四川川润股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

(上接封九版)

采购方	供货方	金额(元)	占同类采购量的比例	占当期营业成本的比例	备注
本公司	思源公司	13,986,155.49	21.26%	8.26%	材料
川润成套	东源公司	2,062,032.32	4.58%	1.22%	材料
川润动力	东源公司	1,705,904.70	4.37%	1.01%	材料
合计		17,754,092.51	30.21%	10.49%	

(4)2005年度

采购方	供货方	金额(元)	占同类采购量的比例	占当期营业成本的比例	备注
本公司	思源公司	10,925,644.95	22.00%	9.48%	材料
川润动力	东源公司	2,296,621.30	15.77%	1.99%	材料
川润成套	东源公司	637,715.08	1.30%	0.55%	材料
川润动力	思源公司	70,057.20	0.48%	0.06%	材料
合计		13,930,038.53	39.55%	12.09%	

报告期内,本公司或控股子公司向关联方采购货物金额占同类采购量及当期营业成本的比例逐年降低,呈明显下降趋势。

本公司向东源公司主要采购钢材等原材料,交易价格按市场价格确定,与公司从其他供应商采购价格基本一致,无大幅高于或低于正常交易价格的情况。

本公司向思源公司主要采购其为本公司润滑设备配套生产的电控柜等,交易价格经双方协商,采取成本加行业合理利润率确定。为减少关联交易,2006年12月本公司收购了思源公司全部股权。

2、销售:

报告期内,向关联方销售货物金额占同类销售量及当期营业收入的比例如下:

(1)2008年1–6月

销售方	采购方	金额(元)	占同类销售量的比例	占当期营业收入的比例	备注
本公司	赛迪重工	4,242,905.98	5.33%	3.35%	产品
川润动力	赛迪重工	301,880.34	6.14%	0.24%	产品
合计		4,544,786.32	11.47%	3.58%	

(2)2007年

销售方	采购方	金额(元)	占同类销售量的比例	占当期营业收入的比例	备注
本公司	赛迪重工	1,086,094.02	0.87%	0.42%	产品
川润动力	赛迪重工	3,025,982.91	3.26%	1.16%	产品
合计		4,112,076.93	4.13%	1.57%	

(3)2006年度

销售方	采购方	金额(元)	占同类销售量的比例	占当期营业收入的比例	备注
本公司	思源公司	746,424.73	0.77%	0.30%	产品
川润动力	赛迪重工	823,247.86	1.02%	0.33%	产品
合计		1,569,672.59	1.79%	0.63%	

(4)2005年度

销售方	采购方	金额(元)	占同类销售量的比例	占当期营业收入的比例	备注
本公司	思源公司	835,888.07	19.24%	0.50%	材料
本公司	思源公司	1,016,040.97	1.37%	0.61%	产品
川润成套	思源公司	127,697.91	0.22%	0.08%	材料
川润成套	东源公司	962,944.87	1.64%	0.58%	材料
合计		2,942,571.82	22.47%	1.76%	

报告期内,本公司或控股子公司向关联方销售货物金额占同类销售量比例呈现明显下降趋势,而向关联方销售货物金额占当期营业收入的比例略有下降。

本公司与赛迪重工的产品销售合同均通过招投标取得,交易价格参照市场价格确定,与公司销售给独立第三方的价格基本一致,无大幅高于或低于正常交易价格的情况。

本公司向东源公司、思源公司的材料销售,主要为临时的物资调剂,交易价格按市场价格确定。

3、租赁:

年度	出租方	承租方	标的物	金额(元)
2007	本公司	东源公司	厂房、办公室	70,000.00
2006	本公司	思源公司	厂房、设备	120,000.00
2006	本公司	东源公司	厂房、办公室	45,000.00
2005	本公司	思源公司	厂房、设备	97,500.00

(1)2004年9月25日,本公司与思源公司签订《房屋租赁协议》,将凤凰乡济公村的自有厂房租赁给思源公司使用,租赁期限为2004年10月1日至2005年9月30日,月租金为2,500元。

(2)2006年3月25日,本公司与思源公司签订《房屋租赁协议》,将凤凰乡济公村的自有厂房和部分设备租赁给思源公司使用,租赁期限为2006年4月1日至2006年3月31日,月租金为10,000元。

(3)2006年3月25日,本公司与思源公司签订《房屋租赁协议》,将凤凰乡济公村的自有厂房和部分设备租赁给思源公司使用,租赁期限为2006年4月1日至2007年3月31日,月租金为10,000元。

(4)2006年7月31日,本公司与东源公司签订《房屋租赁协议》,将凤凰大湾村2组厂房平房及附属设备、二楼办公室租赁给东源公司使用,租赁期限为2006年8月1日至2007年12月31日;2006年8月–12月租金为9,000元,2007年1–12月月租金为10,000元。

(四)偶发性的关联交易

1、股权转让

报告期内,与关联方有关的股权转让行为有:

(1)2006年12月22日,思源公司的原股东唐淑英、罗金玉与川润集团签署《股权转让协议》,两名股东唐淑英和罗金玉将各自持有思源公司60%、40%的股权按出资额分别作价120万元和80万元转让给川润集团。

(2)2006年12月23日,锅炉公司的原股东钟利钢与川润教育签署《股权转让协议》,钟利钢将持有的锅炉公司10%的股权按评估价值作价330.51万元转让给川润教育。

2、抵押、担保

(1)子公司川润动力以其自有的机器设备为本公司从中国农业银行自贡市分行取得的500万元短期借款提供抵押担保,借款期限:2008年4月24日至2009年4月7日。

(2)子公司川润教育以其自有的房屋土地为本公司从中国工商银行股份有限公司自贡分行取得的560万元短期借款提供抵押担保,借款期限:2007年9月24日至2008年9月23日。

(3)子公司川润教育以其自有的房屋建筑物为本公司从中国工商银行股份有限公司自贡分行取得的200万元短期借款提供抵押担保,借款期限:2008年03月03日至2009年03月02日;

(4)本公司以子公司川润液压(川润液压将其土地使用权抵押给上海浦东发展银行成都分行)为保证人、以本公司的房屋及土地使用权作为抵押从上海浦东发展银行成都分行取得5,500万元的保证/抵押借款。

(5)子公司川润动力以其自有的土地使用权用作抵押、以本公司为保证人从中信银行股份有限公司成都分行取得的2,000万元保证/抵押借款,借款期限:2008年6月3日至2009年5月29日。

(4)本公司以子公司川润液压(川润液压将其土地使用权抵押给上海浦东发展银行成都分行)为保证人、以本公司的房屋及土地使用权作为抵押从上海浦东发展银行成都分行取得5,500万元的保证/抵押借款。

(五)关联交易对公司经营状况和财务状况的影响

在本公司与关联方发生的关联交易中,思源公司主要为本公司润滑设备配套生产电控柜等部件,2006年本公司在采购环节与思源公司之间的关联交易占同类采购量的比例为22%。为减少关联交易,本公司已于2006年12月22日收购思源公司全部股权,思源公司已作为本公司的全资子公司纳入合并报表范围。

总体看来,公司的关联交易在日常购销活动中所占的比重不大,关联交易对公司的财务状况和经营成果影响较小。

(六)独立董事对关联交易发表的意见

公司独立董事对公司报告期内关联交易发表如下独立意见:

公司在报告期内的关联交易是在关联各方平等协商的基础上进行的,交易价格合理,公司决策程序合法有效,不存在损害公司及其他股东利益的情形。

七、董事、监事和高级管理人员

姓名	职务	性别	出生日期	任期起止日期	简要经历	兼职情况	2007年度薪酬情况(万元)	持有公司股份的数量(万股)	与公司的其他利益关系
罗丽华	董事长	女	1965	2007年2月至2010年1月	1997年3月在四川行政财贸管理干部学院学习,2001年9月至2002年10月在上海交通大学管理学院"中国CEO(总裁)创新高级研修班"学习,2002年11月获美国威斯康辛大学MBA学位,2005–2007年参加国务院发展中心和美国斯坦福大学联合举办的"中国新领袖培训计划"学习,历任川达厂厂长、川润集团董事长。	川润教育执行董事 思源公司执行董事 川润动力董事长 赛迪重工董事	12.34	3510.95	—
罗永忠	董事兼总经理	男	1969	2007年2月至2010年1月	1997年毕业于四川行政财贸管理干部学院工业企业管理专业,2003年至2004年参加清华大学职业经理人培训班学习,历任川达厂技术厂长、川润集团总经理。	川润动力副董事长兼总经理	12.36	1035.00	—
钟利钢	董事兼副总经理	男	1965	2007年2月至2010年1月	1989年毕业于四川乡镇企业函授学校经济管理专业,2001年至2002年在上海交通大学安泰管理学院参加中国高级销售工程师(CME)研修班学习,历任自贡市凤凰金属加工厂法人代表,川达厂经营厂长、川润集团副总经理。	赛迪重工董事兼副总经理	11.36	1150.00	—
罗永清	董事	男	1975	2007年2月至2010年1月	历任川达厂销售员、川润集团销售经理。	—	6.37	414.00	—
陈亚民	董事	男	1952	2007年2月至2010年1月	1990年毕业于中国人民大学,获会计学博士学位,历任上海财经大学会计系讲师、中国人民大学会计系副主任、中国证监会券评估有限公司资务副总经理、上海交通大学管理学院教授。	上海交通大学管理学院教授 上海开开实业股份有限公司独立董事 上海界龙实业集团股份有限公司独立董事 江苏辽南南纤股份有限公司独立董事 上海九百股份有限公司独立董事 上海威尔泰工业自动化股份有限公司独立董事	0	69.00	—
林均	董事	男	1979	2007年2月至2010年1月	2002年毕业于上海理工大学麻学院投资经济专业,历任上海百年企业管理咨询有限公司管理培训师、培训师、总经理经理、川润集团人力资源部部长、总经理助理。	—	10.04	—	—
汪建业	独立董事	男	1939	2007年2月至2010年1月	1962年毕业于四川冶金学院冶金机械系,历任机械工业部西安重型机械研究所,课题组长、研究室副主任、副所长、所长,中国机械工业部副司长、司长、部副总工程师,1996年至今任中国重型机械工业协会理事长。	中国重型机械工业协会理事长 北京诗歌发机电工程监理有限公司董事长	3.00	—	—
傅代国	独立董事	男	1964	2007年2月至2010年1月	1988年取得西南财大会计学硕士学位,2001年取得西南财大管理学博士学位,现任西南财大会计学院副院长、中国青年财务成本研究会理事、四川省知识分子联合会理事、成都市会计电算化专家组成员、成都市会计学会副会长。	西南财大会计学院副院长 中铁高新材料股份有限公司独立董事 四川中江医药股份有限公司独立董事 成都人民商场股份有限公司独立董事 四川龙蟒钛业股份有限公司独立董事	3.00	—	—
王树众	独立董事	男	1967	2007年2月至2010年1月	1996年毕业于西安交通大学热能工程专业,1998年至1999年在挪威能源技术研究院(IFE)作博士后研究,历任西安交通大学热能工程系讲师、副教授,现任西安交通大学教授,博士生导师。	西安交通大学教授	3.00	—	—
罗全	监事会主席	男	1967	2007年2月至2010年1月	2004年至2005年参加清华大学职业经理人培训班学习,历任自贡川达机械厂销售员、川润集团营销部经理、营销中心总经理。	川润液压执行董事兼经理	11.62	552.00	—
阳开富	监事	男	1961	2007年2月至2010年1月	1980年毕业于自贡市工业学校工业会计专业,历任自贡川盛电瓷有限公司财务科长、浙江模乡石门电气厂副厂长、川润集团办公室主任、财务经理、总经理助理,自贡金鼎实业有限公司董事长、浙江模乡市天津电气有限公司总经理助理、企管部部长、川润集团管理部部长。	—	6.00	—	—
张运慧	职工代表监事	女	1963	2007年2月至2010年1月	1993年毕业于四川省委党校经济管理专业,历任中国人民解放军52840执、ZJO医院卫生员,自贡工矿配件公司办公室主任,自贡机械工业供销总公司办公室主任,自贡机械工业供销科配件科副经理,川润集团工会主席。	—	5.00	—	—
王棋	董事会秘书	男	1976	2007年9月至2010年1月	先后任四川圆山电子股份有限公司技术员、总经理秘书,董事会办公室副主任、证券事务代表,自2003年7月起任绵阳高新发展(集团)股份有限公司董事会秘书,兼任绵阳高新资产经营有限公司、绵阳高新建设开发有限公司、绵阳川大高新科技发展有限公司董事。于2004年4月取得上海证券交易所颁发的上市公司董事会秘书培训合格证书。	—	6.72	—	—
刘小明	财务总监	女	1964	2007年2月至2010年2月	1988年毕业于四川自贡电子广播大学财务会计专业,历任自贡建材机械厂财务科长,南充雍康陶瓷有限公司会计,川润集团财务经理、财务部长。	川润液压监事 赛迪重工监事	8.56	—	—

注:1、独立董事王树众、傅代国、汪建业领取的报酬为独立董事津贴。

2、董事会秘书王棋自2007年6月起在本公司领薪。

八、发行人控股股东及其实际控制人的基本情况

罗丽华持有本公司3,510.95万股股份,占股本的50.88%,为本公司控股股东。

罗丽华及钟利钢夫妇合计持有本公司67.55%的股份,对本公司有实质控制权,为公司的实际控制人。

九、简要财务会计信息

以下数据摘自北京兴华会计师事务所有限责任公司"(2008)京会兴审字第1–287号"标准无保留意见审计报告:

(一)发行人合并财务报表

1. 发行人合并资产负债表

单位:元

资产	2008.6.30	2007.12.31	2006.12.31	2005.12.31
流动资产:				
货币资金	72,454,169.23	88,245,962.71	36,063,673.64	15,531,107.30
交易性金融资产	–	–	–	–
应收票据	13,972,980.00	11,051,991.42	16,885,816.21	3,378,000.00
应收账款	50,425,338.16	49,948,371.58	33,128,921.02	24,116,076.25
预付款项	67,021,522.01	42,256,085.93	10,508,938.35	9,797,839.05
应收利息	–	–	–	–
应收股利	–	–	–	–
其他应收款	6,859,891.61	23,796,329.04	4,907,806.47	17,057,839.11
存货	89,386,637.22	51,999,687.50	79,280,767.21	62,744,320.51
一年内到期的非流动资产	–	–	–	–
其他流动资产	–	–	–	–
流动资产合计	300,120,538.23	267,298,428.18	180,775,922.90	132,625,182.22
非流动资产:				
可供出售金融资产	–	–	–	–
持有至到期投资	–	–	–	–
长期应收款	–	–	–	–
长期股权投资	10,584,976.03	10,584,976.03	10,584,976.03	200,000.00
投资性房地产	2,886,125.82	2,981,604.18	3,182,455.14	3,383,306.10
固定资产	47,131,706.29	46,177,328.42	50,839,205.06	57,424,562.78
在建工程	15,557,820.47	2,369,258.64	120,000.00	1,505,473.69
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	51,088,023.77	16,503,113.64	47,947,645.65	52,231,081.02
开发支出	–	–	–	–
商誉	–	–	–	–
长期待摊费用	350,000.00	–	3,333.33	50,071.05
递延所得税资产	1,967,232.96	1,841,716.96	1,159,680.98	2,378,216.69
其他非流动资产	–	–	–	–
非流动资产合计	129,565,885.34	80,457,997.87	113,837,296.19	117,172,711.33
资产总计	429,686,423.57	347,756,426.05	294,613,219.09	249,797,893.55

发行人合并资产负债表(续)

单位:元

负债及所有者权益	2008.6.30	2007.12.31	2006.12.31	2005.12.31
流动负债:				
短期借款	130,500,000.00	108,500,000.00	51,640,000.00	39,400,000.00
交易性金融负债	–	–	–	–
应付票据	–	3,883,711.80	7,150,000.00	7,150,000.00
应付账款	51,428,803.33	35,172,184.07	32,242,169.65	30,647,985.14
预收账款	50,098,359.77	24,596,109.47	34,819,707.38	27,301,238.85
应付职工薪酬	975,068.77	7,684,965.56	13,256,964.75	11,468,404.84
应交税费	2,413,436.33	11,574,402.87	16,571,049.32	8,429,175.81
应付利息	–	–	–	–
应付股利	–	–	–	–
其他应付款	24,774,267.15	10,199,763.24	7,970,403.96	26,035,049.17
一年内到期的非流动负债	–	–	–	–
其他流动负债	–	–	–	–
流动负债合计	260,189,935.35	201,611,137.01	163,650,295.06	150,431,853.81
非流动负债:				
长期借款	8,500,000.00	8,500,000.00	12,500,000.00	16,500,000.00
应付债券	–	–	–	–
长期应付款	–	–	–	–
专项应付款	–	–	–	–
预计负债	–	–	–	–
递延所得税负债	–	–	–	–
其他非流动负债	–	–	–	–
非流动负债合计	8,500,000.00	8,500,000.00	12,500,000.00	16,500,000.00
负债合计	268,689,935.35	210,111,137.01	176,150,295.06	166,931,853.81
股东权益:				
股本	69,000,000.00	69,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
资本公积	35,682,383.64	35,682,383.64	22,578,334.40	14,159,945.37
减:库存股	–	–	–	–
盈余公积	2,174,388.91	2,174,388.91	8,205,938.67	5,576,984.36
未分配利润	54,139,715.67	30,788,516.49	51,156,363.99	24,490,344.41
归属于母公司权益合计	160,996,488.22	137,645,289.04	111,940,637.06	74,227,274.14
少数股东权益	–	–	6,522,286.97	8,638,765.60
所有者权益合计	160,996,488.22	137,645,289.04	118,462,924.03	82,866,039.74
负债和所有者权益总计	429,686,423.57	347,756,426.05	294,613,219.09	249,797,893.55

2、发行人合并利润表

单位:元

项目	2008年1–6月	2007年	2006年	2005年
一、营业收入	126,806,391.05	261,483,695.11	247,408,229.15	166,753,478.57
减:营业成本	71,784,907.47	160,673,435.92	169,327,360.80	115,205,981.24
营业税金及附加	1,015,860.84	3,160,973.79	3,891,629.17	1,664,839.41
销售费用	10,349,336.88	16,938,867.32	12,596,257.40	6,894,979.55
管理费用	16,194,874.88	24,254,113.62	20,600,047.51	16,350,951.31
财务费用	3,975,657.54	5,641,043.87	3,267,395.36	2,556,410.87
资产减值损失	–1,068,419.75	3,635,416.29	–1,462,159.67	2,585,911.04
加:公允价值变动收益	–	–	–	–
投资收益	–	–445,781.44	–114,854.79	–10,000.00
其中:对联营企业和合营企业的收益	–	–	–115,023.97	–
二、营业利润	24,554,173.19	46,734,062.86	39,082,843.79	21,484,405.15
加:营业外收入	3,708,480.63	6,355,830.71	3,171,898.47	1,305,215.69
减:营业外支出	861,265.09	253,905.36	1,017,270.66	341,578.86
其中:非流动资产处置损失	99,525.43	60,140.33	586,257.48	312,387.05
三、利润总额	27,401,388.73	52,835,988.22	41,237,471.60	22,448,041.98
减:所得税费用	4,050,189.55	8,958,077.01	8,926,001.49	4,362,685.82
四、净利润	23,351,199.18	43,877,911.21	32,311,470.11	18,085,356.16
归属于母公司所有者的净利润	23,351,199.18	43,644,651.98	29,294,973.89	18,138,720.88
少数股东损益	–	233,259.23	3,016,496.22	–53,364.72
五、每股收益:				
(一)基本每股收益	0.3384	0.6325	0.9765	0.6046
(二)稀释每股收益	0.3384	0.6325	0.9765	0.6046

3、合并现金流量表

单位:元

项目	2008年1–6月	2007年	2006年	2005年
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	126,774,253.92	243,199,216.29	287,579,790.32	178,523,668.55
收到的税费返还	373,736.88	1,171,863.65	1,432,895.12	436,900.74
收到其他与经营活动有关的现金	35,228,837.93	37,912,615.27	10,575,188.94	10,390,053.33
经营活动现金流入小计	162,376,828.73	282,283,695.21	299,587,874.38	189,350,622.62
购买商品、接受劳务支付的现金	92,008,969.01	152,639,636.97	181,731,904.64	115,437,375.27
支付给职工以及为职工支付的现金	24,008,158.83	29,220,452.88	22,391,457.97	19,130,549.43
支付的各项税费	19,134,901.02	40,975,425.68	21,599,718.12	19,905,539.38
支付其他与经营活动有关的现金	18,387,077.10	28,337,793.74	35,403,324.48	21,775,356.37
经营活动现金流出小计	153,539,105.96	251,173,309.27	261,126,405.21	176,248,820.45
经营活动产生的现金流量净额	8,837,722.77	31,110,385.94	38,461,469.17	13,101,802.17
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金		–	100,000.00	10,000.00
取得投资收益收到的现金		–	169.18	–
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	110,350.00	9,550,815.00	1,344,814.03	–
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		6,477,578.00	–	–
收到其他与投资活动有关的现金		–	–	–
投资活动现金流入小计	110,350.00	16,028,393.00	1,444,983.21	10,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	44,867,815.20	28,136,155.53	9,840,681.02	14,472,701.64
投资支付的现金		–	10,600,000.00	–
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		–	4,167,447.05	919,564.68
支付其他与投资活动有关的现金		–	–	–
投资活动现金流出小计	44,867,815.20	28,136,155.53	24,608,128.07	15,392,266.32
投资活动产生的现金流量净额	–44,757,465.20	–12,107,762.53	–23,163,144.86	–15,382,266.32
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金		–	–	–
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金		–	–	–
取得借款收到的现金	72,100,000.00	108,500,000.00	67,100,000.00	27,400,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		–	–	–
筹资活动现金流入小计	72,100,000.00	108,500,000.00	67,100,000.00	27,400,000.00
偿还债务支付的现金	47,500,000.00	55,640,000.00	58,860,000.00	29,034,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,472,051.05	19,678,585.71	3,005,757.97	2,347,873.52
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润		–	–	–
支付其他与筹资活动有关的现金		–	–	–
筹资活动现金流出小计	51,972,051.05	75,318,585.71	61,865,757.97	31,381,873.52
筹资活动产生的现金流量净额	20,127,948.95	33,179,665.66	5,234,242.03	–3,981,873.52
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		–	–	–
五、现金及现金等价物净增加额	–15,791,793.48	52,182,289.07	20,532,566.34	–6,262,337.67
加:期初现金及现金等价物余额	88,245,962.71	36,063,673.64	15,531,107.30	21,793,444.97
六、期末现金及现金等价物余额	72,454,169.23	88,245,962.71	36,063,673.64	15,531,107.30

(二)非经常性损益

按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号——非经常性损益》(2007年修订),发行人以合并财务报表数据为基础,编制《最近三年及一期非经常性损益明细表》(2005、2006、2007年及2008年1–6月),已经北京兴华出具的"(2008)京会兴核字第1—72号专项审核意见"审核鉴证。

单位:元

项目	2008年1–6月	2007年度	2006年度	2005年度
非流动资产处置损益	–8,416.00	2,353,825.55	–586,257.48	–322,387.05
计入当期损益的政府补助	3,609,436.88	3,147,993.17	2,757,900.00	821,000.00
委托投资损益			169.18	
除上述各项之外的其他营业外收支净额	–753,805.34	154,325.20	–17,014.71	455,023.88
小计	2,847,215.54	5,656,143.92	2,154,796.99	953,636.83
减:企业所得税影响数(所得税减少以"–"表示)	456,991.57	1,588,165.09	653,685.25	304,808.48
少数股东损益影响数(亏损以"–"表示)		–1,740.67	4,705.62	–32,998.31
非经常性损益净额	2,390,223.97	4,069,719.50	1,496,406.12	681,826.66
归属于母公司所有者的净利润	23,351,199.18	43,644,651.98	29,294,973.89	18,138,720.88
扣除非经常性损益后的净利润	20,960,975.21	39,574,932.48	27,798,567.77	17,456,894.22

报告期内,非经常性损益金额较小,对公司的经营成果影响小。

(三)主要财务指标

1、主要财务指标

财务指标	2008年1–6月	2007年	2006年	2005年
流动比率(倍)	1.15	1.33	1.10	0.88
速动比率(倍)	0.81	1.07	0.62	0.46
资产负债率(母公司)(%)	59.57	62.09	53.54	59.51
应收账款周转率(次)	2.31	5.70	7.75	6.70
存货周转率(次)	1.02	2.45	2.38	2.23
利息保障倍数(倍)	7.57	10.92	15.98	10.81
息税折旧摊销前利润(元)	35,025,583.82	70,336,284.44	57,575,660.71	35,624,109.98
无形资产(土地使用权除外)占总资产的比例(%)	0.01	0.02	27.80	47.95
每股净资产(元/股)	2.33	1.99	3.73	2.47
每股经营活动产生的现金流量(元/股)	0.13	0.45	1.28	0.44
每股净现金流量(元/股)	–0.23	0.76	0.68	–0.21
每股收益(扣除非经常性损益后的净利润全面摊薄)(元)	0.31	0.57	0.93	0.58
净资产收益率(扣除非经常性损益后的净利润全面摊薄)(%)	13.02	28.75	24.83	23.52

注:2005年、2006年每股指标按照当年股本3,000万股计算

2、近三年一期净资产收益率及每股收益

按照中国证监会2007年修订的《公开发行证券公司信息披露编报规则(第9号)》要求计算的净资产收益率和每股收益如下:

	报告期利润	净资产收益率		每股收益(股本6900万)	
		全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
2008年1–6月	归属于公司普通股股东的净利润	14.50%	15.64%	0.3384	0.3384
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	13.02%	14.04%	0.3038	0.3038
	报告期利润	净资产收益率		每股收益(股本6900万)	
		全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
2007年	归属于公司普通股股东的净利润	31.71%	33.00%	0.6325	0.6325
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	28.75%	29.92%	0.5735	0.5735
	报告期利润	净资产收益率		每股收益(股本3000万)	
		全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
2006年	归属于公司普通股股东的净利润	26.17%	32.96%	0.9765	0.9765
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	24.83%	31.28%	0.9266	0.9266
	报告期利润	净资产收益率		每股收益(股本3000万)	
		全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
2005年	归属于公司普通股股东的净利润	24.44%	29.46%	0.6046	0.6046
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	23.52%	28.35%	0.5819	0.5819

(四)管理层对公司近三年一期财务状况和经营成果的讨论与分析

1、财务状况分析

总体来看,本公司资产结构处于基本合理的范围,流动性较强,但固定资产占比有待提高。目前公司润滑液压设备业务发展迅速,订单增长较快,现有产能已经不能满足市场需要;本次募集资金到位后,将加大润滑液压设备和研发固定资产投入,提高产能,增强市场应变能力,资产结构将得到优化。

公司根据业务发展需要建立完善了原材料采购、储备和产成品储备的期量标准,通过强化管理,优化原材料库存;公司主要产品采用以销定产的经营方式,根据实际签定的合同数量安排生产,不存在产品积压问题。公司的存货周转正常,存货状况与公司的经营相适应,不会影响公司正常生产经营。

公司已按照《企业会计准则》制定各项资产减值准备计提的政策,严格按照公司制定的会计政策计提各项减值准备,计提的各项资产减值准备稳健,提取情况与资产质量实际状况相符,未来不会因为资产突发减值而导致财务风险。

为了抓住市场时机,配合生产经营的需要,公司适当增加了流动负债,公司经营状况稳定,市场情况良好,不存在负债过重的风险;同时,公司积极改进管理水平,提高资金的使用效率,力争使公司的资产负债率进一步降低。若本次公开发行股票完成,公司自有资金将大大提高,资产负债结构将更为合理。

公司目前的资本结构与业务发展相适应,尽管流动比率和速动比率指标偏低,但是不存在偿债能力不足的风险。公司有足够利润和现金支付到期贷款本金和利息,无逾期还贷的情况,偿债能力较强。

2、盈利能力分析

(1)盈利能力变动趋势

公司近三年一期总体经营业绩如下:

单位:元

项目	2008年1–6月	2007年度		2006年度		2005年度
	实现数	实现数	增长率	实现数	增长率	实现数
营业收入	126,806,391.05	261,483,695.11	5.69%	247,408,229.15	48.37%	166,753,478.57
营业利润	24,554,173.19	46,734,062.86	19.58%	39,082,843.79	81.91%	21,484,405.15
利润总额	27,401,388.73	52,835,988.22	28.13%	41,237,471.60	83.70%	22,448,041.98
净利润	23,351,199.18	43,877,911.21	35.80%	32,311,470.11	78.66%	18,085,356.16
归属于母公司所有者的净利润	23,351,199.18	43,644,651.98	48.98%	29,294,973.89	61.51%	18,138,720.88

报告期内,得益于我国机械装备制造业良好的发展环境,公司营业收入稳健增长,2006年、2007年分别比上年同期增长48.37%、5.69%;净利润随营业收入的增加而增长,且增长速度超过营业收入增长幅度,2006年、2007年同比增长78.66%、35.80%,主要原因是报告期内公司综合毛利率稳中有升,营业总成本的增幅低于营业总收入增幅,使得营业利润增长速度超过营业收入增长,加之公司期间费用控制得力,使得净利润呈现快速增长势头,规模经济效应显现。2008年1–6月经营表现稳定。总体来看,公司具有较强的盈利能力。

(2)主营业务收入按产品分析

单位:元

类别	2008年1–6月		2007年度			2006年度			2005年度	
	金额	比重	金额	比重	增长率	金额	比重	增长率	金额	比重
润滑液压设备	79,533,054.81	63.36%	119,012,802.16	47.24%	34.48%	88,497,094.11	37.18%	27.63%	69,329,411.66	44.93%
锅炉部件	41,015,589.75	32.67%	71,608,518.15	28.43%	0.34%	71,365,089.26	29.99%	7.73%	66,244,646.58	42.93%
压力容器	4,916,713.68	3.92%	20,234,317.14	8.03%	199.59%	6,754,037.98	2.84%	175.84%	2,448,549.65	1.58%
电动工具	–	–	20,210,287.20	8.02%	–20.56%	25,442,215.91	10.69%	270.18%	6,872,931.46	4.44%
房地产	–	–	20,284,126.00	8.05%	–53.36%	43,495,268.00	18.28%	361.95%	9,415,579.00	6.09%
其他	69,421.51	0.06%	561,506.23	0.23%	–77.01