浙江省天台县福溪街道交通运输机械工业园区

浙江银轮机械股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

保荐人(主承销商):光大证券股份有限公司

上海市浦东南路528号上海证券大厦南塔15－16楼

声　明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况,并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于深圳证券交易所网站（www.szse.cn）和巨潮网站(www.cninfo.com.cn)。投资者在做出认购决定之前,应仔细阅读招股意向书全文,并以其作为投资决定的依据。

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

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对招股意向书及其摘要的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股意向书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

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

第一节　重大事项提示

1、本次发行前总股本7,000万股,本次拟发行3,000万股流通股,发行后总股本10,000万股。上述10,000万股均为流通股。其中:股东浙江银轮实业发展股份有限公司(持股4,900万股,占发行前总股本70%)、徐小敏(实际控制人、持股6,042,036股,占发行前总股本8.63%)均承诺:自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已直接和间接持有的发行人股份,也不由发行人收购该部分股份。承诺期限届满后,上述股份可以上市流通和转让。

2、截止2006年12月31日,发行人可供股东分配的利润为5,934.88万元;根据发行人2007年度第一次临时股东大会决议,截止发行前的滚存利润由发行股票后的新老股东共享。

3、本公司特别提醒投资者注意"风险因素"中的下列特别风险:

（1）产品价格下降风险。发行人主要从事汽车用热交换器的研发、生产和销售。近年来我国汽车价格整体呈下降趋势,同时汽车零部件行业的竞争日益加剧,导致公司面临产品价格下降的风险。

（2）原材料价格上涨风险。公司主要原材料包括不锈钢、铝和铜,报告期内,主要原材料的价格上涨幅度较大,直接增加了生产成本,公司存在原材料价格上涨风险。

（3）毛利率下降的风险。2006年、2005年、2004年本公司产品的毛利率水平分别为24.46%、28.02%、28.93%,虽然公司毛利率仍然保持较高水平,但整体呈下降趋势。如果公司产品价格持续下降和原材料价格持续上涨,存在着毛利率下降的风险。

（4）资产流动性降低风险。公司2006年末、2005年末和2004年末存货分别为16,019.14万元、11,179.74万元和8,307.45万元,存货周转率分别为3.42、3.58、4.35。公司存货逐年增加,且存放于客户处的库存商品比例较大,如果不加强对存货的管理,存在资产流动性降低的风险。

（5）偿债风险。2006年、2005年、2004年公司的流动比率分别为1.03、0.96、1.14,速动比率分别为0.65、0.66、0.81。公司流动比率、速动比率偏低,同时2006年、2005年、2004年末公司的资产负债率(母公司口径)分别为73.64%、70.65%、62.04%,维持在较高水平,公司存在一定的偿债风险。

（6）人民币升值风险。报告期内公司近50%的产品直接或者间接出口,主要出口美国、欧洲和东南亚、澳洲市场,基本以美元、欧元计价。自2005年7月21日起,我国开始实行以市场供求为基础、参考一揽子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。人民币汇率形成机制改革后,人民币升值势头明显,对作为出口型生产企业的本公司有较大的影响。受上述因素影响,2006年、2005年,公司因为汇率变动产生的直接汇兑损失分别为1,618,894.22元和901,730.63元,占同期净利润的比例分别为5.10%和2.47%,存在着人民币升值的风险。

4、公司自2007年1月1日起执行新会计准则。执行新会计准则后,会出现部分会计政策、会计估计的变更、对公司财务状况和经营成果具有影响的会计政策、会计估计变更包括:（1）长期股权投资由权益法变更为成本法,在编制合并财务报表时按照权益法进行调整。这一会计政策的变更对合并财务报告不产生影响,但对母公司的财务状况和经营成果有一定影响;（2）所得税处理的会计政策由应付税款法变更为资产负债表债务法;（3）研发开发项目在开发阶段的支出,符合无形资产确认条件的,将确认为无形资产,并在受益期间内摊销。公司在首次执行日对资产、负债的账面价值与计税基础不同形成的暂时性差异的所得税影响进行追溯调整,并将影响金额调整期初留存收益

第二节　本次发行概况

股票种类	人民币普通股(A股)
每股面值	1.00元
发行股数,占发行后总股本的比例	3,000万股,30.00%
发行价格	根据初步询价结果,由发行人和主承销商确定
市盈率	
发行前每股净资产	发行前截止2006末每股净资产为2.52元
发行后每股净资产	
市净率	
发行方式	网下向询价对象配售和网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)
本次发行股份的流通限制和锁定安排	网下向询价对象发行的600万股锁定期间3个月,其余2400万股无限制
承销方式	余额包销
发行费用概算	保荐(承销)费:1300万元;审计及验资复核费:150万元;律师费:120万元;上网发行费:本次发行实际募集资金总额的3.5%;信息披露及路演推荐费:220万元;发行审核费:20万元

第三节　发行人基本情况

一、发行人基本资料

中文名称	浙江银轮机械股份有限公司
英文名称	Zhejiang Yinlun Machinery Co., LTD
注册资本	7000万元
法定代表人	徐小敏
成立日期	1990年3月10日
住所	浙江省天台县福溪街道交通运输机械工业园区
邮政编码	317200
电话	0576－39382850
传真号码	0576－39382851
互联网网址	www.yinlun.com
电子信箱	manage@yinlun.net

二、历史沿革及改制重组情况

（一）设立方式

公司是在浙江省天台机械厂产权改制的基础上,经浙江省人民政府证券委员会浙证委[1999]11号文批准,由浙江银轮机械集团有限公司工会和徐小敏、袁银岳等15位自然人发起设立。

（二）发起人及其投入的资产内容

公司的发起人为浙江银轮机械集团有限公司工会和徐小敏、袁银岳等15位自然人。发起人投入资产内容为:现金2,122,676元,银行存款2,725,000元,原天台机械厂职工集资款1,838,958元、职工安置费2,394,366元、应付福利费919,000元作为出资抵作股本。

鉴于银轮集团公司工会以应付福利费出资的方式与财政部财工字[1995]第29号文《国有企业公司制改建有关财务问题的暂行规定》不符,2003年6月30日,工会参照经浙江东方会计师事务所审计的公司2002年末净资产,以每股净资产值5.91元计算,将5,431,290.00元现金缴入公司银行账户,对该出资方式予以规范。

为解决工会持股问题,2003年9月,工会将股权转让给银轮实业。

（三）股本增加至7000万元

2004年3月,经公司2003年度股东大会批准,公司以2003年末总股本1000万股为基数,向全体股东每10股派送红股56股、用资本公积转增4股,股本由1000万元增至7000万元。

三、有关股本情况

（一）本次发行前后,公司的股权结构如下表:

项目	持股单位	发行前		发行后		锁定限制及期限
		持股数量(万股)	比例(%)	持股数量(万股)	比例(%)	
有限售条件的股份	浙江银轮实业发展股份有限公司	4,900	70.00	4,900	49.00	自上市之日起锁定36个月
	徐小敏	604	8.63	604	6.04	自上市之日起锁定36个月
	袁银岳等14名自然人	1496	21.37	1496	14.96	自上市之日起锁定12个月
本次发行流通股		－	－	3,000	30.00	网下向询价对象发行的600万股锁定期间3个月,其余2400万股无限制
总股本		7,000	100.00	10,000	100.00	

（二）公司股东持股情况

1、前十名股东

序号	股东	股份数额(股)	股份比例(%)
1	银轮实业	49,000,000	70.00
2	徐小敏	6,042,036	8.63
3	袁银岳	2,015,356	2.88
4	王鑫美	2,015,356	2.88
5	王达伦	1,934,744	2.76
6	季善魁	1,652,588	2.36
7	陈邦国	1,531,670	2.19
8	陈铭奎	1,281,763	1.83
9	周益民	785,988	1.12
10	郭伟	644,917	0.92

2、前十名自然人股东的持股情况及任职情况如下:

序号	姓名	股份数额(股)	股份比例(%)	在发行人处任职情况
1	徐小敏	6,042,036	8.63	董事长
2	袁银岳	2,015,356	2.88	董事,党委书记
3	王鑫美	2,015,356	2.88	董事、常务副总
4	王达伦	1,934,744	2.76	董事、工会主席
5	季善魁	1,652,588	2.36	董事
6	陈邦国	1,531,670	2.19	－
7	陈铭奎	1,281,763	1.83	－
8	周益民	785,988	1.12	副总经理
9	郭伟	644,917	0.92	国内市场部经理
10	冯宗会	632,821	0.90	监事长

本公司没有国家股、国有法人股和外资股股东。

3、发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

公司现有股东16名,其中:法人股东1名,为浙江银轮实业发展股份有限公司,持有本公司70%的股份,为本公司控股股东;其余15名股东均为自然人,15名自然人股东相互之间不存在亲属关系及其他关联关系;15人均为银轮实业的股东;15人中,部分在银轮实业担任职务。该15人持股情况及任职情况如下:

序号	姓名	持有银轮实业股份数(股)	占银轮实业总股本比例(%)	在银轮实业任职情况
1	徐小敏	1,271,704	9.08	董事
2	袁银岳	424,184	3.03	董事长、总经理
3	王鑫美	424,184	3.03	董事
4	王达伦	407,216	2.91	董事、副总经理
5	季善魁	347,832	2.48	董事、副总经理、财务负责人
6	陈邦国	322,380	2.30	董事
7	陈铭奎	269,782	1.93	－
8	周益民	165,432	1.18	董事
9	郭伟	135,738	0.97	－
10	冯宗会	133,194	0.95	监事
11	高敏	123,014	0.88	－
12	洪健	110,288	0.79	－
13	茅用溪	101,804	0.73	－
14	褚卫明	93,320	0.67	－
15	陈能卯	89,928	0.64	副总经理

4、原工会持股及规范

公司发起人浙江银轮机械集团有限公司工会于1998年11月登记成立,335名原天台机械厂职工以浙江银轮机械集团有限公司工会名义持有本公司股份。本公司成立后,浙江银轮机械集团有限公司工会相应变更为浙江银轮机械股份有限公司工会委员会,基层工会社会团体法人资格证书号仍为浙工社法证字第116017号。

为对公司的工会持股问题加以规范,经徐小敏、袁银岳等350名自然人充分协商,一致同意发起设立浙江银轮实业发展股份有限公司,该公司注册资本为1400万元,于2003年9月成立并以每股1元的价格受让浙江银轮机械股份有限公司工会委员会所持有的本公司股权。该股权转让已履行完毕,不存在潜在问题及风险隐患。

发行人律师认为:浙江银轮机械股份有限公司工会委员会与银轮实业的该次股权转让合法、有效,浙江银轮机械股份有限公司工会委员会作为股东不适格的问题,已经予以规范。

四、发行人业务和技术概况

（一）主营业务

本公司的主营业务是开发、生产和销售汽车用热交换器。

（二）主要产品及其用途

目前公司已经开发并生产机油冷却器3大类1400多个品种,中冷器2大类700多个品种。主导产品的用途为:

板翅式机油冷却器:分为不锈钢板翅式和铝板翅式,主要用于汽车发动机润滑系统润滑油的冷却。

管翅式机油冷却器:主要用于小型汽车自动变速箱润滑油的冷却。

机油冷却器总成:主要用于汽车柴油发动机润滑系统。

空/空中冷器:主要用于汽车发动机增压空气的冷却,以风为冷却介质。

水/空中冷器:主要用于汽车发动机增压空气的冷却,以水为冷却介质。

（三）产品销售方式和渠道

本公司产品以直接面向国内外主机厂销售的OEM市场为主(占比75%),通过汽车配件经销商销往售后服务市场(AM市场)的产品约占25%左右。

（四）所需主要原材料

公司产品的主要原材料包括不锈钢、铝材、铜材等。

（五）行业竞争情况以及发行人在行业中的竞争地位

国内现有汽车热交换器生产厂约90多家,其中生产机油冷却器的30多家,生产中冷器的约20多家。近年来随着我国汽车工业的快速发展,机油冷却器和中冷器的市场需求量然呈持续增长势态,但本行业竞争也越来越激烈:一是属于汽车集团的生产企业与专业性的生产企业之间的条块竞争格局,在一段时期内仍将存在;二是竞争的加剧导致产品价格和毛利率有较大幅度的下降;三是我国加入WTO后,国际竞争进一步加剧,国外热交换器企业开始以中外合资、外商独资等方式进入国内市场。公司作为国内生产机油冷却器、中冷器的龙头企业,年生产能力达到505万台,主要产品产销量在全行业中高居第一,产品出口比例近50%。

五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

（一）商标

公司现使用的商标为"[illegible]"(使用在机油冷却器上,商品国际分类第7类),商标注册号为:213281,该商标被浙江省工商行政管理局认定为浙江省著名商标。

（二）经营性房产

公司拥有位于天台县福溪街道交通运输机械工业园区的生产、办公、辅助用房房产所有权,共计11幢,建筑面积共计57,664.40平方米,房屋所有权证号为"天字第036568号"。

公司控股子公司上海创斯达热交换器有限公司拥有位于上海市奉贤区青村镇南奉公路2529号的生产用房房产所有权,建筑面积共计13,722.98平方米,房地产所有权证号为"沪房地奉字(2006)第001970号"。

（三）土地使用权

公司拥有位于天台县福溪街道栈园村(即为福溪街道交通运输机械工业园区所在地)的两块国有土地使用权:

证号	座落	面积(M2)	使用权类型	用途	使用期限
1 天台国用(2003)字第3207号	福溪街道栈园村	104884.00	出让	工业	2052.04.25
2 天台国用(2006)字第3105号	福溪街道栈园村	100700.00	出让	工业	2054.12.28

（四）专利

目前公司已经拥有实用新型专利九项:

序号	专利名称	专利类型	专利号
1	车用中冷器用冷却管结构	实用新型	ZL200420021654.4
2	无盖机油冷却器	实用新型	ZL200420020562.4
3	一种紧凑式机油冷却器	实用新型	ZL200420022209.X
4	圆盘式冷却器	实用新型	ZL200420081649.2
5	热交换器	实用新型	ZL200420092374.2
6	加强型冷却器	实用新型	ZL200420022371.0
7	机油冷却器散热芯片的油口定位结构	实用新型	ZL200520101017.2
8	一种机油冷却器	实用新型	ZL200520101016.8
9	整体式机油冷却器的芯片结构	实用新型	ZL200520014409.5

公司正在向国家知识产权局申请发明专利三项、实用新型专利五项:

序号	专利名称	专利类型	专利申请号
1	一种管壳式/管片式热交换器的管板与管子接头的连接方法	发明	200410063083.5
2	废气再循环系统废气冷却器的芯子及制制造方法	发明	200410090243.5
3	机油冷却器用水道翅片	实用新型	200620100332.8
4	一种防止热变形的废气再循环冷却器	实用新型	200620100333.2
5	散热器管子组件的激光焊接方法	发明	200610051967.4
6	无套流翅片的热交换器	实用新型	200620100888.3
7	一种废气再循环冷却器及其冷却管	实用新型	200620100897.2
8	一种板翅式换热器	实用新型	200620100901.8

六、同业竞争和关联交易

（一）同业竞争

本公司的主要股东没有从事与本公司构成同业竞争的经营活动。公司主要股东就不与本公司进行同业竞争作出了书面承诺。

（二）关联交易

1、关联交易主要情况

公司近三年未发生与主营业务相关经常性关联交易,其他偶发性的关联交易情况如下:

关联方	交易内容	时间	交易情况
天台银轮工贸发展有限公司	房屋租赁	2004年1月	公司租赁其位于天台县赤城街道城墙村的房屋暂作公司配件制造部生产、办公用房,待公司新厂区二期工程完工后搬迁,租金3.66万元/月,租赁期2004年1月1日－2006年12月31日。后经双方协商,自2006年起公司不再租用。
天台银轮工贸发展有限公司	担保	2005年11月17日	为天台银轮工贸发展有限公司2200万元的借款提供担保。2006年3月16日,公司与天台银轮工贸发展有限公司、中国银行股份有限公司天台县支行三方签订了《人民币借款合同(短期)贷款担保方式合同书》,公司的担保责任相应解除。

关联方为银轮股份提供的担保而签订的担保合同见下表:

银行名称	合同类型	编号	金额(万元)	借款期限	担保方
中行天台支行	最高额抵押合同	2006年天中保字06020677号	不超过5000	2006年12月21日至2008年12月21日	银轮实业
中信银行宁波分行	最高额抵押合同	(2004)信银二部最保字080803号	不超过5000	2004年8月3日至2009年8月3日	银轮实业
深发展杭州高新支行	最高额保证担保合同	深发杭高新额保字第20060921001号	不超过1500	2006年9月20日至2007年9月10日	银轮工贸
浦发台州支行	自然人最高额保证担保书	TP保05098	不超过4000	2005年11月15日至2007年12月30日	徐小敏
兴业银行台州支行	最高额保证合同	兴银台黄高保2005022号	不超过3000	2005年6月3日至2006年6月3日	银轮工贸
	最高额保证合同	兴银台黄高保2005050号	不超过3000	2006年9月28日至2007年9月28日	银轮实业
兆大银行宁波分行	最高额保证合同	SX2006277	不超过4000	2006年11月15日至2007年5月15日	银轮实业

2、公司独立董事对关联交易发表的意见

发行人独立董事认为:公司对于报告期内的重大关联交易,除公司于2005年11月为天台银轮工贸发展有限公司提供的2200万元担保外,其余均已合法地履行了必要的法定批准程序,上述公司的担保责任已于2006年3月解除。关联交易价格公允、合理,未损害公司及各股东的利益。

七、董事、监事和高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	任职起止日期	简要经历	兼职情况	薪酬情况(万元)	持有公司股份数量(股)	与公司的其他利益关系
徐小敏	董事长	男	49	2005.6－2008.6	曾任浙江省天台机械厂车间主任、生产科科长、厂长	银轮实业董事、天台银轮工贸发展有限公司董事长兼总经理、湖北银轮蒲起机械有限责任公司董事长、上海银畅国际贸易有限公司董事长、台州市天台富饶有限公司董事、湖北银轮机械股份有限公司董事长	84	6,042,036	－
袁银岳	董事	男	60	2005.6－2008.6	曾任浙江省天台机械厂团支部书记、车间主任、党委书记。	银轮实业董事长、总经理;公司党委书记	不在公司领薪	2,015,356	－
王达伦	董事	男	50	2005.6－2008.6	曾任浙江省天台机械厂车间副主任、党委副书记、工会主席、办公室主任	银轮实业董事兼副总经理、天台银轮工贸发展有限公司董事、天台银轮房地产开发有限公司董事兼总经理;公司党委副书记、工会主席	不在公司领薪	1,934,744	－
王鑫美	董事兼常务副总经理	女	52	2005.6－2008.6	曾任浙江省天台机械厂销售处长、厂长助理、副厂长	银轮实业董事、上海银畅国际贸易有限公司董事	67	2,015,356	－
季善魁	董事	男	52	2005.6－2008.6	曾任天台柳毛纺织厂厂长兼党委书记、总务顾问分公司经理、本公司公司财务负责人	银轮实业董事、副总经理、财务负责人;天台银轮工贸发展有限公司董事;湖北银轮蒲起机械有限责任公司董事;上海银畅贸易有限公司董事;台州市天台富饶有限公司监事;天台金轮经济担保公司董事长;湖北银轮机械股份有限公司董事	不在公司领薪	1,652,588	－
陈芝久	独立董事	男	71	2005.6－2008.6	上海交通大学教授、博士生导师	任教于上海交通大学	3	－	－
俞小莉	独立董事	女	44	2005.6－2008.6	浙江大学教授、博士生导师	浙江大学动力机械及车辆工程研究所所长	3	－	－
俞晓斌	独立董事	男	39	2005.6－2008.6	法学博士、副教授、硕士生导师;曾任教于南京大学法学院	任教于浙江大学法学院、浙江省泽大律师事务所兼职律师	3	－	－
张长胜	独立董事	男	52	2005.6－2008.6	曾任山东潍坊化工厂财务处长;潍坊亚星化工集团总公司副总经理;山东潍坊海能电力股有限公司总经理兼党委书记;北京电子科技科技有限责任公司总会计师;北京清大华创科技发展有限公司财务总监	北京清大方略管理咨询有限公司董事长兼首席咨询师;北京清大恒信管理顾问有限公司总经理;中天华正管理咨询公司财务与内部控制咨询总监	－	－	－
陈不非	总经理兼董事会秘书	男	47	2005.6－2008.6	曾任天台造船厂设备管理员、生产调度;天台县工业局副局长;天台县政府办副主任、党组副书记;台州市国土资源局办公室副主任、地政监察处处长、办公室主任;浙江银轮机械股份有限公司副总经理	上海银畅国际贸易有限公司董事	8	－	－
冯宗会	监事长	男	43	2005.6－2008.6	曾任浙江省天台机械厂生产科副科长、机械分厂副厂长、冷却器分厂副厂长、制造部部长、制造部副部长兼总调度、一分厂副厂长	铝压铸制造部经理;银轮实业监事;天台银轮工贸发展有限公司监事	5.7	632,821	－
杨茂俊	监事	男	44	2005.6－2008.6	曾任浙江天台无线电厂副厂长;浙江省天台机械厂工作生产质量处副处长、生产准备处副处长、生产总调度、办公室副主任、技术中心试验员、质保部副部长	质保部副部长	5.5	－	－
姚兆树	监事	男	33	2005.6－2008.6	曾任浙江省天台机械厂装配车间主任、供应科科长、三分厂厂长、油冷器制造部副经理、办公室副主任	配件制造部经理	5.6	－	－
张建新	副总经理	男	54	2002.6－	曾担任杭州轴承厂技术科长;浙江省机械工业厅副处长;浙江省机电设计研究院常务副院长;	上海银畅国际贸易有限公司董事兼总经理	10	－	－
周益民	副总经理	男	46	2005.2－	1986年进入天台机械厂工作,曾任技术中心主任、副总工程师、总经理助理	－	5.8	785,988	－
陈能卯	副总经理	男	41	2006.7－	1987年进天台机械厂工作,历任冷却器车间主任、销售处科长、质保部副部长、摩配分厂厂长、质保部部长、市场部副部长、制造部部长、总经理助理	上海创斯达热交换器有限公司董事	－	427,252	－
石成义	副总经理	男	63	2006.7－	1968年至2005年在天龙集团机厂工作,历任设计科技术员、副科长、工程师、厂长助理兼生产调度科长、副厂长等职,2005年入公司工作	－	9.3	－	－
朱晓红	财务总监	女	44	2006.1－	曾担任天台县农资公司、天台县土特产公司、天台县供销合作联社主办会计、财务股长等职务;天台县国土资源局财务主管;银轮股份财务中心副主任	上海银畅国际贸易有限公司监事	6.1	－	－

八、控股股东及实际控制人情况

本公司控股股东为浙江银轮实业发展股份有限公司,持有本公司70%的股份,2003年9月1日在浙江省工商行政管理局登记成立(注册号为3300001010021),住所为浙江天台县城关赤城路134号,法定代表人袁银岳,注册资本1400万元,由350名自然人以现金出资发起设立。2006年11月部分股东转让股权后,股东变更为145名自然人。经营范围为建材、家用电气的销售,仓储服务,房屋租赁、技术咨询服务。

本公司实际控制人为徐小敏,直接持有本公司股份6,042,036股,占发行前总股本的8.63%。现任公司董事长,1958年出生,大专学历,全国机械工业劳动模范,全国乡镇企业家、浙江省台州市优秀企业家,全国车用柴油机联合体理事会副理事长,浙江省工商联汽摩配商会副会长。

九、财务会计信息及管理层讨论

（一）发行人近三年财务报表

合并资产负债表　　单位:元

项目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产:			
货币资金	80,068,135.35	101,803,721.50	61,454,093.58
短期投资	355,000.00	355,000.00	355,000.00
应收票据	42,024,711.40	3,692,000.00	30,657,250.00
应收账款	134,431,848.11	122,087,344.50	99,941,572.20
其他应收款	7,826,988.97	4,000,101.15	2,791,749.22
预付账款	6,058,045.58	13,899,617.59	5,729,195.28
应收补贴款	7,134,573.06	3,707,378.21	3,825,018.50
存货	160,191,378.54	111,791,337.79	83,074,454.04
待摊费用	302,892.14	466,372.72	184,587.16
流动资产合计	438,393,573.17	361,802,873.46	288,012,919.98
长期股权投资	1,100,700.00	1,600,700.00	1,600,700.00
长期投资合计	1,100,700.00	1,600,700.00	1,600,700.00
固定资产:			
固定资产原价	268,554,744.03	187,085,304.49	154,966,001.08
减:累计折旧	52,474,780.95	36,570,885.65	19,412,035.06
固定资产净值	216,079,963.08	150,514,418.84	135,553,966.02
减:固定资产减值准备			
固定资产净额	216,079,963.08	150,514,418.84	135,553,966.02
工程物资		3,075,653.97	
在建工程	54,254,557.62	79,292,182.55	26,678,243.80
固定资产合计	270,334,520.70	232,882,255.36	162,232,209.82
无形资产	149,794.60	247,011.40	
无形及其他资产合计	149,794.60	247,011.40	
资产总计	709,978,588.47	596,532,840.22	451,845,829.80
短期借款	155,500,000.00	100,500,000.00	80,600,000.00
应付票据	139,104,991.79	169,211,989.01	73,107,000.00
应付账款	100,069,662.03	68,875,881.47	62,905,165.74
预收账款	3,068,542.62	5,813,322.35	6,381,232.73
应付工资	3,024,741.61	3,859,955.65	2,540,997.29
应付福利费	95,761.00	874,820.77	3,586,272.63
应付股利	100,000.00	100,000.00	
应交税金	8,595,829.94	7,811,951.20	5,248,787.55
其他应交款	261,862.66	117,527.87	30,403.43
其他应付款	14,604,296.97	9,143,909.38	16,709,560.59
预提费用	2,690,826.83	1,123,484.25	515,095.59
一年内到期的长期负债		10,000,000.00	
流动负债合计	427,116,515.45	377,432,841.95	251,624,515.55
长期借款	89,000,000.00	40,000,000.00	30,000,000.00
长期应付款	1,006,250.00	1,006,250.00	1,181,250.00
专项应付款	4,200,000.00	－	－
长期负债合计	94,206,250.00	41,006,250.00	31,181,250.00
负债合计	521,322,765.45	418,439,091.95	282,805,765.55
少数股东权益	11,986,555.03	8,474,233.37	3,051,662.10
股东权益:			
股本	70,000,000.00	70,000,000.00	70,000,000.00
资本公积	16,901,479.24	13,294,601.08	13,269,141.33
盈余公积	28,653,627.40	25,378,134.33	20,106,141.50
其中:法定公益金		9,916,650.84	8,159,319.90
减:未确认的投资损失	654,035.43	551,788.02	－
未分配利润	61,768,196.78	61,498,567.51	62,613,119.32
股东权益合计	176,669,267.99	169,619,514.90	165,988,402.15
负债及股东权益合计	709,978,588.47	596,532,840.22	451,845,829.80

合并利润表　　单位:元

项目	2006年度	2005年度	2004年度
一、主营业务收入	616,320,678.50	484,635,981.87	397,052,785.37
减:主营业务成本	465,593,383.94	348,840,600.35	282,192,446.51
主营业务税金及附加	2,517,232.14	1,892,179.83	1,110,582.15
二、主营业务利润	148,210,062.42	133,903,201.69	113,749,756.71
加:其他业务利润	2,386,937.72	738,088.06	874,242.53
减:营业费用	25,327,510.12	21,472,433.36	17,313,628.40
管理费用	61,791,860.95	47,411,253.87	32,161,932.57
财务费用	16,773,865.76	11,537,975.11	4,360,537.87
三、营业利润	46,603,831.35	54,219,627.41	60,787,900.40
加:投资收益(损失以"－"号填列)	－521,432.72	－9,535.63	90,360.00
补贴收入		131,818.00	69,837.00
营业外收入	570,890.46	124,399.37	39,122.20
减:营业外支出	399,577.55	1,425,592.41	744,499.59
四、利润总额	46,253,711.54	53,040,716.74	60,242,720.01
减:所得税	16,220,731.16	18,121,370.01	21,203,360.60
少数股东损益	－1,609,894.54	－986,306.27	－210,577.78
加:未确认投资损失	102,247.42	551,788.02	
五、净利润	31,745,122.34	36,457,441.02	39,249,937.19

合并现金流量表　　单位:元

项　目	2006年	2005年	2004年
经营活动产生的现金流量净额	49,609,349.11	36,384,539.08	64,213,861.77
投资活动产生的现金流量净额	－45,296,931.89	－84,169,654.15	－62,675,556.36
筹资活动产生的现金流量净额	－26,048,003.37	88,134,742.99	22,847,625.70
现金及现金等价物净增加额	－21,735,586.15	40,349,627.92	24,385,931.11

（二）近三年非经常性损益情况

非经常性损益项目(损失－,收益＋)	2006年度	2005年度	2004年度
处置长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产其他长期资产的损益	268,846.10	－503,017.70	－51,860.79
各种形式的政府补贴	1,183,700.00	149,026.81	1,654,358.79
扣除日常依据会计制度规定计提的资产减值准备后的其他各项营业外收支	－124,664.48	－97,353.86	－286,665.09
债务重组损益	－84,393.23	－367,389.00	－122,075.77
合计	1,243,488.39	－818,733.76	1,193,757.14
扣除非经常性损益后的净利润	30,501,633.95	37,276,174.77	38,056,180.05

（三）主要财务指标

主要财务指标	2006年	2005年	2004年
1.流动比率	1.03	0.96	1.14
2.速动比率	0.65	0.66	0.81
3.资产负债率(母公司)%	73.64	70.65	62.04
4.应收账款周转率(次)	4.20	3.81	3.90
5.存货周转率(次)	3.42	3.58	4.35
6.息税折旧摊销前利润(万元)	7,992.17	7,535.99	7,364.01
7.利息保障倍数	4.00	7.10	11.56
8.每股经营活动产生的现金流量(元)	0.71	0.52	0.92
9.每股净现金流量	－0.31	0.58	0.35
10.无形资产占净资产的比例%	0.08	0.15	－
11.全面摊薄净资产收益率(%)	17.97	21.49	23.65
12.全面摊薄净资产收益率(%,扣除非经常性损益)	17.26	21.98	22.93
13.全面摊薄每股收益	0.45	0.52	0.56
14.全面摊薄每股收益(扣除非经常损益)	0.44	0.53	0.54

（四）管理层讨论与分析

1、财务状况分析

报告期内,公司生产经营规模逐步扩大,资产规模稳定增长,资产结构相对稳定。流动资产主要由货币资金、存货、应收账款组成。

由行业的产销模式影响,公司的存货和应收账款相对较大,但公司客户均为行业内知名企业,生产经营情况良好,公司流动资产质量较好。公司固定资产增长较快,主要是2004年初公司投资新建的现代化新厂区投入使用,为企业建设汽车热系统供应商创造了硬件基础,固定资产成新率高。

从偿债能力来看,公司的存货和应收账款周转速度稳定,货款回收情况良好。资产负债率虽然较高,但较高的负债结构与扩张期项目投资和业务发展的资金需求相适应。息税折旧摊销前利润足够支付到期贷款利息,利息保障倍数良好,每年都被银行评为AAA信用等级,借款融资渠道畅通,偿债能力较强。本次募集资金到位后,公司资产负债比例将得到很大改善,财