存在的低水平制造能力过剩、高水平制造能力不足的局面，提升产业竞争力。厚壁滑动轴承在浙江省诸暨市已经初步形成产业集群，但是产业集群效应尚未体现，行业领导者尚未形成。在国家的相关部门的扶持下，厚壁滑动轴承企业的研发、设计、制造能力将上一个新台阶，行业龙头企业将不断涌现。

（2）行业内的主要企业

国外知名滑动轴承制造商主要包括德国 Renk 公司、美国 Waukesha 公司、美国 Kingsbury 公司、英国 Michell 公司等。国内为大中型电动机、大型机械设备、发电设备配套滑动轴承的生产企业主要有本公司、浙江省诸暨申发轴瓦有限公司、湖南崇德工业科技有限公司、浙江正盛轴瓦有限责任公司和浙江东方滑动轴承有限公司。

①国外主要企业简介

A、美国 Kingsbury 公司（Kingsbury, INC.）

美国 Kingsbury 公司成立至今已有近百年的历史，其主要产品涵盖三大类：第一类是水动力轴承，包括推力轴承、滑动轴承和特种轴承；第二类是滚动轴承，包括回转支承轴承、滚子轴承和球轴承；第三类是轴承维修及服务，包括油膜轴承/巴氏合金和滚动体。其主要服务领域包括发电、炼油、泵/系统、海事、纸浆

和造纸、炼钢、制粉、碎石、隧道掘进、饮料装瓶和国防等。（资料来源：美国 Kingsbury 公司网站）

B、德国 RENK 公司（Renk AG）

德国 RENK 公司于 1873 年在德国奥格斯堡成立。1923 年，RENK 公司成为德国 MAN 集团的成员。RENK 公司在德国有 3 个制造厂，在法国和美国有相关的子公司，在中国有其专门代理商。德国 RENK 公司有 5 个独立的部门，其滑动轴承业务隶属于驱动元件部门，包括汉诺威工厂（滑动轴承和弹性联轴器）和 RENK 公司在美国子公司的滑动轴承业务。在电机行业的标准滑动轴承领域，此部门也是世界市场的领导者。其主要产品为滑动轴承、弹性联轴器、齿轮箱、大型传动件等。（资料来源：德国 RENK 公司网站）

C、美国 Waukesha 公司（Waukesha Bearings Corporation）

美国 Waukesha 公司成立于 1946 年，总部在美国，是一家优秀的滑动轴承设计者和制造商。公司成立以来一直致力于水力发电设备用轴承、船舶用轴承及石油和天然气等流体力学的研究，其产品主要应用于水轮机，离心式气体压缩机，发电机，齿轮箱，水泵和电动机等。

美国 Waukesha 公司的优势产品和服务包括：①油膜轴承技术，美国 Waukesha 公司在创新流体油膜轴承技术领域处于世界领先地位，公司的工程师拥有丰富的知识和应用经验，得到了全球许多著名的原始设备制造商的青睐；②磁轴承技术，在大叶轮机和高性能的旋转设备定制设计等磁轴承系统技术领域，美国 Waukesha 公司具有超过 30 年的经验，美国 Waukesha 公司将磁轴承的技术知识、经验和相关的软、硬件有机结合，服务于石油和天然气行业，电力行业和国防设备行业的原始设备制造商与终端用户；③密封技术，2010 年 1 月，美国 Waukesha 公司收购了 Inpro/Seal，成为全球密封技术的领先者。（资料来源：美国 Waukesha 公司网站）

D、英国 Michell 公司（Michell Bearings）

英国 Michell 轴承有限公司于 1920 年在英国纽卡斯尔成立。1994 年，英国 Michell 公司成立印度合资公司，位于班加罗尔，1995 年开始生产制造。

英国 Michell 轴承有限公司主要产品船用滑动轴承产品及工业主机产品。船用轴承产品包括：主推进推力块、螺旋桨轴轴承、电力推进电机轴承，柴油发电机和交流发电机、船用齿轮箱轴承、配套机械轴承、液压和电子计量设备的推力、水平和海上石油和天然气应用垂直轴承。工业主机产品包括：水平和垂直轴电机、水平和垂直轴水轮发电机、水平和垂直轴水轮机、水平和垂直轴泵、工业齿轮箱、燃气和蒸汽轮机涡轮压缩机。（资料来源：英国 Michell 轴承有限公司网站）

②国内主要企业简介

A、浙江省诸暨申发轴瓦有限公司

浙江省诸暨申发轴瓦有限公司位于浙江省诸暨市，成立于 1996 年，注册资本 1,500 万元，为申发集团有限公司下属子公司。该公司主要生产各类滑动轴承，电机轴承，大型磨煤机、球磨机轴承以及各气缸、气封、隔板、隔板套、阀门配套产品。相关产品主要应用于汽轮机。2010 年，申发集团有限公司实现销售收入 10,136 万元，实现利润总额为 1,515 万元。（资料来源：申发集团有限公司网站、诸暨市统计局 2010.12《市级规模企业和横向县市区统计资料》）

B、湖南崇德工业科技有限公司

湖南崇德工业科技有限公司成立于 1996 年，注册资本 1,000 万元，是国内专业从事滑动轴承、换热器产品科研、设计、制造的专业化生产厂家之一，该公司在立式电机用轴承的研发、生产和销售方面具备较强的竞争实力，主要产品包括 DQ 系列端盖式球面滑动轴承、DQT 带轴向推力瓦端盖式滑动轴承、SM 系列立式推力滑动轴承、SMZ 系列整体安装立式推力滑动轴承、SP 系列立式泵用推力滑动轴承及 SDL 系列双层管四管板空水冷却器（换热器）。该公司自成立以来，即成为 SKF（中国）有限公司在湖南省的唯一授权工业经销商和维修技术合作伙伴，经销 SKF 产品。该公司占地面积 150 亩，拥有 15,000 平方米的生产面积；公司总资产达 1.3 亿元，2007 销售收入 1.7 亿元，2008 年销售收入达 2.5 亿元，2009 年销售收入近 3 亿（以上收入均含 SKF 产品经销销售额）。（资料来源：湖南崇德工业科技有限公司网站）

C、浙江东方滑动轴承有限公司

浙江东方滑动轴承有限公司位于浙江省诸暨市，成立于 2005 年，注册资本 1,000 万元，为浙江东方环保集团有限公司下属子公司，主要生产各类电机用 DDQ 系列端盖式滑动轴承，ZQFH、ZQFY、ZQ 系列座式滑动轴承，产品主要应用于电动机、大型汽轮机、水轮机、发电机、鼓风机、压缩机、制氧机、轧钢机、大型水泵等机械设备。该公司是中国石油物资总公司的定点生产厂、中国石油天然气总公司的网络厂。该公司占地面积 16,000 平方米，建筑面积 12,000 平方米，其中生产建筑面积约 9,200 平方米，拥有固定资产 6,000 万元。（资料来源：浙江东方滑动轴承有限公司网站）

D、浙江正盛轴瓦有限责任公司

浙江正盛轴瓦有限责任公司位于浙江省诸暨市，成立于 2003 年，注册资本 1,905 万元，主要生产锡基、铅基、铜金合金滑动轴承，产品主要应用于船舶齿轮箱、汽轮发电机、水力发电机、透平压缩机、轧钢机等机械设备。该公司占地面积 13,000 平方米，固定资产 2,580 万元。2010 年，浙江正盛轴瓦有限责任公司实现销售收入 10,008 万元，实现利润总额 1,218 万元。（资料来源：浙江正盛轴瓦有限责任公司网站、诸暨市统计局 2010.12《市级规模企业和横向县市区统计资料》）

4、行业进入的主要障碍

（1）技术和研发障碍

随着工业技术及工程应用领域的不断发展，各种配套主机向着大型、重载荷、高速发展，主机用户对配套滑动轴承精度、性能、寿命、可靠性等的技术要求越来越高，如高载重、高转速、长寿命、超低噪音、高可靠性等。这一发展趋势体现在，主机用户不仅对研发设备、加工设备及检测设备有更高的要求，更重要的是，其对技术研究及开发也提出了更高的要求，包括基础理论研究、配套材料研发、轴承的设计、工艺设计、检测方法、轴承安装调试、轴承维护等方面。这要求滑动轴承生产商拥有一支技术水平高、研发能力强的高素质开发团队，能够根据不断提高的市场需要有针对性地设计开发出更高性能的滑动轴承产品。因此滑动轴承行业对新进入者有一定的技术与研发障碍。近年来，下游主机行业对滑动轴承产品的性能等方面的要求趋于多样化、高精化，促使本行业技术升级换代的

脚步不断加快，企业在研发新产品、新工艺方面面临着较大压力，进入本行业的技术门槛也将越来越高。

（2）市场准入障碍

滑动轴承一般使用在承重载荷大、运行可靠性要求高的场合，具备多品种、多规格、小批量、特定性等特点，一般需根据客户需求进行设计、制造。因此，客户在选择供应商时，除考虑供应商的研发能力、技术水平、资金实力，还会对供应商的历史业绩进行考核，历史业绩是对产品质量、履约能力最好的鉴证。此外，由于客户和供应商之间的关系非常紧密，客户使用和熟悉供应商的产品后，为保证产品质量的稳定性以及采购延续性，不会轻易更换供应商。这些市场特征给新进入的竞争者形成了较大的障碍。

（3）设备和资金障碍

轴承行业市场化程度较高，靠手工作坊模式参与市场竞争的时代早已过去，滑动轴承行业已属于资金、技术高度密集化的行业。进入轴承生产领域需要大量的先进生产设备及试验、检测设备和仪器，同时需要大量的生产加工厂房。另外，滑动轴承因其使用对象的特殊性形成了小批量、多品种的生产特点，无法实现流水线生产，因此其原材料备货等方面均需要投入大量的营运资金。所以，新进入本行业者需要一次性投入大量的资金。

（4）人力资源障碍

滑动轴承的生产离不开先进的生产装备、精细的现场管理和长期技术经验的支持，该行业需要大量的优秀科研人员，以保证企业研发水平的先进度。同时该行业需要大批熟练的技术工人，某些关键工艺岗位需要有经验丰富、责任心强的优秀技术人员，以保证企业产品的可靠性。此外，滑动轴承行业中新技术、新工艺、新产品的不断出现以及下游行业对滑动轴承技术、工艺要求的不断提高，也对本行业研发和技术人员提出了更高的技术及制造要求。人才培养需要大量的时间、人力和财力的投入。因此，本行业对新进入者有一定的人力资源障碍。

5、行业利润水平的变动趋势及变动原因

滑动轴承行业中不同的产品，由于技术含量、生产设备、产品使用方向、生

产厂家市场集中度、规模等各方面的不同，其销售利润率表现不一。目前风机、核主泵、超临界火电、新兴能源等所需的技术含量高、准入门槛高的滑动轴承主要由国际知名品牌滑动轴承生产企业生产，销售利润率较高；由国内知名企业自主研发、在性能参数方面有较大提升的滑动轴承新产品销售利润率较高；而普通、低档的滑动轴承，因其附加值较低，销售利润率相对较低。

（五）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）产业政策支持

轴承等机械基础零部件是装备制造业的重要基础件。工业和信息化部发布《机械基础零部件产业振兴实施方案》，指出轴承等机械基础零部件是装备制造业不可或缺的重要组成部分，直接决定着重大装备和主机产品的性能、水平、质量和可靠性，是实现我国装备制造业由大到强转变的关键。《“十二五”机械工业发展总体规划》指出，“十二五”期间，机械工业必须千方百计地强化基础件、基础技术、基础工艺等机械工业的共性基础领域，将关键基础产品列入五个重点主攻领域之一，主要包括大型及精密铸锻件、关键基础零部件、加工辅具和特种优质专用材料。

国家产业政策扶持为滑动轴承行业的发展提供了良好的市场环境，产业政策的引导作用将推动行业内企业的技术进步，促进企业提高自主创新能力，加快产业结构优化升级。

（2）下游行业日益增长的需求将带动本行业发展

滑动轴承是大中型电动机、大型机械、发电设备的重要零部件，其需求主要靠下游行业的需求拉动。装备制造业是为国民经济和国防建设提供技术装备的战略性新兴产业，受到党中央、国务院的高度重视。十届全国人大四次会议批准的《中华人民共和国国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》中，要求加快发展先进制造业，提高重大技术装备国产化水平。国务院颁布的《关于加快振兴装备制造业的若干意见》中提出振兴装备制造业的核心是自主创新和国产化，并提出要以装备制造业振兴为契机，带动相关产业协调发展，带动一批“专、精、特”产

业的发展。受产业政策扶持的积极影响，我国机械工业各主机行业增长较快，尤其是大中型电动机，大型机械设备以及发电设备等下游主机行业快速发展，各种主机性能、寿命的不断改善和增强，从而促进滑动轴承行业的技术进步和市场空间的不断扩大。

(3) 国家重点工程建设项目的实施及大型设备国产化将带动滑动轴承工业发展

“十二五”期间，百万吨乙烯、千万吨炼油、百万吨 PTA、百万千瓦超超临界火电、百万千瓦核电、大型煤制油等特大工程相继实施，西气东输、西电东送、南水北调和大江大河治理等国家重点建设工程项目的陆续开工，对大中型电动机、大型机械设备及发电设备等大型装备将有着巨大的需求，同时为提高国内大型设备的研发水平和制造能力，上述国家重点建设工程项目中，将逐步增加国产设备的使用，从而带动和促进国内滑动轴承行业的发展。

(4) 行业规范、规程和标准的不断完善

目前我国滑动轴承行业标准主要涵盖了汽车发动机及内燃机用轴瓦、轴套（铜合金轴套及粉末冶金轴套）及止推垫片等领域。汽轮机和水轮机等大型旋转机械用滑动轴承标准主要为设计计算标准。

目前滑动轴承领域现行标准 67 项，其中国家标准 46 项，行业标准 21 项。国家标准中基础通用标准 4 项，产品标准 19 项，方法标准 21 项，管理标准（质量保证标准）2 项；行业标准中产品标准 16 项，方法标准 5 项。

全国滑动轴承标委会一直积极参与滑动轴承国际标准化活动，对相关标准提案及草案及时组织国内专家跟踪研究，并提出相关意见和建议，许多意见已经被国际标准化组织滑动轴承技术委员会秘书处所采纳。

2、不利因素

(1) 国内企业起步较晚，缺乏核心技术竞争力

国内大型厚壁滑动轴承生产制造企业约 30 家，企业规模、研发能力、技术水平参差不齐，多数企业在创新体系的建设和运行、研发和创新的资金投入、人才开发等方面仍处于低水平。与发达国家同行相比尚有一定差距，主要表现在：

一是技术工艺：新工艺、新材料的应用和新技术新产品的研发相对薄弱，我国的设计和制造技术基本上是模拟，缺乏核心技术竞争力。二是产品结构合理性：目前国内滑动轴承行业低端市场、低附加值产品的产能较为充裕，高档产品不能自给，依靠进口现象严重，结构性矛盾突出；三是装备差距：整个行业的设备投入不足，设备配套水平仍然不高，数控化程度低；四是规模差距：我国滑动轴承行业集约化程度不高且缺乏规模竞争能力；五是管理差距：产品质量及交货期不能保证，企业管理水平亟待提高。

（2）高端产品技术门槛较高

滑动轴承一般使用在承重载荷大、运行可靠性和精度要求高的场合，这就要求滑动轴承的生产、加工和检测过程遵循较为严格的标准。近年来，我国滑动轴承行业虽然取得了一定的发展和进步，但我国滑动轴承产品大多还是中低端产品。高端产品对技术研发、原材料、生产工艺的要求更加严格，目前主要还是由国外知名企业生产。因此高端滑动轴承产品目前对国内企业来说还存在一定的技术门槛。

（六）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

滑动轴承行业随着主机行业的发展而壮大，由于主机生产在产品结构、运行工况、性能参数等方面不断变化，对与之配套的滑动轴承产品的技术、质量和性能等方面要求也越来越高。由于国内滑动轴承生产企业规模普遍较小，新产品研发资金投入不足。在滑动轴承的生产技术方面，大部分企业的生产工艺和装备技术发展缓慢，加工设备数控化和自动化程度较低；滑动轴承寿命和可靠性至关重要的热处理工艺和装备有待提高；滑动轴承所需新材料的研发、其他辅助材料及其工艺的研发，不能适应滑动轴承产品水平和质量的要求，因而造成产品内在质量不稳定而影响滑动轴承的精度、性能、寿命和可靠性。

国内滑动轴承行业相比国外同行业起步较晚，但经过多年的发展，已初步形成一定的规模，随着研发投入的不断加大，很多产品的技术含量较以往有了大幅

度提高，但与发达国家相比，在高端产品研发、生产设备更新改造以及检测仪器的研发制造方面仍存在一定的差距。在国产产品中，高精度、高技术含量和高附加值产品比重偏低，特别是高端滑动轴承产品市场依然主要由国际知名滑动轴承制造商占据。

滑动轴承的生产工艺主要有热处理、机械加工和浇铸。

(1) 热处理

滑动轴承热处理直接关系着后续的加工质量，以致最终影响零件的使用性能及寿命。随着主机的高速化、重载化，轴承的工作条件更加苛刻，对轴承的性能要求越来越高，如更小的体积、更轻的质量、更大的承载容量、更高的寿命和可靠性等。其中，国产轴承的寿命和可靠性成为近年来越来越突出的问题，开发热处理新技术、提高热处理质量一直是国内外轴承生产企业及相关企事业单位关注的课题。

(2) 机械加工

机械加工是采用机床、工具、专用设备，按照设计图纸的要求，以切削、研磨、镗、铣、连接、组合等手段，改变毛坯几何形状、尺寸和表面质量，使之满足图纸要求的过程。在滑动轴承生产过程中将经过热处理的毛坯先进行粗加工（刨、铣、车），半精加工（车），再进行精加工（研磨）。所使用的设备包括车床、镗床、铣床、刨床等。在滑动轴承生产加工过程中，为轴承加工检测提供加工检测手段的机床设备和检测仪器（包括锻造、车加工、磨加工、超精、热处理、清洗、检测仪器等）的精度和稳定性非常重要。

目前国内滑动轴承生产企业在这些设备上相对落后，自动化、数字化程度较低。但随着用高新技术和先进适用技术改造传统轴承制造模式的不断推广和深入，数字化技术已成为轴承行业的发展方向，采用数字化技术的轴承加工设备成了滑动轴承企业提高设备水平的首选。

(3) 合金浇铸

滑动轴承在工作时由于轴颈与轴瓦的接触会产生摩擦，导致表面发热、磨损甚而“咬死”（轴承零件接触面间由于摩擦力的作用致使相对运动停止的现象），

轴瓦是滑动轴承的重要零件，为了改善轴瓦表面的摩擦性质，常在其内径面上浇铸一层或两层减摩材料，通常称为轴承衬。滑动轴承普遍采用的是钢基+巴氏合金双金属结构，因此制造轴承的首要工序就是要使两种材料牢固结合。

在滑动轴承中通常采用离心浇铸使钢基与巴氏合金相接合。离心浇铸将液态原料浇铸入高速旋转的模具或容器中，在离心力的作用下使之充满回转体模具或容器的内壁，再使其固化定型而得到制品的成型方法。它与静态浇铸的区别在于模具是转动的，而静态浇铸的模具不转动。静态浇铸与离心浇铸二者的结合牢固度差异较小，对径向轴承来说，采用离心浇铸方法更能省料、省工、省时。目前，国内的浇铸技术已达到国际先进水平，但国内尚无行业技术标准。

2、行业特有的经营模式

随着我国装备制造业的快速发展，各种新型设备和机型层出不穷，客户的需求也更加广泛。由于不同主机设备在运行工况、性能要求等方面存在较大差异，与之配套的厚壁滑动轴承需根据主机的不同需求进行设计与制造，因此厚壁滑动轴承无法进行大批量生产，呈现小批量、多品种、多规格的特性，于是形成了行业特有的经营模式——按订单生产、以销定产。

滑动轴承作为主机设备的重要组成部分，对主机设备的性能起着举足轻重的作用，因此各主机厂商对滑动轴承的配套要求非常严格，有一整套的认证和检验标准。一个滑动轴承新产品要得到主机厂商的认可并批量配套供应主机装配之前，至少需经过如下几个认证过程：



3、行业的周期性、区域性和季节性特征

滑动轴承行业的周期性主要受宏观经济周期、下游装备制造业和电力行业经济周期以及产业政策影响。滑动轴承产品的市场需求受固定资产投资的影响较大。国家宏观经济形势的变化、有关产业政策的调整会影响滑动轴承行业的景气度。

从区域分布看，我国轴承制造行业企业地区分布不均衡。目前我国轴承制造行业生产企业主要分布在华东、东北、华北地区。仅就滑动轴承而言，我国滑动

轴承行业中已形成了浙江省诸暨市的厚壁滑动轴承产业集群（全市生产企业约 30 家）和浙江省嘉兴地区的自润滑滑动轴承产业集群（全区生产企业约 40 家）。随着《机械基础零部件产业振兴实施方案》的实施，特色产业集群将越来越明显。

滑动轴承产品的生产和销售受季节因素影响不明显。

（七）所处行业与上、下游行业之间的关系

1、所处行业与上游行业之间的关系

滑动轴承的主要原材料是巴氏合金、钢板、锻件、铸件等。受市场环境影响，近几年钢板、锡（巴氏合金的主要组成部分）的价格变动幅度较大，影响了产品的成本，滑动轴承生产企业因此面临较大的压力。

部分经营管理比较完善且具有一定规模的滑动轴承生产企业采取了积极的应对措施，一方面开源节流，狠抓内部管理，节约成本，消化原材料价格上涨的不利影响；另一方面，变不利为有利，适当提高产品价格，将部分原材料价格波动风险转嫁给下游客户。同时，积极开发新产品，优化产品结构，从而提高企业整体抗风险能力。

2、所处行业与下游行业之间的关系

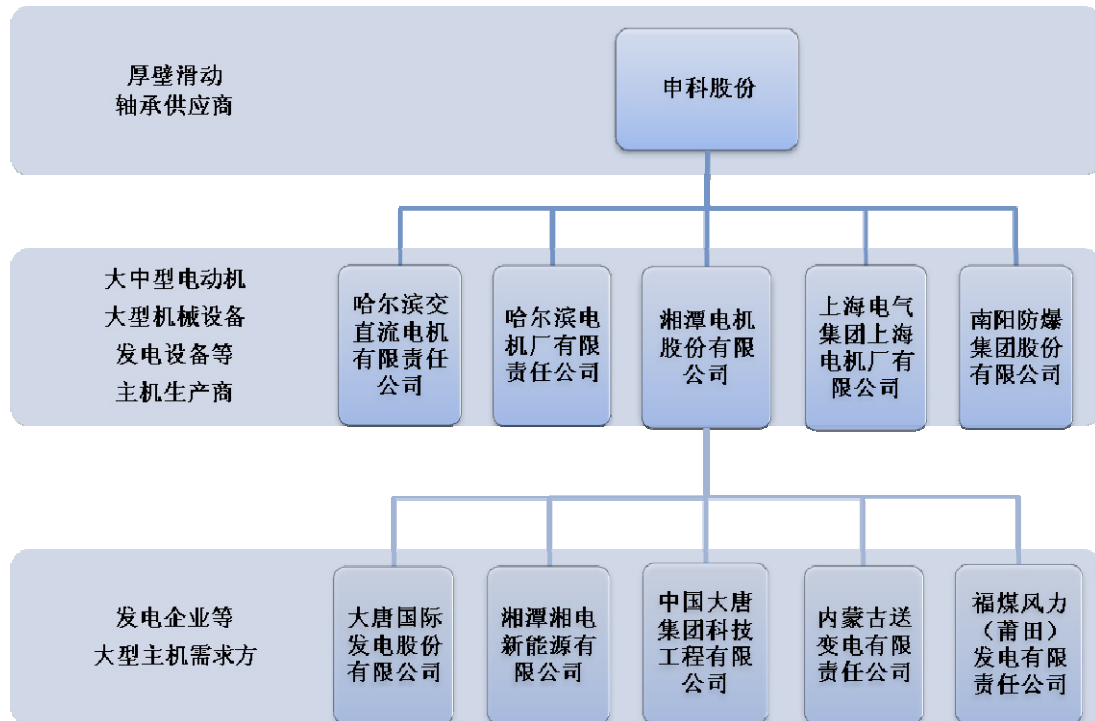
目前滑动轴承行业的下游行业主要是主机厂家（如大中型电动机、大型机械、发电设备）和维修件、备用件市场。关联性及其影响主要表现在：

（1）主机厂家所在行业的景气度：主机厂家所在行业的景气度高，其采购的滑动轴承数量大、价格相对较高，滑动轴承厂家的生产能力得到较好发挥，经济效益提高，进一步刺激滑动轴承产能的扩大、技术的提升；

（2）主机厂家产品的规格、档次：主机厂家产品的规格、档次提高，促进滑动轴承厂家提高滑动轴承产品质量；

（3）现有主机设备的维护：现有使用的主机设备数量大、使用频率高，导致其滑动轴承的更换量增加。

申科股份与主要客户的关系及在产业链下游所处的位置如下图所示：



注：申科股份主要客户中湘潭电机股份有限公司为国内 A 股上市公司，其客户数据来自该公司 2010 年年报

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）公司主要产品的市场占有率及行业地位

1、公司主要产品的市场规模及市场占有率

公司主要产品的市场规模及占有率情况如下：

单位：亿元

市场容量	2008 年	2009 年	2010 年
大中型电动机配套厚壁滑动轴承市场规模	13.51	13.16	14.47
大型机械设备配套厚壁滑动轴承市场规模	13.51	13.16	14.47
发电机配套厚壁滑动轴承市场规模	8.66	9.29	9.23
出口电机配套厚壁滑动轴承市场规模	3.48	2.77	3.86
厚壁滑动轴承市场规模	39.16	38.37	42.03
公司销售收入	1.73	1.79	2.08
市场占有率	4.66%	4.96%	4.95%

注：厚壁滑动轴承市场规模根据大中型电动机、大型机械设备、发电设备、出口电机等下游市场的需求规模进行加总得出。

2、公司在行业中的地位

从客户资源来看，公司客户涵盖上海电气集团上海电机厂有限公司、哈尔滨电机厂有限责任公司、哈尔滨电机厂交直流电机有限责任公司、湘潭电机股份有限公司、佳木斯电机股份有限公司、南阳防爆集团股份有限公司等国内知名电动机及发电设备生产企业。

从下游行业的集中度来看，我国大中型电动机和发电设备的生产能力主要集中在哈电、上电、东电三大集团。我国大中型电动机生产企业中年生产能力超过50万千瓦的有15家左右，其中上海电气集团上海电机厂有限公司是我国规模最大的大中型电动机生产企业，年生产能力超过500万千瓦，市场份额约为30%；我国水电、火电发电设备生产企业有20家左右，其中哈电、上电、东电三大集团的产量占比达到约70%。

2009年，我国大电机行业大型电机主要生产企业销售收入排名中，公司客户情况如下表：

排序	公司名称	销售收入 (万元)	是否为 公司客户
1	东方电气集团东方电机有限公司	622,283	否
2	上海电气集团上海电机厂有限公司	241,157	是
3	北京北重汽轮电机有限公司	202,232	是
4	兰州兰电电机有限公司	92,046	是
5	重庆赛力盟电机有限公司	69,859	是
6	哈尔滨电机厂交直流电机有限责任公司	51,779	是
7	长沙电机厂有限责任公司	37,685	是
8	昆明电机有限责任公司	47,534	是
9	江西东元电机有限责任公司	30,398	是

资料来源：哈尔滨大电机研究所《2010年大电机行业大型电机发展概况》

注：①大型电机包括大型电动机及汽轮发电机、燃气轮发电机等火力发电设备。

②上表中东方电气集团东方电机有限公司销售收入包含大型电机及大型水电设备，故下表中不纳入统计。

2009年，我国大电机行业大型水电设备主要生产企业销售收入排名中，公司客户情况如下表：

序号	名称	销售收入 (万元)	是否为 公司客户
1	哈尔滨电机厂有限责任公司	506,370	是
2	中国长江动力公司（集团）	110,925	是
3	兰州兰电电机有限公司	92,046	是
3	四川东风电机厂有限公司	83,773	是

4	昆明电机厂有限公司	47,534	是
5	福建南电股份有限公司	36,484	否
6	南宁发电设备总厂（南宁广发重工集团发电设备有限责任公司）	14,692	否
7	广东鸿源机械设备制造股份有限公司	5,970	否

资料来源：哈尔滨大电机研究所《2010 年大电机行业大型水电设备发展概况》

2009 年，我国中小型电机行业主要生产企业销售收入排名中，公司客户情况如下表：

排序	名称	销售收入 (万元)	是否为公司客户	备注
1	湘潭电机股份有限公司	736,569	是	
2	卧龙控股集团有限公司	522,304	否	主要产品为微分电机、中小型电机
3	永济新时速电机电器有限责任公司	323,841	否	主要产品为机车、动车牵引电机
4	上海电气集团上海电机厂有限公司	241,157	是	
5	佳木斯电机股份有限公司	177,355	是	
6	山东华力电机集团股份有限公司	173,048	是	
7	南阳防爆集团股份有限公司	161,954	是	
8	西安泰富西玛电机有限公司	144,665	是	
9	江苏大中电机股份有限公司	101,695	是	
10	六安江淮电机有限公司	100,300	否	

资料来源：中国电器工业协会中小型电机分会《2009 年中小型电机行业经济运行分析》

注：以上统计数据包含了部分大型电机生产企业。

根据公司市场部的调研情况及主要客户采购部门提供的数据，公司供应的滑动轴承占主要客户滑动轴承采购量的比例较高，客户认可度较高。具体情况如下：

序号	客户名称	公司供应的滑动轴承占客户 滑动轴承采购量的比例
1	上海电气集团上海电机厂有限公司	40%~50%
2	哈尔滨交直流电机有限责任公司	50%~60%
3	哈尔滨电机厂有限责任公司	50%~60%
4	佳木斯电机股份有限公司	40%~60%
5	南阳防爆集团股份有限公司	约 50%
6	湘潭电机股份有限公司	约 60%

资料来源：公司市场部调研、客户采购部门

本次募集资金投资项目建设投产后，公司的主要产品品种产能将进一步增加，新产品的销售额和市场占有率将有所提高，高技术含量、高附加值产品的市场占有率将保持领先，公司竞争优势将进一步凸显。

（二）主要竞争对手情况

公司是国内规模最大的滑动轴承生产企业之一，在产品销售收入、市场占有率、技术开发、生产工艺和品牌知名度等方面均居行业前列。除本公司外，国内为大中型电动机、大型机械设备及发电设备提供配套厚壁滑动轴承的生产企业主要有浙江省诸暨申发轴瓦有限公司、湖南崇德工业科技有限公司、浙江正盛轴瓦有限责任公司和浙江东方滑动轴承有限公司等。主要竞争对手的简要情况详见本节“二、发行人所处行业基本情况”之“（四）厚壁滑动轴承细分领域的情况分析”之“3、厚壁滑动轴承领域的竞争情况及主要企业”。

（三）公司的竞争优势

公司设立以来，利润水平和资产规模持续稳定增长，与国内同类型企业相比，公司具有以下优势：

1、定制化制造能力优势

（1）定制化理论体系形成并逐渐完善

公司是为大中型电动机、大型机械设备、发电设备提供厚壁滑动轴承及部套件的专业供应商，主要产品基本需要定制化生产。实行定制化生产需要数学、物理等诸多学科理论的综合支持，包括材料科学、热处理技术、精密加工和测量技术、数控技术、有效的数值方法及计算机技术。经过长期的滑动轴承专业化定制生产技术的积累，公司的理论研究、产品设计和制造能力均处于行业前列，在材料采购、工艺调整、模具定制、设备利用、精密加工等各方面形成了完整的理论体系，并不断完善。

（2）生产线装备完整且较为先进

为保证高水平的定制化制造能力，申科股份配备了一套完整且较为先进的生产设备。公司拥有数台国内先进，行业内拥有量较少的，且加工能力和性能较强的生产设备，主要包括数控桥式龙门镗铣床、数控重型车床、数控火焰等离子切割机、数控单柱移动立式铣车床、数控双柱立式铣车床、卧式数控铣镗加工中心、数控落地镗铣床。同时公司还拥有多台各种加工能力的立车、卧车、龙门镗铣床、

热处理炉等。先进且完整的生产线装备为公司参与市场竞争奠定硬件基础。

2、技术研发优势

(1) 研发力量雄厚，技术优势领先

公司自成立以来，跟踪研究滑动轴承行业的发展趋势，长期致力于厚壁滑动轴承的理论研究和研发设计。公司已经建立了省级高新技术中心，并被认定为 2010 年国家火炬计划重点高新技术企业。2006 年，公司被国家统计局评选为轴承、齿轮、传动和驱动部件制造业“全国大中型工业企业自主创新能力十强企业”。截至本招股说明书签署日，本公司及子公司上海申科已获得专利 56 项，其中发明专利 1 项，实用新型专利 53 项，外观专利 2 项。2010 年 9 月 6 日，本公司被浙江省知识产权局、浙江省经济和信息化委员会认定为“浙江省专利示范企业”。

公司历来重视对技术力量的投入，坚持走自主创新的道路。公司最近三年及一期用于研发的总投入达到 3,670.39 万元，占主营业务收入的 5.45%。公司除进行内部研发外，还聘请专家进行技术指导，为公司在厚壁滑动轴承领域的技术创新奠定了基础。

(2) 主持或参与国家和行业标准制订

作为全国滑动轴承标准化技术委员会会员单位，公司主编和参与编写 10 项国家标准和行业标准，是业内主编和参与编写国家标准和行业标准最多的企业之一。2010 年 10 月，公司主编的《稳态条件下流体动压径向滑动轴承圆形滑动轴承》系列国家标准荣获中国机械工业科学技术奖三等奖。

序号	标准代号	标准名称
1	JB/T5888.1-2000	电机用 DQ 系列端盖式滑动轴承技术条件
2	GB/T21466.1-2008	稳态条件下流体动压径向滑动轴承圆形滑动轴承 第 1 部分：计算过程
3	GB/T21466.2-2008	稳态条件下流体动压径向滑动轴承圆形滑动轴承 第 2 部分：计算过程中所用函数
4	GB/T21466.3-2008	稳态条件下流体动压径向滑动轴承圆形滑动轴承 第 3 部分：许用的运行参数
5	GB/T23891.1-2009	滑动轴承稳态条件下流体动压瓦块止推轴承 第 1 部分：瓦块止推轴承的计算
6	GB/T23891.2-2009	滑动轴承稳态条件下流体动压瓦块止推轴承 第 2 部分：瓦块止推轴承的计算函数

7	GB/T23891.3-2009	滑动轴承稳态条件下流体动压瓦块止推轴承 第3部分：瓦块止推轴承计算的许用值
8	GB/T23892.1-2009	滑动轴承稳态条件下流体动压可倾瓦块止推轴承 第1部分：可倾瓦块止推轴承的计算
9	GB/T23892.2-2009	滑动轴承稳态条件下流体动压瓦块止推轴承 第2部分：可倾瓦块止推轴承的计算函数
10	GB/T23892.3-2009	滑动轴承稳态条件下流体动压瓦块止推轴承 第3部分：可倾瓦块止推轴承的许用值

(3) 主要产品及研发成果获得国家相关部门的高度认可

截至本招股说明书签署日，公司主要产品及研发成果获得的荣誉如下：

序号	重点项目	所获荣誉	获得时间
1	DQY 型端盖式球面滑动轴承	国家重点新产品	1999 年
2	引进型 600MW 汽轮发电机可倾瓦轴承	国家重点新产品	2002 年
		浙江省高新技术产品	2005 年
3	ZQK 系列滑动座式轴承	国家重点新产品	2003 年
		国家火炬计划项目	2004 年
		浙江省高新技术产品	2005 年
4	电机用 ZH 型动静压座式滑动轴承	国家火炬计划项目	2007 年
		浙江省高新技术产品	2005 年
		诸暨市科学技术奖	2006 年
5	ZQG 型滑动座式轴承	上海市高新技术成果转化项目	2008 年
6	大型卧式可逆转变速 交直流电机用 ZH 座式轴承	省级重大专项	2008 年
7	高强型锡银合金的涂覆工艺研发	省级重大专项	2009 年
8	高速旋转机械用 DQG 滑动轴承	市级科技计划项目	2007 年
9	DQZ 系列滑动轴承	市级科技计划项目	2009 年
10	一种用于轴承合金浇铸时的 过渡合金层及其制备方法	浙江省科学技术成果	2010 年
11	《稳态条件下流体动压径向滑动 轴承圆形滑动轴承》系列国家标准	中国机械工业科学技术奖三等奖	2010 年

(4) 技术团队优势

申科股份自成立以来，十分重视研发团队的建设。通过长期培养和引进，建立人才梯队，公司打造出了国内滑动轴承行业一流的研发团队。公司建立了对研发和技术人员的长效激励机制，对大部分关键管理人员、核心技术人员和技术骨干安排持有公司股份，通过股权激励，将个人利益与公司利益紧密结合，不仅能够进一步激发其技术创新热情，不断提升公司整体的技术水平，而且还能鼓励其

增强技术保密意识防止技术泄密。公司稳定、强大的技术团队优势已成为公司主要竞争优势之一，是公司持续进行技术改进、产品升级和市场扩张的重要基础。

3、产品优势

(1) 产品品种齐全，盈利能力较强

本公司是为大中型电动机、大型机械设备、发电设备提供厚壁滑动轴承及部件的专业供应商。目前公司主要产品有 6 大系列 200 多个规格，已形成相对完整的厚壁滑动轴承产品系列和齐全的产品规格，是国内品种最多、规格最全的厚壁滑动轴承生产厂家之一。

公司主要产品的盈利能力较强。报告期内，公司主要产品系列的毛利率如下：

项目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
DQY 端盖式滑动轴承系列	42.00%	43.08%	44.23%	46.67%
ZQ/ZQKT 座式滑动轴承系列	35.56%	36.29%	40.28%	43.77%
ZH 动静压座式滑动轴承系列	39.22%	40.70%	43.35%	41.33%
VTBS 立式推力轴承系列	42.41%	36.41%	37.64%	36.10%
1000MW/600MW/300MW 轴承系列	68.46%	67.78%	68.81%	63.67%
WRD/ZDJ/ZQH 等其他系列轴承	41.30%	30.98%	43.80%	46.88%
轴承部套件	28.75%	39.02%	41.11%	35.63%

(2) 高速滑动轴承研发成功，确立公司在高速轴承领域国内领先地位

为顺应市场的需求，公司于 2009 年初开始高速可倾瓦滑动轴承的研发工作。2010 年 3 月，公司正式推出了高速可倾瓦轴承样本——CT、DT 型可倾瓦滑动轴承，该样本的推出借鉴了国外知名轴承公司的产品的相关信息，参考了国际先进的高速可倾瓦轴承计算标准。该产品的成功研制确立了申科股份在这一领域的国内领先地位。

公司在高速可倾瓦轴承系列产品研发过程中及时申请了专利，对相关技术进行保护。上海申科申请高速可倾瓦滑动轴承相关专利 9 项，其中发明专利 1 项，实用新型专利 8 项。截至本招股说明书签署日，除发明专利尚未获得专利证书外，其余实用新型专利均已获得专利证书。

(3) 产品质量优势

公司坚持“质量是企业的生命”的理念，建立了完善的质量管理体系，实行

规范化的质量管理。公司设立了质保部，严格按照公司制度执行质量管理。公司在采购、生产、成品发货等各个环节都做出了详细的规定并把责任落实到个人。

公司已通过 ISO9001:2008 质量标准认证，并于 2009 年 12 月获得了中国船级社工厂认证书。在生产经营过程中，严格按照公司文件执行质量承诺，包括：建立、实施质量管理体系；坚持预防为主，并采用先进技术和和管理，不断提高产品的科技含量。

4、客户资源优质且稳定优势

本公司的核心客户包括哈尔滨电机厂交直流电机有限责任公司、哈尔滨电机厂有限责任公司、上海电气集团上海电机厂有限公司、南阳防爆集团股份有限公司、湘潭电机股份有限公司等国内大型成套设备龙头企业及电机生产企业。本公司是中核东方工程有限责任公司滑动轴承合格供应商，是西门子在亚洲地区主要的滑动轴承合格供应商，是阿尔斯通、ABB 公司等知名企业滑动轴承和部套件产品的合格供应商。

公司的主要客户多持有“与供应商共发展”的战略思想，希望从能够提供稳定高品质产品、拥有足够履约能力的制造商处采购到稳定利润率产品的同时，降低交易成本；客户在经过考察后同本公司确立长期稳定的合作关系。近年来，本公司主要大客户未发生过流失，双方逐渐形成互惠互利的依存关系，客户群基础稳定并不断扩大。

5、客户服务优势

公司重视产品的售前、售中、售后服务。公司在销售前根据客户的具体需求，从专业的角度为其提供合理建议；在销售中为客户提供代办运输及相关服务，派专人辅助客户办理进货检验等相关工作；公司与营销网络同步建立了全国性的售后服务体系，当产品出现质量问题时，工作人员会在一个工作日内给予明确的答复，必要时会在 48 小时内委派技术人员上门处理。良好的服务为公司赢得了大批长期稳定的客户，将公司的知名度转化为满意度，同时也有力的支持了公司产品在市场覆盖面和占有率方面不断扩大。

6、管理团队优势

公司主要管理层长期在公司担任领导职务，管理团队稳定，均有着丰富的行业和专业经验，在对滑动轴承的生产、经营、管理等经验进行提炼的基础上，形成了自身的管理理念。稳定而专业的管理团队有利于培育一支和谐、稳定、责任感强的职工队伍，为企业的发展壮大提供不竭的动力。同时，管理层成员多数为公司股东，管理层利益与股东利益高度统一，对管理层有着长期有效的激励作用。经验丰富且稳定的管理团队保证了公司在技术开发方面持续领先，在产品结构调整、成本管理和市场开发方面战略稳定。

（四）公司的竞争劣势

1、融资渠道单一

近几年来公司快速发展，不断加大对生产设备和检测设备的投资、新产品的研究开发，这些举措都依赖于大量资金的支持，仅靠单一的间接融资渠道和企业自有资金难以充分满足公司日益扩大的设备投资、新产品的研究开发和经营周转的快速发展需求。

2、公司规模偏小

与国际知名滑动轴承生产企业相比，本公司的资产和业务规模相对较小，资金实力相对较弱，在滑动轴承基础研究、新应用领域的开拓、新产品和新技术的研发等方面都存在一定的差距，在品牌知名度方面也存在一定差距。

3、国际市场尚未大范围开拓

国际高端滑动轴承产品的市场份额大部分由国际知名滑动轴承生制造商所占据，虽然近几年来公司积极开拓国外市场，承接了部分来自美国、日本、印度等国家的订单。受国内市场需求旺盛和公司产能不足的影响，公司的国际市场业务尚未大范围开拓。

四、发行人主营业务的具体情况

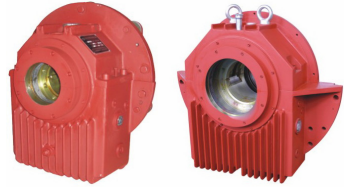
（一）主要产品的用途

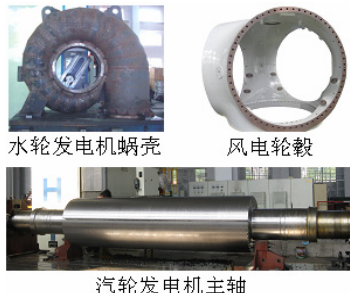
本公司主要从事厚壁滑动轴承及部套件的研发、生产与销售，厚壁滑动轴承

及部套件是大中型电动机、大型机械设备（主要包括工业泵、鼓风机、压缩机、金属轧制机、齿轮箱、磨煤机、水泥球磨机等）和发电设备（主要包括汽轮机、水轮机、发电机等）的关键零部件。公司主要产品包括 DQY 端盖式滑动轴承系列、ZQ/ZQKT 座式滑动轴承系列、ZH 动静压座式滑动轴承系列、VTBS 立式推力轴承系列、1000MW/600MW/300MW 轴承系列、WRD/ZDJ/ZQH 等其他系列轴承及轴承部套件等，广泛应用于高速、重载、高精度、大功率的机械设备中。

本公司主要产品的特点和主要用途如下：

1、主要产品按产品系列划分

产品名称	产品说明	产品图片
DQY 端盖式滑动轴承系列	主要应用于大中小型交、直流电动机和其他旋转机械，具有自动调心、噪声振动小、体积小、使用维护方便等优点。通过轴承结构的改进，该系列产品结构紧凑、体积较小、占用空间较小，有利于电机内部空间的布置。	
ZQ/ZQK 座式滑动轴承系列	主要应用于大中小型交、直流电动机和其他旋转机械，具有自动调心、可靠性高、使用维护方便等优点。该系列产品承载能力大，适应较高的转速，能够保持转子系统的稳定性和可靠性。	
ZH 动静压滑动轴承系列	主要应用于大型可逆转变速交、直流电动机，如轧钢机、矿井提升机等。该系列产品通过动压、静压联合作用，可满足电动机转子逆转、变速等特殊工况的需求，具有承载能力大、功耗小、磨损小等优点。	
VTBS 立式推力轴承系列	主要应用于水轮发电机、水泵等，具有承载能力大、使用寿命长、负载均匀等优点，应用领域包括水力发电、污水处理、引水工程等。	
1000MW/600MW/300MW 轴承系列	主要应用于汽轮发电机。该系列的主要产品为 600MW 汽轮发电机可倾瓦轴承，该轴承的轴瓦采用圆形瓦与可倾瓦组合的特殊结构，具有功耗小、温升低、稳定性好等优点，能够满足大容量发电机性能需求。	

轴承部套件	水电、火电、风电、核电类发电设备及电动机中轴承外围的部件及配套件，包括发电机主轴、水轮发电机蜗壳、汽轮发电机端盖、燃气轮机透平气缸、风电轮毂、机舱、风力发电机机座等。该类产品主要根据客户需求定制而成。	 水轮发电机蜗壳 风电轮毂 汽轮发电机主轴

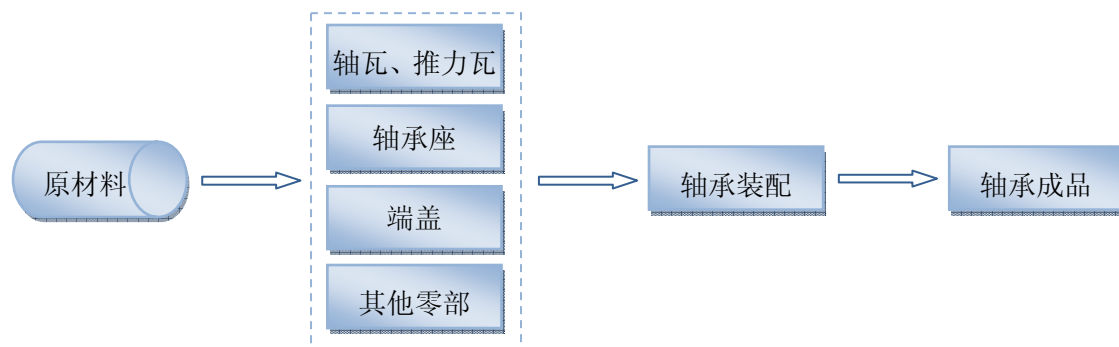
2、主要产品按应用领域划分

应用领域	主要用途
大中型电动机	支撑大中型电动机主轴，机器运行时起固定主轴位置及引导主轴旋转作用。
大型机械设备	承载工业泵、鼓风机、压缩机、金属轧制机、齿轮箱、磨煤机、水泥球磨机等大型机械主轴，机器运行时起引导主轴旋转及导向作用。
发电设备	承载水轮机、汽轮机、发电机等发电设备主轴，机器运行时起引导主轴旋转及导向作用。

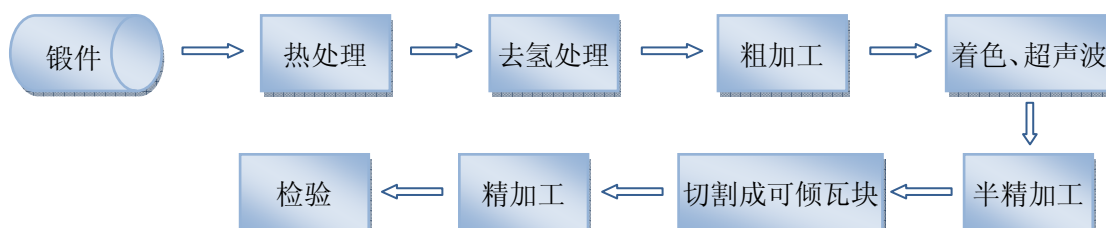
（二）主要产品的生产工艺流程

1、滑动轴承的工艺流程

（1）滑动轴承加工整体流程图

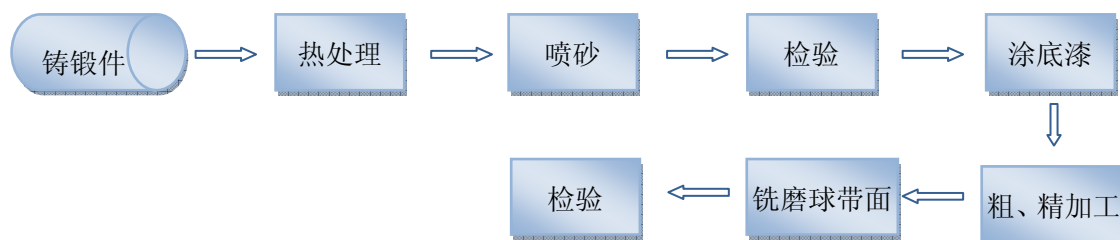


（2）轴瓦、推力瓦工艺流程图

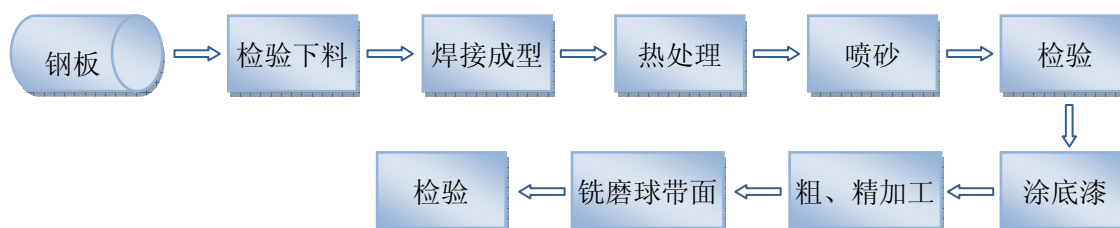


（3）轴承座工艺流程图

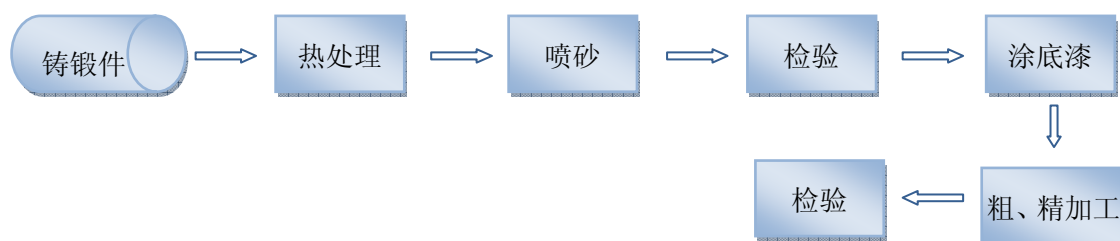
①锻铸件类轴承座



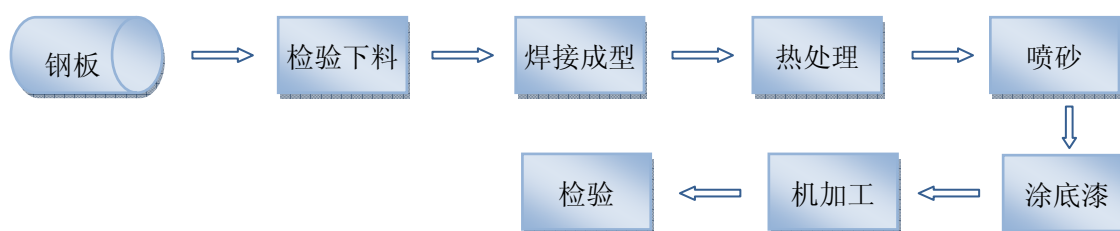
②焊接类轴承座



(4) 端盖工艺流程图



2、部套件的工艺流程



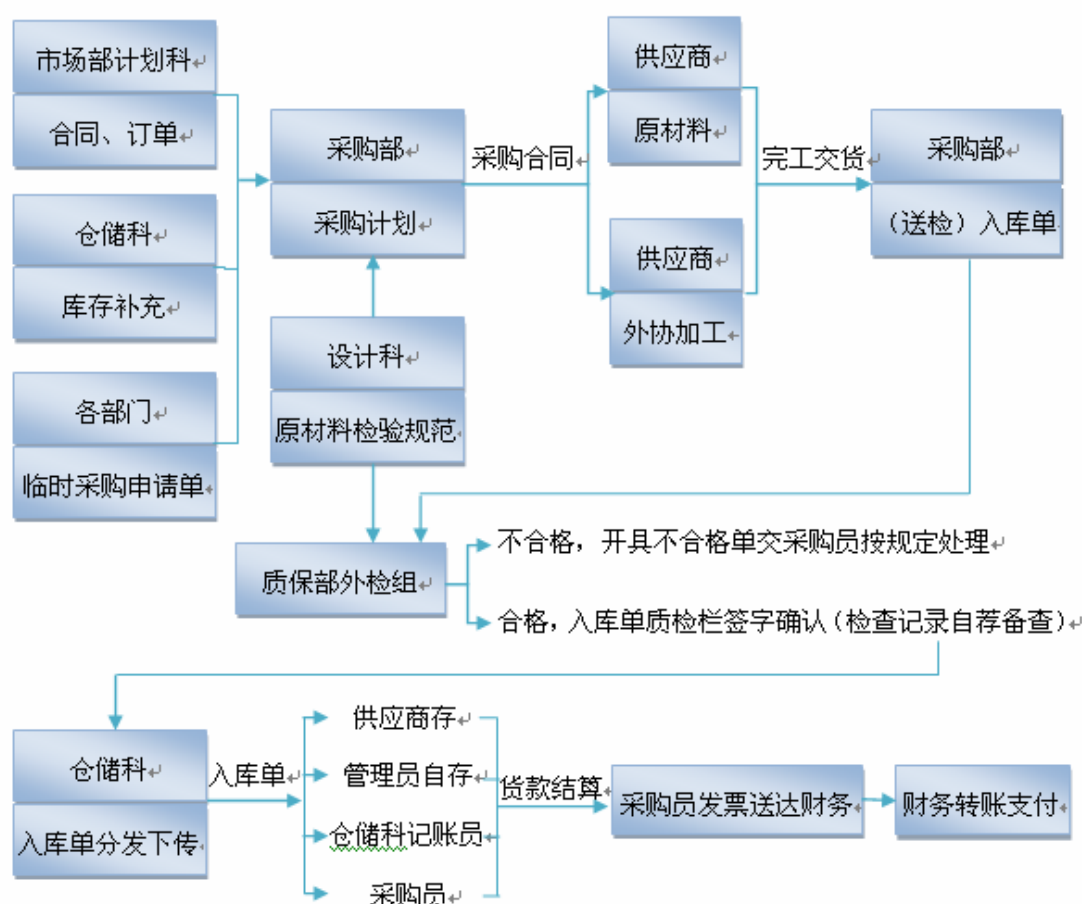
(三) 经营模式

1、采购模式

公司的原材料和零部件主要是通过公司采购部向国内厂商采购。原材料和零部件采购环节是公司产品质量控制和成本控制的关键环节。公司建立了 ERP 管

理系统，对采购物料的申请、报价、收货、检验、付款、供应商信用考评、订单维护等各个环节进行全面管理。公司由质保部、技术部、采购部等部门共同成立供应商评审小组，根据评估指标体系对备选供应商进行考察评估，最终确定合格供应商。公司采购部门根据生产计划编制采购计划并进行采购，同时对公司原材料、零部件的采购成本进行监控，在确保原材料、零部件采购质量的前提下控制采购成本。

公司的采购流程如下：

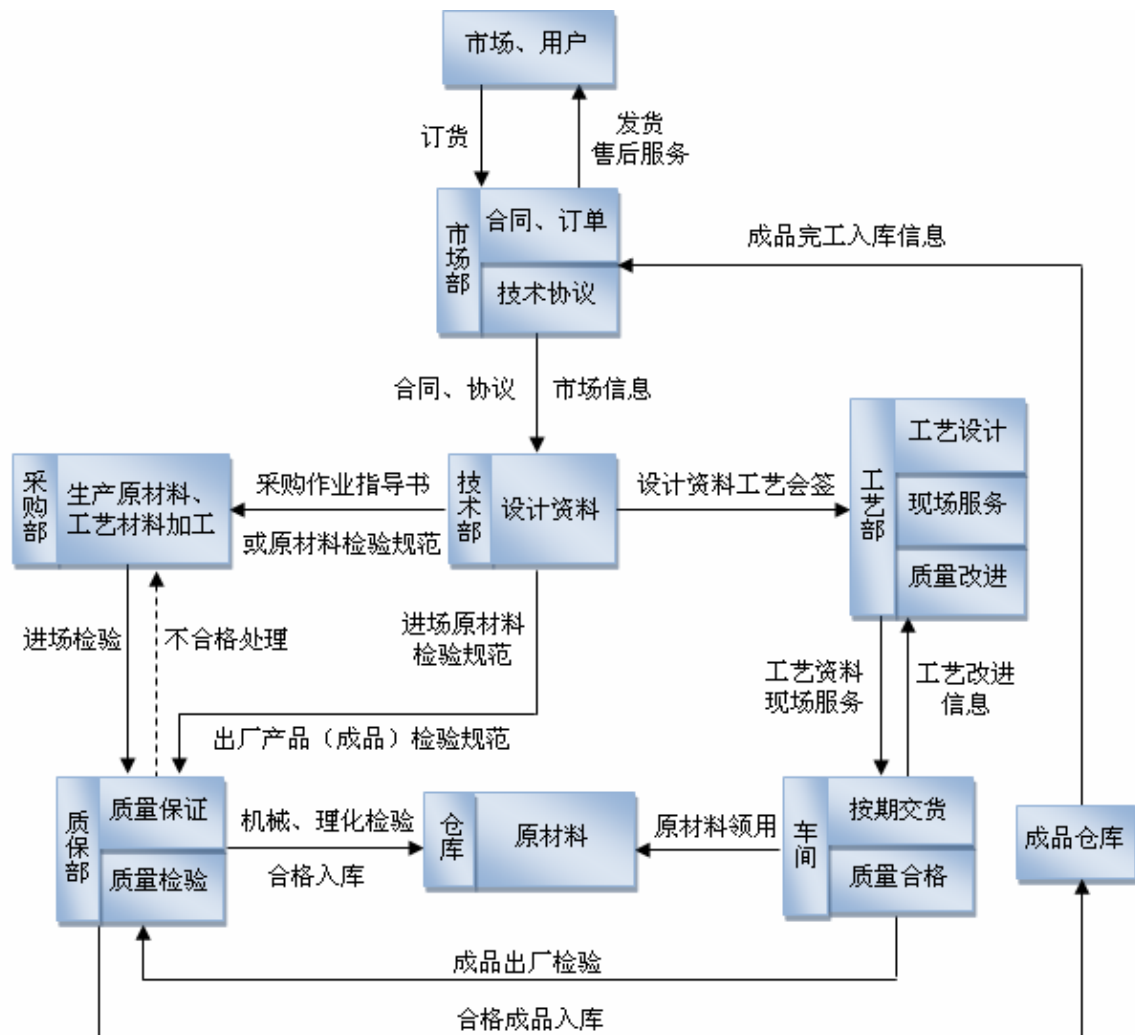


2、生产模式

在生产制造方面，本公司实行订单驱动、计划生产的管理模式。公司先与客户签订供货合同，在生产过程中，如为现有常规产品，不涉及重要工艺参数的调整，由市场部将生产计划交予生产部直接组织生产。如涉及到新规格、新性能产品，则由市场部牵头，组织技术部、采购部、质保部、生产部等相关部门进行评审，新技术参数调整设计定型后由技术部将设计单交由生产部组织生产，质保部

负责检测并出货。

公司的生产流程如下：

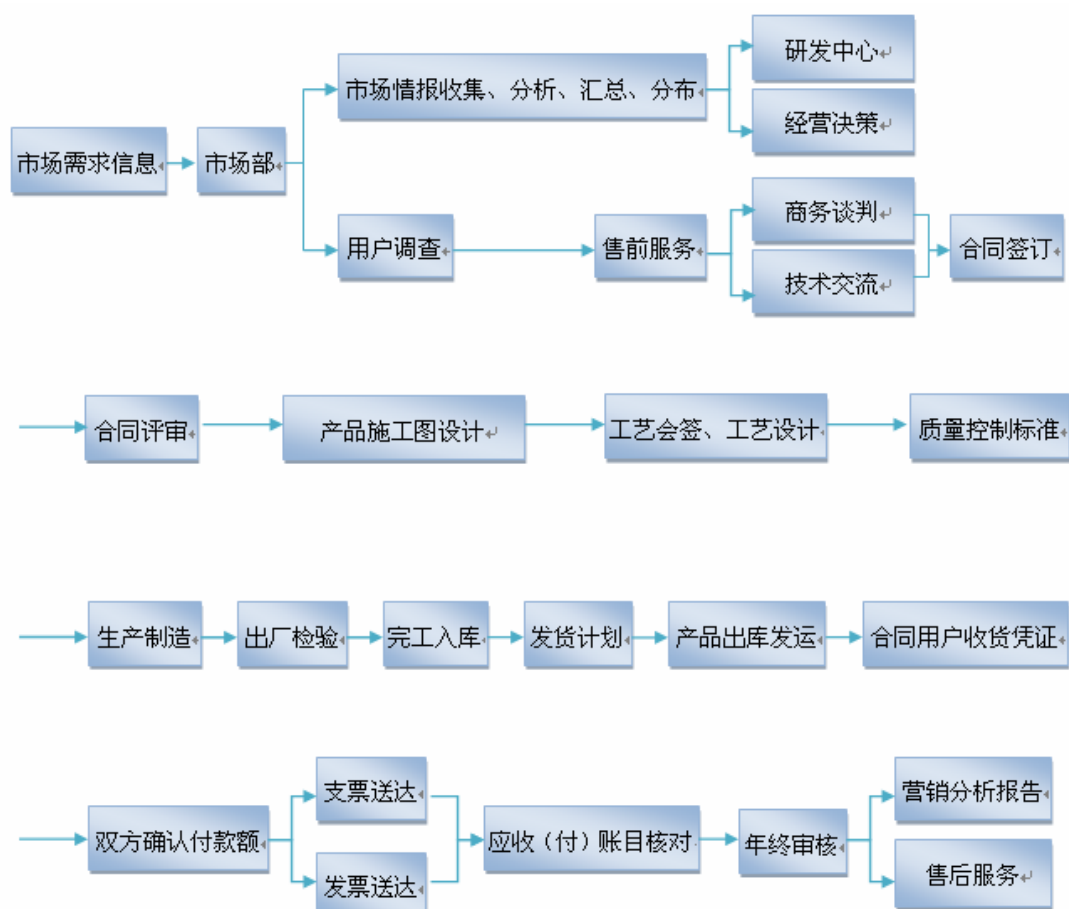


3、销售模式

本公司在销售模式上采取直销的模式，由公司市场部负责根据公司经营目标制定营销计划并进行客户管理。

由于公司产品大多为非标产品，在市场上较难取得相同产品的参考价格，公司产品定价根据工艺技术难度，同时结合对产品成本费用的估算，以此为参考通过合同谈判确定产品最终价格。

公司的销售流程如下：



(四) 主要产品的生产、销售情况

1、主要产品的产能、产量和销量情况

期间	产品	产能	产量		销售量		产销率
			(套)	(吨)	(套)	(吨)	(%)
2011 年 1~6 月	DQY 端盖式滑动轴承系列	7,300 套	2,165	946.05	2,040	889.50	94.23
	ZQ/ZQKT 座式滑动轴承系列		1,874	1,121.60	1,730	1,032.00	92.32
	ZH 动静压座式滑动轴承系列		73	279.95	60	219.00	82.19
	VTBS 立式推力轴承系列		72	455.25	67	418.64	93.06
	1000MW/600MW/300MW 轴承系列		51	171.63	49	162.00	96.08
	WRD/ZDJ/ZQH 等其他系列轴承		36	13.99	34	11.90	94.44
	轴承部套件	7,098 吨	-	767.71	-	764.30	99.64
2010 年	DQY 端盖式滑动轴承系列	7,300 套	4,268	1,760.34	4,367	1,801.66	102.32
	ZQ/ZQKT 座式滑动轴承系列		3,132	2,157.58	3,203	2,203.66	102.27
	ZH 动静压座式滑动轴承系列		142	578.61	158	661.54	111.27
	VTBS 立式推力轴承系列		92	190.59	83	170.25	90.22
	1000MW/600MW/300MW 轴承系列		60	164.67	63	171.67	105.00

	WRD/ZDJ/ZQH 等其他系列轴承		129	166.45	153	149.4	118.60
	轴承部套件	1,419 吨	-	1,091.22	-	1,110.61	101.78
2009 年	DQY 端盖式滑动轴承系列	7,300 套	3,494	1,628.11	3,567	1,656.15	102.09
	ZQ/ZQKT 座式滑动轴承系列		2,063	1,275.47	2,029	1,256.11	98.35
	ZH 动静压座式滑动轴承系列		206	953.62	211	1,032.56	102.43
	VTBS 立式推力轴承系列		70	388.43	76	469.8	108.57
	1000MW/600MW/300MW 轴承系列		86	376.6	90	390.6	104.65
	WRD/ZDJ/ZQH 等其他系列轴承		182	171.46	176	164.06	96.70
	轴承部套件	-	-	796.4	-	737.82	92.64
2008 年	DQY 端盖式滑动轴承系列	7,300 套	3,811	1,579.67	3,791	1,583.17	99.48
	ZQ/ZQKT 座式滑动轴承系列		1,683	839.19	1,793	902.99	106.54
	ZH 动静压座式滑动轴承系列		296	1,519.38	277	1,368.90	93.58
	VTBS 立式推力轴承系列		82	525.95	79	510.3	96.34
	1000MW/600MW/300MW 轴承系列		99	369.03	104	388.04	105.05
	WRD/ZDJ/ZQH 等其他系列轴承		230	183.49	249	299.72	108.26
	轴承部套件	-	-	176.66	-	157.94	89.40

注：①公司销售的产品包括轴承及轴瓦。轴瓦是轴承的核心部件，相比其它零部件，轴瓦易损耗，客户在在购买轴承时一般会购买一定数量的轴瓦作为备用瓦。上表按一定比例将轴瓦的数量折算为轴承的数量。

②公司的产品型号较多、尺寸规格大、吨位重，故产销量同时以“吨”重量数据进行统计。部套件产品规格、吨位等差异较大，大部分以吨位单价报价，本招股说明书仅对吨位产能、产量和销量进行统计。

③大型发电设备滑动轴承部套件技改项目的设计产能为年产轴承部套件 14,195 吨。2010 年末，部分设备尚处调试状态。考虑到设备的安装进度、磨合程度及实际使用情况，2010 年轴承部套件产能按照设计产能的 10%估算，2011 年 1~6 月轴承部套件产能按照设计产能的 50%估算。

④截至 2011 年 6 月 30 日，公司已发货尚未开具销售的销售如下：DQY 端盖式滑动轴承系列 85 套、ZQ/ZQKT 座式滑动轴承系列 144 套、ZH 动静压座式滑动轴承系列 13 套、VTBS 立式推力轴承系列 4 套、1000MW/600MW/300MW 轴承系列 2 套、WRD/ZDJ/ZQH 等其他系列轴承 2 套。若考虑在途商品，2011 年 1~6 月的产量基本销售完毕。

报告期内，产能利用率和产销率保持较高水平。公司产品为定制化产品，执行以销定产的生产经营模式，产量和销量基本持平，除客户要求迟延交货或已发货未开票的情况外，公司产成品存货很少。公司是我国厚壁滑动轴承领域的重点企业，产品具有较强的竞争力。2008 年和 2009 年销售收入较为平稳，2010 年，受宏观经济向好的影响，公司产品订单较 2008 年和 2009 年有所增加，产能已经趋于饱和。

轴承部套件产能逐步释放，销售收入增长较快。2008 年 1 月，公司开始投

资建设大型发电设备滑动轴承部套件技改项目以增加轴承部套件的生产能力。2010 年末，大型发电设备滑动轴承部套件技改项目厂房及部分机器设备达到预定可使用状态，正式投入使用。因机器设备尚未完全安装调试完毕，产能正在逐步释放。2011 年 1~6 月，公司轴承部套件实现销售收入 2,016.02 万元，就目前的订单情况看，2011 年全年轴承部套件的销售规模较为乐观。

2、报告期内主要产品的销售收入

报告期内，公司主要产品的销售收入及占主营业务收入的比例如下：

产品	2011 年 1~6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
DQY 端盖式滑动轴承系列	2,919.83	24.39	5,900.39	28.61	4,771.87	26.95	4,950.28	29.01
ZQ/ZQKT 座式滑动轴承系列	3,028.35	25.30	6,448.54	31.26	3,370.56	19.04	2,670.78	15.65
ZH 动静压座式滑动轴承系列	708.12	5.92	2,132.52	10.34	3,011.11	17.01	3,827.91	22.44
VTBS 立式推力轴承系列	1,558.27	13.02	590.80	2.86	1,422.02	8.03	1,499.98	8.79
1000MW/600MW/300MW 轴承系列	1,023.29	8.55	1,006.07	4.88	2,033.62	11.49	1,687.59	9.89
WRD/ZDJ/ZQH 等其他系列轴承	41.74	0.35	319.38	1.55	368.88	2.08	749.17	4.39
轴承部套件	2,016.02	16.84	2,910.99	14.11	1,710.94	9.66	327.27	1.92
合计	11,295.62	94.37	19,308.69	93.61	16,689.01	94.27	15,712.98	92.09

3、主要产品的销售价格变动情况

产 品	2011 年 1~6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度
	单价 (元/吨)	变动 比率 (%)	单价 (元/吨)	变动 比率 (%)	单价 (元/吨)	变动 比率 (%)	单价 (元/吨)
DQY 端盖式滑动轴承系列	32,825.55	0.23	32,749.75	13.66	28,813.05	-7.85	31,268.16
ZQ/ZQKT 座式滑动轴承系列	29,344.48	0.28	29,262.88	9.05	26,833.28	-9.28	29,577.13
ZH 动静压座式滑动轴承系列	32,334.39	0.31	32,235.68	10.54	29,161.64	4.28	27,963.42
VTBS 立式推力轴承系列	37,222.08	7.26	34,701.71	14.65	30,268.57	2.98	29,394.02

1000MW/600MW/ 300MW 轴承系列	63,165.75	7.78	58,605.05	12.56	52,064.13	19.72	43,489.98
WRD/ZDJ/ZQH 等其他系列轴承	35,075.34	64.08	21,377.27	-4.93	22,484.72	-10.05	24,995.55
轴承部套件	26,377.33	0.64	26,210.72	13.03	23,189.11	11.91	20,721.29

4、报告期内向前五名客户销售情况

(1) 报告期内向前五名客户销售金额及占营业收入的比例

期间	序号	客户名称	销售金额 (万元)	占营业收入 的比例 (%)
2011 年 1~6 月	1	哈尔滨电气集团公司	2,634.17	21.82
	2	上海电气(集团)总公司	2,284.94	18.93
	3	南阳防爆集团股份有限公司	962.01	7.97
	4	浙江金轮机电实业有限公司	815.83	6.76
	5	湘潭电机股份有限公司	559.89	4.64
	合计		7,256.83	60.12
2010 年	1	哈尔滨电气集团公司	3,678.91	17.69
	2	上海电气(集团)总公司	3,138.13	15.09
	3	南阳防爆集团股份有限公司	1,792.51	8.62
	4	湘潭电机股份有限公司	1,568.67	7.54
	5	北京中鼎泰克冶金设备有限公司	1,413.19	6.8
	合计		11,591.41	55.74
2009 年	1	哈尔滨电气集团公司	5,145.93	28.71
	2	上海电气(集团)总公司	2,205.96	12.31
	3	湘潭电机股份有限公司	1,346.68	7.51
	4	南阳防爆集团股份有限公司	1,342.46	7.49
	5	北京中鼎泰克冶金设备有限公司	1,254.23	7.00
	合计		11,295.26	63.02
2008 年	1	哈尔滨电气集团公司	6,082.44	35.13
	2	上海电气(集团)总公司	2,295.95	13.26
	3	湘潭电机股份有限公司	2,046.78	11.82
	4	南阳防爆集团股份有限公司	1,468.70	8.48
	5	北京北重汽轮电机有限责任公司	690.35	3.99
	合计		12,584.22	72.68

公司不存在向单个客户销售比例超过 50%及当年销售总额严重依赖少数客户的情况。前五名客户占公司主营业务收入比例较高,主要系公司的客户大多为国内大中型电动机以及发电设备制造企业,客户相对集中。

(2) 前五大客户的基本情况

本招股说明书根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第1号——招股说明书（2006年修订）》（证监发行字[2006]5号）的相关规定，将受同一实际控制人控制的销售客户合并计算销售额。受同一实际控制人控制的销售客户如下：

实际控制人	同一实际控制人控制的企业
哈尔滨电气集团公司	哈尔滨电机厂交直流电机有限责任公司
	佳木斯电机股份有限公司
	哈尔滨电机厂有限责任公司
上海电气（集团）总公司	上海电气集团上海电机厂有限公司
	上海电气电站设备有限公司
	上海电气风电设备有限公司
	上海上电电机维修有限公司
	上海鼓风机厂有限公司
南阳防爆集团股份有限公司	南阳防爆集团微特电机有限公司机电修理分公司
	南阳防爆集团机电维修有限公司
	南阳防爆集团股份有限公司
	南阳防爆集团有限公司电机修配中心
	南阳防爆集团吉林市销售有限公司
	南阳防爆电机厂浦东成套销售处
	南阳防爆电机厂西北销售公司
	唐山南阳防爆电机有限公司

注：2009年3月6日，哈尔滨电站设备集团公司更名为哈尔滨电气集团公司。

上述同一实际控制人控制的企业中，部分企业与公司的业务量较少，本招股说明书仅对于公司发生业务量较大的上述企业进行基本情况介绍。

①哈尔滨电机厂交直流电机有限责任公司

成立时间：2007年4月3日

注册资本：8,720.69万元人民币

法定代表人：王贵

注册地址：哈尔滨开发区南岗集中区3号楼

经营范围：核主泵、核电机、核主泵及核电机材料、大中型同步电机、异步电机、直流电机、交交变频电机、特种电机、风力发电机、水轮发电机、汽轮发电机及其配套的电控设备的生产、销售；货物进出口、技术进出口（法律、行政

法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营）。

②佳木斯电机股份有限公司

成立时间：2000 年 6 月 23 日

注册资本：18,300 万元人民币

法定代表人：赵明

注册地址：黑龙江省佳木斯市前进区光复路 766 号

经营范围：电动机、屏蔽电泵、局部扇风机制造与维修；电动机、防爆电器技术开发、技术服务。自营进出口业务（按外经贸部门批准的经营范围和商品目录经营）。起重机械的安装、维修（按许可证规定的类型经营，特种设备安装改造维修许可证有效期至 2012 年 6 月 24 日）。

③哈尔滨电机厂有限责任公司

成立时间：1994 年 10 月 19 日

注册资本：70,923 万元人民币

法定代表人：邱希亮

注册地址：哈尔滨市南岗区赣水路二号楼

经营范围：水轮发电机、汽轮发电机、水轮机、主阀、调速机、油压设备、电站自动化及控制、氢油水、励磁系统、交直流电机、电动机、绝缘材料及制品、数控切割机械、水泵、同步调相机、直流测功机、涡流测功机、环保设备及成套、电源机组的制造与上述产品相关咨询、安装调试及技术服务（以上项目需国家专项审批的除外）货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止的不得经营；法律、行政法规限制的取得许可后方可经营）。

④上海电气集团上海电机厂有限公司

成立时间：2000 年 2 月 24 日

注册资本：24,182 万元人民币

法定代表人：沈文祥

注册地址：上海市闵行区江川路 555 号

经营范围：汽轮发电机、交直流电机及相关产品零部件、电力电容器、加速

器配套件、电子元件、家用电器、电气成套装置、专用设备制造、产品技术服务，从事货物及技术的进出口业务，自有工业、商业、住宅房屋的租赁，物业管理。（涉及行政许可的，凭许可证经营）。

⑤上海电气电站设备有限公司

成立时间：2007 年 7 月 26 日

注册资本：26,479.1667 万美元

法定代表人：郑建华

注册地址：上海市莘庄工业区金都路 3669 号 3 幢

经营范围：设计、生产发电设备及辅机产品、包括火电汽轮机、核电汽轮机、燃气轮机、蒸汽—燃气联合循环机组、发电机、主励磁机、相关辅助系统及有关产品，研究开发新发电产品，销售自产产品以及在中国境内和境外提相关服务（如有要求，应符合经营所需证照的规定）（涉及行政许可的凭许可证经营）。

⑥南阳防爆集团股份有限公司

成立时间：1998 年 3 月 3 日

注册资本：33,000 万元人民币

法定代表人：魏华钧

住所：南阳市仲景北路 22 号

经营范围：防爆电机、普通电机、核级电机、防爆发电机、汽轮发电机、电动/发电机、风力发电机、防爆风机、普通风机、防爆电器及其配套产品研发、制造、销售、修理、技术咨询、服务、成套机电设备安装（上述项目设计许可项目的凭有效许可证经营，未获审批前不得经营），从事货物和技术进出口业务（国家法律、法规规定应经审批方可经营或禁止进出口地货物和技术除外）。

⑦湘潭电机股份有限公司

成立时间：1999 年 12 月 26 日

注册资本：60,848.4542 万元人民币

法定代表人：周建雄

注册地址：湖南省湘潭市下摄司街 302 号

经营范围：生产、销售发电机、交直流电动机、特种电机、矿用电机车、电动轮自卸车、工矿配件、轻轨车、电气成套设备、变压器、互感器、风力和太阳能发电成套设备；开发、研制地铁车辆、混合动力汽车。

与公司发生业务往来的为湘潭电机股份有限公司下属物资供应分公司和电机事业部。

⑧北京中鼎泰克冶金设备有限公司

成立时间：1999 年 5 月 24 日

注册资本：187.5 万元人民币

法定代表人：陈俊

注册地址：北京市东城区东四西大街 46 号

经营范围：生产冶金机械设备、冶金电器设备；技术开发、技术咨询、技术服务。

⑨北京北重汽轮电机有限责任公司

成立时间：2000 年 10 月 31 日

注册资本：76,256 万元人民币

法定代表人：齐剑波

注册地址：北京市石景山区吴家村

经营范围：汽轮机、汽轮发电机、电动机、风电设备、环保设备制造；一、二类压力容器的制造。汽轮机、汽轮发电机、电动机、风电设备、环保设备的设计、安装、调试、修理；一、二类压力容器的设计；电站成套设备销售；技术服务、技术培训；经营本企业和成员企业自产产品及技术出口业务；本企业和成员企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品除外）；经营进料加工和“三来一补”业务；水轮机、水轮发电机的安装、调试、修理。

⑩浙江金轮机电实业有限公司

成立时间：1996 年 7 月 22 日

注册资本：5,060 万元

法定代表人：王杭伟

注册地址：金华市金园路 367 号

经营范围：水电设备，水轮发电机的制造、销售、安装调试；纺织机械及其它普通机械的制造、销售、安装调试、科技协作及咨询服务；经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外）；经营进料加工和“三来一补”业务。经营转口贸易业务。承包境外与出口自产设备相关的安装工程和境内国际招标工程,上述境外工程所需的设备、材料出口；对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员（对外承包工程经营资格证书有效期限至 2013 年 2 月 20 日止）（以上凡涉及许可证或专项审批的，凭相关证件经营）

（五）主要原材料和能源及其供应情况

1、主要原材料和能源的供应市场情况

本公司生产所需的主要原材料为巴氏合金、钢板、锻件、铸件，主要向浙江地区的供应商采购，运输及协调方便。供应单位与本公司长期合作，货源稳定，供货及时。

所需能源主要为水、电，由当地公用事业部门供应，供应充足。

2、主要原材料的价格变动情况

报告期内，主要原材料价格变动情况如下表：

项 目	2011 年 1~6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度
	采购均价 (元/千克)	变动率	采购均价 (元/千克)	变动率	采购均价 (元/千克)	变动率	采购均价 (元/千克)
巴氏合金	156.50	37.79%	113.58	33.97%	84.78	-25.39%	113.63
钢板	5.84	-18.82%	7.20	-2.57%	7.39	25.25%	5.90
铸件	7.37	10.48%	6.67	10.43%	6.04	-6.79%	6.48
锻件	6.99	13.51%	6.16	0.33%	6.14	-6.97%	6.60

注：①2008 年度公司采购的钢板中含有部分经外单位切割加工后的钢板材料。

②2009 年钢板采购均价较 2008 年上升 25.25%，主要系 2009 年 2 月，公司向诸暨明丰模具材料有限公司采购西门子产品专用钢板 A387，采购均价 22.39 元/千克。扣除此影响后 2009 年钢板平均采购价格为 3.79 元/千克。

③2010 年钢板采购均价较 2009 年（剔除 A387 钢板）上升 89.97%，主要系 2010 年度

公司采购部套件所需特殊钢板价格较高，采购均价 25.53 元/千克。扣除此项影响后，2010 年钢板平均采购价格为 4.54 元/千克。按正常价格计算，2010 年钢板采购价较 2009 年增长 19.79%。

④2011 年 1~6 月钢板采购均价较 2010 年（剔除特殊钢板）上升 28.63%，主要系 2011 年 1~6 月公司采购部套件所需特殊钢板价格较高，采购均价 10.26 元/千克。扣除此项影响后，2011 年 1~6 月钢板平均采购价格为 5.65 元/千克。

3、主要原材料和能源消耗及其占生产成本的比例

报告期内，主要原材料和能源消耗及其占生产成本的比例如下表：

项目	2011 年 1~6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
原材料								
巴氏合金	759.61	10.50	1,404.69	11.71	1,036.14	11.36	1,184.42	12.46
钢板	1,037.22	14.34	1,512.00	12.61	1,180.36	12.95	1,181.98	12.44
铸件	883.89	12.22	1,709.05	14.25	1,207.14	13.24	1,300.82	13.69
锻件	548.07	7.58	1,130.54	9.43	731.18	8.02	748.94	7.88
小计	3,228.79	44.63	5,756.28	48.00	4,154.82	45.57	4,416.16	46.46
能源消耗								
水费	7.55	0.10	12.80	0.11	10.07	0.11	9.51	0.10
电费	212.11	2.93	352.40	2.94	302.75	3.32	270.38	2.84
小计	219.66	3.04	365.20	3.05	312.82	3.43	279.89	2.94
合计	3,448.45	47.67	6,121.48	51.04	4,467.64	49.00	4,696.05	49.41

主要耗电电能变动情况与产量变动趋势如下：

年份	电能消耗度数 (度)	电耗 增幅	产量 (吨)	产量 增幅	单位耗电量 (度/吨)	单位耗电量 增幅
2008 年	3,215,205	-	5,193.37	-	619.10	-
2009 年	3,309,900	2.95%	5,590.09	7.64%	592.10	-4.36%
2010 年	3,706,110	11.97%	6,109.46	9.29%	606.62	2.45%
2011 年 1~6 月	2,513,820		3,756.18		669.25	10.32%

注：由于公司产品的特殊性，不同型号间的产品吨位差异较大，故产量变动趋势分析采用“吨”为单位重量进行匹配性分析更为合理。

公司电能消耗的增长趋势和产量的增长趋势是相吻合的，但是单位耗电量有小幅波动。2010 年底大型发电设备滑动轴承部套件技改项目开始调试并投产，调试及投产初期的单位能耗偏离了正常值，剔除上述项目处于调试及投产初期阶段的电能消耗后，公司单位耗电量较 2009 年有所下降。2011 年 1~6 月，单位耗电量较 2010 年有所增加，主要系①大型发电设备滑动轴承部套件技改项目处于

不断磨合及产能释放阶段，其单位耗电量高于成熟技术下生产产品单位耗电量。

②2011 年 1~6 月，VTBS 立式推力轴承和 1000MW/600MW/300MW 轴承的产量高于 2010 年度，上述产品加工精度要求高，耗能大。

4、报告期内向前五名供应商采购情况

期间	序号	供应商名称	采购金额 (万元)	占当期采购总额的 比重 (%)
2011 年 1~6 月	1	诸暨市明丰模具材料有限公司	510.42	9.50
	2	杭州萧山祥龙机械有限公司	344.85	6.42
	3	诸暨市永飞矿山机械厂	341.63	6.36
	4	绍兴市恒顺金属材料有限公司	270.07	5.02
	5	宝鼎重工股份有限公司	258.63	4.81
	合计		1,725.60	32.11
2010 年	1	绍兴市恒顺金属材料有限公司	1,111.30	10.72
	2	扬州欣业冶金设备工程有限公司	815.51	7.87
	3	杭州萧山祥龙机械有限公司	690.36	6.66
	4	诸暨市明丰模具材料有限公司	673.57	6.50
	5	诸暨市永飞矿山机械厂	579.62	5.59
	合计		3,870.36	37.34
2009 年	1	诸暨市明丰模具材料有限公司	1,657.92	24.31
	2	绍兴市恒顺金属材料有限公司	659.69	9.67
	3	杭州萧山兴发铸造有限公司	574.79	8.43
	4	杭州萧山祥龙机械有限公司	504.78	7.40
	5	诸暨市永飞矿山机械厂	328.81	4.82
	合计		3,725.99	54.63
2008 年	1	诸暨市明丰模具材料有限公司	1,300.57	15.58
	2	绍兴市恒顺金属材料有限公司	1,136.73	13.62
	3	杭州萧山兴发铸造有限公司	535.79	6.42
	4	绍兴市越城区新力锡材有限公司	433.39	5.19
	5	诸暨市永飞矿山机械厂	414.69	4.97
	合计		3,821.17	45.78

(六) 与前五名客户或供应商的关联关系

申科股份及其董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要股东与前五名客户或供应商曾存在如下关联关系：

公司董事、副总经理张远海曾于 2005 年担任南阳防爆集团公司副总经理、

总工程师，于 2006 年离职改任上海安智电气有限公司副总经理，2007 年至今在公司任职，担任副总经理职务。

公司核心技术人员钱忠曾于 1987 年至 2004 年任职于上海电机厂有限公司技术部，2004 年至今在公司任职，现任公司总工程师兼技术部部长。

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东均未在公司前五名客户和供应商中占有任何权益。

（七）环保情况和安全生产

1、环境保护

公司严格执行国家环境保护的法律法规，采取有效的防范措施，公司生产过程中排放的废气、废水和厂界噪声达到国家规定的排放标准，未受到环保部门的处罚。

诸暨市环境保护局于 2011 年 7 月 11 日出具《诸暨市环境保护局企业守法、达标排放证明》（诸环证[2011]177 号）证实：报告期内，申科股份及其前身申科有限未发生环境违法行为。

上海市松江区环境保护局于 2011 年 6 月 30 日出具《关于上海申科滑动轴承有限公司环境守法情况的证明》证实：报告期内，上海申科在环境保护方面遵守了国家和地方法律、法规及规章，未受到该局的行政处罚。

2、安全生产

自成立以来，公司一直将安全生产放在第一位。公司设立了安全生产管理机构，制定并严格执行安全教育、安全检查、安全管理、安全操作规程等一系列安全生产制度和措施。通过加强员工培训和进行安全生产教育，不断提高公司安全生产管理水平。公司已通过职业健康安全管理体系认证。

诸暨市安全生产监督管理局于 2011 年 7 月 20 日出具《证明》证实：报告期内，申科股份及其前身申科有限在日常生产经营活动中，严格遵守国家和地方有关安全生产法律、法规和规范性文件，未发现安全生产违法违规行，也未发生安全生产责任事故，未受该局行政处罚。

上海市松江区泗泾镇安全监督检查管理事务所于 2011 年 6 月 30 日出具《证明》证实：报告期内，上海申科在日常生产经营活动中，严格遵守国家和地方有关安全生产法律、法规和规范性文件，未发现安全生产违法违规行为，也未发生安全生产责任事故，未受该所行政处罚。

五、主要固定资产和无形资产

（一）主要固定资产

公司固定资产主要包括房屋及建筑物、通用设备、专用设备、运输工具等。截至 2011 年 6 月 30 日，公司主要固定资产具体情况如下：

类型	固定资产原值 (万元)	累计折旧 (万元)	固定资产净值 (万元)	成新率
房屋及建筑物	12,095.97	1,349.28	10,746.69	89%
专用设备	22,005.11	5,868.94	16,136.17	73%
通用设备	560.42	308.13	252.29	45%
运输工具	602.72	322.65	280.07	46%
合计	35,264.21	7,848.99	27,415.23	78%

1、主要生产设备

截至 2011 年 6 月 30 日，公司主要生产设备情况如下：

序号	设备名称	数量 (台)	资产原值 (万元)	资产净值 (万元)	成新率 (%)	权属
1	车床	32	6,011.92	4,484.32	75%	股份公司
2	数控铣镗床	11	7,060.34	5,586.10	79%	股份公司
3	起重机	31	1,905.88	1,652.01	87%	股份公司
4	数控立式铣车床	1	978.71	591.3	60%	股份公司
5	镗床	7	839.70	335.94	40%	股份公司
6	铣床	12	425.75	213.80	50%	股份公司
7	卷板机	2	352.93	336.17	95%	股份公司
8	加工中心（卧式）	1	290.00	90.26	31%	股份公司
9	大型喷丸室	1	175.09	166.77	95%	股份公司
10	磨床	3	145.65	86.29	59%	股份公司
11	钻床	13	132.77	52.87	40%	股份公司
12	切割机	4	111.36	91.74	82%	股份公司
13	单柱液压机	1	95.49	90.95	95%	股份公司
14	燃气台车炉	1	87.56	83.40	95%	股份公司

15	全纤维台式电炉	1	28.5	19.70	69%	股份公司
16	立式低温储罐	1	23.69	22.57	95%	股份公司
17	双螺杆空压机	3	16.35	15.57	95%	股份公司
18	台式退火炉	1	15.00	5.02	33%	股份公司
19	冷却器液处理站	1	11.5	7.76	67%	股份公司
20	井式熔锡炉	1	11.5	5.87	51%	股份公司
21	四柱液压机	1	515.66	491.16	95%	股份公司
22	车床	9	174.36	65.84	38%	上海申科
23	镗床	2	124.55	42.71	34%	上海申科
24	铣床	4	54.53	31.10	57%	上海申科
25	起重机	7	50.42	30.09	60%	上海申科
26	全纤维台式电炉	2	21.10	13.43	64%	上海申科
27	钻床	2	11	6.12	56%	上海申科
合计		155	19,671.31	14,618.86	74%	

2、房屋建筑物

截至 2011 年 6 月 30 日，公司及子公司已取得房屋所有权证的房屋建筑物情况如下：

序号	证 号	面积 (平方米)	房屋坐落	用途	所有权人
1	房权证诸字第 F0000025395 号	17,103.19	陶朱街道望云路 132 号	厂房	股份公司
2	房权证诸字第 F0000025396 号	7,304.15	陶朱街道望云路 132 号	地下室 办公楼	股份公司
3	房权证诸字第 F0000025397 号	8,380.89	陶朱街道望云路 132 号	宿舍楼	股份公司
4	房权证诸字第 F0000069195 号	2,090.69	陶朱街道望云路 132 号	四工段、门卫、 成品车库 7 号	股份公司
5	房权证诸字第 F0000069196 号	2,556.86	陶朱街道望云路 132 号	四工段、配电 房、焊接厂房、 毛坯车间	股份公司
6	房权证诸字第 F0000069197 号	42,316.8	陶朱街道建工东路 1 号	厂房、车间办 公、辅助用房、 空压机房、丙烷 瓶组、调压计量 间、流排间	股份公司
7	沪房地松字（2008） 第 013414 号	10,742.05	松江区泗泾镇九干路 99 弄 2 号	工业	上海申科

（二）主要无形资产

公司无形资产主要有商标、专利和土地使用权。公司拥有的无形资产情况如下：

1、商标

截至本招股说明书签署之日，公司拥有的商标情况如下：

序号	注册商标	注册号	类别	有效期限	注册人
1		4020366	第 7 类	2006 年 9 月 7 日 ~2016 年 9 月 6 日	股份公司
2	THINK	5224603	第 7 类	2009 年 4 月 14 日 ~2019 年 4 月 13 日	股份公司

注：根据《中华人民共和国商标法》有关规定，注册商标有效期满，需要继续使用的，应当在期满前六个月内申请续展注册；在此期间未能提出申请的，可以给予六个月的宽展期。宽展期仍未提出申请的，注销其注册商标。公司原拥有的“”《商标注册证》有效期至 2011 年 5 月 27 日届满。公司已放弃对该商标进行续展注册申请，在法定的宽展期届满后，公司拥有的该商标将被国家商标局依法予以注销。

2、专利

截至本招股说明书签署之日，本公司及子公司上海申科已获得专利 56 项，其中发明专利 1 项，实用新型专利 53 项，外观设计专利 2 项。

序号	专利名称	专利类别	专利号	权利期限	专利权人
1	一种用于轴承合金浇铸时的过渡合金层及其制备方法	发明	ZL200710070113.9	自 2007 年 7 月 20 日起 20 年	股份公司
2	用于支撑曲面加工的工装结构	实用新型	ZL200920190249.8	自 2009 年 8 月 4 日起 10 年	股份公司
3	一种轴承断电保护高位油箱	实用新型	ZL200920190250.0	自 2009 年 8 月 4 日起 10 年	股份公司
4	一种轴承气封装置	实用新型	ZL200920190251.5	自 2009 年 8 月 4 日起 10 年	股份公司
5	高压顶油轴承润滑油防逆流结构	实用新型	ZL200920190252.X	自 2009 年 8 月 4 日起 10 年	股份公司
6	轴承断油保护装置	实用新型	ZL200920190255.3	自 2009 年 8 月 4 日起 10 年	股份公司
7	一种轴承防变形结构	实用	ZL200820163981.1	自 2008 年 9 月 5 日起 10 年	股份公司

		新型		日起 10 年	
8	用于滑动轴承的高压顶油装置	实用新型	ZL200820163982.6	自 2008 年 9 月 5 日起 10 年	股份公司
9	一种真空吸盘	实用新型	ZL200820163983.0	自 2008 年 9 月 5 日起 10 年	股份公司
10	一种新型油环	实用新型	ZL200820163984.5	自 2008 年 9 月 5 日起 10 年	股份公司
11	一种拔销器	实用新型	ZL200820163985.X	自 2008 年 9 月 5 日起 10 年	股份公司
12	新型静压推力轴承结构	实用新型	ZL200820163986.4	自 2008 年 9 月 5 日起 10 年	股份公司
13	推力轴承弹性自位支撑结构	实用新型	ZL200820163987.9	自 2008 年 9 月 5 日起 10 年	股份公司
14	一种同侧进出水冷却装置	实用新型	ZL200820163988.3	自 2008 年 9 月 5 日起 10 年	股份公司
15	新型滑动轴承止推结构	实用新型	ZL200820163989.8	自 2008 年 9 月 5 日起 10 年	股份公司
16	滑动轴承高压顶油管密封安装结构	实用新型	ZL200820163990.0	自 2008 年 9 月 5 日起 10 年	股份公司
17	防变形通气管	实用新型	ZL200720111630.1	自 2007 年 7 月 4 日起 10 年	股份公司 上海申科
18	一种滑动轴承的辅助散热装置	实用新型	ZL200720111631.6	自 2007 年 7 月 4 日起 10 年	股份公司 上海申科
19	轴承内盖气封机构	实用新型	ZL200720111632.0	自 2007 年 7 月 4 日起 10 年	股份公司 上海申科
20	新型防转销	实用新型	ZL200720111633.5	自 2007 年 7 月 4 日起 10 年	股份公司 上海申科
21	甩油盘双向旋转结构	实用新型	ZL200720111634.X	自 2007 年 7 月 4 日起 10 年	股份公司 上海申科
22	滑动轴承气封结构	实用新型	ZL200720111635.4	自 2007 年 7 月 4 日起 10 年	股份公司 上海申科
23	自润滑轴承的内部油循环结构	实用新型	ZL200720111636.9	自 2007 年 7 月 4 日起 10 年	股份公司 上海申科
24	轴承密封装置	实用新型	ZL200720111637.3	自 2007 年 7 月 4 日起 10 年	股份公司 上海申科
25	内嵌式轴承冷却装置	实用新型	ZL200720111638.8	自 2007 年 7 月 4 日起 10 年	股份公司 上海申科
26	螺纹浮动密封圈	实用新型	ZL200720111639.2	自 2007 年 7 月 4 日起 10 年	股份公司 上海申科
27	浮动密封圈	实用新型	ZL200620100987.5	自 2006 年 2 月 15 日起 10 年	股份公司
28	滑动轴承 (SF)	外观设计	ZL201030138447.8	自 2010 年 4 月 13 日起 10 年	上海申科

29	滑动轴承（SM）	外观设计	ZL201030138451.4	自 2010 年 4 月 13 日起 10 年	上海申科
30	可倾瓦轴承座球带均压槽结构	实用新型	ZL201020157911.2	自 2010 年 4 月 13 日起 10 年	上海申科
31	一种新型径向可倾瓦滑动轴承进油结构	实用新型	ZL201020157915.0	自 2010 年 4 月 13 日起 10 年	上海申科
32	一种滑动轴承冷却结构	实用新型	ZL201020145279.X	自 2010 年 3 月 30 日起 10 年	上海申科
33	一种板式滑动轴承冷却结构	实用新型	ZL201020145295.9	自 2010 年 3 月 30 日起 10 年	上海申科
34	一种插入式滑动轴承冷却结构	实用新型	ZL201020145311.4	自 2010 年 3 月 30 日起 10 年	上海申科
35	一种可倾瓦滑动轴承的润滑油路	实用新型	ZL201020145327.5	自 2010 年 3 月 30 日起 10 年	上海申科
36	一种螺纹连接式滑动轴承冷却结构	实用新型	ZL201020145339.8	自 2010 年 3 月 30 日起 10 年	上海申科
37	压线螺钉	实用新型	ZL201020132875.4	自 2010 年 3 月 16 日起 10 年	上海申科
38	润滑油喷嘴	实用新型	ZL201020132896.6	自 2010 年 3 月 16 日起 10 年	上海申科
39	带有球面轴承座的可倾瓦轴承的进油通道	实用新型	ZL201020132911.7	自 2010 年 3 月 16 日起 10 年	上海申科
40	一种法兰连接式滑动轴承冷却结构	实用新型	ZL201020145319.0	自 2010 年 3 月 30 日起 10 年	上海申科
41	一种滑动轴承	实用新型	ZL200920209370.0	自 2009 年 9 月 8 日起 10 年	上海申科
42	一种泵漏工具	实用新型	ZL200920209371.5	自 2009 年 9 月 8 日起 10 年	上海申科
43	滑动轴承轴承座合缝面密封改进结构	实用新型	ZL200920209372.X	自 2009 年 9 月 8 日起 10 年	上海申科
44	一种轴承冷却装置	实用新型	ZL200820083568.4	自 2008 年 2 月 26 日起 10 年	上海申科
45	一种螺纹浮动密封圈	实用新型	ZL200820083570.1	自 2008 年 2 月 26 日起 10 年	上海申科
46	一种可调薄板加工刀具	实用新型	ZL201020220501.8	自 2010 年 6 月 7 日起 10 年	股份公司
47	一种带挡油环的推力轴承结构	实用新型	ZL201020220553.5	自 2010 年 6 月 7 日起 10 年	股份公司
48	用于轴承上的带密封的调节装置	实用新型	ZL201020220561.X	自 2010 年 6 月 7 日起 10 年	股份公司
49	一种用于核泵齿轮箱导轴承的导向瓦结构	实用新型	ZL201020220564.3	自 2010 年 6 月 7 日起 10 年	股份公司
50	新型螺纹安装长形油标	实用新型	ZL201020220571.3	自 2010 年 6 月 7	股份公司

		新型		日起 10 年	
51	一种螺纹安装夹具	实用新型	ZL201020220575.1	自 2010 年 6 月 7 日起 10 年	股份公司
52	一种新型轴承密封装置	实用新型	ZL201020220584.0	自 2010 年 6 月 7 日起 10 年	股份公司
53	用于轴承的阀杆放油装置	实用新型	ZL201020220598.2	自 2010 年 6 月 7 日起 10 年	股份公司
54	装于轴承上的供油系统	实用新型	ZL201020220606.3	自 2010 年 6 月 7 日起 10 年	股份公司
55	一种轴承引线密封装置	实用新型	ZL201020220610.X	自 2010 年 6 月 7 日起 10 年	股份公司
56	用于电机的滑动轴承通风结构	实用新型	ZL201020222115.2	自 2010 年 6 月 7 日起 10 年	股份公司

3、土地使用权

截至本招股说明书签署之日，本公司及子公司上海申科拥有土地 4 宗，使用权类型均为出让，登记用途均为工业用地，具体情况如下：

序号	证 号	位 置	面积 (平方米)	终止日期	使用权人
1	诸暨国用(2010)第 80160491 号	陶朱街道建工路以北，翟山大道以西	43,127	2060 年 3 月 18 日	股份公司
2	诸暨国用(2010)第 80162120 号	诸暨市陶朱街道建工东路 1 号	57,139.7	2057 年 4 月 12 日	股份公司
3	诸暨国用(2009)第 801-68 号	诸暨市陶朱街道望云路 132 号	22,921.7	2048 年 12 月 29 日	股份公司
			15,801.5	2050 年 12 月 19 日	
4	沪房地松字(2008)第 013414 号	松江区泗泾镇九干路 99 弄 2 号	10,152	2056 年 2 月 15 日	上海申科

六、特许经营权

2005 年 11 月 2 日，申科有限取得由绍兴海关颁发的注册登记编码为 3322964755 的《进出口货物收发货人报关注册登记证书》，有效期至 2011 年 11 月 1 日。

2008 年 12 月 23 日，申科股份办理了对外贸易经营者备案，备案登记表编号为 00546350，进出口企业代码为 3300730920466。

本公司除拥有自营进出口经营权以外，未拥有其他特许经营权。

七、技术水平及研发情况

（一）公司核心技术基本情况

1、滑动轴承润滑理论计算

公司经过多年的探索与试验验证，并借鉴国外先进的润滑理论计算方法，开发了滑动轴承润滑计算程序，并以实际试验数据及使用数据不断对程序进行修正，实现理论计算与实际运行结果误差 $\leq 5\%$ ，先后起草了 GB/T 21466.1~3、GB/T 23891.1~3、GB/T 23892.1~3 等多项关于滑动轴承计算的国家标准。该核心技术极大地提高了轴承设计开发与制造的可靠性，使得公司在滑动轴承设计选型上达到国内先进水平。

2、中心高大于 500mm 转速 1500~3600rpm 的大中型电机用防振动、低噪音轴承设计与制造技术

公司结合多年滑动轴承设计制造与应用经验，通过优化轴承内部结构提高轴承刚度、增加特殊去应力工艺降低轴承变形，采用精密加工工艺，积极吸收用户对产品使用提出的反馈，研制出转速 1500~3600rpm 的大中型电机用防振动、低噪音轴承，达到国内领先水平。

3、卧式静压推力轴承的设计制造与应用技术

公司自行开发研制出卧式静压推力轴承，代替动压推力轴承，极大提高了轴承的稳定性和使用寿命。先后在武汉钢铁集团、宁波钢铁有限公司等国内大型钢厂投入使用，效果明显。该项技术达到国内先进水平。

4、巴氏合金浇铸工艺技术

厚壁滑动轴承普遍采用的是钢基+巴氏合金双金属结构，巴氏合金的浇铸质量直接关系到轴承的抗压强度、抗疲劳强度以及导热性、耐蚀性等性能。公司经过多年的探索与积累，研究摸索出一整套巴氏合金浇铸技术，合金浇铸工艺和浇铸质量达到国内领先水平，已取得“一种用于轴承合金浇铸时的过渡合金层及其制备方法”的发明专利。

5、高精度球面加工技术

由于目前国内没有大轴径球面专业加工机床，普通机床加工球面轨迹度较差。公司利用先进的数控设备，自行开发研制球面加工工装，包括精加工、精磨加工，完全达到设计和使用要求，极大提升了轴承的稳定性，降低轴承的振动和噪音。

（二）主要产品生产技术所处阶段

本公司有多年研究开发和生产滑动轴承产品的历史，制造技术成熟，生产技术处于国内领先水平，本公司主要产品生产技术均处于批量生产阶段。

（三）正在从事的研发项目情况

1、本公司正在从事的主要产品研发项目

（1）新结构 2P、4P 电机用端盖式油环润滑轴承

该类轴承适用于高速 2P、4P 电机，采用本公司的多项密封结构专利，能有效解决高速运转工况下的漏油问题；采用了先进的浇铸合金材料和工艺，有效提高巴氏合金的粘接强度，增强轴承的可靠性，提高轴瓦的许用运行温度；采用先进的设计及制造技术，有效提高轴承的自位性能、接触刚度和整体刚度，减少轴承对外部激振的响应；采用新型散热技术，提高轴承的自散热能力，使得轴承结构紧凑、体积小、性价比高。

该类轴承的研制符合电机行业产品更新换代的需求，能快速缩小该类轴承产品与国际先进水平的差距，市场潜力较大。

（2）端盖式 A 型大推力滑动轴承

该类轴承的研制目标是满足在大推力或摇摆工况下的设备安装运行需要。采用新型的润滑技术，保证在恶劣的运行工况下，径向和轴向均能形成有效的动压油膜；采用密封专利技术，提高轴承的密封效果。对于轧钢电机轴承，由于其变速、重载的运行特点，在轴承设计上，采用动静压润滑，使其运行更可靠、更安全。

该类轴承符合船舶行业、钢铁行业发展规划的需求，技术含量高，具有良好

的市场前景。

2、本公司正在从事的主要技术研发项目

（1）核泵用立式轴承的可靠性研究项目（核主泵轴承系统试验平台建设）

核反应堆主冷却剂泵（核主泵）是核反应堆的“心脏”，我国核主泵的设计和制造水平与发达国家的差距较大，目前国内所有核电站的核主泵基本从国外进口。

公司凭借多年滑动轴承设计制造经验，根据核主泵轴承系统工作在高温、高压、强辐射环境等特点，进行核主泵轴承系统设计理论与系统性能分析。公司投资研发大推力、高可靠性、高稳定性核主泵轴承系统试验平台，西安交通大学润滑理论及轴承研究所为该试验平台的方案设计 & 试验条件等方面的建设提供咨询和技术支持。该项目的研发为开发我国具有自主知识产权核主泵轴承系统的设计方案提供试验基础，为解决极端环境条件下轴承系统的可靠性设计问题，实现轴承系统的可靠性设计，实现轴承系统的状态监测和安全运行控制，提供试验研究手段。

（2）滑动轴承密封机构形式的适应性研究

针对不同风路结构、不同压差、不同速度下密封形式的机理研究并进行最有效的选择，改进原材料的成分、优化加工工艺、通过试验得出试验数据改进设计等，目前已申请浮动密封圈、滑动轴承气封结构、轴承内盖气封机构、防变形通气管等多个滑动轴承密封方面的专利，并逐步实现实物制造与批量应用，达到国内领先水平。

（3）铜基合金瓦镀镍技术

该技术可解决铜基合金瓦上巴氏合金脱落的问题，并大大增强巴氏合金层与铜基材料的粘结强度。由于铜的高传热性能，铜基合金瓦广泛应用于高转速油润滑滑动轴承中，尤其装备在大功率汽轮机、燃气轮机、高速电机及发电机上，应用领域涵盖航空航天、核能及军工等现代化产业。铜基合金瓦镀镍技术的应用，可显著增强轴瓦的可靠性和使用寿命，提高轴瓦的容许运行温度，降低维护成本。

公司引进美国 SIFCO 公司镀镍设备，已成功在铜基合金上镀镍，镍层厚度

均匀，粘结强度高。在此基础上，结合公司先进的巴氏合金浇铸材料和工艺，将研发高转速工况下铜基轴瓦。该技术的应用，将大大提升此类轴承的运行性能，提高产品的附加值和科技含量，缩小与国际先进水平的差距。

（四）研发投入

报告期内，本公司用于研发方面的投入及其占主营业务收入的比例如下：

项 目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
研发投入（万元）	556.51	1,183.31	1,085.55	845.01
主营业务收入（万元）	11,969.18	20,627.10	17,703.99	17,061.75
占主营业务收入的比例	4.65%	5.74%	6.13%	4.95%

（五）合作研究开发情况

截至本招股说明书签署之日，公司无合作研究开发的情况。

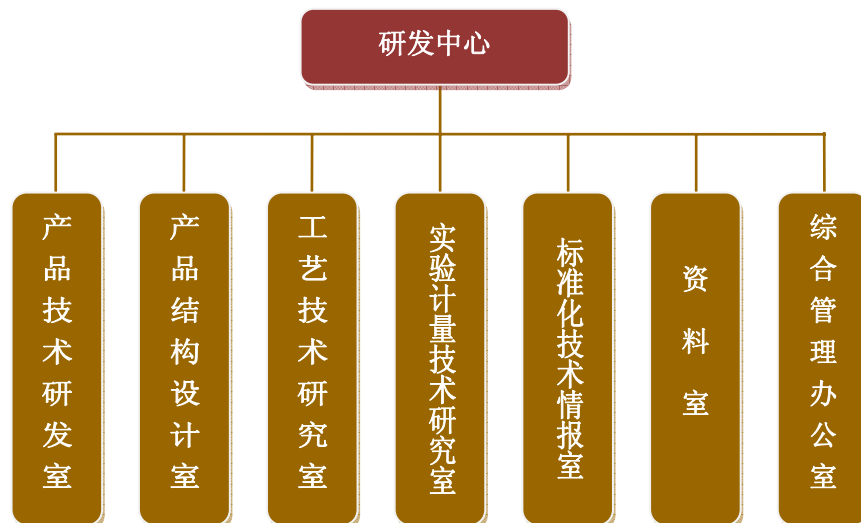
八、技术创新机制和安排

（一）公司研发机构的设置

公司设置研发中心，负责公司技术研究和开发、技术发展规划和开发计划的制订、负责本行业前沿技术及新闻资料的收集以及公司同其他企业及单位的技术交流与合作。2008 年，公司研发中心被认定为省级高新技术研发中心。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司研发中心拥有各类技术研发人员 65 名，其中高级工程师 3 名、工程师 8 名，特聘技术顾问 4 名。

本公司研发中心组织结构图如下：



（二）保持技术不断创新机制

1、以市场为导向，根据市场需求制定研发计划

公司围绕总体技术创新战略，根据市场需求和产品运行状况，确定新产品研发计划，由研发中心负责研发计划的制定和实施。新产品小批试制后，根据产品推广和销售过程中客户的反馈意见，进行相应的改进和优化。通过年度研发计划的执行，保证了公司技术创新战略的实施，满足了不断变化的市场需求，为实现公司总体经营目标起到了关键性作用。

2、技术创新激励机制

为了发挥技术人员在实际工作中的作用和才能，公司制订了《技术创新项目与考核办法》及《科研成果奖励办法》，在技术人员的聘任上，打破了学历、工龄等方面的限制，实行项目负责制，坚持“人尽其才，才尽所用”的原则，凡在创新工作中有突出贡献的技术人员（无行政级别），进行技术级别晋升，并享受相应的待遇。通过有效的激励机制激发技术人员的工作热情，通过长期利益稳定技术人才队伍。公司未来还将不断保持和优化相关激励机制，以保证技术队伍的稳定和创新能力。

3、知识产权保护

公司建立了《专利管理制度》并且有专门的机构负责管理公司的知识产权。专利制度成为促进技术创新的一个主要动力机制和保护机制，能鼓励和调动职工

的积极性，为企业技术创新以及生产经营全过程服务。公司及时了解国内外同类企业的研发动态和最新成果，适时引进新技术并尽快加以消化吸收，在引进技术的基础上进行改进和自主创新，研发出更好的技术或者产品，并适时申请专利，运用法律保护公司的技术成果。

（三）技术储备

公司目前的技术储备，见本节“七、技术水平及研发情况”之“（三）正在从事的研发项目情况”。

九、在境外经营及境外资产状况

截至本招股说明书签署之日，公司未在境外从事生产经营活动，无境外资产。

十、质量控制情况

（一）质量控制体系

公司从自身及行业特点出发，按 ISO9001 质量管理体系的要求，结合滑动轴承行业的特点和公司实际情况，已建立了一套较为完整的质量体系，并于 2008 年 12 月通过 ISO9001:2000 质量管理体系认证。2011 年 7 月，公司通过了 ISO9001:2008 质量管理体系认证。

（二）质量控制措施

公司设有质保部，组织落实公司各项质量管理制度。公司按照 ISO9001 标准的要求，在人力资源、材料采购、生产过程控制、出入库检验、设备养护以及合同评审方面制定了严格的管理制度，并不断进行完善。同时对每个生产岗位都建立了作业指导文件，并对生产人员和质检人员进行入职培训、再培训和考核，只有符合要求的人员才允许上岗。对于由人为原因引起的质量问题，根据不同情况制定了不同的处罚措施。公司推行全过程的质量管理，从原材料采购入库、生产过程中的各个生产工序、产成品出厂等各个环节都有检验人员严格把关，把不合格产品控制在萌芽阶段，保证了产品的高质量。

（三）质量纠纷情况

本公司质量控制体系健全，质量管理制度完善，质量控制措施有效，产品质量符合相关标准要求，不达标不出厂。公司设专人负责客户的质量反馈，对反馈作出迅速反应。自设立以来，本公司从未出现重大质量事故，与用户未发生过严重的产品质量纠纷，从未因产品质量问题受过质量技术监督部门的处罚。

诸暨市质量技术监督局于 2011 年 7 月 20 日出具《证明》证实：报告期内，申科股份及其前身申科有限的生产经营活动严格遵守国家有关产品质量和技术监督方面的法律、法规，无违反有关产品质量和技术监督方面的法律、法规的记录，未发生重大质量纠纷，亦没有任何受过有关产品质量和技术监督方面的处罚的记录。

上海市松江区质量技术监督局于 2011 年 6 月 30 日出具《证明》证实：报告期内，上海申科不存在因违反产品质量方面的法律法规而被该局处罚的情况。上海申科的生产经营活动严格遵守国家相关法律法规的规定，无违法违规的记录。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）公司与实际控制人及其控制的企业不存在同业竞争情况

1、公司与实际控制人之间不存在同业竞争

本公司主营业务为厚壁滑动轴承及部套件的研发、生产及销售。

本公司的控股股东是何全波先生，实际控制人为何全波、何建东父子。

截至本招股说明书签署之日，何全波、何建东父子不存在从事其他与本公司及子公司相同或相似业务的情况。

2、公司与实际控制人控制的企业之间不存在同业竞争

截至本招股说明书签署之日，除本公司外，公司实际控制人何全波、何建东父子及其近亲属黄香梅控制的其他企业为申科投资、浦阳机械、科通能源和申科国际，具体情况详见“第五节 发行人基本情况”之“八、发行人控股股东、实际控制人及其控制的其他企业情况”之“（二）控股股东、实际控制人控制的其他企业”的相关内容。

上述企业目前均不存在从事与本公司及子公司相同或相似业务的情况，不存在同业竞争。上述企业的经营业务情况如下：

公司名称	股权结构	经营范围	实际经营情况
申科投资	何全波持有 60%股权 何建东持有 40%股权	实业投资	持有浦阳机械 75%的股权，持有科通能源 100%股权，持有浙江泰银创业投资有限公司 15%的股权，除此之外无其他实体经营活动
浦阳机械	申科投资持有 75%股权 申科国际持有 25%股权	机械设备、精细焊接及焊接材料技术的研发，不锈钢焊接服务；加工：五金汽配；生产：电脑绣花机；销售自产产品	生产和销售电脑绣花机
科通能源	申科投资持有 100%股权	批发零售：燃料油、钢材、铜材、五金机械配件、建	贸易

		筑材料（除木材）、针织品、纺织品；房地产咨询、建筑工程咨询	
申科国际	黄香梅持有 100%股权	货物进出口及投资	货物进出口及投资

（二）控股股东、实际控制人及其控制的企业作出的避免同业竞争的承诺

为避免实际控制人及其控制的公司与申科股份之间发生同业竞争，维护申科股份的利益和保证申科股份长期稳定发展，申科股份的实际控制人何全波、何建东均出具了《避免同业竞争的承诺函》，承诺内容如下：“1、本人目前在中国境内外未直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动；2、本人将来也不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动，或拥有与公司存在竞争关系的任何实体、机构、组织的权益，或以其他任何形式取得该等实体、机构、组织的控制权，或在该等实体、机构、组织中担任董事、监事、高级管理人员或核心技术人员；3、在本人作为公司股东期间，本承诺为有效之承诺；4、本人愿意赔偿因违反上述承诺而给公司造成的全部损失。”

本公司实际控制人何全波、何建东控制的其他企业浦阳机械、申科投资、科通能源及黄香梅控制的申科国际为避免与本公司之间发生同业竞争，也作出《避免同业竞争的承诺函》，承诺内容如下：“1、本公司目前在中国境内外未直接或间接从事或参与任何在商业上对申科股份构成竞争的业务及活动；2、本公司将来也不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对申科股份构成竞争的业务及活动，或拥有与申科股份存在竞争关系的任何实体、机构、组织的权益，或以其他任何形式取得该等实体、机构、组织的控制权；3、本公司愿意赔偿因违反上述承诺而给申科股份造成的全部损失。”

二、关联交易

（一）发行人的关联方和关联关系

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

1、公司控股股东、实际控制人及其关系密切的家庭成员

本公司控股股东为何全波，实际控制人为何全波、何建东父子。其中，何全波持有公司 50%的股份，何建东持有公司 23.4%的股份。

报告期内，与申科股份存在关联交易的且与控股股东、实际控制人关系密切的家庭成员为黄香梅、黄宝法和徐芳。何全波与黄香梅系夫妻关系，黄香梅与何建东系母子关系，黄宝法为黄香梅之弟，徐芳与何建东系夫妻关系。

2、其他持有公司 5%以上股份的主要股东

公司股东宗佩民为公司股东睿银创投的董事长，宗佩民与睿银创投系一致行动人，其所持有的公司股份应当合并计算。宗佩民持有公司 4.23%的股份，睿银创投持有公司 4%的股份，合并计算后双方总计持有公司 8.23%的股份，共同作为本公司的关联方。

因而，本公司除实际控制人何全波、何建东父子外，系一致行动人合计持有公司 5%以上股份的股东还有自然人股东宗佩民和法人股东睿银创投。

3、公司下属子公司

本公司的下属子公司为上海申科。上海申科的情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、发行人控股、参股公司的基本情况”的相关内容。

4、公司控股股东及实际控制人控制的企业

报告期内，除本公司外，公司控股股东和实际控制人控制的其它企业还包括申科投资、浦阳机械、科通能源、哈尔滨申科。哈尔滨申科已于 2008 年 3 月 10 日办理了注销手续。申科投资、浦阳机械和科通能源的情况见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、发行人控股股东、实际控制人及其控制的其他企业情况”的相关内容。

5、与控股股东、实际控制人关系密切的家庭成员直接控制的企业

(1) 申科国际

本公司实际控制人关系密切的家庭成员黄香梅直接控制的企业为申科国际，持有其 100%股权。申科国际成立于 2007 年 5 月 9 日；在香港注册；编号为

37923176-000-05-11-7；地址为 FLAT/RM 704 7/F BRIGHT WAY TOWER 33 MONG KOK ROAD MONG KOK KL；注册资本为 HK\$10,000；董事为黄香梅；业务性质为“货物进出口，投资”。

（2）浙江瑞远机床有限公司

浙江瑞远机床有限公司系公司控股股东何全波侄子何铿控制的公司。该公司成立于 2004 年 4 月 15 日，在诸暨市工商行政管理局注册登记，目前持有注册号为 330681000031946 的《企业法人营业执照》，注册资本为 1 亿元，住所为诸暨市直埠镇瑞远路 1 号，法定代表人为何铿，经营范围为“制造加工销售：机床及配件、机械设备及配件、金属铸件、工程机械、普通重型机械、冶金机械、工业电器自动化控制系统、环保设备、制冷设备及配件、针纺织品、服装、服饰；压延加工销售：常用有色金属（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）”。该公司股东结构如下：

股东姓名	出资金额（万元）	出资比例
何铿	8,500	85%
杭州瑞远数控设备有限公司	1,500	15%
合计	10,000	100%

注：杭州瑞远数控设备有限公司为何铿 100%控股公司。

6、关键管理人员及其对外投资的企业

关键管理人员包括公司董事、监事及高级管理人员。上述人员及其对外投资的企业情况，详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员对外投资情况”的相关内容。

7、其他关联方

诸暨市汽车运输有限公司系公司自然人股东朱铁平控制的公司。诸暨市汽车运输有限公司成立于 2001 年 12 月 5 日，在诸暨市工商行政管理局登记注册，目前持有注册号为 330681000016859 的《企业法人营业执照》，注册资本为 550 万元，实收资本为 550 万元，住所为诸暨市陶朱街道庙坞村，法定代表人为朱铁平，经营范围为“许可经营项目：客运；县内班车客运、县际班车客运、市际班车客运、省际班车客运，县内包车客运、县际包车客运、市际包车客运、省际包车客

运、出租车客运；货运：普通货运（以上项目《道路运输经营许可证》有效期至2015年3月14日）；住宿（限分支机构经营）；供应：中式餐（不含冷菜，限分支机构经营）。一般经营项目：无。”该公司股东结构如下：

股东姓名	出资金额（万元）	出资比例
朱铁平	470	85.45%
赵望英	65	11.82%
严坎望	5	0.91%
许先军	5	0.91%
蒋水浪	5	0.91%
合计	550	100.00%

（二）经常性关联交易

1、房屋租赁

2008年度，申科有限将办公大楼的1间办公用房出租给申科投资，租金为6,000元。

上述交易已经总经理批准。

（三）偶发性关联交易

1、关联方资金拆借

（1）申科有限使用关联方资金及使用费结算情况

单位：万元

关联方名称	2011年1~6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	日平均 占用资 金	结算资 金使用 费	日平均 占用资 金	结算资 金使用 费	日平均 占用资 金	结算资 金使用 费	日平均 占用资 金	结算资 金使用 费
申科投资	-	-	-	-	-	-	16.39	1.22
黄香梅	-	-	-	-	-	-	97.99	7.32
楼太雷	-	-	-	-	-	-	2.64	0.20
许幼卿	-	-	-	-	-	-	2.38	0.18

（2）关联方使用申科有限资金及使用费结算情况

单位：万元

关联方名称	2011 年 1~6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	日平均 占用资 金	结算资 金使用 费	日平均 占用资 金	结算资 金使用 费	日平均 占用资 金	结算资 金使用 费	日平均 占用资 金	结算资 金使用 费
何全波			-	-	-	-	205.84	15.38
何建东			-	-	-	-	91.72	6.85
黄宝法			-	-	-	-	50.29	3.76

上述关联方资金拆借均为 2008 年及以前年度发生的资金占用尚未偿还的本金和按照金融机构同期贷款利率结算资金使用费。上述拆借资金除黄宝法于 2009 年 1 月初清偿外，其余均于 2008 年底清偿还完。

由于整体变更为股份有限公司前，公司资金管理尚未规范，关联交易相关制度尚未制定，因此，上述资金占用均未履行审批程序，存在瑕疵。2008 年 12 月，申科有限整体变更为股份公司时，对以前年度股东及高级管理人员拆借资金按照银行同期贷款利率补记利息。

(3) 本公司使用关联方资金未结算使用费情况

为缓解公司年末流动资金紧张的局面，2010 年度末，本公司向睿银创投和诸暨市汽车运输有限公司分别暂借流动资金 500 万元和 400 万元，公司已于 2011 年 1 月归还上述暂借资金。因周转时间较短，上述款项未结算资金使用费。

上述关联交易已经第一届董事会第十六次会议审议通过。

2、关联担保

截至 2011 年 6 月 30 日，仍在履行的关联担保情况如下：

担保方	被担保方	借款合同 签署日期	担保合同名称及编号	主债权 (万元)	履行程序
(1) 短期借款					
何全波 何建东	申科 股份	2011-04-19	中国银行自然人最高额保证 合同(诸公 2010 个保 0416 号)	1,225	第一届董事会 第十七次会议 2010 年度股东 大会
		2011-04-27		500	第一届董事会 第十七次会议
		2011-06-21		500	第一届董事会 第十七次会议

何全波 何建东 黄香梅 徐芳		2011-03-08	最高额保证合同 (0017909-1 号) 最高额保证合同 (0017909-2 号)	850	第一届董事会 第十七次会议
		2011-03-15		800	第一届董事会 第十七次会议
		2010-09-16		1,000	第一届董事会 第十五次会议 2010 年第四次 临时股东大会
		2011-02-16		500	第一届董事会 第十七次会议
浦阳机械 何全波 何建东		2011-02-17	中国银行最高额保证合同 (诸公 2010 人保 0239 号) 中国银行自然人最高额保证 合同(诸公 2010 个保 0416 号)	2,750	第一届董事会 第十七次会议 2010 年度股东 大会
浙江瑞远 机床有限 公司		2010-10-22	最高额保证合同 (2010 信银杭绍诸最保字第 610162 号)	500	第一届董事会 第十六次会议
		2011-02-01		980	第一届董事会 第十七次会议
		2011-06-22		980	第一届董事会 第十八次会议
小计				10,585	
(2) 应付票据					
何全波 何建东 黄香梅 徐芳	申科 股份	2011-03-18	最高额保证合同 (0017909-1 号) 最高额保证合同 (0017909-2 号)	330	第一届董事会 第十七次会议
何全波 何建东	申科 股份	2011-03-07	中国银行自然人最高额保证 合同(诸公 2010 个保 0416)	50	-
小计				380	-
(3) 一年内到期的长期借款					
何全波 何建东 黄香梅	申科 股份	2009-01-15	中国银行自然人保证合同 (诸公 2009 个保 0001 号) 中国银行自然人保证合同 (诸公 2009 个保 0002 号)	1,500	第一届董事会 第二次会议 2009 年第一次 临时股东大会
		2009-02-25	中国银行自然人保证合同 (诸公 2009 个保 0003 号) 中国银行自然人保证合同 (诸公 2009 个保 0004 号)	1,872	第一届董事会 第三次会议 2009 年第二次 临时股东大会
何全波 何建东		2009-01-07	保证合同 (65633599920087088-1 号) 保证合同 (65633599920087088-2 号)	3,700	第一届董事会 第二次会议 2009 年第一次 临时股东大会
小计				7,072	

(4) 长期借款					
何全波 何建东	申科 股份	2009-12-16	保证合同 (65633599920097070-1 号) 保证合同 (65633599920097070-2 号)	2,000	第一届董事会 第九次会议 2009 年第五次 临时股东大会
		2010-09-27	招商银行不可撤销担保书 (2010 年保字第 001 号)	5,000	第一届董事会 第十五次会议 2010 年第四次 临时股东大会
浦阳机械 何全波 黄香梅 何建东		2008-12-22	中国银行最高额抵押合同 (0715012110136) 中国银行自然人保证合同 (诸公 2008 个保 0611 号) 中国银行自然人保证合同 (诸公 2008 个保 0612 号)	3,028	2008 年 12 月 5 日召开的申科 有限股东会
小计				10,028	

上述关联担保的担保期间均为借款期限届满之日起两年，担保方式均为连带责任担保。

3、股权转让

经申科股份第一届第九次董事会决议并经公司 2009 年度第五次临时股东大会批准，同意将公司所持申科发电 75%的股权转让给申科投资。2009 年 11 月 10 日，申科发电董事会同意申科股份将所持申科发电 75%股权转让申科投资。2009 年 11 月，公司与申科投资分别签订《股权转让协议书》及《股权转让补充协议》，约定以评估价扣除评估基准日后派发的应归老股东所有的现金股利后的价值（申科发电 2009 年 10 月 31 日评估基准日评估价为 24,166,832.85 元，基准日后派发的现金股利为 880 万元）将所持申科发电公司 75%的股权转让给申科投资公司，同时约定申科发电自 2009 年 11 月起产生的盈亏由申科投资享有或承担，本公司自 2009 年 11 月起不再参与申科发电的生产经营和财务管理。

4、其他交易

申科有限分别于 2008 年 3 月 24 日、2008 年 4 月 3 日以杭州贵和机电有限公司为收款人开具银行承兑汇票 1,000 万元(到期日为 2008 年 9 月 24 日)和 1,275 万元（到期日为 2008 年 10 月 3 日）。申科投资分别于 2008 年 3 月 24 日、2008 年 4 月 3 日取得上述票据，并于 2008 年 3 月 24 日、2008 年 4 月 3 日、2008 年

4月9日将上述票据全部贴现。2008年6月2日，申科投资将2,275万元资金通过杭州贵和机电有限公司归还申科有限。截至2008年12月31日，申科有限已兑付上述票据。

申科有限上述票据融资行为违反了《票据法》的相关规定。申科股份已出具《承诺函》，承诺在生产经营中，加强资金管理，杜绝类似现象的再次发生。

经核查，发行人律师认为，申科有限上述开具缺乏足够真实交易背景的银行承兑汇票的行为违反了《票据法》第十条关于“票据真实背景原则”的规定。但鉴于：①相关款项均已归还，申科有限开具的上述汇票已清理完毕，未对金融机构等相关方造成任何实际损害；②申科有限未因该等行为受到过任何政府机构的处罚，亦未因此产生与银行及第三方的任何经济纠纷；且我国《票据法》对该等行为也无具体处罚的规定；③自整体变更设立以来，申科股份未曾发生类似的行为，且申科股份已承诺以后将不再发生相同或类似的票据行为。据此，发行人过往所发生的上述票据融资行为不会对其本次公开发行股票并上市造成实质性障碍。

（四）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

1、经常性关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司经常性关联交易仅为房产租赁，金额较小。2009年1月1日起，租赁协议已终止。因此，报告期内，公司经常性关联交易不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况，对公司正常的生产经营活动不会产生重大影响。

2、偶发性关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，公司偶发性关联交易主要包括关联方资金拆借、关联担保、股权转让等。

报告期内，公司关联方资金拆借除2010年度向睿银创投和诸暨市汽车运输有限公司暂借流动资金外，其余资金拆借金额较小，且按照金融机构同期贷款利率结算资金使用费。截至本招股说明书签署之日，公司已经偿还完毕所有拆借，再无发生关联方资金拆借情况。因此关联方的资金拆借对公司的财务状况和经营成果影响较小，不影响公司独立性。

关联担保均为关联方为本公司担保，公司目前的融资方式主要是向银行进行贷款融资，而银行在公司进行抵押和质押贷款的同时，另外要求第三方提供担保，以降低金融机构自身的经营风险。银行要求第三方进行担保的情况下，公司选择何全波、何建东、黄香梅、徐芳及实际控制人控制的企业等关联方为公司提供担保，可以有效控制担保风险，更好地保障公司正常运营，避免与其他单位进行互保的行为。大部分担保为银行等融资机构为降低自身风险所采取的一种必要手段，公司对关联方担保不存在重大依赖。

其他偶发性关联交易发生频率低，且金额不大，不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况，对公司正常的生产经营活动不会产生重大影响。

保荐机构和发行人律师认为，发行人与关联方之间发生的上述房屋租赁、支付资金使用费的资金拆借、股权转让之交易遵循了市场公允原则，定价合理，不存在损害发行人及其他股东利益的情形；发行人向关联方短期无息借用资金，系由于发行人急需补充流动资金，基于股东自愿支持公司经营且借款时间较短，同时无息借款所少支出的财务费用对发行人同期利润总额的影响很小，因此不存在发行人通过关联交易操纵利润的情形，亦未侵害公司及其他股东利益；发行人关联担保相关协议内容合法，关联方向发行人提供上述担保系关联方支持发行人的融资活动而自愿提供的，不会给发行人的生产经营造成负面影响，亦不存在损害发行人及其他股东利益的情形。

（五）关联方应收应付款项

单位：万元

项目及关联方	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
（1）应收股利				
申科发电	-	-	660.00	-
小计	-	-	660.00	-
（2）其他应收款				
何全波	-	-	2.79	-
黄宝法	-	-	0.01	62.23
小计	-	-	2.79	62.23
（3）应付账款				
申科发电	-	-	90.00	-
小计	-	-	90.00	-

(4) 其他应付款				
睿银创投	-	500.00		
诸暨市汽车运输有限公司	-	400.00		
申科投资	-	-	660.00	1.22
何全波	-	-	-	5.79
黄香梅	-	-	-	5.36
何建东	-	-	0.19	-
许幼卿	-	-	-	2.56
楼太雷	-	-	-	2.84
小计	-	900.00	660.19	17.78
(5) 应付股利				
何全波	-	-	-	5.65
何建东	-	-	-	3.07
小计	-	-	-	8.72

注：2009 年末其他应收款中，应收何全波和黄宝法的款项均为出差备用金。

(六) 规范关联交易的制度安排

1、《公司章程》对关联交易的制度安排

第七十六条 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。

第七十七条 股东大会审议关联交易事项时，下列股东应当回避表决：

- (1) 交易对方；
- (2) 拥有交易对方直接或间接控制权的；
- (3) 被交易对方直接或间接控制的；
- (4) 与交易对方受同一法人或自然人直接或间接控制的；
- (5) 因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制或影响的。

第七十八条 股东大会审议有关关联交易时，关联股东应当出席股东大会会议，并有权参与关联事项的审议讨论，发表自己的意见。

第七十九条 除非本章程另有规定，关联股东在股东大会就关联事项进行表决时，应当回避；负责清点该事项之表决投票的股东代表不应由该关联股东或其代表出任。如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得中国证监会派出机构

的同意后，可以按正常程序进行表决。

第八十条 股东大会审议有关关联交易事项，关联股东的回避和表决程序如下：

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

（2）股东大会在审议有关关联交易事项时，大会主持人宣布有关关联关系的股东，并解释和说明关联股东与关联交易事项的关联关系；

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

（4）关联事项形成决议，必须由出席会议的非关联股东有表决权股份数的半数以上通过；

（5）关联股东未就关联事项按上述程序进行关联关系披露或回避，涉及该关联事项的决议归于无效。

第一百零六条 独立董事的权利：

（1）为充分发挥独立董事的作用，独立董事除具有《公司法》和其他法律、法规赋予董事的职权外，还享有以下特别职权：

①重大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；

（2）独立董事行使上述第1～4项职权时应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。独立董事行使上述第5项职权时应取得全体独立董事的同意。

第一百一十七条 除交易金额在1,000万元以上、且占公司最近一期经审计净资产5%以上的关联交易需提交股东大会审议，其他关联交易董事会会有权审批。

2、《股东大会议事规则》对关联交易决策程序主要规定

第三十一条 股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其

所持有表决权的股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

公司持有自己的股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

3、《董事会议事规则》对关联交易决策程序主要规定

第十三条 关于委托出席的限制：委托和受托出席董事会会议应当遵循以下原则：

（1）在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托；

（2）独立董事不得委托非独立董事代为出席，非独立董事也不得接受独立董事的委托；

（3）董事不得在未说明其本人对提案的个人意见和表决意向的情况下全权委托其他董事代为出席，有关董事也不得接受全权委托和授权不明确的委托。

（4）一名董事不得接受超过两名董事的委托，董事也不得委托已经接受两名其他董事委托的董事代为出席。

第二十条 回避表决：出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：

（1）《深圳证券交易所股票上市规则》规定董事应当回避的情形；

（2）董事本人认为应当回避的情形；

（3）本公司《公司章程》规定的因董事与会议提案所涉及的企业有关联关系而须回避的其他情形。

在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

4、《关联交易决策制度》对关联交易决策程序主要规定

第六条 公司的关联交易应当遵循以下基本原则：

（1）尽量避免或减少与关联人之间的关联交易；

（2）符合公平、公开、公允原则；

（3）关联方如享有股东大会表决权，除特殊情况外，应当回避表决；

(4) 与关联方有任何利害关系的董事，在董事会就该事项进行表决时应当回避；若确实无法回避的，可参与表决，但必须在公告中作特别声明；

(5) 公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利，必要时应当聘请专业评估师或独立财务顾问。

第八条 定价原则和定价方法

(1) 关联交易的定价主要遵循市场价格的原则；如果没有市场价格，按照成本加成定价；如果既没有市场价格，也不适合采用成本加成价的，按照协议价定价；

(2) 交易双方根据关联交易事项的具体情况确定定价方法，并在相关的关联交易协议中予以明确。

(3) 本制度所称的市场价是指以不偏离市场独立第三方的价格或收费标准为准确定的商品或劳务的价格及费率；

(4) 本制度所称的成本加成价是指在交易的商品或劳务的成本基础上加一定的合理利润确定交易价格及费率；

(5) 本制度所称的协议价是指由交易双方协商确定价格及费率。公司必须取得或要求关联方提供确定交易价格的合法、有效的依据，作为签订该关联交易的价格依据。

第十一条 公司与关联方之间的单次关联交易金额低于人民币 300 万元的关联交易，以及公司与关联方就同一标的或者公司与同一关联方在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额低于人民币 300 万元的关联交易，由公司相关职能部门将关联交易情况以书面形式报告予公司总经理，由公司总经理或总经理办公会议对该等关联交易的必要性、合理性、定价的公平性进行审查。对于其中必须发生的关联交易，由总经理或总经理办公会议审查通过后实施。

第十二条 公司与关联方之间的单次关联交易金额在人民币 300 万元～1,000 万元的关联交易，以及公司与关联方就同一标的或者公司与同一关联方在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额在人民币 300 万元～1,000 万元的关联交易，按以下程序进：

(1) 经公司总经理办公会议按第十一条的规定进行初审后认为必须发生关联交易的，总经理须责成有关职能部门按照总经理办公会议决定，将有关关联交

易事宜制作详细的书面报告，并草拟相应关联交易协议或合同。总经理在办公会议结束后两个工作日向公司董事会书面报告。

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

(3) 董事会在审查有关关联交易的合理性时，须考虑以下因素：

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

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

(4) 本条所述的关联交易经董事会表决通过后实施。

第十三条 公司与关联方之间的关联交易金额在人民币 1000 万元以上、且占公司最近一期经审计净资产 5%以上的关联交易，公司董事会必须按照第十二条程序，向股东大会提交预案，经股东大会通过后实施。

第十四条 董事会对涉及本制度第十三条之规定的关联交易应当请独立董事以独立第三方身份发表意见，同时提请监事会出具意见。

5、《独立董事工作制度》对关联交易决策程序主要规定

第十四条第一款 重大关联交易（指本公司拟与关联人达成的总额高于 1,000 万元且占本公司最近经审计净资产 5%以上的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

（七）发行人最近三年及一期关联交易履行决策程序的情况

报告期内，公司发生的关联交易均按照《公司章程》以及相关议事规则的规

定履行了相应的决策程序。

本公司独立董事张汉荣、姜瑞明、蔡乐华和李柱国对最近三年及一期内公司发生的关联交易发表独立意见认为：公司与关联方发生的关联交易执行了市场定价原则，定价合理，交易过程公平、公正，不存在通过关联交易操纵公司利润的情形，亦不存在损害公司利益及其他股东利益之情形，符合法律、法规、公司章程的有关规定。

（八）发行人采取的规范和减少关联交易的措施

公司通过修订和完善《公司章程》、《股东大会议事规则》和《董事会议事规则》，对关联交易事项的决策权限和程序、关联交易的回避表决制度做出了明确的规定，制定了《关联交易决策制度》和《独立董事工作制度》，对关联交易的审批程序和管理进行了更严格的规范，对关联交易实施更为有效的外部监督。

本公司实际控制人何全波、何建东父子已分别出具了《规范和减少关联交易的承诺函》，具体承诺内容如下：“在本人作为股份公司的主要股东期间，将尽可能减少和规范本人及本人未来控制的其他公司与股份公司及其控股子公司之间的关联交易。对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，包括但不限于商品交易，相互提供服务或作为代理，本人及本人未来控制的其他公司将一律严格遵循等价、有偿、公平交易的原则，在一项市场公平交易中不要求股份公司及其控股子公司提供优于任何第三者给予或给予第三者的条件，并依据《关联交易制度》等有关规范性文件及股份公司公司章程履行合法审批程序并订立相关协议/合同，及时进行信息披露，规范相关交易行为，保证不通过关联交易损害股份公司及其股东的合法权益。”

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

截至招股说明书签署之日，本公司董事会由 11 名成员组成，其中独立董事 4 名，基本情况如下：

姓名	职位	任职期间
何全波	董事长兼总经理	2008 年 12 月 8 日起至 2011 年 12 月 7 日
何建东	董事兼常务副总经理	2008 年 12 月 8 日起至 2011 年 12 月 7 日
姚汉军	董事	2008 年 12 月 8 日起至 2011 年 12 月 7 日
张旭伟	董事	2010 年 4 月 15 日起至 2011 年 12 月 7 日
黄宝法	董事兼副总经理	2008 年 12 月 8 日起至 2011 年 12 月 7 日
张远海	董事兼副总经理	2008 年 12 月 8 日起至 2011 年 12 月 7 日
许幼卿	董事、董事会秘书兼财务总监	2008 年 12 月 8 日起至 2011 年 12 月 7 日
张汉荣	独立董事	2008 年 12 月 8 日起至 2011 年 12 月 7 日
姜瑞明	独立董事	2010 年 6 月 26 日起至 2011 年 12 月 7 日
蔡乐华	独立董事	2008 年 12 月 8 日起至 2011 年 12 月 7 日
李柱国	独立董事	2008 年 12 月 8 日起至 2011 年 12 月 7 日

董事由股东大会选举产生，可连选连任，但独立董事连任不超过 6 年。各董事简况如下：

1、何全波先生，中国国籍，无境外永久居留权，1953 年出生，大专学历，高级经济师，现任本公司董事长、总经理，上海申科执行董事、经理，申科投资执行董事。1983 年至 1995 年，历任诸暨市第二轴瓦厂供销财务科长、生产副厂长和厂长。1996 年至 2008 年 11 月，历任上海电机厂诸暨轴瓦有限公司副董事长、总经理，申科有限董事长、总经理。2006 年至 2011 年 5 月，担任浦阳机械（申科发电）董事长。

2、何建东先生，中国国籍，无境外永久居留权，1980 年出生，本科学历，现任本公司董事、常务副总经理，申科投资监事，浦阳机械董事。2004 年至 2008 年 11 月，历任申科有限证券办主任、生产部部长、副总经理。

3、黄宝法先生，中国国籍，无境外永久居留权，1969 年出生，大专学历，

工程师，现任本公司董事、副总经理、市场部部长，浦阳机械监事。2005 年 3 月至 2008 年 11 月，历任申科有限副总经理、生产部部长、市场部部长。

4、张远海先生，中国国籍，无境外永久居留权，1966 年出生，本科学历，工程师，现任本公司董事、副总经理。2005 年就职于南阳防爆集团公司，担任总工程师、副总经理；2006 年就职于上海安智电气有限公司，担任副总经理；2007 年至 2008 年 11 月，就职于申科有限，担任副总经理。

5、许幼卿女士，中国国籍，无境外永久居留权，1951 年出生，大专学历，注册会计师，现任本公司董事、董事会秘书、财务总监。1992 年至 1993 年，就职于诸暨市城乡建筑工程公司，担任总会计师；1994 年至 2008 年 11 月，历任诸暨市第二轴瓦厂财务部长、财务总监，申科有限财务部长、财务总监。

6、姚汉军先生，中国国籍，无境外永久居留权，1953 年出生，中专学历，经济师，现任本公司董事，浙江海越股份有限公司副董事长、副总经理，海口海越董事。1988 年至今，就职于浙江海越股份有限公司，历任副总经理、副董事长；就职于海口海越，历任董事、副总经理。

7、张旭伟先生，中国国籍，无境外永久居留权，1967 年出生，硕士学历，高级统计师，现任本公司董事，浙江华睿副总经理。2005 年至 2007 年，就职于浙江华盛达实业集团股份有限公司，担任常务副总裁；2008 年至 2009 年，就职于杭州英策管理咨询有限公司，担任首席经济学家；2009 年至今，就职于浙江华睿，担任副总经理。

8、张汉荣先生，中国国籍，无境外永久居留权，1964 年出生，研究生学历，研究员职称，现任本公司独立董事，西安交大资产经营有限公司副董事长兼总裁、党委书记，西安交通大学校长助理。1990 年 6 月至 1997 年 6 月，就职于西安交通大学管理学院，担任讲师、系主任；1997 年 7 月至 2000 年 7 月，就职于南京中达制膜（集团）股份有限公司，担任总经济师、副总经理；2000 年 8 月至 2001 年 7 月，就职于西安交大思源科技股份有限公司，担任副总经理、兼任董事长秘书；2001 年 8 月至 2007 年 10 月，先后担任交大昆机科技股份有限公司常务副总经理、总经理、副董事长兼总经理，期间兼任中共昆机集团委员会和中共交大昆机科技股份有限公司委员会党委副书记；2007 年 10 月至今，担任西安交大资产经营有限公司副董事长兼总裁、党委书记；2008 年 6 月至今，担任西安交通

大学校长助理。

9、姜瑞明先生，中国国籍，无境外永久居留权，1966年出生，研究生学历，现任本公司独立董事，北京市国枫律师事务所合伙人。1988年9月至2002年，就职于中国国际广播电台，担任编辑；2003年至2008年11月，就职于中国食品工业协会，担任执行总编辑；2008年11月至今，就职于北京市国枫律师事务所，担任合伙人。

10、蔡乐华先生，中国国籍，无境外永久居留权，1960年出生，大专学历，注册会计师，现任本公司独立董事，诸暨天阳会计师事务所有限公司董事、副总经理。1988年至1996年，就职于诸暨二轻工业总公司，历任财务审计科科长助理、财务审计科副科长、财务审计科科长；1996年至1999年，就职于诸暨天阳审计师事务所，担任审计部二部经理；2000年至今，就职于诸暨天阳审计师事务所，担任董事、副总经理。

11、李柱国先生，中国国籍，无境外永久居留权，1941年出生，本科学历。现任本公司独立董事，上海交通大学退休返聘教授；国家技术质量监督局全国滑动轴承标准化委员会副主任委员；全国滑动轴承专业委员会主任委员。1965年至今，就职于上海交通大学，曾任上海交通大学机械与动力工程学院机械设备故障诊断中心副主任，诊断工程研究方向负责人、博士生导师；滑动轴承失效分析与预防专业委员会主任委员。

（二）监事会成员

截至本招股说明书签署之日，本公司监事会由3名成员组成，基本情况如下：

姓名	职位	任职期间
钱 忠	监事会主席	2008年12月8日起至2011年12月7日
杨学明	监事	2008年12月8日起至2011年12月7日
何铁财	监事	2008年12月8日起至2011年12月7日

各监事简历如下：

1、钱忠先生，中国国籍，无境外永久居留权，1965年出生，本科学历，工程师，现任本公司监事会主席、总工程师兼技术部部长。1987年至2004年，就职于上海电机厂有限公司技术开发中心；2005年至2008年11月，就职于申科有限，担任总工程师。

2、杨学明先生，中国国籍，无境外永久居留权，1979 年出生，本科学历，现任本公司监事、人力资源部副部长，由职工代表大会民主选举产生。2003 年 8 月至 2005 年 8 月，就职于常州市阳光减震器有限公司，担任行政职务；2005 年 9 月至 2008 年 11 月，历任申科有限办公室主任、人力资源部部长。

3、何铁财先生，中国国籍，无境外永久居留权，1973 年出生，本科学历，工程师，现任本公司监事、外贸部部长兼副总工程师，1998 年至 2008 年 11 月，历任申科有限质保部部长，外贸部部长、副总工程师。

（三）高级管理人员

本公司高级管理人员共计 6 人。截至本招股说明书签署之日，本公司的高级管理人员基本情况如下：

姓名	职位	任职期间
何全波	总经理	2008 年 12 月 8 日起至 2011 年 12 月 7 日
何建东	常务副总经理	2008 年 12 月 8 日起至 2011 年 12 月 7 日
黄宝法	副总经理	2008 年 12 月 8 日起至 2011 年 12 月 7 日
张远海	副总经理	2008 年 12 月 8 日起至 2011 年 12 月 7 日
楼太雷	副总经理	2008 年 12 月 8 日起至 2011 年 12 月 7 日
许幼卿	财务总监兼董事会秘书	2008 年 12 月 8 日起至 2011 年 12 月 7 日

总理由董事会聘任或解聘，其余高级管理人员由总经理聘任或解聘。各高级管理人员简历如下：

1、何全波先生，2008 年 12 月起任本公司董事长、总经理，其简历参见董事会成员介绍。

2、何建东先生，2008 年 12 月起任本公司董事、常务副总经理，其简历参见董事会成员介绍。

3、黄宝法先生，2008 年 12 月起任本公司董事、副总经理，其简历参见董事会成员介绍。

4、张远海先生，2008 年 12 月起任本公司董事、副总经理，其简历参见董事会成员介绍。

5、楼太雷先生，中国国籍，无境外永久居留权，1948 年出生，经济师，现任本公司副总经理、采购部部长。1996 年至 2008 年 11 月，历任诸暨市第二轴瓦厂副厂长，申科有限副总经理。

6、许幼卿女士，2008 年 12 月起任本公司董事、财务总监、董事会秘书，其简历参见董事会成员介绍。

（四）核心技术人员

截至本招股说明书签署之日，本公司的核心技术人员基本情况如下：

姓名	职位	任职期间
钱 忠	监事会主席、总工程师兼技术部部长	劳动合同约定期限
张远海	副总经理	劳动合同约定期限
何铁财	监事、外贸部部长兼副总工程师	劳动合同约定期限
马天明	工程师	劳动合同约定期限
裘叶军	技术部副部长	劳动合同约定期限
徐明椿	工艺科科长	劳动合同约定期限

各核心技术人员简历如下：

1、钱忠先生，中国国籍，无境外永久居留权，1965 年出生，本科学历，工程师，现任本公司监事会主席、技术部部长兼总工程师。曾就职于上海电机厂有限公司技术开发中心。三项机械行业标准（JB/T 743-2000、JB/T5888-1991、JB/T5888.1-2000）第一起草人；十一项国家标准起草人；参与研发及申报实用新型专利 9 项；主持研发的电机用 ZH 型动静压座式滑动轴承被认定为国家级火炬计划项目和浙江省高新技术产品；主持撰写的《稳态条件下流体动压径向滑动轴承圆形滑动轴承》系列国家标准获得中国机械工业科学技术奖三等奖。

2、张远海先生，中国国籍，无境外永久居留权，1966 年出生，本科学历，工程师，现任公司副总经理。曾任南阳防爆集团公司总工程师、副总经理。任职期间，参与研发及申报实用新型专利 14 项，申报发明专利 1 项，主持研发的 ZQG 型滑动座式轴承被评为上海市高新技术成果转化项目；主持研发高强型锡银合金的涂覆工艺被列为省级重大专项项目；主持 CT、DT 高速滑动轴承项目研发，ZQKT—CT 系列滑动轴承研发项目产品用于西气东输国产化工程。

3、何铁财先生，中国国籍，无境外永久居留权，1973 年出生，本科学历，工程师，现任本公司监事、副总工程师兼外贸部部长。任职期间，参与申报实用新型专利 1 项；主持研发的 DQY 型端盖式球面滑动轴承被评为国家重点新产品；主持研发的引进型 600MW 汽轮发电机可倾瓦轴承项目被评为国家重点新产品和浙江省高新技术产品；参与开发西门子铜基轴承镀镍浇巴工艺研发。

4、马天明先生，中国国籍，无境外永久居留权，1982 年出生，专科学历，工程师。任职期间，参与研发及申报实用新型专利 5 项，参与开发的电机用 ZH 型动静压座式滑动轴承被评为浙江省高新技术产品、国家火炬项目；参与设计目前国内最大的 7,000 吨推力电机用轴承。

5、裘叶军先生，中国国籍，无境外永久居留权，1979 年出生，本科学历，工程师，现任公司技术部副部长。任职期间，参与研发及申报实用新型专利 10 项，发明专利 1 项，参与制定国家标准 3 项，参与研发的 ZQK 系列滑动座式轴承被评为国家重点新产品、国家火炬计划项目和浙江省高新技术产品；主持研发的高速旋转机械用 DQG 滑动轴承和 DQZ 系列滑动轴承被列为市级科技计划项目。

6、徐明椿先生，中国国籍，无境外永久居留权，1961 年出生，专科学历，工程师，现任公司工艺科科长。曾任上海电机厂技术中心工艺室工艺师（机械加工），可倾瓦轴承工艺、电机轴承工艺支持。任职期间，参与研发及申报实用新型专利 1 项，参与研发 660MW 等级超超临界汽轮发电机低锡合金轴瓦制造。

二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况

报告期内，本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有本公司的股份及其变动情况见下表：

姓名	职务	2011 年 6 月 30 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
		持股数 (股)	比例 (%)	持股数 (股)	比例 (%)	持股数 (股)	比例 (%)	持股数 (股)	比例 (%)
何全波	董事长 总经理	37,499,970	50.00	37,499,970	50.00	37,499,970	50.00	37,499,970	50.00
何建东	董事 常务副总经理	17,550,030	23.40	17,550,030	23.40	18,750,030	25.00	18,750,030	25.00
黄宝法	董事 副总经理	200,000	0.27	200,000	0.27	-	-	-	-
张远海	董事 副总经理	200,000	0.27	200,000	0.27	-	-	-	-
许幼卿	董事 董事会秘书 财务总监	200,000	0.27	200,000	0.27	-	-	-	-
钱忠	监事会主席	200,000	0.27	200,000	0.27	-	-	-	-

何铁财	监事	200,000	0.27	200,000	0.27	-	-	-	-
楼太雷	副总经理	200,000	0.27	200,000	0.27	-	-	-	-

除以上董事、监事、高级管理人员外，本公司其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属均不持有本公司股份。

三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员对外投资情况

截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员对外投资情况如下：

姓名	职务	投资对象	持股比例
何全波	董事长、总经理	申科投资	60%
何建东	董事、常务副总经理	申科投资	40%
姚汉军	董事	浙江海越股份有限公司	0.026%
		海口海越	7.11%
张旭伟	董事	浙江华睿	3%
蔡乐华	独立董事	诸暨天阳会计师事务所有限公司	15%

除此之外，本公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均未进行对外投资。

四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员报酬情况

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2010 年度在本公司领取薪酬情况如下：

姓名	职务	薪酬（万元）	在关联单位领薪情况
何全波	董事长、总经理	45.6	否
何建东	董事、常务副总经理	25	否
姚汉军	董事	-	在浙江海越股份有限公司领薪
黄宝法	董事、副总经理	20	否
张远海	董事、副总经理	25	否
许幼卿	董事、董事会秘书、财务总监	20	否
张旭伟	董事	-	在浙江华睿领薪
张汉荣	独立董事	5	否
姜瑞明	独立董事	5	否
蔡乐华	独立董事	5	否
李柱国	独立董事	5	否

钱 忠	监事会主席、技术部部长 兼总工程师	25	否
何铁财	监事、外贸部部长兼副总工程师	20	否
杨学明	监事	7	否
楼太雷	副总经理	20	否
徐明椿	工艺科科长	10.55	否
马天明	工程师	8.55	否
裘叶军	技术部副部长	9.45	否

根据公司 2009 年 1 月 6 日召开的 2009 年第一次临时股东大会决议，公司独立董事年度津贴为 5 万元。本公司独立董事除领取独立董事津贴外，不享有其他福利待遇。

在本公司任职领薪的上述董事、监事、高级管理人员按国家有关规定享受保险保障。除此之外，上述人员未在本公司享受其他待遇和退休金计划。

五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况

姓名	本公司职务	兼职单位名称	兼职职务	兼职单位 与本公司的关系
何全波	董事长、总经理	上海申科	执行董事、经理	控股子公司
		申科投资	执行董事	受同一控制人控制
何建东	董事、 常务副总经理	浦阳机械	董事	受同一控制人控制
		申科投资	监事	受同一控制人控制
姚汉军	董事	浙江海越股份有限公司	副董事长、副 总经理	睿银创投第一大股 东
		海口海越	董事	股东
黄宝法	董事、副总经理	浦阳机械	监事	受同一控制人控制
张旭伟	董事	浙江华睿	副总经理	睿银创投股东
张汉荣	独立董事	西安交通大学	校长助理	无关联关系
		西安交大资产经营有限 公司	副 董 事 长 兼 总 裁、党委书记	无关联关系
姜瑞明	独立董事	北京市国枫律师事务所	合伙人	无关联关系
蔡乐华	独立董事	诸暨天阳会计师事务所 有限公司	董事、副总经理	无关联关系
李柱国	独立董事	上海交通大学	退休返聘教授	无关联关系

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均声明，除本招股说明书已经披露的任职外，未在本公司股东、股东控制的单位、同行业其他单位兼职。

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的亲属关系

本公司董事长何全波与董事何建东系父子关系，董事黄宝法为董事长何全波配偶黄香梅之弟。除此之外，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间不存在亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员有关协议或承诺情况

（一）公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议

本公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均签订了《劳动合同》。另外，为了保护公司核心技术安全，本公司与核心技术人员还签订了《保密协议》。

除上述协议外，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与公司签订重大借款、担保等其他协议情况，也未有认股权等安排。

（二）董事、监事、高级管理人员重要承诺

1、关于所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

本公司董事长何全波、董事何建东、董事黄宝法、董事许幼卿、董事张远海、监事钱忠、监事何铁财及副总经理楼太雷均作出了关于所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺，具体内容请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“九、发行人股本情况”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”的相关内容。

2、关于避免同业竞争的承诺

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出了关于避免同业竞争的承诺，具体内容请参见“第五节 发行人基本情况”之“十一、主要股东及董

事、监事、高级管理人员的重要承诺”的相关内容。

八、董事、监事和高级管理人员任职资格

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员的任职资格均符合《公司法》等相关法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定，且不存在下列情形：

- （一）被中国证监会采取证券市场禁入措施尚在禁入期的；
- （二）最近 36 个月内受到中国证监会行政处罚，或者是最近 12 个月之内受到证券交易所公开谴责的；
- （三）因涉嫌犯罪被司法机关立案或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查、尚未有明确结论意见的。

发行人律师认为，发行人现任董事、监事、高级管理人员不存在《公司法》第一百四十七条规定的情形，也不存在董事、高级管理人员兼任监事的情形，发行人现任董事、监事、高级管理人员的任职符合法律、法规和规范性文件以及发行人《公司章程》的相关规定。

九、董事、监事和高级管理人员近三年的变动情况

报告期内，本公司董事、监事、高级管理人员未发生重大变化。报告期内，由于公司改制、股本变化、换届等情况发生后，公司管理层的任职情况变化如下：

（一）公司董事的变动情况

2007 年 11 月 27 日，申科有限召开股东会，选举何全波、何建东、黄宝法为公司董事。同日，申科有限召开董事会，选举何全波为董事长。

2008 年 12 月 8 日，申科股份召开 2008 年第一次临时股东大会暨创立大会，选举何全波、何建东、姚汉军、白福意、黄宝法、张远海、许幼卿、张汉荣、李健、蔡乐华、李柱国为公司董事。同日，申科股份召开董事会，选举何全波为董事长。

2010 年 4 月 15 日，申科股份召开 2010 年第二次临时股东大会，公司原董事白福意因工作原因辞去董事职务，选举张旭伟为董事。

2010年6月26日，申科股份召开2009年年度股东大会，同意独立董事李健辞去独立董事职务，选举姜瑞明为公司独立董事。

（二）公司监事的变动情况

2007年11月27日，申科有限召开职工代表大会选举杨学明为职工代表。

同日，申科有限召开股东会，选举楼太雷、何铁财、杨学明为公司监事。

同日，申科有限召开监事会，选举杨学明为监事会主席。

2008年12月8日，申科股份召开职工代表大会选举杨学明为职工代表。

同日，申科股份召开2008年第一次临时股东大会暨创立大会，选举钱忠、何铁财、杨学明为公司监事。

同日，申科股份召开监事会，选举钱忠为监事会主席。

（三）公司高级管理人员的变动情况

2007年11月27日，申科有限召开董事会，聘任何全波担任公司经理、聘任何建东、黄宝法担任公司副经理。

2008年12月8日，申科股份召开第一届董事会第一次会议，聘任何全波为公司总经理；经总经理提名，聘任何建东为公司常务副总经理，聘任黄宝法、张远海、楼太雷为公司副总经理；经总经理提名，聘任许幼卿为公司财务总监。

2009年5月9日，申科股份召开第一届董事会第六次会议，聘请许幼卿担任公司董事会秘书。

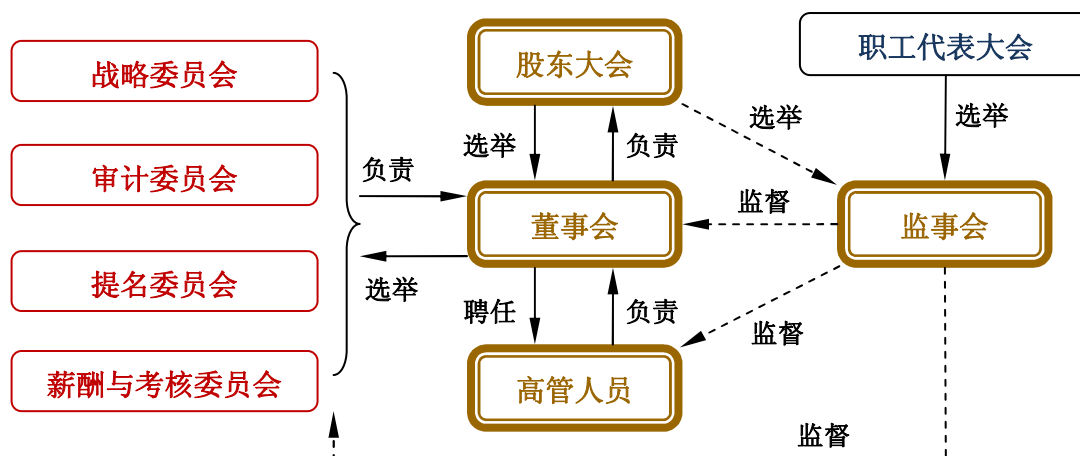
经核查，保荐机构和发行人律师认为，发行人董事、监事及高级管理人员的上述变化，均已履行了必要的法律程序，符合法律、法规和规范性文件及《公司章程》的有关规定。最近三年发行人的董事、高级管理人员没有发生重大变化，不会对发行人的持续经营造成影响。

第九节 公司治理与内部控制

本公司成立以来，逐步建立了符合《公司法》及其他法律法规要求的规范化公司治理结构。

本公司自 2008 年 12 月 11 日整体变更设立以来，已经逐步建立健全了股东大会、董事会、监事会、经理层之间职责分工明确、依法规范运作的法人治理结构，并制订了股东大会、董事会、监事会的职权和议事规则，对独立董事产生办法及发挥作用的制度进行了具体规定。

本公司董事会内部设置了战略、审计、提名、薪酬与考核等四个专门委员会，并明确了各个专门委员会的权责、决策程序和议事规则。本公司治理结构的关系如下图所示：



目前，本公司各项制度基本完备，先后制订了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《财务管理制度》、《内部控制制度》、《信息披露制度》、《关联交易决策制度》、《对外投资管理制度》、《独立董事工作制度》等一系列的规章制度。公司股东大会、董事会、监事会依法运作，未出现违法违规现象。

一、发行人公司治理相关制度的建立健全及运行情况

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

2008年12月8日，公司召开创立大会，审议并通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》及《监事会议事规则》。公司能够严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》及其它相关法律法规的要求召集、召开股东大会。股东大会严格遵守表决事项和表决程序的有关规定，维护公司股东的合法权益。

截至本招股说明书签署之日，股份公司成立以来，先后召开16次股东大会。历次股东大会在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律、法规及《公司章程》、《股东大会议事规则》的规定。

1、股东的权利和义务

根据《公司章程》第三十条规定，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）查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；
- （6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；
- （7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；
- （8）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

根据《公司章程》第三十五条的规定，公司股东承担以下义务：

- （1）遵守法律、行政法规和本章程；

(2) 依其所认购的股份和入股方式缴纳股金;

(3) 除法律、法规规定的情形外, 不得退股;

(4) 不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益; 不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益;

公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的, 应当依法承担赔偿责任。

公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任, 逃避债务, 严重损害公司债权人利益的, 应当对公司债务承担连带责任。

(5) 法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会职权

《公司章程》第三十八条规定股东大会是公司的权力机构, 依法行使下列职权:

(1) 决定公司的经营方针和投资计划;

(2) 选举和更换非由职工代表担任的董事、监事, 决定有关董事、监事的报酬事项;

(3) 审议批准董事会的报告;

(4) 审议批准监事会报告;

(5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案;

(6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案;

(7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议;

(8) 对发行公司债券作出决议;

(9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议;

(10) 修改本章程;

(11) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议;

(12) 审议批准第三十九条规定的担保事项;

(13) 审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%以上的事项;

(14) 审议批准变更募集资金用途事项;

(15) 审议股权激励计划;

(16) 审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

第三十九条规定公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：

(1) 本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；

(2) 为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

(3) 单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；

(4) 连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；

(5) 连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 5,000 万元人民币；

(6) 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

《公司章程》第四十条规定股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开 1 次，应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。

第四十一条规定有下列情形之一的，公司在事实发生之日起 2 个月以内召开临时股东大会：

(1) 董事人数不足章程规定董事会人数的 2/3 时；

(2) 公司未弥补的亏损达实收股本总额 1/3 时；

(3) 单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东请求时；

(4) 董事会认为必要时；

(5) 监事会提议召开时；

(6) 法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他情形。

本公司根据《公司法》、《上市公司股东大会规则》等规定制定了《股东大会议事规则》，对股东大会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录等进行了规范。

(二) 董事会制度的建立健全及运行情况

2008 年 12 月 8 日，公司召开创立大会，审议并通过了《董事会议事规则》，选举产生了本公司第一届董事会，董事会成员 11 人，其中独立董事 4 人。董事

人数及构成符合相关规定。2008年12月8日，公司第一届董事会召开第一次会议，全体董事一致选举何全波先生担任公司董事长，并聘请何全波为公司总经理；经总经理提名，聘请何建东为公司常务副总经理，聘请黄宝法、张远海、楼太雷为公司副总经理，聘任许幼卿为公司财务总监。同时审议通过了《总经理工作细则》和《董事会秘书工作制度》。

股份公司成立以来，截至本招股说明书签署之日，累计召开了20次董事会，历次董事会会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律、法规、《董事会议事规则》和《公司章程》的规定。

1、董事会构成

《公司章程》规定公司设董事会，对股东大会负责。董事会由11名董事组成，其中包括4名独立董事。公司设董事长1名。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》第一百一十二条规定董事会行使下列职权：

- (1) 召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- (2) 执行股东大会的决议；
- (3) 决定公司的经营计划和投资方案；
- (4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (6) 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- (7) 拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
- (8) 在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；
- (9) 决定公司内部管理机构的设置；
- (10) 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、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；
- (11) 制订公司的基本管理制度；

- (12) 制订本章程的修改方案；
- (13) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- (14) 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；
- (15) 法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

3、董事会议事规则

《公司章程》规定董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开 10 日以前书面通知全体董事和监事。代表 1/10 以上表决权的股东、1/3 以上董事或者监事会，可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后 10 日内，召集和主持董事会会议。

公司董事会根据《公司法》、《公司章程》等有关规定制定了《董事会议事规则》，对董事会的召集、出席、议事、表决、决议及会议记录等进行了规范。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

根据《证券法》及《公司章程》的规定，公司设立监事会，监事会由三名成员组成，其中职工代表的比例不低于 1/3。2008 年 12 月 8 日，公司召开创立大会，审议并通过了《监事会议事规则》。同日，公司第一届监事会召开第一次会议，全体监事一致选举钱忠先生担任公司监事会主席。

股份公司成立以来，截至本招股说明书签署之日，累计召开了 6 次监事会，历次会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律、法规、《监事会议事规则》和《公司章程》的规定。

1、监事会构成

《公司章程》第一百五十二条规定公司设监事会。监事会由 3 名监事组成，监事会设监事会主席 1 人。监事会主席由全体监事过半数选举产生。

监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。

监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例不低于 1/3。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。

2、监事会职权

《公司章程》第一百五十三条规定监事会行使下列职权：

- (1) 应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- (2) 检查公司财务；
- (3) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- (4) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；
- (5) 提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；
- (6) 向股东大会提出提案；
- (7) 依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；
- (8) 发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

3、监事会议事规则

《公司章程》第一百五十四条规定监事会每 6 个月至少召开一次会议，由监事会主席召集，于会议召开 10 日前以书面通知全体监事。监事可以提议召开临时监事会会议，于会议召开前五日以传真、邮寄等方式通知全体监事。监事会决议应当经半数以上监事通过。

公司监事会根据《公司法》、《公司章程》等有关规定制定了《监事会议事规则》，对监事会的召集、出席、议事、表决、决议及会议记录等进行了规范。

发行人律师认为，发行人历次股东大会、董事会、监事会的召集、召开程序及决议、记录的签署均合法、合规、真实、有效。

(四) 独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事的设置

根据《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则（2008 年修订）》、《关于在

上市公司建立独立董事制度的指导意见》等相关法律法规和规范性文件的要求，公司董事会制定了《独立董事工作制度》，对公司独立董事的任职资格、产生程序、职权和工作条件等方面都进行了规范。

2008年12月8日，公司召开创立大会，选举产生4名独立董事，共同组成公司第一届董事会，独立董事人数超过了董事人数的1/3。

2、独立董事发挥作用的制度安排

根据《独立董事工作制度》的规定，独立董事享有以下特别职权：

(1) 重大关联交易（指本公司拟与关联人达成的总额高于1,000万元且占本公司最近经审计净资产5%以上的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

(2) 向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；

(3) 向董事会提请召开临时股东大会；

(4) 提议召开董事会；

(5) 独立聘请外部审计机构和咨询机构。对公司的具体事项进行审计和咨询，相关费用由公司承担；

(6) 可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

3、独立董事制度运行情况

2008年12月8日，公司召开创立大会，选举产生张汉荣、李健、蔡乐华、李柱国为公司第一届董事会独立董事。2010年6月26日，经公司2009年年度股东大会决议，同意李健辞去公司独立董事职务，并重新选举姜瑞明为公司独立董事。

公司现有的4名独立董事分别为张汉荣、姜瑞明、蔡乐华和李柱国。其中蔡乐华先生为会计专家，姜瑞明先生为法律专家，张汉荣先生熟悉企业管理，李柱国先生为行业技术专家。公司独立董事熟知法律、法规以及相关专业知识，能够按照公司章程尽职履行职责，在充分了解有关材料的情况下，对董事会的各项决策能独立发表意见。

报告期内，独立董事对本次募集资金投资项目、公司经营管理、发展方向及

发展战略的选择提出了积极的建议，并对公司发生的关联交易进行了审核，发表了独立意见。独立董事制度对公司完善治理结构正发挥着重要的作用。

发行人律师认为，发行人独立董事的任职资格和职权范围符合《公司法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》等有关法律、法规和规范性文件的规定。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

根据《公司章程》及《深圳证券交易所股票上市规则（2008年修订）》等相关法律法规的要求，制定了《董事会秘书工作细则》。公司于2009年5月9日召开第一届董事会第六次会议，聘请许幼卿女士为公司董事会秘书。

公司董事会秘书按照《公司章程》、《董事会秘书工作细则》的有关规定开展工作，出席了公司历次董事会、股东大会，按照《公司章程》的有关规定亲自记载或安排其他人员记载会议记录；历次董事会、股东大会召开前，董事会秘书按照《公司章程》的有关规定为独立董事及其他董事提供会议材料、会议通知等相关文件，履行了《董事会秘书工作细则》规定的相应职责。

自公司设置董事会秘书一职以来，董事会秘书筹备了历次的董事会会议和股东大会会议，确保了公司董事会会议和股东大会依法召开、依法行使职权，及时向公司股东、董事通报公司的有关信息，建立了与股东的良好关系，为公司治理结构的完善和董事会、股东大会正常行使职权发挥了重要的作用。

（六）各专门委员会的设置及运行情况

根据《公司法》、中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《深圳证券交易所股票上市规则（2008年修订）》、深圳证券交易所《中小企业板块上市公司董事行为指引》、《公司章程》以及其他相关规定，公司董事会下设战略委员会、提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会，其设置情况分别如下：

1、董事会战略委员会

战略委员会是董事会下设的专门工作机构，主要负责对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议。战略委员会成员由3名董事组成，分别为何

全波、李柱国、张远海，何全波为召集人。

公司董事会根据有关规定制定了《董事会战略委员会议事规则》，规定了战略委员会主要行使下列职权：

- （1）对公司的长期发展规划、经营目标、发展方针进行研究并提出建议；
- （2）对公司的经营战略包括但不限于产品战略、市场战略、营销战略、研发战略、人才战略进行研究并提出建议；
- （3）对公司重大战略性投资、融资方案进行研究并提出建议；
- （4）对公司重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；
- （5）对其他影响公司发展战略的重大事项进行研究并提出建议；
- （6）对以上事项的实施进行跟踪检查；
- （7）公司董事会授权的其他事宜。

2、董事会提名委员会

提名委员会是董事会下设的专门工作机构，主要负责对公司董事和高级管理人员的人选、选择标准和程序进行选择并提出建议。提名委员会成员由3名董事组成，其中至少须有二分之一以上的委员为公司独立董事。董事会提名委员任现任委员分别为姜瑞明、张汉荣、何建东，姜瑞明为召集人。

公司董事会根据有关规定制定了《董事会提名委员会议事规则》，规定了提名委员会主要行使下列职权：

- （1）根据公司经营情况、资产规模和股权结构对董事会、经理层的规模和构成向董事会提出建议；
- （2）研究董事、高级管理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；
- （3）广泛搜寻合格的董事、高级管理人员人选；
- （4）对董事候选人和高级管理人员入选进行审查并提出建议；
- （5）在董事会换届选举时，向本届董事会提出下一届董事会候选人的建议；
- （6）法律、法规、《公司章程》规定或授权的其他事宜。

3、董事会审计委员会

审计委员会是董事会下设的专门工作机构，主要负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作。公司设立的审计部门对审计委员会负责，向审计委员会报

告工作。审计委员会成员由 3 名董事组成，其中至少须有二分之一以上的委员为公司的独立董事。董事会审计委员会现任委员分别为蔡乐华、姜瑞明、张旭伟，蔡乐华为召集人。

公司董事会根据有关规定制定了《董事会审计委员会议事规则》，规定了审计委员会主要行使下列职权：

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

4、董事会薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会是董事会下设的专门工作机构，主要负责制定公司董事及高级管理人员的考核标准并进行考核；负责制定、审查公司董事及高级管理人员的薪酬政策与方案，对董事会负责。薪酬与考核委员会成员由 3 名董事组成，其中至少须有二分之一以上的委员为公司的独立董事。董事会薪酬与考核委员会现任委员分别为张汉荣、姜瑞明、何建东，张汉荣为召集人。

公司董事会根据有关规定制定了《董事会薪酬与考核委员会议事规则》，规定了薪酬与考核委员会主要行使下列职权：

- (1) 制定公司高级管理人员的工作岗位职责；
- (2) 制定公司高级管理人员的业绩考核体系与业绩考核指标；
- (3) 制订公司高级管理人员的薪酬制度与薪酬标准；
- (4) 依据有关法律、法规或规范性文件的规定，制订公司董事、监事和高级管理人员的股权激励计划；
- (5) 负责对公司股权激励计划进行管理；
- (6) 对授予公司股权激励计划的人员之资格、授予条件、行权条件等审查；
- (7) 董事会授权委托的其他事宜。

报告期内，战略委员会、提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会均按

照《规定》及时召开会议，会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律、法规、各委员会议事规则和《公司章程》的规定。

二、发行人最近三年及一期违法违规行为

截至本招股说明书签署之日，公司严格遵守国家的有关法律与法规，最近三年及一期不存在重大违法违规行为，也未受到国家行政部门及行业主管部门的处罚。

三、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用公司资金或资产及公司对主要股东提供担保的情况

报告期内，存在公司资金被控股股东、实际控制人占用的情况。2009 年 1 月前，公司曾存在向关联方提供财务援助（出借资金）的情况。具体情况请详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联交易”之“（三）偶发性关联交易”之“1、关联方资金拆借”的相关内容。

整体变更设立股份公司后，公司已对货币资金的收支和保管业务建立了较严格的授权批准程序，办理货币资金业务的不相容岗位已作分离，相关机构和人员存在相互制约关系。公司已按国务院《现金管理暂行条例》，明确了现金的使用范围及办理现金收支业务时应遵守的规定，已按中国人民银行《支付结算办法》及有关规定制定了银行存款的结算程序。公司规定下属企业严禁进行期货交易、严禁擅自向外单位出借多余资金、严禁向职工集资、严禁私设银行账户等。

公司 2009 年第一次临时股东大会审议批准公司《关联交易决策制度》和《独立董事工作制度》，并自批准日开始执行。该项制度的执行，规范了公司有关关联交易的决策程序和权限，对关联交易实施更为有效的外部监督，并要求公司采取有效措施防止股东及其关联方以各种形式占用或转移公司资金、资产及其他资源。2010 年度第三次临时股东大会审议批准公司《股东大会议事规则》和《董事会议事规则》，该项制度对关联交易事项的决策权限和程序、关联交易的回避表决制度做出了明确的规定。

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

四、发行人内部控制制度情况

（一）发行人管理层对内部控制完整性、合理性及有效性的自我评价

公司成立以来，一直致力于内部控制制度的制定和完善，建立并逐步健全法人治理结构，建立了包括财务管理制度、人力资源管理制度、营销管理制度、预算管理制度及内部审计制度等一系列管理制度的内部控制制度。

本公司管理层认为，本公司针对自身特点，结合公司业务发展情况和公司运营管理经验，制定了行之有效的内部控制制度，使本公司的各项业务有章可循，保证本公司业务的正常运营和持续高效发展。本公司现有的内部控制制度涵盖了业务运营、安全生产、财务管理等各个方面，在完整性、有效性和合理性方面不存在重大缺陷。同时，本公司管理层将根据公司发展的实际需要，对内部控制制度不断加以改进。

（二）注册会计师对内部控制的鉴证意见

天健所审核了本公司管理层按照财政部《企业内部控制基本规范》及相关规定对 2011 年 6 月 30 日与财务报表相关的内部控制有效性作出的认定，并出具了无保留意见的《关于申科滑动轴承股份有限公司内部控制的鉴证报告》（天健审[2011]4809 号），结论意见如下：

“我们认为，申科股份公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于 2011 年 6 月 30 日在所有重大方面保持了有效的内部控制。”

第十节 财务会计信息

本节的财务会计数据及相关分析数据，非经特别说明，均引自公司经天健所审计的会计报表。本节的财务会计数据及有关分析说明反映了公司 2011 年 1~6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度经审计的会计报表及附注的主要内容，公司提醒投资者关注财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务信息。

一、最近三年及一期经审计的财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项 目	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	12,140,517.78	14,595,034.91	41,959,145.53	51,935,092.92
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	57,706,382.21	34,320,910.30	13,263,258.30	31,136,069.00
应收账款	86,343,857.47	86,576,027.04	72,004,214.94	74,243,952.80
预付款项	3,348,877.13	746,239.78	35,291,243.58	39,038,118.33
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	6,600,000.00	-
其他应收款	1,369,381.40	1,986,035.58	2,280,029.67	1,731,064.26
存货	66,114,039.36	62,037,699.95	62,109,159.34	59,674,830.39
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	227,023,055.35	200,261,947.56	233,507,051.36	257,759,127.70
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	274,152,258.35	286,717,413.80	112,957,813.33	121,357,614.66
在建工程	92,369,718.21	81,990,789.82	171,048,515.14	40,272,693.16
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	40,900,312.46	41,348,571.98	41,557,659.53	25,353,857.95
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	1,962,623.41	1,981,406.65	2,205,638.12	1,489,945.71
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	409,384,912.43	412,038,182.25	327,769,626.12	188,474,111.48
资产总计	636,407,967.78	612,300,129.81	561,276,677.48	446,233,239.18

合并资产负债表（续）

单位：元

项 目	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动负债：				
短期借款	105,850,000.00	81,100,000.00	95,600,000.00	140,000,000.00
应付票据	11,710,000.00	15,855,000.00	36,301,574.27	32,604,581.46
应付账款	60,009,613.25	54,820,937.85	40,466,442.02	22,076,887.80
预收款项	2,545,701.99	4,628,100.45	3,096,074.71	1,211,332.61
应付职工薪酬	5,773,256.85	6,918,040.69	6,240,151.99	7,417,759.49
应交税费	6,339,077.82	-28,477.18	21,508,235.00	29,561,561.16
应付利息	531,341.63	466,213.10	392,950.01	358,800.61
应付股利	-	-		578,244.91
其他应付款	372,018.00	9,267,363.84	7,112,931.04	574,888.95
一年内到期的非流动负债	80,720,000.00	34,500,000.00	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	273,851,009.54	207,527,178.75	210,718,359.04	234,384,056.99
非流动负债：				
长期借款	113,280,000.00	175,500,000.00	160,000,000.00	43,280,000.00
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	642,705.13	667,343.63	717,553.44	779,949.80
其他非流动负债	3,827,119.81	3,910,307.06	4,121,885.98	1,913,464.93
非流动负债合计	117,749,824.94	180,077,650.69	164,839,439.42	45,973,414.73
负债合计	391,600,834.48	387,604,829.44	375,557,798.46	280,357,471.72
所有者权益：				
实收资本（股本）	75,000,000.00	75,000,000.00	75,000,000.00	75,000,000.00
资本公积	43,223,902.39	43,223,902.39	42,407,902.39	39,959,902.39
减：库存股	-	-	-	-
盈余公积	11,893,801.70	11,893,801.70	8,961,688.47	4,205,409.93
未分配利润	114,689,429.21	94,577,596.28	59,349,288.16	39,888,797.20
归属于母公司所有者权益	244,807,133.30	224,695,300.37	185,718,879.02	159,054,109.52
少数股东权益	-	-	-	6,821,657.94
所有者权益合计	244,807,133.30	224,695,300.37	185,718,879.02	165,875,767.46
负债和所有者权益总计	636,407,967.78	612,300,129.81	561,276,677.48	446,233,239.18

2、合并利润表

单位：元

项目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业总收入	120,730,453.07	207,949,864.31	179,226,054.28	173,141,144.25
其中：营业收入	120,730,453.07	207,949,864.31	179,226,054.28	173,141,144.25
二、营业总成本	101,119,652.72	168,180,273.90	142,862,493.91	135,978,041.33
其中：营业成本	71,986,665.99	122,793,959.37	98,202,515.40	96,270,098.32
营业税金及附加	410,594.77	114,526.26	816,364.24	1,111,370.76
销售费用	5,183,241.10	9,097,044.65	9,373,270.40	7,300,319.82
管理费用	13,856,959.09	29,641,782.82	27,569,155.22	26,333,937.02
财务费用	8,507,475.56	6,147,717.69	5,594,966.61	5,301,732.61
资产减值损失	1,174,716.21	385,243.11	1,306,222.04	-339,417.20
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-	-	1,359,557.87	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
三、营业利润	19,610,800.35	39,769,590.41	37,723,118.24	37,163,102.92
加：营业外收入	3,908,587.25	5,156,594.43	1,498,941.53	345,127.50
减：营业外支出	131,919.24	440,909.89	424,656.69	1,798,843.33
其中：非流动资产处置损失	-	14,911.90	136,008.23	626,675.77
四、利润总额	23,387,468.36	44,485,274.95	38,797,403.08	35,709,387.09
减：所得税费用	3,275,635.43	6,324,853.60	6,063,769.27	4,187,700.49
五、净利润	20,111,832.93	38,160,421.35	32,733,633.81	31,521,686.60
归属于母公司所有者的净利润	20,111,832.93	38,160,421.35	32,216,769.50	30,113,309.19
少数股东损益	-	-	516,864.31	1,408,377.41
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.27	0.51	0.43	0.40
（二）稀释每股收益	0.27	0.51	0.43	0.40
七、其他综合收益	-	-	-	-
八、综合收益总额	20,111,832.93	38,160,421.35	32,733,633.81	31,521,686.60
归属于母公司所有者的综合收益总额	20,111,832.93	38,160,421.35	32,216,769.50	30,113,309.19
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	516,864.31	1,408,377.41

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	112,340,348.99	215,023,711.95	228,932,533.07	180,968,228.94
收到的税费返还	205,271.56	504,103.80	1,089,432.75	-
收到其他与经营活动有关的现金	884,740.35	5,164,666.88	2,990,196.31	33,698,300.77
经营活动现金流入小计	113,430,360.90	220,692,482.63	233,012,162.13	214,666,529.71
购买商品、接受劳务支付的现金	64,774,228.37	114,207,406.64	103,493,572.11	114,379,699.84
支付给职工以及为职工支付的现金	17,311,293.89	27,555,457.04	25,100,406.15	22,859,656.61
支付的各项税费	5,883,583.30	21,851,838.95	20,366,008.19	19,545,044.91
支付其他与经营活动有关的现金	7,712,405.26	13,326,845.37	13,335,430.57	45,560,918.15
经营活动现金流出小计	95,681,510.82	176,941,548.00	162,295,417.02	202,345,319.51
经营活动产生的现金流量净额	17,748,850.08	43,750,934.63	70,716,745.11	12,321,210.20
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	-	6,600,000.00	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	892,500.00	21,670.63	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	9,186,212.59	-
收到其他与投资活动有关的现金	3,084,825.00	11,011,385.00	21,407,343.60	4,737,254.85
投资活动现金流入小计	3,084,825.00	18,503,885.00	30,615,226.82	4,737,254.85
购建固定资产、无形资产和其他长期资	9,280,052.28	77,572,723.93	143,184,637.68	91,176,489.00

产支付的现金				
投资支付的现金	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	17,849,132.88	13,980,000.00	-
投资活动现金流出小计	9,280,052.28	95,421,856.81	157,164,637.68	91,176,489.00
投资活动产生的现金流量净额	-6,195,227.28	-76,917,971.81	-126,549,410.86	-86,439,234.15
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	126,454,100.00	194,100,000.00	290,920,000.00	333,970,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		22,198,500.00	-	31,830,785.20
筹资活动现金流入小计	126,454,100.00	216,298,500.00	290,920,000.00	365,800,785.20
偿还债务支付的现金	117,704,100.00	158,600,000.00	218,600,000.00	233,690,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	9,571,759.58	17,150,050.97	23,187,577.10	20,725,692.12
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	2,035,749.86
支付其他与筹资活动有关的现金	11,100,000.00	21,098,500.00	3,569,906.45	34,669,770.50
筹资活动现金流出小计	138,375,859.58	196,848,550.97	245,357,483.55	289,085,462.62
筹资活动产生的现金流量净额	-11,921,759.58	19,449,949.03	45,562,516.45	76,715,322.58
四、汇率变动对现金的影响	-13,880.35	-98,735.33	-14,094.79	-47,829.37
五、现金及现金等价物净增加额	-382,017.13	-13,815,823.48	-10,284,244.09	2,549,469.26
加：期初现金及现金等价物余额	6,667,534.91	20,483,358.39	30,767,602.48	28,218,133.22
六、期末现金及现金等价物余额	6,285,517.78	6,667,534.91	20,483,358.39	30,767,602.48

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项 目	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	11,750,269.99	12,581,737.06	41,621,501.35	41,585,125.30
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	48,726,810.26	24,014,910.30	13,263,258.30	11,947,600.00
应收账款	77,184,734.41	80,344,629.99	64,747,582.55	61,509,206.97
预付款项	3,345,927.13	746,239.78	35,276,556.58	41,737,747.99
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	6,600,000.00	6,857,249.65
其他应收款	1,322,662.03	1,976,431.58	2,264,209.67	1,714,847.78
存货	60,955,421.17	57,855,637.43	58,926,524.42	55,082,982.69
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	203,285,824.99	177,519,586.14	222,699,632.87	220,434,760.38
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	21,879,873.03	21,879,873.03	21,879,873.03	29,379,873.03
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	262,059,628.07	273,753,627.33	97,873,363.87	100,664,123.76
在建工程	92,369,718.21	81,990,789.82	171,048,515.14	40,272,693.16
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
无形资产	37,494,384.32	37,904,446.52	38,037,139.43	20,977,023.47
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	1,745,816.15	1,878,447.52	2,118,881.68	1,355,467.13
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	415,549,419.78	417,407,184.22	330,957,773.15	192,649,180.55
资产总计	618,835,244.77	594,926,770.36	553,657,406.02	413,083,940.93

母公司资产负债表（续）

单位：元

项 目	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动负债：				
短期借款	105,850,000.00	81,100,000.00	95,600,000.00	140,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	11,710,000.00	15,855,000.00	36,301,574.27	29,178,701.46
应付账款	59,550,671.22	54,131,980.98	39,571,599.25	23,249,849.16
预收款项	2,545,701.99	4,628,100.45	3,307,539.54	1,208,332.61
应付职工薪酬	5,288,654.84	6,600,652.81	5,982,266.91	5,919,784.66
应交税费	5,895,096.54	-1,854,496.89	20,529,252.55	28,102,219.71
应付利息	531,341.63	466,213.10	392,950.01	358,800.61
应付股利	-	-	-	578,244.89
其他应付款	694,459.29	9,259,060.52	7,107,307.70	499,902.13
一年内到期的非流动负债	80,720,000.00	34,500,000.00	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	272,785,925.51	204,686,510.97	208,792,490.23	229,095,835.23
非流动负债：				
长期借款	113,280,000.00	175,500,000.00	160,000,000.00	43,280,000.00
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	642,705.13	667,343.63	717,553.44	779,949.80
其他非流动负债	3,827,119.81	3,910,307.06	4,121,885.98	1,913,464.93
非流动负债合计	117,749,824.94	180,077,650.69	164,839,439.42	45,973,414.73
负债合计	390,535,750.45	384,764,161.66	373,631,929.65	275,069,249.96
所有者权益：				
实收资本（股本）	75,000,000.00	75,000,000.00	75,000,000.00	75,000,000.00
资本公积	52,228,256.77	52,228,256.77	51,412,256.77	48,964,256.77
减：库存股	-	-	-	-
盈余公积	9,093,435.19	9,093,435.19	6,161,321.96	1,405,043.42
未分配利润	91,977,802.36	73,840,916.74	47,451,897.64	12,645,390.78
所有者权益合计	228,299,494.32	210,162,608.70	180,025,476.37	138,014,690.97
负债和所有者权益总计	618,835,244.77	594,926,770.36	553,657,406.02	413,083,940.93

2、母公司利润表

单位：元

项目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	115,758,913.90	192,828,875.85	165,643,076.39	127,299,016.15
减：营业成本	72,653,973.80	122,305,708.72	100,521,869.80	74,428,266.19
营业税金及附加	364,023.53	13,400.81	735,884.97	1,000,204.55
销售费用	4,771,043.61	8,445,700.27	8,259,698.64	5,125,907.64
管理费用	11,483,843.60	25,275,572.58	22,374,433.96	19,321,876.24
财务费用	8,508,408.07	6,149,618.15	5,685,589.10	5,675,544.09
资产减值损失	546,062.87	446,452.13	569,050.16	134,460.06
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-	-	23,875,124.64	6,107,249.65
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
二、营业利润	17,431,558.42	30,192,423.19	51,371,674.40	27,720,007.03
加：营业外收入	3,881,387.25	4,336,507.75	1,450,312.59	340,955.27
减：营业外支出	123,582.37	335,947.32	377,957.50	1,668,891.40
其中：非流动资产处置损失	-	14,911.90	73,684.79	611,960.80
三、利润总额	21,189,363.30	34,192,983.62	52,444,029.49	26,392,070.90
减：所得税费用	3,052,477.68	4,871,851.29	4,881,244.09	1,999,087.55
四、净利润	18,136,885.62	29,321,132.33	47,562,785.40	24,392,983.35
五、其他综合收益	-	-	-	-
六、综合收益总额	18,136,885.62	29,321,132.33	47,562,785.40	24,392,983.35

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	108,677,460.05	211,718,923.36	198,002,931.96	129,216,856.61
收到的税费返还	205,271.56	504,103.80	1,089,432.75	-
收到其他与经营活动有关的现金	856,607.84	4,543,901.16	5,327,785.32	33,320,025.42
经营活动现金流入小计	109,739,339.45	216,766,928.32	204,420,150.03	162,536,882.03
购买商品、接受劳务支付的现金	64,102,843.01	113,199,449.05	89,682,699.18	82,193,599.25
支付给职工以及为职工支付的现金	15,845,868.09	24,982,574.72	21,889,573.87	15,741,196.96
支付的各项税费	3,259,110.11	18,642,142.08	15,448,700.37	12,345,442.73
支付其他与经营活动有关的现金	7,166,068.10	17,421,050.95	14,923,232.07	42,175,461.75
经营活动现金流出小计	90,373,889.31	174,245,216.80	141,944,205.49	152,455,700.69
经营活动产生的现金流量净额	19,365,450.14	42,521,711.52	62,475,944.54	10,081,181.34
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	-	6,600,000.00	12,107,249.65	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	137,500.00	32,163.46	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	11,525,124.64	-
收到其他与投资活动有关的现金	3,084,825.00	11,011,385.00	21,407,343.60	4,737,254.85
投资活动现金流入小计	3,084,825.00	17,748,885.00	45,071,881.35	4,737,254.85
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	9,273,602.28	77,352,673.93	142,814,048.20	88,721,586.48

投资支付的现金	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	17,760,613.44	13,980,000.00	-
投资活动现金流出小计	9,273,602.28	95,113,287.37	156,794,048.20	88,721,586.48
投资活动产生的现金流量净额	-6,188,777.28	-77,364,402.37	-111,722,166.85	-83,984,331.63
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	126,454,100.00	194,100,000.00	290,920,000.00	333,970,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	22,198,500.00	-	31,830,785.20
筹资活动现金流入小计	126,454,100.00	216,298,500.00	290,920,000.00	365,800,785.20
偿还债务支付的现金	117,704,100.00	158,600,000.00	218,600,000.00	233,690,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	9,571,759.58	17,150,050.97	23,187,577.10	18,689,942.26
支付其他与筹资活动有关的现金	11,100,000.00	21,098,500.00	3,569,906.45	34,669,770.50
筹资活动现金流出小计	138,375,859.58	196,848,550.97	245,357,483.55	287,049,712.76
筹资活动产生的现金流量净额	-11,921,759.58	19,449,949.03	45,562,516.45	78,751,072.44
四、汇率变动对现金的影响	-13,880.35	-98,735.33	-14,094.79	-47,829.37
五、现金及现金等价物净增加额	1,241,032.93	-15,491,477.15	-3,697,800.65	4,800,092.78
加：期初现金及现金等价物余额	4,654,237.06	20,145,714.21	23,843,514.86	19,043,422.08
六、期末现金及现金等价物余额	5,895,269.99	4,654,237.06	20,145,714.21	23,843,514.86

二、审计意见

天健所接受公司全体股东委托，对公司最近三年及一期的财务报表进行了审计，并于 2011 年 7 月 28 日出具了标准无保留意见的审计报告（天健审[2011]4808 号），认为公司的财务报表已经按照《企业会计准则》的规定编制，在所有重大方面公允反映了公司 2011 年 6 月 30 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年 1~6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度的经营成果和现金流量。

本节引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的公司会计报表，并以合并数反映。

三、财务报表编制的基础、合并报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

公司财务报表以持续经营为基础编制，根据实际发生的交易和事项进行确认和计量。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》及其应用指南，并基于本节“四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”所述的会计政策和估计编制财务报表。

（二）合并财务报表范围及变化

报告期内，申科股份合并财务报表范围及变化情况如下：

序号	公司名称	是否合并			
		2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
1	上海申科	是	是	是	是
2	申科发电	否	否	是	是

注：2010 年 3 月，申科发电更名为“诸暨浦阳机械科技有限公司”。

2009 年 11 月，公司将所持有的申科发电 75% 的股权转让给申科投资，股权转让基准日为 2009 年 10 月 31 日。公司自 2009 年 11 月起失去对申科发电的实质控制权，不再将其纳入合并财务报表范围。

报告期内除上述变化外，无其他合并财务报表范围的变化。

四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认和计量

1、销售商品

销售商品在同时满足以下条件时，确认商品销售收入的实现：（1）商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；（2）公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再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；（5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

2、提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经提供劳务占应提供劳务总量的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

3、让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（二）金融工具的确认和计量

1、金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：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)、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债(包括交易性金融负债和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)、其他金融负债。

2、金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

公司成为金融工具合同的一方时,确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时,按照公允价值计量;对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债,相关交易费用直接计入当期损益;对于其他类别的金融资产或金融负债,相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量,且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用,但下列情况除外:

- (1) 持有至到期投资、贷款和应收款项采用实际利率法,按摊余成本计量;
- (2) 在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资,以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产,按照成本计量。

公司采用实际利率法,按摊余成本对金融负债进行后续计量,但下列情况除外:

- (1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债,按照公允价值计量,且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用;
- (2) 与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债,按照成本计量;
- (3) 不属于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的财务担保合同,或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺,按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数与初始确认金额扣除按照实际利率法摊销的累计摊销额后的余额两项金额之中的较高者进行后续计量。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失,除与套期保值有关外,按照如下方法处理:

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额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) 可供出售金融资产的公允价值变动计入资本公积；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，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，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，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。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

(1) 所转移金融资产的账面价值；

(2) 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

(1) 终止确认部分的账面价值；

(2) 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计

额中对应终止确认部分的金额之和。

4、主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术（包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等）确定其公允价值；初始取得或衍生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

5、金融资产的减值测试和减值准备计提方法

资产负债表日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，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。

按摊余成本计量的金融资产，期末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的差额确认减值损失。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失。可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降且预期下降趋势属于非暂时性时，确认其减值损失，并将原直接计入所有者权益的公允价值累计损失一并转出计入减值损失。

6、应收款项

（1）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	金额 100 万元以上（含）且占应收款项账面余额 10%以上的款项

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

(2) 按组合计提坏账准备的应收款项

①确定组合的依据及坏账准备的计提方法

确定组合的依据	
账龄分析法组合	相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄分析法组合	账龄分析法

②账龄分析法

账 龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年, 以下同)	5	5
1~2 年	10	10
2~3 年	40	40
3~5 年	80	80
5 年以上	100	100

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异。
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

(三) 存货的确认和计量

1、存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

2、发出存货采用月末一次加权平均法。

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，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可

变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

4、存货的盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物按照一次转销法进行摊销。

（四）长期股权投资的确认和计量

1、长期股权投资的初始计量

（1）同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（2）非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值 and 各项直接相关费用作为其初始投资成本。

（3）除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本（合同或协议约定价值不公允的除外）。

2、后续计量及损益确认方法

对被投资单位能够实施控制的长期股权投资采用成本法核算，在编制合并财务报表时按照权益法进行调整；对不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定，与被投资单位相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的

投资方一致同意的，认定为共同控制；对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定的，认定为重大影响。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，在资产负债表日有客观证据表明其发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；对被投资单位不具有共同控制或重大影响、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，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的规定计提相应的减值准备。

（五）固定资产的确认和计量

1、固定资产确认条件、计价和折旧方法

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度，单位价值较高的有形资产。

固定资产以取得时的实际成本入账，并从其达到预定可使用状态的次月起采用年限平均法计提折旧。

2、各类固定资产的折旧方法

固定资产类别	折旧年限	预计净残值	年折旧率
房屋及建筑物	20 年	原价的 5%	4.75%
通用设备	5 年	原价的 5%	19%
专用设备	10 年	原价的 5%	9.5%
运输工具	5 年	原价的 5%	19%

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，有迹象表明固定资产发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

（六）在建工程的确认与计量

1、在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。

在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

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

3、资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

（七）无形资产的确认和计量

1、无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

2、使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项目	使用寿命
土地使用权	46 年 7 个月~50 年

3、使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备；使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

4、内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：

（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；

（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。

（八）股份支付及权益工具

1、股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

2、权益工具公允价值的确定方法

（1）存在活跃市场的，按照活跃市场中的报价确定；

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

3、确定可行权权益工具最佳估计数的依据

根据最新取得的可行权职工数变动等后续信息进行估计。

4、实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

（1）以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

（2）以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服

务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

（3）修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，公司按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

（九）政府补助

1、政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

2、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，按照名义金额计量。

3、与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿已发生的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

（十）借款费用的确认和计量

1、借款费用资本化的确认原则

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

2、借款费用资本化期间

（1）当同时满足下列条件时，开始资本化：

①资产支出已经发生；

②借款费用已经发生；

③为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）暂停资本化：若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，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

（3）停止资本化：当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

3、借款费用资本化金额

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（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），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，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以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。

（十一）报告期会计政策或会计估计的变更情况

报告期内，本公司无重大会计政策、会计估计变更和前期差错更正事项。

五、主要税种适用的税率及税收优惠政策

（一）增值税

申科股份为增值税一般纳税人。按产品销售收入 17% 的税率计算销项税额，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额缴纳增值税。出口货物享受“免、抵、退”税政策。2008 年 1 月 1 日至 2008 年 11 月 30 日，出口退税率为 13%；根据财政部、国家税务总局财税[2008]144 号文《关于提高劳动密集型产品等商品增值税出口退税率的通知》，自 2008 年 12 月 1 日至 2009 年 5 月 31 日出口退税率为 14%；根据财政部、国家税务总局财税[2009]88 号文《关于进一步提高部分商品出口退税率的通知》，自 2009 年 6 月 1 日起出口退税率为 15%。其中部分产品根据财政部、国家税务总局财税[2008]177 号文《关于提高部分机电产品出口退税率的通知》，自 2009 年 1 月 1 日起出口退税率为 17%。

（二）营业税

按 5% 的税率计缴。

（三）企业所得税

经浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局、浙江省地方税务局浙科发高[2008]250 号文批准，公司被认定为高新技术企业，根据《中华人民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国所得税法实施条例》和《国家税务总局关于高新技术企业资格复审期间企业所得税预缴问题的公告》（2011 年第 4 号）等有关法律法规的规定，公司 2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1~6 月按 15% 的税率计缴。

根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》的规定，对生产性外商投资企业，经营期在十年以上的，从开始获利的年度起，第一年和第二年免征企业所得税，第三年至第五年减半征收企业所得税。原子公司申科发电 2006 年度为第一个获利年度，2008 年度和 2009 年度减半按 12.50% 的税率计缴。

经上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海国家税务局、上海市地方税务局批准，子公司上海申科被认定为高新技术企业。根据《中华人民共和国企业

所得税法》、《中华人民共和国所得税法实施条例》和《国家税务总局关于高新技术企业资格复审期间企业所得税预缴问题的公告》（2011 年第 4 号）等有关法律法规的规定，子公司上海申科 2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1~6 月按 15%的税率计缴。

（四）房产税

从价计征的，按房产原价一次减除 30%后余值的 1.2%计缴；从租计征的，按租金收入的 12%计缴。

（五）城市维护建设税

申科股份按应缴流转税税额的 7%计缴；子公司上海申科按应缴流转税税额的 1%计缴；原子公司申科发电系外商投资企业，不计缴。

（六）教育费附加

申科股份及子公司上海申科按应缴流转税税额的 3%计缴；原子公司申科发电系外商投资企业，不计缴。

（七）地方教育费附加

申科股份及原子公司申科发电按应缴流转税税额的 2%计缴；子公司上海申科不计缴。

六、分部报告信息

（一）主营业务收入构成按产品分类

产品	2011 年 1~6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
DQY 端盖式滑动轴承系列	2,919.83	24.39	5,900.39	28.61	4,771.87	26.95	4,950.28	29.01
ZQ/ZQKT 座式滑动轴承系列	3,028.35	25.30	6,448.54	31.26	3,370.56	19.04	2,670.78	15.65
ZH 动静压座式	708.12	5.92	2,132.52	10.34	3,011.11	17.01	3,827.91	22.44

滑动轴承系列								
VTBS 立式推力轴承系列	1,558.27	13.02	590.80	2.86	1,422.02	8.03	1,499.98	8.79
1000MW/600MW/300MW 轴承系列	1,023.29	8.55	1,006.07	4.88	2,033.62	11.49	1,687.59	9.89
WRD/ZDJ/ZQH 等其他系列轴承	41.74	0.35	319.38	1.55	368.88	2.08	749.17	4.39
轴承部套件	2,016.02	16.84	2,910.99	14.11	1,710.94	9.66	327.27	1.92
加工业务	538.80	4.50	879.63	4.26	720.76	4.07	922.25	5.41
配件及其他	134.76	1.13	438.79	2.13	294.22	1.66	426.52	2.50
合计	11,969.18	100.00	20,627.10	100.00	17,703.99	100.00	17,061.75	100.00

（二）主营业务收入构成按行业分类

项目	2011 年 1~6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
大中型电动机及大型机械设	6,709.70	56.06	14,844.90	71.97	11,403.47	64.41	12,347.61	72.37
发电设备	5,259.48	43.94	5,782.21	28.03	6,300.52	35.59	4,714.14	27.63
其中：火电	1,948.36	16.28	3,928.38	19.04	4,159.48	23.49	3,028.13	17.75
水电	2,973.26	24.84	1,422.28	6.90	1,709.57	9.66	1,686.01	9.88
风电	61.80	0.52	344.62	1.67	431.48	2.44	-	-
核电	276.07	2.31	86.92	0.42	-	-	-	-
合计	11,969.18	100.00	20,627.10	100.00	17,703.99	100.00	17,061.75	100.00

（三）主营业务收入构成按地区分类

区域	2011 年 1~6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
国内	11,528.91	96.32	20,267.18	98.26	16,703.34	94.35	16,890.29	99.00
国外	440.26	3.68	359.92	1.74	1,000.65	5.65	171.47	1.00
合计	11,969.18	100.00	20,627.10	100.00	17,703.99	100.00	17,061.75	100.00

七、最近一年及一期收购兼并情况

公司最近一年及一期无收购兼并其他企业资产（或股权），且被收购企业资产总额或营业收入或净利润超过收购前公司相应项目 20%（含）的情况。

八、非经常性损益

根据天健所出具的《关于申科滑动轴承股份有限公司最近三年及一期非经常性损益的鉴证报告》（天健审[2011]4811 号），报告期内，公司非经常性损益明细如下：

单位：元

项目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
（一）非流动性资产处置损益；	-	427,359.91	1,297,234.43	-607,675.77
（二）越权审批，或无正式批准文件的税收返还、减免；	-	-	-	-
（三）计入当期损益的政府补助（与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）；	3,897,587.25	4,620,328.92	1,184,028.95	261,912.27
（四）计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费；	5,625.00	11,385.00	101,911.96	253,833.05
（五）企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益；	-	-	-	-
（六）非货币性资产交换损益；	-	-	-	-
（七）委托他人投资或管理资产的损益；	-	-	-	-
（八）因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备；	-	-	-	-
（九）债务重组损益；	-	-	-	-
（十）企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等；	-	-	-	-
（十一）交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益；	-	-	-	-
（十二）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；				
(十三)与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益；	-	-	-	-
(十四)除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益；	-	-	-	-
(十五)单独进行减值测试的应收款项减值准备转回；	-	-	-	-
(十六)对外委托贷款取得的损益；	-	-	-	-
(十七)采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益；	-	-	-	-
(十八)根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响；	-	-	-	-
(十九)受托经营取得的托管费收入；	-	-	-	-
(二十)除上述各项之外的其他营业外收入和支出；	2,500.00	-103,399.33	151,176.20	-907,433.44
(二十一)其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	-
小计	3,905,712.25	4,955,674.50	2,734,351.54	-999,363.89
减：所得税费用	580,188.42	741,823.29	802,016.60	-131,339.91
少数股东损益	-	-	-1,260.52	-5,058.16
归属于母公司股东的非经常性损益净额	3,325,523.83	4,213,851.21	1,933,595.46	-862,965.82
归属于母公司所有者的净利润	20,111,832.93	38,160,421.35	32,216,769.50	30,113,309.19
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	16,786,309.10	33,946,570.14	30,283,174.04	30,976,275.01
非经常性损益对归属于母公司所有者净利润的影响	16.54%	11.04%	6.00%	-2.87%

九、截至 2011 年 6 月 30 日主要资产情况

（一）固定资产

截至 2011 年 6 月 30 日，公司主要固定资产构成情况如下表：

单位：元

类别	折旧年限	原价	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	20	120,959,670.96	13,492,759.42		107,466,911.54
专用设备	10	220,051,064.11	58,689,373.55		161,361,690.56
通用设备	5	5,604,167.65	3,081,252.13		2,522,915.52
运输工具	5	6,027,236.45	3,226,495.72		2,800,740.73
合计	-	352,642,139.17	78,489,880.82		274,152,258.35

截至 2011 年 6 月 30 日，公司固定资产中有原值为 112,366,962.60 元的房屋及建筑物和原值为 191,250,597.00 元的机器设备用于抵押担保。

（二）在建工程

截至 2011 年 6 月 30 日，公司主要在建工程构成情况如下表：

单位：元

工程名称	账面余额	减值准备	账面价值
大型发电设备滑动轴承部套件技改项目	58,694,430.42	-	58,694,430.42
滑动轴承生产线技改项目	29,794,352.43	-	29,794,352.43
高速滑动轴承生产线新建项目	3,880,935.36	-	3,880,935.36
合计	92,369,718.21	-	92,369,718.21

截至 2011 年 6 月 30 日，公司在建工程中有原值为 67,750,107.39 元的机器设备用于抵押担保。

（三）无形资产

截至 2011 年 6 月 30 日，公司无形资产原值为 44,321,921.58 元，累计摊销为 3,421,609.12 元，摊余价值为 40,900,312.46 元。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司无形资产中有原值为 44,321,921.58 元的土地用于抵押担保。

报告期内，公司无形资产均为土地使用权。本公司及子公司上海申科拥有土

地 4 宗。地块具体情况详见“第六节 业务与技术”之“五、主要固定资产和无形资产”之“（二）主要无形资产”。

十、截至 2011 年 6 月 30 日主要债项情况

（一）银行借款

截至 2011 年 6 月 30 日，公司短期银行贷款余额共计 105,850,000 元，长期银行贷款共计 194,000,000 元，其中 80,720,000 元将于一年内到期。具体详见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“二、发行人重要合同及其履行情况”之“（三）借款合同”。

（二）应付票据

截至 2011 年 6 月 30 日，公司应付票据余额为 11,710,000 元，全部为银行承兑汇票，公司无应付关联方票据。

（三）应付账款

截至 2011 年 6 月 30 日，公司应付账款为 60,009,613.25 元，主要为原材料采购款和工程设备款，无应付持有公司 5%及以上表决权股份之股东的账款。

（四）对内部人员和关联方的负债

截至 2011 年 6 月 30 日，公司对内部人员负债主要为应付职工薪酬，金额为 5,773,256.85 元。期末无拖欠性质的职工薪酬。

十一、报告期内所有者权益变动情况

报告期内，公司所有者权益情况如下：

单位：元

项目	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
股本	75,000,000.00	75,000,000.00	75,000,000.00	75,000,000.00
资本公积	43,223,902.39	43,223,902.39	42,407,902.39	39,959,902.39
盈余公积	11,893,801.70	11,893,801.70	8,961,688.47	4,205,409.93
未分配利润	114,689,429.21	94,577,596.28	59,349,288.16	39,888,797.20

归属于母公司 权益合计	244,807,133.30	224,695,300.37	185,718,879.02	159,054,109.52
少数股东权益	-	-	-	6,821,657.94
合计	244,807,133.30	224,695,300.37	185,718,879.02	165,875,767.46

（一）股本

单位：元

股东名称	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
何全波	37,499,970.00	37,499,970.00	37,499,970.00	37,499,970.00
何建东	17,550,030.00	17,550,030.00	18,750,030.00	18,750,030.00
朱铁平	3,500,250.00	3,500,250.00	3,500,250.00	3,500,250.00
宗佩民	3,174,750.00	3,174,750.00	3,174,750.00	3,174,750.00
睿银创投	3,000,000.00	3,000,000.00	3,000,000.00	3,000,000.00
海口海越	2,250,000.00	2,250,000.00	2,250,000.00	2,250,000.00
王培火	1,850,250.00	1,850,250.00	3,450,000.00	3,450,000.00
毛家行	1,774,500.00	1,774,500.00	1,774,500.00	1,774,500.00
大东南集团	1,500,000.00	1,500,000.00	-	-
胡丽娟	600,000.00	600,000.00	500,250.00	500,250.00
钱钧炎	500,250.00	500,250.00	500,250.00	500,250.00
劳正富	300,000.00	300,000.00	300,000.00	300,000.00
张金伯	300,000.00	300,000.00	300,000.00	300,000.00
许幼卿	200,000.00	200,000.00	-	-
黄宝法	200,000.00	200,000.00	-	-
钱忠	200,000.00	200,000.00	-	-
张远海	200,000.00	200,000.00	-	-
何铁财	200,000.00	200,000.00	-	-
楼太雷	200,000.00	200,000.00	-	-
合计	75,000,000.00	75,000,000	75,000,000	75,000,000

公司历次股本变动情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况”。

（二）资本公积

单位：元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
股本溢价	43,223,902.39	43,223,902.39	39,959,902.39	39,959,902.39
其他资本公积	-	-	2,448,000.00	-

合计	43,223,902.39	43,223,902.39	42,407,902.39	39,959,902.39

2009 年末，公司其他资本公积余额为 2,448,000 元，主要系公司实施了股权激励。2009 年 6 月 28 日，公司 2008 年年度股东大会审议通过《拟向部分高级管理人员定向转让股权的议案》，确定在满足：①公司 2009 年度实现的净利润不低于 2008 年度；②本次股权激励所涉及的高级管理人员与公司重新签订服务期限不短于 5 年的劳动合同的条件下，暂定在 2010 年 3 月由公司第二大股东何建东将所持有的公司 120 万股股权向黄宝法、楼太雷、许幼卿、张远海、钱忠、何铁财等 6 位公司主要管理人员定向转让，股权转让价格为 3 元/股。上述事项由股东大会授权公司董事会具体执行。

根据申科股份 2009 年 6 月 30 日（未经审计）、2009 年 12 月 31 日（经审计）和 2010 年 2 月 28 日（未经审计）的财务报表，公司在上述三个时点的每股净资产分别为 2.24 元/股、2.48 元/股和 2.52 元/股。经公司股东何建东与公司六位核心管理人员的充分协商，并考虑公司的整体利益及长远发展目标，按照略高于公司每股净资产的价格确定转让价格为每股 3.00 元。该价位与上述三个时点的每股净资产比较分别溢价 33.93%、20.77%和 19.05%。

2010 年 3 月，公司董事会通过《关于实施向部分高级管理人员定向转让股权的议案》，确定向黄宝法、楼太雷、许幼卿、张远海、钱忠、何铁财等六位公司主要管理人员定向转让每人 20 万股的公司股份，共计 120 万股，转让价格为每股 3 元。2010 年 3 月 26 日，公司股东何建东与上述六位公司主要管理人员签署了《股份转让协议》。至 2010 年 4 月 13 日，股权转让价款全部通过公司代收代付结算完毕。2010 年 4 月 30 日，上述股权转让已完成工商变更登记手续。

1、授予日权益工具公允价值的确定

公司将以上向六位主要管理人员定向转让公司股份事项按《企业会计准则——股份支付》的有关规定进行相关会计处理。公司以股份制改制前发生的 8 次股权转让价格为基础，以股权转让后公司年净资产收益率为投资回报率，并扣除股利分配的影响，计算授予日转让股份的公允价值为 5.72 元/股，扣除转让价格 3 元/股，差额为 2.72 元/股，共计 3,264,000 元，计入管理费用。

2、确认股份支付的等待期

认定授予日为股东大会批准日即 2009 年 6 月 28 日，行权时间为 2010 年 3 月，等待期认定为 2009 年 7 月至 2010 年 2 月，共计 8 个月。

3、确认以权益结算的股份支付而确认的费用总额

按照《企业会计准则——股份支付》的规定，2009 年度和 2010 年度公司分别确认服务费用 2,448,000 元和 816,000 元计入资本公积——其他资本公积，对应科目计入管理费用。2010 年 3 月，股份支付结算完毕，公司将确认的服务费 3,264,000 元由其他资本公积转入股本溢价。

（三）盈余公积

单位：元

项目	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
法定盈余公积	11,893,801.70	11,893,801.70	8,961,688.47	4,205,409.93
合计	11,893,801.70	11,893,801.70	8,961,688.47	4,205,409.93

报告期内，公司盈余公积变动均因按相关规定计提法定盈余公积引起。

（四）未分配利润

单位：元

项目	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
期初数	94,577,596.28	59,349,288.16	39,888,797.20	39,560,871.42
加：本期归属于母公司股东净利润	20,111,832.93	38,160,421.35	32,216,769.50	30,113,309.19
提取法定盈余公积	-	2,932,113.23	4,756,278.54	1,405,043.42
提取职工奖励及福利基金	-	-	-	114,969.59
应付普通股股利	-	-	8,000,000.00	6,500,000.00
转作股本的普通股股利	-	-	-	21,765,370.40
期末数	114,689,429.21	94,577,596.28	59,349,288.16	39,888,797.20

公司报告期内的利润分配情况，详见本招股说明书“第十四节 股利分配政策”。

（五）少数股东权益

单位：元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
少数股东权益	-	-	-	6,821,657.94
合计	-	-	-	6,821,657.94

2009年，公司将申科发电75%股权转让后，公司所有子公司为全资子公司。
2009年末，公司不再存在少数股东权益。

十二、报告期内现金流量情况

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：元

项目	2011年1~6月	2010年度	2009年度	2008年度
经营活动产生的现金流量净额	17,748,850.08	43,750,934.63	70,716,745.11	12,321,210.20
投资活动产生的现金流量净额	-6,195,227.28	-76,917,971.81	-126,549,410.86	-86,439,234.15
筹资活动产生的现金流量净额	-11,921,759.58	19,449,949.03	45,562,516.45	76,715,322.58
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-13,880.35	-98,735.33	-14,094.79	-47,829.37
现金及现金等价物净增加额	-382,017.13	-13,815,823.48	-10,284,244.09	2,549,469.26

十三、期后事项、或有事项及其他重要事项

截至2011年6月30日，公司已经背书给其他方但尚未到期的商业承兑票据共计2,000,000元，明细如下：

单位：元

出票单位	出票日	到期日	金额	备注
上海鼓风机厂有限公司	2011-2-23	2011-8-23	1,000,000	商业承兑汇票
上海鼓风机厂有限公司	2011-3-23	2011-9-23	1,000,000	商业承兑汇票

除上述事项外，截至本招股说明书签署日，本公司无其他应披露的重大期后事项、或有事项及其他重要事项。

十四、主要财务指标

（一）最近三年及一期主要财务指标

项目	2011 年 1~6 月/ 2011 年 6 月 30 日	2010 年度/ 2010 年 12 月 31 日	2009 年度/ 2009 年 12 月 31 日	2008 年度/ 2008 年 12 月 31 日
流动比率	0.83	0.96	1.11	1.10
速动比率	0.59	0.67	0.81	0.85
资产负债率 (母公司)	63.11%	64.67%	67.48%	66.59%
应收账款周转率	1.40	2.62	2.45	2.62
存货周转率	1.12	1.98	1.61	1.89
总资产周转率	0.19	0.35	0.36	0.43
息税折旧摊销前 利润(万元)	4,622.06	6,741.57	5,893.29	5,446.80
利息保障倍数	3.24	2.98	3.40	5.46
每股经营活动产 生的现金流量 (元/股)	0.24	0.58	0.94	0.16
每股净现金流量 (元/股)	-0.01	-0.18	-0.14	0.03
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(%)	-	-	-	-

注：上述财务指标的计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- 3、资产负债率=总负债/总资产
- 4、应收账款周转率=营业收入/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=净利润+利息支出+所得税费用+折旧费用+无形资产摊销
- 7、利息保障倍数=(息税前利润+财务费用)/(财务费用+资本化利息)
- 8、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量/期末股本总额
- 9、每股净现金流量=现金及现金等价物净额/期末股本总额
- 10、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=无形资产(土地使用权、水面养殖权和采矿权等除外)/净资产

（二）净资产收益率及每股收益

按照中国证监会《公开发行证券公司信息披露规范问答第 1 号——非经常性

损益》和《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》的要求，公司报告期内的净资产收益率及每股收益如下：

报告期利润		加权平均 净资产收益率	每股收益（元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2011年1~6月	8.57%	0.27	0.27
	2010年度	18.57%	0.51	0.51
	2009年度	19.27%	0.43	0.43
	2008年度	20.29%	0.40	0.40
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2011年1~6月	7.15%	0.22	0.22
	2010年度	16.52%	0.45	0.45
	2009年度	18.12%	0.40	0.40
	2008年度	20.87%	0.41	0.41

注1：加权平均净资产收益率（ROE）的计算公式

$$ROE = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

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；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；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；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M₀ 为报告期月份数；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；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。

注2：基本每股收益（EPS）的计算公式

$$EPS = P / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k)$$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S₀ 为期初股份总数；S₁ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M₀ 为报告期月份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数；S_k 为报告期缩股数。

注3：稀释每股收益计算公式

$$\text{稀释每股收益} = [P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息-转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$$

其中，P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股的影响，直至稀释每股收益达到最小。

十五、资产评估

（一）整体改制时的资产评估

2008年12月8日，北京中企华资产评估有限责任公司出具《浙江申科滑动轴承有限公司拟改制为股份有限公司评估项目资产评估报告》（中企华评报字[2008]第456号），对公司拟整体变更为股份有限公司涉及的资产及负债进行了评估。本次评估采用成本法。评估人员按照必要的评估程序对委托评估的资产实施了实地勘察、市场调查与询证，对委估资产在2008年8月31日所表现得市场价值作出了公允反映。资产评估情况及评估结果如下：

在评估基准日2008年8月31日持续经营的前提下，浙江申科滑动轴承有限公司审计后评估前账面总资产为36,724.37万元，总负债为24,327.94万元，净资产为12,396.43万元；调整后账面总资产36,724.37万元，总负债为24,327.94万元，净资产为12,396.43万元；评估后的总资产为46,449.04万元，总负债为24,327.94万元，净资产为22,121.10万元，净资产增值9,724.67万元，增值率78.45%。

本次评估增值较大的原因主要是：①申科有限所持有的长期股权投资评估增值了3,265.83万元；②申科有限所拥有的土地使用权评估增值了3,311.20万元；③申科有限所拥有的固定资产评估增值了2,935.07万元。

资产评估结果汇总表

评估基准日：2008年8月31日

单位：万元

项 目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率（%）
	A	B	C	D=C-B	E=(C-B)/B
流动资产	20,497.37	20,497.37	20,709.94	212.57	1.04
非流动资产	16,226.99	16,226.99	25,739.10	9,512.10	58.62
其中：长期股权投资	2,937.99	2,937.99	6,203.82	3,265.83	111.16
固定资产	10,611.90	10,611.90	13,546.97	2,935.07	27.66
在建工程	491.15	491.15	491.15	0.00	0.00
无形资产	2,113.03	2,113.03	5,424.23	3,311.20	156.70
递延所得税资产	72.92	72.92	72.92	0.00	0.00
资产总计	36,724.37	36,724.37	46,449.04	9,724.67	26.48
流动负债	24,120.24	24,120.24	24,120.24	0.00	0.00

非流动负债	207.70	207.70	207.70	0.00	0.00
负债总计	24,327.94	24,327.94	24,327.94	0.00	0.00
净资产	12,396.43	12,396.43	22,121.10	9,724.67	78.45

（二）申科发电转让股权涉及的资产评估

2009年11月19日，浙江勤信资产评估有限公司出具《浙江申科发电设备有限公司股东拟转让股权涉及的股东全部权益价值评估项目资产评估报告》（浙勤评报[2009]234号），申科发电全部股东权益价值进行评估。根据评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，本次采用资产基础法进行评估。评估人员按照必要的评估程序，对浙江申科发电设备有限公司的股东拟转让股权涉及的全部股东权益在2009年10月31日的市场价值进行了评估。

申科发电的资产、负债及全部股东权益在2009年10月31日的评估结果为：资产账面价值25,811,412.19元，评估价值27,624,156.02元，评估增值1,812,743.83元，增值率为7.02%；负债账面价值3,457,323.17元，评估价值3,457,323.17元；全部股东权益账面价值22,354,089.02元，评估价值24,166,832.85元，评估增值1,812,743.83元，增值率为8.11%。

资产评估结果汇总表

评估基准日：2009年10月31日

单位：万元

项 目	账面价值 A	调整后账面值 B	评估价值 C	增减值 D=C-B	增值率(%) E=(C-B)/B
一、流动资产	2,170.08	2,170.08	2,271.92	101.84	4.69
二、非流动资产	411.06	411.06	490.50	79.44	19.32
其中：建筑物类固定资产	270.96	270.96	298.18	27.22	10.05
设备类固定资产	51.25	51.25	74.02	22.77	44.42
无形资产	76.12	76.12	118.30	42.18	55.41
递延所得税资产	12.73	12.73	-	-12.73	-100.00
资产总计	2,581.14	2,581.14	2,762.42	181.27	7.02
三、流动负债	345.73	345.73	345.73	-	-
负债合计	345.73	345.73	345.73	-	-
股东权益合计	2,235.41	2,235.41	2,416.68	181.27	8.11

十六、历次验资报告

验资报告日期	验资目的	验资金额 (万元)	验资机构	验资报告号
1996 年 12 月 3 日	设立	420.8	诸暨会计师事务所	诸会师验内 [96]字第 154 号
2001 年 6 月 29 日	增资	1,028	诸暨天宇会计师事务所	诸天宇验内 [2001]字第 147 号
2006 年 6 月 8 日	增资	3,370	诸暨广信会计师事务所	诸广会验 [2006]第 285 号
2006 年 8 月 30 日	吸收合并 科通机电	5,000	诸暨广信会计师事务所	诸广会验 [2006]第 429 号
2008 年 12 月 8 日	增资	7,500	浙江天健会计师事务所	浙天会验 [2008]128 号

本公司的历次验资情况，请见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人历次验资情况及发行人投入资产的计量属性”相关内容。

第十一节 管理层讨论与分析

如无特别说明，本节的讨论与分析均以本公司最近三年及一期的合并报表财务数据为依据。

一、财务状况分析

（一）资产状况分析

1、主要资产的构成及其变化

报告期各期末，公司主要资产的金额及占总资产的比例如下表所示：

项目	2011年6月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动资产	22,702.31	35.67	20,026.19	32.71	23,350.71	41.60	25,775.91	57.76
较上期末 增长幅度	13.36%		-14.24%		-9.41%		-	
非流动资产	40,938.49	64.33	41,203.82	67.29	32,776.96	58.40	18,847.41	42.24
较上期末 增长幅度	-0.64%		25.71%		73.91%		-	
资产合计	63,640.80	100.00	61,230.01	100.00	56,127.67	100.00	44,623.32	100.00
较上期末 增长幅度	3.94%		9.09%		25.78%		-	

截至2011年6月30日、2010年12月31日、2009年12月31日和2008年12月31日，公司总资产分别为63,640.80万元、61,230.01万元、56,127.67万元和44,623.32万元。

从资产规模来看，报告期内公司资产规模逐步扩大。2009年末，公司总资产较上年末增加11,504.35万元，增长25.78%，2010年末，公司总资产较2009年末增加5,102.34万元，增幅为9.09%。从资产结构来看，公司非流动资产占比呈上升趋势。截至2011年6月30日、2010年12月31日、2009年12月31日和2008年12月31日，公司非流动资产占当期期末总资产的比例分别为64.33%、67.29%、58.40%和42.24%。

公司规模的扩大和非流动资产比例的上升主要系：①报告期内公司为增加轴

承部套件的生产能力，增加了厂房和设备等固定资产投资；②为保证募集资金投资项目的建设进程，公司已使用自有资金和银行贷款进行前期投入，购置了土地和部分生产设备。

2、流动资产状况分析

报告期内，公司的流动资产构成如下表所示：

项目	2011年6月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
货币资金	1,214.05	5.35	1,459.50	7.29	4,195.91	17.97	5,193.51	20.15
应收票据	5,770.64	25.42	3,432.09	17.14	1,326.33	5.68	3,113.61	12.08
应收账款	8,634.39	38.03	8,657.60	43.23	7,200.42	30.84	7,424.40	28.80
预付款项	334.89	1.48	74.62	0.37	3,529.12	15.11	3,903.81	15.15
应收股利	-	-	-	-	660.00	2.83	-	-
其他应收款	136.94	0.60	198.60	0.99	228.00	0.98	173.11	0.67
存货	6,611.40	29.12	6,203.77	30.98	6,210.92	26.60	5,967.48	23.15
流动资产合计	22,702.31	100.00	20,026.19	100.00	23,350.71	100.00	25,775.91	100.00

报告期内，公司的流动资产主要由货币资金、应收票据、应收账款、存货等构成。其中，应收账款与存货的占比较高。截至2011年6月30日，应收账款和存货占流动资产的比例分别为38.03%和29.12%。

(1) 货币资金

报告期内，公司货币资金结构如下：

项目	2011年6月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
库存现金	9.06	0.75	9.37	0.64	6.23	0.15	18.32	0.35
银行存款	619.49	51.03	656.82	45.00	3,380.11	80.56	4,058.44	78.14
其他货币资金	585.50	48.23	793.32	54.36	809.58	19.29	1,116.75	21.50
合计	1,214.05	100.00	1,459.50	100.00	4,195.91	100.00	5,193.51	100.00

截至2011年6月30日、2010年12月31日、2009年12月31日和2008年12月31日，公司货币资金余额分别为1,214.05万元、1,459.50万元、4,195.91万元和5,193.51万元，占当期期末流动资产的比例分别为5.35%、7.29%、17.97%和20.15%。

公司其他货币资金主要为银行承兑汇票保证金。截至 2011 年 6 月 30 日，公司银行承兑汇票保证金为 585.50 万元。

2010 年末，公司货币资金较上年末减少 2,736.41 万元，下降 65.22%，主要系 2010 年末公司归还了部分短期借款，同时公司募集资金投资项目滑动轴承生产线技改项目和高速滑动轴承生产线新建项目已开始投入资金，使得当年期末货币资金余额减少。

(2) 应收票据

报告期内，公司应收票据构成如下：

项目	2011 年 6 月 30 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
银行承兑汇票	4,635.18	80.32	3,011.27	87.74	212.47	16.02	3,113.61	100.00
商业承兑汇票	1,135.46	19.68	420.82	12.26	1,113.85	83.98	-	-
合计	5,770.64	100.00	3,432.09	100.00	1,326.33	100.00	3,113.61	100.00

截至 2011 年 6 月 30 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，公司的应收票据分别为 5,770.64 万元、3,432.09 万元、1,326.33 万元和 3,113.61 万元，分别占当期期末流动资产的 25.42%、17.14%、5.68%和 12.08%。

2011 年 6 月末，公司应收票据较年初增加 2,338.55 万元，增长 68.14%，主要系处于信用结算期的票据较多。2010 年末，公司应收票据较年初增加 2,105.76 万元，增长 158.77%，主要系 2010 年度，公司收入有所增加，期末尚处于信用结算期的票据较多。2009 年末，公司应收票据较 2008 年末减少 1,787.28 万元，降幅为 57.40%，主要系公司使用部分应收票据抵付设备款。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司应收票据大部分为银行承兑汇票，回收风险较小。公司应收票据中未到期已背书的商业承兑汇票共计 200 万元。期末无应收持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东票据。

(3) 应收账款

报告期内，公司应收账款账面价值与销售收入的对比情况如下：

项目	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
应收账款（万元）	8,634.39	8,657.60	7,200.42	7,424.40

增长率	-	20.24%	-3.02%	-
销售收入（万元）	12,073.05	20,794.99	17,922.61	17,314.11
增长率	-	16.03%	3.51%	-
应收账款占销售收入的比例	-	41.63%	40.18%	42.88%

①应收账款概况

截至 2011 年 6 月 30 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，公司的应收账款分别为 8,634.39 万元、8,657.60 万元、7,200.42 万元和 7,424.40 万元。报告期内，公司应收账款余额较大，主要系公司给予客户一定的信用期。公司主要客户绝大多数为国有大中型企业，货款支付需履行一定程序，需要一定的时间。

报告期内，公司应收账款占销售收入的比例较为稳定，主要系公司全面落实应收账款管理制度，加强应收账款回收力度，保证应收账款的回收数量和回收速度。

②应收账款风险分析

报告期内，公司每年年末应收账款余额较大，但从账龄结构、期后货款回收情况、客户结构、客户所在行业的国家政策、内部采取的风险防范措施来看，公司应收账款回收风险较低。

A、账龄结构分析

报告期内，公司应收账款账面余额账龄状况如下：

账龄	2011 年 6 月 30 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
1 年以内	8,729.58	94.89	8,937.74	97.16	7,386.20	96.13	7,505.29	94.66
1~2 年	333.35	3.62	154.30	1.68	138.96	1.81	266.41	3.36
2~3 年	60.63	0.66	34.56	0.38	84.00	1.09	70.50	0.89
3~5 年	24.45	0.27	35.73	0.39	40.38	0.53	61.49	0.78
5 年以上	51.22	0.56	36.22	0.39	33.79	0.44	25.38	0.32
合计	9,199.23	100.00	9,198.54	100.00	7,683.31	100.00	7,929.07	100.00

报告期内，公司应收账款以一年内为主。截至 2011 年 6 月 30 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，一年以内的应收账款占

应收账款总额的比例分别为 94.89%、97.16%、96.13%和 94.66%。

公司对所有应收款项均计提坏账准备，具体情况如下：

账龄	2011 年 6 月 30 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
1 年以内	436.48	77.27	446.89	82.61	369.31	76.48	375.26	74.36
1~2 年	33.33	5.90	15.43	2.85	13.90	2.88	26.64	5.28
2~3 年	24.25	4.29	13.82	2.56	33.60	6.96	28.20	5.59
3~5 年	19.56	3.46	28.59	5.28	32.30	6.69	49.19	9.75
5 年以上	51.22	9.07	36.22	6.70	33.79	7.00	25.38	5.03
合计	564.84	100.00	540.94	100.00	482.89	100.00	504.68	100.00

可比上市公司的坏账准备计提政策如下：

账龄	1 年以内	1~2 年	2~3 年	3~4 年	4~5 年	5 年以上
天马股份	5%	10%	30%	100%		
轴研科技	5%	15%	40%	60%	80%	100%
襄阳轴承	应收账款余额 15%，其他应收款余额的 5%					
西北轴承	4%	6%	10%	20%	100%	
龙溪股份	5%	10%	20%	50%	80%	100%
申科股份	5%	10%	40%	80%		100%

报告期内，公司对所有应收账款采用账龄分析法计提坏账准备。与同行业公司坏账准备计提政策相比，公司的坏账准备计提相对谨慎，以最大限度降低公司应收账款坏账风险。

截至 2011 年 6 月 30 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，公司应收账款坏账准备余额为 564.84 万元、540.94 万元、482.89 万元和 504.68 万元。报告期内，公司实际发生的坏账金额分别为 0 万元、11.48 万元、1.41 万元和 21.48 万元，合计 34.37 万元，占 2011 年 6 月末应收账款账面余额的比例仅为 0.37%，远低于报告期坏账准备计提比例。上述应收账款核销均经公司董事会审议批准。

B、期后货款回收情况

报告期内，公司应收账款余额变动及回收概况如下：

单位：万元

项目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
期初数	7,683.31	7,929.07	6,145.62

本期销售	23,921.55	20,445.52	19,891.27
本期收款	22,406.31	20,691.28	18,107.81
期末数	9,198.54	7,683.31	7,929.07
回款情况	截至 2011 年 6 月 30 日 收回 13,378.30 万元	截至 2010 年 6 月 30 日 收回 10,321.20 万元	截至 2009 年 6 月 30 日 收回 9,713.97 万元

报告期内，公司应收账款账面余额有所波动，波动幅度基本与销售收入波动情况一致。公司历年本期销售数与本期收款数较为接近，即应收账款期末余额为历年滚存所致。由此，公司应收账款回收情况良好。

C、客户结构

报告期内，申科股份应收账款前五大客户应收账款期末余额、占比及回收情况如下表所示：

序号	客户名称	期末余额 (万元)	占比 (%)
2011 年 6 月 30 日			
1	哈尔滨电机厂交直流电机有限责任公司	1,331.44	14.47
2	上海电气集团上海电机厂有限公司	1,180.34	12.83
3	哈尔滨电机厂有限责任公司	1,173.38	12.76
4	上海电气电站设备有限公司	587.00	6.38
5	佳木斯电机股份有限公司	552.96	6.01
合计		4,825.13	52.45
2010 年 12 月 31 日			
1	哈尔滨电机厂交直流电机有限责任公司	1,895.56	20.61
2	上海浩杰电机设备有限公司	1,339.16	14.56
3	湘潭电机股份有限公司	868.63	9.44
4	佳木斯电机股份有限公司	815.89	8.87
5	上海电气集团上海电机厂有限公司	581.74	6.32
合计		5,500.98	59.80
2009 年 12 月 31 日			
1	哈尔滨电机厂交直流电机有限责任公司	1,374.13	17.88
2	北京中鼎泰克冶金设备有限公司	1,057.03	13.76
3	佳木斯电机股份有限公司	967.29	12.59
4	哈尔滨电机厂有限责任公司	459.63	5.98
5	南阳防爆集团股份有限公司	419.43	5.46
合计		4,277.51	55.67
2008 年 12 月 31 日			
1	哈尔滨电机厂交直流电机有限责任公司	1,292.79	16.30

2	湘潭电机股份有限公司	1,002.73	12.65
3	哈尔滨电机厂有限责任公司	830.00	10.47
4	佳木斯电机股份有限公司	692.73	8.74
5	重庆赛力盟电机有限责任公司	457.79	5.77
合计		4,276.04	53.93

注：①哈尔滨电机厂交直流电机有限责任公司、佳木斯电机股份有限公司、哈尔滨电机厂有限责任公司、上海电气集团上海电机厂有限公司、上海电气电站设备有限公司、南阳防爆集团股份有限公司、湘潭电机股份有限公司、北京中鼎泰克冶金设备有限公司的基本情况请详见《招股说明书》“第六节 业务与技术”之“四、发行人主营业务的具体情况”之“（四）主要产品的生产、销售情况”。

②上海浩杰电机设备有限公司成立于 1993 年 5 月 18 日，注册资本为 2,262.5 万元人民币，法定代表人为贾学台，注册地址为上海市松江区车墩镇北松公路南首，经营范围为生产电机（除特种）、电器成套装置、专用工具及其配套设备修理服务，销售自产产品。（上述经营范围涉及行政许可的，凭许可证经营）。

③重庆赛力盟电机有限责任公司成立于 2001 年 1 月 18 日，注册资本为 7,463.82 万元人民币，法定代表人为邓周能，注册地址为九龙坡区中梁山玉清寺，经营范围为制造、销售：交、直流发电机、电动机、水轮机、柴油发电机组、水轮发电机组、励磁屏；经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）；电气控制设备、水轮机配件加工、修理、技术咨询；电机产品质量检测（国家有专项规定的除外）。（以上项目法律、法规禁止经营的不得经营；法律、法规规定应经审批而未获审批前不得经营）

报告期内，申科股份应收账款前五名的应收账款金额占应收账款期末总额的比例较大，应收账款客户相对集中。截至 2011 年 6 月 30 日，应收账款前五名客户应收款项总额为 4,825.13 万元，占期末应收账款余额的比例为 52.45%。公司主要客户基本上为国有大中型企业，与公司保持长期合作关系，发生坏账的可能性较小。

D、客户所在行业的国家政策

装备制造业是国家战略性产业，公司主要客户基本为装备制造业企业，是国家拉动内需和行业振兴规划等利好政策的直接受益者。2008 年 10 月份以来，国家相继出台了钢铁、装备制造、石化、汽车、船舶等产业调整与振兴规划；2009 年 2 月 4 日，国务院通过了装备制造业调整振兴规划。2011 年 3 月 16 日发布的《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》和 2011 年 3 月 29 日发布的《“十二五”机械工业发展总体规划》均将先进装备制造业列为重点发展对象之一。上述扶持政策的推行为公司主要客户提供了良好的政策环境和发展机遇，有利于快速提升客户未来的生产经营效益和现金支付能力，降低公司货款回收风险。

E、应收账款风险防范措施

公司制订了完善的应收账款管理制度，采取多项措施以加强应收账款内部控制、保证应收账款安全，提升应收账款周转率等。首先，公司积极收集客户资料，建立客户档案，实时更新，并根据客户行业背景、资产规模、财务状况、信誉、双方业务往来和历史回款情况，对客户进行分类管理。对主要客户及信誉较好的客户信用政策较松，对一般客户及对历史上曾拖欠货款、信誉较差的客户一律采用现款现货的销售政策，从源头上控制坏账发生的风险。其次，公司坚持直销模式，每笔销售合同都有相应的业务员负责跟踪。再次，公司 ERP 管理系统销售模块上线后，实现了对应收账款回收情况的自动跟踪报警，对于超期应收账款，公司财务部及时提示管理层加强催收工作。最后，公司每年于 12 月份对应收账款进行集中清收，并将逾期应收账款作为对销售人员年度考核的重要指标。未来公司将继续加大应收账款的管理力度，有效控制应收账款的增长，将应收账款的规模 and 比例控制在合理水平。

（4）预付款项

公司预付款项主要为预付材料款、工程款及设备购置款。截至 2011 年 6 月 30 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，公司预付款项分别为 334.89 万元、74.62 万元、3,529.12 万元和 3,903.81 万元。公司 2010 年末预付款项下降较快，主要系公司期初订购的设备到货较多，相应结转至在建工程所致。

（5）其他应收款

截至 2011 年 6 月 30 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，公司其他应收款分别为 136.94 万元、198.60 万元、228.00 万元和 173.11 万元。2011 年 6 月末，公司其他应收款主要为应收浙江省诸暨经济开发区管理委员会项目建设履约保证金。

（6）存货

①存货构成及变动情况

报告期内，公司存货构成如下：

项目	2011年6月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
原材料	2,674.96	40.46	2,579.78	41.58	2,256.65	36.33	2,396.65	40.16
在产品	3,086.71	46.69	2,789.58	44.97	2,752.98	44.32	2,044.85	34.27
库存商品	152.07	2.30	375.77	6.06	353.55	5.69	959.97	16.09
发出商品	642.76	9.72	314.32	5.07	552.17	8.89	514.53	8.62
委托加工物资	54.91	0.83	144.32	2.33	295.58	4.76	51.48	0.86
合计	6,611.40	100.00	6,203.77	100.00	6,210.92	100.00	5,967.48	100.00

截至 2011 年 6 月 30 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，公司存货余额为 6,611.40 万元、6,203.77 万元、6,210.92 万元和 5,967.48 万元。公司存货以原材料和在产品为主，二者金额合计占存货总额的 87.15%、86.55 %、80.65%和 74.43%。公司存货余额较大，与公司的生产备货、制造工艺及交货安排等原因密切相关，具体如下：

A、原材料余额较大主要受工艺流程和生产备货的影响。公司产品规格繁多，为保证按时供货，公司需按订单制订生产计划并进行原材料备货，通常预备 2~3 个月的生产用量。公司原材料主要为巴氏合金、钢板、铸件和锻件，上述材料约占原材料余额的 70%。为应对市场价格的波动，公司会在合金价格较低的时段储备一定量的巴氏合金。钢板的存量主要为西门子产品所需的特殊型号的钢板及为生产备料 A3 型号钢板。按工艺流程的需要，铸件和锻件需要进行自然时效处理，以避免加工过程中尺寸、形状发生变化。工艺流程的需要使得铸件和锻件库存余额较大。

B、在产品期末余额较大主要系产品特性及西门子订单的影响。公司产品通常进行成套生产，单台套产品价值高、吨位大，且产品设计、性能及技术参数需根据客户要求进行定制，生产周期较长，一般地，普通产品需要半个月至一个月，大件产品需要 1 个月至 2 个月，部分特殊产品则需要半年到一年的生产周期。此外，公司于 2009 年开始生产西门子气缸，由于该产品的技术要求较高，加工工艺复杂，公司产品每完成一个生产环节，均需通过西门子公司验收合格后方可进入下一个生产环节，生产周期较长，使得 2009 年末和 2010 年末结存在产品余额增加。

C、公司部分产品需按客户的工程进度安排发货，公司存货中的库存商品为尚未得到客户发货通知的产成品。

②存货跌价准备提取情况

公司存货采用成本与可变现净值孰低计量，每个资产负债表日，公司按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。

经充分考虑销售订单、销售价格、产品有效期、毁损情况、产品生产成本、预计发生的销售费用和相关税金、存货持有的目的、资产负债表日后事项等因素对期末存货可变现净值的影响后，公司认为报告期内各资产负债表日存货期末可变现净值均高于报告期内各资产负债表日存货的账面价值，无需计提存货跌价准备。其主要原因具体如下：A、公司采取按订单进行设计、生产和销售，库存中的在产品和产成品均对应销售合同，且销售定价时已经考虑了成本因素，产品毛利水平较高；B、产品生产完成后，市场变化不会对已签合同的产品售价产生影响，因此公司库存中产成品的销售风险很低；C、公司持有原材料和在产品主要是为了生产轴承等产品，而非出售，报告期内各期末主要产品未出现可变现净值低于账面成本的情况。

报告期内，公司无存货用于担保，公司的存货规模与公司的正常生产经营相适应，不存在库存积压或重大减值情形，不存在利用存货跌价准备调节利润的现象。

3、非流动资产状况分析

报告期内，公司的非流动资产构成如下表所示：

项目	2011年6月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
固定资产	27,415.23	66.97	28,671.74	69.59	11,295.78	34.46	12,135.76	64.39
在建工程	9,236.97	22.56	8,199.08	19.90	17,104.85	52.19	4,027.27	21.37
无形资产	4,090.03	9.99	4,134.86	10.04	4,155.77	12.68	2,535.39	13.45
递延所得税资产	196.26	0.48	198.14	0.48	220.56	0.67	148.99	0.79
非流动资产合计	40,938.49	100.00	41,203.82	100.00	32,776.96	100.00	18,847.41	100.00

公司非流动资产主要为固定资产、在建工程 and 无形资产。报告期内，上述三项资产占非流动资产的比例均超过了 95%。

(1) 固定资产

报告期内，公司固定资产明细如下：

单位：万元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
账面原值	35,264.21	35,093.27	16,264.51	15,922.32
累计折旧	7,848.99	6,421.53	4,968.73	3,786.56
账面价值	27,415.23	28,671.74	11,295.78	12,135.76

公司固定资产主要由房屋建筑物、专用设备、通用设备、运输工具等构成，均为经营所必备的资产。截至2011年6月30日、2010年12月31日、2009年12月31日和2008年12月31日，公司固定资产分别为27,415.23万元、28,671.74万元、11,295.78万元和12,135.76万元。截至2011年6月30日，固定资产不存在明显减值迹象，未计提减值准备。

2010年末，固定资产较上年增加17,375.96万元，增长153.83%，主要系大型发电设备滑动轴承部套件技改项目厂房及部分设备已达到预定可使用状态，从在建工程转入固定资产所致。

截至2011年6月30日，固定资产中有原值为11,236.70万元的房屋及建筑物和原值为19,125.06万元的机器设备用于抵押担保。

(2) 在建工程

报告期内，公司在建工程明细如下：

单位：万元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
大型发电设备滑动轴承部套件技改项目	5,869.44	4,963.21	17,104.85	4,027.27
滑动轴承生产线技改项目	2,979.44	2,979.44	-	-
高速滑动轴承生产线新建项目	388.09	256.43	-	-
合计	9,236.97	8,199.08	17,104.85	4,027.27

截至2011年6月30日、2010年12月31日、2009年12月31日和2008年12月31日，公司在建工程余额分别为9,236.97万元、8,199.08万元、17,104.85万元和4,027.27万元。

报告期内，公司在建工程主要为大型发电设备滑动轴承部套件技改项目。该项目于2008年开始建设，投资总额约为2.94亿元。该项目建成后将增加公司发

电机主轴、水轮发电机组用导水机构、水轮发电机组用锥体、汽轮发电机端盖、汽轮发电机定子机座、汽轮机低压缸及交直流电机部件等轴承部套件的生产能力。2010 年末，该项目的厂房及部分生产设备已达到预定可使用状态，转入固定资产并投入使用，在建工程余额大幅下降。截至 2011 年 6 月 30 日，部分机器设备尚处于安装或调试状态，预计于 2011 年末竣工。该项目建设期较长，主要系公司初期主要以自有资金投入建设，资金筹措压力较大，影响了项目建设的进度，另外项目需使用的设备订购期较长，到货后还需安装调试，周期较长。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司在建工程中有原值为 6,775.01 万元的机器设备用于抵押担保。

(3) 无形资产

公司无形资产为土地所有权。截至 2011 年 6 月 30 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，公司无形资产分别为 4,090.03 万元、4,134.86 万元、4,155.77 万元和 2,535.39 万元。

2009 年末，公司无形资产较 2008 年末增加 1,620.38 万元，主要系 2009 年公司购入位于陶朱街道建工路以北，翟山大道以西的工业用地 43,127 平方米，土地使用证编号为诸暨国用（2010）第 80160491 号。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司无形资产中有原值为 4,432.19 万元土地使用权用于抵押担保。

4、资产抵押质押情况

截至 2011 年 6 月 30 日，公司资产抵押、质押情况如下：

单位：万元

被担保单位	担保单位	抵押权人	抵押物	抵押物原值	担保余额	借款期限	备注
1、不动产抵押							
申科股份	申科股份	中国交通银行绍兴诸暨城东支行	土地使用权	1,811.80	1,650.00	2011.3.8~2011.11.15	短期借款
申科股份	申科股份	中国银行诸暨支行	房产	2,914.20	3,028.00	2008.12.23~2012.12.21	长期借款
			土地使用权	669.62	1,872.00	2009.2.26~	一年内到期

						2012.2.25	的长期借款
申科股份	上海申科	中国建设银行诸暨支行	房产	1,025.12	1,300.00	2008.9.24~2013.9.23	长期借款
			土地使用权	380.70			
申科股份	申科股份	中国建设银行诸暨支行	房产	7,297.38	1,000.00	2009.6.11~2012.6.10	一年内到期的长期借款
			土地使用权	1,570.06	2,000.00	2009.12.16~2012.12.15	长期借款
小计			房产	11,236.70	10,850.00	-	-
			土地使用权	4,432.19			
2、机器设备抵押							
申科股份	申科股份	中国银行诸暨支行	固定资产	7,396.65	2,225.00	2011.4.20~2012.6.21	短期借款
申科股份	申科股份	中国银行诸暨支行	在建工程	3,183.54	50.00	2011.3.7~2011.9.7	应付票据
申科股份	申科股份	中国银行诸暨支行	固定资产	7,723.83	1,500.00	2009.1.16~2012.1.14	一年内到期的长期借款
申科股份	申科股份	招商银行杭州湖墅支行	固定资产	4,004.58	5,000.00	2010.10.11~2013.9.27	长期借款
			在建工程	3,591.47			
小计			固定资产	19,125.06	8,775.00	-	-
			在建工程	6,775.01			

5、公司管理层对资产状况的评价

综上所述，通过资产构成及主要资产质量分析，本公司管理层认为：公司资产整体质量良好，能够保证公司正常的生产经营运转，资产结构与业务能力相匹配。

（二）负债状况分析

1、负债的构成及其变化

报告期内，公司主要负债的金额和占总负债的比例如下表所示：

项目	2011年6月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动负债	27,385.10	69.93	20,752.72	53.54	21,071.84	56.11	23,438.41	83.60
较上期末 增长幅度	31.96%		-1.51%		-10.10%		-	
非流动负债	11,774.98	30.07	18,007.77	46.46	16,483.94	43.89	4,597.34	16.40

较上期末 增长幅度	-34.61%		9.24%		258.55%		-	
负债合计	39,160.08	100.00	38,760.48	100.00	37,555.78	100.00	28,035.75	100.00
较上期末 增长幅度	1.03%		3.21%		33.96%		-	
负债占资产 总额的比例	61.53%		63.30%		66.91%		62.83%	

截至 2011 年 6 月 30 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，公司负债总额分别为 39,160.08 万元、38,760.48 万元、37,555.78 万元和 28,035.75 万元，其中流动负债占总负债的比例分别为 69.93%、53.54%、56.11%和 83.60%，非流动负债的比例分别为 30.07%、46.46%、43.89%和 16.40%。2008 年末，公司非流动负债大幅上升，主要系公司为增加轴承部套件的生产能力，增加长期借款以满足厂房和生产设备的投入需求。2011 年 6 月末，公司非流动负债占比下降、流动负债占比上升，主要系有 8,072 万元的长期借款将于一年内到期，由非流动负债转为流动负债。

2、流动负债状况分析

报告期内，公司各类流动负债占流动负债总额的比例如下表：

项目	2011 年 6 月 30 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
短期借款	10,585.00	38.65	8,110.00	39.08	9,560.00	45.37	14,000.00	59.73
应付票据	1,171.00	4.28	1,585.50	7.64	3,630.16	17.23	3,260.46	13.91
应付账款	6,000.96	21.91	5,482.09	26.42	4,046.64	19.20	2,207.69	9.42
预收款项	254.57	0.93	462.81	2.23	309.61	1.47	121.13	0.52
应付职工薪酬	577.33	2.11	691.80	3.33	624.02	2.96	741.78	3.16
应交税费	633.91	2.31	-2.85	-0.01	2,150.82	10.21	2,956.16	12.61
应付利息	53.13	0.19	46.62	0.22	39.30	0.19	35.88	0.15
应付股利	-	-	-	-	-	-	57.82	0.25
其他应付款	37.20	0.14	926.74	4.47	711.29	3.38	57.49	0.25
一年内到期的 非流动负债	8,072.00	29.48	3,450.00	16.62	-	-	-	-
流动负债合计	27,385.10	100.00	20,752.72	100.00	21,071.84	100.00	23,438.41	100.00

报告期内，公司的流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款等构成，主要是向银行的借款、应付供应商的货款。

(1) 短期借款

报告期内，公司短期借款的期末余额如下：

单位：万元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
保证借款	6,710.00	6,460.00	9,560.00	10,409.00
抵押及保证借款	3,875.00	1,650.00	-	3,591.00
合计	10,585.00	8,110.00	9,560.00	14,000.00

截至2011年6月30日、2010年12月31日、2009年12月31日和2008年12月31日，公司短期借款余额分别为10,585万元、8,110万元、9,560万元和14,000万元。2011年6月末，公司短期借款较上年末增加2,475万元，主要系公司增加短期借款用于生产经营。

报告期内，公司未发生到期无法偿还银行借款的情况，上述借款的详细情形请参见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“二、发行人重要合同及其履行情况”的相关内容。

(2) 应付票据

截至2011年6月30日、2010年12月31日、2009年12月31日和2008年12月31日，公司应付票据余额分别为1,171.00万元、1,585.50万元、3,630.16万元和3,260.46万元，分别占当期期末负债总额的2.99%、4.09%、9.67%和11.63%。2010年末，应付票据较上年末减少2,044.66万元，减少56.32%，主要系2010年，公司开具票据支付设备款的金额大幅下降，处于信用结算期的用于支付工程设备款票据较2009年末减少2,011万元。

(3) 应付账款

公司应付账款主要为应付原材料采购款、工程款及设备款。报告期内，公司应付账款期末余额明细如下：

单位：万元

账龄	2011年6月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
1年以内	5,476.05	91.25	4,977.95	90.80	3,922.96	96.94	2,049.89	92.85
1~2年	463.87	7.73	438.55	8.00	58.81	1.45	84.99	3.85

2~3年	5.52	0.09	12.65	0.23	23.12	0.57	23.11	1.05
3年以上	55.53	0.93	52.94	0.97	41.75	1.03	49.70	2.25
合计	6,000.96	100.00	5,482.09	100.00	4,046.64	100.00	2,207.69	100.00

截至 2011 年 6 月 30 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，公司应付账款分别为 6,000.96 万元、5,482.09 万元、4,046.64 万元和 2,207.69 万元，分别占当期期末负债总额的 15.32%、14.14 %、10.78%和 7.87%。

2010 年末和 2009 年末，公司应付账款较上年末分别增加 1,435.45 万元和 1,838.95 万元，主要系①公司生产规模扩大，加大了原材料采购，使得应付货款在 2010 年末和 2009 年末分别增加 1,094 万元和 1,149 万元；②公司采购设备使得应付设备款在 2010 年末和 2009 年末分别增加 342 万元和 690 万元。

(4) 应交税费

报告期内，公司应交税费的明细如下：

单位：万元

项目	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
企业所得税	247.03	241.71	1,336.22	1,206.71
代扣代缴个人所得税	8.27	4.96	842.26	1,276.58
其他税费合计	378.61	-249.52	-27.66	472.87
合计	633.91	-2.85	2,150.82	2,956.16

受金融危机的影响，公司 2008 年和 2009 年缴纳所得税确有困难，为支持企业发展，经诸暨市地方税务局认可，同意公司分期缴纳相关税款，使得公司年末应交税费余额较大。公司已分别于 2010 年 5 月 24 日和 2010 年 6 月 29 日缴清企业所得税和代扣代缴个人所得税。

(5) 其他应付款

报告期内，公司其他应付款明细如下：

单位：万元

项目	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
押金保证金	26.00	25.00	25.00	27.00
暂借款	-	900.00	-	-
应付暂收款	-	-	660.00	-
其他	11.20	1.74	26.29	30.49

合计	37.20	926.74	711.29	57.49

截至 2011 年 6 月 30 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，公司其他应付款分别为 37.20 万元、926.74 万元、711.29 万元和 57.49 万元。

2010 年末，公司因流动资金周转紧张，为保证公司短期资金周转，向睿银创投和诸暨市汽车运输有限公司暂借资金 500 万元和 400 万元。上述暂借款已于 2011 年 1 月偿还完毕。

2009 年末，公司暂收款余额为 660 万元，为暂收申科投资受让申科发电股权转让款。截至 2010 年 12 月 31 日，股权转让款已结算完毕。

3、非流动负债状况分析

报告期内，公司各类非流动负债占非流动负债总额的比例如下表：

项目	2011 年 6 月 30 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
长期借款	11,328.00	96.20	17,550.00	97.46	16,000.00	97.06	4,328.00	94.14
递延所得税负债	64.27	0.55	66.73	0.37	71.76	0.44	77.99	1.70
其他非流动负债	382.71	3.25	391.03	2.17	412.19	2.50	191.35	4.16
非流动负债合计	11,774.98	100.00	18,007.77	100.00	16,483.94	100.00	4,597.34	100.00

报告期内，公司非流动负债主要为长期借款、递延所得税负债和其他非流动负债，长期借款占非流动负债的比重最大。

(1) 长期借款

截至 2011 年 6 月 30 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，公司长期借款的余额分别为 11,328 万元、17,550 万元、16,000 万元和 4,328 万元。报告期内，长期借款增幅较大，主要系公司大量增加银行借款以满足大型发电设备滑动轴承部套件技改项目的投资需要。2011 年 6 月末，公司长期借款余额较上年末减少 6,222 万元，下降 35.45%，主要系转出部分一年内到期的长期借款所致。

报告期内，本公司未发生到期无法偿还银行借款的情况。

(2) 其他非流动负债

报告期内，公司其他非流动负债为全部为与资产相关的政府补助所形成的递延收益，明细如下：

单位：万元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
递延收益	382.71	391.03	412.19	191.35
其中：政府补助	382.71	391.03	412.19	191.35

报告期内，递延收益——政府补助的明细如下：

单位：万元

序号	发文单位（拨款单位）	拨款文号	款项性质	拨款金额
1	浙江省财政厅/ 浙江省经济和信息化委员会	浙财企字 [2009]251号	2009年第二批工业转型升级财政专项资金	242.00
2	浙江省财政厅/ 浙江省经济贸易委员会	浙财企字 [2008]302号	2008年省建设先进制造业基地财政专项资金	90.00
3	诸暨市人民政府	诸政发 [2007]1号	2007年重点工业生产性投资项目补助	30.00
4	诸暨市人民政府	诸政发 [2006]1号	2006年重点工业生产性投资项目补助	30.00
5	浙江省财政厅/ 浙江省科学技术厅	浙财企字 [2006]10号	2005年高新技术产业化项目补助	30.00
6	诸暨市科学技术局 /诸暨市财政局	诸科 [2006]54号	2006年重大、重点科技项目补助	20.00
7	诸暨市科学技术局 /诸暨市财政局	诸科 [2007]47号	2007年重大、重点科技项目补助	10.00
8	中共诸暨市委 /诸暨市人民政府	市委[2011]3号	技改补贴	307.92
合计	-	-	-	759.92

(续表)

项目	2011年6月30日 期末余额	2010年12月31日 期末余额	2009年12月31日 期末余额	2008年12月31日 期末余额
1	-	242.00	242.00	-
2	66.75	71.25	80.25	89.25
3	20.75	22.25	25.25	28.25
4	17.37	18.95	22.11	25.26
5	13.75	15.25	18.25	21.25
6	12.67	13.67	15.67	17.67
7	7.17	7.67	8.67	9.67
8	244.26	-	-	-

合计	382.71	391.03	412.19	191.35

注：2011年5月10日，公司根据诸暨市财政局诸财企[2011]45号文《关于变更财政补助使用用途的通知》，将原列其他非流动负债——递延收益科目的政府补助242万元自收到该通知后全额作为新技术开发补助资金使用，计入当期补贴收入。

4、公司管理层对于负债状况的评价

报告期内，本公司流动负债主要为短期借款、应付账款、应付票据和应交税金，长期负债主要为长期借款，其中银行借款占负债总额的比例较高，公司存在一定的偿债压力。为降低公司偿债风险，公司一方面加强资金计划管理；另一方面拟通过公开发行股票增加权益资金，增强公司抗风险能力。

（三）偿债能力分析

1、偿债能力指标及变动趋势分析

报告期内，公司的偿债能力指标如下：

财务指标	2011年6月30日 /2011年1~6月	2010年12月31日 /2010年度	2009年12月31日 /2009年度	2008年12月31日 /2008年度
流动比率	0.83	0.96	1.11	1.10
速动比率	0.59	0.67	0.81	0.85
资产负债率 (母公司)	63.11%	64.67%	67.48%	66.59%
资产负债率 (合并)	61.53%	63.30%	66.91%	62.83%
息税折旧摊销 前利润(万元)	4,622.06	6,741.57	5,893.29	5,446.80
利息保障倍数	3.24	2.98	3.40	5.46
每股经营活动的 现金流量(元)	0.24	0.58	0.94	0.16
每股净现金流量 (元)	-0.01	-0.18	-0.14	0.03

可比上市公司偿债能力指标情况如下：

可比公司	年份	流动 比率	速动 比率	资产负债率 (母公司) (%)	利息 保障 倍数	每股经营 活动的 现金流量 (元)	每股净现 金流量 (元)
天马股份	2010年	2.39	1.22	7.06	42.93	0.29	0.13
	2009年	1.73	0.77	8.77	28.47	-0.20	0.08
	2008年	0.96	0.38	30.13	14.78	0.05	-1.95

轴研科技	2010 年	2.66	1.85	22.90	16.15	0.38	0.13
	2009 年	3.01	1.99	16.24	18.90	0.18	-0.74
	2008 年	2.59	1.81	20.25	72.88	0.27	0.11
襄阳轴承	2010 年	1.49	0.70	45.57	4.96	-0.03	0.10
	2009 年	1.69	0.87	39.18	5.20	-0.05	-0.05
	2008 年	1.44	0.79	39.88	4.06	0.05	0.06
西北轴承	2010 年	1.14	0.65	71.29	-4.73	-0.07	-0.28
	2009 年	1.50	0.88	57.45	-2.92	0.17	0.18
	2008 年	1.61	0.97	47.51	1.86	0.14	0.07
龙溪股份	2010 年	2.92	1.88	15.80	41.34	0.18	0.11
	2009 年	2.83	1.89	14.15	21.66	0.34	0.11
	2008 年	2.59	1.59	9.19	25.43	0.35	0.06
行业平均	2010 年	2.12	1.26	32.52	20.13	0.15	0.04
	2009 年	2.15	1.28	27.16	14.26	0.09	-0.08
	2008 年	1.84	1.11	29.39	23.80	0.17	-0.33

注：公司主要产品为滑动轴承，目前尚无一致可比的上市公司。申科股份与上述可比公司虽同属于轴承行业，但是归属不同的细分行业。申科股份与上述可比公司存在如下差异：

①产品不同。首先，公司主营产品主要为轴承及轴承部套件，而上述部分公司的主营产品除轴承外，还有机床、齿轮变速箱、冶金材料等其他产品；其次，就轴承产品而言，公司主要从事厚壁滑动轴承的研发、生产与销售，天马股份、轴研科技、襄阳轴承和西北轴承产品大多属于滚动轴承，龙溪股份主要产品为关节轴承，兼有汽车轴承等产品。

②生产方式不同。天马股份、轴研科技、襄阳轴承和西北轴承产品大多实现了标准化、批量化的生产；龙溪股份的关节轴承亦可进行批量化生产。公司所产的厚壁滑动轴承则需根据客户的要求进行定制化生产。因企业产品不同，生产方式不同，导致公司财务指标与行业内上市公司存在一定的差异，因此，上述可比公司的财务指标仅作为轴承行业平均水平的一个参考。

(1) 截至 2011 年 6 月 30 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，公司流动比率分别为 0.83、0.96、1.11 和 1.10，速动比率分别为 0.59、0.67、0.81 和 0.85。2011 年 6 月末及 2010 年末，公司流动比率和速动比率均较上年有下降，主要系 2011 年 6 月末及 2010 年末，公司一年内到期的非流动负债大幅增加，均为一年内到期的银行借款。报告期内，公司流动比率和速动比率低于同行业平均水平，主要系公司为满足生产经营需要，短期借款金额较大。

(2) 截至 2011 年 6 月 30 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，公司资产负债率（母公司）分别为 63.11%、64.67%、67.48% 和 66.59%，高于同行业平均水平，主要系报告期内，公司融资渠道单一，银行借款是公司补充流动资金和投资活动所需资金的主要来源。

(3) 2011 年 1~6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，公司息税折旧摊销前利润分别为 4,622.06 万元、6,741.57 万元、5,893.29 万元和 5,446.80 万元，公司利息保障倍数分别为 3.24、2.98、3.40、和 5.46。报告期内，公司利息保障倍数较低，主要系公司增加银行长期借款投资固定资产项目建设，每年利息支出金额较大。

(4) 报告期内，公司偿债能力指标弱于同行业平均水平，但偿债风险可控。

①公司流动资产以货币资金、应收票据、应收账款、存货等项目为主，可回收变现能力较强，公司流动负债与流动资产项目存在业务经营上的密切关系。目前，虽然公司流动比率、速动比率、应收账款及存货周转率偏低，但是公司融资渠道通畅，流动资金基本能够满足公司生产经营和短期偿债的需要，因此，公司短期偿债风险较低。

②公司负债的增加主要源于银行借款的增加。公司资信情况良好，且与多家金融机构长期保持良好的合作关系，具有一定的银行融资能力，财务风险较低。

③报告期内，公司息税折旧摊销前利润足够支付到期贷款和利息，未发生过逾期偿还借款本金及逾期支付利息的情况。

2、现金流量分析

报告期内，公司的现金流情况如下：

单位：万元

项目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量净额	1,774.89	4,375.09	7,071.67	1,232.12
投资活动产生的现金流量净额	-619.52	-7,691.80	-12,654.94	-8,643.92
筹资活动产生的现金流量净额	-1,192.18	1,944.99	4,556.25	7,671.53
现金及现金等价物净增加额	-38.20	-1,381.58	-1,028.42	254.95

(1) 经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	11,234.03	21,502.37	22,893.25	18,096.82
收到的税费返还	20.53	50.41	108.94	-

收到其他与经营活动有关的现金	88.47	516.47	299.02	3,369.83
经营活动现金流入小计	11,343.04	22,069.25	23,301.22	21,466.65
购买商品、接受劳务支付的现金	6,477.42	11,420.74	10,349.36	11,437.97
支付给职工以及为职工支付的现金	1,731.13	2,755.55	2,510.04	2,285.97
支付的各项税费	588.36	2,185.18	2,036.60	1,954.50
支付其他与经营活动有关的现金	771.24	1,332.68	1,333.54	4,556.09
经营活动现金流出小计	9,568.15	17,694.15	16,229.54	20,234.53
经营活动产生的现金流量净额	1,774.89	4,375.09	7,071.67	1,232.12

报告期内，公司净利润与经营活动现金流的差异如下：

单位：万元

项目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
将净利润调节为经营活动现金流量				
净利润	2,011.18	3,816.04	3,273.36	3,152.17
加：资产减值准备	117.47	22.04	129.22	-55.42
固定资产折旧	1,427.46	1,614.44	1,407.51	1,325.11
无形资产摊销	44.83	80.71	55.50	55.83
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	-	-42.93	6.23	-0.31
固定资产报废损失	-	0.20	-	61.07
公允价值变动损失	-	-	-	-
财务费用	803.68	595.87	608.89	666.55
投资损失	-	-	-135.96	-
递延所得税资产减少	1.88	22.42	-84.30	-49.31
递延所得税负债增加	-2.46	-5.02	-6.24	-30.39
存货的减少	-407.63	7.15	-243.43	-1,742.96
经营性应收项目的减少	-2,427.37	-3,511.55	83.55	359.49
经营性应付项目的增加	522.08	1,715.28	1,753.70	-2,494.50
其他	-316.24	60.44	223.64	-15.22
经营活动产生的现金流量净额	1,774.89	4,375.09	7,071.67	1,232.12
经营活动产生的现金流量净额与净利润差额	-236.30	559.05	3,798.31	-1,920.05

报告期内，公司经营活动产生的现金流量与净利润差额较大。2011 年 1~6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润差额分别为-236.30 万元、559.05 万元、3,798.31 万元和-1,920.05 万元。

2011 年 1~6 月，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润差额为-236.30 万元，主要系经营性应收项目增加所致，主要为应收票据增加。

2010 年度，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润差额为 559.05 万元，主要系①2010 年末，公司销售收入较上年增加较快，公司应收票据和应收账款分别较 2009 年末增加了 2,105.77 万元和 1,457.18 万元，导致经营性应收项目大幅增加；②2010 年，因公司年末原材料备货及当年因订单增加导致原材料采购增加，使得经营性应付项目有所增加。

2009 年度，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润差额为 3,798.31 万元，主要系①2009 年度，公司应收账款回款良好；②2009 年末，公司年末增加原材料采购，导致经营性应付项目增加。

2008 年度，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润差额为-1,920.05 万元，主要系当年公司归还暂借款，导致当年经营性应付项目大幅减少。同时 2008 年，哈尔滨电机厂交直流电机有限责任公司 ZH 动静压座式滑动轴承订单增加，同时存在部分客户考虑到工程进度原因要求延期发货等情况，导致在产品增加较快，年末存货增加 1,742.96 万元。

2011 年 1~6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，公司收到其他与经营活动有关的现金分别为 88.47 万元、516.47 万元、299.02 万元和 3,369.83 万元。2008 年公司收到其他与经营活动有关的现金较大，主要为收回投标保证金。

2011 年 1~6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，公司支付其他与经营活动有关的现金 771.24 万元、1,332.68 万元、1,333.54 万元和 4,556.09 万元。2008 年，公司支付其他与经营活动有关的现金主要为归还暂借款。

(2) 投资活动产生的现金流量

报告期内，公司为了满足日益扩张的业务需求，不断增加、更新生产设备和生产厂房，每年度均有一定金额的购建固定资产现金支出。

报告期内，公司投资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金	-	660.00	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	89.25	2.17	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	918.62	-

收到其他与投资活动有关的现金	308.48	1,101.14	2,140.73	473.73
投资活动现金流入小计	308.48	1,850.39	3,061.52	473.73
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	928.01	7,757.27	14,318.46	9,117.65
支付其他与投资活动有关的现金	-	1,784.91	1,398.00	-
投资活动现金流出小计	928.01	9,542.19	15,716.46	9,117.65
投资活动产生的现金流量净额	-619.52	-7,691.80	-12,654.94	-8,643.92

①收到其他与投资活动有关的现金

2011 年 1~6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，公司收到其他与投资活动有关的现金分别为 308.48 万元、1,101.14 万元、2,140.73 万元和 473.73 万元。报告期内，公司收到其他与投资活动有关的现金较高，主要为收回太子龙控股集团有限公司和诸暨市太子龙进出口贸易有限公司拆借款及利息。

报告期内，公司与太子龙控股集团有限公司存在互相担保情况，为了防范对外担保的潜在风险，避免和减少可能发生的损失，公司要求太子龙控股集团有限公司变更担保单位，此举给太子龙控股集团有限公司带来短期资金压力。公司支付拆借款以资助太子龙控股集团有限公司先归还贷款，尔后再在新担保单位的担保下续贷。上述资助款均已收回并按约定利率计息。

②购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金

2011 年 1~6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 928.01 万元、7,757.27 万元、14,318.46 万元和 9,117.65 万元。该部分资金支出主要为满足公司经营需要，增加生产能力，提高生产水平，购置土地、构建厂房、购买机器设备等。

③支付其他与投资活动有关的现金

2010 年度和 2009 年，公司支付其他与投资活动有关的现金分别为 1,784.91 万元和 1,398.00 万元，主要为支付太子龙控股集团有限公司和诸暨市太子龙进出口贸易有限公司拆借款。

(3) 筹资活动产生的现金流量

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2011年1~6月	2010年度	2009年度	2008年度
筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	12,645.41	19,410.00	29,092.00	33,397.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	2,219.85	-	3,183.08
筹资活动现金流入小计	12,645.41	21,629.85	29,092.00	36,580.08
偿还债务支付的现金	11,770.41	15,860.00	21,860.00	23,369.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	957.18	1,715.01	2,318.76	2,072.57
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	203.57
支付其他与筹资活动有关的现金	1,110.00	2,109.85	356.99	3,466.98
筹资活动现金流出小计	13,837.59	19,684.86	24,535.75	28,908.55
筹资活动产生的现金流量净额	-1,192.18	1,944.99	4,556.25	7,671.53

为满足公司业务扩张的需要，公司通过增加银行借款满足经营活动和投资活动的资金需求。2011年1~6月、2010年度、2009年度和2008年度，公司筹资活动产生的现金流量净额为-1,192.18万元、1,944.99万元、4,556.25万元和7,671.53万元。公司银行借款详细情况请参见本招股说明书“第十五节 其他重要事项”之“二、发行人重要合同及其履行情况”的相关内容。

2011年1~6月、2010年度、2009年度和2008年度，公司收到其他与筹资活动有关的现金分别为0万元、2,219.85万元、0万元和3,183.08万元。2011年1~6月、2010年度、2009年度和2008年度，公司支付其他与筹资活动有关的现金分别为1,110.00万元、2,109.85万元、356.99万元和3,466.98万元。

2011年1~6月，公司支付其他与筹资活动有关的现金主要为偿还睿银创投和诸暨市汽车运输有限公司的借款。

2010年，公司收到其他与筹资活动有关的现金和支付其他与筹资活动有关的现金均较大。其中收到其他与筹资活动有关的现金包括①代收的股权受让款及税费；②为缓解年末流动资金周转紧张的情况，向睿银创投和诸暨市汽车运输有限公司借款500万元和400万元。支付其他与筹资活动有关的现金均为代付的股权受让款和代缴的个人所得税。

2008年，公司收到其他与筹资活动有关的现金和支付其他与筹资活动有关的现金均较大，主要系公司于2008年3月24日、2008年4月3日以杭州贵和机电有限公司为收款人开具银行承兑汇票1,000万元（到期日为2008年9月24日）和1,275万元（到期日为2008年10月3日）。申科投资分别于2008年3月

24日、2008年4月3日取得上述票据，并于2008年3月24日、2008年4月3日、2008年4月9日将上述票据全部贴现。2008年6月2日，申科投资将2,275万元资金通过杭州贵和机电有限公司归还公司。截至2008年12月31日，公司已兑付上述票据。

3、公司的银行资信和授信情况

2008年7月，经杭州资信评估公司及中国银行浙江省分行评估，公司企业信用等级为AAA级；2008年9月和2009年8月，经浙江众诚资信评估有限公司评估，公司企业信用等级为AAA级；2009年4月，经诸暨市信用工程建设领导小组考核，认定公司为2008年度信用示范企业；2010年8月，经浙江众诚资信评估有限公司评估，公司企业信用等级为AAA级。

本公司银行资信良好，在各贷款银行中信誉度较高，在短期偿债方面出现困难时，可以很快得到银行的支持解决资金短缺问题，提高短期偿债能力。截至2011年6月30日，公司共取得银行综合授信额度人民币39,550万元，尚未使用的额度为人民币8,979.5万元。

报告期内，公司未发生贷款逾期未还的情况，良好的银行资信为公司提供了稳定的融资渠道。

4、或有负债

截至2011年6月30日，公司已背书给他方但尚未到期的商业承兑票据共计200万元，情况如下：

单位：万元

出票单位	出票日	到期日	金额	备注
上海鼓风机厂有限公司	2011-2-23	2011-8-23	100.00	商业承兑汇票
上海鼓风机厂有限公司	2011-3-23	2011-9-23	100.00	商业承兑汇票

截至2011年6月30日，除上述事项外，公司不存在其他重大或有负债。公司因或有负债产生新债务和损失的风险较小。

5、公司偿债能力总体评价

报告期内，公司偿债能力指标弱于行业平均水平，但是公司管理层认为，公司的负债结构与资产结构相配比，银行资信状况良好，未出现负债延期偿还现象，

因此实际偿债风险较低。

报告期内，公司主要通过银行借款获得营运资金，未能通过股权融资或者其他直接融资方式筹集长期资金，融资方式单一。这不利于公司的发展，也无法保证公司做大做强主业的长期资金需求。公司上市后，将大幅提高公司的融资能力，公司可以通过资本市场筹集长期资金，将大幅提高公司的偿债能力，对公司未来持续发展将起到极为重要的推动作用。

（四）资产周转能力分析

1、资产周转能力指标

财务指标	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
应收账款周转率（次/年）	1.40	2.62	2.45	2.62
存货周转率（次/年）	1.12	1.98	1.61	1.89
总资产周转率（次/年）	0.19	0.35	0.36	0.43

可比上市公司资产周转能力指标如下：

可比公司	年份	应收账款周转率（次）	存货周转率（次）	总资产周转率（次）
天马股份	2010 年	4.37	1.37	0.58
	2009 年	4.98	1.33	0.58
	2008 年	5.63	1.59	0.65
轴研科技	2010 年	6.67	3.01	0.66
	2009 年	7.10	2.30	0.52
	2008 年	8.97	2.31	0.57
襄阳轴承	2010 年	6.60	2.54	0.93
	2009 年	4.85	1.94	0.63
	2008 年	5.00	2.21	0.62
西北轴承	2010 年	1.54	1.42	0.47
	2009 年	0.87	0.80	0.27
	2008 年	1.35	1.38	0.50
龙溪股份	2010 年	5.26	1.69	0.47
	2009 年	3.91	1.31	0.42
	2008 年	5.58	1.82	0.61
行业平均	2010 年	4.89	2.01	0.62
	2009 年	4.34	1.54	0.49
	2008 年	5.31	1.86	0.59

（1）报告期内，应收账款周转率变动不大。2011 年 1~6 月、2010 年度、2009 年和 2008 年应收账款周转率分别为 1.40、2.62、2.45 和 2.62。报告期内，公司

应收账款周转效率低于行业平均水平，主要系公司产品和生产方式与同行业可比公司存在一定的差异性，公司主要产品为滑动轴承，用于大中型电动机、大型机械设备、发电设备等产品，即公司生产的滑动轴承系客户产品中的一个部件或者套件，公司客户产出大中型电动机、大型机械设备、发电设备等产品、完成销售并收回货款尚需较长时间，细分产品不同导致申科股份货款收回时间比同行业可比公司长。

公司应收账款周转率较低，但公司应收账款资产质量良好，发生坏账概率较低。应收账款具体情况请参见“（一）资产状况分析”之“2、主要流动资产状况分析”之“（3）应收账款”的相关内容。

（2）报告期内，公司存货周转率较为平稳。2011 年 1~6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，行业平均存货周转率为 1.12、1.98、1.54 和 1.86，虽高于可比上市公司平均水平，但总体偏低，主要受公司产品的特殊性，以及公司从事定制化生产，产品间的型号差异较大，生产周期较长等因素的影响。原材料和在产品约占期末存货余额的 80%左右，因此存货周转率主要受原材料和在产品的影响。报告期内，公司原材料和在产品期末余额较大，具体原因详见本节之“一、财务状况分析”之“（一）资产状况分析”之“2、流动资产状况分析”之“（6）存货”。

（3）报告期内，公司总资产周转率趋于下降，主要系报告期内公司投入大量资金进行生产厂房建设和生产设备购置，以提高公司的生产能力和生产水平。生产设备从购置到调试完成的周期一般为 1~2 年，因此，公司的生产能力在短期内无法完全释放，公司的销售收入未能与公司的资产同步增长，从而导致总资产周转率逐年下降。

2、公司资产管理能力总体评价

公司管理层认为：通过对报告期内公司的应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率的对比分析可知，公司的资产周转比率与行业平均水平相比，无法体现其优势，但是公司已经在货款回笼、存货周转等方面加强控制和管理，以提高资产的使用效率，加强公司的生产经营管理能力和风险控制能力。就 2010 年度财务数据显示，公司的资产管理水平已经较 2009 年度有所提高。

（五）金融资产及财务性投资

截至 2011 年 6 月 30 日，本公司不存在持有交易性金融资产、可供出售的金融资产、借与他人款项或委托理财等财务性投资的情形。

二、盈利能力分析

（一）营业收入构成及变化趋势

项目	2011 年 1~6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
主营业务收入	11,969.18	99.14	20,627.10	99.19	17,703.99	98.78	17,061.75	98.54
其他业务收入	103.87	0.86	167.88	0.81	218.62	1.22	252.36	1.46
合计	12,073.05	100.00	20,794.99	100.00	17,922.61	100.00	17,314.11	100.00

2011 年 1~6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，公司营业收入分别为 12,073.05 万元、20,794.99 万元、17,922.61 万元和 17,314.11 万元，营业收入逐年增长。报告期内，公司主营业务突出，是公司收入的主要来源。

1、主营业务收入按产品类别分析

报告期内，公司主营业务收入情况如下：

项目	2011 年 1~6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
DQY 端盖式滑动轴承系列	2,919.83	24.39	5,900.39	28.61	4,771.87	26.95	4,950.28	29.01
ZQ/ZQKT 座式滑动轴承系列	3,028.35	25.30	6,448.54	31.26	3,370.56	19.04	2,670.78	15.65
ZH 动静压座式滑动轴承系列	708.12	5.92	2,132.52	10.34	3,011.11	17.01	3,827.91	22.44
VTBS 立式推力轴承系列	1,558.27	13.02	590.80	2.86	1,422.02	8.03	1,499.98	8.79
1000MW/600MW/300MW 轴承系列	1,023.29	8.55	1,006.07	4.88	2,033.62	11.49	1,687.59	9.89
WRD/ZDJ/ZQH 等其他系列轴承	41.74	0.35	319.38	1.55	368.88	2.08	749.17	4.39
轴承部套件	2,016.02	16.84	2,910.99	14.11	1,710.94	9.66	327.27	1.92
加工业务	538.80	4.50	879.63	4.26	720.76	4.07	922.25	5.41

配件及其他	134.76	1.13	438.79	2.13	294.22	1.66	426.52	2.50
合计	11,969.18	100.00	20,627.10	100.00	17,703.99	100.00	17,061.75	100.00

2011 年 1~6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，公司主营业务收入分别为 11,969.18 万元、20,627.10 万元、17,703.99 万元和 17,061.75 万元。

2011 年 1~6 月，公司主营业务收入有所增长，主要系①轴承部套件产能逐渐释放，销售收入增加较快；②受国家产业政策的扶持及电力工业行业发展向好的影响，VTBS 立式推力轴承系列和 1000MW/600MW/300MW 轴承系列滑动轴承的销售增长较快。

2010 年度，公司主营业务收入较 2009 年度有所增长，主要系①DQY 端盖式滑动轴承系列 2010 年度实现收入 5,900.39 万元，较 2009 年度增加 1,128.52 万元，增长 23.65%；②ZQ/ZQKT 座式滑动轴承系列 2010 年度实现收入 6,448.54 万元，较 2009 年度增加 3,077.99 万元，增长 91.32%；③轴承部套件 2010 年度实现收入 2,910.99 万元，较 2009 年度增加 1,200.05 万元，增长 70.14%。

2010 年度，VTBS 立式推力轴承系列和 1000MW/600MW/300MW 轴承系列的收入下降较快，主要系受行业政策导向及国家固定资产投资安排的影响，VTBS 立式推力轴承系列和 1000MW/600MW/300MW 轴承系列订单较 2009 年有所减少。

公司 2009 年主营业务收入较 2008 年有所增加，主要系公司承接了较多的轴承部套件业务，轴承部套件收入增加了 1,383.67 万元。

2、主营业务收入按行业归属分析

项目	2011 年 1~6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
大中型电动机及大型机械设备	6,709.70	56.06	14,844.90	71.97	11,403.47	64.41	12,347.61	72.37
发电设备	5,259.48	43.94	5,782.21	28.03	6,300.52	35.59	4,714.14	27.63
其中：火电	1,948.36	16.28	3,928.38	19.04	4,159.48	23.49	3,028.13	17.75
水电	2,973.26	24.84	1,422.28	6.90	1,709.57	9.66	1,686.01	9.88
风电	61.80	0.52	344.62	1.67	431.48	2.44	-	-
核电	276.07	2.31	86.92	0.42	-	-	-	-
合计	11,969.18	100.00	20,627.10	100.00	17,703.99	100.00	17,061.75	100.00

公司主营业务收入按行业划分可分为大中型电动机及大型机械设备用轴承及配套件和发电设备用轴承及配套件两类，其中大中型电动机及大型机械设备用轴承及配套件的收入比重较大。2011 年 1~6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，大中型电动机及大型机械设备用轴承及配套件收入分别为 6,709.70 万元、14,844.90 万元、11,403.47 万元和 12,347.61 万元，占公司主营业务收入的比例分别为 56.06%、71.97%、64.41%和 72.37%，其余为发电设备用轴承及配套件收入。公司发电设备用轴承及配套件的市场发展与国家经济发展政策及行业发展导向密切相关。

2011 年 1~6 月，发电设备用轴承及配套件收入占比有所提高，主要受电力工业“十二五”规划的积极影响。受益于积极开发水电的政策导向，水电用轴承及配套件增长迅速，2011 年 1~6 月，实现销售收入 2,973.26 万元。

2010 年度，大中型电动机及大型机械设备用轴承及配套件收入占比有所提高，收入较 2009 年增加较快，主要系行业政策扶持力度较大，市场开发效果良好。2010 年大中型电动机及大型机械设备用轴承及配套件实现收入 14,844.90 万元，较 2009 年度增加 3,441.43 万元，增长 30.18 %。

2009 年度，公司发电设备轴承收入大幅增长，主要系宏观经济开始复苏，同时国家重点支持新能源发展和节能减排，对水电、太阳能、风能、生物质发电、沼气等新能源财政倾斜。2009 年，发电设备用轴承及配套件收入比 2008 年增加 1,586.38 万元，增长 33.65 %，其中火电用轴承及配套件收入增加 1,131.34 万元，增长 37.36 %，水电用轴承及配套件收入增加 23.56 万元，增长 1.40 %，风电用轴承及配套件收入是新增长点，金额为 431.48 万元。

3、主营业务收入按销售区域分析

项目	2011 年 1~6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
国内	11,528.91	96.32	20,267.18	98.26	16,703.34	94.35	16,890.29	99.00
国外	440.26	3.68	359.92	1.74	1,000.65	5.65	171.47	1.00
合计	11,969.18	100.00	20,627.10	100.00	17,703.99	100.00	17,061.75	100.00

公司产品绝大部分内销国内各省市，部分出口国外。2011 年 1~6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，公司内销收入占主营业务收入的比例分别为

96.32%、98.26%、94.35%和 99.00%，主要销售区域为黑龙江、上海、北京、湖南、河南等地。公司的外销订单主要来自西门子、阿尔斯通和 ABB 的订单。随着轴承部套件产能的逐步释放，募投项目的逐步投入，公司将加强国外市场的开拓。

4、主营收入变化的量化分析

公司主要产品的单价、销量变化导致收入变化的定量分析如下：

单位：万元

产品	2010 年			2009 年		
	单价变动 影响额	销量变动 影响额	小计	单价变动 影响额	销量变动 影响额	小计
DQY 端盖式 滑动轴承系列	709.26	419.26	1,128.52	-406.60	228.20	-178.41
ZQ/ZQKT 座式 滑动轴承系列	535.40	2,542.59	3,077.99	-344.66	1,044.43	699.77
ZH 动静压座式 滑动轴承系列	203.36	-1,081.96	-878.60	123.72	-940.52	-816.80
VTBS 立式 推力轴承系列	75.47	-906.70	-831.22	41.09	-119.05	-77.96
1000MW/600MW/ 300MW 轴承系列	112.29	-1,139.84	-1,027.55	334.91	11.13	346.04
WRD/ZDJ/ZQH 等 其他系列轴承	-16.55	-32.96	-49.51	-41.19	-339.09	-380.28
轴承部套件	335.58	864.47	1,200.05	182.08	1,201.59	1,383.67
合计	1,954.82	664.86	2,619.68	-110.66	1,086.69	976.03
占比	74.62%	25.38%	100.00%	-11.34%	111.34%	100.00%

由上表可以看出，2009 年收入增长主要是由产品的销量增长所导致，而产品价格售价下降影响了收入增长的幅度。2010 年收入增长的主要系因各主要产品售价有所上升，而产品销量的上升也促进了收入的增长。

（二）利润来源及毛利分析

报告期内，公司利润来源结构及毛利概况如下：

单位：万元

项目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	12,073.05	20,794.99	17,922.61	17,314.11
综合毛利	4,874.38	8,515.59	8,102.35	7,687.10

主营业务毛利	4,839.54	8,419.06	8,017.57	7,685.92
营业利润	1,961.08	3,976.96	3,772.31	3,716.31
营业外收支净额	377.67	471.57	107.43	-145.37
利润总额	2,338.75	4,448.53	3,879.74	3,570.94

报告期内，公司的利润主要来自于生产经营活动。营业外收支净额较小，对公司的盈利能力影响较小。报告期内，公司主营业务突出。2011 年 1~6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，主营业务毛利分别为 4,839.54 万元、8,419.06 万元、8,017.57 万元和 7,685.92 万元，占综合毛利的 98%以上。

1、按产品毛利分析

报告期内，公司各产品毛利额如下：

单位：万元

项目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
DQY 端盖式滑动轴承系列	1,226.30	2,541.80	2,110.58	2,310.38
ZQ/ZQKT 座式滑动轴承系列	1,076.77	2,340.22	1,357.70	1,168.92
ZH 动静压座式滑动轴承系列	277.73	867.85	1,305.38	1,582.05
VTBS 立式推力轴承系列	660.88	215.11	535.18	541.56
1000MW/600MW/300MW 轴承系列	700.54	681.93	1,399.37	1,074.48
WRD/ZDJ/ZQH 等其他系列轴承	17.24	98.93	161.59	351.21
轴承部套件	579.60	1,135.98	703.34	116.61
加工业务	225.70	326.56	296.81	380.02
配件及其他	74.78	210.68	147.63	160.70
合计	4,839.54	8,419.06	8,017.57	7,685.92

报告期内，公司各产品系列毛利率情况如下：

项目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
DQY 端盖式滑动轴承系列	42.00%	43.08%	44.23%	46.67%
ZQ/ZQKT 座式滑动轴承系列	35.56%	36.29%	40.28%	43.77%
ZH 动静压座式滑动轴承系列	39.22%	40.70%	43.35%	41.33%
VTBS 立式推力轴承系列	42.41%	36.41%	37.64%	36.10%
1000MW/600MW/300MW 轴承系列	68.46%	67.78%	68.81%	63.67%
WRD/ZDJ/ZQH 等其他系列轴承	41.30%	30.98%	43.80%	46.88%
轴承部套件	28.75%	39.02%	41.11%	35.63%
加工业务	41.89%	37.12%	41.18%	41.21%
配件及其他	55.49%	48.01%	50.18%	37.68%
主营业务毛利率	40.43%	40.82%	45.29%	45.05%

2011 年 1~6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，公司主营业务毛利率

分别为 40.43%、40.82%、45.29%和 45.05%。主营业务毛利率持续维持在较高水平，主要系：①公司产品研发及技术水平处于行业前列，在行业内形成了较高的品牌认可度，在产品的定价上具有一定的优势；②产品的定制化特性及高品质的定制加工能力使公司产品具有高附加值；③公司客户主要为国内大型成套设备龙头企业及电机生产企业，滑动轴承在上述客户产品中的价值占比低但重要性高，客户对品质的敏感性高于对价格的敏感性。

报告期内，公司主要产品平均售价、平均成本、毛利率及其占比情况如下：

项目		2011 年 1~6 月	2010 年度		2009 年度		2008 年度
		数值	数值	增长率	数值	增长率	数值
DQY 端盖式滑动轴承系列	平均售价（元/吨）	32,825.55	32,749.75	13.66%	28,813.05	-7.85%	31,268.16
	平均成本（元/吨）	19,039.16	18,641.67	16.01%	16,069.16	-3.63%	16,674.76
	毛利率	42.00%	43.08%		44.23%		46.67%
	主营业务毛利占比	25.34%	30.19%		26.32%		30.06%
ZQ/ZQKT 座式滑动轴承系列	平均售价（元/吨）	29,344.48	29,262.88	9.05%	26,833.28	-9.28%	29,577.13
	平均成本（元/吨）	18,910.64	18,643.16	16.34%	16,024.50	-3.65%	16,632.15
	毛利率	35.56%	36.29%		40.28%		43.77%
	主营业务毛利占比	22.25%	27.80%		16.93%		15.21%
ZH 动静压座式滑动轴承系列	平均售价（元/吨）	32,334.39	32,235.68	10.54%	29,161.64	4.28%	27,963.42
	平均成本（元/吨）	19,652.46	19,117.06	15.72%	16,519.49	0.69%	16,406.36
	毛利率	39.22%	40.70%		43.35%		41.33%
	主营业务毛利占比	5.74%	10.31%		16.28%		20.58%
VTBS 立式推力轴承系列	平均售价（元/吨）	37,222.08	34,701.71	14.65%	30,268.57	2.98%	29,394.02
	平均成本（元/吨）	21,435.75	22,066.92	16.90%	18,876.98	0.51%	18,781.45
	毛利率	42.41%	36.41%		37.64%		36.10%
	主营业务毛利占比	13.66%	2.56%		6.68%		7.05%
1000MW/600MW/300MW 轴承系列	平均售价（元/吨）	63,165.75	58,605.05	12.56%	52,064.13	19.72%	43,489.98

	平均成本 (元/吨)	19,922.60	18,881.64	16.28%	16,237.89	2.77%	15,800.11
	毛利率	68.46%	67.78%		68.81%		63.67%
	主营业务 毛利占比	14.48%	8.10%		17.45%		13.98%
WRD/ZDJ/ZQH 等其他系列轴承	平均售价 (元/吨)	35,075.34	21,377.27	-4.93%	22,484.72	-10.05%	24,995.55
	平均成本 (元/吨)	20,589.82	14,755.32	16.78%	12,635.55	-4.84%	13,277.54
	毛利率	41.30%	30.98%		43.80%		46.88%
	主营业务 毛利占比	0.36%	1.18%		2.02%		4.57%
轴承部套件	平均售价 (元/吨)	26,377.33	26,210.72	13.03%	23,189.11	11.91%	20,721.29
	平均成本 (元/吨)	18,793.93	15,982.25	17.03%	13,656.47	2.38%	13,338.37
	毛利率	28.75%	39.02%		41.11%		35.63%
	主营业务 毛利占比	11.98%	13.49%		8.77%		1.52%

报告期内，DQY 端盖式滑动轴承系列、ZQ/ZQKT 座式滑动轴承系列的毛利率变动趋势较为一致。2009 年度，由于原材料成本下调导致产品售价有所下降，但是产品售价的下降幅度大于单位成本下降的幅度，导致毛利率较 2008 年有所下降。2010 年度，因原材料涨价，公司相应提高销售价格，但是受原材料成本、人工工资及制造费用上涨的影响较大，2010 年度毛利率较 2009 年度有所下降。2011 年 1~6 月，上述产品销售价格波动不大，受原材料涨价影响，毛利率小幅下调。

ZH 动静压座式滑动轴承系列主要用于轧钢机械，受国家产业政策导向及原材料成本波动的影响，毛利率出现一定的波动，但波动不大。

VTBS 立式推力轴承系列主要用于水力发电机组，2008 年至 2010 年，该产品毛利率较为平稳。2011 年 1~6 月期间，公司出售该系列新产品较多，报价较高，使得该产品的毛利率较 2010 年度有所上涨。其部分新产品随客户主机出口至斐济群岛、马里共和国（马里费卢水电站），部分产品随客户主机应用于响水涧水电站、龙开口水电站、糯扎渡水电站等。

1000MW/600MW/300MW 轴承系列主要应用于汽轮发电机，大部分产品随客户主机用于出口。该系列的主要产品为引进型 600MW 汽轮发电机可倾瓦轴承，

为国家重点新产品。该产品采用特殊的加工工艺，解决了油膜振荡问题，提高了轴承的稳定性、耐热性、承载力及使用寿命。核心技术轴瓦过渡合金层的制备方法已经获得发明专利，附加值较高。

报告期内，WRD/ZDJ/ZQH 等其他系列轴承主要为除上述主要系列轴承以外的全部轴承产品，因此 WRD/ZDJ/ZQH 等其他系列轴承的订单内容较为随机，因客户的需求而不同。该系列的毛利率波动较大，主要受该系列产品销售结构的影响。从公司整体销售来看，2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1~6 月，WRD/ZDJ/ZQH 等其他系列轴承收入占公司主营业务收入的比例分别为 4.39%、2.08%、1.55%和 0.35%，占比较小且逐年下降，对公司影响很小。

报告期内，轴承部套件的毛利率波动较大，主要受产品订单差异、原材料价格波动、制造费用等方面的影响。2009 年度轴承部套件毛利率较 2008 年度上升较多，主要系其加工技术开始不断成熟，开始接受部分加工技术要求较高的产品，毛利空间较 2008 年大。2011 年 1~6 月，轴承部套件毛利率下降较快，主要系轴承部套件单位成本增长较快。2010 年末，大型发电设备滑动轴承部套件技改项目厂房及部分机器设备投入使用，2011 年 1~6 月，固定资产折旧大幅增加。因该项目尚处磨合调试阶段，其产能释放速度小于固定资产折旧增长的速度，导致毛利率下降。

2、按行业毛利分析

报告期内，公司毛利按行业归属分类情况和占主营业务利润的比例如下：

项目	2011 年 1~6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
大中型电动机及大型机械设	2,614.26	54.02	5,888.41	69.94	4,909.32	61.23	5,420.06	70.52
发电设备	2,225.28	45.98	2,530.65	30.06	3,108.25	38.77	2,265.86	29.48
其中：火电	1,039.01	21.47	1,816.69	21.58	2,266.87	28.27	1,648.20	21.44
水电	1,031.59	21.32	542.78	6.45	653.24	8.15	617.66	8.04
风电	19.25	0.40	123.01	1.46	188.14	2.35	-	-
核电	135.43	2.80	48.16	0.57	-	-	-	-
合计	4,839.54	100.00	8,419.06	100.00	8,017.57	100.00	7,685.92	100.00

2011 年 1~6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，公司大中型电动机及

大型机械设备用轴承的毛利分别为 2,614.26 万元、5,888.41 万元、4,909.32 万元和 5,420.06 万元，占主营业务毛利的 54.02%、69.94%、61.23%和 70.52%。发电设备用轴承毛利分别为 2,225.28 万元、2,530.65 万元、3,108.25 万元和 2,265.86 万元，占主营业务毛利的 45.98%、30.06%、38.77%和 29.48%。

报告期内，大中型电动机及大型机械设备用轴承及配套件和发电设备用轴承及配套件的毛利率如下：

项目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
大中型电动机及大型机械设备	38.96%	39.67%	43.05%	43.90%
发电设备	42.31%	43.77%	49.33%	48.07%
其中：火电	53.33%	46.25%	54.50%	54.43%
水电	34.70%	38.16%	38.21%	36.63%
风电	31.15%	35.69%	43.60%	-
核电	49.06%	55.41%	-	-
主营业务毛利率	40.43%	40.82%	45.29%	45.05%

报告期内，大中型电动机及大型机械设备市场相对稳定，大中型电动机及大型机械设备用滑动轴承及其部套件的毛利率波动幅度不大。2010 年，大中型电动机及大型机械设备用滑动轴承及其部套件的毛利率小幅下滑，主要系原材料成本上升所致。发电设备市场受到国家宏观调控影响较大。2009 年，发电设备用轴承及配套件毛利大幅上升，较 2008 年增加 842.39 万元，增长 37.18%，主要系 2009 年，宏观经济开始复苏，装备制造业振兴政策开始实施，国家大型发电设施建设项目开始逐步投入建设。2011 年 1~6 月，火电产品毛利率有所上涨主要受益于 1000MW/600MW/300MW 轴承系列销售收入的增加，该系列毛利率较高。2011 年 1~6 月，水电产品毛利率有所下降主要受轴承部套件的影响。2011 年 1~6 月，公司生产的水电用轴承部套件有所增加，但是受固定成本较大的影响，轴承部套件毛利率较低。

（三）可能影响发行人盈利能力持续性和稳定性的主要因素

1、宏观经济因素

公司产品主要用于电力、冶金、石化等行业，处于产业链的中游位置，受下游行业投资拉动的影响比较明显，和国民经济运行情况息息相关，如果经济步入下行通道，投资萎缩，将对本行业的整体经营产生不利影响。随着经济的逐步回

暖，下游产业需求开始恢复，公司的收入水平和盈利能力将逐步提高。

2、客户因素

随着大型装备制造等行业的发展，下游客户在管理理念和界定标准上不断规范，走合理节约成本、提高性价比道路，尤其对核心备件的采购上已经改变了以往单纯依赖进口的局面，在竞争激烈的常规产品选择上，也尽量寻找优秀的和抗风险能力强的供应商。

公司通过多年的经营积累，部分产品已经达到进口产品的技术水平，进口产品替代市场越来越大。公司目前与哈尔滨电机厂交直流电机有限责任公司和上海电气集团上海电机厂有限公司等国内主机设备制造龙头企业建立了持久、稳定的战略合作关系，在巩固、扩大与老客户合作的同时，不断开辟新的市场。公司主要客户的稳定发展对公司盈利能力的连续性和稳定性有重要影响。

3、原材料价格波动因素

公司原材料占生产成本的比例较高，公司的主要原材料为巴氏合金、钢板、锻件、铸件等。报告期内，主要原材料价格波动较大，主要原材料价格的波动可能会对公司经营业绩的稳定性产生影响。

4、新产品的开发

新产品的开发对开发新市场，提高公司抗风险能力，巩固滑动轴承行业龙头地位均具有重要意义。本次募投项目将加大公司在新产品开发上的投入，扩大公司在产品研发方面的优势，提高公司产品替代进口产品的能力，发挥公司国产产品的价格优势，增加公司的销售规模，提高公司盈利能力。

5、未来资本性支出

随着公司外部环境的变化，公司需要结合宏观环境和上下游行业的发展趋势不断调整经营战略。报告期内，产能限制是制约公司快速发展的重要因素，在不断进行新产品开发和加强市场开拓的同时，如无足够的产能保障，公司的高成长将难以实现。本次募集资金将全部用于公司主营业务，投资高速滑动轴承生产线新建项目、滑动轴承生产线技改项目及技术研发中心项目。上述项目完成后，将进一步丰富公司的产品系列，确立公司在生产技术方面的领先地位，同时在高速

轴承的生产上形成先发优势，更好地进军滑动轴承高端市场。因此，未来资本性支出对本公司经营战略的实施和盈利能力的延续性影响较大。

（四）经营成果变化分析

报告期内，公司经营成果变化如下：

单位：万元

项目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业总收入	12,073.05	20,794.99	17,922.61	17,314.11
其中：营业收入	12,073.05	20,794.99	17,922.61	17,314.11
二、营业总成本	10,111.97	16,818.03	14,286.25	13,597.80
其中：营业成本	7,198.67	12,279.40	9,820.25	9,627.01
营业税金及附加	41.06	11.45	81.64	111.14
销售费用	518.32	909.70	937.33	730.03
管理费用	1,385.70	2,964.18	2,756.92	2,633.39
财务费用	850.75	614.77	559.50	530.17
资产减值损失	117.47	38.52	130.62	-33.94
投资收益	-	-	135.96	-
三、营业利润	1,961.08	3,976.96	3,772.31	3,716.31
加：营业外收入	390.86	515.66	149.89	34.51
减：营业外支出	13.19	44.09	42.47	179.88
其中：非流动资产处置损失	-	1.49	13.60	62.67
四、利润总额	2,338.75	4,448.53	3,879.74	3,570.94
减：所得税费用	327.56	632.49	606.38	418.77
五、净利润	2,011.18	3,816.04	3,273.36	3,152.17

1、营业收入变动分析

营业收入构成及变动情况详见本节“二、盈利能力分析”之“（一）营业收入构成及变化趋势”。

2、营业成本变动分析

报告期内，公司营业成本结构如下：

单位：万元

项目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
DQY 端盖式滑动轴承系列	1,693.53	3,358.59	2,661.29	2,639.90
ZQ/ZQKT 座式滑动轴承系列	1,951.58	4,108.32	2,012.85	1,501.87

ZH 动静压座式滑动轴承系列	430.39	1,264.67	1,705.74	2,245.87
VTBS 立式推力轴承系列	897.39	375.69	886.84	958.42
1000MW/600MW/300MW 轴承系列	322.75	324.14	634.25	613.11
WRD/ZDJ/ZQH 等其他系列轴承	24.50	220.44	207.30	397.95
轴承部套件	1,436.42	1,775.00	1,007.60	210.67
加工业务	313.10	553.07	423.95	542.23
配件及其他	59.98	228.11	146.59	265.83
主营业务成本合计	7,129.64	12,208.04	9,686.42	9,375.83
其他业务成本	69.03	71.35	133.83	251.18
营业成本合计	7,198.67	12,279.40	9,820.25	9,627.01

2011 年 1~6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，公司营业成本分别为 7,198.67 万元、12,279.40 万元、9,820.25 万元和 9,627.01 万元，其中主营业务成本分别为 7,129.64 万元、12,208.04 万元、9,686.42 万元和 9,375.83 万元。主营业务成本占营业成本的绝大部分，与公司营业收入结构配比。公司产品的定价根据客户订单的工艺技术难度，同时结合对产品成本费用的估算，通过合同谈判确定产品价格，因此公司营业成本与营业收入联动，其变化趋势基本趋同。

公司主要产品销售数量、单位成本变动二因素对营业成本的影响分析如下：

单位：万元

产品	2010 年			2009 年		
	单位成本 变动影响额	销量变动 影响额	小计	单位成本 变动影响额	销量变动 影响额	小计
DQY 端盖式 滑动轴承系列	463.48	233.82	697.30	-100.30	121.69	21.40
ZQ/ZQKT 座式 滑动轴承系列	577.06	1,518.40	2,095.47	-76.33	587.31	510.99
ZH 动静压座式 滑动轴承系列	171.84	-612.91	-441.07	11.68	-551.81	-540.13
VTBS 立式 推力轴承系列	54.31	-565.46	-511.15	4.49	-76.06	-71.58
1000MW/600MW /300MW 轴承系列	45.39	-355.50	-310.11	17.10	4.04	21.14
WRD/ZDJ/ZQH 等 其他系列轴承	31.67	-18.52	13.15	-10.53	-180.12	-190.66
轴承部套件	258.30	509.10	767.40	23.47	773.47	796.94
合计	1,602.05	708.94	2,310.99	-130.42	678.52	548.10
占比	69.32%	30.68%	100.00%	-23.79%	123.79%	100.00%

从上表可以看出，2009 年，公司营业成本上升主要系因销售数量上升所致，

价格下降的影响较小；2010 年公司营业成本上升则主要系因价格上升所致，所占比例达 69.32%，销售数量对营业成本上升也有一定影响。

3、期间费用

报告期内，公司期间费用明细如下：

单位：万元

项目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
销售费用	518.32	909.70	937.33	730.03
管理费用	1,385.70	2,964.18	2,756.92	2,633.39
财务费用	850.75	614.77	559.50	530.17
期间费用合计	2,754.77	4,488.65	4,253.74	3,893.60
营业收入	12,073.05	20,794.99	17,922.61	17,314.11
期间费用占营业收入的比例	22.82%	21.59%	23.73%	22.49%

2011 年 1~6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，公司期间费用分别为 2,754.77 万元、4,488.65 万元、4,253.75 万元和 3,893.60 万元，占营业收入的比为 22.82%、21.59%、23.73%和 22.49%。

（1）销售费用

销售费用主要包括与销售产品相关的运输费、销售人员工资及福利、差旅费等。2011 年 1~6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，公司销售费用分别为 518.32 万元、909.70 万元、937.33 万元和 730.03 万元。报告期内，销售费用较高，主要系公司不断开拓市场，提高产品的市场份额，增加销售人员，提高售后服务水平。2009 年，公司销售费用较高，主要系当年为开拓业务，尽快恢复销售规模，增加业务招待费支出。

（2）管理费用

管理费用主要为新产品研发试制费、管理人员薪资、业务招待费、折旧摊销费、差旅费和费用性税金等。2011 年 1~6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，公司管理费用分别为 1,385.70 万元、2,964.18 万元、2,756.92 万元和 2,633.39 万元，金额较大，主要系公司每年投入大量研发费用进行新产品研发和技术改进。2011 年 1~6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，公司研发支出分别为 556.51 万元、1,183.31 万元、1,085.55 万元和 845.01 万元。

(3) 财务费用

2011 年 1~6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，公司财务费用分别为 850.75 万元、614.77 万元、559.50 万元和 530.17 万元。银行借款是公司目前主要的融资渠道，公司需通过增加银行借款满足公司正常经营及扩大生产规模的需要。财务费用的上升对公司盈利能力造成一定的压力，公司拟通过拓宽融资渠道，改善债务结构。未来通过股权融资改善资本结构，降低公司的利息支出，是公司后续发展的迫切需求。

4、营业外收支

公司营业外收入主要为政府补助及固定资产处置利得。2011 年 1~6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，公司营业外收入分别为 390.86 万元、515.66 万元、149.89 万元和 34.51 万元，其中政府补助分别为 389.76 万元、462.03 万元、118.40 万元和 26.19 万元。计入营业外收入的政府补助明细如下：

(1) 2011 年 1~6 月政府补助

单位：万元

发文单位（拨款单位）	拨款文号	款项性质	金额
浙江省财政厅/ 浙江省科学技术厅	浙财教[2011]68 号	2011 年第三批重大科技专项补助经费	70.00
中共诸暨市委	市委[2007]50 号	人才引进奖励	0.80
		递延收益转入	316.24
		其他	2.72
合计			389.76

(2) 2010 年度政府补助

单位：万元

发文单位（拨款单位）	拨款文号	款项性质	金额
诸暨市人民政府	诸政发[2007]63 号	拟上市公司财政奖励	225.00
中共诸暨市委/ 诸暨市人民政府	市委[2009]7 号	新技术开发奖励	40.00
		制定国家（行业）标准奖励	23.00
		清洁生产奖励	14.00
		2009 年度开放型经济奖励	3.00
浙江省财政厅/ 浙江省科学技术厅	浙财教[2010]182 号	引进创新载体专项补助经费	20.00

诸暨市科学技术局/ 诸暨市财政局	诸科[2009]47 号	科技合作专项补助经费	15.00
浙江省经济信息化委员会/ 浙江省环境保护厅	浙经信资源[2010]433 号 /诸财企[2009]68 号	绿色企业奖励	8.00
诸暨市科学技术局/ 诸暨市财政局	诸科[2010]48 号	市级科技项目补助	7.50
诸暨市科学技术局/ 诸暨市财政局	诸科[2010]29 号	2009 年省级以上项目配套经费	5.00
诸暨市环境保护局	诸环[2010]71 号	污染综合治理项目补助款	5.00
浙江省财政厅/ 浙江省科学技术厅	浙财教[2010]319 号	2010 年省级专利示范企业补助经费	5.00
诸暨市科学技术局	诸科[2010]15 号	专利补助费	4.00
诸暨市科学技术局/ 诸暨市财政局	诸科[2009]56 号	专利示范企业奖励	3.00
中共诸暨市委	市委[2007]50 号	09 年人才引进奖励	2.50
上海市财政局	沪财企[2006]66 号	高新技术成果转化项目扶持资金	13.80
上海市科学技术委员会	国科发计[2010]158 号	科技型中小企业技术创新基金	12.00
上海市松江区泗泾镇人民政府		科技型中小企业技术创新基金	12.00
		递延收益转入	21.16
		其他	23.08
合计			462.03

(3) 2009 年度政府补助

单位：万元

发文单位(拨款单位)	拨款文号	款项性质	金额
诸暨市科学技术局/ 诸暨市财政局	诸科[2009]47 号	科技合作项目经费补助	15.00
	诸科[2009]23 号	2008 年诸暨市级以上研发中心奖励经费	10.00
	诸科[2008]58 号	市级高新技术产业专项补助经费	6.00
	诸科[2009]26 号	通过验收或鉴定评审科技项目奖励经费	5.00
	诸科[2009]21 号	2008 年度新认定高新技术企业奖励科技经费	3.00
诸暨市人民政府	诸政发[2008]1 号	牵头制定并完成行业标准奖励	30.00
		开发生产省内首台套新产品奖励	20.00
		省级高新技术企业奖励	3.00
上海市财政局	沪财企[2006]66 号	高新技术成果转化项目扶持资金	4.60
		递延收益转入	21.16

		其他	0.65
合计			118.40

(4) 2008 年度政府补助

单位：万元

发文单位（拨款单位）	拨款文号	款项性质	金额
诸暨市科学技术局 /诸暨市财政局	诸科[2008]39 号	高新技术产业专项项目奖励	6.00
绍兴市人民政府	绍政发[2008]16 号	绍兴市成长型企业 20 强优胜单位奖励	4.00
诸暨市人民政府	诸政发[2007]1 号	科技进步奖励	3.00
诸暨市科学技术局 /诸暨市财政局	诸科[2008]35 号	区域科技创新研发中心奖励	2.00
诸暨市人民政府	诸政发[2008]1 号	申报实用新型专利奖励	0.20
		递延收益转入	10.99
合计			26.19

公司营业外支出主要为捐赠支出、固定资产处置损失及水利建设专项资金等。2011 年 1~6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，公司营业外支出分别为 13.19 万元、44.09 万元、42.47 万元和 179.88 万元。2008 年，公司营业外支出较大，主要系 2008 年公司对外捐赠支出为 90.22 万元。

5、所得税费用

报告期内，公司及其子公司按照税法及相关规定经调整后的所得税费用如下：

单位：万元

项目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
按税法及相关规定计算的当期所得税	328.15	615.08	696.92	498.47
递延所得税调整	-0.59	17.40	-90.54	-79.70
所得税费用合计	327.56	632.49	606.38	418.77

6、非经常性损益对净利润的影响

2011 年 1~6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，公司净利润分别为 2,011.18 万元、3,816.04 万元、3,273.36 万元和 3,152.17 万元；归属于母公司普通股股东的净利润分别为 2,011.18 万元、3,816.04 万元、3,221.68 万元和 3,011.33 万元；扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润分别为 1,678.63 万元、

3,394.66 万元、3,028.32 万元和 3,097.63 万元。非经常性损益对净利润的影响如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
1、非流动性资产处置损益；	-	42.74	129.72	-60.77
2、计入当期损益的政府补助（与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）；	389.76	462.03	118.40	26.19
3、计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费；	0.56	1.14	10.19	25.38
4、除上述各项之外的其他营业外收入和支出；	0.25	-10.34	15.12	-90.74
合计	390.57	495.57	273.44	-99.94
减：所得税影响数	58.02	74.18	80.20	-13.13
归属少数股东损益的非经常性损益净额	-	-	-0.13	-0.51
归属于母公司所有者的非经常性损益净额	332.55	421.39	193.36	-86.30
归属母公司普通股股东的净利润	2,011.18	3,816.04	3,221.68	3,011.33
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	1,678.63	3,394.66	3,028.32	3,097.63
非经常性损益净额占归属于母公司所有者净利润的比例	16.54%	11.04%	6.00%	-2.87%

2011 年 1~6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，公司归属于母公司所有者的非经常性损益净额分别为 332.55 万元、421.39 万元、193.36 万元和-86.30 万元，占归属于母公司所有者净利润的比例分别为 16.54%、11.04%、6.00%和-2.87%。2010 年度和 2011 年 1~6 月，公司非经常性损益金额较大，占归属于母公司所有者净利润的比例较高，主要为计入当期损益的政府补助金额较大，分别为 462.03 万元和 389.76 万元。2009 年度和 2008 年度公司非经常性损益金额均较小，对公司的盈利能力影响不明显。

（五）主要原材料价格变动对公司利润影响的敏感性分析

1、原材料价格变动的敏感系数

报告期内，原材料价格变动对综合毛利的敏感系数如下：

项目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
巴氏合金	-0.15	-0.17	-0.14	-0.15
钢板	-0.21	-0.18	-0.16	-0.15
铸件	-0.18	-0.21	-0.16	-0.17
锻件	-0.11	-0.14	-0.10	-0.10

注：假定营业收入、制造费用、人力成本、其他业务成本等其他条件不变，原材料价格变动对综合毛利的敏感系数=综合毛利变动百分比/原材料价格变动百分比。

报告期内，原材料价格变动对利润总额的敏感系数如下：

项目	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
巴氏合金	-0.32	-0.32	-0.28	-0.33
钢板	-0.44	-0.35	-0.32	-0.33
铸件	-0.37	-0.39	-0.33	-0.36
锻件	-0.23	-0.26	-0.20	-0.21

注：假定营业收入、制造费用、人力成本、其他业务成本、营业外收支、期间费用和税金等其他条件不变，原材料价格变动对利润总额的敏感系数=利润总额变动百分比/原材料价格变动百分比。

报告期内，原材料价格变动对各主要产品毛利率的敏感系数如下：

项目		2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
DQY 端盖式 滑动轴承系列	巴氏合金	-0.07	-0.07	-0.06	-0.07
	钢板	-0.01	-0.01	-0.01	-0.01
	铸件	-0.08	-0.08	-0.08	-0.08
	锻件	-0.09	-0.08	-0.09	-0.09
ZQ/ZQKT 座式 滑动轴承系列	巴氏合金	-0.10	-0.10	-0.08	-0.09
	钢板	-0.02	-0.02	-0.01	-0.01
	铸件	-0.12	-0.12	-0.12	-0.11
	锻件	-0.05	-0.05	-0.05	-0.05
ZH 动静压座式 滑动轴承系列	巴氏合金	-0.08	-0.08	-0.07	-0.08
	钢板	-0.18	-0.17	-0.16	-0.16
	铸件	-0.07	-0.07	-0.08	-0.08
	锻件	-0.01	-0.01	-0.01	-0.01
VTBS 立式推力 轴承系列	巴氏合金	-0.09	-0.09	-0.08	-0.09
	钢板	-0.18	-0.21	-0.20	-0.20
	铸件	-0.04	-0.04	-0.05	-0.05
	锻件	-0.03	-0.04	-0.04	-0.04
1000MW/600MW /300MW 轴承系列	巴氏合金	-0.06	-0.05	-0.05	-0.07
	钢板	-0.07	-0.07	-0.06	-0.07
	铸件	-0.03	-0.03	-0.03	-0.04
	锻件	-0.01	-0.01	-0.01	-0.02

WRD/ZDJ/ZQH 等其他系列	巴氏合金	-0.09	-0.13	-0.11	-0.09
	钢板	-0.01	-0.01	-0.02	-0.07
	铸件	-0.14	-0.15	-0.14	-0.11
	锻件	-0.01	-0.01	-0.01	-0.04
轴承部套件	巴氏合金	-0.01	-0.01	0.00	-
	钢板	-0.23	-0.22	-0.20	-0.22
	铸件	-0.07	-0.07	-0.07	-0.09
	锻件	-0.02	-0.02	-0.02	-

公司主要原材料巴氏合金、钢板、铸件和锻件等采购价格变动对毛利率变动的敏感性与主要产品使用上述原材料的比例有关。DQY 端盖式滑动轴承系列和 ZQ/ZQKT 座式滑动轴承系列的原材料使用比例较为相似，毛利率受巴氏合金、锻件和铸件的价格波动影响较大。ZH 动静压座式滑动轴承系列、VTBS 立式推力轴承系列、1000MW/600MW/300MW 轴承系列和轴承部套件使用钢板的量较大，因此毛利率受钢板价格的波动影响较大。

2、原材料价格波动对公司经营业绩的影响

公司生产经营所需主要原材料为巴氏合金、钢板、铸件和锻件，主要原材料成本占公司主营业务成本的 50%左右。从 2008 年初至 2008 年 7 月，公司所需的原材料价格总体处于上涨趋势，给公司的生产成本控制带来压力，但从 2008 年 8 月起，受国际和国内经济形势的影响，公司生产所需原材料价格开始出现不同程度的下降，2008 年 10 月起普遍回落。2009 年，除钢板以外的原材料价格有所下降。2010 年，大部分原材料价格开始回升。由于公司主要原材料采购价格与产品销售价格变动在时间上存在一定的滞后性，而且在变动幅度上也存在一定差异，若未来公司不能及时调整价格以抵消成本波动的影响，或采取措施消化原材料、能源价格波动的影响，则可能会对公司盈利能力构成较大影响。

为有效规避原材料价格波动的风险，公司采取了如下措施：

（1）在确保产品性能的前提下，严格审核技术设计方案，从设计环节控制产品成本；

（2）不断改进工艺，提高产品合格率，降低物耗水平，缓解原材料价格上涨带来的成本压力；

（3）调整产品结构，开发符合市场需求的新产品和具有高附加值的高端产品，减少原材料价格波动的影响，保证公司收益水平；

(4) 加强采购环节管理，降低采购成本。通过及时了解市场材料价格的动态和信息，与供应商建立长期合作关系，扩大供应商范围等措施，来降低采购风险；同时，随着公司业务规模的扩大，对供应商的议价能力也将逐渐增强，可以通过规模采购优势有效降低采购成本。

(六)合并财务报表范围以外的投资收益及少数股东损益对利润总额的影响

报告期内，除 2009 年公司出售子公司申科发电所产生的投资收益外，无其他合并财务报表范围以外的投资收益。2011 年 1~6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，公司少数股东损益分别为 0 万元、0 万元、51.69 万元和 140.84 万元，占公司净利润的比例为 0%、0%、1.58%和 4.47%。由此，报告期内，公司合并财务报表范围以外的投资收益及少数股东损益对利润总额的影响较小。

(七)公司盈利能力总体评价

报告期内，公司的盈利能力指标如下：

财务指标	2011 年 1~6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
综合毛利率（%）	40.37	40.95	45.21	44.40
扣除非经常性损益后 加权平均净资产收益率（%）	7.15	16.52	18.12	20.87
扣除非经常性损益后 基本每股收益（元）	0.22	0.45	0.40	0.41

可比上市公司盈利能力指标情况如下：

可比公司	年份	综合毛利率 （%）	扣除非经常性损益后 加权平均净资产收益率（%）	扣除非经常性损益后 基本每股收益（元）
天马股份	2010 年	32.17	14.90	0.51
	2009 年	30.47	15.62	0.88
	2008 年	30.95	27.90	1.89
轴研科技	2010 年	22.95	7.48	0.36
	2009 年	27.41	7.14	0.30
	2008 年	33.38	9.79	0.35
襄阳轴承	2010 年	17.35	5.30	0.09
	2009 年	17.88	-2.83	-0.04
	2008 年	15.54	-2.95	-0.05
西北轴承	2010 年	4.67	-52.41	-0.69

	2009 年	9.38	-33.92	-0.66
	2008 年	25.33	-1.38	-0.03
龙溪股份	2010 年	28.38	8.18	0.27
	2009 年	29.14	6.93	0.18
	2008 年	34.82	14.20	0.35
行业平均	2010 年	21.11	-3.31	0.11
	2009 年	22.86	-1.41	0.13
	2008 年	28.00	9.51	0.50

报告期内，公司综合毛利率略高于同行业上市公司平均水平，主要原因是高端定制化产品的占比高。

公司产品主要为厚壁滑动轴承，是轴承产品的一个分支。我国轴承行业目前以滚动轴承为主。滑动轴承与滚动轴承相比，各有优缺点，各有不同的适用场合，但是在一些特殊的应用领域，如承载负荷较大的场所、径向尺寸小、构造紧凑的场所，以及对机器运转振动和噪音有一定限制的场所，多采用滑动轴承，并且需要根据不同的工况进行定制化生产。从产品的生产方式来看，滚动轴承大部分已实现标准化、批量化的生产，而公司所产的厚壁滑动轴承大部分需要定制化生产。从产品毛利情况来看，定制化生产的滑动轴承的毛利率普遍高于批量化生产的滚动轴承。

公司管理层认为：本公司在行业内具有较强的竞争力。报告期内，公司的综合毛利率、扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率和扣除非经常性损益后基本每股收益大多高于可比企业行业平均水平。为保证公司的产品质量和盈利能力，公司将继续强化生产管理和产品研发，加强对期间费用的控制，努力提高经营效率，积极开拓新市场。通过上述措施并依托宏观经济的向好发展，公司盈利能力的成长性和稳定性将得到较好的保障。

三、资本性支出分析

报告期内，公司发生的重大资本性支出主要是购置土地、购建厂房和机器设备等固定资产的支出。大部分支出用于投资大型发电设备滑动轴承部套件技改项目。

（一）重大资本性支出对公司主营业务的影响

轴承部套件与滑动轴承在设计理念、加工工艺、制造技术及客户开拓方面存在协同性，有利于提高公司的生产效率、工艺水平和技术含量，两者的良性互动将提升公司接单能力，扩大主营业务收入规模，提高盈利能力。

大型发电设备滑动轴承部套件技改项目建设完成后将增加发电机主轴、水轮发电机组用导水机构、水轮发电机组用锥体、汽轮发电机端盖、汽轮发电机定子机座、汽轮机低压缸及交直流电机部件等轴承部套件的生产能力。随着公司现有客户对轴承部套件定制的需求日益高涨及公司良好的设计、制造技术的积累、生产能力的逐步释放，2011 年上半年轴承部套件订单和销售规模均出现了较大幅度的增长。2011 年 1~6 月、2010 年度、2009 年度和 2008 年度，公司轴承部套件实现收入 2,016.02 万元、2,910.99 万元、1,710.94 万元和 327.27 万元，主营业务收入贡献逐年提高。

（二）重大资本性支出对公司经营成果的影响

报告期内，公司投入大量资金购置土地、构建厂房和机器设备等固定资产。厂房与设备达到预定可使用状态后转入固定资产，将大幅增加固定资产折旧费用。但随着公司生产能力的逐步扩张，规模效益日益体现，单位产品固定资产折旧费用将降低，从而促进公司经营业绩的提高。

（三）重大资本性支出对公司现金流量的影响

报告期内，公司用于购置土地、购建厂房和机器设备等固定资产的现金流共计 32,121.39 万元。公司经营活动产生的现金流量净额无法满足公司资本性支出的需要。公司主要通过增加银行借款缓解固定资产投入带来的资金压力。如公司只是依靠负债融资获得资金支持，预计未来公司进行大规模基础设施建设以扩大规模实力的重大资本性支出行为将面临较大困难。

（四）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量

公司未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求主要是本次募集资金投资项目。根据公司 2011 年 7 月 22 日召开的 2011 年第二次临时股东大会决议，

公司拟以募集资金投资于高速滑动轴承生产线新建项目、滑动轴承生产线技改项目及技术研发中心项目。募集资金投资项目计划总投资 27,451 万元，其中使用募集资金投资 24,417 万元，公司已使用自有资金进行前期投入。

详细情况参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”的相关内容。

截至本招股说明书签署日，除本次发行募集资金有关投资外，发行人无可预见的重大资本性支出计划。

四、重大会计政策或会计估计与可比上市公司的差异情况

报告期内，公司重大会计政策及会计估计与可比上市公司基本一致，不存在较大差异。根据国家法律法规，公司重大会计政策及会计估计不需要进行变更，公司不会因为重大会计政策或会计估计的差异或变更而对公司利润产生影响。

五、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

根据天健所出具的《审计报告》（天健审[2011]4808 号），截至 2011 年 6 月 30 日，申科股份不存在可能或已经影响公司财务状况、盈利能力及持续经营的重大担保、重大诉讼、其他或有事项和重大期后事项。

六、公司财务状况和盈利能力的未来趋势

（一）公司的财务优势和劣势

自成立以来，公司顺应宏观经济形势的变化及行业的发展，不断创新，努力经营，在盈利能力、资产质量及风险控制等方面表现出一定的优势。

首先，公司盈利能力较强。报告期内，本公司持续盈利，净资产收益率和主营业务毛利率均保持较高水平。公司业务目标明确，拟投资项目具有可行性，盈利前景广阔。公司凭借领先的技术研发实力、稳定的产品质量、优质的客户资源等竞争优势，在今后的经营中将保持良好的财务状况和盈利能力，为公司总体发展目标的实现提供有力的保障。

其次，公司资产质量较好。报告期内，公司资产整体质量良好，能够保证公司正常的生产经营运转，资产结构与业务能力相匹配。报告期内，公司应收账款

余额较大，公司的客户多为国有大中型企业，但应收账款发生坏账的比例很低，公司管理层仍依据谨慎原则，对应收账款充分计提了减值准备。同时公司按订单组织生产，存货减值损失的风险小。报告期内，公司未发生存货、固定资产、在建工程、无形资产等其他资产的减值情况。

第三，公司财务风险控制较好。公司制定并严格执行资金管理制度，较大程度上降低公司发生资金链断裂的可能。公司银行资信良好，在各贷款银行中信誉度较高，在偿债方面出现困难时，可以很快得到银行的支持解决资金短缺问题。公司制订并严格执行对外担保制度，截至本招股说明书签署之日，公司无任何对外担保，无延期尚未偿还的债务。

但是，公司面临着融资渠道单一的财务困境。近年来，公司的项目投资和流动资金需求不断加大，而公司的融资渠道单一，所需的大额资金主要来源于公司的利润积累以及银行借款。高额的银行借款给公司造成较大的财务费用负担，从而影响公司的盈利水平。

公司适时地制订了走向资本市场的战略决策，一旦公司成功上市，不仅将为公司的项目投资提供有效的资金支持，而且将大大缓解公司的资金压力，降低财务费用和偿债风险，并提高公司的盈利能力。

（二）未来趋势分析

募集资金到位后，公司总资产规模将大幅增长。随着募集资金投资项目的实施，公司固定资产规模将大幅扩大。公司现有产能将得到扩张，生产工艺将得到较大升级，产品结构将进一步优化和提升，这不仅可使公司营业收入大幅增长，同时增强公司抗风险能力，提高盈利水平。同时，固定资产投资增加将增加公司折旧费用和相应的人力物力配套成本，如果新增投资的产能不能得到充分利用，公司盈利能力将面临较大压力。

募集资金到位后，公司资产负债率将显著降低。资本的充裕，能有效降低公司的债务资金成本，增加股东的投资回报率。预计未来公司销售将持续增长，采购规模将进一步扩大。此外，随着募集资金到位，公司股本和资本公积将会大幅增加，随着企业的持续盈利，股东权益将会进一步增加。

第十二节 业务发展目标

一、发展计划

（一）发展战略

作为中国装备制造业的配套产业，厚壁滑动轴承行业随着装备制造业的振兴而不断发展。公司将继续立足装备制造行业，专注大中型装备关键零部件的研发制造，以厚壁滑动轴承为核心，逐步提升关键部套件生产能力，形成产品从零件到部件（总成）的延伸，巩固在电动机、发电设备配套领域的现有优势，积极拓展轴承部套件业务，培养核电关键零部件研发、制造能力，努力成为国内研发能力最强、技术装备顶尖、盈利能力最优的国际化民营厚壁滑动轴承部件配套供应商。

（二）经营目标

公司整体经营目标是：公司将在两年内完成原厂区的技术改造及新厂区的扩建，建立具有国内同行业一流水准的厚壁滑动轴承生产基地，全面优化产品加工性能，提升产品质量档次，达到国际同行业水平。

主要业务经营目标是：未来 3~5 年，通过技术创新和人才引进，加快公司产品更新换代和新产品开发步伐，一方面对老产品进行优化改进，进一步扩大市场占有率，巩固公司在厚壁滑动轴承领域的领先优势；另一方面，开拓新产品、新市场、新领域，培植新的利润增长点。

（三）产品开发计划

公司将根据市场需求的变化，在产品开发上，立足“高科技含量、高附加值”的产品发展方向，加快新技术、新材料、新工艺的研究及应用。公司正在研发的产品主要包括新结构 2P、4P 电机用端盖式油环润滑轴承和端盖式 A 型大推力滑动轴承。公司还将计划对可倾瓦系列新产品及滑动轴承新材料等领域进行深入研究和开发。

（四）人员扩充计划

企业竞争的关键是人才的竞争，公司秉承“以人为本”的经营理念 and 引入、育人、用人的人才观念，对外积极引进优秀技术与管理人才，对内做好员工的职业生涯规划，逐步建立与公司业务和管理相适应的门类齐全、多层次、分年龄梯次的人才队伍。

公司的人才培育通过职业生涯规划分四大类：管理类、技术类、营销类和生产类，每个类别又分很多层次级别，根据员工的学历、经历、业绩、兴趣、志向等进行定岗，规划出人生目标，让人才引得进、用得好、留得住。

公司计划每年从同行业引进技术骨干、专家型人才 5 名以上，同时向大专院校招聘应届毕业生以培养技术后备力量。作为基础人才，一线员工全部从技校招聘；同时组织优秀员工到同行业企业或一些国内知名企业参观学习，确保公司发展对人才的需求。另外，公司还在一些产品研发上、科学管理上积极与国内科研院所的有关专家进行合作，聘请他们作公司顾问，解决公司对专家型人才的需求。

（五）技术开发与创新计划

加大科研技术开发的力度，进一步完善科研技术开发的管理体系。加强与国内外学术机构的技术交流与合作，大力推进科技创新，不断推广新技术、新材料、新工艺的应用，提升传统产业产品的技术含量。目前公司正在从事的技术研发项目主要为核泵用立式轴承的可靠性研究、滑动轴承密封机构形式的适应性研究和铜基合金瓦镀镍技术研究，公司还计划对润滑性等通用技术和常规产品圆筒瓦滑动轴承的优化设计进行更为全面和深入的研究。

（六）再融资计划

除本次发行募集资金外，公司还将根据经营需要和投资计划，通过申请银行贷款及在资本市场直接融资等方式筹措资金，用于本公司的技术改造和产品技术升级，扩大销售网络，研制、开发、推广新产品，补足流动资金，以保证公司的长远发展和股东收益最大化。

（七）收购兼并及对外扩充计划

厚壁滑动轴承是公司的主导产业，公司将以上市为契机，利用资本市场筹资功能，通过参股、合资和并购等资本运作措施，在关联领域内实施低成本扩张，借助于外部资源，发展公司核心竞争力，加快企业自我发展。

（八）深化改革和组织结构调整计划

公司将围绕建立适应市场发展要求的企业经营机制，不断深化企业内部改革，从组织制度和经营管理两方面加强人员的内部交流与沟通，注重企业文化建设，充分调动各方面的积极性。在完善法人治理制度方面，公司领导层将深入学习和研究《公司法》、《证券法》等相关法规和制度，继续按照《公司法》和中国证监会《上市公司章程指引》的有关规定，进一步规范法人治理，保障公司利益。

二、拟定上述计划所依据的假设条件

（一）本次募集资金及时到位，募集资金投入项目能按计划组织实施并如期完工；

（二）公司所在行业及领域的市场处于正常的发展状态，没有出现重大的市场突变情形；

（三）本公司各项经营业务所遵循的国家及地方法律、法规无重大变化，国家宏观经济、政治、社会环境处于正常发展状态；

（四）本公司现有的生产经营状况、管理层、管理政策和制度无重大变化；

（五）适用本公司的各种会计政策及核算方法、税收政策没有重大变化；

（六）本公司材料、协作件、产品等销售价格在公司所预计的正常范围内波动；

（七）无其他人力不可抗拒或不可预见因素对经营成果造成重大影响。

三、实现上述计划面临的主要困难

（一）为维持公司快速发展所需的资金来源，如得不到充分保障，将影响到上述目标的实施；

（二）为实现公司规模发展和扩张所需的管理人才的缺乏；

（三）公司拟投资项目投产后市场环境的好坏，将直接影响到新的计划的实施，如拟投资项目市场不理想，将会给实现上述目标造成很大障碍。

四、上述业务发展规划与现有业务的关系

公司发展计划是在现有业务的基础上、按照目前实际情况制定的。公司在厚壁滑动轴承的生产和研发方面具有较好的基础与经验，生产已初步达到规模化，并建立了国内厚壁滑动轴承领域较为完善的市场营销网络，为实现上述计划奠定了坚实的基础。发展计划是增强公司竞争能力，在现有基础上的进一步提高，体现现有业务向深度和广度发展，在总体上提高公司的经营和管理水平。

五、本次募集资金运用对实现上述业务目标的作用

本次募集资金的运用与上述业务发展目标紧密相关，募集资金运用项目的完成及发展壮大将为公司扩大规模、提高企业综合竞争力、占领高端市场奠定基础，为实现上述业务发展目标提供产品技术升级和扩展的保障。

募集资金到位后，公司资产结构将进一步优化，抗风险能力得到增强，对于实现公司的再融资计划、收购兼并计划及国际化经营起到很好的促进作用。

第十三节 募集资金运用

一、募集资金运用概况

（一）募集资金投资项目概况

根据本公司第一届董事会第十九次会议决议和 2011 年第二次临时股东大会决议，公司拟申请向社会公开发行 2,500 万股人民币普通股（A 股）。募集资金扣除发行费用后，将用于投资以下项目（按项目的轻重缓急排序）：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟用募集资金投入金额	项目备案情况	项目环评情况
1	高速滑动轴承生产线新建项目	13,603	11,989	诸发改投办备案[2010]120 号	诸环建[2010]186 号
2	滑动轴承生产线技改项目	8,541	8,136	诸经贸投资备案[2010]224 号	诸环建[2010]184 号
3	技术研发中心项目	5,307	4,292	诸发改投办备案[2010]121 号	诸环建[2010]185 号
合计		27,451	24,417	-	-

（二）募集资金使用计划

上述募集资金投资项目的投资总额合计 27,451 万元，其中 24,417 万元拟由本次公开发行股票募集资金投入解决。本次股票发行募集资金到位后，公司将采用专款专用、专户存储的方式来管理募集资金，并根据项目的轻重缓急及项目投资计划投入资金。

本次发行募集资金将按以上项目排列顺序安排实施，若实际募集资金不能满足上述项目投资需要，资金缺口由公司自筹解决；若募集资金在满足上述项目投资后有剩余，则剩余资金将用于补充公司与主营业务相关的营运资金。

在本次募集资金到位之前，为了不影响项目建设进度，公司可用自有资金或银行贷款先行投入。募集资金到位后，将用于支付项目剩余款项及置换先期已支付款项，包括偿还银行贷款。

本公司已通过自有资金启动募集资金项目的部分投资，截至 2011 年 6 月 30

日,本公司对募投项目建设已先行投入 4,732.49 万元,约占总投资预算的 17.24%。募集资金到位后,将用于支付项目剩余款项及置换先期已支付款项(仅含计划使用募集资金投入部分的款项)。

二、募集资金投资项目与公司现有业务及技术的关系

本次募集资金投资的项目是为促进公司现有产品升级、产能扩大以及研发能力提升而设计的,项目实施后,公司的经营模式、生产模式及营销模式均不会发生变化。

募集资金项目建设符合公司的发展战略,高速滑动轴承生产线新建项目和滑动轴承生产线技改项目将丰富产品系列、扩大公司现有产品的产能、提高产品市场竞争力,有利于提高公司产品的市场份额;而技术研发中心项目的实施将进一步提升公司产品和技术研究开发能力这一公司立足之根本,增强公司可持续发展的核心竞争力。

三、募集资金投资项目的具体情况

(一) 高速滑动轴承生产线新建项目

1、项目概况

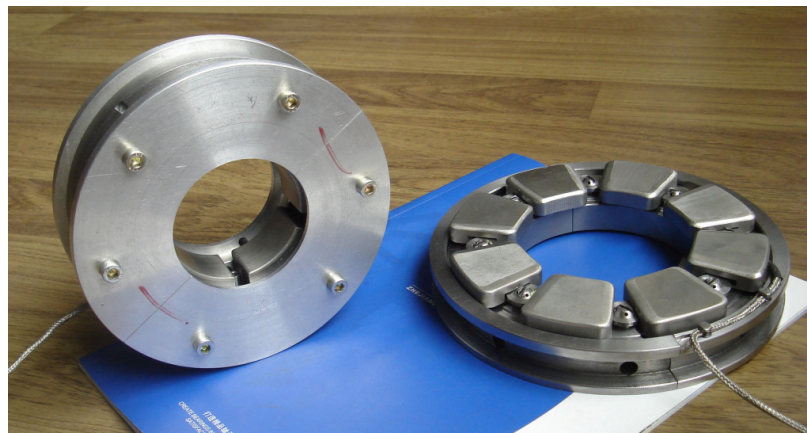
本项目投资预算总额为 13,603 万元,其中土地使用权投资 750 万元,厂房及土建费用 2,100 万元,设备及安装费 8,589 万元,建设期利息 864 万元;铺底流动资金 1,300 万元。除土地使用权投资 750 万元及建设期利息 864 万元外,其余投资预算总额中的 11,989 万元计划由募集资金投入。

本项目建设期 2 年,将于建成后第三年完全达产。项目达产后,将生产高速径向可倾瓦系列和高速推力可倾瓦系列滑动轴承,年产量分别为 800 套和 400 套,预计达产后新增营业收入 20,800 万元,达成后年新增净利润 5,204 万元、税前财务内部收益率 31.16%、税前投资回收期 6.20 年(含建设期)。

2、项目实施的必要性

(1) 高精度、高速化、高可靠性成为滑动轴承的主要发展方向

随着全球机电设备的不断发展，高效、节能的趋势非常明显，对滑动轴承在产品结构、制造工艺、运转效率及材料等多方面提出了更高要求。高速滑动轴承是在主机设备不断向高精度、高速化和高可靠性发展的大背景下的必然选择。普通轴承在高速运转工况下的稳定性较差，容易使旋转机械产生振动，增加对轴承的磨损，缩短使用寿命，增加生产成本。高速滑动轴承作为动压滑动轴承的一种，在高速旋转工况下，控制油膜振荡和轴承的稳定性是普通轴承所无法比拟的。申科股份开发的高速可倾瓦滑动轴承在使用时，水平、垂直、轴向振动值均小于 2.3mm/s；径向可倾瓦轴承的最高线速度可达 15m/s~140m/s，根据不同的轴承直径和运行工况，产品的转速范围在 3000~18000rpm 内有不同的适宜范围。高速滑动轴承不仅能提高工作效率，而且能降低主机设备使用成本。因此，高速滑动轴承因其自身的优势将成为滑动轴承升级换代的重要方向之一。



申科股份开发的高速可倾瓦滑动轴承

（2）该项目的实施有助于实现高速滑动轴承的国产化自主生产

该项目生产的高速滑动轴承是指用于高速旋转机械的可倾瓦滑动轴承。上世纪 60 年代，西方发达国家已经开始研发和制造高速可倾瓦滑动轴承，并逐步建立了轴承润滑计算和油膜理论。美国 Kingsbury 公司、美国 Waukesha 公司等著名滑动轴承制造商生产的高速可倾瓦滑动轴承在全球得到了广泛应用。目前，上述国外厂家凭借技术优势几乎垄断了国内高速滑动轴承市场。

公司作为国内集产、销、研于一体的厚壁滑动轴承重点生产企业，已成功研制高速可倾瓦滑动轴承产品。高速滑动轴承生产线新建项目的实施有助于推动该类轴承的国产化自主生产，有效降低中国企业的设备制造和维护成本，同时使中

国企业在高速运行工况的轴承研发生产中占有一席之地。

(3) 募投项目的实施可以巩固公司在滑动轴承行业的领先地位

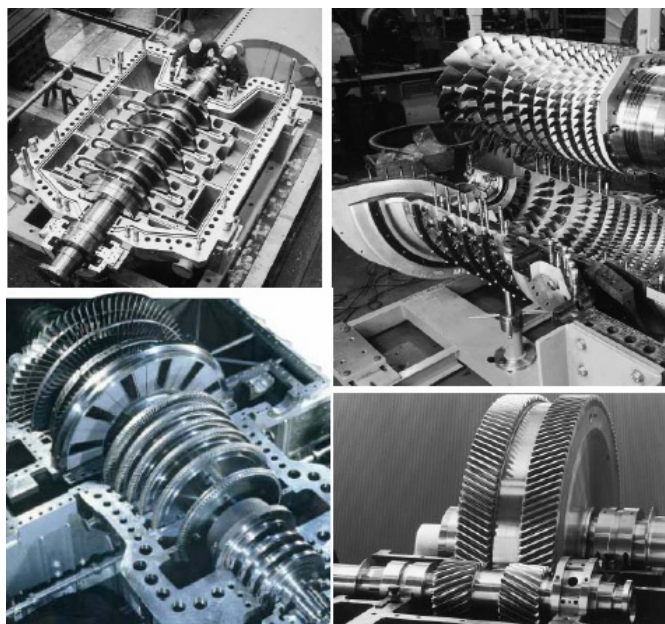
滑动轴承行业作为轴承行业的一个重要子行业，其产业链下游涉及大量关系到国计民生的重点项目、重大装备等。我国轴承行业技术整体水平离国际领先水平尚有一定差距，我国主机厂商在制造高精度要求的主机设备时，因国内配套零部件的精度水平达不到既定要求，不得不采购进口配套零部件。因此，我国滑动轴承行业高端产品市场基本由国外知名厂商占据。

目前，公司已经掌握了高速滑动轴承的制造技术，产品的性能基本达到国外同类产品水平，实验室制造的产品样件也获得了下游行业客户的认同。募投项目投产后，公司产品将在高速、高精度轴承中取得领先优势，进一步巩固公司在滑动轴承行业的领先地位。

3、项目实施的可行性分析

(1) 高速滑动轴承具有较大市场需求

高速滑动轴承主要应用领域包括透平压缩机组及其配套高速齿轮箱和变频电动机等，公司作为主机设备制造商的配套厂家，配套产品高速滑动轴承的市场空间取决于上述各领域主机设备或装备行业的市场前景。



高速滑动轴承在旋转机械中的应用

①透平压缩机组及其配套高速齿轮箱

透平压缩机组主要包括轴流压缩机、空分用压缩机和离心压缩机，它是冶金、石化等工业生产流程中的重要设备。2006年6月26日，国务院发布的《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》中明确指出，国家将重点发展冶金、石化、煤炭、电力等16个领域，这对大型透平压缩机组提出了更大的市场需求。2009年5月，国务院发布了《装备制造业调整和振兴规划》，指出要依托十大领域重点工程，振兴装备制造业，其中就包括煤矿与金属矿采掘，天然气管道输送和液化储运（如西气东输二线、陕京三线等天然气管道输送工程）等领域，同时指出要抓住九大产业重点项目，实施装备自主化，如钢铁、石化等领域。我国透平压缩机组市场将随着冶金、石化市场的发展而继续保持繁荣状态，特别是未来一系列重大工程项目（如西气东输等）相继上马，将会促使我国透平压缩机组的市场需求进一步提高。

2008年我国风机行业协会会员企业生产的透平压缩机组达到352台/套，根据2006~2008年行业13%左右的复合增长速度推算，2010年我国透平压缩机组的市场规模为450台/套左右，根据透平压缩机组的配置情况，单台机组配套4套高速滑动轴承，按市场价格16万元/套进行估算，预计未来每年我国透平压缩机组配套用高速滑动轴承市场规模为2.88亿元。另外，透平压缩机组需按1:1的数量比例配置高速齿轮箱，由于高速齿轮箱有2级、3级、4级、6级、甚至8级变速等多种型号，现以常见3级变速（即3根轴）为例，每套高速齿轮箱需配6套高速滑动轴承，据此估算我国每年高速齿轮箱配套用高速滑动轴承的市场需求规模可达到4.32亿元。上述两种主机设备配套用高速滑动轴承的市场规模合计7.2亿元左右。（资料来源：《风机行业统计年鉴》）

②变频电动机行业

我国能源利用效率低，其中电机系统效率比发达国家低约20~30%，因此电机节能成为工业节能中最为关键的环节。电机系统节能工程是我国指定的十大重点节能工程之一。目前，电机节能主要有三种方式，即变频调速节能、采用高效电机节能以及用无功补偿器提高电机功率节能。其中变频调速平均可节能30%以上，节能效果显著，同时适用范围较广，成为电机节能的主要途径。

目前我国电动机总装机容量约 12 亿千瓦，其中约 90%为交流电机，高压电机约为交流电机的一半，高压电机中 70%带动的负载为风机、泵类、压缩机，其中一半适合调速，即约 1.89 亿千瓦适合配置变频器，其中约 10%为高速变频电机，高速变频电机存量市场约为 1,890 万千瓦。若按 10%的需求增长率，每年高速变频电机新增需求为 189 万千瓦，按照典型机型 2,000 千瓦/台测算，平均每台电机配套 2 套高速滑动轴承，以当前该型号高速滑动轴承的市场单价 16 万元/套进行估算，预计我国每年变频电机配套用高速滑动轴承的市场需求规模可达到 3.02 亿元左右。（资料来源：《广电电气——成套开关行业领先，电力电子新业务前景无限》，证券分析师李晓光，上海申银万国证券研究所有限公司，2011 年 1 月）

经上述高速滑动轴承应用领域的市场分析可知，未来我国每年高速滑动轴承的市场规模为 10.22 亿元左右。另外，相对于普通滑动轴承，高速滑动轴承具备更优异和更稳定的性能，节能效果更加明显，如在变频电机领域，不仅节能效果明显（可达到 30%），而且电机的调速更加方便，由多级调速升级为连续性调速。因此，高速滑动轴承除在上述领域得到广泛应用外，还可逐步应用到原有滑动轴承的应用领域。高速滑动轴承发展前景明朗，若按市场规模的年均增长速度为 10%测算，5 年后我国高速滑动轴承市场需求规模将达到 16 亿元以上，具有可观的市场前景。

（2）公司已经具备了生产高速滑动轴承的生产技术

公司作为滑动轴承细分行业的龙头企业，对滑动轴承行业的发展趋势以及滑动轴承的升级换代具有更为敏锐的洞察力和前瞻意识，于 2009 年开始投入资金对高速滑动轴承的生产技术及产品特性进行研究。2010 年 3 月，公司正式推出了高速可倾瓦轴承样本——CT、DT 型可倾瓦滑动轴承。该样本借鉴了国外知名轴承公司的产品的相关信息，参考了国际先进的高速可倾瓦轴承计算标准。截至目前公司已经掌握了生产高速滑动轴承的成熟技术，该产品的成功研制确立了中科股份在这一领域的国内领先地位。

公司已经通过为下游主要客户上海电气集团上海电机厂及哈尔滨电机厂交直流电机有限责任公司试生产高速滑动轴承产品获得成功，并获得客户的肯定。

(3) 公司所产高速滑动轴承性价比较高，有利于增加公司的盈利水平，提升企业竞争力

高速滑动轴承作为公司新产品，其性能基本达到国外同类产品水平，但价格方面却低于同行业国外厂商的报价。该产品技术含量较高，性价比优于国外进口产品，具有良好的市场前景。因此募集资金投资项目的实施可以为公司带来较好的经济效益，有利于提高公司的盈利能力水平，提升企业综合竞争力。

4、主要竞争对手情况

目前国内高速滑动轴承的供货方主要分为三种类型：国外高速滑动轴承制造商、各主机厂和国内高速滑动轴承制造商。

国外高速轴承制造商主要为美国 Kingsbury 公司和美国 Waukesha 公司，国内目前大部分风机（主要为高速压缩机）所配套的高速滑动轴承大都从上述厂家进口。主机厂商主要为风机制造商，如陕西鼓风机（集团）有限公司、上海鼓风机厂有限公司等。上述企业为满足自身主机的需求，也开发部分适合自身需要的高速滑动轴承，但主机厂商制造高速滑动轴承的产量较少。国内高速滑动轴承制造商主要为本公司及湖南崇德工业科技有限公司。根据湖南崇德工业科技有限公司网站得知，该公司将高速滑动轴承作为新产品已经在市场上进行推广，但该公司的产能产量尚无法获知。

5、新增产能市场开拓计划和保障机制

(1) 利用现有客户网络，逐步推广新产品，树造良好的行业口碑

鉴于公司已经掌握了高速滑动轴承的生产技术，实验室样机已经获得客户认可。2010 年 9 月 15 日，公司与上海电气集团上海电机厂有限公司签订了《西气东输用滑动轴承采购框架协议》，约定上海电气集团上海电机厂有限公司所承接的所有西气东输二线工程项目用高速滑动轴承，由申科股份生产提供。通过此协议，公司将陆续为上海电气集团上海电机厂有限公司提供高速滑动轴承，并将借此逐步打开国内高速滑动轴承的市场，为公司高速滑动轴承生产线新建项目的建设及批量生产奠定市场基础。

西气东输作为我国继三峡项目后重大投资项目，仅一期项目干线长度就超过

4,000 公里，投资上千亿元，现在正在建设复线工程。“十二五”期间，中国将加快西北、东北、西南和海上进口油气战略通道建设，实施以气代油的新的能源战略。建设中哈原油管道二期、中缅油气管道境内段、中亚天然气管道二期，以及西气东输三线、四线工程；输油气管道总长度达到 15 万公里左右。随着上述大型工程的陆续开工建设，配套压缩机和电机用高速滑动轴承的市场需求将快速增长，进而为公司高速滑动轴承带来可观的市场前景。

承接西气东输二线工程的主机设备生产厂家均系国内主流的主机设备制造厂家，并且将在未来很长一段时间保持其在国内主机市场的主导地位，陆续为上述国家各类大型工程项目提供主机设备。上述主机设备厂家主要包括上海电气集团上海电机厂有限公司、哈尔滨电机厂交直流电机有限责任公司、沈阳鼓风机厂等。上述厂家一直以来均与本公司保持紧密且稳定的合作关系，系公司主要客户。公司将凭借西气东输项目的成功经验，努力开拓国内高速滑动轴承市场，为公司本次募集资金投资项目批量生产后的产能消化提供有力保障。

（2）加强营销团队的建设，不断开拓新市场

公司将在强化销售团队建设，扩充营销团队，通过强有力的销售团队推动新增产品产能消化。公司拟增加更多的销售人员，缩小人均销售管辖区域，保证营销人员能在精力和时间上，对所辖市场进行精细化管理，及时反馈客户需求，巩固终端市场并在此基础上强化战略区域的拓展。同时针对特定市场，组建专业的营销团队，强化公司在高速轴承应用领域的渗透性。凭借公司过硬的产品质量，较高的性价比，扩大公司产品在各个应用领域的影响力和美誉度。

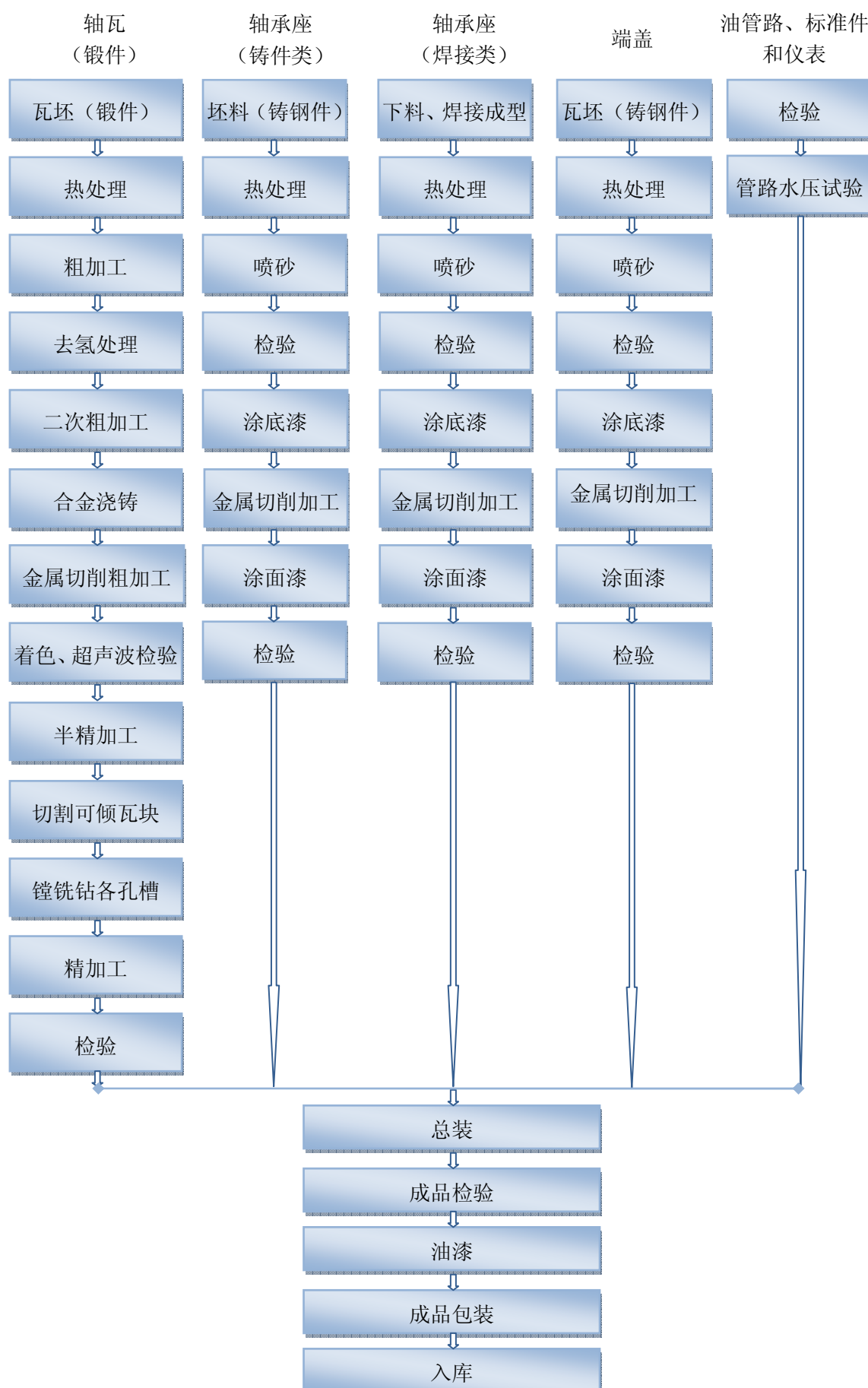
（3）深入拓展国际市场

目前公司海外收入约占主营业务收入的比例较低，但海外市场是公司未来发展重要拓展方向。近年来，公司在海外市场的顺利开拓将为公司未来的增长奠定坚实的市场基础。为保障公司顺利扩展海外市场，公司制定了相应的海外营销措施：①完善国外市场经销体系，对重点经销商采取销售政策的倾斜；②加强国际产品细分市场研究，针对客户的实际需求进行产品性能改良；③积极参加国内外产品展览会，提高产品的市场知名度；④利用电子商务开拓产品出口，加强网上销售。

6、项目采取的技术工艺

本项目产品的加工属于通用型的机械设备加工，主要工艺是对于轴承毛坯件原材料和钢板原材料，进行多次加工，轴承毛坯件原材料由公司提供技术要求，从供应商处批量采购，钢板原材料直接外购。公司在本项目上所需的工艺有切割、焊接、车铣刨磨镗等金属加工工序，有色金属的浇铸，轴承座和轴瓦、仪表管路附件的装配等。与公司现有产品线所采用的工艺及设备相比，由于高速轴承对加工精度和质量有更高的要求，因而本项目设备均采用了自动化程度较高的数控自动化设备，不仅保证产品的精度和可靠性，同时提高产品的生产效率。

本项目的技术工艺流程如下：



7、项目投资概算

本项目建设投资包括购买土地、厂房建设、设备购置及安装、配套设施费等，投资预算总额为 13,603 万元，其中土地使用权购置费 750 万元，厂房及土建费用 2,100 万元，设备及安装费 8,589 万元，建设期利息 864 万元；铺底流动资金 1,300 万元，具体情况如下表：

类别		金额（万元）	拟用募集资金投入金额（万元）
土地使用权		750.00	0.00
固定资产	厂房及土建	2,100.00	2,100.00
	设备及安装费	8,589.00	8,589.00
	其中：设备投资	8,420.54	8,420.54
	安装费	168.46	168.46
	建设期利息	864.00	0.00
流动资金		1,300.00	1,300.00
项目总投资		13,603.00	11,989.00

8、项目具体实施方案

（1）项目选址及厂房

公司已在诸暨市城西工业新城北临工业区，通过出让方式取得该项目用地。该地块土地的土地证号为诸暨国用（2010）第 80160491 号，土地使用面积为 43,127 平方米。该厂址距离公司老厂区约 3.5 公里，交通便利，基础设施配套完善。

项目拟新建联合厂房及辅助用房等各类建筑，联合厂房建筑物南北向长 189 米，东西方向每跨宽 21 米，共 105 米。车间均为单层，厂房内分别设置：中型金加工工段、油漆工段、装配工段、轴承座加工工段、轴瓦加工工段、热处理工段、浇巴工段。

本项目新增的工艺设备分别安装在相关车间内，项目新增起重机分别在各车间内安装，用于部件吊装和生产过程中的运输。

（2）项目新增设备

本项目将新增高精度车、铣、刨、镗、磨等机加工设备及起重机等多种设备总计 124 台（套）。新增设备明细如下表所示：

序号	设备名称	数量（台/套）	单价（万元）	总价（万元）
1	立式数控车床	7	287.14	2,010.00
2	数控刨台式铣镗床	3	615.00	1,845.00
3	数控卧式镗床	5	190.00	950.00
4	数控车床	13	62.22	808.80
5	数控落地镗床	1	735.00	735.00
6	数控刨台式铣镗床	2	272.00	544.00
7	加工中心	1	355.00	355.00
8	数控龙门平磨	1	152.00	152.00
9	摇臂钻床	7	17.71	123.95
10	双梁桥式起重机	3	38.70	116.10
11	起重机	3	32.00	96.00
12	单梁桥式起重机	6	15.30	91.80
13	平面磨床	4	21.50	86.00
14	定柱式悬臂起重机	10	7.35	73.50
15	万能升降台铣床	5	14.32	71.60
16	带锯床	2	27.20	54.40
17	三坐标测量仪	1	50.00	50.00
18	电动平车	2	20.13	40.25
19	铣床	2	14.80	29.60
20	台式退火炉	2	14.50	29.00
21	万能车床	2	12.45	24.90
22	插床	1	22.00	22.00
23	抛丸机	1	21.40	21.40
24	刨床	3	5.03	15.09
25	坩埚炉	2	6.12	12.24
26	台车电炉	2	5.78	11.56
27	平板	5	1.94	9.70
28	平面磨床	1	9.00	9.00
29	线切割机床	2	4.35	8.70
30	离心机	3	1.93	5.80
31	万向摇臂钻	2	2.85	5.70
32	电阻炉	2	2.75	5.50
33	永磁吊装器	10	0.32	3.20
34	空气压缩机	6	0.50	2.97
35	花岗石平板	2	0.39	0.78
合计		-	-	8,420.54

（3）能源供应情况

本项目使用的能源主要是电、水和柴油，以及少量氧气、二氧化碳、丙烷等气体。电、自来水和柴油分别由当地电力部门、自来水公司及燃料公司供应。项目产品生产中用电的主要设备是各类金加工设备；用水主要是职工的生活用水和少量金加工设备冷却液配置水；柴油主要用于热处理工件时燃烧加热。其它氧气、二氧化碳气、丙烷用于气割、焊接等工段，此类气体均可在公开市场采购落实。

(4) 环境影响及治理措施

本项目为生产高速滑动轴承及配套件，产品使用的各部件的毛坯均为外协加工，公司的生产主要以安排金加工、浇铸合金及装配、喷漆、下料、焊接等工序。因此，项目可能产生的污染源及污染物主要有：金加工设备运转时产生的噪声；金加工设备加工时所用冷却液所形成的废液；焊接、喷漆时产生的废气及喷砂、抛丸清理时可能产生的粉尘；燃油热处理时产生的废气；生产过程中产生的边角料、废料、金属碎屑等；职工生活污水等。综上，本项目总体环境污染较小。

针对上述可能产出的污染源或污染物，公司将参照并进一步改进完善老厂区所使用的治理措施，有针对性地对各种污染源或污染物分别采取有效措施进行治理。例如，对于金加工设备在加工时用到的冷却液（乳化液）冷却，一般循环使用，通常在夏季可以循环使用 1 个月，冬季可以循环使用 3 个月，确需排放时，将金属碎屑过滤、收集。废液同现有金加工设备冷却废液一样委托有资质处理的公司进行处理，做到达标排放。

本项目环保治理的最终措施将遵照诸暨市环境保护局于 2010 年 8 月 31 日出具的诸环建[2010]186 号《关于申科滑动轴承股份有限公司年产 1,200 套高速滑动轴承生产线新建项目环境影响报告表审查意见的函》的环评意见执行。

9、项目建设期及实施进度

本项目规划建设期为 2 年，具体建设进度计划如下表：

项目	T 年				T+1 年			
	3	6	9	12	3	6	9	12
建设周期（月）								
厂房建设								
设备购买								
人员招聘及培训								
设备安装调试								

10、项目效益分析

本项目达产后，高速轴承的产量可以达到 1,200 套/年，其中高速径向可倾瓦系列，设计产量 800 套/年，预计售价 18 万元/套，投产后第 3 年实现达产，预计实现营业收入 14,400 万元，高速推力可倾瓦系列，设计产量 400 套/年，预计售价 16 万元/套，投产后第 3 年实现达产，预计实现营业收入 6,400 万元。

本项目达产后，本项目预计可实现营业收入 20,800 万元，预计可实现税前利润 6,122 万元、税后净利润 5,204 万元、税前财务内部收益率 31.16%、税后财务内部收益率 25.51%、税前投资回收期 6.20 年（含建设期）、税后投资回收期 6.78 年（含建设期），项目具有较好的经济效益。

（二）滑动轴承生产线技改项目

1、项目概况

项目投资预算总额为 8,541 万元，主要实施内容为利用现有厂房的富余空间，引进意大利进口 PAMA 数控精密镗铣床 1 套，国产数控精密镗铣床 4 套，设备总投资（含相关刀具附件及设备安装费）7,136 万元；用于建设期采购设备贷款利息 405 万元，铺底流动资金 1,000 万元。除用于建设期采购设备贷款利息 405 万元外，其余投资预算总额中的 8,136 万元计划由募集资金投入。

项目建设期 1.5 年。项目建设完成后，可生产包括 DQY 端盖式滑动轴承、ZQ/ZQKT 座式滑动轴承、VTBS 系列立式推力轴承等原有系列产品滑动轴承和轴瓦，新增动静压滑动轴承系列和大尺寸滑动轴承系列产品。本项目达产后，可增加滑动轴承 2,556 套，预计年新增营业收入 11,533 万元，达产后年新增净利润 3,202 万元，税前财务内部收益率 23.30%，税前投资回收期 6.13 年（含建设期）。

2、项目实施的必要性

（1）本项目实施可以增加公司产能，缓解公司产能紧张的状况

本公司采用订单生产、产品直销的生产经营模式。随着宏观经济的向好发展，公司现有的产能已无法满足客户订单的要求，产能不足已经成为制约公司发展的瓶颈。在产能不足的情况下，公司通过优化产品结构，主动放弃部分非核心客户和中低端产品的订单，以确保哈尔滨电机厂交直流电机有限责任公司、上海电气

集团上海电机厂有限公司、南阳防爆集团股份有限公司、湘潭电机股份有限公司等核心客户的产品供应。

公司目前产能不足的主要限制因素为生产设备的加工能力,为更好地满足生产的需求,公司需要增加生产设备,并提高生产设备的数控化程度,提高生产效率。

(2) 本项目的实施可以改进产品性能,完善公司产品线

本技改项目完成后,公司将增加动静压滑动轴承及大尺寸滑动轴承两类产品。动静压滑动轴承系公司现有滑动轴承产品的改进产品,该产品在现有产品基础上增加了动静压转换设计后,产品的性能将更加优良,可应用到更为复杂的环境,特别是在变载和变速的环境下,产品的性能优势更为明显。大尺寸滑动轴承因其尺寸较大,公司在技改前受限于加工设备的加工瓶颈无法生产,公司通过滑动轴承生产线技改项目,引进更为先进和大型的生产设备,公司将具备生产大尺寸滑动轴承的能力,有利于公司承接大型水轮发电机组、矿山机械以及磨煤机等领域的订单,开拓新的市场份额,提高盈利水平。

(3) 本项目的实施能够提升公司产品品质,提高生产效率

随着公司的产品不断应用到国家重点大型项目或者交付给诸如西门子、阿尔斯通等国际领先的大型设备供应商,下游客户对公司产品精度和可靠性方面要求不断提高,因此引进高效率,高精度的自动化设备进而提供公司产品的加工精度和加工效率势在必行。

数控镗铣床主要应用在滑动轴承产品精加工过程中的钻、铣、镗、铰、刚性攻丝、切环形槽等多种加工过程,是公司用于产品机加工的核心设备,其整体加工能力和精度在很大程度上决定了公司产品的精度和质量,也决定了公司的生产效率。本项目计划引进一台进口大型高精度镗铣床及四台国产数控精密镗铣床,以提高生产设备的生产加工能力、生产效率和自动化程度,提升公司产品品质。

3、项目实施的可行性

(1) 滑动轴承行业发展向好,整个行业规模受益于下游主机行业的快速发展而快速增长

从需求来看，下游主机设备行业需求旺盛。随着国家宏观经济向好发展，GDP 持续稳定上升，加上国家为扩大内需而加大对基础设施建设的投入以及行业鼓励政策的扶持下，下游市场对轴承的需求将会逐步增加，行业呈现出稳定的增长势头。据统计，电机耗用的电能占全国总发电量的 60%以上，为提高能源的利用效率和我国大中型装备的制造水平，目前大中型电机及大型机械设备得到国家的大力扶持和发展，未来增长前景非常明朗；另外，为满足我国经济平稳发展所需的能源供应，我国 2020 年远景规划的电力设备投入和发电量将是 2009 年规模的 2 倍左右，这些都为滑动轴承行业的发展提供了强劲的需求动力。

（2）大尺寸滑动轴承的市场比较明朗

大尺寸滑动轴承主要应用于较大型水轮发电机组、矿山机械以及磨煤机等机器设备。

水电是供应安全、成本经济的可再生绿色能源，安全性、经济性和灵活性很高，电力工业“十二五”规划已将水电放在优先开发的战略位置。近年来我国水电行业发展迅速，截至 2010 年底，我国水电装机容量达 2.13 亿千瓦。根据《电力工业“十二五”规划研究报告》，2015 年全国常规水电装机预计为 2.84 亿千瓦左右，2020 年全国水电装机预计达 3.3 亿千瓦左右。

改革开放 30 年来，我国矿山机械制造业经历了引进消化吸收国外先进技术、合作设计和合制造、自主设计的发展道路，特别是在《国务院关于加快振兴装备制造业若干意见》的推动下，矿山机械制造业基本实现了两大转变，一是产品开发由仿制型向自主创新型转变；二是经济运行由粗放型向效益型转变。在国内旺盛需求拉动下，我国矿山机械实现了快速的发展。据中国市场经济专项调研中心调查显示，2010 年国家新批准的各类石灰石矿、花岗石矿、萤石矿等各类建筑用新建岩石矿就达到 200 余座。2008~2009 年，中国矿山机械市场超越北美市场成为世界上销售矿山机械台数最多的市场，2010 年，中国矿山机械产量占世界总产量的比重或将可达到 50%。2011 年 3 月 29 日，中国机械工业联合会发布《“十二五”机械工业发展总体规划》，将大型冶金及矿山设备列入主攻重点领域。（数据来源：《勾勒重型机械行业发展轮廓》——《中国工业报》2010.1.17）

磨煤机是一种制粉设备，主要用于满足电站锅炉及相关行业对的煤粉需求。经过多年的技术引进和消化吸收，目前，我国磨煤机已基本实现国产化，应用领

域不断拓展，已从最初的发电领域延伸到冶金、建材、煤炭、化工等行业。“十一五”规划确定的机械行业八大发展重点，其中就指出要加强磨煤设备的创新开发。因而伴随着产业扶植政策及应用领域的不断扩大，磨煤机的市场需求也将不断增长。

伴随上述应用领域和机械设备的市场需求增长以及设备更新换代和维修，并且凭借公司这么多年以来积累的市场知名度和名誉度，以及和主要客户的长期稳定的合作关系，公司拟通过本项目生产的大尺寸滑动轴承也将具备较好的市场前景。

4、新增产能市场开拓计划和保障机制

本项目产品的营销策略是：以现有市场为基础，以保持产品的技术和性能的领先为导向，充分发挥本公司在滑动轴承行业已确立的技术和品牌优势，进一步开拓产品市场。针对该项目，公司已制定并在逐步实施市场拓展计划：

（1）加强现有客户关系的管理

通过定期的客户走访、技术交流会议等方式，加强现有优秀客户的关系管理工作。公司主要客户包括哈尔滨电机厂交直流电机有限责任公司、哈尔滨电机厂有限责任公司、上海电气集团上海电机厂有限公司、南阳防爆集团股份有限公司、湘潭电机股份有限、北京北重汽轮电机有限责任公司等大型企业。公司将加大力度做好大客户的服务工作，以保证公司能够继续跟随优质客户的成长而壮大。

（2）利用现有销售网络，开发新产品的市场需求

动静压滑动轴承系公司现有滑动轴承产品的改进产品，该产品在现有产品基础上增加了动静压转换设计后，产品的性能将更加优良，可应用到更为复杂的环境，特别是在变载和变速的环境下，产品的性能优势更为明显。因此，公司将动静压滑动轴承作为升级产品向公司原有主要客户中对此存在需求的客户进行推广，进一步巩固公司与主要客户之间的合作关系。另外，公司还将凭借动静压滑动轴承更为优异的产品性能和附加值，开发新的客户群体，扩大公司的市场份额。

大尺寸滑动轴承主要应用于较大型水轮发电机组、矿山机械以及磨煤机等领域和机器设备，该产品的市场主要为公司现有产品市场的延伸，公司利用现有的

销售网络，不断开发新产品的市场需求。

(3) 壮大销售队伍，建立售后服务新模式

通过引进更多优秀销售人才和技术人才，完善销售网络和售后技术支持，为项目建成后准备充足的销售和技术队伍。公司产品的生产与销售由专门的副总经理分管，以确保销售人员在得到客户技术反馈或咨询时，技术人员能及时提供支持。

公司销售部门通过持续关注国内主要主机生产厂商的发展动向，主动与客户联系合作，逐步开拓新的业务合作伙伴。这样不仅能及早地将新产品推向市场，并能获得较好的经济效益。

另外，公司将积极探索完善滑动轴承的售后服务新模式。公司新组建专业团队，逐步建立终端用户档案管理系统，重点解决对终端用户的全面管理和售后服务及时性的问题。通过系统化建设，公司将在行业内树立独有的售后服务竞争优势。

5、项目采取的技术工艺分析

本项目属于对公司原有生产线的技改项目，添置自动化程度更高的数控类设备，技改效果主要体现在对公司产品的加工精度、生产效率及质量可靠性的提高，技术工艺上，还是沿用原有公司产品的工艺流程，工艺流程没有发生实质性变化。有关公司产品采取的工艺流程详情参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、发行人主营业务的具体情况”中“（二）主要产品的生产工艺流程”的相关内容。

6、项目投资概算

项目投资预算总额为 8,541 万元，其中，设备总投资（含相关刀具附件及设备安装费）7,136 万元；用于建设期采购设备贷款利息 405 万元，铺底流动资金 1,000 万元，具体情况如下表：

	类别	金额（万元）	拟用募集资金投入金额（万元）
固定资产	设备及安装费	7,136	7,136
	其中：设备投资	6,996	6,996
	安装费	140	140

建设期贷款利息	405	0
流动资金	1,000	1,000
项目总投资	8,541	8,136

7、项目具体实施方案

(1) 新增设备

本项目主要是在公司原有生产线基础上，引进更为先进的设备，提高公司产品加工精度及生产效率，进而提高公司产能，提高公司产品在市场上的综合竞争力。因而，本项目实施的主要内容即是采购先进生产设备，具体新增设备清单如下表所示：

序号	设备名称	数量 (套)	单价 (万元)	总价 (万元)
1	φ 225 数控落地镗铣床	1	3,200	3,200
2	φ 150 数控落地镗铣床	4	900	3,600
3	镗床刀具及工装夹具		-	146
4	三坐标测量仪	1	50	50
合计		-	-	6,996

(2) 能源供应

本项目使用的能源主要是电、水和柴油，以及少量氧气、二氧化碳、丙烷等气体。电、自来水和柴油分别由当地电力部门、自来水公司及燃料公司供应。项目产品生产中用电的主要设备是各类金加工设备；用水主要是职工的生活用水和少量金加工设备冷却液配置水；柴油主要用于热处理工件时燃烧加热。其它氧气、二氧化碳气、丙烷用于气割、焊接等工段，此类气体均可在公开市场采购落实。

(3) 环境影响及治理措施

本项目为生产滑动轴承及配套件，从生产工序的安排，各部件的毛坯均外协加工，本项目只是安排金加工、浇铸合金及装配、油漆、下料、焊接等，因此，项目可能产生的污染源及污染物主要有：金加工设备运转时产生的噪声；金加工设备加工时冷却液的废液；焊接、油漆时产生的废气及喷砂、抛丸清理时可能产生的粉尘；管道煤气热处理炉产生的废气；生产过程中产生的边角料、废料、金属碎屑等；职工生活污水等。本项目新增设备系进口高精度设备，采用封闭式/半封闭式结构，因此运行过程中产生的噪音更低，且由于新增设备更为环保的设

计，使得设备运行过程中排放的废液、废气都相对更少。因此，本项目的环境污染程度较低。

由于本项目产生的污染物基本同公司现有生产线相同，因而治理措施也基本相同。本项目环保治理的最终措施将遵照诸暨市环境保护局于 2010 年 8 月 31 日出具的诸环建[2010]184 号《关于申科滑动轴承股份有限公司年增产 2,556 套滑动轴承生产线技改项目环境影响报告表审查意见的函》的环评意见执行。

8、项目建设期及实施进度

本项目规划建设期为 1.5 年，具体实施进度如下表所示：

项目	T 年						T+1 年		
建设周期（月）	2	4	6	8	10	12	2	4	6
前期准备工作									
人员招聘及培训									
设备安装调试及试产									

注：前期准备工作主要包括选定设备，浇注设备基础，确定项目设计方案，完成项目可研报告的编制工作等。

9、项目效益分析

本项目完成并达产后，预计公司年新增产量 2,556 套，年新增营业收入 11,533 万元，实现税前利润 3,767 万元，税后净利润 3,202 万元，税前财务内部收益率 23.30%，税后财务内部收益率 18.83%，税前投资回收期 6.13 年（含建设期），税后投资回收期 6.94 年（含建设期）。

本项目实施后，公司预计的年新增营业收入，既有来源于公司主要产品产量的增加，也体现在公司产品种类增加而导致的收入增加。具体情况如下：

序号	产品名称	新增产量 (套)	单价 (万元)	新增销售 (万元)
现有部分产品系列产能扩张				
1	DQY 端盖式滑动轴承（静压）	400	1.3	520
2	DQY 端盖式滑动轴承轴瓦（静压）	100	0.6	60
3	ZQ/ZQKT 座式滑动轴承（静压）	300	1.6	480
4	ZQ/ZQKT 座式滑动轴承轴瓦（静压）	100	0.6	60
5	VTBS 立式推力轴承	30	17.2	516
6	VTBS 立式推力轴承推力瓦	82	1.2	98
7	1000MW/600MW/300MW 系列轴承	22	36.2	796

8	1000MW/600MW/300MW 系列轴瓦	32	6.3	202
9	其他系列轴承	47	2.4	113
10	其他系列轴瓦	43	1.4	60
小计		1,156		2,905
新增动静压系列产品				
1	DQY 端盖式滑动轴承	450	1.7	765
2	DQY 端盖式滑动轴承轴瓦	200	0.8	160
3	ZQ/ZQKT 座式滑动轴承	370	2.05	759
4	ZQ/ZQKT 座式滑动轴承轴瓦	160	0.9	144
小计		1,180		1,828
大尺寸产品				
1	Φ700 以上大型径向滑动轴承	70	52	3,640
2	Φ700 以上大型径向滑动轴承用轴瓦	20	15	300
3	200t 以上立式推力轴承	50	35	1,750
4	200t 以上立式推力轴承用推力瓦、导瓦	30	12	360
5	大型磨煤机用轴瓦	50	15	750
小计		220		6,800
合计		2,556		11,533

（三）技术研发中心项目

1、项目概况

为增强公司的产品研发能力，进一步促进科研成果产业化，以适应迅速发展的市场需求，公司决定建立技术研发中心。新产品的研发可提供质优价廉高端滑动轴承产品，同时也有利于公司滑动轴承在国际市场占有率逐步提高，在国际机械基础件产品市场上树立良好的中国品牌。

本项目包括四个研发子方向，即可倾瓦系列新产品的开发研究、创新型滑动轴承材料研究、润滑性等通用技术研究和常规产品圆筒瓦系列滑动轴承的优化设计研究。

本项目建设地位于诸暨市城西工业新城北临工业区，规划建设期为 1 年，总投资额 5,307 万元，除土地使用权购置费 150 万元已由公司自有资金投入，以及项目建成后投入的技术攻关费用 865 万元外，其余总投资额中的 4,292 万元计划由募集资金投入。项目投资包括建设办公场所、增加研发人员、购买实验设备、工具、软件以及进行测试、鉴定的相关费用等。

2、项目实施背景及有利条件

(1) 公司高度重视产品研发，为新项目的开展奠定了良好的技术基础

申科股份是中国厚壁滑动轴承领域的重点企业，系国家高新技术企业。2010年12月，公司被评为2010年国家火炬计划重点高新技术企业。2010年9月6日，本公司被浙江省知识产权局、浙江省经济和信息化委员会认定为“浙江省专利示范企业”。截至本招股说明书签署日，本公司及子公司上海申科已获得专利56项，其中发明专利1项，实用新型专利53项，外观专利2项。公司作为全国滑动轴承标准化技术委员会会员单位，公司主编和参与编写10项国家标准和行业标准，是业内主编和参与编写国家标准和行业标准最多的企业之一。公司巴氏合金浇铸工艺技术在国内处于领先水平，一种用于轴承合金浇铸时的过渡合金层及其制备方法已获得发明专利。

公司研发和生产的DQY型端盖式球面滑动轴承、引进型600MW汽轮发电机可倾瓦轴承、ZQK系列滑动座式轴承为国家重点新产品，电机用ZH型动静压座式滑动轴承为国家火炬计划项目，其余多项产品为省级重点项目或科技成果。

上述种种优秀的表现均为公司未来研发中心的建设奠定了良好技术基础。

(2) 公司建立了鼓励创新的企业文化和完善的技术人才管理、激励机制

作为国家级高新技术企业，公司积极推进鼓励创新的企业文化建设，在公司内部形成了倡导创新的良好氛围。公司经常组织企业内部技术交流活动及新技术新工艺的培训，保持技术人员与国际先进技术接触交流的信息渠道畅通。

此外，公司高度重视技术研发人员的管理机制。在研发人员的聘任制度上，坚持“人尽其才、才尽其用”的原则。凡在创新工作中有突出贡献的技术人员，进行技术级别晋升，并享受相应待遇。为充分发挥员工的创新精神，鼓励员工积极提出合理化建议，公司还专门设立了“特殊贡献奖”，意在鼓励员工在公司管理、技术攻关、技术改造、节能降耗等方面进行创新，调动员工的主观能动性。

3、项目与现有主营业务的关联度分析

本项目的可倾瓦系列新产品的开发研究目前已初显成效，部分型号已进入试

生产阶段，一旦新产品推向市场并被市场所接受，将为公司带来可观的经济收益和品牌效益。常规产品圆筒瓦滑动轴承的优化设计研究，属于公司的现有主营业务，对增加公司常规产品的市场竞争力和产品附加值具有重大意义。润滑性等通用技术研究和创新型滑动轴承材料的研究对以上两个研究方向提供直接的技术支持。因此，本项目的各个研究方向都与公司现有主业和发展方向相一致。

4、项目主要内容概述

(1) 可倾瓦系列新产品的开发研究概述

可倾瓦系列滑动轴承属于动压滑动轴承的一种，多应用于中高速的主机设备中，适用于高速电机、高速齿轮箱等领域。

可倾瓦系列滑动轴承的设计理论复杂、设计难度较大、工艺要求和精度要求较高，其相对市场销售价格也较高。因而，公司正在积极深入探索其工艺设计和相应的计算方法。本项目实施后，公司将具备更强大的研发实力，采用国际行业最新标准，汲取国内外多家领先企业的设计经验，设计出性能高、体积小的可倾瓦系列产品，以满足公司高端客户的市场需求，抢占高端市场先机。

(2) 滑动轴承新材料研究概述

滑动轴承是在滑动摩擦条件下工作的轴承，轴被轴承支承的部分称为轴颈，与轴颈相配的零件称为轴瓦。为了改善轴瓦表面的摩擦性质而在其内表面上浇铸、涂覆或复合的减摩材料层称轴承衬。轴瓦和轴承衬材料统称为滑动轴承材料。

滑动轴承工作时，轴瓦和转轴之间存在直接的摩擦，摩擦会产生很高的温度，虽然轴瓦是由特殊的耐高温合金材料制成，但发生直接摩擦产生的高温仍然足以将其烧坏。轴瓦还可能负荷过大、温度过高、润滑油存在杂质或黏度异常等因素造成烧瓦，一旦烧瓦则意味着滑动轴承无法再进行使用。因而滑动轴承材料的选择对滑动轴承的使用寿命起决定性作用。

滑动轴承新材料已成为国内外滑动轴承行业竞相研究的重点课题之一。公司将滑动轴承材料作为此次研发中心的重点研究方向之一，意在通过滑动轴承新材料的研发，扩大公司产品的潜在应用领域。

(3) 润滑性等通用技术研究概述

滑动轴承作为旋转机械中的一个重要零件，其工作状态将直接影响整机的精度、寿命、安全性和可靠性，而良好的润滑性是滑动轴承能正常工作的基本条件。

润滑性不仅和机件运行时的摩擦阻力密切相关，同时也会影响机件的冷却和散热性能，进而影响机件运行时的稳定性和运行速度。在选择润滑剂的时候，不仅要考虑润滑剂的种类，更进一步的，需要深入测算温度和压力对润滑剂性能的影响，润滑剂在机件工作状态下可能发生的化学变化，高温工况温度与润滑剂闪点和燃点的关系，低温工况温度和润滑剂凝固点的关系等。这一系列问题的优化和解决，都需要经过大量的试验和测算。目前，公司已将润滑性等通用技术的研究作为一项长期的科研课题。通过这一方向的研究，公司将不断提高产品性能和使用寿命，进而增强产品附加值，提高其在行业内的竞争力；同时，也为公司不断研发新产品做好了充分的基础技术储备。

（4）常规产品圆筒瓦滑动轴承的优化设计研究概述

圆筒瓦滑动轴承是公司现阶段的主要产品，占公司业务量的 80%左右。目前，公司对圆筒瓦滑动轴承的优化设计研究目标主要体现在两方面：自润滑技术和提高加工精度。

公司生产的圆筒瓦滑动轴承在性能方面已基本与国际接轨，但从加工精度来看，与国外同类产品仍存在一定的差异。产生这种差距与原材料本身的热处理工艺及精加工能力有关。公司将提高圆筒瓦滑动轴承的加工精度作为一项研究方向，以提高产品的附加值，形成核心技术优势，避免与同类产品产生廉价竞争，缩短与国外产品的质量差距和价格差距。

5、项目投资概算

本项目总投资为 5,307 万元，其中，设备投资 1,918 万元，主要用于各类试验设备的购买和理化室的建设；研发大楼及试验厂房投资 1,300 万，主要用于研发场所建造和装修；技术攻关费用 865 万，主要用于研发试验、技术合作、研发人员的工资等；软件投资 657 万元，主要用于研发和测试所需要的软件购买；硬件投资 417 万元，主要用于办公设备的配置和科技图书馆的建设。上述投资预算中的 4,292 万元计划由募集资金投入，具体情况如下表：

类别		金额（万元）	拟用募集资金投入金额（万元）
土地使用权		150	0
固定资产	设备投资	1,918	1,918
	研发中心的建设及装修	1,300	1,300
	研发用软、硬件设施	1,074	1,074
技术攻关费用		865	0
项目总投资		5,307	4,292

6、项目具体实施方案

（1）项目选址

公司研发中心拟建于诸暨市城西工业新城北临工业区，公司已通过出让方式取得该项目所需的土地。该地块土地的土地证号为诸暨国用（2010）第 80160491 号，土地使用面积为 43,127 平方米。城区管委会及其下属的市政公司已完成区内高压供电电缆、排污水管线、雨水管线及通讯电缆等基础设施方面的建设，目前均已接通。因此，各项市政设施配套良好，并且均已落实。

（2）项目总体规划

本项目建设主要包括一座研发中心大楼和一个试验工厂。研发中心大楼为五层框架结构建筑，地下一层，地上四层，总建筑面积约为 7,500 平方米；试验工厂另行建设，单层建筑，总建筑面积约为 1,000 平方米。

研发中心大楼具体规划如下表：

楼层	布局
地下室	为半地下结构，主要建设库房和部分停车场。
一层	主要为行政中心，包括综合管理室、会议室、多媒体教室、培训室等。
二层	主要为实验中心，包括理化实验室、工装室、材料室等。
三层	设计研究中心，包括设计一室、设计二室、技术档案室、信息情报中心等。
四层	主要为管理中心，包括研发中心高管办公室、信息情报中心、设计二室等。

（3）项目固定资产投资概算

固定资产投资主要用于研发中心的建设和装修、理化室及试验设备、研发所需硬件和软件设施的购买。研发场地投资主要用于研发中心大楼及试验厂房的建设及装修，投资 1,300 万元。投资概算见下表：

序号	项目名称	面积 (m ²)	单价 (元/m ²)	总价 (万元)
1	研发中心大楼	7,500	1,250	937.50
2	试验厂房	1,000	3,625	362.50
合计		8,500	-	1,300.00

本项目所需主要硬件设备投资如下表:

序号	设备名称	单价 (万元)	数量 (台/个)	总价 (万元)
1	400t 立式试验台	538	1	538
2	0-5000r / min 卧式试验台	250	1	250
3	3000-15000r / min 卧式试验台	280	1	280
4	3000-30000r / min 卧式试验台	350	1	350
5	密封试验台	100	1	100
6	油环智能试验台	100	1	100
7	全自动浇铸离心试验机	200	1	200
8	理化室	100	1	100
合计		-	-	1,918

本项目所需软件设施投资如下表:

序号	软件名称	规格型号	单价 (万元)	数量 (套)	总价 (万元)
1	ANSYS	-	50.00	1	50.00
2	SOLIDWORKS	2010 Premium	5.00	10	50.00
3	PDM	-	30.00	1	30.00
4	CAPP	-	15.00	1	30.00
5	AUTOCAD	-	1.50	80	120.00
6	OFFICE2007	-	0.12	120	14.40
7	WINDOWS vista 系统	-	0.18	100	18.00
8	防火墙	思科 ASA5540-K8	5.00	2	10.00
9	服务器系统	IBM BladeCenter LS42	8.00	20	160.00
10	三维软件	-	3.00	20	60.00
11	微软数据库企业版	-	30.00	1	30.00
12	杀毒软件	-	0.1	100	10.00
13	信息协同软件	-	50.00	1	50.00
14	滑动轴承性能设计仿真软件	西安交大开发设计	5.00	5	25.00
15	科技图书馆 (含书籍、信息检索系统等)				100.00
16	研发用办公设备				317.00
合计		-	-	-	1,074.40

注: 上述软件将在投资预算内购买最新版本。

(4) 项目技术攻关费用概算

本项目技术攻关费主要用于技术合作、专利申请和标准制定等，投资总额 865 万元，具体投资明细如下：

序号	技术攻关	单价	数量	总价（万元）
1	外聘专家	15.00 万元 / 人	8	120.00
2	员工培训	1.00 万元 / 人	100	100.00
3	与院校合作费用	40.00 万元 / 所	5	200.00
4	制定国家标准	3.00 万元 / 个	3	9.00
5	购买专利-合金粘结强度试验	80.00 万元 / 个	1	80.00
6	申报专利 40 个年费	0.15 万元 / 个	40	6.00
7	试验产品费用	350.00 万元	-	350.00
合计		-	-	865.00

(5) 环境影响及治理措施

本项目建成投入使用后，在研发的新产品进行试产阶段将产生同公司实际生产线一样的污染情况，包括污染物及排放方式，但由于是试产阶段，因此污染物的排放量相对较小。

由于本项目产生的污染物基本同公司现有生产线相同，因而治理措施也基本相同。本项目环保治理的最终措施将遵照诸暨市环境保护局于 2010 年 8 月 31 日出具的诸环建[2010]185 号《关于申科滑动轴承股份有限公司技术研发中心项目环境影响报告表审查意见的函》的环评意见执行。

7、项目建设期及实施进度

本项目规划建设期为 1 年，具体实施进度如下表所示：

项目	T 年											
建设周期（月）	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
研发中心大楼和试验工厂建设												
设备安装调试												
人员招聘培训												

8、项目效益分析

本项目不直接产生经济效益，主要为提高公司技术水平及配合公司发展战略进行技术开发和储备，有利于增强公司产品核心竞争力，提高盈利能力，同时也

为公司后续研发项目的进行奠定较好的技术基础。

四、固定资产变化与产值变动的配比关系及募集资金大额投资固定资产的必要性分析

（一）固定资产变化与产值变动的配比关系

本次募集资金投资项目完成前后固定资产及募集资金投资项目完全达产后产值变动情况如下：

单位：万元

项 目		2010 年 12 月 31 日	剔除部套件项目 固定资产值	募集资金 投资项目
固定资产规模	固定资产原值	35,093.27	16,451.70	23,386.00
	其中：机器设备	22,997.30	-	19,986.00
	房屋建筑物	12,095.97	-	3,400.00
项 目		2010 年度	剔除部套件项目 固定资产值后的 配比关系	募集资金投资 项目达产后的 配比关系
产值	销售收入	20,794.99	20,794.99	32,333
固定资产与产值 的配比关系	产值/固定资产原值	0.59	1.26	1.38

注：2010 年末，大型发电设备滑动轴承部套件项目生产厂房及部分设备达到预定可使用状态转入固定资产，但机器设备尚为完全正常运行，2010 年度该项目基本没有实现销售收入，因此在考虑固定资产与产值的配比关系时，同时列示了 2010 年底剔除大型发电设备滑动轴承部套件项目转入固定资产的金额后的比值。

从上表可以看出，募集资金投资项目建设完成后，公司固定资产将增加 23,386 万元，其中机器设备增加 19,986 万元，房屋建筑物增加 3,400 万元。募集资金投资项目达产后新增产值与新增固定资产的比值为 1.38，高于公司现有产值与固定资产的比值，具有更好的经济效益。

相对公司现有产出投入的比值，募集资金投资项目有明显提高，主要有两方面的原因：①高速滑动轴承生产线新建项目达产后，由于高速滑动轴承产品本身的高附加值和先进性，以及公司研发和生产该产品方面在行业内的领先地位，从而使得国产化高速可倾瓦滑动轴承目前的市场价格及盈利能力高于一般的滑动轴承；②滑动轴承生产线技改项目系在公司原有生产线基础上，通过引进先进生产设备提高公司现有生产线的生产能力和加工精度来实践，因而该项目主要在公

司现有厂房内实施，无需房屋建筑物方面的固定资产投资，从而降低了募集资金投资项目的总体固定资产投资规模。

（二）募集资金大额投资固定资产的必要性分析

公司本次募集资金投资项目中固定资产投资合计为 23,476 万元，占投资总额的 85.52%，资本性支出较大。募集资金大额投资固定资产的必要性分析如下：

1、高速滑动轴承生产线新建项目需新建厂房和购买全套生产设备

高速滑动轴承生产线新建项目拟生产的高速径向可倾瓦系列和高速推力可倾瓦系列滑动轴承，系公司最新研究成果，市场前景良好。为抢占市场，保持行业领先地位，公司将利用募集资金投资新建用于生产高速滑动轴承的整条生产线及配套厂房和建筑物，且由于高速滑动轴承的加工工序较多，加工精度要求较高，对生产设备的数量和先进程度都有较高要求，因而对生产设备的投入较大。

2、滑动轴承生产线技改项目引进的先进生产设备价格昂贵

随着公司市场和生产规模的扩大，公司需要增加关键设备以提高生产效率和产品品质。公司主要通过引进国外先进的生产设备及高精度国产设备实现生产能力的扩张及改善，该项目计划购置的高精度数控镗铣床由于其具有较高的加工精度、自动化程度以及稳定性，因而其市场价格要比普通国产机床高。

3、技术研发中心项目需新建试验厂房，配置试验设备

公司拟投资的技术研发中心项目有别于一般的研发中心，其在理论研究的基础上，研发工作更偏向于对公司现有产品的技术和性能改进以及新产品的开发和试生产，因而该项目除投资兴建一般研发场地和研发工作用办公设备外，还需新建试验厂房，购置大量的试验设备，包括各型号试验台、离心试验机以及理化室等。

五、募集资金运用对公司财务状况及经营成果的影响

募集资金投资项目的成功实施，将进一步扩大公司资产规模、优化财务状况、扩大经营成果、巩固并提升竞争能力，对公司的长远发展具有积极有利的影响，

具体如下：

（一）对净资产总额及每股净资产的影响

募集资金到位后，公司净资产总额及每股净资产预计将大幅增加，公司股票的内在价值得到较大幅度的提高，增强了公司持续融资能力和抗风险能力，从而进一步壮大公司整体实力，提高市场竞争力。

（二）对资产负债率和资本结构的影响

募集资金到位后，股本和资本公积增加导致净资产大幅提高，公司的资产负债率水平将降低。而本次股票溢价发行所增加的公司资本公积金，将使公司资本结构更加稳健，财务结构将显著改善，财务风险降低。同时，公司净资产的增加将增强公司的债务融资能力，为公司提供多渠道的融资方式。

（三）对净资产收益率和盈利水平的影响

由于募集资金投资项目无法在短期内产生收益，因此在本次募集资金到位初期，公司净资产收益率和每股收益在短期内将较大幅度下降。但随着募投项目逐步达产，募集资金投资项目将新增净利润 8,406 万元（完全达产），大幅度提高了公司的盈利能力，净资产收益率将逐渐回升。募集资金到位后，公司将加快建设进度，使募集资金投资项目尽快产生效益。

（四）新增固定资产折旧对未来经营成果的影响

募集资金拟投资项目，以公司现行固定资产折旧政策，按直线法计算折旧，其中：房屋建筑折旧年限 20 年，机器设备折旧年限 10 年，预计净残值均为 5%，新增固定资产折旧并不会对未来经营成果产生重大不利影响。项目建成后各项目新增固定资产及年折旧费用如下表所示：

单位：万元

序号	项 目	新增固定资产			年新增折旧
		房屋建筑	机器设备	合计	
1	高速滑动轴承生产线新建项目	2,100	9,453	11,553	997.79
2	滑动轴承生产线技改项目	0	7,541	7,541	716.40

3	技术研发中心项目	1,300	2,992	4,292	345.99
合计		3,400	19,986	23,386	2,060.18

本次募集资金投资的三个项目建成后，公司固定资产规模将增加 23,386 万元，增加年折旧费约 2,060.18 万元。高速滑动轴承生产线新建项目和滑动轴承生产线技改项目实现正常运营后，将新增净利润约 8,406 万元，不会对公司未来盈利水平造成较大不利影响。

第十四节 股利分配政策

一、股利分配政策

（一）股利分配一般政策

根据公司章程的规定，公司采取现金或股票方式分配股利。每一年度的股利是否分配、采用何种形式，均由董事会提出方案，提交股东大会审议通过。股利分配方案由董事会提出，经股东大会批准后实施。公司股东大会对利润分配方案做出决议后，公司董事会须在股东大会召开两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（二）股利分配顺序

公司的税后利润按下列顺序进行分配：

- 1、弥补上一年度的亏损；
- 2、提取法定盈余公积金，按净利润的 10%提取；
- 3、提取任意盈余公积金；
- 4、支付股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。提取法定公积金后是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

公司的公积金用于弥补公司亏损、扩大公司生产经营或者转为公司资本。但是资本公积金将不用于弥补公司亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金不得少于转增前注册资本的百分之二十五。

二、公司最近三年及一期股利分配情况

报告期内，公司共进行两次股利分配，具体如下：

2009 年 1 月 6 日，公司 2009 年第一次股东大会通过了如下决议：对公司 2008 年 9 月份至 12 月份可供分配利润进行分配，分配总额共计人民币 800 万元。股

利分配已实施完毕。

2008年8月31日，申科有限通过了股东会决议，以2008年8月31日的股本为基数，对公司2007年度可供分配利润每10股派发现金股利1.30元（含税），共计650万元。股利分配已实施完毕。

三、本次发行前未分配利润的分配政策

经公司2011年第二次临时股东大会决议，同意本次发行前滚存的未分配利润在公司股票公开发行后由新老股东共享。

四、本次发行后股利分配政策

截至2011年6月30日，公司未分配利润为114,689,429.21元。公司发行后的股利分配政策与上市前保持一致。

第十五节 其他重要事项

一、发行人信息披露制度及相关安排

（一）信息披露制度

根据《公司法》、《证券法》等有关法律法规的要求，本公司已制定了较为严格的信息披露基本制度和较为完备的投资者服务计划。公司股票如能成功发行并上市，将根据中国证监会和深圳证券交易所的有关要求，进一步完善和严格信息披露制度，更好地履行信息披露、投资者关系维护的基本义务，及时披露所有对上市公司股票价格可能产生重大影响的信息，确保信息披露的内容真实、准确、完整，并保证无虚假、严重误导性陈述或重大遗漏。

（二）信息披露部门及人员

本公司专门负责信息披露和投资者关系工作的部门是公司的证券部，负责人为董事会秘书许幼卿女士，联系电话：0575-89005618，传真号码：0575-89005609。

二、发行人重要合同及其履行情况

（一）销售合同

（1）销售框架协议

截至本招股说明书签署之日，发行人正在履行的销售框架协议为与哈尔滨电机厂交直流电机有限责任公司等买方就滑动轴承、部套件等产品销售事宜签订《框架协议》，具体产品、规格型号、数量、价格、交货方式均以订单为准。上述协议具体如下：

序号	签订时间	合同编号	买方名称
1	2010-12-27	SK-101227-03	哈尔滨电机厂交直流电机有限责任公司
2	2010-12-24	SK-101224-05	佳木斯电机股份有限公司
3	2010-12-22	SK-101222-01	湘潭电机股份有限公司
4	2010-12-20	SK-101220-06	上海电气集团上海电机厂有限公司

5	2010-11-22	SK-101122-02	南阳防爆集团股份有限公司
6	2010-9-15	SK10-0915	上海电气集团上海电机厂有限公司 ^注

注:2010年9月15日,公司与上海电气集团上海电机厂有限公司签订合同编号为SK10-0915的《西气东输项目用滑动轴承采购框架协议》,约定上海电气集团上海电机厂有限公司承接的所有西气东输项目用滑动轴承由本公司提供,产品的数量、规格、交货方式和交货时间等由订单约定。

(2) 单笔大额销售合同

截至本招股说明书签署之日,公司及其全资子公司正在履行且标的金额500万元以上的销售框架合同详见下表:

序号	客户	合同号/ 订单号	合同内容/ 订单内容	金额 (万元)	签订日期	合同期限
1	南阳防爆集团股份有限公司	G11P4000	轴承 343 套	1,198.4765	2011年1月4日	按采购订单预定时间交货
2	浙江金轮机电实业有限公司	2011-1	磁轭 26 套 主轴装配 26 套 定子机座加工 26 套 导叶外环加工 26 套	1,175.20	2011年1月3日	按具体采购订单交货
3	哈尔滨电机厂有限责任公司	C-11-004	顶盖 3 台	519	2011年1月18日	按具体采购订单交货
4	哈尔滨电机厂有限责任公司	C-11-052	水机部套件-座环	635	2011年4月8日	2012年1月20日
5	哈尔滨电机厂有限责任公司	C-11-086	转轴锻件 6 根	1,386.211	2011年6月7日	按采购订单预定时间交货

(二) 采购合同

(1) 采购框架协议

2010年底,公司先后与杭州祥胜铸造有限公司等卖方就原材料采购事宜签订《采购框架协议》。协议期限一年,协议除约定产品具体名称、规格、数量以订单为准,还对产品质量要求、检验标准、货款支付等事项均作出原则性约定。上述框架协议具体如下:

序号	签订时间	合同编号	采购原材料名称	卖方名称
1	2010-12-15	SK-101215-05	铸件	杭州祥胜铸造有限公司
2	2010-12-20	SK-101220-03	合金	绍兴市恒顺金属材料有限公司
3	2010-12-23	SK-101223-07	铸件	杭州萧山祥龙机械有限公司
4	2010-12-27	SK-101227-06	锻件	诸暨市永飞矿山机械厂

(2) 单笔大额采购合同

截至本招股说明书签署之日，公司及其全资子公司正在履行的重要采购合同详见下表：

序号	合同名称	合同号/订单号	销售方	合同内容	合同金额(万元)	签订日期	履行情况
1	工矿产品购销合同	2008-3-27#	昆明道斯机床有限公司	数控落地铣镗床	3,700	2008年3月27日	已付款3,330万元
2	设备订购合同	20080719001	杭州贵和电机有限公司	数控回转工作台	670	2008-7-19	已付款636.50万元
3	设备订购合同	20080719002		数控双柱立式铣车床	780	2008-7-19	已付款734万元
4	设备订购合同	申科20090303		数控落地铣镗床	1,220	2009-4-30	已付款1,098万元

(三) 借款合同

截至本招股说明书签署之日，公司正在履行的借款合同如下：

1、2008年9月11日，申科有限与中国建设银行股份有限公司诸暨支行（以下简称“建行诸暨支行”）签订编号为656335127020087063号《人民币资金借款合同》，申科有限向建行诸暨支行借款人民币1,300万元，借款期限为2008年9月11日至2013年9月10日，利率为浮动利率。

上海申科以其房屋及相应的国有土地使用权（656335925020087063号《抵押合同》、权证号码：沪房地（松）字第（2008）第013414号）为该笔借款提供抵押担保。

2、2008年12月22日，公司与中国银行股份有限公司诸暨支行（以下简称“中行诸暨支行”）签订编号为诸公2008人借0653号《人民币借款合同（长期）》，

公司向中行诸暨支行借款人民币 3,028 万元，借款期限为 2008 年 12 月 23 日至 2012 年 12 月 21 日，利率为浮动利率。

公司（诸公 2008 人抵 0121 号《最高额抵押合同》）、申科发电（0715012110136 号《最高额抵押合同》）分别以其土地使用权、房屋为该笔借款提供抵押担保，同时何全波与黄香梅（诸公 2008 个保 0611 号《中国银行自然人保证合同》）、何建东（诸公 2008 个保 0612 号《中国银行自然人保证合同》）为该笔借款提供连带责任保证担保。

3、2009 年 1 月 7 日，公司与建行诸暨支行签订编号为 656335127020087088 号《人民币资金借款合同》，公司向建行诸暨支行借款人民币 3,700 万元，借款期限为 2009 年 1 月 7 日至 2012 年 1 月 6 日，利率为浮动利率。根据合同约定，2011 年 7 月 6 日，公司偿还借款 1,850 万元，剩余借款额将于 2012 年 1 月 6 日归还。

公司（656335925020117033 号《最高额抵押合同》）以其土地使用权、房屋为该笔借款提供抵押担保，太子龙控股（65633599920087088 号《保证合同》）、何全波（65633599920087088-1 号《保证合同》）、何建东（65633599920087088-2 号《保证合同》）分别为该笔借款提供保证担保。

4、2009 年 1 月 15 日，公司与中行诸暨支行签订编号为诸公 2009 人借 0085 号《人民币借款合同》，公司向中行诸暨支行借款金额人民币 1,500 万元，期限为 2009 年 1 月 16 日至 2012 年 1 月 14 日，利率为浮动利率。

公司以其机器设备（诸公 2009 人抵 0018 号《抵押合同》）为该笔借款提供抵押担保，同时黄香梅（诸公 2009 个保 0001 号《中国银行自然人保证合同》）、何全波与何建东（诸公 2009 个保 0002 号《中国银行自然人保证合同》）分别为该笔借款提供连带责任保证担保。

5、2009 年 2 月 25 日，公司与中行诸暨支行签订编号为诸公 2009 人借 0195 号《人民币借款合同》，公司向中行诸暨支行借款人民币 1,872 万元，借款期限为 2009 年 2 月 26 日至 2012 年 2 月 25 日，利率为浮动利率。

公司以其土地使用权、房屋（诸公 2008 人抵 0121 号《最高额抵押合同》）为该笔借款提供抵押担保，同时何全波与何建东（诸公 2009 个保 0003 号《中国银行自然人保证合同》）、黄香梅（诸公 2009 个保 0004 号《中国银行自然人保证

合同》)为该笔借款提供连带责任保证担保。

6、2009年5月25日,公司与建行诸暨支行签订编号为656335127020097020号《人民币资金借款合同》,公司向建行诸暨支行借款人民币1,000万元,借款期限为2009年5月26日起至2012年5月25日,利率为浮动利率。

公司(656335925020117033号《最高额抵押合同》)以其土地使用权、房屋为该笔借款提供抵押担保。

7、2009年12月16日,公司与建行诸暨支行签订编号为656335127020097070号《固定资产借款合同》,公司向建行诸暨支行借款人民币2,000万元,借款期限为2009年12月16日至2012年12月15日,利率为浮动利率。

公司(656335925020117033号《最高额抵押合同》)以其土地使用权、房屋为该笔借款提供抵押担保,同时何全波(65633599920097070-1号《保证合同》)、何建东(65633599920097070-2号《保证合同》)分别为该笔借款提供连带责任保证担保。

8、2010年9月27日,公司与招商银行股份有限公司杭州湖墅支行(以下简称“招行杭州湖墅支行”)签订编号为2010年固贷字第001号《招商银行固定资产借款合同》,公司向招行杭州湖墅支行借款人民币5,000万元,借款期限为2010年9月27日至2013年9月27日,年利率为浮动利率。

何全波、何建东、大东南集团(2010年保字第001号《不可撤销担保书》)为该笔借款提供连带责任保证担保。公司以其机器设备(2010年抵字第001-1号《抵押合同》)为该笔借款提供抵押担保。

9、2010年10月22日,公司与中信绍兴诸暨支行签订编号为(2010)信银杭绍诸贷字第001145号《人民币流动资金借款合同》,公司向中信绍兴诸暨支行借款人民币500万元,借款期限为2010年10月至2011年10月,年利率为浮动利率。

浙江瑞远机床有限公司((2010)信银杭绍诸最保字第610162号《最高额保证合同》)为该笔借款提供保证担保。

10、2011年2月1日,公司与中信绍兴诸暨支行签订编号为(2011)信银杭绍诸贷字第001356号《人民币流动资金借款合同》,公司向中信绍兴诸暨支行借款人民币980万元,借款期限自2011年2月1日至2011年10月31日,利率

为浮动利率。

浙江瑞远机床有限公司（[2010]信银杭绍诸最保字第 610162 号《最高额保证合同》）为该笔借款提供保证担保。

11、2011 年 2 月 17 日，公司与中行诸暨支行签订编号为诸公 2011 人借 0260 号《中国银行流动资金借款合同》，公司向中行诸暨支行借款人民币 2,750 万元，借款期限为 2011 年 2 月 18 日至 2012 年 2 月 17 日，利率为 6.363%。

太子龙控股（诸公 2010 人保 0240 号《中国银行最高额保证合同》）、浦阳机械（诸公 2010 人保 0239 号《中国银行最高额保证合同》）、何全波与何建东（诸公 2010 个保 0416 号《中国银行自然人最高额保证合同》）分别为该笔借款提供连带责任保证担保。

12、2011 年 3 月 8 日，公司与交行绍兴诸暨支行签订编号为 0043096 号《流动资金借款合同》，公司向交行绍兴诸暨支行借款人民币 850 万元，借款期限为 2011 年 3 月 8 日至 2011 年 11 月 15 日，利率为浮动利率。

公司以其土地使用权（1002385-1 号《最高额抵押合同》、权利号码：诸暨国用 2010 第 80160491 号）为该笔借款提供抵押担保，何全波与黄香梅（0017909-1 号《最高额保证合同》）、何建东与徐芳（0017909-2 号《最高额保证合同》）分别为该笔借款提供连带责任保证担保。

13、2011 年 3 月 15 日，公司与交行绍兴诸暨支行签订编号为 0043105 号《流动资金借款合同》，公司向交行绍兴诸暨支行借款人民币 800 万元，借款期限为 2011 年 3 月 15 日至 2011 年 11 月 15 日，利率为浮动利率。

公司以其土地使用权（1002385-1 号《最高额抵押合同》、权利号码：诸暨国用 2010 第 80160491 号）为该笔借款提供抵押担保，何全波与黄香梅（0017909-1 号《最高额保证合同》）、何建东与徐芳（0017909-2 号《最高额保证合同》）分别为该笔借款提供连带责任保证担保。

14、2011 年 4 月 19 日，公司与中行诸暨支行签订编号为诸公 2011 人借 0450 号《中国银行流动资金借款合同》，公司向中行诸暨支行借款人民币 1,225 万元，借款期限为十个月，自实际提款日起算。利率为浮动利率。

公司以其机器设备（诸公 2011 人抵 0058 号《抵押合同》）为该笔借款提供抵押担保，同时何全波与何建东（诸公 2010 个保 0416 号《中国银行自然人最高

额保证合同》) 为该笔借款提供连带责任保证担保。

15、2011 年 4 月 27 日, 公司与中行诸暨支行签订编号为诸公 2011 人借 0493 号《中国银行流动资金借款合同》, 公司向中行诸暨支行借款人民币 500 万元, 借款期限为十个月, 利率为浮动利率。

公司以其机器设备(诸公 2011 人抵 0058 号《抵押合同》) 为该笔借款提供抵押担保, 同时何全波与何建东(诸公 2010 个保 0416 号《中国银行自然人最高额保证合同》) 为该笔借款提供连带责任保证担保。

16、2011 年 6 月 21 日, 公司与中行诸暨支行签订编号为诸公 2011 人借 0778 号《中国银行流动资金借款合同》, 公司向中行诸暨支行借款人民币 500 万元, 借款期限为 12 个月, 利率为浮动利率。

公司以其机器设备(诸公 2011 人抵 0058 号《抵押合同》) 为该笔借款提供抵押担保, 同时何全波与何建东(诸公 2010 个保 0416 号《中国银行自然人最高额保证合同》) 为该笔借款提供连带责任保证担保。

17、2011 年 6 月 22 日, 公司与中信绍兴诸暨支行签订编号为(2011) 信银杭绍诸贷字第 001594 号《人民币流动资金借款合同》, 公司向中信绍兴诸暨支行借款人民币 980 万元, 借款期限自 2011 年 6 月 22 日至 2012 年 6 月 20 日, 利率为浮动利率。

浙江瑞远机床有限公司([2010]信银杭绍诸最保字第 610162 号《最高额保证合同》) 为该笔借款提供保证担保。

18、2011 年 7 月 4 日, 公司与中信绍兴诸暨支行签订编号为(2011) 信银杭绍诸贷字第 001644 号《人民币流动资金借款合同》, 公司向中信绍兴诸暨支行借款人民币 900 万元, 借款期限自 2011 年 7 月 4 日至 2012 年 7 月 3 日, 利率为浮动利率。

浙江瑞远机床有限公司([2011]信银杭绍诸最保字第 001644 号《最高额保证合同》) 为该笔借款提供保证担保。

19、2011 年 8 月 11 日, 公司与中信绍兴诸暨支行签订编号为(2011) 信银杭绍诸贷字第 001715 号《人民币流动资金借款合同》, 公司向中信绍兴诸暨支行借款人民币 800 万元, 借款期限自 2011 年 8 月 11 日至 2012 年 8 月 3 日, 利率为浮动利率。

浙江瑞远机床有限公司（[2011]信银杭绍诸最保字第 001644 号《最高额保证合同》）为该笔借款提供保证担保。

20、2011 年 8 月 22 日，公司与交行绍兴诸暨支行签订编号为 0014825 号《流动资金借款合同》，公司向交行绍兴诸暨支行借款人民币 1,000 万元，借款期限为首次放款日至 2012 年 7 月 21 日，利率为浮动利率。

太子龙控股（1002298-1 号《最高额保证合同》）、何全波与黄香梅（0017909-1 号《最高额保证合同》）、何建东与徐芳（0017909-2 号《最高额保证合同》）分别为该笔借款提供连带责任保证担保。

21、2011 年 9 月 5 日，公司与交行绍兴诸暨支行签订编号为 0014364 号《流动资金借款合同》，公司向交行绍兴诸暨支行借款人民币 500 万元，借款期限为 2011 年 9 月 5 日至 2012 年 8 月 4 日，利率为浮动利率。

太子龙控股（1002298-1 号《最高额保证合同》）、何全波与黄香梅（0017909-1 号《最高额保证合同》）、何建东与徐芳（0017909-2 号《最高额保证合同》）分别为该笔借款提供连带责任保证担保。

（四）承兑合同

截至本招股说明书签署之日，公司正在履行的承兑合同情况如下：

1、2011 年 3 月 18 日，公司与交行绍兴诸暨支行签订了编号为 0003959 号《开立银行承兑汇票合同》，公司申请交行绍兴诸暨支行对其签发的 24 张承兑汇票进行承兑，票面金额合计为 330 万元。该《开立银行承兑汇票合同》以公司交存 165 万元作为保证金，并由太子龙控股（1002298-1 号《最高额保证合同》）、何全波与黄香梅（0017909-1 号《最高额保证合同》）、何建东与徐芳（0017909-2 号《最高额保证合同》）分别为该项融资提供连带责任保证担保。

2、2011 年 3 月 7 日，公司与中国银行诸暨支行签订了编号为 7001511000304 的《商业汇票承兑协议》，公司申请中国银行诸暨支行对其签发的 3 张承兑汇票进行承兑，金额合计为 50 万元。该协议由公司交存 25 万元作为保证金，并由公司以其机器设备（诸公 2011 人抵 0058 号《抵押合同》）提供抵押担保，何全波与何建东（诸公 2010 个保 0416 号《自然人最高额保证合同》）为该项融资提供连带责任保证担保。

（五）抵押担保合同

截至本招股说明书签署之日，公司正在履行的抵押担保合同情况如下：

1、2008年9月11日，上海申科与建行诸暨支行签订编号为656335925020087063号《抵押合同》，上海申科将房屋及相应的国有土地使用权（权证号码：沪房地（松）字第（2008）第013414号；他项权证号：松200817030938）抵押给建行诸暨支行，为公司与建行诸暨支行签订的编号为65633127020087063号《人民币资金借款合同》项下的债权提供担保。

2、2008年6月30日，申科有限与中行诸暨支行签订编号为诸公2008人抵0121号《最高额抵押合同》，申科有限将其土地使用权（权利证号：诸暨国用（2007）第801-244号，现权利证号变更为诸暨国用（2009）第801-68号）、房屋（权利证号：房权证诸字第F0000015327号、房权证诸字第F0000015328号、房权证诸字第F0000015329号，现权利证变更为：F0000025396号、F0000025397号、F0000025395）抵押给中行诸暨支行，为自2008年6月30日起至2010年6月29日止签订的借款等业务合同项下的债权提供担保，担保的最高本金为4,650万元。

3、2009年1月15日，公司与中行诸暨支行签订编号为诸公2009人抵0018号《抵押合同》，公司将评估价值为5,529万元机器设备抵押给中行诸暨支行，为编号诸公2009人借0085号《中国银行借款合同（中/长期）》项下的债权提供担保。

4、2010年4月27日，公司与交行绍兴诸暨支行签订编号为1002385-1号《最高额抵押合同》，公司将土地使用权（权利号码：诸暨国用2010第80160491号）抵押给交行绍兴诸暨支行，为公司与交通银行绍兴诸暨支行自2010年4月27日至2012年4月1日期间签订的融资合同项下的债权提供担保，担保的最高债权额为2,037万元。

5、2010年12月20日，公司与招商银行杭州湖墅支行签订编号为2010年抵字第001-1号《抵押合同》，公司将价值为7,253万元机器设备抵押给招商银行杭州湖墅支行，为编号2010年固贷字第001号《固定资产借款合同》项下的债权提供担保。

6、2011年3月7日，公司与中行诸暨支行签订编号为诸公2011人抵0058

号《最高额抵押合同》，公司将评估价值为 105,877,711.66 元固定资产设备抵押给中行诸暨支行，为自 2011 年 3 月 7 日起至 2012 年 3 月 7 日止签署的借款等业务合同项下的债权提供担保，担保的最高本金为 3,175 万元。

7、2011 年 6 月 21 日，公司与建行诸暨支行签订编号为 656335925020117033 号《最高额抵押合同》，公司将评估价值为 9,530.85 万元的房产（权证编号：房权证诸字第 F0000069197）和土地使用权（权证编号：诸国用（2009）第 80162120 号）抵押给建行诸暨支行，为发行人与建行诸暨支行在 2011 年 6 月 20 日至 2013 年 6 月 19 日期间签订的借款等业务合同项下的债权提供担保，担保的最高限额为 9,530.85 万元。

三、发行人对外担保情况

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在对外担保事项。

四、发行人重大诉讼或仲裁事项

（一）本公司及子公司的诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，本公司及子公司上海申科不存在对公司财务状况、经营成果、业务活动或未来发展等可能产生较大影响的诉讼或仲裁等或有事项。

（二）本公司实际控制人的诉讼或仲裁事项及刑事诉讼事项

截至本招股说明书签署之日，本公司实际控制人不存在涉及重大诉讼、仲裁及刑事诉讼等或有事项。

（三）本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的诉讼或仲裁事项及刑事诉讼事项

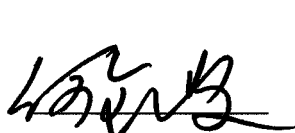
截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在涉及重大诉讼、仲裁及刑事诉讼等或有事项。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

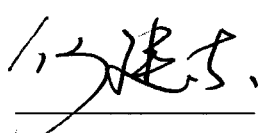
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

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

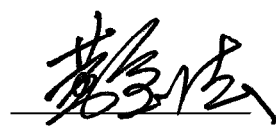
全体董事签名：



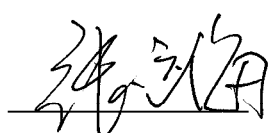
何全波



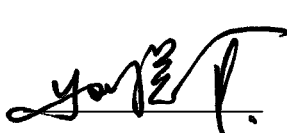
何建东



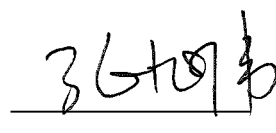
黄宝法



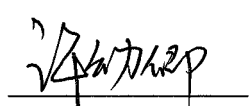
张远海



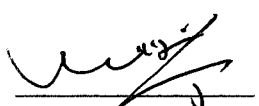
姚汉军



张旭伟



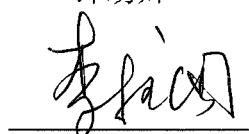
许幼卿



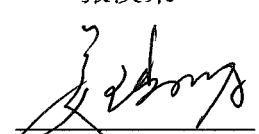
张汉荣



蔡乐华



李柱国

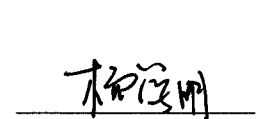


姜瑞明

全体监事签名：



钱 忠

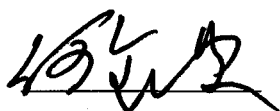


杨学明

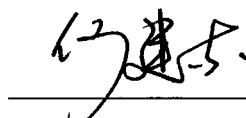


何铁财

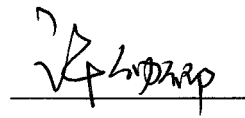
全体高级管理人员签名:



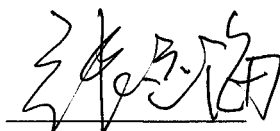
何全波



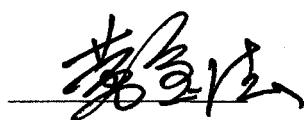
何建东



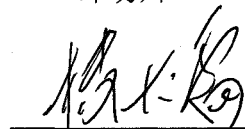
许幼卿



张远海



黄宝法



楼太雷

申科滑动轴承股份有限公司



2011年 9 月 8 日

保荐人（主承销商）声明

本公司已经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、完整性承担相应的法律责任。

保荐人法定代表人： 兰荣
兰荣

保荐代表人： 王廷富
王廷富

裘晗
裘晗

项目协办人： 郭丽华
郭丽华



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、完整性承担相应的法律责任。



律师事务所负责人：_____

付洋

经办律师：_____

姜爱东

肖钢

陈蕊

钱志明



2011年9月8日

审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人： 胡少先
胡少先

签字注册会计师： 王国海
王国海

石斌全
石斌全



2011年9月8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。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

资产评估机构负责人：



孙月焕

签字注册资产评估师：


中国注册
资产评估师
蒋镇叶
000259

蒋镇叶


中国注册
资产评估师
张丽哲
3300100

张丽哲

北京中企华资产评估有限责任公司

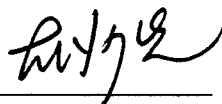


2011年 9月 8 日

验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，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验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：

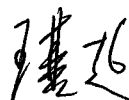


胡少先

签字注册会计师：



王国海



王其超



天健会计师事务所有限公司

2011年9月8日

第十七节 备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

- 1、发行保荐书
- 2、保荐工作报告
- 3、财务报表及审计报告
- 4、内部控制鉴证报告
- 5、经注册会计师核验的非经常性损益明细表
- 6、法律意见书及律师工作报告
- 7、公司章程
- 8、中国证监会核准本次发行的文件
- 9、其他与本次发行有关的重要文件

查阅时间：工作日上午 9：00～11：30；下午 13：30～17：30。

发行人：申科滑动轴承股份有限公司

办公地址：浙江省诸暨市陶朱街道望云路 132 号

电话：0575—89005618

联系人：许幼卿

保荐人（主承销商）：兴业证券股份有限公司

办公地址：深圳市福田区益田路卓越时代广场 2003-2004 室

电话：0755—23995172

联系人：王廷富、裘晗、郭丽华