



创业板风险提示：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披露的风险因素，审慎作出投资决定。

福建省卓越鸿昌建材装备股份有限公司

Fujian Excellence Honcha Building Material Equipment Co., Ltd.

福建省南安市雪峰华侨经济开发区



HONCHA
卓越鸿昌

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监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

保荐机构（主承销商）



招商证券股份有限公司
China Merchants Securities Co., Ltd.

深圳市福田区益田路江苏大厦 38—45 楼

福建省卓越鸿昌建材装备股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书
（申报稿）

本次发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A股）	本次拟发行股数	2,000 万股
每股面值	1.00 元	预计发行日期	2012 年【】月【】日
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所创业板	发行后总股本	8,000 万股
每股发行价格	【】元/股		
本次发行前股东所持股份的流通限制、对所持股份自愿锁定的承诺	控股股东鸿昌投资、股东卓越咨询承诺：自本次发行股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前所持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。 股东兴旺投资承诺：自本次发行股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前所持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。 实际控制人傅志昌、鸿昌投资及卓越咨询股东傅晓雪和鸿昌投资股东傅秀清承诺：本人间接持有的发行人股份自本次股票上市交易之日起 36 个月内不转让或者委托他人管理，也不由发行人回购该部分股份。 公司董事长兼总经理傅志昌、鸿昌投资及卓越咨询股东傅晓雪和鸿昌投资股东傅秀清承诺：除上述锁定外，本人在傅志昌担任发行人董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人间接持有的发行人股份总数的 25%；首次公开发行股票上市之日起六个月内傅志昌申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人间接持有的本公司股份；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傅志昌申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人间接持有的本公司股份。		
保荐机构（主承销商）	招商证券股份有限公司		
招股说明书签署日期	2012 年 5 月 18 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做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

重大事项提示

一、股份锁定承诺

控股股东鸿昌投资、股东卓越咨询承诺：自本次发行股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前所持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

股东兴旺投资承诺：自本次发行股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前所持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

实际控制人傅志昌、鸿昌投资及卓越咨询股东傅晓雪和鸿昌投资股东傅秀清承诺：本人间接持有的发行人股份自本次股票上市交易之日起 36 个月内不转让或者委托他人管理，也不由发行人回购该部分股份。

公司董事长兼总经理傅志昌、鸿昌投资及卓越咨询股东傅晓雪和鸿昌投资股东傅秀清承诺：除上述锁定外，本人在傅志昌担任发行人董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人间接持有的发行人股份总数的 25%；首次公开发行股票上市之日起六个月内傅志昌申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人间接持有的本公司股份；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傅志昌申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人间接持有的本公司股份。

二、滚存利润的安排

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司未分配利润为 8,726.84 万元。2012 年 3 月 22 日，公司 2011 年年度股东大会审议通过了《关于 2011 年度利润分配方案的议案》：经大华会计师事务所大华审字[2012]109 号《审计报告》审计，以截至 2011 年 12 月 31 日公司总股本 6,000 万股为基数，每 10 股派发现金红利 5 元（含税），共计分配利润 3,000 万元。本次利润分配方案实施后，公司剩余未分配利

润 5,726.84 万元全部结转以后年度分配。

根据本公司 2011 年年度股东大会决议，如果本公司向社会公众公开发行股票的申请获得批准并成功发行，公司首次公开发行股票前滚存的未分配利润在公司首次公开发行股票并在创业板上市后由新老股东共同享有。

三、本次发行后上市后的利润分配的分配政策

2012 年 3 月 22 日，发行人 2011 年年度股东大会审议通过了上市后适用的公司章程（草案），制定了有关公司发行上市后的股利分配政策，主要内容如下：

1、利润分配原则

公司实行积极、持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司当年的实际经营情况和可持续发展；公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证应当充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见。

2、利润分配形式

公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润。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。公司在累计未分配利润超过公司股本总数 120%时，可以采取股票股利的方式予以分配。公司上半年的经营性现金流量净额不低于当期实现的净利润时，公司可以进行中期现金分红。

3、现金分红比例

如无本公司章程规定的重大投资计划或重大现金支出发生，公司应采取现金方式分配利润，且以现金方式分配的利润应不少于当年实现的可分配利润的百分之二十。重大投资计划或重大现金支出事项指以下情形之一：（1）公司未来十二个月内拟对外投资、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）公司未来十二个月内拟对外投资、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%。上述

事项需经公司董事会批准并提交股东大会审议通过。

4、利润分配政策调整

公司应保持股利分配政策的连续性、稳定性。公司可根据自身实际情况，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事和监事的意见调整利润分配政策。有关利润分配政策调整的议案应详细论证和说明原因，并且经公司董事会审议，全体董事过半数以上表决通过后提交股东大会批准。

同时，公司保证现行及未来的利润分配政策不得违反以下原则：

（1）如无本公司章程规定的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二十。

（2）调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

5、公司股东如存在违规占用公司资金情形的，公司应扣减该股东所分配的相应现金红利，以偿还其占用的资金。

6、公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

关于公司利润分配政策及未来规划的详细内容请参阅“财务会计信息与管理层分析”相关内容。

四、公司未来业绩增长存在不确定性

报告期内，公司营业收入和净利润情况如下表所示：

单位：万元			
项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	18,280.46	13,685.61	10,287.14
净利润	4,790.39	4,146.33	3,830.44
归属于母公司所有者的净利润	4,790.39	4,146.33	3,830.44

扣除非经常性损益后的净利润	4,599.24	4,021.02	3,771.15
---------------	----------	----------	----------

报告期内的经营业绩仅是公司历史经营业绩的客观反映，不能仅以此作为判断公司未来经营业绩或成长性的依据，公司未来经营业绩及其成长性存在不确定性。如果未来出现中国经济增长放缓影响下游行业需求、公司销售收入的增长幅度不能抵消原材料成本上涨或公司面临的市场竞争加剧等不利影响，将会对公司未来收入和盈利能力造成重大影响。

五、风险因素

（一）钢材价格上涨的风险

钢材为砌块自动成型装备的主要原材料之一，2011 年度、2010 年度和 2009 年度，公司直接采购的钢材成本占本公司营业成本的比例分别为 29.90%、26.53% 和 27.78%。报告期内，公司钢材的采购情况如下：

材料名称	单位	2011 年	2010 年	2009 年
钢材采购均价	元/吨	4,523.73	4,151.31	3,558.53
钢材实际采购额	万元	3,430.40	1,909.09	1,386.26
钢材成本	万元	2,981.66	1,863.55	1,444.19
钢材使用吨数	吨	7,352.00	4,489.00	4,058.00
钢材成本占营业成本的比例	%	29.90	26.53	27.78

2011 年，公司钢材铸件成本较 2010 年增加 1,118.11 万元，增幅达 60%，钢材铸件成本占营业成本的比重回升至 29.90%，主要是因为：1、公司钢材采购均价较 2010 年略上升 8.97%。2、公司基本型、半自动型生产线和模具销售量增长较快，该类产品对钢材铸件的需求较多，使得钢材铸件成本占比增加。

2010 年钢材价格较 2009 年增长 16.66%，是导致 2010 年钢材成本较 2009 年增长 29.04%的主要原因。

除钢材外，公司所需的其它原材料，包括油泵配件、电机、减速机、电控系

统、液压配件等配套设备、配件，主要由钢材加工而成。钢材价格的上涨也会导致公司采购的其它原材料价格的上涨，从而增加公司的采购成本。

近年来，钢材等金属价格波动较大，2006年至2008年上半年，钢材价格快速上涨且居高不下。由于全球经济危机的影响，钢价自2008年下半年开始迅速回落，但自2009年上半年又开始稳步回升，2010年以来，随着世界经济的恢复，钢材价格处于缓慢恢复的上升通道。

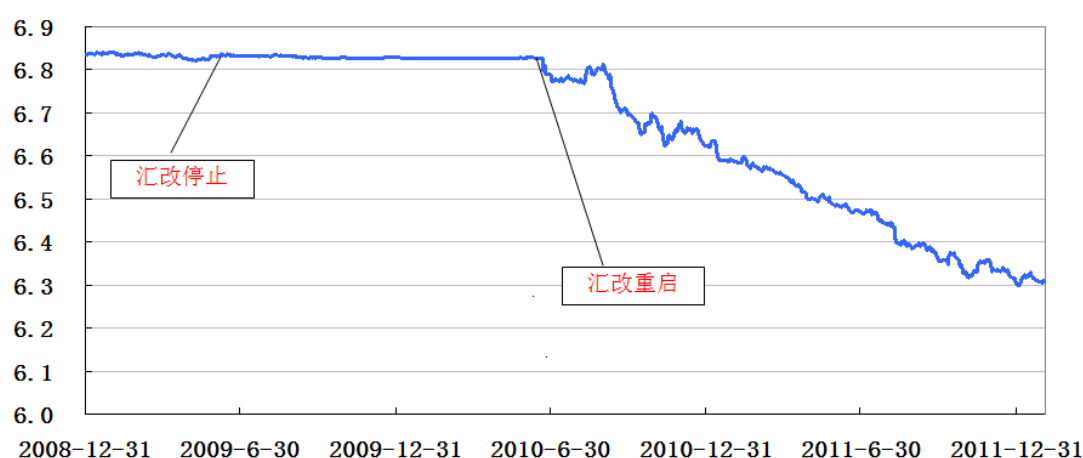
目前公司通过提高产品售价向下游客户转嫁成本以及在接受订单后缩短原材料采购周期降低成本等措施，在一定程度上削弱钢材价格大幅波动的风险。未来，随着公司生产规模的扩大，公司采购钢材的数量将有所上升，公司可能会进行钢材方面的远期或期货交易以防止钢材价格波动对公司生产成本产生较大的不利影响，但上述措施均不能完全消除钢材价格波动对公司生产成本及盈利能力的负面影响。

(二) 汇率变动风险

2011年度、2010年度和2009年度，公司产品的外销比例分别为31.26%、36.21%和27.93%。在销售过程中，公司会涉及外汇的收付和相应产生外汇债权债务关系，因此汇率的波动或国家外汇政策的变化在一定程度上会影响公司的盈利水平。由于公司并无涉及任何对冲活动，故任何汇率波动或任何外汇短缺或会对本公司的派息能力、经营成本及财务状况造成不利影响。

自2005年7月21日起，中国人民银行启动人民币汇率形成机制改革，实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。自此，人民币对美元持续走强，具体如下：

报告期美元兑人民币汇率情况



资料来源：万得资讯（WIND）

人民币的升值缩小了国外客户的利润空间，使公司的出口产品价格竞争力有所削弱。人民币汇率浮动对公司经营带来了一定程度的不确定风险。

项 目	2011 年	2010 年度	2009 年度
人民币汇率（期末）	6.3009	6.6227	6.8282
人民币汇率（全年平均）	6.4588	6.7695	6.8319
年升值幅度	4.59%	0.91%	1.67%
人民币相对美元升值 5%对毛利率影响幅度	-0.87%	-0.95%	-0.72%
人民币相对美元升值 1%对毛利率影响幅度	-0.17%	-0.19%	-0.14%

目前公司通过在每笔收汇后尽快进行外汇的结算工作，以尽可能降低汇率风险。随着公司经营规模的扩大，公司将可能进一步提高海外客户的预付款比例，缩短给海外客户的信用期，减少汇率波动的风险。此外，未来公司因海外销售金额增长导致外汇敞口较大时，公司可能将开展外汇掉期或远期等操作，以降低汇率波动对公司的负面影响。

（三）客户变动的风险

报告期内，公司前五大客户收入合计占公司营业收入的比例分别为 23.99%、34.59%和 36.53%，公司单个客户收入占总收入比例较高，且除厦门建发外，公



司的前五大客户基本不重合，公司所处行业的销售模式是造成上述情况的主要原因。

公司所属行业为先进装备制造业，公司生产和销售的主要产品为砌块自动成型装备，该行业存在客户一次性投资较大、重复购买周期较长等特点。公司主要客户在购买本公司产品后，通常在 3-5 年内不再购买同类型产品，待客户日后新增投资扩大产能或对装备进行升级替换时才出现重复购买的情形。

报告期内，公司的主要客户基本不重合，公司需要不断开拓新的客户以保证公司经营业绩的持续增长，如公司的市场开发策略不符合市场变化、市场开发投入不足，则公司可能存在不能持续稳定的开拓新的客户从而导致公司业绩波动的风险。

(四) 实际控制人个人所负数额较大的债务未清偿的风险

2006 年 8 月至 2007 年 5 月间，因公司实际控制人傅志昌需要外汇资金设立卓越香港并通过卓越香港在境内设立公司前身卓越有限，公司实际控制人向其同学兼好友傅仰富（中国香港人士）借款美元 5 万元和港币 715.50 万，并将该等借款提供予卓越香港，由卓越香港用于投资卓越有限，该等借款未约定利息和还款期限，在傅志昌资金周转方便时偿还，该等借款尚未偿还。由于中国外汇管理相关规定所限，傅志昌暂时无法将其境内的人民币资金汇出境外，从而无法在境外向傅仰富归还借款。

截至本招股说明书签署日，傅仰富并未向公司实际控制人傅志昌提出偿还上述借款，如傅仰富提出归还上述借款，且傅志昌不能在境外及时筹措款项并归还，将面临个人所负数额较大的债务到期未清偿风险。

目 录

本次发行概况	2
发行人声明	3
重大事项提示	4
目 录	11
第一节 释 义	16
第二节 概 览	20
一、发行人概况	20
二、发行人控股股东、实际控制人基本情况	28
三、发行人主要财务数据	29
四、本次发行概况及募集资金用途	31
第三节 本次发行概况	33
一、发行人基本情况	33
二、本次发行基本情况	33
三、本次发行的有关机构	34
四、发行预计时间表	36
第四节 风险因素	37
一、钢材价格上涨的风险	37
二、汇率变动风险	38
三、客户变动的风险	39
四、实际控制人个人所负数额较大的债务未清偿的风险	40
五、市场风险	40
六、实际控制人控制的风险	41
七、应收账款的坏账风险	42
八、所得税优惠政策变动风险	42

九、管理风险	43
十、募集资金投资项目风险.....	43
十一、净资产收益率下降的风险.....	44
十二、股市波动风险	44
第五节 发行人基本情况.....	45
一、发行人改制重组及设立情况.....	45
二、发行人资产和业务重组情况.....	48
三、发行人的组织结构	61
四、发行人控股、参股公司及分公司情况.....	64
五、发行人主要股东、实际控制人及其控制的企业情况	65
六、发行人股本情况	75
七、发行人员工及其社会保障情况.....	78
八、持股 5%以上股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺.....	80
第六节 业务与技术	82
一、发行人的经营范围和主营业务.....	82
二、行业基本情况	83
三、本公司的市场竞争地位与竞争优势.....	124
四、主营业务情况	131
五、主要固定资产与无形资产.....	148
六、公司技术状况	155
七、产品质量控制情况	163
第七节 同业竞争与关联交易.....	166
一、同业竞争	166
二、关联交易	169
第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员	183
一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介	183

二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持股情况	187
三、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员在发行前对外投资情况	187
四、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员报酬情况	187
五、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员兼职情况	188
六、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员之间的亲属关系	189
七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员有关协议或承诺情况	189
八、董事、监事和高级管理人员任职资格	190
九、董事、监事和高级管理人员近两年的变动情况	190
第九节 公司治理	192
一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况	193
二、公司近三年不存在违法违规行为	208
三、公司近三年不存在资金被违规占用情况	208
四、公司内部控制制度情况	208
五、对外投资、担保事项情况	209
六、投资者权益保护情况	213
第十节 财务会计信息与管理层分析	219
一、近三年经审计的财务报表	219
二、审计意见	228
三、财务报表编制的基础、合并报表范围及变化情况	228
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计	230
五、分部报告信息	245
六、非经常性损益	245
七、主要财务指标	246
八、发行人历次验资、评估情况及设立时发起人投入资产的计量属性	248
九、发行人财务报表分析概述	251

十、财务状况分析	252
十一、盈利能力分析	270
十二、现金流量分析	299
十三、报告期内主要资本性支出情况.....	303
十四、可比上市公司财务指标对比分析.....	303
十五、公司财务状况和盈利能力的未来趋势.....	305
十六、期后事项、或有事项及其他重要事项.....	307
十七、股利分配情况	307
第十一节 募集资金运用.....	314
一、募集资金运用概况	314
二、募集资金投资项目可行性分析.....	315
三、投资项目概况	317
四、本次募集资金项目的市场推广计划.....	327
五、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的整体影响	327
第十二节 未来发展与规划.....	330
一、公司发展战略与经营目标.....	330
二、公司发行当年和未来三年发展计划及措施	330
三、公司拟定上述计划所依据的假定条件.....	335
四、公司实施上述计划所面临的主要困难.....	335
五、确保实现上述计划拟采用的方式、方法或途径	336
六、业务发展计划与现有业务和募集资金运用的关系	337
第十三节 其他重要事项.....	338
一、重要合同	338
二、对外担保事项	339
三、重大诉讼或仲裁事项.....	339
四、关联人的重大诉讼或仲裁事项.....	339

五、本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员涉及刑事诉讼的情况.....	339
六、其他事项	340
第十四节 有关声明	345
第十五节 附 件	354

第一节 释 义

本招股说明书中，除非文义另有所指，下列简称和术语具有如下含义：

第一部分：常用词语		
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《税法》	指	《中华人民共和国企业所得税法》
《公司章程》	指	本公司现行《公司章程》
《公司章程（草案）》	指	本公司 2011 年年度股东大会通过的《公司章程（草案）》
公司、本公司、股份公司、 发行人、卓越鸿昌	指	福建省卓越鸿昌建材装备股份有限公司
卓越有限、有限公司	指	本公司前身卓越（福建）机械制造发展有限公司
本次发行	指	本公司本次向社会公众公开发行 2,000 万股人民币普通股的行为
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元
发起人	指	泉州鸿昌投资有限公司、泉州市卓越投资咨询有限公司和中国兴旺投资有限公司
上市	指	本次发行股票在深圳证券交易所创业板挂牌交易的行为
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
福建省外经贸	指	福建省对外贸易经济合作厅
深交所	指	深圳证券交易所
保荐机构、主承销商、招商 证券	指	招商证券股份有限公司
大华、立信大华、大华德律	指	发行人会计师，立信大华会计师事务所有限公司（原广东大华德律会计师事务所），后更名为大华会计师事务所有限公司
中伦律所	指	发行人律师，北京市中伦律师事务所
鸿昌机械	指	福建泉州鸿昌机械制造有限公司，受本公司实际控制人傅志昌控制的关联公司，2010 年 7 月被鸿昌投资吸收合并，2010 年 12 月注销。
卓越香港	指	卓越香港投资有限公司（Excellent Hong Kong Investment Limited），2010 年 10 月注销。

鸿昌投资	指	本公司控股股东，泉州鸿昌投资有限公司
卓越咨询	指	本公司股东，泉州市卓越投资咨询有限公司
兴旺投资	指	本公司股东，中国兴旺投资有限公司
泉州有为	指	本公司全资子公司，泉州有为进出口贸易有限公司
鸿星投资、协同昌	指	泉州鸿星投资有限公司，原泉州市协同昌贸易发展有限公司
鸿昌奥伯	指	福建省鸿昌奥伯环保建材技术有限公司
三联机械	指	泉州市三联机械制造有限公司
三联环保	指	泉州市三联环保机械有限公司
三联工程	指	泉州市三联工程机械有限公司
泉州银行	指	泉州银行股份有限公司
招商银行	指	招商银行股份有限公司
工商银行	指	中国工商银行股份有限公司
玛莎	指	德国玛莎集团公司（MASA），砌块自动成型装备生产厂商之一，成立于 1905 年。玛莎集团在全球设立子公司，包括韩国玛莎等，设备自 1996 年开始正式进入中国市场，于 2003 年在天津建立子公司。
贝赛尔	指	美国贝赛尔公司（BESSER），砌块自动成型装备生产厂商之一，成立于 1904 年。全球存在多个子公司，后在中国设立贝塞尔哈特机械制造有限公司。
海斯	指	德国海斯机械工程有限公司（HESS），砌块自动成型装备生产厂商之一，在全球存在多个子公司，后于 1997 年在中国设立廊坊海斯建材机械有限公司。
广交会	指	中国进出口商品交易会，在广州举行，每年举办两次。
股东、股东大会	指	福建省卓越鸿昌建材装备股份有限公司股东、股东大会
董事、董事会	指	福建省卓越鸿昌建材装备股份有限公司董事、董事会
监事、监事会	指	福建省卓越鸿昌建材装备股份有限公司监事、监事会
报告期、最近三年	指	截至 2011 年 12 月 31 日止的最近 3 年会计期间，分别为 2009 年度、2010 年度和 2011 年度
新会计准则	指	财政部修订后的《企业会计准则—基本准则》及财政部（财会[2006]3 号文）印发的《企业会计准则第 1 号—存货》等 38 项具体准则
募投项目	指	拟使用本次发行募集资金进行投资的项目

第二部分：专业词语		
环保型砌块自动成型装备	指	本公司主要产品，由可编程序控制器控制，利用振动力使有关坯体成型为有一定粘结力和一定形状砌块的机械装备。该装备可以适用于多种行业的材料成型，可综合利用各种固体废弃物如经过处理的建筑垃圾和生活垃圾、粉煤灰、矿渣等进行混凝土砌块的生产。
整体解决方案	指	本公司创新的经营模式，即针对客户建立混凝土砌块工厂的需求，以客户需求为起点，通过方案设计、厂区布局、工艺流程设计、产品设计、设备提供、安装调试、售后服务等一系列服务流程，构成一体化的整体解决方案提供给客户。
振动式砌块自动成型装备	指	采用振动加压方式成型的砌块自动成型装备。振动式分为台振和模振两种形式，是砌块自动成型的四种工艺路线之一。另外三种工艺路线分别为挤出式、液压压制式和加气混凝土。本公司核心产品。
6 型机、QT6-15 型	指	本公司生产的一种可一次性成型 6 块标准砌块的自动成型设备，最小成型周期为 15 秒。Q 代表砌块，T 代表台振。
9 型机、QT9-15 型	指	本公司生产的一种可一次成型 9 块标准砌块的自动成型设备，最小成型周期为 15 秒。Q 代表砌块，T 代表台振。
基本型/基本型砌块生产线	指	仅配置砌块自动成型主机，不配置如升降板机、子母车、码垛系统等辅助设备，从供料至出砌块、养护均由人工完成整个工艺流程的振动式砌块自动成型生产线。
半自动/半自动砌块生产线	指	半自动砌块生产线是较为简单的自动化生产线，在砌块自动成型主机的基础上根据客户需求灵活配置配料系统、搅拌系统、升降板机等简易辅助设备，通常不配置子母车和码垛系统，由人工完成上板和转移砌块等工艺流程的振动式砌块自动成型生产线。
全自动/全自动砌块生产线	指	配置配料系统、搅拌系统、升降板机、子母车、码垛机等辅助设备，从供料至出砌块、养护均自动完成，并由计算机程序控制系统进行全程控制整个工艺流程的振动式砌块自动成型生产线。
免托板砖机/免托板型砌块生产线	指	一次成型 1.26-1.9 M2，成型速度在 15-18 秒/次的一款产能较大、产品密度较高且无需托板，无需复杂制品转运系统的自动成型生产线。
1 拖 2	指	也叫两线一组，即两条砌块成型生产线使用同一组搅拌系统、养护系统和码垛系统。

托板	指	全称砖用托板、免烧砖托板等，通常以毛竹、实木、塑料、钢材等材料制成，用于非烧结制品生产过程中产品的托举和传送。
路沿机、路缘机	指	新型路沿成型装置，摒弃传统预制路沿的方法，取消了原来预制、运输、安装等工序，直接在路基上挤压成型铺设路沿，自动找平，铺成的路沿具有线性好、表面光滑美观等特点
固体废弃物	指	包括粉煤灰、矿山废渣、经处理过的生活垃圾和建筑垃圾等固体状废弃物品
标准砖、标砖	指	尺寸为 240mm*115mm*53mm 的实心砖，一般市场统计中的生产量、销售量、使用量均为换算为标准砖的数量
砌块	指	砌筑用的人造块材，外形多为直角六面体，也有各种异形的。砌块系列中主规格的长度、宽度或厚度有一项或一项以上分别大于 365mm、240mm 或 115mm。但高度不大于长度或宽度的 6 倍，长度不超过高度的 3 倍
粘土砖	指	又称黏土砖。以粘土为主要材料制成的砖。常结合孔洞率命名，如粘土实心砖、粘土空心砖、粘土多孔砖
加气混凝土	指	一种轻质混凝土建筑材料，可以作为砌块和板材
禁实限粘	指	从上个世纪九十年代开始，我国颁布的一系列有关禁止使用实心粘土砖，并限制使用粘土制品墙体材料的政策
烧结制品	指	指成型后的坯体或制品经高温焙烧，使部分物质熔融，冷却后将未经熔融的颗粒粘结、结合在一起成为整体以提高其强度。实心粘土砖均通过烧结制成
非烧结制品	指	俗称免烧砖，通过振动、液压、加气混凝土等非烧结方式成型的砖或砌块

【注】本招股说明书除特别说明外所有数字保留 2 位小数，若出现总数与各分项数之和尾差不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第二节 概 览

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

一、发行人概况

（一）公司基本情况

公司名称：福建省卓越鸿昌建材装备股份有限公司

法定代表人：傅志昌

注册资本：6,000 万元

实收资本：6,000 万元

成立时间：有限公司成立于 2006 年 4 月 24 日

股份公司成立于 2009 年 12 月 23 日

注册地址：福建省南安市雪峰华侨经济开发区

根据福建省外经贸厅闽外经贸资（2009）337 号《福建省对外贸易经济合作厅关于卓越（福建）机械制造发展有限公司改制为福建省卓越鸿昌建材装备股份有限公司的批复》批准，本公司是由卓越（福建）机械制造发展有限公司以截至 2009 年 9 月 30 日经审计的净资产人民币 70,897,660.50 元中的 6,000 万元按照 1:1 的比例折合为 6,000 万股，其余 10,897,660.50 元计入资本公积，整体变更设立的股份有限公司。2009 年 12 月 23 日，本公司在福建省工商行政管理局领取了企业法人营业执照，注册号为 350500400009145。

2009 年 12 月 23 日股份公司设立时，本公司的股东构成及持股情况如下：

序 号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	鸿昌投资	4,200.00	70%
2	兴旺投资	1,500.00	25%
3	卓越咨询	300.00	5%
合 计		6,000.00	100.00%

（二）发行人经营范围、主营业务及产品

公司经营范围：混凝土砌块成型装备、沥青搅拌装备、破碎装备、楼板机装备、生活垃圾再生装备等建材装备及相关配套设施的研发、制造；自动化技术及设备的开发、制造；装备零部件、混凝土成型模具的制造。

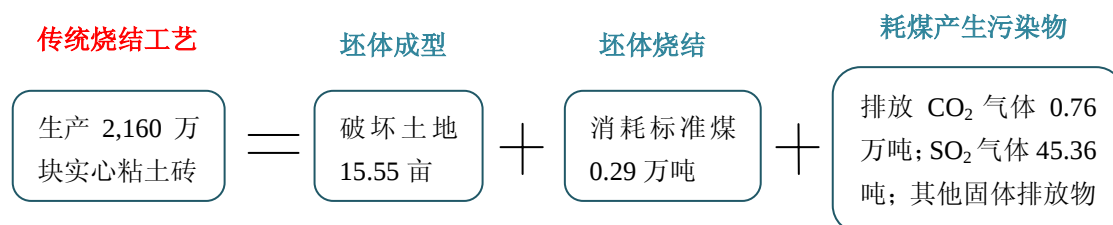
公司主营业务：环保型砌块自动成型装备和配套设备、配件的研发、生产和销售，以及整体解决方案的设计和一体化服务。

公司主要产品包括：免托板砌块生产线、全自动砌块生产线、半自动砌块生产线和基本型砌块生产线，配套设备及配件等。

自设立以来，本公司一直致力于推广环保、节能、提高各类固体废弃物综合再利用率的环保型砌块自动成型装备的研发、生产、销售，以及整体解决方案的设计和一体化服务。

公司所生产的环保型砌块自动成型装备，除具备传统混凝土砌块的生产能力外，还可以利用各种固体废弃物（包括粉煤灰、矿山废渣、经处理过的生活垃圾和建筑垃圾等）或页岩石、煤矸石等，配以少量比例的水泥、沙、石，生产出各种外墙砌块、内墙砌块、花墙砌块、楼板块、护堤块、铺地砖、水工砖等各类砌块，广泛应用于房屋建筑、铁路和公路路沿、桥梁、码头、引排水工程建设以及人行道路、广场、园林、水土保持等市政工程建设。

公司所生产的环保型砌块自动成型装备，能够大量的消耗工业和生活固体废弃物，将固体废弃物转化为建筑砌块产品，同时还节约土地和能源，具有良好的节能环保效果。以公司生产的环保型砌块自动成型装备 QT9-15 型一台为例，该种机型可利用各种固体废弃物生产砌块，年生产砌块折合约 2,160 万块标砖，以公司测量值计算，与传统实心粘土砖工艺相比，每年每台可节约烧砖损耗耕地 15.55 亩，减少固体废弃物堆放占地 15.55 亩，合计节约土地资源 31.10 亩；每年每台可减少能耗 0.29 万吨标准煤，减少二氧化碳排放 0.76 万吨，减少二氧化硫排放 45.36 吨；每年可消纳固体废弃物 3.33 万吨。



目前,发行人已发展成为国内领先的环保型砌块自动成型装备及整体解决方案供应商,并形成较为完整的产品体系,在产业规模和市场占有率方面位于行业前列。未来,随着新项目的逐步投产以及公司综合实力的提升,发行人仍将保持行业领先地位。

(三) 发行人获得荣誉情况

1、发行人获得荣誉情况

序号	时间	荣誉名称	认证机构
1	2011 年 7 月	中国驰名商标	国家工商行政管理总局
2	2009 年 7 月	高新技术企业	福建省科学技术厅、福建省财政厅、福建省国家税务局、福建省地方税务局

2、发行人产品与技术获得荣誉情况

序号	时间	产品或技术名称	荣誉名称	认证机构
1	2011 年 3 月	夹层混凝土砌块保温砖全自动生产线	福建省自主创新产品	福建省科技厅
2	2010 年 1 月	带筋全隔离自保温砌块(砖)全自动生产线/QTM9-15BW	福建省 2009 年第四批自主创新产品	福建省科技厅
3	2010 年 1 月	带筋全隔离自保温砌块(砖)	福建省 2009 年第四批自主创新产品	福建省科技厅

(四) 发行人核心竞争优势

1、技术研发优势

发行人在环保型砌块自动成型装备技术研发和整体解决方案设计方面具有综合性的竞争优势,具体表现在以下方面:

（1）持续的技术创新

环保型砌块自动成型装备的核心要素体现为流畅的生产流程、较低的生产能耗、快速的生产速率、持久稳定的生产能力和结构稳定的砌块成品。发行人及其技术团队通过建立以提升上述核心要素为目标的厂区实验车间和中试基地，进行产品测试，完成矿山废渣和经处理过的建筑垃圾和生活垃圾等固体废弃物代替粘土的生产工艺、计算机配料控制、变频振动控制、故障提示系统研究等持续技术创新工作。

发行人主要针对产品的整机振频、振幅、振动加速度、减震装置、配料送料和搅拌装置等方面进行持续改进，同时研制用于使用各种固体废弃物进行砌块生产的新型模具、成型装置、砌块码垛装置等自主创新产品，全面提升了发行人的产品性能和整体解决方案的服务能力，使公司砌块自动成型装备的成型速度、稳定性达到国内先进水平，并在国际市场上与欧美、日本厂商展开竞争。

报告期内，发行人不断研制出技术含量更高、生产效率更大的新型装备，诸如半自动、全自动砌块生产线和免托板型砌块生产线等创新类产品，使公司毛利率水平始终维持在高位，有力地支撑了公司的持续发展。

发行人拥有 67 项专利，其中 4 项发明专利。发行人已申请并受理的专利 17 项，其中 1 项发明专利已进入实质审查阶段。2010 年 4 月，发行人被认定为福建省省级企业技术中心。

（2）经验丰富的研发团队

在各种专业知识中，对于环保型砌块自动成型装备性能、结构的持续改进、装备使用环境的综合布局以及对行业客户需求的准确理解能力居于首要地位，但这种能力只能通过在该行业的长期工作实践中获得，所以是否拥有具备丰富行业工作经验的研发团队是企业能否在行业中保持持续技术领先的重要因素。

发行人以董事长兼总经理傅志昌先生作为研发团队的带头人，团队人员包括李晓颖、宋金有等技术骨干及 30 余位技术人员，技术骨干平均具有十余年的行业经验，在长期的工作实践中创新成果丰富。

作为砌块自动成型装备行业的先行者，傅志昌先生自 1985 年开始从事建材装备制造工作以来，已有 27 年的行业从业经验，在砌块自动成型装备领域具备一定的影响力。傅志昌先生率先推出混凝土多孔连锁砖（专利号 02300776.1），并参与制定了建材行业标准 JC943-2004 号《混凝土多孔砖》行业标准。2006 年，傅志昌先生参与中国工程建设标准化协会组织的“混凝土多孔砖建筑技术规程”的编制工作。2008 年 4 月，傅志昌先生被中共福建省委、福建省人民政府授予“福建省劳动模范”称号。自 2008 年 5 月至今，傅志昌先生一直担任中国资源综合利用协会墙材革新工作委员会主任。

（3）持续的研发投入

报告期内，发行人持续进行研发投入并获得良好效果。2011 年度、2010 年度和 2009 年度，发行人研发投入分别为 961.72 万元、464.68 万元和 444.59 万元。2011 年度和 2010 年度发行人的研发投入分别较上年同期增长 106.97%和 4.52%。

未来，发行人将继续加大研发投入，依托中试基地，创新技研发中心，持续创新并紧密跟踪行业领先技术的发展趋势，以住宅工业化开发、大型化大产能机电一体化开发等技术开发为核心，不断增强公司技术创新能力。

（4）有效的技术验证体系

发行人拥有行业内为数不多的砌块自动成型装备研发试验基地——中试基地。中试基地是典型的使用 1 拖 2 方式的全自动砌块生产试验工厂，即利用同一套搅拌站、养护、传送系统为两条砌块自动成型生产线服务，是性价比的工厂典范和试验基地。

发行人的研发人员利用中试基地对新产品、新技术性能进行验证，并利用中试基地的验证结果对产品和服务进行持续改进。发行人可以应客户的要求，根据其提供的各种固体废弃物样本，测试、分析其成分，探讨其作为砌块原材料的可能性，并针对性的提出各种净化、配比方案，设计生产流程，研制新型模具，最后根据实际情况，因地制宜的持续改进环保型砌块自动成型装备，使之用于固体废弃物转化为建筑砌块的生产。中试基地是公司研发工作和新型营销模式的重要组成部分。

（5）综合成熟的外部研发体系

发行人十分注重外部科研力量的运用，逐步建立起了较为成熟的外部研发体系。公司已与华侨大学土木工程学院、南安市博士后科研工作站等高等院校和研究机构建立了长期稳定的合作关系，并与其签署了合作协议，扩大公司与高校双向的交流和合作，有利于发行人在第一时间发现和培养发展需要的人才。合作开发及研究的项目主要包括：发行人与华侨大学土木工程学院联合组建了华侨大学卓越住宅产业化研究中心，校企合作研发拥有自主知识产权的现代住宅产业化核心技术，提升自主创新能力。公司还与南安市博士后科研工作站联合引进博士，提供战略课题研究服务，为企业的发展提供参考。

校企联合的科研模式使公司能够把握行业发展的方向，提高公司的自主创新能力和产品的市场竞争力。

2、经营模式优势

发行人利用行业积累的技术优势和对消费者需求的综合判断，摒弃了传统的砌块自动成型装备生产企业简单供应设备的模式，通过整合技术、项目资源提供整体解决方案，在把握核心技术的同时，利用自身的综合服务能力满足客户需求，形成了以客户需求为起点，通过方案设计、厂区布局、工艺流程设计、产品设计、设备提供、安装调试、售后服务等一系列服务流程，构成一体化的整体解决方案提供给客户。



发行人的整体解决方案作为创新的经营模式，大幅度提高了公司的整体竞争力和服务水平，有利于客户合作关系的稳定，提高了发行人的品牌效应，有利于企业取得更多的市场份额。

发行人已经完成的具有创新性的整体解决方案如下：

序号	方案名称	项目背景	方案创新描述
1	阿布扎比砌块工厂整体解决方案	①亚热带干燥气候，高温干燥，环境差异较大 ②客户提出近百项技术要求，包括产品用材的品质、新型选购件、新型结构处理等 ③首次海外市场整体解决方案服务	①适应当地自然气候的工艺改进，包括散热系统、用水系统及配送料比例改进等； ②通过提高工艺精度，增加结构强度，延长设备使用寿命； ③改进控制系统，形成工艺流程智能控制的全自动生产线； ④通过测试，增强设备在高负荷高效率的工作环境的适应性；
2	山西大同富乔垃圾残渣利用整体解决方案	①垃圾焚烧后的残渣利用，节能利废项目 ②生产场地狭小，工艺程序复杂	①应用全封闭垂直斗提物料传送系统，占地面积较少； ②低投入高效能，实施1拖2的生产线布局
3	云南锡业集团砌块工厂整体解决方案	①矿山尾矿处理利用的示范工厂 ②工厂处于矿区，地形复杂	①因地制宜规划设计厂房，避免了山脉高落差带来的安全隐患，工艺流程顺畅。 ②废渣集中管理，有效控制污染；
4	巴拿马砌块工厂整体解决方案	①基本型生产线转全自动生产线 ②实现中美洲地区的市场开拓	①从基本型砌块生产线升级为全自动砌块生产线，实现业务从基本型砌块生产线到自动化工厂全面升级 ②多个非专利技术的运用，通过结构调试、厂房综合布局，实现运营高效率
5	晋江市冠兴环保砖厂整体解决方案	晋江市垃圾处理焚烧发电厂焚烧后废渣处理；循环经济项目	按照“资源化、再利用、零排放”的循环经济原则，协助客户设计生产线，对废渣进行筛选、破碎、金属回收、清洗、筛分、砌块制造等，日消耗垃圾废渣300余吨
6	深圳市中信华威建材有限公司整体解决方案	建筑废弃物回收循环利用，建设建筑废弃物综合利用基地；	该项目获得深圳市新技术推广中心颁发的《推广证书》，并已入选深圳市发改委、建设局联合发布的循环经济产品（技术）推广导向目录

3、良好的市场声誉优势

环保型砌块自动成型装备是下游生产线上的关键设备，其规格、性能直接影响下游制品的内在结构和质量，而其可靠性、寿命以及售后服务等直接影响生产线的运行效率和产品成本，客户对砌块自动成型装备的性能要求很高，选择装备时十分慎重。因此，客户一般会优先选择市场口碑好、质量可靠的产品。

作为业内领先的环保型砌块自动成型装备及整体解决方案供应商，发行人的市场份额占据行业前列，具备良好的市场声誉。

良好的市场声誉，使发行人进一步巩固市场地位并扩大了行业市场份额，并



使公司的产品和服务得到了全国各地墙改主管部门和客户的高度认可。2008年9月，发行人被中国资源综合利用协会墙材革新工作委员会评为“墙体材料技术装备创新企业”，2009年2月，发行人被中国工业论坛组委会评为“中国工业经济先锋全国示范单位”。2009年5月，发行人被2009年（第十一届）中国风险投资论坛和2009中国风险资本-项目对接会组委会评选为“2009中国最具投资潜质创新企业”。2011年3月，发行人被中国工业论坛组委会评为“重大技术装备首台（套）示范单位”。2011年9月，发行人产品被黑龙江省暨哈尔滨市第二届墙体材料改革与建筑节能成就展组委会评为“全省十佳技术装备”。

4、营销优势

发行人的营销团队，拥有一批营销经验丰富的营销人员，部分员工具有国际商务经验。发行人的营销策略主要包括：

（1）发行人的营销理念是“帮助客户成功就是卓越鸿昌的成功”。发行人针对下游客户具体需求，通过整体解决方案的提供和中试基地的演示给予客户完整的营销体验，并协助客户达成建设目标。

（2）通过展会营销拓展海外市场。报告期内，发行人积极组团参加俄罗斯建筑机械展、迪拜五大工业展、广交会等工业贸易展览会，实现了南非、沙特阿拉伯、阿联酋、利比亚、巴拿马、印度、印度尼西亚、坦桑尼亚、台湾等国家和地区业务拓展，报告期内公司海外市场份额占比较高，在可预见的将来，公司海外市场份额将稳步上升。

（3）公司组建了精干的技术服务团队，培训客户工厂的管理技术人员，协助客户完成整厂建设，并在客户工厂的运营过程中提供技术支持。

5、管理优势

自成立以来，发行人管理团队保持稳定，凝聚力强，主要管理人员均具备良好的专业素养，经历了企业从成立到发展的完整历程，从业经验丰富，对本行业有深刻理解，具有敏锐的市场洞察能力、营销和创新能力。

二、发行人控股股东、实际控制人基本情况

（一）控股股东

公司名称：泉州鸿昌投资有限公司

成立时间：2009 年 9 月 1 日

注册资本：6,800 万元

实收资本：6,800 万元

法定代表人：傅志昌

注册地址：泉州经济技术开发区智泰路 3 号办公楼三楼

经营范围：建材、砖机、机械装备投资（以上经营范围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）

主要业务：投资控股

股权结构：

序 号	股东姓名	出资额（万元）	持股比例
1	傅志昌	6,685.00	98.31%
2	傅晓雪	75.00	1.10%
3	傅秀清	40.00	0.59%
合 计		6,800.00	100.00%

经泉州市久益华瑞会计师事务所有限公司泉久瑞审字（2011）第 QS003 号审计报告以及泉久瑞审字（2012）第 QS098 号审计报告审计，鸿昌投资 2010 年和 2011 年财务状况如下：

单位：万元

项 目	2011.12.31/2011 年度		2010.12.31 /2010 年度	
	母公司	合并	母公司	合并
总资产	14,292.03	34,107.35	13,946.68	25,140.14
净资产	11,138.04	23,349.89	11,246.68	18,675.45
净利润	-108.64	4,674.44	-33.36	2,865.30

（二）实际控制人

傅志昌先生通过发行人控股股东鸿昌投资间接控制发行人 70% 的股份，为公司实际控制人。基本资料如下：

国籍：中国

境外永久居留权：新加坡（证件号码：S2756852A）

身份证号码：3505831962110731XX

家庭住址：福建省泉州市丰泽区丰泽街 X 号 X 室

现任职务：公司董事长兼总经理

自公司成立以来，公司实际控制人未发生变化。

三、发行人主要财务数据

以下数据摘自大华会计师事务所有限公司出具的“大华审字[2012]109 号”《审计报告》。

（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
流动资产合计	17,942.29	9,487.84	5,459.24
非流动资产合计	6,746.39	6,576.02	5,664.28
资产总计	24,688.68	16,063.86	11,123.52
流动负债	6,574.42	3,728.99	2,950.68
非流动负债	1,024.70	35.71	20.01
负债合计	7,599.13	3,764.70	2,970.69
归属于母公司所有者权益	17,089.55	12,299.16	8,152.83
股东权益合计	17,089.55	12,299.16	8,152.83

（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	18,280.46	13,685.61	10,287.14
营业利润	5,271.59	4,609.41	3,755.10
利润总额	5,490.24	4,754.77	3,814.39
净利润	4,790.39	4,146.33	3,830.44
归属于母公司所有者的净利润	4,790.39	4,146.33	3,830.44
少数股东损益	-	-	-

（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	3,518.99	3,008.30	3,402.57
投资活动产生的现金流量净额	-2,476.34	-1,233.32	-1,637.00
筹资活动产生的现金流量净额	2,250.73	224.06	-209.82
汇率变动对现金的影响	-9.19	-17.88	-1.46
现金及现金等价物净增加额	3,284.20	1,981.17	1,554.28

（四）主要财务指标

项 目	2011 年度 /2011.12.31	2010 年度 /2010.12.31	2009 年度 /2009.12.31
流动比率（次）	2.73	2.54	1.85
速动比率（次）	2.03	1.71	1.01
应收账款周转率（次）	9.06	11.63	22.79
存货周转率（次）	2.55	2.46	2.05
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例	0.01%	0.05%	0.03%
母公司资产负债率	30.78%	23.37%	27.93%
每股净资产（元/股）	2.85	2.05	1.36
息税折旧摊销前利润（万元）	6,054.60	5,125.21	4,055.02
利息保障倍数（倍）	50.83	201.32	199.35
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净资产收益率（加权平均）	31.30%	39.32%	60.46%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的基本每股收益（元/股）	0.77	0.67	0.63

扣除非经常性损益后归属于母公司股东的稀释每股收益（元/股）	0.77	0.67	0.63
每股经营活动产生的现金净流量（元/股）	0.59	0.50	0.57

四、本次发行概况及募集资金用途

（一）本次发行概况

股票种类：	人民币普通股（A 股）
每股面值：	1.00 元
发行股数：	2,000 万股，占发行后总股本的比例为 25.00%
发行规模：	【 】元
每股发行价格：	通过向询价对象询价确定发行价格
发行方式：	采用网下向询价对象询价配售发行与网上资金申购定价发行相结合的方式或中国证监会核准的其它方式
发行对象：	中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所认可的符合《创业板市场投资者适当性管理暂行规定》和《深圳证券交易所创业板市场投资者适当性管理实施办法》要求的投资者
承销方式：	本次发行的股票由以招商证券为主承销商的承销团以余额包销方式承销
上市地点：	深圳证券交易所创业板

（二）本次发行前后的股本结构

假定公司本次发行 2,000 万股，发行前后股本结构如下：

股东名称及股份类别	本次发行前		本次发行后	
	股数（万股）	比例	股数（万股）	比例
一、有限售条件的流通股	6,000.00	100.00%	8,000.00	75.00%
1 鸿昌投资	4,200.00	70.00%	4,200.00	52.50%
2 兴旺投资	1,500.00	25.00%	1,500.00	18.75%
3 卓越咨询	300.00	5.00%	300.00	3.75%
二、本次发行股份	0.00	0.00%	2,000.00	25.00%
合计	6,000.00	100.00%	8,000.00	100.00%

（三）募集资金运用

本次募集资金投资项目已经公司第一届董事会第七次会议及 2010 年年度股东大会审议通过。本次计划发行 2,000 万股股票，根据市场和询价情况确定筹集资金数额，将全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需要的营运资金，具体如下：

序号	项目名称	总投资 (万元)	拟投入募集 资金 (万元)	项目备案情况
1	年产 30 台套全自动环保型砌块自动成型装备（建筑垃圾等固体废弃物处理装备）建设项目	12,756.25	11,756.25	南发改投 [2010]88 号
2	创新技术研发中心项目	2,186.00	2,186.00	南发改投 [2010]89 号
3	其他与主营业务相关的营运资金	--	--	--
合计		--	--	--

公司将严格按照有关管理制度使用募集资金。若本次发行实际募集资金低于投资金额，公司将通过间接融资或自有资金方式予以补缺。

第三节 本次发行概况

一、发行人基本情况

公司名称：福建省卓越鸿昌建材装备股份有限公司

英文名称：Fujian Excellence Honcha Building Material Equipment Co.,Ltd.

注册资本：6,000 万元

法定代表人：傅志昌

成立时间：有限公司成立于 2006 年 4 月 24 日
股份公司成立于 2009 年 12 月 23 日

注册地址：福建省南安市雪峰华侨经济开发区

邮政编码：362332

联系电话：（0595）86535555

传真号码：（0595）86693277

互联网址：www.honcha.com

电子邮箱：honcha@hcm.cn

董事会秘书：苏世煌

联系电话：（0595）86690661

二、本次发行基本情况

序号	项 目	基本情况
1	股票种类	人民币普通股（A 股）
2	每股面值	1.00 元
3	发行股数	2,000 万股，占发行后总股本的 25.00%
4	每股发行价格	【】元/股
5	发行市盈率	【】
6	发行前每股净资产	【】元/股（按公司截至 2011 年 12 月 31 日经审计净资产计算）
7	发行后每股净资产	【】元/股
8	发行市净率	【】

9	发行方式	采用网下向询价对象询价配售发行与网上资金申购定价发行相结合的方式或中国证监会核准的其它方式	
10	发行对象	中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所认可的符合《创业板市场投资者适当性管理暂行规定》和《深圳证券交易所创业板市场投资者适当性管理实施办法》要求的投资者	
11	承销方式	由以招商证券为主承销商的承销团以余额包销方式承销	
12	预计募集资金总额和净额	募集资金总额为【 】万元；净额为【 】万元。	
13	发行费用概算	承销费用	【 】万元
		保荐费用	【 】万元
		审计费用	【 】万元
		评估费用	【 】万元
		律师费用	【 】万元
		发行手续费用	按照筹资总额的 0.35%
		合计	【 】万元

三、本次发行的有关机构

（一）发行人：福建省卓越鸿昌建材装备股份有限公司

法定代表人：傅志昌
住所：福建省南安市雪峰华侨经济开发区
联系电话：（0595）86535555
传真：（0595）86693277
董事会秘书：苏世煌

（二）保荐机构（主承销商）：招商证券股份有限公司

法定代表人：宫少林
住所：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 楼
联系电话：（0755）82943666
传真：（0755）82943121
保荐代表人：吴潇、王玉亭

项目协办人：张维
项目经办人：王欣磊、李高超、王露莹、焦劲军

(三) 分销商：待定

(四) 律师事务所：北京市中伦律师事务所

负责人：张学兵
住所：中国北京市建国门外大街甲6号SK大厦36—37层
经办律师：赖继红、邹云坚、陈小荣
深圳分所电话：(0755) 33206999
深圳分所传真：(0755) 33206888

(五) 会计师事务所：大华会计师事务所有限公司

法定代表人：梁春
住所：北京市海淀区西四环中路16号院7号楼12层
经办会计师：刘耀辉、邱俊洲
深圳分所电话：(0755) 82900952
深圳分所传真：(0755) 82900965

(六) 资产评估机构：开元资产评估有限公司

法定代表人：胡劲为
住所：北京市海淀区中关村南大街18号军艺大厦B座15层
经办评估师：张云鹤、金顺兴
联系电话：(0755) 82903420
传真：(0755) 82990751

(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

地址：深圳市深南中路1093号中信大厦18楼
联系电话：(0755) 25938000
传真：(0755) 25987132

(八) 拟上市交易所：深圳证券交易所

地址：深圳市深南东路 5045 号

法定代表人：宋丽萍

联系电话：（0755）82083333

传真：（0755）82083164

（九）保荐机构（主承销商）收款银行：招商银行深圳分行深纺大厦支行

地址：深圳市华强北路 3 号深纺大厦 B 座 1 楼

户名：招商证券股份有限公司

账号：819589015710001

（十）发行人与本次发行有关的中介机构的关系

发行人与本次发行有关的保荐机构、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、发行预计时间表

序号	事 项	日 期
1	刊登发行公告的日期	【 】年【 】月【 】日
2	开始询价推介的日期：	【 】年【 】月【 】日
3	刊登定价公告的日期：	【 】年【 】月【 】日
4	申购日期和缴款日期：	【 】年【 】月【 】日
5	股票上市日期：	【 】年【 】月【 】日

请投资者关注发行人与保荐机构（主承销商）于相关媒体披露的公告。

第四节 风险因素

投资者在评价本公司本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应该特别关注下述各项风险因素。下列风险因素遵循重要性原则排列。

一、钢材价格上涨的风险

钢材为砌块自动成型装备的主要原材料之一，2011 年度、2010 年度和 2009 年度，公司直接采购的钢材成本占本公司营业成本的比例分别为 29.90%、26.53% 和 27.78%。报告期内，公司钢材的采购情况如下：

材料名称	单位	2011 年	2010 年	2009 年
钢材采购均价	元/吨	4,523.73	4,151.31	3,558.53
钢材实际采购额	万元	3,430.40	1,909.09	1,386.26
钢材成本	万元	2,981.66	1,863.55	1,444.19
钢材使用吨数	吨	7,352.00	4,489.00	4,058.00
钢材成本占营业成本的比例	%	29.90	26.53	27.78

2011 年，公司钢材铸件成本较 2010 年增加 1,118.11 万元，增幅达 60%，钢材铸件成本占营业成本的比重回升至 29.90%，主要是因为：1、公司钢材采购均价较 2010 年略上升 8.97%。2、公司基本型、半自动型生产线和模具销售量增长较快，该类产品对钢材铸件的需求较多，使得钢材铸件成本占比增加。

2010 年钢材价格较 2009 年增长 16.66%，是导致 2010 年钢材成本较 2009 年增长 29.04%的主要原因。

除钢材外，公司所需的其它原材料，包括油泵配件、电机、减速机、电控系统、液压配件等配套设备、配件，主要由钢材加工而成。钢材价格的上涨也会导致公司采购的其它原材料价格的上涨，从而增加公司的采购成本。

近年来，钢材等金属价格波动较大，2006 年至 2008 年上半年，钢材价格快速上涨且居高不下。由于全球经济危机的影响，钢价自 2008 年下半年开始迅速回落，但自 2009 年上半年又开始稳步回升，2010 年以来，随着世界经济的恢复，

钢材价格处于缓慢恢复的上升通道。

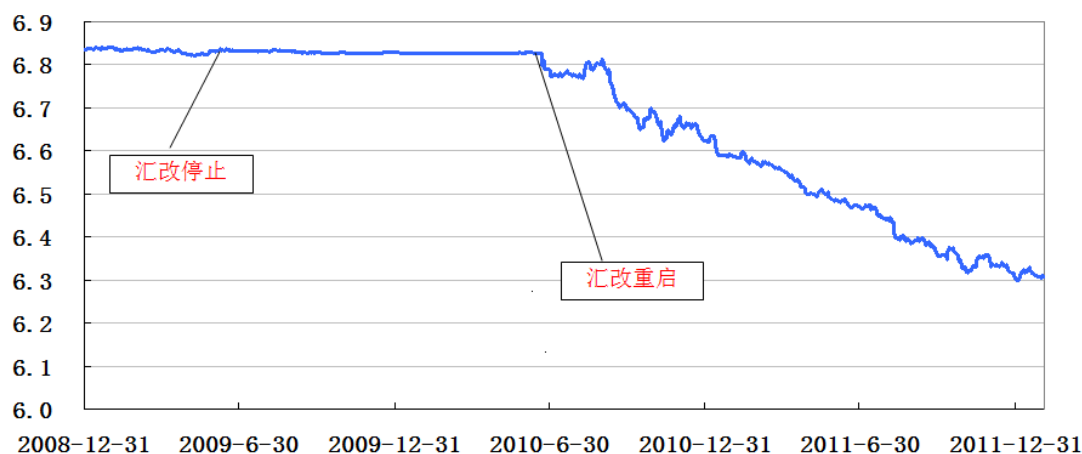
目前公司通过提高产品售价向下游客户转嫁成本以及在接受订单后缩短原材料采购周期降低成本等措施，在一定程度上削弱钢材价格大幅波动的风险。未来，随着公司生产规模的扩大，公司采购钢材的数量将有所上升，公司可能会进行钢材方面的远期或期货交易以防止钢材价格波动对公司生产成本产生较大的不利影响，但上述措施均不能完全消除钢材价格波动对公司生产成本及盈利能力的负面影响。

二、汇率变动风险

2011 年度、2010 年度和 2009 年度，公司产品的外销比例分别为 31.26%、36.21%和 27.93%。在销售过程中，公司会涉及外汇的收付和相应产生外汇债权债务关系，因此汇率的波动或国家外汇政策的变化在一定程度上会影响公司的盈利水平。由于公司并无涉及任何对冲活动，故任何汇率波动或任何外汇短缺或会对本公司的派息能力、经营成本及财务状况造成不利影响。

自 2005 年 7 月 21 日起，中国人民银行启动人民币汇率形成机制改革，实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。自此，人民币对美元持续走强，具体如下：

报告期美元兑人民币汇率情况



资料来源：万得资讯（WIND）

人民币的升值缩小了国外客户的利润空间，使公司的出口产品价格竞争力有所削弱。人民币汇率浮动对公司经营带来了一定程度的不确定风险。

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
人民币汇率（年末）	6.3009	6.6227	6.8282
人民币汇率（全年平均）	6.4588	6.7695	6.8319
年升值幅度	4.59%	0.91%	1.67%
人民币相对美元升值 5%对毛利率影响幅度	-0.87%	-0.95%	-0.72%
人民币相对美元升值 1%对毛利率影响幅度	-0.17%	-0.19%	-0.14%

目前公司通过在每笔收汇后尽快进行外汇的结算工作，以尽可能降低汇率风险。随着公司经营规模的扩大，公司将可能进一步提高海外客户的预付款比例，缩短给海外客户的信用期，减少汇率波动的风险。此外，未来公司因海外销售金额增长导致外汇敞口较大时，公司可能将开展外汇掉期或远期等操作，以降低汇率波动对公司的负面影响。

三、客户变动的风险

报告期内，公司前五大客户收入合计占公司营业收入的比例分别为 23.99%、34.59%和 36.53%，公司单个客户收入占总收入比例较高，且除厦门建发外，公司的前五大客户基本不重合，公司所处行业的销售模式是造成上述情况的主要原因。

公司所属行业为先进装备制造业，公司生产和销售的主要产品为砌块自动成型装备，该行业存在客户一次性投资较大、重复购买周期较长等特点。公司主要客户在购买本公司产品后，通常在 3-5 年内不再购买同类型产品，待客户日后新增投资扩大产能或对装备进行升级替换时才出现重复购买的情形。

报告期内，公司的主要客户基本不重合，公司需要不断开拓新的客户以保证公司经营业绩的持续增长，如公司的市场开发策略不符合市场变化、市场开发投入不足，则公司可能存在不能持续稳定的开拓新的客户从而导致公司业绩波动的

风险。

四、实际控制人个人所负数额较大的债务未清偿的风险

2006年8月至2007年5月间，因公司实际控制人傅志昌需要外汇资金设立卓越香港并通过卓越香港在境内设立公司前身卓越有限，公司实际控制人向其同学兼好友傅仰富（中国香港人士）借款美元5万元和港币715.50万，并将该等借款提供予卓越香港，由卓越香港用于投资卓越有限，该等借款未约定利息和还款期限，在傅志昌资金周转方便时偿还，该等借款尚未偿还。由于中国外汇管理相关规定所限，傅志昌暂时无法将其境内的人民币资金汇出境外，从而无法在境外向傅仰富归还借款。

截至本招股说明书签署日，傅仰富并未向公司实际控制人傅志昌提出偿还上述借款，但不排除未来傅仰富向傅志昌提出还款要求，而傅志昌受中国外汇相关规定所限而无法偿还上述债务，形成“个人所负数额较大的债务到期未清偿”的风险。

五、市场风险

（一）海外市场业务开拓风险

海外市场是本公司报告期内和未来几年市场开发的重点。2011年、2010年和2009年，公司产品的外销比例分别为31.26%、36.21%和27.93%。

拓展海外市场面临一系列风险，包括当地政治经济局势是否稳定、法律法规和管制措施是否发生变化以及公司在海外业务的管理、售后服务是否到位等等。若相关国家地区政治环境、经济景气度及购买力水平、对华贸易政策、关税及非关税壁垒以及行业标准等因素发生变化，公司存在海外市场营销计划无法有效实施、相关投入无法取得预期回报的风险。

（二）受下游行业需求状况影响的风险

本公司主要产品为环保型砌块自动成型装备，该行业的市场需求主要受下游

行业需求状况影响，具体下游客户包括利用普通混凝土、电厂粉煤灰、生活垃圾、建筑垃圾、矿渣等为原料的各类砌块生产企业，该等砌块生产企业生产出来的产品主要用于建筑业，包括房屋建筑（包括工业和民用建筑）、路桥建筑（铁路、公路、桥梁和码头等）以及市政工程建设（铺设路面、装饰公共设施等）。因而，房地产市场、路桥建筑业以及市政建设业的投资规模和市场容量对砌块产品的需求量造成直接影响。

2009 年以来，我国固定资产投资总额逐年加大，建筑行业的快速发展，较好的推动了本行业的发展。如果未来经济步入低谷，或金融危机再次爆发，导致固定资产投资萎缩，建筑行业市场陷入低迷，对砌块产品的需求量萎缩，将对本行业带来不利影响。

（三）市场竞争加剧的风险

公司的主要竞争对手来自国内砌块自动成型装备制造制造商。随着本行业的不断成熟，国内企业的不断成长以及国外企业对国内市场拓展力度不断加大，市场竞争将日趋激烈。充分的市场竞争可能迫使公司采用降低售价、延长技术服务时间等手段，这将减少公司的收入或增加公司的经营成本，可能对公司的未来收益产生影响。

公司主要产品销售价格变动对公司毛利率影响的敏感性分析如下：

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
主要产品销售价格变动-10%对毛利率影响幅度	-4.93%	-4.48%	-4.39%
主要产品销售价格变动-5%对毛利率影响幅度	-2.36%	-2.15%	-2.10%
主要产品销售价格变动+5%对毛利率影响幅度	2.17%	1.98%	1.94%
主要产品销售价格变动+10%对毛利率影响幅度	4.17%	3.82%	3.74%

六、实际控制人控制的风险

本次发行前，傅志昌先生持有公司控股股东鸿昌投资 98.31%的股权，从而间接控制本公司 70%的股权，为本公司实际控制人。

本次发行完成后，傅志昌先生仍将间接控制本公司 52.50%的股权，处于绝

对控股地位，能对本公司的发展战略、生产经营、利润分配决策等实施重大影响。如果实际控制人利用其控制地位，通过行使表决权对公司的重大经营、人事决策等进行控制，有可能损害本公司及本公司中小股东的利益。

七、应收账款的坏账风险

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司应收账款为 2,153.30 万元，其中账龄在 1 年以内的应收账款占应收账款总额的 88.16%，1 至 2 年的占 11.05%。账龄在 1-2 年的主要是处于质保期的产品的尾款。

本公司应收账款具有以下特点：账龄绝大部分均在 1 年以内，应收账款的质量较好；2011 年、2010 年度和 2009 年度本公司应收账款周转率分别为 9.06 次、11.63 次和 22.79 次，应收账款周转正常；应收账款所对应的客户信誉良好，发生坏账的风险不大。

但随着公司业务规模不断扩大，如果不加强对应收账款的管理，公司将面临流动资金周转的压力，并加大坏账损失风险，对公司的经营业绩产生不利影响。

八、所得税优惠政策变动风险

根据原《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》第八条，“对生产性外商投资企业，经营期在十年以上的，从开始获利的年度起，第一年和第二年免征企业所得税，第三年至第五年减半征收企业所得税”。2008 年 1 月 1 日起施行的《新企业所得税法》将内、外资企业所得税率统一为 25%。

根据《外商投资企业和外国企业所得税法实施细则》第七十七条：外商投资企业于年度中间开业，当年获得利润而实际生产经营期不足六个月的，可以选择从下一年度起计算免征、减征企业所得税的期限；但企业当年所获得的利润，应当依照税法规定缴纳所得税。

经福建省南安市国家税务局批准，公司为生产性外商投资企业，且由于公司自 2007 年下半年才开始取得收入，同意公司 2007 年全额缴纳 27% 的企业所得税，从 2008 年起享受两免三减半的税收优惠政策，因此，公司 2008 年和 2009 年免

税，2010 年至 2012 年减按 12.5%的税率缴纳企业所得税。

2009 年 7 月，公司被认定为高新技术企业，如无上述税收优惠，则按照税法规定，公司随后三年可减按 15%的税率缴纳企业所得税。2012 年末，上述税收优惠均将期满。如公司在 2012 年后未能继续被认定为高新技术企业，则本公司将从 2013 年起按照 25%的税率正常缴纳企业所得税，这将可能导致公司的净利润与营业收入未能同步增长。

九、管理风险

本次发行完成后，公司的资产规模将迅速扩大，随着公司的持续发展和募集资金投资项目的建成投产，公司的生产能力将大幅提高。由于资产规模和业务规模的迅速扩张，公司的组织结构和管理体系将趋于复杂，对公司的管理模式、市场营销、内部控制、人才储备等各方面均提出更高的要求，如果公司未能及时调整经营观念、管理机制等方面，将可能面临企业规模扩张所面临的管理人才、技术人才不足以匹配经营规模扩张的风险。

十、募集资金投资项目风险

本次募集资金投资项目为“年产 30 台套全自动环保型砌块自动成型装备（建筑垃圾等固体废弃物处理装备）建设项目”、“创新技术研发中心项目”和“主营业务发展所需要的营运资金项目”等项目（以下简称“募投项目”），募投项目完成后，将对本公司发展战略的实现、经营规模的扩大和业绩水平的提高产生重大影响。

本次募集资金投资项目全部建成后，公司共新增固定资产 10,427.09 万元，共新增固定资产年折旧约 769.86 万元。公司存在因固定资产折旧费用增加而导致的经营业绩不能持续增长甚至无法增长的风险。

本公司对此次投资项目经过了慎重的可行性研究论证，但仍不排除由于项目实施过程中不确定因素的存在，使募集资金投资项目的实际效益与可行性研究报告存在一定的差异的风险。

十一、净资产收益率下降的风险

2011 年度、2010 年度和 2009 年度，公司的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净资产收益率（加权平均）分别为 31.30%、39.32%和 60.46%，维持在较高水平。本次发行后，扣除发行费用后预计可募集大量资金，本公司的净资产将大幅增加，由于募集资金投资项目受到投资周期的限制，产生效益需一段时期，公司的净利润可能不会同步增长，因而公司存在净资产收益率下降的风险。

十二、股市波动风险

若公司本次发行成功，公司股票将在证券交易所挂牌上市。股票市场价格波动频繁，不可预见因素多。国内外政治经济形势的变化、国家金融政策的变化、股票供求关系的变化、公司经营状况的变化以及投资者的心理变化等因素都会给股市带来影响，进而影响到发行人股票价格波动，给投资者带来一定程度的投资风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人改制重组及设立情况

（一）发行人的设立

本公司是经 2009 年 11 月 12 日福建省对外贸易经济合作厅下发的《关于卓越（福建）机械制造发展有限公司改制为福建省卓越鸿昌建材装备股份有限公司的批复》（闽外经贸资[2009]337 号）批准，由卓越有限整体变更设立的股份有限公司。根据大华德律出具的《验资报告》（华德验字[2009]117 号），卓越有限于 2009 年 10 月 20 日召开董事会并通过决议，根据各发起人于同日签署的《发起人协议》，同意卓越有限整体变更为股份有限公司。卓越有限以经审计的净资产中的 6,000 万元按 1:1 的比例折合为 6,000 万股，余额部分计入股份公司资本公积金。卓越有限的 3 名股东作为发起人，分别按原出资比例认购股份。本公司于 2009 年 12 月 23 日在福建省工商行政管理局办理了注册登记，领取《企业法人营业执照》（注册号：350500400009145）。

（二）公司发起人

本公司发起人为鸿昌投资、兴旺投资和卓越咨询三家法人。

股份有限公司设立时，本公司的股东构成及持股情况如下：

序 号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	鸿昌投资	4,200.00	70%
2	兴旺投资	1,500.00	25%
3	卓越咨询	300.00	5%
合 计		6,000.00	100.00%

（三）发行人设立前后，主要发起人拥有的主要资产和从事的主要业务

本公司设立前后，主要发起人鸿昌投资实际从事的主要业务均为投资控股，未发生变化。

本公司设立前后，鸿昌投资拥有的主要资产为其持有的本公司及本公司前身卓越有限 70%的股权，未发生变化。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和从事的主要业务

发行人由卓越有限整体变更设立，整体承继了卓越有限的资产和业务。发行人拥有的主要资产和实际从事的主要业务在公司变更设立前后没有重大变化，拥有从事环保型砌块自动成型装备的研发、生产和销售的全部业务体系及相关各项资产。卓越有限原有的资产、业务及债权债务关系均由股份公司承继。

公司成立时实际从事的主要业务与目前一致，均为环保型砌块自动成型装备和配套设备、配件的研发、生产和销售以及整体解决方案的设计和一体化服务。

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

本公司是整体变更设立的股份公司，整体承继了原企业的业务，因此，改制前后本公司的业务流程没有发生本质变化，具体业务流程参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、主营业务情况”。

（六）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

本公司的主要经营业务为环保型砌块自动成型装备及配套设备、配件的研发、生产和销售，以及整体解决方案的设计和一体化服务，主要发起人鸿昌投资主要从事投资控股业务。公司自成立以来，在生产经营方面独立运作，与主要发起人之间不存在关联关系。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

公司系由卓越有限整体变更而来，原卓越有限所有的资产、债务由股份公司承继，产权变更手续已完成。

（八）发行人的独立性

发行人在资产、人员、财务、机构、业务等方面与公司控股股东、实际控制

人及其控制的其他企业完全分开、独立运作，拥有完整的业务体系，完全具备面向市场独立经营的能力，独立承担责任和风险。

1、资产完整

本公司具有与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权和使用权。本公司资产独立完整，独立于本公司股东及其他关联方，不存在资金被股东及关联方占用的情况。

2、人员独立

本公司的生产经营和行政管理完全独立于控股股东。本公司独立招聘员工，设有独立的劳动、人事、工资管理体系。本公司董事、监事严格按照《公司法》、《公司章程》等相关法律和规定选举产生，不存在违规兼职的情况；总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事以外的其他职务，没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；本公司的财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

3、财务独立

本公司独立核算、自负盈亏，设置了独立的财务部门，并根据现行法律法规，结合公司实际，制定了财务管理制度，建立了独立完善的财务核算体系。公司财务负责人、财务会计人员均系专职工作人员，不存在在控股股东及其控制的其它企业兼职的情况。公司独立支配自有资金和资产，不存在股东干预公司资金运用的情况；独立开设基本存款账户，开户行为中国工商银行泉州清蒙支行，账号为1408010909008024636；独立纳税，持有福建省南安市国家税务局和地方税务局联合颁发的《税务登记证》（纳税人识别号为闽国税登字 35058378691396X 号）。

4、机构独立

本公司依照《公司法》及《公司章程》设置了股东大会、董事会、监事会、



董事会专业委员会等决策及监管机构，根据自身业务经营发展的需要设立了独立完整的组织机构，各机构和部门之间分工明确，独立运作，协调合作，依法建立了有效的法人治理结构，独立经营管理职权，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在机构混同的情形。

5、业务独立

本公司是独立从事生产经营活动的企业法人，拥有独立完整的研发、生产、采购、销售体系。公司独立对外签订所有合同，具有独立生产经营决策能力。

二、发行人资产和业务重组情况

（一）发行人购买鸿昌机械的部分生产设备及商标

2007年12月15日，鸿昌机械与卓越有限签署《设备转让协议》和《商标转让协议书》，上述协议约定（1）鸿昌机械将生产“环保型砌块成型装备及配套系统产品”的所有生产设备作价2,914,284.5元转让予卓越有限，作价依据资产账面净值定价。（2）鸿昌机械将其拥有的中国境内商标第3603923号、第5627863号、第5620862号、第4889552号、第4889553号、第4889554号、香港商标第300771831商标、马德里国际商标第0908739号商标专用权（或商标申请权）无偿转让给卓越有限。

2007年12月15日，卓越有限董事会决议通过上述事项。

2008年5月，发行人完成了上述设备的交接工作，生产设备的作价依据为资产账面净值。会计处理借记固定资产，贷记应收账款，充抵了鸿昌机械原应付卓越有限的业务往来款。由于商标是无偿受让所得，没有进行会计处理。

2010年4月8日，发行人独立董事孙铁石、张雄和刘淑文就上述事项发表了独立董事意见：上述交易事项履行了法定批准程序，遵循了公平、公正的市场交易原则，交易必要、公允，有利于公司的扩大发展。

（二）发行人购买鸿昌机械的部分生产设备及商标的原因

1、卓越有限设立原因

2006 年，鸿昌机械拟扩大生产经营规模，而鸿昌机械位于泉州市清濛经济开发区的生产经营地的土地使用权面积仅为 12,051.6 平方米（其中厂房面积为 7,676.3 平方米，机械加工车间面积为 3,234 平方米），土地面积过小，不能满足公司业务发展需要。因泉州市清濛经济开发区的土地资源有限，鸿昌机械很难在该区另行申请大面积土地用于发展公司业务，而实际控制人傅志昌先生的祖籍所在地南安市的土地资源较丰富，为满足业务发展需要，同时亦为支持其家乡建设，傅志昌先生拟通过鸿昌机械在南安市申请土地以扩大业务规模。

根据南安市地方招商引资的内部政策，新设立的外商投资企业在南安市雪峰华侨经济开发区较易获取大面积土地，可享受税收、财政补助、土地等方面的政策支持。根据政策，引进外资投资的人员还可获取当地政府给予的所引进外资总额的 0.1% 的奖励。

经傅志昌先生综合考虑后，决定通过一家境外公司（卓越香港）与鸿昌机械在南安市雪峰华侨经济开发区共同投资设立卓越有限，同时通过受让该境外公司（卓越香港）的股权，从而控制卓越有限。

2006 年 4 月 24 日，卓越香港与鸿昌机械在南安市雪峰华侨经济开发区合资设立了外商投资企业卓越有限（卓越香港持股 75%，鸿昌机械持股 25%），并以卓越有限的名义从南安市国土资源局受让了面积分别为 34,831 平方米、8,848 平方米、27,673.6 平方米的三块土地的土地使用权，以其为经营场地从事环保型砌块自动成型装备业务的生产经营。

2006 年 6 月 1 日，傅志昌通过认购卓越香港发行的普通股成为卓越香港的自然人股东。傅志昌投资卓越香港的事项应履行国家外汇管理的相关规定。傅志昌在对外投资卓越香港时，未及时按照国家外汇管理局关于境内居民个人境外投资的相关规定进行备案登记。2009 年，傅志昌向国家外汇管理局福建省分局南安支局提出申请，补充登记傅志昌投资卓越香港的事项。2009 年 6 月 8 日，傅志昌就其境外投资卓越香港事宜在国家外汇管理局福建省分局补办了境内居民

个人境外投资外汇登记手续。

2、购买鸿昌机械的部分生产设备及商标的原因

随着卓越有限生产规模的扩大和产品不断升级，卓越有限的产品结构逐渐向自动化程度较高的全自动型产品发展，而鸿昌机械受场地所限以及设备功能单一、设备更新不及时等因素影响，鸿昌机械较多的从事基本型砌块自动成型装备的生产，其生产能力和产品已经不足以支撑市场快速发展的需要，发展前景严重受限。

2007 年底，实际控制人傅志昌考虑，为集中精力办好卓越有限，并使卓越有限专注于环保型砌块自动成型装备的生产，鸿昌机械逐步停止同类产品的生产和销售，并在停产后将部分设备和商标转让给卓越有限。

在此背景下，2007 年 12 月 15 日，鸿昌机械与卓越有限达成协议，约定鸿昌机械将可用于生产砌块自动成型装备的部分机器设备，以及用于砌块自动成型装备专用的 8 项商标，转让给卓越有限。

在鸿昌机械结束砖机生产业务后，上述 8 项用于砌块自动成型装备的专用商标若仍保留在鸿昌机械，将失去其存在的意义和价值。而卓越有限自成立开始，一直与鸿昌机械共同使用上述 8 项商标，在鸿昌机械结束其业务后，将商标转让给卓越有限并由卓越有限继续使用这 8 项商标，既避免该类商标失去存在的意义和价值，又有利于卓越有限生产销售的平稳进行。

2007 年底，双方签署资产和商标购买协议，2008 年 5 月份，随着鸿昌机械剩余订单逐步执行完毕，相关设备已逐渐停止使用，卓越有限开始运送设备至厂区并安装使用，鸿昌机械退出砖机生产领域直至注销。

（三）发行人购买鸿昌机械的部分生产设备及商标的作价及转移

1、卓越有限向鸿昌机械购买设备清单

序号	资产名称	单位	数量	固定资产 净值（元）	转让价格（元）
1	牛头刨床	台	1	22,825	22,000
2	牛头刨床	台	1	33,205	33,000
3	插床	台	10	288,150	288,150
4	车床	台	2	35,495	35,000
5	摇臂钻床	台	3	71,276.25	71,190
6	镗床	台	1	202,687.50	202,687.50
7	钻床	台	1	8,845.01	8,845
8	剪板机	台	1	96,390	96,390
9	起重机	台	8	152,500	152,000
10	电液压力试验机	台	3	30,774	30,000
11	数控等离子切割机	台	1	202,300	202,300
12	摇臂钻床 Z-3032	台	2	58,275	58,200
13	摇臂钻床 H5-50Y（旧）	台	3	126,262.50	126,000
14	插床（旧）	台	3	99,375	99,375
15	数控等离子切割机	台	1	205,400	205,000
16	大字符喷机	台	1	21,225	21,000
17	摇臂钻床 Z-3032	台	3	99,937.50	99,900
18	卧式镗铣床 TX68	台	1	254,312.50	254,000
19	小龙门铣床	台	1	165,500	165,000
20	5T 电动单梁起重机	台	4	77,937	77,900
21	3T 电动单梁起重机	台	1	19,937.50	19,000
22	平面磨床	台	1	158,650	158,000
23	3T 叉车	辆	2	76,800	76,800
24	电焊机	台	4	62,280	62,000
25	卧式镗铣床 TX68	台	1	291,096.58	291,000
26	三吨叉车	辆	1	14,452.50	14,450
27	变频器	台	1	12,502	12,500
28	三 T 叉车	辆	1	22,755	22,700
29	风机	台	1	9,897.50	9,897
合计				2,921,043.33	2,914,284.50

2、购买设备折合产能情况

卓越有限的生产场地选择、工业布局和设备选型，着眼于实现从基本型砌块生产线到全自动砌块生产线全系列产品的生产能力，卓越有限从鸿昌机械购买的上述设备，其功能单一，在与卓越有限原有设备共同使用，并配备一定人员、土地、厂房的情况下，方能形成基本型砌块生产线的生产，上述设备单独使用并不

能直接构成产能。

在鸿昌机械原有配备的生产方式、人员和生产场地基础上测算，上述生产设备折合产能约为年产 50 台基本型砌块生产线。

3、购买设备的定价依据

2007 年 12 月 15 日，鸿昌机械与卓越有限签署《设备转让协议书》，约定鸿昌机械将部分生产设备作价 291.43 万元转让予卓越有限，作价依据为资产账面净值。在会计处理方面，卓越有限借记固定资产，贷记应收账款，并随之充抵了鸿昌机械原应付卓越有限的业务往来款。

发行人购买鸿昌机械的部分生产设备作价 291.43 万元，占鸿昌机械和卓越有限 2008 年末净资产、总资产比例如下：

项 目	鸿昌机械	卓越有限
占经审计的 2008 年末审计报告净资产比例	4.61%	6.74%
占经审计的 2008 年末审计报告资产总额的比例	3.88%	3.81%

上述生产设备的价值占鸿昌机械、卓越有限的总资产、净资产相关比例均较小，对卓越有限的正常生产经营不产生重大影响。

4、商标受让

卓越有限购买鸿昌机械 8 项商标为无偿受让。该等商标未作价主要是由于鸿昌机械在结束砖机业务后无法再使用上述商标，而上述商标在转让时尚不具有显著的商誉价值，难以进行市场化定价。同时，发行人的竞争优势主要体现在技术研发、整体解决方案、市场声誉、营销体系以及管理层等诸多方面，其经营成果并不依赖于上述商标的存在。该等商标的无偿转让存在其合理性，不存在利益输送的情形。由于商标是无偿受让所得，发行人没有进行会计处理。

5、商标和设备的交接、转移及情况

在上述生产设备及商标转让后，鸿昌机械由于需继续履行 2007 年 12 月 15 日前签署的未履行完毕的销售合同，其继续使用了上述生产设备及商标，直至未

履行完毕的合同履行完毕。同时 2008 年上半年，鸿昌机械同样使用上述商标签署并执行了若干合同，2008 年 6 月后，随着鸿昌机械剩余订单执行完毕，其已不再使用上述机器设备及 8 项商标。2008 年 5 月，卓越有限开始运送设备至厂区并安装使用，卓越有限和鸿昌机械间最终完成了机器设备的交接工作，2009 年 10 月，卓越有限正式完成了 8 项商标所有权的转移工作。

上述生产设备及商标转让后，在 2008 年 6 月前仍由鸿昌机械继续使用或与卓越有限同时使用。对于该等情况，转让双方均知悉并予以认可。上述转让不会产生纠纷或潜在纠纷。

（四）鸿昌机械后续经营情况

1、剩余销售合同的执行情况

2008 年上半年，鸿昌机械根据生产和库存情况对外签署销售合同，主要销售库存和外购的砌块成型机及其配件，以使鸿昌机械在最终停产时，其原材料以及库存产品最小化。2008 年 5 月，鸿昌机械交割设备时，鸿昌机械已基本完成所有订单的执行工作，库存也已经消化完毕。

鸿昌机械于 2007 年 12 月前签署的尚未履行完毕的销售合同由鸿昌机械继续履行。鉴于鸿昌机械已经将生产经营设备转让给卓越有限，鸿昌机械通过采购卓越有限的产品用于转销。

采用将库存和设备一并转让给发行人和采用新增订单并购买发行人产品一起销售的方式消化库存均可以达到鸿昌机械停产的目的，鸿昌机械选择了上述两种可行方法的一个，并无特殊原因的考虑。

上述《设备转让协议书》签署后，鸿昌机械与卓越有限签订了共 3 份购销合同，约定由卓越有限向公司销售相关产品，合同总金额为 714 万元。具体情况如下表：

序号	合同标的	合同金额 (万元)	产品毛利率	发行人同类产品同 期毛利率
1	QT9-15 制砖设备	496	47.74%	48.28%

2	QT9-15 型砌块成型机 HCQ6-15E 砌块成型机	122	QT9-15 型: 46.85% HCQ6-15E: 40.65%	45.52%
3	QT9-15 型砌块成型机	96	QT9-15 型: 46.85%	45.52%

发行人销售给鸿昌机械的产品定价方式与发行人同期销售给其他非关联方产品的定价方式一致，销售价格公允，销售毛利率与发行人同类型产品销售毛利率基本相同。

鸿昌机械向发行人采购上述产品后再对外销售的情况如下：

序号	合同相对方	合同标的	合同金额 (万元)
1	云南锡业集团广元实业有限公司	QT9-15 制砖设备	578.60
2	中交第四航务工程局有限公司	HCQ6-15E 砌块成型机及配件	86.61
3	塔城市博弘商贸有限公司	QT9-15 砌块成型机	85.00
4	珠海市华实建材有限公司	QT9-15 砌块成型机及配件	55.00
5	安徽华祥新型建材有限公司	QT9-15 砌块成型机及配件	37.60
6	合肥市徽强新型环保建材有限公司	QT9-15 砌块成型机	44.38
7	浙江省宁波市象山迦南建材有限公司	HCQ6-15E 砌块成型机及配件	38.80
8	浙江中豪管桩有限公司	HCQ6-15 砌块成型机及配件	24.25
合计			950.24

由上表可知，鸿昌机械采购用于转销产品与鸿昌机械对外签署合同及未完成的销售合同内容基本一致。

2、过渡期事项安排

2008 年上半年，鸿昌机械仅签署了少量砌块自动成型装备购销合同，主要销售库存和外购的砌块成型机及其配件。在此期间，鸿昌机械继续使用了前述转让给卓越有限的 8 项商标，直至合同履行完毕。

2008 年 6 月份之后，鸿昌机械不再进行砌块自动成型装备的生产和销售。为解决鸿昌机械员工的就业问题，相关生产人员如愿意选择加入卓越有限，在合同期满后按照自愿原则签署劳动合同加入卓越有限，约有 40 余人选择进入卓越有限。

鸿昌机械在交割设备后至被吸收合并前，除出租部分办公场所收取租金外，未从事其他业务，不存在发行人委托其生产采购的情形。

3、鸿昌机械存续情况

（1）鸿昌投资吸收合并鸿昌机械的原因

2007年12月，鸿昌机械拟中止砌块自动成型装备的生产和销售，并将部分设备和商标转让给卓越有限。2007年末至2008年上半年，鸿昌机械逐步停止砌块自动成型装备的生产和销售，2008年6月份之后，鸿昌机械已不再进行砌块自动成型装备的生产和销售，除出租部分空置厂房和办公场所外，鸿昌机械未开展其他生产经营活动。2009年下半年，卓越有限拟申请在境内A股市场发行股票并上市，为避免同业竞争和减少关联交易，鸿昌机械股东决定注销鸿昌机械。

因鸿昌机械持有泉州银行3.85%的股权，在注销鸿昌机械前须妥善处置上述资产。经与泉州银行沟通，鸿昌机械股东发现转让泉州银行股权程序复杂、转让过程需经过泉州银行董事会的同意，同时泉州银行对后续承接股东的经营期限和注册资本规模均存在要求，处置存在不确定性。考虑到鸿昌投资和鸿昌机械均为同一实际控制人傅志昌所控制，为降低处置鸿昌机械资产的难度，鸿昌机械和鸿昌投资股东协商决定，由鸿昌投资吸收合并鸿昌机械并承接鸿昌机械的资产和债务，并在完成吸收合并事项后注销鸿昌机械。

（2）鸿昌投资吸收合并鸿昌机械的过程

2010年4月18日，鸿昌机械召开临时股东会，会议决定：根据《公司法》及有关规定，鸿昌机械与鸿昌投资合并，鸿昌投资存续，鸿昌机械解散。公司合并时，合并前各方（公司）债权、债务，由合并后存续的鸿昌投资继承，合并后的鸿昌投资注册资本变更为6,800万元，公司合并后注销鸿昌机械。

2010年4月18日，鸿昌投资召开临时股东会，会议决定：根据《公司法》有关规定，鸿昌投资拟吸收合并鸿昌机械，鸿昌投资存续，鸿昌机械解散。公司合并时，合并前各方（公司）债权、债务，由合并后存续的鸿昌投资继承，合并后的鸿昌投资注册资本变更为6,800万元。

2010年4月20日，鸿昌投资与鸿昌机械达成吸收合并协议，协议约定，鸿昌投资吸收合并鸿昌机械，鸿昌投资作为吸收方，鸿昌机械作为被吸收方，合并后，鸿昌机械注册资本全部并入鸿昌投资，鸿昌投资注册资本增至6,800万元，各股东的持股比例按照其实际出资额重新分配。

2010年5月9日，鸿昌投资与鸿昌机械在《泉州晚报》上刊登了《合并公告》，公告内容为：经泉州鸿昌投资有限公司、福建泉州鸿昌机械有限公司股东会决议，泉州鸿昌投资有限公司拟吸收合并福建泉州鸿昌机械制造有限公司，根据有关法律、法规的规定，泉州鸿昌投资有限公司和福建泉州鸿昌机械制造有限公司的有关债权债务均由合并后的泉州鸿昌投资有限公司继承，请债权人自接到书面通知书之日起三十日内，未接到通知书的自本次公告之日起四十五日内，泉州鸿昌投资有限公司债权人可以要求泉州鸿昌投资有限公司清偿债务或者提供相应的担保，福建泉州鸿昌机械制造有限公司债权人可以要求福建泉州鸿昌机械制造有限公司清偿债务或者提供相应的担保。泉州鸿昌投资有限公司和福建泉州鸿昌机械制造有限公司的债权人未在规定期限内行使上述权利的，公司合并将按照法定程序实施。

2010年7月22日，泉州联诚会计师事务所有限公司出具了泉联诚会验字（2010）第Q168号《验资报告》，验证截至2010年7月21日，鸿昌投资已收到鸿昌机械移交的债权、债务清册，以股权换股权的方式折合新增吸收合并注册资本（实收资本）合计人民币6,000万元。

2010年7月24日，鸿昌投资召开临时股东会会议，会议确定了吸收合并后鸿昌投资的公司名称、注册资本、法定代表人、住所和经营范围等事项。合并完成后，鸿昌投资注册资本为6,800万元，其中傅志昌出资6,685万元持有98.31%的股份，傅秀清出资40万元持有0.59%的股份，傅晓雪出资75万元持有1.10%的股份。

2010年8月19日，泉州经济技术开发区工商行政管理局核准同意了鸿昌投资与鸿昌机械的吸收合并事项，鸿昌投资随后取得换发后的《营业执照》。

与此同时,鸿昌机械展开债权债务登记处理、税务专项审计、组织机构代码证核销、银行开户核销、产权过户等工作。

2010 年 12 月 2 日,泉州经济技术开发区国家税务局发出《税务事项通知书》(泉开国通(2010)37096 号),同意鸿昌机械注销在泉州经济技术开发区国家税务局的税务登记。2010 年 12 月 14 日,泉州市地方税务局清濛分局发出《税务事项通知书》(清通(2010)262 号),同意鸿昌机械注销在泉州市地方税务局清濛分局的税务登记。

2010 年 12 月 12 日,泉州市质量技术监督局同意废置泉州鸿昌的组织机构代码证。

2010 年 12 月 20 日,经泉州经济技术开发区工商行政管理局注销核准内字[2010]第 50506100002560 号《企业注销核准通知书》通知,核准同意鸿昌机械注销登记。

根据福建省泉州经济技术开发区工商行政管理局、福建省泉州经济技术开发区国家税务局、福建省泉州市地方税务局清濛分局等主管机关出具的相关证明,鸿昌机械在 2008 年至注销日期间在工商、国税、地税等方面没有因违法违规行而被处罚的情形。

(3) 鸿昌机械注销时资产、负债及人员的处置情况

鸿昌投资在吸收合并鸿昌机械前后,均未从事砌块设备或者相关配套产品的生产和销售,鸿昌投资于 2011 年 2 月 25 日出具《避免同业竞争的承诺函》,承诺其将来不会从事砌块设备或者相关配套产品的生产和销售。

鸿昌机械资产处置情况:鸿昌机械的银行存款、其他应收款、长期股权投资、固定资产(设备及房产等)、无形资产(土地使用权)等均合并至鸿昌投资报表,且土地、房产等均已完成产权更名等事项。其中鸿昌机械持有的泉州银行股权于 2010 年 11 月 11 日变更至鸿昌投资名下,鸿昌机械持有的土地于 2010 年 12 月 22 日转移至鸿昌投资名下(泉国用(2010)第 00189 号土地使用权);鸿昌机械持有的房产于 2010 年 12 月 9 日转移至鸿昌投资名下(泉房权证开(开)字第

201014083 号、第 201014084 号、第 201014085 号和第 201014086 号)。

鸿昌机械债务处置情况：鸿昌投资于 2010 年 6 月 24 日出具了《债务清偿或债务担保的说明》，说明如下：1、鸿昌机械股东会于 2010 年 4 月 18 日作出合并决议，在鸿昌机械股东会作出合并决议之日起 10 日内已通知全部债权人，并于 2010 年 5 月 9 日在《泉州晚报》刊登公司合并公告。2、截止鸿昌机械股东会作出合并决议之日已清偿全部债务，至变更之日无新增债务，日后如有涉及其他债务全部由鸿昌投资承担。

鸿昌机械人员处置情况：2008 年 6 月份之后，鸿昌机械不再进行砌块自动成型装备的生产和销售。为解决鸿昌机械员工的就业问题，相关生产人员如愿意选择加入卓越有限，在合同期满后按照自愿原则签署劳动合同加入卓越有限，约有 40 余人选择进入卓越有限，其余人员在合同期满后自动离职。2010 年 4 月，鸿昌机械和鸿昌投资股东会作出合并决议时，除总经理外，鸿昌机械已无在册员工。

（4）鸿昌机械不作为拟上市主体的原因

①鸿昌机械的停产和使用卓越鸿昌作为拟上市主体是企业发展自然演变的结果

卓越鸿昌的前身卓越有限成立后，卓越有限生产场地和生产规模均较鸿昌机械大，具备较大的发展潜力，而鸿昌机械设备功能单一，场地狭窄，发展潜力较小，且卓越鸿昌与鸿昌机械相距 61 公里，双方生产不能产生协同效应，因此，在傅志昌等管理层集中精力管理卓越鸿昌后，鸿昌机械已不适合继续作为生产基地而存在，2008 年 6 月，鸿昌机械停产。

2009 年 6 月，卓越鸿昌拟在境内 A 股市场上市，2011 年 2 月，卓越鸿昌向中国证监会递交申请，此时鸿昌机械已停止经营达 32 个月之久，已不适合作为拟上市主体。

从上述描述可以看出，因生产场地和发展潜力等原因，公司管理层决定以卓越鸿昌作为发展主体，随着卓越鸿昌的高速发展和业绩的持续增长，卓越鸿昌逐



渐达到上市标准。综上所述，鸿昌机械的停产和卓越鸿昌作为拟上市主体是企业发展自然演变的结果。

②鸿昌机械历史沿革存在瑕疵

2006年6月15日，鸿昌机械注册资本由500万元变更为6,000万元，其中傅志昌认缴新增注册资本5,440万元，其中3,500万元以货币出资，1,940万元以非货币出资；傅晓雪认缴新增注册资本60万元，以非货币出资。

但2006年6月出资时，傅志昌及傅晓雪用于出资的工业房地产及机器设备的权属人或资产占有方均为鸿昌机械。鉴于上述情况，本次增资存在误将鸿昌机械资产作为股东资产出资的不规范行为。

虽然，傅志昌和傅晓雪分别于2007年6月和2010年4月分两次纠正了上述出资不规范行为，但因鸿昌机械历史沿革中的上述出资不规范行为改正时间较短，鸿昌机械不适宜作为拟上市主体。

4、发行人与鸿昌机械业务、核心技术、人员、客户、供应商的关系

（1）业务关系

2006年4月，卓越香港与鸿昌机械投资设立卓越有限，经过为期1年左右的厂房建设和设备购置，2007年下半年，卓越有限投产并销售砌块自动成型装备。在此期间，受场地所限以及设备功能单一、设备更新不及时等因素影响，鸿昌机械较多从事基本型砌块自动成型装备的生产，其生产能力和产品已经不足以支撑市场快速发展的需要，发展前景严重受限。2007年底，实际控制人傅志昌考虑，为集中精力办好卓越有限，并使卓越有限专注于环保型砌块自动成型装备的生产，鸿昌机械逐步停止该类产品的生产和销售，并在停产后将部分设备和商标转让给卓越有限。

综上所述，2006年4月卓越有限成立至2007年上半年，卓越有限未开展砌块自动成型装备生产和销售工作；2007年下半年至2008年6月，卓越有限与鸿昌机械均从事砌块自动成型装备的生产和销售，双方业务性质相同，但鸿昌机械主要从事基本型砌块生产线的生产和销售，卓越有限则在生产基本型砌块生产线

的同时进行自动化程度较高的半自动砌块生产线的生产，以及全自动砌块生产线的前期研究、调试工作；2008年6月份之后，鸿昌机械主动停止了砌块生产业务，卓越有限的生产规模则不断扩大，产品结构不断升级，其产品类型亦从基本型砌块生产线逐渐向自动化程度较高的半自动、全自动砌块生产线发展。

（2）核心技术、人员关系

①核心技术

2006年4月卓越有限成立至2007年上半年，卓越有限处于项目建设期，尚未正式投产，2007年下半年至2008年上半年，卓越有限与鸿昌机械均从事砌块成型设备的生产，其核心技术均来源于以傅志昌为核心的研发团队的研发成果。2008年6月份之后，鸿昌机械完全退出砌块自动成型设备领域，卓越有限则继续研发、生产并销售砌块自动成型装备，在以傅志昌为核心的研发团队的支持下，对产品不断进行调试和升级改造，实现了从基本型砌块生产线到全自动砌块生产线的跨越。

从发行人和鸿昌机械的发展历程可以得知，发行人研发并生产半自动、全自动砌块生产线是以傅志昌为核心的研发团队对产品持续改进、产品结构不断升级的成果，其核心技术来源明确，其产品的研发、生产与收购鸿昌机械的生产设备不存在因果关系。

②人员情况

2006年4月成立至2007年上半年，卓越有限处于项目建设阶段，人员较少，无生产工人。2007年下半年，卓越有限开始投产，由于卓越有限与鸿昌机械分别位于南安市雪峰华侨经济开发区和泉州市清濛经济开发区，相距61公里，卓越有限自成立时便独立招收员工，同时，为尽快提高卓越有限的管理水平，卓越有限聘请原鸿昌机械的部分管理层和技术人员加入卓越有限。截至2007年末，卓越有限员工为168人，其中曾在鸿昌机械工作过的员工约为50余人（包括总经理傅志昌、副总经理李晓颖和副总经理傅清江等）。截至2007年末，鸿昌机械员工为117人。

2008 年 6 月份，鸿昌机械停止砌块自动成型装备的生产和销售，部分员工陆续在合同期满后离职，为解决鸿昌机械员工的就业问题，相关生产人员如愿意选择加入卓越有限，在合同期满后按照自愿原则签署劳动合同加入卓越有限，此后约有 40 余人选择进入卓越有限。截至 2008 年底，卓越有限员工为 262 人，其中在鸿昌机械工作过的员工合计约 100 余人。

从发行人和鸿昌机械的发展历程可以得知，发行人自生产销售之初就独立招收员工，所招收员工大部分为新进员工，部分自鸿昌机械招聘的员工在正式入职前已从鸿昌机械离职，不存在纠纷及潜在纠纷。

(3) 主要客户及供应商重合情况

①主要客户重合情况

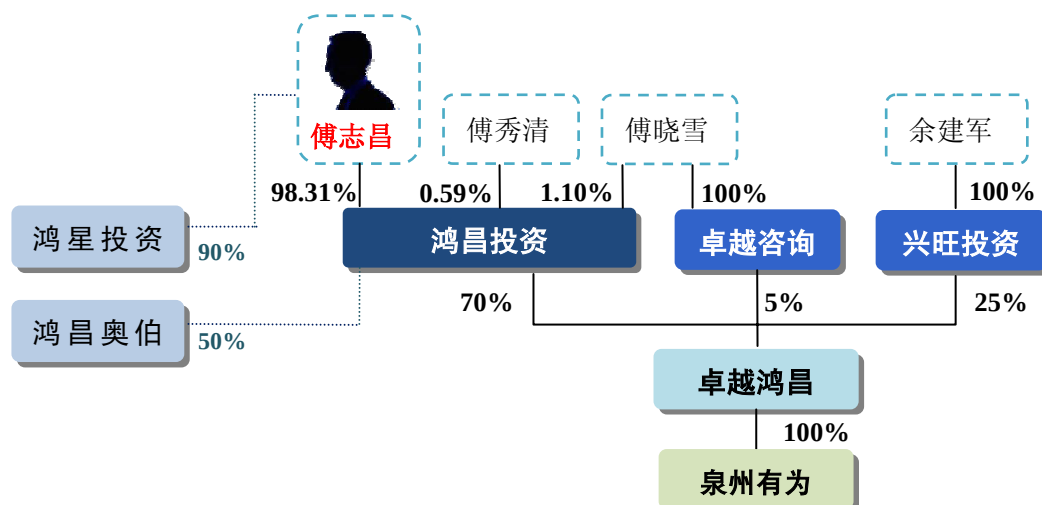
砌块自动成型装备行业存在一次性投资、重复购买周期较长等特点，客户较为分散。除云南锡业集团有限公司外，卓越有限与鸿昌机械在主要客户方面不存在重合情况。

②供应商重合情况

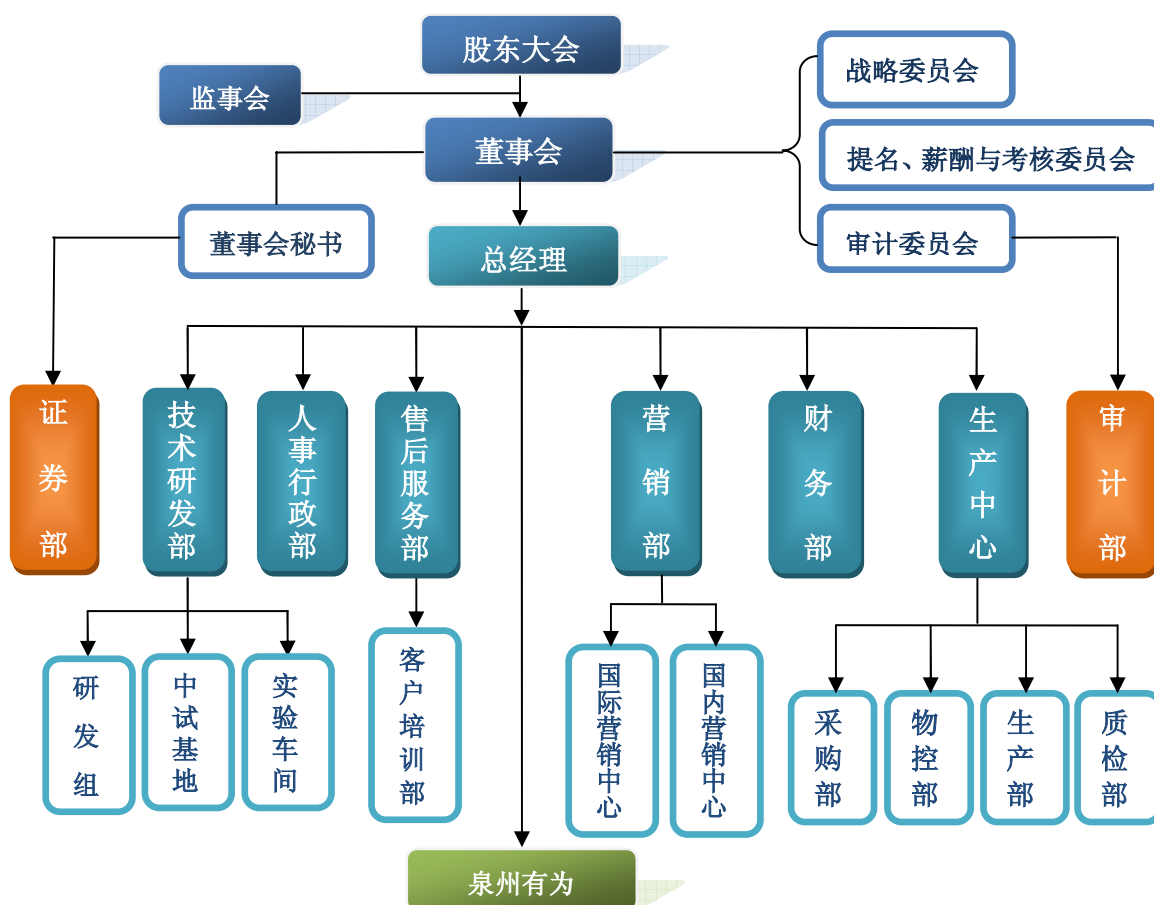
2008 年上半年，鸿昌机械主要供应商与卓越有限的主要供应商重合的包括：福建省泉州市乡镇物资供应公司、山东圆友建设机械有限公司和晋江市永庆钢材贸易有限公司。

三、发行人的组织结构

(一) 发行人股东结构及控股、参股公司图



（二）组织机构设置



（三）公司各主要部门主要职能

部门名称	主要职能
------	------

技术研发部	负责技术制度、规范管理；新产品研发规划及研发；协助解决新产品生产实现过程中的技术问题。负责组织新产品研发及技术改造项目评审、项目验收；监督重大技改项目实施；指导和监督公司技术管理工作；负责技术保密工作、技术档案管理和技术知识管理。
人事行政部	负责建立行政管理制度并监督执行；负责公司会议、公文、档案管理、接待；科技项目申报、荣誉申报、专利管理；负责企业文化建设。负责人力资源管理制度与流程的建立、优化与执行；负责培训、招聘；负责绩效管理体系管理；负责薪酬、福利管理制度建立、完善与执行；负责员工关系管理；负责劳动争议的处理。负责公司重要制度、流程的建立、完善及监督执行；负责公司内外网站的维护与更新；负责办公用机及配套设施的维修维护；内部沟通机制和渠道建立。
证券部	负责公司资本市场运作相关工作，协助开展资本运营；负责与战略投资者、社会公众股东联系沟通；负责股东会、董事会和监事会的会议管理；负责监控股票市场，跟踪国家政策，为领导决策提供信息和建议；编制公告并代表公司披露信息；组织开展证券媒体公关宣传；负责规范公司法人治理结构。
售后服务部	负责管理客户培训中心；负责建立用户档案；负责指派工程技术人员为客户提供安装调试服务；负责提供 24 小时热线技术咨询，指派工程技术人员定期回访；负责管理国内外售后服务点，维护与客户关系。
营销部	负责国内及海外市场信息调研；开展国内及海外品牌宣传和市场推广活动；负责国内外新市场和新客户开发；接受销售订单处理，提交生产单；负责货款回收；负责客户和涉外单位管理与关系维护，组织处理客户投诉。
采购部	负责公司物料、物资的统一采购；负责采购物料、物资的招标比价询价；负责采购合同签订审核和管理；负责对供应商支付款项的审核和管理；负责物资采购的成本控制与质量控制；负责选择与评定供应商，建立供应商档案，维护良好的客户关系。
物控部	负责公司物料、物资的管理，负责对采购部和生产部对原材料的供应和需求进行监督和检查
生产部	负责组织建设生产管理制度并监督执行；负责生产计划的制订、运行监控和调整，确保生产计划完成；组织生产情况统计及生产运行分析；负责参与重大生产投资项目可行性论证并组织实施；组织生产方面考核；负责重要生产资源调配。
质检部	负责修订和完善公司产品的品质管理、检验、控制流程；负责产品质量检验与统计分析，对质量异常情况进行处理和跟踪；负责原材料进料检验工作；协助采购部对供应商交货质量进行整理与评价；负责建立、实施和保持质量管理体系，并促使体系有效运行。
财务部	负责公司及子公司的财务管理、会计核算；参与、组织公司重要经济活动研究、审查、决策；拟订公司基本的财务管理制度及具体的规章制度；编制公司的财务会计报告及财务报表；负责公司预决算管理，控制预算执行；负责公司成本核算、分析、目标成本考核等成本管理工作；负责存货及固定资产管理；负责公司资金管理、费用控制；负责税务管理，负责公司财务档案管理；协调公司与银行、税务、财政等外部相关部门的工作。
审计部	全面负责公司内部审计工作，制定并实施公司内部审计计划和审计准则，根据审计目标收集和整理资料，建立审计档案；参与公司的合并、分立、注销和清算等事项。

四、发行人控股、参股公司及分公司情况

本公司无参股公司及分公司，下设一家全资子公司，具体情况如下：

泉州有为进出口贸易有限公司

成立时间：2009 年 4 月 27 日

注册资本：300 万元

实收资本：300 万元

法定代表人：傅志昌

住所：南安市雪峰华侨经济开发区福建省卓越鸿昌建材装备股份有限公司办公楼 3 楼

经营范围：建材机械装备的进出口贸易（以上经营范围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）。

主营业务：协助卓越鸿昌进行砌块自动成型装备、配套设备、配件以及相关原材料的进出口贸易。

财务状况：

截至 2010 年 12 月 31 日，泉州有为经审计的总资产为 312.90 万元，净资产为 299.70 万元，2010 年度泉州有为实现营业收入 79.27 万元，净利润 1.59 万元；截至 2011 年 12 月 31 日，泉州有为经审计的总资产为 295.61 万元，净资产为 295.81 万元，2011 年泉州有为实现营业收入 2.28 万元，净利润-3.89 万元。

报告期内，本公司尚未通过全资子公司泉州有为实现出口销售，也未通过该子公司开展进口采购等其他业务活动。未来本公司的客户若需进行叉车、粉碎机等建材机械装备的零星采购，本公司将建议该客户就上述零星采购单独与泉州有为签署购销协议，并由泉州有为实施采购、销售，最终由泉州有为与客户单独进行核算。因此本公司与泉州有为报告期内及未来均不会出现内部采购或内部销售的情况；在泉州有为与本公司客户重叠的情况下，本公司或泉州有为亦单独与客户进行销售价格、销售数量等条款的谈判。

五、发行人主要股东、实际控制人及其控制的企业情况

（一）持股 5%以上股份的主要股东情况

1、泉州鸿昌投资有限公司（控股股东，持有发行人 70%的股份）

（1）鸿昌投资设立及股权演变情况

①2009 年 9 月，公司设立

2009 年 8 月 24 日，泉州经济技术开发区工商行政管理局预核准泉州鸿昌投资有限公司名称。

2009 年 8 月 27 日，傅志昌和傅秀清共同签署了《泉州鸿昌投资有限公司公司章程》。

2009 年 8 月 27 日，泉州丰泽明华联合会计师事务所出具了丰泽明华验字(2009)第 08-117 号《验资报告》，截至 2009 年 8 月 26 日止，鸿昌投资共收到全体股东认缴的第一期注册资本 168 万元。

2010 年 7 月 16 日，福建金瑞会计师事务所有限公司出具了福金瑞内验字（2010）第 QH080 号《验资报告》，截至 2010 年 7 月 14 日止，鸿昌投资收到全体股东认缴的第二期注册资本 632 万元，连同第一期出资共计 800 万元，占注册资本的 100%。

2009 年 9 月 1 日，泉州经济技术开发区工商行政管理局核发了鸿昌投资的《企业法人营业执照》（注册号：350506100006273）。

鸿昌投资成立时股东及持股情况如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
傅志昌	760	95%
傅秀清	40	5%
合计	800	100%

②2010 年 8 月，吸收合并鸿昌机械

2010年4月20日，鸿昌投资与鸿昌机械签署了合并协议，协议约定，由鸿昌投资以吸收合并方式吸收鸿昌机械，鸿昌投资作为吸收方，鸿昌机械作为解散方，合并后，鸿昌机械注册资本6,000万元同时并入鸿昌投资，鸿昌投资注册资本增至6,800万元，各股东的持股比例按照其实际出资额重新分配。

2010年7月24日，鸿昌投资作出股东会决议，确定了合并后鸿昌投资的公司名称、注册资本、法定代表人、住所和经营范围等事项，同意合并后鸿昌投资的注册资本变更为6,800万元，鸿昌投资的股东变更为傅志昌、傅秀清、傅晓雪，分别持有98.31%、0.59%、1.10%的股权。同日，傅志昌、傅秀清、傅晓雪签署合并后的新章程。

2010年7月22日，泉州联诚会计师事务所有限公司出具了泉联诚会验字（2010）第Q168号《验资报告》，验证截至2010年7月21日，鸿昌投资已收到鸿昌机械移交的债权、债务清册，以股权换股权的方式折合新增吸收合并注册资本（实收资本）合计人民币6,000万元。

2010年8月19日，泉州经济技术开发区工商行政管理局核准鸿昌投资与鸿昌机械的吸收合并事项，鸿昌投资随后取得换发后的《企业法人营业执照》。

变更后的股东及持股情况如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
傅志昌	6,685	98.31%
傅晓雪	75	1.10%
傅秀清	40	0.59%
合计	6,800	100%

（2）鸿昌投资基本情况

成立时间：2009年9月1日

注册资本：6,800万元

实收资本：6,800万元

法定代表人：傅志昌

注册地址：泉州经济技术开发区智泰路3号办公楼三楼

员工人数：5人

股东构成：傅志昌持有98.31%的股份，傅秀清持有0.59%的股份，傅晓雪持有1.10%的股份

经营范围：建材、砖机、机械装备投资（以上经营范围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）

主营业务：投资控股

财务状况：

经泉州市久益华瑞会计师事务所有限公司泉久瑞审字（2011）第QS003号审计报告以及泉久瑞审字（2012）第QS098号审计报告审计，鸿昌投资2010年和2011年度财务状况如下：

单位：万元

项 目	2011.12.31/2011 年度		2010.12.31 /2010 年度	
	母公司	合并	母公司	合并
总资产	14,292.03	34,107.35	13,946.68	25,140.14
净资产	11,138.04	23,349.89	11,246.68	18,675.45
净利润	-108.64	4,674.44	-33.36	2,865.30

报告期内，鸿昌投资主要从事控股投资业务，不直接从事生产经营性业务，无核心技术、产品、供应商和客户。鸿昌投资不存在违法违规经营的行为，不存在纠纷及潜在纠纷。发行人不存在委托鸿昌投资加工生产的情形。鸿昌投资与发行人前五大供应商和客户（除鸿昌机械和协同昌外）不存在关联关系。

2、中国兴旺投资有限公司（持有发行人25%的股份）

英文名称：China Xing Wang Investment Company Limited

成立时间：2007年11月2日

总股本：10,000 美元

董事：余建军

注册地址： Akara Bldg.,24 De Castro Street, Wickhams Cay I,
Road Town, Tortola, British Virgin Islands（英属
维尔京群岛）

股东构成： 余建军持有 100%的股份

主营业务： 投资控股

财务状况：

截至 2010 年 12 月 31 日，兴旺投资合并报表总资产 323.44 万港元，净资产 4.57 万港元，2010 年度兴旺投资净利润为-0.18 万港元；截至 2011 年 12 月 31 日，兴旺投资合并报表总资产 323.24 万港元，净资产 3.70 万港元，2011 年度兴旺投资净利润为-0.87 万港元。（以上数据未经审计）。

除持有卓越鸿昌 25%的股权外，兴旺投资未从事其他经营活动，没有核心技术、产品，不存在与发行人共同研发、或发行人委托研发的情形。

兴旺投资的实际控制人余建军对外持股情况如下：

序号	公司名称	持股比例
1	兴旺投资（BVI）	100%
2	金信国际投资有限公司（BVI）	100%
3	香港兴旺投资有限公司	100%
4	中国兴农农业投资（集团）有限公司（BVI）	100%
5	Cheer Success International Limited（BVI）	100%

余建军及其控制的企业与发行人客户及供应商不存在关联关系。

3、泉州市卓越投资咨询有限公司（持有发行人 5%的股份）

（1）卓越咨询设立及股权演变情况

①2009 年 8 月，公司设立

2009 年 8 月 18 日，泉州市丰泽区工商行政管理局预核准泉州市卓越咨询投资有限公司名称。

2009 年 8 月 27 日，傅晓雪签署了《卓越咨询投资有限公司章程》。

2009 年 8 月 27 日，泉州丰泽明华联合会计师事务所出具了丰泽明华验字（2009）第 08-116 号《验资报告》，验证截至 2009 年 8 月 26 日，卓越咨询收到全体股东以货币形式认缴的 100 万元注册资本。

2009 年 8 月 27 日，泉州市丰泽区工商行政管理局向卓越咨询核发了《企业法人营业执照》（注册号为：350503100057569）。

卓越咨询成立时股东及持股情况如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
傅晓雪	100	100%
合计	100	100%

之后，卓越咨询股权未发生变更。

（2）卓越咨询基本情况

成立时间：2009 年 8 月 27 日

注册资本：100 万元

实收资本：100 万元

法定代表人：傅晓雪

注册地址：泉州市丰泽区太平洋花园华泰阁 4C

员工人数：2 人

股东构成：傅晓雪持有 100% 的股份

经营范围：企业投资咨询（金融、证券、期货除外）（以上经营范围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）

主营业务：投资控股

财务状况：

截至 2010 年 12 月 31 日，卓越咨询报表总资产 453.06 万元，净资产 403.06 万元，2010 年度卓越咨询净利润为-0.51 万元；截至 2011 年 12 月 31 日，卓越咨询报表总资产 451.71 万元，净资产 401.71 万元，2011 年卓越咨询净利润为-1.35 万元。（以上数据未经审计）

报告期内，卓越咨询主要从事控股投资业务，不直接从事生产经营性业务，无核心技术、产品、供应商和客户。卓越咨询不存在违法违规经营的行为，不存在纠纷及潜在纠纷。发行人不存在委托卓越咨询加工生产的情形。卓越咨询与发行人前五大供应商和客户（除鸿昌机械和协同昌外）不存在关联关系。

（二）实际控制人

傅志昌先生通过公司控股股东鸿昌投资间接控制本公司 70%的股份，为本公司实际控制人。



实际控制人基本资料如下：

国籍：中国

境外永久居留权：新加坡（证件号码:S2756852A）

身份证号码：3505831962110731xx

家庭住址：福建省泉州市丰泽区丰泽街 xx 号 xx 室

现任职务：公司董事长兼总经理

实际控制人报告期内持股情况如下：

持股阶段	持股情况
2009.01.01 至 2009.09.14	傅志昌于 2009 年 1 月 1 日至 2009 年 9 月 14 日期间直接持有卓越香港 100%的股权，从而通过卓越香港间接控制卓越有限 75%股权
2009.09.15 至今	傅志昌通过持有鸿昌投资 98.31%的股权，间接控制本公司 70%股权

从上表可知，报告期内，公司实际控制人为傅志昌，未发生变化。

（三）控股股东、实际控制人控股的公司

1、泉州鸿星投资有限公司（原泉州市协同昌贸易发展有限公司）

（1）鸿星投资设立及股权演变情况

①2005 年 9 月，公司设立

2005 年 7 月 21 日，傅志昌和傅清江拟成立协同昌，同日，两人共同签署了《泉州市协同昌贸易发展有限公司公司章程》。

2005 年 8 月 19 日，厦门中浩会计师事务所有限公司出具了厦中浩内验字（2005）第 HY047 号《验资报告》，截至 2005 年 8 月 16 日，协同昌已收到全体股东缴纳的注册资本 500 万元。

2005 年 9 月 2 日，泉州经济技术开发区工商行政管理局核发了公司前身协同昌的《企业法人营业执照》（注册号为：3505002700210）。

成立时股东及持股情况如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
傅志昌	450	90%
傅清江	50	10%
合计	500	100%

②2006 年 7 月，第一次股权转让

2006 年 7 月 20 日，傅清江与傅晓雪签订股权转让协议，傅清江将其持有协同昌 10% 的股权转让给傅晓雪。2006 年 7 月 20 日，协同昌召开临时股东会决议，同意股权转让事项。

2006 年 7 月 27 日，协同昌取得变更后的《企业法人营业执照》。

变更后的股东及持股情况如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
傅志昌	450	90%
傅晓雪	50	10%
合计	500	100%

③2009 年 12 月，公司更名

2009 年 12 月 29 日，协同昌召开临时股东会决议，同意名称变更为鸿星投资，经营范围变更为创业投资业务。

2009 年 12 月 30 日，鸿星投资取得变更后的《企业法人营业执照》（注册号：



350506100002551)。

(2) 鸿星投资基本情况

成立时间:	2005 年 9 月 2 日
注册资本:	500 万元
实收资本:	500 万元
法定代表人:	傅志昌
注册地址:	泉州经济技术开发区智泰路 3 号
员工人数:	2 人
股东构成:	傅志昌持有 90%的股权, 傅晓雪持有 10%的股权
经营范围:	创业投资业务(以上经营范围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)
主营业务:	投资控股
财务状况:	

截至 2010 年 12 月 31 日, 鸿星投资总资产为 1,063.55 万元, 净资产为 428.38 万元, 2010 年鸿星投资净利润为-5.80 万元; 截至 2011 年 12 月 31 日, 鸿星投资总资产为 2,513.20 万元, 净资产为 407.61 万元, 2011 年鸿星投资净利润为-22.99 万元。(以上数据未经审计)

鸿星投资前身协同昌原经营范围为建材机械设备及配套设施的进出口贸易, 2008 年度和 2009 年度曾向本公司购买产品并转出口销售。2009 年 12 月协同昌更名为鸿星投资后, 其经营范围变更为创业投资, 鸿星投资与发行人前五大供应商和客户(除鸿昌机械外)不存在关联关系。目前鸿星投资主要从事股权投资业务, 不直接从事任何生产经营性业务, 无核心技术、产品、供应商和客户。鸿星投资不存在违法违规经营的行为, 不存在纠纷及潜在纠纷。发行人不存在委托鸿星投资加工生产的情形。

2、福建省鸿昌奥伯环保建材技术有限公司

(1) 鸿昌奥伯设立及股权演变情况

①2010 年 10 月，鸿昌奥伯设立

2010 年 9 月 10 日，泉州经济技术开发区工商行政管理局预先核准了福建省鸿昌奥伯环保建材技术有限公司的名称。

2010 年 10 月 26 日，泉州丰华会计师事务所有限公司出具了泉丰华会所验字（2010）108 号《验资报告》，公司注册资本共 1000 万元，自公司成立之日起 2 年内缴足，截至 2010 年 10 月 25 日止，公司共收到股东首期货币出资 200 万元。

2010 年 10 月 29 日，泉州经济技术开发区工商行政管理局核发了鸿昌奥伯的《企业法人营业执照》（注册号：350506100057506）。

股东名称	出资额（万元）	出资比例
鸿昌投资	500.00	50.00%
黄辛猗	220.00	22.00%
张斌	165.00	16.50%
姚文洲	37.50	3.75%
王生劳	37.50	3.75%
陈亚萍	25.00	2.50%
何文伟	15.00	1.50%
合计	1,000.00	100.00%

鸿昌奥伯各股东认缴合计 1,000 万元，实缴出资额合计 200 万元。之后，鸿昌奥伯股权未变更。

（2）鸿昌奥伯基本情况

法定代表人：傅志昌

注册地址：泉州经济技术开发区智泰路 3 号楼一楼

员工人数：2 人

经营范围：节能环保建材技术和产品的研发和推广；相关技术和产品的咨询服务；节能环保建材企业的投资与管理（以上经营范围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）

财务状况:

截至 2010 年 12 月 31 日, 鸿昌奥伯总资产为 193.45 万元, 净资产为 192.45 万元, 2010 年鸿昌奥伯净利润为-7.55 万元; 截至 2011 年 12 月 31 日, 鸿昌奥伯总资产为 189.48 万元, 净资产为 185.14 万元, 2011 年鸿昌奥伯净利润为-7.31 万元。(以上数据未经审计)

鸿昌奥伯目前正处于项目筹备期, 无核心技术、产品、供应商和客户。鸿昌奥伯不存在违法违规经营的行为, 不存在纠纷及潜在纠纷。发行人不存在委托鸿昌奥伯加工生产的情形。鸿昌奥伯与发行人前五大供应商和客户(除鸿昌机械和协同昌外)不存在关联关系。

(四) 控股股东、实际控制人曾经控制的公司

1、卓越香港投资有限公司(已于 2010 年 10 月 15 日注销)

(1) 卓越香港的基本情况

成立时间:	2006 年 2 月 2 日
注册资本:	港币 100 元
员工人数:	公司无员工
历史沿革	2006 年 2 月 2 日至 2006 年 3 月 7 日, Company Kit Secretarial Services Limited 持股 100% (共 1 股); 2006 年 3 月 8 日至 2006 年 5 月 31 日, 吴勇持股 100% (共 1 股); 2006 年 6 月 1 日至 2008 年 9 月 7 日, 傅志昌持股 97%, 吴勇持股 3% (共 100 股) 2008 年 9 月 8 日至 2009 年 9 月 22 日, 傅志昌持股 100% (共 100 股); 2009 年 9 月 23 日至 2010 年 10 月 14 日, 吴勇持股 100% (共 100 股); 2010 年 10 月 15 日, 公司解散
注册地址:	Unit 1701, President Commercial Centre, 608 Nathan Road, Kowloon
主营业务:	投资控股, 除投资卓越有限外未从事其他经营活动
财务状况:	截至 2009 年末, 卓越香港资产总额港币 851.80 万元,

净资产港币-2.04 万元，卓越香港 2009 年度收入为港币 0 元，净利润为港币-0.42 万元。（以上数据未经审计）

（2）卓越香港撤销的原因、过程及撤销后资产、债务处置情况

2009 年下半年，卓越有限拟申请在境内 A 股市场发行股票并上市，原设立的境外特殊目的公司返程投资卓越有限的股权架构已无存在的必要。为避免因卓越香港注销所需时间较长从而影响此次股权转让行为取得相关主管部门的批复，在卓越香港将卓越有限股权转让后，傅志昌将其所持有的卓越香港 100%的股权转让给吴勇，并要求尽快注销卓越香港。

2010 年 4 月 29 日，卓越香港向香港税务局递交申请，要求税务局根据《税务条例》（第 112 章）第 88B 条要求发出《不反对撤销公司注册通知书》。

2010 年 10 月 15 日，中国香港公司注册处发出通知告知（编号：CR/DR/116217625），卓越香港的注册已根据《公司条例》第 291AA（9）条经 2010 年 10 月 15 日刊登的第 6495 号宪报公告宣布撤销，而该公司亦由上述宪报公告刊登当日予以解散。

除投资卓越有限外，卓越香港未从事其他业务，因其使用的场所为租赁，不存在人员安置和资产处置等事宜，卓越香港在注销过程中已公告债权人并依法注销，也不存在债务或其他纠纷及潜在纠纷。

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

截至本招股说明书签署日，控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况。

六、发行人股本情况

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

假设公司本次发行 2,000 万股，发行前后股本结构如下：

股东名称及股份类别	本次发行前		本次发行后	
	股数（万股）	比例	股数（万股）	比例
一、有限售条件的流通股	6,000.00	100.00%	6,000.00	75.00%
1 鸿昌投资	4,200.00	70%	4,200.00	52.50%
2 兴旺投资	1,500.00	25%	1,500.00	18.75%
3 卓越咨询	300.00	5%	300.00	3.75%
二、本次发行股份	0.00	0.00%	2,000.00	25.00%
合 计	6,000.00	100.00%	8,000.00	100.00%

（二）前十名股东

序号	股东名称/姓名	持股数量（万股）	持股比例（%）	股权性质
1	鸿昌投资	4,200.00	70%	一般法人股
2	兴旺投资	1,500.00	25%	境外法人股
3	卓越咨询	300.00	5%	一般法人股
	合 计	6,000.00	100.00%	

（三）前十名自然人股东及其在本公司担任的职务

本公司仅有三名法人股东，不存在自然人股东的情况。三名法人股东的负责人在本公司担任职务情况如下：

序号	股东名称	股东负责人姓名	在发行人的任职
1	鸿昌投资	傅志昌	董事长兼总经理
2	兴旺投资	余建军	无
3	卓越咨询	傅晓雪	无

（四）发行人股本中外资股份情况

发行人第二大股东兴旺投资为 BVI 公司，持有本公司 1,500 万股，占发行前总股本的 25%。发行人改制上市方案经福建省对外贸易经济合作厅于 2009 年 11 月 12 日印发的“闽外经贸资[2009]337 号《批复》”批准。

（五）最近一年发行人新增股东情况

最近一年发行人无新增股东的情形。

（六）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

本次发行前，公司控股股东鸿昌投资与股东卓越咨询的关联关系如下：

鸿昌投资股东为傅志昌、傅秀清和傅晓雪，傅志昌持有鸿昌投资 98.31%的股份，间接控制本公司 70%的股份，为本公司实际控制人；傅秀清持有鸿昌投资 0.59%的股份；傅晓雪持有鸿昌投资 1.10%的股份和卓越咨询 100%的股份。傅志昌与傅秀清系夫妻关系，傅晓雪为二人之女。

（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

控股股东鸿昌投资、股东卓越咨询承诺：自本次发行股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前所持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

股东兴旺投资承诺：自本次发行股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前所持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。

实际控制人傅志昌、鸿昌投资及卓越咨询股东傅晓雪、鸿昌投资股东傅秀清承诺：本人间接持有的发行人股份自本次股票上市交易之日起 36 个月内不转让或者委托他人管理，也不由发行人回购该部分股份。

公司董事长兼总经理傅志昌、鸿昌投资及卓越咨询股东傅晓雪和鸿昌投资股东傅秀清承诺：除上述锁定外，本人在傅志昌担任发行人董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人间接持有的发行人股份总数的 25%；首次公开发行股票上市之日起六个月内傅志昌申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人间接持有的本公司股份；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傅志昌申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人间接持有的本公司股份。

（八）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 200

人的情况

发行人不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股或委托持股的情形。

持有发行人股份的股东共计 3 名，直接和间接持有发行人股份的股东不超过 200 人，不存在未经批准公开发行股份的情形。发行人的股东人数符合《公司法》关于股份有限公司发起人股东人数的相关规定。

七、发行人员工及其社会保障情况

（一）发行人员工结构情况

截至 2011 年 12 月 31 日，公司在岗员工 282 人（含全资子公司），具体员工构成情况如下：

项 目	员工人数	比 例
专业构成		
技术研发	33	11.70%
生产人员	160	56.74%
营销人员	21	7.45%
售后服务	48	17.02%
财务人员	7	2.48%
证券人员	2	0.71%
行政后勤	11	3.90%
合计	282	100.00%
学历构成		
硕士及以上	1	0.36%
大学本科	18	6.38%
专科	68	24.11%
中专及以下	195	69.15%
合计	282	100.00%
年龄构成		
30 岁以下	148	52.48%
30-50 岁	121	42.91%
50 岁以上	13	4.61%

合计	282	100.00%
----	-----	---------

（二）发行人执行社会保障制度、医疗制度改革情况

本公司按国家和地方的有关规定，实行劳动合同制，员工按照与本公司签订的合同承担义务和享受权利。本公司按规定为员工办理了养老保险、失业保险、医疗保险、工伤保险、生育保险及住房公积金等。

截至 2011 年 12 月 31 日，公司及其下属单位共有在册员工 282 人，已办理五险人数（除医疗保险）276 人，医疗保险 273 人。发行人及其下属单位尚有 6 人未缴纳养老、失业、工伤、生育保险，9 名员工未缴纳医疗保险，4 人未缴纳公积金，具体情况如下：

未参保原因	未社保人数 (除医保外)	未医保人数	未缴纳公积金人数
外籍人士	4	4	4
社会保险在原单位或户籍所在地缴纳	2	5	0
合计	6	9	4

发行人及其下属公司为员工缴纳社会保险的起始日期、企业与个人的缴费比例如下：

公司名称	办理社保起始日期	社会保险缴纳比例
发行人	2008 年 2 月 1 日	养老保险：个人 8%，单位 18%； 工伤保险：单位 0.5%； 失业保险：个人 1%，单位 1%； 基本医疗保险：个人 2%，单位 6.5%； 生育保险单位 0.7%
泉州有为	2010 年 7 月 2 日	同上

发行人及其下属公司为员工缴纳住房公积金的起始日期为 2010 年 2 月 1 日，企业与个人缴纳比例均为 5%。

报告期内，公司存在未能及时给员工办理社保及住房公积金，从而形成的应缴未缴的金额如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
影响归属于母公司净利润的金额	0.00	3.19	17.21
归属于母公司的净利润	4,790.39	4,146.33	3,830.44
占比	0.00%	0.08%	0.45%

报告期内，本公司应缴未缴的社会保险及住房公积金占归属于母公司净利润的比重较低，对公司的经营业绩影响很小。

公司实际控制人傅志昌于 2011 年 5 月 9 日出具《承诺函》，承诺：“若公司因有关政府部门或司法机关认定需补缴社会保险费（包括养老保险、失业保险、医疗保险、工伤保险、生育保险）和住房公积金，或因社会保险费和住房公积金事宜受到处罚，或被任何相关方以任何方式提出有关社会保险费和住房公积金的合法权利要求，本人将无条件全额承担经有关政府部门或司法机关认定的需由公司补缴的全部社会保险费和住房公积金、罚款或赔偿款项，全额承担被任何相关方以任何方式要求的社会保险费和住房公积金或赔偿款项，以及因上述事项而产生的由公司支付的或应由公司支付的所有相关费用。”

南安市劳动和社会保障局出具证明文件，证明公司自成立以来能够严格遵守和认真执行有关劳动和社会保障的法律、法规和规范性文件，按规定办理了国家要求的员工养老、失业、医疗、工伤、生育等方面的社会保障，并按期足额缴纳保险费。公司近三年没有因违反劳动和社会保障方面的法律、行政法规和规范性文件而受到劳动和社会保障行政主管部门的处罚。

泉州市住房公积金管理中心南安管理部出具证明文件，证明发行人自 2010 年 2 月在其处办理住房公积金开户以来，能够严格遵守和认真执行有关住房公积金管理的法律、法规和规范性文件，按规定办理了国家要求的员工住房公积金相关手续，并按期足额缴纳住房公积金。没有因违反住房公积金管理的法律、行政法规和规范性文件而受到住房公积金管理部门的处罚。

八、持股 5%以上股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺

除前述有关股份锁定的承诺外，本次发行前，公司持股 5%以上主要股东及

董事、监事、高级管理人员的重要承诺如下：

为避免将来可能出现与本公司的同业竞争，本公司控股股东、实际控制人、卓越咨询均出具了《避免同业竞争的承诺函》，具体内容见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”。

本公司控股股东鸿昌投资及持有本公司 5%股权以上的股东兴旺投资、卓越咨询分别出具了《关于关联交易的承诺函》，具体内容本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联交易”之“（八）规范和减少关联交易的措施”。

第六节 业务与技术

一、发行人的经营范围和主营业务

根据福建省工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：350500400009145），发行人的经营范围为：混凝土砌块成型装备、沥青搅拌装备、破碎装备、楼板机装备、生活垃圾再生装备等建材装备及相关配套设施的研发、制造；自动化技术及设备的开发、制造；装备零部件、混凝土成型模具的制造。

发行人的主营业务为环保型砌块自动成型装备及配套设备、配件的研发、生产和销售，以及整体解决方案的设计和一体化服务。自设立以来，发行人的主营业务未发生过变更。

发行人的主营业务产品为环保型砌块自动成型装备及配套设备、配件，目前主要产品包括免托板砌块生产线、全自动砌块生产线、半自动砌块生产线、基本型砌块生产线和配套设备、配件。全自动砌块生产线全景模型图如下：



如下表所示，上述产品占报告期内营业收入的 100%，是公司经营业绩的全部来源。

单位：万元

主要产品	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
砌块自动成型装备	15,140.66	82.82%	10,994.55	80.34%	8,220.41	79.91%
其中：基本型	6,547.08	35.81%	4,776.84	34.90%	4,236.32	41.18%
半自动型	3,935.63	21.53%	538.64	3.94%	2,066.08	20.08%
全自动型	4,379.32	23.96%	5,679.07	41.50%	1,918.01	18.64%
免托板型	278.63	1.52%	-	-	-	-
配套设备及配件	3,139.80	17.18%	2,691.06	19.66%	2,066.73	20.09%
合 计	18,280.46	100%	13,685.61	100%	10,287.14	100%

二、行业基本情况

（一）主管部门及行业管理体制

1、行业主管部门

砌块自动成型装备行业的产品按砌块成型工艺的不同可以分为挤出式、液压制式、振动式和加气混凝土四类。发行人产品属于振动式砌块自动成型装备。根据我国国民经济行业分类标准，发行人所处行业为 C36 “专用设备制造业”。根据国家发展和改革委员会《产业结构调整指导目录（2011 年本）》，发行人符合鼓励类项目：机械类第 59 条“建筑垃圾处理 and 再利用工艺技术装备”；环境保护与资源节约综合利用类第 23 条“节能、节水、节材环保及资源综合利用等技术开发、应用及设备制造”及第 27 条“尾矿、废渣等资源综合利用”。根据《外商投资产业指导目录（2011 年修订）》，发行人符合外商投资产业鼓励类：制造业中非金属矿物制造业第 21 条“建筑垃圾再生利用”及第 23 条“非金属矿山尾矿综合利用的新技术开发和应用及矿山生态恢复”；专用设备制造业中第 58 条“固体废物处理处置设备制造：建筑垃圾处理 and 资源化利用装备”及 60 条“尾矿综合利用设备制造”。根据《环保装备“十二五”发展规划》所附《“十二五”期间重点发展的环保装备目录》，发行人产品符合重点发展环保装备目录中：“三、固体废物处理装备”中第 31 条“建筑物废弃物综合利用成套装备”。根据《当前国家鼓励发展的环保产业设备（产品）目录》（2010 年版），发行人符合：“三、

固体废物处理设备”中的“47、工业固体废物处理设备”和“51、建筑垃圾破碎设备”。

本行业没有专门的上级管理机构，行业的宏观管理职能由国家发改委承担，主要负责产业政策的研究制定、行业的宏观管理与规划以及引导产业结构调整；行业的指导和服务职能由行业相关协会承担，与本行业关系较紧密的协会主要有中国建材机械工业协会、中国建筑材料联合会、中国资源综合利用协会墙材革新工作委员会和中国建筑砌块协会。

中国建材机械工业协会主要负责本行业的政策指导、协助政府实施行业管理和协调、行业自律管理、制订行业发展规划和行业标准等，以及分析行业形势、收集发布国内外市场动态等服务工作。

中国建筑材料联合会、中国资源综合利用协会墙材革新工作委员会和中国建筑砌块协会属于本行业的下游相关行业协会，公司产品需严格按照上述三个协会制定的砌块标准来生产成型设备，接受其指导。上述三个协会的主要职责有：收集、整理企业意见与行业信息；组织、参与相关产品质量标准、设计施工规程的制定；组织行业的技术、管理经验交流活动，开展专业技术培训活动，提供形式多样的咨询服务；开发新产品，改进提高生产工艺以及开展技术交流与合作活动等。

2、产业政策和主要法律法规

根据国家发展和改革委员会《产业结构调整指导目录（2011 年本）》，发行人符合鼓励类项目：机械类第 59 条“建筑垃圾处理和再利用工艺技术装备”；环境保护与资源节约综合利用类第 23 条“节能、节水、节材环保及资源综合利用等技术开发、应用及设备制造”及第 27 条“尾矿、废渣等资源综合利用”。

“十一五”期间，装备制造业的发展得到了政府的高度重视，目前已将振兴装备制造业列为“十一五”重大发展战略。2006 年《国务院关于加强振兴装备制造业的若干意见》明确提出“到 2010 年，发展一批有较强竞争力的大型装备制造企业集团，增强具有自主知识产权重大技术装备的制造能力，基本满足能源、

交通、原材料等领域及国防建设的需要”，“逐渐形成重大技术装备、高新技术产业装备、基础装备、一般机械装备等专业化合理分工、相互促进、协调发展的产业格局”，并指出主要任务之一为发展“固体废弃物处理等大型环保装备”。

2009年2月，国务院常务会议审议并原则通过装备制造业振兴规划；同年5月，国务院办公厅发布了《装备制造业调整和振兴规划》，产业调整和振兴的主要任务之一为“依托十大领域重点工程，振兴装备制造业”。为“适应交通、能源、水利、房地产等行业发展的需要，以大型隧道全断面掘进机、大型履带吊和全路面起重机、架桥机、沥青混凝土搅拌和再生成套设备等为重点，发展大型、新型施工机械”。本公司的环保型砌块自动成型装备等再生成套设备隶属于十大领域之一的基础设施领域，得到国家的大力发展。装备制造业产业政策的出台，把振兴装备制造业提升到了国家战略的高度，为行业的发展创造了新的机遇，将为大型全自动砌块成型设备的快速发展带来积极的推动作用。

2009年5月，国务院常务会议讨论并原则通过《关于支持福建省加快建设海峡西岸经济区的若干意见》，“海西建设”（海峡西岸经济区简称海西，是指台湾海峡西岸，以福建为主体包括周边地区，南与珠三角、北与长三角两个经济区衔接，东与台湾岛、西与江西的广大内陆腹地贯通）进入快步发展时期。海西建设将极大地带动区域内交通运输、基建、房地产、市政工程等行业的发展，对新型墙材的需求将稳步增长，加快海西等地砌块自动成型装备行业发展。

2010年5月31日，国家环保部颁发的《当前国家鼓励发展的环保产业设备(产品)目录》(2010年版)，其中固体废物处理设备中的工业固体废物处置装备和建筑垃圾破碎设备位列其中。

2012年3月2日，工业和信息化部公布了《环保装备“十二五”发展规划》，支持和鼓励研发大气污染治理装备、水污染治理装备、固体废物处理装备、资源综合利用装备、环境监测专用仪器仪表、环境污染治理配套材料和药剂以及环境应急装备等7大类96项产品和技术。由工业和信息化部、财政部制定的《环保装备“十二五”发展规划》旨在落实《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》和《工业转型升级规划（2011-2015年）》，全面提升环保装备产业水平，为

建设资源节约型、环境友好型社会提供有效支撑和保障。

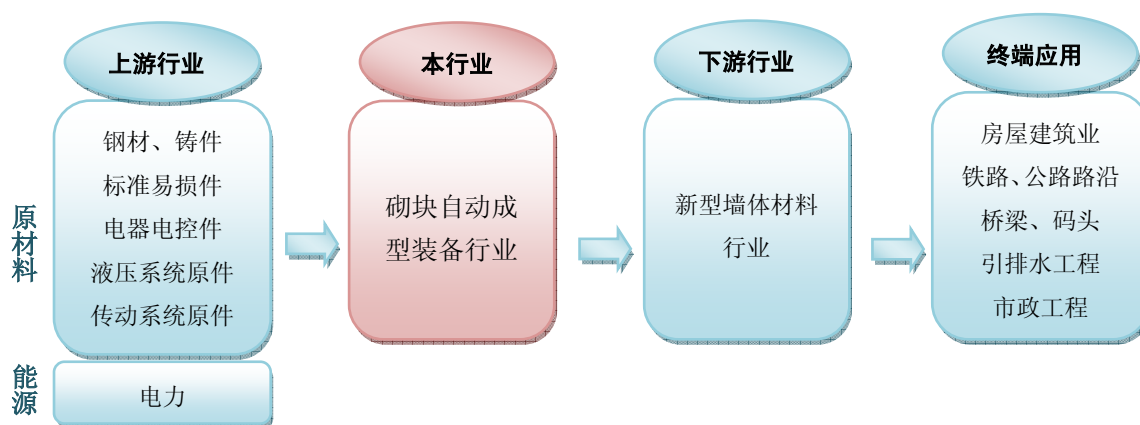
公司自成立以来便专注于环保型砌块自动成型装备及配套设备、配件的研发、生产和销售，以及整体解决方案的设计和一体化服务，符合国家对于节能环保的先进装备制造业持鼓励发展态度的产业政策。

目前国家尚未出台对砌块自动成型设备制造的从业资质或相关规定，公司及其他同业均不具备相关从业资质。根据《中华人民共和国工业产品生产许可管理条例》，振动式环保型砌块自动成型装备制造业不属于产品生产许可证管理范围。

属于公司下游的从事墙体材料生产的部分国内厂家需具备《墙体材料生产资质证》，上述厂家生产资质的申请由当地墙体材料主管部门负责审核和颁发。

（二）砌块自动成型装备产品基本情况及与墙体材料行业的关系

砌块自动成型装备行业处于产业链的中游，本行业的直接下游行业是新型墙体材料行业，其终端应用领域包括房屋建筑、铁路和公路路沿、桥梁、码头、引排水工程建设以及人行道路、广场、园林、水土保持等市政工程建设。



公司所生产的环保型砌块自动成型装备，除具备传统混凝土砌块的生产能力外，还可以利用各种固体废弃物（包括粉煤灰、矿山废渣、经处理过的生活垃圾和建筑垃圾等）或页岩石、煤矸石等，配以少量比例的水泥、沙、石，生产出各种外墙砌块、内墙砌块、花墙砌块、楼板块、护堤块、铺地砖、水工砖等各类砌块，广泛应用于房屋建筑、铁路和公路路沿、桥梁、码头、引排水工程建设以及

人行道路、广场、园林、水土保持等市政工程建设。

公司产品属于砌块自动成型装备行业，与我国墙体材料行业整体发展和竞争格局密切相关。

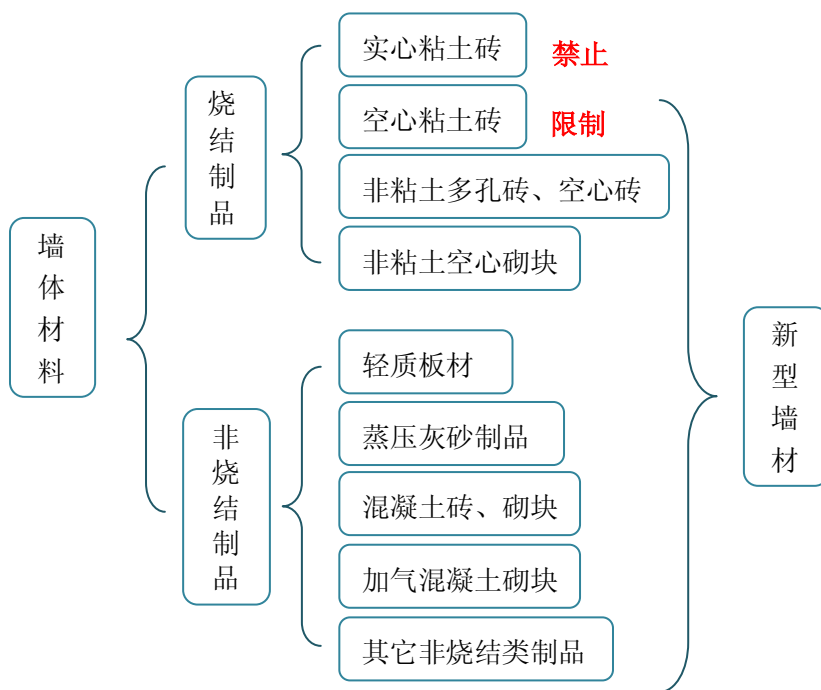
（三）中国墙体材料行业状况

1、墙体材料行业的基本情况

（1）墙体材料的类别与品种

以砖瓦工业为主逐渐发展壮大起来的中国墙体材料工业，是中国建材工业的重要组成部分，属材料工业范围，是基础工业之一。墙体材料主要为结构砌筑及围护材料，是建筑物的主体材料。我国房屋建筑材料中 70%是墙体材料，几乎占每栋建筑物主体固体材料用料 80%以上，其产值接近建材工业总产值的 1/3，耗能占建材工业总能耗的 1/2 左右，多达 7,000 多万吨标准煤。

20 世纪 90 年代以来，随着墙材革新与建筑节能工作的深入开展，我国墙体材料的品种、质量产量和工艺技术装备有了重要发展，资源、能源消耗亦有所改善，效果突出。目前，我国墙体材料可分为两大门类、四大产品系列，两大门类为烧结和非烧结，主要包括烧结制品、混凝土砌块、蒸养灰砂制品和轻质板材等。墙体材料按照材料、形态和成型方式大致分类如下：



实心粘土砖在国家“禁实限粘”政策下成为国家明令禁止生产的产品，以粘土为原材料的空心粘土砖也被限制生产，随着国家和地方环境保护力度的加大，以粘土为原材料的各类制品终将被淘汰。

非烧结制品及生产方法分类如下：

①按产品材质分，有硅酸盐砖和混凝土砖 2 类：硅酸盐砖以石灰为主要胶结料，砂、石屑、粉煤灰、炉渣为骨料，如蒸压粉煤灰砖、蒸汽养护灰砂砖；混凝土砖以水泥为胶凝材料，砂、石为骨料，如混凝土实心砖、多孔砖。

②按成型方法分，有压制法和振动法 2 种：硅酸盐砖多用压制法成型。混凝土砖一般用振动成型，也有用压制成型的。

③按产品性能形成条件分，有高压蒸汽养护、常温蒸汽养护和大气自然养护 3 种方法：硅酸盐类砖一般都需用高压蒸汽养护，但为了减少投资也有少数企业和单位仍在采用常压蒸汽养护，甚至有人提出用大气自然养护；混凝土砖一般选用自然养护，为了加快生产周期则采用低温干湿养护或低温蒸汽养护。

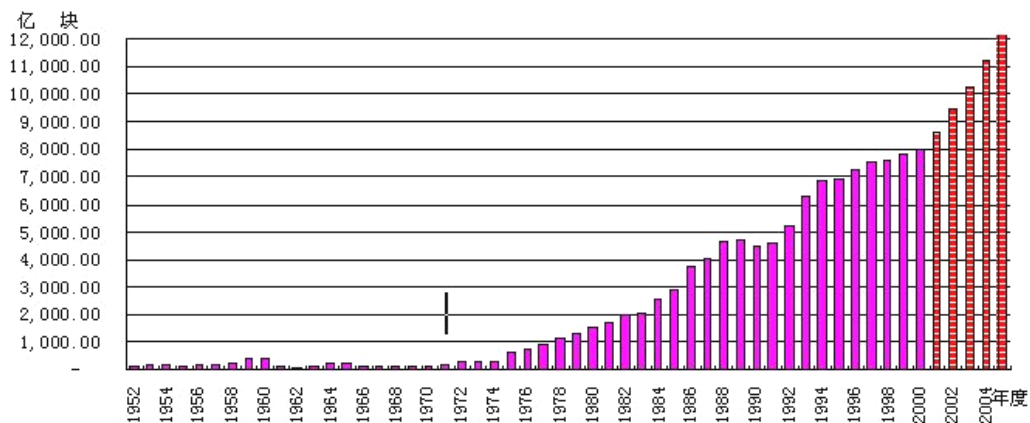
④按产品的品种分，实心砖、通孔多孔砖及盲孔多孔砖 3 种，在我国实际生产中仍以实心砖为主。



（2）墙体材料市场容量

随着我国城市化进程的加速，基础设施建设、房地产开发和建筑行业等获得了快速发展，墙体材料行业也随之快速发展，其产值接近建材工业总产值的 1/3。

据不完全统计，2000 年墙体材料的市场总量约为 8,000 亿块标准砖，经过 10 年的发展，目前，墙材市场总量至少已超过 1 万亿块标准砖，按照每块标准砖平均价格大致为人民币 0.25 元测算，目前国内墙体材料市场总额至少为 2,500 亿元。



数据来源：《烧结砖与墙体材料革新》，陶有生著，《砖瓦》2007.2 期

（3）强制淘汰实心粘土砖，鼓励新型墙体材料的发展

①实心粘土砖及其危害

实心粘土砖是我国沿用了数千年的传统建筑材料，也是迄今为止墙体材料中，使用量最大、适用面最广的核心墙体材料。实心粘土砖主要是采用粘土为原材料进行焙烧成砖，俗称“取土烧砖”，特别是，生产实心粘土砖所需的粘土资源属可耕地中较优质的粘土，因此其对土地资源的破坏非常大。

据中国砖瓦工业协会的统计数据，我国目前约有 10 万家实心粘土砖生产企业，按其年产量合计数约 4,500 亿块标砖计算，每年消耗能源高达近 6,000 多万吨标准煤，因耗用粘土破坏耕地超过 30 万亩，大约相当于“烧”掉了一个小型县城的耕地（数据来源：海源机械《招股说明书》）。此外，制砖过程中排放的硫化物、二氧化碳等有害气体严重污染环境。使用实心粘土砖作为墙体材料，使我

国能源、资源和环境不堪重负。

2007 年，我国二氧化硫排放量为 2,468.1 万吨，烟尘排放量为 986.3 万吨，工业粉尘排放量为 699.0 万吨，砖瓦行业的主要污染物排放总量及占全国的比例如下：

污染物指标	砖瓦行业污染物排放量	全国污染物排放量	占全国比例（%）
烟 尘	83.1万吨/年	986.3万吨/年	8.43
二氧化硫	118.7万吨/年	2468.1万吨/年	4.81
工业粉尘	1.0万吨/年	699.0万吨/年	0.14
氮氧化物	55.0万吨/年	--	--
氟化物	90.6万吨/年	--	--

注：氟化物的统计由于缺少监测数据，根据土壤中氟化物的平均含氟量453mg/kg，每块砖重2.5kg计。

资料来源：《<砖瓦工业大气污染物排放标准>编制说明》（征求意见稿），《砖瓦工业大气污染物排放标准》编制组，2009年11月

根据有关研究，为保证我国粮食安全必须保有 19 亿亩耕地，而“九五”期间净减少了 6,300 万亩耕地，“十五”又减少了 9,500 万亩，最高年减少达 3,900 万亩。全国耕地已由 1996 年的 19.51 亿亩减少到了 2005 年的 18.31 亿亩，其中平均每年建设占用耕地 250 至 300 万亩。2005 年国土资源部提出每年建设用地 500 万亩的规划。7 年内耕地净减少 1 亿亩多，占全国耕地总量的 5%以上，人均已经降到 1.4 亩。

2000 年至 2005 年耕地状况如下：

耕地状况	2000	2001	2002	2003	2004	2005
全国耕地面积（亿亩）	19.24	19.14	18.89	18.50	18.37	18.31
全国净减少耕地（万亩）	-	1,000	2,500	3,900	1,300	600
比上一年减少（%）	-	1.30	1.32	1.77	0.70	0.30
人均耕地面积（亩）	1.51	1.49	1.47	1.43	1.42	1.40

数据来源：《烧结砖与墙体材料革新》，陶有生著，《砖瓦》2007.2 期

未来 10 年是我国城镇化保持高速发展的关键时期，城镇建设和经济发展还需使用大量的墙体材料。为最大限度地保护人类赖以生存的土地，组织实施墙体

材料改革工程就成为必然和必要。

②淘汰实心粘土砖、发展新型墙体材料是大势所趋

自 1992 年以来，国家一直致力于实心粘土砖的淘汰工作。从中央到地方，各地都成立了专门机构墙体改革办公室，使用新型建材代替传统的粘土砖。各省、自治区、直辖市、各级地方政府均出台了地方性法规、政府规章、文件，推行“禁实限粘”政策，法规数量之多、措施之严厉，充分表达了各级政府抓“禁实限粘”的决心和信心。其中，已有 7 个省份颁布相关地方性法规，19 个省份颁布相关政府规章，推行“禁实限粘”。特别是 2008 年以来，为按期实现 2008 年底、2010 年底的“禁实限粘”调控目标，许多地方政府出台了更为严厉的“禁实限粘”政策。其中，江苏、浙江、安徽等省已率先出台地方性法规开始在全省范围内禁止和限制使用实心粘土砖、空心粘土砖等粘土类墙体材料。

新型墙体材料的使用，对于环境保护和资源综合利用具有显著效果，使建筑物产生节能保温降耗的效果，有利于我国建设节能环保、循环经济型社会。

强制淘汰实心粘土砖，发展新型墙体材料势在必行。但与其他新型墙体材料相比，实心粘土砖具有一定的技术性能、成本优势以及具有更广泛的市场基础和民众认知度。因此，虽然新型墙材的市场占有率逐年上升，新型墙材逐步完全取代实心粘土砖依然是一个长期而艰巨的任务。

2、新型墙体材料的发展状况

（1）国家和地方的政策支持

近几年，中国政府密集地推出相关法律政策，尤其是 2008 年颁布了《中华人民共和国节约能源法》为代表的一系列政策法律，意味着国家已经将建筑节能、墙材革新提升到了法律的高度。

①建筑节能法律文件

分 类	法规名称	主要内容	实施 时间
--------	------	------	----------



法律	《中华人民共和国节约能源法》	鼓励在新建建筑和既有建筑节能改造中使用新型墙体材料等节能建筑材料和节能设备；对节能技术、节能产品，税收优惠、信贷支持	2008.4
	《中华人民共和国循环经济促进法》	促进循环经济发展，提高资源利用效率，保护和改善环境，实现可持续发展	2008.8
法规及部门规章	《民用建筑节能条例》	国家推广使用民用建筑节能的新技术、新工艺、新材料和新设备	2008.10
	《财政部国家税务总局关于资源综合利用及其他产品增值税政策的通知》	进一步推动资源综合利用工作，促进节能减排，经国务院批准，决定调整和完善部分资源综合利用产品的增值税政策。	2008
	《北方采暖区既有居住建筑供热计量及节能改造奖励资金管理暂行办法》	奖励资金使用范围包括“建筑维护结构节能改造奖励”等	2007.12
	《国家机关办公建筑和大型公共建筑节能专项资金管理暂行办法》	搭建监管体系，建筑节能改造贴息支出。	2007.10
	《新型墙体材料专项基金征收使用管理办法》	加强新型墙体材料专项基金征收使用管理，加快推广新型墙体材料，促进节约能源和保护耕地	2008.1
	《关于推进北方采暖地区既有居住建筑供热计量及节能改造工作的实施意见》	启动和实施北方采暖地区既有居住建筑供热计量及节能改造面积1.5 亿平方米；并对北方既有居住建筑供热计量及节能改造面积作了规定	2008.5
	《关于加强国家机关办公建筑和大型公共建筑节能管理工作的实施意见》	政府机关采用新型节能建材设备	2007.10

②禁止实心砖的法律文件

分类	法规名称	主要内容	实施时间
法规及部门规章	《关于印发进一步做好禁止使用实心粘土砖工作的意见的通知》	加快淘汰实心粘土砖,推广应用新型墙体材料	2000.4
	《国务院办公厅转发建设部等部门<关于推进住宅产业化,提高住宅质量若干意见>的通知》	沿海城市和其他土地资源稀缺的城市, 禁止使用实心粘土砖, 并根据可能的条件限制其他粘土制品的生产和使用	2000.6
	《关于公布“在住宅建设中逐步限时禁止使用实心粘土砖”大中城市名单的通知》	160个城市列入2003年6月30日前限时禁止使用实心粘土砖城市名单中	2000.6
	《关于将10个省会城市列入限时禁止使用实心粘土砖城市名单的通知》	在原来确定的160个大中城市的基础上, 增加10个省会城市, 列入2003年6月30日前限时禁止使用实心粘土砖城市名单中。其他省会城市, 最迟在2005年底前实现禁止使用实心粘土砖的目标。	2001.6
	《全国170 个城市“禁实”完成情况统计表》	140个城市完成“禁实”, 占计划82%, 完成情况良好	2004.3
	《关于公布第二批限时禁止使用实心粘土砖城市名单的通知》	公布了256个2008年底前第二批禁止使用实心粘土砖城市的名单	2005.12



《国务院办公厅关于进一步推进墙体材料革新和推广节能建筑的通知》	经济发达地区城市和人均耕地面积低于0.8亩的城市，要逐步禁止生产和使用实心粘土砖；粘土资源较为丰富的西部地区，要推广发展粘土空心制品，限制生产和使用实心粘土砖，在新型墙体材料基本能够满足工程建设需要的地区，要禁止生产粘土砖。到2010年底，所有城市禁止使用实心粘土砖，全国实心粘土砖年产量控制在4,000亿块以下。	2005
《关于各中心城市限时禁止使用粘土实心砖工作实施方案》	限时禁止使用粘土实心砖	2006.10
《建设部关于进一步加强禁止使用实心粘土砖工作的通知》	禁止使用实心粘土砖	2007.3
《关于公布第三批限时禁止使用实心粘土砖城市名单的通知》	151个城市列入2010年底前第三批禁止使用实心粘土砖的城市名单	2009.3

③推行新型墙材的法律文件

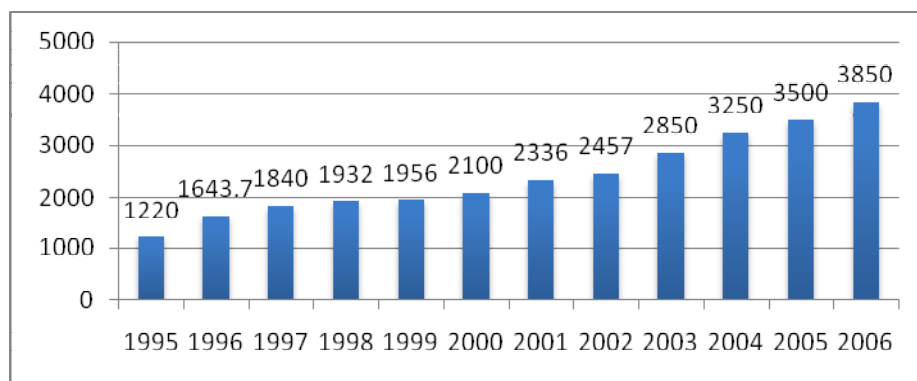
分类	法规名称	主要内容	实施时间
部门规章	《关于进一步推进墙体材料革新和推广节能建筑的通知》	凡财政拨款或补贴的行政机关办公用房、公共建筑、经济适用房、示范建筑小区和国家投资的生产性项目等，都要选用和采购新型墙体材料到2010年，新型墙体材料产量占墙体材料总量的比重达到55%以上，建筑应用比例达到65%以上	2005.6
	《建材工业“十一五”发展规划纲要》	“十一五”末，基本完成建材工业主要行业产业结构的调整任务；新型墙体材料产量比达60%以上，所有城市禁止使用实心黏土砖	2007.3
	《各省市墙材革新与建筑节能“十一五”规划》	各省市制定了新型墙体材料产量占比的目标	2007
	《新型墙体材料专项基金征收使用管理办法》	未使用《新型墙体材料目录》（其中包括纸面石膏板）规定的新型墙体材料的建设单位，应该按照本办法规定缴纳新型墙体材料专项基金	2008.1
	《关于资源综合利用及其他产品增值税政策的通知》	销售符合规定的纸面石膏实现的增值税实行即征即退50%	2009.1
	《中国资源综合利用技术政策大纲》	涵盖了矿产资源利用、工业、农业、城市生活废弃物等社会各个方面的综合利用技术	2010.7

（2）新型墙材的使用现状

新型墙体材料品种较多，主要包括砖、块、板，如粘土空心砖、掺废料的粘土砖、非粘土砖、建筑砌块、加气混凝土、轻质板材、复合板材等。一般认为，实心砖粘土以外的墙体材料，并且符合节地、节能、利废、环保、循环利用、改善建筑功能等性能的墙体材料均可称为“新型墙体材料”。

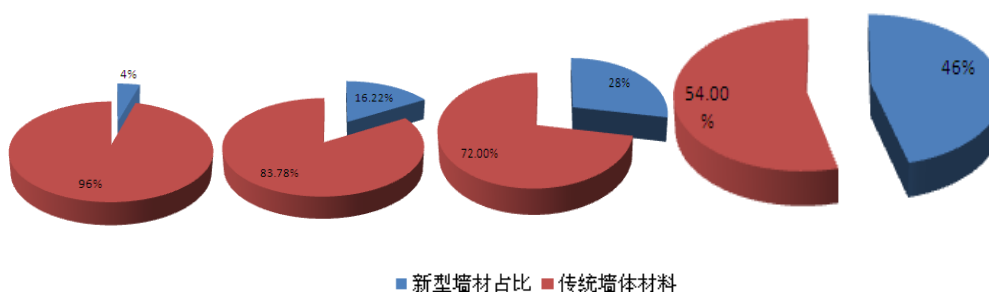
①新型墙材总量增长迅速

截至 2006 年底，全国新型墙材产量达到了 3,850 亿块标砖，占墙体材料总量的 46%，有十五个以上省市新型墙材占墙体材料总量超过 50%。1995 年至 2006 年新型墙材产量如下：



数据来源：《全国墙体材料革新成果纪念画册》，中国建筑材料联合会、国家建筑材料展览中心主编，2007 年 12 月出版

1988 年、1995 年、2000 年和 2006 年新型墙体材料占墙体材料总量比重变化示意图如下：



数据来源：《全国墙体材料革新成果纪念画册》，中国建筑材料联合会、国家建筑材料展览中心主编，2007 年 12 月出版

新型墙体材料中，非烧结制品约占新型墙材总量的 40%左右。据统计，2005 年各类非烧结制品产量估算如下：

种 类	产 量	折合标砖 (亿块)
普通混凝土及骨料混凝土空心砌块	1 亿立方米	638
普通混凝土多孔砖		
蒸压灰沙砖	100 亿块	100

蒸压粉煤灰砖	100 亿块	100
加气混凝土	3,000 万立方米	204.9
各类混凝土隔墙板	3,000 万立方米	36
纸面石膏板	6 亿平方米	183
各类硅酸钙板、水泥纤维、蒸压硅酸钙板	500 万立方米	1.6
合 计		1,308.5

数据来源：《烧结砖与墙体材料革新》，陶有生著，《砖瓦》2007.2 期

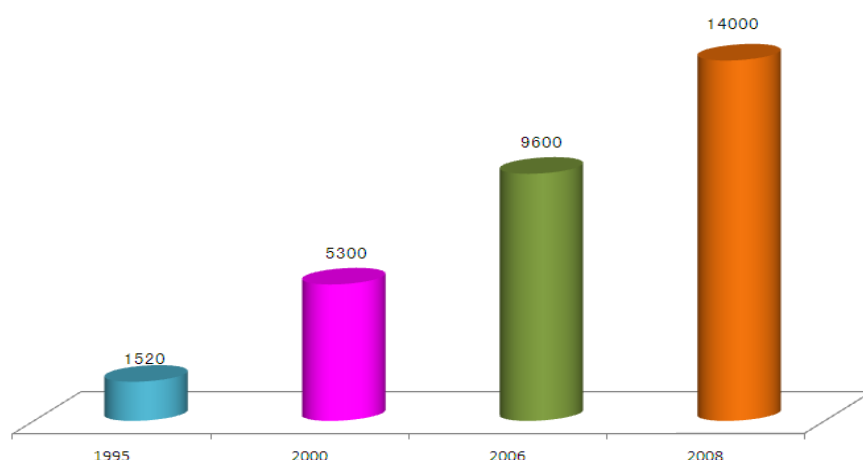
如上表所示，2005 年，全国非烧结类制品产量为 1,300 亿块标砖，新型墙体材料产量为 3,500 亿块标砖，墙材总量约为 8,750 亿块标砖，非烧结类制品约占新型墙体材料总量的 37%，约占墙体材料总量的 15%。本公司设备生产的主要产品为各类混凝土砌块，约占整个非烧结类制品市场的 50%。

自 2000 年开始启动“禁实”工作以来，中央以及各地方政府以此为突破口，推动新型墙体材料发展。截至 2008 年底，全国累计关闭、转产实心粘土砖企业 38,000 多家，淘汰落后生产能力 1,500 多亿块标砖。

②新型墙材的节能利废效果

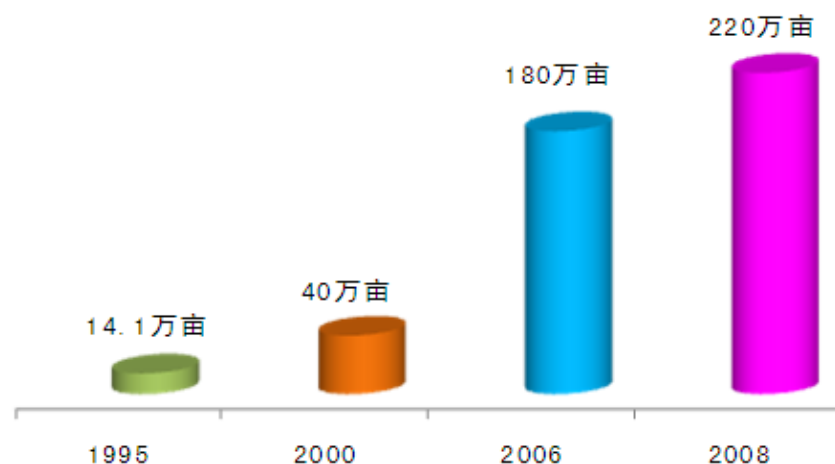
相比较实心粘土砖而言，发展新型建材对于环境保护和资源综合利用具有显著效果，以“八五”期间为例，仅发展新型墙体材料就累计节约生产能耗和建筑采暖能耗 2,200 多万吨标煤，减少毁田约 15 万亩，利用工业废渣 9,500 万吨，减少二氧化碳排放量 2,300 万吨。截止 2008 年底，全国推进墙体材料革新累计综合利用固体废弃物 13.8 亿吨，节约土地 220 多万亩，节约能源近 1.4 亿吨标准煤。

1995—2008年发展新型墙体材料累积节约能源示意图（单位：万吨标准煤）



资料来源：中国建筑材料联合会

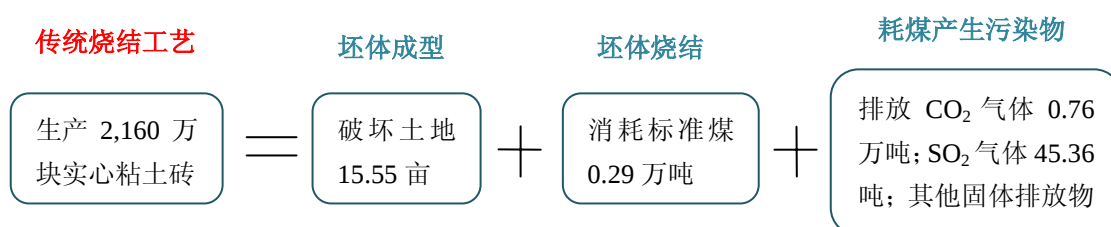
1995—2008 年发展新型墙体材料累计节约土地示意图



资料来源：中国建筑材料联合会

③发行人主要产品的节能环保效应

公司所生产的环保型砌块自动成型装备，能够大量的消耗工业和生活固体废弃物，将固体废弃物转化为建筑砌块产品，同时还节约土地和能源，具有良好的节能环保效果。根据中国建筑材料工业规划院测算，建造 1 万平方米砖混结构房屋，需要消耗 250 万块实心粘土砖。如采用新型墙体材料替代，可节地 5 亩，节能 228 吨标准煤，综合利用固体废弃物 1,500 吨，减少二氧化碳和二氧化硫近 600 吨。参考行业内其他企业和本公司测算，以公司生产的环保型砌块自动成型装备 QT9-15 型一台为例，该种机型可利用各种固体废弃物生产砌块，年生产砌块折合约 2,160 万块标砖，以公司测量值计算，与传统实心粘土砖工艺相比，每年每台可节约烧砖损耗耕地 15.55 亩，减少固体废弃物堆放占地 15.55 亩，合计节约土地资源 31.10 亩；每年每台可减少能耗 0.29 万吨标准煤，减少二氧化碳排放 0.76 万吨，减少二氧化硫排放 45.36 吨；每年可消纳固体废弃物 3.33 万吨。



报告期内，公司已合计销售环保型砌块自动成型装备 503 台（套），取得了

良好的节能环保效应。随着公司本次募集资金投资项目形成的新增产能逐步达产并实现销售，对其他毁田或技术落后的制砖工艺和设备的替代将逐步替代，本公司为社会所增加的环保贡献将逐年显著。

3、新型墙体材料主要利用和消纳废弃物情况

自我国开展墙体材料革新与建筑节能工作以来，多种新型墙体材料应运而生。新型墙体材料产品种类也日渐增多，消耗了大量的固体废弃物，具体如下：

（1）矿山废弃物

尾矿是矿山选矿后，在当时条件下不宜再分选回收利用的矿山固体废料，常堆放于尾矿库中。尾矿排入河道、沟谷、低地，污染水、土和大气，破坏环境，乃至造成灾害。中国现在较大规模的尾矿库 400 多座。金属矿山堆存尾矿达 50 亿吨以上，而且每年以 3 亿吨的数量增加，占全国年新增固体废料的 1/3 左右。

随着国家加强环境保护土地管理，尾矿占地成为必须解决的迫切问题。矿山废石及选厂尾矿可作为铁路、公路道渣、混凝土粗骨料。多种矿山尾矿可作为建筑用砂、免烧尾矿砖、砌块、广场砖、铺路砖及新型墙体材料原料，有些矿山可制陶瓷墙地砖、瓦、轻质材料等。特别是，利用尾矿生产免烧砖、小型砌块等墙体材料，具有尾矿用量大、胶凝材用量少的特点，(废渣利用量 30%~90%)。

（2）粉煤灰

粉煤灰是火力发电厂燃煤粉锅炉排出的一种工业固体废弃物，是燃煤电厂燃烧粉煤时从烟气中收集下的微细烟灰，属于火山灰质材料，是威胁环境和生态平衡的一种污染材料。最早处理粉煤灰的方法就是填埋和露天堆放，但是回填粉煤灰要大量占用土地，到目前，我国填埋在地下和山沟里的粉煤灰已达 50 亿吨，占用土地 10 万亩。而露天堆放不仅占用大量土地，还严重污染空气和环境。

粉煤灰的综合利用主要用于混凝土、筑路与填筑、建筑制品、农业和精细利用等。粉煤灰可用于生产建筑砌块：低掺灰量以发展承重粉煤灰混凝土砌块为主，适度考虑砌块的复合功能（装饰、承重）；高掺灰量粉煤灰砌块以发展非承重轻

质保温砌块为生。

（3）建筑垃圾

建筑垃圾主要来源于土地开挖、破旧建筑材料（使用过的建筑材料）、道路开挖和在建施工工地。建筑垃圾组成因地区经济发展水平、建筑结构、拆除方式、回收方式不同而变化，通常包含混凝土基材料、砖瓦（或陶瓷）基材料、天然石基材料、金属和其他（木材、塑料）等。近年来住宅建设处于大规模发展阶段，我国城市拆除旧房新建楼宅每年产生的建筑垃圾高达 3 亿立方米，其中大部分为旧墙体拆除后的废砖和建筑砂浆。

建筑固体废弃物资源化以及生态墙体材料的发展日益引起我国建筑、建材界的重视。建设部颁布的《城市建筑垃圾管理规定》明确指出，“国家鼓励建筑垃圾综合利用，鼓励建设单位、施工单位优先采用建筑垃圾综合利用产品”。

（4）经处理后的生活垃圾

我国城镇人口在 3 亿以上，城镇生活垃圾来源于家庭和商业废弃物以及街道清扫物，每人每天约产生 1 千克以上的生产和生活垃圾，每年城市生产、生活垃圾总量在 1.1 亿吨以上。目前对垃圾的处理多采用堆弃或掩埋的方式，其结果一是造成环境污染；二是占用大量土地，以每立方米垃圾占地 0.2 平方米计算，每年将占用土地 12 万亩以上。若能利用经处理后的生活垃圾制砖，便能变废为宝，在生产墙体材料的同时，降低对环境的污染和垃圾填埋对土地的占用。

（5）其他

类别	来源与成分	规模	可生产墙材产品
煤矸石	煤炭生产中排放的固体废弃物，是碳质、泥质和砂质页岩的混合物	年煤矸石排放量约 3.6 亿吨，堆积总量约 50 亿吨左右	烧结制品为主，仅部分煤矸石能满足非烧结制品的生产要求
锅炉渣及烟道灰	以煤为燃料的锅炉在燃烧过程中产生的块状固体废弃物，化学成分与粉煤灰相似	年排放量 1 亿吨以上	烧结制品

污泥及江河淤泥	城市污水处理厂污泥，含有大量重金属、病原菌和有机污染物；水利工程	城市污水处理率为14.3%，每年产生城市污水污泥1亿吨以上仅湖泊、河道拥有的淤泥，每年的采集量至少可达7000万吨	烧结制品
磷石膏	生产磷胺过程中产生的废渣，主要化学成分与天然石膏基本一致，故称磷石膏，属化工工业固体废弃物	年产生量约2000多万吨，这个数字每年以15%的速度增长	石膏砌块、石膏条板、石膏装饰线条、板等石膏深加工产品
农作物秸秆及锯末等	如棉秸、豆秸、高粱秸、玉米秸等作物的秸秆、稻草以及各种干草、家具制造锯末、木粉等固体废弃物	每年全国将产生7亿吨废弃秸秆及大量的锯末、木粉等固体废弃物	菱镁类轻质隔墙板产品

资料来源：《墙体材料工业废弃物利用的调研分析》，《砖瓦》2005年第11期

4、新型墙体材料未来发展趋势

（1）推广应用新型建材的经济效益日益显著

“十一五”期间，国家土地保护的 task 更加艰巨，“禁实限粘”政策力度也将加大。随着国家宏观调控政策的继续推进，相对于新型墙材而言，继续生产和使用粘土砖的成本将会进一步的上升，有助于新型墙材对粘土砖的进一步取代。

同时，使用新型建筑材料及制品，可以显著改善建筑物的功能，增加建筑物的使用面积，提高抗震能力，便于机械化施工和提高施工效率，而且同等情况下可以降低建筑造价。天津、成都等城市的实践证明，在同等条件下，采用新型建筑材料及制品可增加有效使用面积近10%，减轻建筑自重40%以上，有效提高抗震能力。

“十一五”期间，通过坚定的执行“禁实限粘”政策，推进使用新型建筑材料及制品，新型墙体材料革新取得了显著成效。对保护耕地，节约能源，提高资源利用效率起到了巨大作用。2010年全国新型墙体材料产量已占墙体材料总量的55%，比2005年提高11个百分点，以新型墙体材料为主的生产和应用格局基本形成。应用新型墙体材料新建节能建筑累计面积48亿平方米，比“十五”末

增加 3 倍多。节能减排成效明显。通过淘汰落后产能、企业技术改造、建筑应用，共实现节约标准煤约 2,500 万吨，减少二氧化碳排放约 5,500 万吨，减少二氧化硫排放约 50 万吨。全国共关停粘土砖瓦企业 1.4 万家，淘汰落后产能 1,000 多亿块标砖。利废节地效果突出。新型墙体材料发展消纳煤矸石、粉煤灰、尾矿等大宗固体废弃物约 15 亿吨，减少毁田烧砖、堆存占地、关停企业腾退、淘汰粘土砖产能，合计节约耕地 300 多万亩，为守住 18 亿亩耕地红线作出了积极贡献。

（资料来源：国家发展改革委《“十二五”墙体材料革新指导意见》）

推广应用新型建材不仅社会效益可观，而且经济效益越来越显著，因此，发展新型建材及制品是社会进步和提高社会经济效益的重要一环。

（2）逐步替代实心粘土砖

在“十一五”规划中，国家计划到 2010 年底所有城市“禁实”、新型墙体材料占比需达到 55%。2011 年 11 月 28 日，国家发改委公布了《“十二五”墙体材料革新指导意见》（以下简称“指导意见”）。“指导意见”指出在“十一五”期间，墙体材料革新取得了显著成效，城市城区“禁实”任务基本完成。截至 2010 年底，全国 600 多个城市已基本实现城市（城区）禁止使用实心粘土砖。部分地区在完成城市“禁实”的基础上，开始向县城推进，已有 16 省（区、市）的 487 个县城实现“禁实”。部分地区已经开展禁止生产和限制使用粘土制品工作。指导意见提出，到 2015 年，全国 30%以上的城市实现“限粘”、50%以上县城实现“禁实”；全国实心粘土砖产量控制在 3,000 亿块标准砖以下，新型墙体材料产量所占比重达 65%以上，新型墙体材料产品生产能耗下降 20%。建筑应用比例达 75%以上。随着国家对“禁实”政策的大力推进，新型墙体材料将最终逐步完全替代粘土砖是必然的趋势。

（四）我国砌块自动成型装备行业状况

1、行业发展历史及现状

我国砌块自动成型装备的生产起始于仿制国外设备，经过技术引进、消化吸收和自主研发，部分生产企业逐步掌握了生产关键技术，产品质量和技术水平不

断提高。我国的砌块自动成型装备制造业经历了一个从设备引进、技术吸收、产品自制到自主研发和创新的过程。

境内市场方面，由于性价比、个性化需求、售后服务等诸多因素，国产设备已基本取代进口设备成为砌块生产企业的首选。我国砌块自动成型装备行业发展较为迅速，特别是 2006 年以来，随着中国城市化进程的加速，建筑行业、市政建设等行业快速发展，对新型建材的需求不断增加，使得砌块自动成型装备生产企业规模不断扩张。

境外市场方面，我国的砌块自动成型装备产品正凭借其性价比优势逐步扩大海外市场份额，其产品质量已经接近国际标准，但在技术创新和国内基础工业材料水平上同国际先进水平仍存在一定的差距。在砌块自动成型装备产业，美国、德国属于第一梯队，丹麦、希腊、意大利、日本、韩国等国则属第二梯队，而中国、土耳其等国则属第三梯队，实力已接近第二梯队水平，但仍处于产业发展的初级阶段。从价格来看，由于我国产品相对于欧美产品有着巨大的成本优势，同类产品仅相当于国外同等产品的 20%-50%，且产品质量逐步提升，产品性价比优势较大，特别是针对发展中国家和地区对于重型装备的需求，具备一定的国际市场竞争力。

当前，国内的砌块自动成型装备制造业在国家政策的支持下，将逐步取代传统粘土砖设备市场；而积极开拓国际市场，已经成为行业内企业既定的发展战略，也是整个行业未来的发展方向之一。

2、行业产品分类

我国砌块自动成型装备的发展至今才十几年的时间，此前国家并没有统一的砌块自动成型装备标准，因此市场上存在着多种成型工艺、型号和功能的产品。市场上比较有影响力的砌块自动成型装备按照产品成型工艺和养护工艺的不同分类，主要有：振动式砌块自动成型装备、液压压制式压砖机、加气混凝土设备和挤出机，其它则是一些不符合国家产业政策的小型设备和高能耗设备。

（1）振动式砌块自动成型装备

中国的振动式砌块自动成型装备最初主要是靠引进国外的先进设备。德国玛莎和美国贝赛尔等业内领先的国外品牌在上世纪七八十年代占据了国内砌块成型机市场的绝大部分份额，90年代，国内企业开始走上自主研发和制造的道路，经过十几年的发展，国内领先企业的生产水平已经接近国外企业的水平。目前国内的振动式砌块自动成型装备市场上，国产设备已经占据了绝大部分的市场份额，进口装备的市场份额在逐步萎缩。

振动式砌块自动成型装备是采用振动加压的方式成型，其生产所需的原材料范围非常广泛，电厂粉煤灰、矿山废渣、经处理过的建筑垃圾和城市生活垃圾、煤矸石等，均可以用作砌块的生产原料，囊括了各类工业和生活废弃物，所以它的生产有利于节土、节地、节能、保护环境、保护生态和资源综合利用，真正发展了循环经济。

因该类装备原材料采用范围非常广泛，能适应不同地区的生产条件，设备应用的地理范围广；同时，该类设备可以一机多用，配以不同的模具就可以生产出各种形状、各种原材料类型的砌块，产品线非常广，可以适用各种类型的建筑要求。

合适的原材料和配比、良好的成型设备、正确的养护方法是生产优质建筑砌块的重要条件，而振动成型的目标，是生产出高强度、结构稳定的高质量砌块。砌块强度在很大程度上取决于砌块的密实度及均匀性，当混凝土密实度提高1%，砌块抗压强度可提高4%左右。以下从材料密实的机理和振动类型对振动成型的机理进行简要介绍。

①振动压实机理

压实是指借助某种部件或设备，对被压实材料进行某种形式的加载，克服被压实材料的内摩擦力、粘聚力，使被压实材料的固体颗粒发生相对移动而互相靠近，减少固体颗粒间的空气和水分，从而使被压实材料变得密实的过程。材料的压实过程实质是颗粒重新排列、不断趋于密实的过程。在压力和颗粒运动的过程中，级配良好的颗粒逐渐靠拢趋于密实；另一方面，大小颗粒互相镶嵌，小颗粒进入大颗粒间的孔隙，使材料总体孔隙体积减少，密实度提高；另外，颗粒本身

的非规则形状，在振动和压力效应的作用下，颗粒相互咬合，一方面提高密实度，另一方面使被压实材料的强度提高。在振动下材料密实机理有几种学说，典型的有如下两种：

共振作用	减摩作用
根据物理学原理，当激振频率与被振压材料的固有频率一致时，振动颗粒的运动最为剧烈，颗粒在重力和上部的压力作用下，试图占据低位稳定位置，使得参振颗粒物料达到密实的效果。然而，由于被压实材料成分非常复杂，颗粒大小各异，其物理机械性能多变，不同成分的固有频率各不相同，被压实材料的固有频率构成一个频率带，要求激振器的频率满足所有参振材料是困难的。及时采用调频调幅技术，在某一时刻，仍是单一的频率激振，只能激起某一种主要材料成分的共振。	振动使被压实材料内产生振动冲击。被压实材料的颗粒在振动冲击的作用下，由静止的初始状态过渡到运动状态，被压实材料之间的摩擦力也由初始的静摩擦状态逐渐进入到动摩擦状态。材料受强迫振动后，由于各颗粒的质量及所处位置不同，如果所生产的惯性力不大，不足以克服颗粒间的摩擦力和粘结力，则各颗粒间仍处于原始位置。如果惯性力很大，足以破坏颗粒间的摩擦力和粘合力，在这种情况下，颗粒在其自重力和上层物料重力的作用下相互脱离，发生移位，力图占据最低稳定位置，排除气相和液相，互相契紧、挤紧，达到密实。

无论是共振说还是减摩说，都在于让颗粒由静变动，使颗粒具有一定的能量，克服颗粒间的摩擦力和粘结力，在重力和向下的压力作用下，在低点重新找到稳定的位置。

②振动形式分类

现有的砌块成型机通常都把振动和压力效应相结合作为砌块密实的主要手段，采用振动加压成型工艺生产，普遍有两种振动方式：

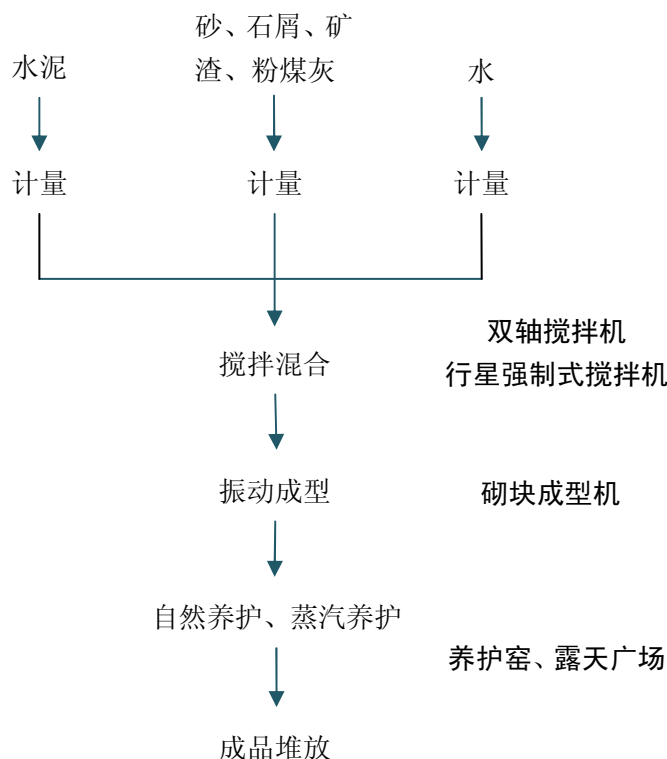
振动形式	生产工艺
振动台振动成型(简称台振)	一般是由电机通过皮带轮带动两根带有偏心块的轴，产生相向转动，水平方向的离心力互相抵消，垂直方向的离心力互相叠加，从而产生垂直定向振动。成型块数较少时，模箱下面可设一个振动“源”；成型块数较多时，模箱下面可设2个或多个振动“源”。振动“源”多时，由于电机起动快慢及速差等影响，振动不可能完全同步。欧洲制造设备一般均采用台振，每次成型的块数较多，有的多达18块，但相对振动功率较小，一般每块砌块可分担的振动功率约为1-2.2KW。

- 模箱振动成型(简称模振)
- 1、以美国贝赛尔公司为代表的模振形式，即带有偏心块的传动轴直接安装在模箱两端，电机通过皮带轮带动传动轴旋转产生离心力，模箱两端的两个电机转动相反，产生的水平方向离心力互相抵消，而垂直方向的离心力互相叠加，从而产生垂直定向振动。由于电机直接带动模箱振动，所以模箱及其混凝土拌和物的振幅和频率与振动系统一致。但由于两台电机起动快慢及速差影响，模箱两端的振动也不可能完全同步。该种振动形式的成型机每次成型的块数相对较少，目前最多的为6块，但振动功率较大，每块砌块分担的振动功率为5—6.2KW。
 - 2、美国哥伦比亚公司的模振形式，是靠装在成型机底架上的振动偏心轴，并通过连杆机构与模箱相连，使模箱产生垂直定向振动，该种振动形式的成型机每次生产的砌块也不多，振动功率也很大。

资料来源：《砌块成型机的振动形式介绍》

无论是振动还是加压，目的只有一个，即提高被压材料的密实度。被压材料多为粉体，它是由固体颗粒构成的骨架、以及孔隙中的水或空气充填的三相体。振动在砌块成型机中起的作用是使固体颗粒获得一定的能量，当被压材料承受的剪应力大于其抗剪强度，颗粒相互之间运动，颗粒将重新排列，颗粒在重力和上部压力的作用下，重新排列并试图寻找新的低点稳定位置，大小颗粒相互嵌套，排除颗粒之间的空气，使得被压材料得到密实。

③混凝土砌块的生产工艺流程如下：



(2) 液压压制式压砖机

液压压制式压砖机主要生产蒸压砖。目前我国用作墙体材料的蒸压砖有四大类：①以含硅材料（如江河中的砂、山砂、风集砂、尾矿砂、石屑等）为主要材料的蒸压会砂砖；②以火电厂产生的废渣——粉煤灰为主要原料的蒸压粉煤灰砖；③砂质页岩（二氧化硫含量大于 60%）为主要原料的蒸压页岩砖；④以化工厂或火电厂产生的废渣——二水磷石膏、二水氟石膏、脱硫石膏等为主要原料的蒸压二水石膏砖。

蒸压砖的主要原料是粉煤灰，所以它也属于环保利废产品。但是，蒸压砖存在一定的缺陷：①基本上是小块实心标准砖，质量大、耗材多。从我国蒸压砖生产企业的生产情况来看，无论规模大小、机械化自动化程度高低，其生产的产品主要还是以小块实心标准砖为主，质量较大、耗材多，砌体的抗压强度较低，导致其使用范围较窄，绝大部分只能用于非承重墙体材料。②表面平整光滑，与砂浆粘结力差，抗震性能较差。蒸压砖大多采用半干压生产工艺，即成型是由压砖机来完成，故生产出来的砖外观规整、密实，表面光滑，与砂浆的粘结力差，抗震性能差。③干燥收缩值较大。蒸压砖的干燥收缩值稍大的原因是其水化硅酸盐、

水化铝酸盐等胶凝矿物失水、结晶造成的。干燥收缩值超过标准规定的砖砌筑墙体后容易产生裂缝或开裂。④吸水和吐水均较慢。蒸压砖因压制密实，砖体内空隙较少，故进、出水比较困难。

蒸压砖目前发展较为缓慢，在我国墙体材料中所占比例较小，主要原因是蒸压砖的生产成本较高，具体如下：首先液压成型设备投资成本较高，而蒸压砖在压制成型后，在高温高压下进行蒸压养护的成本也较高，另外，随着粉煤灰综合利用程度的提高，导致粉煤灰的使用成本逐渐提高，总体而言，目前，单个蒸压砖的生产成本较高，与其他新型建材相比，不具备经济竞争优势。使用液压压制式压砖机大规模应用于墙材生产尚需更多改进。

（3）加气混凝土设备

加气混凝土设备主要生产加气混凝土砌块及板材，也是蒸压制品，不同的是它是浇注成型工艺，原材料要求必须有发泡成分，制品成本较高。蒸压加气混凝土砌块主要原料为水泥、砂、石灰、粉煤灰及发泡剂等，主要生产设备有振动給料机系列、破碎机、振动筛系列、球磨机、蒸压釜、锅炉。

加气混凝土设备生产的加气混凝土砌块和板材具有保温、节能、轻质等特征，可以广泛用于非承重框架结构内隔墙，是各地政府大力推广的产品。加气混凝土砌块和板材与蒸压砖市场应用具有较强的互补性，前者主要用于城市框架结构的内隔墙，一个用于砖混结构的墙体以及城市框架结构的外隔墙、地基、围护。理论上，目前我国使用粘土砖的地方都可使用这两种产品进行替代。

目前，我国加气混凝土行业的现状正在发展之中，加气砌块制造厂家有几十家，主要在江苏和河南居多，生产厂家规模参差不齐，因此加气混凝土设备行业需要走规范化的道路。

（4）挤出机

挤出机主要生产烧结墙体材料，包括烧结普通砖、多孔砖、空心砖和烧结空心砌块等几种，目前我国烧结墙体材料企业普遍生产规模较小，年产量 1,500 万块以下的企业占多数，多分布在广大的农村地区，且以生产普通砖为主，工艺五

花八门，设备因陋就简，资源、能源消耗大，自我改造能力很差。

烧结墙体材料产品质量差是行业长期存在的一个问题，一般承重砖强度在 MU10~MU20 之间，砌体也必须进行外饰面装修；非承重砖孔洞率低、自重大、质地差、破损率高，且导热系数一般在 $0.5W/(m \cdot K)$ 左右。在国外，清水墙砖外观色泽协调，外露纹理多样化，尺寸规整，强度最低在 MU30 以上；空心砖、空心砌块孔型设计科学合理，质地细腻、重量轻，导热系数一般只在 $0.12W/(m \cdot K) \sim 0.3W/(m \cdot K)$ ，隔热效果良好。显然，烧结制品就使用性能而言，也造成了对资源、能源的极大浪费。

国外烧结砖的生产主要采用真空挤出成型、人工干燥和隧道窑烧成工艺，而我国烧结砖的生产则有很大的不同，其中仅有数百家企业使用了与国外较接近的生产工艺技术，这主要是一些引进或引进技术装备消化吸收的企业，而绝大多数企业迄今仍使用着非真空或低真空挤出成型、自然干燥和轮窑烧成工艺，且大多原料制备工艺简单粗糙，各工艺点主要靠人工控制，窑炉大量余热未被利用。

烧结制品生产过程中产生的排放物主要有粉尘、烟尘和烟气中含有的 SO_2 、 HF 、 NO_x 、 CO_2 等，而烧结墙体材料企业规模参差不齐，有条件购置污染物处理设备和实际规范排放污染物的企业很少，因此，烧结制品虽然也能利废，但对环境同时也会来明显的污染。这一点上，上述三种非烧结工艺与其相比，具有更好的环保效应。

（5）四种砌块自动成型装备主要指标对比分析

目前市场上存在的四种主要成型装备中，其主要区别在于成型方式、生产所采用的原材料和利废情况，下表是几个主要指标的对比分析：

装备类型	工艺特点	生产原材料	利废情况	缺点
振动式砌块自动成型装备	采用振动设备使混合料密实成型，成型后进行自然养护或蒸汽养护	混凝土、固体废弃物（包括粉煤灰、矿山废渣、经处理过的生活垃圾和建筑垃圾等）、页岩石、煤矸石等	电厂粉煤灰、矿山矿厂废渣、处理过的建筑垃圾和生活垃圾等固体废弃物、页岩石、煤矸石等，利废范围广	对粉状废弃物的压制强度较差，增加一定的骨料，可以提高压制强度

液压压制式压砖机	高压压制成型，成型后进行蒸压养护	粉煤灰等粉状固体废弃物	主要为电厂粉煤灰	生产成本较高，成品与砂浆粘结力差，抗震性能较差
加气混凝土设备	浇注成型后进行机械切割成需要的制品形状，再进行蒸压养护	硅质材料和钙质材料为主要原料，以铝粉为发泡剂	主要为电厂粉煤灰	高温蒸压养护，生产成本较高
挤出机	连续挤出成型，成型后进行烧结	粘土、页岩、煤矸石、粉煤灰等	主要为电厂粉煤灰，且需添加粘土，利废不彻底	需添加粘土，受“禁实限粘”政策影响较大

除去生产工艺和生产原材料不同以外，四种成型装备在产品的丰富度上也存在一定的差别。振动式砌块自动成型装备因为其一机多模的生产方式，更换不同的模具就可以生产出不同的产品，产品线最为广泛。四种砌块成型装备生产的产品类型和应用领域对比如下：

设备类型	生产产品类型	产品应用的下游领域
振动式	各类环保型砌块、非烧结砖和保温砖，按类型分有建筑类砌块、步道砖、铺地砖、水工砖、河道砖、路沿石等	房屋建筑、铁路和公路路沿、桥梁、码头、引排水工程建设以及人行道路、广场、园林、水土保持等市政工程建设等
液压压制式	粉煤灰蒸压砖和粉煤灰砌块，主要是粉煤灰空心砖、粉煤灰多孔砖、粉煤灰砌块	绝大部分用于房屋建筑非承重部分
加气混凝土	加气混凝土砌块和板材，主要用于城市框架结构的内隔墙	只能用于房屋建筑非承重部分
挤出机	含粘土烧结制品，主要是实心粘土砖、空心粘土砖、含粘土的粉煤灰砖和含粘土的煤矸石空心砖等	房屋建筑

3、振动式砌块自动成型装备行业的竞争格局

振动式砌块自动成型装备行业目前处于行业的平稳发展期。2008 年，由于国家建材行业产业政策的调整，以及全球金融危机的影响，业内部分小型企业由于抗风险能力较差，逐步退出市场，至 2009 年年底，全国具有振动式砌块生产



能力的企业大约在 100 家左右，其中绝大多数是一些年产在 10 台以下基本型生产线的小型企业。

（1）发行人报告期内主要产品的市场占有率情况

由于以下原因，发行人报告期内主要产品的市场占有率情况以及公司全自动、半自动生产线在行业中占有率的变化情况难以取得。

①公司所处砌块自动成型装备行业整体产能、规模、市场容量等数据难以取得。

我国砌块自动成型装备的发展至今才十几年的时间，整个行业仍然处于起步阶段，随着中国城市化进程的加速，建筑行业、市政建设等行业快速发展，对新型建材的需求不断增加，砌块自动成型装备行业才开始加速发展。并且，砌块自动成型装备行业整体竞争水平较低，至 2009 年年底，全国具有振动式砌块生产能力企业大约在 100 家左右，其中绝大多数是一些年产在 10 台以下基本型生产线的小型企业，整个市场的发展潜力较大，但目前市场总体规模并不大。国家发展和改革委员会、中国建材机械工业协会、中国建筑材料联合会、中国资源综合利用协会墙材革新工作委员会和中国建筑砌块协会均未正式发布过权威的市场数据。

②公司主要竞争对手的规模、产能数据难以取得，难以进行市场占有率的测算。

砌块自动成型装备行业整体规模较小，生产厂家分散且生产规模较小，有关行业内的企业规模、产能具体情况无法从公开渠道获得，从公司竞争对手网站、有关杂志都无法获得各公司规模和产能。由于无权威机构进行行业排名评定，又无法取得砌块自动成型装备市场销量和主要厂家的产销量数据，难以进行市场占有率的测算。

（2）振动式砌块自动成型装备行业主要竞争对手介绍

鉴于公司很难取得所在行业的市场容量、竞争对手产能以及各种产品的市场

份额，公司仅能根据自行调研的不完全统计数据以下描述。

序号	公司名称	简介
1	群峰智能机械股份有限公司	位于泉州经济开发区，是制造砌块、路面砖、路缘石、彩色屋面瓦等混凝土制品成型机的专业厂家。出口 94 个国家和地区，其中工业用地 280 亩，年产能 360 台套砌块成型机。
2	北京中材建科工贸有限公司	位于北京市朝阳区管庄。专业从事新型墙体材料、装饰材料等建材技术的研发与生产，同时引进德国技术，制造免烧砖瓦机、搅拌站、加气块机械、围栏、涂料等设备。
3	贝赛尔（中国）公司	贝赛尔公司总部位于美国密执根州阿尔皮纳，主要包括砌块设备制造加工工厂和世界混凝土技术培训中心，共 451 名员工。年销售额接近 20 亿美元。贝赛尔（中国）位于北京东燕郊经济技术开发区。由美国贝赛尔公司 2004 年初投资设立。该公司由美国贝赛尔公司全球同步供应配件，主要生产贝赛尔 Bescopac 成型机等
4	北京瑞图控股（中国）有限公司	位于北京市朝阳区。该公司从事系列混凝土环保型砌块自动成型装备及其各种配置生产线设备的设计开发、加工制造及销售服务的专业公司。瑞图的产品主要类别有专业化砌块自动化生产线，包括配料搅拌、电控液压和输送系统。
5	西安东方福星机械有限公司	位于西安市新城区。该公司为中美合资企业，主要产品有：模振环保型砌块自动成型装备及配套设备、台振环保型砌块自动成型装备及配套设备、混凝土搅拌机及配套设备、建筑垃圾和大掺量粉煤灰制砖技术及专用设备、模具及配件。除中国市场外，产品还远销非洲、亚洲等国际市场，目前近 1000 条砌块生产线在线正常运行。
6	泉州市三联机械制造有限公司	位于泉州市南安市，主营 制砖机、墙板机等建筑工程机械等
7	西安银马实业发展有限公司	位于西安国家级高新技术产业开发区，主导产品为美洲豹、爱尔兰莎牌系列混凝土砌块成型生产线。主要以粉煤灰综合开发利用为重点。
8	福建泉工机械有限公司	位于泉州市丰州镇，该公司主要生产小型环保型砌块自动成型装备和成套生产线。公司创办于 1979 年并开始生产水泥制品机械，拥有资产 1.3 亿元，拥有职工 490 人，年产能 200 余台。
9	泉州鸿益机械制造有限公司	位于泉州市城东工业区，主要从事混凝土砌块自动成型装备的研究、设计、开发和生产。公司拥有员工 150 人，其中高级工程师 5 人，工程师 15 人。公司现占地 18,000 平方米，拥有各种机加工设备 50 余台，进口特殊焊接设备 40 余台等。年生产混凝土砌块成型机 400 余台。
10	泉州市恒兴工业机械有限公司	位于泉州市东门工业区，产品主要有干粉砂浆生产设备、混凝土环保型砌块自动成型装备、泥水泥制管机械、水泥制砖机械和多用途液压机等品种



资料来源：各公司官方网站

4、行业进入的主要壁垒

（1）技术创新

本行业涉及多学科多领域技术，综合了冶金、电子技术和现代机械设计制造技术等。本行业技术集成度较高、开发难度较大、制造工艺较复杂，技术门槛较高。例如振动系统的设计，过大的振击力将对设备产生破坏，而振击力不足将无法保证产品质量，因此需对结构、材料材质进行不断的创新。单成型装备的制造是相对简单的，但整线连动达到全自动生产是一个复杂的系统工程，需要齐备精通专业技术的人才进行试验；而确保生产线低故障率运行则需要从新材料、机械结构、零部件加工精确度、装配精度、检测等各方面进行优化。

近年来，本行业的产品更新换代的速度较快，因此创新是保持企业活力和维持企业竞争力的关键，很多创新能力不强的小型企业在水产品的更新换代过程中被淘汰。企业需要不断推陈出新，根据实际生产情况调整制造工艺，而这需要先进的研发设备和高端的研发技术人员做支撑，这是行业准入的重要壁垒。

（2）市场声誉

砌块自动成型装备是下游生产线上的关键设备，其规格、性能直接影响下游制品的内在结构和质量，而其可靠性、寿命以及售后服务等直接影响生产线的运行效率和产品成本，客户对本行业产品的性能要求很高。产品的性能直接影响到项目的成败，客户选择装备时十分慎重。因此，客户一般会优先选择市场口碑好、质量可靠的产品。

口碑的积累、市场声誉的形成则需要大量的成功案例来获得，对于新进入行的竞争对手而言，很难在短期内建立起来良好的市场声誉、快速打开市场。市场声誉构成进入本行业的实质性障碍之一。

（3）售后服务

本行业的下游企业生产线一般需要长时间的持续稳定运行，而设备故障、检

修等因素造成停产会影响企业的经济效益，在出现机器故障的时候，客户会要求设备供应商给予最快速的响应，所以售后服务是否到位会直接影响企业形象。

本行业的市场宣传很大程度上在新客户对业内供应商进行考察访问过程中完成，良好的售后服务在赢得了市场的信赖和好评的同时，能够有效地提高公司产品市场渗透力与市场竞争力。因此，售后服务的好坏不仅影响老客户对公司的评价，还密切关系到新客户的推广。由于本行业的专业化程度较高，一个合格的专业售后服务人才需要 2-3 年的培养与锻炼，因此建立一支高效的售后服务系统需要长时间的积累与培养，这也成为进入本行业的实质性障碍之一。

5、行业利润水平的变动趋势及变动原因

由于本行业具有较高的市场和技术门槛，行业内具有较大规模的企业数量并不多，行业企业的议价能力较强，行业利润水平要高于一般的装备制造行业，并且不同企业的产品利润差异较大，拥有良好市场声誉的优势企业利润水平高于行业平均水平。

随着国家“禁实限粘”和新墙材推广使用工作力度的加大，以及国家倡导的节能降耗和废物回收再利用的环保发展战略，能耗高、污染严重的烧结砖企业和实心砖企业将逐步退出市场，而砌块自动成型装备的需求会越来越大，这给本行业的发展提供了非常好的环境。

本行业越来越呈现出设备自动化、大型化、高精度化的发展趋势，形势促使行业内企业不断技术创新，跟上行业发展的步伐，这就对企业的研发费用和研发人员的储备提出较高要求，规模小、创新能力不强的企业将被淘汰，行业的集中度将越来越高，行业的议价能力也将进一步提升。

（五）国际主要砌块自动成型装备需求国市场情况简介

中东、南美、东欧、非洲和印度等国家和地区对新型墙材的需求量大，因而对砌块自动成型装备的需求也较大。

各国政府均认识到公共服务业不发达将导致社会问题的产生，因此，海湾国

家正在大力建设更多的基础设施，如公路、铁路、港口、机场和轻型交通系统等，通过直接投资或者与私营企业合作来加大对这些领域的投资。由于特殊的地理位置，中东地区主要通过进口满足砌块自动成型装备的需求。

南美地区主要以立法的方式来引导墙体材料的发展，墙体材料从原材料的选用及生产、流通、施工过程的各个环节，都必须达到政府制定的环保标准，要求生产企业使用清洁的能源，实行清洁生产，提倡“绿色”建材。传统实心粘土砖也曾作为南美各国的主要墙体材料之一，但是南美各国政府通过法律法规，逐步使用新型墙材替代了实心粘土砖，建筑产品也已从单一实心粘土砖向系列化、配套化、大规格、高孔洞率的砌块方向发展。

东欧主要包括俄罗斯等国家，目前该地区建筑的主要墙体材料为砌块产品。东欧等国自 2001 年经济走出低谷以来，城市建设一直处于高速改造、扩建的发展阶段，对砌块产品的需求较为突出。特别是，俄罗斯及其他东欧国家气候寒冷，对具备保温砖生产能力的砌块自动成型装备需求强烈。俄罗斯经济发展贸易部近年来提倡的“高新技术和有竞争力的新技术及其新产品的合作项目”中涉及的建筑材料就占 35%以上。随着俄罗斯及泛俄语地区市场的进一步开放，俄罗斯等地成为我国砌块自动成型装备新的海外增长点，中国的产品凭借性价比优势在东欧市场获得了一定的突破。

非洲多数国家处于大规模的工程建设初级阶段。由于，中国建筑设计、施工技术水平较高，与非洲各国的良好关系以及中国企业长期在非洲援建工程积累下的信誉，使得很多非洲政府对中国企业保持着比较高的信任度，因此中国的建筑施工企业在非洲市场占有率较高。建筑施工企业在非洲市场的建设直接带动了我国的砌块自动成型装备的出口。

印度的建筑通常用烧结砖建成，广大农村，尤其是平原地区大多住土砖房和烧砖房。随着印度经济的发展，中产阶级人数逐渐上升，各种住宅建筑大量增加。虽然目前印度城市使用混凝土砌块作为墙体材料的建筑占比较低，但由于印度的主要气候特点是炎热，烧结砖的生产会导致环境破坏，从而加剧炎热的气候现象，未来，印度将成为砌块自动成型装备市场发展最迅速的地区之一。

（六）行业技术水平和发展趋势

1、行业技术水平

砌块的制作过程一般分为原料制备、配料搅拌、成型、养护/烧结和堆放五个阶段。五个阶段中，成型是最关键（成型是指采用机械力、振动力或自重将混合料制成一定形状坯体的过程）的部分，它在很大程度上决定了砌块的形状和性能，因而成型装备是整个生产过程中最核心的设备。

按照成型工艺来区分，目前国内砌块成型装备的发展呈现出四种主要技术共同发展的状况，即为振动式、液压压制式、加气混凝土和挤出式，这几种工艺路线的设备均已进入成熟运用阶段。

经过近十年的快速发展，无论是主要配件的国产化进程、加工设备的制造水平、新产品的研发能力还是大型全自动生产线的应用技术，都得到长足的进步，逐步缩小了与欧美等发达国家的生产和应用技术的差距。

“十五”期间，许多企业很重视新产品的开发和新技术的引进，不断加强新产品的研发力量，一些大型企业拥有自己的具有先进水平的企业技术中心，目前国内砌块自动成型装备行业中已经拥有多项专利技术，部分自主知识产权接近国际领先地位。此外，下游应用行业的标准化工作也得到了极大的加强，建立了相对完善的标准体系。“十五”期间新制定和修订国家、行业标准几十项，其中大部分参照了国际和先进国家标准，主要技术项目和指标都接近国际先进水平。

2、行业技术发展趋势

随着行业的不断成熟和下游行业对设备产出砌块产品要求的日益提高，设备的精度、稳定性和生产效率等因素都成为行业企业关注的技术课题。

（1）大型化和自动化

砌块自动成型机的整体运作主要由自动控制台操作，是生产流水线的核心设备之一。随着行业的成熟与竞争环境的提升，以及未来下游行业的相对集中化的发展趋势，大型化、大产能砌块自动成型装备将成为未来市场的主导。目前本公



公司对 18 型砌块自动成型装备的研发已经进入了试验生产阶段。18 型机一次成型砌块的数量较多，若成品率要求达到 100% 的话，对材料分布、震动分布等关键技术的要求就非常高。设备越大型化、自动化，对配套部件就有越高的敏感度，对自动控制台的技术要求也就越高，这就要求企业必须通过自身的研发能力研发出具有针对性的自动控制台，让整套机件设备顺畅的合并为一条完整的流水生产线，为下游客户提供更完整的一站式服务。

（2）提高成型速度

砌块自动成型装备一般要 7—8 个动作才能完成一个成型周期，包括布料，输送，震动，液压等。发行人及业内领先企业经过多年的开发，各种机型的成型速度已有很大提高，成型周期一般在 15 秒，但与国际较成熟的技术（如美国贝赛尔公司生产的 Superpac、Dy-Napac 和 Vibrapac 等机械传动的成型机型，成型周期仅 9-10 秒，德国玛莎约 12 秒）相比还有一定的差距。

为了拓展新的国内外市场，满足高产量客户的生产需求，本行业企业必须要提高成型机速度，缩短成型周期，并且在成型机的每一个动作与环节做研发与细调，增强部件之间的配合与耐久性。

（3）提高模具的精密度与使用寿命

随着中国建筑行业的迅速发展，对建筑砌块的质量要求越来越高，特别是在砌块的尺寸和稳定度方面。为了适应下游市场的这种趋势，本行业必须在模具的精密度方面有较大的提高。

优质的模具需要选用密度在 8,300 千克/立方米以上且耐磨性质突出的高端钢材，密度高且耐磨性质突出的钢材能够减小制砖过程对模具的磨损，从而提高砌块的尺寸准确度和稳定性，延长模具的寿命。但过高密度的钢材将会相对提高下游客户的生产成本，本行业企业需要针对不同客户的要求和当地的建筑标准，研发出多种高质量，符合客户经济要求和生产规模的模具钢材。

（4）固体废弃物的试用和砌块配方的研制

随着国家节能减排的需要和对低碳型经济的重视，各种固体废弃物转化为砌块产品成为节能减排、固废利用的最好渠道。但同时，各地方省市相关政府和企事业单位对于如何利用不同的固体废弃物生产砌块产品缺乏经验，他们通常与各高校及砌块装备企业合作研发新型配方、进行生产试验等。

本行业的企业需针对不同客户、不同材质的方案，研制新型砌块配方，以扩大市场规模，并引领市场发展。

（七）影响行业发展的因素

1、行业发展的有利因素

（1）产业政策支持

推广应用新型墙体材料是我国一项重要的、长期的产业政策。

随着国家循环经济目标的进一步推广，发展循环经济、资源综合利用的环保政策不断实施，使用新型墙体材料并兴建节能建筑已经是现代化城市建设的基本要求。“十二五”时期，是我国工业化、城镇化进程加快的关键时期，一方面固体废弃物大量排放和堆存占用宝贵土地，污染环境和危害人体健康，另一方面城乡建设发展对建材产品需求急剧增加，资源环境的约束矛盾日益突出。进一步推进墙体材料革新是保护耕地，节约能源，提高资源利用效率、转变经济发展方式，维护人民群众权益，缓解经济社会发展与资源环境矛盾，增强可持续发展能力的重要措施。

2009年5月，国务院常务会议讨论并原则通过《关于支持福建省加快建设海峡西岸经济区的若干意见》，“海西建设”（海峡西岸经济区简称海西，是指台湾海峡西岸，以福建为主体包括周边地区，南与珠三角、北与长三角两个经济区衔接，东与台湾岛、西与江西的广大内陆腹地贯通）进入快步发展时期。

《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》、《装备制造业调整和振兴规划》等政策的相继出台，把振兴我国装备制造业提升到了国家战略的高度，这无疑将为我国装备制造业的发展提供新的机遇，将为大型全自动砌块成型设备的快

速发展产生积极的推动作用。

2012 年 3 月 2 日，工业和信息化部公布了《环保装备“十二五”发展规划》，支持和鼓励研发大气污染治理装备、水污染治理装备、固体废物处理装备、资源综合利用装备、环境监测专用仪器仪表、环境污染治理配套材料和药剂以及环境应急装备等 7 大类 96 项产品和技术。发展规划指出：环保装备是环境保护的重要物质技术基础，是实现污染物减排，建设资源节约型、环境友好型社会，确保环境安全的重要保障，是战略性新兴产业的重要内容之一，是推进产业优化升级的有力支撑。发展环保装备是实现我国环境保护目标的必然要求。随着资源环境对经济发展的约束日趋强化，“十二五”期间，国家对环境保护提出了新的要求，加快发展环保装备产业，生产出更多治理效果好、能源消耗少、运行成本低的环保装备，有助于完成国家环境污染治理任务和建设资源节约型、环境友好型社会的目标，有利于推动经济发展方式的转变。发展环保装备是加快培育发展节能环保产业的重要内容。节能环保产业是国家鼓励发展的战略性新兴产业之一。环保装备是环保技术的重要载体，是环境保护的重要物质基础，是环保产业的核心内容。加快发展环保装备对促进节能环保产业发展，推动产业升级具有重要意义。由工业和信息化部、财政部制定的《环保装备“十二五”发展规划》旨在落实《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》和《工业转型升级规划（2011—2015 年）》，全面提升环保装备产业水平，为建设资源节约型、环境友好型社会提供有效支撑和保障。大型全自动砌块成型设备作为固体废物处理的重要环保装备，得到了政策有力的支持和鼓励发展。

（2）“禁实限粘”力度加大

为保护耕地资源、节能减排，发展循环经济，“禁实限粘”必须以一以贯之、长期坚持的政策。随着全球对于环境污染、节能减排的要求越来越严格，中央和各地方政府对“禁实限粘”将逐渐加大。

特别是 2008 年以来，为按期实现 2008 年底、2010 年底的“禁实限粘”调控目标，许多地方政府出台了更为严厉的“禁实限粘”政策。其中，江苏、浙江、安徽等省已率先出台地方性法规开始在全省范围内禁止和限制使用实心粘土砖、

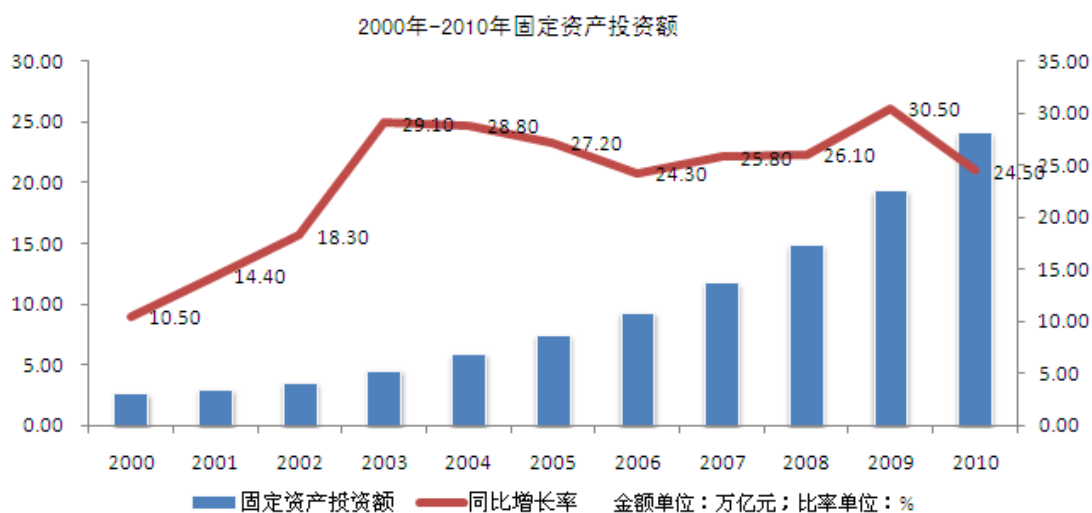
空心粘土砖等粘土类墙体材料。

2011 年 11 月 28 日，国家发改委公布了《“十二五”墙体材料革新指导意见》（以下简称“指导意见”。）指导意见指出，到 2015 年，要在全 30%以上的城市实现“限粘”、50%以上县城实现“禁实”；全国实心粘土砖产量控制在 3000 亿块标准砖以下，新型墙体材料产量所占比重大达 65%以上，新型墙体材料产品生产能耗下降 20%。建筑应用比例达 75%以上。

实心粘土砖的市场将逐渐由新型墙材来代替，上述政策力度的加大将有利于新型墙材，特别是砌块产品的推广和发展。

（3）下游行业投资增长

近年来我国用于固定资产投资的规模呈现稳步增长的趋势，基础设施建设的发展必然带动对建材生产设备的大规模需求，因此，预计未来几年本行业有望迎来一个快速增加的发展期。



数据来源：Wind 资讯

（4）国际市场的机会

如本节“二、行业基本情况”之“（五）国际主要砌块自动成型装备需求国市场情况简介”所述，由于中国砌块自动成型装备行业的产品质量、技术水平不断提高，公司已经同欧美等国展开直接竞争，并利用本国产品性价比较高的特点

逐步蚕食欧美产品在中东、非洲、东欧、印度等国家和地区的市场。国际市场将成为中国厂商重点扩张目标。

欧美生产砌块自动成型装备的企业主要包括贝塞尔、玛莎和海斯等公司，其主要产品与本公司同类产品相关配置和价格分别如下：

①半自动砌块生产线

设备型号	品牌（产地）	相关配置及产量	价格
Omag Tronic 130/70E 型	贝赛尔（德国）	20 秒可生产 36 块路面砖（尺寸为 200mm*100mm*60mm）。主机型号为 Omag Tronic 130/70E，托板尺寸为 1400mm*700mm，可选配套设备及配件可包括养护架、托板、行星型搅拌机、骨料仓、螺旋运输器等	包含上述全部选配设备及配件的产品约为 140-170 万美元
QT9-15 半自动生产线	卓越鸿昌	25 秒可生产 36 块路面砖（尺寸为 200mm*100mm*60mm）。主机型号为 QT9-15 型，托板尺寸为 1380mm*680mm，可选配套设备及配件可包括养护架、托板、强制式搅拌机、骨料仓、螺旋运输器等	包含上述全部选配设备及配件的产品约为 30-60 万美元

②全自动砌块生产线

设备型号	品牌（产地）	相关配置	价格
R3000	玛莎（韩国）	20 秒可生产 24 块路面砖（尺寸为 200mm*100mm*60mm）。主机型号为 R3000，托板尺寸为 1380mm*550mm，可选配套设备及配件包括养护架、托板、行星型搅拌机、骨料仓、螺旋运输器等	包含上述全部选配设备及配件的产品约为 170-210 万美元
M7.1	玛莎（韩国）	20 秒可生产 30 块路面砖（尺寸为 200mm*100mm*60mm）。主机型号为 M7.1，托板尺寸为 1400mm*650mm，可选配套设备及配件包括养护架、托板、行星型搅拌机、骨料仓、螺旋运输器等	包含上述全部选配设备及配件的产品约为 200-250 万美元

Multima RH 1500	海斯（德国）	20 秒可生产 60 块路面砖 （尺寸为 200mm*100mm*60mm）。 主机型号为 Multima RH 1500，托板尺寸 为 1400mm*1100mm，可选配套设备 及配件包括养护架、托板、行星型搅拌 机、骨料仓、螺旋运输器等	包含上述全部选 配设备及配件的 产品约为 320-350 万美元
QT9-15 全自 动生产线	卓越鸿昌	25 秒可生产 36 块路面砖 （尺寸为 200mm*100mm*60mm）。 主机型号为 QT9-15 型，托板尺寸为 1380mm*680mm，可选配套设备 及配件包括养护架、托板、行星型搅拌机、 骨料仓、螺旋运输器等	包含上述全部选 配设备及配件的 产品约为 70-100 万美元

2、行业发展的不利因素

（1）市场认知和无序竞争

目前，市场上冠以“砖机”、“压砖机”、“免烧砖机”名称的墙体材料设备多达十数种，很多设备也在宣传利废、节土，实质上，其产品很难达到建筑质量要求且掺渣量有限。但是，目前这类设备利用了当前墙改压力大、市场认知困难的局面，采用低价销售的办法，给市场带来了无序竞争。

（2）下游行业企业不规范，影响本行业的健康发展

我国目前采用砌块成型装备生产新型墙材的企业数千家，其中部分小企业为了眼前利益而在生产过程中偷工减料，以“低质、低价”的产品冲击市场，甚至少数企业采用不合格原料以及填充料降低成本，损害了消费者利益，影响了行业的健康发展。

（八）主要产品进口国政策及贸易摩擦对产品出口的影响

1、主要产品进口国的有关政策

目前，本公司部分产品主要出口至中东、非洲、东欧、印度等国家和地区，该等地区有关贸易、环保的政策对本公司经营有一定的影响。但公司产品出口分布区域较为广泛，单一国家的政策变动不会对本公司主营业务造成重大影响。

中东地区：中东各国长期以来一直奉行自由主义政策，是最开放的自由贸易



区，对货物贸易不实行配给限制，实行低关税税率，这为我国砌块自动成型装备产品拓展中东市场提供了有利的政治、经济环境。

非洲地区：非洲地区政治局势较不稳定，但由于中国与非洲各国的良好关系，非洲政府对中国企业保持比较高的信任度，公司出口到非洲的砌块自动成型装备并未遭受任何不利的政策。非洲各国经济一直保持较高的发展速度，目前非洲各国正在进行大规模的基本建设，但由于工业不发达，每年都需进口大量的砌块自动成型装备。

东欧地区：俄罗斯等国基本以混凝土砌块作为主要墙材品种之一，对于砌块自动成型装备的进口需求较大，俄罗斯等国暂无不利于我国大型装备出口到该地区的政策。

印度：印度人口资源众多，但基础设施建设较差。近年来，印度经济快速发展，2005至2007年，印度经济增长连续保持在9%以上。随着经济的发展，印度对基础设施及房屋建设的投入不断加大，对砌块自动成型装备的需求不断提高，印度将是本公司未来业务重点拓展方向。

其他国家和地区：随着本公司业务的发展，公司将向其他国家和地区拓展海外市场，公司将综合评估某海外市场的政策风险，并选择有利于本公司的出口策略。

2、进口国同类产品的竞争格局

目前，中东、非洲、东欧、印度等国家和地区的砌块自动成型装备行业发展缓慢，本公司与其本土企业基本不存在竞争。

相对于欧美各国在上述地区的竞争，中国的砌块自动成型装备的出口价格适中，并且质量越来越好，性价比较高，售后服务也比较健全，因此我国的砌块自动成型装备在中东、非洲、东欧、印度市场具有很强的竞争力和发展潜力。

（九）细分市场供求状况及市场前景

砌块自动成型装备行业的发展前景主要取决于未来全球建筑行业对新型建

筑材料的需求。

1、国内市场规模

下文将对 2010 年至 2014 年未来 5 年间振动式砌块自动成型机的市场规模作出测算（若无特别说明，墙体材料的单位均为折标准砖），测算均为保守估计，并基于如下前提条件：

序号	假设条件
1	参考国内 1995 年至 2006 年的新型墙材的年产量情况，通过回归分析得出我国 2009 年至 2014 年每年新型墙体材料的总量约为 5,000 亿块~8,000 亿块（复合增长率 9.58%），
2	因缺乏权威统计数据，假设新型墙体材料的增长量中不包括淘汰实心粘土砖的替代量，以抵消新增实心粘土砖的效应。2009 年新型墙材占墙材总量的比例为 50%
3	不考虑非烧结工艺对烧结工艺的替代，非烧结类制品产量占新型墙材的比例一直维持在 40%；非烧结类制品中，用振动式砌块自动成型机生产的制品和用其他非烧结类工艺生产的制品各占 50%
4	以振动式砌块自动成型机市场具有代表性的 9 型机产能作为测算标准。以本公司的 QT9-15 机型为例，按 8 小时/天和 250 天/年的工作时间计算，一年生产 432 万块砌块，折标准砖约 2,160 万块。假设砌块生产企业每年开工率为 70%，则 9 型机一年产能约为 1,500 万块标砖。基本型 9 型机及配套设备的平均价格约为 60 万元

（1）新型墙体材料 2009 年的市场需求量为 5,000 亿块标砖，根据假设，非烧结类制品占 2,000 亿块，其中以振动式自动成型机生产的有 1,000 亿块。按 1,500 万块标砖的年产能计算，振动式设备的存量约为 6,700 台。这部分设备以 5 年折旧计算，每年需要替换的设备约为 1,340 台。

2009 年至 2014 年每年新型墙体材料的总量约为 5,000 亿块~8,000 亿块，计算 2010 年至 2014 年每年新型墙体材料的增量约为 470 亿块~680 亿块。同样，新增加的部分新型墙体材料中，有 $40\% \times 50\%$ 为振动式成型制品，即 95 亿块~140 亿块标砖，折算得到每年新增设备的需求量为 640 台~920 台。

这部分新增设备同样考虑折旧替换，累计折旧替换数量逐年约为 120 台~770 台。将以上三部分相加，2010 年至 2014 年新墙体材料对振动式砌块自动成型装备的需求为 2,100 台~3,000 台，按 60 万元/台的价格计算，市场规模约在

12.6 亿~18.2 亿元左右。

年份	2009 年新墙材		2010-2014 年新墙材				总计 ①+②+③	市场规模 (万元)
	存量	存量设备 折旧①	总量	增量	增量产生的 设备需求②	新增设备的 折旧③		
2009	约 5,000	-	4,987	-	-	-	-	-
2010	-	1,340	5,465	478	637	127	2,104	126,240
2011	-	1,340	5,988	524	698	267	2,305	138,300
2012	-	1,340	6,562	574	765	420	2,525	151,500
2013	-	1,340	7,191	629	838	588	2,766	165,960
2014	-	1,340	7,879	689	918	771	3,029	181,740

(2) 2009 年实心粘土砖的存量也为 5,000 亿块标砖，根据国内“禁实限粘”的产业政策加大力度推广和实施现状，本公司预计国内将在未来 15 年内完成实心粘土砖逐步淘汰并由新型墙材替代。实际上，实心粘土砖的存量将以递减的速率降低，为一个曲线下降的过程，由此假设，前 10 年间国内可以替换掉实心粘土砖存量的 80%，即为 4,000 亿块标砖。

为简化计算，假设这 10 年的淘汰过程为线性，平均每年淘汰实心粘土砖 400 亿块标砖，每年因此而新增的新墙材需求量为 400 亿块标砖。这 400 亿块标砖的市场规模必须全部用新型墙材替代，将其视为一个全新的新型墙材市场，各种生产工艺保持现有比例，则其中非烧结类制品为 160 亿块，使用振动工艺的为 80 亿块，按振动式成型机 1,500 万块的年产能折算，每年需要设备 533 台，市场规模 3.2 亿元。

(3) 将上述两项的内容相加，得出 2010 年至 2014 年间国内振动式砌块自动成型装备的市场规模将从 15.8 亿元增长到 21.4 亿元。

2、出口需求

根据本公司对行业内其他企业和行业内专家调研的数据显示，2008 年行业内前 10 家企业合计出口总额约在 3 亿元左右，2009 年行业内前 10 家企业合计出口总额约在 4 亿元左右。因此，我们保守估计，2009 年振动式砌块自动成型装备行业出口总金额约在 4 亿元左右。

未来几年，随着中东、东欧、印度和非洲地区等发展中国家基础建设力度的迅速加大和经济的持续升温，以及国产砌块成型装备对欧美国家装备在上述市场的逐步替代，公司预测振动式砌块成型设备的出口额将以每年 30% 的速度迅速增长。由此推测，未来 5 年振动式砌块成型设备的出口额将从 2010 年的 5.2 亿元增长到 2014 年的 14.85 亿元。

3、振动式砌块成型装备未来市场容量

综上所述，振动式砌块自动成型装备行业未来 5 年的市场容量将逐步由每年 21 亿元扩大到 36 亿元。

单位：万元

年份	新增材市场规模 ①	淘汰实心粘土砖 市场规模②	国内市场规模 ①+②	出口容量 ③	市场容量总计 ① +②+③
2010	126,240	32,000	158,240	52,000	210,240
2011	138,300	32,000	170,300	67,600	237,900
2012	151,500	32,000	183,500	87,880	271,380
2013	165,960	32,000	197,960	114,244	312,204
2014	181,740	32,000	213,740	148,517	362,257

三、本公司的市场竞争地位与竞争优势

（一）本公司市场竞争地位

因国家发展和改革委员会、中国建材机械工业协会、中国建筑材料联合会、中国资源综合利用协会墙材革新工作委员会和中国建筑砌块协会等权威部门均未正式发布过砌块自动成型装备行业权威的市场数据。以下关于砌块自动成型装备行业的市场数据均为发行人自行调研或其它公开材料所得。

砌块自动成型装备行业主要包括振动式、液压压制式、加气混凝土和挤出式四种生产方式，其中振动式砌块自动成型装备和液压压制式压砖机行业规模较大，合计产能约占砌块自动成型装备行业产能的 2/3 左右，在砌块自动成型装备行业中，振动式砌块自动成型装备生产规模较大的企业包括群峰智能机械股份有限公司和卓越鸿昌等公司，液压压制式压砖机生产规模较大的企业为福建海源自动化



机械股份有限公司（股票代码：002529），该公司生产的 HF 系列墙体材料全自动液压式压砖机为液压压制式砌块自动成型工艺路线产品。根据其招股说明书披露，2009 年海源机械 HF 系列墙体材料全自动液压式压砖机销售收入为 1.77 亿元，约占 2009 年海源机械自行统计的整个液压式压制式压砖机市场容量的 70% 以上。

在振动式砌块自动成型装备行业方面，据不完全统计，2010 年度，振动式砌块自动成型装备处于行业前列的公司包括群峰智能机械股份公司和卓越鸿昌等公司。根据发行人自行测算，2010 年振动式砌块自动成型行业的市场容量为 21.02 亿元。

本公司作为环保型砌块自动成型装备和整体解决方案的供应商，长期致力于推广环保、节能、提高各类固体废物综合再利用率的新型装备制造，是行业内最早研制、生产环保型自动砌块成型装备的企业之一。

（二）本公司的核心竞争优势

1、技术研发优势

发行人在环保型砌块自动成型装备技术研发和整体解决方案设计方面具有综合性的竞争优势，具体表现在以下方面：

（1）持续的技术创新

环保型砌块自动成型装备的核心要素体现为流畅的生产流程、较低的生产能耗、快速的生产速率、持久稳定的生产能力和结构稳定的砌块成品。发行人及其技术团队通过建立以提升上述核心要素为目标的厂区实验车间和中试基地，进行产品测试，完成矿山废渣、经处理过的建筑垃圾和生活垃圾等固体废弃物代替粘土的生产工艺、计算机配料控制、变频振动控制、故障提示系统研究等持续技术创新工作。

发行人主要针对产品的整机振频、振幅、振动加速度、减震装置、配料送料和搅拌装置等方面进行持续改进，同时研制用于使用各种固体废弃物进行砌块生

产的新型模具、成型装置、砌块码垛装置等自主创新产品，全面提升了发行人的产品性能和整体解决方案的服务能力，使公司砌块自动成型装备的成型速度、稳定性达到国内先进水平，并在国际市场上与欧美、日本厂商展开竞争。

报告期内，发行人不断研制出技术含量更高、生产效率更大的新型装备，诸如半自动、全自动砌块生产线和免托板型砌块生产线等创新类产品，使公司毛利率水平始终维持在高位，有力地支撑了公司的持续发展。

发行人拥有 67 项专利，其中 4 项发明专利。发行人已申请并受理的专利 17 项，其中 1 项发明专利已进入实质审查阶段。2010 年 4 月，发行人被认定为福建省省级企业技术中心。

（2）经验丰富的研发团队

在各种专业知识中，对于环保型砌块自动成型装备性能、结构的持续改进、装备使用环境的综合布局以及对行业客户需求的准确理解能力居于首要地位，但这种能力只能通过在该行业的长期工作实践中获得，所以是否拥有具备丰富行业工作经验的研发团队是企业能否在行业中保持持续技术领先的重要因素。

发行人以董事长兼总经理傅志昌先生作为研发团队的带头人，团队人员包括李晓颖、宋金有等技术骨干及 30 余位技术人员，技术骨干平均具有十余年的行业经验，在长期的工作实践中创新成果丰富。

作为砌块自动成型装备行业的先行者，傅志昌先生自 1985 年开始从事建材装备制造工作以来，至今已有 27 年的行业从业经验，在砌块自动成型装备领域具备一定的影响力。傅志昌先生率先推出混凝土多孔连锁砖（专利号 02300776.1），并参与制定了建材行业标准 JC943-2004 号《混凝土多孔砖》行业标准。2005 年，傅志昌先生曾任国家建筑材料工业机械标准化技术委员会单位委员。2006 年，傅志昌先生参与中国工程建设标准化协会组织的“混凝土多孔砖建筑技术规程”的编制工作。2008 年，傅志昌先生入选《中国建材》2007 年度十大新闻人物。2008 年 4 月，傅志昌先生被中共福建省委、福建省人民政府授予“福建省劳动模范”称号。2009 年 2 月，傅志昌先生被中国工业论坛组委

会授予“中国工业经济十大杰出人物”的称号。

自 2008 年 5 月至今，傅志昌先生一直担任中国资源综合利用协会墙材革新工作委员会主任。

（3）持续的研发投入

报告期内，发行人持续进行研发投入并获得良好效果。2011 年度、2010 年度和 2009 年度，发行人研发投入分别为 961.72 万元、464.68 万元和 444.59 万元。2011 年度和 2010 年度发行人的研发投入分别较上年同期增长 106.97%和 4.52%。

未来，发行人将继续加大研发投入，依托中试基地，创新技研发中心，持续创新并紧密跟踪行业领先技术的发展趋势，以住宅工业化开发、大型化大产能机电一体化开发等技术开发为核心，不断增强公司技术创新能力。

（4）有效的技术验证体系

发行人拥有行业内为数不多的砌块自动成型装备研发试验基地——中试基地。中试基地是典型的使用 1 拖 2 方式的全自动砌块生产试验工厂，即利用同一套搅拌站、养护、传送系统为两条砌块自动成型生产线服务，是高性价比的工厂典范和试验基地。

发行人的研发人员利用中试基地对新产品、新技术性能进行验证，并利用中试基地的验证结果对产品和服务进行持续改进。发行人可以应客户的要求，根据其提供的各种固体废弃物样本，测试、分析其成分，探讨其作为砌块原材料的可能性，并针对性的提出各种净化、配比方案，设计生产流程，研制新型模具，最后根据实际情况，因地制宜的持续改进环保型砌块自动成型装备，使之用于固体废弃物转化为建筑砌块的生产。中试基地是公司研发工作和新型营销模式的重要组成部分。

（5）综合成熟的外部研发体系

发行人十分注重外部科研力量的运用，逐步建立起了较为成熟的外部研发体系。公司已与华侨大学土木工程学院、南安市博士后科研工作站等高等院校和研

究机构建立了长期稳定的合作关系，并与其签署了合作协议，扩大公司与高校双向的交流和合作，有利于发行人在第一时间发现和培养发展需要的人才。合作开发及研究的项目主要包括：发行人与华侨大学土木工程学院联合组建了华侨大学卓越住宅产业化研究中心，校企合作研发拥有自主知识产权的现代住宅产业化核心技术，提升自主创新能力。公司还与南安市博士后科研工作站联合引进博士，提供战略课题研究服务，为企业的发展提供参考。

校企联合的科研模式使公司能够把握行业发展的方向，提高公司的自主创新能力和产品的市场竞争力。

2、经营模式优势

发行人利用行业积累的技术优势和对消费者需求的综合判断，摒弃了传统的砌块自动成型装备生产企业简单供应设备的模式，通过整合技术、项目资源提供整体解决方案，在把握核心技术的同时，利用自身的综合服务能力满足客户需求，形成了以客户需求为起点，通过方案设计、厂区布局、工艺流程设计、产品设计、设备提供、安装调试、售后服务等一系列服务流程，构成一体化的整体解决方案。



发行人的整体解决方案作为创新的经营模式，大幅度提高了公司的整体竞争力和服务水平，有利于客户合作关系的稳定，提高了发行人的品牌效应，有利于企业获得更多的市场份额。

发行人已经完成或正在完成的具有创新性的整体解决方案如下：

序号	方案名称	项目背景	方案创新描述
----	------	------	--------



1	阿布扎比砌块工厂整体解决方案	①亚热带干燥气候, 高温干燥, 环境差异较大 ②客户提出近百项技术要求, 包括产品用材的品质、新型选购件、新型结构处理等 ③首次海外市场整体解决方案服务	①适应当地自然气候的工艺改进, 包括散热系统、用水系统及配送料比例改进等; ②通过提高工艺精度, 增加结构强度, 延长设备使用寿命; ③改进控制系统, 形成工艺流程智能控制的全自动生产线; ④通过测试, 增强设备在高负荷高效率的工作环境的适应性;
2	山西大同富乔垃圾残渣利用整体解决方案	①垃圾焚烧后的残渣利用, 节能利废项目 ②生产场地狭小, 工艺程序复杂	①应用全封闭垂直斗提物料传送系统, 占地面积较少; ②低投入高效能, 实施 1 拖 2 的生产线布局
3	云南锡业集团砌块工厂整体解决方案	①矿山尾矿处理利用的示范工厂 ②工厂处于矿区, 地形复杂	①因地制宜规划设计, 避免了山脉高落差带来的安全隐患, 工艺流程顺畅。 ②废渣集中管理, 有效控制污染;
4	巴拿马砌块工厂整体解决方案	①基本型生产线转全自动生产线 ②实现中美洲地区的市场开拓	①从基本型砌块生产线升级为全自动砌块生产线, 实现业务从基本型砌块生产线到自动化工厂的全面升级 ② 多项非专利技术的运用, 通过结构调试、厂房综合布局, 实现运营高效率
5	晋江市冠兴环保砖厂整体解决方案	晋江市垃圾处理焚烧发电厂焚烧后废渣处理; 循环经济项目	按照“资源化、再利用、零排放”的循环经济原则, 协助客户设计生产线, 对废渣进行筛选、破碎、金属回收、清洗、筛分、砌块制造等, 日消耗垃圾废渣 300 余吨
6	深圳市中信华威建材有限公司整体解决方案	建筑废弃物回收循环利用, 建设建筑废弃物综合利用基地;	该项目获得深圳市新技术推广中心颁发的《推广证书》, 并已入选深圳市发改委、建设局联合发布的循环经济产品 (技术) 推广导向目录

3、良好的市场声誉优势

环保型砌块自动成型装备是下游生产线上的关键设备, 其规格、性能直接影响下游制品的内在结构和质量, 而其可靠性、寿命以及售后服务等直接影响生产线的运行效率和产品成本, 客户对本行业产品的性能要求很高, 选择装备时十分慎重。因此, 客户一般会优先选择市场口碑好、质量可靠的产品。

作为业内领先的环保型砌块自动成型装备及整体解决方案供应商, 发行人的市场份额占据行业前列, 并具备良好的市场声誉。

良好的市场声誉, 使发行人进一步巩固市场地位并扩大了行业市场份额, 并使公司的产品和服务得到了全国各地墙改主管部门和客户的高度认可。2008 年 9 月, 发行人被中国资源综合利用协会墙材革新工作委员会评为“墙体材料技术装

备创新企业”，2009年2月，发行人被中国工业论坛组委会评为“中国工业经济先锋全国示范单位”。2009年，发行人被2009年（第十一届）中国风险投资论坛和2009中国风险资本-项目对接会组委会评选为“2009中国最具投资潜质创新企业”。2011年3月，发行人被中国工业论坛组委会评为“重大技术装备首台（套）示范单位”。2011年9月，发行人产品被黑龙江省暨哈尔滨市第二届墙体材料改革与建筑节能成就展组委会评为“全省十佳技术装备”。

4、营销优势

发行人的营销团队，拥有一批营销经验丰富的营销人员，部分员工具有国际商务经验。公司的营销策略主要包括：

（1）公司的营销理念是“帮助客户成功就是卓越鸿昌的成功”。公司针对下游客户具体需求，通过整体解决方案的提供和中试基地的演示给予客户完整的营销体验，并协助客户达成目标。

（2）通过展会营销拓展海外市场。报告期内，公司积极组团参加俄罗斯建筑机械展、迪拜五大工业展、广交会等工业贸易展览会，实现了新加坡、南非、沙特阿拉伯、阿布扎比、利比亚、印度、印尼、坦桑尼亚、台湾等国家和地区业务拓展，报告期内公司海外市场份额占比较高，在可预见的将来，公司海外市场份额将稳步上升。

（3）公司组建了精干的技术服务团队，培训客户工厂的管理和技术人员，协助客户完成整厂建设，并在客户工厂的运营过程中提供技术支持。

5、管理优势

自成立以来，发行人管理团队保持稳定，凝聚力强，主要管理人员均具备良好的专业素养，经历了企业从成立到发展的完整历程，从业经验丰富，对本行业有深刻理解，具有敏锐的市场洞察能力、营销和创新能力。

（三）本公司的竞争劣势

1、技术方面与国际顶尖厂商仍存在差距

目前本公司在技术方面与国际领先水平还存在一定差距，具体表现在公司在大型化、大产能砌块自动成型装备方面的技术能力尚不成熟，无法批量供应大型化、大产能砌块自动成型装备；公司生产的砌块自动成型设备的成型速度在国内已属于先进水平，一般为 15 秒，但与国际顶尖厂家生产的装备相比，仍存在一定差距。

公司将不断加强在技术研发领域的研发投入，持续改进自身在生产设备、生产工艺上存在的短板因素，以逐步缩短差距，提升产品技术水平，提升市场竞争力。

2、融资渠道较为单一，公司产能受限

由于公司为规模较小的民营企业，融资渠道较为单一，融资成本较高。虽然目前公司的资产负债率不高，未来若公司加大研制和生产成型速度更快、产能更高、性能更卓越的砌块自动成型装备，则需要较大规模的资金投入，融资渠道的单一将可能对公司未来的发展速度造成一定的制约。

四、主营业务情况

（一）主要产品的用途

本公司为环保型砌块自动成型装备、配套设备及配件及整体解决方案的供应商，公司主营产品为环保型砌块自动成型装备，主要产品分类为免托板砌块生产线、全自动砌块生产线、半自动砌块生产线和基本型砌块生产线。

主要产品的外观示例图和特点如下：

产 品	外观示例	特 点
-----	------	-----

免托板 砌块生 产线		产品优化了生产流程,提高了产品一次成型量、成型速度、产品密度等指标,由于取消了托板输出、养护环节,不需要配置了升降板机、装载车、码垛机配、送板系统等配件。
全自动 砌块生 产线		配置配料系统、搅拌系统、升降板机、子母车、码垛机等辅助设备,从供料至出砌块、养护均自动完成,并由计算机程序控制系统进行全程控制整个工艺流程的生产线。
半自动 砌块生 产线		简易的自动化生产线,在砌块自动成型主机的基础上根据客户需求灵活配置配料系统、搅拌系统、升降板机等简易辅助设备,通常不配置子母车和码垛系统,由人工完成上板和转移砌块等工艺流程的生产线。
基本型 砌块生 产线		不配置如配料机、低位升板机、子母车、码垛系统等辅助设备,从供料至出砌块、养护等工艺流程均由人工完成的生产线。

传统型砌块成型装备主要利用普通混凝土生产混凝土砌块,环保型砌块成型装备除具备传统混凝土砌块的生产能力外,还可以利用各种固体废弃物(包括粉煤灰、矿山废渣、经处理过的生活垃圾和建筑垃圾等)或页岩石、煤矸石等,配以少量比例的水泥、沙、石,生产出各种外墙砌块、内墙砌块、花墙砌块、楼板

块、护堤块、铺地砖、水工砖等各类砌块，广泛应用于房屋建筑、铁路和公路路沿、桥梁、码头、引排水工程建设以及人行道路、广场、园林、水土保持等市政工程建设。

基本型砌块生产线、半自动砌块生产线、全自动砌块生产线的产能主要取决于其系统主机（即砌块成型机）的生产能力,而上述三种产品，主要使用相同的两大系统主机，即 QT6-15 型和 QT9-15 型两种砌块成型机，其产能、原材料使用、使用寿命和设备维护基本相同。

基本型砌块生产线、半自动砌块生产线、全自动砌块生产线的主要区别在于其自动化程度的高低不同。在系统主机的基础上客户可选择配备供料系统、生产传送系统、码垛系统和养护系统等。若全部配备上述系统，则为全自动生产线，若选配了若干上述系统，则构成半自动生产线。若只有生产系统，则为基本型砌块生产线。

全自动砌块生产线也并非各种系统及配套设备的简单堆积，除考虑其基本功能、自动化程度外，全自动砌块生产线须根据客户的生产原料、生产规模、气候环境、场地布局等诸多不同因素进行综合考量，具备一定的个性化因素，并需要根据客户不同情况进行持续的技术创新，形成具有一定独特创新点的整体解决方案，技术含量较高。

免托板砌块生产线是一种改良较为突出的自动砌块生产线，该类型砌块生产线通过优化生产流程，提高了产品一次成型量、成型速度、产品密度等指标，取消了托板输出、养护环节，不需要配置了升降板机、装载车、码垛机配、送板系统等配件，节省了生产费用、提高了生产效率，目前该产品正处于试销售阶段。



产品类型	相关配置	产能	使用寿命	原材料使用	设备维护及产品附加值上的差异	价格
基本型砌块自动成型生产线 (QT6-15 型)	砌块成型机 (QT6-15 型)、皮带输送机、送板机、送砖机、升板机等，强制式搅拌机 (选配)	一次性成型 6 块标准砌块，最小成型周期为 15 秒，保证生产的连续性需要大量的人工，一般不能保证生产的连续性。	5-10 年	混凝土、固体废弃物(包括粉煤灰、矿山废渣、经处理过的生活垃圾和建筑垃圾等)、页岩石、煤矸石等	设备维护较为简易，辅助设备价值较低，生产自动化程度较低，从供料至出砌块、养护均由人工完成整个工艺流程。由于非连续生产，且后期砌块护理程度较差，其生产的砌块产品品质稳定性一般，熟练的人工有助于生产的进行。	约为 25-30 万元
	砌块成型机 (QT9-15 型)、皮带输送机、送板机、送砖机、升板机等，强制式搅拌机 (选配)	一次性成型 9 块标准砌块，最小成型周期为 15 秒。保证生产的连续性需要大量的人工，一般不能保证生产的连续性。	5-10 年	混凝土、固体废弃物(包括粉煤灰、矿山废渣、经处理过的生活垃圾和建筑垃圾等)、页岩石、煤矸石等	与 QT6-15 型比较，产能较大，但设备维护同样简易，辅助设备价值较低，生产自动化程度较低，从供料至出砌块、养护均由人工完成整个工艺流程。由于非连续生产，且后期砌块护理程度较差，其生产的砌块产品品质稳定性一般，熟练的人工有助于生产的进行。	约为 30-40 万元
QT9-15 型 半自动砌块自动成型生产线	砌块成型机 (QT 9-15 型)、皮带输送机、送板机、送砖机、升板机、强制式或者行星式搅拌机、装载机、叉车及配件、竹托板、水泥仓等，可选配其他配件	一次性成型 9 块标准砌块，最小成型周期为 15 秒。相比较基本型生产线的自动化程度较高，生产具备连续性，品质稳定。	5-10 年	混凝土、固体废弃物(包括粉煤灰、矿山废渣、经处理过的生活垃圾和建筑垃圾等)、页岩石、煤矸石等	由于增加了装载机、叉车及配件、水泥仓等装置，与基本型生产线比较，自动化程度稍高，对砌块产品的维护较好，砌块产品品质的稳定性较基本型生产线生产的好。供料和出砌块已基本实现机械自动化，对于人工成本的节省相当可观，但设备较多，维护成本稍高。由于上板和转移砌块等工艺流程仍由人工完成，只达到了半自动化的程度。	价格差异较大，约为 100-300 万元
	砌块成型机 (QT 9-15 型)、皮带输送机、送板机、送砖机、升板机、回送板、送砖机、子母车、全自动码垛机系统、液压泵阀、供油泵站、行星式搅拌机、节距式输送机、水泥仓、叉车及配件、竹托板或者钢托板，可选配其他配件	一次性成型 9 块标准砌块，最小成型周期为 15 秒。若采用 1 拖 2 方式，可一次成型 18 块标准砌块。全自动砌块成型砖机自动化程度最高，生产具备连续性，品质稳定。	5-10 年	混凝土、固体废弃物(包括粉煤灰、矿山废渣、经处理过的生活垃圾和建筑垃圾等)、页岩石、煤矸石等	自动化程度高，设备维护成本高，但由于配备了搅拌系统、码垛系统、养护系统等，从供料至出砌块、养护均自动完成，自动化程度高，所需人工数量最少，因此产品的品质稳定性好，特别适合大规模工业化生产砌块。对工厂布局、自动化控制等方面要求较高。由于全部为设备投入，能较大程度的节省人工费用，但其折旧成本较高。	约为 450-650 万元

砌块自动成型装备选配设备配置一览表

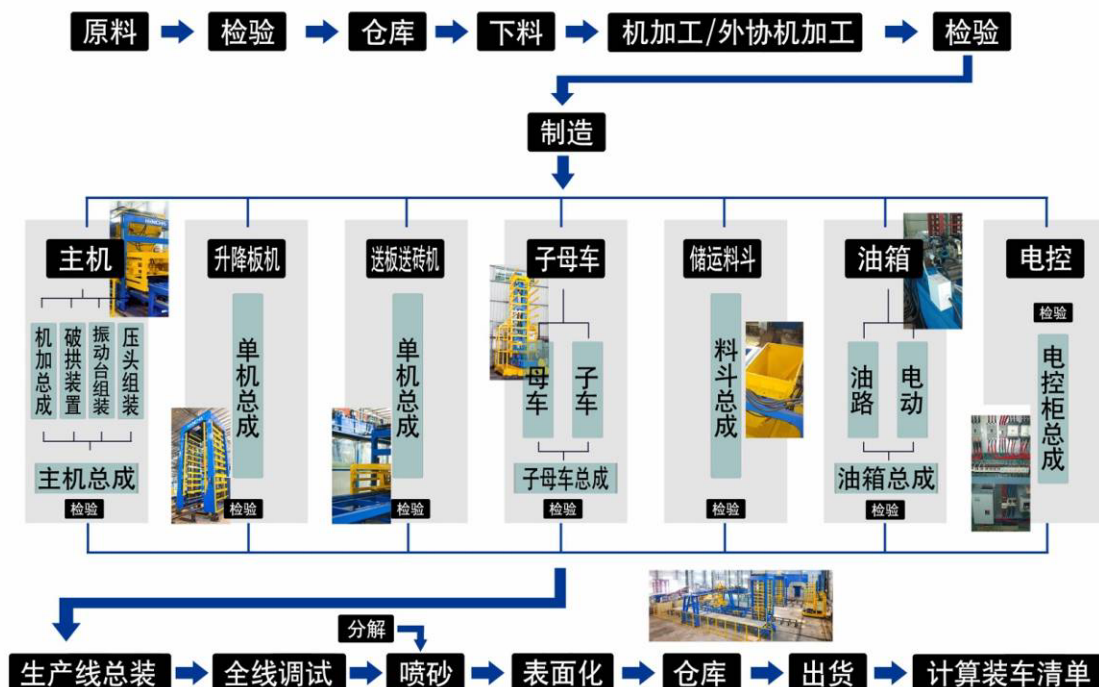
图示	名称	型号	功能说明	可配置 生产线	价格 万元/台	必 选	备 选	不 选
	智能子车	QT9-15	用于制品进出窑 (往返于母车与养 护窑之间)	基本型	-			√
				半自动	21		√	
				全自动	-			√
	智能母车	QT9-15	与智能子车配套使 用, 做为子车横向 移动的基座	基本型	-			√
				半自动	21		√	
				全自动	-			√
	降板机	QT9-15	将养护好的制品分 板卸下	基本型	-			√
				半自动	5.8		√	
				全自动	-			√
	升板机	HCQ6-15 QT9-15 QT12-15	将刚成型的制品带 板码堆	基本型	5.8		√	
				半自动	-			√
				全自动	-			√
	简易升板 机	HCQ6-15 QT9-15	同上, 且与升板机 必选其一	基本型	1.8		√	
				半自动	-			√
				全自动	-			√
	砌块成型 机主机	HCQ6-15 QT9-15 QT12-15	用于生产各种形状 及用途的砖制品	基本型	23.5-39.8	√		
				半自动	23.5-39.8	√		
				全自动	34.8-51.8	√		
	送砖机	HCQ6-15 QT9-15 QT12-15	将刚成型的制品从 主机运送到升板机 上	基本型	1.8	√		
				半自动	-			√
				全自动	-			√
	送板机	HCQ6-15 QT9-15 QT12-15	将制砖所用托板运 送至主机成型处 (模具下方)	基本型	1.8	√		
				半自动	-			√
				全自动	-			√
	皮带输送 机	8M/12M 等	将搅拌好的材料送 入砌块成型机	基本型	1.2	√		
				半自动	1.2	√		
				全自动	-			√
	模具	HCQ6-15 QT9-15 QT12-15	将搅拌好的材料通 过主机送料系统送 入模具内振动挤压 成型	基本型	1-3.5	√		
				半自动	1-3.5	√		
				全自动	1-3.5	√		

图示	名称	型号	功能说明	可配置 生产线	价格 万元/台	必 选	备 选	不 选
	侧向送板机	HCQ6-15	将叠好的托板自动送入送板机内	基本型	2.6		√	
		QT9-15		半自动	-			√
		QT12-15		全自动	-			√
	强制式搅拌机	JQ350/JS500/JS750/JS1000	将配好的材料进行强力搅拌	基本型	3.8-12		√	
				半自动	3.8-12		√	
				全自动	3.8-12			√
	行星式搅拌机	MP1500/JS1000	将配好的材料进行强力搅拌	基本型	-			√
				半自动	40.8		√	
				全自动	40.8		√	
	控制房	大小可按需求定制	生产线电控系统操作间	基本型	-			√
				半自动	4.8		√	
				全自动	4.8		√	
	配料机 (1-5级)	多种型号	自动为各种骨料进行累计计量，可手动或编程	基本型	3.8-6		√	
				半自动	3.8-6		√	
				全自动	28		√	
	水泥秤、水秤	300kg 等	进入搅拌机前对水泥和水进行称重	基本型	4		√	
				半自动	4		√	
				全自动	5.2		√	
	钢结构厂房	按面积定制	用于建造生产厂房	基本型	-			√
				半自动	市价		√	
				全自动	市价		√	
	放板机	QT9-15	将托板传送至自动送板机	基本型	-			√
				半自动	5		√	
				全自动	5	√		
	回板机	QT9-15	将托板传送至翻板机	基本型	-			√
				半自动	5		√	
				全自动	5	√		
	翻板机	QT9-15	将刚卸完的托板翻转后传送至放板机	基本型	-			√
				半自动	2.6		√	
				全自动	2.6	√		
	降板传送	QT9-15	将养护好的制品使用托板转移后将托板传送至回板机	基本型	-			√
				半自动	7.6		√	
				全自动	7.6	√		

图示	名称	型号	功能说明	可配置 生产线	价格 万元/台	必 选	备 选	不 选
	全自动码垛机	QT9-15	将制品从托板上抓起并自动码垛	基本型	-			√
				半自动	68		√	
				全自动	68	√		
	全自动升、降板机	9层/10层/12层等	升板-将刚成型制品码堆 降板-将养护好的制品分板卸下	基本型	-			√
				半自动	57.2		√	
				全自动	57.2	√		
	全自动子、母车	9层/10层/12层等	子车--用于制品进出窑（往返于母车与养护窑之间） 母车--与智能子车配套使用，做为子车横向移动的基座	基本型	-			√
				半自动	64.2			√
				全自动	64.2	√		
	自动送板机	长度可按需定制	将制砖所用托板运送至主机成型处（模具下方）	基本型	-			√
				半自动	13.1		√	
				全自动	13.1	√		
	自动送砖机	长度可按需定制	将刚成型的制品从主机运送到升板机上	基本型	-			√
				半自动	13.1		√	
				全自动	13.1	√		
	电控系统	基本型 自动型	整条生产线电脑控制系统	基本型	2.5		√	
				半自动	15-20		√	
				全自动	30-50		√	
	水泥仓	50t/100t等	散装水泥储存装置	基本型	6-9		√	
				半自动	6-9		√	
				全自动	6-9		√	
	螺旋输送机	长度可按摆放要求定制	将水泥仓中散装水泥、粉煤灰等螺旋输送到搅拌机内	基本型	1.2	√		
				半自动	1.2-8	√		
				全自动	8	√		
	节距式输送机	长度可按摆放要求定制	将码垛好的制品输送出并由抱夹叉车搬运至堆场	基本型	-			√
				半自动	28.8	√		
				全自动	28.8	√		

（二）主要产品的工艺流程

全自动砌块成型生产线工艺流程图



（三）主要经营模式

本公司主要经营模式如下：

1、采购模式

（1）采购的基本情况

砌块自动成型装备生产所需主要原材料包括钢材、电器件、电控件、液压和传动系统元件。

其中钢材作为公司所需的主要原材料，市场供应充足，公司根据产品订单和实际需要从国内供应商采购，与供应商建立了长期稳定的合作关系，钢材供应相对稳定。

公司所需的其它原材料，包括油泵配件、电机、减速机、电控系统、液压配件等，由公司直接向其他厂家采购，具体方式为：由公司采购部、生产部和质检部对供应商进行评估，确定合格供应商范围，按照公司质量管理体系要求对所购产品进行严格的质量控制和过程监督，原材料达标后方进行交易采购。



（2）采购价格的确定

本公司按照市场价格进行原材料采购。

（3）采购管理制度

公司与主要原材料供应商建立了直接、稳定、长期的供应关系，形成了较为稳定的原材料供应渠道，建立了良好的长期合作关系。

在供应商选择方面，公司执行合格供应商制度。公司制定《供应商管理程序》，并由采购部、生产部、质检部对供应商进行年度考核，以决定下年度《合格供方名单》并根据其分析结果决定是否选择新的供应商。公司根据订单及生产经营计划，采用持续分批量的形式向原料供应商进行采购。

2、生产模式

本公司主要根据客户订单安排生产。

本公司根据客户的实际需求、具体情况提供购买建议，并由客户确定后，交由公司的生产部门按照方案要求生产，保证按时生产、发货以满足客户需求。

3、销售模式

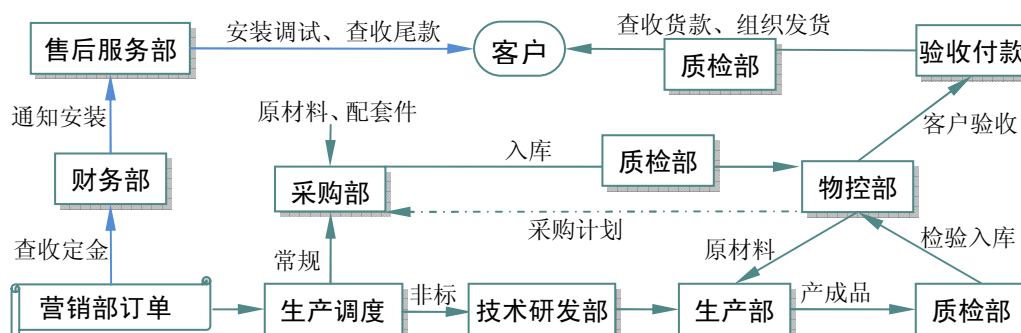
由于本行业客户所处地理位置、生产原材料以及工厂规模不同，客户对公司产品的需求各不相同。因此，公司销售采用订单销售的模式，根据客户实际需要安排生产和销售。

由于砌块自动成型装备行业本身具有单品价值高的特点，为规避销售风险，公司销售采取先付定金的方式后安排生产的模式。对于单个价值较低的基本型砌块生产线，通常在产品发货前收取 90%-100%，款到发货。对于自动化程度较高、单个价值较大的半自动砌块生产线和全自动砌块生产线，通常在产品发货前收取销售款的 60%-80%，并在未来 3-4 个月内收取到款项的 90-100%，尾款一般不超过 10%，通常在 1 年内收取。

公司主要通过参加国内外大型展会的方式开拓潜在客户，通过长期在相关杂

志、报纸、网站上刊登广告进行产品宣传和业务联系。

(1) 销售流程



(2) 销售价格的确定

公司销售价格根据“成本加成”的原则，加成幅度参照市场价格及与客户的谈判而定。

公司销售的基本型砌块生产线、半自动砌块生产线和全自动砌块生产线等，均可视作砌块成型机、皮带输送机、送板机、送砖机、升板机等必选设备以及搅拌机、全自动码垛机、液压泵阀、供油泵站、行星式搅拌机、节距式输送机、水泥仓、叉车及配件、竹托板或者钢托板等配套设备及配件的不同组合。

基本型砌块生产线主要为砌块成型机、皮带输送机、送板机、送砖机、升板机等必选设备；全自动砌块生产线则属于自动化程度最高的、包括必选设备和几乎所有的选配设备形成的生产线；半自动型的完整程度则介于上述两者之间，一般不会包括码垛系统、子母车等。因此，公司销售的各类产品中任意两个产品均不会完全相同，公司会根据客户的具体要求进行模块配置方面的调整，尤其是在半自动型产品方面的差异较大。

由于公司销售的产品是根据客户的具体要求进行个性化配置，因此任何一台设备的销售价格都是由公司在需添加的各配套设备或配件生产成本的基础上保证一定的利润率水平、再与客户进行协商、双方协商一致后确定。

发行人产品定价的过程基本如下：

①成本核算

发行人根据客户的需求制定产品列表并提供给客户，同时，发行人根据产品过往的成本核算情况对产品列表中的各类产品进行统计。发行人产品的成本主要包括材料成本、制造费用和人工成本，其中材料成本约占发行人产品主营业务成本的 85%以上。

②客户来源

发行人的客户主要来源于以下三种：第一，发行人通过航空类杂志刊登广告或电台广告等形式，吸引客户联系本公司；第二，发行人老客户存在扩大生产和配件采购等需求，直接联系本公司销售人员，或本公司销售人员定期、不定期的主动联系老客户，询问其是否存在需求；第三，发行人销售人员通过主动联系当地客户或者熟人介绍的客户，询问其是否存在需求。

③客户谈判

发行人在与客户谈判的过程中，通常考虑如下因素：

A、市场竞争激烈程度

发行人主要生产基本型、半自动型、全自动和免托板砌块生产线，其中基本型砌块生产线由于技术含量较低，市场参与者众多，竞争相对激烈，单个厂商的议价能力有限，由于发行人品牌价值存在，定价稍高于同行业水平，同时通过赠送配件等方式争取客户。对于半自动型、全自动砌块生产线和免托板砌块生产线，由于技术含量较高，市场竞争相对宽松，发行人具备一定的议价能力。

B、客户需求

客户对于产品的要求和价格敏感度均不相同，对于不同的客户，公司采用不同的谈判对策，以取得更好的谈判效果。

C、其他因素

与客户谈判，是科学也是一门艺术，影响谈判结果的因素很多，主要包括经济形势的变化、客户需求的迫切性以及公司谈判人员的谈判能力等。

④确定价格

在与客户谈判结束后，发行人与客户确定价格并签署合同。

（3）收入确认原则

公司产品分为免托板型、全自动型、半自动型、基本型砌块自动成型设备及配套设备、配件，公司销售的产品，均可视作砌块成型机、皮带输送机、送板机、送砖机、升板机等必选设备以及搅拌机、全自动码垛机、液压泵阀、供油泵站、行星式搅拌机、节距式输送机、水泥仓、叉车及配件、竹托板或者钢托板等配套设备及配件的不同组合。

基本型砌块生产线的单位价格较低，在销售给客户后一般不用再提供额外的安装或售后服务。针对此类产品，公司主要采取“款到发货”的销售政策，并在产品发货之时即确认收入。

半自动及全自动型生产线的设备模块配置较为齐全，自动化程度较高，同时单个合同之间的差异性更为明显。因此，公司在这两类产品的销售确认时采用合同约定的条款确认收入：根据合同约定，公司发货或将产品运抵客户指定收货地点后即风险转移的，在运抵后公司即确认收入；根据合同约定，公司需在生产现场进行安装调试，安装调试完成并经客户验收合格后，公司发货或将产品运抵客户指定收货地点后确认收入。免托板型砌块生产线正处于试销售阶段，其收入确认的方式与半自动及全自动型生产线相同。

报告期内已完工和未完工合同金额（不含配件）具体情况如下：

单位：万元

2011. 12. 31		2010. 12. 31		2009. 12. 31	
已完工	未完工	已完工	未完工	已完工	未完工
15,140.66	6,914.17	10,994.55	4,204.44	8,220.41	3,914.08

报告期内，公司从未发生过客户退货的情况。公司的收入确认原则合理，收入确认具体方法符合会计准则的相关要求。

（4）成本结转原则及具体方法

公司采用个别认定法，按照订单逐一确认与商品销售收入对应的商品成本，依据收入成本匹配的原则进行成本结转。

（四）主要产品生产销售情况

1、主要产品生产能力和实际产量

报告期内，本公司主要产品实际产量如下：

单位：台/套

产品	2011 年度	2010 年度	2009 年度
全自动	9	7	6
半自动	19	3	15
基本型	196	162	116
免托板型	2	0	0

报告期内，本公司主要产品设计产能如下：

产品	2011 年度	2010 年度	2009 年度
全自动	6	4	4
基本型	170	150	150
免托板型	0	0	0

公司在主营业务收入方面出现快速增长，随着公司主营业务收入的不断提高，公司已经面临产能不足的局面。

2、报告期内主要产品产销率情况

单位：台/套

产品	指标	2011 年度	2010 年度	2009 年度
全自动	产量	9	7	6
	销量	9	9	3
	产销率	100%	128.57%	50.00%
半自动	产量	19	3	15
	销量	19	3	16
	产销率	100%	100.00%	106.67%
基本型	产量	196	162	116

	销量	174	143	126
	产销率	88.78%	88.27%	108.62%
免托板型	产量	2	-	-
	销量	1	-	-
	产销率	50%	-	-

本公司全自动砌块生产线主要供应给国内外大型房屋建筑、路桥市政等重点项目和基础建设项目，通常工程周期较长，项目工程进度受实际情况和各种因素的影响，可能会要求本公司推迟产品交货时间，导致会计期末容易出现产成品无法实现确认销售的情况，造成全自动线的产销率有低于 100%的情况。

因公司生产采取“订单生产”的模式，按订单需求安排生产，故基本型、半自动线产销率一般保持在 100%左右。

3、主要产品销售价格变化情况

报告期内，本公司主要产品平均价格（不含增值税）变化情况如下：

单位：万元

产品	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	单价	比上年	单价	比上年	单价	比上年
全自动	486.59	-22.89%	631.01	-1.30%	639.34	-
半自动	207.14	15.37%	179.55	39.05%	129.13	-16.53%
基本型	37.63	12.66%	33.40	-0.65%	33.62	1.39%

报告期内，公司基本型产品售价基本稳定，略有上升；因全自动和半自动砌块生产线所配备的配套设备不同，个性化程度较强，故产品售价变化幅度较大。

4、公司前五名客户的销售情况

报告期内，公司前五名销售客户的情况如下：

单位：万元

期间	客户名称	销售收入	占当期营业收入比例（%）
2011 年	厦门建发股份有限公司	2,400.46	13.13
	厦门市德壕商贸发展有限公司	1,652.99	9.04
	PT.HANSINDO INDONESIA(印尼)	1,433.51	7.85
	DIDA INTEGRATIVE TRADING FZCO（坦桑尼亚）	618.78	3.38

	云南东江环保技术有限公司	572.65	3.13
	合 计	6,678.39	36.53
2010 年	Asia Commex Inc.（伯利兹）	1,310.97	9.73
	厦门建发股份有限公司	1,279.86	9.50
	大同市富乔资源综合利用有限公司	715.94	5.32
	Quick Mix Beton L.L.C（阿联酋）	679.29	5.04
	Gulf Ready Mix（阿联酋）	673.98	5.00
	合 计	4,660.04	34.59
2009 年	Quick Mix Beton L.L.C（阿联酋）	671.18	6.52
	Saite Machinery & Industry Equipment Co.,Ltd（利比亚）	602.93	5.86
	青海健翔新型环保建材有限公司	526.32	5.12
	Karet Afriqia Co., Ltd（利比亚）	367.52	3.57
	协同昌	299.83	2.91
	合 计	2,467.78	23.99

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

（五）主要原材料和能源

1、主要原材料和能源供应情况

公司产品的原材料主要是钢材，主要能源是电力和水。原材料成本占全部营业成本的比例如下表所示：

单位：万元、%

主要原材料	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
钢材、铸件、半成品	2,981.66	29.90	1,863.55	26.53	1,444.19	27.78
标准易损件	112.26	1.13	84.55	1.2	48.48	0.93
电器电控件	803.54	8.06	506.42	7.21	305.90	5.88
液压系统元件	336.73	3.38	253.96	3.62	139.42	2.68
传动系统元件	423.50	4.25	342.49	4.88	223.98	4.31
合 计	4,657.69	46.72	3,050.98	43.44	2,161.97	41.58

主要能源成本占全部生产成本的比例如下表所示：

单位：万元

主要能源	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
电费	114.02	1.57%	91.94	1.97%	62.69	1.74%

合 计	114.02	1.57%	91.94	1.97%	62.69	1.74%
-----	--------	-------	-------	-------	-------	-------

报告期内，公司主要原材料及能源动力供应渠道稳定、供应量充裕。公司原材料全部向国内厂商采购，为保障采购原料质量，公司对供应商均经过严格筛选，并建立了长期合作的关系。公司生产所需的电力向当地供电部门购买。

2、公司主要原材料和能源的采购价格变动趋势

单位：元

项 目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	单价	增幅	单价	增幅	单价	增幅
钢材（元/kg）	4.52	8.97%	4.15	16.57%	3.56	-30.56%
油泵配件	292.23	-2.07%	298.40	5.60%	282.58	112.66%
电机、减速机	1,360.34	24.23%	1,095.04	-1.83%	1,115.48	11.73%
电控系统	15,373.86	22.71%	12,528.42	-0.07%	12,537.30	4.15%
电（元/kwh）	0.89	1.14%	0.88	-4.35%	0.92	-2.13%

钢材价格变动为实际市场采购价格变动。

油泵配件：从 2009 年开始，公司将油泵配件（属于液压系统元件）里的油管改为对设备更有利的钢管，由于油泵配件结构变动，导致其价格增长较大。

电机、减速机和电控系统：从 2009 年开始，公司启动全自动线的生产，电器电控件中的电机、减速机逐渐被较高档的西门子电机替代，导致其价格有所增长。电控系统价格变动不大。

3、报告期内，公司前五名采购供应商的情况如下：

期间	供应商名称	采购金额（万元）	占采购总额的比例（%）
2011 年	山东圆友重工科技有限公司	1,756.18	17.04
	晋江市永庆钢材贸易有限公司	1,266.81	12.29
	浙江凯森板业有限公司	1,134.68	11.01
	泉州三星机电设备有限公司	711.05	6.90
	福建省泉州市乡镇物资供应公司	537.77	5.22
	合 计	5,406.49	52.44
2010 年	浙江凯森板业有限责任公司	1,355.93	20.18



	福建省泉州市乡镇物资供应公司	1,045.79	15.56
	晋江市三信自动化系统有限公司	374.98	5.58
	山东圆友集团有限公司	355.92	5.30
	晋江市永庆钢材贸易有限公司	171.60	2.55
	合 计	3,304.22	49.17
2009 年	浙江凯森板业有限责任公司	1,095.52	22.69
	福建省泉州市乡镇物资供应公司	545.63	11.30
	山东圆友集团有限公司	329.93	6.83
	晋江市三信自动化系统有限公司	237.57	4.92
	上海博而特型钢有限公司	205.23	4.25
	合 计	2,413.88	49.99

公司不存在向单个供应商的采购比例超过采购总额 50%或者严重依赖少数供应商的情况。

（六）发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东在上述供应商或客户中所占的权益

截止本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东在公司前五名供应商或客户中未拥有任何权益。

（七）环境保护与安全生产

1、环境保护

公司一直重视环境保护，厂区内绿化率高。公司生产过程中会有微量的“三废”和噪声产生，公司采取回收相关废料、清理废品和废水等措施，并未对环境造成污染。2011 年公司通过了 ISO14001:2004 环境管理体系认证。

公司本次募投项目的立项已通过相关环保部门的环境评价。

公司已取得福建省南安市环保局出具的环保无违规证明。

报告期内，公司从未出现过环保未达标的情况，亦未违反国家环境保护相关法律法规而受到环保主管部门的行政处罚。

2、安全生产

自成立以来，本公司始终高度重视安全生产工作，始终把安全工作放在三大重点基础工作（安全、环保、员工的身体健康）之首。公司成立了以总经理为主任的安全生产委员会（安委会），全面负责公司的安全生产监督、安全教育、消防、职业健康卫生等工作的实施、检查和考核。安委会定期召开专题会议，研究、安排安全工作。

公司成立至今未发生过重大安全生产事故，未因发生安全生产事故而受到处罚。

五、主要固定资产与无形资产

（一）发行人主要固定资产情况

截至 2011 年末，本公司经审计财务报表中的固定资产情况如下表所示：

单位：万元

类 别	原 值	累计折旧	账面价值
房屋及建筑物	4,969.65	594.22	4,375.43
机械设备	1,362.50	361.96	1,000.54
运输工具	374.33	60.68	313.65
办公设备	171.30	61.22	110.08
合 计	6,877.78	1,078.08	5,799.70

1、发行人主要生产设备情况

序号	资产名称	数量	原值（万元）	净值（万元）	成新率
1	电动单梁起重机	32	190.56	116.99	0.61
2	电动双梁起重机	6	156.54	155.3	0.99
3	铣床	6	125.68	110.46	0.88
4	摇臂钻床	17	63.98	38.57	0.60
5	3T 插车	11	55.20	38.44	0.70
6	卧式镗洗床	2	54.50	33.85	0.62



7	数显卧式镗床	2	51.27	28.24	0.55
8	数控等离子火焰切割机	1	40.73	22.96	0.56
9	插床	11	32.99	16.23	0.49
10	悬辊机	4	32.53	24.03	0.74
11	热处理系统	1	20.68	17.08	0.83
12	工作台面	1	19.00	16.14	0.85
13	线切割机床	3	12.31	12.21	0.99

2、发行人主要经营性房产

(1) 本公司拥有的房屋

本公司自有房屋为自建办公楼及厂房，具体产权情况如下：

序号	房权证号： 南房权证房管处字	坐落	建筑面积 (平方米)	取得时间	他项权利
1	第 01052781 号	南安市雪峰华侨农场 1 幢 1 层、2 幢 1 层	13,433.04	2007.07.12	无
2	第 01052782 号	南安市雪峰华侨农场 3 幢 1-6 层、4 幢 1-4 层、5 幢 1 层	12,775.94	2009.08.12	无
3	第 01052783 号	南安市雪峰华侨农场 6 幢 1 层、7 幢 1 层	1,517.17	2009.08.12	无
4	第 01052843 号	南安市雪峰华侨农场 8 幢 1-5 层、9 幢 1-3 层	5,134.92	2010.07.14	无
5	第 01052844 号	南安市雪峰华侨农场 10 幢 1-3 层、11 幢 1 层、12 幢 1 层	2,385.24	2010.07.14	无
6	第 01052845 号	南安市雪峰华侨农场 13 幢 1 层、14 幢 1 层	68.88	2010.07.14	无
7	第 01052846 号	南安市雪峰华侨农场 15 幢 1-3 层、16 幢 1-1 层	19,189.49	2010.07.14	无

(二) 无形资产

本公司无形资产包括土地使用权、商标、专利等。

1、土地使用权情况

序号	土地权证号 南国用（籍）	位置	取得方式	用途	面积 （平方米）	终止日期	他项权利
1	第 00100098 号	南安市雪峰华侨农场	出让	工业	34,831.00	2056.06.02	无
2	第 00100096 号		出让	工业	8,848.00	2056.09.30	无
3	第 00100097 号		出让	工业	27,673.60	2057.12.25	无
4	第 00110186 号	南安市霞美镇张坑村	出让	工业	93,333.00	2062.01.11	无

（1）2006 年 5 月 24 日，卓越有限与福建省南安市国土资源局签署《国有土地使用权出让合同》（合同编号 YD[2006]059 号），出让土地位于雪峰华侨农场的面积为 34,831 平米的土地，出让期限为 2006 年 6 月 2 日至 2056 年 6 月 2 日。该等土地的出让金总额为 940,437 元。卓越有限对上述出让金以现金方式进行了支付，上述地块的出让金已支付完毕。

（2）2006 年 9 月 28 日，卓越有限与福建省南安市国土资源局签署《国有土地使用权出让合同》（合同编号 YD[2006]123 号），出让土地位于雪峰华侨农场的面积为 8,848 平米的土地，出让期限为 2006 年 9 月 30 日至 2056 年 9 月 30 日。该等土地的出让金总额为 238,896 元。卓越有限对上述出让金以现金方式进行了支付，上述地块的出让金已支付完毕。

（3）2007 年 12 月 10 日，国营福建省南安市雪峰华侨农场与公司于 2007 年 12 月 10 日签署《土地使用权转让合同》（合同编号：00070746 号），将位于雪峰华侨农场的面积为 27,673.6 平米的划拨土地使用权转让予公司。2007 年 12 月 25 日，卓越有限与福建省南安市国土资源局补充签署《国有土地使用权出让合同》（适用原划拨土地使用权补办出让），出让上述土地。该等土地的出让金总额为 1,141,354 元。出让期限为 2007 年 12 月 25 日至 2057 年 12 月 25 日。卓越有限对上述出让金分别以现金方式和银行转帐的方式进行了支付，上述地块的出让金已支付完毕。

（4）2010 年 6 月 13 日，公司与南安市国土资源局签署了《国有建设用地使用权出让合同》（合同编号：35058320100211G034），将位于南安市霞美镇张坑村

面积为 93,333.00 平方米的土地出让。2012 年 1 月 11 日，公司与安南市国土资源局签订《国有建设用地使用权出让合同补充协议》，出让价款为 2,240 万元，出让期限为 2012 年 1 月 11 日至 2062 年 1 月 11 日，公司对上述土地出让金以银行转帐的方式进行了支付，上述土地的土地出让金已全部支付完毕，并办理了《国有土地使用证》（编号：南国用（2011）第 00110186 号）。

截至 2011 年末，公司土地使用权价值情况如下：

单位：万元

项 目	账面原值	累计摊销	账面价值
土地使用权	1,002.59	85.55	917.04

2、专利

公司已获取的专利共 67 项，本公司为专利权人，具体如下：

序号	专利名称	专利号	专利类型	申请日	有效期限
1	新型保温砖成型装置	ZL200710008486.3	发明	2007.01.22	20 年
2	一种新型保温砖的生产方法	ZL200710008485.9	发明	2007.1.22	20 年
3	保温砖的改良结构	ZL200710008605.5	发明	2007.2.10	20 年
4	砌块成型机的减振装置	ZL200810071037.8	发明	2008.5.6	20 年
5	一种砌块机振动装置	ZL200520074342.4	实用新型	2005.08.03	10 年
6	平推加料装置	ZL200520074343.9	实用新型	2005.08.03	10 年
7	一种液压万向接头	ZL200520074383.3	实用新型	2005.08.05	10 年
8	一种新型砌块成型机	ZL200520075259.9	实用新型	2005.08.31	10 年
9	一种坯料码垛装置	ZL200520075675.9	实用新型	2005.09.16	10 年
10	一种新型夹心保温砖	ZL200520077893.6	实用新型	2005.11.17	10 年
11	一种砌块机用振动器	ZL200520078158.7	实用新型	2005.11.23	10 年
12	一种砌块机振动装置的壳体	ZL200520134045.4	实用新型	2005.12.02	10 年
13	一种砌块养护窑	ZL200520134046.9	实用新型	2005.12.02	10 年
14	砌块成型机用送料小车的支撑板	ZL200720006046.X	实用新型	2007.01.09	10 年
15	一种砌块转移用子车	ZL200720006047.4	实用新型	2007.01.09	10 年



16	一种新型砌块模具	ZL200720006048.9	实用新型	2007.01.09	10 年
17	三维结构砖	ZL200720006049.3	实用新型	2007.01.09	10 年
18	一种新型砌块成型机用模具压脚	ZL200720006050.6	实用新型	2007.01.09	10 年
19	送料小车的改进结构	ZL200720006053.X	实用新型	2007.01.09	10 年
20	新型保温砖	ZL200720006077.5	实用新型	2007.01.11	10 年
21	新型制保温砖用模框	ZL200720006118.0	实用新型	2007.01.16	10 年
22	新型制保温砖用托板	ZL200720006119.5	实用新型	2007.01.16	10 年
23	砌块成型机的送料机构	ZL200720008804.1	实用新型	2007.11.15	10 年
24	砌块成型机的下模同步装置	ZL200720008805.6	实用新型	2007.11.15	10 年
25	砌块码垛装置	ZL200720008808.X	实用新型	2007.11.15	10 年
26	砌块成型机的减振装置	ZL200820102269.0	实用新型	2008.05.06	10 年
27	砌筑缝全隔离保温砌块	ZL 200920137630.8	实用新型	2009.04.15	10 年
28	回流式液态材料搅拌机	ZL200920139770.9	实用新型	2009.07.27	10 年
29	一种轨道压紧机构	ZL 200920139776.6	实用新型	2009.07.27	10 年
30	一种自动变径钢筋骨架滚焊机	ZL200920139779.X	实用新型	2009.07.27	10 年
31	同步变频装置	ZL200920139780.2	实用新型	2009.07.27	10 年
32	路沿挤压装置	ZL200920139781.7	实用新型	2009.07.27	10 年
33	一种路沿机	ZL200920139782.1	实用新型	2009.07.27	10 年
34	路沿振动装置	ZL200920139783.6	实用新型	2009.07.27	10 年
35	路沿磨面装置	ZL200920139784.0	实用新型	2009.07.27	10 年
36	多级分料筛	ZL200920139787.4	实用新型	2009.07.27	10 年
37	送料小车的送料油缸安装机构	ZL200920139789.3	实用新型	2009.07.27	10 年
38	一种制砖用压模机同步结构	ZL200920182428.7	实用新型	2009.07.29	10 年
39	气缸式保温材料灌注装置	ZL200920139786.X	实用新型	2009.07.27	10 年
40	一种子车防倾翻装置	ZL201020231340.2	实用新型	2010.06.11	10 年
41	一种废次品回收装置	ZL201020231385.X	实用新型	2010.06.11	10 年
42	旋转布料式送料小车	ZL201020229974.4	实用新型	2010.06.13	10 年
43	具有粉尘回收装置的配料机储料斗	ZL201020230726.1	实用新型	2010.06.13	10 年



44	一种垂直送料装置	ZL201020231352.5	实用新型	2010.06.11	10 年
45	一种刷压头装置	ZL201020231369.0	实用新型	2010.06.11	10 年
46	一种子车空中导向装置	ZL201020231394.9	实用新型	2010.06.11	10 年
47	一种防脱落型码夹头	ZL201020231407.2	实用新型	2010.06.11	10 年
48	具有粉尘回收装置的提升料斗	ZL201020230736.5	实用新型	2010.06.13	10 年
49	具有沉淀池的搅拌机清洗池	ZL201020230742.0	实用新型	2010.06.13	10 年
50	一种具有导向装置的送料小车	ZL201020556197.4	实用新型	2010. 09. 30	10 年
51	简易型叠砖机	ZL201020556211.0	实用新型	2010. 09. 30	10 年
52	子车自动收放线装置	ZL201020556215.9	实用新型	2010. 09. 30	10 年
53	双轴偏心同步振动器的安装结构	ZL201020556223.3	实用新型	2010. 09. 30	10 年
54	成型机托板砖定位装置	ZL201020556231.8	实用新型	2010. 09. 30	10 年
55	砌块成型机的喂料机构	ZL201020556242.6	实用新型	2010. 09. 30	10 年
56	托板无摩擦传送装置	ZL201020556247.9	实用新型	2010. 09. 30	10 年
57	托板库无摩擦分板装置	ZL201020556456.3	实用新型	2010. 09. 30	10 年
58	子车双向升降装置	ZL201020556500.0	实用新型	2010. 09. 30	10 年
59	子母车强制对轨道装置	ZL201020556515.7	实用新型	2010. 09. 30	10 年
60	独立送板系统	ZL201020556532.0	实用新型	2010. 09. 30	10 年
61	一种具有双用托板装置的升板机	ZL201020556547.7	实用新型	2010. 09. 30	10 年
62	一种预整形装置	ZL201020637638.3	实用新型	2010. 11. 24	10 年
63	砌块成型机的同步装置	ZL201120065374.3	实用新型	2011. 3. 11	10 年
64	一种砌块机用布料小车	ZL201120065389.X	实用新型	2011. 3. 11	10 年
65	砌块制品的隔离养护装置	ZL201120068462.9	实用新型	2011. 3. 15	10 年
66	一种成型后即可自动码垛的制砖成型机	ZL201120070826.7	实用新型	2011. 3. 15	10 年
67	保温砖	ZL200730138080.8	外观设计	2007.01.13	10 年

公司目前有 17 项专利申请已被国家知识产权局受理，其中实用新型专利 12 项，发明专利 5 项，有 4 项发明处于受理阶段，1 项发明专利已进入实质审查程序，具体如下：

序号	专利名称	专利类型	申请号	申请日期	受理状态
1	新型保温砖	发明	200710008438.4	2007.01.11	实质性审查
2	一种砌块成型机用振动平台	发明	201110336813.4	2011.10.28	已受理
3	一种送料小车的定量均料装置	发明	201210054970.0	2012.3.5	已受理
4	一种带防刮料装置的面料小车	发明	201210054982.3	2012.3.5	已受理
5	一种砌块机用的新型料斗	发明	201210056406.2	2012.3.5	已受理

3、商标

本公司拥有注册商标 11 枚，具体情况如下：

序号	商标名称	商品类别	注册号	所有人	有效期限
1		第 7 类	3603923	卓越鸿昌	2015.06.27
2		第 7 类	300771831 (香港)	卓越鸿昌	2016.12.01
3		第 7 类	908739 (马德里)	卓越鸿昌	2016.12.11
4		第 7 类	4889552	卓越鸿昌	2018.09.06
5		第 7 类	4889553	卓越鸿昌	2018.09.06
6		第 7 类	4889554	卓越鸿昌	2018.09.06
7		第 7 类	5627862	卓越鸿昌	2019.07.06
8		第 7 类	5627863	卓越鸿昌	2019.07.06
9		第 7 类	8311425	卓越鸿昌	2021. 05. 27

10		第 7 类	8311457	卓越鸿昌	2021. 05. 27
11		第 42 类	8311546	卓越鸿昌	2021. 05. 27

4、软件

公司现有金蝶 K/3 软件使用许可，截至 2011 年末，公司软件使用权价值情况如下：

单位：万元

项 目	账面原值	累计摊销	账面价值
软件使用权	14.60	12.38	2.22

六、公司技术状况

（一）公司的核心技术

公司的核心技术如下：

技术名称	技术来源	技术水平	成熟程度
环保型砌块自动成型生产线生产技术	自主创新	国内领先	规模化应用阶段
砌块自动成型生产线配套设备及配件系统改进	自主创新	国内领先	规模化应用阶段
搅拌、配料系统改进	自主创新	国内领先	规模化应用阶段
路缘自动成型机改型	自主创新	国内领先	具备规模化应用能力，实际应用视市场需求而定

公司的核心技术产品为环保型砌块自动成型装备，包括基本型砌块生产线、半自动型砌块生产线、全自动砌块生产线和免托板砌块生产线，上述核心技术产品收入占公司 2011 年、2010 年度和 2009 年度营业收入的比例分别为 82.82%、80.34%和 79.91%。具体如下：

主要产品	2011 年度	2010 年度	2009 年度
------	---------	---------	---------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例
砌块自动成型装备	15,140.66	82.82%	10,994.55	80.34%	8,220.41	79.91%
其中：基本型	6,547.08	35.81%	4,776.84	34.90%	4,236.32	41.18%
半自动型	3,935.63	21.53%	538.64	3.94%	2,066.08	20.08%
全自动型	4,379.32	23.96%	5,679.07	41.50%	1,918.01	18.64%

1、发行人核心技术的来源、形成过程

发行人拥有 4 项核心技术，67 项专利（4 项发明专利，62 项实用新型专利，1 项外观设计专利），其中，27 项专利（包括 4 项发明专利、22 项实用新型专利、1 项外观设计专利）自实际控制人傅志昌受让取得，40 项实用新型专利由发行人自行申请取得。

除上述已经取得的专利，发行人尚有 17 项专利申请已被国家知识产权局受理，在 17 项专利申请中，1 项发明专利申请自实际控制人傅志昌受让，其余 16 项为发行人自行申请。

构成发行人 4 项核心技术的产品实用技术创新点如下：

研发类别	技术名称	创新内容
环保型砌块自动成型装备生产技术	故障提示与解决方案提示	自动显示故障源点并显示故障原因及解决方案
	换模自动切换配方参数	更换产品模具时，选择相应的产品规格型号，控制系统自动切换配方参数
	模具、压头定向变频振动	模具振动系统根据生产需要在高频、中频和低频间无障碍调整切换，避免频繁起动。有利于快速液化混凝土，提高生产效率。
	托砖板无摩擦传送系统	该技术的使用使托砖板传送过程无摩擦、无磨损，有利于提高托砖板的使用寿命
	托砖板无摩擦分板系统	该技术的使用使托砖板在分板时无摩擦、无损伤，有利于提高托砖板的使用寿命
	子车空中导向装置	该技术的使用确保子母车不会因机械故障或突然停电的影响而倾倒。
	母车防子车倾翻装置	为确保安全，通过在母车和子车的连接上进行设计，防止子车的倾翻。
	子车双向升降系统	该技术的使用充分利用了养护窑的制品摆放空间
	母车强制对轨道装置	母车行走至停车位后，用一个装置强制将母车上的子车轨道对准到各相关机器或养护窑上轨道。
	制品预整形系统	通过在进入码垛机前预整形制品，以减少码垛机的整形动作，有效提高码垛效率。
	码垛机防脱落装置	该设计方案的使用确保制品码垛时无脱落



	码垛机机械手运动过程，液压油缸定位控制	码垛机机械手负载运行下行时，受自重影响产生负压，行走过程会抖动及定位不准，该技术通过对回油流量控制以达到其行走动作稳定、位置精确。
	成型机托板砖定位系统	该技术的使用确保制品成型过程托板砖不因振动而发生位移，从而确保制品无残缺。
	制品废次品回收系统	及时清理、回收制品废次品
	子车自动收放线系统	子车从母车开出后，控制系统与电源全由母车提供，这就需有移动电缆，直接收放线电缆较容易磨损，新装置是收放钢缆绳，电缆挂于滑轮，跟在钢缆绳上同步收放。
	升板机、降板机防下滑与刹车系统	在电机没有工作或停电状态下，自动刹车，确保设备安全运行。
配套设备改进	多级分料筛	通过多级分料实现砌块原料的充分利用，已申请专利
	送料小车的送料油缸安装机构	已申请专利
	同步变频装置	通过同步变频实现砌块震动成型，已申请专利
	一种制砖用压模机同步机构	已申请专利
	控制系统远程通讯	通过一条普通电话线（光缆）对用户进行远程故障查询，系统升级等
	筛分、料库一体化	垂直提升系统将材料提升到所需高度，筛分系统做在材料库上端，接料后经筛分直接放入材料库
	配料机粉尘回收	通过技术改进回收配料机粉尘，已获得专利
	自行式移动料斗	用料斗接料搅拌系统可快速泻料，避免皮带式送料造成的粗细分离。缩短搅拌泻料时间、提高搅拌使用效率达到节能 15% 以上。
	可调式刷压头装置	快速简单的可调式毛刷刷压头技术，已获取专利
	成型机喂料机构防漏料装置	通过调整弹簧张力来控制挡料板松紧度，达到防止磨损和防漏料的双重效果。
	成型机喂料车与液压油缸连接处减振装置	在机架与油缸连接点和油缸与喂料车连接点设计使用二道减振装置，防止对油缸及设备其他部件产生破坏
	独立送板系统	独立的送板系统，免除液压送板占用主供油系统影响产能，并防止链条送板对托砖板的破坏。
	双轴偏心同步振动器与振动台一体化	避免原来螺丝连接式因螺丝松动所造成的振动移位及垂直定向振动变为不规则振动与破坏性振动。
	叠砖机	该装置的使用降低了叠砖的程序和能耗。
	旋转式布料车	提高了布料的均匀度和布料速度
搅拌系统	回流式液态材料搅拌机	已申请专利
	提升料斗粉尘控制	通过技术改进降低料斗粉尘污染。
	搅拌清洗沉淀池结构	清洗搅拌机的多组沉淀池，将溢出的水收集重复使用，沉淀物回收后加入混凝土内重复使用，达到废渣、废水的低排放
	搅拌口材料预备点	通过在搅拌机下料口增设材料提升斗供料预备点，缩短搅拌待料时间以减少搅拌机能耗、提高搅拌效率
路缘自动成型机改型	路缘自动成型机	传统路沿制作一般为混凝土预制或大吨位液压机压制，长度为 0.8 到 1.2 米，成品经养护后送到工地安装。路沿自动成型机可直接在公路上成型，长度不限，集成安装于一体，高效率、低成本。

此外，在公司改制过程中，为避免将来可能发生的同业竞争，使傅志昌集中精力办好卓越有限，傅志昌于 2009 年 9 月将其拥有的 16 项专利、5 项发明专利申请（其中 1 项专利申请已获授权）无偿转让予卓越有限，于 2010 年 4 月将其

拥有的 9 项专利无偿转让予卓越有限。

在傅志昌转让的专利中，2007 年以前申请的专利 9 项，2007 年以后申请的专利 16 项，其中属于“保温砌块及其制造设备、模具类专利技术”的专利 7 项。在傅志昌转让的 5 项发明专利申请中，4 项属于“保温砌块及其制造设备、模具类专利技术”。

因发行人并未进行保温砌块及其制造设备、模具类的生产和销售，发行人的核心技术中也不包括上述涉及保温砖的 7 项专利和 4 项发明专利申请。

2007 年以前申请的专利 9 项，主要为 2005 年 8-12 月间由傅志昌所申请，该类实用新型专利主要应用于基本型砌块自动成型装备，随着发行人产品结构的不断升级，上述专利已逐渐被新的实用技术创新点所取代，其应用逐渐减少。

2007 年以后申请的专利 16 项，主要为傅志昌在担任卓越有限的董事长兼总经理期间所申请，为傅志昌为核心的技术团队在发行人的产品研发工作中的研究成果。在实际专利申请的操作过程中，由于个人申请专利费用相对较低，专利申请机构建议公司以个人名义申请，因此公司决定由傅志昌以其个人名义申请。

综上所述，公司核心技术由 67 项专利技术、30 多项主要实用技术创新点以及公司已实施的众多整体解决方案构成，主要来源于以傅志昌为核心的技术团队在发行人及其前身卓越有限期间的研发成果，不存在纠纷和潜在的纠纷。

2、从实际控制人处受让的专利对发行人业务作用及收入的贡献情况

砌块自动成型装备的技术改进非常迅速，傅志昌在 2005 年 8-12 月间申请的 9 项实用新型专利目前在发行人产品中已较少使用，且基本被新的实用技术创新点所取代。傅志昌在 2007 年后申请的专利目前尚在使用，但均为实用新型专利，主要涉及砌块成型及局部改型等，对发行人的收入贡献较小。该等专利在整体上增强了发行人产品的竞争力，但由于无法拆分等因素，无法统计具体贡献金额。同时，由于发行人未从事保温砌块及其制造设备、模具的生产和销售，因此该类专利及专利申请（6 项实用新型专利、1 项外观设计专利、4 项发明专利申请）

对发行人业务不产生影响，对收入的贡献为 0。

综上所述，从实际控制人处受让的专利对发行人业务起到的作用较小，对发行人收入的贡献较小。发行人收入主要为发行人自有核心技术所贡献。

发行人与傅志昌于 2009 年 9 月 24 日签署 21 份《专利申请权/专利权转让合同》，约定傅志昌将已获取的 16 项专利和 5 项发明专利申请（上述专利的专利权人均为傅志昌）的全部权益转让予公司。2010 年 4 月 19 日，傅志昌与公司签署 9 份《专利申请权/专利权转让合同》（上述专利的专利权人均为傅志昌），将 9 项已取得专利上的全部权益转让予公司。上述转让履行了必要的法律程序，不存在纠纷及潜在纠纷。

3、专利受让前，发行人使用专利情况

专利受让前，发行人使用了 25 项专利中的 18 项专利，且并未支付专利使用费，实际控制人傅志昌承诺，不追究发行人在受让前使用上述全部专利的使用费用，发行人在受让前使用上述专利导致的所有风险、责任或者义务，均由傅志昌承担。

（二）公司的研发情况

1、研发部门的运行情况

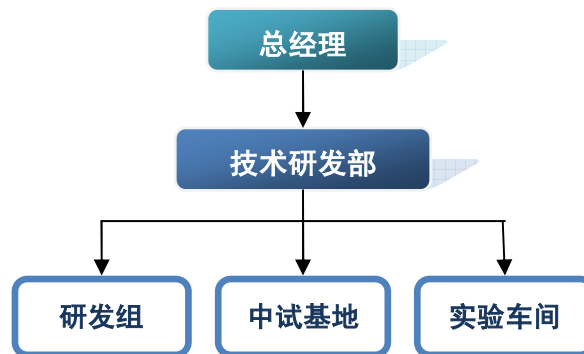
公司负责生产技术和产品设计研发的部门是技术研发部，为福建省省级企业技术中心。技术研发部自成立以来，围绕环保型砌块自动成型生产线以及配套设备、配件的生产技术进行改进，同时研发新产品如大型砌块自动成型装备、自动变径钢筋骨架焊机、路缘自动成型机的改型等，取得了多项成果，并已取得或正在申请相关专利（专利的具体情况请参阅本节“五、主要固定资产与无形资产”之“（二）无形资产”之“2、专利”的相关内容），为公司未来发展奠定了良好的基础。

2、研发组织架构、研发团队和研发场所

（1）研发组织架构和职能



公司技术研发部具体组织架构如下：



本公司的技术研发部承担着公司新产品研发、技术革新、新工艺、新设备的研究应用职能。技术研发部职能情况如下：

①由企业技术中心主任（总经理兼任）、技术部经理负责组织企业技术战略的拟定、研发项目的批准立项、技术研发方面的重大决策；各类技术研发工作的策划、监督和指导。

②由公司内部技术骨干组成的技术团队。主要负责重点技术创新项目的研发、中试、生产转化等环节的前期方案论证；技术管理工作计划、管理制度的制定；促进安全、环保、节能减排等新技术、新材料、新工艺、新设备的研究和推广应用。

（2）研发团队

公司以董事长兼总经理傅志昌先生作为研发团队的带头人，团队人员包括李晓颖、宋金有等技术骨干及 30 余位技术人员，技术骨干平均具有十余年的行业经验，在长期的工作实践中创新成果丰富。

作为砌块自动成型装备行业的先行者，作为砌块自动成型装备行业的先行者，傅志昌先生自 1985 年开始从事建材装备制造工作以来，至今已有 27 年的行业从业经验，在砌块自动成型装备领域具备一定的影响力。傅志昌先生率先推出混凝土多孔连锁砖（外观专利 02300776.1），并参与制定了建材行业标准 JC943-2004 号《混凝土多孔砖》行业标准。2005 年，傅志昌先生曾任国家建筑材料工业机械标准化技术委员会单位委员。2006 年，傅志昌先生参与中国工程建设标准化协会组织的“混凝土多孔砖建筑技术规程”的编制工作。2008 年，

傅志昌先生入选《中国建材》2007 年度十大新闻人物。2008 年 4 月，傅志昌先生被中共福建省委、福建省人民政府授予“福建省劳动模范”称号。2009 年 2 月，傅志昌先生被中国工业论坛组委会授予“中国工业经济十大杰出人物”的称号。自 2008 年 5 月至今，傅志昌先生一直担任中国资源综合利用协会墙材革新工作委员会主任。

李晓颖、宋金有的个人简历见本招股书“第八节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”之“一、发行人董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简历”。

（3）研发场所——中试基地

公司拥有行业内为数不多的砌块自动成型装备研发试验基地——中试基地。中试基地是典型的使用 1 拖 2 方式的全自动砌块生产试验工厂，即利用同一套搅拌站、养护、传送系统为两条砌块自动成型生产线服务，是高性价比的工厂典范和试验基地。

公司研发人员利用中试基地对新产品、新技术性能进行验证，并利用中试基地的验证结果对产品和服务进行持续改进。公司还利用中试基地对客户需求进行探索和验证，如试验新型材料的配比方式、研制新型模具等，因地制宜的满足客户对于砌块自动成型装备的个性化需求。

公司的中试基地一方面给研发人员提供了研发场所，另外一方面，给客户即时的营销体验，是公司研发中心和新型营销模式的重要组成部分。

3、技术成果获得荣誉情况

序号	时间	产品或技术名称	荣誉名称	认证机构
1	2010 年 11 月	新型保温砖成型装置	中国（合肥）专利技术成果交易会特别金奖	中国（合肥）专利技术成果交易会组织委员会
2	2011 年 3 月	夹层混凝土砌块保温砖全自动生产线	福建省自主创新产品	福建省科技厅等
3	2010 年 1 月	带筋全隔离自保温砌块（砖）全自动生产线 /QTM9-15BW	福建省 2009 年第四批自主创新产品	福建省科技厅

4	2010 年 1 月	带筋全隔离自保温砌块 (砖)	福建省 2009 年第四批 自主创新产品	福建省科技厅
5	2009 年 8 月	新型全自动路沿成型车	第十八届全国发明展 览会银奖	中国发明协会

4、研发投入情况

公司一直保持较高的研发投入，最近三年研发费用明细及占营业收入的比例如下表所示，

费用项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
材料费用	524.50	332.34	372.82
研发人员费用	304.99	77.41	52.36
折旧费用及租赁	40.92	37.94	18.58
设计费	7.05	0.00	0.00
其他费用	84.26	16.98	0.83
合计	961.72	464.68	444.59
营业收入	18,280.46	13,685.61	10,287.14
研发费用占营业收入的比例	5.26%	3.40%	4.32%

(三) 技术创新机制

1、技术创新体系的建立

本公司的技术研发部承担着公司新产品研发、技术革新、新工艺、新设备的研究应用职能。

2、合作开发及研究

公司十分注重外部科研力量的运用，逐步建立起了较为成熟的外部研发体系。公司已与华侨大学土木工程学院、南安市博士后科研工作站等高等院校和研究机构建立了长期稳定的合作关系，并与其签署了合作协议，扩大公司与高校双向的交流和合作，有利于公司在第一时间发现和培养发展需要的人才。

合作开发及研究的项目主要包括：

公司与华侨大学土木工程学院联合组建了华侨大学卓越住宅产业化研究中心，校企合作研发拥有自主知识产权的现代住宅产业化核心技术，提升自主创新能力；公司负责研究中心的组织管理、资金筹措和研究成果的工程化、产业化，并提供研究中心的行政管理用房和办公条件，华侨大学土木工程学院负责提供技术和人才支撑以及部分科研试验用房和仪器、设备、场地。合作期限自 2011 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日。公司累计提供住宅产业研究中心研究经费 50 万元，目前尚未有研究成果，不存在纠纷及潜在纠纷。

根据公司与华侨大学土木工程学院签订的《关于开展“住宅产业化”研究的协议书》，对未来研究成果归属的约定情况和对成果使用的条件如下：

发行人根据企业发展和住宅产业化的要求，向华侨大学土木工程学院委托专题科研项目，发行人根据华侨大学土木工程学院提供的项目经费预算，另行支付科研经费，其成果双方共有，但知识产权归发行人，华侨大学土木工程学院有权使用但无权转让给第三方，发行人投入产业化经营收益全归发行人所有。

发行人积极为住宅产业化研究中心争取国家重大项目，承担申请项目前期投入费用，项目成功后的经费 50%交由华侨大学土木工程学院用于完成项目，其余费用由发行人支配开支（弥补前期投入、补充科研经费），向国家争取经费所得知识产权双方各占 50%。

3、研发激励管理制度

为激励员工做好研发工作，公司建立了健全的绩效考核和奖惩制度，由公司管理层根据项目研制难度、先进性和可预期取得的经济效益情况，对做出贡献的研发人员进行奖励。对具体研发项目，制定规范的项目管理制度，控制项目成本，提高项目绩效，确保研发投入能收到实效。

七、产品质量控制情况

（一）质量控制标准

我国至今尚未出台砌块自动成型装备的国家标准和行业标准，公司现有产品

都是参照国际先进水平和用户具体要求来组织生产。公司坚持严把产品质量关，把质量视为企业生存和发展的基础。公司已建立了一套较为完善的质量管理体系，并严格进行质量评估，确保产品符合相应产品质量标准和订货协议。公司参照执行的质量标准如下：

序号	标准号	标准名称
1	GB50300	《建筑工程施工质量验收统一标准》
2	GB50203	《砌体工程施工质量验收规范》
3	GB/T2542	《砌墙砖试验方法》
4	GB/T4111	《混凝土小型空心砌块试验方法》
5	GB50223	《建筑抗震设防分类标准》
6	GB50003	《砌体结构设计规范》
7	JGJ04	《建筑工程冬期施工规程》
8	GB50202	《建筑地基基础工程施工质量验收规范》
9	JGJ137/J129	《多孔砖砌体结构技术规范》

（二）质量控制体系

本公司注重全面质量管理，为确保产品质量满足顾客的需求，依据《中华人民共和国产品质量法》，按照 ISO 系列标准要求建立了有效的质量管理体系和质量控制体系。2008 年公司通过了 ISO9001:2000 质量管理体系认证。同时，公司定期开展的质量体系内部审核和管理评审，能够及时纠正解决体系运行中出现的问题，切实保证了质量体系的不断提升和持续有效。

（三）质量控制措施

公司按照 ISO9001:2008 标准的要求，在人力资源、材料采购、生产过程控制、出入库检验、设备养护以及合同评审方面制定了严格的管理制度，并不断进行完善。同时对每个生产岗位都建立了操作规程文件，生产人员和质检人员均需进行入职培训、再培训和考核，只有符合要求的人员才允许上岗。对于由人为原因引起的质量问题，公司根据不同情况制定了不同的处罚措施。公司推行全过程质量管理，由检验人员对从原材料采购入库、各个生产工序、产成品出厂等所有环节均严格把关、全程监控，有效的保证了公司产品质量的优质、稳定。

（四）产品质量控制效果

通过质量体系的运行及全面质量管理在公司内的实施，质量管理工作取得了显著的成效。在质量管理的过程中，公司始终坚持遵规守法，严格执行产品质量法、计量法等相关法律法规要求，严格控制原料入厂及产品出厂。自公司成立以来，未因质量问题受到国家执法部门的处罚。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

(一) 同业竞争情况分析

1、与控股股东及其下属企业的同业竞争情况

发行人主要从事环保型砌块自动成型装备和设备配件的研发、生产和销售，以及整体解决方案的设计和一体化服务。

发行人的控股股东鸿昌投资经营范围为：建材、砖机、机械装备投资。鸿昌投资主要从事控股投资业务，不直接从事任何生产经营性业务。本次发行前，鸿昌投资持有本公司 70% 的股份。

除本公司外，鸿昌投资持有鸿昌奥伯 50% 的股权。鸿昌奥伯的经营范围为：节能环保建材技术和产品的研发和推广；相关技术和产品的咨询服务；节能环保建材企业的投资与管理。鸿昌奥伯目前正处于项目筹备期，尚未产生经营收入。鸿昌奥伯将在未来从事节能环保建材（复合保温砖等）的技术研发和技术许可等，与发行人不存在同业竞争的情形。鸿昌奥伯于 2011 年 2 月 25 日向发行人出具了《避免同业竞争的承诺函》。

鸿昌投资及鸿昌奥伯与本公司不存在同业竞争关系。

鸿昌投资、鸿昌奥伯的具体情况请参阅本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人主要股东、实际控制人及其控制的企业情况”的具体内容。

2、与公司实际控制人投资的其他企业的同业竞争情况

傅志昌先生为公司的实际控制人，除直接投资鸿昌投资外，还持有鸿星投资的股权。鸿星投资主要从事股权投资业务，与本公司不存在同业竞争关系。

3、与其他主要股东的同业竞争情况

本公司第二大股东为兴旺投资，持有本公司 25% 的股份，主要从事控股投资

业务，与本公司不存在同业竞争关系。

4、拟投资项目的同业竞争情况

本次募集资金投资的两个项目均由本公司独资完成，不会与控股股东、实际控制人及持股 5%以上的其他股东形成同业竞争。

（二）控股股东、实际控制人作出的避免同业竞争的承诺

控股股东鸿昌投资已于 2011 年 2 月 25 日向公司出具了《避免同业竞争的承诺函》，函中承诺：

1、截至本承诺函出具日，本公司及本公司之控股公司、实际控制的公司，及重大影响的公司，没有从事与股份公司相同、或相似、或相竞争的业务。

2、自本承诺函出具之日起，本公司及本公司之控股公司、实际控制的公司，及重大影响的公司，亦将不会从事与股份公司相同、或相似、或相竞争的业务。

若本公司或本公司之控股公司、实际控制的公司，及重大影响的公司从事了，或者，股份公司认定本公司或本公司之控股公司、实际控制的公司，及重大影响的公司从事了与股份公司相同、或相似、或相竞争的业务，则本公司承诺将在征得股份公司同意后，采取包括但不限于以下列示的方式消除与股份公司的同业竞争：（1）由股份公司收购本公司或本公司之控股公司、实际控制的公司，及重大影响的公司拥有的相同、或相似、或相竞争业务；（2）本公司或本公司之控股公司、实际控制的公司，及重大影响的公司将相同、或相似、或相竞争的业务转让给无关联的第三方。

公司实际控制人傅志昌、鸿昌投资及卓越咨询股东傅晓雪、鸿昌投资股东傅秀清于 2011 年 2 月 25 日向公司出具了《避免同业竞争的承诺函》，函中承诺：

1、截至本承诺函出具日，本人未自营或他营与股份公司相同、或相似、或相竞争的业务；未从事损害股份公司利益的活动。

2、截至本承诺函出具日，本人之控股公司、实际控制的公司及重大影响的公司，没有从事与股份公司相同、或相似、或相竞争的业务。

3、自本承诺函出具之日起，本人之控股公司、实际控制的公司及重大影响的公司，亦将不会从事与股份公司相同、或相似、或相竞争的业务。

若本人或本人之控股公司、实际控制的公司及重大影响的公司从事了，或者，股份公司认定本人或本人之控股公司、实际控制的公司及重大影响的公司从事了与股份公司相同、或相似、或相竞争的业务，则本人承诺将在征得股份公司同意后，采取包括但不限于以下列示的方式消除与股份公司的同业竞争：（1）由股份公司收购本人或本人之控股公司、实际控制的公司及重大影响的公司拥有的相同、或相似、或相竞争业务；（2）本人或本人之控股公司、实际控制的公司及重大影响的公司将相同、或相似、或相竞争的业务转让给无关联的第三方。

（三）持股 5%以上股东作出的避免同业竞争的承诺

卓越咨询已于 2011 年 2 月 25 日向公司出具了《避免同业竞争的承诺函》，函中承诺：

1、截至本承诺函出具日，本公司及本公司之控股公司、实际控制的公司，及重大影响的公司，没有从事与股份公司相同、或相似、或相竞争的业务。

2、自本承诺函出具之日起，本公司及本公司之控股公司、实际控制的公司，及重大影响的公司，亦将不会从事与股份公司相同、或相似、或相竞争的业务。

若本公司或本公司之控股公司、实际控制的公司，及重大影响的公司从事了，或者，股份公司认定本公司或本公司之控股公司、实际控制的公司，及重大影响的公司从事了与股份公司相同、或相似、或相竞争的业务，则本公司承诺将在征得股份公司同意后，采取包括但不限于以下列示的方式消除与股份公司的同业竞争：（1）由股份公司收购本公司或本公司之控股公司、实际控制的公司，及重大影响的公司拥有的相同、或相似、或相竞争业务；（2）本公司或本公司之控股公司、实际控制的公司，及重大影响的公司将相同、或相似、或相竞争的业务转让给无关联的第三方。

二、关联交易

（一）发行人的关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》的规定，本公司的关联方及关联关系情况如下：

关联方分类	关联方名称	股权关系
本公司股东	鸿昌投资	控股股东，持有本公司 70%股权
	兴旺投资	外资股东，持有本公司 25%股权
	卓越咨询	股东，持有本公司 5%股权
本公司控股企业	泉州有为	本公司持有 100%股权
控股股东及实际控制人投资的企业	鸿星投资	傅志昌持有 90%股权，傅晓雪持有 10%股权
	鸿昌奥伯	鸿昌投资持有 50%的股权
其他关联方	泉州银行	鸿昌投资持有 3.21%的股权,傅志昌担任董事
实际控制人及其关系密切的家庭成员	傅志昌、傅秀清、傅晓雪	合计控制本公司 75%股权
本公司董事、监事及高级管理人员及其他核心成员	傅志昌、李晓颖、吴勇、孙云秀、张雄、孙铁石、刘淑文、潘双庆、傅荣泉、林培南、傅清江、苏世煌、宋金有	

除上述关联方外，本公司的董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员也是本公司的关联方。

（二）经常性关联交易

为便于联系客户和吸引研发人才，发行人向鸿昌机械租赁位于泉州市清濛科技工业区 3-16（B）办公楼 1-2 层及技术中心厂房，共 2,596 平方米，用于营销人员办公和技术研发，租赁期为 2009 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日止，全年租金为 222,960 元。2009 年 10 月 10 日，发行人与鸿昌机械补充签订了《房屋租赁合同》。

项 目	2009 年
关联交易金额（万元）	22.30
占营业收入比例（%）	0.22
占同类交易的比重（%）	100.00

相关的应付款余额

-

该笔租赁协议到期后未续签，租赁期满后，上述交易已不再持续。

根据双方签订的《房屋租赁协议书》，鸿昌机械向本公司收取的房屋租赁费按照当地厂房租赁的平均租金确定，租金金额较小，占营业收入比例很小，不会对公司经营业绩产生重要影响。

2009 年初，发行人位于南安市华侨经济技术开发区的新建办公大楼处于内部建设装修阶段，部分装修完毕的办公楼层已投入试用，同时，办公大楼的房产证亦尚未取得。

发行人的营销中心主要面对客户，对办公地点的办公条件和门面装潢等要求较高，而此时预定作为营销中心的办公楼层尚未装修完毕，不能启用。因此，2009 年初，发行人租用鸿昌机械办公楼 1-2 层供销售部门办公，租用面积为 1,120 平方米，办公人员包括了吴勇在内的共 9 名营销人员。同时，发行人预定用于研发部门试验使用的中试基地尚未建设完毕，故租用面积为 1,476 平方米的鸿昌机械办公楼及技术中心厂房作为研发部门办公和研发的场所，研发人员包括李晓颖在内共 8 名技术研发人员。

2009 年末，新建办公大楼和中试基地已基本建设、装修完毕，发行人已经取得新建办公楼的房产证，故发行人将营销中心和技术研发中心转至公司新建办公楼和中试基地。目前，销售部门位于新建办公楼 3 层、研发和设计人员办公室和试验场所位于新建办公楼 2 层和发行人新建的中试基地。

随着发行人新建办公楼和厂房的不断竣工，发行人预计未来办公和研发场所并不缺少，因此没有收购上述办公用地的需求，同时，上述办公用地和厂房面积较小，且与新建办公楼和新建厂房距离较远，不能形成协同效应，因此发行人未收购上述办公用地。

目前，上述办公用地和厂房的所有权人为鸿昌投资，上述办公用地目前由鸿昌投资、鸿星投资、鸿昌奥伯等公司共同使用，而厂房屋于 2011 年 3 月 1 日全部租赁予福建万龙金刚石工具有限公司使用，租赁期限自 2011 年 3 月 1 日至 2013

年2月28日止。

（三）偶发性的关联交易

1、专利受让

发行人与傅志昌于2009年9月24日签署21份《专利申请权/专利权转让合同》，约定傅志昌将已获取的16项专利和5项发明专利申请（上述专利的专利权人均为傅志昌）的全部权益转让予公司。2010年4月19日，傅志昌与公司签署9份《专利申请权/专利权转让合同》（上述专利的专利权人均为傅志昌），将9项已取得专利上的全部权益转让予公司。该等专利或专利申请转让业已完成。

（1）2009年9月转让的16项专利如下：

序号	专利名称	专利号	专利类型	申请日	有效期限
1	一种液压万向接头	ZL200520074383.3	实用新型	2005.08.05	10年
2	一种坯料码垛装置	ZL200520075675.9	实用新型	2005.09.16	10年
3	砌块成型机用送料小车的支撑板	ZL200720006046.X	实用新型	2007.01.09	10年
4	一种砌块转移用子车	ZL200720006047.4	实用新型	2007.01.09	10年
5	一种新型砌块模具	ZL200720006048.9	实用新型	2007.01.09	10年
6	三维结构砖	ZL200720006049.3	实用新型	2007.01.09	10年
7	一种新型砌块成型机用模具压脚	ZL200720006050.6	实用新型	2007.01.09	10年
8	送料小车的改进结构	ZL200720006053.X	实用新型	2007.01.09	10年
9	新型保温砖	ZL200720006077.5	实用新型	2007.01.11	10年
10	新型制保温砖用模框	ZL200720006118.0	实用新型	2007.01.16	10年
11	新型制保温砖用托板	ZL200720006119.5	实用新型	2007.01.16	10年
12	新型保温砖成型装置	ZL200720006168.9	实用新型	2007.01.22	10年
13	保温砖的改良结构	ZL200720006362.7	实用新型	2007.02.10	10年
14	砌块码垛装置	ZL200720008808.X	实用新型	2007.11.15	10年
15	砌块成型机的减振装置	ZL200820102269.0	实用新型	2008.05.06	10年



16	保温砖	ZL200730138080.8	外观设计	2007.01.13	10 年
----	-----	------------------	------	------------	------

(2) 2009 年 9 月转让的 5 项发明专利申请如下:

序号	专利名称	申请号	申请日期
1	新型保温砖	200710008438.4	2007.01.11
2	一种新型保温砖及其生产方法	200710008485.9	2007.01.22
3	新型保温砖成型装置	200710008486.3	2007.01.22
4	保温砖的改良结构	200710008605.5	2007.02.10
5	砌块成型机的减振装置	200810071037.8	2008.05.06

(3) 2010 年 4 月转让的专利如下:

序号	专利名称	专利号	专利类型	申请日	有效期限
1	一种砌块机振动装置	ZL200520074342.4	实用新型	2005.08.03	10 年
2	平推加料装置	ZL200520074343.9	实用新型	2005.08.03	10 年
3	一种新型砌块成型机	ZL200520075259.9	实用新型	2005.08.31	10 年
4	一种新型夹心保温砖	ZL200520077893.6	实用新型	2005.11.17	10 年
5	一种砌块机用振动器	ZL200520078158.7	实用新型	2005.11.23	10 年
6	一种砌块机用振动装置的壳体	ZL200520134045.4	实用新型	2005.12.02	10 年
7	一种砌块养护窑	ZL200520134046.9	实用新型	2005.12.02	10 年
8	砌块成型机的送料机构	ZL200720008804.1	实用新型	2007.11.15	10 年
9	砌块成型机的下模同步装置	ZL200720008805.6	实用新型	2007.11.15	10 年

2、产品销售（不含税）

报告期内，本公司向关联公司协同昌销售了少量产品。情况如下：

单位：万元

关联单位	项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
协同昌	销售产品	-	-	299.83

(1) 协同昌原经营范围为建材机械设备及配套设施的进出口贸易，2008 年度和 2009 年度曾向本公司购买产品并转出口销售。为更好地整合公司业务、避

免同业竞争、减少关联交易，协同昌于 2009 年 12 月更名为鸿星投资，并将经营范围变更为创业投资。鸿星投资在经营范围变更后主要从事股权投资业务，不直接从事任何生产经营性业务。

截至 2009 年 12 月 31 日，鸿星投资总资产为 430.25 万元，净资产为 434.17 万元，2009 年度净利润为-10.34 万元（以上数据未经审计）。

截至 2010 年 12 月 31 日，鸿星投资总资产为 1,063.55 万元，净资产为 428.38 万元，2010 年度净利润为-5.80 万元。（以上数据未经审计）。

截至 2011 年 12 月 31 日，鸿星投资总资产为 2,513.20 万元，净资产为 407.61 万元，2011 年鸿星投资净利润为-22.99 万元。（以上数据未经审计）。

2008 年度和 2009 年度，协同昌从公司购入产品并出口的总体情况如下：

对外出口单位	货物名称	出口开票金额（美元）	出口开票金额（折合人民币元）	从公司购买金额（元）
ASL 乌克兰中国合资公司	制砖设备等	88,248.00	654,297.15	639,974.36
Caracr(Pvt)Ltd,(巴基斯坦卡拉奇)	制砖设备等	90,104.00	657,723.16	624,871.79
沙特阿拉伯建筑材料有限公司	模具、托板	79,800.00	582,508.08	541,418.80
G-F Chima Enterprises(尼日利亚)	制砖设备	129,375.00	919,312.88	841,721.37
Arab Investors Alliance Co.	制砖设备	110,900.00	778,717.62	703,418.80
Padinini Lmpea P .Ltd	模具	6,140.00	43,113.85	39,316.24
Al-Nakhbaing,Co.Gen.Trad	搅拌机	32,760.00	227,262.67	202,991.45
欧瓦塔理亚有限公司（利比亚）	制砖设备	205,000.00	1,422,126.00	1,282,051.28
印尼杉普纳公司	配件等	4,100.00	28,442.52	25,641.03
阿尔斯坦建筑公司	配件等	43,478.00	301,615.58	256,410.26
Caracr(Pvt)Ltd,(巴基斯坦卡拉奇)	模具\配件	9,328.00	63,753.15	49,230.77
Arbeel Cement Products Company (阿曼)	配件	15,168.00	103,667.21	79,991.45
Gator Machinery,Co.(美国)	制砖设备	183,726.00	1,255,693.72	1,149,316.24
Alek Tera220 Factory Plc (埃塞俄比亚)	制砖配件	26,308.00	179,749.41	155,692.31
合 计		1,024,435.00	7,217,982.99	6,592,046.15

公司向协同昌销售定价参考公司对外销售同类产品的平均价格而定，确保公

司获取不低于销售同类产品给独立第三方所能获得的收益。从上表中可以看出，2008 年和 2009 年公司销售给协同昌产品的总价为 659.20 万元，而协同昌销售给最终客户的价格为 721.80 万元，协同昌上述转销产品的销售毛利率为 8.67%，恰可弥补协同昌转销费用，公司向协同昌的产品销售定价公允。2009 年，公司对协同昌的销售金额为 299.83 万元，占公司当期营业收入的 2.91%。

综上，报告期内公司向协同昌销售产品的定价依据与本公司销售同类产品的定价依据一致，定价公允，不存在因上述关联交易而损害公司及其他股东利益的情形。公司与协同昌的销售属正常的产品购销行为，销售金额占公司营业收入的比重较小，对公司经营业绩不造成重大影响。

3、关联方提供资金支持

报告期关联方为公司提供资金支持情况如下：

单位：万元

关联单位	内容	2011 年度	2010 年度	2009 年度
鸿昌机械	往来款	-	-	-
鸿昌机械	还款	-	-	486.22
傅志昌	还款	-	-	491.58

报告期内，发行人与鸿昌机械历次往来款情况如下：

日期	摘要	往来款原因	拆出资金 (万元)	拆入资金 (万元)
2009-1-10	付鸿昌机械往来款	归还暂借款	7.94	
2009-3-1	付鸿昌机械往来款	归还暂借款	35.00	
2009-3-5	付鸿昌机械往来款	归还暂借款	20.00	
2009-3-8	付鸿昌机械往来款	归还暂借款	35.00	
2009-3-10	付鸿昌机械往来款	归还暂借款	44.00	
2009-3-11	付鸿昌机械往来款	归还暂借款	45.00	
2009-3-15	付鸿昌机械往来款	归还暂借款	50.00	
2009-3-19	付鸿昌机械往来款	归还暂借款	25.00	
2009-3-21	付鸿昌机械往来款	归还暂借款	90.00	

2009-3-24	付鸿昌机械往来款	归还暂借款	35.00	
2009-3-28	付鸿昌机械往来款	归还暂借款	10.00	
2009-3-30	付鸿昌机械往来款	归还暂借款	0.20	
2009-6-7	付鸿昌机械往来款	归还暂借款	25.00	
2009-6-25	付鸿昌机械往来款	归还暂借款	25.00	
2009-7-19	付鸿昌机械往来款	归还暂借款	8.08	
2009-7-30	付鸿昌机械往来款	归还暂借款	31.00	
2009年小计			486.22	
2006-2009年合计			866.46	866.46

鸿昌机械为发行人拆借资金主要是垫付卓越鸿昌在建工程建设款项。

在发行人存续期间，发行人与鸿昌机械的借入金额与归还金额相等，不存在股东占用资金的情形。

发行人与鸿昌机械历次往来款利息费用测算表：

年度	2011 年	2010 年	2009 年
按照同期银行贷款利率测算的 利息费用(万元)	-	-	13.42
发行人当期净利润(万元)	4,790.39	4,146.33	3,830.44
占比	-	-	0.35%

根据上表，发行人与鸿昌机械历次往来款按照同期银行贷款利率测算的利息费用较少，占当期净利润比重较低，对发行人经营业绩影响很小。

本公司与控股股东及其控制的企业之间的关联资金往来单笔金额不大且发生较为偶然，未及时履行相应的内部决策程序。上述关联资金往来已于 2009 年底清理完毕且未再发生。双方未就上述资金往来约定相应的利息金额，均为鸿昌机械对卓越鸿昌的无偿拆借。

傅志昌为发行人垫付资金的原因与鸿昌机械为发行人拆借资金的原因相同，均为卓越鸿昌在建工程建设的借款。

傅志昌的资金来源为傅志昌的历年工资收入所得以及傅志昌历年投资经营

所得。在发行人存续期间，发行人与傅志昌的借入金额与归还金额相等，不存在实际控制人占用资金的情形。

由于本公司与实际控制人的关联资金往来单笔金额不大且发生较为偶然，未及时履行相应的内部决策程序。上述关联资金往来已于 2009 年底前已清理完毕且未再发生。双方未就上述资金往来约定相应的利息金额，均为傅志昌对卓越鸿昌的无偿拆借。

4、关联方提供担保

2009 年 6 月 26 日，本公司与招商银行泉州江南支行签订《授信协议》（“2009 年授字第 059 号”），该行向公司提供 1,200 万元的授信额度，授信期间为 12 个月，自 2009 年 6 月 29 日起至 2010 年 6 月 29 日止。同日，本公司与该行签订《最高额抵押合同》，以房权证号为“南建房权证房管处字第 01051199 号”（现“南房权证房管处字第 01052781 号”）的房产（评估价值 2,022 万元）作为抵押物，为《授信协议》项下的 1,200 万元授信额度在授信期间内提供最高额为 1,200 万元的抵押担保。傅志昌作为连带责任保证人，出具《最高额不可撤销担保书》（2009 年高保字第 059 号）。上述担保责任已于 2010 年 12 月份解除。

2011 年 5 月 30 日，本公司与民生银行泉州分行签订《综合授信合同》（2011 年泉综授字 262 号），该行向公司提供 6,000 万元人民币的授信额度，授信期间为 2011 年 5 月 31 日至 2012 年 5 月 31 日。由傅志昌对相关债权提供担保，与民生银行泉州分行签订了《最高额保证合同》（2011 年泉高保字 262 号），上述担保责任已于 2011 年 10 月 31 日解除。

（四）关联方往来余额

报告期关联方往来（合并报表口径）情况如下：

单位：万元

往来项目	关联方名称	经济内容	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
预收款项	协同昌	货款	-	-	80.63

（五）主要关联交易的批准情况

本公司与控股股东及其控制的企业之间的关联资金往来由于单笔金额不大且发生较为偶然，未及时履行相应决策程序，但于 2009 年底已清理完毕且不再发生。本公司严格按照《关联交易管理制度》实施审核，关联交易均履行必要的决策程序。

经核查，发行人律师认为：

发行人与控股股东、实际控制人控制的其他企业间不存在严重影响发行人独立性或者显失公允的关联交易，上述关联交易对公司的财务状况、经营业绩和生产经营独立性没有产生不利影响。

经核查，保荐机构认为：

发行人与控股股东、实际控制人控制的其他企业间不存在严重影响发行人独立性或者显失公允的关联交易，上述关联交易对公司的财务状况、经营业绩和生产经营独立性没有产生不利影响。

（六）独立董事对关联交易公允性发表的意见

本公司独立董事张雄、孙铁石和刘淑文发表独立意见认为：

公司自成立以来通过建立健全各项制度，完善法人治理实现规范运作，关联交易严格按照《公司章程》和《关联交易管理制度》及有关规定履行了法定的批准程序，最近三年发生的关联交易遵循了诚实信用的商业交易原则，交易价格的定价是公允的，内容合法有效，不存在因此而损害公司及其他股东利益的情形。

（七）规范关联交易的制度安排

1、《公司章程》对关联交易的规定

第三十九条 公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反前述规定给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

第四十条 股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

（13）审议批准公司与关联人发生的（公司获赠现金资产和提供担保除外）



金额在 1,000 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；

第四十一条 公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：

(6) 对股东、实际控制人及其关联人提供的担保；

第七十九条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东可以出席股东大会，并可以依照大会程序向到会股东阐明其观点，但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。

会议主持人应当在股东大会审议有关关联交易的提案前提示关联股东对该项提案不享有表决权，并宣布现场出席会议除关联股东之外的股东和代理人人数及所持有表决权的股份总数。

关联股东违反本条规定参与投票表决的，其表决票中对于有关关联交易事项的表决归于无效。

股东大会对关联交易事项作出的决议必须经出席股东大会的非关联股东所持表决权的过半数通过方为有效。

第九十八条 董事应当遵守法律、行政法规和本章程，对公司负有下列忠实义务：

(9) 不得利用其关联关系损害公司利益；

第一百零八条 董事会行使下列职权：

(8) 在公司章程、股东大会授权范围内，决定公司对外担保、关联交易、对外投资、收购出售资产、资产抵押、委托理财等事项；

第一百一十一条 董事会对公司对外担保、关联交易的决策权限如下：

(2) 除本章程第四十条第（十三）项规定的须提交股东大会审议的关联交易之外的、公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上、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。

第一百二十条 董事与董事会会议决议事项所涉及的企业或个人有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

第一百四十三条 监事不得利用其关联关系损害公司利益，若给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

2、《股东大会议事规则》对关联交易的规定

第三条 股东大会行使下列职权：

（14）审议批准公司以下关联交易：公司与关联方发生的金额在 1,000 万元以上（含 1,000 万元），且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上（含 5%）的关联交易（获赠现金或提供担保除外）；

第四十一条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；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。

3、《独立董事工作制度》对关联交易的规定

第十六条 独立董事除具有《公司法》、《公司章程》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，公司独立董事还享有以下特别职权：

（1）公司涉及的重大关联交易（指公司拟与关联自然人发生的交易金额在 30 万元或以上、与关联法人发生的交易金额在 30 万元或以上或高于上市公司最近经审计净资产绝对值的 0.5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

4、《关联交易管理制度》对关联交易的规定



第七条 公司的关联交易应当遵循以下基本原则：

- (1) 诚实信用的原则；
- (2) 公平、公正、公开的原则；
- (3) 关联方如享有公司股东大会表决权，应当回避；
- (4) 与关联方有任何利害关系的董事，在董事会就该事项进行表决时，应当回避；
- (5) 董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利的原则。

第十条 重大关联交易（指公司拟与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，或拟与关联法人发生的总额高于 100 万元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）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

第二十条 公司与关联法人达成的关联交易总额不满 100 万元或者占公司最近一期经审计净资产绝对值不满 0.5%的关联交易由总经理批准。

公司与关联自然人发生的交易金额不满 30 万元的关联交易由总经理批准。

第二十一条 公司与关联法人发生的金额在 100 万元以上（含 100 万元），且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%（含 0.5%）至 5%之间的关联交易由董事会审议批准。

公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上（含 30 万元）的关联交易，应当经董事会审议批准。

第二十二条 公司与关联法人发生的金额在 1,000 万元以上（含 1,000 万元），且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上（含 5%）的关联交易（获赠现金或提供担保除外），由公司股东大会批准。

公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

（八）规范和减少关联交易的措施

公司拥有独立的产、供、销系统，财务独立，原材料的采购和产品的销售均不依赖于控股股东和关联方，具备面向市场的独立运营能力。公司以全体股东利益最大化为原则，报告期已尽量减少关联交易。前述关联交易均不存在损害公司及其他非关联方股东利益的情况，对公司的财务状况和经营成果未产生重大影响，不影响公司经营的独立性和业绩的真实性。

本公司建立了关联股东和关联董事的决策回避制度，对于不可避免的关联交易，将严格按照有关规定履行决策程序，同时在实际工作中充分发挥独立董事的作用，以确保关联交易价格的公允，并予以充分及时披露，从而保护公司和股东的利益。

2011年2月25日，本公司控股股东鸿昌投资及持有本公司5%股权以上的股东兴旺投资、卓越咨询分别出具了《关于关联交易的承诺函》，具体内容如下：

本公司，作为福建省卓越鸿昌建材装备股份有限公司（以下称“卓越鸿昌”）的控股股东，现郑重承诺如下：

截至本承诺函出具日，除业已披露的情形之外，本公司及本公司之控股公司、实际控制的公司、及重大影响的公司，与卓越鸿昌不存在其他重大关联交易。

自本承诺函出具之日起，在不与法律、法规相抵触的前提下及在本公司权利所及范围内，本公司将确保本公司及本公司之控股公司、实际控制的公司、及重大影响的公司与卓越鸿昌发生的关联交易将按公平、公开的市场原则进行，并按照《公司章程》和《关联交易管理制度》及有关规定履行法定的批准程序。本公司承诺、并确保本公司之控股公司、实际控制的公司、及重大影响的公司不通过与卓越鸿昌之间的关联交易谋求特殊的利益，不会进行有损卓越鸿昌及其中小股东利益的关联交易。

泉州鸿昌投资有限公司

2011年2月25日

本公司，作为福建省卓越鸿昌建材装备股份有限公司（以下称“卓越鸿昌”）的股东，现郑重承诺如下：

截至本承诺函出具日，除业已披露的情形之外，本公司及本公司之控股公司、实际控制的公司、及重大影响的公司，与卓越鸿昌不存在其他重大关联交易。

自本承诺函出具之日起，在不与法律、法规相抵触的前提下及在本公司权利所及范围内，本公司将确保本公司及本公司之控股公司、实际控制的公司、及重大影响的公司与卓越鸿昌

发生的关联交易将按公平、公开的市场原则进行，并按照《公司章程》和《关联交易管理制度》及有关规定履行法定的批准程序。本公司承诺、并确保本公司之控股公司、实际控制的公司、及重大影响的公司不通过与卓越鸿昌之间的关联交易谋求特殊的利益，不会进行有损卓越鸿昌及其中小股东利益的关联交易。

中国兴旺投资有限公司

2011年2月25日

本公司，作为福建省卓越鸿昌建材装备股份有限公司（以下称“卓越鸿昌”）的股东，现郑重承诺如下：

截至本承诺函出具日，除业已披露的情形之外，本公司及本公司之控股公司、实际控制的公司、及重大影响的公司，与卓越鸿昌不存在其他重大关联交易。

自本承诺函出具之日起，在不与法律、法规相抵触的前提下及在本公司权利所及范围内，本公司将确保本公司及本公司之控股公司、实际控制的公司、及重大影响的公司与卓越鸿昌发生的关联交易将按公平、公开的市场原则进行，并按照《公司章程》和《关联交易管理制度》及有关规定履行法定的批准程序。本公司承诺、并确保本公司之控股公司、实际控制的公司、及重大影响的公司不通过与卓越鸿昌之间的关联交易谋求特殊的利益，不会进行有损卓越鸿昌及其中小股东利益的关联交易。

泉州市卓越投资咨询有限公司

2011年2月25日

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介

（一）董事会成员

截止招股说明书签署之日，本公司董事会由 7 名成员组成，其中独立董事 3 名，基本情况如下：

姓 名	职 位	提名人	任职期间
傅志昌	董事长兼总经理	鸿昌投资	2009 年 11 月至 2012 年 11 月
李晓颖	副董事长兼副总经理	鸿昌投资	2009 年 11 月至 2012 年 11 月
吴 勇	董事兼副总经理	鸿昌投资	2009 年 11 月至 2012 年 11 月
孙云秀	董事	兴旺投资	2010 年 12 月至 2012 年 11 月
张 雄	独立董事	鸿昌投资	2009 年 11 月至 2012 年 11 月
孙铁石	独立董事	鸿昌投资	2009 年 11 月至 2012 年 11 月
刘淑文	独立董事	鸿昌投资	2009 年 11 月至 2012 年 11 月

董事由股东大会选举产生，任期三年。可连选连任，但独立董事的连任时间不得超过六年。各董事简况如下：

1、**傅志昌** 董事长，男，中国国籍，有新加坡永久居留权。1962 年生，大专学历，管理工程师，华侨大学 MBA 总裁班毕业，泉州市人大代表，中国资源综合利用协会墙材革新工作委员会主任。泉州慈善总会“永远名誉会长”，福建省师范大学、华侨大学特聘教授，2008 年福建省劳动模范。2009 年中国工业论坛“中国工业经济十大杰出人物”。1985 年 5 月至 1999 年 9 月，历任南安丰州华丰建材机械厂业务主管、泉州鸿昌建材机械厂厂长兼技术总监；1999 年 9 月至 2006 年 4 月，任鸿昌机械董事长兼总经理；2006 年 4 月至今，任本公司董事长兼总经理。

2、**李晓颖** 副董事长，男，中国国籍，1964 年生，本科学历，高级工程师，EMBA 在读。1997 年至 2001 年历任铁道部太原机车车辆厂开发处副处长、处长，



任职期间荣获铁道部“首批青年科技拔尖人才”称号，享受国务院下拨奖励津贴；2001年至2003年3月任海口保税区柏基彩砖有限公司生产厂长；2003年3月至2007年4月，任鸿昌机械总工程师；2007年5月起，任卓越有限总工程师、营销部总经理；现任公司副总经理兼总工程师。

3、**吴勇** 董事，男，中国香港及澳大利亚籍，1970年生，本科学历。1999年至2004年，先后在澳大利亚 ALSO 公司、AUSTRALIAN PROFILE 公司担任销售经理；2004年至2008年3月自行从事商业经营活动；2008年3月起，任公司外贸部总经理；现任公司副总经理兼国际营销中心负责人。

4、**孙云秀** 董事，女，中国国籍，有香港居留权和新加坡永久居留权，1972年生，本科学历，中级经济师资格。自1994年起，先后任职于深圳市一飞会计师事务所、深圳市蓝韵实业有限公司、深圳明华环保汽车有限公司和台湾凌泰科技股份有限公司深圳代表处等。2007年至今，任兴旺投资投资总监。

5、**张雄** 独立董事，男，中国国籍，1956年生，同济大学博士。全国人大代表、国务院学位委员会材料学科评议组成员。1982年1月至今，任同济大学教授、博士生导师；现任同济大学建筑材料研究所所长。

6、**孙铁石** 独立董事，男，中国国籍，1964年生，武汉工业大学硕士学历。1996年至2006年，先后在国家建材局、中国建筑材料工业协会、中国建筑材料联合会工作；现任中国建筑材料联合会专职副会长兼秘书长。

7、**刘淑文** 独立董事，女，中国国籍，1951年生，大专学历，高级会计师。曾任同济大学教授、博士生导师；1998年至今，历任方圆会计事务所（后合并成为国富浩华会计师事务所）副所长、总经理；现任国富浩华会计师事务所合伙人。

（二）监事会成员

截止招股说明书签署之日，本公司监事会由3名成员组成，基本情况如下：

姓名	职位	提名人	任职期间
潘双庆	监事会主席	鸿昌投资	2009 年 11 月至 2012 年 11 月
傅荣泉	监事	卓越鸿昌职工代表大会	2009 年 11 月至 2012 年 11 月
林培南	监事	卓越咨询	2010 年 04 月至 2012 年 11 月

监事每届任期三年。监事任期届满，连选可以连任。各监事简历如下：

1、**潘双庆** 监事会主席，男，中国国籍，1967 年生，厦门大学管理学硕士、经济学博士。1991 年至 2001 年任福建省南安师范学校教师；2001 年至今任泉州师范学院讲师；2007 年 9 月起至今就任于南安市博士后工作站，现由南安市博士后工作站派驻本公司进行战略课题研究。

2、**傅荣泉** 监事，男，中国国籍，1968 年生，大专学历。1996 年至 2007 年 4 月，历任福建泉州鸿昌机械制造有限公司机加工车间工人、车间主任；2007 年 5 月起任公司生产厂长兼机加工车间主任；现任公司生产中心生产部副经理。

3、**林培南** 监事，男，中国国籍，1960 年生，大专学历。南安市人大代表，2008 年泉州市劳动模范。1995 年创办南安市环亚泡塑企业有限公司并任执行董事兼经理。

（三）高级管理人员

根据公司章程，本公司高级管理人员共有 5 人。截至本招股说明书签署之日，本公司的高级管理人员基本情况如下：

姓 名	职 位	任职期间
傅志昌	总经理	2009 年 11 月至 2012 年 11 月
李晓颖	副总经理	2009 年 11 月至 2012 年 11 月
苏世煌	财务总监、董事会秘书	2009 年 11 月至 2012 年 11 月
吴 勇	副总经理	2009 年 11 月至 2012 年 11 月
傅清江	副总经理	2009 年 11 月至 2012 年 11 月

总理由董事会聘任或解聘，每届任三年，自 2009 年 11 月至 2012 年 11 月。各高级管理人员简况如下：

1、**傅志昌** 总经理，简历见上述董事会成员介绍。

2、**李晓颖** 副总经理，简历见上述董事会成员介绍。

3、**苏世煌** 财务总监、董事会秘书，男，中国国籍，1975年生，本科学历。1995年8月至2003年6月，历任福建省轻工业品进出口集团有限公司会计、主办会计、会计主管；2003年6月至2006年8月，任福建雅客食品有限公司财务总监；2006年8月至2008年5月，任厦门银鹭集团有限公司财务总监；2008年6月起担任公司财务总监。

4、**吴 勇** 副总经理，简历见上述董事会成员介绍。

5、**傅清江** 副总经理，男，中国国籍，1969年生，华侨大学工商管理 MBA 总裁班。1999年9月至2007年4月，任鸿昌机械厂长；2007年5月至2009年11月，任公司厂长；2009年11月至今，担任公司副总经理。同时，傅清江在2006年4月至2008年1月期间担任卓越有限董事，在2008年1月至2009年11月期间担任卓越有限监事。

傅清江不存在对外持股情况，不存在实际控制或参与经营与公司存在相似或相关业务公司的情形，与公司及其关联方、前五大供应商和前五大客户亦不存在关联关系。

（四）其他核心人员

截至本招股说明书签署之日，本公司除核心技术人员外，再无其他核心人员。核心技术人员基本情况如下：

1、**傅志昌** 简历见上述董事会成员介绍。

2、**李晓颖** 简历见上述董事会成员介绍。

3、**宋金有** 技术总监，男，中国国籍，1956年生。1972年至1984年在天津塘沽农机厂工作；1984年至1994年任职于天津市塘沽汽车环保配件厂，参与和独立研发多种汽车配件；1995年至2008年任职于天津市裕川置业集团有限公司，参与研制环保型垃圾破碎成套设备；2009年3月起至今，任本公司技术总监。

二、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持股情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属均不直接持有公司股份，间接持股情况如下：

董事长兼总经理傅志昌及其妻傅秀清、女傅晓雪共同持有本公司控股股东鸿昌投资 100%的股份，间接持有公司 4,200 万股，占公司股份的 70%；傅志昌之女傅晓雪通过 100%控股卓越咨询，间接持有公司 300 万股，占公司股份的 5%。

三、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员在发行前对外投资情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员对外投资情况如下：

姓名	职务	投资对象	持股比例
傅志昌	董事长兼总经理	鸿昌投资	98.31%
		鸿星投资	90%
林培南	监事	南安市环亚泡塑企业有限公司	36%

除此之外，本公司董事、监事、高管人员及其他核心人员均未进行对外投资。

四、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员报酬情况

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员 2011 年度在本公司领取薪酬情况如下：

姓 名	职 务	收入（万元）
傅志昌	董事长兼总经理	15.73
李晓颖	副董事长兼副总经理	14.21
吴 勇	董事兼副总经理	30.78
孙云秀	董事	-
孙铁石	独立董事	6.00



张 雄	独立董事	6.00
刘淑文	独立董事	6.00
潘双庆	监事会主席	-
傅荣泉	监事	8.06
林培南	监事	-
苏世煌	财务总监、董事会秘书	12.98
傅清江	副总经理	12.43
宋金有	技术总监	9.54

独立董事津贴情况：根据公司 2009 年 11 月 27 日召开的股份公司创立大会决议，公司独立董事年度津贴为 6 万元。本公司独立董事除领取独立董事津贴外，不享有其他福利待遇。

在本公司领薪的上述人员没有在关联单位领取薪酬。

在本公司任职领薪的上述董事、监事、高级管理人员按国家有关规定享受保险保障。除此之外，上述人员未在公司享受其他待遇和退休金计划。

五、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员兼职情况

姓名	职务	兼职单位名称	兼任职务	与本公司关系
傅志昌	董事长兼总经理	鸿昌投资	董事长	控股股东
		泉州有为	执行董事兼经理	控股子公司
		鸿昌奥伯	董事长	控股股东的子公司
		鸿星投资	董事长	实际控制人控制的其他企业
		泉州银行	董事兼风控委员	鸿昌投资持有其 3.21%的股权
孙云秀	董事	兴旺投资	投资总监	第二大股东
孙铁石	独立董事	中国建筑材料联合会	副会长兼秘书长	-
张雄	独立董事	同济大学	教授 博士生导师	-
		同济大学材料研究所	所长	-
刘淑文	独立董事	国富浩华会计师事务所	合伙人	-
潘双庆	监事会主席	南安市博士后工作站	-	-
		泉州师范学院	讲师	-

林培南	监事	南安市环亚泡塑企业有限公司	执行董事、经理	-
		南安农村合作银行	董事	-
苏世煌	财务总监兼 董事会秘书	泉州有为	监事	控股子公司
		鸿昌奥伯	董事	控股股东的子公司

公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均声明，除本招股说明书已经披露的任职外，未在其他单位兼职。

六、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员之间的亲属关系

本公司董事、监事、高管人员、其他核心人员之间不存在任何亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员有关协议或承诺情况

（一）公司与上述人员签定的协议

本公司与傅志昌、李晓颖、吴勇、傅荣泉、苏世煌、傅清江分别签订了《劳动合同书》，与傅志昌、李晓颖、宋金有签订《保密、竞业限制协议》，与潘双庆和林培南签订了《监事聘任合同书》。

除上述合同外，本公司董事、监事、高级管理人员不存在与公司签订借款、担保等其他协议情况，也未有认股权等安排。

（二）董事、监事、高级管理人员重要承诺

为避免与本公司构成现实和潜在的同业竞争，董事长傅志昌于 2011 年 2 月 25 日出具了《避免同业竞争的承诺函》，上述承诺的具体内容请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（二）控股股东、实际控制人作出的避免同业竞争的承诺”。

董事长兼总经理傅志昌于 2011 年 2 月 25 日出具了《股份锁定承诺函》：本人在发行人担任董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人间接持有的发行人股份总数的 25%，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转让本人间接持有的本公司股份；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本人间接持有的本公司股份。

（三）上述协议、承诺的履行情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员均诚实履行了相关承诺的约定事项。

八、董事、监事和高级管理人员任职资格

本公司董事、监事和高级管理人员的任职资格符合《公司法》及国家相关法律法规规定。

九、董事、监事和高级管理人员近两年的变动情况

报告期本公司董事、监事、高级管理人员未发生重大变化。报告期由于公司改制、股本变化、换届等情况发生后公司管理层的任职情况如下：

（一）董事变动情况

任职时间		董 事
2009.01.01	2009.11.26	傅志昌、吴勇、余建军
2009.11.27	2010.12.27	傅志昌、李晓颖、吴勇、余建军、孙铁石、张雄、刘淑文
2010.12.28	至今	傅志昌、李晓颖、吴勇、孙云秀、孙铁石、张雄、刘淑文

（二）监事变动情况

任职时间		监 事
2009.01.01	2009.11.26	傅清江
2009.11.27	2010.04.22	潘双庆、傅荣泉、谢世栋
2010.04.23	至今	潘双庆、傅荣泉、林培南

（三）高级管理人员变动情况

职 务	任职人员	任职时间
总经理	傅志昌	2006.04.24 至今



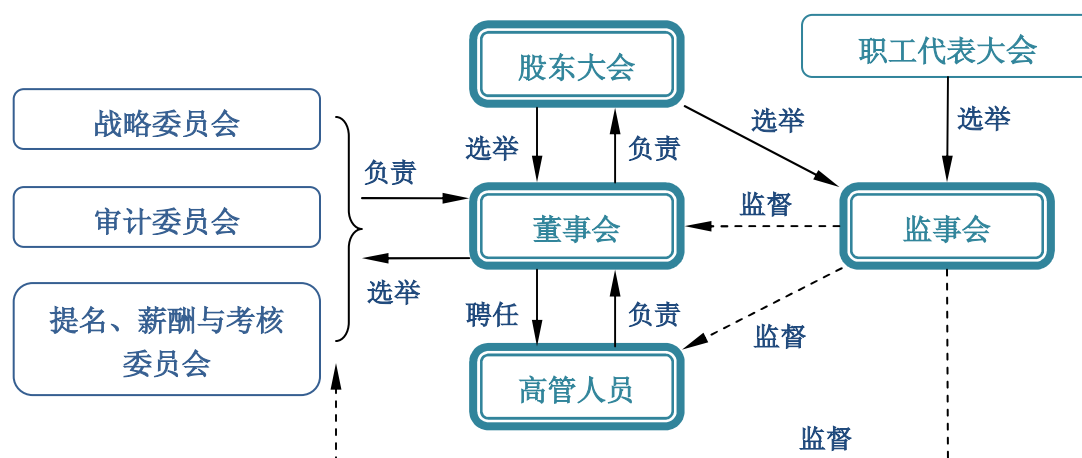
副总经理	李晓颖、吴勇、傅清江	2009.11.27	至今
财务负责人	苏世煌	2008.06.01	至今
董事会秘书	苏世煌	2009.11.27	至今

第九节 公司治理

本公司成立以来，建立了符合《公司法》及其他法律法规要求的规范化公司治理结构。

本公司自 2009 年 12 月 23 日整体变更设立以来，已经形成了股东大会、董事会、监事会、经理层之间职责分工明确、依法规范运作的法人治理结构；并制订了股东大会、董事会、监事会的职权和议事规则，对独立董事产生办法及发挥作用的制度进行了具体规定。

本公司董事会内部设置了战略、审计、提名、薪酬与考核三个专门委员会，并明确了各个专门委员会的权责、决策程序和议事规则。本公司治理结构的关系如下图所示：



目前，本公司各项制度基本完备，先后制订了：《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《募集资金管理制度》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《投资决策程序与规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作制度》、《信息披露事务管理制度》、《投资者关系管理制度》、《财务管理内部控制制度》、《内部审计制度》、《内部控制制度》等一系列的规章制度。公司股东大会、董事会、监事会依法运作，未出现违法违规现象。

一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

（一）股东大会的建立健全及运行情况

本公司制定了《公司章程》及《股东大会议事规则》，股东大会运作规范。2009年11月27日，发行人召开创立大会暨第一次股东大会，会议选举产生了董事会、监事会成员，审议通过了《公司章程》及《股东大会议事规则》，对股东大会的权责和运作程序做了具体规定。本公司现行《公司章程》、《股东大会议事规则》系经本公司创立大会暨第一次股东大会审议通过。

1、股东的权利和义务

本公司根据《公司法》、《上市公司股东大会规则》等规定制定了《股东大会议事规则》，对股东大会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录等进行了规范。

根据《公司章程》第三十二条规定，公司股东享有以下权利：

- （1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；
- （2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；
- （3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；
- （4）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；
- （5）查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；
- （6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；
- （7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；
- （8）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。



根据《公司章程》第三十七条的规定，公司股东承担以下义务：

(1) 遵守法律、行政法规和本章程；

(2) 依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；

(3) 除法律、法规规定的情形外，不得退股；

(4) 不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任；公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；

(5) 法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会的职权

《公司章程》第四十条规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

(1) 决定公司的经营方针和投资计划；

(2) 选举和更换董事、非由职工代表担任的监事，决定有关董事、监事的报酬事项；

(3) 审议批准董事会的报告；

(4) 审议批准监事会的报告；

(5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；

(6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

(7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；

(8) 对发行公司债券作出决议；

(9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；

(10) 修改本章程；

(11) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；

(12) 审议批准本章程第四十一条规定的担保事项；

(13) 审议批准公司与关联人发生的（公司获赠现金资产和提供担保除外）

金额在 1,000 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；

(14) 审议批准在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；

(15) 公司重大投资计划或重大现金支出。重大投资计划或重大现金支出是指以下情形之一：公司未来十二个月内拟对外投资、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 5000 万元；公司未来十二个月内拟对外投资、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%；

(16) 审议批准公司的其他重大交易；

(17) 审议批准变更募集资金用途事项；

(18) 审议股权激励计划；

(19) 审议法律、行政法规、部门规章、深圳证券交易所之规定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。

第四十一条规定公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：

(1) 单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10% 的担保；

(2) 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% 以后提供的任何担保；

(3) 为资产负债率超过 70% 的担保对象提供的担保；

(4) 连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；

(5) 连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50% 且绝对金额超过 3,000 万元；

(6) 对股东、实际控制人及其关联人提供的担保；

(7) 深圳证券交易所规定的其它情形。

3、股东大会议事规则

《公司章程》规定股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 1 / 2 以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2 / 3 以上通过。

4、历次股东大会召开情况

截至本招股说明书签署日，本公司自股份公司设立以来的股东大会召开情况如下：

序号	会议编号	召开时间
1	创立大会	2009 年 11 月 27 日
2	2009 年第一次临时股东大会	2009 年 12 月 29 日
3	2009 年年度股东大会	2010 年 4 月 30 日
4	2010 年第一次临时股东大会	2010 年 12 月 27 日
5	2010 年年度股东大会	2011 年 2 月 18 日
6	2011 年第一次临时股东大会	2011 年 5 月 9 日
7	2011 年第二次临时股东大会	2011 年 6 月 7 日
8	2011 年第三次临时股东大会	2011 年 10 月 12 日
9	2011 年第四次临时股东大会	2011 年 11 月 15 日
10	2011 年年度股东大会	2012 年 3 月 22 日

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

本公司制定了《董事会议事规则》，董事会规范运行。本公司董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自己的权利。

1、董事会构成

《公司章程》第九十六条、第一百零七条等规定公司董事为自然人。董事会由 7 名董事组成，其中独立董事 3 名。董事会设董事长 1 人，副董事长 1 人。

2、董事会职权

《公司章程》第一百零八条规定董事会行使下列职权：

- (1) 召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- (2) 执行股东大会的决议；
- (3) 决定公司的经营计划和投资方案；
- (4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (6) 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- (7) 拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
- (8) 在公司章程、股东大会授权范围内，决定公司对外担保、关联交易、对外投资、收购出售资产、资产抵押、委托理财等事项；
- (9) 决定公司内部管理机构的设置；
- (10) 聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；
- (11) 制订公司的基本管理制度；
- (12) 制订本章程的修改方案；
- (13) 管理公司信息披露事项；
- (14) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- (15) 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；
- (16) 法律、行政法规、部门规章、深圳证券交易所之规定或本章程授予的其他职权。

第一百一十一条规定董事会对公司对外担保、关联交易的决策权限如下：

- (1) 除《公司章程》第四十一条规定的须提交股东大会审议的对外担保之外的其他对外担保事项；应由董事会审批的对外担保事项，必须经公司全体董事的过半数通过，并经出席董事会会议的 2/3 以上董事通过方可作出决议。

(2) 除《公司章程》第四十条第（十三）项规定的须提交股东大会审议的关联交易之外的、公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上、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。

3、董事会议事规则

《公司章程》第一百一十五条、第一百一十九条、第一百二十二条等规定，董事会每年至少召开两次会议。董事会会议应当由董事本人出席，董事因故不能出席的，可以书面委托其他董事代为出席。董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，须经全体董事的过半数通过。董事会决议的表决，实行一人一票。

公司董事会制定了《董事会议事规则》，以规范董事会的工作。

4、历次董事会召开情况

本公司设立以来，董事会按照《公司章程》、《董事会议事规则》及相关规定，规范运作，严格履行有关法律规定的召集程序及信息披露义务。截至本招股说明书签署日，本公司共召开了 13 次董事会会议，历次董事会召开时间如下：

序号	会议编号	召开时间
1	第一届董事会第一次会议	2009 年 11 月 27 日
2	第一届董事会第二次会议	2009 年 12 月 11 日
3	第一届董事会第一次临时会议	2010 年 2 月 15 日
4	第一届董事会第三次会议	2010 年 4 月 8 日
5	第一届董事会第四次会议	2010 年 4 月 19 日
6	第一届董事会第五次会议	2010 年 12 月 11 日
7	第一届董事会第七次会议	2011 年 1 月 28 日
8	第一届董事会第八次会议	2011 年 4 月 24 日
9	第一届董事会第九次会议	2011 年 5 月 20 日
10	第一届董事会第十次会议	2011 年 7 月 20 日
11	第一届董事会第十一次会议	2011 年 9 月 26 日

12	第一届董事会第十二次会议	2011年10月31日
13	第一届董事会第十三次会议	2012年3月2日

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

1、监事会构成

《公司章程》第一百四十五条规定监事会由3名监事组成，设监事会主席1人，由全体监事过半数选举产生。监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。

监事会中包括2名股东代表和1名公司职工代表。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会民主选举产生。

《公司章程》第一百四十二条规定监事可以列席董事会会议，并对董事会决议事项提出质询或者建议。

2、监事会职权

《公司章程》第一百四十六条规定监事会行使下列职权：

- （1）对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- （2）检查公司财务；
- （3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- （4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；
- （5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；
- （6）向股东大会提出提案；
- （7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

(8) 发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

3、监事会议事规则

《公司章程》第一百四十七条规定监事会每 6 个月至少召开一次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。监事会决议应当经半数以上监事通过。

公司监事会制定了《监事会议事规则》，以规范监事会的工作。

4、历次监事会召开情况

截至本招股说明书签署日，本公司共召开了 7 次监事会会议，历次监事会召开时间如下：

序号	会议编号	召开时间
1	第一届监事会第一次会议	2009 年 11 月 27 日
2	第一届监事会第二次会议	2009 年 12 月 11 日
3	第一届监事会第三次会议	2010 年 4 月 8 日
4	第一届监事会第四次会议	2010 年 12 月 11 日
5	第一届监事会第五次会议	2011 年 1 月 28 日
6	第一届监事会第六次会议	2011 年 7 月 20 日
7	第一届监事会第七次会议	2012 年 3 月 2 日

(四) 独立董事制度建立健全及运行情况

1、独立董事的设置

根据《公司法》、中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《深圳证券交易所股票创业板上市规则》、《公司章程》以及其他相关规定，公司建立了独立董事制度，制定了《独立董事工作制度》。

为保证独立董事的独立性，《独立董事工作制度》第十条规定，下列人员不得担任独立董事：

(1) 在公司或者其附属企业任职的人员及其直系亲属、主要社会关系（直



系亲属是指配偶、父母、子女等；主要社会关系是指兄弟姐妹、岳父母、儿媳女婿、兄弟姐妹的配偶、配偶的兄弟姐妹等)；

(2)直接或间接持有公司已发行股份 1%以上或者是公司前十名自然人股东及其直系亲属；

(3) 直接或间接持有公司已发行股份 5%以上的股东单位或者在公司前五名股东单位任职的人员及其直系亲属；

(4) 最近一年内曾经具有前三项所列举情形的人员；

(5) 为公司或者其附属企业提供财务、法律、咨询服务的人员；

(6) 《公司章程》规定的其他人员。

2、独立董事发挥作用的制度安排

根据《独立董事工作制度》第十六条规定，独立董事除具有《公司法》、《公司章程》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，公司独立董事还享有以下特别职权：

(1) 公司涉及的重大关联交易（指公司拟与关联自然人发生的交易金额在 30 万元或以上、与关联法人发生的交易金额在 30 万元或以上或高于上市公司最近经审计净资产绝对值的 0.5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

(2) 公司聘用或解聘会计师事务所，应由独立董事认可后，提交董事会讨论；

(3) 向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；

(4) 向董事会提请召开临时股东大会；

(5) 提议召开董事会；

(6) 独立聘请外部审计机构和咨询机构；

(7) 可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

《独立董事工作制度》第十八条规定独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：

- (1) 提名、任免董事；
- (2) 聘任或解聘高级管理人员；
- (3) 公司董事、高级管理人员的薪酬；
- (4) 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 5% 的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施收回欠款；
- (5) 独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；
- (6) 《公司章程》规定的其他事项。

3、独立董事工作制度运行情况

公司于 2009 年 12 月设立了独立董事工作制度，公司的独立董事依据有关法律、法规、公司章程谨慎、认真、勤勉地履行了权利和义务，参与了公司重大经营决策，对公司重大关联交易和重大投资项目均发表了公允的独立意见。独立董事制度对公司完善治理结构正发挥着重要的作用。

报告期内，独立董事对本次募集资金投资项目、公司经营管理、发展方向及发展战略的选择提出了积极的建议，并对公司发生的关联交易进行了审核，发表了独立意见。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

1、董事会秘书制度的建立健全情况

本公司自 2009 年 12 月起就建立了董事会秘书制度，董事会聘请了董事会秘书，董事会秘书是公司的高级管理人员，享有《公司法》、《公司章程》规定的权利，承担相应的义务。

董事会秘书负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，办理信息披露事务等事宜。

董事会秘书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、协调公司与投资者关系、筹备董事会会议和股东大



会等《公司法》、《深圳证券交易所股票创业板上市规则》和规范性文件及公司章程规定的职责。

根据《公司法》、《深圳证券交易所股票创业板上市规则》等法律、行政法规和规范性文件及公司章程的有关规定，公司制定了《董事会秘书工作制度》。

2、董事会秘书制度的运行情况

截至本招股说明书签署日，公司董事会秘书筹备了 13 次董事会会议和 10 次股东大会，确保了公司董事会会议和股东大会依法召开、依法行使职权，及时向公司股东、董事通报公司的有关信息，建立了与股东的良好关系，为公司治理结构的完善和董事会、股东大会正常行使职权发挥了重要的作用。

（六）各专门委员会的设置情况

根据《公司法》、中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》、公司章程以及其他相关规定，公司董事会下设战略委员会、审计委员会、提名、薪酬与考核委员会，其设置情况分别如下：

1、董事会战略委员会

战略委员会是董事会下设的专门工作机构，主要负责对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议。战略委员会成员由三名董事组成，主任：张雄，委员：张雄、傅志昌、孙铁石。

战略委员会的主要职责权限：1、对公司长期发展战略进行研究并提出建议；2、对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资决策、融资方案进行研究并提出建议；3、对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；4、对其它影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；5、对以上事项的实施进行检查；6、董事会授权的其它事项。

2、提名、薪酬与考核委员会

提名、薪酬与考核委员会是董事会下设的专门工作机构，主要负责对公司董

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；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。提名、薪酬与考核委员会成员由三名董事组成，主任：孙铁石，委员：孙铁石、孙云秀、张雄。

提名、薪酬与考核委员会的主要职责权限：1、研究董事、监事、高级管理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；2、接收、整理董事会、监事会以及单独或合计持有公司发行在外的有表决权的股份总额 3%以上的股东有关董事、监事、高级管理人员人选的提案、以及单独或合计持有公司发行在外的有表决权的股份总额 1%以上的股东有关独立董事人选的提案；3、对董事、监事和高级管理人员人选及其任职资格进行审查并向董事会提出建议；4、对累积投票制度的安排，向董事会作出建议；5、根据董事、监事及高级管理人员岗位的主要职责、重要性以及其他同行企业相关岗位的薪酬水平制订薪酬计划或方案；薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；6、审查公司董事、监事及高级管理人员履行职责情况，并对其进行年度绩效考评，形成书面文件，提交董事会或股东大会审议；7、负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；8、董事会授权的其它事宜。

3、董事会审计委员会

（1）审计委员会的机构和人员

审计委员会是董事会下设的专门工作机构，主要负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作。公司设立的审计部门对审计委员会负责，向审计委员会报告工作。审计委员会成员由三名董事组成，主任：刘淑文，成员：刘淑文、张雄、孙铁石。

（2）审计委员会的主要职责权限

审计委员会的主要职责权限：1、提议聘请或更换外部审计机构；2、监督公司的内部审计制度的制定及其实施；3、必要时就重大问题与外部审计师进行沟通；4、审核公司的财务信息及其披露；5、审查公司的内控制度；6、审查和评



价公司重大关联交易；7、公司董事会授予的其他事项。

（3）审计委员会工作细则

修订后的《董事会审计委员会工作细则》的主要内容包括：

第二条 董事会审计委员会是董事会的专门工作机构。审计委员会对董事会负责，委员会的提案提交董事会审议决定。审计委员会应配合监事会监事的审计活动。

第三条 审计委员会成员由 3 名董事组成，其中独立董事占 2 名，委员中至少有 1 名独立董事为专业会计人员。

第五条 审计委员会设主任委员 1 名，由公司独立董事担任，负责主持委员会工作。主任委员在委员会内由董事会选举产生。

第八条 审计委员会的主要职责权限为：

- ①提议聘请或更换外部审计机构；
- ②监督公司的内部审计制度的制定及其实施；
- ③必要时就重大问题与外部审计师进行沟通；
- ④审核公司的财务信息及其披露；
- ⑤审查公司的内控制度；
- ⑥审查和评价公司重大关联交易；
- ⑦公司董事会授予的其他事项。

第九条 公司内部审计和财务相关部门负责人向审计委员会提供公司有关方面的书面资料：

- ①公司相关财务制度；
- ②内部重大审计报告及外部审计报告；
- ③外部审计机构的合同、专项审核及相关审核报告；
- ④公司季度、中期和年度财务报告及相关临时报告；
- ⑤公司重大关联交易审核报告；
- ⑥其他相关事宜。

第十条 审计委员会会议对第九条所述材料进行审议，并形成相关书面议案，呈报董事会讨论：

- ①外部审计机构工作评价，外部审计机构的聘请及更换；
- ②公司内部审计制度是否已得到有效实施，公司财务报告是否全面真实；
- ③公司对外披露的财务报告等信息是否客观真实，公司重大的关联交易是否合乎相关法律法规；
- ④公司审计部门包括其负责人的工作评价；
- ⑤其他相关事宜。

第十一条 审计委员会会议由主任委员召集并主持。在公司中期财务报告和年度财务报告公布前应召开审计委员会会议，并于会议召开前 5 日通知全体委员。委员会委员可以提议召开临时会议，主任委员于收到提议后 10 日内召集临时会议。主任委员不能出席时可委托其他任一委员主持。

第十二条 审计委员会会议应由 2/3 以上的委员出席方可举行。审计委员会每一委员有 1 票的表决权；会议作出的决议，必须经全体委员过半数通过。

第十三条 审计委员会会议表决方式为举手表决或投票表决；临时会议可以采取通讯表决的方式召开。

第十四条 董事会秘书列席审计委员会会议，必要时可以邀请公司其他董事、监事及高级管理人员列席会议。

第十五条 审计委员会委员及列席审计委员会会议的人员对尚未公开的信息负有保密义务，不得利用内幕信息为自己或他人谋取利益。

第十六条 审计委员会会议应由审计委员会委员本人出席。委员因故不能出席，可以书面委托其他委员代为出席。委员未出席审计委员会会议，亦未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的投票权。

第十七条 如有必要，审计委员会可以聘请中介机构为其决策提供意见，费用由公司支付。

第十八条 审计委员会会议的召开程序、表决方式和会议通过的议案必须遵循有关法律、行政法规、《公司章程》及本细则的规定。

第十九条 审计委员会会议应当有记录或备忘录，出席会议的委员应当在会议记录或备忘录上签名。会议记录由董事会秘书保存。保存期限至少为 10 年。

第二十条 审计委员会会议通过的议案及表决结果，应以书面形式报公司董事会。

(4) 审计委员会的运行情况

公司审计委员会严格按《董事会审计委员会工作细则》运行，认真履行职责，截至本招股说明书签署日，共召开了 6 次会议。

①2010 年第一次会议

审计委员会 2010 年第一次会议于 2010 年 2 月 8 日召开，会议审议通过《关于审议公司 2009 年度财务报告的议案》。审计委员会成员一致同意将以上议案提交公司第一届董事会第一次临时会议审议。

②2010 年第二次会议

审计委员会 2010 年第二次会议于 2010 年 3 月 24 日召开，会议审议通过《关于审议 2009 年度财务决算报告的议案》、《关于审议 2010 年度财务预算方案的议案》、《关于审议公司关联交易情况的议案》；审议通过《关于审议公司关联交易情况的议案》，认为公司自 2007 年 1 月 1 日至 2010 年 3 月 24 日发生的关联交易价格公允，其程序符合公司规定的关联交易管理制度；审计委员会成员一致同意将《关于审议 2009 年度财务决算报告的议案》、《关于审议 2010 年度财务预算方案的议案》提交公司第一届董事会第三次会议审议。

③2010 年第三次会议

审计委员会 2010 年第三次会议于 2010 年 4 月 9 日召开，会议审议通过《关于审议公司最近三年及一期财务报告的议案》。审计委员会成员一致同意将以上议案提交公司第一届董事会第四次会议审议。

④2011 年第一次会议

审计委员会 2011 年第一次会议于 2011 年 1 月 18 日召开，会议审议通过《关于审议 2010 年度财务决算报告的议案》、《关于审议 2011 年度财务预算方案的议案》、《关于审议 2011 年度经营计划的议案》、《关于公司聘请会计师事务所的议案》等议案。审计委员会成员一致同意将以上议案提交公司第一届董事会第七次会议审议。

⑤2011 年第二次会议

审计委员会 2011 年第二次会议于 2011 年 7 月 20 日召开，会议审议通过《关于审议公司最近三年及一期财务报告的议案》等议案。审计委员会成员一致同意将以上议案提交公司第一届董事会第十次会议审议。

⑥2012 年第一次会议

审计委员会 2012 年第一次会议于 2012 年 3 月 2 日召开，会议审议通过《关于审议公司 2011 年度财务报告的议案》等议案。审计委员会成员一致同意将以上议案提交公司第一届董事会第十三次会议审议。

二、公司近三年不存在违法违规行为

本公司明确声明：公司严格遵守国家的有关法律与法规，近三年不存在违法违规行为，也未受到国家行政及行业主管部门的任何处罚。

三、公司近三年不存在资金被违规占用情况

本公司明确声明：公司近三年不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，也未为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保。

四、公司内部控制制度情况

（一）公司管理层对内部控制完整性、合理性及有效性的自我评价

公司成立以来，一直致力于内部控制制度的制定和完善，建立并逐步健全法人治理结构，建立了包括财务管理制度、人力资源管理制度、营销管理制度、预算管理制度及内部审计制度在内的内部控制制度。

本公司管理层认为，本公司针对自身特点，结合公司业务发展情况和公司运营管理经验，制定了行之有效的内部控制制度，使本公司的各项业务有章可循，保证本公司业务的正常运营和持续高效发展。本公司现有的内部控制制度涵盖了业务运营、安全生产、财务管理等各个方面，在完整性、有效性和合理性方面不存在重大缺陷。同时，本公司管理层将根据公司发展的实际需要，对内部控制制度不断加以改进。

（二）注册会计师对内部控制的鉴证意见

公司会计师事务所大华出具了“大华核字[2012]151 号”《内部控制鉴证报告》，认为：“发行人按照财政部颁发的《内部会计控制规范-基本规范（试行）》规定的标准于 2011 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。”

五、对外投资、担保事项情况

（一）对外投资、担保事项制度安排

1、《公司章程》的规定

第三十九条 公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反前述规定给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司控股股东及实际控制人对公司和公司社会公众股股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。

第四十一条 公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：



- (1) 单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10%的担保；
- (2) 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%以后提供的任何担保；
- (3) 为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；
- (4) 连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；
- (5) 连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 3,000 万元；
- (6) 对股东、实际控制人及其关联人提供的担保；
- (7) 深圳证券交易所规定的其它情形。

第一百一十条规定除上述第四十一条规定须提交股东大会审议的对外担保之外的其他对外担保事项，应由董事会审议批准；应由董事会审批的对外担保事项，必须经公司全体董事的过半数通过，并经出席董事会会议的 2/3 以上董事通过方可作出决议。

2、《投资决策程序与规则》的规定

第七条 公司对外投资达到下列标准之一的，除应当及时披露外，还应当提交股东大会审议：

- (1) 交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 50%以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；
- (2) 交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50%以上，且绝对金额超过 3,000 万元；
- (3) 交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 300 万元；
- (4) 交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 50%以上，且绝对金额超过 3,000 万元；
- (5) 交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 300 万元。



上述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。

上述投资如涉及运用发行证券募集资金进行投资的，需经股东大会批准。

第八条 公司对外投资未达到上列标准之一的，由公司董事会决定。董事会应当建立严格的审查和决策程序，超过董事会决策权限的事项必须报股东大会批准；对于重大投资项目，应当组织有关专家、专业人员进行评审。

3、《对外担保管理制度》的规定

第三条 应由股东大会审批的对外担保，必须经董事会审议通过后，方可提交股东大会审批。

须经股东大会审批的对外担保，包括但不限于下列情形：

- (1) 单笔担保额超过本公司最近一期经审计净资产 10%的担保；
- (2) 本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，超过本公司最近一期经审计净资产 50%以后提供的任何担保；
- (3) 为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；
- (4) 连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；
- (5) 连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 3,000 万元人民币；
- (6) 对股东、实际控制人及其关联人提供的担保；
- (7) 深圳市证券交易所或公司章程规定的其他担保情形。

股东大会审议前款第（4）项担保事项时，应经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

第四条 除本办法第三条规定的须提交股东大会审议通过的对外担保之外的其他对外担保事项，须经董事会审议通过。

第六条 未经公司股东大会或董事会授权，董事、总经理不得擅自代表公司签署对外担保合同。

第七条 公司的分支机构不得擅自代表公司签订对外担保合同。

第八条 公司对外担保应遵循以下要求：

- （1）公司为他人提供担保应遵循平等、自愿、公平、诚信、互利的原则。
- （2）被担保人应属于与公司在生产经营规模、资产经营状况、盈利能力水平、偿债能力高低、银行信誉等级大体相当的企业。一般为三类企业：
 - ①与本公司有业务往来的企业；
 - ②有债权债务关系的企业；
 - ③与本企业有密切经济利益的企业。
- （3）担保总额控制在经济业务往来总额内；
- （4）原则上公司不以抵押、质押方式对外提供担保，且担保形式应尽量争取为一般保证。
- （5）慎重审查担保合同。对主债权主体、种类、数额、债务人履约期限、保证方式、担保范围及其他事项均应逐项审核。掌握债务人资信状况，对担保事项的的利益和风险进行充分分析。

第十二条 公司独立董事应在董事会审议对外担保事项时发表独立意见，必要时可聘请会计师事务所对公司累计和当期对外担保情况进行核查。如发现异常，应及时向董事会和监管部门报告并公告。

第十八条 公司控股子公司的对外担保比照上述规定执行。公司控股子公司应在其董事会或股东大会做出决议后，及时通知公司按规定履行信息披露义务。

（二）最近三年的执行情况

公司在整体变更为股份公司之前，有关对外投资和担保的决策程序符合当时公司相关制度的规定；股份公司设立后，公司建立了《投资决策程序与规则》和《对外担保管理制度》等制度，公司未发生对外担保事项，对发生的对外投资事项严格履行了相关程序。

六、投资者权益保护情况

（一）信息获取

2009年12月11日，公司召开第一届董事会第二次会议，审议通过了《信息披露管理制度》，公司上市后将根据中国证券监督管理委员会（以下简称中国证监会）有关上市公司信息披露的要求和《中华人民共和国证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》以及《福建省卓越鸿昌建材装备股份有限公司章程》的规定，规范公司信息披露行为，确保信息真实、准确、完整、及时，所有股东都能得到公开、公平、公正的对待。

《信息披露管理制度》规定：

第四条 公司董事、监事和高级管理人员应当保证公司所披露的信息真实、准确、完整、及时、公平。不能保证披露的信息内容真实、准确、完整、及时、公平的，应当在公告中作出相应声明并说明理由。

公司通过年度报告说明会、分析师会议、路演等方式与投资者就公司的经营情况、财务状况及其他事项进行沟通时，不得透露或者泄漏未公开重大信息，并进行网上直播，使所有投资者均有机会参与。

机构投资者、分析师、新闻媒体等特定对象到公司现场参观、座谈沟通时，公司应合理、妥善地安排参观过程，避免参观者有机会获取未公开重大信息。

公司因特殊情况需要向公司股东、实际控制人或银行、税务、统计部门、中介机构、商务谈判对手方等报送文件和提供未公开重大信息时，应当及时向深圳证券交易所报告，依据深圳证券交易所相关规定履行信息披露义务。公司还应当要求中介机构、商务谈判对手方等签署保密协议，保证不对外泄漏有关信息，并承诺在有关信息公告前不买卖且不建议他人买卖该公司股票及其衍生品种。

第六十六条 公司应当配备信息披露所必要的通讯设备，加强与投资者特别是社会公众投资者的沟通和交流，设立专门的投资者咨询电话并对外公告，如有变更应及时进行公告并在公司网站上公布。

公司应保证咨询电话线路畅通，并保证在工作时间有专人负责接听。如遇重大事件或其他必要时候，公司应开通多部电话回答投资者咨询。

公司应当在公司网站开设投资者关系专栏，定期举行与投资者见面活动，及时答复公众投资者关心的问题，增进投资者对公司的了解。

（二）收益享有

为保障股东享有资产收益的权利，《公司章程》对股东收益权、利润分配均做出了具体的规定。《公司章程》第十五条规定：公司股份的发行，实行公开、公平、公正的原则，同种类的每一股份应当具有同等权利。《公司章程》第三十二条规定，公司股东享有下列权利：（一）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。《公司章程》第一百五十八条规定了公司发行上市后的利润分配政策，具体如下：

1、利润分配原则：

公司实行积极、持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司当年的实际经营情况和可持续发展；公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证应当充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见。

2、利润分配形式：

公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润。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。公司在累计未分配利润超过公司股本总数 120%时，可以采取股票股利的方式予以分配。公司上半年的经营性现金流量净额不低于当期实现的净利润时，公司可以进行中期现金分红。

3、现金分红比例：

如无本公司章程规定的重大投资计划或重大现金支出发生，公司应采取现金方式分配利润，且以现金方式分配的利润应不少于当年实现的可分配利润的百分

之二十。

4、利润分配政策调整：

公司应保持股利分配政策的连续性、稳定性。公司可根据自身实际情况，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事和监事的意见调整利润分配政策。有关利润分配政策调整的议案应详细论证和说明原因，并且经公司董事会审议，全体董事过半数以上表决通过后提交股东大会批准。同时，公司保证现行及未来的利润分配政策不得违反以下原则：

（1）如无本公司章程规定的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二十。

（2）调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

5、公司股东如存在违规占用公司资金情形的，公司应扣减该股东所分配的相应现金红利，以偿还其占用的资金。

另外，为使公众投资者能更充分地参与利润分配方案的决策，公司通过《公司章程（草案）》第八十条赋予了公众投资者通过网络投票形式参与利润分配决策的权利，具体如下：

股东大会审议下列事项之一的，应当安排通过交易所交易系统、互联网投票系统等方式为中小投资者参加股东大会提供便利：……（6）公司年度或中期利润分配方案等对中小投资者权益有重大影响的相关事项。

《公司章程》第三十九条规定，公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反前述规定给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。公司控股股东及实际控制人对公司和公司社会公众股股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。



《公司章程》第一百五十七条规定：

公司董事会应于年度报告或半年度报告公布后两个月内，根据公司的利润分配规划，结合公司当年的生产经营状况、现金流量状况、未来的业务发展规划和资金使用需求、以前年度亏损弥补状况等因素，以实现股东合理回报为出发点，制订公司当年的利润分配预案，并事先征求独立董事和监事会的意见。

公司独立董事和监事会未对利润分配预案提出异议的，经公司董事会审议，全体董事过半数以上表决通过后提交股东大会审议。出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上表决同意的，即为通过。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（三）重大决策参与

1、《公司章程》的规定

第五十三条 公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。

单独或者合计持有公司3%以上股份的股东，可以在股东大会召开10日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后2日内发出股东大会补充通知，公告临时提案的内容。

第五十九条 股权登记日登记在册的所有股东或其代理人，均有权出席股东大会，并依照有关法律、法规及本章程行使表决权。

股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。

第八十条 公司应在保证股东大会合法、有效的前提下，通过各种方式和途径，包括提供网络形式的投票平台等现代信息技术手段，为股东参加股东大会提供便利。

2、《股东大会议事规则》的规定



第二十条 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。

（四）管理者选择

《公司章程》的规定

第五十六条 股东大会拟讨论董事、监事选举事项的，股东大会通知中应充分披露董事、监事候选人的详细资料，至少包括以下内容：

- （1）教育背景、工作经历、兼职等个人情况；
- （2）与公司或公司的控股股东及实际控制人是否存在关联关系；
- （3）披露持有公司股份数量；
- （4）是否受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒。

除采取累积投票制选举董事、监事外，每位董事、监事候选人应当以单项提案提出。

第八十二条 董事、监事候选人名单以提案的方式提请股东大会表决。董事、监事提名的方式和程序为：

（1）董事会换届改选或者现任董事会增补董事时，现任董事会、单独或者合计持有公司3%以上股份的股东可以按照拟选任的人数，提名下一届董事会的董事候选人或者增补董事的候选人；

（2）监事会换届改选或者现任监事会增补监事时，现任监事会、单独或者合计持有公司3%以上股份的股东可以按照拟选任的人数，提名非由职工代表担任的下一届监事会的监事候选人或者增补监事的候选人；

（3）股东提名的董事或者监事候选人，由现任董事会进行资格审查后提交

给股东大会选举。

第八十三条 股东大会选举独立董事时，应实行累积投票制。

前款所称累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。

第九十四条 股东大会通过有关董事、监事选举提案的，新任董事、监事在会议结束之后立即就任

（五）负责信息披露和投资者关系管理的机构

负责机构：证券部

负 责 人：苏世煌（董事会秘书）

地 址：福建省南安市雪峰华侨经济开发区

邮政编码：362300

电 话：0595-86690661

传 真：0595-86693277

互联网网址：www.honcha.com

电子信箱：zqb@hcm.cn

第十节 财务会计信息与管理层分析

一、近三年经审计的财务报表

(一) 合并报表

1、合并资产负债表

单位：元

资 产	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动资产：	——	——	——
货币资金	72,822,828.72	39,516,857.40	21,443,148.87
交易性金融资产	—	—	—
应收票据	100,000.00	—	352,000.00
应收账款	21,532,996.99	16,569,766.92	5,696,955.72
预付款项	37,186,414.06	6,956,185.63	2,351,577.93
应收利息	180,314.68	—	—
其他应收款	1,715,480.35	788,650.00	—
存货	45,884,838.57	31,046,922.07	24,748,707.84
一年内到期的非流动资产	—	—	—
其他流动资产	—	—	—
流动资产合计	179,422,873.37	94,878,382.02	54,592,390.36
非流动资产：	——	——	——
可供出售金融资产	—	—	—
持有至到期投资	—	—	—
长期股权投资	—	—	—
投资性房地产	—	—	—
固定资产	57,997,039.32	56,085,840.78	37,263,316.07
在建工程	—	—	9,624,201.63
工程物资	—	—	—
固定资产清理	—	—	—
无形资产	9,192,549.80	9,431,068.28	9,594,753.50
商誉	—	—	—
长期待摊费用	—	—	—
递延所得税资产	274,299.40	243,285.18	160,507.43
其他非流动资产	—	—	—
非流动资产合计	67,463,888.52	65,760,194.24	56,642,778.63
资产总计	246,886,761.89	160,638,576.26	111,235,168.99

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动负债：	—	—	—
短期借款	35,000,000.00	11,000,000.00	10,000,000.00
交易性金融负债	—	—	—
应付票据	5,570,000.00	3,250,000.00	—
应付账款	8,116,746.12	10,022,621.18	7,708,576.83
预收款项	13,421,839.12	7,976,441.83	10,000,632.69
应付职工薪酬	1,760,739.73	1,647,143.66	1,390,524.84
应交税费	1,801,789.29	3,393,704.40	407,049.80
应付利息	73,130.56	—	—
应付股利	—	—	—
其他应付款	—	—	—
一年内到期的非流动负债	—	—	—
其他流动负债	—	—	—
流动负债合计	65,744,244.82	37,289,911.07	29,506,784.16
非流动负债：	—	—	—
长期借款	—	—	—
应付债券	—	—	—
预计负债	247,038.98	357,060.20	200,082.65
递延所得税负债	—	—	—
其他非流动负债	10,000,000.00	—	—
非流动负债合计	10,247,038.98	357,060.20	200,082.65
负债合计	75,991,283.80	37,646,971.27	29,706,866.81
所有者权益：	—	—	—
实收资本（或股本）	60,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00
资本公积	10,897,660.50	10,897,660.50	10,897,660.50
减：库存股	—	—	—
盈余公积	12,771,352.98	7,977,073.46	3,832,332.67
未分配利润	87,226,464.61	44,116,871.03	6,798,309.01
归属于母公司权益合计	170,895,478.09	122,991,604.99	81,528,302.18
少数股东权益	—	—	—
股东权益合计	170,895,478.09	122,991,604.99	81,528,302.18
负债和股东权益总计	246,886,761.89	160,638,576.26	111,235,168.99



2、合并利润表

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业收入	182,804,580.78	136,856,074.30	102,871,397.35
减：营业成本	99,727,386.30	70,230,914.43	51,988,262.46
营业税金及附加	1,227,502.20	464,285.39	70,254.15
销售费用	16,148,534.74	10,593,752.47	7,603,367.28
管理费用	11,636,006.39	8,376,931.78	5,143,013.42
财务费用	985,733.53	540,428.06	196,425.08
资产减值损失	363,476.94	555,617.68	319,044.06
加：公允价值变动收益	—	—	—
投资收益	—	—	—
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	—	—	—
二、营业利润	52,715,940.68	46,094,144.49	37,551,030.90
加：营业外收入	2,199,950.00	1,608,461.00	756,426.00
减：营业外支出	13,532.75	154,903.21	163,527.64
三、利润总额	54,902,357.93	47,547,702.28	38,143,929.26
减：所得税费用	6,998,484.83	6,084,399.47	-160,507.43
四、净利润	47,903,873.10	41,463,302.81	38,304,436.69
其中：同一控制下被合并方在合并前实现的净利润	—	—	—
归属于母公司所有者的净利润	47,903,873.10	41,463,302.81	38,304,436.69
少数股东损益	—	—	—
五、每股收益			
（一）基本每股收益	0.80	0.69	0.64
（二）稀释每股收益	0.80	0.69	0.64

3、合并现金流量表

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	200,657,179.50	137,766,978.65	111,418,818.61
收到的税费返还	1,513,095.99	1,363,117.44	—
收到其他与经营活动有关的现金	2,529,695.80	1,935,365.74	781,375.43
经营活动现金流入小计	204,699,971.29	141,065,461.83	112,200,194.04
购买商品、接受劳务支付的现金	116,686,419.67	78,548,832.47	53,505,950.02
支付给职工以及为职工支付的现金	16,625,683.89	11,074,330.93	6,167,390.15
支付的各项税费	15,962,930.63	9,406,743.12	7,971,196.87
支付其他与经营活动有关的现金	20,235,035.70	11,952,523.89	10,529,997.58
经营活动现金流出小计	169,510,069.89	110,982,430.41	78,174,534.62
经营活动产生的现金流量净额	35,189,901.40	30,083,031.42	34,025,659.42
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	—	66,000.00	—
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	10,000,000.00	—	—
投资活动现金流入小计	10,000,000.00	66,000.00	—
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	34,763,352.74	12,399,150.89	16,370,018.95
投资支付的现金	—	—	—
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	—	—	—
支付其他与投资活动有关的现金	—	—	—
投资活动现金流出小计	34,763,352.74	12,399,150.89	16,370,018.95
投资活动产生的现金流量净额	-24,763,352.74	-12,333,150.89	-16,370,018.95
三、筹资活动产生的现金流量：	——	——	——
吸收投资收到的现金	—	—	—
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	—	—	—



取得借款收到的现金	46,000,000.00	32,700,000.00	10,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	650,000.00	1,477,985.00	—
筹资活动现金流入小计	46,650,000.00	34,177,985.00	10,000,000.00
偿还债务支付的现金	22,000,000.00	31,700,000.00	—
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,028,704.85	237,358.94	192,307.50
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	—	—	—
支付其他与筹资活动有关的现金	1,114,000.00	—	11,905,932.46
筹资活动现金流出小计	24,142,704.85	31,937,358.94	12,098,239.96
筹资活动产生的现金流量净额	22,507,295.15	2,240,626.06	-2,098,239.96
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-91,872.49	-178,813.06	-14,568.25
五、现金及现金等价物净增加额	32,841,971.32	19,811,693.53	15,542,832.26
加：期初现金及现金等价物余额	38,866,857.40	19,055,163.87	3,512,331.61
六、期末现金及现金等价物余额	71,708,828.72	38,866,857.40	19,055,163.87

(二) 母公司报表

1、母公司资产负债表

单位：元

资 产	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动资产：	—	—	—
货币资金	71,959,579.26	36,389,809.77	20,370,770.84
交易性金融资产	—	—	—
应收票据	100,000.00	—	352,000.00
应收账款	21,532,996.99	16,569,766.92	5,696,955.72
预付款项	35,095,026.66	6,956,185.63	2,351,577.93
应收利息	180,314.68	—	—
其他应收款	1,715,480.35	788,650.00	—
存货	45,884,838.57	31,046,922.07	24,748,707.84
一年内到期的非流动资产	—	—	—
其他流动资产	—	—	—
流动资产合计	176,468,236.51	91,751,334.39	53,520,012.33
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	3,000,000.00	3,000,000.00	3,000,000.00
投资性房地产	—	—	—
固定资产	57,995,550.91	56,083,899.50	37,260,880.75
在建工程	—	—	9,624,201.63
工程物资	—	—	—
固定资产清理	—	—	—
无形资产	9,192,549.80	9,431,068.28	9,594,753.50
商誉	—	—	—
长期待摊费用	—	—	—
递延所得税资产	274,299.40	243,285.18	154,210.77
其他非流动资产	—	—	—
非流动资产合计	70,462,400.11	68,758,252.96	59,634,046.65
资产总计	246,930,636.62	160,509,587.35	113,154,058.98

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动负债：	——	——	——
短期借款	35,000,000.00	11,000,000.00	10,000,000.00
交易性金融负债	—	—	—
应付票据	5,570,000.00	3,250,000.00	—
应付账款	8,116,746.12	9,864,822.58	7,708,576.83
预收款项	13,421,839.12	7,975,643.94	10,000,632.69
应付职工薪酬	1,760,739.73	1,647,143.66	1,390,524.84
应交税费	1,803,746.85	3,420,316.92	407,049.80
应付利息	73,130.56	—	—
应付股利	—	—	—
其他应付款	—	—	1,900,000.00
一年内到期的非流动负债	—	—	—
其他流动负债	—	—	—
流动负债合计	65,746,202.38	37,157,927.10	31,406,784.16
非流动负债：	——	——	——
长期借款	—	—	—
应付债券	—	—	—
长期应付款	—	—	—
专项应付款	—	—	—
预计负债	247,038.98	357,060.20	200,082.65
递延所得税负债	—	—	—
其他非流动负债	10,000,000.00	—	—
非流动负债合计	10,247,038.98	357,060.20	200,082.65
负债合计	75,993,241.36	37,514,987.30	31,606,866.81
所有者权益：	——	——	——
实收资本	60,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00
资本公积	10,897,660.50	10,897,660.50	10,897,660.50
减：库存股	—	—	—
盈余公积	12,771,352.98	7,977,073.46	3,832,332.67
未分配利润	87,268,381.78	44,119,866.09	6,817,199.00
外币报表折算差额	—	—	—
所有者权益合计	170,937,395.26	122,994,600.05	81,547,192.17
负债和股东权益总计	246,930,636.62	160,509,587.35	113,154,058.98

2、母公司利润表



单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业收入	182,781,771.58	136,063,393.04	102,871,397.35
减：营业成本	99,708,555.54	69,599,510.83	51,988,262.46
营业税金及附加	1,227,502.20	464,285.39	70,254.15
销售费用	16,143,935.94	10,565,900.47	7,603,367.28
管理费用	11,593,537.38	8,266,353.15	5,116,170.74
财务费用	989,900.79	540,873.15	198,081.11
资产减值损失	363,476.94	555,617.68	319,044.06
加：公允价值变动收益	—	—	—
投资收益	—	—	—
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	—	—	—
二、营业利润	52,754,862.79	46,070,852.37	37,576,217.55
加：营业外收入	2,199,950.00	1,608,461.00	756,426.00
减：营业外支出	13,532.75	154,903.21	163,527.64
三、利润总额	54,941,280.04	47,524,410.16	38,169,115.91
减：所得税费用	6,998,484.83	6,077,002.28	-154,210.77
四、净利润	47,942,795.21	41,447,407.88	38,323,326.68
五、每股收益	—	—	—
（一）基本每股收益	—	—	—
（二）稀释每股收益	—	—	—

3、母公司现金流量表

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	200,635,168.19	136,973,499.50	111,418,818.61
收到的税费返还	1,484,811.50	1,302,952.67	—
收到其他与经营活动有关的现金	2,524,019.20	1,903,130.17	2,679,468.92
经营活动现金流入小计	204,643,998.89	140,179,582.34	114,098,287.53
购买商品、接受劳务支付的现金	116,507,020.35	77,989,548.17	53,505,950.02
支付给职工以及为职工支付的现金	16,601,617.09	10,988,704.93	6,153,890.15
支付的各项税费	15,962,071.06	9,404,228.01	7,971,196.87
支付其他与经营活动有关的现金	20,210,978.22	13,775,859.73	10,516,569.10
经营活动现金流出小计	169,281,686.72	112,158,340.84	78,147,606.14
经营活动产生的现金流量净额	35,362,312.17	28,021,241.50	35,950,681.39
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	—	66,000.00	—
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	10,000,000.00	—	—
投资活动现金流入小计	10,000,000.00	66,000.00	—
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	32,671,965.34	12,399,150.89	16,367,418.95
投资支付的现金	—	—	3,000,000.00
质押贷款净增加额	—	—	—
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	32,671,965.34	12,399,150.89	19,367,418.95
投资活动产生的现金流量净额	-22,671,965.34	-12,333,150.89	-19,367,418.95
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	46,000,000.00	32,700,000.00	10,000,000.00

发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	650,000.00	1,477,985.00	-
筹资活动现金流入小计	46,650,000.00	34,177,985.00	10,000,000.00
偿还债务支付的现金	22,000,000.00	31,700,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,028,704.85	237,358.94	192,307.50
支付其他与筹资活动有关的现金	1,114,000.00	-	11,905,932.46
筹资活动现金流出小计	24,142,704.85	31,937,358.94	12,098,239.96
筹资活动产生的现金流量净额	22,507,295.15	2,240,626.06	-2,098,239.96
四、汇率变动对现金的影响	-91,872.49	-171,692.74	-14,568.25
五、现金及现金等价物净增加额	35,105,769.49	17,757,023.93	14,470,454.23
加：期初现金及现金等价物余额	35,739,809.77	17,982,785.84	3,512,331.61
六、期末现金及现金等价物余额	70,845,579.26	35,739,809.77	17,982,785.84

二、审计意见

本公司聘请大华会计师事务所有限公司对本公司 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2011 年 12 月 31 日的母公司及合并资产负债表、2009 年度、2010 年度和 2011 年度的母公司及合并利润表、母公司及合并现金流量表、母公司及合并所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审计。大华会计师事务所有限公司对上述报表出具了“大华审字[2012]109 号”标准无保留意见的《审计报告》。

本节引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的公司会计报表，并以合并数反映；非经特别说明，金额单位为人民币元。

三、财务报表编制的基础、合并报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则——基本准则》和其他各项会计准则的规定（以下简称“新会计准则”）进行确认和计量，在此基础上编制 2009 年度、2010 年度及 2011 年度（以下简称“报告期”）财务报表。

（二）合并财务报表的编制方法

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与本公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。

合并财务报表以本公司及子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由本公司编制。

合并财务报表时抵销本公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并所有者权益变动表的影响。

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额仍应当冲减少数股东权益。

在报告期内，若因同一控制下企业合并增加子公司的，则调整合并资产负债表的期初数；将子公司合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；将子公司合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

在报告期内，若因非同一控制下企业合并增加子公司的，则不调整合并资产负债表期初数；将子公司自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司自购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

在报告期内，本公司处置子公司，则该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

（三）合并财务报表范围及变化情况

报告期公司的合并范围如下：

公司名称	持股比例	表决权比例	财务报表合并期间
泉州有为进出口贸易有限公司	100.00%	100.00%	2009年4月至2011年12月

四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认和计量的具体方法

1、商品销售

以已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已出售的商品实施控制，与交易相关的经济利益很可能流入企业，相关的收入和成本能够可靠的计量为确认商品销售收入的实现。

本公司按照从购货方已收或应收的合同或协议价款确定销售商品收入金额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。应收的合同或协议价款与其公允价值之间的差额，在合同或协议期间内采用实际利率法进行摊销，计入当期损益。

2、劳务销售

以劳务的收入、劳务的完工程度能够可靠地确定，与交易相关的价款很可能流入，相关的成本能够可靠地计量为前提。

（二）金融工具的核算和计量方法

1、金融工具的分类

管理层按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

2、金融工具的确认依据和计量方法

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计

入当期损益。

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

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

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。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，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

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以及公司持有的其他企业的不包括在活跃市场上有报价的债务工具的债权，包括应收账款、其他应收款，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额；具有融资性质的，按其现值进行初始确认。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

（4）可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；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，计入投资损益。

（5）其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如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，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

（1）所转移金融资产的账面价值；

（2）因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

（1）终止确认部分的账面价值；

（2）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

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，所收到的对价确认为一项金融负债。

4、金融负债终止确认条件

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一

部分；本公司若与债权人签定协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

5、金融资产（不含应收款项）减值准备计提

（1）可供出售金融资产的减值准备：

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或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，就认定其已发生减值，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，确认减值损失。

（2）持有至到期投资的减值准备：

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

（三）应收款项

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项的确认标准、计提方法：

单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项的确认标准：本公司将单项金额 50 万元以上（含 50 万元）的应收账款及其他应收款确定为单项金额重大的应收款项。

单项金额重大的应收款项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。如有客观证据表明其已发生减值，根据其未来现金流量现值低于账面价值的差额，确认减值损失，计入当期损益。

2、单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项：

对单项金额不重大但个别信用风险特征明显不同，已有客观证据表明其发生了减值的应收款项，按账龄分析法计提的坏账准备不能反映实际情况，本公司单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备。

3、按组合计提坏账准备应收款项：

对于单项金额不重大的应收款项与经单独测试后未减值的应收款项一起按账龄分析法划分为若干组合，再按这些应收款项组合余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备，计入当期损益。本公司与子公司之间的应收款项不计提坏账准备。

4、本公司按账龄组合确定计提坏账准备的比例如下：

应收款项账龄	提取比例
1 年以内	5%
1-2 年	10%
2-3 年	30%
3-4 年	50%
4-5 年	100%
5 年以上	100%

（四）存货的核算

1、存货的分类

存货分类为：原材料、周转材料、库存商品、在产品、发出商品、委托加工物资等。

2、发出存货的计价方法

存货发出时按加权平均法计价。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；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；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

4、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

（1）低值易耗品采用一次转销法；（2）包装物采用一次转销法。

（五）长期股权投资的核算

1、投资成本的确定

（1）企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及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。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

非同一控制下的企业合并：合并成本为购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，本公司为进行企业合并而发生的各项直接相关费用，包括为进行企业合并而支付的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用于发生时计入当期损益，作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，也计入合并成本。

（2）其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式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。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。

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（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或利润）作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相



关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

2、后续计量及损益确认

（1）后续计量

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

被投资单位除净损益以外所有者权益其他变动的处理：对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，公司按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积（其他资本公积）。

（2）损益确认

成本法下，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

权益法下，在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照

投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，则视为与其他方对被投资单位实施共同控制；对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，则视为投资企业能够对被投资单位施加重大影响。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

重大影响下的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值损失是根据其账面价值与按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额进行确定。

除因企业合并形成的商誉以外的存在减值迹象的其他长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。

因企业合并形成的商誉，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

（六）固定资产的核算

1、固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

（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。

2、各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率（5%）确定折旧率。

融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

各类固定资产折旧年限和年折旧率如下：

资产类别	折旧年限(年)	年折旧率
房屋建筑物	20 年	4.75%
机器设备	5-10 年	9.50%-19.00%
运输设备	5-10 年	9.50%-19.00%
电子及办公设备	5 年	19.00%

3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

公司在每期末判断固定资产是否存在可能发生减值的迹象。

固定资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值的，将固定资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为固定资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的固定资产减值准备。

固定资产减值损失确认后，减值固定资产的折旧在未来期间作相应调整，以使该固定资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的固定资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。



有迹象表明一项固定资产可能发生减值的，企业以单项固定资产为基础估计其可收回金额。企业难以对单项固定资产的可收回金额进行估计的，以该固定资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

公司与租赁方所签订的租赁协议条款中规定了下列条件之一的，确认为融资租入资产：

- （1）租赁期满后租赁资产的所有权归属于本公司；
- （2）公司具有购买资产的选择权，购买价款远低于行使选择权时该资产的公允价值；
- （3）租赁期占所租赁资产使用寿命的大部分；
- （4）租赁开始日的最低租赁付款额现值，与该资产的公允价值不存在较大的差异。

公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费。

（七）无形资产的核算

1、无形资产的计价方法

- （1）公司取得无形资产时按成本进行初始计量；

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益；

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够

可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

（2）后续计量

在取得无形资产时分析判断其使用寿命。对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；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，不予摊销。

2、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	合同和权利证书

每期末，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，本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

3、使用寿命不确定的无形资产的判断依据：

本公司暂无使用寿命不确定的无形资产

4、无形资产减值准备的计提

对于使用寿命确定的无形资产，如有明显减值迹象的，期末进行减值测试。

对于使用寿命不确定的无形资产，每期末进行减值测试。

对无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当无形资产的可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失确认后，减值无形资产的折耗或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该无形资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的无形资产账面价值（扣除预计净残值）。

无形资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项无形资产可能发生减值的，公司以单项无形资产为基础估计其可收回金额。公司难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该无形资产所属的资产组为基础确定无形资产组的可收回金额。

5、划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。内部研究开发项目研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

6、开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

- （1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- （2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- （3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的



产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

(4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

(八) 预计负债的确认：

本公司将同时符合以下条件与或有事项相关的义务确认为负债：该义务是企业承担的现时义务；履行该义务很可能导致经济利益流出企业；该义务的金额能够可靠地计量。

待执行合同变成亏损合同的，该亏损合同产生的义务满足上述条件的，确认为预计负债。

本公司承担的其他义务（如承担超额亏损、重组义务、弃置费用等）满足上述条件，确认为预计负债。

本公司将需要承担的售后服务维修费用确认为预计负债，按公司内销收入的2%进行计提。

(九) 政府补助的确认原则和计量方法

1.本公司在满足下列条件的，确认政府补助：

(1) 公司能够满足政府补助所附条件；

(2) 公司能够收到政府补助。

2.本公司对政府补助的计量原则和会计处理如下：

(1) 本公司将政府补助区分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，是指公司取得的、用于构建或以其他方式形成长期资产的政府补助；与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

(2) 政府补助为货币性资产的，公司按照收到或应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，公司按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

(3) 与资产相关的政府补助，公司确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

(4) 与收益相关的政府补助，公司分别下列情况处理：

①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；

②用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

(十) 所得税的核算方法

本公司所得税采用资产负债表债务法的会计处理方法。

(十一) 报告期内主要会计政策或会计估计变更

1. 会计政策变更：

本公司报告期主要会计政策未变更。

2. 会计估计变更：

本公司报告期主要会计估计未变更。

(十二) 税项

本公司适用主要税种包括：增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加、企业所得税等。

流转税税率为：增值税 17%；附加税税率分别为：城市维护建设税为流转税额的 5%；教育费附加为流转税额的 3%；地方教育费附加为流转税额的 2009 年和 2010 年为 1%，2011 年开始按 2% 税率征收。本公司属生产性出口企业，出口销售收入免征增值税并按免、抵、退办法申报退税。

本公司报告期各年度企业所得税法定税率为：2009 年度、2010 年度和 2011 年度均为 25%。

本公司经福建省南安市国家税务局批准，由于本公司属于生产性外商投资企业，2007 年下半年开始实现销售，同意本公司 2007 年度按 27% 全额征收所得税，从 2008 年起享受两免三减半的税收优惠政策，因此，本公司 2008 年和 2009 年免税，2010 年至 2012 年减按 12.5% 的税率缴纳企业所得税。

本公司子公司泉州有为进出口贸易有限公司 2009 年 4 月设立，企业所得税税率为 25%。

五、分部报告信息

（一）按产品分类的营业收入

单位：元

主要产品	2011 年度	2010 年度	2009 年度
砌块自动成型装备	151,406,642.17	109,945,497.62	82,204,076.98
配套设备及配件	31,397,938.61	26,910,576.68	20,667,320.37
合 计	182,804,580.78	136,856,074.30	102,871,397.35

（二）按地区分类的营业收入

单位：元

主要产品	2011 年度	2010 年度	2009 年度
出口销售	57,153,691.55	49,558,201.72	28,727,551.81
国内销售	125,650,889.23	87,297,872.58	74,143,845.54
合 计	182,804,580.78	136,856,074.30	102,871,397.35

六、非经常性损益

大华对公司最近三年的非经常性损益明细表进行了鉴证，并出具了“大华核字[2012]号 153 号”《非经常性损益的专项审核报告》。依据经注册会计师核验的非经常性损益明细表，公司近三年非经常性损益的具体内容、金额和扣除非经常性损益后的净利润金额以及非经常性损益对当期净利润的影响情况如下：

单位：元

非经常性损益项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
1、非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-	-1,481.00	-
2、计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	2,199,950.00	1,608,461.00	732,926.00
3、除上述各项之外的其他营业外收支净额	-13,532.75	-153,422.21	-140,027.64
扣除少数股东损益前非经常性损益合计	2,186,417.25	1,453,557.79	592,898.36
减：所得税影响数	274,993.75	200,497.50	-
减：少数股东损益影响金额	-	-	-
归属于母公司的非经常性损益影响数	1,911,423.50	1,253,060.29	592,898.36
归属于母公司所有者的净利润	47,903,873.10	41,463,302.81	38,304,436.69
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	45,992,449.60	40,210,242.52	37,711,538.33
上述影响额占归属于母公司所有者的净利润比例	3.99%	3.02%	1.55%

本公司系国家级高新技术企业，报告期非经常性损益以政府补助为主。公司最近三年的非经常损益占净利润比例较小，不会对公司的经营成果产生重大影响。

七、主要财务指标

（一）主要财务指标

项 目	2011 年度 /2011.12.31	2010 年度 /2010.12.31	2009 年度 /2009.12.31
1.流动比率（次）	2.73	2.54	1.85
2.速动比率（次）	2.03	1.71	1.01
3.资产负债率（母公司）	30.78%	23.37%	27.93%
4.应收账款周转率（次）	9.06	11.63	22.79
5.存货周转率（次）	2.55	2.46	2.05



6.息税折旧摊销前利润（万元）	6,054.60	5,125.21	4,055.02
7.利息保障倍数	50.83	201.32	199.35
8.归属于发行人股东的净利润（万元）	4,790.39	4,146.33	3,830.44
9.归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	4,599.24	4,021.02	3,771.15
10.每股经营活动产生的现金流量（元）	0.59	0.50	0.57
11.每股净现金流量（元）	0.55	0.33	0.26
12.归属于发行人股东的每股净资产（元/股）	2.85	2.05	1.36
13.无形资产（扣除土地使用权）占净资产比例	0.01%	0.05%	0.03%

注 1：主要财务指标计算说明：

- （1）流动比率=流动资产/流动负债
- （2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
- （3）资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%（以母公司数据为基础）
- （4）应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- （5）存货周转率=营业成本/存货平均余额
- （6）息税折旧摊销前利润=合并利润总额+利息支出+计提折旧+摊销
- （7）利息保障倍数=（合并利润总额+利息支出）/利息支出
- （8）归属于发行人股东的净利润=净利润-少数股东损益
- （9）归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润=归属于发行人股东的净利润-归属于发行人的非经常性损益
- （10）每股经营活动现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/年(期)末普通股股份总数
- （11）每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/年(期)末普通股股份总数
- （12）归属于发行人股东的每股净资产=期末净资产/期末股本总额
- （13）无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例=无形资产（土地使用权除外）/净资产

注 2：上述指标的计算以本公司合并财务报表的数据为基础进行计算（资产负债率除外）

（二）报告期内加权平均计算的净资产收益率及每股收益

1、净资产收益率

报告期利润	加权平均		
	2011 年度	2010 年度	2009 年度
归属于公司普通股股东的净利润	32.60%	40.55%	61.41%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	31.30%	39.32%	60.43%

2、每股收益

报告期利润	基本每股收益			稀释每股收益		
	2011 年度	2010 年度	2009 年度	2011 年度	2010 年度	2009 年度
归属于公司普通股股东的净利润	0.80	0.69	0.64	0.80	0.69	0.64
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.77	0.67	0.63	0.77	0.67	0.63

八、发行人历次验资、评估情况及设立时发起人投入资产的计量属性

（一）历次验资情况

发行人自有限公司成立以来，共进行了 3 次验资，均为对注册资本出资情况的审验，具体如下：

1、有限公司设立出资缴纳情况

出资日期	出资金额（万元）			出资实收资本金额（万元）	验资报告
	货币	实物	合计		
2006.09.06	588.29	-	588.29	588.29	福建东方会计师事务所有限公司出具福东外验字（2006）第 Q033 号《验资报告》
2007.05.30	416.28	-	416.28	1,004.57	福建省泉州天信会计师事务所有限公司出具泉天信所字[2007]Q084 号

《验资报告》

(1) 2006 年第一期缴纳的注册资本验资情况

2006 年 10 月 31 日，福建东方会计师事务所出具“福东外验字（2006）第 Q033 号”《验资报告》，对公司截至 2006 年 9 月 6 日止的第一期缴纳的货币出资进行了审验。鸿昌机械以货币资金出资 250 万元，占注册资本的 25%；卓越香港以货币资金美元 5 万元和港币 292 万元出资，折合人民币 3,382,937.00 元，占注册资本的 33.83%。第一期缴纳的注册资本合计 5,882,937.00 元，占注册资本的 58.83%。

(2) 2007 年第二期缴纳的注册资本验资情况

2007 年 6 月 5 日，福建省泉州天信会计师事务所有限公司出具“泉天信所验字[2007]Q084 号”《验资报告》，对公司截至 2007 年 5 月 30 日止的注册资本第二期出资进行了审验。卓越香港以货币资金出资港币 4,235,000.00 元，折合人民币 4,162,791.50 元，公司新增实收资本 4,162,791.50 元。

截至 2007 年 5 月 30 日止，连同第一期出资，卓越有限股东累计实缴注册资本为 1,000 万元，实收资本为 10,045,728.50 元，占已登记注册资本总额的 100.46%，实收资本全部缴纳完毕。

2、2009 年整体变更设立股份公司验资情况

2009 年 11 月 26 日，大华德律出具《验资报告》（华德验字[2009]117 号），对公司截至 2009 年 10 月 20 日止注册资本实收情况进行了审验，确认公司已将经审计的净资产 7,089.77 万元中的 6,000 万元折合为股份公司的股本 6,000 万股，各股东分别以净资产出资，按照原持股比例持有相应数额的股份，其余部分计入股份公司的资本公积。

(二) 资产评估情况

本公司自成立以来共进行过两次资产评估，具体情况如下：

1、2007 年第一次股权转让——中外合资企业变更为外商投资企业

2007 年 12 月 5 日，鸿昌机械与兴旺投资签订了股权转让协议，将持有的卓越有限 25% 股权（折 250 万元）以 300 万元的价格转让给兴旺投资，卓越有限由中外合资企业变更为外商投资企业。为此，福建中盛联盟资产评估有限公司出具了《资产评估报告书》（中盛联盟（福建）综评[2007]第 QZ071 号），对卓越有限因股权转让而涉及的整体资产进行了评估。截止评估基准日 2007 年 10 月 31 日，公司的总资产评估价值为 28,434,635.20 元，负债评估价值为 17,468,559.40 元，净资产评估价值为 10,966,075.80 元。

2、2009 年整体变更设立股份公司

2009 年 10 月 18 日，开元资产评估有限公司以 2009 年 9 月 30 日为评估基准日，对卓越有限的整体资产进行了评估，并出具了开元深资评报字[2009]第 038 号《卓越（福建）机械制造发展有限公司股东全部权益价值评估报告书》，卓越有限全部权益采用成本法（资产基础法）的评估结果为 7,889.45 万元，以此作为评估结论。公司未依据该评估报告的评估值进行账务调整。

本次评估采用成本法（资产基础法）评估结果如下：

单位：万元

项 目	编号	账面净值	调整后账面净值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	1	3,984.31	3,984.31	4,012.06	27.75	0.70
长期投资	2	300.00	300.00	300.46	0.46	0.15
固定资产	3	4,685.54	4,685.54	4,675.40	-10.14	-0.22
其中：在建工程	4	941.20	941.20	943.87	2.66	0.28
建筑物	5	2,857.38	2,857.38	2,879.25	21.87	0.77
设备	6	886.95	886.95	852.29	-34.66	-3.91
其他资产	7	965.36	965.36	1,746.98	781.62	80.97
资产总计	8	9,935.21	9,935.21	10,734.90	799.69	8.05
流动负债	9	2,845.45	2,845.45	2,845.45	-	-
非流动负债	10	-	-	-	-	-
负债总计	11	2,845.45	2,845.45	2,845.45	-	-
净资产	12	7,089.76	7,089.76	7,889.45	799.69	11.28

（三）设立时发起人投入资产的计量属性

本公司是由卓越有限整体变更设立的。设立时，发起人投入的资产是卓越有

限截至 2009 年 9 月 30 日经审计的净资产。设立时评估目的仅作为本公司股份制改造时衡量企业价值的参考，本公司改制时没有依据评估结果进行调账。

九、发行人财务报表分析概述

公司最近三年的主要财务数据如下表所示：

单位：万元

项 目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
总资产	24,688.68	16,063.86	11,123.52
总负债	7,599.13	3,764.70	2,970.69
股东权益	17,089.55	12,299.16	8,152.83
其中：归属于母公司所有者权益	17,089.55	12,299.16	8,152.83
项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	18,280.46	13,685.61	10,287.14
利润总额	5,490.24	4,754.77	3,814.39
净利润	4,790.39	4,146.33	3,830.44
其中：归属于母公司所有者的净利润	4,790.39	4,146.33	3,830.44
销售商品、提供劳务收到的现金	20,065.72	13,776.70	11,141.88

公司管理层对报告期内的公司经营情况及成果进行了认真总结与讨论，结合公司所处行业特点和经营环境，在进行详细分析前，首先对本公司的主要特点概括为以下几点：

1、公司的高速成长性

报告期内，公司资产规模稳健扩张，公司总资产从 2009 年末的 11,123.52 万元扩张到 2011 年末的 24,688.68 万元，年复合增长率达 48.98%。归属于母公司所有者权益由 2009 年末的 8,152.83 万元增长到 2011 年末的 17,089.55 万元，年复合增长率达 44.78%，公司资产规模保持高速增长的态势。

随着公司规模稳健扩张，公司的盈利能力也快速增长，营业收入从 2009 年度的 10,287.14 万元增长到 2011 年度的 18,280.46 万元，增长率为 77.70%；利润总额由 2009 年度的 3,814.39 万元增长到 2011 年度的 5,490.24 万元，增长

率达 43.93%。归属于母公司所有者的净利润由 2009 年度的 3,830.44 万元增长到 2011 年度的 4,790.39 万元（企业所得税率由 2009 年度的 0%增加到 2011 年度的 12.5%），增长率为 25.06%。

未来，随着公司产品的不断升级创新和生产规模的不断扩大，公司仍将保持高速发展的态势。

2、公司毛利率相对稳定性

报告期内，在钢材原料价格持续上涨的背景下，公司的综合毛利率小幅走低但相对稳定，2009 年、2010 年度和 2011 年度的综合毛利率分别为 49.46%、48.68% 和 45.45%。公司毛利率保持相对高位的主要原因在于，公司不断研发出技术含量较高的核心产品如全自动砌块生产线、免托板型砌块生产线等，该类产品的技术先进、毛利率水平较高。公司综合毛利率小幅走低的原因在于，面对国内市场，公司根据部分国内客户的需求，对产品采用低配销售策略，降低了产品平均售价和毛利水平，但提高了国内市场占有率。

3、公司盈利的高质量

报告期公司的盈利质量较高，2009 年、2010 年度和 2011 年度销售商品、提供劳务收到的现金分别为 11,141.88 万元、13,776.70 万元和 20,065.72 万元，占同期营业收入的比例分别为 1.08、1.01 和 1.10。销售的回款金额持续大于当期营业收入，说明公司产品的销售状况十分良好。

以下公司管理层就本公司报告期内的财务状况、盈利能力、现金流量情况以及未来趋势等方面进行详细分析。

十、财务状况分析

（一）资产结构分析

1、资产的主要构成及变化

报告期内，公司资产结构如下表所示：

单位：万元

资 产	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	17,942.29	72.67%	9,487.84	59.06%	5,459.24	49.08%
货币资金	7,282.28	29.50%	3,951.69	24.60%	2,144.31	19.28%
应收票据	10.00	0.04%	-	-	35.2	0.32%
应收账款	2,153.30	8.72%	1,656.98	10.31%	569.7	5.12%
应收利息	18.03	0.07%	-	-	-	-
预付款项	3,718.64	15.06%	695.62	4.33%	235.16	2.11%
其他应收款	171.55	0.69%	78.87	0.49%	-	-
存货	4,588.48	18.59%	3,104.69	19.33%	2,474.87	22.25%
非流动资产	6,746.39	27.33%	6,576.02	40.94%	5,664.28	50.91%
递延所得税资产	27.43	0.11%	24.33	0.15%	16.05	0.12%
固定资产	5,799.70	23.49%	5,608.58	34.91%	3,726.33	33.51%
在建工程	-	-	-	-	962.42	8.65%
无形资产	919.25	3.72%	943.11	5.87%	959.48	8.63%
资产总计	24,688.68	100%	16,063.86	100%	11,123.52	100%

报告期内，随着公司业务的快速成长，公司经营规模不断扩大，资产总额快速增长。2010 年末和 2011 年末公司总资产分别较上年同期增长 44.41%和 53.69%。与此同时，公司流动资产占总资产的比例逐步提升，主要原因是，一方面公司产品具有的环保、节能、可综合利用各类固体废弃物等特点，较好的满足了我国经济发展方式转型的需要，公司主营业务收入稳步增长，自身盈余累积较大；另一方面，2011 年末，面对较为紧张的国内融资环境，公司为扩大生产规模适当利用银行负债储备资金，以确保企业快速发展的需要。

2、流动资产分析

（1）货币资金

报告期内，公司的货币资金情况如下：

单位：万元

项 目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
现金	17.67	20.00	7.63
银行存款	7,153.22	3,866.69	1,897.88
其他货币资金	111.40	65.00	238.80

合 计	7,282.28	3,951.69	2,144.31
-----	----------	----------	----------

报告期内，公司货币资金主要由银行存款构成，随着银行存款的增长货币资金出现了快速、持续增长。2009 年末、2010 年末和 2011 年末，货币资金余额分别为 2,144.31 万元、3,951.69 万元和 7,282.28 万元，2010 年末和 2011 年末分别较上年末增长 84.29%和 84.28%，其主要原因在于：报告期内公司业务规模迅速扩大，销售货款回款良好，货币资金出现了稳步的增加，同时，报告期内无利润分配，实现的利润一直在公司内部积累和周转，导致公司货币资金逐渐充裕。

（2）应收账款

①应收账款变动情况

单位：万元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
应收账款余额	2,284.63	1,749.77	603.45
应收账款余额占当期主营业务收入比例	12.50%	12.79%	5.87%
坏账准备	131.33	92.79	33.76
应收账款净额	2,153.30	1,659.98	569.69
较上年末增长	29.95%	190.85%	--

报告期内，公司应收账款余额增长较快，但应收账款占营业收入比例较低。2010 年末，公司应收账款净额为 1,659.98 万元，较 2009 年末增加 1,087.28 万元，增幅为 190.85%。2011 年末，公司应收账款净额为 2,153.30 万元，较 2010 年末增加 496.32 万元，增幅为 29.95%。

公司 2010 年末和 2011 年末应收账款大幅增长的主要原因在于：A、公司营业收入持续增长，从 2009 年度的 10,287.14 万元增长到 2011 年度的 18,280.46 万元，增长了 77.70%，应收账款也随之增长。B、公司半自动、自动砌块生产线销售规模的扩大：公司为了在控制收款风险的同时巩固和提高市场占有率，扩大销售规模，对于价值较低的基本型砌块生产线一般采取款到发货的销售模式，而对于自动化程度较高、单个价值较大的半自动砌块生产线和全自动砌块生产线，公司的采取的销售政策为，在产品发货前收取销售款的 60%-80%，并在未来 3-4 个月内收取到款项的 90-100%，尾款不超过 10%，通常在 1 年内收取。报告期内，

随着公司半自动、全自动砌块生产线销售规模逐步扩大,公司应收账款随之增长。

②应收账款账龄分析

报告期内,公司应收账款的账龄分布如下:

单位:万元

帐龄	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	2,014.23	88.16%	1,682.16	96.14%	531.67	88.10%
1-2 年	252.50	11.05%	58.01	3.31%	71.79	11.90%
2-3 年	17.90	0.79%	9.6	0.55%	-	-
3-4 年	-	-	-	-	-	-
合 计	2,284.63	100%	1,749.77	100%	603.46	100%

报告期内,公司各期末应收账款大部分集中在 1 年以内,应收账款回收风险较低,且根据历史回款经验来看,公司应收账款收回状况良好,主要账款均控制在 2 年以内。2011 年末,公司 1-2 年应收账款有所增长,主要原因在于公司 2010 年销售给 Gulf Ready Mix (阿联酋) 和 Italblocks S.A (巴拿马) 的全自动砌块成型设备处于 1 年质保期内,存在部分尾款尚未收回,预计上述应收账款将在 2012 年上半年收回。

③客户结构分析

报告期内各期间应收账款余额前 5 名如下:

期间	客户名称	应收账款余额 (万元)	占应收账款 比例	账龄
2011. 12.31	PT.HANSINDO INDONESIA(印尼)	556.89	24.38%	1 年以内
	厦门建发股份有限公司	257.94	11.29%	1 年以内
	GENERAL ENERGY INTERNATIONAL PTE LID(新加坡)	217.77	9.53%	1 年以内
	云南东江环保技术有限公司	201.00	8.80%	1 年以内
	厦门市德壕商贸发展有限公司	181.35	7.94	1 年以内
	合 计	1,414.94	61.94%	
2010. 12.31	Asia Commex Icn (伯利兹)	519.13	29.67%	1 年以内
	厦门建发股份有限公司	509.44	29.11%	1 年以内
	Italblocks S.A.(巴拿马)	81.36	4.65%	1 年以内
	大同市富乔资源综合利用有限公司	66.15	3.78%	1 年以内
	Gulf Ready Mix (阿联酋)	62.70	3.58%	1 年以内



	合 计	1,238.78	70.79%	
	青海健翔新型环保建材有限公司	150.00	24.86%	1 年以内
	中国水电建设集团国际工程有限公司	104.40	17.30%	1 年以内
2009.12.31	Prefab Technology 8 Pte Ltd(新加坡)	70.01	11.60%	1 年以内
	厦门建发股份有限公司	67.59	11.20%	1-2 年
	Caracrete(Pvt)Ltd (巴基斯坦)	47.47	7.87%	1 年以内
	合 计	439.46	72.82%	

截至 2011 年末，公司应收账款余额中无持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

（3）预付款项

单位：万元

账 龄	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
一年以内	3,524.64	695.62	235.16
一年以上至二年以内	194.00	-	-
合计	3,718.64	695.62	235.16

截至 2011 年末，公司的预付款项主要为预付募投用地土地出让金 2,657.54 万元和预付发行费用 390 万元，账龄均在 2 年以内。2011 年预付账款的增加主要为增加的土地出让金及发行费用，截止 2011 年末，公司预付账款前五名情况如下：

单位：万元

序号	名 称	金额（万元）	占预付账款的比重
1	南安财政局	2,657.54	71.47%
2	浙江凯森板业有限公司	270.96	7.29%
3	福建中升房地产开发有限公司	209.14	5.62%
4	招商证券股份有限公司	200.00	5.38%
5	大华会计师事务所有限公司	190.00	5.11%
	合 计	3,527.64	94.86%

公司预付款项余额中无预付持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

(4) 其他应收款

2009 年末，公司其他应收款余额为零。2010 年末，公司其他应收款帐面余额为 78.87 万元，2011 年末，公司其他应收款帐面余额为 171.55 万元，由员工向公司预支的日常备用金、应收的出口退税款及保证金构成，账龄均为 1 年以内，因这部分款项没有回收风险，公司未计提坏账准备。

(5) 存货

单位：万元

资 产	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
存货余额	4,651.89	100%	3,170.83	100%	2,544.47	100%
其中：原材料	1,191.85	25.62%	1,023.06	32.26%	772.78	30.37%
在产品	1,296.86	27.88%	919.04	28.98%	477.39	18.76%
库存商品	1,928.02	41.45%	1,116.71	35.22%	885.41	34.80%
发出商品	235.16	5.06%	112.02	3.53%	408.88	16.07%
存货跌价准备	63.40	1.36%	66.13	2.09%	69.59	2.73%

公司的存货包括生产所需的原材料、在产品、库存商品和发出商品。公司发出商品主要为砌块生产线和模具，上述产品主要为：在发送途中，且按照合同要求，在客户未完成产品验收工作前，作为发出商品列示。

2010 年末，公司存货余额较 2009 年末增加 626.36 万元，增幅 24.62%。2011 年末，公司存货余额较 2010 年末增加 1,481.06 万元，增幅 46.71%，报告期内，公司存货净额占公司总资产的比重分别为 22.25%、19.33%和 18.59%，所占比重不高且占比稳中有降，公司存货处理合理水平。

公司存货中原材料和库存商品占比较高，两者合计占存货余额的比重达 60% 以上，主要原因为：①公司原材料主要包括钢材铸件、模具原料、机加工件等，公司在生产产品时须储备一定数量的原材料。②公司产品在发出前需要经过预收与客户沟通，组织产品的验收，并按照合同约定收取相应比重的货款等程序，使得公司产成品金额和比重较大。

公司存货的增长主要随着销售规模的增长而增加。2011 年末，公司存货增幅较大，主要系库存商品增加 811.31 万元，主要原因为 2011 年公司产品销售情况良好，生产完毕尚未发货的砌块自动成型装备、配套设备及配件等随之增加，此外，2011 年末，公司订单出现较快的增长，公司已签订并支付定金的合同金额达 6,914.17 万元，公司在期末在产品 and 产成品随之增多。截止招股说明书签署日，大部分已发货完毕，库存商品回落到正常水平。

公司存货规模基本与公司业务规模相适应。随着公司经营规模的不断扩大，公司必须保持足够的产品备货，以应对日常业务流转需要。

3、非流动资产分析

(1) 固定资产

报告期内，公司各类固定资产净值及较上期末增长率如下：

单位：万元

项 目	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31
	净值	增长率	净值	增长率	净值
房屋及建筑物	4,375.43	-5.09%	4,610.32	63.63%	2,817.45
机器设备	1,000.55	23.51%	810.09	4.57%	774.69
运输设备	313.65	282.31%	82.04	80.53%	45.44
办公设备	110.08	3.72%	106.14	19.60%	88.74
合 计	5,799.70	3.41%	5,608.58	50.51%	3,726.33

报告期内，公司的固定资产规模增长较快。2010 年末，公司固定资产净值较 2009 年末增加 1,792.87 万元，增幅 63.63%。2011 年，公司固定资产净值较 2010 年末增加 191.12 万元，增幅 3.41%。

公司固定资产规模持续增长的原因是，随着经营规模的扩大，公司产能已逐渐不能满足市场的需求，为扩大产能，公司进行厂房建设并大量购置生产所需的机器设备、运输设备和办公设备。各项固定资产均为公司所拥有、经营所必备的资产，各类固定资产的维护和运行状况良好。

截至 2011 年末，本公司固定资产未发现减值情形，未计提减值准备。

（2）在建工程

报告期内，本公司在建工程构成情况如下表：

单位：万元

项目	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31
	净值	较上期末增长	净值	较上期末增长	净值
在建工程	0	-	0	-	962.42

截至 2011 年末，公司在建工程净值为零。公司在建工程大幅降低的原因主要是公司 2009 年新建厂区等工程已全部完工并结转固定资产，随着公司销售量的扩大，公司原有产能已不能满足市场的需求，公司已在南安市滨江机械制造基地新购土地用于产能扩建工程，因相关手续还在办理中，项目建设还未启动。

（3）无形资产

报告期内，公司无形资产为土地使用权和软件，明细如下：

单位：万元

科目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
土地使用权	917.04	937.09	957.14
软件	2.22	6.02	2.33
无形资产净值	919.25	943.11	959.47

截至 2011 年末，公司的无形资产净值为 919.25 万元，占资产总额的比重为 3.72%。期末无形资产无减值迹象，没有计提资产减值准备。本公司无形资产的构成情况如下表：

类别	取得方式	初始金额 (万元)	摊销年限 (年)	确定依据	账面余额 (万元)	剩余摊销 年限(年)
土地使用权	出让	1,002.59	50	土地使用期限	917.04	45.23
软件	外购	14.60	2	预计使用年限	2.22	0.30
合计		1,009.59	-	-	919.25	-

（4）递延所得税资产

单位：万元

科目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
----	------------	------------	------------

递延所得税资产	27.43	24.33	16.05
---------	-------	-------	-------

公司的递延所得税资产主要来自计提坏帐准备、存货跌价准备及预计负债所形成的暂时性差异，数额较小。

（5）资产减值准备分析

报告期内公司的资产减值准备计提余额如下表：

单位：万元

科目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
坏账准备	131.33	92.79	33.76
存货跌价准备	63.40	66.13	69.60
合 计	194.74	158.92	103.36

公司的存货跌价准备主要是因为，公司生产的专用模具等，由于型号过时或工艺改进等因素，导致其贬值，从而低于存货计价成本的部分，计提存货跌价准备。本公司已按《企业会计准则》的规定制定了计提资产减值准备的会计政策，该政策符合稳健性和公允性的要求。报告期内公司已按上述会计政策足额计提了相应的减值准备，公司资产减值准备的提取与资产状况相符，不存在因资产减值准备提取不足而影响公司持续经营能力的情形。

（二）负债结构分析

1、负债的主要构成及变化

报告期内，公司的负债构成如下表：

单位：万元

项 目	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	3,500.00	46.06%	1,100.00	29.22%	1,000.00	33.66%
应付票据	557.00	7.33%	325.00	8.63%	—	—
应付账款	811.67	10.68%	1,002.26	26.62%	770.86	25.95%
预收款项	1,342.18	17.66%	797.64	21.19%	1,000.06	33.66%
应付职工薪酬	176.07	2.32%	164.71	4.38%	139.05	4.68%
应交税费	180.18	2.37%	339.37	9.01%	40.70	1.37%

其他应付款	7.31	0.10%	-	-	-	-
流动负债合计	6,574.42	86.52%	3,728.99	99.05%	2,950.68	99.33%
预计负债	24.70	0.33%	35.71	0.95%	20.01	0.67%
其他非流动负债	1,000.00	13.16%	-	-	-	-
非流动负债合计	1,024.70	13.48%	35.71	0.95%	20.01	0.67%
负债合计	7,599.13	100.00%	3,764.70	100.00%	2,970.69	100%

报告期内，公司负债主要为流动负债，主要包括短期借款、应付账款和预收款项等。报告期内，公司短期借款增加较快，主要原因是公司于 2009 年至 2011 年陆续向银行进行了短期借贷所致；公司应付账款规模维持相对稳定。公司预收款项为公司向客户收取的合同定金以及确认收入前按合同规定预收的款项，报告期内，公司预收账款总体有所改善。

总体而言，公司负债结构基本稳定，负债的变动与公司业务规模的扩张保持合理的匹配关系，负债结构与公司资产结构相适应。

2、银行借款和应付票据

公司短期借款均为银行信用借款，截至 2011 年末余额为 3,500 万元，具体如下：

序号	借款银行	借款额	利率	借款期限	合同号
1	中国民生银行泉州分行	2000 万元	7.216%	2011.11.25-2012.11.25	2011 年（泉借）字 99232011286421 号
2	中信银行泉州分行	1500 万元	7.93%	2011.11.11-2012.5.10	（2011）信银泉营贷字第 002286 号
合计：		3500 万元	-	-	-

公司为提高资金利用率，适度利用银行承兑汇票进行支付结算，以提升周转资金的规模，2011 年末，公司应付票据余额分别为 557 万元，为支付给供应商的银行承兑汇票，具体如下：

年度	票据额度	利率	票据期限	被支付方
2011 年度	557 万元	0	6 个月	山东圆友重工科技有限公司

3、应付账款

报告期内，公司应付账款情况如下：

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
应付账款余额(万元)	811.67	1,002.26	770.86
占负债总额的比重	10.68%	26.62%	25.95%
同比增长	-19.02%	30.02%	-7.42%

报告期内，公司应付账款余额主要为尚未结算的原辅料、设备采购款和工程款，占公司负债总额比重较为稳定。公司具备良好的资金周转能力，能够保证生产经营所需原材料及其他生产资料的及时供应。

应付账款期末余额中无欠持本公司 5%及以上表决权股份的股东款项。

截至 2011 年末，公司应付账款余额为 811.67 万元，主要为 1 年以内的应付账款，占总额的比重为 93.54%，2011 年末应付账款较 2010 年下降 19.02%，主要原因为公司加大了银行承兑汇票的结算比重，更多的采用银行承兑汇票进行采购的结算，使得公司 2011 年末应付账款较 2010 年末有所下降。2011 年末公司大额应付账款明细如下：

序号	名 称	金额（万元）	占应付账款总额比重
1	山东圆友重工科技有限公司	112.82	13.90%
2	江苏常熟日新机械有限公司	48.00	5.91%
3	泉州德丰机电有限公司	30.65	3.78%
4	明溪县长虹精密铸钢有限公司	17.40	2.14%
5	泉州乡镇物资供应公司	16.18	1.99%
合 计		225.05	27.73%

应付账款前 5 名总额占应付账款余额的比重为 27.73%，主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东在公司前 5 名供应商中亦未拥有任何权益。

4、预收款项

报告期内，公司预收款项主要为公司根据市场情况对客户预收的货款，具体情况如下：

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
预收款项余额(万元)	1,342.18	797.64	1,000.06
较上年末增长比例	68.27%	-20.24%	-

公司预收账款主要为客户支付的定金及发货前按合同比例预收的款项。根据行业惯例，为有效降低企业经营及财务风险，公司在发货前会要求客户支付一定金额的货款，使得公司预收账款金额较高，比重较大。由于基本型、半自动、全自动砌块和免托板型生产线的结算方式略有差异，公司预收账款会随着订单的结构及金额的变化呈现小幅波动。

2010 年末，公司预收款项略有下降，主要原因在于公司对于全自动砌块生产线等技术含量较高、单个价值较大的产品，按照合同约定在客户预付 60-80% 的货款并经客户验收完毕后发货并确认收入，导致预收款项相对较快的转化为营业收入，公司预收帐款规模略有下降。

2011 年末，公司预收账款回升至 1,342.18 万元，较上年增长 68.27%，主要原因是随着公司海外市场的逐渐开拓及成熟，海外客户的持续拓展使得公司品牌在部分海外市场建立了一定的知名度，2011 年下半年海外订单出现较大幅度的增长，海外客户预付的定金增加，导致年末预收账款出现了一定的增长。

预收账款期末余额中无预收持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东款项。2011 年末公司大额预收款项明细如下：

序号	客户名称	金额（万元）	占预收款项总额比例
1	ZAO URAL(俄罗斯)	233.50	17.40%
2	JINDAL REALTY PRIVATE LIMITED(印度)	122.21	9.11%
3	ANTIGUA CONCRETE SERVICE(安提瓜)	74.45	5.55%
4	BLOCOS IND DE ART CIMENTO LTDA-EPP (巴西)	71.22	5.31%
5	青海健翔新型环保建材有限公司	70.96	5.29%
	合 计	572.34	42.64%

5、应付职工薪酬

报告期内，公司应付职工薪酬情况如下：

单位：万元

项 目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
工资、奖金、津贴和补贴	176.07	136.85	101.03
社会保险费	-	27.86	38.02
合 计	176.07	164.71	139.05

应付职工薪酬主要包括公司已计提而尚未支付的职工工资、奖金、津贴、补贴和社会保险等，无属于拖欠工资的款项。

2010 年末公司应付职工薪酬金额较上年同期分别增长 18.45%，原因在于公司的业务稳步增长，使得公司员工人数逐年增加，工资总额逐年增长。

2011 年末,公司应付职工薪酬为 176.07 万元，较 2010 年末增长 6.90%，主要原因在于随着人力成本的上升以及通货膨胀的加剧，公司上调了员工的工资水平，此外，随着公司业务的快速增长，盈利水平的提高，公司提高了员工年终奖的金额，以上两方面的因素使得 2011 年末应付职工薪酬出现了小幅增长。

6、其他应付款

报告期内，公司其他应付款情况如下：

单位：万元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
其他应付款	-	-	-
较上年末增长比例	-	-	-

公司和2009年末、2010年末和2011年末其他应付款数额为0，主要原因为公司归还了傅志昌2008年借予公司用于厂房建设的工程款。具体参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联交易”之“（三）偶发性关联交易”之“5、关联方提供资金支持”。

7、预计负债

公司2009年末、2010年末和2011年末的预计负债余额分别为20.01万元、35.71万元和24.70万元，主要是公司预提的售后服务费用，主要为预提的售后服务人员的差旅费和零配件产品费用等。预提售后服务费用的比例参考过往的产品维修记录，为公司营业收入国内销售部分的2%扣减当年实际发生的产品维修费用，境外销售部分已与境外客户在合同中约定，由对方支付售后服务费用，故不再另行计提。

8、其他非流动负债

单位：万元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
其他非流动负债	1,000.00	-	-

2011年度，福建省发展和改革委员会关于转下达节能重点工程、循环经济和资源节约重大示范项目及重点工业污染治理工程2011年中央预算内投资计划（第二批）的通知，公司年产30台全自动环保型砌块自动成型装备项目获得1,000万元政府补贴款，因属于与资产相关的政府补贴，公司计入非流动负债。

（三）股东权益分析

报告期内，本公司所有者权益情况如下：

单位：万元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
实收资本（或股本）	6,000.00	6,000.00	6,000.00
资本公积	1,089.77	1,089.77	1,089.77
盈余公积	1,277.14	797.71	383.23
未分配利润	8,722.65	4,411.69	679.83
归属于母公司权益合计	17,089.55	12,299.16	8,152.83
股东权益合计	17,089.55	12,299.16	8,152.83

1、实收资本

2009年10月20日，本公司以整体变更方式发起设立为股份有限公司。以截至2009年9月30日经审计的净资产7,089.77万元折股，其中6,000万元按1:1

的比例折合为 6,000 万股，其余 1,089.77 元转为股份公司资本公积金。

2、资本公积

公司资本公积为公司整体变更为股份公司时净资产折股后的余额。

3、盈余公积

本公司每年按当年实现可分配利润的 10% 计提法定盈余公积。2009 年末盈余公积减少，为公司整体变更为股份公司时盈余公积转增股本所致。2010 年末和 2011 年末盈余公积增加为公司正常按税后利润计提形成。

4、未分配利润

单位：万元

项 目	2011.12.31	2010 年度	2009 年度
上年年末余额	4,411.69	679.83	2,919.68
期初未分配利润	4,411.69	679.83	2,919.68
加：本年净利润	4,790.39	4,146.33	3,830.44
减：提取盈余公积金	479.43	414.47	383.23
减：折股转出	-	-	5,687.06
期末未分配利润	8,722.65	4,411.69	679.83

2009 年末分配利润转出系公司整体变更为股份公司净资产折股所致。

（四）偿债能力分析

报告期内，公司的偿债指标如下：

项 目	2011.12.31/ 2011 年度	2010.12.31 /2010 年度	2009.12.31 /2009 年度
流动比率	2.73	2.54	1.85
速动比率	2.03	1.71	1.01
资产负债率（母公司）	30.78%	23.37%	27.93%
息税折旧摊销前利润（万元）	6,054.60	5,125.21	4,055.02
利息保障倍数	50.83	201.32	199.35

报告期内，公司流动比率、速动比率指标良好且总体上呈逐年提高趋势，2011 年流动比率及速动比例均大于 2，公司流动资产能较好的保证公司流动负债的偿

还，这主要得益于公司良好的回款能力，公司资金周转能力较强，本公司短期偿债风险较低。

公司资产负债率总体较为稳定，且资产负债率较低。2010 年末，公司资产负债率水平下降，主要是由于公司营业收入大幅上升，净利润水平提高，股东权益大幅上升间接降低了资产负债率水平所致。报告期内随着公司业务规模扩张和营业利润的持续增长引致息税折旧摊销前利润的稳步增长，公司息税折旧摊销前利润分别为 4,055.02 万元、5,125.21 万元和 6,054.60 万元，呈现逐渐增长的态势，显示出公司良好的盈利能力同时进一步增强了公司的偿债能力。

报告期内，公司利息保障倍数分别为 199.35、201.32 和 50.83，公司利息保障倍数指标较高，利息支付能力较强。综合所述，公司管理层认为：公司秉持稳健的财务政策，负债规模合理，资产负债率保持在合适水平，公司偿债能力较强。

（五）资产周转能力分析

报告期内，公司应收账款周转率及存货周转率情况如下：

项目	2011.12.31/ 2011 年度	2010.12.31/ 2010 年度	2009.12.31/ 2009 年度
应收账款周转率（次）	9.06	11.63	22.79
存货周转率（次）	2.55	2.46	2.05

1、应收账款周转能力

报告期内，公司应收账款余额逐年增长，且在 2010 年出现较大幅度的增长，应收账款周转率随之逐年下降。公司应收账款余额逐年增长的主要原因如下：

（1）公司销售产品的升级

报告期内，随着公司技术研发实力的增强，公司经历了较为快速的产品升级，尤为突出的表现为 2009 年公司开始销售技术含量和自动化程度均较高的全自动型产品，且正逐步扩大市场份额。2009 年至 2011 年公司分产品的营业收入分类情况如下：

单位：万元

主要产品	2011 年度	2010 年度	2009 年度
------	---------	---------	---------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例
砌块自动成型装备	15,140.66	82.82%	10,994.55	80.34%	8,220.41	79.91%
其中：基本型	6,547.08	35.81%	4,776.84	34.90%	4,236.32	41.18%
半自动型	3,935.63	21.53%	538.64	3.94%	2,066.08	20.08%
全自动型	4,379.32	23.96%	5,679.07	41.50%	1,918.01	18.64%
免托板型	278.63	1.52%	-	-	-	-
配套设备及配件	3,139.80	17.18%	2,691.06	19.66%	2,066.73	20.09%
合计	18,280.46	100%	13,685.61	100%	10,287.14	100%

因产品技术含量不同，公司销售的各类砌块自动成型设备存在较为显著的价格差异。基本型产品价格最低，全自动型产品最高，免托板型、半自动型产品居于上述两种产品之间，从上述销售结构的变化可以看出，报告期内公司销售毛利率较高的产品，如半自动型、全自动型、免托板型等合计销售收入逐年增长，2009年、2010年及2011年上述三种产品合计销售收入分别为3,984.09万元、6,217.71万元和8,593.58万元。

（2）公司对于各类产品的销售政策存在差异

公司对于单个价值不同的产品采用不同的销售政策。公司对于单个价值较低的基本型砌块生产线，通常在产品发货前收取90%-100%，款到发货。对于自动化程度较高、单个价值较大的半自动砌块生产线、全自动砌块生产线和免托板砌块生产线，通常在产品发货前收取销售款的60%-80%，并在未来3-4个月内收取到款项的90-100%，尾款一般不超过10%，通常在1年内收取。

（3）公司对于各类产品的收入确认方式也存在差异

基本型砌块生产线的单位价格较低，在销售给客户后一般不用再提供额外的安装或售后服务。针对此类产品，公司主要采取“款到发货”的销售政策，并在产品发货之时即确认收入。

半自动及全自动型生产线的设备模块配置较为齐全，自动化程度较高，同时单个合同之间的差异性更为明显。因此，公司在这两类产品的销售确认时采用合同约定的条款确认收入：根据合同约定，公司发货或将产品运抵客户指定收货地点后即风险转移的，在运抵后公司即确认收入；根据合同约定，公司需在生产现

场进行安装调试，安装调试完成并经客户验收合格后，公司发货或将产品运抵客户指定收货地点后确认收入。

综上，公司 2010 年及 2011 年应收账款金额增长，主要是由公司产品升级、各类产品销售政策及收入确认方式的差异造成的。公司半自动型、全自动型和免托板型产品的市场销售价格远较基本型产品为高，并且在确认收入时收取款项的比例较基本型低，随着其销售额的快速增长，造成报告期内公司应收账款余额增长较快。

从公司期末应收账款占当期主营业务收入的比重来看，虽然比重呈现上升的趋势，但是总体占主营业务收入的比重仍然较低，2011 年仅为 12.50%，公司应收账款不会对公司生产经营产生重大影响。此外，从公司目前的收款情况看，公司均按销售付款条件如期收到了客户的尾款，未出现过款项不能收回的情况，应收账款收款风险较低。

2、存货周转能力

2009 年、2010 年和 2011 年，公司存货周转率分别为 2.05、2.46 和 2.55，存货周转率呈上升趋势，且 2009 年及 2010 年存货周转率均高于同比上市公司，存货周转能力较强。公司存货周转能力较强的原因在于，公司产品销售情况良好，公司存货能较快的转化为营业收入，使得公司存货周转率低于同比上市公司，且随着销售规模的扩大，公司产能已落后于市场需求，公司通过优化产品流程，合理安排订单的生产顺序等方式增大产量，使得存货周转率有所提高，公司存货规模基本与公司业务规模相适应。

3、管理层对资产周转能力的意见

综合分析，公司管理层认为：公司应收账款、存货周转率情况符合公司快速成长期的自身阶段性特点。公司全面制定了应收账款、存货的相关内部控制制度，对应收账款和存货实施严格管理，能够有效、合理控制经营风险。

（六）管理层对资产负债状况的意见

本公司管理层认为：报告期公司财务状况和资产质量良好，公司制定了稳健

的会计估计政策，主要资产的减值准备充分合理，公司未来不会因为资产突发减值导致财务风险。公司资产整体营运效率较高，应收账款周转率均高。经营现金流充足，偿债能力较强。但是面对良好的市场环境，资金瓶颈已制约了公司的发展速度，因此充分利用直接融资渠道是公司未来发展的必然选择。

十一、盈利能力分析

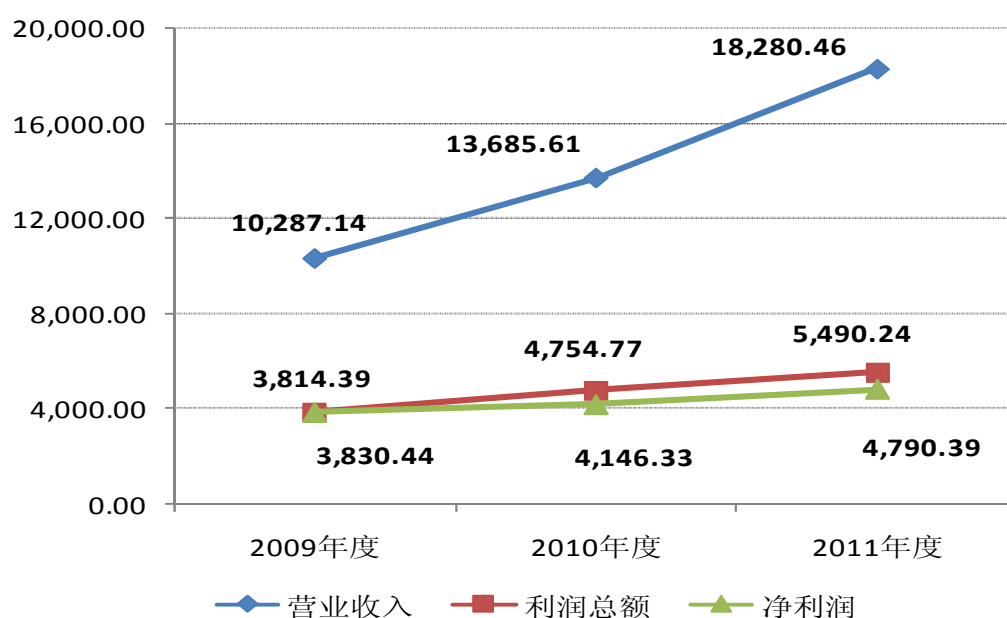
（一）公司营业收入构成及其变化趋势

1、营业收入变动趋势及原因

报告期内，公司主营业务突出，公司营业收入全部由主营业务收入构成，各年度的营业收入和相应的营业利润情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度
	金额	同比增长	金额	同比增长	金额
营业收入	18,280.46	33.57%	13,685.61	33.04%	10,287.14
营业利润	5,271.59	14.37%	4,609.41	22.75%	3,755.10
利润总额	5,490.24	15.47%	4,754.77	24.65%	3,814.39
所得税费用	699.85	15.02%	608.44	-	-16.06
净利润	4,790.39	15.53%	4,146.33	8.25%	3,830.44



报告期内，公司的营业收入持续增长并呈加速扩张的态势。2010 年度，公司营业收入为 13,685.61 万元，较 2009 年度增长 3,398.47 万元，增幅 33.04%。2011 年，公司营业收入达 18,280.46 万元，较 2010 年增长 4,594.85 万元，同比增长 33.57%。

公司业务规模快速增长的原因在于：

（1）由于 2008 年全球经济危机的影响，使得中东、非洲、东南亚等国家和地区对于砌块自动成型生产线的价格敏感度升高，该地区的需求主要针对自动化程度较高的全自动砌块生产线，其市场一直为德国、日本等国家和地区供应商所占据。针对上述地区需求的变化，公司通过技术集成创新等手段，在半自动砌块生产线的基础上，研制出符合境外客户需求、性价比较高的全自动砌块生产线，并积极参加各种境内外工业展销会，开拓中东、非洲等境外市场，通过上述努力，公司在 2009 年迅速切入毛利率较高的全自动砌块生产线领域，并取得了良好的市场效果。2010 年，公司通过加大境外营销力度、参展会议和口碑营销等，继续开拓境外市场，进一步提高公司的境外销售业绩。随着经济形势的好转，2010 年至 2011 年，公司在基本型砌块生产线的销售稳步增长的基础上，同时半自动砌块生产线和全自动砌块生产线仍保持稳定增长态势，公司业绩良好。

（2）公司所生产的环保型砌块自动成型装备，可利用建筑垃圾、矿渣等固体废弃物作为生产原料，进行混凝土砌块的生产。随着国内“限实禁粘”政策的实施以及国家固定资产投资建设快速增长，对建筑砌块的需求日趋加大，间接拉动了本公司环保型砌块自动成型装备的需求。同时，由于公司环保型砌块自动成型装备可以大规模的消耗固体废弃物并节约土地，减少相关企业的环保成本并形成一定收益，因此能够获得矿山、煤炭、垃圾焚烧等企业的青睐。

（3）砌块自动成型装备的配套设备和配件，如托板、模具等，为企业在生产砌块过程中使用的低值易耗品，虽然该等配件和模具的毛利率较低，但销售该产品一方面可维护客户渠道，另一方面可形成稳定的收入来源。公司针对老客户的需求，加大了该等配件的销售力度，使得公司配套设备和配件的销售收入逐年提高。

长期而言，我国正在积极实施各项环保政策，鼓励节能减排，倡导循环经济，资源综合利用，实现低碳排放，构建人类与环境和谐的美好社会，确保可持续发展。公司核心产品正属于解决上述代价的产品，代表了我国未来经济增长的规律和产业发展的趋势，必然将得到长足的发展。

2、营业收入构成

(1) 报告期内本公司分产品的营业收入构成如下：

单位：万元

主要产品	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
砌块自动成型装备	15,140.66	82.82%	10,994.55	80.34%	8,220.41	79.91%
其中：基本型	6,547.08	35.81%	4,776.84	34.90%	4,236.32	41.18%
半自动型	3,935.63	21.53%	538.64	3.94%	2,066.08	20.08%
全自动型	4,379.32	23.96%	5,679.07	41.50%	1,918.01	18.64%
免托板型	278.63	1.52%	—	—	—	—
配套设备及配件	3,139.80	17.18%	2,691.06	19.66%	2,066.73	20.09%
合计	18,280.46	100%	13,685.61	100%	10,287.14	100%

报告期内，本公司砌块自动成型装备实际产销量如下：

产品	指标	2011 年度	2010 年度	2009 年度
免托板型砌块生产线	产量	2	—	—
	销量	1	—	—
	产销率	50%	—	—
全自动砌块生产线	产量	9	7	6
	销量	9	9	3
	产销率	100%	128.57%	50.00%
半自动砌块生产线	产量	19	3	15
	销量	19	3	16
	产销率	100%	100.00%	106.67%
基本型砌块生产线	产量	196	162	116
	销量	174	143	126
	产销率	88.78%	88.27%	108.62%

报告期，公司产品中砌块自动成型装备和配套设备及配件收入均随公司业务规模扩大而大幅增长。

2010 年度，公司销售收入的增加主要来源于全自动生产线的增加，公司全

自动砌块生产线产销量大幅增长，从 2009 年度的 3 条增加到 2010 年度的 9 条，销售收入从 2009 年度的 1,918.01 万元增长到 2010 年的 5,679.07 万元，增幅 196.09%，而公司半自动砌块生产线销售放缓，主要原因在于，由于公司产能所限，公司加大了毛利率水平较高的全自动型砌块生产线的推销和生产力度，对于半自动砌块生产线的销售力度和生产力度有所降低，导致该类型产品的销售收入有所降低。

2011 年度，公司半自动砌块生产线销售金额回升，较 2010 年增加 3,396.99 万元，带动公司销售收入的增长，主要原因在于：公司为解决产能的瓶颈问题，于 2010 年陆续加大了机器设备的投入，使得公司产能增加，公司为满足了客户对半自动砌块生产线的需求，加大了对半自动砌块生产线的生产，使得半自动砌块生产线的销售金额回升。

报告期内，公司基本型砌块生产线报告期内稳步回升。2009 年度，由于 2008 年全球经济危机的影响，客户减少了对公司基本型砌块生产线的需求，订单数量减少，使公司 2009 年来自于基本型砌块生产线的营业收入降低。2010 年度和 2011 年，随着全球经济的恢复，公司基本型砌块生产线的订单正在逐步恢复，来自基本型砌块生产线的收入不断增加。

公司配套设备和配件收入持续增长，其中的模具和配套设备收入提高速度较快。报告期内，公司配套设备及配件销售明细如下：

单位：万元

主要产品	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
配套设备及配件	3,139.79	100%	2,691.06	100%	2,066.73	100%
其中：托板配套	716.90	22.83%	1,270.96	47.23%	754.38	36.50%
配件	424.76	13.53%	645.56	23.99%	748.51	36.22%
模具	842.96	26.85%	437.95	16.27%	366.57	17.74%
配套设备	983.48	31.32%	199.80	7.42%	65.26	3.16%
其他	171.69	5.47%	136.79	5.08%	132.01	6.39%

(2) 报告期公司分地区营业收入情况如下：

单位：万元

主要国家	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国外销售	5,715.37	31.26%	4,955.82	36.21%	2,872.76	27.93%
国内销售	12,565.09	68.74%	8,729.79	63.79%	7,414.38	72.07%
合 计	18,280.46	100%	13,685.61	100%	10,287.14	100%

本公司积极开拓国际市场，实现了国外销售收入从少到多并持续增长的趋势。出口产品收入从 2009 年度的 2,872.76 万元增长到 2011 年度的 5,715.37 万元，增长率达 98.95%。

公司报告期内免托板型砌块成型生产线销往国内市场，其他主要产品的海外销售数量及金额情况如下：

年度	主要产品类型	海外销售数量（台）	海外销售金额（万元）
2011 年度	基本型	23	1,288.09
	半自动型	14	2,724.63
	全自动型	3	1,364.51
	合计	40	5,377.23
2010 年度	基本型	10	517.15
	半自动型	3	538.64
	全自动型	6	3,792.96
	合计	19	4,848.75
2009 年度	基本型	8	373.26
	半自动型	6	965.96
	全自动型	2	1,402.97
	合计	16	2,742.19

除上述主要产品的销售外，2009 年、2010 年和 2011 年，公司还出口销售了部分配套设备及配件，所涉金额较小。

报告期内，公司海外销售具体情况如下：

年度	海外客户名称	合同金额 (万元)	销售产品 类型	销售、结算合同的重要条款
2011	TOC MINUDOBRENIYA LTD（俄罗斯）	243.71	半自动生产线 1 套	订货时付 50%订金,发货前付至 100%



2011	WADI HABIB TRADING. LLC (阿尔及利亚)	182.64	半自动生产线 1 套	25%信用证, 验货后发货确认再付 35%, 余下 40%于卖方安排技术人员前付清
2011	WADI HABIB TRADING. LLC (阿尔及利亚)	170.37	半自动生产线 1 套	40%为不可撤销信用证,余下 60%于卖方安排技术人员前付清
2011	Ramsoms Co.,L.L.C. (伊拉克)	368.82	半自动生产线 1 套	10%定金,验货后发货确认再付 60%,见提单副本后支付 25%,余款在安排技术人员前付清
2011	PT SEMPURAN MANDIRI SUKES (新加坡)	240.35	半自动生产线 1 套	首付款 15%, 提货付 20%, 余下 65%在提供船运单据原件之前付清
2011	PT SEMPURAN MANDIRI SUKES (新加坡)	85.84	搅拌站	首付款 15%, 提货付 20%, 余下 65%在提供船运单据原件之前付清
2011	SEYANI INTERNATIONAL CO.,LTD (乌干达)	213.63	半自动生产线 1 套	15%的定金,发货前付 35%,安排技术人员前付清余下的 50%
2011	多哥-TATA-I14482 LOME	276.11	半自动生产线 1 套	50%定金为信用证,50%在发货前付清
2011	KDG Exports (南非)	119.24	搅拌站	定金 10%, 搅拌站发货前需再付 25%, 余下 65%出货前付清
2011	KDG Exports (南非)	211.52	半自动生产线 1 套	定金 10%, 搅拌站发货前需再付 25%, 余下 65%出货前付清
2011	MEI MEI LIMITED COMPANY (赞比亚)	58.46	简易生产线 HCQ6-15	30%定金, 验货合格后发货前一次付清
2011	UZBEK CHINESE TRADING HOUSE LTD (乌兹别克)	52.76	简易生产线 HCQ6-15	30%定金, 验货合格后发货前一次付清



2011	general energy international pte ltd (新加坡)	555.44	全自动生产线 1 套	首付款 10%，验货合格后发货，寄提单前付至 60%，余下 40%于卖方安排技术人员前付清
2011	TANGTECH CONTRS TLD (埃塞俄比亚)	119.54	半自动生产线 1 套	30%的订金，验货合格后发货，寄提单前付 65%，安装后付 5%
2011	DIDA INTEGRATIVE TRADING FZCO (坦桑尼亚)	262.81	半自动生产线 1 套	首付款 10%，验货合格后发货，寄提单前付至 60%，余下 40%于卖方安排技术人员前付清
2011	DIDA INTEGRATIVE TRADING FZCO (坦桑尼亚)	354.61	半自动生产线 1 套	30%定金，验货合格后发货前一次付清
2011	PT.HANSINDO INDONESIA 印度尼西亚	301.27	半自动生产线 1 套	首付款 10%，验货合格后发货，寄提单前付至 60%，余下 40%于卖方安排技术人员前付清
2011	SARL ICHMOUL INDUSTRIED ENGINS ET 阿尔及利亚	54.37	搅拌站	30%定金，验货合格后发货前一次付清
2011	江苏正太建设集团(纳米比亚)有限公司	105.06	简易生产线 QT9-15	30%定金，验货合格后发货前一次付清
2011	IGR CO.LTD 印度	507.31	全自动产线 1 套	首付款 10%，验货合格后发货，寄提单前付至 60%，余下 40%于卖方安排技术人员前付清
2011	PT.HANSINDO INDONESIA (印度尼西亚)	1132.12	简易生产线 20 台	首付款 10%，验货合格后发货，寄提单前付至 60%，余下 40%于卖方安排技术人员前付清
2010	Inglobal Resources New Delhi India(印度)	135.34	半自动 1 套	30%定金，提货前付至 100%
2010	Rr Energy Limiied Jharsuguda Road(印度)	535.43	全自动 1 套	电汇 5%定金，生产线制造完成验收后电汇 65%，余 30%采用不可撤销即期信用证付款



2010	Gulf Ready Mix (阿联酋)	673.49	全自动 1 套	收到任何一家国际一级银行担保函时付 30% 定金, 设备完成通过验收准备装船时开 60% 信用证 (40% 于出示所有装船文件及由买方指定代表签署的确认信后支付, 20% 在出示由卖方出具的、买方代表签署并接受的安装试运行证明后支付), 余 10% 于安装试运行证明和验收报告日期 13 个月后扣除保修费用支付。
2010	Italblocks S.A.(Panama 巴拿马)	558.41	全自动 1 套	15% 定金, 制造完成验收后电汇 40%, 提交所有装船单证后付至 100%
2010	Z&J 198 Ghana Limited(加纳)	144.92		30% 定金, 发货前一次付清
2010	Inermas-Invesii' Ltd(格鲁吉亚)	271.76	颚式破碎机设备 1 套	30% 定金, 发货前一次付清
2010	Asia Commex Inc(伯里兹)	1,310.97	全自动 2 套	10% 定金, 制造完成验收后付至 60%, 安装前付清货款
2009	Prefab Technology 8 Pte Ltd(新加坡)	220.52	混凝土制品吊装设备 4 台	设备装运单据齐全付至 70%, 通过验收出示验收合格证书后付至 100%
2009	Mei Mei Limited Company (赞比亚)	123.03	制砖设备	10% 定金, 发货前付至 100%
2009	Pap Holdings And Finance Compa(圣卢西亚)	217.27	HZSD 搅拌站一套	30% 定金, 发货前付至 100%
2009	Berts Bricks Piy Ltd Potchefstroom(南非)	270.51	QT12-15 制砖设备、搅拌站各一套	30% 定金, 发货前付至 100%
2009	Sharikat Carat Africia For Building Material Manufacture(利比亚)-阿布杜拉	367.52	QT9-15 型制砖设备	收到买方申请的世界一级银行开立的、以卖方或其指定公司/机构为受益人的 100% 不可撤销保兑即期信用证后 60 天内装运
2009	Gulf Ready Mix (阿联酋)	120.55	成套制砖设备配套	收到任何一家国际一级银行担保函时付 30% 定金, 设备完成通过验收准备装船时开 60% 信用证 (40% 于出示所有装船文件及由买方指定代表签署的确认信后支付, 20% 在出示由卖方出具的、买方代表签署并接受的安装试运行证明后支付), 余 10% 于安装试运行证明和验收报告日期 13 个月后扣除保修费用支付。
2009	Mid-South Design & Research Instityte Libya Branch(利比亚)	602.93	全自动 1 套	(T/T) 预付 20%, 80%(T/T) 发货后付清(其中 \$ 437120 于收到正本提单传真件后支付, \$ 109280 生产线完成空车试验后付款)。



2009	Quick Mix Beton L.L.C(阿联酋)	1,339.83	全自动 2 套	收到银行担保函时支付 30%定金, 设备完成通过验收准备装船时开 60%信用证(其中 30%于出示所有装船文件及由买方指定代表签署的确认信后支付, 30%在出示卖方出具的、买方代表签署并接受的安装试运行证明后支付), 余 10%于安装试运行证明和验收报告日期 13 个月后扣除保修费用支付。
------	----------------------------	----------	---------	---

以上合同全部执行完毕。报告期内公司未通过经销商进行海外销售。

(3) 报告期公司营业收入具有季节性

本公司产品销售具备一定的季节性特点。公司产品属于砌块自动成型类的专用设备, 下游企业中大部分于上半年制定当年的设备订购计划, 而后向设备供应商下达采购订单, 每年的第三、第四季度为公司的销售旺季。

(二) 利润来源及经营成果变化原因分析

报告期内, 公司利润表情况如下:

单位: 万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业收入	18,280.46	13,685.61	10,287.14
减: 营业成本	9,972.74	7,023.09	5,198.83
营业税金及附加	122.75	46.43	7.03
销售费用	1,614.85	1,059.38	760.34
管理费用	1,163.60	837.69	514.30
财务费用	98.57	54.04	19.64
资产减值损失	36.35	55.56	31.90
二、营业利润	5,271.59	4,609.41	3,755.10
加: 营业外收入	220.00	160.85	75.64
减: 营业外支出	1.35	15.49	16.35
三、利润总额	5,490.24	4,754.77	3,814.39
减: 所得税费用	699.85	608.44	-16.05
四、净利润	4,790.39	4,146.33	3,830.44
五、扣除非经常性损益后的净利润	4,599.24	4,021.02	3,771.15

1、营业成本

报告期内，公司的主营业务成本构成如下：

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
材料成本	8,633.80	86.57%	6,025.04	85.79%	4,585.27	88.20%
包括：钢材铸件	2,981.66	29.90%	1,863.55	26.53%	1,444.19	27.78%
托板	2,206.16	22.12%	1,668.06	23.75%	1,170.96	22.52%
搅拌系统配套	1,180.38	11.84%	938.68	13.37%	952.92	18.33%
电器电控件	803.54	8.06%	506.42	7.21%	305.90	5.88%
传动系统元件	423.50	4.25%	342.49	4.88%	223.98	4.31%
液压系统元件	336.73	3.38%	253.96	3.62%	139.42	2.68%
标准易损件	112.26	1.13%	84.55	1.20%	48.48	0.93%
其他材料	589.57	5.91%	367.33	5.23%	299.42	5.76%
制造费用	790.74	7.93%	618.70	8.81%	379.36	7.30%
人工成本	548.19	5.50%	379.34	5.40%	234.20	4.50%
合计	9,972.74	100.00%	7,023.08	100.00%	5,198.83	100.00%

报告期内，公司的营业成本随着营业收入的增加而增加。2009 年度、2010 年度和 2011 年度，公司营业成本占营业收入的比例分别为 50.54%、51.32%和 54.55%，占比基本保持稳定。

（1）材料成本

报告期内，公司材料成本占公司营业成本的比例较为稳定，材料成本主要由钢材铸件、托板构成，报告期内，二者合计约占材料成本总额的 57.03%、58.62%和 60.09%。主要分析如下：

①钢材铸件

公司产品为钢结构产品，对钢材的需求较大，报告期内，钢材铸件采购的具体情况如下：

材料名称	单位	2011 年度	2010 年度	2009 年度
钢材采购均价	元/吨	4,523.73	4,151.31	3,558.53
钢材实际采购额	万元	3,430.40	1,909.09	1,192.48
钢材成本	万元	2,981.66	1,863.55	1,444.19

钢材成本占营业成本的比例	%	29.90	26.53	27.78
--------------	---	-------	-------	-------

2009 年度、2010 年度和 2011 年度，钢材铸件占营业成本的比例分别为、27.78%、26.53%和 29.90%，占比呈上升趋势，主要原因如下：

2010 年度，公司钢材铸件成本较 2009 年度增加 419.36 万元，增幅为 29.04%，但钢材铸件占成本比重变化不大。钢材成本增加的原因在于：A、公司生产规模的扩大使得钢材的使用量扩大，2010 年度公司使用钢材 4,489 吨，较 2009 年度增加 10%以上。B、2010 年度钢材采购均价为 4,151.31 元/吨，钢材价格较 2009 年增加 592.78 元，增幅 16.67%。

2011 年，公司钢材铸件成本较 2010 年增加 1,118.11 万元，增幅为 60%，钢材铸件成本较营业成本的比重的回升 29.90%，主要原因为：A、2011 年钢材市场价格呈现先升后降的趋势，公司总体采购均价较 2010 年略上升 8.97%，推动了钢材铸件成本的增加。B、2011 年，从产品结构销售数量中可以看出，公司基本型、半自动型生产线和模具销售量增长较快，该类产品配置中对钢材铸件的需求较多，使得钢材铸件成本占比增加。

②托板

托板为砌块自动成型装备的主要配件，为使用寿命较短的低值易耗品。自 2009 年以来，公司专门针对新老客户进行了托板的营销工作，大幅度的提高了该类产品的销售，同时，公司销售大量的砌块自动成型装备，配备了相当数量的托板，销售量的扩大，导致外购托板数量增多，成本提高。

③其他材料

报告期内，公司产品结构较为稳定，各种材料所占比重变化较小，相对来看，仅搅拌系统配套所占比重小幅下降，而电器电控件占营业成本的比重略微上升，主要原因为：A、公司为了减少生产经营的对外部供应的依赖，降低营业成本，2010 年开始公司逐渐进行搅拌系统配套的生产以取代外部供应，以保证供应的及时性和稳定性，营业成本统计中搅拌系统配套仅为外部采购的金额，因此呈逐渐下降的趋势。B、公司 2011 年提升了产品中电器电控件的性能，以提高砌块生产线的自动化程度以及成型速度，增加产品价值，使得营业成本中电器电控件所占比重上升。

（2）制造费用和人工成本

报告期内，公司的制造费用呈逐年递增的趋势，主要原因是，①随着公司产品销售数量的增加，客户对配套设备及配件的需求增加，支付加工制造费用增加；②随着公司添加自动化设备增加以及新购钢材调制设备使用电量的上涨，公司电费逐年增加。

报告期内，公司的人工成本持续增加，特别是 2010 年以来，由于公司业务规模扩大，工作量的增加，工人人数和工人待遇均有所增长，导致公司人工成本增加较快。

2、营业税金及附加

报告期内，发行人营业税金及附加的计算情况如下：

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
地方教育附加计缴基数	12,275,021.28	14,856,938.16	7,025,415.00
地方教育附加 1%或 2%	245,500.44	148,569.39	70,254.15
城建税及教育附加计缴基数	12,275,021.28	3,946,449.96	免缴
城建税 5%	613,751.09	197,322.50	免缴
教育附加 3%	368,250.67	118,393.50	免缴
营业税金及附加合计	1,227,502.20	464,285.39	70,254.15

注：外资企业 2010 年 12 月起开始缴纳城建费和教育费附加，地方教育费附加 2009 年和 2010 年为 1%，2011 年开始变为 2%

报告期内，发行人实际缴纳营业税金及附加情况如下：

单位：元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
地方教育附加 1%和 2%	208,210.96	93,226.30	70,254.15
城建税 5%	520,527.39	—	—
教育附加 3%	312,316.45	—	—

营业税金及附加合计	1,041,054.80	93,226.30	70,254.15
-----------	--------------	-----------	-----------

注：自 2010 年 12 月 1 日起外商投资企业不再享受城市维护建设税和教育费附加的减免政策。2011 年应缴纳 2010 年营业税金及附加合计 37.11 万元。

3、期间费用

报告期内，公司期间费用情况及占营业收入的比例如下：

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
销售费用	1,614.85	8.83%	1,059.38	7.74%	760.34	7.39%
管理费用	1,163.60	6.37%	837.69	6.12%	514.30	5.00%
财务费用	98.57	0.54%	54.04	0.39%	19.64	0.19%
合 计	2,877.03	15.74%	1,951.11	14.26%	1,294.28	12.58%

(1) 销售费用

公司的销售费用主要包括销售业务的售后服务费用、广告费和运杂费等。2010 年度，公司销售费用为 1,059.38 万元，较 2009 年度增加 299.04 万元，增幅 39.33%。2011 年，公司销售费用为 1,614.85 万元，较 2010 年增加 555.47 万元，增幅 52.43%。公司销售费用增长较为迅速，2009 年度、2010 年度和 2011 年度，销售费用占主营业务收入的比重分别为 7.39%、7.74%和 8.83%。

报告期内，公司销售费用持续增加的主要原因是，2010 年度和 2011 年度营业收入分别较上年同期增长 33.04%和 33.57%，公司业务规模的不断扩大，出口比例不断增加，使得公司的广告投入和出口业务运杂费也不断增长，销售费用也相应逐年上升。2011 年，公司销售费用占营业收入的比重增加，主要为公司广告投入、售后服务费用、运杂费增加，三者合计约增加 507.69 万元，构成了销售费用增加的主要部分。

(2) 管理费用

公司的管理费用主要包括管理员工资、折旧费用、办公费用和研发费用等。2010 年度，公司管理费用为 837.69 万元，较 2009 年度增加 323.39 万元，增幅

62.88%。2011 年，公司管理费用为 1,163.60 万元，较 2010 年增加 325.91 万元，增幅 38.91%。公司管理费用占营业收入的比重也逐年上升，2009 年度、2010 年度和 2011 年度，管理费用占主营业务收入的比重分别为 5.00%、6.12%和 6.37%。

公司管理费用的主要原因在于，公司的业务规模不断扩大，公司员工工资、固定资产折旧和绩效奖金也不断增加，同时，公司重视员工的职工福利水平并给予员工更多的薪酬福利，也使得管理费用增加，此外，公司为了保持并增强企业核心竞争力，不断进行技术的改进和产品的研发以更好的满足客户的需求，投入了较多的资源进行产品的研发，研发费用已为管理费用中所占比重最高的费用。公司目前有研发人员 33 人，公司已形成了研发骨干为核心、专业研发人员为基础的研发创新机制，2011 年，公司研发出的免托板型砌块成型设备具有缩短生产时间、提升一次成型量、节约运营成本等优势，产品获得了客户的认可，公司还将继续研发出更多类型的砌块成型设备，提升公司竞争力。

(3) 财务费用

报告期内，公司的财务费用情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
利息支出	110.18	23.74	19.23
利息收入	-51.01	-6.69	-2.49
汇兑损益	28.62	31.59	-1.61
其他	10.78	5.41	4.51
合 计	98.57	54.04	19.64

2009 年度公司开始出现利息支出，主要是由于公司开始借入银行短期借款。

4、资产减值损失

报告期内，公司的资产减值损失情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
坏账准备损失	39.08	59.03	18.79
存货跌价准备	-2.73	-3.47	13.11

合 计	36.35	55.56	31.90
-----	-------	-------	-------

公司的资产减值损失为因计提应收账款坏账准备和存货跌价准备形成减值准备。报告期内，公司应收账款回收情况良好，回收风险低，

5、营业外收支

(1) 营业外收入

报告期内，公司的营业外收入情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
政府补助	220.00	160.85	73.29
其他	-	-	2.35
合 计	220.00	160.85	75.64

报告期内公司营业外收入为补贴收入，具体如下：

①2009 年收到泉州市财政局(泉财指标[2008]576 号)工业企业发展专项资金补贴 500,000.00 元。

②2008 年收到南安市财政局、南安市科学技术局(南财[2008]308 号)机械装备制造技术专项经费 50,000.00 元；2010 年收到南安市财政局(泉州市财政局、泉州市科学技术局泉财教[2009]526 号文)拨付的技术研究与开发经费 80,000.00 元；2010 年收到南安市财政局(南财[2010]83 号)拨付本公司技术改造补助资金 126,900.00 元；2010 年收到南安市科学技术局(南科[2010]39 号)拨付的自主创新能力科技专项奖励经费 200,000.00 元；2010 年收到南安市科学技术局(南科[2010]53 号)拨付的知识产权专项资金 80,000.00 元。

③2009 年收到南安雪峰华侨经济开发区(南委雪工[2009]3 号)纳税奖励 60,500.00 元。2010 年收到南安市财政局(南上市办[2010]12 号)纳税奖励 830,100.00 元。

④2009 年收到南安市科学技术局、南安市财政局(南科[2009]5 号)工业立市奖励经费(科技部分)7 万元；南安市财政局(南财[2009]43 号)工业立市考评



企业奖励 1 万元；2011 年收到南安市科技局拨 2010 年工业立市奖励 65,000.00 元，南安市财政局 2010 年工业立市奖励 30,000.00 元。

⑤2009 年收到福建省财政厅、福建省对外贸易经济合作厅（闽财外[2009] 21 号）2008 年第一批中小企业国际市场开拓资金 25,550.00 元，2009 年第一批中小企业国际市场开拓资金（闽财外[2009] 76 号）25,000.00 元；2011 年收到福建省财政厅闽财外[2011]17 号核拨 2010 年中小企业国际市场开拓资金 67,950.00 元。

⑥2009 年收到福建省财政厅、福建省对外贸易经济合作厅（闽财外[2009] 44 号）2009 年第三批外经贸展会补助资金 30,000.00 元，福建省重点展会支持资金 1,800.00 元。2010 年收到福建省财政厅、福建省对外贸易经济合作厅（闽财外[2010] 64 号）2010 年第二批外经贸展会补助资金 30,000.00 元。2011 年收到南安市财政局 2010 年境外参展补助 80,100.00 元、第二批展位费补助 15,000.00 元，福建省财政厅 2010 年第四批外经贸展会资金补助 30,000.00 元。

⑦2009 年收到南安市财政局出口增量奖励 7,600.00 元，泉州市财政局出口商品补助 2,476.00 元。2010 年收到南安市财政局（南财[2010]189 号）出口补贴 60,900.00 元，泉州市财政局出口商品补助 561.00 元。2011 年收到南安市财政局 2010 年出口 500 万美元以上的奖励 5,000.00 元、2010 出口超百万美元的奖励 24,000.00 元。

⑧2010 年收到南安市财政局（南上市[2010]2 号）改制上市奖励金 200,000.00 元。2011 年收到南安市财政局南上市办[2011]1 号改制上市优惠政策 1,632,900.00 元，南安财政局南财[2011]326 号企业改制上市奖励资金 200,000.00 元。

⑨2011 年收到南安市科学技术局南科[2011]61 号信息化建设项目经费 50,000.00 元。

⑩2009 年收到中国国际贸易促进委员会机械行业分会补贴款 2.35 万元，列为其他收入。

（2）营业外支出

报告期内，公司的营业外支出情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
滞纳金	-	8.72	15.78
捐赠	-	6.60	0.50
其他	1.35	0.15	0.07
合 计	1.35	15.49	16.35

报告期内公司营业外支出包括税收滞纳金和公益性捐赠支出等项目，金额较小，对公司利润无重大影响。2010 年度，公司税收滞纳金为公司未能及时缴纳土地使用税，产生滞纳金 8.72 万元。2009 年度，公司税收滞纳金为公司 2009 年税收自查时补缴 2007 年缴纳增值税 46.07 万元，企业所得税 34.46 万元，并缴纳了 15.78 万元滞纳金，南安市国家税务局洪濂分局同意本公司交纳上述款项。

6、所得税费用

报告期内，公司所得税费用情况如下：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
当期所得税费用	702.95	616.72	0.00
递延所得税费用	-3.10	-8.28	-16.05
应缴所得税	699.85	608.44	-16.05

2010 年度公司企业所得税税率为 12.5%，2009 年度公司企业所得税率为零。公司在 2011 年和 2012 年仍享受减免按 12.5% 的税率缴纳企业所得税的优惠政策。

7、净利润

报告期内，公司净利润持续快速增长，符合公司高速成长扩张的特点，公司持续盈利能力较强且发展较快。

发行人一直保持较强的盈利能力。2010 年度和 2011 年度，发行人利润总额分别为 4,754.77 万元和 5,490.24 万元，分别较上年同期增长 24.65% 和 15.47%。

归属于母公司所有者的净利润由 2009 年度的 3,830.44 万元增长到 2011 年度的 4,790.39 万元，由于所得税税率变化的影响（由 2009 年度所得税率为零增加到 2011 年度的 12.5%），年复合增长率 11.83%。公司净利润变化趋势与营业收入的变化趋势较为一致。

自 2009 年开始，公司加大了对毛利率相对较高的全自动砌块生产线的生产和销售，较好地抵销了由于经济危机对公司带来的短时间的冲击和企业所得税税率提高至 12.5% 的影响，较好的保持了公司净利润的增长水平。

（三）毛利水平分析

1、报告期毛利分析

报告期内，公司主营业务产品的毛利率及其占毛利总额的比例情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	毛利	比例	毛利	比例	毛利	比例
砌块自动成型装备	7,430.81	89.44%	5,902.85	88.60%	4,340.45	85.30%
其中：基本型	2,656.12	31.97%	1,743.88	29.54%	1,793.02	35.24%
半自动型	2,256.14	27.16%	277.44	4.70%	1,277.01	25.10%
全自动型	2,338.83	28.15%	3,881.53	65.76%	1,270.42	24.97%
免托板型	179.72	2.16%	-	-	-	-
配套设备及配件	876.91	10.56%	759.66	11.40%	747.87	14.70%
合计	8,307.72	100%	6,662.52	100%	5,088.31	100%
出口销售	3,163.29	38.08%	3,090.51	46.39%	1,792.03	35.22%
国内销售	5,144.43	61.92%	3,572.01	53.61%	3,296.29	64.78%
合计	8,307.72	100%	6,662.52	100%	5,088.31	100%

注：毛利=营业收入-营业成本

报告期内，本公司砌块自动成型装备的毛利占公司毛利总额的比例均保持在 85% 以上，是公司毛利的主要来源。2010 年度，砌块自动成型装备毛利为 5,902.85 万元，比 2009 年度增加 1,562.40 万元，增幅 36.00%。2011 年度，砌块自动成型装备毛利为 7,430.81 万元，比 2010 年度增加 1,527.96 万元，增幅 25.89%。

2010 年度，砌块自动成型装备毛利增幅较大的原因是，随着公司全自动砌

块生产线的销售量大幅增加，毛利大幅上升。公司基本型砌块生产线的毛利水平与 2009 年持平，主要原因是技术含量较低、基本型砌块生产线市场竞争逐渐激烈，产品价格逐渐下降，毛利水平逐渐降低，随着公司高端新产品的不断入市，基本型砌块生产线占公司收入和毛利的比例有所减少。

2011 年度，公司半自动砌块成型设备毛利大幅增长，主要原因是公司 2011 年产能的扩大使得半自动生产线的产量及销售增加，毛利出现较快的增长，而全自动生产线毛利相对下滑，主要原因为 2011 年全自动生产线的销售以国内销售为主，因国内客户对价格较为敏感，公司出于占领市场的战略考虑，根据部分客户的需求对全自动型进行了低配销售，导致产品销售均价和毛利水平均有所降低。此外，2011 年钢材铸件价格的上升也推高了产品生产成本，使得毛利降低，具体分析见毛利率部分。

2009 年度、2010 年度和 2011 年度，公司加大了配套设备及配件的销售力度，使得配套设备和配件的毛利水平稳中有升。

报告期内，公司出口业务销售毛利水平逐年上升，主要原因在于，公司加大了境外市场的开拓力度，公司出口产品销售额提高导致出口销售的毛利提高。

2、报告期公司的毛利率变动情况如下：

项目	财务指标	2011 年度	2010 年度	2009 年度
综合	综合毛利率	45.45%	48.68%	49.46%
分产品				
砌块自动成型装备	营业收入占比	82.82%	80.34%	79.91%
	毛利占比	89.44%	88.60%	85.30%
	毛利率	49.08%	53.69%	52.80%
分产品类型				
基本型	营业收入占比	35.81%	34.90%	41.18%
	毛利占比	31.97%	26.17%	35.24%
	毛利率	40.57%	36.51%	42.32%
半自动型	营业收入占比	21.53%	3.94%	20.08%
	毛利占比	27.16%	4.16%	25.10%
	毛利率	57.33%	51.51%	61.81%
全自动型	营业收入占比	23.96%	41.50%	18.64%

	毛利占比	28.15%	58.26%	24.97%
	毛利率	53.41%	68.35%	66.24%
免托板型	营业收入占比	1.52%	—	—
	毛利占比	2.16%	—	—
	毛利率	64.50%	—	—
配套设备及配件	营业收入占比	17.18%	19.66%	20.09%
	毛利占比	10.56%	11.40%	14.70%
	毛利率	27.93%	28.23%	36.19%
分国内外				
国外销售	营业收入占比	31.26%	36.21%	27.93%
	毛利占比	38.08%	46.39%	35.22%
	毛利率	55.35%	62.36%	62.38%
国内销售	营业收入占比	68.74%	63.79%	72.07%
	毛利占比	61.92%	53.61%	64.78%
	毛利率	40.94%	40.92%	44.46%

报告期内，公司综合毛利率始终保持在较高水平，主要原因在于，公司具备较高的技术水平、较好的成本控制水平以及加大了对毛利率较高的半自动砌块生产线、全自动砌块生产线的销售力度等。

（1）报告期内综合毛利率变动情况分析

①2010 年综合毛利率较上年小幅下降 0.78 个百分点，主要源于主要原材料钢材价格及折旧费用、人工成本的增长。

2010 年公司采购的钢材铸件价格较上年增长 16.66%，导致公司基本型产品、半自动型产品及配套设备、配件的毛利率均较上年有不同程度的下降。

此外，2010 年公司的折旧费用、人工成本均有所提升，占公司总成本的比例有所提高，对公司综合毛利率带来一定负面影响。

②2011 年度，公司全自动砌块生产线销售均价的下降以及钢材铸件价格的走高拉低了全自动砌块生产线毛利率，使得全年综合毛利率下降 3.23%。

2011 年度，公司全自动砌块生产线销售均价下降 22.89%，销售价格和毛利率的下降原因如下：为迅速占领国内市场，公司根据部分国内客户的需求，对全自动型订单进行低配销售，产品成本降低，销售价格相应下降，由于低配产品和

整体售价较高配产品低，毛利率相应较低。此外，2011 年度，公司钢材铸件采购均价继续上升，较 2010 年上升 8.97%。由于销售价格下降和原材料价格的上涨的双重作用，使得全自动砌块生产线毛利率有所下滑。

2011 年，公司的基本型砌块生产线和半自动砌块生产线的毛利率均较 2010 年全年有所提升，主要原因在于公司面对相对良好的经济形势，提高了上述产品的平均售价。

（2）报告期内各主要产品毛利率变动情况分析

公司主要产品毛利率出现波动，主要源于公司的主要产品具备较强的定制化特点，不仅半自动砌块生产线会根据客户的具体需求，添加或减少部分可选配设备及配件；在基本型砌块生产线、全自动砌块生产线方面同样存在同类产品包含可选配设备及配件内容并不完全一致的情况。由于产品内部可选配设备以及配件配置的差异，直接导致了产品价格及成本方面的差异，最终带来报告期内公司各类产品毛利率乃至综合毛利率的变化，因免托板型自动成型设备为 2011 年的新产品，在此不对其毛利率变动进行分析。

①全自动型产品

全自动型	2011 年度	2010 年度	2009 年度
单位均价（万元）	486.59	631.01	639.34
较上年变动	-22.89%	-1.30%	-
单位成本（万元）	226.72	199.73	215.86
较上年变动	13.51%	-7.48%	-
毛利率	53.41%	68.35%	66.24%
较上年变动的百分点	-14.94	2.11	-

公司自 2009 年开始销售全自动砌块生产线产品，全自动砌块生产线为公司在半自动砌块生产线基础上进一步研发的成果，其技术含量较高，相应的市场售价较高；2011 年，为迅速占领国内市场，公司根据部分国内客户的需求，对部分全自动型订单进行低配销售，使得产品销售价格相应下降，由于低配产品的整体售价较高配产品低，毛利率相应较低。随着公司逐步稳定市场份额，提高产品

配置,预计未来公司全自动型生产线的销售价格将有所回调,毛利率将会随之回升,与此同时,公司也通过研发并推出新产品来占领市场,提升公司综合毛利率,2011年,公司研发销售的免托板型生产线具有节约生产时间,提高一次成型量等优势,产品毛利率达64.50%,有力的弥补全自动砌块生产线暂时毛利率下降对公司毛利率带来的负面影响。

全自动砌块生产线销售价格和销售毛利下降具体原因如下:

A、销售结构和销售策略变化的影响

2011年度,公司全自动生产线毛利率的下降主要源于销售价格的下降,而销售价格的下降与2011年销售结构和销售策略存在一定的关系。报告期内,公司全自动砌块生产线国内外销售数量如下:

全自动砌块生产线 销售量	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	数量(台)	比例	数量(台)	比例	数量(台)	比例
国内销售量	6	66.67%	3	33.33%	1	33.33%
国外销售量	3	33.33%	6	66.67%	2	66.67%
合 计:	9	100%	9	100%	3	100%

从上表可以看出,2009年和2010年,公司全自动砌块生产线以国外销售为主,国外销售量占销售总量的比例为66.67%,占销售量的大多数,而2011年公司全自动砌块生产线的销售以国内为主,国内市场和低配销售策略对价格的下降构成一定的影响。

国内市场在经历2009年和2010年较为宽松的市场环境后,全自动砌块生产线的市场需求日趋增多,全自动砌块生产线市场正走向逐渐成熟阶段,客户的培育十分重要。针对国内价格敏感型客户,公司为了进一步占领市场并逐渐培育出一批稳定的客户群,对拥有较好资质及潜力的客户先行采用低配产品制定低价进入客户供应名单,通过后续销售提高整体业绩。公司采用销售低配全自动砌块生产线的销售策略,使得公司2011年全自动砌块生产线销售价格总体呈下降趋势。

B、原材料价格提高的影响

全自动砌块生产线 2010 年的销售价格较 2009 年平均价格小幅降低 1.30%；而其平均成本 2010 年较 2009 年下降 7.48%，成本的降低带动了 2010 年全自动型产品毛利率自 2009 年的 66.24% 提升至 68.35%。全自动砌块生产线 2011 年的销售价格较 2010 年平均价格大幅降低 22.89%，但由于钢材价格上升的影响，其平均成本较 2010 年上升 13.51%，售价的降低和成本的提高使得 2011 年全自动型产品毛利率自 2010 年的 68.35% 下降至 53.41%。

2010 年度，公司全自动砌块生产线的成本降低、毛利率提升，主要源于客户订单的变化，使得 2010 年公司提供的全自动砌块生产线中较少提供叉车等毛利率较低的配套设备和配件，整体毛利率变高。2009 年，客户向公司采购的部分全自动型生产线包括叉车，这一配套设备公司需对外采购，由于叉车采购后公司不需进行其他组装或制造工作，在出售给客户时加价幅度较低，导致公司毛利率水平受到影响。2010 年公司销售的全自动型砌块生产线中，客户并没有要求添加叉车等毛利率较低的配套设备及配件，毛利率随之有所提高。

②半自动型产品

半自动型	2011 年度	2010 年度	2009 年度
单位均价（万元）	207.14	179.55	129.13
较上年变动	15.37%	39.05%	-
单位成本（万元）	88.39	87.07	49.32
较上年变动	1.52%	76.55%	-
毛利率	57.33%	51.51%	61.81%
较上年变动的百分点	5.82	-10.30	-

公司销售的半自动型产品主要为根据客户的需求，在砌块自动成型生产线中配备不同的配套设备，个性化程度较高，因此任意两台半自动产品的成本和销售价格均可能存在较大差异，各年中由于销售半自动产品类型的差异，整体半自动型产品的销售价格及成本也不具备显著的可比性。

③基本型产品

基本型产品	2011 年度	2010 年度	2009 年度
单位均价（万元）	37.63	33.40	33.62



较上年变动	12.66%	-0.65%	-
单位成本（万元）	22.36	21.21	19.39
较上年变动	5.42%	9.38%	-
毛利率	40.57%	36.50%	42.33%
较上年变动的百分点	4.07	-5.83	-

由于基本型产品的技术门槛相对较低，市场参与者众多，单个企业的议价能力均有限，报告期内公司销售的基本型产品价格基本持平。2011 年，由于材料成本的上涨，公司基本型产品售价有所提高。基本型产品的毛利率水平主要受成本变动影响，报告期内基本型产品成本有所增长，报告期内其单位成本分别较上年增长了 9.38%及 5.42%，导致基本型产品的毛利率有所下降。基本型产品单位成本的上升主要源自于钢材价格及人工成本的增长。

2010 年度、2009 年度和 2011 年度，公司的基本型砌块生产线的毛利率分别为 42.33%、36.50%和 40.57%，呈逐年波动的态势。毛利率波动的主要原因是由于激烈的市场竞争，基本型生产线市场销售价格随市场情况变化，导致毛利率波动。公司将加大研发投入，开发技术含量更高的基本型生产线，实现公司业务的正常延续。

2009 年度、2010 年度和 2011 年度，公司配套设备与配件的毛利率分别为 36.19%、28.23%和 27.93%，变动幅度不大。配套设备及配件种类繁多，各品种毛利水平相差较大，综合毛利率水平大约在 30%左右。

报告期内，公司国外销售毛利率均大幅高于国内销售毛利率，主要原因为：

A、公司境外销售的全自动砌块生产线毛利率较高，由于其产品相对欧美等国的产品具有性价比优势，特别是在价格水平上具备很强的竞争力，逐步获取包括中东、非洲、印度等国家和地区许多优质客户资源。

年度	项目	分类	数量	收入(万元)		成本（万元）		毛利 (万元)	毛利率
				总额	平均单价	总额	平均成本		
	基	内销	151	5,258.99	34.83	3,258.95	21.58	2,000.04	38.03%



2011 年度	本 型	外销	23	1,288.09	56.00	632.01	27.48	656.08	50.93%
		小计	174	6,547.08	37.63	3,890.96	22.36	2,656.12	40.57%
	半 自 动 型	内销	5	1,211.00	242.20	599.48	119.90	611.52	50.50%
		外销	14	2,724.63	194.62	1,080.00	77.14	1,644.63	60.36%
		小计	19	3,935.63	207.14	1,679.48	88.39	2,256.15	57.33%
	全 自 动	内销	6	3,014.81	502.47	1,361.98	227.00	1,652.83	54.82%
		外销	3	1,364.51	454.84	678.52	226.17	685.99	50.27%
		小计	9	4,379.32	486.59	2,040.50	226.72	2,338.82	53.41%
	免 托 板 型	内销	1	278.63	278.63	98.92	98.92	179.71	64.50%
		外销	0	—	—	—	—	—	—
		小计	1	278.63	278.63	98.92	98.92	179.71	64.50%
	配 件	内销		2,801.66		2,101.34		700.32	25.00%
		外销		338.13		161.54		176.59	52.23%
		小计		3,139.79		2,262.88		876.91	27.93%
	总计			18,280.46		9,972.74		8,307.72	45.45%
	内销合计			12,565.10		7,420.67		5,144.43	40.94%
	外销合计			5,715.36		2,552.07		3,163.29	55.35%
	总计			18,280.46		9,972.74		8,307.72	45.45%

年度	项目	分类	数量	收入(万元)		成本(万元)		毛利 (万元)	毛利率
				总额	平均单价	总额	平均成本		
2010 年度	基 本 型	内销	133	4,259.69	32.03	2,728.72	20.52	1,530.96	35.94%
		外销	10	517.15	51.71	304.23	30.42	212.92	41.17%
		小计	143	4,776.84	33.40	3,032.95	21.21	1,743.88	36.51%
	半 自 动 型	内销	0	—	—	—	—	—	—
		外销	3	538.64	179.55	261.20	87.07	277.44	51.51%
		小计	3	538.64	179.55	261.20	87.07	277.44	51.51%
	全 自 动	内销	3	1,886.10	628.70	593.74	197.91	1,292.36	68.52%
		外销	6	3,792.96	632.16	1,203.80	200.63	2,589.17	68.26%
		小计	9	5,679.07	631.01	1,797.54	199.73	3,881.53	68.35%
	配 件	内销		2,583.99		1,835.31		748.68	28.97%
		外销		107.06		96.09		10.98	10.25%

		小计		2,691.06		1,931.40		759.66	28.23%
		总计		13,685.60		7,023.09		6,662.51	48.68%
		内销合计		8,729.78		5,157.78		3,572.00	40.92%
		外销合计		4,955.82		1,865.31		3,090.51	62.36%
		总计		13,685.60		7,023.09		6,662.51	48.68%
年度	项目	分类	数量	收入(万元)		成本(万元)		毛利(万元)	毛利率
				总额	平均单价	总额	平均成本		
2009年度	基本型	内销	118	3,863.06	32.74	2,242.40	19.00	1,620.66	41.95%
		外销	8	373.26	46.66	200.90	25.11	172.36	46.18%
		小计	126	4,236.32	33.62	2,443.30	19.39	1,793.02	42.32%
	半自动型	内销	10	1,100.11	110.01	435.89	43.59	664.23	60.38%
		外销	6	965.96	160.99	353.18	58.86	612.78	63.44%
		小计	16	2,066.08	129.13	789.07	49.32	1,277.01	61.81%
	全自动	内销	1	515.04	515.04	188.49	188.49	326.55	63.40%
		外销	2	1,402.97	701.49	459.11	229.55	943.86	67.28%
		小计	3	1,918.01	639.34	647.60	215.87	1,270.42	66.24%
	配件	内销		1,936.17		1,251.32		684.85	35.37%
		外销		130.56		67.54		63.02	48.27%
		小计		2,066.73		1,318.87		747.87	36.19%
	总计			10,287.14		5,198.83		5,088.31	49.46%
	内销合计			7,414.38		4,118.10		3,296.29	44.46%
	外销合计			2,872.76		1,080.73		1,792.03	62.38%
	总计			10,287.14		5,198.83		5,088.31	49.46%

B、由于砌块自动生产线的出口属于成套设备出口，按照财政部、国家税务总局财税[2002]7号《关于进一步推进出口货物实行免抵退税办法的通知》规定：自2002年1月1日起，生产企业自营或委托外贸企业代理出口自产货物，除另有规定外，增值税一律实行免、抵、退税管理办法。公司享受免、抵、退的增值税退税优惠，公司的增值税退税率为17%，在相同销售价格下不会导致出口产品毛利率较在境内销售产品的毛利率低。

3、主要产品的销售价格、原材料、汇率等因素变动对报告期内公司利润影响的分析

影响公司毛利高低的重要因素是主要产品销售价格、原材料价格和汇率等。

(1) 环保型砌块自动成型装备是产品毛利的主要来源，本公司认为若环保型砌块自动成型装备销售价格变动，将对公司的利润水平造成影响。根据本公司的测算，报告期内，假定其他因素均不变，则环保型砌块自动成型装备销售价格变动对公司毛利率影响的敏感性分析如下：

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
主要产品销售价格变动-10%对毛利率影响幅度	-4.93%	-4.48%	-4.39%
主要产品销售价格变动-5%对毛利率影响幅度	-2.36%	-2.15%	-2.10%
主要产品销售价格变动+5%对毛利率影响幅度	2.17%	1.98%	1.94%
主要产品销售价格变动+10%对毛利率影响幅度	4.17%	3.82%	3.74%

(2) 公司产品的原材料成本以钢材成本为主。本公司认为若未来钢材的价格上涨，将对公司的利润水平造成不利影响。根据本公司的测算，报告期内，假定其他因素均不变，则钢材价格变动对公司毛利率影响的敏感性分析如下：

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
钢材价格变动-50%对毛利率影响幅度	8.16%	6.81%	7.02%
钢材价格变动-20%对毛利率影响幅度	3.26%	2.72%	2.81%
钢材价格变动-10%对毛利率影响幅度	1.63%	1.36%	1.40%
钢材价格变动+10%对毛利率影响幅度	-1.63%	-1.36%	-1.40%
钢材价格变动+20%对毛利率影响幅度	-3.26%	-2.72%	-2.81%
钢材价格变动+50%对毛利率影响幅度	-8.16%	-6.81%	-7.02%

因此，钢材价格的价格波动直接影响本公司的利润实现。由于公司具有规模优势和严格的成本管理体系，议价能力和成本控制能力均较强，因此，如果未来钢材等原材料价格上涨，公司可通过进一步控制成本和提高产品售价等措施降低其对利润的侵蚀。但上述措施并不能全部消除由钢材价格上涨对公司经营产生的不利影响。

(3) 自 2005 年 7 月，汇率改革至 2007 年末期间，人民币对美元持续升值。自 2008 年以来，人民币对美元汇率相对稳定。随着中国经济持续蓬勃发展，以及汇率市场化进程的不断进行，未来人民币对美元升值的可能性较大。

报告期内公司的汇兑损益情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年	2009 年
汇兑损益	28.62	31.59	-1.61

总体而言，报告期内汇率变化对于公司净利润的影响较少。但由于公司的营业成本由人民币结算或支付，假设人民币对美元持续升值，公司若根据成本与收入的比例关系相应调高以美元标价的产品价格，将可能影响产品在国际市场中的价格竞争力，从而对公司的经营产生不利影响；若公司维持以美元标价的产品价格不变，成本对收入的比例将上升，从而对公司的营业利润产生负面影响。根据公司的测算，报告期内，假定其他因素均不变，人民币对美元升值对公司毛利率的影响程度如下：

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
人民币相对美元升值 5%对毛利率影响幅度	-0.87%	-0.95%	-0.72%
人民币相对美元升值 1%对毛利率影响幅度	-0.17%	-0.19%	-0.14%

对于汇率变动可能对公司销售及净利润产生的影响，公司采取以下措施进行防范：首先，公司的研发部门将加大研发力度，提升产品的技术含量，拓宽公司的利润空间；其次，公司的销售部门将不断加大在海外的推广力度，利用公司目前较为突出的成本优势和较优质的产品，与德国、日本等生产成本较高的同业进行竞争，迅速抢占海外市场。再者，随着公司生产规模的扩大、市场声誉的提升，公司的海外销售政策也将趋于严格，客户货款的预付比例将有所提高，公司的外汇敞口将有所减少，汇兑风险也将相应降低。最后，公司也将严格按照国家外汇相关法律法规的要求，尽快进行每笔外币货款的结算，缩窄外汇敞口，降低汇兑风险。

（四）税项影响分析

1、报告期内公司已缴纳的主要税种税额情况如下表：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
-----	---------	---------	---------



增值税	652.36	426.49	705.51
企业所得税	687.45	428.93	34.46
城市房地产税	53.74	30.13	23.64
土地使用税	28.54	42.03	28.54
合 计	1,422.09	927.58	792.15

2、报告期内公司所得税费用和会计利润的关系如下：

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
利润总额	5,490.24	4,754.77	3,814.39
所得税费用	699.85	608.44	-16.05
净利润	4,790.39	4,146.33	3,830.44
所得税费用/利润总额	12.75%	12.79%	-0.42%

3、税收优惠对公司净利润的影响

(1) 税收优惠内容及依据

经福建省南安市国家税务局批准，由于本公司属于生产性外商投资企业，享受“两免三减半”优惠政策，2007年下半年开始实现销售，同意本公司2007年度按27%全额征收所得税，自2008年度开始享受所得税减免政策。

(2) 税收优惠对公司利润的影响

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
所得税优惠（万元）	702.95	616.61	966.15
净利润（万元）	4,790.39	4,146.33	3,830.44
所得税优惠占同期利润总额比例	14.67%	14.87%	25.22%

2009年度、2010年度和2011年度，公司的所得税税收优惠分别占同期利润总额的25.22%、14.87%及14.67%，公司的税收优惠政策对公司经营业绩有一定的影响，但公司做为高新技术企业，即使所得税优惠政策优惠期结束，公司仍可按照高新技术企业享受15%的优惠税率，税收优惠不会对公司利润构成重大不利影响。

报告期内，由于应收款项、存货坏账准备计提以及预计负债的计提，导致利

利润总额与应纳税所得额之间产生可抵扣暂时性差异。考虑到公司未来业绩保持增长，可产生足够的应纳税所得额用于抵扣。2009 年度、2010 年度和 2011 年度，公司分别确认递延所得税资产 16.05 万元、8.28 万元和 3.10 万元。

综上，报告期内，公司的所得税费用与公司的经营成果相匹配。

（五）管理层对盈利能力的意见

报告期内，公司主要盈利能力指标如下：

指 标	2011 年度	2010 年度	2009 年度
主营业务毛利率	45.45%	48.68%	49.46%
综合毛利率	45.45%	48.68%	49.46%
营业利润率	28.84%	33.68%	36.50%
销售净利润率	26.20%	30.30%	37.24%
基本每股收益（元）	0.80	0.69	0.64
扣除非经常性损益后基本每股收益	0.77	0.67	0.63

公司主营和综合毛利率、营业利润率以及销售净利润率稳定在较高水平，说明公司盈利能力较强，盈利质量较高。

公司管理层认为，报告期内，营业收入稳步快速增长，成本和期间费用控制较好，净利润随之持续增加。本公司毛利水平较高，主要产品在技术和市场份额方面位居行业前列。为保证公司的产品质量和盈利能力，公司将继续推进和深化技术改造，主导产品良好的市场表现亦将促使公司进一步扩大生产规模，利用持续的技术创新继续提高产品的技术水平，扩大规模，增加产能，将是公司进一步提高盈利能力的关键。

十二、现金流量分析

报告期内，公司的现金流量表摘要如下：

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	3,518.99	3,008.30	3,402.57
投资活动产生的现金流量净额	-2,476.34	-1,233.32	-1,637.00



筹资活动产生的现金流量净额	2,250.73	224.06	-209.82
汇率变动对现金的影响	-9.19	-17.88	-1.46
现金及现金等价物净增加额	3,284.20	1,981.17	1,554.28
期末现金及现金等价物余额	7,170.88	3,886.69	1,905.52

本公司报告期末未发生不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

（一）经营活动现金流量分析

报告期内，经营活动现金流量与利润表比较情况如下：

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入（万元）	18,280.46	13,685.61	10,287.14
销售商品提供劳务收到的现金（万元）	20,065.72	13,776.70	11,141.88
销售商品提供劳务收到的现金/营业收入	109.77%	100.67%	108.31%
净利润（万元）	4,790.39	4,146.33	3,830.44
经营活动产生的现金流量净额（万元）	3,518.99	3,008.30	3,402.57
经营活动产生的现金流量净额/净利润	73.46%	72.55%	88.83%

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润差异具体构成如下：

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
净利润	4,790.39	4,146.33	3,830.44
加：资产减值准备	36.35	55.56	31.90
固定资产折旧	430.33	322.73	197.84
无形资产摊销	23.85	23.97	23.55
处置固定资产损失	-	0.15	-
财务费用	119.37	41.62	20.69
递延所得税资产减少	-3.10	-8.28	-16.05
存货的减少	-1,481.06	-626.36	-7.46
经营性应收项目的减少	-1,148.71	-1,342.03	-304.79
经营性应付项目的增加	751.58	368.61	-373.56
其他(保证金增加)	-	26.00	-
差额累计	-1,271.39	-1,138.03	-427.87
经营活动产生的现金流量净额	3,518.99	3,008.30	3,402.57

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额均为正值。

2009 年度、2010 年度和 2011 年度，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为 11,141.88 万元、13,776.70 万元和 20,065.72 万元，与营业收入相比，销售回款率分别达到 108.31%、100.67%和 109.77%，表明公司回款情况良好，预收款项较多，营业收入的获取现金的能力较强。

2009 年度、2010 年度和 2011 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 3,402.57 万元、3,008.30 万元和 3,518.99 万元，累计为 9,929.86 万元。而同期归属母公司股东的净利润累计 12,767.16 万元，经营活动产生的累计现金流量净额占累计归属母公司股东净利润的 77.78%，表明公司经营成果真实有效。

从现金流量表补充资料中我们可以看出：

扣除报告期内利润表中非现金性损益的影响外，造成公司经营活动产生的现金流量净额与净利润差异的主要原因是存货的增减变动、经营性应收和应付项目的增减变动。

2009 年度差额为-427.87 万元，主要是经营性应收项目期末较期初增加了 304.79 万元，经营性应付项目期末较期初减少了 373.56 万元。

2010 年度差额为-1,138.03 万元，主要是期末存货较期初增加了 626.36 万元，经营性应收项目期末较期初增加了 1,342.03 万元，主要是因为公司对于全自动砌块生产线销售的应收账款有所增加。同时经营性应付项目期末较期初增加了 368.61 万元。

2011 年度差额为-1,271.40 万元，主要是期末存货较期初增加了 1,481.06 万元，由于公司对于半自动、全自动生产线的应收账款有所增加，经营性应收项目期末较期初增加了 1,148.71 万元。同时经营性应付项目期末较期初增加了 751.58 万元。

保荐机构的核查意见：报告期内，扣除利润表中非现金性损益的影响外，发行人经营活动产生的现金流量净额与净利润之间的差异，主要是存货的增减变动、经营性应收和应付项目的增减变动所致。

申报会计师的核查意见：报告期内，扣除利润表中非现金性损益的影响外，发行人经营活动产生的现金流量净额与净利润之间的差异，主要是存货的增减变动、经营性应收和应付项目的增减变动所致。

（二）投资活动现金流量分析

2009 年度、2010 年度和 2011 年度，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-1,637.00 万元、-1,233.32 万元和-2,476.34 万元。

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额均为负值，主要是公司业务持续增长，为扩大产能新增投资（土地、厂房和设备）所致，故报告期内公司因投资活动产生的现金流出较大。

（三）筹资活动现金流量分析

2009 年度、2010 年度和 2011 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-209.82 万元、224.06 万元和 2,250.73 万元。

报告期内，公司筹资活动的现金流主要由银行借款和支付银行承兑保证金组成。

2009 年度筹资活动现金流量净额为-209.82 万元，主要为继续归还剩余的傅志昌代垫的工程款 491.58 万元以及归还鸿昌机械往来款 486.22 万元，同时银行借款筹资 1,000 万元共同所致。

2010 年度筹资活动现金流量净额为 224.06 万元，主要为向银行借款、还款共同所致，短期借款增加约 100 万元。

2011 年筹资活动现金流量净额为 2,250.73 万元，主要为银行借款、支付借款利息所致。

公司管理层认为：报告期内公司现金流整体变化情况与经营状况相适应，报告期内投资活动现金流量支出较大，主要原因系公司尚处在快速成长期，与公司持续扩大产能的发展战略相适应，体现出本公司发展前景良好。

十三、报告期内主要资本性支出情况

（一）截至招股说明书签署日的重大资本性支出

报告期内，公司的重大资本性支出主要包括固定资产投资支出及对外股权投资支出。该等资本性支出是公司为了扩大主营业务规模、增强盈利能力而进行的投资，不存在跨行业的投资，未来也无计划跨行业投资。

报告期内，公司的重大资本性支出如下：

单位：万元

年 度	项 目	金 额
2011 年度	预付土地款	2,573.54
	购买机器设备	291.86
	购买车辆	271.72
	购买办公楼	209.14
2010 年度	厂房建设	945.37
	购买机器设备	209.75
	预付土地款	224.00
2009 年度	厂房建设	1,151.00
	购买机器设备	381.54
	出资设立全资子公司	300.00

（二）未来可预见的重大资本性支出计划和资金需要量

截至本招股说明书签署日，除本次发行募集资金拟投资项目外，发行人无其他可预见的重大资本性支出。本次发行募集资金拟投资项目的详细情况参见本招股说明书“第十一节 募集资金运用”。

十四、可比上市公司财务指标对比分析

本公司主要生产砌块自动成型装备，属于专用设备制造业。目前市场上与本公司业务较为接近的可比上市公司为福建海源自动化机械股份有限公司（股票代码：002529），该公司生产的 HF 系列墙体材料全自动液压式压砖机为液压压制式砌块自动成型工艺路线产品。此外，在创业板上市公司中，与本公司同处专用

设备制造业且具备一定可比性的上市公司为西安达刚路面机械股份有限公司(股票代码: 300103)。

本公司选取上述两家上市公司进行可比财务指标对比, 具体如下:

项 目	2010 年度/2010 年末			2009 年度/2009 年末		
	本公司	海源	达刚	本公司	海源	达刚
流动比率(次)	2.54	3.07	19.94	1.85	1.70	3.84
速动比率(次)	1.71	2.55	18.55	1.01	1.16	2.80
资产负债率(母公司)	23.37%	26.14%	4.63%	27.93%	43.82%	20.62%
应收账款周转率(次)	11.63	4.44	4.29	22.79	4.09	4.95
存货周转率(次)	2.46	1.50	1.78	2.05	1.47	1.42
净资产收益率	40.55%	18.76%	16.76%	61.41%	20.91%	36.02%
销售毛利率	48.68%	37.82%	52.21%	49.46%	42.48%	54.13%

注: 可比上市公司数据均来源于各公司公开财务信息。

公司 2009 年末的流动比率、速动比率与同类公司相比较差, 主要是因为公司前期发展资金压力较大, 货币资金存量较低所致。随着公司业务规模快速增长, 盈利增多, 公司流动性持续向好。2011 年末, 公司流动比率、速动比率分别达 2.73、2.03; 2010 年末, 公司流动比率、速动比率分别达到 2.54 和 1.71, 流动性状况良好。公司资产负债率位于行业平均水平, 表明公司在发展过程中自有资金积累充分, 可以基本满足公司日常生产经营的需要。

报告期内, 公司应收账款周转率和存货周转率均远高于同类公司水平, 主要是因为公司对于基本型生产线等采用“款到发货”的销售原则, 应收账款总额较低, 体现出稳健的销售策略。同时, 公司的存货周转较快, 占用资金较少, 表明公司存货管理良好。

报告期内, 公司的净资产收益率远高于同行业上市公司, 主要是因为报告期内公司处于高速成长期。同时, 公司销售毛利率也处于同行业的上游水平, 这表明公司主要产品或核心部件具有较高的技术含量和质量水平, 产品具有较强的市场定价能力和盈利能力, 公司具有持续盈利能力。

十五、公司财务状况和盈利能力的未来趋势

本部分内容可能含有前瞻性描述。该前瞻性描述包含了部分不确定事项，可能与公司的最终经营结果不一致。投资者阅读本部分内容时，应同时参考本招股说明书的相关财务报告及其附注的内容。

（一）影响公司财务状况、盈利能力的重要因素及对策

1、国家产业政策的影响

我国“十一五”规划明确提出要振兴装备制造业，装备制造业振兴的重点包括环保及资源综合利用装备（主要指大气污染治理、城市及工业污水处理、固体废物处理等大型环保设备，海水利用、报废汽车处理等资源综合利用设备）；“十一五”规划还明确提出要加强资源综合利用，推进粉煤灰、煤矸石、冶金和化工废渣及尾矿等工业废弃物利用。

2010年10月18日党的十七届五中全会闭幕，会议审议通过有关“十二五”规划的建议，“十二五”正式规划将于2011年5月出台。规划建议的第四条“发展现代产业体系，提高产业核心竞争力”提出“发展先进装备制造业”、发展“节能环保”产业；第六条“加快建设资源节约型、环境友好型社会，提高生态文明水平”提出“大力发展循环经济”：“加快资源循环利用产业发展，加强矿产资源综合利用，鼓励产业废物循环利用”。

公司目前主要生产的环保型砌块自动装备成型系列产品，属于“十一五”规划中提到的“新型装备制造业”，以及“十二五”规划建议中“先进装备制造业”，符合国家发展循环经济、加强资源综合利用、推广新型墙体材料等政策导向。特别是“禁实限粘”政策的执行力度，以及对于传统烧结砖的规范力度等，都将直接影响本行业的市场容量，从而较大的影响本公司盈利能力的持续性和稳定性。

2、持续的创新能力

公司目前生产的环保型砌块自动成型装备已达到国内先进水平，但是同欧美等国的产品仍然存在一定的差距，如砌块成型时间、一次成型数量以及功率消耗、

模具精密度和使用寿命等方面，欧美公司始终占据技术领先地位。公司将投入更多的研发人员和研发费用，在关键要件和工艺水平上进行持续技术创新，朝自动化程度更高的大型砌块自动成型装备发展，紧密跟踪行业领先技术的发展趋势，以住宅工业化开发、大型化大产能机电一体化开发、新型原材料运用开发等研发项目为核心，持续不断地推出符合市场需求的新产品，这将是公司保持持久竞争优势的关键。

3、产能因素

本公司的生产规模位于国内同行业前列。由于市场需求旺盛，公司现有产能利用率已经超过 100%。公司产能已不能完全满足市场需要，“产能制约销售”制约了公司进一步开拓市场和提高盈利水平。为解决这一供需矛盾、把握市场契机，公司本次发行募集资金将全部投入到扩大产能及与主营相关的技术研发上，在现有产能的基础上，进一步扩大产能，提高产品附加值，确保盈利的连续增长。募集资金投资项目的实施将进一步保障公司未来的持续成长性，募集资金投资项目建成后，公司产能和技术水平将有较大提高，公司财务状况进一步改善，继续提高盈利能力，确保公司高速增长。

4、下游行业的增长情况

公司产品的需求极大程度上取决于终端产品市场的趋势与发展，若下游行业发展出现较大幅度的波动，将对公司总体效益产生影响。公司对本行业所处细分行业的状况及市场前景分析，具体参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“二 行业基本情况”之“（九）细分市场供求状况及市场前景”。

我国目前正处于城市化进程的高速发展时期，建筑行业的蓬勃发展将有利的促进本行的发展。公司将在维护现有客户的基础上，加大市场开拓力度，争取更大的市场份额，为公司获得持续稳定盈利能力提供可靠的市场保证。

（二）未来趋势分析

1、公司产品技术含量较高，被替代的风险低，产能利用率高，随着公司不断开发新产品、提高产品质量，能有效开拓市场，使公司毛



利率能保持在稳定的较高水平。

2、公司的固定资产主要为新建的厂房，无形资产主要为土地使用权，因而公司固定资产和无形资产减值的可能性较小。

3、公司产品销售季节性因素的影响在一定时期仍将存在，公司经营活动现金流量将稳定持续增长，与经营业绩稳步增长相匹配。

4、公司主导产品良好的市场表现亦将促使公司进一步扩大生产规模，利用规模效应降低单位固定成本和费用。扩大规模，增加产能，将是公司进一步提高盈利能力的关键。

5、公司通过募集资金投资项目形成“年产 30 台套的全自动砌块生产线”产能，将很大程度上缓解公司的产能压力，丰富公司的产品类型，解决目前公司产能不足的问题，并建立成本优势，运用具有竞争力的品牌、价格、服务争取市场优势，扩大产品的市场份额。公司运用募集资金建立研发中心，引进研发人才，开发具有自主知识产权的新工艺和新技术，这将有利于提高公司产品质量，保持公司产品的创新性，从而提升公司的核心竞争力和盈利能力。

综合公司目前的业务发展状况和竞争优势分析，公司具有基本合理的资产负债结构，既能满足经营活动需要，也能控制融资成本。预计未来公司营业收入仍将可保持持续增长，净利润和经营性净现金流入亦将保持相应增长，从而进一步提升公司的核心竞争力，促进公司财务状况更加健康。

十六、期后事项、或有事项及其他重要事项

截至本招股说明书签署日，本公司不存在应披露重大期后事项、或有事项或其他重要事项。

十七、股利分配情况

（一）发行前的股利分配政策

公司依据国家有关法律法规和公司章程所载明的股利分配原则进行股利的

分配。每年度的具体分配方案，由公司董事会根据公司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。股利的派发以年终财务决算并经审计的财务报告为依据。

按照《公司章程》所载，公司发行前的利润分配政策如下：

（1）弥补以前年度亏损

（2）提取利润的 10%列入公司法定公积金。当法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

（3）经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

（4）公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金不得用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的 25%

（二）公司近三年股利分配情况

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司未分配利润为 8,726.84 万元。2012 年 3 月 22 日，公司 2011 年年度股东大会审议通过了《关于 2011 年度利润分配方案的议案》：经大华会计师事务所大华审字[2012]109 号《审计报告》审计，以截至 2011 年 12 月 31 日公司总股本 6,000 万股为基数，每 10 股派发现金红利 5 元（含税），共计分配利润 3,000 万元。本次利润分配方案已经实施完毕，公司剩余未分配利润 5,726.84 万元全部结转以后年度分配。

除上述情况外，本公司报告期内未向股东进行分红。

（三）发行后的股利分配政策



2012年3月22日，发行人2011年年度股东大会审议通过了上市后适用的公司章程（草案），制定有关公司发行上市后的股利分配政策，主要内容如下：

1、利润分配原则

公司实行积极、持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司当年的实际经营情况和可持续发展；公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证应当充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见。

2、利润分配形式

公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润。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。公司在累计未分配利润超过公司股本总数120%时，可以采取股票股利的方式予以分配。公司上半年的经营性现金流量净额不低于当期实现的净利润时，公司可以进行中期现金分红。

3、现金分红比例

如无本公司章程规定的重大投资计划或重大现金支出发生，公司应采取现金方式分配利润，且以现金方式分配的利润应不少于当年实现的可分配利润的百分之二十。重大投资计划或重大现金支出事项指以下情形之一：（1）公司未来十二个月内拟对外投资、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）公司未来十二个月内拟对外投资、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%。上述事项需经公司董事会批准并提交股东大会审议通过。

4、利润分配政策调整

公司应保持股利分配政策的连续性、稳定性。公司可根据自身实际情况，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事和监事的意见调整利润分配政策。有关利润分配政策调整的议案应详细论证和说明原因，并且经公司董事会审议，全

体董事过半数以上表决通过后提交股东大会批准。

同时，公司保证现行及未来的利润分配政策不得违反以下原则：

（1）如无本公司章程规定的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二十。（2）调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

5、公司股东如存在违规占用公司资金情形的，公司应扣减该股东所分配的相应现金红利，以偿还其占用的资金。

6、公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（四）本次发行完成前滚存利润的处置安排及已履行的决策程序

根据本公司 2011 年股东大会决议，公司首次公开发行股票前滚存的未分配利润在公司首次公开发行股票并在创业板上市后由新老股东共同享有。

（五）本次发行上市后的利润分配规划及发行人股东关于股利分配的承诺

为了明确本次发行后对新老股东分红的回报，进一步细化《公司章程(草案)》中关于股利分配的条款，增加股利分配的政策透明度和可操作性，便于公司股东对具体分配政策进行监督，公司董事会制定了《福建卓越鸿昌建材装备股份有限公司股东未来分红回报规划（2012-2016 年）》相应的回报规划，具体内容如下：

（1）发行人股东分红回报规划考虑的因素

公司将着眼于长远和可持续发展，考虑企业发展实际情况，综合考察成长性、业务发展规划、资金筹措能力和股东意愿等指标，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）发行人股东分红回报规划原则

公司实行积极、持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司当年的实际经营情况和可持续发展；公司股东大会、董事会和监事会对利润分配政策的决策和论证应当充分考虑公众投资者、独立董事和监事的意见，每年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二十。

（3）利润分配规划制定周期和相关决策机制

公司将《福建卓越鸿昌建材装备股份有限公司利润分配规划（2012-2016年）》作为公司的战略发展规划之一，至少每五年进行一次重新审阅，充分考虑全体股东（尤其是公众投资者）、独立董事和监事的意见，并结合公司的实际经营情况，对公司正在实施的股利分配政策作出适时、合理的调整。公司保证调整后的利润分配政策不违反以下原则：（1）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，每年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二十；（2）调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

重大投资计划或重大现金支出是指以下情形之一：①公司未来十二个月内拟对外投资、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公司未来十二个月内拟对外投资、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%。

（4）2012-2016 年利润分配规划

公司将根据《公司章程（草案）》的相关要求，在留足法定公积金、任意公积金以后，每年以现金方式分配的利润将不少于当年实现的可分配利润的百分之二十。公司在累计未分配利润超过公司股本总数 120%时，可以采取股票股利的方式予以分配。公司上半年的经营性现金流量净额不低于当期实现的净利润时，公司可以进行中期现金分红。公司在每上半年或每完整会计年度结束后，由公司董事会制定利润分配方案，并通过安排交易所交易系统、互联网投票系统等方式

提交股东大会进行表决。公司接受全体股东（尤其是公众投资者）、独立董事和监事对公司利润分配方案的建议和监督。

（5）发行人未分配利润的使用计划

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供分配利润的 20%。公司留存的未分配利润主要用于对外投资收购资产、购买设备等事项，以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发展规划目标，最终实现股东利益最大化。

（6）发行人关于股利分配的承诺

公司所有股东对董事会修改和完善公司章程(草案)有关利润分配条款的决议的内容和程序表示赞同，并承诺如下：

1、在福建卓越鸿昌建材装备股份有限公司首次公开发行并在创业板上市后，公司须召开股东大会并审议经第一届董事会第十三次董事会审议通过的《公司章程（草案）》。公司全体股东承诺在审议经第一届董事会第十三次董事会审议通过的《公司章程（草案）》时均投赞成票。

2、本公司股东承诺，在未来公司召开股东大会通过利润分配具体方案时，公司股东对以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的百分之二十的利润分配方案投赞成票。

（六）公司利润分配的审议程序

公司董事会应于年度报告或半年度报告公布后两个月内，根据公司的利润分配规划，结合公司当年的生产经营状况、现金流量状况、未来的业务发展规划和资金使用需求、以前年度亏损弥补状况等因素，以实现股东合理回报为出发点，制订公司当年的利润分配预案，并事先征求独立董事和监事会的意见。公司独立董事和监事会未对利润分配预案提出异议的，经公司董事会审议，全体董事过半数以上表决通过后提交股东大会审议。出席股东大会的股东（包括股东代理人）

所持表决权的二分之一以上表决同意的，即为通过。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（七）保荐机构、发行人律师和申报会计师对于发行人利润分配事项的专项核查意见

经核查，保荐机构认为，发行人已制订本次发行前后的利润分配政策及其发行后的利润分配规划，报告期内发行人的利润分配情况符合相关规定。发行人的利润分配政策重视对投资者的合理、稳定投资回报，并兼顾公司的可持续发展，其利润分配政策、规划的论证及制订履行了相应的决策程序，保护了投资者的合法权益；《公司章程（草案）》关于利润分配的修订以及利润分配规划均履行了必要的决策程序，招股说明书中的信息披露符合现行有关法律、法规、规范性文件的规定。

经审查修订后的相关条款以及发行人招股说明书的相关内容，发行人律师认为，发行人已制订本次发行前后的利润分配政策及其发行后的利润分配规划。发行人的利润分配政策重视对投资者的合理、稳定投资回报，并兼顾公司的可持续发展，其利润分配政策、规划的论证及制订履行了相应的决策程序，保护了投资者的合法权益；《公司章程（草案）》关于利润分配的修订以及利润分配规划均履行了必要的决策程序，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现行有关法律、法规、规范性文件的规定。

经核查《公司章程（草案）》、利润分配规划、报告期股利分配情况及股东大会、董事会决议、承诺函等文件，发行人会计师认为，发行人确已建立本次发行前后的利润分配政策，前述说明情况属实。发行人的利润分配政策重视对投资者的合理、稳定投资回报，并兼顾公司的可持续发展，其利润分配政策的论证及制定履行了相应的决策程序；《公司章程（草案）》关于利润分配的修订履行了必要的股东决策程序，招股说明书中的信息披露符合现行有关法律、法规、规范性文件的规定。

第十一节 募集资金运用

一、募集资金运用概况

（一）募集资金数额及募投项目基本情况

本次募集资金投资项目已经公司第一届董事会第七次会议及 2010 年年度股东大会审议通过。本次计划发行 2,000 万股股票，根据市场和询价情况确定筹集资金数额，将全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需要的营运资金，具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	总投资	拟投入募集资金	建设期	项目 备案情况	环保批文
1	年产 30 台套全自动环保型砌块自动成型装备（建筑垃圾等固体废弃物处理装备）建设项目	12,756.25	11,756.25	2 年	南发改投 [2010]88 号	南环 [2010]223 号
2	创新技术研发中心项目	2,186.00	2,186.00	1.5 年	南发改投 [2010]89 号	南环 [2010]404 号
3	其他与主营业务相关的营运资金	-	-	-	-	-
合 计		-	-	-	-	-

公司将严格按照有关管理制度使用募集资金。若本次发行实际募集资金低于投资金额，公司将通过间接融资或自有资金方式予以补缺。

本次募集资金将存放于董事会决定的专项账户集中管理，并与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议。公司将严格按照中国证监会的相关规定以及《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等有关法律法规及本公司的《募集资金管理制度》对上市募集资金进行专户存储和使用。本公司《募集资金管理制度》已经公司第一届董事会第二次会议及 2009 年第一次临时股东大会审议通过。

（二）本次募集资金投资项目实施前后产能变化情况

本次募集资金投资项目中，年产 30 台套全自动环保型砌块自动成型装备（建

筑垃圾等固体废弃物处理装备) 建设项目属于扩大产能项目, 项目完成后, 公司将新增 30 台套全自动砌块生产线的项目产能。

报告期内, 本公司主要产品实际产量如下:

单位: 台/套

产品	2011 年度	2010 年度	2009 年度
全自动	9	7	6
半自动	19	3	15
基本型	196	162	116

报告期内, 本公司主要产品设计生产能力如下:

产品	2011 年度	2010 年度	2009 年度
全自动	6	4	4
基本型	170	150	150

二、募集资金投资项目可行性分析

(一) 年产 30 台套全自动环保型砌块自动成型装备(建筑垃圾等固体废弃物处理装备) 建设项目

1、全自动砌块生产线历年的产能利用及销售情况如下:

指标	2011 年度	2010 年度	2009 年度
设计产能(台套)	6	4	4
实际产量(台套)	9	7	6
产能利用率	150%	175%	150%
实际销量(台套)	9	9	3
产销率	100%	128.57%	50.00%
营业收入(万元)	4,379.32	5,679.07	1,918.01

2009 年以来, 公司通过集成创新等研发手段, 在半自动砌块生产线基础上开发出全自动砌块生产线, 并迅速开拓国际和国内市场, 销量快速上升。自 2009 年以来, 公司订单充足, 产品供不应求, 产能充分释放。在设计产能满负荷运作的情况下, 公司通过采购半成品部件, 提高核心部件的生产率等方式, 突破设计



产能。但是产能瓶颈始终制约公司的发展，从而制约了公司进一步开拓市场，公司急需通过扩大产能来有效把握市场机遇，提升公司的盈利能力。

2、全自动环保型砌块自动成型装备的市场前景分析

公司全自动砌块生产线近年来销售势头良好，根据目前公司产能情况及市场供给、需求状况，公司现有产能将无法完全满足未来日益增长的订单需求。该项目建成后，将年产 30 台套全自动砌块生产线，能够极大地缓解公司产能不足的局面，公司将能够取得更多的大型企业的大额订单，市场前景更加广阔。具体如下：

（1）国内市场

大型企业集团，包括矿业、冶炼、电力、垃圾处理等行业内公司，为了消耗大量的固体废弃物，如粉煤灰、尾矿粉、矿渣、经处理的生活垃圾和建筑垃圾等，需采用自动化程度高、生产能力突出的全自动砌块生产线。

根据企业调研估算，目前国内每年将产生 20-30 台套全自动砌块生产线的的需求，预计在未来 3 到 5 年内，并且随着国内人力成本的上升，全自动砌块生产线的的需求将越来越多。公司在全自动砌块生产线方面技术实力雄厚、产品性价比比较高，但由于公司进入市场较晚，目前在国内全自动砌块生产线市场占有率并不高。未来，公司将通过技术创新和市场宣传，加大市场营销力度，扩大市场份额。预计在未来 3 至 5 年，公司将取得 30% 的市场份额。

（2）境外市场

因海外的墙材市场基本由大型企业集团控制，且境外的劳动力成本较高，相比国内市场，中东、东欧和非洲等地区对于自动化程度高的全自动砌块生产线的市场需求更加迫切。目前全自动砌块生产线的主要生产国（如德国、美国等），每年生产的全自动砌块生产线大多销往海外市场。未来几年，随着中东、东欧和非洲的发展中国家基础设施建设力度加大和经济的持续发展，以及国产砌块成型装备对美国、德国等国的砌块装备在上述市场的逐步替代，公司预测砌块自动成型装备的出口额将以每年 30% 的速度迅速增长。由此推测，未来 5 年，砌块自动

成型设备的出口额约为 5.2 亿元~14.85 亿元，按照全自动砌块生产线每台套 500 万元折算，折合全自动砌块生产线需求约为 100~300 台套。

随着循环经济、资源综合利用、节能减排等环保政策的逐步实施，以及人工成本和管理成本的提高，全自动砌块生产线越来越受下游客户的青睐。全自动砌块生产线的使用已经成为未来发展趋势，具有广阔的增长空间。

（二）创新技术研发中心项目

本项目由三个独立实验室组成，包括：机件研发设备实验室、制品研发实验室、住宅工业化综合基地研发实验室。

研发项目将与公司另一募投项目——年产 30 台套全自动环保型砌块自动成型装备建设项目配合，通过购置精密度较高的加工设备，提升工艺与技术，开发新产品。本项目将会在公司战略发展中的扮演重要角色，通过与公司现有项目和募投项目的协同合作和产品开发，进一步提高产品的自动化，规模化水平，把技术上的问题在制作过程前解决，让制作过程更加流畅。

实施本次投资项目，将有利于提高全自动砌块生产线的整体质量水平，有利于住宅工业化设备的开发，不断进行技术变更与创新，优化产品结构，提高产品的精细度和稳定性，使公司保持在市场环境中的领先地位。

三、投资项目概况

（一）年产 30 台套全自动环保型砌块自动成型装备（建筑垃圾等固体废弃物处理装备）建设项目

1、项目建设内容

该项目的建设内容包括建筑面积为 29,175 平方米的 1#、2#厂房，建筑面积为 11,809 平方米的办公综合楼及其他配套建筑等。

2、项目选址

项目建设地点位于福建省南安市产业集群区滨江机械装备制造基地。项目占

地面积为 100 亩，已得到南安市规划建设局批准，选址符合南安市城市总体规划。公司通过竞价获得南安市 2010 年（工业）G013 号挂牌出让地块。2010 年 6 月 13 日和 2011 年 1 月 25 日，公司与南安市国土资源局分别签署了《国有建设用地使用权出让合同》（编号：35058320100211G034）和《国有土地出让合同补充合同》，购买上述工业用地 93,333 平方米，用途为工业。出让价款为 2,240 万元（每平方米 240 元），公司对上述土地出让金以银行转帐的方式进行了支付，上述土地的出让金已全部支付完毕，并办理了《国有土地使用证》（编号：南国用（2011）第 00110186 号）。

3、项目投资估算

本项目总投资 12,756.25 万元，其中项目建设投资 10,688.69 万元，铺底流动资金 2,067.56 万元，具体投资构成如下：

投资构成	金额（万元）	占投资额的比例
1.建设投资	10,688.69	83.79%
1.1 土地费用	1,455.60	11.41%
1.2 基础建设投资	4,689.50	36.76%
1.3 生产设备购置	4,002.67	31.38%
1.4 厂区公用设备	407.52	3.19%
1.5 办公设备购置	133.40	1.05%
2.铺底流动资金	2,067.56	16.21%
项目总投资	12,756.25	100.00%

4、项目技术方案

（1）质量标准及技术要求

为了保证产品质量，以产品质量占领市场，本公司将严格按行业标准和公司本身的产品质量要求进行生产。

（2）生产方法、工艺流程和生产技术

该投资项目的生产方法、工艺流程和生产技术与目前公司现有情况基本相同，具体情况请参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之相关内容。

(3) 主要设备选择

设备的选择主要遵循以下原则：①优先选用高效、节能型新设备；②优先选用结构简单、便于操作和维修的设备。主要设备见下表。

序号	设备名称	品牌	数量(台)	单价(万元)	合计(万元)
1	数控激光切割机	日本山崎马扎克株式会社MAZAK	3	130	390
2	数控坐标镗床	沈阳第一机床厂	3	120	360
3	数控加工中心	美国哈斯HAAS	2	120	240
4	数控铣床	沈阳第一机床厂	4	80	320
5	数控车床	美国哈斯HAAS	6	70	420
6	大立车	瓦房店机床厂	1	90	90
7	智能机械焊机	日本发那科配林肯焊机	5	31	155
8	大平面磨	云南机床厂	3	15	45
9	内外圆磨机	上海机床厂	2	55	110
10	龙门铣床	台湾胜伟	4	30	120
11	林德3T叉车	林德叉车	4	10	40
12	大叉车9T	大连叉车	1	33	33
13	汽车吊20T	徐工机械	1	56	56
14	钻床	沈阳中捷	10	2	20
15	变压器630kVA	安徽安庆	2	9	18
16	柴油发电机	德丰凯捷利	2	30	60
17	高、低压配电柜	施耐德	30	6	180
18	行车20T	恒力起重	15	30	450
19	行车10T	恒力起重	30	18	540
20	行车5T	恒力起重	6	12	72

5、主要原辅材料及能源的供应情况

本项目的原辅材料主要通过本公司目前的采购供应渠道采购，本项目的原辅材料具体情况请参见本招股说明书“第六节 业务和技术”相关内容。

本项目生产过程中主要消耗的能源为电力。所需的电力向当地供电部门购买，当地电力的供应充足、稳定。

6、节能措施

(1) 电动机选择高效率电动机：电机负载始终保持在 80%以上；对长时连续工作的电机采用变频调速器节能降耗。

(2) 低压配电系统作无功功率补偿，提高配电系统功率因素。

(3) 照明采用新型的节能电光源，有条件的场所设置声控装置。

(4) 办公楼按照建筑节能的要求进行设计和建设。

7、环境保护

本项目产生的废气主要为项目电焊工序和中会产生少量焊尘烟气。该废气属无组织排放，对车间职工工作环境有一定影响。本项目在车间内安装有足量排气扇，以保持车间内的空气流畅，减少电焊运行过程中产生的少量焊接烟气对周围环境产生影响。处理后的废气符合 GB16297-1996《大气排放污染物综合排放标准》和福建省地方有关排放标准。

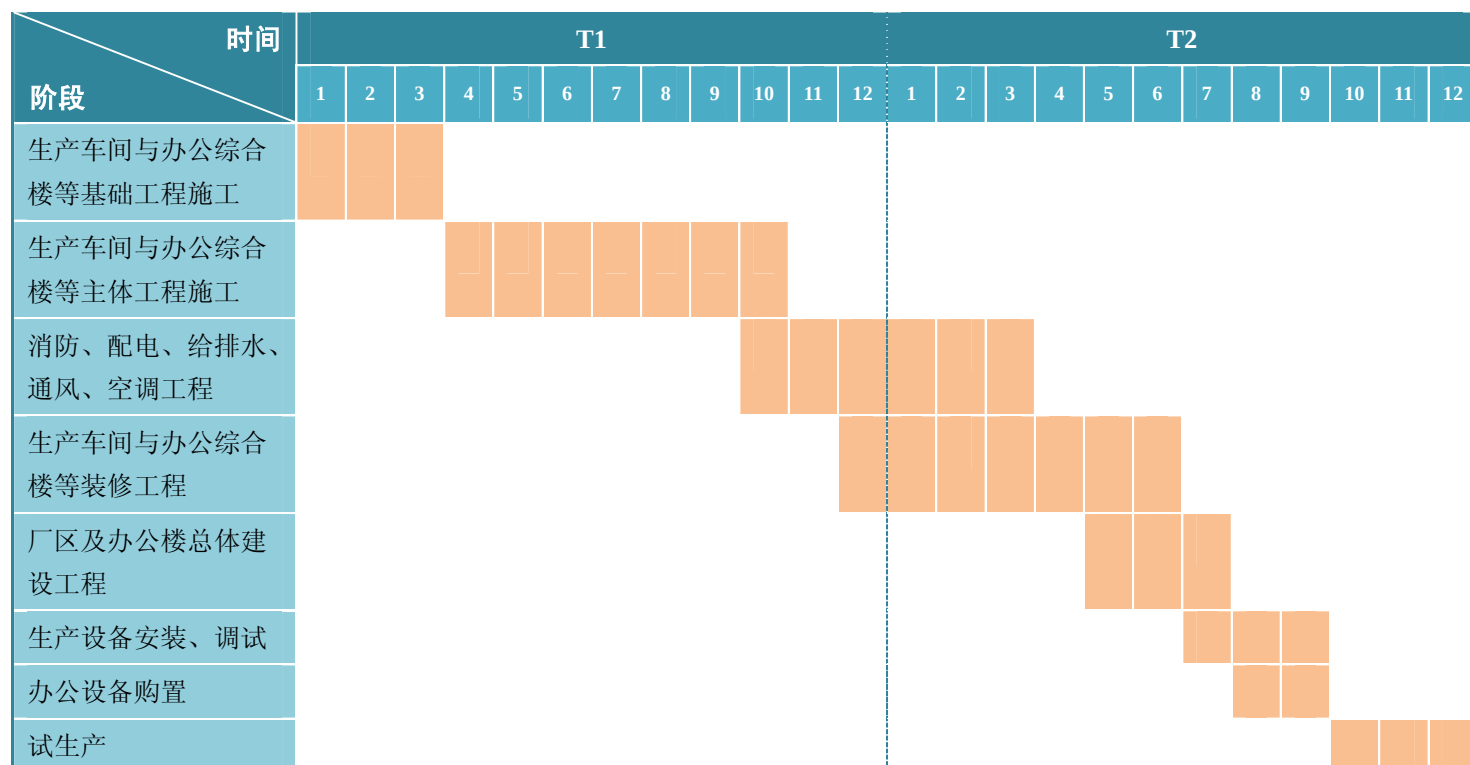
本项目工艺主要是机械加工，机加工设备是采用油冷却，冷却油循环使用。因此生产过程没有生产废水，主要水污染源为职工生活废水。因此项目投资建设有一套生活污水处理设施，将生活废水处理达标后排放。并采用“HT-WS 生活污水处理设施”对污水进行处理。其工艺流程如下：生活污水→格栅井→集水调节池→生物反应池→接触氧化池→沉淀池→检查井→出水。处理后的废水可以达到 GB8979-1996《污水综合排放标准》中一级标准。

本项目的生产固体废弃物主要为机加工工序产生的钢材及碎屑等边角料，项目边角料年产生量约为 25 吨。经收集后出售给相关企业进行回收利用。一般生活垃圾由环卫部门及时清运。

本项目生产中的主要噪声来自于生产过程中生产设备运行时产生的噪声。公司在设计时除选用低噪声性能好的设备外，还将结合生产工艺的具体条件和工作环境，通过对机械设备采取有效的隔声、消声等降噪措施，再经过车间环保型砌块遮挡隔声、空间距离的自然衰减后，将厂界噪声控制在 GB12348-90《工业企业厂界噪声标准》III 类标准控制限值内。

8、项目实施规划

本项目将在本次募集资金到位后开始建设，建设期 24 个月，在建设期第 24 个月末试生产完毕、正式投产。在建设期内，项目全部募集资金将全部投入使用。



9、投资项目的财务分析

项目建成后第一年计划达到设计生产能力的 40%，第二年达产 80%，第三年及以后各年达产 100%。项目完全达产后，年均可生产全自动环保型自动砌块设备 30 台套。

本项目完全投产后将实现新增销售收入 15,000 万元，项目年均新增税后利润为 2,646.28 万元，投资利润率为 29.76%，所得税后财务内部收益率为 25.15%，所得税后全部投资回收期为 5.57 年。从财务角度综合评价，本项目具有较好的盈利能力，且具有较强的抗风险能力。

本项目的综合经济指标如下：

序号	项 目	单位	数据和指标	备注
1	总投资	万元	12,756.25	-

	其中：建设投资	万元	10,688.69	—
	铺底流动资金	万元	2,067.56	—
2	项目定员	人	185	—
3	全年生产天数	天	300	—
4	年总成本费用	万元	9,928.84	正常生产
5	年销售收入	万元	15,000	正常生产
6	税后利润	万元	2,646.28	正常生产
7	投资回收期(包括建设期、税后)	年	5.57	—
8	财务内部收益率(税后)	%	25.15	Ic=12%
9	投资利润率(税后)	%	29.76	Ic=12%
10	产量盈亏平衡点（生产能力利用率）	%	38.17	正常生产

10、项目的组织方式、项目的实施进展情况

本次募集资金投资项目由本公司负责组织实施，不另设立新公司。在项目建设期，公司将利用现有机构，组织专门力量全面负责项目实施的各项工作。为保障项目建成后各新建生产装置能够顺利运行，充分发挥新生产线的生产效率，本公司将在新建项目实施生产前，对包括生产一线工人、技术人员、管理人员在内的新老员工进行集中的技术培训。项目建成并进入生产阶段后，将按照现有生产组织模式设置管理及生产机构组织生产。产品的销售及管理也均由本公司负责。

本项目目前尚处在前期筹备阶段。

（二）创新技术研发中心项目

1、项目建设内容

本项目总建筑面积为 6,000 平方米，其中住宅工业化综合基地研发室占地 5,000 平方米，机件研发室与制品研发室各占地 500 平方米。

2、项目选址

项目建设地点同年产 30 台套全自动环保型砌块自动成型装备（建筑垃圾等固体废弃物处理装备）建设项目。

3、项目投资估算

本项目总投资 2,186 万元，其中土地，建筑安装与装修工程费 584 万元，设

备投资 970 万元，研发投资 532 万元，铺底流动资金 100 万元。具体投资构成如下：

投资构成	金额（万元）	占投资额的比例
1. 土地，建筑安装与装修工程费	584	26.72%
2. 设备投资	970	44.37%
3. 研发投资	532	24.34%
4. 铺底流动资金	100	4.57%
项目总投资	2,186	100%

4、主要设备选择

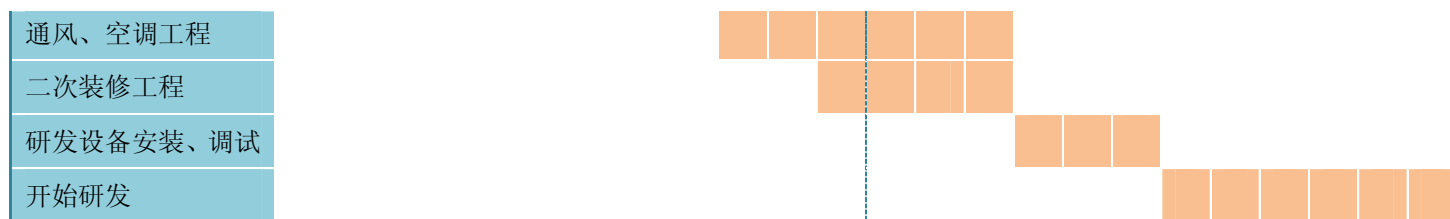
设备的选择主要遵循以下原则：①优先选用高效、节能型新设备；②优先选用结构简单、便于操作和维修的设备。主要设备见下表：

序号	设备名称	设备型号	数量(台)	单价(万元)	合计(万元)
1	吊装设备-20T行车	招标	4	30	120
2	楼板生产线	山东兴玉机械	2	25	50
3	三坐标测量机	西安-爱德华	1	60	60
4	全谱火花直读光谱议	德国-斯派克	1	55	55
5	齿轮测量中心	德国-温泽	1	90	90
6	防火检测设备(耐候极限、材料燃烧性能)	厦门兆立机电科技	1	50	50

5、项目实施规划

本项目将在本次募集资金到位后开始建设，建设期 18 个月，在建设期内，项目全部募集资金将全部投入使用。

阶段 \ 时间	T1												T2											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
研发车间基础工程施工	■	■	■																					
研发车间主体工程施工				■	■	■	■	■	■	■	■													
消防、配电、给排水、											■	■	■	■	■	■								



6、投资项目的财务分析

本项目属于成本中心项目，不直接产生销售收入。本项目建设后，将新增固定资产 1,194 万元，按公司现有的固定资产折旧政策，每年将新增折旧 102.79 万元。创新技术研发中心建成后，将进一步优化公司基础研究和产品开发条件，提高公司自主创新和产品研发能力，提升公司核心竞争力，为公司战略提供有力支撑，为公司未来发展打下坚实的基础。

7、本项目的组织实施

本次募集资金投资项目由本公司负责组织实施，不另设立新公司。在项目建设期，公司将利用现有机构，组织专门力量全面负责项目实施的各项工作。为掌握引进的先进技术和研发设备，正确使用和维护设备、仪器，了解试验检测设备的技术和结构特点，熟悉研发设计方法及关键生产工艺技术，公司将对设计研发中心管理、技术研发和其它的人员进行不同的业务培训，也可有选择的进行出国考察及对各类工作人员进行技术培训。人员培训的方式、内容由公司负责制定，并进行考核。本项目建成后由本公司负责管理。

本项目目前尚处在前期筹备阶段。

8、拟研发项目简介

创新技术研发中心项目由住宅工业化综合基地研发实验室、新设机件研发设备实验室和制品研发实验室等三个部分组成，其主要研究内容和创新情况如下：

序号	研究项目	研究方向	研发手段和目标
1	住宅工业化装备技术研究实验室	住宅工业化相关装备开发	考察境外住宅工业化的运作方式,引进住宅工业化相关设备技术,并针对性研究国内住宅工业化的组件,实现相关机件设备的开发
		住宅工业化新材料应用开发	材料部件的混合配用将是未来市场的导向之一,项目研发队伍将针对这一趋势,研究把再生混凝土、垃圾经过加工处理,成为新一代的住宅工业化制品原材料

		技术引进、消化，国际化开发	通过技术引进、消化，实现构件钢筋连接型而非日美式的螺丝连接型，其特点是钢筋连接对构件的连接部无精度要求。
2	新设机件研发设备实验室	模具精密度与使用寿命提高开发	发行人通过技术创新为不同的客户群提供高精密度但适合当地成本条件的机件设备针对高质素、定制化进行创新性的研发、设计
		大型化大产能机电一体化开发	大型化大产能成型机的趋势逐渐成为了市场的主导，实现对 18 型环保型砌块设备的研发与生产。
		台模压合振工艺开发	一方面是研发高速的液化过程；另一方面以高提速，高振动率的技术应用多种可循环废料为砌砖制品原材料
		提高成型速度开发	致力于提高成型机速度，争取将目前的 15 秒降到 12 秒，未来将在成型机的每一个动作与环节做研发与细调，增强部件之间的配合与耐久性
3	制品研发实验室	新型的原材料运用与开发	对新型的原材料做进一步的开发，针对废物处理行业的发展，开发废物循环再用原材料

（三）其他与主营业务相关的营运资金项目

1、增加营运资金的必要性和管理运营安排

（1）增加营运资金的必要性

截至 2011 年 12 月 31 日，公司负债合计为 7,599.13 万元，主要为流动负债，公司发展资金压力较大。为降低财务风险，提高综合竞争力，公司迫切需要保持充足的营运资金。

①充足的营运资金是公司开展业务和提升竞争力的需要

公司在生产经营过程中需要一定的周转资金，随着公司业务规模的不断扩大，营运资金需求越来越大。近三年来，随着公司固定资产投资规模的增加，公司产能扩大，产品产销量增长迅速，若本次发行成功，募集资金投资项目的实施将使公司产能有较大增长，营运资金需求将大大增加。因此保持充足的营运资金是公司在未来产能有较大增长的情况下，实现产销正常化的有力保障。此外，充足的货币资金是公司体现实力、争取优质客户，增强竞争力的需要。充实的货币资金和良好的财务状况，可以使公司在面对供应商时有更强的议价能力或取得更为有利的支付方式，在开拓新客户时具有更强的竞争力，有利于提高公司的市场份额。

②充足的营运资金是公司改善财务结构，降低财务风险和抵御市场竞争风险能力的需要

截至 2011 年 12 月 31 日，公司短期银行借款 3,500 万元，保持充足的营运资金有利于改善公司财务结构，降低财务风险。公司必须拥有充足的营运资金，抵御市场竞争的风险。

③充足的营运资金是公司应对市场变化的需要

公司所处行业与世界经济的联动性很强，公司随时面临应对经济环境变化、客户经济状况变化、客户需求变化等因素给公司经营带来的影响，一方面，可能会带来大量的新客户、新需求等有利影响，另一方面，也可能带来公司业务回款期延长等不利影响。本次金融危机发生的实际情况说明在经济环境发生重大不利变化时，有较强竞争力、有充足的货币资金的企业往往能较快复苏并占领市场。因此，公司拥有充足的营运资金既可以避免因资金短缺而失去发展机会，又可以防范因资金短缺而经营困难的风险。

（2）营运资金的管理运营安排

对于本项目资金的管理运营安排，公司将严格按照《募集资金管理办法》，根据业务发展的需要使用该运营资金。

公司从募集资金专项账户调用营运资金时，将由董事会做出决议，制定资金使用计划。公司在使用营运资金时，资金支出必须严格履行资金使用审批手续。每一笔资金的支出均需有关部门提出资金使用计划，在董事会授权范围内的，经财务部审核后，逐级由项目负责人、财务总监及总经理签字后予以付款；超过董事会授权范围的，须报董事会审批。

2、增加营运资金对公司财务状况及经营成果的影响和对提升公司核心竞争力的作用

从上面分析可知，增加营运资金使财务状况更为稳健，降低财务风险，同时银行借款等负债水平的降低，有利于降低财务费用，增加公司利润总额和净利润。充足的营运资金为公司扩大生产和经营规模提供了保障，将进一步增加公司核心竞争力，提高市场份额，增强公司的整体盈利能力。

四、本次募集资金项目的市场推广计划

国际市场的开发是公司未来几年市场开发的重点之一，公司将在立足国内市场的前提下，充分利用产品的性能价格比优势，积极拓展毛利率更高的海外业务，加强中东、东欧、欧美、非洲及东南亚市场的推广。

公司将把握有利的外部机遇，积极实施相关营销举措，为项目建成后产品的顺利销售提供保障，确保新增募投产能的消化，具体包括：（1）完善营销渠道，发展渠道合作伙伴，使公司的产品更快、更广泛地覆盖到尚未涉及的市场；（2）大力建设辐射全国各地和各类型客户的自有营销网络，增加市场广告投入，提高公司产品知名度。

五、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的整体影响

募集资金的运用对本公司主要财务状况及经营成果的影响如下：

（一）对资产状况的影响

募集资金到位后，公司净资产及每股净资产均将大幅增长，每股净资产的大幅增加将使公司股票的内在价值显著提高，并提升了公司后续持续融资能力和抗风险能力。

若募集资金超过项目资金需求，超过部分将用于补充公司流动资金或偿还银行贷款。补充流动资金或偿还银行贷款将有效降低融资成本，提高负债管理水平。同时，随着未来公司募集资金投资项目的实施及公司经营规模的扩大，营运资金需求将迅速上升，及时、充分的补充流动资金将有利于提高公司的资产运营效率，促进公司的健康、协调发展。

（二）对净资产收益率及盈利能力的影响

本次募集资金到位后，由于净资产的迅速扩张，在募集资金投资项目建成并产生实际收益前，本公司的净资产收益率将降低。但从长期来看，本次募集资金投资项目符合本公司发展规划，并经严格科学的论证，具有良好的市场前景和盈利空间。随着募集资金投资项目的建成达产，公司的营业收入与利润水平将大幅

增长，盈利能力显著提升，净资产收益率将逐渐回升。

（三）新增固定资产折旧及研发支出对公司未来经营成果的影响

本次募集资金项目的固定资产折旧情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	固定资产投资支出	预计年折旧额
1	年产 30 台套全自动环保型砌块自动成型装备（建筑垃圾等固体废弃物处理装备）建设项目	9,233.09	667.07
2	创新技术研发中心项目	1,194	102.79
合 计		10,427.09	769.86

本次募集资金投资项目全部建成后，公司共新增固定资产 10,427.09 万元，共新增固定资产年折旧约 769.86 万元。本节列示的各募集资金投资项目财务分析指标的测算，已经考虑了新增固定资产折旧费用的影响。

本次募集资金投资项目的总研发支出为 532 万元（18 个月内），即平均每年新增研发支出为 354.67 万元。以此推算，固定资产折旧和研发费用合计每年将新增费用 1,124.53 万元。

公司 2011 年度、2010 度及 2009 年度主营业务毛利率分别为 45.45%、48.68% 和 49.46%。取上述毛利率的算术平均值 47.86% 进行测算。本次募集资金投资项目全部建成后，在经营环境不发生重大变化的情况下，若公司主营业务收入较全部项目建成前增加 2,349.62 万元，且产品的毛利率与公司最近三年主营业务毛利率平均值持平（即 47.86%），则将增加公司主营业务利润 1,124.53 万元，即可抵消每年新增固定资产折旧和研发支出，确保公司营业利润不会因此下降。

根据前述效益分析，本次募集资金投资项目全部达产后每年新增主营业务收入远高于 2,349.62 万元，故在经营环境不发生重大变化的情况下，本次募集资金投资项目全部完成后新增固定资产折旧及研发支出不会对公司的经营成果产生不利影响。

（四）募集资金项目新增固定资产投资的合理性

截至 2011 年 12 月 31 日，公司现有全自动砌块生产线产能为 6 台套/年，基本型砌块生产线产能为 170 台套/年，假设基本型砌块生产线全部折合为全自动环保型砌块自动成型装备的产能（根据公司经验，按照 12.5 台基本型=1 套全自动型的折算比例），则全部折合完毕后的虚拟产能为 19.6 台套/年，固定资产原值约为 6,877.78 万元，投入产出比（产能/固定资产）约为 28.50 台套/亿元。本次募集资金项目固定资产投资 10,427.09 万元，达产后新增全自动环保型砌块自动成型装备产能为 30 台套/年，投入产出比约为 28.77 台套/亿元，略高于公司现有的投入产出比，因此本次募集资金项目实施后的新增固定资产投资与产能变动基本匹配。

（五）本次发行对优化产品结构、增强公司核心竞争力的影响

1、优化了公司产品结构

本次募集资金主要用于新建毛利相对较高的全自动环保型砌块自动成型装备生产基地，可实现对公司现有产品的结构调整优化，扩大上下端配件产能，向产业链上游延伸，为公司整体解决方案和一体化服务的实施提供强有力支持。

2、提高了公司核心竞争力

本次募集资金投资的创新技术研发中心投入使用后，公司的技术研发水平将大幅度提高，将为企业建立起完善的基础性、前瞻性产品和技术研究、开发和创新体系，进一步增强企业产品和技术持续的自主研发创新能力，而且，通过技术跟踪研究，将可以有效保证公司技术的先进性，通过共性关键技术和产品的研究、突破，将进一步提高产品质量，从而有效提高公司核心竞争力。

第十二节 未来发展与规划

未来发展与规划是公司基于长期发展战略，结合当前行业和公司的实际情况，对可预见的未来（主要是未来三年内）业务发展做出的计划、安排及合理预期。但由于宏观经济环境及行业发展等不确定因素，投资者不应排除公司根据国民经济和行业发展变化、公司的实际经营状况对本未来发展与规划进行及时修正、调整的可能性。

一、公司发展战略与经营目标

（一）公司发展战略

环保型砌块自动成型装备具有良好的节能环保效果，行业市场前景广阔。公司作为国内领先的环保型砌块自动成型装备及整体解决方案供应商，将围绕公司主营业务，秉承“质量为本、诚信为人、服务至上”的经营理念，始终关注顾客需求，以市场为导向，不断进行技术变更与创新，优化产品结构，提高产品的精细度和稳定性，通过产品开发、市场拓展、管理创新以及制度完善，全面提升公司的核心竞争能力。保持公司在市场环境中的领先地位并积极开拓国际市场，打造公司的国际知名度，使公司长期持续健康的发展。

（二）公司发展规划及发展目标

未来三至五年内，公司主营业务收入、净利润将保持持续稳定增长。在募投项目达产后 3 年内，公司力争实现主营业务收入 3.3 亿元、净利润 7,500 万元的财务目标。

公司将继续保持环保型砌块自动成型装备行业的市场领先地位，通过技术创新、营销模式创新等创新活动提高公司的综合运营能力，兼顾国内外市场，提高国内市场占有率，扩大境外市场份额，逐步将公司发展成为国际一流的环保型砌块自动成型装备及整体解决方案供应商。

二、公司发行当年和未来三年发展计划及措施

公司将秉持积极进取与稳健发展相结合的原则，提升生产效率、技术水平及市场竞争力；将在充分利用现有竞争优势的基础上，继续加大在研发创新方面的



投入，保持并提升创新能力。公司在成功发行后还将充分利用资本市场的融资功能，提升公司产能，优化品种结构，加快新产品开发力度，提高产品技术含量，力争未来三至五年内公司主营业务收入保持较快增速。

（一）技术开发和创新计划与措施

1、技术研发的方向和重点

研发实验室	研发方向
住宅工业化设备技术研究实验室	①住宅工业化相关设备开发
	②住宅工业化新材料应用开发
	③技术引进，消化，国际化开发
机件研发设备实验室	①模具精密度与使用寿命提高开发
	②台模压合振工艺开发
	③大型化大产能机电一体化开发
	④提高成型速度开发
制品研发实验室	①新型的原材料运用与开发

2、技术研发体系建设

（1）技术中心队伍建设

优秀的技术人才队伍是公司事业成功的关键。目前，公司已经拥有了一支具备较高业务素质 and 研发能力并在业内具有一定影响力的技术研发队伍。为适应公司的长期发展战略，实现公司的可持续发展目标，在发行当年及未来三年，公司仍将技术中心的人才队伍建设作为重点工作，并在现有人才队伍培养、高素质专业人才引进、外部科研资源利用以及研发团队内部氛围建设方面制定有效措施，实现研发技术人才队伍持续稳定和不断壮大。

（2）技术中心体系建设

公司深知技术创新是企业生命力的最终源泉和核心所在。本次募投项目之一将新建创新技术研发中心，形成一个产学研结合的技术研发和成果转化基地，充分激活公司现有的技术优势，为将来公司发展成为国际一流的环保型砌块自动成型装备及整体解决方案供应商打下技术基础。公司将始终贯彻“创新先行”的发展战略，紧密跟踪行业领先技术的发展趋势，以住宅工业化开发、技术大型化大



产能机电一体化开发等研发为核心，加大研发投入，提高市场快速反应能力，增强企业技术创新能力。

（3）技术中心研发模式建设

目前，本公司实行以自主研发为主、外部合作研发为辅的研发模式。公司将通过募投项目技术研发中心的建设，加大研发力度，提高研发水平，使公司始终站在行业研究的前沿，始终把握行业发展的方向，以提高了公司的自主创新能力和产品的市场竞争力。

随着公司规模的不不断扩大、研发领域的不断拓展、研发内容的不断深入，公司将在坚持自主研发能力的基础上，继续创新并发展自主研发为主、外部研发为辅的研发模式，进一步加强与建材专业研究机构的科研合作，采用项目合作和项目引进等方式，提高研发效率，丰富研发成果。

（4）技术中心项目管理模式建设

研发项目采用项目负责人和团队合作相结合的模式，充分发挥团队作用。借鉴国内外大型企业研发项目管理制度和经验，科学制定目标，加强前期辅导、过程监督和结果考核，保证研发项目顺利实施。

（5）技术中心的信息化建设

市场信息与技术信息是技术研发的基础，为研发方向和重点提供指引。发行当年及未来三年，公司将加强技术研发部的建设，加强市场信息和技术信息的调研、采集、分析和综合处理，充分发挥技术研发部的信息指引作用，更好地为研发工作服务。

3、加强生产环节的技术管理与创新工作

加强生产过程中的技术管理和技术创新工作，是实施成本领先战略的必备基础。以本公司技术力量为主，深入发动生产一线的技术人员，加强生产过程中的技术管理和技术创新工作，不断优化生产工艺，提高产品质量和生产合格率，节能降耗，实现成本最低化。

（二）投资和产能扩大计划及措施

为完成公司未来三年发展规划和各项发展目标，公司制定科学合理的项目投资计划，以不断提升公司业务规模和竞争实力，不断完善公司产业链结构。

公司重点投资项目主要包括：年产 30 台套全自动环保型砌块自动成型装备（建筑垃圾等固体废弃物处理装备）建设项目、创新技术研发中心项目和其他与主营业务相关的营运资金项目（详细情况参见本招股说明书“第十一节 募集资金运用”）。公司拟将本次发行的募集资金大部分投入到全自动环保型砌块自动成型装备扩产，公司将在保证现有产能充分发挥的基础上，尽力加快募集资金投资项目的建设进度。

募集资金投资项目建成后将明显扩大公司产能，将缓解目前公司“产能制约销售”的局面，并有利于公司扩展销售地域、发展潜在客户，提升市场影响力和竞争力，并继而增强公司在未来经济环境恶化时抵御风险的能力。

（三）市场营销发展计划及措施

公司以产品质量和技术含量为基础，将继续推进品牌建设，加强境内外市场开拓，完善销售团队的管理和客户服务体系，形成一支业务精、技术强、适应市场要求的销售队伍，继续提高在国内外市场的占有率和影响力。

在国内市场，公司稳定基本型砌块生产线的销售数量，并逐步提高产品的技术含量和市场知名度，扩大市场份额；在国际市场，公司将继续拓展对全自动砌块自动成型生产线产品有较大需求的国家或地区，包括中东、东欧、非洲和印度等，重点发展上述地区的潜在客户，探索新的销售模式，如区域代理销售等，提升市场占有率，扩大品牌优势，进一步提高在国际市场的竞争力。

（四）人力资源发展计划及措施

公司将持续优化人才结构，在现有人员的基础上，将择优引进公司急需的、具备较高素质的各类人才，主要包括公司经营管理人才、精通市场策划和产品营销的市场人才、技术人才和专家，以及通晓财会技能、证券市场、法律知识等的专业性人才。公司将进一步完善培训体系，采用内部岗位培训等形式对员工进行全面持续的业务培训，提高员工技能和水平，并建立公平且对各类人才有吸引力

的绩效评价系统和相应的激励机制，实现公司人力资源的可持续发展，从而实现公司竞争实力的不断增强。

（五）融资计划及措施

1、积极推动企业上市，搭建公司资本运作平台。上市募集资金的运用情况参见本招股说明书“第十一节 募集资金的运用”。

2、公司将进一步巩固和扩展与银行的长期合作关系，控制信贷总体规模，适当增加中长期信贷融资。

3、为实施可持续发展战略，本公司将在成功上市后，根据公司经营状况和发展规划，在确保股东利益的前提下，运用直接和间接的方式进行融资，以满足业务发展的需要。

（六）收购兼并计划

公司专注于主业发展，将择机收购兼并迅速扩大生产规模，获得更高的盈利能力和竞争实力。若公司在未来若发现有合适的收购兼并对象，将在充分可行性论证的前提下，依托资本市场，根据实际情况实施有利于公司发展的收购兼并计划，以实现公司的持续健康发展和合理扩张，实现股东利益的最大化。

（七）完善法人治理结构计划

公司将继续完善法人治理结构，提高公司治理水平，以岗位规范化和业务流程标准化为重点，形成规范化、标准化管理体系；根据企业发展需要，完善组织机构设置，强化人力资源管理、投资管理、营销管理、企业文化建设等方面的组织功能，着力构建规范高效的公司治理模式。

1、发挥董事会决策中心作用。公司的重大经营决策、投资决策由董事会提出或决定并监督实施；董事会按照《公司章程》、《董事会议事规则》的规定进行运作，充分发挥独立董事的作用；充分发挥战略、审计、提名、薪酬与考核等专业委员会的作用，加强对公司各项重大事项的决策和监督，确保公司的经营战略目标的实现。

2、发挥经营层的管理指挥中心作用。公司经营层根据董事会授权实施公司的经营管理计划和投资方案，按照职能清晰、信息畅通、机制灵活、运作高效的要求，提高经营管理效率，提升公司整体运作水平。

上述业务发展计划和措施是在公司现有主营业务的基础上，结合国家产业政策和国民经济发展特点，充分考虑国外同类先进产品的发展方向，以现有技术为依托做出的，是对现有业务的调整和完善。

三、公司拟定上述计划所依据的假定条件

公司拟定上述发展计划，是在充分考虑到目前的现实条件和未来社会发展的变化而做出的，具体的估计和假设如下：

- （一）国家现行的方针、政策未发生重大改变；
- （二）公司所处行业领域处于正常发展状态，没有出现重大的市场突发情形；
- （三）公司主要生产所在地、销售所在地社会经济环境未发生重大改变；
- （四）公司现有管理层、核心技术人员继续保持连续性或稳定性；
- （五）公司本次发行能够顺利完成，募集资金按时到位；
- （六）公司计划的投资项目能够如期完成并投产；
- （七）公司所预期的其他风险得到有效防御，且未发生其他足以对公司生产经营产生根本性影响的风险；
- （八）无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素造成的重大不利影响。

四、公司实施上述计划所面临的主要困难

（一）现有资金实力的制约

公司目前处于高速发展阶段，需要投入大量的固定资产，扩张产能对资金方面的需求较大。公司需要利用各种金融工具通过资本市场和货币市场融资，本次首次公开发行股票的成功将对公司实现上述发展计划有重要意义。

（二）对管理能力的挑战

公司目前管理架构相对简单，若本次股票发行成功，计划投资项目如期开工



并按期投产，在公司的资产规模和业务规模快速扩展的背景下，公司在资源配置、运营管理特别是资金管理和内部控制等管理水平方面都将面临更大的挑战。

（三）人力资源的制约

公司业务规模的扩大将可能导致人力资源的短缺，特别是中高层次管理人员、高素质的技术人员及财务、法律、金融等方面专业人员。人才引进需要一定的时间进行适应磨合，若不能有效及时地引进所需人才，亦可能对公司未来的发展计划造成不利影响，影响到公司市场与客户拓展。

五、确保实现上述计划拟采用的方式、方法或途径

（一）扩大生产规模、满足市场需求

面对日益增长的市场需求，为有效把握市场发展契机，继续保持和扩大自身优势，公司将通过扩大产能、技术改造、控制产品质量，提高产品合格率，不断降低生产成本。

（二）加强技术创新，保持领先优势

公司将加大研发方面的投入，加大技术设备的更新和相关技术人才的培养力度，建立以工程师为骨干的技术开发团队，并积极参与行业标准的制订，抢占市场竞争的制高点，力争成为环保型砌块自动成型装备开发实力最为雄厚的企业之一。

（三）强化内部管理，提高运营效率

公司生产规模的持续扩大对于公司的内部管理水平提出了更高的要求。公司拥有与国内外客户的多年合作经验，在生产、销售、财务等各方面的管理能力已有较大提升。未来公司还将进一步加强对企业内部的管理，通过有效地控制，不断提高企业运营效率。

（四）重视人力资本，促进企业发展

公司将在人才的选拔、培养、维护方面建立稳定、透明、行之有效的规章制



度：在人才的选拔上，坚持内部培养和外部引进相结合；在人才的培养上，坚持内部岗位培训和外部培训相结合；在人才的维护上，坚持职业发展和提升薪酬相结合，充分发挥员工的积极性和创造性。公司将通过完善薪酬体系和员工激励机制，使员工的利益与企业长远利益有机结合，促进企业和员工共同成长。

（五）拓宽融资渠道，实现做强做大

公司将采取多元化的筹资方式来满足各项发展规划的资金需求。公司将以本次公开发行股票为契机，积极利用资本市场进行直接融资，为公司的长远发展筹措资金。另外，公司将充分发挥信用优势，继续与各银行保持密切联系，利用银行短期贷款额度补充企业短期性资金需求。

六、业务发展规划与现有业务和募集资金运用的关系

上述业务发展规划是在公司现有主营业务的基础上，按照公司发展战略和经营目标制定的，是对公司现有主营业务的深化和拓展，现有业务是公司未来几年发展计划的基础，发展计划与现有业务密切相关并具有很强的连贯性，是公司现有业务进一步做大做强的步骤和手段。上述计划的实施，尤其是募集资金的运用，将会使公司现有业务规模和公司实力大大提升，从而有利于公司在产品和技术创新、人力资源和市场拓展等方面全面提高。

第十三节 其他重要事项

一、重要合同

(一) 重大借款合同及相应的担保合同

本公司及合并报表范围内的公司截至本招股说明书签署之日，无抵押担保合同，已签署、正在履行的重大借款合同如下：

2011年5月30日，本公司与民生银行泉州分行签订《综合授信合同》（2011年泉综授字262号），该行向公司提供6000万元人民币的授信额度，授信期间为2011年5月31日至2012年5月31日。

2011年6月29日，本公司与中信银行泉州分行签订《综合授信合同》（2011泉营银信字第2011034号），该行给予公司4900万元的综合授信额度，授信期间为2011年6月29日至2012年6月29日。

2011年11月11日，本公司与中信银行泉州分行签订《流动资金借款合同》；2011年11月25日，本公司与中国民生银行泉州分行签订《流动资金借款合同》；2012年2月24日，本公司与中国工商银行泉州清濛支行签订《流动资金借款合同》，具体如下：

序号	借款银行	借款额	利率	借款期限	合同号
1	中国民生银行泉州分行	2,000 万元	7.216%	2011.11.25-2012.11.25	2011 年（泉借）字 99232011286421 号
2	中信银行泉州分行	1,500 万元	7.93%	2011.11.11-2012.5.10	（2011）信银泉营贷字第 002286 号
3	中国工商银行清濛分行	1,100 万元	8.20%	2012.2.24-2013.2.16	2012 年清濛字 0015 号

(二) 重大销售合同

截至本招股说明书签署日，公司正在履行的重大销售合同（500 万元以上）如下：

序号	客户名称	签约时间	合同金额
1	青海健翔新型环保建材集团有限公司	2010 年 10 月 15 日	1,260.00 万元

2	大唐黑龙江发电有限公司哈尔滨第一热电厂	2011年12月29日	833.76万元
3	PT.YUAN TONG MINING(印尼)	2012年8月6日	520.51万元

（三）承销协议和保荐协议

公司与招商证券股份有限公司签订了《承销协议》和《保荐协议》，协议就公司首次公开发行股票并在创业板上市的承销和保荐事宜做出了规定。以上协议的签署符合《证券法》以及相关法律法规和政策性文件的规定。

（四）其他重大合同

截至本招股说明书签署日，公司无正在履行的其他重大合同。

二、对外担保事项

截至本招股说明书签署日，本公司不存在对外担保事项。

三、重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，本公司不涉及重大诉讼或仲裁事项。

四、关联人的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，本公司控股股东、实际控制人、股东、控股子公司，董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，及其他关联方不涉及重大诉讼或仲裁事项。

公司控股股东、实际控制人最近三年内不存在重大违法违规行为。

五、本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员涉及刑事诉讼的情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员不涉及重大诉讼或仲裁事项，也不存在刑事诉讼事项。

除本招股说明书已披露的事项外，公司无其他影响投资者进行投资判断的重



要事项。

六、其他事项

（一）傅志昌妹夫傅俊元基本情况

1、傅俊元简历

傅俊元，男，中国国籍，1968 年生，华侨大学商学院 EMBA，中国砌块协会理事、南安市机械装备协会常务副会长。2003 年，与傅冻良、黄康明共同设立泉州市三联机械制造有限公司，并担任董事长兼总经理至今。

2、傅俊元与傅志昌的关系

傅俊元，妻傅绿燕，子傅晓斌、女傅晓玲，弟傅鸿元。傅俊元为傅志昌胞妹傅绿燕的配偶。

（二）傅俊元控制的公司基本情况

1、三联机械

企业名称：泉州市三联机械制造有限公司

住所：南安市霞美镇滨江产业基地

注册号：350500100008766

成立日期：2003 年 5 月 9 日

注册资本：618 万元

股权结构：傅俊元出资 604.64 万元，占比 97.84%

傅晓玲出资 13.36 万元，占比 2.16%

经营范围：制造、销售：全自动空心砖机；销售：建筑机械；自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。

（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后，并在许可的

范围和期限内开展经营活动。)

主要产品：砖机全自动生产线、砖机简易生产线、墙板机、静压机、水泥混凝土搅拌设备、稳定土厂拌设备、沥青混凝土搅拌设备。

公司网址：<http://www.sljx.biz/index.asp>

2、三联环保

企业名称：泉州市三联环保机械有限公司

住所：南安市霞美镇滨江产业基地

注册号：350583100024862

成立日期：2006 年 11 月 28 日

注册资本：818 万元

股权结构：傅俊元出资 818 万元，占比 100%

经营范围：生产、销售：污水处理机械设备、全自动空心砖机；销售：建筑机械；自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后，并在许可的范围和期限内开展经营活动。）

3、三联工程

企业名称：泉州市三联工程机械有限公司

住所：南安市霞美镇滨江机械装备产业基地 42 号

注册号：350500100047746

成立日期：2009 年 4 月 7 日

注册资本：1,118 万元

股权结构：三联机械出资 1,006.20 万元，占比 90%；傅晓斌出资 111.80 万

元，占比 10%

经营范围：制造、销售：工程机械设备（不含特种设备及需经前置许可的项目。销售：水泥混凝土搅拌设备、沥青混凝土搅拌设备、全自动空心砖机、建筑机械；自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后，并在许可的范围和期限内开展经营活动。）

（三）傅俊元控制的企业与卓越鸿昌的交易情况

报告期内，卓越鸿昌董事、监事、高管及其近亲属均未在傅俊元控制的公司担任董事、监事、高管等职务。报告期内，卓越鸿昌未与傅俊元控制的公司发生任何交易和资金往来。报告期内，卓越鸿昌与傅俊元控制的公司生产、销售、研发等各方面均相互独立。卓越鸿昌前五大客户、前五大供应商与傅俊元控制的公司不存在关联关系。卓越鸿昌前十大客户与傅俊元控制的公司前十大客户不存在重合。卓越鸿昌前十大供应商与傅俊元控制的公司前十大供应商（除卓越鸿昌和三联机械都曾向晋江市永庆钢材有限公司和上海博尔特型钢有限公司购买钢材外）不存在重合，晋江市永庆钢材有限公司和上海博尔特型钢有限公司供给卓越鸿昌和三联机械的钢材价格均是市场公允价格。

（四）傅俊元控制的公司与卓越鸿昌不构成同业竞争关系

1、傅俊元控制的公司与卓越鸿昌均从事建材机械制造行业，其中傅俊元控制的公司主要从事墙板机、路面机械和砖机等业务，而卓越鸿昌主要从事自动化程度较高砌块自动成型装备生产和销售，双方主营业务侧重各有不同。

泉州地区是国内著名的砖机制造基地，从 20 世纪 80 年代开始，泉州民营企业通过引进、消化吸收再创新等方式，不断创立各类规模各异、技术路线不同的砖机制造企业。通过几十年的发展，泉州已经形成了若干家大型砖机制造企业和众多小型砖机制造企业共存的局面。在制造砖机的同时，有部分企业向其他类型的建材机械装备行业延伸，如墙板机、路面机械、路沿机、水泥混凝土搅拌设备等，上述所有企业共同形成了泉州建材机械制造产业集群。

卓越鸿昌与傅俊元控制的公司同处泉州建材机械制造产业集团，卓越鸿昌专注于自动化水平较高的高端砖机业务，而傅俊元控制的公司从事包括普通砖机制造业务在内的建材机械制造业务，双方在主营业务方面方面不尽相同，各自具有不同的市场竞争优势和产品细分。

上述产业集群内不同类型的企业集中发展的现象是泉州产业集群的一个重要特征，在泉州本地，由于众多企业从事同一行业不同产品形成的产业集群数量相当多，这些产业集群中的企业共同发展形成区域品牌，有利于地区产业与企业的共同发展。

2、砖机市场的业务性质决定了市场参与者必须通过公平的市场竞争获得持续经营和发展，卓越鸿昌与傅俊元控制的公司任何一方无法通过让渡商业机会的方式进行发展。

环保型砌块自动成型装备是下游生产线上的关键设备，其规格、性能直接影响下游制品的内在结构和质量，而其可靠性、寿命以及售后服务等直接影响生产线的运行效率和产品成本，客户对砌块自动成型装备的性能要求很高，选择装备时十分慎重，同时，客户会根据自身需求的不同选择不同的产品。

在客户选购砖机设备的时候，通常会独立考察供应商的实力、行业声誉以及与不同的砖机供应商进行谈判，最后综合比较，选择符合生产需求的砖机产品。同时，一旦客户购买砖机，意味着短时间内，该客户已经不存在购买砖机的需求。

由于砖机市场的业务性质，市场参与者必须不断的开拓市场，不断寻求新的客户，以获得持续经营和发展。砖机市场的参与者信息来源均较为充分，任何一方不可能通过让渡商业机会的方式来控制购买者的行为。

发行人的客户主要通过广告吸引客户以及销售人员主动寻找客户取得，销售人员和客户本身对于销售能否成功至关重要，客户具有交易的最终选择权，同时销售人员也具备销售成功的主观能动性，上述销售模式的存在也使得行业内公司之间无法通过让渡商业机会而输送利益。

3、卓越鸿昌与傅俊元控制的企业属于不同实际控制人控制的企业，不存在

同业竞争，不存在利益输送的行为。

卓越鸿昌实际控制人为傅志昌，为傅俊元的妻兄，双方各自组建家庭，为不同的利益主体，双方均有自己的事业，双方企业各自的产业特点均有侧重且基本稳定，不存在同业竞争，也不存在利益输送行为，具体如下：

（1）傅志昌与傅俊元相互独立创业并经营企业

傅志昌早在 1985 年便开始从事建材装备制造工作，迄今已有 20 余年的行业经验，在傅志昌创业和经营企业过程中，与傅俊元不存在任何形式的资金往来与交易行为。

傅俊元于 1990 年创立南安市裕源电子设备厂并任厂长，后通过与傅冻良等人创立三联机械涉及建材装备制造工作，在傅俊元创业和经营企业过程中，与傅志昌之间不存在任何形式的资金往来与交易行为。

综上所述，傅志昌和傅俊元均独自创业，在创业过程中和发展过程中均保持独立，双方是不同的利益主体，不存在任何控制和影响或利益输送的行为。

（2）傅志昌与傅俊元无私人交往

由于创业初期傅志昌与傅俊元曾发生矛盾，双方多年以来已无私人交往，关系长期疏远，虽双方均有从事砖机制造业务，但相互之间并无私人交往和其他合作。

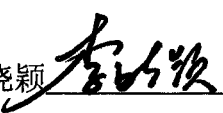
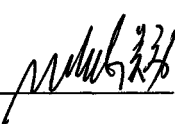
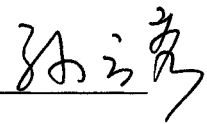
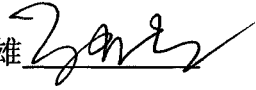
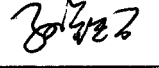
第十四节 有关声明

福建省卓越鸿昌建材装备股份有限公司

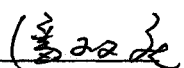
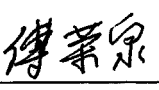
全体董事、监事、高级管理人员声明

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

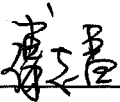
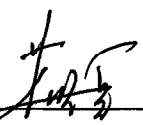
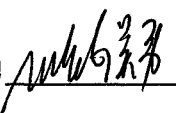
全体董事签名：

傅志昌 
 李晓颖  吴 勇  孙云秀 
 张 雄  孙铁石  刘淑文 

全体监事签名：

潘双庆  傅荣泉  林培南 

全体高级管理人员签名：

傅志昌  李晓颖  苏世煌 
 吴 勇  傅清江 

福建省卓越鸿昌建材装备股份有限公司



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。

项目协办人（签字）： 张维
张 维

保荐代表人（签字）： 吴潇 王玉亭
吴 潇 王玉亭

法定代表人或授权代表（签字）： 宫少林
宫少林

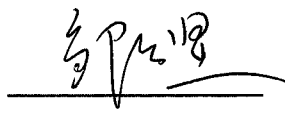


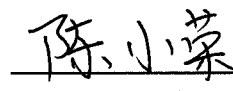
发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股意向书，确认招股意向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意向书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股意向书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

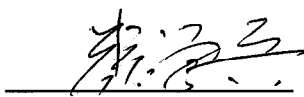
经办律师（签字）：


赖继红


邹云坚


陈小荣

律师事务所负责人（签字）：


张学兵

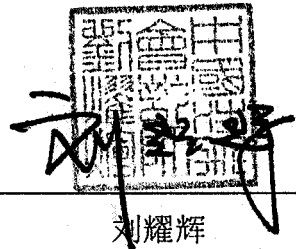




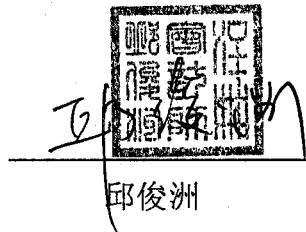
审计机构声明

本所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所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师（签字）：

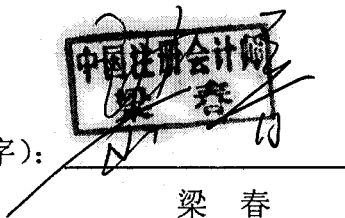


刘耀辉



邱俊洲

会计师事务所负责人（签字）：



梁 春

大华会计师事务所有限公司





验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，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。

经办注册会计师（签字）：



徐 德



高德惠

验资机构法定代表人（签字）：



梁 春

大华会计师事务所有限公司

二〇一一年五月十八日





关于验资机构广东大华德律会计师事务所

变更为大华会计师事务所有限公司

的说明

广东大华德律会计师事务所 2009 年 11 月 26 日出具的华德验字[2009]117 号验资报告系为发行人前身卓越有限整体变更为股份有限公司时的验资报告。

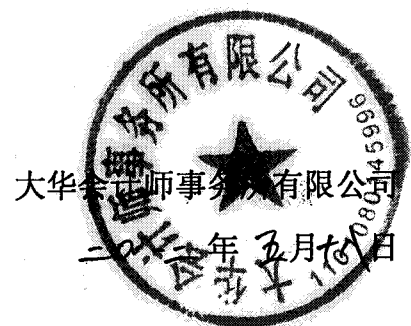
原深圳大华会计师事务所于 1987 年成立, 2000 年 7 月原深圳大华会计师事务所与广州天诚会计师事务所合并, 成立了深圳大华天诚会计师事务所。2008 年 5 月与广东恒信德律会计师事务所有限公司合并, 更名为广东大华德律会计师事务所。

2009 年 10 月, 广东大华德律会计师事务所的全部人员与业务与北京立信会计师事务所进行合并, 合并后事务所名称为立信大华会计师事务所有限公司。

为响应财政部关于大型会计师事务所做大做强、加强核心品牌建设的号召, 保护并壮大发展“大华”这一民族知名会计品牌, 本所决定恢复使用“大华”品牌, 并于 2011 年 8 月 31 日经国家工商行政管理总局核准, 名称变更为大华会计师事务所有限公司。

自 2011 年 9 月 16 日起, 原立信大华会计师事务所有限公司更名为大华会计师事务所有限公司, 继续向卓越鸿昌提供年度财务报表审计等专业服务。

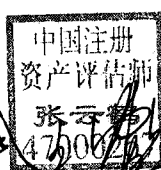
特此说明



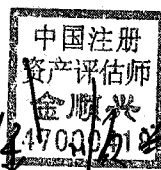
评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书，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。

经办注册资产评估师签字：

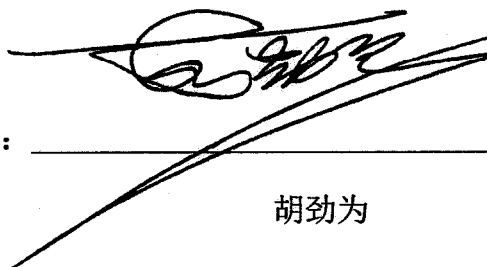


张云鹤



金顺兴

资产评估机构负责人签字：

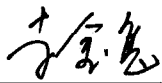


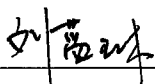
胡劲为

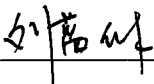


评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书，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。

经办注册资产评估师签字： 
李金亮


刘蓝琳

资产评估机构负责人签字： 
刘蓝琳


厦门深茂资产评估有限公司
二〇二二年五月十八日

准予变更登记通知书

() 登记内变字 [2009] 第 2002009110330054 号

福建中盛联盟资产评估有限公司:

经审查,提交的名称变更(原名称 福建中盛联盟资产评估有限公司,变更后名称 厦门深茂资产评估有限公司) 登记申请,申请材料齐全,符合法定形式,我局决定准予变更登记。我局将于10日内通知你单位换领营业执照。

二〇〇九年十一月十日

(本通知适用于公司、非公司企业、分公司、非公司企业分支机构、其他营业场所名称变更登记,企业凭此通知书办理有关手续,登记机关不再出具企业名称变更登记证明)

第十五节 附 件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

- （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）内部控制鉴证报告；
- （六）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （七）法律意见书及律师工作报告；
- （八）公司章程（草案）；
- （九）中国证监会核准本次发行的文件；
- （十）其他与本次发行有关的重要文件。

以上各种备查文件将陈放在公司和保荐机构（主承销商）的办公地点，投资者在公司股票发行的承销期内可到下述地点查阅：

发行人：福建省卓越鸿昌建材装备股份有限公司
住所：福建省南安市雪峰华侨经济开发区
法定代表人：傅志昌
联系人：苏世煌
联系电话：（0595）86690661
传真：（0595）86693277

保荐机构（主承销商）：招商证券股份有限公司
住所：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 楼
法定代表人：宫少林
联系人：吴潇、王玉亭、张维、王欣磊、李高超、王露莹、焦劲军
联系电话：（0755）82943666
传真：（0755）82943121