

无锡市瑞尔精密机械股份有限公司

Wuxi RL Precision Machinery Co., Ltd.

（宜兴市丁蜀镇川埠村）



首次公开发行股票招股说明书

（申报稿）

保荐机构（主承销商）：



海通证券股份有限公司

HAITONG SECURITIES CO., LTD.

（上海市淮海中路 98 号）

本次发行概况

发行股票类型：	人民币普通股（A股）	预计发行股数：	2,500万股
每股面值：	人民币1.00元	每股发行价格：	元
发行后总股本：	10,000万股	预计发行日期：	2011年 月 日
拟上市证券交易所：	深圳证券交易所		
本次发行前股东所持股份的限售安排、股东对所持股份自愿锁定的承诺	本公司实际控制人徐福军、陈菊红夫妇及其子徐隽栋承诺，自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所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。 本公司股东钱珊靖、徐隽涛、陈龙祥、卓新投资承诺：若公司刊登招股说明书之日距其取得公司股权的工商变更登记手续完成之日（即2010年7月5日）不满十二个月的，在其取得公司股权的工商变更登记手续完成之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理所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；若公司刊登招股说明书之日距其取得公司股权的工商变更登记手续完成之日（即2010年7月5日）满十二个月的，则自公司股票上市之日起一年内，不转让或委托他人管理所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。 本公司股东苏州松禾、深圳汇智、南通松禾承诺：若公司刊登招股说明书之日距其取得公司股权的工商变更登记手续完成之日（即2010年8月17日）不满十二个月的，在其取得公司股权的工商变更登记手续完成之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理所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；若公司刊登招股说明书之日距其取得公司股权的工商变更登记手续完成之日（即2010年8月17日）满十二个月的，则自公司股票上市之日起一年内，不转让或委托他人管理所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。 本公司股东钱建林承诺：若公司刊登招股说明书之日距其取得公司股权的工商变更登记手续完成之日（即2010年9月25日）不满十二个月的，在其取得公司股权的工商变更登记手续完成之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理所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；若公司刊登招股说明书之日距其取得公司股权的工商变更登记手续完成之日（即2010年9月25日）满十二个月的，则自公司股票上市之日起一年内，不转让或委托他人管理所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。 徐福军、徐隽栋、杨振华、耿金龙、卫广胶、蒋卫中、俞中华、刘浩、卓睿作为本公司董事、监事、高级管理人员还承诺，在上述承诺的限售期届满后，其直接或间接持有的本公司股份在其任职期间内每年转让的比例不超过其所持本公司股份总数的25%，在离职后半年内不转让，在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所持有公司股票总数的比例不超过50%。		
保荐机构（主承销商）：	海通证券股份有限公司		
签署日期：	2011年 月 日		

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全文作为作出投资决定的依据。

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

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

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

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

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

重大事项提示

一、股东承诺

本公司实际控制人徐福军、陈菊红夫妇及其子徐隽栋承诺，自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所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。

本公司股东钱珊靖、徐隽涛、陈龙祥、卓新投资承诺：若公司刊登招股说明书之日距其取得公司股权的工商变更登记手续完成之日（即 2010 年 7 月 5 日）不满十二个月的，在其取得公司股权的工商变更登记手续完成之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理所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；若公司刊登招股说明书之日距其取得公司股权的工商变更登记手续完成之日（即 2010 年 7 月 5 日）满十二个月的，则自公司股票上市之日起一年内，不转让或委托他人管理所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。

本公司股东苏州松禾、深圳汇智、南通松禾承诺：若公司刊登招股说明书之日距其取得公司股权的工商变更登记手续完成之日（即 2010 年 8 月 17 日）不满十二个月的，在其取得公司股权的工商变更登记手续完成之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理所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；若公司刊登招股说明书之日距其取得公司股权的工商变更登记手续完成之日（即 2010 年 8 月 17 日）满十二个月的，则自公司股票上市之日起一年内，不转让或委托他人管理所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。

本公司股东钱建林承诺：若公司刊登招股说明书之日距其取得公司股权的工商变更登记手续完成之日（即 2010 年 9 月 25 日）不满十二个月的，在其取得公司股权的工商变更登记手续完成之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理所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；若公司刊登招股说明书之日距其取得公司股权的工商变更登记手续完成之日（即 2010 年 9 月 25 日）满十二个月的，则自公司股票上市之日起一年内，不转让或委托

他人管理所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。

徐福军、徐隽栋、杨振华、耿金龙、卫广胶、蒋卫中、俞中华、刘浩、卓睿作为本公司董事、监事、高级管理人员还承诺，在上述承诺的限售期届满后，其直接或间接持有的本公司股份在其任职期间内每年转让的比例不超过其所持本公司股份总数的 25%，在离职后半年内不转让，在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所持有公司股票总数的比例不超过 50%。

二、发行前滚存未分配利润分配安排

截至 2011 年 6 月 30 日，发行人(母公司报表)经审计的未分配利润为 2,393.09 万元。经公司 2010 年年度股东大会审议通过，公司在本次股票发行完成前滚存的未分配利润全部由公司公开发行股票后的新老股东共享。

三、本次发行后公司股利分配政策、现金分红比例规定

本次发行后公司将实行持续稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。采取积极的现金或者股票股利分配政策。公司董事会如未做出现金利润分配预案的，应在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

公司利润分配政策具体为：按照股东持有的股份比例分配利润，可以采取现金或者股票方式分配股利，可以进行中期分配。公司利润分配的方式为以现金、股票或其他法律法规许可的方式进行利润分配。现金分红比例为：公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的百分之十。

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。有关调整利润分配政策的议案，须经董事会审议后提交股东大会批准。

四、特别提醒投资者关注公司及本次发行的以下风险：

（一）下游无缝钢管行业周期波动的风险

发行人专注从事机架的设计、生产和销售，报告期内，公司全部机架销售收入均来源于对无缝钢管生产企业及无缝钢管生产线设计企业的销售。近年来，我国能源、电力等基础设施建设的发展，以及汽车、电力设备、重型机械、石油机械等行业的快速发展，带动了无缝钢管行业的快速增长，同时也为发行人带来了较好的发展机遇，发行人销售收入呈现快速增长势头，盈利能力不断提高。但是，我国无缝钢管行业受国家宏观政策及其下游固定资产投资规模影响较大，存在着较为明显的周期性波动特征。无缝钢管行业的周期性特征将会在一定程度上影响发行人产品的销售，从而对发行人的经营业绩产生影响。

（二）应收账款发生坏账的风险

公司2008年末、2009年末、2010年末及2011年6月末的应收账款净额分别为2,209.54万元、4,013.84万元、5,235.97万元、5,049.74万元，报告期内应收账款周转率分别为7.01次/年、5.01次/年、4.19次/年、4.48次/年，随着公司最近三年及一期销售收入的增加及销售回款政策的调整，各年末应收账款净额增加较快，应收账款周转率有所下降。

数额较大的应收账款将影响公司的资金周转速度和经营活动的现金流量，给公司的营运资金带来一定的压力。尽管公司主要客户均为国内大型无缝钢管生产企业或无缝钢管装备制造企业，信用较好，资金回收有保障，但若催收不力或下游客户财务状况出现恶化，公司将可能面临部分坏账风险。

（三）存货周转率下降的风险

公司2008年末、2009年末、2010年末及2011年6月末的存货余额分别为1,580.27万元、2,319.43万元、4,882.96万元及6,389.55万元，占流动资产比例分别为28.90%、23.66%、21.71%及27.57%，公司2008年、2009年、2010年及2011年1-6月的存货周转率分别为8.29次/年、5.78次/年、3.80次/年、2.73次/年。随着公司生产及销售规模的不断扩大，报告期各期末存货余额逐年递增，报告期内存货周转率逐年下降。虽然公司始终采取“以销定产”、“以产定购”的生产及采购政策，增加存货系公司自主生产经营需要，且报告期内公司未发生积压产品无法销售的情况，但如果未来公司存货增长过快且占流动资产比例过大，将大量占用发行人经营活动所需资金，对资产周转效率产生不利影响。

（四）下游市场相对集中、市场规模相对较小的风险

发行人生产的无缝钢管生产线配套机架产品为专用机械设备，主要运用在热轧无缝钢管的生产中，下游市场较为集中。从总体上看，目前发行人正在生产和试制的无缝钢管生产线配套定减径机架及其他机架的国内市场总容量保守估计约为 20 亿元，2010 年度发行人主营业务收入为 19,368.58 万元，发行人机架产品的总体市场占有率低于 10%，其中，发行人主要产品定减径机架 2010 年度的市场占有率约为 13%。

尽管机架产品为消耗品，平均 2-5 年需更换一次，且随着无缝钢管产量的增加、无缝钢管品种的不断丰富、无缝钢管生产线的新建、在冷轧工艺及焊管制造领域的新应用等，下游市场需求将不断增加，下游市场规模将不断扩大，但因产品下游市场较为集中，发行人产品需求很大程度上随着无缝钢管行业景气度的波动而波动，具有较为明显的市场集中风险；随着发行人产能不断扩大及本次募集资金投资项目的建成投产，发行人市场份额将可能进一步增加，发行人还将面对市场发展空间相对缩小的风险。

请投资者对上述重大事项及其他重要事项予以特别关注，并认真阅读本招股说明书中“风险因素”一节的全部内容。

五、股份支付的会计处理对 2010 年度净利润的影响

2010 年 7 月，公司实际控制人之一徐隽栋将其持有的公司 48 万元股权以 1 元/股的价格转让给高管持股公司卓新投资。鉴于 2010 年 8 月，外部股权投资者对公司增资价格为 17.73 元/股，是熟悉情况的交易双方自愿达成的公允价值，公司对 2010 年 7 月的股权转让进行股份支付的会计处理，一次性确认 2010 年度管理费用 803.04 万元，相应增加资本公积 803.04 万元。由于股份支付的实质为公司主体接受由其实际控制人支付的服务，因此当期确认的管理费用并不实际影响公司当期的经营活动成果，若不考虑股份支付的影响，发行人 2010 年实现的净利润为 3,594.18 万元。

目 录

第一节 释 义	10
第二节 概 览	14
一、发行人简介	14
二、公司控股股东及实际控制人	15
三、主要财务数据及财务指标	15
四、本次发行概况	17
五、募股资金运用	17
第三节 本次发行概况	18
一、本次发行的基本情况	18
二、与发行有关的机构和人员	19
三、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系	21
四、发行上市重要日期	21
第四节 风险因素	22
一、下游无缝钢管行业周期波动的风险	22
二、应收账款发生坏账的风险	22
三、主要原材料价格波动风险	22
四、销售客户相对集中的风险	23
五、供应商相对集中的风险	24
六、净资产收益率下降的风险	24
七、公司规模快速增长引致的管理风险	25
八、核心技术失密的风险	25
九、股权相对集中的风险	25
十、财政税收政策变化风险	26
十一、固定资产规模大幅增加的风险	27
十二、募集资金投向风险	27
第五节 发行人基本情况	28
一、发行人基本情况	28
二、发行人改制重组情况	28
三、发行人股本的形成及变化和重大资产重组情况	32
四、发行人历次验资情况及发起人投入资产的计量属性	39
五、发行人的组织结构	41
六、发行人控股企业情况	44
七、发起人、持有发行人 5%以上股份股东的基本情况	45
八、发行人股本情况	65
九、发行人员工及其社会保障情况	68
十、持有发行人 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况	72
第六节 业务与技术	74

一、发行人的主营业务、主要产品及设立以来的变化情况	74
二、发行人所处行业的基本情况	75
三、公司在行业中的竞争地位	98
四、发行人的主要业务情况	105
五、发行人的主要固定资产和无形资产	145
六、发行人的特许经营权	148
七、发行人的技术情况	149
八、发行人质量控制情况	156
第七节 同业竞争与关联交易	159
一、同业竞争	159
二、关联交易	160
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	172
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介	172
二、上述人员及其亲属直接或间接持有发行人股份情况	176
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况	179
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况	180
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外兼职情况	180
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系	181
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员协议、承诺及其履行情况	181
八、发行人董事、监事、高级管理人员任职资格	182
九、近三年发行人董事、监事、高级管理人员变动情况	182
第九节 公司治理	183
一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况	183
二、最近三年是否存在违法违规行为	193
三、最近三年的资金占用和对外担保情况	193
四、发行人内部控制制度情况	194
第十节 财务会计信息	195
一、财务报表	195
二、审计意见	217
三、财务报表的编制基础及合并财务报表范围	217
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计	218
五、非经常性损益情况	235
六、最近一期末的主要资产	236
七、最近一期末的主要负债	237
八、股东权益情况	238
九、公司主要税项	240
十、现金流量	241
十一、或有事项、资产负债表日后事项及其他重要事项	241
十二、主要财务指标	242
十三、历次资产评估情况	243
十四、设立时及以后历次验资情况	243
第十一节 管理层讨论与分析	245

一、财务状况分析	245
二、盈利能力分析	292
三、公司资本性支出分析	325
四、重大或有事项及对发行人的影响	326
五、发行人财务状况和盈利能力的未来趋势分析	326
第十二节 业务发展目标	329
一、公司发行当年及未来两年的发展计划	329
二、业务发展计划与现有业务的关系	332
三、募集资金运用与发行人未来发展的关系	332
第十三节 募集资金的运用	334
一、募集资金投资运用计划	334
二、本次募集资金投资项目市场前景分析	334
三、募集资金投资项目概况	339
四、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响	349
第十四节 股利分配政策	351
一、最近三年股利分配政策	351
二、发行后的股利分配政策	351
三、近三年股利分派情况	353
四、利润共享安排和股利派发计划	353
第十五节 其他重要事项	354
一、信息披露及投资者关系的负责机构和人员	354
二、重要合同事项	354
三、担保事项	358
四、重大诉讼或仲裁事项	362
五、公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况	362
第十六节 有关声明	364
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明	364
二、保荐人（主承销商）声明	366
三、发行人律师声明	367
四、承担审计业务的会计师事务所声明	368
五、承担评估业务的资产评估机构声明	369
六、承担验资业务的机构声明	370
第十七节 备查文件	371

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语或简称具有如下含义：

（一）普通术语		
发行人、公司、本公司、瑞尔精机	指	无锡市瑞尔精密机械股份有限公司
保荐机构、主承销商、海通证券	指	海通证券股份有限公司
发行人律师	指	北京市竞天公诚律师事务所
发行人会计师、大信	指	大信会计师事务所有限公司
中京民信	指	中京民信资产评估有限公司
瑞尔机械	指	发行人前身，无锡市瑞尔机械有限公司
瑞尔科技	指	无锡市瑞尔机械科技开发有限公司，发行人全资子公司
高登机械	指	宜兴市高登机械设备有限公司，发行人控股子公司
高搜科技	指	无锡市瑞尔高搜信息科技有限公司
苏州松禾	指	苏州松禾成长创业投资中心（有限合伙），公司发起人之一
深圳汇智	指	深圳市汇智成长投资企业（有限合伙），公司发起人之一
南通松禾	指	南通松禾创业投资合伙企业（有限合伙），公司发起人之一
卓新投资	指	宜兴市卓新投资咨询管理有限公司，公司发起人之一
松禾资本	指	深圳市松禾资本管理有限公司
太原通泽	指	太原通泽重工有限公司
太原重工	指	太原重工股份有限公司
无锡西姆莱斯	指	无锡西姆莱斯石油专用管制造有限公司
TENARIS	指	由 7 家无缝钢管和 4 家焊接钢管生产厂家组成的世界最大跨国钢管集团

V&M	指	即 Vallourec&Mannesmann Tubes，总部位于法国，排名世界第二的无缝钢管生产厂家
日本联盟	指	有 4 家实力雄厚的日本公司，包括住友金属、日本钢管、川崎钢铁和新日铁组成了日本钢铁联盟
《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》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
本次发行	指	发行人本次拟向社会公众公开发行 2,500 万股人民币普通股（A 股）的行为
报告期、最近三年及一期	指	2008 年、2009 年、2010 年、2011 年 1-6 月
元	指	人民币元

（二）专业术语

定减径机	指	完成无缝钢管定径或减径工序的设备，其作用是获得精准的成品管外径尺寸，定径减径机架是定径减径机的核心部件之一
定减径机架	指	用于无缝钢管生产线中定径减径机的重要部件，在无缝钢管生产线上通过与相关驱动装置配置，组成完整的轧管、定径减径生产工序
轧辊	指	定减径机架上的重要零件，利用一对或一组轧辊滚动时产生的压力来轧碾钢管
宽辊机架	指	公司的一项自主研发的专利技术，通过优化设计，可扩大产品外径范围
二辊定径机	指	定减径机的一种，配备装有两个轧辊的机架，生产时利用两个轧辊所形成的孔型来轧制钢管，是较早使用的一种定减径机，在生产过程中对钢管所形成的张力要弱于三辊微张力减

		径机和三辊张力减径机
三辊微张力减径机	指	定减径机的一种，配备装有三个轧辊的机架，生产时利用三个轧辊所形成的孔型来轧制钢管，在生产过程中对钢管所形成的张力要弱于三辊张力减径机
三辊张力减径机	指	定减径机的一种，配备装有三个轧辊的机架，在生产过程中对钢管所形成的张力要强于三辊微张力减径机
减径量、减径率	指	减径量是指钢管在减径前后直径的减少量，减径率是指钢管的减径量与减径前钢管直径的比率
Φ	指	Phi（大写 Φ ，小写 ϕ ），文中用于表示无缝钢管外径的符号
连续轧管	指	轧管方式之一，指内穿有长芯棒的毛管连续地通过一系列串联布置的机架，纵轧成为符合轧制荒管尺寸要求的轧管方法
PQF 轧管机	指	Premium Quality Finishing mill，是目前世界上最先进的连续轧管机
CAD/CAXA	指	CAD 的缩写是 Computer Aided Design（计算机辅助设计），AutoCAD 软件是由 Autodesk 公司出品的一款著名的专业制图设计软件，功能非常强大，已经成为国际制图设计的标准软件；CAXA 是在 AutoCAD 基础上联合开发的国产软件，除了有和 AutoCAD 功能相同的电子图板外，还提供了三维软件、工艺软件、加工软件和机械工程专业管理软件
Solidworks	指	Solidworks 软件是由 Solidwords 公司开发的三维（3D）设计产品，它可以帮助设计师减少设计时间，增加精确性，提高设计的创新性，并将产品更快推向市场
5S	指	整理（Seiri）、整顿（Seiton）、清扫（Seiso）、清洁（Seiketsu）和素养（Shitsuke）这 5 个词的缩写
非标产品	指	不是按照国家颁布的统一的行业标准和规格制造的产品或设备，而是根据自己的用途需要，自行设计制造的产品或设备，且外观或性能不在国家设备产品目录内
工装	指	生产过程工艺装备，即制造过程中所用的各种工具的总称，包括刀具、夹具、模具、量具、检具、辅具、钳工工具、工位器具等

热处理	指	采用适当的方式对金属材料或工件进行加热、保温和冷却以获得预期的组织结构与性能的工艺
清砂	指	清除铸件表面砂砾和表层加工抛光
退火	指	工件加热到适当的温度，保持一定的时间，然后缓慢冷却的热处理工艺
调质	指	调整钢综合力学性能的热处理工艺，即淬火后又高温回火的双重热处理
粗车	指	零部件调质处理前的粗加工
精车	指	零部件粗车再调质处理后，进行精加工，以达到符合图纸尺寸的一道工序
滚齿	指	用齿轮滚刀或蜗轮滚刀按展成法加工齿轮或蜗轮等的齿面
铣齿	指	用铣刀或铣刀盘按成形法或展成法加工齿轮或齿条的齿面
插齿	指	用插齿刀按展成法或成形法加工内、外齿轮或齿条等的齿面
攻丝	指	制作内螺纹
再结晶温度	指	当退火温度足够高、时间足够长时，在变形金属或合金的显微组织中，产生无应变的新晶粒——再结晶核心。新晶粒不断长大，直至原来的变形组织完全消失，金属或合金的性能也发生显著变化，这一过程称为再结晶，开始生成新晶粒的最低温度称为再结晶温度

特别说明：本招股说明书中若出现总计数与所加总数值总和尾数不符，均为四舍五入所致。

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）设立情况

发行人前身为成立于2002年12月11日的无锡市瑞尔机械有限公司。2010年11月16日，经瑞尔机械股东会决议通过，以2010年9月30日为基准日，根据大信会计师事务所有限公司出具的大信审字[2010]第1-1892号《审计报告》，将瑞尔机械经审定的净资产15,247.45万元按1: 0.4918855的比例折成7,500万股，整体变更为股份有限公司。2010年11月22日，大信会计师事务所有限公司对发行人上述注册资本到位情况进行了审验，并出具了大信验字[2010]第1-0109号《验资报告》。2010年12月6日，公司在无锡市工商行政管理局办理注册手续，领取了注册号为320282000107522的企业法人营业执照，注册资本7,500万元。

（二）经营情况

公司主要从事用于热轧无缝钢管生产线中机架产品的设计、生产和销售业务，主要产品是定减径机架、应用于无缝钢管生产线的其他机架及配件产品。

公司是国内最早生产制造定减径机架产品的厂家之一，经过多年的生产与技术积累，公司目前已形成了 20 多个系列 60 多个主要型号的定减径机架产品，可以定减径无缝钢管外径为 20mm-800mm 的任何规格，涵盖了目前市场上绝大部分的无缝钢管，可以满足国内几乎所有无缝钢管生产企业和无缝钢管装备制造企业的需要。公司 2010 年度定减径机架销量为 2,170 架，约占国内市场总需求量的 13%，是国内市场上最大的专业无缝钢管定减径机架生产厂家之一。公司在立足定减径机架市场的同时，依托强大的客户基础和优秀的制造水平，大力开发其他机架产品，包括脱管机架、导管机架和导辊机架等，努力将公司发展成为优势突出、技术领先、品种多样的专业无缝钢管生产线配套生产厂家。

公司机架产品的技术水平和产品稳定性均达到国内领先水平，主要客户包括渤海钢铁集团有限公司、衡阳华菱钢管有限公司、山东寿光巨能特钢有限公司、湖北新冶钢特种钢管有限公司、山东墨龙石油机械股份有限公司和江苏常宝普莱森钢管有限公司等国内著名无缝钢管生产企业，以及太原重工股份有限公司、太原通泽重工有限公司、天津第一机床冶金机械成套有限公司、天津赛瑞机器设备有限公司和常熟市梅李机械制造有限公司等国内最主要的无缝钢管设备生产企业。

二、公司控股股东及实际控制人

徐福军、陈菊红夫妇及其子徐隽栋为本公司的实际控制人。徐福军持有发行人 37.44% 的股份，陈菊红持有发行人 8.97% 的股份，徐隽栋持有发行人 23.40% 的股份。

徐福军，男，身份证号码：32022319550820****。住所：江苏省宜兴市丁蜀镇川埠村，中国国籍，无永久境外居留权。

徐隽栋，男，身份证号码：32028219840609****。住所：江苏省宜兴市丁蜀镇川埠村，中国国籍，无永久境外居留权。

陈菊红，女，身份证号码：32022319570310****。住所：江苏省宜兴市丁蜀镇川埠村，中国国籍，无永久境外居留权。

三、主要财务数据及财务指标

根据大信会计师事务所有限公司出具的大信审字[2011]第 1-2449 号《审计报告》，公司主要财务数据如下：

（一）最近三年及一期主要财务数据

1、合并资产负债表简要数据

单位：元

项 目	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
资产总计	333,424,992.97	294,574,851.46	152,190,091.68	92,707,092.75
负债总计	147,384,376.62	132,217,847.75	86,225,592.37	58,702,234.33
少数股东权益	946,634.09	648,317.47	-	-

股东权益	186,040,616.35	162,357,003.71	65,964,499.31	34,004,858.42

2、合并利润表简要数据

单位：元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
营业收入	115,296,276.62	193,788,894.03	155,805,462.24	116,083,469.92
营业利润	28,011,326.02	33,312,708.08	30,818,771.75	12,992,155.87
利润总额	28,020,868.68	33,778,165.15	30,921,671.73	12,832,204.13
净利润	23,683,612.64	27,911,361.42	29,129,964.14	12,468,367.11
归属于母公司所有者的利润	23,385,296.02	27,713,786.93	29,129,964.14	12,468,367.11

3、合并现金流量表简要数据

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	574,594.31	3,194,089.09	23,925,520.60	15,154,807.94
投资活动产生的现金流量净额	-24,575,114.55	-20,845,513.42	-17,623,584.49	-9,722,967.02
筹资活动产生的现金流量净额	-1,081,010.56	67,725,761.68	6,613,798.55	-1,676,449.34
现金及现金等价物净增加额	-25,081,530.80	50,074,337.35	12,915,734.66	3,755,391.58

（二）近三年及一期主要财务指标

以下各项财务指标，除资产负债率为母公司报表口径外，均以合并财务报表数据为基础进行计算。

财务指标	2011 年 1-6 月 (2011.6.30)	2010 年度 (2010.12.31)	2009 年度 (2009.12.31)	2008 年度 (2008.12.31)
流动比率	1.59	1.73	1.14	0.93
速动比率	1.16	1.35	0.87	0.66
资产负债率（母公司）	44.18%	44.84%	56.66%	63.32%
应收账款周转率（次 / 年）	4.48	4.19	5.01	7.01
存货周转率（次 / 年）	2.73	3.80	5.78	8.29
息税折旧摊销前利润（万元）	2,918.35	4,162.07	3,631.31	1,668.26
利息保障倍数	26.92	32.61	35.89	19.97
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.01	0.04	1.99	1.89
每股净现金流量（元/股）	-0.33	0.67	1.08	0.47
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例	0.19%	0.13%	0.03%	0.02%

基本每股收益（元/股）	0.31	0.43	-	-
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.31	0.43	-	-
稀释每股收益（元/股）	0.31	0.43	-	-
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	0.31	0.43	-	-
净资产收益率	13.49%	27.76%	56.85%	44.90%
扣除非经常性损益后净资产收益率	13.48%	27.37%	56.68%	45.33%

四、本次发行概况

股票种类	人民币普通股（A 股）
每股面值	1.00 元
发行价格	【】 元
发行数量	2,500 万股，占发行后总股本的 25%
发行方式	采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和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	采取余额包销方式

五、募股资金运用

本次发行募集资金拟投资于“定径减径机架生产项目”，该项目预计投资总额 21,905.7 万元，已于 2011 年 1 月 27 日在宜兴市发展和改革委员会备案。若实际募集资金不能满足上述项目全部投资需要，资金缺口通过公司自筹解决；若募集资金满足上述项目投资后有剩余，则剩余资金补充公司流动资金。

本次发行募集资金投资项目的具体内容详见本招股说明书第十三节“募集资金的运用”内容。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

(一) 股票种类:	人民币普通股 (A 股)
(二) 每股面值:	人民币 1.00 元
(三) 发行数量:	2,500 万股
发行股数占发行后总股本的比例:	25%
(四) 每股发行价格:	【】 元
(五) 发行市盈率:	【】 倍
(六) 发行前一期末每股净资产:	2.48 元
发行后每股净资产:	【】 元 (扣除发行费用, 不包括审计基准日至发行日增加的净资产)
(七) 发行市净率:	【】 倍
(八) 发行方式:	采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
(九) 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)
(十) 承销方式:	采用余额包销方式
(十一) 预计募集资金总额:	【】 万元
预计募集资金净额:	【】 万元
(十二) 发行费用概算	【】 万元
其中: 承销和保荐费用:	【】 万元
审计费用:	【】 万元
律师费用:	【】 万元
信息披露费用:	【】 万元

二、与发行有关的机构和人员

1、发行人：无锡市瑞尔精密机械股份有限公司

住所：宜兴市丁蜀镇川埠村

法定代表人：徐福军

电话：0510-8748 7911

传真：0510-8749 3929

联系人：卫广胶

2、保荐人（主承销商）：海通证券股份有限公司

住所：上海市淮海中路 98 号

办公地址：上海市广东路 689 号海通证券大厦

法定代表人：王开国

电话：021-2321 9000

传真：021-6341 1627

保荐代表人：彭博 肖磊

项目协办人：王玉洁

经办人：陈金林 崔伟

3、律师事务所：北京市竞天公诚律师事务所

住所：北京市朝阳区建国路 77 号华贸中心 3 号写字楼 34 层

法定代表人：赵洋

电话：0755-2398 2200

传真：0755-2398 2211

经办律师：周陈义 蔡家文

4、会计师事务所：大信会计师事务所有限公司

住所：北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 15 层 1504

法定代表人：吴卫星

电话：010-8233 0558

传真：010-8232 7668

经办注册会计师：密惠红 于曙光

5、资产评估机构：中京民信资产评估有限公司

住所：北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 15 层 1506 室

法定代表人：周国章

电话：010-8233 0610

传真：010-8233 0599

经办注册资产评估师：黄建平 李朝霞

6、股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

地址：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电话：0755-2593 8000

传真：0755-2598 8122

7、收款银行：

户名：

账号：

8、申请上市证券交易所：深圳证券交易所

地址：深圳市深南东路 5045 号

法定代表人：宋丽萍

电话：0755-8208 3333

传真：0755-8208 3164

三、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系

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者间接的股权关系或其他权益关系。

四、发行上市重要日期

（一）刊登招股说明书的日期：	年 月 日
（二）开始路演推介的日期：	年 月 日
（三）刊登询价公告的日期：	年 月 日
（四）刊登发行公告日期：	年 月 日
（五）申购日期及缴款日期：	年 月 日
（六）股票上市日期：	本次发行结束后将尽快在深圳证券交易所挂牌交易

第四节 风险因素

投资者在评价发行人本次发售的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别考虑下述各项风险因素。下述风险因素根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生。

一、下游无缝钢管行业周期波动的风险

发行人专注从事机架的设计、生产和销售，报告期内，公司全部机架销售收入均来源于对无缝钢管生产企业及无缝钢管装备制造企业的销售。近年来，我国能源、电力等基础设施建设的发展，以及石油机械、电力设备、汽车、重型机械等行业的快速发展，带动了无缝钢管行业的快速增长，同时也为发行人带来了较好的发展机遇，发行人销售收入呈现快速增长势头，盈利能力不断提高。但是，我国无缝钢管行业受国家宏观政策及其下游固定资产基本建设投资规模影响较大，存在着较为明显的周期性波动特征。无缝钢管行业的周期性特征将会在一定程度上影响发行人产品的销售，从而对发行人的经营业绩产生影响。

二、应收账款发生坏账的风险

公司2008年末、2009年末、2010年末及2011年6月末的应收账款净额分别为2,209.54万元、4,013.84万元、5,235.97万元、5,049.74万元，报告期内应收账款周转率分别为7.01次/年、5.01次/年、4.19次/年、4.48次/年，随着公司最近三年销售收入的增加及销售回款政策的调整，各年末应收账款净额增加较快，应收账款周转率有所下降。

数额较大的应收账款将影响公司的资金周转速度和经营活动的现金流量，给公司的营运资金带来一定的压力。尽管公司主要客户均为国内大型无缝钢管生产企业或无缝钢管装备制造企业，信用较好，资金回收有保障，但若催收不力或下游客户财务状况出现恶化，公司将可能面临部分坏账风险。

三、主要原材料价格波动风险

发行人产品所需的原材料主要为铸件、锻件及轧辊，报告期内，上述三种

原材料成本之和占总生产成本比例平均为62.89%。目前国内有众多的生产厂家供应上述原材料,原材料所处行业竞争充分,产品价格透明度高,能够充分满足发行人生产需求。但上述原材料的价格受钢铁行业发展状况的影响,如果上述原材料价格持续大幅上涨,将对发行人的成本控制造成不利影响,如果发行人不能随着原材料价格波动而及时调整产品销售价格,将导致发行人产品毛利率随原材料价格变化而波动,对生产经营稳定性造成一定风险。

四、存货周转率下降的风险

公司2008年末、2009年末、2010年末及2011年6月末的存货余额分别为1,580.27万元、2,319.43万元、4,882.96万元及6,389.55万元,占流动资产比例分别为28.90%、23.66%、21.71%及27.57%,公司2008年、2009年、2010年及2011年1-6月的存货周转率分别为8.29次/年、5.78次/年、3.80次/年、2.73次/年。随着公司生产及销售规模的不断扩大,报告期各期末存货余额逐年递增,报告期内存货周转率逐年下降。虽然公司始终采取“以销定产”、“以产定购”的生产及采购政策,增加存货系公司自主生产经营需要,且报告期内公司未发生积压产品无法销售的情况,但如果未来公司存货增长过快且占流动资产比例过大,将大量占用发行人经营活动所需资金,对资产周转效率产生不利影响。

五、下游市场相对集中、市场规模相对较小的风险

发行人生产的无缝钢管生产线配套机架产品为专用机械设备,主要运用在热轧无缝钢管的生产中,下游市场较为集中。从总体上看,目前发行人正在生产和试制的无缝钢管生产线配套定减径机架及其他机架的国内市场总容量保守估计约为20亿元,2010年度发行人主营业务收入为19,368.58万元,发行人机架产品的总体市场占有率低于10%,其中,发行人主要产品定减径机架2010年度的市场占有率约为13%。

尽管机架产品为消耗品,平均2-5年需更换一次,且随着无缝钢管产量的增加、无缝钢管品种的不断丰富、无缝钢管生产线的新建、在冷轧工艺及焊管制造领域的新应用等,下游市场需求将不断增加,下游市场规模将不断扩大,但因产品下游市场较为集中,发行人产品需求很大程度上随着无缝钢管行业景气度的波

动而波动,具有较为明显的市场集中风险;随着发行人产能不断扩大及本次募集资金投资项目的建成投产,发行人市场份额将可能进一步增加,发行人还将面对市场发展空间相对缩小的风险。

六、销售客户相对集中的风险

2008年度、2009年度、2010年度及2011年1-6月,发行人对前五大客户(按同一实际控制下的客户合并为一家客户计算)销售额合计占营业收入的比重分别为53.52%、58.29%、41.25%及68.76%,这与发行人销售对象均为国内大型无缝钢管生产商或无缝钢管生产装备供应商的特点相关。若这些主要客户的经营状况或与发行人的合作关系发生变化,将给发行人的销售和生产经营带来一定的风险。若发行人主要客户生产经营情况发生不利变化,或者竞争能力下降,将有可能减少对发行人产品的采购数量,从而对发行人产品销售收入带来较大影响;此外,由于发行人产品销售均给予主要客户一定的信用期,如果发行人主要客户出现重大财务风险,拖欠甚至不能偿还货款,将导致发行人遭受损失。

七、供应商相对集中的风险

发行人的主要原材料为铸件、锻件及轧辊等,为了发挥集中采购的优势以控制成本,公司挑选优质供应商并建立了长期稳定的采购关系,形成了较为集中的供应商体系。报告期内,公司向前五大供应商采购原材料占同期采购总额的比例分别为41.31%、35.39%、33.38%及48.40%,虽然目前市场货源充足,供应渠道畅通,但如果这些主要供应商不能及时、足额、保质的提供原材料和辅料,或者他们的经营状况恶化,或者与公司的合作关系发生变化,将影响公司正常稳定经营。

八、净资产收益率下降的风险

2008年、2009年、2010年及2011年上半年,发行人加权平均净资产收益率分别为44.90%、56.85%、27.76%(2010年若不考虑股份支付对净利润影响,净资产收益率为34.42%)及13.49%。本次发行后,发行人净资产将比报告期末有显著提升,由于募集资金投资项目尚有一定的建设周期,因此存在发行后短期内净资产收益率被摊薄的风险。

九、公司规模快速增长引致的管理风险

公司近年来发展较快,资产规模、经营规模迅速扩大,2008年末、2009年末、2010年末及2011年上半年末,公司资产总额分别为9,270.71万元、15,219.01万元、29,457.48万元及33,342.50万元,2008年度、2009年度、2010年度及2011年上半年,营业收入分别为11,608.35万元、15,580.55万元、19,378.89万元及11,529.63万元。本次发行后,公司的资产规模将进一步扩大。尽管公司已建立规范的管理体系,生产经营良好,但是随着本次发行募集资金的到位和投资项目的实施,公司规模将迅速扩大,客户范围更加广泛,对技术创新的要求更高,公司经营的决策、实施和风险控制难度将加大。如果公司的组织管理体系、人力资源不能满足资产规模扩大后对管理制度和管理团队的要求,公司生产经营和业绩提升将受到一定的影响。

十、核心技术失密的风险

公司目前已获申请受理的发明专利4项、实用新型专利3项,处于有效期内的实用新型专利7项,公司在申请中及处于有效期内的专利及其它核心技术目前均为公司专有技术。该等核心技术表现为改进工艺诀窍、关键技术控制条件等,均为公司自主研发成果,属于本公司所有。除上述知识产权外,本公司既未允许任何他人使用本公司所拥有的知识产权,也未作为被许可方使用他人的知识产权。公司研发的各种产品的技术文件和材料等也均归公司所有。

发行人的核心技术除通过申请专利方式保护外,还通过商业秘密的方式来保护。尽管发行人自成立以来未发生过泄露商业秘密的情形,但不能排除技术人员违反职业操守泄密的可能或者被他人盗用的风险,从而制约发行人发展。若确实发生,发行人虽能通过司法程序得到法律保护,但也必须为此付出大量人力、物力及时间,从而对发行人的业务及业绩带来不利影响。

十一、股权相对集中的风险

本次发行前,发行人实际控制人徐福军、陈菊红夫妇及其子徐隽栋合计持有公司69.81%的股份。其中,徐福军担任公司董事长、总经理,徐隽栋担任公司副总经理。按公司首次公开发行人2,500万股计算,发行后实际控制人仍将控制发行

人50%以上的股份，对发行人发展战略、经营决策、利润分配等重大事项将产生重大影响。

虽然公司已按照《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等法律法规和规范性文件的要求建立了较为完善规范的法人治理结构，确保董事会对发行人相关事务做出客观决策，维护发行人全体股东的共同利益。但如果上述人员利用其股东、董事、高级管理人员身份，对发行人发展战略、生产经营决策、人事安排和利润分配等重大事宜实施不当影响，则存在可能损害发行人及中小股东利益的风险。

十二、财政税收政策变化风险

发行人2009年被认定为高新技术企业，自2009年起三年内按15%的所得税率计缴；发行人享受技术改造国产设备投资抵免企业所得税优惠政策，2008年抵免322.80万元，2009年抵免251.98万元（为2008年底以前年度发生），该项优惠政策截至2008年12月31日为止。虽然上述税收优惠政策均是依据政府法律法规获得，但仍不排除上述税收优惠政策发生变化而对公司的经营业绩产生不利影响的可能性。

2011年1月1日前，发行人子公司瑞尔科技的企业所得税实行核定征收，核定应纳所得率为8%，企业所得税税率为25%；高登机械企业所得税实行核定征收，核定应纳所得率为5%，企业所得税税率为25%。根据宜兴市地方税务局第二税务分局于2011年3月3日出具的《核定企业（个人）所得税征收方式通知书》，瑞尔科技和高登机械企业所得税自2011年开始改按查账方式征收。由于瑞尔科技自2010年5月成立，高登机械自2010年6月开始纳入合并范围，因此该等所得税缴纳方式仅影响发行人2010年度合并报表数，2010年瑞尔科技和高登机械合并期间如按查账征收应缴所得税与核定征收的差额分别为2.77万元、8.72万元，合计11.49万元，仅占当期合并利润总额的0.34%，影响很小。发行人实际控制人徐福军、陈菊红、徐隽栋承诺，若由于该种征缴方式导致瑞尔科技和高登机械将来遭受处罚或补缴税款的，该等损失由其本人代为承担。

假定报告期内公司未能享受上述企业所得税优惠政策，子公司亦未按核定征收计征企业所得税，均按当年执行的法定税率，将分别影响公司净利润322.80

万元、555.10万元、408.93万元及275.93万元，分别占利润总额的比例为25.16%、17.95%、12.11%及10.11%，呈现逐年下降的趋势。

十三、固定资产规模大幅增加的风险

本次募集资金投资项目建成后，公司固定资产规模将增加16,363.90万元，每年新增折旧1,234.36万元。本次募集资金投资项目达产后，预计将新增年收入26,983.00万元，从而有效保证公司主营业务利润持续增长。虽然2009年、2010年公司主营业务收入分别较上年增长34.33%和24.37%，保持了较快的增长势头，但如果市场环境发生重大变化，公司生产经营不能持续增长，募集资金投资项目的预期收益不能实现，则公司存在因为固定资产规模大幅增加而导致利润下滑的风险。

十四、募集资金投向风险

公司本次募集资金投资项目为“定径减径机架生产项目”，年新增各类定减径机架产能为1,800架。该项目充分考虑了今后下游市场中最具发展潜力的领域及公司自身技术、市场、管理等方面的实际能力，经过了相关专家深入调研、论证和比较，而最终确定的募集资金投资项目方案。虽然公司目前已经为即将启动的募集资金投资项目做了全面而充分的准备，但是仍不可避免在将来实施过程中可能产生的市场趋势变化、技术保障不足等风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

公司名称：无锡市瑞尔精密机械股份有限公司

英文名称：Wuxi RL Precision Machinery Co., Ltd.

注册资本：7,500 万元

法定代表人：徐福军

成立日期：2002 年 12 月 11 日（整体变更日期：2010 年 12 月 6 日）

住 所：江苏省宜兴市丁蜀镇川埠村

邮 编：214222

电 话：0510—87487911

传 真：0510—87493929

互联网址：<http://waprejx.com/>

电子信箱：web@wxrejx.com

二、发行人改制重组情况

（一）公司设立方式

发行人前身为成立于2002年12月11日的无锡市瑞尔机械有限公司。2010年11月16日，经瑞尔机械股东会决议通过，以2010年9月30日为基准日，根据大信会计师事务所有限公司出具的大信审字[2010]第1-1892号《审计报告》，将瑞尔机械经审定的净资产15,247.45万元按1: 0.4918855的比例折成7,500万股，整体变更为股份有限公司。2010年11月22日，大信会计师事务所有限公司对发行人上述注册资本到位情况进行了审验，并出具了大信验字[2010]第1-0109号《验资报告》。

2010年12月6日，公司在无锡市工商行政管理局办理注册手续，领取了注册号为320282000107522的企业法人营业执照，注册资本7,500万元。

(二) 公司发起人

公司整体变更时，各发起人持股情况如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	徐福军	2,808.00	37.44%
2	徐隽栋	1,755.00	23.40%
3	苏州松禾成长创业投资中心（有限合伙）	750.00	10.00%
4	陈菊红	672.75	8.97%
5	深圳市汇智成长投资企业（有限合伙）	375.00	5.00%
6	南通松禾创业投资合伙企业（有限合伙）	375.00	5.00%
7	宜兴市卓新投资咨询管理有限公司	234.00	3.12%
8	钱建林	150.00	2.00%
9	钱珊靖	146.25	1.95%
10	徐隽涛	117.00	1.56%
11	陈龙祥	117.00	1.56%
	合计	7,500.00	100.00%

(三) 发行人改制设立前后，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

发行人改制设立前，持股5%以上主要发起人中，陈菊红除持有瑞尔机械股权外，未投资于其它公司。

发行人改制设立前，持股5%以上主要发起人中，徐福军除持有瑞尔机械股权外，还持有宜兴市陶都机械厂全部投资额，宜兴市陶都机械厂在发行人成立时已开始注销程序，未开展实际业务，并已于2010年12月17日于无锡市宜兴工商行政管理局注销。宜兴市陶都机械厂基本情况详见本节“七（四）实际控制人控制的其他企业的基本情况”。

发行人改制设立前，持股5%以上主要发起人中，徐隽栋除持有瑞尔机械股权外，还持有高搜科技34%股权，高搜科技具体情况详见本节“七（四）实际控制人控制的其他企业的基本情况”。

发行人改制设立前，持股5%以上主要发起人中，苏州松禾、深圳汇智及南通松禾除持有瑞尔机械股权外，均从事创业投资业务，未作为控股股东控制其他企业。

发行人改制设立后，除徐福军拥有的陶都机械厂注销外，持股5%以上主要发起人拥有资产及从事业务均未发生重大变化。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和从事的主要业务

本公司由瑞尔机械整体变更设立，原瑞尔机械全部资产和全部业务及开展业务所需资质全部进入股份有限公司，原有负债也由发行人依法承继。公司实际从事的主要业务为：机架及配件产品的研发、生产及销售。根据大信审字[2010]第1-1892号《审计报告》，截至变更设立基准日2010年9月30日，发行人（母公司）财务状况如下：

项目（合并数据）	金额（万元）
总资产	25,983.24
流动资产	18,608.45
长期股权投资	550.00
固定资产	5,817.46
在建工程	109.47
无形资产及其他资产	5.35
总负债	10,735.79
流动负债	10,084.32
非流动负债	651.48
所有者权益	15,247.45

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

发行人的业务流程是改制前原企业瑞尔机械业务流程的延续和完善，改制前后发行人及原企业瑞尔机械的业务流程没有本质变化。

（六）发行人成立以来在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人完全分开，不存在依赖主要发起人的情形。

发行人自设立以来与主要发起人及其关联企业的关联交易具体情况见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”。

(七) 发起人出资资产的产权变更手续办理情况

发行人为有限责任公司整体变更设立，发行人承继了原瑞尔机械所有的资产、负债及权益，资产权属及负债的变更均已履行了必要的法律手续。

(八) 发行人独立运行情况

本公司自设立以来，严格按照《公司法》和《公司章程》等法律法规和规章制度规范运作，逐步完善了公司法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面与股东分开，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力，拥有独立完整的供应、生产和销售系统。

1、资产独立性

本公司是采用整体变更方式设立的股份公司，公司拥有独立、完整的资产，所有与经营性业务相关的固定资产、流动资产、无形资产等均进入本公司。公司拥有独立完整的经营设备、配套设施及房屋、土地租赁使用权等经营性资产。本公司与股东的资产产权已经明确界定。

2、人员独立性

本公司董事、监事及高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》等规定的合法程序选举或聘任，不存在股东干预本公司董事会和股东大会已经作出的人事任免决定的情况。

本公司建立了独立的劳动、人事、工资管理体系，拥有独立运行的人力资源部门，对公司员工按照有关规定和制度实施管理。本公司的人事、工资管理与股东完全分离。本公司董事会秘书、总经理、副总经理、财务负责人和业务部门负责人均属专职，且均在本公司领取薪酬。

3、财务独立性

本公司设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员，公司实行独立核算，自负盈亏，独立纳税，具有独立银行账号，公司在交通银行股份有限公司宜兴支

行开立了基本存款账户（账号为：39400069001025203****），不存在与股东共用账号的情况；公司取得了江苏省宜兴市国家税务局、江苏省宜兴市地方税务局联合颁发的税务登记证（证号为：32028274481****）。

4、机构独立性

本公司根据《公司法》、《公司章程》的要求建立了较为完善的法人治理结构，股东大会、董事会、监事会严格按照《公司章程》规范运作，并建立了独立董事制度。发行人机构独立于股东，办公场所与股东及其控制的关联企业完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。

5、业务独立性

本公司主要从事定减径机架产品的研发、生产与销售，具有完全独立、完整的产供销业务运作系统，不存在受制于公司股东及其他关联方的情况。公司股东及其他关联方目前从事业务均与本公司不同，且公司实际控制人向本公司出具了《避免同业竞争的承诺函》。

综上所述，发行人的资产、人员、财务、机构、业务均具有独立性，能独立开展业务、具有独立面向市场的自主经营能力。

三、发行人股本的形成及变化和重大资产重组情况

（一）公司股本的形成及变化

本公司的前身为 2002 年 12 月 11 日设立的无锡市瑞尔机械有限公司。2010 年 12 月 6 日，整体变更设立为无锡市瑞尔精密机械股份有限公司。

1、2002 年 12 月，瑞尔机械成立

2002 年 12 月 11 日，本公司的前身瑞尔机械成立，注册资本 200 万元，其中徐福军出资 140 万元，徐隽栋出资 40 万元，徐旭军出资 20 万元，均系货币出资。2002 年 12 月 10 日，宜兴方正会计师事务所有限公司对上述出资进行了验证，并出具了宜方正验字[2002]第 643 号验资报告。2002 年 12 月 11 日，瑞尔机械取得注册号为 3202822108327 的企业法人营业执照。

瑞尔机械设立时，股权结构情况如下表：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
徐福军	140.00	70.00%
徐隽栋	40.00	20.00%
徐旭军	20.00	10.00%
合计	200.00	100.00%

2、2005 年 4 月，瑞尔机械第一次增资

为增强公司的经营实力，2005 年 4 月 22 日，瑞尔机械股东会通过决议，一致同意徐福军以货币资金 210 万元，徐隽栋以货币资金 60 万元，徐旭军以货币资金 30 万元对公司增资。增资价格按照注册资本 1:1 确定。2005 年 4 月 25 日，宜兴方正会计师事务所有限公司对上述增资进行了审验，并出具了宜方正验字[2005]第 43 号《验资报告》。2005 年 4 月 28 日，瑞尔机械办理了相关工商变更登记手续，并领取了新的营业执照。

该次增资后，瑞尔机械的股权结构如下表：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
徐福军	350.00	70.00%
徐隽栋	100.00	20.00%
徐旭军	50.00	10.00%
合计	500.00	100.00%

3、2007 年 11 月，瑞尔机械第一次股权转让及第二次增资

2007 年 10 月 23 日，瑞尔机械股东会通过决议，一致同意股东徐福军将其持有的 7.6%股权（计 38 万元出资额），转让给股东徐隽栋；股东徐旭军将其持有的 0.4%股权（计 2 万元出资额），转让给股东徐隽栋。上述转让双方均分别签署了《股权转让协议》，按注册资本 1:1 作价。同时，股东会通过决议，一致同意徐隽栋以货币形式增资 300 万元，按注册资本 1:1 作价。2007 年 10 月 23 日，宜兴中信会计师事务所有限公司对上述注册资本增加情况进行了审验，并出具了宜中信验字（2007）第 0019 号《验资报告》。2007 年 11 月 8 日，瑞尔机械办理了相关工商变更登记手续，并领取了新的企业法人营业执照。

该次股权转让及增资后，瑞尔机械的股权结构如下表：

股东名称	出资额(万元)	出资比例
徐福军	312.00	39.00%
徐隽栋	440.00	55.00%
徐旭军	48.00	6.00%
合计	800.00	100.00%

4、2009年4月，瑞尔机械第三次增资

为进一步增强公司经营实力，2009年2月8日，瑞尔机械股东会通过决议，一致同意徐福军以货币形式增资180万元，徐隽栋以货币形式增资16万元，陈菊红以货币形式增资168万元，太原通泽重工有限公司以货币形式增资36万元。增资价格均按注册资本1:1确定。2009年4月27日，宜兴方正会计师事务所有限公司对上述增资进行了审验，并出具宜方正验字[2009]第083号《验资报告》。2009年4月29日，瑞尔机械办理了相关工商变更登记，并领取了新的企业法人营业执照。

该次增资后，该公司的股权结构如下表：

股东名称	出资额(万元)	出资比例
徐福军	492.00	41.00%
徐隽栋	456.00	38.00%
陈菊红	168.00	14.00%
徐旭军	48.00	4.00%
太原通泽	36.00	3.00%
合计	1,200.00	100.00%

5、2010年6月，瑞尔机械第二次股权转让

2010年4月28日，瑞尔机械股东会通过决议，一致同意徐旭军将持有公司4%股权（计48万元出资额），转让给徐福军；太原通泽将持有公司3%股权（计36万元出资额），转让给徐福军。上述转让双方均分别签署了《股权转让协议》，按注册资本1:1作价。2010年6月9日，瑞尔机械办理了相关工商变更登记手续。

该次股权转让完成后，瑞尔机械的股权结构如下表：

股东名称	出资额(万元)	出资比例
徐福军	576.00	48.00%
徐隽栋	456.00	38.00%

陈菊红	168.00	14.00%
合计	1,200.00	100.00%

6、2010年7月，瑞尔机械第三次股权转让

2010年6月22日，瑞尔机械股东会通过决议，一致同意徐隽栋将持有公司4%股权（计48万元出资额），以48万元的价格转让给宜兴市卓新投资咨询管理有限公司；徐隽栋将持有公司2%股权（计24万元出资额），以24万元的价格转让给徐隽涛；徐隽栋将持有公司2%股权（计24万元出资额），以24万元的价格转让给陈龙祥；陈菊红将所持公司2.5%的股权（计30万元出资额），以225万元的价格转让给钱珊靖。上述转让双方均分别签署了《股权转让协议》，价格均系转让双方协商后确定。具体转让情况如下表：

转让方	受让方	转让出资额 (万元)	转让金额 (万元)	转让价格
徐隽栋	卓新投资	48	48	以注册资本额1:1作价
	徐隽涛	24	24	以注册资本额1:1作价
	陈龙祥	24	24	以注册资本额1:1作价
陈菊红	钱珊靖	30	225	以注册资本额1:7.5作价

2010年7月5日，瑞尔机械办理了相关工商变更登记手续。该次股权转让完成后，瑞尔机械的股权结构如下表所示：

股东名称	出资额(万元)	出资比例
徐福军	576.00	48.00%
徐隽栋	360.00	30.00%
陈菊红	138.00	11.50%
卓新投资	48.00	4.00%
钱珊靖	30.00	2.50%
徐隽涛	24.00	2.00%
陈龙祥	24.00	2.00%
合计	1,200.00	100.00%

7、2010年8月，瑞尔机械第四次增资

为进一步增强公司资金实力，2010年8月1日，瑞尔机械股东会通过决议，一致同意深圳市汇智成长投资企业（有限合伙）以1,500万元货币资金认缴公司新增注册资本84.6154万元，占注册资本5.5%；南通松禾创业投资合伙企业（有限合伙）以1,500万元货币资金认缴公司新增注册资本84.6154万元，占注册资

本 5.5%；苏州松禾成长创业投资中心（有限合伙）以 3,000 万元货币资金认缴公司新增注册资本 169.2307 万元，占注册资本 11%。上述增资价格为各方协商后，参考公司 2009 年度归属于母公司股东净利润除以本次增资后出资总额的每股 1.89 元乘以 9.38 倍市盈率确定，即按注册资本 1:17.73 作价。2010 年 8 月 9 日，江苏华夏中天会计师事务所有限公司对上述增资进行了审验，并出具华夏会验（2010）1-104 号《验资报告》。2010 年 8 月 17 日，瑞尔机械办理了相关工商变更登记，并领取了新的企业法人营业执照。

该次增资后，瑞尔机械的股权结构如下表所示：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
徐福军	576.0000	37.44%
徐隽栋	360.0000	23.40%
苏州松禾	169.2307	11.00%
陈菊红	138.0000	8.97%
深圳汇智	84.6154	5.50%
南通松禾	84.6154	5.50%
卓新投资	48.0000	3.12%
钱珊靖	30.0000	1.95%
徐隽涛	24.0000	1.56%
陈龙祥	24.0000	1.56%
合计	1,538.4615	100.00%

8、2010 年 9 月，瑞尔机械第四次股权转让

2010 年 8 月 30 日，瑞尔机械股东会通过决议，一致同意深圳汇智将持有公司 0.5% 股权（计 7.6923 万元出资额），以 136.3636 万元的价格转让给钱建林；南通松禾将持有公司 0.5% 股权（计 7.6923 万元出资额），以 136.3636 万元的价格转让给钱建林；苏州松禾将持有公司 1% 股权（计 15.3846 万元出资额），以 272.7272 万元的价格转让给钱建林。上述转让双方均分别签署了《股权转让协议》，均按上述转出方在 2010 年 8 月的增资价格确定（即按注册资本 1:17.73 作价）。2010 年 9 月 25 日，瑞尔机械办理了相关工商变更登记手续。

该次股权转让完成后，瑞尔机械的股权结构如下表所示：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
徐福军	576.0000	37.44%
徐隽栋	360.0000	23.40%

苏州松禾	153.8461	10.00%
陈菊红	138.0000	8.97%
深圳汇智	76.9231	5.00%
南通松禾	76.9231	5.00%
卓新投资	48.0000	3.12%
钱建林	30.7692	2.00%
钱珊靖	30.0000	1.95%
徐隽涛	24.0000	1.56%
陈龙祥	24.0000	1.56%
合计	1,538.4615	100.00%

9、2010 年 12 月，整体变更为股份公司

2010 年 11 月 16 日，经瑞尔机械股东会决议通过，以 2010 年 9 月 30 日为基准日，根据大信会计师事务所有限公司出具的大信审字[2010]第 1-1892 号《审计报告》，将瑞尔机械经审定的净资产 15,247.45 万元按 1: 0.4918855 的比例折成 7,500 万股，整体变更为股份有限公司。2010 年 11 月 22 日，大信会计师事务所有限公司对发行人上述注册资本到位情况进行了审验，并出具了大信验字[2010]第 1-0109 号《验资报告》。根据中京民信（北京）资产评估有限公司于 2010 年 11 月 12 日出具的京信评报字（2010）第 150 号《评估报告》，公司在评估基准日 2010 年 9 月 30 日的净资产评估价值为 15,980.71 万元。

2010 年 12 月 6 日，公司在无锡市工商行政管理局办理注册手续，领取了注册号为 320282000107522 的企业法人营业执照，注册资本 7,500 万元。整体变更后，公司股权结构如下：

股东名称	所持股份（万股）	持股比例
徐福军	2,808.00	37.44%
徐隽栋	1,755.00	23.40%
苏州松禾	750.00	10.00%
陈菊红	672.75	8.97%
深圳汇智	375.00	5.00%
南通松禾	375.00	5.00%
卓新投资	234.00	3.12%
钱建林	150.00	2.00%
钱珊靖	146.25	1.95%
徐隽涛	117.00	1.56%
陈龙祥	117.00	1.56%

合计	7,500.00	100.00%

截至本招股说明签署日，发行人股权未再发生变动。

10、历次股权转让及增资的各方关系及定价依据等情况

(1) 股权转让

发行人历次股权转让中，受让方与出让方的关系，股权转让价格及其确定依据，转让价款的支付情况和资金来源等情况，如下表：

时间	参与各方			转让价格	转股价格确定依据	资金来源
	转让方	受让方	双方关系			
2007.11	徐福军	徐隽栋	父子	1 元/股	按注册资本 1:1 作价	自有资金（家庭积累）
	徐旭军	徐隽栋	叔侄	1 元/股	按注册资本 1:1 作价	自有资金（家庭积累）
2010.6	徐旭军	徐福军	兄弟，徐旭军为徐福军之二弟	1 元/股	按注册资本 1:1 作价	自有资金（家庭积累）
	太原通泽	徐福军	公司客户与公司实际控制人之一	1 元/股	按注册资本 1:1 作价	自有资金（家庭积累、经营所得）
2010.7	徐隽栋	卓新投资	公司实际控制人之一与公司主要管理人员成立的公司	1 元/股	按注册资本 1:1 作价	自有资金
		徐隽涛	堂兄弟	1 元/股	按注册资本 1:1 作价	自有资金（家庭积累）
		陈龙祥	陈龙祥为徐隽栋之父徐福军的多年好友	1 元/股	按注册资本 1:1 作价	自有资金（家庭积累）
	陈菊红	钱珊靖	看好公司未来发展的外部投资人	7.5 元/股	参照公司每股净资产，双方协商确定	自有（家庭积累、投资所得）
2010.9	苏州松禾	钱建林	钱建林为徐福军侄儿徐隽涛之岳父	17.73 元/股	等于转让方 2010年8月对公司的增资价格	自有（家庭积累、经营所得）
	深圳汇智					
	南通松禾					

(2) 增资

发行人历次增资扩股中，增资股东情况及其增资价格、增资价格确定的依据、资金来源等情况，如下表：

时间	增资股东	与发行人关系	增资价格	增资价格确定的依据	资金来源
2005.4	徐福军	实际控制人之一	1 元/股	按注册资本 1:1 作价	自有资金（家庭积累、经营所得）
	徐隽栋	实际控制人之一	1 元/股	按注册资本 1:1 作价	自有资金（家庭积累）
	徐旭军	徐福军之二弟	1 元/股	按注册资本 1:1 作价	自有资金（家庭积累）

2007.11	徐隽栋	实际控制人之一	1 元/股	按注册资本 1:1 作价	自有资金(家庭积累)
2009.4	徐福军	实际控制人之一	1 元/股	按注册资本 1:1 作价	自有资金(家庭积累、经营所得)
	徐隽栋	实际控制人之一	1 元/股	按注册资本 1:1 作价	自有资金(家庭积累)
	陈菊红	实际控制人之一	1 元/股	按注册资本 1:1 作价	自有资金(家庭积累)
	太原通泽	公司客户	1 元/股	按注册资本 1:1 作价	自有资金
2010.8	苏州松禾	看好公司发展前景的股权投资企业	17.73 元/股	参照公司每股净资产及发行人未来发展前景,双方协商确定	自有资金
	深圳汇智				自有资金
	南通松禾				自有资金

保荐机构及发行人律师经过核查后认为,发行人历次转让和增资真实、合法和有效;各股东的资金来源合法,不存在委托、信托等替他人持股情况。

(二) 公司重大资产重组情况

截至本招股说明签署日,公司无重大资产重组情况。

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

本公司及其前身瑞尔机械设立以来共进行了 6 次验资,情况如下:

1、2002 年 12 月 10 日,宜兴方正会计师事务所有限公司对瑞尔机械设立时的出资进行了验证,并出具了宜方正验字[2002]第 643 号验资报告。公司注册资本为 200 万元。

2、2005 年 4 月 25 日,宜兴方正会计师事务所有限公司对瑞尔机械第一次增资进行了审验,并出具了宜方正验字[2005]第 43 号《验资报告》。本次增资后,公司注册资本增加至 500 万元。

3、2007 年 10 月 23 日,宜兴中信会计师事务所有限公司对瑞尔机械第二次增资进行了审验,并出具了宜中信验字(2007)第 0019 号《验资报告》。本次增资后,公司注册资本增加至 800 万元。

4、2009 年 4 月 27 日,宜兴方正会计师事务所有限公司对瑞尔机械第三次增资进行了审验,并出具宜方正验字[2009]第 083 号《验资报告》。本次增资后,公司注册资本增加至 1,200 万元。

5、2010年8月9日，江苏华夏中天会计师事务所有限公司对瑞尔机械第四次增资进行了审验，并出具华夏会验（2010）1-104号《验资报告》。本次增资后，公司注册资本增加至1,538.4615万元。

6、2010年11月，瑞尔机械以2010年9月30日为基准日，根据大信会计师事务所有限公司出具的大信审字[2010]第1-1892号《审计报告》，将瑞尔机械经审定的净资产15,247.45万元按1:0.4918855的比例折成7,500万股，整体变更为股份有限公司。2010年11月22日，大信会计师事务所有限公司对发行人上述注册资本到位情况进行了审验，并出具了大信验字[2010]第1-0109号《验资报告》。

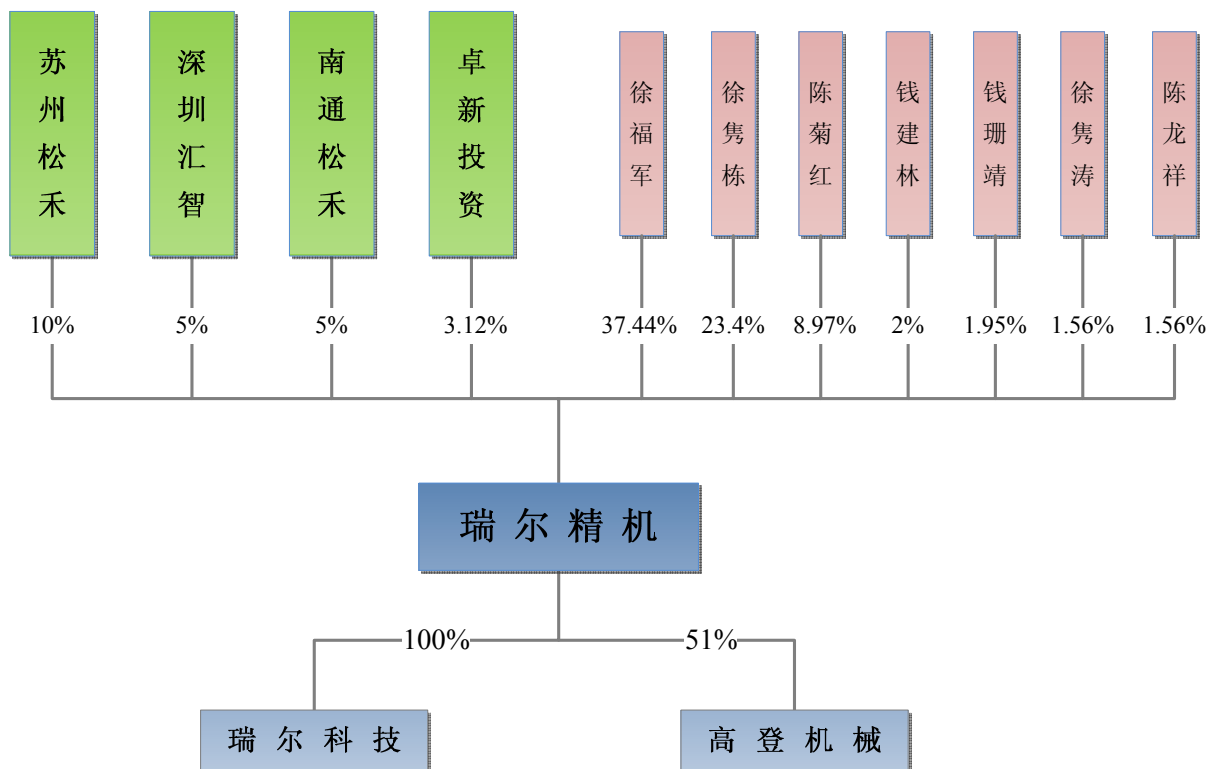
7、2011年6月18日，大信会计师事务所有限公司出具大信专审字[2011]第1-1704号《验资复核报告》，对宜兴方正会计师事务所有限公司2009年4月27日出具的宜方正验字[2009]第083号《验资报告》、江苏华夏中天会计师事务所有限公司2010年8月9日出具的华夏会验（2010）1-104号《验资报告》进行了复核，认为上述报告在重大方面符合《中国注册会计师审计准则第1602号——验资》的要求。

（二）发行人设立时的验资情况及设立时投入资产的计量属性

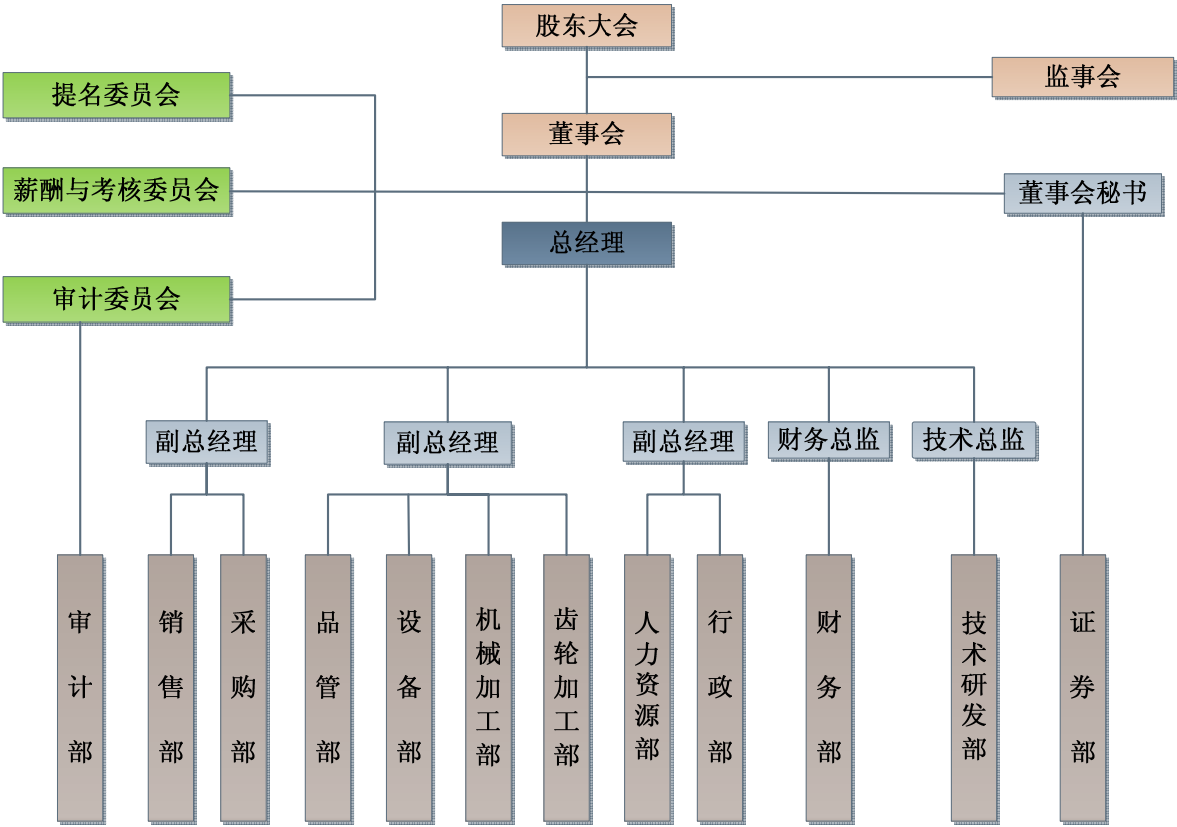
2010年11月16日，经瑞尔机械股东会决议通过，以2010年9月30日为基准日，根据大信会计师事务所有限公司出具的大信审字[2010]第1-1892号《审计报告》，将瑞尔机械经审定的净资产15,247.45万元按1:0.4918855的比例折成7,500万股，整体变更为股份有限公司。2010年11月22日，大信会计师事务所有限公司对发行人上述注册资本到位情况进行了审验，并出具了大信验字[2010]第1-0109号《验资报告》。整体变更后，发行人注册资本7,500万元。发行人设立时投入资产的计量属性为原瑞尔机械在整体变更时审计基准日的账面价值。

五、发行人的组织结构

(一) 发行人股权结构情况



(二) 发行人内部组织结构图



股东大会是公司的最高权力机构，董事会是公司的决策机构，对股东大会负责。董事会下设审计委员会、薪酬与考核委员会以及提名委员会，董事会秘书负责董事会的日常事务。监事会是公司的监督机构，对股东大会负责。总经理负责公司的日常经营活动，执行公司董事会决议。公司各部门具体职能及分工如下：

审计部：负责制订公司内部审计制度及内部各项控制制度；负责开展公司内部审计工作，包括：内部控制制度的健全、适用和有效性；贯彻执行公司经营决策和规章制度情况；各种会计资料和经济信息的真实性、正确性、完整性；资金运作的安全性、完整性；财务收支；相关经济活动的真实性、合法性、有效性；负责部门负责人经济责任审计及离任审计

销售部：负责公司业务经营；订单处理；公司仓储运输等物流管理工作；客户及档案管理工作；公司货款回收、售后服务。

采购部：负责分析公司原材料市场品质、价格等行情；寻找物料供应来源；要求报价、进行议价，筛选合作供应商；采购所需物料；依采购合约或协议控制，协调交货期。

品管部：负责品质体系的建立及督导；品质检验及品质实施；品质异常的处理；品质统计分析；客户投诉、退货处理。

设备部：负责公司设备管理；收集新设备资料及存档；负责设备维修、保养；定期开展 5S 现场检查评分考核；处理设备使用重大事故。

机械加工部：负责加工现场安全生产；机械加工生产任务、生产质量、现场 5S 管理；负责镗床、数控龙门铣、立车加工线安全生产；镗铣加工生产任务；镗床加工模具、加工工艺管理；员工工时记录，奖惩考核。

齿轮加工部：负责齿轮车间加工现场安全生产；齿轮加工生产任务、生产质量、现场 5S 管理；零件生产工艺管理；员工工时记录，奖惩考核。

人力资源部：负责办理员工招聘、录用、调动、离职手续；教育培训计划的拟订，并督导实施；绩效考核的组织与实施；薪资管理。

行政部：负责公司行政事务管理；公司管理制度的制订，并督导实施；对外关系、接待事务、证照办理。

财务部：负责记账、对账；成本核算；编制财务会计报告；建立健全财务管理制度；编制财务收支计划；现金收付、银行收付的管理；固定资产、流动资产的监管；财务分析；涉外财务事宜。

技术研发部：负责市场、技术信息的收集；产品开发、设计、试制；产品专利申报；生产技术问题的处理。

证券部：负责收集国家宏观经济政策及证券市场信息；负责与中国证监会及其派出机构，证券交易所等监管部门的沟通；组织召开公司股东大会、董事会、监事会，保管会议文件；负责公司投资者关系的管理及与媒体的沟通；负责公司的信息披露事项。

六、发行人控股企业情况

本公司拥有控股子公司 2 家，即瑞尔科技、高登机械，基本情况如下：

1、无锡市瑞尔机械科技开发有限公司

公司名称：	无锡市瑞尔机械科技开发有限公司		
注册资本：	500 万元		
法定代表人：	徐福军		
成立日期：	2010 年 5 月 20 日		
注册地：	宜兴市丁蜀镇川埠村		
主要生产经营地：	宜兴市丁蜀镇川埠村		
股本演变：	自设立之日起未发生变化		
股东构成及控制情况：	发行人持有其 100%股权		
经营范围：	通用机械设备的研发、检测、设计、安装（前述范围涉及专项审批的凭有效资质证书经营）		
主要财务数据 (单位：万元)		2011-6-30/ 2011 年 1-6 月	2010-12-31/ 2010 年度
	总资产	505.46	512.39
	净资产	505.46	512.39
	净利润	-6.93	12.39
	审计情况	大信审计	

2、宜兴市高登机械设备有限公司

公司名称:	宜兴市高登机械设备有限公司		
注册资本:	98 万元		
法定代表人:	盛菊平		
成立日期:	2006 年 9 月 18 日		
注册地:	宜兴市丁蜀镇川埠村		
主要生产经营地:	宜兴市丁蜀镇川埠村		
股本演变:	2006 年 9 月 18 日设立时注册资本为 98 万元,其中徐海军持有 30%,曹国桢持有 30%,陈菊红持有 30%,是如生持有 10%。 2008 年 10 月 17 日,经高登机械股东会决议一致同意,曹国桢将持有的高登机械 21.02%股权以 20.6 万元转让给徐海军,同时将持有的 8.98%股权以 8.8 万元转让给陈菊红;是如生将持有的高登机械 10%股权以 9.8 万元转让给陈菊红。转让完成后,高登机械股权结构为徐海军持有 51%,陈菊红持有 49%。 2010 年 5 月 25 日,经高登机械股东会决议一致同意,徐海军将其持有的高登机械 51%股权以 50 万元转让给发行人,陈菊红将其持有的高登机械 49%股权以 48 万元转让给盛菊平。 其中,徐海军为徐福军之大弟,曹国桢、是如生及盛菊平与实际控制人无关联关系。		
股东构成及控制情况:	发行人持有其 51%股权,自然人盛菊平持有其 49%股权		
经营范围:	机械设备、机械零件的制造及热处理加工;通用机械设备及配件、金属材料、五金电器、机床及机床配件的销售		
主要财务数据 (单位:万元)		2011-6-30/ 2011 年 1-6 月	2010-12-31/ 2010 年度
	总资产	408.49	308.72
	净资产	181.69	116.62
	净利润	63.03	40.32
	审计情况	大信审计	

七、发起人、持有发行人5%以上股份股东的基本情况

(一) 公司的发起人

本公司于 2010 年 12 月由有限公司整体变更设立,本公司发起人共有 11 位,其中自然人股东 7 名:徐福军、徐隽栋、陈菊红、钱珊靖、徐隽涛、陈龙祥、钱建林;有限合伙企业股东 3 名:苏州松禾、深圳汇智、南通松禾;法人股东 1 名:卓新投资。具体情况如下:

1、徐福军

徐福军，男，身份证号码：32022319550820****。住所：江苏省宜兴市丁蜀镇川埠村，中国国籍，无永久境外居留权。

2、徐隽栋

徐隽栋，男，身份证号码：32028219840609****。住所：江苏省宜兴市丁蜀镇川埠村，中国国籍，无永久境外居留权。

3、陈菊红

陈菊红，女，身份证号码：32022319570310****。住所：江苏省宜兴市丁蜀镇川埠村，中国国籍，无永久境外居留权。

4、钱建林

钱建林，男，身份证号码：32022319630817****。住所：江苏省宜兴市丁蜀镇查林村，中国国籍，无永久境外居留权。

5、钱珊靖

钱珊靖，女，身份证号码：31010219690713****。住所：上海市浦东新区上钢二村，中国国籍，无永久境外居留权。

6、徐隽涛

徐隽涛，男，身份证号码：32028219861027****。住所：江苏省宜兴市丁蜀镇川埠村，中国国籍，无永久境外居留权。

7、陈龙祥

陈龙祥，男，身份证号码：32022319531003****。住所：江苏省宜兴市官林镇白茫荒田里，中国国籍，无永久境外居留权。

8、苏州松禾成长创业投资中心（有限合伙）

企业名称：	苏州松禾成长创业投资中心（有限合伙）
出资额：	60,638 万元（实缴 60,638 万元）
执行事务合伙人：	深圳市松禾资本管理有限公司（委派代表：厉伟）
成立日期：	2009 年 11 月 30 日（经营期限为 7 年）

主要生产经营场所:	苏州工业园区凤里街 345 号沙湖创业中心 2A104-1		
经营范围:	一般经营项目: 创业投资业务, 为创业企业提供创业投资管理服务, 创业投资咨询服务		
主要财务数据 (单位: 万元)		2011-6-30/ 2011 年 1-6 月	2010-12-31/ 2010 年度
	总资产	65,693.29	60,876.96
	净资产	58,319.87	59,840.36
	净利润	-1,520.49	-797.39
	审计情况	未经审计	经天健会计师事务所有限公司审计

苏州松禾的出资结构为:

序号	合伙人姓名/名称	认缴出资额 (万元)	占比	合伙人责任 类型
1	深圳市松禾资本管理有限公司	500	0.82%	普通合伙人
2	深圳市深港产学研创业投资有限公司	12,000	19.79%	有限合伙人
3	黄少钦	6,000	9.89%	有限合伙人
4	苏州工业园创业投资引导基金有限公司	5,000	8.25%	有限合伙人
5	崔京涛	3,000	4.95%	有限合伙人
6	杭州维创宝泉投资合伙企业(有限合伙)	2,100	3.46%	有限合伙人
7	庞少机	2,000	3.30%	有限合伙人
8	北京天辰龙源信息技术有限公司	2,000	3.30%	有限合伙人
9	罗 飞	1,800	2.97%	有限合伙人
10	陈锐强	1,500	2.47%	有限合伙人
11	陈木雄	1,200	1.98%	有限合伙人
12	孙莉莉	1,200	1.98%	有限合伙人
13	信盈集团有限公司	1,000	1.65%	有限合伙人
14	广东盈峰投资控股集团有限公司	1,000	1.65%	有限合伙人
15	宁波维科精华集团股份有限公司	1,000	1.65%	有限合伙人
16	李吟发	1,000	1.65%	有限合伙人
17	刘朝霞	1,000	1.65%	有限合伙人
18	李 阳	900	1.48%	有限合伙人
19	金恂华	900	1.48%	有限合伙人
20	曾天阳	800	1.32%	有限合伙人
21	新基业(上海)工业投资有限公司	700	1.15%	有限合伙人
22	广东西域投资管理有限公司	700	1.15%	有限合伙人
23	扬州市扬开房地产有限公司	700	1.15%	有限合伙人
24	沈季明	650	1.07%	有限合伙人
25	林永运	600	0.99%	有限合伙人
26	过 磊	600	0.99%	有限合伙人
27	陈 曦	500	0.82%	有限合伙人
28	李思颖	500	0.82%	有限合伙人

29	李 嘉	500	0.82%	有限合伙人
30	张云亮	500	0.82%	有限合伙人
31	徐冰妍	500	0.82%	有限合伙人
32	黄 强	500	0.82%	有限合伙人
33	费 晔	500	0.82%	有限合伙人
34	钟模林	500	0.82%	有限合伙人
35	彭 建	500	0.82%	有限合伙人
36	高利峰	500	0.82%	有限合伙人
37	王剑波	500	0.82%	有限合伙人
38	李海军	500	0.82%	有限合伙人
39	郑大庆	500	0.82%	有限合伙人
40	吴春芬	500	0.82%	有限合伙人
41	应华江	500	0.82%	有限合伙人
42	刘 影	500	0.82%	有限合伙人
43	卓 睿	500	0.82%	有限合伙人
44	沈功灿	500	0.82%	有限合伙人
45	黄锦鑫	500	0.82%	有限合伙人
46	翁朝雄	400	0.66%	有限合伙人
47	何紫因	388	0.64%	有限合伙人
48	李 民	300	0.49%	有限合伙人
49	姜文华	200	0.33%	有限合伙人
	合 计	60,638	100.00%	--

依据苏州松禾全体合伙人签署的有限合伙协议（以下简称“本协议”，该有限合伙企业简称“基金”），其主要内容如下：

(1) 合伙利润分配和亏损分担方式：对于基金取得的项目投资收益，在有限合伙人取得按用资期年静态收益率达到 10% 的优先投资回报的前提下，普通合伙人将获得基金的收益分成，在满足本协议规定的分配顺序的前提下，普通合伙人最多（保证有限合伙人取得按用资期年静态收益率 10% 的优先投资回报水平前提下）可获得基金投资收益总额的 20%；对于基金取得的项目投资收益，在有限合伙人取得的优先投资回报按用资金期计算不足年静态收益率的 10% 时，普通合伙人将不获得基金的收益分成。基金项目投资收益总额中除普通合伙人收益分成之外的部分，由所有合伙人根据实缴出资额按比例分享。基金项目投资收益以外的其他收益（现金收入和非现金分配），按照本协议约定的分配方式在合伙人之间进行分配。基金在总认缴出资额之内的亏损由所有合伙人根据认缴出资额按比例分担，超出基金总认缴出资额的亏损由普通合伙人承担。

(2) 合伙事务执行方式：普通合伙人为基金的执行事务合伙人，执行事务合伙人应以书面通知基金的方式指定其委派代表，负责具体执行合伙事务；有限合伙人不执行基金事务，不得对外代表基金。任何有限合伙人均不得参与管理或控制基金的投资业务及其他以基金名义进行的活动、交易和业务，或代表基金签署文件，或从事其他对基金形成约束的行为。

(3) 表决机制：合伙人会议审议相关事项时，由普通合伙人及出席合伙人会议的合计持有实缴出资总额三分之二以上的有限合伙人通过方可做出决议。合伙人会议审议普通合伙人的除名、接纳新的普通合伙人入伙事项时，经全体有限合伙人全部参加会议并全体一致通过方可做出决议，作为普通合伙人关联方的有限合伙人在该事项投票时无表决权。

基金设合伙人理事会，由 5 名成员组成。合伙人理事会成员由有表决权的有限合伙人推荐的候选人经合伙人会议选举产生。对于合伙人理事会所议事项，合伙人理事会各成员一人一票。

(4) 入伙和退伙：基金的有限合伙人不超过 49 人，普通合伙人 1 人；由合伙人会议批准本协议约定应由合伙人会议决定的有限合伙权益转让事项；批准符合本协议约定的有限合伙人退伙事项；及决定普通合伙人的除名、接纳新的普通合伙人入伙。

经普通合伙人或合计持有实缴出资总额三分之二以上的有限合伙人提前十个工作日向合伙人会议提出议案，临时合伙人会议可审议普通合伙人的除名、接纳新的普通合伙人入伙，临时合伙人会议审议该事项时，经全体有限合伙人全部参加会议并全体一致通过方可做出决议，作为普通合伙人关联方的有限合伙人在该事项投票时无表决权。合计持有实缴出资总额三分之二以上的有限合伙人亦可共同推举一名有限合伙人。

普通合伙人退伙：除非本协议另有明确约定，在基金按照本协议约定解散或清算之前，普通合伙人始终履行本协议项下的职责；在基金解散或清算之前，不要求退伙，不转让其持有的有限合伙权益；其自身亦不会采取任何行动主动解散或终止。普通合伙人发生下列情形时，当然退伙：依法被吊销营业执照、责令关闭撤销，或者被宣告破产；发生根据《合伙企业法》适用于普通合伙人被视为当

然退伙的其他情形。普通合伙人依上述约定当然退伙时，除非基金立即接纳了新的普通合伙人，否则基金进入清算程序。

有限合伙人退伙：有限合伙人可依据本协议约定转让其持有的有限合伙权益从而退出基金；除此之外，有限合伙人不得提出退伙或要求提前收回投资本金。如有限合伙人为满足法律、法规及有权机关的监管规定的变化而不得不提出退伙，则对于该有限合伙人拟退出的有限合伙权益，普通合伙人和其他守约合伙人参照本协议规定享有和行使优先受让权；如普通合伙人和其他守约合伙人均放弃优先受让权的，普通合伙人应召集临时合伙人会议，经合伙人会议同意，该有限合伙人可以退伙，在基金有多余的现金的情况下，由基金赎回，赎回的作价为该有限合伙人缴付的出资，基金总认缴出资额相应减少；如当时基金没有足够的现金，则所有基金的有限合伙人按其实缴出资的比例，按该有限合伙人缴纳出资的价格购买该有限合伙人持有的有限合伙权益；各方在此同意并确认，合伙人会议不得不合理地否决有限合伙人的退伙要求。有限合伙人发生下列情形时，当然退伙：依法被吊销营业执照、责令关闭撤销，或者被宣告破产；持有的有限合伙权益被法院强制执行；发生根据《合伙企业法》规定被视为当然退伙的其他情形。有限合伙人依上述约定当然退伙时，基金不应因此解散。

(5) 争议解决办法：因本协议引起的及与本协议有关的一切争议，首先应由相关各方之间通过友好协商解决；如相关各方不能协商解决，则应提交中国国际经济贸易仲裁委员会，按该会当时有效的仲裁规则在上海仲裁解决。仲裁裁决是终局的，对相关各方均有约束力。

(6) 合伙解散与清算：当下列任何情形之一发生时，基金应被终止并清算：普通合伙人提议并经合计持有实缴出资总额三分之二以上的合伙人表决通过；基金存续期限届满，且合伙人理事会未作出延期决定；基金所有投资项目提前退出，且已清偿了基金的全部债务；基金发生达到或超过基金实缴出资总额 50% 的严重亏损，或者因不可抗力无法继续经营；普通合伙人被除名或根据本协议约定退伙且全体合伙人没有接纳新的普通合伙人；有限合伙人一方或数方严重违约，致使普通合伙人判断基金无法继续经营；基金被吊销营业执照；出现《合伙企业法》及本协议规定的其他解散原因。

基金发生清算事项时,清算人由普通合伙人担任,除非代表实缴出资总额三分之二以上的合伙人决定由普通合伙人之外的人士担任。

在确定清算人以后,所有基金未变现的资产由清算人负责管理,但如清算人并非普通合伙人,则普通合伙人有义务协助清算人对未变现资产进行变现,清算期内基金不再向管理人支付任何管理费或其他费用。

基金清算期为一年,清算期结束时未能变现的非货币资产按照本协议约定的分配原则进行分配。基金财产不足以清偿基金债务的,由普通合伙人对债权人承担连带清偿责任。

9、深圳市汇智成长投资企业（有限合伙）

企业名称:	深圳市汇智成长投资企业（有限合伙）		
出资额:	6,000 万元（实缴出资 3,840 万元）		
执行事务合伙人:	深圳市卓佳汇智创业投资有限公司（委派代表：卓睿）		
成立日期:	2010 年 6 月 18 日（合伙期限为自营业执照签发之日起六年）		
主要生产经营场所:	深圳市福田区福田中心区民田路西深圳中心商务大厦 2206		
经营范围:	创业投资业务；为创业企业提供创业管理服务业务。		
主要财务数据 （单位：万元）		2011-6-30/ 2011 年 1-6 月	2010-12-31/ 2010 年度
	总资产	3,840.00	3,840.14
	净资产	3,840.00	3,840.14
	净利润	0.06	-0.07
	审计情况	未经审计	经深圳同一会计师事务所审计

深圳汇智的出资结构为：

序号	合伙人姓名/名称	认缴出资额（万元）	占比	合伙人责任类型
1	深圳市卓佳汇智创业投资有限公司	3,000	50.00%	普通合伙人
2	张庆杰	1,500	25.00%	有限合伙人
3	李吟发	1,000	16.67%	有限合伙人
4	黄育宏	500	8.33%	有限合伙人
	合 计	6,000	100.00%	——

依据深圳汇智合伙人签署的协议（以下简称“本协议”，该有限合伙企业在本协议中简称“本企业”），其主要内容如下：

(1) 合伙利润分配和亏损分担方式：在支付本协议约定的费用后，首先进行收益分成，其次进行比率分配。收益分成仅分配给普通合伙人。每个项目退出后，普通合伙人分别按照约定的比例预先提取收益分成的收益。如果预提的收益分成金额高于最终超额分配的金额，普通合伙人应当将差额退回合伙企业。

在本协议约定的经营期限届满后，本企业将所有已退出项目的收益汇总后得出年静态收益率。计算分配按以下公式进行：A.年静态收益率=投资净收益/项目投资本金/6；B.投资净收益=项目变现总收入—项目投资本金—期间发生的各项费用。

普通合伙人的收益分成按下列条件实施：A.当本企业在本协议第九条约定的存续期间内的年静态收益率不足 10%时，收益分成比率为 0%。B.当本企业的净收益超过全体合伙人按其出资额计算年静态收益率 10%时，收益分成比率为 13%。但前提是保证按此比率最终分配后，全体合伙人实际分享的本企业净收益不少于年静态收益率 10%时，否则收益分成比率自行向下调整。C.收益分成支付时间略后于全体合伙人的比率分配，当本企业回流现金已超过全体合伙人出资额时，才可以支付收益分成。因推迟支付而滞留在本企业的收益分成，可以另立账户，其衍生的利息及收益归普通合伙人所有。D.本企业清算时，若发现收益分成与上述分配原则不符，则按实际结果进行多退少补。

收益分成完成后，再进行比率分配。该部分净收益按全体合伙人实际出资比例进行分配。

本企业存续期间，本企业在续存期间有投资项目变现的，净收益的 10%留在本企业作为准备金，可进行再投资，剩余净收益则可及时进行分配。本企业存续期间，对单个股权投资项目产生的亏损或本金亏损由全体合伙人按照出资比例分担；本企业存续期间产生的债务，应先以本企业的全部财产进行清偿；不能清偿到期债务的，由普通合伙人承担无限连带责任。

(2) 合伙事务执行方式：执行事务合伙人应是普通合伙人，并由全体合伙人委派产生。

(3) 表决机制：合伙人会议由全体合伙人组成，合伙人会议由合伙人按出资比例行使表决权，对改变合伙企业名称、经营范围、处分合伙企业的不动产、清

算报告的通过、合伙企业的延续经营及改变合伙企业的投资限制等事项需经全体合伙人同意方可通过。

本企业设立投资委员会,对本企业的投资决策和对普通合伙人的投资决定进行审查和监督。委员会的委员由有限合伙人推荐产生,每个有限合伙人推荐一名委员。委员会给普通合伙人的最终建议需经委员投票表决后方可提出。每个委员投票票数的多少只根据推荐其担任委员的该名有限合伙人的出资额多少确定:即出资额每 500 万元代表 1 票,1000 万元代表 2 票,依此类推。深圳市卓佳汇智创业投资有限公司出资 3000 万,其推荐的委员拥有 6 票投票权。委员会委员共有 12 票。委员会提出的最终建议须经全体委员三分之二以上(不含三分之二)票数通过后,才能提交普通合伙人决定。如果普通合伙人提交的《投资建议书》中,其单笔投资额达到人民币 2000 万元或以上,投资建议须经委员会全票通过,方可提交普通合伙人决定。

(4) 入伙和退伙:普通合伙人的入伙条件:以现金出资;用于有限合伙企业的出资为自有资金;对有限合伙企业的投资风险有充分认知,愿意承担本企业存续期间的权利与义务;具有相应的投资经验和良好的管理能力。有限合伙人的入伙条件:新合伙人入伙的,应当经全体合伙人一致同意,并依法订立书面入伙协议;合伙人应当以自有资金出资,最低出资额为人民币 500 万元;对有限合伙企业的投资风险有充分认知,愿意承担本企业的权利与义务。合伙人自签署本协议、认缴出资额并提供相关资料完成工商注册手续后即成为本企业的合伙人。

普通合伙人具有下列情形之一的,当然退伙:作为合伙人的法人或者其他组织依法被吊销营业执照、责令关闭、撤销或者被宣告破产;个人丧失偿债能力;法律规定或者合伙协议约定合伙人必须具有相关资格而丧失该资格;合伙人在合伙企业中的全部财产份额被人民法院强制执行。合伙人被依法认定为无民事行为能力人或者限制民事行为能力人的,经其他合伙人一致同意,依法转为有限合伙人。其他合伙人未能一致同意的,该无民事行为能力或者限制民事行为能力的合伙人则可以退伙。

有限合伙人具有下列情形之一的,当然退伙:作为合伙人的自然人死亡或者被依法宣告死亡;个人丧失偿债能力;作为合伙人的法人或者其他组织依法被吊

销营业执照、责令关闭、撤销或者被宣告破产；法律规定或者合伙协议约定合伙人必须具有相关资格而丧失该资格；合伙人在合伙企业中的全部财产份额被人民法院强制执行。作为有限合伙人的自然人死亡、被依法宣告死亡或者作为有限合伙人的法人及其他组织终止时，其继承人或者权利承受人可以依法取得该有限合伙人在有限合伙企业中的资格。但该继承人不愿意成为有限合伙人的，本企业应当按照当时该合伙人在本企业应当所有的份额向该有限合伙人的继承人退还被继承的财产。除非上述原因，否则有限合伙人不得在本企业清算前退伙。

合伙人有下列情形之一的，经其他合伙人一致同意，可以决议将其除名：未履行出资义务；因故意或者重大过失给本企业造成损失。对合伙人的除名决议应当书面通知被除名人。被除名人接到除名通知之日，除名生效，被除名人退伙。被除名人对除名决议有异议的，可以向人民法院起诉。如果被除名人是深圳市卓佳汇智创业投资有限公司的股东，该被除名人应当在被除名后立即将其在深圳市卓佳汇智创业投资有限公司的股权转让给其他股东。

合伙人当然退伙的，退伙作价按照净现值计算；合伙人除名退伙的，如果退伙时本企业净现值高于投资成本的，按投资成本计算，如果净现值低于投资成本的，按净现值计算。但经合伙人大会除该名合伙人之外的合伙人一致表决通过的情况除外。

(5) 争议解决办法：凡因本协议或与本协议有关的一切争议，合伙人之间共同协商，如协商不成，任何一方均有权向深圳市福田区人民法院起诉。

(6) 合伙解散与清算：本企业有下列情况之一的，可以终止或提前终止本企业的运作：合伙期限届满，合伙人决定不再经营；合伙协议约定的清算解散事由出现；全体合伙人决定清算解散；合伙人已不具备法定人数满三十天；合伙协议约定的合伙目的已经实现或者无法实现；依法被吊销营业执照、责令关闭或者被撤销；法律、行政法规规定的其他原因。

本企业解散后应当进行清算。清算小组经由三分之二以上合伙人同意，自本企业解散后 15 日内指定普通合伙人、一个或数个有限合伙人或委托第三人，担任清算人。15 日内未确定清算人的，合伙人或者其他利害关系人可以申请人民法院指定清算人。截至清算日未能处理的股权投资按下列方式处置：拍卖；按出

资比例分割过户给全体合伙人；部分合伙人承接。清算结束后，清算人应当编制清算报告，并经全体合伙人签名、盖章后，在 15 日内企业登记机关报送清算报告，申请办理合伙企业注销登记。企业注销后，原普通合伙人对企业存续期间的债务仍应承担无限连带责任。

执行合伙人认为由于投资环境变化等原因，不能完成合伙企业的目的，可以提前终止本企业的投资。出现上述情形时，执行合伙人应将合伙企业中未投资的现金在保留足额托管费、管理费、合伙企业费用、清算费用后返还给所有合伙人。对已投资项目继续进行投资管理，在所有项目完成退出后或合伙期限到后方予以清算。本企业仅剩有限合伙人的，应予以解散；本企业仅剩普通合伙人的，转为普通合伙企业。

10、南通松禾创业投资合伙企业（有限合伙）

企业名称：	南通松禾创业投资合伙企业（有限合伙）		
出资额：	15,000.0001 万元（实缴出资 15,000 万元）		
执行事务合伙人：	深圳市松禾资本管理有限公司（委派代表：罗飞）		
成立日期：	2009 年 1 月 5 日（合伙期限自 2009 年 1 月 5 日至 2015 年 1 月 4 日）		
主要生产经营场所：	南通市人民东路 6 号王府大厦 2 幢 8 层		
经营范围：	创业投资服务；为创业企业提供管理服务		
主要财务数据 （单位：万元）		2011-6-30/ 2011 年 1-6 月	2010-12-31/ 2010 年度
	总资产	14,379.30	14,274.99
	净资产	14,279.30	14,170.97
	净利润	-145.34	-590.25
	审计情况	未经审计	经南通宏瑞联合会计师事务所审计

南通松禾的出资结构为：

序号	合伙人名称/姓名	认缴出资额 （万元）	占比	合伙人责任类型
1	深圳市松禾资本管理有限公司	0.0001	0.000001%	普通合伙人
2	深圳市深港产学研创业投资有限公司	3,000	20.00%	有限合伙人
3	南通投资管理有限公司	3,000	20.00%	有限合伙人
4	高亚辉	3,000	20.00%	有限合伙人
5	周志华	2,000	13.33%	有限合伙人
6	陶 涛	1,500	10.00%	有限合伙人

7	保德坤	1,500	10.00%	有限合伙人
8	吴志中	1,000	6.67%	有限合伙人
	合 计	15,000.0001	100.00%	——

依据南通松禾全体合伙人签署的有限合伙协议（以下简称“本协议”，该有限合伙企业在本协议中简称“本企业”），其主要内容如下：

(1) 合伙利润分配和亏损分担方式：在支付本协议约定的费用后，首先进行超额分配，其次进行比率分配。超额分配仅分配给投资顾问。每个项目退出后，投资顾问分别按照约定的比例预先提取超额分配的收益。如果预提的超额分配金额高于最终超额分配的金额，投资顾问应当将差额退回合伙企业。

在本协议约定的经营期限届满后，本企业将所有已退出项目的收益汇总后得出年静态收益率。计算分配按以下公式及定义进行：A.年静态收益率=投资净收益/项目投资本金/6；B.投资净收益=项目变现总收入—项目投资本金—期间发生的各项费用。

投资顾问的超额分配按下列条件实施：A.当本企业在本协议第九条约定的存续期间的年静态收益率不足 10%时，收益分成比率为 0%。B.当本企业的净收益超过全体合伙人按其出资额计算年静态收益率 10%时，超额分配比率为 20%。但前提是保证按此比率最终分配后，全体合伙人实际分享的本企业净收益不少于年静态收益率 10%时，否则超额分配比率自行向下调整。C.超额分配支付时间略后于全体合伙人的比率分配，当本企业回流现金已超过全体合伙人出资额时，才可以支付超额分配。因推迟支付而滞留在本企业的超额分配，可以另立账户，其衍生的利息及收益归投资顾问所有。D.本企业清算时，若发现超额分配与上述分配原则不符，则按实际结果进行多退少补。

超额分配完成后，再进行比率分配。该部分净收益按全体合伙人实际出资比例进行分配。

本企业存续期间，对单个股权投资项目产生的亏损或本金亏损由全体合伙人按照出资比例分担。本企业存续期间产生的债务，应先以本企业的全部财产进行清偿；不能清偿到期债务的，由普通合伙人承担无限连带责任。

(2) 合伙事务执行方式：执行事务合伙人应是普通合伙人，并由全体合伙人

委派产生。

(3) 表决机制：合伙人会议由全体合伙人组成，合伙人会议由合伙人按出资比例行使表决权，对改变合伙企业名称、经营范围、处分合伙企业的不动产、清算报告的通过、合伙企业的延续经营及改变合伙企业的投资限制等事项需经全体合伙人同意方可通过。

本企业设立投资委员会，对本企业的投资决策和对普通合伙人的投资决定进行审查和监督。委员会的委员由有限合伙人推荐产生，每个有限合伙人推荐一名委员。除深圳市深港产学研创业投资有限公司外，每个委员投票票数的多少只根据推荐其担任委员的该名有限合伙人的出资额多少确定：即出资额每 500 万元代表 1 票，1000 万元代表 2 票，依此类推。深圳市深港产学研创业投资有限公司出资 3000 万，其推荐的委员拥有 8 票投票权。委员会委员共有 32 票。委员会提出的最终建议须经全体委员三分之二以上（不含三分之二）票数通过后，才能提交普通合伙人决定。单笔投资额达到人民币 2500 万元或以上，投资建议须经委员会全票通过，方可提交普通合伙人决定。

(4) 入伙和退伙：普通合伙人的入伙条件：以现金出资；用于有限合伙企业的出资为自有资金；对有限合伙企业的投资风险有充分认知，愿意承担本企业存续期间的权利与义务；具有相应的投资经验和良好的管理能力。有限合伙人的入伙条件：新合伙人入伙的，应当经全体合伙人一致同意，并依法订立书面入伙协议；合伙人应当以自有资金出资，最低出资额为人民币 1000 万元；对有限合伙企业的投资风险有充分认知，愿意承担本企业的权利与义务。合伙人自签署本协议、认缴出资额并提供相关资料完成工商注册手续后即成为本企业的合伙人。

普通合伙人具有下列情形之一的，当然退伙：作为合伙人的法人或者其他组织依法被吊销营业执照、责令关闭、撤销或者被宣告破产；个人丧失偿债能力；法律规定或者合伙协议约定合伙人必须具有相关资格而丧失该资格；合伙人在合伙企业中的全部财产份额被人民法院强制执行。合伙人被依法认定为无民事行为能力人或者限制民事行为能力人的，经其他合伙人一致同意，依法转为有限合伙人。其他合伙人未能一致同意的，该无民事行为能力或者限制民事行为能力的合伙人则可以退伙。

有限合伙人具有下列情形之一的,当然退伙:作为合伙人的自然人死亡或者被依法宣告死亡;个人丧失偿债能力;作为合伙人的法人或者其他组织依法被吊销营业执照、责令关闭、撤销或者被宣告破产;法律规定或者合伙协议约定合伙人必须具有相关资格而丧失该资格;合伙人在合伙企业中的全部财产份额被人民法院强制执行。作为有限合伙人的自然人死亡、被依法宣告死亡或者作为有限合伙人的法人及其他组织终止时,其继承人或者权利承受人可以依法取得该有限合伙人在有限合伙企业中的资格。但该继承人不愿意成为有限合伙人的,本企业应当按照当时该合伙人在本企业中应当所有的份额向该有限合伙人的继承人退还被继承的财产。除非上述原因,否则有限合伙人不得在本企业清算前退伙。

合伙人有下列情形之一的,经其他合伙人一致同意,可以决议将其除名:未履行出资义务;因故意或者重大过失给本企业造成损失。对合伙人的除名决议应当书面通知被除名人。被除名人接到除名通知之日,除名生效,被除名人退伙。被除名人对除名决议有异议的,可以向人民法院起诉。如果被除名人是南通松禾资本管理有限公司的股东,该被除名人应当在被除名后立即将其在南通松禾资本管理有限公司的股权转让给其他股东。

合伙人当然退伙的,退伙作价按照净现值计算;合伙人除名退伙的,如果退伙时本企业净现值高于投资成本的,按投资成本计算,如果净现值低于投资成本的,按净现值计算。但经合伙人大会除该名合伙人之外的合伙人一致表决通过的情况除外。

(5) 争议解决办法:凡因本协议或与本协议有关的一切争议,合伙人之间共同协商,如协商不成,任何一方均有权向南通市崇川区人民法院起诉。

(6) 合伙解散与清算:

本企业有下列情况之一的,可以终止或提前终止本企业的运作:合伙期限届满,合伙人决定不再经营;合伙协议约定的清算解散事由出现;全体合伙人决定清算解散;合伙人已不具备法定人数满三十天;合伙协议约定的合伙目的已经实现或者无法实现;依法被吊销营业执照、责令关闭或者被撤销;法律、行政法规规定的其他原因。

本企业解散后应当进行清算。清算小组经由三分之二以上合伙人同意,自本

企业解散后 15 日内指定普通合伙人、一个或数个有限合伙人或委托第三人，担任清算人。15 日内未确定清算人的，合伙人或者其他利害关系人可以申请人民法院指定清算人。截至清算日未能处理的股权投资按下列方式处置：拍卖；按出资比例分割过户给全体合伙人；部分合伙人承接。清算结束后，清算人应当编制清算报告，并经全体合伙人签名、盖章后，在 15 日内企业登记机关报送清算报告，申请办理合伙企业注销登记。企业注销后，原普通合伙人对企业存续期间的债务仍应承担无限连带责任。

执行合伙人认为由于投资环境变化等原因，不能完成合伙企业的目的，可以提前终止本企业的投资。出现上述情形时，执行合伙人应将合伙企业中未投资的现金在保留足额托管费、管理费、合伙企业费用、清算费用后返还给所有合伙人。对已投资项目继续进行投资管理，在所有项目完成退出后或合伙期限到后方予以清算。本企业仅剩有限合伙人的，应予以解散；本企业仅剩普通合伙人的，转为普通合伙企业。

11、宜兴市卓新投资咨询管理有限公司

公司名称：	宜兴市卓新投资咨询管理有限公司		
注册资本：	50 万元		
法定代表人：	杨振华		
成立日期：	2010 年 6 月 8 日		
注册地：	宜兴市丁蜀镇川埠村		
经营范围：	企业投资咨询管理		
实际从事的主要业务：	仅投资瑞尔精机，未有其他投资。		
主要财务数据 (单位：万元)		2011-6-30/ 2011 年 1-6 月	2010-12-31/ 2010 年度
	总资产	49.45	49.45
	净资产	49.45	49.45
	净利润	-0.002	-0.55
	审计情况	未经审计	未经审计

卓新投资是发行人业务骨干共同投资成立的公司，股权结构情况如下：

序号	股东姓名	在发行人处担任职务	出资额 (万元)	所占比例	间接持有发行人股权比例
1	杨振华	董事、副总经理	7.50	15.00%	0.47%
2	耿金龙	副总经理	6.25	12.50%	0.39%
3	卫广胶	财务总监、董事会秘书	6.25	12.50%	0.39%
4	陈桂宏	机械加工部部长	6.25	12.50%	0.39%

5	蒋卫中	技术总监	6.25	12.50%	0.39%
6	俞中华	职工监事、机械加工部 副部长	3.75	7.50%	0.23%
7	邵日旭	设备部部长	3.75	7.50%	0.23%
8	史永敏	机械加工部副部长	3.75	7.50%	0.23%
9	王建军	机械加工部装配班班长	2.50	5.00%	0.16%
10	黄冬军	品管部部长	2.50	5.00%	0.16%
11	杜秋	齿轮加工部副部长	1.25	2.50%	0.08%
	合 计	--	50.00	100.00%	3.12%

(二) 持有发行人 5%以上股份的股东情况

截至本招股说明书签署日，持有发行人 5%以上股份的股东为徐福军、徐隽栋、陈菊红、苏州松禾、深圳汇智、南通松禾，其情况详见本节“七（一）公司的发起人”。

(三) 实际控制人的基本情况

徐福军、陈菊红夫妇及其子徐隽栋为本公司的实际控制人。徐福军持有发行人 37.44%的股份，陈菊红持有发行人 8.97%的股份，徐隽栋持有发行人 23.40%的股份。徐福军、陈菊红夫妇及其子徐隽栋的基本情况详见本节“七（一）公司的发起人”。

(四) 实际控制人控制的其他企业的基本情况

截至本招股说明书签署日，发行人实际控制人徐福军、陈菊红夫妇没有控制除本公司外的其他企业，其子徐隽栋除持有高搜科技股权并对其具有重大影响外，没有控制其他企业。高搜科技具体情况如下：

公司名称：	无锡市瑞尔高搜信息科技有限公司
注册资本：	100 万元
法定代表人：	徐隽栋
成立日期：	2009 年 10 月 22 日
注册地：	无锡市蠡湖大道 168 号蠡湖大厦 1405-2 室
股东构成及控制情况：	徐隽栋持股 34%，李九亮持股 25.5%，李小二持股 33%，高彦礼持股 7.5%
经营范围：	计算机软、硬件研发、销售；计算机系统集成；计算机技术服务及培训（不含发证）；图文制作。上述经营范围中涉及专项审批的待批准后方可经营。

实际从事的主要业务:	计算机软件开发、网络技术应用		
主要财务数据 (单位: 万元)		2011-6-30/ 2011 年 1-6 月	2010-12-31/ 2010 年度
	总资产	68.33	84.56
	净资产	8.51	32.28
	净利润	-5.74	-19.06
	审计情况	未经审计	未经审计

报告期内, 实际控制人之一徐福军还曾拥有宜兴市陶都机械厂100%出资, 其基本情况如下:

企业名称:	宜兴市陶都机械厂(个人独资)		
投资人:	徐福军		
成立日期:	1998 年 12 月 14 日(已于 2010 年 12 月 17 日注销)		
注册地:	宜兴市丁蜀镇川埠村		
主要生产经营地:	宜兴市丁蜀镇川埠村		
投资人构成及控制情况:	徐福军占 100%		
经营范围:	矿山、冶金、建筑专用设备制造		
注销前实际从事业务:	造纸机械、机架配件制造及销售		
主要财务数据 (单位: 万元)		截至 2010 年清算前/2010 年度	
	总资产	762.66	
	净资产	593.77	
	净利润	87.06	
	审计情况	未经审计	

宜兴市陶都机械厂前身为成立于 1985 年 4 月 18 日的宜兴县锅炉设备仪表厂(集体企业, 1992 年名称变更为宜兴市陶都机械厂), 1998 年集体企业宜兴市陶都机械厂经评估拍卖出售给徐福军, 并于 1998 年 9 月 30 日经宜兴市工商局核准注销; 个人独资企业宜兴市陶都机械厂系由徐福军以购买的集体企业资产设立, 于 1998 年 12 月 14 日(设立时为私营企业, 后规范为个人独资企业)在宜兴工商局登记成立, 2010 年 12 月 17 日经宜兴工商局核准注销。陶都机械厂历史沿革如下:

1、集体企业宜兴市陶都机械厂的设立与变更情况

(1) 设立

1984 年 8 月 27 日, 宜兴县计划委员会出具“宜计(84)字第 138 号”《关于同意办厂和更改厂名的批复》, 同意新办“宜兴县锅炉设备仪表厂”, 新办的乡办厂为乡集体企业。1985 年 4 月 18 日, 宜兴县锅炉设备仪表厂取得宜兴工商局核发

的“宜工商丁字 0433 号”《营业执照》，生产经营方式和范围为制造蒸汽流量机、调光调速器，注册资金数额为 15.5 万元，主管部门为川埠乡政府，业务主管部门为宜兴县川埠工业公司。

(2) 历次变更

1989 年 11 月 16 日，宜兴县锅炉设备仪表厂申请将注册资金变更为 45 万元，同时申请变更经营范围及核发企业法人营业执照。经宜兴市审计事务所出具《注册资金验资证明书》及宜兴市川埠工业公司、川埠乡政府审批同意，宜兴工商局予以办理变更登记。

1992 年 3 月 26 日，宜兴市计划经济委员会出具“宜计经明字(1992)第 172 号”《关于同意办厂和更改厂名的批复》，同意将宜兴市锅炉设备仪表厂更名为宜兴市陶都机械厂，企业性质和行业归口不变。宜兴工商局于 1992 年 5 月 9 日核发《企业法人营业执照》核准其名称和经营范围变更，变更后的经营范围为：制造金属轧制设备、陶瓷器生产设备，矿山采掘和洗选设备、普通机械零部件。

2、集体企业宜兴陶都机械厂改制及注销情况

根据《中共宜兴市委、宜兴市人民政府关于批转市产权制度改革领导小组办公室<关于进一步深化乡镇企业改革的意见>的通知》（宜发(1995)13 号）并参照《宜兴市体改委、计经委、农工部关于加快推进农村股份合作制的实施意见》（宜体改(1993)第 55 号）、《宜兴市乡镇企业股份合作制暂行管理办法》（宜发(1994)第 5 号）的规定，宜兴市陶都机械厂于 1998 年 5 月递交《申请书》申请将原乡（区）办集体企业改制为私营企业。宜兴经济开发区（由于行政区划调整，1993 年陶都机械厂的主管部门由川埠乡政府变更为宜兴经济开发区政府）乡镇企业管理服务站（“企管站”）委托开发区产改办资产评估小组于 1998 年 6 月 19 日出具《关于对宜兴市陶都机械厂资产评估情况的报告》，宜兴市陶都机械厂经评估的资产总额为 4,752,603.05 元，负债总额为 3,248,583.72 元，净资产 1,504,019.33 元，土地面积 17.7 亩，净资产剥离值 1,570,553 元，剥离后确认净资产-66,533.67 元。企管站出具《资产评估确认书》确认资产评估报告的结果，宜兴经济开发区管委会（“管委会”）于 1998 年 6 月 24 日出具“苏宜区发[1998]第 45 号”《关于同意宜兴市陶都机械厂产权拍卖的批复》同意对宜兴市陶都机械厂实行整体拍卖。

经公开竞标,开发区管委会于 1998 年 6 月 25 日与竞拍整体资产所有者徐福军签订《宜兴市陶都机械厂产权转让协议》,将宜兴市陶都机械厂产权拍卖给原厂长徐福军,因企业经评估净资产剥离电力设施费、职工安置款后的确认值为 -6.66 万元,实行整体拍卖、零点启动的转让方式,徐福军以零对价取得原企业全部资产。1998 年 9 月 30 日,宜兴工商局核发《企业核准注销通知书》,核准集体所有制企业宜兴市陶都机械厂注销。

2、个人独资企业宜兴市陶都机械厂的历史沿革

(1) 设立

按照产权制度改革有关规定,拍卖企业应重新办理企业登记手续,徐福军以其竞拍所得的资产设立私营企业。因拟新设的私营企业宜兴市陶都机械厂承接了原集体企业员工的安置,因此,区产改办资产评估小组调整了《关于对宜兴市陶都机械厂资产评估情况的报告》中的资产净值剥离部分(未剥离大集体固定工、大集体合同制工、务工人员、退休人员、保养人员等的安置补助等),企管站另行出具《资产评估确认书》确认剥离后的净资产为 85 万元,并经江苏省宜兴经济开发区财政所验资及江苏省宜兴市经济开发区管理委员会确认并出具《私营企业验资表》验证企业注册资金为 85 万元,1998 年 12 月 14 日,宜兴工商局核发《企业法人营业执照》核准私营企业陶都机械厂成立,成立时的经营范围为制造金属轧制设备、陶瓷器生产设备,矿山采掘和洗选设备、普通机械零部件。

(2) 历次变更

经宜兴工商局核准,宜兴市陶都机械厂企业性质由原私营企业规范登记为个人独资企业,宜兴工商局于 2002 年 11 月 29 日核发《个人独资企业营业执照》。

宜兴市陶都机械厂取得《道路运输经营许可证》,经宜兴工商局核准,经营范围增加许可项目:普通货运,并取得宜兴工商局于 2010 年 2 月 5 日换发的《个人独资企业营业执照》。

(3) 注销

因投资人决定解散,宜兴市陶都机械厂于 2010 年 12 月 3 日编制清算报告,并于 2010 年 12 月 17 日经宜兴工商局核准注销。

2011年6月24日,宜兴市发展与改革委员会及宜兴市委农村工作办公室出具《关于确认宜兴市陶都机械厂改制有关事项及其合法性的函》,2011年10月24日,宜兴市人民政府出具宜政发[2011]175号《关于确认宜兴市陶都机械厂改制为私营企业时合规性的批复》,均确认了集体企业宜兴市陶都机械厂改制注销及私营企业宜兴市陶都机械厂设立的相关事实,确认宜兴市陶都机械厂集体企业改制的有关事项符合相关法定程序,并经主管部门批准,符合当时法律法规和政策的规定。

保荐机构及发行人律师经核查后认为:集体企业宜兴市陶都机械厂的设立、变更均符合当时有效的法律法规规定,其改制注销符合宜兴市关于产权制度改革的相关规定。个人独资企业陶都机械厂的设立及历次变更合法有效,其注销亦履行了必要的法律程序。

经保荐机构及发行人律师核查,发行人前身瑞尔机械系由徐福军、徐隽栋、徐旭军于2002年以货币资金出资设立的有限责任公司,发行人的机械设备、房产、土地使用权等资产均以企业自有资金购买、建造,发行人的技术均为自主研发取得,发行人在资产来源、技术取得上均独立于陶都机械厂;瑞尔机械设立后曾向陶都机械厂租赁厂房,但均与陶都机械厂签订租赁协议并支付租金,且发行人2009年后已搬迁至其拥有产权的厂房及办公楼内,与陶都机械厂解除了租赁关系,不存在对陶都机械厂依赖的情形;发行人已如实披露报告期内瑞尔精机及其前身瑞尔机械与陶都机械厂发生的购买设备及资金往来等偶发性关联交易,保荐机构及发行人律师认为,该等偶发性关联交易不构成发行人本次发行上市的实质性障碍。除已披露的情况外,陶都机械厂与发行人不存在任何资产与业务方面的关系。

陶都机械厂注销后,注销前用于生产经营的设备均归独资出资人徐福军所有,因其部分机械设备均较为老旧,对发行人生产经营利用价值不大,故发行人未考虑购买。2011年5月30日,徐福军与非关联方陈俊签订《废旧设备转让协议》,将陶都机械厂注销后的全部生产加工设备转让给陈俊,设备合计原值319.73万元,净值23.28万元,双方协商后确定的转让价格为33.1万元。此外,陶都机械厂生产经营所用全部房产总建筑面积5,035.68平方米,其中1,300平方米已于

2011年6月1日出租给陈俊使用，出租年限为5年，剩余房产尚在对外招租过程中。

保荐机构经核查后认为：陶都机械厂注销后，生产设备和厂房的处置均未与发行人产生关联交易。

申报会计师认为：经过核查陶都机械厂在其注销以后相关资产的处置和使用，均未与发行人产生关联交易。

（五）实际控制人持有的发行人股份被质押或者其他争议情况

发行人实际控制人徐福军、陈菊红夫妇及其子徐隽栋持有的发行人股份不存在被质押、冻结或其他有争议的情况。

八、发行人股本情况

（一）本次发行前后的股本情况

发行人本次发行前总股本为7,500万股，本次拟公开发行2,500万股，发行后公司总股本为10,000万股。公开发行的股份占发行后总股本的比例为25%。本次发行前后的股本情况具体如下：

股东名称	发行前		发行后	
	持股数量 (万股)	持股比例	持股数量 (万股)	持股比例
徐福军	2,808.00	37.44%	2,808.00	28.08%
徐隽栋	1,755.00	23.40%	1,755.00	17.55%
苏州松禾	750.00	10.00%	750.00	7.50%
陈菊红	672.75	8.97%	672.75	6.73%
深圳汇智	375.00	5.00%	375.00	3.75%
南通松禾	375.00	5.00%	375.00	3.75%
卓新投资	234.00	3.12%	234.00	2.34%
钱建林	150.00	2.00%	150.00	1.50%
钱珊靖	146.25	1.95%	146.25	1.46%
徐隽涛	117.00	1.56%	117.00	1.17%
陈龙祥	117.00	1.56%	117.00	1.17%
其他流通股股东	-	-	2,500.00	25.00%
合 计	7,500.00	100.00%	10,000.00	100.00%

(二) 发行人前十名股东

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例
1	徐福军	2,808.00	37.44%
2	徐隽栋	1,755.00	23.40%
3	苏州松禾	750.00	10.00%
4	陈菊红	672.75	8.97%
5	深圳汇智	375.00	5.00%
6	南通松禾	375.00	5.00%
7	卓新投资	234.00	3.12%
8	钱建林	150.00	2.00%
9	钱珊靖	146.25	1.95%
10	徐隽涛	117.00	1.56%
	陈龙祥	117.00	1.56%
	合 计	7,500.00	100.00%

(三) 前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例	在发行人处担任的职务
1	徐福军	2,808.00	37.44%	董事长、总经理
2	徐隽栋	1,755.00	23.40%	董事、副总经理
3	陈菊红	672.75	8.97%	-
4	钱建林	150.00	2.00%	-
5	钱珊靖	146.25	1.95%	-
6	徐隽涛	117.00	1.56%	-
7	陈龙祥	117.00	1.56%	-
	合 计	5,766.00	76.88%	-

(四) 本次发行前各股东间的关联关系及关联股东各自持股比例

本次发行前各股东间的关联关系情况为：①发行人实际控制人徐福军、陈菊红夫妇及其子徐隽栋互为家庭成员②徐隽涛为徐福军之侄子③钱建林为徐隽涛之岳父④苏州松禾及南通松禾的执行事务合伙人均为深圳市松禾资本管理有限公司，松禾资本分别持有苏州松禾 0.82%的投资额，持有南通松禾 0.000001%的投资额，为上述两家合伙企业的普通合伙人，对其承担无限责任。

除上述情况外，本次发行前，股东之间不存在其他关联关系。

（五）国有股或外资股份

本公司无国有股及外资股份。

（六）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。

（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

本公司股东徐福军、陈菊红夫妇及其子徐隽栋承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其所持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

本公司股东钱珊靖、徐隽涛、陈龙祥、卓新投资承诺：若公司刊登招股说明书之日距其取得公司股权的工商变更登记手续完成之日（即 2010 年 7 月 5 日）不满十二个月的，在其取得公司股权的工商变更登记手续完成之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理所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；若公司刊登招股说明书之日距其取得公司股权的工商变更登记手续完成之日（即 2010 年 7 月 5 日）满十二个月的，则自公司股票上市之日起一年内，不转让或委托他人管理所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。

本公司股东苏州松禾、深圳汇智、南通松禾承诺：若公司刊登招股说明书之日距其取得公司股权的工商变更登记手续完成之日（即 2010 年 8 月 17 日）不满十二个月的，在其取得公司股权的工商变更登记手续完成之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理所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；若公司刊登招股说明书之日距其取得公司股权的工商变更登记手续完成之日（即 2010 年 8 月 17 日）满十二个月的，则自公司股票上市之日起一年内，不转让或委托他人管理所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。

本公司股东钱建林承诺：若公司刊登招股说明书之日距其取得公司股权的工

商变更登记手续完成之日（即 2010 年 9 月 25 日）不满十二个月的，在其取得公司股权的工商变更登记手续完成之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理所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；若公司刊登招股说明书之日距其取得公司股权的工商变更登记手续完成之日（即 2010 年 9 月 25 日）满十二个月的，则自公司股票上市之日起一年内，不转让或委托他人管理所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。

徐福军、徐隽栋、杨振华、耿金龙、卫广胶、蒋卫中、俞中华、刘浩、卓睿作为本公司董事、监事、高级管理人员还承诺，在上述承诺的限售期届满后，其直接或间接持有的本公司股份在其任职期间内每年转让的比例不超过其所持本公司股份总数的 25%，在离职后半年内不转让，在申报离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所持有公司股票总数的比例不超过 50%。

九、发行人员工及其社会保障情况

（一）发行人员工基本情况（合并口径）

截至 2008 年 12 月 31 日，公司及子公司共有员工 108 人；截至 2009 年 12 月 31 日，公司及子公司共有员工 128 人；截至 2010 年 12 月 31 日，公司及子公司共有员工 181 人；截至 2011 年 6 月 30 日，公司及子公司共有员工 193 人，员工构成情况如下：

1、员工专业结构

员工专业构成	人数	占员工总数的比例
生产人员	118	61.14%
研发人员	22	11.40%
销售人员	5	2.59%
供应人员	3	1.55%
财务人员	7	3.63%
行政人员	38	19.69%
合计	193	100.00%

2、员工学历构成

文化程度	人数	占员工总数的比例
本科及以上	23	11.92%
大专	48	24.87%
其他	122	63.21%
合计	193	100.00%

3、员工年龄构成

年龄	人数	占员工总数的比例
30 岁以下	91	47.15%
31-40 岁	38	19.69%
41-50 岁	42	21.76%
51 岁以上	22	11.40%
合计	193	100.00%

(二) 发行人执行社会保障情况

报告期内，发行人社会保险金及住房公积金缴纳情况如下：

单位：元

	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
社会保险金	602,450.87	519,208.28	352,997.04	304,310.28
住房公积金	166,980.00	-	-	-

1、发行人社会保障制度情况

截至 2011 年 7 月末，发行人（母公司）共有员工 193 人，其中 5 人为退休返聘人员，无需缴纳社会保险金；其余 188 人应由发行人（母公司）为其缴纳社会保险费，具体如下：①其中 170 人已在宜兴市社会保险基金管理中心建立社会保险账户，每月足额缴纳社会保险费；②其中 2 人的社会保险费中应由公司代扣代缴的部分随工资发放，需公司为其缴纳部分由其自行在宜兴市社会保险基金管理中心缴纳后到公司报销；③其中 9 人已在宜兴市社会保险基金管理中心申请开设社会保险金账户，相关手续正在办理中；④其余 7 人在公司动员下仍不愿意缴纳，其社会保险费中应由公司代扣代缴的部分随工资发放，公司于 2011 年 3 月在交通银行宜兴支行设立专用账户对公司应为其缴纳部分进行提存，截至 2011 年 7 月末，该账户已为其提存的 1-7 月社会保险费金额为 2.76 万元。

截至 2011 年 7 月末，发行人子公司高登机械共有员工 22 人，其中 4 人为退

休返聘人员，无需缴纳社会保险金；其余 18 人应由高登机械为其缴纳社会保险费，具体如下：①其中 3 人已在宜兴市社会保险基金管理中心建立社会保险账户，每月足额缴纳社会保险费；②其中 9 人的社会保险费中应由高登机械代扣代缴的部分随工资发放，需高登机械为其缴纳部分其自行在无锡市社会保险基金管理中心缴纳后到高登机械报销；③其余 6 人在高登机械动员下仍不愿意缴纳，其社会保险费中应由高登机械代扣代缴的部分随工资发放，高登机械于 2011 年 3 月在工商银行宜兴支行设立专用账户对高登机械应为其缴纳部分进行提存，截至 2011 年 7 月末，该账户已为其提存 1-7 月的社会保险费金额为 2.23 万元。

截至 2011 年 7 月末，发行人子公司瑞尔科技共有员工 1 人，该员工应由瑞尔科技代扣代缴的部分随工资发放，需瑞尔科技为其缴纳部分其自行在其户口所在地社保基金管理中心缴纳后到瑞尔科技报销。

根据 2011 年 7 月 15 日宜兴市人力资源和社会保障局出具的证明，公司能依照国家及地方有关社会保险方面的法律、法规、规章为员工办理社会保险，并足额缴纳社会保险金，未曾发生因违反国家、地方有关社会保险方面的法律、法规、规章而被行政处罚的情况。

宜兴市人力资源和社会保障局于 2011 年 7 月 14 日就发行人劳动用工的情况出具《证明》，证明发行人自 2008 年 1 月 1 日至今，能依照国家及地方有关劳动用工方面的法律法规规章（包括但不限于《劳动法》《劳动合同法》等）依法经营，已与员工按规定签署《劳动合同》，未曾发生被宜兴市人力资源和社会保障局行政处罚的情况。

2、发行人住房公积金缴纳情况

截至 2011 年 7 月末，发行人（母公司）共有员工 193 人，其中 5 人为退休返聘人员，无需缴纳住房公积金；其余 188 人应由发行人（母公司）为其缴纳住房公积金，具体如下：①其中 168 人已在无锡市住房公积金管理中心宜兴分中心建立住房公积金账户，自 2011 年 1 月开始每月足额缴纳；②其中 2 人的住房公积金中应由公司代扣代缴的部分随工资发放，需公司为其缴纳部分由其自行在无锡市住房公积金管理中心宜兴市分中心缴纳后到公司报销；③其中 11 人已申请开设公积金账户，相关手续正在办理中；④其余 7 人在公司动员下仍不愿意缴纳，

其住房公积金中应由公司代扣代缴的部分随工资发放,公司在交通银行宜兴支行设立专用账户对公司应为其缴纳部分进行提存,截至 2011 年 7 月末,该账户已提存 1-7 月的住房公积金金额为 0.57 万元。

截至 2011 年 7 月末,发行人子公司高登机械共有员工 22 人,其中 4 人为退休返聘人员,无需缴纳住房公积金;其余 18 人应由高登机械为其缴纳住房公积金,具体如下:①其中 9 人的住房公积金中应由高登机械代扣代缴的部分随工资发放,需高登机械为其缴纳部分其自行在无锡市住房公积金管理中心缴纳后到高登机械报销;②其余 9 人在动员下仍不愿意缴纳,其住房公积金中应由高登机械代扣代缴的部分随工资发放,高登机械在工商银行宜兴支行设立专用账户对公司应缴部分进行提存,截至 2011 年 7 月末,该账户已提存 1-7 月的住房公积金金额为 0.69 万元。

截至 2011 年 7 月末,发行人子公司瑞尔科技共有员工 1 人,该员工应由瑞尔科技代扣代缴的部分随工资发放,瑞尔科技在交通银行宜兴支行设立专用账户对瑞尔科技应为其缴纳部分进行提存,截至 2011 年 7 月末,该账户已提存 1-7 月的住房公积金金额为 0.077 万元。

根据 2011 年 7 月 14 日无锡市住房公积金管理中心宜兴分中心出具的证明,公司公积金缴费情况正常,无欠费记录,未发生因违反住房公积金管理办法等规定被处罚的情形。

发行人控股股东和实际控制人徐福军、陈菊红夫妇及其子徐隽栋承诺:①本人将积极促使公司/子公司执行国家及地方关于社会保险的规定为员工缴纳社会保险;若公司/子公司需要依照法律法规规定或宜兴市人力资源和社会保障局等有权部门的要求为员工补缴社会保险,且公司/子公司设立的专门账户中的款项不足以抵扣上述补缴金额的,剩余部分将由本人代替公司缴纳、承担;若公司/子公司因未为部分员工缴纳社会保险而需要承担任何罚款或损失的,将由本人代替公司承担或对公司进行全额补偿;②本人将积极促使公司执行国家及地方关于住房公积金方面的法规规定;若应无锡市住房公积金管理中心分中心或有权部门的要求或决定,公司需要为员工补缴住房公积金及因未为员工缴纳住房公积金而需要承担任何罚款或损失,将由本人代替公司缴纳、承担或对公司进行全额补偿。

十、持有发行人5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

(一) 股份锁定的承诺

关于股份锁定的承诺，详见本节“八（七）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

(二) 避免同业竞争的承诺

关于避免同业竞争的承诺，详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易 一、同业竞争”。

(三) 其他承诺

1、发行人控股股东和实际控制人徐福军、陈菊红夫妇及其子徐隽栋针对员工社保、公积金作出承诺：①本人将积极促使公司/子公司执行国家及地方关于社会保险的规定为员工缴纳社会保险；若公司/子公司需要依照法律法规规定或宜兴市人力资源和社会保障局等有权部门的要求为员工补缴社会保险，且公司/子公司设立的专门账户中的款项不足以抵扣上述补缴金额的，剩余部分将由本人代替公司缴纳、承担；若公司/子公司因未为部分员工缴纳社会保险而需要承担任何罚款或损失的，将由本人代替公司承担或对公司进行全额补偿；②本人将积极促使公司执行国家及地方关于住房公积金方面的法规规定；若应无锡市住房公积金管理中心分中心或有权部门的要求或决定，公司需要为员工补缴住房公积金及因未为员工缴纳住房公积金而需要承担任何罚款或损失，将由本人代替公司缴纳、承担或对公司进行全额补偿。

2、发行人实际控制人徐福军、陈菊红、徐隽栋针对子公司报告期内核定征收情况作出承诺，若由于瑞尔科技和高登机械的企业所得税曾采用核定征缴方式导致其将来遭受处罚或补缴税款的，该等损失由其本人代为承担。

3、发行人控股股东、实际控制人徐福军、陈菊红夫妇及其子徐隽栋针对关联交易情况作出承诺：作为公司的控股股东及实际控制人，我们将严格依照《公司章程》、《关联交易管理办法》等相关制度及公司可能于未来依照法律法规及

证券交易所的规定不时予以修订或颁布之其他有关制度,以公司及其子公司的利益为第一考量,尽量减少及避免与公司及其子公司发生关联交易;尤其是切实杜绝向本人、本人亲属及其控制的其他企业等关联方提供借款之行为的再次发生;当关联交易无法避免时,我们将通过自身合法权利促使公司及子公司严格履行关联交易决策程序,确保不可避免之关联交易价格的公允;倘若因历史上关联方借款致使公司损失或遭受行政处罚,以及,若因我们违反上述承诺而致使公司或其子公司遭受损失,则由我们向公司或其子公司承担赔偿责任。

截至本招股说明书签署日,公司主要股东均有效履行了相关承诺。

第六节 业务与技术

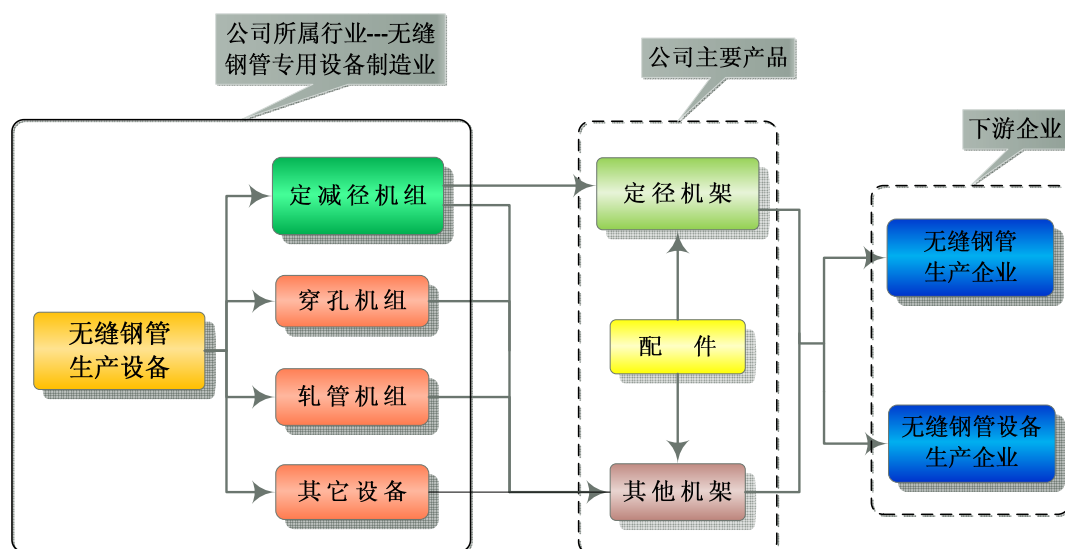
一、发行人的主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

公司主要从事用于热轧无缝钢管生产线中机架产品的设计、生产和销售业务，主要产品是定减径机架、应用于无缝钢管生产线的其他机架以及配件产品。

经过多年的生产与技术积累，公司目前已形成了 20 多个系列 60 多个主要型号的定减径机架产品，可以定减径无缝钢管外径为 20mm-800mm 的任何规格，涵盖了目前市场上绝大部分的无缝钢管，可以满足国内几乎所有无缝钢管生产企业和无缝钢管装备制造企业的需要，公司 2010 年度定减径机架销量为 2,170 架，约占国内市场总需求量的 13%，是国内市场上最大的专业无缝钢管定减径机架生产厂家之一。公司在立足定减径机架市场的同时，依托强大的客户基础和优秀的制造水平，大力开发其他机架产品，包括脱管机架、导管机架和导辊机架等，努力将公司发展成为优势突出、技术领先、品种多样的专业无缝钢管生产线配套生产厂家。

公司机架产品的技术水平和产品稳定性均达到国内领先水平，主要客户包括渤海钢铁集团有限公司、衡阳华菱钢管有限公司、山东寿光巨能特钢有限公司、湖北新冶钢特种钢管有限公司、山东墨龙石油机械股份有限公司和江苏常宝普莱森钢管有限公司等国内著名无缝钢管生产企业，以及太原重工股份有限公司、太原通泽重工有限公司、天津第一机床冶金机械成套有限公司、天津赛瑞机器设备有限公司和常熟市梅李机械制造有限公司等国内最主要的无缝钢管设备生产企业。

公司所属行业及主要产品应用领域简况



公司自设立以来,一直专注于无缝钢管设备中机架的设计、生产和销售,主营业务和主要产品均没有发生重大变化。

二、发行人所处行业的基本情况

(一) 无缝钢管生产线配套机架行业分类

无缝钢管生产线配套机架(以下简称机架)是无缝钢管生产线的重要部件之一,机架行业是为无缝钢管生产企业提供装备的行业,属于专用设备制造业。在中国证监会的行业分类中,机架行业属于“制造业”下的“专用设备制造业”中的“冶金、矿山、机电专用设备制造业”。

(二) 无缝钢管生产流程介绍

无缝钢管是用钢锭或实心管坯经穿孔制成毛管,然后经热轧或冷拔制成的一种具有中空截面、周边没有接缝的长条钢材。

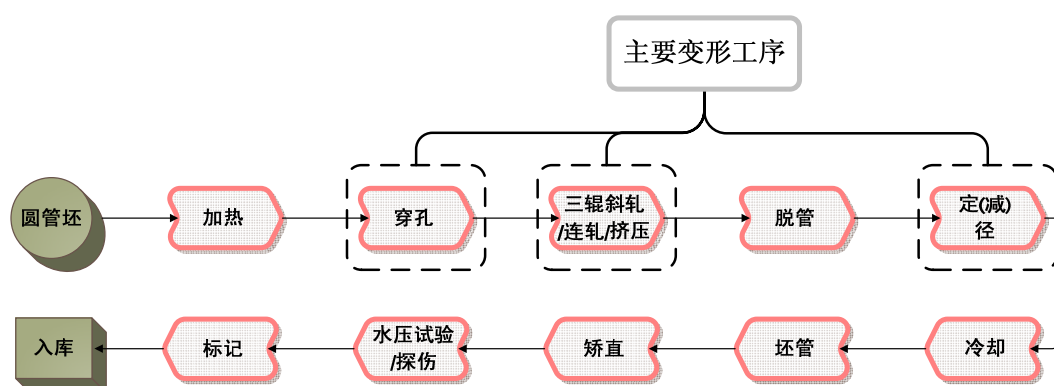
根据制造工艺,无缝钢管主要可分为热轧无缝钢管和冷拔无缝钢管两大类。热轧是指在再结晶温度以上进行的轧制,而冷拔是在再结晶温度以下进行的轧制。热轧无缝钢管和冷拔无缝钢管具有不同的加工工艺,生产装备也有较大差别。热轧管与冷拔管比较,具有成材率高、能耗低和劳动生产率高的优势,我国目前冷拔管生产线大多设备落后,自动化程度低,且其酸洗工序对环境造成较大污染,

因此未来冷拔管的大部分规格都可以由热轧钢管机组生产,对定位在特殊用途和热轧解决不了的小口径钢管,若仍采用冷拔工艺,也将趋向于采用自动化程度较高的液压冷拔机组和高速超长行程冷轧管机等较为先进的技术。

定减径机架是热轧无缝钢管生产线必备的重要部件之一,传统冷拔无缝钢管的生产不使用定减径机架,但随着生产技术与经营理念的进步,目前已有部分先进的冷拔无缝钢管生产线开始使用定减径机架。

1、热轧无缝钢管生产流程和生产设备

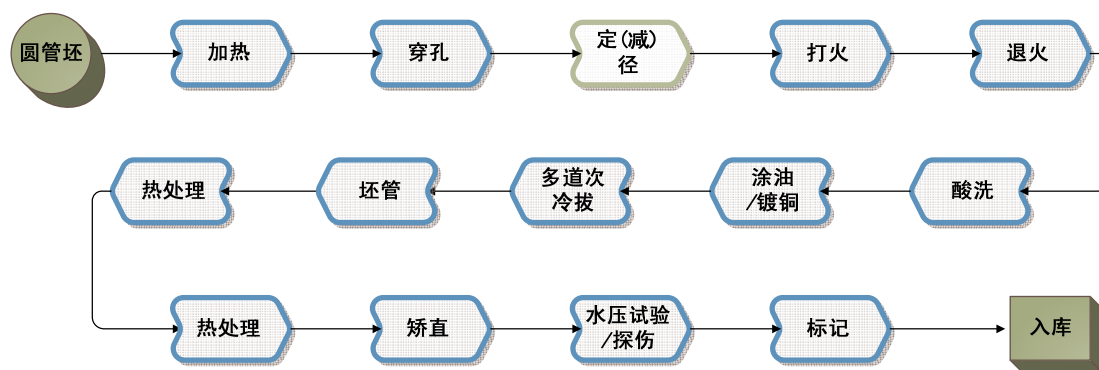
热轧无缝钢管生产流程:



上述无缝钢管生产的工艺流程,基本上可分为三个主变形工序:①在穿孔机上将圆管坯穿成空心厚壁的“毛管”;②在轧管机上将“毛管”轧薄,延伸成为接近成品壁厚和内径的“荒管”;③在定减径机上将“荒管”轧制成所要求外径的成品管。这三个主变形工序分别由穿孔机、轧管机和定减径机三大主机组完成。

2、冷拔无缝钢管生产流程和生产设备

冷拔无缝钢管生产流程:



与热轧无缝钢管生产流程相比，冷拔无缝钢管前三个生产步骤是完全相同的。传统冷拔无缝钢管不采用定减径这一工艺步骤，但如使用定减径机，则可以大大减少后面拉拔的次数，从整体上起到节省成本的作用。由于购买定减径机组投入相对较大，因此目前只有少数大型无缝钢管生产企业的先进冷拔无缝钢管生产线才采用定减径机设备，一些小的冷拔无缝钢管生产企业尚未采用这一装备。

(三) 机架在无缝钢管生产过程中的作用

1、定减径机及定减径机架介绍

(1) 定减径机是完成热轧无缝钢管生产过程中最后一道变形工序的重要设备，定减径机的任务主要有二：一是使钢管外形尺寸精确化，即定外径；二是变化钢管规格，实现用一种规格管坯生产多种外径规格的成品钢管。目前国内使用的定减径机主要有三种类型：二辊定径机、三辊微张力减径机和三辊张力减径机，根据定减径机的类型以及所生产的钢管型号的不同，每台定减径机使用的机架数量和规格也不同。定减径机的机械部分主要由四大部分组成：定减径机架、框架式主机座、机架更换装置、主传动设备，其中，定减径机架是定减径机的核心部件之一。

无缝钢管生产线上定减径机及定减径机架示意图

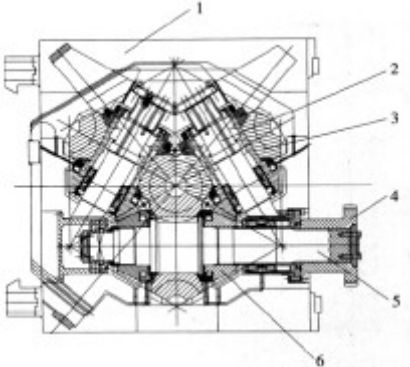


无缝钢管生产线上备用组定减径机架示意图



(2) 定减径机架是定减径机的核心部件，其质量和性能直接影响到定减径的效果。三辊式定减径机架为市场上最主流的机架，由分成两半呈方形的铸钢件组成，两半完全对称，用内六角螺栓拧紧而成整体；三个轧辊成 120° 布置，安装在不可调整的三根轧辊轴上，其中一根轧辊轴为主动轴，另外两根为从动轴。当机架装入主机座后，主动轴上的齿形接手与主机座上的内齿圈相接，将旋转动力传给机架的主动轴，主动轴再通过螺旋锥齿轮带动两个从动轴，实现三辊同轧。

定减径机架照片与示意图

定径机架实物图	定径机架结构草图
	 1、机架壳体 2、轧辊轴(从动) 3、轧辊 4、齿形接手 5、轧辊轴(主动) 6、锥齿轮

2、其他机架介绍

无缝钢管生产设备是关系到国民经济的重大基础性装备，按照轧制钢管的顺序，主要可分为穿孔机组、轧管机组、定减径机组等三大机组以及其他设备，一条先进的国产无缝钢管生产线设备价值高达数亿元。由于无缝钢管设备大型化、精密化和高科技化的特点，各项设备所需机架种类众多，除了定减径机架以外，

还包括连轧轧辊机架、脱管机架、运输机架和导管机架等其他种类机架。

(四) 行业管理体制与政策

1、行业主管部门及监管体制

2008 年 7 月以前，政府对定减径机架行业的宏观调控主要通过国家发展和改革委员会下设的产业政策司来实施；2008 年 7 月起，原先由国家发展和改革委员会产业政策司行使的工业行业管理和信息化有关职责划给了工业和信息化部。

公司主要为无缝钢管生产企业和无缝钢管生产装备制造企业提供配套部件，政府通过颁布相关法律法规，来影响装备制造业、无缝钢管产业，从而间接影响到公司所处的细分行业。

2、行业的主要法律法规和政策

序号	法律法规名称	发布日期	发文机构
1	《钢铁产业发展政策》	2005 年 7 月	国家发改委
2	《国家中长期科学和技术发展规划纲要》（2006-2020 年）	2006 年 2 月 9 日	国务院
3	《国务院关于加强振兴装备制造业的若干意见》	2006 年 2 月 13 日	国务院
4	《装备制造业调整和振兴规划》	2009 年 2 月 4 日	国务院
5	《钢铁产业调整和振兴规划》	2009 年 3 月 20 日	国务院
6	《江苏省装备制造业调整和振兴规划纲要》	2009 年 5 月 13 日	江苏省政府
7	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》	2011 年 3 月 14 日	国务院
8	《产业结构调整指导目录》（2011 年本）	2011 年 3 月 27 日	国家发改委
9	《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2011 年度）》	2011 年 6 月 23 日	国家发改委、科学技术部、商务部、国家知识产权局

3、上述法规对发行人业务的影响

(1) 2005 年 7 月，国家发改委颁布了《钢铁产业发展政策》，提出要“支持和组织实施钢铁工业装备本地化，提高我国钢铁工业的重大技术装备研发、设

计、制造水平。”为无缝钢管生产线装备配套的机架行业因此受惠于该政策的实施。

(2) 2006年2月,国务院发布了《国家中长期科学和技术发展规划纲要》,提出“重点研究开发重大装备所需的关键基础件和通用部件的设计、制造和批量生产的关键技术,开发大型及特殊零部件成形及加工技术、通用部件设计制造技术和高精度检测仪器。”无缝钢管生产装备属于重大装备,机架是其关键基础件,因此受惠于该政策的实施。

(3) 2006年2月,国务院发布了《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》,提出要“鼓励重大装备制造企业集团在集中力量加强关键技术开发和系统集成同时,通过市场化的外包分工和社会化协作,带动配套及零部件生产的中小企业向‘专、精、特’方向发展,形成若干各有特色、重点突出的产业链。有计划、有重点地研究开发重大技术装备所需的关键共性制造技术、关键原材料及零部件,逐步提高装备的自主制造比例。”机架行业是无缝钢管装备的配套行业,公司即是向“专、精、特”方向发展的中型企业,符合该政策鼓励的产业发展方向。

(4) 2009年2月,国务院制定的《装备制造业调整和振兴规划》提出,“通过加大技术改造投入,增强企业自主创新能力,大幅度提高基础配套件和基础工艺水平;通过加快企业兼并重组和产品更新换代,促进产业结构优化升级,全面提升产业竞争力,努力推进装备制造业由大到强的转变。”“坚持发展企业集团与扶持专业化企业相结合。支持装备制造骨干企业通过兼并重组发展大型综合性企业集团,鼓励主机生产企业由单机制造为主向系统集成为主转变,引导专业化零部件生产企业向‘专、精、特’方向发展,形成优势互补、协调发展的产业格局。”“加快产业组织结构调整。重点支持装备制造骨干企业跨行业、跨地区、跨所有制重组,逐步形成具有工程总承包、系统集成、国际贸易和融资能力的大型企业集团。加大对重点基础配套企业的投入力度,引导民营资本和外资投向基础零部件、加工辅具等领域,发展一批高起点、大规模、专业化企业,健全产业配套体系。”“形成若干家具有国际竞争力的科工贸一体化大型企业集团,形成一批参与国际分工的‘专、精、特’专业化零部件生产企业。”公司是国内无缝钢管生产线配套机架领域中具有“专、精、特”特征的企业,公司未来的发展方向完全符合该政策提出的

产业发展目标。

(5) 2009年3月20日,国务院发布了《钢铁产业调整和振兴规划》,提出了“按照保增长、扩内需、调结构的总体要求,统筹国内外两个市场,以控制总量、淘汰落后、企业重组、技术改造、优化布局为重点,着力推动钢铁产业结构调整和优化升级,切实增强企业素质和国际竞争力,加快钢铁产业由大到强的转变”的总体指导思想,明确了“力争在2009年遏制钢铁产业下滑势头,保持总体稳定。到2011年,钢铁产业粗放发展方式得到明显转变,技术水平、创新能力再上新台阶,综合竞争力显著提高,支柱产业地位得到巩固和加强,步入良性发展的轨道。”的行业发展目标。无缝钢管行业属于钢铁行业的子行业,该规划为无缝钢管行业未来的发展指明了方向,有利于作为无缝钢管配套行业的机架行业的可持续发展。

(6) 2009年5月13日,江苏省政府印发《江苏省装备制造业调整和振兴规划纲要》,提出要“扩大自主装备市场占有率,促进产业结构优化升级,提升装备制造企业核心竞争力,加快发展具有自主知识产权的大型成套装备、高新技术装备、关键零部件及基础件,加快把我省建设成为具有较强国际竞争力的装备制造业强省”。机架作为无缝钢管生产线成套设备的关键部件,将受益于该政策的实施。

(7) 2011年3月14日,十一届全国人大四次会议通过了《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》中提出要“发展先进装备制造业,调整优化原材料工业……提高产业集中度,发展拥有国际知名品牌和核心竞争力的大中型企业,提升小企业专业化分工协作水平,促进企业组织结构优化。”公司所属的机架行业是装备制造业的一个分支,公司作为机架行业中技术先进、优势突出的专业化生产的企业,将受益于该政策的实施。

(8) 2011年3月27日,国家发改委制定的《产业结构调整指导目录》(2011年本),将“先进压水堆核电管、百万千瓦火电锅炉管、耐蚀耐压耐温油井管、耐腐蚀航空管、高耐腐蚀化工管生产”列为鼓励类项目,以上专用特种钢管基本上都属于无缝钢管,将会带动无缝钢管生产线配套机架的发展。发行人生产产品不属于《产业结构调整指导目录》(2011年本)中的“限制类”或“淘

汰类”项目。

(9) 2011年6月23日,国家发改委、科学技术部、商务部和国家知识产权局联合发布了《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南(2011年度)》,将“重大装备中大型构件的冶炼、铸造、锻压、焊接、热处理及表面处理技术与装备”列为优先发展的高技术产业化重点领域。钢材质量与热处理技术是国内机架与国际先进水平的主要差距所在,这两个环节水平的提高将会大大提高我国无缝钢管生产线配套机架在国际市场的竞争力。

(五) 行业发展的驱动因素

本公司所生产的机架主要用于无缝钢管的生产,是无缝钢管生产线的重要装备部件。因此,本公司所处行业的发展与无缝钢管行业和无缝钢管装备制造业的发展息息相关,无缝钢管行业和无缝钢管装备制造业的发展是本行业发展的最大驱动因素,另外定减径机新应用领域的出现也将大大扩充现有的机架市场需求。

1、无缝钢管制造行业

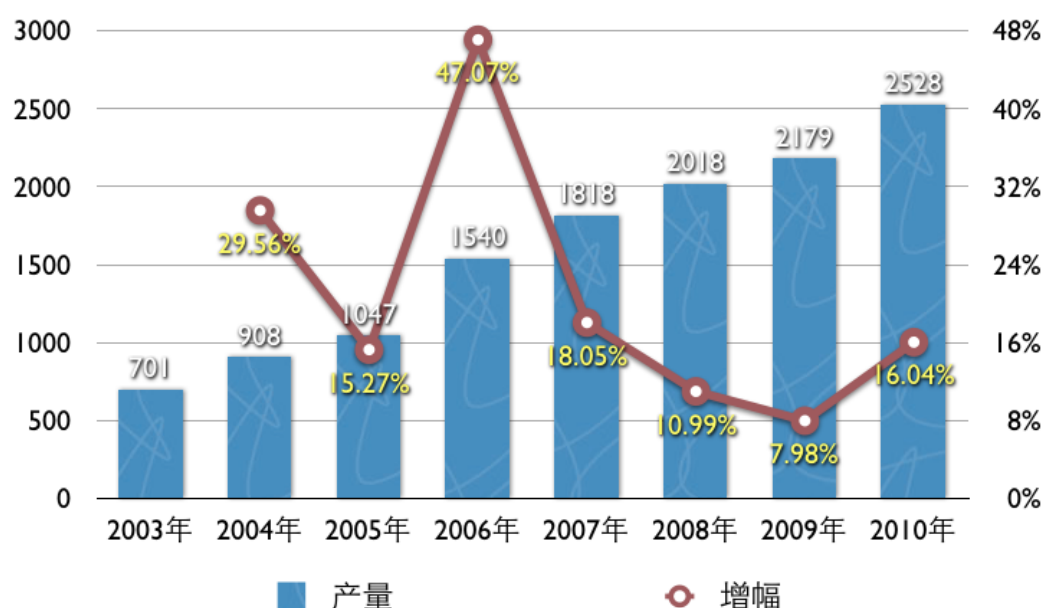
(1) 我国无缝钢管生产大国地位的建立推动了机架行业的迅速发展。

无缝钢管是国家重要的经济型钢材产品,广泛应用于输水、输气、供热、运输、地质、石油、冶金、煤炭、化工、汽车、船舶、电站、交通、建筑、仪器、仪表、电工、家用器具以及军工、航天航空、核能等国民经济各个部门。21世纪以来,我国无缝钢管产量随着钢铁工业的迅猛发展以及GDP的持续增长而迅速增长。

从总量上看,2003年我国成为无缝钢管净出口国;2004年产量达到908万吨,成为世界上年产无缝钢管最多的国家;2005年无缝钢管产量首次突破1,000万吨,达到1,047万吨;2006年无缝钢管产量达到1,540万吨,其产量占当年世界无缝钢管产量的54.9%;仅隔1年,2008年无缝钢管产量突破2,000万吨,达到2,018万吨;2010年,我国无缝钢管的年产量已达到2,528万吨。

2003 年至 2010 年我国无缝钢管产量

单位：万吨



数据来源：国家统计局，钢管行业协会资料

从无缝钢管品种结构方面看，我国无缝钢管在生产规模迅速扩大的同时，产品的品种规格也迅速增多。截至目前，我国已经开发和生产出 100 多个品种、200 多个钢号、1 万多个规格的无缝钢管，其主要品种有一般用途管、输送管、锅炉管、油井管、管线管、地质管、石化管、船舶管、轴承管、气瓶管、汽车管、液压支柱管、航空管、核工业用管、机加工管、耐磨管、难变形合金管、冷冻管、小直径毛细管等。从无缝钢管用途方面看，一般用途无缝钢管的比重下降，专用钢管的比重明显上升。1995 年我国专用无缝钢管产量占无缝钢管总产量的比例仅为 24.37%，到了 2005 年，专用无缝钢管的比重上升到 39.8%，而 2008 年，则达到了 64.8%。专用管比重的提升意味着无缝钢管产品结构向高端化发展，同时带动了我国无缝钢管品种数量呈现明显的上升趋势。（资料来源：《中国钢管飞速发展的 10 年》，中国金属学会轧钢学会钢管学术委员会/《钢管》杂志社）

虽然我国迄今已是世界上拥有先进无缝钢管机组最多、规格覆盖最广、产能最大的国家，但在高端产品品种的研发方面与国外无缝钢管巨头仍存在着相当大的差距。近年来，我国出口的无缝钢管大多数是中低档次的产品，国际市场的高

端无缝钢管如电站用高合金大直径厚壁管、核电用特殊合金管和不锈钢、油田开采用特殊合金高抗腐蚀套管等，仍由国外无缝钢管三巨头（TENARIS、V&M 和日本联盟）垄断。加快这类产品的研发进度，满足当前石油、电站锅炉、核电等行业发展的需求将是我国钢管行业今后发展的主攻方向。

根据以上情况可以看出，未来我国无缝钢管的发展方向将是改变我国无缝钢管市场一直存在的高档品种短缺和一般品种过剩的不良局面，加快淘汰落后设备的步伐，提升钢管生产设备的装备水平，促进产品品种规格范围的扩大和品种结构的调整，增加高附加值品种的产量，使我国无缝钢管的产品结构逐步趋向合理，这也与国务院发布的《钢铁产业调整和振兴规划》提出的指导思想和发展目标相一致。

未来无缝钢管生产行业对定减径机架市场的推动作用主要体现在以下几个方面：

①无缝钢管规格品种不断丰富

无缝钢管生产企业每生产一种外径规格的无缝钢管，都需要配备至少三组（即工作组、备用组和检修组）定减径机架，每组配备的机架数量根据具体需要从 3 架到 28 架不等，一条生产线生产的钢管外径规格越多，需要配备的定减径机架的数量就越多。随着社会生活的进步，无缝钢管需求多样化的特征将会越来越明显，同时随着生产技术的不断提高，无缝钢管用途专业化、规格细分化将是未来发展的趋势，将带动定减径机架需求的增加。

②新建高端无缝钢管生产线

我国虽然是无缝钢管生产大国，总产量世界第一，但从结构上看，存在着低端管饱和、高端管缺乏的不合理现象。表现在进出口产品价格的差距方面，2010 年我国无缝钢管出口平均价格 1,217 美元/吨，进口平均价格为 4,600 美元/吨（数据来源：海关信息网 www.haiguan.info），进口钢管多为高技术含量、高附加值产品。这部分高端产品的生产是我国加快调整产品结构必须要解决的问题，为此将会逐步新建一批先进高端管生产线，新建的高端管生产线将是定减径机架的一个重要需求来源。

③更多冷拔无缝钢管生产线使用定减径机

由于使用定减径机的冷拔无缝钢管生产线在设备购置方面投资较大,而我国绝大部分冷拔无缝钢管生产厂家规模较小,设备简陋,因此未使用定减径机;但如使用定减径机,则可以大大减少后面拉拔的次数,从整体上起到节省成本的作用,符合节能环保的发展方向。目前只有部分先进冷拔无缝钢管生产线开始使用定减径机设备,但随着我国无缝钢管生产装备整体水平的提高,这一工艺将会得到普及。

2、无缝钢管装备制造业

我国无缝钢管生产从1953年鞍钢无缝钢管厂进口第一套 $\Phi 140\text{mm}$ 自动轧管机组诞生以来,经过50余年的发展,在引进国外先进无缝钢管热轧机组的同时,国内各无缝钢管装备制造企业积极消化引进的工艺和技术,并加以改进和创新,逐步完善了我国无缝钢管装备的开发系列,从单机成套到集成整线成套,从设备成套到工程成套集成,既为我国无缝钢管生产企业提升技术装备做出了贡献,又为无缝钢管装备制造企业赢得了大量的出口订单。

(1) 无缝钢管装备制造水平显著提高,不仅国内使用的无缝钢管装备逐渐实现国产化,也为国内无缝钢管装备制造行业打开了广阔的海外市场

我国无缝钢管需求的剧增和生产能力的迅速提升,有力地推动了无缝钢管装备制造技术的进步。太原通泽自主研发、设计、制造的 $\Phi 250\text{mm}5$ 机架限动芯棒连轧管生产线于2006年10月20日在无锡西姆莱斯建成投产,这是我国第一套自主研发的拥有完全自主知识产权的大直径无缝钢管热连轧管机组,该机组的成功研制标志着我国已成为世界上少数掌握无缝钢管连轧设备核心技术的国家,由此改变了我国无缝钢管热连轧设备完全依赖进口的局面,也掀开了我国无缝钢管装备从进口转向出口的历史新篇章。此后,太原重工和太原通泽自行研制的连轧管机组陆续建成投产,加速了我国连轧管设备的发展。近些年来,我国一些主要无缝钢管装备制造企业已经开始向国外输送成套设备和技术(包括单体设备),进而实现了我国无缝钢管装备技术从成套引进向成套输出的重大转变。

2006-2010 年金属管轧机（含冷、热轧管机及定减径机）出口值

年份	金额（美元）	同比增长
2006 年	21,420,719.00	
2007 年	25,721,189.00	20.08%
2008 年	76,657,750.00	198.03%
2009 年	73,067,913.00	-4.68%
2010 年	45,926,814.00	-37.15%
2011 年 1-6 月	41,310,300.00	

数据来源：海关信息网 www.haiguan.info

由上表可见，近年来我国已开始陆续出口无缝钢管生产成套设备，将为国产机架未来的发展打开广阔的国外市场。由于 2008 年下半年开始的金融危机的影响具有滞后性，导致 2010 年出口值有所下降，但从长期来看，不会改变出口增长的总体趋势。2011 年上半年，金属管轧机出口值大幅回升，达到 4,131.03 万元，较上年同期增长了 119.4%。

（2）我国无缝钢管装备制造业整体规模的扩大和研发制造水平的提高，将促进行业内分工向精细化发展，专业化生产水平逐步提高

无缝钢管装备制造业的细分化，既是我国无缝钢管装备制造业发展壮大的必然结果，也是进一步提高行业整体水平、增强在国际上竞争力的必经途径。目前我国无缝钢管装备制造业内部的细分程度还远远不够，一方面，许多大型整机制造企业和成套设备制造企业也同时生产一些单机和配件，不利于单机和配件专业化水平的提高，同时也造成了资源的一定程度浪费；另一方面，零部件生产企业整体水平不高，存在大量落后产能。这种局面不利于行业整体水平的提高，亟需发展一批高水平的专注于无缝钢管装备配件制造的企业，现有大型整机制造企业将精力集中于设备成套和系统集成，形成多层次、优势互补、协调发展的产业格局，这是我国无缝钢管装备行业未来必然的发展方向。国务院制定的《装备制造业调整和振兴规划》，明确指出“鼓励主机生产企业由单机制造为主向系统集成为主转变，引导专业化零部件生产企业向‘专、精、特’方向发展，形成优势互补、协调发展的产业格局。”这一政策符合无缝钢管行业振兴发展的科学规律，必将带动包括机架行业在内的无缝钢管装备专业配件行业的健康发展。

3、定减径机新的应用领域

焊接钢管简称焊管，是用钢板或钢带经过弯曲成型后焊接支撑的钢材产品。世界上无缝钢管与焊管均以各自的优势占据着各自的市场份额，两者在共同的适用范围内相互竞争，同时在品种上又相互补充。目前无缝钢管和焊管的新工艺、新技术的发展增强了各自的生命力，在很多领域无缝钢管不能被焊接钢管或其他管材所取代，同样焊管也不能被无缝钢管或其他管材所取代。在可以预见的将来，两者的关系应该是协调发展，发挥各自的优势。

焊管作为流体输送工具和建筑结构、机械结构中的主要材料，在现代社会生活和经济建设中是不可或缺的基础材料之一。伴随着新中国的成立、发展和强盛，我国焊管工业经历了产能从小到大，产量和品种由少到多，技术装备水平由低到高的发展历程。将定减径机应用于焊管生产线的研究，在美国、德国、日本等发达国家已取得不少成果，生产的焊管已广泛应用于热交换器、低、中压锅炉、石油表层套管、地面输送管等，为工程建设提供了性能优异的高强度焊管，而我国由于技术水平以及生产规模等因素，采用这种生产工艺的焊管生产厂家较少。

焊管热张力减径生产线（简称 EWSR）使用的是 6-24 机架张力减径机，生产的焊管成品管具有尺寸精度高、组织均匀、强韧性好等特点，在欧美国家已广泛应用，目前在国际上已成为一种标准的生产模式，而在国内应用较少。宝鸡石油钢管有限责任公司于 2010 年引进了一条用于生产高性能石油专用管管体料的全进口 EWSR 生产线，将有助于提高国内焊接石油专用管加工业的整体技术水平。随着我国焊管生产装备进步和焊管生产水平的迅速提高，向国际先进水平看齐将是必然的发展趋势，这将成为定减径机架新的需求增长点。

（六）市场规模及容量

公司生产的无缝钢管生产线配套机架主要应用于热轧无缝钢管生产线，冷轧无缝钢管生产线和焊管生产线对定减径机架的应用也有逐渐增加的趋势，定减径机架的市场规模及容量如下：

1、国内热轧无缝钢管生产线的正常损耗

定减径机架是无缝钢管生产线上的消耗品。定减径机的作用实质是将直径大于成品管的荒管准确地减径到成品管的尺寸，由于荒管直径与要轧制的成品管直

径差距不等,定减径机的减径率就要相应调整,承担不同减径量的定减径机架所承受的压力就不同。从整体而言,承担较大减径量的机架受到的作用力大,损耗较大,使用寿命大约在 2-3 年,这类机架在数量上最多;承担较小减径量的机架受到的压力相对较小,使用寿命大约在 3-4 年;极少数机架承担的减径量较小,使用寿命在 4-5 年。截至目前,全国共有热轧无缝钢管生产线 130 余条,平均每条生产线正常生产状态下配备 300 架定减径机架,按平均每 3 年更换一次的更换速度,每年大约可消耗 13,000 架定减径机架。

2、定减径机架随着国产无缝钢管装备的出口向国外输出

我国无缝钢管装备从 2002 年开始陆续出口,出口量稳步提升,截至目前,太原重工和太原通泽等国内先进无缝钢管装备制造企业已成功向国外输出多条无缝钢管生产线,目前又有数条出口生产线正在设计制造过程中。每出口一套定减径机组将配套 80-90 台基础数量的定减径机架,随着生产的无缝钢管型号的增多,配备的定减径机架数量会逐渐增加,一条成熟的生产线平均需要 200 架至 400 架定减径机架,且 2-3 年后每条生产线每年大约有三分之一的定减径机架需要更换,即每出口一条生产线,就会带来每年约 100 架定减径机架的市场需求。

3、定减径机在焊管生产领域的应用

截至 2009 年底,我国共有焊管生产线 3,000 多条,年产焊管 2,500 万吨,稳居世界第一,但从生产设备构成情况看,较先进的产能仅占 40%,高品质专用焊管的研发相对缺乏。在美国、德国、日本等发达国家,定减径机已广泛应用于油井管、热交换器、低、中压锅炉和地面输送管等专用高品质钢管的生产,其中仅焊接油井管的需求量就占全世界焊管总需求量的 10%以上。目前,我国仅宝鸡石油钢管有限责任公司等少数焊管生产企业引进了 EWSR 生产线。随着我国焊管生产线装备水平的提升,这部分市场容量巨大。

4、热轧无缝钢管部分代替冷拔无缝钢管,以及冷拔无缝钢管生产线对定减径机的应用

截至 2009 年底,无缝钢管生产企业拥有各种轧管机组 334 套,其中冷拔管机组 200 多套,数量众多,设备整体水平落后,只有少部分生产线使用了定减径

机。随着未来一部分冷拔无缝钢管由热拔无缝钢管代替,以及冷拔无缝钢管生产线采用先进的生产工艺,也将形成对定减径机架的市场需求。

根据以上数据推断,定减径机架目前国内的市场规模保守估计大约在 15,000 台,市场容量大约在 12 亿元以上。2008 年至 2010 年无缝钢管产量年复合增长率为 11.62%,定减径机架的生产除了要满足现有无缝钢管生产线日常消耗的需求,还要满足新建无缝钢管生产线配套的需求,因此其增长将远高于无缝钢管的需求增长速度,预计年增长率将不低于 15%,如无缝钢管生产线出口量增加或定减径机在新的应用领域获得较大突破,则实际需求增长率将更高。

根据现有无缝钢管生产线数量、每条生产线所需机架数量和平均损耗量计算,无缝钢管生产线配套的其它机架,包括连轧机架、脱管机架、导管机架和导辊机架等,国内市场上的年需求量在 8 亿元以上;连轧管生产线是目前世界上最先进的生产线,2008 年至 2010 年我国连轧管生产线的年增长速度为 24.47%(数据来源:《中国钢管飞速发展的 10 年》,中国金属学会轧钢学会钢管学术委员会/《钢管》杂志社),主要应用于连轧管生产线上的连轧机架等其他机架的需求增长速度也基本相当。

综上所述,从总体上看,公司目前正在生产和试制的无缝钢管生产线配套机架的国内市场总容量保守估计大约为 20 亿元。虽然近年来我国无缝钢管装备出口增加明显,设备输出将成为我国无缝钢管装备制造业行业增长的重要驱动因素之一,但由于其增长速度目前无法准确估计,出于谨慎考虑,未将其纳入市场容量的计算。

(七) 行业竞争状况

1、定减径机架市场竞争格局

(1) 我国无缝钢管生产大国地位的建立,以及无缝钢管装备制造业技术水平的提高,带动了定减径机架行业持续发展。

(2) 个别企业优势较明显,市场集中度有进一步提高的趋势

截至 2010 年底,全国共有 20 余家企业有能力生产定减径整机架,还有数量众多的机械加工企业可以生产机架配件。国内定减径机架生产企业大体可以分为

三类：第一类是大型成套设备制造企业，例如天津第一机床总厂、天津君晟成套设备有限公司等，主要从事大型机床、成套装备生产，无缝钢管生产线整体设备是其产品之一，机架又是整体设备的一个专用部件，该类企业的特点主要是其生产的机架产品为其生产的成套设备配套，机架规格型号较少，通用性不强；第二类是小规模加工制造企业，设备相对落后，产量低，且产品的稳定性和精度都较差，目前已基本被市场所淘汰；第三类是规模化专业生产机架的企业，如发行人，采用专业化的制造设备，产品系列齐全、规格型号较多，可以定减径无缝钢管外径涵盖了目前市场上绝大部分的无缝钢管规格，能满足国内几乎所有无缝钢管生产企业和无缝钢管生产装备制造企业的需要。

2、进入本行业的主要壁垒

（1）设计能力及制造经验壁垒

机架行业属于非标产品制造行业，同时也是一个技术密集型行业。公司根据客户的个性化需求生产不同规格的机架（为生产不同规格的无缝钢管服务），这就需要长期的技术和经验积累、沉淀，需要技术和生产人员具有丰富的实践经验，才能根据客户的实际情况提供满足客户需求的设计，才有能力将不同类型、规格的设计付诸实施，达到系列化生产。

（2）技术水平及生产质量壁垒

机架是无缝钢管生产设备上的重要部件，机架要与主机相配套，要与整条生产线的特点相匹配，如果更换机架供应商，新的供应商需要重新设计和制造，新的机架要重新经过试用和验证的过程，一旦质量不合格将会给无缝钢管生产企业带来较大损失，因此客户一旦选定和认可了企业生产的产品，一般不会轻易改变购买渠道。所以，新进入者的产品很难在短期内打开市场，只能通过新的无缝钢管生产线少量试用，从而增加了新进入者的难度。

（3）成本壁垒

机架行业属于资本密集型企业，生产不同规格的机架需要不同工装及设备，固定资产投资额较大，只有规模化生产，才能提高固定资产的使用效率，降低企业生产成本。新进入者为了节省投资，一般都是从少量规格、品种做起，这样很

难满足客户的多种需求,丧失竞争力。即使新进入者有能力一次性购置各个型号的工装及设备,由于下游客户更换机架制造商的转换成本很高,新进入者难以在短期内打开市场,也会导致机架产品固定生产成本大幅增加从而失去了价格竞争力。

3、市场供求状况及变动原因

我国机架行业是随着我国无缝钢管装备制造业的发展而起步的,原来机架的销售主要来源于成套设备生产厂家,未形成专业化的独立产业。随着无缝钢管行业的进一步发展,无缝钢管生产企业对作为易耗生产工具的机架的需求量越来越大,对机架通用性的要求越来越强烈,因此推动了机架生产企业逐步向专业化方向发展。随着社会分工专业化、精细化发展,部分成套设备生产商也逐渐将机架的生产委托专业机架生产企业生产。

随着我国无缝钢管制造业大国地位的逐渐树立以及无缝钢管装备制造水平的提高,机架的生产数量以及制造水平都不断提高。从其配套的主要行业来看,因下游无缝钢管行业易受固定资产投资规模和国民经济发展状况的影响,从而影响机架的市场供求状况。机架的需求来自于四个方面:①现有热轧无缝钢管生产线上定减径机架的正常损耗:定减径机架的使用寿命一般不超过5年,其中,承担较大减径量的机架由于受到挤压力更大,使用寿命仅为2-3年,因此该部分市场需求较为稳定;②国内现有热轧无缝钢管生产企业投产新规格钢管品种:只要该新规格钢管不适用现有规格的定减径机架和其他机架,便产生对发行人产品的新需求;③国内新建热轧无缝钢管生产线:一旦国内无缝钢管生产企业新建无缝钢管生产线,该生产线便会至少配备基础数量的定减径机架和各类其他机架;④无缝钢管生产设备制造商的出口需求:目前,国产无缝钢管装备出口趋势明显,将给机架带来广阔的海外市场。此外,随着工艺进步以及节能环保要求的提高,定减径机的应用范围越来越广,因此市场对定减径机架和其他机架的需求量将稳步上升。

4、行业利润水平的变动趋势及原因

我国机架行业伴随着无缝钢管市场的高速发展,产能规模有了明显的扩大,随着该行业的专业化、集中化程度逐渐增强,竞争程度将趋于缓和,产品价格将

趋于稳定；此外，机架生产企业的主要原材料是铸件、锻件和轧辊等，受钢铁价格波动的影响较大。行业利润水平受上述两方面价格因素的影响会产生一定的波动。

未来，机架行业的优势企业需通过不断的技术升级，产品结构更新及扩大产销规模，进一步提升其市场竞争力及开拓国际市场，才能实现更好的收益。

（八）影响行业发展的有利因素和不利因素

1、影响行业发展的有利因素

（1）国家大力支持装备制造业振兴使机架行业面临良好的发展机遇

装备制造业是为国民经济各行业提供技术装备的战略性产业，产业关联度高、吸纳就业能力强、技术资金密集，是各行业产业升级、技术进步的重要保障和国家综合实力的集中体现。国务院先后发布了《国务院关于加强振兴装备制造业的若干意见》和《装备制造业调整和振兴规划》，明确了装备制造业在国民经济发展中的基础性地位,将大力振兴装备制造业看作是实现国民经济可持续发展的战略举措。

机架作为无缝钢管装备的重要部件，其生产技术水平直接关系到整个生产线的质量，机架行业的健康发展关系到整个无缝钢管装备制造业的发展水平。

（2）无缝钢管装备制造业整体水平提高，带动了机架设计与制造水平的提高

我国无缝钢管生产从1953年鞍钢无缝钢管厂第一套140mm自动轧管机组诞生开始。近十年来是我国无缝钢管装备制造技术创新与发展最快的10年。20世纪90年代末，太原重工自主开发研制了具有自主知识产权的巨龙锥形辊穿孔机组。2006年10月，太原通泽自主研发、设计、制造了Φ250mm5机架限动芯棒连轧管生产线，是我国第一套自主研发的拥有完全自主知识产权的大直径无缝钢管热连轧轧管机组，标志着我国已成为世界上少数掌握无缝钢管连轧设备核心技术的国家，由此改变了我国无缝钢管热连轧设备完全依赖进口的局面。此后，太原重工和太原通泽又陆续研制生产了系列连轧管机组。不仅如此，近些年来我国一些主要钢管装备制造业与无缝钢管生产企业合作，正在建设国内自行设计、制

造的大直径厚壁管顶管机和挤压管机生产线,并已经开始向国外输送成套设备和技术,进而实现了我国钢管装备技术从成套引进向成套输出的重大转变。随着我国无缝钢管整体装备制造业研发、制造水平的不断提高,装备制造业出口的比重也会越来越大。

由于近年来我国无缝钢管生产线成套设备技术的不断突破,使得成套设备的出口额开始不断上升,特别是近年来我国对东南亚市场的出口开始显著增加,对机架产品海外市场的拓展起到直接的推动作用。

(3) 我国无缝钢管最大生产出口国的地位,为机架每年的消耗提供了巨大的市场

目前,全国无缝钢管生产企业共拥有各种无缝钢管生产线轧管机组 334 套(包括热轧和冷拔),产能近 3,000 万吨,其中热轧管 2,400 万吨左右。具有世界较先进水平的连轧管机组 31 套,产能 1,500 万吨,其中有 28 套是在近 10 年内增加的。除连轧管机组外,还拥有 54 套较先进的精密轧管机组和三辊轧管机组,产能约 700 万吨。我国是世界上拥有先进钢管生产机组数量最多,品种规格最全的国家之一,钢管技术装备水平已达世界先进水平,这为我国进入世界钢管强国打下了坚实的物质基础。(数据来源:《中国钢管飞速发展的 10 年》,中国金属学会轧钢学会钢管学术委员会/《钢管》杂志社)

我国在钢管产量大幅度增长的同时,品种结构也取得了较大改善,专用管的比例大幅度提高。国产油井管在品种、规格、质量、数量等方面正在不断缩小与国外同类产品的差距,各生产企业相继开发了适合深井、超深井用油井管、高抗挤毁套管、稠油热采油井管、耐腐蚀油井管、直连型油管以及具有高连接强度和高密封性能的特殊扣等系列产品;管线管技术发展迅速,目前,X65 钢级管线管用无缝钢管已成功的应用于海底管线,X80 钢级管线管用无缝钢管正在开发中,耐腐蚀管线管的开发已取得新的进展;能源用管、高压锅炉管和核电站用管的国产化率逐年提高,大容量、超临界或超超临界机组所需的高压锅炉管已能批量供货,大直径、高强度的拖车气瓶管实现了国产化。

总之,近几年来,在无缝钢管产量快速增长、国产化率不断提高的同时,产品的结构也得到了优化,以油井管和管线管为主要品种的专业钢管出口量逐年增

长, 高品质无缝钢管的比重越来越大, 我国已从无缝钢管生产大国向生产强国迈进。

(4) 无缝钢管型号结构复杂化, 催生了对定减径机架新的需求

定减径机架的需求量除了与无缝钢管生产数量以及无缝钢管生产线增加数量相关外, 还与无缝钢管生产线生产的钢管型号的种类有直接关系。一般情况下, 无缝钢管生产线每生产一种口径的无缝钢管, 就至少需要配三组定减径机架, 即使用组、备用组和改装组, 每组机架数量一般在 3 架到 28 架不等, 生产的钢管型号越多, 需要的定减径机架的数量也越多。随着社会生活的发展进步, 对各种新兴领域或新用途的钢管需求将会不断出现, 无缝钢管的型号也会相应越来越多。

(5) 随着技术进步, 节能要求提高, 定减径机应用领域更广

传统冷拔无缝钢管不采用定减径这一工艺步骤, 但如使用定减径机, 则可以大大减少后面拉拔的次数, 将定减径机应用于冷拔管和焊管的生产可以为企业节省成本, 符合节能的社会发展潮流, 虽然目前在我国应用尚不广泛, 但符合世界范围内钢管生产的发展趋势。

(6) 国家对冶炼技术发展的支持, 将使机架原材料质量得到提高, 为机架整体水平的提升提供有利条件。

2009 年 3 月, 国务院发布《钢铁产业调整和振兴规划》, 提出要“加强技术改造, 加快技术进步, 降低生产成本, 提高产品质量, 优化品种结构。重点大中型钢铁企业 60%以上产品实物质量达到国际先进水平”, 对发展“高强度机械用钢等关键钢材品种”“给予重点支持”。

机架的主要原材料是钢材, 属于“高强度机械用钢”, 钢材水平的提升将有助于机架质量的提升。

2、影响行业发展的不利因素

(1) 无缝钢管行业爆发式增长阶段已经过去, 未来将进入结构调整的平稳增长阶段

近十年来,无缝钢管行业增长迅速,但在 2006 年增长率达到 47.07%的阶段高点后,增速趋于平稳,最近三年的年复合增长率为 11.62%,预计未来无缝钢管总量将很难出现类似 2006 年的爆发性增长。目前整个无缝钢管行业的形势是低端管产能过剩,而部分高端品种仍依赖进口,未来几年的发展趋势将是部分落后和过剩产能将要被淘汰,重点发展可以替代进口的高端管。总体来说,未来将进入结构调整的平稳增长阶段。

(2) 钢材质量和热处理技术与国外先进水平相比有一定差距

在轧制钢管过程中,作用到钢管上的作用力,通过轧辊轴、轴承传给机架,机架要承受全部轧制力,其强度和变形将影响到整个设备的可靠性和最终产品的轧制精度。钢材质量和热处理技术是影响到机架强度和变形的两项重要因素,因此我国钢材质量和热处理技术的相对落后造成国内生产的定减径机架与国外最先进的定减径机架相比在精度和使用寿命上有一定差距。

(九) 行业技术水平及装备水平

1、机架行业整体技术水平

伴随着我国无缝钢管装备制造水平的提高,在学习国外先进技术和自身加工制造经验积累的基础上,我国在机架的产品设计和制造方面已达到了较高水平,其中以发行人为代表的国内机架生产企业的加工及装配等某些生产环节已经达到了世界先进水平,国内生产的定减径机架和脱管机架、运输机架、导管机架等其他机架已经完全可以满足国内无缝钢管生产设备配套的需要,连轧轧辊机架等少数高端机架仍是进口产品占据主导地位。

2、我国定减径机架与世界先进水平之间的比较

(1) 产品开发设计水平

定减径机是无缝钢管生产线的一个重要组成部分,而定减径机架是定减径机的重要部件。定减径机架的设计要符合整条生产线的要求,无缝钢管生产线的特点不同,需要的定减径机架机构就不同,即所谓机械设计中功能决定结构。国外定减径机架设计的先进性源于他们对整套无缝钢管生产线设备的工艺及理念的不断推陈出新,而且不时有重大突破,从而使得定减径机架有各种各样的新设计

出现。由于国内在无缝钢管生产线整体创新的速度与国外先进水平相比尚有差距，导致国内定减径机架的设计与国外先进水平存在一定差距，但设计上存在的差距不影响产品的质量及稳定性。

（2）原材料质量及热处理

作为定减径机架原材料的铸件、锻件和轧辊等的主要成分都是钢和铁，钢铁质量及热处理技术方面我国与国外相比仍有差距，影响到定减径机架的使用寿命。

（3）制造工艺及装配工艺

国内定减径机架行业的制造工艺及装配工艺参差不齐，一些小作坊制造工艺及装配工艺较为落后，以发行人为代表的优势企业在制造与装配工艺方面与国外已无明显差距，在某些环节甚至超过国外企业，例如发行人的优势是用普通机床配合专用模具加工高精度的定径机壳体，与国外企业全部采用先进精密仪器相比生产成本较低，同时还能保证产品的质量。

（4）检测装备

国产检测装备与进口设备相比价格较低，但精确度有一定差距。国内定减径机架行业中的小规模企业，产销量很小，为了压缩成本采用的大多是一般国产设备；只有规模化生产的企业才有能力采用更为先进的设备，例如发行人采用的检测设备大部分是国产最先进的设备，关键的检测设备采用的是进口先进设备，与国外基本没有差距。

（十）行业的经营模式

由于机架要根据下游无缝钢管生产企业的具体要求或者无缝钢管生产线的特点进行制作，属于非标准件，因此在机架行业实行的是“以销定产”的经营模式。无缝钢管生产企业和无缝钢管生产线装备制造企业在确定一个机架厂家作为其供应商前，会履行严格的产品品质认可程序，而且一旦使用验证产品质量满意，基本上不再更换机架采购渠道。

（十一）行业周期性、区域性和季节性特征

机架行业作为无缝钢管生产设备行业的一个分支，且机架作为无缝钢管生产的易耗工具，与无缝钢管行业相关性较强，具有相似的周期性特征。

由于我国的主要无缝钢管生产企业和无缝钢管装备制造企业多分布于华中、华北和华东地区，因此公司 90%以上的销售收入来源于上述地区。

机架行业不存在明显的季节性特征。

（十二）发行人所处行业与上下游行业之间的关联性及影响

本公司所处行业的上游行业是金属铸、锻加工业，其下游行业包括无缝钢管生产企业和无缝钢管装备制造企业。本公司所处行业与上下游行业之间存在较强的关联性。

1、上游行业的影响

公司采购的主要原材料有机架铸件、锻件和轧辊等，其成分主要是钢、铁和球墨等，最主要是钢。发行期内，因为铸件、锻件行业竞争加剧，行业利润率降低，所以公司原材料采购价格呈下降趋势。从长远看，在铸锻件制造行业利润率下降到一定幅度后，铸件、锻件和轧辊的价格将与钢材价格紧密相关。铸件、锻件和钢材价格的波动，将会对公司经营业绩带来影响。

2、下游行业的影响

本公司生产的机架用于无缝钢管的生产和无缝钢管生产设备的配套。因此，本公司下游行业为无缝钢管生产行业和无缝钢管装备制造行业，无缝钢管生产行业及无缝钢管装备制造行业情况和影响详见本节“二、发行人所处行业基本情况”之“行业发展的驱动因素”的相关内容。

根据《中国钢管飞速发展的 10 年》中的统计数据，我国 2008 年无缝钢管生产厂家 171 家，另有 4 家钢厂拟建无缝钢管厂；各种无缝钢管机组约 301 套，热轧无缝钢管能力为 2,156 万吨；在建 25 套，510 万吨；规划拟建 8 套，320 万吨。这些机组全部建成投产(包括已建、在建和拟建)后，总计机组 334 套，生产能力将达到近 3,000 万吨，具体情况如下：

1999-2008 我国无缝钢管生产能力统计

	2008 年现有机组		2008 年在建机组		2008 年在建机组 建成投产后		2008 年拟建机组		2008 年拟建机组建 成投产后	
	机组数 量(套)	产能 (万吨)	机组数 量(套)	产能 (万吨)	机组数 量(套)	产能 (万吨)	机组数 量(套)	产能 (万吨)	机组数 量(套)	产能 (万吨)
合计	301	2,156	25	510	326	2,666	8	320	334	2,986

根据中国钢结构协会钢管分会（以下简称钢管协会）的统计，2008 年-2010 年无缝钢管的年产量分别为 2,018 万吨、2,179 万吨和 2,528 万吨，与当期无缝钢管的产能相对比，部分产能没有得到充分利用，因此未来无缝钢管总产能的增加将不会延续 2005-2007 年的爆发性增长，未来新增产能主要集中于可以替代进口的高端管，一些重复性投资的低端产能将可能被淘汰。

公司主要产品定减径机架的需求量与无缝钢管的产量密切相关，而与无缝钢管的产能情况关联程度较低。无缝钢管生产线对定减径机架的需求可以细分为三个方面：一是新建无缝钢管生产线时需配备少量机架；二是随着无缝钢管产量和品种的增加而陆续增加机架；三是机架因使用磨损而产生的更新需求。可以看出，仅新建无缝钢管生产线时配备的少量机架受无缝钢管产能情况决定，这部分的机架需求量占机架总需求量的比重很低，而其他两个方面则受无缝钢管产量的直接影响。因此未来发行人主营业务的成长受无缝钢管产量增长的影响较为明显，而随着目前无缝钢管未利用产能逐步释放，定减径机架的需求量将进一步增加。

三、公司在行业中的竞争地位

（一）公司在行业中的地位

国内市场使用的定减径机架基本为国产，国际企业生产的定减径机架在中国市场仅用于进口成套设备配套。发行人生产的定减径机架连续多年市场占有率第一，2008 年到 2010 年定减径机架销量分别为 1,492 架、1,437 架和 2,170 架，其中扣除配套出口后，最终使用者是国内客户的分别为 1,379 架、1,437 架和 2,026 架，2010 年约占国内市场总需求量的 13%。

发行人 2009 年定减径机架的产量较 2008 年下降，是因为 2009 年生产的大

中型机架的比重较大,规格较大的机架耗用原材料较多,所费工时较多,相应的销售价格较高,因此虽然 2009 年发行人定减径机架产量下降,但销售收入却较 2008 年增长了 33.34%。

(二) 主要竞争对手简要情况

1、天津市君晟成套设备有限公司

天津君晟成套设备有限公司坐落于天津市东丽经济开发区,占地面积两万平方米,是目前国内传动工程技术与冶金设备制造行业中的先进一流企业。多年来,君晟公司积累了丰富的工业传动专业技术应用经验,并在此基础上于 1998 年开始进军无缝钢管设备制造业。公司自主研发了锥形穿孔机、三辊限动芯棒连轧管机、定(减)径机、六辊快开矫直机、孔型车床、车丝机等产品并已投入市场,定减径机架是其产品之一,是发行人的主要竞争对手。

(资料来源: <http://www.junshengce.com>)

2、天津赛瑞机器设备有限公司

天津赛瑞机器设备有限公司始建于 1992 年,前身为天津钢管机修厂。2004 年 12 月,改制为天津赛瑞机器设备有限公司。公司主要产品包括炼钢、连铸生产线设备、轧管生产线设备、热处理生产线设备、钢管水压试验机、钢管矫直机、特种大型电机、整套水力发电机组设备等,广泛涉足冶金、水电、风电、起重、港口机械等领域,2007 年总产值达到 116,396 万元。

(资料来源: <http://www.serim.cn>)

3、无锡普利赛斯机械制造有限公司

公司成立于 1983 年,前身为无锡庆华机械有限公司,2002 年 5 月更名为无锡普利赛斯机械制造有限公司。公司的主要产品包括穿孔机、轧管机、定径机、矫直机、机架、切管机等钢管配套设备。公司占地约 14,000 平方米,建筑面积 7,000 多平方米, 2007 年产值达到 14,000 万元。

(资料来源: <http://www.precese.com>)

4、山东志达机械有限公司

公司成立于 1998 年 3 月，注册资金 500 万元，占地 1,1800 平方米、固定资产 2,000 多万、职工百余人。公司主导产品为热轧无缝钢管定径方机架、穿管芯棒总成、矫直辊总成，各类辅机的制造安装，参与了多家钢管厂步进式冷床和链式冷床的设计制造。

(资料来源: <http://www.sdzdjx.cn>)

5、常州明杰模具有限公司

公司是一家专业从事设计和制造各种冶金、汽车、造船、电器的模具生产企业。公司的主要产品包括管端加厚模具、钛电极挤压模具、铝镁压铸模具和工装夹具等，在冶金领域主要是为无缝钢管生产企业配套研发制造油管、钻杆和定减径机架等产品。

(资料来源: <http://www.czmj.com>)

(三) 公司的竞争优势和劣势

1、公司的竞争优势

(1) 专业化发展模式优势

与其他竞争对手不同，公司在产品路线方面坚持专注于机架以及相关配件的生产和销售，其中定减径机架的销售收入占公司总收入的 80%以上，走出了在专业化基础上实现规模化发展的道路。产品的专业化带来了技术、设备以及市场的专业化，在对未来的战略规划中，公司将继续坚持这一发展模式。

(2) 规模化生产优势

公司自 2002 年成立以来专业从事各种口径的定减径机架的生产和销售，具有明显的先发优势，目前已形成了完整的定减径机架生产线，其生产的各种定减径机架可以满足目前市场上所有口径无缝钢管的生产需要，下游客户在发行人可以一站式订购所需要的所有定减径机架。公司报告期内主营业务收入分别为 11,593.51 万元、15,573.14 万元、19,368.58 万元和 11,522.24 万元，采购规模和生产规模都显著扩大，降低了单位产品的采购成本、产品制造成本和其他边际成本。

(3) 设计与技术优势

发行人基于长年的加工制造经验,同时学习吸收国际、国内定减径机架领域的先进理念和技术,结合国内无缝钢管生产线的特点,对定减径机架的设计不断改进,公司不仅能够按照客户提供的图纸进行加工制造,而且可以根据客户生产线的特点和个性化需求提供独特的解决方案。例如,公司可以通过定减径机架设计上的改进,扩大无缝钢管生产线所能生产的钢管外径的范围,相比新建一条无缝钢管生产线至少需要的上亿元投资,发行人对定减径机架的改造大大减少了企业投资的成本,也减少了资源的浪费。公司已运用该项技术为安徽天大石油管材有限公司、山东寿光巨能特钢有限公司、常州普莱森钢管有限公司和无锡西姆莱斯石油专用管制造有限公司等公司成功进行了生产线改造,为客户节省了大量成本,从而赢得了客户的信任,建立了长期的合作关系。公司已对该项技术申请了实用新型专利,除此之外公司还拥有其他 7 项实用新型专利,另有 7 项国家专利申请已获受理,其中发明专利 4 项,实用新型专利 3 项。

(4) 客户基础优势

目前公司与 50 多家国内知名无缝钢管制造企业和无缝钢管生产装备制造企业建立了稳定的业务关系,并且市场份额不断扩大,优质、大客户市场有向瑞尔机械集中的趋势。以占无缝钢管比重最大的石油管(2008 年石油管产量约占无缝钢管总产量的 29.81%)为例,2007 年、2008 年和 2009 年排名前五名的生产企业中,江苏常宝钢管股份有限公司、衡阳华菱钢管有限公司、天津第一机床冶金机械成套有限公司、江苏诚德钢管股份有限公司和山东墨龙钢管股份有限公司等,均是公司的重要客户。目前国内最知名的无缝钢管装备制造企业中的:太原重工股份有限公司、太原通泽重工有限公司、天津第一机床冶金机械成套有限公司、天津赛瑞机器设备有限公司和常熟市梅李机械制造有限公司也全部是公司的客户。大型企业在选择机架供应商时要经过严格的资格认证程序,而一旦成为其供应商,双方便建立起了双向的长期合作关系。由于发行人与许多客户建立了互相信赖的良好关系,应客户的需求公司也逐渐增加了其他机架的产量,报告期内其他机架的产销量增长较快,也成为公司利润的一个重要来源。

公司以著名大企业为主的客户特征决定了客户群体的稳定性,同时著名大企

业代表了国内最先进的无缝钢管装备制造技术和无缝钢管生产技术,发行人在为客户提供产品的同时也能及时了解国内最前沿的无缝钢管生产线设备的工艺及理念,为发行人技术水平的提高和产品的推陈出新造就了良好的基础。

(5) 生产设备与工装装备优势

发行人高度重视生产工具的专业化,通过外购先进大型设备与自行研制工装装备相结合的方式,使公司现有生产工具达到了先进性和实用性的结合。

发行人目前的生产设备主要有数控卧式镗铣加工中心、龙门铣床、立车、卧式车床、镗床、龙门刨、钻床、滚齿机、插齿机、弧齿铣齿机、弧齿磨齿机、平面磨床、外圆磨床、花键铣床等大型先进设备,其中关键大型设备 22 台。先进设备的运用,实现了机床加工效率高、产品精度高、稳定性强的目标,保证了产品各道工序的品质控制。

公司现有关键大型设备一览表

序号	设备名称	型号及规格	单位	数量
1	动桥式数控镗铣床	GMB300X100	台	1
2	半自动花键轴铣床	YB6020	台	1
3	数控磨齿机	YK2080G	台	1
4	数控磨齿机	YK2080	台	1
5	落地镗铣床	T6920A/80X40	台	1
6	数显落地铣镗床	TX6213	台	1
7	龙门刨	1500X4000	台	1
8	镗床	T611C 数显 S0S20-3M	台	1
9	数控落地铣镗床	TX6213-X	台	1
10	摇臂钻床	Z3080*25	台	1
11	双柱立式车床	CK5250/32	台	1
12	龙门镗铣床	X2125	台	1
13	六轴数控花键轴铣床	YK6050*6M	台	1
14	数控卧式镗铣加工中心	YFT13	台	2
15	全数控螺旋锥齿轮磨齿机	YK20100	台	1
16	回转工作台	1006-L011-01	台	1
17	激光跟踪仪	AT901-B	台	1

18	镗铣动力头	TX200	台	1
19	数控镗床	200	台	1
20	3*10 米龙门铣床	自制	台	1
21	齿轮测量中心	3906T	台	1

发行人部分关键生产设备

数控双柱立式车床



数控弧齿锥齿轮铣齿机



数控插齿机



六轴数控花键轴铣床



定减径机架是一种非标产品，其生产制造除了采用大型通用设备外，还要使用一系列非标工装装备，需要在该行业具有长期经验和技术积累的过程。发行人自 2002 年设立以来就专注于定减径机架的设计和制造，主要专业技术人员更具有 20 多年的生产经验，从研发、设计到生产制造全过程的经验技术积累，形成了目前使用的全套非标工装装备，大大提高了产品的稳定性和生产效率。

公司自创工装装备之一机架壳体加工镗模

静止中的镗模



使用中的镗模



(6) 生产工艺和产品质量优势

发行人自 2002 年设立以来致力于无缝钢管生产线配套机架的生产制造，长期的积累形成了一套成熟的加工制造工艺，尤其在齿轮加工、热处理和成品组装等关键技术环节与同行业其他企业相比具备核心竞争优势。

发行人自创建以来一直坚持“质量是企业的生命”的经营理念，建立了完善的质量控制体系，实行规范化的质量管理，公司于 2008 年 1 月 15 日通过了 GB/T 19002-2000idtISO9002：2000 质量体系认证，2010 年 4 月 7 日通过了 GB/T 19001-2008——ISO9001：2008 质量体系认证。

(7) 品牌优势

发行人坚持以客户为中心，在技术优势、生产工艺和产品质量优势的保证下，公司产品得到了客户的广泛认可，在国内无缝钢管装备制造行业 and 无缝钢管生产行业均享有很高的知名度。公司自 2007 年至今连续 4 年被评为无锡市名牌产品，2008 年、2009 年和 2010 年被宜兴市政府评为年度明星企业。

(8) 区位优势

锻铸件是公司的主要原材料，约占到生产成本的 40%以上，而公司所处的江苏省是生产铸件、锻件的大省，公司周边有众多的铸件、锻件生产企业，如，湖州金盾机械铸造有限公司、宜兴市荆东机械配件制造有限公司和南京贤环球墨铸

造厂等。公司主要采购商基本上均位于周边地区,为公司原材料采购提供了极大的便利,同时可较大地节约采购成本。

2、公司的竞争劣势

(1) 公司筹资渠道相对单一

公司通过多年的发展,已经在设计、生产、质量控制方面积累了良好的优势,公司已步入快速发展期,但目前公司的投资资金来源主要依靠自身的资金积累和银行信贷,筹资渠道相对单一,随着公司规模进一步的扩大,将受到资金不足的限制。本次股票发行及上市后,公司的资本规模、融资能力将得到改善,全面提升公司的核心竞争力。

(2) 公司目前产能尚无法满足市场的需求

随着发行人行业龙头地位的确立以及品牌知名度的提升,以及定减径机架市场的迅速发展壮大,公司目前的产能已明显不能满足客户需求,只能流失部分客户,或者与客户协商延迟交货,公司 2011 年上半年的订单已经足够 2011 年一年的产能,2011 年再接收订单受到限制。

四、发行人的主要业务情况

(一) 公司产品及用途

公司的主要产品是无缝钢管定减径机架、其他机架以及配件。

产品名称	分类	用途
定减径机架	定减径机架按照安装的轧辊数量不同,可以分为两辊机架、三辊机架和四辊机架;按照机架所配套的传动方式不同,可以分为集中传动机架和单独传动机架。公司采用的分类方式是根据安装的轧辊的口径划分,目前划分为 20 多个系列 60 多个主要型号。	是无缝钢管生产设备中定减径机的重要部件,少数焊接钢管生产线也使用定减径机架。
其他机架	种类较多,包括脱管机架、运输机架和导管机架等。	用于无缝钢管生产设备,包括穿孔机组、轧管机组和定径机组等。
机架配件	主要包括机架壳体、各种齿轮、各种轴、安全环等,种类繁多。	是机架的零件,在生产无缝钢管过程中,机架的部分零件磨损严重,可单独更换。

发行人主要产品示意图

定减径机架产品示意图

三辊集中传动机架



两辊集中传动机架



三辊单独传动机架



其他机架产品示意图

脱管机架



运输机架



导管机架



配件产品示意图

鼓形齿轮



花键轴

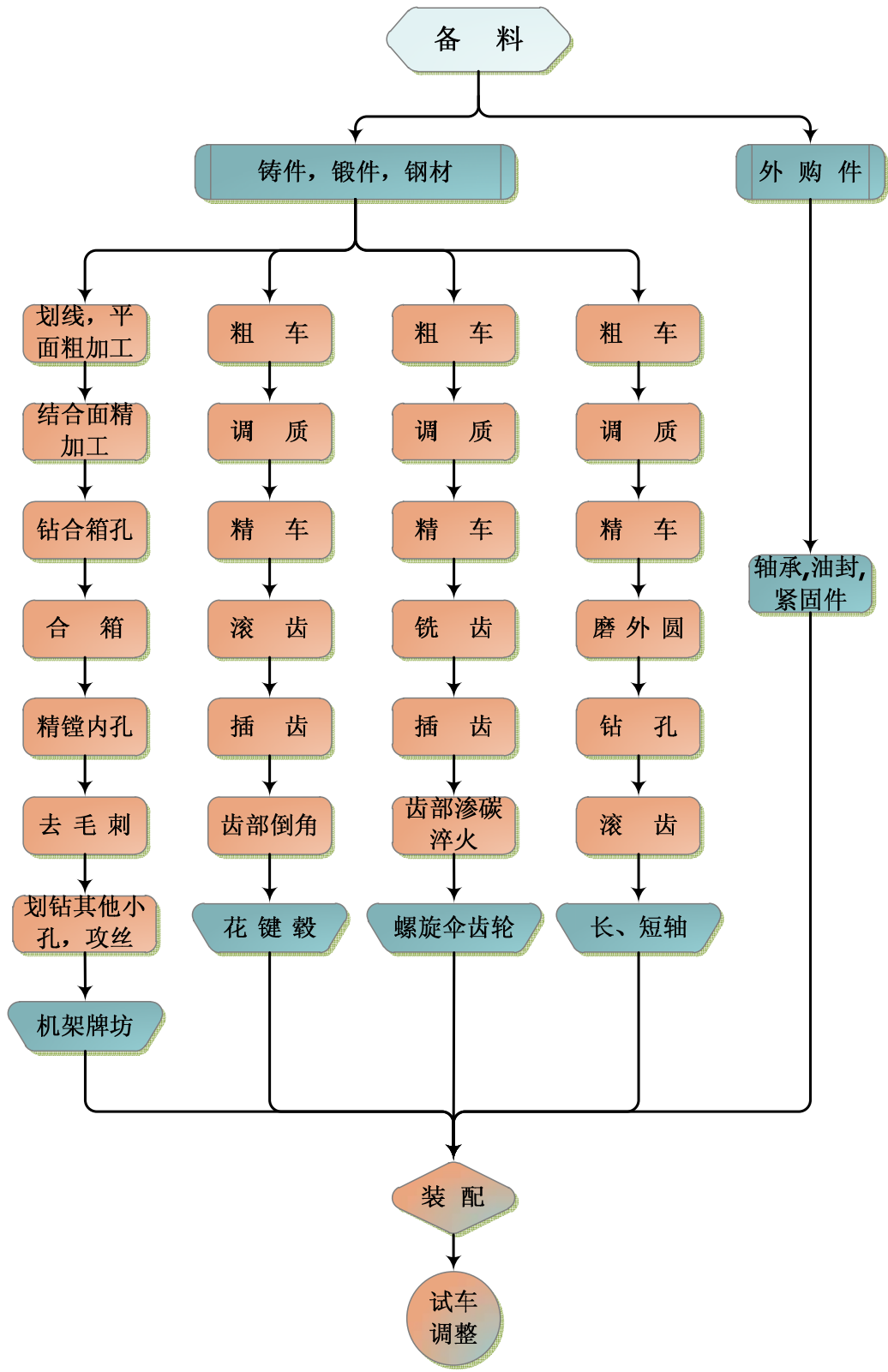


螺旋伞形齿轮



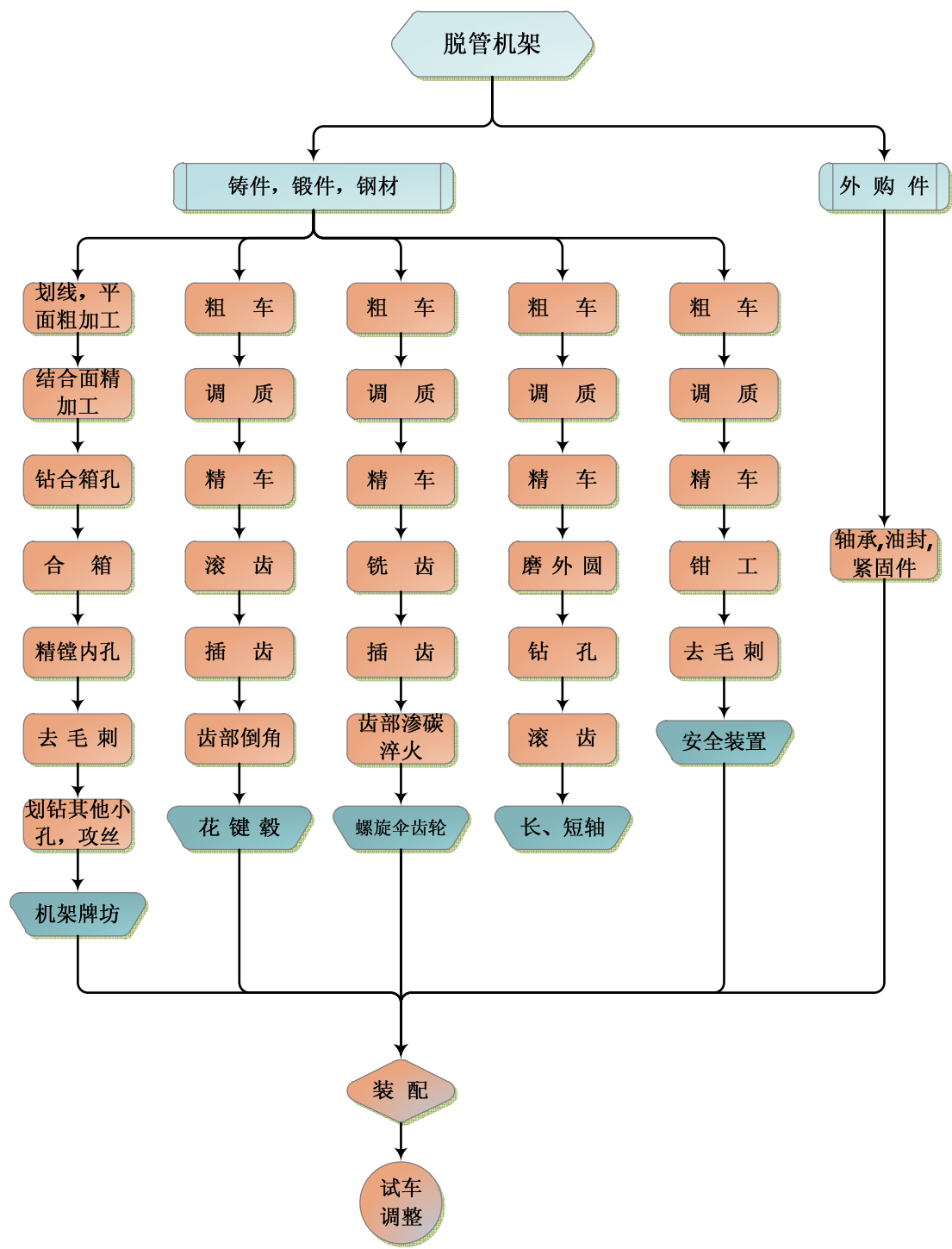
(二) 主要产品的工艺流程

1、定减径机架的工艺流程

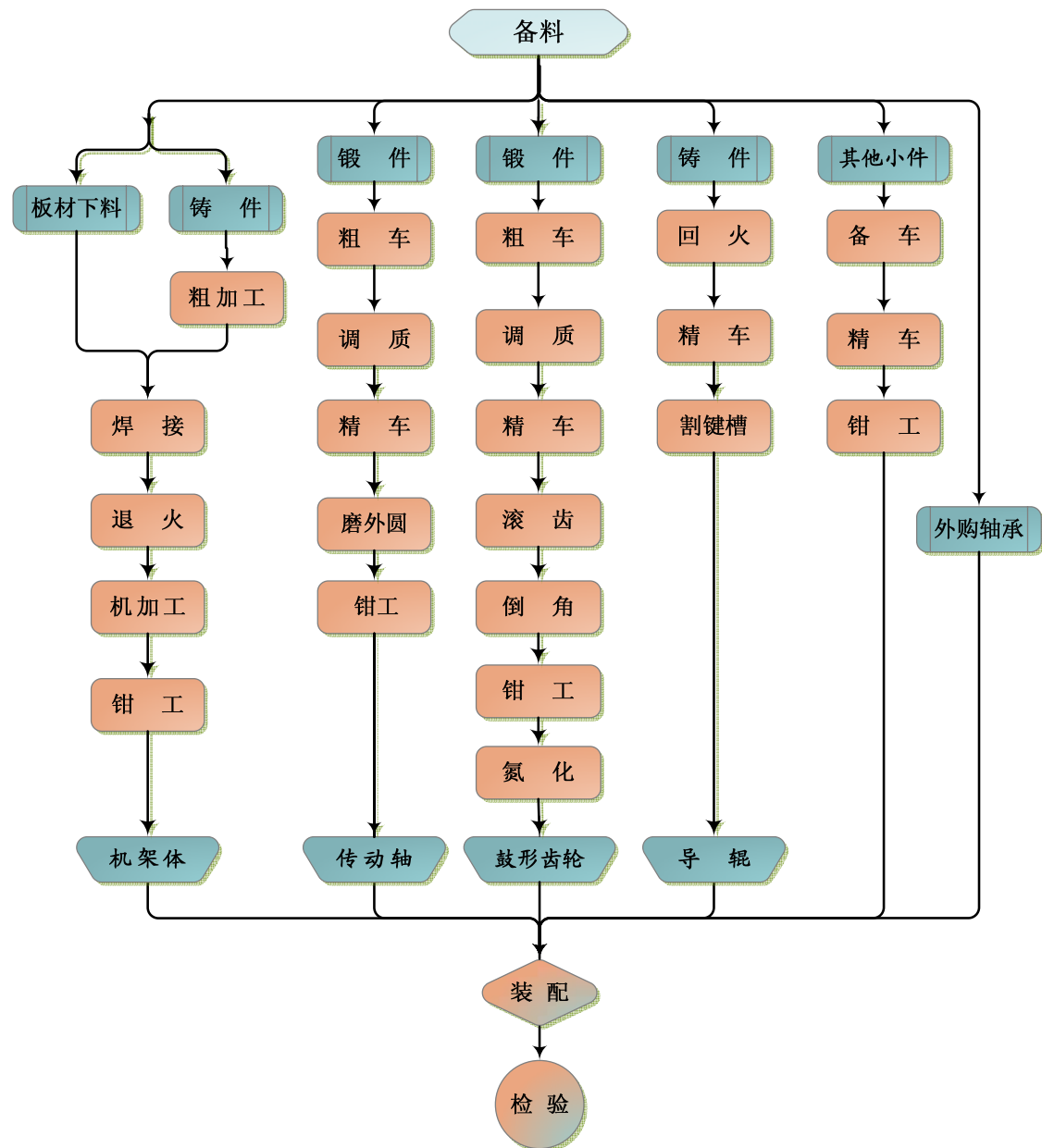


2、其他机架的工艺流程

(1) 脱管机架



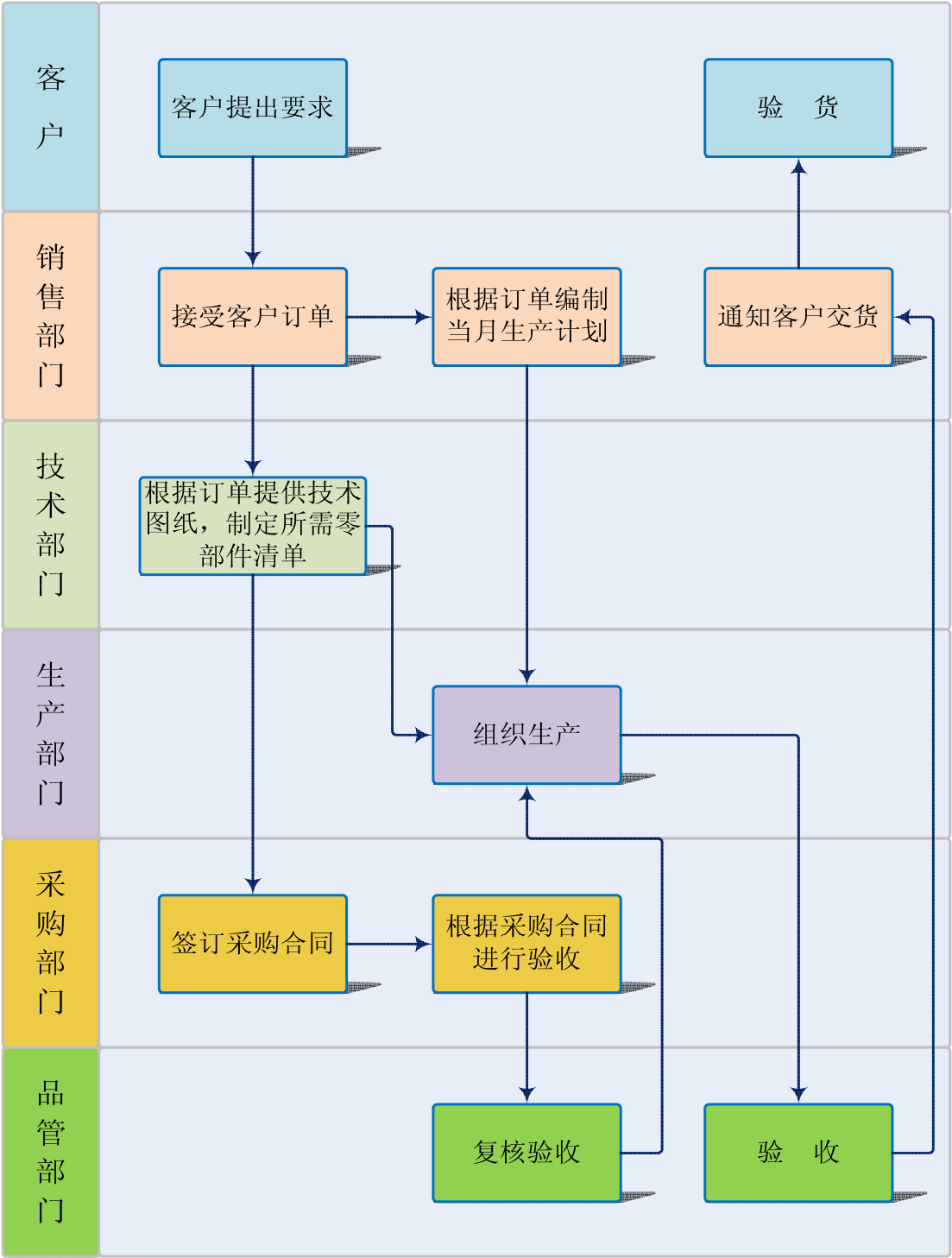
(2) 运输机架



(三) 主要经营模式

机架为非标产品，主要采用“以销定产”和“以产定购”的经营模式，销售是生产经营的中心环节，采购、生产均围绕销售进行。

公司经营运作流程图



1、采购模式

公司制定了严格的供货商选择与评价制度，对供货方进行严格管理。（1）在新供货商的认定方面，公司从企业资质、加工能力、产值等各方面进行比较，

择优选择；（2）对已有供货商的考核方面，品管部和生产部门（机械加工部和齿轮加工部）每个月根据供货商的供货质量和交货期进行考核，对优秀的供货商适当加大采购比重，对不能完全达到公司要求的供货商减少采购的比重，直至取消其供货商资格。公司从原材料入库到产成品交货建立了一整套严密的质量跟踪机制，每一批交给客户的成品都可以追溯到原材料供应商，并根据客户的最终反馈对原材料供应商的供货质量进行考核。

在确定每一批采购的供货商和供货价格方面，采购部根据技术研发部确认的采购清单，向各合格供货商询价，采购部根据各供货商的报价和供货时间选择供货商，超过一定金额的采购订单采取公开招标的形式。

2、生产模式与生产方式

公司采用“以销定产”的生产模式。在生产的技术要求方面，销售部在收到订单后，将订单提交到技术研发部，技术研发部针对每个具体订单制定产品生产方案，包括产品图纸、技术要求和原材料清单，生产部门严格按照产品生产方案进行制作，公司品管部按产品生产方案进行验收；在生产进度安排方面，每月销售部根据客户的订单制定供货计划表，公司总经理核定后下达给生产部门，生产部门按照供货计划表安排生产。

3、外协加工模式

公司主要采用专业生产的生产方式，并有少量的外协加工，公司购买原材料后交给外协单位加工，公司仅向外协单位支付加工费。为了有效提升产能，公司将技术要求不高的部分产品粗加工环节和热处理环节交由外协单位完成，公司主要产品的专业设计与关键加工工序，包括机架镗孔、齿轮精加工和产品装配等，全部由公司完成。由于公司产品市场需求量大，订单饱满，公司将部分简单加工交给外协厂家完成，可以充分利用江苏省发达的机加工优势，最大限度提高公司的生产能力。公司对外协单位实行严格的资格评定与考核管理，管理办法与对采购商的管理办法基本相同，同时公司质量部制定了严格的外协产品检验验收制度，对外协产品检验目的、适用范围、技术要求、管理方法及职责都作了具体要求，可以切实保障外协加工的质量。

公司制定了严格的外协厂商选择与评价制度,对外协厂家进行严格管理。(1) 在新外协厂家的认定方面,公司从企业资质、加工能力等各方面进行比较,择优选择;(2) 对已有外协厂家的考核方面,品管部和生产部门(机械加工部和齿轮加工部)每个月根据外协厂家的加工质量和交货时间进行考核,对优秀的外协厂家适当加大外协比重,对不能完全达到公司要求的外协厂家减少外协的比重,直至取消其外协提供商资格。公司要从原材料入库、各车间加工、外协零件入库到产成品交货,建立了一整套严密的质量跟踪机制,每一批交给客户的成品都可以追溯到原材料供应商、外协厂家和各工序操作人员,并根据客户的最终反馈对相应厂家和相关责任人员进行考核。

在确定每一批外协加工的外协厂家和加工价格方面,生产部根据销售部下发的供货指令和技术研发部提供的生产图纸,制定生产计划和外协计划,通知采购部向各合格外协厂家询价,采购部根据各外协厂家的报价和供货时间进行选择。

4、销售模式

公司客户主要集中于无缝钢管装备制造业和无缝钢管行业,公司在销售模式上采取直销的模式,主要通过参与各无缝钢管生产企业和无缝钢管装备制造企业招标的方式销售。由于公司是机架行业内的龙头企业,有着良好的企业形象与品牌知名度,国内机架行业内可与公司竞争的企业数量不多,因此也有很大一部分客户是主动向公司提出订货。

5、收入确认和资金结算方式

由于客户购买产品的用途存在差异,公司产品销售分为两种类型:一类是无缝钢管生产企业、无缝钢管装备制造企业购买的用作无缝钢管生产线配套部件的定减径机架和其他机架,另一类是无缝钢管生产企业在日常生产中作为消耗品采购的机架配件。两种类型产品的收入确认和资金结算有所不同。

①机架产品

定减径机架和其他机架的收入确认方式为:公司将机架产品交付客户,客户验收合格后,公司向客户开具该产品的增值税发票并确认收入。

定减径机架和其他机架都是根据客户的具体要求定制,且合同总金额较高,

因此在资金结算方式上采用的是三阶段收款方式：第一阶段为签订合同后 10-20 天内收取一定比重的预付款，第二阶段为产品交付客户验收合格后三个月内收取大部分验收货款，第三阶段为收货后 1-1.5 年内收回 5-10%的质量保证金。

针对不同的客户，公司采取不同的阶段收款比例，对于与公司有长期业务往来的或其他资信较好的客户，公司可适当降低预收款比重，也可适当放宽客户交付验收款的期限。

②配件产品

无缝钢管生产企业在日常生产中作为消耗品采购的机架配件，合同金额一般较小，一般在公司将机架配件合同项下的所有产品交付客户，客户验收合格后，公司向客户开具该产品的全额增值税发票并确认收入，客户一般在 1-3 月内付款，机架配件销售一般无质保金。

（四）主要产品销售情况

1、报告期内，发行人产能利用率情况如下：

项目	2011 上半年	2010 年	2009 年	2008 年
标准生产工时（S）	138,592	242,000	226,000	202,000
实际生产工时（A）	202,260	351,157	332,784	303,663
A/S（产能利用率）	145.94%	145.11%	147.25%	150.33%

说明：①由于发行人所提供的产品均为非标产品，目前共有 20 多个系列 60 多个主要型号的产品，各产品耗用原材料成本及耗费的工时等方面相差较大，以生产的机架数量无法真实反映出发行人所具有的产能情况，而生产工时数更能客观反映发行人所具有的真实产能情况。

②发行人在手订单增加较快，设备生产能力长期处于饱和状态。

③标准生产工时（S）=设备满负荷运作情况下生产人员人数×每天标准工作小时数×每年正常工作日天数，代表公司正常情况下所能提供的最大产能。

④A/S，代表公司产能的实际利用情况，即产能利用率

发行人主要生产产品的生产需要经过零件粗加工、零件精加工、壳体毛坯粗加工、

热处理加工、机架精镗孔和装配等多道生产流程，其中装配环节是整个生产流程的瓶颈环节，其产出量决定着公司生产机架产品的产能。

标准生产工时的计算，是以生产线满负荷，即生产线的瓶颈环节——装配车间满负荷运转情况下，各生产车间的标准人员配置来计算的，而事实上，装配车间与其他车间的产能情况并不一致，装配车间满负荷运转时，其他车间的机器设备有时存在尚未完全利用的产能。为了最大限度地发掘公司的生产潜力，充分利用企业目前所有车间的所有设备，在公司总产能无法满足所有销售需求的情况下，一方面公司选择性接收一些不占用装配生产环节产能的订单，例如部分其他机架和配件等；另一方面装配车间实行三班倒的生产安排，以充分有效地利用各生产车间的设备。

因此，虽然报告期内以人工标准工时和实际工时对比的统计口径计算的产能利用率达到了 150.33%、147.25%、145.11%和 145.94%，但从仅从机器设备的整体使用角度看，机器设备的总体使用强度大约在 110%左右。

2、报告期内，发行人定减径机架产量和销量情况如下：

	2011 上半年	2010 年	2009 年	2008 年
产量（架）	1,193	2,284	1,448	1,520
销量（架）	1,100	2,170	1,437	1,492

公司产品为非标产品，全部产品均根据客户的订单制作，因此产销率为 100%，表中产量与销量的不同是由于会计分期的原因造成，具体情况如下：

系列名称	2011 上半年末 库存	2011 上半年		2010 年末 库存	2010 年		2009 年末 库存	2009 年		2008 年末 库存	2008 年		2007 年末 库存
		产量	销量		产量	销量		产量	销量		产量	销量	
RLDJ240	0	10	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RLDJ275	17	135	186	68	322	268	14	277	275	12	84	72	0
RLDJ305	0	20	20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RLDJ330	0	86	96	10	10	0	-	-	-	-	-	-	-
RLDJ350	0	0	0	0	10	10	-	-	-	-	-	-	-
RLDJ355	7	128	122	1	160	162	3	103	109	9	129	120	0
RLDJ360	20	20	0	0	117	118	1	64	63	-	-	-	-
RLDJ380	86	321	260	25	588	577	14	150	144	8	545	537	0
RLDJ400	0	0	0	0	117	117	0	44	50	6	76	70	0

RLDJ420	0	80	80	0	138	138	-	-	-	-	-	-	-
RLDJ480	0	27	61	34	76	58	16	112	101	5	161	156	-
RLDJ510	0	0	4	4	48	49	5	50	45	0	10	10	-
RLDJ530	20	20	0	0	15	15	0	85	90	5	21	20	4
RLDJ550	52	80	39	11	74	65	2	46	44	0	134	145	11
RLDJ600	44	119	81	6	261	255	0	168	171	3	115	112	0
RLDJ615	0	10	10	0	60	60	-	-	-	-	-	-	-
RLDJ640	0	0	0	0	40	40	0	70	73	3	125	125	3
RLDJ670	16	42	26	0	110	117	7	199	192	0	105	110	5
RLDJ700	0	10	21	11	11	0	-	-	-	-	-	-	-
RLDJ750	0	0	0	0	45	45	0	0	0	0	12	12	0
RLDJ950	0	27	30	3	24	21	-	-	-	-	-	-	-
RLDJ1000	0	54	54	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RLDJ1150	3	0	0	3	3	0	0	7	7	0	-	-	-
RLDJ1300	4	4	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RLDJ 大型	0	0	0	0	55	55	0	73	73	0	3	3	-
总计	269	1,193	1,100	176	2,284	2,170	62	1,448	1,437	51	1,520	1,492	23

由于公司与客户协定的交货方式均为分批交货，因此单架机架生产完工后，都需要作为产成品在库房中保存一段时间，待一批机架全部完工后再向客户发货，并确认收入。因此，公司每年大多数系列的机架产品产量与销量不一致，由于报告期内公司的产品销售持续增长，产能逐年扩大，因此每年年底完工后尚未交货的机架数量也相应增加。

3、报告期内，公司主营业务销售收入情况如下：

单位：万元

产品类别	2011 上半年		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
定减径机架	9,140.04	79.33%	15,689.20	81.00%	14,064.44	90.31%	10,548.19	90.98%
其中：								
大型机架	4,520.08	39.23%	4,423.17	22.84%	3,876.34	24.89%	424.41	3.66%
中型机架	1,808.77	15.70%	6,376.26	32.92%	7,473.49	47.99%	6,064.20	52.31%
小型机架	2,811.19	24.40%	4,889.77	25.25%	2,714.61	17.43%	4,059.58	35.02%
其它机架	1,042.31	9.05%	1,550.77	8.01%	781.21	5.02%	253.15	2.18%
配件及加工	1,339.89	11.63%	2,128.61	10.99%	727.49	4.67%	792.17	6.83%
合计	11,522.24	100.00%	19,368.58	100.00%	15,573.14	100.00%	11,593.51	100.00%

注：根据定减径机架安装的轧辊口径不同，公司目前的定减径机架产品可以分为 20 多个系列 60 多个主要型号，总体而言，口径越大的机架耗费原材料和其他成本越多，相应的

售价也越高。公司将轧辊口径在 480mm 及以下的机架统称为小型机架，轧辊口径在 480mm 至 670mm（含 670mm）的机架统称为中型机架，轧辊口径在 670mm 以上的机架称为大型机架。

2010 年开始，配件的销售收入占主营业务收入的比重有较大上升，是因为发行人定减径机架产能饱和，无法接收更多的定减径机架订单，由于一部分配件品种附加值较高，且不使用关键机器设备，不占用定减径机架产能，因此发行人选择性的多接收这部分配件订单，造成配件收入所占比重有所提升；报告期内其他机架所占比重明显上升，一是因为公司立足定减径机架市场的同时，积极拓展其他新型机架产品，丰富产品系列，二是因为每一种新型机架研制成功后的一段时间内价格相对较高，公司愿意接收此类订单。

4、主要产品平均销售价格变化情况

报告期内公司定减径机架产品的平均销售价格如下：

项目	2011 上半年		2010 年		2009 年		2008 年
	价格（元）	变动率	价格（元）	变动率	价格（元）	变动率	价格（元）
小型机架	33,666.96	-0.30%	33,769.10	-7.70%	36,585.04	-13.94%	42,508.69
中型机架	113,048.08	6.63%	106,015.09	-12.82%	121,607.80	14.71%	106,015.09
大型机架	430,484.25	17.76%	365,551.61	-24.56%	484,542.50	71.25%	282,940.00

上述单价根据当年的销售收入除以销量简单进行统计列示，未考虑由于定减径机架产品规格不同而造成的销售价格差异。实际上发行人定减径机架产品型号众多，且逐年增加，2008 年有 12 个系列，2009 年有 15 个系列，2010 年有 20 个系列，2011 年上半年达到了 25 个系列，且根据客户的个性化需求，有的产品轧辊或轴承由客户自行提供，有的产品要采用进口轴承，不同的具体型号制作细节与复杂程度也各不相同，因此即使同一系列的产品价格也可能有较大差别，产品单价从 2 万多至 70 多万不等。表中平均价格的波动主要是由于产品结构的变化导致，尤其是大机架，单价高，数量少，结构变化对平均价格的影响尤为明显。

发行人报告期内按产品系列型号的产量、销售价格和价格波动情况具体如下：

项目		2011 上半年			2010 年度			2009 年度			2008 年度	
		单价 (万元)	单价变 动率	销售数 量(架)	单价 (万元)	单价变 动率	销售数 量(架)	单价 (万元)	单价变动 率	销售数 量(架)	单价 (万元)	销售数 量(架)
小	RLDJ240	2.22	-	10	-	-	-	-	-	-	-	-
	RLDJ275	2.21	-8.08%	186	2.40	-12.73%	268	2.75	4.17%	275	2.64	72
	RLDJ305	2.86	-	20	-	-	-	-	-	-	-	-
	RLDJ330	3.46	-	96	-	-	-	-	-	-	-	-
	RLDJ350	-	-	-	2.99	-	10	-	-	-	-	-
	RLDJ355	3.24	1.99%	122	3.18	-10.67%	162	3.56	-3.00%	109	3.67	120
	RLDJ360	-	-	-	3.09	-13.69%	118	3.58	-	63	-	-
	RLDJ380	3.79	1.72%	260	3.73	-4.11%	577	3.89	-6.71%	144	4.17	537
	RLDJ400	-	-	-	3.70	-3.90%	117	3.85	-1.03%	50	3.89	70
	RLDJ420	3.68	-2.57%	80	3.78	-	138	-	-	-	-	-
	RLDJ480	5.12	0.00%	61	5.12	-12.48%	58	5.85	-0.85%	101	5.9	156
小计	-	-	835	-	-	1,448	-	-	742	-	955	
中	RLDJ510	6.50	0.87%	4	6.44	-10.06%	49	7.16	-4.79%	45	7.52	10
	RLDJ530	-	-	-	7.49	-6.26%	15	7.99	-1.96%	90	8.15	20
	RLDJ550	7.96	-16.35%	39	9.51	26.46%	65	7.52	-18.08%	44	9.18	145
	RLDJ600	12.72	24.95%	81	10.18	-20.65%	255	12.83	7.01%	171	11.99	112
	RLDJ615	10.89	-2.17%	10	11.13	-	60	-	-	-	-	-
	RLDJ640	-	-	-	8.97	-26.48%	40	12.2	-7.08%	73	13.13	125
	RLDJ670	12.82	-12.31%	26	14.62	-7.12%	117	15.74	13.89%	192	13.82	110
	小计	-	-	160	-	-	601	-	-	615	-	522
大	RLDJ700	15.38	-	21	-	-	-	-	-	-	-	-
	RLDJ750	-	-	-	17.20	-	45	-	-	-	17.52	12
	RLDJ950	55.32	93.21%	30	28.63	-	21	-	-	-	-	-
	RLDJ1000	46.99	-	54	-	-	-	-	-	-	-	-
	RLDJ1150	-	-	-	-	-	-	15.38	-	7	-	-
	RLDJ 大型	-	-	-	55.42	7.34%	55	51.63	-27.67%	73	71.38	3
	小计	-	-	105	-	-	121	-	-	80	-	15
合计		-	-	1,100	-	-	2,170	-	-	1,437	-	1,492

小型机架中以 RLDJ275 型号为例, 2008 年共销售了 72 架, 客户均为太原通泽重工有限公司, 平均单价 2.64 万元; 2009 年共销售了 275 架, 其中向太原通泽重工有限公司销售 114 架, 单价为 2.69 万元, 占该型号销售总量的 41.45%, 因此 2008 和 2009 年两年的单价较为接近; 2010 年共销售了 268 架, 其中向扬州龙川钢管有限公司销售了 112 架, 单价为 2.44 万元, 占销售总数量的 41.79%, 向山东嘉隆石油专用管制造有限公司销售了 50 架, 单价 2.31 万元, 占销售总量的 18.66%, 该两批订单所配备的零部件规格相对较小, 原材料单耗较低, 因此单价也较低, 拉低了全年的平均单价; 2011 年共销售了 186 架, 其中销售给山西三明重工机械制造有限公司的 38 架和销售给太原馨泓机电设备有限公司的 24 架, 单价分别为 1.88 万元和 1.84 万元, 这两批机架采用的是短柄齿轮, 与之匹配的零件如锥齿套等也较小, 因此单价较低。

中型机架中以 RLDJ600 为例, 2009 年共销售了 171 架, 其中单价 13.3 万元的机架有 87 架 (山东寿光巨能特钢有限公司 71 架, 黑龙江建龙钢铁有限公司

16 架)，占总数量的 50.88%，该两批产品采用的零配件规格较大，例如轴比较长，鼓形齿接手比较大，轴套和轴承盖等零件均比较大，单耗较高，因此单价较高，拉高了 2009 年的均价；2010 年共销售 255 架 RLDJ600，其中向湖北新冶钢特种钢管有限公司销售了 86 架，这 86 架机架均不带轧辊，单价仅 6.79 万元，因此拉低了平均单价；2011 年上半年共销售 81 架 RLDJ600 机架，其中向江苏华菱锡钢特钢有限公司销售了 61 架，单价为 14.15 万元，占销售总数量的 75.31%，这批机架需要磨齿，轴承套、齿轮在数量及重量上比其他批次的机架更多，因此单价较高，虽然公司向湖北新冶钢特种钢管有限公司销售了 14 架单价为 6.79 万元的不带轧辊的机架，但所占比重较小，因此 2011 年上半年平均单价较 2010 年上升较大。

大型机架中以 RLDJ 大型为例，RLDJ 大型是对各种非常规形状的大型机架的统称，每批机架的大小及构造均有很大区别，2008 年共销售了 3 架 RLDJ 大型机架，均是衡阳华菱连轧管有限公司订购的，这 3 架机架规格较大，单耗较高，因此单价高达 71.38 万元；2009 年共销售了 73 架 RLDJ 大型机架，其中湖北新冶钢特种钢管有限公司购买了 38 架，销量占总销量的 52.05%，这批订单规格较小，单耗较少，单价仅 28.26 万元，因此拉低了平均价格；2010 年共销售 RLDJ 大型机架 55 架，具体规格较多，客户较为分散，既有向浙江格洛斯无缝钢管有限公司销售的单价高达 110.17 万元的超大规格机架，也有向湖北新冶钢特种钢管有限公司销售的单价 28.26 万元的规格相对较小的机架。

大型机架中再以 RLDJ950 型号为例，2010 年和 2011 年上半年销售的 RLDJ950 型号机架均是由天津第一机床总厂定制的，但价格波动很大，是因为 2010 年销售的 21 架机架全部不带轧辊、轴承和部分其他零配件，因此价格较低，而 2011 年上半年销售的 30 架 RLDJ950 机架配有全部零配件。而 2011 年 1-6 月，大型机架价格上升较快，是因为当期实现销售的大型机架主要为均价在 50 万元左右的 RLDJ 950 及 RLDJ 1000 系列产品。

发行人客户分为无缝钢管制造企业和无缝钢管装备制造企业两类，发行人向两类客户销售各系列产品具体销售价格情况如下：

单位：万元

项目	2011 年上半年		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	无缝钢管 制造企业 销售单价	无缝钢管 装备企业 销售单价	无缝钢管 制造企业 销售单价	无缝钢管 装备企业 销售单价	无缝钢管 制造企业 销售单价	无缝钢管 装备企业 销售单价	无缝钢管 制造企业 销售单价	无缝钢管 装备企业 销售单价
小	RLDJ240	-	2.22	-	-	-	-	-
	RLDJ275	2.38	1.86	2.36	2.48	2.85	2.65	2.64
	RLDJ305	-	2.86	-	-	-	-	-
	RLDJ330	-	3.46	-	-	-	-	-
	RLDJ350	-	-	2.99	-	-	-	-
	RLDJ355	3.29	3.14	3.23	3.11	3.59	3.33	3.25
	RLDJ360	-	-	3.50	2.99	-	3.58	-
	RLDJ380	3.85	3.60	3.73	3.66	3.96	3.81	4.21
	RLDJ400	-	-	3.70	-	3.80	3.86	3.89
	RLDJ420	3.68	-	3.81	3.63	-	-	-
	RLDJ480	5.12	-	5.09	5.64	5.90	5.09	5.83
中	RLDJ510	6.50	-	6.67	6.41	7.18	6.84	-
	RLDJ530	-	-	7.49	-	7.91	8.55	8.15
	RLDJ550	6.84	8.12	-	9.51	7.52	-	9.18
	RLDJ600	12.78	11.97	10.08	11.80	12.95	12.53	12.39
	RLDJ615	10.89	-	10.89	12.31	-	-	-
	RLDJ640	-	-	8.97	-	12.20	-	13.17
	RLDJ670	-	12.82	14.72	14.32	14.50	16.81	13.68
大	RLDJ700	15.38	-	-	-	-	-	-
	RLDJ750	-	-	-	17.20	-	-	-
	RLDJ950	-	55.32	-	28.63	-	-	-
	RLDJ1000	46.99	-	-	-	-	-	-
	RLDJ1150	-	-	-	-	15.38	-	-
	RLDJ 大型	-	-	57.77	41.63	48.96	87.90	71.38

公司对两类客户在各个型号产品的售价上均具有一定的差异。一般来说，如果一个公司销售的产品离价值链末端越近，那么对该公司的销售可以获得的利润越高。由于无缝钢管装备制造企业的下游包括无缝钢管制造企业，因此对无缝钢管制造企业的售价相对较高。此外，销售价格还因为非标准定制因素产生部分差异。

5、产品的主要客户

报告期内，公司前五大客户销售收入及其占主营业务收入的比重如下：

2011 上半年公司前五大客户			
序号	客户名称	销售金额(元)	占主营业务收入的比重
1	渤海钢铁集团有限公司	25,375,384.62	22.02%
	天津赛瑞机器设备有限公司	6,786,500.01	5.89%
	小计	32,161,884.63	27.91%
2	天津第一机床冶金机械成套有限公司	20,883,728.07	18.12%
	天津第一机床总厂精密传动装置制造厂	581,266.67	0.50%
	小计	21,464,994.74	18.63%
3	江苏华菱锡钢特钢有限公司	10,215,384.63	8.87%
	衡阳华菱钢管有限公司	130,833.33	0.11%
	衡阳华菱连轧管有限公司	27,102.57	0.02%
	小计	10,373,320.53	9.00%
4	太原通泽重工有限公司	9,904,443.60	8.60%
5	太原重工股份有限公司	5,370,737.77	4.66%
	合 计	79,275,381.27	68.80%
2010 年公司前五大客户			
序号	客户名称	销售金额(元)	占主营业务收入的比重
1	浙江格洛斯无缝钢管有限公司	19,466,880.34	10.05%
2	太原通泽重工有限公司	16,251,188.03	8.39%
	无锡通泽冶金成套设备有限公司	2,673,076.92	1.38%
	小计	18,924,264.96	9.77%
3	衡阳华菱连轧管有限公司	12,665,692.31	6.54%
	江苏华菱锡钢特钢有限公司	5,605,470.09	2.89%
	衡阳华菱钢管有限公司	322,303.42	0.17%
	小计	18,593,465.81	9.60%
4	天津第一机床总厂精密传动装置制造厂	8,836,581.20	4.56%
	天津第一机床冶金机械成套有限公司	3,254,273.50	1.68%
	小计	12,090,854.70	6.24%
5	宜兴市中德钢结构有限公司	10,852,991.45	5.60%
	合 计	79,928,457.26	41.26%
2009 年公司前五大客户			
序号	客户名称	销售金额(元)	占主营业务收入的比重
1	太原重工股份有限公司	29,036,320.51	18.65%
2	衡阳华菱连轧管有限公司	22,972,649.57	14.75%
	衡阳华菱钢管有限公司	4,149,017.09	2.66%
	小计	27,121,666.67	17.41%
3	湖北新冶钢特种钢管有限公司	12,631,623.93	8.11%
4	山东聊城中钢联金属制造有限公司	11,964,786.32	7.68%
5	山东寿光巨能特钢有限公司	10,071,119.66	6.47%

	合 计	90,825,517.09	58.32%
2008 年公司前五大客户			
序号	客户名称	销售金额(元)	占主营业务收入的比重
1	衡阳华菱钢管有限公司	9,567,521.37	8.25%
	衡阳华菱连轧管有限公司	8,699,264.96	7.50%
	小计	18,266,786.32	15.76%
2	江阴市金属制管厂	14,676,068.38	12.64%
3	太原通泽重工有限公司	12,311,418.80	10.61%
4	无锡西姆莱斯石油专用管制造有限公司	8,610,521.37	7.42%
5	太原重工股份有限公司	8,266,358.97	7.12%
	合 计	62,131,153.85	53.52%

公司不存在向单个客户的销售比例超过当期销售总额 50%或严重依赖于少数客户的情况。

公司 2010 年第五大客户为宜兴中德钢结构有限公司，公司对其销售的产品为用于生产钢结构件的钢梁、钢柱，加工该钢梁、钢柱需使用数控龙门铣床，由于当地配备数控龙门铣床的企业较少，加工费率较高，因此公司在保证不占用主要产能的情况下承接了该笔业务。

公司 2011 年上半年的新增第一大客户渤海钢铁集团有限公司，是天津国资委整合天津钢管集团、天津钢铁集团、天津天铁冶金集团和天津冶金集团四家国有钢铁企业资源，联合组建的超大型国有独资公司，于 2010 年 7 月 13 日正式成立，其中的天津钢管集团股份有限公司，是全国最大的无缝钢管生产企业。渤海钢铁集团的二级子公司江苏天淮钢管有限公司于 2010 年开始新建世界第一条也是唯一一条超大口径高等级无缝钢管生产线，代表当今世界最尖端水平（资料来源：中国钢管网），公司销售给渤海钢铁集团股份有限公司的机架即是应用于该条生产线。

6、客户结构情况

(1) 报告期内，发行人向无缝钢管装备制造业和无缝钢管生产行业客户销售定减径机架的数量及占定减径机架销售数量的比例情况如下：

单位：架

客户类型	2011 上半年		2010 年		2009 年度		2008 年度	
	销售数量	占比	销售数量	占比	销售数量	占比	销售数量	占比
无缝钢管生产企业	718	65.27%	1,595	73.50%	931	64.79%	1,083	72.59%
无缝钢管生产线装备制造企业	382	34.73%	575	26.50%	506	35.21%	409	27.41%
合计	1,100	100.00%	2,170	100.00%	1,437	100.00%	1,492	100.00%

(2) 报告期内，发行人向无缝钢管装备制造企业和无缝钢管行业客户销售的金额（包括定减径机架、其他机架和配件）及占主营业务收入的比例情况如下：

单位：万元

客户类型	2011 年上半年		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	销售金额	占比	销售金额	占比	销售金额	占比	销售金额	占比
无缝钢管生产企业	6,617.94	57.44%	13,698.96	70.90%	10,845.74	69.64%	8,555.69	73.80%
无缝钢管生产线装备制造企业	4,739.13	41.13%	5,261.90	27.23%	4,489.53	28.83%	2,926.18	25.24%
合计	11,357.07	98.57%	17,875.56	98.13%	15,335.26	98.47%	11,481.87	99.04%

(3) 报告期内，占发行人主营业务收入 70% 的客户情况：

单位：万元

2011 上半年占公司主营业务收入 70% 的客户				
序号	客户名称	企业类型	销售金额	占主营业务收入比重
1	渤海钢铁集团有限公司	钢管生产企业	2,537.54	22.02%
	天津赛瑞机器设备有限公司	设备制造企业	678.65	5.89%
	小计		3,216.19	27.91%
2	天津第一机床冶金机械成套有限公司	设备制造企业	2,088.37	18.12%
	天津第一机床总厂精密传动装置制造厂	设备制造企业	58.13	0.50%
	小计		2,146.50	18.63%
3	江苏华菱锡钢特钢有限公司	钢管生产企业	1,021.54	8.87%
	衡阳华菱钢管有限公司	钢管生产企业	13.08	0.11%
	衡阳华菱连轧管有限公司	钢管生产企业	2.71	0.02%
	小计		1,037.33	9.00%
4	太原通泽重工有限公司	设备制造企业	990.44	8.60%

5	太原重工股份有限公司	设备制造企业	537.07	4.66%
6	山东墨龙石油机械股份有限公司	钢管生产企业	364.19	3.16%
	合 计		8,291.72	71.96%
2010 年公司主营业务收入 70% 的客户				
序号	客户名称	企业类型	销售金额	占主营业务收入比重
1	浙江格洛斯无缝钢管有限公司	钢管生产企业	1,946.69	10.05%
2	太原通泽重工有限公司	设备制造企业	1,625.12	8.39%
	无锡通泽冶金成套设备有限公司	设备制造企业	267.31	1.38%
	小计		1,892.43	9.77%
3	衡阳华菱连轧管有限公司	钢管生产企业	1,266.57	6.54%
	江苏华菱锡钢特钢有限公司	钢管生产企业	560.55	2.89%
	衡阳华菱钢管有限公司	钢管生产企业	32.23	0.17%
	小计		1,859.35	9.60%
4	天津第一机床总厂精密传动装置制造厂	设备制造企业	883.66	4.56%
	天津第一机床冶金机械成套有限公司	设备制造企业	325.43	1.68%
	小计		1,209.09	6.24%
5	宜兴市中德钢结构有限公司	钢结构制造企业	1,085.30	5.60%
6	湖北新冶钢特种钢管有限公司	钢管生产企业	866.97	4.48%
7	太原重工股份有限公司	设备制造企业	732.13	3.78%
8	山东墨龙石油机械股份有限公司	钢管生产企业	696.07	3.59%
9	江苏界达特异新材料股份有限公司	钢管生产企业	641.88	3.31%
10	山东寿光巨能特钢有限公司	钢管生产企业	641.37	3.31%
11	山东海鑫达石油机械有限公司	钢管生产企业	544.44	2.81%
12	山东聊城中钢联金属制造有限公司	钢管生产企业	423.59	2.19%
13	河南汇丰管业有限公司	钢管生产企业	420.08	2.17%
14	太原磐泓机电设备有限公司	设备制造企业	416.82	2.15%
15	山东嘉隆石油专用管制造有限公司	钢管生产企业	363.08	1.87%
	合 计		13,739.29	70.92%
2009 年公司主营业务收入 70% 的客户				
	客户名称	企业类型	销售金额	占主营业务收入比重
1	太原重工股份有限公司	设备制造企业	2,903.63	18.65%
2	衡阳华菱连轧管有限公司	钢管生产企业	2,297.26	14.75%
	衡阳华菱钢管有限公司	钢管生产企业	414.9	2.66%
	小计		2,712.16	17.41%
3	湖北新冶钢特种钢管有限公司	钢管生产企业	1,263.16	8.11%
4	山东聊城中钢联金属制造有限公司	钢管生产企业	1,196.48	7.68%
5	山东寿光巨能特钢有限公司	钢管生产企业	1,007.11	6.47%
6	江阴市金属制管厂	钢管生产企业	843.26	5.41%
7	太原通泽重工有限公司	设备制造企业	499.54	3.21%
8	黑龙江建龙钢铁有限公司	钢管生产企业	421.81	2.71%
9	无锡西姆莱斯石油专用管制造有限公司	钢管生产企业	414.03	2.66%
	合 计		11,261.20	72.32%

2008 年公司主营业务收入 70% 的客户				
	客户名称	企业类型	销售金额	占主营业务收入比重
1	衡阳华菱钢管有限公司	钢管生产企业	956.75	8.25%
	衡阳华菱连轧管有限公司	钢管生产企业	869.93	7.50%
	小计		1,826.68	15.75%
2	江阴市金属制管厂	钢管生产企业	1,467.61	12.64%
3	太原通泽重工有限公司	设备制造企业	1,231.14	10.61%
4	无锡西姆莱斯石油专用管制造有限公司	钢管生产企业	861.05	7.42%
5	太原重工股份有限公司	设备制造企业	826.64	7.12%
6	江苏常宝普莱森钢管有限公司	钢管生产企业	638.78	5.51%
7	黑龙江建龙钢铁有限公司	钢管生产企业	547.26	4.72%
8	山西创奇实业有限公司	设备制造企业	302.26	2.61%
9	山西太矿钢管设备有限公司	设备制造企业	301.68	2.60%
10	浙江明贺钢管有限公司	钢管生产企业	269.74	2.33%
	合计		8,272.84	71.31%

(4) 根据钢管协会对无缝钢管生产企业 2010 年销量的排名, 前十位的企业中发行人的客户及对应的销售情况如下:

客户名称	行业排名	2011 年上半年		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
		销售额 (万元)	占发行人 主营业务收入 比例	销售额 (万元)	占发行人 主营业务收入 比例	销售额 (万元)	占发行人主 营业务收入 比例	销售额 (万元)	占发行人 主营业务收入 比例
渤海钢铁集团有限公司	1	2,537.54	22.02%						
衡阳钢管集团公司	2	1,037.33	9.00%	1,859.35	9.60%	2,712.16	17.41%	1,826.68	15.76%
江苏振达钢管集团	6	363.95	3.16%	157.78	0.81%	--	--	188.72	1.63%
湖北新冶钢有限公司	7	127.86	1.11%	866.97	4.48%	1,263.16	8.11%	--	--
江阴市无缝钢管总厂	8			27.52	0.14%	277.26	1.78%	23.08	0.20%
无锡西姆莱斯专用管制造有限公司	9	152.37	1.32%	256.44	1.32%	414.03	2.66%	861.05	7.42%
合计		4,219.05	36.62%	3,168.06	16.35%	4,666.61	29.96%	2,899.53	25.01%

注: 钢管协会提供的无缝钢管行业排名中第一的为渤海钢铁集团的子公司天津钢管集团。

(5) 虽公开资料中无法获得无缝钢管装备制造业的明确排名, 但根据《中国钢管飞速发展的 10 年》(中国金属学会轧钢学会钢管学术委员会/《钢管》杂志社) 中列举的国内最具有代表性的 6 家无缝钢管企业, 其中有 5 家为发行人客户, 具体情况如下:

客户名称	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	销售额 (万元)	占销售总 额比例	销售额 (万元)	占销售总 额比例	销售额 (万元)	占销售总 额比例	销售额 (万元)	占销售总 额比例
太原重工股份有限公司	537.07	4.66%	732.13	3.78%	2,903.63	18.65%	826.64	7.13%
太原通泽重工有限公司	990.44	8.60%	1,892.43	9.77%	499.54	3.21%	1,231.14	10.61%
天津赛瑞机器设备有限公司	678.65	5.89%						
常熟市梅李机械制造有限公司	183.86	1.60%	357.55	1.85%	203.64	1.31%	—	—
山西三明重工机械制造有限公司	118.72	1.03%	101.28	0.52%	46.67	0.30%	75.38	0.65%
合计	2,508.74	21.78%	3,083.39	15.92%	3,653.48	23.47%	2,133.16	18.39%

报告期内，占发行人销售收入前 70% 的客户变动较大，这是由无缝钢管生产线机架消耗的特点造成的：新建一条无缝钢管生产线须集中订购一批基础数量的机架，因此新生产线上线当年的机架需求量很大；一条无缝钢管生产线步入稳定生产状态后，每年均需更换一批新的机架，机架的使用寿命为 2-5 年，其中大部分机架的使用寿命为 3 年，因此机架的更换具有较为明显的周期性，以上原因导致了发行人客户每年的订货量均有较大波动。但从长期来看，公司客户群体较为稳定，2008 年至 2011 年上半年公司实现销售的客户结构情况如下：

	2011年1-6月		2010年		2009年		2008年	
	客户 数量	销售金额 (万元)	客户 数量	销售金额 (万元)	客户 数量	销售金额 (万元)	客户 数量	销售金额 (万元)
老客户	45	7,499.12	45	11,682.65	30	11,237.37	19	5,418.12
新客户	14	3,961.12	39	7,681.65	25	4,339.92	28	6,175.39
合计	59	11,460.24	84	19,364.31	55	15,577.30	47	11,593.51

2010 年，公司的销售体现出单个客户订货量下降，销售收入比较分散的特点，其原因是受到 2008 年下半年开始的金融危机的影响，2009 年整个无缝钢管行业客户的订货量有所下降，但由于装备制造业较无缝钢管生产行业具有一定的滞后性，造成 2010 年公司对主要大客户的销售量有所下降；公司以往年度受限于产能不足，只能满足大客户和长期客户的供货需求，2010 年由于大客户的销售量有所下降，公司有余力拓展新客户，客户总数量大大增加。

7、报告期内，发行人机架产品用于新建无缝钢管生产线和已有生产线更换的数量、金额及占比情况

(1) 无缝钢管装备制造企业在向发行人订购机架时，一般不透露最终用户，因此无法对销售给无缝钢管装备制造公司的机架准确地分类。

(2) 公司的配件产品，基本全部用于生产线更新。

(3) 对于无缝钢管生产企业，新建一条生产线须订购基础数量的机架，随着生产线的运行进入稳定状态后，无缝钢管生产企业为了生产更多口径的无缝钢管将陆续采购机架，因此没有明确的时间界限可以精确地划分用于新建无缝钢管生产线和已有生产线更换的机架。由于大多数机架于第三年开始陆续更换，因此将新建生产线 2 年内订购的机架都统计为用于新建无缝钢管生产线的机架，具体分类情况如下：

	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
销售动因	新建 生产线	生产线 更新	新建 生产线	生产线 更新	新建 生产线	生产线 更新	新建 生产线	生产线 更新
销售数量（架）	175	543	468	1,127	298	633	396	687
数量占比	24.37%	75.63%	29.34%	70.66%	32.01%	67.99%	36.57%	63.43%
销售金额（万元）	3,599.21	2,338.03	3,679.74	7,715.37	3,083.15	6,921.84	2,219.92	5,589.63
金额占比	60.62%	39.38%	32.29%	67.71%	30.82%	69.18%	28.43%	71.57%

近十年来，我国无缝钢管行业经历了一个快速发展的阶段，尤其是 2005 年至 2007 年，每年新增生产线 9 条以上，2008 年以来增长速度趋于平缓。从公司的销售结构来看，2008 年以来用于新建生产线的机架数量比重有所下降，随着 2005 年-2007 年新建生产线上使用的机架开始进入更换期，用于生产线更新的机架数量比重逐渐提升。金额方面，近年新建的生产线以生产大口径无缝钢管的居多，因此新建生产线所耗用的机架金额比例稳中有升。

预计未来国内无缝钢管生产将进入结构调整的平稳增长阶段，增长速度不会再现 2007 年式的爆发性增长（年增长率 47.07%），但只要未来我国国民经济形势持续稳定发展，无缝钢管的需求量仍将稳步上升，且国内部分高端品种无缝钢管仍依赖进口，未来将重点发展可以替代进口的高端管，因此预计将有先进的无缝钢管生产线陆续新建；虽然国内无缝钢管新建生产线速度放缓，但国外尤其是东南亚地区无缝钢管行业开始步入快速发展阶段，因此未来新建生产线需要的机架数量将很大程度上受到我国无缝钢管装备出口速度的影响，据近几年统计的出口数据来看，出口速度呈明显上升的趋势。2005 年以来国内每年新建多条无缝钢管生产线，由于机架 3 年后开始步入更新期，因此未来生产线更新所需要的机架数量将有较大上升。

8、各季度销售情况

单位：万元

	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	销售金额	占比	销售金额	占比	销售金额	占比	销售金额	占比
一季度	5,499.55	-	3,117.15	16.09%	3,127.71	20.08%	2,442.09	21.06%
二季度	6,022.69	-	4,473.81	23.10%	3,523.78	22.63%	2,895.70	24.98%
三季度	-	-	5,722.19	29.54%	5,164.73	33.16%	2,974.81	25.66%
四季度	-	-	6,055.42	31.26%	3,756.92	24.12%	3,280.91	28.30%
全年合计	-	-	19,368.57	100.00%	15,573.14	100.00%	11,593.51	100.00%

发行人主要产品定减径机架应用于无缝钢管生产线，其生产与销售不存在明显的季节性波动。报告期内，发行人产能持续处于充分利用状态，其销售数量基本取决于产能大小。报告期内发行人有计划地增加机器设备及人员，产能逐步提升，且由于每年一季度春节放假中断了生产及销售，因此从整体上看下半年的销量均高于下半年。

公司 2010 年上半年新增了原值 691.67 万元的生产设备，产能得到了较大提升，因此下半年尤其是第四季度销售收入占比较大。

（五）报告期内主要产品的原材料和能源及其供应情况

1、主要原材料和能源及供应情况

公司所需的主要原材料为铸件、锻件、轧辊、钢材、轴承和铜件等，主要依靠国内市场采购。铸件是用各种铸造方法获得的金属成型物件，根据其材质不同可以分为铸钢件、铸铁件、铸铜件和铸铝件等，公司采购的主要是铸钢件和铸铁件；锻件是金属被施加压力，通过塑性变形塑造要求的形状或合适的压缩力的物件，锻件种类繁多，不同的锻件采用不同的合金制成，例如公司用于制造齿轮、轴和套的锻件在材质方面即各不相同；轧辊是轧钢机上的重要零件，利用一组轧辊滚动时产生的压力来轧碾钢材，就材质而言轧辊可以分为铸钢、铸铁、锻钢三大类别，每一类轧辊根据其成分及比例又可以分为很多不同的细分类别，其中定减径机上使用轧辊材质为无限冷硬球墨铸铁；公司采购的钢材主要包括各种型号的中板、圆钢和无缝钢管等，其中中板占有钢材采购的50%以上（尤以20MM中板居多）；轴承是现代机械设备中应用十分广泛的一种基础零部件，其主要功

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,全球轴承产品规格超过15万种,不同种类的轴承对车加工精度、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也不同,轴承根据不同的标准可以分为不同的类别,公司使用的轴承大多为滚动轴承中的向心滚子轴承;公司采购的铜件主要是指黄铜件,黄铜是由铜和铅、锡、锰、镍、铁、硅等元素组成的合金,不同种类的黄铜所含的各种金属的种类和比例均不相同。

公司的主要采购商多位于周边地区,有效降低了采购成本,所需的主要原材料均供应充足,质量稳定,价格竞争充分。

公司所需的主要能源为电力,电力由生产地供电局提供,能源供应稳定充足。

2、主要原材料的价格变动趋势

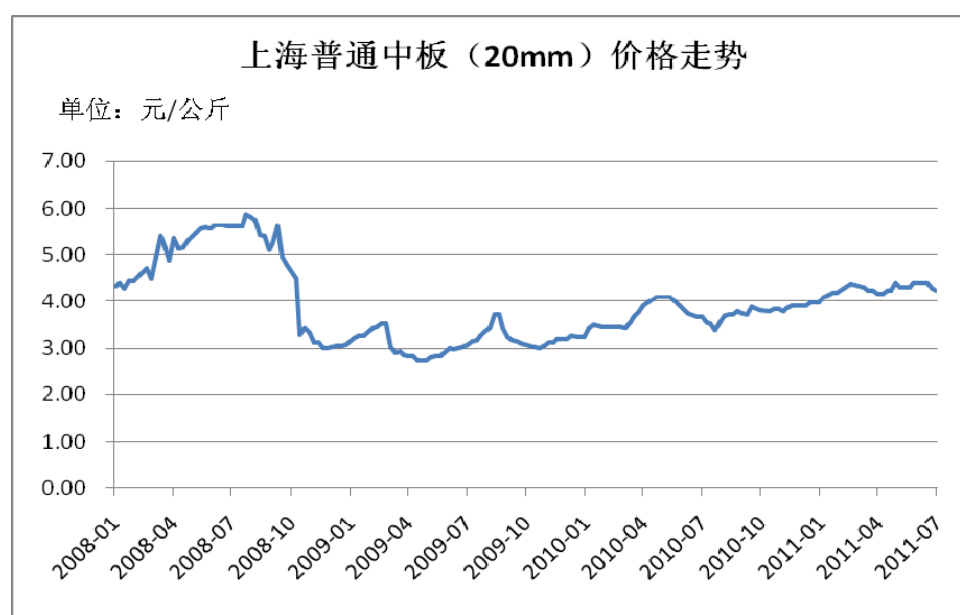
原材料	单位	2011年1-6月		2010年		2009年		2008年
		价格(元)	变动率	价格(元)	变动率	价格(元)	变动率	价格(元)
铸件	公斤	6.53	10.12%	5.93	-0.50%	5.96	-9.70%	6.6
锻件	公斤	12.84	84.22%	6.97	-13.09%	8.02	1.91%	7.87
轧辊	公斤	20.21	-5.87%	21.47	-29.14%	30.3	-7.79%	32.86
钢材	公斤	4.54	9.66%	4.14	16.29%	3.56	-14.83%	4.18
轴承	国产	128.19	80.75%	70.92	-76.79%	314.20	-4.90%	330.40
	进口	1,771.19	32.58%	1,335.93	-27.62%	1,845.68	-51.18%	3,780.37
铜件	公斤	56.68	-0.05%	56.71	23.28%	46	-19.83%	57.38
电	度	0.79	-2.47%	0.81	-1.22%	0.82	2.50%	0.80

报告期内,主要原材料价格有较大波动。①铸件和锻件行业是成熟产业,由于行业内竞争日趋激烈,价格整体呈下降趋势,2011年上半年,由于国际市场上钢材价格上升,因此以钢材作为主要原材料的铸件和锻件价格都明显回升;此外,锻件价格上升还因上半年采购的191.97吨锻件中的20.32吨为向天津赛瑞机器设备有限公司采购,该批锻件是为生产RLDJ1000机架特别定制的短轴、伞齿轮锻件,且已经过粗加工和热处理加工,单价达58.39元每公斤,使上半年的锻件平均采购价格大幅上升,扣除向天津赛瑞采购的锻件后,向其他供应商采购的一般锻件均为毛坯件,平均单价为7.45元每吨,较2010年上升了6.89%。②报告期内轧辊价格大幅下降,主要由于前几年周边生产定减径机架用轧辊的厂家较

少，竞争较不充分，价格偏高，近年来随着供应量增加，价格也大幅下降；③轴承因尺寸规格不同，价格差别非常大：2011 年上半年，公司购买的进口轴承中价格最高的 60,553.85 元每套，最低的 169 元每套；国产轴承中价格最高的 1,333.33 元每套，最低的 5.81 元每套。每种机架使用的轴承型号是由客户的特殊需求、机架的规格和构造决定的，轴承平均价格的波动最主要是由当年使用的轴承规格结构的不同造成的。④由于报告期内国际铜价和钢价波动较大，因此公司铜件和钢材的采购价格也相应有较大波动。

由于市场上铸件、锻件、轧辊、轴承和铜件等原材料的种类、材质、型号众多，品质各异，因此并无公认的市场公允价格。公司已建立完善的供应商考评和采购询价制度，原材料采购价格均系经向市场上多家供应商进行询价比较后，按照性价比最优的原则确认的采购价格，故公司主要原材料的采购价格与市场价均不存在重大差异，采购价格即市场公允价格。保荐机构核查后认为，发行人采购制度运行良好，主要原材料采购价格与市场价格不存在重大差异，采购价格为市场公允价格。

原材料中的钢材属于大宗物资，报告期内公司采购钢材的价格情况与上海普通中板（20mm）的市场价格走势基本一致。下图为上海普通中板（20mm）在报告期内的价格走势图（为不含税价格）：



数据来源：wind 资讯

3、主要原材料和能源占成本的比重

成本构成	2011 年上半年		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额 (万元)	占主营业务 成本比例	金额 (万元)	占主营业务 成本比例	金额 (万元)	占主营业务 成本比例	金额 (万元)	占主营业务 成本比例
直接原材料成本	6,274.83	81.45%	11,336.62	82.93%	9,453.25	83.85%	7,782.31	84.06%
其中：铸件	1,423.60	18.48%	4,002.63	29.28%	2,892.35	25.66%	3,002.87	32.43%
锻件	2,131.41	27.67%	2,217.47	16.22%	2,078.70	18.44%	1,326.70	14.33%
轧辊	957.09	12.42%	2,164.74	15.84%	2,488.77	22.08%	1,730.79	18.69%
钢材	328.85	4.27%	1,261.18	9.23%	639.23	5.67%	214.48	2.32%
轴承	897.66	11.65%	877.43	6.42%	746.96	6.63%	591.29	6.39%
铜材	290.95	3.78%	452.29	3.31%	329.54	2.92%	534.53	5.77%
其他	245.27	3.18%	360.88	2.64%	277.70	2.46%	381.65	4.12%
电	132.77	1.72%	179.28	1.31%	70.78	0.63%	54.36	0.59%
合计	6,407.60	83.17%	11,515.90	84.24%	9,524.03	84.48%	7,836.67	84.64%

报告期内，部分原材料占成本比重有较大波动：①轧辊主要用于制造定减径机架，因为客户在向公司定制机架时，有的是客户自己提供轧辊，由公司安装到机架上，也有的是由公司采购轧辊并进行加工装配，因此造成轧辊占成本比重波动较大；②2010 年钢材用量较大，是因为向宜兴市中德钢结构有限公司销售了一批用于钢结构的钢梁和钢柱，使用钢材 833.85 万元；③2010 年开始公司用电量显著增加，是因为自 2010 年 5 月 31 日起，公司将高登机械纳入合并范围，高登机械用电量较大；④2011 年铸件采购比重下降，锻件比重显著上升，其原因包括：根据客户的要求，2011 年上半年生产的大部分轴承套由原来的铸件改由锻件代替；公司向天津赛瑞机器设备有限公司采购的特别定制锻件，单价远高于其他一般锻件，重量仅占锻件总重的 3.58%，但金额占锻件总成本的 25.87%，拉高了锻件的整体成本；配件产品比重增加，短轴、长轴、伞齿轮等配件的主要原材料为锻件。

4、主要供应商

2011 上半年公司前五大供应商			
序号	客户名称	采购金额（元）	占总采购比重
1	天津赛瑞机器设备有限公司	11,863,586.17	15.39%
2	南京贤环球墨铸造厂	9,494,384.09	12.32%
3	湖州金盾机械铸造有限公司	7,124,199.93	9.24%
4	宜兴市荆东机械配件制造有限公司	4,513,314.26	5.86%

5	宜兴市亿科机械配件有限公司	4,307,925.41	5.59%
	合 计	37,303,409.86	48.40%
2010 年公司前五大供应商			
序号	客户名称	采购金额(元)	占总采购比重(%)
1	湖州金盾机械铸造有限公司	21,470,798.55	14.81%
2	南京贤环球墨铸造厂	7,749,409.91	5.35%
3	湘潭隆科机电有限公司	6,584,615.38	4.54%
4	无锡市达越金属材料有限公司	6,304,921.37	4.35%
5	宜兴市荆东机械配件制造有限公司	6,288,345.46	4.34%
	合 计	48,398,090.67	33.38%
2009 年公司前五大供应商			
序号	客户名称	采购金额(元)	占总采购比重(%)
1	湖州金盾机械铸造有限公司	8,193,175.38	7.81%
2	宜兴市荆东机械配件制造有限公司	7,926,316.41	7.56%
3	杭州大运河机械制造有限公司	7,721,638.46	7.36%
4	常州宝菱重工机械有限公司	7,719,961.54	7.36%
5	宜兴市亿科机械配件有限公司	5,551,513.89	5.29%
	合 计	37,112,605.68	35.39%
2008 年公司前五大供应商			
序号	客户名称	采购金额(元)	占总采购比重(%)
1	无锡市鹤鸣球铁铸造厂	9,145,604.10	10.14%
2	德清县旺盛金属制品有限公司	8,652,697.09	9.60%
3	宜兴市荆东机械配件制造有限公司	7,037,396.45	7.80%
4	宜兴市亿科机械配件有限公司	6,794,697.14	7.54%
5	常州庄神冶金机械有限公司	5,623,547.52	6.24%
	合 计	37,253,942.30	41.31%

报告期内,公司供应商比较稳定,且公司从每家供应商的采购额均不超过公司总采购额的 50%,对供应商的依赖度不高。

天津赛瑞机器设备有限公司是公司 2011 年上半年新增供应商,公司向天津赛瑞采购的全部为特别定制锻件,专门用于制造江苏天淮钢管有限公司超大口径高等级无缝钢管生产线上的新型机架,由于该生产线是目前世界上最先进的生产线,其机架的设计、制造精度和稳定性方面的要求均与一般生产线上使用的机架有明显区别,因此制造机架使用的锻件也根据要求特别定制,单价较高。

各主要原材料前五大供应商情况如下:

(1) 铸件

2011 上半年铸件前五大供应商			
序号	客户名称	采购金额(万元)	占铸件采购比重
1	南京贤环球墨铸造厂	949.44	40.36%
2	湖州金盾机械铸造有限公司	712.42	30.29%
3	无锡市鹤鸣球铁铸造厂	286.48	12.18%
4	杭州大运河机械制造有限公司	228.80	9.73%
5	宜兴市方鼎模具有限公司	88.72	3.77%
	合 计	2,265.85	96.33%
2010 年铸件前五大供应商			
序号	客户名称	采购金额(万元)	占铸件采购比重
1	湖州金盾机械铸造有限公司	2,147.08	47.55%
2	南京贤环球墨铸造厂	774.94	17.16%
3	杭州大运河机械制造有限公司	633.94	14.04%
4	宜兴市方鼎模具有限公司	488.83	10.83%
5	无锡市鹤鸣球铁铸造厂	279.37	6.19%
	合 计	4,324.16	95.77%
2009 年铸件前五大供应商			
序号	客户名称	采购金额(万元)	占铸件采购比重
1	湖州金盾机械铸造有限公司	819.32	26.39%
2	杭州大运河机械制造有限公司	772.16	24.87%
3	南京贤环球墨铸造厂	372.33	11.99%
4	无锡市鹤鸣球铁铸造厂	229.28	7.38%
5	德清县旺盛金属制品有限公司	170.47	5.49%
	合 计	2,363.56	76.13%
2008 年铸件前五大供应商			
序号	客户名称	采购金额(万元)	占铸件采购比重
1	无锡市鹤鸣球铁铸造厂	914.56	28.06%
2	德清县旺盛金属制品有限公司	865.27	26.55%
3	湖州市练市新力铸造厂	403.59	12.38%
4	杭州大运河机械制造有限公司	372.10	11.42%
5	宜兴市中联铸造有限公司	201.83	6.19%
	合 计	2,757.35	84.60%

报告期内,排名前五位的铸件供应商比较稳定。

(2) 锻件

2011 上半年锻件前五大供应商			
序号	客户名称	采购金额(万元)	占锻件采购比重
1	天津赛瑞机器设备有限公司	1,186.36	48.12%
2	宜兴市荆东机械配件制造有限公司	451.33	18.31%
3	宜兴市亿科机械配件有限公司	430.79	17.47%

4	宜兴市范道宏达锻造厂	259.54	10.53%
5	江苏金源锻造有限公司	66.98	2.72%
	合 计	2,395.01	97.15%
2010 年锻件前五大供应商			
序号	客户名称	采购金额(万元)	占锻件采购比重
1	宜兴市荆东机械配件制造有限公司	628.83	20.50%
2	宜兴市亿科机械配件有限公司	547.23	17.84%
3	宜兴市范道宏达锻造厂	550.04	17.93%
4	江阴博丰钢铁有限公司	304.27	9.92%
5	南京亚唐贸易有限公司	201.51	6.57%
	合 计	2,231.88	72.77%
2009 年锻件前五大供应商			
序号	客户名称	采购金额(万元)	占锻件采购比重
1	宜兴市荆东机械配件制造有限公司	792.63	33.40%
2	宜兴市亿科机械配件有限公司	555.15	23.39%
3	宜兴市范道宏达锻造厂	371.88	15.67%
4	宜兴市丁山锻造厂	8.63	0.36%
5	寰商化学贸易(上海)有限公司	3.43	0.14%
	合 计	1,731.72	72.96%
2008 年锻件前五大供应商			
序号	客户名称	采购金额(万元)	占锻件采购比重
1	宜兴市荆东机械配件制造有限公司	703.74	34.30%
2	宜兴市亿科机械配件有限公司	679.47	33.12%
3	宜兴市范道宏达锻造厂	323.39	15.76%
4	沧州冀源铸业有限公司	27.77	1.35%
5	江苏金源锻造有限公司	22.81	1.11%
	合 计	1,757.18	85.64%

报告期内,除 2011 年上半年向天津赛瑞采购特殊锻件外,锻件前五大供应商的变动较小,其中,2009 年公司锻件的采购相对集中,主要是由于 2009 年锻件行业受金融危机冲击较大,为保证供货稳定性,公司锻件多向规模较大的供应商采购。

(3) 轧辊

2011 上半年轧辊前五大供应商			
序号	客户名称	采购金额(万元)	占轧辊采购比重
1	河北伟业波纹管制造有限公司	276.43	32.47%
2	常州宝菱重工机械有限公司	166.51	19.56%
3	常州庄神冶金机械有限公司	144.96	17.03%
4	泊头市益和冶金机械有限公司	86.30	10.14%

5	长沙捷阳贸易发展有限公司	61.58	7.23%
	合 计	735.78	86.43%

2010 年轧辊前五大供应商

序号	客户名称	采购金额(万元)	占轧辊采购比重
1	常州庄神冶金机械有限公司	533.00	23.43%
2	常州宝菱重工机械有限公司	511.50	22.49%
3	河北伟业波纹管制造有限公司	370.27	16.28%
4	长沙捷阳贸易发展有限公司	193.37	8.50%
5	邢台轧辊异型辊有限公司	184.91	8.13%
	合 计	1,793.05	78.83%

2009 年轧辊前五大供应商

序号	客户名称	采购金额(万元)	占轧辊采购比重(%)
1	常州宝菱重工机械有限公司	772.00	27.99%
2	邢台轧辊异型辊有限公司	434.70	15.76%
3	河北伟业波纹管制造有限公司	420.34	15.24%
4	邢台市克雷特重型机械有限公司	368.67	13.37%
5	常州庄神冶金机械有限公司	282.64	10.25%
	合 计	2,278.35	82.61%

2008 年轧辊前五大供应商

序号	客户名称	采购金额(万元)	占轧辊采购比重
1	常州庄神冶金机械有限公司	562.35	29.90%
2	河北伟业波纹管制造有限公司	304.37	16.19%
3	常州宝菱重工机械有限公司	289.67	15.40%
4	常州宝隆冶金设备制造有限公司	197.35	10.49%
5	无锡普利赛斯机械制造有限公司	179.21	9.53%
	合 计	1,532.95	81.52%

报告期内,轧辊前五大供应商较为稳定,公司轧辊的采购主要根据对供应商产品的质量和价格方面的考量而决定,公司每年对产品性价比高的供应商加大采购比例,因此,报告期内每年采购轧辊的前五大供应商排名有小幅更迭。

(4) 钢材**2011 上半年钢材前五大供应商**

序号	客户名称	采购金额(万元)	占钢材采购比重
1	宜兴市煊晟物资有限公司	159.40	31.88%
2	南京盛垦商贸有限公司	155.05	31.01%
3	无锡市达越金属材料有限公司	132.60	26.52%
4	江阴金属制管厂	52.90	10.58%
5	-	-	-
	合 计	499.94	100.00%

2010 年钢材前五大供应商			
序号	客户名称	采购金额(万元)	占钢材采购比重
1	无锡市达越金属材料有限公司	630.49	37.41%
2	江阴欣尔盛国际贸易有限公司	241.20	14.31%
3	宜兴市煊晟物资有限公司	191.59	11.37%
4	无锡海德钢材加工有限公司	160.15	9.50%
5	上海北冶实业发展有限公司	136.26	8.09%
	合 计	1,359.69	80.68%
2009 年钢材前五大供应商			
序号	客户名称	采购金额(万元)	占钢材采购比重
1	南京亚唐贸易有限公司	134.80	20.13%
2	无锡市谊联物资有限公司	127.08	18.98%
3	上海恒赞钢铁有限公司	117.47	17.54%
4	宜兴市煊晟物资有限公司	58.03	8.67%
5	上海信轧商贸有限公司	42.21	6.30%
	合 计	479.59	71.62%
2008 年钢材前五大供应商			
序号	客户名称	采购金额(万元)	占钢材采购比重
1	江苏开源钢管有限公司	77.40	26.93%
2	宜兴市宜佳物资有限公司	57.80	20.11%
3	宜兴市苏南金属材料公司	18.11	6.30%
4	无锡市华友特钢有限公司	10.05	3.49%
5	无锡建磊物资有限公司	8.67	3.02%
	合 计	172.03	59.85%

报告期内,钢材的前五大供应商变动较大,主要由于:(1)公司 2009、2010 年脱管机架、运输机架的订单开始逐渐增多,而这些机架对钢板、圆钢用量较大,所以在 2009、2010 年公司对脱管机架和运输机架用钢板、圆钢供应商的采购金额逐年大幅增加;(2)2010 年,公司为宜兴市中德钢结构有限公司提供带料加工的钢梁、钢柱,销售金额合计 1,085.30 万元,其订单所用原材料为无缝钢管、热轧卷、低合金卷、花纹卷等,采购于江阴欣尔盛国际贸易有限公司、无锡海德钢材加工有限公司、上海北冶实业发展有限公司,因此该笔交易对 2010 年公司采购钢材前五名供应商的排名有一定影响。

(5) 轴承

2011 上半年轴承前五大供应商			
序号	客户名称	采购金额(万元)	占轴承采购比重
1	湘潭隆科机电有限公司	312.71	35.18%

2	必迪艾(天津)轴承有限公司	224.74	25.28%
3	长治市中瑞精密轴承制造有限公司 济南分公司	120.84	13.59%
4	瓦房店光阳轴承集团有限公司	76.07	8.56%
5	常州瓦轴轴承销售有限公司	51.85	5.83%
	合 计	786.20	88.44%
2010 年轴承前五大供应商			
序号	客户名称	采购金额(万元)	占轴承采购比重
1	湘潭隆科机电有限公司	658.46	38.88%
2	上海克班达机电设备有限公司	630.49	37.23%
3	长治市中瑞精密轴承制造有限公司	225.34	13.30%
4	常州瓦轴轴承销售有限公司	131.91	7.79%
5	济南中瑞嘉晟轴承有限公司	33.67	1.99%
	合 计	1,679.87	99.18%
2009 年轴承前五大供应商			
序号	客户名称	采购金额(万元)	占轴承采购比重
1	长治市中瑞精密轴承制造有限公司	244.35	31.56%
2	上海克班达机电设备有限公司	161.83	20.90%
3	常州瓦轴轴承销售有限公司	161.56	20.87%
4	瓦房店冶矿轴承制造有限公司	144.36	18.65%
5	湘潭隆科机电有限公司	46.93	6.06%
	合 计	759.03	98.05%
2008 年轴承前五大供应商			
序号	客户名称	采购金额(万元)	占轴承采购比重
1	湘潭隆科机电有限公司	237.34	35.74%
2	瓦房店冶矿轴承制造有限公司	222.41	33.50%
3	常州瓦轴轴承销售有限公司	174.53	26.28%
4	无锡远大轴承有限公司	6.20	0.93%
5	上海香楠国际贸易有限公司	5.17	0.78%
	合 计	645.65	97.24%

报告期内,轴承的前五大供应商变化不大,供应量逐年增大,其中湘潭隆科机电有限公司、长治市中瑞精密轴承制造有限公司、上海克班达机电设备有限公司除供应国产轴承外,还供应进口轴承。2009 年开始,随着公司进口轴承数量逐渐增多,这些供应商的采购份额也开始逐年增加。2011 年上半年,根据客户订单的需求,加大了进口轴承采购力度,扩大了进口轴承采购范围,经考察检验后新增必迪艾(天津)轴承有限公司作为进口轴承的主要供应商之一。

(6) 铜材

2011 上半年铜材前五大供应商			
序号	客户名称	采购金额(万元)	占铜采购比重
1	宜兴市德胜铝镁合金有限公司	250.68	67.96%
2	宜兴市永煜机械设备有限公司	55.66	15.09%
3	宜兴市锦辉铜材有限公司	54.02	14.64%
4	常州雪雅机械有限公司	8.49	2.30%
5	-	-	-
	合 计	368.84	100.00%
2010 年铜材前五大供应商			
序号	客户名称	采购金额(万元)	占铜采购比重
1	宜兴市德胜铝镁合金有限公司	594.02	76.39%
2	宜兴市永煜机械设备有限公司	90.31	11.61%
3	常州雪雅机械有限公司	49.46	6.36%
4	宜兴市锦辉铜材有限公司	41.87	5.38%
5	常州市宸铭液压机械制造有限公司	1.98	0.25%
	合 计	777.64	100.00%
2009 年铜材前五大供应商			
序号	客户名称	采购金额(万元)	占铜采购比重
1	宜兴市德胜铝镁合金有限公司	329.17	73.80%
2	宜兴市锦辉铜材有限公司	86.29	19.34%
3	南京旭辉金属材料有限公司	14.20	3.18%
4	常州德诺机械有限公司	10.55	2.36%
5	常州市宸铭液压机械制造有限公司	5.84	1.31%
	合 计	446.05	100.00%
2008 年铜材前五大供应商			
序号	客户名称	采购金额(万元)	占铜采购比重
1	宜兴市锦辉铜材有限公司	453.58	82.88%
2	南京旭辉金属材料有限公司	62.90	11.49%
3	宜兴市金湖铜业有限公司	29.94	5.47%
4	常州德诺机械有限公司	0.83	0.15%
5	宜兴市宜城镇应平建材商店	0.005	0.00%
	合 计	547.26	100.00%

由于上游铜材的供应商较多,且其行业内竞争激烈,公司以质量、价格、及运输成本为基础,为方便管理,每年仅从中挑选 5 家作为当年铜材供应来源,因此最近三年铜的前五大供应商变动较大,但自 2009 年起,铜的最主要供应商稳定,为宜兴市德胜铝镁合金有限公司,其供货质量、价格等因素均能较好满足公司的需要,成为公司铜材的主要来源。

总体来说,报告期内公司对各种原材料的采购分别较为集中,主要是出于方

便管理,节约选择成本等方面考虑,但由于公司各种原材料的供应市场均竞争激烈,且各产品标准化程度较高,公司不存在在某一原材料领域对某家供应商的依赖。

5、外协加工情况

公司将部分壳体毛坯的粗加工和部分零部件的车加工及热处理加工交由外协完成,报告期内发行人支付的外协加工费及占总营业成本比重的情况如下:

项目	2011 年上半年	2010 年	2009 年	2008 年
外协加工额(万元)	399.83	757.67	901.11	815.46
外协加工额/生产成本	5.19%	5.54%	7.99%	8.81%

报告期内主要外协单位及其加工内容、加工金额及其占比情况如下:

2011 年上半年前十大外协加工厂家				
加工单位	加工内容	加工金额 (万元)	占外协加工 成本比例	占主营业务 成本比例
武进区雪堰潘家盛峰机械厂	壳体毛坯粗加工	45.82	11.46%	0.59%
常州市锦茂机械制造有限公司	壳体毛坯粗加工	43.24	10.81%	0.56%
宜兴市丁蜀镇文俊机械零部件加工店	零件车加工	39.14	9.79%	0.51%
无锡德成仪表有限公司	零件车加工	37.37	9.35%	0.49%
常州市武进区潘家攀登机械厂	壳体毛坯粗加工	36.41	9.11%	0.47%
苏州吴中经济开发区越溪振兴五金厂	零件车加工	28.06	7.02%	0.36%
常州市武进区雪堰江铭机械配件厂	零件车加工	21.36	5.34%	0.28%
苏州科惠齿轮有限公司	零件车加工	15.55	3.89%	0.20%
宜兴市正兴机械有限公司	热处理加工	12.95	3.24%	0.17%
武进区雪堰春晖机械厂	零件车加工	12.53	3.13%	0.16%
合计		292.42	73.14%	3.80%
2010 年前十大外协加工厂家				
加工单位	加工内容	加工金额 (万元)	占外协加工 成本比例	占主营业务 成本比例
常州市锦茂机械制造有限公司	壳体毛坯粗加工	108.58	14.33%	0.79%
常州市武进区潘家攀登机械厂	壳体毛坯粗加工	85.95	11.34%	0.63%
宜兴市芳桥镇俊杰机械零部件加工店	零件车加工	64.21	8.48%	0.47%
宜兴市高登机械设备有限公司	热处理加工	56.19	7.42%	0.41%
苏州吴中经济开发区越溪振兴五金厂	零件车加工	52.72	6.96%	0.39%
苏州科惠齿轮有限公司	零件车加工	37.25	4.92%	0.27%
宜兴市徐舍镇浩博五金修理店	零件车加工	35.19	4.64%	0.26%
江阴市科安传动机械有限公司	零件车加工	34.19	4.51%	0.25%
常州市武进区潘家协盛机械厂	壳体毛坯粗加工	27.14	3.58%	0.20%
武进区雪堰潘家盛峰机械厂	壳体毛坯粗加工	21.75	2.87%	0.16%
合计		523.18	69.05%	3.83%

2009 年前十大外协加工厂家				
加工单位	加工内容	加工金额 (万元)	占外协加工 成本比例	占主营业务 成本比例
常州市锦茂机械制造有限公司	壳体毛坯粗加工	128.79	14.29%	1.14%
宜兴市高登机械设备有限公司	热处理加工	122.52	13.60%	1.09%
宜兴市徐舍镇浩博五金修理店	零件车加工	93.55	10.38%	0.83%
常州市武进区潘家攀登机械厂	壳体毛坯粗加工	87.71	9.73%	0.78%
常州市卓达机械制造有限公司	壳体毛坯粗加工	49.23	5.46%	0.44%
溧阳市中豪热处理有限公司	热处理加工	49.16	5.46%	0.44%
常州市武进宏达建材机械厂	壳体毛坯粗加工	43.42	4.82%	0.39%
苏州吴中经济开发区越溪振兴五金厂	零件车加工	42.13	4.68%	0.37%
宜兴市宜城伟军五金配件修理店	零件车加工	36.94	4.10%	0.33%
苏州科惠齿轮有限公司	零件车加工	36.16	4.01%	0.32%
合计		689.61	76.53%	6.12%
2008 年前十大外协加工厂家				
加工单位	加工内容	加工金额 (万元)	占外协加工 成本比例	占主营业务 成本比例
溧阳市中豪热处理有限公司	热处理加工	128.13	15.71%	1.38%
常州市武进区潘家攀登机械厂	壳体毛坯粗加工	100.76	12.36%	1.09%
苏州科惠齿轮有限公司	零件车加工	99.15	12.16%	1.07%
宜兴市徐舍镇浩博五金修理店	零件车加工	96.22	11.80%	1.04%
常州市锦茂机械制造有限公司	壳体毛坯粗加工	80.43	9.86%	0.87%
苏州吴中经济开发区越溪振兴五金厂	零件车加工	77.71	9.53%	0.84%
宜兴市苏阳机械有限公司	热处理加工	43.33	5.31%	0.47%
宜兴市宜城伟军五金配件修理店	零件车加工	35.74	4.38%	0.39%
宜兴市正兴机械有限公司	热处理加工	31.89	3.91%	0.34%
无锡德成仪表有限公司	零件车加工	26.02	3.19%	0.28%
合计		719.38	88.22%	7.77%

注：2010 年高登机械提供的热处理加工金额为未纳入合并范围前的 1-5 月的发生金额。

由于壳体毛坯粗加工和零部件粗车加工的技术要求不高，江苏地区能够满足发行人加工要求的厂家众多，竞争激烈，发行人主要是根据加工价格和产能情况选择外协厂家，不存在对外协厂家的依赖。

提供壳体毛坯粗加工的外协加工单位前五名情况

2011 年上半年			
加工单位	总金额（元）	数量（片）	平均单价（元）
武进区雪堰潘家盛峰机械厂	458,155.33	933	491.06
常州市锦茂机械制造有限公司	432,393.15	104	4,157.63
常州市武进区潘家攀登机械厂	364,077.66	738	493.33
常州市武进区潘家协盛机械厂	124,271.84	230	540.17
宜兴市神力机械有限公司	14,925.64	30	497.52

2010 年			
加工单位	总金额(元)	数量(片)	平均单价(元)
常州市锦茂机械制造有限公司	1,085,812.00	92	11,802.30
常州市武进区潘家攀登机械厂	859,547.01	2,013	427.00
常州市武进区潘家协盛机械厂	271,407.77	526	515.98
武进区雪堰潘家盛峰机械厂	217,475.73	422	515.35
常州市卓达机械制造有限公司	140,683.76	27	5,210.51
2009 年			
加工单位	总金额(元)	数量(片)	平均单价(元)
常州市锦茂机械制造有限公司	1,287,909.39	96	13,415.72
常州市武进区潘家攀登机械厂	877,128.21	1,734	505.84
常州市卓达机械制造有限公司	492,307.71	92	5,351.17
常州市武进宏达建材机械厂	434,188.05	49	8,860.98
德清陆氏机械有限公司	111,794.87	30	3,726.50
2008 年			
加工单位	总金额(元)	数量(片)	平均单价(元)
常州市武进区潘家攀登机械厂	1,007,589.74	1,872	538.24
常州市锦茂机械制造有限公司	804,273.50	72	11,170.47
德清陆氏机械有限公司	198,675.21	63	3,153.57
常州市武进区雪堰宁宁机械厂	56,619.66	12	4,718.31
常州市永胜铸件厂	45,025.64	16	2,814.10

壳体毛坯粗加工包括了车、刨、粗镗孔等三道工序，提供的加工工序不同，其加工费用率也不同，不同大小的机架壳体，其加工价格也不相同，大型机架的加工价格远高于小型机架。常州市锦茂机械制造有限公司专门为发行人提供大型机架的壳体毛坯粗加工，因此单价高于其他外协厂家，2011 年上半年由于没有生产超大型机架，因此加工单价低于以前年度。由于发行人 2009 年生产的机架大中型机架所占比重较高，因此平均单价高于其他年度。

提供零件车加工的外协加工单位前五名情况

2011 年上半年			
加工单位	总金额(元)	数量(件)	平均单价(元)
宜兴市丁蜀镇文俊机械零部件加工店	391,357.00	7,672	51.01
无锡德成仪表有限公司	373,699.99	9,348	39.98
苏州吴中经济开发区越溪振兴五金厂	280,633.00	3,529	79.52
常州市武进区雪堰江铭机械配件厂	213,632.03	2,171	98.40
苏州科惠齿轮有限公司	155,470.09	185	840.38

2010 年			
加工单位	总金额(元)	数量(件)	平均单价(元)
宜兴市芳桥镇俊杰机械零部件加工店	642,180.06	11,995	53.54
苏州吴中经济开发区越溪振兴五金厂	527,215.17	7,465	70.62
苏州科惠齿轮有限公司	372,457.78	1,130	329.61
宜兴市徐舍镇浩博五金修理店	351,877.25	9,155	38.44
江阴市科安传动机械有限公司	341,880.33	328	1,042.32
2009 年			
加工单位	总金额(元)	数量(件)	平均单价(元)
宜兴市徐舍镇浩博五金修理店	935,441.16	24,620	38.00
苏州吴中经济开发区越溪振兴五金厂	421,273.75	6,466	65.15
宜兴市宜城伟军五金配件修理店	369,350.49	9,432	39.16
苏州科惠齿轮有限公司	361,648.84	917	394.60
德清雷甸荣圣机械厂	180,205.13	544	331.26
2008 年			
加工单位	总金额(元)	数量(件)	平均单价(元)
苏州科惠齿轮有限公司	991,499.57	2,396	413.81
宜兴市徐舍镇浩博五金修理店	962,227.35	31,287	30.75
苏州吴中经济开发区越溪振兴五金厂	777,066.29	11,540	67.34
宜兴市宜城伟军五金配件修理店	357,447.87	8,790	40.67
无锡德成仪表有限公司	260,171.79	1,238	210.15

机架产品使用的零部件包括了轴、齿轮、套、线切割、垫和环等数十种，每种零件的加工单价差别很大，其中齿轮、轴、套和线切割的加工单价较高，垫和环等加工单价较低，例如一种小型号调整环加工单价仅 2 元，而最贵的特种齿轮的加工费则高达数千元。每个外协加工商由于主要加工的零件种类不同，所以平均加工单价相差较大。在报告期内前五名外协加工厂家中，苏州科惠齿轮有限公司主要加工齿轮，江阴市科安传动机械有限公司专加工螺伞齿轮，德清雷甸荣圣机械厂和无锡德成仪表有限公司做线切割的比重较大，因此平均单价较高。即使同一种零件，规格不同加工单价也相差很大，例如“套”这一类零件，小的套加工单价仅 18 元，而大的套加工单价则高达 260 元，因此即使加工同一种零件的同一个加工商，每年加工的零件规格结构不同，也可能使加工单价有较大波动。

提供热处理加工的外协加工前五名单位情况

2011 年上半年				
序号	加工单位	总金额(元)	数量(公斤)	平均单价(元)
1	宜兴市正兴机械有限公司	129,489.75	50,501	2.56
2	溧阳市中豪热处理有限公司	49,672.01	10,397	4.78
3	常州市永胜铸件厂	19,310.26	75,310	0.26

4	江阴德云自动化设备有限公司	1,880.34	1,456	1.29
5	-	-	-	-
2010 年				
	加工单位	总金额(元)	数量(公斤)	平均单价(元)
1	宜兴市高登机械设备有限公司	561,900.75	480,256.41	1.17
2	宜兴市正兴机械有限公司	60,371.79	23,545.00	2.56
3	常州市永胜铸件厂	42,194.36	164,558.00	0.26
4	宜兴市苏阳机械有限公司	15,424.53	14,809.00	1.04
5	苏州市振华热处理有限公司	9,162.39	10,720.00	0.85
2009 年				
	加工单位	总金额(元)	数量(公斤)	平均单价(元)
1	宜兴市高登机械设备有限公司	1,225,193.84	1,047,174.22	1.17
2	溧阳市中豪热处理有限公司	491,647.76	334,454.26	1.47
3	宜兴市正兴机械有限公司	160,872.14	52,502.54	3.06
4	宜兴市金鼎工模具有限公司	116,628.08	128,456.00	0.91
5	宜兴市苏阳机械有限公司	66,949.67	40,222.88	1.66
2008 年				
	加工单位	总金额(元)	数量(公斤)	平均单价(元)
1	溧阳市中豪热处理有限公司	1,281,271.66	639,776.81	2.00
2	宜兴市苏阳机械有限公司	433,347.37	460,924.00	0.94
3	宜兴市正兴机械有限公司	318,882.06	96,834.14	3.29
4	宜兴市金鼎工模具有限公司	102,265.64	126,577.50	0.81
5	常州市永胜铸件厂	38,307.69	149,400.00	0.26

热处理加工包括渗碳淬火、调质、氮化、回火、正火和发黑等工序，每种工序价格不同，除高登机械提供全部工序的热处理加工外，其他外协厂家仅提供其中的一种或几种工序，因此单价差别较大。2009 年和 2010 年，高登机械提供的热处理加工费率未发生变化，其单价变化是因为 2009 年提供的调质工序比例较高，因调质工序单价较高，所以平均单价较高。2011 年上半年，溧阳市中豪热处理有限公司仅向公司提供单价较高的渗碳淬火工序，因此平均单价高。

江苏地区能够满足发行人外协加工要求的厂家数量众多，竞争激烈，因此发行人在选择外协厂家和确定加工费率方面有很大主导权。由于机架产品需要的零部件种类和规格较多，加工单价差别较大，在与各外协厂家的长期合作中，发行人制定了详细的加工费率表，对每个型号机架的每种零件都规定了具体价格，议价时均以该价格为基础，根据每一批的特殊情况可适当微调，报告期内加工费基本稳定。

壳体毛坯粗加工和零件车加工中外协加工所占的比例，主要取决于外协加工

的价格以及公司当期生产任务饱满程度。报告期内，公司通过扩建厂房和购买生产设备，大幅提高了产能，将利润率较高的外协加工环节逐步转由自己加工，因此外协加工比例逐年下降。壳体毛坯粗加工包括车、刨、粗镗孔等三道工序，其中车、刨两道工序报告期内均有 50%以上由外协单位加工，机架粗镗孔工序由外协加工的比重不超过 5%；齿轮和轴两种较重要的零部件 50%以上的粗加工由公司自行完成，其他零件的粗加工 90%以上由外协单位完成。

综上所述，保荐人和会计师认为，外协加工是发行人生产模式的一个必要组成部分，合理、有效地利用外协加工可以有效提高公司的生产能力。外协加工的工序主要是技术含量较低的粗加工环节，占总加工成本的比重较小，且加工商数量众多，竞争激烈。发行人对加工费率有较高定价权，不存在对某个或某几个大的外协厂家的依赖，即使部分外协厂家发生变动，也不会对发行人的正常生产造成影响。

（六）发行人与前 5 名客户、供应商之间的重大关联关系

截至本招股说明书签署日，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%以上股份的股东在上述客户或供应商中未占有任何权益。公司大股东与上述客户和供应商未互相持有股份。

（七）对环境的影响

在发行人上市环保核查时段内，即 2008 年 1 月至 2011 年 6 月，发行人生产过程中无废水产生，生活污水经化粪池处理后作为肥料还田，待具备条件时将及时纳管处理；发行人主要大气污染源为无组织废气，主要是焊接工序产生的颗粒物，经车间通风处理，经监测排放达标；公司产生的固废主要有废乳化液、废油、边角料及人员产生的生活垃圾，废乳化液、废油没有按规定委托有资质的单位处理，主要委托个人回收利用，边角料外卖给湖州金盾机械制造有限公司进行处理利用，生活垃圾由当地环卫部门清运处置。发行人子公司高登机械现有项目无生产污水排放，生产循环冷却用水循环使用，不外排，生活污水经化粪池处理后作为肥料还田，待具备条件时将及时纳管处理；高登机械生产过程中焊接和除锈工序少量废气产生，无组织达标排放；高登机械产生的固废主要有废油、边角料及

员工产生的生活垃圾，废油没有按规定委托有资质的单位处理，主要委托个人回收利用，边角料外卖给湖州金盾机械制造有限公司进行处理利用，生活垃圾由当地环卫部门清运处置。

发行人及其子公司高登机械生产产生的废乳化液、废油属于《国家危险废物名录》所列举的危险废物，应按照《固体废物污染环境防治法》、《国家环境保护总局办公厅关于加强工业危险废物转移管理的通知》（环办[2006]34号）规定，提供或者委托给有经营许可证的单位进行收集处置；同时应按照规定到环保局备案并按《危险废物转移联单管理办法》履行转移联单手续。发行人委托私人回收利用不符合前述法规规章的规定，发行人及高登机械已于2010年开始进行整改，2010年委托宜兴市华兴润滑油有限公司处理废油、2011年1月分别与无锡中天环保有限公司签订合同委托其处理乳化液、与无锡金科化工有限公司签订合同委托其处置废油。

发行人主要环保治理设施为化粪池，根据发行人及其子公司环保设施运行记录，环保设施在运行过程中没有出现重大维修事故情况，运行稳定。

发行人遵守国家环境保护的法律法规，报告期内未发生过环境污染事故，无环境违法行为，也没有因违反环保法律法规而受到处罚；发行人及其子公司的建设项目均执行了“环境影响评价”和“三同时”制度，并获得相应环保部门的批复，投产项目均通过环保验收；三废处理存在的不合规情形已及时得到整改；现有项目厂界噪声最大值58.7dB(A)，噪声设备经合理布局，车间密闭，采用隔声窗及经距离衰减后，厂界噪声能达到《工业企业厂界噪音标准》（GB-12348-2008）中3类标准要求，经监测达标。

公司严格执行国家环境保护的法律法规，生产过程中排放的废气、水和噪声达到国家规定的排放标准，未受到环保部门的处罚。宜兴市环保局于2011年7月8日出具《证明》，证明公司自2008年至今能够较好地贯彻执行国家有关环境保护法律法规，未因违反环境保护法律法规而被处罚。江苏省环境保护厅于2011年3月17日出具苏环函[2011]144号《关于无锡市瑞尔精密机械股份有限公司上市环保核查情况的函》，同意公司通过上市环保核查。

五、发行人的主要固定资产和无形资产

(一) 发行人的主要固定资产

截至 2011 年 6 月 30 日，公司及控股子公司的主要固定资产情况如下：

单位：元

	原值	累计折旧	账面净值	成新率
房屋及建筑物	18,039,855.46	1,541,726.12	16,498,129.34	91.45%
机器设备	68,659,504.02	18,065,148.84	50,594,355.18	73.69%
运输工具	2,903,169.81	1,202,258.11	1,700,911.70	58.59%
其他	2,491,343.91	1,624,487.53	866,856.38	34.79%
合计	92,093,873.20	22,433,620.60	69,660,252.60	75.64%

1、房屋及建筑物

序号	房产证号	地 址	名称	建筑面积	取得方式	所有权人	是否有抵押
				(平方米)			
1	宜房权证丁蜀字第 1000047332 号	丁蜀镇川埠村	装配车间	5,691.25	自建	瑞尔精机	否
2	宜房权证丁蜀字第 1000047333 号	丁蜀镇川埠村	配电间	44.08	自建	瑞尔精机	否
3	宜房权证丁蜀字第 1000047334 号	丁蜀镇川埠村	门卫	82.88	自建	瑞尔精机	否
4	宜房权证丁蜀字第 1000047335 号	丁蜀镇川埠村	配电间	61.06	自建	瑞尔精机	否
5	宜房权证丁蜀字第 1000047336 号	丁蜀镇川埠村	南门卫	30.53	自建	瑞尔精机	否
6	宜房权证丁蜀字第 1000047337 号	丁蜀镇川埠村	齿轮车间	1,099.4	自建	瑞尔精机	否
7	宜房权证丁蜀字第 1000047338 号	丁蜀镇川埠村	宿舍楼	2,417.96	自建	瑞尔精机	否
8	宜房权证丁蜀字第 1000047339 号	丁蜀镇川埠村	仓库	2,046.24	自建	瑞尔精机	否
9	宜房权证丁蜀字第 1000047340 号	丁蜀镇川埠村	热处理车间	906.36	自建	瑞尔精机	否
10	宜房权证丁蜀字第 1000047342 号	丁蜀镇川埠村	北门卫	32.4	自建	瑞尔精机	否
11	宜房权证丁蜀字第 1000047343 号	丁蜀镇川埠村	主车间	6,239.98	自建	瑞尔精机	否
12	宜房权证丁蜀字第 1000047344 号	丁蜀镇川埠村	办公楼	1,968.87	自建	瑞尔精机	否

2、主要机器设备

截至 2011 年 6 月 30 日, 公司原值在 30 万元以上的主要机器设备情况如下:

序号	设备名称	数量 (台/套)	账面原值(元)	累计折旧(元)	所有权人	成新率
1	落地镗铣床	1	4,950,000.00	1,645,875.00	瑞尔精机	65.83%
2	全数控螺旋锥齿轮磨齿机	1	4,273,504.37	202,991.46	瑞尔精机	95.83%
3	动桥式数控镗铣床	1	3,882,000.00	2,196,565.00	瑞尔精机	42.50%
4	龙门镗铣床	1	3,770,000.00	1,163,987.37	瑞尔精机	68.33%
5	数控卧式镗铣加工中心	1	3,372,491.05	80,096.67	瑞尔精机	98.33%
6	数控磨齿机	1	2,382,625.00	1,117,053.90	瑞尔精机	52.50%
7	数控磨齿机	1	2,330,000.00	774,724.86	瑞尔精机	65.83%
8	数控弧齿锥齿轮铣齿机	1	2,222,222.22	422,222.16	瑞尔精机	80.83%
9	三坐标测量机	1	2,094,017.10	314,975.16	瑞尔精机	85.00%
10	双柱立式车床	1	1,980,000.00	611,325.00	瑞尔精机	68.33%
11	回转工作台	1	1,753,148.13	27,758.18	瑞尔精机	99.17%
12	数控插齿机	1	1,606,837.60	267,136.80	瑞尔精机	83.33%
13	六轴数控花键轴铣床	1	1,452,991.45	299,074.10	瑞尔精机	79.17%
14	磨齿机	1	1,333,333.34	158,333.40	瑞尔精机	88.33%
15	数控落地铣镗床 TX6213-X4Y1.5	1	1,030,000.00	582,808.10	瑞尔精机	42.50%
16	自制镗床	1	1,021,077.77	153,587.07	瑞尔精机	85.00%
17	200数控镗床	1	989,046.14	15,659.90	瑞尔精机	99.17%
18	密封箱式多用炉生产线	1	940,170.94	186,075.50	瑞尔精机	80.00%
19	激光跟踪仪	1	897,435.90	14,209.40	瑞尔精机	99.17%
20	数控铣齿机	1	871,750.00	422,799.00	瑞尔精机	50.83%
21	自制镗床	1	787,045.31	87,230.92	瑞尔精机	89.17%
22	数显落地铣镗床	1	783,000.00	601,278.75	瑞尔精机	20.00%
23	3*10米龙门铣床	1	777,805.13	12,315.24	瑞尔精机	99.17%
24	铣齿机	1	750,000.00	231,562.50	瑞尔精机	68.33%
25	数显落地铣镗床	1	709,401.68	95,473.70	瑞尔精机	86.67%
26	齿轮测量中心	1	700,854.70	33,290.58	瑞尔精机	95.83%
27	二轴数控滚齿机	1	693,900.00	214,241.82	瑞尔精机	68.33%
28	镗床TPX6113	1	675,000.00	381,937.50	瑞尔精机	42.50%
29	数控龙门铣床	1	635,485.47	60,371.16	瑞尔精机	90.83%
30	插齿机	1	580,000.00	160,708.45	瑞尔精机	71.67%
31	电动双梁桥式起重机	1	532,600.00	177,089.64	瑞尔精机	65.83%
32	插齿机	1	472,625.00	221,582.62	瑞尔精机	52.50%
33	数控插齿机	1	470,085.47	44,658.12	瑞尔精机	90.83%
34	镗床	1	450,000.00	196,425.00	瑞尔精机	55.83%
35	电动双梁起重机	1	427,350.43	87,962.94	瑞尔精机	79.17%

36	电动葫芦双梁行车	1	427,350.43	74,430.18	瑞尔精机	82.50%
37	数控齿条插齿机	1	427,350.43	71,046.99	瑞尔精机	83.33%
38	数控滚检机	1	426,750.00	206,973.60	瑞尔精机	50.83%
39	TX200镗铣动力头	1	406,837.60	3,220.80	瑞尔精机	100.00%
40	双梁行车32/5-16.5A5	1	400,000.00	226,333.10	瑞尔精机	42.50%
41	镗床T611C数显	1	388,000.00	247,770.07	瑞尔精机	34.17%
42	电动双梁起重机	1	367,521.37	55,281.26	瑞尔精机	85.00%
43	铣齿机	1	360,000.00	162,960.00	瑞尔精机	54.17%
44	半自动花键轴铣床	1	332,000.00	182,489.56	瑞尔精机	44.17%
45	电动双梁桥式起重机	1	322,600.00	107,264.64	瑞尔精机	65.83%
46	镗床(含光栅数显)	1	318,000.00	161,941.50	瑞尔精机	48.33%
47	车床	1	314,529.92	49,800.60	瑞尔精机	84.17%
48	半自动花键轴铣床	1	309,000.00	107,635.00	瑞尔精机	64.17%
49	铣床	1	303,000.00	93,551.25	瑞尔精机	68.33%
50	镗铣头	1	300,000.00	76,000.00	瑞尔精机	74.17%
51	卧式铣镗床	1	810,000.00	243,687.77	高登机械	69.17%
52	车床	1	598,000.00	179,907.86	高登机械	69.17%
	合计	52	59,408,743.95	15,513,681.15		73.89%

(二) 发行人的主要无形资产

1、商标

依据国家工商行政管理局商标局核发的第 3954672 号《商标注册证》，截至 2011 年 6 月 30 日，发行人合法拥有“RL”商标，核定使用商品第 7 类：轧钢机、废物处理机（机器）、齿条齿轮传动装置、联轴器（机器）、金属加工机械，注册有效期限自 2006 年 8 月 28 日至 2016 年 8 月 27 日止。

2、专利技术

截至 2011 年 6 月 30 日，公司拥有各项专利 7 项，具体情况如下：

序号	专利名称	专利类型	专利号	权利期限	取得方式	他项权利
1	宽辊机架	实用新型	ZL200820036612.6	自 2008-06-02 至 2018-06-01	原始取得	无
2	热轧无缝钢管定径机	实用新型	ZL200920036992.8	自 2009-03-03 至 2019-03-02	原始取得	无
3	滚齿机	实用新型	ZL200920036991.3	自 2009-03-03 至 2019-03-02	原始取得	无

4	偏心脱管机架	实用新型	ZL200920036993.2	自 2009-03-03 至 2019-03-02	原始取得	无
5	一种无缝钢管定径机用螺母锁紧装置	实用新型	ZL201020022347.3	自 2010-01-21 至 2020-01-20	原始取得	无
6	轧辊机架用快速换辊装置	实用新型	ZL201020022348.8	自 2010-01-21 至 2020-01-20	原始取得	无
7	通用型定径机孔型车削装置	实用新型	ZL201020548349.6	自 2010-06-22 至 2020-08-31	原始取得	无

截至 2011 年 6 月 30 日,公司正在申请的国家专利 7 项,其中发明专利 4 项,实用新型专利 3 项。

3、土地使用权

截至招股说明书签署日,本公司拥有三宗土地使用权,均以出让方式取得。具体情况如下:

证书编号	地址	面积	取得方式	终止日期	使用权人	土地用途	是否有抵押	使用情况
		(平方米)						
宜国用(2011)第 36600738 号《国有土地使用证》	宜兴市丁蜀镇紫砂村	48,138.1	出让	2061 年 2 月 24 日	瑞尔精机	工业用地	否	本次募投项目用地
宜国用(2011)第 36601423 号《国有土地使用证》	宜兴市丁蜀镇川埠村	15,144	出让	2061 年 10 月 29 日	瑞尔精机	工业用地	否	现有生产经营用地
宜国用(2011)第 36601422 号《国有土地使用证》	宜兴市丁蜀镇川埠村	6,789.7	出让	2061 年 10 月 29 日	瑞尔精机	工业用地	否	现有生产经营用地

六、发行人的特许经营权

根据《关于公布实行生产许可证制度管理的产品的公告》(国家质量监督检验检疫总局公告 2007 年第 174 号),发行人的产品不属于实行生产许可证制度管理的产品的。

2009 年 8 月 6 日,瑞尔机械取得宜兴市运输管理处核发的“苏交运管许可锡字 320282309621 号”《中华人民共和国道路运输经营许可证》,许可经营范围为普通货运;发行人整体变更后领取宜兴市运输管理处换发的《中华人民共和国道路运输经营许可证》,有效期截止至 2013 年 8 月 6 日。经保荐机构及发行人律师

核查，发行人具备《道路货物运输及站场管理规定》（交通运输部令 2009 年第 3 号）规定的车辆、驾驶人员及安全生产管理制度，不存在资质到期后不能展期的风险。

截至本招股说明书签署日，本公司未拥有特许经营权。

七、发行人的技术情况

（一）主要产品生产技术及所处阶段

公司经过多年的不断积累、改进和完善，已成熟掌握并应用定减径机架的生产和技术，公司在定减径机架的生产制造方面拥有核心技术和核心竞争力。

1、设计技术

发行人基于长年的加工制造经验，不仅能够按照客户提供的图纸进行加工制造，而且可以根据客户生产线的特点和个性化需求提供独特的解决方案。发行人结合国内无缝钢管生产线的特点，对定减径机架的设计不断改进，研发的“宽辊机架”可以使无缝钢管生产线能够生产的无缝钢管口径范围扩大，相比新建无缝钢管生产线大大减少了企业的投资成本。公司重视技术投入，力争在产品研发方面不断推陈出新，目前正在研制的 PQF 机架、快速换辊机架等都是以替代进口产品为目标。发行人的主要客户均为国内无缝钢管装备制造行业 and 无缝钢管生产行业的著名企业，在为客户提供产品的同时也能及时了解国内最前沿的无缝钢管生产线设备的工艺及理念，为发行人技术水平的提高和产品的推陈出新造就了良好的基础。

为了提高研发设计水平，缩短开发时间，降低开发成本，公司在产品设计过程中引进了先进的计算机辅助系统工具，使研发人员可以快速而精确地优化机架的设计，满足机架的外观、强度、性能等各方面的要求。目前，公司主要采用的计算机辅助设计软件有 CAD、CAXA、solidworks 等。通过熟练掌握和使用这些先进的辅助设计软件，公司产品设计能力得到了很大提升，为促进企业技术工艺水平迅速发展，促进信息沟通，生产精益产品创造了良好条件。

2、毛坯尺寸控制工艺

公司在向采购商购买铸锻件之前,由技术研发部制作详细的工艺附图作为采购合同的附件,铸锻件提供商须严格按照工艺附图的要求制造铸锻件,精确地控制毛坯的尺寸。工艺附图的制作要满足各项功能性的要求,同时又要考虑到热处理和精加工过程中对毛坯的尺寸要求,尺寸过小可能造成废料,尺寸过大则会导致材料浪费,且降低工作效率。公司具有近十年的加工制造经验,对毛坯尺寸余量的设计恰到好处,既能保证零件品质的最优化,又能最大限度地提高加工效率。

3、先进数控机床设备和独创工装的配合使用

为确保产品的高品质,公司高度重视机器设备的选购和维护,尤其在关键零部件的加工制作中,坚持使用具备国内甚至是国际先进水平的设备。例如,螺旋伞齿轮是定减径机架中重要的传动装置,齿轮精度的高低直接影响着定减径机的精度和使用寿命,公司为此配备了铣齿机、磨齿机等专业齿轮生产设备,保证了齿轮的传动精度,提高了齿轮的使用寿命,有助于定减径机平稳运转。

为了满足规模化生产的需要,公司在购买使用先进数控机床设备的同时,还配合使用公司自行设计制造的工装。公司自行设计制造的工装与外购的先进数控机床相比,具有成本低、操作简便、生产的产品稳定性更高的特点,在保证产品高质量的同时提高了生产效率。例如,定减径机架的机架壳体内腔孔的加工一直是加工中的难点,壳体内腔孔的三个中心角度偏差和位置偏差要在正常的公差范围内,为此公司开发了机架壳体加工镗模,不仅保证了加工的精度,还能保证加工的一致性和质量的稳定性,提高生产效率。

4、熟练的装配技术

装配是生产定减径机架的最后一步工序,为了将加工误差和尺寸误差控制在一定的范围内,装配工人须具备熟练的零件测量技术以及误差调整技术,公司多年来专注于定减径机架的制造,已培养了一支具备熟练装配技巧的工人队伍。

5、采用先进的检测设备

为保证产品的质量,公司对出厂产品进行严格的质量检测。公司除了标准的内外径测量工具外,还配有硬度仪、探伤仪、三坐标测量仪、齿轮检测仪等国内先进的检测仪器和 3906T 型齿轮检测中心等进口测量检测设备。

(二) 发行人正在从事的研发项目情况

公司正在研发的新产品:

序号	名称	用途	计划目标	目前所处阶段
1	定径机孔型加工机床的扩能改进	定径机孔型加工机床的重要部件	用一台较大的定径机孔型车削车床,即可加工不同规格的产品,节约无缝钢管企业投资,适应生产工艺的调整	研发阶段
2	快速换辊机架螺杆锁紧装置的设计开发	大型快速换辊机架的重要部件	提高热轧无缝钢管生产线重新更换轧辊时的工作效率和装配质量	研发阶段
3	PQF 连轧轧辊机架	无缝钢管生产线中连轧管机的重要部件	为无缝钢管生产线提供连轧轧辊机架,代替进口产品	正在进行试制
4	偏心脱管机架	一种新型脱管机架	为无缝钢管生产线提供新型脱管机架	已形成专利,开始试制
5	多机架二辊减径机设计	一种二辊减径机	设计开发结构紧凑、维护方便的多机架二辊减径机	用户试用阶段
6	宽辊机架各种机型的设计	用于轧制大尺寸无缝钢管	改进现有技术,提供各种型号可以轧制大尺寸无缝钢管的宽辊机架	已形成专利,开始试制
7	三辊定减径机的轧辊机架	一种新型三辊定减径机架	改进现有技术,提供结构简单,安装维修方便,安全可靠的三辊定减径机的轧辊机架	用户试用阶段
8	可调机架	一种新型定减径机架,可以微调轧辊的孔型,降低更换轧辊的频率	为无缝钢管生产线提供新型定减径机架,代替进口产品	正在进行技术方案准备

(三) 研发投入情况

报告期内,随着公司的不断发展,逐步加大研发投入,投入金额及投入比例如下:

单位: 元

年份	公司研发投入	公司营业收入	研发投入占营业收入比例
2008 年	6,364,636.36	116,083,469.92	5.48%
2009 年	6,202,000.06	155,805,462.24	3.98%
2010 年	8,002,911.40	193,788,894.03	4.13%
2011 上半年	3,800,387.82	115,296,276.62	3.30%

报告期内,发行人研发投入对象以及进展情况:

2011 年上半年				
序号	研发投入项目	投入金额 (元)	主要研发内容	目前进展情况
1	定径机孔型加工机床的扩能改进	463,245.44	研究改进无缝钢管企业使用的定径机孔型加工机床的柔性加工功能	研发阶段
2	快速换辊机架螺杆锁紧的设计开发	436,640.46	改进现有技术, 使更换轧辊时的工作效率和装配质量提高	研发阶段
3	连轧管机架	434,855.06	研究改进无缝钢管企业需用的连轧管机架	试制阶段
4	偏心脱管机架	757,244.12	改进现有技术, 提供一种偏心脱管机架	已形成专利, 开始试制
5	多机架二辊减径机设计	484,946.00	设计开发结构紧凑、维护方便的多机架二辊减径机	用户试用阶段
6	宽辊机架各种机型的设计	579,015.91	改进现有技术, 提供各种型号可以轧制大尺寸无缝钢管的宽辊机架	已形成专利, 开始试制
7	三辊定减径机的轧辊机架	644,440.83	改进现有技术, 提供结构简单, 安装维修方便, 安全可靠的三辊定减径机的轧辊机架	用户试用阶段
	合计	3,800,387.82		
2010 年度				
序号	研发投入项目	投入金额 (元)	主要研发内容	目前进展情况
1	连轧管机架	3,199,713.83	研究改进无缝钢管企业需用的连轧管机架	试制阶段
2	穿孔机顶杆止推小车的齿条传动装置	473,974.21	设计开发顶杆小车的齿条传动结构, 具有驱动平稳, 精度高的优点	已成功应用
3	偏心脱管机架	791,125.45	改进现有技术, 提供一种偏心脱管机架	已形成专利, 开始试制
4	多机架二辊减径机设计	838,300.00	设计开发结构紧凑、维护方便的多机架二辊减径机	用户试用阶段
5	宽辊机架各种机型的设计	483,905.47	改进现有技术, 提供各种型号可以轧制大尺寸无缝钢管的宽辊机架	已形成专利, 开始试制
6	三辊定减径机的轧辊机架	966,578.21	改进现有技术, 提供结构简单, 安装维修方便, 安全可靠的三辊定减径机的轧辊机架	用户试用阶段
7	一种大口径无缝钢管定减径机架	1,249,314.23	设计一种结构简单紧凑、体积较小、重量较轻、安装方便, 并易调整和定位的大口径无缝钢管定径机架	已成功应用
	合计	8,002,911.40		

2009 年度				
序号	研发投入项目	投入金额(元)	主要研发内容	目前进展情况
1	穿孔机顶杆止推小车的齿条传动装置	666,800.06	设计开发顶杆小车的齿条传动结构, 具有驱动平稳、精度高的优点	已成功应用
2	偏心脱管机架	786,400.00	改进现有技术, 提供一种偏心脱管机架	已形成专利, 开始试制
3	多机架二辊减径机设计	1,367,800.00	设计开发结构紧凑、维护方便的多机架二辊减径机	用户试用阶段
4	宽辊机架各种机型的设计	995,300.00	改进现有技术, 提供一种可以轧制大尺寸无缝钢管的宽辊机架	已形成专利, 开始试制
5	三辊定减径机的轧辊机架	798,100.00	改进现有技术, 提供结构简单、安装维修方便、安全可靠的三辊定减径机的轧辊机架	用户试用阶段
6	一种大口径无缝钢管定减径机架	1,587,600.00	设计一种结构简单紧凑、体积较小、重量较轻、安装方便, 并易调整和定位的大口径无缝钢管定径机架	已成功应用
	合计	6,202,000.06		
2008 年度				
序号	研发投入项目	投入金额(元)	主要研发内容	目前进展情况
1	一种大口径无缝钢管定减径机	1,629,346.91	设计一种结构简单紧凑、体积较小、重量较轻、安装方便, 并易调整和定位的大口径无缝钢管定径机架	已成功应用
2	三辊定减径机的轧辊机架的技术改进	819,128.70	改进现有技术, 提供结构简单, 安装维修方便, 安全可靠的三辊定减径机的轧辊机架	用户试用阶段
3	宽辊机架各种机型的设计	1,021,524.14	改进现有技术, 提供一种可以轧制大尺寸无缝钢管的宽辊机架	已形成专利, 开始试制
4	多机架二辊减径机设计	1,403,402.31	设计开发结构紧凑、维护方便的多机架二辊减径机	用户试用阶段
5	偏心脱管机架	807,035.89	改进现有技术, 提供一种偏心脱管机架	已形成专利, 开始试制
6	穿孔机顶杆止推小车的齿条传动装置	684,198.41	设计开发顶杆小车的齿条传动结构, 具有驱动平稳、精度高的优点	已成功应用
	合计	6,364,636.36		

(四) 保持技术创新能力的主要举措

公司在生产经营中, 始终把技术创新作为提高公司核心竞争力的重要举措。公司不断完善科技投入机制和技术人员收入分配机制, 制定了《专利工作管理办法》、《科技研发成果转化奖励实施细则》和《科研人员绩效考核办法》等相关管理制度, 引导和鼓励员工进行创新, 充分发挥技术人员的积极性和创造性, 提

高企业技术创新能力和市场竞争力。

公司在努力引进有丰富经验的高级技术人员的同时,更注重培养和留住技术人才,特别是技术骨干。公司每年都安排技术人员参加各种培训,掌握国际先进的产品开发、生产和质控技术,提高技术人员的专业技能,为公司的技术进步、新产品开发提供了有力的技术保障。

公司定期请下游客户的技术专家以及外部培训机构到公司对技术人员进行专业培训和授课,从而使公司技术人员能紧跟无缝钢管生产技术和生产设备的最新形势。

(五) 防止核心技术泄密的措施

在核心技术保密方面,公司除通过申请专利方式保护外,还通过与核心技术人员签订《保密协议》的方式明确了核心技术人员在任职期间和离职后为发行人保守技术秘密、商业秘密的保密责任。此外,为防止核心技术人员离职而造成核心技术泄密和流失,公司还采取了以下措施:(1)为核心技术人员发挥才能创造了良好的环境和气氛,并对主要核心技术人员实施股权激励等相关安排。(2)逐渐细分研发流程,对现有核心技术人员管理进行精细化分工,并对每个岗位进行清晰定位,使其掌握的技术要点只是整个研发流程的一小部分而非整个完整流程,进而降低公司对个人的依赖,也降低核心技术人员的离职风险。(3)塑造良好的企业文化氛围、沟通机制和用人机制,从加强员工激励机制、思想教育着手,增强员工对公司的归属感和忠诚感。(4)加强核心技术人才储备,在各个关键技术岗位有计划地培养接班人,在增强各个关键技术岗位竞争力的同时也降低核心技术人员离职给公司带来的技术流失风险。

(六) 高新技术企业资格相关情况

2009年12月22日,发行人前身瑞尔机械取得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》(编号:GR200932001231),有效期为三年,发行人《高新技术企业证书》目前仍在有效期内。

根据《高新技术企业认定管理办法》(国科发火〔2008〕172号)、《高新技

术企业认定管理工作指引》(国科发火〔2008〕362号)和《国家重点支持的高新技术领域》，保荐机构及发行人律师对瑞尔精机是否符合高新技术企业条件的具体情况进行了详细核查，情况如下：

序号	高新技术企业评定标准	瑞尔精机具体情况
1	在中国境内（不含港、澳、台地区）注册的企业，近三年内通过自主研发、受让、受赠、并购等方式，或通过5年以上的独占许可方式，对其主要产品（服务）的核心技术拥有自主知识产权	瑞尔精机注册地点为江苏省无锡市，公司对其主要产品热轧无缝钢管生产线中机架的核心技术拥有自主知识产权，已通过自主研发的方式拥有7个实用新型专利，另有4项发明专利和3项实用新型专利正在申请过程中。
2	产品（服务）属于《国家重点支持的高新技术领域》规定的范围	公司产品符合“拥有核心专利技术或自主知识产权，利用新机械结构和新加工工艺的新型机械技术”的特征，属于《国家重点支持的高新技术领域》中“八 高新技术改造传统产业（四）新型机械 2、通用机械和新型机械”
3	具有大学专科以上学历的科技人员占企业当年职工总数的30%以上，其中研发人员占企业当年职工总数的10%以上	截至2011年6月30日，瑞尔精机共有员工170名，其中大学专科以上学历的科技人员62名，占员工总人数的36.47%；其中研发人员21名，占员工总人数的12.35%。
4	企业为获得科学技术（不包括人文、社会科学）新知识，创造性运用科学技术新知识，或实质性改进技术、产品（服务）而持续进行了研究开发活动，且近三个会计年度的研究开发费用总额占销售收入总额的比例符合如下要求：1. 最近一年销售收入小于5,000万元的企业，比例不低于6%；2. 最近一年销售收入在5,000万元至20,000万元的企业，比例不低于4%；3. 最近一年销售收入在20,000万元以上的企业，比例不低于3%。其中，企业在中国境内发生的研究开发费用总额占全部研究开发费用总额的比例不低于60%。企业注册成立时间不足三年的，按实际经营年限计算；	瑞尔精机2010年销售收入为19,347.06万元，适用于研究开发费用不低于销售收入4%的标准。2008年-2010年瑞尔精机研发支出分别为636.46万元、620.20万元和800.29万元，同年销售收入分别为11,608.35万元、15,580.55万元和19,347.06万元，三年研究开发费用占销售收入的比重达到了4.42%。公司的研发支出全部在中国境内发生，且全部服务于公司产品的改进与开发。
5	高新技术产品（服务）收入占企业当年总收入的60%以上	公司高新技术产品三年收入分别为10,548.19万元、14,064.44万元和15,689.20万元，同年总收入分别为11,608.35万元、15,580.55万元和19,347.06万元，高新技术产品收入占总收入比重分别为90.98%、90.31%和81.09%
6	企业研究开发组织管理水平、科技成果转化能力、自主知识产权数量、销售与总资产成长性指标符合《高新技术企业认定管理工作指引》的要求。	（1）研究开发的组织管理水平：发行人设有技术研发部，由技术总监（为发行人高级管理人员）负责研发日常工作，配备了必要的研发设备和设施；发行人制定了《科技研究开发经费核算及管理制度》、《科研人员绩效考核办法》，建立了研发投入核算体系及研发人员绩效考核奖励制度；发行人2008年度、2009年度、2010年度各年度的投入的研发项目均编制了项目立项报告。 （2）科技成果转化能力：公司以实际生产为导向，研究活动均围绕着现有产品功能的改进与新产品的开发，科技成果转化能力较强。2008年至2010

	年,公司当年研发项目中申请专利或转化成产品的数量分别为4项、5项和5项。 (3) 自主知识产权数量: 发行人现拥有7项实用新型专利,并有4项发明专利及3项实用新型专利已向国家知识产权局提出专利申请。 (4) 销售与总资产成长性: 发行人2008年度、2009年度、2010年度总资产分别为9,270.71万元、15,219.01万元和29,254.93万元,销售收入总额分别为11,608.35万元、15,580.55万元和19,347.06万元,总资产增长率为78.19%,销售增长率为29.20%。 发行人以上四项指标均符合《高新技术企业认定管理工作指引》的要求

保荐机构及发行人律师认为,发行人取得高新技术企业资格的程序合法有效,截至目前持续符合《高新技术企业认定管理办法》中高新技术企业的相关条件。依据发行人的说明,发行人未来将持续贯彻现有相关措施,在可预见的时间内不存在因不符合上述条件而被取消高新技术企业资格的风险。

八、发行人质量控制情况

公司始终坚持“质量是企业生命”的经营方针,把“为顾客提供零缺陷产品”作为公司的质量目标。公司注重产品生产全过程中的质量控制,对供应商进行严格筛选和质量监控;及时处理客户反馈信息,产品质量和服务得到了客户的广泛认可和好评。

(一) 质量控制标准

公司严格遵循相关国家标准和行业标准控制产品质量,有关标准如下:

类别	名称	标准号
中华人民共和国机械行业标准	重型机械通用技术条件	JB/T5000-2007
黑色冶金行业标准	热轧无缝钢管轧辊技术条件	YB/T4124-2004
国家标准	锥齿轮和准双曲面齿轮精度	GB/T11365-1989

除执行相关国家、行业标准外,由于定减径机架是根据客户的具体要求进行设计、加工和制作的非标产品,公司制定了企业标准《精密传动装置无缝钢管定径机》(Q/32028BYQ001-2009)并严格贯彻。

（二）质量体系认证

公司于2008年1月15日通过了GB/T19002-2000 idt ISO9002:2000质量体系认证,又于2010年通过了新版的GB/T 19001-2008 idt ISO9001:2008质量体系认证。

（三）质量控制措施

公司制定了以质量跟踪机制为核心,以品管部为主要责任部门的全方位质量控制体系,对原材料采购、零部件生产和组装、产成品入库等各个业务环节进行严格的质量控制。

1、质量跟踪机制

公司采用“以销定产”的经营模式,公司与客户签订销售合同后,由财务部为每个合同编制管理令号,原材料采购、产品生产和发货都按照管理令号来组织,每个合同对应的原材料供应商、外协加工商、各个生产环节的操作和检查人员都有据可查。一旦在生产、检验或客户反馈等环节发现有质量问题,公司可以根据记录马上追责到相关的供应商、加工商和相关的责任人员,及时查找问题并改正,同时极大地提高了供应商与工作人员的责任心。

2、具体控制活动

在采购环节,实行由采购人员初检,品管部复检的检验流程。检验人员将采购的零部件与公司技术研发部提供的图纸对照以确定质量是否合格,同时要求原材料与零部件供应商提供品质保证书,详细标明原材料及零部件的成分,作为质量追踪的依据。

在生产环节,生产班组长和车间主任对每个操作员工的工作实时监督,品管部检验员对产品组装、主要零部件的每道加工工序和辅助零部件的主要加工工序采取首检和巡检相结合的检查方式,首检是指批量加工时的首批零部件必须由检验员检验合格后方可进行批量加工,以防止零件加工批量报废;巡检是指检验员以技术研发部提供的产品图纸为标准,对产品实施抽样检验,并填写相关的质量记录,以便及时查出问题,避免有问题的零部件进入下一生产环节。

3、培训制度

为了确保产品质量，公司实行严格的上岗资格审查制度。新员工都要接受操作、技术和安全生产等多方面培训，由公司生产部门、技术部门和经营部门骨干人员负责教授，培训完毕考核通过才有资格上岗。公司定期请客户单位专业人员、外部专业培训机构对员工进行培训，提高员工的业务素质，使员工能紧跟行业最新发展的趋势。

4、产品质量纠纷情况

公司近三年来严格执行国家有关质量、计量法律法规，产品符合相关产品质量标准和技术监督的要求，没有受到任何质量、计量方面的行政处罚。截至本招股书签署之日，公司未发生因产品质量问题而导致的纠纷。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

(一) 发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争情况

发行人的控股股东、实际控制人为徐福军、陈菊红夫妇及其子徐隽栋，截至本招股说明书签署日，徐福军、陈菊红夫妇及其子徐隽栋共持有本公司 69.81% 的股份。

截至本招股说明书签署日，公司的控股股东、实际控制人徐福军、陈菊红夫妇及其子徐隽栋除了发行人外，并未从事与发行人相同、相似的业务，不存在同业竞争情况。

(二) 控股股东、实际控制人避免同业竞争的承诺

为避免未来可能的同业竞争，损害本公司及本公司其他股东利益，本公司控股股东、实际控制人徐福军、陈菊红夫妇及其子徐隽栋向本公司出具了《控股股东（实际控制人）不从事同业竞争承诺函》，承诺如下：

1、其自身及其控制的其他企业目前没有、将来也不直接或间接从事与公司及其子公司现有及将来从事的业务构成同业竞争的任何活动；

2、其自身及其控制的企业并未拥有从事与公司可能产生同业竞争企业的任何股份、股权或在任何竞争企业有任何权益，将来也不会直接或间接投资、收购竞争企业；

3、其自身及其控制的其他企业从任何第三方获得的任何商业机会与公司之业务构成或可能构成实质性竞争的，其自身将立即通知公司，并将该等商业机会让与公司；

4、其自身及其控制的其他企业承诺将不向其业务与公司之业务构成竞争的其他公司、企业、组织或个人提供技术信息、工艺流程、销售渠道等商业秘密。

如上述承诺被证明为不真实或未被遵守，其自身将向公司赔偿一切直接和间

接损失。

二、关联交易

(一) 关联方和关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》等法律法规的有关规定，截至本招股说明书签署日，公司的关联方和关联关系如下：

1、发行人实际控制人

关联方名称	与发行人的关系
徐福军、陈菊红、徐隽栋	发行人控股股东、实际控制人，合计持有发行人69.81%的股权

2、发行人控股子公司

关联方名称	与发行人的关系
瑞尔科技	控股子公司，发行人持有其100%股权
高登机械	控股子公司，发行人持有其51%股权

3、持股 5%以上主要股东

关联方名称	与发行人的关系
苏州松禾	持有发行人10%的股权
深圳汇智	持有发行人5%的股权
南通松禾	持有发行人5%的股权

4、其他关联法人

关联方名称	经营业务	与发行人的关系
高搜科技	计算机软件开发	发行人实际控制人之一徐隽栋对该公司实施重大影响
陶都机械厂	机械加工	发行人实际控制人之一徐福军原控制的企业，现已注销
宜兴市瑞尔汽车销售服务有限公司	汽车销售服务	发行人实际控制人之一徐福军之大弟徐海军控制的企业

5、其他关联自然人

关联方名称	与发行人的关系
徐海军	为徐福军之大弟

6、发行人董事、监事和高级管理人员

发行人董事、监事和高级管理人员的具体情况详见本招股说明书第八节“五、

董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”。

（二）经常性关联交易

在以下经常性关联交易情况中披露的销售货物、采购货物和提供劳务均为合并口径。

1、向陶都机械厂租赁厂房

（1）2007年12月31日，公司与宜兴市陶都机械厂签订《租房协议》，协议约定：公司租赁陶都机械厂三幢厂房，面积为3,000平方米，租用期限自2008年1月1日起至2008年12月31日为止，房屋租金为48.58万元（平均单价为0.45元/平方米/天）。

（2）2008年12月31日，公司与宜兴市陶都机械厂签订《企业住所（经营场所）租赁协议》，协议约定：公司租赁陶都机械厂一幢厂房，面积为1,100平方米，租用期限自2009年1月1日起至2009年6月30日为止，租金为9.58万元（平均单价为0.48元/平方米/天）。

经保荐机构核查，根据厂房条件不同，宜兴市丁蜀镇目前类似厂房租赁市场单价为0.3-0.6元/平方米/天，发行人租赁上述厂房价格公允。发行人早期主要生产场所为租赁的陶都机械厂部分厂房，随着发行人业务规模扩大及自身拥有厂房的陆续建成，发行人自2009年7月开始，不再租赁陶都机械厂上述厂房，关联交易及生产经营独立性得到规范。

2、向陶都机械厂采购零配件和设备

2009年4月，发行人与陶都机械厂签订《加工定做合同》，发行人向陶都机械厂购买定径机架壳及配件3套，合同金额为93.69万元（含增值税），占发行人当年同类交易金额的0.91%；2009年6月，发行人与陶都机械厂签订《加工定做合同》，发行人向陶都机械厂购买立柱、刀架体等零配件，合同金额为62.31万元（含增值税），占发行人当年同类交易金额的0.60%。上述交易价格均参照陶都机械厂对外销售类似零配件价格确定，定价公允，交易金额占同类交易的比例较小，未对发行人生产经营产生不利影响。

2010年1月,发行人与陶都机械厂签订《设备购买合同》,发行人向陶都机械厂购买磨齿机一台,合同金额为156万元(含增值税),占发行人当年同类交易金额的7.40%。该磨齿机原为陶都机械厂于2009年8月以160万(含增值税)的价格所购买的全新设备,后因发行人齿轮加工部扩大产能之需,且陶都机械厂生产经营调整,不再进行齿轮加工,故将磨齿机转让于发行人。该设备在陶都机械厂的折旧情况如下:

设备名称	账面原值(元)	使用寿命	已使用时间	累计折旧(元)	净值(元)
磨齿机	1,367,521.37	10年	3个月	32,478.63	1,335,042.74

注:按平均年限法折旧、入账时的账面原值为扣除增值税的价格、入账时间为2009年9月。

自2010年1月5日发行人购入磨齿机起,截至2010年12月31日,该设备折旧情况如下:

设备名称	账面原值(元)	使用寿命	已使用时间	累计折旧(元)	净值(元)
磨齿机	1,333,333.34	10年	9个月	95,000.04	1,238,333.30

注:按平均年限法折旧、入账时的账面原值为扣除增值税的价格、入账时间为2010年3月。

保荐机构经核查后认为:该笔关联交易系因发行人生产经营所需,交易价格方面,根据2010年12月整体变更时的京信评报字(2010)第150号《资产评估报告》对上述磨齿机的原值评估价值为140.35万元,且系参考陶都机械厂购买磨齿机的原始入账价格减去使用期累计折旧金额确定,该笔关联交易定价公允。

申报会计师认为:经过核查发行人购买陶都机械厂磨齿机的协议、增值税发票、现场观察机器设备的使用状态以及参考评估师对该设备的评估价值,我们认为发行人的上述交易的交易价格是公允的。

3、高登机械向发行人提供热处理加工

高登机械在2010年6月纳入发行人合并报表前,作为徐海军直接控制的企业与发行人发生的关联交易:2009年3月,发行人与高登机械签订《加工定做合同》,约定高登机械向发行人提供部分零部件的热处理加工,具体金额依据加工清单按月结算。2009年度,发行人共确认支付高登机械的加工费为122.52万元,占当年接受劳务的成本比例为13.60%,占当年热处理加工成本的比例为67.77%;2010年1月至发行人收购高登机械股权前,发行人共确认支付高登机械的加工费为56.19万元,占当年接受劳务的成本比例为7.42%,占当年热处理

加工成本的比例为 22.44%。高登机械提供热处理加工的价格按照材料及工艺不同分类定价，对发行人与对外提供热处理加工采用的价目表基本一致，关联交易定价公允。

由于热处理加工是机械零部件加工中普遍所需的基础加工环节，市场需求较为旺盛，且由于高登机械成立时间较晚，设备较为先进，在对外承接业务方面具有较强竞争力，具有完全独立面对外部客户的能力。目前，高登机械作为发行人子公司，优先承接发行人的加工订单，对外承接订单时优先考虑毛利率较高的加工需求。自 2010 年 6 月纳入合并至 2010 年 12 月底，高登机械总收入为 227.68 万元，其中，为发行人提供服务收入为 181.52 万元，占比为 79.73%；2011 年 1-6 月，高登机械总收入为 255.01 万元，其中，为发行人提供服务收入为 193.01 万元，占比为 75.68%。

4、高登机械向发行人租赁厂房

2009 年 7 月，发行人与高登机械签订《企业住所（经营场所）租赁协议》，约定发行人将拥有的宜兴市丁蜀镇川埠村的厂房 900 平方米出租给高登机械，租赁期限为 2009 年 7 月 1 日至 2010 年 9 月 30 日，租金 14.33 万元，平均单价为 0.35 元/平方米/天，为参照当地平均市场价格，并给予一定优惠，价格较为合理。

（三）偶发性关联交易

1、向徐海军收购高登机械股权

2010 年 5 月 19 日，经瑞尔机械股东会决议，一致同意以 50 万元的价格收购徐海军持有的高登机械 51%股权（计 50 万元出资额）。2010 年 5 月 25 日，经高登机械股东会决议，一致同意徐海军将其持有的高登机械 51%股权（计 50 万元出资额）以 50 万元的价格转让给发行人，陈菊红将其持有的高登机械 49%股权（计 48 万元出资额）以 48 万元的价格转让给盛菊平。2010 年 5 月 25 日，上述双方分别签订了《股权转让协议》。

该关联交易金额较小，主要为减少关联交易，使加工环节更为完整，同时以持股方式激励高登机械核心管理人员，对发行人不构成重大不利影响。

2、关联方为公司提供担保

报告期内关联方为公司提供担保情况如下:

借款人	贷款银行	关联担保人	借款期限	金额 (万元)	担保方式
发行人	工商银行无锡分行	陶都机械厂	2007.12.14 至 2008.6.13	150	财产抵押担保
发行人	交通银行宜兴支行	徐福军、上海大众汽车宜兴市陶都特约维修站	2007.10.10 至 2008.4.10	100	连带责任保证担保
发行人	交通银行宜兴支行	徐福军、上海大众汽车宜兴市陶都特约维修站	2007.10.15 至 2008.4.15	200	连带责任保证担保
发行人	交通银行宜兴支行	徐隽栋	2008.4.14 至 2008.10.14	100	连带责任保证担保
发行人	交通银行宜兴支行	徐福军、宜兴市瑞尔大众汽车销售服务有限公司	2008.4.16 至 2008.10.16	200	连带责任保证担保
发行人	交通银行宜兴支行	徐隽栋	2008.10.8 至 2009.4.8	200	连带责任保证担保
发行人	交通银行宜兴支行	徐隽栋	2008.10.14 至 2009.4.14	200	连带责任保证担保
发行人	交通银行宜兴支行	徐隽栋	2009.1.21 至 2009.7.21	100	连带责任保证担保
发行人	交通银行宜兴支行	徐隽栋	2009.4.2 至 2009.10.1	200	连带责任保证担保
发行人	交通银行宜兴支行	徐隽栋	2009.4.7 至 2009.10.6	200	连带责任保证担保
发行人	交通银行宜兴支行	徐福军	2009.7.21 至 2010.1.20	100	连带责任保证担保
发行人	交通银行宜兴支行	徐福军	2009.10.10 至 2010.4.9	200	连带责任保证担保
发行人	交通银行宜兴支行	徐福军	2009.10.12 至 2010.4.11	200	连带责任保证担保
发行人	交通银行宜兴支行	徐福军	2010.1.21 至 2010.7.20	100	连带责任保证担保
发行人	交通银行宜兴支行	徐福军	2010.3.29 至 2011.3.28	200	连带责任保证担保
发行人	交通银行宜兴支行	徐福军	2010.4.6 至 2011.4.3	200	连带责任保证担保
发行人	交通银行宜兴支行	徐福军	2010.5.20 至 2011.11.19	300	连带责任保证担保
发行人	交通银行宜兴支行	徐福军	2010.6.29 至 2010.12.28	500	连带责任保证担保
发行人	交通银行宜兴支行	徐福军	2010.7.21 至 2011.1.18	100	连带责任保证担保
发行人	交通银行宜兴支行	徐福军	2010.12.24 至 2011.6.20	400	连带责任保证担保
发行人	交通银行宜兴支行	徐福军	2010.12.24 至 2011.6.23	300	连带责任保证担保
发行人	交通银行宜兴支行	徐福军	2010.12.27 至 2011.6.26	500	连带责任保证担保
发行人	交通银行宜兴支行	徐福军	2011.3.28 至 2011.9.27	300	连带责任保证担保
发行人	交通银行宜兴支行	徐福军	2011.4.11 至 2011.10.10	200	连带责任保证担保
发行人	交通银行宜兴支行	徐福军	2010.6.22 至 2011.12.21	700	连带责任保证担保

发行人	交通银行 宜兴支行	徐福军	2011.6.23 至 2012.6.22	500	连带责任保证担保

注：宜兴市瑞尔大众汽车销售服务有限公司原名为上海大众汽车宜兴市陶都特约维修站。

2011年4月19日，徐福军与交通银行股份有限公司宜兴支行签署《保证合同》，为发行人与债权人交通银行股份有限公司宜兴支行签订的《开立银行承兑汇票合同》提供连带责任担保，具体情况如下：

贷款银行	承兑汇票 合同编号	汇票到期日	承兑 金额	预存保 证金	担保合同编号、名 称	担保方式	担保 金额
交通银行 宜兴支行	BOCYX-A009(2011)-3059《开立银行 承兑汇票合同》	2011-10-19	600万 元	300万 元	BOCYX-D062 (2011)-3196《保 证合同》	连带责任 保证担保	300万 元

上述保证担保事项为公司关联方为本公司的借款及承兑汇票事宜提供担保，凡到期合同均已解除。截至本招股说明书签署日，本公司未向关联方提供任何担保。

3、与关联方资金往来

(1) 与陶都机械厂的关联资金往来

报告期内，发行人与陶都机械厂的关联资金拆借及收回具体情况如下：

时间	内容	金额（万元）
2008年初	对陶都机械厂其他应收款余额	105.24
2008年1月	拆出	80.00
2008年5月	收回	25.00
2008年7月	收回	50.00
2008年9月	收回	5.00
2008年10月	收回	48.19
2008年末	对陶都机械厂其他应收款余额	57.05
2009年3月	拆出	10.00
2009年7月	拆出	60.00
2009年7月	收回	70.00
2009年10月	拆出	84.22
2009年末	对陶都机械厂其他应收款余额	141.27
2010年4月	拆出	180.00
2010年4月	收回	107.10
2010年5月	拆出	48.00

2010年5月	收回	19.40
2010年10月	收回	72.90
2010年12月	收回	80.00
2010年12月	收回	19.16
2010年12月	收回	70.71
2010年末	对陶都机械厂其他应收款余额	-

上述关联往来均系陶都机械厂为满足临时周转之需而发生。截至2010年末,上述资金拆借已归还完毕,发行人未收取资金占用费,如按2008年至2010年人民币短期基准贷款利率计息,资金占用费合计约为13.73万元(2008、2009、2010年的年利率分别为6.57%、4.86%、4.86%,每年应计资金占用费分别为2008年5.33万元、2009年4.82万元、2010年3.58万元),金额较小,未对发行人生产经营造成不利影响。

(2) 与宜兴市瑞尔汽车销售服务有限公司的关联资金往来

2009年1月,发行人将100万元借予宜兴市瑞尔汽车销售服务有限公司,该款项系因借款人拓展业务,满足临时资金周转之需,并于2010年8月还清,发行人对其未收取资金占用费,如按2009年人民币中长期基准贷款利率计息,资金占用费为9万元(年利率为5.4%),金额较小,未对发行人生产经营造成不利影响。

(3) 保荐机构和申报会计师对上述交易未收取资金占用费的意见

保荐机构认为:发行人向陶都机械厂、宜兴市瑞尔汽车销售服务有限公司提供借款,因借款金额较小,且相关关联方已将借款全部清偿完毕、未发生纠纷,该等资金往来对发行人及其股东的利益造成的损害仅限于利息损失,金额非常小,因此不构成发行人本次发行上市的实质性法律障碍。

申报会计师认为:发行人向宜兴市陶都机械厂和宜兴市瑞尔汽车销售服务有限公司提供的资金拆借事项总体来说不存在重大影响,按照同期资金回报率来计算,其资金占用费也较小,并且关联方已将借款全部清偿完毕、未发生纠纷,因此申报期间不存在影响发行人正常生产经营的情形,无影响发行人正常营运资金流转的情况,未发现因资金拆借而引起的损害发行人利益的事项。

（四）中介机构对关联交易的意见

保荐机构及发行人律师认为：发行人最近三年及一期的关联交易没有以明显不合理的条款及条件限制发行人（包括其前身）的权利或加重发行人（包括其前身）的义务或责任；关联交易价格公允，不存在损害发行人（包括其前身）及其股东、尤其是中小股东利益的情况；发行人现任独立董事、董事会及股东大会已对发行人最近三年及一期的关联交易的公允、合理、有效性予以确认，发行人不存在通过关联交易操纵利润的情况；发行人前身瑞尔机械向瑞尔汽车、陶都机械厂提供借款不符合中国人民银行《贷款通则》的规定，但金额较小，且相关关联方已将借款全部清偿完毕、未发生纠纷，因此，该借款行为不构成发行人本次发行上市的实质性法律障碍。为尽量减少关联交易，发行人收购了高登机械 51% 的股权，发行人实际控制人之一徐福军已将其投资的陶都机械厂注销。发行人实际控制人已向发行人出具关于减少和避免关联交易的承诺，能够有效减少和避免关联交易、尤其是避免关联方占用发行人资金及因此损害发行人利益的情形，该等承诺切实可行、合法有效。

申报会计师认为：发行人最近三年及一期的关联交易没有以明显不合理的条款及条件限制发行人（包括其前身）的权利或加重发行人（包括其前身）的义务或责任；关联交易价格公允，不存在损害发行人（包括其前身）及其股东、尤其是中小股东利益的情况；发行人现任独立董事、董事会及股东大会已对发行人最近三年及一期的关联交易的公允、合理、有效性予以确认，发行人不存在通过关联交易操纵利润的情况；发行人前身瑞尔机械向瑞尔汽车、陶都机械厂提供借款不符合中国人民银行《贷款通则》的规定，但金额较小，且相关关联方已将借款全部清偿完毕、未发生纠纷。

（五）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

发行人与关联方之间发生的房屋租赁、采购原材料及设备、加工服务等经常性关联交易遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，有关协议所确定的条款是公允的、合理的，关联交易的价格未偏离市场独立第三方的价格，不存在损害发行人和发行人股东利益的情形，其发生金额较小，对发行人财务状况及经营成果均

不构成重大影响。

2、偶发性关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

发行人收购高登机械股权为偶发性关联交易，依照法律法规规定履行了相关程序，且该收购行为是为减少与高登机械的经常性关联交易，交易价格公允；发行人的实际控制人及相关关联方为发行人提供代垫款或为发行人的借款提供担保，系因发行人生产经营活动的需要，发行人已清偿相关代垫款，或在相关银行借款到期前偿还了银行债务、解除了关联方担保，未有损害发行人及发行人股东利益的情形；发行人向瑞尔汽车、陶都机械厂提供的借款，相关关联方已将借款全部清偿完毕、未发生纠纷，未有损害发行人及发行人股东利益的情形。

（六）关联方应收应付款项余额

本公司报告期内各期末与关联方应收应付款项余额如下：

单位：万元

会计科目	关联方名称	款项性质	2011-06-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
其他应收款	宜兴市陶都机械厂	往来款	-	-	141.27	57.05
其他应收款	宜兴市瑞尔汽车销售服务有限公司	暂借款	-	-	100.00	-
其他应收款	宜兴市高登机械设备有限公司	保证金	-	-	45.00	-
应付账款	宜兴市陶都机械厂	采购款	-	-	68.39	-
其他应付款	徐海军	股权转让款/ 代垫款	-	37.31	50.00	50.00
其他应付款	徐福军	代垫款	-	-	-	30.00
其他应付款	陈菊红	股权转让款	-	48.00	-	-

注：2010 年末应付徐海军、陈菊红的款项为应付的高登机械部分股权转让款，2010 年 5 月，高登股权转让时，高登机械代转让方收取股权转让款而未及时支付形成，截至本招股说明书签署日，上述款项余额已归还完毕。

（七）报告期内关联交易履行公司章程规定程序的情况及独立董事对关联交易审议程序是否合法及交易价格是否公允的意见

发行人于 2011 年 2 月 25 日召开的第一届董事会第三次会议及于 2011 年 3 月 18 日召开的 2010 年年度股东大会分别在关联董事、关联股东回避表决的情况

下,对发行人前述关联交易进行了审核及确认;发行人全体独立董事亦于 2011 年 2 月 25 日就发行人最近三年存在的关联交易进行审核及确认。发行人独立董事和董事会、股东大会均认为:发行人与关联方之间发生的租用及出租厂房、采购设备、原材料(配件)、接受劳务等经常性关联交易遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则,有关协议所确定的条款是公允的、合理的,关联交易的价格未偏离市场独立第三方的价格,不存在损害发行人和发行人股东利益的情形;发行人收购高登机械股权为偶发性关联交易,依照法律法规规定履行了相关程序,且该收购行为是为减少与高登机械的经常性关联交易,交易价格公允;发行人的实际控制人及相关关联方为发行人提供代垫款或为发行人的借款提供担保,系因发行人生产经营活动的需要,发行人已清偿相关代垫款,或在相关银行借款到期前及时偿还了银行债务、解除了关联方担保,未有损害发行人及发行人股东利益的情形;发行人向瑞尔汽车、陶都机械厂拆借的资金金额较小且已全部清偿完毕、未发生纠纷,未有损害发行人及发行人股东利益的情形。

(八) 对关联交易决策权力和程序的制度安排

为规范关联交易行为,保证公司与关联方之间订立的关联交易合同符合公平、公正、公开的原则,发行人根据《公司法》、《证券法》、《企业会计准则 36 号—关联方披露》等有关法律、法规,制订《公司章程》、《关联交易管理办法》对关联交易决策权利与程序作出了规定。

1、关联交易的决策权限

(1) 股东大会关于关联交易的决策权限

《关联交易管理办法》第二十一条规定:

“公司与关联人发生的交易(公司提供担保、受赠现金资产除外)金额在 3000 万元以上,且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易,除应当及时披露外,还应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构,对交易标的进行审计或者评估,并将该交易提交股东大会审议。”

《公司章程》第三十八条规定:

“公司下列对外担保行为,须经股东大会审议通过: 6、对股东、实际

控制人及其关联方提供的担保。”

(2) 董事会关于关联交易的决策权限

《公司章程》第一百零二条规定：

“股东大会授权董事会在以下权限范围内审批对外投资、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：……3、董事会在审议本章程第 38 条中的对外担保事项时，应当取得出席董事会会议的三分之二以上董事同意并经全体独立董事三分之二以上同意；未经董事会或股东大会批准，公司不得对外提供担保；4、董事会有权审议公司与关联人发生的交易金额在 3000 万元以下，或者占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以下的关联交易；但公司为关联人提供担保的，无论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。”

2、关联交易的回避机制

《关联交易管理办法》第十一条规定，

“公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会会议的非关联董事人数不足三人的，公司应当将交易提交股东大会审议。”

《关联交易管理办法》第十二条规定：

“公司股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决，由出席股东大会的其他股东对有关关联交易事项进行审议表决，且上述关联股东所持表决权不计入出席股东会有表决权的股份总数。”

3、《独立董事工作制度》赋予独立董事审核关联交易的特别权利

公司《独立董事工作制度》第十七条规定：独立董事拥有以下特别职权“重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值 5%的关联交易），应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断，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。”

(九) 减少关联交易的措施

发行人已经制定了《关联交易管理办法》。同时，发行人在经营过程中将尽量减少关联交易的发生，并将关联交易的数量和对经营成果的影响降至最低程度。公司将通过严格执行公司的章程、决策程序、回避制度和信息披露制度等措施来减少和规范关联交易。

发行人控股股东、实际控制人徐福军、陈菊红夫妇及其子徐隽栋已书面承诺：“作为公司的控股股东及实际控制人，我们将严格依照《公司章程》、《关联交易管理办法》等相关制度及公司可能于未来依照法律法规及证券交易所的规定不时予以修订或颁布之其他有关制度，以公司及其子公司的利益为第一考量，尽量减少及避免与公司及子公司发生关联交易；尤其是切实杜绝向本人、本人亲属及其控制的其他企业等关联方提供借款之行为的再次发生；当关联交易无法避免时，我们将通过自身合法权利促使公司及子公司严格履行关联交易决策程序，确保不可避免之关联交易价格的公允；倘若因历史上关联方借款致使公司损失或遭受行政处罚，以及，若因我们违反上述承诺而致使公司或其子公司遭受损失，则由我们向公司或其子公司承担赔偿责任。”

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

公司本届董事会由 7 人组成,其中独立董事 3 名,各成员全部由公司股东大会选举产生,无由关联人直接或间接委派的情况。本届董事会各成员的任期至 2013 年 11 月 18 日。

1、徐福军,公司董事长、总经理

1955 年生,男,中国国籍,无境外永久居留权,大学专科学历,助理工程师。曾担任宜兴市川埠农机厂技术员,宜兴市陶都机械厂技术科长、副厂长、厂长,瑞尔机械执行董事兼总经理。现任本公司董事长兼总经理。

2、徐隽栋,公司董事、副总经理

1984 年生,男,中国国籍,无境外永久居留权,大学专科学历。曾任苏州伊顿电气有限公司技术员,瑞尔机械总经理助理。现任本公司董事、副总经理,无锡市瑞尔高搜科技有限公司董事长。

3、杨振华,公司董事、副总经理

1967 年生,男,中国国籍,无境外永久居留权,高中学历。曾任川埠农机厂金工车间副主任,宜兴市陶都机械厂车间主任、生产副厂长、生产厂长,瑞尔机械生产厂长。现任本公司董事、副总经理,宜兴市卓新投资咨询管理有限公司执行董事、经理。

4、刘浩,公司董事

1967 年生,男,中国国籍,无境外永久居留权,硕士研究生,毕业于北京大学 EMBA 专业。曾担任 WELLCHOICE 投资集团公司投资总监,深圳市东方明珠集团公司总裁助理兼投资部经理,深圳市深港产学研创业有限公司投资经

理。现任本公司董事，深圳市松禾资本管理有限公司副总经理，长城集团股份有限公司董事，深圳市彩虹精细化工股份有限公司监事。

5、茅宁，公司独立董事

1955 年生，男，中国国籍，无境外永久居留权，工学博士，毕业于国防科技大学系统工程专业，教授、博士生导师。曾任南京大学商学院工商管理系教授、系主任、博导，南京大学商学院教授、博导、院长助理。现任本公司独立董事，南京大学教授、博士生导师、EMBA 及高级经理培训中心主任。

6、李迎光，公司独立董事

1976 年生，男，中国国籍，无境外永久居留权，工学博士，毕业于南京航空航天大学航空宇航制造工程专业，教授。历任南京航空航天大学机电学院讲师、副教授、教授。现任本公司独立董事，南京航空航天大学机电学院教授，博士生导师。

7、聂文华，公司独立董事

1979 年生，男，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生，毕业于南京大学工商管理专业，注册会计师。曾任江苏华弘会计师事务所项目经理、江苏华瑞会计师事务所业务部主任。现任本公司独立董事，江苏华夏中天会计师事务所有限公司总经理，江苏华盛资产评估有限公司总经理。

(二) 监 事

本公司监事会由 3 名监事组成，其中俞中华由职工代表大会选举产生，另外 2 名监事由公司股东大会选举产生，无由关联人直接或间接委派的情况。本届监事会各成员的任期至 2013 年 11 月 18 日。

1、俞中华，职工代表监事、公司监事会主席

1976 年生，男，中国国籍，无境外永久居留权，大学专科学历，毕业于北京科技大学机械工程专业，助理工程师。曾担任宜兴市海兴机械有限公司技术科

长、宜兴市电工机械有限公司技术科技技术员，瑞尔机械生产副厂长。现任本公司职工监事、公司监事会主席、机械加工部副部长。

2、李震，公司监事

1975 年生，男，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历，毕业于南京理工大学经济管理专业，经济师。曾就职于宜兴市赛格电脑有限公司、宜兴市检察院票据挂失中心、宜兴生物工程公司。曾任瑞尔机械办公室副主任。现任本公司行政部部长、公司团支部书记、监事。

3、卓睿，公司监事

1980 年生，男，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历，毕业于加拿大约克大学经济管理专业，深圳市政协委员。现任本公司监事，深圳市卓佳汇智创业投资有限公司董事长、总经理，深圳市汇智成长投资企业（有限合伙）执行事务合伙人，深圳市同泰和科技有限公司执行董事，深圳市至诚汇节能服务有限公司董事长，纳雍县源丰矿业有限公司董事长，深圳市卓佳投资有限公司董事，深圳市卓佳实业集团有限公司董事，北京时代天使生物科技有限公司董事，深圳市卓实投资有限公司监事。

（三）高级管理人员

董事会聘请的高级管理人员任期至 2013 年 11 月 18 日。

1、徐福军，公司总经理

个人简历详见本节“董事”部分介绍。

2、徐隽栋，公司副总经理

个人简历详见本节“董事”部分介绍。

3、杨振华，公司副总经理

个人简历详见本节“董事”部分介绍。

4、耿金龙，公司副总经理

1964 年生，男，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。曾任宜兴市陶都机械厂供应科长、经营主管，瑞尔机械经营厂长。现任本公司副总经理、工会主席，宜兴市卓新投资咨询管理有限公司监事。

5、蒋卫中，公司技术总监

1970 年生，男，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历，毕业于江南大学机械制造工艺及设备专业，工程师。曾任江苏神鹰集团技术科科长，亨通线缆有限公司机械维修组组长，瑞尔机械技术总工。现任本公司技术总监。

6、卫广胶，公司财务总监、董事会秘书

1977 年生，女，中国国籍，无境外永久居留权，大学专科学历，毕业于江苏广播电视大学财务管理专业。曾任宜兴华丰陶瓷有限公司业务文员，瑞尔机械财务助理、财务主管，现任本公司财务总监、董事会秘书。

（四）核心技术人员

1、蒋卫中，现任公司技术总监，个人简历详见本节“高级管理人员”部分介绍。

2、俞中华，现任本公司生产总经理助理、监事会主席、机械加工部副部长。个人简历详见本节“监事”部分介绍。

3、郭建，1984 年生，男，中国国籍，无境外永久居留权，大学专科学历，毕业于南京工业职业技术学院现代模具设计与制造专业。曾在无锡凤凰炉业做电路接线和调试工作，2007 年 9 月加入瑞尔机械技术科，担任机械设计与绘图工作。现任本公司技术员，负责定径机组的设计工作。

(五) 发行人董事、监事的提名和选聘情况

1、董事的提名和选聘情况

董事姓名	提名人	任期	当选会议届次
徐福军	徐福军	2010.11—2013.11	创立大会暨第一次股东大会
徐隽栋	徐隽栋	2010.11—2013.11	创立大会暨第一次股东大会
刘 浩	苏州松禾	2010.11—2013.11	创立大会暨第一次股东大会
杨振华	徐福军	2010.11—2013.11	创立大会暨第一次股东大会
茅 宁	徐福军	2010.11—2013.11	创立大会暨第一次股东大会
李迎光	徐福军	2010.11—2013.11	创立大会暨第一次股东大会
聂文华	徐福军	2010.11—2013.11	创立大会暨第一次股东大会

2、监事的提名和选聘情况

监事姓名	提名人	任期	当选会议届次
俞中华	职工代表大会	2010.11—2013.11	职工代表大会
卓 睿	深圳汇智	2010.11—2013.11	创立大会暨第一次股东大会
李 震	徐福军	2010.11—2013.11	创立大会暨第一次股东大会

二、上述人员及其亲属直接或间接持有发行人股份情况

(一) 上述人员直接持有发行人股份情况

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例
1	徐福军	2,808.00	37.44%
2	徐隽栋	1,755.00	23.40%
	合计	4,563.00	60.84%

(二) 上述人员间接持有发行人股份情况

1、通过卓新投资持有发行人股份

本公司副总经理杨振华、副总经理耿金龙、财务总监兼董事会秘书卫广胶、技术总监蒋卫中、监事会主席俞中华通过卓新投资间接持有本公司股份。以上五人的持股情况如下：

序号	股东名称	卓新投资 持股金额(万元)	卓新投资 持股比例	本公司间接 持股比例
1	杨振华	7.50	15.00%	0.47%
2	耿金龙	6.25	12.50%	0.39%
3	卫广胶	6.25	12.50%	0.39%
4	蒋卫中	6.25	12.50%	0.39%
5	俞中华	3.75	7.50%	0.23%
	合计	30.00	60.00%	1.87%

卓新投资持有发行人股份情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五/（三）公司股本的形成及变化”。

2、通过苏州松禾、南通松禾、深圳汇智间接持有发行人股份

发行人董事刘浩持有松禾资本 15%投资额，松禾资本分别持有苏州松禾 0.82%的投资额、南通松禾 0.000001%的投资额，而苏州松禾持有发行人 10%股权，南通松禾持有发行人 5%股权。因此，刘浩间接持有发行人股份比例为 0.0123%。

发行人监事卓睿持有苏州松禾 0.82%投资额，苏州松禾持有发行人 10%股份；同时，卓睿持有深圳市卓佳汇智创业投资有限公司 20%投资额，而深圳市卓佳汇智创业投资有限公司持有深圳汇智 50%投资额，深圳汇智持有发行人 5%股份；卓睿持有深圳市卓佳实业集团有限公司 15%投资额，深圳市卓佳实业集团有限公司持有深圳市卓佳汇智创业投资有限公司 40%投资额。因此，卓睿间接持有发行人股份比例为 0.732%。

（三）上述人员亲属直接持有发行人股份情况

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例	亲属关系
1	陈菊红	672.75	8.97%	徐福军之妻子
2	徐隽涛	117.00	1.56%	徐隽栋之堂弟
	合计	789.75	10.53%	

(四) 最近三年所持股份数量增减变动情况

1、最近三年上述人员直接持有发行人股份的变动情况如下

姓名	2008年12月31日		2009年4月29日		2010年6月9日	
	出资额(万元)	出资比例	出资额(万元)	出资比例	出资额(万元)	出资比例
徐福军	312	39.00%	492	41.00%	576	48.00%
徐隽栋	440	55.00%	456	38.00%	456	38.00%
合计	752	94.00%	1,116	79.00%	1,032	86.00%

姓名	2010年7月5日		2010年8月17日		2010年12月6日	
	出资额(万元)	出资比例	出资额(万元)	出资比例	持股数(万股)	持股比例
徐福军	576	48.00%	576	37.44%	2,808	37.44%
徐隽栋	360	30.00%	360	23.40%	1,755	23.40%
合计	936	78.00%	936	60.84%	4,563	60.84%

上述变动具体情况参见本招股说明书第五节“发行人基本情况”之“五/（三）公司股本的形成及变化”。

2、最近三年上述人员间接持有发行人股份比例变动情况如下：

①通过卓新投资间接持有发行人股份变动情况：

姓名	2010年7月5日 间接持股比例	2010年8月17日 间接持股比例
杨振华	0.60%	0.47%
耿金龙	0.50%	0.39%
卫广胶	0.50%	0.39%
蒋卫中	0.50%	0.39%
俞中华	0.30%	0.23%
合计	2.40%	1.87%

自2010年6月8日卓新投资设立以来，其注册资本和股权结构均未发生变化。2010年7月5日，卓新投资受让徐隽栋持有的瑞尔机械4%的股权，成为瑞尔机械股东；2010年8月17日，瑞尔机械对外增资后，卓新投资的持股比例降为3.14%。

②通过苏州松禾、南通松禾、深圳汇智间接持有发行人股份比例的变动情况

姓名	2010年8月17日 间接持股比例	2010年9月25日 间接持股比例
刘浩	0.0135%	0.0123%
卓睿	0.8052%	0.7320%
合计	0.8187%	0.7443%

2010年8月17日,苏州松禾、南通松禾、深圳汇智对发行人增资,上述人员开始间接持有瑞尔机械股权;2010年9月25日,苏州松禾、南通松禾、深圳汇智分别转让出发行人1%、0.5%、0.5%股权后,上述人员间接持有发行人股权比例相应发生变化。

(五) 发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其亲属所持股份的质押或冻结情况

截至本招股书签署日,发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其亲属直接或间接持有本公司股份不存在质押或冻结情况。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

截至本招股书签署日、本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外投资情况如下:

姓名	在本公司职务	对外投资企业	出资额 (万元)	占比	与发行人 是否存在 利益冲突
徐隽栋	董事、副总经理	高搜科技	34.00	34.00%	否
杨振华	董事、副总经理	卓新投资	7.50	15.00%	否
刘浩	董事	松禾资本	15.00	15.00%	否
		汉雅星空文化科技有限公司	348.00	5.75%	否
		北京东皋膜技术有限公司	158.80	2.50%	否
		深圳市卓凡科技有限公司	120.00	10.00%	否
俞中华	监事会主席	卓新投资	3.75	7.50%	否
卓睿	监事	深圳市卓佳实业集团有限公司	1,500.00	15.00%	否
		深圳市建宏达建设实业有限公司	2,000.00	20.00%	否
		深圳市卓佳汇智创业投资有限公司	1,000.00	20.00%	否
		深圳市卓佳投资有限公司	80.00	1.30%	否
		深圳市新诺南海投资企业(有限合伙)	600.00	12.00%	否

耿金龙	副总经理、工会主席	卓新投资	6.25	12.50%	否
蒋卫中	技术总监	卓新投资	6.25	12.50%	否
卫广胶	财务总监、董事会秘书	卓新投资	6.25	12.50%	否

除上述情况外，截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他的对外投资情况。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2010 年度在发行人处领取薪酬（独立董事领取津贴）情况具体如下：

序号	姓 名	职 务	从本公司领取薪酬 (万元)	领薪单位
1	徐福军	董事长、总经理	16.00	发行人
2	徐隽栋	董事、副总经理	7.72	发行人
3	杨振华	董事、副总经理	10.14	发行人
4	刘浩	董事	--	松禾资本
5	茅宁	独立董事	0.36	发行人
6	李迎光	独立董事	0.36	发行人
7	聂文华	独立董事	0.36	发行人
8	俞中华	监事会主席、核心技术人员	8.21	发行人
9	李震	监事	5.99	发行人
10	卓睿	监事	--	深圳市卓佳汇智创业投资有限公司
11	耿金龙	副总经理	9.62	发行人
12	吴伟（注）	原副总经理、原董事会秘书	1.75	发行人
13	蒋卫中	技术总监、核心技术人员	8.39	发行人
14	卫广胶	财务总监、董事会秘书	8.08	发行人
15	郭建	核心技术人员	3.72	发行人

注：吴伟原任公司副总经理、董事会秘书，2010 年领取薪酬期间为 2010 年 10 月-2010 年 12 月，吴伟于 2011 年 2 月 9 日因个人原因辞去在公司任职。独立董事 2010 年度领取津贴时间为 1 个月。

除以上所列收入外，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未在公司及关联企业享受其他待遇，也没有制定退休金计划。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外兼职

情况

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外兼职情况见下表:

姓名	本公司担任职务	关联单位	关联单位任职
徐隽栋	董事、副总经理	高搜科技	董事长
杨振华	董事、副总经理	卓新投资	执行董事
刘浩	董事	松禾资本	副总经理
		广东长城集团股份有限公司	董事
		深圳市彩虹精细化工股份有限公司	监事
卓睿	监事	深圳市卓佳汇智创业投资有限公司	董事长、总经理
		深圳市同泰和科技有限公司	执行董事
		深圳市至诚汇节能服务有限公司	董事长
		深圳汇智	执行合伙人委派代表
		纳雍县源丰矿业有限公司	董事长
		深圳市卓佳投资有限公司	董事
		深圳市卓佳实业集团有限公司	董事
		北京时代天使生物科技有限公司	董事
		深圳市卓实投资有限公司	监事
耿金龙	副总经理、工会主席	卓新投资	监事

除上表所示外,公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未有在其他关联单位兼职情况。

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系

徐福军与徐隽栋为父子关系。除此之外,公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员相互之间不存在配偶关系、三代以内直系和旁系亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的协议、承诺及其履行情况

发行人的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员除与发行人签订《劳动合同》外未签订其他协议,或作出重要承诺。

除作为发行人股东的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出了关于

股份锁定、避免同业竞争的承诺外（具体情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”中“十、持有发行人 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况”），发行人董事、监事和高级管理人员未作出其他重要承诺。截至本招股说明书签署日，上述人员所做承诺均得到有效执行。

八、发行人董事、监事、高级管理人员任职资格

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员任职符合法律、法规、规范性文件的规定和现行《公司章程》，不存在违反《公司法》和《证券法》及其他法律、法规和规范性文件有关规定的情形，董事、监事及高管人员具备法律、法规或规章规定的任职资格。

九、最近三年发行人董事、监事、高级管理人员变动情况

（一）公司董事会成员变动情况

自发行人成立以来，董事会成员未发生变化。

（二）公司监事会成员变动情况

自发行人成立以来，监事会成员未发生变化。

（三）高级管理人员变动情况

2011年2月14日，经公司一届二次董事会决议，同意吴伟因个人原因辞去副总经理、董事会秘书职务，选聘卫广胶兼任董事会秘书。除此之外，其他高级管理人员未发生变动。

第九节 公司治理

公司按照《公司法》、《上市公司章程指引》及国家相关法律法规的规定，结合公司实际情况制定了《公司章程（草案）》，建立了由股东大会、董事会、监事会、独立董事、经理层组成的法人治理结构。公司已逐步建立健全了符合上市要求的、能够保证各股东充分行使权利的公司治理结构。

一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

2010年11月19日，公司召开股份公司创立大会暨第一次股东大会，选举产生了公司第一届董事会、监事会成员，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》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》，对股东大会、董事会、监事会及独立董事的权责和运作进行了具体规定。2011年3月18日，公司召开2010年年度股东大会，审议并通过了《公司章程（草案）》。

（一）股东大会建立健全及运行情况

公司制定了健全的《公司章程（草案）》及《股东大会议事规则》，股东大会运作规范。

1、股东的权利和义务

公司股东享有下列权利：

（1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；（2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；（3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；（4）依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；（5）查阅公司章程、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、部门规章或公司章程规定的其他权利。

公司股东承担下列义务：

（1）遵守法律、行政法规和公司章程；（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、行政法规及公司章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会职权

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换非由职工代表担任的公司董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会的报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（8）对发行公司债券作出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（10）修改公司章程；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（12）审批公司下列对外担保行为：单笔担保额超过本公司最近一期经审计净资产 10%的担保；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；为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；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%；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；对股东、实际控制人及其关联人提供的担保；（13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；（14）审议批准变更募集资金用途事项；（15）审议股权激励计划；（16）审议法律、行政法规、部门规章或公

公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

3、股东大会的议事规则

(1) 股东大会的召集

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。临时股东大会不定期召开，出现《公司法》第 101 条规定的应当召开临时股东大会的情形时，临时股东大会应当在 2 个月内召开。

董事会应当在前条规定的期限内按时召集股东大会。

独立董事有权向董事会提议召开临时股东大会。对独立董事要求召开临时股东大会的提议，董事会应当根据法律、行政法规和《公司章程（草案）》的规定，在收到提议后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知；董事会不同意召开临时股东大会的，应当向独立董事说明理由。

监事会有权向董事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和《公司章程（草案）》的规定，在收到提议后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原提议的变更，应当征得监事会的同意。董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到提议后 10 日内未作出书面反馈的，视为董事会不能履行或者不履行召集股东大会会议职责，监事会可以自行召集和主持。

单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和《公司章程》的规定，在收到请求后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意。董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到请求后 10 日内未作出反馈的，单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向监事会提议召开临时股东大

会,并应当以书面形式向监事会提出请求。监事会同意召开临时股东大会的,应在收到请求 5 日内发出召开股东大会的通知,通知中对原请求的变更,应当征得相关股东的同意。监事会未在规定期限内发出股东大会通知的,视为监事会不召集和主持股东大会,连续 90 日以上单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东可以自行召集和主持。

监事会或股东决定自行召集股东大会的,应当书面通知董事会。在股东大会作出决议前,召集股东的持股比例不得低于 10%。对于监事会或股东自行召集的股东大会,董事会和董事会秘书应予配合。董事会应当提供股权登记日的股东名册。召集人所获取的股东名册不得用于除召开股东大会以外的其他用途。监事会或股东自行召集的股东大会,会议所必需的费用由公司承担。

(2) 股东大会提案

单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东,可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知,并告知临时提案的内容。除此之外,召集人在发出股东大会通知后,不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。

(3) 股东大会决议

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议,应当由出席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的二分之一以上通过;股东大会作出特别决议,应当由出席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的三分之二以上通过。

下列事项由股东大会以普通决议通过:董事会和监事会的工作报告;董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案;董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法;公司年度预算方案、决算方案;公司年度报告;除法律、行政法规规定或者公司章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过:公司增加或者减少注册资本;公司的分立、合并、解散和清算;公司章程的修改;公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产 30%的;股权激励计划;法律、行

政法规或公司章程规定的,以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

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

(4) 股东大会记录

股东大会应有会议记录,由董事会秘书负责。出席会议的董事、董事会秘书、召集人或其代表、会议主持人应当在会议记录上签名,并保证会议记录内容真实、准确和完整。会议记录应当与现场出席股东的签名册及代理出席的委托书、网络(若公司上市)及其它方式表决情况的有效资料一并保存,保存期限不少于 10 年。

(二) 董事会制度的建立健全及运行情况

1、董事会的构成

公司董事会由 7 名董事组成,其中独立董事 3 名,设董事长 1 名。

2、董事会的职权

发行人《公司章程(草案)》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、财务负责人等高级管理人员,并决定其报酬事项和奖惩事项;(11) 制订公司的基本管理制度;(12) 制订公司章程的修改方案;(13) 管理公司信息披露事项;(14) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所;(15)

听取公司总经理的工作汇报并检查总经理工作；（16）法律、行政法规、部门规定或公司章程授予的其他职权。

3、董事会议事规则

董事会会议由董事长召集和主持；董事长不能履行职务或不履行职务时，由半数以上董事共同推举一名董事召集和主持。

（1）董事会议的召开

召开董事会定期会议和临时会议，应当分别提前 5 日和 3 日以书面方式通知全体董事和监事。但是遇有情况紧急，需要尽快召开董事会临时会议的，可按董事留存于公司的电话、传真等通讯方式随时通知召开临时董事会会议。

董事会定期会议的书面会议通知发出后，如果需要变更会议的时间、地点等事项或者增加、变更、取消会议提案的，应当在原定会议召开日之前 3 日发出书面变更通知，说明情况和新提案的有关内容及相关材料。不足 3 日的，会议日期应当相应顺延或者取得全体与会董事的认可后按期召开。董事会临时会议的会议通知发出后，如果需要变更会议的时间、地点等事项或者增加、变更、取消会议提案的，应当事先取得全体与会董事的认可并做好相应记录。

董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。董事原则上应当亲自出席董事会会议。因故不能出席会议的，应当事先审阅会议材料，形成明确的意见，书面委托其他董事代为出席。

（2）董事会议的决议

董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。董事会决议的表决，实行一人一票。董事会根据发行人《公司章程（草案）》的规定，在其权限范围内对担保事项作出决议，除公司全体董事过半数同意外，还必须经出席会议的 2/3 以上董事的同意，并经全体独立董事 2/3 以上同意。不同决议在内容和含义上出现矛盾的，以形成时间在后的决议为准。

（3）董事会议的记录

董事会秘书应当安排董事会办公室工作人员对董事会会议做好记录。董事会

会议档案,包括会议通知和会议材料、会议签到簿、董事代为出席的授权委托书、会议录音资料、表决票、经与会董事签字确认的会议记录、会议纪要、决议记录、决议公告等,由董事会秘书负责保存。董事会会议档案的保存期限为 10 年以上。

(三) 监事会制度的建立健全及运行情况

1、监事会构成

监事会由 3 名监事组成,监事会设主席 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,其中职工代表为 1 人,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(草案)》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、公司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

(1) 监事会议的召开

监事会会议分为定期会议和临时会议。监事会定期会议应当每六个月召开一次。出现下列情况之一的,监事会应当在十日内召开临时会议:任何监事提议召

开时；股东大会、董事会会议通过了违反法律、法规、规章、监管部门的各种规定和要求、公司章程、公司股东大会决议和其他有关规定的决议时；董事和高级管理人员的不当行为可能给公司造成重大损害或者在市场中造成恶劣影响时；公司、董事、监事、高级管理人员被股东提起诉讼时；公司、董事、监事、高级管理人员受到证券监管部门处罚或者被有权证券交易所公开谴责时；证券监管部门要求召开时；《公司章程》规定的其他情形。

监事会会议由监事会主席召集和主持；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持。

召开监事会定期会议和临时会议，监事会办公室应当分别提前 5 日和 3 日将盖有监事会印章（或公司印章）的书面会议通知，通过直接送达、传真、电子邮件或者其他方式，提交全体监事。非直接送达的，还应当通过电话进行确认并做相应记录。情况紧急，需要尽快召开监事会临时会议的，可以随时通过口头或者电话等方式发出会议通知，但召集人应当在会议上作出说明。

（2）监事会议的决议

监事会会议应当有过半数的监事出席方可举行。监事会会议的表决实行一人一票，以举手表决等方式进行。监事会形成决议应当全体监事过半数同意。

（3）监事会议的记录

监事会会议应有记录，监事会会议档案，包括会议通知和会议材料、会议签到簿、会议录音资料、经与会监事签字确认的会议记录等，由监事会主席指定专人负责保管。监事会会议资料的保存期限为十年以上。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事的构成

2010 年 11 月 19 日经公司创立大会表决通过，本公司聘请茅宁、李迎光、聂文华为公司第一届董事会独立董事，其中聂文华为会计专业人士。公司独立董事达到 3 名，超过董事会人数的三分之一，符合中国证监会对上市公司治理结构的相关要求。

2、独立董事发挥作用的制度安排

在公司担任独立董事的人员中,至少包括一名会计专业人士。独立董事连续三次未亲自出席董事会会议的,由董事会提请股东大会予以撤换。独立董事出现不符合独立性条件或其他不适宜履行独立董事职责的情形,由此造成公司独立董事达不到要求的人数时,公司应按规定补足独立董事人数。

3、独立董事的职权

为充分发挥独立董事的作用,发行人按照中国证监会的有关规定,在《公司章程(草案)》和《独立董事工作制度》中规定独立董事可以行使以下职权:(1)重大关联交易(指公司拟于关联人达成的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值5%的关联交易)应由独立董事认可后,提交董事会讨论;(2)向董事会提议聘用或解聘会计师事务所;(3)向董事会提请召开临时股东大会;(4)提议召开董事会;(5)独立聘请外部审计机构和咨询机构;(6)在股东大会召开前公开向股东征集投票权。独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的1/2以上同意。如上述提议未被采纳或相关职权不能正常行使,公司应将有关情况向股东披露。

独立董事除履行上述职责外,还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见:(1)提名、任免董事;(2)聘任或解聘高级管理人员;(3)公司董事、高级管理人员的薪酬的确定;(4)公司当年盈利但年度董事会未提出包含现金分红的利润分配预案;(5)需要披露的关联交易、对外担保(不含对合并报表范围内子公司提供担保)、委托理财、对外提供财务资助、变更募集资金用途、股票及其衍生品种投资等重大事项;(6)重大资产重组方案、股权激励计划;(7)独立董事认为可能损害中小股东权益的事项;(8)公司章程规定的其它事项。独立董事应当就上述事项发表以下几类意见之一:同意;保留意见及其理由;反对意见及其理由;无法发表意见及其障碍。如有关事项属于需要披露的事项,公司应当将独立董事的意见予以公告,独立董事出现意见分歧无法达成一致时,董事会应当将各独立董事的意见分别向股东披露。

4、独立董事实际发挥作用的情况

发行人自设立独立董事以来,3名独立董事均按公司有关章程、规则的要求,

严格行使其应尽职责，并积极参与公司的重大经营决策、努力维护中小股东的利益。对公司与关联企业之间存在的关联交易事项，独立董事进行专项审查，对有关关联交易的公允性、合理性发表独立意见，为公司治理结构的完善和规范运作起到了积极作用。

（五）董事会秘书的职责

2010年11月19日，发行人第一届一次董事会会议通过了《董事会秘书工作细则》，对董事会秘书的职责规定如下：

（1）负责公司信息披露事务，协调公司信息披露工作，组织制订公司信息披露事务管理制度，督促公司及相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定；（2）负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作，协调公司与证券监管机构、股东及实际控制人、保荐人、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通；（3）组织筹备董事会会议和股东大会，参加股东大会、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议，负责董事会会议记录工作并签字；（4）负责公司信息披露的保密工作，在未公开重大信息出现泄露时，及时向证券交易所报告并办理公告；（5）关注媒体报道并主动求证真实情况，督促董事会及时回复证券交易所所有问询；（6）组织董事、监事和高级管理人员进行证券法律法规、本规则及相关规定的培训，协助前述人员了解各自在信息披露中的权利和义务；（7）督促董事、监事和高级管理人员遵守法律、法规、规章、规范性文件、本规则、证券交易所制定的其他相关规定及公司章程，切实履行其所作出的承诺；在知悉公司作出或可能作出违反有关规定的决议时，应予以提醒并立即如实地向证券交易所报告；（8）《公司法》、《证券法》、中国证监会和证券交易所要求履行的其他职责。

（六）专门委员会的设置情况

2010年11月19日，发行人第一届一次董事会会议审议通过设立提名委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会。各专门委员会的主要职责如下：

提名委员会：（1）研究董事、经理人员的选择标准和程序并提出建议；（2）广泛搜寻合格的董事候选人和高级管理人员的人选；（3）对董事候选人和高级管理人员人选进行审查并提出建议；（4）董事会授权的其他事宜。

薪酬与考核委员会：（1）制定董事及高级管理人员薪酬计划或方案，包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；（2）组织评价公司董事及高级管理人员的职责履行情况和绩效考评；（3）董事会授权的其他事项。

审计委员会：（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）审查公司的财务信息及其披露；（5）审查公司内控制度；（6）对公司聘任会计师及费用提出建议；（7）在公司季度报告、中期报告和年度报告提交董事会之前，进行复审；（8）完成董事会交办的有关审计方面的其他事项。

二、最近三年是否存在违法违规行为

发行人已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书制度，自成立至今，本公司及本公司董事、监事和高级管理人员严格按照《公司章程》及相关法律法规的规定开展经营活动，最近三年不存在违法违规行为。

三、最近三年的资金占用和对外担保情况

发行人最近三年与实际控制人原控制企业以及实际控制人近亲属控制企业之间发生过关联资金占用，具体情况详见本招股说明书第七节“二、（三）偶发性关联交易”相关内容。截至本招股说明书签署日，上述关联资金占用已归还完毕并得到发行人董事会、独立董事、股东大会的追认，实际控制人也作出了避免关联资金占用的相关承诺。

发行人最近三年不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业、关联方企业进行违规担保的情形。

目前，发行人已制定了严格的资金管理制度，公司章程中已明确关联交易及对外提供担保的审批权限和审议程序。

四、发行人内部控制制度情况

(一) 发行人管理层的自我评估意见

公司认为根据财政部《企业内部控制基本规范》及相关具体规范,本公司内部控制于 2011 年 6 月 30 日在所有重大方面是有效的。

(二) 注册会计师对发行人内部控制的鉴证意见

本次发行审计机构大信会计师事务所有限公司出具了《内部控制鉴证报告》(大信专审字[2011]第 1-1812 号),认为:公司按照《企业内部控制基本规范》标准建立的与财务报表相关的内部控制于 2011 年 6 月 30 日在所有重大方面是有效的。

第十节 财务会计信息

本公司聘请的大信会计师事务所有限公司审计了公司 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日及 2011 年 6 月 30 日的资产负债表和合并资产负债表，2008 年度、2009 年度、2010 年度及 2011 年 1-6 月的利润表和合并利润表，2008 年度、2009 年度、2010 年度及 2011 年 1-6 月的现金流量表和合并现金流量表，2008 年度、2009 年度、2010 年度及 2011 年 1-6 月的股东权益变动表和合并股东权益变动表，以及财务报表附注。大信会计师事务所有限公司为此出具了标准无保留审计意见的大信审字[2011]第 1-2449 号《审计报告》。

一、财务报表

本节引用或者披露的财务会计信息，非经特别说明，均引自经审计的财务报告或根据其中相关数据计算得出，并以合并数反映，计价单位均为人民币元。本节的财务会计数据及有关的分析反映了本公司报告期内经审计的财务报表及有关附注的重要内容。

(一) 资产负债表

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
资产				
流动资产：				
货币资金	71,580,766.72	76,293,668.27	24,863,695.92	6,697,961.26
应收票据	23,178,806.80	24,658,662.38	3,575,000.00	3,270,000.00
应收账款	50,497,354.04	52,359,689.04	40,138,352.56	22,095,430.91
预付款项	22,447,461.99	22,545,399.61	1,888,224.28	5,651,080.66
其他应收款	192,720.24	268,626.82	4,371,587.12	1,157,095.68
存货	63,895,509.30	48,829,574.59	23,194,326.37	15,802,726.37
流动资产合计	231,792,619.09	224,955,620.71	98,031,186.25	54,674,294.88
非流动资产：				
固定资产	69,660,252.60	63,508,774.89	47,257,134.95	32,909,767.55
在建工程	9,869,429.47	1,540,184.60	6,427,630.80	4,895,942.58

无形资产	17,883,020.44	211,555.69	19,700.00	7,900.00
商誉	30,859.35	30,859.35		
长期待摊费用	3,641,753.65	3,735,061.40	-	-
递延所得税资产	547,058.37	592,794.82	454,439.68	219,187.74
非流动资产合计	101,632,373.88	69,619,230.75	54,158,905.43	38,032,797.87
资产总计	333,424,992.97	294,574,851.46	152,190,091.68	92,707,092.75
负债和股东权益				
流动负债:				
短期借款	17,000,000.00	17,000,000.00	7,500,000.00	4,000,000.00
应付票据	49,036,347.25	24,642,135.00	24,447,173.42	3,550,000.00
应付账款	54,443,800.72	71,690,514.71	31,762,322.09	27,594,116.56
预收款项	20,670,369.72	9,728,737.65	17,422,050.00	20,604,752.00
应付职工薪酬	1,412,375.21	2,565,866.91	1,700,588.67	1,175,622.19
应交税费	1,030,005.28	2,976,115.04	1,930,277.45	105,635.94
应付股利			936,258.60	
其他应付款	1,733,528.14	1,493,528.14	526,922.14	1,672,107.64
流动负债合计	145,326,426.32	130,096,897.45	86,225,592.37	58,702,234.33
非流动负债:				
长期应付款	1,616,950.30	1,616,950.30		-
其他非流动负债	441,000.00	504,000.00		
非流动负债合计	2,057,950.30	2,120,950.30		
负债合计	147,384,376.62	132,217,847.75	86,225,592.37	58,702,234.33
股东权益:				
股本	75,000,000.00	75,000,000.00	12,000,000.00	8,000,000.00
资本公积	85,504,908.35	85,504,908.35		
盈余公积	87,427.62	87,427.62	6,029,989.35	3,116,992.94
未分配利润	24,501,646.29	1,116,350.27	47,934,509.96	22,887,865.48
归属于母公司股东权益合计	185,093,982.26	161,708,686.24	65,964,499.31	34,004,858.42
少数股东权益	946,634.09	648,317.47		
股东权益合计	186,040,616.35	162,357,003.71	65,964,499.31	34,004,858.42
负债和股东权益总计	333,424,992.97	294,574,851.46	152,190,091.68	92,707,092.75

2、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
资产				
流动资产:				
货币资金	66,479,415.79	71,088,132.16	24,863,695.92	6,697,961.26
应收票据	22,548,806.80	24,623,662.38	3,575,000.00	3,270,000.00
应收账款	49,938,017.92	51,971,438.65	40,138,352.56	22,095,430.91
预付款项	22,359,169.99	22,367,807.61	1,888,224.28	5,651,080.66

其他应收款	369,547.41	445,154.19	4,371,587.12	1,157,095.68
存货	63,895,509.30	48,829,574.59	23,194,326.37	15,802,726.37
流动资产合计	225,590,467.21	219,325,769.58	98,031,186.25	54,674,294.88
非流动资产:				
长期股权投资	5,500,000.00	5,500,000.00		
固定资产	67,539,325.51	61,650,648.21	47,257,134.95	32,909,767.55
在建工程	9,869,429.47	1,540,184.60	6,427,630.80	4,895,942.58
无形资产	17,883,020.44	211,555.69	19,700.00	7,900.00
长期待摊费用	3,641,753.65	3,735,061.40		
递延所得税资产	531,561.40	586,101.27	454,439.68	219,187.74
非流动资产合计	104,965,090.47	73,223,551.17	54,158,905.43	38,032,797.87
资产总计	330,555,557.68	292,549,320.75	152,190,091.68	92,707,092.75
负债和股东权益				
流动负债:				
短期借款	17,000,000.00	17,000,000.00	7,500,000.00	4,000,000.00
应付票据	49,036,347.25	24,642,135.00	24,447,173.42	3,550,000.00
应付账款	55,111,992.68	72,205,713.84	31,762,322.09	27,594,116.56
预收账款	20,669,088.72	9,727,456.65	17,422,050.00	20,604,752.00
应付职工薪酬	1,362,375.21	2,565,866.91	1,700,588.67	1,175,622.19
应交税费	794,529.98	2,908,013.58	1,930,277.45	105,635.94
应付股利			936,258.60	
其他应付款			526,922.14	1,672,107.64
流动负债合计	143,974,333.84	129,049,185.98	86,225,592.37	58,702,234.33
非流动负债:				
长期应付款	1,616,950.30	1,616,950.30		
其他非流动负债	441,000.00	504,000.00		
非流动负债合计	2,057,950.30	2,120,950.30		
负债合计	146,032,284.14	131,170,136.28	86,225,592.37	58,702,234.33
股东权益:				
股本	75,000,000.00	75,000,000.00	12,000,000.00	8,000,000.00
资本公积	85,504,908.35	85,504,908.35		
盈余公积	87,427.62	87,427.62	6,029,989.35	3,116,992.94
未分配利润	23,930,937.57	786,848.50	47,934,509.96	22,887,865.48
股东权益合计	184,523,273.54	161,379,184.47	65,964,499.31	34,004,858.42
负债和股东权益总计	330,555,557.68	292,549,320.75	152,190,091.68	92,707,092.75

(二) 利润表

1、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、营业收入	115,296,276.62	193,788,894.03	155,805,462.24	116,083,469.92
减：营业成本	77,039,390.50	136,698,350.48	112,734,050.32	92,585,721.31
营业税金及附加	1,087,424.70	1,951,026.91	1,484,117.90	1,193,818.80
销售费用	794,197.20	923,383.10	811,127.30	476,200.00
管理费用	7,801,255.04	19,776,605.69	7,730,748.95	7,604,508.49
财务费用	828,068.63	726,301.61	658,299.77	570,851.01
资产减值损失	-265,385.47	400,518.16	1,568,346.25	660,214.44
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	28,011,326.02	33,312,708.08	30,818,771.75	12,992,155.87
加：营业外收入	75,542.66	691,000.00	103,200.00	
减：营业外支出	66,000.00	225,542.93	300.02	159,951.74
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	28,020,868.68	33,778,165.15	30,921,671.73	12,832,204.13
减：所得税费用	4,337,256.04	5,866,803.73	1,791,707.59	363,837.02
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	23,683,612.64	27,911,361.42	29,129,964.14	12,468,367.11
归属于母公司股东的净利润	23,385,296.02	27,713,786.93	29,129,964.14	12,468,367.11
少数股东损益	298,316.62	197,574.49		
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.31	0.43	-	-
（二）稀释每股收益	0.31	0.43	-	-
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	23,683,612.64	27,911,361.42	29,129,964.14	12,468,367.11
归属于母公司所有者的综合收益总额	23,385,296.02	27,713,786.93	29,129,964.14	12,468,367.11
归属于少数股东的综合收益总额	298,316.62	197,574.49		

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	114,676,237.27	193,470,632.81	155,805,462.24	116,083,469.92
减：营业成本	77,467,347.79	137,247,657.72	112,734,050.32	92,585,721.31
营业税金及附加	1,047,575.36	1,900,101.25	1,484,117.90	1,193,818.80
销售费用	760,237.10	898,573.90	811,127.30	476,200.00
管理费用	7,594,554.22	19,568,894.41	7,730,748.95	7,604,508.49
财务费用	829,487.78	732,847.41	658,299.77	570,851.01
资产减值损失	-300,599.14	373,743.95	1,568,346.25	660,214.44

二、营业利润（亏损以“-”号填列）	27,277,634.16	32,748,814.17	30,818,771.75	12,992,155.87
加：营业外收入	71,442.66	691,000.00	103,200.00	
减：营业外支出	66,000.00	225,542.93	300.02	159,951.74
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	27,283,076.82	33,214,271.24	30,921,671.73	12,832,204.13
减：所得税费用	4,138,987.75	5,829,986.08	1,791,707.59	363,837.02
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	23,144,089.07	27,384,285.16	29,129,964.14	12,468,367.11
五、其他综合收益				
六、综合收益总额	23,144,089.07	27,384,285.16	29,129,964.14	12,468,367.11

（三）现金流量表

1、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	76,081,291.51	181,765,404.36	161,039,816.45	129,841,558.44
收到其他与经营活动有关的现金	8,566,226.17	13,145,921.36	4,056,525.62	2,394,592.82
经营活动现金流入小计	84,647,517.68	194,911,325.72	165,096,342.07	132,236,151.26
购买商品、接受劳务支付的现金	38,082,768.42	146,076,312.34	108,934,612.38	94,362,496.66
支付给职工以及为职工支付的现金	5,459,298.17	7,042,687.08	4,762,669.21	3,597,259.77
支付的各项税费	11,280,926.18	14,087,395.93	8,200,933.02	6,149,827.70
支付其他与经营活动有关的现金	29,249,930.60	24,510,841.28	19,272,606.86	12,971,759.19
经营活动现金流出小计	84,072,923.37	191,717,236.63	141,170,821.47	117,081,343.32
经营活动产生的现金流量净额	574,594.31	3,194,089.09	23,925,520.60	15,154,807.94
二、投资活动产生的现金流量：				
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	24,575,114.55	20,345,513.42	17,623,584.49	9,722,967.02
投资支付的现金		500,000.00		
投资活动现金流出小计	24,575,114.55	20,845,513.42	17,623,584.49	9,722,967.02
投资活动产生的现金流量净额	-24,575,114.55	-20,845,513.42	-17,623,584.49	-9,722,967.02
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		60,000,000.00	4,000,000.00	
取得借款收到的现金	17,000,000.00	27,000,000.00	15,000,000.00	
筹资活动现金流入小计	17,000,000.00	87,000,000.00	19,000,000.00	
偿还债务支付的现金	17,000,000.00	17,500,000.00	11,500,000.00	1,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,081,010.56	1,774,238.32	886,201.45	676,449.34
筹资活动现金流出小计	18,081,010.56	19,274,238.32	12,386,201.45	1,676,449.34
筹资活动产生的现金流量净额	-1,081,010.56	67,725,761.68	6,613,798.55	-1,676,449.34
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	-25,081,530.80	50,074,337.35	12,915,734.66	3,755,391.58

加：期初现金及现金等价物余额	68,588,033.27	18,513,695.92	5,597,961.26	1,842,569.68
六、期末现金及现金等价物余额	43,506,502.47	68,588,033.27	18,513,695.92	5,597,961.26

2、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	74,284,286.13	179,967,336.95	161,039,816.45	129,841,558.44
收到其他与经营活动有关的现金	8,319,911.77	18,347,497.49	4,056,525.62	2,394,592.82
经营活动现金流入小计	82,604,197.90	198,314,834.44	165,096,342.07	132,236,151.26
购买商品、接受劳务支付的现金	36,870,521.29	145,423,578.67	108,934,612.38	94,362,496.66
支付给职工以及为职工支付的现金	4,985,949.00	6,510,580.17	4,762,669.21	3,597,259.77
支付的各项税费	10,973,208.12	13,686,168.54	8,200,933.02	6,149,827.70
支付其他与经营活动有关的现金	29,176,340.00	29,810,543.82	19,272,606.86	12,971,759.19
经营活动现金流出小计	82,006,018.41	195,430,871.20	141,170,821.47	117,081,343.32
经营活动产生的现金流量净额	598,179.49	2,883,963.24	23,925,520.60	15,154,807.94
二、投资活动产生的现金流量：				
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	24,494,514.55	20,240,923.68	17,623,584.49	9,722,967.02
投资支付的现金		5,500,000.00		
投资活动现金流出小计	24,494,514.55	25,740,923.68	17,623,584.49	9,722,967.02
投资活动产生的现金流量净额	-24,494,514.55	-25,740,923.68	-17,623,584.49	-9,722,967.02
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		60,000,000.00	4,000,000.00	
取得借款收到的现金	17,000,000.00	27,000,000.00	15,000,000.00	
筹资活动现金流入小计	17,000,000.00	87,000,000.00	19,000,000.00	
偿还债务支付的现金	17,000,000.00	17,500,000.00	11,500,000.00	1,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,081,010.56	1,774,238.32	886,201.45	676,449.34
筹资活动现金流出小计	18,081,010.56	19,274,238.32	12,386,201.45	1,676,449.34
筹资活动产生的现金流量净额	-1,081,010.56	67,725,761.68	6,613,798.55	-1,676,449.34
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	-24,977,345.62	44,868,801.24	12,915,734.66	3,755,391.58
加：期初现金及现金等价物余额	63,382,497.16	18,513,695.92	5,597,961.26	1,842,569.68
六、期末现金及现金等价物余额	38,405,151.54	63,382,497.16	18,513,695.92	5,597,961.26

（四）所有者权益变动表

1、合并所有者权益变动表

（1）2011 年 1-6 月合并股东权益变动表

单位：元

项 目	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润 其他		
一、上年年末余额	75,000,000.00	85,504,908.35		87,427.62	1,116,350.27	648,317.47	162,357,003.71
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年年初余额	75,000,000.00	85,504,908.35		87,427.62	1,116,350.27	648,317.47	162,357,003.71
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）					23,385,296.02	298,316.62	23,683,612.64
（一）净利润					23,385,296.02	298,316.62	23,683,612.64
（二）其他综合收益							
上述（一）和（二）小计					23,385,296.02	298,316.62	23,683,612.64
（三）股东投入和减少股本							
1. 股东投入股本							
2. 股份支付计入股东权益的金额							
3. 其他							
（四）本年利润分配							
1. 提取盈余公积							

2. 提取一般风险准备							
3. 对股东的分配							
4. 其他							
（五）股东权益内部结转							
1. 资本公积转增资本							
2. 盈余公积转增资本							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
（六）专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
（七）其他							
四、本年年末余额	75,000,000.00	85,504,908.35		87,427.62	24,501,646.29	946,634.09	186,040,616.35

(2) 2010 年度合并股东权益变动表

单位：元

项 目	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润 其他		
一、上年年末余额	12,000,000.00			6,029,989.35	47,934,509.96		65,964,499.31
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年年初余额	12,000,000.00			6,029,989.35	47,934,509.96		65,964,499.31
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	63,000,000.00	85,504,908.35		-5,942,561.73	-46,818,159.69	648,317.47	96,392,504.40
（一）净利润					27,713,786.93	648,317.47	28,362,104.40
（二）其他综合收益							
上述（一）和（二）小计					27,713,786.93	648,317.47	28,362,104.40
（三）股东投入和减少股本	3,384,615.00	64,645,785.00					68,030,400.00
1. 股东投入股本	3,384,615.00	56,615,385.00					60,000,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额		8,030,400.00					8,030,400.00
3. 其他							
（四）本年利润分配				2,738,428.52	-2,738,428.52		
1. 提取盈余公积				2,738,428.52	-2,738,428.52		
2. 提取一般风险准备							
3. 对股东的分配							
4. 其他							
（五）股东权益内部结转	59,615,385.00	20,859,123.35		-8,680,990.25	-71,793,518.10		
1. 资本公积转增资本							
2. 盈余公积转增资本	8,680,990.25			-8,680,990.25			
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他	50,934,394.75	20,859,123.35			-71,793,518.10		
（六）专项储备							

1. 本期提取							
2. 本期使用							
（七）其他							
四、本年年末余额	75,000,000.00	85,504,908.35		87,427.62	1,116,350.27	648,317.47	162,357,003.71

(3) 2009 年度合并股东权益变动表

单位：元

项 目	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润 其他		
一、上年年末余额	8,000,000.00			3,116,992.94	22,887,865.48		34,004,858.42
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年年初余额	8,000,000.00			3,116,992.94	22,887,865.48		34,004,858.42
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	4,000,000.00			2,912,996.41	25,046,644.48		31,959,640.89
（一）净利润					29,129,964.14		29,129,964.14
（二）其他综合收益							
上述（一）和（二）小计					29,129,964.14		29,129,964.14
（三）股东投入和减少股本	4,000,000.00						4,000,000.00
1. 股东投入股本	4,000,000.00						4,000,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额							
3. 其他							
（四）本年利润分配				2,912,996.41	-4,083,319.66		-1,170,323.25
1. 提取盈余公积				2,912,996.41	-2,912,996.41		
2. 提取一般风险准备							
3. 对股东的分配					-1,170,323.25		-1,170,323.25
4. 其他							
（五）股东权益内部结转							
1. 资本公积转增资本							

2. 盈余公积转增资本							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
（六）专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
（七）其他							
四、本年年末余额	12,000,000.00			6,029,989.35	47,934,509.96		65,964,499.31

(4) 2008 年度合并股东权益变动表

单位：元

项 目	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润 其他		
一、上年年末余额	8,000,000.00			1,870,156.23	11,666,335.08		21,536,491.31
加：会计政策变更							
前期差错更正							
其他							
二、本年初余额	8,000,000.00			1,870,156.23	11,666,335.08		21,536,491.31
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）				1,246,836.71	11,221,530.40		12,468,367.11
（一）净利润					12,468,367.11		12,468,367.11
（二）其他综合收益							
上述（一）和（二）小计					12,468,367.11		12,468,367.11
（三）股东投入和减少股本							
1. 股东投入股本							
2. 股份支付计入股东权益的金额							
3. 其他							
（四）本年利润分配				1,246,836.71	-1,246,836.71		
1. 提取盈余公积				1,246,836.71	-1,246,836.71		
2. 提取一般风险准备							
3. 对股东的分配							
4. 其他							
（五）股东权益内部结转							
1. 资本公积转增资本							
2. 盈余公积转增资本							

3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
（六）专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
（七）其他							
四、本年年末余额	8,000,000.00			3,116,992.94	22,887,865.48		34,004,858.42

2、母公司所有者权益变动表

(1) 2011 年 1-6 月母公司股东权益变动表

单位：元

项 目	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	75,000,000.00	85,504,908.35		87,427.62	786,848.50	161,379,184.47
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年初余额	75,000,000.00	85,504,908.35		87,427.62	786,848.50	161,379,184.47
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）					23,144,089.07	23,144,089.07
（一）净利润					23,144,089.07	23,144,089.07
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计					23,144,089.07	23,144,089.07
（三）股东投入和减少股本						
1. 股东投入股本						
2. 股份支付计入股东权益的金额						
3. 其他						
（四）本年利润分配						
1. 提取盈余公积						
2. 提取一般风险准备						
3. 对股东的分配						

4. 其他						
（五）股东权益内部结转						
1. 资本公积转增资本						
2. 盈余公积转增资本						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
（六）专项储备						
1. 本期提取						
2. 本期使用						
（七）其他						
四、本年年末余额	75,000,000.00	85,504,908.35		87,427.62	23,930,937.57	184,523,273.54

(2) 2010 年度母公司股东权益变动表

单位：元

项 目	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	12,000,000.00			6,029,989.35	47,934,509.96	65,964,499.31
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年初余额	12,000,000.00			6,029,989.35	47,934,509.96	65,964,499.31
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	63,000,000.00	85,504,908.35		-5,942,561.73	-47,147,661.46	95,414,685.16
（一）净利润					27,384,285.16	27,384,285.16
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计					27,384,285.16	27,384,285.16
（三）股东投入和减少股本	3,384,615.00	64,645,785.00				68,030,400.00
1. 股东投入股本	3,384,615.00	56,615,385.00				60,000,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额		8,030,400.00				8,030,400.00
3. 其他						
（四）本年利润分配				2,738,428.52	-2,738,428.52	
1. 提取盈余公积				2,738,428.52	-2,738,428.52	
2. 提取一般风险准备						
3. 对股东的分配						
4. 其他						
（五）股东权益内部结转	59,615,385.00	20,859,123.35		-8,680,990.25	-71,793,518.10	
1. 资本公积转增资本						
2. 盈余公积转增资本	8,680,990.25			-8,680,990.25		

3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他	50,934,394.75	20,859,123.35			-71,793,518.10	
（六）专项储备						
1. 本期提取						
2. 本期使用						
（七）其他						
四、本年年末余额	75,000,000.00	85,504,908.35		87,427.62	786,848.50	161,379,184.47

(3) 2009 年度母公司股东权益变动表

单位：元

项 目	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	8,000,000.00			3,116,992.94	22,887,865.48	34,004,858.42
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年初余额	8,000,000.00			3,116,992.94	22,887,865.48	34,004,858.42
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	4,000,000.00			2,912,996.41	25,046,644.48	31,959,640.89
（一）净利润					29,129,964.14	29,129,964.14
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计					29,129,964.14	29,129,964.14
（三）股东投入和减少股本	4,000,000.00			2,912,996.41	-2,912,996.41	4,000,000.00
1. 股东投入股本	4,000,000.00			2,912,996.41	-2,912,996.41	4,000,000.00
2. 股份支付计入股东权益的金额						
3. 其他						
（四）本年利润分配					-1,170,323.25	-1,170,323.25
1. 提取盈余公积						
2. 提取一般风险准备						
3. 对股东的分配					-1,170,323.25	-1,170,323.25
4. 其他						
（五）股东权益内部结转						
1. 资本公积转增资本						
2. 盈余公积转增资本						
3. 盈余公积弥补亏损						

4. 其他						
（六）专项储备						
1. 本期提取						
2. 本期使用						
（七）其他						
四、本年年末余额	12,000,000.00			6,029,989.35	47,934,509.96	65,964,499.31

(4) 2008 年度母公司股东权益变动表

单位：元

项 目	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	8,000,000.00			1,870,156.23	11,666,335.08	21,536,491.31
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年初余额	8,000,000.00			1,870,156.23	11,666,335.08	21,536,491.31
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）				1,246,836.71	11,221,530.40	12,468,367.11
（一）净利润					12,468,367.11	12,468,367.11
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计					12,468,367.11	12,468,367.11
（三）股东投入和减少股本						
1. 股东投入股本						
2. 股份支付计入股东权益的金额						
3. 其他						
（四）本年利润分配				1,246,836.71	-1,246,836.71	
1. 提取盈余公积				1,246,836.71	-1,246,836.71	
2. 提取一般风险准备						
3. 对股东的分配						
4. 其他						
（五）股东权益内部结转						
1. 资本公积转增资本						
2. 盈余公积转增资本						
3. 盈余公积弥补亏损						

4. 其他						
（六）专项储备						
1. 本期提取						
2. 本期使用						
（七）其他						
四、本年年末余额	8,000,000.00			3,116,992.94	22,887,865.48	34,004,858.42

二、审计意见

大信会计师事务所有限公司对公司 2008 年、2009 年、2010 年及 2011 年 1-6 月的财务报表出具了标准无保留意见的大信审字[2011]第 1-2449 号《审计报告》。

三、财务报表的编制基础及合并财务报表范围

(一) 财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为基础,根据实际发生的交易和事项,按照财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则-基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他规定(以下合称“企业会计准则”),并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

(二) 合并报表范围及变化情况

本公司对拥有控制权的子公司在编制合并报表时纳入合并范围。

1、截至 2011 年 6 月 30 日,纳入合并财务报表范围的控股子公司概况

子公司全称	注册地	业务性质	注册资本	经营范围
无锡市瑞尔机械科技开发有限公司	宜兴市	科技开发	500 万元	通用机械设备的研发、检测、设计、安装
宜兴市高登机械设备有限公司	宜兴市	生产加工	98 万元	机械设备、机械零件的制造及热处理加工;机械设备及配件、金属材料、五金电器、机床及机床配件的销售

续上表:

子公司全称	至本期末实际投资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	持股比例 (%)	表决权比例 (%)
无锡市瑞尔机械科技开发有限公司	500	-	100	100
宜兴市高登机械设备有限公司	50	-	51	51

本公司控股子公司的相关具体情况,请详见本招股说明书第五节“四、发行人的控股子公司基本情况”内容。

2、报告期内合并报表范围变化情况

(1) 2010 年度新增的子公司

公司全称	变更原因	2010 年末净资产 (万元)	2010 年度净利润 (万元)
无锡市瑞尔机械科技开发有限公司	新设	512.39	12.39
宜兴市高登机械设备有限公司	控股合并	116.62	40.32

(2) 报告期内减少的子公司

无。

四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

本财务报表所载财务信息根据下列主要会计政策和会计估计编制。

(一) 会计期间

本公司会计年度为公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

(二) 记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

(三) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理

1. 同一控制下的企业合并

对于同一控制下的企业合并，合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2. 非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。购买方为进行企业合并发生的各项直接相关费用计入当期损益。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，计入合并成本。

购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额

的差额,确认为商誉。购买方对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的,经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额,计入当期损益。

(四) 合并财务报表的编制方法

本公司将拥有实际控制权的子公司和特殊目的主体纳入合并财务报表范围。

本公司合并财务报表按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》及相关规定的要求编制,合并时抵销合并范围内的所有重大内部交易和往来。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并财务报表中股东权益项下单独列示。

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的,在编制合并财务报表时,按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

对于非同一控制下企业合并取得的子公司,在编制合并财务报表时,以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整;对于同一控制下企业合并取得的子公司,视同该企业合并于合并当期的年初已经发生,从合并当期的年初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表。

(五) 现金及现金等价物的确定标准

本公司在编制现金流量表时所确定的现金等价物,是指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

(六) 外币交易及外币财务报表折算

1. 外币交易

本公司对发生的外币交易,采用与交易发生日即期汇率折合本位币入账。资产负债表日,外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算,以历史成本计量的外币非货币性项目,仍采用原记账汇率折算,不改变其记账本位币金额。

外币汇兑损益,除与购建或者生产符合资本化条件的资产有关的外币借款产生的汇兑差额,在资产达到预定可使用或者可销售状态前计入符合资本化条件的资产成本,其余均计入当期损益。

2. 外币财务报表折算

本公司对控股子公司、合营企业、联营企业等，采用与本公司不同的记账本位币对外币财务报表折算后，进行会计核算及合并财务报表的编报。

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用与交易发生日即期汇率近似的汇率折算。折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目下单独列示。

外币现金流量采用现金流量发生日即期汇率近似的汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

处置境外经营时，与该境外经营有关的外币报表折算差额，按比例转入处置当期损益。

（七）金融工具

1. 金融工具的分类、确认和计量

金融工具划分为金融资产和金融负债。

金融资产于初始确认时分类为：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、应收款项、可供出售金融资产。除应收款项以外的金融资产的分类取决于本公司及其子公司对金融资产的持有意图和持有能力等。

金融负债于初始确认时分类为：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。

本公司成为金融工具合同的一方时，确认为一项金融资产或金融负债。

本公司金融资产或金融负债初始确认按公允价值计量；后续计量按公允价值计量，除持有到期投资以及应收款项按摊余成本计量或当公允价值无法取得并可靠计量仍采用历史成本外。

2. 金融资产转移的确认依据和计量方法

本公司金融资产转移的确认依据：金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，或既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产控制的，应当终止确认该项金融资产。

本公司金融资产转移的计量：金融资产满足终止确认条件，应进行金融资产转移的计量，即将所转移金融资产的账面价值与因转移而收到的对价和原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之和的差额部分，计入当期损益。

3. 金融负债终止确认条件

本公司金融负债终止确认条件：金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则应终止确认该金融负债或其一部分。

4. 金融资产和金融负债的公允价值确认方法

本公司对金融资产和金融负债的公允价值的确认方法：如存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值；如不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。

估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融资产的当前公允价值、现金流量折现法等。采用估值技术时，优先最大程度使用市场参数，减少使用与本公司及其子公司特定相关的参数。

5. 金融资产减值

本公司在资产负债表日对除以公允价值计量且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减值检查，当客观证据表明金融资产发生减值，则应当对该金融资产进行减值测试，以根据测试结果计提减值准备。

金融资产减值准备计提与测试方法：金融资产账面价值减至预计未来现金流量现值部分计提减值准备。

预计未来现金流量现值根据预计未来现金流量，确定折现率对其进行折现后的金额确定。

预计未来现金流量根据金融资产不同类型合理估计，应当按照资产在持续持有过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量；折现率是根据当前市场货币

时间价值和金融资产特定风险的税前利率，是持有资产所要求的必要报酬率。

6. 金融资产重分类

尚未到期的持有至到期投资重分类为可供出售金融资产主要判断依据：

(1) 没有可利用的财务资源持续地为该金融资产投资提供资金支持，以使该金融资产投资持有至到期；

(2) 管理层没有意图持有至到期；

(3) 受法律、行政法规的限制或其他原因，难以将该金融资产持有至到期；

(4) 其他表明本公司没有能力持有至到期。

尚未到期的持有至到期投资重分类为可供出售金融资产需经董事会审批后决定。

(八) 应收款项

本公司应收款项主要包括应收账款、长期应收款和其他应收款。在资产负债表日有客观证据表明其发生了减值的，本公司根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认减值损失。

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	按照单项应收款项占期末应收账款余额比例超过 10%或余额 100 万元以上的应收款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	对于单项金额重大且有客观证据表明发生了减值的应收款项（包括应收账款和其他应收款），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；如未发生减值则按账龄分析法计提坏账。

2. 按组合计提坏账准备的应收款项：

确定组合的依据	
组合 1	按账龄计提的应收款项
组合 2	合并范围内不计提坏账的应收账款
按组合计提坏账准备的计提方法	
组合 1	账龄分析法
组合 2	不计提坏账

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备情况如下：

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1年以内(含1年)	5	5
1至2年	10	10
2至3年	30	30
3至4年	50	50
4至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账款

单项计提坏账准备的理由	账龄在3年以上的应收款项中扣除单项金额占期末应收账款余额10%以上(含10%)部分
坏账准备的计提方法	对于单项金额虽不重大但有客观证据表明发生了减值的应收款项(包括应收账款和其他应收款),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;如未发生减值则按账龄分析法计提坏账。

(九) 存货

1. 存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括原材料、周转材料、委托加工材料、包装物、低值易耗品、在产品、自制半成品、产成品(库存商品)等。

2. 存货计价方法

公司存货购进采用实际成本核算。原材料、包装物按采购时实际支付的价款入账,产成品按实际生产成本入账。

3. 发出存货的计价方法

存货发出时,采取加权平均法确定其发出的实际成本。

4. 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日,存货按照成本与可变现净值孰低计量,并按单个存货项目计提存货跌价准备,但对于数量繁多、单价较低的存货,按照存货类别计提存货跌价准备。如果以前减记存货价值的影响因素已经消失,则以原计提的存货跌价准备金额为限予以转回,计入当期损益。

存货可变现净值的确定依据:

(1)产成品可变现净值为估计售价减去估计的销售费用和相关税费后金额；

(2)为生产而持有的材料等，当用其生产的产成品的可变现净值高于成本时按照成本计量；当材料价格下降表明产成品的可变现净值低于成本时，可变现净值为估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

(3) 持有待售的材料等，可变现净值为市场售价减去估计的销售费用和相关税费后金额。

5. 存货的盘存制度

本公司的存货盘存制度为永续盘存制。

6. 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品领用时一次性摊销。

(十) 长期股权投资

1. 初始投资成本确定

(1) 企业合并取得的长期股权投资，初始投资成本：同一控制下的企业合并，应当按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额确认为初始成本；非同一控制下的企业合并，应当按购买日确定的合并成本确认为初始成本。

(2) 以支付现金取得的长期股权投资，初始投资成本为实际支付的购买价款；

(3) 以发行权益性证券取得的长期股权投资，初始投资成本为发行权益性证券的公允价值；

(4) 投资者投入的长期股权投资，初始投资成本为合同或协议约定的价值；

(5) 非货币性资产交换取得或债务重组取得的，初始投资成本根据准则相关规定确定。

2. 后续计量及损益确认方法

长期股权投资后续计量分别采用权益法或成本法。采用权益法核算的长期股权投资，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资收益，

当宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分,相应减少长期股权投资的账面价值。

采用成本法核算的长期股权投资,当宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分,确认投资收益。

长期股权投资具有共同控制、重大影响的采用权益法核算,其他采用成本法核算。

3. 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

(1) 确定对被投资单位具有共同控制的依据:两个或多个合营方通过合同或协议约定被投资单位的财务和经营政策必须由投资双方或若干方共同决定的共同控制情形。

(2) 确定对被投资单位具有重大影响的依据:符合下列条件之一:

- 1) 在被投资单位的董事会或类似的权力机构中派有代表;
- 2) 参与被投资单位的政策制定过程
- 3) 向被投资单位派出管理人员
- 4) 依赖投资本公司的技术或技术资料
- 5) 其他能足以证明对被投资单位具有重大影响的情形。

4. 减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日,本公司对长期股权投资检查是否存在可能发生减值的迹象,当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额,按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备,减值损失一经计提,在以后会计期间不再转回。

减值测试方法:对存在减值迹象的长期股权投资应当测试其可收回金额。

可收回金额按照长期股权投资出售的公允价值净额与预计未来现金流量的现值之间孰高确定。

长期股权投资出售的公允价值净额,如存在公平交易的协议价格,则按照协议价格减去相关税费;或不存在公平交易协议但存在资产相似活跃市场,按照市场价格减去相关税费;或无法可靠估计出售的公允价值净额,则以该长期股权投

资持有期间和最终处置时预计未来现金流量现值作为其可收回金额。

（十一）投资性房地产

1. 投资性房地产的种类和计量模式

本公司投资性房地产的种类：出租的土地使用权、出租的建筑物、持有并准备增值后转让的土地使用权。

本公司投资性房地产采用成本模式计量

2. 采用成本模式核算政策

本公司投资性房地产中出租的建筑物采用年限平均法计提折旧。具体核算政策与固定资产部分相同。

本公司投资性房地产中出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权采用直线法摊销。具体核算政策与无形资产部分相同。

（十二）固定资产

1. 固定资产的确认及初始计量

(1) 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，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入本公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。与固定资产有关的后续支出，符合该确认条件的，计入固定资产成本；否则，在发生时计入当期损益。

(2) 固定资产按照成本进行初始计量。

外购固定资产的成本包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的其他支出，如运输费、安装费等；自行建造固定资产的成本由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成；投资者投入固定资产按照投资合同或协议约定的价值确定；非货币性资产交换、债务重组、企业合并和融资租赁取得的固定资产的成本，分别按照《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》、《企业会计准则第12号——债务重组》、《企业会计准则第20号——企业合并》和《企业会计准则第21号——租赁》确定。

2. 后续计量

固定资产折旧采用年限平均法计提。各类固定资产的估计使用年限、预计净残值及年折旧率如下：

固定资产类别	使用寿命(年)	预计净残值(%)	年折旧率(%)
房屋建筑物	20-30	3-5	3.17-4.85
机器设备	10	3-5	9.5-9.7
运输设备	4-5	3-5	19-24.25
电子设备及其他	3-5	3-5	19-32.33

固定资产一般按月提取折旧，当月增加的固定资产，从下月起计提折旧；当月减少的固定资产，从下月起停止计提折旧。

本公司至少于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。

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，本公司对固定资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

减值测试方法：对存在减值迹象的固定资产应当测试其可收回金额。

固定资产可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。

4. 融资租入固定资产的认定依据、计价方法

融资租入固定资产的认定依据：实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。具体认定依据为符合下列一项或数项条件的：

(1) 在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；

(2) 承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人会行使这种选择权；

(3) 即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分；

(4) 承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租

赁资产公允价值；

(5) 租赁资产性质特殊，如不作较大改造只有承租人才能使用。

融资租入固定资产的计价方法：融资租入固定资产初始计价为租赁期开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值较低者作为入账价值；

融资租入固定资产后续计价采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提折旧及减值准备。

(十三) 在建工程

1. 在建工程的类别

自营方式建造、出包方式建造两种

2. 在建工程结转固定资产的标准和时点

工程完工达到预定可使用状态时点，结转固定资产。

预定可使用状态的判断标准：符合下列情况之一

(1) 固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或实质上已经全部完成；

(2) 已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品时，或者试运行结果表明能够正常运转或营业时；

(3) 该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；

(4) 所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。

3. 在建工程减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对在建工程检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

在建工程减值测试方法：对存在减值迹象的在建工程应当测试其可收回金额。

在建工程可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。

（十四）借款费用

1. 借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

2. 资本化金额确认方法

资本化期间：指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间。借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

暂停资本化期间：在购建或生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，应当暂停借款费用的资本化期间。

资本化金额计算：

（1）借入专门借款，按照专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后金额确定；

（2）占用一般借款按照累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算确定。资本化率为一般借款加权平均利率计算确定。

（3）借款存在折价或溢价，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或溢价金额，调整每期利息金额。

实际利率法是根据借款实际利率计算其摊余折价或溢价或利息费用的方法。其中实际利率是借款在预期存续期间的未来现金流量，折现为该借款当前账面价值所使用的利率。

(十五) 无形资产

1. 无形资产的计价方法

本公司的无形资产包括土地使用权、商标权、专利技术、非专利技术等。

无形资产按照成本进行初始计量。

2. 后续计量

使用寿命有限的无形资产，其应摊销金额在使用寿命内系统合理摊销，计入当期损益。无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。

本公司至少于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，必要时进行调整。

无法预见无形资产带来经济利益的期限的作为使用寿命不确定的无形资产。使用寿命不确定的无形资产不摊销，但每年均对该无形资产的使用寿命进行复核，并进行减值测试。

资产负债表日，有迹象表明无形资产发生减值的，按资产减值所述方法计提无形资产减值准备。

3. 使用寿命的估计

对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：

(1) 运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；

(2) 技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；

(3) 以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；

(4) 现在或潜在的竞争者预期采取的行动；

(5) 为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；

(6) 对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；

(7) 与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

4. 研究阶段和开发阶段的划分

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，可证明其有用性；

(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。

5. 无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对无形资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

无形资产可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。

(十六) 长期待摊费用

本公司长期待摊费用是指已经支出，但受益期限在一年以上（不含一年）的各项费用，主要包括车位使用费、房屋装修费等。长期待摊费用按费用项目的受益期限分期摊销。

(十七) 预计负债

1. 预计负债的确认标准

该义务是公司承担的现实义务，且履行该义务很可能导致经济利益流出，该

义务的金额能够可靠地计量时确认该义务为预计负债。

2. 预计负债的计量方法

按照履行相关现实义务所需支出的最佳估计数进行初始计量,如所需支出存在一个连续范围,且该范围内各种结果发生的可能性相同,最佳估计数为该范围内中间值确定;如涉及多个项目,按照各种可能结果及相关概率计算确定最佳估计数。

资产负债表日应当对预计负债账面价值进行复核,有确凿证据表明该账面价值不能真实反映当前最佳估计数,应当按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

(十八) 股份支付及权益工具

1. 股份支付是指本公司为获取职工和其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易,包括以权益结算和以现金结算两种方式。

2. 以权益结算方式换取职工提供服务的,按照授予职工权益工具的公允价值计量;换取其他方服务的,按照其他方服务在取得日的公允价值计量,若其他方服务的公允价值不能可靠计量,按照权益工具在服务取得日的公允价值计量。

3. 权益工具的公允价值按照以下方法确定:

(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,采用合理的估值技术确定,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。

4. 以现金结算方式的,按照承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。

5. 根据最新取得可行权职工数变动等后续信息进行估计确定可行权权益工具最佳估计数。

（十九）收入

1. 销售商品收入，在下列条件均能满足时确认：

- （1）企业已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- （2）企业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施控制；
- （3）收入的金额能够可靠地计量；
- （4）相关的经济利益很可能流入企业；
- （5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

2. 提供劳务收入的确认

（1）在资产负债表日能够可靠估计交易的完工进度和交易的结果，且交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量的情况下，采用完工百分比法确认提供劳务收入，按已经发生的成本占估计总成本的比例确定完工进度。

（2）在资产负债表日不能够可靠估计交易结果的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按照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. 让渡资产使用权收入的确认

- （1）相关的经济利益很可能流入企业；
- （2）收入的金额能够可靠地计量。

利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（二十）政府补助

1. 政府补助类型

财政拨款、财政贴息、税收返还、无偿划拨非货币性资产。

2. 政府补助会计处理

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：①用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。②用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

（二十一）递延所得税资产和递延所得税负债

本公司递延所得税资产和递延所得税负债的确认：

1. 根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，确定该计税基础为其差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2. 递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。如未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的，则减记递延所得税资产的账面价值。

3. 对与子公司及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非本公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。

（二十二）租赁

本公司将满足以下一条或数条标准的租赁，认定为融资租赁。

1. 在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；
2. 承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购价预计低于行使选择权时租赁资产的公允价值的 5%(含 5%)；
3. 租赁期占租赁资产尚可使用年限的大部分。对于不满足上述条件的租赁，

认定为经营租赁。

本公司租赁业务的会计处理按照《企业会计准则--租赁》的规定进行处理。

(二十三) 所得税

1. 本公司所得税的会计处理采用资产负债表债务法。

2. 所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的所得税调整商誉,或因直接计入所有者权益的交易或者事项产生的所得税计入所有者权益外,均作为所得税费用或收益计入当期损益。

3. 本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限,确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产,除非可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的:该项交易不是企业合并,并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)。

资产负债表日,有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的,应当确认以前期间未确认的递延所得税资产。

4. 本公司于资产负债表日,对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益,减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时,减记的金额予以转回。

五、非经常性损益情况

报告期内非经常性损益明细表如下所示:

单位: 元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非流动资产处置损益,包括已计提资产减值准备的冲销部分		-	-	-
计入当期损益的政府补助(与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外)	75,500.00	616,000.00	100,000.00	
债务重组损益	-66,000.00	-	-	-

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		-	-	-
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		-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	42.66	-150,542.93	2,899.98	-159,951.74
其他符合非经常性损益定义的损益项目		-	-	-
小 计	9,542.66	465,457.07	102,899.98	-159,951.74
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	1,841.40	69,818.56	15,435.00	-39,987.93
少数股东损益		-	-	-
归属于母公司股东的非经常性损益净额	7,701.26	395,638.51	87,464.98	-119,963.81

公司 2008 年度、2009 年度、2010 年度及 2011 年 1-6 月非经常性损益占归属母公司净利润的比例分别为-0.96%、0.30%、1.43%及 0.03%，扣除非经常性损益后归属母公司的净利润分别为 12,588,330.92 元、29,042,499.16 元、27,318,148.42 元及 23,377,594.76 元。

公司在报告期内非经常性损益金额及占净利润的比例较小，不会对公司的经营成果产生重大影响。

六、最近一期末的主要资产

（一）固定资产

截至 2011 年 6 月 30 日，公司的固定资产原值总计为 92,093,873.20 元，累计折旧 22,433,620.60 元，无减值准备，固定资产账面价值 69,660,252.60 元，主要情况如下：

单位：元

类别	固定资产原值	累计折旧	减值准备	固定资产净值
房屋建筑物	18,039,855.46	1,541,726.12		16,498,129.34
机械设备	68,659,504.02	18,065,148.84		50,594,355.18
运输工具	2,903,169.81	1,202,258.11		1,700,911.70
其他	2,491,343.91	1,624,487.53		866,856.38
合计	92,093,873.20	22,433,620.60		69,660,252.60

(二) 无形资产

截至 2011 年 6 月 30 日, 公司的无形资产主要情况如下:

单位: 元

类别	原值	累计摊销	净值
土地使用权	17,592,853.40	59,036.42	17,533,816.98
软件	418,242.72	69,039.26	349,203.46
合计	18,011,096.12	128,075.68	17,883,020.44

截至 2011 年 6 月 30 日, 无形资产无减值迹象, 故未计提减值准备。

七、最近一期末的主要负债

截至 2011 年 6 月 30 日, 公司的负债总计 147,384,376.62 元, 主要包括短期借款 17,000,000.00 元、应付票据 49,036,347.25 元和应付账款 54,443,800.72 元, 其他类型的负债占负债总额的比例较低。

(一) 短期借款

单位: 元

借款性质	2011.6.30	2010.12.31
保证借款	17,000,000.00	17,000,000.00
合 计	17,000,000.00	17,000,000.00

截至 2011 年 6 月 30 日, 公司未发生逾期偿还借款的情况。

期末借款明细如下:

序号	贷款银行	合同编号、名称	贷款期限	贷款金额	年利率	担保方式	担保合同编号	担保人
1	交通银行股份有限公司	BOCYX-A220(2011)-3037《小企业流动资金借款合同》	2011.3.28 至 2011.9.27	300 万元	六个月以内期限贷款基准利率上浮 20%	保证	BOCYX-D062(2011)-3162《保证合同》 BOCYX-D062(2011)-3163《保证合同》	宜兴市丰峰陶瓷有限公司 徐福军
2		BOCYX-A220(2011)-3039《小企业流动资金借款合同》	2011.4.10 至 2011.10.10	200 万元	六个月以内期限贷款基准利率上浮 20%	保证	BOCYX-D062(2011)-3181《保证合同》 BOCYX-D062(2011)-3182《保证合同》	宜兴市丰峰陶瓷有限公司 徐福军
3		BOCYX-A220(2011)-3063《小企业流动资金借款合同》	2011.6.22 至 2011.12.21	700 万元	六个月以内期限贷款基准利率	保证	BOCYX-D062(2011)-3317《保证合同》 BOCYX-D062(2011)-3318《保证合同》	宜兴市丰峰陶瓷有限公司 徐福军
4		BOCYX-A220(2011)-3064《小企业流动资金借款合同》	2011.6.23 至 2012.6.22	500 万元	六个月至一年期限贷款基准利率	保证	BOCYX-D062(2011)-3321《保证合同》 BOCYX-D062(2011)-3322《保证合同》	宜兴市丰峰陶瓷有限公司 徐福军

(二) 应付票据

单位：元

种类	2011. 6.30	2010. 12.31
银行承兑汇票	49,036,347.25	24,642,135.00
合计	49,036,347.25	24,642,135.00

(三) 应付账款

截至 2011 年 6 月 30 日，应付账款余额 54,443,800.72 元，占负债总额比例为 36.94%，应付账款中无持本公司 5%上(含 5%)表决权股份的股东款项。

截至 2011 年 6 月 30 日，发行人应付账款账龄情况如下：

单位：元

账 龄	2011.6.30
1 年以内	49,942,994.43
1-2 年	4,251,725.23
2-3 年	34,128.47
3 年以上	214,952.59
合 计	54,443,800.72

八、股东权益情况

报告期内公司股东权益情况如下：

单位：元

类别	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
股本	75,000,000.00	75,000,000.00	12,000,000.00	8,000,000.00
资本公积	85,504,908.35	85,504,908.35	-	-
盈余公积	87,427.62	87,427.62	6,029,989.35	3,116,992.94
未分配利润	24,501,646.29	1,116,350.27	47,934,509.96	22,887,865.48
归属于母公司所有者权益合计	185,093,982.26	161,708,686.24	65,964,499.31	34,004,858.42
少数股东权益	946,634.09	648,317.47	-	-
股东权益合计	186,040,616.35	162,357,003.71	65,964,499.31	34,004,858.42

(一) 股本

2009 年 4 月 17 日，根据本公司股东会决议，注册资本由 800 万增资至 1,200 万元，其中：徐福军以货币资金增资 180 万元，徐隽栋以货币资金增资 16 万元，陈菊红以货币资金出资 168 万元，太原通泽重工有限公司出资 36 万元。该次增

资业经宜兴方正会计师事务所有限公司出具宜方正验字【2009】第 083 号验资报告验证。

2010 年 8 月 1 日,根据本公司股东会决议,本公司注册资本由 1,200 万元增至 1,538.4615 万元。增资部分由深圳市汇智成长投资企业(有限合伙)(以下简称“汇智成长”)、南通松禾创业投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“松禾创业”)、苏州松禾成长创业投资中心(有限合伙)(以下简称“松禾成长”)以货币出资认缴 6,000 万元,其中 338.4615 万元计入实收资本,5,661.5385 万元计入资本公积。该次增资业经江苏华夏中天会计师事务所有限公司出具华夏会验(2010)第 1-104 号验资报告验证。

本公司以无锡市瑞尔机械有限公司 2010 年 9 月 30 日经审计的净资产额 152,474,508.35 元按 1: 0.4918855 的比例折成普通股 7,500 万股(每股面值人民币一元),剩余净资产部分作为资本公积,整体变更为股份有限公司。各发起人股东均以其持有的公司股权根据前述折股比例相应折成股份公司股份,注册资本变为 7,500 万元。大信对该次整体变更进行了验证,并出具了大信验字[2010]第 1-0109 号验资报告。

(二) 资本公积

单位: 元

项目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
股本溢价	77,474,508.35	77,474,508.35	-	-
其他资本公积	8,030,400.00	8,030,400.00		
合计	85,504,908.35	85,504,908.35	-	-

公司以 2010 年 9 月 30 日为基准日在原无锡市瑞尔机械有限公司基础上以整体变更方式设立股份有限公司,由无锡市瑞尔机械有限公司全体出资人以其所拥有的截至 2010 年 9 月 30 日止无锡市瑞尔机械有限公司经审计后的净资产人民币 152,474,508.35 元出资,其中的 75,000,000.00 元折合为股本,其余 77,474,508.35 元作为资本公积(股本溢价)。另外,2010 年因股份支付确认其他资本公积 8,030,400.00 元。

(三) 盈余公积

单位：元

项目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
法定盈余公积	87,427.62	87,427.62	6,029,989.35	3,116,992.94
合计	87,427.62	87,427.62	6,029,989.35	3,116,992.94

(四) 未分配利润

单位：元

项目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
期初未分配利润	1,116,350.27	47,934,509.96	22,887,865.48	11,666,335.08
加：本期归属于母公司所有者的净利润	23,385,296.02	27,713,786.93	29,129,964.14	12,468,367.11
减：提取法定盈余公积		2,738,428.52	2,912,996.41	1,246,836.71
应付普通股股利			1,170,323.25	-
转作股本的普通股股利		71,793,518.10	-	-
期末未分配利润	24,501,646.29	1,116,350.27	47,934,509.96	22,887,865.48

有关因股利分配而引起的未分配利润变动情况详见本招股说明书“第十四节 股利分配政策”相关内容。

九、公司主要税项

税 种	计税依据	税率
企业所得税	应纳税所得额	25%[注 1]
增值税	产品销售收入	17%
城市维护建设税	已交增值税及应交营业税	7%
教育费附加	已交增值税及应交营业税	3%
地方教育费附加	已交增值税及应交营业税	1%-2%[注 2]
契税	房产价值	3%
房产税	房产原值的 70%	1.2%
房产税	租金收入	12%
股息红利	营业收入	1.5‰

[注 1]：报告期内，子公司无锡市瑞尔机械科技开发有限公司企业所得税实行核定征收，核定应纳所得率为 8%，企业所得税税率为 25%。宜兴市高登机械设备有限公司企业所得税实行核定征收，核定应纳所得率为 5%，企业所得税税率为 25%。2011 年起，上述两家子公司改按应纳税所得额的 25%缴纳企业所得

税。

[注 2]: 根据江苏省人民政府文件《省政府关于调整地方教育费附加等政府性基金有关政策的通知》(苏政发〔2011〕3 号)以及江苏省地方税务局《转发<省政府关于调整地方教育费附加等政府性基金有关政策的通知>的通知》(苏地税发〔2011〕14 号), 自 2011 年 2 月 1 日起, 地方教育费附加征收标准由实际缴纳“三税”税额的 1%提高到 2%。

十、现金流量

公司最近三年及一期现金流量主要情况如下表所示:

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	574,594.31	3,194,089.09	23,925,520.60	15,154,807.94
其中: 销售商品、提供劳务收到的现金	76,081,291.51	181,765,404.36	161,039,816.45	129,841,558.44
购买商品、接受劳务支付的现金	38,082,768.42	146,076,312.34	108,934,612.38	94,362,496.66
投资活动产生的现金流量净额	-24,575,114.55	-20,845,513.42	-17,623,584.49	-9,722,967.02
筹资活动产生的现金流量净额	-1,081,010.56	67,725,761.68	6,613,798.55	-1,676,449.34
现金及现金等价物净增加额	-25,081,972.80	50,074,337.35	12,915,734.66	3,755,391.58
期末现金及现金等价物余额	43,506,060.47	68,588,033.27	18,513,695.92	5,597,961.26

十一、或有事项、资产负债表日后事项及其他重要事项

(一) 或有事项

- 1、本期无未决诉讼仲裁形成的或有负债;
- 2、截至 2011 年 6 月 30 日, 公司无未到期的对外担保事项。
- 3、本期无其他或有负债事项。

(二) 资产负债表日后事项

无。

(三) 其他重要事项

除上述已披露事项外, 公司无需要披露的其他重要事项。

十二、主要财务指标

财务指标	2011年1-6月 (2011.6.30)	2010年度 (2010.12.31)	2009年度 (2009.12.31)	2008年度 (2008.12.31)
流动比率	1.59	1.73	1.14	0.93
速动比率	1.16	1.35	0.87	0.66
资产负债率(母公司)	44.18%	44.84%	56.66%	63.32%
应收账款周转率(次/年)	4.48	4.19	5.01	7.01
存货周转率(次/年)	2.73	3.80	5.78	8.29
息税折旧摊销前利润(万元)	2,918.35	4,162.07	3,631.31	1,668.26
利息保障倍数	26.92	32.61	35.89	19.97
每股经营活动产生的现金流量(元/股)	0.01	0.04	1.99	1.89
每股净现金流量(元/股)	-0.33	0.67	1.08	0.47
无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后)占净资产的比例	0.19%	0.13%	0.03%	0.02%
基本每股收益(元/股)	0.31	0.43	-	-
扣除非经常性损益后基本每股收益(元/股)	0.31	0.43	-	-
稀释每股收益(元/股)	0.31	0.43	-	-
扣除非经常性损益后稀释每股收益(元/股)	0.31	0.43	-	-
净资产收益率	13.49%	27.04%	56.85%	44.90%
扣除非经常性损益后净资产收益率	13.48%	26.65%	56.68%	45.33%

表中指标计算公式:

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=(负债总额/资产总额)×100%

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧费用+摊销

利息保障倍数=息税前利润/利息费用(息为利息支出、税为所得税)

每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/股本

每股净现金流量=净现金流量/股本

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—采矿权)/期末净资产

净资产收益率(扣除非经营性损益)=扣除非经营性损益后净利润/期末净资产总额*100%

基本每股收益= $P \div S$, $S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$

稀释每股收益= $[P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息—转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] \div (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中: P为归属于公司普通股股东的净利润; S为发行在外的普通股加权平均数; S_0 为期初股份总数; S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数; S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数; S_j 为报告期因回购等减少股份数; S_k 为报告期缩股数; M_0 为报告期月份数; M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数; M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

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

其中: P归属于公司普通股股东的净利润; E为归属于公司普通股股东的期末净资产; NP为归属于公司普通股股东的净利润; E_0 为归属于公司普通股股东的期初净资产; E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产; E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产; M_0 为报告期月份数; M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数; M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数; E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动; M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

十三、历次资产评估情况

根据中京民信(北京)资产评估有限公司于2010年11月12日出具的京信评报字(2010)第150号《评估报告》,公司在评估基准日2010年9月30日的净资产评估价值为15,980.71万元,评估值比账面净资产增值733.26万元,增值率4.81%,该次评估以收益法评估结果作为评估结论。

十四、设立时及以后历次验资情况

发行人设立时及以后的历次验资情况如下:

2010年11月,瑞尔机械以2010年9月30日为基准日,根据大信会计师事务所有限公司出具的大信审字[2010]第1-1892号《审计报告》,将瑞尔机械经审定的净资产15,247.45万元按1:0.4918855的比例折成7,500万股,整体变更为股

份有限公司。2010 年 11 月 22 日，大信会计师事务所有限公司对发行人上述注册资本到位情况进行了审验，并出具了大信验字[2010]第 1-0109 号《验资报告》。

第十一节 管理层讨论与分析

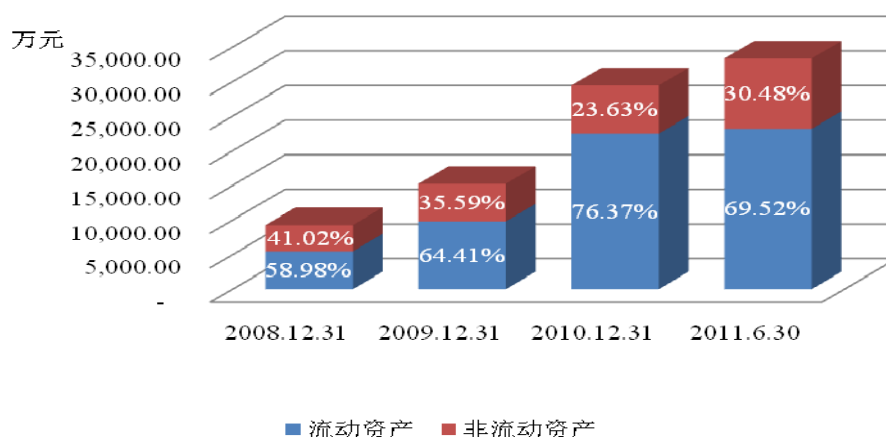
一、财务状况分析

(一) 资产情况分析

1、资产构成及其变化分析

单位：万元

项 目	2011.6.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	23,179.26	69.52%	22,495.56	76.37%	9,803.12	64.41%	5,467.43	58.98%
非流动资产	10,163.24	30.48%	6,961.92	23.63%	5,415.89	35.59%	3,803.28	41.02%
其中：固定资产	6,966.03	20.89%	6,350.88	21.56%	4,725.71	31.05%	3,290.98	35.50%
资产总额	33,342.50	100.00%	29,457.48	100.00%	15,219.01	100.00%	9,270.71	100.00%



报告期内，公司在自身经营积累的同时吸收股东投资以扩大资产规模，不断做大做强，资产总额增长迅速：2009 年末较 2008 年末资产总额增长 64.16%，其中，流动资产增长 79.30%，非流动资产增长 42.40%；2010 年末较 2009 年末资产总额增长 93.56%，流动资产增长 129.47%，非流动资产增长 28.55%；2011 年 6 月末较 2010 年末资产总额增长 13.19%，流动资产增长 3.04%，非流动资产增长 45.98%。

从资产构成来看，2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日流动资产占总资产的比例逐年提高，其主要原因为随着公司生产经营净现金流的增加以及股东新投入，公司货币资金增长较多；随着公司销售规模扩大，公司应收票据和应收账款规模也随之扩大；随着订单的充裕、产量的扩大以及销

售的增长,公司的存货随之增长。2011 年开始,随着公司逐步加快设备购置、土地购置及新建厂房以满足不断增长的下游需求,非流动资产的比例有所提高,从 2010 年末占资产总额的 23.63%,提高到 2011 年 6 月 30 日的 30.48%。

2、流动资产构成及其变化分析

单位:万元

项目	2011.6.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	7,158.08	30.88%	7,629.37	33.91%	2,486.37	25.36%	669.80	12.25%
应收票据	2,317.88	10.00%	2,465.87	10.96%	357.50	3.65%	327.00	5.98%
应收账款	5,049.74	21.79%	5,235.97	23.28%	4,013.84	40.94%	2,209.54	40.41%
预付账款	2,244.75	9.68%	2,254.54	10.02%	188.82	1.93%	565.11	10.34%
其他应收款	19.27	0.08%	26.86	0.12%	437.16	4.46%	115.71	2.12%
存货	6,389.55	27.57%	4,882.96	21.71%	2,319.43	23.66%	1,580.27	28.90%
流动资产合计	23,179.26	100.00%	22,495.57	100.00%	9,803.12	100.00%	5,467.43	100.00%

公司的流动资产主要包括货币资金、应收票据、应收账款、预付账款和存货,报告期内上述资产合计占流动资产的比重均超过 95%,流动资产结构相对稳定,非经营性的流动资金占用较少。报告期内,各流动资产具体变动原因分析如下:

(1) 货币资金

报告期各期末公司货币资金余额分别为 669.80 万元、2,486.37 万元、7,629.37 万元及 7,158.08 万元,占报告期各期末流动资产的比例分别为 12.25%、25.36%、33.91%及 30.88%。

公司货币资金余额主要为银行存款和其他货币资金。报告期各期末,公司货币资金的构成情况如下表所示:

单位:万元

项目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
现金	32.01	5.59	1.06	0.40
银行存款	3,326.36	5,039.57	40.59	314.40
其他货币资金	3,799.70	2,584.21	2,444.72	355.00
其中: 银行承兑汇票保证金	3,799.70	2,464.21	2,444.72	355.00
定期存款		120.00		
合计	7,158.08	7,629.37	2,486.37	669.80

2009 年末公司货币资金余额较 2008 年末增加 1,816.57 万元,增幅为 271.21%。一方面,由于公司市场良好,业务快速发展,且应收账款回收较为及

时,经营活动现金净流入达 2,392.55 万元;另一方面,公司 2009 年 4 月吸收股东投资 400 万元,以及通过向银行贷款以满足部分资金需求,筹资活动现金流量净流入为 661.38 万元。

2010 年末公司货币资金余额较 2009 年末增加 5,143.00 万元,增幅为 206.85%,主要是由于公司于 2010 年 8 月进行了增资扩股,收到股东投入 6,000.00 万元,使公司货币资金占资产总额比例大幅提高。随着上述资金逐步投入到扩大生产经营中,未来货币资金占比将有所下降并趋于合理的水平。

2011 年 6 月末公司货币资金余额与 2010 年末基本一致,2011 年 6 月末其他货币资金较 2010 年末增加 1,215.49 万元,增幅为 47.04%,主要因为公司 2011 年 1-6 月,采用开具银行承兑汇票的付款方式较多,相应的银行承兑汇票保证金增长较快。

(2) 应收票据

报告期各期末公司应收票据余额分别为 327.00 万元、357.50 万元、2,465.87 万元及 2,317.88 万元,占报告期各期末流动资产的比例分别为 5.98%、3.65%、10.96%及 10.00%。均系银行承兑汇票。

应收票据 2010 年末较 2009 年末余额增长较快,主要原因为 2010 年公司吸收新增投资款 6,000 万,有较为充裕的现金,因此票据贴现相对较少。2010 年,公司票据贴现金额占营业收入比例为 13.63%,较 2009 年的 40.32%下降 26.60 个百分点。应收票据 2011 年 6 月末余额与 2010 年末余额相近,其中有 902.87 万元应收票据作为开具银行承兑汇票的质押物。

报告期内,发行人应收票据贴现金额为:

单位:万元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
应收票据贴现金额	2,127.94	2,640.94	6,282.62	1,578.98

发行人对该项经济事项严格遵循《企业会计准则》的相关规定作出相关会计处理,在收到票据贴现款时:

借:银行存款

财务费用

贷：应收票据

财务费用核算的为票据贴现利息支出。

用于票据贴现的该等应收票据均是通过销售业务获取的银行承兑票据，银行承兑汇票（包括附追索权的），如是信誉较好的商业银行出具的，在贴现后，因被追索的可能性通常很小，可以终止确认应收票据，该贴现款列示在现金流量表中的“销售商品提供劳务收到的现金”项目中。

根据报告期内收到银行承兑票据核查相应销售合同或协议、销售发票和出库单等原始交易资料，并进行核对，以证实是否存在真实交易，检查有关票据贴现的相关原始资料以及相应的会计处理，保荐机构及申报会计师认为，发行人严格执行《企业会计准则》的相关规定进行会计核算，财务信息列报披露符合企业会计准则的相关规定。

（3）应收账款

报告期各期末公司应收账款净额分别为 2,209.54 万元、4,013.84 万元、5,235.97 万元及 5,049.74 万元，占报告期各期末流动资产的比例分别为 40.41%、40.94%、23.28%及 21.79%。公司应收账款的增加主要来源于公司销售增长以及公司的客户管理方式的变化。

①应收账款变动分析

报告期各期末，公司应收账款净额及其占当期营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2011.6.30/2011 年 1-6 月		2010.12.31/2010 年度		2009.12.31/2009 年度		2008.12.31/2008 年度
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额
应收账款净额	5,049.74	-3.56%	5,235.97	30.45%	4,013.84	81.66%	2,209.54
主营业务收入	11,522.24	-	19,368.58	24.37%	15,573.14	34.33%	11,593.51
应收账款净额/主营业务收入	21.91%	-	27.03%	-	25.77%	-	19.06%
营业收入	11,529.63	-	19,378.89	24.38%	15,580.55	34.22%	11,608.35
应收账款净额/营业收入	21.90%	-	27.02%	-	25.76%	-	19.03%

注：上表中 2011 年 1-6 月“应收账款余额/主营业务收入”、“应收账款余额/营业收入”为经过年化处理的比例，即将各比例除以 2 后计算得出。

公司销售的主要产品是定减径机架和其他机架，在资金结算方式上采用的是

三阶段收款方式:

第一阶段为签订合同后 10-20 天内收取一定比重的预付款;

第二阶段公司将机架产品交付客户,客户验收合格后,公司向客户开具该产品的增值税发票并确认收入,客户在三个月内向公司支付验收货款,验收货款占货款的绝大部分比重;

第三阶段为收货后 1-1.5 年内收回 5-10%的质量保证金。

针对不同的客户,公司采取不同的阶段收款比例,对于与公司有长期业务往来的或其他资信较好的客户,公司可适当降低预收款比重,也可适当放宽客户交付验收款的期限,具体情况如下:

A、新增客户(以应收账款中每年度销售额前五位为例说明)

a、2011 年 1-6 月/2011 年 6 月 30 日

单位名称	2011 年 1-6 月 销售额(万元)	2011 年 6 月末应 收账款余额(万元)	结算和信用政策
1、渤海钢铁集团有限公司	2,537.54	-	签订合同后,预付 40%,按交付数量付每套 60%的到货款。
2、山东聊城申昊金属制品有限公司	294.62	36.40	签订合同后,预付 60%,交货三个月内付 30%,留 10%质保金一年内付清
3、山东省聊城华业物资有限公司	42.74	5.00	签订合同后,预付 30%,交货三个月内付 65%,留 5%质保金半年内付清。
4、太原精业成重工设备有限公司	36.92	30.24	签订合同后,预付 60%,交货三个月内付 30%,留 10%质保金一年内付清。
5、重庆钢铁集团钢管有限责任公司	7.32	0.57	签订合同后,预付 60%,交货三个月内付 30%,留 10%质保金一年内付清

b、2010 年度/2010 年 12 月 31 日

单位名称	2010 年度销 售额(万元)	2010 年末应收 账款余额(万元)	结算和信用政策
1、浙江格洛斯无缝钢管有限公司	1,946.69	-	签订合同后,预付 60%,交货三个月内付 30%,留 10%质保金一年内付清
2、宜兴市中德钢结构有限公司	1,085.30	0.20	签订合同后,预付 30%,交货三个月内付 60%,留 10%质保金 3 个月内付清。
3、山东中冶石油机械有限公司	105.13	3.00	签订合同后,预付 30%,交货三个月内付 65%,留 5%质保金半年内付清
4、无锡联合钢铁有限公司	84.10	7.40	签订合同后,预付 30%,交货三个月内付 60%,留 10%质保金 3 个月内付清。
5、聊城市兴隆无缝钢管制造有限公司	42.74	5.00	签订合同后,预付 30%,交货三个月内付 65%,留 5%质保金半年内付清。

c、2009 年度/2009 年 12 月 31 日

单位名称	2009 年销售 (万元)	2009 年末应收 账款余额(万 元)	结算和信用政策
1、湖北新冶钢特种 钢管有限公司	1,263.16	48.63	签订合同后, 预付 30%, 交货三个月内付 60%, 留 10%质保金 3 个月内付清。
2、常熟市梅李机械 制造有限公司	203.64	3.56	签订合同后, 预付 30%, 交货三个月内付 60%, 留 10%质保金 3 个月内付清。
3、天津第一机床总 厂	65.64	-	签订合同后, 买方支付货款的 30%作为预付 款; 货到后付款
4、广州市俊嘉钢管 制造有限公司	5.25	-	货到后付款
5、湘潭隆科机电有 限公司	4.26	-	货到后付款

d、2008 年度/2008 年 12 月 31 日

单位名称	2008 年销售 (万元)	2008 年末应收 账款余额(万 元)	结算和信用政策
1、临沂三元管业有 限公司	62.22	-	签订合同后, 预付 30%, 交货三个月内付 60%, 留 10%质保金 3 个月内付清。
2、江苏立澳钢管有 限公司	35.90	4.00	货到后付款
3、沈阳百思特无缝 钢管有限公司	32.31	-	货到后付款
4、沈阳正大特种钢 铸锻制造厂	12.82	-	货到后付款
5、安徽天大石油管 材股份有限公司滁 州分公司	7.60	-	货到后付款

B、老客户、上市公司和知名企业（以应收账款中每年度销售额前五位为例说明）

a、2011 年 1-6 月老客户、上市公司和知名企业

单位名称	2011 年 1-6 月 销售(万元)	2011 年 6 月末 应收账款余额 (万元)	结算和信用政策
1、天津第一机床 冶金机械成套有 限公司	2,088.37	719.02	签订合同后, 买方在 30-90 日内预付合同总 价款的 10%-25%; 公司交付标的、经验收合 格、公司开具相关票据后 1-6 个月内支付合 同总价款的 65%-80%; 剩余 10%款项作为 质保金, 在质保期满后一次性付清。
2、江苏华菱锡钢 特钢有限公司	1,021.54	638.44	根据合同标的实际情况有所区别。如合同价 款金额较大, 批次较少, 双方签订合同后, 买方在 30-60 日内预付合同总价款的

			10%-30%; 公司交付标的、经验收合格、公司开具相关票据后 1-6 个月内支付合同总价款的 60%-80%; 质保期满且标的无质量异议后, 将剩余款项付清。如合同金额较大且批次较多, 货到验收合格, 发票至买方后周期付款。
3、太原通泽重工有限公司	990.44	258.49	签订合同后, 买方在 15-45 日内预付合同总价款的 10%-30%; 公司交付标的、经验收合格、公司开具相关票据后 1-6 个月内支付合同总价款的 60%-80%; 剩余 10%款项作为质保金, 在质保期满后一次性付清。
4、山东墨龙石油机械股份有限公司	364.19	420.42	签订合同后, 买方在 15-45 日内预付合同总价款的 10%-30%; 公司交付标的、经验收合格、公司开具相关票据后 1-6 个月内支付合同总价款的 60%-80%; 剩余 10%款项作为质保金, 在质保期满后一次性付清。
5、淮安市振达钢管制造有限公司	323.08	73.83	签订合同后, 买方在 15-45 日内预付合同总价款的 10%-30%; 公司交付标的、经验收合格、公司开具相关票据后 1-6 个月内支付合同总价款的 60%-80%; 剩余 10%款项作为质保金, 在质保期满后一次性付清。

b、2010 年老客户、上市公司和知名企业

单位名称	2010 年销售 (万元)	2010 年末应收 账款余额(万 元)	结算和信用政策
1、太原通泽重工有限公司	1,625.12	169.79	签订合同后, 买方在 15-45 日内预付合同总价款的 10%-30%; 公司交付标的、经验收合格、公司开具相关票据后 1-6 个月内支付合同总价款的 60%-80%; 剩余 10%款项作为质保金, 在质保期满后一次性付清。
2、衡阳华菱连轧管有限公司	1,266.57	924.50	根据合同标的实际情况有所区别。如合同价款金额较大, 批次较少, 双方签订合同后, 买方在 30-60 日内预付合同总价款的 10%-30%; 公司交付标的、经验收合格、公司开具相关票据后 1-6 个月内支付合同总价款的 60%-80%; 质保期满且标的无质量异议后, 将剩余款项付清。如合同金额较大且批次较多, 按批次付款。
3、天津第一机床总厂精密传动装置制造厂	883.66	968.38	签订合同后, 买方在 30-90 日内预付合同总价款的 10%-25%; 公司交付标的、经验收合格、公司开具相关票据后 1-6 个月内支付合同总价款的 65%-80%; 剩余 10%款项作为质保金, 在质保期满后一次性付清。

4、湖北新冶钢特种钢管有限公司	866.97	451.49	一种是材料备齐后支付 10%-30%预付款,发货前支付 60%-80%, 剩余 10%作为质保金,一年后无质量问题支付。 还有一种签订合同后支付 15%作为预付款;发货前,买方支付 30%作为提货款;运抵指定地点后,买方支付 30%作为货到款;公司开票后 1-6 个月内,买方支付 15%作为验收款,剩余 10%作为质保金,一年后无质量问题支付。
5、太原重工股份有限公司	732.13	248.96	签订合同后,买方在 30-60 日内预付合同总价款的 10%-30%,且不因预付款晚到影响交货期;公司交付标的、经验收合格、公司开具相关票据后 1-6 个月内支付合同总价款的 60%-80%;质保期满且标的无质量异议后,将剩余款项付清。

c、2009 年老客户、上市公司和知名企业

单位名称	2009 年销售 (万元)	2009 年末应收账款余额(万元)	结算和信用政策
1、太原重工股份有限公司	2,903.63	420.40	签订合同后,买方在 30-60 日内预付合同总价款的 10%-30%,且不因预付款晚到影响交货期;公司交付标的、经验收合格、公司开具相关票据后 1-6 月内支付合同总价款的 60%-80%;质保期满且标的无质量异议后,将剩余款项付清。
2、衡阳华菱连轧管有限公司	2,297.26	270.61	根据合同标的实际情况有所区别。如合同价款金额较大,批次较少,双方签订合同后,买方在 30-60 日内预付合同总价款的 10%-30%;公司交付标的、经验收合格、公司开具相关票据后 1-6 月内支付合同总价款的 60%-80%;质保期满且标的无质量异议后,将剩余款项付清。如合同金额较大且批次较多,货到验收合格,发票至买方后周期付款。
3、山东聊城中钢联金属制造有限公司	1,196.48	94.88	签订合同后,买方在 30-60 日内预付合同总价款的 30%;根据进度逐步付款,到提货时需支付合同标的 60%的货款;其余质保金在试装运行合格后半年内支付。
4、江阴市金属制管厂	843.26	490.32	签订合同后,买方在 10-30 日内预付合同总价款的 30%;根据进度逐步付款,到提货时需支付合同标的 60%的货款;其余质保金在所有货物正常使用 1 个月内在 1 年内无质量问题给予付清。
5、太原通泽重工有限公司	499.54	22.84	签订合同后,买方在 15-45 日内预付合同总价款的 10%-30%;公司交付标的、经验收合格、公司开具相关票据后 1-6 个月内支付合同总价款的 60%-80%;剩余 10%款项作为质保金,在质保期满后一次性付清。

d、2008 年老客户、上市公司和知名企业

单位名称	2008 年 销 售 (万元)	2008 年末应收 账款余额 (万 元)	结算和信用政策
1、江阴市金属制管厂	1,467.61	207.65	签订合同后, 买方在 10-30 日内预付合同总价款的 30%; 根据进度逐步付款, 到提货时需支付合同标的 60%的货款; 其余质保金在所有货物正常使用 1 个月 after 在 1 年内无质量问题给予付清。
2、太原通泽重工有限公司	1,231.15	320.32	签订合同后, 买方在 15-45 日内预付合同总价款的 10%-30%; 公司交付标的、经验收合格、公司开具相关票据后 1-6 月内支付合同总价款的 60%-80%; 剩余 10%款项作为质保金, 在质保期满后一次性付清。
3、衡阳华菱钢管有限公司	956.75	131.40	根据合同标的实际情况有所区别。如合同价款金额较大, 批次较少, 双方签订合同后, 买方在 30-60 日内预付合同总价款的 10%-30%; 公司交付标的、经验收合格、公司开具相关票据后 1-6 月内支付合同总价款的 60%-80%; 质保期满且标的无质量异议后, 将剩余款项付清。如合同金额较大且批次较多, 货到验收合格, 发票至买方后周期付款。
4、无锡西姆莱斯石油专用管制造有限公司	861.05	205.73	签订合同后, 买方在 30-60 日内预付合同总价款的 10%-30%; 公司交付标的、经验收合格、公司开具相关票据后 1-6 月内支付合同总价款的 60%-80%; 剩余 10%款项作为质保金, 在 1 年内一次性付清。
5、太原重工股份有限公司	826.64	55.22	签订合同后, 买方在 30-60 日内预付合同总价款的 10%-30%, 且不因预付款晚到影响交货期; 公司交付标的、经验收合格、公司开具相关票据后 1-6 月内支付合同总价款的 60%-80%; 质保期满且标的无质量异议后, 将剩余款项付清。

给予客户适当宽松政策对报告期内应收账款的影响具体如下:

单位: 万元

日期	实际应收账款	按严格标准信用条件计算 期末应收账款金额 (注)	宽松信用影响应收账款 金额
2011 年 6 月 30 日	5,364.96	1,327.85	4,037.11
2010 年 12 月 31 日	5,577.48	1,821.21	3,756.27
2009 年 12 月 31 日	4,291.07	1,659.05	2,632.02
2008 年 12 月 31 日	2,349.54	1,051.94	1,297.60

(注) 严格标准信用条件指的是合同签订之日 10 内支付 30%货款, 在发货并开具增值税专用发票后 3 个月内支付货款的 60%, 剩余的 10%货款作为质保金在调试完成, 且无质

量异议后 3 个月内支付。

报告期各期末应收账款主要包括验收款和质保金。

A、2009 年末较 2008 年末应收账款余额增加，主要是因为对客户采用分类管理的模式

2009 年度，公司主营业务收入较 2008 年增长 3,979.63 万元，增长比例为 34.33%，2009 年末公司应收账款净额较 2008 年末增加 1,804.29 万元。主要原因是 2009 年开始，公司根据与下游客户多年的合作关系，不断优化原有信用政策，由 2008 年度的对所有客户的“一刀切”，到 2009 年度的“分类管理”——根据资信，在不放松对客户资信水平和还款能力的审核下，对上市公司、大型国企、老客户应收账款适当宽松，导致公司 2009 年应收账款增长较快。

B、2010 年第四季度实现销售较多，导致 2010 年末应收账款余额较 2009 年年末增加较快

2010 年第四季度实现销售 6,055.42 万元，占全年收入的 31.26%，较 2009 年同期的 24.12%，增长了 7.14 个百分点，相应的应收账款规模也增加较快。

C、2011 年上半年，公司坚持原有应收账款管理政策，保持对应收账款的严格管理，在生产规模与销售规模较 2010 年明显扩大的同时，应收账款余额与 2010 年末应收账款水平基本持平，应收账款周转率有所上升，由 4.19 次/年上升到 4.48 次/年（年化后），应收账款占收入比例亦有所下降，由 27.02%下降到 21.90%（年化后）。

D、报告期各期末，质保金保持合理比例，质保金占应收账款余额比例如下：

单位：万元

年份	质保金	应收账款余额	质保金占应收账款余额比例
2011 年 1-6 月	1,640.49	5,364.96	30.58%
2010 年度	1,812.51	5,577.48	32.50%
2009 年度	1,537.57	4,291.07	35.83%
2008 年度	904.71	2,349.54	38.51%

质保金占比总体稳定，报告期各期末略有波动是因为该时点订单履行情况有所不同。

根据验收后付款周期及质保期的特点,报告期各期末 1 年以上的应收账款余额占应收账款总额比例逐步下降,表明公司对验收款和质保金回收情况良好。

单位: 万元

项目	2011年6月末	2010年末	2009年末	2008年末
账龄 1 年以上应收账款余额	311.93	347.16	600.37	352.95
占应收账款总额比例	5.81%	6.22%	13.99%	15.02%

报告期各期末, 质保金的账龄构成情况如下:

单位: 万元

年份	质保金	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年
2011 年 1-6 月	1,640.49	1,586.06	51.43	3.00	
2010 年度	1,812.51	1,670.35	124.36		17.80
2009 年度	1,537.57	1,173.90	314.69	48.98	
2008 年度	904.71	698.63	206.08		

截至 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日及 2011 年 6 月 30 日一年以上应收账款明细如下:

单位: 万元

项目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31
无锡西姆莱斯石油专用管制造有限公司	73.82		
山东汇通钢管制造有限公司	44.33		
山东金宝诚管业有限公司	39.06		
包头北方创业股份有限公司	24.20	97.20	97.20
东营市精诚无缝钢管有限责任公司	23.80		
东营市金舜钢管有限公司	17.90		
成都国茂国泰减速机有限公司	16.15		
江苏常宝普莱森钢管有限公司		73.86	88.02
衡阳华菱钢管有限公司		-	131.40
通化钢铁集团磐石无缝钢管有限责任公司		-	74.48
无锡市振达特种钢管制造有限公司		-	42.80
无锡江南高精度冷拔管有限公司		-	31.35
天津第一机床冶金机械成套有限公司		-	28.45
扬州龙川钢管有限公司		132.60	-
其他公司	72.67	43.51	106.67
小 计	311.93	347.16	600.37

报告期内, 1 年以上账龄的应收账款逐年下降, 主要是因为公司产品在约定时期内正常使用, 按合同条款逐渐收回质保金。

②同行业应收账款占营业收入的比例情况

2008 年至 2010 年, 同行业上市公司期末应收账款净额占同期营业收入的比例情况如下表:

同行业上市公司名称	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
泰尔重工	42.29%	24.29%	21.38%
东力传动	38.67%	35.15%	25.06%
法因数控	23.62%	19.73%	18.54%
平均值	34.86%	26.39%	21.66%
本公司	27.02%	25.76%	19.03%

资料来源: Wind 资讯。同行业上市公司选取标准为同为钢铁相关行业装备供应商的深交所中小板上市企业。

2008 年至 2010 年, 公司各年末末应收账款净额占同期营业收入的比例均比同期同行业上市公司小, 说明公司应收账款管理较为有效。

③应收账款管理措施

为最大限度的将应收账款坏账风险降到最低, 公司制订了相关制度, 主要采取了以下措施:

第一, 事前, 建立客户资信调查评估制度, 科学评估客户的资信程度。公司重视对往来客户资信程度的评估, 并利用计算机建立有关档案管理系统, 主要选择重点客户、长期往来客户作为内部评估对象, 通过各种渠道了解和确定客户的信用等级, 然后决定是否向客户提供商业信用及赊销限额。根据无缝钢管市场情况及客户信用情况变化, 对其进行必要的动态调整, 使其始终保持在自身所能承受的风险范围之内; 对于不同信用等级的客户制定不同的信用政策, 以有效地减少信用风险带来的坏账损失。

第二, 事中, 建立合同谈判内控机制与监督执行程序标准, 严格审批手续与及时报账制度。负责人审批必须是基于经过资信内部评估确认为信誉良好以上的单位, 且有关法定手续完备。当应收账款发生后, 必须及时报送财务部门入账, 对每一赊欠客户的基本情况、赊销金额、已还金额、尚欠金额做出逐笔详细的记

录,随时为公司应收账款提供翔实、可靠的数据。同时确定责任经办人、责任审批人,并将赊销合同、审批文件、对方单位其他另行合法承诺资料文件,备齐归档,以做日后催收、甚至诉讼之用。对于合法产生的应收账款双方合署文件必须严格保管,另外业务部门建立应收账款备查台账,以便随时与财务部门核对,一旦发现偏差,应查明原因,及时调整,保证应收账款的真实可靠。

第三,事后,动态跟踪、分析,强化日常监督和管理。一方面应收账款发生后,公司财务部门每间隔一定时间,以文书、表格形式向有关业务部门、责任经办人员和企业领导传递应收账款的动态信息,督促和提醒上述有关人员及部门催收。另一方面关注往来客户的经营情况。财务部门协同有关的管理部門对企业所持有的应收账款进行跟踪分析。要求客户还清前欠款项后,才允许有新的赊欠,以防滚雪球式的恶性循环。如果发现欠款逾期未还或欠款额度加大,应断然采取措施,通知有关部门停止供货。同时要及时清对,严格催收。企业应收账款发生后,业务部门采取各种措施,尽量争取按期回收款项,避免因拖欠时间过长而发生坏账。为此,公司制定出合理的清对、催收方法,以保证企业合法权益不受侵害。同时建立责任中心,将催收业绩纳入绩效考核。建立以业务人员为主,财务监察人员为辅的催收欠款责任中心,将收回远期陈欠和控制坏账作为考核绩效标准,纳入销售人员与有关管理人员的绩效考核之中,增强销售人员对清理和催收陈账的积极性和主动性。

④应收账款前五名客户情况

公司报告期各期末应收账款前五位情况如下:

2011.6.30				
序号	客户名称	余额(万元)	账龄	占比
1	天津第一机床冶金机械成套有限公司	719.02	1年以内	13.40%
	天津第一机床总厂精密传动装置制造厂	121.49	1年以内	2.26%
	小计	840.51		15.67%
2	江苏华菱锡钢特钢有限公司	638.44	1年以内	11.90%
	衡阳华菱钢管有限公司	15.31	1年以内	0.29%
	小计	651.42		12.14%
3	太原重工股份有限公司	420.84	1年以内	7.84%
4	山东墨龙石油机械股份有限公司	420.42	1年以内	7.84%
5	无锡西姆莱斯石油专用管制造有限公司	300.65	1年以内	5.60%
		73.82	1-2年	1.38%
	总计	2,707.66		50.47%

2010.12.31				
序号	客户名称	余额(万元)	账龄	占比
1	衡阳华菱连轧管有限公司	924.50	1年以内	16.58%
	江苏华菱锡钢特钢有限公司	390.24	1年以内	7.00%
	小计	1,314.74		23.57%
2	天津第一机床总厂精密传动装置制造厂	968.38	1年以内	17.36%
3	湖北新冶钢特种钢管有限公司	451.49	1年以内	8.09%
4	江苏常宝普莱森钢管有限公司	280.89	1年以内	5.04%
	常州常宝精特钢管有限公司	5.36	1年以内	0.10%
	小计	286.25		5.13%
5	太原重工股份有限公司	248.96	1年以内	4.46%
	合计	3,269.82	-	58.63%
2009.12.31				
序号	客户名称	余额(万元)	账龄	占比
1	衡阳华菱钢管有限公司	616.84	1年以内	14.37%
	衡阳华菱连轧管有限公司	270.61	1年以内	6.31%
	小计	887.45		20.68%
2	江阴市金属制管厂	490.32	1年以内	11.43%
3	江苏常宝普莱森钢管有限公司	298.86	1年以内	6.96%
	江苏常宝钢管股份有限公司	66.80	1年以内	1.56%
	常州常宝精特钢管有限公司	61.36	1年以内	1.43%
	小计	427.02		9.95%
4	太原重工股份有限公司	420.40	1年以内	9.80%
5	无锡西姆莱斯石油专用管制造有限公司	285.00	1年以内	6.64%
	合计	2,510.19		58.50%
2008.12.31				
序号	客户名称	余额(万元)	账龄	占比
1	黑龙江建龙钢铁有限公司	214.30	1年以内	9.12%
2	江阴市金属制管厂	207.65	1年以内	8.84%
3	通化钢铁集团磐石无缝钢管有限责任公司	206.58	1年以内	8.79%
4	无锡西姆莱斯石油专用管制造有限公司	205.73	1年以内	8.76%
5	太原通泽重工有限公司	320.32	1年以内	13.63%
	合计	1,154.58		49.14%

报告期各期末应收账款前五位均未发生坏账。公司主要应收账款客户均为国内大型知名企业或长期合作对象，信用程度较高，发生坏账可能性较低。

⑤公司报告期各期末应收账款账龄及坏账准备提取情况分析

单位：万元

项 目	2011.6.30			2010.12.31		
	账面余额	占比	坏账准备	账面余额	占比	坏账准备
1年以内	5,053.03	94.19%	252.65	5,230.31	93.78%	261.52
1-2年	249.59	4.65%	24.96	238.80	4.28%	23.88

2-3 年	26.98	0.50%	8.09			
3-4 年				102.20	1.83%	51.10
4-5 年	29.20	0.54%	23.36	5.77	0.10%	4.61
5 年以上	6.17	0.12%	6.17	0.40	0.01%	0.40
合 计	5,364.96	100.00%	315.23	5,577.48	100.00%	341.51

(续上表)

项 目	2009.12.31			2008.12.31		
	账面 余额	占比	坏账 准备	账面 余额	占比	坏账 准备
1 年以内	3,690.70	86.01%	184.53	1,996.59	84.98%	99.83
1-2 年	452.33	10.54%	45.23	329.00	14.00%	32.90
2-3 年	133.37	3.11%	40.01	23.55	1.00%	7.06
3-4 年	14.27	0.33%	7.13	0.40	0.02%	0.20
4-5 年	0.40	0.01%	0.32	-	-	-
合 计	4,291.07	100.00%	277.22	2,349.54	100.00%	139.99

公司应收账款账龄以一年以内为主，处于正常账龄期内，并已按照相关比例足额计提了坏账准备，多年来发生坏账的比例极低，风险较小。

管理层认为，随着公司未来业务规模的扩大，公司销售将快速增长，公司应收账款周转天数存在逐步延长的压力，但公司主要客户均为资信较好的企业，不会改变公司应收账款的整体回收质量。针对业务迅猛发展带来的应收账款增加的发展情况，公司已采取了一系列措施进一步加强应收账款的管理，包括完善客户信用评估和确定授信额度、将销售业绩考核与回款情况挂钩、将账期作为评价订单的重要因素、限制小额交易的赊销、强化销售流程管理等，切实保证公司应收账款回收情况。

(4) 预付款项

2008 年末、2009 年末、2010 年末及 2011 年 6 月末，公司预付账款分别为 565.11 万元、188.82 万元、2,254.54 万元及 2,244.75 万元，占流动资产的比例分别为 10.34%、1.93%、10.02%及 9.68%。

①预付账款构成及账龄分析

报告期各期末，公司预付账款余额构成如下：

单位：万元

项目	2011.6.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
预付材料款	366.44	16.32%	302.23	13.41%	149.01	78.91%	397.91	70.41%
预付长期资产款	1,878.31	83.68%	1,938.51	85.98%	39.82	21.09%	166.96	29.54%
预付其他款项			13.80	0.61%	-	-	0.24	0.04%
合计	2,244.75	100.00%	2,254.54	100.00%	188.83	100.00%	565.11	100.00%

预付长期资产款主要包括预付购置机器设备以及建筑工程等款项。

②2011年6月30日前五大预付账款供应商情况

单位：万元

单位名称	期末数	占比	预付时间	未结算原因
宜兴市中德钢结构有限公司	1,023.58	45.60%	1年以内	预付工程款
江苏华峰建设有限公司	245.00	10.91%	1年以内	预付工程款
江苏中恒建设有限公司	150.00	6.68%	1年以内	预付工程款
宜兴市亿科机械配件有限公司	132.17	5.89%	1年以内	预付材料款
宜兴市聚源土石方工程有限公司	110.00	4.90%	1年以内	预付工程款
合 计	1,660.75	73.98%	——	——

(5) 存货

公司作为持续经营生产性企业，报告期各期末保留与公司正常的生产和销售规模相适应的原材料、在产品、发出商品和库存商品。报告期各期末公司存货净额分别为 1,580.27 万元、2,319.43 万元、4,882.96 万元及 6,389.55 万元，占同期流动资产比例分别为 28.90%、23.66%、21.71%及 27.57%。报告期各期末存货余额占同期主营业务成本的比例分别为 17.07%、20.57%、35.89%及 41.47%（年化后），存货具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2011.6.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	778.37	12.18%	725.77	14.86%	259.51	11.19%	381.67	24.15%
在产品	3,906.51	61.14%	3,141.40	64.33%	1,724.96	74.37%	924.09	58.48%
库存商品	505.42	7.91%	588.28	12.05%	334.95	14.44%	274.50	17.37%
发出商品	1,199.25	18.77%	427.52	8.76%				
合计	6,389.55	100.00%	4,882.97	100.00%	2,319.42	100.00%	1,580.26	100.00%

①原材料/在产品

公司的原材料主要是铸件、锻件和轧辊。报告期各期末公司原材料和在产品合计余额分别为 1,305.76 万元、1,984.47 万元、3,867.17 万元及 4,684.88 万元。公司原材料和在产品变动主要由公司生产规模扩大以及未完成订单影响引起。

公司 2009 年末、2010 年末及 2011 年 6 月末原材料和在产品合计分别较上年末增加 678.71 万元、1,882.70 万元及 817.71 万元，增长比例分别为 34.20%、48.68%及 21.15%，主要系公司 2009 年末、2010 年末及 2011 年 6 月末尚未履行完成的订单金额分别为 1.12 亿元、2.40 亿元及 2.09 亿元，为确保能够及时完工，公司采购与订单数相匹配的材料。

公司的销售模式属于“以销定产”，根据订单采购原材料，由于各期期末公司库存商品均未出现需计提减值准备的情形，因此公司并未就该部分原材料计提相应减值准备。

报告期各期末，公司原材料构成如下：

规格名称	单位	2011 年 6 月 30 日		2010 年 12 月 31 日	
		数量	金额（万元）	数量	金额（万元）
钢材	千克	354,006.59	137.04	238,085.23	74.67
铜材	千克	58,469.62	332.09	48,706.88	290.75
轴承	套	6,202.00	309.24	10,869	289.00
其他	-				71.34
合计			778.37		725.77

（续上表）

规格名称	单位	2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
		数量	金额（万元）	数量	金额（万元）
钢材	千克	168,604.86	53.59	79,224.02	29.05
铜材	千克	22,128.24	107.15	44,190.12	181.12
轴承	套	1,738	90.48	4,026	156.37
其他	-		8.30		15.14
合计			259.51		381.67

报告期各期末，公司在产品构成如下：

单位：万元

对应产品	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
定减径机架	3,668.45	2,833.96	1,686.37	914.77

其他机架	179.48	115.85		
配件	58.58	191.59	38.59	9.32
合计	3,906.51	3,141.40	1,724.96	924.09

②发出商品

2011年6月末发出商品1,199.25万元,较2010年末增加771.73万元,主要是公司向江苏华菱锡钢特钢有限公司、太原重工、太原通泽、浙江格洛斯无缝钢管有限公司及内蒙古包钢钢联股份有限公司设备备件供应分公司等客户发出公司成品尚未验收,而产品需经过客户终验收后才代表产品风险的转移,并确认产品销售收入的完成,同时将存货结转成本。2011年6月末发出商品前五名明细如下:

单位:万元

序号	客户名称	项目名称	订单签订日期	订单金额	发出商品余额	占期末发出商品总额比例
1	江苏华菱锡钢特钢有限公司	定减径机架 RLDJ600	2010.5	707.69	295.10	24.61%
2	太原重工股份有限公司	定减径机架 RLDJ550	2010.11	584.62	289.85	24.17%
3	太原通泽重工有限公司	定减径机架 RLDJ670	2010.9	1,282.05	143.01	11.92%
4	浙江格洛斯无缝钢管有限公司	定减径机架 RLDJ1300	2011.1	686.54	119.67	9.98%
5	内蒙古包钢钢联股份有限公司设备备件供应分公司	定减径机架 RLDJ530	2010.10	151.28	80.00	6.67%
	合计	-	-	3,412.18	927.62	77.35%

③库存商品

公司报告期各期末库存商品为根据订单加工完毕、尚未销售的产品。2009年末公司库存商品较2008年末增加60.45万元,增幅为22.02%,2010年末公司库存商品较2009年末增加253.33万元,增幅为75.63%,2011年末库存商品余额与2010年末相比基本持平。公司的生产经营模式为“以销定产”,且一般供货为批量供货,因此库存一般是待同批量生产完成才一起发货。2011年6月末库存商品前五名明细如下:

单位：万元

序号	客户名称	项目名称	订单签订日期	订单金额	库存商品余额	占期末库存商品总额比例
1	太原重工股份有限公司	定减径机架 RLDJ1150	2009.8	380.34	153.39	30.35%
2	江苏华菱锡钢特钢有限公司	定减径机架 RLDJ600	2010.5	707.69	137.31	27.17%
3	内蒙古包钢钢联股份有限公司 设备备件供应分公司	定减径机架 RLDJ360	2010.10	63.25	41.28	8.17%
4	浙江格洛斯无缝钢管有限公司	定减径机架 RLDJ1300	2011.1	686.54	39.89	7.89%
5	太原重工股份有限公司	定减径机架 RLDJ380	2010.4	430.77	15.06	2.98%
	合计	-	-	2,268.59	386.92	76.55%

报告期各期末，公司库存商品具体构成如下：

规格名称	2011.6.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	数量	金额 (万元)	数量	金额 (万元)	数量	金额 (万元)	数量	金额 (万元)
定减径机架RLDJ275	7架	9.82	68架	112.2	14架	29.44	12架	26.66
定减径机架RLDJ330			10架	19.53				
定减径机架RLDJ355	7架	21.42	1架	2.36	3架	7.86	9架	27.28
定减径机架RLDJ360	20架	41.28			1架	2.7		
定减径机架RLDJ380	27架	88.63	7架	16	14架	39.64	8架	26.96
定减径机架RLDJ400							6架	21.12
定减径机架RLDJ480			34架	103.07	16架	68.66	5架	23.45
定减径机架RLDJ510			4架	16.08	5架	25.81		
定减径机架RLDJ530							5架	33.55
定减径机架RLDJ550					2架	10.86		
定减径机架RLDJ600	14架	137.31	6架	37.03			3架	28.71
定减径机架RLDJ640							3架	31.81
定减径机架RLDJ670					7架	81.62		
定减径机架RLDJ950			3架	76.01				
定减径机架RLDJ1150	3架	153.39	3架	153.39				
定减径机架RLDJ1300	1架	39.89						
配件		13.69		52.61		68.36		54.96
合计	79架	505.43	136架	588.28	62架	334.95	51架	274.50

报告期各期末，按订单列示对应的存货（原材料、在产品、库存商品、发出商品）和预收款项情况如下：

2011年6月30日

订单签订日期	客户名称	数量(架)	订单总价 (万元)	未履行金额 (万元)	未履行金额占 总金额的比例	该订单对应的(金额单位: 万元)				
						原材料	在产品	库存商品	发出商品	实际预收
(一) 定减径机架订单:										
2009-08	太原重工股份有限公司	5	445.00	267.00	60.00%			153.39		
2010-04	太原重工股份有限公司	120	504.00	382.20	75.83%	22.70	87.92	15.06	65.25	
2010-05	江苏华菱锡钢特钢有限公司	91	1,506.96	1,506.96	100.00%	49.48	373.98	137.31	295.10	
2010-07	河南汇丰管业有限公司	30	130.00	26.00	20.00%		5.83	5.36	13.41	19.50
2010-09	太原通泽重工有限公司	130	1,950.00	1,560.00	80.00%	42.64	357.26		143.01	
2010-09	太原通泽重工有限公司	3	58.50	58.50	100.00%	6.95				
2010-10	山西太矿钢管设备有限公司	10	26.00	26.00	100.00%				15.80	7.80
2010-10	内蒙古包钢钢联股份有限公司设备备件供应分公司	20	74.00	74.00	100.00%			41.28		
2010-10	内蒙古包钢钢联股份有限公司设备备件供应分公司	20	177.00	177.00	100.00%				80.00	
2010-11	聊城鑫鹏源金属制造有限公司	10	87.50	87.50	100.00%	10.39	37.71			
2010-11	天津赛瑞机器设备有限公司	46	2,529.08	2,529.08	100.00%	239.95	969.24			500.00
2010-11	太原重工股份有限公司	72	684.00	494.00	72.22%	50.67			289.85	
2010-11	太原重工股份有限公司	3	25.14	25.14	100.00%	2.99	39.48			
2010-11	太原重工股份有限公司	33	130.35	130.35	100.00%	7.48				
2010-11	内蒙古包钢钢联股份有限公司设备备件供应分公司	10	35.02	35.02	100.00%	2.16	44.60			10.50
2011-01	浙江格洛斯无缝钢管有限公司	12	803.25	803.25	100.00%	10.39	212.52	39.89	119.67	239.49
2011-01	太原通泽重工有限公司	20	67.00	67.00	100.00%	3.96	18.90			
2011-02	淮安市振达钢管制造有限公司	10	180.00	180.00	100.00%	1.38	66.08			
2011-02	太原重工股份有限公司	176	724.51	724.51	100.00%	3.04	191.87	68.21		
2011-02	威海市宝隆石油专材有限公司	60	287.40	287.40	100.00%	2.13	105.56		29.01	76.30
2011-02	东营市精诚无缝钢管有限责任公司	51	220.32	220.32	100.00%	3.17	26.97		46.71	34.24
2011-02	烟台宝钢钢管有限责任公司	12	755.07	692.15	91.67%		275.47			
2011-03	常熟市梅李机械制造有限公司	24	60.00	60.00	100.00%	3.13	2.04	9.82	16.84	
2011-03	山东聊城中钢联金属制造有限公司	14	252.00	252.00	100.00%	1.93	60.80			67.92

2011-03	太原通泽重工有限公司	48	120.00	120.00	100.00%	3.25	33.38			
2011-03	太原通泽重工有限公司	24	60.00	60.00	100.00%	3.13	6.68			
2011-03	聊城鑫鹏源金属制造有限公司	10	88.50	88.50	100.00%	0.51	23.07			
2011-03	太原通泽重工有限公司	4	34.00	34.00	100.00%	2.04	11.14			10.00
2011-03	无锡市振达钢管制造有限公司	30	100.50	100.50	100.00%	5.94	23.88	21.42		16.50
2011-03	河北承德隆城钢管有限公司	24	57.60	57.60	100.00%	3.84	11.18			17.28
2011-04	江阴月月潮钢管制造有限公司	5	17.90	17.90	100.00%	1.13	3.27			
2011-04	聊城鑫鹏源金属制造有限公司	30	186.00	186.00	100.00%	1.09	68.27			
2011-04	聊城市中正钢管制造有限公司	40	146.00	146.00	100.00%	7.34	112.47			43.80
2011-04	聊城市光大金属制品有限公司	60	219.00	219.00	100.00%	3.01				65.70
2011-04	安徽天大石油管材公司滁州分公司	10	88.00	88.00	100.00%	1.05	27.97			1.14
2011-04	太原重工股份有限公司	60	210.42	210.42	100.00%	2.99	59.67			
2011-04	莱钢集团烟台钢管有限公司	37	94.35	94.35	100.00%	0.21	17.06			28.30
2011-04	山东墨龙石油机械股份有限公司	20	278.00	278.00	100.00%	1.02	57.94			50.00
2011-04	北京菲米特电子科技有限公司	12	322.92	322.92	100.00%	3.35	20.20			64.58
2011-04	长葛市一鸣机械有限公司	31	77.50	77.50	100.00%	5.20	3.54			15.00
2011-04	常熟市梅李机械制造有限公司	98	245.00	245.00	100.00%	4.10	32.67			50.00
2011-04	武汉武钢集团汉阳钢厂无缝钢管分厂	20	78.00	78.00	100.00%	4.26	9.54			23.40
2011-05	聊城市兴隆无缝钢管有限公司	20	76.00	76.00	100.00%	5.03	13.44			20.00
2011-05	山东聊城中钢联金属制造有限公司	5	90.00	90.00	100.00%	5.69	19.52			
2011-05	江苏华菱锡钢特钢有限公司	21	347.76	347.76	100.00%	2.30	22.68			
2011-05	威海市宝隆石油专材有限公司	20	65.00	65.00	100.00%	3.72	7.46			
2011-05	太原通泽重工有限公司	12	55.80	55.80	100.00%	3.63	10.16			
2011-05	太原重型机械集团张家港有限公司	12	44.40	44.40	100.00%	2.27	2.94			13.00
2011-05	山东海鑫达石油机械有限公司	17	204.00	204.00	100.00%	2.23	16.25			20.00
2011-05	扬州龙川钢管有限公司	20	139.60	139.60	100.00%	3.58	35.74			10.00
2011-05	大冶市新冶特钢有限责任公司	60	264.00	264.00	100.00%	0.35	10.21			7.34
2011-06	太原重工股份有限公司	10	60.00	60.00	100.00%					
2011-06	山东寿光巨能特钢有限公司	20	296.00	296.00	100.00%	2.15	13.00			50.00
2011-06	太原重工股份有限公司	12	720.60	720.60	100.00%					97.00
2011-06	中冶赛迪上海工程技术有限公司	12	32.34	32.34	100.00%	1.84	1.55			
2011-06	河南华隆管业有限公司	36	164.88	164.88	100.00%					10.00

2011-06	常州盛德无缝钢管有限公司	36	126.00	126.00	100.00%					
2011-06	东营市精诚无缝钢管有限责任公司	50	216.00	216.00	100.00%					
2011-06	无锡西姆莱斯石油专用管制造有限公司	30	144.00	144.00	100.00%	8.10	13.53			
定减径机架小计		1,938	19,699.27	16,719.65	84.91%	558.89	3,564.64	491.74	1,114.65	1,568.79
(二) 机架配件 汇总			767.28	758.87	98.90%	79.42	162.40	13.68	71.83	22.76
(三) 其它机架 汇总			3,412.18	3,412.18	100.00%	140.06	179.48		12.77	475.49
总计			23,835.73	20,856.29	87.50%	778.37	3,906.52	505.42	1,199.25	2,067.04

2010 年 12 月 31 日

订单签订日期	客户名称	数量(架)	订单总价 (万元)	未履行金 额 (万元)	未履行金额占 总金额的比例	该订单对应的(金额单位: 万元)				
						原材料	在产品	库存商品	发出商品	实际预收
(一) 定减径机架订单:										
2009-08	河北嘉远天成钢管有限公司	10	43.00	34.40	80.00%			16.00		
2009-07	扬州龙川钢管有限公司	268	763.80	210.90	27.61%	11.61	21.99	72.05		
2009-08	太原重工股份有限公司	5	445.00	267.00	60.00%			153.39		
2010-04	太原重工股份有限公司	14	133.00	104.50	78.57%	5.75			57.00	26.00
2010-04	太原重工股份有限公司	120	504.00	504.00	100.00%	20.68	123.99			50.00
2010-04	江阴月月潮钢管制造有限公司	10	59.00	59.00	100.00%	1.12		24.59		17.70
2010-05	河北汇科钢管有限公司	30	123.00	73.80	60.00%	4.06			50.03	
2010-06	河南汇丰管业有限公司	30	130.00	4.33	3.33%	0.24				
2010-06	聊城鑫鹏源金属制造有限公司	50	310.00	136.40	44.00%	6.22	24.28	51.43		
2010-06	江苏常宝普莱森钢管有限公司	14	77.00	77.00	100.00%	4.24				23.10
2010-06	无锡西姆莱斯石油专用管制造有限公司	5	40.00	40.00	100.00%	1.12	8.45			
2010-07	湖北新冶钢特种钢管有限公司	50	397.50	111.30	28.00%	3.89	28.16			
2010-07	山西三明重工机械制造有限公司	28	61.60	61.60	100.00%			40.15		18.48
2010-07	淮安市振达钢管制造有限公司	21	378.00	378.00	100.00%	18.01	67.56		137.33	95.00
2010-08	山西三明重工机械制造有限公司	14	55.30	55.30	100.00%	1.93	22.19			16.59
2010-08	江阴月月潮钢管制造有限公司	35	125.30	71.60	57.14%	2.79	5.54			
2010-08	太原重工股份有限公司	3	28.50	28.50	100.00%	1.21	6.88			
2010-08	湖北新冶钢特种钢管有限公司	10	38.30	38.30	100.00%	1.03	9.92			

2010-08	太原通泽重工有限公司	144	411.60	411.60	100.00%	15.79	135.35			60.00
2010-08	常熟无缝钢管有限公司	30	84.00	84.00	100.00%	3.45	8.98			25.20
2010-09	威海市宝隆石油专才有限公司	30	143.70	143.70	100.00%	5.61	54.36			43.11
2010-09	太原通泽重工有限公司	137	2,020.64	2,020.64	100.00%	96.96	464.17			60.62
2010-09	无锡市振达钢管制造有限公司	14	52.50	52.50	100.00%	1.78	11.51			15.75
2010-09	山东中冶石油机械有限公司	30	123.00	123.00	100.00%	3.51	48.64			36.90
2010-09	常州市远扬钢管有限公司	12	55.20	55.20	100.00%	1.92	24.36			16.56
2010-10	山东聊城申昊钢管制造有限公司	80	344.70	344.70	100.00%	15.25	114.57			48.69
2010-10	山西太矿钢管设备有限公司	22	66.20	66.20	100.00%	0.38	3.18	19.53		7.80
2010-10	山东墨龙石油机械股份有限公司	70	328.30	328.30	100.00%	12.38	69.82			28.50
2010-10	内蒙古包钢钢联股份有限公司设备备件供应分公司	40	251.00	251.00	100.00%	10.29	50.27			
2010-11	常熟市梅李机械制造有限公司	15	55.50	55.50	100.00%	1.94	12.14			16.65
2010-11	太原磐泓机电设备有限公司	24	51.60	51.60	100.00%	1.73	3.87			
2010-11	常熟市梅李机械制造有限公司	10	44.50	44.50	100.00%	1.36	12.12			13.35
2010-11	太原通泽重工有限公司	20	67.00	67.00	100.00%	2.55	1.12			20.10
2010-11	聊城鑫鹏源金属制造有限公司	10	87.50	87.50	100.00%	3.63	5.11	24.68		26.25
2010-11	天津赛瑞机器设备有限公司	100	5,498.00	5,498.00	100.00%	94.39	2.10			
2010-11	天津赛瑞机器设备有限公司	63	3,530.70	3,530.70	100.00%	51.20				
2010-11	聊城鑫鹏源金属制造有限公司	15	93.00	93.00	100.00%	1.92	24.25	12.34		27.90
2010-11	太原重工股份有限公司	3	25.14	25.14	100.00%	0.33	0.92			
2010-11	太原重工股份有限公司	33	130.35	130.35	100.00%	4.90	12.88			
2010-11	太原通泽重工有限公司	12	92.92	92.92	100.00%	2.92	5.31			27.88
2010-11	无锡法斯特鼎元精密钢管有限公司	7	29.40	29.40	100.00%	0.56	0.75			
2010-12	常熟市梅李机械制造有限公司	12	44.40	44.40	100.00%					
2010-12	太原精业成重工设备有限公司	12	43.20	43.20	100.00%	1.29	0.66			
2010-12	山东汇通钢管制造有限公司	20	85.60	85.60	100.00%	4.71				16.26
2010-12	山东海鑫达石油机械有限公司	10	154.20	154.20	100.00%	8.49				
2010-06	天津第一机床冶金机械成套有限公司	54	2,256.47	2,256.47	100.00%	109.45	739.55	76.01	7.35	200.00
2010-06	常熟市梅李机械制造有限公司	10	26.00	26.00	100.00%	0.38	6.50			7.80
2010-07	河北力通联无缝钢管有限公司	4	30.40	30.40	100.00%			16.08		9.12
2010-07	河南汇丰管业有限公司	30	130.00	26.00	20.00%		24.83	21.24		

2010-04	太原重工股份有限公司	8	36.00	27.00	75.00%	1.49		2.35		
2010-04	太原重工股份有限公司	3	17.00	17.00	100.00%		3.77			
2010-05	江苏华菱特钢特钢有限公司	200	3,320.00	2,674.16	80.55%	121.56	673.91			
定减径机架小计		2,001	23,442.03	21,226.82	90.55%	666.02	2,833.96	529.86	251.71	955.31
(二) 配件小计			1,552.90	1,345.95	86.67%	33.55	202.51	58.42	175.80	17.56
(三) 其它机架小计			1,433.63	1,433.63	100.00%	26.20	104.93			
合 计			26,428.56	24,006.40	90.84%	725.77	3,141.40	588.28	427.51	972.87

2009 年 12 月 31 日

订单签订日期	客户名称	数量 (架)	订单总价 (万元)	未履行金 额(万元)	未履行金额占 总金额的比例	该订单对应的(金额单位: 万元)			
						原材料	在产品	库存商品	实际预收
(一) 定减径机架订单:									
2008-03	无锡江南高精度冷拔管有限公司	30	150.00	13.00	8.67%	0.58		2.70	
2008-03	江苏常宝普莱森钢管有限公司	60	244.80	49.05	20.04%	1.57	20.12		
2008-03	太原重工股份有限公司	5	106.61	106.61	100.00%	2.58			
2008-04	东营市金舜钢管有限公司	5	54.00	54.00	100.00%				
2008-06	上海磐泓机电设备制造有限公司	12	138.00	138.00	100.00%	3.22			
2008-07	太原重工股份有限公司	113	2,222.94	19.69	0.89%	1.22			
2008-10	太原磐泓机电设备有限公司	12	136.02	136.02	100.00%	7.14			
2008-10	上海磐泓机电设备制造有限公司	16	181.36	181.36	100.00%	9.46			
2008-11	无锡欧龙特种钢管有限公司	5	24.50	24.50	100.00%	1.28	13.62		
2008-12	太原通泽重工有限公司	12	246.00	246.00	100.00%	11.96			
2009-02	江阴市金属制管厂	60	630.00	420.00	66.67%	16.10	234.35		
2009-02	山西太矿钢管设备有限公司	96	283.20	283.20	100.00%				
2009-02	河北汇科钢管有限公司	20	84.00	84.00	100.00%	3.22	46.49		16.80
2009-03	黑龙江建龙钢铁有限公司	25	340.00	340.00	100.00%	10.78			
2009-03	太原通泽重工有限公司	14	48.30	48.30	100.00%	1.21	20.94		16.14
2009-03	聊城鑫鹏源金属制造有限公司	10	87.00	87.00	100.00%				26.10
2009-04	无锡法斯特鼎元精密钢管有限公司	30	44.67	2.67	5.98%	0.11	1.43	1.57	
2009-05	太原磐泓机电设备有限公司	6	68.01	68.01	100.00%				
2009-05	太原磐泓机电设备有限公司	16	171.20	171.20	100.00%				50.00

2009-06	太原通泽重工有限公司	18	354.60	354.60	100.00%	20.04			106.38
2009-06	浙江格洛斯无缝钢管有限公司	10	1,250.00	1,250.00	100.00%	42.20	692.09		375.00
2009-07	湖北新冶钢特种钢管有限公司	28	925.68	330.60	35.71%	17.29			
2009-07	扬州龙川钢管有限公司	268	763.80	210.90	27.61%				
2009-07	河南林州凤宝管业有限公司	7	74.50	74.50	100.00%				20.00
2009-08	山东墨龙石油机械股份有限公司	8	111.20	111.20	100.00%	6.91			30.00
2009-08	山东墨龙石油机械股份有限公司	91	444.99	444.99	100.00%			39.64	100.00
2009-08	河北嘉远天成钢管有限公司	10	43.00	34.40	80.00%				
2009-08	太原重工股份有限公司	5	445.00	267.00	60.00%	10.60	98.50		
2009-08	太原重工股份有限公司	20	282.00	282.00	100.00%	17.53		68.66	50.00
2009-09	安徽海合钢管有限公司	24	307.20	307.20	100.00%				90.00
2009-09	聊城市中钢联金属制造有限公司	13	230.10	230.10	100.00%	10.30	128.17		69.00
2009-10	山东金宝诚管业有限公司	35	91.00	91.00	100.00%	3.66	49.71		20.00
2009-10	安阳县汇丰管业有限责任公司	30	130.00	130.00	100.00%	5.08	71.87	29.44	19.00
2009-10	太原通泽重工有限公司	5	76.00	76.00	100.00%			25.81	26.00
2009-10	太原通泽重工有限公司	14	212.80	212.80	100.00%				
2009-10	山东寿光巨能特钢有限公司	61	742.00	742.00	100.00%				200.00
2009-11	江苏立澳钢管有限公司	12	56.16	56.16	100.00%	3.64	30.84		15.00
2009-11	太原通泽重工有限公司	3	19.80	19.80	100.00%			7.86	5.00
2009-11	太原磐泓机电设备有限公司	12	51.00	51.00	100.00%				
2009-11	安阳县汇丰管业有限责任公司	30	130.00	130.00	100.00%	8.42	70.40		19.50
2009-11	无锡法斯特鼎元精密钢管有限公司	7	29.40	29.40	100.00%	0.83	16.33		
2009-11	常州市远扬钢管有限公司	6	28.08	28.08	100.00%	0.75	15.54		
2009-11	山东海鑫达石油机械有限公司	50	637.00	637.00	100.00%				190.00
2009-11	山东嘉隆石油专用管制造有限公司	88	303.00	303.00	100.00%	18.57			50.00
2009-11	常熟市梅李机械制造有限公司	12	45.60	45.60	100.00%	1.83	25.60		15.00
2009-11	安徽金安管业集团有限公司	12	46.80	46.80	100.00%	0.24			
2009-12	聊城市中钢联金属制造有限公司	15	265.50	265.50	100.00%	9.94	148.04	81.62	
2009-12	江苏常宝普莱森钢管有限公司	19	104.50	104.50	100.00%				
2009-12	山东聊城正昊钢管制造有限公司	60	270.00	270.00	100.00%				
2009-07	天津第一机床总厂精传厂	21	703.50	703.50	100.00%				
2009-06	无锡通泽冶金成套设备有限公司	80	280.00	280.00	100.00%				87.29

定减径机架小计	1,621	14,714.82	10,592.24	71.98%	248.26	1,684.04	257.30	1,596.21
（二）配件小计		418.23	371.62	88.86%	11.25	40.92	77.65	86.00
（三）其它机架小计		254.01	254.01	100.00%				60.00
合计		15,387.06	11,217.88	72.90%	259.51	1,724.96	334.95	1,742.21

2008 年 12 月 31 日

订单签订日期	客户名称	数量 (架)	订单总价 (万元)	未履行金 额 (万元)	未履行金额占总 金额的比例	该订单对应的（金额单位：万元）			
						原材料	在成品	产成品	预收账款
（一）定减径机架订单：									
2007-09	太原科大重工科技有限责任公司	12	49.20	49.20	100.00%			26.66	
2007-12	上海磐泓机电设备制造有限公司	42	189.84	189.84	100.00%			27.28	
2008-01	聊城鑫鹏源金属制造有限公司	3	28.62	28.62	100.00%	0.72	16.89		8.00
2008-01	太原科达重工成套设备有限公司	12	120.00	120.00	100.00%	3.55	71.30		36.00
2008-02	太原重工股份有限公司	53	776.98	630.38	81.13%	56.82			100.00
2008-02	江阴月月潮钢管制造有限公司	44	310.00	310.00	100.00%	60.88	109.89		93.00
2008-03	江苏常宝普莱森钢管有限公司	60	244.80	73.44	30.00%				
2008-03	山西三明重工机械制造有限公司	14	54.60	54.60	100.00%	2.43	31.17		16.38
2008-03	衡阳华菱钢管有限公司	25	107.00	85.60	80.00%				
2008-03	无锡江南高精度冷拔管有限公司	30	150.00	150.00	100.00%			26.96	
2008-03	太原通泽重工有限公司	10	210.00	210.00	100.00%	13.60			100.00
2008-03	太原重工股份有限公司	5	489.58	489.58	100.00%				50.00
2008-03	聊城市中钢联金属制造有限公司	36	669.60	669.60	100.00%	29.33	382.73	9.02	200.00
2008-03	太原重工股份有限公司	7	126.00	126.00	100.00%	8.16			
2008-03	太原重工股份有限公司	5	106.61	106.61	100.00%				
2008-04	东营市金舜钢管有限公司	10	108.00	108.00	100.00%	5.60			32.40
2008-04	东营市金舜钢管有限公司	5	54.00	54.00	100.00%	2.76			16.20
2008-04	东营市金舜钢管有限公司	10	89.00	89.00	100.00%	4.86			
2008-04	东营市金舜钢管有限公司	15	133.50	133.50	100.00%	7.28			
2008-05	江苏天成钢管有限公司	14	77.84	27.80	35.71%			21.12	23.35
2008-05	太原重工股份有限公司	7	53.80	53.80	100.00%			23.45	
2008-05	黑龙江建龙钢铁有限公司	26	408.20	251.20	61.54%	23.51			40.00

2008-06	上海磐泓机电设备制造有限公司	12	138.00	138.00	100.00%				
2008-06	无锡通泽冶金成套设备有限公司	20	100.00	100.00	100.00%	2.03	59.70	15.63	
2008-06	无锡通泽冶金成套设备有限公司	3	15.00	15.00	100.00%	0.32	8.93		
2008-07	江阴无缝钢管总厂	28	126.00	126.00	100.00%	7.30	70.24		
2008-07	太原重工股份有限公司	113	2222.94	2,222.94	100.00%	98.64		31.81	350.00
2008-07	江阴市金属制管厂	60	930.00	759.50	81.67%				100.00
2008-07	浙江明贺钢管有限公司	30	180.00	180.00	100.00%	2.26			36.00
2008-08	太原通泽重工有限公司	72	226.80	226.80	100.00%				68.04
2008-09	无锡法斯特鼎元精密钢管有限公司	9	41.40	41.40	100.00%	2.68		7.84	10.00
2008-10	山东寿光巨能特钢有限公司	75	1120.40	1,120.40	100.00%				
2008-10	太原磐泓机电设备有限公司	12	136.02	136.02	100.00%				19.49
2008-10	上海磐泓机电设备制造有限公司	16	181.36	181.36	100.00%				20.00
2008-10	太原通泽重工有限公司	42	132.30	132.30	100.00%				39.69
2008-10	衡阳华菱连轧管有限公司	30	2620.00	2,620.00	100.00%				370.00
2008-11	聊城鑫鹏源金属制造有限公司	20	178.00	178.00	100.00%	5.84	103.70		50.00
2008-11	河北力通联无缝钢管有限公司	10	86.00	86.00	100.00%	4.61	48.11		20.00
2008-11	山东墨龙石油机械股份有限公司	15	222.00	222.00	100.00%			33.55	50.00
2008-11	江阴无缝钢管总厂	42	168.00	168.00	100.00%				30.00
2008-11	无锡欧龙特种钢管有限公司	5	24.50	24.50	100.00%				
2008-12	黑龙江建龙钢铁有限公司	16	217.60	217.60	100.00%				
2008-12	太原通泽重工有限公司	12	246.00	246.00	100.00%				73.80
2008-12	江阴长江石油专用管制造有限公司	1	218.00	218.00	100.00%				50.00
2008-12	衡阳华菱钢管有限公司	20	160.00	160.00	100.00%				
2008-12	太原科达重工成套设备有限公司	14	66.50	66.50	100.00%				19.95
定减径机架小计		1,122	14,313.99	13,597.09	94.99%	343.18	902.66	223.34	2,022.30
(二) 配件小计			371.77	371.77	100.00%	2.20	21.43	51.17	38.17
(三) 其它机架小计			623.20	383.60	61.55%	36.29			
合 计			15,308.97	14,352.47	93.75%	381.67	924.09	274.50	2,060.48

报告期各期末原材料与在产品合计金额与未履行完毕订单中未完工部分金额的比例如下:

单位: 万元

项目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
原材料	778.37	725.77	259.51	381.67
在产品	3,906.51	3,141.40	1,724.96	924.09
小计	4,684.88	3,867.17	1,984.47	1,305.76
未履行完毕订单中未完工部分金额	20,856.29	24,006.40	11,217.88	14,352.47
(原材料+在产品)/未履行完毕订单中未完工部分金额	22.46%	16.11%	17.69%	9.10%

公司的销售模式为“以销定产”，根据订单并结合产能情况采购原材料并安排生产。从上表可以看出，发行人年末原材料和在产品总金额占未履行订单的比重较小，分别为 9.10%、17.69%、16.11%及 22.46%，这是因为发行人根据自己产能安排生产，一般仅在开始投入生产前购买原材料，购买后即投入生产，因此发行人年末原材料很少，绝大部分是在产品，在产品数量与发行人年末产能情况相一致。

(6) 其他应收款

2008 年末、2009 年末、2010 年末及 2011 年 6 月末，公司其他应收款分别为 115.71 万元、437.16 万元、26.86 万元及 19.27 万元，占流动资产的比例分别为 2.12%、4.46%、0.12%及 0.08%，占流动资产比例较小，主要为公司往来款及保证金。其中，2009 年末其他应收款净值较大，主要明细如下:

单位名称	与本公司关系	期末余额(万元)	账龄	占其他应收款余额的比例	款项性质
宜兴市陶都机械厂	关联企业	141.27	1 年内	30.52%	往来款
宜兴市瑞尔汽车销售服务有限公司	关联企业	100.00	1 年内	21.60%	往来款
上海九风能源科技股份有限公司	非关联企业	100.00	1 年内	21.60%	设备保证金
宜兴市丰峰陶瓷有限公司	非关联企业	50.00	1 年内	10.80%	代垫预付租金
宜兴市高登机械设备有限公司	关联企业	45.00	1 年内	9.72%	保证金
小 计	-	436.27	-	94.24%	-

上述与关联企业的其他应收款情况详见本招股说明书第七节“二（三）偶发性关联交易”相关内容。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司其他应收款金额前 5 名情况如下:

单位：万元

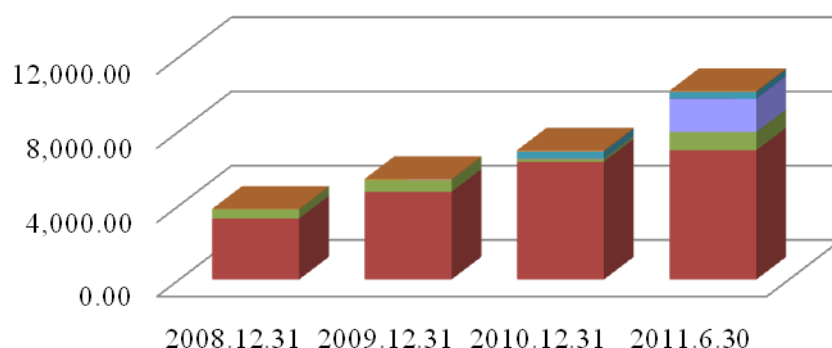
单位名称	与本公司关系	期末余额(万元)	账龄	占其他应收款余额的比例	款项性质
衡阳华菱连轧管有限公司	客户	10.00	1年以内	48.74%	投标保证金
江苏宜兴陶瓷产业园区管理委员会	政府管理部门	3.00	1年以内	14.62%	环境质量保证金
吴云芬	公司员工	2.00	1年以内	9.75%	备用金
王孝林	公司员工	1.20	1年以内	5.85%	备用金
邓微春	公司员工	1.00	1年以内	4.87%	备用金
合 计	—	17.20	—	83.83%	

3、非流动资产构成及其变化分析

单位：万元

项目	2011.6.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	6,966.03	68.54%	6,350.88	91.22%	4,725.71	87.26%	3,290.98	86.53%
在建工程	986.94	9.71%	154.02	2.21%	642.76	11.87%	489.59	12.87%
无形资产	1,788.30	17.60%	21.16	0.30%	1.97	0.04%	0.79	0.02%
商誉	3.09	0.03%	3.09	0.04%	-	-	-	-
长期待摊费用	364.18	3.58%	373.51	5.37%	-	-	-	-
递延所得税资产	54.71	0.54%	59.28	0.85%	45.44	0.84%	21.92	0.58%
非流动资产合计	10,163.25	100.00%	6,961.94	100.00%	5,415.88	100.00%	3,803.28	100.00%

万元



■ 固定资产 ■ 在建工程 ■ 无形资产 ■ 商誉 ■ 长期待摊费用 ■ 递延所得税资产

公司的非流动资产主要包括固定资产、在建工程、无形资产及长期待摊费用，报告期内上述资产合计占非流动资产总额的比重均在 99%左右，同时非流动资产稳步增加。

(1) 固定资产

报告期各期末，固定资产占非流动资产的比重分别为 86.53%、87.26%、85.84%及 68.54%，报告期内固定资产及其累计折旧明细项目和增减变动情况如

下:

单位: 万元

项 目	2008年12月31日	本期增加额		本期减少额	2009年12月31日
一、账面原值合计	3,969.77	1,884.44			5,854.21
房屋及建筑物	419.06	386.72			805.78
机器设备	3,409.04	1,292.36			4,701.40
运输工具	89.59	56.13			145.72
其他	52.07	149.23			201.31
		本期新增	本期计提	——	——
二、累计折旧合计	678.79	449.70			1,128.50
房屋及建筑物	14.30	28.22			42.52
机器设备	609.04	371.18			980.22
运输工具	36.97	18.94			55.91
其他	18.48	31.36			49.84
三、固定资产账面净值合计	3,290.98				4,725.71
房屋及建筑物	404.76				763.26
机器设备	2,800.00				3,721.18
运输工具	52.62				89.81
其他	33.59				151.47
四、固定资产账面价值合计	3,290.98				4,725.71
房屋及建筑物	404.76				763.26
机器设备	2,800.00				3,721.18
运输工具	52.62				89.81
其他	33.59				151.47

项 目	2009年12月31日	本期增加额		本期减少额	2010年12月31日
一、账面原值合计	5,854.21	2,338.64		10.00	8,182.85
房屋及建筑物	805.78	1,008.20		10.00	1,803.99
机器设备	4,701.40	1,244.70			5,946.10
运输工具	145.72	47.89			193.61
其他	201.31	37.85			239.16
	——	本期新增	本期计提		
二、累计折旧合计	1,128.50	28.52	676.07	1.11	1,831.97
房屋及建筑物	42.52	1.11	76.10	1.11	118.62
机器设备	980.22	25.14	496.79		1,502.15
运输工具	55.91	1.50	37.23		94.64
其他	49.84	0.77	65.95		116.57
三、固定资产账面净值合计	4,725.71				6,350.88
房屋及建筑物	763.26				1,685.37
机器设备	3,721.18				4,443.95

运输工具	89.81			98.97
其他	151.47			122.59
四、固定资产账面价值合计	4,725.71			6,350.88
房屋及建筑物	763.26			1,685.37
机器设备	3,721.18			4,443.95
运输工具	89.81			98.97
其他	151.47			122.59

项 目	2010 年 12 月 31 日	本期增加额		本期减少额	2011 年 6 月 30 日
一、账面原值合计	8,182.85	1,343.52		316.99	9,209.39
房屋及建筑物	1,803.99				1,803.99
机器设备	5,946.10	1,236.84		316.99	6,865.95
运输工具	193.61	96.70			290.32
其他	239.16	9.98			249.13
	——	本 期 新增	本期计提	——	——
二、累计折旧合计	1,831.97			416.41	2,243.36
房屋及建筑物	118.62			35.56	154.17
机器设备	1,502.15			309.38	1,806.51
运输工具	94.64			25.59	120.23
其他	116.57			45.88	162.45
三、固定资产账面净值合计	6,350.88				6,966.03
房屋及建筑物	1,685.37				1,649.81
机器设备	4,443.95				5,059.44
运输工具	98.97				170.09
其他	122.59				86.69
四、减值准备合计					
房屋及建筑物					
机器设备					
运输工具					
其他					
五、固定资产账面价值合计	6,350.88				6,966.03
房屋及建筑物	1,685.37				1,649.81
机器设备	4,443.95				5,059.44
运输工具	98.97				170.09
其他	122.59				86.69

①固定资产变动分析

2009 年末公司固定资产净值较上年末增加 1,434.74 万元，主要是由于公司业务扩张的需要，新增了房屋建筑物和机器设备，其中有 336.15 万元的房屋建筑物由在建工程转入。

2010 年末公司固定资产净值较 2009 年末增加 1,625.16 万元,主要是在建工程转入固定资产,其中,房屋建筑物 888.12 万元。

2011 年 6 月末固定资产净值较 2010 年末增加 615.15 万元,主要为公司当期新增 1,236.84 万元机器设备以扩大生产规模。

②固定资产结构分析

公司固定资产中,机器设备和房屋及建筑物占比较大,是公司最主要的固定资产。2008 年末、2009 年末、2010 年末及 2011 年 6 月末,两类固定资产合计占固定资产总额的比重分别为 97.38%、94.89%、96.51%及 96.31%。2009 年末比重略有下降,主要是由于公司业务扩张的需要,新增了一定的运输设备和办公设备。

③固定资产质量分析

截至 2011 年 6 月 30 日,公司固定资产情况如下表:

单位:万元

项目	原值	累计折旧	资产减值准备	净值	成新率
房屋及建筑物	1,803.99	154.17	-	1,649.81	91.45%
机器设备	6,865.95	1,806.51	-	5,059.44	73.69%
运输工具	290.32	120.23	-	170.09	58.59%
其他	249.13	162.45	-	86.69	34.79%
合计	9,209.39	2,243.36	-	6,966.03	75.64%

公司固定资产的平均成新率达到 75.64%,成新率较高,符合生产经营所需。

公司运输工具和其他设备成新率相对较低,主要原因是公司早期投入生产管理的运输工具和其他设备服役年限较长所致。

报告期内,公司固定资产没有出现因市价持续下跌、技术陈旧、损坏或长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的情形,故公司没有计提固定资产减值准备。

(2) 在建工程

公司在建工程主要为建筑工程、装修工程和设备制造工程等。截至 2011 年 6 月 30 日在建工程明细如下:

单位：万元

工程名称	2010.12.31	本期增加	转入固定资产	2011.6.30
建筑工程	35.30	690.69	56.94	669.06
设备制造工程	118.72	375.85	176.69	317.89
合 计	154.02	1,066.54	233.62	986.94

公司 2009 年末在建工程余额较 2008 年末增加 153.17 万元，主要系车间等新建和装修的投入。公司 2010 年末在建工程余额较 2009 年末减少 488.74 万元，主要系公司的装修工程达到预定可使用状态而转入固定资产。2011 年 6 月末，在建工程余额较 2010 年末增加 633.76 万元，其中公司募投项目基建工程前期投入增加 640.56 万元。报告期内，公司各项在建工程进展情况良好。

报告期内，公司不存在借款费用资本化情形。

(3) 无形资产

2008 年末、2009 年末、2010 年末及 2011 年 6 月末，公司无形资产分别为 0.79 万元、1.97 万元、21.16 万元及 1,788.30 万元，占同期非流动资产总额的比例分别为 0.02%、0.04%、0.29%及 17.60%。2011 年 1-6 月公司新增一块土地，系公司以招拍挂方式取得的工业用地，公司竞买此地块用于本次募集资金投资项目的建设。

(4) 长期待摊费用

2011 年 6 月末，公司长期待摊费用 364.18 万元，占同期非流动资产总额的比例分别为 3.58%。明细如下：

单位：万元

项 目	2010 年 12 月 31 日	本期增加额	本期摊销额	其他减少额	2011 年 6 月 30 日
预付土地款	211.81		5.25	-	206.56
长期应付土地租赁费	161.70		4.08	-	157.62
合 计	373.51		9.33	-	364.18

根据 2010 年 8 月，公司与宜兴市丁蜀镇川埠村村民委员会签订的《土地租赁协议》，公司租用宜兴市丁蜀镇川埠村土地，面积 32.2 亩，租赁期限自 2010 年 8 月至 2060 年 8 月止，租期 50 年，年租金 16.31 万元，预付土地租赁费用 217.43 万元。根据企业会计准则的有关规定，将年租金 16.31 万元，以同期银行贷款利率 5.89%为折现率，期限为租赁期 50 年，折现金额为 161.70 万元，计入“长期待

摊费用”。江苏省政府于 2011 年 9 月 8 日出具《关于宜兴市 2011 年度第 7 批次村镇建设用地的批复》(苏政地[2011]280 号)批准将发行人上述租用土地征用为国有土地,发行人通过拍卖方式取得了该国有土地使用权,并全额缴纳了土地使用权出让金 851.04 万元,并于 2011 年 10 月 21 日取得了《国有土地使用权证》(宜国用(2011)第 36601423 号《国有土地使用证》、宜国用(2011)第 36601422 号《国有土地使用证》)。因此,发行人报告期内的土地租用事项于 2011 年 10 月结束。

4、资产减值准备提取情况分析

报告期各期末,公司资产减值准备余额情况如下:

单位:万元

项目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
坏账准备	316.48	343.01	302.96	146.13
总计	316.48	343.01	302.96	146.13

公司所提取的资产减值准备为根据公司会计政策对应收款项计提的坏账准备,其他资产不存在减值的情形。

2008 年末公司计提各项坏账准备共计 146.13 万元,其中计提应收账款坏账准备 139.99 万元,计提其他应收款坏账准备 6.13 万元,占应收款项(应收账款与其他应收款账面余额合计为 2,471.38 万元)的比例为 5.91%;

2009 年末公司计提各项坏账准备共计 302.96 万元,其中计提应收账款坏账准备 277.23 万元,计提其他应收款坏账准备 25.73 万元,占应收款项(应收账款与其他应收款账面余额合计为 4,753.95 万元)的比例为 6.37%;

2010 年末公司计提各项坏账准备共计 343.01 万元,其中计提应收账款坏账准备 341.51 万元,计提其他应收款坏账准备 1.51 万元,占应收款项(应收账款与其他应收款账面余额合计为 5,605.84 万元)的比例为 6.12%。

2011 年 6 月末公司计提各项坏账准备共计 316.48 万元,其中计提应收账款坏账准备 315.23 万元,计提其他应收款坏账准备 1.25 万元,占应收款项(应收账款与其他应收款账面余额合计为 5,385.48 万元)的比例为 5.88%。

公司坏账准备占应收款项比例较低,主要计提的是比例为 5%的一年内应收款项。

公司的资产质量良好,资产结构符合行业特点,应收账款与主营业务规模相匹配,而且制定并执行了较为稳健的会计政策和会计估计,各项资产减值准备计提充分,未来不会因资产的突发减值而影响公司的持续经营能力。

(二) 负债结构分析

1、负债结构及其变化分析

报告期各期末,发行人各类负债的金额及构成比例如下:

单位:万元

项 目	2011.6.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	14,532.64	98.60%	13,009.69	98.40%	8,622.56	100.00%	5,870.22	100.00%
非流动负债	205.80	1.40%	212.10	1.60%	-	-	-	-
负债总额	14,738.44	100.00%	13,221.79	100.00%	8,622.56	100.00%	5,870.22	100.00%

公司负债总额呈上升趋势,2009年末、2010年末及2011年6月末公司负债总额分别较上年末增长46.89%、53.57%及11.47%。报告期内公司负债绝大多数为流动负债,公司采用短期银行借款和商业信用来满足经营活动所需。公司负债总额逐年增长,主要是因为:一方面,公司为了扩大销售规模,需要匹配相适应的资产规模,而自身积累和股东增资并不能完全满足规模扩大的需要,从而导致负债总额增加;另一方面,提高资本利用效率,使资产负债结构更加合理。通过合理负债使企业规模壮大,充分发挥财务杠杆的作用,促进企业健康而科学地发展,符合现代企业的运行规律。

2、流动负债结构及其变化分析

单位:万元

项目	2011.6.30			2010.12.31		
	金额	比例	增幅	金额	比例	增幅
短期借款	1,700.00	11.70%		1,700.00	13.07%	126.67%
应付票据	4,903.63	33.74%	98.99%	2,464.21	18.94%	0.80%
应付账款	5,444.38	37.46%	-24.06%	7,169.05	55.11%	125.71%
预收账款	2,067.04	14.22%	112.47%	972.87	7.48%	-44.16%
应付职工薪酬	141.24	0.97%	-44.95%	256.59	1.96%	50.88%
应交税费	103.00	0.71%	-65.39%	297.61	2.29%	54.18%
应付股利						-100.00%
其他应付款	173.35	1.19%	16.07%	149.35	1.15%	183.45%
流动负债合计	14,532.64	100.00%	11.71%	13,009.68	100.00%	50.88%

(续上表)

项目	2009.12.31			2008.12.31	
	金额	比例	增幅	金额	比例
短期借款	750.00	8.70%	87.50%	400.00	6.81%
应付票据	2,444.72	28.35%	588.65%	355.00	6.05%
应付账款	3,176.23	36.84%	15.11%	2,759.41	47.01%
预收账款	1,742.21	20.21%	-15.45%	2,060.48	35.10%
应付职工薪酬	170.06	1.97%	44.66%	117.56	2.00%
应交税费	193.03	2.24%	1727.94%	10.56	0.18%
应付股利	93.63	1.09%	-		
其他应付款	52.69	0.61%	-68.49%	167.21	2.85%
流动负债合计	8,622.57	100.00%	46.89%	5,870.22	100.00%

公司的负债以流动负债为主，其中主要包括短期借款、应付票据、应付账款及预收账款等。

(1) 短期借款

单位：万元

借款条件	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
保证借款	1,700.00	1,700.00	500.00	400.00
抵押借款			250.00	
合 计	1,700.00	1,700.00	750.00	400.00

报告期内，随着生产经营规模的扩大，公司对资金的需求量逐渐增加，银行短期借款是公司筹集资金重要的途径之一。公司 2008 年末、2009 年末、2010 年末及 2011 年 6 月末短期借款余额分别为 400.00 万元、750.00 万元、1,700.00 万元及 1,700.00 万元，主要为满足公司日常生产经营活动对流动资金的需要。

2009 年末短期借款余额较 2008 年末增加 350 万元，主要原因是公司为了配合日益扩大的销售规模而借入的银行借款。

2010 年末短期借款余额较 2009 年末增加 950.00 万元，公司 2010 年资金需求量增加的主要原因是：随着 2010 年公司新厂房投入使用、预付土地款并购置大量机器设备，对资金的需求量较大，2010 年度公司投资活动现金净流出 2,084.55 万元。

2011 年 6 月 30 日短期借款余额系上期滚动产生。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司无已到期未偿还的短期借款情况。

(2) 应付票据及应付账款

供应商给予发行人的信用政策如下：

公司采购部门一般在年初即与合格供应商签订为期一年的框架合同,对相关产品进行原则定价并约定调价条件及程序。公司生产期间,采购部门每月根据订单情况以及生产计划,由采购业务人员直接将月度采购单传真给供应商进行确认。

实际采购过程中根据公司当月资金预算安排情况结合材料采购金额、各供应商的业务情况,比如合作时间长短,合作量的大小以及合同的约定按比例采用银行转账或者银行承兑汇票的方式付款。

2009 年度平均付款周期为 3-4 月,随着公司规模、采购规模扩大,在与供应商的合作中逐步获得供货商更大的信用支持,2010 年度平均付款周期延长为 4-5 月。

①应付票据

单位: 万元

项目	2011.6.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付材料款	4,133.98	84.30%	2,464.21	100.00%	2,444.72	100.00%	355.00	100.00%
应付长期资产款	769.65	15.70%	-	-	-	-	-	-
合计	4,903.63	100.00%	2,464.21	100.00%	2,444.72	100.00%	355.00	100.00%

公司应付票据均为银行承兑汇票,主要是公司在采购原材料时通过银行承兑汇票结算所产生。报告期各期末,公司应付票据余额分别为 355.00 万元、2,444.72 万元、2,464.21 万元及 4,903.63 万元,占各期末流动负债的比例分别为 6.05%、28.35%、18.94%及 33.74%。2011 年 6 月末应付票据余额较大,主要与公司应付账款和应付账款的结构调整有关。

②应付账款

单位: 万元

项目	2011.6.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付材料款	5,006.33	91.95%	6,656.75	92.85%	3,022.50	95.16%	2,724.71	98.74%
应付长期资产款	438.05	8.05%	512.30	7.15%	153.73	4.84%	34.70	1.26%
合计	5,444.38	100.00%	7,169.05	100.00%	3,176.23	100.00%	2,759.41	100.00%

2008 年末、2009 年末、2010 年末及 2011 年 6 月末,公司应付账款余额分别为 2,759.41 万元、3,176.23 万元、7,169.05 万元及 5,444.38 万元,占各期末流

动负债的比例分别为 47.01%、36.84%、55.11%及 37.46%。2008 年末、2009 年末、2010 年末, 公司应付账款余额逐年增加, 主要是由于, 其一, 应付账款的增长与材料采购的规模扩大相匹配, 2010 年末应付材料款较 2009 年末增加 3,651.62 万元, 增幅达到 120.24%, 该增幅与同时期原材料和在产品的增幅 94.87% 相匹配; 其二, 上游竞争激烈延长信用期限, 以及公司在采购方面与供货商保持着长期稳定的合作, 商业信用较好; 其三, 随着公司业务规模的扩大, 公司合理利用供应商的商业信用形成的部分应付账款; 其四, 随着公司新增长期资产规模扩大, 2010 年末应付长期资产款 512.30 万元, 占 2010 年末应付账款总额的 7.15%。2011 年 6 月末应付账款较 2010 年末减少 1,724.67 万元, 主要是由于为了加强资金使用效率, 合理使用票据支付手段, 以银行承兑汇票方式付款增多。2011 年 6 月末应付票据和应付账款合计 10,348.01 万元, 较 2010 年末 9,633.26 万元增加 714.75 万元, 这与公司逐步扩大生产经营规模而引起的采购规模扩大趋势相一致。

截至 2011 年 6 月 30 日, 公司应付账款前五名供应商具体明细如下:

单位: 万元

序号	债权人名称	余额	占期末余额比例	账龄	款项内容
1	湖州金盾机械铸造有限公司	714.88	13.13%	1 年内	材料款
2	宜兴市荆东机械配件制造有限公司	540.26	9.92%	1 年内	材料款
3	南京贤环球墨铸造厂	524.23	9.63%	1 年内	材料款
4	宜兴市范道宏达锻造厂	400.28	7.35%	1 年内	材料款
5	湖南中大创远数控装备有限公司	350.00	6.43%	1 年内	设备款
合计		2,529.65	46.46%		

截至 2011 年 6 月 30 日, 无应付持有公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东款项。报告期内应付关联方款项详见本招股说明书第七节“二(五)关联方应收应付款项余额”内容。

报告期各期末, 公司应付票据前五大材料供应商、应付账款前五大供应商具体情况如下表:

单位: 万元

2011年6月30日									
		铸件	锻件	轧辊	钢材	轴承	铜材	其他	小计
应付票据		1,095.10	895.00	700.00	70.00	602.94	271.00	487.44	4,133.98
前五位供应商情况:									
1、上海克班达机电设备有限公司						250.00			
2、必迪艾(天津)轴承有限公司						172.94			
3、湖州金盾机械铸造有限公司		150.00							
4、宜兴市荆东机械配件制造有限公司			150.00						
5、宜兴市亿科机械配件有限公司			100.00						
应付账款	1年以内	1,550.35	1,133.28	641.14	527.15	499.45	149.04	469.82	4,970.23
	1至2年		2.03	21.23				7.42	30.68
	2至3年							4.42	4.42
	3年以上					0.16		0.84	1.00
	小计	1,550.35	1,135.31	662.37	527.15	499.61	149.04	482.50	5,006.33
前五位供应商情况:									
1、湖州金盾机械铸造有限公司		714.88							
2、南京贤环球墨铸造厂		524.23							
3、宜兴市荆东机械配件制造有限公司			540.26						
4、上海克班达机电设备有限公司						179.37			
5、宜兴市范道宏达锻造厂			400.28						

2010年12月31日									
		铸件	锻件	轧辊	钢材	轴承	铜材	其他	小计
应付票据		740.00	518.00	335.00	20.00	170.00	260.00	421.21	2,464.21
前五位供应商情况:									
1、湖州金盾机械铸造有限公司		500.00							
2、宜兴市荆东机械配件制造有限公司			318.00						
3、宜兴市德胜铝镁合金有限公司							250.00		
4、宜兴市亿科机械配件制造有限公司			140.00						
5、常州庄神冶金机械有限公司				100.00					
应付账款	1年以内	1,488.78	1,394.22	931.19	432.51	719.78	357.48	1,271.27	6,595.23
	1至2年			19.62				13.14	32.76
	2至3年	9.48						7.35	16.83
	3年以上					0.15		11.78	11.93
	小计	1,498.26	1,394.22	950.81	432.51	719.93	357.48	1,303.54	6,656.75
前五位供应商情况:									
1、湖州金盾机械铸造有限公司		607.51							
2、上海克班达机电设备有限公司						605.37			
3、南京贤环球墨铸造厂		507.64							
4、宜兴市荆东机械配件制造有限公司			382.78						
5、宜兴市亿科机械配件有限公司			322.33						

2009年12月31日									
		铸件	锻件	轧辊	钢材	轴承	铜材	其他	小计
应付票据		239.84	375.00	875.00	0.00	256.89	205.84	492.15	2,444.72
前五位供应商情况:									
1、邢台轧辊异型辊有限公司				250.00					
2、宜兴市荆东机械配件制造有限公司			230.00						
3、宜兴市德胜铝镁合金有限公司							190.00		

4、河北伟业波纹管制造有限公司				160.00					
5、常州庄神冶金机械有限公司				160.00					
应付账款	1 年以内	699.23	582.14	446.68	40.89	150.75	96.63	905.73	2,922.05
	1 至 2 年	4.39	51.09	8.28		0.16	9.20	6.76	79.88
	2 至 3 年					12.92		7.65	20.57
	小计	703.62	633.23	454.96	40.89	163.83	105.83	920.14	3,022.50
前五位供应商情况:									
1、湖州金盾机械铸造有限公司		383.92							
2、宜兴市亿科机械配件有限公司			206.84						
3、河北伟业波纹管制造有限公司				195.16					
4、杭州大运河机械制造有限公司		182.35							
5、宜兴市荆东机械配件制造有限公司			168.14						

2008 年 12 月 31 日									
项目		铸件	锻件	轧辊	钢材	轴承	铜材	其他	小计
应付票据		60.00	40.00	145.00				110.00	355.00
前五位供应商情况:									
1、常州庄神冶金机械有限公司				95.00					
2、无锡市鹤鸣球铁铸造厂		60.00							
3、无锡普利赛斯机械制造有限公司				50.00					
4、宜兴市荆东机械配件制造有限公司			40.00						
应付账款	1 年以内	623.14	579.95	284.36		173.71	193.38	614.81	2,469.35
	1 至 2 年	41.75	7.49	20.63		10.16		143.43	223.46
	2 至 3 年			2.86		25.50		0.15	28.51
	3 年以上					3.39			3.39
	小计	664.89	587.44	307.85	0.00	212.76	193.38	758.39	2,724.71
前五位供应商情况:									
1、无锡市鹤鸣球铁铸造厂		226.35							
2、宜兴市亿科机械配件有限公司			216.87						
3、宜兴市锦辉铜材有限公司							182.19		
4、瓦房店冶矿轴承制造有限公司						154.60			
5、宜兴市范道宏达锻造厂				124.79					

(3) 预收款项

单位: 万元

项 目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
余额	2,067.04	972.87	1,742.21	2,060.48
其中: 1 年以内	2,061.13	957.27	1,726.71	2,060.48
1 年以内占比	99.71%	98.40%	99.11%	100.00%

2008 年末、2009 年末、2010 年末及 2011 年 6 月末公司预收账款余额分别为 2,060.48 万元、1,742.21 万元、972.87 万元及 2,067.04 万元, 分别占同期末流动负债的 35.10%、20.21%、7.48%及 14.22%。报告期内, 随着公司规模扩大, 银行借款和股东投入的增加, 使得公司的实力增强, 为了增加市场份额, 对信用度高的长期合作客户给予灵活的信用标准: 公司根据客户长期合作关系, 对预收账款政策由 2008 年度的对所有客户的“一刀切”, 到 2009 年度的“分类管理”——根据资信, 在不放松对客户资信水平和还款能力的审核下, 对上市公司、国企、

老客户适当放松预收账款比例及收取时间,导致公司 2009 年及 2010 年末预收账款余额水平较低。2011 年 6 月末,因天津赛瑞机器设备有限公司针对江苏天津钢管有限公司(上述两公司均为渤海钢铁集团二级子公司)新建的超大口径高等级无缝钢管生产线项目,向公司特别定制 46 台大型定减径机架,预付公司 777.01 万元,使得 2011 年 6 月末预收账款余额增加较快。

截至 2011 年 6 月 30 日,公司预收账款前五名客户明细如下:

单位:万元

客户名称	金额	占预收账款总额的比例	账龄
天津赛瑞机器设备有限公司	777.01	37.59%	1 年以内
浙江格洛斯无缝钢管有限公司	239.49	11.59%	1 年以内
江阴市金属制管厂	167.79	8.12%	1 年以内
北京菲米特电子科技有限公司	103.68	5.02%	1 年以内
莱钢集团烟台钢管有限公司	84.50	4.09%	1 年以内
合计	1,372.47	66.40%	

3、非流动负债结构及其变化分析

单位:万元

科目	2011.6.30		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期应付款	161.70	78.57%	161.70	76.24%	-	-	-	-
其他非流动负债	44.10	21.43%	50.40	23.76%	-	-	-	-
非流动负债合计	205.80	100.00%	212.10	100.00%	-	-	-	-

根据 2010 年 8 月,公司与宜兴市丁蜀镇川埠村村民委员会签订的《土地租赁协议》,公司租用宜兴市丁蜀镇川埠村土地,面积 32.2 亩,租赁期限自 2010 年 8 月至 2060 年 8 月止,租期 50 年,年租金 16.31 万元,预付土地租赁费用 217.43 万元。根据企业会计准则的有关规定,将年租金 16.31 万元,以同期银行贷款利率为折现率,期限为租赁期 50 年,折现金额为 161.70 万元,计入“长期应付款”。江苏省政府于 2011 年 9 月 8 日出具《关于宜兴市 2011 年度第 7 批次村镇建设用地的批复》(苏政地[2011]280 号)批准将发行人上述租用土地征用为国有土地,发行人通过拍卖方式取得了该国有土地使用权,并全额缴纳了土地使用权出让金 851.04 万元,并于 2011 年 10 月 21 日取得了《国有土地使用权证》(宜国用(2011)第 36601423 号《国有土地使用证》、宜国用(2011)第 36601422 号《国有土地使用证》)。因此,发行人报告期内的土地租用事项于 2011 年 10 月结束。

其他非流动负债系根据中共宜兴市委、宜兴市人民政府关于大力鼓励工业企业装备投入的意见（宜发【2009】1号）文件，公司收到的固定资产政府贴息补助，在相关资产使用期限内的摊余金额。

（三）现金流量分析

报告期内，发行人现金流量构成如下所示：

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	57.46	319.41	2,392.55	1,515.48
其中：销售商品、提供劳务收到的现金	7,608.13	18,176.54	16,103.98	12,984.16
购买商品、接受劳务支付的现金	3,808.28	14,607.63	10,893.46	9,436.25
投资活动产生的现金流量净额	-2,457.51	-2,084.55	-1,762.36	-972.30
筹资活动产生的现金流量净额	-108.10	6,772.58	661.38	-167.64
现金及现金等价物净增加额	-2,508.15	5,007.44	1,291.57	375.54

1、经营性现金流量分析

报告期内，经营活动现金流量净额分别为1,515.48万元、2,392.55万元、319.41万元及57.46万元，累计为4,284.90万元，同期累计净利润为9,319.34万元，经营活动产生的现金净流量累计数小于净利润累计数，主要原因是2010年度及2011年1-6月公司经营活动产生的现金净流量较少。

报告期内各期现金流量表补充资料如下：

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	2,368.36	2,791.14	2,913.00	1,246.84
加：资产减值准备	-26.54	40.05	156.83	66.02
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	416.41	676.07	449.70	316.73
无形资产摊销	8.16	1.32	0.82	0.66
长期待摊费用摊销	9.33	5.62	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）			-	-
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）			-	-

公允价值变动损失（收益以“-”号填列）			-	-
财务费用（收益以“-”号填列）	108.10	106.87	88.62	67.64
投资损失（收益以“-”号填列）			-	-
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	4.57	-13.84	-23.53	-9.82
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）			-	-
存货的减少（增加以“-”号填列）	-1,506.59	-2,563.52	-739.16	-925.63
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	172.57	-5,086.30	-2,789.35	-2,450.36
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-1,496.91	3,558.97	2,335.61	3,203.39
其他		803.04	-	-
经营活动产生的现金流量净额	57.46	319.41	2,392.55	1,515.48

(1) 2008 年度和 2009 年度公司经营活动产生的净现金流量分别为 1,515.48 万元和 2,392.55 万元，2008 年度和 2009 年度公司净利润水平分别为 1,246.84 万元和 2,913.00 万元，两者基本相当；

(2) 2010 年度公司经营活动产生的净现金流量为 319.41 万元，低于同期的净利润水平，同期净利润为 2,791.14 万元，主要因为：其一，2010 年第四季度实现销售 6,055.42 万元，较 2009 年同期增加了 2,298.50 万元，由于在客户验收通过确认收入后有三个月的付款宽限期，导致了 2010 年末应收款项的增加；其二，2010 年度公司现金充裕，应收票据贴现量相对较少，全年共贴现 2,640.94 万元，较 2009 年减少 3,641.68 万元，从而引起 2010 年末应收票据余额较 2009 年年末大幅增加；其三，为了加强与重要客户的长期合作与共同发展，在严格控制风险的前提下，公司对信用度较高的长期合作客户给以灵活的信用标准，造成公司 2010 年末预收账款较期初合计减少 769.33 万元。

(3) 2011 年 1-6 月公司经营活动产生的净现金流量为 57.46 万元，低于同期的净利润水平，主要原因为：

其一，存货余额增加较快。公司处在成长期，为了进一步扩大规模，除了需要购置大量的固定资产扩大产能以满足下游市场需求外，还需要根据在手订单采购大额材料来满足企业的生产经营物资需要。截至 2011 年 6 月末公司固定资产原值为 9,209.39 万元，较 2010 年末的 8,182.85 万元，增长 1,026.54 万元，增长幅度为 12.55%，可见，公司扩大产能后，生产所需存货等原材料也随之增长，

截至 2011 年 6 月末公司存货为 6,389.55 万元,较 2010 年末的 4,882.96 万元,增长 1,506.59 万元,增长比例为 30.85%。

其二,经营性应付项目减少较多。2011 年 6 月 30 日,公司经营性应付项目余额较 2010 年 12 月 31 日减少 1,496.91 万元,主要原因为公司在采购时采用应付票据支付货款比例增加,而如果公司开具的银行承兑汇票保证金期限在 3 个月以上,将在现金流量表中反映为现金净流出。公司 2010 年末、2011 年 6 月末的经营性应付账款和应付票据余额及变动情况具体如下:

单位: 万元

项目	2011.6.30	变动金额	2010.12.31
经营性应付款余额	5,006.33	-1,650.42	6,656.75
经营性应付票据余额	4,118.24	1,654.03	2,464.21
合计	9,124.57	3.61	9,120.96

由上表可见,2011 年 6 月末,公司总体的经营性应付票据及经营性应付账款之和较上年末未发生重大变动,但其结构发生了较大变化,经营性应付票据余额较上年末增加 1,654.03 万元,经营性应付账款余额较上年末下降 1,650.42 万元。经营性应付票据上升导致相应的保证金也上升,2010 年末、2011 年 6 月末经营性应付票据保证金期限为 3 个月以上的金额分别为 770.56 万和 2,318.17 万元。虽然支付银行承兑汇票也是公司合理利用供应商给予的信用期限延迟支付货款的方式,但根据有关会计处理规定,公司货币资金中期限为 3 个月以上的银行承兑汇票保证金不符合现金及现金等价物的规定,作为“支付的其他与经营活动有关的现金”,视同经营性现金流出,从而增加了公司 2011 年上半年的经营性现金净流出量。

2、投资活动现金流量分析

由于不断进行扩建及技术改造,公司报告期内投资活动产生的现金流量净额累计为净流出 7,276.72 万元,主要为购建固定资产及在建工程投入所支付的现金,报告期内该项现金流出分别为 972.30 万元、1,762.36 万元、2,084.55 万元及 2,457.51 万元。

3、筹资活动现金流量分析

报告期内,筹资活动现金流量净额分别为净流入-167.64 万元、661.38 万元、

6,772.58 万元及-108.10 万元。

2009 年，公司一方面因扩大生产规模而向银行净举债 350.00 万，另一方面公司股东以现金增资 400.00 万，筹资活动现金流量较 2008 年增长明显。2010 年，公司筹资活动现金流量净额较 2009 年增加显著，主要因为：（1）2010 年 8 月，公司通过增资扩股吸收股东投资 6,000.00 万元；（2）公司向银行举债，2010 年度净融资 950.00 万元。2011 年 1-6 月，原借款到期后，公司按原来的借款金额继续滚动使用银行借款，未发生新增银行借款。

（四）偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力的主要财务指标如下：

财务指标	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
资产负债率（母公司）	44.18%	44.84%	56.66%	63.32%
流动比率	1.59	1.73	1.14	0.93
速动比率	1.16	1.35	0.87	0.66
财务指标	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	2,918.35	4,162.07	3,631.31	1,668.26
利息保障倍数	26.92	32.61	35.89	19.97
经营活动产生的现金流量净额（万元）	57.46	319.41	2,392.55	1,515.48

1、长期偿债能力

2008 年末、2009 年末、2010 年末及 2011 年 6 月末，公司资产负债率（母公司）分别为 63.32%、56.66%、44.84%及 44.18%。报告期内，公司的资产负债率逐年下降。随着公司近三年来业务的发展，营业收入和净利润逐年增长，加上公司在 2010 年 8 月进行了增资扩股，使得报告期末公司的资产负债率较 2008 年末下降 18 个百分点，公司整体资产负债结构更加稳健。

2008 年到 2010 年各年末，同行业类似上市公司资产负债率（母公司）如下：

同行业上市公司名称	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
泰尔重工	23.55%	56.21%	63.12%
东力传动	13.34%	35.79%	34.00%
法因数控	32.95%	26.55%	28.09%
平均值	23.28%	39.52%	41.74%
	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
本公司	44.84%	56.66%	63.32%

资料来源：Wind 资讯。

由于东力传动和法因数控均在 2008 年 12 月 31 日以前公开发行股票并融资，故资产负债率较低。2008 年末和 2009 年末公司与泰尔重工的资产负债结构较为相似。

由于泰尔重工在 2010 年 1 月进行首次公开发行，使得该公司资产负债结构得到明显改善。如果本次发行成功，公司的股本规模、净资产规模都将出现大幅度增长，将进一步提高公司的偿债能力。

2、短期偿债能力

2008 年末、2009 年末、2010 年末及 2011 年 6 月末，公司流动比率分别为 0.93、1.14、1.73 及 1.59，速动比率分别为 0.66、0.87、1.35 及 1.16，指标水平在 2010 年开始有较大上升，主要是由于 2009 年度和 2010 年度公司分别获得股东增资 400 万元和 6,000 万元。

2008 年到 2010 年各年末，同行业类似上市公司与短期偿债能力相关的财务指标如下：

同行业上市公司名称	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	流动比率(倍)	速动比率(倍)	流动比率(倍)	速动比率(倍)	流动比率(倍)	速动比率(倍)
泰尔重工	3.67	2.82	1.77	1.11	1.20	0.68
东力传动	2.13	1.68	0.98	0.70	1.45	1.06
法因数控	2.16	1.47	3.34	2.55	3.28	2.46
平均值	2.65	1.99	2.03	1.45	1.98	1.40
	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	流动比率(倍)	速动比率(倍)	流动比率(倍)	速动比率(倍)	流动比率(倍)	速动比率(倍)
本公司	1.73	1.35	1.14	0.87	0.93	0.66

资料来源：Wind 资讯。

由于可比公司均为上市公司，资产负债结构经过上市过程得到了较大改进，因此从数据上看，公司的流动性较同类上市公司略显不足，但实际上公司经营稳健，短期偿债能力符合所处行业的特点。

公司近三年及一期未发生贷款逾期不还的情况，在各家银行中的信誉度较高。此外，公司不存在对正常生产、经营活动有重大影响的需特别披露的或有负债，亦不存在表外融资的情况。

3、利息保障倍数

报告期内，公司息税折旧摊销前利润分别为 1,668.26 万元、3,631.31 万元、

4,162.07 万元及 2,918.35 万元，而同期利息保障倍数分别为 19.97 倍、35.89 倍、32.61 倍及 26.92 倍，表明公司的盈利能够很好地支撑公司筹措资金的成本，满足规模不断扩张的需要。同时，公司近年来未发生贷款逾期不还的情况，信誉度较高，可以根据经营需要增减银行贷款余额。

综上所述，随着公司盈利能力持续提升，根据公司目前的货币资金余额、经营活动产生现金能力以及资产周转速度，公司短期偿债风险较小。本次发行成功后，公司的资产负债率将得到降低，流动比率、速动比率将得到优化，公司的偿债能力将进一步提高。

（五）营运能力分析

1、资产周转率指标

报告期内，发行人有关资产周转率指标如下：

财务指标	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度	平均
存货周转率（次/年）	1.37（年化后为 2.73）	3.80	5.78	8.29	5.15
应收账款周转率（次/年）	2.24（年化后为 4.48）	4.19	5.01	7.01	5.17

2、资产周转能力对比分析

2008 至 2010 年度，同行业上市公司资产周转率指标如下：

同行业上市公司名称	2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	存货周转率（次/年）	应收账款周转率（次/年）	存货周转率（次/年）	应收账款周转率（次/年）	存货周转率（次/年）	应收账款周转率（次/年）
泰尔重工	1.15	2.89	1.39	4.79	1.55	5.35
东力传动	3.03	3.07	2.68	3.34	2.95	4.68
法因数控	1.60	4.13	2.19	5.82	1.83	6.00
平均值	1.93	3.36	2.09	4.65	2.11	5.34
本公司	3.80	4.19	5.78	5.01	8.29	7.01

资料来源：Wind 资讯。

（1）存货周转率

报告期内，公司存货周转率均高于同行业类似上市公司均值。主要系公司对存货建立了良好的日常管理制度，对重要存货建立了持续跟踪和专人负责的制度，完善存货奖赔制度并严格执行，公司根据对市场趋势的判断，主动调整存货数量及品种构成。

报告期内,公司的存货周转率逐渐下降。主要是由于随着公司规模的不不断扩大,存货规模相应增大:报告期各期末,公司尚未履行完毕订单,分别为 1.44 亿元、1.12 亿元、2.40 亿元及 2.09 亿元,为确保能够及时完工,公司相应备料较多。

报告期内公司未发生积压产品无法销售的情况,增加存货系公司自主生产经营需要,对公司资产周转能力不会构成不利影响,存货周转率处于合理水平。

基于上述影响分析,管理层认为公司存货周转率在可控的范围内,存货周转率高于同行水平,存货周转率在可控范围内的一定下降不会对公司的稳健经营造成影响。公司实际产销率一直为 100%,不存在存货积压和呆滞情形。针对公司生产经营规模扩大带来的存货资金占用,公司强化了销售预测、物流计划、采购管理,稳固供应渠道,抓好原材料采购,合理调配生产计划,严格控制存货占用,提高经营效率。

(2) 应收账款周转率

公司应收账款周转率优于同行业类似上市公司均值,主要原因包括:一方面公司的产品在市场上有较高的知名度和广泛的市场认可,执行较为严格的销售政策;另一方面公司客户都属于信用资质良好的企业,付款较为及时。

2008 年到 2010 年,公司的应收账款周转率逐渐下降,是由于应收账款增加速度比营业收入增加速度快,应收账款增加原因请参见本节“二、财务状况分析”之“(一) 资产分析”之“2、流动资产分析”之“应收账款分析”相关内容。2011 年上半年,公司在扩大收入的同时严格执行应收账款管理制度,应收账款周转率有所回升。

近三年及一期,公司应收账款周转均高于同行平均值,表明公司与同行业其他企业相比,收款速度较快,发生坏账损的可能性较小,偿债能力尤其是短期偿债能力较强。由于应收账款占用的营运资金较少,公司能更有效率的使用营运资金,使公司的资金周转及偿债能力比较有优势。

二、盈利能力分析

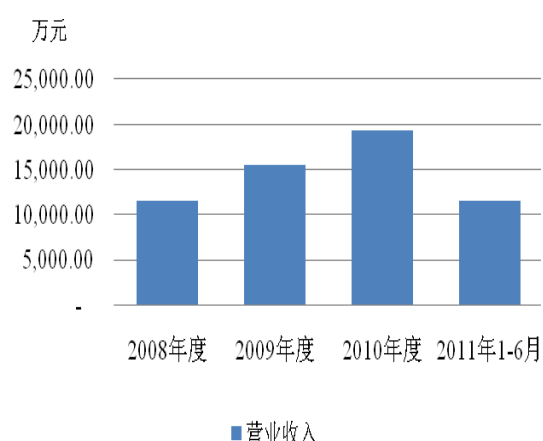
(一) 营业收入分析

公司报告期内总体经营业绩如下:

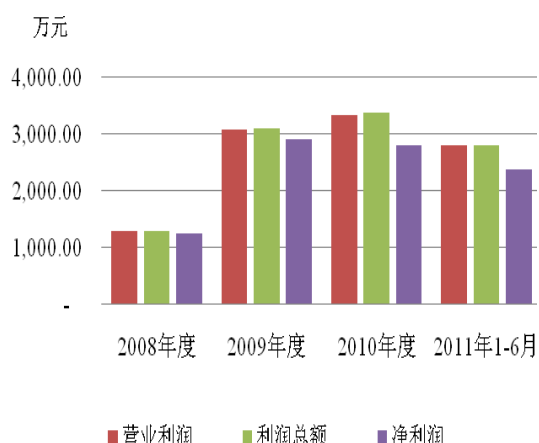
单位: 万元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	金额	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	11,529.63	19,378.89	24.38%	15,580.55	34.22%	11,608.35
营业利润	2,801.13	3,331.27	8.09%	3,081.88	137.21%	1,299.22
利润总额	2,802.09	3,377.82	9.24%	3,092.17	140.97%	1,283.22
净利润	2,368.36	2,791.14	-4.18%	2,913.00	133.63%	1,246.84

报告期内公司营业收入变化趋势



报告期内公司利润变动趋势



报告期内公司营业收入和经营业绩呈现增长态势,随着本次募集资金投资项目的逐步建成,公司生产能力、产品质量、市场占有率和经营业绩将会进一步得到提升。

1、营业收入变动及结构分析

报告期内,公司营业收入的构成情况如下:

单位: 万元

收入类别	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	11,522.24	99.94%	19,368.58	99.95%	15,573.14	99.95%	11,593.51	99.87%
其他业务收入	7.39	0.06%	10.30	0.05%	7.40	0.05%	14.84	0.13%
营业收入	11,529.63	100.00%	19,378.88	100.00%	15,580.54	100.00%	11,608.35	100.00%

报告期内主营业务收入构成了公司营业收入的主要来源,主营业务收入占营业收入比重均超过 99%。公司主营业务收入包括各类定减径机架、其它机架、配件及加工的生产销售。在下游需求旺盛,且订单充足的情况下,公司新增大量的固定资产,扩大产能,生产经营规模进一步扩大,使得公司营业收入稳步增长,

2009 年度和 2010 年度营业收入分别较上年增长 34.22%和 24.38%。

2、主营业务收入及其结构变动分析

(1) 主营业务收入增长动因分析

最近三年及一期，公司主营业务收入呈现逐年上升趋势，从 2008 年的 11,593.51 万元增加至 2010 年的 19,368.58 万元，年均复合增长率为 29.25%，2011 年上半年营业收入达 11,529.63 万元，主要原因如下：

①旺盛的需求

随着我国国民经济步入持续、快速、健康发展轨道，国内市场对无缝钢管需求不断增加，带动了作为无缝钢管生产线关键部件——定减径机架需求量的增加。公司因此销售订单快速增加，销售额大幅增长。行业需求持续扩大是公司收入增长的外在因素。

②先进的技术

公司基于长年的加工制造经验，积极学习吸收国际、国内定减径机架领域的先进理念和技术，结合国内无缝钢管生产线的特点，对定减径机架的设计不断改进，公司不仅能够按照客户提供的图纸进行加工制造，而且可以根据客户生产线的特点和个性化需求提供独特的解决方案。公司可以通过定减径机架设计上的改进，扩大无缝钢管生产线所能生产的钢管口径的范围，相比新建一条无缝钢管生产线至少需要的上亿元投资，发行人对定减径机架的改造大大减少了企业投资的成本，也减少了资源的浪费。

③良好的客户基础

目前公司与 50 多家国内知名无缝钢管生产企业和无缝钢管生产装备制造企业建立了稳定的业务关系，并且市场份额不断扩大，优质、大客户市场有向瑞尔机械集中的趋势。以占无缝钢管比重最大的石油管（2008 年石油管产量约占无缝钢管总产量的 29.81%）为例，2007 年、2008 年和 2009 年排名前五名的生产企业中，江苏常宝钢管股份有限公司、衡阳华菱钢管有限公司、天津第一机床冶金机械成套有限公司、江苏诚德钢管股份有限公司和山东墨龙钢管股份有限公司等，均是公司的重要客户。目前国内排名前五名的无缝钢管装备制造企业：太原

重工股份有限公司、太原通泽重工有限公司、天津第一机床冶金机械成套有限公司、天津赛瑞机器设备有限公司和常熟市梅李机械制造有限公司也全部是公司的客户。

④良好的品牌效应

公司坚持以客户为中心，在技术优势、生产工艺和产品质量优势的保证下，公司产品得到了客户的广泛认可，在国内无缝钢管设备制造行业 and 无缝钢管生产行业均享有很高的知名度。公司自 2007 年至今连续 4 年被评为无锡市名牌产品，2008 年、2009 年和 2010 年被宜兴市政府评为年度明星企业。

(2) 按具体产品分类

公司主营业务收入来源于各类定减径机架、其它机架和机架配件的生产销售。报告期内，发行人营业收入呈逐年增长趋势，收入构成因公司产品结构调整而相应变化。报告期内公司主营业务收入按照产品类型分类的情况如下：

单位：万元

产品类别	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
定减径机架	9,140.04	79.33%	15,689.20	81.00%	14,064.44	90.31%	10,548.19	90.98%
其中：大型机架	4,520.08	39.23%	4,423.17	22.84%	3,876.34	24.89%	424.41	3.66%
中型机架	1,808.77	15.70%	6,376.26	32.92%	7,473.49	47.99%	6,064.20	52.31%
小型机架	2,811.19	24.40%	4,889.77	25.25%	2,714.61	17.43%	4,059.58	35.02%
其它机架	1,042.31	9.05%	1,550.77	8.01%	781.21	5.02%	253.15	2.18%
配件及加工	1,339.89	11.63%	2,128.61	10.99%	727.49	4.67%	792.17	6.83%
合计	11,522.24	100.00%	19,368.58	100.00%	15,573.14	100.00%	11,593.51	100.00%

从上表可以看出，公司主营业务收入主要来自定减径机架的销售，报告期内，其年销售收入占当期公司主营业务收入的比例均在 75%以上，其他机架的营业收入呈逐渐上升的趋势。

由于公司采用的是以销定产的经营模式，生产的产品型号规格是根据客户的具体需要来执行，因此报告期内定减径机架按规格划分的收入存在一定的波动。

2010 年及 2011 年上半年配件及加工的销售收入占总营业收入的比重有较大上升，是因为发行人主要机器设备已满负荷运转，产能饱和，无法接收更多的定减径机架订单，由于一部分配件及加工附加值较高，且不使用关键机器设备，不占用定减径机架产能，因此发行人选择性的多接收配件及加工订单，造成配件及

加工收入所占比重有所提升；报告期内其他机架所占比重明显上升，一是因为公司立足定减径机架市场的同时，积极拓展其他新型机架产品，丰富产品系列，二是因为每一种新型机架研制成功后的一段时间内价格相对较高，公司愿意接收此类订单。

(3) 按销售区域分类

报告期内公司销售按区域分类情况如下表所示：

单位：万元

地区	2010 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
华北	7,238.96	62.83%	8,600.27	44.40%	7,132.54	45.80%	3,631.92	31.33%
华东	4,083.39	35.44%	7,706.41	39.79%	3,971.35	25.50%	4,961.43	42.79%
华中	148.15	1.29%	2,660.12	13.73%	3,980.01	25.56%	1,933.94	16.68%
东北	29.06	0.25%	312.06	1.61%	422.60	2.71%	823.87	7.11%
西南	22.69	0.20%	69.57	0.36%	61.39	0.39%	242.36	2.09%
西北			20.16	0.10%	-	-	-	-
华南			-	-	5.25	0.03%	-	-
合计	11,522.24	100.00%	19,368.58	100.00%	15,573.14	100.00%	11,593.51	100.00%

公司产品在国内的销售几乎遍布全国，不存在经营业务对某一地域过度依赖的情况，这反映了公司产品在全国大多数范围内均具有竞争力和品牌影响力。公司的主要市场在华东、华北和华中，报告期内以上三个地区销售收入分别为 10,527.28 万元、15,083.90 万元、18,966.79 万元及 11,470.49 万元，占当期主营业务收入比例分别为 90.80%、96.86%、97.93%及 99.55%。公司营业收入的地区分布情况与大型钢铁企业的布局密切相关，华北、华中、华东等地区的钢铁工业发达，大型钢铁企业众多，如宝山钢铁股份有限公司、武汉钢铁股份有限公司、马鞍山钢铁股份有限公司、山西太钢不锈钢股份有限公司、渤海钢铁集团有限公司和济南钢铁股份有限公司等，钢铁企业的下游企业无缝钢管生产企业及无缝钢管装备供应商也分布在这些钢铁企业的周围，主要有华东的浙江格洛斯无缝钢管有限公司、江阴市金属制管厂、无锡西姆莱斯石油专用管制造有限公司和江苏常宝普莱森钢管有限公司等，华北的太原通泽重工有限公司、天津第一机床总厂精密传动装置制造厂、太原重工股份有限公司等，华中的衡阳华菱连轧管有限公司和湖北新冶钢特种钢管有限公司等。此外，东北等地也分布着多家大型钢铁企业，公司在上述地区亦有一定量的销售份额。

从销售占比变动趋势分析,报告期内各区域变化较大,主要是因为公司产品作为无缝钢管生产线上的重要组成部件,受下游无缝钢管生产企业机器设备投资规模及机架更新周期的影响,各年同一销售区域的需求会存在差异。

客户区域多元化的销售策略降低了产品销售过于集中的风险,有利于保持并增强公司持续盈利能力。

(4) 营业收入前五名客户情况

2011年1-6月公司前五大客户			
序号	客户名称	销售金额(万元)	占营业收入的比重
1	渤海钢铁集团有限公司	2,537.54	22.01%
	天津赛瑞机器设备有限公司	678.65	5.89%
	小计	3,216.19	27.90%
2	天津第一机床冶金机械成套有限公司	2,088.37	18.11%
	天津第一机床总厂精密传动装置制造厂	58.13	0.50%
	小计	2,146.50	18.62%
3	江苏华菱锡钢特钢有限公司	1,021.54	8.86%
	衡阳华菱钢管有限公司	13.08	0.11%
	衡阳华菱连轧管有限公司	2.71	0.02%
	小计	1,037.33	9.00%
4	太原通泽重工有限公司	990.44	8.59%
5	太原重工股份有限公司	537.07	4.66%
	合 计	7,927.53	68.76%
2010年公司前五大客户			
序号	客户名称	销售金额(万元)	占营业收入的比重
1	浙江格洛斯无缝钢管有限公司	1,946.69	10.05%
2	太原通泽重工有限公司	1,625.12	8.39%
	无锡通泽冶金成套设备有限公司	267.31	1.38%
	小计	1,892.43	9.77%
3	衡阳华菱连轧管有限公司	1,266.57	6.54%
	江苏华菱锡钢特钢有限公司	560.55	2.89%
	衡阳华菱钢管有限公司	32.23	0.17%
	小计	1,859.35	9.59%
4	天津第一机床总厂精密传动装置制造厂	883.66	4.56%
	天津第一机床冶金机械成套有限公司	325.43	1.68%
	小计	1,209.09	6.24%
5	宜兴市中德钢结构有限公司	1,085.30	5.60%
	合 计	7,992.86	41.25%

2009 年公司前五大客户			
序号	客户名称	销售金额(万元)	占营业收入的比重
1	太原重工股份有限公司	2,903.63	18.64%
2	衡阳华菱连轧管有限公司	2,297.26	14.74%
	衡阳华菱钢管有限公司	414.90	2.66%
	小计	2,712.17	17.41%
3	湖北新冶钢特种钢管有限公司	1,263.16	8.11%
4	山东聊城中钢联金属制造有限公司	1,196.48	7.68%
5	山东寿光巨能特钢有限公司	1,007.11	6.46%
	合 计	9,082.55	58.29%
2008 年公司前五大客户			
序号	客户名称	销售金额(万元)	占营业收入的比重
1	衡阳华菱钢管有限公司	956.75	8.24%
	衡阳华菱连轧管有限公司	869.93	7.49%
	小计	1,826.68	15.74%
2	江阴市金属制管厂	1,467.61	12.64%
3	太原通泽重工有限公司	1,231.14	10.61%
4	无锡西姆莱斯石油专用管制造有限公司	861.05	7.42%
5	太原重工股份有限公司	826.64	7.12%
	合 计	6,213.12	53.52%

不存在向单个客户的销售比例超过当期销售总额 50%或严重依赖于少数客户的情况。

3、其他业务收入分析

单位：万元

收入	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
废料销售	7.39	10.30	7.40	14.84
合计	7.39	10.30	7.40	14.84

报告期内，公司其他业务收入分别为 14.84 万元、7.40 万元、10.30 万元及 7.39 万元，主要是生产机架和配件产生的边角料等的销售收入，占公司营业收入的比例分别为 0.13%、0.05%、0.05%及 0.06%。公司出于经济性考虑，将生产过程中产生的边角料钢材集中出售，从而产生了一定的收入。

(二) 主营业务成本及其变动分析

报告期内，公司主营业务成本构成情况如下：

单位：万元

成本构成	2011 年 1-6 月		2010 年度			2009 年度			2008 年度	
	金额	占主营业务成本比例	金额	占主营业务成本比例	增幅	金额	占主营业务成本比例	增幅	金额	占主营业务成本比例
直接材料成本	6,274.83	81.45%	11,336.62	82.93%	19.92%	9,453.25	83.85%	21.47%	7,782.31	84.06%
其中：铸件	1,423.60	18.48%	4,002.63	29.28%	38.39%	2,892.35	25.66%	-3.68%	3,002.87	32.43%
锻件	2,131.41	27.67%	2,217.47	16.22%	6.68%	2,078.70	18.44%	56.68%	1,326.70	14.33%
轧辊	957.09	12.42%	2,164.74	15.84%	-13.02%	2,488.77	22.08%	43.79%	1,730.79	18.69%
钢材	328.85	4.27%	1,261.18	9.23%	97.30%	639.23	5.67%	198.04%	214.48	2.32%
轴承	897.66	11.65%	877.43	6.42%	17.47%	746.96	6.63%	26.33%	591.29	6.39%
铜材	290.95	3.78%	452.29	3.31%	37.25%	329.54	2.92%	-38.35%	534.53	5.77%
其他	245.27	3.18%	360.88	2.64%	29.95%	277.70	2.46%	-27.24%	381.65	4.12%
外协加工费用	399.83	5.19%	757.67	5.54%	-15.92%	901.11	7.99%	10.50%	815.46	8.81%
折旧	339.41	4.41%	488.09	3.57%	54.67%	315.56	2.80%	53.97%	204.95	2.21%
人工成本	295.79	3.84%	493.26	3.61%	84.47%	267.39	2.37%	32.59%	201.67	2.18%
电费	132.77	1.72%	179.28	1.31%	153.29%	70.78	0.63%	30.21%	54.36	0.59%
其他	261.31	3.39%	414.91	3.04%	56.38%	265.32	2.35%	32.78%	199.82	2.16%
合计	7,703.94	100.00%	13,669.83	100.00%	20.68%	11,273.41	100.00%	21.76%	9,258.57	100.00%

公司产品的主要原材料为铸件、锻件和轧辊，依靠国内市场采购；能源主要为电，依靠生产地电力部门供应。报告期内，铸件、锻件和轧辊采购成本占公司主营业务成本的比例分别为 65.45%、66.17%、61.34%及 58.57%，是公司主营业务成本的主要构成部分。公司主营业务成本的具体构成变动分析详见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四（五）3、主要原材料和能源占成本的比重”相关内容。

（三）毛利来源分析

1、影响公司盈利能力持续性和稳定性的因素

（1）市场因素

公司产品主要用于无缝钢管生产行业和无缝钢管生产线装备制造行业，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。由于近年来我国无缝钢管生产企业整体业绩良好，无缝钢管装备制造水平显著提高，对无缝钢管生产线配套机架行业起到了推动作用。因此，公司能否依靠自身优势，不断开拓市场，提高产品市场份额，增强产品知名度，将对公司业绩的持续增长产生较大的影响。

（2）原材料价格的波动因素

公司原材料占生产成本的比例在 80%以上，主要原材料包括铸件、锻件和轧

辊等，其价格受钢铁行业发展状况的影响较大。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。

(3) 产品结构优化因素

报告期内，利润率较高的其他机架和机架配件合计数分别为 1,045.32 万元、1,508.70 万元、3,679.38 万元及 2,382.20 万元，分别占当期主营业务收入比例的 9.01%、9.69%、19.00%及 20.67%，随着公司有挑选性的新增部分利润率较高的产品，利润来源将实现多元化发展。

(4) 客户因素

公司通过多年的经营积累，与众多客户建立了长期友好的合作关系，公司与主要客户的稳定关系对公司盈利能力的连续性和稳定性有重要影响。在巩固、扩大与老客户合作的同时，公司不断开辟新的市场，使公司不断产生新的利润来源。

2、毛利来源分析（产品分部）

报告期内公司的主营业务毛利结构如下：

单位：万元

产品类别	2011 年 1-6 月		2010 年度			2009 年度			2008 年度	
	毛利	占比	毛利	占比	增长率	毛利	占比	增长率	毛利	占比
定减径机架	2,991.64	78.35%	4,577.72	80.33%	18.46%	3,864.23	89.87%	82.96%	2,112.09	90.46%
其中：大型机架	1,632.80	42.76%	1,301.74	22.84%	18.74%	1,096.25	25.50%	1128.02%	89.27	3.82%
中型机架	539.66	14.13%	1,851.84	32.50%	-9.05%	2,036.08	47.35%	63.19%	1,247.66	53.43%
小型机架	819.18	21.45%	1,424.14	24.99%	94.58%	731.90	17.02%	-5.58%	775.17	33.20%
其它机架	349.92	9.16%	480.10	8.42%	116.47%	221.79	5.16%	302.74%	55.07	2.36%
机架配架	476.74	12.49%	640.93	11.25%	199.89%	213.72	4.97%	27.38%	167.78	7.19%
合计	3,818.30	100.00%	5,698.75	100.00%	32.54%	4,299.74	100.00%	84.15%	2,334.94	100.00%

报告期内，定减径机架的毛利占主营业务毛利总额的比例始终保持在 75% 以上，与无缝钢管生产线相配套的其他机架和机架配件的毛利占比呈逐渐上升趋势。

3、毛利来源分析（区域分部）

分区域的主营业务毛利占主营业务总毛利的比例情况如下表：

单位：万元

项目	2011 年 1-6 月毛利		2010 年度毛利		2009 年度毛利		2008 年度毛利	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
华北	2,551.59	66.83%	2,527.99	44.36%	1,956.76	45.51%	716.03	30.67%
华东	1,206.21	31.59%	2,275.30	39.93%	1,085.24	25.24%	969.77	41.53%
华中	44.17	1.16%	776.73	13.63%	1,122.01	26.09%	441.64	18.91%
东北	9.36	0.25%	91.43	1.59%	116.57	2.71%	158.40	6.78%
西南	6.97	0.18%	21.07	0.37%	17.48	0.41%	49.10	2.10%
西北			6.24	0.12%				
华南					1.67	0.04%		
合计	3,818.30	100.00%	5,698.75	100.00%	4,299.74	100.00%	2,334.94	100.00%

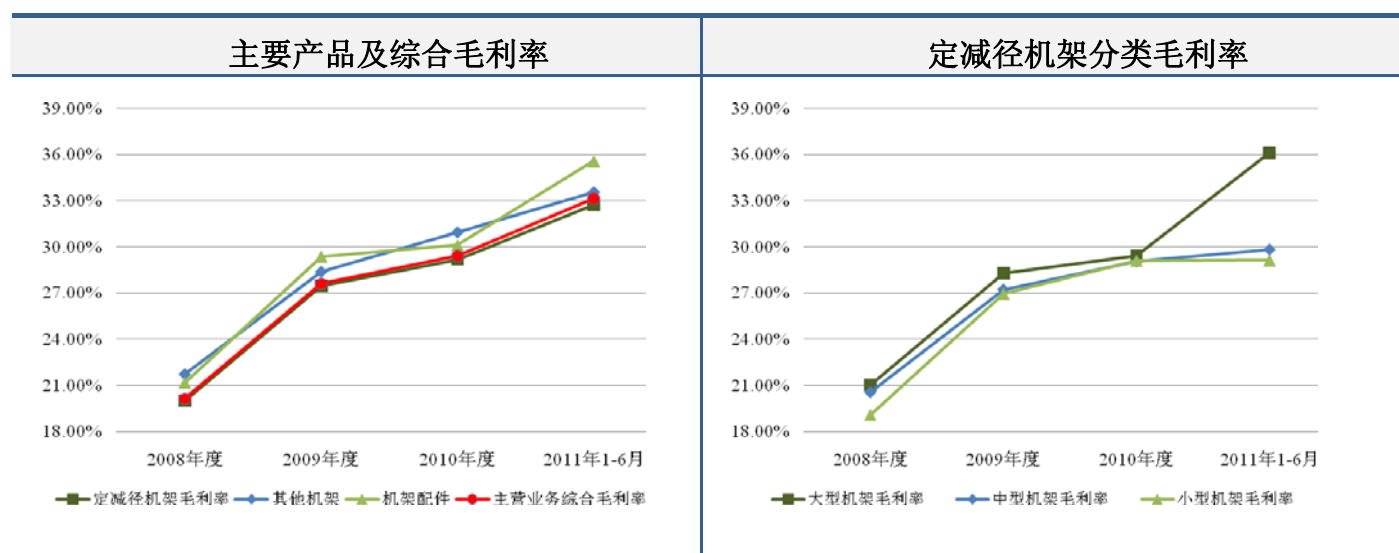
华东、华北和华中是公司的主要市场，报告期内，以上三个地区合计销售收入分别为 10,527.28 万元、15,083.90 万元、18,966.79 万元及 11,470.49 万元，占当期主营业务收入比例分别为 90.80%、96.86%、97.93%及 99.55%，合计毛利分别为 2,127.44 万元、4,164.01 万元、5,580.01 万元及 3,801.97 万元，占主营业务毛利的比例分别为 91.11%、96.84%、97.92%及 99.57%，和主营业务收入占比基本一致。

（四）毛利率变动分析

1、报告期毛利率变动的具体分析

（1）综合毛利率及各类产品毛利率情况分析

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
定减径机架毛利率	32.73%	29.18%	27.48%	20.02%
其中：大型机架毛利率	36.12%	29.43%	28.28%	21.03%
中型机架毛利率	29.84%	29.04%	27.24%	20.57%
小型机架毛利率	29.14%	29.12%	26.96%	19.09%
其他机架	33.57%	30.96%	28.39%	21.75%
机架配件	35.58%	30.11%	29.38%	21.18%
主营业务综合毛利率	33.14%	29.42%	27.61%	20.14%



报告期内,公司综合毛利率水平较高且总体呈上升趋势,从2008年的20.14%上升到2011年上半年的33.14%,各产品大类增长趋势一致。大型机架和其他机架毛利率相比较,主要是由于每年新型号的大型机架和其他机架较多。每一种新型机架研制成功后的一段时间内价格相对较高,在其他成本因素保持稳定的情况下,能够取得更高的毛利率。从具体型号来看,2011年1-6月,公司新型号产品RLDJ1000毛利率达39.64%,显著高于其他型号机架,主要由于该型号机架为销售给渤海钢铁集团的54架特别定制机架,应用于渤海钢铁集团二级子公司江苏天淮钢管有限公司新建的无缝钢管生产线,该生产线为世界第一也是目前唯一一条超大口径高等级无缝钢管生产线,代表当今世界最尖端水平,因此其定制的机架工艺要求较高、具有较高附加值,毛利率相应较高。机架配件毛利率较高主要是由于公司对配件订单进行筛选,选择了毛利率较高的订单。

报告期内,公司各系列定减径机架产品的单位售价、成本、毛利及情况如下表所示:

项目		2011 年 1-6 月						2010 年度					
		单位售价 价（万元）	单价增长率	单位成本 本（万元）	单位成本 增长率	单位毛利 利（万元）	毛利率	单位售价 价（万元）	单价增长率	单位成本 本（万元）	单位成本 本增长率	单位毛利 利（万元）	毛利率
小	RLDJ275	2.22	-7.79%	1.58	-9.27%	0.64	28.96%	2.41	-12.28%	1.74	-13.08%	0.68	28.08%
	RLDJ350	2.21	-26.22%	1.59	-25.46%	0.62	28.03%	2.99	-	2.13	-	0.87	28.95%
	RLDJ355	2.86	-9.96%	1.98	-12.43%	0.88	30.88%	3.18	-10.68%	2.26	-13.78%	0.93	29.11%
	RLDJ360	3.46	12.02%	2.43	12.83%	1.04	29.92%	3.09	-13.64%	2.15	-20.08%	0.94	30.28%
	RLDJ380	3.24	-13.05%	2.29	-13.20%	0.95	29.35%	3.73	-4.16%	2.64	-6.64%	1.09	29.19%
	RLDJ400	3.79	2.54%	2.68	22.25%	1.12	29.43%	3.70	-3.90%	2.19	-20.71%	0.91	29.46%
	RLDJ420	3.68	-2.57%	2.64	-1.67%	1.05	28.44%	3.78	-	2.68	-	1.10	29.11%
	RLDJ480	5.12	0.00%	3.64	0.24%	1.48	28.93%	5.12	-12.48%	3.63	-15.42%	1.49	29.17%
	小计	3.37	-0.39%	2.39	-0.18%	0.98	29.14%	3.38	-7.70%	2.39	-10.43%	0.98	29.12%
中	RLDJ510	6.50	0.87%	4.46	-1.41%	2.04	31.40%	6.44	-9.99%	4.52	-12.39%	1.92	29.82%
	RLDJ530	-	-	-	-	-	-	7.49	-6.24%	5.30	-9.54%	2.19	29.26%
	RLDJ550	7.96	-16.35%	5.38	-21.31%	2.57	32.34%	9.51	26.42%	6.84	25.84%	2.67	28.09%
	RLDJ600	12.72	25.32%	8.99	25.39%	3.73	29.32%	10.15	-20.88%	7.17	-22.90%	2.98	29.38%
	RLDJ615	10.89	-2.17%	7.68	-2.86%	3.21	29.44%	11.13	-	7.91	-	3.21	28.88%
	RLDJ640	-	-	-	-	-	-	8.97	-26.46%	6.44	-27.58%	2.54	28.28%
	RLDJ670	12.82	-12.55%	9.09	-12.77%	3.73	29.11%	14.66	-6.69%	10.42	-9.09%	4.24	28.94%
	小计	11.30	6.55%	7.93	5.34%	3.37	29.84%	10.61	-12.69%	7.53	-14.85%	3.08	29.04%
大	RLDJ750	15.38	-10.55%	10.66	-10.94%	4.72	30.71%	17.20	-	11.97	-	5.23	30.39%
	RLDJ950	55.32	93.21%	37.72	86.66%	17.59	31.80%	28.63	-	20.21	-	8.42	29.41%
	RLDJ1000	46.99	-	28.37	-	18.63	39.64%						
	RLDJ1150	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	RLDJ 大型	-	-	-	-	-	-	55.42	7.35%	39.24	5.99%	16.18	29.19%
	小计	43.05	17.75%	27.50	6.58%	15.55	36.12%	36.56	-24.56%	25.80	-25.77%	10.76	29.43%

项目		2009 年度						2008 年度			
		单位售价 (万元)	单价增长 率	单位成本 (万元)	单位成本 增长率	单位毛利 (万元)	毛利率	单位售价 (万元)	单位成本 (万元)	单位毛利 (万元)	毛利率
小	RLDJ275	2.75	4.28%	2.00	-10.05%	0.75	27.42%	2.64	2.22	0.42	15.87%
	RLDJ350	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	RLDJ355	3.56	-2.78%	2.62	-13.60%	0.95	26.56%	3.67	3.03	0.64	17.37%
	RLDJ360	3.58	-	2.70	-	0.88	24.66%	-	-	-	-
	RLDJ380	3.89	-6.64%	2.83	-16.13%	1.06	27.31%	4.17	3.37	0.80	19.09%
	RLDJ400	3.85	-0.88%	2.76	-11.43%	1.09	28.35%	3.89	3.12	0.77	19.82%
	RLDJ420	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	RLDJ480	5.85	-0.76%	4.29	-8.66%	1.56	26.72%	5.90	4.69	1.20	20.38%
	小计	3.66	-13.94%	2.67	-22.30%	0.99	26.96%	4.25	3.44	0.81	19.09%
中	RLDJ510	7.16	-4.84%	5.16	-16.07%	2.00	27.90%	7.52	6.15	1.37	18.26%
	RLDJ530	7.99	-1.99%	5.86	-12.70%	2.13	26.69%	8.15	6.71	1.44	17.69%
	RLDJ550	7.52	-18.05%	5.43	-25.82%	2.09	27.76%	9.18	7.32	1.85	20.20%
	RLDJ600	12.83	7.04%	9.30	-2.82%	3.53	27.52%	11.99	9.57	2.42	20.17%
	RLDJ615	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	RLDJ640	12.20	-7.03%	8.89	-16.18%	3.32	27.17%	13.13	10.60	2.52	19.22%
	RLDJ670	15.71	14.32%	11.46	8.49%	4.25	27.07%	13.74	10.56	3.18	23.15%
	小计	12.15	4.60%	8.84	-4.18%	3.31	27.24%	11.62	9.23	2.39	20.57%
大	RLDJ750	-	-	-	-	-	-	17.52	13.78	3.74	21.37%
	RLDJ950	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	RLDJ1150	15.38	-	11.04	-	4.35	28.27%	-	-	-	-
	RLDJ 大型	51.63	-27.68%	37.03	-34.59%	14.60	28.28%	71.38	56.60	14.78	20.71%
	小计	48.45	71.25%	34.75	55.54%	13.70	28.28%	28.29	22.34	5.95	21.03%

报告期内,各系列定减径机架毛利率总体呈上升趋势,具体有以下几个原因:

A、产品售价方面:报告期内产品价格总体随着产品成本的下降而下降,但由于产品稳定性、质量可靠性以及与下游客户的长期合作关系使得发行人产品定价能力较强,产品价格的下降幅度普遍小于成本的下降幅度。

B、成本方面:一方面,报告期内发行人产品原材料单位成本普遍下降,具体原材料采购价格情况参见招股说明书第六节“四(五)2 主要原材料的价格变动趋势”;另一方面,由于公司不断优化设计与制造工艺,有效提高了原材料的利用率,实现了材料用量的节约,报告期内,各系列产品具体单耗情况如下:

项目	铸件单耗量（单位：公斤）				锻件单耗量（单位：公斤）				钢材单耗量（单位：公斤）			
	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
小	RLDJ240	354.12				189.25				658.46		
	RLDJ275	652.66	897.54	859.73	1,090.91	480.97	423.03	459.17	402.90	307.57	207.57	318.08
	RLDJ305	578.60				312.05				1,177.46		
	RLDJ330	955.74				337.77				205.21		
	RLDJ350		1,099.49				517.93				253.62	
	RLDJ355	1,158.40	1,167.01	1,126.93	1,488.76	396.20	550.06	601.82	549.77	369.88	269.88	416.97
	RLDJ360		1,114.13	1,160.65			525.13	619.88			257.72	429.37
	RLDJ380	1,103.80	1,364.97	1,217.26	1,656.62	1,175.00	643.36	650.11	611.76	144.39	315.64	450.41
	RLDJ400		1,131.87	1,188.59	1,531.82		533.42	634.91	565.62		261.78	439.89
	RLDJ420	960.71	1,383.78			520.03	652.28			619.96	319.96	
	RLDJ480	1,390.17	2,077.40	1,923.38	2,306.53	1,164.49	979.07	1,027.26	851.74	1,038.58	480.18	711.43
中	RLDJ510	2,290.73	2,337.47	2,221.10	3,021.21	1,112.83	1,101.81	1,186.20	1,115.63	529.47	540.27	822.10
	RLDJ530		2,739.74	2,522.18	3,297.73		1,291.25	1,347.05	1,217.92		632.85	933.21
	RLDJ550	3,181.58	3,535.09	2,339.08	3,598.85	1,399.64	1,666.26	1,249.15	1,329.01	705.79	817.54	865.68
	RLDJ600	3,604.00	3,706.25	4,002.61	4,701.30	2,194.16	1,746.93	2,137.78	1,736.14	1,128.47	857.06	1,481.04
	RLDJ615	3,330.60	4,091.06			2,178.50	1,928.26			872.10	946.05	
	RLDJ640		3,327.99	3,825.73	5,210.18		1,568.51	2,043.35	1,923.96		769.32	1,415.65
	RLDJ670	3,680.00	5,484.07	4,932.62	5,189.67	2,674.67	2,584.95	2,634.49	1,916.37	1,407.72	1,268.22	1,825.11
大	RLDJ700	4,570.50				2,074.09				1,021.23		
	RLDJ750		6,188.87		6,770.20		2,916.95		2,500.00		1,431.03	
	RLDJ950	8,760.00	15,596.24			11,177.85	7,657.99			3,067.05	3,420.75	
	RLDJ1000	8,044.00				2,820.40				1,568.92		
	RLDJ1150			7,339.41				3,918.77				2,716.69
	RLDJ 大型		22,166.79	15,938.45	27,813.13		10,450.76	8,512.62	10,271.07		5,126.04	5,897.34

(续前表)

项目	铜材单耗量（单位：公斤）				轴承单耗量（单位：件）				轧辊单耗量（单位：公斤）			
	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
小	RLDJ240	18.83				10.00				143.64		
	RLDJ275	16.77	19.76	20.59	22.32	9.00	7.00	7.00	7.00	120.36	123.66	145.50
	RLDJ305	18.12				6.00				103.05		
	RLDJ330	19.77				6.00				128.17		
	RLDJ350		19.40				8.00				147.11	
	RLDJ355	24.84	24.84	24.61	25.94	11.00	7.00	7.00	7.00	160.20	159.51	190.72
	RLDJ360		24.57	26.88			5.00	7.00			156.02	196.45
	RLDJ380	24.91	27.37	30.33	31.95	6.00	7.00	8.00	8.00	195.84	192.77	206.02
	RLDJ400		20.30	21.91	24.97		7.00	7.00	8.00		150.77	201.19
	RLDJ420	19.25	20.32			7.00	8.00			311.33	169.26	
	RLDJ480	24.40	26.82	28.37	39.38	7.00	7.00	7.00	7.00	403.00	103.72	277.20
中	RLDJ510	35.03	35.38	36.67	37.12	7.00	7.00	8.00	8.00	320.06	320.06	375.94
	RLDJ530		43.50	44.47	44.88		7.00	7.00	8.00		379.62	426.88
	RLDJ550	35.40	39.34	39.48	42.40	6.00	7.00	7.00	7.00	434.76	498.69	395.89
	RLDJ600	45.95	43.62	45.87	46.37	7.00	10.00	10.00	11.00	467.09	513.90	677.46
	RLDJ615	37.70	44.52			7.00	11.00			628.00	582.38	
	RLDJ640		48.76	49.91	49.70		7.00	8.00	8.00		460.12	647.54
	RLDJ670	46.05	51.17	52.19	52.35	7.00	7.00	8.00	9.00	813.33	761.10	834.86
大	RLDJ700	90.28				10.00				1,321.00		
	RLDJ750		57.25		58.67		13.00		15.00		853.64	
	RLDJ950	142.35	90.60			11.00				4,350.00		
	RLDJ1000	96.18				8.00						
	RLDJ1150			108.07				0.00				
	RLDJ 大型		98.94	93.98	121.99		11.00	11.00	12.00		3,754.27	1,810.74
											3,754.27	1,810.74
												3,422.60

注：发行人为客户提供非标定制产品设计方案，即使是同一种规格的产品，根据客户的具体需求，材料用量也不同，定价也相应存在差异。

从上表可知，发行人因工艺改进，在保证质量合格及性能稳定的前提下，各型号定减径机架的单位耗材量整体呈下降趋势。

由于机架生产过程中，某些铸件、锻件和钢材可以通用，因此铸件、锻件和钢材单耗量呈现此消彼长的态势。将铸件、锻件和钢材的单耗量合并计算，可以较为明晰的体现原材料单耗的变化情况。

铸件、锻件和钢材合计单耗情况

单位：公斤

项目		2011 年 1-6 月		2010 年		2009 年		2008 年
		单耗量	变动比例	单耗量	变动比例	单耗量	变动比例	单耗量
小	RLDJ240	1,201.83						
	RLDJ275	1,441.20	-5.69%	1,528.14	-6.65%	1,636.98	1.23%	1,617.08
	RLDJ305	2,068.11						
	RLDJ330	1,498.72						
	RLDJ350			1,871.04				
	RLDJ355	1,924.48	-3.14%	1,986.95	-7.40%	2,145.72	-2.77%	2,206.79
	RLDJ360			1,896.98	-14.16%	2,209.90		
	RLDJ380	2,423.19	4.27%	2,323.97	0.27%	2,317.78	-5.61%	2,455.49
	RLDJ400			1,927.07	-14.86%	2,263.39	-0.31%	2,270.37
	RLDJ420	2,100.70	-10.84%	2,356.02				
	RLDJ480	3,593.24	1.60%	3,536.65	-3.42%	3,662.07	7.12%	3,418.82
中	RLDJ510	3,933.03	-1.17%	3,979.55	-5.91%	4,229.40	-5.57%	4,478.95
	RLDJ530			4,663.84	-2.89%	4,802.44	-1.74%	4,887.66
	RLDJ550	5,287.01	-12.16%	6,018.89	35.14%	4,453.91	-16.51%	5,334.39
	RLDJ600	6,926.63	9.77%	6,310.24	-17.20%	7,621.43	9.37%	6,968.46
	RLDJ615	6,381.20	-8.39%	6,965.37				
	RLDJ640			5,665.82	-22.22%	7,284.73	-5.67%	7,722.66
	RLDJ670	7,762.39	-16.87%	9,337.24	-0.59%	9,392.22	22.10%	7,692.16
大	RLDJ700	7,665.82						
	RLDJ750			10,536.85				10,035.75
	RLDJ950	23,004.90	-13.76%	26,674.98				
	RLDJ1000	12,433.32						
	RLDJ1150					13,974.87		
	RLDJ 大型			37,743.59	24.37%	30,348.41	26.39%	41,226.15

除工艺改进导致各型号单耗变动外，公司产品还因非标准化定制导致单耗变动，以 RLDJ550、RLDJ670 和 RLDJ1000 为例具体分析如下：

2009 年生产的 RLDJ550 机架单耗较小，是因为 2009 年生产的 RLDJ550 均为衡阳华菱钢管有限公司订购的，该批机架的内部结构与其他 RLDJ550 机架有较大差异，轴比较短，齿轮柄也比较短，无轴套等零件，因此用料相对较少，而

2010 年生产的 RLDJ550 机架，均系太原磐泓机械有限公司订购，该批机架安装的轴比较长，齿轮柄也较长，因此单耗较高。

2008 年生产的 RLDJ670 机架单耗较低，是因为销售给无锡西姆莱斯石油专用管制造有限公司的 21 架机架是一种特殊规格的机架，整体规格较一般 RLDJ670 机架小，因此单耗较低。2011 年 1-6 月生产的 RLDJ670 机架单耗较低，主要是因为 2011 年上半年全部使用球墨铸铁材质的铸件，较 2010 年主要使用铸钢件材质的铸件，质量更轻。

2011 年上半年公司生产的 RLDJ1000 机架较为特殊，其锻件单耗较少，是因为该批机架使用的长轴、短轴和齿轮等锻件是向天津赛瑞机器设备有限公司专门定制的，该批锻件已经过粗加工和热处理，因此其单耗的重量是指经过粗加工和热处理后的半成品的重量；其他机架使用的锻件为毛坯件，其单耗统计的是毛坯件的重量，而毛坯件经过后续的粗加工和热处理后会有较大损耗。

在原材料价格下降且原材料单耗数量同时下降的情况下，报告期内，发行人产品的单位成本下降显著。

C、外协加工比例下降

项目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
外协加工额（万元）	399.83	757.67	901.11	815.46
销售收入	11,522.24	19,368.58	15,573.14	11,593.51
外协加工额/销售收入	3.47%	3.91%	5.79%	7.03%

报告期内，发行人通过扩建厂房、增加机器设备，大幅提高了产能，将部分外协加工环节逐步转由自己加工，另外 2010 年收购了高登机械，绝大部分的热处理加工都由高登机械承担，因此外协加工比重逐年下降。

D、规模化生产

发行人生产过程中的固定成本主要包括生产用固定资产折旧费、公司车间生产管理人员职工薪酬、办公费、修理费等，具体如下：

单位：万元

固定成本构成	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
折旧	339.41	488.09	315.56	204.95
车间生成管理人员职工薪酬	50.60	60.00	53.60	48.20
办公费	1.53	2.75	2.25	2.13

修理费	3.48	25.29	20.64	17.96
合计	395.02	576.13	392.05	273.24
定减径机架分摊的固定成本	313.35	466.67	354.06	248.59
定减径机架销售金额	9,140.04	15,689.20	14,064.44	10,548.19
固定成本/销售收入	0.03	0.03	0.03	0.02

虽然报告期内，每单位定减径机架销售收入对应对固定成本金额未发生较大变化，但该指标主要受到两方面因素共同影响：①公司生产规模的不断扩大，规模效应逐渐显现，反向影响该指标；②随着公司产能不断提高，将部分外协加工环节逐步转由自己加工，造成机器设备折旧等固定成本绝对值增加，正向影响该指标。

（2）区域销售毛利率情况分析

分区域销售主营业务毛利率如下：

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
西北		30.94%	-	-
西南	30.73%	30.29%	28.48%	20.26%
华东	29.54%	29.52%	27.33%	19.55%
华北	35.25%	29.39%	27.43%	19.71%
东北	32.23%	29.30%	27.58%	19.23%
华中	29.81%	29.20%	28.19%	22.84%
华南		-	31.90%	-
主营业务综合毛利率	33.14%	29.42%	27.61%	20.14%

由上表可以得出：①新客户毛利率较高，如2009年度的华南地区以及2010年度的西北地区，两者毛利率分别为31.90%和30.94%，较2009年度和2010年度主营业务综合毛利率27.61%和29.42%，分别高出4.29个百分点和1.52个百分点，且均为当年度按地区分部毛利率最高的地区。但由于新客户往往有一个试用和磨合的过程，因此上述地区业务收入分别占当期主营业务收入的0.03%和0.10%。②就毛利率而言，整个定减径机架市场不存在明显的区域性特征，除了运费影响成本而导致运输距离遥远地区毛利率略低外，总体毛利率基本相当。

（3）毛利率年度变化定量分析

①2009年公司综合毛利率27.61%，较2008年20.14%上升了7.47个百分点，其主要原因分析如下：

A、主要原材料价格普遍下降，使综合毛利率上升了3.83个百分点。

2009 年主要原材料平均采购单价较 2008 年变动情况

	价格对毛利率敏感性程度（注1）	价格变动比例	影响毛利率水平
铸件	0.19%	-9.70%	1.84%
锻件	0.13%	1.91%	-0.25%
轧辊	0.16%	-7.79%	1.25%
钢材	0.04%	-14.83%	0.59%
铜件	0.02%	-19.83%	0.40%
合计			3.83%

注 1：价格对毛利率的敏感性程度，即价格每上升或下降 1%，将引起毛利率下降或上升的百分比。

注 2：由于轴承的平均价格水平并不代表轴承整体价格的波动情况，因此无法精确计算其对整个毛利率的影响。

B、外协比重下降，使毛利率上升了 1.24 个百分点。

发行人通过扩建厂房、增加机器设备，提高了产能，将部分外协加工环节逐步转由自己加工，2009 年较 2008 年外协加工费占销售收入的比重有所下降，由 7.03% 下降到 5.79%，外协成本的节约，使毛利率上升了 1.24 个百分点。

②2010 年毛利率较 2009 年上升了 1.81 个百分点，主要是受外协加工比例下降的影响。

一方面发行人通过增加设备，将部分外协加工环节转由自己加工，另一方面发行人收购了从事热处理加工的高登机械有限公司，使外协加工费由 901.11 万元下降到 757.67 万元，外协加工费占销售收入的比重由 5.79% 下降到 3.91%，外协成本的节约，使毛利率上升了 1.88%。

③2011 年上半年毛利率较 2010 年上升了 3.72 个百分点，达到 33.14%，主要是受个别产品批次毛利率升高的影响。

A、定减径机架的综合毛利率由 2010 年的 29.18% 上升到 32.73%，主要是受销售给渤海钢铁集团的 54 架 RLDJ1000 定减径机架的影响。由于 RLDJ1000 是本年新开发的产品，且技术含量高，因此毛利率高达 39.14%，该批产品总售价 2,537.54 万元，总成本 1,531.73 万，如去掉该批产品的影响，则其他定减径机架的综合毛利率为 30.07%。

B、公司适当调整了产品售价，使配件和其他机架毛利率上升幅度较大。

2011 年上半年铸件、锻件和钢材等原材料普遍涨价，公司也相应提高了产品的整体售价。由于配件多是用于替换公司以往销售的机架的磨损零件，其他机架的单批定做架数相对较小，每批一般不超过 10 架，因此配件和其他机架的价格敏感性较定减径机架低，公司对这两类产品的售价提高幅度相对较大，使配件和其他机架的毛利率分别达到 33.57%和 35.58%。

除去以上两类毛利率增长较快的特例，公司核心产品定减径机架的毛利率与 2010 年相比无明显差异。

2、与国内同行业上市公司比较

同行业上市公司盈利能力指标情况如下：

同行业上市公司名称	主营业务毛利率（%）			扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）		
	2010 年度	2009 年度	2008 年度	2010 年度	2009 年度	2008 年度
泰尔重工	37.16	40.42	38.84	6.72	34.75	40.95
东力传动	31.86	32.86	34.41	10.59	13.15	13.95
法因数控	34.19	35.21	36.84	3.03	11.07	18.51
平均值	34.40	36.16	36.70	6.78	19.66	24.47
本公司	29.42	27.61	20.14	34.42	56.68	45.33

资料来源：Wind 资讯其他相关资料。

上述同行业可比公司与发行人产品虽都普遍运用于钢铁等相关行业，但由于具体产品不同，其成本构成、生产方式等均不同，因此毛利率可比性不强。

公司扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率均高于同行业上市公司平均值，表明公司为股东创造价值能力较强。

本次募集资金到位后，将进一步扩大公司的生产规模，提高产品竞争力，为股东创造更多的价值。

3、影响毛利及毛利率变化因素的敏感性分析

选取主要原材料的平均采购单价、产品平均单价和期间费用总额对公司毛利、毛利率及净利润做敏感性分析。

（1）主要原材料价格波动的敏感性分析

公司产品的主要原材料为铸件、锻件和轧辊，报告期内这三项消耗金额占生产成本的 62.89%。

“以销定产”为公司的基本经营模式，通过以客户订单签订时的原材料成本为基础确定销售价格，能有效化解原材料价格波动的风险，但若市场情况发生重大不利变化，公司产品价格未能完全跟随主要原材料价格上涨调整，原材料价格波动将对公司盈利产生影响。

①铸件价格波动的敏感性分析

报告期内，铸件消耗金额占生产成本的 27.02%。假设主要原材料铸件价格上涨未引起产品销售价格及其他因素变动，则铸件价格上涨 1%时，对销售毛利、毛利率及归属母公司所有者的净利润影响的敏感性分析如下：

单位：万元

项 目	财务指标	2011 年上 半年	2010 年度	2009 年度	2008 年度
报告期已实现数据	销售毛利	3,818.30	5,698.75	4,299.74	2,334.94
	销售毛利率	33.14%	29.42%	27.61%	20.14%
	归属母公司所有者的净利润	2,338.53	2,771.38	2,913.00	1,246.84
铸件采购价格上涨 1% 后的数据	销售毛利	3,804.07	5,658.72	4,270.81	2,305.40
	销售毛利率	33.02%	29.22%	27.42%	19.89%
	归属母公司所有者的净利润	2,326.43	2,737.36	2,888.41	1,221.73
主要原材料采购价格上涨 1%引起的变动额 (负数为减少)	销售毛利	-14.23	-40.03	-28.93	-29.54
	销售毛利率	-0.12%	-0.20%	-0.19%	-0.25%
	归属母公司所有者的净利润	-12.10	-34.02	-24.59	-25.11

上表数据显示，若公司产品价格不随原材料价格调整，报告期内主要原材料铸件采购价格若上涨 1%，则引起毛利率反向变动 0.12%-0.25%，以 2010 年度销售毛利测算，将减少销售毛利 40.03 万元、归属母公司所有者的净利润 34.02 万元。以 2011 年 1-6 月销售毛利测算，将减少销售毛利 14.23 万元、归属母公司所有者的净利润 12.10 万元。

②锻件价格波动的敏感性分析

报告期内，锻件消耗金额占生产成本的 18.50%。假设主要原材料锻件价格上涨未引起产品销售价格及其他因素变动，则锻件价格上涨 1%时，对销售毛利、毛利率及归属母公司所有者的净利润影响的敏感性分析如下：

单位：万元

项 目	财务指标	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
报告期已实现数据	销售毛利	3,818.30	5,698.75	4,299.74	2,334.94
	销售毛利率	33.14%	29.42%	27.61%	20.14%
	归属母公司所有者的净利润	2,338.53	2,771.38	2,913.00	1,246.84

锻件采购价格上涨 1% 后的数据	销售毛利	3,796.99	5,676.57	4,278.95	2,321.94
	销售毛利率	32.95%	29.31%	27.48%	20.03%
	归属母公司所有者的净利润	2,320.41	2,752.53	2,895.33	1,235.78
主要原材料采购价格上涨 1%引起的变动额（负数为减少）	销售毛利	-21.31	-22.18	-20.79	-13.00
	销售毛利率	-0.19%	-0.11%	-0.13%	-0.11%
	归属母公司所有者的净利润	-18.12	-18.85	-17.67	-11.06

上表数据显示，若公司产品价格不随原材料价格调整，报告期内主要原材料锻件采购价格若上涨 1%，则引起毛利率反向变动 0.11%-0.19%，以 2010 年度销售毛利测算，将减少销售毛利 22.18 万元、归属母公司所有者的净利润 18.85 万元。以 2011 年 1-6 月销售毛利测算，将减少销售毛利 21.31 万元、归属母公司所有者的净利润 18.12 万元。

③轧辊价格波动的敏感性分析

轧辊消耗金额占生产成本的 17.52%。假设主要原材料轧辊价格上涨未引起产品销售价格及其他因素变动，则轧辊价格上涨 1%时，对销售毛利、毛利率及归属母公司所有者的净利润影响的敏感性分析如下：

单位：万元

项 目	财务指标	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
报告期已实现数据	销售毛利	3,818.30	5,698.75	4,299.74	2,334.94
	销售毛利率	33.14%	29.42%	27.61%	20.14%
	归属母公司所有者的净利润	2,338.53	2,771.38	2,913.00	1,246.84
轧辊采购价格上涨 1% 后的数据	销售毛利	3,808.73	5,679.10	4,274.85	2,317.91
	销售毛利率	33.06%	29.32%	27.45%	19.99%
	归属母公司所有者的净利润	2,330.39	2,754.68	2,891.84	1,232.36
主要原材料采购价格上涨 1%引起的变动额（负数为减少）	销售毛利	-9.57	-19.65	-24.89	-17.03
	销售毛利率	-0.08%	-0.10%	-0.16%	-0.15%
	归属母公司所有者的净利润	-8.14	-16.70	-21.16	-14.48

上表数据显示，若公司产品价格不随原材料价格调整，报告期内主要原材料轧辊采购价格若上涨 1%，则引起毛利率反向变动 0.08%-0.16%，以 2010 年度销售毛利测算，将减少销售毛利 19.65 万元、归属母公司所有者的净利润 16.70 万元。以 2011 年 1-6 月销售毛利测算，将减少销售毛利 9.57 万元、归属母公司所有者的净利润 8.14 万元。

（2）产品平均单价的敏感性分析

假设公司产品平均单价上涨 1%，其他因素均不发生变化，对销售毛利及毛利率影响的敏感性分析如下：

单位：万元

项 目	财务指标	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
报告期已实现数据	销售毛利	3,818.30	5,698.75	4,299.74	2,334.94
	销售毛利率	33.14%	29.42%	27.61%	20.14%
	归属母公司所有者的净利润	2,338.53	2,771.38	2,913.00	1,246.84
产品平均单价上涨 1% 后的数据	销售毛利	3,933.53	5,892.44	4,455.47	2,450.87
	销售毛利率	33.80%	30.12%	28.33%	20.93%
	归属母公司所有者的净利润	2,436.47	2,936.01	3,045.37	1,345.38
产品平均单价上涨 1% 引起的变动额（负数为减少）	销售毛利	115.23	193.69	155.73	115.93
	销售毛利率	0.66%	0.70%	0.72%	0.79%
	归属母公司所有者的净利润	97.94	164.63	132.37	98.54

上表数据显示，其他因素均不发生变化，报告期内公司产品平均单价上涨 1%，则引起销售毛利率变动 0.66%-0.79%，以 2010 年度销售毛利测算，将增加销售毛利 193.69 万元、归属母公司所有者的净利润 164.63 万元。以 2011 年 1-6 月销售毛利测算，将增加毛利 115.23 万元、归属母公司所有者的净利润 97.94 万元。

（3）期间费用总额的敏感性分析

假设公司期间费用总额上涨 1%，其他因素均不发生变化，对归属于母公司股东的净利润的敏感性分析如下：

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
报告期已实现数据	2,338.53	2,771.38	2,913.00	1,246.84
期间费用总额上涨 1% 后的数据	2,330.52	2,753.17	2,905.18	1,239.48
期间费用总额上涨 1% 引起的变动额（负数为减少）	-8.01	-18.21	-7.82	-7.36

上表数据显示，若原材料价格等其他因素均不发生变化，报告期内公司期间费用总额上涨 1%，以 2010 年度销售毛利测算，将减少归属母公司所有者的净利润 11.39 万元。以 2011 年 1-6 月销售毛利测算，将减少归属母公司所有者的净利润 8.01 万元。

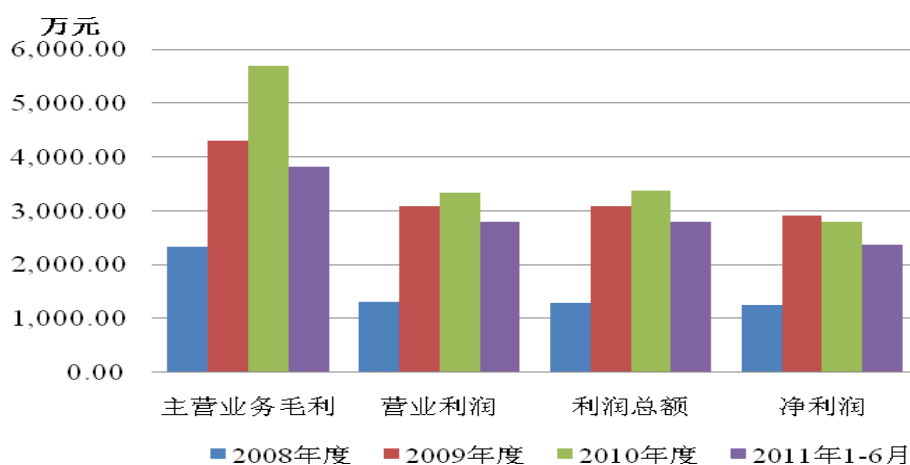
（五）公司主要利润指标变动分析

报告期内，公司主营业务毛利、营业利润、利润总额和净利润情况如下：

单位：万元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度		2009 年度		2008 年度
	实现数	实现数	增长率	实现数	增长率	实现数
主营业务毛利	3,818.30	5,698.75	32.54%	4,299.74	84.15%	2,334.94

营业利润	2,801.13	3,331.27	8.09%	3,081.88	137.21%	1,299.22
利润总额	2,802.09	3,377.82	9.24%	3,092.17	140.97%	1,283.22
净利润	2,368.36	2,791.14	-4.18%	2,913.00	133.63%	1,246.84



1、营业利润分析

2009年和2010年，公司营业利润增长分别为137.21%和8.09%，是由于同期营业收入分别较上期增长34.22%和24.38%，而由于通过科研突破、工艺优化、加强内部管理等手段，以及原材料价格逐年下降，从而公司营业成本增长比例低于营业收入增长比例，分别为21.76%和21.97%。同时公司通过进一步强化三项费用管理，加强新产品研发与市场开拓，确保公司利润的稳步增长。2010年度营业利润增长速度低于同期营业收入的增长速度，主要原因是公司2010年股份支付，一次性计入当期管理费用金额达803.04万元。

2011年上半年公司营业利润实现了较快速度的增长，主要得益于营业收入的增长及营业成本的有效控制。

2、营业税金及附加

公司营业税金及附加主要是城建税、教育附加费以及地方综合规费。公司营业税金及附加变动情况如下表：

单位：万元

项 目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度	计缴标准
营业税		1.36			3%
城市维护建设税	26.34	60.80	45.04	30.33	7%
教育费附加	11.29	25.98	19.02	13.00	3%

地方教育费附加	7.35	8.66	6.34	4.33	1%-2%
地方综合规费	63.76	98.30	78.02	71.72	0.3%-0.5%
合 计	108.74	195.10	148.41	119.38	

3、期间费用及其变动分析

报告期内公司期间费用具体构成及变动情况如下：

期间费用	2011 年 1-6 月			2010 年度		
	金额 (万元)	占期间费用 总额比例	占营业收入 比例	金额 (万元)	占期间费用 总额比例	占营业收入 比例
销售费用	79.42	8.43%	0.69%	92.34	4.31%	0.48%
管理费用	780.13	82.78%	6.77%	1,977.66	92.30%	10.21%
财务费用	82.81	8.79%	0.72%	72.63	3.39%	0.37%
合计	942.36	100.00%	8.18%	2,142.63	100.00%	11.06%

（续上表）

期间费用	2009 年度			2008 年度		
	金额 (万元)	占期间费用 总额比例	占营业收入 比例	金额 (万元)	占期间费用 总额比例	占营业收入 比例
销售费用	81.11	8.82%	0.52%	47.62	5.50%	0.41%
管理费用	773.07	84.03%	4.96%	760.45	87.90%	6.55%
财务费用	65.83	7.15%	0.42%	57.09	6.60%	0.49%
合计	920.01	100.00%	5.90%	865.16	100.00%	7.45%

报告期内，公司期间费用占营业收入比重分别为 7.45%、5.90%、11.06%及 8.18%，具体分析如下：

（1）销售费用

项目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额 (万元)	占营业收入 比例	金额 (万元)	占营业收入 比例	金额 (万元)	占营业收入 比例	金额 (万元)	占营业收入 比例
业务招待费	65.19	0.34%	76.62	0.40%	71.52	0.46%	39.97	0.34%
宣传费	3.48	0.02%	6.46	0.03%	0.87	0.01%		
差旅费	10.75	0.06%	9.26	0.05%	8.73	0.05%	7.65	0.07%
合计	79.42	0.42%	92.34	0.48%	81.12	0.52%	47.62	0.41%

报告期内，销售费用随着销售规模的扩大而增加，销售费用率总体较为稳定。

2009 年度以来公司销售费用率增长较快，主要原因为为了进一步扩大销售规模和取得更多市场份额，公司加大了对客户的业务招待投入。

（2）管理费用

项目	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额 (万元)	占营业收入 比例	金额 (万元)	占营业收入 比例	金额 (万元)	占营业收入 比例	金额 (万元)	占营业收入 比例
股份支付			803.04	4.14%				
研发支出	380.04	3.30%	800.29	4.13%	620.20	3.98%	636.46	5.48%
职工薪酬	118.07	1.02%	145.26	0.75%	63.35	0.41%	36.21	0.31%

中介机构服务费	140.27	1.22%	55.00	0.28%				
办公费用	59.34	0.51%	45.60	0.24%	28.27	0.18%	22.18	0.19%
印花税、房产税等	19.19	0.17%	25.49	0.13%	13.27	0.09%	3.94	0.03%
差旅费	14.00	0.12%	15.03	0.08%	9.92	0.06%	11.41	0.10%
其他	49.22	0.43%	87.96	0.45%	38.07	0.24%	50.26	0.43%
合 计	780.13	6.77%	1,977.66	10.21%	773.07	4.96%	760.45	6.55%

报告期内，公司管理费用主要由研发支出、管理人员薪酬、中介机构服务费、办公费用、税费等项目组成。报告期内，管理费用占营业收入的比重分别为 6.55%、4.96%、10.21%及 6.77%。

为了铸造公司的核心竞争力和可持续发展，公司对研发的投入始终保持在一个稳定的水平。

由于公司生产经营规模扩大，根据实际管理需要，一方面提高管理人员工资标准，另一方面增加管理人员人数，其中 2010 年较 2009 年新增 17 名管理人员，增幅为 39.53%，使得公司管理人员薪酬逐年上升。

2010 年度，因股份支付会计处理确认管理费用 803.04 万元，使得管理费用增加较大。股份支付确认的具体情况如下：

2010 年 7 月，公司实际控制人之一徐隽栋将其持有的公司 48 万元股权以 1 元/股的价格转让给高管持股公司卓新投资。按照《企业会计准则第 11 号——股份支付》相关规定，将该次转让总价格与公允价值的差额计入当期管理费用。其公允价值的确认方法为：鉴于 2010 年 8 月，公司引入苏州松禾、深圳汇智、南通松禾等外部股权投资者属于熟悉情况的交易双方发生的自愿交易行为，该价格能较为公允地反映公司该阶段的股权价值，因此，在此之前一个月的股份支付公允价值可确定为 17.73 元/股。

如扣除 2010 年度股份支付 803.04 支付的影响，公司 2011 年上半年管理费用占营业收入的比例与 2010 年度基本一致。

（3）财务费用

报告期内，公司财务费用构成如下：

单位：万元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
利息支出	108.10	106.87	88.62	67.64
减：利息收入	30.08	36.61	25.65	11.27

其他（手续费）	4.78	2.37	2.86	0.71
合计	82.81	72.63	65.83	57.09

公司财务费用主要是利息支出和利息收入等项目。报告期内，财务费用占营业收入的比重分别为 0.49%、0.42%、0.37%及 0.72%，均低于 1%，报告期公司财务费用占营业收入的比重始终保持在较低水平。2011 年上半年利息支出增长较快，一方面由于银行贷款基准利率上调，另一方面公司算术平均银行借款增加，从 2010 年度的 1,200 万增至 2011 年上半年的 1,700 万。还有，公司 2011 年上半年的票据贴现规模与 2010 年度基本相当，所产生的贴现息，分别为 41.52 万元和 45.11 万元。

从总体上看，公司近几年处在快速发展阶段，期间费用的增长与营业收入的增长及公司规模的扩大相适应，未出现异常变动。

4、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失分别为 66.02 万元、156.83 万元、40.05 万元及-26.54 万元，其构成如下：

单位：万元

项 目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
坏账损失	-26.54	40.05	156.83	66.02
合 计	-26.54	40.05	156.83	66.02

2009 年度资产减值损失金额达到 156.83 万元，主要系公司 2009 年末应收款项（含应收账款和其他应收款）余额较 2008 年末增加 2,282.58 万元，根据公司有关会计政策对应收款项按账龄计提坏账准备。2011 年上半年坏账损失为-26.54 万元，是因为 2011 年 6 月末应收款项余额较 2010 年末减少 220.37 万元，根据公司有关会计政策对应收款项按账龄计提坏账准备。具体分析见本节“资产减值准备提取情况分析”之说明。

5、营业外收支分析

报告期内，公司营业外收入情况如下：

单位：万元

营业外收入	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
政府补助	7.55	61.60	10.00	

其 他	0.004	7.50	0.32	
营业外收入合计	7.554	69.10	10.32	
营业外支出	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非常损失		16.60		
债务重组损失	6.60			
捐赠支出		5.80		7.00
其 他		0.15	0.03	9.00
营业外支出合计	6.60	22.55	0.03	16.00
营业外收支净额	0.954	46.55	10.29	-16.00
营业外收支净额占净利润的比例	0.04%	1.68%	0.35%	-1.28%

2008 年度，公司营业外支出包括：对外捐赠支出 7.00 万元，8.20 万元公司
 税收自查补税缴纳的滞纳金及罚款。上述自查补税对应的税种及金额具体为：

单位：元

应补税年份 补交税种	2007			2006		
	补交税额	滞纳金	罚款	补交税额	滞纳金	罚款
企业所得税	-	-	-	173,704.86	45,597.52	-
个人所得税	38,897.85		23,030.33	-	-	-
增值税	8,717.95	322.56	8,717.95	172,615.38	4,315.38	-

公司已于 2008 年 3 月前通过自查补齐上述应缴纳的税款。上述少缴税款行为，均系报告期以前年度发生，根据 2011 年 1 月宜兴市国家税务局及宜兴市地方税务局出具的《证明》，发行人报告期内未因税收问题受到税务机关处罚。

2009 年度，公司营业外收入中政府补助 10.00 万元，系根据宜兴市科学技术局、财政局《关于下达 2009 年度宜兴市产业技术跨越支撑计划项目经费的通知》（宜科计【2009】68 号）文件，公司 2009 年度收到拨付的“跨越支撑计划项目经费”10 万元。

2010 年度，公司营业外收入中政府补助 61.60 万元，包括：根据科学技术部科技型中小企业技术创新基金管理中心关于定径机创新项目的补贴文件，公司 2010 年度收到拨付的“创新基金奖励”49.00 万元；根据中共宜兴市委宜兴市人民政府关于大力鼓励工业企业装备投入的意见（宜发【2009】1 号）文件，公司 2010 年度收到并按有关资产使用期限摊销“固定资产政府贴息补助”12.60 万元。营业外支出包括：对外捐赠支出 5.80 万元；非常损失 16.60 万元，系公司根据江苏省宜兴市劳动争议仲裁委员会出具的《仲裁调解书》宜劳仲裁字（2010）第 585 号，

对公司员工工伤支付的一次性赔偿款。

2011 年上半年，公司营业外收入中政府补助 7.55 万元包括：根据中共宜兴市委宜兴市人民政府关于大力鼓励工业企业装备投入的意见（宜发【2009】1 号）文件，公司 2010 年度收到并按有关资产使用期限摊销“固定资产政府贴息补助”6.30 万元；根据宜兴市科学技术局 财政局关于奖励 2010 年下半年度专利申请、发明专利授权、无锡市知识产权优势企业的通知（宜科字【2011】14 号 宜财工贸【2011】12 号），公司本期取得“专利资助”0.84 万元；根据宜兴市财政局 宜兴市地方税务局关于兑现 2010 年度企业主辅分离奖励资金的通知（宜财工贸【2011】9 号 宜地税财【2011】4 号），公司本期取得“中小企业发展专项基金”0.41 万元。2011 年上半年营业外支出为债务重组损失 6.60 万元，系 2011 年 1 月公司同意浙江明贺钢管有限公司将其拖欠公司的 132.60 万元货款的还款方式改为支付 115.00 万元现金和用 30 只轧辊折抵货款 11 万元，根据会计准则中有关债务重组的规定，将差额 6.60 万元作为债务重组损失。

报告期内，公司营业外收支净额占当期净利润的比重分别为-1.28%、0.35%、1.68%及 0.04%，比重很小，不会对公司盈利能力的稳定性造成实质性影响。

6、利润总额分析

2009 年和 2010 年，公司利润总额分别较上年上升 140.97%和 9.24%，营业利润分别较上年上升 137.21%和 8.09%，扣除股份支付对损益的影响，2010 年度公司利润总额较上年上升 34.16%，营业利润较上年上升 35.22%，上升幅度基本一致，说明营业外收支对利润总额影响有限。

7、所得税费用分析

报告期内，公司所得税费用的情况如下：

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	429.15	600.52	202.70	46.20
递延所得税调整	4.57	-13.84	-23.53	-9.82
合 计	433.73	586.68	179.17	36.38

所得税费用详细计算过程如下：

单位：元

2008年发行人所得税费用			
行次	项目	金额	计税标准
1	审定后税前利润总额	13,687,836.67	
2	加：纳税调整增加额	1,072,453.90	
3	职工教育经费	23,581.30	工资总额×2.5%
4	为投资者支付的商业保险	15,843.90	不得扣除
5	为职工支付的商业保险	61,087.30	不得扣除
6	业务招待费	321,450.86	销售收入×0.5%
7	广告费和业务宣传费	496,436.44	销售收入×15%
8	赞助支出	50,000.00	不得扣除
9	罚金、罚款支出	89,951.74	不得扣除
10	企业内部营业机构之间支付的特许权使用费	14,102.36	不得扣除
11	减：纳税调整减少额	0	
12	应纳税所得额	14,760,290.57	
13	税率	25.00%	
14	应纳所得税税额	3,690,072.64	
15	专用设备投资抵免所得税税额	3,228,022.75	投资额×10%
16	本期应纳所得税税额	462,049.89	
17	减：递延所得税资产	98,212.87	
18	所得税费用合计	363,837.02	
2009年发行人所得税费用			
行次	项目	金额	计税标准
1	审定后税前利润总额	33,088,324.68	
2	加：纳税调整增加额	324,500.93	
3	业务招待费	324,500.93	销售收入×0.5%
4	减：纳税调整减少额	3,101,000.03	
5	研究开发费附加扣除额	3,101,000.03	研究开发费×50%
6	应纳税所得额	30,311,825.58	
7	税率	15.00%	
8	应纳所得税税额	4,546,773.84	
9	专用设备投资抵免所得税税额	2,519,814.31	投资额×10%
10	本期应纳所得税税额	2,026,959.53	
11	减：递延所得税资产	235,251.94	
12	所得税费用合计	1,791,707.59	
2010年发行人所得税费用			
行次	项目	金额	计税标准
1	审定后税前利润总额	41,244,671.24	
2	加：纳税调整增加额	2,501,102.26	
3	工会经费	8,414.78	工资总额×2%
4	业务招待费	374,593.16	销售收入×0.5%
5	固定资产折旧	310,240.40	不得扣除
6	长期待摊费用的摊销	535,805.00	不得扣除
7	资产减值损失	373,743.95	不得扣除

8	其他	898,304.97	不得扣除
9	减：纳税调整减少额	4,001,455.70	
10	研究开发费附加扣除额	4,001,455.70	研究开发费×50%
11	应纳税所得额	39,744,317.80	
12	税率	15.00%	高新技术企业
13	应纳所得税税额	5,961,647.67	
14	减：递延所得税资产	131,661.59	
15	所得税费用合计	5,829,986.08	

2011年1-6月发行人所得税费用

行次	项目	金额	计税标准
1	审定后税前利润总额	27,283,076.82	
2	加：纳税调整增加额	-53,424.30	
3	业务招待费	247,174.84	销售收入×0.5%
4	资产减值损失	-300,599.14	不得扣除
5	减：纳税调整减少额	0	
6	应纳税所得额	27,229,652.52	
7	税率	15.00%	
8	应纳所得税税额	4,084,447.88	
9	加：递延所得税费用	54,539.87	
10	所得税费用合计	4,138,987.75	

2010年6-12月高登机械所得税费用

行次	项目	金额	计税标准
1	营业收入	2,276,760.58	
2	核定征收应纳税额	28,459.51	应纳所得率5%，税率25%

2011年1-6月高登机械所得税费用

行次	项目	金额	计税标准
1	审定后税前利润总额	807,077.71	
2	加：纳税调整增加额	21,209.16	
3	业务招待费	21,209.16	销售收入×0.5%
4	减：纳税调整减少额	0	
5	应纳税所得额	828,286.87	
6	税率	25.00%	
7	应纳所得税税额	207,071.72	
8	减：递延所得税资产	8,803.42	
9	所得税费用合计	198,268.30	

2010年瑞尔科技所得税费用

行次	项目	金额	计税标准
1	营业收入	216,000.00	
2	核定征收应纳税额	4,320.00	应纳所得率8%，税率25%

注：2010 年高登机械和瑞尔科技采用核定征收的纳税方式；2011年，瑞尔科技没有发生收入，因此未产生所得税。

报告期内，公司净利润与利润总额基本同步增长。报告期内，公司所得税费用占利润总额的比重分别为 2.84%、5.79%、17.37%及 15.48%。由于公司享受技

术改造国产设备投资抵免企业所得税优惠政策，2008 年抵免所得税 322.80 万元，2009 年抵免所得税 251.98 万元（08 年底以前年度发生）。该项政策截至 2008 年 12 月 31 日为止。故 2010 年度按税法及相关规定计算的当期所得税较 2009 年度增加 397.82 万元，增幅较大。2010 年度公司所得税费用占利润总额比例较高，主要因为公司在 2010 年度按股份支付的有关规定，计入 2010 年度管理费用的股份支付费用 803.04 万元，根据税法有关规定该费用不能所得税前列支。

①报告期内，公司及公司子公司执行的所得税税率如下：

2008 年度，公司适用 25%所得税率；2009 年，江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局和江苏省地方税务局认定本公司为江苏省高新技术企业，享受 15%所得税率，有效期三年。

2011 年 1 月 1 日以前，子公司瑞尔科技企业所得税实行核定征收，核定应纳所得率为 8%，企业所得税税率为 25%；高登机械企业所得税实行核定征收，核定应纳所得率为 5%，企业所得税税率为 25%。自 2011 年 1 月 1 日起，瑞尔科技和高登机械均实行查账征收，企业所得税税率为 25%。

②根据宜兴市地方税务局第二税务分局于 2011 年 3 月 3 日出具的《核定企业（个人）所得税征收方式通知书》，瑞尔科技和高登机械企业所得税自 2011 年开始改按查账方式征收。由于瑞尔科技自 2010 年 5 月成立，高登机械自 2010 年 6 月 1 日开始进入合并，因此该等所得税缴纳方式仅影响发行人 2010 年度合并报表数，2010 年瑞尔科技和高登机械合并期间如按查账征收应缴所得税与核定征收的差额分别为 2.77 万元、8.72 万元，合计 11.49 万元，仅占当期合并利润总额的 0.34%，对发行人影响很小。发行人实际控制人徐福军、陈菊红、徐隽栋承诺，若由于该种征缴方式导致瑞尔科技和高登机械将来遭受处罚或补缴税款的，该等损失由其本人代为承担。

③技术改造国产设备投资抵免企业所得税优惠

享受技术改造国产设备投资抵免企业所得税优惠政策：根据财政部和国家税务总局《技术改造国产设备投资抵免企业所得税暂行办法》（财税字【1999】290 号）、《技术改造国产设备投资抵免所得税审核管理办法》（国税发【2000】13 号）、技术改造国产设备投资准予抵免企业所得税通知书（宜地税政技审（2006）第 6

号)、税务日常管理型检(调)查报告(Q/YXDS-QR-1G2-031-2008)、技术改造国产设备投资抵免企业所得税明细表(宜兴市地税局):2008年抵免322.80万元,2009年抵免251.98万元(08年底以前年度发生)。该项政策截至2008年12月31日为止。

④假定报告期内公司未能享受上述企业所得税优惠政策,子公司亦未按核定征收计征企业所得税,均按当年执行的法定税率,并执行查账征收,将分别减少公司净利润322.80万元、555.10万元、408.93万元及275.93万元,分别占利润总额的比例为25.16%、17.95%、12.11%及10.11%,呈现逐年下降的趋势。

8、净利润分析

公司利润主要来源于定减径机架的销售。报告期各期净利润分别为1,246.84万元、2,913.00万元、2,791.14万元及2,368.36万元,呈上升态势。

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
主营业务收入	11,522.24	19,368.58	15,573.14	11,593.51
主营业务收入变动幅度	-	24.37%	34.33%	-
主营业务毛利率	33.14%	29.42%	27.61%	20.14%
主营业务毛利额	3,818.30	5,698.75	4,299.74	2,334.94
主营业务毛利额变动幅度	-	32.54%	84.15%	-
销售费用率	0.69%	0.48%	0.52%	0.41%
管理费用率	6.77%	10.21%	4.96%	6.56%
财务费用率	0.72%	0.37%	0.42%	0.49%
营业利润	2,801.13	3,331.27	3,081.88	1,299.22
营业利润变动幅度	-	8.09%	137.21%	-
利润总额	2,802.09	3,377.82	3,092.17	1,283.22
利润总额变动幅度	-	9.24%	140.97%	-
所得税费用	433.73	586.68	179.17	36.38
净利润	2,368.36	2,791.14	2,913.00	1,246.84
净利润变动幅度	-	-4.18%	133.63%	-

公司利润水平逐年增长,其主要原因包括:

(1)销售收入增加。2009年度和2010年度的主营业务收入分别为15,573.14万元和19,368.58万元,较上年增长34.33%和24.37%。2011年上半年收入11,522.24万元,远超上年同期水平。

(2)公司一方面改进生产工艺,提高原材料利用率,节省成本,另一方面,公司在产品方面不断推陈出新,并且有能力随原材料价格波动合理调整销售价格,毛利率上升,具体情况详见本节二、(四)1、(1)综合毛利率及各类产品毛

利率情况分析。

（六）报告期非经常性损益分析

报告期内，发行人非经常性损益的情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分				
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	7.55	61.60	10.00	
债务重组损益	-6.60			
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				
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				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	0.004	-15.05	0.29	-16.00
其他符合非经常性损益定义的损益项目				
小 计	0.95	46.55	10.29	-16.00
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	0.18	6.98	1.54	-4.00
少数股东损益				
归属于母公司股东的非经常性损益净额	0.77	39.56	8.75	-12.00

报告期内公司非经常性损益占归属于母公司股东净利润的比例分别为-0.96%、0.30%、1.43%及0.03%，扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润分别为1,258.83万元、2,904.25万元、2,731.82万元及2,337.76万元。

公司在报告期内非经常性损益金额及占净利润的比例较小，不会对公司的经营成果产生重大影响。

三、公司资本性支出分析

（一）发行人近三年资本性支出情况及其影响

报告期内，公司不断加大设备投入及厂房建设，产能不断扩大。报告期内公

司资本性支出具体情况如下：

单位：万元

资本性支出	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
房屋及建筑物	633.76	1,008.20	386.72	340.60
机器设备	1,236.84	1,244.70	1,292.36	998.73
运输工具	96.70	47.89	56.13	53.01
其他设备	9.98	37.85	149.23	25.08
软件	16.02	20.50	2.00	
土地使用权	1,759.29			
小计	3,752.59	2,359.14	1,886.44	1,417.42

（二）可预见的重大资本性支出计划及对经营成果的影响分析

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。本次发行募集资金投资项目请参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

四、重大或有事项及对发行人的影响

截至本招股说明书签署日，公司对外提供的保证担保情况详见本招股说明书第十五节“三、对外担保事项”相关内容。除上述对外担保外，本公司无需披露的或有事项。上述或有事项对公司的财务状况、盈利能力及持续经营不构成重大不利影响。

五、发行人财务状况和盈利能力的未来趋势分析

公司自成立以来坚持专业化发展策略，在不断积累的过程中逐渐扩大公司经营规模，在谋求发展的同时力求保持增长速度与自身资金实力、管理能力和人力资源相适应，在保持财务稳健、健康的基础上将企业做大做强。近年来，公司财务结构稳定，资产状况良好，盈利能力持续增强，主要是得益于无缝钢管生产行业的健康发展和无缝钢管装备制造业的快速增长，以及公司卓越的产品质量和在产品创新方面的不懈努力，预计公司未来将保持持续稳健发展，财务结构不断优化，市场占有率逐步提高，以下从行业和业务两方面对企业未来趋势进行分析：

（一）行业发展因素

无缝钢管生产线配套机架行业是随着我国无缝钢管装备制造业的发展而起步，随着我国无缝钢管制造业大国地位的逐步确立以及无缝钢管设备制造水平的提高而发展壮大的，机架行业的发展与无缝钢管生产行业和无缝钢管装备制造业息息相关。

无缝钢管广泛应用于国民经济各个部门，是国家重要的经济型钢材产品，无缝钢管行业是国民经济建设的支柱产业之一，与整个国民经济的增长情况密切相关。报告期内，伴随着我国 GDP 的持续增长，无缝钢管产量稳步增加，有力拉动了公司业务的增长。只要未来我国国民经济形式持续稳定发展，无缝钢管的需求量必将稳步上升，带动无缝钢管生产线配套机架行业健康稳定发展。

装备制造业是为国民经济各行业提供技术装备的战略性产业，是各行业产业升级、技术进步的重要保障和国家综合实力的集中体现。可以预见，无缝钢管装备制造业未来将经历一个快速发展的时期，出口量大大提高，这将给国产无缝钢管生产线配套机架带来一个非常广阔的市场。

（二）业务经营因素

1、专业化发展模式

公司在产品路线方面坚持专注于无缝钢管生产线配套机架以及相关配件的生产和销售，其中定减径机架销售收入占公司总收入的 75%以上，走出了在专业化基础上实现规模化发展的道路。由于专注所以专业，产品的专业化带来了技术、设备以及市场的专业化，从而使公司在定减径机架这一市场成为国内生产技术水平最高、品种最全、市场份额最大的专业化制造企业。专业化发展模式是公司成功的法宝，未来公司将坚持这一发展路线，保持并巩固在定减径机架领域的显著优势，充分利用新增产能提高市场份额，同时公司开始加强对其他机架的研发和生产，报告期内，公司其他机架产品收入所占比重不断提高，逐渐成为公司毛利的重要组成部分。随着公司核心产品定减径机架产能的提高，以及其他机架产品种类的充实，可以预见公司未来利润将会稳定提高。

2、规模效应的成本优势逐步显现

报告期内，公司生产能力逐年增加，规模扩大，实力增加，规模效应逐步显现。在报告期内采购上更有话语权，成本有效控制，制造费用、其他边际成本降低而使公司毛利率呈明显上升趋势。因公司订单充裕，随着规模的扩大，产、销量将逐步增加，成本控制将更加有效。

公司目前融资渠道较少，业务发展所需资金基本上通过自有资金积累和银行借款解决，在一定程度上制约了公司的快速发展。若本次发行成功，公司规模将进一步扩大，盈利能力将进一步增强。

第十二节 业务发展目标

本业务发展目标是公司在当前经济形势和市场环境下，对可预见的将来作出的发展计划和安排。投资者不应排除公司根据经济形势变化和经营实际状况对本发展目标进行修正、调整和完善的可能性。

一、公司发行当年及未来两年的发展计划

（一）发展战略

公司将始终秉承“精勤治业、追求卓越”的企业精神，坚持技术创新、工艺创新和管理创新，以目前拥有的定减径机架产品为核心，辅以机架配件及无缝钢管生产线上其他机架产品，通过不断研究开发，进一步提高产品质量，并通过自身不断积累和外部融资以扩大产能，提高市场竞争能力和市场占有率，强化公司主营业务；充分利用现有优势，精心打造“RL”品牌，培育更多国内外知名客户，力争通过3-5年的努力使公司成为我国无缝钢管生产线配套机架行业中具有国际竞争力的一流企业。

（二）经营目标

在未来的三年内，公司将通过引进先进的生产设备，加大技术研发投入，提高机械化、智能化作业水平，通过产能的扩大和新产品的开发，不断提升公司核心竞争力；通过加强客户关系管理，提升品牌知名度，完善人才引进机制和企业激励机制等措施，进一步强化竞争优势，扩大市场占有率；积极开拓国际市场，拓宽主营产品销售市场。

（三）发行当年和未来两年的发展计划

1、当年和未来两年的发展计划

公司将紧紧围绕发展战略和经营目标，在巩固并进一步扩大公司产品在国内无缝钢管制造业市场及无缝钢管装备制造业市场份额的同时，通过配套出口，开拓国际市场，逐步实现有能力独立出口。为实现该发展计划，公司将继续加大生产制造设备、产品研发的资金和人才投入。

2、实现上述目标的具体计划

为实现上述业务经营目标，公司将加快推动和实施以下各项业务计划：

（1）产品开发计划

公司根据定径减径机架精度高、稳定性高及可替换性强的特点，将通过对设计改进、工艺创新和设备更新，以及管理方面的优化，不断满足客户要求，为客户提供非标定制产品设计方案。

公司坚持以定减径机架产品为核心，同时依托良好的客户基础以及长期的技术积累，发展其他无缝钢管生产线配套机架产品。

（2）市场开拓与客户开发计划

公司将依托现有合作伙伴多年的合作积累，继续为其提供各种非标定制产品，树立“RL”品牌特有机架产品，进一步提升企业知名度，在维护和深化现有客户战略合作关系的基础上，重视国内外新客户的开发。一方面，公司将继续积极开拓国内市场，通过产品质量的不断提升和优良的性价比提高客户忠诚度，巩固并进一步扩大公司产品国内市场份额；另一方面，在产品依托生产装备制造企业出口的同时，以优良的性价比吸引海外潜在客户的注意，使自己的产品具有独立走向国际市场的能力。

在公司产品应用领域方面，公司将不局限于传统的热轧无缝钢管生产领域，而是努力拓展由于技术进步而新增的应用领域，包括冷拔无缝钢管生产领域和焊管生产领域等。

（3）管理提升计划

精细化管理、信息化管理、制度化管理是提升公司管理水平的重要途径，公司将进一步完善现有管理体系，建立、完善适应于公司自身特点的管理模式，增强管理模式的可复制性，为公司规模的扩大奠定扎实基础。

（4）人力资源发展计划

随着公司规模的扩大，公司需要更多的高水平技术开发人才和经验丰富的经营管理人才。公司把提高员工素质和引进高层次人才作为企业发展的重要战略之一，建立并完善科技人才和高级管理人才的引进机制，积极引进各种技术人才及管理人才，努力加强人才梯队建设，以良好的工作环境与发展机遇吸引并留住人

才。同时，公司将积极推行各种培训，建立起能够适应企业现代化管理和公司未来发展需要的高水平、高素质的员工队伍。此外，本公司将结合自身具体特点建立以市场和客户为主体的责任流程，建立、健全以下三种人才管理机制：

① 引导机制

设法让员工知道组织的使命和远景，组织对员工的要求，组织希望员工扮演的角色，使员工同公司一同成长。

② 激励机制

通过可行的物质及非物质的激励手段来激发员工的工作热情；完善人力资源管理，建立员工忠诚度和归属感；建立员工职业提升机制，在员工为实现目标奉献智慧与精力的同时，员工自身也能得到一定发展。

③ 约束监督机制

引入先进的管理模式，建立有效绩效考核机制和流程，促使组织目标可以有效完成，同时可以使员工工作绩效和所受待遇公平性得到有效的平衡。

（5）筹资计划

本公司将根据生产经营的需要，在保证股东尤其是中小股东利益的基础上，灵活的选择各类金融工具，进行直接或间接的融资活动。

本公司将不断拓展新的融资渠道，优化资本结构，降低筹资成本，一方面继续与银行保持长期良好的合作关系，另一方面将以本次股票公开发行为契机，利用资本市场直接融资的功能，为公司长远发展提供资金支持。

（四）拟定上述计划所依据的假设条件

公司拟定上述计划主要依据一下假设条件：

- 1、本公司所处的宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展的状态，没有对公司和国家环境保护政策产生重大影响的不可抗力的现象发生。
- 2、市场处于正常的发展状态，没有出现重大市场突变行为。
- 3、本公司本次股票成功发行，募集资金到位。如果资金到位不及时，本公司通过其他融资渠道可能影响公司的快速发展。

产业政策没有重大改变并被较好执行，无对公司造成重大影响的其他不可抗拒或不可预见因素。

（五）公司实现发展规划和目标可能面临的困难

1、资金瓶颈

本公司未来发展规划和目标的实现，需要大量资金投入作保障。如果为维持公司快速发展所需资金来源得不到充分保障，将影响到上述规划和目标的实现。

2、管理水平的制约

现阶段，本公司净资产规模相对较小，管理架构相对简单。如果公司本次股票发行成功，随着募集资金的运用和企业经营规模的扩展，本公司的资产规模将发生重大变化，公司在机制建立、战略规划、组织设计、运营管理、资金管理和内部控制等方面的管理水平将面临更大的挑战。

3、人才短缺制约

公司上述各项发展计划的实施，归根结底将落实到人的身上。各方面人才如果不能得到及时的补充和扩张，将影响计划的实现速度，制约公司的发展速度。

二、业务发展规划与现有业务的关系

公司未来三年仍专注于定减径机架及相关业务的发展，与公司现有主营业务一致。

本公司业务发展规划的制定立足于现有业务的实际情况，并综合了公司整体发展战略、募集资金投资项目和服务经营管理经验，以及现有业务优势等诸多因素。公司业务发展规划的实施能够保障主营业务盈利能力的稳步增长。

本公司正从市场拓展、研发与技术创新、项目管理优化、人力资源开发、融资计划等方面做出具体实施计划，努力成为一家国内领先、国际一流的无缝钢管生产线配套机架制造企业。

三、募集资金运用与发行人未来发展的关系

公司本次发行股票的募集资金将全部投资到公司现有主营业务，对公司实现

上述业务目标提供资金保障，有利于公司扩大经营规模、改善资产负债结构、提高公司综合竞争力，对本公司实现经营目标具有积极的促进作用。

第十三节 募集资金的运用

一、募集资金投资运用计划

（一）预计募集资金总量及拟投资项目

公司本次拟向社会公开发行 2,500 万股人民币普通股（A 股），募集资金投资项目为“定径减径机架生产项目”，设计生产能力为年产 1,800 架定减径机架。本次募集资金投资项目已经 2010 年度股东大会决议通过，并于 2011 年 1 月 27 日在江苏省宜兴市发展和改革委员会完成项目备案。募集资金投资项目的备案情况如下：

项目名称	总投资 (万元)	项目实施主体	建设期	项目备案号
定径减径机架生产项目	21,905.7	瑞尔精机	2年	宜发改备（2011）22号

（二）实际募集资金量与投资项目需求出现差异时的安排

如本次发行的实际募集资金量超过上述项目的需要，公司将按照经营需要及有关管理制度，将多余资金用于补充流动资金；募集资金不足时，不足部分由公司自筹解决。

为保护广大投资者的利益，确保资金安全，发行人 2010 年年度股东大会通过了《募集资金管理制度》。发行人本次募集资金到位后根据制定的《募集资金管理制度》安排专户存储，并根据每年项目实施的资金需求计划支取使用。

二、本次募集资金投资项目市场前景分析

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》指出，装备制造业是为国民经济发展和国防建设提供技术装备的基础性产业，大力振兴装备制造业是实现国民经济可持续发展的战略举措。在鼓励重大装备制造企业集团集中力量加强关键技术开发和系统集成的同时，带动配套及零部件生产企业向“专、精、特”方向发展。

随着我国无缝钢管设备制造业的崛起，国内使用的无缝钢管设备国产化程度越来越高，同时对外出口量明显增加，未来我国无缝钢管装备对外输出已成为不

可逆转的趋势；同时我国无缝钢管生产大国地位的确立，使作为无缝钢管生产消耗品的定减径机架具有广阔的市场。

公司作为国内定减径机架领域的龙头企业，一直专注于机架产品尤其是定减径机架的研发、制造和销售，在业内具有很高的品牌知名度和良好的客户基础。此次募集资金投资项目符合国家产业政策，符合我国经济发展和产业升级的趋势，市场前景广阔。

（一）项目的可行性

1、国家相关政策的支持

国务院于 2006 年公布的《关于加快振兴装备制造业的若干意见》，明确肯定了装备制造业在国民经济发展和国防建设中的基础性地位，将大力振兴装备制造业列为党的十六大的一项重要任务，是实现国民经济可持续发展的战略举措。同时指出，在鼓励重大装备制造企业集团集中力量加强关键技术开发和系统集成工作的同时，带动配套及零部件生产企业向“专、精、特”方向发展。

无缝钢管是一种重要基础件，广泛应用于输水、输气、供热、运输、地质、石油、冶金、煤炭、化工、汽车、船舶、电站、交通建筑、机械、仪器、仪表、电工、家用电器以及军工、航天航空、核能等国民经济各个部门，同时对我国核电、石油开采、化工、机械等装备制造业的发展和技术提升有着重要意义。因此无缝钢管设备是关系到国计民生的重大基础性装备，其发展程度以及在国际上的竞争力很大程度上代表了我国装备制造业的整体水平。作为无缝钢管设备重要零部件的定减径机架，除了自身参与国际化竞争外，其技术水平和制造水平也直接影响到国产无缝钢管成套设备的国际竞争力，因此具有重大的战略意义。

2、顺应定减径机架行业未来的发展趋势

（1）开拓国际市场

在未来一段时间内，虽然国内市场对无缝管设备需求的增长速度将较难出现爆发式增长，但海外的需求量却在不断增大，尤其是中东国家和东南亚的一些发展中国家，包括印度、巴基斯坦、伊拉克、泰国等等，这些国家由于自身金属轧制设备制造业相对落后，目前无缝钢管设备基本全部采用进口。过去这些国家一

直引进的是德国 SMS 米尔股份有限公司和意大利达涅利集团公司等世界知名企业的产品，价格昂贵。随着我国无缝钢管设备制造业的崛起和不断进步，太原重工股份有限公司、太原通泽成套设备有限公司等无缝钢管设备制造业的龙头企业已经有能力生产无缝钢管成套设备，技术水平与国际先进水平相差无几，但价格要低廉许多，性价比优势突出，我国的无缝钢管设备制造业正不断地向海外扩张，必然带动国内定减径机架产品走向国际市场。

自 2003 年以来，我国无缝钢管制造设备国产化进程加快，从进口国变为出口国，也带动了定减径机架需求量的提升。

（2）行业结构更加优化

首先，下游无缝钢管行业的优化整合带动本行业进行结构调整。

由于近年来无缝钢管生产企业产能扩张较快，国家为了降低能源消耗，同时提高产业集中度、优化产业布局、提升行业整体竞争力，将对规模小、质量差、技术水平低、能源消耗大的企业进行关停、整合，因此无缝钢管行业内的落后企业和落后产能将逐步被淘汰。这些落后企业出于成本考虑，使用的是低质低价的机架产品，为机架行业内的规模小、技术水平低、质量较差的企业提供了生存空间。下游无缝钢管行业的优化整合，将促使本行业进行结构调整，淘汰一批技术水平低下的无缝钢管机架生产企业，从而促进技术水平高、创新能力强的企业加快发展，有利于机架行业整体的技术进步，增强国际竞争力，使该行业向一个高技术水平、强创新能力的方向发展。

其次，国家政策引导专业化零部件生产企业向“专、精、特”方向发展。

2009 年 5 月，国务院制定的《装备制造业调整和振兴规划》明确指出，引导民营资本和外资投向基础零部件、加工辅具等领域，发展一批高起点、大规模、专业化企业，健全产业配套体系，形成一批参与国际分工的“专、精、特”专业化零部件生产企业。定减径机架行业是为无缝钢管设备行业配套的企业，未来的发展也将改变目前大企业的小产品、小作坊生产并存的现状，向着专业化、规模化生产的模式迈进。

3、市场容量完全可以消化新增产能

（1）国内现有钢管生产线的消耗

我国是产销量世界排名第一的无缝钢管生产大国，为定减径机架行业提供了广阔的市场。从 1998 年至 2010 年，我国各类热轧无缝钢管生产线数量逐年增长，目前国内已经拥有了 130 多条热轧无缝钢管生产线。每条热轧无缝钢管生产线目前生产的钢管口径约为 5-10 种，配备的定减径机架数量约在 200-400 架之间，机架的使用寿命大约为 2-5 年，即一条生产线上每年需更换三分之一的机架，因此仅国内现有热轧无缝钢管生产线每年需消耗约 13,000 个机架，加上冷拔无缝钢管生产线和焊管生产线的需求量，定减径机架目前国内的市场规模保守估计大约在 15,000 架，市场容量大约在 12 亿元以上。

虽然我国无缝钢管爆发性增长阶段已经过去，未来几年内将进入结构调整的稳定发展阶段，但我国作为一个发展中国家，目前尚处于工业化的中期阶段，在经济发展的相当长时期内无缝钢管需求量仍将较大。同时，目前国内生产的油井管和高压锅炉管等高端无缝钢管在品种、规格、质量和性能方面有显著提升，可以越来越多地替代进口无缝钢管，将成为我国无缝钢管未来几年中新的增长点，因此可以预见，国内定减径机架行业在未来几年内将经历一个成熟稳定的发展阶段。从出口方面看，欧美对我国无缝钢管反倾销措施的影响已经得到消化，无缝钢管出口呈现复苏趋势，虽然出口美欧的数量急速下降，但出口其他国家尤其是发展中国家的份额却在大幅增加，如出口印度、韩国、阿联酋等国家的份额迅速增加，这就弥补了出口发达国家的不足。2010 年无缝钢管出口已经度过了低迷时期，从 2010 年 5 月开始，出口量持续高于 2009 年同期，2010 年无缝钢管总出口量 380.64 万吨，较 2009 年累计增长 19.9%。从国别上看，2010 年出口美国的无缝钢管占总出口量的 2.87%，欧盟各国占比更小，占比最高的意大利也仅占 0.74%，不足以对我国无缝钢管出口总量造成不利影响。

（2）国产无缝钢管成套设备在国际市场上迅速打开局面将为定减径机架带来广阔的外销空间

随着我国无缝钢管设备制造水平的提高，近几年我国无缝钢管设备出口增长势头渐显。我国向国外输出的热轧无缝钢管生产线代表性设备主要包括：太原重型机械集团有限公司向印度输出 $\Phi 177\text{mm}$ 三辊热轧管机组、 $\Phi 177\text{mm}$ 三辊连轧管机组， $\Phi 340$ 热轧管机组和定减径机组；太原通泽重工有限公司向印度输出 $\Phi 406\text{mm}$ 三辊 10 机架定径机组、 $\Phi 219$ 限动芯棒热连轧机组和 $\Phi 180\text{mm}$ 连轧管

机组等。由于定减径机架与无缝钢管成套设备的配套性，无缝钢管生产线的出口必将带动定减径机架的销售。

我国出口的无缝钢管成套设备在市场上反响良好，市场信誉逐渐建立，且随着技术水平和品牌知名度的提高，出口量将逐渐增加。据了解，目前又有数条出口生产线正在设计制造过程中，国内无缝钢管设备制造行业普遍看好这一广阔的市场。我国最大的无缝钢管设备制造企业太原重工提出了要在无缝钢管设备行业国际市场形成三足鼎立局势的宏伟目标（目前是德国 SMS 米尔股份有限公司和意大利达涅利集团两家公司基本垄断了该行业的国际市场）；我国最大的民营无缝钢管设备制造企业太原通泽也将目标瞄准了国外市场，提出了未来五年内将无缝钢管设备的外销收入从 20%提高到 60%的发展目标。发行人是太原重工及太原通泽的重要供应商，必将跟随生产线的出口逐步打开广阔的国外市场。

综上所述，定减径机架的生产除了要满足现有无缝钢管生产线日常消耗的需求，还要满足无缝钢管生产线配套的需求，因此其增长将高于无缝钢管的增长速度，预计年增长率将不低于 15%，如无缝钢管生产线出口量增加或定减径机在新的应用领域获得较大突破，则实际需求增长率将更高。

（二）项目投资必要性分析

1、公司存在产能瓶颈，难以满足市场需求

报告期内，公司订单充足，销售额持续增长，2009 年和 2010 年公司各类定减径机架销售额年增长率分别达到了 33.34%和 11.55%。

由于业务量增加，发行人的机器设备经常处于满负荷运转状态，虽然公司也陆续添置设备，但 2011 年上半年产能利用率仍高达 145.94%，机器设备长期超负荷运转不利于企业的持续发展。截至 2011 年 6 月 30 日，公司已签订销售合同但尚未履行完毕的订单金额高达 2.09 亿元，将于 2011 年下半年至 2012 年陆续履约交货。目前公司生产能力已经饱和，特别是大型加工设备的缺乏和生产场地的不足，无法进一步满足客户更多的订单需求，现有产能已经限制了接收订单的数量，只能优先满足长年合作的大客户。本次募集资金投资项目将为公司形成年产 1,800 架定减径机架的产能，基本可以缓解公司目前产能不足的压力。

2、有效提升设备、技术水平，进一步提高产品质量

公司现有机器设备购买时间较早，目前已不是国内最先进的设备，且由于近年来生产任务重，经常处于满负荷运转状态，机器设备的损耗较大，不可能长期承受目前程度的生产压力。公司计划用此次募集资金购买全数控设备、超声波检测仪等先进生产设备和检验设备，使企业的装备水平更上一个台阶，在缓解现有设备压力的同时，可以对产品制造过程严格把控，进一步提高加工精度和工作效率。

三、募集资金投资项目概况

年产 1,800 架定减径机架投资项目是公司顺应无缝钢管设备制造行业和无缝钢管生产行业对高品质定减径机架的需求而投资建设的，其中代表产品为 380、600、750、950 和 1150 五种型号的定径减径机架。

（一）投资概算

本项目总投资 21,905.7 万元，其中固定资产投资 20,171.2 万元，铺底流动资金 1,734.5 万元。项目投资构成情况如下：

序 号	科目名称	金额（万元）
一	固定资产投资	20,171.2
1	建筑工程费	4,422.1
2	设备费用	10,753.0
3	设备安装费	706.1
4	工程建设其他费用	2,456.3
5	预备费用	1,833.7
二	铺底流动资金	1,734.5
	合 计	21,905.7

固定资产投资和铺底流动资金共计 21,905.7 万元拟由本次募集资金解决。

（二）产品的质量标准和生产工艺

1、产品的质量标准和技术水平

本次募集资金投资项目为年产 1,800 架定减径机架，为现有产品扩大产能。公司从事定减径机架生产已有多多年，技术成熟、产品质量稳定。目前公司在定减径机架的产品设计、制造技术等各项环节都处于国内领先水平，在装配环节等方面已达到国际先进水平。公司所生产的各类机架产品，相关技术指标均符合

JB/T5000-2007、YB/T4124-2004、GB/T11365-1989 等国际和国家标准以及 Q/320282BYQ001-2009 企业的要求。

2、生产工艺

本次募集资金投资的定减径机架与公司目前产品的生产工艺相同，具体生产工艺详见本招股说明书“第六节 业务和技术 四、（二）主要产品的工艺流程”。

3、主要设备及人员配备

（1）主要设备

公司此次设备引进的原则是采用先进适用的工艺技术，所选设备的技术水平在国内同行业中处于领先地位。本项目拟购置各类生产、检测设备共计 57 台（套），全部为国产设备。

新增国产设备明细表

序号	设备名称	型号及技术参数	单位	数量
1	备料车间			
1.1	数控切割机	60S-4000	台	1
1.2	电焊机	500A	台	4
1.3	大型退火炉	6m×8m×3m	台	1
1.4	喷砂清理设备		套	1
1.5	锯床	φ300mm	套	2
1.6	其它设备		套	1
1.7	电动双梁起重机	20t/25.5m	台	1
1.8	电动双梁起重机	50t/25.5m	台	2
*	小计			13
2	金加工车间			
2.1	数控龙门铣床	6×12m	台	1
2.2	数控立式车床	φ10m	台	1
2.3	数控镗床	φ250	台	1
2.4	数控镗床	φ200	台	1
2.5	数控车床	φ1600×6000	台	2
2.6	数控车床	φ1000×2000	台	1
2.7	数控车床	φ630×3000	台	1
2.8	摇臂钻床	Z3080	台	2
2.9	数控线切割机	DK7780	台	2
2.10	外圆磨床	MC1332/H	台	1
2.11	数控滚齿机	YKA31125	台	1
2.12	铣齿机	φ1000mm	台	2
2.13	弧齿磨齿机	φ1000mm	台	1

2.14	超声波检测仪	UTL350	台	1
2.15	电动双梁桥式起重机	50t/25.5	台	4
*	小计			22
3	总装车间			
3.1	装配工作台		套	8
3.2	各类工装夹具		套	8
3.3	电动平板车	50t	台	2
3.4	电动双梁桥式起重机	50t/25.5m	台	2
3.5	电动双梁桥式起重机	100t/25.5m	台	2
*	小计			22
**	合计			57

（2）人员配备

本项目定员 155 人，其中生产和辅助人员 135 人，技术、销售和管理人员共 20 人。

项目人员构成表

序号	名 称	班制	人员数（人）		备注
			单班	合计	
1	生产人员				
1.1	备料	2	15	30	含辅助工人
1.2	金加工	2	30	60	含辅助工人
1.3	总装	1	40	40	含辅助工人
1.4	公辅设施人员			5	
	小计			135	
2	技术人员	1	10	10	公司现有
3	销售人员	1	3	3	公司现有
4	管理人员	1	7	7	公司现有
	合计			155	

（三）主要原材料、辅助材料及能源供应情况

1、主要原材料

本项目生产所需主要原材料为钢材、锻件、铸件、厚板材等。其中：

钢材：主要是各类规格的棒材，材质主要为 45#；

锻件：主要有各类螺伞齿轮、轴承套、鼓形齿轮、齿轮轴、内齿套锻件等，材质主要有 42CrMo、20CrMnTi、20CrMnMo 等；

铸件：分铸钢件和铸铁件。铸钢件主要有定径减径机架壳体等，材质主要分 ZG35、ZG45 等；铸铁件主要用于轧辊辊子轴等，材质主要为 QT-500；

厚板材：主要用于大规格机架壳体、摆臂等零部件生产，材质主要为 45# 钢板。

宜兴地区机械工业发达，铸件、锻件生产企业众多，因而本项目所需的各类铸件、锻件供应渠道广，供应量充足，选择余地大，质量有保证，能够确保本项目生产需要。目前，公司的铸件主要由南京贤环球墨铸造厂、无锡市鹤鸣球铁铸造厂和湖州金盾机械铸造有限公司等供应，锻件主要由宜兴市范道宏达锻造厂等多家供应商供应。

2、辅助材料

本项目生产中所需辅助材料主要有：润滑材料、乳化液、切削加工冷却油、焊条焊丝，各类工装器具和打磨用砂轮等。

以上各类辅助材料均为金加工行业常规用材料，社会供应渠道广，供应量充足，质量有保证。目前公司均已有定点供应商和稳定的采购渠道。

3、外购件

本项目外购件主要有：轧辊、轴承、铜管、分油器、液压元件及装置、各类五金件等。其中：轧辊主要采购于无锡市鹤鸣球铁铸造厂和无锡市普利赛斯机械制造有限公司等，轴承、分油器、液压件、铜管及铜件、五金件采购宜兴市荆东机械配件制造有限公司和宜兴市亿科机械配件有限公司等。

4、能源供应

本项目用能源种类主要是电，还有少量水、氧气及乙炔等工业气体。

本项目拟定厂址位于江苏宜兴陶瓷产业园区内。该园区给排水、供电等配套设施完善，宜兴及周边地区有专业工业气体供应商，项目能源供应有保障。

（四）项目产量、产品销售方式及营销措施

1、本项目达产后形成年产定减径机架 1,800 架的产能

2、产品销售方式及营销措施

本项目是扩大现有产品产能，营销措施将沿用直销的方式，坚持以客户为中心，以市场为导向开展经营活动，进一步加强营销网络和营销队伍的建设，持续

扩大公司在市场上的品牌影响力。营销的重点主要在维护好与原有主要客户之间的关系，包括无缝钢管装备制造公司和无缝钢管生产公司，继续谋求与重要客户建立战略合作伙伴关系；同时进一步加大市场开拓力度，跟踪全国主要无缝钢管生产线的进展情况；以生产线出口为契机，努力拓展国际市场。

（五）环境保护

发行人已委托宜兴市兴盛环境科学研究所有限公司对本次募集资金项目进行了环境影响评价，出具了《建设项目环境影响报告表》，并于 2011 年 1 月 31 日经宜兴市环境保护局审批通过。江苏省环境保护厅于 2011 年 3 月 17 日出具苏环函[2011]144 号《关于无锡市瑞尔精密机械股份有限公司上市环保核查情况的函》，同意公司本次募投项目通过上市环保核查。

本次项目依法执行环境保护设施与主体工程同时设计、同时施工、同时投产使用的“三同时”制度。实施总量控制，坚持“预防为主、防治结合、综合治理”的原则，对本次设计产生的各种污染物进行治理，保证达标排放。

本次设计遵循的标准：

《环境空气质量标准》（GB3095-1996）二级

《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）III类

《污水综合排放标准》（GB8978-1996）二级

《大气污染综合排放标准》（GB16297-1996）

1、废水防治措施

项目厂区的排水体制实施“雨污分流、清污分流”制度。全厂废水处理工程将进行规范化排污口设计，设污水接管口及清下水排放口（即雨水口）各 1 个。污水排口处安装污水流量计及 COD 在线监测仪，并在排口附近醒目处设置环境保护图形标志牌。

设污水泵房，生活污水及冲洗废水经过预处理达到污水处理厂接管标准后纳管排放。

2、废气防治措施

焊接烟尘产生点较为分散，不利于收集，公司需加强焊接车间通风，同时应采用产尘量较低的焊接工艺和焊接材料。

3、固废防治措施

本项目的固废主要有废钢料、废焊条头、焊渣、废乳化液和生活垃圾等，其中废乳化液属于危险废物。

危险固废将委托给有处理资质的单位进行处理。

对于一般工业固废，如废钢料等则回收后出售，进行综合利用，废焊条由供货厂家回收。

污泥和生活垃圾则一起由当地环卫部门收集后，统一卫生填埋处理。

4、噪声防治措施

（1）针对生产中产生的噪音污染，公司采用有效的防治措施后，噪声环境影响预测评价表明，厂界噪声可达标。

在工艺设计上优先选用低噪声设备，尽量使所有设备的噪声均小于 85dB(A)（设备外 1 米）。

（2）在总平面布置中注意将噪声车间与厂界保持足够的距离，使噪声最大限度地随距离自然衰减。

（3）强噪声设备置于密闭室内，房间墙壁做成吸音、隔声墙体，并对噪声源添加隔声、减震、消声装置。

（4）本项目建成后，应尽可能增加绿化面积，在公司区域内种植绿化带，以便起到隔声和衰减噪声的作用。

（5）针对厂区运输车辆所产生的交通噪声，采取限制超载、定期保养车辆、卸料放缓速度，避免货物击地、厂区禁按喇叭等措施以降低交通噪声，以免运输过程中产生噪声扰民的现象。

（6）按时保养及维修设备，避免机械超负荷运转。

（六）项目的选址及土地情况

本项目建设选址于江苏宜兴陶瓷产业园区。江苏宜兴陶瓷产业园区通过国家发改委审核批准为省级经济技术开发区，园区规划面积 10.5 平方公里，现有各类企业 390 家，总投资超过 20 亿元。本项目总用地 73.66 亩，于 2011 年 1 月 12 日取得《宜兴市国有土地使用权挂牌出让成交确认书》；2011 年 2 月 25 日，发行人与宜兴市国土资源局签订《国有土地使用权出让合同》；2011 年 5 月 16 日，宜兴市人民政府核发“宜国用（2011）第 36600738 号”《国有土地使用证》。

（七）项目的组织方式及实施进展情况

本项目为无锡瑞尔精密机械股份有限公司建设项目。公司将在稳妥、可靠的前提下，尽可能加快项目实施进度。根据各项工作所需时间，参考同类项目的实施进度，总的项目建设周期安排为 24 个月。

项目实施进度计划表

序号	内容	月进度											
		2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
1	项目前期工作	△	△	△									
2	初步设计、施工设计			△	△	△							
3	土建工程、非标设备设计				△	△	△	△	△	△			
4	设备（含委托制造）签订合同				△	△	△						
5	设备到货检验								△	△	△		

	合计		1,800	26,983	

2、增值税、营业税金及附加

（1）增值税

根据《中华人民共和国增值税暂行条例》（国务院令第 538 号）及其实施细则（财政部、国家税务总局令第 50 号）规定和《关于全国实施增值税转型改革若干问题的通知》（财政部、税务总局财税[2008]170 号），项目原辅材料和燃料动力的进项税，除了自来水的进项税率为 6%以外，其它的进项税率均为 17%；项目购置固定资产进项税抵扣额 1,718.6 万元。

项目产品销项税率为 17%，项目正常年应缴纳增值税为 1,594.4 万元。

（2）营业税金及附加

根据 1985 年国务院发布的《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例》及地方政府相关规定，本项目城市维护建设税按应缴纳增值税额的 5%计缴，正常年为 79.7 万元。项目教育费附加按应缴增值税额的 4%计取，计 63.8 万元。

项目正常年营业税金及附加为 143.5 元。

3、总成本费用估算

项目总成本费用估算采用生产要素估算法。主要包括外购原辅材料、外购及外协件、外购燃料动力、修理维护费、人员工资及福利、折旧和摊销以及其它相关费用。

（1）原辅材料、外购外协件及燃料动力：本项目生产所需的原辅材料主要有各类铸件、锻件、钢材等；外购件主要有轧辊、轴承、铜件和五金件等；外协主要为热处理、铸件的粗加工、部分零部件的车加工和产品的表面涂装。项目燃料动力主要有电力、自来水、柴油及部分工业气体等。

项目正常年原辅材料及外购外协件费 17,458.6 万元，燃料动力费 146.8 万元。各类外购原辅材料、燃料动力的价格，根据国内当前市场近期实际价格和这些价格的变化趋势确定。

（2）折旧与摊销：固定资产折旧按照国家有关规定采用分类直线折旧方法计算，本项目生产设备原值 11,308.0 万元，按 10 年折旧，残值率为 5%；建筑原

值 5,055.9 万元，按 30 年折旧，残值率为 5%。无形资产原值 1,881.8 万元，其中，土地使用权 1,868.2 万元，按 50 年摊销；其他无形资产原值 13.6 万元，按 10 年摊销。其他资产 206.9 万元，按 5 年摊销。

（3）工资与福利：该项目定员为 155 人，年人均工资按以下标准估算：工人 2.7 万元、技术人员 3.0 万元、销售人员 3.5 万元、管理人员 3.5 万元。福利费按工资总额的 14% 估算。正常年工资总额及福利费总额为 489.6 万元。

（4）维修费用：大修理费按固定资产原值的 3.0% 估算，正常生产年为 490.9 万元。

（5）其它费用：该项目正常其它费用包括其它制造费用、其它管理费用（含研发费用）和其它营业费用，正常年合计为 1,783.6 万元，估算指标详见下表：

项目其他费用估算表

序号	费用名称	计算依据	费率或指标	金额（万元）
1	其它制造费用	直接材料+直接人工	2.0%	360.7
2	其他管理费用	工资总额	80%	1,153.1
	其中：科技研发费	销售总额	3.0%	809.5
3	其他营业费用	年营业收入	1.0%	269.8
	合计			1,783.6

（6）财务费用：项目财务费用为流动资金借款利息，按预计发生额计算。

根据上述基础数据估算总成本费用，正常生产年总成本费用为 21,877.8 万元，其中：固定成本 4,223.4 万元，可变成本 17,654.4 万元。正常年经营成本 20,369.6 万元。

4、所得税与利润

公司为高新技术企业，根据第十届全国人民代表大会第五次会议于 2007 年 3 月 16 日通过的《中华人民共和国企业所得税法》，本项目所得税税率以应纳税所得额的 15% 计算。项目正常年利润总额为 4,961.7 万元，所得税额为 669.8 万元。

项目正常年份利润总额为 4,961.7 万元，所得税额为 669.8 万元，净利润为 4,291.9 万元。

项目所得税后利润提取 10%的法定盈余公积金，其余部分为企业可分配利润。

5、项目投资盈利能力

项目盈利能力指标表

序号	指标名称	单位	指标值		备 注
			所得税前	所得税后	
1	项目投资财务内部收益率（FIRR）	%	18.42	16.00	
2	项目投资财务净现值（FNPV）	万元	7,495.7	4,552.0	折现率=12%
3	项目投资回收期（Pt）	年	6.8	7.3	含建设期 2 年
4	项目总投资收益率	%	21.21		

经测算，项目投资财务内部收益率所得税后为 16.00%，高于基准收益率 12%；所得税后财务净现值大于 0，该项目在财务上可以接受；项目所得税后投资回收期为 7.3 年（含建设期 2 年），项目能较快收回投资。

四、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

（一）募集资金投入对公司财务状况的影响

1、对固定资产折旧的影响

本次募集资金投资项目完成后，将增加固定资产约 20,171.2 万元。按照相关会计政策，全部项目投入完成后，每年增加折旧费用约 1,234.4 万元。

2、对净资产及每股净资产的影响

募集资金到位后，公司净资产及每股净资产都将大幅提高，这将大大增强发行人抗风险能力，进一步提升公司整体实力。

3、对净资产收益率及盈利能力的影响

本次募集资金到位后，发行人的净资产将大幅增加。由于新项目的建设周期在 24 个月左右，项目建设完成需要一定的时间，因此净资产收益率在一段时期内将下降。随着本项目陆续产生效益，公司销售收入和利润水平将有大幅提高，增强公司的盈利能力。

4、对股本结构的影响

本次发行后公司的股本结构得到优化，有利于公司治理结构的进一步规范。

（二）募集资金运用对公司未来经营成果的影响

本次项目达产后，公司将年增销售收入 26,983.0 万元，年增利润总额 4,961.7 万元，公司的生产经营将实现新的跨越。

本次募集资金投资项目实施完成后，形成的新增生产能力及其对公司产品研发、销售等方面的积极影响，将有效地提升公司的技术水平和国际化水平，为公司未来的发展奠定良好的基础，增强公司的核心竞争力。

第十四节 股利分配政策

一、最近三年及一期股利分配政策

根据发行人《公司章程》，发行人最近三年及一期的股利分配政策为：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但公司章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

二、发行后的股利分配政策

根据 2010 年年度股东大会制订的《公司章程（草案）》，本公司股票发行后的股利分配政策如下：

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

本次发行后公司将实行持续稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。采取积极的现金或者股票股利分配政策。公司董事会如未做出现金利润分配预案的，应在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

公司利润分配政策具体为：按照股东持有的股份比例分配利润，可以采取现金或者股票方式分配股利，可以进行中期分配。公司利润分配的方式为以现金、股票或其他法律法规许可的方式进行利润分配。现金分红比例为：公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的百分之十。

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。有关调整利润分配政策的议案，须经董事会审议后提交股东大会批准。

三、最近三年及一期股利分派情况

根据瑞尔机械 2009 年度股东会决议，公司按 2009 年末注册资本 1,200 万元为基数，每 1 元投资额分配现金股利 0.0975 元（含税），共派发现金股利 1,170,323.25（含税）。

四、利润共享安排和股利派发计划

根据股份公司 2010 年年度股东大会通过决议，同意公司首次公开发行股票前滚存利润由公司新老股东共享。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露及投资者关系的负责机构和人员

发行人为完善信息披露机制，根据中国证监会的有关规定，建立了信息披露制度，规定发行人必须严格按照法律、法规和《公司章程》规定的信息披露的内容和格式要求，真实、准确、完整、及时地报送及披露信息。发行人信息披露体现公开、公正、公平对待所有股东的原则。

公司负责信息披露及协调投资者关系的部门是董事会办公室；公司信息披露的负责人为董事会秘书卫广胶女士。

咨询电话：0510-87487911；

传 真：0510-87493929；

电子信箱：Web@wxrejx.com。

二、重要合同事项

截至 2011 年 7 月末，本公司正在履行和将要履行的，交易金额在 500 万元以上或者虽未达到前述标准但对生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同或者协议情况如下：

（一）采购合同

2011 年 3 月 30 日，发行人与邢台轧辊异型辊有限公司签订《加工定做合同》，合同约定发行人计划 2011 年向邢台轧辊异型辊有限公司采购型号为 R130 的辊环共计 435 件，合同金额 1,429.38 万元。

（二）销售合同

序号	买方名称	合同名称	标的及数量	合同金额(万元)	主要内容	签订时间
1	太原重工股份有限公司	《加工制造合同》、《补充协议》、《备忘录》	轧辊机架 120 套	504	按买方提供的图纸、技术要求、JB/T5000 等标准制造和验收，质保期为设备在用户现场安装调试合格后一年；交货地点在最终用户现场，卖方承担运输费用；交货期为 2011 年 8 月 30 日；预付 30%，交货时付 30%的提货款，验收合格后付 30%，10%为质保金。	2010.4.15 2010.6.15 2011.7.30
2	江苏华菱锡钢特钢有限公司	《采购合同》	脱管机机架 9 架、定径机机架 191 架	3,320	卖方应在 2011 年 12 月前完成交货，卖方应提交技术资料并保证合同设备和技术资料不会侵犯第三方的资料，合同生效后买方支付预付款，质保期为 12 个月，质保期结束后 30 天内支付该批设备的尾款。	2010.5.4
3	太原通泽重工有限公司	《购销合同》、《补充协议》	轧辊方机架 130 套、轧辊机架 3 套、快速齿接手 1 套、传动轴装配 3 套等	2,020.6441	卖方按图纸技术标准制造验收，质保期为负荷试车合格后一年；原最后交货时间为 2011 年 3 月 30 日，补充协议约定以需方提供《技术要求》的日期为计算交货时间的起始日，顺延原合同约定交货时间；合同生效预付 30%，提货时付 60%，余款 10%为质保金，质保期满后一次性付清。	2010.9.25 2011.3.25
4	天津赛瑞机械设备有限公司	《承揽合同》、《补充合同》	定径机架 46 套	2,529.08	按买方图纸及 SN200 标准加工，质保期为产品最终验收合格后两年；交货日期为 2011 年 8 月 31 日；预付 30%，交货时付每套 30%的到货款，验收合格后付 30%；10%为质保金。	2010.11.16 2011.4.8
5	天津赛瑞机械设备有限公司	《承揽合同》	定径机架 45 套，脱管机架 18 套	3,530.7	按买方图纸及 SN200 标准加工，质保期为产品最终验收合格后两年；定径机架 2011 年 9 月 30 日交货，脱管机架 2011 年 8 月 15 日交货；预付 30%，交货时付每套 30%的到货款，验收合格后付 30%；10%为质保金。	2010.11.20
6	浙江格洛斯无缝钢管有限公司	《采购合同》、《补充协议》	定径机机架 12 架、机架长短拉杆 30 件	808	按图纸技术要求和定径机机架技术协议要求生产，质保期为验收合格后一年，交货日期为 2011 年 10 月 10 日；预付 30%，发货前付 30%，验收合格后付 30%，10%为质保金。	2011.1.18 2011.3.25
7	太原重工股份有限公司	《加工制造合同》、《补充协议》	轧辊机架 176 套	735.0684	按买方提供的图纸、技术要求、JB/T5000 等标准进行制造和验收，质保期为最终用户现场调试安装合格后一年，交货期为 2011 年 10 月 30 日，合同签订后 30 日内预付 10%，全部货物 FOB 后 60 天内付 50%，余款 10%为质保金。	2011.1.25 2011.5.30

8	烟台宝钢钢管有限责任公司	《物品/服务买卖合同》	脱管机架6套、定径机架6架	653.28	按图纸要求制作，质保期最长不得超过货物交付起一年，交货期为2011年9月15日。货到买方验收后，卖方开具增值税发票，买方收到发票后60日内付款90%，余10%质保期满支付。	2011.2.15
9	太原重工股份有限公司	《加工制造合同》	轧辊机架12套	720.6	按买方提供的图纸、技术要求、JB/T5000等标准进行制造和验收，质保期为最终用户现场调试安装合格后一年，交货期为2011年9月20日，合同签订后30日内预付30%，全部货物验收合格后一个月内付60%，余款10%为质保金。	2011.3.25
10	北京菲米特电子科技有限公司	《产品购销合同》	脱管机架6架、定径机架12架	518.4	本合同为北京菲米特电子科技有限公司（买方）与发行人（卖方）就向沙特 ArcelorMittal 公司出售设备的合同，按买方提供的设计图纸及技术协议和相关国家最新标准制作，质保期为一年，卖方须在2011年9月30日前将合同设备备妥和包装完毕，从卖方工厂到港口的运输费用由买方承担，合同签订后一周内预付20%，发货前支付70%，质保金为10%，	2011.3.31
11	太原重工股份有限公司	《加工制造合同》	轧辊机架39套	760.5	按买方提供的图纸、技术要求、JB/T5000等标准进行加工制作，2011年11月30日交货，交货地点为天津新港，运输费用由卖方承担；预付30%，卖方开具合同总价60%增值税发票且全部货物FOB后60天内，买方支付合同总价的40%，在最终用户验收合格且卖方开具剩余40%增值税发票后买方支付合同总价的30%，质保期满付且质量无异议后，付10%余款。质保期为设备在最终用户现场安装调试合格后一年。	2011.7.12

（三）借款合同

序号	贷款银行	合同编号、名称	贷款期限	贷款金额	年利率	担保方式	担保合同编号	担保人
1	交通银行股份有限公司宜兴支行	BOCYX-A220(2011)-3063《小企业流动资金借款合同》	2011-06-22至2011-12-21	700万元	基准利率	保证	BOCYX-D062(2011)-3117、BOCYX-D062(2011)-3118	宜兴市丰峰陶瓷有限公司、徐福军
2		BOCYX-A220(2011)-3064《小企业流动资金借款合同》	2011-06-23至2012-06-22	500万元		保证	BOCYX-D062(2011)-3321、BOCYX-D062(2011)-3322	宜兴市丰峰陶瓷有限公司、徐福军

（四）融资承兑协

（1）2011年3月17日，承兑人交通银行股份有限公司宜兴支行与发行人签署编号为BOCYX-A009(2011)-3035《开立银行承兑汇票合同》，同意为发行人

承兑汇票金额共计 8,039,354 元，发行人向承兑人提供金额为 9,028,700 元的汇票作为质押，并与承兑人签订编号为 BOCYX-D148(2011)-300 的《汇票质押合同》。

（2）2011 年 4 月 19 日，承兑人交通银行股份有限公司宜兴支行与发行人签署编号为 BOCYX-A009(2011)-3059《开立银行承兑汇票合同》，同意为发行人承兑汇票金额共计 600 万元整，汇票到期日为 2011 年 10 月 19 日，发行人向承兑人提供 300 万元保证金，此外，徐福军和宜兴市丰峰陶瓷有限公司还各为该合同提供 300 万元的连带责任担保，并分别签立了编号为 BOCYX-D062（2011）-3196 和 BOCYX-D062（2011）-3197 的《保证合同》。

（3）2011 年 6 月 17 日，承兑人交通银行股份有限公司宜兴支行与发行人签署编号为 BOCYX-A009(2011)-3085《开立银行承兑汇票合同》，同意为发行人承兑汇票金额共计 10,007,000 元，汇票到期日为 2011 年 12 月 17 日，发行人向承兑人提供 10,007,000 元保证金。

（4）2011 年 6 月 20 日，承兑人交通银行股份有限公司宜兴支行与发行人签署编号为 BOCYX-A009(2011)-3086《开立银行承兑汇票合同》，同意为发行人承兑汇票金额共计 5,879,414 元，汇票到期日为 2011 年 12 月 20 日，发行人向承兑人提供 5,879,414 元保证金。

（5）2011 年 7 月 22 日，承兑人交通银行股份有限公司宜兴支行与发行人签署编号为 BOCYX-A009(2011)-3102《开立银行承兑汇票合同》，同意为发行人承兑汇票金额共计 13,590,000 元，汇票到期日为 2012 年 1 月 22 日，发行人向承兑人提供 13,590,000 元保证金。

（五）建设施工合同

（1）2011 年 4 月 28 日，发行人作为发包人与承包人江苏中恒建设有限公司签订《建设工程施工合同》，约定承包人承包发行人新建车间施工图内土建部分施工，开工日期为 2011 年 5 月 8 日，竣工日期为 2011 年 9 月 25 日，金额为 650 万元。

（2）2011 年 4 月 28 日，发行人作为发包方与承包方宜兴市中德钢结构有

限公司签订《钢结构工程施工合同》，约定承包方承包发行人新建厂房钢结构施工图范围内施工，承包方负责采购材料设备，工程钢结构建筑面积为 20,966 平方米，工程合同价款 2,950 万元，合同总工期为 150 天。

（六）保荐与承销协议

2011 年 3 月，公司与海通证券股份有限公司签订了《承销协议》与《保荐协议》，聘请海通证券股份有限公司作为本次股票发行的主承销商及保荐人。本公司将向海通证券股份有限公司支付承销费及保荐费。

三、担保事项

报告期内，发行人所有对外担保事项如下：

（1）对江苏全能机械设备有限公司提供的担保

序号	贷款银行	借款合同编号	贷款期限	借款金额	担保金额	担保方式	担保合同编号、名称	履行的担保审批程序
1	招商银行股份有限公司宜兴支行	2008 年借字第 11081204	2008-12-08 至 2009-07-08	200 万元	200 万元	保证	2008 年保字第 11081204 号《不可撤销担保书》	经有限公司股东会决议通过
2		2009 年借字第 11090803 号	2009-08-04 至 2010-08-04	200 万元	200 万元	保证	2009 年保字第 11090803 号《不可撤销担保书》	经有限公司股东会决议通过
3		2009 年借字第 11091207 号	2009-12-15 至 2010-06-14	400 万元	400 万元	保证	2009 年保字第 1091207 号《不可撤销担保书》	经有限公司股东会决议通过
4*		2010 年借字第 11100609 号	2010-06-10 至 2011-06-10	400 万元	400 万元	保证	2010 年保字第 11100609 号《不可撤销担保书》	经有限公司股东会决议通过
5*		2010 年借字第 21100803 号	2010-08-03 至 2011-08-03	200 万元	200 万元	保证	2010 年保字第 21100803 号《不可撤销担保书》	经有限公司股东会决议通过
6	江苏银行股份有限公司宜兴支行	苏银锡（宜兴）借合字第 2010020301 号	2010-02-03 至 2011-01-25	500 万元	500 万元	保证	苏银锡（宜兴）保合字第 2010020301 号	经有限公司股东会决议通过

注：2010 年借字 11100609 号《借款合同》的 400 万元借款已于 2011 年 5 月 11 日提前归还。2010 年借字 21100803 号《借款合同》的 200 万元借款已于 2011 年 5 月 11 日提前归还。

截至本招股说明书签署日，上述借款均已全部履约完毕，未发生违约情况。

因均系当地规模相当的企业，发行人在报告期内与江苏全能机械设备有限公司在银行贷款中分别实行互保。报告期内，江苏全能机械设备有限公司为发行人提供担保的银行借款情况如下：

序号	贷款银行	合同编号	贷款期限	贷款金额	担保方式	担保合同编号
1	交通银行股份有限公司宜兴支行	BOCYX-A003(2007)-3119《借款合同》	2007-10-10至2008-04-10	100万元	保证	BOCYX-D062(2007)-3115
2		BOCYX-A003(2007)-3122《借款合同》	2007-10-15至2008-04-15	200万元	保证	BOCYX-D062(2007)-3120
3		BOCYX-A003(2008)-3050《借款合同》	2008-04-14至2008-10-14	100万元	保证	BOCYX-D062(2008)-3098
4		BOCYX-A003(2008)-3051《借款合同》	2008-04--16至2008-10-16	200万元	保证	BOCYX-D062(2008)-3102
5		BOCYX-A003(2008)-3128《借款合同》	2008-10-08至2009-04-08	200万元	保证	BOCYX-D062(2008)-3215
5		BOCYX-A003(2008)-3135《借款合同》	2008-10-14至2009-04-14	200万元	保证	BOCYX-D062(2008)-3231
6		BOCYX-A003(2009)-3013《借款合同》	2009-01-21至2009-07-21	100万元	保证	BOCYX-D062(2009)-3036
7		BOCYX-A003(2009)-3037《借款合同》	2009-04-02至2009-10-01	200万元	保证	BOCYX-D062(2009)-3102
8		BOCYX-A003(2009)-3038《借款合同》	2009-04-07至2009-10-06	200万元	保证	BOCYX-D062(2009)-3107
9		BOCYX-A003(2009)-3110《借款合同》	2009-07-21至2010-01-20	100万元	保证	BOCYX-D062(2009)-3051
10		BOCYX-A003(2009)-3155《借款合同》	2009-10-10至2010-04-09	200万元	保证	BOCYX-D062(2009)-3326
11		BOCYX-A003(2009)-3158《借款合同》	2009-10-12至2010-04-11	200万元	保证	BOCYX-D062(2009)-3334
12		BOCYX-A003(2010)-3021《借款合同》	2010-01-21至2011-07-20	100万元	保证	BOCYX-D062(2010)-3052
13		BOCYX-A003(2010)-3053《借款合同》	2010-03-29至2011-03-28	200万元	保证	BOCYX-D062(2010)-3141
14		BOCYX-A003(2010)-3054《借款合同》	2010-04-06至2011-04-03	200万元	保证	BOCYX-D062(2010)-3144
15		BOCYX-A003(2010)-3092《借款合同》	2010-05-20至2010-11-19	300万元	保证	BOCYX-D062(2010)-3205
16		BOCYX-A003(2010)-3112《小企业借款合同》	2010-06-29至2010-12-28	500万元	保证	BOCYX-D062(2010)-3259
17		BOCYX-A003(2010)-3016《小企业流动资金借款合同》	2010-07-21至2011-01-18	100万元	保证	BOCYX-D062(2010)-3019

江苏全能机械设备有限公司基本情况：江苏全能机械设备有限公司主要从事机械、电子、电气、环保等产品的制造、销售及项目成套、工程安装业务，其2010年末资产总额为29,378.39万元，2010年度收入为30,939.94万元，净利润为3,090.95万元，资产负债率为51%（未经审计）。江苏全能机械设备有限公司与发行人无关联关系。

（2）对宜兴东方石油支撑剂有限公司提供的担保

序号	贷款银行	借款合同编号	贷款期限	贷款金额	担保金额	担保方式	担保合同编号、名称	履行的担保审批程序
1	工商银行股份有限公司宜兴支行	2009 年宜兴字 0704 号《流动资金借款合同》	2009-10-20 至 2010-04-13	400 万元	960 万元	保证	2009 年宜兴（保）字 0060 号《最高额保证合同》	经有限公司股东会决议通过
2		2009 年宜兴字 0265 号《流动资金借款合同》	2009-04-27 至 2009-10-21	600 万元		保证		
2		2010 年宜兴字 0275 号《流动资金借款合同》	2010-04-14 至 2011-02-14	400 万元		保证		
4		2009 年宜兴字 0440 号《流动资金借款合同》	2009-06-22 至 2009-12-22	1,000 万元	2,640 万元	保证	2009 年宜兴（保）字 0124 号《最高额保证合同》	经有限公司股东会决议通过
5		2009 年宜兴字 0916 号《流动资金借款合同》	2009-12-15 至 2010-06-08	1,000 万元		保证		
6*		2010 年宜兴字 0457 号《流动资金借款合同》	2010-06-08 至 2011-06-07	1,000 万元		保证		
7		2010 年宜兴字 0473 号《流动资金借款合同》	2010-06-12 至 2010-10-08	200 万元		保证		
8*		2010 年宜兴字 0776 号《流动资金借款合同》	2010-12-12 至 2011-11-16	200 万元		保证		

注：2010 年宜兴字 0457 号《流动资金借款合同》的 1,000 万元借款已于 2011 年 3 月 21 日提前归还。2010 年宜兴字 0776 号《流动资金借款合同》的 200 万元借款已于 2011 年 3 月 21 日提前归还。

截至本招股说明书签署日，上述借款均已全部履约完毕，未发生违约情况。

因均系当地规模相当的企业，发行人在报告期内与宜兴东方石油支撑剂有限公司在银行贷款中分别实行互保。报告期内，宜兴东方石油支撑剂有限公司为发行人提供担保的银行借款情况如下：

序号	贷款银行	合同编号、名称	贷款期限	贷款金额	担保方式	担保合同编号
1	交通银行股份有限公司宜兴支行	BOCYX-A003(2008)-3128《借款合同》	2008-10-08 至 2009-04-08	200 万元	保证	BOCYX-D062(2008)-3216
2		BOCYX-A003(2008)-3135《借款合同》	2008-10-14 至 2009-04-14	200 万元	保证	BOCYX-D062(2008)-3230
3		BOCYX-A003(2009)-3013《借款合同》	2009-01-21 至 2009-07-21	100 万元	保证	BOCYX-D062(2009)-3035
4		BOCYX-A003(2009)-3037《借款合同》	2009-04-02 至 2009-10-01	200 万元	保证	BOCYX-D062(2009)-3101
5		BOCYX-A003(2009)-3038《借款合同》	2009-04-07 至 2009-10-06	200 万元	保证	BOCYX-D062(2009)-3106
6		BOCYX-A003(2010)-3112《小企业流动资金借款合同》	2010-06-29 至 2010-12-28	500 万元	保证	BOCYX-D062(2010)-3258

7		BOCYX-A003(2010)-3016《小企业流动资金借款合同》	2010-07-21 至 2011-01-18	100 万元	保证	BOCYX-D062(2010)-3020
8	工商银行 宜兴支行	2010 年宜兴借字 0520 号	2010-06-30 至 2010-12-21	100 万元	保证	2010 年宜兴保字 0166 号

宜兴东方石油支撑剂有限公司基本情况：宜兴东方石油支撑剂有限公司主要从事高强度陶瓷压裂砂的制造及销售业务，其 2010 年末资产总额为 19,799.01 万元，2010 年度收入为 22,340.72 万元，净利润为 2,064.05 万元，资产负债率为 77%（未经审计）。宜兴东方石油支撑剂有限公司与发行人无关联关系。

（3）对宜兴市科创环保有限公司的担保提供反担保

贷款 银行	借款合同 编号、名称	担保合 同	担保方	贷款期限	贷款 金额	担保 金额	反担保 金额	反担保合 同名称	履行的担保 审批程序
交通 银行 股份 有限 公司 宜兴 支行	BOCYX-A 003(2008)- 2038《借款 合同》	BOCY X-D062 (2008)- 2061	宜兴市 科创科 技投资 担保有 限公司	2008-03-31 至 2008-09-24	200 万元	200 万元	200 万元	《最高额 保证反担保 合同》	经有限公司 股东会审批 决议通过
	BOCYX-A 003(2008)- 2093《借款 合同》	BOCY X-D062 (2008)- 2143		2008-09-20 至 2009-03-18	200 万元	200 万元	200 万元	《最高额 保证反担保 合同》	经有限公司 股东会审批 决议通过
	BOCYX-A 003(2009)- 2019《借款 合同》	BOCY X-D062 (2009)- 2044		2009-03-13 至 2009-09-10	300 万元	300 万元	300 万元	《最高额 保证反担保 合同》	经有限公司 股东会审批 决议通过
	BOCYX-A 003(2009)- 2089《借款 合同》	BOCY X-D062 (2009)- 2155		2009-09-10 至 2010-03-09	300 万元	300 万元	300 万元	《最高额 保证反担保 合同》	经有限公司 股东会审批 决议通过
	BOCYX-A 003(2010)- 2029《借款 合同》	BOCY X-D062 (2010)- 2037		2010-03-10 至 2010-09-06	300 万元	300 万元	300 万元	《最高额 保证反担保 合同》	经有限公司 股东会审批 决议通过
	BOCYX-A 220(2010)- 2006《小企 业流动资 金借款合 同	BOCY X-D062 (2010)- 2137		2010-09-07 至 2011-03-06	300 万元	300 万元	300 万元	《最高额 保证反担保 合同》	经有限公司 股东会审批 决议通过

2008 年初，发行人与宜兴市科创环保有限公司拟达成合作进行共同投资，自此，发行人与其产生合作关系，并对其业务情况及资信情况进行了深入了解。2008 年 3 月，在其提出对其银行借款的担保提供反担保的情况下，公司执行董事经审慎考虑并提请有限公司股东会审议通过后，决定对其银行借款的担保提供反担保，由于金额较小且履约及时，上述担保持续进行至 2010 年。而上述合作项目因发行人战略确定为集中精力做大做强主业而被放弃。上述担保涉及的借款到期均及时履约，截至目前，发行人对其承担的反担保责任已全部结束。

宜兴市科创环保有限公司主要从事热解回收废橡胶的产品和设备的制造、销售业务，其 2010 年末资产总额为 2,056.21 万元，2010 年度收入为 1,513.59 万元，净利润为 204.42 万元，资产负债率为 16.76%（未经审计）。宜兴市科创环保有限公司与发行人无关联关系。

宜兴市科创科技投资担保有限公司主要从事中小企业贷款担保业务，其 2010 年末资产总额为 4.09 亿元，2010 年度收入为 4,125 万元，净利润为 3,879 万元，资产负债率为 10.33%（未经审计）。宜兴市科创科技投资担保有限公司与发行人无关联关系。

截至本招股说明书签署日，发行人所有对外担保均履约完毕或提前履约完毕，亦不存在其他形式的对外担保情况，发行人无需继续承担担保责任。

经保荐机构及申报会计师核查，报告期内发行人签订的所有的对外担保合同、反担保合同，以及所属的借款合同、借款人资金进账单、还款凭证等后认为，发行人已经补充披露报告期内全部对外担保事项，报告期内被担保方未发生违约行为，截至本招股说明书签署日，所有对外担保均履约完毕，发行人已不存在需承担的担保责任。

（4）2011 年 3 月 17 日，质权人交通银行股份有限公司宜兴支行与发行人签署编号为 BOCYX-D148(2011)-300 的《汇票质押合同》，发行人以一张金额为 9,028,700 元的汇票向质权人出质，为双方签订的 BOCYX-A009(2011)-3035《开立银行承兑汇票合同》提供担保。

截至本招股说明书签署之日，除上述事项外，本公司不存在其他对外担保事项。公司承诺在上述担保期限结束后，不再对江苏全能机械设备有限公司提供担保。

四、重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，公司及其子公司不存在尚未了结的重大诉讼、仲裁案件。

五、公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及

刑事诉讼的情况

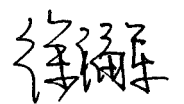
截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不涉及刑事诉讼情况。

第十六节 有关声明

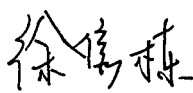
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

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。

董事签名：



徐福军



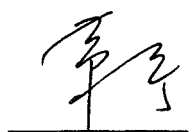
徐隽栋



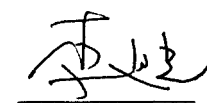
杨振华



刘浩



茅宁

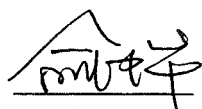


李迎光

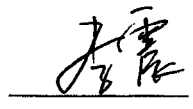


聂文华

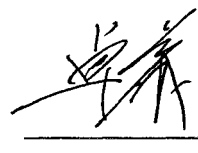
监事签名：



俞中华



李震



卓睿

高级管理人员签名：

徐福军

徐隽栋

杨振华

耿金龙

蒋卫中

卫广胶



无锡市瑞尔精密机械股份有限公司

2011年10月25日

二、保荐人（主承销商）声明

本保荐机构已对招股说明书（及其摘要）进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人签名： 王玉洁
王玉洁

2011年10月25日

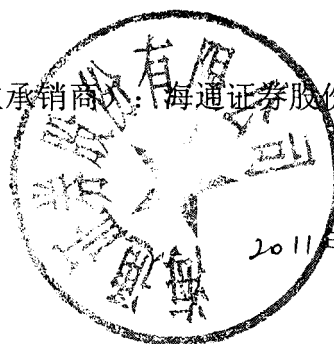
保荐代表人签名： 彭博 肖磊
彭博 肖磊

2011年10月25日

保荐机构（主承销商）
法定代表人签名： 王开国
王开国

2011年10月25日

保荐机构（主承销商）：海通证券股份有限公司



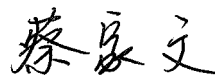
三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：

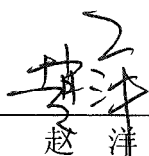


周陈义

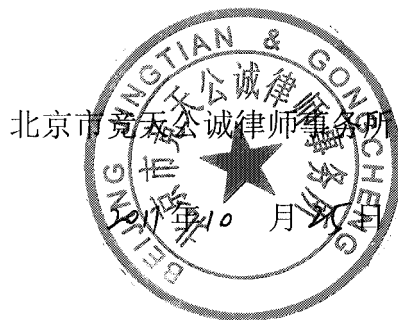


蔡家文

律师事务所负责人：



赵洋



四、承担审计业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：

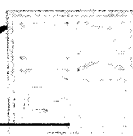
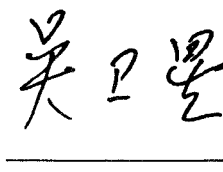


密惠红



于曙光

会计师事务所负责人：



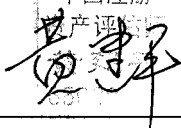
吴卫星

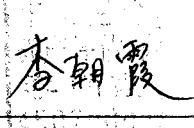


五、承担评估业务的资产评估机构声明

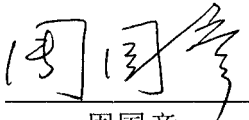
本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师：

中国注册
资产评估师

黄建平


李朝霞

资产评估机构负责人：


周国章

中京民信（北京）资产评估有限公司

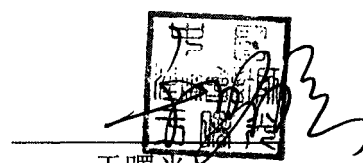
2011年10月25日

六、承担验资业务的机构声明

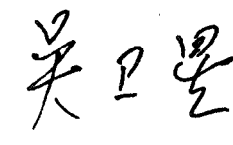
本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：


密惠红


于曙光

会计师事务所负责人：


吴卫星



第十七节 备查文件

投资者可以查阅本次公开发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

- 一、发行保荐书；
- 二、发行保荐工作报告；
- 三、财务报表及审计报告；
- 四、内部控制审核报告；
- 五、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- 六、法律意见书及律师工作报告；
- 七、公司章程（草案）；
- 八、中国证监会核准本次发行的文件；
- 九、其他与本次发行有关的重要文件。

查阅地点：招股说明书全文、备查文件和附件可以在发行人及保荐机构（主承销商）住所查阅。

查阅时间：工作日上午 9 点至 11 点，下午 1 点至 4 点。