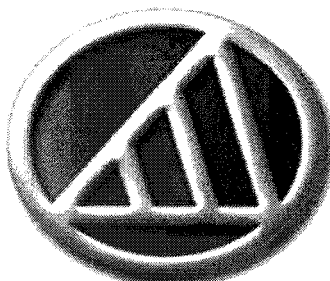


本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。



合肥市百胜科技发展有限公司

(Hefei Baisheng Science & Technology Development CO., LTD)

住所：合肥市高新技术开发区红枫路 32 号



首次公开发行股票并在创业板上市 招股说明书 (申报稿)

声明：本公司的发行申请尚未得到中国证券监督管理委员会核准。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投资决定的依据。

保荐人（主承销商）

中国平安

保险·银行·投资

平安证券有限责任公司

住所：广东省深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层

合肥市百胜科技发展股份有限公司 首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书

发行股票类型：人民币普通股（A 股）

发行股数：15,000,000 股

每股面值：人民币 1.00 元

每股发行价格：【 】元

预计发行日期：【 】年【 】月【 】日

拟上市的证券交易所：深圳证券交易所

发行后总股本：60,000,000 股

本次发行前股东对所持股份的流通限制的承诺：

本公司控股股东暨实际控制人娄霆、季玲承诺：本人持有百胜科技的股份自发行人股票首次公开发行并上市之日起三十六个月内不转让或委托他人管理，也不由百胜科技回购该部分股份。

担任本公司董事、监事和高级管理人员等职务的自然人股东娄霆（及其关联方季玲，季玲的任职、离职期间同娄霆的任职、离职期间）、张文斌、高凤英、李运强、刘阳、王俊、周士庆、彭晓钧、陈正华、孟庆贵承诺：如果发行人首次公开发行股票并在创业板上市成功，自发行人股票在深圳证券交易所上市交易之日起一年内，本承诺人将不通过包括但不限于签署转让协议、进行股权托管等任何方式，减少本承诺人在本次发行前所持有或者实际持有的发行人股份，也不会促使或者同意发行人回购部分或者全部本承诺人所持有的股份；本承诺人将及时向发行人申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间，每年转让其持有的发行人股份不超过 25%；离职后半年内，不转让其持有的发行人股份。上述人员在首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不得转让其持有的本公司股份；在首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让其持有的本公司股份。

除上述股东外，本次发行前其他股东均承诺自本公司股票上市交易之日起一年内自愿接受锁定，不进行转让。

保荐人（主承销商）：平安证券有限责任公司

招股说明书签署日期：2012 年 4 月 5 日

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书不存在虚假记载、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作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

重大事项提示

本重大事项提示仅对需特别关注的公司风险及其他重要事项做扼要提示。
投资者认真阅读本招股说明书“风险因素”一章的全部内容。

一、股份限售安排和自愿锁定的承诺

1、本次发行前公司总股本 4,500 万股，本次拟公开发行 1,500 万股，发行后公司总股本为 6,000 万股。其中：

公司控股股东暨实际控制人娄霆、季玲承诺：本人持有百胜科技的股份自发行人股票首次公开发行并上市之日起三十六个月内不转让或委托他人管理，也不由百胜科技回购该部分股份。

担任本公司董事、监事和高级管理人员等职务的自然人股东娄霆（及其关联方季玲，季玲的任职、离职期间同娄霆的任职、离职期间）、张文斌、高凤英、李运强、刘阳、王俊、周士庆、彭晓钧、陈正华、孟庆贵承诺：如果发行人首次公开发行股票并在创业板上市成功，自发行人股票在深圳证券交易所上市交易之日起一年内，本承诺人将不通过包括但不限于签署转让协议、进行股权托管等任何方式，减少本承诺人在本次发行前所持有或者实际持有的发行人股份，也不会促使或者同意发行人回购部分或者全部本承诺人所持有的股份；本承诺人将及时向发行人申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间，每年转让其持有的发行人股份不超过 25%；离职后半年内，不转让其持有的发行人股份。上述人员在首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不得转让其持有的本公司股份；在首次公开发行股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让其持有的本公司股份。

除上述股东外，本次发行前其他股东均承诺自本公司股票上市交易之日起一年内自愿接受锁定，不进行转让。

二、公司发行后滚存利润分配安排

根据 2011 年 3 月 20 日召开的公司 2010 年年度股东大会决议，本次发行前的滚存未分配利润由本次发行完成后的新老股东共享；经审计，截至 2011 年 12 月 31 日，公司累计未分配利润为 8,023.74 万元。

三、本次发行上市后的股利分配政策

2011年12月13日，公司第二届董事会第二次会议审议通过了上市后适用的《公司章程》（草案），2012年4月1日，公司召开2011年年度股东大会，会议审议通过了修改后的《公司章程》（草案），有关股利分配的主要规定如下：

（一）公司实施积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，并保持连续性和稳定性。公司可以采取现金或股票等方式分配利润，利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

（二）如无重大投资计划或重大现金支出发生，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的10%。公司在实施上述现金分配股利的同时，可以派发红股。公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大生产经营规模或者转增公司资本，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%。

重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

1、公司未来12个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的50%，且超过5,000万元；

2、公司未来12个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的30%。

根据公司章程关于董事会和股东大会职权的相关规定，上述重大投资计划或重大现金支出须经董事会批准，报股东大会审议通过后方可实施。

（三）公司股东大会按照既定利润分配政策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两个月内完成股利（或红股）的派发事项；公司董事会可以根据公司的资金需求状况提议公司进行中期现金分配。公司将保持股利分配政策的连续性、稳定性，如果变更股利分配政策，必须经过董事会、股东大会表决通过。

公司将根据自身实际情况，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事和外部监事的意见制定或调整股东回报计划。但公司保证现行及未来的股东回报计划不得违反以下原则：即如无重大投资计划或重大现金支出发生，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的10%。除上述规定外，公司制定了《合肥市百胜科技发展股份有限公司股东未来分红回报规划（2011-2015）》，对未来五年的利润分配作出了进一步安排。关

于公司利润分配政策及股东未来分红回报规划的具体内容，请参见本招股说明“第十节财务会计信息与管理层分析”相关内容。

四、发行人提醒投资者特别关注如下风险因素：

1、对钢铁行业依赖的风险

钢铁行业属于周期性的行业，与国民经济发展高度相关，因此宏观经济波动会对钢铁行业发展有一定影响，2011年下半年，受国家对房地产政策的调控以及欧债危机的影响，我国国民经济发展也遇到了前所未有的困难和挑战，物价上涨及通胀的压力逐渐体现，资金面受阻，受其影响，国内钢铁价格出现回落，钢铁市场开始出现疲软状态，盈利能力下降，迫使钢铁企业需要进一步加大技术改造、强化内部管理、优化产品结构、降低生产成本。

发行人主要从事轧钢专用设备的研发和生产业务，公司主要产品导卫装置及智能控制轧制装置均应用于钢铁企业的轧钢环节，因此，发行人的发展与钢铁行业密切相关，发行人面临着依赖钢铁行业发展而形成的相关风险。

2、主要客户销售收入相对集中的风险

报告期内本公司对前五名客户的销售金额分别占公司同期销售总额的57.64%、32.81%和48.51%，钢铁行业集中度的不断提高、公司重点开拓优质客户的营销政策等因素决定了本公司客户相对较为集中。如果主要客户终止、减少与本公司的合作，或该客户自身经营发生困难，则将对本公司的销售造成一定的不利影响。由于公司客户的集中度相对较高，如果主要客户的生产经营和市场销售不佳或财务状况出现恶化等重大波动，将会对本公司的产品销售或应收账款的及时回收等产生影响。

3、智能控制轧制装置的技术和市场风险

发行人于2010年开发的智能控制轧制装置相关产品具有较高的技术含量。该类产品的应用将有利于改变传统钢材轧制工艺中轧件尺寸在线不可控或需要人工干预的现状，能够帮助下游钢铁企业提高钢铁轧制生产的稳定性和可靠性，能够较大幅度的提高钢铁企业最终产品的产品质量，从而最终帮助钢铁企业实现劳动生产效率和产品附加值的提高，以及各类资源耗费的减少。虽然发行人已就该项产品及技术申请了相关专利、进行了产品实际投产的检验、制定了明确的质量、技术、业务管理和盈利模式体系，并运用已有的客户渠道签订了两项重大销

售合同和一份意向性合同，但鉴于该项产品和技术目前在国内外市场中仍处于高端和稀缺地位，如果未来市场出现同类产品和相关技术、客户对产品的需求程度发生变化，或者发行人不能利用现有的销售渠道有效的推动产品销售，则会对该项产品的未来发展前景构成较大的影响。

4、应收账款回收风险

近三年末，公司应收账款净值分别为 5,121.90 万元、5,514.12 万元和 6,799.22 万元，占当期营业收入的比重分别为 40.18%、31.94%和 31.16%。

单位：万元

项 目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
应收账款账面价值	6,799.22	5,514.12	5,121.90
较上期末增加	1,285.10	392.22	-603.28
较上期末增幅	23.31%	7.66%	-10.54%
当期营业收入	21,819.05	17,265.15	12,748.89
账面价值占营业收入比重	31.16%	31.94%	40.18%

报告期内，公司应收账款分别较上期末增加-10.54%、7.66%和 23.31%。尤其是在 2011 年末随着公司业务规模的扩大应收账款增加较大。尽管公司产品的销售对象主要为国内钢铁生产企业，其信用程度较高，一般不存在账款回收的风险，且公司已按照坏账准备政策对上述应收账款计提了充分的坏账准备，但仍不排除因个别客户的支付能力和信用恶化导致应收款项发生坏账的风险。

目 录

第一节 释 义	11
第二节 概览	13
一、发行人简介	13
二、公司控股股东、实际控制人简介	19
三、发行人近三年财务数据和主要财务指标	19
四、本次发行情况	21
五、募集资金运用	21
第三节 本次发行概况	22
一、发行人的基本情况	22
二、本次发行基本情况	22
三、本次发行的有关当事人	23
四、发行人与本次发行有关的当事人之间的关系	25
五、发行上市的相关重要日期	25
第四节 风险因素	26
一、对钢铁行业依赖的风险	26
二、客户相对集中的风险	26
三、应收账款回收的风险	26
四、智能控制轧制装置的技术和市场风险	27
五、新产品、新技术的开发风险	27
六、技术人员流失的风险	28
七、存货余额较大的风险	28
八、生产规模不断扩大导致的管理风险	29
九、国际市场开拓风险	29
十、募集资金投资项目的风险	29
第五节 发行人基本情况	30
一、发行人设立及改制重组情况	30
二、重大资产重组情况	35
三、发行人股权结构	45
四、发行人的组织结构	47

五、发行人控股和参股子公司基本情况	49
六、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况	65
七、发行人股本情况	67
八、工会持股、职工持股会、信托持股、委托持股的情况	70
九、发行人员工及其社会保障情况	70
十、实际控制人、持有 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	74
第六节 业务与技术	75
一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况	75
二、发行人所处行业情况	93
三、发行人在行业中的竞争地位	122
四、发行人的主要业务情况	128
五、发行人的主要固定资产和无形资产	146
六、发行人技术情况	155
七、质量控制情况	161
第七节 同业竞争与关联交易	163
一、同业竞争	163
二、关联方和关联关系	163
三、关联交易	165
四、关联交易决策权力与程序的相关规定	171
五、发行人报告期内关联交易的执行情况及独立董事意见	172
六、发行人采取的减少关联交易的措施	173
第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员	174
一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简历	174
二、公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有公司股份情况	179
三、公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的其他对外投资情况	180
四、公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬及兼职情况	181
五、公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间的亲属关系情况	182
六、公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议、重要承诺及其履行情况	182
七、公司董事、监事、高级管理人员任职资格	183

第九节 法人治理结构	184
一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书、董事会专门委员会制度的建立健全及运行情况	184
二、发行人报告期内违法违规行为情况	194
三、发行人资金占用和对外担保情况	194
四、公司内部控制制度情况	195
五、关于公司对外投资、担保制度	195
六、发行人关于投资者权益保护措施的安排	197
第十节 财务会计信息与管理层分析	199
一、财务会计信息	199
二、管理层分析	237
第十一节 募集资金运用	314
一、募集资金运用概况	314
二、募集资金投资项目市场前景分析	315
三、募集资金投资项目的必要性和可行性分析	317
四、募投项目有关情况	322
五、本次募投项目对公司的财务状况和经营成果的影响	333
第十二节 未来发展与规划	335
一、公司发展战略	335
二、公司当年及未来三年的发展及目标	335
三、拟定计划依据的假设条件	340
四、实施发展计划的主要困难	340
五、发展计划与现有业务的关系	341
六、确保实现上述发展计划的主要途径	341
第十三节 其他重要事项	342
一、发行人信息披露和投资者关系的相关组织安排	342
二、重大商务合同	342
三、对外担保情况	349
四、诉讼及仲裁事项	349
第十四节 有关声明	350
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明	351

二、保荐人（主承销商）声明	352
三、发行人律师声明	353
四、审计机构声明	354
五、验资机构声明	355
六、评估机构声明	356
第十五节 备查文件	359

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下涵义：

发行人、公司、本公司、百胜科技或股份公司	指	合肥市百胜科技发展股份有限公司
百胜有限、有限公司	指	合肥市百胜科技发展有限公司，本公司前身
华阳东升	指	新疆华阳东升光电技术有限公司
新疆昊金	指	新疆昊金矿业技术服务有限公司
康恒机械	指	合肥康恒机械有限公司，本公司控股子公司
百胜冶金	指	合肥市百胜冶金设备制造有限公司，本公司控股子公司
精密铸造	指	合肥百胜精密铸造有限责任公司（现更名为合肥百胜新材料有限责任公司），本公司控股子公司
百胜新材料	指	合肥百胜新材料有限责任公司
厦门锐视	指	厦门百胜锐视自动化科技有限公司，本公司控股子公司
京胜盛融	指	北京京胜盛融技术有限公司，本公司控股子公司
百胜光电	指	安徽省百胜光电技术有限公司
百胜八一	指	合肥百胜八一机械制造有限公司
慧泉软件	指	杭州慧泉软件有限公司
保荐人（主承销商）	指	平安证券有限责任公司
承销团	指	以平安证券有限责任公司为主承销商组成的承销团
发行人律师	指	安徽天禾律师事务所
申报会计师、华普天健	指	华普天健会计师事务所（北京）有限公司
致远评估所	指	安徽致远资产评估有限责任公司
本次发行	指	本公司首次公开发行 1,500 万股人民币普通股的行为
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《分红回报规划》	指	《合肥市百胜科技发展股份有限公司股东未来分红回报规划（2011-2015）》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
《公司章程》	指	《合肥市百胜科技发展股份有限公司章程（草案）》
近三年、报告期	指	2009 年、2010 年、2011 年
		行业用语
轧钢	指	轧钢是指在旋转的轧辊间改变钢锭或钢坯形状的钢铁延压加工过程，由于从炼钢厂出来的钢锭或钢坯还仅为半成品，必须再借助钢铁轧制环节之后，才能最终生产出合格的钢材产品。与其他延压加工方法一样，轧钢一方面可以把钢材加工成所需的形状，另一方面还可以改善钢材的内部质量和物理性能。轧钢方法按轧制温度不同可分为热轧与冷轧；按轧制时轧件与轧辊的相对运动关系不同可分为纵轧、横轧和斜

		轧；按轧制产品的成型特点还可分为一般轧制和特殊轧制。
导卫（装置）	指	在钢材轧制生产线中，安装在轧机的轧辊孔型或辊环孔型前后，将运行的轧件按既定的方向和状态导入和导出孔型的装置。
导卫盒	指	在导卫装置中用于容纳、组装导卫零部件的构件。
长材	指	棒材、线材及型材统称。
棒材	指	横截面形状为圆形、方形等简单图形、长度相对横截面尺寸来说比较大并且通常都是以直条状提供的一种材料。
线材	指	用拉拔或轧制等方法将金属棒制成圆形或任意截面形状的，长度很长的细丝状材料。
高速线材	指	用高速轧钢机轧制的线材。
型材	指	铁或钢以及具有一定强度和韧性的材料（如塑料、铝、玻璃纤维等）通过轧制、挤出、铸造等工艺制成的具有一定几何形状的产品。
GB/T	指	推荐性国家标准
Idt	指	等同于
ISO9001	指	国际标准化组织 9000 族质量管理体系
ISO14001	指	国际标准化组织 14001 族环境管理体系
OHSAS18001	指	国际标准化组织 18001 族职业健康与安全管理体

第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文作扼要提示。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

- 1、公司名称：合肥市百胜科技发展股份有限公司
- 2、英文名称：Hefei Baisheng Science & Technology Development CO., LTD
- 3、成立日期：2001 年 6 月 27 日
- 4、变更设立日期：2008 年 11 月 12 日
- 5、注册资本：人民币 4,500 万元
- 6、注册地址及邮编：合肥市高新技术开发区红枫路 32 号，230088
- 7、法定代表人：娄霆
- 8、互联网地址：<http://www.boso.com.cn/>
- 9、电子信箱：boso001@boso.com.cn
- 10、联系电话及传真：0551-5845126，0551-5845087

11、经营范围：轧钢工艺设计，导卫设计，工艺参考设计，在线轧钢调试、设计；导卫装置及配件生产，孔型软件开发；通讯设备、环保设备及配件、钢材、建材销售。

发行人是一家专业从事轧钢工艺技术设计及相关专用设备生产、销售和服务的高新技术企业。发行人主营业务围绕轧钢环节的关键控制工艺技术展开，主要产品和服务包括：

1、轧机导卫装置的设计、制造。产品包括：导卫设备、导槽、水箱、活套、导卫梁、耐磨精铸件和相关的设备配件。为客户提供的服务包括：

- (1) 线材、棒材的无孔型轧制工艺设计、相关专用设备的设计制造；
- (2) 线材、棒材和型材轧钢生产线导卫设备的设计、制造和安装调试；
- (3) 为线材、棒材和型材轧钢生产线的新建和改造项目提供工艺方案、孔型设计、导卫设计及相关技术咨询；
- (4) 带肋钢筋的二、三、四、五、六线切分及圆钢二线切分工艺方案，孔型设计、导卫设计与制造及其他相关设备的设计制造；

(5) 其他相关设备如导卫梁、活套、导槽、水箱和耐磨精铸件等轧机辅助设备的设计制造。

2、智能控制轧制装置的设计、制造。产品包括：测径仪、控制阀台、液压控制系统、在线控制系统等。为客户提供的服务包括：棒材、线材轧制生产线智能控制轧制的工艺设计、轧机改造、其他相关设备的设计、改造。

公司产品属于国家重大装备制造业所需的关键基础件，公司产品和服务的技术水平对提高钢铁行业的轧制工艺技术水平、钢材质量和生产效率，以及降低生产成本具有重大意义。

公司自成立以来，一直致力于轧钢工艺技术的研究和相关设备的设计、生产和服务，主营业务未发生变化。业务发展历程如下：

发展阶段	工艺技术及相关产品的发展历程
创业期 (2001-2004 年)	该阶段公司初步形成了比较完整的导卫产品体系： ①成功研发“多线切分轧制技术”并且产业化，“二切分轧制工艺及导卫装置”被认定为高新技术产品； ②成功研发“真空熔结稀土镍基合金复合导辊”，延长了导卫装置的寿命，提高了轧钢效率。
发展初期 (2004-2007 年)	该阶段公司对原有技术及产品进行改进，并获得多项专利： ①公司将计算机技术引入导卫结构设计中，成功研发“计算机孔型设计”技术和“导卫装置优化设计”技术； ②成功研发“扩大切分轧制工艺和导卫装置”，进一步提高了轧钢效率； ③围绕轧钢生产线开发了导槽、水箱、活套等配套专用设备。
高速成长期 (2007-至今)	该阶段公司新产品新技术不断涌现，进入高速成长期： ①为满足高速线材轧制需求，公司成功开发了“RE-USX 系列滚动导卫技术”； ②公司成功研发“特种合金材料导辊技术”，该技术改善了通用导辊寿命短而造成轧制效率低的问题； ③为减轻轧件对导辊的冲击力，克服轧件的降速现象，公司成功研发“新型结构导辊设计及制造技术”； ④公司成功研发“多用途高性能 BS 系列导卫装置”已经形成了完整的产品系列，并被认定为“高新技术产品”； ⑤公司成功研发智能控制轧制技术并形成相关产品，该技术及产品的应用将使轧制成品尺寸精度比国家标准提高 1-2 个精度等级，同时全面实现控温控轧，吨钢耗能可显著降低。

我国轧机导卫生产技术起步较晚，80 年代至 90 年代中期我国逐步从国外引进高线、棒材、型材轧机导卫先进的技术，通过引进、消化、吸收和创新，逐步实现了进口替代，并开始了国产化工作。在这期间，发行人紧跟轧机导卫生产技术发展的前沿，通过科研投入、技术创新，公司的“BS”系列导卫已实现了标准化和系列化，并获得发明专利 3 项、实用新型专利 96 项和外观设计专利 9 项；

研制开发的高速连轧用导卫装置经安徽省科技厅评审认定为“高新技术产品”（批文号：科高品认【2006】02）。此外，作为目前国内主要的轧机导卫装置的设计和生产企业，2007 年，公司在国家发改委和中国钢铁工业协会的组织下与首钢高速线材厂共同起草并制订了《YB/T4172-2008 线材和棒材轧机导卫装置》行业标准，并在 2008 年 7 月正式颁布实施，这也是迄今为止行业内唯一的标准。

目前，公司生产的导卫品种多，规格齐全，已成为国内最大的导卫装置生产基地之一。公司在多年的发展中形成了如下竞争优势：

1、技术和研发优势

自设立以来，公司始终坚持以“科技创新”为立企之本，通过自主研发、技术引进、科技成果转化、产学研合作等途径，形成了国内领先的企业技术创新体系与核心竞争力。

（1）技术创新能力与研发优势

2009 年，公司先后成立了“合肥市企业技术中心”和“合肥市导卫装备工程技术研究中心”，并与合肥工业大学、利物浦大学、解放军电子工程学院等高等院校和科研院所保持长期稳定的协作关系，开展内容广泛、形式多样的技术交流合作，加强与高等院校、科研院所及同行业企业的联合研究、开发，建立长期稳定的产学研合作关系，形成以技术为纽带、项目为载体、利益共享的开发机制，促进公司产品结构调整和产品技术升级。

为保持企业持续研发能力，公司高度重视专业技术人才的培养工作，通过严格的人才选拔与引进，利用公司先进的研发环境和产业化平台，形成了一支结构合理、业务素质较高的研发梯队，为公司长远稳定发展奠定了坚实的人才基础。2005 年，公司主持国家火炬计划“扩大切分轧制工艺和导卫装置”等多个重点科技攻关项目；2007 年，受国家发改委委托，在中国钢铁工业协会的组织下，公司和首钢高速线材厂共同主持起草并制订了《YB/T4172-2008 线材和棒材轧机导卫装置》行业标准，并于 2008 年 7 月 1 日起正式执行。2011 年度公司研发费用投入达 800 多万元，占营业收入 3.80%。目前，公司拥有各项专利 108 项，雄厚的人才技术积累和持续的研发投入使得公司产品研发硕果累累：

项目名称	项目来源	合作单位
高速棒材多线切分轧制与导卫装置产业化	企业自立	-
高耐磨多元合金导卫辊的制备工艺	企业自立	-

用于棒材高速轧制测速定径器的研发	企业自立	合肥工业大学
东北特钢高线导卫产品的设计开发	企业自立	大连特钢厂
耐磨多元合金导卫辊外型标准系列化	企业自立	-
非标耐磨多元合金导卫辊设计	企业自立	-
滚动导卫装置特制合同的完成	企业自立	-
天津棒材四切分导卫产品的选型应用	企业自立	天津棒材厂
耐磨多元合金导卫辊的检具设计	企业自立	-

(2) 核心技术领先优势

本公司先后获得“安徽省高新技术企业”、“合肥市先进私营企业”、“合肥市民营科技企业”称号，2011 年公司又被评为“省级创新型试点企业”，生产技术能力位居行业领先地位。公司拥有计算机孔型设计技术、导卫装置优化设计技术、精轧导卫装置数控加工技术、多线切分轧制技术、新型结构导辊设计及制造技术、特种合金材料导辊技术、智能控制轧制技术及 RE-USX 系列滚动导卫技术等多项核心技术。

公司轧机导卫产品的技术水平主要体现在导卫用材和结构设计上。在导卫用材方面，公司采用独特的热处理方法，通过添加稀土等金属元素，开发出了高碳稀土合金材料，各方面性能指标均优于普通导卫用材，不仅增加了导卫装置的工作精度，还延长了导卫装置的使用寿命。

公司轧机导卫性能指标

安装位置	导卫种类	槽形尺寸极限偏差(mm)		过钢表面粗糙度(Ra, μm)		导卫中心高度极限偏差(mm)	使用寿命 >(万 t)		技术水平
		导辊	导板	导辊	导板		导辊	导板	
粗轧	滑动导卫	—	± 0.40	—	3.2	± 0.40	—	2.0~5.0	国内领先
	滚动导卫	± 0.15	± 0.20	1.6			1.5~2.5	1.5~3.0	
	扭转导卫	—	—	1.6			1.5~2.5	1.5~3.0	
中轧	滑动导卫	—	± 0.25	—	3.2	± 0.20	—	1.5~2.0	国内领先
	滚动导卫	± 0.10	± 0.10	1.6			0.5~0.8	1.2~2.0	
	扭转导卫	—	—	1.6			0.5~0.8	1.2~1.5	
精轧(一)	滑动导卫	—	± 0.15	—	3.2	± 0.10	—	1.0~1.5	国际领先
	滚动导卫	± 0.05	± 0.10	1.6			0.3~0.4	1.0~1.5	
	扭转导卫	—	—	1.6			0.3~0.6	0.8~1.2	
	切分导卫	—	—	1.6			0.5~0.7	0.8~1.2	
预精轧	滑动导卫	—	± 0.15	—	3.2	± 0.10	—	1.0~1.5	国际领先
	滚动导卫	± 0.05	± 0.10	1.6			0.4~0.6	0.8~1.2	
	扭转导卫	—	—	1.6			0.5~0.7	0.8~1.2	

精轧（二）	滑动导卫	—	±0.10	—	3.2	±0.10	—	0.3~0.8	国际领先
	滚动导卫	±0.05	±0.05	1.6			0.08~0.10	0.2~0.3	
减定径机组	滑动导卫	—	±0.10	—	3.2	±0.05	—	0.3~0.8	国际领先
	滚动导卫	±0.05	±0.05	1.6			0.08~0.10	0.2~0.3	

在导卫结构设计上，公司根据下游客户的实际需求，灵活设计产品结构以使导卫装置的效果最优化。目前，公司已具备生产不同系列与规格的轧机导卫产品的能力，基本上满足了国内各种轧机的要求。同时，公司的技术领先优势还体现在专利上，目前公司共获得了发明专利 3 项、实用新型专利 96 项、外观设计专利 9 项。

（3）持续创新优势

公司高度重视新产品、新工艺开发工作，2009-2011 年公司研发费用投入逐年提高，有力支撑了公司新产品的持续研发。公司产品不断推陈出新，已形成了“生产一代、储备一代、开发一代、规划一代”的良性循环，能将客户需求快速转化为产品，领先一步进入市场，抢占市场先机。

2、质量品牌优势

公司建立了完善的产品质量控制体系，并于 2011 年再次通过 GB/T19001-2008 idt ISO9001:2008 质量管理体系认证。在生产过程中，公司从原材料铸造及热处理，产品设计和加工，再到装配销售，每个环节均对产品质量严格把关，实行全员全过程质量控制管理，并定期完善和改进质量控制体系。目前，公司产品质量水平位居国内同行业领先水平，其中“百胜牌线材和棒材轧机导卫装置”被安徽省质量技术监督局授予“2009 年度安徽省名牌产品”称号。

项目/产品名称	所获奖项或荣誉	颁发授予部门	时间
切分轧制工艺及导卫装置	高新技术产品	安徽省科技厅	2002 年
扩大切分轧制工艺和导卫装置	国家级火炬计划项目	国家科技部	2005 年
高速连轧用导卫装置	高新技术产品	安徽省科技厅	2006 年
多用途高性能 BS 系列导卫装置	高新技术产品	安徽省科技厅	2009 年
高速棒材多线切分轧制与导卫装置产业化	合肥市科学技术三等奖	合肥市人民政府	2009 年
BS-USX 滚动导卫装置	安徽省自主创新产品	安徽省科技厅	2010 年

凭借着先进的技术和优异的产品质量，公司在下游客户心目中树立了良好的品牌形象。目前公司主要客户包括：山西高义钢铁、本溪北营钢铁、首钢水城钢

铁、德胜钢铁集团、新抚钢、西林钢铁、宝钢集团八一钢铁、武钢集团鄂城钢铁等，并逐渐打开了国际市场，产品出口到了印度、越南、印尼、孟加拉国等国家和地区。

3、独特的经营模式优势

在致力于产品创新，打造创新型企业的同时，公司还注重管理创新与技术创新的有效结合，在管理机制方面进行了大量探索。2003年，公司被合肥市经济贸易委员会评为“设备优秀管理单位”；同时，公司还全面推行 ERP 信息化管理，对公司人力资源、财务资源和信息资源进行流程化、一体化管理，初步实现了“系统运行集成化、业务流程合理化、绩效监控动态化、管理改善持续化”管理目标。

除对管理机制不断改进之外，公司对产品服务模式进行了大胆尝试，改变了以往简单提供导卫产品的经营模式，创造性地提出“承包业务模式”的经营理念。承包业务模式，使导卫供应商与钢铁企业之间的关系由传统的买卖关系转变成相互依存的利益共同体，大大增强了供应商的责任感和服务意识，同时也增加了企业的经济效益和社会效益。报告期内，公司承包业务模式销售收入比重约 50% 左右。

4、行业领先的规模优势

经过多年发展，公司已发展成为集冶金铸造、金属加工、总成装配、施工安装、工程设计及技术支持等功能于一体的综合性导卫生产企业，员工人数超过 500 人。2009-2011 年，公司实现销售收入分别达 12,748.89 万元、17,265.15 万元、21,819.05 万元，年复合增长率为 30.82%，业务规模居全国同行业前列。

为进一步规范市场竞争秩序，提升行业技术水平，受国家发改委委托，在中国钢铁工业协会的组织下，本公司和首钢高速线材厂共同主持起草并制订了《YB/T4172-2008 线材和棒材轧机导卫装置》行业标准并在 2008 年 7 月 1 日正式颁布实施，进一步提高了公司在轧机导卫行业内的知名度和市场影响力，巩固了公司的行业领先地位。

上述优势是公司持续发展的保证，也是公司核心竞争力的体现。为巩固并提升公司竞争优势，根据国家鼓励、支持轧钢专用设备制造业发展的相关产业政策，公司将坚持以市场为导向，以技术创新为动力，以品牌经营为核心，以资本运营为手段，积极寻求产品经营与资本运营相结合的发展模式，通过实施募集资金投

资项目，努力建设成为国内领先、具有国际影响力的轧钢专用设备研发、生产、销售基地，将公司发展为最具品牌优势、以技术和质量为主导的行业领先者。

二、公司控股股东、实际控制人简介

1、控股股东暨实际控制人

公司控股股东为娄霆和季玲，其基本情况如下：

娄霆 先生：男，1963 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学学历。身份证号为：34010219630109****，住所：合肥市太湖东路****号。

季玲 女士：女，1962 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，身份证号为：34010219621028****，住所：合肥市太湖东路****号。自 1981 年参加工作以来，历任安徽丝绸厂工人、合肥精密铸造厂检验员、统计员、康恒机械董事长，现任康恒机械董事长。

季玲及其近亲属持有发行人股份情况如下：

股东姓名	公司职务	2010.12.31 (%)	2009.12.31 (%)	2008.12.31 (%)	2007.12.31 (%)	2007.1.1 (%)
季玲	无	14.31	/	/	/	/
娄霆	董事长、总经理	27.6871	31.31	30.90	37.6	37.6

季玲、娄霆系夫妻关系，上述人员所持有的本公司股份不存在质押或冻结以及其他争议或潜在纠纷的情况。

三、发行人近三年财务数据和主要财务指标

(一) 合并资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
资产总计	35,699.63	28,862.67	21,718.92
流动资产合计	27,231.63	20,314.48	16,956.67
非流动资产合计	8,468.00	8,548.19	4,762.25
负债合计	10,921.32	8,215.12	6,834.39
流动负债合计	10,191.89	7,964.25	6,459.39
非流动负债合计	729.43	250.88	375.00
股东权益合计	24,778.31	20,647.55	14,884.54

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	21,819.05	17,265.15	12,748.89
营业利润	4,801.93	3,918.31	2,779.41
利润总额	4,948.01	4,200.36	2,762.12
净利润	4,130.76	3,480.48	2,281.80
归属于母公司 所有者的净利润	4,151.94	3,530.77	2,303.63
归属于母公司 所有者的净利润（扣非）	4,035.38	3,301.43	2,306.67

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	2,393.20	2,877.18	-512.16
投资活动产生的现金流量净额	-680.35	-625.70	-260.74
筹资活动产生的现金流量净额	54.28	-510.33	235.71
现金及现金等价物净增加额	1,767.13	1,741.15	-537.19
期末现金及现金等价物余额	4,630.91	2,863.78	1,122.63

（四）主要财务指标

1、基本财务指标

财务指标	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
资产负债率（母公司）	30.85%	26.29%	34.33%
流动比率	2.67	2.55	2.63
速动比率	1.79	1.67	1.65
无形资产（扣除土地使用权）占 净资产的比例	0.30%	0.49%	0.30%
财务指标	2011 年度	2010 年度	2009 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	6,030.38	4,979.49	3,284.82
已获利息保障倍数（倍）	21.49	26.25	20.41
应收账款周转率（次）	3.54	3.25	2.35
存货周转率（次）	1.54	1.46	1.17

每股经营活动产生的现金流量（元）	0.53	0.64	-0.13
每股净现金流量（元）	0.39	0.39	-0.14

2、净资产收益率和每股收益

报告期利润		加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2011 年度	18.30%	0.92	0.92
	2010 年度	20.56%	0.88	0.88
	2009 年度	17.15%	0.61	0.61
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2011 年度	17.79%	0.90	0.90
	2010 年度	19.22%	0.82	0.82
	2009 年度	17.18%	0.61	0.61

四、本次发行情况

根据本公司 2010 年度股东大会决议，本次拟向社会公开发行每股面值 1 元的人民币普通股 1,500 万股，以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。本次发行的保荐人（主承销商）为平安证券有限责任公司，承销方式为余额包销。

五、募集资金运用

本次发行募集资金拟用于投资建设以下项目：

序号	项目名称	投资金额（万元）	使用募集资金额（万元）
1	导卫装置扩建项目	12,402.64	12,402.64
2	技术研发中心扩建项目	2,688.00	2,688.00
3	其他与主营业务相关的营运资金项目	-	-

以上投资项目的建设将有利于提升公司的生产规模，提高公司的自主创新能力，充分发挥公司在技术、市场、品牌、管理等各方面的综合竞争优势，进一步优化公司的产品结构，更好地适应市场需求，促进公司的可持续发展，进而推进行业产品的换代升级。

募集资金投资本项目如有不足，公司将通过银行贷款和自有资金解决。

第三节 本次发行概况

一、发行人的基本情况

中文名称:	合肥市百胜科技发展股份有限公司
英文名称:	Hefei Baisheng Science & Technology Development CO., LTD
法定代表人:	娄霆
注册资本:	4,500 万元
成立日期:	2001 年 6 月 27 日
变更设立日期:	2008 年 11 月 12 日
住所及邮政编码:	合肥市高新技术开发区红枫路 32 号, 230088
联系电话及传真:	0551-5845126, 0551-5845087
互联网地址:	http://www.boso.com.cn/
电子信箱:	boso001@boso.com.cn
联系部门:	证券部
联系人:	彭晓钧
联系电话:	0551-5845126

二、本次发行基本情况

股票种类:	人民币普通股 (A 股)
每股面值:	1.00 元人民币
发行股数:	1,500 万股, 占发行后总股本的比例为 25%
发行价格:	【】元
市盈率:	【】倍 (按扣除非经常性损益前后净利润的孰低额和发行后总股本全面摊薄计算)
发行前每股净资产:	5.51 元 (根据 2011 年 12 月 31 日经审计的净资产计算)
发行后每股净资产:	【】元
市净率:	【】倍
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:	余额包销

募集资金总额:	【】万元
募集资金净额:	【】万元
发行费用概算:	承销费用: 按募集资金总额的【】%计算 保荐费用: 【】万元 审计费用: 【】万元 律师费用: 【】万元 发行手续费用【】万元

三、本次发行的有关当事人

(一) 发行人:	合肥市百胜科技发展股份有限公司
法定代表人:	娄霆
注册地址:	合肥市高新技术开发区红枫路 32 号
联系电话:	0551-5845126
传真:	0551-5845087
联系人:	彭晓钧
(二) 保荐人(主承销商):	平安证券有限责任公司
法定代表人:	杨宇翔
注册地址:	广东省深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层
联系电话:	021-62078613
传真:	021-62078900
保荐代表人:	曾年生、江成祺
项目协办人:	盛玉照
项目组其他成员:	樊犇、吴逊先
(三) 分销商:	【 】
法定代表人:	【 】
联系地址:	【 】
电话:	【 】
传真:	【 】
联系人:	【 】
(四) 发行人律师:	安徽天禾律师事务所
负责人:	汪大联
注册地址:	安徽省合肥市濉溪路财富广场 B 座东楼 16 楼

联系电话:	0551-2642792
传真:	0551-2620450
经办律师:	汪大联 祝传颂 张秀友
(五) 会计师事务所:	华普天健会计师事务所(北京)有限公司
法定代表人:	肖厚发
注册地址:	北京市西城区阜成门外大街 22 号外经贸大厦 920-926 号
联系电话:	010-66001391
传真:	010-66001392
经办注册会计师:	潘峰、王静、黄敬臣
(六) 评估师事务所:	安徽致远资产评估有限责任公司
法定代表人:	张旭军
注册地址:	安徽省合肥市马鞍山路与九华山交叉口世纪阳光大厦 21 层
联系电话:	0551-3475820
传真:	0551-2652879
经办注册评估师:	张旭军 徐向阳
(七) 股票登记机构:	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
法定代表人:	戴文华
注册地址:	广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
联系电话:	0755-25938000
传真:	0755-25988122
(八) 收款银行:	【 】
负责人:	【 】
注册地址:	【 】
联系电话:	【 】
传真:	【 】
联系人:	【 】

四、发行人与本次发行有关的当事人之间的关系

截至本招股说明书签署之日，发行人与本次发行的有关中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

五、发行上市的相关重要日期

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

第四节 风险因素

投资者在评价发行人本次发售的股票时，除本招股说明书提供的其它资料外，应特别认真地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、对钢铁行业依赖的风险

钢铁行业属于周期性的行业，与国民经济发展高度相关，因此宏观经济波动会对钢铁行业发展有一定影响，2011年下半年，受国家对房地产政策的调控以及欧债危机的影响，我国国民经济发展也遇到了前所未有的困难和挑战，物价上涨及通胀的压力逐渐体现，资金面受阻，受其影响，国内钢铁价格出现回落，钢铁市场开始出现疲软状态，盈利能力下降，迫使钢铁企业需要进一步加大技术改造、强化内部管理、优化产品结构、降低生产成本。

发行人主要从事轧钢专用设备的研发和生产业务，公司主要产品导卫装置及智能控制轧制装置均系应用于钢铁企业的轧钢环节，因此，发行人的发展与钢铁行业密切相关，发行人面临着依赖钢铁行业发展而形成的相关风险。

二、客户相对集中的风险

报告期内本公司对前五名客户的销售金额分别占公司同期销售总额的57.64%、32.81%和48.51%，钢铁行业集中度的不断提高、公司重点开拓优质客户的营销政策等因素决定了本公司客户相对较为集中。如果主要客户终止、减少与本公司的合作，或该客户自身经营发生困难，则将对本公司的销售造成一定的不利影响。此外，公司客户的集中度相对较高，如果主要客户的生产经营和市场销售不佳或财务状况出现恶化等重大波动，将会对本公司的产品销售或应收账款的及时回收等产生影响。

三、应收账款回收的风险

单位：万元

项 目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
应收账款账面价值	6,799.22	5,514.12	5,121.90
较上期末增加	1,285.10	392.22	-603.28
较上期末增幅	23.31%	7.66%	-10.54%

当期营业收入	21,819.05	17,265.15	12,748.89
账面价值占营业收入比重	31.16%	31.94%	40.18%

报告期内，公司应收账款分别较上期末增加-10.54%、7.66%和 23.31%。尤其是在 2011 年末随着公司业务规模的扩大应收账款增加较大。尽管公司产品的销售对象主要为国内钢铁生产企业，其信用程度较高，一般不存在账款回收的风险，且公司已按照坏账准备政策对上述应收账款计提了充分的坏账准备，但仍不排除因个别客户的支付能力和信用恶化导致应收款项发生坏账的风险。

四、智能控制轧制装置的技术和市场风险

发行人于 2010 年开发的智能控制轧制装置相关产品具有较高的技术含量。该类产品的应用将有利于改变传统钢材轧制工艺中轧件尺寸在线不可控或需要人工干预的现状，能够帮助下游钢铁企业提高钢铁轧制生产的稳定性和可靠性，能够较大幅度的提高钢铁企业最终产品的产品质量，从而最终帮助钢铁企业实现劳动生产效率和产品附加值的提高，以及各类资源耗费的减少。虽然发行人已就该项产品及技术申请了相关专利、进行了产品实际投产的检验、制定了明确的质量、技术、业务管理和盈利模式体系，并运用已有的客户渠道签订了一项重大销售合同，但鉴于该项产品和技术目前在国内外市场中仍处于高端和稀缺地位，如果未来市场出现同类产品和相关技术、客户对产品的需求程度发生变化，或者发行人不能利用现有的销售渠道有效的推动产品销售，则会对该项产品的未来发展前景构成较大的影响。

五、新产品、新技术的开发风险

公司在规模化发展的同时，高度重视技术创新，强调通过研发新工艺、新产品和新设备来抢占行业制高点，形成竞争优势。目前公司在智能轧制控制系统研究开发方面已走在行业前列，公司开发的智能轧制控制系统通过液压配置装置实现了控制体系对轧制体系的自动操作，在提高轧钢生产效率和轧件尺寸精度的同时，降低了轧钢厂的生产成本。除智能轧机控制系统外，目前正在研发的新产品主要有：RE-USX 系列滚动导卫、四、五线切分轧制、特种合金材料导辊、新型结构导辊等（详见本招股说明书第六节“六、（四）正在从事的研发项目及进展情况”）。新产品的技术含量越高，相应的开发、试制成本也越高，如果公司的开发、试制达不到预期效果，将会带来一定风险。

六、技术人员流失的风险

本公司的核心技术是由本公司核心技术人员通过长期生产实践和反复实验、消化吸收国外先进技术、与科研院所合作开发、与同行和用户进行广泛的技术交流而获得的。同时，公司的大批熟练技术员工也在工艺改进、设备研制方面和产品质量控制等方面积累了宝贵的经验，是公司产品质量合格、品质稳定的重要保障。如果核心技术人员或熟练技工流失，将对公司的生产经营造成一定影响。

七、存货余额较大的风险

报告期末公司的存货周转率分别为 1.17 次/年、1.46 次/年和 1.54 次/年，虽然存货周转率总体水平较低，但总体呈上升的趋势，主要与公司的经营模式及产品特点有关。由于各钢厂轧钢生产线轧机的结构、钢种和环境参数等存在差异以及钢种的市场需求存在一定的波动，公司除采用订单式生产经营模式外，还有近 50% 的主营业务采用承包模式经营，并且报告期内公司承包业务收入不断增加，采用承包经营的客户数量也大幅增加。而在承包模式下公司需根据各钢厂轧钢生产线轧机的结构需要安排专用的仓库、预备各类导卫产品及配件的库存，提供不同规格及标准的轧机导卫装置及产品，使得客户各条轧钢线均配有适时需要的库存商品，提高库存商品的安全性，因此也导致公司期末的产品库存金额不断增加。近三年末，公司存货构成明细情况如下：

单位：万元

类别	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	915.06	10.19%	1,009.41	14.39%	747.81	11.88%
库存商品	7,003.87	77.97%	5,272.14	75.14%	5,193.62	82.54%
在产品	1,031.31	11.48%	696.48	9.92%	332.36	5.28%
委托加工物资	32.34	0.36%	38.83	0.55%	19.02	0.3%
合 计	8,982.59	100.00%	7,016.86	100.00%	6,292.81	100.00%

从整体上看，报告期内发行人各期末存货余额水平较高，其中库存商品和原材料余额所占比重较大。虽然公司对原材料和库存商品均进行了严格的减值测试，且库存商品均有明确的合同或协议支持，但仍有可能发生存货贬值或毁损而致使公司遭受损失。

八、生产规模不断扩大导致的管理风险

公司自成立以来一直以较快的速度发展，随着企业经营规模不断扩大，对公司管理的要求也将越来越高。本次发行后，公司的生产规模将有较大幅度的增长，公司的技术管理人员也将有较大规模的增加，这些重大的变化对公司的管理将提出新的要求。虽然本公司的管理层在企业管理方面已经积累了较多的经验，但是如果不能及时适应资本市场的要求和公司业务发展的需要，将直接影响公司的发展速度、业绩水平以及公司在资本市场的形象。

此外，人才是企业发展的根本保障，人才队伍的建设对公司的发展至关重要。虽然公司十分重视人才的引进和培养，但随着公司不断发展和募集资金投资项目的建设，生产规模会不断扩大，将大量需要生产、管理、营销、技术等各方面的人才。若公司在下一步发展中，不能够及时充实合格的生产、管理、营销、技术人才，也将影响公司的持续发展。

九、国际市场开拓风险

公司已经初步具备了开拓国际市场的技术、资本、人才实力，近几年公司产品已经成功出口到了印度、越南、印尼、孟加拉、埃及等国家和地区。随着公司实力的增强，加快进军国际市场成为公司的现实选择。虽然公司在国际市场开拓方面采取了相对谨慎的策略，但是国际市场复杂、多变的政治、法律、商业环境，将对公司的国际市场开拓的进度、成果带来一定影响。

十、募集资金投资项目的风险

本次募集资金投资项目符合国家产业政策，公司对项目进行了慎重、充分的可行性论证，预期能产生良好的经济效益，但项目的可行性研究是根据当前的国家宏观经济环境、产业政策、产品的市场需求、主要原材料及产品价格、设备价格以及轧钢行业的状况进行测算的，若国家的宏观经济环境、产业政策、国际市场等因素发生重大变化，则项目实施存在不能达到预期效果的风险。因此，不能排除项目投资的实际收益和预期目标出现差异的可能性，从而对本公司发展战略目标的实现、公司的市场竞争力和经营业绩产生不利影响。

第五节 发行人基本情况

一、发行人设立及改制重组情况

(一) 设立方式

2008年9月28日，有限公司召开股东会，审议通过《关于合肥市百胜科技发展有限公司整体变更为股份有限公司的议案》。决定以2008年8月31日经审计的净资产105,495,680.09元按1:0.3602比例折合为3800万股。各股东为股份有限公司的发起人，按照各自持有的出资比例享有股份有限公司的权益。2008年10月16日，各发起人签署了《发起人协议》。

安徽华普会计师事务所对股份公司的出资情况进行了审验，并于2008年10月27日出具了华普验字【2008】第795号验资报告。2008年10月20日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，通过了股份公司成立事宜。2008年11月12日，经工商部门核准，公司领取了股份有限公司的营业执照。

(二) 发起人

公司设立时的发起人为娄霆、孙宝良等33位自然人，各发起人设立时持股情况如下：

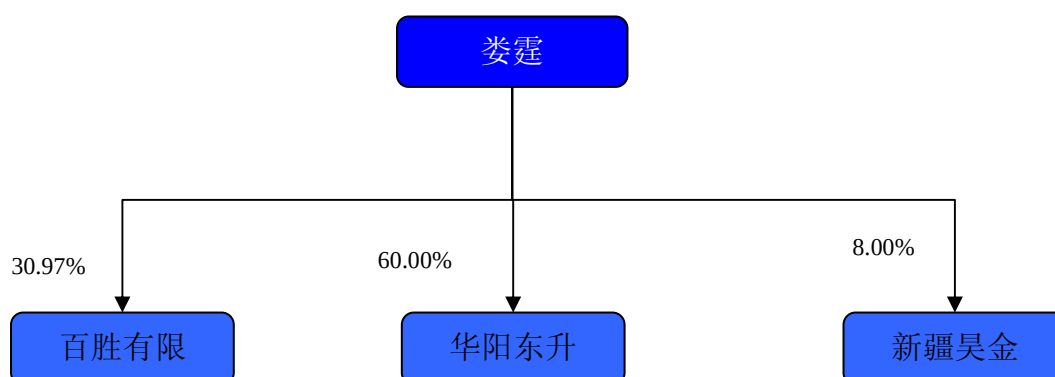
序号	股东名称	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	身份证号	住所
1	娄霆	1,174.20	30.90	34010219630109****	合肥市瑶海区太湖东路****号
2	孙宝良	670.70	17.65	11010919611017****	北京市石景山区西井三区****栋
3	张文斌	506.92	13.34	34010263020110****	安徽省合肥市东市区太湖东路****号
4	孟庆贵	460.18	12.11	34010419620627****	安徽省合肥市蜀山区黄山路新华学府花园****栋
5	陈正华	438.14	11.53	34010219480308****	安徽省合肥市瑶海区城东街道隆岗村社居委韩前郢****号
6	高小荣	250.42	6.59	34011162090745****	合肥市郊区潜山路271号****栋
7	丁红兵	172.14	4.53	34260119710221****	安徽省合肥市瑶海区胜利路万事达广场****

8	李玉荣	15.58	0.41	65010619640909****	乌鲁木齐市柯坪路 22 号****
9	高凤英	6.84	0.18	34010419670412****	安徽省合肥市蜀山区肥西路 3 号****
10	郑权	6.84	0.18	34010219660212****	安徽身合肥市瑶海区和平路纺织三村****
11	王巨	6.84	0.18	34010219490203****	安徽省合肥市蜀山区潜山路汉嘉都市森林绿色领地****
12	周士庆	6.84	0.18	34010219551001****	安徽省合肥市瑶海区铜陵路 326 号****
13	吴秀仁	6.84	0.18	11010819690630****	福建省三明市梅列区高岩新村****
14	杨玉华	6.84	0.18	32081119640507****	江苏省淮安市清浦区解放西路化工新村四区****
15	陈平	6.84	0.18	34010319630406****	安徽省合肥市庐阳区红星路 1 号****
16	叶春燕	6.84	0.18	34242619791205****	合肥市瑶海区滁州路 1 号教师新村****
17	朱自立	4.56	0.12	34011119470622****	安徽省合肥市蜀山区潜山路 271 号****
18	郑毅	4.56	0.12	34010469122****	合肥市西市区望江西路****
19	彭磊	4.56	0.12	34010219730705****	安徽省合肥市瑶海区乐水路 3 号****
20	赵明	4.56	0.12	22020419660103****	吉林省白山市八道江区新建街****
21	蒋运全	4.56	0.12	34040419490702****	安徽省淮南市谢家集区蔡新路新建村****
22	周斌	4.56	0.12	34011119580202****	安徽省合肥市蜀山区潜山路 271 号****
23	徐玉龙	4.56	0.12	34230119730217****	安徽省滁州市南谯区大柳镇曲亭村朱咀组****
24	李运强	4.56	0.12	34010419711003****	安徽省合肥市瑶海区东七街道东七社居委香店郢****
25	陈祖承	2.28	0.06	34011119460107****	安徽省合肥市蜀山区潜山路 271 号****
26	王俊	2.28	0.06	51021319820715****	合肥市中市区益民街 17 号安徽人才交流中心
27	刘成斌	2.28	0.06	34240119740430****	安徽省六安市金安区皖西路****
28	郭新年	2.28	0.06	34240119790205****	安徽省合肥市蜀山区翡翠路 715 号****
29	张谦	2.28	0.06	34010419770626****	安徽省合肥市包河区屯溪路 193 号****

30	朱启刚	2.28	0.06	34011119780210****	安徽省合肥市瑶海区 城东街道塘桥社居委 罗东郢****
31	高跃宏	2.28	0.06	34253119731024****	安徽省绩溪县电缆机 械厂宿舍
32	王胜利	2.28	0.06	42070019700616****	湖北省鄂州市鄂城区 落驾坪****
33	刘阳	2.28	0.06	34010319700704****	安徽省合肥市庐阳区 梨花巷****
合 计		3,800.00	100.00	-	-

（三）发行人改制设立之前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司主发起人为娄霆先生。发起设立发行人之前，主发起人拥有的主要资产系其持有的合肥市百胜科技发展有限公司、新疆华阳东升光电技术有限公司、新疆昊金矿业技术服务有限公司（已注销）的股权。截至变更设立基准日（2008年8月31日），主发起人娄霆持有的上述股权具体情况如下：



以上由娄霆先生持股的公司，在发行人设立之前所拥有的资产和从事的业务情况如下：

公司名称	注册资本（万元）	主营业务	备注
百胜有限	3,800	从事轧钢工艺设计及相关专用设备生产、销售和服务	变更设立股份公司
华阳东升	500	照明器具生产专用设备、农林专用设备、矿山专用设备、光电子器件及其他电子器件、矿产品、化工产品的销售	该公司目前经营正常、合法存续
新疆昊金	150	销售矿产品、金属材料、矿山开	该公司于2010年1月注

		采设备、矿业投资、矿业技术服务（凭许可证经营）	销（注销原因：因探矿权未被审批，无法开展正常经营）

（四）发行人成立时，拥有的主要资产和实际从事的主要业务

1、发行人成立时拥有的主要资产

2001 年，娄霆、张文斌、孟庆贵、陈正华等 12 名股东共同出资设立合肥市百胜科技发展有限公司。2008 年本公司整体变更设立股份有限公司，合肥市百胜科技发展有限公司原有资产负债均由本公司依法继承。根据华普所华普审字【2008】第 766 号审计报告，截至变更设立基准日（2008 年 8 月 31 日），公司的主要资产情况如下：

单位：元

项 目	2008 年 8 月 31 日
资产总额	192,767,119.36
流动资产	149,382,550.02
固定资产	37,928,804.81
无形资产及其他资产	2,995,012.28
负债总额	70,858,336.27
流动负债	70,858,336.27
非流动负债	-
所有者权益	121,908,783.09

2、发行人成立时实际从事的主要业务

发行人成立时，实际主要从事从事轧钢工艺技术设计及相关专用设备生产、销售和服务。

本公司由有限公司整体变更设立，改制前后业务流程没有发生变化。具体业务流程详见本招股说明书第六节“四、（三）主要经营模式”的相关内容。

（五）发行人成立后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人成立后，主要发起人娄霆先生拥有的主要资产体现为对发行人的股权。发行人成立后，其实际从事的主要业务为从事轧钢工艺技术设计及相关专用设备生产、销售和服务，其主营业务未发生重大变化。

（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

发行人自成立以来，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。公司关联交易情况详见本招股说明书第七节“二、关联方、关联关系和关联交易”的相关内容。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

变更设立后，有限公司所有资产、债务、人员均由股份公司继承，其中主要资产包括土地使用权、房产、专利、商标均已变更至股份公司名下。发行人已合法拥有与生产经营有关的商标、专利等资产的所有权或使用权。

（八）发行人“五分开”情况及独立性

公司严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开，具有独立、完整的资产和业务，具备独立面向市场自主经营的能力。

1、业务独立

本公司主要从事轧钢工艺技术设计及相关专用设备生产、销售和服务，本公司拥有了从事上述业务完整、独立的产、供、销系统和专业人员，不依赖股东单位及其他关联方。本公司控股股东暨实际控制人已向本公司出具承诺函，承诺避免与本公司发生同业竞争。本公司拥有独立完整的业务，具备独立面向市场自主经营的能力。

2、资产完整

变更设立后，有限公司的全部资产负债均由本公司继承，其相关资产均办理了相关资产权属的变更和转移手续。公司资产与股东的资产严格分开，并独立运营，公司目前业务和生产经营必需的土地、房产、机器设备、专有技术及其他资产的权属完全由公司独立享有，不存在与股东单位共用的情况。目前，公司未以资产、权益或信誉为关联方的债务提供担保，公司对所有资产拥有完全的控制和支配权，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。

3、人员独立

公司根据《公司法》、《公司章程》的有关规定选举产生公司董事、监事并聘用高级管理人员，公司劳动、人事及工资管理与股东单位完全独立；不存在董事、高级管理人员兼任监事的情形。公司总经理等高级管理人员均在公司领薪，未有在股东单位或实际控制人控制的其他企业兼职和领薪的情形。

4、机构独立

公司通过股东大会、董事会、监事会以及独立董事制度，强化了公司的分权制衡和相互监督，形成了有效的法人治理结构。在内部机构设置上，公司建立了适应自身发展需要的组织机构，明确了各机构职能，定员定岗，并制定了相应的内部管理与控制制度，独立开展生产经营活动。公司各职能部门的运作不受股东、其他有关部门、单位或个人的干预，不存在混合经营、合署办公的现象。

5、财务独立

本公司设有独立的财务会计部门，配备了专门的财务人员，建立了独立的会计核算体系，具有规范独立的财务会计制度，公司独立在银行开户，基本存款账户开户银行为徽商银行高新开发区支行，账号为 2081012070041712。公司依法独立纳税，公司税务登记证发证机关分别为：安徽省合肥市国家税务局，税务登记证号为国税字 340104730003182 号；安徽省合肥市地方税务局，税务登记证号为皖地税字合 34010473000318-2 号。

二、重大资产重组情况

为完善产业链，消除关联交易，增强发行人业务的独立性，发行人于 2010 年收购了康恒机械全部股权，具体情况如下：

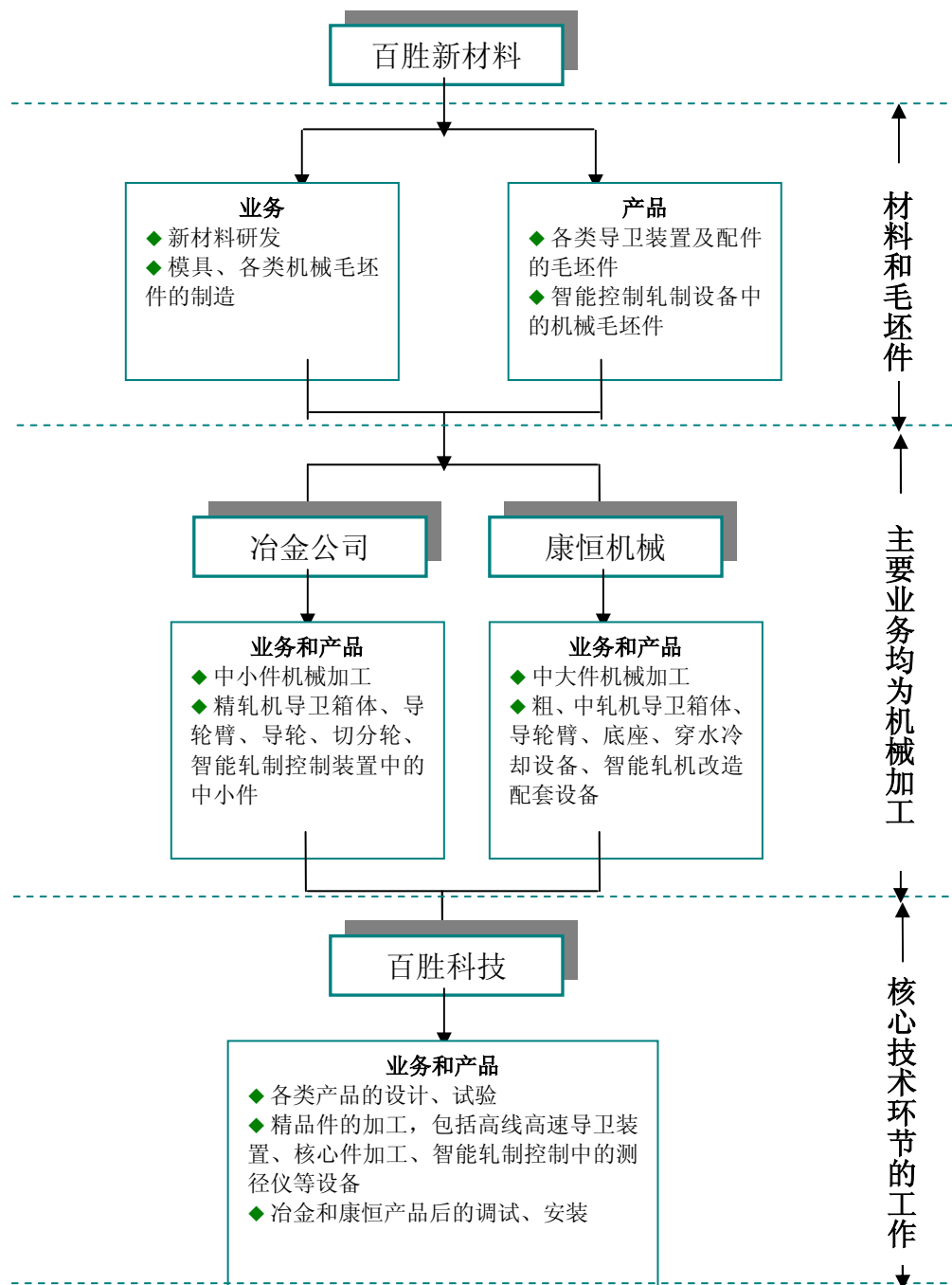
（一）收购的原因及具体内容

1、发行人收购康恒机械全部股权的具体原因

根据发行人及主要下属子公司的业务分布情况，康恒机械主要从事的是机械加工业务，产品主要为发行人提供中大件机械加工、粗、中轧机导卫箱体、导轮臂等配套加工服务，属于发行人业务和产品的前端工序。公司通过收购康恒机械后，整合了轧钢产品生产相关业务，同时消除了关联交易，增强了公司业务的独

立性，扩大了公司的经营规模，增强了资本实力，理顺了产权关系，符合公司的长远发展战略和近期发展目标。

发行人现有的主要子公司业务和产品情况为：



2、康恒机械的主要业务和资产的形成、发展过程

(1) 主要资产的形成、发展过程

2002 年，康恒机械设立时主要从事拖拉机配件加工和生产柴油发电机组产品。其与生产相关的主要设备可划分为专用设备和通用设备两大类，其中专用设

备主要是从事柴油发电机组壳体加工，通用设备主要从事中大型冶金设备制造、拖拉机配件、模具等机械加工业务。其主要资产的形成、发展过程如下：

项目	主要资产	用途	购置时间
通用设备	剪板机、普通车床、台式车床、摇臂吊车、空压机、发电机组、弧焊机等	可用于各类中大型冶金设备制造、拖拉机配件、模具等机械加工业务	2002 年
	立铣、立式车床、铣床、镗床、空压机、摇臂钻床等		2003 年
	镗床、水力测功器、多功能铝型材机、车床、空压机、台钻、电焊机		2004 年
	剪板机、立铣、普通车床 C620、摇钻		2006 年
	电机、液压牛头刨床		2007 年
	龙门刨、气保焊机		2009 年
专用设备	主轴孔镗床、凸轴孔镗床	只能专用于柴油发电机组壳体等加工业务	2002 年—2003 年
	输送带式清洗机		2004 年
	机体数控专机 5 台一组		2005 年

此外，与公司生产经营相关的资产还包括土地、房屋及建筑物，截至 2011 年 12 月 31 日，上述资产的有关情况如下表所示：

单位：元

项目	原值	净值	成新率
无形资产(土地)	3,411,200.00	3,024,597.82	88.67%
房屋及建筑物	26,079,735.47	18,647,012.23	71.50%
机器设备	5,037,850.76	1,743,064.55	34.60%
合 计	34,528,786.23	23,414,674.60	67.81%

(2) 康恒机械设立后其主营业务发展历程如下：

发展阶段	主要业务的发展历程
2002 年—2006 年	主要从事拖拉机配件、机械加工业务、柴油发电机组的加工、生产销售及部分塑料铝合金门窗加工业务
2006 年—2007 年	娄霆、季玲受让后，原有业务仍然延续
2007 年—2008 年	开始逐步利用其通用设备的加工能力少量为发行人提供导卫装置中大件的加工业务，原有业务开始逐步减少
2009 年至目前	原有业务中除专用设备不能为发行人产品提供加工服务的业务仍保留外，其他生产能力已基本转换成为发行人提供中大件机械加工。包括：粗、中轧机导卫箱体、导轮臂、水箱、活套等配套加工业务

报告期内康恒机械的业务、收入分类及占比情况为（单位：元、%）：

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
为发行人提供的业务收入	22,326,667.71	18,927,244.17	12,087,522.48
占比	80.30%	58.03%	43.77%

其他营业收入【注】	5,476,128.33	13,686,835.91	15,527,377.62
占比	19.70%	41.97%	56.23%
营业收入	27,802,796.04	32,614,080.08	27,614,900.10

注：其他营业收入包括康恒为上海盛垒、芜湖恒升机床提供的柴油机壳、机床加工业务收入，以及康恒下属子公司皖盛机械、图胜金属对外的汽车配件、金属贸易收入。

（二）康恒机械的历史沿革

1、康恒机械设立的背景

原国有企业合肥动力机械总厂因经营不善导致资不抵债，于 2001 年 4 月宣告破产。该厂破产清算期间，经合肥市政府主管部门招商引资，杭州万事利集团有意对破产后的合肥动力机械总厂进行重组，并于 2001 年 11 月先期支付了重组资金 4,388 万元。2002 年 11 月 13 日，原合肥市机械电子行业办公室同杭州万事利集团正式签订了《资产重组协议》。协议约定，重组方为实施重组工作，需在合肥市注册成立两个企业实体，分别负责对破产企业原有土地进行房地产开发和收购破产财产并进行工业重组。其中，合肥万事利房地产开发公司负责实施房地产开发，康恒机械负责实施破产财产收购及工业重组（包括安置破产部分企业职工就业）。由于万事利集团实际介入该重组项目时间较早，至《资产重组协议》正式签订时，经万事利集团安排，该两公司均已先期在合肥注册成立，协议部分内容已实际履行。其中康恒机械的设立与运营由自然人尉俊、王金奎、张大明、陶纪平等负责，其中尉俊系合肥万事利房地产公司副董事长，该 4 人系合作关系。

2、康恒机械的历史沿革

2002 年 3 月 25 日，合肥康恒机械有限公司由自然人王金奎、张大明、陶纪平共同出资设立，企业法人营业执照注册号为 340121000003584，法定代表人为王金奎，成立时注册资本为 300 万元。上述出资业经安徽新安会计师事务所审验，并出具了皖新验字【2002】0228 号《验资报告》。

公司设立时的出资情况为：

序号	股东姓名	出资金额（万元）	出资方式	占比
1	王金奎	180	现金	60%
2	陶纪平	90	现金	30%
3	张大明	30	现金	10%

2002 年 8 月 15 日，股东王金奎与自然人尉俊达成出资转让协议，约定王金奎将其持有康恒机械 60% 的出资份额按 1: 1 价格全部转让给尉俊。

2002 年 8 月 16 日，康恒机械召开股东会，审议通过了上述出资转让协议；同时决定公司新增注册资本 1200 万元，由股东尉俊认缴，并选举尉俊担任公司法定代表人。2002 年 8 月 20 日，安徽新安会计师事务所出具了皖新验字【2002】0841 号《验资报告》对上述新增资本进行了验证。康恒机械就上述股权转让及增资事宜依法修改了公司章程并办理了工商变更登记。

此次增资后公司出资结构变更为：

序号	股东姓名	出资金额（万元）	出资方式	占比
1	尉俊	1,380	现金	92%
2	陶纪平	90	现金	6%
3	张大明	30	现金	2%

2002 年 12 月 18 日，康恒机械召开股东会，审议通过公司增资扩股方案，即新增注册资本 2000 万元。其中，股东尉俊认缴 1,770 万元，陶纪平认缴 120 万元，张大明认缴 110 万元。上述出资业经安徽新安会计师事务所审验，并出具了皖新验字【2002】1223 号《验资报告》。康恒机械就上述股权转让及增资事宜依法修改了公司章程并办理了工商变更登记。

此次增资后，公司出资结构变更为：

序号	股东姓名	出资金额（万元）	出资方式	占比
1	尉俊	3,150	现金	90%
2	陶纪平	210	现金	6%
3	张大明	140	现金	4%

康恒机械前身为重组破产后的原动力机械厂，解决破产企业员工安置问题而成立，原经营者没有从事机械加工行业的从业经验。因此，2002 年康恒机械设立后虽然延续了原动力机械总厂的相关业务，但一直处于亏损状态。

截止 2002 年末，尉俊等已为康恒机械投入资本共计 3,500 万元，主要用于购建固定资产和土地。2002 年至 2005 年间，由于业务经营不善、原安置员工中核心骨干人才的逐步流失，使得康恒机械一直处于亏损状态。截止 2005 年末，公司的累计亏损已达 900 万元，2006 年上半年经营亏损达 200 万元。鉴于康恒机械持续亏损且预计未来经营亏损额呈增长态势，2006 年 7 月 17 日，股东尉俊、

陶纪平、张大明与自然人娄霆、季玲、陈志良分别签署股权转让协议，股东尉俊、陶纪平、张大明分别将其持有康恒机械对应的出资份额 3,150 万元、210 万元、140 万元以 1,350 万元、90 万元、60 万元转让给娄霆、季玲与陈志良。

上述股权转让对价系经双方友好协商确定的，且均已签署股权转让协议，股权转让价款均已支付完毕。

2006 年 7 月 17 日，康恒机械召开股东会，审议通过了上述股权转让事宜，并相应修改了公司章程，公司法定代表人变更为季玲。2006 年 7 月 27 日，康恒机械就上述股东变更及股权转让事宜依法向长丰县工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

此次变更后公司的出资结构为：

序号	股东姓名	出资金额（万元）	出资方式	占比
1	娄霆	3,150	现金	90%
2	季玲	210	现金	6%
3	陈志良	140	现金	4%

2007 年 1 月 8 日，康恒机械召开股东会，会议审议通过了公司章程的修正案，决定将公司经营范围由“光机电一体化设备、自动化设备、粮食机械研发制造、销售；机械制造、销售；冶金设备制造、销售；拖拉机及配件；模具；五金交电销售”等修改为：“光机电一体化设备、自动化设备、冶金设备、粮食机械研发、制造、销售；金属材料销售等”。同日，康恒机械向长丰县工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

2007 年 2 月 28 日，股东娄霆与季玲、姜志华、陈志良签署股权转让协议，约定娄霆分别将其持有康恒机械对应的出资份额 2,695 万元、280 万元、140 万元以 0 万元、280 万元、140 万元的价格转让给季玲、姜志华、陈志良。

2007 年 2 月 28 日，康恒机械召开股东会，审议通过了上述股权转让事宜，并依法修改了公司章程。2007 年 3 月 1 日，康恒机械就上述股东变更及股权转让事宜依法向长丰县工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

此次变更后公司的出资结构为：

序号	股东姓名	出资金额（万元）	出资方式	占比
1	季玲	2,905	现金	83%
2	陈志良	280	现金	8%

3	姜志华	280	现金	8%
4	娄霆	35	现金	1%

2007 年 12 月 18 日，股东娄霆与季玲经友好协商，娄霆将其持有康恒机械出资份额 35 万元以 0 万元价款转让给季玲。

2007 年 12 月 18 日，康恒机械召开股东会审议通过了上述股权转让事宜，并修改了公司章程。2007 年 12 月 23 日，康恒机械就上述股东变更及股权转让事宜依法向长丰县工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

此次变更后公司的出资结构为：

序号	股东姓名	出资金额（万元）	出资方式	占比
1	季玲	2,940	现金	84%
2	陈志良	280	现金	8%
3	姜志华	280	现金	8%

2010 年 7 月 12 日，股东姜志华、陈志良与季玲、娄霆分别签署股权转让协议，约定各自将其持有康恒机械 8% 的股权以 280 万元转让给季玲与娄霆。该次股权转让的具体原因一方面系康恒机械在 2006 年至 2009 年间虽然经营情况较尉俊等转让股权前好转，但仍处于小幅亏损状态。截止 2010 年发行人收购康恒机械前，该公司仍有金额较大的未弥补亏损。因此，上述二人投资后未获得股利分配，并且预计在一段时间内可能仍将不能分配股利；另一方面系姜志华原担任康恒机械的财务总监。发行人收购康恒机械后，对财务总监进行了调整，姜志华已离职，因此想退出股份，陈志良一直担任康恒机械的副总经理，在该公司一直不能分配股利的状态下，也存在收回投资的意愿。因此，本次发行人收购康恒机械前，两人均表示欲先行收回投资。

2010 年 7 月 12 日，康恒机械召开股东会，审议通过了上述股权转让事宜，并修改了公司章程。2010 年 7 月 13 日，康恒机械就上述股东变更及股权转让事宜依法向长丰县工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

此次变更后公司的出资结构为：

序号	股东姓名	出资金额（万元）	出资方式	占比
1	季玲	3,220	现金	92%
2	娄霆	280	现金	8%

2010年7月30日，康恒机械召开股东会，会议审议通过了股东季玲、娄霆分别以康恒机械92%股权、8%股权认购百胜科技700万股权事宜。

2010年7月31日，上述股东与百胜科技就增资扩股事宜达成协议，约定季玲、娄霆分别以各自持有的康恒机械92%、8%的股权，按其所对应经评估的净资产值2,609.05万元、226.87万元，折价认购百胜科技644万股、56万股，并相应修改了公司章程。2010年8月，康恒机械就上述股东变更及股权转让事宜依法向长丰县工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

至此，康恒机械成为发行人的全资子公司。

（三）报告期内及收购前后康恒机械的主要财务情况

康恒机械报告期内及收购前后的财务状况、经营成果及净资产各项目变动情况如下（单位：元）：

项目	2010.7.31	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
一、财务状况	-	-	-	-
1、流动资产	11,412,560.71	14,202,534.78	8,422,211.39	16,898,134.22
非流动资产	26,397,572.13	23,923,812.43	25,599,663.03	27,586,742.34
资产总额	37,810,132.84	38,126,347.21	34,021,874.42	44,484,876.56
2、流动负债	20,420,350.57	19,212,145.71	15,842,622.10	25,883,281.58
非流动负债	-	-	-	-
负债总额	20,420,350.57	19,212,145.71	15,842,622.10	25,883,281.58
3、实收资本	35,000,000.00	35,000,000.00	35,000,000.00	35,000,000.00
资本公积	186,616.54	186,616.54	186,616.54	186,616.54
盈余公积	-	-	-	-
未分配利润	-18,017,295.83	-16,272,415.04	-17,007,364.22	-17,271,161.94
所有者权益总额	17,389,782.27	18,914,201.50	18,179,252.32	18,601,594.98
二、经营成果	2010年1-7月	2011年度	2010年度	2009年度
营业收入	18,515,895.39	27,802,796.14	32,614,080.08	27,614,900.10
净利润	-690,738.50	734,949.18	319,124.23	-413,930.66

（四）股权增资所履行的法律程序

（1）2010 年 7 月 12 日，公司召开一届七次董事会会议，审议通过了《关于合肥市百胜科技发展股份有限公司增资扩股的议案》。2010 年 7 月 30 日，公司召开 2010 年第一次临时股东大会审议通过了上述增资议案。

（2）2010 年 7 月 31 日，经公司全体股东授权，股东代表张文斌与娄霆、季玲签署《增资扩股协议书》，同意娄霆、季玲分别以康恒机械 8%、92%的股权认购公司股本 700 万元。同日，季玲、娄霆与公司签订《股权转让协议》，约定季玲、娄霆分别将持有的康恒机械的 92%、8%股权转让给公司。康恒机械对上述股权转让依法办理了工商变更登记手续，并于 2010 年 8 月 3 日取得长丰县工商行政管理局签发的变更后的《企业法人营业执照》。

（3）2010 年 7 月 16 日，安徽致远资产评估有限公司对本次增资涉及的康恒机械的股东全部权益基于市场价值进行了评估。截至 2010 年 5 月 31 日，康恒机械的资产、负债及所有者权益的评估情况如下（单位：万元）：

项 目	账面价值	评估价值	增减值
	A	B	C=B-A
流动资产	1,078.62	1,078.62	-
非流动资产	2,902.49	3,980.09	1,077.60
其中：长期股权投资	231.00	248.35	17.35
固定资产	2,358.23	2,662.60	304.37
无形资产	313.26	1,069.14	755.88
资产总计	3,981.11	5,058.71	1,077.60
流动负债	2,222.79	2,222.79	-
非流动负债	-	-	--
负债合计	2,222.79	2,222.79	-
净资产 (所有者权益)	1,758.32	2,835.92	1,077.60

根据上述评估结果，康恒机械在评估基准日 2010 年 5 月 31 日的净资产评估价值为 2,835.92 万元。娄霆对应的净资产为 226.87 万元，折价认购百胜科技股份 56 万股；季玲持有康恒机械 92%的股权，对应的净资产值为 2,609 万元，折价认购百胜科技股份 644 万股。

（4）2010 年 8 月 3 日，华普天健对该次增资情况进行了验证，并出具会验字【2010】第 4017 号验资报告，原股东娄霆以及新增自然人股东季玲分别以其

持有的康恒机械 8%和 92%的股权增资。股权出资额以康恒机械 2010 年 5 月 31 日为基准日经评估的净资产人民币 2,835.92 万元，按 1: 0.24683 的比例计算新增注册资本出资额 700 万元。

(5) 本次增资后，公司依法修改了公司章程，并于 2010 年 8 月 16 日向合肥市工商行政管理局依法办理了工商变更登记手续。

(6) 评估作价的依据

根据康恒机械 2010 年 5 月 31 日净资产的评估报告，康恒机械的净资产公允价值为 2835.92 万元，以认购发行人定向增发的 700 万股计算，每股定价为 4.05 元。

至此，公司持有康恒机械 100%的股权，康恒机械成为公司的全资子公司。

(五) 收购的影响

1、康恒机械生产经营是否正常

报告期内，康恒机械的收入利润情况如下（单位：元）：

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	27,802,796.14	32,614,080.08	27,614,900.10
营业利润	729,484.03	391,671.60	-423,710.85
利润总额	734,949.18	385,107.89	-405,858.96
净利润	734,949.18	319,124.23	-413,930.66

从康恒机械的利润情况来看，2006 年康恒机械被发行人实际控制人收购之前一直处于亏损状态，2002 年至 2005 年累计亏损达 900 万元。2006 年康恒机械仍以原有业务为主，当年亏损近 400 万元。2007 年至 2009 年经人员调整、加强内部管理，并开始逐步为发行人提供配套加工业务后，年亏损额已大幅降低。2010 年康恒机械已恢复盈利状态，目前经营情况正常。

2、收购是否导致其主营业务发生变化

公司收购康恒机械前一个会计年度即 2009 年度，康恒机械的资产总额、营业收入和利润总额占公司相应项目的比例如下（单位：万元）：

项 目		金 额	关联交易影响数	扣除后金额	比 例
资产总额	公司	21,731.33	241.56	21,489.77	18.78%
	康恒机械	4,448.49	410.91	4,037.58	
营业收入	公司	12,748.89	52.27	12,696.62	12.23%

	康恒机械	2,761.49	1,208.75	1,552.74	
利润总额	公司	2,762.12	-	2,762.12	1.47%
	康恒机械	-40.59	-	-40.59	

【注】上述抵消事项中发行人抵消的资产总额 241.56 万元为截止 2009 年末发行人与康恒机械之间的往来款（康恒机械应收发行人的加工费）；康恒机械抵消的资产总额 410.91 万元中包含两项内容①上述康恒机械应收发行人的 241.56 万元加工费；②因康恒机械期末存在的从发行人处取得的受托加工物资 169.35 万元。因康恒机械已暂估存货入账，而发行人仍作为存货列示，在合并报表时予以抵消的资产。发行人与康恒机械抵消的营业收入分别为发行人销售给康恒机械的材料和康恒机械为发行人提供产品加工而对应形成的收入。

本次收购对本公司管理层未发生影响，实际控制人未因此发生变化。

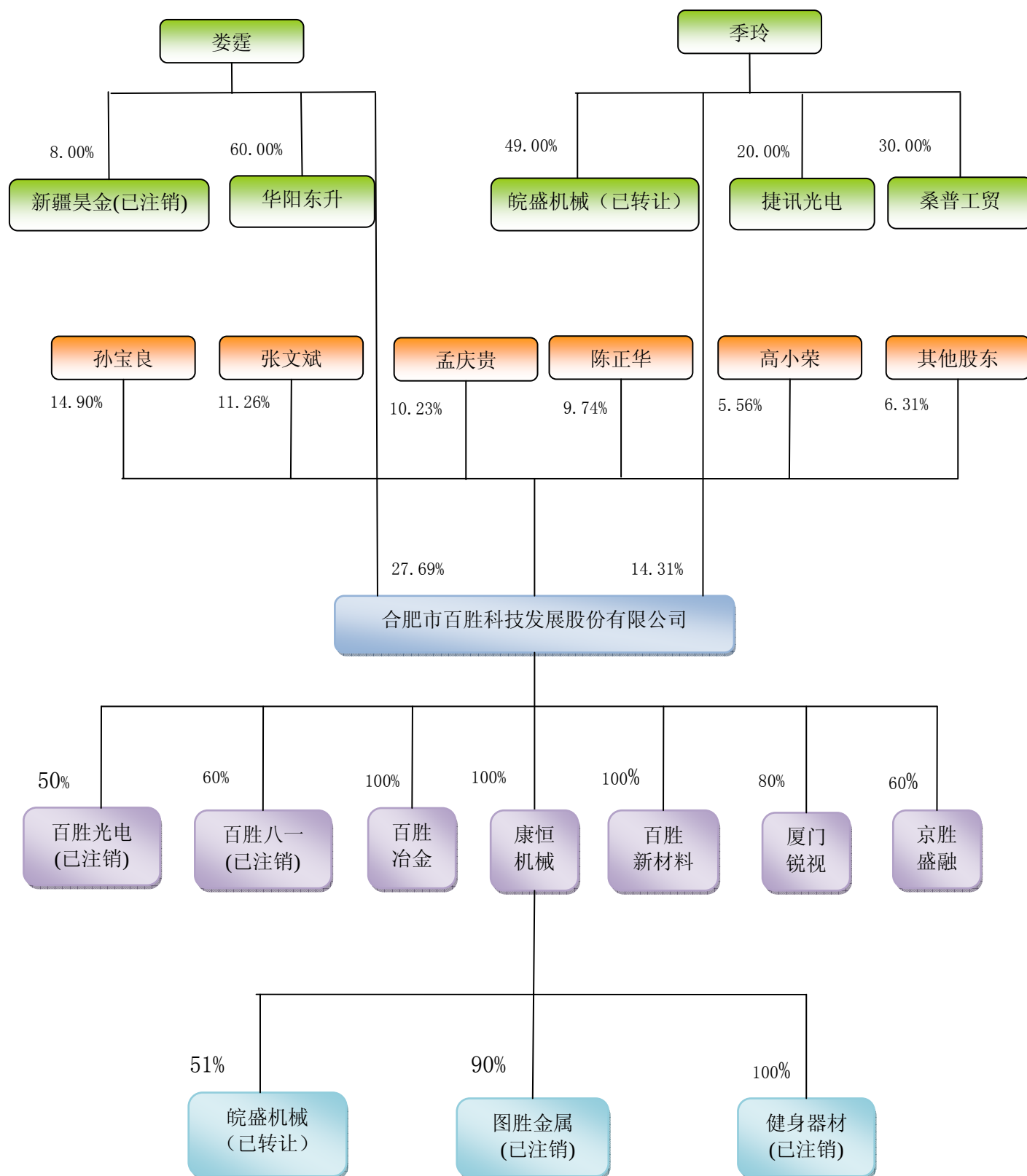
经核查，保荐机构认为：

（1）康恒机械主要从事机械加工业务，属于发行人最终产品的前端工序，发行人收购康恒机械主要是为了利用其所具备的中大型机械加工生产能力为发行人主营业务产品提供配套加工服务，发行人通过收购康恒机械不仅增强了自身产品中中大型配件的生产、加工能力，而且消除了与关联企业间存在的关联交易。因此，发行人收购康恒机械有利于进一步提高自身业务的独立性和完整性，并未导致发行人主营业务发生重大变化。

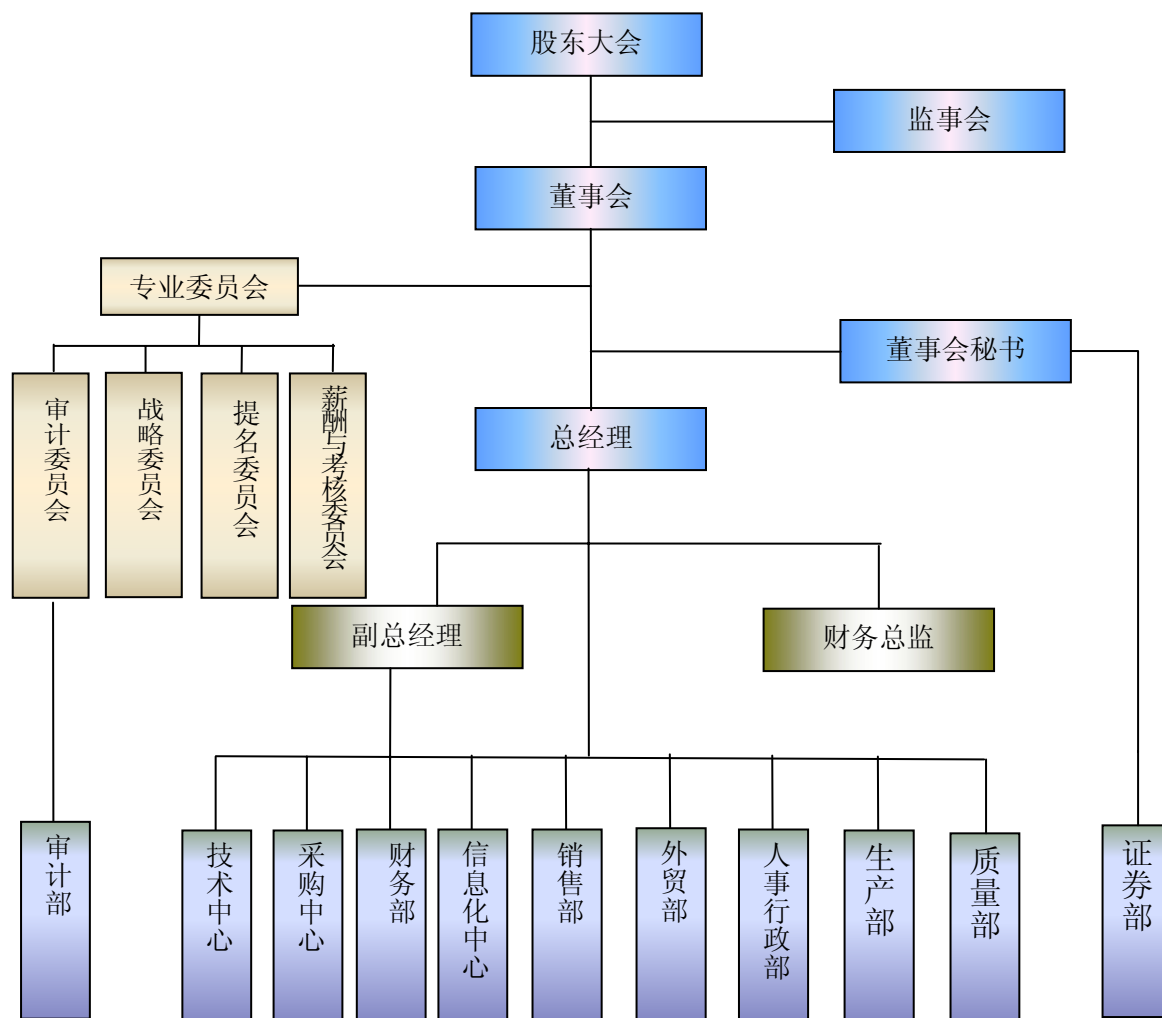
（2）发行人收购康恒机械所支付的收购对价公允（700 万股，每股 4.05 元），以被收购对象康恒机械在 2010 年 5 月 31 日的公允价值为依据确定合并成本这一会计处理正确，发行人对上述非同一控制下企业的合并会计处理正确，申报财务报表的编制符合《企业会计准则》的规定。

三、发行人股权结构

截至本招股说明书签署之日，公司股权关系、控股股东暨实际控制人所控制的其他企业情况如下图所示：



四、发行人的组织结构



目前，发行人共设置了 12 个主要职能部门，其具体职能如下：

1、董事会秘书：负责拟定和执行公司各项与证券事务有关的制度；负责公司信息披露及与投资者的沟通工作；协助做好公司“三会”会务及股权管理工作等。

2、证券部：及时、准确、真实和完整地执行公司披露工作制度；组织董事会和监事会会议的召开，以及董事长和董事会秘书召集的其他会议，并做好会议记录相关宣传工作；及时了解募集资金投入项目的进度、资金投入情况及公司的重大事件。

3、审计部：拟定并完善公司内部审计制度和流程,制定计划和审计预算；负责或参与公司重大经营活动、重大项目、经济合同的审计工作；组织实施财务审

计、管理审计和效益审计等，及时发现公司潜在问题和风险,提出改进意见,负责对公司预算内、外资金的管理核使用情况进行审核；负责审计过程中与相关部门的协调和沟通,督促审计结论和建议的落实。

4、技术中心：负责新品种、新产品开发工作，负责新材料、新工艺和新技术工作；协同产品工艺、质量和成本优化改进工作。

5、采购中心：采购中心由采购一部、采购二部、外协及物资管理部组成。其中：采购一部负责科技、冶金及康恒大宗物资的采购；采购二部负责百胜新材料采购、康恒外协以及康恒 B 类以下物资的采购；外协指铸件及加工件外协；物资管理部负责外库及内库（毛坯库及棒料库）。

6、财务部：负责公司年度财务收支计划的编制；月度财务报表和中期、年度财务报告的编制；固定资产的管理工作；参与公司经营决策，对公司经营活动进行财务分析，定期提交财务分析报告等。

7、信息化中心：负责公司 ERP 信息系统维护、升级及管理、网络安全及网络维护工作。

8、销售部：负责国内、国际市场的调研、营销策划、生产计划下达、产品的销售、管理和服务工作，负责公司进出口业务。

9、外贸部：负责开拓国际市场，客户关系维护；国外代理商的管理；出口业务；出口产品的报关，核销等，把握国际市场动态，及时向上级反映国际市场的经营状况。

10、人事行政部：负责文秘、宣传、企业计划和综合管理、企业战略制定、项目申报，接待、诉讼及法律事务、经济合同修改与审查、人力资源、消防及安全协调管理、员工培训、劳动关系和工资、绩效考核、劳动合同与保险、职业卫生及环保、车辆交通、食堂、打印收发、后勤、保安等工作。负责联系协同党支部与工会工作。

11、质量部：主要负责公司原辅材料、半成品、产成品检测和检验，负责公司产品标准及质量管理等体系工作。

12、生产部：负责公司生产、安全及管理工作；公司生产订单的调度管理、成本、统计和生产系统绩效考核工作；组织管理仓库工作，协同管理节能和环保工作。

五、发行人控股和参股子公司基本情况

（一）控股子公司

1、合肥市百胜冶金设备制造有限公司

2002年10月21日，百胜冶金由百胜有限、朱守富、高小荣3位股东共同出资设立。企业法人营业执照注册号为340108000005302，法定代表人为张文斌，成立时公司注册资本376万元。其中，百胜有限出资200万元，朱守富出资100万元，高小荣出资76万元。上述出资业经安徽新安会计师事务所审验，并出具了皖新验字【2002】0991号《验资报告》。

百胜冶金成立时，股权结构为：

序号	股东姓名	出资金额（万元）	出资方式	占比
1	百胜有限	200	实物	53.19%
2	朱守富	100	现金	26.60%
3	高小荣	76	实物	20.21%

其中，上述实物出资业经安徽新安会计师事务所出具皖新评报字【2002】第0182号和皖新评报字【2002】第0183号资产评估报告评估确定。

2003年10月14日，股东朱守富与百胜有限签订《股权转让协议》，将其持有百胜冶金的100万元出资份额转让给百胜有限，转让价格为人民币100万元。同日，百胜冶金召开了股东会审议通过了上述股权转让，并修改了公司章程。本次股权转让，百胜冶金依法办理股权变更登记手续，并于2003年11月21日取得合肥市工商局核发的变更后的《企业法人营业执照》。此次转让后公司的股权结构变更为：

序号	股东姓名	出资金额（万元）	出资方式	占比
1	百胜有限	300	实物+现金	79.79%
2	高小荣	76	实物	20.21%

2007年11月5日，股东高小荣与百胜有限签订《股权转让协议》，将其所持百胜冶金的76万元出资转让给百胜有限，转让价格为人民币76万元。同日，公司召开股东会审议通过了上述股权转让事宜，依法修改了公司章程。本次股权转让，百胜冶金依法办理股权变更登记手续，并于2007年11月21日取得合肥

市工商局核发的变更后的《企业法人营业执照》。此次转让后公司的出资结构变更为：

序号	股东姓名	出资金额（万元）	出资方式	占比
1	百胜有限	376	实物+现金	100%

2008年11月12日，股东百胜有限整体变更为百胜科技。故百胜冶金目前股东为：

序号	股东姓名	出资金额（万元）	出资方式	占比
1	百胜科技	376	实物+现金	100%

最近三年的主要财务数据、主要资产明细情况如下：

（1）主要财务数据（单体报表）

单位：元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
一、财务状况			
1、流动资产	62,436,039.25	45,531,742.67	41,849,318.55
非流动资产	632,731.77	624,987.95	877,631.30
资产总额	63,068,771.02	46,156,730.62	42,726,949.85
2、流动负债	31,041,365.00	18,617,858.60	20,101,164.23
非流动负债			
负债总额	31,041,365.00	18,617,858.60	20,101,164.23
3、实收资本	3,760,000.00	3,760,000.00	3,760,000.00
资本公积	5,131.81	5,131.81	5,131.81
盈余公积	1,880,000.00	1,880,000.00	1,880,000.00
未分配利润	26,382,274.21	21,893,740.21	16,980,653.81
所有者权益总额	32,027,406.02	27,538,872.02	22,625,785.62
项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
二、经营成果			
营业收入	116,360,440.53	101,425,618.44	69,738,699.70
净利润	4,488,534.00	4,913,086.40	2,259,374.19

（2）主要资产明细（单体报表）

单位：元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
机器设备	349,090.81	585,170.17	841,136.66
运输设备	525.19	7,806.98	9,425.18
电子设备及其他	271,499.39	20,200.69	13,826.66
合 计	621,115.39	613,177.84	864,388.50

报告期内是否存在违法违规行为：

安徽省合肥新站综合开发区试验区国家税务、合肥市地方税务局瑶海分局、合肥市工商局、合肥市质量技术监督局、合肥市环境保护局高新技术产业开发区

分局、合肥市住房公积金管理中心、合肥市人力资源和社会保障局、合肥市安全生产监督管理局均出具了证明，证明该公司报告期内不存在因违法违规行为受到相应行政处罚的情形。

经核查，保荐机构、申报会计师认为：百胜冶金 2007 年股权转让时的财务状况、股权转让的定价情况符合公司实际情况，会计处理符合《企业会计准则》的规定。

2、合肥康恒机械有限公司

(1) 该公司系本公司的全资子公司，其基本情况详见本节“二、重大资产重组情况”的具体论述。

最近三年的主要财务数据、主要资产明细情况如下：

①主要财务数据（单体报表）

单位：元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
一、财务状况			
1、流动资产	14,202,534.78	8,422,211.39	12,151,285.58
非流动资产	23,923,812.43	25,599,663.03	29,857,017.21
资产总额	38,126,347.21	34,021,874.42	42,008,302.79
2、流动负债	19,212,145.71	15,842,622.10	23,986,004.06
非流动负债	-	-	-
负债总额	19,212,145.71	15,842,622.10	23,986,004.06
3、实收资本	35,000,000.00	35,000,000.00	35,000,000.00
资本公积	186,616.54	186,616.54	186,616.54
盈余公积		-	-
未分配利润	-16,272,415.04	-17,007,364.22	-17,164,317.81
所有者权益总额	18,914,201.50	18,179,252.32	18,022,298.73
项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
二、经营成果			
营业收入	27,802,796.14	26,210,715.28	18,823,358.20
净利润	734,949.18	156,953.59	-366,578.93

②主要资产明细（单体报表）

单位：元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
机器设备	1,743,064.55	2,108,558.21	2,569,013.21
房屋及建筑物	18,647,012.23	19,885,799.47	21,124,585.73
运输设备	242,204.67	382,064.01	572,906.86
电子设备及其他	266,933.16	130,419.56	119,465.67

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
无形资产	3,024,597.82	3,092,821.78	3,161,045.74
合 计	23,923,812.43	25,599,663.03	27,547,017.21

报告期内是否存在违法违规行为：

长丰县国家税务局、长丰县地方税务局、长丰县环境保护局、长丰县工商局、合肥市住房公积金管理中心（注：该公司公积金在合肥交纳）、合肥市人力资源和社会保障局、长丰县安全生产监督管理局、长丰县质量技术监督局均出具了证明，证明该公司报告期内不存在因违法违规行为受到相应行政处罚的情形。

（2）康恒机械有关子公司的情况

①合肥皖盛机械有限公司

2008年11月18日，皖盛机械由股东康恒机械、季玲共同出资设立，注册号为：340108000026769，其主要经营场所为合肥市新站综合试验区工业园。

成立时的股权结构为：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	康恒机械	51	51	货币
2	季玲	49	49	货币

皖盛机械自设立以来一直从事汽车零部件的简单装配、销售业务。其产品主要为江淮汽车提供汽车变速操纵总成、传动装置和卡车支架配套业务。其生产环节和业务与康恒机械有着明显的不同，为集中精力做强主业，2010年5月18日，康恒机械与自然人季军签订《股权转让协议》，决定将持有公司51万元出资额全部转让给自然人季军。2010年6月18日，皖盛机械就上述股权转让事宜依法向合肥市工商局办理了工商变更登记手续。至此，皖盛机械目前股权结构变更为：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	季军	51	51	货币
2	季玲	49	49	货币

最近三年的主要财务数据、主要资产明细情况如下：

A.主要财务数据（单体报表）

单位：元

项目	2010. 6. 30 (至资产处置日)	2009.12.31	2008.12.31
一、财务状况			
1、流动资产	3,676,233.47	3,892,520.69	1,000,186.50
非流动资产	319,898.57	31,082.42	

资产总额	3,996,132.04	3,923,603.11	1,000,186.50
2、流动负债	2,932,715.29	2,905,114.00	2,000.00
非流动负债			
负债总额	2,932,715.29	2,905,114.00	
3、实收资本	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
资本公积			
盈余公积			
未分配利润	63,416.75	18,489.11	-1,813.50
所有者权益总额	1,063,416.75	1,018,489.11	988,186.50
项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度
二、经营成果			
营业收入	4,594,579.60	6,908,005.10	
净利润	44,927.64	20,302.61	-1,813.50

B. 主要资产明细（单体报表）

单位：元

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
电子设备及其他	-	7,703.23	-
合 计	-	7,703.23	-

最近三年是否存在违法违规行为：

安徽省合肥市新站区国家税务局、安徽省合肥市地方税务新站分局、合肥市工商行政管理局、合肥市新站区环境保护局、合肥市质量技术监督局新站区分局、合肥市新站区劳动人事局均出具了证明，证明该公司最近三年不存在因违法违规行为受到相应行政处罚的情形。

②合肥图胜金属材料有限公司

2006 年 1 月 17 日，图胜金属由股东彭晓钧、贺蓉共同出资设立，注册号为：340100000298283。成立时的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	彭晓钧	100	50	货币
2	贺蓉	100	50	货币

2008 年 3 月 23 日，彭晓钧、贺蓉分别与康恒机械签署《股权转让协议》，约定各自将持有图胜金属 40%股权、50%股权转让给康恒机械。同日，图胜金属股东会通过了上述转让行为，并相应修改了公司章程。此次转让后，图胜金属股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	康恒机械	180	90	货币
2	彭晓钧	20	10	货币

2010年6月8日，图胜金属股东会议决定注销该公司并成立清算组，2010年6月10日，在《安徽商报》刊登清算公告，2010年12月10日，合肥市工商行政管理局出具《准予注销登记通知书》。

该公司最近三年的主要财务数据、主要资产明细情况如下：

A.主要财务数据（单体报表）

单位：元

项目	2010. 10. 31 (至处置日)	2009.12.31	2008.12.31
一、财务状况			
1、流动资产	2,203,926.75	5,544,564.32	3,524,057.99
非流动资产		8,642.71	12,711.49
资产总额	2,203,926.75	5,553,207.03	3,536,769.48
2、流动负债		3,682,399.89	1,598,308.00
非流动负债			
负债总额		3,682,399.89	1,598,308.00
3、实收资本	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00
资本公积			
盈余公积			
未分配利润	203,926.75	-129,192.86	-61,538.52
所有者权益总额	2,203,926.75	1,870,807.14	1,938,461.48
项目	2010年1-10月	2009年度	2008年度
二、经营成果			
营业收入	5,860,244.82	12,334,256.91	5,467,485.37
净利润	333,119.61	-67,654.34	61,396.66

B.主要资产明细（单体报表）

单位：元

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
电子设备及其他	-	8,642.71	12,711.49
合计	-	8,642.71	12,711.49

最近三年是否存在违法违规行为：

安徽省合肥市包河区国家税务局、安徽省合肥市地方税务局包河分局、合肥市工商行政管理局、合肥市环境保护局、合肥市人力资源和社会保障局均出具了证明，证明该公司最近三年不存在因违法违规行为受到相应行政处罚的情形。

③合肥康恒健身器材有限公司

2003年9月1日，康恒健身器材由股东康恒机械、黄劲松、张玉炳、龚射平共同出资设立，注册号为：3401212300854。成立时的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	康恒机械	40	80	实物
2	黄劲松	5	10	货币

3	张玉炳	2.5	5	货币
4	龚射平	2.5	5	货币

上述出资业经安中安会计师事务所验资，并出具了皖中事验字（2003）713号《验资报告》对上述出资情况进行了验证。

2006年4月22日，自然人黄劲松、张玉炳、龚射平与康恒机械签订《股权转让协议》，约定各自将其持有康恒机械的5万元出资额、2.5万元出资额、2.5万元出资额全部转让给康恒机械。同日，康恒健身器材股东会通过了上述转让行为，并相应修改了公司章程。此次转让后，康恒健身器材的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	康恒机械	50	100	实物、货币

2008年6月24日，股东会议决定注销该公司并成立清算组，2008年7月1日，在《工商导报》刊登注销公告，2008年9月11日长丰县工商行政管理局出具《准许注销登记通知书》。

该公司最近三年的主要财务数据、主要资产明细情况如下：

A.主要财务数据（单体报表）

单位：元

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.9.30 (至处置日)
一、财务状况	-	-	-
1、流动资产	-	-	117,631.13
非流动资产	-	-	-
资产总额	-	-	117,631.13
2、流动负债	-	-	603,484.86
非流动负债	-	-	-
负债总额	-	-	603,484.86
3、实收资本	-	-	500,000.00
资本公积	-	-	-
盈余公积	-	-	-
未分配利润	-	-	-985,853.73
所有者权益总额	-	-	-485,853.73
项目	2010 年度	2009 年度	2008 年 1-9 月
二、经营成果			
营业收入	-	-	-
净利润	-	-	65,200.51

B.主要资产明细

2006年7月康恒机械被娄霆等收购后，该公司已实际停产，2007年将剩余资产清理后于2008年注销。停产后，固定资产和存货已处置。

最近三年是否存在违法违规行为：

长丰县国家税务局、长丰县地税局双墩分局、合肥市环境保护局、长丰县工商行政管理局、长丰县安全生产监督管理局、长丰县质量技术监督局、长丰县社会保障征缴稽核中心均出具了证明，证明该公司最近三年不存在因违法违规行为受到相应行政处罚的情形。

经核查，保荐机构、申报会计师和发行人律师认为：报告期内，康恒机械、图胜金属、皖盛机械和健身器材公司的销售客户（不含百胜科技）与发行人、发行人的股东、发行人的实际控制人、发行人的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员和发行人的其他关联方(包括上述各方直接或间接控制的企业)之间不存在关联关系。

3、合肥百胜新材料有限责任公司

2002年7月31日，百胜精密铸造由百胜有限、张连芝、甄元华、邹荣、陈锡祥共同出资设立。企业法人营业执照注册号为340121000004472，法定代表人为孟庆贵，成立时公司注册资本100万元。其中，百胜有限出资49万元，陈锡祥出资32万元，邹荣出资12万元，甄元华出资5万元，张连芝出资2万元。上述出资业经安徽新安会计师事务所审验，并出具了皖新验字【2002】0738号《验资报告》。

百胜精密铸造成立时的出资结构：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	百胜有限	49.00	49.00
2	陈锡祥	32.00	32.00
3	邹荣	12.00	12.00
4	甄元华	5.00	5.00
5	张连芝	2.00	2.00
合 计		100.00	100.00

2008年3月20日，百胜精密铸造召开股东会，同意股东邹荣、甄元华、张连芝将股权转让给百胜有限；陈锡祥将其所持32万元股权中的1万元转让给合肥市百胜冶金设备制造有限公司，其余31万元股权转让给百胜有限。

2008年5月17日，百胜精密铸造向长丰县工商行政管理局申请办理了上述股东变更及股权转让变更登记手续。此次变更后，百胜精密铸造的出资结构变更为：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	百胜有限	99.00	99.00
2	百胜冶金	1.00	1.00

2008年11月12日整体变更为合肥市百胜科技发展股份有限公司。故百胜精密铸造股东变更为：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	百胜股份	99.00	99.00
2	百胜冶金	1.00	1.00

2011年2月25日，经长丰县工商行政管理局核准，百胜精密铸造更名为百胜新材料。

最近三年的主要财务数据、主要资产明细情况如下：

(1)主要财务数据（单体报表）

单位：元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
一、财务状况			
1、流动资产	4,313,688.51	6,636,870.86	5,856,974.79
非流动资产	10,571,830.48	8,535,326.79	8,876,606.20
资产总额	14,885,518.99	15,172,197.65	14,733,580.99
2、流动负债	9,149,117.96	11,689,057.60	12,355,293.52
非流动负债			
负债总额	9,149,117.96	11,689,057.60	12,355,293.52
3、实收资本	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
资本公积	1,117.95	1,117.95	1,117.95
盈余公积	500,000.00	281,040.95	170,555.69
未分配利润	4,235,283.08	2,200,981.15	1,206,613.83
所有者权益总额	5,736,401.03	3,483,140.05	2,378,287.47
项目	2011年度	2010年度	2009年度
二、经营成果			
营业收入	23,739,291.78	21,749,238.48	16,165,862.90
净利润	2,253,260.98	1,104,852.58	1,050,318.96

主要资产明细（单体报表）

单位：元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
机器设备	1,291,898.09	1,336,999.91	1,308,084.96
房屋及建筑物	6,840,282.05	7,120,389.48	7,509,555.12
电子设备及其他	223,295.36	51,270.01	35,881.16
无形资产	2,182,829.99	-	-
合 计	10,538,305.49	8,508,659.40	8,853,521.24

报告期内是否存在违法违规行为：

长丰县国家税务局、长丰县地方税务局、长丰县环境保护局、长丰县工商局、合肥市住房公积金管理中心（注：该公司公积金在合肥交纳）、长丰县人力资源和社会保障局、长丰县安全生产监督管理局、长丰县质量技术监督局均出具了证明，证明该公司报告期内不存在因违法违规行受到相应行政处罚的情形。

4、厦门百胜锐视自动化科技有限公司

2010年2月24日，百胜锐视由自然人郑力新、彭天华和百胜光电共同出资设立。企业注册号为350298200011232，法定代表人：彭晓钧。成立时注册资本为100万元，其中，百胜光电出资80万元，郑力新出资10万元，彭天华出资10万元。

成立时的出资结构为：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	百胜光电	80.00	80.00
2	郑力新	10.00	10.00
3	彭天华	10.00	10.00
合 计		100.00	100.00

上述出资业经厦门晟远会计师事务所审验，并出具了厦晟远会验字【2010】第Y0232号《验资报告》。

2010年3月1日，百胜光电与百胜科技签署股权转让协议，约定百胜光电将其持有百胜锐视80万元的出资份额转让给百胜科技，转让价款为80万元。同日，百胜锐视召开股东会，审议通过上述股权转让事宜。2010年6月21日，百胜锐视向厦门市工商行政管理局办理了此次股权转让的工商变更登记手续。

此次股权转让后，公司的出资结构变更为：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	百胜科技	80.00	80.00
2	郑力新	10.00	10.00
	彭天华	10.00	10.00
合 计		100.00	100.00

最近三年的主要财务数据、主要资产明细情况如下：

（1）主要财务数据（单体报表）

单位：元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
一、财务状况			

1、流动资产	629,018.65	307,134.94	-
非流动资产	104,247.42	121,296.78	-
资产总额	733,266.07	428,431.72	-
2、流动负债	474,170.29	-	-
非流动负债	0.00	-	-
负债总额	474,170.29	-	-
3、实收资本	1,000,000.00	1,000,000.00	-
资本公积		-	-
盈余公积		-	-
未分配利润	-740,904.22	-571,568.28	-
所有者权益总额	259,095.78	428,431.72	-
项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
二、经营成果			
营业收入	316,504.86	-	-
净利润	-169,335.94	-571,568.28	-

(2) 主要资产明细（单体报表）

单位：元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
机器设备	4,628.47		
电子设备及其他	99,618.95	121,296.78	-
合 计	104,247.42	121,296.78	-

报告期内是否存在违法违规行为：

厦门市火炬高新技术产业开发国家税务局、厦门市火炬高新技术产业开发地方税务局、厦门市工商局、厦门市人力资源和社会保障局、厦门市环境保护湖里分局均出具了证明，证明该公司报告期内不存在因违法违规行为受到相应行政处罚的情形。

5、北京京胜盛融技术有限公司

2009 年 9 月 17 日，京胜盛融由股东百胜光电、慧泉软件、袁浩、张帆共同出资设立，注册号为：10108012268797，法定代表人，袁浩。

成立时的股权结构：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	百胜光电	120.00	60.00
2	慧泉软件	20.00	10.00
3	袁浩	40.00	20.00
	张帆	20.00	10.00
	合 计	200.00	100.00

2010 年 3 月 1 日，京胜盛融召开股东会，同意百胜光电将其持有的京胜盛融 120 万元股权转让给百胜科技，京胜盛融的其他股东均放弃优先购买权。京胜盛融目前的股权结构：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	百胜科技	120.00	60.00
2	慧泉软件	20.00	10.00
3	袁浩	40.00	20.00
	张帆	20.00	10.00
合 计		200.00	100.00

最近三年的主要财务数据、主要资产明细情况如下：

（1）主要财务数据（单体报表）

单位：元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
一、财务状况			
1、流动资产	3,768,677.87	738,470.92	1,789,135.72
非流动资产	324,890.71	418,248.79	34,340.60
资产总额	4,093,568.58	1,156,719.71	1,823,476.32
2、流动负债	3,729,794.58	348,272.02	43,796.97
非流动负债	-	-	-
负债总额	3,729,794.58	348,272.02	43,796.97
3、实收资本	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00
资本公积	-	-	-
盈余公积	-	-	-
未分配利润	-1,636,226.00	-1,191,552.31	-220,320.65
所有者权益总额	363,774.00	808,447.69	1,779,679.35
项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
二、经营成果			
营业收入	2,561,538.47	911,260.19	-
净利润	-444,673.69	-971,231.66	-220,320.65

（2）主要资产明细（单体报表）

单位：元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
运输设备	276,748.37	376,302.65	-
电子设备及其他	48,142.34	41,946.14	34,340.60
合 计	324,890.71	418,248.79	34,340.60

报告期内是否存在违法违规行为：

北京市海淀区国家税务局、北京市海淀区地方税务局、北京市工商局海淀分局、北京市海淀区人力资源和社会保障局、北京市海淀区住房公积金管理中心、北京市海淀区环境保护局均出具了证明，证明该公司报告期内不存在因违法违规行为受到相应行政处罚的情形。

经核查，保荐机构认为：申报期内已纳入发行人合并会计报表范围的百胜新材料、厦门百胜锐视、京胜盛融、百胜光电和百胜八一公司均具有自身独立的产、

供、销经营体系。上述公司的采购、销售情况，以及供应商和客户情况已纳入发行人的整体信息披露范围之内，并已如实披露。未纳入发行人合并会计报表范围的关联公司皖盛机械、图胜金属和健身器材公司亦具备独立的业务和经营体系，该类公司的供应商和客户与发行人的供应商和客户之间不存在重合，亦不存在交易的情形。

（二）发行人曾控股的公司

1、安徽省百胜光电技术有限公司（已注销）

2009年8月7日，百胜光电由股东百胜科技、娄霆、郑力新、彭天华、袁浩共同出资设立，注册号为：3401060000034739。法定代表人娄霆，成立时注册资本500万元。百胜科技认缴250万元、娄霆认缴100万元、郑力新、彭天华、袁浩各认缴50万元。前述出资业经安徽诚勤会计师事务所《验资报告》（皖诚勤验字【2009】420号）验证。

成立时的股权结构：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	百胜科技	250	50	货币
2	娄霆	100	20	货币
3	郑力新	50	10	货币
4	彭天华	50	10	货币
5	袁浩	50	10	货币
合 计		500.00	100.00	货币

2010年3月1日，娄霆、郑立新、彭天华、袁浩四人分别与百胜科技签署《股权转让协议》，约定将其持有的百胜光电股权全部转让给百胜科技，转让价格按原始出资额确定。

经核查，保荐机构、发行人律师认为：2010年发行人受让娄霆、郑立新、彭天华、袁浩持有的百胜光电股权主要系为了减少管理层级，精简管理架构，提高管理效率。该次转让按照原始出资额定价，虽与实际享有的净资产份额存在差异，但未损害发行人利益，股权转让履行了法定程序，价格公允，股权转让行为合法、有效。

2010年3月29日，百胜光电取得合肥市工商行政管理局核发的变更后的《企业法人营业执照》。至此，百胜光电成为发行人的全资子公司。

为了减少管理层级，精简管理架构，提高管理效率，同时基于其主要资产是对外投资，且对外投资的子公司（厦门锐视、京胜盛融）是以研发为主，为公司生产经营所必须，为了简化清算程序，故采用先收购再注销的方式。2010年2月28日，百胜科技召开一届董事会第六次会议，决定注销该公司；2010年4月1日，百胜科技成立清算组；并在《安徽商报》刊登清算公告。2010年4月28日，合肥高新区国税分局出具《税务事项通知书》（高新国税税通[2010]154号），“经审核，同意你单位的注销申请”。2010年5月24日，合肥市地税局出具《注销税务登记清税证明书》，准予注销税务登记。2010年5月26日合肥市工商行政管理局出具《准予注销登记通知书》（（合工商）登记企销字【2010】第1515号），说明提交的注销“申请材料齐全，符合法定形式，决定准予安徽省百胜光电技术有限公司注销”。

最近三年的主要财务数据、主要资产明细情况如下：

（1）主要财务数据（单体报表）

单位：元

项目	2010.5.31 (至处置日)	2009.12.31	2008.12.31
一、财务状况	-	-	-
1、流动资产	4,770,315.54	3,658,871.39	-
非流动资产	0	1,218,597.52	-
资产总额	4,770,315.54	4,877,468.91	-
2、流动负债	0	5,656.69	-
非流动负债	0	0	-
负债总额	0	5,656.69	-
3、实收资本	5,000,000.00	5,000,000.00	-
资本公积	0	0	-
盈余公积	0	0	-
未分配利润	-229,684.46	-128,187.78	-
所有者权益总额	4,770,315.54	4,871,812.22	-
项目	2010年1-5月	2009年度	2008年度
二、经营成果	-	-	-
营业收入	-	-	-
净利润	-101,496.68	-128,187.78	-

（2）主要资产明细（单体报表）

单位：元

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
电子设备及其他	-	18,597.52	-
合 计	-	18,597.52	-

最近三年是否存在违法违规行为：

安徽省合肥市高新技术产业开发区国家税务局、合肥市地方税务局高新技术产业开发区分局、合肥市质量技术监督局高新分局、合肥市环境保护局、合肥市工商行政管理局、合肥市人力资源和社会保障局均出具了证明，证明该公司最近三年不存在因违法违规行受到相应行政处罚的情形。

2、合肥百胜八一机械制造有限公司（已注销）

2005 年 2 月 1 日，百胜八一由股东原百胜有限、合肥八一通用机械有限公司（以下简称“八一通用机械”）共同出资设立，注册号为：3401002020968。法定代表人张开朝，成立时注册资本 280 万元。其中八一通用机械现金出资 112 万元，百胜有限出资 168 万元，其中货币 30 万元，实物资产 138 万元。前述出资业经安徽中安会计师事务所所审验，并出具了皖中事验字（2005）064 号验资报告。

成立时的股权结构：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	百胜有限	168.00	60.00
2	八一通用机械	112.00	40.00
合 计		280.00	100.00

2008 年 10 月 28 日，八一通用机械与百胜有限签订《股权转让协议》，将其持有的百胜八一 112 万元出资额转让给百胜有限。

为了减少管理层级，精简管理架构，提高管理效率，2008 年 11 月 13 日，百胜科技召开一届二次董事会，会议决定注销该公司；2008 年 12 月 6 日，百胜科技成立清算组；同日，公司在《安徽商报》刊登清算公告。2009 年 5 月 7 日，合肥高新区国税分局出具《税务事项通知书》（高新国税税通〔2009〕50 号），“经审核，同意你单位的注销申请”。2009 年 6 月 15 日，合肥市地税局出具《注销税务登记清税证明书》，准予注销税务登记。2009 年 7 月 17 日，合肥市工商行政管理局出具《准予注销登记通知书》（（合工商）登记企销字【2009】第 924 号），说明提交的注销“申请材料齐全，符合法定形式，决定准予合肥百胜八一机械制造有限公司。”。

最近三年的主要财务数据、主要资产明细情况如下：

（1）主要财务数据（单体报表）

单位：元

项目	2010.12.31	2009.7.31 (至处置日)	2008.12.31
一、财务状况	-	-	-
1、流动资产	-	2,445,737.48	2,384,634.56
非流动资产	-		595,519.26
资产总额	-	2,445,737.48	2,980,153.82
2、流动负债	-		471,599.38
非流动负债	-		
负债总额	-		471,599.38
3、实收资本	-	2,800,000.00	2,800,000.00
资本公积	-		
盈余公积	-	8,164.78	8,164.78
未分配利润	-	-362,427.30	-299,610.34
所有者权益总额	-	2,445,737.48	2,508,554.44
项目	2010 年度	2009 年 1-7 月	2008 年度
二、经营成果	-	-	-
营业收入	-		6,965,628.72
净利润	-	-62,816.96	-373,093.32

(2) 主要资产明细（单体报表）

单位：元

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
机器设备	-	-	584,232.88
运输设备	-	-	11,286.38
合 计	-	-	595,519.26

最近三年是否存在违法违规行为：

安徽省合肥市高新技术产业开发区国家税务局、合肥市地方税务局高新技术产业开发区分局、合肥市质量技术监督局高新分局、合肥市环境保护局、合肥市工商行政管理局、合肥市人力资源和社会保障局均出具了证明，证明该公司最近三年不存在因违法违规行为受到相应行政处罚的情形。

(三) 参股子公司

截至本招股说明书签署日，发行人无参股子公司。

经核查，保荐机构和发行人律师认为：

(1) 发行人及其子公司、康恒机械的子公司主要业务及资产的取得、发展合法、合规，除已注销的公司停止经营外，目前存续的公司经营情况正常，最近三年的经营不存在违法违规的行为。

(2) 经核查百胜光电、百胜八一、图胜金属、康恒健身器材 4 家公司注销的相关工商登记资料及约谈相关当事人的访谈记录，上述 4 家公司注销均履行了

合法的程序，其注销后的资产、业务、人员的处置情况合法、合规。皖盛机械的股权转让系双方真实的意思表示，不存在违法违规行为，转让后与发行人不存在往来情形。

(3) 除合肥皖盛机械有限公司股东季军系实际控制人季玲之胞弟，以及图胜金属的股东贺蓉系发行人高级管理人员彭晓钧之配偶外，发行人控股子公司的其他股东以及曾任发行人其他子公司和康恒机械子公司的其他股东与发行人、实际控制人、发行人董事、监事、高级管理人员不存在关联关系。

六、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

(一) 持有发行人 5%以上股份的主要股东基本情况

截至本招股说明书签署日，持有发行人 5%以上股份的主要股东为娄霆、孙宝良、季玲、张文斌、孟庆贵、陈正华和高小荣，分别持有公司 27.69%、14.90%、14.31%、11.26%、10.23%、9.74%和 5.56%股份，除季玲外其他持股 5%的主要股东基本情况详见本节“一、（二）发起人”。

股东季玲的基本情况：详见本招股说明书第二节“二、公司控股股东、实际控制人简介”。

(二) 实际控制人基本情况

1、基本情况

本公司实际控制人为自然人娄霆和季玲，其基本情况详见本招股说明书第二节“二、公司控股股东、实际控制人简介”和第八节“一、（一）董事、高管”相关内容。

(三) 控股股东、实际控制人控制或参股的其他企业基本情况

截至本招股说明书签署日，控股股东、实际控制人控制其他企业的基本情况如下：

1、新疆华阳东升光电技术有限公司

成立时间： 2009 年 8 月 3 日

注册资本和实收资本： 500 万元

注册地址和主要经营地：乌鲁木齐高新区北京南路 442 号新发大厦 2408 室-2413 室。

法定代表人：王华阳

经营范围：主要从事照明器具生产专用设备、农林专用机械、矿山专用设备、矿产品、化工产品的销售。

该公司股东结构为：

单位：万元

股东姓名	出资额	出资比例
娄霆	300.00	60%
裘东升	100.00	20%
王华阳	100.00	20%

公司最近一年的主要财务数据：

单位：万元

项目	2011 年 12 月 31 日
总资产	2,301.62
净资产	2.65
项目	2010 年度
净利润	-351.52
是否审计	未经审计

2、安徽捷讯光电技术有限公司

捷讯光电成立于 2006 年 1 月 16 日，该公司主要从事光机电一体化设备、粮食机械、自动化设备研发、制造、销售。其主要经营地为合肥市新站区工业园星火路西，法定代表人：卢萍。注册资本 3000 万元。该公司目前的股东结构为：

单位：万元

股东姓名	出资额（万元）	出资比例
卢萍	1,950.00	65.00%
季玲	600.00	20.00%
蒋德忠	450.00	15.00%
合 计	3,000.00	100.00%

该公司是专业从事光电检测与分级专用设备及其应用软件研发、生产和销售的高新技术企业，主要产品“DCS 系列数字化智能色选机”被认证为国家高新技术产品，公司产品主要用于大米、小麦、茶叶等农产品的检测、筛选，应用领域

广泛，市场前景良好，并凭借优越的产品质量在国内市场占据一席之地，同时远销东南亚、东欧、非洲、南美等地区。

3、合肥桑普工贸有限责任公司

桑普工贸成立于 2009 年 12 月 7 日，该公司主要从事机电设备、建筑材料，通讯及电子等产品的制造、销售。其主要经营地为合肥市胜利路中环国际广场 2004 号，法定代表人：姚华。该公司目前的股东结构为：

单位：万元

股东姓名	出资额	出资比例
姚华	40.00	40%
季玲	30.00	30%
宋忠凤	30.00	30%
合计	100.00	100%

该公司成立之初主要想从事黄沙、水泥等建筑材料的商贸业务，由于建材行业市场竞争激烈，公司成立后，业务一直未有效开展。

经核查，保荐机构认为：上述发行人控股股东控制或参股的公司在此期间，存续合法，且所从事的业务与发行人之间存在明显的差异，该等公司与发行人的供应商及客户均不存在交易的情形。

（四）控股股东、实际控制人直接或间接持有的发行人股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，控股股东、实际控制人持有的发行人股份未发生质押和其他有争议的情况。

七、发行人股本情况

（一）本次发行前后的股本变化

截至本招股说明书签署日，本公司总股本为 4,500 万股；本次拟公开发行 1,500 万股，占发行后股本总额 6,000 万股的 25%。本次发行前后公司股本变化情况如下：

股东名称	本次发行前	本次发行后

	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	持股数量 (万股)	持股比例 (%)
娄霆	1,245.92	27.69	1,245.92	20.77
孙宝良	670.70	14.90	670.70	11.18
季玲	644	14.31	644	10.73
张文斌	506.92	11.26	506.92	8.45
孟庆贵	460.18	10.23	460.18	7.67
陈正华	438.14	9.74	438.14	7.30
高小荣	250.42	5.56	250.42	4.17
吴晓霞	85	1.89	85	1.42
彭晓钧	37	0.82	37	0.62
高炜	20	0.44	20	0.33
马秀英	20	0.44	20	0.33
姚华	10	0.22	10	0.17
高凤英	6.84	0.15	6.84	0.11
郑权	6.84	0.15	6.84	0.11
王巨	6.84	0.15	6.84	0.11
周士庆	6.84	0.15	6.84	0.11
吴秀仁	6.84	0.15	6.84	0.11
杨玉华	6.84	0.15	6.84	0.11
陈平	6.84	0.15	6.84	0.11
叶春燕	6.84	0.15	6.84	0.11
朱自立	4.56	0.10	4.56	0.08
郑毅	4.56	0.10	4.56	0.08
彭磊	4.56	0.10	4.56	0.08
赵明	4.56	0.10	4.56	0.08
蒋运全	4.56	0.10	4.56	0.08
周斌	4.56	0.10	4.56	0.08
徐玉龙	4.56	0.10	4.56	0.08
李运强	4.56	0.10	4.56	0.08
陈祖承	2.28	0.05	2.28	0.04
王俊	2.28	0.05	2.28	0.04
刘成斌	2.28	0.05	2.28	0.04
郭新年	2.28	0.05	2.28	0.04
张谦	2.28	0.05	2.28	0.04
朱启刚	2.28	0.05	2.28	0.04
高跃宏	2.28	0.05	2.28	0.04
王胜利	2.28	0.05	2.28	0.04
刘阳	2.28	0.05	2.28	0.04
小 计	4,500.00	100.00	4,500.00	75.00
本次发行社会 公众股	-	-	1,500.00	25.00
合 计	4,500.00	100.00	6,000.00	100.00

（二）前十名股东

本次发行前，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	娄霆	1,245.92	27.69
2	孙宝良	670.70	14.90
3	季玲	644.00	14.31
4	张文斌	506.92	11.26
5	孟庆贵	460.18	10.23
6	陈正华	438.14	9.74
7	高小荣	250.42	5.56
8	吴晓霞	85.00	1.89
9	彭晓钧	37.00	0.82
10	高炜	20.00	0.44
合 计		4,358.28	96.84

（三）前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

本次发行前，公司前十名自然人股东，其持股情况及在公司担任的职务如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	在公司任职情况
1	娄霆	1,245.92	27.69	董事长、总经理
2	孙宝良	670.70	14.90	无
3	季玲	644.00	14.31	无
4	张文斌	506.92	11.26	董事、副总经理
5	孟庆贵	460.18	10.23	副总经理
6	陈正华	438.14	9.74	副总经理
7	高小荣	250.42	5.56	无
8	吴晓霞	85.00	1.89	无
9	彭晓钧	37.00	0.82	副总经理、董事会秘书
10	高炜	20.00	0.44	无

（四）关于股份性质、战略投资者和股东间的关联关系

本公司股东均为自然人股东，无国有股份或外资股份。

本公司股东中孙宝良为财务投资者。发行人股东中，除娄霆、季玲为夫妻关系外，其他股东之间不存在关联关系。

（五）最近一年发行人新增股东的持股数量及变化情况

最近一年，发行人无新增股东。

（六）本次发行前各股东间关联关系及关联股东的各自持股比例

本次发行前，除娄霆、季玲为夫妻关系外，其他股东之间不存在关联关系。

（七）本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺

本次发行前公司总股本 4,500 万股，本次拟公开发行 1,500 万股，发行后公司总股本为 6,000 万股。

本次发行前股东所持股份的限售安排和自愿锁定股份的承诺参见本招股说明书“重大事项提示”相关内容。

八、工会持股、职工持股会、信托持股、委托持股的情况

自发行人成立至今，未有过工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过两百人的情况。

九、发行人员工及其社会保障情况

（一）职工基本情况

报告期内，随着公司业务的快速发展，员工人数逐年增加。2008 年底员工总数为 300 人，2009 年底员工总数为 507 人。2010 年 12 月 31 日公司员工总数为 552 人，2011 年 12 月 31 日公司员工总数为 591 人，具体构成情况如下：

1、按专业结构划分

类 别	人 数	占总人数比例
管理人员	88	14.89%
技术人员	72	12.18%
销售人员	17	2.88%
生产人员	343	58.04%
其他人员	71	12.01%
合 计	591	100.00%

2、按受教育程度划分

类 别	人 数	占总人数比例
研究生及以上	4	0.68%
本科	71	12.01%
专科	141	23.86%
专科以下	375	63.45%
合 计	591	100.00%

3、按年龄分布划分

类 别	人 数	占总人数比例
20~30 岁	268	45.34%
31~40 岁	127	21.49%
41~50 岁	156	26.40%
51 岁以上	40	6.77%
合 计	591	100.00%

（二）发行人执行社会保障制度、住房公积金缴纳、医疗制度等情况

公司实行全员劳动合同制，公司与全体员工按照《中华人民共和国劳动法》有关规定签订了劳动合同，员工按照劳动合同承担义务和享受权利。公司按国家规定参加社会保障体系，实行工伤保险、失业保险、生育保险、医疗保险、养老保险、住房公积金等社会保险制度。

报告期内，发行人及其子公司办理社会保险和住房公积金的员工人数、公司与个人的缴费比例、办理社会保险和缴纳住房公积金的起始日期具体情况如下：

合肥市百胜科技发展股份有限公司

项目	公司人数	已缴纳人数	缴费比例		缴纳起止时间
			公司	个人	
工伤保险	141	141	1%	/	2004 年 8 月至今
失业保险	141	141	2%	1%	2001 年 12 月至今
生育保险	141	141	0.8%	/	2004 年 8 月至今
医疗保险	141	141	8%	2%	2004 年 8 月至今
养老保险	141	141	20%	8%	2001 年 12 月至今
住房公积金	141	141	5%	5%	2010 年 1 月至今

合肥市百胜冶金设备制造有限公司

项目	公司人数	已缴纳人数	缴费比例		缴纳起止时间
			公司	个人	
工伤保险	265	265	1%	/	2004年8月至今
失业保险	265	265	2%	1%	2003年4月至今
生育保险	265	265	0.8%	/	2004年8月至今
医疗保险	265	265	8%	2%	2004年8月至今
养老保险	265	265	20%	8%	2003年4月至今
住房公积金	265	265	5%	5%	2010年1月至今

合肥康恒机械有限公司

项目	公司人数	已缴纳人数	缴费比例		缴纳起止时间
			公司	个人	
工伤保险	110	110	1%	/	2002年12月至今
失业保险	110	110	2%	1%	2002年12月至今
生育保险	110	110	0.8%	/	2002年12月至今
医疗保险	110	110	8%	2%	2002年12月至今
养老保险	110	110	20%	8%	2002年12月至今
住房公积金	110	110	5%	5%	2010年1月至今

合肥百胜新材料有限责任公司

项目	公司人数	已缴纳人数	缴费比例		缴纳起止时间
			公司	个人	
工伤保险	56	56	1%	/	2004年8月至今
失业保险	56	56	2%	1%	2004年8月至今
生育保险	56	56	0.8%	/	2004年8月至今
医疗保险	56	56	8%	2%	2004年8月至今
养老保险	56	56	20%	8%	2004年8月至今
住房公积金	56	56	5%	5%	2010年1月至今

北京京胜盛融技术有限公司

项目	公司人数	已缴纳人数	缴费比例		缴纳起止时间
			公司	个人	
工伤保险	13	12	1%	/	2009年12月至今
失业保险	13	12	1%	0.2%	2009年12月至今
生育保险	13	12	0.8%	/	2009年12月至今
医疗保险	13	13	10%	2%	2009年12月至今
养老保险	13	12	20%	8%	2009年12月至今
住房公积金	13	11	12%	12%	2009年12月至今

厦门百胜锐视自动化科技有限公司

项目	公司人数	已缴纳人数	缴费比例	缴纳起止时间

			公司	个人	
工伤保险	6	6	0.5%	/	2010 年 6 月至今
失业保险	6	6	1%	0.5%	2010 年 6 月至今
生育保险	6	6	0.4%	/	2010 年 6 月至今
医疗保险	6	6	7%	2%	2010 年 6 月至今
养老保险	6	6	14%	8%	2010 年 6 月至今
住房公积金	6	6	5%	5%	2010 年 6 月至今

公司自成立以来一直坚持给员工提供住房补贴及给外地员工提供租房补助。2008 年、2009 年公司存在未给员工缴纳住房公积金的情形，主要系公司大部分员工为生产工人，对住房公积金的管理制度和政策理解不透，不愿意缴纳。2010 年公司通过宣传、教育、引导，及时给全体员工办理了住房公积金开户手续并依法缴纳。公司 2009 年累计应缴未缴住房公积金 330,145.70 元，扣除所得税影响后，累计影响净利润 253,003.99 元，占发行人合并净利润的比例很小，公司上述应缴未缴的住房公积金对发行人经营业绩影响很小。

合肥市人力资源和社会保障局、厦门市人力资源和社会保障局以及北京市海淀区社会保险基金管理中心分别出具证明，证明发行人设立以来的劳动用工制度和劳动用工情况均符合国家有关劳动用工的法律、法规和规范性文件的要求。没有因违反劳动法律、法规和规范性文件的要求而受到处罚。同时，发行人还根据《住房公积金管理条例》及地方政府相关政策规定建立了住房公积金制度，根据合肥市住房公积金管理中心出具《证明》，确认合肥市百胜科技发展股份有限公司已于 2010 年 1 月 1 日办理单位住房公积金缴存登记手续，并于 2010 年 1 月 1 日起逐月为单位员工缴付了住房公积金，未因违反住房公积金方面的法律、法规而受到过该中心的处罚。

2011 年 3 月，发行人控股股东、实际控制人娄霆、季玲就发行人及其附属子公司未为职工缴存 2009 年度住房公积金作出如下承诺：“若因发行人及其附属子公司因未为部分职工缴存住房公积金而产生的补缴义务以及因此而遭受的任何罚款或损失，将由本人全额承担。”

经核查，保荐机构、发行人律师认为：发行人已按照劳动及社会保障法律法规和规范性文件的规定，为其职工全额缴纳了社会保险；住房公积金方面，报告期内，公司存在 2009 年未为员工缴纳的情形，但需补缴金额较小，对发行人净利润影响不大，且实际控制人已承诺承担补缴义务以及如因未为职工缴纳住房公

积金而遭受的任何罚款或损失；截至目前，发行人已为全部在册职工开立了住房公积金账户并依法缴纳了住房公积金。因此，上述情形对发行人本次发行上市不构成实质性影响。

十、实际控制人、持有 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

1、关于股份锁定和利润分配安排的承诺

参见本招股说明书“重大事项提示”相关内容。

2、关于避免同业竞争的承诺

控股股东暨实际控制人娄霆及季玲承诺，目前未与发行人发生同业竞争，将来也不与发行人发生同业竞争。详见本招股说明书第七节“一、（二）控股股东、实际控制人为了避免同业竞争而出具的承诺”。

3、关于控股股东规范股东行为的承诺

控股股东暨实际控制人娄霆及季玲已出具承诺函，承诺：“本人将依照有关法律法规、《公司章程》的规定，在行使股东表决权时，不做出有损于股份公司和其他股东合法权益的决定，不利用控股股东地位损害股份公司和其他股东利益；在持有股份公司股份期间及转让完所持有股份之日起，三年内不从事与股份公司相同、相似的业务，以避免与股份公司的同业竞争。”

上述承诺一经做出，即具有法律效力。如承诺人不遵守承诺而给发行人造成损失的，发行人可根据承诺函向其要求损害赔偿。

截至本招股说明书签署之日，承诺人未发生违反承诺之情形。

第六节 业务与技术

一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况

(一) 发行人的主营业务

发行人系专业从事轧钢专用设备研发设计、生产销售及服务的冶金专用设备制造企业。

发行人主营业务围绕轧钢环节的关键控制工艺技术展开，主要产品和服务包括：

1、轧机导卫装置的设计、制造。产品包括：导卫设备、导槽、水箱、活套、导卫梁、耐磨精铸件和相关的设备配件。为客户提供的服务包括：

(1) 线材、棒材的无孔型轧制工艺设计、相关专用设备的设计制造；

(2) 线材、棒材和型材轧钢生产线导卫设备的设计、制造和安装调试；

(3) 为线材、棒材和型材轧钢生产线的新建和改造项目提供工艺方案、孔型设计、导卫设计及相关技术咨询；

(4) 带肋钢筋的二、三、四、五、六线切分及圆钢二线切分工艺方案，孔型设计、导卫设计与制造及其他相关设备的设计制造；

(5) 其他相关设备如导卫梁、活套、导槽、水箱和耐磨精铸件等轧机辅助设备的设计制造。

报告期内，发行人主营业务收入全部来源于上述业务。

2、智能控制轧制装置的设计、制造。产品包括：测径仪、控制阀台、液压控制系统、在线控制系统等。为客户提供的服务包括：棒材、线材轧制生产线智能控制轧制的工艺设计、轧机改造、其他相关设备的设计、改造。

智能控制轧制装置是发行人自2008年以来一直致力于研发并于2010年研制成功的新产品。2011年3月，发行人已签订了一项金额为4,700万元智能控制轧制装置产品销售合同，并且该项合同已在2011年12月份履行完毕。此外，2011年10月发行人与云南德胜钢铁集团签订了一项金额为2,800万元的智能控制轧制装置的产品销售意向性合同，该项合同计划将于2012年实施。2012年1月4日发行人又与山西高义钢铁有限公司签订了135万吨/年二双高线的智能控制轧制装置正式供货合同，合同总金额为6,980万元。

公司产品属于国家重大装备制造业所需的关键基础件，公司产品和服务的技术水平对提高钢铁行业的轧制工艺技术水平、钢材质量和生产效率，以及降低生产成本具有重大意义。

公司主营业务发展历程如下：

发展阶段	工艺技术及相关产品的发展历程
创业期 (2001-2004 年)	该阶段公司初步形成了比较完整的导卫产品体系： ①成功研发“多线切分轧制技术”并且产业化，“二切分轧制工艺及导卫装置”被认定为高新技术产品； ②成功研发“真空熔结稀土镍基合金复合导辊”，延长了导卫装置的寿命，提高了轧钢效率。
发展初期 (2004-2007 年)	该阶段公司对原有技术及产品进行改进，并获得多项专利： ①公司将计算机技术引入导卫结构设计中，成功研发“计算机孔型设计”技术和“导卫装置优化设计”技术； ②成功研发“扩大切分轧制工艺和导卫装置”，进一步提高了轧钢效率； ③围绕轧钢生产线开发了导槽、水箱、活套等配套专用设备。
高速成长期 (2007-至今)	该阶段公司新产品新技术不断涌现，进入高速成长期： ①为满足高速线材轧制需求，公司成功开发了“RE-USX 系列滚动导卫技术”； ②公司成功研发“特种合金材料导辊技术”，该技术改善了通用导辊寿命短而造成轧制效率低的问题； ③为减轻轧件对导辊的冲击力，克服轧件的降速现象，公司成功研发“新型结构导辊设计及制造技术”； ④公司成功研发“多用途高性能 BS 系列导卫装置”已经形成了完整的产品系列，并被认定为“高新技术产品”； ⑤公司成功研发智能控制轧制技术并形成相关产品，该技术及产品的应用将使轧制成品尺寸精度比国家标准提高 1-2 个精度等级，同时全面实现控温控轧，吨钢耗能可显著降低。

目前，公司拥有发明专利 3 项、实用新型专利 96 项、外观设计专利 9 项。

2007 年，受国家发改委委托，在中国钢铁工业协会的组织下，公司与首钢高速线材厂共同起草并制订了《YB/T4172-2008 线材和棒材轧机导卫装置》行业标准并在 2008 年 7 月 1 日由国家发改委正式颁布实施，这也是迄今为止国内唯一的行业标准。

发行人产品系根据客户要求，按照客户轧钢生产线特点个性化设计和生产的非标产品，按其在轧钢生产线上的作用划分，主要分为轧机导卫装置（包括完整的导卫、水箱、活套、导槽装置及上述装置的配套易损配件）和智能控制轧制装置两大类。发行人为客户提供的技术服务主要体现为以下两个方面：

1、按照客户订单提供产品，形成产品买卖关系时，发行人为客户提供的技术服务主要体现为按照合同的约定进行产品设计、调试指导、客户开发新产品的工艺技术支持服务。

2、以承包业务模式（详见本节“四、（三）、3、销售与服务模式”）与客户建立长期合作关系时，发行人为客户提供的技术服务主要包括从产品设计、调试指导、客户开发新产品的工艺技术支持服务，到库存管理、现场生产管理、轧钢生产技术改进的全方位技术和管理服务。

经过多年发展，发行人目前已与国内众多知名钢铁企业建立了稳定的合作关系，成为集技术研发、设计生产、仓储销售和贴近服务为一体的轧钢专用设备综合供应商。

自成立以来，公司一直致力于轧钢工艺技术的研究和相关设备的研发、生产、销售与服务，主营业务未发生变化。

（二）发行人主要产品和服务

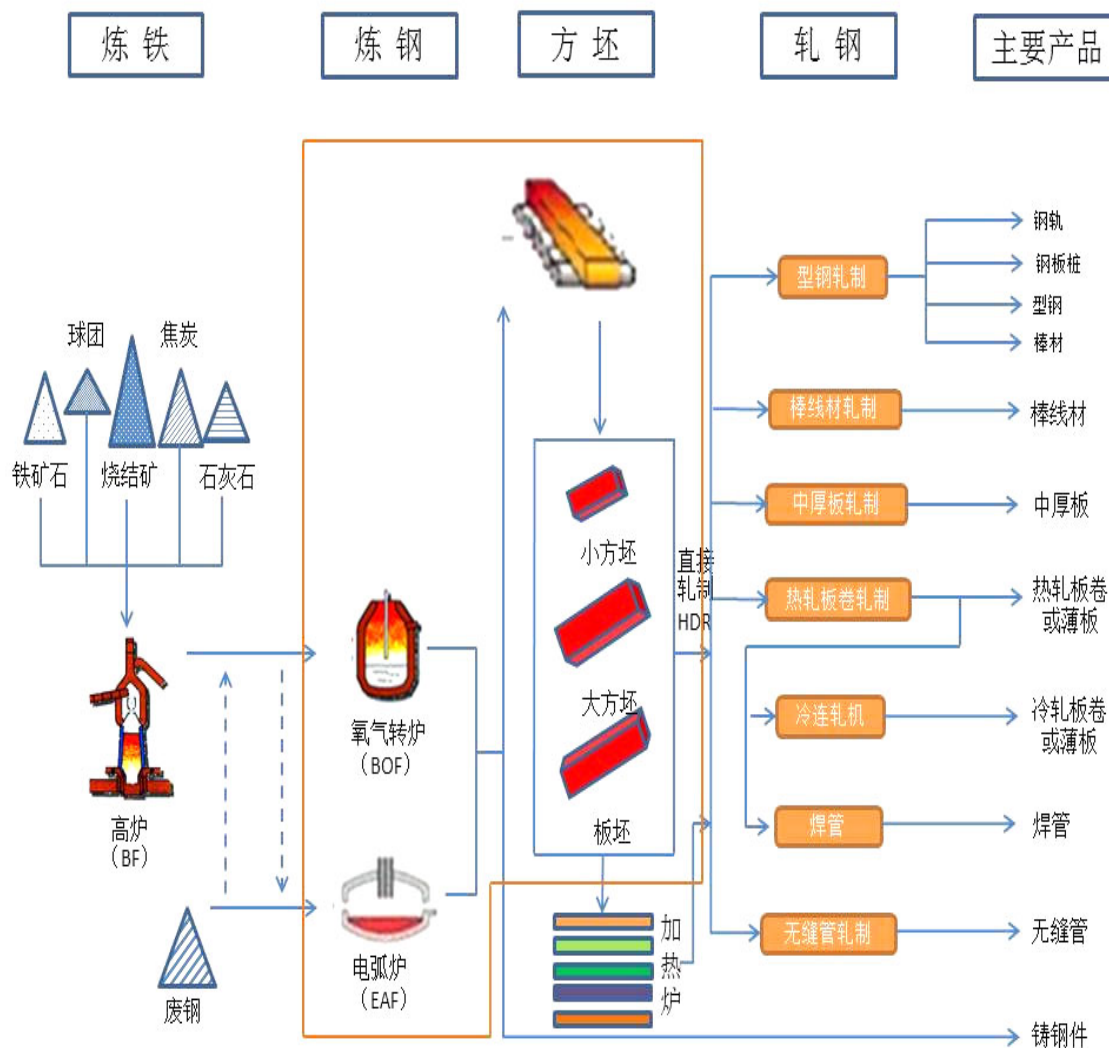
发行人产品主要为长材（主要包括线材、棒材及型材）轧制生产线提供配套专用设备，按照在轧钢生产线上的作用划分，主要分为轧机导卫装置和智能控制轧制装置两大类。公司产品是轧钢生产线的关键基础件，公司产品的研发和技术创新应用均围绕提高轧钢工艺技术水平、钢材质量和钢铁企业生产效率而进行的，因此本公司的产品和服务与钢材轧制紧密关联。

1、轧钢工艺流程

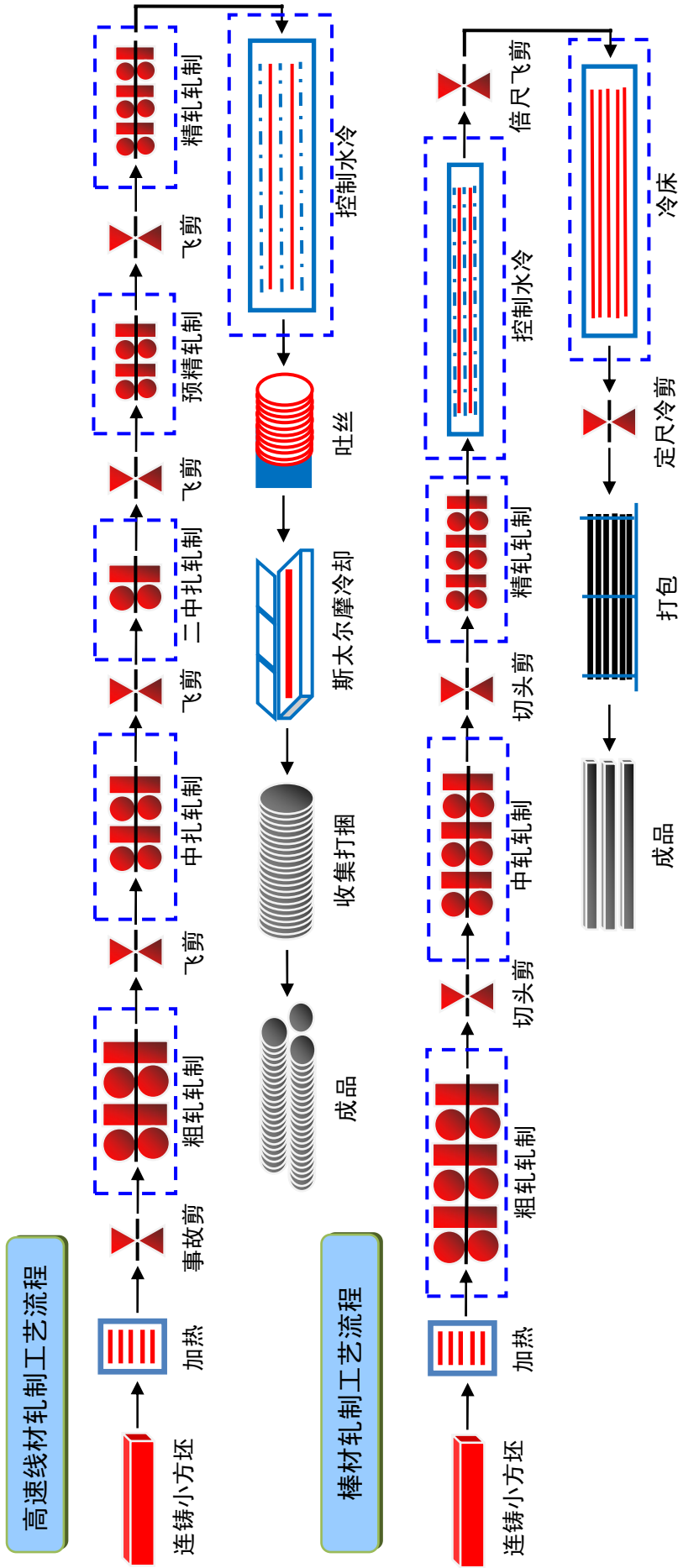
（1）轧钢简介

轧钢是指在旋转的轧辊间改变钢锭或钢坯形状的钢铁延压加工过程，由于从炼钢厂出来的钢锭或钢坯还仅为半成品，必须再借助钢铁轧制环节之后，才能最终生产出合格的钢材产品。与其他延压加工方法一样，轧钢一方面可以把钢材加工成所需的形状，另一方面还可以改善钢材的内部质量和物理性能。轧钢方法按轧制温度不同可分为热轧与冷轧；按轧制时轧件与轧辊的相对运动关系不同可分为纵轧、横轧和斜轧；按轧制产品的成型特点还可分为一般轧制和特殊轧制。

①炼钢工艺流程



②轧钢工艺流程



注：虚线框部分为发行人产品提供服务的阶段

（2）轧钢核心技术及发展情况

轧钢技术的核心在于如何保持轧钢生产线在连续轧制的状态下控制轧件的形状和温度（控温控轧）。其中，控型技术主要是为了满足产品在形状、尺寸方面的统一性和精度要求；控温技术主要是为了满足产品在强度、韧性等方面的性能要求。

上述控温控轧的相关技术在具体轧线上主要体现为轧制工艺的设计和相关专业设备的技术等级。围绕轧线的工艺路线和核心设备情况，上述技术又可划分为轧制成型技术、连续轧制技术、在线热处理技术和过程检测技术等。其中，轧制成型技术是精确控制轧材形状和尺寸的技术，主要通过轧机、导卫、轧制控制装置（轧机液压调整系统、后台管理分析系统）等设备来完成；连续轧制技术是通过进出口导卫、滚动或滑动导卫、扭转导卫、辊道、导槽和活套等装置来保障钢材轧制稳定、精确、连续地进行；在线热处理技术包括在线温度控制、终轧钢材冷却控制等方面，相关设备包括加热炉、穿水冷却装置（水箱）等；过程检测技术主要是指利用测温仪、测径仪等检测装置对在线轧材的实时监控并收集数据。

发行人产品对实现钢材连续轧制、表面热处理、尺寸检测及控制等方面均起着重要的作用。

轧钢工序是继钢铁冶炼工序之后、形成最终钢材产品之前的核心环节。因此，在钢铁工业发展史上，轧钢技术的发展是提升钢材产量和质量的重要动力。改革开放以来，我国钢铁工业的几次大发展均与轧钢工艺和设备的发展紧密相关。

上世纪 80 年代之前，我国主要引进前苏联的工业生产模式和生产装备，钢铁的冶炼和轧制在较为粗糙的技术和装备条件下进行的。

80 年代至 90 年代中期，我国开始逐步引进欧美先进轧钢工艺和设备（包括轧机和导卫装置），我国轧钢工业获得了快速发展，国内钢铁企业先后建成了一批热连轧钢线、冷连轧钢线和高速线材轧钢线等，装备水平的提升和生产效率的提高使得我国钢材产量逐年递增。

90 年代中期至“十一五”期间，我国开始大力加强进口设备和技术的国产化，国内轧钢设备行业获得了较快发展。在消化吸收国外先进技术的基础上，国内轧钢设备生产企业已逐步掌握了一定的轧制成型、连续轧制和在线热处理技术，国产设备逐步替代进口设备。国产设备的进口替代使得国内钢铁行业获得了更有利

的成本和服务优势，我国钢铁工业生产规模稳步扩大。1980 年我国钢铁产量仅为 2,716 万吨，2010 年达 79,775.5 万吨^①，产量增长近 30 倍。

虽然我国轧钢工艺和设备发展迅速，钢铁产量现已连续十余年位居世界首位，但钢材的总体质量仍不容乐观，主要体现在：

性能指标	具体表现	主要影响	影响因素
力学性能	化学成分、内部组织结构	下游产品的安全性、功能性要求	冶炼工艺、原材料配方、冷热温控技术、在线人员的技术掌握程度
	抗拉、韧性、受力强度不达标		
表面质量	外形、尺寸精度（同类产品、同批次、单个产品的前后端均不同）	下游产品的可用性、标准化、材料消耗程度、再加工费用支出	轧制控型技术、连续轧制的衔接技术、过程检测技术、在线人员的技术掌握程度
	表面瑕疵（拉伤、裂纹、凸块、结疤、米重超标）		

钢材产品上述质量问题，很大程度上制约了我国钢铁工业的发展。一方面影响了钢铁企业的生产效率，增加了生产成本；另一方面也影响了下游领域的使用，增加了整个社会的资源消耗。

因此，未来我国轧钢工艺技术和专用设备的发展方向将主要围绕帮助钢铁企业提高钢铁产品质量展开，主要包括轧制控型技术、连续轧制技术、热处理技术和智能控制、检测技术。

（3）钢铁行业的整体技术情况和轧钢技术及专用设备发展的重要意义

钢铁行业的生产技术主要体现在炼铁技术、炼钢技术和轧钢技术三个主要方面。其中炼铁、炼钢技术方面，国内相应工艺和设备技术水平已经取得了较大的发展。炼铁技术环节，现有的高炉炼铁技术已经步入了较为成熟的阶段，为进一步节能降耗，目前新工艺技术和设备制造是向熔融还原炼铁方向发展；炼钢技术环节，近年来随着钢铁工业的快速发展，转炉炼铁、电炉炼铁和连铸等生产工艺、设备也得到了较快发展。上述两项生产技术的发展为我国钢铁行业产量的大幅提升奠定了重要的基础。

轧钢技术环节，轧钢技术水平和特点主要体现在提高产品质量及附加值、提高生产效率、扩大产品品种、降低成本、节能降耗和环保等方面，以满足下游领域对钢材质量的严格要求。因此，轧钢技术水平和装备等级是钢铁企业提高产品质量和降低能耗的一个重要环节。

^① 数据来源：国家统计局《2010 年统计公报》。

我国钢铁行业“量喜质忧”现状，表明了相对炼铁和炼钢技术而言，现有的轧钢技术发展相对落后。因此，加强轧钢技术研究和轧钢专用设备研发，对提升我国钢材整体质量乃至推动钢铁工业进步具有十分重要的意义：

①有利于提高钢材质量。通过精确设计和提高轧机导卫装置装备水平能最大限度解决现有钢材产品在外形、尺寸（直径）等方面存在的问题；通过测径、测温、智能控制轧制系统的研发和装备投入能够大幅降低现有钢材产品在尺寸、表面瑕疵方面存在的问题。钢材质量的提高，一方面有利于钢铁企业节能降耗、提高生产效益，同时也有利于降低下游基建、地产等领域的材料消耗及再加工消耗。

②有利于提高轧钢生产效率。通过在初、中、精轧阶段设计不同的轧机和衔接导卫等装置，降低了堆钢、挤钢事故发生频率，缩短了间隔时间；通过改进导卫装置的材质及其拆装方法，延长了轧钢设备的使用寿命，减少了更换停工时间；通过采用自动压下设定系统，保证轧件的精确尺寸，缩短调整及试轧时间；采用辊系的组合换辊以缩短换辊的时间；采用多切分技术及工艺，使钢材单位时间生产量成倍增加等。

③有利于降低轧钢原材料和能源消耗，降低生产成本。通过采用滚动导卫，降低导卫与钢材之间的摩擦，减少了钢材和导卫装置的磨损消耗；通过专用设备精确控制轧件在线温度和冷却温度，减少轧钢过程中的能源消耗；采用智能控制轧制系统，将轧件尺寸控制在公差范围之内的较低水平，减少钢坯的消耗，提高了成材率。

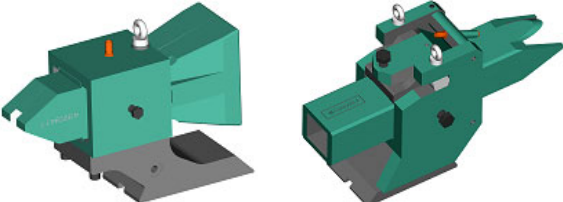
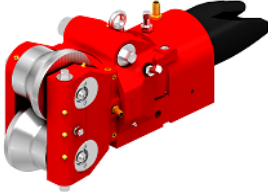
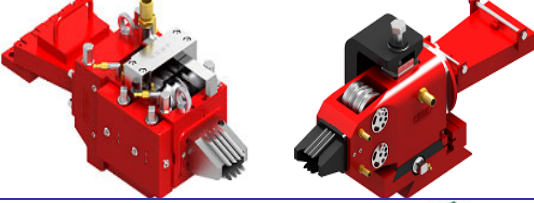
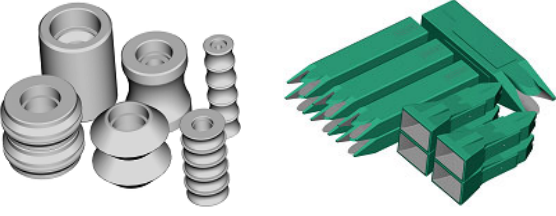
2、公司产品介绍

作为国内轧钢工艺研究及相关设备制造的领先企业，公司在产品种类、规格数量、技术品质方面，均处于国内领先地位。

公司主要产品如下图所示：

（1）轧机导卫装置

类别产品		图片
导卫产品	滚动导卫	

其他专用设备及配件	滑动导卫	
	扭转导卫	
	切分导卫	
	导辊、导槽类	
	活套类	
	穿水冷却类	

(2) 智能控制轧制装置

智能控制轧制装置由测径仪、控制阀台、液压控制系统及在线控制系统等组件构成。

发行人产品主要为长材轧制生产线提供配套专用设备，按照在轧制生产线上的作用划分，主要分为轧机导卫装置和智能控制轧制装置两大类。其中，轧机导卫装置属于生产线中相对较易损耗的专用设备，是发行人自设立以来最主要的产品，目前发行人已成为国内最大的专用设备生产基地之一；智能控制轧制装置是发行人自 2008 年以来一直致力于研发，于 2010 年研制成功并成功通过客户在线试轧检验。2011 年 3 月，发行人已签订了一项金额为 4,700 万元智能控制轧制装

置产品销售合同，并且该项合同已在 2011 年 12 月份履行完毕。此外，2011 年 10 月发行人与云南德胜钢铁集团签订了一项金额为 2,800 万元的智能控制轧制装置的产品销售意向性合同，该项合同计划将于 2012 年实施。2012 年 1 月 4 日发行人又与山西高义钢铁有限公司签订了 135 万吨/年二双高线的智能控制轧制装置正式供货合同，合同总金额为 6,980 万元。

2008 年，公司被安徽省科技厅等部门认定为“高新技术企业”；2009 年，公司开发的“多用途高性能 BS 系列导卫装置”被安徽省科技厅认定为“高新技术产品”；同年，“百胜牌线材和棒材轧机导卫装置”被安徽省质量技术监督局授予“2009 年度安徽省名牌产品”称号。

目前主要客户包括：山西高义钢铁、本溪北营钢铁、首钢水城钢铁、德胜钢铁集团、新抚钢、西林钢铁、宝钢集团八一钢铁、武钢集团鄂城钢铁等，并逐渐打开了国际市场，出口到了印度、越南、印尼、孟加拉国等国家和地区。

（1）轧机导卫装置

纯粹的轧机导卫是指长材轧制中，安装在轧机的轧辊孔型或辊环孔型前后，将运行的轧件按既定的方向和状态导入和导出孔型的装置，在钢铁轧线上起到传导、定型的作用。目前，钢材轧线上除了上述轧机导卫外起到相同和相似作用的设备还包括了导槽、活套和水箱等，上述相关产品统称为轧机导卫装置。

鉴于目前轧机导卫是公司的主要核心产品，以及下游企业按实际应用划分的轧机导卫装置涵盖较广，因此以下公司产品说明中对纯粹的轧机导卫进行单独说明，并将其他产品归类为该项目下的其他专用设备及配件中。

①轧机导卫

轧机导卫的发明对促进钢材轧制技术的发展起到了巨大的推动作用。1798 年，英国人约翰用导卫将水平轧机和直立轧机串列在一起，大大提高了轧机的生产效率，导卫随即迅速推广开来；1878 年，美国人摩根设计出新型水平轧机并将导卫成功运用，揭开了钢材轧制史上的新篇章；1945 年，意大利达涅利(Danieli)公司研制开发出了世界上第一套滚动导卫，申请专利并将产品推向了市场。进入 21 世纪以来，随着世界轧钢工业的快速发展，人们不断采用现代化先进技术改进轧机导卫以提高轧机的生产效率。由于导卫材料的消耗速度和导卫的更换频率直接影响着轧机的生产效率，因此导卫的发展主要体现在抗磨材料的选择和导卫形式的设计上。

A、发行人产品性能

凭借丰富的行业经验和卓越的创新能力，发行人不断采用现代先进技术研发和改进轧机导卫。在抗磨材料选择上，公司通过添加稀土金属元素、采用特殊热处理等方法，成功铸造出了稀土高碳合金，增强了导卫材料的各项性能指标，不仅增加了导卫的工作精度，还延长了导卫的使用寿命；在导卫形式的设计上，公司根据下游客户在应用过程中的实际需求，灵活设计产品结构力求导卫性能达到最优化。目前，公司导卫产品品种规格较全，基本满足了国内各种轧机型号的轧钢要求。此外，公司在技术研发创新上也连续实现突破，目前公司已拥有发明专利 3 项、实用新型 96 项和外观设计专利 9 项。在市场占有率、专利和专有技术的数量和质量等方面，公司均位居国内同行业前列。

公司轧机导卫性能指标

安装位置	导卫种类	槽形尺寸极限偏差(mm)		过钢表面粗糙度(Ra, μm)		导卫中心高度极限偏差(mm)	使用寿命>(万 t)		技术水平
		导辊	导板	导辊	导板		导辊	导板	
粗轧	滑动导卫	—	± 0.40	—	3.2	± 0.40	—	2.0~5.0	国内领先
	滚动导卫	± 0.15	± 0.20	1.6			1.5~2.5	1.5~3.0	
	扭转导卫	—	—	1.6			1.5~2.5	1.5~3.0	
中轧	滑动导卫	—	± 0.25	—	3.2	± 0.20	—	1.5~2.0	国内领先
	滚动导卫	± 0.10	± 0.10	1.6			0.5~0.8	1.2~2.0	
	扭转导卫	—	—	1.6			0.5~0.8	1.2~1.5	
精轧（一）	滑动导卫	—	± 0.15	—	3.2	± 0.10	—	1.0~1.5	国际领先
	滚动导卫	± 0.05	± 0.10	1.6			0.3~0.4	1.0~1.5	
	扭转导卫	—	—	1.6			0.3~0.6	0.8~1.2	
	切分导卫	—	—	1.6			0.5~0.7	0.8~1.2	
预精轧	滑动导卫	—	± 0.15	—	3.2	± 0.10	—	1.0~1.5	国际领先
	滚动导卫	± 0.05	± 0.10	1.6			0.4~0.6	0.8~1.2	
	扭转导卫	—	—	1.6			0.5~0.7	0.8~1.2	
精轧（二）	滑动导卫	—	± 0.10	—	3.2	± 0.10	—	0.3~0.8	国际领先
	滚动导卫	± 0.05	± 0.05	1.6			0.08~0.10	0.2~0.3	
减定径机组	滑动导卫	—	± 0.10	—	3.2	± 0.05	—	0.3~0.8	国际领先
	滚动导卫	± 0.05	± 0.05	1.6			0.08~0.10	0.2~0.3	

B、轧机导卫的作用

对于线材、棒材、型材等长材产品来说，轧机导卫对保证产品的公差和屈服强度起着非常重要的作用。在长材轧机中，导卫通常安装在轧机的入口和出口处，辅助轧件按照既定的方向和状态准确稳定地进入和导出孔型，减少轧制故障，保证人员和设备安全，改善轧件的工作条件。

在轧钢过程中，导卫处于轧件冲击和摩擦及急热急冷的恶劣环境中，由此引致了导卫的快速消耗及频繁更换，严重制约了轧钢的生产效率。

C、轧机导卫的分类及应用

轧机导卫按其安装的位置可分为进口导卫和出口导卫；按其与被引导的轧件相对摩擦的性质可分为滚动导卫和滑动导卫；而按其对于轧件的变形作用可分为扭转导卫和切分导卫，其中扭转导卫分滑动扭转导卫和滚动扭转导卫，切分导卫是滚动导卫的一种。其具体分类如下：

轧机导卫分类

安装位置分类	进口导卫	安装在轧机的轧辊孔型或辊环孔型前，按要求引导轧件进入孔型的导卫
	出口导卫	安装在轧机的轧辊孔型或辊环孔型后，按要求将轧件导出孔型的导卫
与轧件相对摩擦性质分类	滚动导卫	安装在轧机的轧辊孔型或辊环孔型前后，以滚动摩擦方式来扶持和引导轧件的导卫
	滑动导卫	安装在轧机的轧辊孔型或辊环孔型前后，以滑动摩擦方式来扶持和引导轧件的导卫
对轧机的变形作用分类	扭转导卫	安装在轧机的轧辊孔型后，能使轧件扭转一定角度进入下一道轧制的导卫
	切分导卫	安装在轧机的轧辊切分孔型后，能将轧件沿纵向剖切成数根轧件的导卫

在轧机作业过程中，导卫除引导轧件顺利导入和导出轧辊孔型之外，还能控制或强制轧件扭转、弯曲变形，保证轧件在孔型中稳定，确保轧件达到所需的几何形状和尺寸。

②其它专用设备及配件

在轧机导卫装置大类中，除轧机导卫产品外，公司还生产穿水冷却装置、活套导向装置等其他轧钢工艺专用设备以及导槽、导辊等零配件。

A、穿水冷却装置

穿水冷却装置用于轧线中中轧机组和精轧机组之间及精轧机组之后，其作用除起到对钢材产品的轧制控型、传导外，还可利用轧制热能利用冷却水对轧件进行在线热处理，目的是使轧件在下一环节更好的轧制并获取理想的金属组织及良好

的机械性能。穿水冷却装置通常由水箱、水冷元件、旁通辊道、横移小车、供水供气装置及相应的控制系统组成。

B、活套装置

活套装置用于轧线中相邻轧机之间。在轧制过程中起到调节张力的作用，实现无张力轧制，提高成材率。活套装置通常由导槽、气缸、起套辊、压套辊、测量仪器和控制系统等部件组成。

C、导槽、导辊等零配件

导槽、导辊是轧机导卫、穿水冷却装置等轧钢专用设备的零配件。在钢铁轧制中，导槽和导辊等零配件长时间与高温钢铁直接接触，工作环境非常恶劣，很容易失效，属于消耗性零配件。因此，延长导槽、导辊的使用寿命，对降低轧钢成本、提高轧机生产效率具有十分重要的意义。

(2) 智能控制轧制装置

①智能控制轧制装置简介

围绕钢铁轧制中控温控型的技术发展方向，发行人在致力于轧机导卫装置产品研发和生产的同时，将计算机信息技术、运动伺服技术、智能交互技术等“光、机、电”一体化高新技术引入到轧钢工艺技术中，独立开发出全新的智能控制轧制系统。经在线试轧检验，该装置不仅大大提高了轧钢生产效率，降低了轧钢工人的劳动强度，还提高了长材产品的合格率和产品精度，实现了轧钢工艺过程优质、高产、低耗、节能、减排的效果。

与传统钢材轧制工艺相比，智能控制轧制系统的优势表现在：

A、轧机弹跳由原来 1~2mm 降到 0.1mm 以内，轧件控制精度大幅提高。

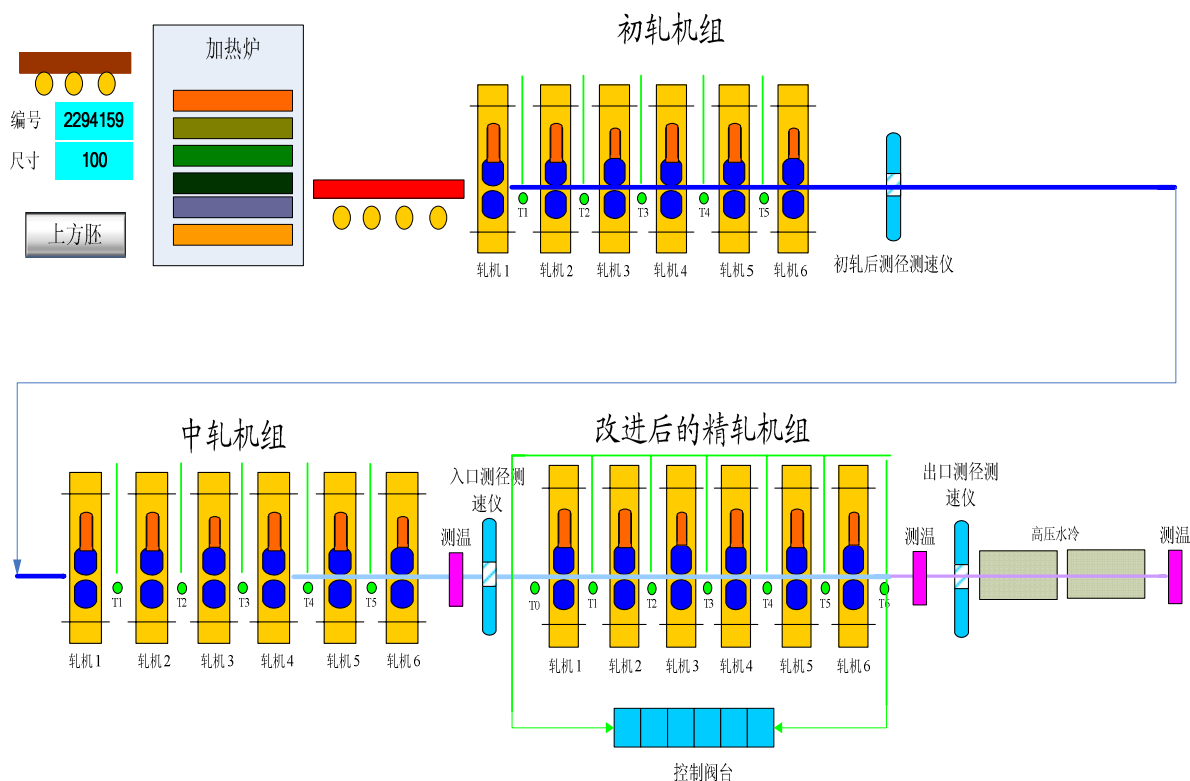
B、采用压下自动调整系统后，设定辊缝更加精确快捷，大大降低工人劳动强度。

C、采用智能控制后成品尺寸更精确，负差轧制更轻松。通过两个测径仪分别对中轧来料和成品尺寸进行全方位测量，利用系统中的前馈和反馈可对轧件自动精调。

D、适用于高精度的棒材生产线全线轧机装备；适用于高精度的线材生产线精轧机组前的全线轧机装备；适用于各种小型钢的轧钢生产线；适用于各种中窄带钢的轧钢生产线。

②智能控制轧制装置组成

智能控制轧制系统的轧线流程图为:



2010 年 3 月，公司完成首台 KZ320- I 型智能轧机的设计，5 月完成第一台样机生产，并交付北营钢铁（集团）股份有限公司在线试轧。

经北营钢铁（集团）股份有限公司在线试轧检验，公司棒线材智能控制轧制系统的各项技术性能指标完全满足使用要求，其评价意见如下：

A、轧机稳定性：轧机弹跳由原来 1~2mm 降到 0.1mm 以内，轧件控制精度大幅提高。

B、采用压下自动调整系统后，设定辊缝更精确，快捷，大大降低工人劳动强度。

C、采用智能控制后成品尺寸更精确，负差轧制更轻松。原来为保证负差重量每隔 10 根钢就会人工取一米样进行测量，不仅劳动强度大，并且造成大量浪费。现在可通过两个测径仪分别对中轧来料和成品尺寸进行全方位测量，利用系统中的前馈和反馈即可对轧件自动精调。

D、该智能轧机和智能控制轧制系统适用于高精度的棒材生产线全线轧机装备；适用于高精度的线材生产线精轧机组前的全线轧机装备；适用于各种小型钢的轧钢生产线；适用于各种中窄带钢的轧钢生产线。

从本次测试的情况来看，提高了机组的生产能力、有效作业率和劳动生产率，实现了在生产的过程中不需要轧钢工进行在线的轧制调整，极大程度的降低了轧钢工的劳动强度，将传统的现场轧制看护和调整的过程完全移植到主操控制室内，实现了提高棒材产品合格率、产品精度、准确控制螺纹钢负差率、较传统的螺纹钢负差率控制提高 1.3%，相对成材率提高 1.3%（螺纹钢负差率可以按设定的需要目标值进行适时控制，圆钢尺寸精度公差在 0.1mm 以内，不圆度在 0.05mm 以内）。改善了轧钢工的劳动环境条件；真正做到了优质、高产、低耗、节能、减排的效果。

目前，公司已围绕智能控制轧制装置提交发明专利申请 24 项，实用新型申请 24 项，另有多项专利正在积极申请中。截至目前，该项轧机装置已获得了 5 项安徽省新产品新技术鉴定证书。

④业务模式及盈利模式

A、业务模式

发行人根据客户轧钢生产线产品大纲（总体建设目标），提供从产品设计、制造（部分外协外购配套）、组装、运输、安装调试、技术支持到顺利投产等一揽子服务。

a、产品设计。根据客户轧线产品大纲，发行人自行拟定总体设计思路，制定总体技术方案，然后分解细化产品设计并制定各项组件技术要求。

b、采购与制造。检测体系和控制体系等重要组件，按照既定设计方案和技术要求，发行人自行采购原材料组织生产。其主要产品包括：测径设备、测速、测温设备、在线数据收集、加工、反馈的集成软件、与轧制相关的生产管理软件等。在轧制体系方面，发行人主要为钢铁企业提供能够智能控制的中轧和精轧机组。对于上述由发行人提供的轧机，发行人需要负责进行总图设计并制定技术要求。相应的轧机主体主要通过国内众多的轧机生产企业进行选择采购或定制生产取得。轧机主体取得后，发行人需要配套进行相应的智能化改造，主要运用发行人现有的机械加工产能对外购的轧机进行部分改造。此外，发行人还可根据客户的需求为客户配备精轧之后的再次精轧减定机组。对于该部分设备，发行人提供技术指标要求，根据客户的需要进行采购或订制。

c、安装调试与技术支持。发行人负责设备运输、安装调试、人员操作培训并提供后续技术支持，确保客户成功投产。

d、货款结算与支付。购销合同签订后，客户按合同约定的进度支付一定比例的预付款（进度款）；剩余货款在全部设备安装和热负荷试车投产后一定期限内支付完毕。

B、盈利模式

发行人该类产品的盈利模式与现有的导卫装置产品相同。既可以通过订单式的生产、销售实现盈利，也可以通过承包的方式获取收入和盈利。在订单式模式下，发行人既可以为客户提供整条轧线的设备的订制、销售和安装服务，也可以就智能控制轧制装置中的某个具体装置进行订单式生产、销售。在承包模式下，发行人可以采用与现有导卫装置所使用的承包模式，为客户提供整条轧线相关智能控制轧制设备的设计、安装、生产和管理的服务，并根据客户的产出情况进行收入的结算。

⑤质量控制、技术应用及市场推广

A、质量控制

a、对于自行生产的组件，发行人已设立了质量部，建立了从原材料检验、生产过程控制、成品检验等全过程系统化质量管理控制体系，确保产品质量符合技术要求；b、对于外协外购配套组件，通过签署协议，明确约定了供应商提供

的组件必须满足发行人的技术要求，以及质量保证责任等；c、在组件生产过程中和对全套设备进行机械运转试验和性能试验时，邀请客户派员监督，实施产品质量过程控制；d、交货前，对全套设备的质量、规格及性能等进行全面检验，确保符合客户要求；e、全套设备安装试产后，通过对客户提供操作人员培训、派遣驻厂技术代表等方式，确保成功投产；f、成功投产后，通过为客户提供一定期限的质保期，确保客户产品质量稳定。

B、技术应用

发行人智能控制轧制装置主要包括检测体系、轧制体系和控制体系三部分。

a、检测体系

检测体系主要由测径系统、测速系统和测温系统等部分组成，通过在线检测、数据采集和数据交换等程序，获得轧件尺寸、速度和温度等数据并反馈给控制体系。其中，测径系统是检测体系的核心。

b、轧制体系

轧制体系主要由轧机本体和液压系统等部分组成。按照智能控制轧制的控制思想和方法开发研制的轧机系统具有能执行远程控制的自动压下、自动轴向孔型对中调整的功能。

c、控制体系

控制系统主要由中心处理器（主要为软件系统和控制阀台）和液压配置装置（体现在改进的精轧机组配套装置上）两部分组成，中心处理器接收到轧件尺寸等数据之后，自动操作控制液压配置装置，完成对轧机的远程智能自动控制和机组压下及负荷的在线调整。控制体系能实现压下自动闭环分配，孔型对正调整系统，对轧制过程中的轧件尺寸进行检测，通过检测设备检测后的尺寸反馈到控制体系，由控制体系完成对轧机的远程智能自动控制和适时在线压下过程。

经客户热轧测试，公司智能控制轧制装置主要技术创新点在于：I、实现在线轧制检测、在线产品检测、在线轧辊缝靠零、预摆辊缝、在线轧件和产品高精度自动调整、在线自动换槽、在线控温、控冷全闭环过程；离线轧机装配、轧辊孔型对中、自动换槽编组、各道次机架编号的轧辊间自动管理；II、在国内外同类型热轧棒线材生产线上首次实现了全自动闭环在线对轧件和产品尺寸的调整；III、在国内外同类型热轧棒线材生产线上首次实现了轧辊装配车间的孔型对中调整的功能，换槽孔型的原始数据编组存储。

C、市场推广

发行人智能控制轧制装置可用于新建轧线和现有轧线改造，其中新建轧线包括各类棒线材、小型材和中窄带钢等轧线，现有轧线经改造更换部分设备后亦可使用；因此，国内目前各类现有及新建棒线材、小型材和中窄带钢等轧钢企业均为发行人潜在客户。从具体的销售渠道而言，发行人现有已经提供服务的轧钢生产企业即是发行人最为便捷和有效的目标客户。目前，已与发行人签订 4,700 万元智能控制轧制装置销售合同的新绛高义冶炼有限公司即为发行人已经提供服务的主要客户。此外，发行人已向多家正在提供服务的主要客户进行产品推荐，与云南德胜钢铁集团、本溪北营钢铁(集团)股份有限公司的相关合作正在洽谈之中。

除上述既有的客户渠道外，发行人为有效促进智能控制轧制装置的市场推广还正在采取以下措施：a、通过申报政府科技鉴定部门从事新产品、新技术的鉴定；b、通过行业技术委员会从事产品有效性、技术含量的鉴定；c、通过申请各项发明专利证明并保护公司的知识产权；d、进一步推进产品在下游各钢铁企业的实际生产检验。

目前，发行人已签订了一项金额为 4,700 万元智能控制轧制装置产品销售合同，并且该项合同已在 2011 年 12 月份履行完毕。此外，2011 年 10 月发行人与云南德胜钢铁集团签订了一项金额为 2,800 万元的智能控制轧制装置的产品销售意向性合同，该项合同计划将于 2012 年实施。2012 年 1 月 4 日发行人又与山西高义钢铁有限公司签订了 135 万吨/年二双高线的智能控制轧制装置正式供货合同，合同总金额为 6,980 万元。未来，随着新产品技术权威鉴定通过和客户成功案例的示范效应带动下，发行人智能控制轧制装置将进一步被广大客户接受，并有望成为发行人新的业务来源和利润增长点。

经核查，保荐机构、发行人律师认为：发行人已就智能控制轧制装置形成了相关的产品和技术，并制定了明确的质量、技术、业务管理和盈利模式体系。上述产品、技术、生产管理和盈利模式不会导致发行人的主营业务发生重大变化。发行人现有的客户体系已经为该项产品的市场推广奠定了有利的基础，此外，发行人已制定了明确的产品和市场推广措施，上述客户基础和相关措施将有利于发行人该项新产品的未来发展。

二、发行人所处行业情况

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》，公司所处行业属于制造业中的专用设备制造业（冶金、矿山、机电工业专用设备制造业，行业代码：C7301），具体细分行业属于冶金轧钢专用设备制造业。

（一）行业主管部门、行业监管体制、主要法规及政策

1、行业主管部门和行业监管体制

本行业是完全市场化竞争行业。行业宏观管理部门主要为国家发改委、工业和信息化部，主要负责产业政策的制定，并监督检查其执行情况；研究拟订行业发展规划，指导行业结构调整，实施行业管理，参与行业体制改革、技术进步和技术改造、质量管理等工作，引导行业健康发展。

目前，国内尚未成立专门的冶金轧钢专用设备行业协会，中国钢铁工业协会和中国金属学会承担了本行业的部分自律性管理职能。同时，公司在质量、环保、固定资产投资、进出口等方面接受国家及地方相关行政主管部门的监督和管理。本行业政府职能部门按照产业政策进行宏观调控，各企业面向市场自主经营。

2、主要技术标准

目前，国内冶金轧钢专用设备制造行业尚未颁布相关法律法规和国家标准。

2007 年，受国家发改委委托，在中国钢铁工业协会的组织下，本公司和首钢高速线材厂共同主持起草并制订了《YB/T4172-2008 线材和棒材轧机导卫装置》行业标准，该标准已于 2008 年 7 月 1 日起正式执行。

3、主要产业政策

冶金轧钢专用设备制造业涉及重大新材料技术和先进制造技术，属于先进制造业及高新技术产业，享受国家多方面政策支持。此外，冶金轧钢专用设备主要应用于线材、棒材、型材等长材的轧制，长材应用领域主要集中在公路、铁路、桥梁等基建和地产领域，其对钢材的需求受国家宏观政策影响较大，从而对本行业产生间接影响。对本行业有较大影响的主要产业政策有：

政策名称	颁布单位	相关内容
《关于制定国民经济和社会发展第十二个五年规划的建议》	中共中央	发展先进装备制造业……，提高基础工艺、基础材料、基础元器件研发和系统集成水平……，提升小企业专业化分工协作水平。
《国家中长期科学和技术发展规划纲要	国务院 (2005 年)	优先主题： (26)基础件和通用部件

(2006-2020 年)》		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。 (27)数字化和智能化设计制造 重点研究数字化设计制造集成技术，建立若干行业的产品数字化和智能化设计制造平台。开发面向产品全生命周期的、网络环境下的数字化、智能化创新设计方法及技术，计算机辅助工程分析与工艺设计技术，设计、制造和管理的集成技术。
《当前优先发展的高新技术产业化重点领域指南(2010 年度)》(征求意见稿)》	国家发改委、科技部、商务部、国家知识产权局(2010 年)	八、先进制造： 107、工业自动化：大型火电、石化、冶金、核电工程所需综合自动化系统，多种现场总线标准和工业以太网并能利用互联网的综合自动化控制系统，应用现场总线技术的检测与控制仪表，高性能智能化控制器，大型传动装置用高效、节能调速系统，数字化、智能化传感器，现场总线集成的各种软件及硬件产品，智能化工业控制部件和执行机构，自动化测量仪表。
《高新技术企业认定管理办法》	国家科技部、财政部、国家税务总局(2008 年)	把“机械基础件技术”列入国家重点支持的高新技术领域。
《装备制造业调整和振兴规划》	国务院(2009 年)	1、基础件制造水平得到提高，通用零部件基本满足国内市场需求，关键自动化测控部件填补国内空白，特种原材料实现重点突破。 2、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。
《钢铁产业发展政策》	国家发改委(2005 年)	企业应积极采用.....连铸、连轧、控轧、控冷等先进工艺技术和装备。 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。对于以国产新开发装备为依托建设的钢铁重大项目，国家给予税收、贴息、科研经费等政策支持。
《钢铁产业调整和振兴规划》	国务院(2009 年)	1、培育企业原始创新、集成创新和引进消化吸收再创新能力，着力突破制约产业转型升级的关键技术，加大技术改造力度，提高工艺装备水平，提升产品档次和质量； 2、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； 3、通过引进消化吸收和创新，提高技术装备水平，一般装备基本实现本地化、自主化，大型装备本地化率 92%以上。力争在关键工艺技术、节能减排技术，以及高端产品研发、生产和应用技术等方面取得新突破； 4、积极落实国家扩大内需措施，稳定建筑用钢市场，保障重点工程用钢。努力稳定和扩大保

		障性住房等房地产建设、新农村建设、地震灾后重建和公路、铁路、机场等重大基础设施建设的用钢需求。建筑用钢占国内消费量的比重稳定在 50%。
关于进一步加大节能减排力度加快钢铁工业结构调整的若干意见	国务院 (2010 年)	1、钢铁工业是节能减排潜力最大的行业，在节能减排工作中占有举足轻重的地位； 2、积极支持钢铁行业做好技术创新工作。充分重视发挥科技支撑作用，持续加大科研经费投入力度。依托相关科技计划，引导和鼓励钢铁企业和科研机构围绕重大工程和战略需求进一步加大投入，加强新工艺、新技术、新产品研发，加强引进消化吸收再创新，加强前瞻性储备技术研究，尽快形成具有自主知识产权、适应未来国际竞争需要、支撑钢铁工业转型升级的核心关键技术和高附加值产品； 3、重点支持钢铁企业开展技术改造。加大关键钢材品种、钢铁新材料、新一代全流程可循环工艺、节能减排、矿山资源综合利用以及工业化与信息化融合等技术改造工作力度，促进钢铁产业升级。
《钢铁产业技术进步与技术改造投资方向(2009-2011)》	国家发改委 (2009 年)	推广高强度钢筋，重点发展高速铁路用钢，高强度建筑用钢。
《安徽省钢铁产业调整和振兴规划》	安徽省人民政府 (2009 年)	重点产品：开发微合金化高强度建筑用耐候、抗震 H 型钢系列；生产技术含量和附加值较高的线材品种；开发合金钢、高级碳素钢等高性能级别的大型棒材；发展细晶热轧钢筋、多种微合金化方法生产高强度建筑用钢品种；开发高层建筑、立交桥、大跨度的厂房、地下管桩等需要的强度更高的热轧钢筋、功能性钢筋，预应力钢丝、钢绞线用和建筑用高强度盘条及其它专用盘条。 重点技术： 1、研究开发高效轧制工艺技术，提高生产稳定性，缩短生产周期，实现企业生产要素运行效率的最大化。重点研究生产装备安全、高效、长寿命、稳定运行的系统技术；研发新一代高效节能型建筑用钢技术。 2、开发完善关键生产工序过程自动化、智能化技术，重点开发冶炼专家系统、自动化控制技术，轧制过程数字模拟（仿真）技术，解决好生产工序过程与自动化相匹配的信息化技术。开发生产流程工艺规范软件系统、参数监测信息系统、质量信息系统，降低生产成本、稳定质量、提高效率。

（二）行业竞争格局和市场情况

1、冶金轧钢专用设备的行业发展情况

（1）冶金轧钢专用设备的范围

轧钢是在旋转的轧辊间改变钢锭、钢坯形状的压延加工过程。长材产品的轧制工艺主要分成三个阶段：坯料加热、轧制成型和收集打包。坯料加热阶段，所用的冶金轧钢专用设备主要有：推钢机、步进式加热炉、除磷装置和坯料剔除装置等；轧制成型阶段，冶金轧钢专用设备主要由轧钢机（包括粗轧机、中轧机、精轧机）、轧机导卫、导槽、活套、各种检测装置（包括测径仪、测速仪和测温仪等）和穿水冷却装置等构成；收集打包阶段，冶金轧钢专用设备包括冷床、冷剪、定尺机和打捆机等。

本公司主要从事钢材轧制成型阶段的工艺技术研究和相关专用设备制造，主要产品包括轧机导卫装置、活套、水箱以及智能控制轧制系统及辅助设备。

（2）国外冶金轧钢专用设备的发展情况

国外冶金轧钢专用设备行业发展已经超过百年历史，目前已形成了比较完整的产业链，主要生产厂商包括：意大利达涅利（Danieli）、德国西马克-梅尔（SMS-MEER）、西门子奥钢联（SIEMENS）和阿希洛（Ashlow）等品牌，这些国际厂商的产品多数覆盖了整个炼铁及炼钢生产线，冶金轧钢专用设备仅为其中一类产品。

轧钢技术的进步，除要实现控温控轧外，主要还体现在工艺流程的紧凑化和连续化方面，各类冶金轧钢专用设备之间的技术匹配要求越来越高。因此，从单一的专用设备制造，发展到整条轧钢甚至是炼铁、炼钢工艺流程的设计和生產是冶金轧钢专用设备行业发展的必然趋势。

（3）国内冶金轧钢专用设备的发展情况

近年来，我国轧钢专用设备行业发展迅速，根据国家发改委《我国装备制造业自主创新和世界装备制造业发展情况》，目前我国已能成套提供年产 800 万吨级炼钢、轧钢常规工艺流程设备，其中一些高性能轧机、加热炉及尾气回收装置等已实现国产化。但与国外上百年的技术积累相比，我国轧钢专用设备的技术水平仍存在较大差距。

在单体设备技术方面，轧钢工艺技术与设备设计脱节，缺乏国产现代化工艺软件来控制设备的运行，检测设备水平有较大差距，轧机导卫等关键零部件的使用寿命和精度控制与国外相比也有一定差距；在轧钢工艺生产线设计方面，我国也落后于国外同行水平，目前国际轧钢专用设备制造巨头具备完整的钢厂设计制

造能力，而国内企业多数只能提供分包的单体设备，仅有少数企业具备工程总包能力且业绩较少。

由于发展时间较短，我国轧钢专用设备制造商的业务范围还比较单一，多数企业只能提供单体设备，缺乏完整的轧钢工艺生产线的制造能力。我国自上世纪 80 年代引进国外先进产品以来，虽然在产品技术研究和国产化方面已经取得了巨大成绩，但由于国内在计划经济时代形成的产业投资布局分散状态，使得国内轧钢专用设备行业发展不均衡。

目前，国内轧钢专用设备生产企业主要分为两大类：

①轧机生产企业。按生产的最终产品来分，轧机分为长材轧机和板带材轧机两种。

长材轧机，主要用于线材、棒材及型材的轧制成型，该类轧机单体规模和尺寸相对较小。目前，国内长材轧机生产企业主要包括常州冶金机械厂、苏州冶金机械厂、西安冶金机械厂、龙潭冶金机械厂和南京高精传动设备制造集团有限公司等。公司产品与长材轧机共同组成整套完整的长材轧制生产线。

板带材轧机，主要用于金属板材、带材的轧制成型，该类轧机单体规模和尺寸相对较大。目前，国内板带材轧机生产企业主要以大型国有企业为主，如中国第一重型机械集团有限责任公司、中国第二重型机械集团和太原重型机械集团有限公司等。

②其他轧钢专用设备生产企业。轧线中除轧机外的其他各种设备，包括导卫、导槽、水箱、活套、检测装置、加热炉、打捆机及收集机等，其中导卫、导槽、水箱、活套和检测装置是该类设备中除轧机外最主要的轧线生产控制、链接设备。该类设备生产企业一般以技术研究为主，投资规模相对较小且以民营企业为主，代表性企业如本公司、合肥东方冶金设备有限公司、江苏久联冶金机械制造有限公司和江苏新隆冶金机械有限公司等。

一条完整的轧钢生产线由上述两类企业产品共同组成，如果两者的工艺技术发展不均衡，设备之间无法充分衔接匹配，将对下游钢铁企业的生产造成较大影响。

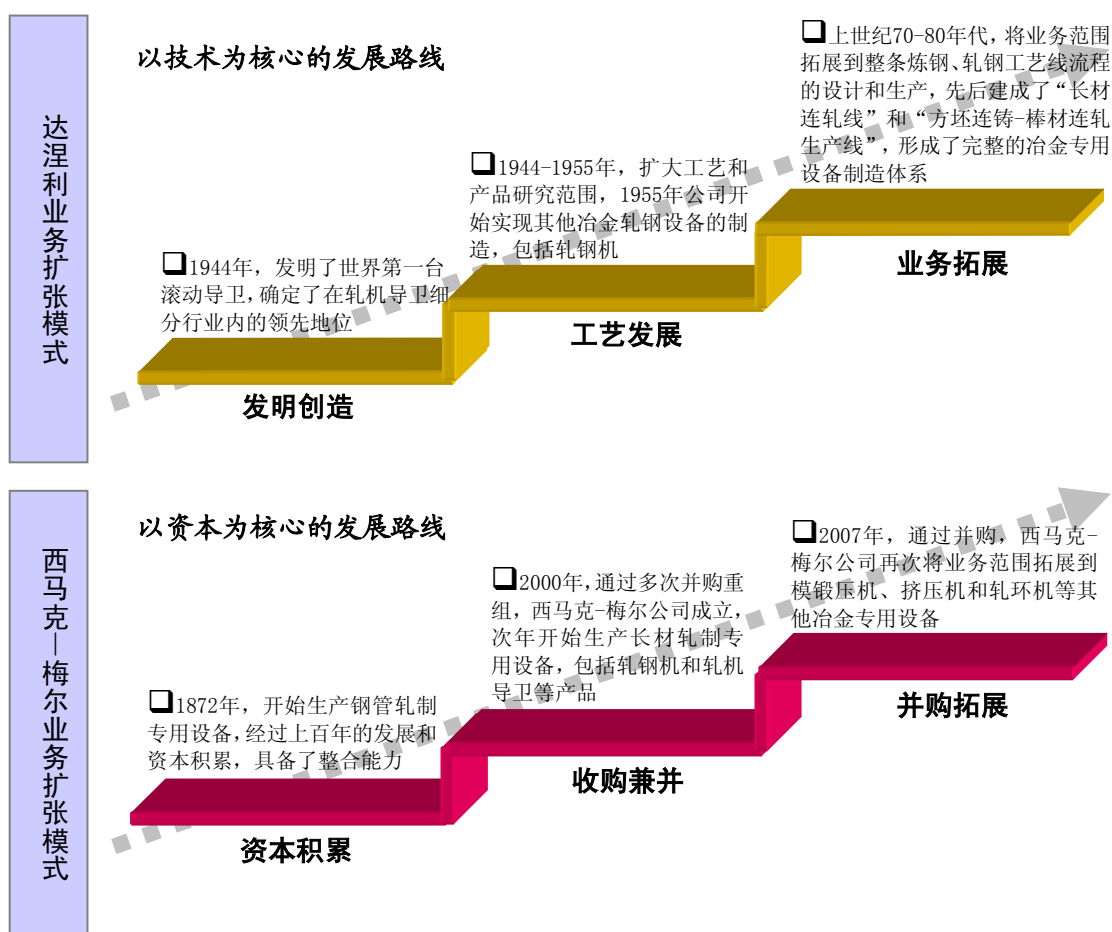
（4）冶金轧钢专用设备企业的发展模式

经过上百年的发展，意大利达涅利、德国西马克-梅尔等国外厂商已经从简单提供单一轧钢专用设备发展到参与整条轧钢工艺流程的设计和提供全套专用

设备的大型企业。目前，轧钢专用设备行业的业务扩展模式主要有两种：①以技术为核心的发展路线，即从单体设备、工艺研究发展到覆盖整个轧线的工艺研究和设备制造。例如意大利达涅利公司，即从单体的轧钢辅助设备研发生产发展到完整的冶金专用设备制造；②以资本为核心的发展路线。即通过资本并购整合，实现从单体设备的生产制造扩展到覆盖整个轧线的完整冶金专用设备制造。例如德国西马克-梅尔公司，通过收购兼并，从单一的棒材轧钢机生产扩展到完整的冶金专用设备制造。

轧钢专用设备企业两种典型发展模式如下图所示：

冶金轧钢专用设备行业的业务扩展模式



与西马克-梅尔公司通过不断并购完善产业链不同，达涅利公司的业务拓展主要是依靠自身的技术储备和积累来逐步完善的，这一模式比较适合我国轧钢专用设备行业的发展现状。现阶段，我国轧钢专用设备行业的整体技术水平和制造

能力与国外还存在较大差距，企业之间通过简单的收购兼并难以在短时间内消化吸收和完成上下环节之间的技术整合。因此，目前我国轧钢专用设备生产企业只能依靠自身技术力量，不断进行技术研发和创新，完善轧钢专用设备制造体系。

此外，国外先进企业的发展模式表明，未来本行业须沿着覆盖整个钢铁轧线的生产工艺研究和设备研发制造方向发展，单一设备的研发制造难以满足下游行业的需求。

2、公司产品的市场发展情况

发行人产品为长材轧线的各项专用设备，虽然整个轧线的专用设备除公司产品外，还包括轧机、加热炉等，但彼此之间不存在竞争替代关系。以下市场发展情况系围绕发行人现有主要产品的市场情况进行分析。

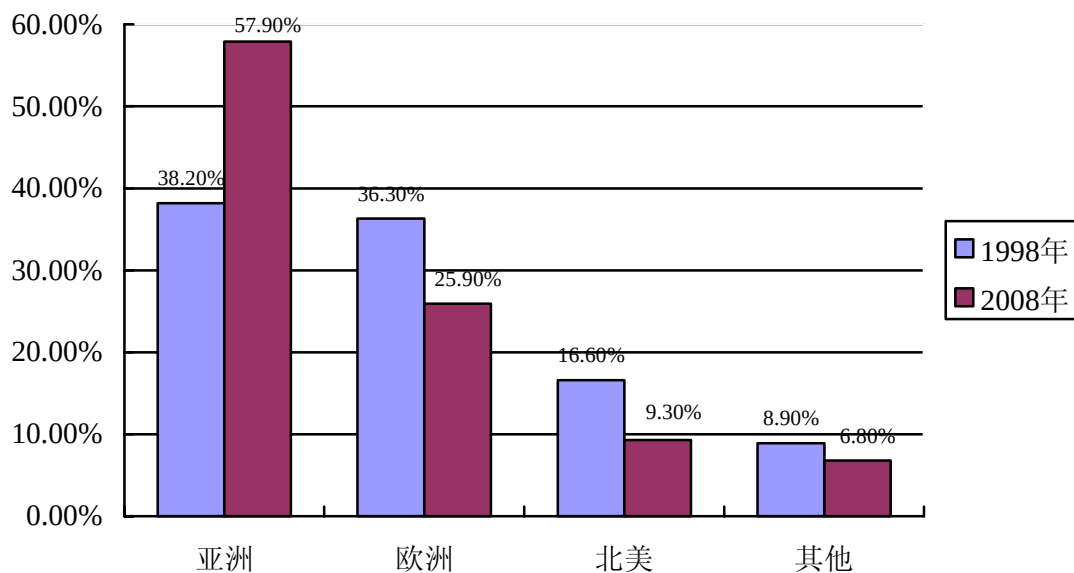
（1）轧机导卫装置

①总体情况

轧机导卫装置的消耗量与钢铁工业特别是长材轧钢工业的发展情况紧密相关。由于发达国家钢铁工业水平远远高于经济落后地区，自第一台轧机导卫装置诞生以来，北美和欧洲地区一直是轧机导卫装置的主要生产地和消费地。

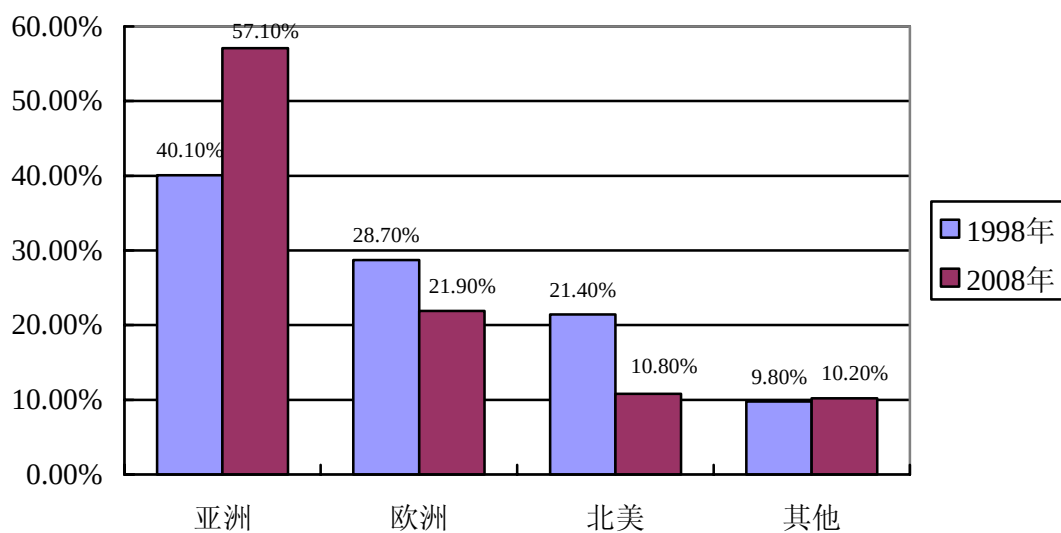
近三十年来，随着发展中国家钢铁工业水平不断提升，亚洲地区的钢铁产量特别是长材产量快速增长，轧机导卫装置需求量大幅增加，带动了本土轧机导卫行业的快速发展，同时国际轧机导卫生产厂商也逐渐将产能向该地区转移。进入21世纪以后，亚洲地区已成为全球轧机导卫装置重要的生产基地和消费市场。

1998年/2008年世界钢铁产量区域分布



数据来源：国际钢铁协会《世界钢铁数据》2009年版

1998年/2008年世界钢铁消费区域分布



数据来源：国际钢铁协会《世界钢铁数据》2009年版

②我国轧机导卫行业发展状况

在钢铁工业发展和轧钢技术进步的推动下，我国轧机导卫行业发展迅速。从上世纪 80 年代引进欧美先进导卫装置，至 90 年代国产产品基本实现进口替代，我国轧机导卫行业从无到有，技术进步显著。

进入 21 世纪以来，随着现代科学技术的快速发展，国内部分领先轧机导卫生产企业紧跟世界轧钢技术发展潮流，不断加大自主创新和研发投入，积极引入计算机信息等先进技术，对轧机导卫装置加工工艺和设计理念进行改进，有力提升了我国轧机导卫行业的技术水平。

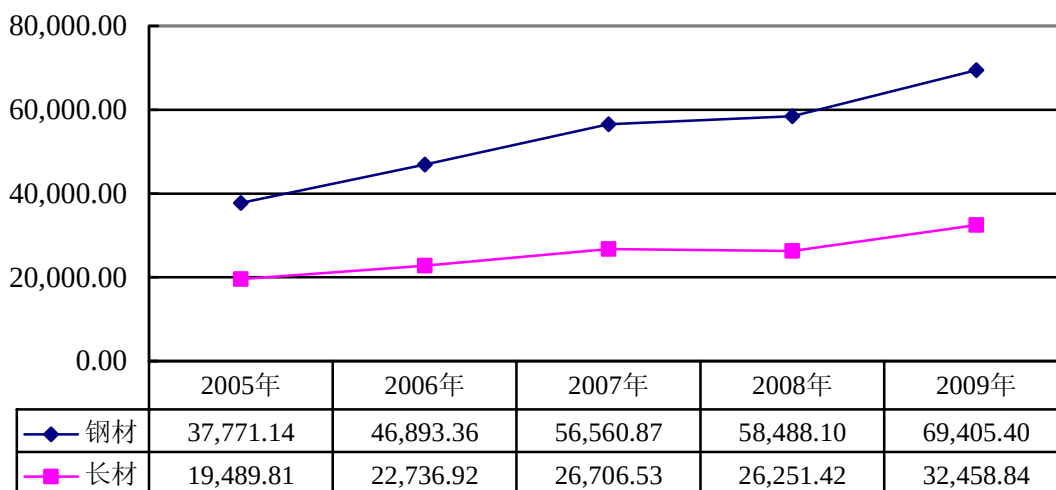
整体上看，我国轧机导卫行业发展呈以下特点：

A、技术水平不断提高，市场规模不断扩大

近年来，随着钢铁工业的稳步发展，我国轧机导卫行业呈跨越式发展，从引进国外产品，到消化吸收国外技术实现国产化，再到产品改进再创新，仅用了二十多年的时间。特别是近年来，国内轧机导卫生产企业规模不断发展壮大，研发投入持续增加，技术创新能力不断增强，产品性能逐渐赶上甚至部分超过了国外同类产品。

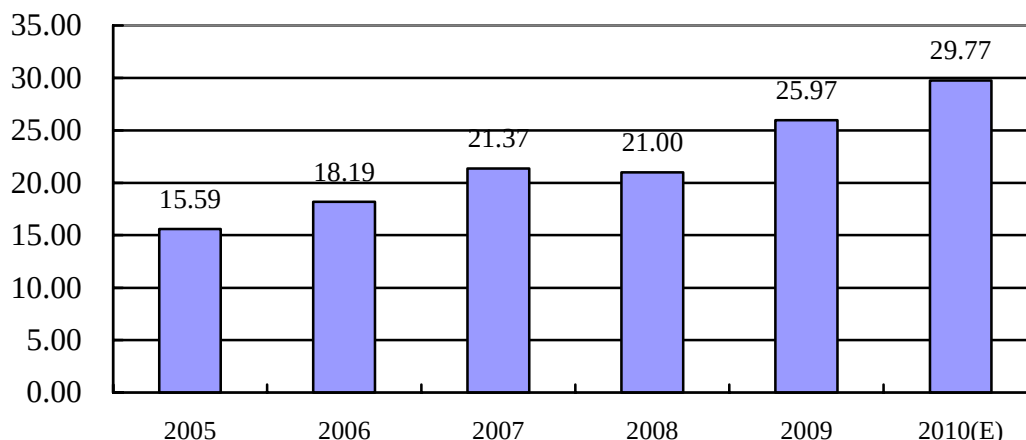
在整体技术水平不断提升的同时，我国轧机导卫行业的市场规模随着钢铁产量特别是长材产量的增长也不断扩大。

2005年-2009年我国钢铁产量（单位：万吨）



数据来源：国家统计局

2005年-2010年我国轧机导卫市场规模（单位：亿元）



数据来源：中国钢铁新闻网

B、产品竞争力增强，逐渐出口参与国际竞争

随着技术、工艺和品质的不断提升，我国轧机导卫产品的竞争力也大大增强。在全球轧钢生产基地逐渐向亚洲转移的背景下，国内轧机导卫生产企业纷纷走出国门，积极参与国际竞争，不断拓展新的市场空间。近年来，行业内众多优秀企业通过参加各种国际冶金设备展览，不断加强与国际同行及下游客户之间的交流，同时也充分展示了我国轧机导卫产品和技术水平。

目前，我国轧机导卫产品已远销泰国、越南、马来西亚和印度等亚洲国家和地区，凭借出众的研发实力和优异的产品品质，国内轧机导卫产品已在当地树立了良好的品牌形象。在提供导卫产品的同时，国内企业还实现了技术输出，向国外客户提供技术总承包和技术工程服务。

C、市场发展呈现区域化特征

上世纪 80 年代末，为打破国外垄断，满足国内钢铁工业需要，原国家冶金部下属合肥精密铸造厂和江苏靖江冶金机械总厂开始研发和生产轧机导卫，同时也培养和储备了大量技术人才。此后 20 多年中，在国家产业政策的积极推动下，国内轧机导卫行业逐渐形成了安徽合肥和江苏靖江两大生产基地，聚集了一批优秀轧机导卫生产企业，区域集中格局基本形成。在合肥，除本公司外，还包括合肥东方冶金设备有限公司等；在靖江，则聚集了江苏久联冶金机械制造有限公司和江苏新隆机械有限公司等企业。

除安徽合肥和江苏靖江外，河南和浙江等地区也分布着一批轧机导卫生产企业，但规模普遍较小。

③行业内主要企业及竞争情况

目前，全国轧机导卫生产企业已经超过一百家，除安徽合肥和江苏靖江等地分布着一些规模较大的优势企业外，其他企业规模普遍偏小，行业集中度不高。目前，国内较大的轧机导卫生产企业主要包括本公司、合肥东方冶金设备有限公司、合肥精工导卫配件有限责任公司、江苏久联冶金机械制造有限公司和江苏新隆冶金机械有限公司等。

由于发展时间较短，国内企业目前在规模和资金实力上暂时还难以与国外发展上百年的大型企业抗衡，但在产品性能相近的情况下，国产轧机导卫产品价格仅为进口产品的 1/2 左右，价格优势明显，国内市场占有率约 90%左右^②。

(2) 智能控制轧制系统的发展情况

智能控制轧制系统，是指将计算机技术引入轧钢工艺流程，并对其实施监测和控制的一系列装置总成，包括检测体系、控制体系和轧制体系三部分。检测体系主要监控轧材的尺寸、速度和温度等数据，并将数据反馈给控制体系，控制体系通过中心处理器模拟计算之后，利用液压配置装置控制轧制体系的轧辊缝隙，从而达到精确控制轧件尺寸的目的。

早在上世纪 90 年代，国外先进企业就将高精度、多参数在线综合检测技术与快速响应控制系统相结合，用于产品质量预报、工艺参数优化和故障诊断等，确保了轧钢生产的精度、质量和速度，大大提升了轧钢作业效率、技术水平和产品质量。如德国西门子公司将具有神经网络功能的过程控制系统安装在热连轧机上，通过对轧制过程的自动控制，进行轧制力预报，产生了很好的效果。

目前，国外轧钢工艺智能化产品多数集中在检测和控制方面，工艺参数变动尚需人工调节，自动化操作轧制体系尚处在研发阶段。国内虽然对轧钢工艺智能化研究起步较晚，却取得了很大进展：本公司研发的智能控制轧制系统通过液压配置装置实现了控制体系对轧制体系的自动化操作，在提高轧钢作业效率和轧件尺寸精度的同时，降低了轧钢的生产成本。除本公司外，国内部分科研机构 and 大型钢铁企业也对故障预报和轧制力预报等智能装置进行研究并取得了初步成果。

^② 资料来源：中国钢铁新闻网

（三）行业未来发展趋势

根据本节第一部分和第二部分分析，发行人所属行业未来将呈以下发展趋势：

从钢铁产业现状出发，由于我国钢铁产量已位居世界首位，但钢材质量有待提高，而钢材质量的提高与轧钢专用设备之间具有密切关系，因此，发行人所属行业的发展趋势之一是需要不断提高现有技术水平，并将自身的技术优势与下游钢铁企业进行更为紧密合作，通过提高下游钢铁企业的生产效率、降低消耗水平以实现自身的快速发展。

从国外同行发展模式出发，轧钢专用设备生产企业的发展趋势需要从围绕研究轧钢生产工艺的部分技术环节、提供单一产品阶段，逐步实现到覆盖整体轧钢生产线轧制工艺技术的研究和提供全面配套的各类专用设备制造。因此，不断扩大技术研究和产品开发范围是发行人所属行业未来发展的重要趋势之一。

从产品现有的市场需求出发，轧钢专用设备又分为三类：①非易损的专用设备，如轧机主机、水箱主体、活套主体；②易损专用设备，如轧机导卫、轧辊、导槽、水箱和活套中的导管、导辊、喷嘴等；③新型设备，主要为当前国内轧钢企业普遍缺乏的轧钢检测装置和控制装置，如：测径仪、测温仪、控制阀台、分析软件等。上述三类产品因自身特点及作用不同，市场需求影响也不同。其中，非易损专用设备的市场需求主要与新建项目投资、老线改造相关，在国内目前钢铁产能已较为充裕的前提下，该类产品市场需求主要来源于产品和技术更新；易损专用设备的市场需求相对稳定，除了与新建项目投资、老线改造有关外，还主要与钢铁产量及管理水平有关；新型设备的未来市场需求空间巨大，其市场需求的关键在于能否切实提高下游钢铁企业的生产效率和经济效益。

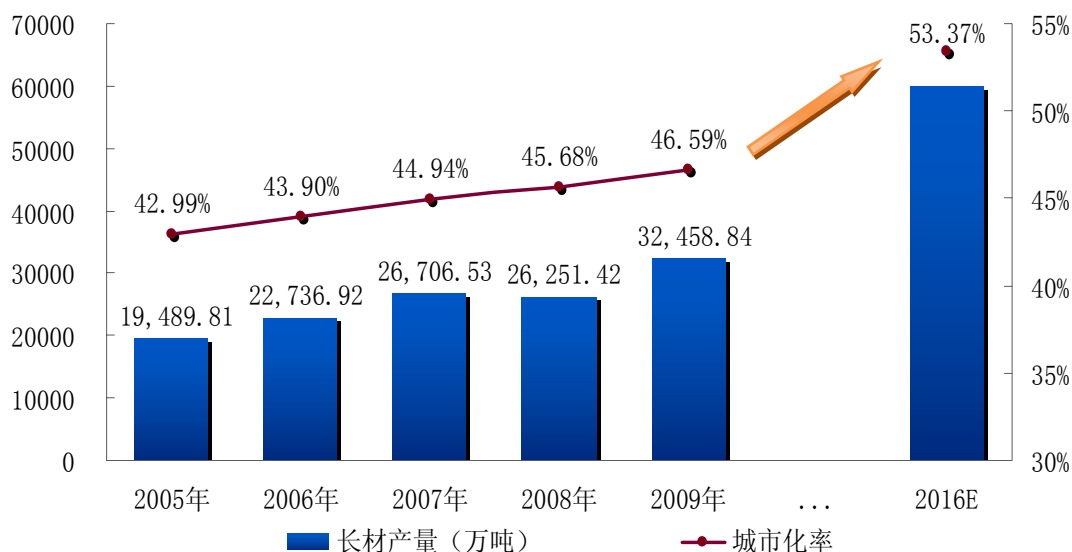
综上所述，行业的总体发展趋势主要与行业企业自身的研发能力、产品功能以及下游钢铁企业产能产量、产品质量改进、生产效率提高等需求有关。鉴于发行人的产品主要服务于长材的轧制，并且以易损专用设备和新型设备为主，因此，发行人的产品市场需求与长材钢铁企业的生产密切相关。

目前，我国正处于工业化和城镇化的深入推进阶段，钢材需求十分旺盛。受需求拉动，近年来我国钢铁行业发展迅速。国家统计局数据显示，2008年-2010年，我国钢材产量分别达5.85亿吨、6.94亿吨和7.98亿吨。

从世界钢铁产业的发展规律来看，钢铁产量一般要经历快速成长期和稳定增长长期两个主要阶段，在城镇化进程中，长材需求量大幅度增加会带动钢材产量快速增长，而在工业化进程中，板材的产量增长速度将超过长材，钢材产量将进入稳定增长长期。结合我国国民经济和钢铁产业的具体情况来看，目前我国钢材产量仍处于快速成长期。

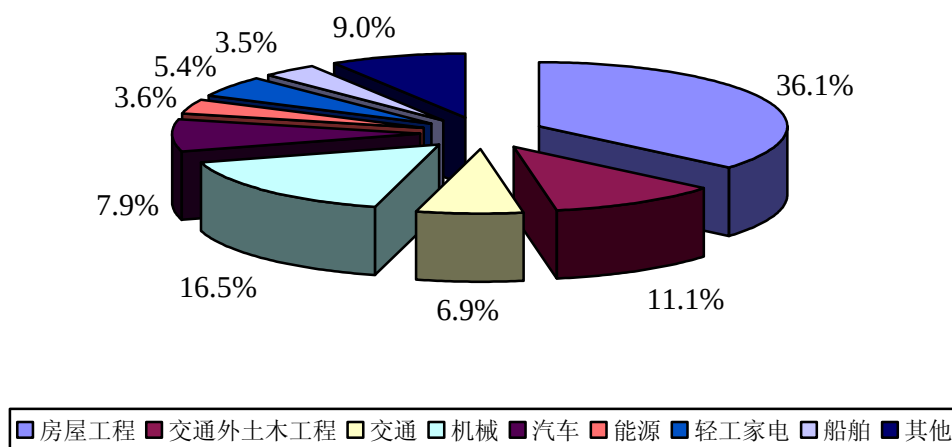
根据中国社会科学院发布的《经济蓝皮书春季号：中国经济前景分析——2009年春季报告》，2009年我国城市化率为46.59%，城镇化进程正处于深入推进阶段，2013年之前我国城市化率发展将进一步加快，至2016年将达到53.37%左右。城镇化进程的加快，将进一步加大对长材的需求，未来国内对长材的需求量还有很大的增长空间。

近年来我国城市化率和长材产量的变化趋势



从消费领域来看，长材主要应用于基建和地产等领域，包括交通基础设施建设、交通外土木工程及房屋工程等。受国家政策影响，这些下游领域的发展速度各不相同，但随着我国城镇化进程的深入推进和国家对基建投入的不断加大，未来上述领域对长材的需求仍十分强劲。

2009年我国钢材消费领域分布



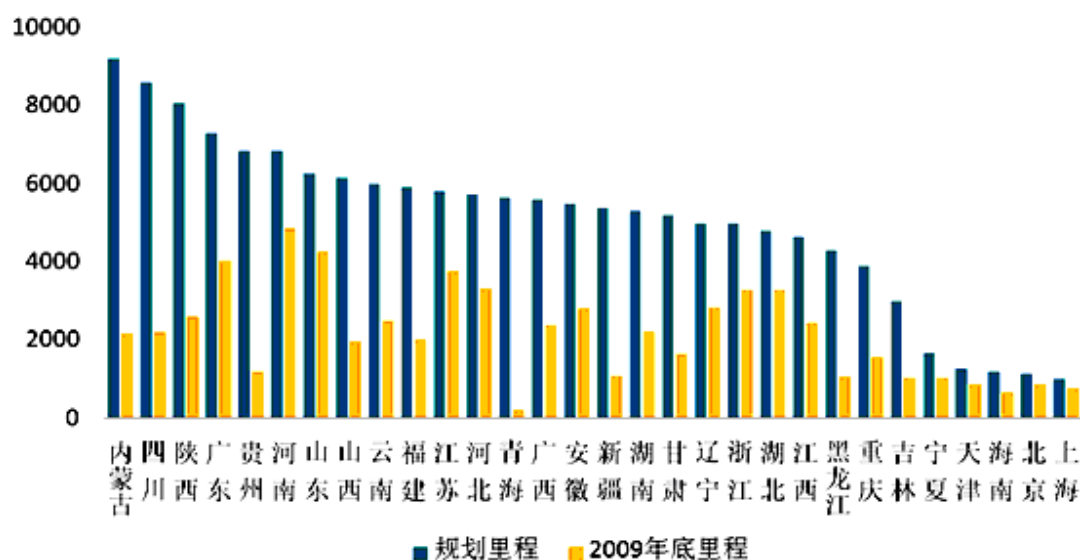
数据来源：中国钢铁工业协会

1、基建行业：国家加大基础设施建设投资力度

为促进国民经济平稳较快增长，实现区域经济协调发展，国家高度重视基础设施建设。考虑到对整个社会经济的影响，交通设施建设成为基础设施建设的重点。交通设施建设需要消耗大量钢材，其对钢材需求拉动十分明显。

公路方面：交通运输部数据显示，2010 年全国新增高速公路通车里程 9,200 公里，创历史新高。截至 2010 年底，全国高速公路通车总里程达 7.4 万公里，提前完成了“十一五”期间交通运输部提出的 2010 年国家高速公路网通车里程规划。根据规划，今后几年投资每年仍将保持在 1 万亿左右，平均每年将建成高速公路 8,500 公里以上。按此进度，规划于 2020 年实现的国家高速公路网络格局将提前完成，届时高速公路通车总里程将达 15 万公里以上。

我国各省区市高速公路通车/规划里程（单位：公里）



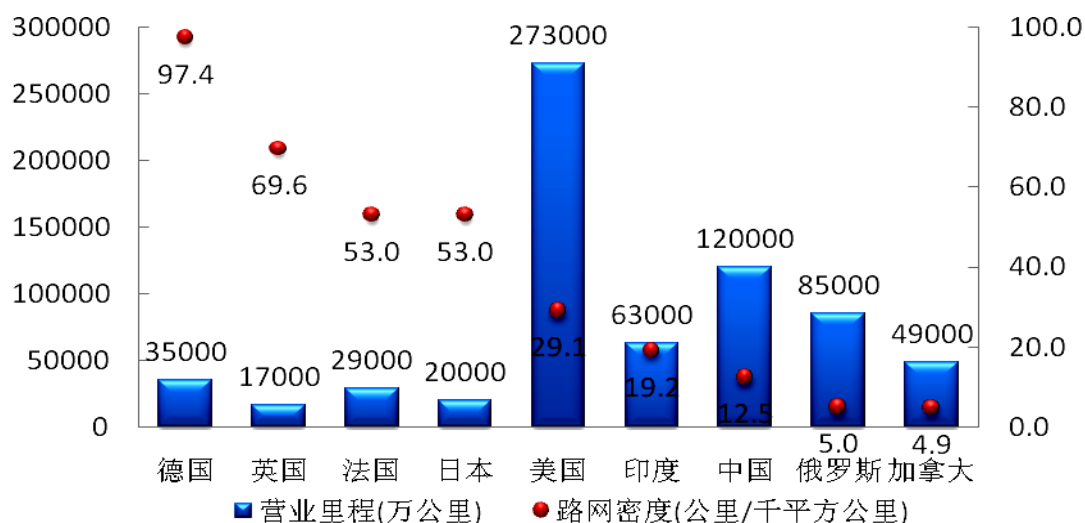
数据来源：中国钢铁工业协会

除高速公路外，全国各地省县级公路及市政道路建设规模也非常庞大。以安徽省为例，根据安徽省交通厅规划，到 2012 年底，全省新改建改善国省干线公路 5,000 公里，建成农村公路 4 万公里，具备条件的行政村实现通水泥（沥青）路的目标。

未来，随着高速公路网络及各地道路建设的不断推进，对钢材需求十分可观。

铁路方面：根据铁道部最新规划，到 2015 年，全国铁路营运里程将达到 12 万公里以上，复线率和电化率分别达到 50%和 60%以上，主要繁忙干线实现客货分线，基本形成布局合理、结构清晰、功能完善、衔接顺畅的铁路网络。目前，我国铁路网密度远远低于世界主要发达国家，即使到 2015 年，我国铁路营运里程达到 12 万公里以上，铁路网密度仍低于欧洲、美国、日本和印度等国。因此我国铁路长期建设的空间依然存在，这将成为钢材特别是铁道用钢材需求持续增长的推动力。

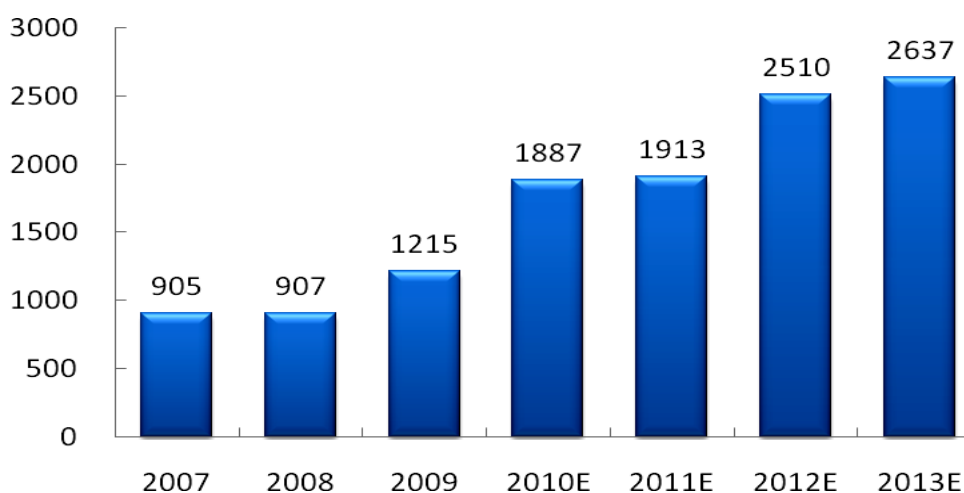
世界主要国家铁路营业里程及路网密度



数据来源：铁道部

城市轨道交通方面：近年来，随着我国城市规模的不断扩大及机动车数量的急剧增多，城市交通压力日益凸显，各地政府纷纷加快了城市轨道交通的建设步伐。截至 2009 年底，我国共有 11 个城市开始运营地铁线路，线路总长度约 1,215 公里。此外，全国还有 33 个城市正规划建设地铁，其中 28 个城市已经获得批复，基本覆盖了国内主流城市圈和经济发达地区。预计至 2016 年，我国将新建轨道交通 89 条，2020 年营运总里程将达到 5,000 公里。城市轨道交通的快速发展蕴藏着巨大的钢材需求空间。

我国城市轨道交通运营里程增长趋势



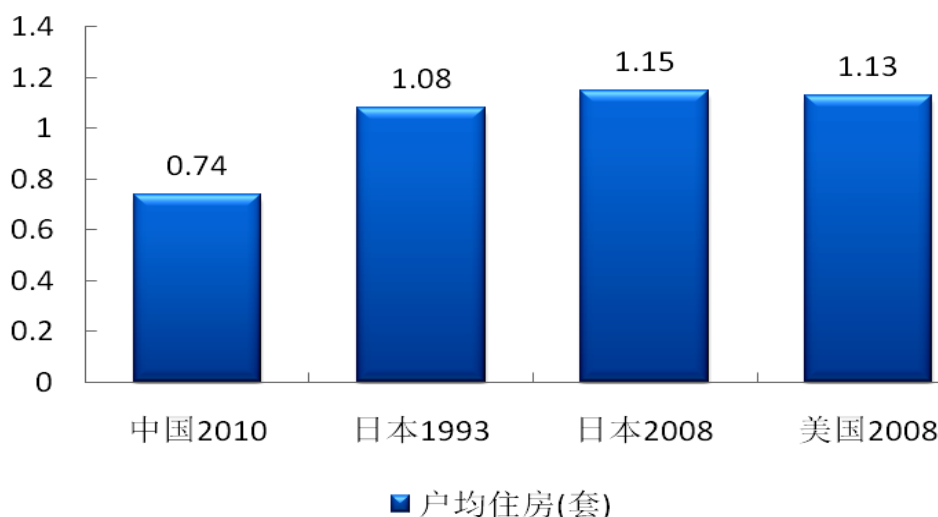
数据来源：中国钢铁工业协会

2、地产行业：保障性住房和商业地产发展潜力巨大

近年来，为抑制房价的过快上涨，国家陆续出台了多项政策对房价进行调控，其目的在于打击投机，稳定房价，短期内虽然会对地产行业产生一定影响，但随

随着我国城镇化进程的进一步推进，城市住房短缺的局面尚未根本性改变，目前城市户均仅有 0.74 套住房，明显落后于美日等发达国家。长期来看，地产行业未来将仍然呈上升发展态势。

中、日、美户均住房统计

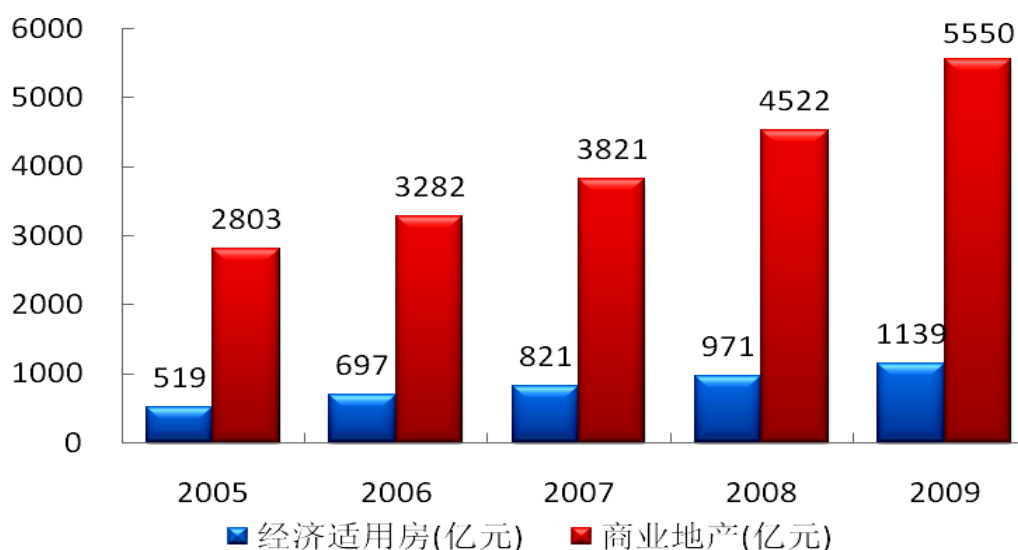


数据来源：国家统计局、日本统计局及美国统计局

从发达国家经验来看，发展保障性住房是稳定房价，解决住房短缺问题的有效手段之一。目前，我国保障性住房仅能覆盖 6% 的城镇家庭，供应量不到住宅市场的十分之一，难以满足中低收入家庭对住房的庞大需求，未来十年内我国需要建设保障性住房 6,000 万套。根据规划，“十二五”期间我国将建设城镇保障性住房 3,600 万套，使保障性住房覆盖率达到 20% 左右；2011 年，我国将完成保障性住房建设和棚户区改造 1,000 万套，建设“两限房”200 万套。如果上述政策目标得以顺利实施，将对钢材特别是长材的需求产生十分明显的拉动作用。

除保障性住房外，未来我国商业地产也有望赢来黄金增长期。目前，我国经济仍处于高速增长时期，经济的高速发展带动了对写字楼等商业地产的庞大需求，为商业地产的后续发展提供强有力保证。同时，发展商业地产，也符合国家大力推动内需消费增长的战略。随着国民经济的快速发展，我国城镇居民可支配收入不断增加，商业地产有望成为未来地产行业新的增长点，带动钢材需求的进一步增长。

2005 年以来我国保障性住房和商业地产投资持续增长



数据来源：国家统计局

另外，根据国务院《钢铁产业调整和振兴规划》，未来我国建筑用钢占国内消费量的比重将稳定在 50%。可以预见，未来我国建筑用钢仍将保持产销两旺的良好发展势头。

在下游基建和地产等领域强劲需求的拉动下，未来几年我国钢材需求特别是长材需求有望保持较快的增长态势。国家统计局数据显示，2003-2009 年，我国长材产量从 13,258.38 万吨增至 32,458.84 万吨，年复合增长率达 16.09%，预计 2013 年我国长材产量将超过 5 亿吨。

同时，近年来国家陆续出台多项钢铁产业调控政策，要求加快淘汰高能耗落后产能，积极开展技术改造，加强新工艺、新技术、新产品研发力度，优化产品结构，提高产品质量，促进钢铁产业升级，从政策上为公司未来发展提供了良好的外部环境。

受益于下游基建及地产等领域需求的强劲拉动，以及国家钢铁产业宏观调控政策的积极引导，未来我国轧机导卫行业市场空间巨大，预计 2013 年我国轧机导卫产品市场容量将超过 40 亿元^③。

除传统轧机导卫产品外，公司智能控制轧制装置也面临着广阔的市场前景。国家统计局数据显示，2009 年我国棒材和线材产量分别为 5,575.61 万吨和 21,776.67 万吨，按每条棒材和线材轧线平均年产量为 80 万吨和 50 万吨估算，

^③ 资料来源：中国钢铁新闻网

我国现有约 70 条棒材轧线和 436 条线材轧线。保守按 2009 年国内棒材和线材轧线数量、每套智能控制轧制系统 2,500~3,000 万元测算，国内智能控制轧制装置理论市场容量约 125-150 亿元左右。

除用于长材轧制外，智能控制轧制系统还可用于中、窄带钢的轧制，并随着技术改进还可用于其他板材的轧制。因此，未来智能控制轧制装置的市场潜力十分广阔。

经核查，保荐机构认为，发行人主营业务的产品和发展目标符合现有钢铁行业宏观调控政策引导的发展方向。虽然钢铁行业历年的增长率呈波动趋势，但钢铁企业的总体产量以及发行人主要服务的长材产品产量仍保持持续增长的态势。发行人目前已经为国内主要钢铁企业的长材生产提供配套服务，并且客户群体不断增加。因此，发行人具备保持持续成长和持续盈利的基础。

（四）影响行业发展的有利因素和不利因素

1、有利因素

（1）国家产业政策大力支持

轧钢专用设备制造行业主要为钢铁工业提供关键性配套设备。钢铁是重要的工业原材料，被称为“工业的骨骼”、“工业的粮食”。钢铁工业是我国国民经济重要的支柱产业之一，是国民经济社会发展水平和综合实力的重要标志。钢铁行业下游应用领域很广，以长材为例，基建及地产等领域每年都要消耗大量钢材。这些行业均为我国重点发展的行业，对提高我国综合竞争国力具有重要的战略意义。此外，本行业还涉及新材料技术、先进制造技术，属于先进制造业和高新技术产业，受到国家多项产业政策的大力支持，相关产业扶持政策参见本节“二（一）、3、主要产业政策”。

（2）下游需求的影响

目前，我国正处于工业化和城镇化的深入推进阶段，钢材需求量依然较大，基建和地产行业发展迅速，线材、棒材、型材等长材需求量逐年递增，国内各大钢铁企业相继扩充长材产能。2009 年，我国长材产量约 3.3 亿吨，较上年增长 23.65%。尽管目前全球钢铁业仍处于供需失衡的市场环境下，但国内钢铁企业利用产业振兴政策，优化本身运营结构，发挥产业整合的优势，市场有所回暖，

特别是长材的需求量有望继续保持稳定增长,预计到 2013 年将超过 5 亿吨,为我国轧钢专用设备制造业带来巨大的发展空间。

(3) 行业自主创新能力增强

与发达国家相比,我国轧钢专用设备制造业的整体技术水平还有待提高,但国内本行业一直重视自主研发能力的提高,不仅注重技术研发与生产实践的良性互动,而且持续跟踪和关注国际相关产品技术的最新发展动态。自上世纪 80 年代开始引进欧美先进装置以来,国内轧钢专用设备生产厂商通过消化、吸收发达国家先进技术并逐步实现国产化。2000 年以后,部分行业领先企业不再简单跟随国外行业发展步伐,不仅引入现代信息智能化等先进技术,而且对产品服务模式进行了创新,在与国外同类产品竞争中取得了相对优势。

(4) 产业转移带来发展机遇

近年来,以中国为代表的新兴国家发展迅速,亚洲特别是东南亚钢材产量和需求量持续上升。为降低本土制造成本,提高产品竞争力,国际钢铁巨头纷纷将部分钢铁产能特别是长材产能转移到东南亚地区。2008 年,亚洲钢铁产量占全球比例达到 58%,而十年前仅为 38%^④。目前,中国已成为世界最大钢铁生产国和消费国,钢铁产量已占全球产量的 35%-40%左右。

亚洲钢铁产量,特别是国内钢铁产量的大幅增加直接带动了轧钢专用设备行业的发展。凭借区位优势及质量优势,我国行业内领先企业产品已逐步抓住机遇进入了国际市场,成为国内冶金轧钢专用设备行业新的增长点。

2、不利因素

(1) 企业分布分散,整体实力较弱

虽然我国轧机导卫行业在技术研究和国产化方面已取得较大成绩,但由于在计划经济时代形成的产业投资布局较为分散,国内轧钢专用设备行业发展并不均衡,整体实力仍然较弱。目前,我国轧钢专用设备企业业务范围还较为单一,多数企业只能提供单体设备,普遍缺乏完整轧钢工艺生产线的研发生产能力。从国外同行发展经验来看,从围绕研究轧钢生产工艺的部分技术环节、提供单一产品,逐步实现覆盖整体轧钢生产线轧制工艺技术研发和提供整套各类专用设备产品是行业发展的必然趋势。因此,目前国内本行业布局分散,尤其是轧机和其他专用设备生产企业各自发展的格局对行业的整体发展造成一定的不利影响。

^④ 数据来源:国际钢铁协会《世界钢铁数据》2009 年版

此外，除轧机生产企业外，我国其他轧钢专用设备生产企业规模普遍较小，也一定程度上制约了本行业的快速发展。

（2）产品非标准化

轧钢专用设备产品属于非标产品，因各轧钢生产线建设情况各不相同，轧机结构、钢铁品种规格和环境参数等都存在明显差异，使各钢铁企业对配套专用设备的设计、生产、安装、调试以及售前、售中、售后服务需求也不尽相同。轧钢专用设备产品的上述非标准化特征很大程度上制约了本行业企业生产和销售规模的快速扩张。

（五）进入本行业的主要壁垒

1、技术壁垒

轧钢专用设备的设计和制造涉及金属材料学、冶金轧钢工艺技术、机械设计技术、材料处理技术、现代计算机技术等，先进的检测、控制装置还涉及光电技术和自动化控制技术等学科综合技术运用。上述产品的设计、工艺方案一般需要经过大量的试验和反复论证的过程；产品从研发、样品试制、试运行调试及售后技术支持都需要长期的技术积累，在生产过程中还需要不断地进行技术改进以提高产品的质量和性能，对行业内企业的技术研发能力和产品制造能力提出了较高要求。此外，轧钢专用设备的技术等级是影响下游钢铁企业制造水平和产品质量的重要因素，随着钢铁最终产品市场需求的不断变化，对轧钢专用设备生产企业的产品技术水平要求也不断提高，要求行业内企业具有较强的创新和研发能力支持。以上各项技术水平是决定企业生存和发展的重要因素，对新进入者构成较强的技术壁垒。

2、市场进入壁垒

由于下游钢铁企业轧钢能力不同，其轧钢工艺、产品类别及型号等方面均存在明显差异，因此要求上游轧钢专用设备具备较强的配套能力，从而导致本行业产品典型的非标准化特征。行业内企业需要根据下游钢铁企业各自特征专门设计制造相应的配套专用设备，为其工艺、技术改造提供相应的解决方案并进一步提供相关设备配套支持。同样由于上述原因，钢铁企业在选择设备供应商时均履行谨慎选择程序，对供应商的各项综合能力均进行严格的考核和认证，一旦建立合作关系后不会轻易改变供应商，对市场新进入者形成了较强的市场进入壁垒。

此外，目前行业内已逐步形成了专用设备供应商与下游钢铁企业建立业务承包的经营模式，专用设备供应商与下游钢铁企业之间形成了更为紧密的互利共赢关系，对新进入者形成了更高的进入壁垒。

3、人才壁垒

轧钢专用设备及备件大多是定制式生产，根据客户需求量身定做，技术集成度高，产品设计、生产、调试和售后服务等各环节均需要专业化的技术分工，复杂程度高，系统协调性强。定制式生产要求企业必须拥有足够稳定、业务素质高、经验丰富的技术研发、售后服务和营销人才队伍，同时对生产操作工人的专业操作技能也提出了较高要求，而上述人才的培养与队伍建设需要较长的时间积累。

4、资金壁垒

本行业属于技术密集型行业，同时对资金实力也具有较高的要求。资金投入主要体现在大量先进加工设备、精密仪器配套支持等方面。行业新进入者必须建成高起点、大规模专业化生产装置才有立足之地，而研发、生产和检测装备的一次性投入要求较高。

同时，下游客户特别是国有大中型知名钢铁企业具有较强的市场控制能力，往往要求供应商提供较长的货款回笼期，导致占用供应商大量流动资金。

（六）行业技术水平、经营模式及行业特征

1、行业技术水平

近年来，我国轧钢专用设备行业发展迅速，根据国家发改委《我国装备制造业自主创新和直接装备制造业发展情况》，我国目前已能成套提供年产 800 万吨级炼钢、轧钢常规工艺流程设备，但与国外上百年的技术积累相比，我国轧钢专用设备的技术水平仍存在较大差距。国内行业技术发展水平与国外的差距主要体现在：（1）在单体设备技术方面，轧钢工艺技术与产品设计相互脱节，缺乏国产现代化工艺软件来控制设备运行，检测设备水平差距较大；（2）轧机导卫等关键零部件的使用寿命和精度控制与国外相比也有一定的差距；（3）在轧钢工艺生产线设计方面，我国也落后于国外同行业水平，目前国际行业巨头具备完整的生产线设计制造能力，而国内企业多数只能提供分包的单体设备。

从发行人所处的轧钢专用设备行业来看，其技术水平主要体现在材料选择、结构设计、产品精度及智能化等方面。

材料选择方面，早期产品所用材料一般是普通的铸铁和碳钢，产品精度和耐磨性较差，严重影响了下游钢铁企业生产效率。为解决上述问题，行业内企业不断加大材料研究力度，各种新材料开始不断涌现，如高铬铁、高铬铸钢、镍铬合金、复合金属材料、稀土多元高温抗磨合金等。同时，各种新工艺也相应同步研发，如表面合金化、堆焊修复、两次铸造、等离子喷焊、包铸耐磨条块、机械镶嵌，铸渗复合型、表面镀铬技术等。

结构设计方面，早期导卫主要是整体式滑动导卫，随着轧钢工艺的发展逐渐采用了组合式导卫，后来又将导卫的滑动摩擦改为滚动摩擦，之后在圆钢与方钢的轧制中又出现了滚动导卫装置。由于滚动导卫在提高产品质量和生产能力上优于滑动导卫，因此先进轧机上逐渐采用滚动导卫装置。此外，行业内领先企业通过对钢铁轧制工艺研究，还率先研发了多线切分轧制技术和相关专用设备，对提高钢材轧制产量、节能及降低成本等方面起了很大的推动作用。

产品精度方面，早期产品主要通过人工设计、打样，加工设备主要为传统的机械机床，产品精度不稳定，堆钢和挤钢的生产事故时有发生。近年来，随着行业的发展，行业内领先企业已经逐步实现了设计的程序化，通过应用数学模型、设计模型、三维技术、经验数据等先进的计算机技术，以及配备高精度的数控机床设备，产品设计和精度大幅提高。

产品智能化方面，智能化产品技术的关键是帮助下游钢铁企业实现钢材轧制的智能控制，以进一步提高轧钢效率和钢材质量。因此，产品智能化是行业未来的重点发展方向之一。

围绕行业的发展趋势，未来轧钢专用设备制造业的技术水平发展趋势将主要集中在以下几个方面：

①产品材质研发。由于产品在使用过程中处于受轧件冲击、摩擦及急冷急热的恶劣环境中，因此材料技术的关键研发方向之一是抗磨材料的选择。材质的研发，整体上影响了产品的自身寿命、配套设备的寿命以及下游钢铁企业的生产效率。

②产品精度研发。随着下游钢铁行业轧钢速度的不断提高，配套专用设备的精度要求也在不断提高。如何进一步提高产品精度水平已成为行业的关键技术问题之一。

③产品结构研发：结构设计在确保产品使用性能的前提下，应尽可能考虑到加工工艺性、操作人性化、降低使用成本等多种因素。

④智能产品研发：随着智能轧制工艺的应用，轧制料型的在线可调可控，必然会产生相应的智能检测、控制装置以满足智能轧制工艺的要求。该类装置的应用将帮助下游企业实现连续生产的在线调控。

⑤产品环保研发：钢材轧制过程中，存在着诸如水雾、油雾、粉尘及噪音等污染，对操作者身心造成了一定的伤害。为保护操作者的身心健康，产品技术研发时应充分考虑到消除上述污染。

2、行业的经营模式

本行业经营模式主要包括两类：

（1）订单式生产经营模式

轧钢专用设备具有典型的非标准化特征，决定了行业内企业一般需要根据下游钢铁企业不同特点，采用“订单生产、量身定制”的经营模式。在该模式下，企业与下游客户之间为产品买卖关系，企业为下游客户提供的产品和服务主要包括：①针对客户的生产线和生产工艺进行产品的设计；②在设计的基础上安排专用设备的生产制造；③在专用设备交付客户后对其安装、调试进行指导；④提供增值技术服务，包括帮助客户优化轧钢工艺、为客户新产品提供工艺技术支持服务等。上述①-③项是国内一般企业的主要经营内容，而第④项要求企业必须具备较强的研发能力和技术实力，目前主要由国内领先企业和国外同行企业参与经营。

该模式下，由于下游客户多为国有大中型钢铁企业，其设备采购一般通过招投标方式进行。因此，通过参加投标是上述经营模式获取订单的一项主要方式。

（2）承包业务模式

承包业务模式是指轧钢专用设备生产企业与下游客户之间为建立长期稳定、互利共赢的合作关系，在原有提供产品设计、产品制造、产品交付、调试指导、增值服务的基础上，进一步提供库存管理、现场生产管理、生产工艺改进等服务，对下游钢铁企业轧钢生产线所需相关专用设备的投入、使用和管理进行承包，并以钢铁企业的实际钢材产量作为计算依据进行费用结算的经营模式。该模式与订单式生产经营模式之间的区别如下：

项目	承包业务模式	订单式生产经营模式
合作关系方式	不投标+协议+承包业务关系	投标+订单+产品买卖关系
产品设计	提供	提供
产品制造、供给	承包商自行安排	根据订单履行
产品调试指导	提供	提供
客户现场库存管理	承包商根据需要自行安排和管理现场各类产品的库存	客户自行储备和管理库存
客户现场生产管理	承包商派驻专人进行现场的设备投入、使用、易损件的更换等事项的管理	客户自行负责
技术服务	提供轧钢生产工艺的改进方案、新产品的配套设备设计、与设备相关的管理、控制技术服务	一般企业不提供、行业领先企业提供与设备相关的部分技术服务
业务收入结算方式	与客户产出挂钩的结算方式，互惠共赢、风险共担	按合同约定的产品售价进行结算
收入结算的时间	定期（月）结算	产品交付、客户验收后结算

承包业务模式形成的动因在于：

①有利于下游钢铁企业解决专用设备应用方面技术人员缺乏的问题，提高生产效率、降低生产成本。长期以来，下游钢铁企业专用设备应用方面的技术人才较为匮乏，但专用设备的应用技术要求较高，钢铁企业在自行管理中因管理和操作不善等原因对专用设备的损耗较大，同时还会导致轧钢效率和产品质量的下降，严重的甚至会导致堆钢和挤钢等生产事故。

承包业务模式下，轧钢现场专业设备管理人员由轧钢专用设备生产企业派驻，该类人员对自身产品的特性、与总体生产工艺的衔接、产品更换时间及频率拥有丰富的经验。因此，采用该模式一方面解决了钢铁企业专用设备应用方面技术人员缺乏问题，同时又降低了设备损耗，提高了轧钢效率和产品质量、最大限度避免了生产事故的发生。

②有利于提高钢铁企业库存管理效率，降低管理和资金成本。由于轧钢专用设备具有较强的非标准化特征，各生产环节所用的设备及配件均不相同，长期以来钢铁企业对设备的调试、损耗程度、更换时间及频率等均难以掌握，因此需要安排一定的设备及配件库存以备生产需要。以一条年产 60 万吨的螺纹钢轧线为例，钢铁企业一般需要安排 400-500 万左右设备及配件库存。

承包业务模式下，上述库存的管理工作由轧钢专用设备生产企业安排专人管理，根据现场管理和设备特性合理安排库存。同样以上述年产 60 万吨的螺纹钢

轧线为例，供应商备货水平可降至 150 万左右，大大降低了钢铁企业的管理及资金成本。

③发行人承包业务的定价原则。

承包业务模式的定价原则主要与以下几项因素有关：

A.承包范围不同使得定价存在差别。

发行人承包业务的经营模式是指轧钢专用设备生产企业为与下游客户之间为建立长期稳定、互利共赢的合作关系，在原有提供产品设计、产品制造、产品交付、调试指导、增值服务的基础上，进一步提供库存管理、现场生产管理、生产工艺改进等服务，对下游钢铁企业轧钢生产线所需相关专用设备的投入、使用和管理进行承包，并以钢铁企业的实际钢材产量作为计算依据进行费用结算的经营模式。

承包范围是指发行人与客户通过合同约定的方式或者在实际履行合同中约定俗成的为客户提供导卫装置及配件消耗的范围段。该范围段可能是客户的整条轧钢线，也可能是整条轧钢线中的某部分（如按照轧制工艺的分段而区分的粗轧、中轧、精轧和精轧后阶段）。该范围段也可以按照发行人需要为客户提供的产品而进行区分，如按照客户是否需要成套导卫、轧辊、穿水冷却设备、各类配件等进行约定。

B.客户的消耗水平不同

客户的消耗水平是指在与发行人签订承包协议前，与承包范围段相对应的正常生产时客户导卫装置的消耗水平。该项指标也是发行人与客户签订承包价格时重要的定价参考依据。客户的消耗水平一般与轧钢生产线的陈旧程度有关（建设时间的早迟、其他轧钢设备的陈旧程度、先进程度）、与轧线的作业效率有关、与客户自身管理水平有关（库存管理、在线设备管理、客户技术人员对设备应用的掌握程度）有关。轧线设备较新的、作业效率较高的和管理水平较高客户的消耗水平较低，反之则高。此外，客户轧钢具体工艺路线的差别也会对导卫装置的消耗构成影响。

C.提供服务不同

发行人采用承包模式经营的最大特点是集中将产品和服务共同提供给客户的经营模式，因此，承包模式的相对价格和利润率也高于订单式的普通经营模式。

根据上述定价情况，发行人在签订承包合同前所履行的相关工作包括：A、与客户进行服务范围、技术参数方面的沟通；B、对客户轧钢生产线的情况进行实地的调查（了解轧线的其他设备情况、调查轧线的作业效率、调查和估计客户当前的轧线导卫装置消耗水平）；C、根据客户的具体情况和要求拟定预计的承包实施方案，根据自身的产成本水平对承包后轧线的消耗水平进行估计；D、与客户进行提供技术服务方面的谈判，确定服务的范围、人员的要求，估计人员的工作量和相应的成本；E、对整体承包方案实施后客户轧线的作业效率进行预测，与公司技术人员拟定帮助客户提高作业效率的具体措施；F、根据上述综合情况预计整个承包项目的收益、利润情况；G、进行合同最终价格的谈判，并签订正式合同。

④承包业务模式有利于轧钢专用设备生产企业和下游钢铁企业共同进步。由于轧钢专用设备生产企业需要定制针对性配套设备，长期以来一直从事轧钢工艺的整体研究和专用设备技术研究，积累了大量的工艺技术经验。此外，在承包业务模式下，轧钢专用设备生产企业更加关注下游钢铁企业的生产效率，因此轧钢专用设备生产企业在研究下游客户生产工艺和配套设备的同时，还需研究如何帮助下游钢铁企业进一步提高生产效率和产品质量的新工艺新技术，实现与下游钢铁企业的共同进步。

⑤承包业务模式有利于轧钢专用设备生产企业与下游钢铁企业建立起更为紧密的合作关系，有利于提高双方的经济效益。传统订单式生产经营模式下，钢铁企业采用招投标方式进行专用设备采购，每次采购程序复杂、竞争激烈，降低了上下游行业彼此的经营效率。采用承包业务模式后，上下游行业的合作不再以招投标方式进行，双方的合作关系更加紧密稳定，轧钢专用设备生产企业的市场开拓成本也大幅降低。此外，承包业务模式下，新的费用结算方式实现了双方互利共赢局面，增加了社会的总体经济效益。

综上所述，相对于订单式生产经营模式，承包业务模式具有更强的优越性和生命力，但同时对轧钢专用设备生产企业也提出了更高的技术及人才等方面要求。目前，国内采用承包业务模式的主要为行业内领先企业，如本公司、合肥东方冶金设备有限公司、江苏久联冶金机械制造有限公司等。

3、行业的周期性、区域性和季节性特征

（1）行业的周期性

公司所处行业周期性与钢铁行业周期性紧密相关，而钢铁行业的周期性主要与国家宏观经济形势密切相关，因此本行业的周期性与国家宏观经济周期性高度相关。目前，我国正处于城镇化和工业化进程的深入推进阶段，线材、棒材、型材等长材需求强劲，直接拉动了轧钢专用设备的需求，本行业目前处于较快的发展阶段。

（2）行业的区域性

目前，国内轧机导卫装置生产企业分布具有一定的区域性特征，安徽合肥和江苏靖江已逐渐成为我国轧机导卫装置的两大生产基地。此外，浙江和河南等地区也分布了一些轧机导卫装置生产企业。

（3）行业的季节性

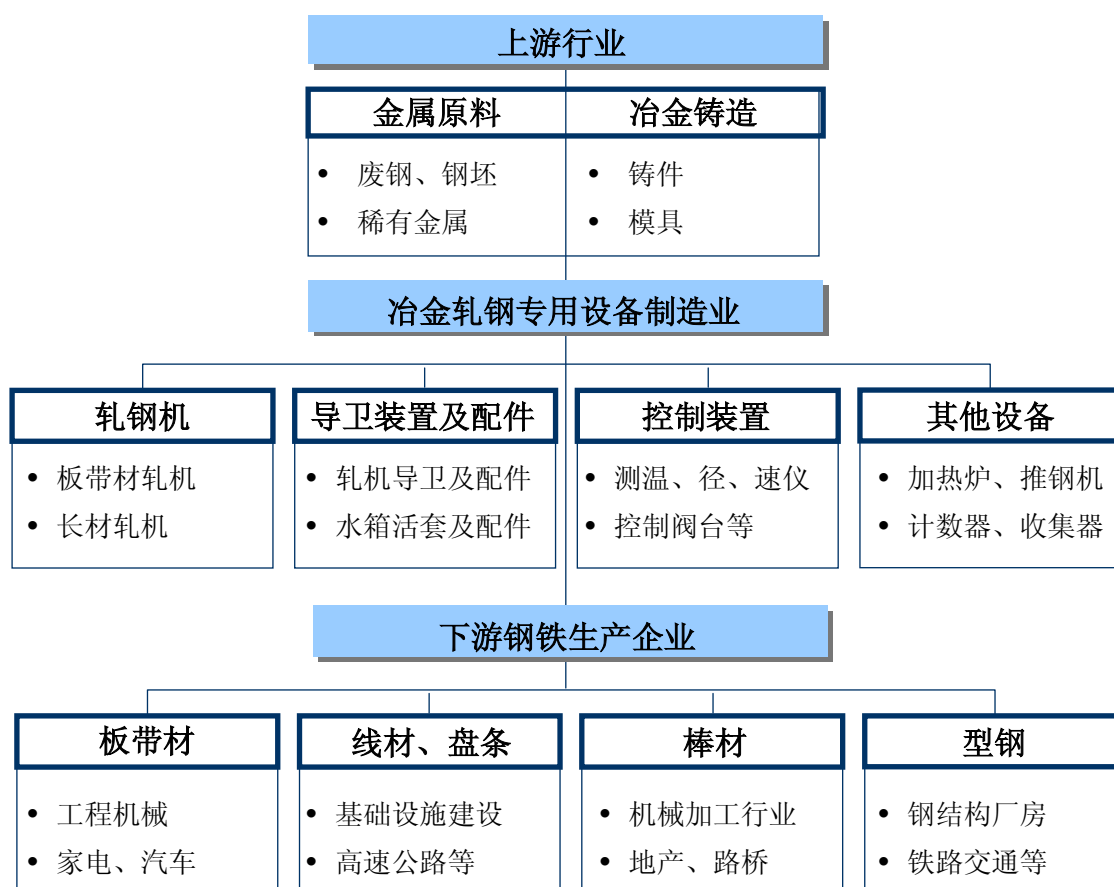
本行业不存在明显的季节性特征。

（七）发行人所处行业与上下游行业之间的关系

1、发行人所处行业与上下游行业之间的关联性

轧钢专用设备制造业属于钢铁产业链中的重要一环，是钢材轧制过程中的必需装置。本行业上游主要为金属冶炼行业，下游主要为钢铁延压加工行业。

本行业与上下游行业之间的关系



2、上游行业的发展状况对发行人所处行业的影响

本行业上游主要是金属冶炼行业，其中废钢、钢坯等占原材料比重较大。我国作为世界钢铁大国，粗钢及钢材产量位居全球首位。受国内经济长期增长拉动，我国钢铁产量持续增长，上游行业规模的增长为轧机导卫行业提供了充足的资源。

2005-2009 年我国粗钢/钢材产量

	单位：万吨				
	2005 年	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年
粗钢	35,324.00	41,914.90	48,928.80	50,091.53	57,218.23
钢材	37,771.14	46,893.36	56,560.87	58,488.10	69,405.40

数据来源：国家统计局

3、下游行业的发展状况对发行人所处行业的影响

轧机导卫主要应用于长材轧制，轧钢行业对轧机导卫行业的发展具有直接的牵引和拉动作用，其需求变化直接决定了本行业的未来发展。长材在社会经济发展中具有重要作用，随着我国城镇化进程的深入推进，基建和地产等领域对长材需求强劲，为我国轧机导卫行业提供了巨大市场空间。特别是 2009 年以来，我

国政府相继出台多项政策积极应对金融危机，在加大投资拉动内需等措施的推动下，长材消耗量迅速增加，国内轧机导卫产品的需求量也持续增加。今后随着国内经济的快速稳定增长，下游需求对本行业的拉动作用将进一步凸显。

经核查，保荐机构认为：轧机导卫装置属于非标件，在下游实际应用中的具体消耗水平因客户采购方式、钢材品种、轧线其他设备、具体产品种类及材质等不同而差异较大，行业平均吨钢消耗水平为 8-10 元左右。未来，随着国内长材产量的持续增长，轧机导卫装置消耗量也将逐年增加，未来市场发展空间广阔。

（八）行业平均利润水平及变动趋势

发行人所属行业属于技术密集型行业，行业内企业的利润水平直接受自身技术储备、研发能力和上下游产业发展状况的影响。2008 年下半年以来，受金融危机的影响，钢材需求增长出现波动，本行业整体利润水平呈现一定变化，但少数具有深厚技术储备和自主研发能力的行业领先企业加大了产品开发力度，并通过技术革新、工艺改进和管理优化，在产品品质提升的同时降低了生产成本，保持了利润水平的平稳增长。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）发行人市场占有率、近三年的变化情况及未来变化趋势

轧钢专用设备属于非标件，产品类型多，且分布格局较为分散，目前协会及相关权威机构尚未对行业的整体市场容量、市场占有率等指标进行统计和排名。

报告期内，发行人以轧机导卫装置为主，该类设备属于下游行业普遍应用且消耗量较大的专用设备。经过多年发展，本公司目前已成为国内轧机导卫行业技术领先、品种规格较全、规模较大的行业领先企业。报告期内，本公司导卫产品销售收入分别达 12,225.02 万元、16,622.42 万元和 17,126.38 万元，业务规模位居国内同行前列。此外，发行人研发的智能控制轧制装置已签订两项正式合同（合同总价 11,680 万元）和一份意向性合同。该产品目前尚无市场竞争对手。

未来，随着募集资金投资项目的建成达产和智能控制轧制装置业务规模的不断扩大，公司的行业领先地位将进一步得以巩固，市场份额有望进一步提高。

（二）发行人的竞争优势和竞争劣势

1、发行人的竞争优势

（1）技术创新优势

自设立以来，公司始终坚持以“科技创新”为立企之本，通过自主研发、技术引进、科技成果转化、产学研合作等途径，形成了国内领先的企业技术创新体系与核心竞争力。

①技术创新优势

2009 年，公司先后成立了“合肥市企业技术中心”和“合肥市导卫装备工程技术研究中心”，并与合肥工业大学、利物浦大学、解放军电子工程学院等高等院校和科研院所保持长期稳定的协作关系，开展内容广泛、形式多样的技术交流合作，加强与高等院校、科研院所及同行业企业的联合研究、开发，建立长期稳定的产学研合作关系，形成以技术为纽带、项目为载体、利益共享的开发机制，促进公司产品结构调整和产品技术升级。

为保持企业持续研发能力，公司高度重视专业技术人才的培养工作，通过严格的人才选拔与引进，利用公司先进的研发环境和产业化平台，形成了一支结构合理、业务素质较高的研发梯队，为公司长远稳定发展奠定了坚实的人才基础。2005 年，公司主持国家火炬计划“扩大切分轧制工艺和导卫装置”等多个重点科技攻关项目；2007 年，受国家发改委委托，在中国钢铁工业协会的组织下，公司和首钢高速线材厂共同主持起草并制订了《YB/T4172-2008 线材和棒材轧机导卫装置》行业标准，并于 2008 年 7 月 1 日起正式执行。2011 年度公司研发费用投入达 800 多万元。目前，公司拥有各项专利 108 项，并取得了多项研发成果：

项目名称	项目来源	合作单位
高速棒材多线切分轧制与导卫装置产业化	企业自立	
高耐磨多元合金导卫辊的制备工艺	企业自立	
用于棒材高速轧制测速减定径器的研发	企业自立	合肥工业大学
东北特钢高线导卫产品的设计开发	企业自立	大连特钢厂
耐磨多元合金导卫辊外型标准系列化	企业自立	
非标耐磨多元合金导卫辊设计	企业自立	
滚动导卫装置特制合同的完成	企业自立	
天津棒材四切分导卫产品的选型应用	企业自立	天津棒材厂

耐磨多元合金导卫辊的检具设计	企业自立

②核心技术领先优势

本公司先后获得“安徽省高新技术企业”、“合肥市先进私营企业”、“合肥市民营科技企业”称号，2011 年公司又被评为“省级创新型试点企业”，生产技术能力位居行业领先地位。公司拥有计算机孔型设计技术、导卫装置优化设计技术、精轧导卫装置数控加工技术、多线切分轧制技术、新型结构导辊设计及制造技术、特种合金材料导辊技术、智能控制轧制技术及 RE-USX 系列滚动导卫技术等多项核心技术。

公司轧机导卫产品的技术水平主要体现在导卫用材和结构设计上。在导卫用材方面，公司采用独特的热处理方法，通过添加稀土等金属元素，开发了高碳稀土合金材料，各方面性能指标均优于普通导卫用材，不仅增加了导卫装置的工作精度，还延长了导卫装置的使用寿命。

公司轧机导卫性能指标

安装位置	导卫种类	槽形尺寸极限偏差(mm)		过钢表面粗糙度(Ra, μm)		导卫中心高度极限偏差(mm)	使用寿命 >(万 t)		技术水平
		导辊	导板	导辊	导板		导辊	导板	
粗轧	滑动导卫	—	± 0.40	—	3.2	± 0.40	—	2.0~5.0	国内领先
	滚动导卫	± 0.15	± 0.20	1.6			1.5~2.5	1.5~3.0	
	扭转导卫	—	—	1.6			1.5~2.5	1.5~3.0	
中轧	滑动导卫	—	± 0.25	—	3.2	± 0.20	—	1.5~2.0	国内领先
	滚动导卫	± 0.10	± 0.10	1.6			0.5~0.8	1.2~2.0	
	扭转导卫	—	—	1.6			0.5~0.8	1.2~1.5	
精轧（一）	滑动导卫	—	± 0.15	—	3.2	± 0.10	—	1.0~1.5	国际领先
	滚动导卫	± 0.05	± 0.10	1.6			0.3~0.4	1.0~1.5	
	扭转导卫	—	—	1.6			0.3~0.6	0.8~1.2	
	切分导卫	—	—	1.6			0.5~0.7	0.8~1.2	
预精轧	滑动导卫	—	± 0.15	—	3.2	± 0.10	—	1.0~1.5	国际领先
	滚动导卫	± 0.05	± 0.10	1.6			0.4~0.6	0.8~1.2	
	扭转导卫	—	—	1.6			0.5~0.7	0.8~1.2	
精轧（二）	滑动导卫	—	± 0.10	—	3.2	± 0.10	—	0.3~0.8	国际领先
	滚动导卫	± 0.05	± 0.05	1.6			0.08~0.10	0.2~0.3	
减定径	滑动导卫	—	± 0.10	—	3.2	± 0.05	—	0.3~0.8	国际领先

机组	滚动导卫	±0.05	±0.05	1.6			0.08~0.10	0.2~0.3	

在导卫结构设计上，公司根据下游客户的实际需求，灵活设计产品结构以使导卫装置的效果最优化。目前，公司已具备生产不同系列与规格轧机导卫产品的能力，基本上满足了国内各种轧机的要求。同时，公司的技术领先优势还体现在专利上，目前公司共获得了发明专利 3 项、实用新型专利 96 项、外观设计专利 9 项。

③持续创新优势

公司高度重视新产品、新工艺开发工作，近三年公司研发费用投入逐年提高，占营业收入比重均达 4%以上，有力支撑了公司新产品的持续研发。公司产品不断推陈出新，已形成了“生产一代、储备一代、开发一代、规划一代”的良性循环，能将客户需求快速转化为产品，领先一步进入市场，抢占市场先机。

(2) 质量品牌优势

公司建立了完善的产品质量控制体系，并于 2011 年再次通过 GB/T19001-2008 idt ISO9001:2008 质量管理体系认证。在生产过程中，公司从原材料铸造及热处理，产品设计和加工，再到装配销售，每个环节均对产品质量严格把关，实行全员全过程质量控制管理，并定期完善和改进质量控制体系。目前，公司产品质量水平位居国内同行业领先水平，其中“百胜牌线材和棒材轧机导卫装置”被安徽省质量技术监督局授予“2009 年度安徽省名牌产品”称号。

项目/产品名称	所获奖项或荣誉	颁发授予部门	时间
切分轧制工艺及导卫装置	高新技术产品	安徽省科技厅	2002 年
扩大切分轧制工艺和导卫装置	国家级火炬计划项目	国家科技部	2005 年
高速连轧用导卫装置	高新技术产品	安徽省科技厅	2006 年
多用途高性能 BS 系列导卫装置	高新技术产品	安徽省科技厅	2009 年
高速棒材多线切分轧制与导卫装置产业化	合肥市科学技术三等奖	合肥市人民政府	2009 年
BS-USX 滚动导卫装置	安徽省自主创新产品	安徽省科技厅	2010 年

凭借着先进的技术和优异的产品质量，公司在下游客户心目中树立了良好的品牌形象。目前，公司主要客户包括：山西高义钢铁、本溪北营钢铁、首钢水城钢铁、德胜钢铁集团、新抚钢、西林钢铁、宝钢集团八一钢铁、武钢集团鄂城钢铁等，并逐渐打开了国际市场，出口到了印度、越南、印尼、孟加拉国等国家和地区。

（3）独特的经营模式优势

在致力于产品创新，打造创新型企业的同时，公司还注重管理创新与技术创新的有效结合，在管理机制方面进行了大量探索。2003 年，公司被合肥市经济贸易委员会评为“设备优秀管理单位”；同时，公司还全面推行 ERP 信息化管理，对公司人力资源、财务资源和信息资源进行流程化、一体化管理，初步实现了“系统运行集成化、业务流程合理化、绩效监控动态化、管理改善持续化”管理目标。

除对管理机制不断改进之外，公司对产品服务模式进行了大胆尝试，改变了以往简单提供导卫产品的经营模式，创造性地提出“承包业务模式”的经营理念。承包业务模式，使导卫供应商与钢铁企业之间的关系由传统的买卖关系转变成互相依存的利益共同体，大大增强了供应商的责任感和服务意识，同时也增加了企业的经济效益和社会效益。报告期内，公司承包业务模式销售收入比重约 50% 左右。

（4）行业领先的规模优势

经过多年发展，公司已发展成为集工艺设计、总成装配、施工安装、工程设计及技术支持等功能于一体的综合性导卫生产企业，员工人数超过 500 人。报告期内，公司实现销售收入分别达 12,748.89 万元、17,265.15 万元和 21,819.05 万元，年复合增长率为 30.82%，业务规模位居全国同行业前列。

为进一步规范市场竞争秩序，提升行业技术水平，受国家发改委委托，在中国钢铁工业协会的组织下，本公司和首钢高速线材厂共同主持起草并制订了《YB/T4172-2008 线材和棒材轧机导卫装置》行业标准，进一步提高了公司在轧机导卫行业内的知名度和市场影响力，巩固了公司的行业领先地位。

2、发行人的竞争劣势

（1）资金瓶颈

本行业属于技术密集型行业，同时对资金实力也具有较高的要求。一方面业务规模的扩大需要购置大量的先进加工设备、精密仪器等设备；另一方面，本行业下游客户特别是国有大中型钢铁企业具有较强的市场控制能力，往往要求供应商提供较长的货款回笼期，占用供应商大量的流动资金；另外，在承包业务模式下，为及时响应客户需求，公司必须保持相当规模的产品存货，确保安全库存水平，从而导致占用了公司大量流动资金。

目前，公司融资渠道单一，自成立以来一直依靠有限的滚存利润和银行借款来维持公司生产经营需要，严重制约了公司的快速发展。未来，公司亟需通过直接融资扩大业务规模，进一步巩固行业领先地位。

（2）人才引进尚需加强

随着业务的快速发展，特别是募集资金投资项目建设，公司需要补充大量专业人才充实到研发、生产、销售和管理各个环节。作为民营企业，公司在吸引高级管理和研发等人才方面不具备明显的优势，很大程度上也制约了公司的快速发展。通过本次发行上市，公司的市场形象和知名度将得到大幅提升，有利于公司更好地吸引并留住人才。

（三）主要竞争对手情况

目前，公司主要竞争对手主要包括合肥东方冶金设备有限公司、江苏久联冶金机械制造有限公司及意大利达涅利集团等，其基本情况如下：（以下信息主要来源于企业网站及公开信息，排名不分先后）

1、合肥东方冶金设备有限公司

该公司成立于 1999 年，坐落于合肥经济技术开发区，是专业生产轧机导卫装置并经安徽省科技厅认定的高新技术企业。该公司研制的“DF”导卫装置获得了十多项国家专利，产品销往宝钢、首钢、萍钢和昆钢等国内外多家钢厂。

2、江苏久联冶金机械制造有限公司

该公司成立于 2002 年，2006 年改制为中外合资企业，坐落于国内轧机导卫另一个重要生产基地——江苏靖江。该公司生产的导卫产品已实现企业内部的标准化和系列化，成为马钢、沙钢、柳钢和杭钢等国内外多家钢铁企业配件的定点生产企业。

3、江苏新隆冶金机械有限公司

该公司成立于 2003 年，坐落于江苏省靖江新桥工业园区，是一家专业从事各种系列导卫产品设计与冶金设备配件生产的民营企业，江苏省高新技术企业。目前，该公司被全国二十多家大中型钢铁企业列为定点供货厂家，并为国外主机供应商进行导卫产品配套。

4、德国西马克-梅尔公司

该公司隶属于西马克集团，全球三大知名冶金设备制造商之一，总部位于德国。该公司是全球钢铁、铝、有色金属设备制造及机械工业的领军企业之一。

5、德国西门子奥钢联公司

该公司为全球三大知名冶金设备制造商之一，全球 70% 钢厂采用由其输出的冶炼技术，主要产品包括钢铁冶炼设备、特种钢冶炼设备、铁轨系统、汽车用钢、管材等。

6、意大利达涅利集团

该公司为全球三大知名冶金设备制造商之一，总部位于意大利。公司产品覆盖整个炼铁、炼钢及轧钢生产线。

目前，国内外市场尚无真正实现智能控制并投入实际生产应用的轧机装置，发行人尚无现实竞争对手；但是，近年来部分国际知名轧钢设备制造商一直积极开展轧机装置智能控制研究尝试，未来有望成为发行人潜在竞争对手。

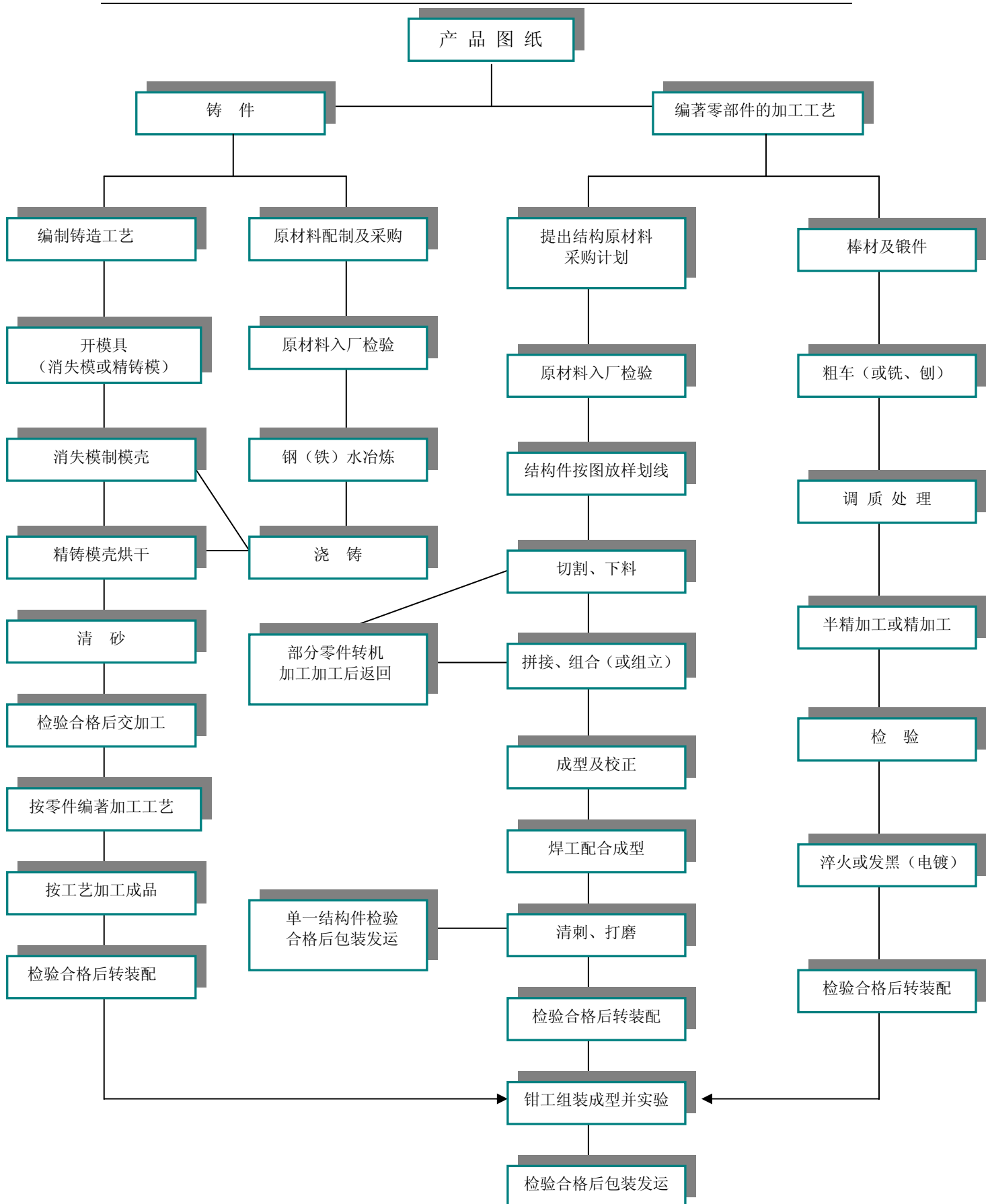
四、发行人的主要业务情况

（一）发行人的主要产品、产品的主要用途

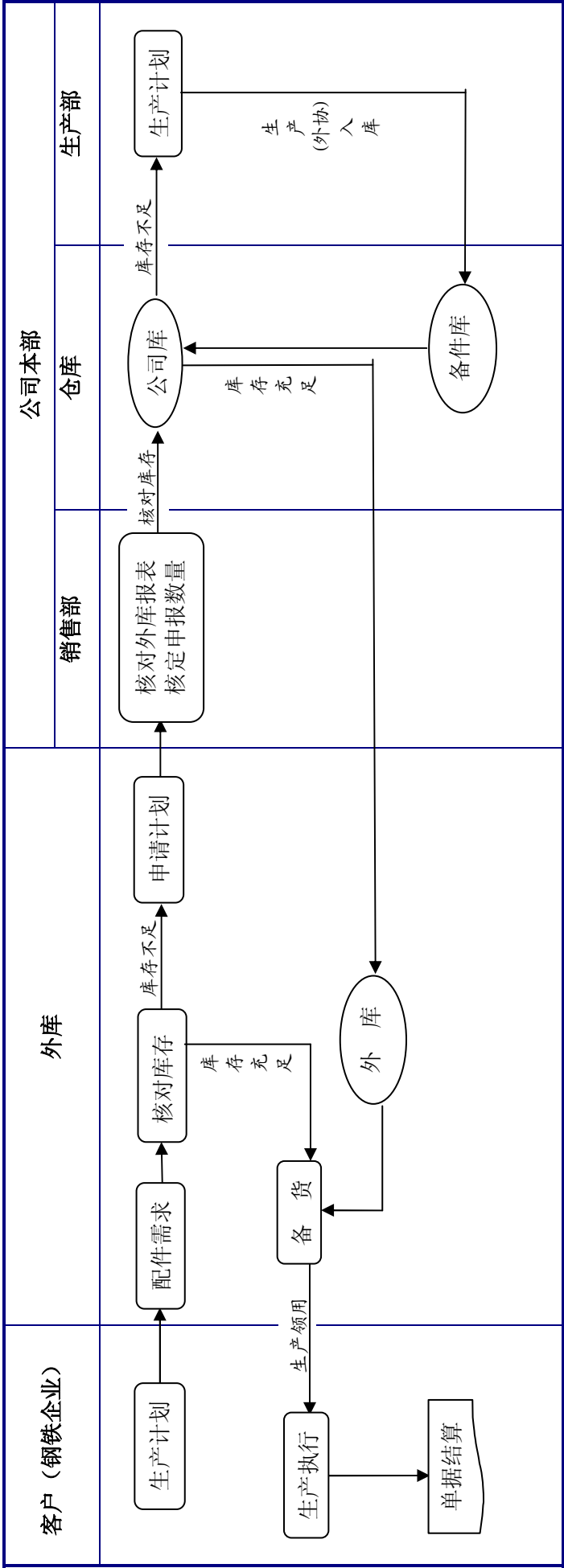
参见本节“一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况”。

（二）主要产品的工艺流程

1、主要产品工艺流程



2、承包业务模式流程



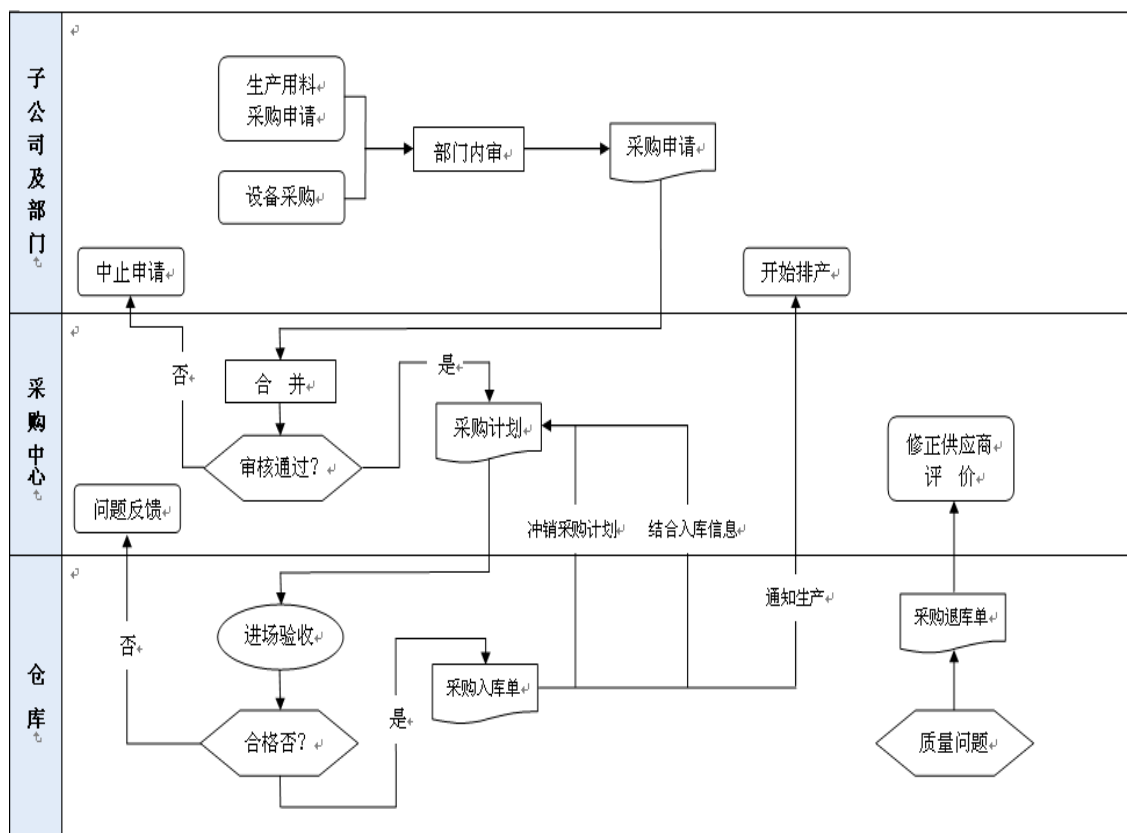
流程简述：

- (1) 外库管理员根据客户（钢铁企业）生产计划，核定配件需求并与现有库存核对；
- (2) 如库存充足则备货交客户车间领用，库存不足则报申报申请计划至公司本部；
- (3) 销售部针对外库报表核定申报数量，与公司本部仓库现有库存比对，如库存充足则发货至外库，库存不足则下生产计划；
- (4) 生产部根据生产计划组织生产（外协），生产完成后检验入库，仓库负责发货至外库，外库负责备货交客户车间领用；
- (5) 依合同约定，定期与客户按钢材产量进行结算。

（三）主要经营模式

1、采购模式

本公司采购（原材料）一般为订单驱动，同时考虑到批量采购价格因素，也适当进行一些原材料库存储备。采购原材料入库前必须经过检验，合格后方可入库，具体流程如下：



(1) 各子公司及部门根据各自需求情况，拟定采购计划，报经部门内审；部门内审通过后，提出采购申请，提交采购部门；如单笔采购金额较大，申请采购单位需以书面形式申报并经分管领导签字批准。

(2) 采购部门汇总各子公司及部门的采购申请，实行资源共享，结合交货期等要求制定采购计划，选择供应商谈判并下达采购单；新品种采购一般选取若干供应商询价比价。

(3) 仓库接受货物后，通知质检部门验收；验收合格后仓库填制采购入库单，通知采购、生产及财务等相关部门，安排生产及价款结算。

2、生产模式

(1) 订单生产

各钢铁企业轧钢生产线建设情况各不相同，轧机结构、钢铁品种及环境参数等均存在明显差异，对轧机导卫产品的设计、生产、安装、调试及技术服务需求也不尽相同，决定了轧机导卫产品的非标准化特征。

公司大部分产品按照客户订单要求组织生产；对于少数几种规格轧机导卫及零配件，公司在以订单为主的前提下，采用少量库存的生产模式，以提高对客户需求的快速响应能力。

(2) 部分环节委托外协加工

①公司委托外协加工的相关情况

发行人主要从事轧钢专用设备研发设计、生产销售及服务，主要产品为轧机导卫装置和智能控制轧制装置，主营业务围绕轧钢环节的关键控制工艺技术展开。由于产能限制，公司采取部分加工环节外协的生产模式，即产品设计、重要工序和有知识产权保护要求的生产加工环节、组装、调试及售后技术服务由公司负责完成，将部分原材料处理及导卫零配件加工等环节委托外协完成。

公司主要产品轧机导卫装置和智能控制轧制装置的生产主要包括设计、铸造、加工及装配四个主要环节，上述生产环节公司均能独立完成。公司的产能瓶颈主要在加工环节，当公司加工环节产能饱和时，委托周边地区拥有相应机加工能力的生产性企业进行协作，外协的内容主要是切削加工、镗、铣等机加工环节的部分工序。

对于生产产品所需的铸件，部分对精密化要求较高的铸件、非标准化的铸件由公司采购棒料、废钢后自行铸造；对部分标准化的铸件，公司直接向铸造生产

企业采购，外购的铸件作为生产轧机导卫装置和智能控制轧制装置的原材料，公司完成进一步的加工生产后再对外销售。

报告期公司外购铸件的具体情况如下：

单位：吨、万元

铸件类别	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额
精铸件	272.13	263.64	192.61	163.72	40.01	30.51
消失模铸件	658.98	460.76	1,320.02	675.79	513.13	218.47
硅熔胶铸件	54.79	172.35	101.00	320.75	39.03	109.75
小 计	985.90	896.75	1,613.63	1,160.26	592.18	358.73
营业成本		12,301.66	-	9,689.78	-	7,288.68
占营业成本的比例	-	7.29%	-	11.97%	-	4.92%

报告期，公司委托外协加工费分别为 320.89 万元、694.68 万元和 444.41 万元，占营业成本的比例如下：

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
外协加工费	444.41	694.68	320.89
营业成本	12,301.66	9,689.78	7,288.68
所占比例	3.61%	7.17%	4.40%

报告期内，公司外协加工费前五名的受托单位及相关情况如下：

年度	受托方名称	委托加工费 (万元)	外协产品名称	收回产品名称	外协客户金 额的占比情 况
2011 年度	合肥新民机械制造有限公司	241.51	精铸件、消失模	导卫配件、通用件	54.34%
	合肥龙恒冶金设备有限公司	62.42	精铸件、消失模	导卫配件、通用件	14.05%
	合肥鼎振冶金设备有限公司	27.53	精铸件、消失模	导卫配件、通用件	6.19%
	合肥广源液压机械有限公司	26.14	线切割	导卫配件、通用件	5.88%
	合肥云卿模具机械制造有限公司	22.18	精铸件、消失模	导卫配件、通用件	4.99%
2010 年度	合肥新民机械制造有限公司	293.74	精铸件、消失模	导卫配件、通用件	42.28%
	合肥龙恒冶金设备有限公司	161.25	精铸件、消失模	导卫配件、通用件	23.21%
	合肥广源液压机械有限公司	42.38	精铸件、消失模	导卫配件、通用件	6.10%
	合肥鼎振冶金设备有限	39.44	精铸件、消失	导卫配件、	5.68%

年度	受托方名称	委托加工费 (万元)	外协产品名称	收回产品名称	外协客户金 额的占比情 况
2009 年度	公司		模	通用件	
	合肥华美机械有限公司	33.42	精铸件、消失模	导卫配件、通用件	4.81%
	合肥新民机械制造有限公司	154.21	精铸件、消失模	导卫配件、通用件	48.06%
	合肥鼎振冶金设备有限公司	31.24	精铸件、消失模	导卫配件、通用件	9.74%
	合肥龙恒冶金设备有限公司	19.42	精铸件、消失模	导卫配件、通用件	6.05%
	合肥华杰机械设备有限公司	14.82	精铸件、消失模	导卫配件、通用件	4.62%
	合肥市民俊机械有限公司	13.75	精铸件、消失模	导卫配件、通用件	4.28%

公司委托外协加工遵循市场化原则，外协加工方按照公司技术要求进行加工，在综合考虑相关成本费用及合理利润的基础上双方协商确定价格。

公司作为国内最大的导卫装置生产企业之一，在多年的发展中已经形成了产品前瞻性研究开发、产品工艺及结构设计、铸造、系统化后整理、精加工工艺设计、精密组装、调试及售后技术服务等在内的完善的轧机导卫装置生产制造服务体系。公司将部分机械加工工序外协加工，是公司整合外部资源、利用市场化分工的结果，公司适度采取外协加工方式，能使公司将生产资源集中于关键工序工艺的研发和生产，提高公司生产效率，最大限度的提升公司的生产能力，上述外协加工方式不影响公司资产、技术的完整性和业务独立性。

②关于外协加工企业关联关系的核查

A.合肥新民机械制造有限公司、合肥龙恒冶金设备有限公司、合肥广源液压机械有限公司、合肥鼎振冶金设备有限公司、合肥华美机械有限公司、合肥华杰机械设备有限公司、合肥市民俊机械有限公司、合肥长江机械有限公司等均为独立经营的企业，上述外协加工单位与发行人之间除正常的商业往来外，不存在其他利害关系，其主要投资者及管理人员与发行人及其股东、实际控制人和管理人员之间亦不存在包括亲属关系在内的其他关联关系。

B.公司将部分机加工工序外协加工，是市场化分工的结果，公司适度采取外协加工方式，能使公司将生产资源集中于关键工序工艺的研发和生产，提高公司生产效率，最大限度的提升公司的生产能力，上述外协加工方式不影响公司资产、技术的完整性和业务独立性。

经核查，保荐机构认为：公司与上述外协加工企业之间不存在关联关系，发行人将部分机加工工序外协加工不影响公司资产、技术的完整性和业务独立性。

3、销售与服务模式

(1) 销售模式

公司产品销售主要采用直销模式，主要通过投标方式获取订单。公司产品均为定制式生产，产品技术含量及技术支持要求高，产品销售、安装调试及技术支持等工作均由公司负责。公司销售具体流程为：

获取询价或招标信息→整理报价并审批→制作标书参与竞标→技术谈判→商务谈判→签订合同。在对新客户第一次投标时，技术中心针对客户的询价书或招标信息进行整理，并对疑难产品的型号、技术参数为销售部门提供协助和支持。此外，公司针对产品的出口主要采取经销的方式。报告期内发行人不同销售模式下营业收入明细情况说明如下：

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经销模式下销售收入小计	1,948,461.44	7,509,555.96	1,337,695.77
直销模式下销售收入小计	216,142,060.55	162,715,306.43	124,257,501.34
营业收入合计	218,190,521.99	172,651,523.15	127,488,887.77
经销模式收入占营业收入比重	0.89%	4.35%	1.05%
直销模式收入占营业收入比重	99.06%	94.24%	97.47%

由上表可以看出，报告期内，公司销售主要以直销模式为主，其经销模式收入占营业收入的比例分别为 1.05%、4.35%、0.89%，经销模式收入占营业收入比例低于 5%，比重较小。报告期内，公司主要经销商的基本情况如下：

项目	股东的基本情况	与发行人、股东、董监高之间的关联关系
安徽技术进出口股份有限公司	公司于 1985 年 3 月 20 日成立，注册资本 6167.15 万元。安徽省轻工进出口股份有限公司持股 0.2%；安徽国贸集团控股有限公司持股 51%；安徽安天机电工程有限公司持股 3.8%；安徽安天国际置业有限公司持股 1.6%；安徽省技术进出口股份有限公司工会内部职工持股会持股 36%；安徽省技术进出口股份有限公司工会委员会持股 7.4%。	否
天津服装进出口股份有限公司	公司于 2002 年 6 月 13 日成立，注册资本 7500 万元。天津市纺织工业销售公司持股 4%；天津万兆投资发展集团有限公司持股 2.67%；天津天永投资发展股份有限公司持股 48.41%；天津飞天纺织进出口有限公司持股 1.67%；天津中孚国际集团有限公司持股 43.25%。	否

天津万尼韦尔国际贸易有限公司	公司于 2005 年 11 月 24 日成立，注册资本 50 万元。李景钢持股 80%；李珮明持股 20%。	否
北京首钢机电有限公司机电成套设备分公司	该公司是北京首钢机电有限公司下属的专业销售公司，首钢总公司作持有北京首钢机电有限公司股权 49%，国有公司。	否
山东省冶金设计院有限责任公司	该公司于 2009 年 9 月整体改制为股份有限公司，系国有公司	否
中冶南方工程技术有限公司	该公司前身为冶金工业部武汉钢铁设计研究总院，是由中国冶金科工股份有限公司控股的高新企业，注册资本 155000 万元。系国有公司	否
上海宏暘慧经贸发展有限公司	公司于 2003 年 7 月 14 日成立，注册资本 100 万元。沈宏华出资 90%；周育川出资 10%。	否
山西华兴机械设备有限公司	公司于 1998 年 1 月 6 日成立，注册资本 306.33 万元，其中山西省机械设备总公司持股 51%，太原华冶设备研究所（有限公司）持股 49%。	否
北京惟泰安全设备有限公司	公司注册资本 3000 万元。朱刚持股 48.67%；曹真持股 33.33%；邱文峰持股 4%；霍峰持股 4%；吕桂云持股 4%；施文持股 2%；和伟持股 2%；戴兵持股 2%。	否
上海杰伦工业炉有限公司	注册资本 440 万元，股东情况为：段桂山，出资 264 万元，持股 60%；马艳，出资 176 万元，持股 40%。	否

依据《公司法》、《企业会计准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》有关认定关联关系及关联人的规定，报告期内，上述经销商与发行人、发行人的股东、发行人的实际控制人、发行人的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员和发行人的其他关联方(包括上述各方直接或间接控制的企业)不存在关联关系。

（2）销售网络及客户服务

公司客户以钢铁行业为主，目前公司与国内部分知名钢铁企业、大型轧钢厂建立了合作伙伴关系。经过多年市场开拓，公司已初步建立起全国性销售服务网络。公司采取“大区经理—驻厂代表”两级销售管理体系，大区经理负责东北、华北、西北、华东、西南及中南等区域市场的开拓和维护；对于“承包业务模式”客户，公司派遣驻厂代表进行服务，为客户提供全方位整体解决方案与技术支持。

（四）主要产品产销情况

1、报告期主要产品产销表

（1）产能及产能利用率

①测算背景

A、公司导卫装置及配件产品大部分根据客户订单个性化要求柔性生产，属于非标件，无法批量生产。因不同客户技术要求不同，单一产品占用的设备资源、场地及耗费的工时也各不相同。

B、公司导卫装置及配件产品生产主要包括设计、铸造、加工及装配四个主要环节，其中加工环节是目前制约公司产能的瓶颈，根据“短板”原则，公司加工环节产能决定了公司的实际产能。

由于上述特征，公司的产能及产能利用率主要取决于额定总工时、实际消耗总工时及单套产品额定工时。

②测算过程

A、产能及产能利用率具体计算公式为：产能=额定总工时/单套产品额定工时；产能（工时）利用率=实际总工时/额定总工时。

B、根据生产经验，公司单套导卫装置及配件产品加工环节额定工时平均为40-50小时。

根据额定总工时和实际总工时，报告期内，公司产能及产能（工时）利用率如下：

单位：小时

年度	额定总工时	实际总工时	产能（套）	产能（工时）利用率
2011 年度	516,000	636,850	10,320~12,900	123.42%
2010 年	504,000	630,644	10,080~12,600	125.13%
2009 年	432,000	519,256	8,640~10,800	120.20%

【注】

- 1、额定总工时按每人每天工作 8 小时，每年 300 天计算，即：年额定总工时=工人数量*8*300
- 2、实际总工时=额定总工时+加班工时
- 3、产能（工时）利用率=实际总工时/额定总工时*100%

（2）产销量及产销率

报告期内，公司导卫装置及配件产品产销情况如下：

年度	产量（套）	销量（套）	产销率
2011 年度	17,808	16,176	90.84%
2010 年	17,355	17,530	101.01%
2009 年	13,734	13,087	95.29%

【注】配件、备件均按照实际消耗工时折算为套数

报告期内，公司产能（工时）利用率超过 100%，处于满负荷运行状态。随着业务规模持续扩大，客户及订单数量也逐年增加，公司产能瓶颈日益凸显。

为解决产能瓶颈问题，公司将部分加工环节委托外协加工。报告期内，公司委托外协加工费用分别为 320.89 万元、694.68 万元和 444.41 万元。

(3) 产能、产销量与固定资产配比关系

①机器设备与产能变化情况

项目	2011 年度 (2011.12.31)	2010 年度 (2010.12.31)	2009 年度 (2009.12.31)
机器设备原值 (万元)	3,029.79	2,962.79	2,505.62
增 幅	2.26%	18.25%	51.29%
额定产能 (套)	11,610	11,340	9,720
增 幅	2.38%	16.67%	44.00%
单位产能对应机器设备原值 (元/套)	2,609.64	2,612.69	2,577.80

【注】为增强可比性，2009 年机器设备原值包含了康恒机械机器设备原值

A、2010 年和 2011 年，发行人机器设备分别较上年末增长 18.25%和 2.26%，产能分别较上年增长 16.67%和 2.38%，增幅基本保持一致。

B、报告期内，发行人额定单位产能对应机器设备原值分别为 2,577.80 元、2,612.69 元和 2,609.64 元，基本保持稳定。

②产能与产量变化情况

报告期内，发行人产能产量变化情况如下：

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
额定产能 (套)	11,610	11,340	9,720
增幅	2.38%	16.67%	44.00%
实际产能 (套)	14,329	14,189	11,683
增幅	0.99%	21.45%	44.56%
产量 (套)	17,808	17,355	13,734
增幅	2.61%	26.37%	45.30%

报告期内，发行人业务规模持续扩大，客户及订单数量逐年增长，产能瓶颈日益凸显。为解决产能瓶颈，发行人通过发掘内部潜力和委托外协加工等方式，最大限度满足业务发展需要。

A、发掘内部潜力。发行人通过持续加大设备和人员投入，额定产能逐年增加，从 2009 年的 9,720 套增长至 2011 年的 11,610 套；同时，为最大限度发挥既

有产能潜力，提高设备利用效率，发行人通过合理安排人员加班，报告期内，公司产能（工时）利用率均超过 100%。

B、委托外协加工。报告期内，随着业务规模的持续扩大，发行人通过最大限度提高产能利用率仍无法满足业务发展需要，除重要加工环节工序自行完成外，发行人将部分加工环节委托外协完成。报告期内，发行人外协加工费用分别为 320.89 万元、694.68 万元和 444.41 万元。

经核查，保荐机构、申报会计师认为：发行人的产能变化情况与相关固定资产的变化情况匹配。报告期内，发行人产能、产量不断增加，产能利用率较高符合公司生产经营的实际情况。

（4）销售区域分布

报告期内，公司主营业务收入按区域销售情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华北区	8,008.22	36.72%	1,876.43	11.02%	972.04	7.74%
华东区	3,370.89	15.45%	3,315.93	19.48%	2,024.92	16.12%
中南区	919.54	4.22%	1,246.85	7.32%	666.69	5.31%
西南区	1,906.27	8.74%	3,355.45	19.71%	2,267.08	18.05%
西北区	1,123.93	5.15%	1,212.78	7.12%	933.12	7.43%
东北区	6,136.43	28.14%	5,264.09	30.92%	5,561.91	44.28%
海外区	343.78	1.58%	750.96	4.41%	133.77	1.07%
合 计	21,809.05	100.00%	17,022.48	100%	12,559.53	100%

（5）销售价格变动情况

公司产品主要为非标产品，销售价格因产品规格型号不同而差别较大，一般从几千元到几万元不等。报告期内，公司产品毛利率基本保持稳定，具体情况详见本招股说明书第十节“财务会计信息与管理层分析”之“十、（二）发行人盈利能力分析”相关内容。

2、主要消费群体

公司产品主要为轧机导卫装置，是轧钢工艺中必不可少的关键基础件，主要消费群体包括各类钢铁企业和轧钢厂。

3、主要客户情况

报告期内，公司向前五名客户的销售情况如下：

2011 年度				
序号	单位名称	产品名称	销售金额（万元）	比例
1	山西高义钢铁有限公司	智能轧制装置及导卫	4,555.31	20.88%
2	本溪北营钢铁(集团)股份有限公司	轧机导卫装置及备件	2,941.66	13.48%
3	德胜集团	轧机导卫装置及备件	1,229.54	5.64%
4	抚顺新钢铁有限责任公司	轧机导卫装置及备件	974.65	4.47%
5	西林钢铁集团有限公司	轧机导卫装置及备件	884.26	4.05%
合 计			10,585.42	48.51%
2010 年度				
序号	单位名称	产品名称	销售金额（万元）	比例
1	本溪北营钢铁(集团)股份有限公司	轧机导卫装置及备件	1,983.91	11.49%
2	首钢水城钢铁（集团）有限责任公司	轧机导卫装置及备件	1,187.58	6.88%
3	德胜集团	轧机导卫装置及备件	937.48	5.43%
4	抚顺新抚钢有限责任公司	轧机导卫装置及备件	858.72	4.97%
5	冷水江钢铁有限责任公司	轧机导卫装置及备件	697.46	4.04%
合 计			5,665.15	32.81%
2009 年度				
序号	单位名称	产品名称	销售金额（万元）	比例
1	本溪北营钢铁(集团)股份有限公司	轧机导卫装置及备件	3,215.18	25.22%
2	抚顺新抚钢有限责任公司	轧机导卫装置及备件	1,190.26	9.34%
3	德胜集团	轧机导卫装置及备件	1,185.60	9.30%
4	西林钢铁集团有限公司	轧机导卫装置及备件	963.66	7.56%
5	首钢水城钢铁（集团）有限责任公司	轧机导卫装置及备件	794.21	6.23%
合 计			7,348.91	57.64%

报告期内，公司受同一实际控制人控制的销售客户和供应商情况

序号	客户（供应商）名称	实际控制人
1	云南德胜钢铁	德胜集团
2	四川德胜钢铁	德胜集团

经核查，除上表所示外，公司不存在其他受同一实际控制人控制的销售客户和供应商。且公司已经按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第28号—创业板公司招股说明书》第四十四条的要求正确披露报告期内各期前五名销售客户和前五名供应商。

4、关于对五大客户是否为发行人的关联方的核查

报告期内，公司前五大客户的基本情况如下：

（1）本溪北营钢铁(集团)股份有限公司：成立于2002年4月5日，注册资本60亿元，股东为北台钢铁（集团）有限责任公司（40,0451.71万元），本溪北方投资有限公司（112,000万元）、中国五矿集团公司（60,134.68万元）、山西焦化股份有限公司（20,000万元）、东北电业管理局第一工程公司（6,000万元）、神华宁夏煤业集团有限责任公司（1,413.61万元），主要从事黑色金属冶炼、销售。

（2）首钢水城钢铁（集团）有限责任公司：成立于2001年12月28日，注册资本27.1395亿元，股东为首钢总公司（138,460万元）、中国华融资产管理公司（55,400万元）、中国信达资产管理公司（44,909万元）、贵州省国资委（15,386万元）、中国建设银行股份有限公司（16,000万元）。主要从事生铁、钢锭、钢坯、钢材生产、销售。

（3）德胜集团：包括云南德胜钢铁有限公司与四川德胜集团钢铁有限公司。其中，云南德胜钢铁有限公司成立于2000年9月1日，注册资本17600万元，股东为宋德安（11,800万元）、戴玲英（5,200万元）、何正洪（240万元）、李贵国（350万元）、蒋绍林（120万元）、王祥林（120万元），主要从事黑色金属冶炼及压延加工。四川德胜集团钢铁有限公司成立于1997年8月22日，注册资本23,750万元，股东为云南德胜钢铁有限公司（11,250万元）、宋德安（12,056万元）、卢小虎（30万元）、杨国仁（12万元）、王乃文（30万元）、李贵国（30万元）、晏礼德（30万元）、刘涛（30万元）、王泽林（30万元）、卢正元（30万元）、冯一春（30万元）、古伯伦（42万元）、何正洪（30万元）、罗志明（12万元）、朱维（6万元）、刘青川（6万元）、唐田（6万元）、周

拥军（6万元）、张明跃（6万元）、刘瑞如（12万元）、曾巧娣（6万元），主要从事黑色金属冶炼及压延加工。

（4）抚顺新抚钢有限责任公司：成立于2005年10月12日，注册资本10亿元，股东为浙江建龙钢铁实业有限公司（60,000万元）、抚顺新抚钢有限责任公司工会委员会（29,280万元）、七台河宝泰隆煤化工股份有限公司（10,000万元）、抚顺新钢铁有限责任公司（720万元）。主要从事钢铁冶炼。

（5）冷水江钢铁有限责任公司：成立于2003年4月17日，注册资本10.5亿元，股东为湖南博长控股集团有限公司（78,141.0522万元）、广东华美集团有限公司（3,964.1552万元）、上海振吕金属制品有限公司（7,118.0048万元）、上海天宝紧固件制造有限公司（15,776.7878万元）。主要从事钢、生铁冶炼轧制加工。

（6）西林钢铁集团有限公司：成立于2001年10月24日，注册资本3.7亿元，股东深圳市品牌投资发展有限公司（持股70%）、伊春市百佳实业有限公司（持股30%）。主要从事黑色金属冶炼及压延加工。

（7）山西高义钢铁有限公司：现注册资本10000万元，股东山西高义煤化有限公司，出资5100万元，持股51%；张高平，出资1960万元，持股19.6%；冯纪征，出资2940万元，持股29.4%。主要从事钢、生铁冶炼轧制加工。

经核查，保荐机构认为：报告期内公司客户数量、总体收入呈现较快增长的态势。前五大客户销售金额、比例变化的原因一方面系发行人客户数量增加及总体销售收入额增加摊薄了前五名客户的收入占比，另一方面系客户本身的产品结构调整所致。上述变化对发行人的生产经营不具有重大影响。

发行人、发行人的股东、发行人的实际控制人、发行人的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员和发行人的其他关联方(包括上述各方直接或间接控制的企业)与发行人的客户不存在关联关系。除股东孙宝良控制的翰宇工贸与翔宇工贸为发行人的客户四川德胜提供少量的焦炭业务往来外，发行人的客户与发行人、发行人的股东、发行人的实际控制人、发行人的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员和发行人的其他关联方(包括上述各方直接或间接控制的企业)不存在关联关系，也未发生交易。

（五）主要原材料和能源供应情况

1、主要原材料供应情况

本公司生产所需的原材料主要为棒料和废钢等。报告期内，公司主要原材料的采购情况如下：

原材料名称	2011 年度		
	采购量（吨）	采购金额（万元）	占比
棒料	1,832.75	1,778.89	18.65%
铸件	1,401.07	960.94	10.08%
废钢	1,952.65	631.68	6.62%
原材料名称	2010 年度		
	采购量（吨）	采购金额（万元）	占比
棒料	1,730.40	1,670.08	25.71%
铸件	1,613.63	1,160.26	17.86%
废钢	2,281.07	625.07	9.62%
原材料名称	2009 年度		
	采购量（吨）	采购金额（万元）	占比
棒料	1,409.66	1,277.77	28.67%
废钢	2,012.43	453.55	10.18%
铸件	592.18	358.73	8.05%

报告期内，公司主要原材料的平均采购价格变化情况如下：

单位：元/吨

原材料名称	2011 年度	2010 年度	2009 年度
棒料	9,706.15	9,651.41	9,064.38
废钢	3,235.01	2,740.25	2,253.74
铸件	6,858.62	7,190.37	6,057.79

原材料采购具体情况见本节“四、（三）主要经营模式”。

2、主要能源供应情况

公司消耗的主要能源为电力。报告期内，公司电力消耗情况如下：

单位：万度、万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额

电力	792.13	581.90	814.89	582.14	717.63	498.34

3、公司向前五名供应商采购情况

报告期内，公司向前五名供应商的采购情况如下：

2011 年度				
序号	供应商名称	产品名称	采购金额（万元）	比例（%）
1	合肥常兴物资有限责任公司	棒料、锻件	1,648.45	17.29%
2	合肥旭发金属材料有限公司	钢材、棒料	546.80	5.73%
3	合肥鸿强冶金科技有限公司	铸件	389.41	4.08%
4	安徽恩斯凯轴承有限公司	轴承	289.06	3.03%
5	六安市宏顺炉料销售有限公司	合金	212.29	2.23%
合 计			3,086.00	32.36%
2010 年度				
序号	供应商名称	产品名称	采购金额（万元）	比例（%）
1	合肥常兴物资有限责任公司	棒料、锻件	1,786.12	27.49%
2	合肥市跃辉金属加工有限公司	废钢	446.46	6.87%
3	合肥旭发金属材料有限公司	钢材	327.21	5.04%
4	谷城东兴铸造有限公司	铸件	318.74	4.91%
5	六安市宏顺炉料销售有限公司	合金	207.00	3.19%
合 计			3,085.53	47.49%
2009 年度				
序号	供应商名称	产品名称	采购金额（万元）	比例（%）
1	合肥常兴物资有限责任公司	棒料、锻件	922.72	20.70%
2	合肥市跃辉金属加工有限公司	废钢	346.30	7.77%
3	六安市宏顺炉料销售有限公司	合金	274.25	6.15%
4	合肥金信经济发展有限责任公司	棒料	121.85	2.73%
5	合肥展望贸易有限责任公司	钢材	112.74	2.53%
合 计			1,777.86	39.89%

公司产品主要原材料棒料和废钢等市场供应充足，公司不存在向单个供应商的采购比例超过总额 50%或严重依赖少数供应商的情形。

经核查，保荐机构认为：发行人的供应商（含外协厂商）与发行人、发行人的股东、发行人的实际控制人、发行人的董事、监事、高级管理人员、核心技术

人员和发行人的其他关联方(包括上述各方直接或间接控制的企业)不存在关联关系,也未发生交易。

(六) 安全生产、环境保护执行情况

1、安全生产情况

公司实行“安全第一,预防为主”的安全生产管理方针,具体制度如下:

①教育员工提高安全认识,学习安全知识,不断提高生产技术水平,防止发生人身及设备事故,对某些特殊工种进行专门培训和安全技术教育,此外还对各工段长进行培训及经常性安全教育。

②实行安全生产检查工作,通过检查及时发现问题,采取有力措施,消除隐患,防止事故的发生。

③部门各级领导专人负责消防工作,将消防工作纳入企业管理以保证消防措施的贯彻执行。

④建立健全各项规章制度,根据生产特点,发动员工参与消防工作并落实相应的消防制度及必要的操作演练,并严格检查落实情况。

⑤深入执行安全教育思想,普及消防知识,教育员工发扬主人翁精神,人人关心企业消防工作。

自成立以来,公司未发生重大安全事故。

2、环境保护情况

公司自成立以来一直高度重视环境保护,严格遵守国家有关环境保护方面法律法规。

公司主要从事轧钢工艺技术设计及相关专用设备生产、销售和服务,生产过程中不存在高危险、重污染情况。在生产过程产生的金属边角料等固体废弃物大部分均在生产现场被回收利用、分类存放和分类处理,最终仅产生少量固体废弃物;污水排放达到国家标准要求,符合国家环保相关法律法规的要求。2011年1月11日,公司通过GB/T24001-2004 idt ISO14001:2004环境管理体系认证。

2003年6月16日,原国家环保总局下发了《关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的规定》(环发[2003]101号,以下简称“《环保核查通知》”),要求对重污染行业申请上市的企业和再融资募集资金投资于重污染行业的上市企业进行环保核查。该《环保核查通知》将重污染行业的范围

界定为：冶金、化工、石化、煤炭、火电、建材、造纸、酿造、制药、发酵、纺织、制革和采矿业。上述重污染行业范围不包括发行人所从事的装备制造业。2008年6月24日，国家环境保护部下发了《上市公司环境保护核查行业分类管理名录》（环办函〔2008〕373号），进一步细化了环保核查重污染行业的分类，其中也未包括发行人所从事的装备制造业。

报告期内，公司未因环保违法违规受到行政处罚。安徽省环境保护厅于2011年3月24日出具《关于对合肥市百胜科技发展股份有限公司上市环保核查情况的函》（环控函[2011]258号），“该公司能够遵守国家环境保护法律、法规，环境管理机构和制度完善，近三年来没有发生违反国家环保法律、法规的行为，没有发生重大污染事故。该公司符合环保核查要求”。

2012年2月17日，合肥市环境保护局出具证明：合肥市百胜科技发展股份有限公司自2008年以来，在生产经营过程中遵守国家有关环境保护的法律法规、不存在因违反环境保护方面的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚的情况。

经核查，保荐机构、发行人律师认为：发行人及各子公司在生产过程中产生的废气、废水、噪音及固体废物，已经按照国家环境保护法律法规及相关规定、标准进行治理，实现达标排放，生产经营符合国家相关环境保护要求，且发行人在报告期内未发生过重大环境污染事故，因此，发行人不存在因违反国家环境保护的法律法规而引致的影响本次发行的实质性法律障碍。

五、发行人的主要固定资产和无形资产

（一）固定资产

1、固定资产概况

截至2011年12月31日，公司固定资产概况如下：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	净值	成新率
房屋建筑物	6,021.04	1,632.98	4,388.06	72.88%
机器设备	3,029.78	1,377.74	1,652.04	54.53%
运输设备	697.36	346.59	350.77	50.30%
电子及其他	611.99	322.62	289.37	47.28%
合计	10,360.17	3,679.93	6,680.25	64.48%

2、主要生产设备

截至 2011 年 12 月 31 日，公司主要生产设备及成新率情况如下：

单位：元

序号	名称	账面数量	账面原值	成新率
1	卧式加工中心	1	790,000.00	35%
2	卧式数控车床	1	430,000.00	39%
3	电动单梁桥式起重机	1	136,500.00	37%
4	电动单梁桥式起重机	3	186,000.00	37%
5	机床	1	350,000.00	46%
6	立式铣床	2	162,000.00	51%
7	端面外圆磨床	1	223,000.00	51%
8	导卫调整投影装置	1	100,000.00	52%
9	数控车床	1	265,000.00	53%
10	普通车床	1	109,000.00	54%
11	普通车床	3	110,399.99	54%
12	万能升降台铣床	2	138,461.54	59%
13	立式升降台铣床	2	145,299.14	59%
14	立式升降台铣床	1	141,880.34	59%
15	消失模设备	1	193,162.39	61%
16	万能升降台铣床	1	127,008.54	65%
17	普通升降台铣床	3	232,307.70	65%
18	插床	1	212,393.15	72%
19	激光打标机	1	162,393.16	73%
20	卧式加工中心	1	2,035,180.94	74%
21	数控车床	5	973,922.50	74%
22	数控车床	5	1,155,117.35	74%
23	立式加工中心	1	353,330.01	74%
24	立式加工中心	1	412,218.35	74%
25	数控中走丝线切割机床	2	123,076.92	75%
26	激光打标机	1	141,025.64	76%
27	数控深孔钻床	1	504,273.50	78%
28	车床	3	172,307.70	78%
29	卧式加工中心	2	1,447,863.24	80%
30	立式加工中心	1	335,897.44	80%
31	立式加工中心	1	363,247.86	80%
32	数控车床	1	235,042.73	82%
33	数控车床	1	269,230.76	82%
34	卧式加工中心	3	2,300,000.01	83%
35	插床	1	209,401.70	84%
36	刀具预调仪	1	119,658.12	86%
37	摇钻	2	105,641.02	86%
38	铣床	2	139,829.06	91%
39	镗铣床	1	297,435.88	93%

40	东营设备	1	164,200.00	36%
41	中频电炉	1	126,901.36	65%
42	消失模砂处理生产线	1	320,000.00	64%
43	煤气发生炉	1	107,004.22	85%
44	立式铣床	1	145,000.00	39%
45	卧式铣床	1	124,000.00	39%
46	机体数控专机 5 台一组	1	1,229,300.00	42%
47	镗床	1	1,118,400.00	74%
48	镗床	1	304,200.00	44%
49	龙门铣床	1	760,500.00	70%
50	卧镗	1	894,700.00	74%
51	镗床	1	751,500.00	71%
52	车床	1	170,000.00	36%
53	龙门刨	1	664,000.00	84%
54	龙门刨	1	450,000.00	82%
55	龙门刨	1	534,900.00	84%
56	卧镗	1	375,800.00	82%
57	立式车床	1	416,500.00	84%
58	龙门刨	1	534,900.00	85%
59	卧镗	1	304,200.00	83%
60	立式车床	1	377,000.00	84%
61	行车	1	170,700.00	78%
62	外磨	1	346,200.00	84%
63	立式车床	1	377,000.00	85%
64	卧镗	1	331,000.00	85%
65	卧镗	1	304,200.00	85%
66	卧镗	1	304,200.00	86%
67	立铣	1	112,200.00	80%
68	立铣	1	117,300.00	81%
69	行车	1	204,800.00	85%
70	剪板机	1	119,200.00	75%
71	平磨	1	153,000.00	85%
72	行车	1	170,700.00	85%
73	内磨	1	117,000.00	88%
74	卧镗	1	223,700.00	86%
75	内磨	1	104,700.00	83%
76	立铣	1	112,200.00	84%
77	插床	1	173,600.00	86%
78	主轴孔镗床	1	161,000.00	86%
79	主轴孔镗床	1	161,000.00	86%
80	凸轴孔镗床	1	134,200.00	86%
81	凸轴孔镗床	1	134,200.00	86%
82	滚齿机	1	161,500.00	88%
83	数控切割机	1	102,564.10	91%

84	合 计	30,077,676.36	

3、房屋建筑物

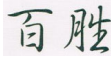
截至 2011 年 12 月 31 日，公司拥有房屋建筑物 40,113.84 m²，具体情况如下：

序号	房地产权证字号	建筑面积(m ²)	所有权人	他项权利
1	房地权合产字第 114051 号	6,253.21	百胜科技	抵押
2	房地权合产字第 114052 号	4,187.17	百胜科技	抵押
3	房地权合产字第 114053 号	6,522.57	百胜科技	抵押
4	房地权长南字第 000745 号	1,291.06	康恒机械	抵押
5	房地权长南字第 000746 号	228.01	康恒机械	抵押
6	房地权长南字第 000747 号	1,194.88	康恒机械	抵押
7	房地权长南字第 000748 号	802.16	康恒机械	抵押
8	房地权长南字第 000749 号	369.60	康恒机械	抵押
9	房地权长南字第 000750 号	750.30	康恒机械	抵押
10	房地权长南字第 000751 号	1,134.00	康恒机械	抵押
11	房地权证长丰字第 10006266 号	788.00	百胜新材料	无
12	房地权证长丰字第 10006267 号	1,728.00	百胜新材料	无
13	房地权证长丰字第 10006268 号	2,930.88	百胜新材料	无
14	房地权证长丰字第 10006269 号	1,728.00	百胜新材料	无

(二) 无形资产

1、商标

目前，公司已取得的注册商标情况如下：

序号	注册号	商标图样	有效期限	核定使用商品
1	3052379		2003.5.28 至 2013.5.27	(第 7 类) 切断机(机器)；轧钢机滚筒；轧钢机；催化转换器；铸造(锭)机；搅炼机；炼钢厂转炉；炼钢厂用转换器；盛钢水桶；炼焦机(商品截至)
2	3052381		2003.5.28 至 2013.5.27	(第 7 类) 切断机(机器)；轧钢机滚筒；轧钢机；催化转换器；铸造(锭)机；搅炼机；炼钢厂转炉；炼钢厂用转换器；盛钢水桶；炼焦机(商品截至)
3	3052382		2003.5.28 至 2013.5.27	(第 7 类) 切断机(机器)；轧钢机滚筒；轧钢机；催化转换器；铸造(锭)机；搅炼机；炼钢厂转炉；炼钢厂用转换器；盛钢水桶；炼焦机(商品截至)
4	3052383		2003.5.28 至 2013.5.27	(第 7 类) 切断机(机器)；轧钢机滚筒；轧钢机；催化转换器；铸造(锭)机；搅炼机；炼钢厂转炉；炼钢厂用转换器；盛

				钢水桶；炼焦机（商品截至）
5	3052384		2003.5.28 至 2013.5.27	（第7类）切断机（机器）；轧钢机滚筒；轧钢机；催化转换器；铸造（锭）机；搅炼机；炼钢厂转炉；炼钢厂用转换器；盛钢水桶；炼焦机（商品截至）
6	3375336		2004.07.07 至 2014.07.06	（第7类）炼钢厂用转换器；炼钢厂转炉；切断机（机器）；轧钢机滚筒；轧钢机；搅炼机；催化转换器；铸铁机；盛钢水桶；铸造机（商品截至）
7	3445531	摩 根	2004.07.07 至 2014.07.06	（第7类）炼钢厂用转换器；炼钢厂转炉；切断机（机器）；轧钢机滚筒；轧钢机；搅炼机；催化转换器；铸铁机；盛钢水桶；铸造机（商品截至）
8	3445533		2004.07.07 至 2014.07.06	（第7类）炼钢厂用转换器；炼钢厂转炉；切断机（机器）；轧钢机滚筒；轧钢机；搅炼机；催化转换器；铸铁机；盛钢水桶；铸造机（商品截至）
9	6099308		2009.12.14 至 2019.12.13	（第七类）轧钢用导卫装置；轧钢用切分装置（截至）
10	6099309		2009.12.14 至 2019.12.13	（第七类）轧钢用导卫装置；轧钢用切分装置（截至）
11	6099310		2009.12.14 至 2019.12.13	（第七类）轧钢用导卫装置；轧钢用切分装置（截至）
12	6099312	百胜	2009.12.14 至 2019.12.13	（第七类）轧钢用导卫装置；轧钢用切分装置（截至）
13	6099313	百顺	2009.12.14 至 2019.12.13	（第七类）轧钢用导卫装置；轧钢用切分装置（截至）

2、土地使用权

截至 2011 年 12 月 31 日，公司拥有面积合计为 109,581.86 m²的国有土地使用权，具体情况如下：

序号	权证号	面积（m ² ）	使用权类型	权利终止日期	权利人	他项权利
1	合高新国用（2008）第48号	33,333.26	出让/工业	2053.6.27	百胜科技	抵押
2	合新站国用（2009）第01号	2,737.73	出让/工业	2050.10	百胜科技	-
3	长丰县国用(2006)字第 3839 号	60,063.87	出让/工业	2055.3.29	康恒机械	抵押
4	长丰县国用（2011）第 0213 号	13,447.00	出让/工业	2060.11.20	百胜新材料	-

3、专利和专有技术

（1）截至本招股书签署日，公司获得的专利情况如下：

序号	专利类别	专利名称	专利号	有效期

1	发明	导辊	ZL200910116096.7	2009.1.20-2029.1.19
2	发明	滚动导卫装置	ZL200910116552.8	2009.4.16-2029.4.15
3	发明	导卫装置	ZL200510094115.2	2005.8.26-2025.8.25
4	实用新型	滚动导卫的导辊轴距调整装置	ZL02231796.1	2002.4.27-2012.4.26
5	实用新型	滚动导卫导辊轴承的间隙的调整装置	ZL02286102.5	2002.11.19-2012.11.18
6	实用新型	滚动导卫导辊支臂的上下调整装置	ZL02286103.3	2002.11.19-2012.11.18
7	实用新型	滚动导卫的冷却润滑装置	ZL02286101.7	2002.11.19-2012.11.18
8	实用新型	滚动导卫导辊支臂的上下调整装置	ZL02288763.6	2002.12.9-2012.12.8
9	实用新型	滚动导卫前后移动装置	ZL02288765.2	2002.12.9-2012.12.8
10	实用新型	滚动导卫前后移动装置	ZL02288764.4	2002.12.9-2012.12.8
11	实用新型	滚动导卫装置	ZL02288762.8	2002.12.9-2012.12.8
12	实用新型	滚动导卫的偏心调节装置	ZL02288767.9	2002.12.9-2012.12.8
13	实用新型	滚动导卫的导板装置	ZL02288768.7	2002.12.9-2012.12.8
14	实用新型	滚动导卫调节螺钉的锁紧装置	ZL02288766.0	2002.12.9-2012.12.8
15	实用新型	导卫装置中导辊的支撑装置	ZL200920142781.2	2009.1.20-2019.1.19
16	实用新型	导卫装置的外置水路	ZL200920142782.7	2009.1.20-2019.1.19
17	实用新型	压紧装置	ZL200920171668.7	2009.4.16-2019.4.15
18	实用新型	导卫装置	ZL200920171667.2	2009.4.16-2019.4.15
19	实用新型	四切分导卫装置	ZL200920172319.7	2009.5.31-2019.5.30
20	实用新型	防扭导卫	ZL200920172617.6	2009.6.16-2019.6.15
21	实用新型	滚动导卫的导辊轴间距调整装置	ZL02234602.3	2002.4.30-2012.4.29
22	实用新型	角钢进口导卫	ZL200420054921.8	2004.12.16-2014.12.15
23	实用新型	四切分导卫装置	ZL200420054922.2	2004.12.16-2014.12.15
24	实用新型	型钢进口导卫	ZL200420054923.7	2004.12.16-2014.12.15
25	实用新型	有四个夹持点的扭转辊	ZL200720129622.X	2007.12.25-2017.12.24
26	实用新型	带有顺流清扫喷嘴的导卫	ZL200720129618.3	2007.12.25-2017.12.24
27	实用新型	一种可调整宽度的扁钢导卫	ZL200720129619.8	2007.12.25-2017.12.24
28	实用新型	一种导板安装端口带有加厚垫圈的导卫箱	ZL200720129620.0	2007.12.25-2017.12.24

		体		
29	实用新型	一种改进油槽的导卫导辊臂轴	ZL200720129623.4	2007.12.25-2017.12.24
30	实用新型	轧钢滚动导卫	ZL200720129625.3	2007.12.25-2017.12.24
31	实用新型	一种通过压板紧固的导卫保持架	ZL200720129628.7	2007.12.25-2017.12.24
32	实用新型	一种微调式导卫底座	ZL200720129629.1	2007.12.25-2017.12.24
33	实用新型	一种带喷水管路的滚动导卫总成	ZL200720129633.8	2007.12.25-2017.12.24
34	实用新型	一种带有弹簧顶推齿形销的滑动导卫	ZL200720129635.7	2007.12.25-2017.12.24
35	实用新型	一种安装导卫导管的套筒	ZL200720129637.6	2007.12.25-2017.12.24
36	实用新型	一种稳定性好的导卫轴系	ZL200720129638.0	2007.12.25-2017.12.24
37	实用新型	一种导卫安装支架	ZL200720129644.6	2007.12.25-2017.12.24
38	实用新型	一种调整导辊转角的扭转导卫总成	ZL200720129645.0	2007.12.25-2017.12.24
39	实用新型	新型导卫支架锁紧装置	ZL200720129653.5	2007.12.25-2017.12.24
40	实用新型	一种快速装拆的轧钢导卫冷却水管	ZL200720129655.4	2007.12.25-2017.12.24
41	实用新型	大型圆钢滑动导板	ZL200720129657.3	2007.12.25-2017.12.24
42	实用新型	一种安装在导卫支架侧壁上的出口导卫	ZL200720129616.4	2007.12.25-2017.12.24
43	实用新型	减定径机组三辊进口滚动导卫	ZL200720129627.2	2007.12.25-2017.12.24
44	实用新型	一种分体式滑动入口导卫	ZL200720129630.4	2007.12.25-2017.12.24
45	实用新型	轧钢预切分进口导卫总成	ZL200720129631.9	2007.12.25-2017.12.24
46	实用新型	一种能同时调整多组偏心轴间距的进口滚动导卫	ZL200720129632.3	2007.12.25-2017.12.24
47	实用新型	分体式导卫出口导管	ZL200720129636.1	2007.12.25-2017.12.24
48	实用新型	一种槽形与轧件孔型相吻合的滚动出口导板	ZL200720129641.2	2007.12.25-2017.12.24
49	实用新型	轧钢滑动出口导板	ZL200720129643.1	2007.12.25-2017.12.24
50	实用新型	扁钢滚动进口导卫总成	ZL200720129656.9	2007.12.25-2017.12.24
51	实用新型	扭转导卫总成	ZL200720129640.8	2007.12.25-2017.12.24
52	实用新型	一种导辊轴沿导槽调整的扭转导卫	ZL200720129654.X	2007.12.25-2017.12.24
53	实用新型	轧钢导卫导辊装拆工	ZL200720129642.7	2007.12.25-2017.12.24

		具		
54	实用新型	带有刻度盘的偏心轴	ZL200720129613.0	2007.12.25-2017.12.24
55	实用新型	一种起套辊机构	ZL200720129624.9	2007.12.25-2017.12.24
56	实用新型	一种适用于三辊轧机的导卫梁	ZL200720129614.5	2007.12.25-2017.12.24
57	实用新型	夹送辊滚动导卫	ZL200720129650.1	2007.12.25-2017.12.24
58	实用新型	尾部带有喷水口的滑动出口导板	ZL200720129615.X	2007.12.25-2017.12.24
59	实用新型	可拆卸的滑动入口导卫	ZL200720129634.2	2007.12.25-2017.12.24
60	实用新型	采用支臂拉紧结构的滑动进口导卫	ZL200720129646.5	2007.12.25-2017.12.24
61	实用新型	一种预切分滚动进口导卫	ZL200720129647.X	2007.12.25-2017.12.24
62	实用新型	一种出口扭角管	ZL200720129617.9	2007.12.25-2017.12.24
63	实用新型	一种导卫底座调整板	ZL200720129612.6	2007.12.25-2017.12.24
64	实用新型	轧钢出口滚动导卫	ZL200720129649.9	2007.12.25-2017.12.24
65	实用新型	角钢导卫总成	ZL200720129639.5	2007.12.25-2017.12.24
66	实用新型	一种轧钢滚动导卫的偏心轴调节机构	ZL200720129648.4	2007.12.25-2017.12.24
67	实用新型	切分进口导板的改进结构	ZL200720129651.6	2007.12.25-2017.12.24
68	实用新型	一种出口滚动导卫	ZL200720129652.0	2007.12.25-2017.12.24
69	实用新型	一种带镶块的大型圆钢用滑动进、出口导卫	ZL200720129659.2	2007.12.25-2017.12.24
70	实用新型	一种端部有喇叭口的扭转导板	ZL200720129621.5	2007.12.25-2017.12.24
71	实用新型	减定径机组五辊进口滚动导卫	ZL200720129626.8	2007.12.25-2017.12.24
72	实用新型	轧钢滑动出口导卫	ZL200720129658.8	2007.12.25-2017.12.24
73	实用新型	夹送辊导卫	ZL201020142679.5	2011.3.16-2021.3.15
74	实用新型	线棒材导卫	ZL201020628968.6	2011.7.6-2021.7.5
75	实用新型	测径仪上使用的远心成像镜头	ZL201020628709.3	2011.7.6-2021.7.5
76	实用新型	一种反光镜	ZL201020628765.7	2011.7.6-2021.7.5
77	实用新型	测径仪导卫	ZL201020628953.X	2011.7.6-2021.7.5
78	实用新型	传感器支架	ZL201020629217.6	2011.7.6-2021.7.5
79	实用新型	测径仪出口导卫	ZL201020630757.6	2011.7.6-2021.7.5
80	实用新型	一种电刷	ZL201020629238.8	2011.7.27-2021.7.26
81	实用新型	测径仪光源装置	ZL201020629227.X	2011.7.27-2021.7.26

82	实用新型	一种反射镜夹持装置	ZL201020628977.5	2011.8.17-2021.8.16
83	实用新型	一种光源反射镜	ZL201120012315.X	2011.8.17-2021.8.16
84	实用新型	测径仪的密封装置	ZL201120011782.0	2011.8.17-2021.8.16
85	实用新型	测径仪的冷却装置	ZL201120011716.3	2011.8.17-2021.8.16
86	实用新型	测径仪的清洁装置	ZL201120011696.X	2011.9.7-2021.9.6
87	实用新型	一种测径仪冷却装置	ZL201120011742.6	2011.9.7-2021.9.6
88	实用新型	测径仪入口清洁装置	ZL201120011758.7	2011.9.7-2021.9.6
89	实用新型	一种测径仪光源装置	ZL201020628896.5	2011.10.5-2021.10.4
90	实用新型	一种隔热透光装置	ZL201120012323.4	2011.10.5-2021.10.4
91	实用新型	导卫辊	ZL2005200734209	2005.7.4-2015.7.3
92	实用新型	一种轧机轧辊的轴向调节装置	ZL2011201592643	2011.5.18-2021.5.17
93	实用新型	一种智能轧机	ZL2011201592662	2011.5.18-2021.5.17
94	实用新型	轧机	ZL2011201592770	2011.5.18-2021.5.17
95	实用新型	轧机机架	ZL2011201592766	2011.5.18-2021.5.17
96	实用新型	智能轧制系统	ZL2011202034485	2011.6.16-2021.6.15
97	实用新型	一种分钢装置	ZL2011202373624	2011.7.7-2021.7.6
98	实用新型	轧机轧辊的调整装置	ZL2011201593218	2011.5.18-2021.5.17
99	实用新型	一种 LED 灯具	ZL2010206307186	2010.11.29-2020.11.28
100	外观设计	导卫 (FRS)	ZL200930388724.8	2011.7.27-2021.7.26
101	外观设计	滚动导卫 (BS-MA-2)	ZL02378563.2	2002.12.19-2012.12.18
102	外观设计	滚动导卫 (BS-MA-3)	ZL02378564.0	2002.12.19-2012.12.18
103	外观设计	滚动导卫 (BS-MA-1)	ZL02378562.4	2002.12.19-2012.12.18
104	外观设计	滚动导卫 (BS-DRW18)	ZL03314157.6	2003.1.10-2013.1.9
105	外观设计	导卫 (SRW)	ZL200930388725.2	2009.12.18-2019.12.17
106	外观设计	三辊定芯式导卫	ZL201030051074.0	2010.1.19-2020.1.18
107	外观设计	滚动导卫 (BS-DR)	ZL02378566.7	2002.12.19-2012.12.18
108	外观设计	滚动导卫 (BS-DRW30)	ZL033141584	2003.1.10-2013.1.9

经核查上述专利的专利证书原件、专利年费支付凭证、国家知识产权局提供的《证明》文件、国家知识产权局网上专利检索 (www.sipo.gov.cn) 并经发行人确认, 保荐机构和发行人律师认为, 上述专利均合法有效地存续, 发行人拥有上

述专利的权属不存在瑕疵，发行人使用上述专利合法合规，不存在争议或潜在纠纷。

（2）专有技术

序号	专有技术名称	取得方式	形成时间
1	计算机孔型设计技术	自主研发	2008 年
2	导卫装置优化设计技术	自主研发	2009 年
3	精轧导卫装置数控加工技术	自主研发	2009 年
4	多线切分轧制技术	自主研发	2009 年
5	特种合金材料导辊技术	自主研发	2009 年
6	智能控制轧制技术	自主研发	2008 年

4、特许经营权

本公司不存在特许经营权情况。

六、发行人技术情况

（一）核心技术情况

轧机导卫是轧钢工艺中的关键基础件，涉及材料学、机械设计、材料铸造技术、表面处理技术等领域，技术含量较高。本公司在自主研发的基础上，通过引进、消化吸收及再创新，逐步形成了以下核心技术：

1、计算机孔型设计技术

通常的孔型设计是通过人工计算，费时费力且不准确。本公司通过多年实践，现已掌握了一套完整的计算机孔型设计技术：事先将有关经验数据、数学模型、设计模型等输入计算机，进行新产品设计时，根据要求建立设计模型，确定目标函数，然后通过计算机进行解剖计算，对计算结果进行审核，判断其是否满足设计要求，修改直至满足设计要求。

2、导卫装置优化设计技术

导卫产品结构复杂，为保证结构设计合理性，提高设计效率，本公司采用计算机三维优化设计技术，先对零件三维造型、然后进行整机装配、最后进行三维动态仿真运动，最后通过调整零件三维造型直至符合要求；三维造型自动生成的二维加工图纸可随着三维造型调整而同时调整。

3、精轧导卫装置数控加工技术

随着轧钢速度的不断提高，精轧机组对导卫装置的精度要求也不断提高，如何提高精轧导卫装置精度已成为行业的关键技术问题之一。公司通过专用数控设备和专业软件，将零件图形和工艺参数、加工步骤等信息，编成程序代码输入数控设备系统中，经运算处理后转成驱动伺服机构指令信号，控制加工过程，完成各种高精度复杂零件加工。

4、多线切分轧制技术

传统轧钢为单线轧制，一根钢坯只能轧成一根成品，产量低且生产成本低。多线切分轧制的工作原理是将一根钢坯，利用特殊的孔型和与之相配套的导卫进行分割，最终轧成二根或二根以上的成品。与传统单线轧制相比，该技术具有提高产量、节省能源和降低成本等诸多优势。

5、新型结构导辊设计及制造技术

导卫装置中，导辊的功能是引导并扶持轧件准确稳定地进入轧辊轧槽。传统导辊本身是静止的，轧件进入导辊后对导辊冲击力大，大大减少了导辊及导辊内轴承的寿命，且易造成堆钢事故的发生。新型结构导辊设计通过至少在一个端面上设有凹面或凸面，由引导转动装置提供的流体动力作用到凹面凸面区域推动导辊转动，使导辊在轧件进入之前具备一定初速度，减轻了轧件对导辊的冲击力，从而延长了导辊的寿命，减少了事故的发生。

6、特种合金材料导辊技术

导辊失效方式主要包括：高温磨损超差失效、粘钢失效、拉伤失效、热疲劳与热裂失效，如何提高导辊使用寿命成为行业共同面临的难题。公司经过多年探索，成功掌握了一种特种合金材料导辊配方技术。该技术通过对 C、Cr、Mo、Mn、Ni 等元素的合理配方、通过冶炼加工生产出本公司独特的特种合金材料导辊。该技术制备的导辊在保持良好韧性的同时，提高了导辊表面的耐磨性、抗氧化性，减轻了高温磨损超差失效、粘钢失效、拉伤失效、热疲劳与热裂失效等，寿命普遍提高了 2~3 倍。

7、智能控制轧制技术

一般轧制工艺通常存在轧件在线不可控或人工干预、轧制余热利用不足等缺陷，产品尺寸精度不高。该技术通过测径、测速等装置实现信号实时反馈与调整，实现轧件的在线调整，从而保证了产品的精度；通过测温装置的信号反馈与在线热处理装置，充分利用轧后余热对轧件进行在线热处理，最大程度优化产品机械

性能。该技术的运用将使轧制成品的尺寸精度比国家标准提高 1-2 个精度等级，同时还可全面实现控温控轧，吨钢耗能可显著降低。

8、RE-USX 系列滚动导卫技术

滚动导卫具有摩擦小、使用寿命长等优点，成为取代滑动导卫的未来发展趋势。为满足多尺寸规格线棒材的轧制要求，滚动导卫装置一般设有导辊的间距调节机构，目前使用偏心轴机构和凸轮机构，采用偏心轴机构来调节导辊开口度时，一方面偏心轴的加工成本较高，另一方面单独依赖偏心轴来调节导辊开口度时调节范围十分有限；采用凸轮结构时，由于凸轮结构复杂，加工难度相对较大，且刚性较差，易导致导卫装置的稳定性下降。该技术在导卫箱体的后端设置一个与轧件行进方向相垂直且位于水平面内的连动杆，受限位机构的限制，该连动杆的轴向移动被限制，只能沿其轴心进行转动，连动杆的两端分别与左右导轮臂的后端之间设有浮动机构，浮动机构沿连动杆的轴向内外移动，实现导辊开口度的调节，使导辊适用于多尺寸规格线棒材的轧制要求。

（二）公司核心技术的发展历程

通过引进消化吸收和再创新，公司先后获得了 108 项国家专利，实现了“BS”导卫产品的系列化，其中“切分轧制工艺及导卫装置”、“扩大切分轧制工艺和导卫装置”和“多用途高性能 BS 系列导卫装置”等产品被安徽省科技厅认定为高新技术产品。目前，公司导卫品种较多、规格系列较全，成为国内较大的长材轧机导卫生产基地之一。

公司按照 ISO9001 质量体系标准建立了完善的质量管理体系，并于 2011 年 1 月再次通过 GB/T19001-2008 idt ISO9001:2008 认证；公司拥有完整的铸造、热处理、机械加工、产品检测成套设备；公司还建立了完善的员工引进和培训机制，新员工均来自高等院校和技师学院，为公司未来发展奠定了坚实的人才基础。

作为行业领先企业，2007 年，受国家发改委委托，在中国钢铁工业协会的组织下，公司和首钢高速线材厂共同主持起草并制订了《YB/T4172-2008 线材和棒材轧机导卫装置》行业标准，并已于 2008 年 7 月 1 日起正式执行。该标准的制定和贯彻实施，对提高国内棒线材轧机导卫产品质量，促进行业健康发展，起到了积极的推动作用，同时也取得了显著的经济效益和社会效益。

公司核心技术发展经历了“模仿—改进—全面创新”三个阶段，创新模式也从引进消化吸收再创新向原始创新转变。

（三）主要产品生产技术水平及所处阶段

经过多年积累，公司形成了具有自身特点的技术体系，掌握了具有自主知识产权的核心技术，并在这些核心技术的基础上，开发出了一些具有国内领先水平和国际领先或先进水平的产品。

序号	创新产品名称	量产时间	成果鉴定
1	切分轧制工艺及导卫装置	2002 年	2002 年被安徽省科技厅评审认定为高新技术产品
2	真空熔结稀土镍基合金复合导辊	2003 年	2002-2003 年度安徽省十五科技攻关项目
3	扩大切分轧制工艺和导卫装置	2005 年	2005 年度国家火炬计划
4	高速棒材多线切分轧制与导卫装置产业化项目	2009 年	2009 年度合肥市科技局、2009 年度合肥市科学技术三等奖
5	多用途高性能 BS 系列导卫装置	2009 年	2009 年安徽省科技厅评审认定为高新技术产品

（四）正在从事的研发项目及进展情况

序号	项目	开始时间	结束时间	进展情况	拟达到的目标
1	RE-USX 系列滚动导卫	2008 年	2012 年	中试阶段	规模化生产
2	四、五线切分轧制	2009 年	2014 年	中试阶段	规模化生产
3	特种合金材料导辊	2009 年	2014 年	小试阶段	规模化生产
4	新型结构导辊	2010 年	2012 年	小试阶段	规模化生产
5	智能控制轧制装置	2008 年	2012 年	小批量生产阶段	规模化生产

（五）技术合作、合作在研项目情况

除依靠自身力量独立自主创新外，公司还非常重视对外合作。公司自设立以来积极借助“外脑”，陆续与合肥工业大学、利物浦大学、解放军电子工程学院等高等院校和科研院所建立了多层次的技术合作关系，取得了良好效果。

公司与大型企业、科研院所、高等院校的合作分为四种方式：第一种是由公司技术部牵头，聘请相关领域专家建立专家指导委员会，不定期进行学术指导；第二种是组织论坛、会议、人员互访、人才委托培养等方式，与上述机构开展多层次合作；第三种是就公司急需的关键技术与技术成果所有权人签订技术转让协

议，加快公司整体技术进步速度；第四种是就具体的科研项目签订技术开发委托合同。

公司当前正在从事的合作研发项目情况如下：

序号	项目名称	合作单位	进展	拟达到目标
1	用于高速轧制的高耐磨多元合金导卫辊(板)材料的研发	合肥工业大学	调研阶段	规模化生产
2	生产过程信息化项目	合肥工业大学	调研阶段	规模化生产

（六）研发投入情况

公司一直高度重视新产品和新技术的开发与创新工作，将新产品研发作为公司保持核心竞争力的重要保证。本公司研发投入主要包括：技术人员的工资性支出、业务资料费、信息性支出（主要是参加社会团体的会费）、管理性成本支出（包括差旅费、会务费、技术开发项目的日常费用）、研究开发设备购置与折旧、技术软件购置费等。

报告期内，公司研发投入情况如下：

年度	2011 年度	2010 年度	2009 年度
研发投入（万元）	858.99	773.22	570.54

其中，母公司系高新技术企业，报告期内研发投入情况如下：

单位：万元

项目	研发投入	营业收入	占比（%）
2011 年度	806.38	21,172.05	3.80
2010 年度	710.09	16,887.65	4.20
2009 年度	546.43	12,578.11	4.34

2009-2011 年度，母公司研发投入逐年提高，占营业收入比重均保持在 3% 以上。

（七）保持技术创新能力的主要举措

公司一贯重视技术创新工作，坚持以“省认定企业技术中心”为基础，本着中长期规划和近期目标相结合、前瞻性研究和应用开发相结合的原则，确定了以市场为导向，以产品为龙头，以经济增长、质量和效益为中心的技术创新战略，积极健全和完善技术创新机制，从人、财、物和管理机制等方面确保公司的持续创新能力。

1、技术创新机制

①完善用人机制

公司根据自身业务和技术发展的需要，不断采取有效措施，与高校合作培养人才和吸引市场优秀人才，强化科研队伍的人才工程建设。在人事管理上，技术人才作为公司重要人力资源，享受在评选晋升、利益分配、教育培训、福利保障等多方面优惠待遇。公司注重对员工的培训和再教育，并积极创造和提供条件，组织技术骨干和管理人才与同行交流和考察，提高员工的业务素质。近年来，公司建立了各项规范的管理制度，努力营造一个支持创新、激励创新、保护创新的良好氛围环境，最大限度调动了员工技术创新积极性，促进企业技术创新资源发挥最大效应。

②提供资金保障

为确保公司的创新能力和技术优势，公司逐年增加研发投入，以满足公司技术创新及研发项目需要。报告期内，公司研发投入逐年增长，占营业收入比重3%以上。

③创造良好的研发条件

公司积极为研发人员创造良好的研发条件，以企业技术中心为依托，设立了技术研发部、质量品质部等部门，拥有 RFMH50 卧式加工中心、BV100 立式加工中心、1200mm 数控深孔钻床、金相显微镜、真空炉等设备，为公司技术创新提供了良好的基础。

④执行到位的激励措施

公司规定，凡在产品创新及过程创新上有独到之处并能取得一定经济效益的皆属创新成果；成果经评估后可获得公司奖励，分项目奖励和年度奖励，按效益大小分别给予不同额度奖金，有力提高了研发人员技术创新的积极性。

⑤建立技术合作机制

本着技术创新与技术引进相结合的原则，公司先后同合肥工业大学、利物浦大学、解放军电子工程学院等高等院校和科研院所建立了多层次的技术合作关系，取得了良好的效果。

2、公司的技术储备

公司目前技术储备情况，详见本节“六、（四）正在从事的研发项目及进展情况”。

3、技术创新安排

①确定技术创新长远规划，并将远期目标与近期目标相结合，有效指导公司具体生产实践，加快科研成果的转化和推广应用，减少研发、生产之间的滞延时间。

②确定以自主创新为主、引进消化再创新和合作创新并存的创新模式，充分利用现有研究力量，在加强自主创新的基础上，进一步加强与国内科研院所和大型企业合作，提高公司技术创新能力。

③建立顺畅的内部反馈渠道，促进研发部门和生产部门之间的动态沟通，有助于研发人员不断积累生产实践经验，提高新技术新产品开发的成功率。

④将技术创新、技术改造、人才建设和项目建设结合，紧密跟踪世界先进技术，在技术改造、项目建设时做到自主创新和引进消化吸收相结合，注重培养自己的技术人才队伍。

⑤进一步加大技术创新投入力度，为研发部门提供现代化的研发手段和方法，提高技术创新的成功率。

⑥争取经过三年左右发展，将公司技术中心建设成为行业内拥有一流人才、一流设施和技术领先的研发基地。公司产品实现品种多元化、规格系列化，充分满足钢铁行业对导卫装置产品的高品质、多品种需求。

七、质量控制情况

（一）质量控制标准

公司于 2008 年 4 月通过 GB/T19001-2000 idt ISO9001:2000 质量管理体系认证，2011 年 1 月再次通过 GB/T19001-2008 idt ISO9001:2008 认证。

目前，公司执行的质量控制标准主要包括《YB/T4172-2008 线材和棒材轧机导卫装置》行业标准和 GB/T19001-2008 idt ISO9001:2008 质量体系标准。

经过不断积累和总结，目前公司已建立起有效的产品质量控制体系，在满足《YB/T4172-2008 线材和棒材轧机导卫装置》行业标准和 GB/T19001-2008 idt ISO9001:2008 质量体系标准的基础上，制定了一整套包括“生产机械操作规程”、“企业产品内控标准”、“产品质量检验规程”、“检测设备自校规程”在内的质量和环境管理体系，确保产品质量和服务质量能够持续改进。

（二）质量控制措施

公司推行全面、全员、全过程的质量管理，设立了专门的质量部，建立了覆盖从原材料检验、产品研发、生产过程控制、成品出厂检验及售后服务全过程系统化质量管理体系。公司建立了文件化的质量管理体系，并在实际生产过程中严格执行以下制度：

1、上岗资格管理

公司对原材料检验、生产过程控制到最终产品检验等环节都建立了相应的作业指导文件，并对生产、检验等人员进行入职培训、岗位培训和考核，强化上岗资格管理，细化员工工作职责。

2、严格过程控制

生产过程控制是品质管控的重点。公司质量管理部门设立专职来料检验、过程检验、最终产品检验等岗位，所有检验均采用严格标准执行。

3、严格现场控制

公司各车间实行严格现场管理，保证现场每一个工序生产环境整洁有序，从而保证产品品质得到有效控制。公司各级管理人员现场指导和监督作业，及时解决现场发生的问题。

（三）质量纠纷状况

公司建立了完备的售后服务体系，销售部门设立了专职的市场服务人员，方便与客户进行及时有效沟通，并将沟通结果及时反馈给技术、生产及质量管理等部门。同时，凭借丰富的行业经验和领先的技术优势，公司最大限度为客户提供技术支持，实现与客户的共同发展和产品质量的稳步提升。

报告期内，本公司未因质量问题引起重大纠纷。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

(一) 发行人控股股东、实际控制人与发行人不存在同业竞争

截至本招股说明书签署日，娄霆、季玲夫妇合计持有发行人 1,889.92 万股，占本次发行前总股本的 42.00%，为发行人控股股东暨实际控制人。

截至本招股说明书签署日，娄霆、季玲夫妇未以任何形式直接或间接从事与股份公司相同或相似的业务，未拥有与股份公司业务相同或相似的其他控股公司、联营公司及合营公司，因此公司控股股东、实际控制人与发行人不存在同业竞争。

(二) 控股股东、实际控制人为避免同业竞争而出具的承诺

为避免同业竞争，公司控股股东暨实际控制人娄霆、季玲夫妇，出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：

对于股份公司正在经营的业务、产品，承诺方保证现在和将来不直接经营或间接经营、参与投资与股份公司业务、产品有竞争或可能有竞争的企业、业务和产品。承诺方也保证不利用其股东的地位损害股份公司及其它股东的正当权益。同时承诺方将促使承诺方全资拥有或其拥有 50%股权以上或相对控股的下属子公司遵守上述承诺。

二、关联方和关联关系

根据《公司法》和财政部颁布的《企业会计准则第 36 号—关联方披露》的相关规定，公司存在的关联方及关联关系如下：

1、存在控制关系的关联方

关联方名称	与本公司的关系
娄霆	实际控制人
季玲	
季军	实际控制人季玲之胞弟
合肥市百胜冶金设备制造有限公司	控股子公司
合肥百胜新材料有限责任公司	控股子公司

合肥康恒机械有限公司	控股子公司 (注:作为关联方存续的期间:2009年1月1日-2010年7月31日)
厦门百胜锐视自动化科技有限公司	控股子公司
北京京胜盛融技术有限公司	控股子公司
合肥百胜八一机械制造有限公司 (已注销)	控股子公司
安徽省百胜光电技术有限公司 (已注销)	控股子公司
合肥图胜金属材料有限公司 (已注销)	原发行人控股子公司康恒机械的子公司
合肥康恒健身器材有限公司 (已注销)	原发行人控股子公司康恒机械的子公司
新疆华阳东升光电有限公司	同受实际控制人控制的公司。该公司成立于2009年8月3日,目前注册资本500万元,自公司设立时起实际控制人娄霆控制其60%的股权。主营:矿山机械。
北京鹏程翰宇工贸有限公司	5%以上股东孙宝良控制的公司。该公司成立于2002年10月15日,目前注册资本4700万元,自公司设立时起孙宝良控制其75%的股权。主营:煤炭、焦化产品贸易。
北京鲲鹏翔宇工贸有限公司	5%以上股东孙宝良控制的公司。该公司成立于2009年2月17日,目前注册资本200万元,自公司设立时起孙宝良控制其80%的股权。主营:煤炭、焦化产品贸易。
盘县翰宇焦化有限公司	5%以上股东孙宝良控制的公司。该公司成立于2003年1月17日,目前注册资本2600万元,自公司设立时起孙宝良控制其100%的股权。主营:煤炭、焦化产品生产。
盘县瀚宇化工厂	5%以上股东孙宝良的个人独资企业。该企业成立于2005年11月17日,目前注册资本30万元,自公司设立时起孙宝良控制其100%的股权。主营:焦化产品生产。
盘县大山吉源煤矿	5%以上股东孙宝良控制的合伙企业。该企业成立于2000年9月14日,目前注册资本400万元,孙宝良目前的出资额为204万元,自2008年7月起实际控制该企业。主营:煤炭开采。

2、不存在控制关系的关联方

孙宝良	持有本公司5%以上股份的股东
张文斌	持有本公司5%以上股份的股东
孟庆贵	持有本公司5%以上股份的股东
陈正华	持有本公司5%以上股份的股东
高小荣	持有本公司5%以上股份的股东
合肥皖盛机械有限公司	实际控制人季玲参股的公司。该公司成立于2008年11月18日,目前注册资本100万元,自公司设立时起季玲持有其49%的股权。主营:为江淮汽车配套支架。

安徽捷讯光电技术有限公司	实际控制人季玲参股的公司。该公司成立于 2006 年 1 月 16 日，目前注册资本 3000 万元，自 2007 年 12 月起季玲参股其 20% 的股权。主营：色选机。
合肥桑普工贸有限公司	实际控制人季玲参股的公司。该公司成立于 2010 年 1 月 11 日，目前注册资本 100 万元，自公司设立时起季玲参股其 30% 的股权。

公司及其持股 5% 以上的股东承诺：截至本招股说明书签署之日，除上述已披露的关联方，以及股东高炜持有兰州百邦机电设备有限公司 80% 的股权外，公司及其股东不存在其他对外参股或控股企业。

3、发行人的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员

发行人的关键管理人员包括公司的董事、监事及高级管理人员，关键管理人员具体情况参见本招股说明书“第七节董事、监事、高级管理人员及核心人员”。

三、关联交易

（一）经常性关联交易

1、关联销售

单位：元

关联方	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
合肥康恒机械有限公司	—	—	238,907.03	0.14%	522,716.67	0.41%

上述关联交易发生的主要原因系康恒机械部分加工业务环节需要用的消失模铸件、导向管、耐磨板、导辊等铸件。发行人向康恒机械销售上述导卫备件的定价参照发行人向其他非关联方的销售价格制定。2009 年-2010 年该类交易占公司营业收入及净利润的比例情况如下：

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度
关联销售	238,907.03	522,716.67
营业收入	172,651,523.15	127,488,887.77
占比	0.14%	0.41%
净利润	34,804,819.32	22,817,975.33
占比	0.69%	2.29%

2、关联采购

报告期内，康恒机械在被收购前与公司发生的关联交易的具体情况如下：

（1）发行人与康恒机械发生交易的原因

报告期内发行人与康恒机械发生的关联交易，主要为导卫装置中大型配件的机械加工服务。康恒机械为发行人提供的机械加工服务在 2008 年至被收购前呈增长趋势，主要是因为①康恒机械的机器设备中以通用机械加工设备为主，具备一定程度的为发行人产品提供配套机械加工的生产能力；②2008 年以来，发行人自身的主营业务发展较快，其自身的产品加工能力不足，需要通过增配自身产能或外协得以落实；③康恒机械在 2006 年被发行人实际控制人收购前持续亏损。2008 年以前，在发行人自身产能尚能满足经营需要的情况下，康恒机械仍维持原有的业务体系。2008 年以后为发挥实际控制人下属资源的综合利用效率，开始逐步进行业务和人员的调整，因此为发行人提供的业务持续增加。

（2）交易价格、定价依据和公允性

康恒机械为发行人提供的导卫装置配件加工业务，除发行人外没有为其他客户可比，而发行人也没有通过外协或采购获取与从康恒机械采购的相同产品，因此，从相同产品的市场价格角度出发，难以比较康恒机械与发行人之间交易价格的公允性。鉴于康恒机械在 2008 年至被发行人收购前均从事机械加工业务，除发行人外还为其他的客户提供加工服务，并且其自身的定价原则系考虑到市场同类加工企业的合理利润率或者加工费水平而确定的。因此，将康恒机械对发行人业务的利润率情况与其对市场第三方客户的利润率情况对比，可以分析其交易价格的公允性。

报告期内康恒机械为发行人提供的加工收入与其他客户比较如下：

单位：元				
项 目	2011 年度	2010 年 8-12 月	2010 年 1-7 月	2009 年度
为发行人提供的加工收入	22,326,667.71	11,486,199.06	7,441,045.11	12,087,522.48
为发行人提供的加工成本	17,306,104.11	9,080,328.38	6,072,248.89	10,026,976.32
毛利额	5,020,563.60	2,405,870.68	1,368,796.22	2,060,546.16
毛利率	22.49%	20.95%	18.40%	17.05%
其他客户毛利率	23.62%	22.55%	20.31%	18.50%
与其他客户毛利率的差异	-1.14%	-1.60%	-1.92%	-1.45%

从上表看，2009 年、2010 年 1-7 月、2010 年 8-12 月和 2011 年度，康恒机械为发行人提供加工业务的毛利率与对其他客户的毛利率水平基本相当。为其他客户提供加工业务的毛利率水平略高于康恒机械为发行人提供的加工业务，主要

系：①康恒机械为其他客户提供加工服务的产品与发行人不同，并且需要运用到部分专用设备，因此，毛利率相对较高；②因康恒机械为发行人提供的加工业务系稳定业务，且自 2008 年开始业务量逐年增加，因此康恒机械在遵循市场定价的基础上，给予发行人一定的价格优惠，属于正常的商业行为。具体分析如下：

A.康恒机械对发行人和对外加工及产品销售业务的比较

康恒机械合并营业收入中对发行人与对外客户的加工及产品销售业务情况为：

业务类型	客户名称	2011		2010		2009	
		销售金额	毛利率	销售金额	毛利率	销售金额	毛利率
加工费收入	发行人	42.68	40.15%	66.27	40.89%	11.41	39.15%
	其他客户	22.06	42.63%	38.84	41.95%	126.77	40.31%
产品销售	发行人	2,189.98	22.14%	1,826.45	19.18%	1,197.34	16.84%
	其他客户	509.26	23.28%	700.25	22.34%	677.50	18.32%

【注】①康恒机械的机械加工业务，根据销售收入中是否包含材料价款，分为加工费收入和产品销售收入，即产品销售收入系康恒机械自行采购材料并加工，完工销售价中包含主材价款，而加工费收入不含主材价款。

②康恒机械对发行人的产品销售中，包括康恒机械母公司通过图胜公司向发行人销售的金额。

B.康恒机械对客户不同加工业务（通用设备及专用设备）的比较

业务类型	客户名称	2011		2010		2009	
		销售金额	毛利率	销售金额	毛利率	销售金额	毛利率
专用设备加工	客户一	401.47	23.21%	330.74	22.13%	375.9	18.47%
专用设备加工	客户二	107.79	23.52%	174.66	22.52%	2.4	18.78%
通用设备加工	客户三			194.85	22.54%	299.2	18.12%

由上表可知，康恒机械对客户的不同加工业务（通用设备及专用设备），是可比的。

C.将康恒机械对发行人的业务与对其他客户的加工业务进行比较的原因

a.康恒机械为发行人提供加工业务主要系发行人因加工业务产能不够，而利用康恒机械的通用设备为发行人产品提供机械加工服务。从康恒机械的业务流程来看，从事机械加工的主要工艺环节系基本的刨、铣、镗工作，无论是使用通用设备，还是使用专用设备，相应的工作内容、工艺路线、定价考虑因素均相同。因此，上述对发行人的加工业务和对外的加工业务是可比较的。

b.康恒机械为发行人提供加工的收入逐年递增，对外提供加工的业务收入逐年下降，主要系使用通用设备的对外加工业务被逐步替代所致。因此，使用通用

设备加工的业务无论是对发行人或者是对外部客户，两者具有可替代性是因为两者的业务性质和业务内容是基本相同的。所以，将上述业务进行比较可以说明康恒机械对发行人销售的公允性。

c.虽然从专用设备（用于柴油机机体、机壳的加工）专用性角度出发，其加工的产品具有针对性，该类设备不易被应用在为发行人提供产品加工中。但是，从其加工业务的流程、以获取合理加工费用为盈利目的的定价措施考虑，其加工业务的性质与对发行人所提供的加工业务性质一致。因此，对外部客户使用专用设备的加工业务利润率情况也可以作为判断康恒机械对发行人业务利润率水平的参考依据。

综上所述，报告期内康恒机械与发行人所发生的交易定价是公允的。

（3）成本结转的匹配性和上述关联交易占发行人、康恒机械的营业收入或营业成本的比例、对发行人合并报表的具体影响

康恒机械按照给客户提供加工的业务所需用料的领用情况进行归集材料成本，人工费用和制造费用按照所耗工时进行分配，在加工业务收入确认时，结转相应的成本，其成本结转符合配比原则。

康恒机械为发行人提供的加工业务占发行人、康恒机械的营业收入或营业成本的比例情况如下：

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
对发行人的加工收入	22,326,667.71	18,927,244.17	12,087,522.48
对发行人的加工成本	17,306,104.11	15,152,577.27	10,026,976.32
毛利额	5,020,563.60	3,774,666.90	2,060,546.16
康恒机械营业收入	27,802,796.14	32,614,080.08	27,614,900.10
其中：受托加工收入	27,625,516.65	26,318,101.72	20,130,178.75
对发行人加工收入占康恒机械收入比例	80.30%	58.03%	43.77%
对发行人加工收入占受托加工收入比例	80.82%	71.92%	60.05%
发行人成本	123,016,623.25	96,897,823.65	72,886,797.51
对发行人加工收入占发行人成本比例	18.15%	19.53%	16.58%

从上表可以看出，康恒机械为百胜科技提供的加工业务收入随着百胜科技业务规模的扩大而呈现逐年增长的态势，占其营业收入比重由 2009 年度的 43.7 的 60.05%增加 7%增加到 2011 年度的 80.30%，占其受托加工业务比重由 2009 年度

到 2011 年度的 80.82%。可见，随着发行人业务规模的不断扩大，康恒机械从最初受托加工业务逐渐转化为发行人的固定“生产车间”。鉴于此，2010 年 7 月，发行人决定以增资扩股的方式将康恒机械吸收合并，成为为发行人提供产品粗加工的全资子公司。

报告期内，尽管康恒机械为发行人提供的加工规模随着发行人的业务规模不断扩大而增加，但因其提供的仅是发行人毛利相对较低的粗加工业务，故其加工毛利对发行人合并报表的影响较小。报告期内，康恒机械为发行人提供的加工业务收入占发行人的成本分别为 16.58%、19.53%和 18.15%。

经核查，保荐机构、申报会计师认为：报告期内，康恒机械与发行人发生的关联交易系基于发行人的真实需求而产生，其定价原则为市场定价原则。上述关联交易的发生具有合理性、定价公允。康恒机械的成本核算符合企业会计准则的相关规定，成本结转与收入具有匹配性。上述关联交易对发行人合并会计报表的影响较小。

2、向关键管理人员支付薪酬

2011 年度支付给关键管理人员的薪酬总额为 1,721,503.00 元，2010 年支付给关键管理人员的薪酬总额为 1,445,883.00 元，2009 年支付给关键管理人员的薪酬总额为 1,100,607.00 元。

（二）偶发性关联交易

1、发行人收购康恒机械 100%股权

为完善产业链，增强业务独立性，消除关联交易，根据公司 2010 年第一次临时股东大会决议和增资扩股协议，公司以股权作为支付对价，增资 700 万股，受让娄霆、季玲持有的康恒机械 100%的股权。康恒机械 2010 年 5 月 31 日经评估的净资产 2,835.92 万元，本次收购的交易价格依据其评估值作价 2,835.92 万元。2010 年 7 月 30 日，康恒机械办理了工商变更登记，2010 年 7 月 31 日双方办理了交接手续。

2、发行人受让百胜光电股权

2010 年 3 月 1 日，娄霆、郑立新、彭天华、袁浩四人与百胜科技签署《股权转让协议》，约定将其持有的百胜光电股权全部转让给百胜科技，转让价格按原始出资额确定。2010 年 3 月 29 日，百胜光电取得合肥市工商行政管理局核发

的变更后的《企业法人营业执照》。至此，百胜光电成为发行人的全资子公司。具体情况详见本招股书“第五节、五、（二）发行人曾控股的子公司”的描述。

3、关联担保

（1）本公司实际控制人娄霆为本公司自 2010 年 3 月 2 日至 2011 年 3 月 2 日在徽商银行合肥高新开发区支行发生的 1800 万元以内的贷款提供担保，本公司分别于 2010 年 3 月取得借款 400 万元、4 月份取得借款 900 万元、7 月份取得借款 500 万元，担保期限以每笔借款到期之次日起 2 年。

（2）本公司实际控制人娄霆为本公司子公司合肥市百胜冶金设备制造有限公司在 2010 年 3 月 2 日至 2011 年 3 月 2 日在徽商银行合肥高新开发区支行发生的 200 万元以内的贷款提供担保，合肥市百胜冶金设备制造有限公司实际于 2010 年 7 月借款 200 万元，担保期限以每笔借款到期之次日起 2 年。

（3）合肥创新信用担保有限公司为本公司在交通银行安徽省分行不超过 500 万元的融资提供担保，本公司子公司合肥康恒机械有限公司、合肥市百胜冶金设备制造有限公司以及本公司股东娄霆、季玲、张文斌、孟庆贵、陈正华为合肥创新信用担保有限公司提供反担保。反担保期限为 12 个月，即：2011 年 1 月 12 日-2012 年 2 月 12 日。

（三）关联方应收应付款项余额

单位：元

项 目	关联方名称	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
其他应收款	娄霆	-	-	73,442.77
	陈正华	-	-	94,817.91
	张文斌	-	-	19,356.79
	孟庆贵	-	-	45,548.86
应付账款	康恒机械			2,163,653.06

注：公司对娄霆、陈正华、张文斌、孟庆贵的其他应收款为业务需要而领用的备用金。发行人与关联方之间不存在资金占用情形。

经核查，保荐机构认为：康恒机械与发行人在报告期内不存在同业竞争。发行人不存在应披露而未披露的同业竞争、关联方及关联交易。

四、关联交易决策权力与程序的相关规定

（一）关联交易表决的回避制度

《公司章程》第七十三条规定“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数，股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

关联股东应当主动提出回避申请，关联股东应主动提出回避，不参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。如有特殊情况关联股东无法回避时，在征得有权部门的同意情形下，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议中作出详细说明，对非关联方的股东投票情况进行专门统计，并在决议及决议公告中披露。

其他股东认为是关联交易，而关联股东又没有主动提出回避的，其他股东有权提出回避要求。对是否应该回避发生争议的，股东大会应当分别统计非关联股东与关联股东的投票情况，并在会将争议及表决情形提交证券监管部门，由其决定，并在决议中披露。”

第一百条规定“董事会将确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。董事会有权决定公司拟与关联人发生的 300 万元以上的关联交易；但公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 1000 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,应提交股东大会审议决定。”

（二）关联交易的决策权限

公司《关联交易决策制度》对关联交易的决策权限做出了如下规定：

第六条规定：“公司应按本制度规定进行决策的关联交易是指公司与关联人发生的 300 万元以上的关联交易。”

第七条规定：“公司拟与关联方达成的关联交易总额高于 1000 万元且达到公司最近经审计净资产值的 5%以上的，须经公司董事会讨论通过，并报公司股东大会审议批准后实施。任何与该关联交易有利益关系的关联人在股东大会上应当放弃对该议案的投票权。”

第九条规定：“除需提交公司股东大会作出决议的关联交易外，公司拟与关联人发生的 300 万元以上的关联交易，应在获得公司董事会批准后方可实施。”

第十条规定：“公司董事会在审议关联交易时，关联董事应当回避表决。在关联董事回避时，董事会表决票总数相应减少。关联董事回避后董事会不足三人时，应当由全体董事(含关联董事)就将该等交易提交公司股东大会审议等程序性问题作出决议，由股东大会对该等交易作出相关决议。”

第十三条规定：“公司与关联法人发生的交易金额在 100 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易，应当及时披露。”

第十六条规定：“公司与关联人发生的交易（提供担保、受赠资产除外）金额在 1000 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，公司董事会应当对该交易是否对公司有利发表意见外，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。若交易标的为公司股权，公司应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的会计师事务所，对交易标的最近一年的财务会计报告进行审计，审计截至日距协议签署日不得超过六个月；若交易标的为股权以外的其他非现金资产，公司应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的资产评估事务所进行评估，评估基准日距协议签署日不得超过一年。”

（三）《独立董事制度》赋予独立董事审核关联交易的特别权利

公司《独立董事制度》规定：“公司重大关联交易应由独立董事认可后，提交董事会讨论。重大关联交易是指公司与关联方发生的、按照相关规定需提交董事会和股东大会审议表决的关联交易。独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。公司独立董事应对重大关联交易的决策情况以及公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 0.5% 的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款发表独立意见。”

五、发行人报告期内关联交易的执行情况及独立董事意见

发行人报告期内的关联交易价格公允、程序合法，并已完整披露。公司独立董事已对关联交易的审议程序合法性，以及交易价格的公允性发表如下意见：

“公司报告期内重大关联交易公允、合法，没有损害公司及公司中小股东利益的行为。公司报告期内重大关联合同和交易协议的签订遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，合同条款是公允的、合理的，关联交易价格未偏离市场独立第三方的交易价格，由交易方根据市场情况及变化协商确定，不存在损害公司及其他股东利益的情形”。

六、发行人采取的减少关联交易的措施

在报告期内公司实施了以下减少关联交易的措施：

（1）在制度建设方面：公司制定了关联交易决策程序、回避表决制度、信息披露制度和独立董事制度，加强了对关联交易的监督，进一步健全公司治理结构，保证关联交易的公平、公正、公允，避免关联交易损害公司及股东利益。

（2）在维护公司独立性方面：公司拥有完整独立的原料采购、生产经营、质量管理、市场销售和科研开发体系，在生产经营上的所有环节上不依赖于关联公司，从而有效减少了关联交易发生。

第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简历

(一) 董事

姓 名	公司任职	提名人	任职期间
娄霆	董事长兼总经理	董事会	2011 年 11 月 22 日—2014 年 11 月 22 日
张文斌	董事兼副总经理	董事会	2011 年 11 月 22 日—2014 年 11 月 22 日
高凤英	董事兼副总经理、财务总监	董事会	2011 年 11 月 22 日—2014 年 11 月 22 日
李运强	董事兼技术中心主任	董事会	2011 年 11 月 22 日—2014 年 11 月 22 日
王素玲	独立董事	董事会	2011 年 11 月 22 日—2014 年 11 月 22 日
杨运杰	独立董事	董事会	2011 年 11 月 22 日—2014 年 11 月 22 日
宋衍衡	独立董事	董事会	2011 年 11 月 22 日—2014 年 11 月 22 日

娄霆 先生：1963年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学学历。自1982年参加工作以来，历任合肥精密铸造厂工作材料会计、助理工程师、工程师，合肥市百胜科技发展有限公司总经理、董事长等职务，现任合肥市百胜科技股份有限公司董事长兼总经理。是国家发展和改革委员会制定《线材和棒材轧机导卫装置》行业标准的主要起草人之一，娄霆先生在导卫装置的机械制造行业有着资深的专业知识，在企业管理方面具有先进的企业管理理念及丰富的企业发展策划和经营管理经验。

张文斌 先生：1963 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，高级工程师。1984 年毕业于合肥工业大学。自 1984 年参加工作以来，历任合肥工具厂计量科科长、销售部部长，合肥市百胜科技发展有限公司常务副总经理等职务。现任本公司副总经理，百胜冶金执行董事、百胜新材料监事。

高凤英 女士：1967 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，会计师。1985 年至 2003 年在合肥汽车运输总公司工作，历任主办会计、财务科长；2003 年 6 月担任合肥市百胜科技发展有限公司财务部副部长职务。现任合肥市百胜科技发展股份有限公司董事、副总经理、财务总监，厦门锐视监事。

李运强 先生：1971 年出生，大专学历。1994 年毕业于合肥联合大学。1994 年至 2001 年在合肥电机厂历任技术员、项目负责人、技术科长等职务。自 2002

年开始在合肥市百胜科技发展有限公司工作，历任项目组组长、技术部部长等职务，现任本公司技术中心主任。

王素玲 女士：1963年出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历。1986年起至今在安徽大学任教。现为安徽大学会计学副教授、硕士研究生导师、安徽大学工商管理学院会计系副主任。兼任安徽省六国化工股份有限公司独立董事、安徽省注册会计师协会行业培训兼职教师、安徽省预算会计研究会常务理事。现任本公司独立董事。

长期从事会计学教学和研究工作，曾获安徽大学教书育人先进个人、青年教师教学优秀奖、吴文叔奖教金、教学成果奖等多项奖项。曾在《经济问题探索》、《商业经济研究》等学术刊物发表论文10余篇，出版教材和编著5部，曾主持财政部会计学会重点课题1项，参与主持省级项目2项，主持校级项目2项。

杨运杰 先生：1962年出生，中国国籍，无境外永久居留权，经济学博士。1986年至1989年任教于河北林学院社科部；1992年至1994年任教于河北林学院经管系，担任副主任；1994年至1998年就职于深圳经济特区证券公司北京营业部研发部，担任经理，负责股票、债券的自营业务；2007年至今任教于中央财经大学经济学院，担任研究生部副主任，兼任中央财经大学第六届学术委员会委员、铜陵有色股份有限公司独立董事、大龙地产独立董事。现任本公司独立董事。

宋衍蘅 女士：1973年出生，中国国籍，无境外永久居留权，管理学博士，注册会计师。1994年毕业于东北财经大学，获经济学（会计）学士学位；1997年，获东北财经大学经济学（会计）硕士学位；2003年，获清华大学管理学（会计）博士学位。1997-1999年，在北京化工大学经管学院会计系任教，2003-2009年，在清华大学经管学院会计系任教，2009年至今，执教于浙江大学管理学院会计与财务管理系，兼任江苏恒立高压油缸股份有限公司独立董事、上海和雁机电科技股份有限公司独立董事、北京恒信玺利珠宝股份有限公司独立董事。现任本公司独立董事。

宋衍蘅女士长期致力于中国资本市场中的财务、会计与审计问题研究，曾先后在《管理世界》、《会计研究》、《审计研究》等核心期刊中发表学术论文多

篇，并曾多次主持或参与国家和省部级课题的研究工作。2004 年入选财政部第一批会计学术类领军人才后备人才。

（二）监事

姓 名	公司任职	提名人	任职期间
刘阳	监事会主席	股东	2011 年 11 月 22 日—2014 年 11 月 22 日
王俊	监事	股东	2011 年 11 月 22 日—2014 年 11 月 22 日
汪洪维	监事	职代会	2011 年 11 月 22 日—2014 年 11 月 22 日

刘阳 女士：1970 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，会计师。1991 年参加工作，历任合肥市工商银行储蓄员，百胜科技发展股份有限公司会计人员。现任本公司审计部副部长。

王俊 先生：1982 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。2001 年参加工作，历任合肥市百胜科技发展股份有限公司技术中心技术员，项目组长，基础处处长。现任本公司设计部部长。

汪洪维 女士：1970 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1989 年至 2004 年在合肥轻工业机械厂工作，担任统计员。2004 年 6 月起至今在合肥市百胜科技发展有限公司工作，担任销售部部长助理。汪洪维女士为职工代表大会选举的职工代表监事。现任本公司部长助理。

（三）高级管理人员

姓 名	公司任职	本届任期起始日
娄霆	董事长、总经理	2011 年 11 月 22 日—2014 年 11 月 22 日
张文斌	董事、副总经理	2011 年 11 月 22 日—2014 年 11 月 22 日
周士庆	副总经理	2011 年 11 月 22 日—2014 年 11 月 22 日
彭晓钧	董事会秘书、副总经理	2011 年 11 月 22 日—2014 年 11 月 22 日
高凤英	董事、副总经理、财务总监	2011 年 11 月 22 日—2014 年 11 月 22 日
陈正华	副总经理	2011 年 11 月 22 日—2014 年 11 月 22 日
孟庆贵	副总经理	2011 年 11 月 22 日—2014 年 11 月 22 日
陈志良	副总经理	2011 年 11 月 22 日—2014 年 11 月 22 日

娄霆 先生：简历详见本节“董事”部分。

张文斌 先生：简历详见本节“董事”部分。

高凤英 先生：简历详见本节“董事”部分。

周士庆 先生：1955 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1976 参加工作，2000 年进入合肥市百胜科技发展有限公司，历任生产部长、采购部长等职，现任本公司副总经理。

彭晓钧 先生：男，1963 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1984 年参加工作，历任合肥矿山机械厂结构车间技术员、日立建机（中国）有限公司资材部主任。现任本公司董事会秘书、副总经理，厦门锐视执行董事。

陈正华 先生：男，1948 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，助理经济师。1989 年毕业于合肥市委党校干部中专。从事销售工作 20 余年，历任合肥精密铸造厂销售科科长，合肥市百胜科技发展有限公司副总经理等职务。现任本公司副总经理，百胜新材料经理、百胜冶金经理。

孟庆贵 先生：1962 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，工程师。1981 年毕业于安徽机电学院，1990 年开始合肥精密铸造厂从事销售工作，自 2001 年开始在合肥市百胜科技发展有限公司从事销售工作。现任本公司副总经理。

陈志良 先生：1963 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历，历任合肥轻工业机械厂金加工分厂厂长、合肥中都公司副总经理、康恒机械副总经理，现任本公司副总经理，康恒机械总经理。

（四）其他核心人员

陈祖承 先生：1946 年出生；中国国籍，无境外永久居留权，中专学历，工程师。1965 年参加工作，历任合肥轻工业机械厂工艺组组长、中辰轻工业机械有限公司设计研究所工艺室主任、合肥市劳动局职业技能鉴定（机械类）国家级考评员，曾获得过安徽省科技成果一等奖。现任本公司总工艺师。

（五）公司董事、监事、高级管理人员提名和选聘情况

1、董事提名和选聘情况

2008年10月20日，百胜科技创立大会暨第一次股东大会选举产生公司第一届董事会，成员为娄霆、张文斌、高凤英、李运强、谢志华、杨运杰和王素玲。其中谢志华、杨运杰和王素玲系独立董事。

2010年6月28日，公司独立董事谢志华因工作等个人原因，辞去公司独立董事职务。2010年7月30日，百胜科技2010年第一次临时股东大会选举宋衍衡为第一届董事会独立董事。

2011年11月22日，百胜科技2011年第二次临时股东大会选举产生公司第二届董事会，成员为娄霆、张文斌、高凤英、李运强、杨运杰、王素玲、宋衍衡。其中杨运杰、王素玲、宋衍衡系独立董事。

截至招股说明书签署日，未再发生变化。

2、监事提名和选聘情况

2008年10月20日，百胜科技创立大会暨第一次股东大会选举产生叶春燕、陈平为公司第一届监事会监事，与公司职工代表大会推选产生的职工监事汪洪维组成公司第一届监事会。

2011年1月21日，百胜科技2011年第一次临时股东大会同意叶春燕、陈平辞去公司监事职务，选举刘阳、王俊为公司监事。

2011年11月22日，百胜科技2011年第二次临时股东大会选举产生刘阳、王俊为公司第二届监事会监事，与公司职工代表大会推选产生的职工监事汪洪维组成公司第二届监事会。

截至招股说明书签署日，未再发生变化。

3、高级管理人员提名和选聘情况

2008年10月20日，公司召开第一届董事会第一次会议，聘任娄霆为公司总经理，聘任张文斌、孟庆贵、陈正华、高小荣为公司副总经理，聘任丁红兵为总工程师，高凤英为公司财务总监，彭晓钧为公司董事会秘书。

2009年4月1日和2010年7月1日，丁红兵和高小荣分别因个人原因辞职。2011年1月4日，公司召开一届八次董事会，聘任高凤英、彭晓钧、陈志良、周士庆为公司副总经理。

2011年11月22日，公司召开第二届董事会第一次会议，聘任张文斌、孟庆贵、陈正华、彭晓钧、高凤英、陈志良、周士庆为公司副总经理，聘任高凤英为公司财务总监，聘任彭晓钧为公司董事会秘书。

截至招股说明书签署日，未再发生变化。

二、公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持有公司股份情况

公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属直接持有公司股份的情况如下：

股东姓名	公司职务	2011.12.31 (%)	2009.12.31(%)	2008.12.31(%)
娄霆	董事长、总经理	27.6871	31.31	30.90
季玲	无	14.31	/	/
张文斌	董事、副总经理	11.2649	13.34	13.34
高凤英	董事、副总经理、财务总监	0.1520	0.18	0.18
李运强	董事、技术中心主任	0.1013	0.12	0.12
王素玲	独立董事	/	/	/
杨运杰	独立董事	/	/	/
宋衍衡	独立董事	/	/	/
刘阳	监事、审计部部长	0.0507	0.06	0.06
王俊	监事	0.0507	0.06	0.06
汪洪维	职工监事	/	/	/
周士庆	副总经理	0.1520	0.18	0.18
彭晓钧	董事会秘书、副总经理	0.8222	/	/
陈正华	副总经理	9.7364	11.53	11.53
孟庆贵	副总经理	10.2262	12.11	12.11
陈志良	副总经理	/	/	/
陈祖承	技术中心总工艺师	0.0507	0.06	0.06

上述董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属中，季玲为娄霆之配偶。上述人员所持有的本公司股份不存在质押或冻结以及其他争议或潜在纠纷的情况。

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

三、公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的其他对外投资情况

公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员的其他对外投资情况如下：

股东姓名	在发行人任职	投资企业名称	持股比例
娄霆	董事长 总经理	百胜科技	27.6871%
		华阳东升	60.00%
张文斌	董事 副总经理	百胜科技	11.26%
高凤英	董事 副总经理 财务总监	百胜科技	0.1520%
李运强	董事	百胜科技	0.1013%
王素玲	独立董事	无	无
杨运杰	独立董事	无	无
宋衍衡	独立董事	无	无
刘阳	监事 审计部部长	百胜科技	0.0507%
王俊	监事	百胜科技	0.0507%
汪洪维	职工监事	无	无
周士庆	副总经理	百胜科技	0.1520%
彭晓钧	董事会秘书 副总经理	百胜科技	0.8222%
陈正华	副总经理	百胜科技	9.7463%
孟庆贵	副总经理	百胜科技	10.2262%
陈志良	副总经理	无	无
陈祖承	技术中心总工艺 师	百胜科技	0.0507%

上述人员的其他对外投资与发行人不存在利益冲突。

截至本招股说明书签署日，公司其他董事、监事、高级管理人员与其他核心人员不存在其他对外投资情况。

四、公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬及兼职情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬及其在关联企业领取收入情况

2011 年度，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员从本公司及关联方领取薪酬收入情况见下表：

姓名	公司任职	薪酬收入 (元)	领取单位
娄霆	董事长、总经理	200,040.00	发行人
张文斌	董事、副总经理	167,500.00	发行人
高凤英	董事、副总经理、财务总监	158,413.00	发行人
李运强	董事	99,319.00	发行人
王素玲	独立董事	30,000.00	发行人
杨运杰	独立董事	30,000.00	发行人
宋衍衡	独立董事	30,000.00	发行人
刘阳	监事、审计部部长	67,513.00	发行人
王俊	监事	70,910.00	发行人
汪洪维	职工监事	40,170.00	发行人
周士庆	副总经理	158,413.00	发行人
彭晓钧	董事会秘书、副总经理	157,913.00	发行人
陈正华	副总经理	157,580.00	发行人
孟庆贵	副总经理	157,580.00	发行人
陈志良	副总经理	96,000.00	发行人
陈祖承	技术中心总工艺师	100,152.00	发行人

公司对董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的待遇和退休金安排严格按照国家法律法规、政策及地方相关规定执行，无上述法律法规、政策规定以外的其他待遇和退休金计划。

（二）公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员兼职情况

姓名	兼职单位	担任职务	兼职单位与 发行人的关系
娄霆	无	无	无

张文斌	百胜冶金、百胜新材料	执行董事、监事	公司控股子公司
高凤英	厦门锐视	监事	公司控股子公司
李运强	无	无	无
王素玲	百胜科技	独立董事	无
	六国化工	独立董事	无
杨运杰	百胜科技	独立董事	无
	铜陵有色		
	大龙地产		
宋衍蘅	百胜科技	独立董事	无
	恒立高压油缸		
	和鹰机电		
	恒信玺利		
刘阳	无	无	无
王俊	无	无	无
汪洪维	无	无	无
周士庆	无	无	无
彭晓钧	厦门锐视	执行董事	公司控股子公司
陈正华	无	无	无
孟庆贵	百胜新材料	经理	公司控股子公司
	百胜冶金		
陈志良	康恒机械	总经理	公司控股子公司
陈祖承	无	无	无

除以上人员外，公司董事、监事和高级管理人员及其他核心人员没有其他兼职。

五、公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间的亲属关系情况

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员中之间不存在亲属关系。

六、公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议、重要承诺及其履行情况

公司与在公司任职的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订了《劳动合同》，并与其他核心人员签订了技术保密协议。

除本招股说明书第五节“十、实际控制人、持有 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”披露的内容之外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员未作出其他重要承诺。

截至本招股说明书签署日，上述协议及承诺均得到了有效的履行。

七、公司董事、监事、高级管理人员任职资格

本公司董事、监事和高级管理人员任职均符合法律、法规和规范性文件以及公司章程的规定，具备担任相应职务的资格。

第九节 法人治理结构

一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书、董事会专门委员会制度的建立健全及运行情况

2008年10月20日，公司创立大会暨第一次股东大会审议通过了《公司章程》。2008年11月13日，公司召开第一届董事会第二次会议，审议通过了《总经理工作细则》、《董事会秘书工作规定》。2008年11月29日，公司2008年第一次临时股东大会审议通过了根据《公司法》、《上市公司章程指引》等法律、法规、规章制定的《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事制度》、《信息披露制度》、《关联交易决策制度》、《重大财务决策制度》、《股东大会授权董事会权限的规定》、《独立董事津贴制度》。2009年4月17日，公司召开第一届董事会第三次会议，审议通过公司董事会设立4个专门委员会：战略委员会、提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会。2011年1月21日，公司2011年第一次临时股东大会审议通过了《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《募集资金管理制度》、《投资者关系管理制度》、《董事、监事和高级管理人员管理制度》、《股东大会议事规则（草案）》。2011年3月20日，公司2010年年度股东大会审议通过了《合肥市百胜科技发展股份有限公司章程（草案）》，建立了由股东大会、董事会、监事会、经理层组成的法人治理结构。发行人已逐步建立健全了符合上市要求的、能够保证中小股东充分行使权利的公司治理结构。2011年8月31日公司召开一届十次董事会，审议通过了《合肥市百胜科技发展股份有限公司2011年上半年经营业绩报告》。2011年11月22日公司召开2011年第二次临时股东大会换届选举了公司第二届董事会、第二届监事会，2012年4月1日，公司召开2011年年度股东大会通过了对《公司章程（草案）》有关分红政策的修订等议案。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

1、股东的权利

公司股东享有下列权利：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；依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；依照法律、行政

法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；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；法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

2、股东的义务

公司股东承担以下义务：遵守法律、行政法规和本章程；依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；除法律、法规规定的情形外，不得退股；不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任；公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

3、股东大会职权

股东大会依法行使以下职权：决定公司的经营方针和投资计划；选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；审议批准董事会的报告；审议批准监事会报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议；对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；修改本章程；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；审议批准第三十六条规定的担保事项；审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；审议批准变更募集资金用途事项；审议股权激励计划；审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。上述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。

4、股东大会的议事规则

《股东大会议事规则》主要内容有：

（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》第一百零一条规定的应当召开临时股东大会的情形时，临时股东大会应当在2个月内召开。

董事会应当在上述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；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。

公司召开年度股东大会，董事会应当在会议召开二十日以前以公告方式通知公司股东。公司召开临时股东大会，董事会应当在会议召开十五日以前以公告方式通知公司股东。

（2）股东大会的提案与通知

提案的内容应当属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和公司章程的有关规定。

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，公告临时提案的内容。

除前款规定外，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。

股东大会通知中未列明或不符合本规则规定的提案，股东大会不得进行表决并作出决议。

召集人应当在年度股东大会召开20日前以公告方式通知各股东，临时股东大会应当于会议召开15日前以公告方式通知各股东。

（3）股东大会的召开

公司应当在公司住所地或公司章程规定的地点召开股东大会。股东大会应当设置会场，以现场会议形式召开。公司可以采用安全、经济、便捷的网络或其他方式为股东参加股东大会提供便利。股东通过上述方式参加股东大会的，视为出席。股东可以亲自出席股东大会并行使表决权，也可以委托他人代为出席和在授权范围内行使表决权。公司股东大会采用网络或其他方式的，应当在股东大会通知中明确载明网络或其他方式的表决时间以及表决程序。股东大会网络或其他方

式投票的开始时间，不得早于现场股东大会召开前一日下午 3:00，并不得迟于现场股东大会召开当日上午 9:30，其结束时间不得早于现场股东大会结束当日下午 3:00。

董事会和其他召集人应当采取必要措施，保证股东大会的正常秩序。对于干扰股东大会、寻衅滋事和侵犯股东合法权益的行为，应当采取措施加以制止并及时报告有关部门查处。

公司召开股东大会，全体董事、监事和董事会秘书应当出席会议，经理和其他高级管理人员应当列席会议。董事、监事、高级管理人员在股东大会上应就股东的质询作出解释和说明。

召集人应当保证股东大会连续举行，直至形成最终决议。因不可抗力等特殊原因导致股东大会中止或不能作出决议的，应采取必要措施尽快恢复召开股东大会或直接终止本次股东大会，并及时公告。同时，召集人应向公司所在地中国证监会派出机构及证券交易所报告。

会议主持人应当在表决前宣布现场出席会议的股东和代理人人数及所持有表决权的股份总数，现场出席会议的股东和代理人人数及所持有表决权的股份总数以会议登记为准。

股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。公司持有自己的股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据公司章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。除累积投票制外，股东大会对所有提案应当逐项表决。对同一事项有不同提案的，应当按提案提出的时间顺序进行表决。除因不可抗力等特殊原因导致股东大会中止或不能作出决议外，股东大会不得对提案进行搁置或不予表决。

股东大会审议提案时，不得对提案进行修改，否则，有关变更应当被视为一个新的提案，不得在本次股东大会上进行表决。同一表决权只能选择现场、网络或其他表决方式中的一种。同一表决权出现重复表决的以第一次投票结果为准。

股东大会决议应当及时公告，公告中应列明出席会议的股东和代理人人数、所持有表决权的股份总数及占公司有表决权股份总数的比例、表决方式、每项提案的表决结果和通过的各项决议的详细内容。

股份公司设立以来，已经召开了十次股东大会，会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》和《公司章程》的规定，会议记录完整规范，股东大会依法忠实履行了《公司法》和《公司章程》所赋予的权利和义务。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

自公司整体变更至今，公司董事会严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自身的权利。

1、董事会的构成

董事会是公司的常设机构，是公司的经营决策和业务领导机构，是股东大会决议的执行机构，对股东大会负责，由股东大会选举产生，依照公司章程的规定行使职权。

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 人。

2、董事会的职责

董事会行使下列职权：召集股东大会，并向股东大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；拟订公司重大收购、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；在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司经理、董事会秘书；根据经理的提名，聘任或者解聘公司副经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制订公司的基本管理制度；制订本章程的修改方案；管理公司信息披露事项；向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

3、董事会议事规则

公司董事会会议分定期会议和临时会议。

董事会定期会议每年至少召开两次，分别安排在上半年与下半年。有下列情形之一的，董事长应在十个工作日内召集临时董事会会议：（一）董事长认为必

要时；（二）三分之一以上董事联名提议时；（三）二分之一以上独立董事提议时；（四）监事会提议时；（五）总经理提议时。

召开董事会定期会议时，在会议召开 10 天前，董事长应责成董事会秘书安排专人或以特快专递、传真等书面方式将会议通知送达董事、监事和公司高级管理人员。

董事会临时会议根据需要而定，会议通知应在会前由专人或以特快专递、传真等书面方式将会议通知送达董事、监事和公司高级管理人员。

情况紧急，需要尽快召开董事会临时会议的，可以随时通过电话或者其他口头方式发出会议通知，但召集人应当在会议上作出说明。

出席会议的董事每一董事享有一票表决权。公司董事会做出决议时，须经全体董事过半数以上（不含半数）表决同意。董事会决议表决方式为记名投票表决。

列席董事会的监事和高级管理人员对董事会讨论的事项，可以充分发表自己的意见和建议，供董事会决策时参考，但没有表决权。

董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联关系董事人数不足三人的，应将该事项提交公司股东大会审议。董事会会议记录应注明该董事不投票表决的原因。

上述回避事宜出现时，有关董事应主动提出回避，不参与表决；关联董事事先已向董事会作了披露，亦未直接或间接参与该关联交易，在征得非关联董事同意后，该项表决可按正常程序进行。

董事会会议就会议情况形成会议记录，出席会议的董事有权要求在记录上对其在会议上的发言作出说明性记载。董事会会议记录作为公司档案由董事会秘书保存，保存期限为十年。

股份公司设立以来共召开了十四次董事会，会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》和《公司章程》的规定，会议记录完整规范，董事会依法忠实履行了《公司法》和《公司章程》赋予的权利和义务。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

监事会是公司的常设监督机构，对股东大会负责并报告工作，由股东大会和公司职工民主选举产生。自公司整体变更至今，公司监事会严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自身的权利。

1、监事会的构成

监事会由三名监事组成，设监事会主席一名，由全体监事的过半数选举产生和罢免。监事会包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例为全体监事的三分之一。股东代表担任的监事由股东大会选举或更换，职工代表担任的监事由公司职工民主选举产生或更换。

2、监事会的职权

监事会行使下列职权：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；检查公司财务；对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；向股东大会提出提案；依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

3、监事会议事规则

公司召开监事会会议在正常情况下由监事会主席决定召开会议的时间、地点、内容、出席人员等。会议通知由主席签发，由监事会联系人负责通知各参会人员并作好会议准备。

会议通知必须以书面邮寄、直接送达或者传真为准。正常情况下应该提前 10 个工作日通知到有关人员。需要召开临时会议时，应该在通知上加上醒目的“紧急通知”字样，且最少提前 1 天通知到有关人员，会议因故延迟或者被取消，应该比原定日期提前 1 天通知到有关人员。

在下列情况下，监事会应该在 10 个工作日内召开临时监事会会议：1、监事会主席认为必要时；2、三分之一（含三分之一）以上监事联名提议时。

公司监事提交监事会研究、讨论、决定的议案，均应列入议案；由其他有关人员提交监事会研究、讨论、决定的议案，应预先提交监事会主席，由监事会主席决定是否列入议程。

监事会会议应当由过半数的监事出席方可举行，监事会作出决定必须经出席会议的全体监事的过半数通过。

监事会会议分为定期会议和临时会议。监事会每六个月至少召开一次会议，由监事会主席召集。

股份公司设立以来共召开了十一次监事会，会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》和《公司章程》的规定，会议记录完整规范，监事会依法忠实履行了《公司法》和《公司章程》赋予的职责。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

2008年10月20日，公司创立大会暨第一次股东大会选举谢志华先生、杨运杰先生、王素玲女士为第一届董事会独立董事，独立董事占董事会总人数的三分之一以上。鉴于独立董事谢志华先生因个人原因辞任，2010年7月30日，公司2010年第一次临时股东大会补选宋衍衡女士为公司第一届董事会独立董事，任期自当选之日起至本届董事任期届满之日止。

鉴于第一届董事会任期届满，2011年11月22日，公司2011年第二次临时股东大会选举杨运杰先生、王素玲女士、宋衍衡女士为公司第二届董事会独立董事。任期自股东大会通过之日起3年。

上述人士自担任独立董事以来，按照《公司章程》和《独立董事制度》的规定认真履行职责。

1、独立董事的构成

根据《公司章程》和《独立董事制度》规定，公司董事会由7名董事组成，其中独立董事3人；独立董事由股东大会选举或更换，独立董事每届任期与公司其他董事任期相同，独立董事在本公司最多可以任期六年，超过六年后，可以继续当选公司董事，但不能作为独立董事。

2、独立董事的职权

公司《独立董事制度》规定，独立董事除具有公司法和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，独立董事在本公司享有以下特别职权：重大关联交易应由独

立董事认可后，提交董事会讨论。重大关联交易是指公司与关联方发生的、按照相关规定需提交董事会和股东大会审议表决的关联交易。独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；向董事会提请召开临时股东大会；提议召开董事会；独立聘请外部审计机构和咨询机构；可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事除履行职权外，应对以下事项各自发表独立意见：提名、任免董事；聘任或解聘高级管理人员；公司董事、高级管理人员的薪酬；重大关联交易的决策情况；公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的0.5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；公司章程规定的其他事项。

股份公司设立以来共召开了十四次董事会，公司独立董事依据《公司章程》、《独立董事制度》等制度要求，认真履行了独立董事的职责。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

自公司董事会聘请董事会秘书以来，董事会秘书严格按照《公司章程》、《董事会秘书工作细则》有关规定筹备董事会和股东大会，认真做好会议记录，并积极配合独立董事履行职责。

1、董事会秘书制度安排

《公司章程》规定董事会设董事会秘书，对董事会负责。

2、董事会秘书的职责

公司《董事会秘书工作规定》规定，董事会秘书履行以下职责：负责公司和相关当事人与证券交易所及其他证券监管机构之间的及时沟通和联络，保证证券交易所可以随时与其取得工作联系；负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按规定向证券交易所办理定期报告和临时报告的披露工作；协调公司与投资者关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司披露的资料；按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件；参加董事会会议，制作会议记录并签字；负责与公

司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使公司董事会全体成员及相关知情人在有关信息正式披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时，及时采取补救措施并向证券交易所报告；负责保管公司股东名册、董事名册、控股股东及董事、监事、高级管理人员持有公司股票的资料，以及董事会、股东大会的会议文件和会议记录等；协助董事、监事和高级管理人员了解信息披露相关法律、行政法规、部门规章、上市规则、证券交易所其他规定和公司章程，以及上市协议对其设定的责任；促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、行政法规、部门规章、上市规则、证券交易所其他规定和公司章程时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录上，并立即向证券交易所报告；《公司法》和证券交易所要求履行的其他职责。

（六）董事会专门委员会的设置及运行情况

2009年4月17日，公司第一届董事会第三次会议决定设立战略委员会、提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会，并审议通过了相应实施细则。2011年11月22日，公司第二届董事会第一次会议设立了本届董事会的战略委员会、提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会。专门委员会成员全部由董事组成，其中，审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会中独立董事占多数并担任主任委员。

1、战略委员会由娄霆、张文斌、宋衍衡等三名董事组成，其中宋衍衡为独立董事，由娄霆担任主任委员；主要负责对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议。

2、提名委员会由杨运杰、娄霆、宋衍衡等三名董事组成，其中杨运杰、宋衍衡为独立董事，由杨运杰担任主任委员；主要负责对公司董事和高级管理人员的人选、选择标准和程序进行选择并提出建议。

3、审计委员会由王素玲、杨运杰、李运强等3名董事组成，其中王素玲、杨运杰为独立董事，且王素玲为会计专业人士，由王素玲担任主任委员；主要负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作。

4、薪酬与考核委员会由宋衍衡、王素玲、娄霆等三名董事组成，其中宋衍衡、王素玲为独立董事，由宋衍衡担任主任委员；主要负责制定公司董事及高级

管理人员的考核标准并进行考核；负责制定、审查公司董事及高级管理人员的薪酬政策与方案，对董事会负责。

发行人的审计委员会议事规则及运行情况如下：

（1）审计委员会议事规则

审计委员会会议分为例会和临时会议，例会每年至少召开四次，每季度召开一次，临时会议由审计委员会委员提议召开。会议召开前七天须通知全体委员，会议由主任委员主持，主任委员不能出席时可委托其他一名委员主持。

审计委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票的表决权；会议做出的决议，必须经全体委员的过半数通过。

（2）审计委员会的运行情况

发行人的审计委员会委员均由董事会选举产生，会议通知方式、召开方式、表决方式符合相关规定。审计委员会自设立以来，开展了较为有效的工作。

二、发行人报告期内违法违规行情况

公司已依法建立健全股东大会制度、董事会制度、监事会制度、独立董事制度和董事会秘书制度，发行人严格按照《公司法》等相关法律法规和《公司章程》的规定规范运作，依法经营，不存在违法违规行为或受到处罚的情况。

此外，针对发行人报告期内是否存在违法违规行为，安徽省合肥高新技术产业开发区国家税务局、合肥市地方税务局高新技术产业开发区分局、合肥市工商行政管理局、合肥市安全生产监督管理局、合肥市质量技术监督局、合肥市住房公积金管理中心、合肥市国土资源局、合肥市人力资源和社会保障局均出具了证明，证明该公司报告期内不存在因违法违规行为受到相应行政处罚的情形。

三、发行人资金占用和对外担保情况

截至本招股说明书出具日，公司不存在资金被控股股东及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用情形；不存在为控股股东及其控制的其他企业担保的情形。

发行人的《公司章程》及《对外担保管理制度》已明确对外担保的审批权限和审议程序，从制度上保证公司的对外担保行为。

四、公司内部控制制度情况

（一）内部控制完整性、合理性和有效性的自我评估意见

公司目前拥有 5 家控股子公司，为保护公司及股东的合法权益，提高公司管理水平和经营效率，本公司依据《公司法》、《证券法》、《会计法》等相关法律法规的规定，建立了与之相适应的内部控制制度，其中包括：《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》、《独立董事制度》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作规定》、《关联交易决策制度》、《内部审计制度》等重大规章制度，规范了股东大会、董事会、监事会的召开、重大决策等行为合法、合规、真实、有效。公司制订的各项内部控制制度涵盖了原辅材料采购、生产作业、产品销售、存货控制、会计核算和财务管理运作等各个环节，初步形成了一整套较为完整、科学的内部控制制度。

公司管理层认为：公司现有的内部控制制度全面覆盖了目前业务开展和公司运营的各个方面，是针对公司自身特点制订的，并已得到有效运行，在完整性、合理性和有效性方面不存在重大缺陷。同时，管理层也将根据公司不断发展的要求，继续完善、改进内部控制制度。

（二）会计师事务所对本公司内部控制制度的评价

2012 年 2 月 10 日，华普天健为发行人出具了会审字（2012）0169 号《内部控制鉴证报告》，报告意见如下：

“我们认为，百胜科技根据财政部颁发的《企业内部控制基本规范》及相关规范建立的与财务报表相关的内部控制于 2011 年 12 月 31 日在所有重大方面是有效的。”

五、关于公司对外投资、担保制度

1、公司对外投资、担保的制度安排

2011 年 1 月 21 日，公司 2011 年第一次临时股东大会审议通过了《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》。另，《公司章程》第四十一条、《董事会议事规则》第九条都对公司对外投资、担保制度都作了相应的规定。

2、对外担保的决策权限和程序

董事会审议担保事项时，该项决议除须经全体董事过半数通过外，还应经出席董事会会议的三分之二以上董事审议同意。下列担保事项还应当在董事会审议通过后提交股东大会审议：（一）单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10%的担保；（二）公司及其控股子公司的对外担保总额，超过公司最近一期经审计净资产 50%以上提供的任何担保；（三）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；（四）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%；（五）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50% 且绝对金额超过 3000 万元；（六）对股东、实际控制人及其关联人提供的担保；（七）本所或者公司章程规定的其他担保情形。

董事会审议担保事项时，必须经出席董事会会议的三分之二以上董事审议同意。股东大会审议前款第（四）项担保事项时，必须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联人提供的担保议案时，该股东或者受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

3、对外投资的决策权限和程序

公司股东大会、董事会、总经理办公会议为公司对外投资的决策机构，分别根据《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《总经理工作细则》所确定的权限范围，对公司的对外投资做出决策。其他任何部门和个人无权做出对外投资的决定。

公司负责投资业务的部门对拟投资项目进行调研、论证，编制可行性研究报告及有关合作意向书，报送总经理。由总经理召集公司各相关部门对投资项目进行综合评审，在董事会对总经理的授权范围内由总经理决定是否立项；超出总经理权限的，提交董事会或股东大会审议。

公司的投资项目(不含股权类投资)在符合以下条件时，由相关部门提出投资方案并组织调研，由总经理组织评估论证，并报董事长批准：1、单笔投资未超过最近经审计的净资产值的 5%；2、对同一或类似项目的投资，在连续 12 个月内，累计未超过最近经审计的净资产的 5%。

投资金额在 2000 万元以下的对外股权类投资项目，由有关部门提出投资方案并组织调研，由总经理组织评估论证，报董事会批准。对同一或类似项目的投资，在连续 12 个月内，累计计算。

超过以上投资额的项目，由有关部门提出投资方案并组织调研，由总经理组织评估论证后，再经董事会审议通过后提交股东大会审议批准。

公司进行证券投资或以其他方式进行权益性投资或进行其他形式风险投资的，应遵守下列审批程序：(一)公司进行证券投资或进行其他风险投资应报董事会审议批准，超过 1000 万元的项目，应报股东大会审议批准；(二)公司进行其他权益性投资不超过公司最近经审计的公司净资产的 10%的投资项目，应报公司董事会审议批准，超过 10%的，应报股东大会审议批准；(三)公司使用募集资金进行投资的，应按募集资金管理相关制度执行。

4、对外投资、担保的执行情况说明

截至本招股说明书签署日，公司除为子公司提供担保外，不存在对外担保的情形。

六、发行人关于投资者权益保护措施的安排

1、《公司章程》关于股东相关权利的相关规定

2011 年 3 月 20 日，发行人召开 2010 年度股东大会，审议通过了《合肥市百胜科技发展股份有限公司章程（草案）》，其中，第三十四条、第三十五条分别规定了股东有权就股东会、董事会以及董事、监事、高管做出的违反法律、法规以及公司章程等情形下的撤销权、起诉权；另，《公司章程》在第四十八条、五十三条、八十二条等条款也都对公司股东的权益做出了相关的规定。

2、建立了严格的信息披露制度

2008 年 11 月 29 日，发行人召开 2008 年第一次临时股东大会，审议通过了《合肥市百胜科技发展股份有限公司信息披露制度》，《信息披露制度》的主要内容为：①总则；②信息披露事务管理；③披露事项；④辅导期内信息披露的特殊规定等。

3、资产收益权的相关规定

2011 年 3 月 20 日，发行人召开 2010 年度股东大会，审议通过了《关于公司首次公开发行股票前滚存未分配利润的分配方案的议案》，规定：若本次股票

发行成功，发行人滚存的未分配利润由本次发行后新老股东按持股比例共同享有。2011年12月13日，公司召开二届二次董事会，2012年4月1日，公司召开2011年年度股东大会，对《公司章程（草案）》有关分红政策作了相关的修订。

4、投资者参与决策权和选择权的相关规定

2011年1月21日，发行人召开2011年第一次临时股东大会，审议通过了《投资者关系管理制度》。该制度的主要内容意在加强与投资者之间的联系。

此外，公司还建立了《独立董事制度》、《关联交易决策制度》、《募集资金管理制度》、《内部审计制度》、《对外投资管理制度》、《董事会秘书工作规定》等制度保护投资者的权益。

第十节 财务会计信息与管理层分析

一、财务会计信息

(一) 财务报表

1、近三年合并财务报表

(1) 资产负债表

单位：元

资产	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动资产：			
货币资金	46,309,070.16	28,637,799.29	11,226,294.11
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	55,168,998.34	44,357,286.99	40,302,686.00
应收账款	67,992,221.29	55,141,222.14	51,218,952.24
预付款项	11,038,874.14	3,625,432.17	1,006,708.93
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	1,981,211.67	1,214,434.43	2,883,936.13
存货	89,825,896.70	70,168,600.64	62,928,147.31
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	272,316,272.30	203,144,775.66	169,566,724.72
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	66,802,453.46	69,911,046.61	43,279,832.42
在建工程	207,987.35	-	-
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	15,836,068.20	14,214,661.68	3,160,663.94
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	1,833,508.70	1,356,236.60	1,182,010.31

其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	84,680,017.71	85,481,944.89	47,622,506.67
资产总计	356,996,290.01	288,626,720.55	217,189,231.39
负债和股东权益	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动负债：			
短期借款	40,000,000.00	31,000,000.00	21,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	18,673,431.70	11,350,000.00	3,350,000.00
应付账款	28,332,171.86	23,402,027.00	32,632,655.99
预收款项	4,542,140.97	3,352,012.85	2,824,213.61
应付职工薪酬	2,300,584.18	1,739,198.41	1,169,244.17
应交税费	6,968,480.72	4,509,028.60	1,984,664.79
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	1,102,103.55	1,290,201.78	1,633,075.45
一年内到期的非流动负债	-	3,000,000.00	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	101,918,912.98	79,642,468.64	64,593,854.01
非流动负债：			
长期借款	-	-	3,000,000.00
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	2,294,250.68	2,508,775.42	-
其他非流动负债	5,000,000.00	-	750,000.00
非流动负债合计	7,294,250.68	2,508,775.42	3,750,000.00
负债合计	109,213,163.66	82,151,244.06	68,343,854.01
股东权益：			
股本	45,000,000.00	45,000,000.00	38,000,000.00
资本公积	89,036,501.75	89,036,501.75	71,041,480.92
减：库存股	-	-	-
盈余公积	8,915,266.92	5,274,281.07	2,271,812.03
未分配利润	104,634,028.93	66,755,628.25	34,450,402.77
外币报表折算差额	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	247,585,797.60	206,066,411.07	145,763,695.72
少数股东权益	197,328.75	409,065.42	3,081,681.66
所有者权益合计	247,783,126.35	206,475,476.49	148,845,377.38
负债和所有者权益总计	356,996,290.01	288,626,720.55	217,189,231.39

(2) 利润表

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业收入	218,190,521.99	172,651,523.15	127,488,887.77

减：营业成本	123,016,623.25	96,897,823.65	72,886,797.51
营业税金及附加	2,163,920.09	1,450,204.43	1,040,089.44
销售费用	8,118,717.00	7,130,900.50	6,422,388.11
管理费用	30,740,261.52	25,028,394.34	17,536,907.07
财务费用	4,472,765.08	2,570,201.74	1,663,860.00
资产减值损失	1,658,954.55	260,681.59	237,901.92
加：公允价值变动收益 （损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-130,190.08	93,150.48
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润 （亏损以“-”号填列）	48,019,280.50	39,183,126.82	27,794,094.20
加：营业外收入	3,471,026.27	3,001,187.31	477,125.95
减：营业外支出	2,010,234.85	180,715.93	650,047.16
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
三、利润总额 （亏损总额以“-”号填列）	49,480,071.92	42,003,598.20	27,621,172.99
减：所得税费用	8,172,422.06	7,198,778.88	4,803,197.66
四、净利润 （净亏损以“-”号填列）	41,307,649.86	34,804,819.32	22,817,975.33
其中：归属于母公司所有者的净利润	41,519,386.53	35,307,694.52	23,036,293.67
少数股东损益	-211,736.67	-502,875.20	-218,318.34
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.92	0.88	0.61
（二）稀释每股收益	0.92	0.88	0.61
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益	41,307,649.86	34,804,819.32	22,817,975.33
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	41,519,386.53	35,307,694.52	23,036,293.67
归属于少数股东的综合收益总额	-211,736.67	-502,875.20	-218,318.34

（3）现金流量表

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 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	153,662,052.69	127,788,178.29	66,001,323.50
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	8,358,229.20	2,189,213.32	300,030.00
经营活动现金流入小计	162,020,281.89	129,977,391.61	66,301,353.50
购买商品、接受劳务支付的现金	56,056,329.48	38,015,084.44	21,618,833.36
支付给职工以及为职工支付的现金	36,553,147.32	28,059,602.24	17,606,899.53
支付的各项税费	29,580,838.33	21,192,338.69	17,422,892.35
支付其他与经营活动有关的现金	15,898,003.73	13,938,576.70	14,774,359.01
经营活动现金流出小计	138,088,318.86	101,205,602.07	71,422,984.25

经营活动产生的现金流量净额	23,931,963.03	28,771,789.54	-5,121,630.75
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,220.20	101,200.00	220,900.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	472,527.19	-
收到其他与投资活动有关的现金	222,541.96	844,588.96	43,645.77
投资活动现金流入小计	225,762.16	1,418,316.15	264,545.77
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,029,256.21	5,175,290.59	2,071,922.54
投资支付的现金	-	2,500,000.00	800,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	7,029,256.21	7,675,290.59	2,871,922.54
投资活动产生的现金流量净额	-6,803,494.05	-6,256,974.44	-2,607,376.77
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	1,000,000.00	3,300,000.00
取得借款收到的现金	40,000,000.00	24,000,000.00	24,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	40,000,000.00	25,000,000.00	27,300,000.00
偿还债务支付的现金	34,000,000.00	28,000,000.00	23,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,415,198.11	1,663,309.92	1,422,898.43
支付其他与筹资活动有关的现金	3,042,000.00	440,000.00	520,000.00
筹资活动现金流出小计	39,457,198.11	30,103,309.92	24,942,898.43
筹资活动产生的现金流量净额	542,801.89	-5,103,309.92	2,357,101.57
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	17,671,270.87	17,411,505.18	-5,371,905.95
加：期初现金及现金等价物余额	28,637,799.29	11,226,294.11	16,598,200.06
六、期末现金及现金等价物余额	46,309,070.16	28,637,799.29	11,226,294.11

2、近三年母公司财务报表

(1) 资产负债表

单位：元

资产	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动资产：			
货币资金	41,766,840.73	24,864,713.91	9,421,594.10
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	51,960,255.69	42,717,286.99	40,282,686.00
应收账款	66,153,928.18	52,354,365.05	50,557,415.71
预付款项	10,482,231.93	432,959.01	724,935.34
应收利息	-	-	-

应收股利	-	-	-
其他应收款	2,123,901.37	1,187,126.04	1,941,252.59
存货	76,140,027.12	56,908,890.16	47,695,260.85
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	248,627,185.02	178,465,341.16	150,623,144.59
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	34,079,493.45	34,079,493.45	7,253,221.41
投资性房地产	-	-	-
固定资产	34,618,640.40	35,170,473.71	33,508,984.56
在建工程	207,987.35	-	-
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	3,330,507.10	3,659,087.06	3,160,663.94
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	993,141.33	755,715.86	703,782.63
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	73,229,769.63	73,664,770.08	44,626,652.54
资产总计	321,856,954.65	252,130,111.24	195,249,797.13
负债和股东权益	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动负债：			
短期借款	20,000,000.00	18,000,000.00	17,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	18,773,431.70	13,000,000.00	3,350,000.00
应付账款	45,665,858.11	26,544,562.22	33,951,214.59
预收款项	4,274,177.70	2,149,269.06	2,803,954.14
应付职工薪酬	521,856.40	458,857.60	286,174.95
应交税费	4,623,298.32	2,323,321.66	1,523,658.73
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	746,395.68	812,022.47	4,370,994.38
一年内到期的非流动负债	-	3,000,000.00	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	94,605,017.91	66,288,033.01	63,285,996.79
非流动负债：			
长期借款	-	-	3,000,000.00

应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	5,000,000.00	-	750,000.00
非流动负债合计	5,000,000.00	-	3,750,000.00
负债合计	99,605,017.91	66,288,033.01	67,035,996.79
所有者权益：			
股本	45,000,000.00	45,000,000.00	38,000,000.00
资本公积	88,099,267.63	88,099,267.63	67,495,680.09
减：库存股	-	-	-
盈余公积	8,915,266.92	5,274,281.07	2,271,812.03
未分配利润	80,237,402.19	47,468,529.53	20,446,308.22
所有者权益合计	222,251,936.74	185,842,078.23	128,213,800.34
负债和所有者权益总计	321,856,954.65	252,130,111.24	195,249,797.13

(2) 利润表

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业收入	211,720,499.93	168,876,460.92	125,781,065.96
减：营业成本	135,744,863.88	108,016,625.21	81,306,979.65
营业税金及附加	1,278,687.84	910,735.96	665,740.98
销售费用	7,681,595.88	6,817,489.23	6,271,649.06
管理费用	20,338,364.42	17,756,035.35	14,356,011.76
财务费用	3,233,980.30	1,987,287.80	1,408,600.99
资产减值损失	1,598,240.84	346,221.54	173,166.40
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	-	-	-
投资收益(损失以“-”号填列)	-	-506,999.96	-234,314.27
其中：对联营企业 和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润 (亏损以“-”号填列)	41,844,766.77	32,535,065.87	21,364,602.85
加：营业外收入	2,695,841.12	2,879,858.47	476,948.11
减：营业外支出	2,010,000.00	140,000.00	510,000.00
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
三、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)	42,530,607.89	35,274,924.34	21,331,550.96
减：所得税费用	6,120,749.38	5,250,233.99	3,223,897.26
四、净利润 (净亏损以“-”号填列)	36,409,858.51	30,024,690.35	18,107,653.70
五、每股收益：			
(一) 基本每股收益			
(二) 稀释每股收益			
六、其他综合收益	-	-	-

七、综合收益	36,409,858.51	30,024,690.35	18,107,653.70

(3) 现金流量表

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 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	153,817,051.42	123,299,738.61	61,857,353.51
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	7,622,900.00	2,969,083.55	3,362,706.65
经营活动现金流入小计	161,439,951.42	126,268,822.16	65,220,060.16
购买商品、接受劳务支付的现金	94,867,716.26	72,962,881.63	37,298,458.73
支付给职工以及为职工支付的现金	9,114,857.72	8,087,318.56	5,742,246.36
支付的各项税费	17,150,215.15	13,636,337.79	10,433,629.77
支付其他与经营活动有关的现金	12,344,320.81	11,184,731.81	13,514,643.32
经营活动现金流出小计	133,477,109.94	105,871,269.79	66,988,978.18
经营活动产生的现金流量净额	27,962,841.48	20,397,552.37	-1,768,918.02
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	2,045,965.70	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	206,001.62	107,290.82	35,812.32
投资活动现金流入小计	206,001.62	2,153,256.52	35,812.32
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,055,339.65	2,084,366.58	1,399,973.28
投资支付的现金	-	4,500,000.00	2,500,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	6,055,339.65	6,584,366.58	3,899,973.28
投资活动产生的现金流量净额	-5,849,338.03	-4,431,110.06	-3,864,160.96
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	20,000,000.00	18,000,000.00	20,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	20,000,000.00	18,000,000.00	20,000,000.00
偿还债务支付的现金	21,000,000.00	17,000,000.00	19,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,255,376.63	1,083,322.50	1,177,372.00
支付其他与筹资活动有关的现金	2,956,000.00	440,000.00	520,000.00
筹资活动现金流出小计	25,211,376.63	18,523,322.50	20,697,372.00
筹资活动产生的现金流量净额	-5,211,376.63	-523,322.50	-697,372.00
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	16,902,126.82	15,443,119.81	-6,330,450.98
加：期初现金及现金等价物余额	24,864,713.91	9,421,594.10	15,752,045.08
六、期末现金及现金等价物余额	41,766,840.73	24,864,713.91	9,421,594.10

（二）注册会计师的审计意见

华普天健会计师事务所（北京）有限公司接受本公司委托，对公司近三年的资产负债表及合并资产负债表、利润表及合并利润表、现金流量表及合并现金流量表、所有者权益变动表和合并所有者权益变动表以及财务报表附注和合并财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的会审字[2012]第 0166 号《审计报告》。以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报表。

（三）财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

1、财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则》、应用指南及准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

2、合并财务报表范围及变化情况

（1）通过投资或设立等方式取得的子公司

子公司名称	公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	期末实际出资额(百胜科技)
合肥市百胜冶金设备制造有限公司	有限责任	安徽合肥	导卫生产及销售	376 万元	冶金轧钢工艺设计、导卫设计、工艺参考设计、导卫装置及配件生产、孔型软件开发、通讯设备、环保设备及配件、钢材、建材销售。	376.27 万元
合肥百胜新材料有限责任公司	有限责任	安徽合肥	导卫铸件生产及销售	100万元	铸钢件、精铸件、冶金设备、热处理、导卫装置及配件、通讯设备、环保设备及配件、金属材料（除贵金属）、铸件及模具加工；建筑材料销售	100.05 万元
厦门百胜锐视自动化科技有限公司	有限责任	厦门	自动化控制系统研发与销售	100万元	开发、研制、销售工业自动化控制系统相关产品；承接工业自动化控制系统相关的项目和工程。（以上经营范围时涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营。）	71.77万元
北京京胜盛融技术有限公司	有限责任	北京	自动化控制系	200万元	许可经营项目:无;一般经营项目:法律法规和国务	100.49 万元

			统研发 与销售		院决定禁止经营的,不得 经营,应许可经营的,经 相关机关批准并登记注册 后方可经营,未许可经营 的,可以自主选择经营项 目开支经营。	

(续表)

公司名称	持股比例	表决权比例	是否合并	少数股东权益	少数股东权益中用于冲 减少数股东损益的金额
合肥市百胜冶金设备制造有限公司	100.00%	100.00%	是	-	-
合肥百胜新材料有限责任公司注 1*	100.00%	100.00%	是	-	-
厦门百胜锐视自动化科技有限公司	80.00%	80.00%	是	73,912.88	126,087.12
北京京胜盛融技术有限公司	60.00%	60.00%	是	38,953.86	761,046.14

注 1*: 本公司持有其 99.00%股权, 子公司合肥市百胜冶金设备制造有限公司持有其 1.00%股权。

(2) 通过非同一控制下企业合并取得的子公司

公司名称	子公司 类型	注册地	业务 性质	注册资本	经营范围	期末实际出资 额(百胜科技)
合肥康恒机械有限公司	有限 责任	安徽 合肥	设 备 加 工 及 销 售	3,500万元	光电一体化设备、自 动化设备、机械设备、 冶金设备研发、制造、 销售、技术服务; 金 属门窗、发电机组制 造、销售、工程设计、 施工安装; 拖拉机及 配件、模具、五金交 电销售; 金属材料销 售; 厂房、设备及发 电机组租赁	2,760.36万元

(续表)

公司名称	持股比例	表决权比例	是否 合并	少数股东权益	少数股东权益中用于冲 减少数股东损益的金额
合肥康恒机械有限公司	100.00%	100.00%	是	-	-

(3) 合并财务报表合并范围的变化情况

①合肥康恒机械有限公司及其子公司

合肥康恒机械有限公司成立于 2002 年 3 月 25 日，由王金奎、陶纪平等共同出资组建，注册资本 3500 万元。经历次股权转让，季玲、娄霆等持有该公司 100% 股权。2010 年 7 月，经本公司 2010 年度第一次临时股东大会决议，本公司受让季玲、娄霆持有的该公司 100% 的股权。报告期内合并期间为 2010 年 8-12 月、2011 年度。

合肥康恒机械有限公司子公司合肥图胜金属材料有限公司成立于 2006 年 1 月 17 日，由彭晓钧和贺蓉共同出资组建，注册资本 200 万元，彭晓钧、贺蓉各持有 50% 股权。2008 年合肥康恒机械有限公司收购其 90% 的股权，股权收购完成后合肥康恒机械有限公司持有该公司 90% 的股权，彭晓钧持有该公司 10% 的股权。根据该公司股东会决议，2010 年度对该公司进行清算，2010 年 10 月该公司在合肥市工商行政管理局办理注销登记，报告期内合并期间为 2010 年 8-10 月。

合肥图胜金属材料有限公司 2010 年 8 月初至处置日净资产、净利润及经营活动净现金流量列示如下：

单位：元

主要项目	2010 年 10 月 31 日/2010 年 8-10 月
净资产	2,203,926.75
净利润	-688.88
经营活动净现金流量	-71,980.13

②安徽省百胜光电技术有限公司

安徽省百胜光电技术有限公司成立于 2009 年 8 月，注册资本 500 万元，本公司投资额 250 万元，占注册资本的 50%，该公司设执行董事一人，由本公司派出，本公司能够控制该公司财务和生产经营，故本公司将其纳入合并范围。2010 年 4 月 1 日经股东会决议将该公司予以注销，2010 年 6 月 23 日该公司在合肥市工商行政管理局高新区分局办理注销登记，报告期内合并期间为 2009 年 8-12 月、2010 年 1-5 月。

2010 年年初至处置日及 2009 年度净资产、净利润及经营活动净现金流量列示如下：

单位：元

主要项目	2010 年 5 月 31 日/2010 年 1-5 月	2009 年 12 月 31 日/2009 年度
净资产	4,770,315.54	4,871,812.22
净利润	-101,496.68	-128,187.78
经营活动净现金流量	25,553.18	-2,962,381.57

③合肥百胜八一机械制造有限公司

合肥百胜八一机械制造有限公司成立于 2005 年 2 月，由本公司和合肥八一通用机械有限公司共同出资组建，注册资本为 2,800,000.00 元，其中本公司出资 1,680,000.00 元，合肥八一通用机械有限公司出资 1,120,000.00 元。2008 年 10 月，经股东会决议，本公司受让合肥八一通用机械有限公司对百胜八一的全部股权，至此本公司持有该公司 100% 股权。根据该公司股东会决议，2009 年度对该公司进行清算，2009 年 7 月该公司在合肥市工商行政管理局办理注销登记。报告期内合并期间为 2009 年 1-7 月。

2009 年年初至处置日净资产、净利润及经营活动净现金流量列示如下：

单位：元

主要项目	2009 年 7 月 31 日/2009 年 1-7 月
净资产	2,445,737.48
净利润	-62,816.96
经营活动净现金流量	-233,337.26

④厦门百胜锐视自动化科技有限公司

厦门百胜锐视自动化科技有限公司成立于 2010 年 2 月 24 日，由安徽省百胜光电技术有限公司、郑力新、彭天华共同出资组建，注册资本为 1,000,000.00 元，其中安徽省百胜光电技术有限公司出资 800,000.00 元，郑力新出资 100,000.00 元，彭天华出资 100,000.00 元。2010 年 3 月 1 日，安徽省百胜光电技术有限公司将其所持有的 800,000.00 元股份转给本公司，至此，本公司持有该公司 80.00% 的股份，郑力新、彭天华各持有该公司 10.00% 股份。报告期内合并期间为 2010 年 3-12 月、2011 年度。

⑤北京京胜盛融技术有限公司

北京京胜盛融技术有限公司成立于 2009 年 9 月 17 日，由安徽省百胜光电技术有限公司、袁浩等共同出资组建，注册资本为 2,000,000.00 元，其中：安徽省

百胜光电技术有限公司持有该公司 60%的股份，袁浩等股东持有 40%的股份。2010 年 3 月 1 日，本公司从子公司安徽省百胜光电技术有限公司受让该公司 60%的股份，至此，本公司直接持有北京京胜 60.00%股份，袁浩等持有 40%的股份。报告期内合并期间 2009 年 9-12 月、2010 年度、2011 年度。

⑥合肥市百胜冶金设备制造有限公司

合肥市百胜冶金设备制造有限公司成立于 2002 年 10 月 21 日，由本公司、朱守富、高小荣共同出资设立，注册资本为 3,760,000.00 元，其中：本公司出资 2,000,000.00 元，朱守富出资 1,000,000.00 元，高小荣出资 760,000.00 元。2003 年 10 月，朱守富将所持有的该公司股份转让给本公司。2008 年 10 月，高小荣将所持有的该公司股份转让给本公司，至此本公司持有该公司 100.00%的股份。报告期内合并期间 2009 年度、2010 年度、2011 年度。

⑦合肥百胜新材料有限责任公司

合肥百胜新材料有限责任公司成立于 2002 年 7 月 31 日，由本公司与自然人股东张连芝等共同出资组建，注册资本为 1,000,000.00 元，其中本公司出资 490,000.00 元、张连芝等出资 510,000.00 元。2008 年 10 月，自然人股东将股权全部转让给本公司和合肥市百胜冶金设备制造有限公司，经此次转让后，本公司持有该公司 99.00%的股份，合肥市百胜冶金设备制造有限公司持有该公司 1.00%的股份。报告期内合并期间 2009 年度、2010 年度、2011 年度。

（4）报告期内发生非同一控制下企业合并

2010 年 7 月本公司收购合肥康恒机械有限公司，属于企业会计准则及其相关规定所述的发生在非同一控制下企业合并。

①购买日确定

根据 2010 年第一次临时股东大会决议和增资扩股协议，本公司以股权作为支付对价，增加 700 万股本（每股 1 元），受让娄霆、季玲共同持有的合肥康恒机械有限公司 100%的股权，2010 年 7 月 30 日，合肥康恒机械有限公司办理了工商变更登记，2010 年 7 月 31 日办理了交接手续，本公司自 2010 年 7 月 31 日起对该公司的财务和生产经营决策实施控制，故将该日确定为购买日，自此日起将其纳入合并报表范围。

②合并成本的确定

经安徽致远资产评估有限公司评估,截至 2010 年 5 月 31 日止康恒机械 100% 的股权对应的净资产的评估值 2,835.92 万元,经持续计算至购买日(2010 年 7 月 31 日)的价值 2,760.36 万元。由于本公司 700 万股股权尚未有公开市场价格,以康恒机械在购买日的价值作为 700 万股股权的公允价值,即本公司购买康恒机械 100% 的股权的合并成本为 2,760.36 万元。

鉴于康恒机械为发行人所提供的配套加工业务不断增加,已逐步成为发行人主营业务不可缺少的一部分,因此,为完善发行人业务的独立性和完整性,全体股东一致通过公司以股权作为支付对价,增资 700 万股收购康恒机械的相关决议。在上述决议中发行人全体股东对康恒机械 2010 年 5 月 31 日经评估的净资产价值 2,835.92 万元予以了认可,并确认为本次发行人增资 700 万股所换取的对价。根据上述发行股份和换取的资产公允价值计算,本次增资 700 万股对应的折股价格为 4.05 元/股。上述定价考虑的因素:

①外部股东的历史定价情况对本次定价的影响

时间	事项	价格	定价依据
2008 年 8 月增资(公司增资前股本 700 万股)	外部股东孙宝良增资 150 万股	14.84 元/股	根据 2008 年 6 月末公司每股净资产 11.07 元溢价确定

2008 年 8 月公司引进外部股东孙宝良时采用了以每股净资产作为参考,按每股净资产为基础增加溢价的方式确定。按发行人整体变更股份公司折股后的股本 3800 万股测算,该外部股东此次增资的价格为 2.73 元/股,公司当时的净资产按变更后股本测算为 2.04 元/股。上述增资价格较公司净资产有约 30% 的溢价水平。主要系考虑到 2008 年、2009 年公司处于快速的成长期,2009 年公司实际实现的扣除非经营损益后的净利润较 2008 年增长了 72%。

因此,从公司股东客观反应公司股权市场价值的角度出发,其定价的原则是以公司每股净资产为基础,结合增资后预计的利润增长率情况确定。在不考虑其他因素的情况下,2010 年发行人收购康恒机械时按照上述定价原则,应采用以每股净资产 3.56 元/股为基础,结合 2010 年和 2011 年预计的利润增长情况确定溢价幅度。在收购时点时,非关联方股东对公司 2010 年的净利润增长预期为 30%,按照 2008 年股东对公司权益定价的原则,应确定的折股价格为:

时点	账面净资产	利润增长率	溢价幅度	折股价格
2008 年增资时	2.04 元/股【注 1】	72%	33.82%	2.73 元/股
2010 年增资时	3.56 元/股	30% (预测数)	14.09%【注 2】	4.06 元/股

【注 1】按 2010 年增资前股本折合后计算

【注 2】溢价幅度 $14.09\% = 33.82\% / 72\% * 30\%$

②其他定价考虑因素对定价的影响

本次收购康恒机械，对于公司非关联股东而言。不仅仅是完善了发行人的资产完整性和独立性，更重要的是进一步扩大了公司整体经营的能力，收购康恒机械对提高发行人产品的生产能力、保障发行人业务的稳定增长将起到很重要的作用。相反，如果不收购康恒机械，则可能会对发行人的经营业绩构成较大的影响，进而影响到股东的利益。

综合考虑上述定价影响因素，非关联股东认为针对收购康恒机械所发行权益的定价在账面净资产的基础上溢价 10%-15%都是合理的。

③最终折股数量的确定

根据非关联股东的决策过程，在净资产账面价值的基础上溢价 10%-15%均为合理，则折股的价格在 3.92 元-4.09 元/股之间，对应的折股数量为 693.38 万股-723.45 万股之间。根据股东对公司权益市场价值的确定依据和收购时点对公司经营业绩的预计情况，确定的溢价幅度为 14.09%，折股价格为 4.06 元/股，折股数量为 698.50 万股。最终为公司股本规模设计取整和各股东权益易于计算的考虑，综合确定为 700 万股作为最终折股数量。上述最终确定的股本实际与股东对公司权益的公允价值认定是基本一致的。

综上所述，发行人收购康恒机械时确定的合并成本公允，折股价格的确定具有相应的依据，定价公允。

经核查，保荐机构、申报会计师认为：

发行人收购康恒机械所支付的收购对价公允（700 万股，每股 4.05 元），以被收购对象康恒机械在 2010 年 5 月 31 日的公允价值为依据确定合并成本这一会计处理正确，发行人对上述非同一控制下企业的合并会计处理正确，申报财务报表的编制符合《企业会计准则》的规定。

（四）主要会计政策和会计估计

1、收入的确认和计量

（1）销售商品收入

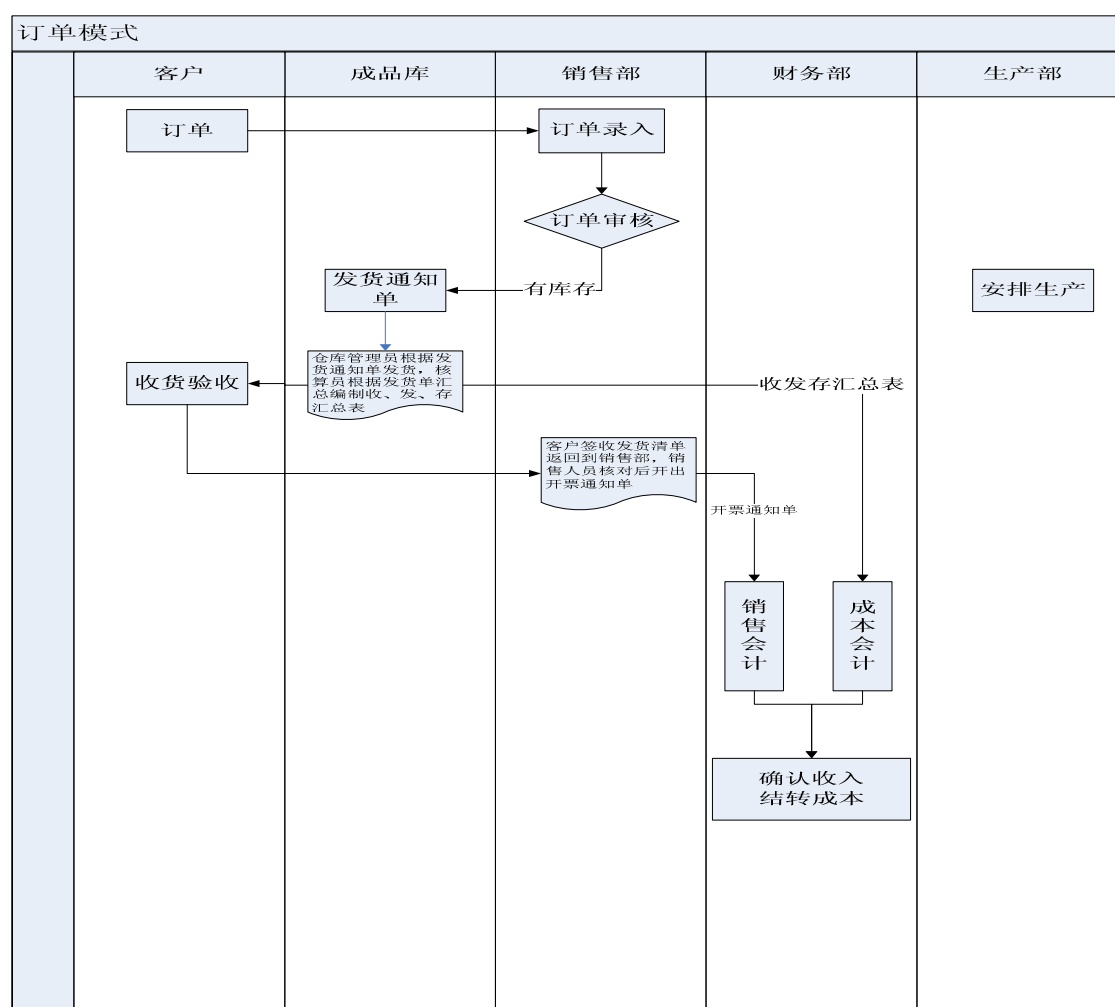
公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额

能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

本公司销售收入的确认分为订单模式下一般商品销售和承包模式下商品销售，按以上原则收入确认的具体原则如下：

①订单模式下一般商品销售收入的确认：本公司提供生产的产品给客户单位，客户单位验收确认后，本公司的商品所有权相关的风险已转移且相关经济利益能够实现时，确认收入的实现。

订单模式下收入确认、成本结转流程如下：



订单模式下公司按客户订单要求将产品发到客户指定地点，客户验收确认后，在销售清单签字后将单据传递到公司销售部，销售部核对后开出开票通知单连同销货清单传递到财务部，财务部依据销售开票通知单开票确认收入；同时根据仓库提供收发存汇总表、出库单结转成本。

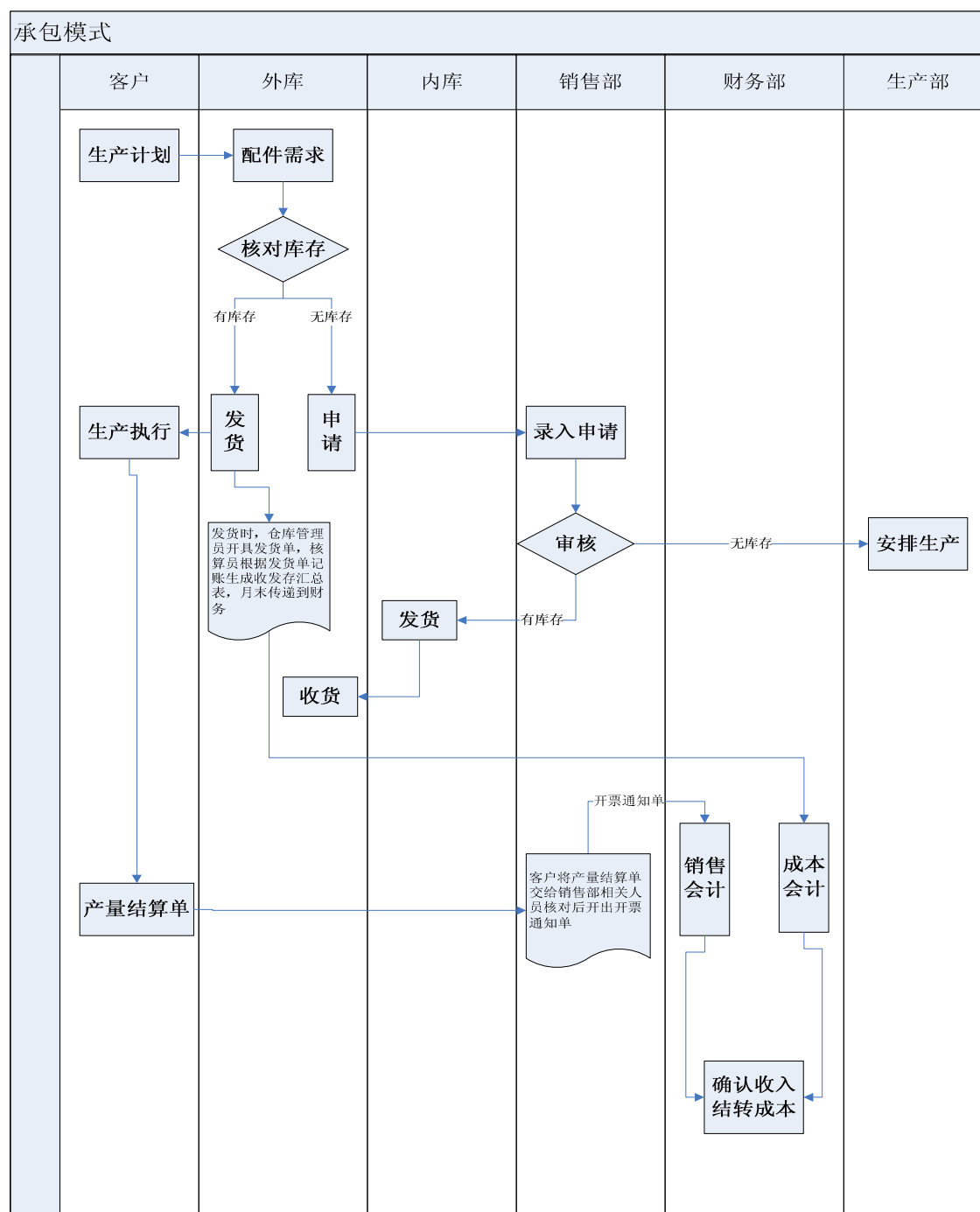
②承包模式下产品收入确认：

承包模式是指本公司提供产品和服务使客户生产线能够生产出合格的产品，

客户根据其生产产品的产量按照合同的价格与公司结算，在整个承包期间内客户生产需要的导卫装置及配件由本公司提供。

对于此种销售模式销售收入确认原则：本公司在提供产品和服务后，取得客户对已提供产品和服务确认的结算单，相关经济利益很可能流入企业，确认收入的实现。

承包模式下收入确认、成本结转流程如下：



承包模式下公司外库按照按客户需求发货，客户使用公司的产品生产出合格

的钢材后编制产量结算单传递到百胜科技销售部，销售部相关人员核对无误后开出开票通知单连同产量结算单复印件传递到财务部。当月财务部依据产量结算单、开票通知单开具发票确认收入，同时根据外库核算员提供的收发存汇总表、发货单结转成本。

③智能控制轧制装置的收入确认

A.总体原则

根据《企业会计准则第 14 号——收入》的规定，销售商品收入同时满足下列条件的，才能予以确认：

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

B.具体原则

公司根据企业会计准则的相关规定并结合公司的实际情况，对智能控制轧制装置收入的确认的具体原则如下：

公司将智能控制轧制装置及相关设备提供客户，按照合同约定的条款完成了安装、调试及相关的考核验收，并取得客户验收确认后，与智能轧制控制装置所有权相关的风险已转移且相关经济利益能够实现时，确认收入的实现。

经核查，保荐机构和申报会计师认为：发行人的收入确认原则符合《企业会计准则》及其指南的相关规定；发行人按照上述原则确认收入的实现，具有一贯性，公司收入确认符合《企业会计准则第 14 号——收入》及其应用指南的有关规定，收入确认时点合理，成本结转真实，符合配比原则。

（2）提供劳务收入

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已完工作的测量（或已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例，或已经发生的成本占估计总成本的比例）确定。

按照已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入；同时，按照提供劳务估计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认

劳务成本后的金额，结转当期劳务成本。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，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。

已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

（3）让渡资产使用权收入

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时，分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

①利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

②使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

2、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

（1）同一控制下的企业合并

①同一控制下的控股合并的会计处理方法详见 6、长期股权投资

②同一控制下的吸收合并的会计处理方法

对同一控制下吸收合并中取得的资产、负债按照相关资产、负债在被合并方的原账面价值入账。

A. 以发行权益性证券方式进行的该类合并，本公司在合并日以被合并方的原账面价值确认合并中取得的被合并方的资产和负债后，所确认的净资产入账价值与发行股份面值总额的差额，记入资本公积(股本溢价)，资本公积(股本溢价)的余额不足冲减的，相应冲减盈余公积和未分配利润；

B. 以支付现金、非现金资产方式进行的该类合并，所确认的净资产入账价值与支付的现金、非现金资产账面价值的差额，相应调整资本公积(股本溢价)，资本公积(股本溢价)的余额不足冲减的，相应冲减盈余公积和未分配利润。

（2）非同一控制下的企业合并

①非同一控制下的控股合并的会计处理方法详见 6、长期股权投资

②非同一控制下的吸收合并的会计处理方法

非同一控制下的吸收合并，本公司在购买日将合并中取得的符合确认条件的各项可辨认资产、负债，按其公允价值确认为本公司的资产和负债；作为合并对

价的有关非货币性资产在购买日的公允价值与其账面价值的差额，作为资产处置损益计入合并当期的利润表；确定的企业合并成本与所取得的被购买方可辨认净资产公允价值之间的差额，如为借差确认为商誉，如为贷差计入企业合并当期的损益。

③商誉的减值测试

本公司对企业合并所形成的商誉，在每年年度终了进行减值测试。减值测试时结合与其相关的资产组或者资产组组合进行，应当按以下步骤处理：首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失；然后再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值(包括所分摊的商誉的账面价值部分)与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，应当就其差额确认减值损失，减值损失金额应当首先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值；再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

3、金融资产和金融负债的分类、确认和计量

(1) 金融资产划分为以下四类：

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

主要是指本公司为了近期内出售而持有的股票、债券、基金以及不作为有效套期工具的衍生工具。包括交易性金融资产和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。这类资产在初始计量时按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益。支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息但尚未领取的债券利息，单独确认为应收项目。在持有期间取得利息或现金股利，确认为投资收益。资产负债表日，本公司将这类金融资产以公允价值计量且其变动计入当期损益。这类金融资产在处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

②持有至到期投资

主要是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司明确意图和能力持有至到期的固定利率国债、浮动利率公司债券等。这类金融资产按照取得时的公

允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付价款中包含的已到付息期但尚未发放的债券利息，单独确认为应收项目。持有至到期投资在持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。处置持有至到期投资时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

③应收款项

主要是指本公司销售商品或提供劳务形成的应收款项。应收款项应按从购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额。

④可供出售金融资产

主要是指本公司没有划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项的金融资产。可供出售金融资产按照取得该金融资产的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付的价款包含的已到付息期但尚未领取的债券利息或已宣告但尚未发放的现金股利，单独确认为应收项目。可供出售金融资产持有期间取得的利息或现金股利计入投资收益。资产负债表日，可供出售金融资产以公允价值计量且公允价值变动计入资本公积。处置可供出售金融资产时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间差额计入投资收益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资收益。

（2）金融负债在初始确认时划分为以下两类：

①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；这类金融负债初始确认时以公允价值计量，相关交易费用直接计入当期损益，资产负债表日将公允价值变动计入当期损益。

②其他金融负债

（3）主要金融资产的公允价值确定方法：

①存在活跃市场的金融资产或金融负债，用活跃市场中的报价来确定公允价值；

②金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。

（4）金融资产转移

①已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方时终止对该项金融资产的确认。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项的差额计入当期损益：
所转移金融资产的账面价值。

因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

A. 终止确认部分的账面价值。

B. 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

②金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，将所收到的对价确认为一项金融负债。

(5) 金融资产减值测试方法及减值准备计提方法

①本公司在有以下证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备：

- A. 发行方或债务人发生严重财务困难；
- B. 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- C. 债权人出于经济或法律等方面的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- D. 债务人可能倒闭或进行其他财务重组；
- E. 因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；
- F. 无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量；
- G. 债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；
- H. 权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；
- I. 其他表明金融资产发生减值的客观证据。

②本公司在资产负债表日分别不同类别的金融资产采取不同的方法进行减值测试，并计提减值准备：

A. 交易性金融资产：在资产负债表日以公允价值反映，公允价值的变动计入

当期损益；

B. 持有至到期投资：在资产负债表日本公司对于持有至到期投资有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额计算确认减值损失。

C. 可供出售金融资产：在资产负债表日本公司对可供出售金融资产的减值情况进行分析，判断该项金融资产公允价值是否持续下降。通常情况下，如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，可以认定该可供出售金融资产已发生减值，确认减值损失。可供出售金融资产发生减值的，在确认减值损失时，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，计入资产减值损失。

4、应收款项的减值测试方法及减值准备计提方法

在资产负债表日对应收款项的账面价值进行检查，有客观证据表明其发生减值的，计提减值准备。

（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：本公司将 200 万元及以上应收账款，200 万元及以上其他应收款确定为单项金额重大。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备。

（2）按组合计提坏账准备的应收款项

①确定组合的依据：

对单项金额重大单独测试未发生减值的应收款项汇同单项金额不重大的应收款项，本公司以账龄作为信用风险特征组合。

②按组合计提坏账准备的计提方法：账龄分析法

根据以前年度按账龄划分的各段应收款项实际损失率作为基础，结合现时情况确定本年各账龄段应收款项组合计提坏账准备的比例，据此计算本年应计提的坏账准备。

除合并范围内应收款项不计提坏账准备，各账龄段应收款项组合计提坏账准备的比例具体如下：

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%
1-2 年	10%	10%
2-3 年	30%	30%
3-4 年	50%	50%
4-5 年	100%	100%
5 年以上	100%	100%

5、存货的核算方法

（1）存货分类：存货是指企业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，包括原材料、在产品、半成品、产成品、库存商品、周转材料等。

（2）取得和发出的计价方法：取得的存货按实际成本进行初始计量，发出按加权平均法计价。

（3）存货的盘存制度：采用永续盘存制，盘盈及盘亏金额计入当年度损益。

（4）资产负债表日按成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。

在确定存货的可变现净值时，以取得的可靠证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。

①产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，以合同价格作为其可变现净值的计量基础；如果持有存货的数量多于销售合同订购数量，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为计量基础。用于出售的材料等，以市场价格作为其可变现净值的计量基础。

②需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。如果用其生产的产成品的可变现净值高于成本，则该材料按成本计量；如果材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本，则该材料按可变现净值计量，按其差额计提存货跌价准备。

③存货跌价准备一般按单个存货项目计提；对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提。

④资产负债表日如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，则减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备的金额内转回，转回的金额计入当期损益。

(5) 低值易耗品和包装物的摊销方法：在领用时按一次摊销法摊销。

6、长期股权投资

(1) 初始投资成本确定

分别下列情况对长期股权投资进行初始计量

①合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本

A.同一控制下的企业合并，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

B.合并方以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

C.非同一控制下的企业合并，购买方在购买日以按照《企业会计准则第 20 号——企业合并》确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

②除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

A.以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出，但实际支付的价款中包含的已宣告但尚未领取的现金股利，应作为应收项目单独核算。

B.以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

C.投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定不公允的除外。

D.通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》确定。

E.通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第12号——债务重组》确定。

(2) 后续计量及损益确认方法

根据是否对被投资单位具有共同控制或重大影响分别对长期股权投资采用成本法或权益法核算。

①采用成本法核算的长期投资，在被投资单位宣告分配的现金股利或利润，确认为当期投资收益。本公司确认投资收益，仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为初始投资成本的收回。

②采用权益法核算的长期股权投资，本公司在取得长期股权投资后，在计算投资损益时按本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，在此基础上再抵销本公司与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照应享有或应分担计算归属于本公司的部分，确认投资损益并调整长期股权投资账面价值。如果本公司取得投资时被投资单位有关资产、负债的公允价值与其账面价值不同的，后续计量计算归属于投资企业应享有的净利润或应承担的净亏损时，应考虑被投资单位计提的折旧额、推销额以及资产减值准备金额等进行调整。本公司按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

(3) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

①存在以下一种或几种情况时，确定对被投资单位具有共同控制：

A.任何一个合营方均不能单独控制合营企业的生产经营活动；

B.涉及合营企业基本经营活动的决策需要各合营方一致同意；

C.各合营方可能通过合同或协议的形式任命其中的一个合营方对合营企业的日常活动进行管理,但其必须在各合营方已经一致同意的财务和经营政策范围内行使管理权。当被投资单位处于法定重组或破产中，或者在向投资方转移资金的能力受到严格的长期限制情况下经营时，通常投资方对被投资单位可能无法实施共同控制。但如果能够证明存在共同控制，合营各方仍按照长期股权投资准则的规定采用权益法核算。

②存在以下一种或几种情况时，确定对被投资单位具有重大影响：A.在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表。B.参与被投资单位的政策制定过程，包括股利分配政策等的制定。C.与被投资单位之间发生重要交易。D.向被投资单位派出管理人员。E.向被投资单位提供关键技术资料。

(4) 长期股权投资减值测试方法及减值准备计提方法：

本公司在资产负债表日对长期股权投资进行逐项检查，根据被投资单位经营政策、法律环境、市场需求、行业及盈利能力等的各种变化判断长期股权投资是否存在减值迹象。当长期股权投资可收回金额低于账面价值时，将可收回金额低于长期股权投资账面价值的差额作为长期股权投资减值准备予以计提。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

7、固定资产及折旧的核算方法

(1) 确认条件：固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用年限超过一年的单位价值较高的有形资产。本公司固定资产包括房屋建筑物、机器设备、运输设备、电子设备等。固定资产在同时满足下列条件时，按取得时的实际成本予以确认：

①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业。

②该固定资产的成本能够可靠地计量。

固定资产发生的后续支出，符合固定资产确认条件的计入固定资产成本；不符合固定资产确认条件的在发生时计入当期损益。

(2) 各类固定资产的折旧方法：本公司从固定资产达到预定可使用状态的次月起按年限平均法计提折旧，按固定资产的类别、估计的经济使用年限和预计的净残值率分别确定折旧年限和年折旧率如下：

资产类别	折旧年限	残值率	年折旧率（%）
房屋建筑物	10-30	5%	9.50-3.17
机器设备	5-15	5%	19.00-6.33
运输设备	5-10	5%	19.00-9.50
电子设备及其他	5 年	5%	19.00

注：公司目前机器设备的实际摊销时间为 10 年，残值率为 5%，年折旧率为 9.5%。

对于已经计提减值准备的固定资产，在计提折旧时扣除已计提的固定资产减

值准备。

每年年度终了，公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命。

（3）固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

本公司在资产负债表日对各项固定资产进行判断，当存在减值迹象，估计可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。当存在下列迹象的，按固定资产单项项目全额计提减值准备：

- ①长期闲置不用，在可预见的未来不会再使用，且已无转让价值的固定资产；
- ②由于技术进步等原因，已不可使用的固定资产；
- ③虽然固定资产尚可使用，但使用后产生大量不合格品的固定资产；
- ④已遭毁损，以至于不再具有使用价值和转让价值的固定资产；
- ⑤其他实质上已经不能再给公司带来经济利益的固定资产。

8、在建工程的核算方法

（1）在建工程类别

在建工程按项目分类核算。

（2）在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。包括建筑费用、机器设备原价、其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出以及在资产达到预定可使用状态之前为该项目专门借款所发生的借款费用及占用的一般借款发生的借款费用。本公司在工程安装或建设完成达到预定可使用状态时将在建工程转入固定资产。所建造的已达到预定可使用状态、但尚未办理竣工决算的固定资产，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

（3）在建工程减值测试方法、计提方法

本公司于资产负债表日对在建工程进行全面检查，如果有证据表明在建工程已经发生了减值，估计可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金

额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。存在下列一项或若干项情况的，对在建工程进行减值测试：

①长期停建并且预计在未来 3 年内不会重新开工的在建工程；

②所建项目无论在性能上，还是在技术上已经落后，并且给企业带来的经济利益具有很大的不确定性；

③其他足以证明在建工程已经发生减值的情形。

9、无形资产的核算方法

（1）无形资产的计价方法

按取得时的实际成本入账。

（2）无形资产使用寿命及摊销

①使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项目	预计使用寿命	依据
土地使用权	50 年	法定使用权
计算机软件	5 年	参考能为公司带来经济利益的期限确定使用寿命

每年年度终了，公司对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。经复核，本年末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

②无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。对于使用寿命不确定的无形资产，公司在每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果重新复核后仍为不确定的，于在资产负债表日进行减值测试。当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相无形资产减值准备。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。存在下列一项或多项以下情况的，对无形资产进行减值测试：

A.该无形资产已被其他新技术等所替代，使其为企业创造经济利益的能力受到重大不利影响；

B.该无形资产的市价在当期大幅下跌，并在剩余年限内可能不会回升；

C.其他足以表明该无形资产的账面价值已超过可收回金额的情况。

③无形资产的摊销

对于使用寿命有限的无形资产，本公司在取得时判定其使用寿命，在使用寿命内系统合理（直线法/工作量法）摊销，摊销金额按受益项目计入当期损益。具体应摊销金额为其成本扣除预计残值后的金额。已计提减值准备的无形资产，还应扣除已计提的无形资产减值准备累计金额，残值为零。但下列情况除外：有第三方承诺在无形资产使用寿命结束时购买该无形资产或可以根据活跃市场得到预计残值信息，并且该市场在无形资产使用寿命结束时很可能存在。

对使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，估计其使用寿命并在预计使用年限内系统合理摊销。

（3）划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

①本公司将为进一步开发活动进行的资料及相关方面的准备活动作为研究阶段，无形资产研究阶段的支出在发生时计入当期损益。

②在本公司已完成研究阶段的工作后再进行的开发活动作为开发阶段。

③开发阶段的支出同时满足下列条件时确认为无形资产：

A. 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；

B. 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

C. 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

D. 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；

E. 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

10、政府补助

（1）范围及分类

公司将从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本作为政府补助核算。

政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

（2）政府补助的确认条件

公司对能够满足政府补助所附条件且实际收到时，确认为政府补助。

（3）政府补助的计量

①政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

②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。但是，以名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

③与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：

A、用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；

B、用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，计入当期损益。

11、递延所得税资产和递延所得税负债

本公司根据资产与负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法计提递延所得税。

(1) 递延所得税资产的确认

①对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产。同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：

A.该项交易不是企业合并；

B.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）。

②本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：

A.暂时性差异在可预见的未来可能转回；

B.未来很可能获得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

C.本公司对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

③于资产负债表日，本公司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。

(2) 递延所得税负债应按各种应纳税暂时性差异确认，同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税负债不予确认：

① 应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

A. 商誉的初始确认；

B. 具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，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。

② 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

12、报告期内的会计政策和会计估计变更

本公司报告期内未发生会计政策、会计估计变更事项。

(五) 税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售过程或提供应税劳务过程中的增值额	17%
营业税	应纳税营业额	5%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%
房产税	从价计征，按房产原值扣除 30% 的余值的 1.2% 计缴；从租计征，按租金收入的 12% 计征	12%、1.2%
企业所得税	应纳税所得额	25%、15%

本公司执行 15% 的所得税优惠税率。

本公司的控股子公司—合肥市百胜冶金设备制造有限公司、合肥百胜新材料有限责任公司，厦门百胜锐视自动化科技有限公司、北京京胜盛融技术有限公司、合肥康恒机械有限公司执行 25% 所得税税率。

2、税收优惠及批文

2008 年 12 月本公司被安徽省高新技术企业认定管理领导小组认定为高新技术企业，高新技术企业证书编号：GR200834000650，有效期三年，根据《企业所得税法》及其实施条例的规定，经认定的高新技术企业享受企业所得税优惠税率，本公司自 2008 年 1 月 1 日起享受企业所得税优惠，减按 15% 所得税优惠税率缴

纳所得税。本公司2008至2010年度执行15%的所得税优惠税率。公司已通过安徽省高新技术企业复审并获得高新技术企业证书，发证时间：2011年10月14日，证书编号：GR201134000025，有效期：2011年1月至2013年12月。2011年度公司执行15%的所得税优惠税率。

3、申报期内各项税收优惠和政府补助的有关情况（含合计情况）和上述款项占当期利润总额的比例

报告期内，公司享有的税收优惠和政府补助情况如下：

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
所得税优惠（万元）	423.88	353.48	216.61
政府补助（万元）	335.82	295.49	13.50
合 计	759.70	648.97	230.11
利润总额（万元）	4,948.01	4,200.36	2,762.12
所得税优惠占同期利润总额的比例	8.57%	8.42%	7.84%
政府补贴占同期利润总额的比例	6.78%	7.03%	0.49%
合计占同期利润总额的比例	15.35%	15.45%	8.33%

经核查，保荐机构认为：报告期内，发行人的经营业绩主要来源于其主营业务产生的利润，其税收优惠和政府补助计算准确无误，且有合法的依据，不存在被追缴的风险；税收优惠和政府补助合计占发行人报告期内的利润总额的比例较小，对公司的盈利状况及财务状况不会产生重大的影响。

（六）经注册会计师核验的非经常性损益明细表

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
非流动资产处置损益	101,728.27	-124,618.70	295,201.96
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	-	-
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	3,358,229.20	2,954,900.00	135,030.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金	-	-	-

占用费			
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-
非货币性资产交换损益	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-
债务重组损益	-	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-
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	-	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-
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	-	-	-

受托经营取得的托管费收入	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,999,166.05	-140,000.00	-510,002.69
其他符合非经常性损益定义的损益项目		-	-
小 计	1,460,791.42	2,690,281.30	-79,770.73
减：所得税影响数	295,247.46	396,929.28	-49,405.08
少数股东损益影响数	-	-	-1.88
非经常性损益净额	1,165,543.96	2,293,352.02	-30,363.77

（七）主要财务指标

1、基本财务指标

财务指标	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
资产负债率（母公司）	30.85%	26.29%	34.33%
流动比率	2.67	2.55	2.63
速动比率	1.79	1.67	1.65
无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例	0.30%	0.49%	0.30%
财务指标	2011 年度	2010 年度	2009 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	6,030.38	4,979.49	3,284.82
已获利息保障倍数（倍）	21.49	26.25	20.41
应收账款周转率（次）	3.54	3.25	2.35
存货周转率（次）	1.54	1.46	1.17
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.53	0.64	-0.13
每股净现金流量（元）	0.39	0.39	-0.14

2、净资产收益率和每股收益

报告期利润		加权平均净资产	每股收益（元/股）	
		产收益率	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2011 年度	18.30%	0.92	0.92
	2010 年度	20.56%	0.88	0.88
	2009 年度	17.15%	0.61	0.61
扣除非经常性损益后归属于	2011 年度	17.79%	0.90	0.90

	2010 年度	19.22%	0.82	0.82
	2009 年度	17.18%	0.61	0.61

注：上述指标的计算公式如下：

1、净资产收益率

加权平均净资产收益率(ROE)的计算公式如下：

$$\text{加权平均净资产收益率} = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$$

其中：P 为报告期归属于普通股股东的利润；NP 为报告期归属于普通股股东的净利润；E₀ 为归属于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、归属于普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为归属于普通股股东的、新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为归属于普通股股东的、减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

“归属于普通股股东的净利润”是扣除“少数股东损益”后的金额，“归属于普通股股东的期末净资产”不包括少数股东权益。

2、每股收益

基本每股收益的计算公式如下：

$$\text{基本每股收益} = \text{归属于普通股股东的利润} \div \text{发行在外的普通股加权平均数}$$

稀释每股收益（EPS）的计算公式如下：

$$\text{稀释每股收益} = (P + \text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} \times (1 - \text{所得税率}) - \text{转换费用}) / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 + \text{认股权证、期权行权增加股份数})$$

$$\text{发行在外的普通股加权平均数} = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0$$

其中，S₀ 为期初股份总数；S₁ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购或缩股等减少股份数；M₀ 为报告期月份数；M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

（八）历次资产评估情况

1、公司拟整体变更设立时的资产评估情况

在发行人设立时，安徽国信资产评估责任有限公司接受委托，以 2008 年 8 月 31 日为评估基准日，对合肥市百胜科技发展有限公司拟整体变更为股份有限公司事宜而涉及的公司全部资产、负债进行了评估，并出具了《合肥市百胜科技发展有限公司拟整体变更为股份有限公司项目资产评估报告书》（皖国信评报字[2008]第 174 号）。

（1）资产评估结果

经安徽国信资产评估责任有限公司评估,截至评估基准日 2008 年 8 月 31 日,合肥市百胜科技发展有限公司拟进行整体变更为股份有限公司事宜而涉及的全部资产和负债的评估结果为:总资产 20,493.64 万元,总负债 6,279.36 万元,净资产 14,214.28 万元。各类资产负债的评估情况见下表:

单位: 万元

项 目	账面价值	调整后的 账面值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C	D=C-B	E=D/B×100%
流动资产	13,142.17	13,144.87	13,629.09	484.22	3.68
非流动资产	3,686.76	5,081.56	6,864.55	1,782.99	35.09
其中: 长期股权投资	517.32	1,912.12	1,955.14	83.02	4.34
固定资产	2,740.67	2,740.67	3,194.75	454.08	16.57
无形资产	299.50	299.50	1,674.66	1,375.16	459.15
其他资产	129.27	129.27		-129.27	-100.00
资产总计	16,828.93	18,226.43	20,493.64	2,267.21	12.44
流动负债	6,279.36	6,279.36	6,279.36		
负债总计	6,279.36	6,279.36	6,279.36		
净资产	10,549.57	11,947.07	14,214.28	2,267.21	18.98

(2) 评估方法与增值情况

安徽国信资产评估责任有限公司根据此次评估目的、可搜集的材料,针对委评资产的属性特点,主要采用成本法对各单项资产负债进行评估,加和后确定整体资产评估结果,然后采用收益法予以整体资产评估验证。其中流动资产主要采用成本法进行评估,长期股权投资采用成本加和法进行评估,房屋建筑物、机器设备主要采用重置全价与成新率确定评估值,在建工程以实际支付工程款项剔除不合理费用得出评估值,土地使用权根采用成本逼近法和基准地价系数修正法对委评宗地进行评估,负债根据评估目的实现后的产权持有者实际需要负担的负债项目及金额确定评估值。此次评估净资产增值 18.98%, 主要系无形资产增值 1,375.16 万元所致。

2、增资扩股的评估

安徽致远资产评估有限公司于 2010 年 7 月接受委托并以 2010 年 5 月 31 日为评估基准日,对合肥市百胜科技发展股份有限公司拟增资扩股而涉及的合肥康恒机械有限公司的股东权益所表现的市场价值进行了评估,并出具了《合肥市百

胜科技发展股份有限公司拟增资扩股项目资产评估报告》（致远评报字[2010]第63号）。

（1）资产评估结果

经安徽致远资产评估有限公司评估，截至评估基准日 2010 年 5 月 31 日合肥康恒机械有限公司评估结果为：总资产 5,058.71 万元，总负债 2,222.79 万元，净资产 2,835.92 万元。各类资产负债的评估情况见下表：

单位：万元

项 目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
流动资产	1,078.62	1,078.62		
非流动资产	2,902.49	3,980.09	1,077.60	37.13%
其中：长期股权投资	231.00	248.35	17.35	7.51%
固定资产	2,358.23	2,662.60	304.37	12.91%
无形资产	313.26	1,069.14	755.88	241.29%
资产总计	3,981.11	5,058.71	1,077.60	27.07%
流动负债	2,222.79	2,222.79		
负债总计	2,222.79	2,222.79		
净资产	1,758.32	2,835.92	1,077.60	61.29%

（2）评估方法与增值情况

此次评估方法采用资产基础法，以企业的财务报表——资产负债表作为导向，将企业各单项资产分别按资产类型适用的价值类型和价值前提，选择恰当的价值标准，从而计算出企业的价值。此次评估增值主要系无形资产土地使用权和固定资产评估增值所致。

康恒机械净资产账面总额为 1,758.32 万元，经评估后，净资产评估价值为 2,835.92 万元，评估增值 1,077.60 万元，其中长期股权投资增值 17.35 万元、固定资产增值 304.37 万元，无形资产—土地使用权评估增值 755.88 万元。造成评估增值的主要原因如下：

（1）长期股权投资增值主要是由于企业账面数是按新会计准则要求对控股子公司股权采用成本法核算，而评估时则采用权益法反映其对子公司的股权价值。

(2) 固定资产评估增值主要原因为：机器设备评估增值 127.49 万元，增值主要原因是：① 企业使用的多数设备为较早年代生产的二手设备，购置价格较低，引起重置成本增加；② 财务设备折旧年限与评估设备经济耐用年限有所差异及设备的实际状况造成评估净值增值。

(3) 无形资产评估增值是由于随着经济的发展，基准日土地价格较账面价格有大幅度的增长。

经核查，保荐机构、申报会计师认为：致远评报字【2010】第 63 号评估报告所使用的评估方法、评估假设、评估参数的选取是合理的，评估增值结果符合发行人的实际情况。

(九) 历次验资情况

公司自 2001 年设立以来共经历了四次验资，具体情况如下表所示：

单位：元

日期	验资目的	验资金额	验资后注册资本	资金到位情况	验资机构	验资报告文号
2001.06.13	设立	7,000,000.00	7,000,000.00	足额到位	安徽新安会计师事务所	皖新验字(2001)0302号
2008.08.26	增资	1,500,000.00	8,500,000.00	足额到位	安徽华普会计师事务所	华普验字[2008]第737号
2008.10.27	整体变更	38,000,000.00	38,000,000.00	足额到位	安徽华普会计师事务所	华普验字[2008]第795号
2010.08.03	增资	7,000,000.00	45,000,000.00	足额到位	华普天健会计师事务所(北京)有限公司	会验字【2010】第4017号

(十) 期后事项、或有事项及其他重大事项

1、资产负债表日后事项

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司无需要披露的资产负债表日后事项。

2、或有事项

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司无需要披露的重大或有事项。

二、管理层分析

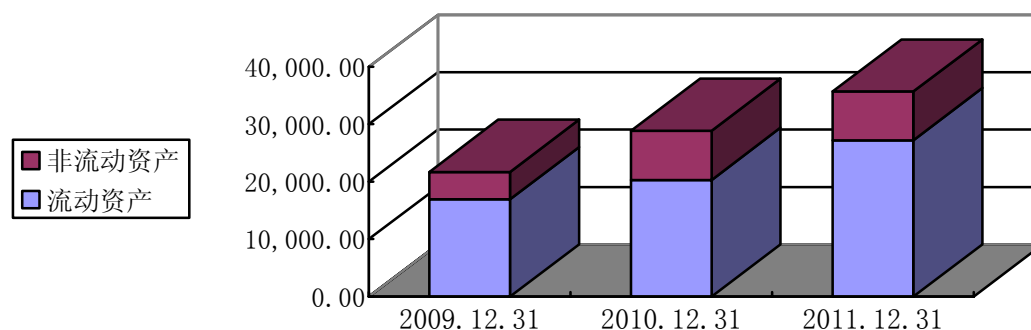
公司董事会和管理层结合公司近三年经审计的财务报表、经营情况和行业状况对公司的财务状况分析如下：

（一）发行人财务状况分析

1、资产质量分析

（1）资产构成及其变化分析

公司近三年末资产构成及其变化（单位：万元）



单位：万元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动资产	27,231.63	20,314.48	16,956.67
较上期末增加	34.05%	19.80%	-
非流动资产	8,468.00	8,548.19	4,762.25
较上期末增加	-0.94%	79.50%	-
资产总计	35,699.63	28,862.67	21,718.92
较上期末增加	23.69%	32.89%	-

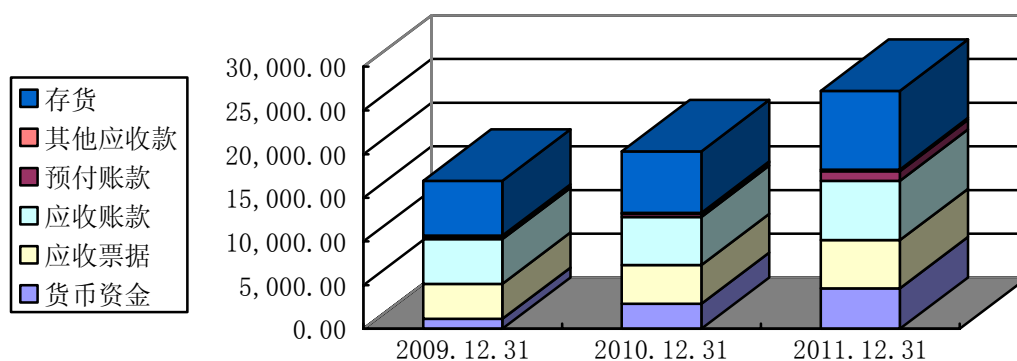
报告期内发行人资产规模呈上升态势。其中流动资产平均增速为26.90%，主要系随着发行人主营业务的拓展，流动资金、存货储备相应增加所致。非流动资产2010末较2009年末增长79.50%，主要系2010年度发行人收购康恒机械，康恒机械的固定资产并入合并报表致使2010年末固定资产增加所致。总体而言，公司目前资产结构及其变化与公司近几年来业务增长、整体经营特点相匹配。

报告期内公司各期末流动资产占资产总额的比重均在70%以上，主要原因为：①公司产品和服务主要面向国内钢铁企业，由于客户自身规模较大及钢铁行业上下游间已经形成的普遍结算模式，使得公司期末应收票据和应收账款在流动

资产中均占有一定的比例；②由于发行人产品均为非标准化定制设备，同时除了订单式的生产经营模式外，公司还采用承包业务模式与客户建立长期稳定、互惠共赢的合作关系，对下游钢铁企业的轧钢生产线所需相关专用设备的投入、使用和管理进行承包，使得公司存货储备在流动资产中需要占有一定的比例。此外，除了重要工序和有知识产权保护要求的工序自行生产之外，发行人在经营过程中将部分原材料及零配件的加工处理环节委托外部协作单位完成，因此与一般生产型企业相比，公司固定资产占总资产的比重相对较低。

(2) 流动资产构成及其变化分析

公司近三年末流动资产构成及其变化（单位：万元）



单位：万元

项目	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	4,630.91	17.01%	2,863.78	14.10	1,122.63	6.62
应收票据	5,516.90	20.26%	4,435.73	21.84	4,030.27	23.77
应收账款	6,799.22	24.97%	5,514.12	27.14	5,121.90	30.21
预付账款	1,103.89	4.05%	362.54	1.78	100.67	0.59
其他应收款	198.12	0.73%	121.44	0.60	288.39	1.70
存货	8,982.59	32.99%	7,016.86	34.54	6,292.81	37.11
合计	27,231.63	100.00	20,314.48	100.00	16,956.67	100.00

公司流动资产中主要是货币资金、应收票据、应收账款和存货，近三年末合计占流动资产的比重均在90%以上。流动资产的变化也主要与上述几项有关，具体情况如下：

①货币资金

近三年末，公司货币资金余额分别为1,122.63万元、2,863.78万元和4,630.91万元，占流动资产的比重分别为6.62%、14.10%和17.01%。货币资金2011年末较

2010年末增加了61.71%，主要系2011年度公司主营业务增长，期末资金回笼增加所致；2010年末较2009年末增长155.10%，主要系2010年货款回收增加以及2010年收购康恒机械并入合并报表所致，此外，在2010年末应收票据总量与2009年末持平的基础上，现金回收的货款增多，使得2010年末货币资金量增加。

②应收票据

近三年末，公司应收票据余额分别为4,030.27万元、4,435.73万元和5,516.90万元，具体明细如下：

单位：万元

项目	期初余额	本期增加	占收入比例	本期减少	期末余额
2011年	4,435.73	21,899.49	100.37%	20,818.32	5,516.90
2010年	4,030.27	14,704.82	85.17%	14,299.36	4,435.73
2009年	484.53	11,620.24	91.15%	8,074.50	4,030.27

公司应收票据的发生额较大，主要与钢铁行业普遍存在的以票据作为主要结算方式的特点有关。报告期，公司应收票据增长较大的原因一方面系随着公司销售规模的扩大，公司收到的银行承兑汇票相应增加；另一方面为加快货款回收，公司与更多客户采用了票据结算的方式。应收票据增长与公司加快应收账款回收和钢铁行业多用应收票据结算方式有关。

截止2011年12月31日，公司应收票据余额为5,516.90万元，全部为银行承兑汇票，具体明细如下：

单位：元

出票单位	承兑单位	期末余额	到期日
山东兴杨矿业有限责任公司	青岛银行	30,000.00	2012-2-15
哈尔滨广旺机电设备制造有限公司	交通银行	40,000.00	2012-6-19
唐山京华制管有限公司	农行唐山开平支行	100,000.00	2012-5-8
温州宏旭包装有限公司	温州银行	100,000.00	2012-3-7
杭州友阳电器有限公司	杭州银行	100,000.00	2012-4-28
浙江建集团协和装饰工程有限公司	昆山农村商业银行	100,000.00	2012-2-11
奴州市众鑫煤业有限公司	浦发分行	100,000.00	2012-2-29
浙江久太新能源有限公司	华夏银行海宁支行	200,000.00	2012-4-9
河南巨世电源科技有限公司	民生银行	200,000.00	2012-5-1
乐山市瑞达利矿业有限公司	恒丰银行	200,000.00	2012-3-9
唐山不锈钢有限责任公司	民生银行唐山市分行	250,000.00	2012-4-30
乌鲁木齐市诚鑫隆物资有限	乌市商行远大支行	300,000.00	2012-5-11

公司			
青岛钰也发展股份有限公司	日照银行青岛分行	372,998.58	2012-6-13
新疆汇恒源电建有限公司	建设银行乌鲁木齐人民路支行	400,000.00	2012-1-13
青岛钰也发展股份有限公司	日照银行青岛分行	664,568.75	2012-4-20
洛阳矿业集团嵩县非金属矿产有限公司	洛阳银行	1,000,000.00	2012-1-8
天津钢管国际经济贸易有限公司	中国银行天津支行	1,000,000.00	2012-6-7
福建省龙岩市航鑫贸易有限公司	福建海峡银行	1,000,000.00	2012-6-13
四川物流物资贸易有限公司	中国光大银行乐山分行	1,000,000.00	2012-3-2
唐山市福斯特商贸有限公司	唐山市农村信用合作社	2,000,000.00	2012-4-26
天津钢铁集团有限公司	厦门国际银行北京分行	2,350,000.00	2012-1-7
洛阳伟业轧钢有限公司	招商银行	1,500,000.00	2012-4-30
河南华晶超硬材料股份有限公司	广发银行	3,300,000.00	2012-4-26
中钢集团西安重机有限公司	中国银行西安支行	150,000.00	2012-5-25
福建省轻工机械设备有限公司	光大银行	200,000.00	2012-3-8
山东寿光神润发海洋化工有限公司	潍坊银行	200,000.00	2012-1-21
湖北新冶钢有限公司	交通银行	100,000.00	2012-5-22
首钢长治钢铁有限公司	华夏银行福田支行	100,000.00	2012-5-22
江麓机电科技有限公司	招行湘潭支行	100,000.00	2012-1-21
太原钢联不锈钢有限公司	兴业太原分行	1,000,000.00	2012-3-22
成都西联钢材有限公司	农行成都金城支行	100,000.00	2012-6-19
河北钢铁集团敬业钢铁有限公司	威海市商业银行	250,000.00	2012-6-27
江苏利达不锈钢有限公司	中国银行盐城东台东亭支行	50,000.00	2012-6-22
力帆实业（集团）股份有限公司	浦发南坪支行	100,000.00	2012-4-24
天津钢管集团股份有限公司	招行河北路支行	50,000.00	2012-6-29
天津钢管集团股份有限公司	招行河北路支行	50,000.00	2012-6-29
天津钢管国际经济贸易有限公司	民生银行天津海河支行	200,000.00	2012-6-9
天津钢管国际经济贸易有限公司	民生银行天津海河支行	200,000.00	2012-6-9
本溪北营钢铁（集团）股份有限公司	浦发本溪分行	250,000.00	2012-6-12
本溪北营钢铁（集团）股份有限公司	浦发本溪分行	1,800,000.00	2012-6-12

大联伊联贸易有限公司	中信银行大连分行	492,000.00	2012-6-29
大联伊联贸易有限公司	中信银行大连分行	500,000.00	2012-6-29
海安县永和贸易有限公司	江苏银行南通分行紫琅支行	100,000.00	2012-6-26
贵州鑫延通矿业投资有限公司	贵阳市南明区农村信用合作联社	5,000,000.00	2012-6-20
冷水江钢铁有限责任公司	招行长沙八一路支行	200,000.00	2012-6-30
郑州华达汽车配件有限公司	中国银行中牟支行	150,000.00	2012-3-15
艾欧史密斯（中国）热水器有限公司	上海银行南京分行鼓楼支行	190,688.36	2012-2-29
河南新科起重机股份有限公司	新乡银行和平支行	300,000.00	2012-4-20
重庆美心米勒曲轴股份有限公司	重庆农村商业银行营业部	700,000.00	2012-4-9
黑龙江双华经贸有限公司	锦州银行哈尔滨分行	5,000,000.00	2012-6-14
重庆秦川工贸有限公司	中国光大银行重庆分行	200,000.00	2012-5-21
义乌市威龙印刷有限公司	义务合作银行营业部	500,000.00	2012-4-18
庐江县同大江淮车身附件有限公司	民生银行合肥分行	100,000.00	2012-6-9
商丘金汇铝电股份有限公司	民生银行郑州分行	100,000.00	2012-3-21
合肥兴东电器开关有限责任公司	交行安徽省分行	150,000.00	2012-6-13
合肥兴东电器开关有限责任公司	交行安徽省分行	150,000.00	2012-6-13
浙江周氏物资有限公司	招商银行嘉兴南湖支行	200,000.00	2012-4-11
大连华锐股份有限公司	浦发大连分行营业部	500,000.00	2012-6-16
抚顺新钢铁线材制造有限责任公司	华夏银行和平支行	520,000.00	2012-6-20
吉林鑫达钢铁有限公司	营口银行哈尔滨分行	200,000.00	2012-6-30
吉林鑫达钢铁有限公司	营口银行哈尔滨分行	200,000.00	2012-6-30
山东力丰重型机床有限公司	恒丰银行滨州分行	500,000.00	2012-5-3
江苏联峰实业股份有限公司	农业银行张家港南丰支行	100,000.00	2012-5-21
日照京华新型建材有限公司	日照银行	500,000.00	2012-6-20
扬州市金脱科贸发展有限公司	南京银行扬州分行	100,000.00	2012-6-20
宁波守望车业有限公司	中信银行宁波慈溪支行	100,000.00	2012-3-6
六安市永兴电器销售服务有限公司	徽商银行六安分行	100,000.00	2012-2-23
台州市路桥区江南内燃机配件厂	浦发台路桥支行	100,000.00	2012-2-15
本溪北方轧钢有限公司	浦发本溪分行	5,000,000.00	2012-5-28
天津滨海新区中焱铜业有限	天津农商银行大港支行	1,000,000.00	2012-6-26

公司			
辽宁大型钢管有限公司	浦发沈阳辽阳支行	1,000,000.00	2012-6-19
广州钢铁企业金钩国际贸易有限公司	工行广州芳村支行	2,000,000.00	2012-6-26
无锡市云信建筑材料有限公司	无锡交行	100,000.00	2012-5-4
江西丰跃商业投资管理有限公司	兴业银行南昌分行	500,000.00	2012-2-8
兰溪市丹宇链业有限公司	兰溪市农业银行	100,000.00	2012-3-28
河南蓝翔实业集团豫久车业有限公司	洛阳银行郑州分行	100,000.00	2012-3-15
庐江县同大江淮车身附件有限公司	民生银行合肥分行	100,000.00	2012-3-13
商丘金汇铝电股份有限公司	民生银行郑州分行	100,000.00	2012-3-21
玉门市双顺工贸有限公司	玉门市农行	100,000.00	2012-2-5
安徽长江精工电工机械制造有限公司	招行合肥黄山路支行	150,000.00	2012-6-30
浙江龙建设集团有限公司	浙江商业银行	50,000.00	2012-3-1
吴江市志鸿纺织厂	吴江农村商业银行清算中心	100,000.00	2012-4-11
东风汽车零部件（集团）有限公司	招行武汉开发区支行	100,000.00	2012-2-19
常州市飞托橡塑有限公司	江苏江南农村商业银行新北支行	100,000.00	2012-2-10
建湖县富马电子设备有限公司	建湖清算中心	100,000.00	2012-5-9
武汉大禹阀门制造有限公司	汉口银行经济开发区支行	100,000.00	2012-4-24
济南宝世达实业发展有限公司	威海市商业银行济南分行	100,000.00	2012-4-20
常州市邮电通信光缆有限公司	民生银行常州武进支行	50,000.00	2012-4-12
万向钱超股份有限公司	中国光大银行杭州萧山支行	50,000.00	2012-4-21
哈药集团制药总厂制药厂	兴业银行哈尔滨支行	50,000.00	2012-2-23
兴化市荣根不锈钢制品有限公司	南京银行泰州分行	50,000.00	2012-2-9
长沙中联重工科技发展股份有限公司	建行渭南电信支行	50,000.00	2012-2-23
浙江纳迪克数控设备有限公司	浙江平湖工银村镇银行	50,000.00	2012-3-8
义乌市威龙印刷有限公司	义务合作银行营业部	500,000.00	2012-4-18
洛阳市强胜实业有限公司	洛阳银行	100,000.00	2012-3-19

本溪北方第二轧钢有限公司	中国光大银行沈阳分行	2,000,000.00	2012-6-12
常州市五金双平电机有限公司	江苏江南农村商业银行武进支行	30,000.00	2012-03-07
临沂市四方机械制造有限公司	民生银行临沂支行	50,000.00	2012-03-29
天津大无缝钢铁开发有限公司	北京银行天津分行营业部	400,000.00	2012-6-2
河南省西峡汽车泵股份有限公司	中国银行西峡支行	100,000.00	2012-4-12
安徽星瑞齿轮传动有限公司	徽商银行六安分行清算中心	50,000.00	2012-6-19
宜兴市胜联耐火材料有限公司	宜兴农商行清算中心	10,000.00	2012-6-6
无锡新安富民物业股份合作社	中国工行无锡开发区支行营业部	100,000.00	2012-1-15
江苏凯跃机械设备有限公司	中国工行宜兴支行营业部	50,000.00	2012-1-9
重庆化医控股集团财务有限公司	中国光大银行重庆分行	163,270.00	2012.1.9
杭州龙扬生物科技有限公司	杭州银行富阳支行	300,000.00	2012-2-23
杭州恒翔纺织有限公司	光大银行	500,000.00	2012-1-21
中国一冶集团有限公司	光大银行	100,000.00	2012-1-27
青岛钰也发展股份有限公司	日照银行	212,326.00	2012-2-15
马钢（合肥）钢铁有限责任公司	中国银行	143,146.65	2012-2-29
沈阳东方钢铁有限公司	锦州银行	100,000.00	2012-3-28
山东金创股份有限公司	光大银行	100,000.00	2012-3-7
宁夏大地西北煤机有限公司	石嘴山银行	300,000.00	2012-04-24
山东福瑞化工有限公司	寿光市农行	500,000.00	2012-04-10
合 计		55,168,998.34	

经核查，保荐机构、申报会计师认为：申报期内，发行人按订单或合同约定生产和销售产品，产品销售完成开具相应金额的发票并记入应收账款，应收票据盘点情况真实，客户用票据与发行人结算，具有真实的交易背景，不存在无真实交易背景收受票据的情形。

③应收账款

近三年末，公司应收账款分别为 5,121.90 万元、5,514.12 万元和 6,799.22 万元，占流动资产的比重分别为 30.21%、27.14%和 24.97%，应收账款的具体构成如下：

单位：万元

账龄	2011.12.31			2010.12.31			2009.12.31		
	账面 余额	占比 (%)	坏账 准备	账面 余额	占比 (%)	坏账 准备	账面 余额	占比 (%)	坏账 准备
1 年以内	6,191.23	82.85	309.56	5,248.33	87.01	262.42	4,908.32	88.00	245.42
1 至 2 年	825.73	11.05	82.57	426.20	7.07	42.62	406.34	7.28	41.50
2 至 3 年	239.61	3.21	71.88	152.17	2.51	45.65	119.24	2.14	34.90
3 至 4 年	13.32	0.18	6.66	76.22	1.26	38.11	19.64	0.35	9.82
4 至 5 年	74.56	1.00	74.56	19.64	0.33	19.64	18.80	0.34	18.80
5 年以上	128.41	1.72	128.41	109.51	1.82	109.51	105.61	1.89	105.61
合 计	7,472.87	100.00	673.64	6,032.07	100.00	517.95	5,577.95	100.00	456.05

报告期内，公司主要应收账款客户如下：

2011 年 12 月末应收账款前 10 名客户

单位名称	金额（元）	账龄	占应收账款总额的比例
本溪北营钢铁(集团)股份有限公司	8,513,501.97	1 年以内	11.39%
东北特钢集团大连特殊钢有限责任公司	4,779,301.00	1 年以内，1-2 年	6.40%
日照钢铁轧钢有限公司	3,517,718.63	1 年以内	4.71%
邯郸钢铁集团有限责任公司	3,268,000.00	1 年以内	4.37%
唐山国义特种钢铁有限公司	2,943,907.77	1 年以内	3.94%
抚顺新钢铁有限责任公司	2,690,858.04	1 年以内	3.60%
山西高义钢铁有限公司	2,397,096.66	1 年以内	3.21%
西林钢铁集团有限公司	2,086,895.44	1 年以内	2.79%
河北钢铁集团敬业钢铁有限公司	2,041,986.59	1 年以内	2.73%
安宁市永昌钢铁有限公司	1,968,633.27	1 年以内	2.63%
合 计	34,207,899.37		45.78%

2010 年末应收账款前 10 名客户

单位名称	金额（元）	账龄	占应收账款总额的比例
首钢水城钢铁(集团)有限责任公司	7,318,351.06	1 年以内	12.13%
东北特殊钢集团有限责任公司	2,829,938.00	1 年以内	4.69%
鞍钢股份有限公司	2,737,294.11	1 年以内	4.54%
日照钢铁轧钢有限公司	2,635,113.00	1 年以内	4.37%
新疆八一钢铁股份有限公司	2,057,495.60	1 年以内	3.41%
天津钢铁集团有限公司	1,812,731.17	1 年以内	3.01%

中钢集团工程设计研究院有限公司	1,800,000.00	1 年以内	2.98%
山西海鑫国际钢铁有限公司	1,798,486.00	1 年以内, 1-2 年	2.98%
冷水江钢铁有限责任公司	1,415,938.91	1 年以内	2.35%
陕西略阳钢铁有限责任公司	1,360,375.00	1 年以内	2.26%
合 计	25,765,722.85		42.71%

2009 年末应收账款前 10 名客户

单位名称	金额（元）	账龄	占应收账款总额的比例
西林钢铁集团有限公司	6,641,882.53	1 年以内	11.91%
本溪北营钢铁(集团)股份有限公司	3,373,145.43	1 年以内	6.05%
日照钢铁轧钢有限公司	3,030,924.50	1 年以内	5.43%
新疆八一钢铁股份有限公司	2,823,462.60	1 年以内	5.06%
四川德胜集团钢铁有限公司	2,590,513.21	1 年以内	4.64%
天津钢铁集团有限公司	2,217,016.98	1 年以内, 1-2 年	3.97%
上海嘉德环境能源科技有限公司	2,196,307.80	1 年以内	3.94%
抚顺新钢铁有限责任公司	2,003,057.12	1 年以内	3.59%
安宁市永昌钢铁有限公司	1,960,000.00	1 年以内	3.51%
青岛钢铁有限公司	1,847,526.00	1 年以来	3.31%
合 计	28,683,836.17		51.42%

公司针对不同客户实行分类管理和差异化信用政策,同时对现有客户资信和经营情况进行实时关注,及时对应收账款进行风险评估。公司的信用期一般在 4 个月左右,另外公司对信誉好且业务稳定的钢铁企业客户会适当延长信用期。

从整体上看,公司报告期各期末应收账款余额较大,主要与公司经营特点、销售对象和销售收入的变化等因素有关。具体原因如下:

A.销售收入逐年稳步增长

公司自成立以来,始终紧跟轧机导卫行业的技术前沿,充分抓住了行业迅速发展的机遇,凭借自身的技术优势和营销优势,销售收入呈现稳步增长的态势。报告期内,公司销售收入持续增长,2010 年度、2011 年度公司营业收入较前一个会计年度分别增长了 35.42%、26.38%,而同期应收账款期末余额增长幅度均低于销售收入的增长,销售收入持续增长是导致应收账款余额较大的主要原因。

近三年末，公司应收账款余额增长与营业收入增幅的关系如下：

单位：万元

项 目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
应收账款账面价值	6,799.22	5,514.12	5,121.90
较上期末增加	1,285.10	392.22	-
增幅	23.31%	7.66%	-
当期营业收入	21,819.05	17,265.15	12,748.89
增幅	26.38%	35.42%	-
账面价值占营业收入比重	31.16%	31.94%	40.18%

B.客户结构的特点延长了公司的货款结算周期

近几年，国内轧机导卫行业发展迅速，发行人的业务规模也增长较快，产品技术逐渐成熟。报告期内发行人已与众多轧钢企业（如本溪钢铁、新抚钢、水城钢铁、东北特殊钢集团、鞍钢股份、日照钢铁轧钢、新疆八一钢铁）建立了良好的业务合作关系，并且客户群体不断增加。由于该等客户信誉度较高，但对付款条件相对较为苛刻，一般会要求较为宽松的付款期限。因此，公司为争取信誉好且业务稳定的大型客户而延长了结算周期，从而导致了应收账款的相应增加。

C.产品特点与销售服务模式

公司产品主要系根据客户轧钢生产线具体参数进行单独设计、具有非标准化的特征。发行人在经营过程中主要采用订单式和承包模式两种销售方式，通过订单式生产经营模式完成产品销售，一般需要经过合同签订、发货、验收及质量保证期满四个阶段，收入在验收完成后确认，收款分阶段收取；与客户签订承包合同时，承包收入以当月总产材量×合同单价（指与客户签订的生产1吨钢与公司结算的价格）结算公式计算，双方每月结算一次，由公司开具发票交予客户，一般在1—4个月内付款。因此，上述两种模式均使得公司应收账款占用一定的资金。

近三年，公司的应收账款周转率分别为2.35次、3.25次、3.54次，公司应收账款周转率较低，与公司所处的行业及客户情况有关。公司下游客户均为轧钢公司，其信誉度较高，但对付款条件相对较为苛刻，一般会要求较为宽松的付款期限。因此，公司为争取信誉好且业务稳定的大型客户而延长了结算周期，从而导致了应收账款较大。

可比上市公司应收账款周转率情况

项目	2010 年	2009 年	2008 年
中科电气	1.37	2.26	3.89
荣信股份	1.91	1.98	2.17
濮耐股份	3.00	2.40	2.96
百胜科技	3.25	2.35	1.83

注：数据来源于上述公司公开披露的年报及招股说明书资料

上述公司的下游客户主要为钢铁生产厂家，公司应收账款周转率与同类型上市公司相比处于较高水平。

公司一直重视应收账款的控制及回收工作，并制定了严格的制度和相关的控制措施，强化应收账款的日常管理工作，确保应收账款能够及时回收。具体的执行制度为：

公司应收账款由财务部和销售部分别核算和统计并定期进行对账分析。财务部每年定期或不定期向客户发对账函，销售部应在一个月内取得客户签署的回函，对账不符的需派业务人员前往客户现场进行对账，财务部汇总对账回函形成对账报告报总经理批示。根据款项账龄情况分别采取不同的措施，对于信用期内的应收款项，由销售人员按合同协议条款定期催收；对于部分长期合作的优质客户如提出展期的要求，经公司销售部和财务部负责人确认并报总经理批准后方可执行，并加以严格控制；对超出信用期限仍未还款的客户，公司将派专人加强对其催款。公司通过分析客户的经营状况及信誉程度，优先安排效益好、信誉高、货款及时的客户订单，保证应收账款能及时、全额回收。

1、截止招股说明书签署日 2011 年末的应收账款的回收情况

单位：万元

项目	2011 年末金额	2012 年回款	招股书签署日余额
1 年以内	6,191.23	1,401.84	4,789.39
1-2 年	825.73	99.87	725.86
2-3 年	239.61	0.36	239.26
3-4 年	13.32	-	13.32
4-5 年	74.56	-	74.56
5 年以上	128.41	-	128.41
合 计	7,472.87	1,502.07	5,970.80

2、截止招股说明书签署日 2010 年末的应收账款的回收情况

单位：万元

项目	2010 年末金额	2011 年回款	2012 年回款	招股书签署日余额

1 年以内	5,248.33	4,422.60	99.87	725.86
1-2 年	426.2	186.58	0.36	239.26
2-3 年	152.17	138.85	-	13.32
3-4 年	76.22	1.66	-	74.56
4-5 年	19.64	0.74	-	18.9
5 年以上	109.51	-	-	109.51
合 计	6,032.07	4,750.43	100.23	1181.41

注：2010 年末应收账款一年以上账龄与 2009 年末不衔接，系 2010 年 8 月起纳入合并报表范围的康恒机械一年以上的应收账款。

3、截止招股说明书签署日 2009 年末的应收账款的回收情况

单位：万元

项目	2009 年末金额	2010 年度回款	2011 年回款	2012 年回款	招股书签署日余额
1 年以内	4,908.32	4,516.52	186.58	0.36	204.86
1-2 年	406.34	263.54	138.85	-	3.95
2-3 年	119.24	44.34	1.66	-	73.23
3-4 年	19.64	0	0.74	-	18.9
4-5 年	18.8	4.41	-	-	14.39
5 年以上	105.61	10.49	-	-	95.12
合 计	5,577.95	4,839.31	327.83	0.36	410.45

4、回款来源是否一致

(1) 2012 年回款情况

单位：万元

项目	收到银行承兑汇票		收到银行汇款		收款合计
	承兑数量(张)	承兑金额	数量(张)	货币资金金额	
1 年以内	35	1,009.25	35	392.59	1,401.84
1-2 年	6	90.62	4	9.24	99.87
2-3 年	-	-	1	0.36	0.36
3-4 年	-	-	-	-	-
4-5 年	-	-	-	-	-
5 年以上	-	-	-	-	-
合计	41	1099.87	40	402.19	1502.07

(2) 2011 年回款情况

单位：万元

项目	收到银行承兑汇票		收到银行汇款		收款合计
	承兑数量(张)	承兑金额	数量(张)	货币资金金额	

1 年以内	149	3,667.00	97	755.6	4,422.60
1-2 年	15	116.94	15	69.64	186.58
2-3 年	3	85.81	12	53.04	138.85
3-4 年	-	-	2	1.66	1.66
4-5 年	1	0.74	-	-	0.74
5 年以上	-	-	-	-	-
合 计	168	3,870.49	126	879.95	4,750.43

(3) 2010 年回款情况

单位：万元

项目	收到银行承兑汇票		收到银行汇款		收款合计
	承兑数量 (张)	承兑金额	数量 (张)	货币资金金额	
1 年以内	128	3,195.84	141	1,320.68	4,516.52
1-2 年	8	114.95	17	148.59	263.54
2-3 年	1	6.14	7	38.2	44.34
3-4 年	-	-	1	0	0
4-5 年	-	-	2	4.41	4.41
5 年以上	3	10.49	-	-	10.49
合 计	140	3,327.42	168	1,511.88	4,839.31

5、超过信用期的应收账款，平均坏账计提比例如下：

截止日	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
账面原值	865.95	671.20	564.53	509.97
已提坏账准备	322.52	244.28	199.90	174.40
坏账准备计提比例	37.24%	36.39%	35.41%	34.20%

上述超过信用期的应收账款，系公司考虑到相应客户历史信用水平较好，并且未来仍具备偿还应收账款的能力，虽然短期内可能因客户的经营情况、投资情况等原因导致资金周转和偿付能力下降，但预计未来收回的风险较小，因此，经友好协商同意客户推迟付款所致。该类客户均系公司常年合作单位，期后回款情况良好。因此，上述应收账款也按照公司坏账政策统一计提相应准备。根据公司坏账准备计提政策的相应计提比例计算，上述超过信用期的应收账款坏账准备计提是充分的。

6、报告期各年末超过信用期的大额应收账款期后回收情况

(1) 2011 年末超过信用期的大额应收账款期后回收情况

单位：元

应收账款单位	超过信用期（金额）	回款日期	回款金额
陕西略阳钢铁有限责任公司	530,375.00	2012 年 1、3 月	150,000.00
东北特钢集团大连特殊钢有限责任公司	2,829,938.00	2012 年 1 月	500,000.00
首钢长治钢铁有限公司	26,333.96	2012 年 2 月	26,333.96
合 计	3,386,646.96		676,333.96

（2）2010 年末超过信用期的大额应收账款期后回收情况

单位：元

应收账款单位	是否超过信用期	回款日期	回款金额
宣化钢铁集团有限责任公司	785,504.66	2011 年 1 月、7 月	785,504.66
山西海鑫国际钢铁有限公司	603,536.00	2011 年 1 月、3 月、4 月、5 月	603,536.00
山西海鑫国际钢铁有限公司	371,140.00	2011 年 5 月、7 月、8 月	371,140.00
安宁市永昌钢铁有限公司	312,000.00	2011 年 1 月、6 月	312,000.00
唐山市春兴特种钢有限公司	377,852.20	2011 年 11 月	295,142.00
圣力（福州）进出口有限公司	366,706.50	2011 年 1 月、4 月、6 月、8 月、9 月、10 月、12 月	233,382.44
内蒙古中天宏远科技有限公司	195,790.00	2011 年 6 月、11 月	195,790.00
张家口宣龙高速线材有限责任公司	161,080.00	2011 年 7 月	161,080.00
河北前进钢铁集团有限公司	147,360.00	2011 年 3 月	147,360.00
河北兴华钢铁轧材有限公司	141,920.00	2011 年 1 月、2 月、4 月	141,920.00
安徽省新东方矿业机电有限公司	296,151.00	2011 年 5 月、8 月、10 月	130,000.00
安庆市申庆机床制造有限责任公司	181,600.00	2011 年 7 月、2012 年 2 月	181,600.00
六盘水市钟山区吉达加工部	118,589.10	2011 年 1 月、3 月	118,589.10
宿州市金利达工贸有限公司	191,885.00	2011 年 11 月	100,000.00
合 计	4,251,114.46		3,777,044.20

（3）2009 年末超过信用期的大额应收账款期后回收情况

单位：元

应收账款单位	超过信用期（金额）	回款日期	回款金额

宣化钢铁集团有限责任公司	785,504.66	2011 年 1 月、7 月	785,504.66
天津钢铁集团有限公司	476,525.98	2010 年 1 月、3 月	476,525.98
四川德胜集团钢铁有限公司（供应处）	424,570.00	2010 年 2 月	424,570.00
山西海鑫国际钢铁有限公司	387,995.00	2010 年 8 月、10 月	387,995.00
山西海鑫国际钢铁有限公司	312,342.00	2010 年 4 月、6 月	312,342.00
唐山市春兴特种钢有限公司	377,852.20	2011 年 11 月	295,142.00
东方矿山机械厂（新东方矿业机电公司）	303,240.00	2010 年 3 月、4 月、12 月；2011 年 5 月、8 月、10 月	290,000.00
日照钢铁轧钢有限公司	284,065.00	2010 年 2 月	284,065.00
邯郸钢铁股份有限公司	204,166.13	2010 年 7 月	204,166.13
河北兴华钢铁轧材有限公司	200,960.00	2010 年 6 月、7 月、12 月；2011 年 1 月、2 月、4 月	200,960.00
宿州市金利达工贸有限责任公司	291,885.00	2010 年 3 月、11 月	200,000.00
张家口宣龙高速线材有限责任公司	161,080.00	2011 年 7 月	161,080.00
山东寿光巨能特钢有限公司	153,124.49	2010 年 3 月、9 月	153,124.49
石家庄钢铁有限责任公司(石家庄钢铁股份有限公司)	174,504.12	2010 年 1 月	150,000.00
河北前进钢铁集团有限公司	147,360.00	2011 年 3 月	147,360.00
北京新余钢铁经销处	115,522.56	2010 年 12 月	115,522.56
江苏沙钢集团淮钢特钢有限公司	112,957.84	2010 年 3 月	112,957.84
合肥恒兴轧钢有限公司(马钢(合肥)钢铁有限责任公司)	100,553.40	2010 年 11 月	100,553.40
北京首钢机电有限公司机电成套设备有限公司	168,430.00	2010 年 11 月、2011 年 12 月	120,000.00
合 计	5,182,638.38		4,921,869.06

经核查，保荐机构和申报会计师认为：发行人的应收账款确定方法以及发行人在申报期内各年末应收账款的账龄划分正确；申报期内各年末的应收账款中，不存在因产品质量或提供劳务存在问题、交货时间出现延迟、交货数量、型号存在与合同规定不一致等原因而存在交易争议的应收账款；截至招股说明书签署日，2009 年末、2010 年末和 2011 年末的应收账款的回款来源与往来客户一致。

报告期内，发行人已针对超过信用期的应收账款计提了充分的坏账准备，发行人总体收款进度与合同规定相符，应收账款不存在重大回收风险。

公司应收账款余额较大、占流动资产比例较高、应收账款周转率较低，与公司所处的行业特点、业务模式及客户结构有关，公司对应收账款有严格的管理制度，坏账准备计提充分，且主要客户均与公司建立了长期稳定的业务关系，具有

良好的资信，发生坏账损失的风险较小。公司应收账款余额较大与公司的运营模式是相适应的，公司的应收账款质量较高，对公司的资产整体质量和正常运营不会产生不利影响。

近三年，公司 1 年以内的应收账款比例分别为 88.00%、87.01%和 82.85%，部分应收账款账龄在 1 年以上系是产品质量保证金，另外部分钢铁企业因为重组等原因暂停支付货款，未按合同约定在结算期内结算款项。对于逾期的应收账款公司采取措施积极催收，由于下游钢铁企业规模大，资信较好，与公司有长期的业务合作关系，在期后大多数能收回。

对于应收账款可能发生的坏账风险，公司计提了相应的坏账准备。

经核查，保荐机构和申报会计师认为：公司的应收账款坏账准备计提政策是谨慎合理的，应收账款坏账准备计提充足。

④预付账款

近三年末，公司预付账款余额分别为 100.67 万元、362.54 万元和 1,103.89 万元，占流动资产的比重较小，分别为 0.59%、1.78%和 4.06%。2010 年末预付账款余额较 2009 年末增长 260.13%，主要系子公司预付长丰县财政局 213.81 万元土地出让金等所致。2011 年末公司预付账款余额为 1,103.89 万元，较 2010 年末增长 204.48%，主要增加的明细情况如下：

单位：万元

单位名称	款项内容	金 额	账 龄
西马克梅尔工程（中国）有限公司	货款	366.00	1 年以内
合肥新民机械制造有限公司	货款	207.80	1 年以内
合肥灵江房地产开发有限公司	购房款	167.05	1 年以内
合肥常兴物资有限责任公司	货款	143.80	1 年以内
合 计		884.65	

上述预付款项均有明确的合同为依据，其具体情况如下：

（1）预付西马克梅尔工程（中国）有限公司货款 366.00 万元系根据与该公司于 2011 年 12 月 17 日签署的合同（发行人与山西高义于 2012 年 1 月 4 日正式签署了 6,980 万元的三四高线智能控制轧制装置销售合同，该项合同实际在 2011 年 11 月底双方已达成合作意向，鉴于从西马克所采购设备需定制，交货期较长，

需提前安排采购事宜，因此 2011 年 12 月 17 日发行人即与西马克签署了采购合同，并于 2011 年 12 月 25 日支付了 366 万元首期预付款），预付为山西高义冶炼有限公司 135 万吨/年二双高线项目（三、四高线）所需的高速线材精轧机设备款。

（2）预付合肥新民机械制造有限公司货款 207.80 万元，系根据 2011 年 12 月 26 日签署的编号为 BS-Y-CG-20111226006 的合同，预付的材料采购款。

（3）预付合肥灵江房地产开发有限公司购房款 167.05 万元，系根据公司 2011 年 5 月 17 日与该公司签署的编号 BS-GYGX-BCD20110517 的房地产买卖合同的预付款。

（4）预付合肥常兴物资有限责任公司货款 143.80 万元，系根据 2011 年 12 月 14 日签署的编号为 BS-Y-CG-20111214001 的采购合同，预付的材料采购款。

截至 2011 年 12 月 31 日，公司预付账款余额中无预付持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位款项。

经核查，保荐机构、申报会计师认为：申报期内，发行人的预付款项、预收款项的增长均系发行人本身业务需要而发生的，且均有明确的合同作为依据，具有真实的交易背景，不存在风险。

⑤其他应收款

近三年末，公司其他应收款的余额分别为 288.39 万元、121.44 万元和 198.12 万元。2010 年末余额比 2009 年末下降 57.89%，主要系 2009 年支付的子公司厦门百胜锐视自动化科技有限公司投资款在 2010 年转为长期股权投资，以及备用金和往来款收回所致；2011 年末余额比 2010 年年末余额增长了 64.81%，主要系保证金增加及支付的中介机构服务费所致。

报告期内，公司其他应收款账龄结构如下：

单位：万元

账龄	2011.12.31			2010.12.31			2009.12.31		
	账面余额	占比 (%)	坏账准备	账面余额	占比 (%)	坏账准备	账面余额	占比 (%)	坏账准备
1 年以内	141.38	63.97	7.07	107.79	80.37	5.39	263.24	85.18	9.17
1 至 2 年	58.10	26.28	5.81	7.52	5.61	0.75	36.50	11.81	3.65
2 至 3 年	3.96	1.79	1.19	17.51	13.06	5.25	0.60	0.19	0.18
3 至 4 年	17.49	7.91	8.75	0.03	0.02	0.02	2.09	0.68	1.04
4 至 5 年	0.03	0.01	0.03	0.06	0.05	0.06	0.00	0.00	0.00

5年以上	0.06	0.03	0.06	1.20	0.89	1.20	6.61	2.14	6.61
合 计	221.03	100.00	22.91	134.11	100.00	12.67	309.04	100.00	20.65

从其他应收款的账龄结构看，1年以内的其他应收款的占比最高。从其他应收款的集中度看，截至2011年年末，公司其他应收款中欠款金额前五名的金额总计为164.40万元，占其他应收款账面余额的74.38%，具体如下表：

单位：万元

单位名称	金额	款项内容	年限	占比
中介服务机构	110.00	上市费用	1年以内、 1-2年	49.77%
河北津西钢铁集团股份有限公司	20.00	保证金	1-2年	9.05%
攀钢集团成都钢钒有限公司	15.90	保证金	3-4年	7.19%
河北敬业钢铁有限公司	13.50	保证金	1年以内、 1-2年	6.11%
方大特钢科技股份有限公司	5.00	保证金	1年以内	2.26%
合 计	164.40			74.38%

A.截至2011年12月31日，公司其他应收款保证金情况如下：

单位：元

单 位	款项内容	金额	账龄
河北津西钢铁集团股份有限公司	保证金	200,000.00	1-2年
攀钢集团成都钢钒有限公司	保证金	159,000.00	3-4年
河北敬业钢铁有限公司	保证金	135,000.00	1年以内
营口嘉晨钢铁有限公司	保证金	50,000.00	1年以内
唐山市德龙钢铁有限公司	保证金	10,000.00	1-2年
黑龙江建龙钢铁有限公司	保证金	10,000.00	2-3年
邯郸钢铁股份有限公司供应部	保证金	8,000.00	3-4年
方大特钢科技股份有限公司	投标保证金	50,000.00	1年以内
江苏淮澳钢铁有限公司	履约保证金	18,080.00	1年以内
甘肃酒钢集团宏兴钢铁股份有限公司	保证金	20,100.00	1-2年
常州东方特钢有限公司	保证金	30,000.00	1年以内

合 计	690,180.00	

上述其他应收款余额中的保证金形成的原因主要系发行人参与项目投标时缴纳的投标保证金，该类投标保证金待招标成功时转作项目的履约保证金，待该类合同履行完毕后，保证金才能退还。

B.截至 2011 年 12 月 31 日，除前五名以外的其他应收款按类别列示如下：

单位：元

项目	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
备用金	309,501.25	-	-	-	-	-
保证金	117,180.00	11,000.00	10,000.00	8,000.00	-	-
押金	32,361.00	50.00	29,637.00	-	-	-
其他	19,772.76	19,917.80	-	7,941.00	306.00	619.00
合计	478,815.01	30,967.80	39,637.00	15,941.00	306.00	619.00

上述表格中的备用金主要系员工的差旅费借款形成的，保证金系投标保证金，押金系子公司北京京胜盛融租赁办公用房的押金，其他应收款系公司代垫的零星款项。

C.坏账准备计提情况

截至 2011 年 12 月 31 日，公司共计提了 229,074.14 元的坏账准备，各阶段账龄计提坏账准备比例下：

账龄	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
计提比例	5%	10%	30%	50%	100%	100%

公司其他应收款中备用金 309,501.25 元，均能正常收回；保证金 690,180.00 元，在该类合同履行完毕后收回；押金 62,048.00 元，在租赁期结束后收回；支付给中介机构的服务费 1,100,000.00 系融资成本，待融资完成后作为溢价的减项；剩余零星代垫款项 48,556.56 元即使出现部分坏账但远小于公司计提跌价准备。

经核查，保荐机构、申报会计师认为：报告期内，发行人其他应收款主要是系投标保证金、差旅费备用金、中介机构服务费等原因形成的，该等款项在年末或到期后均能正常收回，未发生坏账损失的情形，且公司已根据其账龄计提了相应的坏账准备，公司对其他应收款的坏账准备的计提政策是谨慎合理的，其坏账准备计提是充足的。

⑥存货

报告期，公司的存货余额分别为 6,292.81 万元、7,016.86 万元和 8,982.59 万元，具体明细情况如下：

单位：万元

类别	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	915.06	10.19%	1,009.41	14.39%	747.81	11.88%
库存商品	7,003.87	77.97%	5,272.14	75.14%	5,193.62	82.54%
在产品	1,031.31	11.48%	696.48	9.92%	332.36	5.28%
委托加工物资	32.34	0.36%	38.83	0.55%	19.02	0.3%
低值易耗品	-	-	-	-	-	-
合 计	8,982.59	100.00%	7,016.86	100.00%	6,292.81	100.00%

报告期内公司存货余额较大，其中库存商品余额所占比重较大，占 75%以上。公司库存商品余额较大主要是公司销售模式及产品特点决定的，公司的下游客户主要是轧钢厂，由于各钢厂轧钢生产线轧机的工艺技术存在差异，因此公司需根据各钢厂轧钢生产线轧机的工艺技术不同的要求提供不同规格及标准的轧机导卫装置，特别是承包模式下，轧钢生产线所需导卫装置全部由公司提供，客户要求公司按照其生产线的需求库存一定的导卫，以保证其安全生产，使公司库存的导卫装置及配件较多。

截至 2011 年 12 月 31 日，公司库存商品的按经营模式分类情况如下：

单位：元

订单模式	承包模式	其他库存
4,456,302.62	63,944,352.19	1,638,088.58

公司销售模式分为订单模式和承包模式，订单模式下公司根据客户订单组织生产，库存商品相对较少。承包模式下，公司需要按照客户生产线的不同需求库存一定的导卫，来保证其安全生产，因此库存商品较大。

截止 2011 年 12 月 31 日，公司库存商品相应的合同订单如下：

A. 订单模式下相应的合同订单

产品名称	客户	合同余额（元）	库存余额（元）
导卫装置及备件	中钢设备有限公司	36,852.99	36,852.99
导卫装置及备件	中钢集团工程设计研究院有限公司	8,696.83	8,696.83
导卫装置及备件	浙江杭钢高速线材有限公司	16,217.35	16,217.35

导卫装置及备件	永兴特种不锈钢股份有限公司	2,518.61	2,518.61
导卫装置及备件	徐州宝丰特钢有限公司	120,274.79	120,274.79
导卫装置及备件	新疆金特钢铁股份有限公司	175,320.42	175,320.42
导卫装置及备件	新疆八一钢铁股份有限公司	720,012.17	720,012.17
导卫装置及备件	武钢集团昆明钢铁股份有限公司	15,277.52	15,277.52
导卫装置及备件	天铁第一轧钢有限责任公司	22,444.80	22,444.80
导卫装置及备件	天津钢铁集团有限公司	25,212.29	25,212.29
导卫装置及备件	唐山市振华轧钢有限公司	108,789.28	108,789.28
导卫装置及备件	首钢水城钢铁（集团）有限责任公司	253,554.78	253,554.78
导卫装置及备件	上海杰伦工业炉有限公司	6,938.35	6,938.35
导卫装置及备件	陕西略阳钢铁有限责任公司	7,324.06	7,324.06
导卫装置及备件	陕西龙门钢铁有限责任公司西安轧钢厂	77,343.34	77,343.34
导卫装置及备件	山西海鑫国际钢铁有限公司	254,919.08	254,919.08
导卫装置及备件	山东寿光巨能特钢有限公司	58,951.00	58,951.00
导卫装置及备件	山东省冶金设计院股份有限公司	198,514.08	198,514.08
导卫装置及备件	山东鲁丽钢铁有限公司	3,119.21	3,119.21
导卫装置及备件	日照钢铁轧钢有限公司	74,147.28	74,147.28
导卫装置及备件	秦皇岛安丰钢铁有限公司	178.63	178.63
导卫装置及备件	普特钢铁集团（意大利）	5,743.03	5,743.03
导卫装置及备件	马钢（合肥）钢铁有限责任公司	60,460.58	60,460.58
导卫装置及备件	莱芜钢铁股份有限公司	210,363.68	210,363.68
导卫装置及备件	靖江市三水冶金机械制造有限公司	4,367.28	4,367.28
导卫装置及备件	江苏永钢集团物资贸易有限公司	7,201.02	7,201.02
导卫装置及备件	江苏星火特钢有限公司	15,747.87	15,747.87
导卫装置及备件	江苏利达不锈钢有限公司	13,519.17	13,519.17
导卫装置及备件	河北天柱钢铁集团恒泰钢铁有限公司	25,046.50	25,046.50
导卫装置及备件	河北津西钢铁集团股份有限公司	357,829.62	357,829.62
导卫装置及备件	河北钢铁股份有限公司邯郸分公司	562,192.92	562,192.92
导卫装置及备件	哈尔滨哈飞工业有限责任公司	255,042.74	255,042.74
导卫装置及备件	甘肃酒钢集团宏兴钢铁股份有限公司（设备部）	470,036.13	470,036.13
导卫装置及备件	福建三山（集团）南平市钢铁有限公司	15,127.35	15,127.35
导卫装置及备件	福建三钢小蕉实业发展有限公司	27,908.40	27,908.40
导卫装置及备件	方大特钢科技股份有限公司	4,502.12	4,502.12

导卫装置及备件	东北特殊钢集团有限责任公司	193,486.08	193,486.08
导卫装置及备件	北京中达蒙安国际贸易有限公司	12,309.31	12,309.31
导卫装置及备件	安阳市新普钢铁有限公司	3,391.14	3,391.14
导卫装置及备件	安庆比雷福国际钢铁制品有限公司	25,420.82	25,420.82
合 计		4,456,302.62	4,456,302.62

B、承包模式下的库存商品

产品名称	客户	生产线	存货余额（元）
导卫装置及备件	本溪北营钢铁（集团）股份有限公司	二高线	1,801,664.62
导卫装置及备件	本溪北营钢铁（集团）股份有限公司	二棒	2,143,309.44
导卫装置及备件	本溪北营钢铁（集团）股份有限公司	老棒材	1,786,711.63
导卫装置及备件	本溪北营钢铁（集团）股份有限公司	老高线	1,763,166.18
导卫装置及备件	本溪北营钢铁（集团）股份有限公司	三四高线	4,070,384.12
导卫装置及备件	本溪北营钢铁（集团）股份有限公司	中宽带	2,023,126.49
导卫装置及备件	抚顺新钢铁有限责任公司	全连轧	1,892,874.57
导卫装置及备件	抚顺新钢铁有限责任公司	半连轧	1,143,684.04
导卫装置及备件	云南德胜钢铁有限公司	棒材	985,052.08
导卫装置及备件	云南德胜钢铁有限公司	高线	882,587.42
导卫装置及备件	武汉钢铁集团鄂城钢铁有限责任公司	棒材	2,898,171.64
导卫装置及备件	四川德胜集团钢铁有限公司	老棒	683,867.32
导卫装置及备件	四川德胜集团钢铁有限公司	新棒	1,772,940.29
导卫装置及备件	新余钢铁股份有限公司	棒材	544,312.10
导卫装置及备件	福建三安钢铁有限公司	高线	690,235.06
导卫装置及备件	福建三安钢铁有限公司	棒材	2,710,703.42
导卫装置及备件	冷水江钢铁有限责任公司	高线	568,799.28
导卫装置及备件	攀钢集团成都钢钒有限公司	高线	1,033,512.18
导卫装置及备件	后英集团海城钢铁有限公司大屯分公司	高线	787,638.25
导卫装置及备件	后英集团海城钢铁有限公司大屯分公司	棒材	520,231.03
导卫装置及备件	唐山国义特种钢有限公司	高线	1,427,743.80
导卫装置及备件	西林钢铁集团有限公司	一轧棒材	1,676,574.93
导卫装置及备件	西林钢铁集团有限公司	二轧线材	1,063,714.74
导卫装置及备件	西林钢铁集团有限公司	二轧棒材	1,837,214.24
导卫装置及备件	西林钢铁集团有限公司	新棒	1,509,008.61
导卫装置及备件	河北津西钢铁集团股份有限公司	棒材	1,542,522.03
导卫装置及备件	安宁永昌钢铁有限公司	高线	1,868,015.41
导卫装置及备件	安宁永昌钢铁有限公司	棒材	1,166,493.11
导卫装置及备件	天津钢铁集团有限公司	棒材	2,935,428.46
导卫装置及备件	河北钢铁集团敬业钢铁有限公司	棒材	1,272,131.86
导卫装置及备件	河南昌泰不锈钢板股份有限公司	高线	697,357.91

导卫装置及备件	山东鲁丽钢铁有限公司	棒材	2,132,648.54
导卫装置及备件	福建三宝特钢有限公司	高线	1,097,818.77
导卫装置及备件	青岛钢铁有限公司	四钢高线	1,342,487.84
导卫装置及备件	青岛钢铁有限公司	二钢高线	531,521.59
导卫装置及备件	云南双友冶金股份有限公司	高线	2,063,980.33
导卫装置及备件	日照钢铁轧钢有限公司	高线	1,517,248.52
导卫装置及备件	辽阳市轧钢厂	棒材/高线	2,771,058.31
导卫装置及备件	山西高义钢铁有限公司	高线	1,906,951.69
导卫装置及备件	吉林鑫达钢铁有限公司	高线	2,881,460.34
合 计			63,944,352.19

由上表可以看出，公司的库存商品有相应的订单或合同相对应，库存商品规模与公司的业务规模和经营模式相适应，公司库存商品余额较大是由公司的经营模式和产品特点决定的。

为了公司更好的对存货进行管理，公司制定了存货管理制度，对存货的入库、出库、定期盘点等日常管理工作进行了规范。随着公司的管理加强和合理的调配，尽管公司经营规模不断扩大，但存货余额并未出现大幅度增加，存货周转率相对稳定，近三年存货周转率分别为 1.17 次/年、1.46 次/年、1.54 次/年。

报告期内各期存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
库存商品	1.58	3.17	3.17
合计	1.58	3.17	3.17

公司按照合同或订单组织生产，原材料采购按计划进行，在考虑安全库存和接到的订单情况安排采购，原材料不存在冗余沉淀。即使有时考虑原材料价格因素对废钢等材料进行储备，采购也是在其价格较低时进行，总体上公司原材料库存在保证安全库存的基础上寻求最佳的库存量。报告期内原材料库存及变动趋势与公司业务规模增长相匹配，原材料价格虽有波动，但公司能通过调整价格等方法一定程度上抵消原材料价格变动对公司产品利润的影响。经减值测试，报告期内公司产品毛利率较高且销售情况良好，期末库存材料可变现净值高于账面成本，故对原材料未计提存货跌价准备。

公司库存的导卫产品均按照与客户签署的合同或订单组织生产，由于导卫产品是非标准件，品种多，差异大，即使同样的产品受材质、工艺的影响价格也不

同，公司具有一定的定价能力，所以报告期内发行人的产品能够保持较高的毛利率。在订单模式下将合同价格作为可变现净值的计量基础；在承包模式下，公司按照客户需求计划和合同约定进行配货，公司可以通过改进铸造工艺和产品设计提高产品品质和使用寿命，保持公司产品的利润空间，降低产品价格波动的影响。经减值测试，报告期内公司上述库存商品的可变现净值高于账面成本，故未对上述库存商品计提存货跌价准备。

2009 年末、2010 年末、2011 年末公司计提跌价准备的产品是原八一机械生产的齿轮，考虑到公司不再大批量的生产相同产品，公司按照最近资产负债表日的销售价格，扣除税金和费用计算出可变现净值，根据可变现净值低于账面成本的金额计提了相应的跌价准备。

公司的在产品、委托加工物资均有明确的订单相对应，由于公司产品毛利率较高，经减值测试，根据合同的价格扣除预计发生的成本、税金和费用的可变现净值高于账面成本。另一方面，公司的主要原材料是废钢、铸件、棒材等大宗原材料，市场活跃，其本身不易变质、毁损。同时公司的主要客户钢铁厂生产线投资规模很大，一旦投产短期内生产将保持相对稳定，因此公司的产品贬值风险较小。

发行人对存货的盘点情况：

报告期内，发行人严格按照清查盘点制度对存货进行盘点。存货盘点分定期清查和年终清查。盘点责任人是财务部和物资管理部，一般由财务组织，物资管理部和财务部共同负责，会同生产部及其他部门定期对公司存货进行清点。对于库存商品，原材料要求仓库管理人员每月末均要清点，在产品要求车间安排人员每月末进行清点，定期盘点时财务部和物资管理部对仓库库存存货及在产品部分和全部进行抽盘或监盘。

财务部在清查盘点前 2 日将盘点通知下发到各相关部门，要求各相关部门做好盘点准备工作和人员安排，各部门人员安排后好报送财务部，财务部组织包括物资管理部等各部门开会做好盘点任务的安排和盘点具体要求，盘点开始前一天晚上 7 点后各仓库停止出入库，核算员开始制作存货盘点表。

盘点结束后，财务部对盘点情况进行汇总并与账面记录核对，具体情况如下：

单位：万元

类别	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	账面金额	盘点折算金额	账面金额	盘点折算金额	账面金额	盘点折算金额	账面金额	盘点折算金额
原材料	915.06	915.06	1,009.41	1,009.41	747.81	747.81	539.70	539.70
库存商品	7,005.46	7,005.46	5,275.30	5,275.30	5,196.79	5,196.79	5,132.04	5,132.04
在产品	1,031.31	1,031.31	696.48	696.48	332.36	332.36	396.99	396.99
委托加工物资	32.34	32.34	38.83	38.83	19.02	19.02	95.51	95.51
合计	8,982.59	8,982.59	7,020.02	7,020.02	6,295.98	6,295.98	6,164.24	6,164.24

由于公司存货多为金属件，不易损坏，且客户生产线投资金额较大，现在均正常生产，报告期内不存在由于滞销、毁损、盘盈、盘亏异常情况。

申报会计师对存货的监盘情况：

申报会计师采用了观察存货盘点实地情况、检查存货存在状态和实地抽盘的方式对存货进行了监盘。

（1）观察存货实地盘点情况

观察包括实地观察公司盘点人员对制定存货清查盘点制度执行的情况和存货存在的状况。观察清查盘点制度的执行情况主要观察库存商品是否分客户、分品种存放在不同货位上，锻件、铸件是否摆放整齐，棒料是否按规格材质堆放整齐等，盘点时有没有做好盘点标签以及盘点过程中对存货移动的控制；对存货状况的观察主要观察存货是否存在毁损和长时间未领用的存货。该项工作主要有经验的审计人员负责。

（2）检查存货存在状况

检查主要观察导卫备件有没有毁损和陈旧的导卫备件和铸件和棒料等，以便给确定是否存在减值提供审计证据。

（3）抽盘

对于公司人员盘点时未能履行监盘的存货，现场进行抽盘，抽盘随机进行。抽盘方法：审计人员获取盘点表，抽取不同品种和规格的存货，由公司人员现场点数，审计人员进行复核，或者随机选取货位的库存商品或原材料盘点后与盘点表进行核对。报告期内抽盘和监盘比例：五金库、工具库在 60%左右，毛坯库达到 80%，公司库达到 100%，承包库达到 70%。

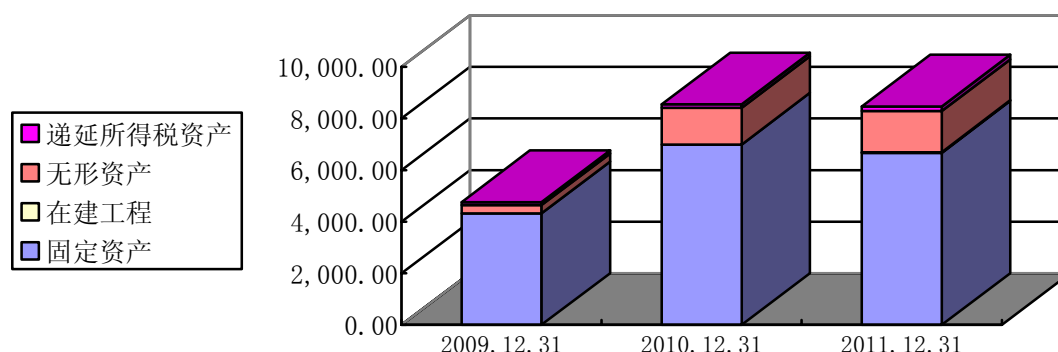
（4）监盘结论

报告期内发行人存货盘点按照盘点前既定盘点程序进行，盘点人员认真负责，盘点方法适当，抽盘结果与盘点记录相符。存货存在数量与账面数量相符，状况良好。报告期内各年末存货经过监盘账实相符，不存在盘盈、盘亏、毁损、呆滞、报废等情形。

经核查，保荐机构和申报会计师认为：发行人各年末在产品中不包含与该项在产品无关的支出，申报期内存货的变动原因符合发行人的实际经营情况，申报期各年末存货的盘点结果正确，不存在盘亏、盘盈、滞销、毁损变质等异常情况，存货可变现净值的确定方法、计算过程正确，除部分齿轮外，公司可变现净值高于账面价值，不需计提存货跌价准备。

(3) 非流动资产结构及其变化分析

公司近三年末非流动资产构成及其变化（单位：万元）



单位：万元

项目	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产	6,680.25	78.89%	6,991.10	81.78%	4,327.98	90.88%
在建工程	20.80	0.25%	-	-	-	-
无形资产	1,583.61	18.70%	1,421.47	16.63%	316.07	6.64%
递延所得税资产	183.35	2.17%	135.62	1.59%	118.20	2.48%
非流动资产	8,468.00	100.00%	8,548.19	100.00%	4,762.25	100.00%

公司非流动资产主要是固定资产和无形资产（土地使用权），其增减变动决定了公司非流动资产的变动，其中固定资产所占比重较高。具体分析如下：

① 固定资产

近三年末，公司固定资产账面价值分别为4,327.98万元、6,991.10万元和6,780.25万元，占非流动资产的比重分别为90.88%、81.78%和78.89%。报告期内，公司固定资产构成明细如下表所示：

单位：万元

类别	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
房屋及建筑物	4,388.06	65.69%	4,658.3	66.63%	2,653.60	61.31%
机器设备	1,652.04	24.73%	1,884.3	26.95%	1,404.43	32.45%
运输设备	350.77	5.25%	290.11	4.15%	139.59	3.23%
电子设备及其他	289.37	4.33%	158.39	2.27%	130.36	3.01%
合计	6,680.25	100.00%	6,991.10	100%	4,327.98	100.00%
在总资产中占比	18.71%		24.22%		19.93%	

发行人的固定资产主要为房屋建筑物和机器设备。公司房屋及建筑物2010年末账面价值比2009年末增长75.55%，主要系2010年公司收购康恒机械，康恒机械的房屋及建筑物并入合并报表所致；2009年末以来，公司机器设备变动不大，主要系受生产厂房限制以及外部可利用资金有限，公司在保证核心产品生产能力的前提下对固定资产进行了精心规划和通盘考虑，除了重要工序和有知识产权保护要求的工序自行生产之外，其他环节如部分原材料加工处理环节、轧机导卫零配件生产环节委托外部协作单位完成。发行人产品的大部分生产加工环节，所有产品的设计、组件及整个系统的组装与调试、出厂检测、售后技术支持与服务等环节全由公司自身承担。

截至2011年12月末，公司固定资产具体情况如下：

单位：万元

固定资产	原值	预计净残值	使用寿命	累计折旧	净额	成新率
房屋及建筑物	6,021.04	5%	20 年	1,632.98	4,388.06	72.88%
机器设备	3,029.78	5%	10 年	1,377.74	1,652.04	54.53%
运输设备	697.36	5%	5 年	346.59	350.77	50.30%
办公设备及其他	611.99	5%	5 年	322.62	289.37	47.28%
合 计	10,360.17	-	-	3,679.93	6,680.25	64.48%

公司固定资产均为公司日常生产经营所必需的，不存在闲置的情形；各类固定资产维护和运行状况良好，不存在重大不良资产。截至2011年12月末，固定资产综合成新率为64.48%，综合成新率较高，可以保障公司业务的持续发展。

②在建工程

类别	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
智能轧机系统测试站	20.80	100.00%	-	-	-	-

报告期内公司在建工程未发生减值的情形，故未计提在建工程减值准备。

经核查，保荐机构、申报会计师认为：申报期内各期末固定资产不存在由于盘亏、毁损、存在故障闲置不用以及其他可能导致固定资产出现资产减值的情形。

③ 无形资产

公司的无形资产账面价值分别为316.07万元、1,421.47万元和1,583.61万元，占非流动资产的比重分别为6.64%、16.63%和18.70%。

报告期内，公司无形资产明细如下表所示：

单位：万元			
项 目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
土地使用权	1,509.07	1,320.40	271.18
外购软件	74.53	101.07	44.89
合 计	1,583.61	1,421.47	316.07

注：截至 2011 年 12 月末，本公司为取得银行借款而用于抵押担保的土地使用权账面价值为 520.47 万元。

无形资产净值2010年末较2009年末增长349.74%，主要系2010年公司收购康恒机械，康恒机械的无形资产并入合并报表致使2010年无形资产增加1,055.56万元所致。

④ 递延所得税资产

近三年末，公司的递延所得税资产分别为118.20万元、135.62万元和183.35万元，占非流动资产的比重分别为2.48%、1.59%和2.17%。

A. 已确认递延所得税资产

单位：元				
类 别	2011.12.31		2010.12.31	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异
坏账准备的影响	1,025,909.62	6,745,687.13	779,444.20	5,120,354.61
存货跌价准备的影响	2,373.08	15,820.54	4,749.16	31,661.08
未实现利润的影响	805,226.00	5,368,173.31	572,043.24	3,813,621.59
合 计	1,833,508.70	12,129,680.98	1,356,236.60	8,965,637.28

B. 未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异

单位：元		
项 目	2011.12.31	2010.12.31

坏账准备影响的可抵扣暂时性差异	219,830.05	185,771.83
可抵扣亏损影响的可抵扣暂时性差异	3,823,998.32	3,988,219.81
合 计	4,043,828.37	4,173,991.64

C.部分可抵扣暂时性差异金额未确认递延所得税资产，系本公司子公司合肥康恒机械有限公司、厦门百胜锐视自动化科技有限公司和北京京胜盛融技术有限公司在未弥补亏损可抵扣期间内是否有足够的应纳税所得额具有不确定性，因此没有确认相应的递延所得税资产，截止 2011 年 12 月 31 日，可抵扣暂时性差异具体如下：

公司名称	坏账准备影响的可抵扣暂时性差异	可抵扣亏损影响的可抵扣暂时性差异
合肥康恒机械有限公司	209,056.45	1,490,265.41
厦门百胜锐视自动化科技有限公司	-	727,522.60
北京京胜盛融技术有限公司	10,773.60	1,606,210.31
合计	219,830.05	3,823,998.32

(4) 资产减值准备的提取情况

公司严格执行企业会计准则，会计核算遵循了谨慎性原则，各期末均根据各项资产的可收回金额（可变现净值）与账面价值的差额足额计提减值准备（坏账准备），截至2011年12月末，公司资产减值准备提取情况如下：

单位：元

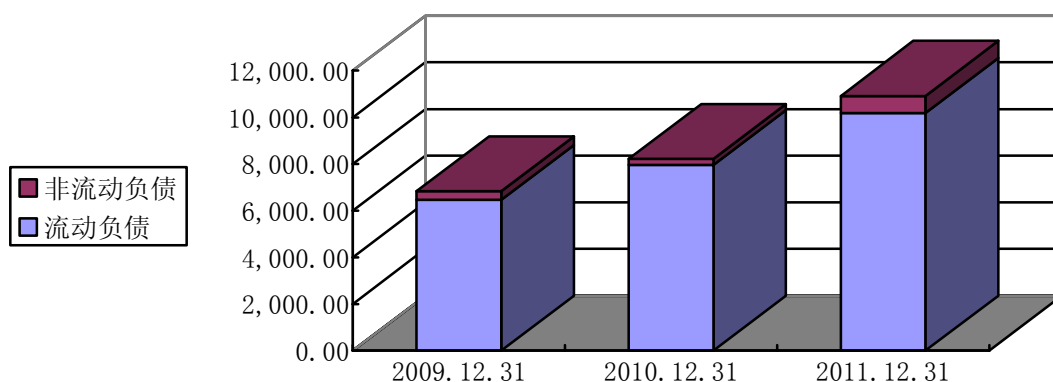
项 目	2010.12.31	本期增加	本期减少		其他减少	2011.12.31
			转回	转销		
坏账准备	5,306,126.44	1,659,390.74			-	6,965,517.18
存货跌价准备	31,661.08	-	436.19	15,404.35	-	15,820.54
合 计	5,337,787.52	1,659,390.74	436.19	15,404.35	-	6,981,337.72

公司董事会和管理层认为，公司资产总体质量状况良好，管理措施积极有效，对于客观存在的坏账、存货减值等风险，均足额、充分计提了减值准备。

2、负债结构分析

(1) 总体负债结构及其变化分析

公司近三年末负债构成及其变化（单位：万元）



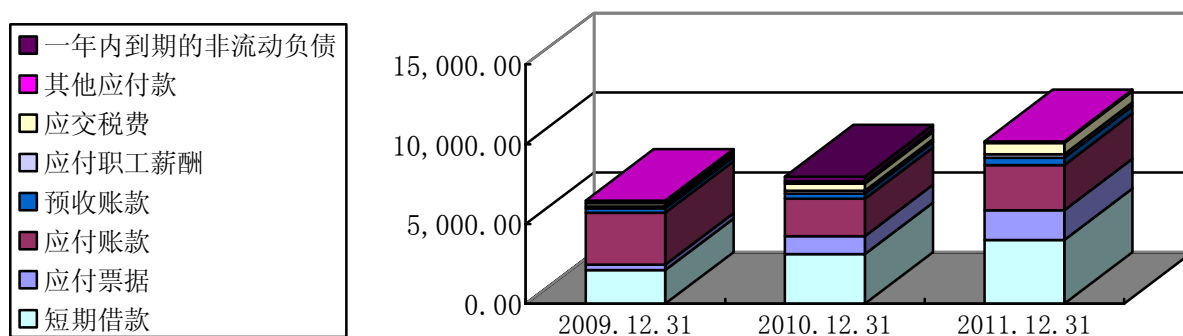
单位：万元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动负债	10,191.89	7,964.25	6,459.39
较上期末增加	2,227.64	1,504.86	-8.68
非流动负债	729.43	250.88	375.00
较上期末增加	478.55	-124.12	300.00
负债总额	10,921.32	8,215.12	6,834.39
较上期末增加	2,706.20	1,380.74	291.32

与公司流动资产占比较高的资产结构相适应，报告期内公司流动负债在负债总额中所占比重较大。近三年，发行人负债规模逐年上升，主要与产销规模逐年增大导致流动负债增加、2010年本公司收购康恒机械，康恒机械的负债并入合并报表有关。

（2）流动负债结构及其变化分析

公司近三年末流动负债结构及其变化（单位：万元）



单位：万元

类别	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	4,000.00	39.25%	3,100.00	38.92%	2,100.00	32.51%

应付票据	1,867.34	18.32%	1,135.00	14.25%	335.00	5.19%
应付账款	2,833.22	27.80%	2,340.20	29.38%	3,263.27	50.52%
预收账款	454.21	4.46%	335.20	4.21%	282.42	4.37%
应付职工薪酬	230.06	2.26%	173.92	2.18%	116.92	1.81%
应交税费	696.85	6.84%	450.90	5.66%	198.47	3.07%
其他应付款	110.21	1.08%	129.02	1.62%	163.31	2.53%
一年内到期的 非流动负债	-	-	300.00	3.77%	-	0.00%
合计	10,191.89	100.00%	7,964.25	100.00%	6,459.39	100.00%

公司流动负债中短期借款、应付票据、应付账款和预收账款所占比重较高，各年占流动负债的比重均在90%左右，系发行人除依靠自身经营积累外，主要依赖银行融资和合理商业信用获取发展资金有关。具体分析如下：

①短期借款

截止 2011 年 12 月 31 日，公司短期借款为 4,000 万元，具体情况如下：

贷款银行	还款日	利率	本金	借款条件	借款用途
建行合肥蒙城路支行	2012-1-7	7.02%	5,000,000.00	抵押借款	补充流动资金
建行合肥蒙城路支行	2012-2-13	6.67%	5,000,000.00	抵押借款	补充流动资金
徽商银行合肥高新支行	2012-3-22	6.67%	4,000,000.00	抵押借款	补充流动资金
徽商银行合肥高新支行	2012-4-15	7.57%	5,000,000.00	抵押借款	补充流动资金
徽商银行合肥高新支行	2012-5-11	7.89%	2,000,000.00	抵押借款	补充流动资金
徽商银行合肥高新支行	2012-5-11	6.94%	6,000,000.00	抵押借款	补充流动资金
徽商银行合肥高新支行	2012-5-26	7.89%	2,000,000.00	抵押借款	补充流动资金
徽商银行合肥高新支行	2012-8-5	7.87%	2,000,000.00	抵押借款	补充流动资金
徽商银行合肥高新支行	2012-8-9	7.87%	5,000,000.00	抵押借款	补充流动资金
徽商银行合肥高新支行	2012-10-20	7.87%	4,000,000.00	抵押借款	补充流动资金
合计			40,000,000.00		

报告期内，公司借款均为流动资金借款，借款未用于与构建固定资产相关的支出，借款发生的利息收入均计入当期财务费用，不符合资本化的条件，未进行资本化的帐务处理，其发生的有关借款利息情况如下：

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
利息支出	2,415,198.11	1,663,309.92	1,422,898.43

A.报告期内借款情况列示如下：

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度

短期借款	40,000,000.00	31,000,000.00	21,000,000.00
一年内到期的非流动负债		3,000,000.00	
长期借款	-	-	3,000,000.00
合 计	40,000,000.00	34,000,000.00	24,000,000.00
用 途	流动资金借款	流动资金借款	流动资金借款

B.报告期内应计利息与财务费用中利息比较

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
利息支出	2,415,198.11	1,663,309.92	1,422,898.43
财务费用利息支出	2,415,198.11	1,663,309.92	1,422,898.43
差 异	-	-	-

经核查，保荐机构、申报会计师认为：报告期内，发行人的借款均为短期借款，用于补充公司流动资金，其借款资金未用于与固定资产购建的有关支出，不存在借款费用资本化的情形，其发生的借款费用均计入财务费用中利息支出科目，符合《企业会计准则》及其应用指南的处理规定。

②应付票据

截止 2011 年 12 月 31 日，公司应付票据金额为 1,867.34 万元，具体情况如下：

出票人	承兑人	到期日期	票面金额	用途
百胜科技	交通银行安徽省分行	2012.02.09	20,000.00	货款
百胜科技	交通银行安徽省分行	2012.02.09	20,000.00	货款
百胜科技	交通银行安徽省分行	2012.02.09	20,000.00	货款
百胜科技	交通银行安徽省分行	2012.02.09	50,000.00	货款
百胜科技	交通银行安徽省分行	2012.02.09	50,000.00	货款
百胜科技	交通银行安徽省分行	2012.02.09	50,000.00	货款
百胜科技	交通银行安徽省分行	2012.02.09	80,000.00	货款
百胜科技	交通银行安徽省分行	2012.02.09	100,000.00	货款
百胜科技	交通银行安徽省分行	2012.02.09	100,000.00	货款
百胜科技	交通银行安徽省分行	2012.02.09	100,000.00	货款
百胜科技	交通银行安徽省分行	2012.02.09	150,000.00	货款
百胜科技	交通银行安徽省分行	2012.02.09	150,000.00	货款
百胜科技	交通银行安徽省分行	2012.02.09	150,000.00	货款
百胜科技	交通银行安徽省分行	2012.02.09	150,000.00	货款
百胜科技	交通银行安徽省分行	2012.02.09	150,000.00	货款

[illegible]

[illegible]

报告期内，发行人与供应商采用票据结算情况如下：

单位：万元

项 目	本期开具票据金额	与支付票据相关单位的合同采购额	开具的票据占采购额的比例
2011 年度	3,799.49	9,903.21	38.37%
2010 年度	2,900.00	9,657.19	30.03%
2009 年度	485.00	3,647.50	13.30%

经核查，保荐机构、申报会计师认为：上述应付票据的收票单位均为发行人供应商，且与发行人、发行人的股东、发行人的实际控制人、发行人的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员和发行人的其他关联方(包括上述各方直接或间接控制的企业)无关联关系。该类票据的结算均有对应的合同、结算单据，且与支付给应付票据相关单位的合同采购额保持了一致性，具有真实的交易背景。

③应付账款

报告期内应付账款期末余额分别为 3,263.27 万元、2,340.20 万元和 2,833.22 万元，占流动负债的比重分别为 50.52%、29.38%和 27.80%。2010 年末应付账款较 2009 年末下降 28.29%，主要系 2010 年公司增加了用票据与供应商货款结算所致。2011 年 12 月 31 日，公司应付账款具体情况如下：

A、应付账款按账龄分类

账 龄	2011.12.31		2010.12.31	
	金 额（元）	比例(%)	金 额（元）	比例(%)
1 年以内	27,533,994.19	97.18	21,924,998.02	93.69
1-2 年	215,626.93	0.76	441,472.43	1.89
2-3 年	320,172.44	1.13	940,303.15	4.02
3 年以上	262,378.30	0.93	95,253.40	0.40
合 计	28,332,171.86	100.00	23,402,027.00	100.00

B、2011 年 12 月末主要债权人情况

单位名称	金额	账龄	是否逾期
安徽恩斯凯轴承有限公司	2,132,571.08	1 年以内	未逾期
合肥鸿强冶金科技有限公司	1,425,157.39	1 年以内	未逾期
天津市亿达电器设备有限公司	1,159,829.06	1 年以内	未逾期
鄂州市华容机械制造厂	1,154,957.27	1 年以内	未逾期

合肥旭发金属材料有限公司	1,375,862.49	1 年以内	未逾期
姜堰市攀登工程机械厂	965,054.94	1 年以内	未逾期
上海环泽实业有限公司	908,682.00	1 年以内	未逾期
合肥泰新工贸有限公司	853,804.68	1 年以内	未逾期
合肥市瑞宏铸造有限公司	798,666.41	1 年以内	未逾期
安徽鸿卓贸易有限公司	792,696.00	1 年以内	未逾期
青岛惠方冶金机械开发有限公司	847,202.00	1 年以内	未逾期
太原宝诚达冶金工程技术有限公司	533,207.69	1 年以内	未逾期
盐城市胜华液压机械有限公司	512,177.71	1 年以内	未逾期
谷城东兴铸造有限公司	504,410.22	1 年以内	未逾期
合肥卿华冶金设备有限公司	431,985.70	1 年以内	未逾期
六安市宏顺炉料销售有限公司	422,446.85	1 年以内	未逾期
北京无极液压工程有限公司	348,595.73	1 年以内	未逾期
江苏博益特钢制造有限公司	366,656.90	1 年以内	未逾期
合肥宝鑫再生资源有限公司	342,977.20	1 年以内	未逾期
常州市华洲模具钢有限公司	339,703.90	1 年以内	未逾期
合肥成哈量机电有限公司	416,949.88	1 年以内	未逾期
安徽省安德工贸有限公司	285,840.39	1 年以内	未逾期
合肥常兴物资有限公司	259,767.16	1 年以内	未逾期
合肥兢克弹簧有限公司	248,922.42	1 年以内	未逾期
合肥海俊五金机电有限责任公司	237,743.32	1 年以内	未逾期
合 计	17,665,868.39	-	-
占总金额的比例	62.35%	-	-

公司与上述主要供应商间建立了良好的合作关系，截止招股说明书签署日，不存在逾期未支付的应付款项。

截至2011年12月末，公司应付账款余额中无应付持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

④预收款项

近三年末，公司预收款项期末余额分别为282.42万元、335.20万元和454.21万元，占流动负债的比重分别为4.37%、4.21%和4.46%。预收款项2011年末较2010年末增长了35.50%，主要系本公司2011年预收客户货款。

截至2011年12月末，公司预收款项不含持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

⑤应付职工薪酬

近三年末，公司应付职工薪酬期末余额分别为116.92万元、173.92万元和230.06万元，占流动负债的比重较小，分别为1.81%、2.18%和2.26%。公司应付职工薪酬增加主要系工资薪金总额按比例计提，公司提高了员工薪酬水平，同时为了满足产销规模扩大的需要，公司招聘了部分新员工而使工资薪金总额增加，相应地按比例计提职工教育经费和工费经费增加所致。

⑥应交税费

近三年末，公司应交税费余额分别为198.47万元、450.90万元、696.85万元，占流动负债的比重分别为3.07%、5.66%和6.84%，主要系由公司汇算或预提的相应期间应交企业所得税和增值税余额构成。应交税费2010年末余额较2009年末余额增长127.19%，主要系2010年收入、利润增长导致应交增值税所得税余额增长以及2010年新增子公司康恒机械应交税费余额并入2010年末合并报表所致。2011年12月末余额较2010年末增长54.55%，主要系收入、利润增长导致应交增值税、所得税余额增长所致。

⑦其他应付款

近三年末，公司其他应付款期末余额分别为163.31万元、129.02万元和110.21万元，占流动负债的比重分别为2.53%、1.62%和1.08%。

截至2011年12月末，公司其他应付款中无应付持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

(3) 长期负债变化分析

①长期借款

公司2009年末长期借款期末余额为300万元，系合肥市中小企业担保公司为发行人提供的保证担保，担保合同号为2009年信春晓001字第02号最高额保证合同，该借款已于2011年1月20日偿还。由于该借款于2011年到期，2010年末公司将其余额转入一年内到期的非流动负债列示。

②递延所得税负债

单位：元

类 别	2011.12.31	2010.12.31

	递延所得税 负债	应纳税暂时性 差异	递延所得税 负债	应纳税暂时性 差异
固定资产、无形资产的 评估增值	2,294,250.68	9,177,002.72	2,508,775.42	10,035,101.68
合 计	2,294,250.68	9,177,002.72	2,508,775.42	10,035,101.68

上述固定资产、无形资产的评估增值系公司收购康恒机械可辨认净资产的评估增值。

③其他非流动负债

2011年末列示的500万元其他非流动负债系发行人取得的发明专利《导位装置》产业化补助资金400万、滚动导卫装置产业化补助资金100万，目前该两项目正在进行，预计2012年年底之前完工验收。

3、所有者权益变动情况

报告期内，公司所有者权益变动情况如下：

单位：元

项 目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
股本	45,000,000.00	45,000,000.00	38,000,000.00
资本公积	89,036,501.75	89,036,501.75	71,041,480.92
减：库存股	-	-	-
盈余公积	8,915,266.92	5,274,281.07	2,271,812.03
未分配利润	104,634,028.93	66,755,628.25	34,450,402.77
外币报表折算差额	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	247,585,797.60	206,066,411.07	145,763,695.72
少数股东权益	197,328.75	409,065.42	3,081,681.66
所有者权益合计	247,783,126.35	206,475,476.49	148,845,377.38

(1) 股本

各期股本变动情况如下：

单位：元

股东名称	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
姜霆	12,459,200.00	12,459,200.00	11,899,200.00
季玲	6,440,000.00	6,440,000.00	-
孙宝良	6,707,000.00	6,707,000.00	6,707,000.00
张文斌	5,069,200.00	5,069,200.00	5,069,200.00
孟庆贵	4,601,800.00	4,601,800.00	4,601,800.00

陈正华	4,381,400.00	4,381,400.00	4,381,400.00
高小荣	2,504,200.00	2,504,200.00	2,504,200.00
高凤英	68,400.00	68,400.00	68,400.00
郑权	68,400.00	68,400.00	68,400.00
王巨	68,400.00	68,400.00	68,400.00
周士庆	68,400.00	68,400.00	68,400.00
吴秀仁	68,400.00	68,400.00	68,400.00
杨玉华	68,400.00	68,400.00	68,400.00
陈平	68,400.00	68,400.00	68,400.00
刘阳	22,800.00	22,800.00	22,800.00
朱自立	45,600.00	45,600.00	45,600.00
郑毅	45,600.00	45,600.00	45,600.00
彭磊	45,600.00	45,600.00	45,600.00
赵明	45,600.00	45,600.00	45,600.00
叶春燕	68,400.00	68,400.00	68,400.00
蒋运全	45,600.00	45,600.00	45,600.00
周斌	45,600.00	45,600.00	45,600.00
徐玉龙	45,600.00	45,600.00	45,600.00
李运强	45,600.00	45,600.00	45,600.00
陈祖承	22,800.00	22,800.00	22,800.00
王俊	22,800.00	22,800.00	22,800.00
刘成斌	22,800.00	22,800.00	22,800.00
郭新年	22,800.00	22,800.00	22,800.00
张谦	22,800.00	22,800.00	22,800.00
朱启刚	22,800.00	22,800.00	22,800.00
高跃宏	22,800.00	22,800.00	22,800.00
王胜利	22,800.00	22,800.00	22,800.00
马秀英	200,000.00	200,000.00	200,000.00
彭晓钧	370,000.00	370,000.00	-
蒲曙光	-	-	370,000.00
吴晓霞	850,000.00	850,000.00	850,000.00
姚华	100,000.00	100,000.00	100,000.00
高炜	200,000.00	200,000.00	200,000.00

合 计	45,000,000.00	45,000,000.00	38,000,000.00

(2) 资本公积

单位：元

项 目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
期初余额	89,036,501.75	71,041,480.92	71,134,631.40
本期增加	-	17,995,020.83	-
本期减少	-	-	93,150.48
期末余额	89,036,501.75	89,036,501.75	71,041,480.92
其中：股本溢价	89,036,501.75	89,036,501.75	71,041,480.92

①2009 年度

资本公积减少 93,150.48 元，主要系子公司合肥市百胜八一制造有限公司注销，冲减原收购少数股东股权形成的资本公积。

②2010 年度

2010 年收购非同一控制下的企业康恒机械 100% 的股权，本公司以 700 万股股份作为支付对价，经复核后股权的公允价值与发行股份面值之间的差额 17,995,020.83 元计入资本公积-资本溢价。

(3) 盈余公积

单位：元

项 目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
期初余额	5,274,281.07	2,271,812.03	461,046.66
本期增加	3,640,985.85	3,002,469.04	1,810,765.37
本期减少	-	-	-
期末余额	8,915,266.92	5,274,281.07	2,271,812.03

法定盈余公积增加系本公司按照《公司法》及本公司章程有关规定，按当年度净利润的 10% 提取法定盈余公积金。

(4) 未分配利润

报告期内，公司未分配利润增减变动情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
年初未分配利润	6,675.56	3,445.04	1,322.49
加：归属于母公司净利润	4,151.94	3,530.77	2,303.63

减：提取法定盈余公积	364.10	300.25	181.08
应付股利	-	-	-
转作股本的普通股股利	-	-	-
其他	-	-	-
年末未分配利润	10,463.40	6,675.56	3,445.04

4、偿债能力分析

(1) 偿债能力指标

报告期公司流动比率、速动比率、资产负债率、息税折旧摊销前利润和利息保障倍数有关数据如下：

财务指标	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
资产负债率（母公司）	30.95%	26.29%	34.33%
流动比率	2.67	2.55	2.63
速动比率	1.79	1.67	1.65
财务指标	2011 年度	2010 年度	2009 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	6,030.38	4,979.49	3,284.82
经营性现金净流量（万元）	2,393.20	2,877.18	-512.16
已获利息保障倍数（倍）	21.49	26.25	20.41

报告期公司的流动比率分别为 2.63、2.55 和 2.67，速动比率分别为 1.65、1.67 和 1.79，速动比率逐年上升，且维持在大于 1 的正常水平，随着公司业务规模的扩大和业绩的增长，公司流动性得到不断改善。

报告期内，公司的资产负债率分别为 34.33%、26.29%和 30.95%，资产负债率处于较低的水平，主要是因为公司一直采取比较稳健的发展策略，较低的资产负债率会降低公司财务风险，减少资金成本，增强公司抵御风险的能力。总体上说，公司现有的资产负债率与公司现阶段业务规模相匹配，处于合理水平。

报告期公司息税折旧摊销前利润增长较快，利息保障倍数保持在较高水平。

(2) 偿债能力分析

① 公司资产负债率较低，流动比率、速动比率保持在合理水平，且报告期内利息保障倍数一直保持在较高水平，息税折旧摊销利润保持快速增长，偿债风险较小。

② 公司经营状况良好，货款回收正常，经营性现金流量较好，为公司偿付债务提供了资金保障。随着公司业务规模的扩大和业绩的增长，公司的偿债能力不断增强。

③ 公司银行资信状况良好，从未发生无法偿还借款情况，与贷款银行保持良好的合作关系，在各合作银行拥有良好的资信，被主要合作银行徽商银行高新支行评为“AA 级资信企业”，公司借款融资渠道畅通，为正常生产经营提供了良好的外部资金保证。

综上所述，公司资产负债率较低，流动比率、速动比率保持在合理水平，偿债能力不断增强，且在主要合作银行拥有良好资信，具有较强的偿债能力，偿债风险较小。

5、资产周转能力

公司名称	2011 年度	2010 年度	2009 年度
应收账款周转率	3.54	3.25	2.35
存货周转率	1.54	1.46	1.17

报告期内，随着公司销售规模的不断扩大，营业收入与应收账款的余额均有明显增长。报告期内，公司应收账款周转率逐年上升，主要系公司在扩大销售规模以及经营业绩增长的同时，还关注收益的质量和货款回笼等因素，同时还制定了较为严格的应收账款回收内控措施，并在执行中取得了较好的成果。

报告期内，公司存货周转率水平呈不断提高的趋势，主要系公司通过提升产销协调效率、加强存货管理等措施降低相对存货量。同时，针对目前的客户量，所备有的库存商品基本满足客户的需求，库存商品金额总体稳定。未来随着营业收入和利润总额的增长，存货周转率将进一步提高。

（二）发行人盈利能力分析

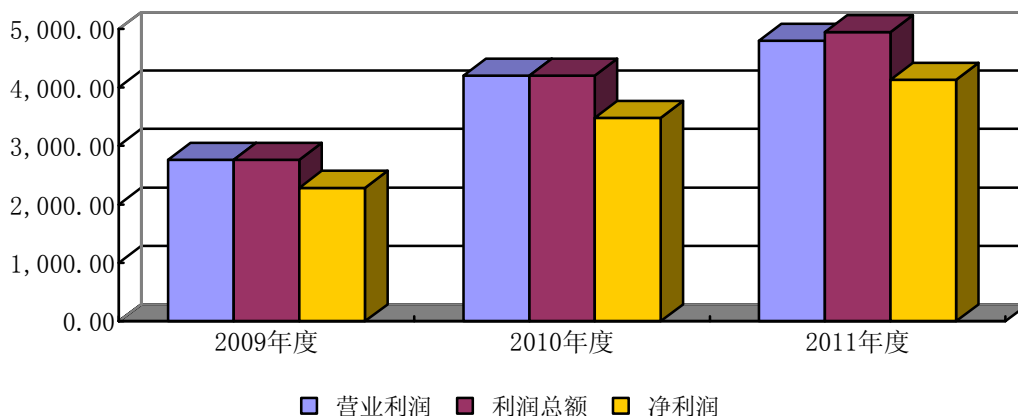
公司近三年总体经营业绩数据如下：

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	实现数	较上年增长	实现数	较上年增长	实现数	较上年增长
营业收入	21,819.05	26.38%	17,265.15	35.42%	12,748.89	--
营业成本	12,301.66	26.96%	9,689.78	32.94%	7,288.68	--
毛利率	43.62%	-0.59%	43.88%	2.45%	42.83%	--
营业利润	4,801.93	22.55%	3,918.31	40.98%	2,779.41	--

利润总额	4,948.01	17.80%	4,200.36	52.07%	2,762.12	--
净利润	4,130.76	19.55%	3,480.48	52.53%	2,281.80	--

公司近三年利润变动趋势（单位：万元）

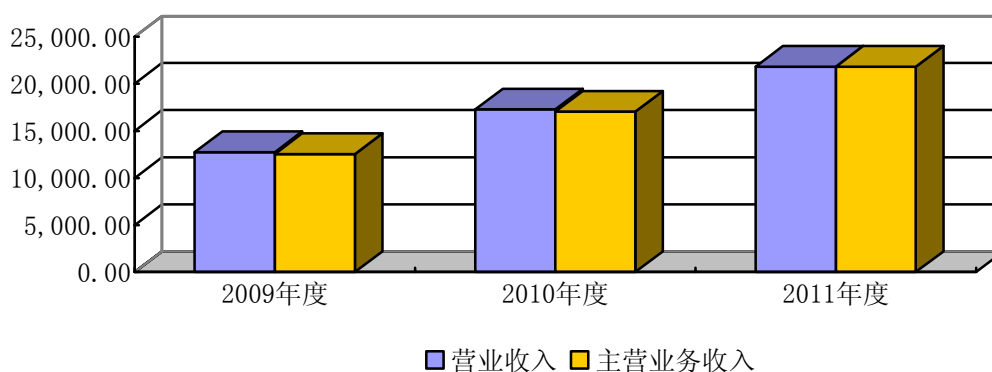


报告期，发行人业务稳定发展、经营业绩不断提升，呈现出良好的发展态势。公司营业收入和净利润逐年快速增长，营业收入复合增长率为 30.82%，净利润复合增长率为 34.55%，净利润的增长幅度高于收入的增长幅度，主要系随着生产工艺的不断改进、公司收入规模持续增长，毛利率相对稳定，规模效应使得净利润的增长幅度相对较大。

1、公司的主营业务、经营模式、行业状况和竞争力状况分析，详见本招股说明书“第六节 业务和技术”的具体分析。

2、公司近三年营业收入变动和结构分析

近三年营业收入和主营业务收入变动趋势（单位：万元）



单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	21,819.05	17,265.15	12,748.89
较上年同期增长	26.38%	35.42%	-

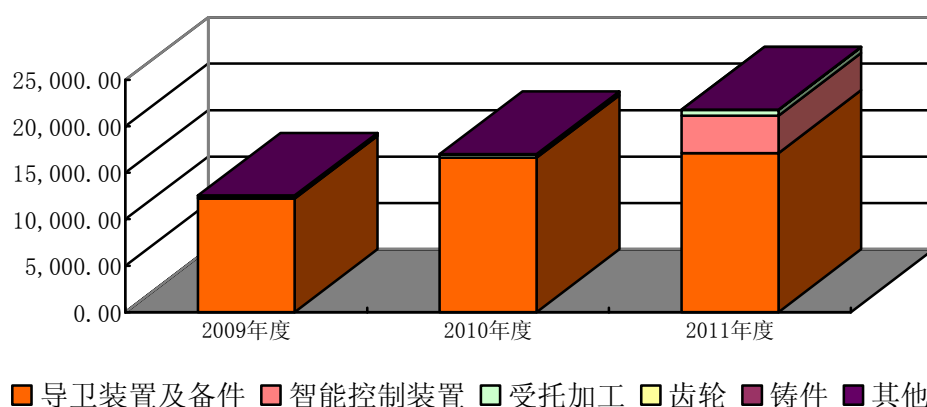
其中：主营业务收入	21,809.05	17,022.49	12,559.52
较上年同期增长	28.12%	35.53%	-
其他业务收入	10.00	242.67	189.37
较上年同期增长	-95.88%	28.14%	-

报告期内，发行人营业收入保持较快的增长速度，主要源自主营业务的贡献。

报告期内，公司主营业务收入占营业总收入的比例分别为 98.51%、98.59%和 99.95%，而其他业务收入为边角料材料销售收入和对外提供技术服务的收入，总体占比很小，对公司营业收入的贡献较小，以下仅就主营业务收入分析如下：

（1）主营业务收入结构及其变动分析

近三年公司主营业务收入变动趋势（单位：万元）



单位：万元

业务类型	项目	2011 年	2010 年度	2009 年度
导卫装置及备件	收入	17,126.38	16,622.42	12,225.02
	占比	78.53%	97.65%	97.34%
	增幅	3.03%	35.97%	-
智能控制轧制装置	收入	4,017.09		
	占比	18.42%		
	增幅	-		
受托加工	收入	636.52	350.43	78.11
	占比	2.92%	2.06%	0.62%
	增幅	81.64%	348.67%	-
齿轮	收入	25.72	41.94	176.57
	占比	0.12%	0.25%	1.41%

	增幅	-38.67%	-76.25%	-
铸件	收入	3.34	3.70	27.56
	占比	0.02%	0.02%	0.22%
	增幅	-9.73%	-86.57%	-
其他	收入	-	4.00	52.27
	占比	0.00%	0.02%	0.42%
	增幅	-	-92.35%	-
主营业务合计	收入	21,809.05	17,022.48	12,559.52
	占比	100%	100%	100%
	增幅	28.12%	35.53%	-

目前，公司主要产品包括轧机导卫装置和智能轧制控制装置两大类，其中轧机导卫装置具体产品包括：导卫设备、导槽、水箱、活套、导卫梁、耐磨精铸件和相关的设备配件。报告期内，公司的主营业务收入主要来自于导卫装置及备件产品，近三年收入占主营业务收入的比重分别为 97.34%、97.65%和 78.53%。2011 年发行人智能控制轧制装置的销售收入为 4,017.09 万元，主要系与山西高义钢铁签订的 4700 万（含税）供货合同已在 2011 年下半年履行完毕。此外，发行人还就该类产品签订了一项 6,980 万元的正式合同及一份意向性合同，该类产品的投产和市场拓展将成为发行人新的收入、利润增长点。公司受托加工业务的收入在 2010 年和 2011 年较以前年度有所增长，主要是发行人在 2010 年 8 月收购的子公司康恒机械为上海盛垒工贸以及芜湖恒升机床等企业提供柴油机壳、立车、镗床加工配件生产服务形成的收入（其中 2010 年合并期间为半年，2011 年合并期间为全年）。齿轮、铸件和其他收入逐年下降，主要系发行人原下属的百胜八一主要从事齿轮产品生产，2009 年 7 月注销后其通用设备转作为发行人导卫装置进行配件加工，齿轮专用设备大部分进行了处置所致。此外，铸件及其他收入的下降主要系随着发行人主导产品导卫装置产销量的增长，其对外销售的铸件及配件产品收入下降所致。

（2）导卫装置及备件收入增长总体分析

报告期内发行人导卫装置及备件收入呈增长态势，主要原因分析如下：

①市场需求持续增长

市场需求的增长主要来源于钢铁行业中长材产量的增长和所需设备等级提升的需求增加所致。报告期内在基建和地产等领域持续快速发展的拉动下，我国

钢材需求量特别是长材需求量保持了快速增长的态势，2008年至2010年，我国长材产量分别为26,251.42万吨、32,458.84万吨、37,209.90万吨，平均增长率为19.06%，预计到2013年，我国长材产量将超过5亿吨，较2009年增长50%以上。钢铁行业本身产量的持续增长使得相应的轧钢导卫装置及配件的需求相应增长。

此外，近年来，根据国家战略布局，我国钢铁行业自身也在不断的进行技术升级改造、品种结构调整和产能布局优化的工作。导卫装置作为轧钢环节的一项关键基础设施，由于其在轧件成型过程中对保证钢铁最终产品的公差和屈服强度、提高产品质量和标准化程度、降低生产消耗能起着较为重要的作用，因此钢铁行业本身的战略调整、品种结构调整促进了轧机导卫设备及相关产品的市场需求。发行人作为国内轧机导卫装置设计、制造的领先企业，受益于行业本身技术更新升级以及良好的发展趋势，实现了销售收入的持续增长。

②产销规模的不断扩大

报告期内，受益于下游市场的良好发展，公司持续加大市场营销力度，扩大市场份额，产销规模不断扩大。报告期内，公司主导产品的产销率均保持在90%以上，确保了公司营业收入与产量的同比增长。公司导卫装置及备件产品产销量情况如下：

年度	产量（套）	销量（套）	产销率
2011年	17,808	16,176	90.84%
2010年	17,355	17,530	101.01%
2009年	13,734	13,087	95.29%

③持续加强的核心技术自主创新能力

专用设备本身需要根据客户具体情况进行设计和量身定做的特征，决定了设备供应商需要充分了解下游客户的生产工艺，并且具有较强的设计和制造能力。发行人具有较强的技术、工艺研究、设计和服务保障等方面的综合优势，是国内导卫装置整体解决方案的主要提供商之一。近年来发行人通过增加研发投入、改善生产工艺，增强对国外先进技术的消化、吸收和创新，使得产品系列不断增加、产品档次不断提升。新产品、新技术的开发对销售收入的增长起到了积极的推动作用，为公司持续盈利能力提供了保障，对公司业务规模的增长奠定了重要的基础。

④订单和承包相结合的经营模式使得客户合作关系更趋稳固化,对保障营业收入的增长起到了稳定提升的作用

导卫装置及备件收入按经营模式分类如下:

单位: 万元

业务类型	项目	2011 年	2010 年度	2009 年度
订单经营模式	收入	6,476.75	9,063.66	5,218.38
	占比	37.82%	54.53%	42.69%
	增幅	-28.54%	73.69%	-
承包业务模式	收入	10,649.63	7,558.76	7,006.64
	占比	62.18%	45.47%	57.31%
	增幅	40.89%	7.88%	-
合 计	收入	17,126.38	16,622.42	12,225.02
	占比	100.00%	100.00%	100.00%
	增幅	3.03%	35.97%	-

在致力于产品创新,打造创新型企业的同时,公司针对下游客户的需求和自身利益的需要确定了以订单式生产和业务承包相结合的经营模式。一种为订单式经营模式,即“量身定制、订单生产”,公司根据市场需求自行组织原材料采购、生产和销售的经营模式,在原材料投入生产时已取得了销售订单,销售收入在产品验收完毕时确认。订单模式是目前专用设备供应商,也是本公司所属细分行业的主要经营模式。2009年至2011年,公司订单经营模式客户数量分别为67家、92家和117家。2010年公司订单模式销售收入较2009年大幅增长,主要系开拓的客户数量大幅增加,销售呈现大幅的增长。2011年订单模式的销售收入比2010年下降,主要与原采用订单模式销售的客户逐步转化为承包模式经营有关。由订单模式转为承包模式的主要客户有西林钢铁、河北敬业钢铁、唐山国义钢铁、天津钢铁等。此外,2011年发行人智能控制轧制装置订单的承揽和产品的投产也使得各类加工产能所从事导卫装置生产的时间下降,对订单模式的导卫装置销售形成了一定的影响。

发行人在订单模式经营的同时采用了承包经营的模式,在承包业务模式下,公司根据各轧钢厂的不同工艺特点,自行加工、制作各轧钢厂生产所需要的导卫装置及备件,并负责安排专业人员协调组织库存准备,以下游钢铁企业的实际钢材产量作为计算依据进行费用结算,每月一结。该模式使得设备供应商与下游客

户的合作关系不再是简单的产品买卖关系，而是转变为提供技术服务、管理服务和产品销售服务的综合服务机构。在承包模式下，发行人与下游客户的关系更趋紧密化和稳固化，为发行人稳定和增加市场份额起到了积极的保障作用。2009年至2011年公司承包模式客户数量分别为9家、20家和27家，承包模式导卫装置及备件收入由2009年的7,006.64万元增加至2011年的10,649.63万元。2011年发行人承包业务模式销售收入的大幅增加主要系2010年和2011年所承接的承包项目在2011年产能逐步释放，客户的产品数量增加使得发行人所获得的结算收入增加所致。

从该类产品的总体收入水平来看，两种模式实现的收入总和保持稳定增长。订单和承包相结合的经营模式使得客户合作关系更趋稳固化，对保障营业收入的增长起到了稳定提升的作用。

（3）智能控制轧制装置的收入分析

发行人为钢铁企业提供的智能控制轧制装置产品系运用于客户轧钢生产线的各类检测和自动化控制设备。自动化轧制控制设备的应用与客户轧钢线上的其他设备（尤其是主要设备）之间存在着非常紧密的衔接关系，因此，在该类产品的销售过程中，发行人与客户签订的是整条轧线（既可以是新生产线也可以是老线改造）的整体设备供货合同。包括：轧机、减速机、智能装置（测径仪、控制阀台、液压控制系统、在线控制系统）、导卫装置（导卫、水箱、活套、配件等）、吐丝设备等。发行人在为客户提供上述产品的同时，还为客户提供轧钢生产线智能控制轧制的工艺设计、轧机等外部供应设备的定制、改造工艺和采购。

2011年3月，发行人与山西高义钢铁签订了该客户新建70万吨二高线的设备供货合同，总金额为4,700万元（含税）。在该项合同中发行人即为客户提供上述的各类产品，其中智能装置设备和导卫装置由发行人自行生产，其他设备由发行人采购并负责调试安装。该项合同已按照合同约定时间完成了全部设备的交付和安装、调试（包括设备出厂前的考核验收和设备安装完成后冷试车考核验收），并于2011年12月初完成了热负荷试车考核验收、试生产考核验收和性能试验考核验收。2011年12月20日山西高义钢铁出具了二高线整体工程的验收报告，并支付了相应的合同款项。2011年发行人该产品新增销售收入4,017.09万元。

此外，2011 年 10 月发行人与云南德胜钢铁集团已签订了一项金额为 2,800 万元的智能控制轧制装置的产品销售意向性合同，该项合同计划将于 2012 年实施。2012 年 1 月 4 日发行人又与山西高义钢铁有限公司签订了 135 万吨/年二双高线的智能控制轧制装置正式设备供货合同，合同总金额为 6,980 万元。该产品相关合同的承揽和产品的投产将为发行人提供新的收入和利润增长点。

（4）其他业务收入情况分析

报告期内发行人其他业务收入具体情况如下：

单位：元

项 目	2011 年	2010 年度	2009 年度
其他业务收入	100,000.00	2,426,660.76	1,893,690.66
其中：技术服务	100,000.00	1,980,000.00	10,500.00
材料与废料销售	-	446,660.76	1,883,190.66
其他业务支出	-	581,993.31	1,053,608.24
其中：技术服务	-	503,000.00	-
材料与废料销售	-	78,993.31	1,053,608.24
技术服务毛利	100,000.00	1,477,000.00	10,500.00
技术服务毛利率	100.00%	74.60%	100.00%
材料与废料销售毛利	-	367,667.45	829,582.42
材料与废料销售毛利率	-	82.31%	44.05%

报告期内，公司取得的技术服务收入，主要系为钢厂轧钢生产线提供调试、设计服务所致，由于该项服务时间较短、同一技术人员在调试、设计服务期间也要参与公司的研发等日常工作，技术服务成本不能可靠的计量，所以公司技术服务成本仅核算外包给其他单位发生的成本。

经核查，保荐机构、申报会计师认为：发行人其他业务收入的分类、成本、毛利情况符合公司的实际情况，技术服务费收入的确认符合《企业会计准则》的规定。

（4）主营业务收入按地区分析

单位：万元

项 目	2011 年		2010 年度		2009 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
华北区	8,008.22	36.72%	1,876.43	11.02%	972.04	7.74%
华东区	3,370.89	15.45%	3,315.93	19.48%	2,024.92	16.12%
中南区	919.54	4.22%	1,246.85	7.32%	666.69	5.31%
西南区	1,906.27	8.74%	3,355.45	19.71%	2,267.08	18.05%

西北区	1,123.93	5.15%	1,212.78	7.12%	933.12	7.43%
东北区	6,136.43	28.14%	5,264.09	30.92%	5,561.91	44.28%
海外区	343.78	1.58%	750.96	4.41%	133.77	1.07%
合 计	21,809.05	100.00%	17,022.48	100.00%	12,559.53	100.00%

从公司产品销售地区分布来看，公司报告期内产品市场主要集中在东北、西南、华东和华北地区，这几个市场是公司的传统优势市场，各年占主营收入比重均在 80%以上。

(5) 发行人不同销售模式下营业收入明细情况说明如下：

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经销模式下销售收入小计	1,948,461.44	7,509,555.96	1,337,695.77
直销模式下销售收入小计	216,142,060.55	162,715,306.43	124,257,501.34
营业收入合计	218,190,521.99	172,651,523.15	127,488,887.77
经销模式收入占营业收入比重	0.89%	4.35%	1.05%
直销模式收入占营业收入比重	99.06%	94.24%	97.47%

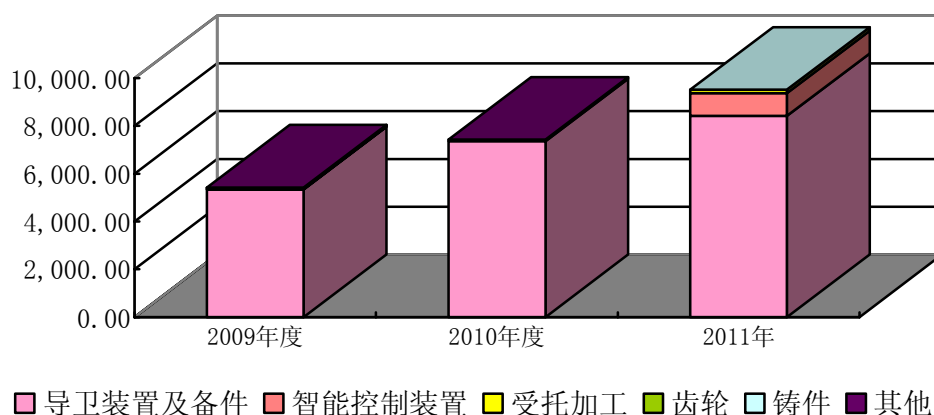
公司销售以直销模式为主。公司经销模式下，经销商购买公司产品自行销售、自负盈亏、自担风险。报告期内经销模式收入占营业收入的比例 1.05%、4.35%、0.89%，经销模式收入占营业收入比例低于 5%，比重较小。

经核查，保荐机构、申报会计师认为：发行人申报期内各年度经销模式下的收入真实，且均已实现最终销售。发行人 2011 年第四季度和 2010 年第四季度收入确认符合《企业会计准则第 14 号—收入》及其指南的相关规定。发行人不存在存在提前或推后确认收入的情况。发行人单笔收入在 50 万以上的交易截至招股说明书签署日不存在由于产品质量或提供劳务不符合相关合同或相关法律法规的规定等原因而出现争议或销售退回的情况，当期未履行的完成的合同在以后期间均正常履行。发行人产品直接销售给外贸公司，外贸公司均最终销售给终端客户，发行人经销方式收入确认符合企业会计准则及其指南的相关规定。

3、公司近三年主营业务销售毛利及毛利率分析

(1) 主营业务毛利结构及其变动分析

近三年公司主营业务毛利结构及变动趋势
(单位: 万元)



单位: 万元

产品类别	项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
导卫装置及设备	毛利	8,400.53	7,319.30	5,304.21
	占比	88.36%	99.03%	98.66%
智能控制轧制装置	毛利	963.33		
	占比	10.13%		
受托加工	毛利	142.15	70.37	9.36
	占比	1.49%	0.95%	0.17%
齿轮	毛利	0.85	0.02	47.74
	占比	0.01%	0.00%	0.89%
铸件	毛利	0.52	0.58	4.96
	占比	0.01%	0.01%	0.09%
其他	毛利	-	0.63	9.93
	占比	0.00%	0.01%	0.18%
合计	毛利	9,507.39	7,390.90	5,376.20
	占比	100%	100.00%	100.00%

报告期内,发行人主营业务毛利呈逐年增长态势,主要系收入增长所致。其中导卫装置及设备产品毛利额远高于其他产品,构成公司主要的利润来源。2011年智能控制轧制装置产品的销售新增毛利占比为 10.13%。除此以外,主营业务中其他产品毛利占比很小,不具有重要性,以下仅分析导卫装置及设备产品和智能控制轧制装置产品的毛利情况。

(2) 导卫装置及设备毛利按经营模式分析

单位: 万元

业务类型	项目	2011 年	2010 年度	2009 年度
订单经营模式	收入	6,476.75	9,063.66	5,218.38

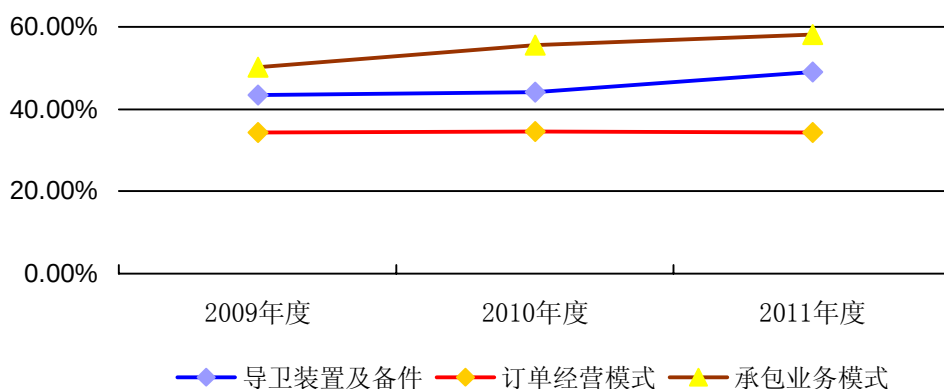
	成本	4,255.85	5,935.57	3,429.65
	毛利	2,222.90	3,128.09	1,788.73
	占比	26.44%	42.74%	33.72%
承包业务模式	收入	10,649.63	7,558.76	7,006.64
	成本	4,470.00	3,367.55	3,491.16
	毛利	6,179.63	4,191.21	3,515.48
	占比	73.56%	57.26%	66.28%
合 计	收入	17,126.38	16,622.42	12,225.02
	成本	8,725.85	9,303.12	6,920.81
	毛利	8,400.53	7,319.30	5,304.21
	占比	100.00%	100.00%	100.00%

报告期内，在导卫装置及备件毛利中，承包业务模式占比基本保持在 60-70% 左右，订单经营模式保持在 30% 左右。

(3) 导卫装置及备件毛利率按经营模式分析

业务类型	2011 年	2010 年度	2009 年度
导卫装置及备件	49.05%	44.03%	43.39%
其中：订单经营模式	34.29%	34.51%	34.28%
承包业务模式	58.03%	55.45%	50.17%
主营业务综合毛利率	43.59%	43.42%	42.81%

近三年公司主营业务分产品销售毛利率变化趋势



报告期内，导卫装置及备件产品毛利率总体水平较高且基本保持稳定。毛利率总体水平较高的原因主要系产品的非标准化生产特点决定了公司产品附加值较高。因各钢铁企业轧钢生产线建设情况各不相同，轧机结构、钢铁品种及环境参数等均存在明显差异，对轧机导卫产品的设计、生产、安装、调试及技术服务需求也不尽相同，各环节均需专业化的技术分工，复杂程度高、系统性强。发

行人需要根据上述具体情况制定相应的设计方案并制造产品，所以毛利率总体水平相对较高。

从影响毛利率的两项主要因素价格和成本分析，报告期内的变化情况为：

① 产品销售价格的影响

报告期公司主要产品导卫装置及备件折算成标准套数的价格如下：

项目	2011 年	2010 年	2009 年
销售收入（万元）	17,126.38	16,622.42	12,225.02
销售套数（套）	16,176	17,530	13,087
平均单价（元）	10,587.52	9,482.27	9,341.35

报告期内产品的销售价格在 2011 年较 2010 年上涨较大，主要系 2010 年下半年和 2011 年原材料价格上升，并且 2011 年承包业务收入大幅增加，承包业务按产量结算收入的方式使得产品价格相对提高所致。

报告期主要产品价格变化情况表

项目	2011 年		2010 年		2009 年	
	平均价格	变化率	平均价格	变化率	平均价格	变化率
导卫装置平均单价	10,587.52	11.66%	9,482.27	1.51%	9,341.35	-17.14%
其中：订单模式	8,207.77	1.53%	8,083.85	0.86%	8,014.83	-16.59%
承包模式	12,854.11	7.44%	11,963.97	12.29%	10,654.71	-19.97%

公司主要产品导卫装置及备件的销售价格变动对公司毛利和毛利率的影响如下：

项目	2011 年	2010 年	2009 年
营业收入（万元）	21,819.05	17,265.15	12,748.89
营业成本（万元）	12,301.66	9,689.78	7,288.68
毛利（万元）	9,517.39	7,575.37	5,460.21
毛利率	43.62%	43.88%	42.83%
导卫装置收入（万元）	17,126.38	16,622.42	12,225.02
导卫装置收入比重	78.49%	96.28%	95.89%
价格变动率	1%	1%	1%
毛利变动额（万元）	171.26	166.22	122.25
毛利变动敏感度	1.80%	2.19%	2.24%
毛利率变动	0.78%	0.96%	0.96%

【注】：计算产品销售价格变动对毛利影响的敏感性时，只考虑价格变动，其他因素不变。

由上表可以看出，公司主要产品导卫装置及备件的销售价格变动对毛利的影响较大，2011 年度导卫装置及备件的敏感系数为 1.8，也就是说导卫装置及备件价格每变动 1%，将引起公司毛利总额变动 1.8%，毛利率增加 0.78 个百分点。

② 主要原材料价格的影响

报告期，公司主要原材料的平均采购价格变化情况如下：

单位：元/吨

原材料名称	2011 年	2010 年	2009 年
棒料	9,706.15	9,651.41	9,064.38
废钢	3,235.01	2,740.25	2,253.74
铸件	6,858.62	7,190.37	6,057.79

公司主要原材料的价格变动对公司毛利和毛利率的影响如下：

项目	2011 年	2010 年	2009 年
营业收入（万元）	21,819.05	17,265.15	12,748.89
营业成本（万元）	12,301.66	9,689.78	7,288.68
毛利（万元）	9,517.39	7,575.37	5,460.21
毛利率	43.62%	43.88%	42.83%
棒料金额（万元）	1,778.89	1,670.08	1,277.77
棒料价格变动率	1%	1%	1%
毛利变动额（万元）	-17.79	-16.7	-12.78
毛利变动敏感度	-0.19%	-0.22%	-0.23%
毛利率变动	-0.08%	-0.10%	-0.10%
废钢金额（万元）	631.68	625.07	453.55
废钢价格变动率	1%	1%	1%
毛利变动额（万元）	-6.32	-6.25	-4.54
毛利变动敏感度	-0.07%	-0.08%	-0.08%
毛利率变动	-0.03%	-0.04%	-0.04%
铸件金额（万元）	960.94	1,160.26	358.73
铸件价格变动率	1%	1%	1%
毛利变动额（万元）	-9.61	-11.6	-3.59
毛利变动敏感度	-0.10%	-0.15%	-0.07%
毛利率变动	-0.04%	-0.07%	-0.03%

【注】：计算原材料价格变动对毛利影响的敏感性时，只考虑价格变动，其他因素不变。

由上表可以看出，由于公司的原材料比较分散，所以单个原材料的价格敏感系数不高。在公司的主要原材料中棒料的价格变动对毛利的影响最大。比如2011

年度棒料的敏感系数为0.19，棒料价格每变动1%，将引起公司毛利总额反向变动0.19%，毛利率降低0.08个百分点。

③产品的成本的影响

报告期，公司总体成本的构成情况如下：

项 目	2011 年	2010 年	2009 年
制造费用（万元）	1,865.33	2,000.44	1,787.62
人工费用（万元）	1,252.31	1,382.22	1,023.4
材料费用（万元）	5,608.21	5,920.46	4,109.79
合 计	8,725.85	9,303.12	6,920.81

由于公司的产品大部分属于非标件，单一单品之间差异性较大，根据实际消耗工时折算的标准产品套数如下：

项 目	2011 年	2010 年	2009 年
订单套数（套）	7,891	11,212	6,511
承包套数（套）	8,285	6,318	6,576
合计	16,176	17,530	13,087

在折算成标准产品套数的情况下，报告期订单模式和承包模式下的单位成本的构成及变化情况如下：

项 目	2011 年	2010 年	2009 年
单位制造费用（元）	1,153.15	1,141.15	1,365.95
变化率	1.05%	-16.46%	-
单位人工费用（元）	774.18	788.49	782.00
变化率	-1.81%	0.83%	-
单位材料费用（元）	3,466.99	3,377.33	3,140.36
变化率	2.65%	7.55%	-
合 计	5,394.31	5,306.97	5,288.31
变化率	1.65%	0.35%	-17.22%

上述总成本中材料成本总体金额呈增长趋势，主要与报告期内发行人产能规模、产销量的增长有关。产品的单位材料成本波动与原材料价格的走势相符，主要情况如下：

A、2010 年单位材料成本较 2009 年上升了 7.55%，主要系 2010 年上述主要原材料随着国家 4 万亿投资计划的拉动，价格有所回升。其中原材料废钢的涨幅约为 20%左右，棒材的涨幅约为 6%左右。

B、2011 年单位材料成本较 2010 年上升了 2.65%。同期公司主要材料棒材、铸件的价格变化幅度不大，但废钢的采购价格较 2010 年上升所致。

上述总成本中 2010 年制造费用总额较 2009 年增长 12%，主要系新购置设备的投入及辅助材料消耗增加所致。2011 年制造费用总额较 2010 年下降，主要系 2011 年发行人从事的智能控制轧制装置产品生产业务，相应从事导卫装置产品的生产时间较 2010 年有所下降，所承担的制造费用成本相对下降所致。上述单位产品的制造费用在 2010 年较上年同期下降较大，主要系 2010 年公司总体的产品产销量大幅增加，规模效应使得单位耗费下降所致。此外，发行人在报告期内新购置的数控设备、加工中心的投入使用提高了劳动生产率，对降低单位制造成本也具有较大的贡献。

报告期内发行人的总体人工成本呈上升趋势。2011 年导卫装置产品的人工成本总额较 2010 年略有下降与制造费用变化的原因相同。报告期内，公司产品的人工费用基本稳定，2011 年较 2010 年略有下降，主要系新投入使用的数控设备等新设备后，劳动生产率得到提高所致，以及总体人工费用在导卫装置产品和智能控制轧制装置产品中分担所致。

分年度来看，报告期内，公司综合毛利率分别为 42.83%和 43.88%和 43.62%，其中主要产品导卫装置及备件的毛利率为 43.39%、44.03%和 49.05%，总体上报告期内公司毛利率较为稳定，是因为公司的产品价格能随着成本的变动作出相应调整。当原材料价格、人工成本和制造费用等成本发生变化时，公司能及时调整产品价格，将成本变化有效转嫁给下游客户，保证产品的毛利率相对稳定。

分模式来看，发行人订单经营模式毛利率相对较低，承包经营模式毛利率相对较高，报告期承包模式下的毛利率分别为 50.17%、55.45%和 58.03%。毛利率逐年上升主要是在承包业务模式下，公司收入按照客户的产量水平和合同确定的吨钢产量价格计算，成本按照实际耗用产品的成本结转，公司为客户提供产品的同时还提供技术及管理服务，承包模式下前期耗用的产品量相对较大，进入稳定期后产品耗用量会减少，公司的盈利水平与技术水平及客户的生产效率相关。随着公司技术水平的提高，导卫装置产品的耐用性增强，客户的生产效率有所提高，导致公司的毛利率水平有所上升。

经核查，保荐机构认为：报告期内发行人的总体毛利率较为稳定，但毛利率的内部影响因素仍存在一定的变化，报告期内发行人总体毛利率的变化情况与原材料的价格走势、公司的实际生产经营变化情况相符。

④发行人订单经营模式毛利率相对较低，承包经营模式毛利率相对较高的原因分析

第一，两种业务模式在提供产品的同时所涵盖的服务程度不同，承包模式所提供的服务程度高，相应的毛利率水平较高。

在订单模式下发行人为客户提供的产品和服务主要包括：A.针对客户的生产线和生产工艺进行产品的设计；B.在设计的基础上安排产品的生产制造；C.在产品交付客户后对其安装、调试进行指导；D.提供增值技术服务，包括帮助客户优化轧钢工艺、为客户新产品提供工艺技术设计支持服务。在订单模式下，发行人以销定产，为客户提供的产品以有形的导卫装置产品为主，所提供的设计、调试等服务也是根据有形产品销售的需要而必须提供的。与各类制造性行业的传统销售模式相同，因此，获取的是行业内产品的平均利润率水平。

承包业务模式是指轧钢专用设备生产企业与下游客户之间为建立长期稳定、互利共赢的合作关系，在原有提供产品设计、产品制造、产品交付、调试指导、增值服务的基础上，进一步提供库存管理、现场生产管理、生产工艺改进等服务，对下游钢铁企业轧钢生产线所需相关专用设备的投入、使用和管理进行承包，并以钢铁企业的实际钢材产量作为计算依据进行费用结算的经营模式。在该种模式下，传统的有形产品销售已变化成为与各类服务捆绑式的销售模式。并且在该种模式下，发行人需要为客户提供订单模式无法实现的实质性管理服务，包括 a、现场的生产管理、设备管理服务；b、仓库的管理服务；c、产品使用需求的计划、生产、使用服务；d、更为主动向客户传导各类先进的技术服务，包括轧制的工艺技术、轧线其他相关设备的管理应用技术、发行人自身新产品应用技术等。因此，在该种模式下发行人为客户提供的价值中不再简单的以有形的产品为主，其他各类服务的占比大幅提升，而服务最终将转化计入发行人与客户结算的收入，相应的成本主要为提供服务相关人员的成本。因此，会提高业务的利润率水平。

第二，承包模式下相同的收入所耗用的产品更少，因此毛利率较高。

在发行人所从事的行业之所以能形成较为独特的承包模式，关键在于下游钢铁企业长期以来掌握专用设备应用技术的人才较为缺乏。因此，钢铁企业在自

行管理中因管理和操作不善等原因对专用设备的损耗较大，同时还会导致轧钢效率和产品质量的下降，严重的甚至会导致堆钢和挤钢等生产事故。在客户自身使用发行人产品时往往会出现由于单台设备中某个易损件（如导卫装置中的导辊）损坏后却更换整台导卫的情形，因此，相应的耗费水平是很高的。而承包业务模式下，轧钢现场生产管理人员由发行人派驻，该类人员对自身产品的特性、与总体生产工艺的衔接、产品更换时间及频率拥有丰富的经验。对于设备中需要及时更换的是易损件还是整套设备、更换哪些部分、什么时间更换，发行人均能较好的掌握。所以，承包模式一方面解决了钢铁企业专用设备应用技术人员缺乏问题，同时又降低了设备损耗，提高了轧钢效率和产品质量。

承包模式下发行人的利益与客户的产量挂钩，因此，发行人需要自发的为客户提供更多的技术服务。通过发行人为客户提供的技术服务（包括工艺的改造、其他设备、电气、水路等实施的改造）即能够帮助客户提高生产的效率，同时也能降低发行人产品的消耗水平。例如：通过发行人为客户提供建议，将轧机的功率改变，即可以降低轧机对导卫装置的损耗，也能够提高客户的轧制水平。

在承包模式下发行人为投入产品的产权仍是属于发行人的。因此，在承包项目中从轧线上更换下来的导卫装置仍由发行人收回。对于更换的易损件（如轧辊等易损件）作为报废处理，但对于换下的大件装置（如箱体、底座等），由于其并非与轧钢直接接触的部分，虽有损伤但仍可以通过返修的方式进行修复并重新投入使用。因此，会导致发行人投入的直接下降。

第三，承包模式的价格锁定程度较高，相对于招投标情况下的订单模式业务利润率水平较高。

承包业务模式有利于发行人与下游钢铁企业建立起更为紧密的合作关系，有利于提高合作双方的经济效益。传统订单式生产经营模式下，钢铁企业采用招投标方式进行专用设备采购，每次采购程序复杂、竞争激烈，价格随着市场水平的变化而变化，降低了上下游行业彼此的经营效率，也降低了订单业务的利润率水平。采用承包业务模式后，上下游行业的合作不再以招投标方式进行，双方更多关注的是合作的效率、双方的效益水平，承包协议和价格的约定一般都具有相对稳定的期间（一般为3年），因此，也使得承包业务的利润率水平较高并能够得以保持。

第四，承包模式下发行人为客户投入的库存准备较大，而客户无需再为库存提供管理和占用资金，因此，发行人相应的投入成本在承包业务的利润率水平中会有所反应。

在订单模式下，发行人按照订单要求把产品销售给客户，存货在公司库存时间仅有生产时间，对公司资金占用几乎忽略不计；在承包模式下，客户所需要的导卫全部由公司供给，发行人还按照合同要求库存一定的导卫满足安全生产需要，因此公司的库存资金占用较多，相应的毛利中也有所体现。

◆ 订单业务的情况

项 目	2011 年	2010 年	2009 年
订单总收入（万元）	6,476.75	9,063.66	5,218.38
订单总成本（万元）	4,255.85	5,935.57	3,429.65
订单套数（套）	7,891	11,212	6,511
平均单价（元）	8,207.77	8,083.85	8,014.83
平均成本（元）	5,393.30	5,293.94	5,267.47

◆ 承包业务的情况

A.承包业务模式下各年度的收入成本毛利根据客户分类如下：

a.2011 年和 2010 年

承包客户	2011 年			2010 年		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
	万元	万元		万元	万元	
新抚钢	974.65	417.04	57.21%	858.72	331.87	61.35%
北营钢铁	2877.56	1169.06	59.37%	1,965.64	879.22	55.27%
鄂钢	277.62	110.17	60.32%	254.37	112.93	55.60%
云南德胜	582.32	239.74	58.83%	579.04	255.33	55.90%
四川德胜	647.22	259.60	59.89%	358.44	158.80	55.70%
水城钢铁	-	-	-	1,100.84	431.46	60.81%
新余钢铁	229.49	122.82	46.48%	222.14	125.66	43.43%
福建三安	425.02	175.41	58.73%	450.18	205.27	54.40%
冷水江	163.35	66.18	59.49%	152.73	63.31	58.55%
芜湖新兴	-	-	-	202.15	132.78	34.32%
攀成钢	234.08	95.23	59.32%	182.17	87.19	52.14%
西林钢铁	739.11	319.16	56.82%	629.58	273.93	56.49%
越南特钢	-	-	-	68.38	35.68	47.82%
唐山国义	371.93	151.38	59.30%	80.39	38.82	51.71%
后英海城	313.52	126.3	59.72%	107.61	49.64	53.87%

七星带钢	23.05	13.17	42.86%	58.98	32.35	45.15%
津西钢铁	128.89	52.06	59.61%	2.57	12.53	-387.55%
天津钢铁	571.37	229.52	59.83%	174.25	82.12	52.87%
云南安宁	266.38	106.97	59.84%	11.79	15.42	-30.79%
河北敬业	382.15	159.57	58.24%	98.79	43.24	56.23%
河南昌泰	123.03	54.02	56.09%	-	-	-
山东鲁丽	301.83	120.16	60.19%	-	-	-
福建三宝	188.1	75.21	60.02%	-	-	-
日照钢铁	363.6	153.34	57.83%	-	-	-
青岛钢铁	144.55	88.57	38.73%	-	-	-
云南双友	-	1.65	-	-	-	-
山西高义	232.52	108.39	53.38%			
辽阳轧钢	-	-	-			
吉林鑫达	88.3	55.27	37.41%			
合计	10,649.64	4,469.99	58.03%	7,558.76	3,367.55	55.45%

b.2009 年

承包客户	2009 年		
	收入	成本	毛利率
	万元	万元	
新抚钢	1,153.61	484.89	57.97%
北营钢铁	3,124.78	1,620.12	48.15%
鄂钢	300.29	163.13	45.68%
云南德胜	773.86	366.61	52.63%
四川德胜	411.74	196.74	52.22%
水城钢铁	794.21	400.80	49.53%
新余钢铁	162.47	98.78	39.20%
福建三安	229.87	128.63	44.04%
冷水江	55.80	31.46	43.62%
合计	7,006.63	3,491.16	50.17%

B.承包业务在报告期内毛利率的变化情况分析如下：

承包模式下公司业务的毛利率水平主要受到以下几项因素的影响（按重要性排序）：

a) 客户产量的变化情况。承包模式下公司获取的收入依据所承包轧钢线的产量及合同约定价格确定。而相应的成本为承包过程中实际领用的各类导卫装置及配件的成本，在钢铁企业连续轧制的过程中导卫装置及配件的领用是根据公司产品在轧钢线上的损耗情况而决定的（与轧钢数量、使用技术、轧钢线的其他设备性能情况等多种因素有关，与轧钢产量并不成完全正比）。因此，已投入的公

公司产品所对应的客户产量并不相同，客户的产量越大，钢铁轧线的作业效率越高，则发行人的销售收入越大，而消耗的成本会相对越低，对毛利率会有明显的提升作用。报告期内，发行人承包业务的毛利率总体呈增长趋势，主要与承包轧线的产量增长有关。

b)初始投入和改造性投入对毛利率的影响。初始投入阶段，在项目建设及试运营期间，虽然发行人的产品已投入使用，相应成本已经结转，但客户的产量很小，往往会形成收入很小、成本较高，毛利率为负数的异常情形。如云南安宁和津西钢铁项目。而第一期投入的发行人产品在第二年的消耗程度相对较小（主要是更换易损件，大件设备更换周期长），因此，会在第二年随着客户产量的增长对毛利率起到明显的提升作用。改造性投入是指在已经连贯生产的钢铁轧线上，某段时间内根据客户对轧线的检修、改造计划需要相应配备新的导卫装置产品。因此在这段时间内投入的成本相对较高，对毛利率起到一定的负面影响，但在后继一段时间内，由于前期的投入较多，使得后继投入减少，又对后一阶段的毛利率起到较大的提升影响。如北营钢铁和新抚钢项目，在 2009 年客户的产量较高而 2010 年客户的产量下降，但毛利率却上升较大。

c)合同价格变化的影响。合同价格的变化将对发行人承包业务的毛利率构成直接的影响。报告期内发行人承包业务的价格基本稳定，但根据市场情况及客户轧线的运营情况，也有所变化。如 2009 年发行人与北营钢铁和新抚钢的合同价格有所降低，主要系考虑到上述两位老客户的长期合作关系、相关轧线的前期技术服务已经有效落实、后继的技术维护工作量降低、客户产量持续增加、公司产品的消耗程度将呈降低趋势等因素所致。上述价格的变化对承包客户相关业务的毛利率水平具有一定的影响。

d)客户轧线的其他设备性能的影响。轧钢生产线的工作效率对轧钢的产量构成直接的影响，而轧钢生产线各类设备的性能情况都将对整个生产线的工作效率构成直接的影响。因此，客户轧线的其他设备性能对发行人产品的消耗水平、进而对业务利润率也具有影响。一般新建的轧钢线较老轧钢线的作业效率高，因此轧相同数量的钢产品所消耗的导卫装置及配件的水平较低，毛利率相对较高。

e)发行人材料成本、制造费用及人工费用水平等对整体成本的影响因素也会对发行人承包业务的毛利率构成影响。

C.报告期内发行人承包业务的毛利率总体呈上升趋势，主要的变化原因如下：

a)2010 年发行人承包业务的总体毛利率水平较 2009 年增长了 5.28 个百分点。而当期发行人的单位制造成本与 2009 年基本持平（增长了 0.35%）。总体毛利率的增长主要与承包项目主要客户的毛利率增长有关。首先，在 2009 年北营钢铁和新抚钢项目改造投入较大的前提下，2010 年上述两项目的产品投入程度大幅下降，因此，使得上述两承包项目的毛利率水平较 2009 年有所提高。其次，2010 年水城钢铁和西林钢铁等在收入中占比较大的客户因产量的大幅增长，毛利率有所提高，从而提升了整体的毛利率水平。

b)2011 年发行人承包业务的总体毛利率水平较 2010 年增长了 2.58 个百分点。主要系同期发行人的单位制造成本较 2010 年上涨幅度较小，而 2011 年主要客户的钢铁产量较 2010 年同期大幅增加，使得总体毛利率水平有所增长。

经核查，保荐机构和申报会计师认为：发行人申报期内承包业务的收入、成本核算方法符合《企业会计准则》的相关规定。发行人申报期内承包业务真实存在，发行人承包业务收入、成本、单价、数量、毛利率等相关财务数据真实、准确无误。发行人承包业务具有相应的定价原则，定价过程履行相关的工作程序，承包收入的确认具有切实、可靠的依据。上述相关收入、成本、毛利率的实际发生额及变化情况符合发行人生产经营的实际情况。发行人承包模式与订单模式下毛利率的差异说明符合实际，准确无误。

（4）智能控制轧制装置产品的毛利率分析

2011 年发行人智能控制轧制装置产品形成销售收入 4,017.09 万元，同期该产品的销售成本为 3,053.77 万元，形成毛利为 963.33 万元，毛利率为 23.98%，较公司总体毛利率低，主要系该套装置中包含的轧机为外购件，其毛利率较低所致。该套装置所包含的具体产品情况如下：

单位：万元

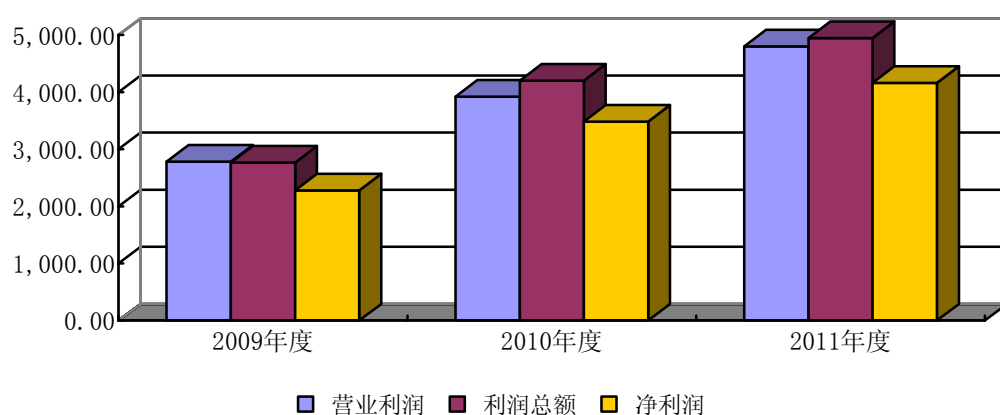
产品	数量(台)	销售收入	销售成本	毛利率	备注
智能轧机(精轧机组)	3 套	2,632.47	2,255.81	14.31 %	轧机为外部订购，发行人提供改造工艺图纸。销售成本主要为外购成本。因此毛利率较低。

测径仪	4 套	512.82	212.82	58.50 %	发行人自制。是本系统中技术含量最高的部分，采用光机电一体化技术设计并制造。在系统中起到即时收集和传输检测数据的作用，技术含量高，因此毛利率较高。
Φ320/Φ270 二辊智能轧机控制系统	1 套	256.41	146.58	42.83 %	发行人自制。在系统中起分析数据、输出和传递分析结果的作用，是整个系统的控制平台，包含硬件和软件部分，技术含量较高。
轧线传动和自动化控制系统 (1H-吐丝机区域)	1 套	256.41	142.93	44.26 %	
配套导卫装置	1 套	196.59	133.24	32.22 %	发行人自制。包含各类导卫、水箱、活套及配件。
其他	3 套	162.39	162.39	0.00%	为外购配套设备。包含 Φ320/Φ270 二辊智能轧机液压系统 1 套, Φ320/Φ270 二辊智能轧机换辊机械手液压系统 1 套, Φ320/Φ270 二辊智能轧机轧辊管理控制系统 1 套。
合 计		4,017.09	3,053.77	23.98 %	

4、公司主要利润指标变动分析

(1) 营业利润分析

公司近三年利润变动趋势（单位：万元）



单位：万元

项 目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	实现数	较上年增长	实现数	较上年增长	实现数	较上年增长
营业利润	4,801.93	22.55%	3,918.31	40.98%	2,779.41	49.94%

利润总额	4,948.01	17.80%	4,200.36	52.07%	2,762.12	57.32%
净利润	4,130.76	18.68%	3,480.48	52.53%	2,281.80	65.59%

报告期内公司各项利润指标均随公司营业收入和销售毛利的逐年增长而持续增长，除上述分析的销售毛利率提高外，还在于公司坚持做好财务预算，严格控制费用支出。报告期内，公司在业务规模不断扩大的情况下，营业利润逐年增加，虽然各项期间费用随着公司主营业务的发展呈逐年递增趋势，但由于公司主营业务利润的增长规模大于同期费用的增长规模，所以确保了营业利润的增长趋势。报告期内各期间费用和营业外收入的具体变化情况如下：

（2）期间费用的变化情况

报告期内发行人营业收入和费用的总体变化情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	实现数	较上年增长	实现数	较上年增长	实现数	较上年增长
营业收入	21,819.05	26.38%	17,265.15	35.42%	12,748.89	21.79%
销售费用	811.87	13.85%	713.09	11.03%	642.24	12.30%
管理费用	3,074.03	22.82%	2,502.84	42.72%	1,753.69	8.72%
财务费用	447.28	74.03%	257.02	54.47%	166.39	-35.44%

从上表看，在发行人营业收入保持较快增长的态势下，各项期间费用随着公司主营业务的发展亦呈逐年递增趋势，具体分析如下：

①销售费用

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
职工薪酬	127.74	113.31	92.76
办公费	28.62	25.96	33.65
差旅费	178.77	146.71	140.94
业务招待费	95.53	100.56	90.15
运输费	307.53	250.07	219.10
广告费	51.69	58.87	41.30
其他	21.99	17.60	24.34
合 计	811.87	713.09	642.24
占收入的比重	3.72%	4.13%	5.04%
变化比率	13.85%	11.03%	-

报告期内，销售费用主要由工资福利费、运输费、差旅费、业务招待费、办公费、广告费等构成，占营业收入的比重分别为 5.04%、4.13%和 3.72%。销售费用总额增长，但占营业收入的比重持续下降，主要系（1）报告期内公司营业收入的增幅较快，体现出一定的规模效应，尤其是承包业务收入的增长主要是与客户的产量挂钩，发行人一旦与客户签订合作协议后，销售费用并不与收入的增长呈匹配关系；（2）公司在确保业务规模扩张的同时，加强了内部管理、严格控制了销售费用支出所致。其主要费用变化情况分析如下：

A、工资福利费的变化：报告期内，公司工资及福利呈现逐年递增的趋势，一方面系随着公司业务规模的扩张，加强了销售队伍的建设，相应的增加了销售人员的数量引起的；另一方面系公司整体提高了销售人员的工资待遇水平所致。

B、运输费用的变化：报告期内，运输费支出较大，主要系因公司产品销售收入增长较快及油价上涨因素，货物相关运输费用相应增加所致。

C、差旅费、业务招待费、广告费用的变化：报告期内，该类费用的变化与公司业务发展的实际情况相符，不存在异常因素。

D、办公费用的变化：2011 年和 2010 年，公司办公费用较 2009 年有所下降，主要系公司加强了内部及财务预算支出管理，严格控制了销售部门的办公支出有关。

② 管理费用

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
职工薪酬	974.82	643.54	468.18
办公费	123.40	125.23	76.54
差旅费	92.67	70.88	72.13
电话费	24.19	24.27	13.84
水电费	72.61	75.8	50.6
业务招待费	68.59	77.08	72.51
折旧费	331.91	270.91	146.57
车辆使用费	151.48	99.51	65.46
会议费	19.51	57.88	40.96
税费	123.11	107.1	74.62
咨询费	14.00	27.5	10.84
修理费	26.10	17.6	20.43
无形资产摊销	76.68	29.85	19.52

中介机构费用	56.88	48.58	17.14
研发费	858.99	773.22	570.54
其他	59.07	53.9	33.8
合 计	3,074.03	2,502.84	1,753.69
占收入的比重	14.09%	14.50%	13.76%
变化比率	22.82%	42.72%	8.71%

报告期内，管理费用主要由工资福利费、办公费、差旅费、折旧费、车辆使用费、会议费、研发费、税费等构成，占营业收入的比重分别为 13.76%、14.50% 和 14.09%，绝对金额逐年递增，但总体占营业收入的比重基本稳定。主要系随着公司规模和效益增加，人员数量及工资水平增加以及公司根据市场需要，加大产品研发力度，研发费用增加导致。其主要费用变化情况分析如下：

A、工资及福利费的变化：职工薪酬持续增加主要系随公司规模增加，增加了相应的管理人员数量及调高管理人员工资水平所致。

B、研发费用的变化：报告期内，公司研发费用逐年递增，主要系公司一直以来都十分重视新产品和新技术的开发与创新工作，将新产品研发作为公司保持核心竞争力的重要保证，不断加大技术开发与研究的投入力度，从而使得技术开发费用逐年增加。其中 2010 年和 2011 年研发费用增加较大，主要系为开发智能控制轧制装置所投入的费用较大所致。

C、折旧费、无形资产摊销费用的变化：报告期内，该项费用的逐年增加主要系随着业务规模的增加，公司增加管理用资产，相应的费用支出增加所致。

D、办公费、差旅费、折旧费、车辆使用费、水电费的变化：办公费、差旅费、折旧费、车辆使用费、水电费增加主要随着公司业务规模的增加，公司相应的费用增加所致。

E、咨询费、中介服务费用的变化：报告期内，咨询费及中介费用的变化，主要系支付给各中介机构的改制及服务费用变化所致。

③财务费用

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
利息支出	241.52	166.33	142.28
减：利息收入	22.25	11.91	4.36
汇兑损失	0.50	-	-
贴现利息	204.84	99.65	26.68
手续费及其他	22.68	2.94	1.79

合 计	447.28	257.01	166.39

近三年，公司各年财务费用波动主要与利息支出有关，报告期内公司利息支出逐年递增，主要系公司短期借款使用量及借款利息调整较上期增长所致；贴现利息增长较快，主要是报告期内公司贴现较多以及贴现利率提高所致。

经核查，保荐机构认为：报告期内，发行人营业收入增长幅度较大，期间费用未呈现同步增长，主要原因系公司在确保收入增长的同时，加强了内部管理，严格控制了相关的费用支出所致，其变动是合理的。

（3）营业外收入

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009年度
处理非流动资产利得	101,963.12	46,287.31	342,095.95
政府补助	3,358,229.20	2,954,900.00	135,030.00
其他	10,833.95	-	-
合 计	3,471,026.27	3,001,187.31	477,125.95

2011 年、2010 年公司营业外收入发生额较大主要系当期计入损益的政府补助较大所致。报告期内，发行人政府补助的具体情况为：

单位：元

2011 年度	补助金额	占比
长丰县承接产业转移加快新型工业化发展若干政策	69.17	20.60%
合肥市自主创新若干政策(专利补助)	1.00	0.30%
上市工作奖励	160.00	47.63%
承接产业转移加快新型工业化发展若干政策新产品奖励	20.00	5.96%
承接产业转移加快新型工业化发展若干政策固定资产项目补助	24.73	7.36%
安徽省发明专利资助	0.60	0.18%
安徽省著名商标奖励	20.00	5.96%
承接产业转移推进自主创新若干政策措施专利资助	2.20	0.66%
承接产业转移推进自主创新若干政策增值税留成奖励	21.61	6.43%
承接产业转移推进自主创新若干政策专利资助	2.75	0.82%
2011 年境外展会补贴资金	9.40	2.80%
承接产业转移加快新型工业化发展若干政策鼓励企业多产多销	4.36	1.30%
合 计	335.82	100.00%

2010 年度	补助金额	占比
高速棒材多线切分轧制与导卫装置产业化项目	750,000	25.38%
09 年下半年自主创新专项资金(专利产业化)	500,000	16.92%
加快新型工业化发展若干政策奖励	424,800	14.38%
改制奖励	400,000	13.54%
促进工业经济较快发展奖励	245,000	8.29%
省级企业技术中心认定奖励	200,000	6.77%
2009 年度安徽名牌产品奖励	200,000	6.77%
财政贡献突出企业奖励	100,000	3.38%
导卫工程技术中心	100,000	3.38%
高新技术新产品增值税奖励	21,300	0.72%
科技进步奖	10,000	0.34%
专利补助	3,800	0.13%
合 计	2,954,900	100.00%
2009 年度	补助金额	占比
品牌奖励	100,000	74.05%
贷款贴息补助	30,000	22.21%
专利补助	5,030	3.72%
合 计	135,030	100.00%

经核查，保荐机构、申报会计师认为：报告期内，发行人取得的政府补助计算准确无误，均有明确的合法依据，均按照《企业会计准则》及其应用指南计入当期损益，且计入当期损益的政府补助均为与收益相关的政府补助，除 2010 年度合肥市科学技术局拨付《高速棒材多线切分轧制与导卫装置产业化项目》的补助 75 万元需要在验收后确认营业外收入外，其他获得的政府补助无验收条件也未规定具体的使用用途。报告期内，发行人均按照政府补助文件的要求使用了该等补助资金，相关帐务处理符合《企业会计准则》及其应用指南的规定。

5、非经常性损益对盈利能力的影响分析

公司 2009 年至 2011 年的非经常性损益分别为-3.04 万元、229.34 万元和 116.55 万元，占各期净利润的比例为-0.13%、6.58%和 2.82%。非经常性损益总体占比较小，不存在发行人盈利来源依赖非经常性损益的情形。2010 年和 2011 年非经常性损益主要是收到的政府补贴收入所致。

近三年公司的非经常性损益详见本节“一、（六）经注册会计师核验的非经常性损益明细表”相关内容。

6、影响公司盈利能力及其连续性和稳定性的因素

（1）技术研发与创新能力对持续盈利能力的影响

近年来，随着下游行业需求的日益增加，本行业已步入了稳定增长的阶段。行业内的主要从业企业在技术、规模、品牌等各方面的素质均已得到显著提高。但随着消费者对最终产品性能及差异化需求的不断升级、国家对行业产品环保、质量方面要求的不断提高，使得本行业的细分产品市场、技术发展方向都在不断地发生变化。此外，国外领先企业的发展模式也印证了本行业企业的发展需要不断加强针对下游客户生产工艺的研究、设计能力，进而提高自身的产品开发能力和产品范围的覆盖程度。经过十多年的发展，发行人目前已建立了自身的稳定研发团队，建成了省级的企业技术中心，通过不断的研究、创新对下游客户轧钢工艺拥有了较为充分的了解，并且针对下游行业发展的需要不断研制出各项新工艺、新产品。公司持续的研发创新和投入将对未来保持持续、稳定的盈利能力打下良好的基础。

（2）经营规模对公司持续盈利能力的影响

产业的逐步升级、下游消费品市场需求的增长以及国家产业政策的引导已经为行业的发展打开了较大的市场空间。规模竞争已成为继技术竞争、品牌竞争之外的行业内重要竞争要素。所以，不断地加大规模投入是行业领先企业抢占市场份额、享受规模效益、获取超额利润的重要途径。发行人目前已拥有了大量的技术专长和经验，积累了大量的优质客户资源，但近年来资本有限、产能有限的发展瓶颈已日益显现。因此，发行人此次通过募集资金加大优势产品产能规模的投入将对公司未来营业收入持续增长和盈利能力进一步增强具有重要的影响。

（3）经营管理能力和品牌对公司持续盈利能力的影响

作为行业的领先企业，经营管理的内涵实质上涵盖了公司生产经营的全部过程，包括产品的开发、设计、生产、销售、服务和企业文化等各个方面。对内而言体现为公司的经营战略、决策制度、管理制度、内部控制的能力，对外而言体现为公司在满足各类客户的个性化需求的过程中所显现的前瞻性、及时性和满意度，体现为公司整体的品牌形象。上述完善的管理体系和能够及时落实的管理能力是从业企业保持领先优势，获得超额市场和盈利的重要因素。发行人通过十多

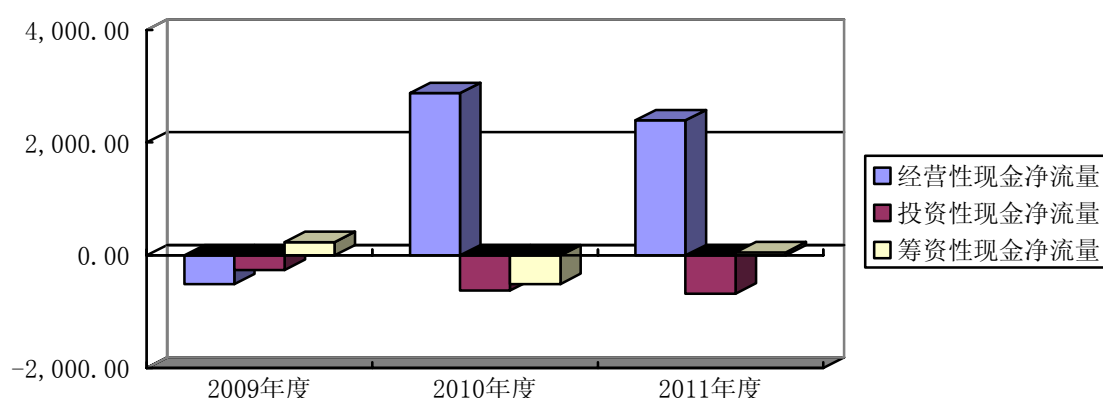
年的经营积累，已经形成了较为完善的经营管理体系，形成了市场领先的管理优势和品牌优势。未来持续地加大和完善上述体系的建设也是影响发行人持续盈利能力的重要方面。

7、结论

发行人专注经营轧机导卫装置及智能控制系统，主营业务突出，在轧机导卫装置领域具有突出的行业领先地位。随着行业的不断发展，公司在企业品牌、产品技术、环保质量、经营规模、市场营销、内部管理等众多方面已经形成了成熟的经营模式和较强的竞争优势，并取得了较好的经营成果。为了进一步把握市场、充分发挥公司的各项优势，争取更好的经营业绩，公司将通过募集资金投资于扩大轧机导卫装置产品和技术研发中心的建设，以进一步提高公司的盈利水平。

（三）现金流量分析

报告期内公司现金流量结构及其变化（单位：万元）



单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营性现金净流量	2,393.20	2,877.18	-512.16
投资性现金净流量	-680.35	-625.70	-260.74
筹资性现金净流量	54.28	-510.33	235.71
现金及现金等价物净增加额	1,767.13	1,741.15	-537.19
净利润	4,130.76	3,480.48	2,281.80

1、经营性现金净流量

公司经营活动产生的现金流量净额与净利润存在差额的主要原因为：（1）发行人主要服务的下游客户系钢铁企业，而钢铁企业大量采用票据的结算方式对

发行人的现金流量产生较大的影响。近三年，发行人各期收到的应收票据占销售收入的比例分别为 91.15%、85.17%和 100.37%。虽然上述票据均为银行承兑汇票，到期回收的风险很小，但以票据作为主要的结算方式会对发行人的经营性现金流量产生较大的影响；（2）发行人除订单式生产外，还采用承包模式从事生产经营。在订单签订后至产品交付、验收前需要安排采购和生产支出，在承包业务中需要根据客户的产量情况自行安排生产备货，因此，预先的存货支出需要占用公司一定的流动资金；（3）应收、应付项目在不同期间的变化，对发行人各期的经营性现金流量将产生一定的影响。

上述事项对发行人各期的经营性现金流量的影响具体如下：

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
净利润	41,307,649.86	34,804,819.32	22,817,975.33
加：资产减值准备	1,658,954.55	260,681.59	237,901.92
固定资产折旧	7,806,381.86	5,829,516.92	3,608,930.53
无形资产摊销	602,189.40	298,457.97	195,240.68
处置固定资产的损失	-101,728.27	-5,571.38	-202,051.48
财务费用	2,374,656.15	1,544,249.86	1,379,252.66
投资损失	-	130,190.08	-93,150.48
递延所得税资产减少	-477,272.10	-174,226.29	263,195.59
递延所得税负债增加	-214,524.74	-99,791.29	-
存货的减少	-19,641,455.52	-2,084,551.61	-1,317,378.15
经营性应收、应付项目 变化影响	-9,382,888.16	-11,731,985.63	-32,011,547.35
经营活动产生的 现金流量净额	23,931,963.03	28,771,789.54	-5,121,630.75

2009 年度，公司经营性现金净流量为负数，主要原因为：存货增加 131.74 万元，经营性应收项目增加 1,354.10 万元，经营性应付项目减少 1,847.06 万元。

2010 年度，公司经营性现金净流量实现情况较好，但仍低于同期实现的净利润，主要原因为：存货增加 208.46 万元，经营性应收项目减少 3,062.24 万元，经营性应付项目减少 4,235.44 万元。

2011 年度，公司经营性现金净流量实现情况较好，但低于同期实现的净利润，主要原因为：存货增加 1,964.15 万元，经营性应收项目增加 1,752.34 万元。

经核查，保荐机构和申报会计师认为：发行人经营活动产生的现金流量情况与净利润存在一定差额是主要是由公司的生产经营导致的，与公司生产经营的实际情况相符。

2、投资性现金净流量

报告期内公司的投资性活动主要为现金流出，具体分析如下：

2009 年投资性现金净流量为-260.74 万元，其中购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 207.20 元，主要系设备投资支出。

2010 年投资性现金净流量为-625.70 万元，其中购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 517.53 万元，主要系设备投资支出。

2011 年投资性现金净流量为-680.35 万元，其中购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 702.93 万元，主要系设备投资和购买土地使用权支出。

3、筹资性现金净流量

报告期内，公司支付的其他与筹资活动有关的现金情况如下：

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
筹资费用	1,032,000.00	300,000.00	-
捐赠现金支出	2,010,000.00	140,000.00	520,000.00
合 计	3,042,000.00	440,000.00	520,000.00

上述捐赠现金支出与公司经营活动无关，公司申报期内计入现金流量表支付的其他与筹资活动有关的现金项目。

（四）资本性支出分析

1、发行人近三年资本性支出情况及其影响

近三年，公司的资本性支出分别为 1,145.96 万元、712.37 万元和 713.78 万元，具体为：

单位：万元

资本性支出类别	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、固定资产投资	491.42	642.38	1,126.06
二、无形资产投资	222.36	69.99	19.90
合 计	713.78	712.37	1,145.96

公司近三年资本性支出主要围绕着产品工艺改进提升以及设备加工精度的提高展开。2009 年固定资产投入主要是为加工中心购买的机床设备所致，2010 年固定资产投入主要是新设备的采购所致，2011 年资本性投入主要是新设备的采购以及购入土地使用权所致。

2、未来可预见的资本性支出及对公司的影响

截至本招股说明书签署之日，除本次发行募集资金拟投资项目外，发行人无可预见的重大资本性支出计划。

（五）发行人财务状况和盈利能力的未来趋势分析

1、市场前景奠定了公司持续成长的基础

公司产品主要应用于长材轧制，而长材在社会经济发展中具有重要的作用，特别是随着我国城镇化进程、保障房建设、道路交通工程的逐深入推进，市场空间正在逐步扩大。根据国家统计局数据显示，2010 年我国钢材产量已接近 7.98 亿吨，其中线、棒、型等长材近 3.3 亿吨，占钢材总产量的 47%左右。未来几年我国钢材需求量特别是长材需求量将保持稳定增长态势，预计到 2013 年，我国长材产量将超过 5 亿吨，较 2009 年增长 50%以上。下游钢铁轧制的产量增加将对轧钢设备的需求起到直接的牵引和拉动作用。

2、产品创新能力积极影响公司盈利能力

发行人已先后获得“安徽省高新技术企业”、“合肥市先进私营企业”和“合肥市民营科技企业”的称号，生产技术能力位居行业领先地位，拥有计算机孔型设计技术、导卫装置优化设计技术、精轧导卫装置数控加工技术、多线切分轧制技术、新型结构导辊设计及制造技术、特种合金材料导辊技术、智能控制轧制技术及 RE-USX 系列滚动导卫技术等多项核心技术。此外，公司高度重视新产品、新工艺开发工作，近三年公司研发费用投入逐年提高，占营业收入比重均达 4%以上，有力支撑了公司新产品的持续研发。

根据我国钢铁行业及冶金设备行业的发展规划，钢铁行业在目前产量世界领先的前提下，下一步的重点发展规划系提高产品的质量和节能降耗。而公司所属行业的发展正符合上述政策规划和市场发展的需要。公司产品的发展、创新将直接对下游钢铁企业的发展起到较大的推动作用，并且对提高社会资源的综合利用效率有利。发行人目前已经积累的轧钢工艺经验、设备研发、生产能力将有利于公司自身领先行业的发展，不断的形成新的工艺和新的应用设备。新产品的投入将极大的影响到行业的发展趋势，也能够催生新的市场需求，有利于进一步的提高发行人未来的成长和盈利能力。

3、募投将促进财务状况的改善和业务优势的提升，增强企业的盈利能力

本次募集资金到位后，公司净资产和每股净资产将大幅增加，增强资产规模和实力，提升公司后续持续融资能力和抗风险能力。随着公司资产规模的大幅扩大，公司的资产负债率有所降低，公司财务结构得以优化，同时，降低负债可降低利息费用，有利于公司盈利能力的提升。项目实施后，公司的市场开拓、技术提升、生产能力、产品质量等都将有较大幅度的升级，从而进一步优化公司的产品结构，提高公司盈利能力。

（六）股利分配政策

1、公司发行前的股利分配政策

公司采用派发现金或送股两种方式分配股利，现金股利以人民币派付。公司在向个人股东分配股利时，按国家有关个人所得税的法律、法规，代扣代缴个人股利收入的应交税金。每年度的具体股利分配方案，由董事会根据会计年度公司的经营业绩和未来的经营计划提出，经股东大会审议批准后执行。

2、公司发行后滚存利润分配安排

根据 2011 年 3 月 20 日召开的公司 2010 年年度股东大会决议，本次发行前的滚存未分配利润由本次发行完成后的新老股东共享；经审计，截至 2011 年 12 月 31 日，公司累计未分配利润为 8,023.74 万元。

3、本次发行上市后的股利分配政策

2011 年 12 月 13 日，公司第二届董事会第二次会议审议通过了上市后适用的《公司章程》（草案），2012 年 4 月 1 日，公司召开 2011 年年度股东大会，会议审议通过了修改后的《公司章程》（草案），有关股利分配的主要规定如下：

（1）公司实施积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，并保持连续性和稳定性。公司可以采取现金或股票等方式分配利润，利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

（2）如无重大投资计划或重大现金支出发生，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%。公司在实施上述现金分配股利的同时，可以派发红股。公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大生产经营规模或者转增公司资本，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%。

重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

①公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 5,000 万元；

②公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

根据公司章程关于董事会和股东大会职权的相关规定，上述重大投资计划或重大现金支出须经董事会批准，报股东大会审议通过后方可实施。

(3) 公司股东大会按照既定利润分配政策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两个月内完成股利（或红股）的派发事项；公司董事会可以根据公司的资金需求状况提议公司进行中期现金分配。公司将保持股利分配政策的连续性、稳定性，如果变更股利分配政策，必须经过董事会、股东大会表决通过。

公司将根据自身实际情况，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事和外部监事的意见制定或调整股东回报计划。但公司保证现行及未来的股东回报计划不得违反以下原则：即如无重大投资计划或重大现金支出发生，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%。

4、发行人股东分红回报规划

为了明确本次发行后对新老股东权益分红的回报，进一步细化《公司章程（草案）》中关于股利分配原则的条款，增加股利分配决策透明度和可操作性，便于股东对公司经营和分配进行监督，发行人董事会制定了《合肥市百胜科技发展股份有限公司股东未来分红回报规划（2011-2015）》，具体内容如下：

(1) 股东回报规划制定考虑因素：公司着眼于长远和可持续发展，综合考虑了企业实际情况、发展目标，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对股利分配作出制度性安排，以保证股利分配政策的连续性和稳定性。

(2) 股东回报规划制定原则：公司股东回报规划充分考虑和听取股东（特别是公众投资者）、独立董事和外部监事的意见，坚持现金分红为主这一基本原则，每年现金分红不低于当期实现可供分配利润的 10%。

(3) 股东回报规划制定周期和相关决策机制：公司至少每五年重新审阅一次《股东分红回报规划》，根据股东（特别是公众投资者）、独立董事和外部监事的意见对公司正在实施的股利分配政策作出适当且必要的修改，确定该时段的

股东回报计划。但公司保证调整后的股东回报计划不违反以下原则：即如无重大投资计划或重大现金支出发生，公司应当采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之 10%。公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事和外部监事的意见，制定年度或中期分红方案，并经公司股东大会表决通过后实施。

（4）2011-2015 年股东分红回报计划：公司在足额预留法定公积金、盈余公积金以后，每年向股东现金分配股利不低于当年实现的可供分配利润的 10%。在确保足额现金股利分配的前提下，公司可以另行增加股票股利分配和公积金转增。公司在每个会计年度结束后，由公司董事会提出分红议案，并交付股东大会通过网络投票的形式进行表决。公司接受所有股东、独立董事、监事和公众投资者对公司分红的建议和监督。

5、发行人未分配利润的使用原则：公司在无重大投资计划或重大现金支出发生的情况下，坚持以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%。公司留存未分配利润主要用于对外投资、收购资产、购买设备等重大投资及现金支出，逐步扩大生产经营规模，优化财务结构，促进公司的快速发展，有计划有步骤地实现公司未来的发展规划目标，最终实现股东利益最大化。

6、中介机构关于利润分配的核查意见：

经核查：

（1）保荐机构认为：“发行人本次发行完成后的利润分配政策着眼于公司的长远和可持续发展，注重给予投资者持续、稳定的合理投资回报，具有可操作性，有利于保护投资者的合法权益；《公司章程（草案）》及招股说明书对利润分配事项的规定和信息披露符合有关法律、法规、规范性文件的规定。

发行人本次修订《公司章程（草案）》、制定《分红回报规划（2011—2015）》程序有效、内容合法。”

（2）发行人律师认为：“发行人制定的利润分配相关政策注重给予投资者稳定的分红回报，有利于保护投资者的合法权益；公司章程（草案）及招股说明书中对利润分配事项和未来分红回报规划的规定和相关信息披露内容符合有关法律、法规、规范性文件的规定；发行人利润分配政策明确、健全、合理，有利于

保护公众股东的合法权益”；“发行人本次章程修改及《规划》制定，其程序有效、内容合法。”

（3）申报会计师认为：“发行人上市后适用的公司章程（草案）中关于利润分配的相关政策注重给予投资者稳定分红回报，有利于保护投资者的合法权益；发行人公司章程（草案）及招股说明书中对利润分配事项的规定和相关信息披露符合有关法律、法规、规范性文件的规定；发行人股利分配决策机制健全、有效，并有利于保护公众股东的合法权益。”

第十一节 募集资金运用

一、募集资金运用概况

(一) 募集资金数额及专户存储安排

公司本次拟向社会公开发行人民币普通股 1,500 万股，实际募集资金扣除发行费用后的净额为【 】万元，全部用于公司主营业务相关的项目及补充主营业务发展所需的营运资金。

公司募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，专款专用。

(二) 募集资金投资项目投资计划

1、募集资金项目投资情况

本次募集资金投资项目经公司 2010 年年度股东大会审议确定，由董事会负责实施，用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	备案文号
1	导卫装置扩建项目	12,402.64	发改备（2011）48 号
2	技术研发中心扩建项目	2,688.00	发改备（2011）47 号
3	其他与主营业务相关的营运资金项目	-	-

公司将严格按照有关规定管理和使用募集资金。若募集资金不能满足项目资金需求，公司将通过自筹方式解决，以保证项目的顺利实施；若募集资金到位前公司已用自筹资金先行投入，则在募集资金到位后，将首先置换先期投入的资金，然后用于支付项目剩余款项。

募集资金投资项目均已经合肥市发改委备案，项目环境影响及保护情况已取得安徽省环境保护厅的批复同意。

2、项目实施时间安排

单位：万元

序号	项目名称	募集资金使用计划		
		T+1 年	T+2 年	合计

1	导卫装置扩建项目	8,202.60	4,200.04	12,402.64
2	技术研发中心扩建项目	2,488.00	200.00	2,688.00
3	其他与主营业务相关的营运资金项目	-	-	-

注：T 日指本次发行股票募集资金汇入公司银行账户之日。

（三）董事会对本次募集资金投资项目的主要意见

公司董事会对本次发行股票募集资金投资项目的可行性和必要性进行了认真详尽的严格论证，认为本次募集资金投资项目符合国家产业政策和公司发展战略，适应公司发展和运营需要，将进一步扩大公司主导产品的生产规模，优化产品结构，提升公司的整体技术水平，进而巩固公司的核心竞争力，促进公司健康可持续发展。

二、募集资金投资项目市场前景分析

轧钢专用设备种类繁多，按照钢材轧制工艺流程可分为坯料加热设备、轧制成型设备和收集打包设备。本公司主要从事钢材轧制成型阶段的工艺技术研究和相关专业设备制造，主要产品有轧机导卫装置及配件、智能控制轧制系统及辅助设备。

随着我国国民经济的快速增长和城镇化进程的深入推进，基建和地产等领域对线材、棒材、型材等长材产品的需求持续增大，为冶金轧钢专用设备行业提供了广阔的市场空间。

（一）冶金轧钢专用设备行业总体发展趋势

近年来，我国冶金轧钢专用设备行业发展迅速，根据国家发改委《我国装备制造业自主创新和世界装备制造业发展情况》，目前我国已能成套提供年产 800 万吨级炼钢、轧钢常规工艺流程设备，部分高性能轧机、加热炉及尾气回收装置等也已实现国产化。

除生产技术不断进步、品种规格不断增多之外，我国冶金轧钢专用设备的产量也逐步增加。2005 年-2009 年，我国轧机导卫产品市场容量从 15.59 亿元增长至 25.97 亿元，年复合增长率近 14%。

（二）轧机导卫产品的发展趋势

从钢铁产业现状出发，由于我国钢铁产量已位居世界首位，但钢材质量有待提高，而钢材质量的提高与轧钢专用设备之间具有密切关系，因此，发行人所属行业的发展趋势之一是需要不断提高现有技术水平，并将自身的技术优势与下游钢铁企业进行更为紧密的合作，通过提高下游钢铁企业的生产效率、降低消耗水平以实现自身的快速发展。

从国外同行业发展模式出发，轧钢专用设备生产企业的发展趋势需要从围绕研究轧钢生产工艺的部分技术环节、提供单一产品的阶段，逐步实现到覆盖整体轧钢生产线轧制工艺技术的研究和提供全面配套的各类专用设备制造。因此，不断扩大技术研究和产品开发范围是发行人所属行业未来发展的重要趋势之一。

从产品现有的市场需求出发，轧钢专用设备又分为三类：①非易损的专用设备，如轧机主机、水箱主体、活套主体；②易损专用设备，如轧机导卫、轧辊、导槽、水箱和活套中的导管、导辊、喷嘴等；③新型设备，主要为当前国内轧钢企业普遍缺乏的轧钢检测装置和控制装置，如：测径仪、测温仪、控制阀台、分析软件等。上述三类产品因自身特点及作用不同，市场需求影响也不同。其中，非易损专用设备的市场需求主要与新建项目投资、老线改造相关，在国内目前钢铁产能已较为充沛的前提下，该类产品市场需求主要来源于产品和技术更新；易损专用设备的市场需求相对稳定，除了与新建项目投资、老线改造有关外，还主要与钢铁产量及管理水平有关；新型设备的未来市场需求空间巨大，其市场需求的关键在于能否切实提高下游钢铁企业的生产效率和经济效益。

综上所述，行业的总体发展趋势主要与行业企业自身的研发能力、产品功能以及下游钢铁企业产能产量、产品质量改进、生产效率提高等需求有关。鉴于发行人的产品主要服务于长材的轧制生产，并且以易损专用设备和新型设备为主，因此，发行人的产品市场需求与长材钢铁企业的生产密切相关。

目前，我国正处于工业化和城镇化的深入推进阶段，钢材需求十分旺盛。受需求拉动，近年来我国钢铁行业发展迅速。国家统计局数据显示，2008年-2010年，我国钢材产量分别达5.85亿吨、6.94亿吨和7.98亿吨。

从世界钢铁产业的发展规律来看，钢铁产量一般要经历快速成长期和稳定增长期两个主要阶段，在城镇化进程中，长材需求量大幅度增加会带动钢材产量快

速增长，而在工业化进程中，板材的产量增长速度将超过长材，钢材产量将进入稳定增长期。结合我国国民经济和钢铁产业的具体情况来看，目前我国钢材产量仍处于快速成长期。

从钢材的下游消费领域来看，长材主要应用于基建和地产等领域，包括交通建设、房屋工程及交通外土木工程等方面。随着我国城镇化和工业化进程的深入推进，未来几年上述领域对钢材特别是长材的需求非常强劲。国家统计局数据显示，2003-2009 年我国长材产量从 13,258.38 万吨增至 32,458.84 万吨，年复合增长率达 16.09%，预计 2013 年我国长材产量将超过 5 亿吨。

同时，近年来国家陆续出台多项钢铁产业调控政策，要求加快淘汰高能耗落后产能，积极开展技术改造，加强新工艺、新技术、新产品研发力度，优化产品结构，提高产品质量，促进钢铁产业升级，从政策上为公司未来发展提供了良好的外部环境。

受益于下游基建及地产等领域的强劲需求拉动，以及国家钢铁产业宏观调控政策的引导，未来我国轧机导卫行业市场空间巨大，预计 2013 年我国轧机导卫产品市场容量将超过 40 亿元。

三、募集资金投资项目的必要性和可行性分析

（一）建设项目的必要性

1、突破公司产能瓶颈制约的需要

公司经过多年的生产研发投入和管理体系建设，已经积累了相对领先的综合竞争优势。报告期内，公司业务规模逐年扩大，产销率稳步提高；但由于受自身资本规模的限制，近年来公司仅依赖自身经营获取的资金积累和有限的银行融资增加了部分产能，面对日益增长的客户需求，公司产能利用率已处于满负荷运行状态，产能瓶颈已成为制约公司发展的主要因素。如何突破产能瓶颈，把握行业发展机遇已成为公司亟需解决的重要问题。本次募集资金项目建设将有效扩大公司导卫产品产能，获取更大市场份额与发展空间，充分发挥公司销售模式创新优势、提升产品技术和品质，从而巩固核心竞争优势。

2、公司技术升级、产品结构调整的需要

企业技术中心是强化公司科技成果向现实生产力转化的中间环节，是帮助公司形成和完善自主创新体系、促进科技与生产紧密结合、加速科技成果产业化以及增强公司核心竞争力的优势所在。本次募集资金投资的技术中心研发方向详见本节“四、（二）、2、技术中心研究方向”相关内容。上述课题的研发将进一步完善公司从材料到产品的研发体系，强化公司核心竞争力，提高公司产品的适应性和覆盖面，加快智能轧制控制技术的成熟应用及其产业化，将有利于提高轧钢生产效率，提高轧钢产品质量，降低轧钢生产成本，从而有助于推动整个钢铁行业的健康发展。

此外，公司是国内较早进入轧机导卫市场的生产厂家之一，生产工艺相对成熟。自成立以来，公司立足自主创新，研发并投产了众多新产品如切分轧制导卫装置、多用途高性能 BS 系列导卫装置等。这些新产品不但对公司产品结构进行了升级，也为公司带来了增量客户。本次技术研发中心扩建项目是公司进一步调整产品结构、满足市场需求的必然举措。

3、符合钢铁行业节能减排，促进钢铁工业可持续发展的需要

钢铁工业是我国国民经济的支柱产业，同时也是节能减排潜力最大的行业。加强钢铁生产技术改造，加快钢铁结构调整步伐，是实现钢铁行业节能减排目标、促进钢铁工业可持续健康发展的关键。轧钢工艺作为钢材生产的重要环节之一，其技术进步直接影响到钢铁生产技术提升。自成立以来，公司一直专注于冶金轧钢工艺技术设计及相关设备的研发生产，本次建设项目有助于下游轧钢厂进一步提升钢材生产效率、提高钢材质量，降低企业经营成本，促使钢铁工业沿着节能减排、全面协调可持续的方向发展。

4、扩大公司业务规模，发挥规模效应

下游基建及地产等领域的强劲需求、国家产业政策的积极引导以及产品结构的逐步升级，为轧钢专用设备如轧机导卫装置等产品提供了巨大的市场空间，规模竞争已成为继技术竞争、品牌竞争之后的行业内重要竞争要素，不断扩大业务规模是行业领先企业抢占市场份额的重要途径之一。因此，发行人亟需通过本次募集资金投资项目扩大产能，发挥规模效应。

5、有利于公司产品进入国际市场，参与全球竞争

由于技术先进，德国、意大利等国家生产的冶金轧钢专用设备自动化程度高、设计精密，全球冶金轧钢专用设备高端市场主要由上述国家公司占据。近年来，

随着我国对冶金轧钢专用设备自主化程度的不断重视和加大投入，出口额呈快速上升趋势，2009 年，我国冶金轧钢专用设备出口超过 10 亿美元，较 2005 年增长 5-6 倍。

公司生产的轧机导卫产品凭借着优越的性价比，已成功进入了东南亚等市场。本次导卫装置扩建项目和技术研发中心扩建项目投产后，将进一步提高公司整体生产规模、技术水平和产品档次。公司在以优质的产品和服务进一步开拓国内市场的同时，同时将优化并扩大产品出口规模，积极参与国际竞争。

（二）建设项目的可行性

1、符合国家产业政策

国家发改委发布的《钢铁产业发展政策》中特别指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、设计和制造水平。对于以国产新开发装备为依托建设的钢铁重大项目，国家给予税收、贴息、科研经费等政策支持。此外，本次技术研发中心扩建项目属于“控制轧制工艺技术运用”范畴，被列入《产业结构调整指导目录》，属于国家鼓励类项目。

国家相关法律及政策的实施为项目顺利实施奠定了基础，为项目未来的长期可持续发展提供了有力支撑。

2、安徽省产业规划支持

安徽省人民政府发布的《安徽省钢铁产业调整政策和振兴规划》中指出：要“研究开发高效轧制工艺技术，提高生产稳定性，缩短生产周期，实现企业生产要素运行效率的最大化；重点研究生产装备安全、高效、长寿命、稳定运行的系统技术”，同时要求“大力推进多种形式的‘产学研’联合，支持企业与高等院校、科研院所和国内外大公司共同建立技术中心、重点实验室和工程研究中心；重点加强创新能力建设，积极研发具有自主知识产权的新技术和新产品。”

本次募集资金建设项目符合《安徽省钢铁产业调整政策和振兴规划》的要求，本项目的顺利实施将进一步推动安徽省钢铁产业升级和产品结构调整，并加快形成产业密集区，实现国家一系列产业布局的战略构想。

3、建设项目的技术保障

公司先后获得“安徽省高新技术企业”、“合肥市先进私营企业”和“合肥市民营科技企业”等称号，公司的技术水平位居行业领先地位，拥有多项核心技术，

公司目前已承担国家火炬计划项目 1 项、年度安徽省十五科技攻关项目 1 项、并获得合肥市科技进步奖 1 项。公司拥有稳定的研发团队和国内先进的研发检测等仪器，软硬件配置齐全。近年来，公司多项产品被认定为“高新技术产品”。目前，公司拥有发明专利 3 项、实用新型 96 项、外观设计 9 项，是行业内拥有专利数量较多的企业之一。

公司先后成立了“合肥市企业技术中心”和“合肥市导卫装备工程技术研究中心”，并与合肥工业大学、利物浦大学、解放军电子工程学院等高等院校和科研院所保持长期稳定的协作关系，开展内容广泛、形式多样的技术交流合作，形成了以技术为纽带、项目为载体、利益共享的开发机制，促进公司产品结构调整和产品技术升级。为保证企业持续研发能力，公司高度重视专业技术人才的培养工作，通过严格的人才选拔与引进，利用公司先进的研发环境和产业化平台，形成了一支结构合理、业务精良的研发团队。

上述技术研发实力、团队、技术及经验积累将为本次募集资金项目建设提供良好的技术保障。

4、实施建设项目的人才及管理保障

公司已形成了较为稳定的管理团队，通过管理层持股，既保持了管理团队的稳定，又强化了激励和约束机制。同时，公司核心技术、销售、生产骨干等也持有公司股份，公司的发展与管理层及骨干员工的利益直接相关，有效调动各层级员工的积极性。此外，公司还制定了关于技术研发、产品销售、节能降耗方面的激励措施，并严格贯彻执行，有效促进了公司生产经营的有效开展。

公司高度重视人力资本的重要性。为建立学习型企业，提高员工知识技术水平和总体素质，增强公司核心竞争力、公司定期组织员工进行各项培训和学习，按照各部门的工作及分工的不同，选择与员工所在部门紧密相关的专题和课程有针对性地进行，有入职培训、年度培训、日常培训、在职培训等。

上述人才体系建设为募集资金建设项目的顺利实施提供了有力保障。

5、建设项目的营销保障

本次募集资金投资项目中的导卫装置扩建项目达产后每年将新增产能 11,270 套。为保障上述新增产能的消化，公司已从以下方面做好了准备：

（1）已经建立的营销体系保障

经过多年发展，公司现已拥有成熟稳定的销售网络和经验丰富的销售人员，在业内率先实行承包业务销售模式，与下游钢铁企业形成了一种互惠互利的双赢合作模式，进一步巩固了与客户的关系。公司营销策略上坚持“立足本土、面向国际”的发展策略，经过多年积累现已经形成遍布国内主要区域和国外部分国家的营销网络。为确保本次募投项目新增产能的消化，公司将进一步加大销售服务网络建设力度，目前公司规划在全国钢铁主产区中心城市陆续建立销售与服务中心，发挥公司各种资源的协同营销优势，完善技术营销网络，并加快公司服务体系对客户需求的响应速度。

（2）已经积累的产能消化经验

报告期内，公司通过利用有限自筹资金不断技改和扩大产能，产能（工时）利用率超过 100%，处于满负荷运行状态。随着业务规模持续扩大，客户及订单数量也逐年增加，公司产能瓶颈日益凸显。为解决产能瓶颈问题，公司将部分加工环节委托外协加工。报告期内，公司外协加工费用分别为 320.89 万元、694.68 万元和 444.41 万元。

目前，公司已经着手为新增产能的市场消化未雨绸缪，进行了充分的市场调研分析，制定了适销对路的产品开发体系，并为新增产能的市场销售提前开拓了客户市场，重点开发具有产品、市场优势和具有需求潜力的核心客户；同时，公司还扩建了销售团队和营销网络，做好了整体计划管理工作，使产能和订单顺利衔接。

（3）优秀的客户群体保障

公司是国内较早从事冶金轧钢专用设备生产企业之一，经过多年经营，公司积累了众多优质客户，包括山西高义钢铁、本溪北营钢铁、首钢水城钢铁、德胜钢铁集团、新抚钢、西林钢铁、宝钢集团八一钢铁、武钢集团鄂城钢铁等，并与其建立了良好的合作关系。上述客户信誉良好，不仅带动了公司产品销售的稳步增长，还有效降低了业务风险。同时，上述客户在行业内的巨大影响和良好口碑，为公司未来开拓潜在客户提供了极大便利。

（4）品牌体系建设对产品销售的保障

凭借先进的生产技术和优秀的产品质量，公司在下游客户中树立了良好的品牌形象，公司“百胜”牌产品已被安徽省质量技术监督局评为“2009 年安徽省名牌

产品”。在国际市场上，本公司也有着良好的品牌知名度和美誉度，产品出口到了印度、越南、印尼、孟加拉国等国家和地区，并受到了当地客户的高度认同。

公司的品牌体系建设涵盖了公司生产经营全过程，包括产品开发、设计、生产、销售、服务和企业文化等各个方面。对内体现为公司的经营战略、决策制度、管理制度、内部控制能力；对外则体现为公司在满足各类客户的个性化需求的过程中所显现的前瞻性、及时性和满意度。上述品牌体系建设为本次募投项目的市场前景提供了良好的综合保障。

（5）市场发展前景为新增产能提供的市场机遇

根据前述轧机导卫市场前景分析，受益于下游基建和地产等领域强劲需求拉动，预计 2013 年国内轧机导卫的市场需求量将超过 40 亿元，较 2009 年增长 50% 以上。未来市场需求将为本次募投项目新增产能的消化提供广阔的市场空间。

经核查，保荐机构、发行人律师认为：从报告期内发行人产能、产量及销量变化情况、下游客户的实际需求和市场容量，以及新增产能的保障措施等方面来看，发行人本次募投新增产能是合理的，符合发行人未来发展需要。

四、募投项目有关情况

（一）导卫装置扩建项目

1、投资概述

2011 年 2 月 18 日，安徽省合肥市发改委下发发改备【2011】48 号批复，同意本项目备案。本项目建成后，将新增导卫装置产能 11,270 套/年，有利于公司扩大市场份额，进一步巩固行业领先地位。本项目计划投资 12,402.64 万元，其中固定资产投资 8,202.60 万元，补充流动资金 4,200.04 万元。

本项目的具体投资计划如下：

序号	项 目	金额（万元）	占比
1	固定资产投资合计	8,202.60	66.14%
1.1	厂房购建	1,856.00	14.96%
1.2	生产设备	6,346.60	51.17%
2	流动资金	4,200.04	33.86%
	总投资	12,402.64	100.00%

2、项目产品生产方案

(1) 产品质量标准和技术水平

本产品标准是由公司参与编制、国家发改委颁布的《YB/T4172-2008 线材和棒材轧机导卫装置》。产品标准主要参数如下：

安装位置	导卫种类	槽形尺寸极限偏差 mm		过钢表面粗糙度 Ra, μm		热处理硬度		导卫中心高度极限偏差 mm	使用寿命 ^e > 万 t	
		导辊	导板	导辊	导板	导辊 (HRC)	导板 (HBW)		导辊	导板
粗轧	滑动导卫	—	±0.50	—	6.3	—	160~250	±0.50	—	2.0~5.0
	滚动导卫	±0.15	±0.30	3.2		45~55			1.0~2.0	1.5~3.0
	扭转导卫	—	—	3.2		43~55			1.0~1.5	1.5~3.0
中轧	滑动导卫	—	±0.30	—	3.2	—	170~280	±0.30	—	1.5~2.0
	滚动导卫	±0.10	±0.20	3.2		47~57			0.4~0.7	1.2~2.0
	扭转导卫	—	—	3.2		45~55			0.3~0.8	1.2~1.5
精轧 (一) ^a	滑动导卫	—	±0.20	—	3.2	—	180~320	±0.15	—	1.0~1.5
	滚动导卫	±0.05	±0.15	1.6		55~62			0.2~0.4	1.0~1.5
	扭转导卫	—	—	3.2		57~62			0.3~0.6	0.8~1.2
	切分导卫	—	—	3.2		58~62			0.4~0.7	0.8~1.2
预精轧 ^b	滑动导卫	—	±0.20	—	3.2	—	180~320	±0.15	—	1.0~1.5
	滚动导卫	±0.05	±0.15	1.6		55~62			0.3~0.6	0.8~1.2
	扭转导卫	—	—	3.2		57~62			0.4~0.7	0.8~1.2
精轧 (二) ^c	滑动导卫	—	±0.15	—	3.2	—	180~350	±0.10	—	0.3~0.8
	滚动导卫	±0.05	±0.10	1.6		58~65			0.06~0.08	0.2~0.3
减定径 机组 ^d	滑动导卫	—	±0.10	—	3.2	—	180~350	±0.05	—	0.3~0.8
	滚动导卫	±0.05	±0.10	1.6		58~65			0.06~0.08	0.2~0.3

a 适用于棒材轧制；b、c、d 预精轧、精轧(二) 及减定径机组适于高线的轧制；e 指导辊、导板的使用寿命，以过钢量(t)表示。该值仅供参考，不作为交货依据。

(2) 生产方法和工艺流程

项目产品的生产方法、生产工艺与公司目前产品采用的生产方法、生产工艺相同，具体参见本招股说明书第六节“四、（二）生产工艺流程”的分析。

(3) 主要生产设备

本项目主要生产设备为：

序号	名 称	规 格	数 量	备 注
1	金属元素光谱分析仪		2	
2	金属元素光谱分析仪		1	进口
3	金相显微镜	M331-8010	1	
4	探伤（超声波）	手持	4	
5	真空炉		1	
6	氮化炉	1015kw	1	
7	镗铣床		4	
8	龙门等离子切割/激光切割	3200*8000	4	进口
9	剪板机	QC11Y-20×4000	2	
10	剪板机	QC12Y-20×3200	2	
11	折弯机	WF67Y-450/3200	2	
12	水虎鱼联合冲剪机	XP-6	4	进口
13	高速线切割	TL5040/TL4032	5	进口
14	电火花/电脉冲	D7145	1	
15	端面车		2	
16	立式加工中心	DMC1035Veco	2	进口
17	卧式加工中心	DMC75Heco	1	进口
18	六轴五连动加工中心	100PDUO BLOCK	1	进口
19	五轴联动加工中心	DMU100Mono BLOCK	1	进口
20	车铣复合加工机	NTXL（中村留）	1	进口
21	数控卧式镗铣加工中心	HBM-5T	2	进口
22	数控双面镗铣床	STK7112/516	2	进口
23	数控落体式镗铣床	TK6216/42	2	进口
24	坡口机	CHP-12	3	
25	车铣复合 Y 轴车床		5	
26	高速卧式综合加工机		2	进口

27	数控深孔钻床	1.2m	2	
28	立式铣床	X5042	10	
29	卧式铣床	X6142	5	

(4) 核心技术及其取得方式

本公司通过自主研发，掌握了合金铸件铸造、导卫结构设计、导卫加工生产技术，并已形成独特的专有技术和生产工艺。

3、主要原材料、辅助材料及能源的供应情况

导卫装置生产所需主要原辅材料为棒料、废钢等金属材料及结渣剂、增碳剂等，所需能源为电力。

公司主要原辅材料采购主要采取订单采购方式，积极与各供应商建立良好的合作关系，建立供应商评级机制，对不合格供应商实行淘汰，并积极引入后备供应商。本项目主要原辅材料市场供应充足。

公司地处安徽省合肥市，接近我国主要电力产区，供应有保障；公司生产用水直接从市政给水管网接入。

4、项目的组织和建设

本项目以投资新建方式完成，建设场地属于自购土地、自建物业。本项目计划建设期 12 个月，项目达产后将新增年产导卫装置 11,270 套，实现销售收入 10,204.06 万元/年，具体建设进度如下：

项目	T+1 年											
	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月
项目设计与审批	■	■										
土建施工及设备购置			■	■	■	■	■	■				
设备安装调试									■	■		
人员培训									■	■	■	
项目投产试产										■	■	■
项目验收												■

5、产品销售

本项目建成达产后，每年将新增产能 11,270 套。项目新增产能的销售保障参见本节“三、（二）、5、建设项目的营销保障”的详细分析。

6、环保措施

本项目设计充分考虑了环保因素，项目所选择的原料路线、工艺技术污染少、运行稳妥可靠，可最大限度地提高资源和能源的利用效率，通过严格科学管理，将污染尽可能消除或减少在工艺过程中，从根本上减少污染物的排放。因此，项目生产过程中产生的固体废弃物及噪声均可得到有效处理，项目实施对四邻环境无不良影响，符合国家环保要求。

（1）废渣

本项目所产生的固体废弃物主要是金属边角废料等。上述金属边角废料，公司在生产过程中收集，统一交仓库，并定期由具有废品处理资质企业回收。

（2）噪声

本项目生产线上主要为机床加工产生噪音。工程将针对不同噪声源的声学特征，分别采取隔声、消声、减振等治理措施，机床增加减震消音附件，对在噪声环境中工作的工人，采取配戴防护耳塞等防护措施减噪，以减轻噪声对环境的影响。

7、安全措施

针对本项目，公司将由专人负责安全生产综合管理，充分发挥公司多年生产管理经验，推行现行安全生产管理经验，还将采取以下措施保障安全生产：

（1）在公司现有的安全生产管理体系下，延伸现有安全生产监管分离的管理体系，强化多级安全生产责任制，建立健全安全生产三级管理网络，明确各岗位安全职责、权利和义务。

（2）强化安全生产系统规划和设计，加大安全管理和职业卫生投入力度，高起点、高要求、高技术，从硬件上保证安全生产和职业健康。

（3）继续导入第三方专业中介机构对公司安全生产和职业健康进行指导，提升公司安全生产管理水平。

（4）利用公司现有的培训机制，继续加强安全教育培训，提高员工安全操作技能和安全生产意识。

（5）推行各岗位、流程制度化、标准化。

（6）定期对生产设备设施、员工操作、安全隐患等进行综合检查，强化管理，确保安全。

(7) 继续按照公司安全生产整体规划, 进行各类事故应急预案的编制, 并按照计划组织演练, 根据对演习效果的分析和新形势、新技术, 不断完善安全生产事故应急预案流程, 提高员工应对突发事件应急处理能力。

8、项目选址

本项目建设用地位于合肥市高新区红枫路 32 号, 已取得国有土地使用权证。

9、固定资产投资与产能匹配关系

(1) 固定资产投资与产能关系配比

项 目	固定资产投资 (万元)	产能(套)	单位产能固定资产投资 (万元/套)
2011 年底	3,029.79	11,610【注】	0.26
募投项目	6,346.60	11,270	0.56

【注】：2011 年底产能取产能区间中间值计算。

(2) 单位产能固定资产投资存在差异的原因

单位产能固定资产投资额差异主要系公司为提高产品技术水平与质量, 降低人工成本, 募投项目将引进更先进的铸件铸造真空炉, 采用部分进口检测设备, 对加工过程中使用的机床大部分采用数控机床, 导致募投项目单位产能固定资产投资额高于公司现有水平。

10、项目经济效益分析

本项目达产后, 预计实现年销售收入 10,204.06 万元, 利润总额 3,497.99 万元, 净利润 2,973.29 万元, 项目内部收益率为 22.14% (含建设期, 税后), 投资回收期为 5.83 年 (含建设期, 税后), 投资利润率为 28.20%。

单位: 万元

序号	指标名称	指标值	备注
1	投资总额	12,402.64	
2	固定资产投资	8,202.60	
3	流动资金	4,200.04	
4	产品销售收入	10,204.06	达产期平均
5	税前利润	3,497.99	达产期平均
6	净利润总额	2,973.29	达产期平均
7	投资利润率	28.20%	
8	投资净利率	23.97%	
9	销售净利率	28.84%	

10	内部收益率(税前)	25.82%	
11	内部收益率(税后)	22.14%	
12	净现值(税前)	8,795.20	
13	净现值(税后)	6,400.21	
14	静态投资回收期(税前)	5.29 年	含建设期
15	静态投资回收期(税后)	5.83 年	含建设期

(二) 技术研发中心扩建项目

1、投资概算

2011 年 2 月 18 日，安徽省合肥市发改委下发发改备【2011】47 号批复，同意本项目备案。本项目建成后，将进一步改善公司研发检测设施条件，提升公司研发实力和技术水平。本项目计划投资 2,688 万元，具体投资计划如下：

序号	项目名称	金额（万元）	占比
1	固定资产投资合计	2,076.00	77.23%
1.1	土建及装修	568.00	21.13%
1.2	研发设备及安装	1,408.00	52.38%
1.3	办公设备	100.00	3.72%
2	无形资产-软件	412.00	15.33%
3	流动资金	200.00	7.44%
	总投资	2,688.00	100.00%

主要研究试验设备如下：

序号	名 称	规 格	数 量	备 注
1	三坐标测量仪	NCF10158	1	
2	三坐标测量仪	NC685	1	
3	材料力学性能试验机	WDS-05	2	
4	磨擦磨损试验机	MRS-10W	1	
5	合金成分分析仪	INNOV-X	1	进口
6	万能工具显微镜	19JPC	2	
7	金相显微镜	4XC-V	4	
8	洛氏硬度计	TH300	4	
9	布氏硬度计	TH600	4	
10	数控车床	SC6132	8	
11	龙门铣刨磨床	B2225	1	

12	卧式铣镗床	TPX6113	1	
13	卧式加工中心	HMC100	2	
14	立式加工中心	VMC50	3	

2、技术研发中心研究方向

随着我国城镇化进程的深入推进，未来几年我国钢材需求量特别是长材需求量将保持稳定增长的态势，导卫装置及智能轧制控制系统市场前景广阔。同时，因导卫装置及智能轧制控制系统的质量性能和使用寿命对长材产品质量、设备及操作安全都起着非常重要的作用，各钢铁企业对导卫产品质量及技术要求越来越高。公司技术研发中心将加强合金材料、铸件铸造工艺、产品结构、智能轧机工艺的研发及产品检测，努力保持业内领先地位。

技术中心目前的研究方向如下：



序号	项目名称	产品介绍	研发目标	同品种比较	公司已取得进展或技术储备情况
1	导辊用材料研究	研究稀土元素、铬、镍、钼、钒在硬质合金中的作用机理，以开发高寿命、高性能的导辊用材。	1、增强材料的耐磨性、红硬性、耐热性等多方面性能； 2、在不影响材料性能的基础上，降低材料的生产成本，提高导辊用材的性价比。	国内外导卫装置所用的导辊材料主要有高铬铸铁、高铬铸钢、镍铬冷硬铸铁、高速钢和硬质合金等，前几类导辊用材成本低，但使用寿命短，高速钢导辊共晶碳化物易呈网状分布，脆性大，易破碎，而硬质合金寿命长，但价格昂贵，性价比不高。	公司于 2008 年与合肥工业大学联合成立了“百胜-合肥工业大学耐磨材料研究所”，针对目前国内导卫产品质量及寿命等方面的研究，共同进行了对导辊用材综合性能的研究，先后承担了 2008 年度合肥市重点科研项目“高性能稀土镍基金属陶瓷复合导卫的研制”、2009~2011 年度合肥市科技计划项目（课题）“用于高速轧制的高耐磨多元合金导卫辊（板）材料的研发”，并取得了相应的成果。
2	导辊热处理-退火研究	采用合理退火方法是导辊用高碳合金易于加工，为淬火做好准备。	1、采用等温退火方法细化晶粒，降低硬度、改善切削加工性能 2、降低退火加工工时，提高效率、降低成本	现有导辊高碳合金热处理-退火后导辊硬度高、硬度不均匀，给加工带来不变，刀具损耗大。	公司已进行多次实验，试件平均合格率可以达到 90%以上，但加工工时仍较长，需进一步改进
2	多线切分轧制工艺与导卫装置的研发与产业化	多线切分轧制的工作原理是将一根钢坯，利用特殊的孔型和与之相配套的导卫，进行分割，最终轧成二根或二根以上的成品。	1、提高产量：采用三线或四线分轧制，机时产量比单线提高了 2.5 倍以上。 2、而切分轧制采用常规开轧温度即可满足要求，比前者开轧温度低 30-40℃；生产道次可减少 2-4 道次，每吨可节电 10-15 度。	传统的生产方式为单线轧制，即一根钢坯只能轧成一根成品，存在产量低、生产成本低等诸多缺陷。按传统的生产方式轧制时，变形量大，总轧制成本高，轧制时间长，热损失较大。	该项目已获得国家实用新型专利 6 项。有待继续优化及产业化。
3	RE-USX 系列滚动导卫	该产品主要由箱体、左右导轮臂、前后导板、导辊轴系及导辊开口度调整机构组成。其特征在于导卫箱体的后端设有与轧件行进方向相垂直的且位于水平面内的连动杆及限制该连动杆轴向移动的限位机构，连动杆的两端分别与左、右导轮臂的后端设有浮动机构，浮动机构沿连动杆的轴向向内或向外移动。	1、可实现导卫开口度的单点对称调整。 2、缩短调整时间，单套装置可节约 5 分钟。	目前使用的导辊的间距调节机构为偏心轴机构和凸轮机构。采用偏心轴机构来调节导辊开口度时，偏心轴的加工成本较高，单独依赖偏心轴来调节导辊开口度时其调节范围十分有限；采用凸轮结构时，由于凸轮结构复杂，加工难度相对较大，而且其刚性较差，易导致导卫装置的稳定性下降。	该项目已获得国家发明专利 1 项。有待产业化。
4	一种新型结构的导	导辊两个辊端面中至少在一个端面上设置有凹部或凸部，导辊	1、可有效降低轧件的降速现象。 2、提高导辊及导辊内轴承的寿	常用的导辊由于本身是静止的，轧件的头部进入导辊是必然对导	该项目已获得国家发明专利 1 项。有待产业化。



	辊	的旁侧设置引导转动装置。	命。 3、可有效减少堆钢事故。	辊有一个很大的冲击力，同时轧件本身也会有一个短暂的降速现象。这就导致冲击力会对导辊及导辊内的轴承寿命减短，而且降速易造成堆钢事故的发生。	
5	智能轧制工艺的研发	本项目由新型轧机、测径装置、测速装置、测温装置、在线热处理装置及自动化控制系统等组成。	1、轧制成品尺寸精度比国家标准提高 1-2 个精度等级。 2、全面实现控温控轧，吨钢耗能可显著降低。	通常的轧制工艺存在轧件尺寸在线不可控或人工干预、轧制余热利用不够等缺陷，造成成品尺寸不稳定、能源浪费等现象。	已进入小批量生产阶段。待优化。

本项目建成后，将进一步改善公司研发检测设施条件，提升公司研发实力和技术水平，为公司未来业务规模及经营业绩的持续稳定增长提供有力保障。

3、项目组织和建设

本项目以投资新建方式完成，建设场地属于自购土地、自建物业。项目建设用地位于合肥市高新区红枫路 32 号，已取得国有土地使用权证。项目计划建设周期为 12 个月，具体建设进度如下：

项目	月进度											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
项目设计及审批	■	■										
基础工程施工			■	■	■	■	■					
消防、配电、给排水、暖通等配套工程							■	■	■	■		
设备购置及安装调试									■	■	■	■

4、环保措施

本项目主要从事技术研发和检测，污染源主要是技术中心研发和检测环节产生的少量实验垃圾，公司统一处理，基本不存在环境污染。

5、安全措施

公司一直将安全生产放在突出位置，由专人负责综合管理，并从预防的角度建立健全各种安全生产、职业防治规章制度。

（三）其他与主营业务相关的营运资金

1、增加与主营业务相关营运资金的必要性

报告期内，公司业务规模持续稳定增长，产销两旺。业务规模的持续稳定增长，客观上要求公司加大存货储备，给公司的营运资金造成了一定压力；同时，作为成长中的中小企业，银行间接融资难度大，公司迫切需要增加与主营业务相关的营运资金，以满足公司未来业务快速发展的需要。

2、营运资金的管理运营安排

公司将严格执行中国证监会及证券交易所有关募集资金使用的相关规定，并按照《募集资金管理办法》对营运资金进行严格管理。公司实行募集资金专户存储制度，募集资金将存放于董事会决定的专项账户集中管理。公司将在募集资金

到位后 1 个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议，并在全部协议签订后及时报证券交易所备案并公告协议主要内容。

3、对公司财务状况和经营成果的影响

与主营业务相关的营运资金到位后，可以有效降低公司负债融资规模，进一步提高经营安全性，同时可以减少利息支出，提升公司的盈利能力，有利于进一步推动主营业务的发展。另外，公司如果有较为充裕的营运资金，可以根据业务发展的实际需要适时投放营运资金，用于研发投入、员工培训等方面，为进一步提升公司核心竞争优势奠定坚实的基础。

4、对提升公司核心竞争力的作用

本次募集资金增加与主营业务相关的营运资金后，为公司实现业务发展目标提供了必要的资金来源，保证了公司业务的顺利开展，将有利于公司扩大业务规模，优化公司财务结构，从而提高公司的市场竞争力。

五、本次募投项目对公司的财务状况和经营成果的影响

（一）对净资产、每股净资产、净资产收益率等财务指标的影响

本次募集资金到位后，公司货币资金和股东权益将大幅增加，公司净资产额和每股净资产均较发行前大幅增加。虽然公司的主营业务仍将保持持续增长的良好态势，但由于本次发行后公司每股净资产和股本总额大幅增加，预计在未来两年内对公司的净资产收益率和每股收益摊薄影响较大。

（二）对资产结构、经营成果的影响

本次募集资金到位后，公司流动比率和速动比率将大大提高，短期内公司资产负债率将大幅下降，防范财务风险的能力提高。随着募集资金投资项目的建设，大部分货币资金将按进度转化为在建工程，并随着各项目的竣工投产，再逐步转化为房屋和设备等固定资产。

本次发行募集资金用于年产 11,270 套导卫装置扩建项目和技术研发中心扩建项目等。根据本次募集资金投资项目可行性研究报告，上述项目建成达产后，将实现年均销售收入 10,204.06 万元，净利润 2,973.29 万元，显著提升公司的整体盈利能力。

（三）对股本结构的影响

本次发行 1,500 万股后，社会公众股将占发行后总股本的 25%，有利于优化公司的股本结构，实现投资主体多元化，进一步完善公司法人治理结构，促进公司长远发展。

第十二节 未来发展与规划

一、公司发展战略

根据国家积极支持轧钢工艺及设备行业发展的产业政策，结合行业的发展趋势和市场情况，积极抓住国家产业结构调整、升级等有利因素，公司制定了以下发展战略：

始终遵循“以技术创新为核心，以市场需求为导向、以服务创造价值”的经营理念，坚持以“轧钢工艺为领域，相关轧机导卫产品为核心”的产业发展战略，进一步巩固和加强已经形成的在轧钢工艺技术及相关设备领域的竞争优势，充分利用在轧机导卫装置领域已经确立的技术和业务基础，进一步加强业务模式、技术研发、营销网络和执行力等核心竞争力的建设，提高公司整体抗风险能力，加强国际合作，参与国际竞争，努力将公司建设成为全球规模最大、技术领先的一流轧制设备供应商。为我国钢铁行业的发展做出应有的贡献。

二、公司当年及未来三年的发展及目标

（一）整体经营目标

经过三年发展，公司力争到 2015 年营业收入突破 5 亿元，净利润突破 1 亿元，使公司发展成为受人尊重、稳步增长的轧机导卫装置及产品整体解决方案的国内外主导供应商之一，争取目标市场占有率位居全球前列，形成良好的国际竞争力和国际影响力。并形成了以下发展目标：

1、市场引导经营目标。坚持以市场的需求为增加产能、产品结构调整的出发点。从国内外轧机导卫装置发展趋势、发展潜力等方面来引导企业的产品结构，适应和满足市场的需求。在未来3年内，重点拓展智能轧机导卫装置及产品开发。

2、技术创新经营目标。以技术创新为核心，科技兴企与品牌化经营相融合。以技术创新为契机，坚持观念与思维方式创新、技术创新、管理创新和营销创新。进一步加强与高等院校和科研院所的合作，建立符合企业发展要求的“产学研”联盟，发挥企业在行业中的龙头企业地位，积极参与行业和国家标准的制定。善于挖掘技术研发过程中专利和专有技术，大力研发具有自主知识产权的核心技

术，推动科研成果不断转化为生产力，巩固和保持在行业的技术领先地位，巩固和保持企业核心竞争力。

3、塑造自主品牌经营目标。发挥现有的“安徽省著名商标”“安徽省名牌”和全球知名品牌优势，以自主创新为手段，进一步提高品牌的知名度和美誉度，努力把“百胜”品牌打造成为全球驰名品牌形象。并积极申报“中国驰名商标”。不断提升公司品牌价值，将品牌优势与技术优势、市场优势有机的结合。

4、人才建设经营目标。把人力资源的储备、建设、管理、使用作为重点战略来规划及实施，将建设一支高素质的专业人才队伍作为企业长久发展的根基，作为规避企业经营风险的一项重要措施。要把盘活现有人才、引进和培养人才等各种手段和措施结合。营造浓郁的人才成长环境，形成尊重人才、善待人才的氛围，建立起有利于各类人才脱颖而出、人尽其才的良好机制。

5、全球化定位经营目标。公司目前产品的主要出口到了印度、越南、印尼、孟加拉等国家和地区。并积极开拓非洲、中东、南美等市场，力争到 2015 年国际业务比重超过 10%。同时，通过外部引进、内部培养，获得 3~5 名国际化经营人才。

6、资本运营经营目标。国内的轧机导卫行业集中度不高，行业技术水平、发展水平参差不齐，这也给公司一个良好的发展机遇和空间。公司在做好本身的同时，将通过合资、合作、收购、兼并等形式，凝聚整合一切有利于行业及公司发展的有利因素，尽快缩小国内同行业与国际一流的差距。通过本次上市筹集资金，进一步做强做大企业，实现企业的跨越式发展。

（二）产品开发生产计划

根据公司发展规划，分析国内外轧机导卫行业的发展趋势，在巩固和扩大现有产品市场占有率的同时，进一步加强与高等院校、科研机构的合作，挖掘企业内部研发能力，不断开发满足市场要求的产品，拓展国内、国际新市场、新领域。具体产品和技术开发计划为：

- 1、智能控制轧制生产技术及工艺开发
- 2、RE-USX系列滚动导卫产品的设计及生产
- 3、四、五线切分轧制技术开发及生产
- 4、特种合金材料导辊产品的设计及生产

5、新型结构导辊产品的设计及生产

通过这些创新型产品和应用技术的开发应用,将进一步提升高新技术产品在主营业务中的比例,提高现有产品的附加值,降低生产成本,拓展市场销售领域,从而增加在同行业竞争中的优势。

（三）技术开发和创新计划

作为行业中的龙头企业,公司始终以振兴民族轧机导卫工业、推进行业技术进步为己任,把创新体制的建立作为提升企业核心竞争力的一项中心任务,以“追求市场需求、提升产业核心竞争力”为核心,以“增强自主研发能力,加快科技成果产业化”为目标,不断提高自身技术开发水平、增强技术开发和创新能力,为公司的持续发展奠定基础。具体计划有:

1、在现有省级技术中心的基础上,筹建并申报省级工程研究中心,确保每年的研发投入不少于销售收入的 4%。

2、加大知识产权的管理力度,成立了知识产权专门组织机构,通过制定《知识产权管理实施方案》等制度,健全各项管理制度和激励政策,明确了知识产权的目标任务、实施进度和保障措施,充分发挥一线工人和专业技术人员的积极性,3 年申报国家各项专利不少于 50 项,进行科技成果产业化不少于 10 项。

3、积极实施组建产学研联盟,申报省级产学研联盟示范企业。通过与高等院校共建项目研发小组、委托培养、共建实习基地等方式,拓宽技术创新平台和渠道,通过外力来提升企业研发水平。

4、通过省级技术中心这一平台,通过外聘指导、内部培养等相结合的方式,组建满足企业发展要求的技术人才培养体系;进一步优化研发体系和激励机制,提高员工研发积极性和热情。

5、公司还将不断跟踪国际新技术信息,跟踪工业轧机导卫应用设备产业的核心技术前沿,采取合资、合作等多种形式加强国际技术交流、合作,积极引进国外先进的技术和设备。

（四）市场开发与营销网络建设计划

公司将继续采用目前的营销和服务模式,充分利用在原有市场营销、技术服务方面的丰富经验,通过完善销售和服务系统,不断加强市场开拓和维护: (1)

完善营销组织架构，既实现不同类产品销售的专业分工，又能发挥各产品销售的协同效应；（2）采取“大区经理—驻厂代表”两级销售管理体系，大区经理负责东北、华北、西北、华东、西南及中南等区域市场的开拓和维护，对于与公司建立承包业务合作关系的客户，公司派驻厂代表进行维护、服务和管理，在钢厂生产过程中全方位提供导卫整体解决方案。并适时建立大区“营销与服务中心”提升公司对客户需求的响应速度；（3）加快培养专业技术营销队伍及技术服务队伍，以适应公司业务规模扩大的需要。

公司通过多年的发展及科研投入，产品市场竞争策略也完成了“低价取胜”到“质优价廉”的转型，在国内市场取得了绝对的领先优势。同时，公司产品目前已出口到印度、孟加拉、越南、埃及等国际市场，建立起良好的国际品牌声誉。未来，公司将通过“自建海外直销渠道”“代理销售渠道”等方式，逐步扩大国际营销网络，提升国际品牌声誉。公司将在现有出口渠道的基础上，总结经验、引进人才，逐步在非洲、南美以及亚洲等地区建设自有营销和服务网络，积极开拓国际市场。

（五）人力资源发展计划

坚持“忠诚正直、专业进取”的人才观，把盘活现有人才、实施积极人才经营战略、减少人才管理风险作为工作的重点。严格遵循公司制定的人力资源管理制度，不断科学化、规范化、系统化地完善人才引进和培养体系，建立合理有效的激励约束机制，造就一支高效、勤奋、开拓、创新的队伍。

1、进一步落实“请进来、走出去、自己做”这一人力资源培训模式，通过外聘人员有针对性的培训、外派技术管理人员对外交流、人力资源管理部门根据企业实际情况自行设定培训方案等相结合的方式优化员工知识结构，不断提高员工业务素质、技能水平。

2、与高等院校、科研机构建立良好的产学研合作机制。计划在三年内与合肥工业大学、利物浦大学、解放军电子工程学院等高等院校和科研院所保持长期稳定的协作关系，开展内容广泛、形式多样的技术交流合作，加强与高等院校、科研院所及同行业企业的联合研究、开发，建立长期、稳定的产学研合作关系，形成以技术为纽带、项目为载体、利益共享的开发机制，促进公司产品结构调整和产品技术升级。

3、在公司内部建立梯队人才“传帮带”体系，将关键岗位技术人才的传帮带列入技术人员日常考核内容，确保技术人员的技能水平能符合企业发展的要求，并形成良好的技术交流、技能比拼的氛围。

4、建立健全激励约束机制，建立公正、公平、公开的薪酬体系，珍惜个人的才能和创造力，倡导团队协作，鼓励上进、鞭策落后，使各个部门的人员保持持续的动力与创新能力。

5、做好募集资金投资项目建设所需人才的培养、引进和储备工作，在项目建设时实现引进技术的消化吸收与自主创新相结合，注重培养自己的技术人才队伍，同时加强产品销售人员的培训和队伍建设。

（六）深化改革和组织结构调整的规划

公司将继续严格按照《公司法》、《证券法》等法律法规的要求，以规范运作为目标，进一步完善公司法人治理结构，建立健全公司组织管理职能，合理分工，明确责任，优化流程，提升效率。措施包括：

1、健全独立董事制度，进一步完善股东大会、董事会、监事会的职能，更好地发挥董事、监事在决策和监督中的作用，实现重大投资决策的科学化、制度化、透明化。

2、深化企业内部劳动、薪酬、社会保险等制度改革，在分配机制和用人机制上加大力度，将进一步完善高级管理人员和一般员工的聘用、职务晋升和分配制度，建立和完善激励与约束机制。通过改革，形成适应现代企业制度要求的选人用人新机制，营造“能者上、平者让、庸者下”的优胜劣汰机制。

3、健全完善职工代表大会、党团工会的组织体系，充分发挥在企业发展过程中不同组织模式的作用，营造和谐的劳资环境。

4、与时俱进地完善公司内部结构，随着公司业务发展的需要，公司参、控股子公司及分支机构数量将有所增加，公司将根据业务发展的需要，逐步完善公司组织结构。

（七）收购兼并及对外扩充计划

公司将围绕主营业务积极进行业务和规模的扩张，根据市场需要，充分发挥资本优势、行业龙头地位和品牌优势，将生产基地布局和销售网络布局适度结合，

利用行业集中度还不高的现状、加大行业整合力度，采用收购兼并等方式，实现低成本扩张，提升公司的经营效率，扩大公司业务规模和市场占有率。

（八）再融资计划

目前本公司生产建设所需资金主要通过银行贷款和商业信用解决。以本次发行为契机，公司将走上产品经营与资本运营相结合的道路。公司将加快项目的建设投产，继续保持公司良好的经营业绩，不断增强再融资能力。在未来三年内，公司将根据自身的实际情况和发展需要，本着“科学、合理、适量”的原则，通过配股、增发、发行债券或银行借款等方式获得资金。

三、拟定计划依据的假设条件

公司实现上述计划所依据的假设条件为：

- 1、公司所遵循的国家和地方现行的有关法律、法规和经济政策无重大改变；
- 2、国家宏观经济继续平稳发展；
- 3、本次公司股票发行上市能够成功，募股资金顺利到位；
- 4、募集资金投资项目能够顺利实施，并取得预期收益；
- 5、公司所处行业与市场环境不会发生重大不利变化；
- 6、公司无重大经营决策失误和足以严重影响公司正常运转的人事变动；
- 7、不会发生对公司正常经营造成重大不利影响的突发性事件或其它不可抗力因素。

四、实施发展计划的主要困难

1、资金困难。实施上述发展目标，需要大量的资金投入，资金困难成为主要制约条件。

2、管理困难。随着公司上市后规模的快速发展，公司现有的管理模式、资源配置体系都将面临新的挑战。

3、人才困难。公司新项目建设、管理，新产品研发，资本市场运作等等，都需要大量的的人才，特别是急需各类高层次人才，包括复合型营销人才、资本市场运作的高、中级人才的聘用和稳定保持都有一定的困难。

五、发展计划与现有业务的关系

公司现有业务是发展计划的基础，发展计划是现有业务的延伸。公司现有技术条件、人才储备、管理经验、客户基础和营销网络，将成为发展计划实施、发展目标实现的保障。发展计划的实施，将使公司主营业务在广度和深度上得到全方位的拓展，使公司产品结构更为合理，产品的科技含量和市场竞争能力大幅度提高，从而全面提升公司的综合实力，有助于巩固并进一步提高公司在行业内的地位。因此，公司现有业务是发展规划的基石，发展规划是现有业务的深化、完善和提高，将使公司跨上更高的发展层次。

六、确保实现上述发展计划的主要途径

1、公司本次发行股票为实现上述业务目标提供了资金支持，也是公司上述发展计划得以实现的重要前提。公司将认真组织项目的实施，争取尽快投产，保证公司的规模化经营，促进产品结构的优化升级，进一步增强产品的核心竞争能力。

2、公司将严格按照上市公司的要求规范运作，进一步加强公司治理、风险管理和财务管理的能力。

3、以本次发行为契机，公司将按照人力资源发展计划，加快对优秀人才尤其是专业技术人才和管理人才的引进，提高公司的人才竞争优势。

4、提高公司的社会知名度和市场影响力，进一步提升公司的品牌知名度和美誉度，充分利用公司的现有资源，积极开拓国内外市场，提高公司产品市场占有率。

5、建立更规范的科学管理体系，从意识上增强创新意识、风险意识，符合现代企业管理要求。

第十三节 其他重要事项

一、发行人信息披露和投资者关系的相关组织安排

本公司董事会秘书负责信息披露事务及投资者关系工作，包括与中国证监会、证券交易所、有关证券经营机构、新闻机构等联系，通过信息披露与交流，加强与投资者及潜在投资者之间的沟通，增进投资者对公司的了解和认同，提升公司治理水平。

董事会秘书：彭晓钧

联系电话：0551-5845125

传 真：0551-5845087

互联网地址：<http://www.boso.com.cn/>

电子信箱：boso001@boso.com.cn

公司信息指定披露报刊：《中国证券报》、《上海证券报》或《证券时报》，指定信息披露网站：xxx。公司除在至少一种信息披露指定报刊上披露信息外，还可以根据需要在其他报刊或媒体上披露信息，但必须确保：1、指定报刊不晚于非指定报刊或媒体披露信息；2、在不同报刊或媒体上披露同一信息的内容一致。

二、重大商务合同

（一）产品销售合同

由于公司产品特点，公司根据客户的需求，产品销售合同签订的方式分为承包模式和订单销售模式。

1、承包模式

所谓的承包业务模式，是指公司与客户建立长期合作关系时，公司为客户提供的技术服务主要包括从产品设计、调试指导、客户开发新产品的工艺技术支持服务，到库存管理、现场生产管理、轧钢生产技术改进的全方位技术和管理服务（具体描述详见本章节四、（三）、4、“销售与服务模式”）

在此模式下，发行人根据各轧钢厂的不同工艺特点，自行加工、制作各轧钢厂生产所需要的导卫装置、备件，并负责安排专业人员协调组织生产工艺件的准

备、库存储备。与客户签订导卫总承包合同形成承包业务模式时，其收入结算方式以当月总产材量×消耗定额/吨结算公式计算。

该等合同一般约定了双方的供应方式及范围，合作期限、质量保证及技术服务，入库、保管及使用、货款结算方式以及违约责任等条款。截至本招股说明书出具日，发行人正在履行的此类合同主要有：

序号	合同名称	合同对方	时间与期限
1	轧钢厂导卫备件包消耗供货合同	本溪北营钢铁(集团)股份有限公司	2009年4月28日，承包期自2009年5月1日至2012年4月30日。
2	一轧棒材总承包合同	西林钢铁集团有限公司	合作期限自2011年1月1日-2012年12月31日。本合同适用于一轧棒材厂。
3	棒(线)材导卫吨位总承包合同	西林钢铁集团有限公司	合作期限自2011年1月1日至2012年12月31日。本合同适用于二轧厂。
4	日照钢铁承包协议	日照钢铁轧钢有限公司	2010年12月25日签署，执行期自2011年3月1日至2014年2月28日。
5	棒材导卫吨材总承包合同	天津钢铁(集团)有限公司	合作期限自2010年5月31日至2013年5月31日。
6	棒材厂二车间导卫整体承包合同	武汉钢铁集团鄂城钢铁有限责任公司	2010年12月28日签署，合作期2年，自2011年1月1日至2012年12月31日。
7	高线导卫吨材总承包合同	辽宁七星精带钢有限公司	合作期限自2010年5月31日至2013年5月31日。
8	60万吨高线导卫总承包合同	安宁市永昌钢铁有限公司	合作期限三年，自投产之日起(经核查，投产月份为2010年11月)算。
9	60万吨高线导卫总承包合同	河南昌泰不锈钢股份有限公司	2010年11月1日签署，承包期自2010年12月1日至2013年12月1日。
10	第二高速线材厂预精轧、精轧导轮大包合同（导轮2011032501）	青岛钢铁有限公司	2011年3月25日签订，有效期自2011年5月31日至2013年6月1日
11	高线导卫总承包合同	吉林鑫达钢铁有限公司	2011年7月15日签订，有效期自2011年9月1日至2014年8月31日
12	在线智能控制轧制系统采购意向书	云南德胜钢铁有限公司	2011年10月28日签订，设备交货期为合同签订并收到预付款后200天，合同标的额为2800万元。【注】
13	轧钢厂(棒材、高线)导卫整体承包合同	云南德胜钢铁有限公司	有效期自2011年2月1日至2014年1月31日
14	轧钢厂导卫总承包合同、轧钢厂新棒材线导卫总承包合同、关于轧钢厂新旧轧机导卫总包合同的补充协议	四川德胜集团钢铁有限公司	轧钢厂导卫总承包合同签订时间：2008年5月30日，有效期：2008年6月1日至2011年5月31日；轧钢厂新棒材线导卫总承包合同签订时间：2010年2月4日，有效期：新棒材线投产至2011年5月31日；关于轧钢厂新旧轧机导卫总包合同的补充协议签订时间：2011年7月22日，在《新旧线导卫总包》新合同未签订生效

			前,导卫费用按生产吨钢耗量计算,其他条款按轧钢厂导卫总承包合同与轧钢厂新棒材线导卫总承包合同执行。
15	60万吨高线导卫总承包合同	冷水江钢铁有限责任公司	有效期自2011年5月1日至2012年4月30日
16	线棒材厂(棒材)导卫吨材总承包技术协议及棒材导卫总包变更补充协议	新余钢铁股份有限公司	2011年4月8日签,合作期限自2011年5月1日至2014年4月30日
17	高线导卫吨材总承包合同	辽阳市轧钢厂	2011年4月15日签,合作期限三年,自高线材投产之日开始计算
18	60万吨高速线材导卫吨钢总承包合同书	福建三宝特钢有限公司	2011年12月1日签,承包周期1年,自2011年11月1日起。
19	轧钢一车间导卫装置吨钢承包供货合同	山东鲁丽钢铁有限公司	2012年1月7日签,承包期限自2012年1月1日至2012年12月31日
20	轧钢厂线棒材导卫(棒材精轧)承包协议及备件买卖合同	河北钢铁集团敬业钢铁有限公司	适用于三期轧钢厂车间φ16精轧部分导卫承包。签订于2011年11月12日,自2012年1月1日至2013年12月30日
	轧钢厂线棒材导卫(棒材精轧)承包协议及备件买卖合同		适用于三期轧钢厂车间φ22、φ25精轧部分导卫承包。签订于2011年11月12日,自2011年12月1日至2013年11月30日
21	70万吨高线导卫及相关备件总承包合同	山西高义钢铁有限公司	签订于2011年11月3日,合作期限三年,自甲方过红钢次日起算。适用于轧钢二期。
	100万吨高线导卫及相关备件总承包合同		签订于2011年6月11日,合作期限三年,自2011年6月26日至2014年6月25日。适用于轧钢一期。
22	高线导卫总承包合同	北钢管业(营口)有限公司	合作期限自2011年9月1日至2014年8月31日。
23	高线导卫吨钢承包合同	玉溪汇溪金属铸造制品有限公司	2011年9月24日签订,承包期限自投产之日(预计为2012年5月1日)起三年为一个周期。
24	棒/线材导卫执行吨钢承包协议合同	福建三安钢铁有限公司	2011年12月1日签订,合作期限自2011年12月1日至2012年11月30日。

注:此合同仅为意向性合同,能否签署正式合同,尚具有不确定性。

2、订单销售模式

所谓的订单模式,是指公司根据客户的订单需要组织生产、供货。因公司产品大部分都为非标件,规格、品种多,多数客户多以持续小批量、多品种、多批次方式采购,单个销售合同金额相对较小,除少数客户采取订立年度合同按月发出月度订单外,大多数客户采用单次小订单。截至本招股说明书出具日,发行人正在履行的此类合同金额超过 200 万元的有:

序号	合同名称	买受人	时间	金额(元)

1	宝钢集团新疆八一钢铁有限公司南疆钢铁基地轧钢工程轧线导卫供货买卖合同	中钢设备有限公司	2011-06-24 签订，2012-02-28前交货。	2,530,000
2	唐山东华钢铁企业集团有限公司100万吨棒材生产线工程导卫活套设备采购合同	中钢集团工程设计研究院有限公司	2011-11-13 签，2012-02-28前交货。	4,490,000
3	设备订货合同	山西高义钢铁有限公司	2012-01-04签，签订之日起220日内交齐。	69,800,000

（二）原材料采购合同

公司对主要原材料采取持续分批量的采购方式。根据公司和供应商销售模式不同，有的供应商公司每年与其签订原材料采购的框架协议，就全年的基本数量、质量标准、争议解决方式等进行约定，采购发生时，供需双方根据框架协议，以传真方式确认产品具体牌号、规格、数量、单价、交货期等；有的供应商公司基于长期合作关系的存在，仅在采购发生时签订具体的产品销售合同。截至本招股说明书出具日，发行人正在履行的此类合同的有：

单位：元

序号	需方—供方	签订时间	金额
1	百胜冶金—合肥固特新型包装材料制品有限公司	2011-12-5	需方在每次订货前，下达采购计划至供方。采购计划在双方签字确认后生效。采购价格确定：常规产品按公司规定价格执行；非常规产品（新产品）由采购员与供方议价，部门负责人确定最终价格。需方的入库单为结算依据。
2	百胜新材料—合肥科林金属材料开发服务有限公司	2011-12-22	需方在每次订货前，下达采购计划至供方。采购计划在双方签字确认后生效。采购价格确定：常规产品按公司规定价格执行；非常规产品（新产品）由采购员与供方议价，部门负责人确定最终价格。需方的入库单为结算依据。
3	百胜冶金—合肥君力科技发展有限公司	2011-12-26	需方在每次订货前，下达采购计划至供方。采购计划在双方签字确认后生效。采购价格确定：常规产品按公司规定价格执行；非常规产品（新产品）由采购员与供方议价，部门负责人确定最终价格。需方的入库单为结算依据。
4	百胜新材料—合肥建华泡花碱有限公司	2011-12-27	需方在每次订货前，下达采购计划至供方。采购计划在双方签字确认后生效。采购价格确定：常规产品按公司规定价格执行；非常规产品（新产品）由采购员与供方议价，部门负责人确定最终价格。需方的入库单为结算依据。

5	百胜新材料—合肥旺马商贸有限公司	2012-01-04	需方在每次订货前，下达采购计划至供方。采购计划在双方签字确认后生效。采购价格确定：常规产品按公司规定价格执行；非常规产品（新产品）由采购员与供方议价，部门负责人确定最终价格。需方的入库单为结算依据。
6	百胜新材料—南京特种气体厂有限公司合肥分厂	2012-01-05	需方在每次订货前，下达采购计划至供方。采购计划在双方签字确认后生效。采购价格确定：常规产品按公司规定价格执行；非常规产品（新产品）由采购员与供方议价，部门负责人确定最终价格。需方的入库单为结算依据。
7	百胜冶金—合肥华盛橡塑有限责任公司	2012-01-05	需方在每次订货前，下达采购计划至供方。采购计划在双方签字确认后生效。采购价格确定：常规产品按公司规定价格执行；非常规产品（新产品）由采购员与供方议价，部门负责人确定最终价格。需方的入库单为结算依据。
8	百胜新材料—六安市宏顺炉料销售有限公司	2012-01-06	需方在每次订货前，下达采购计划至供方。采购计划在双方签字确认后生效。采购价格确定：常规产品按公司规定价格执行；非常规产品（新产品）由采购员与供方议价，部门负责人确定最终价格。需方的入库单为结算依据。
9	百胜新材料—合肥臻敏科贸有限公司	2012-01-06	需方在每次订货前，下达采购计划至供方。采购计划在双方签字确认后生效。采购价格确定：常规产品按公司规定价格执行；非常规产品（新产品）由采购员与供方议价，部门负责人确定最终价格。需方的入库单为结算依据。
10	百胜新材料—安徽省瑞达钨钼材料有限公司	2012-01-06	需方在每次订货前，下达采购计划至供方。采购计划在双方签字确认后生效。采购价格确定：常规产品按公司规定价格执行；非常规产品（新产品）由采购员与供方议价，部门负责人确定最终价格。需方的入库单为结算依据。
11	百胜冶金—合肥蓝奥工贸有限公司	2012-01-07	需方在每次订货前，下达采购计划至供方。采购计划在双方签字确认后生效。采购价格确定：常规产品按公司规定价格执行；非常规产品（新产品）由采购员与供方议价，部门负责人确定最终价格。需方的入库单为结算依据。
12	百胜新材料—合肥市永泰钢丸有限公司	2012-01-07	需方在每次订货前，下达采购计划至供方。采购计划在双方签字确认后生效。采购价格确定：常规产品按公司规定价格执行；非常规产品（新产品）由采购员与供方议价，部门负责人确定最终价格。需方的入库单为结算依据。
13	百胜新材料—安徽广谊商贸有限公司	2012-01-07	需方在每次订货前，下达采购计划至供方。采购计划在双方签字确认后生效。采购价格确定：常规产品按公司规定价格执行；非常规产品（新产品）由采购员与供方议价，部门负责人确定最终价格。需方的入库单为结算依据。
14	百胜冶金—安徽合肥圣罗曼精密工具科技有限公司	2012-01-08	需方在每次订货前，下达采购计划至供方。采购计划在双方签字确认后生效。采购价格确定：常规产品按公司规定价格执行；非常规产品（新产品）由采购员与供方议价，部门负责人确定最终价格。需方的入库单为结算依据。

15	百胜新材料—合肥西市团结家用电器配套设备厂	2012-01-08	需方在每次订货前，下达采购计划至供方。采购计划在双方签字确认后生效。采购价格确定：常规产品按公司规定价格执行；非常规产品（新产品）由采购员与供方议价，部门负责人确定最终价格。需方的入库单为结算依据。
16	百胜冶金—合肥市成哈量机电有限公司	2012-01-11	需方在每次订货前，下达采购计划至供方。采购计划在双方签字确认后生效。采购价格确定：常规产品按公司规定价格执行；非常规产品（新产品）由采购员与供方议价，部门负责人确定最终价格。需方的入库单为结算依据。
17	百胜冶金—合肥市玉龙实业公司	2012-01-12	需方在每次订货前，下达采购计划至供方。采购计划在双方签字确认后生效。采购价格确定：常规产品按公司规定价格执行；非常规产品（新产品）由采购员与供方议价，部门负责人确定最终价格。需方的入库单为结算依据。
18	百胜冶金—合肥海俊五金机电有限责任公司	2012-01-12	需方在每次订货前，下达采购计划至供方。采购计划在双方签字确认后生效。采购价格确定：常规产品按公司规定价格执行；非常规产品（新产品）由采购员与供方议价，部门负责人确定最终价格。需方的入库单为结算依据。
19	百胜冶金—合肥常兴物资有限责任公司	2012-01-14	需方在每次订货前，下达采购计划至供方。采购计划在双方签字确认后生效。采购价格确定：常规产品按公司规定价格执行；非常规产品（新产品）由采购员与供方议价，部门负责人确定最终价格。需方的入库单为结算依据。
20	百胜冶金—合肥埃克莱森机电贸易有限公司	2012-01-14	需方在每次订货前，下达采购计划至供方。采购计划在双方签字确认后生效。采购价格确定：常规产品按公司规定价格执行；非常规产品（新产品）由采购员与供方议价，部门负责人确定最终价格。需方的入库单为结算依据。
21	百胜冶金—安徽省华瑞联轴器有限公司	2012-01-15	需方在每次订货前，下达采购计划至供方。采购计划在双方签字确认后生效。采购价格确定：常规产品按公司规定价格执行；非常规产品（新产品）由采购员与供方议价，部门负责人确定最终价格。需方的入库单为结算依据。
22	百胜冶金—合肥创建油脂有限责任公司	2012-01-19	需方在每次订货前，下达采购计划至供方。采购计划在双方签字确认后生效。采购价格确定：常规产品按公司规定价格执行；非常规产品（新产品）由采购员与供方议价，部门负责人确定最终价格。需方的入库单为结算依据。
23	百胜冶金—安徽金利硬质合金有限责任公司	2012-01-20	需方在每次订货前，下达采购计划至供方。采购计划在双方签字确认后生效。采购价格确定：常规产品按公司规定价格执行；非常规产品（新产品）由采购员与供方议价，部门负责人确定最终价格。需方的入库单为结算依据。
24	百胜冶金—合肥旭发金属材料有限责任公司	2012-02-03	需方在每次订货前，下达采购计划至供方。采购计划在双方签字确认后生效。采购价格确定：常规产品按公司规定价格执行；非常规产品（新产品）由采购员与供方议价，部门负责人确定最终价格。需方的入库单为结算依据。

25	百胜冶金—安徽恩凯斯轴承有限公司	2012-02-07	需方在每次订货前，下达采购计划至供方。采购计划在双方签字确认后生效。采购价格确定：常规产品按公司规定价格执行；非常规产品（新产品）由采购员与供方议价，部门负责人确定最终价格。需方的入库单为结算依据。

（三）借款及担保合同

1、借款合同

截至本招股说明书出具日，发行人正在履行的借款合同如下：

序号	合同名称	贷款人-- 借款人	数额及利息	借款期限	担保 方式
1	流动资金借款合同(流借字第 04003 号)	徽商银行 合肥高新区支行--- 百胜科技	500 万 元，月利 率 6.31‰	2011.4.11-2012.4.15	抵押
2	流动资金借款合同(流借字第 05001 号)	徽商银行 合肥高新区支行--- 百胜科技	600 万 元，月利 率 5.784166 ‰	2011.5.11-2012.5.11	抵押
3	流动资金借款合同(流借字第 05004 号)	徽商银行 合肥高新区支行--- 百胜新材料	200 万 元，月利 率 6.572916 ‰	2011.5.26-2012.5.26	抵押
4	《流动资金借款合同》[流借字第 07011 号]	徽商银行 合肥高新 支行日-- 百胜科技	500 万元， 起息日基 准利率上 浮 20%	2011-08-01 至 2012-08-01	抵押
5	《人民币资金借款合同》 [流借字第 07009 号]	徽商银行 合肥高新 支行日-- 百胜冶金	200 万元， 起息日基 准利率上 浮 20%	2011 年 8 月 1 日-2012 年 8 月 1 日	抵押
6	《人民币资金借款合同》 [流借字第 10007 号]	徽商银行 合肥高新 支行日-- 百胜冶金	400 万元， 起息日基 准利率	2011 年 10 月 18 日 -2012 年 10 月 18 日	抵押
7	《流动资金借款合同》[流借字第 05002 号]	徽商银行 合肥高新 支行日-- 康恒机械	200 万元， 起息日基 准利率上 浮 25%	2011 年 5 月 10 日-2012 年 5 月 10 日	抵押
8	《人民币流动资金贷款合 同》[MC201012300012]	建设银行 合肥蒙城 路支行-- 康恒机械	500 万元， 起息日基 准利率上 浮 15%	2011 年 7 月 8 日至 2012 年 1 月 7 日	抵押

2、担保合同

截至本招股说明书出具日，发行人正在履行的担保合同如下：

序号	合同名称及合同号	合同双方	主要内容
1	《人民币借款最高额抵押合同》合同编号：2010 年最字第 01016 号	百胜科技—徽商银行高新区支行	2010 年 1 月 25 日签署，以自有土地使用权、房产设置最高额抵押，贷款余额不超过 2000 万元。
2	《人民币借款最高额抵押合同》合同编号：2010 年最字第 01017 号	百胜科技—徽商银行高新区支行	2010 年 1 月 25 日签署，百胜科技土地使用权、房产为百胜冶金设备制造有限公司提供最高额抵押，贷款余额不超过 600 万元。
3	《人民币贷款最高额抵押合同》合同编号：2007 年 08 字第 007 号	康恒机械—徽商银行高新区支行	2007 年 8 月 25 日签署，以自有房产设置最高额抵押，贷款余额不超过 500 万元。
4	《最高额抵押合同》合同编号：蒙抵 20091230031 号	康恒机械—建设银行蒙城路支行	2009 年 12 月 23 日签署，以自有土地使用权、房产设置最高额抵押，贷款余额 1050 万元。

三、对外担保情况

截至本招股说明书签署之日，除为子公司提供担保外，本公司不存在其他对外担保情形。

四、诉讼及仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

不存在公司控股股东暨实际控制人、控股子公司，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员作为一方当事人的重大诉讼和仲裁事项。

截至本招股说明书签署之日，发行人的控股股东暨实际控制人在最近三年不存在重大违法行为。

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员未有涉及刑事诉讼事项。

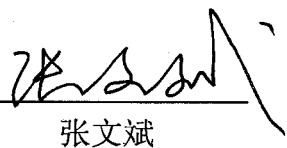
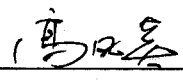
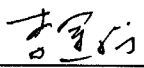
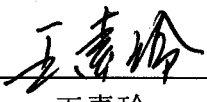
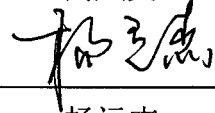
截至本招股说明书签署之日，除本招股说明书已披露的上述重要事项外，无其他重要事项发生。

第十四节 有关声明

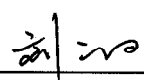
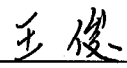
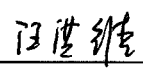
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

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。

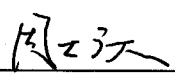
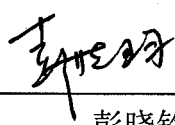
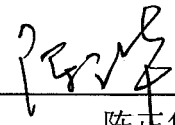
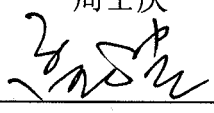
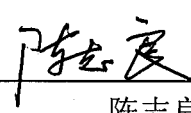
董事签名：

		
姜霆	张文斌	高凤英
		
李运强	王素玲	杨运杰
		
宋衍蘅		

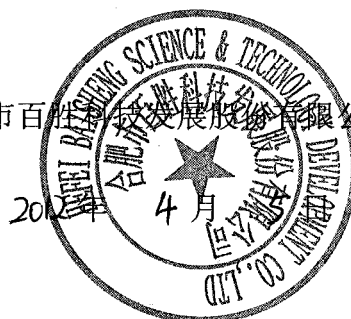
监事签名：

		
刘阳	王俊	汪洪维

其他高级管理人员签名：

		
周士庆	彭晓钧	陈正华
		
孟庆贵	陈志良	

合肥市百胜科技发展股份有限公司（公章）



二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

平安证券有限责任公司（公章）

法定代表人：



杨宇翔

保荐代表人：

曾年生

江成祺

项目协办人：

盛玉照

2012年 4月 5日

三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。



负责人：

汪大联

汪大联

经办律师：

汪大联

汪大联

祝传颂

祝传颂

张秀友

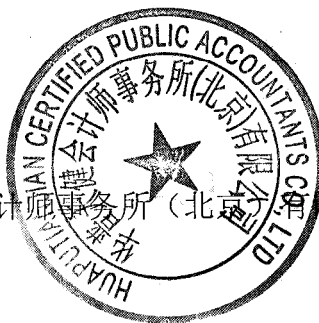
张秀友

2012年 4月 5日

四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读本招股说明书，确认招股说明书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本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，确认本招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

华普天健会计师事务所（北京）有限公司（公章）



法定代表人：

肖厚发

签字注册会计师：

潘峰

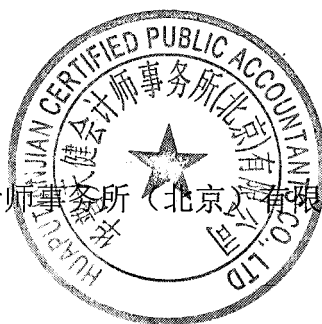
王静

黄敬臣

2012年 4月 5日

五、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。



华普天健会计师事务所（北京）有限公司（公章）

法定代表人：

肖厚发

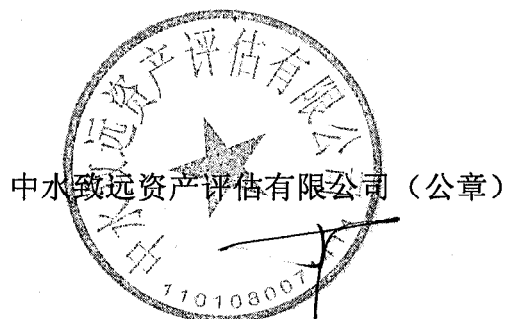
签字注册会计师：

潘峰
王静
黄敬臣

2012 年 4 月 5 日

六、评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读本招股说明书及其摘要，确认本招股说明书及其摘要与本机构出具的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评估报告的内容无异议，确认本招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

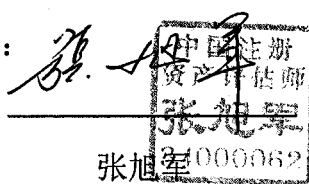


中水致远资产评估有限公司（公章）

负责人：

肖力

签字注册评估师：



张旭



徐向阳

2012年 4 月 5 日

资产评估机构变更情况的说明

2011年12月15日，北京市财政局出具京财企许可[2011]0131号《北京市财政局关于中水致远资产评估有限公司吸收合并事项予以备案的通知》，同意中水致远评估有限公司吸收合并安徽致远评估有限公司。目前，安徽致远评估有限公司的人员和业务等全部转入中水致远资产评估有限公司，并办理了安徽致远资产评估有限公司的资产评估资格注销手续。两公司合并后，统一使用“中水致远资产评估有限公司”名称。

特此说明。



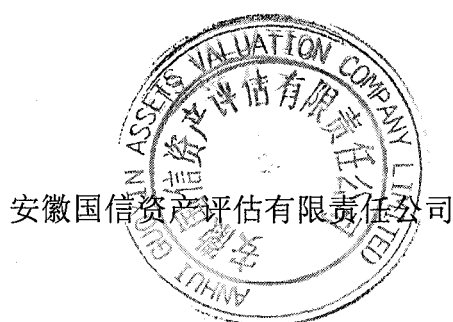
中水致远资产评估有限公司

法定代表人：_____

肖 力

2012年 4月 5日

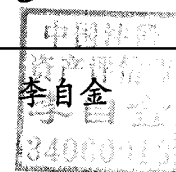
本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。



负责人：

叶煜林

签字注册评估师：



2002年 4月 5日

第十五节 备查文件

以下备查文件于公司指定信息网站披露：

- （一）发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；
- （二）发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；
- （三）发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；
- （四）财务报表及审计报告；
- （五）盈利预测报告及审核报告（如有）；
- （六）内部控制鉴证报告；
- （七）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （八）法律意见书及律师工作报告；
- （九）公司章程（草案）；
- （十）中国证监会核准本次发行的文件；
- （十一）其他与本次发行有关的重要文件。