

---

通裕重工股份有限公司  
2014年度第一期短期融资券募集说明书



发行人:	通裕重工股份有限公司
注册总额度:	9亿元
本期发行金额:	4.5亿元
发行期限:	365天
担保情况:	无担保
信用评级机构:	大公国际资信评估有限公司
主体信用评级级别:	AA-
债项级别:	A-1

主承销商/簿记管理人: 兴业银行股份有限公司



二零一四年五月

## 重要提示

投资者购买本期短期融资券，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。

公司发行本期短期融资券已在中国银行间市场交易商协会注册，注册不代表交易商协会对本期短期融资券的投资价值做出任何评价，也不代表对本期短期融资券的投资风险做出任何判断。投资者购买公司短期融资券，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性、完整性和及时性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

公司董事会已批准本募集说明书，本公司及全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时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本募集说明书所述财务信息真实、准确、完整、及时。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有公司发行的短期融资券，均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。

本公司承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务，接受投资者监督。

本公司承诺，本公司发行债务融资工具所公开披露的全部信息不涉及国家秘密，因公开披露信息生产的一切后果由本公司自行承担。

截至募集说明书签署日，除已披露信息外，无其他影响偿债能力的重大事项。

## 目 录

重要提示 .....	1
第一章 释 义.....	4
第二章 风险提示及说明 .....	7
一、本期短期融资券的投资风险.....	7
二、与企业相关的风险.....	7
第三章 发行条款 .....	14
一、主要发行条款.....	14
二、发行安排.....	15
第四章 募集资金运用 .....	18
一、募集资金用途.....	18
二、募集资金用途承诺.....	18
三、发行人关于本期短期融资券的偿债资金来源.....	18
第五章 企业基本情况 .....	21
一、发行人基本情况.....	21
二、发行人历史沿革.....	21
三、发行人股权结构及实际控制人情况.....	25
四、独立经营情况.....	28
五、重要权益投资情况及主要下属公司介绍.....	28
六、发行人治理结构及内控制度.....	34
七、企业人员基本情况.....	44
八、发行人主营业务情况.....	50
九、公司在建工程及拟建工程情况.....	74
十、近期发行人业务发展规划.....	78
十一、发行人所处行业状况及行业地位.....	79
第六章 企业主要财务状况 .....	90
一、财务报表及审计意见.....	90
二、重大会计科目及重要财务指标分析.....	100
三、有息债务.....	123
四、发行人关联关系和关联交易.....	125
五、或有事项.....	128
六、受限资产情况.....	133
七、衍生产品情况.....	135
八、重大投资理财产品.....	135
九、海外投资.....	135
十、直接债务融资计划.....	135
第七章 企业资信状况 .....	137

一、信用评级情况.....	137
二、企业资信情况.....	139
三、违约情况.....	140
四、近三年债务融资工具偿还情况.....	140
<b>第八章 发行人 2013 年四季度情况 .....</b>	<b>141</b>
<b>第九章 债务融资工具信用增进 .....</b>	<b>146</b>
<b>第十章 税项 .....</b>	<b>147</b>
一、营业税.....	147
二、所得税.....	147
三、印花税.....	147
<b>第十一章 信息披露安排 .....</b>	<b>148</b>
<b>第十二章 投资者保护机制 .....</b>	<b>150</b>
一、违约事件.....	150
二、违约责任.....	150
三、投资者保护机制.....	150
四、不可抗力.....	154
五、弃权.....	154
<b>第十三章 发行有关机构 .....</b>	<b>155</b>
一、发行人.....	155
二、主承销商.....	155
三、承销团其他成员.....	155
四、信用评级机构.....	157
五、审计机构.....	157
六、发行人律师.....	157
七、托管人.....	157
<b>第十四章 备查文件 .....</b>	<b>159</b>
一、备查文件.....	159
二、文件查询地址.....	159
三、网站.....	159
<b>附录 1: 有关财务指标的计算公式 .....</b>	<b>161</b>

## 第一章 释 义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

发行人/本公司/公司/	指通裕重工股份有限公司
集团公司/通裕重工	
注册总额度	指发行人在中国银行间市场交易商协会注册的总计为 9 亿元人民币的短期融资券最高待偿额度
短期融资券/融资券	指具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一年内还本付息的债务融资工具
本期融资券/本期短期融资券	指发行额为 4.5 亿元人民币，期限为 365 天的通裕重工股份有限公司 2014 年度第一期短期融资券
本次发行/本期发行	指本次短期融资券的发行行为
募集说明书	指公司为本期短期融资券的发行而根据有关法律法规制作的《通裕重工股份有限公司 2014 年度第一期短期融资券募集说明书》
人民银行	指中国人民银行
交易商协会	指中国银行间市场交易商协会
上海清算所	指银行间市场清算所股份有限公司
国资委	指国有资产监督管理委员会
主承销商	指兴业银行股份有限公司
承销协议	指主承销商与发行人为本次发行签订的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销协议（2013）》
余额包销	指主承销商在主承销协议所规定的承销期结束后，将未售出的本期短期融资券全部自行购入的承销方式
簿记建档	指由主承销商作为簿记管理人记录投资者认购数量和认购价格的意愿的程序
簿记管理人	指制定簿记建档程序及负责实际簿记建档操作者，本期短期融资券发行期间由兴业银行股份有限公司担任
实名记账式短期融资券	指采用上海清算所的登记托管系统以记账方式登记和托管的短期融资券
《管理办法》	指中国人民银行令[2008]第 1 号令公布的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》
工作日	指国内商业银行的对公营业日（不包括法定节假日或休息日）
节假日	指国家规定的法定节假日和休息日
元	指人民币元
山东高新投	山东省高新技术投资有限公司
新园热电	山东省禹城市新园热电有限公司

一重	中国第一重型机械股份公司
二重	二重集团（德阳）重型装备股份有限公司
上重	上海重型机器厂有限公司
中信重工	中信重工机械股份有限公司
北方重工	内蒙古北方重工业集团有限公司
日本制钢所	日本制钢所株式会社（The Japan Steel Works, Ltd.）
法国克鲁索	法国克鲁索-卢瓦尔工业公司（Creusot-Loire Industrie）
韩国斗山重工	韩国斗山重工株式会社
印度苏司兰	印度苏司兰能源公司（Suzlon Energy Ltd.）
丹麦维斯塔斯	丹麦维斯塔斯风力系统公司（Vestas Wind System A/S）
德国恩德	德国恩德风力发电有限公司（Nodex）
印度TD电力	印度 TD 电力公司（TD Power Systems Pvt. Ltd.）
维斯塔斯（中国）	维斯塔斯风电技术（中国）有限公司（Vestas Wind Technology(China)Co., Ltd.）
西班牙歌美飒	歌美飒风电有限公司（Gamesa Wind Turbines Pvt. Ltd.）
韩国新安	韩国新安铸铁公司（Shin An Cast Iron Co.,Ltd.）
飞烙贸易	飞烙贸易咨询有限公司（Ferrotrade Consulting AG）
新兴铸管	新兴铸管股份有限公司
大连万通	大连万通工业装备有限公司
圣戈班（徐州）	圣戈班(徐州)铸管有限公司
华锐风电	华锐风电科技（集团）股份有限公司
金风科技	新疆金风科技股份有限公司
东方电气	东方电气股份有限公司
洛阳中创	洛阳中创重型机械有限公司
东电新能源（杭州）	东方电器新能源设备（杭州）有限公司
上海电气	上海电气集团股份有限公司
国电联合动力	国电联合动力技术有限公司
南高齿	南京高速齿轮制造有限公司
重齿	重庆齿轮箱有限责任公司
中原特钢	中原特钢股份有限公司
北重安东	北重安东机械制造有限公司
<b>技术术语：</b>	
管模	用于生产离心铸造球墨铸铁管的模具
直驱式风机	（Direct-driven Wind Turbine Generators）直驱式风力发电机，是一种由风力直接驱动发电机，亦称无齿轮风力发电机，这种发电机采用多极电机与叶轮直接连接进行驱动的方式，免去齿轮箱这一传统部件。由于齿轮箱是目前在兆瓦级风力发电机中属易过载和过早损坏率较高的

	<p>部件，因此，没有齿轮箱的直驱式风力发电机，具备低风速时效率高、噪音低、寿命长、机组体积小、运行维护成本低等诸多优点。</p>
自由锻	<p>在油（水）压机上，利用锤头或砧块进行各种锻压加工，以获得达到形状、尺寸及内部质量要求的锻件的工艺。</p>
船级社	<p>从事船舶检验的机构。船级社主要业务是为保证船舶航行安全，制定相应的船舶技术规范并对其生产制造过程进行监督检验。</p>
MW	<p>兆瓦，电功率单位。1 兆瓦=1000 千瓦。</p>
MN	<p>兆牛，力学单位。在锻压机规格上，1MN 等于 100 吨，即 10MN 的锻压机与 1,000 吨的锻压机是同一规格。</p>

## 第二章 风险提示及说明

本期短期融资券无担保，风险由投资人自行承担。投资人购买本期融资券，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。本期短期融资券依法发行后，因发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。如发行人未能兑付或者未能及时、足额兑付，主承销商与承销团成员不承担兑付义务及任何连带责任。投资者在评价和认购本期短期融资券时，应特别认真地考虑下列各种风险因素：

### 一、本期短期融资券的投资风险

#### （一）利率风险

本期短期融资券的利率水平是根据当前市场的利率水平和短期融资券信用评级确定的。受国民经济形势和国家宏观政策等因素的影响，市场利率存在波动的可能性，利率的波动将给投资者的收益水平带来一定的不确定性。

#### （二）流动性风险

发行人具有良好信誉和信用记录，但由于短期融资券是债券市场交易的品种，主要取决于市场上投资人对于该债券的价值需求与风险判断。本期短期融资券将在银行间市场进行流通，在转让时可能由于无法找到交易对手而难以将短期融资券变现。发行人无法保证本期短期融资券在银行间债券市场的交易量和活跃性，其流动性与市场供求状况紧密联系。

#### （三）偿付风险

本期短期融资券无担保。在本期短期融资券的存续期内，如政策、法规或行业、市场等不可控因素对发行人的经营活动产生重大负面影响，进而造成公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，将可能影响本期短期融资券的按时足额支付。

### 二、与企业相关的风险

#### （一）财务风险

##### 1、流动负债占比较高风险

截至 2013 年 9 月 30 日，公司金融机构借款余额为 232,683.77 万元，其中短期借款 186,908.19 万元，占总借款余额的 80.33%；一年内到期的非流动负债为 14,958.03 万元，占总借款余额的 6.43%；长期借款 30,817.55 万元，占总借款余额的 13.24%。发行人借款结构以间接、短期贷款为主，流动负债占比较高给发行人带来了一定的财务负担。2010 年-2012 年及 2013 年 9 月末，发行人流动比率分别为 0.92、1.76、1.40 及 1.19；发行人速动比率分别为 0.52、1.39、1.06 及 0.80。得益于发行人 2011 年成功发行股票上市，目前发行人整体流动资产充裕，对流动负债的覆盖能力良好。虽然发行人偿债能力、声誉和信用记录均良好，并同时与多家商业银行保持着良好的合作关系，但随着发行人投资新产品的增加、

在建项目的增多、节能减排治理工作的推进，公司未来的资金支出需求将增大，如果未来发行人利润、现金流量不能维持在合理水平，可能影响资金周转和流动性，从而导致短期偿债压力风险。

## 2、存货跌价风险

发行人2010年-2012年末及2013年9月末，公司的存货余额分别为48,677.91万元、68,443.13万元、77,471.64万元及100,495.45万元，分别占流动资产的43.37%、20.95%、24.34%及33.36%，占比较高，存货总规模呈现增长趋势。发行人存货主要是由原材料、委托加工商品、库存商品、自制半成品组成，其中，2012年末公司存货金额为77,471.64万元，占流动资产的比例为24.34%，较2011年增加了13.19%，主要原因系公司规模扩大，导致原材料及在产品增加较大。2012年末存货中，原材料占28.66%，在产品占41.62%，库存商品占22.63%，周转材料占5.59%，发出商品占1.50%。2012年公司计提跌价准备为890.37万元。发行人对于原材料和库存商品成本高于可变现净值的部分计提了存货跌价准备。但鉴于未来行业因素的影响，公司风电主轴等产品价格仍存在着波动的可能性，公司的存货有继续贬值的风险。

## 3、应收账款减值风险

2011年末、2012年末及2013年9月末，公司的应收账款余额分别为56,371.50万元、73,364.64万元及90,091.00万元。公司的应收账款主要是销售商品的应收货款，随着公司销售规模的扩大以及销售回款政策的调整，应收账款也呈增长趋势。未来，如果应收账款继续增长，将有可能影响到公司资金的周转速度和经营活动现金流量，且存在发生坏账损失的可能性，面临应收账款减值风险。

## 4、营业外收入占利润比例较高的风险

2010-2012 年度及 2013 年 1-9 月，公司营业外收入分别为 2,138.14 万元、6,877.54 万元、6,313.79 万元及 4,325.00 万元，占同期利润总额的比例分别为 9.40%、31.07%、38.62%和 63.30%。公司营业外收入中政府各种补助收入占 90% 以上。公司产品符合国家产业政策，是当地利税大户，是德州市重点企业，政府在项目投资、新产品开发、持续创新等方面每年均给予公司大力支持。公司的营业外收入占利润总额比例较大，未来存在由于获得政府补贴收入的变化而对利润总额构成影响的风险。

## 5、毛利率下降的风险

2010 年度、2011 年度、2012 年度及 2013 年 1-9 月，公司的主营业务毛利率分别为 31.39%、26.32%、22.15%及 19.04%，公司主营业务毛利率呈现下降趋势。随着市场竞争的加剧，可能导致产品售价的进一步调整。同时，由于公司能源动力价格、人力资源成本、固定资产折旧等均有所增加，尽管公司可以通过持续创新，改进工艺，提升规模效益等手段提升毛利率，但未来公司主营毛利率仍存在波动的可能，存在毛利率下降的风险。

## 6、资产抵质押风险

公司主要固定资产（机器设备、厂房）、土地使用权、部分存货及应收款项等主要资产已被用于向银行借款提供抵质押。截至 2013 年 9 月末，公司用于抵押的固定资产及土地使用权账面价值为 83,715 万元，用于质押的应收账款、应收票据和存货的账面价值分别为 14,232.70 万元、4,543 和 10,000 万元，受限资产金额合计为 177,585.81 万元，占当期资产总额的比例为 26.62%。上述用于抵押的非流动资产是公司目前生产经营必须的土地、房屋建筑物和机器设备等。未来，如果公司不能按期归还银行借款，上述资产可能面临被银行处置的风险，影响公司生产经营活动的正常进行。

#### **7、经营性净现金流波动的风险**

2010-2012年及2013年1-9月，公司经营活动现金净流量分别为7,130.42万元、-21,345.04万元、7,516.57万元及-9,965.64万元，呈现较大波动。2011年公司经营活动现金净流量出现负值，主要原因是受行业景气度以及市场竞争情况的影响，公司放宽信用政策，应收账款及应收票据增加导致销售回款减少所致。2012年公司经营活动现金净流量为7,516.57万元，较2011年度有所好转。未来如果公司经营性现金流持续保持较大波动，将对企业日常的经营安排造成不利影响，进而影响发行人的偿债能力。

#### **8、未来资本支出较大的风险**

发行人未来的资本支出较大。2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日及 2013 年 9 月 30 日，公司在建工程分别为 72,098.32 万元、120,936.57 万元、137,146.31 万元及 161,148.51 万元，公司未来资本投资主要围绕目前在建项目展开，其中：年增 1000 支高淬透性球墨铸铁管模具项目、年增 3000 支 3MW 以上纤维保持型及直驱式风电主轴项目、年增 5000t MC 级系列高速冷轧工作辊项目、核电装备大型铸锻产业化项目、年产 30000 吨铸铁件项目、60 万千瓦及以上发电设备用大型铸钢件产业化项目、MW 级风电主轴项目、研发综合楼，上述项目总投资为 308,633 万元，截至 2013 年 9 月末已投入 227,626.65 万元，未来按计划还需投入约 81,006.35 万元。在市场环境有利条件下，大规模的资本支出将保证公司抓住机遇、快速发展。若市场环境发生变化，项目达产时市场需求下降，将使公司面临资本支出预期收益不能实现，公司面临总体收益下降的风险。

#### **9、汇率风险**

发行人与丹麦维斯塔斯、美国GE风能公司、西班牙歌美飒、印度苏司兰等国际知名企业有良好的合作关系，2010-2012年，公司出口收入金额分别为10,996.49万元、10,100.58万元及10,813.11万元，占收入比重分别为9.06%、9.75%、8.17%。由于欧债危机持续发酵导致国际外汇市场波动较大，公司可能在外汇收支结算方面面临一定汇兑风险。

### **(二) 经营风险**

### 1、下游行业景气度下降的风险

发行人产品主要应用于电力、冶金、石化、造船、重型机械、航空航天等行业，受国民经济整体运行的波动影响较大，随着我国经济结构的调整及国家加强宏观经济的调控，如果电力、冶金、石化、造船、重型机械、航空航天等行业的增速放缓，将会对大型锻件行业的增长和利润水平产生不确定性影响。

### 2、原材料成本波动的风险

大型锻件制造业的主要成本为生铁、废钢、铬铁、钼铁等金属原材料的消耗。近三年及一期，废钢的每吨价格分别为2,744.08元、3,143.48元、2,801.84元及2,399.51元；生铁的每吨价格分别为2,820.06元、3,386.21元、2,881.84元及2,638.67元；钼铁的每吨价格分别为120,464.76元、123,311.14元、102,054.30元及97,092.37元。金属原材料价格的波动将对发行人产品的营业利润率产生影响，从而影响发行人营业利润。2008年以来，随着全球金融危机的加剧，全球金属原材料价格的波动进一步加大。目前发行人多数手持产品订单均约定了固定的交货价格，若在产品生产周期中金属原材料价格大幅上涨，将对发行人的盈利能力构成不利影响。

### 3、主要能源价格波动的风险

发行人所需的主要能源系电力、天然气。近几年，电力及天然气的价格呈现增长趋势，发行人主要能源采购金额由2010年的15,201.58万元升至2012年的17,458.8万元。主要能源价格的波动将对发行人产品的营业利润产生影响，从而影响发行人的营业利润。若主要能源价格持续上涨，将较大程度影响发行人的盈利能力。

### 4、市场竞争加剧风险

随着电力、冶金、石化、造船、重型机械、航空航天等行业的发展，大型锻件需求旺盛，行业整体业绩良好，目前出现了较多企业计划新增大型自由锻液压机的局面，今后行业市场竞争将较为激烈，尤其是60MN以下压机市场。尽管公司具备了大型锻件原料钢锭的制备能力及批量化生产能力的优势，新建大型油压机也已投产，但如果公司不能持续强化自身竞争优势并抓住机遇提高市场份额，将有可能在未来市场竞争中处于不利地位。公司存在由于市场竞争加剧带来的风险。

### 5、主要产品集中的风险

目前公司主导产品 MW 级风力发电机主轴、DN50—1800mm 球墨铸铁管管模市场占有率较高，占公司销售收入的比重及毛利贡献较大。其中，2010 年-2012 主营产品销售收入占营业收入的比例分别为 65.78%、58.98%及 51.72%。公司存在着主要产品相对集中的风险。造成该等情况的主要原因是，在产能有限的情况下，公司集中资源做大、做强、做优主导产品，形成规模化、产业化优势，目前公司是国内最大的管模及风电主轴生产企业，公司同时也生产其他大型锻件，随着公司产能的逐步扩大，除满足市场管模及风电主轴的需求外，将增加其他大型

锻件产品的市场供应。若未来公司主导产品的市场需求发生较大不利变化，将对公司业绩产生一定的不利影响。

#### **6、安全生产的风险**

公司主要从事热加工及机械加工，存在由于安全事故发生影响公司正常生产经营的潜在风险。公司近年来加大了安全生产建设投入，但突发安全事件出现的可能性依然存在，一旦防范措施执行不到位，将有可能对公司的生产产生一定风险，进而影响企业正常的生产经营和社会形象。

#### **7、技术研发的风险**

公司近年研发投入金额较大，2010 年研发投入 4,106.89 万元，占营业收入的 3.64%；2011 年研发投入 5,784.61 万元，占营业收入的 4.68%；2012 年研发投入 5,390.50 万元，占营业收入的 3.89%。2013 年三季度研发投入 2,537.07 万元，占营业收入的 2.14%。近几年来公司一直高度重视研发工作，不断加大新产品研发力度，项目研发的成功率达 96%以上。如遇特殊因素项目研发不成功，不仅会使公司浪费原材料、人力等资源，还会影响公司新产品的开发和产品结构的优化调整，影响公司新市场的开拓。

#### **8、宏观经济变化对企业影响的风险**

公司系重大装备核心零部件制造企业。受全球经济形势和行业发展情况的影响，公司所处的行业宏观形势总体比较严峻，行业持续低迷。公司下游行业电力、冶金、石化、造船、重型机械、航空航天等行业的产品需求均受到不同程度的影响，尽管上述经济形势并未改变市场需求，但公司部分行业客户放缓了投资速度，对公司风电主轴产品的生产和销售产生一定的消极影响。未来全球经济形势和行业发展情况将继续对公司经营业绩产生影响。

对此，公司将进一步加大新产品研发和新市场的开拓力度，积极调整产品结构，丰富客户群体，提高应对市场风险的能力。

#### **9、企业收购带来的风险**

公司通过收购其他企业，拓展了产品种类，迅速扩大了经营规模，增强了公司的市场竞争能力。但收购需要对各方资源进行整合和配置，主要包括文化、管理、产品、市场、人员等资源的整合，各方的前述资源存在一定的差异，可能会出现较短时间内难以有效融合的情形，从而影响收购所带来的预期效益。另外，收购完成后公司规模扩大可能增加企业管理难度。

公司获得探矿权，从取得的探矿权到取得采矿权还需要经过矿产勘探、制定开发利用方案等程序，公司是否能够及何时取得采矿权还存在不确定性，同时可能面临勘查失败的风险。

### **(三) 管理风险**

#### **1、股权结构相对分散风险**

截至 2013 年 9 月 30 日，第一大股东直接持股比例为 16.65%，股权结构相对分散，使得公司有可能成为被收购对象。如果公司被收购，会导致公司控制权发生变化，可能会给公司业务或经营管理等带来一定影响。

## 2、人力资源储备不足的风险

公司所处的行业为资金与技术密集型行业，随着公司 IPO 上市募集资金的到位，公司的资产规模和经营规模将迅速扩大，对行业技术、研发、管理、营销等方面的高级人才的需求十分迫切，虽然公司作为民营企业，在用人机制方面有更大的灵活性，具有良好的人才引入制度和比较完善的约束与激励机制，目前公司正在创建院士工作站和博士后工作站，但在引入高素质的人才方面仍然存在不确定性，不排除无法及时引进合适人才尤其是高级技术及管理人才的情况，从而导致公司存在人力资源储备不足的风险。

## （四）政策风险

### 1、产业政策风险

风电是国家鼓励发展的新兴产业，国家制定了一系列风电设备产业扶植政策，然而由于近年来风电产业快速发展，出现了风电设备产能重复建设的现象。对此国家采取了分类指导和有保有压相结合产业政策，重点支持自主研发 2.5 兆瓦及以上风电整机和轴承、控制系统等关键零部件及产业化示范，完善质量控制体系。积极推进风电装备产业大型化、国际化，培育具有国际竞争力的风电装备制造制造业。

MW 级风电主轴是公司主导产品之一，公司上市募投项目 3MW 以上纤维保持型及直驱式风电主轴符合国家产业政策要求，也符合风电设备产业规模化、大型化发展趋势，尽管从目前来看，风电是最好的可再生能源之一，但是如果将来国家转而支持其他可再生能源产业，将对公司产生一定的不利影响。

### 2、环保政策风险

公司在生产过程中会产生废渣、废气、废水和噪声。虽然公司十分重视环境保护和节能工作，排放的污染物达到国家规定的排放标准，且取得了山东省环境保护厅《关于通裕重工股份有限公司上市环保核查的意见》（鲁环函[2010]441 号），近三年及一期公司未出现因环保问题而受到处罚，但随着居民生活水平的提高及全社会环境保护意识的不断增强，国家及地方政府可能在将来颁布新的法律法规，提高环保标准，使公司支付更高的环保费用。因此，国家环保政策的变化将可能在一定程度上加大公司的环保成本。

### 3、所得税优惠政策到期风险

2011 年 1 月，公司收到了山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局及山东省地方税务局颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201037000140），发证日期为 2010 年 9 月 26 日，认定有效期 3 年，截至目前，《高新技术企业证书》已通过复审。发行人目前执行 15% 的税率缴纳所得税，根

据国家对高新技术企业的所得税优惠政策，公司在2010年至2012年期间，所得税税率由原来的25%下调至15%。2012年常州海杰冶金机械制造有限公司经江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局批准，取得高新技术企业认定证书，证书编号：GF201232000542，有效期三年，自2012年至2014年享受高新技术企业15%的所得税优惠政策。2012年常州常冶华天冶金设备有限公司经江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局批准，取得高新技术企业资格，有效期三年，自2012年至2014年享受高新技术企业15%的所得税优惠政策。如果优惠政策到期后公司及子公司无法继续获得高新技术企业认定，所适用的所得税率将有所提高，对发行人业绩将形成一定不利影响。

#### 4、补贴政策变化的风险

公司作为山东省的知名企业，近年来得到政府的有力支持。2010-2012年度，公司获得政府补助分别是1,915.94万元、6,744.25万元和6,117.29万元。上述补贴包括增值税返还，系公司全资子公司-禹城通裕再生资源有限公司在2011年度收到的2010年第四季度废旧物资回收经营业务增值税返还。根据财政部、国家税务总局下发的《关于废旧物资回收经营业务有关增值税政策的通知》[2009年1月1日失效]（财税[2001]78号）文件，废旧物资回收经营单位销售其收购的废旧物资免征增值税；依据山东省财政厅、山东省国家税务局和中国人民银行济南分行下发的《关于印发〈山东省再生资源回收企业增值税“先征后返”审核审批实施办法〉的通知》（财驻鲁监[2009]68号）文件，销售再生资源缴纳的增值税在两年内享受退税政策，2009年按缴纳入库税款的70%比例退付，2010年按缴纳入库税款的50%比例退付，自2011年起不再退付。其他财政扶持资金及各级政府奖励款并非每个年度都可以获得，因此公司存在未来年度可获得的补贴收入发生变动的风险。

## 第三章 发行条款

### 一、主要发行条款

凡欲购买本期短期融资券的投资者，请认真阅读本募集说明书，特别是“风险提示”部分。

下述概要仅对本期融资券的发行条款做扼要说明。

1、本期短期融资券名称：通裕重工股份有限公司2014年度第一期短期融资券

2、发行人：通裕重工股份有限公司

3、发行人待偿还债务融资工具余额：截至本募集说明书签署之日，企业债务融资工具余额为4.5亿元。

4、接受注册通知书文号：中市协注[2013]CP369号

5、注册金额：人民币9亿元（即900,000,000.00元）

6、本期计划发行规模：人民币4.5亿元（即450,000,000.00元）

7、短期融资券品种：365天

8、本期融资券期限：365天

9、本期融资券票面金额：本期短期融资券面值为每张人民币壹佰元（即100元）

10、本期融资券利率：本期融资券的利率为固定利率；

11、发行价格：按面值发行。

12、融资券形式：采用实名记账方式，投资人认购的本期融资券在上海清算所开立的持有人账户中托管记载。

13、发行范围和对象：全国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

14、发行方式：本期短期融资券采用簿记建档的方式，利率招标发行。

15、簿记建档时间：2014年【5】月【12】日9:00-11:00

16、发行日：2014年【5】月【12】日

17、分销期限：2014年【5】月【12】日

18、起息日期：2014年【5】月【13】日

19、缴款日期：2014年【5】月【13】日

20、债权债务登记日：2014年【5】月【13】日

21、上市流通日：2014年【5】月【14】日起在全国银行间债券市场流通转让。

22、兑付日：2015年【5】月【13】日（如遇法定节假日，则顺延至其后的第一个工作日）。

23、兑付价格：按面值兑付。

24、兑付方式：

### (1) 利息的支付

- 本期融资券的利息随本金的兑付一起支付（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。
- 本期融资券利息的支付通过债券托管人办理。利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在有关主管部门指定媒体上发布的付息公告中加以说明。
- 根据国家税收法律法规，投资人投资本期融资券应缴纳的有关税费由投资人自行承担。

### (2) 本金的兑付

- 本期融资券到期一次还本。本期融资券的兑付首日为2015年【5】月【13】日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。
- 本期融资券本金的兑付由债券托管人办理。本金兑付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在有关主管部门指定媒体上发布的兑付公告中加以说明。

25、税务提示：根据国家有关税收法律法规的规定，投资者投资本期短期融资券所应缴纳的税款由投资者承担。

26、信用评级：经大公国际资信评估有限公司综合评定，本期短期融资券信用等级为A-1级，发行人主体信用评级为AA-级，评级展望为稳定。

27、本期短期融资券担保情况：本期短期融资券无担保。

28、承销方式：本期短期融资券由主承销商组织承销团，由主承销商以余额包销方式承销本期融资券。

29、托管方式：采用实名记账式，在银行间市场清算所股份有限公司进行登记托管。

## 二、发行安排

### (一) 本期短期融资券簿记建档安排

本期短期融资券面值发行，发行价格根据簿记建档结果最终确定。

1、本次发行采用簿记建档、集中配售的方式，簿记建档仅接收承销团成员《通裕重工股份有限公司2014年度第一期短期融资券申购要约》（以下简称“《申购要约》”），其他投资者须通过承销团成员购买本期短期融资券。

2、除主承销商外的其它单个承销团成员最大申购额度为【2.25】亿元。

3、每一承销团成员在申购期间内可以且仅可以向簿记管理人提出1份《申购要约》。

4、2014年【5】月【7】日通过中国货币网、上海清算所网站公布：《通裕重工股份有限公司2014年度第一期短期融资券募集说明书》、《通裕重工股份有限公司2014年度第一期短期融资券发行公告》。

5、2014年【5】月【12】日簿记建档，时间为9:00 - 11:00，接受承销团成员《申购要约》，簿记管理人统计有效申购量。

6、2014年【5】月【12】日16:00前，簿记管理人向承销团成员传真《通裕重工股份有限公司2014年度第一期短期融资券配售确认及缴款通知书》。

## （二）分销安排

1、分销期：2014年【5】月【12】日。

2、分销方式：承销商在本期融资券分销期内将所承销的本期融资券在上海清算所客户端系统进行分销并安排分销额度的缴款事项，所分销的短期融资券按银行间市场清算所股份有限公司的有关规定办理托管。

3、分销对象：银行间市场机构投资者。

4、分销价格：承销商与分销对象协商确定分销价格。

## （三）缴款和结算安排

1、2014年【5】月【13】日12:00前，承销团成员将本期短期融资券认购款划至主承销商指定的缴款账户。

户名：兴业银行股份有限公司

开户行：兴业银行总行

账号：031070177599000114

支付系统行号：309391000011

2、2014年【5】月【13】日（缴款日）下午15:00，发行人通过主承销商向托管机构提供本期融资券的资金到账确认书。如承销商不能按期足额缴款，按照中国银行间市场交易商协会的有关规定和签订的“承销团协议”有关条款办理；

3、2014年【5】月【13】日为本期短期融资券债权债务登记日；

4、2014年【5】月【14】日在中国货币网、上海清算所网站公告本期短期融资券的实际发行规模、发行价格、期限等情况；

5、2014年【5】月【14】日本期短期融资券开始在银行间市场流通转让；

6、主承销商直接从发行人发行当期短期融资券实际收到的承销款中扣除承销手续费。主承销商根据承销团协议的约定，向承销团其他成员支付手续费。

## （四）登记托管安排

本期融资券以实名记账方式发行，在银行间市场清算所股份有限公司进行登记托管。

银行间市场清算所股份有限公司为短期融资券的法定债权登记人，在发行结束后负责对短期融资券进行债权管理，权益监护和代理付息兑付，并负责向投资人提供有关信息服务。

认购本期融资券的机构投资者应在银行间市场清算所股份有限公司开立A类或B类持有人账户,或通过全国银行间债券市场中的债券结算代理人开立C类持有人账户。

本期短期融资券认购数额以人民币1000万元为一个认购单位,投资者认购数额必须是人民币1000万元的整数倍且不小于人民币1000万元。

#### **(五) 上市流通安排**

本融资券发行结束后,将在银行间债券市场中流通。上市流通日为融资券债权债务登记日的次一工作日,即2014年【5】月【14】日。

## 第四章 募集资金运用

### 一、募集资金用途

发行人将加强募集资金管控，严格按照约定用途使用募集资金。募集资金用途不违反国家相关产业政策和法律规定。

本期短期融资券募集资金4.5亿元，主要用途包括：补充流动资金和偿还银行借款。具体用途如下：

1、补充流动资金。公司每年需采购大量的原材料和电、天然气等用于正常的生产经营活动。2010年至2012年，公司购买商品、接受劳务支付的现金分别为86,018.81万元、80,057.03万元及56,776.73万元。2012年购买商品、接受劳务支付的现金较少是因为2012年以承兑汇票背书方式支付的采购款较多，而上述支付不纳入现金支付范围所致。如包括以承兑汇票背书方式支付的采购款，则公司用于购买商品、接受劳务支付的款项保持稳定增长势头。2013年于购买商品、接受劳务支付的现金约6.45亿元，其中，用于购买原材料约3.5亿元、缴电费燃气费约2.4亿元、新建项目工装模具等支出约0.3亿元、其他支出约0.25亿元。预计2014年于购买商品、接受劳务支付的现金将达到约8亿元，其中，用于购买原材料约4.5亿元、缴电费燃气费约2.5亿元、新建项目工装模具等支出约0.4亿元、其他支出约0.6亿元。现公司有流动资金3.2亿元，缺口3亿元。为此发行人拟安排本次募集资金中1.5亿元用于补充流动资金，由发行人采购部统一采购废铁、生铁、电、天然气等原材料。

2、优化融资结构。公司的短期融资主要通过银行贷款获得，融资渠道较窄，风险集中，截至2013年9月30日，公司金融机构借款余额为232,683.77万元，其中短期借款186,908.19万元，一年内到期的非流动负债为14,958.03万元，长期借款30,817.55万元。其中，发行人本部短期借款余额为166,895.69万元，一年内到期的非流动负债14,958.03万元，长期借款为27,317.55万元。本次募集资金到位后公司将以短期融资券募集资金中的3亿元偿还本部部分银行短期贷款，逐步摆脱短期融资单纯依赖银行贷款的局面，提高直接融资比例，改善融资结构。

### 二、募集资金用途承诺

公司承诺如果本期短期融资券存续期间，募集资金用途发生变更，发行人将事先进行及时披露。发行人将加强募集资金管控，严格按照约定用途使用募集资金。本次募集资金均用于符合国家相关法律法规及政策要求的企业生产经营活动。

### 三、发行人关于本期短期融资券的偿债资金来源

发行人已制定财务管理部牵头负责协调本期短期融资券的偿付工作，落实未来还款的资金来源，保证本息的如期兑付，保护短期融资券持有人的利益。发行人承诺将按照本期短期融资券发行条款的约定，凭借自身的偿债能力和融资能

力，筹措相应的偿还资金，同时亦将以良好的经营业绩、规范的运作，履行到期还本付息的义务。

### （一）营业收入及利润情况稳定

最近三年及一期，发行人营业收入分别为112,731.86万元、123,595.65万元、138,650.44万元及118,764.53万元，营业收入持续增长。最近三年及一期，发行人净利润分别为19,264.71万元、18,484.97万元、13,679.22万元及5,637.61万元，募投项目产能达产后有望较大幅度增长。

未来随着发行人产品销量的持续增长，发行人未来盈利能力会进一步增强，经营活动产生的现金流有望继续增加，能为偿还本期短期融资券的本息提供较好的保障。

### （二）可变现资产等其他保障措施

2010年-2012年末及2013年9月末，发行人应收账款分别为33,305.26万元、56,371.50万元、73,364.64万元及90,091.00万元；存货为48,677.91万元、68,443.13万元、77,471.64万元及100,495.45万元，发行人可变现资产规模较大。

截至2013年9月末，扣除受限资产后的应收账款、存货余额分别为75,858.30万元、90,495.45万元。

截止2013年9月末，发行人母公司有账面价值超过2亿元的新建钢结构厂房、办公楼以及新增的机器设备未用于抵押贷款，主要项目如下：

图表 4.1：主要未抵押资产情况

单位：万元

资产名称	类别	账面价值
铸铁车间厂房及办公楼	工业房产	9,600.00
铸铁车间机器设备	机器设备	3,600.00
济南办事处房产	商业房产	3,300.00
产业园新增土地	土地使用权	3,600.00
合计		20,100.00

另外，截止2013年9月末，发行人母公司还有超过16亿元在建工程，其中部分项目预计在2014年度将要完工转入固定资产，主要项目如下：

图表 4.2：2014 年 在 建 工 程 转 入 固 定 资 产 情 况

单位：万元

资产名称	类别	预计未来账面价值
核电项目厂房	工业房产	15,000.00
核电项目机器设备	机器设备	35,000.00
募投项目厂房	工业房产	12,000.00
募投项目机器设备	机器设备	40,000.00
研发综合楼	工业房产	6,000.00
制芯清理车间	工业房产	30,000.00
合计		138,000.00

上述资产可在较短时间内用于抵押取得银行借款，或将机器设备用于融资租赁获得资金。

截止2013年9月末，发行人存货中有原材料2.98亿元，其中生铁、废钢、合金、钢板等合计约7,000万元，均可用于紧急变现。如有需要可在1个月内变现，作为本期短期融资券的还款来源。

### **(三) 公司货币资金情况**

2010年-2012年末及2013年9月末，公司货币资金分别为21,089.65万元、178,382.00万元、146,745.46万元及75,427.05万元；扣除所有受限使用部分及IPO募集资金后，公司的货币资金分别为20,589.27万元、28,676.03万元、27,116.05万元及20,365.55万元。

截至2013年9月末，发行人IPO超募资金尚有16,703.51万元，以及募集资金产生的利息8,953.93万元，上述资金合计25,657.44万元尚未安排使用计划。如有必要且在上述资金仍未安排其他使用计划的前提下，仅需发行人董事会审议通过即可动用上述资金用于永久偿还银行借款及补充营运资金，以保障公司正常生产经营。

另外，截至2013年9月末，发行人IPO募集资金总额中，扣除上述未安排使用计划的超募资金及利息后，尚有37,297.45万元募集资金因募投项目尚未建设完毕，因此尚未支付，以定期存款形式存放于募集资金专户中。预计此部分募集资金在本期短期融资券到期时，仍会剩余一部分资金（如部分设备长期质保金及2013年9月以后产生的利息收入）未支付，处于闲置状态。根据募集资金使用相关规定，在不影响募集资金投资计划的正常进行前提下，可以暂借部分闲置募集资金用于临时补充流动资金。因此，如有必要，在经发行人董事会审议通过后，也可以临时借用剩余的闲置募集资金补充营运资金，以保障公司正常生产经营。

### **(四) 经营活动净现金流情况**

公司近三年及一期经营活动净现金流分别为7,130.42万元、-21,345.04万元、7,516.57万元及-9,965.64万元。随着公司的新建产能进一步达产及公司产品结构的调整，经营情况进一步改善。经营活动产生的现金流有望继续增加，能为偿还本期短期融资券的本息提供较好的保障。

### **(五) 各家银行的授信支持**

截至2013年9月末，发行人共获得各家银行的授信总额为34.00亿元，未使用授信额度为10.73亿元。

## 第五章 企业基本情况

### 一、发行人基本情况

- 1、中文名称：通裕重工股份有限公司
- 2、英文名称：Tongyu Heavy Industry Co., Ltd.
- 3、公司注册地址：禹城市高新技术产业开发区
- 4、公司办公地址：禹城市高新技术产业开发区
- 5、电话：0534-7287798
- 6、传真：0534-7287789
- 7、邮政编码：251200
- 8、注册资本：90,000.00万元
- 9、法定代表人：司兴奎
- 10、公司类型：股份有限公司（上市）
- 11、股票代码：300185
- 12、成立日期：2002年5月25日
- 13、法人营业执照注册号：370000228021369
- 14、企业组织机构代码证号：16757547-1
- 15、贷款卡号：372426000000409201
- 16、经营范围：大型锻件坯料、电渣锭、锻件、管模、数控机床、通用机械非标准设备制造、销售；货物及技术进出口业务；铸件制造（需经许可经营的，须凭许可证经营）。

### 二、发行人历史沿革

#### （一）设立方式

通裕重工依据中瑞岳华会计师事务所出具的“中瑞岳华专审字【2010】第 0255 号”《审计报告》，以 2009 年 11 月 30 日为基准日确认的通裕有限净资产为基础，按照 1:0.29 比例折为 27,000 万股，公司原股东出资比例不变，其余部分计入资本公积，由各股东按原持有比例持有。2010 年 3 月 1 日，中瑞岳华会计师事务所出具了“中瑞岳华验字【2010】第 038 号”《验资报告》对上述变更进行了验证确认。

2010 年 3 月 25 日，经山东省工商行政管理局核准注册登记，通裕重工领取了注册号为“370000228021369”的《企业法人营业执照》，注册资本为 27,000 万元，法定代表人为司兴奎。

#### （二）发起人

公司设立时的发起人为山东高新投及 45 位自然人：司兴奎、朱金枝、赵美娟、陈秉志、李德兴、杨兴厚、杨洪、王世镇、秦吉水、陈练练、陈立民、朱健明、孙晓东、杨淑云、张晓亚、王翔、邓小兵、王继荣、付志铭、张继森、倪洪运、王剑、刘翠花、高庆东、孙书海、文平安、张仁军、刘玉海、赵立君、李静、

杨侦先、李志云、刘传合、李延义、石爱军、祖新生、崔迎军、李凤梅、司超新、曹智勇、刘文奇、黄克垠、史永宁、由明伟、刘陆鹏。

### （三）发行人历史沿革演变情况

2002年5月24日，司兴奎等23名自然人向禹城市工商行政管理局申请设立禹城通裕机械有限公司，并于2002年5月25日取得禹城市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：3714821800510），注册资本596.80万元，由司兴奎等23名自然人以现金方式出资（出资资金为23名自然人个人自有资金）。

2002年7月22日，司兴奎等23名自然人将所购买的原山东禹城通裕集团公司的资产（含负债）增资禹城通裕，增资完成后禹城通裕注册资本由596.8万元增加至5,031.2万元。

本次增资所用的资产（含负债）来源于司兴奎等23名自然人购买的原山东禹城通裕集团公司的产权。原山东禹城通裕集团公司系经“禹政办发（1994）80号”文批准于1994年5月20日在禹城市工商局登记设立的集体企业，隶属于禹城市房寺镇人民政府（以下称“房寺镇政府”），主营业务为锻件及铸铁件、通用机械、非标准设备制造，销售。2001年11月2日，经禹城市房寺镇人民政府房政发[2001]11号文《房寺镇政府关于对禹城通裕集团公司改制申请报告的批复》的批准，原则同意原山东禹城通裕集团公司关于企业改制的申请报告。禹城市经济体制改革办公室于2002年3月18日下发《关于同意山东禹城通裕集团公司改制的批复》（禹改发[2002]12号），同意对山东禹城通裕集团公司进行改制，由司兴奎等23名自然人买断山东禹城通裕集团公司企业产权。2002年4月11日，禹城市房寺镇人民政府与司兴奎（代表23名自然人）签订了《山东禹城通裕集团公司产权出售合同》，房寺镇政府将山东禹城通裕集团公司的全部产权转让给司兴奎（代表23名自然人）。

2002年7月21日，公司股东会决议同意将“禹城通裕机械有限公司”更名为“山东通裕机械有限公司”。

2002年8月12日，公司向山东省工商行政管理局申请将公司名称“山东通裕机械有限公司”更名为“山东通裕集团有限公司”，2002年8月12日取得山东省工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：37000028021369）。

2003年7月8日，山东省高新技术投资有限公司（以下简称“高新投资”）通过受让部分股权及增资的方式，获得公司注册资本的20%。此次增资完成后，司兴奎持股比例为32.79%，为公司的实际控制人。

公司注册资本经历一系列的变更，2009年5月28日，公司股东会特别决议同意高新投资以货币8,400万元增资、赵岚以货币7,000万元增资、杨洪以货币2,184万元增资、杨淑云以货币1,316万元增资、王剑以货币700万元增资。

2009年6月8日，山东省国资委以“鲁国资规划函[2009]49号”文同意高新投资以货币出资认购公司注册资本1,200万元；截至2009年6月10日，公司收到高新投资、赵岚、杨洪、杨淑云、王剑缴纳新增注册资本2,800万元，均为货币出资。

此次增资已经德州大正禹城分所2009年6月10日出具“禹会验字[2009]56号”《验资报告》验证。2009年6月26日，公司取得该次变更登记后的《企业法人营业执照》。此次增资完成后，司兴奎持股比例为22.98%，为公司的实际控制人。

2009年9月5日，根据公司特别股东会决议和修改后的公司章程规定，同意司兴奎、杨兴厚、刘翠花、陈立民等13位自然人股东以货币出资新增注册资本878.35万元；截至2009年11月14日，公司已收到相关股东出资合计6,148.45万元，其中注册资本878.35万元、资本公积-股本溢价5,270.1万元，此次增资已经中瑞岳华2009年11月14日出具“中瑞岳华验字[2009]第234号”《验资报告》验证。公司变更后的注册资本为18,000.00万元，2009年11月24日公司获发变更登记后《企业法人营业执照》（注册号37000028021369）。2009年12月14日，公司就该次增资事宜向山东省国资委办理了国有产权变动登记。此次增资完成后，司兴奎持股比例为22.20%，为公司的实际控制人。

2010年1月15日公司股东会决议同意，以2009年11月30日为基准日，采用整体变更方式，将“山东通裕集团有限公司”变更设立为“通裕重工股份有限公司”。

2010年1月15日公司召开股东会，根据股东会决议和修改后章程的规定，公司申请登记的注册资本为人民币270,000,000.00元，由46名发起人以其持有的山东通裕集团有限公司截至2009年11月30日经审计后的净资产按1:0.29的比例折为通裕重工股份有限公司270,000,000.00普通股股份，每股面值1元。司兴奎、山东省高新技术投资有限公司、朱金枝、赵美娟、陈秉志等股东折合股份270,000,000.00元。变更后的注册资本为人民币270,000,000.00元。折合股份后剩余净资产663,591,841.36元转作资本公积。

变更后的通裕重工股份有限公司注册资本人民币270,000,000.00元，股本人民币270,000,000.00元，由中瑞岳华会计师事务所出具“中瑞岳华验字[2010]038号”《验资报告》验证。2010年3月25日公司取得变更登记后《企业法人营业执照》（注册号370000228021369）。此次变更完成后，司兴奎持股比例为22.20%，为公司的实际控制人。

经中国证券监督管理委员会证监许可[2011]235号文核准，公司于2011年2月25日公开发行9,000万股人民币普通股。采用网下向配售对象配售（以下简称“网下发行”）与网上向社会公众投资者定价发行（以下简称“网上发行”）相结合的方式，其中网下发行1,800万股，网上发行7,200万股，发行价格为25.00元/股。

经深圳证券交易所《关于通裕重工股份有限公司人民币普通股股票在创业板上市的通知》（深证上[2011]73号）同意，公司发行的人民币普通股股票在深圳证券交易所创业板上市，股票简称“通裕重工”，股票代码“300185”；其中公开发行中网上定价发行的7,200万股股票于2011年3月8日起上市交易。

发行募集资金总额为225,000万元，扣除发行费用总额为101,689,828.75元，本次发行募集资金净额为2,148,310,171.25元。中瑞岳华会计师事务所有限公司

已于 2011 年 3 月 2 日对公司首次公开发行股票的资金到位情况实施了验证，出具了“中瑞岳华验字[2011]第 035 号”《验资报告》。此次 IPO 上市完成后，司兴奎持股比例为 16.65%，为公司的实际控制人。

公司于 2011 年 3 月 28 日取得变更登记后《企业法人营业执照》（注册号 370000228021369），变更后注册资本为 360,000,000.00 元，实收资本（股本）360,000,000.00 元。

公司于 2012 年 5 月 3 日，进行资本公积转增股本，以公司总股本 36,000 万股为基数，向全体股东每 10 股转增 15 股，转增后公司总股本增加至 90,000 万股。截至目前，公司注册资本为 900,000,000.00 元，实收资本（股本）900,000,000.00 元。

图表 5.1: 发行人 2010-2012 年末及 2013 年 9 月末股本变化情况

单位：股

项目	2013 年 9 月 30 日		2012 年		2011 年		2010 年	
	数量	比例	数量	比例	数量	比例	数量	比例
<b>一、有限售条件股份</b>	<b>407,515,413</b>	<b>45.28%</b>	<b>416,348,463</b>	<b>46.26%</b>	<b>270,000,000</b>	<b>75.00%</b>	<b>270,000,000</b>	<b>100.00%</b>
1、国家持股			-	-	-	-	-	-
2、国有法人持股	135,000,000	15.00%	135,000,000	15.00%	54,000,000	15.00%	54,000,000	20.00%
3、其他内资持股	246,518,396	27.39%	232,195,030	25.80%	216,000,000	60.00%	216,000,000	80.00%
其中：境内非国有法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-
境内自然人持股	-	-	232,195,030	25.80%	216,000,000	60.00%	216,000,000	80.00%
4、外资持股	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：境外法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-
境外自然人持股	-	-	-	-	-	-	-	-
5、高管股份	25,997,017	2.89%	49,153,433	5.46%	-	-	-	-
<b>二、无限售条件股份</b>	<b>492,484,587</b>	<b>54.72%</b>	<b>483,651,537</b>	<b>53.74%</b>	<b>90,000,000</b>	<b>25.00%</b>	-	-
1、人民币普通股	492,484,587	54.72%	483,651,537	53.74%	90,000,000	25.00%	-	-
2、境内上市的外资股	-	-	-	-	-	-	-	-
3、境外上市的外资股	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>三、股份总数</b>	<b>900,000,000</b>	<b>100.00%</b>	<b>900,000,000</b>	<b>100.00%</b>	<b>360,000,000</b>	<b>100.00%</b>	<b>270,000,000</b>	<b>100.00%</b>

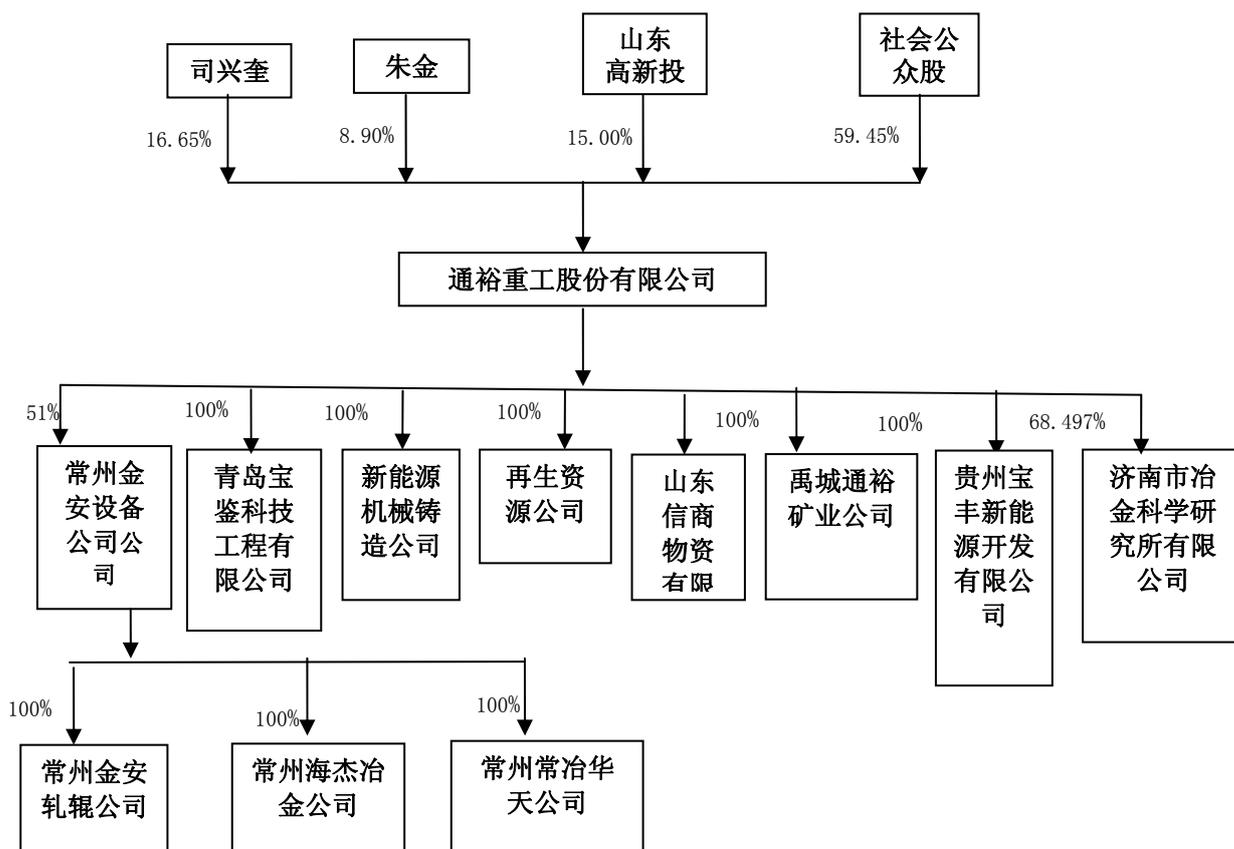
截至 2012 年 12 月 31 日，发行人总资产为 631,446.28 万元，净资产为 368,409.56 万元，2012 年发行人实现营业收入为 138,650.44 万元，利润总额为

16,349.76 万元，净利润为 13,679.22 万元，经营性净现金流量为 7,516.57 万元，现金及现金等价物净增加额为 -20,747.68 万元。

截至 2013 年 9 月 30 日，发行人总资产 667,210.28 万元，净资产 374,746.31 万元；2013 年 1-9 月，发行人实现营业收入为 118,764.53 万元，利润总额为 6,832.42 万元，净利润为 5,637.61 万元，经营性净现金流量为 -9,965.64 万元，现金及现金等价物净增加额为 -24,804.22 万元。

### 三、发行人股权结构及实际控制人情况

图表 5.2: 截至 2013 年 9 月 30 日 发行人股权结构图



#### （一）发行人控股股东情况

司兴奎先生系发行人的控股股东、实际控制人。截至 2013 年 9 月 30 日，司兴奎先生持有股份 14,983.875 万股，占公司总股本的 16.65%。

司兴奎自山东通裕集团有限公司设立时起即为通裕有限的第一大股东，持有通裕有限 43.30% 的股权，虽为了满足通裕有限发展及融资需求在通裕有限存续期间逐渐摊薄其在通裕有限的持股比例，但其第一大股东的持股地位未发生变化；同时司兴奎作为发行人的第一大股东及董事长，始终对发行人股东会（股东大会）和董事会决议及发行人的重大经营及决策事项具有实质性影响力。2010 年 9 月 9 日，实际控制人司兴奎与公司现任董事、公司第三大股东朱金枝共同签

署了《一致行动协议》，承诺自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购其持有的公司股份，两人在公司重大决策中保持意见的一致性。这样，使得司兴奎实际控制公司股份上升为 25.55%，保证了其对公司控制权的持续性和稳定性。

## （二）发行人实际控制人情况

### 司兴奎：

发行人实际控制人为司兴奎，1953 年出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历，高级工程师。历任禹城房寺机修厂厂长、禹城通用机器厂厂长兼党支部书记、禹城通裕集团总经理兼党支部书记，2002 年 5 月至任公司董事长、党委书记，其中 2002 年 5 月至 2006 年 4 月兼任公司总经理。

实际控制人还持有民鑫担保集团有限公司 1.11% 股权，所持有的出资额没有发生过变动，除此外不存在其他投资的企业。

### （1）民鑫担保集团有限公司概况

图表 5.3：民鑫担保集团有限公司概况

注册名称	民鑫担保集团有限公司
住所	德州市德城区新湖北路 39 号
法定代表人	熊宝才
注册资本	18,000 万元
企业类型	有限责任公司
成立日期	2002 年 1 月 4 日
经营范围	以企业自有资产提供资金担保(金融业务及国家限制和禁止的除外)、投资。

### （2）民鑫担保集团有限公司股权结构

图表 5.4：截至 2012 年 12 月 31 日民鑫担保集团有限公司实收资本结构

股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
熊宝才	8,135	45.19%
李德玉	2,015	11.19%
司兴奎	200	1.11%
其他 25 名自然人	7,650	42.50%
合计	18,000	100.00%

### （3）民鑫担保集团有限公司公司最近财务情况

图表 5.5：民鑫担保集团有限公司 2009 年及 2010 年前三季度财务状况

单位：万元

项目	2010/9/30	2009/12/31
总资产	30,386.97	29,655.92
净资产	21,618.19	20,686.58
	2010 年 1-9 月	2009 年度
营业收入	1,281.11	2,331.41
净利润	901.61	1,441.78

注：以上数据未经审计。自 2010 年 9 月以来，民鑫担保集团有限公司处于停业状态。

截至募集说明书签署日，发行人的实际控制人司兴奎先生未有将发行人股权进行质押的情况，不存在任何的股权争议。

#### 朱金枝：司兴奎一致行动人情况

司兴奎一致行动人为朱金枝，男，1965 年出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历，高级会计师。历任禹城房寺建筑公司出纳、会计、副经理，禹城房寺全元素肥料厂厂长，禹城房寺兴达工艺品厂厂长，1997 年 3 月至 2002 年 5 月任禹城通裕集团公司企管部经理，2002 年 5 月至今任公司董事，其中 2007 年 1 月至 2008 年 7 月任禹城市盛丰生物化工有限公司董事长，2008 年 8 月至 2010 年 3 月任公司招标办主任，2010 年 3 月至 2011 年 6 月任公司副总经理，2011 年 12 月至今任常州金安冶金设备有限公司监事会主席；2012 年 6 月至今任禹城通裕矿业有限公司监事；2012 年 9 月至今任山东信商物资有限公司监事；2013 年 1 月至今任青岛宝鉴科技工程有限公司董事长。

朱金枝先生与司兴奎先生不存在亲属关系。

截至募集说明书签署日，朱金枝先生未有将发行人股权进行质押的情况，不存在任何的股权争议，除持有发行人股权外，无其他对外投资情况。

### (三) 发行人股东山东高新投基本情况

山东省高新技术创业投资有限公司持有发行人 15% 的股份，为发行人第二大股东。

图表 5.6：山东高新投基本情况

注册名称	山东省高新技术创业投资有限公司
住所	济南市解放路 166 号
法定代表人	王飏
注册资本	116,572 万元
企业类型	有限责任公司（法人独资）
成立日期	2000 年 6 月 16 日
经营范围	创业投资，代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资，创业投资咨询，为创业企业提供创业管理服务，参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。

图表 5.7：2012 年 12 月 31 日山东高新投实收资本结构

股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
鲁信创业投资集团股份 有限公司	116,572.00	100.00%
<b>合计</b>	<b>116,572.00</b>	<b>100.00%</b>

鲁信创业投资集团股份有限公司为 A 股上市公司(股票代码 600783)，其控股股东为山东省鲁信投资控股集团有限公司，山东省国资委持有山东省鲁信投资控股集团有限公司 100% 的股权。

#### 四、独立经营情况

发行人具有独立的产、供、销体系，与控股股东、实际控制人在资产、人员、财务、机构、业务等方面相互独立和分开，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

(一) 资产独立：公司主要业务为球墨铸铁管管模和风力发电机主轴等大型锻件产品的研制、生产与销售，拥有与上述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、机器设备的所有权或者使用权，具有独立的原材料采购和产品销售系统。

(二) 人员独立：公司按照《公司法》、《公司章程》等有关规定建立健全了法人治理结构。

公司的董事、监事、总经理及其他高级管理人员均通过合法程序产生，不存在控股股东、其他任何部门、单位或人士违反《公司章程》规定干预公司人事任免的情况。公司在劳动、人事、工资管理等方面均完全独立。

(三) 财务独立：公司设立独立的财务部门负责公司的会计核算和财务管理工作。公司财务总监及财务人员均专职在公司工作并领取薪酬。公司按照《会计法》、《企业会计准则》等法律法规的要求，建立了符合自身特点的独立的会计核算体系和财务管理制度，并实施严格的内部审计制度。

(四) 机构独立：公司通过股东大会、董事会、监事会以及独立董事制度，强化了公司的分权制衡和相互监督，形成了有效的法人治理结构。在内部机构设置上，公司建立了适应自身发展需要的组织机构，明确了各机构职能，定员定岗，并制定了相应的内部管理与控制制度，独立开展生产经营活动，自公司设立以来，未发生股东干预公司正常生产经营活动的情况。

(五) 业务独立：公司独立从事球墨铸铁管管模和风力发电机主轴等大型锻件产品的研制、生产与销售。拥有从事上述业务完整、独立的研发、生产、采购、销售系统和专业人员，具有独立开展业务的能力，拥有独立的经营决策权和实施权，并完全独立于控股股东、实际控制人，公司具有独立完整的业务及面向市场自主经营的能力。

#### 五、重要权益投资情况及主要下属公司介绍

##### (一) 重要权益投资情况

截至2013年9月末，公司合并范围内子公司8家二级子公司，6家三级子公司。

图 5.8：发行人主要子公司情况

序号	企业名称	持股比例 (%)	注册资本 (万元)	子公司级别	主营业务
1	禹城通裕再生资源有限公司	100.00	1,000.00	二级	废旧物资收购、销售 (需经许可经营的, 须凭许可证经营)
2	禹城通裕新能源机械铸造有限公司	100.00	30,437.30	二级	特殊钢锻件坯料生产、销售
3	禹城通裕矿业投资有限公司	100.00	9,000.00	二级	以企业自有资金进行矿业投资; 矿业投资咨询服务; 矿业开发咨

序号	企业名称	持股比例 (%)	注册资本 (万元)	子公司级别	主营业务
					询服务
4	山东信商物资有限公司	100.00	10,000.00	二级	钢材、铜材、铝材及其制品、有色金属及其制品、生铁、合金、炼钢用炉料、耐火材料、保温材料、机械设备及配件、五金工具、油脂、涂料、化验用品、石墨电极、焊材购销 (以上范围需经许可经营的, 须凭许可证经营)
5	常州金安冶金设备有限公司	51.00	2,131.47	二级	冶金机械制造轧辊
6	青岛宝鉴科技工程有限公司	100.00	15,000.00	二级	海洋工程及航海港口设备、石化及能源装备、环保及能量回收利用设备、新能源及新材料合成设备、电力工程设备、加氢反应器筒节锻件、机械装备零部件的生产 (以上范围不含特种设备)、销售。以上范围需经许可经营的, 须凭许可证经营)。
7	贵州宝丰新能源开发有限公司	100.00	5,000.00	二级	瓦斯气 (煤层气)、页岩气、天然气、沼气、生物气、煤气等系列可燃气体能源开发利用及运营; EPC 项目以及能源合同管理。
8	水城县宝丰新能源开发有限公司	100.00	500.00	三级	瓦斯气 (煤层气)、页岩气、天然气、沼气、生物气、煤气等系列可燃气体能源开发利用及运营; EPC 项目以及能源合同管理
9	织金县宝丰新能源开发有限公司	100.00	2,500.00	三级	瓦斯气 (煤层气)、页岩气、天然气、沼气、生物气、煤气等系列可燃气体能源开发利用及运营; EPC 项目以及能源合同管理
10	金沙县宝丰新能源开发有限公司	100.00	500.00	三级	瓦斯气 (煤层气)、页岩气、天然气、沼气、生物气、煤气等系列可燃气体能源开发利用及运营; EPC 项目以及能源合同管理
11	济南市冶金科学研究所有限责任公司	68.497	3,600.00	二级	硬质合金的研发、生产和销售
12	常州金安轧辊制造有限公司	100.00	3,000	三级	主要从事轧辊、冶金机械制造
13	常州海杰冶金机械制造有限公司	100.00	8,000	三级	主要从事冶金机械成套设备及备品备件、电力设备、金属材料机械加工、汽车备件、工程机械及备件制造及相关技术咨询服务, 销售自产产品
14	常州常冶华天冶金设备有限公司	100.00	2,000	三级	主要从事冶金设备及配件的制造, 销售, 设计, 技术咨询、技

序号	企业名称	持股比例 (%)	注册资本 (万元)	子公司级别	主营业务
					术服务; 冶金设备的维修服务; 电器机械及器材的销售; 自营和代理各类商品的进出口, 但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外

## (二) 对企业影响重大的子公司

### (1) 禹城通裕再生资源有限公司

禹城通裕再生资源有限公司成立于 2007 年 8 月 24 日, 位于禹城市房寺镇, 注册资本为 1,000.00 万元。通裕重工股份有限公司持股比例为 100%。主要从事废钢、机加工废钢屑的收购, 全部用于机械铸造特殊钢锻件坏料的生产。

截至 2012 年 12 月 31 日, 该公司总资产 1,245 万元, 净资产 1,224 万元, 2012 年度公司实现营业收入 7,794 万元, 利润总额 196 万元, 净利润 147 万元。

截至 2013 年 9 月 30 日, 该公司总资产 1,511 万元, 净资产 1,338 万元, 2013 年 1-9 月公司实现营业收入 4,364 万元, 利润总额 153 万元, 净利润 115 万元。

### (2) 禹城通裕新能源机械铸造有限公司

禹城通裕新能源机械铸造有限公司成立于 2009 年 4 月 1 日, 位于禹城市高新技术开发区, 注册资本为 30,437.30 万元。通裕重工股份有限公司持股比例为 100%。主要从事大型锻造及新能源用锻钢坯料、铸钢件、铸铁及球墨铸铁件、有色金属及合金铸造生产、销售 (需经许可经营的, 须任许可证经营)。

截至 2012 年 12 月 31 日, 该公司的总资产为 44,349 万元, 净资产为 22,799 万元, 2012 年度该公司实现营业收入为 78,719 万元, 利润总额 2,098 万元, 净利润为 1,536 万元。

截至 2013 年 9 月 30 日, 该公司的总资产为 51,823 万元, 净资产为 24,119 万元; 2013 年 1-9 月该公司实现营业收入为 62,210 万元, 利润总额 1,779 万元, 净利润为 1,320 万元。

### (3) 禹城通裕矿业投资有限公司

禹城通裕矿业投资有限公司成立于 2012 年 6 月 6 日, 位于禹城市高新技术开发区, 注册资本: 9,000 万元, 通裕重工股份有限公司持股比例为 100%。主要从事以企业自有资金进行矿业投资; 矿业投资咨询服务; 矿业开发咨询服务。

截至 2012 年 12 月 31 日, 该公司的总资产为 9,020 万元, 净资产为 9,018 万元, 2012 年度该公司实现营业收入为 0 万元, 利润总额 25 万元, 净利润为 18 万元。

截至 2013 年 9 月 30 日, 该公司资产总额 9,017 万元, 净资产为 9,018 万元, 2013 年 1-9 月该公司实现营业收入 0 万元, 实现利润总额 0.22 万元, 净利润为 0.17 万元。

### (4) 山东信商物资有限公司

山东信商物资有限公司成立于 2012 年 9 月 18 日, 位于禹城市高新技术开发区, 注册资本 1 亿元, 通裕重工股份有限公司持股比例为 100%。主要从事钢材、铜材、铝材及其制品、有色金属及其制品、生铁、合金、炼钢用炉料、耐火材

料、保温材料、机械设备及配件、五金工具、油脂、涂料、化验用品、石墨电极、焊材购销（以上范围需经许可经营的，须凭许可证经营）。

截至2012年12月31日，该公司的总资产为10,482万元，净资产为10,078万元，2012年度该公司实现营业收入为3,778万元，利润总额104万元，净利润为78万元。

截至2013年9月30日，该公司资产总额16,802万元，净资产为10,216万元，2013年1-9月，该公司实现营业收入18,800万元，实现利润总额186万元，净利润为139万元。

#### **(5) 常州金安冶金设备有限公司**

常州金安冶金设备有限公司成立于1992年4月24日，位于常州市春江镇，注册资本为2,131.47万元，通裕重工股份有限公司持股比例为51%。主要从事冶金机械制造、机械零部件加工、自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进口业务。

截至2012年12月31日，该公司的总资产为63,482万元，净资产为33,140万元，2012年度该公司实现营业收入为22,555万元，利润总额1,432万元，净利润为1,153万元。

截至2013年9月30日，该公司的总资产为64,731万元，净资产为33,327万元，2013年1-9月该公司实现营业收入为19,610万元，利润总额230万元，净利润为188万元。

#### **(6) 青岛宝鉴科技工程有限公司**

青岛宝鉴科技工程有限公司成立于2013年1月17日，位于青岛即墨市田横岛省级旅游度假区疏港路南段，注册资本为15,000.00万元，通裕重工股份有限公司持股比例为100%。主要从事海洋工程及航海港口设备、石化及能源装备、环保及能量回收利用设备、新能源及新材料合成设备、电力工程设备、加氢反应器筒节锻件、机械装备零部件的生产（以上范围不含特种设备）、销售。以上范围需经许可经营的，须凭许可证经营）。

截至2013年9月30日，该公司的总资产为15,123万元，净资产为15,047万元，2013年1-9月该公司实现营业收入为0万元，利润总额63万元，净利润为47万元。

#### **(7) 贵州宝丰新能源开发有限公司**

贵州宝丰新能源开发有限公司成立于2013年3月21日，位于贵阳市观山湖区贵阳世纪城写字楼第2号楼14层4号房，注册资本为5,000.00万元，通裕重工股份有限公司持股比例为100%。主要从事瓦斯气（煤层气）、页岩气、天然气、沼气、生物气、煤气等系列可燃气能源开发利用及运营；EPC项目以及能源合同管理。

截至2013年9月30日，该公司的总资产为5,964.64万元，净资产为4,958.32万元，2013年1-9月该公司实现营业收入0万元，利润总额-55.58万元，净利润

为-41.68 万元，该公司净利润为-41.68 万元的原因系该公司成立于 2013 年 3 月 21 日，各项业务正在开发当中，暂时没有业务收入。

#### **(8) 济南市冶金科学研究所有限责任公司**

济南市冶金科学研究所有限责任公司成立于 1991 年 4 月 29 日，位于章丘市圣井工业园，注册资本 3,600.00 万元，通裕重工股份有限公司持股比例为 68.497%。主要从事研究、制造、自销硬质合金制品、金属陶瓷刀片。

截至 2012 年 12 月 31 日，该公司的总资产为 31,075.54 万元，净资产为 20,776.64 万元，2012 年度该公司实现营业收入为 38,921.54 万元，利润总额 4,790.91 万元，净利润为 4,052.42 万元。

截至 2013 年 9 月 30 日，该公司资产总额 29,083 万元，净资产为 22,755 万元，2013 年 1-9 月，该公司实现营业收入 22,564 万元，实现利润总额 2,147 万元，净利润为 1,781 万元。

#### **(9) 常州金安轧辊制造有限公司**

常州金安轧辊有限公司成立于 2005 年 10 月 21 日，位于常州市春江镇，注册资本为 3,000 万元，主要从事轧辊、冶金机械制造，系常州金安冶金设备有限公司全资子公司。

截至 2012 年 12 月 31 日，该公司的总资产为 7,882 万元，净资产为 3,780 万元，2012 年度该公司实现营业收入为 5,261 万元，利润总额 209.81 万元，净利润为 25 万元。

截至 2013 年 9 月 30 日，该公司的总资产为 7,882 万元，净资产为 3,887 万元，2013 年 1-9 月该公司实现营业收入为 3,276 万元，利润总额 114 万元，净利润为 108 万元。

#### **(10) 常州海杰冶金机械制造有限公司**

常州海杰冶金机械制造有限公司成立于 2005 年 12 月 7 日，位于常州市龙城大道 2229 号，注册资本为 8,000 万元，系常州金安冶金设备有限公司全资子公司。主要从事冶金机械成套设备及备品备件、压力容器、水工金属结构设备、通用航空设备研发及零部件制造、电力设备、金属材料机械加工、汽车备件、工程机械及备件制造及相关技术咨询服务，销售自产产品。系常州金安冶金设备有限公司全资子公司。

截至 2012 年 12 月 31 日，该公司的总资产为 31,794 万元，净资产为 11,343 万元，2012 年度该公司实现营业收入为 13,712 万元，利润总额 160 万元，净利润为 168 万元。

截至 2013 年 9 月 30 日，该公司的总资产为 36,483 万元，净资产为 14,797 万元，2013 年 1-9 月该公司实现营业收入为 10,649 万元，利润总额 454 万元，净利润为 454 万元。

#### **(11) 常州常冶华天冶金设备有限公司**

常州常冶华天冶金设备有限公司成立于 2006 年 3 月 7 日，位于常州市新北区薛家镇庆阳路 101 号，注册资本为 2,000 万元，系常州金安冶金设备有限公司全资子公司。主要从事冶金设备及配件的制造，销售，设计，技术咨询、技术服务；冶金设备的维修服务；电器机械及器材的销售；自营和代理各类商品的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。系常州金安冶金设备有限公司全资子公司。

截至 2012 年 12 月 31 日，该公司的总资产为 6,859 万元，净资产为 2,493 万元，2012 年度该公司实现营业收入为 5,336 万元，利润总额 156 万元，净利润为 78 万元。

截至 2013 年 9 月 30 日，该公司的总资产为 7,066 万元，净资产为 2,473 万元，2013 年 1-9 月该公司实现营业收入为 3,601 万元，利润总额 45 万元，净利润为 80 万元。

#### **(12) 织金县宝丰新能源开发有限公司**

织金县宝丰新能源开发有限公司成立于 2013 年 6 月 8 日，位于织金县煤炭局宿舍 C 栋二单元五楼，注册资本为 2,500.00 万元，贵州宝丰新能源开发有限公司持股比例为 100%。主要从事瓦斯气（煤层气）、页岩气、天然气、沼气、生物气、煤气等系列可燃气体能源开发利用及运营；EPC 项目以及能源合同管理。

截至 2013 年 9 月 30 日，该公司的总资产为 2,739.94 万元，净资产为 2,472.50 万元，2013 年 1-9 月该公司实现营业收入 0 万元，利润总额-36.66 万元，净利润为-27.50 万元，该公司净利润为-27.50 万元的原因系该公司成立于 2013 年 6 月 8 日，各项业务正在开发当中，暂时没有业务收入。

#### **(13) 水城县宝丰新能源开发有限公司**

水城县宝丰新能源开发有限公司成立于 2013 年 6 月 3 日，位于贵州省六盘水市水城县双水新区世纪雅苑 2 号楼 2 单元 11 层 11-05 号，注册资本为 500.00 万元，贵州宝丰新能源开发有限公司持股比例为 100%。主要从事瓦斯气（煤层气）、页岩气、天然气、沼气、生物气、煤气等系列可燃气体能源开发利用及运营；EPC 项目以及能源合同管理。

截至 2013 年 9 月 30 日，该公司的总资产为 498.80 万元，净资产为 498.80 万元，2013 年 1-9 月该公司实现营业收入 0 万元，利润总额-1.60 万元，净利润为-1.20 万元，该公司净利润为-1.20 万元的原因系该公司成立于 2013 年 6 月 3 日，各项业务正在开发当中，暂时没有业务收入。

#### **(14) 金沙县宝丰新能源开发有限公司**

金沙县宝丰新能源开发有限公司成立于 2013 年 6 月 17 日，位于金沙县新化乡联合村院河组，注册资本为 500.00 万元，贵州宝丰新能源开发有限公司持股比例为 100%。主要从事瓦斯气（煤层气）、页岩气、天然气、沼气、生物气、煤气等系列可燃气体能源开发利用及运营；EPC 项目以及能源合同管理。

截至 2013 年 9 月 30 日，该公司的总资产为 499.02 万元，净资产为 499.02 万元，2013 年 1-9 月该公司实现营业收入 0 万元，利润总额-1.31 万元，净利润为-0.98 万元，该公司净利润为-0.98 万元的原因系该公司成立于 2013 年 6 月 17 日，各项业务正在开发当中，暂时没有业务收入。

### （三）主要参股公司

图表 5.9: 截至 2013 年 9 月 30 日发行人参股公司情况

序号	企业名称	持股比例 (%)	注册资本 (万元)	主营业务
1	山东省禹城市新园热电有限公司	46.24	10,963.31	电力生产、工业民用供热
2	山东创新创业投资有限公司	4.46	2,240.00	创业投资；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资；创业投资咨询；为创业企业提供创业管理服务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构

#### 山东省禹城市新园热电有限公司

山东省禹城市新源热电有限公司成立于 2001 年 7 月 27 日，位于禹城市高新技术开发区，注册资本为 10,963.3050 万元。通裕重工股份有限公司持股比例为 46.24%。主要从事电力生产、工业民用供热。

截至 2012 年 12 月 31 日，该公司的总资产为 19,390 万元，净资产为 14,419 万元，2012 年度该公司实现营业收入为 24,614 万元，利润总额 2,395 万元，净利润为 1,900 万元，经营活动现金流量净额和现金及现金等价物净增加额分别为 4103 万元、645 万元。

截至 2013 年 9 月 30 日，该公司的总资产为 19,389.53 万元，净资产为 15,354.80 万元，2013 年 1-9 月该公司实现营业收入为 15,433.66 万元，利润总额 1,179.79 万元，净利润为 936.15 万元，经营活动现金流量净额和现金及现金等价物净增加额分别为-507.14 万元、1,818.66 万元。

## 六、发行人治理结构及内控制度

### （一）治理结构

公司根据《公司法》制定了《公司章程》，并按照现代企业制度规范运行。公司实行权责分明、管理科学、激励和约束机制相结合的内部管理体制。

根据《公司章程》，公司设立股东大会、董事会和监事会，股东大会是公司的权力机构，董事会对股东大会负责。

#### 1、股东大会

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

决定公司的经营方针和投资计划；选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；审议批准董事会的报告；审议批准监事会

的报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议；对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；修改本章程；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；审议批准公司章程第四十二条规定的担保事项；审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；审议批准变更募集资金用途事项；审议股权激励计划；审议法律、行政法规、部门规章或公司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。

## 2、董事会

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 人。董事会设董事长 1 人，副董事长 1 人，由公司董事担任，由董事会以全体董事的过半数选举产生。公司董事会成员任期为三年。

董事会行使下列职权：负责召集股东大会，并向股东大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行股票、债券或其他证券及上市方案；拟订公司重大收购、收购公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司总经理、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、财务负责人及其他高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制订公司的基本管理制度；制订公司章程的修改方案；管理公司信息披露事项；向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

## 3、监事会

公司设监事会。监事会由 5 名监事组成，其中职工代表监事 2 名，监事会设主席 1 名。监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。公司监事会成员任期为三年。

监事会行使下列职权：应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；检查公司财务；对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正；对法律、行政法规和公司章程规定的监事会职权范围内的事项享有知情权；提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责

时召集和主持股东大会；向股东大会提出提案；列席董事会会议；依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；公司章程规定或股东大会授予的其他职权。

#### 4、总经理及其他高级管理人员

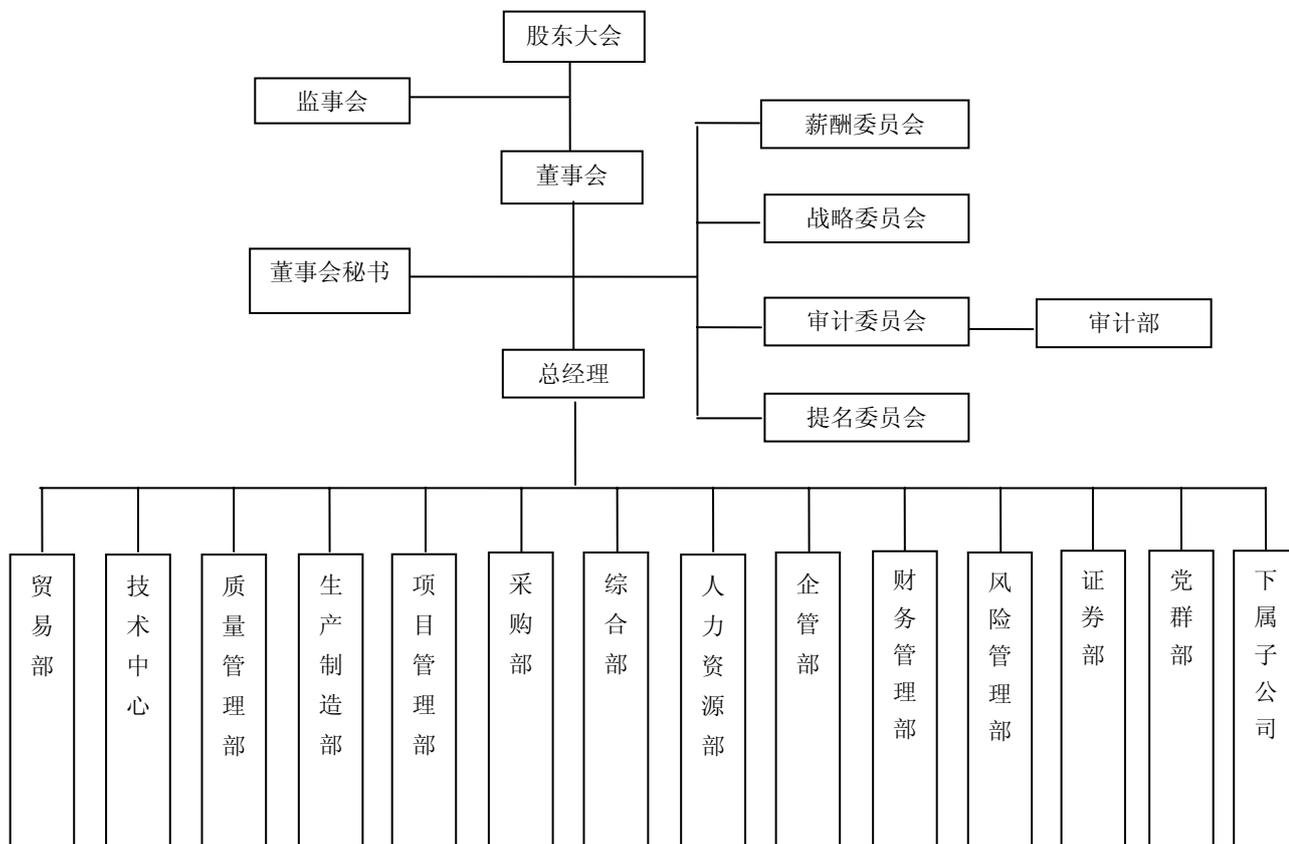
公司设总经理一名，由董事会聘任或解聘。公司设副总经理若干名，由董事会聘任或解聘。公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书为公司高级管理人员。

公司实行董事会领导下的总经理负责制。副总经理、财务负责人由总经理提名，经董事会聘任或解聘。副总经理协助总经理工作。总经理每届任期三年，连聘可以连任。总经理列席董事会会议。

总经理对董事会负责，行使下列职权：主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会报告工作；组织实施公司年度经营计划和投资方案；拟订公司内部管理机构设置方案；拟订公司的基本管理制度；制定公司的具体规章；提请董事会聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人；决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人员；拟订公司职工的工资、福利、奖惩制度，决定公司职工的聘任和解聘；公司章程和董事会授予的其他职权。

#### (二) 组织机构设置及运行情况

图表5.10:截至2013年9月30日发行人组织结构图



发行人根据自身的经营特点设置相关职能部门，并明确了各部门和岗位的职

责和权限，各部门在业务开展中能够做到既保持应有的独立性，同时也能保持协作顺畅，机构设置能满足现阶段经营管理需要。发行人的权力机构是股东大会，董事会为常设决策和管理机构，监事会为监管机构。

### 1、贸易部

负责拟定国内外销售计划、政策及销售方案并实施；协助公司对国内外市场进行区域规划，建设并完善国内外销售网络；负责产品在国内外售后咨询解答、销售服务支持；负责制定公司国内外销售指导价格，组织产品发货并及时回收货款；负责国内外销售效果评价及销售人员绩效考核；拟定公司国内外销售费用政策并监督实施；协助公司进行国内外销售模式选择及销售渠道设计、创新；组建国内外销售的专业化队伍；负责拟定国内外市场促销活动方案及可行性分析并实施；负责国内外产品市场调研并建立信息档案；负责组织公司外贸进出口产品的商检工作；负责顾客满意度的测量分析评价工作；负责国内外销售产品的危机公关。

### 2、技术中心

(1) 负责组织公司产品的设计、技术性文件的编制、发放范围确定、评审修改，根据工艺需要和提出，设计工艺装备并负责工艺工装的验证和改进工作，设计工厂、车间工艺平面布置图；指导督促车间施工员及职工及时解决生产中出现的技术问题，做好技术服务；负责新产品图纸的设计和会签，完成试制报告，参与新产品鉴定工作；组织好新产品、新技术的推广应用，做好图纸等技术资料的立卷、归档工作；协助归口部门组织对职工的技术教育培训。

(2) 分析研究行业发展动态及国家产业政策；负责制定公司总体技术发展规划、产品发展规划和知识产权战略规划；制定公司新产品、新技术的研发计划；负责公司技术研发、新产品开发、技术创新项目及其产业化等立项建议书的编制，以及项目可行性分析论证，并按相关程序报批，办理项目按国家有关政策享受财税优惠的确认批复；拟订立项课题的财务预算，制定研发计划，确定项目进度，定期书面汇报项目进展及阶段性成果；负责所有与产品相关的技术文件的制订和发布；负责科研仪器的使用和保养；向采购部传达科研所需仪器设备等物资的购买计划；负责对外技术合作的联系和洽谈；负责为产品认证和生产许可证等认证工作提供技术文件和相关的技术支持；负责公司的技术标准化管理及技术档案管理工作等；负责企业 ERP 信息化建设和日常管理维护；负责与政府对口管理部门以及社会相关的科研机构、设计部门的关系维护。

### 3、质量管理部

(1) 负责组织实施产品进货检验、过程检验和最终检验；负责理化室及无损探伤的归口管理；制定检验标准；使用与保管好检测器具；协助其他部门开展质量检查、质量监督工作；协同处理与跟踪质量异常事件。

(2) 负责供方资格评审的归口管理及供方动态管理工作；负责组织贯彻执行国家有关质量的法律、法规、政策、规定，建立公司质量管理体系并实施；制

订质量方针、质量发展规划并组织实施；负责组织开展全面质量管理工作；负责组织宣传贯彻 ISO9001 质量管理体系标准；负责管理和维护质量体系，负责组建、管理内部审核员队伍；负责公司产品认证和生产许可证等认证工作；负责质量管理体系的有效运行；负责质量管理体系的测量、分析和改进的归口管理；负责质量管理体系制度执行情况考核；负责公司质量分析会议的组织、召开，及时分析质量异常情况，并提出改进措施；负责组织对重大质量事故和典型质量问题的调查、分析和处理；负责处理厂内成品、半成品的质量问题及不良反应，并建档；负责产品质量查询，并及时予以答复解决；负责质量信息收集及管理工作；负责质量培训教育工作等。

(3) 受理客户的投诉和反馈；组织相关部门对客户投诉和反馈进行调查、判定并及时处理；整理汇总客户投诉情况和处理结果。

#### **4、生产制造部**

(1) 负责拟订公司生产制造发展规划，推进现代化生产管理、生产资源优化及生产流程再造的工作；负责组织制订生产管理制度并实施；负责编制公司年度、季度生产计划、产品计划、技术准备计划、生产准备计划、外协生产计划；负责对公司产品生产运转进行全过程的管理、协调和指挥工作；负责生产成本控制；负责公司产品工艺方案的实施；负责对重大设备大修实施过程协调和进行跟踪；参与产品联检、包装、运输等环节的协调推进工作；负责外委协作制造工序工作；负责参与公司生产经济责任制指标的分解与考核工作；负责年、季、月生产统计报表的编制；负责生产制造系统信息化建设的规划以及日常运行的管理工作；负责公司生产现场管理；负责安全生产，协助归口部门对生产事故的调查、分析及处理；负责组织召开生产调度会议，及时解决生产异常情况，确保生产正常进行等。

(2) 依据公司产品、技术和技改发展规划，编制公司设备投资计划；负责审批、办理设备的调拨、封存、报废、租赁的变性、变更、租赁等工作；负责公司设备资产的管理，编制设备管理制度及操作规程等相关文件；负责公司设备的日常维修及大修、改造计划的编制并组织实施；负责监控公司重大设备的运行及事故的处理；负责公司除高压供电以外的电力供应管理工作，保证符合生产能力的需要；负责组织编制公司设备的年、季度技改措施、节能措施及更新或购置投资计划；负责设备档案的整理保存和归档；负责公司自行批准的设备技改项目的立项、报批、实施等组织管理工作；负责国家有关部门批准的建设项目有关设备的实施与组织工作；参与公司设备的招投标工作，并按规定与中标单位签约，负责对合同实施管理等。

(3) 负责公司采购物资及机物料和产成品等的入库、保管和出库管理；做到账、卡、物一致；负责公司存货的归口管理；负责库存物资的完好与安全。

#### **5、项目管理部**

(1) 负责公司能源管理工作, 保证符合生产能力的需要。负责公司高压供电管理工作; 负责公司水、暖气、蒸汽、天然气的管理工作。负责公司的环保工作, 保证按ISO14000认证体系运行。负责公司建设项目的环境影响评价报批工作; 负责项目工程技改“三同时”监督审核工作; 负责公司安全监督管理工作。负责公司生产作业现场的检查和督促整改工作; 负责公司特种设备(含高压、易燃易爆、起重、高危作业、大件起重、吊具吊装的规范使用、物流运输、堆放、固定防护等)的管理工作, 负责特种岗位作业人员岗前培训及取证、复审; 负责工伤事故和其他安全事故的调查处理; 负责公司的消防工作; 负责公司安全技术培训组织管理工作; 参与特种设备的招投标工作; 负责与对口政府管理部门的日常关系维护。

(2) 负责公司所有的基建任务; 按照公司的项目建设规划和方案, 制定分项基建工作计划和预算; 负责办理项目建设需要的由政府有关部门审批的土地、规划、许可等程序; 参与公司基建工程的招投标工作; 负责公司基建工程的决算; 负责对基建工程质量进行全过程的监督管理并承担责任; 负责与工程监理单位的联系沟通; 负责组织项目竣工验收; 负责公司基建工程图纸等技术资料的收集保管并及时归档。

## **6、采购部**

负责拟订公司原料、辅料、包装材料、标准件、电气件、备品备件等物资采购管理制度及采购工作流程; 视供应市场变化制定采购策略, 根据生产、销售及科研计划拟订采购计划, 并实施; 熟悉、掌握公司所需各类原辅材料、包材等物资情况, 严格检查购进物资, 确保物资供应质量; 负责原辅材料招标准备工作及供应商的选择, 负责物资订货的业务洽谈及合同签订, 检查合同的执行和落实情况; 监督检查各采购员的采购进程及价格控制。

## **7、综合部**

协助总经理与各部门间的沟通; 协助总经理处理公司对外事务; 发布公司文稿; 召集公司办公会议, 负责会务工作, 撰写会议纪要, 并督办会议决议的贯彻实施; 协助总经理草拟公司年度总结、工作计划和其他综合性文稿; 负责公司形象维护及接待工作; 负责收发、存放各类文件; 协调各部门之间的工作; 负责公司文印、档案管理等工作; 负责办公用品、办公环境及办公秩序管理; 负责印章管理、图书管理、证照管理、及工商年检工作; 负责公司商标注册、专利申请等知识产权的申报、获权、维护及日常管理工作; 负责与行业主管部门、各管理学会、协会的业务联系工作; 负责公司对外的日常联络及管理、内外宾客的接待工作和公司驻外办事机构的行政管理工作; 负责公司小车班管理及其服务工作; 完成总经理临时交办的其他工作任务。

## **8、人力资源部**

负责公司人事管理。负责对公司拟聘的管理人员进行考察及聘任文件发放; 负责公司员工的招聘和配置; 负责公司员工的教育和培训; 负责公司的薪酬管理;

负责公司各部门的定岗定编定员定责；负责公司的人力资源规章制度管理；负责公司人员的任免迁调管理；负责公司员工退休相关工作；负责公司的人事档案管理；负责公司勤务管理；负责办理公司员工的社会保险工作；负责制定公司人力资源规划和开发计划、方案并实施；负责人力资源激励费用的预算、筹划、拟定、审定等工作；负责与政府人事、组织、劳动等管理部门的日常关系维护；负责公司交办的其他工作。

### 9、企管部

负责收集掌握与公司发展及经济运行有关的政策法规等信息；负责编制公司方针目标、年度生产经营大纲，并对其实施归口管理；负责组织公司经济责任制的制定及生产单位和部门的绩效考核等管理工作；负责公司企业管理标准和规章制度的制定及管理工作；负责公司现代化管理的推广、应用工作的管理；负责公司各生产单位内部统计业务的归口管理；负责组织公司经济活动分析等。

### 10、财务管理部

负责参与拟订公司战略规划及年度财务计划工作；根据国家财务法规及公司情况，制定财务制度；负责公司预算管理、内部结算价格管理、资金管理与债权债务管理工作；负责公司成本管理、成本核算，编制成本控制计划并组织实施；定期评估与考核子公司经营业绩；组织编制并签署公司会计财务分析报告及报表；负责提供对外财务报表；负责拟订公司年度资金计划、费用政策及费用预算；审核公司应付款项，统一管理、调度公司资金；负责公司财务核算及管理；拟订公司（包括下属企业）年度利润分配、亏损弥补及派息方案；负责公司固定资产、流动资金清查、核实；负责税务筹划，合法纳税；参与投资项目可行性论证，并负责新项目的资金保障；负责公司财务信息化规划及实施工作；负责子公司重大财务预算的审查与管理；受理子公司资产评估立项核准资产评估确认备案、报批等事宜；负责对子公司重大财务预算执行情况进行监督和评价；负责本公司及所属子公司产权登记申报、产权变更和重大财务事项的审核、报批等管理工作等。负责对口政府管理部门（财税、统计）、银行以及社会相关部门的日常关系维护工作。

### 11、风险管理部

（1）负责公司物资采供的招标管理；制定公司的招标管理制度并组织实施；负责对招标项目进行确定并组织开标、审议和评价；负责对招标后执行情况的监督；负责与委托的招标公司联系办理相关事项；负责公司货物运输车辆及运费价格管理工作。

（2）负责公司合同的法律规范性审核；负责组织企业内部法律培训教育工作；负责公司商务、技术、服务及法律纠纷、调解、诉讼等法务工作。

（3）负责公司财产安全及内部和家属区的治安保卫工作，制定和组织落实相关制度；协助公安机关查处厂区内发生的治安和刑事案件；配合公安机关和有关单位对厂区内暂住人员、工程外包人员进行管理；负责公司内部保卫的业务培

训；负责公司的电子监控管理工作；负责公司的绿化、保洁工作；负责公司民兵组织建设等。负责公司员工军训工作。

## 12、证券部

负责依法筹备组织董事会和股东大会会议，制作“两会”文件及会议记录；了解和掌握公司经营生产管理的重大事项；负责公司有关信息披露事宜；负责公司证券管理的日常工作；负责保管公司股东、董事和监事等各类名册以及其他相关资料；负责公司投资者关系工作的全面统筹、协调与安排；负责联系、处理公司与证券管理部门、交易所以及相关中介机构之间的有关事宜；负责起草、修订相关工作制度及规则；负责组织公司证券相关法律法规的培训，协助董事长检查董事会、股东大会决议的执行情况；跟踪资本市场动态和发展趋势，收集相关信息，提出分析报告和建议，为董事会或经理层决策服务；负责公司股东大会、董事会、监事会交办的其他有关业务工作等。

## 13、党群部

负责公司党委和工会的日常工作；负责公司职工的劳动保护用品和福利品的发放；负责公司职业健康安全管理体系的有效运行；负责公司招待所、食堂、小餐厅、浴室的日常管理；负责办理员工个人需要协助及公司应为其办理的其它工作；负责公司的企业文化建设。

## 14、审计部

制定和完善公司内部审计的具体实施规范，建立健全公司内部审计监督体系，协同公司相关部门建立内控机制；负责对本企业及下属子公司的财务收支状况以及与财务收支相关的经济活动和经济效益进行审计监督和审计评价；负责组织对公司各单位主要行政负责人、子公司董事长、总经理的离任经济责任审计；负责公司重要员工离岗、离任审计；制定和实施公司年度审计工作计划，监督、评价公司的经营、经济效益和财务收支情况及财产物资保全情况；负责组织对基建技改工程进行跟踪审计或工程造价审计；负责组织有关单位进行财务审计和资产评估机构的选聘工作；负责国家审计及社会审计的联系、相关业务接洽和协调工作等。

### （三）内控制度

根据国家法律法规和《通裕重工股份有限公司章程》，发行人先后制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《独立董事工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《专业委员会工作细则》、《预算管理制度》、《公司岗位职责说明书》、《采购管理制度》、《招标管理办法》、《采购销售价格指引》、《财务管理制度》、《货币资金管理制度》、《成本费用核算与管理办法》、《绩效考核办法》、《人事规章制度》、《薪酬实施方案》、《投资决策管理制度》、《融资与对外担保管理制度》、《关联交易管理制度》。

## 1、基本控制制度

### (1) 公司治理方面

结合自身的经营特点和内在发展需要，公司制订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《独立董事工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《专业委员会工作细则》等制度，股东会、董事会、监事会运作有效。

### (2) 人力资源方面

公司编制了《公司岗位职责说明书》，对公司主要工作岗位的设置、职责等情况进行了说明，明确权责分配，以便正确行使职权。公司在人员招聘、岗位变动、辞退、离职、培训等人事管理方面，严格按照《人事规章制度》等有关内部控制制度执行，保证人力资源管理按控制程序实施。

## 2、业务控制制度

### (1) 采购与供应管理

公司制订和修订了《采购管理制度》、《招标管理办法》等，加强了供应商的管理及采购的管理，完善了采购的控制程序，规定了对供应商的选择标准，加强了对采购招标管理，强化了请购、审批、招标、合同签订、计量和质量验收、付款与报销等环节的控制。

### (2) 销售管理方面

公司制订了《采购销售价格指引》等，对销售定价管理及客户关系维护管理等方面加强控制。公司对销售合同的签订与变更、发货、销售回款、发票开具等环节均执行了有效控制，保证了公司销售业务的正常进行。

### (3) 财务会计管理

公司修订了《财务管理制度》及其他相关制度，对会计核算业务、资金管理、应收应付管理、在建工程与固定资产管理、投融资管理等均做出更加明确的规定。

在货币资金管理方面，公司制定了《货币资金管理制度》等内部控制制度，针对公司现金管理、银行账户的开户和使用、承兑汇票的开具与使用、融资管理等方面，以及其他资金管理方面进行了详细规定并予以严格执行，有效地避免了不规范行为的发生。

### (4) 成本费用管理

公司制订了《成本费用核算与管理办法》及其他相关制度，明确了产品制造及各项费用的发生和核算标准，使成本费用的发生得到持续有效地控制，信息得到准确报告。

### (6) 绩效考核

公司制订了《绩效考核办法》等，建立了绩效考评制度，设置了考核指标体系，对公司内部各责任单位和全体员工的业绩进行定期考核和客观评价，将考评结果作为确定员工薪酬以及职务晋升、评优、降级、调岗、辞退等的依据。在具体实施过程中，上述考评制度还需要不断完善。

### (7) 人力资源管理及薪酬管理

公司制订和修订了《人事规章制度》、《薪酬实施方案》等，进一步完善了员工招聘、考核、晋升、辞退体制和薪酬管理体系。公司为员工提供社会福利保障，保证员工多项福利制度的有效执行，提高了公司的凝聚力。

### 3、安全生产管理制度

安全生产是公司生产管理体系的重要组成部分。公司在生产过程中全面贯彻执行国家各项安全生产法律法规，并制定了《安全生产管理制度》和完善的安全生产操作规程。《安全生产管理制度》对安全生产管理机构及职责、安全预案、事故处理、奖惩作了详细规定。安全生产操作规程以工种和设备为基础，制订了 16 个工种（岗位）的安全技术操作规程，涵盖了公司安全生产管理的各个方面。

根据公司《安全生产管理制度》，公司成立了以安全生产管理委员会为中心的安全生产管理体系，公司总经理直接担任安全生产管理委员会主任，各主要生产环节的负责人均为安全生产管理委员会成员，直接对相应生产环节的安全负责。安全生产委员会下设能源环保安监部作为公司安全生产管理的职能部门，设安全生产专员，负责全公司安全生产管理工作。

### 4、资产管理控制制度

公司对于货币资金、存货、固定资产、在建工程、无形资产等实物资产的管理，在资产接触与记录使用以及盘点、核对、采购与处置等方面，相关控制制度得到较好执行，保证了公司资产的安全。

### 5、对外投资管理制度

公司制订了《投资决策管理制度》，对公司投资决策范围、决策程序、决策的执行及监督检查、法律责任进行了规定。根据每笔投资项目的金额确定由总经理办公会、董事长、董事会或股东大会审议批准，对属于中国证监会、公司股票上市交易的证券交易所有关上市规则中有特别规定的事项，应按该特别规定进行审批。

### 6、融资与对外担保管理制度

《融资与对外担保管理制度》对公司融资事项的审批、公司对外提供担保的条件、公司对外提供担保的审批、公司融资及对外担保的执行和风险管理、公司融资对外提供担保的信息披露和有关人员责任进行了规定。公司对外担保必须经董事会或股东大会审议，未经公司董事会或股东大会批准，公司不得对外提供担保。公司财务部门为公司融资及对外担保的日常管理部门。

### 7、关联交易控制制度

公司制订了《关联交易管理制度》对关联人和关联交易的范围、关联交易价格的确定和管理、关联交易的程序与披露、回避表决等做了明确规定。规定公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，应当经董事会批准生效后及时披露，对关联法人发生的关联交易金额在 100 万元以上，且占上市公司最近一年期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易，应当经董事会批准后

生效并及时披露，金额在 1000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易，除应当及时披露外，还应当聘请具有从事证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计，并将该交易提交股东大会审计。

### 8、内部监督控制制度

公司在董事会下设立了审计委员会，并为加强审计工作的独立性，单独设立审计部。审计部向审计委员会负责，直接对审计委员会汇报工作，在公司董事会审计委员会的直接指导下，依法独立开展公司内部审计、督查工作，对公司和子公司财务、重大项目、生产经营活动等进行审计、核查，对经济效益的真实性、合法性、合理性做出合理评价，对有关人员离职离任进行审计，并对公司内部控制制度的情况进行监督检查，及时发现内部控制的缺陷及舞弊行为，提出整改意见，保证公司内部控制的完善性和有效性。

### 9、子公司管理制度

子公司董事长、财务总监由母公司委派，确保对子公司的控制，子公司重大事项的决策，必须按照公司相应制度执行，并接受不定期检查；子公司的资金管理受母公司监督，子公司应严格控制与关联方之间资金、资产及其他资源往来，避免发生任何非经营占用的情况。子公司的各项经营活动必须遵守国家各项法律、法规、规章和政策，并应根据公司总体发展战略、经营计划，制定自身发展战略和经营管理目标，确保有计划地完成年度经营目标，维护公司及其他股东的权益。

### 10、预算管理制度

为了建立科学、高效的预算管理体系和内部约束机制，公司制订了《预算管理制度》，建立了预算管理的组织体系，明确了职责权限，公司董事会是预算管理的最高决策机构，负责确定公司年度经营目标，审批公司年度预算方案。制度明确了预算管理的范围与内容，公司预算涵盖公司经营、生产和建设各个方面，由业务预算、资本预算、财务预算等共同构成。财务预算围绕公司发展的战略要求和规划，以销售预算、资本预算为基础，以经营利润为目标，以现金流为核心，在预测和分析的基础上，对一定时期内公司资金取得和投放、各项收入和支出等资金活动所作的具体安排。制度对年度预算的编制、审批、考核都作出了明确的规定，制度运行良好，达到了很好的控制目的。公司预算分为年度预算和三到五年中长期预算。

## 七、企业人员基本情况

图表 5.11: 截至 2013 年 9 月 30 日 董事、监事会成员及主要高级管理人员情况

姓名	职务	性别	任职期限	是否在公司领取薪酬
司兴奎	董事长	男	2013.03.27---2016.03.27	是
王世镇	副董事长、董事	男	2013.03.27---2016.03.27	是

姓名	职务	性别	任职期限	是否在公司领取薪酬
朱金枝	董事	男	2013.03.27---2016.03.27	是
秦吉水	董事	男	2013.03.27---2016.03.27	是
王奎旗	董事	男	2013.03.27---2016.03.27	否
张金	独立董事	男	2013.03.27---2016.03.27	是
董安生	独立董事	男	2013.03.27---2016.03.27	是
王乐锦	独立董事	女	2013.03.27---2016.03.27	是
赵立君	监事会主席	男	2013.03.27---2016.03.27	是
李雪	监事	女	2013.03.27---2016.03.27	否
孟扬	监事	男	2013.03.27---2016.03.27	是
王成业	监事	男	2013.03.27---2016.03.27	是
孙铁光	总经理	男	2013.04.08---2013.10.15	是
刘殿山	常务副总经理	男	2013.03.27---2016.03.27	是
秦吉水	副总经理	男	2013.04.08---2016.04.08	是
刘玉海	副总经理	男	2013.04.08---2016.04.08	是
杨兴厚	副总经理	男	2013.04.08---2016.04.08	是
司超新	副总经理	男	2013.04.08---2016.04.08	是
梁吉峰	副总经理	男	2013.04.08---2016.04.08	是
崔建明	副总经理	男	2013.07.30---2016.04.08	是
李东强	财务总监	男	2013.04.08---2016.04.08	是
石爱军	董事会秘书、副总经理	男	2013.04.08---2016.04.08	是

### (一) 第二届董事会成员 (8 人)

#### 1、董事长 司兴奎先生

男，1953 年出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历，高级工程师。历任禹城房寺机修厂厂长、禹城通用机器厂厂长兼党支部书记、禹城通裕集团公司总经理兼党总支书记，2002 年 5 月至今任公司董事长、党委书记，其中 2002 年 5 月至 2006 年 4 月担任公司总经理；2011 年 12 月至今任常州金安冶金设备有限公司董事，其中 2013 年 11 月至今任常州金安冶金设备有限公司董事长；2012 年 6 月至今任禹城通裕矿业投资有限公司董事长；2012 年 9 月至今任山东信商物资有限公司执行董事；2013 年 1 月至今任青岛宝鉴科技工程有限公司董事；2013 年 7 月至今任济南市冶金科学研究所有限责任公司董事长；现任山东省人大代表。

#### 2、副董事长 王世镇先生

男，1962 年出生，中国国籍，无境外居留权，工商管理硕士，高级工程师。1983 年 8 月至 1996 年 11 月就职于青海重型机床厂，1996 年 12 月至 2002 年 5 月任禹城通裕集团公司质量部经理，2002 年 5 月至今担任公司董事，其中 2006 年 4 月至 2011 年 6 月任公司总经理、企业技术中心和工程技术研究中心主任；2011 年 6 月至今任公司副董事长；2011 年 12 月至 2013 年 11 月任常州金安冶金

设备有限公司董事长；2013 年 7 月至今任济南市冶金科学研究所有限责任公司董事；现任禹城市人大代表。

### 3、董事 朱金枝先生

男，1965 年出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历，高级会计师。历任禹城房寺建筑公司出纳、会计、副经理，禹城房寺全元素肥料厂厂长，禹城房寺兴达工艺品厂厂长，1997 年 3 月至 2002 年 5 月任禹城通裕集团公司企管部经理，2002 年 5 月至今任公司董事，其中 2007 年 1 月至 2008 年 7 月任禹城市盛丰生物化工有限公司董事长，2008 年 8 月至 2010 年 3 月任公司招标办主任，2010 年 3 月至 2011 年 6 月任公司副总经理，2011 年 12 月至今任常州金安冶金设备有限公司监事会主席；2012 年 6 月至今任禹城通裕矿业有限公司监事；2012 年 9 月至今任山东信商物资有限公司监事；2013 年 1 月至今任青岛宝鉴科技工程有限公司董事长；2013 年 7 月至今任济南市冶金科学研究所有限责任公司董事。

### 4、董事 秦吉水先生

男，1953 年出生，中国国籍，无境外居留权，中专学历。历任禹城房寺镇机修厂职、禹城通用机器厂经营厂长，1995 年 1 月至 2002 年 5 月任禹城通裕集团公司经营部经理，2002 年 5 月至 2010 年 3 月任公司董事、经营部经理，2010 年 3 月至今任公司副总经理，2012 年 8 月至今任公司董事，2012 年 6 月至今任禹城通裕矿业有限公司董事，2013 年 1 月至今任青岛宝鉴科技工程有限公司监事，2013 年 7 月至今任济南市冶金科学研究所有限责任公司监事会主席。

### 5、董事 王奎旗先生

男，1968 年生，中国国籍，无境外永久居留权，博士研究生学历、高级工程师。历任中国海洋大学校医院药师、水产学院海洋药物与食品研究所助教、讲师，山东省高新技术创业投资有限公司创业投资部业务经理、高级业务经理、投资总监，现任山东省高新技术创业投资有限公司创业投资七部副总经理，山东龙力生物科技股份有限公司董事，山东鲁信药业有限公司董事，山东福瑞达生物科技有限公司董事，2012 年 4 月至今任本公司董事。

### 6、独立董事 张金先生

男，1962 年出生，中国国籍，无境外居留权，大学本科学历。1985 年 7 月至 1996 年 10 月就职于机械部设计研究院、中国锻造协会，1996 年 10 月至 2008 年 6 月历任中国锻造协会副秘书长、秘书长、副理事长，2008 年 6 月至今任中国锻造协会常务副理事长兼秘书长、北京富京技术公司董事长、中国机械中等专业学校董事长，其中 2009 年 9 月至今担任德勒格科技（北京）有限公司、《锻造与冲压》杂志社有限公司董事长，2010 年 3 月至今任公司独立董事，现任江苏金源锻造股份有限公司、宝鼎重工股份有限公司、南京迪威尔高端制造股份有限公司、江苏太平洋精锻科技股份有限公司独立董事。

### 7、独立董事 董安生先生

男，1951 年出生，中国国籍，无境外居留权，法学博士，中国人民大学法学院教授、博士生导师，金融与证券研究所研究员，金融与财政政策研究中心研究员，民商法律研究中心副主任。现任京东方科技集团股份有限公司、北京王府井百货（集团）股份有限公司、北京首都机场股份有限公司、四川西部资源控股股份有限公司独立董事，兼任中国证券法研究会副会长，多家法学会理事或会员，深圳仲裁委员会仲裁员，2010 年 3 月至今任公司独立董事。

#### **8、独立董事 王乐锦女士**

女，1962 年出生，中国国籍，无境外居留权，博士学位。1986 年毕业于山东农业大学并获管理学学士学位；2008 年毕业于山东农业大学并获管理学博士学位。1986 年起在山东农业银行学校任教，1999 年起在山东财政学院任教，2011 年起在山东财经大学任教；现任山东财经大学会计学院教授、研究生导师。2012 年 12 月至今任公司独立董事，同时担任山东新能泰山发电股份有限公司独立董事、山东高速路桥集团股份有限公司独立董事、泰复实业股份有限公司独立董事。

第二届董事会任期截至 2016 年 3 月。

### **（二）监事会成员（4 人）**

#### **1、监事会主席 赵立君先生**

男，1972 年出生，中国国籍，无境外居留权，初中学历。历任禹城通用机器厂生产科职员、禹城通裕集团公司生产科职员、生产科科长、山东通裕集团有限公司调度室主任，2009 年 3 月至 2010 年 3 月任本公司制造部副经理，2010 年 4 月至 2010 年 6 月任公司创新园经理；2010 年 7 月至 2011 年 2 月任公司生产副总助理兼制造部经理；2011 年 2 月至今任公司第一锻压厂厂长，2009 年 3 月至今任本公司监事，其中 2012 年 4 月至今任公司监事会主席。

#### **2、监事 李雪女士**

女，1985 年生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。现任山东省高新技术创业投资有限公司创业投资七部投资经理。兼任：烟台市富泉创业投资有限公司监事、烟台市双兴创业投资有限公司监事。

#### **3、监事 孟扬先生**

男，1982 年 8 月出生，中国国籍，无境外居留权，工学硕士。2001 年 9 月至 2005 年 7 月，在沈阳理工大学金属材料工程专业学习；2005 年 7 月至 2006 年 9 月，在沈阳市大东区政府地名办公室工作；2006 年 9 月至 2009 年 7 月，在贵州大学材料学专业学习；2009 年 8 月至今在通裕重工股份有限公司任职。其中 2009 年 8 月至 2010 年 11 月，任大锻件研究所技术员；2010 年 11 月至 2012 年 3 月，任项目经理；2012 年 3 月至 2012 年 8 月，任大锻件研究所副所长；2012 年 8 月至今，任特冶厂厂长。2013 年 3 月至今任公司监事。

#### **4、监事 王成业先生**

1981 年 10 月出生，中国国籍，无境外居留权，大学本科学历。2003 年 9 月至 2007 年 7 月，在河南科技大学材料成型与控制工程专业学习；2007 年 7 月至

今,在通裕重工股份有限公司全资子公司禹城通裕新能源机械铸造有限公司任技术员。2013 年 3 月至今任公司职工监事。

### **(三) 总经理及其他高级管理人员 (10 人)**

#### **1、总经理 孙铁光先生**

男,1963 年 7 月出生,中国国籍,无境外居留权,工程硕士学位。1986 年 7 月至 1999 年 4 月在第一重型机器厂锻冶处任高级工程师、副总冶金师。1999 年 4 月至 2002 年 4 月在中国一重机械集团公司技术管理部任部长兼党委书记;2002 年 4 月至 2008 年 3 月在黑龙江第一重工股份公司任常务副总裁;2008 年 3 月至 2011 年 6 月,在中冶京诚(营口)装备技术有限公司任副总经理,2011 年 6 月至 2013 年 10 月任公司总经理。

#### **2、常务副总经理 刘殿山先生**

男,1964 年出生,中国国籍,无境外居留权,中专学历,工程师。1985 年 8 月至 2004 年 6 月历任德州机床厂技术员、助理工程师、工程师、大炉段段长,2004 年 7 月至 2009 年 4 月任公司铸造厂厂长,2009 年 4 月至 2012 年 9 月任禹城通裕新能源机械铸造有限公司总经理,2011 年 4 月至今任本公司总经理助理,2012 年 4 月至 2013 年 3 月任公司监事,2013 年 3 月至今任公司常务副总经理。

#### **3、副总经理 刘玉海先生**

男,1969 年出生,中国国籍,无境外居留权。2005 年 5 月至 2007 年 2 月,任公司通机厂厂长,2007 年 3 月至 2010 年 3 月,任技术科副科长;2010 年 2 月至 2011 年 7 月任机械研究所所长,2011 年 8 月至 2012 年 3 月任重型装备厂厂长;2012 年 3 月至 2013 年 4 月任总经理助理兼制造部经理;其中 2011 年 12 月至今任常州金安冶金设备有限公司董事。2013 年 4 月至今任公司副总经理。

#### **4、副总经理 杨兴厚先生**

男,1969 年出生,中国国籍,无境外居留权,中专学历,工程师。历任禹城房寺镇机修厂业务员、禹城通用机器厂生产厂长,1995 年 1 月至 2002 年 5 月任禹城通裕集团公司制造部经理,2002 年 5 月至 2010 年 3 月任公司董事、项目经理,2010 年 3 月至今任公司副总经理。

#### **5、副总经理 司超新先生**

男,1972 年出生,中国国籍,无境外居留权,中专学历。1991 年 1 月至 2001 年 5 月历任禹城通用机器厂、禹城通裕集团公司锻压车间主任,2001 年 5 月至 2002 年 5 月任禹城通裕集团公司经营部经营科职员,2002 年 5 月至 2005 年 5 月任公司经营科职员,2005 年 5 月至 2007 年 2 月任公司锻压厂厂长,2007 年 2 月至 2010 年 3 月任公司制造部经理,2010 年 3 月至 2014 年 2 月任公司副总经理。

#### **6、副总经理 梁吉峰先生**

男,1979 年出生,中国国籍,无境外居留权,研究生学历。2008 年 5 月至今在公司任职。其中 2008 年 5 月至 2009 年任办公室职员;2009 年 2 月至 2012

年 3 月任公司人力资源部经理；2012 年 3 月至 2013 年 4 月任公司总经理助理、人力资源部经理、企管部经理。现任公司副总经理。

#### 7、财务总监 李东强先生

男，1968 年 4 月出生，中国国籍，无境外居留权，会计硕士，中国注册会计师。1991 年 9 月至 2001 年 1 月在河北武强县财政局企业财务及国有资产管理科工作。2001 年 2 月至 2005 年 7 月在岳华会计师事务所任高级项目经理；2005 年 7 月至 2008 年 5 月在北大方正集团有限公司任会计核算经理；2008 年 6 月至 2009 年 8 月，在赛尔新概念网络有限公司任财务经理；2009 年 9 月至 2010 年 3 月在北京盖博瑞尔有限公司任财务总监；2010 年 4 月至 2011 年 7 月任公司财务负责人助理；2011 年 7 月至今任公司财务负责人。

#### 8、副总经理、董事会秘书 石爱军先生

男，1971 年出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历。历任禹城通用机器厂经营科职员、禹城通裕集团公司办公室主任，2002 年 5 月至 2009 年 11 月任公司办公室主任，2009 年 5 月至今任公司董事会秘书，其中 2010 年 3 月至今任公司副总经理、董事会秘书，其中 2012 年 6 月至今任禹城通裕矿业投资有限公司董事，2013 年 1 月至今任青岛宝鉴科技工程有限公司董事，2013 年 7 月至今任济南市冶金科学研究所有限责任公司董事。

#### 9、副总经理 秦吉水先生

简历见董事会成员中秦吉水先生简历。

公司董事、监事及高级管理人员设置符合《公司法》等相关法律法规及公司章程要求。

#### 10、副总经理 崔建明先生

男，1966 年出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，高级工程师。1989 年 7 月至 1992 年 11 月先后在济南市冶金科学研究所担任工艺科工艺员、工艺科科长；1992 年 11 月至 1998 年 3 月任济南市冶金科学研究所副所长；1998 年 3 月至 2000 年 9 月任济南市冶金科学研究所所长；2000 年 9 月至 2013 年 3 月任济南市冶金科学研究所副董事长、所长、党委副书记；2013 年 3 月至 2013 年 7 月任济南市冶金科学研究所副董事长、所长、党委副书记；2013 年 7 月至今任济南市冶金科学研究所有限责任公司副董事长、所长、党委副书记；2013 年 7 月起至今任公司副总经理。

#### (四) 其他人员情况

截至 2013 年 9 月末，公司在册员工总数为 2,887 人，具体情况如下：

图表 5.12: 截至 2013 年 9 月末发行人人员教育程度构成

受教育程度	人数(人)	占比
博士	6	0.21%
硕士	52	1.80%
本科	354	12.26%
大专	654	22.65%

受教育程度	人数(人)	占比
中专技术及高中	1,253	43.40%
其他	568	19.67%
合计	2,887	100.00%

图表 5.13: 截至 2013 年 9 月末发行人人员岗位分布情况

专业	人数(人)	占总人数的比例
管理人员	195	6.75%
研发、技术人员	238	8.24%
财务人员	33	1.14%
生产人员	2,030	70.32%
销售人员	125	4.33%
后勤人员	266	9.21%
合计	2,887	100.00%

图表 5.14: 截至 2013 年 9 月末发行人人员年龄构成

年龄结构	人数(人)
30 岁以下	1,177
30 岁-50 岁	1,541
50 岁以上	169
合计	2,887

发行人主要从事风电设备及锻件产品的研发、生产、销售，属于高新技术企业，公司有较强的技术研发能力，截至 2013 年 9 月 30 日，发行人有本科及以上学历人员共有 412 人，占总人数的比例为 14.27%；同时公司又属于生产型企业，本科以下学历人员占大多数，占人员总数的比例为 85.73%；在公司岗位分布中体现出，生产人员在公司总人数的 70.32%。

## 八、发行人主营业务情况

### (一) 发行人主营业务概况

公司经营范围包括：大型锻件坯料、电渣锭、锻件、管模、数控机床、通用机械非标准设备制造、销售；货物及技术进出口业务；铸件制造（需经许可经营的，须凭许可证经营）。

公司主要从事大型自由锻件产品的研发、生产和销售，形成了集大型锻件坯料制造、锻造、热处理、机械加工于一体的较为完善的产业链，是国内新兴的重大装备核心部件研发制造企业。近年来，公司一直从事大型锻件产品的研发、生产和销售。公司主要产品为 MW 级风力发电主轴和 DN50-1800mm 球墨铸铁管管模以及其他大型锻件。

公司是国内新兴的重大装备研发制造企业，先后被授予高新技术企业、中国大企业集团竞争力 500 强企业、中国工业行业排头兵企业、中国机械工业优秀企业、山东省首批环境友好企业、山东省循环经济示范企业、山东省节能先进企业、中国专利山东明星企业等荣誉，拥有自营进出口权，具有省级企业技术中心、工程技术研究中心，已通过 ISO9001 质量体系、ISO14001 环境管理体系、

OHSAS18000 职业健康安全管理体系认证、ASME 核级 MO 认证和中国船级社认证、法国 BV 船级社、美国船级社等 8 国船级社认证。

2010 年度，当年实现主营业务收入 112,731.86 万元，同比增长 1,275.35 万元；实现主营业务毛利润 31,287.90 万元，同比增长 4,271.04 万元。

近年来，全球金融危机持续震荡，国内外需求量整体萎缩，产品销价同比下降。在外部市场不景气情况下，客户对于大型锻件采购态度趋于谨慎。面对上述局面，公司狠抓内部管理，调整产品结构，加大技术创新力度，改良工艺，从各个环节降低生产成本，并增强了大型坯料的自给能力，保证了原材料的稳定供应，使得各主要产品的毛利率都有了一定的提升。同时公司在保证合理利润的前提下，加大对销售团队的激励，继续加深与老客户的关系，并努力开发新市场、新客户。凭借多年来在大型锻件行业形成的竞争力，在外部市场竞争加剧、产品价格下降的情况下，公司主要产品的收入仍实现了一定的增长，其中风电主轴的收入增加了 9,667.74 万元，管模、其他锻件虽然收入额有所下降，但毛利率有了较大的提升。

2011 年公司产品销售情况良好，公司实现营业收入 123,595.65 万元，较上年同期增长 9.64%；实现营业利润 15,470.46 万元，较上年同期下降 25.24%。利润降低的原因主要是：（1）公司的产品结构发生变化。2011 年全球风电行业逐步进入调整期，2011 年新增装机总量较 2010 年出现较大幅度下降，这导致公司主导产品之一的风电主轴产品销售收入同步出现较大下滑，风电主轴作为毛利率较高的产品，其销售收入的下降也导致公司整体利润同比下降；2011 年度公司其他锻件产品收入增加较多，但由于平均毛利率较低，因此不能完全抵消风电主轴销量下滑对利润造成的影响。（2）宏观经济增速放缓导致下游行业客户的适度紧缩，同行业企业间的竞争逐步加剧，导致公司管模等产品毛利率有所降低。

2012 年，公司的收入主要是主营业务收入，主营业务收入为 133,888.39 万元，主要来自风电主轴、球墨铸铁管管模、其他锻件、锻件坯料（钢锭）和冶金设备等产品的销售收入。受行业发展趋势放缓及大型铸锻件行业竞争加剧的影响，风电主轴销售收入 15,966.24 万元，较上年同期下降 42.96%，球墨铸铁管管模销售收入为 7,732.18 万元，较上年同期下降 30.49%。面对复杂的行业形势，公司通过实施并购重组战略、调整产品结构等多种方式积极应对。公司积极开发新产品，其他锻件的销售收入较上年同期增长 42.12%。继 2011 年底成功收购常州金安冶金设备有限公司及其全资子公司常州金安轧辊制造有限公司后，公司于 2012 年 5 月又收购了常州海杰冶金机械制造有限公司和常州常冶华天冶金设备有限公司，丰富了公司的产品结构，2012 年公司实现冶金设备收入 16,565.69 万元。

2013 年 1-9 月，公司实现营业收入 118,764.53 万元，实现利润总额为 6,832.42 万元，实现净利润为 5,637.61 万元。

## （二）发行人营业收入结构分析

图表 5.15：近三年及一期发行人营业收入情况

单位：万元/%

项目/时间		2013 年 1-9 月		2012 年		2011 年		2010 年	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入	风电主轴	17,198.02	14.48	15,966.24	11.52	27,989.13	22.65	48,882.62	43.36
	管模	6,651.79	5.60	7,732.18	5.58	11,123.55	9.00	10,391.45	9.22
	其他锻件	29,509.53	24.85	47,998.02	34.62	33,773.78	27.33	14,886.02	13.20
	锻件坯料(钢锭)	28,455.95	23.96	45,626.27	32.91	47,598.59	38.51	33,575.44	29.78
	冶金成套设备	15,971.70	13.45	16,565.69	11.95	-	-	-	-
	主营业务收入	<b>97,786.99</b>	<b>82.34</b>	<b>133,888.39</b>	<b>96.57</b>	<b>120,485.05</b>	<b>97.49</b>	<b>107,735.53</b>	<b>95.57</b>
	其他	20,977.54	17.66	4,762.05	3.43	3,110.60	2.52	4,996.33	4.43
	合计	<b>118,764.53</b>	<b>100.00</b>	<b>138,650.44</b>	<b>100.00</b>	<b>123,595.65</b>	<b>100.00</b>	<b>112,731.86</b>	<b>100.00</b>
营业成本	风电主轴	12,673.1	13.08	11,426.49	10.57	16,889.48	18.53	28,010.04	36.19
	管模	5,203.56	5.37	5,344.53	4.94	6,624.06	7.27	5,334.48	6.89
	其他锻件	22,815.67	23.54	33,750.23	31.21	21,817.59	23.93	9,527.67	12.31
	锻件坯料(钢锭)	25,882.25	26.70	42,224.93	39.05	43,443.26	47.66	31,045.23	40.11
	冶金成套设备	12,595.33	13.00	11,492.43	10.63	-	-	-	-
	主营业务成本	<b>79,169.91</b>	<b>81.68</b>	<b>104,238.61</b>	<b>96.39</b>	<b>88,774.39</b>	<b>97.39</b>	<b>73,917.42</b>	<b>95.50</b>
	其他	17,754.23	18.32	3,903.02	3.61	2,387.39	2.62	3,485.90	4.50
	合计	<b>96,924.14</b>	<b>100.00</b>	<b>108,141.63</b>	<b>100.00</b>	<b>91,161.78</b>	<b>100.00</b>	<b>77,403.31</b>	<b>100.00</b>
营业毛利	风电主轴	4,524.92	20.72	4,539.75	14.88	11,099.65	34.22	20,872.58	59.08
	管模	1,448.23	6.63	2,387.65	7.83	4,499.49	13.87	5,056.97	14.31
	其他锻件	6,693.86	30.65	14,247.79	46.70	11,956.19	36.86	5,358.35	15.17
	锻件坯料(钢锭)	2,573.70	11.78	3,401.34	11.15	4,155.33	12.81	2,530.21	7.16
	冶金成套设备	3,376.37	15.46	5,073.26	16.63	-	-	-	-
	主营业务毛利	<b>18,617.08</b>	<b>85.24</b>	<b>29,649.78</b>	<b>97.18</b>	<b>31,710.66</b>	<b>97.76</b>	<b>33,818.11</b>	<b>95.72</b>
	其他	3,223.31	14.76	859.03	2.82	723.21	2.23	1,510.43	4.28
	合计	<b>21,840.39</b>	<b>100.00</b>	<b>30,508.81</b>	<b>100.00</b>	<b>32,433.87</b>	<b>100.00</b>	<b>35,328.55</b>	<b>100.00</b>
毛利率	风电主轴		26.31		28.43		39.66		42.70
	管模		21.77		30.88		40.45		48.66
	其他锻件		22.68		29.68		35.40		36.00
	锻件坯料(钢锭)		9.04		7.45		8.73		7.54
	冶金成套设备		21.14		30.63		-		-
	主营业务毛利率		<b>19.04</b>		<b>22.15</b>		<b>26.32</b>		<b>31.39</b>
	其他		15.37		18.04		23.25		30.23

注：“其他”为结构件、铸铁件、受托加工、材料及废料销售等业务收入。

### 1、营业收入构成情况分析

2010-2012 年末及 2013 年 1-9 月，公司营业收入分别为 112,731.92 万元、123,595.65 万元、138,650.44 万元及 118,764.53 万元，公司营业收入较为稳定，并且呈现增长趋势。随着公司核电装备大型铸锻产业化项目以及铸铁件项目及其他锻件产能达产，新纳入合并报表范围的冶金设备板块公司经营业绩增长，公司的经营业绩将进一步增长。2010-2012 年末，公司主营业务收入分别为 107,735.53 万元、120,485.05 万元及 133,888.39 万元。公司主营业务逐年突出，占营业总收入比重分别为 95.57%、97.49%及 96.57%。

## 2、主营业务成本方面

主营业务成本方面，2010-2012 年末及 2013 年 1-9 月，公司主营业务成本分别为 73,917.42 万元、88,774.39 万元、104,238.61 万元及 79,169.91 万元，占公司营业成本的比重分别为 95.50%、97.39%、96.39%及 81.68%。主营业务成本呈现逐年增加，与公司做大做强主营业务的发展目标一致。总体来看，合理的采购制度以及产业链的科学管理帮助公司很好的控制了生产成本。

## 3、主营业务毛利润分析

2010 年-2012 年末及 2013 年 1-9 月，公司主营业务毛利润分别为 33,818.11 万元、31,710.66 万元、29,649.78 万元及 18,617.08 万元，分别占营业毛利润的比重为 95.72%、97.76%、98.49%及 85.24%。

总的来看，企业的主营业务毛利润贡献了企业大部分的毛利润，2010-2012 年度公司的主营业务毛利润水平呈现逐年下降趋势，下降的主要原因系（1）公司的产品结构发生变化。全球风电行业逐步进入调整期，2011 年新增装机总量较 2010 年出现较大幅度下降，这导致公司主导产品之一的风电主轴产品销售收入同步出现较大下滑，风电主轴作为毛利率较高的产品，其销售收入的下降也导致公司整体利润同比下降；（2）宏观经济增速放缓导致下游行业客户的适度紧缩，同行业企业间的竞争逐步加剧，导致公司管模、其他锻件等产品毛利率有所降低。

## 4、毛利率分析

2010-2012 年度及 2013 年 1-9 月，公司的主营业务毛利率分别为 31.39%、26.32%、22.15%及 19.04%。由上表数据可见，2010 年及 2011 年，公司主营产品风电主轴、管模的毛利率基本在 40%左右，其他锻件产品毛利率均在 30%以上，保持在行业领先水平。毛利率水平高的原因系：一方面，公司是我国风电主轴、管模行业龙头企业，有较强的产品定价权；另一方面，公司现已形成废钢、钢屑收购-锻造坯料制备-锻造-热处理-机械加工-检验检测为一体的循环经济产业链条，降低了公司的生产成本。

2011 年度，公司风电主轴产品毛利率为 39.66%、管模产品毛利率为 40.45%、其他锻件毛利率为 35.40%，较 2010 年度均有所下降，下降的主要原因是系宏观经济增速放缓导致下游行业客户的适度紧缩，同行业企业间的竞争逐步加剧，公司主要产品销售价格均同比下降、原材料涨价及人工成本增加所致。

2012 年，公司主营业务毛利率水平为 22.15%，主要产品中的风电主轴、管模、其他锻件的毛利率分别为 28.43%、30.88%、29.68%，较 2011 年度均有较大幅度的下降，下降的主要原因系市场竞争更加激烈，产品销售价格下降所致。

### （三）发行人主营业务板块分析

发行人业务板块主要包括 MW 级风力发电主轴、DN50-1800mm 球墨铸铁管管模、其他锻件产品、锻件坯料（钢锭）、冶金成套设备五大板块。

#### 1、MW 级风力发电主轴板块

### (1) MW 级风力发电主轴

该产品是风力发电设备的关键部件，在双馈式风机中主要用于连接叶片转轮体和增速机，在直驱式风机中用于连接叶片和发电机。

该产品属于公司的主要产品及高毛利率产品，公司产品规格全面，产品线覆盖 0.6MW-3.0MW 产品。公司的风力发电主轴产品主要配套国内大多数知名风电整机制造企业，如华锐风电、东方电气、上海电气、国电联合动力、中船重工、天威保变等，并出口国外，印度苏司兰、丹麦维斯塔斯、美国 GE 风能公司等国际知名企业与公司建立了采购关系。

目前来看，由于并网消纳等问题的制约，我国风电行业发展速度有所放缓，但公司预计风电主轴 2013 年产销量不会低于上年度，因此认为风电行业已进入稳健发展的态势，尤其是海上风电，近期可能会成为风电行业的发展热点。鉴于风电属于清洁可再生能源，因此一旦有关问题得到解决或改善，发展空间仍然巨大，前景广阔。

另外，由于公司生产设备的通用性，可以根据订单情况将风电主轴产能调配到其他锻件产品生产上，通过加大其他锻件产品的开发、销售力度，一定程度地弥补短期内风电主轴产品销售下滑对企业带来的影响。

### (2) 产能产量：

图表 5.16：发行人近三年及一期 MW 级风力发电主轴的产能和产量情况

单位：吨

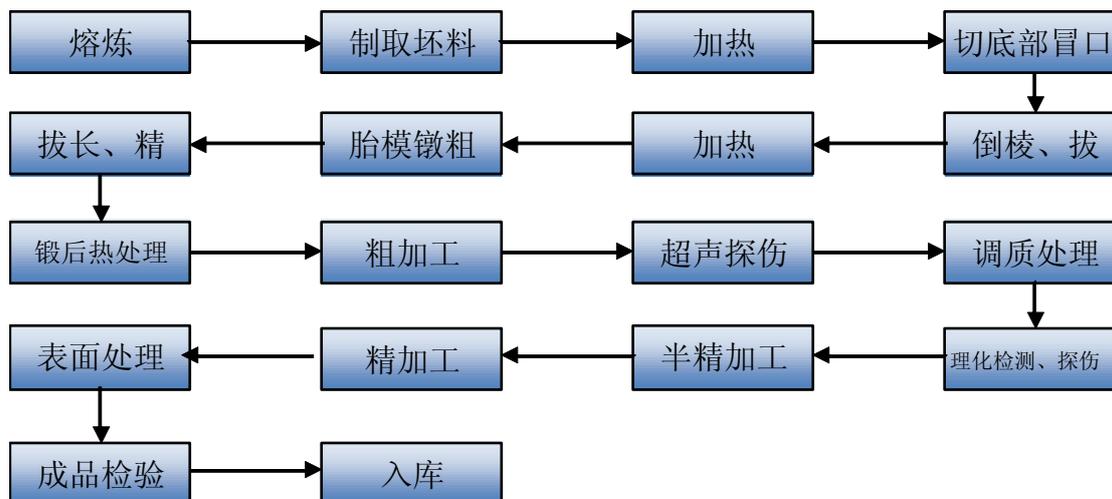
产品名称	2013 年 1-9 月		2012 年		2011 年		2010 年	
	产能	产量	产能	产量	产能	产量	产能	产量
MW 级风电主轴	25,000	15,530.02	25,000	15,219.89	25,000	25,752	22,000	32,541.10

2010 年、2011 年、2012 年和 2013 年 1-9 月 MW 级风电主轴的产能利用率分别为 147.91%、103.01%、60.88%和 82.83%，由于受全球风电市场不景气影响，公司风电主轴产量逐年降低，产能利用率也逐年下降，但由于风电主轴、管模、其他锻件均属于锻件产品，因此彼此间产能可以调配运用，保证公司灵活调整生产安排。

公司产品产能具有较强的特殊性，主要表现在以下方面：

公司最终产品一般须经过一系列关键工序（包括钢水冶炼、铸造或锻造、热处理、机加工），所以最终产品的产能由前述关键工序的产能决定。如果其中某道工序的产能不能与其他工序产能相匹配，则会形成制约公司最终产品产能的“短板”。

公司不同种类或不同规格的锻件产品分别经过大体一致的生产工序，并用通用设备进行生产，但不同种类或不同规格的产品所需关键工序的加工能力不同，这样导致同一道关键生产工序或同一套关键生产工序的组合，在生产不同种类或不同规格的锻件产品时，体现的产能是不同的。上述对风电主轴、球墨铸铁管模、其他锻件的产能划分仅是一种简单划分。

**(3) 生产工艺:****图表 5.17: 风电主轴的工艺流程图**

主要生产工艺包括以下方面:

**熔炼:** 利用电能加热熔化废钢、铁合金及炉渣, 经过化学反应熔炼出各种成分的钢和合金。

**制取坯料:** 将熔炼合格的钢水在一定的温度下控制速度注入钢锭模, 形成钢锭。

**加热:** 将金属坯料温度提高到加工所需要的温度范围内。

**倒棱:** 对钢锭的棱边轻轻锻压, 以清除棱角。

**拔长:** 沿垂直于工件的轴向进行锻打, 以使其截面减小, 而长度增加的操作过程。

**胎模镦粗:** 锻压机作用于胎模内的坯料, 使坯料高度减小, 横截面增大的塑性成形工序。

**粗加工:** 对毛坯进行机械加工, 达到所需的形状及尺寸。

**调质处理:** 将钢材或钢件进行淬火及回火的复合热处理工艺。

**表面处理:** 通过对材料的表面进行改性或者涂覆一层其他材料实现对基层材料的保护。

**超声波探伤:** 使用超声波检测设备, 对工件内部质量进行检查。

**精加工:** 对毛坯进行机械加工, 达到成品所需尺寸及精度。

**成品检验:** 专门的检验员对成品的各项性能指标进行检验。

**(4) 销售情况:**

风电主轴主要消费群体较为稳定, 包括国内及国外风机整机制造厂商及齿轮箱生产厂商。整机制造厂商如维斯塔斯风力技术(中国)有限公司、重庆长征重工有限责任公司、四川省德阳市中瑞实业有限公司、国电联合动力、印度苏司兰、上海电气等企业均与公司建立了采购关系; 齿轮箱制造商一般采购主轴与其生产的齿轮箱集成后再行出售给整机制造厂商, 南高齿、重齿均是本公司主轴的用户。

**图表 5.18: 最近三年及一期发行人风电主轴产品生产销售情况**

品种	项目	2013 年 1-9 月	2012 年度	2011 年度	2010 年度
风电主轴	产能 (吨)	25,000.00	25,000.00	25,000.00	22,000.00
	生产量 (吨)	15,530.02	15,219.89	25,752.00	32,541.10
	销售量 (吨)	15,458.53	14,256.77	23,792.00	32,025.94
	产销率 (%)	99.54	93	92.39	98.42
	单价 (元/吨)	11,125.26	11,199.06	11,764.09	15,263.45

近几年,公司经营业绩的大幅增长,主要产品的产销率均保持在 100%左右,企业并充分运用外协产能,扩大销售规模,提升企业业绩。

2010-2012 年及 2013 年 1-9 月,公司风电主轴每吨价格分别为 15,263.45 元、11,764.09 元、11,199.06 元和 11,125.26 元,呈现逐年下降趋势,下降的主要原因系受市场不景气及同业无序竞争影响,产品售价下降所致。

公司风电主轴销售分为国内和国外。国内市场为公司的主要市场,2012 年国内北方市场销售额为 7,734 万元,南方市场销售额为 5,918 万元;2013 年 1-9 月,国内北方市场销售额为 8,768 万元,南方市场销售额为 5,954 万元。

图表 5.19: 近一年一期发行人风电主轴产品前五名销售客户情况 单位: 万元/%

2013 年三季度		
客户名称	金额	占销售总额比重
维斯塔斯风力技术(中国)有限公司	3,080.00	17.91
国电联合动力技术(保定)有限公司	2,184.62	12.70
大连华锐重工集团股份有限公司	2,102.87	12.23
重庆长征重工有限责任公司	1,659.51	9.65
GE 能源集团	1,609.12	9.36
<b>合计</b>	<b>10,636.12</b>	<b>61.85</b>
2012 年度		
客户名称	金额	占销售总额比重
南京高速齿轮制造有限公司	2,334.96	14.62
国电联合动力技术(连云港)有限公司	1,932.39	12.10
苏司兰风电设备有限公司	1,957.30	12.26
上海电气风电设备有限公司	1,669.64	10.46
国电联合动力技术(长春)有限公司	1,653.50	10.36
<b>合计</b>	<b>9,547.79</b>	<b>59.80</b>

公司销售风电主轴的结算方式一般为货到及发票到后进行结算,按合同约定付款进度和期限付款。支付方式为银行汇款或承兑汇票。出口产品有的采用信用证方式付款。付款期限为发货后三个月付款。

公司根据市场情况的变化,采取相应的信用政策,由于公司在主导产品风电主轴为国内领先的供应商,产品质量得到用户认可,因此产品销售良好。销售合同的签订、合同预付款、回收货款情况如下:

①经营部门与客户签订的所有产品销售合同,必须经部门经理审查同意,报总经理或董事长批准后方可生效。

②合同一般约定客户先预交 30%货款后,方可安排生产;而即使合同未明确约定预付款的,实际也如此执行。

③产品发货销售：原则上只有收取全额货款后才能发货。如遇到特殊情况，如货款不全、不及时等，需要业务员写出回款保证，分别经科长、分管经理签字、董事长批准后方可发货销售。

④对于个别大客户和战略合作伙伴，为维护客户关系，公司对其信用政策也适当放宽，在预付款和应收账款账期上作适当的灵活安排。

自 2009 年上半年开始，由于金融危机的蔓延，公司出口收入受影响较大，因此加大了国内市场的开发力度。相对于国外市场，国内市场销售竞争较为激烈，而且一般货物供应方普遍采用较为宽松灵活的信用政策。公司为了应对金融危机与市场竞争，从 2009 年下半年开始采取了积极的销售策略，首先对一些合作关系良好，合作历史较长的战略客户采取了更宽松的信用政策，比如大连华锐、苏司兰（天津）风电设备、国电联合动力等资质优良的大型企业，不再严格要求其必须先付预付款才能组织生产，而且允许这些大客户可以先提货，然后再分期支付剩余货款。比如：与大连华锐股份有限公司签订的风电主轴供货合同中约定，发行人分批交货检验合格并开具发票。于次月开始每月按照该批货款的 30%、30%、30%支付，其余 10%为质保金，到货满 12 个月无质量问题，30 天内付清。

全球风电市场在经历了 2005~2009 年的快速增长期后，发展速度开始逐渐放缓，需求的放缓和过剩的产能成为风电行业发展的矛盾，我国风电设备制造商对于引进技术的消化吸收及再创新的力度及重视程度不够，也导致行业内企业恶性价格竞争，产品质量存在较多问题，成为风电发展的隐患。此外，电网建设的滞后及技术检测标准的提高也给风机设备制造商带来了很大压力，2011 年以来，风电行业步入调整期，行业内企业的利润水平出现较大幅度下降。风电行业虽然暂时出现行业发展放缓的现象，但公司产品主要为 0.6MW-3.0MW 风力发电机主轴，符合国家分类指导和有保有压相结合产业政策。从长远看，风电是最好的可再生能源之一，尤其是海上风电设备，未来仍有很大的发展空间。

截至 2013 年 9 月末，公司在手订单数额为 20,162 万元，公司生产任务饱满，为 2014 年实现营业收入持续增长提供了保证。

截至 2013 年 9 月 30 日，公司正在执行的大额合同情况如下：

图表 5.20:截至 2013 年 9 月 30 日风电主轴产品大额合同情况明细

单位：万元

客户名称	产品类别	合同金额
上海电气	风电主轴	3,895.92
大连华锐	风电主轴	1,833
重庆海装	风电主轴	1,050.00
国电联合动力技术	风电主轴	10,242.80
维斯塔斯	风电主轴	1,025.30
合计		18,047.02

## 2、DN50-1800mm 球墨铸铁管管模业务板块

**(1) DN50-1800mm 球墨铸铁管管模:**

该产品是用于离心铸造球墨铸铁管的模具。在生产过程中，管模安装在离心铸管机上并高速旋转，管模外表面被冷却水包容，内表面直接与 1350℃-1400℃ 的高温铁水接触，长期承受变热应力、拉伸应力、扭转应力等作用，耗损较快，属于工业消耗品。公司国内主要客户为圣戈班（徐州）、大连万通、新兴铸管；国外主要客户为韩国新安、印度电力钢铁（印度最大的铸管生产企业），并通过国际贸易公司飞烙贸易将产品销售到亚洲其他国家。2010 年，据中国锻压协会统计，国内全部企业的管模产量约为 2,700 支，通裕重工全年产量为 912 支。

**(2) 产能产量**

图表 5.21:发行人近三年及一期 DN50-1800mm 球墨铸铁管管模的产能和产量情况

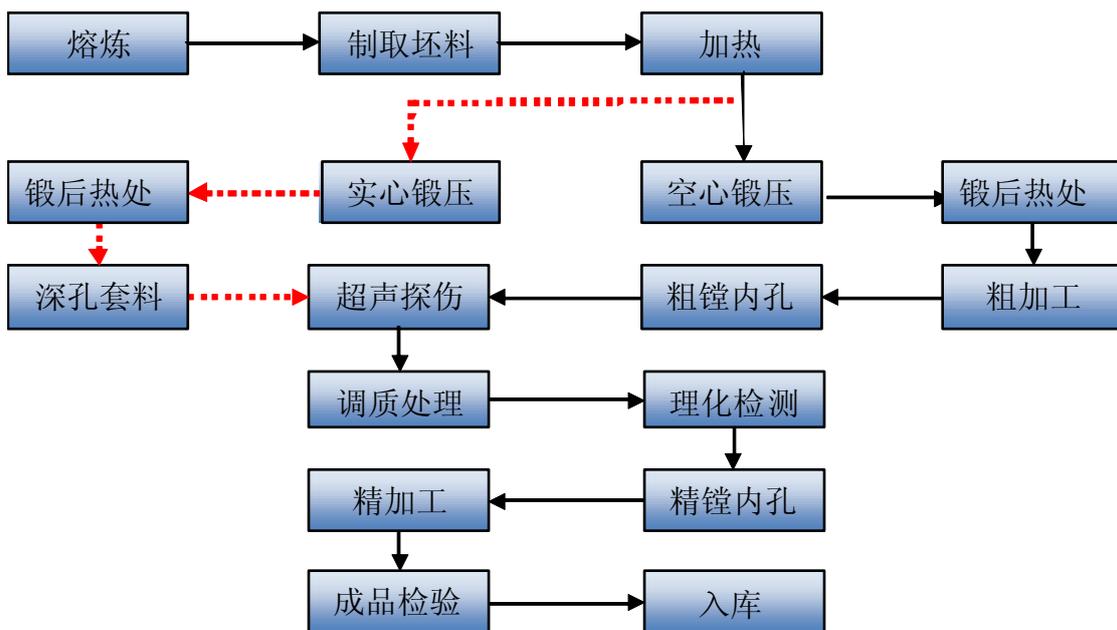
单位：吨

产品名称	2013 年 1-9 月		2012 年		2011 年		2010 年	
	产能	产量	产能	产量	产能	产量	产能	产量
DN50-1800mm 球墨铸铁管管模	8,000	5,793.63	8,000	6,350.03	8,000	8,378	6,000	5,618.6

2010 年、2011 年、2012 年和 2013 年 1-9 月球墨铸铁管管模的产能利用率分别为 93.64%、104.73%、79.38%和 96.56%，受国家宏观政策调整影响，基建投资放缓，管模产品作为上游产品也受到影响，但由于风电主轴、管模、其他锻件均属于锻件产品，因此彼此间产能可以调配运用，保证公司灵活调整生产安排。

**(3) 生产工艺**

图表 5.22: 管模产品的工艺流程图



注：虚线为DN800mm以下管模的制作工艺；实线为DN800mm（含）以上管模的制作工艺。

主要生产工艺包括以下方面：

熔炼：利用电能加热熔化废钢、铁合金及炉渣，经过化学反应熔炼出各种成分的钢和合金。

制取坯料：将熔炼合格的钢水在一定的温度下控制速度注入钢锭模，形成钢锭。

加热：将金属坯料温度提高到加工所需要的温度范围内。

锻压：利用锻压设备将钢锭锻打成所需要的形状及尺寸。

深孔套料：对一些内孔比较大的工件，在需要加工的内孔中采用专用套料工具套出一根棒料，套出的棒料可以用来再加工其他工件，可有效降低废料率。

理化检测：从毛坯上切取试片，进行材料的理化性能指标测定。

粗加工：对毛坯进行机械加工，达到所需的形状及尺寸。

调质处理：将钢材或钢件进行淬火及回火的复合热处理工艺。

超声波探伤：使用超声波检测设备，对工件内部质量进行检查。

精加工：对毛坯进行机械加工，达到成品所需尺寸及精度。

成品检验：专门的检验员对成品的各项性能指标进行检验。

#### (4) 销售情况

管模主要消费群体是国内球墨铸管生产企业，以及其他各国主要球墨铸管生产商。本公司国内主要客户为圣戈班（徐州）、大连万通、新兴铸管；国外主要客户为韩国新安、印度电力钢铁（印度最大的铸管生产企业），并通过国际贸易公司飞格贸易将产品销售到亚洲其他国家。

图表 5.23: 最近三年及一期发行人管模产品生产销售情况

品种	项目	2013 年 1-9 月	2012 年度	2011 年度	2010 年度
管模	产能 (吨)	8,000.00	8,000.00	8,000.00	6,000.00
	生产量 (吨)	5,793.63	6,350.03	8,378.00	5,618.60
	销售量 (吨)	5,905.13	6,202.63	7,914.00	5,405.85
	产销率 (%)	101.92	97	94.46	96.21
	单价 (元/吨)	11,264.42	12,466.77	14,055.53	19,222.60

近几年，公司经营业绩的大幅增长，主要产品的产销率均保持在 100%左右，企业并充分运用外协产能，扩大销售规模，提升企业业绩。

公司管模产品销售分为国内和国外。国内市场为公司的主要市场，2012 年国内北方市场销售额为 3,489 万元，南方市场销售额为 1,135 万元；2013 年 1-9 月，国内北方市场销售额为 3,116 万元，南方市场销售额为 560 万元。

图表 5.24: 近一年一期发行人管模产品前五名销售客户情况 单位：万元 /%

2013 年三季度		
客户名称	金额	占销售总额比重
瑞士飞格贸易 (美元)	1,118.47	16.81
新疆金汇铸管有限公司	790.17	11.88
印度电力钢铁公司	584.74	8.79

TD 电力系统有限公司	489.26	7.36
圣戈班（徐州）铸管有限公司	410.26	6.17
<b>合计</b>	<b>3,392.91</b>	<b>51.01</b>
<b>2012 年度</b>		
<b>客户名称</b>	<b>金额</b>	<b>占销售总额比重</b>
印度电力钢铁公司	2,141.98	27.70
芜湖新兴铸管有限责任公司	802.23	10.38
山东球墨铸铁管有限公司	586.71	7.59
新兴铸管股份有限公司	510.61	6.60
华瑞（邯郸）铸管有限公司	490.26	6.34
<b>合计</b>	<b>4,531.79</b>	<b>58.61</b>

对于管模产品，合同一般约定客户在收到货物和发票后的 3-4 个月内支付货款的 90%，其余 10% 货款为质保金。质保期一般为 12 个月，质保期满后如无质量问题则付清余款。但部分管模合同约定了预付款和提货时的付款比例，因此管模产品的货款回收速度明显快于主轴产品。结算方式为电汇或银行承兑汇票。

随着我国城市化进程的加速，南水北调工程以及 4 万亿规模的经济刺激计划的推进，对球墨铸铁管的需求将会逐步增加。球墨铸铁管需求的旺盛势必带动铸管模具的需求增长，管模锻件企业市场前景广阔

### 3、其他大型锻件业务板块

#### (1) 其他大型锻件系列产品

公司其他锻件范围较广，涵盖了齿圈、轴类、筒类等各种锻件，广泛应用于电力、冶金及重型机械制造业，是制造大型电站及大型机器装备的主要部件。公司的超高压锻造大直径特厚壁无缝钢管成型工艺、细长管道锻件全纤维自由锻技术使公司在管类及筒类锻件技术与工艺方面领先于同行。公司主要的下游客户包括：山东冶金机械厂（隶属于山东钢铁集团，是山东省最大的独立冶金机械设备专业生产厂）、印度 TD 电力公司、重齿（齿圈、输出轴等）、北方重工（水箱、无缝钢管等）、二重。其他大型锻件的上游，主要原材料来自公司内部生产的钢锭。产品销售区域主要包括国内市场和国外市场。产能利用率在 90% 以上。

#### (2) 产能产量

图表 5.25: 发行人近三年及一期主要产品的产能和产量情况

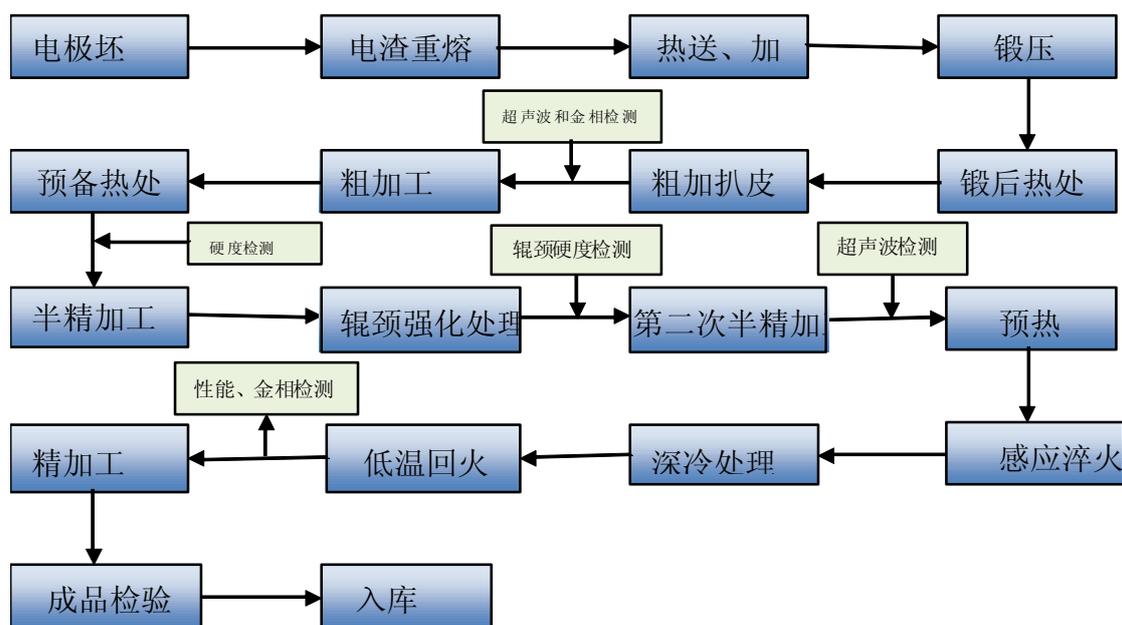
单位：吨

产品名称	2013 年 1-9 月		2012 年		2011 年		2010 年	
	产能	产量	产能	产量	产能	产量	产能	产量
其他锻件	32,000	30,915.94	32,000	39,656.54	32,000	31,186	10,000	11,678.62

2010 年、2011 年、2012 年和 2013 年 1-9 月其他锻件的产能利用率分别为 116.79%、97.46%、123.93% 和 128.82%，在风电主轴、管模产销量出现下降的情况下，公司加大了其他锻件的市场开发力度，由于风电主轴、管模、其他锻件均属于锻件产品，因此彼此间产能可以调配运用，保证公司灵活调整生产安排。

#### (3) 生产工艺

图表 5.26: MC 级系列高速冷轧工作辊生产工艺过程



主要生产工艺包括以下方面:

**电渣重熔:** 是一种二次精炼技术, 集钢水二次精炼与定向凝固相结合的综合熔炼铸造过程。其原理是电流通过液态渣池渣阻热, 将金属电极熔化, 然后于水冷结晶器中结晶凝固成钢锭。

**加热:** 将金属坯料温度提高到加工所需要的温度范围内。

**锻压:** 利用锻压设备将钢锭锻打成所需要的形状及尺寸。

**感应淬火:** 用电磁感应在工件内产生涡流而将工件进行加热的热处理工艺。

**低温回火:** 又称“消除应力回火”, 指工件淬硬后加热到 150-250 摄氏度, 保温一定时间, 然后冷却到室温的热处理工艺。

**粗加工:** 对毛坯进行机械加工, 达到所需的形状及尺寸。

**深冷处理:** 将金属在 -190℃ 至 -230℃ 下进行处理, 使柔软的残余奥氏体全部转变成高强度的马氏体, 并能减少表面疏松, 降低表面粗糙度的一个热处理后工序。

**超声波探伤:** 使用超声波检测设备, 对工件内部质量进行检查。

**精加工:** 对毛坯进行机械加工, 达到成品所需尺寸及精度。

**成品检验:** 专门的检验员对成品的各项性能指标进行检验。

#### (4) 销售情况

其他锻件公司其他锻件产品范围较广, 涵盖了齿圈、轴类、筒类等各种锻件, 广泛应用于电力、冶金及重型机械制造业。

图表 5.27: 最近三年及一期发行人其他锻件产品生产销售情况

品种	项目	2013 年 1-9 月	2012 年度	2011 年度	2010 年度
其他锻件	产能 (吨)	32,000	32,000	32,000.00	10,000.00
	生产量 (吨)	30,915.94	39,656.54	31,186.00	11,678.62

品种	项目	2013 年 1-9 月	2012 年度	2011 年度	2010 年度
	销售量 (吨)	29,754.46	41,504.52	28,732.00	11,797.69
	产销率 (%)	96.24	104.66	92.13	101.02
	单价 (元/吨)	9,917.68	11,564.53	11,855.14	12,617.74

近几年,公司经营业绩的大幅增长,主要产品的产销率均保持在 100%左右,企业并充分运用外协产能,扩大销售规模,提升企业业绩。

公司管模产品销售区域分为国内和国外。国内市场为公司的主要市场,2012 年国内北方市场销售额为 32,840 万元,南方市场销售额为 6,507 万元。

图表 5.28: 近一年一期发行人其他锻件产品前五名销售客户情况 单位: 万元/%

2013 年三季度		
客户名称	金额	占销售总额比重
山东一安实业有限公司	2,903.55	9.84
茌平县恒元物资有限公司	2,471.78	8.38
天津赛瑞机器设备有限公司	1,721.41	5.83
泰安市利业钢材有限公司	1,717.62	5.82
南京宁凯机械有限公司	1,172.54	3.97
<b>合计</b>	<b>9,986.89</b>	<b>33.84</b>
2012 年度		
客户名称	金额	占销售总额比重
天津赛瑞机器设备有限公司	7,081.47	14.75
茌平恒元物资有限公司	3,537.15	7.37
洛阳中创重型机械有限公司	2,943.08	6.13
山东一安实业有限公司	2,589.49	5.39
泰安市利业钢材有限公司	2,027.45	4.22
<b>合计</b>	<b>18,178.64</b>	<b>37.87</b>

对于其他锻件产品,合同一般约定客户在收到货物和发票后的 3-4 个月内支付货款的 90%,其余 10%货款为质保金。质保期一般为 12 个月,质保期满后如无质量问题则付清余款。但部分其他锻件合同约定了预付款和提货时的付款比例,因此其他锻件产品的货款回收速度明显快于主轴产品。结算方式为电汇或银行承兑汇票。

发行人产品主要应用于冶金、石化、造船、重型机械、航空航天等行业。随着国家经济的发展,上述行业发展规模总体呈现稳定增长态势,大型锻件需求旺盛,行业整体业绩良好,但在某些局部市场也出现了投资过多,竞争激烈的情况,尤其是 60MN 以下压机所针对的中小锻件市场,竞争更加激烈。未来,随着国家核电发展和加强先进制造业核心竞争力的战略需要,电力、石化、冶金和船舶等行业的装备制造核心技术的配套发展需求将继续对我国大型铸锻件产业发展起巨大拉动作用。

截至 2013 年 9 月 30 日,公司正在执行的大额合同情况如下:

图表 5.29:截至 2013 年 9 月 30 日锻件产品大额合同情况明细

单位: 万元

客户名称	产品类别	合同金额
山东齐鲁石化机械制造有限公司	其他锻件	5,898.73
沈阳透平机械股份有限公司	其他锻件	907.56
重庆齿轮箱有限责任公司	其他锻件	814.13
合肥合锻机床股份有限公司	其他锻件	511.2
	合计	8,131.62

#### 4、钢锭业务板块

##### (1) 钢锭产品

钢锭产品是风电主轴、管模等各种锻件产品的原材料，钢锭经过锻压、热处理和机加工，转变为风电主轴、管模等各种产成品。钢锭产品的上游原材料主要为废钢、生铁、合金等，废钢、生铁、合金等材料在电弧炉中加热，熔炼成钢水后转精炼炉精炼，精炼完成后钢水倒入钢锭模中冷却，冷却完成后脱模制成钢锭。公司在满足自足的情况下将剩余钢锭，销售给其他锻造企业，主要客户主要有威海锻压厂有限公司、泰安山口锻压有限公司、天津赛瑞机器设备有限公司等，销售模式为定单生产销售。产能利用率在 90%以上。

##### (2) 产能产量

图表 5.30:发行人近三年及一期主要产品的产能和产量情况

单位：吨

产品名称	2013 年 1-9 月		2012 年		2011 年		2010 年	
	产能	产量	产能	产量	产能	产量	产能	产量
钢锭	170,000	129,530	170,000	152,794	170,000	175,500	120,000	130,270

2010 年、2011 年、2012 年和 2013 年 1-9 月，公司钢锭的产能利用率分别为 108.56%、103.24%、89.88%和 101.59%，受公司自用钢锭减少的影响，2012 年度产能利用率有所下降，但随着公司下游产品产量恢复，钢锭产能利用率也逐步恢复。

##### (3) 关键技术工艺

公司已形成废钢、钢屑收购——锻造坯料制备——锻造——热处理——机械加工——检验检测为一体的循环经济产业链条，主要生产装备均达国内领先水平，从根本上保证了主导产品的各生产工序间可实现密切衔接、迅速流转，如冶炼、锻造、热处理各环节间均实现了热装热送，节省了能源和运输费用，提高了产量；锻造、机加工工序中产生的废钢、钢屑可再次回炉熔炼成优特钢重新作为原材料利用，实现了废旧资源的循环使用，进一步降低了生产成本；冶炼过程中的余热回收利用产生蒸汽用于真空浇铸工序，解决了冶炼蒸汽回收利用问题；锻造过程中产生的余热进行回收利用，进一步节省了能源，降低了生产成本。同时，随着生产工艺的不断创新，各项生产成本进一步降低。公司具备的产业链一体化优势不仅提高了公司产品的毛利率和公司的抗风险能力，而且保证了原料的供应及质量。

公司产品产能具有较强的特殊性，主要表现在以下方面：

公司最终产品一般须经过一系列关键工序（包括钢水冶炼、铸造或锻造、热处理、机加工），所以最终产品的产能由前述关键工序的产能决定。如果其中某道工序的产能不能与其他工序产能相匹配，则会形成制约公司最终产品产能的“短板”。

公司不同种类或不同规格的锻件产品分别经过大体一致的生产工序，并用通用设备进行生产，但不同种类或不同规格的产品所需关键工序的加工能力不同，这样导致同一道关键生产工序或同一套关键生产工序的组合，在生产不同种类或不同规格的锻件产品时，体现的产能是不同的。上述对风电主轴、球墨铸铁管模、其他锻件的产能划分仅是一种简单划分。

近年来，发行人进行了一系列扩大产能项目建设，生产能力得到了较大的提高，产品生产线得到了一定程度的完善。随着公司 12,000 吨锻压机的投产及其他配套募投项目的建成，公司将成为国内首个具有 10 万吨锻造产能的民营企业。目前，公司形成了集大型锻件坯料制造、锻造、热处理、机械加工于一体的较为完善的产业链。

#### （4）销售情况

钢锭的主要消费群体较为稳定，主要为国内较大的锻压制造公司，如山东莱芜金雷风电科技股份有限公司、天津赛瑞机器设备有限公司、泰安市山口锻压有限公司、威海锻压有限公司、无锡宏达重工股份有限公司、南京博大重型锻造有限公司、重庆大帝重工机械有限公司等企业均与公司建立了稳定的采购关系。钢锭也是发行人主要产品的原材料，公司在满足自足的情况下将剩余钢锭，销售给其他锻造企业，销售模式为定单生产销售。结算方式以承兑结算为主，送货上门。

图表 5.31：最近三年及一期发行人钢锭产品生产销售情况

品种	项目	2013 年 1-9 月	2012 年度	2011 年度	2010 年度
钢锭	产能（吨）	170,000	170,000	170,000	120,000
	生产量（吨）	129,530	152,794	175,500	130,270
	总销售量（吨）	125,856	150,295	169,900	126,260
	其中：外销量（吨）	57,118	85,803	52,234	63,552
	自用量（吨）	68,738	64,492	117,666	62,708
	产销率（%）	97.16	98.36	96.81	96.92
	单价（元/吨）	4,779.22	5,230.93	5,515.82	4,950.32

图表 5.32：近一年一期发行人钢锭产品前五名销售客户情况 单位：万元  
/%

2013 年三季度		
客户名称	金额	占销售总额比重
威海锻压有限公司	3,882.29	13.64
天津赛瑞机器设备有限公司	2,205.52	7.75
南京博大重型锻造有限公司	1,956.82	6.88
山东莱芜金雷风电科技股份	1,939.51	6.82
上海电气（无锡）锻压有限	1,581.64	5.56

合计	11,565.78	40.64
2012 年度		
客户名称	金额	占销售总额比重
泰安市山口锻压有限公司	8,410.58	18.43
威海锻压有限公司	7,653.94	16.78
天津赛瑞机器设备有限公司	7,124.41	15.61
山东莱芜金雷风电科技股份有限公司	2,906.60	6.37
上海电气(无锡)锻压有限公司	2,078.45	4.56
合计	28,173.98	61.75

钢锭销售制度及结算方式:与建立长期供应关系的客户的销售结算方式一般为货到后付款,部分新开发客户为款到发货,结算方式一般以银行承兑汇票结算为主。

公司钢锭产品销售主要为国内市场,2012 年国内北方市场销售额为 28,778 万元,南方市场销售额为 16,848 万元;2013 年 1-9 月,国内北方市场销售额为 16,139 万元,南方市场销售额为 12,317 万元。

公司具备了大型锻件原料钢锭的制备能力及批量化生产能力的优势,下一步重点发展水冷板坯、100 吨以上的双真空大钢锭及优质钢、高级优质钢用坯料,新建 120MN 油压机已投产,这为公司保持大锻件市场的竞争力创造了良好条件。目前公司已通过八个国家的船级社认证审核,并取得压力管道元件的特种设备制造许可证,这都将为公司进一步开发新产品,扩大在造船、电力、石化等行业中的市场份额奠定基础。

## 5、冶金成套设备业务板块

### (1) 产品情况

该产品主要为国内外钢铁企业配套生产炼钢设备、轧制设备、工艺线设备和冶金品备件,主要有园盘剪、拉矫机、多辊矫平机、开卷机、卷取机、纠偏机、光整机、涂油机等各类剪机及连铸设备中的大包回转台,结晶器、基础框架、扇形段及轧机设备、各种工艺线等相关的机械设备,年生产冶金非标成套设备能力 2 万吨左右。

### (2) 关键技术工艺

公司已形成原料准备(锻造、铸造、钢板型钢采购、结构件焊接、标准件商用品采购等)、预备热处理(正火、去应力退火)、粗加工(车、铣、钻、镗、磨等)、中间热处理(调质、热定型等)、精加工(车、铣、镗、磨等)、检验检测为一体的循环经济产业链条,主要生产装备均达到国内领先水平,同时随着生产工艺的不断创新,生产能力得到了较大的提高。

### (3) 销售情况

公司国内主要客户包括:宝钢、武钢、马钢、唐钢、柳钢等大型钢铁企业,并与西安重型机械研究所建立了长期的战略合作关系。同时公司产品远销海外,已与国际知名公司德国西马克、德国西门子、日本三菱重工、达涅利等建立了良好的合作伙伴关系,产品与服务深受用户好评。

公司于 2011 年 12 月 23 日完成了对常州金安冶金设备有限公司和常州金安轧辊制造有限公司的收购，进一步扩大在冶金行业和重型机械行业的市场份额。2012 年 4 月和 5 月，公司控股 51% 的子公司常州金安冶金设备有限公司（以下简称“金安冶金”）收购了常州海杰冶金机械制造有限公司（以下称“海杰冶金”）和常州常冶华天冶金设备有限公司（以下称“常冶华天”），因此公司对海杰冶金和常冶华天都控股 51%。海杰冶金主要从事冶金机械成套设备及备品备件、电力设备、金属材料机械加工、汽车备件、工程机械及备件制造及相关技术咨询服务。公司通过对海杰冶金并购进入冶金设备制造领域，产业链向下端延伸，完善了公司产业布局。常冶华天主要从事冶金设备及备件的设计、制造、技术服务。这使控股子公司与母公司合作共同开拓市场，进一步提高了公司的总体竞争优势。

图表 5.33: 最近一年及一期发行人冶金成套设备产品生产销售情况

品种	项目	2013 年 1-9 月	2012 年度
成套设备	产能(吨)	20,000	20,000
	生产量(吨)	13,650	12,500
	总销售量(吨)	13,650	11,960
	产销率(%)	100	95.68
	单价(元/吨)	12,285.3	13,850.9

图表 5.34: 近一年一期发行人冶金成套设备产品前五名销售客户情况

单位: 万元/%

2013 年三季度		
客户名称	金额	占销售总额比重
安德里茨(中国)有限公司	1,776.89	11.13
常州宝菱重工机械有限公司	1,758	11.01
西马克国际贸易(北京)有限公司	1,886.88	11.81
西马克技术(北京)有限公司	1,981.28	12.40
重庆赛迪重工设备有限公司	939.26	5.88
合计	<b>8,342.31</b>	<b>52.23</b>
2012 年度		
客户名称	金额	占销售总额比重
中国重型机械研究院股份公司	3,337.25	20.15
常州海杰冶金机械制造有限	2,111.42	12.75
特诺恩工业技术北京有限公司	1,065.85	6.43
西门子奥钢联冶金技术(上海)有限公司	1,057.71	6.38
重庆赛迪重工设备有限公司	1,052.12	6.35
合计	<b>8,624.35</b>	<b>52.06</b>

#### (四) 发行人采购情况

因公司采购的原材料生产成钢锭之后能加工成风电主轴、管模、其他锻件等产品，公司不对风电主轴、管模、其他锻件等产品所需原材料进行单独采购。

公司采购的原材料主要是废钢、炼钢生铁、钼铁、铬铁、硅铁等。

公司采购的主要能源为电力、天然气。

图表 5.35: 发行人主要原材料采购金额明细及占营业成本比率表

单位：万元/%

类别	名称	2013年1-9月		2012年度		2011年度		2010年度	
		金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
主要原材料	外购钢锭	477.5	0.49	285.01	0.26	1,301.35	1.43	765.24	0.99
	废钢	18,646.68	19.24	27,024.96	24.99	31,514.63	34.57	26,865.26	34.71
	生铁	23,584.20	24.33	22,076.03	20.41	6,162.54	6.76	5,082.03	6.57
	钼铁	3,776.89	3.90	3,542.51	3.28	3,281.82	3.6	2,595.11	3.35
	镍铁	1,339.42	1.38	985.36	0.91	602.75	0.66	865.46	1.12
	高铬铁	1,087.67	1.12	838.93	0.78	1,488.36	1.63	1,226.66	1.58
	低铬铁	1,127.58	1.16	1,360.87	1.26	1,521.85	1.67	1,366.82	1.77
	锰铁	812.26	0.84	1,264.15	1.17	1,435.73	1.57	1,118.09	1.44
	硅铁	139.38	0.14	231.90	0.21	431.99	0.47	446.01	0.58
	<b>小计</b>	<b>50,991.58</b>	<b>52.61</b>	<b>57,609.72</b>	<b>53.27</b>	<b>47,741.02</b>	<b>52.36</b>	<b>40,330.68</b>	<b>52.10</b>
源 主要能	电力	6,966.03	7.19	8,213.90	7.60	9,550.55	10.92	7,915.13	10.23
	天然气	8,134.89	8.39	7,570.41	7.00	7,660.32	8.40	5,845.16	7.55
	<b>小计</b>	<b>15,100.92</b>	<b>15.58</b>	<b>15,784.31</b>	<b>14.60</b>	<b>17,210.87</b>	<b>19.32</b>	<b>13,760.29</b>	<b>17.78</b>

## 1、原材料的采购

### (1) 主要原材料的采购情况

2008 年及以前，发行人钢锭的生产能力无法满足后续机加工能力的需要，尤其在一些材质上有特殊要求的特钢钢锭方面，随着公司锻件坯料制备项目的达产，公司外购钢锭 2009 年较 2008 年度大幅下降，主要原材料以废钢、生铁及其他铁合金为主，并相应增多。

废钢、生铁、铁合金等原材料供应稳定充足，满足公司生产需求。公司采购方式：采取比价采购、招标采购相结合的采购模式，对常规的原、辅材料的采购，坚持同样产品比质量、同样质量比价格、同样价格比服务的“三比”原则。同时，坚持各类材料从合格供应方比价采购，按“供应方管理制度”对供应方进行评价，实行动态管理。具体采购流程如下：责任部门或使用单位提报采购申请→部门经理审核签字→仓库保管员签字确认缺货情况→采购责任单位编报物资采购计划表→采购责任单位负责人审核签字→财务部审核采购计划，编制资金计划表→总经理审核签字→董事会或股东大会批准（若需）。对公司产品质量影响较大的原材料或批量较大的物资按规定实行招标采购。

单笔外购物资价值 100 万元以上的大宗原材料和大型设备的审议定标工作必须有总经理或董事长亲自参加。公司领导认为有必要时，必须派专业技术人员和采购部人员去供货厂家实地考察该单位的生产能力和质量保证能力。大型设备的采购招标工作，公司委托有资质的招标公司进行。

采购结算方式一般分为现汇结算和承兑汇票结算，个别供应商也采取信用证方式结算。一般约定先结算挂账，下月付款 50%，次月再付款 50%。有预付款和质保金的，按合同约定执行。

原材料的采购模式：公司主要采购部门主要有通裕再生资源公司和采购部，通裕再生资源公司负责从社会上采购废钢，然后销售给通裕新能源公司；采购部主要负责其他产品的采购，其中生铁等大宗原材料，采购方式采用招标采购，零星材料采购，采用比价采购。

图表 5.36-1: 近三年及一期发行人原材料主要供应商及供应量 单位：万元/%

2011 年			2010 年		
主要供应商	金额	占比	主要供应商	金额	占比
山东广富集团有限公司	10,613.04	10.16	南京锐锋金属材料有限公司	7,114.80	7.35
山东球墨铸铁管有限公司	10,658.27	10.20	二重集团(德阳)重型装备股份有限公司	4,925.00	5.09
南京锐锋金属材料有限公司	4,534.00	4.34	云南可伦铁合金冶炼有限公司	4,669.47	4.82
河北金都铁合金集团有限公司	4,183.41	4.00	山东广富集团有限公司	3,847.55	3.97
南京昵为宝再生资源有限公司	4,154.65	3.98	南京双锐金属材料有限公司	2,394.98	2.47
<b>合计</b>	<b>34,143.37</b>	<b>32.67</b>	<b>合计</b>	<b>22,951.80</b>	<b>23.70</b>

发行人前五大供应商近三年来供货总额分别占公司原材料总采购额度的 23.70%、32.67%和 18.49%，供应商集中度不高，占比均在 35%以内，可有效分散供货的风险。

图表 5.36-2: 近三年及一期发行人原材料主要供应商及供应量

单位：万元/%

2013 年 1-9 月			2012 年		
主要供应商	金额	占比	主要供应商	金额	占比
山东球墨铸铁管有限公司	7,626.37	7.87	山东广富集团有限公司	5,368.55	4.96
天津市锦腾有色金属有限公司	6,172.87	6.37	冠县瑞鑫铸业有限公司	4,141.86	3.83
临沂宇光钢铁有限公司	3,707.29	3.82	南京昵为宝再生资源有限公司	3,679.41	3.4
山东广富集团有限公司	3,405.76	3.51	天津市锦腾有色金属有限公司	3,544.97	3.28
聊城市环球电子配件有限公司	2,352.99	2.43	禹城同盛工贸有限公司	3,265.00	3.02
<b>合计</b>	<b>23,265.28</b>	<b>24.00</b>	<b>合计</b>	<b>19,999.79</b>	<b>18.49</b>

## (2) 主要原材料供应及价格变动情况

目前，主要原材料废钢、生铁、铁合金等原材料供应比较稳定、充足，能够满足生产需求；另外，公司严格按照招标比价采购程序进行原材料的采购。

图表 5.37: 近几年公司主要原材料平均价格情况

单位：元/吨

名称	2013 年 1-9 月		2012 年度		2011 年度		2010 年度	
	平均单价	变动率	平均单价	变动率	平均单价	变动率	平均单价	变动率
外购钢锭	7,222.28	-3.20%	6,998.44	-9.06%	7,695.73	25.60%	6,127.41	1.87%
生铁	2,638.67	-8.44%	2,881.78	-14.90%	3,386.21	20.08%	2,820.06	20.65%
废钢	2,399.51	-14.36%	2,801.84	-10.87%	3,143.48	14.55%	2,744.08	25.55%
钼铁	97,092.37	-4.86%	102,054.30	-17.24%	123,311.14	2.36%	120,464.76	7.83%
高铬	8,524.04	0.44%	8,486.78	-14.66%	9,944.36	1.65%	9,782.95	2.02%
低铬	11,636.56	-6.88%	12,495.80	-9.32%	13,779.88	5.47%	13,064.86	31.11%
锰铁	7,780.77	-17.31%	9,409.81	-6.41%	10,054.13	-5.48%	10,637.3	13.51%
镍铁	100,691.72	-8.31%	109,818.39	-27.09%	150,612.19	10.77%	135,967.77	44.78%
硅铁	5,744.09	-3.66%	5,962.53	-8.64%	6,526.46	1.07%	6,457.23	22.08%

2008 年下半年生铁、废钢和铁合金的价格开始大幅回落，随后一直保持在低位震荡，因此，公司 2009 年采购的前述原材料价格较 2008 年有较大幅度的降低。2010 年至 2011 年 12 月 31 日价格则有所回升，主要原材料价格与 2008 年最高值比较仍属较低水平。2012 年，公司所需主要原材料价格较 2011 年末均有较大幅度下降。原材料价格的下降，有助于公司成本的降低，加大盈利空间。2013 年三季度，公司主要原材料价格进一步下降。

## 2、主要能源的采购

发行人生产经营所需电力由山东省禹城市电力总公司提供，电力价格执行山东省统一供电价格；天然气由禹城市管道燃气有限公司供应，天然气的上游供应方为中国石化股份有限公司。公司的天然气价格以上游供应方的价格为基础，由公司与禹城市管道燃气有限公司协商确定。

主要能源采购的结算方式为现汇。供应商相应给公司一个月的账期，到期公司付款。

图表 5.38: 2010-2012 年度发行人主要能源供应价格

主要能源	2012 年末	2011 年末	2010 年末
电力(元/千瓦时)	10KV:0.8024 元/度 35KV:0.7874 元/度	10KV:0.8024 元/度 35KV:0.7874 元/度	10KV:0.7339 元/度 35KV:0.7189 元/度
天然气(元/立方米)	创业园:2.42 元/m <sup>3</sup> 创新园:2.45 元/m <sup>3</sup> 工业园:2.45 元/m <sup>3</sup>	创业园:2.42 元/m <sup>3</sup> 创新园:2.45 元/m <sup>3</sup> 工业园:2.45 元/m <sup>3</sup>	创业园:2.42 元/m <sup>3</sup> 创新园:2.45 元/m <sup>3</sup> 工业园:2.45 元/m <sup>3</sup>

2011 年度，公司电力采购价格有一定的上调，达到 10KV:0.8024 元/度、35KV:0.7874 元/度，上调幅度分别为 9.33%、9.53%。天然气方面，国家发改委于 2010 年 5 月 31 日发布《国家发展改革委关于提高国产陆上天然气出厂基准价格的通知》，将国产陆上天然气出厂基准价格由每千立方米 925 元提高到 1,155 元，每千立方米提高 230 元，提价幅度为 24.9%，发行人各厂区天然气采购价格也相应提高，2011 年度天然气价格与 2010 年度相同。

从主要能源看，2010-2011 年电力及天然气价格上调，公司主要能源占营业成本的比呈现上升趋势。

2012 年，公司电力及天然气价格较 2011 年度均未发生变化。

**图表 5.39: 近一年及一期发行人主要能源主要供应商及供应量**

单位: 万元/%

2013 年 1-9 月			2012 年		
主要供应商	金额	占比	主要供应商	金额	占比
禹城华润燃气有限公司	8,188.38	8.44	山东省禹城市电力总公司	8,478.33	7.84
禹城市供电公司	7,198.13	7.43	禹城市管道燃气有限公司	7,566.73	7.00
合计	15,386.51	15.87	合计	16,045.06	14.84

#### (五) 发行人区域销售情况

公司销售区域包括境内、境外，2010-2012 年度及 2013 年 1-9 月，公司实现的营业收入按区域分布情况如下：

**图表 5.40: 2010-2012 年度及 2013 年 1-9 月发行人营业收入区域分布情况**

销售区域	2013 年 1-9 月		2012 年度		2011 年度		2010 年度	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
境内	105,876.87	89.15%	127,837.33	92.2%	113,495.07	91.83%	101,735	90.25%
境外	12,887.66	10.85%	10,813.11	7.8%	10,100.58	8.17%	10,996	9.75%

2010 年-2011 年度及 2013 年 1-9 月，公司营业收入境内占比分别为 90.25%、91.83%、92.00%及 89.15%；营业收入境内占比呈现逐年增长趋势，主要原因是：公司出口的产品主要为风电主轴和管模，受金融危机的影响，发行人出口额呈现下降趋势。在国际市场受影响的情况下，发行人积极调整经营策略，积极抢占国内风电主轴市场，国内市场销售额呈现增长态势。

#### (六) 主要产品销售价格变动情况

近几年，公司主要产品销售价格总体上保持小幅波动。

市场上锻造坯料经过价格 2008 年的大幅上升，生铁、废钢等材料价格也随之上升，锻件产品的价格上升到较高水平。此后，生铁及特钢等价格大幅回落，公司产品价格也有一定程度回落。

2009 年受金融危机影响，作为锻件坯料的特钢价格大幅下降，主轴及管模产品也有一定程度的下降，但其他锻件产品的单价并未下降，主要是因为公司调整了其他锻件的产品结构，高技术含量、高附加值的产品进一步增多。

2010 年度风电主轴价格仍呈下降趋势，主要是因为主轴制造工艺更加成熟，劳动生产率提高所致；另一方面，2009 年随着风电整机技术的进步，风电主轴的轻质化趋势更为明显，锻件单体重量的下降导致单价的下降；管模价格呈下降趋势主要是因为小口径管模所占比例略有提升，而小口径管模单位成本较低；其

他锻件的价格呈下降趋势主要是受 2009 年底原材料价格下降的影响，由于其他锻件有两个月左右的生产周期，因此 2009 年底的价格波动直接影响到 2010 年 1 季度的产品价格。

2011 年，公司风电主轴产品、其他锻件及管模产品销售价格较 2010 年度有一定下降，钢锭的价格较 2010 年度有所上升，钢锭价格连续三年升高的主要原因是因为原材料价格逐渐上涨导致市场价格逐渐升高。

2012 年，公司主要产品销售价格均有小幅下降，主要原因是原材料价格下降幅度较大导致市场价格有所回落。

2013 年三季度，公司主要产品销售价格均有所下降，下降的主要原因系受宏观形势影响，市场竞争激烈所致。

### （七）产品质量控制

为加强产品质量控制，公司设立了独立的质量管理部门，直接由总经理领导，设立了质量副总经理，协助总经理主管质量工作，从科研开发、生产到售后服务实施了全员、全过程的质量管理。质量管理部门向各生产厂派驻检验站，所有检验员均实行一级管理，保证了检验员能够独立行使职权。

公司各生产工艺环节严格按照现行有效的各项国家标准及行业标准进行，并为各主要产品制订了高于国家及行业标准的企业内部标准。公司主要产品执行的国家及行业标准如下：

管模执行的质量标准：YB/T4179-2008《水冷金属性离心铸造球墨铸铁管管模》；冷轧辊执行的质量标准：GB/T15547-1995《锻钢冷轧辊辊坯》（2008 年 7 月 29 日修订）。

风电主轴定制性较强，不同整机制造企业的具有不同的性能需求，目前没有统一的国家标准，公司生产的风电主轴均严格按照具体销售合同所确定的技术标准进行。

另外，公司在坯料制备、热处理、产品检验各环节均严格执行国家相关标准，如 GB/T228-2002《金属材料室温拉伸试验方法》、GB/T222-2006《钢的成品化学成分允许偏差》、GB/T10201-2008《热处理合理用电原则》。

公司已经取得方圆标志认证集团 GB/T19001-2000/ISO9001-2000 国际质量认证，并同时取得 IQNet（国际认证机构联盟）的 ISO9001-2000 质量体系认证，该认证覆盖的产品及其过程为“MW 级风力发电主轴、管模、锻件及锻件坯料、电渣重熔钢锭的制造”。

公司检测中心获国家试验室认证，通裕重工股份有限公司检测中心符合 ISO/IEC 17025:2005《检测和校准实验室能力的通用要求》（CNAS-CL01《检测和校准实验室能力认可准则》）的要求，授予 CNAS 认可资格，允许按照《认可标识和认可状态声明管理规则》（CNAS-R01:2010）的规定，使用认可标识。

公司已经取得美国机械工程师协会(ASME)颁发的质量体系证书（ASME 核级 MO 证书），有效期至：2015 年 3 月 16 日，证书编号：QSC-686，该证书证

明公司的质量体系大纲及各厂区的质量标准符合 AMSE 锅炉和压力容器标准的相关要求，表明公司已有能力生产符合 ASME 锅炉及压力容器规范第 III 卷（核动力装置设备制造准则）第一册要求的核级用途铁基材料，包括碳素钢、低合金钢和奥氏体不锈钢。主要产品形式包括锻件、锻制棒材、管材、无缝配件和法兰、圆环、空心锻件、板坯和钢锭半成品

公司已经取得法国 BV 船级社的认证，认证产品为船用轴系（propeller shaft），证书编号为 SMS.W. II/83225/A.0，锻造钢（forging steel）。有效期至 2015 年 9 月 5 日。

公司已经取得中国船级社工厂认可证书，认可产品为锻钢件（轴系与机械结构用锻钢），证书编号为 QD11W0025\_01。有效期至 2015 年 8 月 14 日。

公司已经取得英国劳氏船级社认证证书，认证产品为碳钢、锰钢、合金钢锻件和碳钢、锰钢、合金钢钢锭，证书编号为 MD00/3998/0001/1、MD00/3998/0001/3。有效期至 2015 年 3 月 1 日。

公司已经取得德国劳埃德船级社《材料生产许可证》，该证书表明，我公司的锻件坯料（铸锭）、机器结构用和船用锻件产品的生产程序符合德国劳埃德船级社（GL）的各项准则和要求，证书编号为 WZ 2403 HH 1。有效期至 2014 年 11 月 30 日。

公司已取得美国船级社《锻造设备和工艺许可证书》和《铸造设备和工艺许可证书》，该证书表明，根据美国船级社的工艺审查和工厂设备调查，我公司船用锻钢件和船用铸钢件的生产程序符合美国船级社认证标准及规则的要求，证书编号为 11-MMPS-FF&PAC-341、11-MMPS-FF&PAC-274。有效期至 2016 年 10 月 14 日。

公司已取得日本船级社《工厂认证证书》，认证产品为碳钢锻件及钢锭、低合金钢锻件及钢锭，证书号为 NKM-1211CF。有效期至 2017 年 1 月 24 日。

公司已取得挪威船级社《生产制造许可证书》，认证产品为碳钢锻件、碳锰钢锻件、合金钢锻件（包括冶炼），证书号为：AMM-5501。有效期至 2016 年 6 月 30 日。

公司已取得韩国船级社《工厂认证证书》，证书表明公司碳钢及低合金钢锻件、碳钢及低合金钢钢锭产品的生产程序符合韩国船级社认证标准及规则的要求，并被韩国船级社列入到“认证供应商及设备清单”。有效期至 2016 年 11 月 20 日。

公司“通裕”商标被中华人民共和国工商行政管理总局认定为驰名商标。

公司的“通裕牌球墨铸铁管管模”产品于 2006 年 12 月被山东省名牌战略推进委员会、山东省质量技术监督局认定为山东名牌产品。

公司使用在铸管机、压铸模、曲轴上注册证号为 3460324 的“通裕”商标被认定为山东省著名商标，有效期三年。

北方重工经考察评定，在锻造、热处理及机械加工方面认可通裕重工具有北方重工外包产品生产资格，并以出具“生产许可证”方式予以确认。

公司顺利通过了武器装备质量管理体系（军品体系）的认证审核，于 2013 年 4 月 10 日收到了由国防科学技术工业委员会和国家国防科技工业局授权的北京军友诚信质量认证有限公司颁发的《武器装备质量管理体系认证证书》。

### （八）安全生产

安全生产是公司生产管理体系的重要组成部分。公司在生产过程中全面贯彻执行国家各项安全生产法律法规，并制定了《安全生产管理制度》和完善的安全生产操作规程。《安全生产管理制度》对安全生产管理机构及职责、安全预案、事故处理、奖惩作了详细规定。安全生产操作规程以工种和设备为基础，制订了 16 个工种（岗位）的安全技术操作规程，涵盖了公司安全生产管理的各个方面。

公司自设立以来严格遵守安全生产法规，从未发生过重大安全生产事故，2010 年 6 月 19 日，公司取得禹城市安全生产监督管理局下发的《证明》，证明公司三年来遵守有关安全生产的法律、法规，没有因违反安全生产法律、法规发生安全生产事故或受到过处罚的记录。

近三年及一期公司未因安全生产问题，受到任何处罚。

### （九）环境保护

公司始终把环境保护这项基本国策作为重要工作来抓，认真执行环境保护和职业卫生各项制度。每年进行排污申报，按要求办理排污许可证，建设项目中防治污染的措施，均与主体工程同时设计、同时施工、同时投产使用。防治污染的设施均经原审批环境影响报告书的环保部门验收合格后，方投入生产或使用。公司并聘请有资质的单位每年对公司员工进行职业健康检查和对有毒有害作业点、污染源及环境状况进行现场监测。发行人生产过程中主要污染物及环保治理措施：

#### （1）废气治理

公司废气排放主要为天然气加热炉产生的少量二氧化硫，天然气加热炉采用德国先进控制系统、燃烧系统、新型墙体材料，实现炉温、炉氛、燃烧的自动控制。生产过程中产生的少量二氧化硫通过 30 米烟囱达标排放。

#### （2）废水治理

公司生产过程中产生少量浊水经沉淀处理后循环使用，不外排，生活污水经化粪池预处理后外排至市政污水管网，集中进行处理。

#### （3）固废治理

铸锻工序产生的废钢以及机加工工序产生的钢屑重新回到企业坯料制备车间电弧炉，直接进行回炉熔化重新生产成锻件坯料，循环利用；铸锻工序产生的炉渣以及经布袋除尘器回收的熔炼烟尘均外售做建材。

机加工车间废切削液、含油棉纱和废手套为危险废物，公司设有专用存放间及容器，由环保部门认定的有资质的公司负责回收处置。

#### (4) 噪声治理

公司生产过程中涉及的噪声设备有镗床、电弧炉、泵、风机等，噪声级在 75-80dB (A) 之间。公司在选用先进、节能、低噪型设备的同时，对泵等设备采取减振措施，对风机采取消声措施，对厂房采取隔声、吸声墙体、门窗等措施，确保了达标排放。

近三年及一期发行人未受到环保处罚。

#### (十) 公司采矿权、控矿权情况

目前，公司无采矿权。

公司全资子公司禹城通裕矿业投资有限公司通过挂牌竞买方式竞得了甘肃省文县何家湾-佛儿崖一带金矿普查探矿权。2012 年 12 月 3 日，通裕矿业与甘肃省国土资源厅在兰州市签订了《甘肃省文县何家湾-佛儿崖一带金矿普查探矿权出让合同》（合同编号：TKQCR2012021），并支付了探矿权出让价款 650 万元，此探矿权勘探面积 19.5 平方公里。2013 年 3 月 28 日通裕矿业与山东省物化探勘查院第三工程处签订金矿普查合同，通裕矿业与山东省物化探勘查院第三工程处签署《金矿普查合同》，可以尽快促进通裕矿业对甘肃省文县何家湾—佛儿崖一带金矿普查探矿权的深度开发。

2013 年 3 月 22 日，公司子公司通裕矿业就新疆阿勒泰市喀依腊克特西铜及多金属普查、山东省沂南县望前庄地区金矿普查（现为详查）、山东省沂南县四山子地区金及多金属矿详查三个探矿权与山东省物化探勘查院分别签署《探矿权转让合同》。上述三个探矿权转让价格分别为：361 万元、254 万元、107 万元。上述转让合同正在执行过程中。

公司全资子公司禹城通裕矿业投资有限公司通过挂牌竞买方式，以自有资金 75 万元竞得了内蒙古自治区新巴尔虎左旗哈腊特金银矿预查探矿权，并与内蒙古自治区国土资源储备交易登记中心于 2013 年 11 月 24 日签订了《成交确认书》。该探矿权位于呼伦贝尔市，勘查面积为 6.80km<sup>2</sup>，出让期限为三年。

公司全资子公司禹城通裕矿业投资有限公司 2014 年 1 月 10 日通过挂牌竞买方式，以自有资金 330 万元竞得了内蒙古自治区赤峰市敖汉旗刘家大院金多金属矿普查探矿权，以自有资金 450 万元竞得了内蒙古自治区赤峰市敖汉旗炮手营子金多金属矿普查探矿权，并与内蒙古自治区国土资源储备交易登记中心当场签订了《成交确认书》。两处金多金属探矿权出让期限均为三年，勘查面积分别为 7.81km<sup>2</sup> 和 7.65km<sup>2</sup>。

## 九、公司在建工程及拟建工程情况

### (一) 在建工程

图表 5.41: 截至 2013 年 9 月末发行人在建项目情况 单位: 万元

项目名称	项目文号	计划总投	2013 年 1-9 月	资金来	未来计划投资
------	------	------	--------------	-----	--------

		资	当期 投资额	累计 投资额	源	2013 年	2014 年	2015 年
核电装备 大型铸锻 产业化项 目	山东省发改 委 【090000011 5】、鲁环报 告表 [2009] 230 号、地字 第 37148220090 0053 号	85,646	7,613.10	59,305.00	银行贷 款, 自筹 资金	8,000	15,000	3,600
年产 30000 吨铸件项 目	德发改备字 【2010】73 号、鲁环报 告表 [2010] 79 号、地字第 37148220100 0002 号	29,149	3,363.40	23,068.12	银行贷 款, 自筹 资金	4,000	5,000	1,100
MW 级风 电主轴项 目	山东省发改 委 【070000001 4】、鲁环报 告表 [2007] 51 号、地字 第 37148220080 0041 号	87,000	1,255.85	84,432.15	银行贷 款, 自筹 资金	1500	2,000	0.03
年增 1000 支高淬透 性球磨铸 铁管麻具 项目	德发改备字 【2010】76 号、鲁环报 告表 [2010] 78 号、禹国用 (2010) 第 0766 号	10,749.48	1,042.95	6,359.29	创业板 上市募 投资金	1,042.95	3,092.761	1,297.43
年增 3000 支 3MW 以 上纤维保 持型及直 驱式风电 主轴项目	德发改备字 【2010】75 号、鲁环报 告表 [2010] 77 号、禹国用 (2010) 第 0767 号	34,915.98	6,880.49	20,895.11	创业板 上市募 投资金	6,880.49	10,280.331	3,740.54
年增 5000tMC 级高速冷 轧辊项目	德发改备字 【2010】74 号、鲁环报 告表 [2010] 76 号、禹国用 (2010) 第 0768 号	22,792.95	1,095.20	16,343.86	创业板 上市募 投资金	2,110.92	5,329.91	103.96

项目名称	项目文号	计划总投资	2013 年 1-9 月		资金来源	未来计划投资		
			当期投资额	累计投资额		2013 年	2014 年	2015 年
60 万千瓦及以上发电设备用大型铸钢件产业化项目	禹发改【2012】196 号、德经信节评审【2012】156 号、德环报告表【2013】61 号	32,680.00	6,469.70	14,769.7	银行贷款, 自筹资金	13,000.00	10,000.00	300.00
研发综合楼	-	5,700.00	1,096.42	2,453.42	创业板上市募投资金	1,523.10	2,500.00	
创业园改造	-	1,200.00	229.58		银行贷款, 自筹资金	500	200	300
工业园改造	-	10,000.00	1,337.66		银行贷款, 自筹资金	5,000	2,000	1,000
创新园改造	-	3,600.00	426.35		银行贷款, 自筹资金	1,000	500	300
合计		323,433.41	30,810.70	227,626.65		44,557.46	53,903	10,641.96

### 1、核电装备大型铸锻产业化项目

该项目总投资 85,646 万元, 银行贷款 40,284.40 万元, 自筹资金 45,361.60 万元。截至 2013 年 9 月 30 日, 已完成投资 59,305 万元, 完成计划总投资额的 69.24%。

该项目新建生产车间, 购置移动式混砂机, 旧砂再生系统, 台车式喷丸清理机, 台车式热处理炉, 电动双梁桥式起重机等国产设备, 形成年产核电用大型铸锻件 20,000 吨, 核电压力容器, 转子锻件 3,048 吨, 核电堆芯锻件 265 吨, 核电堆内构件 180 吨, 核电一回路主管道锻件 120 吨, 火电电站管道锻件 1,500 吨的生产能力。

截至 2013 年 9 月末, 该车间钢结构、屋顶通风器、屋面找平、核电项目实验楼等工程已完工, 厂房建设完成。车间内大气浇筑坑、350 吨地坪车基础、200 吨事故水箱等已完成, 其他辅助工程也在施工过程中, 2014 年下半年进入试产阶段。

### 2、年产 30,000 吨铸铁件项目

该项目总投资 29,149 万元, 银行贷款 15,000.00 万元, 自筹资金 14,149.00 万元。截至 2013 年 9 月末, 已完成投资 23,068.12 万元, 完成计划总投资额的 79.14%。

该项目购置主要先进生产设备，建立铸造生产线，形成年产 30,000 吨铸件的生产规模。截至 2013 年 9 月末，项目大部分完工，进入试生产阶段，目前尚有部分辅助设施和设备正在调试阶段。

### 3、MW 级风电主轴项目

该项目总投资 87,000.00 万元，银行贷款 29,800.00 万元，自筹资金 57,200.00 万元。截至 2013 年 9 月末，已完成投资 84,432.15 万元，完成总投资额的 97.05%。

该项目建设自由锻液压机车间，机械加工车间及其他附属实施，购置起重设备，多台机加工设备，台车式热处理炉、锻造加热炉等热处理设施，购置 120MN 自由锻液压机，DCG200 操作机大型锻造设备。

截至 2013 年 9 月末，厂房建设已完成，车间内设备已安装完成并投入运营，主设备 120MN 自由锻液压机、操作机等已投入运行，目前尚有部分辅助设施和设备正在调试阶段。

### 4、年增 1000 支高淬透性球磨铸铁管模具项目

该项目总投资 10749.48 万元，项目资金都是来自募集资金，截至 2013 年 9 月末，已完成投资 6,359.29 万，完成总投资额的 50.6%。

该项目建设重型机械加工车间并购置深孔镗床、重型卧式数显车床等多台机加工设备及其他附属实施。

截至 2013 年 9 月末，重型机械加工车间厂房主体已完成，主要设备已支付部分合同预付款，部分设备已经在安装过程中。

### 5、年增 3000 支 3MW 以上纤维保持型及直驱式风电主轴项目

该项目总投资 34,915.98 万元，项目资金都是来自募集资金，截至 2013 年 9 月末，已完成投资 20,895.11 万元，完成总投资额的 50.57%。

该项目购置起重设备、台车式热处理炉、锻造加热炉等大型锻造及热处理设备，建设重型机械加工车间并购置数控落地镗铣床、重型加工车床等多台机加工设备及其他附属实施。

截至 2013 年 9 月末，重型机械加工车间厂房主体已完成，主要设备已支付部分合同预付款，部分设备已经在安装过程中。

### 6、年增 5000tMC 级高速冷轧辊项目

该项目总投资 22,792.55 万元，项目资金都是来自募集资金，截至 2013 年 9 月份，已完成投资 16,343.86 万元，完成总投资额的 60.52%。

该项目建设重型机械加工车间并购置数控落地镗铣床、数控轧辊磨床等多台机加工设备及其他附属实施。

截至 2013 年 9 月末，重型机械加工车间厂房主体已完成，主要设备已支付部分合同预付款，部分设备已经在安装过程中。

### 7、创业园、工业园、创新园厂区改造

创业园锻压二厂新购箱式加热炉及碾环机，合同已签订并支付了预付款，设备基础已建设完毕。

工业园新购置一台三坐标测量仪、一台 QLM33-4080 钻镗床以及一台天然气台式加热炉，合同已签订且已支付设备预付款。

创新园购置的三台单相电渣炉，目前在安装调试阶段，新建的 35KV 开关站，已进入安装调试阶段，还有其他辅助设施正在施工。

创业园改造、工业园改造、创新园改造，均属于局部厂房、设施和设备的更新改造，不需要批文，且项目资金都是自筹资金。

## 8、60 万千瓦项目

该项工程自 2012 年开工建设，地基已经建设完毕，钢结构厂房工程正在陆续进行中。该项目资金来源：银行贷款 19,400.00 万元，自筹资金 13,280.00 万元。

## 9、研发综合楼

该项工程自 2012 年下半年开始计划开工建设，项目资金都是来自募集资金，目前主体工程已建造完工，后续建设正在进行中，不需要批文。

公司承诺，公司所有在建工程合法合规，符合国家产业政策。

### (二) 拟建工程

截至募集说明书签署日，公司暂无其他未来重大建设项目投资计划。

## 十、近期发行人业务发展规划

### (一) 发行人未来整体发展思路

公司未来整体发展思路：公司坚持“差异化、专业化”的发展战略，通过对工艺技术的持续创新引领行业进步，打造较强的先进制造技术装备优势，实现低成本竞争的战略目标。继续加大科学配置资源的力度，进一步整合提高低碳产业链的集中度和生产效率，充分发挥完整产业链的优势，以不同的工序环节作为切入点，不断优化调整产品结构，优化升级产业技术，建成具有国际先进水平的热加工、冷加工和装备制造业关键部件的专业化研发、生产中心，成为国内重大装备制造业的领先企业，成为世界知名的装备制造优势企业。公司通过设立矿业投资公司，目的就是通过与山东地矿局下属公司的合作，有针对性的选择矿产资源进行投资，参与矿产资源的源头建设，间接为公司提供质量、价格等相对稳定的原材料，进一步提升公司的盈利能力和对原材料供应市场的应对能力。同时，通过参与一些高附加值矿产资源的开发，可为公司资产的保值、增值发挥良好的促进作用，以实现最好的回报社会、回报投资者的目的。通裕重工围绕“差异化、专业化”的发展战略，在重大装备核心零部件方面做精做细，同时通过收购子公司和建设新项目，向产业链上下游进行延伸，进一步完善通裕重工的产业布局。因此，收购子公司一般着眼于产业链的延伸，以及产品线的丰富，同时可以发挥经营协同效应，消除潜在的竞争对手，扩大市场份额。对金安冶金等公司的收购，便是着眼于冶金设备市场，一方面快速扩大轧辊等锻件产品在冶金行业的市场占有率，发挥协同效应；另一方面公司借机进入设备整机制造领域，使产业链得到延伸。未来公司不排除还将继续贯彻上述发展战略，选择合适的企业进行并购，

但这种并购肯定是要根据自身实力，并经过充分论证，以及相关审批和披露后才能实施的。

## （二）发行人业务实施规划

发行人未来发展规划如下：

第一，产品开发、技术创新计划：加大科研投入；加强科研合作与交流；完善知识保护体系；产品开发及技术创新包括 MW 级风电轮毂的生产工艺创新、纯净钢宽厚板坯制备开发、Cr 系列大型锻钢支承辊新工艺的开发、核电站用大型锻件锻造技术研究、400 吨电渣炉及其工艺技术研究、大规格限动芯棒制造技术研发；

第二，产业技术提升和产品结构调整计划：以信息技术促进产业技术提升；持续优化调整产品结构，不断提升重大装备核心部件先进制造优势，重点研发 MW 级风力发电机主轴、大型球墨铸铁管管模、MC 级系列高速冷轧工作辊、船用轴系、超超监界电站锅炉管、大型电渣重熔钢等现有产品的新型先进制造工艺，另外重点研发适合通裕重工产业链生产，且国家鼓励重点发展的重大装备中目前国内企业不能生产或仅有少数企业能够生产、严重依赖进口的高技术核心部件，并尽快实现产业化；

第三，人力资源优化提升计划：加强团队建设，重点提升现有管理及技术人员的基础上，继续引进生产、管理、贸易、财务等方面的中高级管理人才；继续大力支持技术创新，建立一套适合公司发展的创新激励体系；在现有岗位的评价与考核基础上，完善公正、公平、合理的岗位质量责任制和绩效评价体系；

第四，市场开发计划：公司将持续提高市场快速反应能力，继续完善自主营销为主、代理营销为辅的营销体系，充分借助网络营销模式，增强对国内外用户的市场辐射力度，加快对国内外两个市场的开发，加速由产品营销向品牌营销转化，积极与国内外重点用户或潜在用户建立长期战略合作伙伴关系；

第五，企业文化建设计划：公司将继续秉承“团结拼搏，勤俭创业”的精神、“为国家聚财，为企业增收，为员工谋福”的宗旨和“才学忠贤，厚德载物；传承文化，百年通裕”的理念，继续加强企业文化建设，不断丰富企业文化的内容，进一步提高管理水平。

## 十一、发行人所处行业状况及行业地位

根据国家统计局《国民经济行业分类和代码表》，公司所处行业为第36大类“专用设备制造业”。从公司产品构成看，公司以大型自由锻件产品为主，相关法规、政策及行业惯例通常以大型锻件行业概括公司所处的行业类型。大型铸锻件制造业是一个非常特殊的行业，既是我国经济建设、发展国民经济的关键性行业，也是我国重大装备制造业的基础，更是我国国防建设必需的行业；是关系到国家安全和国家经济命脉的不可或缺的战略行业，也是国家能力的重要组成；大型铸锻件行业的发展水平是衡量一个国家综合国力的重要标志。大型铸锻件产品是

电力、冶金、石化、造船、铁路、矿山、航空航天、军工、工程等装备的基础部件，其经济带动性强，辐射作用大，是产业链上不可缺少的重要一环。

我国“十二五”大型铸锻件行业发展的总体目标：振兴大型铸锻件行业，提高我国大型铸锻件行业的创新能力，提高大型铸锻件产品的技术水平和成套能力，提高生产技术水平 and 装备现代化，提高大型铸锻件生产的集约化生产程度和管理水平，提高整个行业的经济运行质量和经济效益。坚持科学发展观，以国家中长期产业发展战略为导向，通过对核电核岛大型铸锻件、大型火电及核电常规岛大型铸锻件、大型模锻件、冶金设备大型铸锻件、其它大型铸锻件与基础研究等五类大型铸锻件关键技术的自主研发；针对特大型双真空钢锭的冶铸技术、特大型钢锭的高纯净度和均质性技术、超低碳不锈钢电渣锭重熔技术、特大型直径锻件锻透压实技术、特大不锈钢锻件锻造技术、特大特厚及结构复杂锻件的锻透与成形技术、马氏体不锈钢的性能热处理技术等方面进行研究；突破 AP1000 核电成套设备、1000MW 汽轮机超临界超超临界机组、大型船用曲轴、5000mm 特大型支承辊及大型航空航天整体模锻件等大型铸锻件制造技术。打破国外大型铸锻件制造技术垄断，实现大型铸锻件制造技术的提升，增强行业的国际竞争能力。形成大型铸锻件生产制造能力和产业化规模，创造良好经济和社会效益。国家“十二五”规划中明确指出机械行业要主攻的五个重点领域，其中包括高端装备产品、新兴产业装备、民生用机械装备、关键基础产品、基础工艺及技术。公司所处的产业发展符合国家战略性新兴产业的相关要求。依据国家重点发展的战略性新兴产业分类，公司属于高端装备制造产业、同时又属于新能源产业。。从行业整体状况看，虽然近两年以来市场扩容增速有所放缓，但随着全球经济的复苏，尤其是国家对大型锻件的引导与扶持，公司所在的行业依然具备良好的市场前景。

### （一）大型锻件行业竞争情况及行业地位

大型锻件行业内企业的竞争地位主要取决于生产设备、技术研发实力、品牌等因素。截至目前，以一重、二重、上重等为代表的传统大型锻造企业占据了国内大型锻件的大部分市场份额。从企业性质上看，大型锻件生产企业主要由国有控股的大型综合性设备制造企业以及在某些细分领域占据优势的民营企业构成。目前的大型锻件行业竞争格局体现为国有控股的大型综合性设备制造企业继续保持领先地位，民营锻造企业则不断壮大，在各细分市场的差异化竞争优势持续凸显。

#### 1、国内情况

国内目前拥有较强综合性大型锻件生产能力的企业依然主要是一重、二重、上重、中信重工。近年兴起的民营性质的锻压企业，机制灵活，随着中国装备制造业的发展，已经越来越凸显出实力和重要性。国内从事大型锻件生产的民营企业多专门从事某类锻件产品的生产，比如只从事石油化工设备、冶金设备、电站设备、船用设备专用锻件之一种或若干种专用锻件的生产，分工专业化程度较高，但总体产能低于一重、二重等国有大型装备制造企业。

公司原来拥有 12.5MN、31.5MN 两台自由锻油压机，新增的 120MN 自由锻油压机已经于 2010 年 12 月投产运行，公司成为国内首个具有万吨压机的民营企业。公司拥有 40t 电炉及真空熔炼设备；45t、20t、10t 电渣炉各 1 台；各类加工机床 100 多台，包括立车、卧车、深孔钻床、龙门刨床等精、大、稀设备 19 台套；大型铸锻件生产基地厂区内布置有 12000t 油压机、160t/400t-m 操作机和 550t/300t 锻造行车等重型装备，项目已基本建成投产，能够最大提供 350t 锻件产品。公司还拥有机床 120 多台，捷克 SKODA 产 W250HC.CN 数控落地镗铣床、W200H 落地镗铣床等大型机械加工设备 50 台套，以及精密中小型工件加工机床 60 台套。除熔冶炼、锻压和加工设备外，公司还备有国内领先水平的热处理设备和发电设备，并在大型铸锻件生产基地厂区内进行重型热处理车间项目。

2012 年公司继续在核电装备大型铸锻产业化项目以及铸铁件项目上进行投资，以扩大产能。截至 2013 年 9 月末，公司核电装备大型铸锻产业化项目，已完成计划总投资额的 69.24%；公司年产 30,000 吨铸铁件项目，已完成计划总投资额的 79.14%，并且车间厂房建设基本完成，主要生产线已试产。

随着公司产能的扩大及不断加强自主创新和技术研发，公司其他锻件类产品种类日趋丰富，产品迎合市场的能力进一步提高，为公司 2013 年销售收入的增长奠定了基础。公司在其他锻件类产品市场逐步发展了一批具有战略合作意义的国内外大客户，如河北宏润重工、青岛宏达锻压机有限公司、日本三井造船、伯利休斯（上海）等。

## 2、国际情况

世界范围看，自从 1893 年世界第一台万吨级自由锻造水压机在美国建成以来，以万吨级液压机为核心装备大型锻件行业，已经有 100 多年的历史。从 1900 年起，英国、德国、法国、意大利、捷克、苏联、日本都陆续安装自由锻水压机生产大型锻件。自 20 世纪 60 年代起，发达国家重工业生产不景气，成套设备市场处于饱和状态，大型锻件生产企业产量下滑，开始结构调整，关闭、合并一些企业进行重组分工。目前国外锻压能力较强的国家主要是日本、韩国、法国、英国、意大利等，代表性的企业如下：

日本制钢所是世界核电等高端锻件的主要生产企业，其拥有最大锻压机 140MN 锻压机，锻造能力世界领先，是国际知名的核电锻件供应商。

韩国斗山重工从 1982 年开始生产大型锻件，有 130MN 自由锻液压机 1 台。到目前为止，斗山重工已生产制造了超过 300 台核电发电、联合循环发电以及水力发电设备。同时斗山重工还致力于风力发电、燃料电池和环保能源设备的开发，目前已经成为世界一流的大型铸锻件制造企业。目前我国向韩国采购电站、船用锻件较多。

法国克鲁索主要产品有核电压力容器、蒸发器、堆内构件、主管道及常规岛汽轮机转子，大型石化精炼反应器、加氢反应器等，其世界核电锻件及石化设备锻件方面具有重要的市场地位。

中国万吨级锻压机数量及大型自由锻件产能均已经居世界首位, 但与国际最先进锻造企业相比, 中国企业在技术水平上尚有一定差距, 部分大型、复杂锻件尚未攻关成功, 只能依靠进口。在高端锻件的生产能力上, 也无法满足国内旺盛的市场需求。如核电核岛锻件及百万千瓦级核电机组常规岛低压整体转子锻件等, 对日本制钢所等世界顶级锻造企业尚存在一定依赖。

### 3、行业地位

2011 年 11 月 10 日, 山东省经济和信息化委员会办公室印发的“山东省机械工业十二五发展规划”规划中明确指出山东省十二五期间机械工业发展的重点产业, 公司成功被列为新能源发电类重点发展企业名单、大型铸锻件类重点发展企业名单。但总体产能低于一重、二重等国有大型装备制造企业。

#### (二) 风电主轴行业情况及行业地位

##### 1、风电主轴生产企业以民营企业为主

中国风力发电行业从 2006 年步入快速发展阶段, 除国内风电整机企业快速发展外, 国外各主要风电整机生产厂商也纷纷在中国投资建厂, 风电主轴呈现供不应求的局面。作为风力发电机的重要部件, 主轴的生产主要集中在一批能迅速把握市场节奏并调整产品结构的民营企业, 如本公司、江苏国光等。二重、太原重工等企业也已经步入风电主轴制造业, 但尚未取得重要市场地位。

##### 2、风电主轴国产化率接近 100%

中国风力发电行业在经历了前几年高速发展后, 2011 年开始进入调整期, 风电场管理相关政策及行业标准相继出台使风电产业的发展趋于理性, 风电主轴作为风力发电机的重要部件, 其市场需求量暂时趋于平缓。虽然报告期内公司风电主轴产品同比出现一定下滑, 但从行业整体状况看, 公司风电主轴产品依然保持了稳定的市场占有率, 而且从竞争格局看, 风电主轴的生产依然主要集中在一批能迅速把握市场节奏并调整产品结构的民营企业, 如本公司、江苏国光等。国内风电主轴已经基本实现自给, 且已经出口欧洲、印度等国家和地区。

##### 3、市场占有率较稳定

主轴的采购厂家包括两种类型的企业, 一为风电整机生产厂家, 一为齿轮箱生产厂家。由于风电整机生产厂家及齿轮箱生产厂家较为集中, 且由于风电主轴技术含量较高, 定制性高, 风电整机生产厂家及齿轮箱生产企业在确定其主轴供货商后, 往往会保持相对稳定的合作关系。公司与印度苏司兰及其中国子公司苏司兰能源(天津)有限公司、德国恩德中国分公司、丹麦维斯塔斯子公司维斯塔斯(中国)、美国通用电气公司中国子公司通用哈电风能(沈阳)有限公司、大连华锐、上海电气、中船重工重庆海装、国电联合动力等国际国内的著名风电整机制造企业均建立了稳固的风电主轴供货关系, 并新增了阿尔斯通(西班牙)、西门子风电(中国)、安信能等重要客户。

##### 4、行业地位

目前发行人在风电主轴细分市场一直保持龙头企业地位。

### (三) 管模生产行业情况及行业地位

#### 1、市场集中度高

国内管模生产企业数量较少，主要集中在本公司、北重安东、中原特钢、太原重机等企业，行业集中度相对保持稳定。其中中原特钢采用精锻机及快锻机进行生产，产品以小规格管模为主。公司一直是管模市场的龙头企业，公司凭借深孔套料专利技术及成熟的空心锻造技术，生产 DN80-DN1800 各种型号管模，技术及成本优势明显。

#### 2、国际竞争力较强

目前，国内管模产品已经广泛出口至亚洲、澳洲、欧洲，保持了在国际市场的良好竞争力。公司管模产品依然保持稳定的销售收入，管模产品远销印度（印度电力钢铁公司、印度电热公司、印度 KDU 公司、印度 GDU 公司）、韩国（韩国新安公司）、马来西亚（勇达球墨铸铁管有限公司），并通过飞烙贸易销售至埃及、伊朗、沙特、瑞士、土耳其等亚洲、欧洲、非洲各国，继续保持稳步上升趋势。

#### 3、行业地位

120MN 压机投入运行以后，截至 2012 年末公司锻造能力已达到 60,000 吨以上，目前在管模细分市场一直保持龙头企业地位。

### (四) 发行人行业地位

120MN 压机投入运行以后，截至 2012 年末公司锻造能力已达到 60,000 吨以上；120MN 压机完全达产后，锻造能力将超过每年 10 万吨，作为民营企业中首个具有万吨压机的企业，在锻造能力上将成为国内大型自由锻行业的领先企业，并将以其灵活的体制优势与一重、二重、上重等大型自由锻行业传统企业展开竞争。

以下是公司与国内主要锻造企业在锻造能力等指标上的对比：

图表 5.42：国内主要锻造企业锻造能力对比

企业	最大锻造设备	极限锻造能力	最大冶炼设备	极限冶炼能力
通裕重工	3,150 吨油压机	35 吨锻件	40 吨电弧炉、50 吨精炼炉 40 吨电渣炉	80 吨钢锭、 80 吨电渣锭
	12,000 吨油压机	350 吨锻件	100 吨电弧炉（在建）、 150 吨精炼炉（在建） 400 吨电渣炉（拟建）	600 吨钢锭（预计能力）、 400 吨电渣锭（预计能力）
一重	15,000 吨水压机	400 吨锻件	100 吨电弧炉、160 吨精炼炉	600 吨钢锭
二重	16,000 吨水压机	400 吨锻件	80 吨电弧炉、150 吨精炼炉	600 吨钢锭

企业	最大锻造设备	极限锻造能力	最大冶炼设备	极限冶炼能力
上重	16,500 吨水压机	400 吨锻件	100 吨电弧炉、120 吨精炼炉	600 吨钢锭、450 吨电渣锭
			450 吨电渣炉	
中信重工	8,400 吨水压机	350 吨锻件	80 吨电弧炉、150 吨精炼炉	600 吨钢锭
	18,500 吨油压机（在建）			

资料来源：根据各公司网站及公开资料整理

公司 12,000 吨压机完全达产，以及配套的大型锻造坯料产能释放后，在极限锻造能力及相关冶炼能力配套上均将与一重、二重等国有传统大型锻造企业持平。

### （五）发行人竞争优势

公司现已形成集大型锻件坯料制备、锻造、热处理、机械加工于一体的较为完整的产业链，是国内新兴的重大装备核心部件研发制造企业，具备了较强的核心竞争力，具体体现在以下几个方面：

#### 1、自主创新优势

公司拥有省级企业技术中心和省级工程技术研究中心，拥有自主知识产权的专利技术 17 项、1 项专利的独占使用权、国家重点新产品 5 项，另外，本公司目前有 13 项发明专利已向国家知识产权局提出专利申请并获得受理，自主研发的球墨铸铁管管模、数控电梯导轨刨床、25MN 数控校直液压机、大型电渣重熔钢锭、MW 级风力发电机主轴、大口径厚壁超超临界电站锅炉管等高新技术产品，均填补了国内空白，并率先在国内形成了产业化。同时，公司已形成了生产一代、储备一代、研制一代的自主创新体系，既有当前拥有的大型锻件、管模、MW 级风电主轴、数控机床等多个高新产品，又拥有冷轧工作辊、大型支撑辊、船用曲轴、百万千瓦级发电机及汽轮机转子轴、低压汽轮机转子、十万吨级以上的船舶轴系等即将形成产业化的储备产品，还有石油套管、核电装备、限动芯棒制造等后续研发产品。

目前，公司与中国科学院金属研究所、北京科技大学、北京石油大学、燕山大学、浙江大学、钢铁研究总院等建立了长期合作关系。今后，公司将采取多种方式继续加强产学研技术合作，加速创建院士工作站和博士后工作站，并与国内外知名科研机构 and 高等院校建立科技战略联盟，持续提升企业的核心竞争力。

公司按照“差异化、专业化”发展战略的要求，不在成套重大装备上与国内同行企业竞争，而是着重在重大装备核心部件领域做“专”、做“精”、做“特”。通过持续优化调整产品结构，扩大和增强公司重大装备核心部件的先进制造优势。

#### 2、工艺装备优势

**大型锻件坯料冶炼设备：**公司目前拥有国内领先水平的 40t 高功率电弧炉、

50t VD/VOD 精炼炉、50t LF 精炼炉等特种钢冶炼设备，40t、30t、20t 数控电渣重熔炉等电渣钢冶炼设备。与 12,000t 油压机配套的 100t 高功率电弧炉、150t VOD 精炼炉及 150t LF 精炼炉已基本建设完毕并处于调试过程中。

**锻压设备：**公司拥有居国内领先水平的 3,150t、1,250t 油传动自由锻压力机及其配套的 80t 锻造行车，100t、50t 起重行车，拥有天然气加热炉、锻后热处理炉，该等设备均采用德国的控制技术，可实现自动点火、自动调节、自动控温，居国内同行业领先水平。

公司在大型锻件生产基地厂区实施的 MW 级风力发电机主轴项目，布置 12,000t 油压机、400 吨.米操作机和 550t/300t 锻造行车等重型装备，该项目主设备 12,000t 油传动自由锻压力机及操作机等现已完工投入使用。该压机最大可锻造 450t 钢锭，生产锻件最大吨位 350t，该项目的实施将进一步提升公司大型锻件生产能力。

**铸造设备：**公司铸造车间具备起重能力 110 吨，拥有连续式混砂机 60 吨/小时、40 吨/小时各一台；砂再生能力 30 吨/小时；熔化能力 60 吨、20 吨、10 吨中频感应电炉各两台，可一次性提供近 200 吨铁水；落砂机 60 吨 1 台；造型震石台 60 吨、30 吨各一台；清理抛喷丸 2 台；室体 6500×6500×4000、3600×3600×4000，台车载重分别为 100 吨和 30 吨。可生产各种牌号中大型球墨铸铁、灰铸铁、合金铸铁等铸件，包括风电、柴油机、机床、钢锭模、矿山设备、鼓风机设备、注塑机设备等行业所需铸件。该项目已经进入试产阶段，项目的实施将继续丰富公司产品类型，提高公司市场竞争力。

**热处理设备：**公司拥有居国内领先水平的全自动数控 3.6×18m、2.6×30m 等井式天然气炉、3x20m 罩式炉、6x15x5m、5x25x4m、7x10x5m 等台车式天然气炉、25MN 数控校直液压机、大型双频淬火机床、卧式喷淬火机床等其它配套齐全的设备设施。

公司大型锻件生产基地厂区内的重型热处理车间项目，布置有 φ2700mm×30000mm 井式炉、3,000t 校直机和 200t/50t 淬火行车等重型装备，该项目的实施进一步提升了公司的重型装备制造能力。

**机械加工设备：**公司拥有 XKA2850x160（5mx16m）数控桥式龙门镗铣床、捷克 SKODA 产 W250HC.CN.W200HA 数控落地镗铣床、W200H 落地镗铣床、3.4m×2.2m×14m 龙门刨铣床、CK61450x15/160、CK61400x25/160、CK61330x17m 数控重型卧式车床、CD5280Ex50/160、CD5263Ex40/100 双柱立式车床、C61250×30m、CQ61200×16m 重型深孔车镗床、T21100×15m、T22100x7m 深孔钻镗床、M84260x9m、MC8480x5m 数控轧辊磨床等一大批代表国内最先进机械加工能力的设备等大型机械加工设备 50 余台套，以及精密中小型工件加工机床 60 台套。

### 3、成本优势

**产业链优势：**公司现已形成废钢、钢屑收购——锻造坯料制备——锻造——

热处理——机械加工——检验检测为一体的循环经济产业链条，主要生产装备均达国内领先水平，从根本上保证了主导产品的各生产工序间可实现密切衔接、迅速流转，如冶炼、锻造、热处理各环节间均实现了热装热送，节省了能源和运输费用，提高了产量；锻造、机加工工序中产生的废钢、钢屑可再次回炉熔炼成优特钢重新作为原材料利用，实现了废旧资源的循环使用，进一步降低了生产成本；冶炼过程中的余热回收利用产生蒸汽用于真空浇铸工序，解决了冶炼蒸汽回收利用问题；锻造过程中产生的余热进行回收利用，进一步节省了能源，降低了生产成本。同时，随着生产工艺的不断创新，各项生产成本进一步降低。公司具备的产业链一体化优势不仅提高了公司产品的毛利率和公司的抗风险能力，而且保证了原料的供应及质量。

公司成本控制方面表现突出，盈利能力较强。公司各主导产品的成本处于国内外同行业较低水平，成本竞争优势突出，盈利能力强，2011 年度风力发电机主轴平均毛利率达 39.66%，管模平均毛利率达 40.45%，其他锻件的平均毛利率达 35.40%，主营业务平均毛利率为 26.23%。

公司原材料生铁部分仍主要通过厂家直接采购；废钢部分通过厂家直接采购，部分通过下属子公司禹城通裕再生资源有限公司向社会收购。生铁和废钢价格自 2010 年以来价格有大幅上升，但在 2012 年逐渐回落。为了提高议价能力，降低采购成本。公司于 2012 年 9 月成立全资子公司山东信商物资有限公司，负责统筹管理公司及子公司生产所需原材料的采购业务，有利于减少原材料价格波动对公司造成的风险。

2012 年，公司进行了多次并购，丰富了产品构成，并进入冶金设备、矿业和军工等新领域。主要原因是在主营业务行业不景气，以及短时间内宏观环境发生根本性转机可能性较小的情况下，公司积极扩展业务领域和范围，以此来弥补由主营业务下滑所带来的营业收入和盈利能力的下降。

2012 年 4 月和 5 月，公司控股 51% 的子公司常州金安冶金设备有限公司（以下简称“金安冶金”）收购了常州海杰冶金机械制造有限公司（以下简称“海杰冶金”）和常州常冶华天冶金设备有限公司（以下简称“常冶华天”），因此公司对海杰冶金和常冶华天都控股 51%。海杰冶金主要从事冶金机械成套设备及备品备件、电力设备、金属材料机械加工、汽车备件、工程机械及备件制造及相关技术咨询服务。公司通过对海杰冶金并购进入冶金设备制造领域，产业链向下端延伸，完善了公司产业布局。常冶华天主要从事冶金设备及备件的设计、制造、技术服务。这使控股子公司与母公司合作共同开拓市场，进一步提高了公司的总体竞争优势。

2012 年 6 月公司投资 9,000 万元设立全资子公司禹城通裕矿业投资有限公司（以下简称“通裕矿业”），通过与山东省物化探勘查院开展矿业权投资合作，引进其作为通裕矿业的股东，降低了通裕矿业开展矿业投资业务的风险。

2012 年 9 月公司投资 10,000 万元设立全资子公司山东信商物资有限公司（以下简称“信商物资”），有利于完善公司的产业布局，进一步拓展公司的产业链条，

降低公司的采购成本,不断提升应对原材料价格波动的能力,提高市场竞争能力和抗风险能力。

公司 2012 年第三季度通过了山东省武器装备科研生产单位保密资格审查认证委员会对公司的军工保密资格认证并被列入二级保密资格名录,将加快公司产品进入军品市场。

公司通过并购和设立子公司方式形成新产品、拓展经营领域,随着公司产品结构调整的完成,未来公司盈利能力将趋于平稳。

未来三年,公司将继续坚持“差异化、专业化”的发展战略,通过对工艺技术的持续创新引领行业进步,打造较强的先进制造技术装备优势,实现低成本竞争的战略目标。继续加大科学配置资源的力度,进一步整合提高低碳产业链的集中度和生产效率,充分发挥完整产业链的优势。

**技术及工艺优势:**公司的锻件产品以轴类、管类及筒类锻件为主。公司拥有多项专有技术,特别是在风电主轴及管模产品的生产方面,技术及工艺优势明显。公司的大孔径深孔套料技术使公司生产的管模的材料利用率大幅提升,获得了高于市场平均水平的利润率。在风力发电机主轴成型工艺方面,在部分特殊形态的直驱式主轴锻造过程中,公司独创了自由锻与胎模锻相结合的锻造工艺,与传统工艺相比,新工艺采用了专用模具锻大冒,并用专用芯棒拔长等新工装,改变了传统锻造方法的火次多、能源消耗大、纤维流被切断、内部质量不宜保证等缺点,在保证产品质量的前提下又实现了降耗节能。此外,公司的超高压锻造大直径特厚壁无缝钢管成型工艺、细长管道锻件全纤维自由锻技术使公司在管类及筒类锻件技术与工艺方面领先于同行;公司开发的 P91 火电站用大型三通锻件及核电主管道专用电渣锭均为高技术含量高附加值的产品。

**管理优势:**公司主要管理人员均具有 10 年以上锻造行业从业经验,具有较强的专业水平和丰富的企业管理能力,尤其是在员工绩效考核、部门协作、成本控制、鼓励创新等方面具有丰富经验。公司已经形成了良好的管理制度并在经营管理过程中得到有效执行。

公司的成功上市进一步推动了公司治理水平及综合实力的提升,高素质管理人才及技术人才的引进进一步充实了公司员工团队,并为公司带来了更为先进的管理理念、技术、市场资源等。公司内部管理制度的不断完善及在经营管理过程中得到有效执行促进了公司整体管理水平和经营效率的提升。

基于以上优势,虽然部分主导产品市场竞争加剧加大,但公司目前各主导产品成本依然处于国内外同行业较低水平,2011 年度风力发电机主轴平均毛利率 39.66%,管模平均毛利率 40.45%,其他锻件的平均毛利率达 35.40%,主营业务平均毛利率为 26.32%。

#### **4、核心技术人员及关键岗位熟练技术工人稳定优势**

公司作为新兴的重大装备核心部件研发制造企业,在长期的发展过程中吸引并积累了大批优秀的专业技术人员和操作人才,核心技术人员拥有公司的股份,

公司员工尤其是一线优秀技术工人在禹城当地均享有较高的福利待遇及社会地位，公司的核心技术人员及关键岗位熟练技术工人稳定，未出现流失现象。公司良好的人才激励机制为员工提供了展示才华的平台，是公司各项工艺攻关及技术创新能够快速完成的重要原因。

#### **5、公司已经拥有一批战略客户，具有客户资源优势**

大型锻件具有多品种、多规格和小批量的特点，制造高质量大型锻件需要非常专业的生产经验，包括装备使用、现场管理和长期技术积累。用户对产品通常有严格的资质认证，如果能够稳定、持续地满足用户的质量要求，因转换供应商的成本高，用户易与大型锻件生产企业达成长期稳定的战略合作关系，从而对新进入者形成制约。

公司通过多年的自主创新、潜心经营，主要产品占据了较大的市场份额，公司在业内奠定了较高的市场地位，与客户建立了长期战略合作伙伴关系。

作为国内最大的风电主轴生产企业，公司风电主轴的主要用户涵盖了丹麦维斯塔斯（2009 年世界排名第一）、美国 GE 风能公司（2009 年世界排名第二）、华锐风电（2009 年世界排名第三）、西班牙歌美飒（2009 年世界排名第六）、东方电气（2009 年世界排名第七）、印度苏司兰（2009 年世界排名第八）、上海电气、国电联合动力、中船重工（重庆）海装风电设备有限公司等国内外主要的风电整机制造企业。

作为国内最大的管模生产企业，公司的国内市场主要客户有：新兴铸管、大连万通、圣戈班（徐州）、徐州光大铸管有限公司等国内著名铸管生产企业。同时，公司管模产品远销至印度（印度电力钢铁公司、印度电热公司、印度 KDU 公司、印度 GDU 公司）、韩国（韩国新安公司）、马来西亚（勇达球墨铸铁管有限公司），并通过飞烙贸易销售至埃及、伊朗、沙特、瑞士、土耳其等亚洲、欧洲、非洲各国。

2011 年度，公司主导产品风电主轴销售收入虽然受到装机总量的下降而出现下滑，但客户资源状况一直保持稳定，国内市场占有率仍居首位，国外用户有所增加；DN50—1800mm 球墨铸铁管管模继续保持了较高的市场占有率，主要客户没有发生较大变化；公司继续保持与各战略客户良好的战略合作关系。

#### **6、区位优势**

公司区位优势明显，交通便利。公司位于各主导产品国内市场的中心位置，临近京沪铁路、京九铁路、济邯铁路、京福高速公路、青银高速公路、308 国道、316 省道、101 省道、济南国际机场，交通便利，国内市场辐射能力强。公司距青岛港、天津港较近，产品出口便利。

#### **7、政策支持优势**

大型锻件是国家重大技术装备和重大工程建设所必需的关键基础部件，大型锻件的制造能力和水平直接决定着我国装备工业的制造能力和整体水平。但目前我国大型锻件的能级与国外相比还有较大差距，一些大型、关键锻件尚需进口。

2009 年 5 月 12 日国务院颁布的《装备制造业调整和振兴规划》中明确：引导专业化零部件生产企业向“专、精、特”方向发展，扭转基础配套产品主要依赖进口的局面。重点发展大型核电设备铸锻件，百万千瓦级超临界/超超临界火电机组铸锻件，70 万千瓦以上等级大型混流式水轮机组铸锻件，石化、煤化工重型容器锻件，冷热连轧机铸锻件，大型船用曲轴、螺旋桨轴锻件，大型轴承圈锻件等。加大对重点基础配套企业的投入力度，引导民营资本和外资投向基础零部件、加工辅具等领域，发展一批高起点、大规模、专业化企业，健全产业配套体系。在对铸件、锻件、模具、数控机床产品增值税实行先征后返的政策到期后，研究制定新的税收扶持政策，调整政策适用范围，引导发展高技术、高附加值产品。公司主导产品均符合国家产业政策，得到国家大力支持，其中锻件、管模均享受过增值税先征后返政策，管模、风力发电机主轴等出口产品均享受抵免税政策。

## 第六章 企业主要财务状况

本募集说明书中发行人的财务数据来源于发行人2010年、2011年、2012年经审计的年度财务报表及未经审计的2013年1-9月合并和母公司财务报表。投资者在阅读以下财务信息时，应当参阅公司完整的审计报告以及本募集说明书对于公司财务指标的解释。

### 一、财务报表及审计意见

#### (一) 注册会计师对发行人财务报告的审计意见

中瑞岳华会计师事务所审计了发行人2010年、2011年、2012年合并资产负债表、合并利润表和合并现金流量表，本部资产负债表、利润表和现金流量表，并出具了编号为中瑞岳华审字【2011】第00620号标准无保留意见审计报告、中瑞岳华审字【2012】第2954号标准无保留意见审计报告、中瑞岳华审字【2013】第5788号标准无保留意见审计报告。

以下数据中2010-2012年相关财务数据摘自或源于上述经审计的财务报告。在阅读下面的财务报表中的信息时，应当参阅读发行人经审计的财务报告。

#### (二) 合并范围变更

公司2010年纳入合并范围的企业共2家，较2009年度无增减。其中包括禹城通裕再生资源有限公司、禹城通裕新能源机械铸造有限公司。禹城通裕新能源机械铸造有限公司系由山东通裕集团禹城特钢有限公司改名而来。

公司2011年纳入合并范围的企业共4家，较2010年新增2家。其中，包括禹城通裕再生资源有限公司、禹城通裕新能源机械铸造有限公司、常州金安冶金设备有限公司、常州金安轧辊制造有限公司。常州金安冶金设备有限公司为公司并购所取得的控股子公司，常州金安轧辊制造有限公司为常州金安冶金设备有限公司的全资子公司。

公司2011年纳入合并范围企业共4家，合并企业情况如下：

图表6.1: 发行人2011年纳入合并范围企业情况

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本(万元)	持股比例(%)	表决权比例(%)	是否合并报表
<b>通过设立或投资等方式取得的子公司</b>							
禹城通裕再生资源有限公司	全资子公司	禹城市	废旧资回收	1,000.00	100.00	100.00	是
禹城通裕新能源机械铸造有限公司	全资子公司	禹城市	制造业	18,000.00	100.00	100.00	是
<b>非同一控制下企业合并取得的子公司</b>							
常州金安冶金设备	控股子公司	常州	制造业	1,493.40	51.00	51.00	是

有限公司	司						
常州金安轧辊制造有限公司	控股子公司	常州	制造业	1,080.00	51.00	51.00	是

截至2012年12月31日，公司合并范围为8家子公司，较2011年增加了禹城通裕矿业投资有限公司、山东信商物资有限公司、常州海杰冶金机械制造有限公司、常州常冶华天冶金设备有限公司。禹城通裕矿业投资有限公司、山东信商物资有限公司为新设立合并，常州海杰冶金机械制造有限公司、常州常冶华天冶金设备有限公司为并购取得。

图表6.2: 发行人2012年纳入合并范围企业情况

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本(万元)	持股比例(%)	表决权比例(%)	是否合并报表
<b>通过设立或投资等方式取得的子公司</b>							
禹城通裕再生资源有限公司	全资子公司	禹城市	废旧资回收	1,000.00	100.00	100.00	是
禹城通裕新能源机械铸造有限公司	全资子公司	禹城市	制造业	18,000.00	100.00	100.00	是
禹城通裕矿业投资有限公司	全资子公司	禹城市	矿业投资	9,000.00	100.00	100.00	是
山东信商物资有限公司	全资子公司	禹城市	贸易	10,000.00	100.00	100.00	是
<b>非同一控制下企业合并取得的子公司</b>							
常州金安冶金设备有限公司	控股子公司	常州	制造业	1,493.40	51.00	51.00	是
常州金安轧辊制造有限公司	控股子公司	常州	制造业	1,080.00	51.00	51.00	是
常州海杰冶金机械制造有限公司	控股子公司	常州	制造业	5,000.00	51.00	51.00	是
常州常冶华天冶金设备有限公司	控股子公司	常州	制造业	2,000.00	51.00	51.00	是

截至2013年9月末，公司合并范围增加了6家为青岛宝鉴科技工程有限公司、贵州宝丰新能源开发有限公司，水城县宝丰新能源开发有限公司，织金县宝丰新能源开发有限公司，金沙县宝丰新能源开发有限公司，济南市冶金科学研究所有限责任公司。青岛宝鉴科技工程有限公司、贵州宝丰新能源开发有限公司，水城县宝丰新能源开发有限公司，织金县宝丰新能源开发有限公司，金沙县宝丰新能源开发有限公司采取投资方式设立，济南市冶金科学研究所有限责任公司为并购取得。

图表6.3: 发行人2013年9月末纳入合并范围企业情况

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本(万元)	持股比例(%)	表决权比例(%)	是否合并报表
<b>通过设立或投资等方式取得的子公司</b>							
禹城通裕再生资源有限公司	全资子公司	禹城市	废旧资回收	1,000.00	100.00	100.00	是
禹城通裕新能源机械铸造有限公司	全资子公司	禹城市	制造业	30,437.30	100.00	100.00	是
禹城通裕矿业投资有限公司	全资子公司	禹城市	矿业投资	9,000.00	100.00	100.00	是
山东信商物资有限公司	全资子公司	禹城市	贸易	10,000.00	100.00	100.00	是
青岛宝鉴科技工程有限公司	全资子公司	青岛市	制造业	15,000.00	100.00	100.00	是
贵州宝丰新能源开发有限公司	全资子公司	贵阳市	新能源开发	5,000.00	100.00	100.00	是
水城县宝丰新能源开发有限公司	全资子公司	水城县	新能源开发	500.00	100.00	100.00	是
织金县宝丰新能源开发有限公司	全资子公司	织金县	新能源开发	2,500.00	100.00	100.00	是
金沙县宝丰新能源开发有限公司	全资子公司	金沙县	新能源开发	500.00	100.00	100.00	是
<b>非同一控制下企业合并取得的子公司</b>							
常州金安冶金设备有限公司	控股子公司	常州	制造业	1,493.40	51.00	51.00	是
常州金安轧辊制造有限公司	控股子公司	常州	制造业	3,000.00	51.00	51.00	是
常州海杰冶金机械制造有限公司	控股子公司	常州	制造业	5,000.00	51.00	51.00	是
常州常冶华天冶金设备有限公司	控股子公司	常州	制造业	2,000.00	51.00	51.00	是
济南市冶金科学研究所有限责任公司	控股子公司	济南	制造业	3,600.00	68.497	68.497	是

### (三) 财务数据

图表 6.4: 发行人 2010-2012 年 12 月 31 日及 2013 年 9 月 30 日合并资产负债表

单位: 万元

项目	2013 年 9 月 30 日 (未经审计)	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
流动资产:				
货币资金	75,427.05	146,745.46	178,382.00	21,089.65

项目	2013年9月30日 (未经审计)	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
交易性金融资产		-	-	-
应收票据	12,055.73	10,450.88	13,571.59	3,837.97
应收账款	90,091.00	73,364.64	56,371.50	33,305.26
预付款项	21,820.27	7,767.59	7,509.02	3,375.56
应收利息	330.29	1,885.85	1,749.56	-
应收股利		-	-	-
其他应收款	1,012.18	544.47	740.14	1,944.21
存货	100,495.45	77,471.64	68,443.13	48,677.91
一年内到期的非流动资产		-	-	-
其他流动资产		-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>301,231.96</b>	<b>318,230.52</b>	<b>326,766.94</b>	<b>112,230.55</b>
<b>非流动资产:</b>				
可供出售金融资产		-	-	-
持有至到期投资		-	-	-
长期应收款		-	-	-
长期股权投资	9,210.00	8,823.34	7,941.27	7,790.77
投资性房地产	668.41	694.38	-	-
固定资产	147,083.38	138,483.23	100,614.30	69,977.76
在建工程	161,148.51	137,146.31	120,936.57	72,098.32
工程物资		-	-	-
固定资产清理		-	-	-
无形资产	36,136.75	24,355.77	22,482.78	16,764.91
开发支出	809.25	744.90	91.90	91.90
商誉	8,202.72	317.36	-	-
长期待摊费用	51.59	54.67	58.77	-
递延所得税资产	2,667.72	2,595.81	2,504.68	430.71
其他非流动资产		-	8,200.00	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>365,978.32</b>	<b>313,215.76</b>	<b>262,830.27</b>	<b>167,154.37</b>
<b>资产总计</b>	<b>667,210.28</b>	<b>631,446.28</b>	<b>589,597.21</b>	<b>279,384.92</b>

图表 6.5: 发行人 2010-2012 年 12 月 31 日及 2013 年 9 月 30 日合并资产负债表  
(续)

单位: 万元

项目	2013年9月30日 (未经审计)	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
<b>流动负债:</b>				
短期借款	186,908.19	119,880.00	112,020.00	81,022.56
交易性金融负债	0.00	-	-	-
应付票据	7,604.84	12,545.77	23,788.67	-
应付账款	31,431.83	26,822.67	19,891.41	20,757.08
预收款项	4,124.41	2,865.34	2,623.03	1,068.94
应付职工薪酬	2,497.32	3,104.58	3,660.54	2,193.28
应交税费	-7,740.25	-6,326.71	-3,015.51	-2,082.75
应付利息	0.00	1,139.52	-	-

项目	2013年9月30日 (未经审计)	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
<b>流动负债:</b>				
应付股利	152.71	322.28	-	-
其他应付款	12,295.79	7,279.85	7,241.74	7,195.80
一年内到期的非流动负债	14,958.03	13,583.03	19,667.63	12,030.00
其他流动负债	0.00	46,000.00	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>252,232.87</b>	<b>227,216.33</b>	<b>185,877.51</b>	<b>122,184.91</b>
<b>非流动负债:</b>	0.00			
长期借款	30,817.55	26,871.00	32,824.32	31,589.00
应付债券	0.00	-	-	-
长期应付款	0.00	-	-	-
专项应付款	0.00	-	-	-
预计负债	0.00	-	-	-
递延所得税负债	2,154.67	618.20	704.08	-
其他非流动负债	7,258.88	8,331.20	9,760.95	9,729.03
<b>非流动负债合计</b>	<b>40,231.10</b>	<b>35,820.39</b>	<b>43,289.35</b>	<b>41,318.03</b>
<b>负债合计</b>	<b>292,463.97</b>	<b>263,036.72</b>	<b>229,166.87</b>	<b>163,502.94</b>
<b>所有者权益:</b>	0.00			
实收资本(或股本)	90,000.00	90,000.00	36,000.00	27,000.00
资本公积	217,831.12	217,831.12	271,831.12	66,359.18
减: 库存股	0.00	-	-	-
专项储备	0.00	-	-	-
盈余公积	4,940.63	4,940.63	3,896.12	2,335.93
未分配利润	34,941.77	38,490.59	37,094.60	20,186.86
外币报表折算差额	0.00	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	347,713.51	351,262.34	348,821.84	115,881.98
少数股东权益	27,032.79	17,147.22	11,608.50	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>374,746.31</b>	<b>368,409.56</b>	<b>360,430.34</b>	<b>115,881.98</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>667,210.28</b>	<b>631,446.28</b>	<b>589,597.21</b>	<b>279,384.92</b>

图表 6.6: 发行人 2010-2012 年及 2013 年 1-9 月合并利润及利润分配表

单位: 万元

项目	2013年1-9月 (未经审计)	2012年	2011年	2010年
<b>一、营业总收入</b>	<b>118,764.53</b>	<b>138,650.44</b>	<b>123,595.65</b>	<b>112,731.86</b>
其中: 营业收入	118,764.53	138,650.44	123,595.65	112,731.86
<b>二、营业总成本</b>	<b>116,642.66</b>	<b>129,442.20</b>	<b>108,425.69</b>	<b>92,422.02</b>
其中: 营业成本	96,924.14	108,141.63	91,161.78	77,403.31
营业税金及附加	573.25	650.60	1,147.64	935.05
销售费用	3,317.29	3,111.87	1,922.51	1,168.51
管理费用	8,952.18	10,928.40	10,766.90	7,681.64
财务费用	6,131.60	5,271.55	2,530.34	4,242.43
资产减值损失	744.19	1,338.15	896.52	991.08

项目	2013 年 1-9 月 (未经审计)	2012 年	2011 年	2010 年
加: 公允价值变动收益		-	-	-
投资收益	447.70	882.07	300.50	383.74
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益	432.88	878.65	297.70	380.91
汇兑收益		-	-	-
<b>三、营业利润</b>	<b>2,569.58</b>	<b>10,090.31</b>	<b>15,470.46</b>	<b>20,693.57</b>
加: 营业外收入	4,325.00	6,313.79	6,877.54	2,138.14
减: 营业外支出	62.16	54.34	208.91	74.14
其中: 非流动资产处置损失	21.19	13.78	104.62	-
<b>四、利润总额</b>	<b>6,832.42</b>	<b>16,349.76</b>	<b>22,139.09</b>	<b>22,757.57</b>
减: 所得税费用	1,194.81	2,670.54	3,654.12	3,492.85
<b>五、净利润</b>	<b>5,637.61</b>	<b>13,679.22</b>	<b>18,484.97</b>	<b>19,264.71</b>
归属于母公司所有者的净利润	5,451.18	13,240.50	18,467.93	19,264.71
少数股东损益	186.43	438.72	17.04	-
六、每股收益:				
(一) 基本每股收益(元/股)	0.00	0.15	0.55	0.71
(二) 稀释每股收益(元/股)	0.00	0.15	0.55	0.71
七、其它综合收益		-	-	-
<b>八、综合收益总额</b>	<b>5,637.61</b>	<b>13,679.22</b>	<b>18,484.97</b>	<b>19,264.71</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	5,451.18	13,240.50	18,467.93	19,264.71
归属于少数股东的综合收益总额	186.43	438.72	17.04	-

图表 6.7: 发行人 2010-2012 年及 2013 年 1-9 月合并现金流量表

单位: 万元

项目	2013 年 1-9 月 (未经审计)	2012 年	2011 年	2010 年
<b>一、经营活动产生的现金流量:</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	72,349.92	86,707.11	78,004.19	116,181.98
收到的税费返还	256.43	268.87	440.96	425.89
收到其他与经营活动有关的现金	10,797.36	10,422.14	9,919.11	722.40
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>83,403.71</b>	<b>97,398.11</b>	<b>88,364.25</b>	<b>117,330.26</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	63,180.82	56,776.73	80,057.03	86,018.81
支付给职工以及为职工支付的现金	12,020.81	14,239.93	8,577.37	5,791.81
支付的各项税费	7,262.94	10,349.50	15,361.61	14,680.32
支付其他与经营活动有关的现金	10,904.78	8,515.38	5,713.28	3,708.91
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>93,369.35</b>	<b>89,881.54</b>	<b>109,709.29</b>	<b>110,199.84</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-9,965.64</b>	<b>7,516.57</b>	<b>-21,345.04</b>	<b>7,130.42</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>	-			
收回投资收到的现金	57.35	-	150.00	-
取得投资收益收到的现金	3.70	-	-	2.82
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	89.75	9.61	38.69	22.32
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-

项目	2013 年 1-9 月 (未经审计)	2012 年	2011 年	2010 年
收到其他与投资活动有关的现金	106,147.38	120,554.62	990.35	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>106,298.18</b>	<b>120,564.24</b>	<b>1,179.04</b>	<b>25.15</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	42,642.19	37,023.79	81,546.12	44,805.55
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	26,785.02	7,437.29	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	57,180.00	111,315.23	100,850.00	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>126,607.22</b>	<b>155,776.30</b>	<b>182,396.12</b>	<b>44,805.55</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-20,309.04</b>	<b>-35,212.07</b>	<b>-181,217.07</b>	<b>-44,780.41</b>
三、筹资活动产生的现金流量:	-	-	-	-
吸收投资收到的现金	-	3,500.00	219,350.00	-
其中: 子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	3,500.00	3,650.00	-
取得借款收到的现金	191,112.11	248,516.00	168,452.95	132,422.56
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>191,112.11</b>	<b>252,016.00</b>	<b>387,802.95</b>	<b>132,422.56</b>
偿还债务支付的现金	164,765.36	217,997.93	134,402.56	85,168.42
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	20,970.44	27,102.36	8,910.68	8,742.56
其中: 子公司支付给少数股东的股利、利润	169.57	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	1,534.92	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>185,735.80</b>	<b>245,100.29</b>	<b>144,848.15</b>	<b>93,910.99</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>5,376.31</b>	<b>6,915.71</b>	<b>242,954.80</b>	<b>38,511.57</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	94.15	32.10	126.42	104.15
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-24,804.22</b>	<b>-20,747.68</b>	<b>40,519.11</b>	<b>965.73</b>
加: 期初现金及现金等价物余额	40,861.08	61,608.76	21,089.65	20,123.91
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>16,056.87</b>	<b>40,861.08</b>	<b>61,608.76</b>	<b>21,089.65</b>

图表 6.8: 发行人本部 2010-2012 年 12 月 31 日及 2013 年 9 月 30 日资产负债表  
单位: 万元

项目	2013 年 9 月 30 日 (未经审计)	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
货币资金	57,167.97	131,253.08	162,318.56	20,997.23
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	6,872.03	5,525.01	9,448.54	3,827.97
应收账款	45,861.31	40,842.95	38,896.85	26,904.94
预付款项	2,505.11	4,230.65	2,392.04	1,361.64
应收利息	278.44	1,885.85	1,749.56	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	11,436.66	8,797.19	10,400.67	18,269.05
存货	51,813.56	41,544.62	42,481.16	32,810.22
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-

项目	2013 年 9 月 30 日 (未经审计)	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
<b>流动资产合计</b>	<b>175,935.08</b>	<b>234,079.36</b>	<b>267,687.37</b>	<b>104,171.04</b>
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	113,916.04	64,555.14	39,364.91	11,790.77
投资性房地产		-	-	
固定资产	120,225.82	117,763.33	92,918.96	69,537.85
在建工程	155,719.96	135,993.40	120,936.57	72,098.32
工程物资		-	-	-
固定资产清理		-	-	-
生产性生物资产		-	-	-
油气资产		-	-	-
无形资产	23,719.02	20,255.21	20,708.86	16,764.91
开发支出	99.14	91.90	91.90	91.90
商誉		-	-	-
长期待摊费用	51.59	54.67	58.77	-
递延所得税资产	1,621.91	1,745.63	1,839.98	243.33
其他非流动资产		-	8,200.00	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>415,353.49</b>	<b>340,459.27</b>	<b>284,119.94</b>	<b>170,527.09</b>
<b>资产总计</b>	<b>591,288.57</b>	<b>574,538.63</b>	<b>551,807.31</b>	<b>274,698.13</b>

图表 6.9: 发行人本部 2010-2012 年 12 月 31 日及 2013 年 9 月 30 日资产负债表  
(续)

单位: 万元

项目	2013 年 9 月 30 日 (未经审计)	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
短期借款	166,895.69	105,520.00	103,200.00	79,022.56
交易性金融负债		-	-	-
应付票据	3,529.59	7,566.03	23,188.67	-
应付账款	13,343.15	10,010.65	8,679.25	16,509.73
预收款项	1,023.89	1,141.15	545.19	967.91
应付职工薪酬	1,911.32	2,137.47	2,545.33	1,974.06
应交税费	-6,978.76	-4,897.79	-2,749.77	-1,010.31
应付利息		1,139.52	-	-
应付股利			-	-
其他应付款	20,915.86	10,439.88	6,994.31	7,167.63
一年内到期的非流动负债	14,958.03	13,483.03	19,667.63	12,030.00
其他流动负债		46,000.00	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>215,598.76</b>	<b>192,539.95</b>	<b>162,070.62</b>	<b>116,661.58</b>
长期借款	27,317.55	26,871.00	32,824.32	31,589.00
应付债券		-	-	-
长期应付款		-	-	-
专项应付款		-	-	-

项 目	2013 年 9 月 30 日 (未经审计)	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
预计负债		-	-	-
递延所得税负债		-	-	-
其他非流动负债	7,258.88	8,331.20	9,760.95	9,729.03
<b>非流动负债合计</b>	<b>34,576.44</b>	<b>35,202.19</b>	<b>42,585.27</b>	<b>41,318.03</b>
<b>负债合计</b>	<b>250,175.19</b>	<b>227,742.14</b>	<b>204,655.89</b>	<b>157,979.61</b>
所有者权益:				
实收资本(或股本)	90,000.00	90,000.00	36,000.00	27,000.00
资本公积	218,190.20	218,190.20	272,190.20	66,359.18
减: 库存股		-	-	-
专项储备		-	-	-
盈余公积	4,940.63	4,940.63	3,896.12	2,335.93
未分配利润	27,982.54	33,665.66	35,065.10	21,023.40
<b>所有者权益(或股东权益)合计</b>	<b>341,113.37</b>	<b>346,796.49</b>	<b>347,151.43</b>	<b>116,718.52</b>
<b>负债和所有者权益(或股东权益)总计</b>	<b>591,288.57</b>	<b>574,538.63</b>	<b>551,807.31</b>	<b>274,698.13</b>

图表 6.10: 发行人本部 2010-2012 年及 2013 年 1-9 月利润表

单位: 万元

项 目	2013 年 1-9 月 (未经审计)	2012 年	2011 年	2010 年
<b>一、营业收入</b>	<b>63,718.52</b>	<b>84,058.27</b>	<b>95,520.80</b>	<b>95,987.00</b>
<b>减: 营业成本</b>	<b>52,778.32</b>	<b>64,666.89</b>	<b>68,651.57</b>	<b>61,950.67</b>
营业税金及附加	212.89	313.98	807.87	740.36
销售费用	1,493.25	1,720.11	1,237.22	765.40
管理费用	4,417.91	6,730.84	9,979.42	7,282.09
财务费用	5,321.26	4,748.74	2,350.64	4,032.00
资产减值损失	247.49	800.75	883.40	844.55
加: 公允价值变动收益		-	-	-
投资收益	447.70	882.07	300.50	383.74
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益	432.88	878.65	297.70	-
<b>二、营业利润</b>	<b>-304.90</b>	<b>5,959.03</b>	<b>11,911.18</b>	<b>20,755.65</b>
加: 营业外收入	4,177.77	6,244.83	6,337.96	1,613.81
减: 营业外支出	17.50	23.88	103.93	74.14
其中: 非流动资产处置损失		-	5.83	-
<b>三、利润总额</b>	<b>3,855.37</b>	<b>12,179.98</b>	<b>18,145.18</b>	<b>22,295.32</b>
减: 所得税费用	538.49	1,734.91	2,543.29	3,131.15
<b>四、净利润</b>	<b>3,316.88</b>	<b>10,445.06</b>	<b>15,601.89</b>	<b>19,164.18</b>
五、其他综合收益		-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>3,316.88</b>	<b>10,445.06</b>	<b>15,601.89</b>	<b>19,164.18</b>

图表 6.11: 发行人本部 2010-2012 年及 2013 年 1-9 月现金流量表

单位: 万元

项 目	2013 年 1-9 月 (未经审计)	2012 年	2011 年	2010 年
-----	------------------------	--------	--------	--------

项目	2013 年 1-9 月 (未经审计)	2012 年	2011 年	2010 年
<b>一、经营活动产生的现金流量:</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	42,156.72	68,850.53	31,254.07	99,370.16
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	27,632.96	37,384.68	53,155.67	623.21
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>69,789.67</b>	<b>106,235.20</b>	<b>84,409.74</b>	<b>99,993.37</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	39,620.46	43,358.09	30,058.98	74,099.08
支付给职工以及为职工支付的现金	6,918.46	7,937.36	6,657.59	4,737.84
支付的各项税费	2,732.93	5,005.00	10,997.82	12,961.08
支付其他与经营活动有关的现金	14,189.37	29,924.31	41,666.14	3,264.58
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>63,461.23</b>	<b>86,224.75</b>	<b>89,380.51</b>	<b>95,062.58</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>6,328.45</b>	<b>20,010.45</b>	<b>-4,970.77</b>	<b>4,930.78</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>	-	-	-	-
收回投资收到的现金	57.35	-	150.00	-
取得投资收益收到的现金	3.70	-	-	2.82
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	6.00	38.69	22.32
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	102,947.38	120,554.62	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>103,008.43</b>	<b>120,560.62</b>	<b>188.69</b>	<b>25.15</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	32,576.07	35,255.05	80,748.73	44,805.55
投资支付的现金	20,000.00	-	15,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	28,974.25	24,308.16	12,423.64	-
支付其他与投资活动有关的现金	49,700.00	111,315.23	100,850.00	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>131,250.31</b>	<b>170,878.44</b>	<b>209,022.37</b>	<b>44,805.55</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-28,241.88</b>	<b>-50,317.82</b>	<b>-208,833.68</b>	<b>-44,780.41</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>	-	-	-	-
吸收投资收到的现金	-	-	215,700.00	-
取得借款收到的现金	166,480.00	228,986.00	159,602.95	125,422.56
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>166,480.00</b>	<b>228,986.00</b>	<b>375,302.95</b>	<b>125,422.56</b>
偿还债务支付的现金	149,182.75	192,987.93	126,552.56	76,239.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	19,701.41	22,482.73	8,648.47	8,544.52
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	1,534.92	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>168,884.16</b>	<b>215,470.66</b>	<b>136,735.95</b>	<b>84,783.52</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-2,404.16</b>	<b>13,515.34</b>	<b>238,567.01</b>	<b>40,639.04</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>94.15</b>	<b>36.79</b>	<b>126.42</b>	<b>104.15</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-24,223.45</b>	<b>-16,755.23</b>	<b>24,888.98</b>	<b>893.57</b>
加: 期初现金及现金等价物余额	29,130.97	45,886.21	20,997.23	20,103.66
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>4,907.53</b>	<b>29,130.97</b>	<b>45,886.21</b>	<b>20,997.23</b>

## 二、重大会计科目及重要财务指标分析

### (一) 资产负债结构分析

#### 1、流动资产及非流动资产结构分析

图表6.12: 公司2010-2012年末及2013年9月30日资产结构数据表

单位: 万元/%

项目	2013年9月30日 (未经审计)		2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	301,231.96	45.15	318,230.52	50.40	326,766.94	55.42	112,230.55	40.17
非流动资产	365,978.32	54.85	313,215.76	49.60	262,830.27	44.58	167,154.37	59.83
<b>总资产</b>	<b>667,210.28</b>	<b>100.00</b>	<b>631,446.28</b>	<b>100.00</b>	<b>589,597.21</b>	<b>100.00</b>	<b>279,384.92</b>	<b>100.00</b>

总的来看,受项目投资等因素影响,公司近年来资产规模呈增长趋势,2010-2012年末,公司资产总额分别为279,384.92万元、589,597.21万元及631,446.28万元。2012年末,非流动资产出现较大幅度增加,资产总额达631,446.28万元,较2011年底增长7.10%,主要系公司2012年公司部分在建工程完工转固定资产以及核电装备产业化在建余额增加所致。截至2013年9月末,公司资产总额达到667,210.28万元,较2012年末增加35,764.00万元。

从资产结构看,2010-2012年末及2013年9月末,公司流动资产占总资产的比重分别为40.17%、55.42%和50.40%和45.15%;非流动资产占总资产的比重分别为59.83%、44.58%、49.60%和54.85%。从各类资产规模上看,近几年随着公司对固定资产投入的加大,非流动资产呈上升趋势,2012年末公司非流动资产为313,215.76万元,较2011年同期增长19.17%。

#### 2、流动资产结构分析

图表6.13: 公司2010-2012年末及2013年9月30日流动资产构成数据表

单位: 万元/%

项 目	2013年9月30日 (未经审计)		2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	75,427.05	25.04	146,745.46	46.11	178,382.00	54.59	21,089.65	18.79
应收票据	12,055.73	4.00	10,450.88	3.28	13,571.59	4.15	3,837.97	3.42
应收账款	90,091.00	29.91	73,364.64	23.05	56,371.50	17.25	33,305.26	29.68
预付款项	21,820.27	7.24	7,767.59	2.44	7,509.02	2.30	3,375.56	3.01
应收利息	330.29	0.11	1,885.85	0.59	1,749.56	0.54	-	-
其他应收款	1,012.18	0.34	544.47	0.17	740.14	0.23	1,944.21	1.73
存货	100,495.45	33.36	77,471.64	24.34	68,443.13	20.95	48,677.91	43.37
<b>流动资产合计</b>	<b>301,231.96</b>	<b>100.00</b>	<b>318,230.52</b>	<b>100.00</b>	<b>326,766.94</b>	<b>100.00</b>	<b>112,230.55</b>	<b>100.00</b>

从公司的流动资产结构中可以看出,货币资金、存货、应收账款、预付款项和应收票据构成了流动资产的绝大部分,2012年末上述五项金额合计315,800.21万元,占流动资产的99.24%,以下分别对其进行分析。

### (1) 货币资金

2010年-2012年12月31日及2013年9月30日，公司货币资金规模分别为21,089.65万元、178,382.00万元、146,745.46万元及75,427.05万元，占流动资产的比分别为18.79%、54.59%、46.11%及25.04%。

2010年末流动资产中货币资金余额为21,089.65万元，占流动资产的比例为18.79%，占总资产的比例为7.55%。其中，现金及银行存款合计为20,589.27万元，占货币资金的比重为97.63%。

2011年末流动资产中货币资金余额为178,382.00万元（其中募集资金余额为125,582.73万元），较2010年底增加745.83%，主要系公司收到上市公开发行募集资金所致。其他货币资金24,123.24万元是公司存在银行的银行承兑汇票保证金及信用证保证金。

2012年末流动资产中货币资金余额为146,745.46万元，占流动资产的比例为46.11%，占总资产的比例为23.24%。其中，现金及银行存款合计为136,061.08万元，占货币资金的比重为92.72%。

截至2013年9月30日，公司货币资金余额为75,427.05万元，占流动资产的比重为25.04%，较2012年末减少48.60%，减少的主要原因系募集资金使用所致。

总的来看，得益于2011年公司上市公开发行股票募集资金的到位，公司货币资金近两年余额一直较大，目前货币资金较为充裕，发行人货币资金中的其他货币资金主要是信用证保证金及银行承兑汇票保证金，属于受限制资产。发行人受限资产还包括IPO募集资金，发行人货币资金中受限资产账面价值合计65,095.11万元，占2013年9月末资产总额的比例为9.76%。这部分资金在信用证及承兑到期后能使用。

图表6.14: 公司2012年末货币资金构成表

项目	外币金额(元)	折算率	人民币金额(万元)
现金:			5.16
人民币	-	-	3.70
银行存款:			136,055.92
人民币	-	-	135,589.11
美元	213,717.58	6.2855	134.33
欧元	399,724.81	8.3176	332.47
其他货币资金:			10,684.38
人民币	-	-	10,684.38
合计	-	-	146,745.46

### (2) 存货

2010-2012年末及2013年9月末，公司存货规模分别为48,677.91万元、68,443.13万元、77,471.64万元和100,495.45万元，占流动资产的比分别为43.37%、20.95%、24.34%和33.36%。

2010年末公司存货金额为48,677.91万元，占流动资产的比例为43.37%。公司

的存货主要是由原材料、在产品、库存商品、周转材料组成，其中2010年末存货中，原材料占36.44%，在产品占31.93%、库存商品占24.80%、周转材料占6.83%。

2011年末公司存货金额为68,443.13万元，占流动资产的比例为20.95%，较2010年末增加了40.60%，主要原因系公司规模扩大，导致原材料及在产品增加较大。公司的存货主要是由原材料、在产品、库存商品、周转材料、发出商品、委托加工物资组成，其中2011年末存货中，原材料占28.78%，在产品占32.21%，库存商品占29.43%，周转材料占5.91%，发出商品占3.65%，委托加工物资占0.02%。

2012年末公司存货金额为77,471.64万元，占流动资产的比例为24.34%，较2011年末增加了13.19%，主要原因系公司规模扩大，将海杰冶金、常冶华天公司纳入合并范围，导致原材料及在产品增加较大。公司的存货主要是由原材料、在产品、库存商品、周转材料、发出商品、委托加工物资组成，其中2012年末存货中，原材料占28.66%，在产品占41.62%，库存商品占22.63%，周转材料占5.59%，发出商品占1.50%。

图表 6.15: 公司 2012 年存货明细表 单位: 万元

项 目	2012 年末数		
	账面余额	占比 (%)	跌价准备
原材料	22,454.64	28.66	-
在产品	32,614.70	41.62	655.01
库存商品	17,733.92	22.63	201.76
周转材料	4,381.11	5.59	-
发出商品	1,177.64	1.50	33.6
委托加工物资	-	0.00	-
<b>合计</b>	<b>78,362.01</b>	<b>100.00</b>	<b>890.37</b>

截至2013年9月30日，公司存货金额为100,495.45万元，较2012年末增加29.72%，增加的主要原因是原材料及在产品增长较快所致。

总的来看，存货规模随公司的经营规模的扩大呈上升趋势，但受金融危机及行业竞争加剧的影响，存货规模有适当调整。

### (3) 应收账款

2010-2012年末及2013年9月末，公司应收账款规模分别为33,305.26万元、56,371.50万元、73,364.64万元和90,091.00万元，占流动资产的比分别为29.68%、17.25%、23.05%和29.91%。公司应收账款规模呈上升趋势，主要原因是随着公司主营业务收入的不断增长及销售回款政策的调整，应收账款余额相应增长。

2011年12月31日，公司应收账款金额为56,371.50万元，较年初增加69.26%，主要原因系金融危机导致机械制造行业景气度下降，竞争更加激烈，企业放宽了一些战略客户的信用政策：之前原则上只有收取30%以上预付款方安排生产，只有收取全额货款后才能发货。如遇到特殊情况，如货款不全、不及时等，需要业务员写出回款保证，经销售业务负责人、董事长批准后方可发货销售。金融危机导致机械制造行业景气度下降，竞争更加激烈，因此企业放宽了信用政策，具体

为：首先对一些合作关系良好、合作时间较长的客户采取了更宽松的信用政策，不再强制要求客户先付预付款，而且可以先提货，再分期支付剩余货款。其次对于新客户，一般要求付30%预付款，但提货时可以不付全款，余款根据双方协商陆续支付。其中，账龄在一年以内的55,825.92万元，占93.34%；账龄在1-2年的3,067.02万元，占5.13%；账龄在2-3年的398.87万元，占0.67%；3年以上为514.93万元，占0.86%；公司已经按照要求计提3,435.24万元相应的减值准备。公司前五名客户应收账款账面金额合计为18,299.14万元，占应收账款总额的30.60%。

2012年12月31日，公司应收账款金额为73,364.64万元，较年初增加30.14%，主要原因一：金融危机导致机械制造行业景气度下降，竞争更加激烈，企业放宽了一些战略客户的信用政策，具体为：首先对一些合作关系良好、合作历史较长的战略客户采取了更宽松的信用政策，比如大连华锐、上海电气风电设备、国电联合动力等资质优良的大型企业，不再严格要求其必须先付预付款才能组织生产，而且允许这些大客户可以先提货，然后再分期支付剩余货款；原因二：合并范围新增了常州海杰冶金机械制造有限公司和常州常冶华天冶金设备有限公司、禹城通裕矿业投资有限公司、山东信商物资有限公司。其中，按账龄分析组合账面余额为77,838.27万元，账龄在一年以内的61,586.41万元，占79.12%；账龄在1-2年的12,511.28万元，占16.07%；账龄在2-3年的2,529.32万元，占3.25%；3年以上为1,211.26万元，占1.56%；公司已经按照要求计提5,441.94万元相应的减值准备。公司前五名客户应收账款账面金额合计为11,225.62万元，占应收账款总额的14.24%。

截至2013年9月末，公司应收账款金额为90,091.00万元，较2012年末同比上升22.80%，增加的主要原因系正常经营增加，受市场环境变化影响，行业景气度下降，致竞争趋于激烈，公司放宽了一些战略客户的信用政策。

总体来看，公司随着经营活动的不断壮大，应收账款也逐步增长，但公司将应收账款账期主要控制在1年以内，而且充分计提相应的坏账准备，应收账款总体质量较高，故回收风险相对较小。

图表6.16:按账龄分析法计提坏账准备的应收账款情况

账龄	2012年末数			2012年初数		
	账面余额		坏账准备	账面余额	账面余额	坏账准备
	金额	比例%		金额	比例%	
1年以内	61,586.41	79.12	3,079.32	55,825.92	93.34	2,791.30
1至2年	12,511.28	16.07	1,251.13	3,067.02	5.13	306.70
2至3年	2,529.32	3.25	505.86	398.87	0.67	79.77
3年以上	1,211.26	1.56	605.63	514.93	0.86	257.46
合计	77,838.27	100.00	5,441.94	59,806.74	100.00	3,435.24

图表6.17: 2012年12月31日应收账款余额前五位的应收账款明细

单位：万元

单位名称	年限	账面余额	占应收账款总额的比例
------	----	------	------------

大连华锐重工集团股份有限公司	1 年以内	2,407.75	3.06%
泰安市利业钢材有限公司	1 年以内	2,372.12	3.01%
东方电气新能源设备（杭州）有限公司	1-2 年	2,289.00	2.90%
中国重型机械研究院股份公司	1 年以内	2,222.15	2.82%
国电联合动力技术（长春）有限公司	1 年以内	1,934.60	2.45%
合计		11,225.62	14.24%

图表6.18: 2013年9月30日应收账款余额前五位的应收账款明细

客户名称	金额（万元）	占应收账款比重(%)
国电联合动力技术（保定）有限公司	3,310.87	3.68
大连华锐重工集团股份有限公司	2,948.11	3.27
天津赛瑞机器设备有限公司	2,571.62	2.85
茌平县恒元物资有限公司	2,240.45	2.49
上海电气风电设备有限公司	1,970.98	2.19
合计	13,042.03	14.48

#### （4）其他应收款

2010-2012年末及2013年9月末，公司其他应收款金额分别为1,944.21万元、740.14万元、544.47万元和1,012.18万元，占流动资产的比例分别为1.73%、0.23%、0.17%和0.34%。

截至2011年12月31日，公司其他应收款余额为740.14万元，较年初同比减少了61.93%，减少的主要原因是山东省禹城市新园热电有限公司按还款计划偿还全部欠款。其中，1年以内为366.71万元，占比为39.52%；1-2年的为91.54万元，占比为9.87%；2-3年的为248.67万元，占比为26.80%；3年以上为220.90万元，占比为23.81%；公司已经相应计提了187.67万元的坏账准备，占其他应收款总额的20.23%。

截至2012年12月31日，公司其他应收款净额为544.47万元，较年初同比减少了26.49%，其中1年以内的为349.48万元，占比为48.38%；1-2年的为53.23万元，占比为7.37%；2-3年的为15.64万元，占比2.16%；3年以上的为304.09万元，占比为42.09%；公司已经相应计提了177.97万元的坏账准备。

图表6.19: 2012年末余额前五位的其他应收款明细

单位：万元

单位名称	年限	账面金额	占其他应收款总额的比例(%)	性质或内容
山东贺友集团有限公司	3-4 年	243.80	33.75	往来款
中化国际招标有限责任公司	1 年以内	113.10	15.65	履约保证金
常州市国家税务局	1-2 年	35.68	4.94	增值税退税
陈洪	1 年以内	15.00	2.08	借款
河南中原特殊钢厂	5 年以上	12.48	1.73	往来款
合计		420.06	58.15	

截至2013年9月末，公司其他应收款净额为1,012.18万元，较2012年末增加85.90%，主要原因是首次合并济南市冶金科学研究所有限责任公司而增加的。

图表6.20: 2013年9月末余额前五位的其他应收款明细

单位：万元

单位名称	年限	账面金额	性质或内容
山东贺友集团有限公司	3-4年	243.80	往来款
常州常泰宇吉铝业幕墙有限公司	1年以内	40.00	往来款
李永超	1年以内	17.60	借款
周万波	1年以内	15.57	借款
河南中原特殊钢厂	5年以上	12.48	往来款
合计		<b>329.45</b>	

**(5) 预付款项**

2010-2012年末及2013年9月末，公司预付款项规模分别为3,375.56万元、7,509.02万元、7,767.59万元和21,820.27万元，占流动资产的比分别为3.01%、2.30%、2.44%和7.24%。

2010年末公司预付款项余额为3,375.56万元，占流动资产的比例为3.01%，较2009年末减少39.17%，主要原因是前期预付款项因已收到货物而减少。

2011年末公司预付款项余额为7,509.02万元，占流动资产的比例为2.30%，较2010年底增加122.45%，主要原因是预付供应商原材料采购款增加影响所致。

截至2012年12月31日，公司预付账款余额为7,767.59万元，占流动资产比例为2.44%，较2011年底略有增长，增加3.44%，主要原因为预付供应商原材料采购款增加影响所致。

图表6.21：2012年末余额前五位的预付款项明细

单位：万元

单位名称	年限	账面金额	性质或内容
山东球墨铸铁管有限公司	1年以内	1,266.00	按合同规定结算
山东广富集团有限公司	1年以内	891.28	按合同规定结算
临沂宇光钢铁有限公司	1年以内	745.40	按合同规定结算
海程邦达国际物流有限公司	1年以内	608.21	按合同规定结算
禹城市国土资源局	1年以内	537.18	预付土地款
合计		<b>4,048.07</b>	

截至2013年9月末，公司预付款项余额为21,820.27万元，较2012年末同比增加180.91%，主要原因是增加的原材料预付款及土地使用权预付款。

**(6) 应收票据**

公司2010-2012年末及2013年9月末的应收票据余额分别为3,837.97万元、13,571.59万元、10,450.88和12,055.73万元，占流动资产的比分别为3.42%、4.15%、3.28%和4.00%。公司应收票据金额随着销售业务情况的变化不断变化，这主要是由于公司主要以银行承兑汇票方式结算货款。2011年末较2010年末同比增加253.61%，主要原因是系公司随着对客户销售策略变化相应调整结算方式所致。截至2012年12月31日，应收票据余额为10,451.88万元，同比减少23.00%，减少主要原因是票据部分背书转让所致。

**3、非流动资产分析**

图表6.22：2010-2012年末及2013年9月30日公司非流动资产构成数据表

单位：万元

项 目	2013 年 9 月 30 日 (未经审计)		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
长期股权投资	9,210.00	2.52	8,823.34	2.82	7,941.27	3.02	7,790.77	4.66
投资性房地产	668.41	0.18	694.38	0.22	-	-	-	--
固定资产	147,083.38	40.19	138,483.23	44.21	100,614.30	38.28	69,977.76	41.86
在建工程	161,148.51	44.03	137,146.31	43.79	120,936.57	46.01	72,098.32	43.13
无形资产	36,136.75	9.87	24,355.77	7.78	22,482.78	8.55	16,764.91	10.03
开发支出	809.25	0.22	744.90	0.24	91.90	0.03	91.90	0.05
商誉	8,202.72	2.24	317.36	0.10	-	-	-	-
长期待摊费用	51.59	0.01	54.67	0.02	58.77	0.02	-	-
递延所得税资产	2,667.72	0.73	2,595.81	0.83	2,504.68	0.95	430.71	0.26
其他非流动资产	-	-	-	-	8,200.00	3.12	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>365,978.32</b>	<b>100.00</b>	<b>313,215.76</b>	<b>100.00</b>	<b>262,830.27</b>	<b>100.00</b>	<b>167,154.37</b>	<b>100.00</b>

从公司的非流动资产结构中可以看出，固定资产、在建工程、无形资产和长期股权投资等构成了非流动资产的绝大部分，2012年末上述四项金额合计308,808.65万元，占非流动资产的98.59%，以下分别对其进行分析。

### (1) 固定资产

公司2010-2012年末及2013年9月末，公司固定资产余额分别为69,977.76万元、100,614.30万元、138,483.23万元和147,083.38万元，分别占非流动资产比情况为41.86%、38.28%、44.21%和40.19%。

2010年末，公司固定资产原值89,318.53万元，计提累计折旧19,340.77万元，固定资产净值69,977.76万元。固定资产主要包括房屋及建筑物（占比17.35%）、机器设备（占比77.58%）、运输工具（占比1.87%）、电子设备（占比2.19%）及其他（占比1.00%）。

2011年末，公司固定资产原值130,045.74万元，计提累计折旧29,431.43万元，固定资产净值100,614.30万元。固定资产主要包括房屋及建筑物（占比35.49%）、机器设备（占比61.77%）、运输工具（占比1.08%）、电子设备及其它（占比1.66%）。

2012年末，公司固定资产原值181,733.49万元，计提累计折旧43,250.26万元，固定资产净值138,483.23万元。固定资产主要包括房屋及建筑物（占比35.86%）、机器设备（占比61.61%）、运输工具（占比0.98%）、电子设备及其它（占比1.55%）。

总的来看，近三年公司固定资产余额呈增长趋势，2011年末同比增加43.78%，主要原因系重大工程项目完工转入固定资产以及常州金安冶金设备有限公司纳入合并范围所致。2012年末同比增加37.64%，主要原因系部分在建工程转入固定资产所致。

### (2) 在建工程

公司2010-2012年末及2013年9月末，在建工程余额分别为72,098.32万元、120,936.57万元、137,146.31万元和161,148.51万元，分别占非流动资产比情况为43.13%、46.01%、43.79%和44.03%。

2010年末，公司在建工程余额为72,098.32万元，较2009年同比增加24.02%。公司2010年末在建工程随着新项目的上马，公司在建工程规模进一步增加。

2011年末，公司在建工程余额为120,936.57万元，较2010年末同比增加67.74%，增加的主要原因是上市募集资金项目增加投资所致。

2012年末，公司在建工程余额为137,146.31万元，较2011年末同比增加13.40%，增加的主要原因是三个上市募投项目、核电装备产业化项目投资增加以及新增投资60万千瓦及以上发电设备备用大型铸钢件产业化等项目。

截至2013年9月末，公司在建工程余额为161,148.51万元，较2012年末增加24,002.2万元，增加的主要原因是三个募投项目、核电装备产业化项目投资增加以及新增投资60万千瓦及以上发电设备备用大型铸钢件产业化等项目。

图表 6.23:公司 2011-2012 年度主要在建工程情况

单位：万元

项目	2011 年底			2012 年底		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
创业园更新改造	262.35	-	262.35	264.04	-	264.04
创新园更新改造	3,645.31	-	3,645.31	3,492.97	-	3,492.97
核电装备产业化	37,311.46	-	37,311.46	51,691.90	-	51,691.90
MW 级风电主轴	28,127.70	-	28,127.70	15,351.09	-	15,351.09
工业园更新改造	10,996.48	-	10,996.48	12,109.69	-	12,109.69
年产 3 万吨铸铁件	13,451.12	-	13,451.12	6,571.13	-	6,571.13
年增 1000 支高淬透性球磨铸铁管磨具项目	4,407.16	-	4,407.16	5,902.10	-	5,902.10
年增 3000 支 3MW 以上纤维保持型及直驱式风电主轴项目	9,055.33	-	9,055.33	14,148.31	-	14,148.31
年增 5000tMC 级高速冷轧辊项目	10,420.01	-	10,420.01	15,805.69	-	15,805.69
济南办事处	3,259.66	-	3,259.66	3,252.70	-	3,252.70
60 万千瓦及以上发电设备用大型铸钢件产业化	-	-	-	6,046.79	-	6,046.79
研发综合楼	-	-	-	1,357.00	-	1,357.00
海杰冶金二期工程	-	-	-	1,127.87	-	1,127.87
其他	-	-	-	25.04	-	25.04
<b>合计</b>	<b>120,936.57</b>	<b>-</b>	<b>120,936.57</b>	<b>137,146.31</b>	<b>-</b>	<b>137,146.31</b>

### (3) 无形资产

公司2010-2012年末及2013年9月末，公司无形资产余额分别为16,764.91万

元、22,482.78万元、24,355.77万元和36,136.75万元，分别占非流动资产比情况为10.03%、8.55%、7.78%和9.87%。总的来看，公司近几年的无形资产规模呈上升趋势。

2011年末，公司无形资产余额为22,482.78万元，较2010年末同比增加34.11%，增加的主要原因系常州金安冶金设备有限公司纳入合并范围及公司支付土地款所致。2012年末，公司无形资产余额为24,355.77万元，较2011年末同比增加8.33%，增加的主要原因系常州海杰冶金机械制造有限公司及常州常冶华天冶金设备有限公司纳入合并范围及公司支付土地款所致。2013年9月末，发行人无形资产较2012年末增加48.37%，增加的主要原因系首次合并子公司济南冶科所所致。

图表 6.24: 公司 2012 年 12 月 31 日无形资产明细表

万元/%		
2012年12月31日	账面余额	占比
土地使用权	24,338.39	99.93
专利权	1.17	0.00
软件	16.21	0.07

#### (4) 长期股权投资

公司2010-2012年末及2013年9月末，公司长期股权投资余额分别为7,790.77万元、7,941.27万元、8,823.34万元和9,210.00万元，分别占非流动资产比情况为4.66%、3.02%、2.82和2.52%。

截至2012年末，公司长期股权投资为8,823.34万元，发行人主要对三家单位进行股权投资。

图表 6.25: 公司 2012 年 12 月 31 日长期股权投资明细情况

单位: 万元/%

被投资单位	核算方法	投资成本	持股比例	期末账面余额
山东省禹城市新园热电有限公司	权益法	6,346.06	46.24	8,677.12
禹城市农村信用合作联社	成本法	40.00	0.24	46.22
山东省创新创业投资有限公司	成本法	100.00	4.46	100.00
<b>合计</b>		<b>6,486.06</b>		<b>8,823.34</b>

#### (5) 递延所得税资产

截至2012年12月31日，公司递延所得税资产余额为2,595.81万元，较2011年末同比增加3.64%，增加的主要原因为增加新纳入合并范围的公司的递延所得税资产。

#### (6) 其他非流动资产

2012年末，公司其他非流动资产余额为0.00万元，较2011年末减少8,200.00万元，主要为定期存单将在一年内到期重新划为货币资金。

### 4、负债结构分析

图表 6.26: 公司 2010-2012 年末及 2013 年 9 月 30 日负债结构数据表

单位: 万元/%

项 目	2013 年 9 月 30 日 (未经审计)		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	252,232.87	86.24	227,216.33	86.38	185,877.51	81.11	122,184.91	74.73
非流动负债	40,231.10	13.76	35,820.39	13.62	43,289.35	18.89	41,318.03	25.27
<b>负债合计</b>	<b>292,463.97</b>	<b>100.00</b>	<b>263,036.72</b>	<b>100.00</b>	<b>229,166.87</b>	<b>100.00</b>	<b>163,502.94</b>	<b>100.00</b>

公司2010-2012年末及2013年9月末，公司负债合计金额分别为163,502.94万元、229,166.87万元、263,036.72万元和292,463.97万元。从过去三年及一期的负债规模来看，负债总额随着资产规模的扩大同步增长，主要原因是随着业务规模的扩大其他流动负债大幅增加，主要为增加短期融资债券融资。

从过去三年及一期的公司负债结构来看，流动负债是公司主要的债务形式，流动负债的规模呈现出增长的趋势。2011年末，公司流动负债余额为185,877.51万元，较2010年末同比增长52.13%，增加的主要原因系短期借款、应付票据及一年内到期的非流动负债增加所致。2012年末流动负债规模为227,216.33万元，占公司负债总额的86.38%，较2011年末同比增长22.24%，增加的主要原因系短期借款、应付账款、其他流动负债增加所致。

2013年9月末，公司流动负债余额为252,232.87万元，较2012年末同比增加25,016.54万元。

### 5、流动负债结构分析

图表6.27: 公司2010-2012年末及2013年9月30日流动负债构成数据表

单位: 万元/%

项 目	2013 年 9 月 30 日 (未经审计)		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	186,908.19	74.10	119,880.00	52.76	112,020.00	60.27	81,022.56	66.31
应付票据	7,604.84	3.02	12,545.77	5.52	23,788.67	12.80	-	-
应付账款	31,431.83	12.46	26,822.67	11.80	19,891.41	10.70	20,757.08	16.99
预收款项	4,124.41	1.64	2,865.34	1.26	2,623.03	1.41	1,068.94	0.87
应付职工薪酬	2,497.32	0.99	3,104.58	1.37	3,660.54	1.97	2,193.28	1.80
应交税费	-7,740.25	-3.07	-6,326.71	-2.78	-3,015.51	-1.62	-2,082.75	-1.70
应付利息	0.00	0.00	1,139.52	0.50	-	-	-	-
应付股利	152.71	0.06	322.28	0.14	-	-	-	-
其他应付款	12,295.79	4.87	7,279.85	3.20	7,241.74	3.90	7,195.80	5.89
一年内到期的非流动负债	14,958.03	5.93	13,583.03	5.98	19,667.63	10.58	12,030.00	9.85
其他流动负债	0.00	0.00	46,000.00	20.25	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>252,232.87</b>	<b>100.00</b>	<b>227,216.33</b>	<b>100.00</b>	<b>185,877.51</b>	<b>100.00</b>	<b>122,184.91</b>	<b>100.00</b>

从流动负债结构可以看出，短期借款、应付票据、应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款、一年内到期的非流动负债、其他流动负债等构成了流动负债的主要部分。2012年末上述9项金额合计225,754.73万元，占流动负债的99.36%。

### (1) 短期借款

2010-2012年末及2013年9月末，公司的短期借款分别为81,022.56万元、112,020.00万元、119,880.00万元和186,908.19万元，占流动负债比重分别为66.31%、60.27%、52.76%和74.10%。

2012年末公司的短期借款为119,880.00万元，占流动负债的比重为52.76%，较2011年末增长了7.02%，增加的主要原因系随着公司规模扩大增加了流动资金借款所致。短期借款主要为质押借款、抵押借款、保证借款、信用借款和保理借款，其中质押借款5,050.00万元，占短期借款比重为4.18%；抵押借款24,255.00万元，占短期借款比重为20.23%；保证借款2,700.00万元，占短期借款比重为2.25%；信用借款为80,500.00万元，占短期借款比重为67.15%；保理借款7,420.00万元，占短期借款比重为6.19%。

总的来看，2010-2012年末及2013年9月末，公司借款规模和占比呈现上升趋势，主要原因是公司业务规模快速扩大，日常经营对流动资金需求也快速增长，相应增加流动资金借款。

### (2) 应付票据

2010-2012年末及2013年9月末，公司的应付票据分别为0万元、23,788.67万元、12,545.77万元和7,604.84万元，占流动负债的比重分别为0.00%、12.80%、5.52%和3.02%。

2011年12月31日，公司应付票据余额为23,788.67万元，较2010年底增加了23,788.67万元，主要原因系2011年公司新增自办银行承兑汇票未到期所致。

2012年12月31日，公司应付票据余额为12,545.77万元，较2011年底减少了11,242.9万元，降幅为47.26%，主要原因系2011年公司部分银行承兑汇票到期解付所致。

截至2013年9月30日，公司应付票据余额为7,604.84万元，较2012年末减少4,940.93万元，减少39.38%，主要原因系票据到期承付所致。

### (3) 应付账款

2010-2012年末及2013年9月末，公司的应付账款分别为20,757.08万元、19,891.41万元、26,822.67万元和31,431.83万元，占流动负债比重分别为16.99%、10.70%、11.80%和12.46%。

2012年末公司的应付账款为26,822.67万元，较2011年同比增加34.85%，主要原因是订单增加导致原材料的采购增加，以及合并范围增加了常州常冶华天冶金设备有限公司和常州海杰冶金机械制造有限公司两家公司，也影响了公司的应付账款增加。

2013年9月末，公司应付账款余额为31,431.83万元，公司随着原材料采购的增加，应付账款余额较2012年末有所上升。

总的来看，公司应付账款规模较为稳定。

**图表6.28：2012年末公司主要应付账款账龄情况**

单位：万元/%

项目	金额	比例
1年以内	23,984.21	89.42
1至2年	1,968.27	7.34
2至3年	468.71	1.75
3至以上	401.49	1.50
合计	26,822.67	100.00

图6.29: 2012年末公司账龄超过1年的大额应付账款情况

单位：万元

主要应付单位	金额	未及时结算原因
机械工业第一设计研究院	2,141.60	质保金完工结算
山东福宝铸造有限公司	300.46	货款
山东泰山恒信开关集团有限公司	175.05	质保金完工结算
南昌凯马有限公司	169.60	质保金完工结算
丹阳市江南工业炉有限公司	145.00	质保金完工结算
合计	2,931.71	

#### (4) 预收款项

2010-2012年末及2013年9月末，公司的预收款项分别为1,068.94万元、2,623.03万元、2,865.34万元和4,124.41万元，占流动负债比重分别为0.87%、1.41%、1.26%和1.64%。

2011年12月31日，公司预收款项余额为2,623.03万元，较2010年12月31日增加145.39%，主要原因系客户订单增加所致。

2012年12月31日，公司预收款项余额为2,865.34万元，较2011年12月31日增加9.24%，主要原因系客户订单增加所致。

截至2013年9月30日，公司预收款项余额为4,124.41万元，较2012年增加43.94%，主要原因系客户订单数量增加，预收货款增加。

总的来看，公司2010-2012年及2013年9月末的预收款项规模随着公司规模的扩大呈现大幅上升趋势。

#### (5) 应付职工薪酬

2010-2012年末及2013年9月末，公司的应付职工薪酬分别为2,193.28万元、3,660.54万元、3,104.58万元和2,497.32万元，占流动负债比重分别为1.80%、1.97%、1.37%和0.99%。2011年12月31日，公司应付职工薪酬余额为3,660.54万元，较年初增加了66.90%，主要原因是2011年末计提了2011年度高管年薪及外聘人员的年终奖所致。2012年12月31日，公司应付职工薪酬余额为2,412.68万元，较年初减少了22.29%，主要原因是2012年支付了2012年度高管年薪及外聘人员的年终奖所致。

#### (6) 应交税费

2010-2012年末及2013年9月末，公司的应交税费分别为-2,082.75万元、-3,015.51万元、-6,326.71万元和-7,740.25万元，占流动负债比重分别为-1.70%、

-1.62%、-2.78%和-3.07%。

2011年12月31日，公司应交税费为-3,015.51万元，较2010年底减少44.78%，减少的主要原因是系公司购入固定资产的进项税额抵扣增加所致。

截至2012年12月31日，公司应交税费为-6,326.71万元，较2011年底减少109.81%，减少的主要原因是系公司本年缴纳上年所得税和预缴了本年的所得税所致。

截至2013年9月30日，公司应交税费为-7,740.25万元。

#### (7) 其他应付款

2010-2012年末及2013年9月末，公司的其他应付款分别为7,195.80万元、7,241.74万元、7,279.85万元和12,295.79万元，占流动负债比重分别为5.89%、3.90%、3.20%和4.87%。

截至2010年末公司其他应付款为7,195.80万元，较2009年末增加了34.36%，增加的主要原因是公司其他应付的保证金增加所致。

截至2011年末，公司其他应付款余额为7,241.74万元，较2010年末小幅增加。其中，超过1年的其他应付款未偿还的原因是禹城市政政局的借款未到期及合作伙伴的履约保证金。

截至2012年末，公司其他应付款余额为7,279.85万元，较2011年末小幅增加。

截至2013年9月末，公司其他应付款余额为12,295.79万元，较2012年末增加68.90%，增加的主要原因为首次合并济南市冶金科学研究所有限责任公司所致。

**图表6.30: 截至2012年末账龄超过一年的其他应付款前五名情况**

供应商名称	金额(万元)	占其他应付款比重(%)	款项原因
禹城市财政局借款	1,362.00	18.71	向禹城财政局借款
山东一滕集团有限公司	549.80	7.55	合同履行保证金
机械工业第一设计研究院	406.60	5.59	合同履行保证金
山东龙马重工集团有限公司	367.90	5.05	合同履行保证金
山东华远钢结构有限公司	287.10	3.94	合同履行保证金
<b>合计</b>	<b>2,973.40</b>	<b>40.84</b>	

#### (8) 一年内到期的非流动负债

2010年-2012年末及2013年9月末，公司一年内到期的非流动负债余额分别为12,030.00万元、19,667.63万元、13,583.03万元和14,958.03万元，主要是一年内到期的长期借款。

截至2011年12月31日，公司一年内到期的非流动负债余额为19,667.63万元，较2010年12月31日增加63.49%，系将要到期长期借款增加所致。主要为抵押借款11,667.63万元及信用借款8,000.00万元。

截至2012年12月31日，公司一年内到期的非流动负债余额为13,583.03万元，较2011年12月31日减少30.94%，系将要到期长期借款归还所致。公司一年内到期主要为抵押借款13,483.03万元及信用借款8,000.00万元。

截至2013年9月末，公司一年内到期的非流动负债余额为14,958.03万元，较2012年末增加1,375.00万元。

### (9) 其他流动负债

截至2013年9月末，公司其他流动负债余额为0.00万元，为企业2012年7月2日发行一年期的短期融资券46,000.00万元到期归还所致。

## 6、非流动负债结构分析

图表6.31: 2010-2012年末及2013年9月30日发行人长期负债结构数据表

单位: 万元

项 目	2013 年 9 月 30 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	金额	占比 (%)						
长期借款	30,817.55	76.60	26,871.00	75.02	32,824.32	75.83	31,589.00	76.45
递延所得税负债	2,154.67	5.36	618.20	1.73	704.08	1.63	-	-
其他非流动负债	7,258.88	18.04	8,331.20	23.26	9,760.95	22.54	9,729.03	23.55
<b>非流动负债合计</b>	<b>40,231.10</b>	<b>100.00</b>	<b>35,820.39</b>	<b>100.00</b>	<b>43,289.35</b>	<b>100.00</b>	<b>41,318.03</b>	<b>100.00</b>

### (1) 长期借款

截至2010年末，公司长期借款为31,589.00万元，占非流动负债比重为76.45%，较2009年末同比增加35.17%，主要原因系公司增加了在建工程借款。

截至2011年末，公司长期借款余额为32,824.32万元，占非流动负债比重为75.83%，较2010年末同比增加1,235.32万元。

截至2012年末，公司长期借款余额为26,871.00万元，占非流动负债比重为75.02%，较2011年末同比减少5,953.32万元。主要系部分长期借款到期所致。

截至2013年9月末，公司长期借款余额为30,817.55万元，占非流动负债比重为76.60%，较2012年末同比增加3,946.55万元，主要原因系公司增加了在建工程借款。

### (2) 其他非流动负债

2010-2012年末及2013年9月末，公司的其他非流动负债分别为9,729.03万元、9,760.95万元、8,331.20万元和7,258.88万元。截至2011年末，公司的其他非流动负债余额为9,760.95万元，全部为发行人取得与资产相关的政府补助，其中包括风电主轴项目拨款、年产3000支风电直驱主轴项目补助和核电项目新能源产业发展专项资金。截至2012年末，公司的其他非流动负债余额为8,331.20万元，全部为发行人取得与资产相关的政府补助，其中包括风电主轴项目拨款7,149.53万元、年产3000支风电直驱主轴项目补助825.00万元和核电项目新能源产业发展专项资金356.67万元。

## 7、所有者权益结构分析

图表6.32: 2010-2012年末及2013年9月30日发行人所有者权益构成分类表

单位: 万元

项 目	2013 年 9 月 30 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
实收资本 (或	90,000.00	24.02	90,000.00	24.43	36,000.00	9.99	27,000.00	23.30

项 目	2013年9月30日		2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
股本)								
资本公积	217,831.12	58.13	217,831.12	59.13	271,831.12	75.42	66,359.18	57.26
专项储备			-	-	-	-	-	-
盈余公积	4,940.63	1.32	4,940.63	1.34	3,896.12	1.08	2,335.93	2.02
未分配利润	34,941.77	9.32	38,490.59	10.45	37,094.60	10.29	20,186.86	17.42
归属于母公司 所有者权益合 计	347,713.51	92.79	351,262.34	95.35	348,821.84	96.78	115,881.98	100.00
少数股东权益	27,032.79	7.21	17,147.22	4.65	11,608.50	3.22	-	-
<b>所有者权益合 计</b>	<b>374,746.31</b>	<b>100.00</b>	<b>368,409.56</b>	<b>100.00</b>	<b>360,430.34</b>	<b>100.00</b>	<b>115,881.98</b>	<b>100.00</b>

公司所有者权益主要由实收资本、资本公积、盈余公积和未分配利润构成。2012年末合计占比95.35%。

### (1) 实收资本

2010-2012年末及2013年9月末，公司的实收资本余额分别为27,000.00万元、36,000.00万元、90,000.00万元和90,000.00万元。

截至2010年末，公司实收资本为27,000.00万元，较2009年末同比增加50.00%，增加的主要原因是山东通裕集团有限公司整本变更设立股份公司，以山东通裕集团有限公司2009年11月30日经审计的净资产按1:0.29的比例折为股份公司总股本27,000.00万股。

截至2011年12月31日，公司实收资本为36,000.00万元，较2010年末同比增加33.33%，增加的主要原因是公司IPO发行股票所致。

公司于2012年5月3日，进行资本公积转增股本，以公司总股本36,000万股为基数，向全体股东每10股转增15股，转增后公司总股本增加至90,000万股。截至2013年9月末，公司注册资本为90,000万元，进一步稳固了资本结构。

### (2) 资本公积

2010-2012年末及2013年9月末，公司的资本公积余额分别为66,359.18万元、271,831.12万元、217,831.12万元和217,831.12万元。

截至2010年末，公司资本公积余额为66,359.18万元，较2009年末同比增加了63.18%，主要原因是公司以2009年11月30日为改制基准日，整体变更设立股份公司，变更后的注册资本为人民币27,000.00万元，折合股份后剩余净资产66,359.18万元转作资本公积。

截至2011年12月31日，公司资本公积余额为271,831.12万元，较2010年末同比增加了309.64%，主要是原因是公司发行股票溢价所致。

截至2013年9月末，公司的资本公积金额为271,831.12万元。

### (3) 盈余公积

2010-2012年末及2013年9月末，公司的盈余公积余额分别为2,335.93万元、

3,896.12万元、4,940.63万元和4,940.63万元。2010年末公司盈余公积余额为2,335.93万元，较2009年末同比减少60.40%，减少的主要原因是公司由有限责任公司整体变更为股份有限公司时，盈余公积减少5,480.00万元。2011年末公司盈余公积余额为3,896.12万元，较2010年末同比增加66.79%，增加的主要原因是公司及子公司报告期内提取盈余公积。2012年末公司盈余公积余额为4,940.63万元，较2011年末同比增加26.81%，增加的主要原因是公司及子公司报告期内提取盈余公积1,044.51万元。

## (二) 现金流分析

图表6.33: 2010-2012年及2013年1-9月发行人现金流量主要数据

单位: 万元

项目	2013年1-9月 (未经审计)	2012年12月	2011年1-12月	2010年1-12月
<b>一、经营活动产生的现金流量:</b>				
现金流入小计	83,403.71	97,398.11	88,364.25	117,330.26
现金流出小计	93,369.35	89,881.54	109,709.29	110,199.84
<b>经营活动现金净流量</b>	<b>-9,965.64</b>	<b>7,516.57</b>	<b>-21,345.04</b>	<b>7,130.42</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>				
现金流入小计	106,298.18	120,564.24	1,179.04	25.15
现金流出小计	126,607.22	155,776.30	182,396.12	44,805.55
<b>投资活动现金净流量</b>	<b>-20,309.04</b>	<b>-35,212.07</b>	<b>-181,217.07</b>	<b>-44,780.41</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>				
现金流入小计	191,112.11	252,016.00	387,802.95	132,422.56
现金流出小计	185,735.80	245,100.29	144,848.15	93,910.99
<b>筹资活动现金净流量</b>	<b>5,376.31</b>	<b>6,915.71</b>	<b>242,954.80</b>	<b>38,511.57</b>
<b>四、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-24,804.22</b>	<b>-20,747.68</b>	<b>40,519.11</b>	<b>965.73</b>

2010-2012年及2013年1-9月，公司经营活动现金净流量分别为7,130.42万元、-21,345.04万元、7,516.57万元及-9,965.64万元。

2011年公司经营活动现金净流量出现负值，主要原因是受行业景气度以及市场竞争情况的影响，公司进一步放宽信用政策，从2010年下半年开始，市场需求开始放缓，竞争逐渐加剧。公司为保持市场占有率，逐渐放宽了信用政策，向客户收取的合同预付款逐步减少甚至取消。另外不再坚持带款提货，而是给予客户一定的还款信用期。信用期也逐步延长，由大部分为交货后1个月，逐渐延长至3个月，部分重点客户甚至更长。应收账款较2010年末增加23,066.24万元及结算方式的改变使应收票据较2010年末增加9,733.62万导致销售回款减少所致。2012年，发行人经营活动现金净额为7,516.57万元，较2011年增加135.21%，主要是公司加大了货款回收力度以及支付的采购款中现金比例减少所致。2013年三季度，公司的经营性现金净流量为-9,965.64万元，为负的原因系公司风电主轴等订单大幅增加，公司进行了必要的材料储备而增加的材料采购款。

2010-2012年及2013年1-9月，公司投资活动现金净流量分别为-44,780.41万元、-181,217.07万元、-35,212.07万元及-20,309.04万元。2010-2012年度，公司投

资性现金流一直处于流出状态，且规模呈现增长趋势。主要原因是：近年来公司为扩大生产规模，加大了对固定资产的投入，投入的主要项目有创业园更新改造、创新园更新改造、核电装备产业化项目、MW级风电主轴项目、工业园更新改造、年产3万吨铸铁项目等。2011年公司投资活动现金净流量为-181,217.07万元，较2010年同比变动304.68%，变动的主要原因系公司将部分募集资金转为定期存款以及购建固定资产等长期资产增加所致。2012年，发行人投资活动产生的现金流量净额为-35,212.07万元，2012年较2011年增加80.57%，主要是公司将部分定期存单提取及购建固定资产支付工程款减少所致。

2010-2012年及2013年1-9月，公司筹资活动现金净流量分别为38,511.57万元、242,954.80万元、6,915.71万元及5,376.31万元。公司的筹资活动现金净流量规模呈增长趋势。公司通过多种融资手段进行融资，2011年，公司筹资活动现金净流量为242,954.80万元，较2010年增加530.86%，主要系公司为扩大生产规模，增加对固定资产的投入，通过IPO上市发行股票募集项目专项资金。2012年公司计划的融资规模大幅减少，公司发行股票后，募集资金充足，筹资需求减少。

2010年-2012年及2013年1-9月，公司现金及现金等价物净增加额分别为965.73万元、40,519.11万元、-20,747.68万元及-24,804.22万元。2010年发行人现金净增加额同比增长9,003.15万元，主要是筹资活动产生的现金流量净额大幅增加所致。2011年较2010年同比变动4,095.70%，主要原因系公司通过IPO上市发行股票募集项目专项资金导致筹资活动产生现金流量净额进一步大幅增加所致。现金及现金等价物净增加额2012年较2011年同比变动151.20%，减少额为61,266.79万元，主要是该年度经营活动及筹资活动产生的现金流量净额同比减少所致。

目前，公司现金流总体能够满足公司正常经营需要，随着产能扩大，产品市场需求增多，未来可能需要进一步对外筹资。

### （三）流动性和偿债保障能力分析

图表 6.34: 2010-2012 年末及 2013 年 9 月 30 日发行人流动性和偿债能力指标表

项目/时间	2013 年 9 月 30 日 (未经审计)	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
资产负债率	43.83%	41.66%	38.87%	58.52%
流动比率	1.19	1.40	1.76	0.92
速动比率	0.80	1.06	1.39	0.52
EBIT (亿元)	1.30	2.16	2.47	2.70
EBITDA (亿元)	0.88	2.87	3.15	3.23
利息保障系数	2.11	4.10	9.88	6.36
债务保障系数	-	0.20	0.17	0.29

注：2013年9月30日数据均未年化

2010-2012年末及2013年9月30日，公司的资产负债率分别为58.52%、38.87%、41.66%和43.83%。2010年至2012年末，公司近三年的资产负债率先降后升，偿

债压力有所缓解。2012年末同比2011年末公司资产负债率增幅较大，主要原因是公司通过银行间市场发行短期融资债券46,000万元，扩大了融资渠道，改善了财务结构。总体来看，公司目前资产负债率处于合理水平，未来还具有一定的举债空间。同时公司作为上市公司，还可以通过证券市场进行资金募集，对外融资渠道广泛。

2010-2012年末及2013年9月30日，公司流动比率分别为0.92、1.76、1.40和1.19，速动比率分别为0.52、1.39、1.06和0.80。2010-2012年末，公司流动比率保持稳定，相对较好水平；公司主要从事风电主轴及锻件生产、销售，受行业因素影响，存货规模较大，且呈现逐年上升趋势，致速动比率水平相对较低，但仍处行业正常水平。2011年公司进行了IPO发行股票募集资金，货币资金大增，公司流动比率和速动比率大幅增强。

2010-2012年度，公司息税前利润(EBIT)和息税折旧摊销前利润(EBITDA)基本保持稳定，说明公司盈利能力较为稳定。受金融危机的影响，公司销售收入增长较慢，但公司充分发挥产业链优势，提高产品毛利率，增加公司的盈利能力。

2010-2012年度，公司利息保障系数分别为6.36、9.88、4.10；债务保障系数分别为0.29、0.17、0.20。可以看出，公司的利息保障系数一直处于较好水平，债务保障系数指标绝对值也保持在良好水平，表明公司利息及债务保障能力较强，公司有较强的承担债务能力。

总的来看，公司的资产负债率水平相对合理，未来存在一定的融资空间；近年来公司流动比率和速动比率相对较高，短期偿债能力较强；从公司息税前利润(EBIT)、息税折旧摊销前利润(EBITDA)、利息保障系数和债务保障系数来看，公司具有一定的债务保障能力。

#### (四) 盈利能力分析

图表6.35: 2010-2012年度及2013年1-9月发行人盈利能力指标对比

单位: 万元

项目	2013年1-9月 (未经审计)	2012年1-12月	2011年1-12月	2010年1-12月
营业收入	118,764.53	138,650.44	123,595.65	112,731.86
毛利率	17.91%	22.00%	26.24%	31.34%
销售净利率	4.75%	9.87%	14.96%	17.09%
总资产报酬率	0.84%	2.17%	3.14%	6.90%
净资产收益率	1.57%	3.71%	5.13%	16.62%
利润总额	6,832.42	16,349.76	22,139.09	22,757.57
净利润	5,637.61	13,679.22	18,484.97	19,264.71

注: 2013年1-9月数据均未年化

2010-2012年度及2013年1-9月，公司毛利率分别为31.34%、26.24%、22.00%和17.91%；销售净利率分别为17.09%、14.96%、9.87%和4.75%。可以看出，2010-2012年公司毛利率和销售净利率呈下降趋势，主要因有以下几方面原因：

受行业大环境影响，公司毛利率较高的风电主轴占总体营业收入的比例下降，而毛利率较低的其他锻件的营业收入占比增加；原材料价格、能源动力价格、折旧费用及人工费用、财务费用的上升导致产品成本上升。市场竞争加剧，导致产品价格有所下降。但公司客户大都为电力、冶金、石化、造船、重型机械、航空航天等大中型企业，大型锻件的投入占其项目总投资的比例有限，用户对产品价格的敏感度也较低；发行人具备了产业链优势、技术及工艺优势、管理优势，公司成本控制方面表现突出，在行业中盈利能力较强。

2012年1-12月，公司毛利率为22.00%，较2011年度有所下降；下降的主要原因因为公司风电主轴产品占营业收入的比例继续下降，而毛利率较低的其他锻件、成套冶金设备等的营业收入占比增加，同时由于市场竞争更加激烈，产品销售价格不断降低所致。

2013年1-9月，公司毛利率为17.91%，较2012年度进一步下降，下降的主要原因公司年初为销售淡季及毛利较高的风电主轴产品占营业收入的比例继续下降所致。

2010-2012年及2013年1-9月，公司总资产报酬率分别为6.90%、3.14%、2.17%和0.84%；公司净资产收益率分别为16.62%、5.13%、3.71%和1.57%。2010-2012年总资产收益率呈现下降趋势，2011年总资产报酬率较2010年大幅下降主要原因是公司进行了IPO发行股票总资产增加所致。

2010-2012年度及2013年1-9月，公司利润总额分别为22,757.57万元、22,139.09万元、16,349.76万元和6,832.42万元；公司净利润分别为19,264.71万元、18,484.97万元、13,679.22万元和5,637.61万元。可以看出，受毛利率波动的影响，2010-2012年公司利润总额和净利润也呈下降趋势，主要原因系：（1）公司的产品结构发生变化。2011年后全球风电行业逐步进入调整期，新增装机总量较2011年以前出现较大幅度下降，这导致公司主导产品之一的风电主轴产品销售收入近两年出现较大下滑，风电主轴作为毛利率较高的产品，其销售收入的下降也导致公司整体利润同比下降；2012年度风电主轴占比继续下滑，而公司其他锻件产品收入增加较多，但由于平均毛利率较低，因此不能抵消风电主轴销量下滑对利润造成的影响。（2）宏观经济增速放缓导致下游行业客户的适度紧缩，同行业公司间的竞争逐步加剧，导致公司管模等产品毛利率有所降低。

### （五）公司营运效率分析

图表6.36: 2010-2012年及2013年1-9月发行人资产营运效率比率分析表

项目/时间	2013年1-9月 (未经审计)	2012年	2011年	2010年
应收账款周转率(次/年)	1.45	2.14	2.76	4.58
存货周转率(次/年)	1.09	1.48	1.56	1.80
流动资产周转率(次/年)	0.38	0.43	0.56	1.11
总资产周转率(次/年)	0.18	0.23	0.28	0.46

注：2013年9月30日数据均未年化

2010-2012年及2013年1-9月，公司应收账款周转率分别为4.58次、2.76次、2.14次及1.45次。2010-2012年，公司应收账款周转率呈下降趋势，主要是由于受金融危机的影响，行业竞争激烈，公司改变了销售模式，对部分优质客户赊销额度相应增大，回款周期延长。

2010-2012年及2013年1-9月，公司存货周转率分别为1.80、1.56次、1.48次及1.09次。2010-2012年，公司的存货周转率呈下降趋势，主要原因系公司进行产品结构调整，开始生产大型锻件坯料及MW级风电主轴，单个产品价值较高，导致在产品账面余额较大。

2010-2012年及2013年1-9月，公司流动资产周转率分别为1.11次、0.56次、0.43次及0.38次。2010-2012年及2013年1-9月，公司总资产周转率分别为0.46次、0.28次、0.23次及0.18次。2010-2012年公司流动资产周转率和总资产周转率均呈现下降趋势，其中2011年公司发行股票募集资金到位，流动资产大幅增长，导致相关指标出现较大下降。2012年相对于2011年降幅不大，较为平稳。

#### (六) 损益表分析

图表6.37: 近三年及一期损益表分析 单位: 万元

项目	2013年1-9月 (未经审计)	2012年	2011年	2010年
<b>一、营业总收入</b>	<b>118,764.53</b>	<b>138,650.44</b>	<b>123,595.65</b>	<b>112,731.86</b>
其中：营业收入	118,764.53	138,650.44	123,595.65	112,731.86
<b>二、营业总成本</b>	<b>116,642.66</b>	<b>129,442.20</b>	<b>108,425.69</b>	<b>92,422.02</b>
其中：营业成本	96,924.14	108,141.63	91,161.78	77,403.31
营业税金及附加	573.25	650.60	1,147.64	935.05
销售费用	3,317.29	3,111.87	1,922.51	1,168.51
管理费用	8,952.18	10,928.40	10,766.90	7,681.64
财务费用	6,131.60	5,271.55	2,530.34	4,242.43
资产减值损失	744.19	1,338.15	896.52	991.08
投资收益	447.70	882.07	300.50	383.74
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	432.88	878.65	297.70	380.91
<b>三、营业利润</b>	<b>2,569.58</b>	<b>10,090.31</b>	<b>15,470.46</b>	<b>20,693.57</b>
加：营业外收入	4,325.00	6,313.79	6,877.54	2,138.14
减：营业外支出	62.16	54.34	208.91	74.14
其中：非流动资产处置损失	21.19	13.78	104.62	-
<b>四、利润总额</b>	<b>6,832.42</b>	<b>16,349.76</b>	<b>22,139.09</b>	<b>22,757.57</b>
减：所得税费用	1,194.81	2,670.54	3,654.12	3,492.85
<b>五、净利润</b>	<b>5,637.61</b>	<b>13,679.22</b>	<b>18,484.97</b>	<b>19,264.71</b>

#### 1、营业收入

2010-2012年及2013年1-9月，公司的营业收入分别为112,731.86万元、123,595.65万元、138,650.44万元及118,764.53万元。近年来，公司营业收入保持增长趋势。

2012年公司营业收入金额为138,650.44万元，随着公司产品结构进一步完善和产能的进一步提升，预计未来公司收入将保持稳定增长的势头。

## 2、营业成本

发行人的营业成本包括原材料、主要能源、人工费用和制造费用。2010-2012年及2013年1-9月，发行人营业成本分别为77,403.31万元、91,161.78万元、108,141.63万元及96,924.14万元，2010-2012年，公司营业成本呈现逐年增长趋势，2012年公司营业成本为108,141.63万元，较2011年同比增加18.63%，增加的主要原因系公司营业税金、销售费用及财务费用的增加所致。2013年1-9月，公司的营业成本为96,924.14万元，较去年同期增长19.43%。

## 3、期间费用

图表6.38:近三年及一期期间费用情况 单位：万元/%

项目	2013年1-9月		2012年度		2011年度		2010年度	
	金额	收入占比	金额	收入占比	金额	收入占比	金额	收入占比
销售费用	3,317.29	2.79	3,111.87	2.24	1,922.51	1.56	1,168.51	1.04
管理费用	8,952.18	7.54	10,928.40	7.88	10,766.90	8.71	7,681.64	6.81
财务费用	6,131.60	5.16	5,271.55	3.80	2,530.34	2.05	4,242.43	3.76
<b>期间费用合计</b>	<b>18,401.08</b>	<b>15.49</b>	<b>19,311.83</b>	<b>13.93</b>	<b>15,219.75</b>	<b>12.31</b>	<b>13,092.58</b>	<b>11.61</b>

2010-2012年度及2013年1-9月，公司期间费用合计为13,092.58万元、15,219.75万元、19,311.83万元及18,401.08万元。近年来，发行人在业务规模不断扩大的情况下，营业利润逐年增加，虽然管理费用随着公司主营业务的发展有所上升，但公司销售费用及管理费用较为平稳，期间费用总体较低。

2010-2012年度及2013年1-9月，公司销售费用分别为1,168.51万元、1,922.51万元、3,111.87万元及3,317.29万元，占营业收入的比重分别为1.04%、1.56%、2.24%及2.79%。可以看出，销售费用占营业收入的比重较低，主要原因系公司产品畅销，采用订单式生产，销售机构精简，相关费用较少。2012年度，公司销售费用余额为3,111.87万元，较2011年同比增长61.86%，主要原因系国外客户数量增多从而相应的出口费用和产品运费增长以及新增合并海杰冶金和常冶华天两家子公司所致。2013年1-9月，发行人销售费用为3,317.29万元，较上年同期增加58.61%，增加的主要原因系产品运费增加及工资和产品维修费增加所致。

2010-2012年度及2013年1-9月，公司管理费用分别为7,681.64万元、10,766.90万元、10,928.40万元及8,952.18万元，占营业收入的比重分别为6.81%、8.71%、7.88%及7.54%。公司的管理费用呈现逐年增长趋势，主要原因系公司加大了对新技术新产品研究开发费用的投入。2012年公司管理费用余额为10,928.40万元，较2011年略有增长，主要原因系公司持续增加高新技术研发费用，且职工工资显著增长、中介机构费用增加等因素影响所致。2013年1-9月，公司管理费用为8,952.18万元，较上年同期增加44.83%，主要原因是合并范围增加济南冶科所，以及工资、折旧、地方税等增加所致。

2010-2012年度及2013年1-9月，公司财务费用分别为4,242.43万元、2,530.34

万元、5,271.55万元及6,131.60万元，公司财务费用金额较大，主要原因是公司银行借款金额较大。2011年公司财务费用为2,530.34万元，较2010年度减少40.36%，主要原因为收到IPO募集资金导致银行存款增加，相应增加利息收入所致。2012年公司财务费用为5,271.55万元，较2011年同比增加108.33%，主要原因系公司新增4.6亿元短期融资券以及借款增加导致利息支出增加所致。2013年1-9月，公司财务费用为6,131.60万元，较上年同期增加73.73%，主要原因系公司增加4.6亿的短期融资券的利息和长短期借款利息增加及利息收入减少所致。

#### 4、营业外收支

图表6.39：近三年及一期营业外收支情况

单位：万元

项目	2013年1-9月	2012年度	2011年度	2010年度
营业外收入	4,325.00	6,313.79	6,877.54	2,138.14
营业外支出	62.16	54.34	208.91	74.14
营业外收支净额	4,262.84	6,259.45	6,668.63	2,064.00

近几年，公司的营业外收入主要系政府补助收入，2010-2012年度，政府补助分别是1,915.94万元、6,744.25万元、6,117.29万元，占当期营业外收入的比例分别为89.61%、98.06%、96.88%

2013年1-9月，公司营业外收入余额为4,325.00万元，其中政府补助收入为4,279.47万元，占当期营业外收入的98.95%。

图表 6.40：2012 年度及 2013 年 1-9 月补助收入明细表

单位：万元

补贴收入内容	2013 年 1-9 月	相应文件和政策	2012 年	相应文件和政策	2011 年 度	相应文件和政策
风电主轴项目扶持资金	967.31	禹政字 [2008]16号、禹政字 [2008]18号、德材建指 [2008]47号、禹政字 [2008]65号、禹政字 [2009]70号	1289.75	禹政字[2008]16号、禹政字[2008]18号、德材建指[2008]47号、禹政字[2008]65号、禹政字[2009]70号	1,289.75	禹政字[2008]16号、禹政字[2008]18号、德材建指[2008]47号、禹政字[2008]65号、禹政字[2009]70号
废旧金属增值税返还	-	-	-	-	440.96	德财税函[2011]62号、德财税函[2011]38号、德财税函[2011]16号
禹城市政府、财政局扶持资金	-	-	4,043.00	禹政字[2010]6号、7号、8号、9号、10号、11号	4,277.40	禹政字[2011]25号、26号
节能重点工程示范项目中央补助款	-	-	-	-	310.00	德财建指[2011]24号

补贴收入内容	2013 年 1-9 月	相应文件和政策	2012 年	相应文件和政策	2011 年度	相应文件和政策
德州市 2010 年度财源建设优惠政策兑现奖	-	-	-	-	296.00	德财预指[2011]10 号
德州市 2011 年度财源建设优惠政策兑现奖	-	-	273.20	-	-	-
直驱主轴项目扶持资金	75	-	100	德财建指[2010]146 号	75.00	德财建指[2010]146 号
2012 年军民结合产业发展专项资金	-	-	50	德财建指[2012]44 号	-	-
大型风电主轴工程实验室专项资金	-	-	60	德财建指[2011]116 号	-	-
核电项目扶持资金	30	-	40	德发改投资 [2011]514 号	-	-
省会城市群经济圈财政扶持资金	200	-	200	德财预指[2012]134 号	-	-
2012 年山东省重点领域首台(套)技术装备财政奖励资金	-	-	20	德财建指【2012】122 号	-	-
2012 年度省级以上新产品项目财政资金	-	-	27.43	德财税[2011]76 号	-	-
2012 年度节能减排扶持资金	1,006.92	禹高管发 [2013]8 号				
禹城市政府扶持资金	1,876.9	禹政字 [2013]11 号		-	-	-
其它	123.34	-	13.91	-	55.15	-
<b>合 计</b>	<b>4,279.47</b>		<b>6,117.29</b>		<b>6,744.25</b>	

发行人补贴收入存在一定的波动性。具体情况为：风电主轴项目扶持资金系公司在 2008 - 2009 年收到的各级政府针对 MW 级风电主轴项目的扶持资金。此项补贴收入与资产相关，按受益期摊销，因此在摊销期（10 年）内将保持稳定性；废旧金属增值税返还系公司全资子公司-禹城通裕再生资源有限公司在 2011 年度收到的 2010 年第四季度废旧物资回收经营业务增值税返还。此项税收优惠政策自 2011 年起不再享有；收到的禹城市政府、财政局扶持资金系当地政府针对公司项目投资、对外融资、技术创新、利税贡献、人才引进等给予的扶持和补

贴。公司作为德州市重点培植的大企业之一，根据德州市政府《关于加快大企业培植的若干意见》，针对公司项目投资、对外融资、技术创新、利税贡献、人才引进等方面，会持续给予大力扶持，但每年具体的扶持资金金额有不确定性；直驱主轴项目扶持资金系公司在 2011 年收到的针对直驱式风电主轴项目的扶持资金。此项补贴收入与资产相关，按受益期摊销，因此在摊销期（10 年）内将保持稳定性。

### 5、利润总额及净利润

2010-2012 年度及 2013 年 1-9 月，发行人的利润总额分别为 22,757.57 万元、22,139.09 万元、16,349.76 万元及 6,832.42 万元。

2010-2012 年度及 2013 年 1-9 月，发行人的净利润分别为 19,264.71 万元、18,484.97 万元、13,679.22 万元及 5,637.61 万元。

近三年，发行人利润总额及净利润均呈现下降趋势，主要原因是受整体行业影响，原材料价格逐渐上涨导致市场价格逐渐升高，继而导致虽然公司收入持续增长，但公司成本提高，压缩了利润空间。总体看来，公司在主营业务收入增长的同时，相对于同行业，成本控制较好，同时期间费用保持在合理水平。

## 三、有息债务

截至 2013 年 9 月 30 日，公司借款余额为 232,683.77 万元，其中短期借款 186,908.19 万元，占总借款余额的 80.33%；一年内到期的非流动负债为 14,958.03 万元，占总借款余额的 6.43%；长期借款 30,817.55 万元，占总借款余额的 13.24%。

图表 6.41: 2012 年末及 2013 年 9 月末发行人借款分类表

单位：万元

有息债务结构		2013 年 9 月末	2012 年末
		余额	余额
短期借款	质押借款	8,009.5	5,005.00
	抵押借款	16,420.00	24,255.00
	保证借款	14,080.00	2,700.00
	信用借款	137,403.00	80,500.00
	保理借款	10,995.69	7,420.00
长期借款	信用方式	9,500.00	-
	保证方式	1,000.00	1,000.00
	抵押方式	16,817.55	25,871.00
	质押方式	3,500.00	-
一年内到期的非流动负债	信用方式	500.00	-
	保证方式	-	-
	抵押方式	14,458.03	13,483.03
	质押方式	-	100.00

有息债务结构	2013 年 9 月末	2012 年末
	余额	余额
合计	232,683.78	160,334.03

图表 6.42: 截至 2013 年 9 月末发行人主要借款明细表

单位: 万元

借款银行	期末余额	借款日	到期日	利率(年)
中国银行禹城支行	5,000.00	2013.05.10	2014.04.16	6.60%
中国银行禹城支行	2,100.00	2013.09.11	2014.06.10	6.60%
中国银行禹城支行	8,500.00	2012.11.23	2013.11.22	6.30%
中国建设银行禹城支行	4,000.00	2013.05.03	2014.05.02	6.00%
中国建设银行禹城支行	3,994.00	2013.01.18	2013.11.19	6.00%
中国建设银行禹城支行	2,001.69	2013.04.10	2013.11.10	6.00%
中国建设银行禹城支行	4,400.00	2013.02.05	2014.02.04	6.00%
中国建设银行禹城支行	20,748.37	2010.01.07	2015.12.04	6.55%
兴业银行济南分行	10,000.00	2013.01.08	2014.01.07	5.70%
兴业银行济南分行	10,000.00	2013.03.01	2014.02.28	6.00%
兴业银行济南分行	6,000.00	2013.08.05	2014.08.04	6.00%
德州银行禹城支行	5,000.00	2012.11.17	2013.11.11	6.00%
中国农业银行禹城支行	3,000.00	2013.06.21	2013.10.20	5.60%
中国农业银行禹城支行	5,000.00	2013.03.07	2014.02.05	6.30%
中国农业银行禹城支行	5,000.00	2013.03.07	2014.03.06	6.30%
中国农业银行禹城支行	7,000.00	2013.03.15	2014.03.14	6.30%
中国农业银行禹城支行	3,000.00	2013.05.17	2014.05.16	6.30%
中国工商银行禹城支行	3,000.00	2012.12.18	2013.11.15	6.06%
中国工商银行禹城支行	2,000.00	2013.09.18	2014.09.01	6.06%
中国工商银行禹城支行	5,000.00	2013.05.02	2014.02.19	6.30%
中国工商银行禹城支行	5,000.00	2013.04.25	2014.04.18	6.06%
中国工商银行禹城支行	5,000.00	2013.07.26	2014.05.09	6.30%
中国工商银行禹城支行	7,900.00	2013.06.18	2013.10.29	5.88%
中国工商银行禹城支行	10,527.21	2011.07.01	2017.04.25	6.62%
民生银行济南分行	6,000.00	2013.05.29	2014.05.29	6.30%
青岛银行济南分行	3,000.00	2013.09.17	2014.09.17	6.60%
中信银行济南分行	7,000.00	2013.07.11	2014.07.11	7.20%
广发银行济南分行	5,000.00	2013.09.11	2014.09.10	7.20%
齐鲁银行舜井支行	5,000.00	2013.05.31	2014.05.31	6.00%
平安银行济南分行	1,000.00	2013.06.28	2013.12.28	7.28%
平安银行济南分行	2,000.00	2012.11.29	2013.11.29	6.00%
平安银行济南分行	2,000.00	2012.11.30	2013.11.30	6.00%
平安银行济南分行	3,000.00	2013.07.10	2014.01.10	7.28%
浦发银行济南分行	10,000.00	2012.12.25	2013.12.25	6.00%
浦发银行济南分行	2,000.00	2013.07.16	2014.07.16	6.60%
渤海银行济南分行	8,000.00	2013.07.02	2014.01.02	5.60%

招商银行济南分行	7,000.00	2013.05.03	2014.05.02	6.30%
华夏银行济南分行	10,000.00	2013.05.23	2015.05.23	6.15%
禹城市财政局	1,000.00	2009.06.22	2017.06.05	5.90%
工商银行常州博爱路支行	900	2013.07.03	2014.07.25	6.16%
工商银行常州博爱路支行	1,000	2013.09.11	2014.03.10	6.16%
工商银行常州博爱路支行	1,000	2013.09.16	2014.03.10	6.16%
工商银行常州博爱路支行	35,00	2012.12.28	2017.12.08	6.40%
工商银行常州博爱路支行	9.5	2013.09.06	2014.03.25	5.60%
交通银行常州新区支行	500	2013.05.23	2013.12.23	7.80%
交通银行常州新区支行	1,000	2013.03.07	2013.10.07	7.20%
中信银行常州新区支行	600	2013.07.02	2014.07.02	6.90%
中信银行常州新区支行	650	2013.07.05	2014.07.05	6.90%
中信银行常州新区支行	580	2013.09.10	2014.09.10	6.90%
江南银行常州支行	800	2013.05.22	2013.12.28	7.94%
江苏银行常州新区支行	420	2012.12.12	2013.12.11	6.60%
江苏银行常州新区支行	400	2012.11.22	2013.11.21	6.60%
江苏银行常州新区支行	1,000	2012.12.05	2013.12.04	6.60%
江苏银行常州新区支行	700	2012.11.28	2013.11.27	6.60%
江苏银行常州新区支行	500	2012.12.12	2013.12.11	6.60%
江苏银行常州新区支行	1,950	2012.12.17	2013.12.16	6.60%
工行新区支行	300	2013.01.25	2013.10.15	6%
工行新区支行	100	2013.01.31	2013.10.18	6%
工行新区支行	300	2013.05.02	2014.1.23	6%
工行新区支行	300	2013.09.23	2014.6.20	6%
交行新区支行	300	2013.03.13	2013.10.09	6%
交行新区支行	700	2013.08.28	2014.3.28	6%
济南市信托投资公司	3	2013.07.31	2014.07.31	6%
<b>合计</b>	<b>232,683.78</b>			

截至募集说明书出具日，公司到期流动资金贷款已全部续借，未出现逾期情况。

#### 直接融资

截至募集说明书出具日，集团及下属子公司于2012年6月29日发行短期融资券4.6亿元，已到期兑付。

2013年10月24日，公司发行短期融资券4.5亿元，债券到期日为2014年10月24日，主承销商系兴业银行股份有限公司，债券为存续期。

#### 四、发行人关联关系和关联交易

##### (一) 存在控制关系的关联方

图表 6.43: 截至 2012 年 12 月末发行人存在控制关系的关联方

企业名称	注册地址	主营业务	与本企业关系	组织机构代码	法人代表
司兴奎			实际控制人		

禹城通裕再生资源有限公司	禹城市	废旧物资回收	全资子公司	665747467	李德兴
禹城通裕新能源机械铸造有限公司	禹城市	制造业	全资子公司	687226603	李德兴
禹城通裕矿业投资有限公司	禹城市	矿业投资	全资子公司	597841282	司兴奎
山东信商物资有限公司	禹城市	贸易公司	全资子公司	05495220X	司兴奎
常州金安冶金设备有限公司	常州市	制造业	控股子公司	25105573-5	王世镇
常州金安轧辊制造有限公司	常州市	制造业	控股子公司	78028496-3	邹坤大
常州海杰冶金机械制造有限公司	常州市	制造业	控股子公司	782727676	邹坤大
常州常冶华天冶金设备有限公司	常州市	制造业	控股子公司	78555918-8	邹坤大

## (二) 不存在控制关系的关联方

图表 6.44: 截至 2012 年 12 月末发行人不存在控制关系的关联方

企业名称	注册地址	主营业务	与本企业关系	组织机构代码	法人代表
山东省禹城市新园热电有限公司	禹城市	电力、热力	参股企业	73066751-X	张永兴
山东创新创业投资有限公司	济南市	创业投资；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资；创业投资咨询；为创业企业提供创业管理服务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构	参股企业	76972560-9	范恩军
禹城市农村信用合作联社	禹城市	经营中国银行业监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务，经营范围以批准文件所列为准。	参股企业	16757268-4	付小剑

因发行人于 2013 年 7 月已将参股公司“禹城市农村信用合作联社”股权转让。另外，公司计划在 2013 年年度审计中将参股公司“山东创新创业投资有限公司”列为关联方。

## (三) 关联交易

公司关联交易采取市场定价原则。

公司关联交易情况：

## 1、购销商品、提供和接受劳务的关联交易

## (1) 采购商品/接受劳务的关联交易

图表 6.45: 2012 年度发行人关联采购商品/接受劳务情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	关联交易定价原则及决策程序	交易金额	占同类交易比重
-----	--------	---------------	------	---------

山东省禹城市新园热电有限公司	采购蒸汽	市场定价	101.43	100.00%
山东省禹城市新园热电有限公司	采购纯净水	市场定价	12.47	100.00%
山东省禹城市新园热电有限公司	采购煤及废铁	市场定价	15.21	0.06%
山东省禹城市新园热电有限公司	采购除盐水	市场定价	29.05	100.00%

新园热电与公司距离较近，且生产经营稳定，采购其蒸汽有利保证公司正常生产。公司按公允价格向新园热电采购和销售货物，占公司营业收入比重不大，对公司独立性及其经营成果不产生重大影响。结算方式以现金结算为主，如遇对方资金紧张可用赊销方式。

## (2) 出售商品/提供劳务的关联交易

图表6.46: 2012年度发行人关联出售商品/提供劳务情况

单位: 万元

关联方	关联交易内容	关联交易定价原则及决策程序	交易金额	占同类交易比重
山东省禹城市新园热电有限公司	销售木糖渣	市场定价	289.33	100.00%
山东省禹城市新园热电有限公司	销售锻件	市场定价	840.67	0.02%
山东省禹城市新园热电有限公司	其他	市场定价	4.17	-

新园热电与公司距离较近，且生产经营稳定，公司按公允价格向新园热电销售货物，其中，销售的锻件为新园热电设备改造用件，占公司营业收入比重不大，对公司独立性及其经营成果不产生重大影响。结算方式以现金结算为主，如遇对方资金紧张可用赊销方式。

## 2、关联方应收应付款项余额

图表6.47: 截至2012年12月31日关联方应收应付款项余额情况

单位: 万元/%

项目	关联方	2012年12月31日		2011年12月31日	
		金额	坏账准备	金额	坏账准备
应收账款	山东省禹城市新园热电有限公司	968.32	0	-	-
	合计	968.32	0	-	-
其他应收款	陈练练	-	-	0.30	0
	张仁锋	-	-	2.00	0
	刘殿山	3.00	0.15	-	-
	张恒	0.30	0.015	-	-
	合计	3.30	0.165	2.30	0
其他应付款	杨侦先	-	-	7.54	0
	崔迎军	-	-	8.71	0

新园热电欠款为应收货款，正在逐步进行偿还，对公司的正常生产经营不会造成影响，其他应收款人员，均为公司在职职工，为正常的业务借款。

### 3、关联担保情况

截至2012年12月31日，公司对内担保金额为3,450万元。

**图表6.48：截至2012年末发行人对内担保情况表**

单位：万元

担保单位名称	被担保对象名称	借款期限	实际担保金额
金安冶金	金安轧辊	2012.12.25-2013.12.25	500
金安冶金	海杰冶金	2012.11.28-2013.11.28	1,000
金安冶金	海杰冶金	2012.12.17-2013.12.16	1,950
合计		<b>3,450</b>	

## 五、或有事项

### (一) 对外担保情况

截至募集说明书签署日，发行人无对外担保。

### (三) 重大诉讼和仲裁

截至募集说明书签署之日，公司无重大未决诉讼情况

### (三) 公司、股东及实际控制人承诺事项履行情况

截至2013年9月30日，公司的承诺事项情况如下：

#### 1、股份流通限制及股东对所持股份自愿锁定的承诺

(1) 公司董事长司兴奎及其一致行动人朱金枝承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司股份，也不由公司回购其持有的公司股份，亦不对其持有的公司股份进行质押；自公司股票上市之日起三十六个月后，在其任职期间，每年转让的股份不超过本人直接或间接持有公司可转让股份总数之百分之二十五，在离职后半年内不转让其直接或间接持有的公司股份。

(2) 公司股东山东省高新技术投资有限公司承诺自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其直接和间接持有的本公司股份，也不由公司回购该部分股份，亦不对本公司持有的通裕重工股份进行质押。

(3) 公司其他股东持有的公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起十二个月内不得转让亦不对其持有的公司股份进行质押，赵美娟、陈秉志还承诺在公司股票上市后的二十四个月内，转让的股份不超过所持有公司股份总数的百分之五十。担任公司董事、监事、高级管理人员及其关联自然人秦吉水、王世镇、杨兴厚、李德兴、陈练练、杨侦先、朱健明、石爱军、刘翠花、司超新、倪洪运、赵立君还承诺：在其或其关联自然人任职期

间每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的百分之二十五，离职后半年内，不转让所持有的股份；在公司首次公开发行股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不得转让其直接持有的本公司股份；在公司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得转让其直接持有的本公司股份。

(4) 山东省鲁信投资控股集团有限公司在《关于转持国有股的承诺函》中承诺：承担山东省高新技术投资有限公司在公司首发上市过程中的国有股转持义务，同意以在鲁信高新的分红或自有资金一次或分次上缴中央金库替代转持国有股（具体金额为：首次公开发行股本数 $\times$ 10% $\times$ 73.03% $\times$ 每股发行价）。

## 2、一致行动协议

公司实际控制人司兴奎与公司现任董事、副总经理、公司第三大股东朱金枝共同签署了《一致行动协议》，协议主要内容如下：

(1) 双方基于对公司业务、发展和规划的共同认知以及长期以来共同管理公司及合作所形成的默契与共识，自2001年公司成立至今在公司重大决策过程中一直保持意见的一致性，并且朱金枝亦认可司兴奎作为实际控制人对于公司管理、决策过程的控制力。

(2) 由于双方同时均为公司董事，则双方在作为公司董事时行使相关职权时，也应以本协议的约定为原则，保持意见的一致性。但是司兴奎作为董事长行使相关职权时除外。

(3) 双方同意，在行使股东权利前，司兴奎将就其意见与朱金枝充分沟通交流，并在此基础上形成双方的一致意见。若其中一方不能参加会议行使表决权，则需委托另一方行使。

以上《一致行动协议》自签署之日起生效，至双方均不再直接持有公司股份之日效力终止。

## 3、实际控制人关于社保、住房公积金的有关承诺

公司实际控制人司兴奎承诺：对于公司或者其子公司在公司上市前未依法足额缴纳的任何社会保险或住房公积金，如果在任何时候有权机关要求公司或其子公司补缴，或者对公司或其子公司进行处罚，或者有关人员向公司或其子公司追索，司兴奎将全额承担该部分补缴、被处罚或被追索的支出及费用，且在承担后不向公司或其子公司追偿，保证公司及其子公司不会因此遭受任何损失。

## 4、司兴奎关于公司对外担保的承诺

公司实际控制人司兴奎承诺：由其按通裕重工收到的债权银行要求履行担保责任的书面通知的要求直接向通裕重工或债权银行进行全额清偿；因该等担保给通裕重工造成任何损失的，承诺由其向通裕重工全额赔偿。

## 5、避免同业竞争的承诺

公司实际控制人司兴奎先生、主要股东山东省高新技术投资有限公司、朱金枝、赵美娟、陈秉志就避免同业竞争向本公司出具了《避免同业竞争承诺函》，

承诺其目前未从事任何在商业上对股份公司构成直接或间接同业竞争的业务或活动，并保证将来也不会从事或促使其所控制的公司及其他任何类型的企业从事任何在商业上对股份公司构成直接或间接同业竞争的业务或活动。否则，将赔偿由此给股份公司带来的一切损失。

#### 6、关于承担通裕重工历史责任的承诺

除山东省高新技术投资有限公司外，公司全体股东均承诺保证通裕重工历史上股本变化、股东变更、关联交易的合法性、有效性，如发生与通裕重工股本变化、股东变更或关联交易有关的纠纷、诉讼、仲裁或其他类似情形，或通裕重工因此受到损失的，除有他人作出承担责任承诺的事项外，股东将与通裕重工其他发起人一起承担全部经济、法律责任，对通裕重工因此遭受的全部损失与通裕重工其他发起人一起承担连带赔偿责任。

#### 7、参与改制并受让禹城通裕集团公司改制资产的23名自然人共同出具的承诺

参与改制的23名自然人承诺：承担禹城通裕集团公司集体企业改制过程中若存在集体资产流失或职工权益受损情况的一切法律后果，并对发行人若因此而受到的全部损失承担连带清偿责任。

#### 8、关于缴纳个人所得税的承诺

(1) 2010年3月25日，山东通裕集团有限公司整体变更为通裕重工股份有限公司，公司设立时的发起人为山东省高新技术投资有限公司及45位自然人。45名自然人股东书面承诺，如发生追缴公司整体变更为股份公司时以未分配利润等转增股本应缴纳个人所得税税款、滞纳金的情形，保证按整体变更时所持公司股份比例足额缴纳所有应纳税款和滞纳金。

(2) 赵岚出具关于股权转让缴纳个人所得税的《承诺函》，承诺在2011年初申报其2010年个人所得时，向税务部门如实申报股权转让所得，并依法缴纳税金。

#### 9、不取得公司控制权、无关联关系及一致行动的承诺

(1) 公司第二大股东山东省高新技术投资有限公司承诺：不存在为取得公司控制权而采取其他任何通过增持、协议、合作、关联方关系等合法途径扩大本公司对公司股份的控制比例，或者巩固本公司对公司的持股地位，或者在行使表决权时采取相同意思表示的一致行动情形。保证未来不通过任何途径取得公司控制权，或者利用持股地位干预公司正常生产经营活动。

(2) 所有外部股东山东省高新技术投资有限公司、赵美娟、陈秉志、杨洪、朱健明、孙晓东、杨淑云、张晓亚、王翔、邓小兵、王继荣、王剑、由明伟、刘陆鹏承诺：外部股东之间不存在任何关联关系，不存在其他任何通过协议、合作、关联方关系等合法途径扩大本公司/本人对公司股份的控制比例，或者巩固本公司/本人对公司的持股地位，或者在行使表决权时采取相同意思表示的一致行动情形。

#### 10、关于规范公司票据使用及资金管理的承诺

公司全体股东及现任董事出具了《关于规范公司票据使用及资金管理的承诺函》：“由于前述公司在既往的经营过程中存在的不规范使用票据等行为从根本上是为了谋求股东利益而发生，且股东亦对此类情况明确知悉，因此全体股东亦承诺承担公司可能因上述情况而遭受的一切法律后果。若公司日后因上述情况而受到有关机构、部门的罚款或被主张赔偿、补偿等权利，全体股东承担连带及个别的保证责任，负责对公司因此遭受的损失予以全额补偿（公司因此而需承担税负，税负亦由股东补偿）”。

#### 11、员工借款事项承诺

公司全体股东出具《承诺函》，并承诺：“公司接受股东提供的借款不存在任何纠纷或潜在纠纷，也不存在被处罚或被追究相关责任的风险，若发生纠纷或因被处罚而产生经济损失，由公司全体股东共同承担责任”。

#### 12、山东省禹城市新园热电有限公司银行借款还款承诺

山东省禹城市新园热电有限公司2010年9月20日出具《承诺函》，承诺按照每个季度偿还300万元的进度逐步清偿银行借款，直至2011年7月31日偿还完毕。上述款项截止2011年7月31日前已偿还完毕。

#### 13、关于通裕重工股份有限公司首次公开发行股票募集资金存放的专项承诺

公司公开发行A股股票募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户。

2011年度，公司自然人股东杨洪在公司及保荐机构不知情的情况下将所持有通裕重工首次公开发行前已发行的股份进行质押，违反其所作出的在公司股票上市后的十二个月内不对本人所持公司股票进行质押的承诺，上述行为虽违反股东个人股份锁定的承诺，但未导致公司控制权的转移，未对公司产生重大不利影响。其他承诺事项均得到了严格的履行。

截至本募集说明书签署日，上述事项未发生重大变化，且发行人无其他需要披露的重大承诺事项。

### （四）其他或有事项

#### 1、收购兼并

##### （1）增资收购常州金安冶金设备有限公司 51%股权

公司于2011年12月21日召开的通裕重工股份有限公司第一届董事会第十六次会议通过了《公司关于使用部分超募资金增资收购常州金安冶金设备有限公司的议案》，同意使用超募资金12,423.64万元增资收购常州金安冶金设备有限公司，增资完成后，公司将持有常州金安冶金设备有限公司51%的股权。公司独立董事和保荐机构（国金证券股份有限公司）均对本增资事宜发表了明确意见，同意公司的超募资金使用计划。根据《公司章程》等有关规定，本增资事宜的批准权限在公司董事会权限内，无需提交股东大会审议。收购事宜已办理完毕。

常州金安轧辊制造有限公司注册资本为 1,080 万元人民币，法定代表人为邹坤大，注册地址为常州市新北区春江镇安家街 166 号，主营业务为轧辊、冶金机械制造。截至 2010 年 12 月 31 日，该公司总资产 9,744.94 万元，净资产 3,778.77 万元；2010 年该公司实现营业收入 7,183.95 万元，实现净利润 520.83 万元，经营活动净现金流 340.32 万元；截至 2011 年 10 月 31 日，该公司总资产 9,975.87 万元，净资产 3,610.08 万元；2011 年 1-10 月该公司实现营业收入 4,646.35 万元，实现净利润-168.69 万元，经营活动净现金流-171.80 万元。

### **(2) 常州金安冶金设备有限公司收购常州海杰冶金机械制造有限公司和常州常冶华天冶金设备有限公司 100% 股权**

2012 年 4 月和 5 月，公司控股 51% 的子公司常州金安冶金设备有限公司（以下简称“金安冶金”）收购了常州海杰冶金机械制造有限公司（以下简称“海杰冶金”）和常州常冶华天冶金设备有限公司（以下简称“常冶华天”），因此公司对海杰冶金和常冶华天都控股 51%。金安冶金使用通裕重工用于增资金安冶金的超募资金中的 8,370 万元人民币收购海杰投资持有的海杰冶金 100% 股权。海杰投资以现金 3,500 万元人民币、常冶华天投资以其持有常冶华天 100% 股权作价 1,600 万元对金安冶金增资，通裕重工为保持控股比例不变拟以超募资金 5,308.1631 万元人民币同比例对金安冶金增资。本次收购暨增资完成后，通裕重工持有金安冶金股权比例不变，金安冶金持有海杰冶金 100% 股权、常冶华天 100% 股权。

### **(3) 发行人收购济南市冶金科学研究所有限责任公司 68.497% 股权**

发行人于 2013 年 7 月 8 日经第二届董事会第六次临时会议审议通过了《关于公司使用自有资金收购济南市冶金科学研究所有限责任公司部分股权的方案》，同意公司使用自有资金人民币 289,742,451.04 元收购济南市冶金科学研究所有限责任公司 68.497% 的股权。公司于 2013 年 7 月 12 日完成了控股子公司济南冶金科学研究所有限责任公司的工商变更登记手续。

截至本募集说明书签署日，除上述说明事项外，公司无其他收购兼并事宜，上述事项也不涉及重大资产重组。

## **2、其他事项**

(1) 2013 年 3 月 22 日，公司子公司通裕矿业就新疆阿勒泰市喀依腊克特西铜及多金属普查、山东省沂南县望前庄地区金矿普查（现为详查）、山东省沂南县四山子地区金及多金属矿详查三个探矿权与山东省物化探勘查院分别签署《探矿权转让合同》。

上述三个探矿权转让价格分别为：361 万元、254 万元、107 万元。

(2) 公司于 2012 年 12 月 28 日经第一届董事会第二十九次会议审议通过了《关于与山东绿环动力设备有限公司共同投资设立控股子公司的方案》，同意公司使用自有资金 4,800 万元与山东绿环动力设备有限公司共同投资设立控股子公司。2013 年 3 月 21 日，完成了控股子公司的工商注册登记手续，并取得了贵阳市观山

湖区工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》，注册名称为贵州宝丰新能源开发有限公司，注册资本为5,000万元。2013年8月，经我公司总经理办公会临时会议审议通过，同意接受绿环动力转让的贵州宝丰全部股权（占贵州宝丰出资额的4%），转让价格为200万元。股权转让完成后，贵州宝丰成为发行人全资子公司。

（3）公司于2013年7月30日经第二届董事会第七次会议审议通过了《关于使用自有资金在青岛成立进出口贸易全资子公司的议案》，同意公司使用自有资金5,000万元在青岛成立进出口贸易全资子公司。2013年11月1日完成了全资子公司青岛宝通进出口有限公司的工商注册登记手续，并取得了青岛市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》。

（4）2013年11月9日，经公司控股子公司常州金安冶金设备有限公司临时股东会审议通过，同意金安冶金全资子公司常州海杰冶金机械制造有限公司吸收合并金安冶金另一全资子公司常州常冶华天冶金设备有限公司，吸收合并完成后，常州常冶华天冶金设备有限公司注销，常州海杰冶金机械制造有限公司名称拟变更为常州海杰华天机械设备有限公司。2014年2月8日，常州工商行政管理局高新区（新北）分局核发《准予注销登记通知书》，准予常州常冶华天冶金设备有限公司注销工商登记。2014年2月24日，公司收到了由江苏省常州工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》，海杰冶金于2014年2月21日完成了工商变更登记。

（5）公司于2014年1月13日召开第二届董事会第十二次会议，审议通过了《关于使用自有资金成立全资铸造子公司的议案》，同意公司使用自有资金13,500万元成立铸造全资子公司。公司于2014年2月12日完成了全资子公司禹城宝利铸造有限公司的工商注册登记手续，并取得了禹城市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》。

截至募集说明书签署之日，上述事项无重大变化。

## 六、受限资产情况

### （一）资产抵押情况

截至2013年9月末，公司用自有资产（账面价值合计83,715万元）作为抵押物，申请相应贷款47,695.58万元，具体情况如下：

图表6.49：公司资产抵押情况 单位：万元

借款单位	借款银行	借款期限	贷款金额	抵押物		
				土地/房产/机器设备/其他	账面价值	面积（m <sup>2</sup> ）
通裕重工	中国银行	1年	2,100	土地（禹国用2010第0766号）	2,759	154,885.1
通裕重工	工商银行	5年	10,527.21	房产（禹城市字第0034822号）	21,991	70,206.12
通裕重工	建设银行	5年	12,300	设备（重型加工车间设备）\土地（禹国用2010第0763号、0765号、0767	13,858	382,859

				号、0768号)		
通裕重工	建设银行	5年	248.37	房产(禹城市字第0033279号、0033280号)	3,525	12,067.06
通裕重工	建设银行	5年	4,200	房产(禹城市字第0033311号至0033345号、禹城市字第0033281号、0033282号、禹城市字第0033277号、0033278号、禹城市字第0033283号至0033287号)	7,258	33,510.64
通裕重工	建设银行	1年	4,400	设备(1.2万吨压机)	16,329	-
通裕重工	建设银行	1年	4,000	房产(禹城市字第0033301号、0033302、0033303、0033304、0033305、0033306、0033307、0033308、0033309、0033310及房权证禹城市字0030857号)	6,315	35,166.41
通裕重工	建设银行	5年	4,000	房产(禹城市字第0033266号至003327号)/设备(通机厂设备)	4,735	16,174.91
金安冶金	工行常州博爱路支行	6个月/1年	2,900	土地[常国用(2006)第0184080号、常国用(2006)第0193111号、常国用(2006)第0395382号]/房屋[常房权证新字第00056877号、常房权证新字第00056878号、常房权证新字第000557192号、常房权证新字第000557826号常房权证新字第000557828号、常房权证新字第00469495号、常房权证新字第00469497号、常房权证新字第00469498号、常房权证新字第000557193号、常房权证新字第000557812号]	土地 1392 房屋 1462	土地58264.7/ 房屋27203.65
海杰	江苏银行	1年	420	房产(常房权证新字第00042275常房权证新字第00042276)	628	1327.36
海杰	江苏银行	1年	1,100	土地[常国(2008)第0281736]	1165	36355
海杰	江苏银行	1年	1,500	厂房(常房权证字第00487436)	2298	19611.6
<b>合计</b>			<b>47,695.58</b>		<b>83,715.00</b>	

## （二）资产质押情况

截至2013年9月末，公司应收账款质押14,232.70万元，存货质押10,000万元，应收票据质押4,543.00万元。

图表6.50:资产质押情况表 单位：万元

受限资产	受限原因	账面价值	占同类资产的比例	占资产总额的比例
应收账款	质押	14,232.70	15.80%	2.13%
应收票据	质押	4,543.00	37.68%	0.68%
存货	质押	10,000.00	9.95%	1.50%

截至本募集说明书签署日，公司无其他资产进行质押。

## （三）其他被限制处置事项

图表6.51: 资产抵押、质押、其他被限制处置事项

单位：万元

受限资产	受限原因	账面价值	占同类资产的比例	占资产总额的比例
货币资金中的保证金	保证金	10,033.61	13.30%	1.50%
货币资金中的 IPO 募集资金	监管使用	55,061.50	73.00%	8.25%

发行人货币资金中的其他货币资金主要是信用证保证金及银行承兑汇票保证金，属于受限制资产。

发行人受限资产账面价值合计177,585.81万元，占2013年9月末资产总额的比例为26.62%。

截至本募集说明书签署之日，上述事项未发生重大变化；除上述事项外，公司无其他具有可对抗第三人的优先偿付负债。

## 七、衍生产品情况

截至本募集说明书签署日，发行未持有衍产品。

## 八、重大投资理财产品

截至本募集说明书签署日，发行人未持有重大理财产品。

## 九、海外投资

截至本募集说明书签署日，发行人无海外投资情况。

## 十、直接债务融资计划

截至本募集说明书签署日，发行人无其他直接债务融资计划。



## 第七章 企业资信状况

### 一、信用评级情况

#### (一) 历史评级情况

图表7.1: 发行人近三年债务融资评级情况

债券名称	主体评级	评级机构	评级展望	评级标识代表含义
2012 年通裕重工股份有限公司第一期短期融资券	AA-	大公国际资信评估有限公司	稳定	发行人债券安全性很强, 受不利经济环境的影响较小, 违约风险很低。
2013 年通裕重工股份有限公司第一期短期融资券	AA-	大公国际资信评估有限公司	稳定	发行人债券安全性很强, 受不利经济环境的影响较小, 违约风险很低。

#### (二) 评级结论

经大公国际资信评估有限公司评定, 通裕重工股份有限公司拟发行的2014年度第一期4.5亿元短期融资券的信用级别为A-1, 还本付息风险很小, 安全性较高。发行人主体信用等级为AA-, 评级展望为稳定, 该等级表明发行人债券安全性很强, 受不利经济环境的影响较小, 违约风险很低。

#### (三) 对本期短期融资券的评级报告摘要

##### 短期债项的评级报告基本观点:

通裕重工股份有限公司(以下简称“通裕重工”或“公司”)主要从事大型锻件产品的研发、制造和销售等业务。评级结果反映了大型铸锻件行业长期拥有良好的发展前景, 公司具有较强行业竞争优势, 产品结构调整不断优化, 收入保持增长等有利因素; 同时也反映了公司盈利能力下降以及有息债务规模增长较快等不利因素。综合分析, 公司能够对本期融资券的偿还提供很强的保障。

大公国际资信评估有限公司评定通裕重工股份有限公司拟发行的2014年度第一期4.5亿元短期融资券的信用级别为A-1。

##### 有利因素:

- ◆大型铸锻件制造业是国家重点鼓励和支持的产业, 从长期来看, 行业技术创新和下游需求增长将带动大型锻件制造业的发展;
- ◆公司通过并购重组积极调整产品结构, 加强主营产品外其他锻件、其他业务的发展, 收入持续增长;
- ◆2013 年下半年以来, 受国家政策支持, 风电整机招标量出现回升, 带动了公司核心产品风电主轴销量的增长;

- ◆公司拥有较好的研发能力、装备水平和品牌，在行业竞争中具有较强优势，能够有力地支撑公司进行产品结构调整。

#### 不利因素：

- ◆受行业景气度下降的影响，公司的风电主轴销售下降，公司盈利能力有所下滑；
- ◆以政府补助为主的营业外收入对公司的利润影响较大，具有一定的不确定性；
- ◆公司存货及应收账款周转效率持续下降；
- ◆公司有息债务规模增长较快，占总负债比率较高，存在一定集中偿付压力。

#### 主体的评级报告结论：

通裕重工股份有限公司（以下简称“通裕重工”或“公司”）主要从事大型铸锻件产品的研发、制造和销售等业务。评级结果反映了大型铸锻件行业长期拥有良好的发展前景，公司具有较强行业竞争优势，产品结构调整不断优化，收入保持增长等优势；同时也反映了公司盈利能力下降以及有息债务规模增长较快等不利因素。综合分析，公司不能偿还到期债务的风险很小。

预计未来 1~2 年，公司收入及利润增长受行业景气度下滑影响存在一定的不确定性，负债规模将维持在可控范围内。大公对通裕重工的评级展望为稳定。

#### 主要优势/机遇：

- ◆大型铸锻件制造业是国家重点鼓励和支持的产业，从长期来看，行业技术创新和下游需求增长将带动大型锻件制造业的发展；
- ◆公司通过并购重组积极调整产品结构，加强主营产品外其他锻件、其他业务的发展，收入持续增长；
- ◆2013 年下半年以来，受国家政策支持，风电整机招标量出现回升，带动了公司核心产品风电主轴销量的增长；
- ◆公司拥有较好的研发能力、装备水平和品牌，在行业竞争中具有较强优势，能够有力地支撑公司进行产品结构调整。

#### 主要风险/挑战：

- ◆受行业景气度下降的影响，公司的风电主轴销售下降，公司盈利能力有所下滑；
- ◆以政府补助为主的营业外收入对公司的利润影响较大，具有一定的不确定性；
- ◆公司存货及应收账款周转效率持续下降，经营性净现金流对债务的保障程度不稳定；
- ◆公司有息债务规模增长较快，占总负债比率较高。

#### （四）跟踪评级安排

根据国际惯例和主管部门的要求，大公国际资信评估有限公司将在本期融资券的存续期内对本期融资券每半年进行定期跟踪评级或不定期跟踪评级。

大公国际资信评估有限公司将在融资券的存续期内对其风险程度进行全程跟踪监测。大公国际资信评估有限公司将密切关注发行主体公布的季度报告、年

度报告及相关信息。如发行主体发生可能影响信用等级的重大事件，应及时通知大公国际资信评估有限公司，并提供相关资料，大公国际资信评估有限公司将就该项进行实地调查或电话访谈，及时对该项进行分析，确定是否要对信用等级进行调整，并在大公国际资信评估有限公司网站对外公布。

## 二、企业资信情况

### (一) 发行人银行授信情况

公司与中国银行、中国建设银行、中国农业银行、中国工商银行、交通银行、中信银行、兴业银行、招商银行等在内的多间银行和金融机构均保持良好的业务合作关系。截至 2013 年 9 月末，公司共获得国内各家银行授信额度 340,013 万元人民币，已使用授信额度为 232,684.27 万元人民币，剩余未使用额度为 107,328.73 万元人民币，详见下表：

图表 7.2: 截至 2013 年 9 月末银行授信情况表 单位：万元

银行	综合授信额度	已使用额度	剩余额度
工商银行常州博爱路支行	13,010	7,410	5,600
交通银行常州分行	5,000	2,500	2,500
中信银行常州分行	4,500	1,830	2,670
江南银行常州分行	2,000	800	1,200
江苏银行常州分行	5,000	4,970	30
工行禹城支行	60,000	38,427.21	21,572.79
建行禹城支行	70,000	35,144.06	34,855.94
农行禹城支行	23,000	23,000	0
中行禹城支行	23,500	15,600	7,900
德州银行禹城支行	5,000	5,000	0
兴业济南分行	30,000	26,000	4,000
浦发济南分行	12,000	12,000	0
平安济南分行	10,000	8,000	2,000
中信济南分行	15,000	7,000	8,000
浙商济南分行	10,000	0	10,000
民生济南分行	10,000	6,000	4,000
齐鲁济南分行	5,000	5,000	0
华夏济南分行	10,000	10,000	0
广发济南分行	5,000	5,000	0
招行济南分行	10,000	7,000	3,000
青岛银行济南分行	3,000	3,000	0
渤海银行济南分行	8,000	8,000	0
禹城财局	1,000	1,000	0
济南市信托投资公司	3	3	0
<b>合计</b>	<b>340,013</b>	<b>232,684.27</b>	<b>107,328.73</b>

截至本募集说明书出具日，发行人所获得各家银行综合授信无重大变化。

### 三、违约情况

根据中国人民银行出具的企业基本信用信息报告，截至2013年1月25日，公司有2笔已清偿的欠息信息，根据中国建设银行股份有限公司禹城支行出具的说明，以上欠息为结算系统原因导致。公司无未结清不良信贷信息，无欠息信息。

### 四、近三年债务融资工具偿还情况

截至募集说明书出具日，集团及下属子公司于2012年6月29日发行短期融资券4.6亿元，已到期兑付。

2013年10月24日，公司发行短期融资券4.5亿元，债券到期日为2014年10月24日，主承销商系兴业银行股份有限公司，债券为存续期。

## 第八章 发行人2013年四季度情况

### 一、近一期主营业务情况及分析，未来发展趋势及应对措施

截至2013年末，通裕重工股份有限公司总资产为678,747.84万元，净资产为373,875.26万元，总负债为304,872.58元；2013年1-12月，发行人实现营业总收入为165,210.22万元，实现营业利润为2,664.22万元，实现净利润为6,138.01万元；2013年1-12月，发行人经营性净现金流为-8,835.69。

2013年1-12月，发行人实现主营业务收入为141,524.98万元，较去年同期增加7,636.59万元，增幅为5.70%，主营业务收入增加的主要原因系受益于风电市场出现回暖迹象，风电主轴销售收入较上年同期增长59.33%，公司2013年7月收购济南冶金科学研究所有限责任公司，实现粉末合金产品收入13,841.20万所致。

2013年1-12月，发行人主营业务成本为111,493.58万元，较去年同期有所增加，增幅为6.96%，主营业务成本增加的主要原因系公司风电主轴、管模及冶金设备产品销售规模增加所致。

2013年1-12月，发行人实现营业利润为2,664.22万元，较去年同期比下降73.6%，大幅下滑的主要原因系企业规模不断扩大，管理费用、财务费用、销售费用等期间费用大幅增加所致。

图表 8.1: 期间费用情况

单位: 万元

项目	2013年	2012年	同比增减(%)
销售费用	4,590.58	3,111.87	47.52%
管理费用	14,427.09	10,928.40	32.01%
财务费用	9,290.76	5,271.55	76.24%

2013年1-12月，公司实现净利润为6,138.01万元，较去年同期下滑55.13%，大幅下滑的主要原因系：

- 1、管模及其他锻件产品价格下降，导致产品毛利率降低，致净利润下降；
- 2、成本上升：天然气价格2013年7月由2.14元/立方米涨到均价2.52元/立方米，增幅17.75%。

3、期间费用上升：由于产品结构发生变化，产品运费上涨，以及人员工资增加，造成销售费用上升；由于土地及房产增加上交地方税增加，合并范围增加济南研科所，以及折旧、摊销、工资增加等因素造成管理费用上升；由于贷款基数增加，利率上升因素导致财务费用增加。

- 4、政府补贴收入减少，营业外收入大幅降低。

2013年1-12月，发行人经营性净现金流为负值且波动较大的主要原因系：

- 1、公司在产业链中处于上游，购买的原材料为生铁、合金等大宗商品，按市场惯例，一般需预付货款或货到立即付款。同时，生产过程中电费、天然气费、人工费用、税金、利息支出等均需付现。而另一方面，公司产品为成套设备用的

核心零部件，客户为成套设备制造商，而非设备最终用户，因此公司及公司客户均为一个很长的产业链中的中间环节。按行业惯例，公司产品大多为赊销，销售完成后一段时间才能收到货款，因此在公司整个生产过程中是垫资生产，需要的流动资金量较大，这也是公司应收账款余额较大和借款余额较大的主要原因。

公司2013年2季度以后产品订单增加，致经营性现金流出量较大。

2、为保证公司生产连续性和稳定性，当公司预计生铁、废钢、合金等原材料价格有所波动时，会调整采购量以尽量规避风险。如预计原材料价格会上涨，则在近期会适当多库存一些原材料；反之，则适当降低库存。2013年度，公司支付的材料采购款增加，致经营性现金流出较量增大。

3、公司支付的职工薪酬增加。

### 未来发展趋势

近几年来，随着我国宏观经济持续下行，公司下游行业投资速度放缓，行业市场持续低迷。国家“十二五”规划中明确指出机械行业要主攻的五个重点领域，其中包括高端装备产品、新兴产业装备、民生用机械装备、关键基础产品、基础工艺及技术。公司所处的产业发展符合国家战略性新兴产业的相关要求。依据国家重点发展的战略性新兴产业分类，公司属于高端装备制造产业，同时又属于新能源产业。山东省机械工业“十二五发展规划”中明确将公司列为新能源发电类重点发展企业、大型铸锻件类重点发展企业。目前，公司所在行业已逐渐显现出回暖迹象，特别是国外同行业回暖迹象尤为明显。

### 应对措施

公司将在做好市场开发的同时，继续做好推进产品结构调整和企业转型升级的工作，合理完善产业布局，促进母公司与子公司尽快发挥产业互动效应。

1、持续推进产品结构调整和企业转型升级

- (1) 持续推动生产工艺创新，促进降本增效
- (2) 加速推进新产品研发及其产业化
- (3) 加快实现各子公司的快速发展

2、加强和完善公司及子公司的内控建设，促进管理提升

3、加大对管理团队的考核

## 二、近一期重大会计科目以及变化幅度在 30%以上的会计科目变动情况及变动原因

图表 8.2: 资产负债表科目变动情况 单位: 万元、%

科目	2013年12月31日	2012年12月31日	增减额	变化幅度	变动原因
货币资金	77,060.41	146,745.46	-69,685.05	-47.49	变动主要原因系募集资金使用和收购、设立子

科目	2013年12月31日	2012年12月31日	增减额	变化幅度	变动原因
					公司所致
预付款项	11,738.58	7,767.59	3,970.99	51.12	公司设立的子公司山东信商物资有限公司预付货款增加所致
应收利息	498.57	1,885.85	-1,387.28	-73.56	主要原因是定期存单到期提取利息所致
存货	103,954.58	77,471.64	26,482.95	34.18	变动主要原因系合并范围增加济南市冶金科学研究所有限责任公司以及订单增加导致存货增加所致。
无形资产	35,497.78	24,355.77	11,142.01	45.75	变动主要原因系收购济南市冶金科学研究所有限责任公司的专利技术增加所致
开发支出	1,461.55	744.90	716.65	96.21	变动主要原因系子公司禹城通裕矿业投资有限公司本期签订的探矿权和探矿投资增加所致
商誉	7,667.03	317.36	7,349.67	2315.90	变动的主要原因系收购济南市冶金科学研究所有限责任公司溢价计入商誉所致
短期借款	164,400.22	119,880.00	44,520.22	37.14	变动的主要原因系公司处于快速发展期融资需求较大所致
应付票据	8,044.39	12,545.77	-4,501.38	-35.88	变动原因系银行承兑汇票到期解付所致
应交税费	-9,664.36	-6,326.71	-3,337.65	52.75	购入固定资产的进项税待抵扣税额增加所致
一年内到期的非流动负债	17,739.54	13,583.03	4,156.51	30.60	将要到期的长期借款增加所致
递延所得	1,934.06	618.20	1,315.87	212.86	收购济南市冶金科学研

科目	2013年12月31日	2012年12月31日	增减额	变化幅度	变动原因
税负债					究所有限责任公司资产评估增值部分确认的递延所得税负债所致

图表 8.3: 利润表、现金流量表科目变动情况 单位: 万元/%

科目	2013年1-12月	2012年1-12月	增减额	变化幅度	变动原因
销售费用	4,590.58	3,111.87	1,478.70	47.52	主要原因是客户产品结构变化导致支付产品运费以及销售人员工资增加所致
管理费用	14,427.09	10,928.40	3,498.69	32.01	主要原因是新增合并济南冶科所所致
财务费用	9,290.76	5,271.55	4,019.21	76.24	主要是融资增加及融资利率升高所致
营业利润	2,664.22	10,090.31	-7,426.09	-73.60	企业规模不断扩大管理费用、财务费用等期间费用增加幅度较大所致
利润总额	7,415.20	16,349.76	-8,934.56	-54.65	企业规模不断扩大管理费用、财务费用等期间费用增加幅度较大所致
净利润	6,138.01	13,679.22	-7,541.21	-55.13	管理费用、财务费用等期间费用大幅增加,及收到政府补助收入减少所致
经营活动产生的现金流量净额	-8,835.69	7,516.57	-16,352.26	-217.55	主要为支付的材料采购款及职工薪酬增加所致
筹资活动产生的现金流量净额	25,542.24	6,915.71	18,626.52	269.34	主要为银行借款增加所致
现金及现金等价物净增加额	-8,890.51	-20,747.68	11,857.16	57.15	要是筹资活动产生的现金流量净额同比增加所致

### 三、近一期资信状况变动情况

最近一期资信情况无变化。发行人主体评级为 AA-。

#### 四、近一期重大事项情况

2013年1-12月，发行人实现营业利润为2,664.22万元，较去年同期比下降73.6%，大幅下滑的主要原因系企业规模不断扩大，管理费用、财务费用、销售费用等期间费用大幅增加所致。

#### 五、公司最新一期情况

2013 年度，公司主营业务收入为 141,524.98 万元，较上年同期有所增长，主要来自风电主轴、球墨铸铁管管模、其他锻件、锻件坯料（钢锭）、冶金设备和粉末合金产品等产品的销售收入。受铸锻件行业竞争加剧的影响，其他锻件、锻件坯料（钢锭）产品收入出现下降。受益于风电市场出现回暖迹象，风电主轴销售收入为 25,438.21 万元，较上年同期增长 59.33%。面对复杂的行业形势，公司通过继续实施并购重组、调整产品结构等多种方式积极应对。公司于 2013 年 7 月收购济南市冶金科学研究所有限责任公司，丰富了公司的产品结构，实现粉末合金产品收入 13,841.20 万元。

截至本募集说明书出具日，发行人经营情况正常。

## 第九章 债务融资工具信用增进

本期短期融资券的发行无担保，能否如期兑付取决于发行人信用。

本期短期融资券依法发行后，发行人经营状况变化导致的投资风险，由投资者自行承担。

## 第十章 税项

本期短期融资券的持有人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本税务分析是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定做出的。如果相关的法律、法规发生变更，本税务分析中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

下列这些说明不构成对投资者的法律或税务建议，也不涉及投资本期短期融资券可能出现的税务后果。投资者如果准备购买本期短期融资券，并且投资者又属于按照法律、法规的规定需要遵守特别税务规定的投资者，本公司建议投资者应向其专业顾问咨询有关的税务责任。

### 一、营业税

金融机构（包括银行和非银行金融机构）投资人根据 2009 年 1 月 1 日施行的《中华人民共和国营业税暂行条例》及其实施细则，从事的有价证券业务应以卖出价减去买入价后的余额作为营业额，缴纳营业税。

### 二、所得税

根据 2008 年 1 月 1 日起执行的《中华人民共和国企业所得税法》及其他相关的法律、法规，一般企业投资者来源于企业短期融资券的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的短期融资券利息计入当期收入，核算当期损益后缴纳企业所得税。

### 三、印花税

根据 1988 年 10 月 1 日生效的《中华人民共和国印花税暂行条例》及其实施细则的规定，在我国境内买卖、继承、赠与、交换、分割等所书立的财产转让书据，均应缴纳印花税。

但对短期融资券在全国银行间债券市场进行的交易，《中华人民共和国印花税暂行条例》尚未列举对其征收印花税。因此，截至本募集说明书签署之日，投资者买卖、赠与或继承短期融资券而书立转让书据时，应不需要缴纳印花税。

本期短期融资券投资者所应缴纳的税项与债务融资工具的各项支付不构成抵销。监管机关及自律组织另有规定的按规定执行。

## 第十一章 信息披露安排

一、公司将严格按照中国银行间市场交易商协会相关规定及配套文件的相关规定，在本期融资券发行日 3 个工作日前，通过中国货币网和上海清算所网站披露如下文件：

- 《通裕重工股份有限公司 2014 年度第一期短期融资券发行公告》；
- 《通裕重工股份有限公司 2014 年度第一期短期融资券募集说明书》；
- 《通裕重工股份有限公司 2014 年度第一期短期融资券信用评级报告》全文及跟踪评级安排的说明；
- 《关于通裕重工股份有限公司发行 2014 年度第一期短期融资券的法律意见书》
- 公司近三年经审计的合并及母公司财务报告，近一期合并及母公司财务报表；
- 中国银行间市场交易商协会要求披露的其他文件。

二、公司将严格按照中国银行间市场交易商协会的相关规定，在短期融资券存续期间，通过中国货币网和上海清算所网站定期披露以下信息：

- 每年 4 月 30 日以前，披露上一年度的年度报告和审计报告；
- 每年 8 月 31 日以前，披露本年度上半年的资产负债表、利润表和现金流量表；
- 每年 4 月 30 日和 10 月 31 日以前，披露本年度第一季度和第三季度的资产负债表、利润表和现金流量表。

第一季度信息披露时间不得早于上一年度信息披露时间，上述信息的披露时间应不晚于企业在证券交易所、指定媒体或其他场合公开披露的时间。

三、公司将严格按照中国银行间市场交易商协会的相关规定，在短期融资券存续期间，及时向市场公开披露可能影响短期融资券投资人实现其债权的所有重大事项：

- 企业名称、经营方针和经营范围发生重大变化；
- 企业生产经营的外部条件发生重大变化；
- 企业涉及可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重大合同；
- 企业发生可能影响其偿债能力的资产抵押、质押、出售、转让、划转或报废；
- 企业发生未能清偿到期重大债务的违约情况；
- 企业发生大额赔偿责任或因赔偿责任影响正常生产经营且难以消除的；
- 企业发生超过净资产 10% 以上的重大亏损或重大损失；
- 企业一次免除他人债务超过一定金额，可能影响其偿债能力的；
- 企业三分之一以上董事、三分之二以上监事、董事长或者总经理发生变动；董事长或者总经理无法履行职责；

- 企业做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，或者依法进入破产程序、被责令关闭；
- 企业涉及需要说明的市场传闻；
- 企业涉及重大诉讼、仲裁事项；
- 企业涉嫌违法违规被有权机关调查，或者受到刑事处罚、重大行政处罚；企业董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违纪被有权机关调查或者采取强制措施；
- 企业发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；企业主要或者全部业务陷入停顿，可能影响其偿债能力的；
- 企业对外提供重大担保。

#### 四、其他

公司将在短期融资券本息兑付日前 5 个工作日，通过中国货币网和上海清算所网站公布本金兑付和付息事项。如有关信息披露管理制度发生变化，公司将依据其变化对于信息披露作出调整。

## 第十二章 投资者保护机制

### 一、违约事件

如下列任何一项事件发生及继续，则投资者均可向本公司或主承销商（如有代理追偿责任）发出书面通知，表明应即刻启动投资者保护机制。在此情况下，本公司或主承销商（如有代理追偿责任）应依据本条款有关规定即刻启动投资者保护机制。有关事件在本公司或主承销商接获有关通知前已予以纠正的，则另作别论：

1、拖欠付款：拖欠短期融资券本金或短期融资券应付利息；

2、解散：本公司于所有未赎回短期融资券获赎回前解散或因其它原因不再存在。因获准重组引致的解散除外；

3、破产：本公司破产、全面无力偿债、拖欠到期应付款项、停止/暂停支付所有或大部份债务或终止经营其业务，或本公司根据《破产法》规定进入破产程序。

### 二、违约责任

1、本公司对本期短期融资券投资人按时还本付息。如果发行人未能按期向上海清算所指定的资金账户足额划付资金，上海清算所将在本期短期融资券付息日或兑付日，通过中国货币网和上海清算所网站及时向投资人公告发行人的违约事实。

本公司延期支付本金和利息的，除进行本金利息支付外，还需按照延期支付金额以日利率万分之二点一（0.21%）计算向债权人支付违约金。

本公司到期未能偿还本期短期融资券本息，投资者可依法提起诉讼。

2、投资人未能按时交纳认购款项的，应按照延期缴款的天数以日利率万分之二点一（0.21%）计算向本公司支付违约金。本公司有权根据情况要求投资人履行协议或不履行协议。

### 三、投资者保护机制

#### （一）应急事件

应急事件是指本公司突然出现的，可能导致融资券不能按期、足额兑付，并可能影响到金融市场稳定的事件。

在各期融资券存续期内单独或同时发生下列应急事件时，可以启动投资者保护应急预案：

1、本公司发生未能清偿到期债务的违约情况；债务种类包括但不限于融资券、中期票据、企业债券、公司债券、可转换债券、可分离债券等公开发行债务，以及银行贷款、承兑汇票等非公开发行债务；

2、本公司或本公司的高级管理层出现严重违法、违规案件，或已就重大经济事件接受有关部门调查，且足以影响到融资券的按时、足额兑付；

3、本公司发生超过净资产 10%以上重大损失（包括投资损失和经营性亏损），且足以影响到融资券的按时、足额兑付；

4、本公司做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；

5、本公司受到重大行政处分、罚款或涉及重大诉讼或司法强制执行等事件，且罚款、诉讼或强制执行的标的额较大，且足以影响融资券的按时、足额兑付；

6、其他可能引起投资者重大损失的事件；

应急事件发生后，本公司和主承销商应立即按照本章的约定启动投资者保护应急预案，保障投资者权益，减小对债券市场的不利影响。

## （二）投资者保护应急预案的启动

投资者可以在发生上述违约事件时，向本公司和主承销商建议启动投资者保护应急预案；或由本公司和主承销商在发生违约事件后主动启动应急预案；也可在监管机构认为必要时要求启动应急预案。

本公司和主承销商启动应急预案后，可采取下列某项或多项措施保护债权。

- 1、公开披露有关事项；
- 2、召开债券持有人会议，商议债权保护有关事宜。

## （三）信息披露

在出现违约事件时，本公司将主动与主承销商、评级机构、监管机构、媒体等方面及时沟通，并通过指定媒体披露该事件。

违约事件发生时的信息披露工作包括：

- 1、跟踪事态发展进程，协助主承销商发布有关声明；
- 2、听取监管机构意见，按照监管机构要求做好有关信息披露工作；
- 3、主动与评级机构互通情况，督促评级机构做好跟踪评级，并及时披露评级信息；
- 4、适时与主承销商联系发布关于违约事件的处置方案，包括信用增级措施、提前偿还计划以及债权人会议决议等；
- 5、适时与主承销商联系发布关于违约事件的其他有关声明。

## （四）持有人会议

持有人会议是指在出现应急事件后，投资者为了维护债权利益而召开的会议。

### 1、持有人会议的召开条件

主承销商作为本期债务融资工具的持有人会议的召集人。在债务融资工具存续期间，出现以下情形之一的，召集人应当自知悉该情形之日起按勤勉尽责的要求召集持有人会议，并拟定会议议案。

- （1）发行人未能按期足额兑付债务融资工具本金或利息；
- （2）发行人转移债务融资工具全部或部分清偿义务；
- （3）发行人变更信用增进安排或信用增进机构，对债务融资工具持有人权益产生重大不利影响的；
- （4）发行人减资、合并、分立、解散、申请破产或被接管；

- (5) 单独或合计持有百分之五十以上同期债务融资工具余额的持有人提议召开;
- (6) 募集说明书中约定的其他应当召开持有人会议的情形;
- (7) 法律、法规规定的其他应由持有人会议做出决议的情形。

出现上述情形时,发行人应当及时告知召集人。持有人会议的召集不以发行人履行告知义务为前提。

## 2、持有人会议的召集

召集人应当至少于持有人会议召开日前两个工作日在上海清算所网站、中国货币网和交易商协会网站发布召开持有人会议的公告。召开持有人会议的公告内容包括但不限于下列事项:

- (1) 会议召集人、会务负责人姓名及联系方式;
- (2) 会议时间和地点;
- (3) 会议召开形式: 持有人会议可以采用现场、非现场或两者相结合的形式;
- (4) 会议拟审议议题: 议题属于持有人会议权限范围、有明确的决议事项, 并且符合法律、法规和《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》(NAFMII 规程 0002) 的相关规定。
- (5) 会议议事程序: 包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决时间和其他相关事宜;
- (6) 债权登记日: 应为持有人会议召开日前一工作日;
- (7) 提交债券账务资料以确认参会资格的截止时点: 债务融资工具持有人在规定时间内未向召集人证明其参会资格的, 不得参加持有人会议和享有表决权。
- (8) 委托事项。

召集人在持有人会议召开前将议案发送至参会人员, 并将议案提交至持有人会议审议。

## 3、持有人会议参会机构

债务融资工具持有人应当于债权登记日向中国人民银行认可的银行间债券市场债券登记托管结算机构申请查询本人当日的债券账务信息, 并于会议召开日提供相应债券账务资料以证明参会资格。召集人应当对债务融资工具持有人的参会资格进行确认, 并登记其名称以及持有份额。

除法律、法规及相关自律规则另有规定外, 在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权出席或者通过出具书面授权书委托合格代理人出席持有人会议。

授权委托书需载明委托事项的授权权限。授权权限包括但不限于代理出席权、议案表决权、议案修正权、修正议案表决权。

发行人、债务融资工具清偿义务承继方、信用增进机构等重要关联方应当按照召集人的要求列席持有人会议。交易商协会派员列席持有人会议。

持有人会议的出席律师由为债务融资工具发行出具法律意见的律师担任。出席律师对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格和有效表决权等事项出具法律意见书。法律意见书应当与持有人会议决议一同披露。

信用评级机构可应召集人邀请列席会议，密切跟踪持有人会议动向，并及时发表公开评级意见。

#### 4、持有人会议的表决和决议

债务融资工具持有人及其代理人行使表决权，所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。发行人、发行人母公司、发行人下属子公司、债务融资工具清偿义务承继方等重要关联方没有表决权。

除募集说明书另有约定外，出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额应达到本期债务融资工具总表决权的三分之二以上，会议方可生效。持有人会议的议事程序和表决形式，除本募集说明书有规定外，由召集人规定。

持有人会议对列入议程的各项议案分别审议，逐项表决。单独或合计持有该债务融资工具余额百分之十以上的债务融资工具持有人可以提议修正议案，并提交会议审议。持有人会议不得对公告通知中未列明的事项进行决议。

持有人会议的全部议案在会议召开日后三个工作日内表决结束。

持有人会议表决日后，召集人应当对会议表决日债务融资工具持有人的持有份额进行核对。表决日无对应债务融资工具面额的表决票视为无效票。

除募集说明书另有约定外，持有人会议决议应当由出席会议的本期债务融资工具持有人所持有的表决权的四分之三以上通过后生效。

持有人会议应有书面会议记录。召集人应当保证持有人会议记录内容真实、准确和完整。持有人会议记录由出席会议的召集人代表和律师签名。

召集人应当在持有人会议表决日次一工作日将会议决议公告在上海清算所网站、中国货币网和交易商协会网站披露。会议决议公告包括但不限于以下内容：

- (1) 出席会议的本期债务融资工具持有人（代理人）所持表决权情况；
- (2) 会议有效性；
- (3) 各项议案的议题和表决结果。

召集人在会议表决日次一工作日将会议决议提交至发行人，并代表债务融资工具持有人及时就有关决议内容与发行人及其他有关机构进行沟通。发行人应当在三个工作日内答复是否接受持有人会议通过的决议。

召集人应当及时将发行人答复在上海清算所网站、中国货币网和交易商协会网站披露。召集人在持有人会议表决日后七个工作日内将持有人会议相关材料送交易商协会备案。备案材料包括但不限于以下内容：

- (1) 持有人会议公告；
- (2) 持有人会议议案；
- (3) 持有人会议参会机构与人员以及表决机构与人员名册；
- (4) 持有人会议记录；
- (5) 表决文件；
- (6) 持有人会议决议公告；
- (7) 发行人的答复（若持有人会议决议需发行人答复）；

#### (8) 法律意见书。

持有人会议的会议记录、出席会议机构及人员的登记名册、授权委托书、法律意见书等会议文件、资料由召集人保管，并至少保管至对应债务融资工具到期后五年。

5、对持有人会议的召集、召开、表决程序及决议的合法有效性发生争议，应在发行人住所所在地有管辖权的人民法院通过诉讼解决。

### 四、不可抗力

(一) 不可抗力是指本融资券计划公布后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使融资券相关责任人不能履约的情况。

(二) 不可抗力包括但不限于以下情况：

- 1、自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等；
- 2、国际、国内金融市场风险事故的发生；交易系统或交易场所无法正常工作。
- 3、社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

(三) 不可抗力事件的应对措施

不可抗力发生时，本公司或主承销商应及时通知投资者及融资券相关各方，并尽最大努力保护融资券投资者的合法权益。

本公司或主承销商应召集融资券投资者会议磋商，决定是否终止融资券或根据不可抗力事件对融资券的影响免除或延迟相关义务的履行。

### 五、弃权

任何一方当事人未能行使或延迟行使本文约定的任何权利，或宣布对方违约仅适用某一特定情势，不能视作弃权，也不能视为继续对权利的放弃，致使无法对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利，也不会构成对对方当事人的弃权。

## 第十三章 发行有关机构

### 一、发行人

通裕重工股份有限公司

注册地址：禹城市高新技术产业开发区

办公地址：禹城市高新技术产业开发区

法定代表人：司兴奎

联系人：李东强

联系电话：0534-7520688

传真：0534-7287759

邮编：251200

### 二、主承销商

兴业银行股份有限公司

注册地址：福建省福州市湖东路 154 号

法定代表人：高建平

联系地址：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 C 座 17 层

联系人：郭洪宇、刘志科

电话：010-64429988-103315

传真：010-88395658

邮编：100005

### 三、承销团其他成员

宏源证券股份有限公司

法定代表人：冯戎

联系地址：北京市西城区太平桥大街 19 号

联系人：叶凡、贾冬

电话：010-88085136, 88085954

传真：010-88085135

邮编：100033

招商银行股份有限公司

联系地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦4F

法定代表人：傅育宁

联系人: 乔夏  
电话: 0755-83160814  
传真: 0755-83195142  
邮政编码: 518040

渤海银行股份有限公司

联系地址: 北京市西城区复兴门内大街28号凯晨世贸中心东C座  
法定代表人: 刘宝凤  
联系人: 谭军嵩 王震 宋扬  
电话: 010-66270018/0217/0092  
传真: 010-66270167  
邮政编码: 100031

平安证券有限责任公司

法定代表人: 杨宇翔  
联系地址: 深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层  
联系人: 杜冠妍  
电话: 010-66299586  
传真: 0755-82401562  
邮编: 518048

北京银行股份有限公司

法定代表人: 闫冰竹  
联系地址: 北京市西城区金融大街丙 17 号  
联系人: 王小芳、张国霞  
电话: 010-66225592/3400  
传真: 010-66225594  
邮编: 100033

大连银行股份有限公司

法定代表人: 陈占维  
联系地址: 上海市世纪大道 88 号金茂大厦 1704  
联系人: 孙文静 班允浩  
电话: 021-61682113  
传真: 021-61683104  
邮编: 200120

#### 四、信用评级机构

大公国际资信评估有限公司  
法定代表人：关建中  
联系人：胡舰  
电话：0531-86050531  
传真：0531-86057170  
联系地址：山东省济南市经三路89号7层  
邮编：250001

#### 五、审计机构

中瑞岳华会计师事务所有限公司  
法定代表人：刘贵彬  
地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8-9 层  
联系人：曹筱茵  
电话：010-88095588  
传真：010-88091199  
邮编：100033

#### 六、发行人律师

北京市国枫凯文律师事务所  
负责人：张利国  
地址：北京市西城区金融大街一号写字楼 A 座 12 层  
联系人：冯翠玺  
电话：010-66090088  
传真：010-66090016  
邮编：100033

#### 七、托管人

银行间市场清算所股份有限公司  
法定代表人：许臻  
联系地址：上海市中山南路318号东方国际金融广场33-34层  
联系人：发行岗  
电话：021-63326662  
传真：021-63326661

邮编： 200010

备注：与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系及其他重大利害关系。

## 第十四章 备查文件

### 一、备查文件

- 1、中国银行间市场交易商协会《关于通裕重工股份有限公司发行短期融资券接受注册通知书》（中市协注〔2013〕CP369号）；
- 2、通裕重工股份有限公司章程
- 3、通裕重工股份有限公司董事会、股东大会同意本期融资券发行的有关决议
- 4、通裕重工股份有限公司 2014 年度第一期短期融资券发行公告
- 5、通裕重工股份有限公司经审计的 2010-2012 年财务报告及未经审计的 2013 年 1-9 月财务报表
- 6、关于通裕重工股份有限公司发行 2014 年度第一期短期融资券的法律意见书
- 7、《通裕重工股份有限公司 2014 年度第一期短期融资券信用评级报告》全文及跟踪评级安排

### 二、文件查询地址

如对本募集说明书或上述备查文件有任何疑问，可以咨询发行人和主承销商。

#### 通裕重工股份有限公司

注册地址： 禹城市高新技术产业开发区  
办公地址： 禹城市高新技术产业开发区  
法定代表人： 司兴奎  
联系人： 李东强  
联系电话： 0534-7287798  
传真： 0534-7287789  
邮编： 251200

#### 兴业银行股份有限公司

联系地址： 北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 C 座 17 层  
法定代表人： 高建平  
联系人： 郭洪宇、刘志科  
电话： 010-64429988-103315  
传真： 010-88395658  
网址： [www.cib.com.cn](http://www.cib.com.cn)  
邮政编码： 100005

### 三、网站

投资者可通过中国货币网（ [www.chinamoney.com.cn](http://www.chinamoney.com.cn) ） 或上海清算所网站（ [www.shclearing.com](http://www.shclearing.com) ） 下载本募集说明书，或者在本次融资券发行期内工作日的一般办公时间，到上述地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

## 附录 1: 有关财务指标的计算公式

指标名称	计算公式
毛利率	(营业收入 - 营业成本) / 营业收入
销售净利率	净利润 / 营业收入
总资产报酬率	净利润 / 年末总资产
净资产收益率	净利润 / 年末所有者权益
应收账款周转率	营业收入 / 年初年末平均应收账款金额
应收账款周转天数	360 / 应收账款周转率
存货周转率	营业成本 / 年初年末平均存货金额
存货周转天数	360 / 存货周转率
营业周期	应收账款周转天数 + 存货周转天数
总资产周转率	营业收入 / 年末总资产
流动比率	流动资产 / 流动负债
速动比率	(流动资产 - 存货) / 流动负债
资产负债率	负债总额 / 资产总额
现金流动负债比	经营活动现金流量净额 / 流动负债
现金负债总额比	经营活动现金流量净额 / 负债总额
EBIT	息、税前利润 (利润总额 + 利息支出)
利息保障倍数	EBIT / 利息支出
EBITDA	税、息、折旧及摊销前的收益 (利润总额 + 利息支出 + 折旧 + 摊销)
债务保护倍数	EBITDA / (长期债务 + 短期债务)
短期债务	短期借款 + 应付融资券 + 一年内到期的长期负债
长期债务	长期借款 + 应付债券
销售现金比率	经营活动现金流量净额 / 销售收入
总资产现金回收率	经营活动现金流量净额 / 年末资产总额

《通裕重工股份有限公司 2014 年度第一期短期融资券募集说明书》签字盖章页  
(本页无正文)

通裕重工股份有限公司：(公章)



签署日期：2014年 4月 30日