

广东鸿图科技股份有限公司

Guangdong Hongtu Technology(holdings)Co., Ltd.

（注册地址：广东省高要市金渡世纪大道 168 号）

首次公开发行股票招股说明书



保荐人（主承销商）



安信证券股份有限公司
ESSENCE SECURITIES CO., LTD.

（深圳市福田区金田路 2222 号安联大厦 34 层、28 层 A02 单元）

广东鸿图科技股份有限公司

首次公开发行股票招股说明书

发行概况

- (一) 发行股票类型：人民币普通股（A股）
- (二) 本次发行股数：1,700 万股, 占发行后总股本25.37%
- (三) 每股面值：1 元
- (四) 发行价格：11.41 元/股
- (五) 发行日期：2006年12月18日
- (六) 拟上市证券交易所：深圳证券交易所
- (七) 发行后总股本：6,700万股

(八) 本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺：控股股东高要鸿图和实际控制人高要国资承诺：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持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。公司股东机械研究所承诺：自公司股票在证券交易所上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。公司股东科创公司、风投公司承诺：自公司股票在证券交易所上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份；自公司股票上市之日起二十四个月内，通过证券交易所出售的股份数量不超过其持有的发行人股份的百分之三十。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

- (九) 保荐人(主承销商)：安信证券股份有限公司
- (十) 招股说明书签署日期：2006 年12月14日

发行人声明

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

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书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做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

投资者若对本招股说明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。

重大事项提示

一、本次发行前公司总股本为5,000万股，本次发行1,700万股流通股，发行后总股本为6,700万股。上述股份均为流通股。控股股东高要鸿图和实际控制人高要国资承诺：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持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。公司股东机械研究所承诺：自公司股票在证券交易所上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。公司股东科创公司、风投公司承诺：自公司股票在证券交易所上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份；自公司股票上市之日起二十四个月内，通过证券交易所出售的股份数量不超过其持有的发行人股份的百分之三十。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

二、根据2006年第二次临时股东大会决议，公司截止2005年12月31日的剩余未分配利润29,791,038.78元（已扣除公司2005年度股东大会批准的现金股利分配1,500万元）和2006年1月1日起至本次公开发行股票前实现的可供分配利润，由新老股东按发行后的股权比例共享。

三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

1、原材料价格波动风险

本公司生产经营所需的主要原材料为铝合金锭，价格主要受铝锭价格影响。近三年一期，铝合金锭的成本占公司总生产成本 50%左右。铝合金锭价格每上涨 1%，公司的总成本上涨约 0.50%。从公司的实际情况来看，铝合金锭价格长期稳定的上涨（或下跌）对公司经营业绩的影响有限；铝合金锭价格短期大幅度的上涨（或下跌）将在短期内对公司的经营业绩产生较大影响。

2、业务集中于主要客户的风险

本公司主要客户均为包括东风本田、东风日产、通用汽车、爱立信、中兴通讯、通力电梯、广州奥的斯在内的汽车、通讯设备、自动扶梯、机电行业的大型整机（车）厂、跨国公司和知名企业。近三年一期，公司对前五名客户的销售收入占公司主营业务收入的比例分别为 47.68%、45.01%、46.35%和 54.15%。若主要客户经营出现波动或降低从本公司采购的份额，将对公司业务带来影响。本公司存在一定的业务集中于主要客户的风险。

3、近三年一期，本公司向前五名供应商采购原材料占同期采购金额的比例分别为 74.04%、65.70%、79.63%和 74.37%，本公司存在一定的原材料采购集中的风险。

4、资产负债率偏高和债务结构不合理的风险

截止2006年6月30日，公司负债总额为 240,119,549.41元，资产负债率为 65.17%，流动负债占负债总额的比例为91.38%。资产负债率和流动负债占负债总额的比例偏高，使公司以银行贷款为主的间接融资受到一定的制约，本公司存在不能及时筹措因扩大产能和发展需要所需资金而带来的经营风险。

5、补交企业所得税和企业所得税率变动的风险

本公司被认定为国家火炬计划重点高新技术企业和广东省高新技术企业。根据广东省地方税务局粤地税函【2001】411号文及肇庆市地方税务局肇地税函【2001】119号文的规定，本公司自2001年1月起享受减按15%的税率计缴企业所得税的优惠政策。如果由于广东省和肇庆市有关文件与国家有关部门颁布的行政规章存在差异，导致国家有关税务主管部门认定公司2001年起享受15%企业所得税率的优惠条件不成立，公司可能需按照33%的所得税率补交2001年度至发行上

市前的所得税差额。如果按照33%的所得税税率计算，本公司2001年至2005年可能补缴的所得税税款分别为271.47万元、445.04万元、492.05万元、858.30万元和926.93万元。

同时，本公司未来将可能按照33%的税率缴纳企业所得税，所得税税率的波动将对上市后的经营业绩产生较大的影响。

对于公司可能需要按照33%的税率补交2001年度至本次发行上市前的企业所得税差额的风险，本次发行前全体股东已经作出承诺，一旦发生上述情况，愿共同承担需补交的全部所得税差额和一切相关费用。

目 录

目 录	5
释 义	9
第一节 概 览	12
一、发行人简介	12
二、控股股东及实际控制人简介	13
三、发行人主要财务数据	14
四、本次发行情况	15
五、募股资金用途	15
第二节 本次发行概况	16
一、本次发行的基本情况	16
二、本次新股发行的有关当事人	17
三、预计发行、上市时间表	19
第三节 风险因素	20
一、业务经营风险	20
二、财务风险	22
三、市场风险	24
四、管理风险	24
五、技术风险	25
六、募股资金投向风险	25
七、政策性风险	26
第四节 发行人基本情况	28
一、发行人概况	28
二、发行人改制重组情况	28
三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况	33

四、股东出资、股本变化的验资情况及发起人投入的资产	35
五、发起人的组织结构	35
六、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况	38
七、发行人有关股本的情况	44
八、公司员工及其社会保障情况	45
九、主要股东的重要承诺	47
第五节 业务与技术	48
一、发行人的主营业务及其变化情况	48
二、行业基本情况	48
三、本公司面临的主要竞争状况	58
四、公司生产和销售情况	64
五、主要固定资产与无形资产	79
六、公司的技术水平与研发情况	84
七、产品质量控制情况	91
八、公司环保情况	92
第六节 同业竞争和关联交易	93
一、同业竞争	93
二、关联方及关联关系	94
三、关联交易	95
第七节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	105
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员情况	105
二、董事、监事、高管人员、核心技术人员及其近亲属持股情况	110
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬	110
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况	112
五、发行人与上述人员的特定协议安排	112
六、公司董事、监事、高级管理人员任职资格	113
七、公司董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况	113
第八节 公司治理结构	114

一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况	114
二、发行人近三年违法违规行情况	121
三、发行人近三年资金占用和对外担保的情况	121
四、发行人内部控制制度情况	122
第九节 财务会计信息	123
一、近三年一期经审计的财务会计报表	123
二、财务报表编制的基础、采用的主要会计政策和会计估计	129
三、非经常性损益	134
四、主要资产情况	135
五、主要债项	137
六、股东权益情况	142
七、现金流量	142
八、财务报表附注中的重要事项	143
九、近三年一期的主要财务指标	144
十、资产评估情况	146
十一、历次验资情况	152
第十节 管理层讨论与分析	153
一、发行人财务状况分析	153
二、盈利能力分析	159
三、资本性支出分析	178
四、对公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析	179
五、其他事项说明	182
第十一节 业务发展目标	183
一、发行人当年和未来两年的发展计划	183
二、拟定上述计划所依据的假设条件和实施上述计划将面临的主要困难 ...	187
三、发行人确保实现上述计划拟采用的方式、方法或途径	187
四、公司业务发展规划与现有业务的关系及所涉及的合作	188

第十二节 募股资金运用	189
一、募集资金运用计划	189
二、拟投资项目市场前景及产能分析	189
三、新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响	199
四、募股资金投资项目具体情况	200
四、募股资金运用对财务状况和经营成果的影响	211
第十三节 股利分配政策	213
一、发行前后的股利分配政策	213
二、近三年股利分派情况	214
三、发行前滚存利润的分配安排及已履行的决策程序	215
第十四节 其他重要事项	216
一、信息披露制度及投资者服务计划	216
二、重大合同	216
三、对外担保事项	220
四、重大诉讼或仲裁事项	220
五、关联人的重大诉讼或仲裁	220
六、刑事起诉或行政处罚	220
第十五节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	221
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明	221
二、保荐人（主承销商）声明	222
三、发行人律师声明	223
四、会计师事务所声明	224
五、资产评估机构声明	225
六、验资机构声明	226
第十六节 备查文件	227

释 义

在本招股说明书中，除另有所指，下列词语具有如下含义：

证监会	指 中国证券监督管理委员会
深交所	指 深圳证券交易所
本公司、公司、发行人、股份公司	指 广东鸿图科技股份有限公司
保荐人(主承销商)	指 安信证券股份有限公司
发行人律师	指 广东君信律师事务所
正中珠江	指 广东正中珠江会计师事务所有限公司
中天衡	指 广州中天衡资产评估有限公司（原广州中天衡评估有限公司）
股票	指 广东鸿图科技股份有限公司本次发行的每股面值1元的人民币普通股
高要鸿图	指 高要鸿图工业有限公司
科创公司	指 广东省科技创业投资公司
风投公司	指 广东省科技风险投资有限公司
高要国资	指 高要市国有资产经营有限公司
机械集团	指 广东省机械集团有限公司
科智集团	指 广东科智机械集团有限公司
机械研究所	指 广东省机械研究所
广业电子机械集团	指 广东省广业电子机械产业集团有限公司
粤科集团	指 广东省粤科风险投资集团有限公司
鸿爱斯	指 高要鸿爱斯机械工业有限公司
鸿泰旋风	指 高要市鸿泰旋风泵业有限公司
鸿图模具公司	指 高要鸿图模具制造有限公司

工程中心	指 广东省精密压铸工程技术研究开发中心
本田汽车	指 本田技研株式会社
广州本田	指 广州本田汽车有限公司
东风本田	指 东风本田发动机有限公司
日产汽车	指 日产自动车株式会社
东风日产	指 东风汽车有限公司东风日产乘用车公司
广州风神	指 广州风神汽车有限公司，2004年1月更名为东风汽车有限公司东风日产乘用车公司
康明斯发动机	指 康明斯发动机有限公司
东风康明斯	指 东风康明斯发动机有限公司
上海东风	指 上海东风汽车进出口有限公司
奇瑞汽车	指 奇瑞汽车有限公司
奔驰汽车	指 德国奔驰-戴姆勒-克莱斯勒汽车有限公司
戴姆勒-克莱斯勒	指 戴姆勒-克莱斯勒（中国）投资有限公司，系戴姆勒一克莱斯勒在中国的独资公司
北京奔驰	指 北京奔驰—戴姆勒-克莱斯勒汽车有限公司，系北京汽车工业控股有限公司与戴姆勒-克莱斯勒（中国）投资有限公司在中国的合资公司
通用汽车	指 美国通用汽车公司（GM）
法雷奥	指 VALEO EQUIPEMENTS ELECTRIQUES MOTEUR（主要从事汽车电器系统的开发、制造和销售，是全球生产汽车零件的前10大厂商之一）
东莞科泰	指 东莞科泰电子有限公司，系爱立信（中国）有限公司的全资企业
爱立信	指 爱立信（中国）有限公司
中兴通讯	指 深圳市中兴通讯股份有限公司
中兴新地	指 深圳市中兴新地通讯器材有限公司
精伦电子	指 武汉精伦电子股份有限公司

深圳华为	指 深圳华为技术有限公司
普泰通讯	指 广东普泰通讯科技股份有限公司
广东北电	指 广东北电通讯设备有限公司
通力电梯	指 通力电梯有限公司 (KONE)
广州奥的斯	指 广州奥的斯电梯有限公司 (OTIS)
江南电梯	指 苏州江南快速电梯有限公司 (EXPRESS)
长沙日立	指 长沙日立汽车电器有限公司
福建日立	指 福建日立工机有限公司
西门子	指 Siemens, S. A
珠海松下	指 珠海松下马达有限公司
约翰.迪尔公司	指 美国约翰.迪尔公司 (JOHN DEERE), 系全球最大的农机制造公司之一, 也是全球柴油机及建筑工程机械大型生产商之一
金渡工业园公司	指 肇庆市 (高要) 金渡工业园建设开发有限公司
天资工业园公司	指 高要市天资工业园开发建设有限公司
ISO9001质量管理体系	指 国际标准化组织颁布的关于质量管理系列化标准之一, 主要适用于工业企业
ISO14001环境管理体系	指 国际标准化组织制定的环境管理体系标准, 旨在识别、评价重要环境因素, 并制订环境目标、方案和运行程序, 对重要环境因素进行控制
ISO/TS16949管理体系	指 国际汽车行业的一个技术规范, 中文全称为“质量管理体系—汽车行业生产与相关服务的组织实施ISO9001: 2000的特殊要求”, 由美、法、德、英四国汽车工业部联合起草, 主要适用于汽车整车厂及其直接零配件制造商

第一节 概 览

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

一、发行人简介

本公司是经广东省人民政府办公厅以粤办函【2000】642号文和广东省经济贸易委员会以粤经贸监督【2000】986号文批准，于2000年12月22日以发起设立方式成立的股份有限公司。

本公司是国内压铸行业的龙头企业，系华南地区规模最大的精密铝合金压铸件专业生产企业，主要从事汽车类、通讯设备类、自动扶梯梯级类、机电类等精密铝合金压铸件产品的开发、设计、生产和销售。

本公司拥有广东省唯一的省级精密压铸工程技术研究中心，具有较强的研究开发能力，并于2003年4月被认定为国家火炬计划重点高新技术企业。

本公司产品具有较高的市场占有率。根据中国机械工程学会铸造分会的统计，2005年度本公司在汽车类铝合金发动机压铸件、通讯系统（GSM、CDMA、3G、小灵通等）发射接收基站铝合金压铸件、自动扶梯梯级类铝合金压铸件的国内市场占有率分别为15%、56%和36%（注：其含义是指国内生产的15%的汽车铝合金发动机、56%的通讯系统发射接收基站和36%的自动扶梯梯级使用了本公司的压铸件产品）。

本公司已成为本田汽车、日产汽车、通用汽车、奔驰汽车、康明斯发动机、法雷奥等大型整机（车）厂家全球采购平台的重要供应商。

本公司已形成以汽车类、通讯设备类、自动扶梯梯级类和机电类等四大铝合金压铸件为核心，面向四个行业的专业化、系列化的产品结构。公司成立以来，共开发生产了778个型号的产品。目前，在汽车行业，本公司为东风本田、东风日产、东风康明斯、奇瑞汽车、通用汽车、奔驰汽车等多家汽车类产品厂家批量生产88个型号精密铝合金压铸件产品，其中71个型号产品为相关客户的国内唯一供应商；在通讯设备行业，本公司为爱立信、广东北电、中兴通讯、深圳华为等多家通讯设备制造商批量生产154个精密铝合金压铸件产品，其中115个型号

产品为相关客户的国内唯一供应商。本公司多次被东风本田、东风日产、通力电梯、普泰通讯、精伦电子、长沙日立等客户评为“优秀供应商”或“质量进步显著供应商”。

2004年8月20日，在第四届中国国际压铸展览会上，本公司生产的自动扶梯1000mm梯级、汽车变速箱壳体被中国机械工程学会评为铝合金铸件金奖。2006年4月，本公司被中国铸造协会评为“2001-2006年度全国铸造行业先进企业”。2005年9月，本公司生产的汽车配件（铝压铸件）被评为“广东省名牌产品”。2006年4月，在第八届国际铸造、锻压及工业炉展览会上，本公司生产的铝合金压铸件被中国铸造协会评为“优质铸件奖”，其中，上油底壳压铸件被评为金奖。2006年11月，本公司申报的“汽车发动机关键零部件镁合金压铸生产技术”项目为2006年粤港关键领域重点突破项目招标中标项目，并获资助150万元。

2005年12月，本公司被中共广东省委、广东省人民政府授予“广东省文明单位”称号。2006年5月，本公司被中共广东省委、广东省人民政府授予“广东省先进集体”称号。2006年8月，本公司被商务部及国家发展和改革委员会联合认定为“国家汽车零部件出口基地企业”，是国内仅有的两家专业从事精密铝合金压铸件生产业务的入选企业之一。

本公司具有良好的成长性。近三年本公司主营业务收入、主营业务利润和净利润的年均增长率平均为34.39%、29.55%和35.94%。2004年和2005年，本公司连续两年被德勤（Deloitte）列为“亚太地区高科技、高成长500强企业”。

二、控股股东及实际控制人简介

本次发行前公司总股本为5,000万元，其中高要鸿图持有36.80%的股份，为本公司控股股东；高要国资直接持有本公司10.86%的股份，并通过持有高要鸿图76.28%的股权而实际控制本公司47.66%的股份，为本公司实际控制人。

三、发行人主要财务数据

(一) 资产负债表主要数据

项 目	2006-6-30	2005-12-31	2004-12-31	2003-12-31
流动资产（元）	204,489,446.93	152,474,877.86	119,001,459.65	98,604,738.63
固定资产（元）	145,179,175.12	136,469,938.43	139,961,988.52	122,882,374.23
其他资产（元）	18,809,574.97	17,960,568.08	11,776,712.96	13,086,041.91
总资产（元）	368,478,197.02	306,905,384.37	270,740,161.13	234,573,154.77
流动负债（元）	219,419,549.41	160,924,824.05	144,816,507.73	124,417,283.79
长期负债（元）	20,700,000.00	18,700,000.00	23,600,000.00	27,560,000.00
总负债（元）	240,119,549.41	179,624,824.05	168,416,507.73	151,977,283.79
股东权益（元）	128,358,647.61	127,280,560.32	102,323,653.40	82,595,870.98

(二) 利润及利润分配表主要数据

项 目	2006年1—6月	2005年	2004年	2003年
主营业务收入（元）	162,850,324.63	303,884,805.96	251,201,429.36	170,818,819.08
主营业务利润（元）	32,794,683.15	72,955,567.36	67,535,226.66	43,371,159.44
营业利润（元）	19,002,183.67	37,851,261.74	35,105,848.48	22,614,289.30
利润总额（元）	18,993,500.94	44,981,303.97	37,791,501.77	22,490,516.47
净利润（元）	16,078,087.29	37,256,906.92	30,639,032.42	18,390,090.22

(三) 现金流量表主要数据

项 目	2006年1—6月	2005年	2004年	2003年
经营活动产生的现金流量净额（元）	6,932,889.11	51,085,913.31	47,336,827.67	16,852,440.79
投资活动产生的现金流量净额（元）	-19,641,355.09	-14,628,965.63	-24,293,791.55	-45,705,405.02
筹资活动产生的现金流量净额（元）	20,155,409.44	-27,695,062.09	-19,694,581.60	37,459,489.66
现金及现金等价物净增加额（元）	7,446,943.46	8,761,885.59	3,348,454.52	8,606,525.43

(四) 主要财务指标

财务指标	2006年1—6月	2005年	2004年	2003年
流动比率	0.93	0.95	0.82	0.79
速动比率	0.67	0.67	0.56	0.59
应收账款周转率	2.02	5.15	5.57	5.49
存货周转率	2.55	5.55	5.72	5.88
无形资产占总资产比例(%)	2.48	3.14	3.49	4.56
资产负债率(%)	65.17	58.53	62.21	64.79
每股净资产(元/股)	2.57	2.55	2.05	1.65
每股收益(全面摊薄, 元/股)	0.32	0.75	0.61	0.37
每股收益(扣除非经常性损益后净利润全面摊薄, 元/股)*	0.25	0.56	0.43	0.25
净资产收益率(扣除非经常性损益后净利润全面摊薄, %)	9.81	22.05	21.08	15.10
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.14	1.02	0.95	0.34

注：非经常性损益主要为公司享受的 15% 的所得税税率与 33% 的企业所得税税率的差异造成的，详见“第九节 财务会计信息”之“三、非经常性损益”。

四、本次发行情况

- 1、股票种类：人民币普通股 A 股
- 2、每股面值：人民币 1.00 元
- 3、公开发行数量：1,700 万股
- 4、每股发行价格：11.41 元
- 5、发行方式：采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
- 6、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）

五、募股资金用途

本次募集资金拟用于以下项目：

- 1、投资 16,000 万元用于“提高汽车关键零部件制造技术替代进口产品”项目。
- 2、投资 8,790 万元用于“新增精密镁合金压铸件产品技术改造”项目。

上述项目共需投入资金 24,790 万元。若本次发行募集资金不足，则不足部份由公司自筹解决；若本次发行募集资金超过项目所需资金，则超过部分补充公司流动资金。

第二节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

(一) 股票种类：人民币普通股 A 股

(二) 每股面值：人民币 1.00 元

(三) 公开发行人数量：1,700 万股，占发行后总股本的比例为 25.37%

(四) 每股发行价格：11.41 元

(五) 发行前每股净资产：2.55 元（按公司截止 2005 年 12 月 31 日经审计的净资产值计算）

(六) 发行后每股净资产：4.57 元（按公司截止 2005 年 12 月 31 日经审计的净资产值加预计募集资金净额除以发行后总股本计算）

(七) 发行市盈率

1、27.17 倍（以 2005 年度扣除非经常性损益前后较低的净利润为基础按发行后股份数全面摊薄计算）

2、20.38 倍（以 2005 年度扣除经常性损益前后较低的净利润为基础按发行前股份数全面摊薄计算）

(八) 发行市净率：4.47 倍（按 2005 年 12 月 31 日经审计净资产值计算）

(九) 发行方式：采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式

(十) 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）

(十一) 承销方式：本次新股发行采用余额包销的承销方式

(十二) 预计募集资金总额：19,397 万元

(十三) 预计募集资金净额：17,887 万元

(十四) 上市地点：深圳证券交易所

(十五) 发行费用概算：

项 目	金 额（万 元）
承销费用	1,180
保荐费用	200
审计费用	65
律师费用	45
审核费用	20
合 计	1,510

二、本次新股发行的有关当事人

（一）发行人：广东鸿图科技股份有限公司

法定代表人：朱伟

地 址：广东省高要市金渡世纪大道 168 号

电 话：0758-8512963、8512658

传 真：0758-8512658

联 系 人：张国光、蔡万忠

（二）保荐人（主承销商）： 安信证券股份有限公司

法定代表人： 牛冠兴

地 址：深圳市福田区金田路 2222 号安联大厦 34 层、28 层 A02 单元

电 话：0755-82825427，0755-82825417，0755-82825414

传 真：0755-82825424

保荐代表人：潘祖祖、陈若愚

项目主办人：李渊彬

（三）副主承销商：首创证券有限责任公司

法定代表人：俞昌建

地 址：北京市东城区东中街 29 号东环广场 B 座写字楼 4 层 H—M 号

联 系 人：雷茂

电 话：010-84976627

（四）分销商： 广州证券有限责任公司

法定代表人： 吴张

地 址： 广州市先烈中路 69 号东山广场主楼 5 楼

联 系 人： 顾海燕

电 话： 020-87322668-325

（五）发行人律师事务所：广东君信律师事务所

负 责 人：曾亦军

地 址：广州市农林下路 83 号广发银行大厦 20 楼

电 话：020-87311008

传 真：020-87311808

经办律师：高向阳、钟欣

（六）会计师事务所：广东正中珠江会计师事务所有限公司

法定代表人：蒋洪峰

地 址：广州市东风东路 555 号粤海集团大厦 10 楼

电 话：020-83859808

传 真：020-83800977

经办注册会计师：吉争雄、杨文蔚

（七）资产评估机构：广州中天衡资产评估有限公司

法定代表人：王兴中

地 址：广州市府前路 2 号府前大厦 8 楼

电 话：020-83126585

传 真：020-83126576

经办评估人员：李文敬、陈扬

（八）收款银行：中国工商银行深圳深圳湾支行

地 址：深圳市深南大道 6008 号报业大厦 9 楼

电 话： 0755-83516327

传 真： 0755-82516304

（九）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

地 址：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电 话：0755-25938000

传 真：0755-25988122

本公司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或其他权益关系。

三、预计发行、上市时间表

- 1、 询价推介时间： 2006 年 12 月 11 日—2006 年 12 月 13 日
- 2、 定价公告刊登日期： 2006 年 12 月 15 日
- 3、 申购日期和缴款日期： 网上为 2006 年 12 月 18 日，网下为 2006 年 12 月 15 日至 2006 年 12 月 18 日
- 4、 预计股票上市日期： 2006 年 12 月 29 日

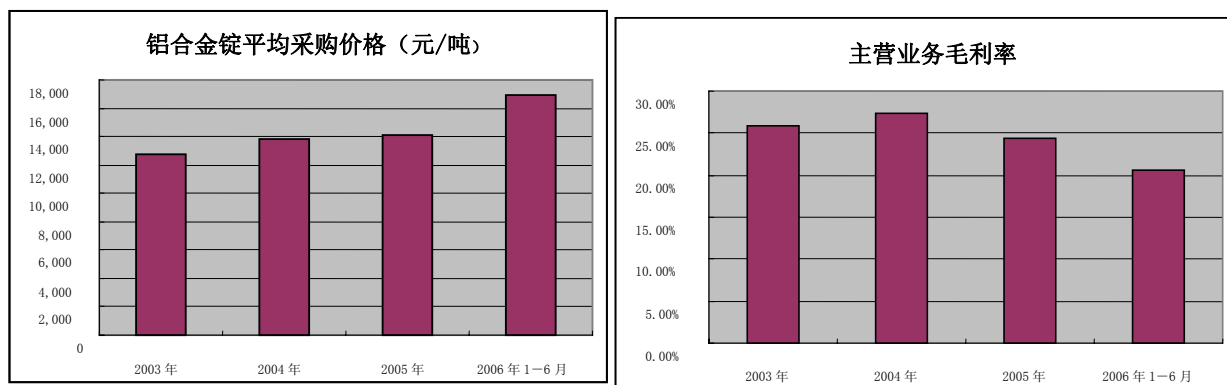
第三节 风险因素

投资者在评价公司本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素是根据重要性原则和可能影响投资者决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

一、业务经营风险

（一）主要原材料价格波动风险

本公司生产经营所需的主要原材料为铝合金锭，价格主要受铝锭价格影响。近三年一期，铝合金锭的成本占公司总生产成本 50%左右。铝合金锭价格每上涨 1%，公司的总成本上涨约 0.50%。从公司的实际情况来看，铝合金锭价格长期稳定的上涨（或下跌）对公司经营业绩的影响有限；铝合金锭价格短期大幅度的上涨（或下跌）将在短期内对公司的经营业绩产生较大影响。



近三年一期，本公司铝合金锭的平均采购价格分别为 12,734 元/吨、13,827 元/吨、14,080 元/吨和 16,975 元/吨，累计增长 33.30%，其中：前三年年增长率平均为 5.43%，2006 年 1—6 月较 2005 年增长 20.56%。近三年一期，公司主营业务毛利率分别为 25.83%、27.34%、24.46%和 20.54%。

前三年，铝合金锭价格总体呈现平稳上涨态势，但公司主营业务毛利率总体稳定，平均为 25.88%。这主要是由于：

1、本公司一直按照“铝合金锭价格+压铸加工费+精密数控加工费+后加工费（如抛丸、喷漆）+配套件费用+包装、运输费、物流费”的定价原则来确定产品销售价格，并在销售合同中与客户明确约定产品价格修正条款：当铝合金价格上下浮动超过 5%时，产品单价亦作相应调整，从而部分转移原材料价格波动的风险。

2、本公司已与下游大型整机（车）厂家形成双向依赖的合作关系，本公司具备一定的产品定价能力。

3、通过加快新产品研制开发和量产的速度，使得公司每年新产品的销售收入占主营业务收入的比例约为 25%。新产品主要用于替代下游大型整机车厂家原进口零配件产品，具有较高的毛利率。

4、通过扩大产品销售规模、降低产品单位能耗等方法，降低单位产品的制造成本。

2006 年 1—6 月，公司主营业务毛利率较 2005 年下降 3.92 个百分点。这主要是由于：

1、铝合金锭价格在短期内出现大幅度上涨，而公司产品的销售价格上调的时间滞后，造成主营业务毛利率下降。

针对 2005 年下半年以来铝合金锭价格的大幅上涨（2006 年上半年铝合金锭的平均采购价格较 2005 年上涨 20.56%），本公司已与大部分客户协商一致，上调了产品销售价格，但上调后的产品销售价格大多从 2006 年 7 月份开始执行。同时，对于新客户、新产品，公司均按现行铝锭市场价格确定产品销售价格。

2、外购压铸件半成品和发外加工产品的增加引起毛利率的下降。

公司现有生产能力一直满足不了客户需求。针对产能不足的问题，公司采取将部分非关键产品的部分工序发外加工及外购铝合金压铸件半成品的措施，来保证客户的需要。由于这部分产品的毛利率较低，外购压铸件半成品和发外加工产品数量的增加引起产品毛利率的下降。

有关铝锭价格波动对公司经营业绩的影响参见“第十节 管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析”之“（三）主营业务毛利构成及毛利率情况”之“1、

主营业务毛利”和之“3、铝锭价格波动对公司经营业绩的影响”。

（二）业务集中于主要客户的风险

本公司主要客户均为包括东风本田、东风日产、通用汽车、爱立信、中兴通讯、通力电梯、广州奥的斯在内的汽车、通讯设备、自动扶梯、机电行业的大型整机（车）厂、跨国公司和知名企业。近三年一期，公司对前五名客户的销售收入占公司主营业务收入的比例分别为47.68%、45.01%、46.35%和54.15%。若主要客户经营出现波动或降低从本公司采购的份额，将对公司业务带来影响。本公司存在一定的业务集中于主要客户的风险。

（三）原材料采购集中的风险

本公司生产用的主要原材料为铝合金锭和柴油。邻近本公司的广东南海地区是全国规模最大的铝锭集散地之一，铝锭货源供应充足；而柴油作为基本的工业燃料，在本公司所在地有多家供应商可以供应，货源充足。

近三年一期，本公司向前五名供应商采购原材料占同期采购金额的比例分别为74.04%、65.70%、79.63%和74.37%，本公司存在一定的原材料采购集中的风险。

二、财务风险

（一）资产负债率偏高和债务结构不合理的风险

截止 2006 年 6 月 30 日，公司负债总额为 240,119,549.41 元，资产负债率为 65.17%，流动负债占负债总额的比例为 91.38%。资产负债率和流动负债占负债总额的比例偏高，使公司以银行贷款为主的间接融资受到一定的制约。本公司存在不能及时筹措因扩大产能和发展需要所需资金而带来的经营风险。

针对以上风险，公司采取的对策主要有：

1、调整公司负债结构，压缩短期借款金额，适当增加长期借款，降低短期债务偿还风险。

2、建立和完善系统化的预算制度和现金流量分析体系，严格控制负债的增量，并合理分配银行债务到期日，尽可能降低偿还债务风险。

3、对应收账款实行严格的信用管理，加快应收账款的回收速度，提高短期

偿债能力。

4、本次发行完成后，本公司的财务状况将大为改善，公司资产流动性将显著提高。

（二）净资产收益率下降的风险

本次公开发行股票将大幅度增加公司的净资产。由于募集资金运用项目存在一定的建设周期，公司净利润的增长速度在短期内将可能低于净资产的增长速度，公司存在发行后净资产收益率下降的风险。

（三）应收账款发生坏账的风险

截止2006年6月30日，本公司应收账款余额为93,314,585.65元，其中结算期内的应收账款余额占应收账款总额的80.12%，超过结算期1年以内的应收账款余额占应收账款总额的19.84%，超过结算期1至2年的应收账款余额占应收账款总额的0.03%，超过结算期2年以上的应收账款余额为零。

本公司应收账款具有以下特点：账龄绝大部分（99%以上）在1年以内；2003～2005年，本公司应收账款周转率分别为5.49次、5.57次、5.15次，应收账款周转正常；应收账款所对应的客户集中且大部分是汽车、通讯设备、自动扶梯行业的知名企业，与公司有长期稳定的合作关系；自2000年12月设立以来，累计发生坏账损失仅为99,909.31元，占历年总销售收入的0.007%。

公司虽已按照坏账准备政策提取了坏账准备，但仍不排除因客户信用恶化导致坏账准备提取不足和应收款项发生坏账损失的风险。

（四）资产抵押风险

截止2006年6月30日，本公司银行抵押借款为7,430万元，保理借款为2,306.80万元，用作抵押的房产账面净值为2,131.96万元，占总资产的比例为5.79%；用作抵押的土地使用权账面净值为575.16万元，占总资产的比例为1.56%；用作抵押的设备账面净值为8,596.42万元，占总资产的比例为23.33%。如果本公司不能及时偿还上述借款，银行将可能采取强制措施对上述资产进行处置，从而可能影响本公司正常的生产经营。

三、市场风险

（一）受相关行业影响的风险

本公司生产的产品主要面向汽车、通讯设备、自动扶梯和机电四大行业。2006年1—6月，四大类产品销售收入占公司主营业务收入的比重分别为49.61%、24.92%、19.07%和6.40%。上述四大行业的发展状况将在一定程度上影响本公司未来的发展。

由于精密铝合金压铸件产品的生产具有设备、技术通用性和产品多元化的特征，使得本公司能够根据四大行业的景气度适时调整产品结构，在抓住这四大行业快速发展所带来的商机的同时，有效规避下游单一行业景气度波动对本公司产生的不利影响。

（二）市场竞争风险

目前，国内压铸行业企业众多。大多数压铸企业主要从事日用五金、灯具、机械、建筑装饰等行业用的普通压铸件产品的生产，生产技术落后，市场竞争激烈。国内仅有少数压铸企业能够生产汽车和通讯设备等行业要求的大型、复杂、精密压铸件。虽然本公司在精密铝合金压铸件的生产上处于国内领先地位，2005年在汽车类铝合金发动机压铸件、通讯系统（GSM、CDMA、3G、小灵通等）发射接收基站铝合金压铸件、自动扶梯梯级铝合金压铸件的国内市场占有率分别为15%、56%和36%，但仍面临一定的市场竞争风险。

四、管理风险

（一）主要股东变动的风险

本次发行前，科创公司和风投公司分别持有本公司34.04%和11.92%的股份。科创公司和风投公司分别为粤科集团的全资子公司和控股子公司，为一致行动人。由于科创公司和风投公司均主要从事风险投资业务，在扶持企业发展壮大后，有可能部分或全部转让其所持有的本公司股份。如果科创公司和风投公司一致共同出售持有的本公司股份，有可能对公司决策和管理造成一定的影响。

本公司经理层与核心技术人员均非科创公司和风投公司委派，与科创公司和风投公司无任何关联关系；本公司董事会成员中，科创公司和风投公司委派的董

事只有 3 名，占董事会成员总数的比例仅为 27%。

科创公司和风投公司均已作出承诺，自公司股票在证券交易所上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的本公司股份，也不由本公司回购其持有的股份；自公司股份上市之日起二十四个月内，通过证券交易所出售的股份数量不超过其持有的本公司股份的百分之三十。

（二）资产规模迅速扩张带来的管理风险

本次发行后，公司的资产规模将出现大幅增长。尽管公司已建立规范的管理体系，生产经营良好，但随着公司募集资金的到位和投资项目的实施，公司规模将迅速扩大，客户服务更加广泛，技术创新要求加快，公司经营的决策、实施和风险控制难度将增加。如公司的组织管理体系和人力资源不能满足资产规模扩大后对管理制度和管理团队的要求，公司的生产经营和业绩提升将受到一定影响。

五、技术风险

（一）新产品开发风险

本公司拥有广东省唯一的省级精密压铸工程技术研究中心，具有较强的新产品开发能力。自 2000 年 12 月公司成立以来，本公司共开发 700 多项新产品。由于新产品的开发过程还存在各种不可预见的因素，因此本公司仍存在一定的新产品开发和市场推广的风险。

（二）对核心技术人员依赖的风险

本公司拥有较强的研发队伍和优秀的核心技术人员，这是本公司技术持续领先、产品不断创新的主要因素之一。随着企业间和地区间人才竞争的日趋激烈，人才流动可能增加，本公司仍存在对核心技术人员加快建立激励和约束机制以避免核心技术人才流失的风险。

六、募股资金投向风险

公司本次发行募集资金拟用于“提高汽车关键零部件制造技术替代进口产品”和“新增精密镁合金压铸件产品技术改造”两个项目。虽然本公司对募集资金计划投资的项目进行了认真的市场调查及严格的可行性论证，认为项目将取得

较好的经济效益，且各项目亦获得了政府有关部门的批准，但在项目实施过程中仍然会存在各种不确定和不可预期因素，并可能会对项目的建设进度、实际收益产生一定的影响，从而影响公司的经营业绩。

七、政策性风险

（一）产业政策风险

根据国家发展和改革委员会于 2005 年 12 月发布的《产业结构调整指导目录（2005 年）》，大型、精密、专用铸锻件技术开发及设备制造，汽车关键零部件开发制造，汽车重要部件的精密锻压、成型及铸造，汽车轻量化新材料制造等压铸类产品的开发被列为鼓励类目录。本公司所从事的业务属于国家重点鼓励发展的产业。如果国家产业政策发生变化，将会对本公司生产经营造成影响。

（二）补交企业所得税和企业所得税税率变动的风险

本公司被认定为国家火炬计划重点高新技术企业和广东省高新技术企业。根据广东省地方税务局粤地税函【2001】411号文及肇庆市地方税务局肇地税函【2001】119号文的规定，本公司自2001年1月起享受减按15%的税率计缴企业所得税的优惠政策。如果由于广东省和肇庆市有关文件与国家有关部门颁布的行政规章存在差异，导致国家有关税务主管部门认定公司自2001年起享受15%企业所得税率优惠的条件不成立，公司可能需按照33%的所得税率补交2001年度至发行上市前的所得税差额。如果按照33%的所得税税率计算，本公司2001年至2005年可能补缴的所得税税款分别为271.47万元、445.04万元、492.05万元、858.30万元和926.93万元。

同时，本公司未来可能按照33%的税率缴纳企业所得税。所得税税率的变化将对公司上市后的经营业绩产生较大的影响。

对于公司可能需要按照33%的税率补交2001年度至本次发行上市前的企业所得税差额的风险，公司本次发行前的全体股东已经作出承诺：一旦发生上述情况，愿共同承担需补交的全部所得税差额和一切相关费用。

（三）环保政策风险

本公司生产过程中产生的废气、废水、废渣等会对周围环境造成一定程度的

污染。本公司十分重视环境保护工作，污染物排放量远低于国家规定的标准。根据广东省环境保护局出具的《关于广东鸿图科技股份有限公司申请上市环保核查意见的函》（粤环函【2004】750号），本公司“已经达到国家环保总局关于对申请上市的企业环境保护核查的有关要求”。随着社会公众环保意识的逐步增强，国家环保法律、法规对环境保护的要求将更加严格。如果国家环保政策有所改变，环保标准提高，新的环保标准超出公司“三废”处理设计能力，本公司的生产将会受到一定程度的限制和影响。

第四节 发行人基本情况

一、发行人概况

中文名称：广东鸿图科技股份有限公司

英文名称：Guangdong Hongtu Technology (holdings) Co., Ltd.

注册资本：5,000 万元

法定代表人：朱伟

成立日期：2000 年 12 月 22 日

住所：广东省高要市金渡世纪大道 168 号

邮政编码：526108

电话及传真：0758-8512963，0758-8512658

公司网址：<http://www.gh-t-china.com>

电子邮箱：office@gh-t-china.com

经营范围：开发、设计、制造、加工、销售汽车、摩托车、家用电器、电子仪表、通讯、机械等各类铝合金压铸件和镁合金压铸件及其相关配件；经营本企业自产产品及技术的出口业务，代理出口本企业自行研制开发的技术转让给其他企业所生产的产品；经营本企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品除外；不单独贸易方式，具体按进出口企业资格证书经营）。

二、发行人改制重组情况

（一）发起人及设立方式

本公司是经广东省人民政府办公厅粤办函【2000】642 号文和广东省经济贸易委员会粤经贸监督【2000】986 号文批准，由高要鸿图作为主发起人，联合科创公司、风投公司、高要国资、机械集团以及自然人唐大泉、廖坚，以发起设立方式设立，于 2000 年 12 月 22 日在广东省工商行政管理局登记成立的股份有限公司。公司设立时注册资本 5,000 万元，注册号 4400001009853，注册地址为广东省高要市金渡世纪大道 168 号。

（二）发行人设立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务**1、本公司设立前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的业务**

本公司设立之前，高要鸿图主要拥有与铝合金压铸件生产相关的设备、技术、土地使用权、房屋建筑物等资产，主要从事摩托车、通讯设备、机电、仪表、自动扶梯等行业用铝合金压铸件的开发、生产和销售业务。

高要鸿图所拥有的主要生产设备的购置情况如下表所示：

设备名称	数量	设备型号	购置成本	购置日期
800 吨压铸机	2 台	DC-800A	2,985,376.00	88.08
500 吨压铸机	2 台	DC-500A	1,963,028.40	88.08
350 吨压铸机	3 台	BD350V2V. R	2,257,693.20	88.08
		BD350.370V		
250 吨压铸机	2 台	BD-250-27V	1,134,088.00	88.08
1250 吨压铸机	1 台	JII125C	1,900,000.00	93.08
630 吨压铸机	2 台	JII63C	1,190,000.00	92.01/93.07
500 吨压铸机	2 台	JII50C	960,000.00	94.03
2150 吨冷室压铸机	1 台	IP2150SC	18,610,080.82	97.12
1650 吨冷室压铸机	2 台	IP1650SC	21,759,934.80	97.12
梯级模具	1 套	1000mm	3,662,496.88	99.08
梯级模具	1 套	600/800mm	3,583,790.00	2000.6
柴油发电机组	1 套	G160A	94,847.60	88.9
自动喷涂毛利机	1 台	CH-100AL	127,366.00	88.9
抛丸清理除尘机	1 套		132,937.44	97.6
三坐标测量机	1 台		688,761.60	96.5
工业射线实时成像系统	1 套		735,713.08	96.9
电热保温炉	6 台	500kg	566,138.80	88.9
电热保温炉	5 台	700kg	562,646.00	88.9
自动扶梯平面磨床	1 台	2MP5340	75,000.00	99.4
喷漆生产线	1 条	15000×2600×2400 水帘喷漆柜	320,000.00	98.9
超声波清洗机连吊车	1 套	PTA00P026	89,720.00	99.12
梯级铣水口专机	1 台		70,000.00	99.3
螺杆式空压机	2 台	KS28	156,600.00	98.5
电动单梁起重机	1 台	10tLD-A 型	135,800.00	99.3
20t 电动双梁单钩桥式起重机	1 台	QD 型 S=225mH=9m	414,760.00	99.3
2 吨叉车	2 辆	CPC2	123,600.00	98.4
电动单梁起重机	1 台	LD-A 型 5t S=17.5mH=9m	131,343.60	99.3
真空浸渍线（连自制吊车 1 台）	1 条	YG φ 1200A	293,675.38	99.12
供水系统	1 套		394,216.46	98.12
供电系统	1 套		1,685,426.57	98.12

在股份公司设立之前，高要鸿图的收入主要来源于压铸件产品的生产和销售。

自高要鸿图设立（1998年）起到股份公司成立（2000年），高要鸿图的母公司报表的收入和盈利情况见下表：

年份	主营业务收入	利润总额	减：所得税	净利润
1988—1989	4,213,909.96	-2,380,112.76		-2,380,112.76
1990	5,303,489.69	-1,656,646.59		-1,656,646.59
1991	9,531,893.65	558,777.73		558,777.73
1992	17,500,256.23	2,533,312.30	免税	2,533,312.30
1993	25,807,455.62	4,100,451.22		4,100,451.22
1994	33,432,705.95	4,603,292.08		4,603,292.08
1995	43,511,747.17	4,244,887.61	636,733.14	3,608,154.47
1996	40,691,372.74	1,113,325.88	177,742.4	935,583.48
1997	35,600,848.22	849,135.05	132,491.88	716,643.17
1998	22,845,989.78	164,443.54	111,745.17	52,698.37
1999	45,616,505.69	302,979.34	143,301.93	159,677.41
2000	89,551,936.31	222,038.04	204,275.47	17,762.57

2、本公司设立后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司设立时，高要鸿图由于受当时《公司法》关于“累计对外投资不能超过净资产50%”的限制和发起人之间关于股权比例设置的约定，只能以部分资产作为出资投入到本公司。

本公司设立时，高要鸿图投入的资产主要包括：房屋建筑物3项，建筑面积为3,591.75平方米；机器设备162台（套），主要包括14台压铸机、熔炼炉和其它加工检测设备。

本公司设立时高要鸿图仍然保留的资产主要包括：1台IP2150SC卧式冷室压铸机、2台IP1650SC卧式冷室压铸机、1套1000mm梯级模具和1套600/800mm梯级模具、土地使用权和厂房以及高要鸿图模具制造有限公司60%的股权和高要鸿爱斯机械工业有限公司30%的股权。其中，三台压铸机和两套梯级模具已于2001年4月，参考评估价值作价4,400万元转让给本公司；42,549.40平方米的土地使用权，以及建筑于其上的办公大楼和厂房已于2001年8月，参考评估价值作价1,680元转让给本公司。2001年4月，高要鸿图将剩余的与铝合金压铸业务相关的生产

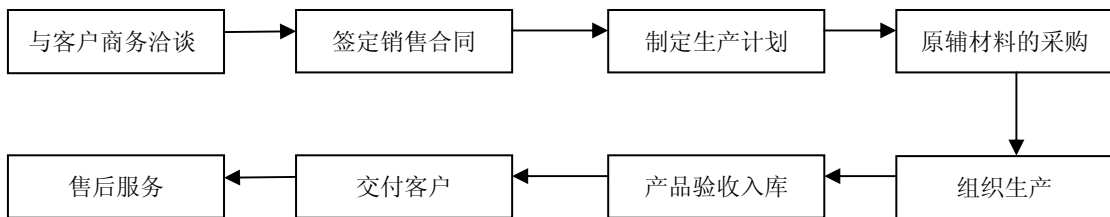
设备转让给本公司之后，高要鸿图已不再从事任何铝合金压铸业务。

目前，高要鸿图主要拥有土地使用权、房屋建筑物、本公司及鸿爱斯的股权等资产；主要业务为对所投资企业依法进行投资管理和出租自有房地产；主要收入来源为投资收益和房屋租赁收入。

（三）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司于 2000 年 12 月成立时，主要拥有与铝合金压铸件生产相关的部分资产。2001 年 4 月，本公司向高要鸿图购买了剩余的与铝合金压铸业务相关的资产。自 2001 年 4 月，本公司拥有独立完整的与铝合金压铸件生产相关的资产和业务。

自成立以来，本公司一直从事汽车类、通讯设备类、自动扶梯梯级类、机电类等精密铝合金压铸件产品的开发、设计、生产和销售。本公司业务流程如下：



有关本公司的资产和业务具体情况，请参见本招股说明书“第五节 业务与技术”的相关内容。

（四）发行人在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

高要鸿图为本公司主要发起人。本公司在生产经营方面与主发起人不存在关联关系。

（五）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司成立后，各发起人投入到股份公司的资产均已办妥资产交接及过户手续，相关资产也已向财政部门申请办理了国有资产产权登记。

（六）发行人“五分开”情况及独立经营能力

本公司成立以来，严格按照《公司法》和《公司章程》规范运作，逐步建立健全公司法人治理结构，在业务、资产、人员、机构、财务等方面做到与股东分开，具有独立完整的业务和独立完整的供应、生产及销售系统，具备独立面向市

场自主经营的能力。

本公司在业务、资产、人员、机构和财务等方面的独立运行情况如下：

1、业务

本公司主要从事汽车、通讯设备、自动扶梯梯级及机电类铝合金压铸件的开发、设计、生产和销售，公司拥有从事上述业务的完整、独立的产、供、销系统和人员，不依赖股东单位及其他关联方。公司现有股东均已向本公司出具《避免同业竞争承诺书》，承诺不从事与本公司形成竞争关系的相关业务。

本公司拥有独立完整的业务，具备独立面向市场自主经营的能力。

2、资产

公司资产与股东的资产严格分开，并完全独立运营。公司业务和生产经营所必需的房产、机器设备、商标和专有技术及其他资产的权属完全由公司独立享有，不存在与股东单位共用的情况。公司未以资产、权益或信誉为关联方的债务提供担保，公司对所有资产拥有完全的控制和支配权，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。

3、人员

公司根据《公司法》、《公司章程》的有关规定选举产生公司董事、监事并聘请了独立董事，由董事会聘用高级管理人员，公司劳动、人事及工资管理与股东单位完全独立；不存在董事、总经理、副总经理及财务负责人兼任监事的情形。公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书和业务部门负责人均属专职，并在公司领薪，不存在在股东单位或其下属企业兼职和领薪的情况。

4、机构

公司通过股东大会、董事会、监事会以及独立董事制度，强化公司分权管理与监督职能，形成了有效的法人治理结构。在内部机构设置上，公司建立了适应自身发展需要的组织机构，明确了各机构职能，定员定岗，并制定了相应的内部管理与控制制度，独立开展生产经营活动。公司各职能部门均与控股股东的相关部门严格分开，独立履行其职能，不受控股股东、其他有关部门、单位或个人的干预，与控股股东及其相应的职能部门之间不存在隶属关系，不存在“一套人马，两块牌子”、合署办公的现象。

5、财务

公司设立了独立的财务部门，配备了专门的财务人员，建立了独立的会计核算体系，并制订了完善的财务管理制度。公司在银行开设了独立账户。公司作为独立的纳税人进行纳税申报及履行纳税义务。

发行人律师经核查后认为，发行人在业务、人员、机构、财务、资产等方面均完全独立于控股股东、实际控制人及其控制的其它企业，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。

三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况

（一）设立时的股本结构

本公司采取发起设立方式设立。设立时，公司总股本为 5,000 万股，由各发起人共同出资 6,250 万元，按 80% 的折股比例认购。其中，高要鸿图以经评估的厂房、设备、非专利技术等作价 2,300 万元认购 1,840 万股，占股本总额的 36.80%；高要国资以经评估的设备作价 500 万元认购 400 万股，占股本总额的 8%；机械集团以现金 300 万元和经评估的非专利技术使用权作价 75 万元认购 300 万股，占股本总额的 6%；科创公司、风投公司、自然人唐大泉及廖坚分别以现金 2,000 万元、700 万元、187.50 万元和 187.50 万元认购股份 1,600 万股、560 万股、150 万股和 150 万股，分别占股本总额的 32.00%、11.20%、3.00% 和 3.00%。

公司设立时的股本结构及股权性质如下所示：

股东名称	持股数量	持股比例
高要鸿图（SLS）	1,840 万股	36.80%
科创公司（SLS）	1,600 万股	32.00%
风投公司（SLS）	560 万股	11.20%
高要国资（SLS）	400 万股	8.00%
机械集团（SLS）	300 万股	6.00%
唐大泉	150 万股	3.00%
廖坚	150 万股	3.00%
总 计	5,000 万股	100.00%

注：SLS 是 State-own Legal-person Shareholder 的缩写，表示其为国有法人股股东。

（二）发行人设立后至本次发行前股权变动情况及其对公司的影响

1、股权变动情况

（1）机械集团名称变更

2001 年 1 月，经广东省工商行政管理局核准，广东省机械集团有限公司名称变更为“广东科智机械集团有限公司”，其持有本公司的股份数量及股份性质不变。

（2）自然人股东所持股份转让给其他发起人股东

2004 年 1 月，自然人股东唐大泉与发起人股东高要国资、科智集团签署协议，将其持有的 150 万股公司股份中的 142.98 万股转让给高要国资，7.02 万股转让给科智集团。

2004 年 1 月，自然人股东廖坚与发起人股东科创公司、风投公司、科智集团签署协议，将其持有的 150 万股公司股份中的 102.13 万股转让给科创公司，35.74 万股转让给风投公司，12.13 万股转让给科智集团。

（3）科智集团所持股份划转给机械研究所

2004 年 8 月 9 日，经广东省人民政府国有资产监督管理委员会《关于同意划转广东鸿图科技股份有限公司部分股权的批复》（粤国资函【2004】106 号）批准，科智集团将其所持有的本公司 319.15 万股股份无偿划转给其全资下属企业——广东省机械研究所。

本公司已办理上述事项相应的工商变更登记手续。

2、股权变动情况对公司的影响

上述股权变动对公司业务、管理层、实际控制人及公司经营业绩均没有产生影响。

（三）本次发行前的股本结构

本次发行前公司股本结构情况如下：

股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
高要鸿图（SLS）	1,840.00	36.80
科创公司（SLS）	1,702.13	34.04
风投公司（SLS）	595.74	11.92
高要国资（SLS）	542.98	10.86
机械研究所（SLS）	319.15	6.38
总 计	5,000.00	100.00

注：SLS 是 State-own Legal-person Shareholder 的缩写，表示其为国有法人股股东。

（四）发行人设立以来的资产重组情况

公司设立以来，未发生重大资产重组行为。

四、股东出资、股本变化的验资情况及发起人投入的资产

截止目前，公司共进行了 2 次验资。

（一）股份公司设立时的验资

2000 年 12 月 15 日，正中珠江对公司设立时各发起人投入资本进行了验证，并出具了广会所验字（2000）第 30216 号《验资报告》。该报告载明：截至 2000 年 12 月 15 日，广东鸿图科技股份有限公司已收到其发起人股东投入的资本为人民币 6,250 万元，其中股本 5,000 万元，资本公积 1,250 万元。与上述投入资本相关的资产总额为 6,250 万元，其中货币资金 3,375 万元，实物资产 2,220 万元，无形资产 655 万元。

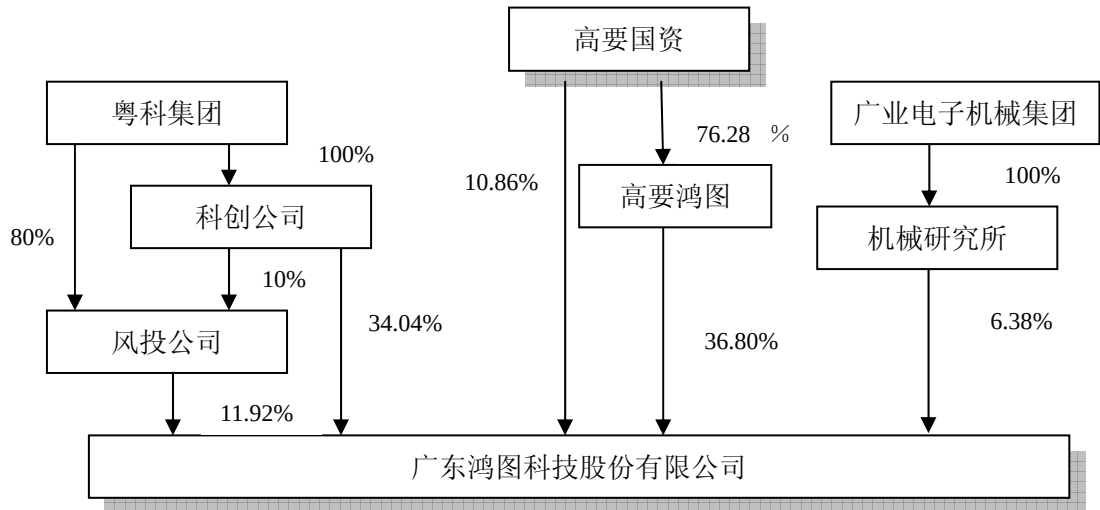
（二）对科智集团以 75 万元现金置换三项非专利技术使用权出资的验资

2004 年 3 月 1 日，高要鸿图、科创公司、风投公司、高要国资及科智集团签订了《<发起人协议>之补充协议》，同意科智集团以 75 万元现金置换其在本公司设立时用作出资的三项非专利技术使用权。

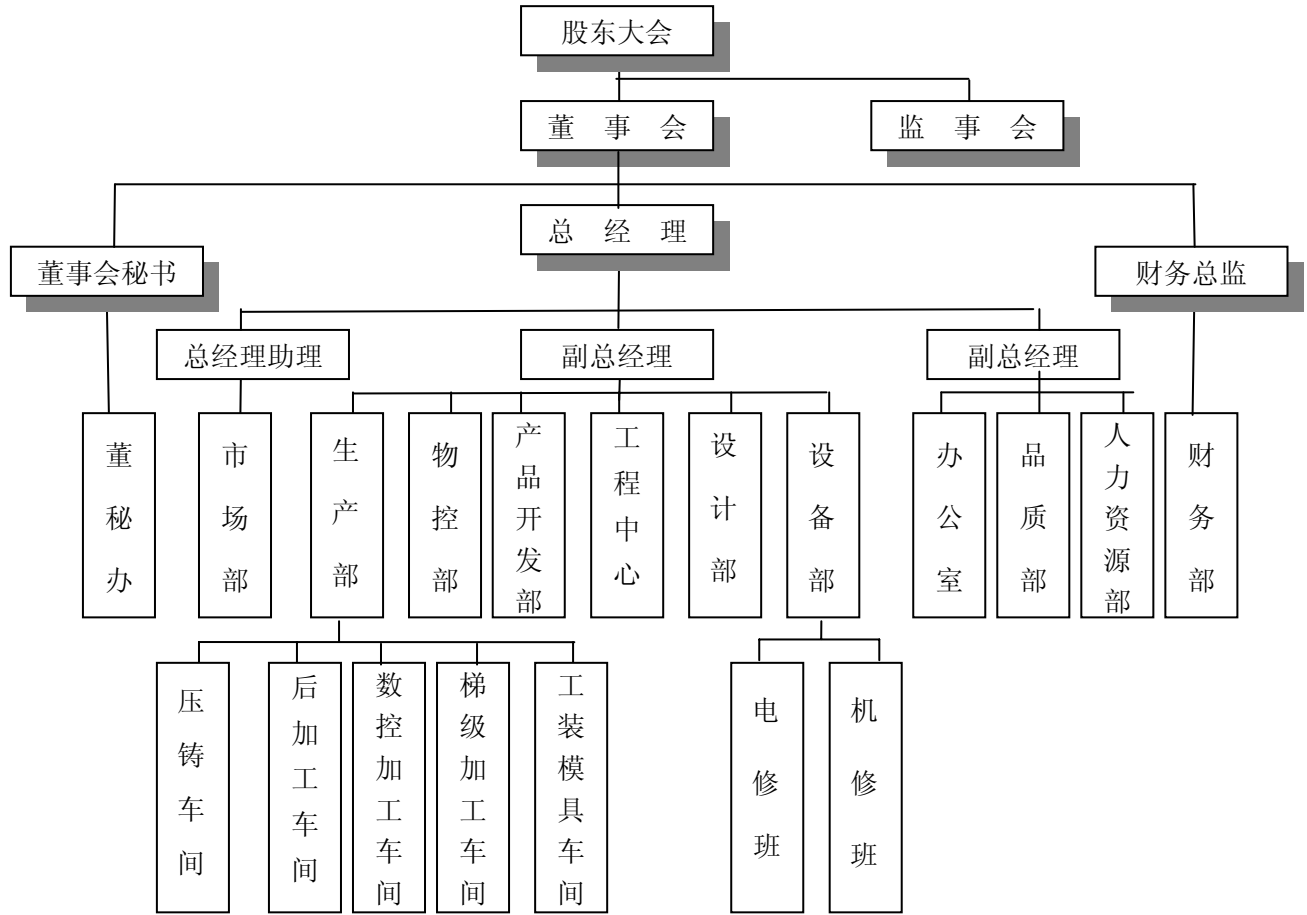
2004 年 7 月 16 日，正中珠江对公司股东科智集团以 75 万元现金置换其在本公司设立时用作出资的三项非专利技术使用权进行了验证，并出具广会所验字（2004）第 2403663 号《验资报告》。该报告载明：截至 2004 年 7 月 12 日，公司已收到股东单位广东科智机械集团有限公司用于置换原非专利技术使用权出资额 75 万元，公司注册资本仍为人民币 5,000 万元。

五、发起人的组织结构

（一）发行人股权结构图



(二) 发行人的组织结构图



(三) 发行人的主要职能部门

公司各职能部门的情况如下：

- 1、办公室：负责公司行政事务管理、非技术文件资料管理；负责提供安全、保卫、消防、食宿、车辆出勤安排等后勤保障服务；负责广告策划及宣传事务；

领导来访的接待、外联事务。

2、人力资源部：负责公司的人力资源管理，包括全公司的岗位设置和薪酬策划，员工的招聘、培训、考核、内部职称评定及员工满意度测评；监督劳动纪律、劳动保护和安全生产制度的执行。

3、财务部：负责公司的财务管理；负责公司的会计核算、资金运作的综合管理；制订财务会计制度，编制汇总会计报表及财务信息披露；定期检查、分析财务计划的执行情况；负责企业税务核算及纳税申报；负责财务盘点，建立和保管会计档案资料。

4、市场部：负责公司的市场管理和销售管理，包括市场信息的收集分析、市场开发、客户服务，以及定单管理、合同评审、销售计划、交付管理等。

5、产品开发部：负责公司技术管理和产品项目开发，包括技术文件、标准化管理，外文技术资料翻译，新产品开发，顾客工程图样、工程规范和材料规范的检查 and 评审，产品加工的工艺流程、过程设计，产品质量策划，产品售后的技术服务、参与顾客信息处理，项目阶段评审等。

6、设计部：负责制定企业标准、采购标准、工装/模具设计、产品技术规范，产品改型、包装规范的设计等，以及公司各种设计图纸的评审。

7、生产部：负责公司的生产计划管理，主持压铸、后加工、数控加工、梯级产品的生产；负责订单交货期审核及异常反应处理；负责公司压铸工艺开发和管理、数控加工工艺开发和管理、梯级加工工艺管理、后加工工艺开发和管理、工装夹具维修和管理、模具的验收、维修和管理。

8、品质部：负责公司质量体系管理、过程审核、品质技术管理，负责进货、过程、最终质量控制，以及质量信息的反馈和处理，并对质量异常情况进行处理和跟踪；负责实验室的产品日常试验、产品型式试验、产品量测系统的管理。

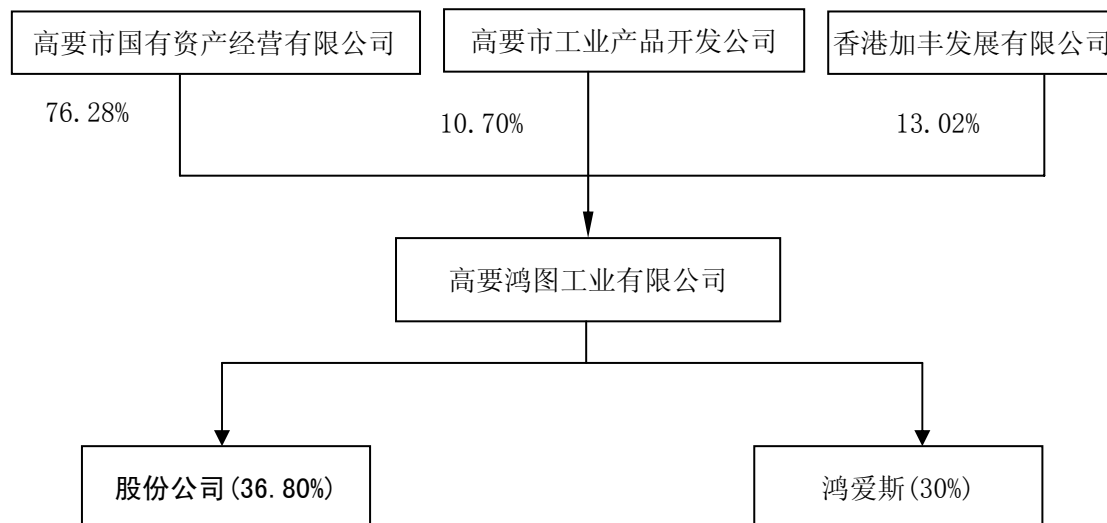
9、设备部：负责公司的设备管理工作，制定设备设施的规划；负责设备的选购、安装、调试；制定设备的维护、维修计划。

10、物控部：负责公司的采购管理，供应商的开发和管理，并负责公司原/辅料仓和成品仓的管理。

六、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人

1、高要鸿图工业有限公司



企业类型：合资经营（港资）

成立时间：1988 年 3 月 10 日

注册资本：675 万美元

实收资本：675 万美元（核实）

法定代表人：陈德甫

注册地：广东省高要市南岸镇新城路六十号

主要生产经营地：广东省高要市

经营范围：开发、设计、生产和销售涡旋压缩机、风机、负压泵、电磁液体泵、蒸气家电等机械产品。

高要鸿图是于 1988 年 3 月经肇庆地区外经委以肇地外经字【1998】37 号及肇庆地区经委以肇地经字【1998】017 号）文件批准，由高要南岸炮竹厂与香港鸿图工业投资有限公司共同投资设立。成立时，高要鸿图的注册资本为 274 万美元，其中高要南岸炮竹厂占 70% 的股权，香港鸿图工业投资有限公司占 30% 的股权。

1993 年 2 月，经高要市对外经济贸易委员会以高要经贸资批字【1993】007

号《关于“高要鸿图工业有限公司”变更合营乙方的批复》文批准，香港鸿图工业投资有限公司将其持有的高要鸿图股权转让给香港加丰发展有限公司。

1993年10月，经高要市经济委员会批准，高要市工业产品开发公司兼并高要南岸炮竹厂。高要市工业产品开发公司取代南岸炮竹厂成为高要鸿图的股东。

1998年9月，经高要市对外经济贸易局以高要经贸资批字【1998】52号《关于合资经营高要鸿图工业有限公司股权转让合同的批复》文件批准，高要市工业产品开发公司将其持有高要鸿图的部分股权转让给高要市国有资产经营有限公司。股权转让完成以后，高要鸿图的股权结构变为：高要市国有资产经营有限公司、高要市工业产品开发公司和香港加丰发展有限公司持有高要鸿图 45.35%、24.65%和 30%的股权。

2004年5月，经高要市对外贸易经济合作局以高要经贸资批字【2004】063号《关于高要鸿图工业有限公司增资申请的批复》文件批准，由高要市国有资产经营有限公司对高要鸿图进行增资。增资完成以后，高要鸿图的注册资本变更为675万美元，其中高要市国有资产经营有限公司、高要市工业产品开发公司和香港加丰发展有限公司持有高要鸿图 76.28%、10.70%和 13.02%的股权。

高要鸿图是国内较早从事铝合金压铸件业务的专业生产厂家。成立初期，高要鸿图是以生产机电类铝合金压铸件为主，产品全部出口。进入90年代以后，随着国内摩托车行业的迅速发展，高要鸿图凭借较强的技术优势迅速进入摩托车配件的领域，并成为中国嘉陵、重庆建设、南方摩托、大长江、新大洲等摩托车铝合金压铸件的主要供应商。90年代后期，高要鸿图逐步研制开发出通讯类、自动扶梯梯级类和汽车类铝合金压铸件产品。1999年，高要鸿图抓住爱立信（中国）有限公司在国内寻找通讯产品铝合金压铸件配套供应商的有利商机，与爱立信（中国）有限公司达成合作意向，开始在爱立信的帮助下，为爱立信研究开发铝合金压铸件。2000年5月，高要鸿图生产的压铸件样品达到爱立信质量标准的要求，高要鸿图正式成为爱立信的铝合金压铸件供应商。

高要鸿图在国内同行业中具有较高的知名度和较强的科研开发实力。

1994年，高要鸿图获得广东省经济效益200强单位；1998年，高要鸿图被广东省科技厅评定为“广东省高新技术企业”；1999年，高要鸿图被中国嘉陵摩托车集团评为“优秀供应商”；2000年，高要鸿图被武汉精伦电子有限公司评为

“优秀供应商”。1995年，高要鸿图被国务院发展研究中心和广东省人民政府社会发展研究中心评为广东最大的铝合金压铸件专业生产厂家。

目前，高要鸿图主要拥有土地使用权、房屋建筑物、控股和参股企业的股权等资产；主要业务为对所投资企业依法进行投资管理和出租自有房地产；主要收入来源为投资收益和房屋租赁收入。

高要鸿图持有本公司 36.80% 的股份，为本公司控股股东。

截止 2005 年 12 月 31 日，高要鸿图总资产为 39,500.08 万元，净资产为 6,208.92 万元，2005 年度实现净利润为 305.40 万元（以上数据已经广州信道会计师事务所有限公司审计）。

截止 2006 年 6 月 30 日，高要鸿图总资产为 45,028.53 万元，净资产为 6,108.31 万元，2006 年 1—6 月，实现净利润为 -9.14 万元（以上数据未经审计）。

2、广东省科技创业投资公司

企业类型：全民所有制

成立时间：1992 年 11 月 5 日

注册资本：50,000 万元

实收资本：50,000 万元

法定代表人：黎柏其

注册地：广州市东山区先烈中路 100 号高中心大楼 14 楼

主要生产经营地：广东省广州市

经营范围：为科技创业项目和相关配套项目筹集资金，参与投资；设备租赁；以上相关的信息咨询、技术咨询。

科创公司是经广东省人民政府批准成立的全民所有制的创业投资公司，是广东省粤科风险投资集团有限公司的全资企业，收入主要来源于投资收益。科创公司持有本公司 34.04% 的股份。

截止 2005 年 12 月 31 日，科创公司的总资产为 74,324.25 万元，净资产为 59,111.11 万元，2005 年度实现净利润 389.32 万元（以上数据已经北京中威华浩会计师事务所有限公司广东分公司审计）。

截止 2006 年 6 月 30 日，科创公司的总资产为 72,041.62 万元，净资产为 59,339.46 万元，2006 年 1—6 月，实现净利润为 228.35 万元（以上数据未经审

计)。

3、广东省科技风险投资有限公司

企业类型：有限责任公司

成立时间：1998 年 1 月 8 日

注册资本：25,000 万元

实收资本：25,000 万元

法定代表人：何国杰

注册地：广州市东山区先烈中路 100 号高中心大楼 14 楼

主要生产经营地：广东省广州市

经营范围：科技风险投资，为高新技术项目及其配套项目筹集资金，设备租赁，上述相关的信息咨询服务，技术开发，技术咨询，技术服务。

广东省粤科风险投资集团有限公司、科创公司、广东粤财信托投资有限公司分别持有风投公司 80%、10%、10%的股权。风投公司收入主要来源于投资收益。

风投公司持有本公司 11.92%的股份。

截止 2005 年 12 月 31 日，风投公司的总资产为 26,950.41 万元，净资产为 26,374.91 万元，2005 年度实现净利润 744.26 万元（以上数据已经广东康元会计师事务所有限公司审计）。

截止 2006 年 6 月 30 日，风险公司总资产为 26,769.53 万元，净资产为 26,501.47 万元，2006 年 1—6 月，实现净利润为 126.56 万元（以上数据未经审计）。

4、高要市国有资产经营有限公司

企业类型：有限责任公司（国有独资）

成立时间：1994 年 12 月 19 日

注册资本：17,800 万元

实收资本：17,800 万元

法定代表人：赵廷均

注册地：广东省高要市府前大街 14 号

主要生产经营地：广东省高要市

经营范围：国有资本投资经营和管理。

高要国资是受高要市国有资产管理部门授权，经营授权范围内国有资产的国有独资公司，收入主要来源于投资收益。

高要国资为本公司实际控制人，控制本公司 47.66%的股份，其中：直接持有本公司 10.86%的股份，通过持有高要鸿图 76.28%的股权间接持有本公司 36.80%的股份。

截止 2005 年 12 月 31 日，高要国资的总资产为 29,474.38 万元，净资产为 23,606.47 万元，2005 年度实现净利润 115 万元（以上数据未经审计）。

截止 2006 年 6 月 30 日，高要国资的总资产为 30,431 万元，净资产为 23,592 万元，2006 年 1—6 月，实现净利润-15 万元（以上数据未经审计）。

5、广东省机械研究所

企业类型：全民所有制

成立时间：2001 年 3 月 6 日

注册资本：8,000 万元

实收资本：8,000 万元

法定代表人：钟燕锋

注册地：广州市天河北路 663 号

主要生产经营地：广东省广州市

经营范围：各类机电、环保、信息产品的开发、设计、机械行业新工艺、新技术、新产品的技术与推广应用，本所科研成果的技术转让、技术咨询、技术服务，计算机应用软件开发与销售。机电产品的调试与检测，本所自有物业的出租，本所开发产品的生产、销售。

机械研究所原系科智集团的全资企业。2005 年 1 月，科智集团更名为广东省广业电子机械产业集团有限公司。机械研究所持有本公司 6.38%的股份。

截止 2005 年 12 月 31 日，机械研究所的总资产为 14,447.34 万元，净资产为 9,452.38 万元，2005 年度实现净利润 60.15 万元（以上数据已经广东诚安信会计师事务所有限公司审计）。

截止 2006 年 6 月 30 日，机械研究所的总资产为 13,609 万元，净资产为 9,218 万元；2006 年 1—6 月，实现净利润 -247 万元（以上数据未经审计）。

（二）控股股东和实际控制人控股的其他企业

1、高要鸿图控股的其他企业

目前，除控股本公司外，高要鸿图未控股其他企业。

2、实际控制人——高要国资控制的其他企业

（1）肇庆市（高要）金渡工业园建设开发有限公司

成立时间：2002年7月31日

注册资本：3,000万元

实收资本：3,000万元

注册地：高要市金渡镇世纪大道138号

主要生产经营地：广东省高要市金渡镇

经营范围：工业、高新技术项目的投资、开发及工业园的建设，负责园区内基础设施建设投融资。

金渡工业园公司为高要国资的全资控股企业。

截止2005年12月31日，肇庆市（高要）金渡工业园建设开发有限公司的总资产为3,267.87万元，净资产为3,008.63万元，2005年度实现净利润631.13万元（以上数据未经审计）。

截止2006年6月30日，金渡工业园公司的总资产为3,691万元，净资产为3,009万元，2006年1—6月实现净利润1.50万元（以上数据未经审计）。

（2）高要市天资工业园开发建设有限公司

成立时间：2003年6月3日

注册资本：250万元

实收资本：250万元

注册地：南岸镇西城区马安大道23号

主要生产经营地：广东省高要市南岸镇

经营范围：工业、高新技术项目投资、开发及工业园区的建设。

天资工业公司为高要国资的全资控股企业。

截止2005年12月31日，天资工业公司的总资产为300万元，净资产为50.7万元，2005年度实现净利润2.49万元（以上数据未经审计）。

截止2006年6月30日，天资工业公司的总资产为400万元，净资产为249

万元，2006 年 1—6 月实现净利润-1 万元（以上数据未经审计）。

（三）发行人股份质押或其他有争议的情况

截止目前，公司股东持有的本公司股份均未被质押和托管，也不存在其它权属有争议的情况。

七、发行人有关股本的情况

（一）发行人本次发行前后股本情况

本次发行前总股本为 5,000 万股，本次向社会公开发行 1,700 万股，发行后总股本为 6,700 万股。发行后社会公众股占总股本比例为 25.37%。

（二）前十名股东

目前，本公司仅有 5 名股东，其持股情况见下表：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	高要鸿图（SLS）	1,840.00	36.80
2	科创公司（SLS）	1,702.13	34.04
3	风投公司（SLS）	595.74	11.92
4	高要国资（SLS）	542.98	10.86
5	机械研究所（SLS）	319.15	6.38
总 计		5,000.00	100.00

注：SLS 是 State-own Legal-person Shareholder 的缩写，表示其为国有法人股股东。

公司股东中无战略投资者股东。本公司未发行过内部职工股，也不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情况。

（三）股份的性质及依据

根据广东省财政厅于 2000 年 12 月 4 日出具的《关于广东鸿图科技股份有限公司（筹）国有股权管理方案的批复》（粤财企【2000】208 号），公司发起人高要鸿图、科创公司、风投公司、高要国资、机械集团所持有的本公司股份的性质均为国有法人股，公司发起人唐大泉及廖坚所持有的本公司股份的性质为自然人股。

2004 年 1 月，自然人股东廖坚和唐大泉向其他发起人转让其持有的公司股份；2004 年 8 月，机械集团所持股份被划转给机械研究所，导致公司股本情况发生变化。根据广东省人民政府国有资产监督管理委员会于 2004 年 8 月 20 日出具的《关于广东鸿图科技股份有限公司调整国有股权管理方案的批复》（粤国资函【2004】118 号），公司股权结构调整后，公司股东高要鸿图、科创公司、风投公司、高要国资、机械研究所持有的股份性质均为国有法人股。

（四）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

高要国资与高要鸿图为本公司关联股东，高要国资持有高要鸿图 76.28%的股权，为高要鸿图控股股东；高要国资与高要鸿图分别持有本公司 10.86%和 36.80%的股份。

科创公司和风投公司为本公司关联股东，均系粤科集团的控股企业。科创公司和风投公司分别持有本公司 34.04%和 11.92%的股份。

本次发行前各股东间的关联关系参见本节“五、发起人的组织结构”之“（一）发行人股权结构图”

（五）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

本公司控股股东高要鸿图和实际控制人高要国资承诺：自本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持有的股份，也不由本公司回购其持有的股份。

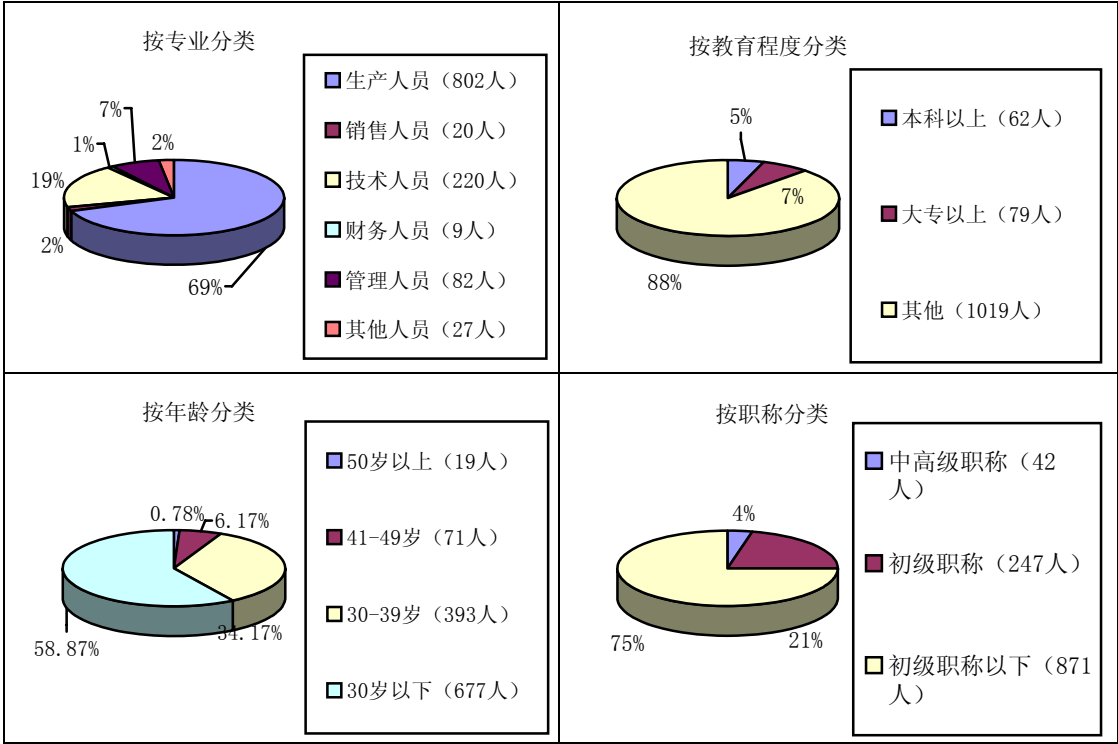
本公司股东机械研究所承诺，自本公司股票上市之日起十二个月内不转让或者委托他人管理其持有的本公司股份，也不由本公司回购其持有的股份。

公司股东科创公司、风投公司承诺：自公司股票在证券交易所上市交易之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由本公司回购其持有的股份；自股份公司股份上市之日起二十四个月内，通过证券交易所出售的股份数量不超过上述股份的百分之三十。

八、公司员工及其社会保障情况

（一）员工情况

截止 2006 年 6 月 30 日，本公司在册职工总数为 1,160 人，其结构如下：



(二) 社会保障情况

本公司实行全员劳动合同制，公司与每位员工均签订了劳动合同。员工的货币收入包括技能工资、岗位工资及津贴、补贴、奖金等。公司视经济效益及个人工作业绩，经考核向员工计发工资、奖金。

本公司目前无离退休人员。

本公司员工的养老保险，按照广东省人大 1998 年通过的《广东省社会养老保险条例》、《关于调整 2005 年度社会保险缴费的通知》（高要市高劳社【2005】14 号）的规定执行。

本公司员工的失业保险按《广东省失业保险规定》规定执行。

本公司员工的工伤保险按《广东省社会工伤保险条例》执行。

本公司员工的医疗保险按照国务院发【1998】44 号文和《印发高要市城镇职工基本医疗保险实施办法的通知》（高府发【2002】7 号）及《印发高要市城镇职工基本医疗保险实施细则的通知》（高府发【2002】8 号）执行。

本公司员工的生育保险按《广东省省属、中央、部队驻穗企业、事业单位女职工生育保险办法》执行。

另外，公司还为员工购买了人身意外保险。

九、主要股东的重要承诺

除前述有关股份锁定的承诺外，本公司主要股东还存在以下承诺事项：

1、股东就公司可能需要按照 33% 的税率补交 2001 年度至本次发行上市前的企业所得税差额的事项已经做出承诺：一旦发生上述情况，愿共同承担需补交的全部所得税差额和一切相关费用。

2、包括本公司控股股东高要鸿图在内的所有股东均做出了避免同业竞争的承诺，该承诺在本公司存续期间有效。有关承诺如下：

在中国境内的任何地区，不以任何方式（包括但不限于其单独经营、通过合资经营或拥有另一公司或企业的股份及其他权益）直接或间接地从事与广东鸿图科技股份有限公司主营业务构成或可能构成竞争的业务；不制定与广东鸿图科技股份有限公司可能发生同业竞争的经营发展规划。

第五节 业务与技术

一、发行人的主营业务及其变化情况

本公司主要从事汽车类、通讯设备类、自动扶梯梯级类和机电类精密铝合金压铸件的开发、设计、生产和销售，所属行业为精密压铸行业。本公司建立了以精密铝合金压铸技术为核心的多元化产品体系，其中汽车类压铸件主要为中高档汽车的发动机配套；通讯设备类压铸件主要为GSM、CDMA、3G和小灵通等通讯系统发射接收基站配套；梯级类压铸件主要应用于商场、机场、地铁和体育场馆等公共场所自动扶梯踏板；机电类压铸件主要为机电产品配套。

本公司自设立以来，主营业务没有发生变化。

二、行业基本情况

（一）行业特征

压铸（亦称“压力铸造”）是指在高压作用下，使液态或半液态金属以较高的速度充填压铸模具型腔，并在压力下成型和凝固而获得铸件的方法，是铸造工艺中应用最广、发展速度最快的金属热加工成形工艺方法之一，在有色金属铸造中占据主导地位，发展前景好。

压铸作为面向多行业的通用成型工艺，具有以下特点：

1、设备通用性强，产品面向多个行业

由于压铸件的成形在模具内完成，其大小和形状取决于所选用的模具，因此压铸件生产所用的压铸机和加工所用的加工中心均具备很强的通用性。利用这些设备可以生产和加工出适合不同行业所需要的零部件。目前，各类合金压铸件产品广泛应用于兵器、汽车与摩托车、通讯、自动扶梯、机电、航空航天、仪器仪表、家电、计算机、日用五金、机械和建筑装饰等多个行业。

2、压铸产品的基材广泛，性能良好

压铸作为一种先进的有色金属精密零部件成形技术，适应了现代制造业中产品复杂化、精密化、轻量化、节能化、绿色化的要求，应用领域不断拓宽。压铸件所具有的优良综合性能，是基于所使用轻质合金材料的优异性能。目前压铸行

业所使用的基材主要是铝合金、锌合金、铜合金、镁合金等合金材料，其中铝合金占的比例最高（约 73%），锌合金次之（约占 25%），镁合金约占 1%。随着压铸设备和工艺技术的提高，铝合金压铸件产品应用范围在现有基础上将不断扩大，而镁合金压铸产品将成为未来压铸行业发展的方向之一。

3、有竞争优势的压铸企业可成为直接面向多个客户的专业化零部件供应商

压铸既是制造业的一种重要的基础工艺，也可以是一个独立的产业。多数压铸企业一般作为整机（车）厂的分厂或车间，但是，行业中有竞争优势的企业也可自立门户，成为直接面向多个客户的专业化零部件供应商。以汽车行业为例，中国大部分汽车压铸件生产企业多年来定位于汽车集团内部配套厂，市场竞争不充分，发展明显落后于整车生产企业。加入 WTO 后，新的全球性汽车产业链正在逐步构成，世界范围内汽车零部件企业正纷纷从整车企业中独立出来，原有汽车产业的垂直一体化分工协作模式已被打破，零部件企业与整车企业形成对等合作、互为战略伙伴的合作关系，这为有竞争优势的独立的压铸件配套供应厂商提供了良好的市场成长空间。

（二）行业管理体制

我国的压铸生产始于 20 世纪 40 年代末，曾先后由国家机械工业部、国家经贸委行使行业管理职能。目前，由中国机械工业联合会下属的中国铸造协会行使行业管理职能。

中国铸造协会的主要职能是：制定并监督执行行业的规范，规范行业行为；为政府制定行业的发展规划、产业政策；协助管理本行业国家标准，负责本行业标准的组织管理；开展行业统计调查工作；参与质量管理和监督工作；本行业的科技成果鉴定等。

本公司是中国铸造协会理事单位、广东省机械工程学会压铸分会理事长单位。

（三）行业概况

1、国际压铸行业现状

目前全球压铸件的生产和消费主要集中在美国、日本、中国、意大利、德国、墨西哥等国家。随着经济的不断增长，全球对汽车、电子通讯等产品的需求不断

增多，压铸行业得到快速发展。2002 年全球压铸件的总产量达到 620 多万吨，预计未来仍将以 9% 以上的速度继续增长，到 2010 年产量将达到 1220 万吨。国际压铸行业的竞争呈现以下几个显著特征：

（1）行业集中度高，企业规模大

经过上百年的发展，压铸业发达国家的行业的集中度较高。发达国家的压铸企业数量少，但是单个企业的规模大，专业化程度高，在资金、技术、客户资源等方面具有较强优势，年产量一般达到 3 万吨以上，经济效益好，形成一定的市场垄断。其中较有代表性的企业有美国 Canton 公司、日本 RYOBI 静岡工场(Ryobi Limited Shizuora Plant)、瑞士 VON ROLL 公司等。

（2）以生产高质量和高附加值的产品为主

压铸业发达国家的企业由于在装备和技术水平上领先，一般以生产通讯、汽车、航空等高质量和高附加值的压铸件为主。从压铸件的材料构成来看，镁合金压铸件的比重逐渐提高，传统的铝合金压铸件的比重开始向压铸业相对落后的国家转移。

（3）有色合金压铸件的应用逐渐替代黑色金属铸件

随着压铸设备和工艺技术的提高，越来越多的黑色铸件被以铝合金和镁合金为代表的有色合金压铸件所替代。据统计，2002 年全世界铸件总产量约为 7,021 万吨，其中美、日、法、德等工业发达国家的铝合金压铸件占铸件总产量的比例均超过 12%。中国的铝合金压铸件仅占 6%，远远低于工业发达国家平均水平。

2、国内压铸行业现状

经过几十年的发展，我国已成为世界上压铸件的生产和消费大国之一。随着我国汽车、通讯、摩托车和机电行业的快速发展，我国压铸产量近年来均保持 10% 以上的快速增长。2005 年我国压铸件产量约为 86.42 万吨，居世界第三位，仅次于美国和日本。从压铸件的品种构成来看，铝合金压铸件和镁合金压铸件发展迅速，1995 年—2003 年，年均增长率分别为 11.95% 和 35.45%。2005 年我国各类有色合金压铸件产量情况见下表：

压铸合金	铝压铸件	锌压铸件	镁压铸件	铜压铸件	合计
产量（万吨）	63.06	21.85	0.89	0.60	86.42
比例	73.0%	25.2%	1.0%	0.8%	100%

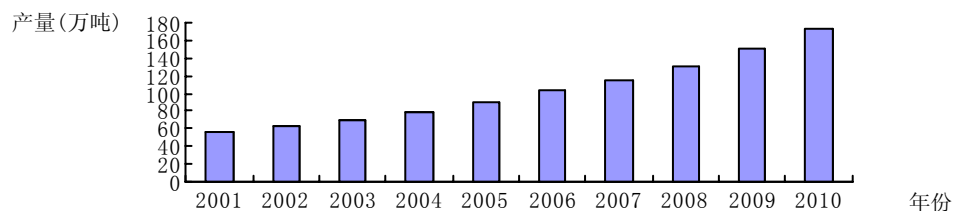
（资料来源：中国铸造协会）

与美、日、德、法等压铸强国相比，我国压铸行业还有相当大的差距，主要表现在压铸企业众多，普遍规模偏小，竞争激烈。根据广东省机械工程学会压铸分会 2004 年的《中国压铸行业研究报告》，截止 2003 年底，我国已有各类压铸厂（车间）近 5,000 家，其中年产量在 1,000 吨以上的约占 9%，大部分压铸企业的规模均在年产量 1,000 吨以下。大部分中小压铸企业，装备和技术水平相对落后，主要生产应用于五金、家电、灯具等行业的普通压铸件产品，竞争非常激烈。

近年来，越来越多的通讯、汽车等行业的跨国公司开始在中国建立整机（车）生产基地，并在中国培育原材料和零部件供应商。为我国少数大型压铸企业向国际先进水平靠拢提供了机遇。目前，个别国内重点压铸企业已成为大型整车（机）厂商的全球采购平台的供应商，在装备和技术水平上开始接近国际先进水平，发展前景良好。

（四）市场容量

压铸件产品的增长取决于其应用领域需求的增长。我国汽车、通讯设备、装备制造制造业等产业的持续快速发展，以及国际压铸产业向中国的转移，为我国的压铸行业带来广阔的市场。预计未来几年，我国的压铸件的需求量仍将继续保持 10% 以上的增长，预计到 2010 年需求量将达到 180 万吨。（资料来源：广东省机械工程学会压铸分会《中国压铸行业研究报告》）



1、汽车工业是压铸行业的最大需求市场

目前，汽车工业已成为我国压铸行业最大的需求市场。铝合金压铸件已广泛应用于汽车发动机汽缸、活塞、水泵、变速箱、制动器等四十多种关键零部件的制造。2005 年度我国压铸件在各行业中的应用情况见下表：

2005 年度我国压铸件在各行业中的应用情况统计表

压铸合金	汽车摩托车	五金玩具	电子电器	机械及其它	合计
产量（万吨）	54.27	13.82	10.19	8.14	86.42
比例	62.8%	16.0%	11.8%	9.4%	100%

（资料来源：中国铸造协会）

2002 年到 2005 年全国压铸件总产量与汽车总产量统计表

项 目	2005 年		2004 年		2003 年		2002 年
	产量	增长率	产量	增长率	产量	增长率	产量
汽车总产量(万辆)	570	12.43%	507	14.19%	444	36.62%	325
轿车产量(万辆)	276	19.48%	231	14.93%	201	84.40%	109
压铸件产量(万吨)	86.42	10.99%	77.86	9.97%	70.8	13.46%	62.4

（资料来源：中国铸造协会）

我国汽车工业在近 20 多年的时间内实现了跨越式发展，进入快速增长的发展时期。国家统计局 2003 年 6 月 3 日发布的报告中指出，汽车工业已首次成为我国工业的第五大支柱产业。2005 年中国汽车总产量达到 570 万辆，其中轿车 276 万辆。若按一辆轿车最少需 70kg 铝合金压铸件计算，仅 276 万辆轿车就需铝合金压铸件 19.32 万吨。随着我国汽车工业的快速增长，以及跨国公司全球采购平台不断加大对国内压铸产品的采购比重，保守估计未来几年我国汽车行业铝、镁合金压铸件产品在压铸件总产量中的比重将保持在 60%以上，到 2010 年年需求量将达到 108 万吨。

2、我国通讯行业即将进入 3G 时代，为压铸企业提供新的市场空间

随着 3G 技术的逐步成熟，国内 3G 牌照发放日期已临近，新一轮无线通讯基础设施的建设即将全面铺开。据有关资料预测，2006 年—2011 年我国 3G 网络建设资本支出约为 4,000 亿元，其中系统设备投资约为 2,300 亿元。

根据中国机械工程学会铸造分会的统计，2005 年度本公司通讯系统（GSM、CDMA、3G、小灵通等）发射接收基站铝合金压铸件的国内市场占有率为 56%。本公司已与爱立信、中兴通讯、深圳华为等大型通讯设备厂商建立长期稳定的合作关系。3G 网络的成熟将为本公司带来良好的市场机会。

3、我国电梯行业、电子信息产业等下游行业的增长也会推动压铸业的发展，为其创造较大的市场空间

据中国电梯协会统计，截止 2005 年底我国的电梯产量达到 13.50 万台。我

国电梯的年产量已经达到世界总产量的 1/3,成为全球最大的电梯生产基地。2003 年我国电梯出口量首次超过进口量,2004 年国产电梯已出口到 85 个国家和地区。近几年我国自动扶梯和自动人行道梯取得迅猛发展,年产量从 1998 年的 0.48 万台增长到 2005 年的 2.10 万台,年均增长率接近 19%。2005 年我国出口自动扶梯和自动人行道梯 8,062 台,同期进口自动扶梯仅 45 台,显示我国自动扶梯和自动人行道具有较强的国际竞争力。

我国自动扶梯和人行道梯 1998-2005 年产量(单位:万台)

年份	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
扶梯和人行道梯	0.48	0.465	0.595	0.63	1.05	1.30	1.70	2.10

(资料来源:中国电梯协会)

未来十几年是我国城市轨道建设的快速发展期。京、沪、穗、深等城市多条地铁(或轻轨)线路正在建设中,南京、武汉、重庆等城市也在建设或规划建设自己的城市轨道线路。随着国民经济的快速发展,以及北京奥运会、广州亚运会等大型体育盛会的举办,城市基础设施投资不断加大,多个城市地铁站点和大型商场等基础设施建设都需要大量的自动扶梯,为铝合金自动扶梯梯级产品带来了强劲的需求。

另根据国务院发展研究中心对我国近年来主要行业的发展预测,数字化技术的发展,将促使中国的电子及通讯产品以每年 25%的速度增长,其中计算机设备将以每年 40%的增速发展。电子及通讯产品品种多、用量大、覆盖面广、更新速度快,应用铝合金、镁合金压铸件越来越多;同时国内房地产市场的发展也将会带动对家电、燃气具、建筑五金件、装饰件等压铸件的大量需求,为压铸行业持续发展提供较大的市场空间。

(五) 产业集群

目前,广东已经成为我国汽车和通讯设备产业的重要生产基地之一。汽车和通讯设备产业的发展带动了广东压铸行业的发展,并且使广东压铸企业的装备和技术水平处于国内同行业的领先地位。2004 年广东压铸件产量超过 32 万吨,是中国的压铸第一大省,而本公司是广东省压铸行业规模、效益综合评价最好的企业。本公司所在的高要市于 2006 年 3 月被中国铸造协会授予“中国压铸产业基地”称号,被广东省科技厅授予“广东省火炬计划铝合金压铸特色产业基地”称

号。

2004年10月8日，由本公司联合肇庆动力配件公司、怀集汽配公司、四会实力连杆公司等65家单位，共同发起成立了肇庆市汽车配件工业协会，以加强肇庆市汽车零部件企业之间的沟通合作，形成资源、信息共享，共同提升零部件制造和研发能力，形成良好的产业集群效应。本公司为肇庆市汽车配件工业协会会长单位。

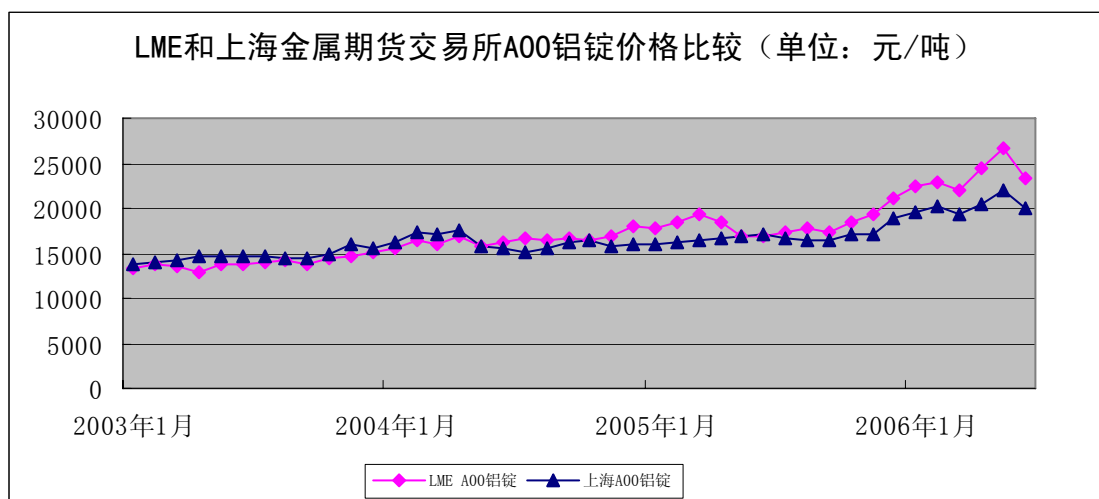
（六）关联行业状况

1、本行业的上游产业

本公司主要原材料是铝合金锭，有色金属行业为本行业的上游行业。我国铝资源丰富，是世界第一产铝大国。我国铝的产量，2003年为550万吨，2004年为660万吨，2005年为780万吨，2006年产量预测达到850万吨。铝的产量每年都以较快的速度增长，导致国内铝锭市场一直呈现供大于求的局面。同时，由于国内铝价比国外低，导致生产厂家将铝锭大量出口，谋取利益。近几年来我国电力资源相当紧缺，由于电解铝属于高能耗行业，为了抑制出口，国家从2005年1月1日开始取消铝锭出口退税8%的政策，并且从2005年1月1日起对铝锭出口征收5%的出口关税。这使得国内铝锭市场供应更加充足。

国内的铝锭价格呈现以下特点：

（1）国内铝锭价格长期低于国际铝锭价格

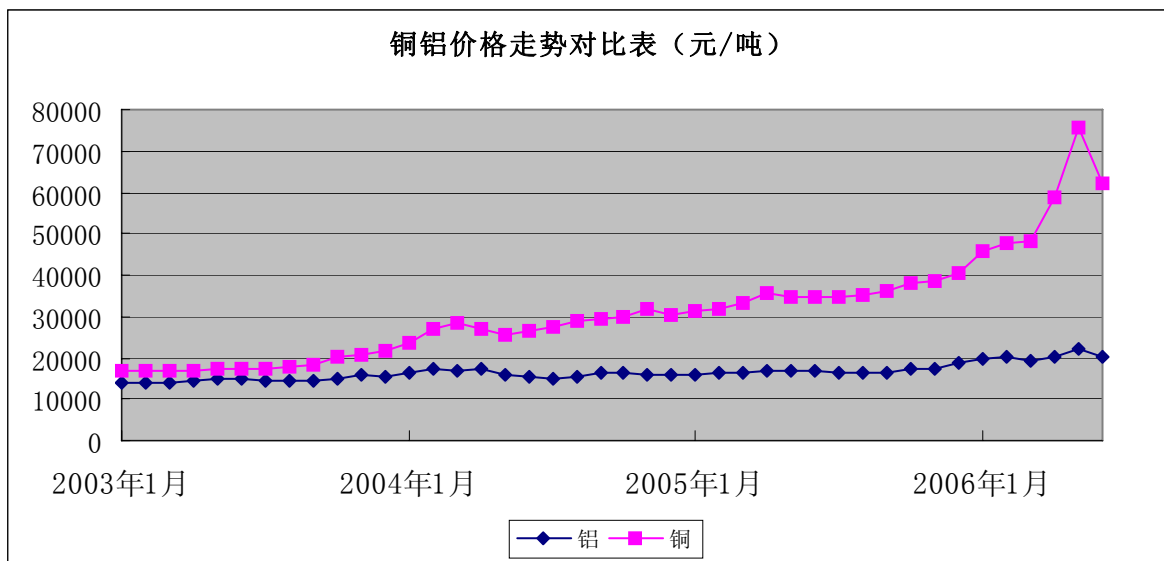


注：A00铝锭指纯度为99.70%的铝锭。

由上图可以看出尽管国外铝价（LME：伦敦金属交易所）大幅上升，但国

内铝价由于供大于求的关系价格相对稳定，并且与国外的价差不断拉大。

(2) 国内铝锭价格的上涨幅度远低于国内铜价的上涨幅度



注：A00铝指纯度为99.70%的铝锭。

由于我国是铜的消费大国，仅靠国内铜精矿的冶炼能力远远不能满足国内市场的需要，我国需要大量进口精炼铜。在这样的背景下，对于国际市场上铜价的上升，国内的铜加工企业只能是被动地接受。

近年，铜价不断上升，而铝价只是小幅上扬。2003年，国内铜和铝每吨价差为 2,472元—5,979元；2004年，价差为7,655元—15,951元；2005年价差 15,486元—21,806元；2006年1—6月价差达到25,931元—53,696元。

2、本行业的下游产业

铝合金压铸产品因其优异的材料性能、成型方便和轻量化等特点，成为国民经济中多个行业的基础零部件。目前铝合金压铸件产品最主要应用于下游汽车、通讯设备、自动扶梯、电子电器和机电家电等行业。

由于下游大型整机（车）制造商需采购的铝合金压铸件产品种类繁多、规格各异，为了保证产品质量并降低采购成本，下游大型整机（车）制造商利用社会分工逐渐建立自己的零部件供应体系和采购渠道。上游零部件企业成为下游大型整机（车）厂商的供应商后，可以得到长期稳定的订货。同样，下游大型整机（车）厂商也能够获得长期稳定供货，双方形成双向依赖的关系。

（七）行业技术水平

目前我国的压铸企业整体技术水平与国外先进企业之间仍存在一定差距，主

要表现在：

比较项目	国际先进水平	国内技术水平
压铸设备	压铸设备性能先进、稳定性好，自动化程度高。	压铸机开发能力薄弱，压铸设备可靠性、稳定性欠佳，锁模力 3000 吨以上的压铸设备依赖进口。
压铸过程控制	从产品设计、模具制作到压铸生产的各个环节中已广泛应用计算机技术、信息技术、模拟技术、自动控制技术等。	计算机技术在压铸业的应用研究起步较晚，生产、加工和检测环节尚不能一体化，生产过程自动化程度低。
压铸工艺	真空压铸、挤压压铸、压铸充填模拟等压铸工艺新技术得到广泛应用。	大部分压铸企业仍采用传统的充填压铸工艺，真空压铸、挤压压铸、压铸充填模拟等压铸工艺新技术应用较少。
压铸模具	模具设计中普遍采用计算机辅助和模拟设计，模具的精确度高，使用寿命长。	模具制造相对落后，大型模具依赖进口；模具使用寿命短。

压铸行业技术发展趋势为：

- 1、大力普及优质、高效、低耗、清洁铸造工艺及设备，积极开发新型压铸设备及其控制系统；
- 2、加强铝合金及镁合金压铸工艺及相关技术的研究与开发，并借此推动我国汽车零部件制造业的发展；
- 3、从材料、工艺和设备多方面入手，降低能源消耗，实施绿色压铸；
- 4、加速应用信息、计算机技术以及压铸新技术改造传统压铸工艺的步伐，提升产品的档次和质量，提高压铸企业快速响应市场的能力及自动化水平。

（八）技术替代和行业生命周期

压铸工艺属于工业领域基础性的金属成型工艺。由于压铸轻合金具有密度小、比强度高、耐腐蚀等一系列优点，被广泛地应用于航空、航天、汽车、机械等多个下游行业。在国民经济保持快速稳定增长大背景下，铝、镁合金压铸件产业正处于行业的快速成长期，铝、镁合金压铸件代替钢、铁铸件将是长期的发展趋势。在新型材料和加工工艺取得重大突破之前，行业景气度将持续较长时间。

自然界中镁的储量远远低于铝的储量，并且相对于铝合金压铸件生产而言，

镁合金压铸件生产对设备及生产环境的要求更高，导致镁合金压铸件产品的生产成本及销售价格远高于铝合金压铸件产品，镁合金压铸件产品往往应用于高端领域。

（九）影响行业发展的有利因素

1、产业政策

基于压铸行业在国民经济中的重要地位，压铸工艺技术是我国“八五”计划以来重点推荐和扶持发展的节能、节材工艺技术之一，政府和行业主管部门历来在政策上给予了大力的扶持。

国家发展和改革委员会于 2004 年发布《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》，其中与本公司主营业务相关的“镁、铝、钛合金系列化产品加工成形技术”、“轿车、微型车和轻型车关键零部件”被列为国家当前优先发展的高技术产业化重点领域。

国家发展和改革委员会于 2005 年 12 月发布《产业结构调整指导目录（2005 年）》，其中与本公司主营业务相关的“大型、精密、专用铸锻件技术开发及设备制造”、“汽车关键零部件开发制造”、“汽车重要部件的精密锻压、成型及铸造，汽车轻量化新材料制造”等被列为鼓励类目录。

2、相关下游行业的发展为压铸行业提供了广阔的市场空间

通讯、汽车、电子电器、建筑、机电等相关产业的发展有力地推动了中国压铸行业的增长，其中汽车工业的高速增长更为压铸行业提供了广阔的市场空间。预计未来 5 年，我国压铸件的需求量仍将继续保持 10% 以上的增长，到 2010 年将达到 180 万吨的年需求量。

3、全球制造业向中国转移及跨国公司的全球采购战略，为独立的专业压铸企业提供了良好的发展机遇

不断降低零部件自制率、逐步实行全球生产、全球采购是跨国公司的重要发展策略。我国加入 WTO 后，许多知名企业纷纷在中国建立生产基地和全球采购平台，增加在中国的采购量。例如，2005 年度我国汽车零部件出口达到 152 亿美元，同比增长 75.11%；2006 年 1 季度我国汽车零部件出口达到 44 亿美元，同比增长 44.64%。全球制造业向中国转移及跨国公司实施的全球采购战略，为本公司在内的专业压铸企业提供了良好的发展机遇。

4、全球能源危机推动汽车行业向轻量化、节能化方向发展，用铝、镁合金代替铸铁件是汽车行业大势所趋

中国汽车工业协会的有关资料表明，汽车自身重量每减轻 10%，燃油消耗可降低 6%—8%，排气量也随之大幅降低。2005 年 7 月 1 日，我国第一个针对汽车燃油消耗的强制性国家标准《乘用车燃料消耗量限值》已正式实施，到 2009 年乘用车的油耗量将比目前水平降低 15%左右。为达到《乘用车燃料消耗量限值》国家标准，减轻整车重量，实现汽车的轻量化、节能化，用铝、镁合金代替部分铸铁件是大势所趋。

（十）影响行业发展的不利因素

1、原材料占压铸企业总生产成本比重较大，原材料价格波动对行业利润影响较大。以铝合金压铸件为例，近年来铝锭价格波动幅度较大，对行业的整体利润造成较大影响。

2、国内大部分中小压铸企业生产规模较小、设备落后、技术水平不高，在普通压铸件产品市场竞争激烈，行业集中度较低，无法取得显著的规模效益。

（十一）进入本行业的主要障碍

1、现代精密压铸行业具有资本密集和技术密集的特点。压铸行业要成为下游大型整车（机）制造商的零部件供应商，必需在科研开发能力、生产设备、工艺流程、配套模具等方面具有相当的实力和规模，并需要长时间的经验积累。对于国内压铸企业来说，成为下游大型客户的零部件供应商面临较高的行业进入壁垒。

2、目前，国内个别重点压铸企业与下游大型整车（机）厂商已建立长期稳定的战略合作关系，取得了明显的市场领先优势，在人才、技术、管理、质量、营销体系、市场份额方面均已有了一定积累，其他企业要进入大型复杂精密铝合金压铸件市场将面临诸多困难。

三、本公司面临的主要竞争状况

（一）同行业竞争状况

受装备和工艺技术水平制约，行业内压铸企业两极分化明显，竞争力差异较

大：一方面，大量采用落后工艺技术的中小压铸企业自动化程度较低，主要占据五金、家电、灯具等普通压铸件产品市场，单个企业规模较小，装备和技术水平差，产品档次和质量低，市场竞争激烈；另一方面，少数国内重点压铸企业和合资压铸企业在设备、工艺、生产组织等各方面接近或达到世界先进水平，主要生产汽车、通讯设备、自动扶梯等行业的精密铝镁合金压铸件产品，单个企业规模较大，同国内大型整车（机）厂商建立了稳定的长期合作关系，并被纳入其零部件供应体系，从而在行业竞争中占据较为有利的位置。

国内部分重点压铸企业设备、产品和产量情况见下表（资料来源：广东省机械工程学会压铸分会）：

序号	企业名称	2004 年 产能	压铸机 数量及规格	主要产品	备注
1	漳州灿坤实业有限公司	4.4 万吨	46 台 500 吨~2500 吨 83 台 500 吨以下	铝合金：家电产品、煎烤器、熨斗、咖啡壶、三文治炉、汽车缸体、缸盖	为灿坤集团内部配套
2	重庆渝江压铸有限公司	3.5 万吨	83 台 250 吨~1250 吨	铝合金：摩托车、汽油机、高速艇件	专业压铸厂
3	宁波杰友升电气有限公司	1.5 万吨	16 台 总吨位 5000 吨	铝合金：灯具、机电	专业压铸厂
4	广东鸿图科技股份有限公司	9,000 吨	24 台 250 吨~3000 吨	铝合金：汽车件、通讯件、梯级、机电件	专业压铸厂
5	广东文灿压铸有限公司	8000 吨	45 台 125 吨~1250 吨	铝合金：家电件、机械件、通讯件、汽车件	专业压铸厂
6	广东东莞鸿图制造厂有限公司	8000 吨	60 台 125 吨~1800 吨	铝合金：通讯件、汽车件、电器件	专业压铸厂
7	上海乾通汽车附件有限公司	铝 6000 吨 镁 3000 吨	25 台 1500 吨~3550 吨	铝合金：汽车件、机械件	为上汽集团内部配套
8	宁波北仑模具压铸有限公司	8000 吨	50 台 800 吨~1250 吨	铝合金：汽车、摩托车件	专业压铸厂
9	无锡申菱电梯配套公司	8000 吨	8 台 500 吨~4000 吨	铝合金：梯级、灯具	专业压铸厂

注：①广东东莞鸿图制造厂有限公司为外商独资企业，与本公司不存在关联关系。

②漳州灿坤实业有限公司、重庆渝江压铸有限公司和宁波杰友升电气有限公司主要从事家电、摩托车、灯具等压铸件产品的生产和销售，其主导产品与本公司不同。

（二）同行业主要竞争对手状况

本公司四大类铝合金压铸件产品面临的主要竞争对手情况如下：

1、生产汽车类铝合金压铸件的主要竞争对手

（1）上海乾通汽车附件有限公司

该公司前身为上海第一汽车附件厂，主要生产各类有色压铸件以及与汽车、摩托车、内燃机、冷冻机配套使用的泵类、总成类及活塞销、化油器等产品，产品主要为上海大众汽车有限公司配套。

（2）长春一汽联合压铸有限公司

长春一汽联合压铸有限公司是中国第一汽车集团公司和美国 MP 国际公司共同创建的合资企业，是一汽集团公司及所属子公司铝合金压铸件的生产基地。

（3）宁波市北仑模具压铸有限公司

该公司为压铸模具设计制造、压铸件批量生产和压铸件精密加工厂家，主要为汽车、通用汽油机（割草机、发电机、水泵等系列）、摩托车发动机、电子通讯等行业的主机厂家配套。

2、生产通讯设备类铝合金压铸件的主要竞争对手

广东东莞鸿图制造厂有限公司（港资），主要生产机电、通讯设备类铝合金压铸件。

3、生产梯级和机电类铝合金压铸件的主要竞争对手

（1）无锡申菱电梯配套有限公司

该公司系生产系列电梯、自动扶梯、自动人行道配套件的企业。

（2）苏州爱斯克梯级有限公司

该公司属外商独资企业，主要为迅达（中国）电梯公司配套生产梯级踏板。

（3）张家港莫斯纳压铸有限公司

该公司属外商独资企业，主要为广州奥的斯和天津奥的斯电梯公司配套生产梯级踏板。

4、生产机电类铝合金压铸件的主要竞争对手

广东文灿压铸有限公司：该公司成立于 1987 年，主要生产灯具、家电、烤炉、机械件等产品。

（三）本公司在同行业中的竞争地位

本公司是国内压铸行业的龙头企业，是华南地区规模最大、效益最好的精密铝合金压铸件专业生产企业。公司定位于大型、复杂、精密铝合金压铸件产品的专业生产商，依托公司具有的技术开发、设备、质量管理等方面的综合优势，与国内外知名汽车、通讯设备、电梯和机电生产厂商建立了稳固的战略协作关系，综合竞争能力在行业内居领先地位。

根据中国机械工程学会铸造分会的统计，2005 年度本公司在汽车类铝合金发动机压铸件、通讯系统（GSM、CDMA、3G、小灵通等）发射接收基站铝合金压铸件、自动扶梯梯级类铝合金压铸件的国内市场占有率分别为 15%、56%和 36%，显示公司在铝合金压铸件细分产品市场具有较强的竞争能力。

（四）本公司的竞争优势

1、客户资源优势——已与下游行业大型知名整车（机）厂形成双向依赖的战略合作伙伴关系

由于下游行业大型知名整车（机）厂对其上游零部件供应商有着严格的资格认证，其更换上游零部件供应商的转换成本高且周期长，因此双方形成了双向依赖的战略合作伙伴关系。

由于本公司产品的技术和质量已接近或达到国际先进水平，部分产品成功替代进口，除为中兴通讯、深圳华为、奇瑞汽车等国内著名厂商提供大量优质的铝合金压铸件产品外，还成为本田汽车、日产汽车、通用汽车、奔驰汽车、康明斯发动机、法雷奥等跨国公司的全球采购平台的重要供应商，部分压铸件产品开始向国外出口。本公司与下游行业大型知名整车（机）厂建立的双向依赖的战略合作伙伴关系，将进一步巩固和加强本公司在同行业中的领先优势。

2、产品结构优势——多元化产品体系有效规避单一行业需求波动风险

目前国内大部分压铸企业主要专注于某一特定类别产品的生产，使得其生产经营受下游某一特定行业景气周期的影响较大。

本公司同时生产汽车、通讯设备、自动扶梯梯级和机电四大类产品，可以根据下游各行业的景气周期及时调整产品结构，保证公司的持续快速发展。目前，在汽车行业，本公司为东风本田、东风日产、东风康明斯、奇瑞汽车、通用汽车、奔驰汽车等多家汽车类产品厂家批量生产 88 个型号精密铝合金压铸件产品，其

中 71 个型号产品为相关客户的国内唯一供应商；在通讯设备行业，本公司为爱立信、广东北电、中兴通讯、深圳华为等多家通讯设备制造商批量生产 154 个精密铝合金压铸件产品，其中 115 个型号产品为相关客户的国内唯一供应商。本公司多次被东风本田、东风日产、通力电梯、普泰通讯、精伦电子、长沙日立等客户评为“优秀供应商”或“质量进步显著供应商”。

3、产品质量优势

本公司于 2001 年 5 月被认定为广东省高新技术企业，并于 2003 年 4 月被认定为国家火炬计划重点高新技术企业。

自设立以来，公司先后开发了 778 种精密铝合金压铸件产品。公司产品已具有较高的品牌知名度，其中“1000mm 通用型整体铝合金自动扶梯梯级”产品被评为“广东省优秀新产品”、“广东省重点新产品”。2004 年 8 月 20 日，在第四届中国国际压铸展览会上，本公司生产的自动扶梯 1000mm 梯级、变速箱壳体被中国机械工程学会评为铝合金铸件金奖。2005 年 9 月，本公司生产的汽车配件（铝合金压铸件）产品被评为“广东省名牌产品”。2006 年 4 月，本公司被中国铸造协会评为“2001—2006 年度全国铸造行业先进企业”。2006 年 4 月，在第八届国际铸造、锻压及工业炉展览会上，本公司生产的铝合金压铸件被中国铸造协会评为“优质铸件奖”，其中上油底壳压铸件被评为金奖。

4、品牌优势

本公司为中国铸造协会理事单位、广东省机械工程学会压铸分会理事长单位、广东省汽车行业协会常务理事单位、肇庆市汽配工业协会会长单位、“中国压铸产业基地”龙头企业，并于 2006 年 8 月被国家商务部和发改委授予“汽车零部件出口基地企业”，是国内仅有的两家专业从事精密铝合金压铸件业务的入选企业之一。作为华南地区最大的铝合金压铸件生产企业，公司在为国内众多大型整车（机）厂商提供配套精密铝合金压铸件的过程中，树立了良好的企业形象和市场信誉，在国内外同行中具有较高的知名度。

5、质量管理优势

本公司已通过国际 ISO9001、ISO/TS16949 质量管理体系认证，在公司内部建立了一整套严格的内部质量控制体系，配置了包括光谱分析仪、微机控制电子万能拉力试验机等各类先进的专用检测装置，确保设计、制造、销售、服务的全

过程受到严格质量控制。

6、制造设备及工艺技术优势

(1) 装备优势

公司拥有从熔炼、压铸到精密加工的一整套完整且先进的生产设备，包括：不同规格的大中型进口压铸机、数控加工设备、试漏检测设备及梯级加工专机等。这些设备均处于国际或国内领先水平。先进的设备在保证压铸工艺的可行性、稳定性，提高压铸件特别是高精度复杂铝合金压铸件的质量品质方面发挥了重要作用，使得公司在硬件方面具备了参与国际压铸行业竞争的實力。

(2) 模具开发设计优势

本公司在压铸模具方面的核心技术主要体现在模具开发设计环节。本公司拥有专业的压铸模具开发设计队伍，通过计算机仿真模拟分析压铸的充型状态，制定模具工艺及结构方案并交由专业模具厂生产加工出模具，使模具生产周期比同类厂家缩短20多天，压铸模具设计开发处于国内领先水平。

(3) 工艺技术优势

本公司拥有广东省唯一的省级精密压铸工程技术研究开发中心，已取得 2 项压铸产品国家专利，拥有真空压铸、压铸件气密性检测技术等 9 项核心压铸技术，整体技术开发能力居国内同类铝合金压铸企业领先地位。公司承担的“大型复杂精密铝合金压铸件生产”项目被国家科技部列为国家级火炬计划项目并获得火炬项目表彰奖。

7、区位和产业集群优势

中国加入 WTO 后，发达国家逐步将制造基地向中国转移，在承接世界产业转移中，广东有独特的优势。广东省已成为全国压铸第一大省，压铸设备、材料、人才和技术信息交流频繁，已经形成推动压铸行业发展的良好外部环境。本公司地处中国三大经济圈之一的珠江三角洲，公司所在地广东省高要市被中国铸造协会授予“中国压铸产业基地”的称号，公司拥有明显的区位和产业集群优势。

(五) 本公司的竞争劣势

1、产能不足

公司的现有产能不能完全满足市场的需要。同时，公司已试制成功了市场前景广阔的系列镁合金压铸件新产品，但由于缺乏资金，尚没有能力进行批量生产。

因此,本公司拟将本次募集资金用于大规模的技术改造和技术升级,以提高产能、提升产品档次和公司竞争力。

2、资本实力不足

公司尚未进入资本市场。融资渠道单一,缺乏持续的资金支持已束缚了公司更快的发展。尽管公司在国内同行业中具有明显的优势,但由于投入不够,与国外同类企业相比仍存在一定差距,如生产能力和规模不够大、科研投入和人才相对不足、技术成果转化为生产力的速度不如国外企业快等。

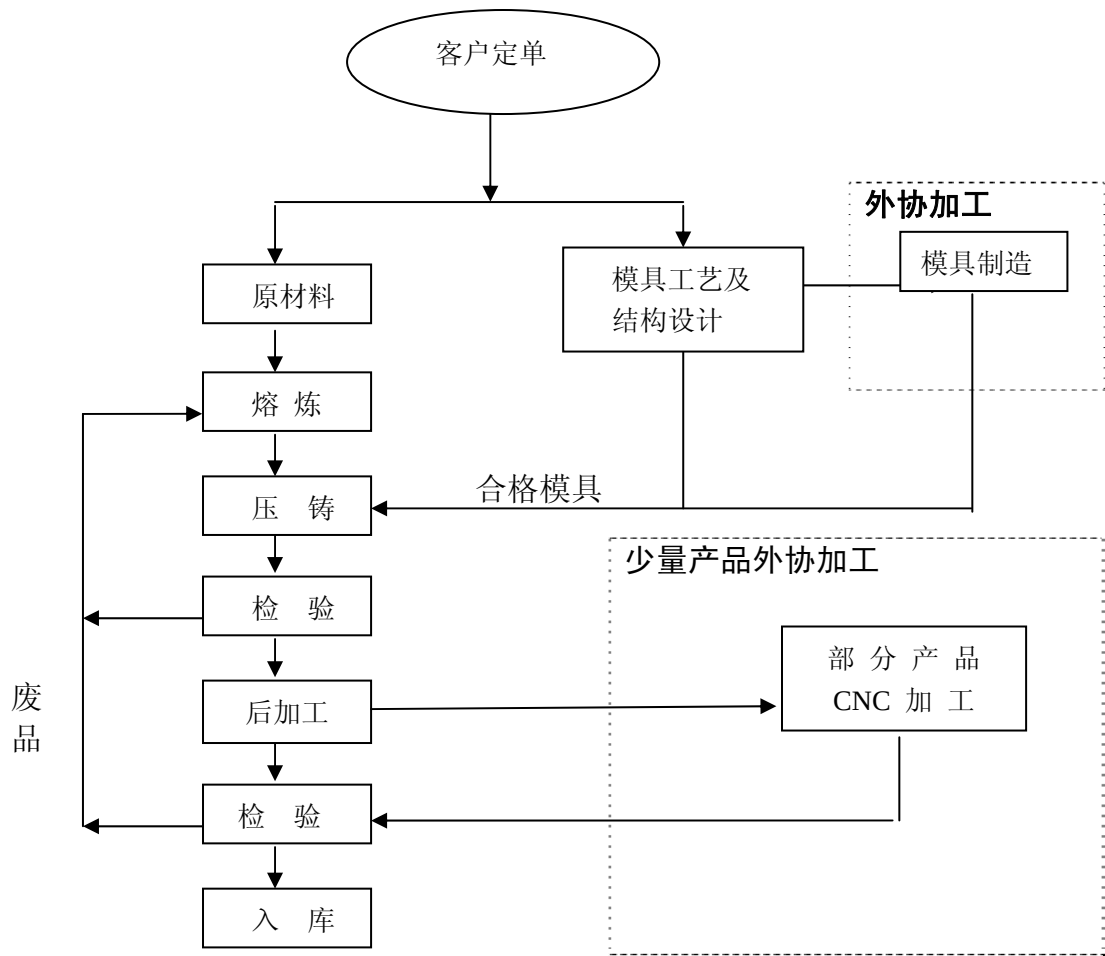
四、公司生产和销售情况

(一) 主要产品及用途

公司铝合金压铸件产品广泛应用于汽车、通讯、自动扶梯和机电行业,主要产品的用途如下表:

类别	主要品种	用途
汽车类	缸盖罩、油底壳、节温器壳体、链条盖、连接水管总成、缸盖罩总成、链条张紧器滑板总成、压缩机支架总成、发动机加强板、离合器壳体、中间壳体、后壳、变速器壳体、齿轮室等	汽车发动机配件、汽车变速箱配件
通讯设备类	接收底座、各类盖板、发射底座、发射盖板、箱体、散热器、冷却器、机壳、腔体、电话机壳等	通讯基站发射机、接收机配件
梯级类	包括 1000 毫米、800 毫米、600 毫米等各种不同类型、规格的自动扶梯梯级以及人行道踏板系列产品	大型商场、场馆、机场、地铁自动扶梯及自动人行通道
机电类	包括电机端盖、齿轮箱、托架、各类电机、发动机箱体及其它机械零件	各类电机外壳、零部件、机电产品

(二) 主要产品的生产工艺流程



说明：模具工艺及结构设计由本公司完成。由于压铸模具制造需要采购特殊的钢材和经过锻造、粗精加工、电火花加工、热处理等多种专业化工序，制造模具需要进行较大的设备投入；同时，铝合金压铸件模具的使用寿命较长，国内大部分压铸企业都委托专业模具制造厂制作。

（三）主要经营模式

1、采购模式

公司原材料主要通过物控部向国内厂商及经销商招标采购。

2、生产模式

（1）订单生产

本公司生产的铝合金压铸件产品是汽车、通讯设备行业的重要零部件，应用广泛，但不同行业、不同下游客户对对铝合金压铸件的外观形状、性能指标往往有不同的要求，所以铝合金压铸产品属于非标准件产品，需要根据上游客户的要求进行定制生产。

按照下游客户订单实行以销定产,使得公司可以根据生产计划来制定原材料采购计划,有效控制原材料的库存量和采购价格,减少企业资金占用,最大限度提高公司的经营效率。

(2) 快速响应

铝合金压铸件产品的生产具有多品种、多批次的特点。在接到客户订单后,公司在模具设计、产品小批量试制和大批量生产几个阶段,需要接受下游客户严格的工艺进度和产品质量的审核,并能根据客户产品更新换代的要求迅速设计新的产品。本公司具有的快速响应能力主要包括:第一,新品开发设计的时间短,为下游不断升级的整车(机)厂家提供新的配套产品;第二,从接到订单到交付成品之间的时间短;第三,对客户提出的服务要求响应时间短,迅速解决可能出现的产品问题,取得客户的满意,促进长久的业务合作。

3、销售模式

本公司主要根据用户的需求进行产品的开发、设计、制造和销售。本公司的销售方式体现为“进入下游大型客户采购平台,实行订单式生产,主要采取招投标(直销)方式销售”。

(1) 销售策略

本公司核心销售策略为:依托产品、技术和质量管理等方面的综合优势,与下游大型客户建立长期合作的战略合作伙伴关系,成为下游制造商供应链伙伴,并成为跨国公司全球采购平台的供应商。

本公司主要通过采取以下三项措施实现自身的销售策略:

①通过下游整机(车)厂商严格的供应商资格认证

出于产品质量、技术水平、交货期等多方面因素的考虑,一些知名汽车整车厂、通讯设备制造商及自动扶梯制造商对为其配套的零部件生产企业实行严格的供应商资格认证制度。供应商要成为这些厂商的配套,在取得国际通行的质量管理体系认证的基础上,还必须通过这些厂商对其生产能力、质量管理、技术水平等多方面进行的为期两年左右的现场综合评审。这种严格的供应商资格认证使得这些厂商更换供应商的转换成本相当高,一旦这些厂商确定上游零部件供应商,将与之结成长期稳定的合作关系。

以汽车工业为例,为保证全球零部件供应商的质量,美国三大汽车公司(克

莱斯勒、福特、通用）在 ISO9000 管理体系的基础上增加了汽车行业的相关规定，联合颁布了 QS9000 认证；欧洲车系的德国和法国也分别颁布了 VDA 和 EAQF 标准认证。为了建立一套世界上各大汽车生产商共同认可的标准，国际汽车工业行动集团（IATF）于 2002 年颁布了现行的 ISO/TS16949: 2002 质量认证体系。本公司于 2004 年 9 月通过了第三方（挪威船级社，简称 DNV）的 ISO/TS16949: 2002 质量体系认证，取得了通向国际市场的通行证。自通过 TS16949 质量体系认证以来，本公司已经通过本田、日产、通用、奔驰、标致等多家世界知名汽车企业对公司进行的考察评审。

②接受客户参与生产全过程的共同管理

在通过对供应商的初步评审后，整机（车）厂商一般采用“质量管理的全过程监控、逐步推进”的模式对入选企业进行培养和考核。例如，汽车整车制造商一般先指定企业生产少量（如 1-2 个种类）汽车配件产品，在产品经评估合格后，逐步加大采购的数量和品种，使双方的长期合作关系得以深化和巩固。

为使配套产品质量符合其要求，整机（车）厂不但直接派员对零部件供应商的生产经营进行定期和不定期的检查，而且对零部件供应商进行培训和教育。2001 年至今，本公司先后派出专业技术人员参加了杭州西子奥的斯电梯有限公司的“供应商质量保证 Q-Plus 体系”、东风本田的“供应商质量保证体系”、东莞科泰（爱立信全资子公司）的“产品质量控制方法”等培训。通过参与客户组织的培训，将客户的质量管理要求融入到本公司的质量管理工作中，既满足了客户的不同要求，也提高了公司的质量管理水平。

③与客户同步研发新产品

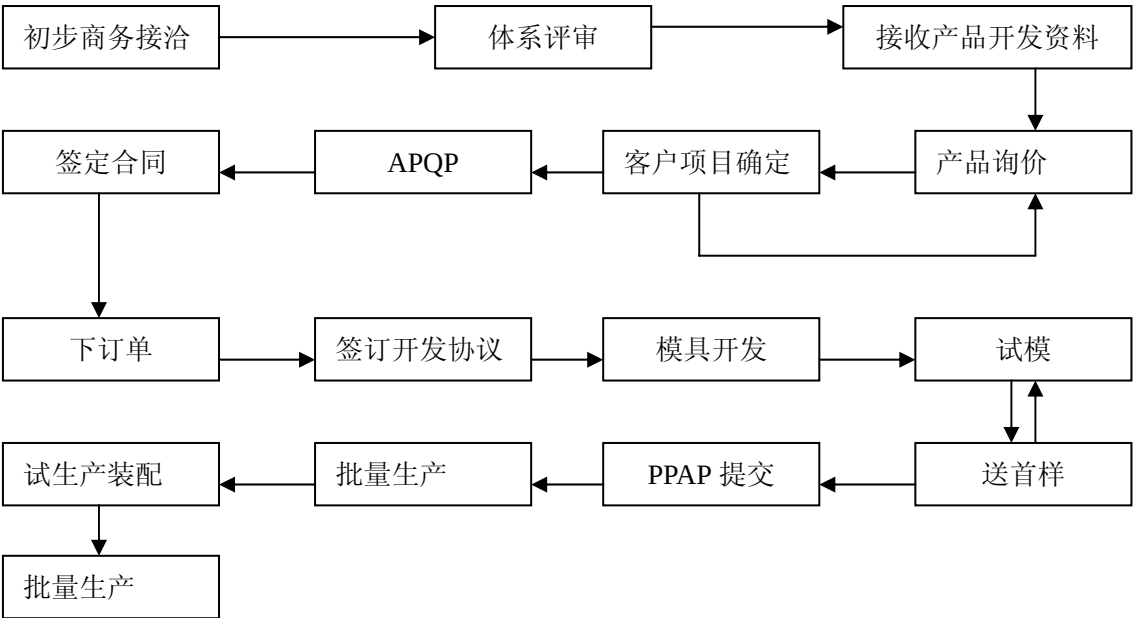
在全球采购理念的指导下，一些大型整车（机）厂商一方面按照 QCDS (Quality 质量、Cost 成本、Delivery 交付、Service 服务)的原则面向全球实施采购，以求获取最新、最好的产品，同时大幅度降低采购成本；另一方面，为了降低研发成本，缩短研发周期，分散研发风险并得到最佳匹配，整机（车）厂在新产品研发过程中加强与零部件供应商的合作，实施同步研发，希望供应商同步开发新的零部件，使得供求关系更加牢固、更加稳定。

本公司成立以来，共开发铝合金压铸件新产品 778 项，在产品开发和生产中与整机（车）厂较好地实施了“同时（同步）工程”，满足了整机（车）厂“适

时供货”的要求，使双方的合作关系不断加深。

(2) 下游大型客户采购平台相关情况

进入大型客户采购平台的程序见下图：



注释：

APQP-----即产品质量先期策划，是一种结构化的方法，用来确定和制订确保开发使顾客满意的产品所需的途径与步骤。

PPAP-----即生产件批准程序，规定了包括生产和散装材料在内的生产件批准的一般要求，用来确定供应商是否已经正确理解了顾客工程设计和规范的所有要求，以及其生产过程是否具有潜在能力，在实际生产过程中按规定的生产节拍满足顾客要求的产品。

本公司主要通过直接出口和经国内下游客户间接出口的方式进入跨国公司全球采购平台，具体情况如下：

类别	国内下游客户	全球采购平台（终端客户）
汽车类	— —	通用汽车公司
	— —	法国法雷奥汽车电器系统有限公司
	VIKEDA 工业公司	戴姆勒－克莱斯勒(中国)投资有限公司
	上海盖润贸易有限公司	美国约翰. 迪尔公司
	日立高科贸易(上海)有限公司	日本日立制作所
	NCIC 物流公司	日产自动车株式会社
	本田汽车(中国)有限公司、东风本田	本田技研株式会社

	上海东风汽车进出口公司	康明斯发动机有限公司
通讯类	东莞科泰电子有限公司	爱立信
	高要鸿爱斯机械工业有限公司	
	厦门以利沙工贸有限公司	
	深圳顺跃实业有限公司	
	意大利迈利达电子有限公司	
	爱立信无线电技术(成都)有限公司	
	巴西艾默生能源有限公司	
	— —	西门子(西班牙)有限公司
梯级类	德国通力电梯有限公司	通力电梯有限公司
	昆山通力电梯有限公司	
	美国通力电梯有限公司	
	英国通力电梯有限公司	
	通力华芝扶梯工业有限公司	
	杭州西子奥的斯电梯有限公司	奥的斯电梯有限公司
	广州奥的斯电梯有限公司	
机电类	中国东风汽车工业进出口有限公司	吉尔巴克维德路特公司

(3) 本公司与下游整机（车）厂商之间的双向依赖的战略合作伙伴关系

出于竞争的压力和长期发展的需要，下游大型整机（车）厂商需要建立稳定的零部件供应体系。本公司与下游大型整机（车）厂商在长期合作的过程中逐渐形成双向依赖的战略合作伙伴关系。

① 作为下游整机（车）厂商的战略合作伙伴，需要具有快速的研发能力、及时稳定的量产能力、良好的弹性生产能力、全面的服务能力，需要通过严格的供应商资格认证，市场进入门槛较高。

② 为保持和扩大全球市场份额，满足在产品质量、技术、安全等方面的严格标准，下游大型整机（车）厂商需要与供应商建立长期稳定的战略合作伙伴关系，以保证其优质稳定的产品供应链。

③ 公司通过进入下游整机（车）厂商供应链体系，在产品设计、质量控制和工艺技术等方面与客户有深度的参与和合作；在模具制造方面有较大的共同投入，大量的产品生产模具由公司保管，因此下游大型整机（车）厂商更换供应商

将付出较大的交易成本和专有技术扩散等代价。

④ 目前公司已成为多家下游大型整机（车）厂商的战略合作伙伴，下游整机（车）厂商也需要与最具竞争力的零部件制造企业合作，以降低成本和提高自身竞争力；下游大型整机（车）厂商之间对优质制造资源的争夺有利于公司维护和稳定与下游大型整机（车）厂商的战略合作伙伴关系。

（4）公司稳定主要客户的主要措施

①严格控制产品生产过程，严格执行产品检验程序，以高质量的产品赢得客户的信赖。

②加强售后服务，建立客户信息跟踪服务系统，为客户提供全方位服务。

③充分利用所拥有的广东省唯一的省级精密压铸工程技术研究开发中心的科研优势，不断追踪国内外压铸行业的新技术、新工艺，保持和加强公司在同行业中的技术领先优势。

④加强与整机（车）厂的战略合作伙伴关系，实施与整机（车）厂同步研发新产品的战略。本公司在客户开发新产品的起步阶段就积极参与产品设计和模具设计，同时研究压铸过程的参数设置，在产品开发和生产中与整机（车）厂较好地实施了“同时（同步）工程”，不仅保证客户对产品性能和质量的严格要求，缩短了客户新产品开发的周期，而且使双方的合作关系不断加深。

⑤为满足客户需求，向其提供产品总成件，方便客户的产品装配和物流周转，降低客户的成本，进一步巩固和客户的战略合作关系，提高公司综合竞争力。

（四）公司主要产品生产和销售情况

1、本公司主要产品生产能力和实际产量

单位：吨

产品类别	2005 年		2004 年		2003 年	
	生产能力	实际产量	生产能力	实际产量	生产能力	实际产量
汽车类	8500-11000	2,718.37	8000-10000	1,831.83	5000-7600	1,151.25
梯级类		2,723.39		1,583.15		1,621.07
通讯类		2,775.26		2,743.30		2,141.24
机电类		520.52		918.17		595.67
合 计		8,737.54		7,076.45		5,509.23

注：本表所列示的产能是指在满负荷工作的条件下，压铸机所能够生产的产品的重量。对于锁模力一定的压铸机，由于所生产的产品尺寸和重量的不同，压铸机的产能只能够用一定范围的产量来表示。近三年，本公司一直保持满负荷生产，生产能力的利用接近 100%。

2、最近三年一期主要产品产销率

产品类别	2006 年 1—6 月			2005 年		
	产量（件）	销量（件）	产销率（%）	产量（件）	销量（件）	产销率（%）
汽车类	1,221,413	1,251,557	102.47	1,634,670	1,527,956	93.47
通讯类	782,523	732,005	93.54	1,669,661	1,648,532	98.73
梯级类	199,710	237,639	118.99	637,414	606,445	95.14
机电类	310,967	305,951	98.39	514,707	532,192	103.4
产品类别	2004 年			2003 年		
	产量（件）	销量（件）	产销率（%）	产量（件）	销量（件）	产销率（%）
汽车类	1,180,875	1,160,854	98.30	861,676	820,537	95.23
通讯类	1,700,684	1,697,537	99.81	1,380,860	1,347,058	97.55
梯级类	375,053	366,101	97.61	393,105	383,719	97.61
机电类	1,010,743	1,052,567	104.13	677,418	642,065	94.78

有关公司产品销售额情况参见“第十节 管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析”之“（一）主营业务收入构成”。

3、主要产品平均销售价格变化情况

近三年一期本公司主要产品平均销售价格变化情况如下表：

单位：元/吨

类别	2006 年 1—6 月		2005 年		2004 年		2003 年
	单价	比上年(%)	单价	比上年(%)	单价	比上年(%)	单价
汽车类	46,361.65	0.82	45,984.48	-0.82	46,362.44	14.17	40,607.45
通讯类	32,605.12	0.89	32,317.89	-1.26	32,731.55	-4.50	34,275.62
梯级类	32,114.33	1.18	31,739.95	1.02	31,419.72	5.48	29,787.64
机电类	29,687.44	5.27	28,201.57	3.78	27,175.46	-6.59	29,091.83
平均	37,825.43	6.75	35,430.65	5.43	34,881.72	3.79	33,607.03

注：2006 年 1-6 月，由于销售单价最高的汽车类产品在主营业务收入中的比重显著上升，使得总体平均单价较 2005 年有所上升。

近三年一期，本公司铝合金压铸件产品平均销售价格总体上保持稳定。上表

中各类产品的平均价格因产品结构变化而存在一定幅度的波动，其主要原因是：

①公司按照“铝合金锭价格+压铸加工费+精密数控加工费+后加工费（如抛丸、喷漆）+配套件费用+包装、运输费、物流费”的定价原则来确定产品销售价格。公司产品价格构成中的产品加工费，包括压铸加工费、精密数控加工费和后加工费（如抛丸、喷漆），主要根据选定的压铸机机型、模具的复杂程度、产品的形状、机加工的复杂程度和加工时间长短来确定。由于公司铝合金压铸件产品种类较多，不同品种、不同批量的产品毛利率不尽相同，导致以重量计算的总体平均产品价格出现波动。②公司通过改进工艺、降低废品率，在保持利润率相对稳定的前提下，对汽车类产品一般约定在产品量产一年后的2到3年，产品加工费每年下降3%—5%，以保持公司产品具有较高的性价比，使公司的产品价格更具竞争力。

4、产品主要消费群体

公司主要生产和销售汽车、通讯设备、自动扶梯梯级、机电四大类精密铝合金压铸件产品，销售对象主要集中于前述四大行业内的大型跨国企业及国内外知名企业，产品的销售市场相对集中。近三年一期公司主要客户的销售情况见下表：

2003 年对主要客户的销售情况

客户类型	客户名称	产品品种数	数量（件）	销售收入（元）
汽车类	长沙日立汽车电器有限公司（老客户）	老产品 20 种	356,404	5,162,253.13
		新产品 2 种	57,130	671,639.91
		共计 22 种	413,534	5,833,893.04
	东风本田发动机有限公司（老客户）	老产品 7 种	176,294	14,700,158.50
		新产品 9 种	190,812	13,009,309.39
		共计 16 种	367,106	27,709,467.89
	东风康明斯发动机有限公司（新客户）	新产品 1 种	7,466	1,904,501.93
	广州风神汽车有限公司（新客户）	新产品 4 种	26,607	4,396,949.26
	奇瑞汽车有限公司（新客户）	新产品 2 种	2,120	428,158.69
	合计	45 种	816,833	40,272,970.81
通讯类	东莞科泰电子有限公司（老客户）	老产品 11 种	391,438	14,687,572.64
	高要鸿爱斯机械工业有限公司（老客户）	新产品 6 种	166,229	6,770,785.21
		老产品 8 种	78,095	7,659,367.98
		共计 14 种	244,324	14,430,153.19
	深圳市泰日升实业有限公司（老客户）	老产品 10 种	44,237	2,031,714.56
		新产品 10 种	65,097	5,256,891.82
		共计 20 种	109,334	7,288,606.38
	武汉精伦电子股份有限公司（老客户）	老产品 9 种	187,338	9,729,020.69
		新产品 7 种	72,592	2,160,145.22
		共计 16 种	259,930	11,889,165.91
	合计	61 种	1,005,026	48,295,498.12
梯级类	昆山通力电梯有限公司（老客户）	老产品 2 种	17,004	6,111,897.85
		新产品 8 种	6,702	2,041,936.65
		共计 10 种	23,706	8,153,834.50
	上海昱泰机电有限公司（老客户）	老产品 7 种	59,080	12,731,865.80
	沈阳东芝电梯有限公司（老客户）	老产品 4 种	6,944	3,084,517.95
	张家港市富港电梯配件厂（老客户）	老产品 3 种	11,756	3,362,324.79
	浙江奥菱达电梯配套有限公司（老客户）	老产品 6 种	19,152	5,819,555.55
	合计	30 种	120,638	33,452,098.59
机电类	常州常发机械有限公司（老客户）	老产品 9 种	22,299	2,000,876.22
	佛山市星光传动机械有限公司（老客户）	老产品 24 种	50,724	834,855.89
		新产品 6 种	2,413	15,857.77
		共计 30 种	53,137	850,713.66
	福建日立工机有限公司（老客户）	老产品 1 种	22,679	1,763,922.22
		新产品 2 种	26,132	1,037,367.54
		共计 3 种	48,811	2,801,289.76
	广东省肇庆食品进出口公司（老客户）	老产品 95 种	289,983	4,759,118.15
	合计	137 种	414,230	10,411,997.79

2004 年对主要客户的销售情况

客户类型	客户名称	产品品种数	数量（件）	销售收入（元）
汽车类	长沙日立汽车电器有限公司（老客户）	老产品 23 种	373,980	5,751,895.73
		新产品 1 种	1,300	21,022.22
		共计 24 种	375,280	5,772,917.95
	东风本田发动机有限公司（老客户）	老产品 16 种	469,423	34,097,621.44
		新产品 3 种	41,518	2,851,432.94
		共计 19 种	510,941	36,949,054.38
	东风康明斯发动机有限公司（老客户）	老产品 1 种	44,555	10,959,980.55
		新产品 3 种	6,718	1,525,566.00
		共计 4 种	51,273	12,485,546.55
	东风汽车有限公司东风日产乘用车公司（老客户）	老产品 4 种	132,216	15,491,656.4
		新产品 4 种	26,360	5,249,163.38
		共计 8 种	158,576	20,740,819.78
	奇瑞汽车有限公司（老客户）	老产品 2 种	1,200	242,562.00
合计		57 种	1,097,27	76,190,900.66
通讯类	东莞科泰电子有限公司（老客户）	老产品 11 种	537,371	20,024,696.07
	高要鸿爱斯机械工业有限公司（老客户）	老产品 9 种	271,449	16,540,963.44
		新产品 4 种	24,993	3,310,205.37
		共计 13 种	296,442	19,851,168.81
	深圳市泰日升实业有限公司（老客户）	老产品 13 种	155,664	13,414,832.58
		新产品 2 种	11,133	2,098,791.08
		共计 15 种	166,797	15,513,623.66
	深圳市中兴新地通讯器材有限公司（新客户）	老产品 10 种	92,943	9,857,819.57
	雅达电子有限公司（老客户）	老产品 6 种	285,086	10,082,865.61
		新产品 3 种	1,066	140,034.98
		共计 9 种	286,152	10,222,900.59
合计		58 种	1,379,70	75,470,208.70
梯级类	昆山通力电梯有限公司（老客户）	老产品 10 种	36,970	13,437,394.94
	上海昱泰机电有限公司（老客户）	老产品 6 种	36,842	10,234,116.14
	沈阳东芝电梯有限公司（老客户）	老产品 3 种	17,406	4,171,769.24
	张家港市富港电梯配件厂（老客户）	老产品 4 种	8,342	2,798,435.90
	浙江奥菱达电梯配套有限公司（老客户）	老产品 7 种	19,139	5,876,451.26
	合计		30 种	118,699
机电类	佛山市星光传动机械有限公司（老客户）	老产品 27 种	77,521	1,518,404.96
		新产品 1 种	289	1,457.35
		共计 28 种	77,810	1,519,862.31
	福建日立工机有限公司（老客户）	老产品 1 种	5,086	400,169.23
		新产品 12 种	358,365	12,280,550.46
		共计 13 种	363,451	12,680,719.69
	广东省肇庆食品进出口公司（老客户）	老产品 46 种	73,976	1,256,083.00
	肇庆鸿胜金属制品有限公司（新客户）	老产品 67 种	135,752	3,155,233.32
合计		154 种	650,989	18,611,898.32

2005 年对主要客户的销售情况

客户类型	客户名称	产品品种数	数量（件）	销售收入（元）
汽车类	长沙日立汽车电器有限公司（老客户）	老产品 21 种	430,568	6,566,719.04
	东风本田发动机有限公司（老客户）	老产品 17 种	620,741	55,762,205.84
		新产品 1 种	25,073	2,665,765.83
		共计 18 种	510,941	58,427,971.67
	东风康明斯发动机有限公司（老客户）	老产品 4 种	36,169	8,582,348.46
	东风汽车有限公司东风日产乘用车公司（老客户）	老产品 8 种	161,807	16,719,009.44
	上海东风汽车进出口有限公司(老客户)	老产品 4 种	35,064	5,609,447.51
		新产品 7 种	76,459	1,725,544.68
		共计 11 种	111,523	7,334,992.19
	奇瑞汽车有限公司（老客户）	老产品 2 种	22,774	5,384,585.40
合 计		64 种	1273,782	103,015,626.10
通讯类	东莞科泰电子有限公司（老客户）	老产品 11 种	507,181	18,042,560.79
	高要鸿爱斯机械工业有限公司（老客户）	老产品 13 种	302,685	20,962,595.24
		新产品 13 种	50,782	3,376,242.60
		共计 26 种	353,467	24,338,837.84
	深圳市泰日升实业有限公司（老客户）	老产品 16 种	84,324	9,239,985.08
		新产品 11 种	30,046	1,865,686.86
		共计 27 种	114,370	11,105,671.94
	深圳市中兴新地通讯器材有限公司（老客户）	老产品 14 种	81,809	5873847.16
		新产品 3 种	90	2284.1
		共计 17 种	81,899	5,876,131.26
	深圳市银宝山新实业有限公司(老客户)	老产品 6 种	110,989	5,581,405.61
		新产品 2 种	226	18,024.62
		共计 8 种	111,215	5,599,430.23
	雅达电子有限公司（老客户）	老产品 8 种	248,981	10,218,869.30
		新产品 1 种	90	324.00
		共计 9 种	249,071	10,219,193.30
合 计		98 种	1,305,988	75,181,825.36
梯级类	昆山通力电梯有限公司(老客户)	老产品 10 种	40,166	14,640,853.68
		新产品 4 种	22,804	8,659,743.18
		共计 14 种	62,970	23,300,596.86
	广州奥的斯电梯有限公司(老客户)	老产品 3 种	27,235	4,400,501.02
		新产品 4 种	48,600	7,897,249.41
		共计 7 种	75,835	12,297,750.43

	杭州西子奥的斯有限公司(老客户)	老产品 5 种	29,598	9,085,981.11
	上海昱泰机电有限公司(老客户)	老产品 6 种	26,587	5,324,211.63
	巨人通力电梯有限公司(新客户)	老产品 3 种	27,281	5,313,763.24
	苏州江南快速电梯有限公司(新客户)	老产品 6 种	43,326	8,775,035.00
	合 计	41 种	265,597	64,097,338.27
机电类	佛山市星光传动机械有限公司(老客户)	老产品 28 种	71,273	1,553,442.84
	福建日立工机有限公司(老客户)	老产品 9 种	180,645	8,145,896.26
		新产品 3 种	18,093	1,044,883.82
		共计 12 种	198,738	9,190,780.08
	常州常发凯越机电有限公司(老客户)	老产品 6 种	42,888	4,549,473.47
	肇庆市鸿胜金属制品有限公司(老客户)	老产品 28 种	33,255	1,148,858.40
	珠海松下马达有限公司(新客户)	新产品 4 种	65,914	1,527,231.33
	合 计	154 种	650,989	17,967,786.12

2006 年 1—6 月对主要客户的销售情况

客户类型	客户名称	产品型号	数量(件)	销售收入(元)
汽车类	长沙日立汽车电器有限公司(老客户)	老产品 21 种	174,341	2,923,851.13
		共计 21 种	174,341	2,923,851.13
	东风本田发动机有限公司(老客户)	老产品 19 种	457,429	49,249,671.13
		新产品 2 种	62,966	1,467,923.46
		共计 21 种	520,395	50,717,594.59
	东风康明斯发动机有限公司(老客户)	老产品 4 种	18,143	4,336,091.16
		共计 4 种	18,143	4,336,091.16
	东风汽车有限公司东风日产乘用车公司(老客户)	老产品 12 种	64,715	6,044,992.68
		共计 12 种	64,715	6,044,992.68
	上海东风汽车进出口有限公司(老客户)	老产品 9 种	140,103	5,423,242.32
		新产品 8 种	5,324	428,344.22
		共计 17 种	145,427	5,851,586.54
	奇瑞汽车有限公司(老客户)	老产品 2 种	33,900	7,149,310.00
		共计 2 种	33,900	7,149,310.00
	合 计	77 种	956,921	74,021,116.05
通讯类	东莞科泰电子有限公司(老客户)	老产品 11 种	134,976	4,660,562.73
		新产品 1 种	1,896	376,356.01
		共计 12 种	136,872	5,036,918.74
	高要鸿爱斯机械工业有限公司(老客户)	老产品 26 种	198,164	8,751,389.03
		新产品 1 种	945	37,677.15
		共计 27 种	199,109	8,789,066.18
	深圳市泰日升实业有限公司(老客户)	老产品 22 种	83,937	8,977,138.06
		新产品 21 种	31,763	2,622,492.72
		共计 43 种	115,700	11,599,630.78
	意大利迈利达公司(新客户)	新产品 4 种	17,142	4532790.58

		共计 4 种	17, 142	4, 532, 790. 58
	格兰达结构件技术（深圳）有限公司 （老客户）	老产品 8 种	11, 096	1, 084, 474. 83
		新产品 16 种	5, 158	58, 106. 35
		共计 24 种	16, 254	1, 142, 581. 18
	雅达电子有限公司（老客户）	老产品 8 种	104, 143	5, 484, 429. 75
		新产品 1 种	55, 386	1, 877, 857. 76
		共计 9 种	159, 529	7, 362, 287. 51
	合计	119 种	644, 606	38, 463, 275. 01
梯级类	昆山通力电梯有限公司（老客户）	老产品 10 种	16, 179	5, 977, 639. 56
		共计 10 种	16, 179	5, 977, 639. 56
	英国通力电梯有限公司（老客户）	老产品 4 种	6, 432	2, 440, 348. 57
		共计 4 种	6, 432	2, 440, 348. 57
	杭州西子奥的斯有限公司 （老客户）	老产品 4 种	8, 101	3, 472, 885. 65
		共计 4 种	8, 101	3, 472, 885. 65
	巨人通力电梯有限公司（老客户）	老产品 5 种	15, 549	2, 384, 964. 10
		共计 5 种	15, 549	2, 384, 964. 10
	江南快速电梯有限公司（新客户）	老产品 5 种	49, 521	9, 711, 423. 11
		共计 5 种	49, 521	9, 711, 423. 11
合计	28 种	95, 782	23, 987, 260. 99	
机电类	佛山市星光传动机械有限公司 （老客户）	老产品 24 种	41, 601	1, 140, 946. 57
		共计 24 种	41, 601	1, 140, 946. 57
	福建日立工机有限公司（老客户）	老产品 8 种	101, 584	2, 709, 841. 63
		共计 8 种	101, 584	2, 709, 841. 63
	常州常发凯越机电有限公司 （老客户）	老产品 5 种	26, 235	2, 773, 817. 87
		共计 5 种	26, 235	2, 773, 817. 87
	青岛环思宇物产有限公司（新客户）	新产品 5 种	10, 287	791, 247. 97
		共计 5 种	10, 287	791, 247. 97
	珠海松下马达有限公司（老客户）	老产品 4 种	56, 456	1, 352, 526. 54
		新产品 1 种	80	1, 385. 50
		共计 5 种	56, 536	1, 353, 912. 04
	合计	47 种	210, 008	8, 769, 766. 08

5、公司前五名客户销售情况

时 间	销售额（元）	占当期主营业务收入比例
2003 年	81,448,225.36	47.68%
2004 年	113,071,332.19	45.01%
2005 年	140,857,893.70	46.35%
2006 年 1—6 月	88,180,002.21	54.15%

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员在前五名客户中未持有权益。
除关联方高要鸿图持有前五名客户之一——鸿爱斯30%的股权外，其他持有公司

5%以上股份的股东和其他关联方均未在前五名客户中持有权益。

6、主要原材料和能源供应情况

（1）主要原材料的供应情况

公司生产所需主要原材料为铝合金锭和柴油，主要通过招标方式采购。公司最近三年一期主要原材料采购情况见下表：

主要原材料	2006年1—6月	2005年	2004年	2003年
铝合金锭（kg）	4,145,279.25	8,242,975.50	7,232,276.50	5,702,460
柴油（kg）	1,203,765	2,231,223	2,166,540	1,911,286

近三年本公司的产品成本构成如下表：

单位：万元

类别	2006年1—6月		2005年		2004年		2003年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	10,046.74	65.16%	15,618.63	65.25%	11,782.44	61.90%	7,812.79	58.10%
直接人工	518.05	3.36%	980.83	4.10%	691.86	3.64%	589.17	4.38%
制造费用	4,854.27	31.48%	7,336.20	30.65%	6,558.92	34.46%	5,044.92	37.52%
合 计	15,419.06	100%	23,935.66	100%	19,033.22	100%	13,446.88	100%

注：制造费用包含本公司支付的外协加工费

近三年一期，在本公司产品成本构成中，直接材料占总成本的比重平均约为62.60%，铝合金锭的价格波动对公司产品成本有重大影响。有关铝合金锭价格波动对公司经营业绩的影响参见“第十节 管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析”之“（三）主营业务毛利构成及毛利率情况”之“3、铝合金锭价格波动对公司经营业绩的影响”。

公司与前五大供应商情况发生的交易额如下表：

年度	采购额（元）	占当期采购总额比例
2003年	89,294,936.30	74.04%
2004年	144,516,184.44	65.70%
2005年	163,074,393.61	79.63%
2006年1—6月	81,569,640.46	74.37%

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员在前五名供应商中未持有权益。其他持有公司 5%以上股份的股东和其他关联方均未在前五名供应商中持有权益。

(2) 能源的供应及耗用情况

主要能源	单价 (元)	单位	2006 年 1—6 月	2005 年	2004 年	2003 年	供应单位
电	0.56	度	4,468,983	8,832,578	7,644,841	5,670,075	高要市供电局
水	1.01	吨	162,278	261,423	175,364	233,181	高要市 自来水公司

电力和水占公司生产成本比重较小。近几年电力和水的价格变动较小，对公司经营业绩无重大影响。

五、主要固定资产与无形资产

(一) 主要固定资产

本公司固定资产主要包括建筑物、生产与研发设备、运输工具、办公及其他设备等，主要来源于公司设立时股东投入和公司设立后逐年购进。截止2006年6月30日固定资产的详细情况参见“第九节 财务会计信息”之“四、主要资产情况”之“（一）固定资产”。

1、主要生产与研发设备

截止2006年6月30日，公司生产与研发设备情况如下表所示：

序号	名 称	产地	数量	成新率 (%)	重置成本 (万元)	先进性	还能安全运行时间
1	铝熔化保持炉 1.5T/H	沈阳	1	79.80	180	国际先进	13 年
2	铝熔化保持炉 0.5T/H	沈阳	1	98.00	70	国际先进	13 年
3	铝熔化保持炉 0.75T/H	西安	1	96.63	70	国内先进	13 年
4	840 吨压铸机	瑞士	1	73.06	805	国际领先	16 年
5	800 吨压铸机	日本	1	64.12	257	国内先进	5 年
6	250 吨压铸机(东洋)	日本	2	64.12	200	国际先进	5 年
7	DCC280 吨压铸机	深圳	1	98.00	70	国际先进	16 年
8	350 吨压铸机 (东洋)	日本	2	64.12	410	国际先进	5 年
9	350 吨压铸机 (东洋)	日本	1	64.12	250	国际先进	16 年
10	350 吨压铸机 (宇部)	日本	1	99.33	120	国际先进	16 年
11	530 吨压铸机 (宇部)	日本	1	98.00	300	国际先进	16 年
12	800 吨冷室压铸机 DCC800	深圳	1	60.93	162	国内先进	15 年
13	900 吨冷室压铸机 (东洋)	日本	2	85.85	450	国际先进	16 年
14	1350 吨卧式冷室压铸机	意大利	1	81.14	675	国际先进	16 年
15	800 吨压铸机	深圳	1	77.77	450	国际先进	16 年
16	2150 吨卧式冷室压铸机	意大利	1	59.58	1,795	国际先进	13 年
17	1650 吨卧式冷室压铸机	意大利	2	59.58	1,245	国际先进	13 年
18	630 吨冷室压铸机	深圳	3	73.73	425	国内先进	15 年
19	2000T 冷室压铸机	深圳	1	76.42	400	国内先进	16 年
20	DCC-400 吨压铸机	深圳	1	85.86	58	国内先进	16 年
21	压铸机 DCC3000	深圳	1	87.87	757	国内先进	16 年
22	1600 吨压铸机	深圳	1	87.87	405	国内先进	16 年
23	530 吨冷室压铸机	日本	1	95%	270	国际先进	12 年
24	数控机床 VF-3D	美国	15 台	85.85	1,120	国内先进	13 年
25	数控机床 PFH-5800	日本	2	85.85	456	国内先进	13 年
26	数控加工中心 YCM-FV85A	台湾	6	76.42	462	国内先进	13 年
27	立式加工中心 YCM-FV56A	台湾	2	76.42	123	国内先进	11 年
28	立式加工中心机床	上海	2	69.00	130	国内先进	13 年
29	数控加工机床 TC-229N	日本	1	69.00	51	国际先进	10 年
30	数控加工机床 TC218N	日本	1	69.00	54	国际先进	10 年
31	卧式加工中心 YCMH500A	台湾	2	76.42	182	国内先进	13 年
32	铣削加工中心 VF-OE	美国	1	69.00	44	国际先进	15 年
33	三坐标测量机 2003/775 型	青岛	2	78.44	31	国内先进	10 年
34	AV220 真空压铸设备	意大利	1	73.73	38	国际先进	15 年
35	X 光探伤机	上海	2	84.50	120	国内先进	15 年

2、模具的使用情况

压铸件的成型取决于模具的内部结构，因此，每一类产品对应一款特定的模具，压铸模具本身不具备兼容性，压铸不同种类的产品需要更换不同的模具。模具的开发和设计是专业压铸企业竞争力的重要体现。由于压铸模具制造需要采购特殊的钢材和经过锻造、粗精加工、电火花加工、热处理等多种专业化工序，制造模具需要进行较大的设备投入；同时，铝合金压铸件模具的使用寿命较长，国内大部分压铸企业都委托专业模具制造厂制作模具。同时，为了保证客户自身利益，客户一般与压铸企业约定：模具的产权归客户所有，压铸企业拥有压铸模具的使用权；若压铸企业不再为客户生产该类产品时，模具实物必须归还客户。

截止2006年6月30日，本公司共占有或使用590套压铸模具。模具使用情况如下：

①515套压铸模具记录在设备台账中进行管理。本公司在与客户签定新产品开发基本合同后，按照客户提出的新产品需求进行模具开发设计，并由本公司垫资委托专业模具厂进行制作。在模具制作完成后，专业模具厂将模具销售给本公司。本公司在取得模具之后，立即按照约定将模具销售给客户，再由客户将模具交本公司专门用于生产其订购的产品，本公司负责模具的保管和维修。这部分模具的产权为客户所有，本公司没有将其列入本公司资产中，而是将其登记在设备台账中进行管理。

②42套压铸模具列入长期待摊费用核算。这部分模具是由本公司根据与客户签订的新产品开发合同进行模具设计开发后，垫资委托专业模具厂制造。模具制造完成以后，由本公司专门用于生产客户订购的产品。模具的成本则按合同规定的使用次数，在规定的时间内平均摊销到为该客户生产的该种类的每件产品的售价中；摊销完成后，该种类产品的售价相应下调，模具产权转归客户；如果在规定的时间内客户订购该产品的数量达不到合同规定的数量，则由客户按摊余价值购买此类模具，模具产权转归客户。在模具产权转归客户后，客户才可将模具取回。截至2006年6月30日，这42套模具的原值为1,117万元，摊余价值为811万元。

③33套压铸模具作为固定资产核算和管理。其中，31套模具是在本公司设立时由高要鸿图参考评估结果作价345万元投入（评估结果见中天衡评字【2000】第795号评估报告）；另外2套模具由本公司于2001年4月向高要鸿图购买，交易

价格参考评估结果确定为674万元（评估结果见中天衡评字【2000】第796号评估报告）。截止2006年6月30日，这33套模具的帐面原值为1,019万元，净值为30.55万元。

在公司占有或使用的590套压铸模具中，公司拥有所有权的模具共计33套，账面价值为30.55万元，占主要固定资产的比例为0.15%。另外557套模具的产权尽管归客户所有，但均由本公司开发设计并使用，不会对本公司生产经营造成不利影响。

（二）无形资产

1、商标

本公司拥有注册商标“”（第7类），商标注册号为第3522079号，有效期限为2004年12月21日至2014年12月20日。

2、专利与非专利技术

截止2006年6月30日，公司已取得2项专利，保护期均为十年。专利的详细信息如下表：

序号	名称	类型	批准日期	专利号	用途
1	一种自动扶梯专用防滑梯级	实用新型	2005.04.20	ZL200420045067.9	用于生产室外防滑自动扶梯梯级
2	一种高精度平面度测量仪	实用新型	2005.04.20	ZL200420045065.X	用于精密检测产品平面度,了解产品平面变差情况

截止2006年6月30日，公司拥有九项非专利技术。本公司的知识产权及非专利技术不存在允许他人使用的情况，也不存在潜在纠纷，其基本情况见下表：

序号	名称	取得方式	鉴定情况
1	1000mm 通用型整体铝合金自动扶梯梯级	股东投入	于 2000 年 4 月 20 日通过了广东省科学技术厅的技术鉴定,并取得粤科鉴字【2000】第 075 号科学技术成果鉴定证书。
2	大型复杂精密铝合金压铸生产	股东投入	于 1999 年 9 月 2 日通过了广东省科学技术厅的技术鉴定,并取得粤科鉴字【1999】第 43 号科学技术成果鉴定证书。
3	X 光实时成像系统确定最佳铸造生产工艺参数研究	股东投入	于 1999 年 4 月 13 日通过了肇庆市科学技术委员会的技术鉴定,并取得肇科鉴字【1999】第 03 号科学技术成果鉴定证书。
4	柴油式铝液保温炉技术应用研究	股东投入	于 1999 年 4 月 13 日通过了肇庆市科学技术委员会的技术鉴定,并取得肇科鉴字【1999】第 04 号科学技术成果鉴定证书。
5	提高汽车铝合金压铸件表面处理质量	股东投入	于 1999 年 10 月 6 日通过广东省原电子机械工业厅验收,并获得粤电机汽【1999】213 号文批复。
6	移动通讯接收系统底座的生产工艺研究	自主开发	于 2004 年 06 月 22 日通过广东省科学技术厅的技术鉴定,并取得粤科成鉴字【2004】第 122 号科学技术成果鉴定证书。
7	真空压铸工艺的研究与应用	自主开发	于 2004 年 6 月 22 日通过广东省科学技术厅的技术鉴定,并取得粤科成鉴字【2004】第 121 号科学技术成果鉴定证书。
8	自动人行道铝合金整体式压铸踏板 S1400×272 (mm) 的研发与应用	自主开发	于 2006 年 1 月 16 日通过广东省科学技术厅的技术鉴定,并取得粤科鉴字【2006】第 018 号科学技术成果鉴定证书。
9	复杂耐压新产品加油站连接器的开发	自主开发	于 2006 年 1 月 16 日通过广东省科学技术厅的技术鉴定,并取得粤科鉴字【2006】第 019 号科学技术成果鉴定证书。

3、土地使用权情况

截止 2006 年 6 月 30 日,本公司生产经营所涉及的土地共计两宗,均以出让方式取得,具体情况如下:

序号	编 号	取得方式	面积 (平方米)	终止日期
1	高要国用 (2001) 字第 020093 号	出让	42,549.40	2047 年 01 月 20 日
2	高要国用 (2002) 字第 020041 号	出让	1032.20	2047 年 01 月 20 日
合计	——	——	43,581.60	——

4、探矿权与采矿权

本公司生产经营不涉及探矿权与采矿权。

5、主要经营性房产

目前，本公司主要经营性房产的房屋总建筑面积为 22,736.96 平方米。其具体情况如下：

序号	建筑物名称	建筑结构	面积	房地产权证号	位 置
1	压铸主车间	钢和钢筋混凝土	3,300.08 m ²	粤房地证字第 12502 号	高要市金渡 世纪大道 168 号
2	熔炉车间	钢和钢筋混凝土	1,062.32 m ²	粤房地证字第 12503 号	
3	压铸车间	钢和钢筋混凝土	1,719.00 m ²	粤房地证字第 12504 号	
4	办公楼	钢筋混凝土	1,973.77 m ²	粤房地证字第 23325 号	
5	机加工车间	钢筋混凝土	1,232.87 m ²	粤房地证字第 C23443 号	
6	后加工车间	混合结构	2,606.40 m ²	粤房地证字第 C30381 号	
7	仓库	钢和钢筋混凝土	2,028.22 m ²	粤房地证字第 C36756 号	
8	车间 (A、B 区)	钢和钢筋混凝土	3,999.60 m ²	粤房地证字第 C36762 号	
9	配发电房	钢筋混凝土	372.90 m ²	粤房地证字第 C24647 号	
10	厂房 (C、D 区)	钢和钢筋混凝土	4,441.80 m ²	粤房地证字第 C40361 号	

6、特许经营权情况

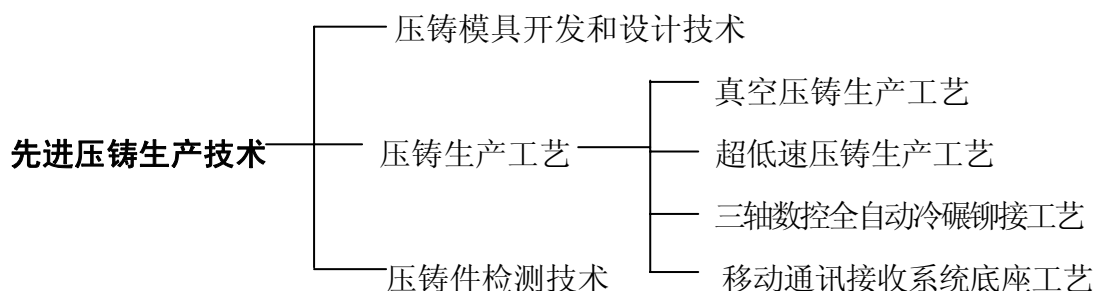
2001 年 11 月 15 日，经广东省对外贸易经济合作厅【2001】粤外经贸发登字第 060 号文批准，本公司取得进出口企业资格，并于 2001 年 11 月 16 日取得《中华人民共和国进出口企业资格证书》，进出口企业代码为 4400725995439。

六、公司的技术水平与研发情况

（一）公司技术概况

自成立以来，本公司承接了控股股东高要鸿图十余年来从事铝合金压铸件开发、设计、生产的技术力量，并不断吸收计算机虚拟设计与制造、材料、现代质量管理等方面的最新成果，形成了包括模具开发、生产工艺、材料和检测技术在

内的较为完整的先进压铸技术体系，见下表：



本公司拥有以上先进压铸生产技术的所有权。

（二）核心技术在国内外同行业中的先进性

1、压铸模具开发和设计技术

压铸模具的开发设计是衡量压铸技术水平的标志之一。本公司在压铸模具方面的核心技术主要体现在模具开发设计环节。本公司利用模具CAD/CAM软件建立了三维数字模型，通过计算机仿真模拟分析压铸的充型状态，制定模具工艺及结构方案并交由专业模具厂生产加工出模具，使模具生产周期比同类厂家缩短20多天，同时确保模具使用寿命等技术指标达到较高水平。目前，该技术处于国内领先水平。本公司设计的铝合金压铸模具主要技术水平指标如下：

技术性能	国内先进水平	本公司技术水平	技术先进程度
模具使用寿命	5~6 万模次	6~8 万模次	国内领先
模具镶件材料硬度	HRC44~48	HRC44~48	
型腔表面粗糙度	0.2~0.4 μ m	0.2~0.4 μ m	
分型面表面粗糙度	0.8 μ m	0.8 μ m	

2、压铸生产工艺

（1）真空压铸生产工艺

本技术采用先进的模具型腔内部抽真空工艺，优选理想的工艺参数进行生产，并在模具设计制造时配套使用特殊的排气和排渣系统，解决了铝合金压铸中常见的结构复杂、壁厚不均匀、壁厚过薄等产品成型困难，是提高产品质量的有效方法。本公司近年来通过开发应用真空压铸技术，解决了12种产品经常出现的

气孔、冷隔等质量问题。该技术目前处于国内领先水平。

该成果于 2004 年 6 月 22 日通过广东省科学技术厅的技术鉴定,并取得粤科成鉴字【2004】第 121 号科学技术成果鉴定证书。

(2) 超低速压铸工艺技术

应用该技术能够有效降低压铸件的含气量,使压铸产品可进行 T6 (固溶强化) 热处理。相关产品经过处理后,可进一步提高压铸件的各項性能指标,拓宽压铸件产品的应用领域。该技术目前处于国内领先水平。

(3) 三轴数控全自动冷碾铆接技术

利用该技术,通过三轴数控系统可对产品不同位置及不同高度的铆接点进行全自动铆接。同时,对不同产品的铆接,可以通过重新编写程序或储存预编程序,以方便在生产需要时调出相应程序,从而达到快速转型的效果,并加快新产品开发的速度。该项技术目前处于国内领先水平。

(4) 移动通讯接收系统底座的生产工艺技术

国外目前采用真空压铸和先进的压铸机来生产移动通讯接收系统底座类产品。本公司技术人员经过细致的生产工艺研究,在不应用真空压铸的条件下,通过利用慢速与高压补缩的压铸生产工艺解决了该类产品内部气孔、缩孔和表面冷隔、裂纹的质量缺陷,降低了生产成本。该项技术水平目前处于国内领先水平。

该成果于 2004 年 6 月 22 日通过广东省科学技术厅的技术鉴定,并取得粤科成鉴字【2004】第 122 号科学技术成果鉴定证书。

3、压铸件气密性检测技术

根据汽车用户对产品有气密性的特殊要求,公司有关专业技术人员经过多次试验和技术攻关,掌握了压铸件气密性检测的关键技术,并研制出了气密性检测专用设备。该项技术目前处于国内领先水平。

(三) 主导产品的技术水平

1、汽车类产品

汽车行业系列产品如缸盖罩、油底壳、链条盖等,主要为东风本田、东风日产、东风康明斯、奇瑞汽车、奔驰汽车等公司配套。该类产品成功替代进口配件,产品各项技术性能指标均达到国内外领先水平。2004 年 8 月,在第四届中国国际压铸展览会上,本公司生产的变速器壳体获得铝合金铸件金奖。2006 年 4 月,

在第八届国际铸造、锻压及工业炉展览会上，本公司生产的铝合金压铸件被中国铸造协会评为“优质铸件奖”，其中上油底壳压铸件被评为金奖。

2、整体梯级类铝合金压铸件系列产品

本公司研制和生产的整体梯级铝合金压铸件系列产品已大量供应美国奥的斯、通力电梯、广日电梯、沈阳东芝、杭州西子奥的斯等十多家国内外电梯厂商。产品的化学成分、力学性能、组织性能、表面质量等各项性能指标均达到或超过国家标准和日本、美国、英国等国家的质量控制标准，处于国内外领先水平。该产品于2000年4月20日通过广东省科学技术厅鉴定，成功替代进口产品，并获得广东省优秀新产品奖，填补国内空白。2004年8月，在第四届中国国际压铸展览会上，公司生产的自动扶梯1米梯级获得铝合金铸件金奖。

3、通讯设备类产品

通讯设备类产品主要为GSM、CDMA、3G和小灵通等通讯系统发射接收基站配套。本公司为爱立信、广东北电、中兴通讯、深圳华为等多家通讯设备制造商批量生产154个精密铝合金压铸件产品，其中115个型号产品为相关客户的国内唯一供应商。该产品成功替代进口配件，产品各项技术性能指标均达到国内外领先水平。

（四）产品生产技术所处的阶段

序号	产品生产技术	所处阶段
1	整体铝合金自动扶梯梯级压铸件系列产品	大批量生产
2	汽车行业压铸件系列产品（如缸盖罩、油底壳、链条盖等）	大批量生产
3	通讯、机电压铸件系列产品	大批量生产

（五）技术开发情况

1、研究开发机构

本公司拥有广东省唯一的省级精密压铸工程技术研究开发中心。该工程中心主要致力于各种复杂高精密铝合金、镁合金等压铸件的研究开发、集成化压铸信息处理系统的研究、压铸生产MRP-II应用技术的研发、精密压铸模具的设计制造研究、计算机集成制造系统（CIMS）的研究应用等。截止2006年6月30日，

工程中心共有各类专业技术人员 82 人，其中大学本科以上学历 33 人；拥有高级职称的人员 3 人、中级职称人员 26 人、其他研究人员 53 人。

目前，工程中心的真空压铸技术、超低速压铸工艺技术、三轴数控全自动冷碾铆接技术等处于国内领先水平并已广泛应用于生产，取得了较好的经济效益和社会效益。

2、本公司的研究项目情况

本公司的研究项目情况如下表所示：

序号	项目	研究内容	进展情况	达成的目标
1	三轴数控全自动冷碾铆接技术	利用三轴数控机车进行汽车件冷碾铆接。	应用阶段	满足客户对汽车压铸件铆接的各项性能要求
2	真空压铸技术	抽真空技术应用于压铸生产，提高压铸件的致密度及减少气孔。	应用阶段	不断提高压铸件的内部质量及表面质量
3	连续熔炉技术研究开发	进行技术研究，重点解决铝水的温度控制；熔化过程工艺控制；研究熔炉的最佳负荷率等内容。	应用阶段	提高铝料的熔炼质量、减少铝料损耗、节能降耗
4	高强度汽车铝合金精密压铸件生产技术研究	开展超低速压铸工艺技术的研究，解决压铸生产的相关工艺技术，生产出能进行热处理、焊接的高强度压铸件。	应用阶段	替代传统的低压铸造、重力铸造等工艺，满足汽车行业关键零部件越来越高的要求
5	油管流量检测技术研究与应用	采用专用检测设备对产品油管的流量进行准确、快捷、直观测量控制。	应用阶段	不断提高压铸件的内部质量检测的水平，满足客户高质量的要求。
6	铝压铸件自动检测技术研究与应用	采用自动检测系统对产品尺寸进行自动测量，测量效率高，精度高，适用于大批量产品的快速检测。	应用阶段	不断提高压铸件的尺寸的检测水平，满足客户高质量的要求。

3、与其他单位合作开发的研究项目

公司与相关客户有着长期的技术交流合作。近期，本公司的主要合作项目如下表：

序号	项目	合作单位	研究内容	研究目的	成果分配方案
1	QR523、CVT07项目零部件国产化配套项目试制、生产。	奇瑞汽车	共同开发汽车铝合金压铸毛胚件，使产品在性能、结构、材料、尺寸控制等方面满足预先确认的图纸要求	提高产品的质量，满足项目的需求，替代进口	独家拥有
2	摇臂室盖总成等零部件开发项目	东风日产	根据零件图纸及技术要求进行产品开发。	提高摇臂室盖总成产品质量，替代进口	独家拥有
3	扶梯梳齿板试制项目	广州奥的斯	根据零件图纸及技术要求进行产品开发。	确保零部件性能达到设计要求，替代进口	独家拥有
4	CHS 车发动机安装右支架国产化开发项目	东风日产	根据协议零件图纸及技术条件进行 CHS 车发动机安装右支架的生产准备及生产。	提高产品生产质量，替代进口	独家拥有
5	电刷端盖毛胚（CD500019-A）样品试制项目	长沙日立	按图纸技术文件生产零部件，达到样件要求。	提高产品生产质量及开发进度。	独家拥有
6	电喷器铝合金铸件开发项目	佛山桑原驱动器工业有限公司	根据零件图纸及技术要求进行产品开发。	提高产品生产质量，替代进口	独家拥有
7	发动机油底壳开发项目	通用汽车	根据零件图纸及技术要求进行产品开发。	提高产品生产质量及产品出口	独家拥有
8	电刷端盖毛胚样品试制项目	法雷奥	按图纸技术文件生产零部件，达到样件要求。	提高产品生产质量及产品出口	独家拥有
9	发动机安装支架开发项目	戴姆勒—克莱斯勒	根据零件图纸及技术要求进行产品开发。	提高产品生产质量及产品出口	独家拥有
10	电喷发动机铝合金铸件开发项目	康明斯发动机	根据零件图纸及技术要求进行产品开发	提高产品生产质量及产品出口。	独家拥有

4、研发费用占主营业务收入的比重

单位：万元

年度	研究开发费用	主营业务收入	研发费用占主营业务收入比重
2006年1—6月	876.13	16,285.03	5.38%
2005年	1,619.71	30,388.48	5.33%
2004年	1,330.41	25,120.14	5.30%
2003年	888.26	17,081.88	5.20%

（六）技术创新机制和措施

技术开发能力是企业核心竞争力的体现，公司一直将技术创新和新产品开发作为公司发展战略的核心。

1、完善以省级精密压铸工程技术研究中心为主体的技术创新体系。公司采取“预研一代、开发一代、设计一代、生产一代”的产品与技术发展模式，由总经理总体负责，由工程中心具体实施。公司拟进一步提高研发投入，力争在5年内将其建成国内规模最大的合金压铸研究开发工程中心。

2、实施项目负责人制度。公司通过量化的考核体系考核技术人员，技术人员的薪酬直接与产品开发和技术创新的成果挂钩。

3、实施产学研合作。公司与有关高等院校、科研院所建立了密切的技术合作关系，形成了产、学、研一体化的运作模式。

4、积极实施企业自主创新活动。在企业技术创新过程中，公司把创新精神提炼为公司的重要经营理念之一，积极鼓励员工参与技术创新和管理创新活动。

（七）本公司名称冠有“科技”字样的依据

公司于2001年被认定为广东省高新技术企业，于2003年4月被认定为国家火炬计划重点高新技术企业。

公司拥有1000mm通用型整体铝合金自动扶梯梯级技术，汽车等大型复杂精密铝合金压铸件生产技术等多项先进技术。以上技术均通过省市级科学技术成果鉴定。

本公司生产的1000mm通用型整体铝合金自动扶梯梯级产品被评为“广东优秀新产品”、“广东省重点新产品”；2004年8月20日，在第四届中国国际压铸展览会上，本公司生产的自动扶梯1000mm梯级被中国机械工程学会评为铝合

金铸件金奖。

汽车等大型复杂精密铝压铸件项目被认定为国家级火炬计划项目，获得国家科学技术部授予的火炬计划表彰奖。2004年8月20日，在第四届中国国际压铸展览会上，本公司生产的变速箱壳体被中国机械工程学会评为铝合金铸件金奖。2006年4月，在第八届国际铸造、锻压及工业炉展览会上，本公司生产的铝合金压铸件被中国铸造协会评为“优质铸件奖”，其中上油底壳压铸件被评为金奖。2006年4月，本公司被中国铸造协会评为“2001—2006年度全国铸造行业先进企业”。2006年8月，本公司被商务部及国家发展和改革委员会联合认定为“国家汽车零部件出口基地企业”，是国内仅有的两家专业从事精密铝合金压铸件生产业务的入选企业之一。

综上所述，本公司作为国家火炬计划重点高新技术企业和广东省高新技术企业，产品具有较高的科技含量和技术水平，因此本公司冠名有“科技”字样。

七、产品质量控制情况

（一）质量控制标准

铝合金压铸件国家标准、行业标准由国家技术监督局和原国家机械工业部发布，标准号为GB9438-88、GB1173、GB5678、GB6414、GB606.1、GB228、GB10851和GB11346。

公司的铝合金压铸件产品均满足上述国家标准，同时部分铝合金压铸件产品还根据客户的要求，需达到更高的质量标准。例如公司为东风本田、东风日产配套的汽车压铸件产品，还必须满足日本JISH53202-90质量控制标准。

公司已通过ISO9001、ISO/TS16949国际质量体系认证，建立了符合国际标准的质量管理体系。

（二）质量控制措施

公司严格按照ISO9001和ISO/TS16949国际质量体系要求，推行全面质量管理，动员和组织公司各个部门及全体员工，运用各种专业技术、管理技术和行政管理手段，建立一套科学、严密、高效的质量保证体系。

公司质量控制的具体措施主要有：

1、建立公司质量保证的组织结构，副总经理作为管理者代表，负责体系的

运行与改进工作；

2、建立覆盖产品开发、样品制作、供应商管理、材料入库验收、过程控制、成品出厂检验及售后服务全过程的管理平台；

3、在过程控制中成立工艺改进小组，确保产品质量和提高生产效率；

4、每年定期组织一次产品质量活动月活动，使产品质量得到更好的保证和提升；

5、建立月度质量分析、总结、检讨制度，生产车间实行质量控制评比；

6、实行项目负责人制度，明确其质量职责，并制订相关的激励措施；

7、建立用户信息反馈及处理制度，使用户的信息传递到有关部门，确保信息有效处理；

8、成立由总经理负责，品质部为核心的质量监控小组，具体负责质量标准的制订、修改，并负责对产品质量的总体监控。

（三）产品质量纠纷

公司近三年来严格执行国家有关质量、计量法律法规，产品符合国家有关产品质量、标准和技术监督的要求，没有受到任何质量、计量方面的行政处罚。截止本招股说明书签署之日，公司未发生因产品质量问题而导致的纠纷。

八、公司环保情况

公司一直奉行“绿色压铸”的环保理念，在产品设计、材料选择、制造工艺、生产过程整个作业过程中，力求将对生态环境的不利影响降至最小。公司成立至今未发生过重大环境污染情况，未因发生环境污染事故和环境违法行为而受到处罚。

2004年8月20日，广东省环境保护局出具《关于广东鸿图科技股份有限公司申请上市环保核查意见的函》（粤环函【2004】750号）确认，本公司目前的生产经营及本次募集资金拟投资项目的环境保护情况，符合国家有关要求。

第六节 同业竞争和关联交易

一、同业竞争

(一) 关于同业竞争

目前，高要鸿图、科创公司、风投公司、高要国资、机械研究所分别持有本公司 36.80%、34.04%、11.92%、10.86%、6.38%的股份。其中，高要鸿图为本公司控股股东；高要国资除直接持有本公司 10.86%的股份外，通过持有高要鸿图 76.28%的股权而实际控制本公司 47.66%的股份，为本公司实际控制人。

2000 年 12 月，本公司发起设立时，高要鸿图将其拥有的与压铸业务相关的部分资产投入本公司。2001 年 4 月，高要鸿图将与压铸业务有关的剩余资产转让给本公司，并不再从事任何铝合金压铸业务。目前，高要鸿图从事的主要业务为对所投资企业依法进行投资管理和出租自有房地产，与本公司不存在同业竞争。高要鸿图除持有本公司 36.80%的股份外，还持有鸿爱斯 30%的股权。鸿爱斯的主营业务与本公司不同，与本公司不存在同业竞争。

高要国资为国有资产经营公司，除控制本公司 47.66%的股份外，还控股或参股 5 家企业。这些企业均从事与本公司不同的业务，与本公司不存在同业竞争。

科创公司、风投公司均从事风险投资业务，与本公司不存在同业竞争。科创公司除参股本公司外，还控股或参股 10 家企业；风投公司除参股本公司外，还控股或参股 5 家企业。这些企业均从事与本公司不同的业务，与本公司不存在同业竞争。

机械研究所除持有本公司 6.38%的股份外，还控股或参股 3 家企业。这些企业均从事与本公司不同的业务，与本公司不存在同业竞争。

综上所述，本公司现有股东、实际控制人及其控制的企业不从事与本公司相同或相近的业务，与本公司不存在同业竞争。

(二) 避免同业竞争的安排

为了避免同业竞争，控股股东高要鸿图已经通过实物资产投资入股和转让资产的方式将与压铸生产相关的资产注入了本公司。

本公司现有股东均已郑重承诺：在中国境内的任何地区，不以任何方式（包括但不限于其单独经营、通过合资经营或拥有另一公司或企业的股份及其他权益）直接或间接地从事与广东鸿图科技股份有限公司主营业务构成或可能构成竞争的业务；不制定与广东鸿图科技股份有限公司可能发生同业竞争的经营发展规划。

二、关联方及关联关系

截止 2006 年 6 月 30 日，本公司的关联方及关联关系如下：

关联方名称	关联关系
1、控股股东	
高要鸿图	本公司控股股东，持有本公司 36.80%的股份
2、实际控制人	
高要国资	通过直接和间接的方式控制本公司 47.66%的股份
3、持有发行人股份 5%以上的其他股东	
科创公司	本公司股东，持有本公司 34.04%的股份
风投公司	本公司股东，持有本公司 11.92%的股份
机械研究所	本公司股东，持有本公司 6.38%的股份
4、控股股东控股及参股企业	
鸿图模具公司	高要鸿图原持有其 60%的股权，2005 年 3 月将其出售
鸿泰旋风	高要鸿图原持有其 55%的股权，2005 年 3 月将其出售
鸿爱斯	高要鸿图持有其 30%的股权
5、实际控制人控股企业	
金渡工业园公司	高要国资持有其 100%股权
天资工业园公司	高要国资持有其 100%股权

有关本公司关联方的详细情况请参阅本招股说明书“第四节 发行人基本情况”。

三、关联交易

（一）近三年一期关联交易概述

近三年一期，本公司的关联交易包括偶发性关联交易和经常性关联交易。偶发性关联交易主要是本公司与高要鸿图和高要市财政局三方之间的债权债务置换以及高要鸿图为本公司的短期借款提供担保。经常性关联交易呈现逐年减少的趋势，目前仅包括向鸿爱斯销售通讯设备类压铸件、租赁高要鸿图饭堂和宿舍等。

（二）偶发性关联交易

1、债权债务置换

2002年12月，本公司与高要鸿图及高要市财政局共同签订《债务置换协议》，约定：本公司将因购买高要鸿图设备及流动资产所形成的尚未支付的3,630万元欠款中的2,500万元，与高要鸿图欠高要市财政局的2,500万元欠款进行等额置换，即2,500万元欠款的债权人由高要鸿图变更为高要市财政局。至此，本公司原应付高要鸿图3,630万元变更为应付高要市财政局2,500万元，应付高要鸿图1,130万元。2003年后的具体支付安排见下表：

单位：万元

名 称	2003 年	2004 年	2005 年至 2009 年每年	2010 年	合 计
高要鸿图	114.00	126.00	120.00	290.00	1,130.00
高要市财政局	320.00	320.00	320.00	260.00	2,500.00
合 计	434.00	446.00	440.00	550.00	3,630.00

本公司每年均按上述安排偿还相应款项。截止2006年8月15日，剩余的尚未支付的上述欠款余额分别为：应付高要市财政局1,340万元，应付高要鸿图760万元，欠款总计2,100万元。

2006年8月15日，本公司接获高要鸿图和高要市财政局出具的《关于债权转让的通知》。根据《关于债权转让的通知》，高要鸿图和高要市财政局将其截止2006年8月15日对本公司的上述债权分别为760万元和1,340万元，共计2,100万元转由中国信达资产管理公司广州办事处承继，款项支付的时间安排保持不变。

有关本次债权转由中国信达资产管理公司广州办事处承继的详细情况参见“第九节 财务会计信息”之“五、主要债项”之“（二）长期应付款”。

2、高要鸿图为本公司短期借款提供担保

2003年9月25日，高要鸿图与中国光大银行广州分行五羊支行签订《最高额保证合同》，为本公司向中国光大银行广州分行五羊支行申请的一年期人民币6,000万元贷款提供担保。截止2004年9月30日，本公司已偿清该项贷款。

2004年9月23日，高要鸿图与中国光大银行广州分行五羊支行签订《最高额保证合同》，为本公司向中国光大银行广州分行五羊支行申请的半年期人民币2,000万元贷款提供担保。截止2005年3月31日，本公司已偿清该项贷款。

（三）经常性关联交易

1、向鸿爱斯销售通讯设备类铝合金压铸件

（1）产生的背景

1999年，爱立信（中国）有限公司在国内寻找通讯设备产品铝合金压铸件配套供应商时，与高要鸿图达成初步合作意向。

2000年5月，高要鸿图生产的压铸件样品达到爱立信质量标准的要求，高要鸿图成为爱立信的铝合金压铸件供应商。

由于爱立信需要的是经过机加工的铝合金压铸件产品（部分产品需要进行特殊的机加工和表面处理），而高要鸿图当时的机加工能力和技术不能满足要求，因此，经爱立信介绍，2000年6月，高要鸿图与香港新亚有限公司共同出资成立了鸿爱斯（其中，高要鸿图占30%股权），并约定由高要鸿图生产铝合金压铸件，鸿爱斯对其进行机加工（部分产品需要进行特殊的机加工和表面处理）后销售给爱立信的全资子公司东莞科泰，三方之间形成了长期固定的业务合作模式。

本公司成立后，高要鸿图不再生产铝合金压铸件，本公司承接其相应业务。由于高要鸿图、鸿爱斯与东莞科泰之间的业务合作模式基于历史原因已经固定，本公司承接该业务以后，对于以往由高要鸿图与鸿爱斯合作生产的老型号产品和部分新增加的需要进行特殊机加工和表面处理的产品，继续由本公司进行压铸生产，将压铸件产品销售给鸿爱斯，鸿爱斯进行机加工（部分产品需要进行特殊的机加工和表面处理）后再销售给东莞科泰。

本公司与鸿爱斯之间的关联交易是基于历史原因和客户的一些特殊要求形成，属于生产经营过程中的正常业务往来。

（2）交易情况

近三年一期，本公司向鸿爱斯销售通讯设备类铝合金压铸件的情况见下表：

时 间	2006年1—6月	2005年	2004年	2003年
销 售 金 额(元)	8,789,066.22	24,338,837.84	19,851,168.81	14,430,153.20
占同期主营业务收入的比例	5.40%	8.00%	7.90%	8.45%

2004年,本公司向鸿爱斯销售产品的关联交易金额为19,851,168.81元,较2003年增加5,421,015.61元,增幅为37.57%;2005年本公司向鸿爱斯销售产品的关联交易金额为24,338,837.84元,较2004年增加4,487,669.03元,增幅为22.61%。本公司与鸿爱斯之间的关联交易增长的原因为:

①爱立信(中国)有限公司近几年来在中国的业务取得较快的发展,使得其全资子公司——东莞科泰在中国的铝合金压铸件的采购量增长较快;

②由于本公司提供的铝合金压铸件产品的质量较国内其他厂家提供的同类产品优良,东莞科泰从2003年起加大了从鸿爱斯的采购数量,从而使得本公司与鸿爱斯之间的关联交易有较大幅度的增加。

(3) 定价依据

由于本公司是与鸿爱斯共同合作为东莞科泰提供产品,因此,本公司与鸿爱斯之间的交易价格由本公司、鸿爱斯和东莞科泰三方按市场原则协商确定。

由于本公司销售给鸿爱斯的铝合金压铸件是为东莞科泰专门配套的产品,且交易价格由合作三方协商确定,因此,不存在可以直接用以对比的独立第三方市场价格。

本公司向鸿爱斯销售通讯设备类铝合金压铸件与本公司对外销售的同类产品价格比较如下:

项目	向鸿爱斯销售的压铸件		同类全部产品*	
	销售收入(元)	每公斤单价(元)	销售收入(元)	每公斤单价(元)
2006年1—6月	8,789,066.22	26.77	13,110,120.96	27.66
2005年	24,338,837.84	26.35	30,631,813.21	26.63
2004年	19,851,168.81	26.55	55,688,373.54	27.15
2003年	14,430,153.20	26.03	28,435,378.34	26.78

注*: 同类全部产品指不需要经过机加工即对外出售的产品

上表显示,本公司向鸿爱斯销售的压铸件价格,与本公司同期对外销售的同类产品的价格基本一致,关联交易价格公允。

(4) 决策程序

2003 年度本公司与鸿爱斯之间的关联交易经 2004 年第一次临时股东大会审议确认。

经 2004 年公司第二次临时股东大会审议批准，本公司与鸿爱斯每年累计交易金额在 3,000 万元以上的由股东大会审批；在 3,000 万元以下（含 3,000 万元）1,000 万元以上的交易授权董事会审批；金额在 1,000 万元（含 1,000 万元）以下的授权总经理审批。

2004 年度本公司与鸿爱斯之间的关联交易已经第二届董事会第五次会议审议批准。

2005 年度本公司与鸿爱斯之间的关联交易已经第二届董事会第十次会议审议批准。

2006 年度本公司与鸿爱斯之间的关联交易已经第二届董事会第十四次会议审议批准。

（5）解决关联交易的措施

为了彻底解决本公司与鸿爱斯公司之间关联交易，本公司已与高要鸿图进行了接洽，并达成以下初步意向：

①高要鸿图愿意将其合法持有的鸿爱斯公司 30%的股权以不低于评估后的净资产价格转让给本公司；

②高要鸿图愿意协助本公司与鸿爱斯公司的其他股东协商，促成鸿爱斯公司的其他股东放弃相关优先购买权；

③在本公司资金许可的情况下，尽快启动该工作，并按照国家有关法律、法规的规定办理相关的股权转让手续。

2、委托高要鸿图进行外协加工

（1）产生的背景

本公司生产的部分产品应客户的要求需要进行进一步的机加工。由于公司原有机加工设备不能够完全满足公司生产的需求，公司将部分简单的机加工委托给外面的厂家来进行。近几年来，公司通过新增加工中心，使得机加工的能力逐年稳步提升。目前，公司已经拥有 40 台机加工中心，但仍然需要将部分的机加工作业委托给相关厂家来进行。高要鸿图是本公司委托的厂家之一。

（2）交易情况

近三年一期，本公司委托高要鸿图进行外协加工的情况如下表所示。

项 目	2006 年 1—6 月	2005 年	2004 年	2003 年
总产量（件）	—	4,456,464	4,087,328	3,320,470
委托关联方加工量（件）	—	5,236	60,739	43,492
委托关联方加工量/总产量	—	0.12%	1.49%	1.31%
支付关联方加工费金额（元）	—	79,128.28	686,958.35	794,724.08
占同期加工费比例	—	0.43%	3.48%	4.59%
占同期主营业务成本比例	—	0.03%	0.38%	0.63%

（3）定价原则

双方根据市场原则，按高要鸿图所用三台机加工设备每工时收费标准及机加工所耗费的时间计算加工费。本公司支付给高要鸿图的加工费与本公司支付给其他外协厂的加工费计价标准对比如下：

所用设备	高要鸿图	广东风华高新科技股份有限公司	肇庆鸿胜金属制品有限公司
日本OKUMA 数控机床	2.20 元/分钟	2.20 元/分钟	2.20 元/分钟
美国HAAS 加工中心	2.00 元/分钟	2.00 元/分钟	2.00 元/分钟
日本BROTHER 加工中心	2.00 元/分钟	2.00 元/分钟	2.00 元/分钟

上表显示，本公司支付给高要鸿图的外协加工的价格与本公司同类外协加工的价格完全一致，关联交易价格公允。

（4）决策程序：该项关联交易由总经理办公会议批准。

此类关联交易自 2006 年起不再发生。

3、委托鸿图模具公司制造模具

（1）产生的背景

由于压铸模具制造需要采购特殊的钢材和经过锻造、粗精加工、电火花加工、热处理等多种专业化工序，制造模具需要进行较大的设备投入；同时，铝合金压铸模具的使用寿命较长，国内大部分压铸企业都委托专业模具制造厂制作。本公司生产过程中所使用的模具按来源分三类（参见“第五节 业务与技术”之“五、主要固定资产与无形资产”之“2、模具的使用情况”），其中一类由本公司进行工艺及结构设计后委托专业厂商进行制作，而鸿图模具公司是本公司委托制作模具的专业厂商之一。

鸿图模具公司原为高要鸿图的控股企业。2005 年 3 月，高要鸿图将其所持有的鸿图模具公司的股权全部转让给肇庆鸿泰科技投资有限公司。自此，鸿图模

具公司不再为本公司的关联企业。

（2）交易情况

近三年一期，本公司向鸿图模具公司采购模具情况如下表：

时 间	2006年1—6月	2005年	2004年	2003年
采购金额（元）	—	—	—	1,338,358.97
占同期主营业务成本比例	—	—	—	1.06%

（3）定价原则

由于公司生产用模具基本是按客户产品标准由本公司完成设计后垫资由专业厂家生产，模具的产权归客户所有，所以模具的制作价格由模具制作厂家、客户与本公司三方协商确定。交易价格按照该等模具返销给终端客户的价格的85%—100%确定，不存在损害公司及股东利益的情形，符合公允性原则。

（4）决策程序：该项关联交易由总经理办公会议批准。

此类关联交易自2004年起不再发生。

（四）关联方往来款余额

截止2006年6月30日，公司与关联方往来款余额情况如下：

项 目	关联方名称	金额(元)	占同类款项比例
应收账款	高要鸿爱斯机械工业有限公司	5,696,873.60	6.11%
应付账款	高要鸿图工业有限公司	93,456.96	0.11%
长期应付款	高要鸿图工业有限公司	6,500,000.00	30.95%
一年内到期的长期负债	高要鸿图工业有限公司	1,200,000.00	27.27%

（五）关联交易对本公司的影响

1、偶发性关联交易对本公司的影响

（1）和高要鸿图的《债务置换协议》对公司的影响

本公司与关联方之间的债务置换不产生交易利润，对本公司的生产经营没有不利影响。

（2）高要鸿图为本公司提供的担保

高要鸿图为本公司银行借款提供担保，提高了公司筹集资金的能力，保证了本公司生产经营的正常进行，体现了控股股东对公司的支持。

2、经常性关联交易对本公司经营成果及财务状况的影响

项目	产品销售		采购和支付加工费		租赁	
	金额 (万元)	占主营业务收入比 (%)	金额 (万元)	占主营业务成本比 (%)	金额 (万元)	占管理费用比 (%)
2006年1—6月	878.91	5.40	—	—	9.35	1.37
2005年度	2,433.88	8.01	7.91	0.43	18.69	1.01
2004年度	2,056.16	8.18	68.70	0.38	18.69	0.98
2003年度	1,456.94	8.53	213.31	1.68	23.04	2.09

(1) 本公司向关联方销售产品的经常性关联交易主要为向鸿爱斯销售通讯设备类压铸件，其交易金额占主营业务收入的比重保持在 5%—9% 左右。

(2) 本公司向关联方采购模具、委托机加工等经常性关联交易金额不大，占主营业务成本的比例在 2% 以下；租赁费占本公司管理费用比例一直低于 3%。

(六) 目前仍在执行的关联交易合同及关联交易

- 1、与高要鸿图之间的《饭堂及宿舍租赁协议》；
- 2、与鸿爱斯之间的《关于产品销售的框架协议》。

(七) 规范关联交易的制度安排

1、关联交易的回避制度

《公司章程》第七十条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

2、关联交易的原则

本公司在《关联交易决策制度》中规定公司应当遵循以下基本原则：(1)应当尽量避免或减少关联交易；(2)应遵循“公平、公正、公开、等价有偿及不偏离市场独立第三方的价格或收费标准”的原则；(3)公司关联交易应当签订书面合同或协议，签订关联交易书面合同或协议必须取得公司有权机构的批准与授权；(4)公司必须保证所有股东对公司关联交易的知情权；(5)必须履行关联董事和关联股东回避表决的原则；(6)涉及较大额的关联交易时，应当由财务总监或者聘请的会计师事务所发表专项意见和报告，并作为决策参考依据。

3、关联交易决策程序

《关联交易决策制度》第十六条规定：关联交易发生前的审查决策程序为（1）公司在每个会计年度开始的 45 天内由财务总监会同有关部门测算确定本年度内相关关联交易数量、金额，并明确其定价依据。（2）本年度关联交易数据测算后报总经理办公会议讨论初审。（3）总经理办公会通过后将本年度拟实施的关联交易情况以书面形式向董事会做出报告。（4）董事会对关联交易的必要性、合理性进行审查、讨论，并根据公司章程规定由董事发表交易公允性的意见后，按公司章程规定的权限确定由董事会或是股东大会讨论通过。（5）在拟实施的年度关联交易议案由相关决策部门通过后，由总经理负责实施、财务总监负责监督执行。（6）公司严格按照股东大会或董事会审议通过的关联交易议案按年或按季度同关联方签订相关合同，签订关联交易合同应当遵循平等、自愿、等价、有偿的原则。

《关联交易决策制度》第二十条规定：股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

《关联交易决策制度》第二十一条规定：公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

4、关联交易的决策权限

《关联交易决策制度》第十七条规定：（1）一个会计年度内单笔或累计标的金额超过人民币 1000 万元的关联交易，必须提请股东大会审议批准后，由董事长负责签署合同或协议。公司为公司股东或关联人提供担保的，均应提交股东大会审议批准；（2）一个会计年度内单笔或累计标的金额在 1000 万元以下的关联交易，必须提交董事会审议批准后，由董事长负责签署合同或协议；（3）因关联交易签订的协议没有具体金额的，应提交股东大会审议。关联交易金额应以单笔或连续十二个月累计发生额为计算标准。

第十八条规定：公司董事会不得将应当由股东大会批准的关联交易分解成可由董事会有权批准的交易。

（八）规范和减少关联交易采取的措施

本公司自成立以来，采取了以下规范和减少关联交易的措施以保护公司和小股东利益。

1、严格按照《公司法》和《公司章程》的要求，建立了独立完整的生产经营系统，人员、财务、资产与股东严格分开；关联交易履行法定的批准程序，股东大会决策时关联股东进行回避。

2、完善独立董事制度，目前公司有独立董事 4 名，对关联交易事项的监督得到加强。

3、按“公开、公平、公正”和市场化交易原则合理定价，并实行严格的合同管理。

4、为消除同业竞争、减少关联交易、保证资产完整，本公司于 2001 年受让了高要鸿图与铝合金压铸件业务相关的经营性资产。

通过上述措施，公司消除了同业竞争，关联交易大幅减少。

（九）独立董事、监事会及中介机构对关联交易的意见

1、独立董事意见

公司最近三年一期的关联交易是正常经营业务所需，属正当的商业行为，公平合理，定价公允，没有损害公司及非关联股东的利益。关联交易已经履行法定的批准程序。

2、监事会意见

公司最近三年一期的关联交易是正常经营业务所需，属正当的商业行为，公平合理，定价公允，没有损害公司及非关联股东的利益。关联交易已经履行法定的批准程序。

3、发行人律师意见

（1）关联交易均为发行人生产经营所必需。发行人已与各关联方就关联交易事项签署了合法、有效的合同，其决策程序不违反发行人当时有效的管理制度

的规定。相关关联交易合法、有效。

(2) 发行人与关联方发生的关联交易的交易价格，均由发行人与交易对象参照市场公允价格共同商定，符合自愿、公平、等价有偿的原则。

(3) 发行人对一方为股东单位的关联交易事项采取了必要的措施，用以保护其他股东的利益。

(4) 发行人已在现行《章程》中规定了关联交易公允决策的程序。

(5) 发行人已对关联交易和同业竞争事项进行了充分披露，没有影响本次发行上市的重大遗漏或重大隐瞒。

4、保荐人（主承销商）意见

发行人应披露的关联方、关联关系、重大关联交易已全面披露，关联交易价格公允，未出现损害发行人及股东的利益的情况，决策程序符合发行人制定的关于关联交易决策的有关规定。

5、注册会计师意见

(1) 公司与关联方发生的交易均系公司正常生产经营活动所需，公司与关联方发生的交易均签署了合同或协议，履行了必要的法律程序。

(2) 公司与关联方之间交易价格依据市场或评估价格确定，公司与关联方交易的会计处理符合《关联方之间出售资产等有关会计处理问题暂行规定》（财会【2001】64号）规定。

(3) 公司在报告期内与关联方之间的交易已充分披露。

第七节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员情况

本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员均为中国国籍，无境外的永久居留权，相互之间不存在配偶关系、三代以内直系和旁系亲属关系。公司本届董事、监事、高级管理人员任期均为三年，自2004年1月至2007年1月届满。

（一）董事会成员（11名）

朱伟先生，1968年出生，硕士。1994年7月—1996年8月，在广州证券公司工作，曾任广州证券公司发行部副经理、办公室副主任、研究发展部经理，广证财务顾问公司副总经理等职务；1996年9月—1998年7月，在深圳运通鑫达通讯公司工作，任总经理；1998年8月—2000年11月，在广东省科技创业投资公司工作，曾任总经理业务助理、资产管理部经理，2000年11月—2003年7月，任广东省粤科风险投资集团有限公司资产管理部总经理。现任本公司董事长，任期2004年1月—2007年1月，兼任广东省粤科风险投资集团有限公司董事。

邹剑佳先生，1958年出生，大学本科学历，高级工程师。1982年2月—1988年1月，任广东华达机器厂副厂长，1988年2月—2000年12月，任高要鸿图工业有限公司总经理。邹剑佳先生曾多次获得“广东省劳动模范”、高要市“优秀共产党员”、“优秀厂长（经理）”、“先进科技工作者”、“市长基金”等荣誉称号和奖励。目前是广东省第十届人大代表，广东省机械工程学会压铸分会理事长，广东省精密压铸工程技术研究开发中心主任，肇庆市青年企业家协会副会长，广东省精密压铸工程技术专家库专家。现任本公司副董事长兼总经理，任期2004年1月—2007年1月。

何荣先生，1962年出生，大学本科学历。1987年9月—2000年5月，在广东省科委工作，曾任综合计划处处长、农村科技处处长。2000年至今担任广东省粤科风险投资集团有限公司董事兼总经理；本公司第一届董事会董事长，现任本公司董事，任期2004年1月—2007年1月。

陈德甫先生，1960年出生，大专学历，工程师。1981年8月—2000年3月，

先后任广东真空设备厂股份有限公司副总经理、建材厂厂长；2001 年至今任高要鸿图董事长兼总经理、高要鸿爱斯机械工业有限公司董事。现任本公司董事，任期 2004 年 1 月—2007 年 1 月。

彭星国先生，1963 年出生，硕士。1993 年 7 月—1998 年 2 月，任广东省科委国际合作处处长；1998 年 3 月至今，任广东省科技风险投资有限公司总经理助理、副总经理、总经理，广东省粤科风险投资集团有限公司副总经理。现任本公司董事，任期 2004 年 8 月—2007 年 1 月。

廖坚先生，1968 年出生，大学本科学历，工程师。1990 年 8 月—1995 年 3 月，任广东省计量研究所助理工程师、工程师；1995 至今任高要市信息中心主任，高要市国有资产经营有限公司董事。现任本公司董事，任期 2004 年 1 月—2007 年 1 月。

梁志锋先生，1946 年出生，大学本科学历，教授级高工。1970 年 9 月—1986 年，任华南理工大学讲师，1986 年至今，任广东省机械研究所工程师、所长，科智集团董事、副总经理，广业电子机械集团董事、副总经理。现任本公司董事，任期 2004 年 1 月—2007 年 1 月。

奚志伟先生，独立董事，1938 年出生，大学本科学历。1964 年 7 月—1968 年 11 月，在广东省机械科学研究院和省农机研究所工作，任技术员；1968 年 12 月—1969 年 4 月，任广东省仁化大芑“五七”干校四连指导员；1969 年 5 月—1979 年 11 月，在广东省农机服务站和省一机局工作，任政工干部、副主任；1979 年 12 月—1983 年 5 月，任广东省农机厅人事处副处长、处长；1983 年 6 月—1995 年 1 月，任广东省机械工业厅副厅长、厅长；1995 年 2 月—1998 年 3 月，任广东省电子机械工业厅，厅长、党组书记；1998 年 3 月—2003 年 1 月，任广东省人大常委会选举联络人任免委委员、副主任；2002 年 2 月至今，任广东省机械行业协会会长。现任本公司独立董事，任期 2005 年 6 月—2007 年 1 月。

苏武俊先生，独立董事，1964 年出生，会计学博士，广东商学院教授、财务处长。2000 年 4 月—2002 年 9 月，任湖南财经学院科研处副处长、研究生处处长，湖南大学研究生院副院长。现任本公司独立董事，任期 2004 年 1 月—2007 年 1 月。

吴春苗女士，独立董事，1949 年出生，大学本科学历，华南理工大学机械学院副教授，广东省机械工程学会压铸分会秘书长。1976 年至今在华南理工大学机械学院从事铸造、压铸教学及科研工作。现任本公司独立董事，任期 2004 年 1 月—2007

年1月。

张敏先生，独立董事，1957年出生，大专学历，律师。1977年9月—1984年1月，在肇庆地区氮肥厂工作；1984年1月—1986年9月，任高要市贸易发展公司业务员；1986年9月—1988年7月，任广东省政法管理干部学院读书；1988年9月—1998年6月，在高要市经济贸易律师事务所从事律师工作；1998年10月至今，任广东天量律师事务所从事律师工作。现任本公司独立董事，任期2004年1月—2007年1月。

（二）监事会成员（5名）

黄小玲女士，1964年出生，大专学历，会计师。1993年至今在高要华锦集团工作，历任高要锦纶厂有限公司财务科长、华锦袜业公司财务科长，华锦包装印刷有限公司财务科长，高要华锦集团有限公司财务部副经理兼高要锦纶厂财务科长，兼任高要市国有资产经营有限公司监事。现任本公司监事会主席，任期2004年1月—2007年1月。

龙涛先生，1970年出生，硕士。1992年7月—1996年12月，任广州奇星药业有限公司国际业务部业务经理；1996年12月—2001年1月，任广州南华西实业有限公司企管部副经理；2001年至今任广东省科技风险投资有限公司投资项目经理。现任本公司监事，任期2004年1月—2007年1月。

李超坚先生，1962年出生，大学本科，高级会计师，广东省机械研究所副总会计师兼财务科长。1981年9月—1988年5月，曾任广州市友谊副食品公司会计。现任本公司监事，任期2004年1月—2007年1月。

徐飞跃先生，1971年出生，大学本科学历，机械工程师。1995年10月—2000年12月，任高要鸿图技术部主任、生产部经理；1996年到日本森田压铸工业所研修。曾参与国家级火炬计划的产品开发工作，并参与开发本公司通讯设备、汽车、自动扶梯梯级等各类大型复杂铝合金压铸件产品。现任本公司总经理助理兼市场部经理，兼职工代表监事，任期2006年4月—2007年1月。

黄明军先生，1970年出生，大专学历。1990年1月—2000年12月，任高要鸿图压铸车间领班、压铸车间主任、生产部副经理，曾参与国家火炬计划项目的实施。2001年至今担任本公司生产部经理兼职工代表监事，任期2004年1月—2007年1月。

（三）高级管理人员

张国光先生，1968 年出生，大专学历，工程师。曾任高要鸿图总经理助理、副总经理。张国光先生长期从事企业的管理工作，在压铸企业的质量管理体系方面拥有丰富的经验。现任本公司副总经理，兼任董事会秘书。

张百在先生，1965 年出生，工学硕士，工程师。曾任中国嘉陵集团股份有限公司工艺技术科科长。张百在先生曾主持研究“摩托车发动机大型压铸件国产化代替进口项目”。主持研究的《一种高精度平面度测量仪》、《一种自动扶梯专用防滑梯级》已经获得国家实用新型专利；主持研究的《一种三轴数控全自动高效铆接机》等三项技术成果正在申请国家专利。现任本公司副总经理兼本公司工程研究开发中心副主任。

莫劲刚先生，1972 年出生，大专学历，中国注册会计师，1998 年 6 月—2004 年 2 月，先后任蓝带啤酒卢堡有限公司财务部经理，蓝带啤酒企业财务总监助理兼财务部经理。现任本公司财务总监。

（四）核心技术人员

张百在先生，个人简介参见本节之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员情况”之“（三）高级管理人员”。

徐飞跃先生，个人简介参见本节之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员情况”之“（二）监事”。

黄明军先生，个人简介参见本节之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员情况”之“（二）监事”。

常移迁先生，1959 年出生，大学本科学历，高级工程师。曾任铁道部永济电机厂铜业有限公司技术部部长、总工程师，高要鸿图模具公司工程师。常移迁先生在高要鸿图模具公司工作期间，主持开发嘉陵等厂家摩托车发动机配件产品和其他电气产品 30 多种（该等产品成功替代进口产品）。在本公司技术部工作期间，组织开发了广州风神、奇瑞汽车、广州本田等公司汽车发动机配件产品、变速箱配件产品 20 多种产品（该等产品成功替代进口产品）。参与开发的《一种三轴数控全自动高效铆接机》正在申请国家专利。现任本公司产品开发部经理。

张孝水先生，1968 年出生，大专学历，机械工程师。曾任高要鸿图设备部主任。多次参与压铸设备的技术改造，并参与国家火炬计划项目的实施，曾获得

肇庆市科技进步奖。现任本公司设备部经理。

符勇华先生，1975 年出生，大学本科学历，助理工程师。曾任高要鸿图质检员。熟悉压铸产品的质量管理，获肇庆市科技进步奖 1 项，参与开发的《一种高精度平面度测量仪》已经获得国家实用新型专利。现任本公司品质部经理。

（五） 发行人董事、监事的提名和选聘情况

1、董事提名和选聘情况

2004 年 1 月 6 日，本公司 2004 年度第一次临时股东大会审议通过《关于公司董事会换届的议案》，选举由广东省科技创业投资公司提名的朱伟先生、何荣先生继任第二届董事会董事，选举由高要鸿图工业有限公司提名的邹剑佳先生、陈德甫先生继任第二届董事会董事，选举由广东省科技风险投资有限公司提名的应世华、高要市国有资产经营有限公司提名的廖坚先生、广东科智机械集团有限公司提名的梁志峰先生担任第二届董事会董事，选举由广东省科技创业投资公司提名的苏武俊、杨从杰担任第二届董事会独立董事，选举由高要鸿图工业有限公司提名的吴春苗、张敏担任第二届董事会独立董事。

2004 年 6 月 23 日，本公司第二届董事会董事应世华先生因工作变化原因向公司提交辞职函，辞去公司董事职务。2004 年 8 月 16 日，公司 2004 年第三次临时股东大会补选由广东省科技风险投资有限公司提名的彭星国先生为公司第二届董事会董事。

独立董事杨从杰先生因 2005 年需作为访问学者出国一年，不能履行独立董事职责，于 2004 年 12 月 29 日向公司提交辞职函。公司于 2005 年 6 月 3 日召开的 2004 年度股东大会补选了由广东省科技创业投资公司提名的奚志伟先生为公司独立董事。

2004 年 1 月 6 日，本公司第二届董事会第一次会议选举朱伟先生为公司董事长，选举邹剑佳先生为公司副董事长。

2、监事提名和选聘情况

2004 年 1 月 6 日，本公司 2004 年第一次临时股东大会审议通过《关于监事会换届的议案》，选举由高要市国有资产经营公司提名的黄小玲女士为第二届监事会监事，选举由广东省科技风险投资有限公司提名的龙涛先生为第二届监事会监事，选举由广东科智机械集团有限公司提名的李超坚继任第二届监事会监事，选

举由公司职工代表大会提名的黄明军先生、欧广权先生为第二届监事会监事。2006年4月，欧广权先生因个人工作变动原因向公司2006年职工代表大会请求辞去公司第二届监事会职工代表监事职务。公司2006年职工代表大会批准了欧广权先生的辞呈申请，并选举徐飞跃先生为公司第二届监事会监事。

2004年1月6日，本公司第二届监事会第一次会议选举黄小玲女士为第二届监事会主席。

二、董事、监事、高管人员、核心技术人员及其近亲属持股情况

（一）上述人员在发行前直接或间接持有发行人股份情况

本公司于 2000 年发起设立时，自然人廖坚以现金出资 187.50 万元，认购 150 万股，占公司总股本的 3%。2004 年 1 月，自然人廖坚与发起人股东科创公司、风投公司、科智集团签署协议，将其持有的 150 万股公司股份分别转让给科创公司 102.13 万股，转让给风投公司 35.74 万股，转让给科智集团 12.13 万股。自此，廖坚不再持有本公司股份。

除此之外，本公司其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属没有以任何方式直接或间接持有本公司的股份。

（二）上述人员的其他对外投资情况

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属无其他对外投资。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬

2005 年度，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬如下表所示：

姓 名	职 务	年薪	津贴	备 注
朱 伟	董事长	——	——	未在本公司领取薪酬
邹剑佳	副董事长、总经理	25 万元	——	未含奖金
何 荣	董事	——	——	未在本公司领取薪酬
陈德甫	董事	——	——	未在本公司领取薪酬
彭星国	董事	——	——	未在本公司领取薪酬
廖 坚	董事	——	——	未在本公司领取薪酬
梁志锋	董事	——	——	未在本公司领取薪酬
奚志伟	独立董事	——	2 万元	——
苏武俊	独立董事	——	2 万元	——
吴春苗	独立董事	——	2 万元	——
张 敏	独立董事	——	2 万元	——
黄小玲	监事会主席	——	——	未在本公司领取薪酬
龙 涛	监事	——	——	未在本公司领取薪酬
李超坚	监事	——	——	未在本公司领取薪酬
徐飞跃	职工代表监事、总经理助理、 市场部经理	10.8 万元	——	核心技术人员
黄明军	职工代表监事、生产部经理	4.44 万元	——	核心技术人员
张国光	副总经理	20 万元	——	未含奖金
张百在	副总经理	20 万元	——	核心技术人员（未含 奖金）
莫劲刚	财务总监	15 万元	——	——
常移迁	产品开发部经理	4.32 万元	——	核心技术人员
张孝水	设备部经理	4.26 万元	——	核心技术人员
符勇华	品质部经理	4.44 万元	——	核心技术人员

另，根据公司第二届董事会第八次会议确定的《2005年度经营责任指标及考核与奖惩方案》，并经公司第二届董事会第八次会议审议通过，2005年度公司对经营层完成经营任务计提奖励4,405,161.17元。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

姓 名	职 务	在关联方兼职情况
朱 伟	董事长	广东省粤科风险投资集团有限公司董事
何 荣	董事	广东省粤科风险投资集团有限公司董事、总经理
陈德甫	董事	高要鸿图董事长兼总经理、高要鸿爱斯机械工业有限公司董事
彭星国	董事	广东省粤科风险投资集团有限公司副总经理、广东省科技风险投资有限公司总经理
廖 坚	董事	高要市国有资产经营有限公司董事
梁志锋	董事	广东省广业电子机械产业集团有限公司董事、副总经理
黄小玲	监事会主席	高要市国有资产经营有限公司监事
龙 涛	监事	广东省科技风险投资有限公司投资部项目经理
李超坚	监事	广东省机械研究所副总会计师兼财务科长

除上述人员外，其他董事、监事、高管及核心技术人员均未在股东单位、股东单位控制的单位以及同行业其他法人单位兼任执行职。

五、发行人与上述人员的特定协议安排

公司高级管理人员和核心技术人员均与本公司签订了《劳动合同》。《劳动合同》对上述人士的诚信义务，特别是商业秘密、知识产权等方面的保密义务均作了规定。

本公司与上述所有人员除签订《劳动合同》之外，没有签订过诸如借款、担保等任何其他协议。

本公司已制定了与绩效挂钩的经理人员薪酬考核制度，视上述人员的工作业绩和公司的经济效益，按年度发放效益奖金，使上述人员的个人收入、切身利益与公司的效益和利益紧密结合。同时，公司为上述人员提供脱产进修的机会，特别是核心技术人员，公司积极为他们创造与同行交流学习的机会，使他们能及时了解国际上相关技术的最前沿信息，从而不断开拓视野，不断创新，进而使公司的技术研发水平不断提高。

六、公司董事、监事、高级管理人员任职资格

公司董事、监事、高级管理人员任职资格符合国家法律法规规定。

七、公司董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况

2003年11月28日召开的第一届董事会第十九次会议，根据总经理的提名，聘请张百在先生为公司副总经理，主管技术、生产。公司原副总经理张剑雄先生由于个人原因辞职离开公司，不再担任公司任何职务。

2004年1月6日召开的第二届董事会第一次会议进行董事会换届选举，何荣先生不再担任公司董事长，朱伟先生当选为本公司第二届董事会董事长。

2004年2月28日召开的第二届董事会第二次会议批准财务总监卢清铭先生因个人原因辞去财务总监职务，不再担任公司任何职务。

2004年3月30日召开的第二届董事会第三次会议决定聘请莫劲刚先生为公司财务总监。

2004年6月23日，第二届董事会董事应世华先生因工作变化原因向公司提交辞职函，辞去公司董事职务。

2004年8月16日，公司2004年第三次临时股东大会补选彭星国先生为公司第二届董事会董事。

2004年12月29日，独立董事杨从杰先生因2005年需作为访问学者出国一年，不能履行独立董事职责，向公司提交辞职函。2005年6月3日，公司2004年度股东大会补选广东省机械行业协会会长奚志伟先生为公司独立董事。

2005年7月22日召开的第二届董事会第十次会议同意原董事会秘书徐春龙先生因个人原因辞去公司董事会秘书职务。

2006年5月21日召开的公司第二届董事会第十五次会议决定由公司副总经理张国光先生兼任董事会秘书。

2006年4月，欧广权先生因个人工作变动原因向公司2006年职工代表大会请求辞去公司第二届监事会职工代表监事职务。公司2006年职工代表大会批准了欧广权先生的辞呈申请，并选举徐飞跃先生为公司第二届监事会监事。

上述董事、监事和高管人员的变化符合《公司章程》和其他有关规定，履行了必要的法律手续。

第八节 公司治理结构

一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

根据《公司法》及有关规定，本公司于创立大会暨第一次股东大会、2001年第一次临时股东大会、2002年度股东大会、2003年度股东大会、2004年第一次临时股东大会、2004年第二次临时股东大会、2004年度股东大会、2006年第一次临时股东大会分别对公司章程的制定和修改进行了审议，并制定了健全的《股东大会议事规则》，股东大会规范运行。

1、股东的权利和义务

公司股东为依法持有公司股份的人，按照《公司章程》规定，股东按其所持有股份的种类享有权利，承担义务；持有同一种类股份的股东，享有同等权利，承担同种义务。

2、股东大会的职权

（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会的报告；（5）审议批准公司的年度财务预算、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（8）对发行公司债券作出决议；（9）对公司合并、分立、解散和清算或者变更公司形式作出决议；（10）修改本章程；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（12）审议批准第四十一条规定的担保事项；（13）审议公司在一年内购买、出售重大资产或担保金额超过公司最近一期经审计总资产30%的事项；（14）审议批准变更募集资金用途事项；（15）审议股权激励计划；（16）审议法律、行政法规、部门规章和本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

3、股东大会议事规则

（1）会议的召开和举行

股东大会会议分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，并应于上一个会计年度完结之后的六个月内举行。股东大会会议由董事会召集，由董事长主持。

（2）提案的提交与表决

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或合并持有公司 3%以上股份的股东，有权向公司提出提案，单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知，公告临时提案的内容。

每个股东（包括股东代理人）以其代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。

股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东会有表决权的股份总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

会议主持人在股东大会就关联交易事项进行表决前，应对关联交易的内容及关联关系的性质和程度作出充分说明。

（3）股东出席的方式

股东大会将设置会场，以现场会议形式召开。公司可以提供网络方式为股东参加股东大会提供便利。股东通过上述方式参加股东大会的，视为出席。股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。

个人股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人出席股东大会并表决。个人股东亲自出席股东大会的，应出示本人身份证和持股凭证；委托代理人代理股东出席股东大会的，应出示个人股东身份证复印件、授权人持股凭证、授权委托书、代理人身份证。授予权委托书应由委托人签署或者由其以书面形式委托的人员代为签署。

法人股东应由法定代表人出席股东大会，也可由法定代表人委托的代理人出席股东大会表决。法定代表人出席会议的，应出示本人身份证、能证明其具有法

定代表人资格的有效证明和持股凭证；授权委托书应由法人股东法定代表人签署或者由法定代表人以书面形式委托的人员代为签署，同时应加盖法人股东公章。

（4）大会决议

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会做出普通决议，应当由出席股东大会股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过；股东大会做出特别决议应当由出席股东大会股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

下列事项由股东大会以普通决议通过：（1）董事会和监事会的工作报告；（2）董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；（3）董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；（4）公司年度预算方案、决算方案；（5）公司年度工作报告；（6）除法律、行政法规规定或者本章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：（1）公司增加或者减少注册资本；（2）公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产 30%的；（3）公司的分立、合并、解散和清算；（4）本章程的修改；（5）股权激励计划；（6）法律、行政法规或本章程规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

发行人制定了《董事会议事规则》，董事会规范运行。发行董事严格按照公司章程和董事会议事规则的规定行使自己的权利。

1、董事会构成

公司董事会由 11 名董事组成，设董事长 1 人，副董事长 1 人，其中独立董事 4 人。

2、董事会职权

（1）负责召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（7）拟订公司重大收购、收购公司股票或者合并、分立和解散及变更公司形式的方案；（8）在股东大会授权

范围内，决定公司的对外投资、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；（9）决定公司内部管理机构的设置；（10）聘任或者解聘公司的总经理、董事会秘书、财务总监；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（11）制订公司的基本管理制度；（12）制订本章程的修改方案；（13）管理公司信息披露事项；（14）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（15）听取公司总经理、财务总监的工作汇报并检查其工作；（16）法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

3、董事会议事规则

本公司《董事会议事规则》对董事会的召开程序、审议程序、表决程序等作了规定。

（1）董事会应当确定其运用公司资产所作出的风险投资权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

以下事项由董事会审议并作出决议：重要合同（借贷、委托经营、受托经营、赠与、承包、租赁等）的订立、变更和终止；对外投资、收购出售资产、委托理财所涉及金额占最近一期经审计净资产在 5%以下的；资产抵押所涉及金额占最近一期经审计净资产在 20%以下的；关联交易金额在 1000 万元以下的。

（2）董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开十日以前书面通知全体董事和监事。

（3）代表公司 10%以上表决权的股东、三分之一以上董事或者监事会，可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后 10 日内，召集和主持董事会会议。

（4）董事会召开临时董事会会议的通知方式为：以传真通知或书面通知，书面通知采用专人送达或邮寄送达的方式。通知时限为：每次会议应当于会议召开五日以前通知全体董事。

（5）董事长不能履行职务或者不履行职务的，由副董事长履行职务；副董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事履行职务。

(6) 董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。

(7) 董事会会议应当由董事本人出席，董事因故不能出席的，可以书面委托其他董事代为出席。

(8) 董事会会议应当由二分之一以上的董事出席方可举行。每一董事享有一票表决权。董事会做出决议，必须经全体参加会议的董事的过半数通过。

(三) 监事会制度的建立健全及运行情况

本公司制定了《监事会议事规则》，监事会规范运行。本公司监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利。

1、监事会构成

公司设监事会，由 5 名监事组成。其中，三名监事由股东大会选派，并且至少有两名监事应为具有 3 年以上财务工作经验的人士。其余 2 名监事由职工民主选举产生。

监事会设监事会主席 1 名。监事会主席不能履行职权时，由该主席指定 1 名监事代行其职权。

2、监事会职权

(1) 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；

(2) 检查公司的财务；

(3) 对董事、总经理和其他高级管理人员执行公司职务时的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东大会决议的董事、总经理和其他高级管理人员提出罢免的建议；

(4) 当董事、总经理和其他高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正；

(5) 提议召开临时股东大会，在董事会不履行公司章程规定的召集和主持股东会会议职责时召集和主持股东会会议；

(6) 向股东大会提出提案；

(7) 依照《公司法》第 152 条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼。

(8) 发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

(9) 公司章程规定或股东大会授予的其他职权

3、监事会议事规则

(1) 监事会每 6 个月至少召开一次会议。会议由监事会主席召集, 于会议召开十日以前书面通知全体监事。监事可以提议召开临时监事会会议。

(2) 监事会召开监事会会议的通知方式为: 书面通知、传真通知, 书面通知采用专人送达或邮寄送达的方式。

(3) 监事会主席不能履行职务或不履行职务时, 由半数以上监事共同推举一名监事代行其职权。

(4) 监事会会议应当由监事本人出席, 监事因故不能出席的, 可以书面委托其他监事代为出席。

(5) 监事本人因故不能出席监事会会议, 委托其他监事代为出席的, 应在会议召开前三个工作日内将书面委托书提交给监事会主席。

(6) 监事本人不能出席监事会会议, 亦不委托代表出席的, 应在会议召开前三个工作日内以书面形式说明不能出席及不委托代表出席会议的事实及其原因, 提交给监事会主席。

每一监事享有一票表决权。监事会决议应由半数以上监事表决方能获得通过。监事在监事会会议上均有发言权和表决权。任何一位监事所提的议案, 监事会均应予以审议。

(7) 监事会决议表决方式为: 举手表决方式或书面表决方式。由一名监事代表对表决结果进行统计。监事会应当对逐个议案分别进行表决。

4、董事会专门委员会

为了进一步提高公司决策的科学性、准确性和及时性, 公司将在上市后建立董事会专门委员会制度, 设立以独立董事为主的战略、审计、提名、薪酬与考核等董事会下属的专门委员会。

(四) 独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事情况

本公司建立了独立董事制度, 聘请了独立董事吴春苗、苏武俊、奚志伟、张敏, 分别是来自压铸行业、财务、机械行业和法律方面的专家。

2、公司章程关于独立董事的制度安排

公司建立独立的外部董事(即“独立董事”)制度, 对进一步完善公司治理

结构，促进公司规范运作发挥了积极作用。

公司全体股东和董事会认为，独立董事对公司重大事项和关联交易事项的决策，对公司法人治理结构的完善起到了积极的作用，独立董事所具备的丰富的专业知识和勤勉尽责的职业道德在董事会制定公司发展战略、发展计划和生产经营决策，以及确定募集资金投资项目等方面发挥了良好的作用，有力的保障了公司经营决策的科学性和公正性。

相信随着公司法人治理结构的不断完善和优化，尤其是股票发行以后，独立董事将能更好地发挥作用，本公司也将尽力为其发挥作用提供良好的机制环境和工作环境。

3、独立董事实际发挥作用的情况

四位独立董事在履行职责过程中，对公司的技术改造、内控制度、利润分配的完善等方面提出了公正、独立、有效的意见。公司全体股东和董事会认为，独立董事对公司重大事项和关联交易事项的决策，对公司法人治理结构的完善起到了积极的作用，独立董事所具备的丰富的专业知识和勤勉尽责的职业道德在董事会制定公司发展战略、发展计划和生产经营决策，以及确定募集资金投资项目等方面发挥了良好的作用，有力的保障了公司经营决策的科学性和公正性。

公司独立董事就本公司的关联交易和资产减值计提政策发表了独立意见。独立意见认为：

（1）公司在2003年度、2004年度及2005年度的所有重大关联交易均为公允，不存在损害公司及公司其他股东利益的情形，且各项重大关联交易已履行法定批准程序；

（2）公司2003年度、2004年度及2005年度的资产减值准备计提政策稳健，已足额计提各项资产减值准备。

（五）董事会秘书的职责

董事会秘书对公司和董事会负责，履行如下职责：

- 1、负责公司和相关当事人与交易所及其他证券监管机构之间的沟通和联络。
- 2、负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按照规定向交易所办理定期报告和临时报告的披露工作。

3、协调公司与投资者之间的关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司信息披露资料。

4、按照法定程序筹备股东大会和董事会会议，准备和提交有关会议文件和资料。

5、参加董事会会议，制作会议记录。

6、负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使董事、监事和其他高级管理人员以及相关知情人员在信息披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时及时采取补救措施，同时向交易所报告。

7、负责保管公司股东名册、董事和监事及高级管理人员名册、控股股东及董事、监事和高级管理人员持有本公司股票的资料，以及股东大会、董事会会议文件和会议记录等。

8、协助董事、监事和其他高级管理人员了解信息披露相关法律、行政法规、部门规章、上市规则、交易所其他规定和公司章程，以及上市协议中关于其法律责任的内容。

9、促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、行政法规、部门规章、上市规则、交易所其他规定或者公司章程时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录，同时向交易所报告。

10、《公司法》和交易所要求履行的其他职责。

二、发行人近三年违法违规行为情况

发行人已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度，自成立至今，发行人及其董事、监事和高级管理人员严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

三、发行人近三年资金占用和对外担保的情况

发行人有严格的资金管理制度，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。

发行人的公司章程中已明确对外担保的审批权限和审议程序，不存在为控股

股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

四、发行人内部控制制度情况

（一）公司管理层的自我评估意见

本公司董事会认为：

本报告期内，公司内部控制制度是健全、合理和有效的，在所有重大方面，不存在由于内部控制制度失控而使本公司财产受到重大损失、或对财务报表产生重大影响并令其失真的情况。

（二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

广东正中珠江会计师事务所有限公司对公司的内部控制制度进行了专项审核，出具了广会所专字【2006】第 0620210164 号《内部控制鉴证报告》，报告的结论性意见为：“贵公司于 2006 年 6 月 30 日在所有重大方面有效地保持了与按照财政部颁发的《内部会计控制规范——基本规范（试行）》及相关具体规范标准建立的与会计报表相关的内部控制。”

第九节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司近三年一期经审计的财务状况。正中珠江对本公司截止 2006 年 6 月 30 日的近三年一期的会计报表进行了审计，并出具广会所审字【2006】第 0620210153 号标准无保留意见的审计报告。

一、近三年一期经审计的财务会计报表

资产负债表

编制单位：广东鸿图科技股份有限公司

单位：元

资 产	2006.06.30	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31
流动资产：				
货币资金	38,128,965.34	30,682,021.88	21,920,136.29	18,571,681.77
短期投资	——	——	——	——
应收票据	465,000.00	90,000.00	——	5,704,546.32
应收股利	——	——	——	——
应收利息	——	——	——	——
应收账款	92,385,526.70	67,501,149.92	49,498,561.69	39,861,238.30
其他应收款	1,039,344.50	585,294.20	712,694.70	1,081,840.87
预付账款	14,555,168.81	8,026,925.13	8,464,519.92	7,714,177.90
应收补贴款	——	——	——	——
存货	57,134,603.51	44,529,255.49	38,238,663.60	25,593,119.64
待摊费用	780,838.07	1,060,231.24	166,883.45	78,133.83
一年内到期的长期债权	——	——	——	——
其他流动资产	——	——	——	——
流动资产合计	204,489,446.93	152,474,877.86	119,001,459.65	98,604,738.63
长期投资：				
长期股权投资	——	——	——	——
长期债权投资	——	——	——	——
长期投资合计	——	——	——	——
固定资产：				
固定资产原值	194,975,076.63	175,535,991.20	171,202,077.50	134,154,556.21
减：累计折旧	52,763,849.19	46,214,199.81	32,820,788.38	20,950,530.55
固定资产净值	142,211,227.44	129,321,791.39	138,381,289.12	113,204,025.66
减：固定资产减值准备	230,078.10	265,536.90	489,983.40	568,405.80
固定资产净额	141,981,149.34	129,056,254.49	137,891,305.72	112,635,619.86
工程物资	——	——	——	——
在建工程	3,198,025.78	7,413,683.94	2,070,682.80	10,246,754.37
固定资产清理	——	——	——	——
固定资产合计	145,179,175.12	136,469,938.43	139,961,988.52	122,882,374.23
无形资产及其他资产：				
无形资产	9,149,593.51	9,651,390.37	9,444,151.63	10,690,873.99
长期待摊费用	9,659,981.46	8,309,177.71	2,332,561.33	2,395,167.92
其他长期资产	——	——	——	——
无形资产及其他资产合计	18,809,574.97	17,960,568.08	11,776,712.96	13,086,041.91
递延税项：				
递延税项借项	——	——	——	——
资产总计	368,478,197.02	306,905,384.37	270,740,161.13	234,573,154.77

资产负债表（续）

编制单位：广东鸿图科技股份有限公司

单位：元

负债及股东权益	2006.06.30	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31
流动负债				
短期借款	97,368,000.00	74,300,000.00	84,300,000.00	82,154,365.75
应付票据	5,000,000.00	5,000,000.00	——	——
应付账款	86,187,037.02	57,744,835.03	39,840,395.63	26,055,318.35
预收账款	998,427.50	68,104.03	383,409.40	763,638.59
应付工资	5,385,137.17	7,884,378.99	7,230,704.04	3,498,898.66
应付福利费	1,384,581.50	3,325,212.99	2,684,051.55	1,880,579.88
应付股利	15,000,000.00	——	——	2,527,600.00
应交税金	3,219,617.70	4,296,790.69	2,907,546.48	1,747,863.93
其他应交款	96,785.62	57,983.16	50,258.24	40,137.00
其他应付款	2,017,830.07	3,712,670.45	3,020,142.39	1,348,881.63
预提费用	362,132.83	134,848.71	——	——
预计负债	——	——	——	——
一年内到期的长期负债	2,400,000.00	4,400,000.00	4,400,000.00	4,400,000.00
其他流动负债	——	——	——	——
流动负债合计	219,419,549.41	160,924,824.05	144,816,507.73	124,417,283.79
长期负债	——	——	——	——
长期借款	——	——	——	——
应付债券	——	——	——	——
长期应付款	18,700,000.00	18,700,000.00	23,100,000.00	27,560,000.00
专项应付款	2,000,000.00	——	500,000.00	——
其他长期负债	——	——	——	——
长期负债合计	20,700,000.00	18,700,000.00	23,600,000.00	27,560,000.00
递延税项	——	——	——	——
递延税项贷项	——	——	——	——
负债合计	240,119,549.41	179,624,824.05	168,416,507.73	151,977,283.79
股东权益				
股本	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00
减：已归还投资				
股本净额	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00
资本公积	15,588,750.00	15,588,750.00	14,888,750.00	14,620,000.00
盈余公积	16,900,771.54	16,900,771.54	11,312,235.50	6,716,380.64
其中：法定公益金	5,633,590.52	5,633,590.52	3,770,745.17	2,238,793.55
未分配利润	45,869,126.07	44,791,038.78	26,122,667.90	11,259,490.34
拟分配现金红利	——	——	——	——
所有者权益合计	128,358,647.61	127,280,560.32	102,323,653.40	82,595,870.98
负债和所有者权益总计	368,478,197.02	306,905,384.37	270,740,161.13	234,573,154.77

利润及利润分配表

编制单位：广东鸿图科技股份有限公司

单位：元

项 目	2006 年 1-6 月	2005 年	2004 年度	2003 年度
一、主营业务收入	162,850,324.63	303,884,805.96	251,201,429.36	170,818,819.08
减：主营业务成本	129,408,667.74	229,559,936.13	182,528,459.83	126,693,819.65
主营业务税金及附加	646,973.74	1,369,302.47	1,137,742.87	753,839.99
二、主营业务利润	32,794,683.15	72,955,567.36	67,535,226.66	43,371,159.44
加：其他业务利润	2,495,227.08	1,981,505.96	1,604,721.74	707,563.65
减：营业费用	6,733,833.65	12,750,480.36	10,250,889.43	7,527,594.99
管理费用	6,801,059.60	18,465,250.65	19,162,695.46	10,997,088.15
财务费用	2,752,833.31	5,870,080.57	4,620,515.03	2,939,750.65
三、营业利润	19,002,183.67	37,851,261.74	35,105,848.48	22,614,289.30
加：投资收益	——	——	——	——
补贴收入	——	7,346,842.17	2,995,331.89	——
营业外收入	41,317.27	33,000.00	160,846.86	——
减：营业外支出	50,000.00	249,799.94	470,125.46	123,772.83
四、利润总额	18,993,500.94	44,981,303.97	37,791,501.77	22,490,516.47
减：所得税	2,915,413.65	7,724,397.05	7,152,469.35	4,100,426.25
五、净利润	16,078,087.29	37,256,906.92	30,639,032.42	18,390,090.22
加：年初未分配利润	44,791,038.78	26,122,667.90	11,259,490.34	77,913.65
其他转入	——	——	——	——
六、可供分配的利润	60,869,126.07	63,379,574.82	41,898,522.76	18,468,003.87
减：提取法定盈余公积	——	3,725,690.69	3,063,903.24	1,839,009.02
提取法定公益金	——	1,862,845.35	1,531,951.62	919,504.51
提取职工奖励及福利基金	——	——	——	——
提取储备基金	——	——	——	——
提取企业发展基金	——	——	——	——
利润归还投资	——	——	——	——
七、可供股东分配利润	60,869,126.07	57,791,038.78	37,302,667.90	15,709,490.34
减：应付优先股股利	——	——	——	——
提取任意盈余公积	——	——	——	——
应付普通股股利	15,000,000.00	13,000,000.00	11,180,000.00	4,450,000.00
转作资本（或股本）的普通股股利	——	——	——	——
八、未分配利润	45,869,126.07	44,791,038.78	26,122,667.90	11,259,490.34

现金流量表

编制单位：广东鸿图科技股份有限公司

单位：元

项 目	2006 年 1-6 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	146,860,197.15	358,171,338.04	305,382,187.73	182,769,026.63
收到的税费返还	——	7,346,842.17	2,995,331.89	——
收到的其他与经营活动有关的现金	1,239,586.91	5,531,578.94	3,980,770.03	9,350,963.33
现金流入小计	148,099,784.06	371,049,759.15	312,358,289.65	192,119,989.96
购买商品、接受劳务支付的现金	107,644,984.87	258,355,986.38	216,118,441.22	133,091,461.51
支付给职工以及为职工支付的现金	13,267,400.64	21,608,887.36	16,264,620.74	12,525,081.30
支付的各项税费	14,730,039.90	28,252,301.32	23,524,623.90	14,896,213.54
支付的其他与经营活动有关的现金	5,524,469.54	11,746,670.78	9,113,776.12	14,754,792.82
现金流出小计	141,166,894.95	319,963,845.84	265,021,461.98	175,267,549.17
经营活动产生的现金流量净额	6,932,889.11	51,085,913.31	47,336,827.67	16,852,440.79
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	——	——	——	——
取得投资收益所收到的现金	——	——	——	——
取得债券利息收入所收到的现金	——	——	——	——
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回现金净额	130,000.00	——	1,376,100.00	464,728.00
收到的其他与投资活动有关的现金	——	——	——	——
现金流入小计	130,000.00	——	1,376,100.00	464,728.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	19,771,355.09	14,628,965.63	25,669,891.55	46,170,133.02
投资所支付的现金	——	——	——	——
支付的其他与投资活动有关的现金	——	——	——	——
现金流出小计	19,771,355.09	14,628,965.63	25,669,891.55	46,170,133.02
投资活动产生的现金流量净额	-19,641,355.09	-14,628,965.63	-24,293,791.55	-45,705,405.02
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	——	——	——	——
借款所收到的现金	112,470,000.00	209,940,000.00	149,092,000.00	132,703,325.95
收到其他与筹资活动有关的现金	2,000,000.00	——	920,000.00	3,600,000.00
现金流入小计	114,470,000.00	209,940,000.00	150,012,000.00	136,303,325.95
偿还债务所支付的现金	91,402,000.00	218,628,559.35	150,156,374.60	77,043,325.95
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	2,637,822.45	18,407,717.05	19,094,581.04	21,150,510.34
支付的其他与筹资活动有关的现金	274,768.11	598,785.69	455,625.96	650,000.00
现金流出小计	94,314,590.56	237,635,062.09	169,706,581.60	98,843,836.29
筹资活动产生的现金流量净额	20,155,409.44	-27,695,062.09	-19,694,581.60	37,459,489.66
四、汇率变化对现金的影响额	——	——	——	——
五、现金及现金等价物净增加额	7,446,943.46	8,761,885.59	3,348,454.52	8,606,525.43

现金流量表（续）

编制单位：广东鸿图科技股份有限公司

单位：元

补 充 资 料	2006 年 1-6 月	2005 年	2004 年	2003 年
1、将净利润调节为经营活动现金流量：				
净利润	16,078,087.29	37,256,906.92	30,639,032.42	18,390,090.22
加：计提的资产减值准备	349,133.19	-36,201.31	613,497.41	16,560.52
固定资产折旧	6,622,501.18	13,925,993.40	12,033,369.97	9,243,525.15
无形资产摊销	521,046.66	880,503.25	765,472.36	903,575.07
长期待摊费用摊销	2,071,589.42	3,592,804.28	3,633,016.39	2,688,173.38
待摊费用减少（减：增加）	230,720.14	——	26,106.00	403,922.04
预提费用增加（减：减少）	227,284.12	134,848.71	——	——
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）	-41,317.27	125,799.94	309,678.60	88,772.83
固定资产报废损失	——	——	——	——
财务费用	2,637,822.45	6,006,502.74	4,922,607.00	4,255,319.46
投资损失（减：收益）	——	——	——	——
递延税款贷项（减：借项）	——	——	——	——
存货的减少（减：增加）	-12,605,348.02	-6,290,591.89	-12,645,543.96	-9,508,844.71
经营性应收项目的减少（减：增加）	-31,025,028.95	-17,491,391.63	-4,927,470.33	-23,148,652.31
经营性应付项目的增加（减：减少）	21,866,398.90	12,980,738.90	11,967,061.81	13,519,999.14
其 他	——	——	——	——
经营活动产生的现金流量净额	6,932,889.11	51,085,913.31	47,336,827.67	16,852,440.79
2、不涉及现金收支的投资和筹资活动：				
债务转为资本	——	——	——	——
一年内到期的可转换公司债券	——	——	——	——
融资租入固定资产	——	——	——	——
3、现金及现金等价物净增加情况：				
现金的期末余额	38,128,965.34	30,682,021.88	21,920,136.29	18,571,681.77
减：现金的期初余额	30,682,021.88	21,920,136.29	18,571,681.77	9,965,156.34
加：现金等价物的期末余额	——	——	——	——
减：现金等价物的期初余额	——	——	——	——
现金及现金等价物净增加额	7,446,943.46	8,761,885.59	3,348,454.52	8,606,525.43

二、财务报表编制的基础、采用的主要会计政策和会计估计

（一）财务报表编制的基础

本公司执行中华人民共和国财政部颁布的《企业会计准则》、《企业会计制度》及其补充规定。

（二）采用的主要会计政策和会计估计

1、收入确认和计量的具体方法

本公司主营业务收入来源于产品销售，收入的确认原则为：已将产品所有权上的重要风险和报酬转移给买方；既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施控制；与交易相关的经济利益能够流入公司；相关的收入和成本能够可靠地计量。

具体的产品销售收入确认方法为：于产品已经发出运送到客户指定地点，或由客户自己提货，本公司取得对方收货确认，已收款或取得索取货款的依据时确认收入。

2、存货核算方法

本公司的存货主要分为原材料、在产品、产成品、低值易耗品、待返销模具等。

购入原材料按实际成本入账，发出原材料的成本采用加权平均法核算；入库产成品按实际生产成本核算，发出产成品的成本采用加权平均法核算；低值易耗品金额在 1000 元以上的采用五五摊销法，1000 元以下采用一次摊销法；代客户购入的待返销模具，购入时，在“存货-代客户购入的待返销模具”中核算，待该模具返销客户时，结转模具购置成本时，借记“其他业务支出”，同时确认转销模具的收入，即贷记“其他业务收入”。

存货盘存制度采用永续盘存制。每月对产成品、半成品及在产品进行全面盘点，年中及年终对所有存货进行全面盘点，盘点结果如与账面记录不符，根据管理权限报经批准后，在年中及年终结账前处理完毕，计入当期损益。

本公司于中期和年度终了，存货按成本与可变现净值孰低法计价。当存货可变现净值低于成本时，采用单项比较法，按其差价提取存货跌价准备。对于存货

可变现净值，产成品、商品以估计售价减去估计的销售费用和相关税金后的金额确定；用于生产材料、在产品等以估计售价减去至完工估计将要发生的成本和估计的销售费用及税金后的金额确定；属于定单生产的，按协议价估计售价确定可变现净值。已计提跌价准备的存货价值以后得以恢复，在原已确认的存货跌价准备金额内转回。对领用、出售已计提跌价准备的存货，不同时调整已计提的跌价准备，待中期期末或年度终了时再予以调整。

3、长期股权投资的核算

（1）长期股权投资计价

股票投资：以货币资金购买的股票，按实际支付的金额计入成本，实际支付的款项中含有已宣告发放的股利，则实际支付的金额扣除已宣告发放的股利后的净额作为投资成本；公司以放弃非现金资产取得的股票，以放弃非现金资产的账面价值加上应支付的相关税费作为投资成本，但不包括为取得长期股权投资而发生的评估、审计、咨询等费用。

其它股权投资：以货币资金投资的，按实际支付的金额计入成本；以放弃非现金资产取得的长期股权，以所放弃非现金资产的账面价值加上应支付的相关税费作为投资成本。

长期股权投资期末按其账面价值与可收回金额孰低计量。

（2）收益确认方法

对被投资单位无控制、无共同控制且无重大影响的，长期股权投资采用成本法核算；对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的，长期股权投资采用权益法核算。其中：对投资额占被投资单位有表决权资本总额 50%以上（不含 50%）以及拥有表决权资本虽未达到超过半数但拥有实际控制权的持续经营的被投资单位，以权益法核算并合并其会计报表；投资额占被投资单位表决权资本总额 20%（含 20%）以上、50%及以下的按权益法核算；投资额占被投资单位表决权资本总额不足 20%的以成本法核算。

采用成本法核算的，在被投资单位宣告发放现金股利时确认投资收益；采用权益法核算的，在各会计期末按应分享或应分担的被投资单位实现的净利润或发生的净亏损的份额，确认投资收益，并调整长期股权投资的账面价值。

中期和年度终了，本公司长期股权投资按账面价值与可收回金额孰低计量，

对未来可收回金额低于账面价值的差额计提长期投资减值准备。

处置股权投资时，按实际取得的价款与长期股权投资账面价值和尚未领取的现金股利或利润的差额，确认投资损益。

4、固定资产的核算

(1) 固定资产标准：使用期限在一年以上的房屋、建筑物、运输设备、机器设备等以及不属于主要生产经营设备的，单位价值在人民币 2,000 元以上并且使用期限在两年以上资产。

(2) 固定资产的分类：房屋及建筑物、机器设备、运输设备、其他设备。

(3) 除本公司设立时股东投入固定资产按经评估价入账外，其余按实际发生成本计价。

(4) 固定资产折旧采用直线法平均计算，除已提足折旧仍继续使用的固定资产、按照规定单独估价作为固定资产入账的土地外，对所有固定资产计提折旧；已计提减值准备的固定资产，按照固定资产账面价值（残值 3%）（即固定资产原价减去累计折旧和已计提的减值准备）以及尚可使用寿命重新计算确定折旧率；如果已计提减值准备的固定资产价值又得以恢复，该项固定资产的折旧率和折旧额的确定方法，按照固定资产价值恢复后的账面价值，以及尚可使用年限重新计算确定折旧率和折旧额。本公司固定资产折旧政策如下：

类 别	使用年限（年）	年折旧率
房屋及建筑物	20-35	2.77%-4.85%
机器设备	12	8.08%
运输设备	8	12.13%
其他设备	5	19.4%

5、无形资产

无形资产在取得时，按实际成本计价。本公司于中期和年度终了，检查各项无形资产预计给企业带来未来经济利益的能力，对预计可收回金额低于其账面价值的，计提减值准备。

无形资产自取得当月起在预计使用年限内分期平均摊销，计入损益。如预计使用年限超过了相关合同规定的受益年限或法律规定的有效年限，该无形资产的

摊销年限按如下原则确定：合同规定受益年限但法律没有规定有效年限的，摊销年限不超过合同规定的受益年限；合同没有规定受益年限但法律规定有效年限的，摊销年限不超过法律规定的有效年限；合同规定了受益年限，法律也规定了有效年限的，摊销年限不超过受益年限和有效年限两者之中较短者；合同没有规定受益年限，法律也没有规定有效年限的，摊销年限不超过 10 年。

购入的土地使用权在相关的土地未开发时，先计入无形资产，并按土地使用证规定的年限进行摊销；当相关的土地开发时，转入在建工程成本，其账面价值构成房屋、建筑物实际成本，在预计房屋、建筑物的净残值时，考虑土地使用权的预计使用年限高于房屋、建筑物预计使用年限的因素，并作为净残值预留，待房屋、建筑物报废时，将净残值中相当于尚可使用的土地使用权价值的部分，转入继续建造的房屋、建筑物价值，若不再继续建造房屋、建筑物，则将其价值转入无形资产进行摊销。

6、主要资产减值准备的确定方法

（1）坏账核算方法

坏账核算采用备抵法，坏账准备按期末应收款项余额(包括应收账款和其他应收款)与账龄分析法所确定的计提比率的乘积计提。

应收账款各账龄段及其计提比率为：

<u>账 龄</u>	<u>计提比例</u>
合同规定的结算期内	0
超过合同规定的结算期 1 年以内	5%
超过合同规定的结算期 1 至 2 年以内	10%
超过合同规定的结算期 2 至 3 年以内	30%
超过合同规定的结算期 3 至 4 年以内	40%
超过合同规定的结算期 4 至 5 年以内	80%
超过合同规定的结算期 5 至以上	100%

其中：结算期指本公司根据与客户过去的付款记录、资金实力、信誉状况等给予客户延迟付款的信用期。本公司的结算期一般分为 30 天、45 天、60 天、90 天。

其他应收款

其他应收款中备用金部分不计提坏账，实际发生坏账时，直接计入当期损益，

其余其他应收款各账龄段及其计提比率为：

<u>账 龄</u>	<u>计提比例</u>
1 年以内	5%
1 至 2 年内	10%
2 至 3 年内	30%
3 至 4 年内	80%
5 年以上	100%

（2）长期投资减值准备

本公司对长期股权投资和长期债权投资提取长期投资减值准备。

中期和年度终了，对长期投资逐项进行检查，按账面价值与可收回金额孰低计量，对未来可收回金额低于账面价值的差额计提长期投资减值准备。对已确认损失的长期投资的价值又得以恢复的，则在原已确认的投资损失的数额内转回。

（3）固定资产减值准备

中期和年度终了按单项固定资产账面价值与可收回金额孰低计量，对可收回金额低于账面价值的差额按单项项目计提固定资产减值准备。

本公司于中期和年度终了，对固定资产逐项进行检查，如果由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的，按单项固定资产可收回金额低于其账面价值的差额计提固定资产减值准备。

（4）在建工程减值准备

本公司中期和年度终了对在建工程逐项进行检查，对长期停建并且预计在未来 3 年内不会重新开工的或所建项目无论在性能上，还是在技术上已经落后并且给公司带来的经济利益具有很大的不确定性以及其他足以证明在建工程已经发生减值情形的，按单项在建工程可收回金额低于账面价值的差额计提在建工程减值准备。

（5）无形资产减值准备

期末检查各项无形资产预计给本公司带来未来经济利益的能力，当存在①某项无形资产已被其他新技术等所替代，使其为企业创造经济利益的能力受到重大不利影响；②某项无形资产的市价在当期大幅下跌，在剩余摊销年限内预期不会恢复；③某项无形资产已超过法律保护期限，但仍然具有部分使用价值；④其他足以证明某项无形资产实质上已发生了减值准备情形的情况下，预计可收回金额

低于账面价值的差额计提无形资产减值准备

7、借款费用资本化的依据及方法

（1）借款费用资本化的依据

为购建固定资产而借入的专门借款所发生的借款利息、折价或溢价的摊销、汇兑损益，符合以下条件时，予以资本化：

- ①资产支出已经发生；
- ②借款费用已经发生；
- ③为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始。

因借款发生的辅助费用，在所购建的固定资产达到预定可使用状态前，将金额较大的费用计入所购建固定资产成本，金额较小的费用直接计入当期财务费用；在所购建固定资产达到可使用状态后发生的，计入当期财务费用。

（2）借款费用资本化的方法

在所购建固定资产达到预定可使用状态之前发生的借款费用，计入购建固定资产的成本；在所购建固定资产达到预定可使用状态后所发生的借款费用，于发生时计入当期财务费用。如果某项固定资产的购建发生非正常中断，并且中断时间连续超过3个月（含3个月），则暂停借款费用的资本化，其中断期间发生的借款费用，直接计入当期的财务费用，直至购建重新开始，再将其后至固定资产达到预定可使用状态前发生的借款费用，计入固定资产的购建成本。

每一会计期间利息资本化金额等于至当期末止购建固定资产累计支出的加权平均数乘以资本化率。资本化率按以下原值确定：

- a. 为购建固定资产只借入一笔专门借款，资本化率为该项借款的利率；
- b. 为购入固定资产借入一笔以上的专门借款，资本化率为这些借款的加权平均利率。

8、会计政策、会计估计的变更

报告期内，本公司无会计政策、会计估计变更。

三、非经常性损益

依据经注册会计师核验的非经常性损益明细表，本公司近三年一期非经常性损益的情况如下表所示。

单位：元

非经常性损益项目	2006年1-6月	2005年	2004年	2003年
政府奖励	——	——	157,000.00	——
财政补贴收入	——	——	920,000.00	1,300,000.00
清理货款收入	41,317.27	——	3,846.86	——
违约金收入	——	19,000.00	——	——
捐赠支出	50,000.00	110,000.00	220,000.00	35,000.00
固定资产清理支出	——	139,799.94	169,025.46	88,772.83
赔偿支出	——	——	81,500.00	——
坏账准备转回	——	135,000.00	——	——
越权审批或无正式批准文件的税收返还	3,498,496.38	9,269,276.46	8,582,963.22	4,920,511.50
合 计	3,489,813.65	9,173,476.52	9,193,284.62	6,096,738.67
企业所得税影响数	-1,302.41	-18,119.99	124,548.21	181,684.08
扣除所得税影响后的非经常损益	3,491,116.06	9,191,596.51	9,068,736.41	5,915,054.59
上述影响额占当年净利润比例	21.71%	32.75%	29.60%	32.16%
净利润	16,078,087.29	37,256,906.92	30,639,032.42	18,390,090.22
扣除非经常损益后的净利润	12,586,971.23	28,065,310.41	21,570,296.01	12,475,035.63

近三年一期，非经常性损益影响额占净利润的比重分别为 32.16%、29.60%、32.75%、21.71%。非经常性损益主要为公司享受的 15% 的所得税优惠税率与 33% 的企业所得税税率的差异造成的。

四、主要资产情况

（一）固定资产

截止 2006 年 6 月 30 日，公司固定资产情况如下：

项目名称	账面原值(元)	账面净值(元)	折旧年限(年)	折旧方法	年折旧率(%)
房屋建筑物	30,162,891.11	26,676,312.26	20—35	直线法	2.77—4.85
机器设备	158,103,210.28	111,533,085.33	12		8.08
运输设备	3,438,013.97	2,219,450.32	8		12.13
其他设备	3,270,961.27	1,782,379.53	5		19.40
合 计	194,975,076.63	142,211,227.44	——		——

近三年一期，公司的固定资产规模保持一定的增长速度，固定资产原值期末余额分别为：134,154,556.21 元、171,202,077.50 元、175,535,991.20 元、194,975,076.63 元，较前一期期末的增幅分别为 45.00%、27.62%、2.53%、11.07%。从新增固定资产的构成来看，近三年一期，公司总共增加机器设备原值 84,258,846.55 元，占固定资产原值增加总额的 82.24%；公司总共增加厂房屋原值 14,669,921.58 元，占固定资产原值增加总额的 14.32%。公司通过保持一定的生产设备和厂房的投入，确保了公司设备性能和产能的持续改善和提高，以缓解公司销售规模持续快速增长所带来的产能不足的问题。

（二）无形资产

截止 2006 年 6 月 30 日，本公司无形资产情况如下：

名 称	取得方式	摊销年限	初始金额(元)	截止 2006.06.30 的摊余价值(元)	剩余摊销 年限
土地使用权	购入	46 年	9,361,766.68	5,770,817.67	40.5 年
专有技术	股东投入	10 年	5,800,000.00	2,610,000.22	4.5 年
工程制图软件	购入	5 年	750,000.00	550,000.00	3.5 年
工程电子图板软件	购入	2 年	50,000.00	20,833.38	0.5 年
工程模拟软件	购入	2 年	230,741.99	163,442.24	17 月
办公自动化软件	购入	2 年	57,000.00	34,500.00	15 月
合 计			16,249,508.67	9,149,593.51	——

无形资产摊销依据：本公司无形资产在其受益期和有效期之较短者内按直线法摊销，无明确受益期和有效期的按不超过 10 年摊销。

1、土地使用权

目前，本公司生产经营所涉及的土地共计两宗，编号分别为高要国用【2001】字第 020093 号和高要国用【2002】字第 020041 号，面积分别为 42,549.40 平方米和 1,032.20 平方米，均以购买方式取得。

根据财会（2001）43 号“关于印发《实施〈企业会计制度〉及其相关准则问题解答》的通知”（2001 年 7 月 5 日）规定：执行《企业会计制度》前取得的土地使用权价值作为无形资产核算而未转入所建造的房屋、建筑物成本，继续在“无形资产-土地使用权”中核算，并按规定年限摊销，之后取得的土地使用权，应

转入相关房屋、建筑物的建造成本，作为房屋及建筑物的价值。按照上述规定，本公司高要国用（2002）字第 020041 号土地于 2003 年从“无形资产-土地使用权”科目中转出。

2、专有技术

公司设立时，高要鸿图以其拥有的铝合金压铸生产技术作价 580 万元投入股份公司。相关的无形资产已经中天衡评估，评估采用收益现值法，评估值为 580 万元。有关本次专有技术评估的详细情况参见本节之“十、资产评估情况”之“（一）对公司设立时股东投入资产所进行的评估”之“1、对高要鸿图投入本公司资产的评估”。

五、主要债项

（一）银行借款

1、截止 2006 年 6 月 30 日，本公司银行借款情况如下：

类别	明细情况			
	贷款银行	金额（元）	起止日期	月利率
抵押借款	工行高要支行	5,500,000.00	2005.12.09-2006.12.08	5.115‰
		13,000,000.00	2006.02.20-2007.02.19	
		5,000,000.00	2005.11.16-2006.11.13	
		5,800,000.00	2006.01.13-2007.01.12	
		5,000,000.00	2006.03.24-2007.03.23	
	建行肇庆分行	9,000,000.00	2006.05.23-2007.05.22	5.36‰
	建行肇庆分行	21,000,000.00	2005.09.09-2006.09.08	5.115‰
保理借款	兴业银行 广州分行	10,000,000.00	2005.10.10-2006.10.09	4.8825‰
	工行高要支行	6,590,000.00	2006.06.06-2006.07.10	4.50‰
		2,110,000.00	2006.06.06-2006.06.30	4.50‰
		2,950,000.00	2006.06.30-2006.07.31	4.50‰
		2,230,000.00	2006.06.30-2006.07.31	4.50‰
		5,290,000.00	2006.06.30-2006.08.05	4.50‰
	建行肇庆分行	1,158,000.00	2006.05.16-2006.07.16	5.04‰
		1,082,000.00	2006.05.30-2006.07.30	5.04‰
		362,000.00	2006.05.30-2006.07.30	5.04‰
		501,000.00	2006.05.30-2006.07.30	5.04‰
		795,000.00	2006.05.30-2006.08.30	5.04‰
合 计	—	97,368,000.00	—	—

其中，抵押借款情况如下：

已抵押资产	贷款银行	贷款起止时间	贷款金额 (人民币)
以土地、熔炉车间、压铸主车间、压铸车间、办公大楼作抵押	工行 高要支行	2005.11.16-2006.11.13 2006.01.13-2007.01.12 2006.03.24-2007.03.23	1,580 万元
车间（A、B 区）、综合仓库、卧式数控铣床、卧式数控铣床、立式加工中心、立式加工中心、上海一达 800 压铸机、东洋 900 吨压铸机、力劲 2000 吨压铸机、电力增容系统	工行 高要支行	2006.02.20-2007.02.19	1,300 万元
C,D 区厂房、后加工车间、配发电房	工行 高要支行	2005.12.09-2006.12.08	550 万元
机加工车间、铣床、立式加工中心、压铸机熔铝炉、三坐标仪等合计 56 台（套）设备	建行 肇庆分行	2005.09.09-2006.09.08	2,100 万元
2150 吨卧式冷室压铸机、1650 吨卧式冷室压铸机、630 吨冷室压铸机、800 吨冷室压铸机、铣削加工中心、真空压铸设备	建行 肇庆分行	2006.05.23-2007.05.22	900 万元
YCM-FV85A 加工中心、VF-3 加工中心、东洋 900 吨压铸机、领威 400 吨压铸机、意特 1350 吨压铸机、铝熔化保持炉，三坐标仪、喷粉设备	兴业银行 广州分行	2005.10.10-2006.10.09	1,000 万元

近三年一期末，公司短期借款余额分别为 8,215.44 万元、8,430 万元、7,430 万元和 9,736.80 万元。

近三年一期，公司短期借款余额一直较大的原因：随着下游汽车、通讯设备和自动扶梯等相关行业的迅速发展和本公司在行业中地位的提升，客户对本公司的产品需求增长十分迅速。为了满足客户的需求，缓解产能不足的问题，本公司在最近三年保持了较高的固定资产投资规模。近三年一期，本公司投资活动的现金支出净额为 10,426.95 万元，绝大部分为生产设备和厂房的投资支出。在自我积累有限和融资渠道单一的情况下，本公司通过增加短期借款进行补充。

2、公司开展保理业务的情况

为了加快资金回笼，本公司于 2003 年开始开展应收账款保理业务。截止 2006 年 6 月 30 日，仍在执行中的保理业务合同包括：本公司于 2005 年 7 月 1 日与中国工商银行高要市支行签订的《有追索权（回购型）保理业务协议》（工银肇保字第 003 号）；于 2005 年 11 月 15 日与中国建设银行股份有限公司肇庆市分行签订的《隐蔽保理合同》（2005 年肇外保理字第 1 号）。

（1）合同的主要内容

①根据本公司与中国工商银行高要市支行签订《有追索权（回购型）保理业务协议》：

A、保理融资的类型为有追索权（回购型）保理业务，即本公司将现有或将来的应收账款转让给保理银行，取得融资；如果应收账款不能足额回收，由本公司负责等额回购，保理银行对本公司享有追索权。

B、融资额度为 2,000 万元。

C、保理银行预付比例最高不超过 80%。

D、保理期的融资利率为中国人民银行公布的相应档次的贷款基准利率，宽延期的融资利率按人民银行同档次利率上浮 10% 执行，融资手续费按融资金额的 0.15-0.3% 支付，账务管理费按应收款发票金额的 0.15-0.3% 支付。

②根据本公司与中国建设银行股份有限公司肇庆市分行签订《隐蔽保理合同》：

A、保理融资的类型为隐蔽保理业务，即保理银行以如果应收账款到期而款项不能收回，本公司负有向保理银行回购应收账款的义务为条件，受让本公司对付款人的应收账款债权但不通知付款人该应收账款的转让，同时为本公司提供保理预付款。应收账款到期日，如本公司未向保理银行指定账户划款或未足额扣划应收账款项，保理银行有权从本公司专用存款账户划款，如专用账户无足额款项的，本公司应回购应收账款。

B、融资最高额度为 2,400 万元，有效期为 12 个月。

C、保理预付比例为 80%。

D、保理预付款月利率为 4.35%，管理费为 3%。

（2）合同执行的情况

①本公司与中国工商银行高要市支行约定的保理业务：从 2005 年 7 月 1 日至 2005 年 12 月 31 日，本公司累计发生保理借款 3,611 万元，当年度上述款项已经全部归还；2006 年 1 月 1 日至 2006 年 6 月 30 日，本公司累计发生保理借款 4,515 万元，当期归还 2,598 万元；截止 2006 年 6 月 30 日保理借款余额为 1,917 万元。

②本公司与中国建设银行股份有限公司肇庆市分行约定的保理业务：从

2005年11月15日至2005年12月31日，本公司累计发生保理借款746万元，当年度上述款项已经全部归还；2006年1月1日至2006年6月30日，本公司累计发生保理借款3,452万元，当期归还3,062.20万元；截止2006年6月30日保理借款余额为389.80万元。

（3）会计处理

根据财政部2003年5月15日颁发的《关于企业与银行等金融机构之间从事应收债权融资等有关业务会计处理的暂行规定》（财会【2003】14号）的有关规定，“企业在出售应收债权的过程中如附有追索权，即在有关应收债权到期无法从债务人处收回时，银行有权力向出售应收债权的企业追偿，或按照协议约定，企业有义务按照约定金额自银行等金融机构回购部分应收债权，应收债权的坏账风险由售出应收债权的企业负担。在这种情况下，应按本规定中关于对以应收债权为质押取得借款的会计处理原则执行”，本公司采取的会计核算方法如下：

①本公司收到保理借款时：

借记“银行存款”科目，贷记“短期借款”科目。

②本公司支付保理业务费用：

借记“财务费用”科目，贷记“银行存款”科目。

③本公司归还保理借款：

借记“短期借款”科目，贷记“银行存款”科目。

（二）长期应付款

截止2006年6月30日，公司长期应付款余额1,870万元，其中应付高要鸿图650万元，应付高要市财政局1,220万元。

长期应付款的形成过程：2002年12月，本公司与高要鸿图及高要市财政局共同签订了《债务置换协议》，三方约定：本公司将因购买高要鸿图设备及流动资产所形成的尚未支付的3,630万元欠款中的2,500万元，与高要鸿图欠高要市财政局的2,500万元欠款进行等额置换，即2,500万元欠款的债权人由高要鸿图变更为高要市财政局。至此，本公司原应付高要鸿图3,630万元变为应付高要市财政局2,500万元，应付高要鸿图1,130万元。2003年后的具体支付安排见下表：

单位：万元

名 称	2003 年	2004 年	2005 年至 2009 年每年	2010 年	合 计
高要鸿图	114.00	126.00	120.00	290.00	1,130.00
高要市财政局	320.00	320.00	320.00	260.00	2,500.00
合 计	434.00	446.00	440.00	550.00	3,630.00

还款来源：

本公司拟通过经营活动产生的现金流按期归还上述欠款。

1、本公司经营性现金流量较好。近三年一期本公司的经营活动产生的现金流量净额均为正数，销售现金比例（经营活动现金流入额/含税主营业务收入）为 98%，盈利现金比例（经营活动现金流量净额/净利润）为 119%，显示本公司在保持主营业务收入快速增长的同时保持了较高的现金回收比例。

2、本公司具有良好的成长性。2003~2005 年本公司主营业务收入、主营业务利润和净利润的年增长率平均为 34.39%、29.55%和 35.94%。良好的成长性确保了公司未来经营活动产生的现金流量净额的持续增长。

3、截止 2006 年 6 月 30 日，本公司一年内到期的长期负债占流动资产总额的比例仅为 1.17%，占货币资金的比例为 6.29%，占应收账款的比例 2.60%，本公司完全有能力随时归还到期的长期负债。

本公司每年均已按上述安排偿还相应款项。截止 2006 年 8 月 15 日剩余的尚未支付的欠款余额（包括一年内到期的长期应付款）分别为：应付高要市财政局 1,340 万元，应付高要鸿图 760 万元，欠款总计 2,100 万元。

2006 年 8 月 15 日，本公司接获高要鸿图和高要市财政局出具的《关于债权转让的通知》。根据《关于债权转让的通知》，高要鸿图和高要市财政局将其截止 2006 年 8 月 15 日的上述债权共计 2,100 万元转由中国信达资产管理公司广州办事处承继，款项支付的时间安排保持不变；该项债权转由中国信达资产管理公司广州办事处承继之后，本公司不再向高要鸿图和高要市财政局支付 2002 年 12 月签订的《债务置换协议》项下的剩余欠款。

（三）对内部人员和关联企业的负债

1、截止 2006 年 6 月 30 日，本公司应付福利费余额 1,384,581.50 元，应付

工资余额 5,385,137.17 元。

2、截止 2006 年 6 月 30 日，本公司对关联企业的负债如下表所示：

项 目	关联方名称	金额(元)
应收帐款	鸿爱斯	5,696,873.60
应付账款	高要鸿图	93,456.96
长期应付款	高要鸿图	6,500,000.00
一年内到期的长期负债	高要鸿图	1,200,000.00

(四) 或有负债

截止 2006 年 6 月 30 日，公司不存对外担保等或有事项。

六、股东权益情况

近三年一期，公司股东权益情况如下：

单位：元

项 目	2006.6.30	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31
股 本	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00
资本公积	15,588,750.00	15,588,750.00	14,888,750.00	14,620,000.00
盈余公积	16,900,771.54	16,900,771.54	11,312,235.50	6,716,380.64
其中：公益金	5,633,590.52	5,633,590.52	3,770,745.17	2,238,793.55
未分配利润	45,869,126.07	44,791,038.78	26,122,667.90	11,259,490.34
股东权益合计	128,358,647.61	127,280,560.32	102,323,653.40	82,595,870.98

七、现金流量

近三年一期，公司现金流量基本情况如下表示：

项 目	2006年1—6月	2005 年	2004 年	2003 年	合 计
经营活动产生的现金流量净额（元）	6,932,889.11	51,085,913.31	47,336,827.67	16,852,440.79	122,208,070.88
投资活动产生的现金流量净额（元）	-19,641,355.09	-14,628,965.63	-24,293,791.55	-45,705,405.02	-104,269,517.29
筹资活动产生的现金流量净额（元）	20,155,409.44	-27,695,062.09	-19,694,581.60	37,459,489.66	10,225,255.41
现金及现金等价物净增加额（元）	7,446,943.46	8,761,885.59	3,348,454.52	8,606,525.43	28,163,809.00

近三年一期，本公司经营现金流量净额均为正数。近三年一期，公司经营活动产生的现金流入额累计为 1,023,627,822.82 元，经营活动产生的现金流量净额累计为 122,208,070.88 元。同期，公司实现的含税主营业务收入累计为 1,039,843,793.46 元，实现的净利润累计为 102,364,116.85 元。公司经营活动产生的现金流入累计额与实现的含税主营业务收入的比例为 98%，公司经营活动产生的现金流量净额的累计额与实现的净利润的比例为 119%，显示本公司在保持主营业务收入快速增长的同时保持了较高的现金回收比例，经营性现金流量较为充裕。

近三年一期，本公司投资活动产生的现金流量净额为负数，主要是公司正处于快速发展阶段，本公司通过保持一定的生产设备和厂房的投入，确保了设备性能和产能的持续改善和提高，以满足公司销售规模的持续快速增长对生产的要求，缓解产能不足的问题。近三年，本公司固定资产增加的详细情况参见“第十节 管理层讨论与分析”之“一、发行人财务状况分析”之“（一）资产的主要构成及减值准备”之“2、固定资产情况”。

近三年一期，本公司筹资活动产生的现金流量净额有正有负，说明公司能够根据实际情况来进行资金筹措，在满足资金需求的同时，提高资金使用效率，降低财务费用。

近三年一期，本公司不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

八、财务报表附注中的重要事项

（一）关联交易

本公司存在少量的关联交易。请投资者关注本招股说明书“第六节 同业竞争和关联交易”以及财务报表“附注七、关联方关系及其交易”。

（二）或有事项

截止 2006 年 6 月 30 日，公司不存在需要披露的对外担保等或有事项。

（三）承诺事项

截止 2006 年 6 月 30 日，公司没有需要披露的重大承诺事项。

（四）资产负债日后事项

2006年8月15日，本公司接获高要鸿图工业有限公司和高要市财政局出具的“关于债权转让的通知书”。根据“关于债权转让的通知书”，高要鸿图工业有限公司将其对本公司的债权760.00万元转让给中国信达资产管理公司广州办事处；高要市财政局将其对本公司的债权1,340.00万元转让给中国信达资产管理公司广州办事处。上述债务的偿还安排时间没有发生变化（详细情况参见“第九节财务会计信息”之“五、主要债项”之“（二）长期应付款”）。

（五）其他重要事项

根据财政部、国家税务总局（财税【2003】96号）文件内容，自2003年1月1日至2005年12月31日，本公司生产销售的用于生产机器机械的商品铸锻件，实行先按规定征收增值税，后按实际缴纳增值税额返还35%给本公司，返还的税款专项用于企业的技术改造和铸锻件产品的研究开发。

九、近三年一期的主要财务指标

（一）主要财务指标

项 目	2006.06.30	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31
流动比率	0.93	0.95	0.82	0.79
速动比率	0.67	0.67	0.56	0.59
资产负债率（%）	65.17	58.53	62.21	64.79
应收账款周转率（次）	2.02	5.15	5.57	5.49
存货周转率（次）	2.55	5.55	5.72	5.88
息税折旧摊销前利润（万元）	3,107.72	6,938.71	5,917.20	3,998.50
利息保障倍数	8.20	8.49	8.68	6.29
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.14	1.02	0.95	0.34
每股净现金流量（元/股）	0.15	0.18	0.07	0.17
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占总资产的比例（%）	0.92	1.25	1.28	1.95

注：上述指标的计算公式如下：

① 流动比率 = 流动资产 ÷ 流动负债

② 速动比率 = (流动资产 - 存货 - 待摊费用) ÷ 流动负债

- ③ 资产负债率 = (负债总额 ÷ 资产总额) × 100%
- ④ 应收账款周转率 = 销售收入 ÷ 应收账款平均余额
- ⑤ 存货周转率 = 销售成本 ÷ 存货平均余额
- ⑥ 息税折旧摊销前利润 = 税前利润 + 利息 + 折旧支出 + 待摊费用摊销额 + 长期待摊费用摊销额 + 无形资产摊销
- ⑦ 利息保障倍数 = (税前利润 + 利息费用) / 利息费用
- ⑧ 每股经营活动产生的现金流量净额 = 经营活动的现金流量净额 ÷ 期末普通股份总数
- ⑨ 每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额 ÷ 期末普通股份总数

(二) 净资产收益率和每股收益

按照《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》计算的公司净资产收益率和每股收益如下表所示：

时间	利 润	净资产收益率		每股收益 (元/股)	
		全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
2006 年 1-6 月	主营业务利润	25.55%	25.66%	0.66	0.66
	营业利润	14.80%	14.87%	0.38	0.38
	净利润	12.53%	12.58%	0.32	0.32
	扣除非经常性损益后的净利润	9.81%	9.85%	0.25	0.25
2005 年	主营业务利润	57.32%	61.98%	1.46	1.46
	营业利润	29.75%	32.16%	0.76	0.76
	净利润	29.27%	31.65%	0.75	0.75
	扣除非经常性损益后的净利润	22.05%	23.84%	0.56	0.56
2004 年	主营业务利润	66.00%	73.15%	1.35	1.35
	营业利润	34.31%	38.02%	0.70	0.70
	净利润	29.94%	33.19%	0.61	0.61
	扣除非经常性损益后的净利润	21.08%	23.37%	0.43	0.43
2003 年	主营业务利润	52.51%	51.64%	0.87	0.87
	营业利润	27.38%	26.93%	0.45	0.45
	净利润	22.27%	21.90%	0.37	0.37
	扣除非经常性损益后的净利润	15.10%	14.86%	0.25	0.25

注：上述指标的计算公式如下：

① 全面摊薄净资产收益率=报告期利润÷期末净资产

② 加权平均净资产收益率= $P/(E_0+NP\div 2+E_i\times M_i\div M_0-E_j\times M_j\div M_0)$

其中：P 为报告期利润；E₀ 为期初净资产；NP 为报告期净利润；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

③ 全面摊薄每股收益=报告期利润÷期末股份总数

④ 加权平均每股收益= $P/(S_0+S_1+S_i\times M_i\div M_0-S_j\times M_j\div M_0)$

其中：P 为报告期净利润；S₀ 为期初股份总数；S₁ 为报告期因公积金转增股本或股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购或缩股等减少股份数；M₀ 为报告期月份数；M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

十、资产评估情况

截至目前，与本公司相关的资产评估共计 5 项，其中对公司设立时股东所投入资产进行的资产评估 3 项，对公司设立后所购买的资产进行的资产评估 2 项。

（一）对公司设立时股东投入资产所进行的评估

1、对高要鸿图投入本公司资产的评估

2000 年 10 月，中天衡对高要鸿图拟投入本公司的房屋建筑物、机器设备、无形资产等进行评估，出具了中天衡评字【2000】第 795 号评估报告。本次评估采用重置成本法对房屋建筑物和机器设备进行评估，采用收益现值法对无形资产进行评估。本次评估结果如下：

单位：元

项 目	调整后账面净值	评估现值	增减值	增减率
房屋建筑物	4,715,598.99	4,871,900.00	156,301.01	3.31%
设备	6,498,842.67	12,393,400.00	5,894,557.33	90.70%
专有技术	5,800,000.00	5,800,000.00	——	——
资产总计	17,014,441.66	23,065,300.00	6,050,858.34	35.56%

公司设立时，高要鸿图将上述经评估的资产作价 2,300 万元投入股份公司。

纳入本次评估范围的设备共 103 项 162 台（套），设备评估增值额 589.46 万元，增值率 90.70%。在所评估的设备中，评估增值较大的为压铸机，包括 9 台日本进口压铸机和 5 台国产压铸机。这 14 台压铸机的评估增值额 328.21 万元，占设备评估增值额的 56%。这 14 台压铸机的评估情况如下所示：

序号	设备名称	购置日期	账面价值		重置价值 (元)	成新率(%)	评估现值 (元)	增值率 (%)
			原值(元)	净值(元)				
1	2 台进口 800 吨压铸机	1988 年 8 月	2,189,306.83	218,930.83	3,488,400.00	32	1,116,290.00	409.88
2	2 台进口 500 吨压铸机	1988 年 8 月	1,407,809.90	140,781.50	1,436,000.00	32	459,520.00	226.41
3	3 台进口 350 吨压铸机	1988 年 8 月	1,638,548.58	163,855.38	1,846,800.00	32	590,980.00	260.67
4	2 台进口 250 吨压铸机	1988 年 8 月	808,987.28	80,899.28	1,019,000.00	32	326,080.00	303.07
小计	——			604,466.99	7,790,200.00		2,492,870.00	312.41
5	1 台国产 1250 吨压铸机	1993 年 8 月	1,900,000.00	703,000.00	2,140,000.00	56	1,198,400.00	70.47
6	1 台国产 630 吨压铸机	1992 年 1 月	690,000.00	69,000.00	778,000.00	59	459,020.00	565.25
7	1 台国产 630 吨压铸机	1993 年 7 月	500,000.00	181,250.00	778,000.00	56	435,680.00	140.38
8	2 台国产 500 吨压铸机	1994 年 3 月	960,000.00	405,600.00	1,099,000.00	60	659,400.00	62.57
小计	——	——		1,358,850.00	4,795,000.00		2,752,500.00	102.56
合计	——	——		1,963,316.99	12,585,200.00	——	5,245,370.00	167.17

（1）9 台进口压铸机评估增值 1,888,403.01 元，增值率为 312.41%的原因：

①进口压铸机购买时美元兑人民币的汇率为 1: 3.722，评估基准日美元兑人民币的汇率为 1: 8.2786，汇率升幅约 122%；同时，进口压铸机于评估基准日时已有国产替代品，市场报价已明显下降。两种因素相抵后重置价值与账面原值相比增值 28.90%。

②高要鸿图按 13 年计提折旧，账面折余为原值的 10%。本次评估时按预计正常总可使用年限（即设备经济寿命）16~18 年并综合考虑设备的实际使用情况、运转负荷、维护保养、原始制造质量和故障率等因素，估算设备成新率为

32%，与账面净值相比增值 3.2 倍。

③评估现值增值=重置价值增值×成新率增值=1.289×3.2=4.124，即评估增值率 312.41%。

(2) 5 台国产压铸机评估增值 1,393,628.00 元，增值率为 102.56%的原因：

①国产压铸机重置价值与账面原值相比增值 18.40%，增值不大，主要是安装费用、使用中增加的配套零部件等发生的增值。

②高要鸿图计提折旧后账面折余 33.55%。本次评估时按预计正常总可使用年限（即设备经济寿命）16 年并综合考虑设备的实际使用情况、运转负荷、维护保养、原始制造质量和故障率等因素估算设备成新率 56%--60%，平均为 57.40%，与账面折余 33.55%相比增值 1.71 倍。

③评估现值增值=重置价值增值×成新率增值=1.1840×1.71=2.0256，即评估增值率 102.56%。

纳入本次评估范围的无形资产主要为与铝合金压铸件生产相关的 1000mm 通用型整体铝合金自动扶梯梯级技术、大型复杂精密铝合金压铸生产技术、X 光实时成像系统确定最佳铸造生产工艺参数研究技术、柴油式铝液保温炉技术应用研究、提高汽车铝合金压铸件表面处理质量等非专利技术，该次评估采用收益现值法对上述无形资产进行评估。评估现值为 580 万元，上述无形资产的主要内容

序号	技术名称	技术水平
1	1000mm 通用型整体铝合金自动扶梯梯级	该技术于 2000 年 4 月通过了广东省科学技术厅的技术鉴定，并取得粤科鉴字【2000】第 075 号科学技术成果鉴定证书。该技术优化了梯级结构，提高了整体梯级的刚性和强度，并将模具的关键部位设计成可换式活动镶块，对用户的不同要求可以通过更换镶块来满足，从而提高了梯级的适用范围。该技术目前国内处于领先水平。相关产品相继获得广东省优秀新产品奖、广东省重点新产品证书等。运用该技术生产出来的梯级其生产工艺稳定，产品尺寸精度高，重复性好，生产效率高，各项技术指标稳定可靠，相关产品填补了广东地区不能生产整体铝合金自动扶梯梯级产品的空白，并可以大量替代进口产品。目前，其相关产品已成功应用于美国奥的斯、芬兰通力、广日电梯、沈阳东芝、杭州西子奥的斯等十多家大型电梯公司的产品上，产品的化学成分、力学性能、组织性能、表面质量等各项性能指标均达到或超过国家标准及日本、美国、英国等的质量控制标准。

2	大型复杂精密铝合金压铸生产	该技术于 1999 年 9 月通过了广东省科学技术厅的技术鉴定,并取得粤科鉴字【1999】第 43 号科学技术成果鉴定证书。 该技术能快速、准确、全面解决大型铸件内部组织疏松、气孔等缺陷,提高了我国铝合金压铸件的质量水平,进而提高了我国铝合金压铸件参与国际市场角逐的能力。该技术属于 1998 国家级火炬计划项目(批准文号:国科发计字【1998】076 号),并获得科技部火炬计划表彰证书、广东省科委火炬奖励证书、肇庆市科学技术奖励一等奖。
3	X 光实时成像系统确定最佳铸造生产工艺参数研究	该技术于 1999 年 4 月通过了肇庆市科学技术委员会的技术鉴定,并取得肇科鉴字【1999】第 03 号科学技术成果鉴定证书。该项研究成果借助 X 光检测技术,分析铸件内在缺陷,确定最佳的工艺参数,确保铸件的质量,提高铸件的成品率,经广东省科技情报所查新,该研究成果属国内首创。
4	柴油式铝液保温炉技术应用研究	该技术于 1999 年 4 月通过了肇庆市科学技术委员会的技术鉴定,并取得肇科鉴字【1999】第 04 号科学技术成果鉴定证书。该项研究成果适用于所有卧式冷室压铸机边铝水的贮存、保温,同时也可用于铝合金熔融、静置和精炼。具有耗能低、加热快、保温精度高、操作方便等优点。经广东省科技情报所查新,属填补国内空白的工艺装置,具有良好的推广应用前景。
5	提高汽车铝合金压铸件表面处理质量	该技术于 1999 年 10 月通过原广东省电子机械工业厅验收。铝合金铸件经该技术进行表面处理后,质量好、性能稳定、可靠性高,该技术处于国内先进水平。

上述无形资产评估作价计算过程如下:

高要鸿图工业有限公司无形资产评估计算表

单位: 万元

	2000 年	2001 年	2002 年	2003 年	2004 年	2005-2014
销售收入	3,678.22	3,972.48	4,290.28	4,633.50	5,004.18	5,004.18
技术分成率	1.65%	1.65%	1.65%	1.65%	1.65%	1.65%
技术分成收入	60.69	65.55	70.79	76.45	82.57	82.57
折现率	11%	11%	11%	11%	11%	11%
折现值(折现到 2000 年初)	54.55	52.95	51.40	49.89	48.43	282.14
合计折现值	539.36					
评估值(折现到基准日 2000.08.31)	579.12					
取整到 10 万位	580.00					

对上表的简要说明：

销售收入预测按 1997-1999 年销售收入为基础，以后每年按 8% 的增长速度递增，2005 年后假设均与 2004 年的销售收入相同。预测期至 2014 年，共预测 15 年。

其中，技术分成率取 1.65% 的依据主要是，评估机构考虑到该企业在国内同行业中所处的领先地位，在参考《国内工业各行业（销售收入）技术分成率参考数值表》（P416 铸体制造业 0.56%~1.67%）的基础上，从高取了 1.65% 的值。

通过销售收入乘以技术分成率求出上述无形资产的预期收益额，即技术分成收入。之后再用折现法求出现值。

无风险报酬率按银行 1 年期贷款利率 5.85%，风险报酬率取 5%，合计折现率取 10.85%，取整 11%。

2、对高要国资投入本公司资产的评估

2000 年 10 月，中天衡对高要国资拟投入本公司的 98 台（套）机器设备（高要鸿图因抵偿债务而让渡给高要国资）进行评估，并出具了中天衡评字【2000】第 795A 号评估报告。根据该评估报告，截止 2000 年 8 月 31 日，该项资产价值为 5,001,950.00 元。

本次评估采用重置成本法，评估所涉及资产的增减变化情况如下：

项 目	账面净值（元）	评估现值（元）	增减值（元）	增减率
设备	4,686,053.28	5,001,950.00	315,896.72	6.74%

公司设立时，高要国资将上述经评估的资产作价 500 万元投入股份公司。

3、对机械集团投入本公司资产的评估

2000 年 10 月，中天衡对机械集团拟投入股份公司的无形资产进行评估，并出具了中天衡评字【2000】第 945 号评估报告。本次评估采用重置成本法。根据该评估报告，截止 2000 年 9 月 30 日，上述无形资产价值为 790,200.00 元。公司设立时，机械集团将上述经评估的资产作价 75 万元投入股份公司。

（二）对公司设立以后所购买资产的评估

1、对公司购买的高要鸿图的机器设备的评估

2000 年 10 月，中天衡受高要鸿图委托，对其三台卧式冷室压铸机、两套梯

级模具等资产进行评估，并出具了中天衡评字【2000】第 796 号评估报告。根据该评估报告，截止 2000 年 8 月 31 日，上述五台设备调整后账面净值为 38,388,676.18 元，评估值为 45,657,380.00 元，评估增值率为 18.93%。上述五台机器设备的评估增值情况如下所示：

序号	设备名称	调整后账面值		重置价值 (元)	成新率(%)	评估现值 (元)	增值率 (%)
		原值(元)	净值(元)				
1	1 台 IP2150SC 卧式冷室压铸机	18,610,080.82	14,562,388.24	17,604,400	92	16,196,050	11.22
2	2 台 IP1650SC 卧式冷室压铸机	21,759,934.80	17,027,148.98	24,423,400	92	22,469,530	31.96
3	1 套 1000mm 梯级模具	3,662,496.88	3,324,420.24	3,736,000	93	3,474,480	4.51
4	1 套 600/800mm 梯级模具	3,518,702.50	3,474,718.72	3,589,100	98	3,517,320	1.23
合计	5 台(套)	47,551,215.00	38,388,676.18	49,352,900	——	45,657,380	18.93

上述五台设备评估增值 7,268,703.82 元，评估增值率为 18.93%的原因是：

①设备的重置价值与账面原值相比为 1.0379 倍，主要系设备安装费用、设备使用中增加的配套零部件等原因导致的增值，增值较小。

②上述设备技术性能较新，并且设备利用率及产品销售正常，维护保养良好，故评估机构在不考虑设备功能性贬值和经济性贬值的前提下，按设备预计正常总可使用年限（即设备经济寿命）16 年并综合考虑设备的实际使用情况、运转负荷、维护保养、原始制造质量和故障率等因素后，估算设备成新率为 92%~98%，平均为 92.51%，与设备的账面折余值 80.73%（上述设备在计提折旧后的账面净值/原值=80.73%）相比为 1.1459 倍。

③评估现值增值=重置价值增值×成新率增值=1.0379×1.1459=1.1893，即评估增值率 18.93%。

2001 年 4 月，本公司向高要鸿图购买上述资产，交易价格参考评估结果协商确定为 4,400 万元。

（2）对公司购买高要鸿图的部分土地使用权和房产的评估

2000 年 10 月，中天衡受高要鸿图委托，对其部分土地使用权和房产进行评

估，并出具了中天衡评字【2000】第 795B 号评估报告。根据该评估报告，截止 2000 年 8 月 31 日，该项资产的价值为人民币 18,558,900.00 元。

本次评估采用成本法评估房屋建筑物，采用基准地价修正法评估土地使用权，评估所涉及资产的增减变化情况如下：

项 目	调整后账面净值（元）	评估现值（元）	增减值（元）	增减率
建筑物	8,831,293.15	7,925,500.00	-905,793.15	-10.26%
土地使用权	8,847,750.00	10,633,400.00	1,785,650.00	20.18%
资产总计	17,679,043.15	18,558,900.00	879,856.85	4.98%

2001 年 8 月，本公司向高要鸿图购买上述土地使用权和房产，交易价格参考评估结果确定为人民币 1,680 万元。

十一、历次验资情况

截止 2006 年 6 月 30 日，公司共进行了 2 次验资。有关验资的具体情况请参阅本招股说明书“第四节 发行人基本情况”之“四、股东出资、股本变化的验资情况及发起人投入的资产”的有关内容。

第十节 管理层讨论与分析

一、发行人财务状况分析

(一) 资产的主要构成及减值准备

公司近三年一期资产结构如下：

项 目	2006.06.30	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31
流动资产比例	55.50%	49.68%	43.95%	42.04%
其中：存货比例	15.51%	14.51%	14.12%	10.91%
应收账款比例	25.07%	21.99%	18.28%	16.99%
货币资金比例	10.35%	10.00%	8.10%	7.92%
应收票据比例	0.13%	0.03%	0.00%	2.43%
预付账款比例	3.95%	2.62%	3.13%	3.29%
其他流动资产比例	0.49%	0.54%	0.32%	0.49%
固定资产比例	39.40%	44.47%	51.70%	52.39%
其他资产比例	5.10%	5.85%	4.35%	5.58%
合 计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

1、资产的变化及其构成

近三年一期末，本公司资产总额分别为23,457.32万元、27,074.02万元、30,690.54万元和36,847.82万元。公司资产规模呈现平稳增长态势，近三年一期资产总额较前一期期末的增幅分别为：15.42%、13.36 %和20.62%。

截止2006年6月30日，公司流动资产、固定资产和在建工程、无形资产及其他资产占总资产的比例分别为：55.50%、39.40%、5.10%，表明公司的资产结构比较合理。货币资金、应收账款和存货占流动资产的比例分别为：18.65%、45.18%、27.94%，表明公司流动资产结构良好，可变现性强。

2、固定资产情况

本公司固定资产主要包括生产及研究开发所需的机器设备、厂房建筑物和运输工具。截止2006年6月30日，公司固定资产综合成新率约为73%，固定资产状况良好。本公司已建立完整的固定资产维护体系，固定资产维护和运行状况良

好。

近三年一期，公司产品一直供不应求，产品的产销率接近 100%，公司已有产能不能完全满足客户对公司产品日益增长的需求。在这种情况下，公司通过不断地增加固定资产投入，尤其是生产设备的投入，扩大生产能力，缓解产能不足的矛盾，保障主营业务收入的持续快速增长。

近三年一期，本公司固定资产变化情况如下表所示：

项目	2006.06.30	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31
固定资产原值(万元)	19,497.51	17,553.60	17,120.21	13,415.46
固定资产的增加值(万元)	1,943.91	433.39	3,704.75	4,163.79
固定资产的增长率(%)	11.07	2.53	27.62	45.01
机器设备原值(万元)	15,810.32	13,901.59	13,591.65	10,465.40
机器设备的增加值(万元)	1,908.73	309.94	3,126.25	3,080.96
机器设备的增长率(%)	13.73	2.28	29.87	41.72

3、应收账款的情况

近三年一期末，公司应收账款余额分别为 4,019.64 万元、4,998.73 万元、6,808.86 万元和 9,331.64 万元，应收账款较前一期期末的增幅分别为 24.36%、36.21%和 37.05%。公司应收账款增长幅度较大的原因包括：

(1) 主营业务收入增长导致应收账款余额增加。近三年公司主营业务年增长率平均为 34.39%，主营业务收入的快速增长导致应收账款余额增加。

(2) 应收账款结算期结构变化导致应收账款余额增长。为了稳定和客户之间的长期合作关系，本公司根据客户在行业中的地位、综合实力和信誉程度，分别给予 10 天、30 天、45 天、60 天和 90 天结算期的优惠销售政策。其中重要客户的结算期为 60 天或 90 天。近三年一期，随着公司产品结构的进一步优化和与重要客户紧密合作关系的进一步加强，公司 60 天和 90 天结算期所对应的应收账款所占的比重逐年增加。

(3) 从账龄构成来看，本公司应收账款的账龄绝大部分（99%以上）均在 1 年以内，表明应收账款的质量较好。

(4) 从客户构成来看，本公司前十位客户欠款占应收账款总额的 70%以上；同时，这些欠款前十位客户大部分是汽车、通讯设备、自动扶梯行业的知名企业，

与公司有长期稳定的合作关系（与本公司合作时间均在两年以上），信誉好，发生坏账的风险不大。

（5）从周转情况来看，2003 年～2005 年本公司的应收账款周转率分别为 5.49 次、5.57 次、5.15 次，应收账款余额一直保持在相当于公司 2～3 个月平均销售额的水平，公司的应收账款周转正常。

（6）从发生坏账损失的实际情况来看，自2000年12月设立以来，公司累计发生坏账损失仅为99,909.31元，占历年总销售收入的0.007%，发生坏账的概率很低。

应收账款账龄结构表

应收账款 余额		2006.06.30		2005.12.31		2004.12.31		2003.12.31	
		金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
结 算 期 内	10天及30天	0.00	0	236.75	3.48	324.49	6.49	378.96	9.43
	45 天	1,081.11	11.59	556.62	8.17	246.01	4.92	332.88	8.28
	60 天	4,308.05	46.17	4,004.05	58.81	2,665.28	53.32	2,210.84	55.00
	90 天	2,087.39	22.37	837.08	12.29	785.66	15.72	429.09	10.67
	小计	7,476.55	80.13	5,634.50	82.75	4,021.44	80.45	3,351.77	83.38
超 过 结 算 期	逾期一年 以内	1,851.71	19.84	1,173.74	17.24	977.19	19.55	665.36	16.55
	逾期一年 以上	3.20	0.03	0.62	0.01	0.1	0.002	2.52	0.07
	小计	1,854.91	19.87	1,174.36	17.24	977.29	19.55	667.87	16.62
合 计		9,331.46	100.00	6,808.86	100.00	4,998.73	100.00	4,019.64	100.00

4、主要资产减值准备情况

近三年一期，公司主要资产的减值准备提取情况如下：

资产减值准备项目	2006.06.30	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31
一、坏账准备合计	349,133.19	-36,201.31	613,497.71	75,906.52
其中：应收账款	341,567.24	98,798.69	153,497.41	75,906.52
其他应收款	7,565.95	-135,000.00	460,000.00	0
二、固定资产减值准备	-35,458.80	-224,446.50	-78,422.40	-59,346
合 计	313,674.39	-260,647.81	535,075.31	16,560.52

本公司制订了具体可行的资产减值准备计提政策，按照资产减值准备政策的规定以及各项资产的实际情况，足额地计提了各项资产减值准备。公司资产减值

准备计提政策稳健，能够保障公司的资本保全和持续经营能力。

（二）资产负债结构和股权结构的合理性分析

1、近三年一期末，本公司的资产负债率分别为64.79%、62.21%、58.53%和65.17%，资产负债率处于略为偏高的水平，但不对公司的稳健经营造成影响。

2、股权结构相对均衡，不存在一股独大的现象。本次发行前，公司总股本为5,000万股，其中本公司实际控制人——高要国资通过直接和间接的方式控制本公司47.66%的股份，与粤科集团以间接方式控制本公司45.96%的股份相差不大，有利于公司建立完善法人治理结构，避免因第一大股东可能对公司生产经营进行干预而带来的控制风险。

（三）偿债能力分析

公司负债构成一览表

项 目	2006.06.30	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31
流动负债比例	91.38%	89.59%	85.99%	81.87%
其中：短期借款比例	40.55%	41.36%	50.05%	54.06%
应付账款比例	35.89%	32.15%	23.66%	17.14%
应付票据比例	2.08%	2.78%	0.00%	0.00%
其他流动负债比例	12.86%	13.30%	12.28%	10.67%
长期应付款比例	8.62%	10.41%	14.01%	18.13%
合 计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

公司主要偿债指标一览表

财务指标	2006.06.30	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31
流动比率	0.93	0.95	0.82	0.79
速动比率	0.67	0.67	0.56	0.59
资产负债率(%)	65.17	58.53	62.21	64.79
息税折旧摊销前利润（万元）	3,107.72	6,938.71	5,917.20	3,998.50
利息保障倍数	8.20	8.49	8.68	6.29

1、流动比率和速动比率偏低，但总体呈现逐年提高的态势。

公司流动比率和速动比率偏低主要由于：近三年一期，本公司通过保持一定的生产设备和厂房的投入，确保了公司设备性能和产能的持续改善和提高，以

缓解产品需求迅速增长所带来的产能不足的问题；但由于外部融资渠道较为单一，公司主要靠短期银行借款的来满足生产规模增长的需要，使得公司的流动负债偏高，流动负债占负债总额的比例由 2003 年 12 月 31 日的 81.87% 上升到 2006 年 6 月 30 日的 91.38%。

2、短期借款情况

近三年一期，公司短期借款期末余额分别为 8,215.44 万元、8,430.00 万元、7,430.00 万元和 9,736.80 万元。近三年一期，公司短期借款余额一直较大的原因：随着下游汽车、通讯设备和自动扶梯等相关行业的迅速发展和本公司在行业中地位的提升，客户对本公司的产品需求增长十分迅速，为了满足客户的需求，缓解产品需求迅速增长所带来的产能不足的问题，本公司在最近三年保持了较高的固定资产投资规模。近三年一期，本公司投资活动的现金支出净额为 10,426.96 万元，绝大部分为固定资产投资支出。在本公司自我积累有限和融资渠道单一的情况下，本公司通过增加短期借款进行补充。具体情况参见下表。

本公司近三年一期部分财务数据一览表

项 目	2003 年	2004 年	2005 年	2006 年 1-6 月	合 计
主营业务收入（含税）（万元）	19,985.80	29,390.57	35,554.52	19,053.49	103,984.38
经营活动产生的现金流入额（万元）	19,212.00	31,235.83	37,104.98	14,809.98	102,362.79
销售现金比例（经营活动现金流入额/含税主营业务收入）	96%	106%	104%	78%	98%
经营活动产生的现金流量净额（万元）	1,685.24	4,733.68	5,108.59	693.29	12,220.80
净利润（万元）	1,839.01	3,063.90	3,725.69	1,607.81	10,236.41
盈利现金比例（经营活动现金净额/净利润）	92%	154%	137%	43%	119%
现金收入：					
经营活动产生的现金流量净额（万元）	1,685.24	4,733.68	5,108.59	693.29	12,220.80
收到的其他与筹资活动有关的现金（万元）	360	92.00	0	200.00	652.00
借款所收到的现金净额（万元）	6,000.00	236.86	-490	2,306.80	8,053.66
现金支出：					
投资活动产生的现金支出净额（万元）	4,570.54	2,429.38	1,462.90	1,964.14	10,426.96
偿还长期负债所支付的现金（万元）	434	343.3	378.85	200.00	1,356.15
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金（万元）	2,115.05	1,909.46	1,840.77	263.78	6,129.06
支付的其他与筹资活动有关的现金（万元）	65	45.56	59.88	27.48	197.92
现金及现金等价物净增加额（万元）	860.65	334.85	876.19	744.69	2,816.38

上表表明：

(1) 本公司具有良好的成长性。2003~2005 年本公司主营业务收入、主营业务利润和净利润的年均增长率平均为 34.39%、29.55%和 35.94%。

(2) 公司一直保持较好的经营活动现金流量。近三年一期本公司经营活动产生的现金流量净额均为正数，销售现金比例（经营活动现金流入额/含税主营业务收入）为 98%，盈利现金比例（经营活动现金流量净额/净利润）为 119%，显示本公司在保持主营业务收入快速增长的同时保持了较高的现金回收比例。

(3) 近三年一期，本公司经营活动产生的总的现金流量净额为 12,220.80 万元，加上收到的其他现金 652.00 万元，不考虑借款因素，现金收入净额为 12,872.80 万元。

近三年一期，本公司用于分配股利及偿付借款利息所支付的现金为 6,129.06 万元、偿还长期负债所支付的现金为 1,356.15 元，支付其他款项的现金支出为 197.92 万元，不考虑投资活动支出因素，共支出现金 7,683.13 万元。在不考虑借款的现金收入因素和投资活动的现金支出因素的情况下，近三年一期本公司存在 5,189.67 万元的现金节余。

近三年一期，本公司投资活动支出净额总额达 10,426.96 万元，绝大部分为固定资产支出，其中 5,189.67 万元来源于近三年不考虑借款的现金收入因素和投资活动的现金支出因素所产生的现金节余，996.52 万元来源于 2003 年年初的现金余额，另外 4,240.77 万元来源于短期借款。

近三年一期，本公司短期借款所收到的现金净额共计为 8,053.66 万元，其中用于支付固定资产投资 4,240.77 万元，用于补充流动资金 3,812.89 万元。

3、近三年，公司息税折旧摊销前利润及利息保障倍数均较高，可以足额偿还借款利息。

本公司近年来未发生贷款逾期不还的情况，在各贷款银行中信誉度较高。此外，公司不存在对正常生产、经营活动有重大影响的需特别披露的或有负债，亦不存在表外融资的情况。

上述情况表明，公司负债水平合理，经营性现金流量充足，近三年息税折旧摊销前利润及利息保障倍数均较高，银行资信状况良好。

（四）资产周转能力分析

本公司资产流动性较好、质量较高，主要表现在以下几个方面：

1、货币资金能够保证公司正常生产经营。

近三年一期末，货币资金占总资产的比例分别为 7.92%、8.10%、10.00%和 10.35%，表明公司现金相对稳定而且较为充裕，能够保证公司正常生产经营。

2、应收账款周转正常，质量较高。

2003～2005 年，本公司的应收账款周转率分别为 5.49 次、5.57 次、5.15 次，应收账款余额一直保持在相当于公司 2～3 个月平均销售额的水平，公司的应收账款周转正常。

截止 2006 年 6 月 30 日，本公司应收账款的账龄绝大部分（99%以上）均在 1 年以内，表明应收账款的质量较好。应收账款主要债务人均为国内外大型整机（车）厂家，信誉良好，发生坏账可能性较小；自 2000 年 12 月设立以来，公司累计发生坏账损失仅为 99,909.31 元，占历年总销售收入的 0.007%，发生坏账的概率很低。

3、存货结构合理，周转正常。

截止 2006 年 6 月 30 日，在存货中原材料、在产品、库存商品、委托加工物资、外购商品——返销模具和低值易耗品及包装物所占比重分别为 22.80%，36.05%，31.46%，1.77%，3.24%、4.68%，存货结构合理。

2003～2005 年，存货周转率分别为 5.88 次、5.72 次、5.55 次，存货周转率较高，存货周转正常。

二、盈利能力分析

本公司近三年一期的经营业绩情况如下表所示：

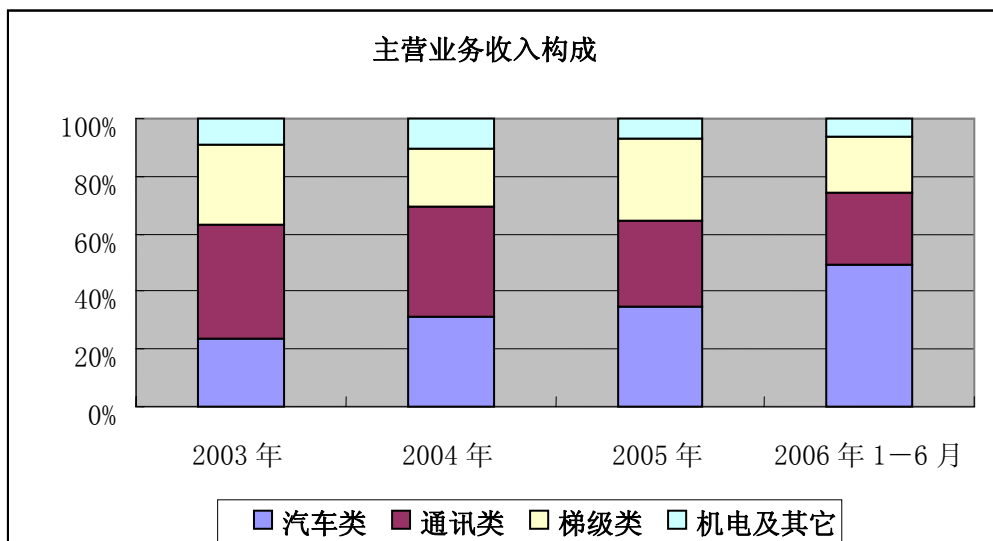
单位：元

项 目	2003 年	2004 年	增幅	2005 年	增幅	2006 年 1-6 月
主营业务收入	170,818,819.08	251,201,429.36	47.06%	303,884,805.96	20.97%	162,850,324.63
主营业务成本	126,693,819.65	182,528,459.83	44.07%	229,559,936.13	25.77%	129,408,667.74
主营业务利润	43,371,159.44	67,535,226.66	55.71%	72,955,567.36	8.03%	32,794,683.15
营业利润	22,614,289.30	35,105,848.48	55.24%	37,851,261.74	7.82%	19,002,183.67
利润总额	22,490,516.47	37,791,501.77	68.03%	44,981,303.97	19.02%	18,993,500.94
净利润	18,390,090.22	30,639,032.42	66.61%	37,256,906.92	21.60%	16,078,087.29

(一) 主营业务收入构成

近三年一期主营业务收入构成一览表

业务类别	2006 年 1—6 月		2005 年		2004 年		2003 年	
	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)	金额 (元)	比例 (%)
汽车类	80,794,623.57	49.61	105,661,895.08	34.77	78,002,951.67	31.05	40,363,397.04	23.63
通讯类	40,584,847.45	24.92	91,043,999.71	29.96	96,368,233.45	38.36	67,165,472.71	39.32
梯级类	31,050,837.32	19.07	85,554,791.75	28.15	50,763,273.23	20.21	48,439,766.89	28.36
机电及其它	10,420,016.29	6.40	21,624,119.42	7.12	26,066,971.01	10.38	14,850,182.44	8.69
合 计	162,850,324.63	100.00	303,884,805.96	100.00	251,201,429.36	100.00	170,818,819.08	100.00



主营业务收入分区一览表

区 域	2006 年 1—6 月		2005 年		2004 年		2003 年	
	收入金额 (万元)	比例 (%)	收入金额 (万元)	比例 (%)	收入金额 (万元)	比例 (%)	收入金额 (万元)	比例 (%)
华南	9,198.37	56.48%	19,439.06	63.97%	17,512.81	69.72%	10,291.78	60.25%
华东	4,181.78	25.68%	7,930.67	26.10%	4,579.67	18.23%	3,954.25	23.15%
华中	839.05	5.15%	1,156.21	3.80%	1,811.29	7.21%	1,647.71	9.65%
直接出口*	1,950.46	11.98%	1,568.69	5.16%	713.70	2.84%	567.23	3.32%
其他	115.37	0.71%	293.84	0.97%	502.68	2.00%	620.91	3.63%
合 计	16,285.03	100.00%	30,388.48	100%	25,120.14	100%	17,081.88	100%

注：本公司产品以 3 种模式出口。模式一是本公司与境外客户直接签订销售合同，产品直接出口给境外客户。模式二是本公司与境外客户在境内指定的采购商签订销售合同，产品按照采购商的要求直接出口给境外客户。模式三是本公司将产品销售给整车厂家在国内的组装厂之后，再由组装厂出口给境外客户。上表中直接出口的统计口径包含模式一和模式二。

本公司生产的产品主要为面向汽车、通讯设备、自动扶梯和机电四大行业的精密铝合金压铸件产品。通讯设备类、汽车类和自动扶梯梯级类精密铝合金压铸件产品在主营业务收入中所占的比重在 2005 年已达到 92.88%，为公司的主要收入来源。由于精密铝合金压铸件产品的生产具有设备、技术通用性和产品多元化的特征，公司通过实行柔性化生产管理，使得本公司能够根据四大行业不同客户群产品的特点来安排产品的研究、开发和生产计划，适时调整产品结构，在抓住这四大行业快速发展所带来的商机的同时，有效的规避下游单一行业景气度波动对本公司产生的冲击。

公司产品的主要市场是以广东为主的华南地区和以江浙、上海为主的华东地区。近三年一期，公司产品总计约 63%销往华南地区，总计约 24%销往华东地区。如果能够通过本次公开发行募集资金提升产能，解决产量不足的问题，根据本公司和大型整车（机）厂商全球采购平台的合作计划，预计未来 2 年内，公司直接出口产品实现的销售收入在主营业务收入中所占的比重将上升到 50%以上。

1、汽车类产品

汽车类产品是公司近三年来增长最迅速，最具增长潜力的产品，目前在主营业务收入中所占的比重最高。2003~2005 年，汽车类产品销售收入的年增长率分别为 81.31%、93.25%和 35.46%。2006 年 1-6 月，汽车类产品的销售收入达 8,079.46 万元，占主营业务收入的比例为 49.61%，与 2005 年同期相比，增幅达 60.37%。

汽车类产品销售快速增长的原因：

（1）国内汽车行业的快速发展和汽车零配件国产化率的提高，使得公司获得了极好的发展机遇。一方面，国内主要汽车生产厂家生产规模的扩大，使得公司产品的市场需求迅速增长；另一方面，国产化率的提高，使得本公司开发生产出越来越多种类的汽车类精密铝合金压铸件产品并成功替代进口。

2005 年，在国内汽车行业增长速度放缓的背景下，本公司汽车类产品的销售收入仍增长 35%，这是因为公司的主要客户——广州本田产量达到 20 万辆，较上年增长 15%，而且国产化率不断提高，从而带动本公司汽车类产品销售收入的增长。

2006 年 1—6 月，我国汽车的产销量分别为 363.03 万辆和 353.52 万辆，同比分别增长 28.94%和 26.71%，汽车产销量再次出现快速增长的势头，从而带动本公司汽车类产品销售收入在 2006 年 1—6 月较 2005 年同期增长 60.37%。

(2) 公司拥有较高的研发和新产品的设计开发能力，为公司进入汽车零配件供应市场提供了技术保证，使公司较早开始进入国内外知名整车制造商的采购链，成为大型整机（车）厂家全球采购平台的供应商。由于进入大型整机（车）厂家全球采购平台具有较高的壁垒和需要较长的时间，本公司在这方面已经领先国内同行，并且将在未来一段时间里，保持这种领先地位。

(3) 近几年，国外大型整机（车）厂家通过其全球零配件供应平台加大了对中国采购的数量，为本公司提供了较好的发展机遇。本公司生产的产品相对于欧美等其它地区生产的产品而言具有更高的性价比，使得本公司通过国外大型整机（车）厂家全球采购平台实现的产品销售收入得到迅速增长。

2、通讯设备类产品

通讯设备类产品是公司的骨干产品之一。2003～2005 年，通讯设备类产品销售收入的年增长率分别为 37.35%、43.48%和 -5.52%。通讯设备类产品销售收入增幅出现波动的原因：2004 年，公司及时抢占全国各大城市发展小灵通通讯网络所带来的对小灵通发射基站需求迅速增长的商机，成为中兴新地（中兴通讯下属公司，为中兴通讯提供小灵通发射基站）小灵通发射基站精密铝合金压铸件产品的唯一产品供应商。2004 年，公司累计实现小灵通发射基站压铸件产品的销售收入 2,500.76 万元，占 2004 年通讯设备类产品销售收入的 25.95%。随着小灵通发射机站的建设和布局已于 2004 年基本完成而国内 3G 通讯网络建设尚未启动，公司于 2005 年调整产品结构，增加了梯级类和汽车类精密铝合金压铸件的生产和销售。如果剔除小灵通发射基站产品销售收入波动的影响，通讯设备类产品销售收入 2005 年较 2004 年增长 13.17%，2004 年较 2003 年增长 17.68%，增幅较为平稳。

3、梯级类产品

梯级类产品是公司的主要产品种类。2003～2005 年，梯级类产品销售收入的年增长率分别为 36.78%、4.80%和 68.54%。

2005 年，梯级类产品销售增长较快的原因：

(1) 国际上大型扶梯制造厂家将全球生产基地向中国转移，增加中国区采

购量在其全球采购量的比重，并且通过其全球销售网络将终端产品销往世界各地。如自动扶梯产销量在世界排行第三位的芬兰通力电梯公司将其生产重心转移到中国昆山的通力电梯公司。

(2) 中国房地产行业的高速发展和奥运场馆建设，带动国内自动扶梯行业的发展，并使得梯级/踏板的国内市场需求增长迅速。

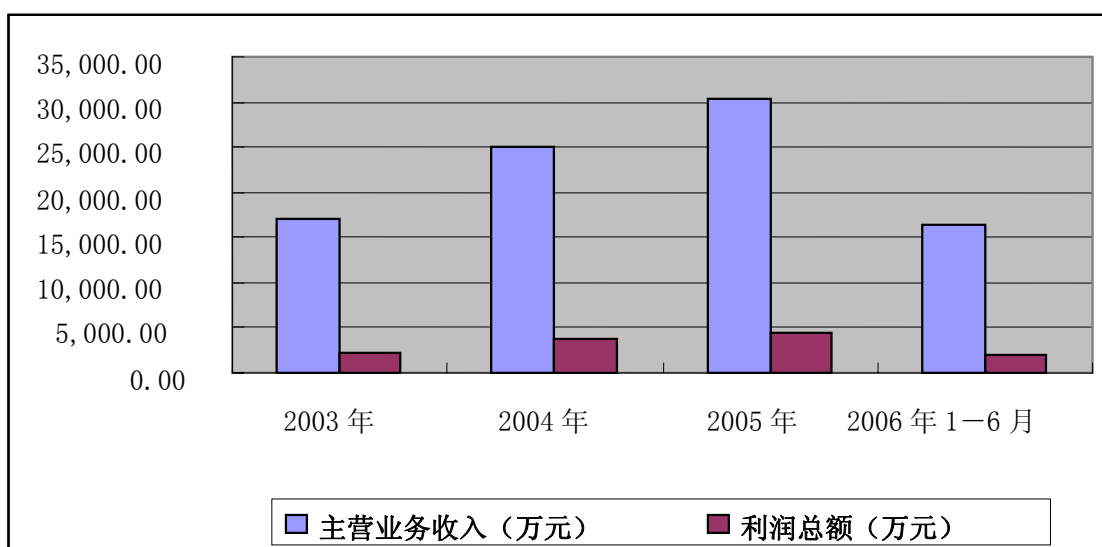
(3) 凭借在行业中的领先地位，在巩固与老客户——通力电梯合作关系的同时，本公司于 2005 年与世界电扶梯产销量排名第一位的美国奥的斯公司合作成功，成为其铝合金压铸梯级/踏板的优先供应商。2005 年，本公司面向上述两家核心客户实现销售收入 5,262.32 万元，较 2004 年增长 224.33%，其中部分产品已经通过上述两家客户的全球销售网络销往世界各地。例如，公司专门为广州奥的斯开发生产的安全型梯级（Nextstep），已经开始在全球范围内逐步替换原有梯级产品。

4、机电及其他类产品

该类产品主要包括：机电类产品、照明产品、家用电器等。该类产品占主营业务收入的比例逐年下降，从 2003 年占主营业务收入的 8.69% 下降到 2006 年 1—6 月的 6.40%。

该类产品销售收入占比下降主要是由于该类产品技术含量及经济附加值相对较低，在公司产能不足的情况下，为了保证汽车类、通讯设备类产品的生产和销售，公司主动及时进行产品结构调整，减少该类产品的生产和销售。

(二) 主营业务收入变动趋势及原因



近三年公司主营业务收入增长情况一览表

产品类别	2003 年度 (万元)	增长率 (%)	2004 年度 (万元)	增长率(%)	2005 年度 (万元)	增长率 (%)
汽车类	4,036.34	81.31	7,800.30	93.25	10,566.19	35.46
通讯类	6,716.55	37.35	9,636.82	43.48	9,104.40	-5.52
梯级类	4,843.98	36.78	5,076.32	4.80	8,555.48	68.54
机电\其它	1,485.01	-25.04	2,606.70	75.53	2,162.41	-17.04
合 计	17,081.88	35.15	25,120.14	47.06	30,388.48	20.97

本公司的主营业务收入和利润来源于精密铝合金压铸件产品的销售。2003～2005 年，本公司的主营业务收入分别为 17,081.88 万元、25,120.14 万元和 30,388.48 万元，分别较前一年增长 35.15%、47.06%、20.97%； 2006 年 1—6 月，本公司的主营业务收入为 16,285.03 万元，较 2005 年同期增长 19.59%，公司主营业务具有良好的成长性。

近三年一期，公司主营业务持续快速增长的主要原因：

1、公司产品面向通讯设备、汽车、梯级和机电四大行业，并且在这四大行业均具有较强的竞争力。这使得公司一方面能够抓住这四大行业快速发展所带来的商机，另一方面又能够规避单一行业景气度波动所带来的风险。

例如，2004 年，公司根据全国各大城市发展小灵通通讯网络带来的对发射基站需求的迅速增长，增加了通讯设备类产品的生产和销售。2005 年，小灵通发射基站的建设和布局已基本完成而国内 3G 通讯网络建设尚未启动。在这种背景下，公司抓住国际上大型扶梯制造厂家将全球生产基地向中国转移和汽车行业迅速发展的机会，减少了通讯设备类产品的生产和销售，大幅度增加了梯级类产品和汽车类产品的生产和销售。

2、公司具有较强的科研开发能力。公司拥有广东省唯一的省级精密压铸工程技术研究开发中心。近几年，公司加大科研投入和新产品开发的力度，极大地提升了公司产品的核心竞争力，巩固和加深了与相关核心客户的战略合作关系，为公司的持续快速发展提供了有力的保障。

3、公司日益成为国内外众多大型整机（车）厂家全球采购平台的供应商，大型整机（车）厂家通过其全球采购平台对公司产品的采购量增长非常迅速。

国内外众多大型整机（车）厂家为了确保零配件的质量，降低零配件采购成

本，大多通过其全球采购平台进行零配件的采购，并且对供应商的零配件生产实行动态的监控。进入大型整机（车）厂家全球采购平台的壁垒较高，过程较长，需要经历体系认证、开发协议、APQP（产品质量先期策划）、签订合同、模具开发、送样、单件小批量、单件大批量、多件大批量等多个阶段。而一旦成为大型整机（车）厂家全球采购平台的供应商，由于国内厂商具有较强的成本价格优势，国内厂商的零配件可以通过该平台，销往世界各地。

本公司已经成为诸如本田汽车、日产汽车、通用汽车、奔驰汽车、康明斯发动机、法雷奥等国际大型整机（车）厂家全球采购平台的供应商。公司通过这些国际大型整机（车）厂家全球采购平台的销售量增长迅速。

4、本公司近几年来加大了固定资产的投入，有力缓解了产品需求迅速增长所带来的产能不足的问题，确保了公司经营业绩的持续快速增长。近三年一期，公司总共增加机器设备原值 84,258,846.55 元，增加厂房屋原值 14,669,921.58 元。公司通过保持一定的生产设备和厂房的投入，确保了公司设备性能和产能的持续改善和提高，以满足公司销售规模的持续快速增长对生产的要求。

（三）主营业务毛利构成及毛利率情况

1、主营业务毛利

本公司近三年一期主营业务毛利构成及毛利率情况如下：

产品类别	2006 年 1—6 月		2005 年		2004 年		2003 年	
	主营业务毛利（万元）	毛利率（%）	主营业务毛利（万元）	毛利率（%）	主营业务毛利（万元）	毛利率（%）	主营业务毛利（万元）	毛利率（%）
汽车类	1,663.10	20.58	2,491.23	23.58	1,886.57	24.19	997.12	24.70
通讯类	924.75	22.79	2,371.99	26.05	2,758.67	28.63	1,629.16	24.26
梯级类	572.85	18.45	2,087.42	24.40	1,522.04	29.98	1,481.58	30.59
机电\其它	183.47	17.61	481.85	22.28	700.02	26.85	304.64	20.51
合 计	3,344.17	20.54	7,432.49	24.46	6,867.30	27.34	4,412.50	25.83

（说明：主营业务毛利=主营业务收入-主营业务成本，毛利率=毛利/主营业务收入，下同。）

近三年一期，本公司主营业务毛利率分别为 25.83%、27.34%、24.46%和 20.54%。前三年公司的毛利率总体水平比较稳定，平均主营业务毛利率为 25.88%。

2006年1—6月，公司主营业务毛利率较2005年下降3.92个百分点的主要原因：

（1）原辅材料短期迅速上涨。

本公司生产经营所需的主要原材料为铝合金锭，铝合金锭成本占公司总生产成本50%左右。近三年一期，本公司铝合金锭的平均采购价格分别为12,734元/吨、13,827元/吨、14,080元/吨和16,975元/吨，累计增长为33.30%，其中：前三年的年增长率平均为5.43%，2006年1—6月较2005年上涨20.56%。

从公司的实际情况来看，铝合金锭价格长期稳定的上涨（或下跌）对公司经营业绩的影响有限；铝合金锭价格短期大幅度的上涨（或下跌）将在短期内对公司的经营业绩产生较大影响。

2006年1—6月，由于铝合金锭价格在短期内出现大幅度上涨，而公司产品的销售价格上调的时间滞后，造成主营业务毛利率较2005年下降3.92个百分点。针对2005年下半年以来铝合金锭价格的大幅上涨，本公司已与大部分的客户协商一致，上调了产品销售价格，但上调后的产品销售价格大多从2006年7月份开始执行。

另外，2006年1—6月，柴油采购价格较2005年上涨14.62%，其他各种辅料的价格均较2005年有不同程度的上涨。

有关铝锭价格波动对公司经营业绩的影响参见本节之“（三）主营业务毛利构成及毛利率情况”之“3、铝锭价格波动对公司经营业绩的影响”。

（2）外购压铸件半成品和发外加工产品的增加引起毛利率的下降

公司现有生产能力一直满足不了客户需求。针对产能不足的问题，公司采取将部分非关键产品的部分工序发外加工及外购铝合金压铸件半成品的措施，来确保客户对公司产品的需要。对于发外加工产品，公司一般可从外协厂和客户之间赚取10%的差价；对于外购铝合金压铸件半成品，由于可供选择的供应商不多，加上铝合金的价格不稳定，公司一般只能从中赚取5%的差价。2006年1—6月，发外加工产品的加工费较2005年同期增加500.84万元，增幅66.58%；外购压铸件半成品支出较2005年同期增加908.47万元，增幅216.97%。

从产品种类上来分析，外购（包括发外加工）的梯级类产品在公司总的外

购压铸件半成品（包括发外加工产品）中所占比重由 2005 年的不足 1% 增加到 2006 年 1—6 月的 26.02%，是公司四大类产品中的增幅最高。这也使得在公司的四大类主要产品中，梯级类产品的毛利率下降幅度最大，达到 5.95 个百分点。

虽然外购压铸件半成品和发外加工产品产生的毛利较小，但对于稳定核心客户订单，保持和加强与大型整机（车）的长期战略合作关系具有十分重要的意义。公司募集资金到位以后，产能不足的矛盾将会得到解决，外购压铸件半成品和发外加工产品对毛利率的不利影响将会消除。

（3）单位制造费用增加。2006 年 1—6 月，公司单位制造费用由 2005 年度的 6,705.20 元/吨上升到 7,312.40 元/吨，升幅为 9.05%。

公司近三年一期单位制造费用的构成如下表所示。

项 目	2006年1-6月	2005年	2004年	2003年
销售量（吨）	4,305.30	8,576.89	7,201.52	5,082.83
销售单价（万元/吨）	3.78	3.54	3.49	3.36
铝合金锭的平均采购成本（元/吨）	16,974.84	14,080	13,827	12,734
单位制造费用（元/吨）	7,548.11	6,705.20	6,482.05	6,015.72
其中：折旧费	1,572.45	1,609.32	1,604.04	1,576.01
燃料费	1,352.00	1,082.86	1,006.23	1,003.56
电费	652.73	614.53	578.70	560.99
车间管理人员工资	770.52	636.81	576.00	538.46
修理费	901.72	831.12	797.88	577.45
物料消耗	716.15	596.56	554.28	1,107.23
其他	1,582.54	1,334.00	1,364.92	652.02

2、主要原材料价格变动的敏感性分析

本公司生产经营所需的主要原材料为铝合金锭。近三年，铝合金锭成本占平均生产成本的比例较高，约为 50%。铝合金锭价格变动对公司净利润的敏感性分析如下表所示。

项 目	2006年1—6月	2005 年	2004 年	2003 年
铝合金锭成本占总生产成本比重	48.40%	48.58%	52.08%	52.59%
铝合金锭平均采购价格（元/吨）	16,974.84	14,080.00	13,827.00	12,734.00
铝合金锭采购单价变动 1%对总成本的影响	0.48%	0.49%	0.52%	0.53%
铝合金锭平均采购价格比上年的增减幅度	20.56%	1.83%	8.58%	6.96%
铝合金锭采购单价变动对总成本的影响幅度	9.87%	0.89%	4.47%	3.66%

上表显示，铝合金锭价格每上涨 1%，本公司总成本将上涨约 0.50%。

针对铝合金锭价格波动风险，本公司已在销售合同中与客户明确约定产品价格修正条款：本公司按照“铝合金锭价格+压铸加工费+精密数控加工费+后加工费（如抛丸、喷漆）+配套件费用+包装、运输费、物流费”的定价原则来确定产品价格，当铝合金价格上下浮动超过5%时，产品单价亦作相应调整，从而部分转移原材料价格上涨的风险。

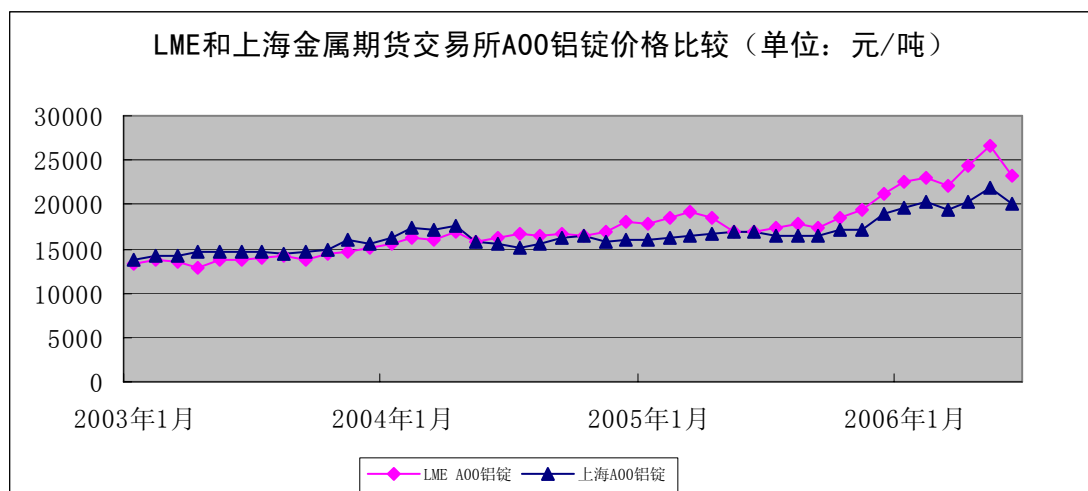
3、铝锭价格波动对公司经营业绩的影响

本公司生产经营所需的主要原材料为铝合金锭，价格主要受铝锭价格影响。

（1）近三年一期，铝锭价格波动的情况

①经济的增长，刺激了对铝的需求，从而带动铝锭价格上涨。

②国内铝锭价格长期低于国际铝锭价格

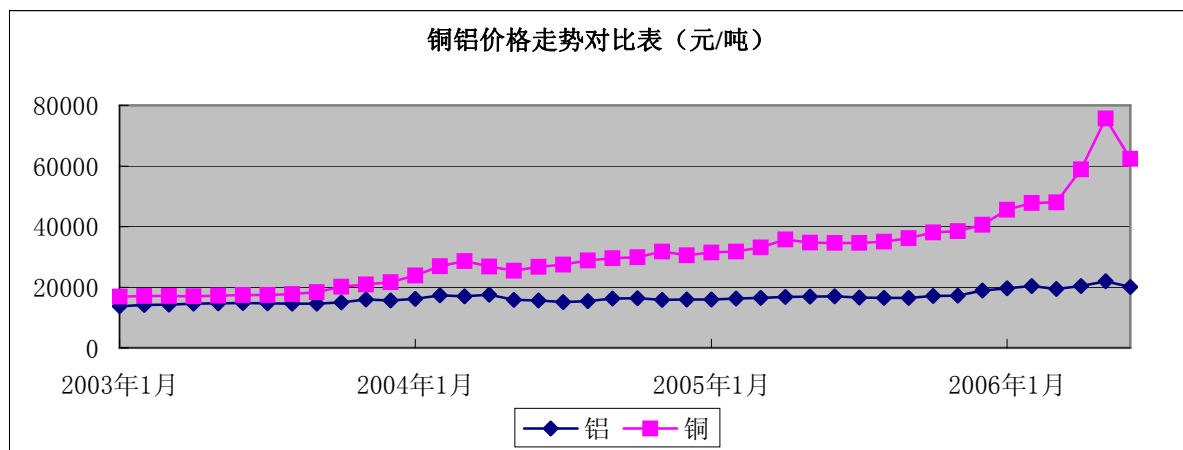


注：A00铝锭指纯度为99.70%的铝锭。

中国铝资源丰富，是世界第一产铝大国。铝的产量，2003年为550万吨，2004年为660万吨，2005年为780万吨，2006年产量预测达到850万吨。铝的产量每年都以较快的速度增长，导致国内铝锭市场一直都是供大于求。由上图可以看出尽管国外铝价（LME：伦敦金属交易所）大幅上升，但国内铝价由于供大于求的关系价格相对稳定，并且与国外的价差不断拉大。

由于国内现铝市场供大于求，且价格比国外低，所以导致生产厂家将铝锭大量出口，谋取利益。近几年来我国电力资源相当紧缺，而电解铝属于高能耗材料。炼1吨的电解铝，需用15,000度电。为了抑制电解铝出口，国家从2005年1月1日开始取消铝锭出口退税8%，并且从2005年1月1日起对铝锭出口征收5%的出口关税。这使得国内铝锭市场供应更加充足。

③国内铝锭价格的上涨幅度远低于国内铜价的上涨幅度



近年，铜价不断上升，而铝价只是小幅上扬。2003年，国内铜和铝每吨价差为 2,472元—5,979元；2004年，价差为7,655元-15,951元；2005年价差 15,486元-21,806元；2006年1—6个月价差为25,931元-53,696元。

我国铜业发展呈现如下特点：加工能力大于冶炼能力，冶炼能力又大大超过铜精矿的保障能力。由于我国是铜的消费大国，仅靠国内铜精矿的冶炼能力远远不能满足国内市场的需要，我国需要大量进口精炼铜。在这样的背景下，对于国际市场上铜价的上升，国内的铜加工企业，只能被动地接受。

（2）铝锭价格波动对公司经营业绩产生的影响

从公司的实际情况来看，铝锭价格长期稳定的上涨（或下跌）对公司经营业绩的影响有限；铝锭价格短期大幅度的上涨（或下跌）将在短期内对公司的经

营业绩产生较大影响。

近三年一期，本公司铝合金锭的平均采购价格分别为 12,734 元/吨、13,827 元/吨、14,080 元/吨和 16,975 元/吨，累计增长为 33.30%，其中：前三年的年增长率平均为 5.43%，2006 年 1—6 月较 2005 年增长 20.56%。近三年一期，公司主营业务毛利率分别为 25.83%、27.34%、24.46%和 20.54%。

前三年，铝合金锭价格总体呈现平稳上涨态势，但公司主营业务毛利率总体稳定，平均为 25.88%。这主要是由于：

①本公司一直按照“铝合金锭价格+压铸加工费+精密数控加工费+后加工费（如抛丸、喷漆）+配套件费用+包装、运输费、物流费”定价原则来确定产品销售价格，并在销售合同中与客户明确约定产品价格修正条款：当铝合金价格上下浮动超过 5%时，产品单价亦作相应调整，从而部分转移原材料价格波动的风险。

②本公司已与下游大型整机车厂家形成双向依赖的合作关系，本公司具备一定的产品定价能力。

③通过加快新产品研制开发和量产的速度，使得公司每年新产品的销售收入占主营业务收入的比例约为 25%。新产品主要用于替代下游大型整机车厂家原进口零配件产品，具有较高的毛利率。

④通过扩大产品销售规模、降低产品的单位能耗等方法，降低单位产品的制造成本。有关本公司近三年一期单位制造费用参见本节之“（三）主营业务毛利构成及毛利率情况”之“1、主营业务毛利”。

本公司按照“铝合金锭价格+压铸加工费+精密数控加工费+后加工费（如抛丸、喷漆）+配套件费用+包装、运输费、物流费”的定价原则来确定产品销售价格，并在销售合同中与客户明确约定产品价格修正条款：当铝合金价格上下浮动超过5%时，产品单价亦作相应调整。

具体而言，当铝合金锭价格波动时，本公司按照三种模式调整产品价格：通讯类、机电类和部分梯级产品大多根据铝合金锭价格的波动随时调整产品销售价格；大部分汽车类产品和部分梯级类产品则根据上海金属期货交易所的历史交易价格一个季度或半年调整一次；直接出口产品根据伦敦金属期货交易所（LME）的历史交易价格，按月进行调整。

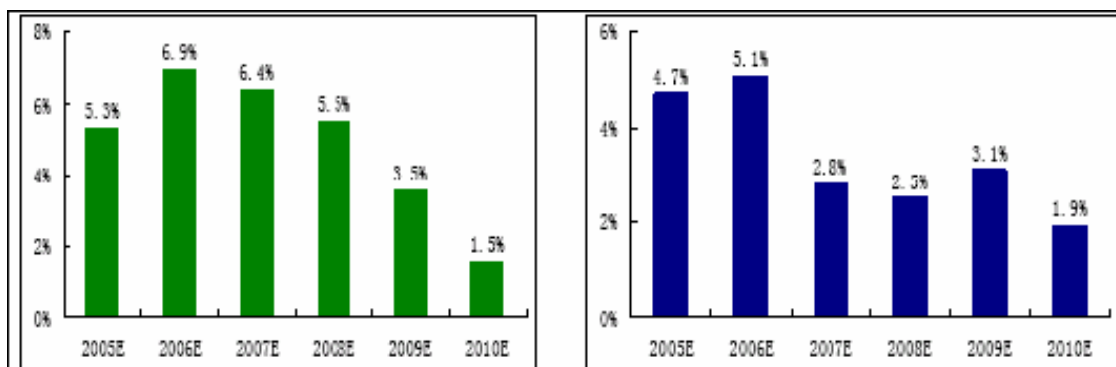
针对 2005 年下半年以来铝合金锭价格的大幅上涨（2006 年上半年铝合金锭的平均采购价格较 2005 年上涨 20.56%），公司已与大部分客户协商一致，上调了产品销售价格，但上调后的产品销售价格大多从 2006 年 7 月份开始执行。

根据与客户的最新合同和定单，公司大部分产品价格构成中的“铝合金锭”价格已经上调。公司因产品价格构成中的“铝合金锭”价格上调可增加 2006 年主营业务收入约 2,250 万元（预计 2006 年公司产品的销售量达到 9,000 吨）。根据目前铝合金价格波动的情况，2006 年公司铝合金锭平均采购价格预计为 17,094 元/吨，较 2005 年增加 3,014 元/吨，增幅为 21.41%。2006 年公司因为铝合金价格上涨需要增加成本约 2,700 万元。因此，在其他条件不变的情况下，2006 年公司实现的主营业务毛利将比 2005 年减少约 450 万元。

（3）未来铝锭价格波动对公司经营业绩的影响

①未来国内铝锭价格仍将跟随国际市场铝锭价格波动，但波动幅度仍将远远小于铜等其它有色金属价格的波动幅度。

②受上游氧化铝和电解铝新增产能释放的影响，公司主要原材料铝合金锭的价格进一步上升的空间较小。2003 年以来的铝价和氧化铝价格大幅上涨也刺激了全球主要生产企业纷纷扩建和新建氧化铝和电解铝项目。下图为全球氧化铝和电解铝产能增长情况，图中数据显示：2005～2006 年全球氧化铝和电解铝产能将会保持强劲增长，尤其是氧化铝产能，未来 4 年产能增速均将高于 5%。2006 年将是氧化铝和电解铝产能扩张的高峰，全球氧化铝、电解铝新增产能可望在 2006 年始逐步释放。受上游氧化铝和电解铝新增产能释放的影响，公司主要原材料铝合金锭的价格进一步上升的空间较小。



（资料来源：Brook Hunt）

③由于公司具有一定的产品定价能力，公司可以通过调整产品销售价格、扩大产品销售规模、增加新产品销售收入在总销售收入中的比重以及降低单位制造成本等措施来消化铝锭价格上涨的影响。如果未来铝锭价格短期大幅度的上涨（或下跌）将在短期内对公司的经营业绩产生较大影响；如果铝锭价格长期稳定的上涨（或下跌）对公司经营业绩的影响有限。

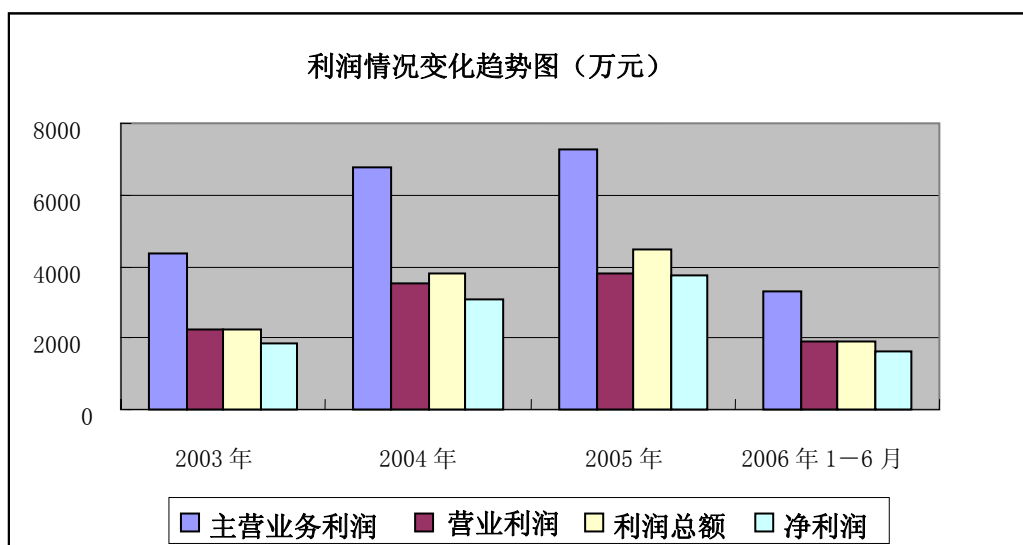
④根据公司的发展规划以及公司与现有大型整车（机）全球采购平台的合作计划，预计公司在未来2年内将实现直接出口产品的销售收入在总收入中的比重由2006年1—6月的11.98%提高到50%以上。公司与大型整车（机）全球采购平台签订产品销售合同时，大多采取“LME（伦敦期货交易所）铝锭期货价格+加工费”的模式确定产品销售价格。由于国际铝价长期高于国内铝价，公司直接出口产品的毛利率将高于国内销售的产品。

基于以上分析，未来铝价的波动仍将是影响公司经营业绩的一个主要因素，公司已经具备相对较强的抵御铝价波动风险的能力。

(四) 利润表项目的分析

单位：元

项 目	2006 年 1-6 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
一、主营业务收入	162,850,324.63	303,884,805.96	251,201,429.36	170,818,819.08
减：主营业务成本	129,408,667.74	229,559,936.13	182,528,459.83	126,693,819.65
主营业务税金及附加	646,973.74	1,369,302.47	1,137,742.87	753,839.99
二、主营业务利润	32,794,683.15	72,955,567.36	67,535,226.66	43,371,159.44
加：其他业务利润	2,495,227.08	1,981,505.96	1,604,721.74	707,563.65
减：营业费用	6,733,833.65	12,750,480.36	10,250,889.43	7,527,594.99
管理费用	6,801,059.60	18,465,250.65	19,162,695.46	10,997,088.15
财务费用	2,752,833.31	5,870,080.57	4,620,515.03	2,939,750.65
三、营业利润	19,002,183.67	37,851,261.74	35,105,848.48	22,614,289.30
四、利润总额	18,993,500.94	44,981,303.97	37,791,501.77	22,490,516.47
减：所得税	2,915,413.65	7,724,397.05	7,152,469.35	4,100,426.25
五、净利润	16,078,087.29	37,256,906.92	30,639,032.42	18,390,090.22



1、随着公司业务的迅速发展，主营业务收入呈现逐年快速增长的态势。近三年的年增长率平均为34.39%；主营业务成本也随之增长。

2、公司营业费用主要为产品运输费、产品包装费和销售人员工资、佣金、差旅费等，其中产品运输费、产品包装费约占营业费用的70%。近三年，公司营业费用的增长幅度与主营业务收入的增长幅度基本相当。

3、公司管理费用主要为办公费用、业务招待费、管理人员工资和福利费、办公大楼的折旧等。2004年管理费用较2003年增加816.56万元，增幅为74.25%；2005年管理费用较2004年下降3.64%。

2004年度公司管理费用增幅较大的原因参见本节之“二、盈利能力分析”之“（四）利润表项目的分析”之“5、2004年经营业绩较2003年同期增长较快的原因”：

4、公司财务费用主要为银行借款利息。公司财务费用逐年增长，主要是由于随着业务的快速发展，公司银行借款逐年增加。

5、2004年经营业绩较2003年增长较快的原因：

（1）2004年，公司实现的主营业务收入较2003年增长8,038.26万元，增幅为47.06%。

①从销售总量来看，2004年公司销售压铸件7,201.52吨，较2003年增加2,118.69吨，上升41.68%，销售数量的较快增长带来了主营业务收入的较快增长。

②从收入的构成来看，2004年公司汽车类产品、机电类产品和通讯设备类产品销售收入的增幅较大，分别为93.25%、75.53%和43.48%。

③从主营业务收入增长的构成因素来看，2004年与2003年同期相比：

a) 2004年，公司原有老产品（可比产品）销售数量的增加所带来的主营业务收入的增长额为51,791,433.35元，占主营业务收入增长总额的64.43%。原有老产品的停产，使收入减少了4,704,972.17元，占主营业务收入增长总额的-5.85%。

b) 2004年，公司新产品（不可比产品）所产生的主营业务收入为31,026,115.82元，占主营业务收入增长总额的38.60%。

c) 2004年，老产品（可比产品）价格变化因素对收入增长的影响不大，仅为2,270,033.27元。占主营业务收入增长总额的2.82%。

单位：元

产品类别	可比产品			不可比产品
	数量变化 对收入的影响	价格变化 对收入的影响	停产产品 对收入的影响	新产品收入的影响
通讯类	25,329,097.20	-675,756.13	-2,498,394.80	7,047,814.44
汽车类	27,060,446.97	-419,274.76	-1,397.45	10,999,789.62
梯级类	61,270.21	1,598,664.05	-10,283.76	673,856.81
机电类	-659,381.02	1,766,400.11	-2,194,896.16	12,304,654.94
合计	51,791,433.35	2,270,033.27	-4,704,972.17	31,026,115.82

④从固定资产的投入来分析，2003 年新增的固定资产（尤其是生产设备）最多（包括部分在 2004 年入账的固定资产）。这部分新增固定资产的投入的产能在 2004 年体现出来，使 2004 年的生产能力大大提高，为 2004 年业绩的增长提供了条件。

近三年，本公司生产设备保持满负荷生产，产品一直供不应求。在这种经营状况下，新增的固定资产的投入水平成为制约公司主营业务收入增长的一个主要原因。2003 年度公司增加固定资产 4,163.79 万元，其中增加机器设备 3,080.96 万元，比上年增长 41.72%，是近三年中增幅最高的一年。

（2）2004 年，公司实现的主营业务成本较 2003 年增长 5,583.46 万元，增幅为 44.07%，较主营业务收入的增幅低 3 个百分点。

2004 年，本公司平均单位销售成本为 25,346.01 元/吨，较 2003 年增加了 419.20 元/吨，略升了 2%，这主要因为：

①本公司铝合金锭的平均采购价格由 2003 年同期的 12,734 元/吨上升到 2004 年的 13,827 元/吨，每吨价格增加了 1,093 元，上升 8.58%，使平均每吨铸件的铝料成本达 14,261.70 元（含损耗），比 2003 年每吨增加 1,171.96 元，上升 8.95%。

②本公司新购置的机加工中心于 2004 年全面投入使用，以往部分需要外发的机加工工序在 2004 年由公司自己完成，使得本公司 2004 年外协加工费减少了 321.72 元/吨。

③随着产量的增加，折旧、修理费、低值品摊销等固定费用分摊到每吨产品的成本不断下降；同时公司还采取改用电保温炉等有效降低成本的技改措施，使单位产品的加工费用下降到 7,264.31 元/吨，同比减少 548.99 元/吨。综合以上原

因,虽然公司主要原材料的平均采购价格上升为 8.69%,但在规模效应的影响下,2004 年的单位销售成本同比仅略升了 2%。

(3) 2004 年,公司的营业费用为 1,025.09 万元,较 2003 年增加 272.33 万元,增幅为 36%,低于主营业务收入的增幅。

(4) 2004 年,公司管理费用为 1,916.27 万元,较 2003 年增加 816.56 万元,增幅为 74.25%。

2004 年度公司管理费用增幅较大的原因:

①根据公司第二届董事会第二次会议审议通过的《2004 年度经营班子经营责任指标及考核奖励方案》,公司经营班子 2004 年度提取的奖金与 2004 年实现利润挂钩。由于公司 2004 年的利润总额较 2003 年增长 68.03%,使得计入工资项目的经营班子奖金增加 296 万元。同时,随着公司生产规模的扩大,管理人员也随之增加,加上效益工资的增长,其他管理人员的工资也相应增加了 140 万元,两项合计增加了 435.73 万元,占管理费用增加额的 53.36%。

②对“其他应收款”(支付给梯级客户的质量保证金)计提的坏账准备金增加了 52.49 万元。

③剔除上述两项目的影响,其他日常管理费用共增加了 293.25 万元,占管理费用增加额的 35.91%。

6、2006 年 1—6 月,本公司实现主营业务收入 16,285.03 万元,较 2005 年同期增加 2,667.93 万元,增长 19.59%;实现主营业务利润 3,279.47 万元,较 2005 年同期增加 19.24 万元,上升 0.59%;实现营业利润 1,900.22 万元,较 2005 年同期减少 75.13 万元,下降 3.80%;实现利润总额 1,899.35 万元,较 2005 年同期减少 319.92 万元,下降 14.42%(上述 2005 年 1—6 月财务数据摘自广会所审字【2005】第 5200050069 号标准无保留意见的审计报告)。2006 年 1—6 月,本公司利润总额较 2005 年同期下降的原因包括:

(1) 原材料价格短期迅速上涨。

2006 年 1—6 月,本公司铝合金锭的平均采购价格较 2005 年上涨 20.56%。因铝合金锭价格上升,使本公司每吨产品消耗的铝合金锭成本增加到 16,228.23 元/吨,较 2005 年同期上涨 2,465.13 元/吨,涨幅为 17.91%,并使得公司生产成本较 2005 年同期增加 1,024.08 万元。同时,柴油采购价格上涨,使每吨产品消耗

的柴油成本增加到 4,511.21 元/吨，较 2005 年同期上涨 843.76 元/吨，涨幅为 23.01%，并使得公司生产成本增加 99.63 万元。另外，其它原材料包括电、运输、石油副产品（离模剂、润滑油、切削液等）、钢材和木材等价格上涨，使得公司生产成本增加近 100 万元。

（2）产品销售价格未能及时上调。

本公司一直按照“铝合金锭价格+压铸加工费+精密数控加工费+后加工费（如抛丸、喷漆）+配套件费用+包装、运输费、物流费”的定价原则来确定产品销售价格，并在销售合同中与客户明确约定产品价格修正条款：当铝合金价格上下浮动超过 5%时，产品单价亦作相应调整，从而部分转移原材料价格波动的风险。

本公司的客户大多为国内外大型整机（车）厂家，其调整从本公司采购产品的价格需要履行相应的审批程序。因此，相对于铝合金锭价格从 2005 年下半年以来的短期大幅上涨而言，本公司产品销售价格的调整滞后。

针对 2005 年下半年以来铝合金锭价格的大幅上涨，本公司已与大部分的客户协商一致，上调了产品销售价格，但上调后的产品销售价格大多从 2006 年 7 月开始执行。

原材料价格的短期大幅上涨和产品销售价格调整的滞后使得本公司 2006 年 1—6 月主营业务毛利率为 20.54%，较 2005 年下降 3.92 个百分点。有关本公司近三年一期主营业务毛利率、单位制造费用的构成以及铝锭价格波动对公司经营业绩的影响参见本节之“二、盈利能力分析”之“（三）主营业务毛利构成及毛利率情况”。

（3）增值税退税收入未能及时收到。根据《财政部 国家税务总局关于铸锻件产品增值税先征后返问题的通知》（财税【2003】96 号），本公司生产销售的铸锻件，享受先按规定征收增值税，后按实际缴纳增值税额返还 35%的税收优惠政策。

一般而言，财政部门每半年会向公司返还一次增值税退税款。2006 年 1—6 月，财政部门应返还给我公司的属于 2005 年下半年的增值税退税款金额为 288.80 万元。但由于相关手续问题，本公司于 2006 年 9 月才收到该笔款项，导致未能在公司 2006 年 1—6 月的财务会计报表中反映该笔补贴收入。而 2005 年

1—6 月的财务会计报表中已反映公司于 2005 年上半年收到的补贴收入——收到的增值税退税款 246.01 万元。

如果公司在 2006 年 1—6 月按时收到该笔增值税退税款 288.80 万元，则公司 2006 年 1—6 月可实现利润总额 2,188.15 万元，较 2005 年同期减少 31.12 万元，减幅为 1.40%。

(4) 2005 年 1—6 月，由于本公司列支的期间费用中冲销了 2004 年多计提的费用 177.79 万元，其中多计提的运输费为 86.10 万元、多计提的市场部经营费用为 25.64 万元、多计提的经营班子奖金为 66.05 万元，导致 2005 年 1—6 月反映的期间费用偏低。

如剔除上述 (1) 项、(3) 项和 (4) 项的影响，本公司 2006 年 1—6 月可实现主营业务利润 4,503.18 万元，较 2005 年同期增加 1,242.94 万元，增长 38.12%；可实现利润总额 3,411.86 万元，较 2005 年同期增加 837.01 万元，增长 32.51%。

三、资本性支出分析

(一) 资本性支出情况

近三年一期，本公司的资本性支出主要为购置固定资产支出。近三年一期，公司固定资产变化情况如下表所示：

项 目	2006.06.30	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31
固定资产原值 (万元)	19,497.51	17,553.60	17,120.21	13,415.46
固定资产的增加值 (万元)	1,943.91	433.39	3,704.75	4,163.79
固定资产的增长率 (%)	11.07	2.53	27.62	45.01
机器设备原值 (万元)	15,810.32	13,901.59	13,591.65	10,465.40
机器设备的增加值 (万元)	1,908.73	309.94	3,126.25	3,080.96
机器设备的增长率 (%)	13.73	2.28	29.87	41.72

近三年一期，本公司产品一直供不应求，产品的产销率（在扣除部分新产品应客户要求需要保持一定的保险储备量因素，而使得该部分新产品在推出的当年产销率偏低外）接近 100%。公司在保持生产设备满负荷生产的情况下，仍然无法完全满足客户订单的要求，因此公司一方面通过主动放弃一些附加值相对较低的产品来保证核心客户和高附加值产品的生产，另一方面通过加大固定资产投资规模，来提升公司的生产能力。

由上表可以看出,近三年一期,公司总共增加机器设备原值 8,425.88 万元,占固定资产原值增加总额的 82.24%;公司总共增加厂房原值 1,466.99 万元,占原值增加总额的 14.32%。公司通过保持一定的生产设备和厂房的投入,确保了公司设备性能和产能的持续改善和提高,以满足公司销售规模持续快速增长对生产的要求。

(二) 未来可预见的重大资本性支出计划及资金需要量

未来两到三年,公司重大资本性支出主要为本次发行股票募集资金拟投资的两个项目,项目总投资金额为 24,790 万元。在募集资金到位后,公司将按拟定的投资计划,分三年进行投资,具体情况详见本招股说明书“第十二节募股资金运用”之“四、募股资金投资项目具体情况”。

四、对公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

(一) 财务状况趋势

1、资产状况趋势

募集资金到位以后,公司资产规模将出现较大幅度的增长。同时,随着募集资金投资项目的实施,预计今后几年公司的固定资产规模将保持较快速度的增长,固定资产在总资产中所占的比重将会上升,从根本上解决困扰公司多年的产能不足的问题。

2、负债状况趋势

募集资金到位以后,公司资产负债率将显著降低,债务结构将更加合理。以往由于融资渠道单一造成的公司依靠银行短期借款补充固定资产投资的局面将得到根本改善。

3、所有者权益趋势

公司近年来业务发展很快,自有资金已不能满足公司的资金需求,公司拟通过增资扩股的形式扩大公司规模和实力。

(二) 盈利能力趋势

未来影响公司盈利能力的因素主要有以下三个方面:

1、下游行业发展状况的影响

（1）汽车行业发展状况的影响

汽车类产品是公司近三年一期销售收入增长最迅速，且目前在主营业务收入中所占比重最高的产品。汽车行业的发展状况对公司未来的影响主要体现在以下两个方面：

一是汽车行业总体发展状况将影响汽车零配件供应厂商的发展，从而影响本公司未来的发展。

二是大型整机（车）厂家对本公司产品需求的增长情况将直接影响公司未来销售收入的增长。

公司已经成为本田汽车、日产汽车、通用汽车、奔驰汽车、康明斯发动机、法雷奥等大型整机（车）厂家全球采购平台的供应商。

鉴于：

①进入大型整机（车）厂家全球采购平台具有较高的壁垒和需要较长的时间，本公司在这方面已经领先国内同行。

②本公司生产的产品相对于大型整机（车）厂家全球采购平台以往从欧美等地区采购而言具有较高的性价比。

③出于对确保自身产品品质（如发动机）的考虑，一旦选定汽车零配件供应商之后，大型整机（车）厂家往往会提供技术协助和支持，并且不会轻易更换零配件供应商。

④由于本公司原有融资渠道有限，固定资产投资规模相对公司发展速度而言偏小，现有产能尚无法完全满足大型整机（车）厂家对本公司产品的需求，本公司在近三年一期采取了相对谨慎的态度来接受大型整机（车）厂家的订单。

本公司预计，一旦公司募集资金到位，现有产能得到迅速提升，大型整机（车）厂家对本公司产品的采购量将迅速上升，并因此带来汽车类产品销售收入的迅速增长。

（2）通讯设备行业发展状况的影响

通讯设备行业对本公司未来经营业绩的影响主要体现在未来国内 3G 通讯网络的建设。

本公司在通讯类移动通讯发射接收系统基站领域具有较强的竞争力。根据中国机械工程学会铸造分会的统计，2005 年度本公司在 GSM、CDMA、3G、小灵

通等通讯系统发射接收基站铝合金压铸件的国内市场占有率达到 56%。一旦国内开始 3G 通讯网络的建设, 预计公司在 3G 通讯网络发射接收系统基站产品销售方面取得巨大的增长。

(3) 自动扶梯行业发展状况的影响

自动扶梯行业发展对本公司未来的影响主要体现在以下 3 个方面:

①国际上大型扶梯制造厂家将全球生产基地向中国转移以及增加中国区采购量在其全球采购量中的比重的这一趋势将在未来 5—10 年得以延续和发展, 并将带动对国内梯级产品需求的持续稳定增长。

由于国内梯级产品的制造技术和工艺水平已经达到国际水平, 相对其他欧美地区的同类产品而言, 国内产品具有很高的性价比优势, 预计国际上大型扶梯制造厂家向中国转移的趋势将会持续, 国内梯级产品在全球梯级产品中所占的比重将进一步上升。

②国内房地产业的发展状况将直接影响国内对梯级产品的需求。

③地铁、运动场馆、机场等基础设施建设将带动市场对对梯级产品的需求。预计, 公司未来在梯级产品销售方面将保持一定的增长速度。

2、铝锭价格波动的影响

本公司生产经营所需的主要原材料为铝合金锭, 其主要成份为铝, 价格主要受铝锭价格影响。近三年一期, 本公司铝合金锭占平均生产成本的比例约为 50%。铝合金锭价格波动, 将会直接影响铝合金压铸件产品的生产成本, 进而影响公司的盈利能力。从公司的实际情况来看, 铝合金锭价格长期稳定的上涨(或下跌)对公司经营业绩的影响有限; 铝合金锭价格短期大幅度的上涨(或下跌)将在短期内对公司的经营业绩产生较大影响。

3、募集资金的影响

(1) 本公司公开发行募集资金到位后, 将进一步增加公司的资产规模, 改善资产负债结构, 拓宽融资渠道, 提高公司的综合竞争实力和抗风险能力。

(2) 本次募集资金投资项目建成投产后, 将有效解决制约公司发展的两大瓶颈, 即公司产能不足和缺乏镁合金系列压铸件产品, 有利于本公司加强与国内外大型整机(车)厂家建立长期战略合作关系, 提升公司的行业地位。

(3) 固定资产投资增加将增加公司折旧费用。如果投资项目未能实现预期

收益，公司收入下降或增长较小，折旧费将对公司盈利带来较大压力。

五、其他事项说明

- 1、近三年，公司重大会计政策及会计估计与可比上市公司基本一致，不存在较大差异。
- 2、根据目前国家法律法规，公司重大会计政策及会计估计不需要进行变更，公司不会因为重大会计政策或会计估计的差异或变更而对公司利润产生影响。
- 3、公司目前不存在重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项。

第十一节 业务发展目标

一、发行人当年和未来两年的发展计划

（一）总体发展战略

公司将以股票公开发行、上市为契机，进一步规范公司法人治理结构，建立现代化的企业经营管理体系，实现企业经营管理整体优化；通过跟踪国际压铸行业的先进技术和工艺，提高公司精密铝、镁合金压铸件产品的开发设计、制造和信息化管理能力，扩大市场占有率；通过调整产品结构，开发多元化、系列化、科技含量及附加值高的压铸件产品等措施提升企业的核心竞争力，从而巩固公司在中国压铸行业的领先地位，并逐步进军国际市场，力争通过3~5年的努力，使公司发展成为集铝合金、镁合金精密压铸产品研究开发、制造、产品销售为一体的、具有国际竞争力的大型专业化压铸件生产厂家。

（二）主要经营理念

公司将继续坚持“高端产品、大型客户、长期合作”的企业发展战略，进一步深化与国内外知名的大型整车（机）厂家业已建立的战略合作伙伴关系，采取“以客户满意为目标、以全面质量管理为保证、以持续创新管理为推动力，创造最佳经济效益”的经营方针，通过引进人才、加强技术开发与协作、进行组织和管理创新及大力拓展新生市场等措施，提高公司的整体竞争力，实现全方位协调发展。

（三）整体经营目标和主要业务经营目标

根据上述发展战略和经营理念，公司的整体经营目标是：致力于建立符合公司未来发展目标和产业要求的经营体系，进一步规范和完善公司治理结构，加大技术创新力度，提高管理效率，并积极开展资本运作和规模扩张，快速提升公司的综合竞争能力和创新发展水平，并在此基础上，实现公司营业收入和税后利润的稳步、持续、高速增长，为股东创造最大价值。

公司主要业务的经营目标具体如下：

- 1、继续保持公司在铝合金压铸行业的国内领先地位。
- 2、利用上市募集资金投资“提高汽车关键零部件制造技术替代进口项目”和“新增精密镁合金压铸件产品技术改造项目”，使本公司生产的铝镁合金精密压铸件产品的技术水平和质量达到国际先进水平，全面替代进口产品，并实现出口。
- 3、在我国 3G 通讯热潮来临之前，公司将预先就 3G 用铝合金压铸件产品的技术进行研究与开发，同时充分利用已有的通讯设备类客户网络，积极开拓该项目市场，力争在我国正式启动 3G 后占据有利的市场竞争地位。
- 4、加大与大型整车（机）全球采购平台的合作，争取在未来 2 年内实现直接出口产品的销售收入在总收入中的比重由 2006 年 1—6 月的 11.98% 提高到 50% 以上。

（四）具体业务计划

1、产品开发计划

公司将坚持以“品质、规模、价格、服务”取胜的方针，在铝合金压铸制造的主业范围内，进行多元化的产品开发，使产品范围涉及汽车关键零部件、通讯设备、自动扶梯梯级、机电等领域的各个细分市场，增强自身抗风险能力，并成为跨国企业集团铝合金压铸部件的战略供应商。

随着经济和科技的发展，有着“21 世纪绿色环保材料”之称的镁合金，以其自身的优良特性，已经成为压铸行业的材料新宠，并代表着压铸行业的发展方向，具有广阔的市场前景。公司将引进国外先进的镁合金压铸、熔炼设备，迅速形成公司在镁合金压铸生产方面的技术优势，开发镁合金系列产品，特别是汽车零部件产品、自动扶梯梯级和 3C（Computer\Communication\Consumer electronic product）产品，积极介入镁合金压铸件产品的开发应用和产业化，抢占国内高档压铸产品市场。

2、人员扩充计划

（1）实施全方位、高层次的人才引进战略。在未来的五年内，公司拟继续引进机械、铸造、电子、计算机、管理、市场营销、金融等专业人才，特别是吸纳高级工程师和技术研发人员，努力建设学习创新型组织，不断提高员工的整体素质，视员工为最大的资本，以促进企业的长远发展。

(2) 继续完善员工招聘、考核、录用、选拔、奖惩、培训、竞争上岗制度,为员工提供良好的用人机制和广阔的发展空间,培养出高素质、团结、敬业、忠诚、开拓的员工队伍。

(3) 继续与国内外相关专业的知名高校进行产、学、研合作,共同进行产品与技术的开发,共同培养专业人才,并选派有关人员赴海外学习先进的管理和技术,不断提高公司的管理水平和技术开发水平。

(4) 建立科学的人才激励机制,通过合理的薪酬制度鼓励技术创新活动。

3、技术开发和创新计划

(1) 公司将以“广东省精密压铸工程技术研究中心”为依托,不断引进和采用先进的设计软件和压铸技术,开展科研攻关,并加强与高等院校、科研单位、行业协会的交流和合作,增强公司的技术储备和技术创新能力。

(2) 对汽车关键零部件制造进行技术改造。通过增加压铸、机加工、模具制造工艺装备和检测设备、仪器,加强研发中心的技术力量,使公司增强大型、复杂、精密的汽车关键零部件生产能力,扩大生产规模,提升产品档次、性能价格比以及技术水平。

(3) 将公司在铝合金压铸方面积累的可通用的生产经验和成熟的工艺应用于镁合金压铸项目,进一步完善从镁合金压铸到后处理的全套技术和工艺,从技术上保证镁合金产品的研发和大规模、专业化的生产。

(4) 逐步推行信息化管理,使用 OA 系统和各类财务、办公、设计软件提高工作效率,实现信息资源共享,组建信息化的组织。

4、市场开发计划

在市场开发与营销网络建设方面,公司将继续实施品牌带动战略,继续开拓并壮大汽车、通讯、梯级和机电等市场,保持公司在国内同行业中的领先地位,并逐步加大拓展海外市场的力度,主要计划和措施有:

(1) 完善市场部职能,做好市场调研工作,收集市场信息,指导生产与新产品开发决策。公司营销活动将注重维系和开发现有客户、重要客户,稳步开发新客户,不断开拓新的市场领域。

(2) 在汽车、通讯、梯级领域,稳定现有客户资源,在条件许可的情况下

实施客户优化战略，淘汰低端客户，重点培育和发展国外大客户和高附加值产品的客户。

(3) 公司将充分利用自身的生产技术优势和产品优势，在巩固华南市场的基础上，加强华东、华中等周边市场的开发，利用加入跨国公司全球采购平台的有利时机，积极开拓国际市场，力争在未来2年内实现直接出口产品的销售收入在总收入中的比重由2006年1—6月的11.98%提高到50%以上。

(4) 公司还将利用已建立的公司互联网主页，加强网络宣传，并应用电子商务参与市场竞争。

5、筹资计划

公司将采取多元化的筹资方式来满足各项发展规划的资金需求。公司力争在2006年内实现在国内证券市场公开发行股票，走生产经营与资本经营相结合的发展道路。并以此为契机，提高自身进行资本运作的能力，根据经营和投资的需要，利用资本市场进行直接融资，促进公司跨越式发展。融资的方式包括发行普通股、可转换公司债券、增发新股或向老股东配售新股等直接融资方式以及向银行贷款等间接融资方式。

6、收购兼并及对外扩充计划

面对激烈的市场竞争，公司将以股票发行上市为契机，根据自身发展的实际需要，适时整合技术、人才、资本、市场、信息等资源，在公司稳健经营的基础上，适当收购、参股或联营与公司主业相关的、资产质量较好、能显著增强本公司在生产或技术上的实力的企业，通过扩张提高公司的整体竞争力。

7、深化改革和组织结构调整的规划

(1) 公司将严格遵守国家法律法规和公司章程的规定，进一步健全与完善决策、执行、监督相互制衡的法人治理结构。董事会内部将增设审计、战略、薪酬与考核、提名等专业委员会，切实发挥独立董事的作用，对公司的重大经营行为进行科学决策和执行监督。

(2) 按照现代企业制度的要求，进一步充实完善各项管理制度，形成系统化的、体系健全的决策机制、评价机制、监督机制、竞争机制、激励机制，通过制度创新、管理创新等提高企业管理水平。

8、国际化经营的规划

(1) 积极开展国际合作和交流, 引进国外同行业先进的技术和设备, 及时把握铝合金及镁合金压铸技术的最新发展动态, 并通过与国外知名企业的合作来共同开发新产品, 满足社会需要。

(2) 向客户及国外同行学习先进管理经验。鉴于本公司的客户以大型整车(机)厂商为主, 在业务往来中, 本公司将藉此学习其系统完善的采购、生产、质量管理、营销等方面的运作经验, 对公司进行管理和组织的持续改进, 以适应全球化竞争的需要。

二、拟定上述计划所依据的假设条件和实施上述计划将面临的主要困难

(一) 拟定上述计划所依据的假设条件

- 1、本次申请公开发行股票能够获得核准并发行成功, 募集资金能如期到位。
- 2、公司所处行业及领域的市场没有出现重大的市场突变情形。
- 3、公司所处的宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展的状态, 并无对公司发展产生重大影响的不可抗力现象发生。
- 4、国家对有色金属行业和压铸行业的政策不发生重大改变。

(二) 实施上述计划将面临的主要困难

- 1、公司在推进规模化经营、加大科研投入的过程中可能面临资金不足。
- 2、国内经济运行状况和铝锭、镁锭价格的波动会对公司的经营造成直接影响。
- 3、作为零部件的供应商, 汽车行业、通讯业、电梯业、机电业的市场状况及生产规模调整将直接影响我公司产品的市场需求。
- 4、公司处于珠江三角洲的边缘, 地理位置为次发达地区, 在信息交流、生活、文化娱乐等方面条件上与广州等中心城市尚存在较大差距, 将对吸收适合公司发展需要的专业人才, 特别是技术人才、高级管理人才造成一定障碍。

三、发行人确保实现上述计划拟采用的方式、方法或途径

- 1、公司本次发行股票为实现上述业务目标提供了资金支持, 公司将认真组织项目的实施, 争取尽快投产, 保证公司的规模化经营, 促进产品结构的优化升

级，增强公司在高精密压铸件行业的竞争力。

2、公司将严格按照上市公司的要求规范运作，进一步加强公司治理、风险管理和财务管理的能力。

3、以本次发行为契机，公司将按照人员扩充计划，加快对优秀人才尤其是专业技术人才和管理人才的引进，提高公司的人才竞争优势。

4、提高公司的社会知名度和市场影响力，进一步提升公司的品牌，充分利用公司的现有资源，积极开拓国内外市场，提高公司产品的市场占有率。

四、公司业务发展规划与现有业务的关系及所涉及的合作

（一）上述业务发展规划与现有业务的关系

上述业务发展规划是在公司现有业务的基础上，按照规模化发展的战略要求而提出的再发展策略。公司现有业务是发展计划的基础，发展计划主要从纵向上增强了公司的业务深度，扩大了生产、经营规模；从横向上使公司产品从铝合金压铸业务到铝镁合金项目的实施，以及未来开展多种有色金属压铸的多元化发展，从总体上提高了公司的经营规模、技术能力和管理水平。

公司现有业务是编制发展计划的基础和前提，发展计划是对现有业务的充实和提高，是对公司现有规模、产品、技术、市场、管理、人才等方面的升级，是公司实现可持续发展的必经阶段。

（二）上述业务发展规划所涉及的合作

本公司与华南理工大学、上海交通大学、日本森田株式会社，中国铸造协会、中国汽车工业协会、广东机械研究所等有着长期的技术交流合作交往。近期主要的合作项目如下：

- 1、与华南理工大学合作的项目：铝合金材料熔炼工艺技术研究。
- 2、与上海交通大学合作的项目：镁合金压铸件开发、镁合金压铸技术的系统开发。
- 3、与日本森田株式会社建立长期的人员培训计划，公司定期选派的技术骨干到日本进行研修，学习国外先进的管理方法和经验。
- 4、与中国铸造协会、中国汽车工业协会、广东机械研究所交流合作的项目：压铸工艺的技术总结交流及铝镁合金产品的市场研究及开发。

第十二节 募股资金运用

一、募集资金运用计划

本次发行募集资金将投资于提高汽车关键零部件制造技术替代进口项目和新增精密镁合金压铸件产品技术改造项目，项目总投资 24,790 万元。本次募集资金如有不足，资金缺口由公司自筹解决；若实际募集资金超过以上项目需要，超出部分将用于补充公司流动资金。

本次募集资金投资项目资金运用计划按轻重缓急程度排列如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	第一年投资	第二年投资	第三年投资	第四年投资	批准文号
1	提高汽车关键零部件制造技术替代进口项目	16,000	5,556	7,246	2,515	683	粤经贸函【2003】240号文
2	新增精密镁合金压铸件产品技术改造项目	8,790	5,000	3,790	—	—	粤经贸函【2004】535号文
合 计		24,790	10,556	11,036	2,515	683	—

二、拟投资项目市场前景及产能分析

本次发行募集资金拟投资的两个项目均为技改项目。两个项目的实施将扩建生产基地，扩大现有产品的生产规模、调整产品结构，提升公司向大型整机（车）厂家提供铝镁合金压铸件系列产品的能力和实现产业升级。

项目之一——提高汽车关键零部件制造技术替代进口项目，主要生产大型、精密、复杂的汽车关键零部件，是在公司现有产品基础上进一步提高产品的质量和精度，使产品上档次、上水平、上规模，并拓展产品系列。该项目生产的产品包括自动变速箱体、手动变速箱体、缸盖罩、连接桥、发动机托架、链条盖、右端盖、油底壳等，主要用于中高档汽车的发动机和变速箱。

项目之二——新增精密镁合金压铸件产品技术改造项目，属于新增技改项目，是公司在原有铝合金压铸件客户的基础上，应客户的要求为其提供镁合金压铸件产品，进一步完善公司产品结构，实现产品的产业升级。该项目产品主要面向五大领域，包括：汽车领域高档汽车用变速箱体、缸盖罩、油底壳、转向轴系统、方向盘、仪表盘等；自动扶梯领域用的梯级；机电领域用的镁合金零部件产品；3C（computer\communication\consumer electronic product）产品领域的通讯基站箱体、笔记本电脑外壳、手提电话机壳等，以及国防军工领域用的镁合金压铸件产品。目前，公司已经成为本田汽车、日产汽车、通用汽车、奔驰汽车、康明斯发动机、法雷奥等大型整机（车）厂家全球采购平台的重要供应商。公司的部分核心客户已经明确要求本公司在提供铝合金精密压铸件的同时，为其提供镁合金压铸件产品。该项目的实施将改变目前本公司仅仅能够提供铝合金精密压铸件产品的局面，并通过应用新技术新材料实现产业升级，提升公司的核心竞争力。

上述两个项目的实施将彻底解决近几年来一直制约公司发展的两大瓶颈：一是由于产能不足而使得公司在承接下游大型整机（车）厂家订单方面不得不采取谨慎的态度；二是由于无法提供镁合金精密压铸件系列产品，使得公司在成为大型整机（车）厂家供应商时，在供货品种、供货能力和产品定价能力方面处于相对被动局面。

（一）产品的市场前景分析

提高汽车关键零部件制造技术替代进口项目的产品主要面向汽车零部件市场。新增精密镁合金压铸件产品技术改造项目除面向汽车零部件市场外，还面向自动扶梯、机电、3C 产品领域和军工领域。在汽车零部件领域，由于铝合金压铸件产品和镁合金压铸具有不同的物理特性和不同的性价比，分别应用于各种不同的车型，二者具有较强的互补性和配套性。

在上述两个募集资金拟投资项目涉及的五个产品销售领域中，汽车领域、自动扶梯领域、3C 产品中的通讯设备领域以及机电领域是未来项目实现销售收入增长的主要领域，主要依托公司现有核心客户和现有大型整机（车）厂家的全球采购平台来实现销售收入的增长。国防军工领域和 3C 产品中的其它领域（包括笔记本电脑外壳、手提电话机壳等）是未来公司镁合金压铸件市场拓展的重点领域。

1、汽车领域市场前景分析

我国汽车产业前几年产销增长都在 35%左右,从 2005 年开始逐渐恢复平稳,保持 20%左右的增长(资源来源:国家信息中心经济预测部《2005 年汽车市场将回归平稳增长》)。从长期来看,受汽车消费市场的长期向好、国际汽车零部件生产基地向中国转移和珠三角区域性汽车产业集群崛起等因素推动,本公司的汽车铝镁合金类压铸件将保持较快增长。

(1) 汽车(轿车)市场的发展前景良好

近年,中国轿车行业销量虽然回复平稳增长,但依然是全球轿车市场增长最为显著的国家。随着我国经济步入新一轮增长周期,消费政策、消费体制、消费环境也会得到进一步改善,这些都将为汽车消费增长带来巨大潜力。

我国汽车产业呈现集中度高、利润进一步流向优势企业的显著特点。据统计,2003—2005 年,排名前十位的轿车生产企业的市场份额占行业总销量的 75%以上。预计 2006 年之后,我国汽车行业新的产业格局将初步确立,产业分工专业化和集群化发展的趋势将显现,更大规模的汽车产销两旺行情也将随之到来,并将带动铝镁合金汽车压铸件产品的快速增长,也为本次募集资金投资项目取得良好经济效益提供了保证。(资料来源:中国汽车工业信息网)

(2) 我国汽车零部件产业面临较好发展机遇

①近年来我国零部件工业的高速增长,使其在汽车工业产值和整个国民经济中的地位 and 影响越来越大。中国汽车工业协会统计资料显示,国内汽车零部件企业 2005 年销售收入为 4,016 亿元,整车销售收入为 5,744 亿元。按照国际通行的标准,汽车行业整车与零部件规模的比例可达到 1:1.7 左右。由此推算,中国零部件市场还有相当大的增长空间。

②政策扶持、全球采购为本土零部件企业带来重大发展机遇

国家颁布的《汽车产业发展政策》明确规定,国家支持汽车生产企业努力提高汽车产品本地化生产能力,带动汽车零部件企业技术进步,发展汽车制造业。到 2006 年整车进口最终税率是 25%,零部件平均是 10%,税差缩小到 15%,加上配额取消,整车进口和 CKD 组装价格已极为接近。为了应付日益激烈的价格竞争和扩大利润空间,汽车厂商寻求更大比例的零部件国产化率成为必然选择。

与此同时,为了降低采购成本,跨国公司国际采购将目光转向中国。目前,

世界知名汽车生产厂商纷纷在中国设立其全球采购中心，例如通用、奔驰、福特、大众等跨国公司都已在中国设立采购中心。2005 年 1—10 月，跨国公司在中国的零部件采购额超过 55 亿美元。这些零部件大部分是提供给在中国的合资企业，也有部分提供给跨国公司本土企业。

我国汽车零配件的出口经过十几年的扶持和引导，已逐步由劳动密集型、资源密集型产品向技术含量及附加值较高的产品转移。据统计，2005 年度我国汽车零配件出口达到 152 亿美元，同比增长 75.11%；2006 年 1 季度我国汽车零配件出口达到 44 亿美元，同比增长 44.64%。

近几年，国际大型整机（车）厂家通过其全球采购平台加大从国内采购汽车零配件的趋势正进一步加速。由于国内汽车零配件在全球范围内所占的比重极低，因此，未来即使汽车行业整体增长速度放缓，但随着国内汽车零配件在全球所占比例的提升，国内汽车零配件供应商在未来 5—10 仍年将面临较好的发展机遇。

（3）广东汽车工业快速发展，以及公司所在的高要市成为“中国压铸产业基地”为本公司汽车铝镁合金压铸件业务提供良好机遇

根据《广东省汽车工业 2005—2010 年发展规划》，2000—2010 年是广东省汽车工业发展的黄金时期，广东省汽车工业产销量和国内市场占有率的增长速度将继续保持高于国内平均水平，轿车产品将形成很强的竞争能力。2003 年度，广东省开工建设、扩建 3 个汽车整车项目和一批零部件项目，其中包括广州本田汽车公司 24 万辆产能扩建项目、广州本田轿车 5 万辆出口基地新建项目、风神汽车 15 万辆产能改造项目和广州丰田 30 万台发动机项目等。广东省将成为我国汽车（重点为轿车）生产和出口重要基地。

随着日本本田、日产、丰田等几大汽车生产企业落户广州，广州将发展成为国内最重要的中高档乘用车制造中心，一大批零部件配套企业随之聚集，产业集群带来的规模优势、资源优势 and 成套优势也日益凸显，有效带动了珠三角汽车零部件企业的发展。根据中国汽车行业协会统计，广东省 2005 年度汽车零部件出口交货值为 132.60 亿元，约占全国出口交货值（621.67 亿元）的 21.33%，仅次于浙江（175.28 亿元），位居全国第二位。

2006 年 4 月，公司所在地高要市被中国铸造协会授予国内唯一的“中国压

铸产业基地”。高要市已有数十家压铸企业，形成以本公司为行业龙头，人才、技术、资金聚集、配套完善的产业群。

（4）本公司已领先成为大型整机（车）厂家全球采购平台的供应商。

大型整机（车）厂家为了确保零部件的质量，降低零部件采购成本，大多通过其全球采购平台进行零部件的采购，并且对供应商的零部件生产实行动态的监控。进入大型整机（车）厂家全球采购平台的壁垒较高，过程较长，需要经历体系认证、开发协议、APQP（产品质量先期策划）、签订合同、模具开发、送样、单件小批量、单件大批量、多件大批量等多个阶段。而一旦被选定为汽车零部件供应商之后，出于对确保自身产品品质（如发动机）的考虑，大型整机（车）厂家往往会提供技术协助和支持，并且不会轻易更换零配件供应商。国内零配件厂商成为大型整机（车）厂家全球采购平台的供应商之后，由于具有较强的成本价格优势，其零配件可以通过该平台，销往世界各地。

本公司已经成为本田汽车、日产汽车、通用汽车、奔驰汽车、康明斯发动机、法雷奥等大型整机（车）厂家全球采购平台的供应商。这些厂商在全球汽车市场具有很高的信誉和市场占有率，它们的稳定发展以及战略重心向亚洲区的转移为本公司的汽车零部件铝合金压铸件生产提供了极大的市场空间。

2006年8月，本公司被商务部和国家发展和改革委员会认定为“国家汽车零配件出口基地企业”，是入选“国家汽车零配件出口基地企业”中仅有的两家铝合金精密压铸企业之一。

本公司与大型核心客户新增的新产品开发合作包括：

①与本田汽车合作。本田汽车为本公司现有最大的汽车类铝合金压铸件客户。目前已有21款产品实现量产。预计未来三年，本田汽车对本公司新增采购量约为1,500吨/年。

②与康明斯发动机合作。康明斯发动机是全球领先的动力设备制造商，生产和经销功率范围宽广的柴油机和天然气发动机及相应的零部件产品，其产品广泛应用于重型卡车、中型卡车、巴士、娱乐休闲、轻型商用汽车等。本公司于2002年开始与康明斯公司合作。目前已有17款产品实现量产，有3款产品已于2006年7月份送样，预计于2006年10月量产。本公司已有部分产品通过康明斯发动机的全球采购平台销往康明斯设在英国，美国及巴西的工厂。预计未来三年，康

明斯发动机对本公司新增采购量约为 1,200 吨/年。

③与通用汽车公司（GM）合作。目前已有 1 款产品正在进行小批量生产，预计该款产品在 2007 年将实现年产 20 万件。

根据公司与通用汽车公司（GM）的合作计划，2007 年，公司将为其开发 5 款新产品。预计未来三年，通用汽车公司（GM）对本公司新增采购量约为 2,000 吨/年。

④与法国法雷奥汽车电器系统公司合作。法雷奥主要从事汽车电器系统的开发、制造和销售，是全球汽车零配件的前 10 大生产厂商之一，主要为雷诺、雪铁龙、宝马、福特、奔驰等系列车型提供零配件。

目前，本公司已经有 4 款产品实现量产；有 4 款新产品已送样，预计在 2006 年下半年实现量产；另有 4 款产品正处在开发阶段。预计未来三年，法国法雷奥汽车电器系统公司对本公司年新增采购量约为 1,250 吨/年。

⑤与奔驰—戴姆勒.克莱斯勒汽车公司合作。奔驰—戴姆勒.克莱斯勒是世界著名的汽车制造厂，产品涵盖小排量汽车、跑车、豪华轿车、轻型商用车、重型载重车以及长途客车。本公司目前有 8 款产品正处于模具具制造阶段，预计在 2007 年实现量产。预计未来三年，奔驰—戴姆勒.克莱斯勒汽车公司对本公司年新增采购量约为 700 吨

⑥与日产汽车公司合作。日产汽车公司是日本三大汽车制造商之一。目前，公司已有 5 款产品实现小批量生产，预计在 2006 年 10 月实现量产。预计未来三年，日产汽车公司对本公司年新增采购量约为 1,250 吨。

综上，未来 2—3 年，为满足汽车类产品的需求，公司需要增加的年产能可为 7,900 吨。从公司与上述这些大型整机（车）厂家合作过程中了解的情况来看，大型整机（车）厂家未来 5—10 年在国内采购汽车零配件的数量将会出现跨越式的增长。本公司在成为大型整机（车）厂家全球采购平台供应商方面，已经远远领先国内同行。如果能够通过本次公开发行股票募集资金来提升现有产能，本公司将把握这一市场机会，实现生产规模和销售收入的快速增长，进一步提升公司的行业地位。

项目预计达产年度为 2010 年。根据新华网 2003 年 11 月 19 日的报道，到 2010 年，我国汽车产量预计达到 1,000 万台。

本公司为国内压铸行业的龙头企业，系华南地区规模最大的铝合金压铸件专业生产企业。凭借在技术、质量及服务上的优势，本公司在开拓市场方面具备较大的优势。

根据本公司的发展战略，到 2010 年本公司直接出口产品的销售收入在总收入中的比重由 2006 年 1—6 月的 11.98% 提高到 50% 以上，其中大部分产品的出口将通过大型整机（车）厂家全球采购平台来实现。

预计到 2010 年，本公司的客户情况如下：

A) 现有国内销售客户

东风本田（广州本田）：根据广州本田的发展计划，该公司将占全国轿车市场的 10%，即年产 100 万台。

东风日产：东风日产发布的中期计划表明：到 2007 年该公司轿车产量将达到 30 万台。按年增 10% 计算，到 2010 年，该公司年产量将达到 39.93 万台。

东风康明斯发动机公司：根据该公司的发展计划，到 2010 年，该公司将生产发动机 20 万台，

西安康明斯发动机有限公司：根据该公司的发展计划，到 2010 年，该公司将生产发动机 5 万台。

B) 已有合作意向的国内销售客户

北京福田康明斯发动机有限公司：根据该公司的发展计划，到 2010 年，该公司将生产发动机 13 万台。

C) 大型整机（车）厂家全球采购平台客户

本公司已经成为本田汽车、日产汽车、通用汽车、奔驰汽车、康明斯发动机、法雷奥等大型整机（车）厂家全球采购平台的重要供应商。本公司的产品通过这些国际大型整机（车）厂家全球采购平台销往世界各地。

预计未来 5—10 年，大型整机（车）厂家在国内采购汽车零配件的数量将会出现跳越式的增长。由于本公司在成为大型整机（车）厂家全球采购平台供应商方面已经远远领先国内同行，预计未来直接出口的数量会有较大幅度的增长。

在不计算直接出口产品的市场份额的前提下，根据以上现有客户及已有合作意向的客户的发展计划，预计至 2010 年，仅国内销售部分，本公司可配套的发动机数为： $100+39.93+20+5=164.93$ （万台），占国内汽车铝合金发动机压铸件的

市场份额将达到 16.49%。项目的市场前景广阔。

2、自动扶梯领域

近几年我国自动扶梯和自动人行道取得迅猛发展，年产量从 1998 年的 0.48 万台增长到 2005 年的 2.10 万台，年均增长率接近 19%。

我国自动扶梯和人行道 1998-2005 年产量(单位:万台)

年份	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
扶梯和人行道	0.48	0.465	0.595	0.63	1.05	1.30	1.70	2.10

(资料来源：中国电梯协会)

①未来十几年是我国城市轨道建设的快速发展期。京、沪、穗、深等城市多条地铁（或轻轨）线路正在建设中，南京、武汉、重庆等城市也在建设或规划建设自己的城市轨道线路。随着国民经济的快速发展，以及北京奥运会、广州亚运会等大型体育盛会的举办，城市基础设施投资不断加大，多个城市地铁站点和大型商场等基础设施建设都需要大量的自动扶梯，为铝合金自动扶梯梯级产品带来了强劲的需求。

②国际上大型扶梯制造厂家将全球生产基地向中国转移，增加中国区采购量在其全球采购量的比重，并且通过其全球销售网络将终端产品销往世界各地。这一趋势将在未来 5—10 年得以延续和发展，并将带动对国内梯级产品需求的持续稳定增长。如自动扶梯产销量在世界排行第三位的芬兰通力电梯公司关闭其在德国的扶梯制造工厂，将其生产重心转移到中国昆山的通力电梯公司。

由于镁合金压铸件具有重量轻、减震性能好等优点，镁合金梯级将逐步代替目前铝合金梯级、不锈钢梯级。目前，公司已经与上海交通大学国家轻合金研究中心合作开发出各类镁合金梯级产品，预计未来三年，梯级类客户对本公司镁合金梯级压铸件年采购量约为 1000 吨。

3、3C 产品领域中的通讯系统发射接收基站镁合金压铸件

通讯系统发射接收基站镁合金压铸件主要应用于 GSM、CDMA、3G、小灵通等通讯系统（GSM、CDMA、3G、小灵通等）发射接收基站。

该行业对本公司未来经营业绩的影响主要体现在未来国内 3G 通讯网络的建设。随着 3G 技术的逐步成熟，国内 3G 牌照发放日期已临近，新一轮无线通讯基础设施的建设即将全面铺开。据有关资料预测，2006 年—2011 年我国 3G 网

络建设资本支出约为 4,000 亿元，其中系统设备投资约为 2,300 亿元。

由于镁合金具有良好的散热性、屏蔽性等优越性能，未来在通讯领域产品中，镁合金压铸件产品将大量应用。目前已有爱立信、中兴通讯、华为等客户要求公司为其提供镁合金压铸件产品，预计未来三年，该类客户对本公司年新增镁合金压铸件采购量约为 1600 吨。

4、机电、3C 产品中的其它领域和国防军工领域

镁合金有“21 世纪绿色环保材料”之称，不仅具有轻质、节能、防磁、散热以及防震等特性，还具有强度高和刚性好等优点，正逐步成为工业产品中结构零件的优选材料之一，广泛应用于机电、电子、3C 产品、航空航天、军事装备等各行业的产品中。国际镁业协会统计资料表明，1996~2005 年，全球镁合金压铸产量以每年 15%~20%的速度增长。镁合金压铸件的市场需求在世界范围内正处于高速增长时期，根据美国《镁金属月刊》的预测，从 1998 年到 2009 年的 11 年间，全球镁合金压铸件的需求量平均每年将增长 12%，以 1998 年的用量 110,100 吨为基点，2009 年的需求量将达到 383,000 吨，市场前景广阔。

公司拥有精密铝合金压铸件生产的丰富经验，压铸技术国内领先，具备开发生产镁合金压铸件的技术和能力。开发生产镁合金压铸件产品，可以为汽车、通讯设备、自动扶梯等行业的客户提供产品系列更广、更优质的产品，有利于稳定与客户的长期合作关系，保证公司的持续发展。

近几年，公司在镁合金压铸的研究和开发方面已投入了一定的人力物力，购置了 840 吨、2000 吨铝镁两用压铸机，对镁合金压铸件的生产进行大量试验，已开发出汽车、通讯设备、梯级等镁合金压铸件产品样件，部分小批量生产的镁合金压铸件，已经通过美国检测机构的检验和试验，达到客户的质量要求。

（二）主要竞争对手分析

本公司定位于大型、复杂、精密铝合金压铸件产品的专业生产商。依托公司具有的技术开发、设备、质量管理等方面的综合优势，本公司与国内外知名汽车、通讯设备、电梯和机电生产厂商建立了稳固的战略协作关系，综合竞争能力在行业内居领先地位，是华南地区规模最大、效益最好的精密铝合金压铸件专业生产企业。

根据中国机械工程学会铸造分会的统计，2005 年度本公司在移动通讯发射

接收系统基站铝合金压铸件、汽车类铝合金发动机压铸件、自动扶梯梯级类铝合金压铸件的国内市场占有率分别为 56%、15%和 36%，显示公司在铝合金压铸件细分产品市场上具有较强竞争能力。

1、汽车领域（铝镁合金压铸件产品）

在汽车零配件领域，本公司面临的竞争对手主要为上海乾通汽车附件有限公司和长春一汽联合有限公司。上海乾通汽车附件有限公司主要生产各类有色压铸件以及与汽车、摩托车、内燃机、冷冻机配套使用的泵类、总成类及活塞销、化油器等产品，主要为上海大众汽车有限公司配套。长春一汽联合压铸有限公司是中国第一汽车集团公司和美国 MP 国际公司共同创建的合资企业，产品主要为一汽配套。

与上述竞争对手相比，本公司具有以下优势：

（1）本公司不依附于单一汽车整车（机）厂商，而是同时面向多个大型汽车整车（机）厂商供货，说明本公司具备较强的竞争力。目前，本公司为东风本田、东风日产、东风康明斯、奇瑞汽车、通用、奔驰、日产等多家汽车类产品厂家批量生产 88 个型号精密铝合金压铸件产品，其中 71 个型号产品为相关客户的国内唯一供应商。

（2）本公司已领先国内同行成为本田汽车、日产汽车、通用汽车、奔驰汽车、康明斯发动机、法雷奥等跨国公司的全球采购平台的重要供应商。本公司生产的汽车零配件产品已经通过大型整机（车）厂家全球采购平台供应给全球主要汽车厂家。

2、其它领域（镁合金压铸件产品）

在其它领域比较有代表性镁合金压铸件生产厂家主要有：富士康科技集团公司、精诚电子科技集团公司、香港嘉瑞科技股份有限公司等。

本公司是在原有铝合金压铸件客户的基础上，应客户的要求为其提供镁合金压铸件产品。由于公司在自动扶梯梯级类铝合金压铸件和通讯类移动通讯发射接收系统基站铝合金压铸件上已经与客户形成长期稳定的合作关系，具有较强的竞争力和较高的市场占有率，因此本公司与竞争对手在自动扶梯镁合金压铸件和通讯类移动通讯发射接收系统基站镁合金压铸件不构成直接的竞争。

例如，在自动扶梯领域，本公司已成为世界电扶梯产销量排行第一位的奥的

斯公司和第三位的通力电梯供应商；在通讯类移动通讯设备领域，本公司已经为爱立信、广东北电、中兴通讯、深圳华为等多家通讯设备制造商批量生产 154 个精密铝合金压铸件产品，其中 115 个型号产品为相关客户的国内唯一供应商。

至于面向 3C 领域的其它镁合金压铸件产品（笔记本电脑外壳、手提电话机壳等）和国防军工领域镁合金压铸件，公司将会面临较大的竞争。

（三）公司产能分析

近年来，公司业务发展较快，产品销售形势良好。近三年本公司主营业务收入、主营业务利润和净利润的年增长率平均为 34.39%、29.55%和 35.94%。预计未来几年公司生产销售规模仍将保持较快增长。

近三年，本公司产品一直供不应求，产品的产销率接近 100%。公司在基本保持生产设备满负荷生产的情况下，仍然无法完全满足客户订单的要求。公司一方面通过主动放弃一些附加值相对较低的产品来保证核心客户和高附加值产品的生产，另一方面通过加大固定资产投资规模，来提升公司的生产能力。产能不足成为近几年来制约公司发展的瓶颈。

项目投产以后，公司精密铝合金压铸件的年生产能力将增加 5,500 吨，由目前每年的 8,500-11,000 吨，提高到 14,000—16,500 吨；精密镁合金压铸件的年生产能力将达到 3,000 吨。

三、新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

本次发行募集资金投资项目中固定资产投资总额为 19,980 万元，固定资产投资年折旧额总计约为 1,417.93 万元，公司未来固定资产折旧将大幅增加。以公司现行固定资产折旧政策，募集资金投资项目建成后固定资产投资年折旧明细情况如下：

单位：万元

项目名称	机器设备		房屋及建筑物		合 计	
	投资额	年折旧	投资额	年折旧	投资额	年折旧
提高汽车关键零部件制造技术替代进口产品	9,964.30	805.45	2,035.70	56.42	12,000.00	861.87
新增精密镁合金压铸件产品技术改造	6,304.80	509.64	1,675.20	46.43	7,980.00	556.06
合计	16,269.10	1,315.09	3,710.90	102.84	19,980.00	1,417.93

2003年度、2004年度、2005年度及2006年1-6月，公司毛利率分别为25.83%、27.34%、24.46%和20.54%。取毛利率的最低值20.54%进行测算，项目建成后，在经营环境不发生重大变化的情况下，如公司存量资产实现的主营业务收入较项目建成前增加6,903.26万元，增加的主营业务利润为1,417.93万元，即可消化掉因新项目固定资产投资而导致的折旧费用增加，确保公司主营业务利润不会因此而下降。

以2005年公司主营业务收入30,388.48万元为基础，假设其他经营条件不变，只要公司主营业务收入增长超过24.06%，就可确保公司营业利润不会因此而下降，而目前公司主营业务收入保持着良好的增长态势，近三年公司主营业务收入增长率平均为34.39%，未来保持24.06%的增长率是可以实现的。同时，上述项目建设期分别为3年和1.5年，募集资金投资项目建成后公司业务规模还将进一步扩大，项目达产后每年可增加税后利润5,490.00万元（已考虑增加固定资产投资年折旧额的影响）。因此，即使不考虑项目投产带来的主营业务收入增长，以公司目前生产经营状况，就足以消化掉上述折旧费的增加，公司未来经营成果不会因此产生不利影响。

四、募股资金投资项目具体情况

（一）“提高汽车关键零部件制造技术替代进口产品”项目

1、项目概况

本项目已经广东省经济贸易委员会粤经贸函【2003】240号文批准，并被列为广东省2003年第一批省重点技术改造项目。本项目已经广东省环保局以粤环函【2004】697号文同意建设。

本项目通过引进国外著名公司的大中型压铸设备、连续熔炼炉；引进高精度、高效率、柔性和自动化加工的加工中心；新建压铸车间、数控加工车间、模具加工车间、仓库等；购进先进的检测仪器和计量测试装备等，提高产品精度，使产品达到国外进口件水平；同时加大研究中心投入，购买计算机网络设备和研发软件，提高本公司的新产品研发能力，缩短研发周期。项目达产后，可以使本公司新增5,500吨/年的汽车关键零部件的精密铝合金压铸件生产能力，使公司精密铝合金压铸件的生产规模和质量水平继续保持同行业领先水平。

2、项目投资概算

（1）项目总投资

项目总投资 16,000 万元，其中：固定资产投资 12,000 万元，铺底流动资金 4,000 万元。

（2）固定资产投资

本项目固定资产投资构成见下表：

序号	项 目	投资金额（万元）	占百分比（%）
1	建筑工程	1317.7	8.23%
2	设备购置	8,380.10	52.38%
3	安装工程	688.30	4.30%
4	土地使用权投资	250.00	1.56%
5	其他费用	895.90	5.60%
6	公用工程	468.00	2.93%
7	铺底流动资金	4,000.00	25.00%
合 计		16,000.00	100.00%

3、项目技术含量

（1）产品的质量标准

高强度、高性能的铝合金压铸件按国标 GB/T15114—94《铝合金压铸件》的要求进行生产和质量控制，同时执行压铸件产品用户的技术标准和要求。

（2）产品的技术水平

该产品的生产技术属国内领先水平，主要技术指标均达到或超过发达国家的同类产品技术标准，例如，产品的内在质量等级、加工尺寸精度等级、产品的合金成分及性能的控制范围等指标均达到或高于国际标准。

（3）生产方法

按客户的产品成分要求，把工业纯铝金属锭、中间合金锭和金属元素添加剂送入高温熔炉中加热，在熔融的状态下配成各种铝合金，通过对金属液体进行均匀的搅拌和净化精炼处理后，用陶瓷过滤板精密过滤金属液体，再铸造成各种规格的铝合金铸锭。本公司直接向外采购铝合金锭。

对铝合金铸锭进行熔炼、除气、除渣、细化等处理后，将熔炼好的铝合金置于模具内，通过压铸机极大的压力和速度使铝合金在模具内成型，成型后的铝合

金铸件经过一系列的除毛刺、机加工、表面处理、涂装等过程后成为高质量的铸件产品。

（4）生产技术选择

高强度、高性能汽车铝合金铸件生产主要采用高精密合金配料技术、合金精炼细化技术、真空压铸技术、精密加工技术等。

（5）主要技术人员要求

本项目采用国际领先的技术，生产设备和控制设备自动化程度高，所以要求各级的管理人员、技术人员、一线工人要有较高的专业技术水平，必须经过专业的培训才能上岗。由于铸件的清理大部分为人工清理，因此需要较多的人员。本项目劳动定员 560 人，新增 380 人，其中，技术、管理人员 66 名，车间生产工人 314 名。

（6）研究与开发措施

公司将开展广泛的产、学、研合作，联合华南理工大学、广东工业大学、广州有色金属研究院等科研院校以及各汽车企业技术部门，利用各自强大的技术力量和实验力量，通过优势互补、合理整合各种资源等途径，进行高强度、高性能铝合金铸件的研究与开发，有针对性、前瞻性地研究与开发出适销对路的新产品。

（7）主要设备选择

由于目前国产设备还不能完全满足生产高品质铸件的要求，因此压铸、精密加工中心等关键设备仍需从国外进口。本项目需要引进的关键设备有熔炼炉、840—3000 吨压铸机、先进加工中心，其余生产设备、检测设备、配套设施均采用国产设备，见下表：

①压铸车间新增熔炼、压铸设备一览表

序号	名 称	产地	单价	数量（台/套）	总价
1	连续熔（铝）炼炉	进口	20(万美元)	2	40(万美元)
2	除尘装置	国产	40(万元)	1	40(万元)
3	800T 压铸机	国产	158 (万元)	1	158(万元)
4	630T 压铸机	国产	120(万元)	1	120(万元)
5	3000t 压铸机	进口	120(万美元)	1	120(万美元)
6	800T 压铸机	国产	158(万元)	2	316(万元)

7	1250t 压铸机	国产	320(万元)	1	320(万元)
8	840T 压铸机	进口	65(万美元)	1	65(万美元)
9	2000t 压铸机	进口	85(万美元)	1	85(万美元)
10	1650T 压铸机	进口	50(万美元)	1	50(万美元)

②数控加工车间新增设备一览表

序号	名 称	产地	单价 (万美元)	数量 (台/套)	总价 (万美元)
1	加工中心	国外	20.5	5	102.5
2	加工中心	国外	9	6	54
3	加工中心	国外	8	3	24
4	加工中心	国外	7	2	14
5	加工中心	国外	9	1	9
6	加工中心	国外	7	2	14

③模具加工车间新增设备一览表

序号	名 称	产地	单价	数量 (台/套)	总价
1	立式加工中心	国外	8(万美元)	3	24(万美元)
2	数控高速铣床	国内	96(万元)	2	192(万元)
3	数控电火花成型机	国内	10(万元)	3	30(万元)
4	数控线切割机	国内	35(万元)	2	70(万元)
5	平面磨床	国内	25(万元)	2	50(万元)
6	万能外圆磨床	国内	10(万元)	3	30(万元)
7	超声波抛丸机	国内	10(万元)	2	20(万元)
8	雕刻机	国外	8(万美元)	2	16(万美元)
9	合模机	国内	100(万元)	1	100(万元)
10	数控坐标镗床	国内	30(万元)	1	30(万元)
11	普通车床	国内	8(万元)	4	32(万元)
12	普通铣床	国内	10(万元)	3	30(万元)
13	吊车	国内	20(万元)	2	40(万元)

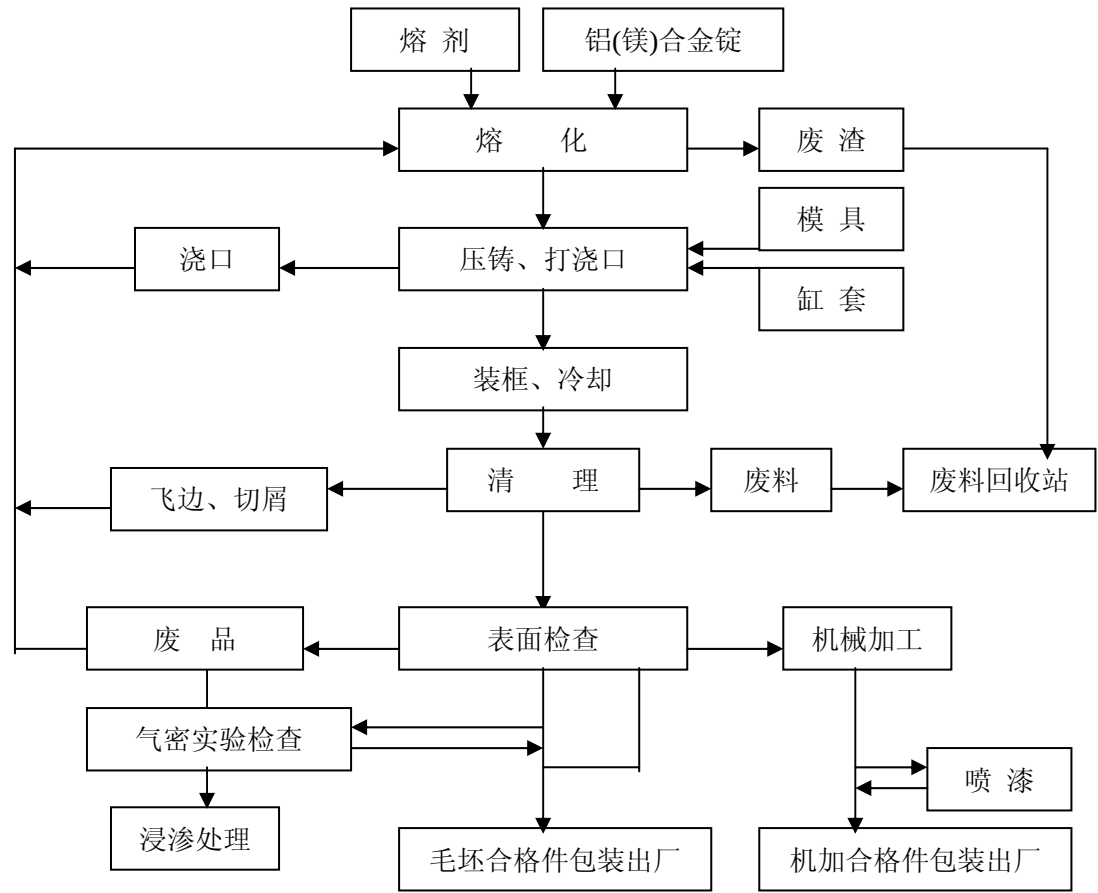
④品质部（理化计量）新增主要设备一览表

序号	名 称	产地	单价	数量（台/套）	总价
1	检漏机	国内	13(万元)	13	169(万元)
2	涂胶机	国内	15(万元)	2	30(万元)
3	铆接机	国内	6(万元)	3	18(万元)
4	三座标测量仪	国内	60(万元)	2	120(万元)
5	检测设备、量具	国内	50(万元)	1(批)	50(万元)

⑤研发中心新增主要设备一览表

序号	名 称	产地	单价	数量（台/套）	总价
1	模具 CAD/CAM 集成软件集成软件	国内		1	30（万元）
2	压铸充型模拟软件	国外		1	50（万美元）
3	计算机	国内	0.8（万元）	30	24（万元）
4	计算机网络系统装备	国内		1	12（万元）
5	研发仪器	国内		1	22（万元）
6	研发软件	国内		1	12（万元）

（8）压铸工艺流程



（9）项目核心技术及取得方式

高强度、高性能汽车铝合金压铸件生产项目的核心技术包括：熔炼技术、真空铸造技术、超低压铸造技术、多级压射技术、精密加工技术等。公司在多年的压铸件生产过程中已掌握这些技术，同时还需要在引进设备的同时对相关技术进行消化和吸收。

4、物料供应

本项目产品所用的主要原材料与公司现有汽车铝合金压铸件所用的原材料相同，其来源和供应地亦基本相同，均可在国内选购和配套。

主要原材料、辅助材料用量如下：

（1）铝合金锭	5980 吨/年
（2）精炼剂	64 吨/年
（3）涂料	40 吨/年
（4）耐火材料	90 吨/年
（5）氮气	3800m ² /年
（6）机油	30 吨/年
（7）柴油	2246 吨/年
（8）模具钢材	610 吨/年

铝合金锭可在广州选购，氮气可从肇庆钢铁厂购买，柴油可在肇庆市内采购，其余辅助材料可到广州、茂名、张家港等地选购。

5、项目的选址、占用土地情况

本项目将在公司现有的厂区附近（位于高要市金渡世纪大道 168 号）实施。距离广州市 80 公里，距香港 250 公里，水电基础设施齐备，交通十分方便。公司将在紧邻目前厂区南面的地段新购 50 亩土地，实施本项目。

项目需在新厂区新建压铸车间（含熔炼车间）面积 4,300 平方米；数控加工车间面积 3,500 平方米；模具加工车间面积 2,000 平方米；清理车间面积 2,500 平方米；综合仓库面积为 2,500 平方米；综合楼面积 2,500 平方米。本项目共新增建筑面积 17,300 平方米。

6、项目的环保情况

本项目已经广东省环境保护局以《关于广东鸿图科技股份有限公司提高汽车

关键零配件制造技术替代进口产品环境影响报告书审批意见的函》（粤环函【2004】697号）批准建设。

7、主要经济效益指标

本项目建设期3年，第4年达到设计生产规模。项目达产后正常经营年份的主要经济效益指标如下：

指标名称	数值
销售收入	24,750 万元/年
利润总额	4,418 万元/年
税后利润	3,755 万元/年
财务内部收益率	29%
投资回收期	5.3 年
产品的市场生命周期	10 年

8、项目组织方式与实施进展情况

本公司对于整个项目采取总体规划、分步实施的策略，通过成立项目经理部的组织形式组织协调实施。在本项目的建设过程中，公司将严格按照 ISO9001 和 TS96149 体系的标准对项目的工程质量、项目进度、资金使用等实施集中管理。

本项目已完成项目前期的考察论证、项目选址、项目可行性研究报告编制等工作，并已获报政府主管部门审批。

该项目与另一募投项目——“新增精密镁合金压铸件产品技术改造项目”合计共需要土地 150 亩。目前公司已经取得 116 亩土地的《国有土地使用证》（高要国用【2006】第 020126 号）。剩余 34 亩土地的相关手续正在办理中。

（二）“新增精密镁合金压铸件产品技术改造项目”项目

1、项目概况

本项目已经广东省经济贸易委员会以粤经贸函【2004】535 号文，经广东省环保局以粤环函【2004】718 号文批准同意建设。

本项目引进国内外著名公司的大中型镁合金压铸设备、熔炼炉；购置高精度、高效率、自动化的加工中心；购置先进的计量设备等，确保本项目产品的质量，提高产品的精度，使产品达到国外同类产品的质量水平。项目达产后，公司具备生产镁合金压铸件产品 3,000 吨/年的能力，使公司的生产规模和产品质量水平处

于国内领先地位。

2、项目的可行性

本公司长期致力于有色金属压铸件的研究、开发，已经积累了丰富的生产经验和成熟的工艺。依托公司的省级精密压铸技术研究开发中心，公司在镁合金压铸方面进行了充分的前期研究和开发，已具备大批量生产镁合金压铸件产品的工艺技术条件。本公司已开发出汽车、通讯设备、梯级等镁合金压铸件产品样件，部分小批量生产的镁合金压铸件，已经通过美国检测机构的检验和试验，达到客户的质量要求。

在镁合金压铸工艺方面，本公司现已经掌握成熟的镁合金冶炼到压铸到后处理等全套技术和工艺，公司生产的镁合金压铸件产品符合国际有关质量标准。

在镁合金压铸模具方面，本公司通过引进压铸充型模拟软件，采用模具设计中的浇注系统设计、结果验证模拟等手段，解决了压铸过程中高速射料令模腔内较易困气，不合理流道设计令冷纹恶化等问题，模具开发水平处于国内领先水平。

在镁合金压铸的技术储备和人才队伍建设方面，公司研究中心拥有一批专门从事大型镁合金精密压铸研究、开发的专业技术人员，具有较强的新产品研发能力；储备了一支结构合理的镁合金压铸人才队伍，包括镁合金精密压铸模具设计、压铸生产、车间管理等技术人员。同时，公司与上海交大、华南理工、重庆镁业公司等有关科研机构、大学院校建立了长期的技术合作关系，随时跟踪镁合金压铸方面的最新技术和产品信息。

3、项目投资概算

本项目固定资产投资 7,980 万元，项目投资构成见下表：

序号	项 目	投资金额（万元）	占百分比（%）
1	建筑工程	1175.2	13.37
2	设备购置	5,402.9	61.47
3	安装工程	226.5	2.58
4	土地使用权投资	500	5.69
5	其他费用	675.4	7.68
6	铺底流动资金	810	9.22
合 计		8,790	100

4、项目技术含量

（1）产品的质量标准

镁合金压铸件将按我国国标 GB/T13820—92《镁合金铸件》、美国 ASTM94-94《镁合金压铸件》标准、日本 JISH5303-1991《镁合金压铸件》标准的要求进行生产和质量控制。

（2）产品的技术水平

上述技术标准是目前世界各国大力投资进行技术开发和攻关的项目标准，符合这些标准的技术属世界先进水平。

（3）生产方法

按客户的产品成分要求，把工业纯镁金属锭、中间合金锭和金属元素添加剂送入高温熔炉中加热，制作镁合金铸锭。该加工过程与铝合金铸锭加工过程一致，本公司直接向外采购镁合金锭。

对镁合金铸锭进行预加热至 250℃，以确保把镁合金锭烘干没有水分；把烘干好的镁合金锭置于定量熔炼炉中熔炼后，通过定量装置把镁合金液注入模具内，通过压铸机极大的压力和速度使镁合金在模具内成型；成型后的镁合金压铸件通过除毛刺、机加工、表面处理、涂装等一系列过程后成为高质量的压铸件产品。

（4）生产技术选择

镁合金压铸件生产主要采用高精密合金配料技术、合金精炼细化技术、真空压铸技术、表面处理技术、微弧氧化技术、精密加工技术等。

（5）主要技术人员要求

本项目采用了国际领先的生产技术，生产设备和控制设备自动化程度高，所以要求各级的管理人员、技术人员、一线工人要有较高的专业技术水平，必须经过专业的培训才能上岗。本项目劳动定员 250 人，其中，技术、管理人员 60 名，车间生产工人 190 名。

（6）研究与开发措施

公司将开展广泛的产学研合作，联合上海交通大学国家轻合金研究中心、广州有色金属研究院、国家科技部镁合金专项办公室等科研院校和部门以及各汽车、通讯设备、机电企业的技术部门，利用各自强大技术力量和实验力量，进行优势互补，合理整合各种资源，有针对性、有前瞻性地研究与开发出适销对路的镁合金压铸件产品。

（7）镁合金压铸工艺流程

本项目镁合金压铸工艺流程与铝合金压铸生产流程相同，参见本节之“四、募股资金投资项目具体情况”之“（一）提高汽车关键零部件制造技术替代进口产品项目”之“3、项目技术含量”之“（8）压铸工艺流程”。

（8）项目核心技术及取得方式

精密镁合金压铸件生产项目的核心技术包括：合金精炼细化技术、真空压铸技术、多级压射技术、表面处理技术、微弧氧化技术、精密加工技术等。公司在多年的压铸件生产过程中已基本掌握这些技术，还需要在引进设备的同时对其相关技术进行消化和吸收。

（9）主要设备选择

本项目大型压铸设备、定量熔炼炉等关键设备仍需从国外进口，其余生产设备、检测设备、配套设施均采用国产设备。主要生产设备见下表：

序 号	名 称	产地	单价	数量（台/套）	总价
1	定量熔炼炉	进口	16.7（万美元）	7	116.9（万美元）
2	800 吨压铸机	进口	50（万美元）	2	100（万美元）
3	1250 吨压铸机	进口	70（万美元）	1	70（万美元）
4	1650 吨压铸机	中国	450（万元）	1	450（万元）
5	800 吨压铸机	中国	150（万元）	1	150（万元）
6	500 吨压铸机	中国	100（万元）	1	100（万元）
7	350 吨压铸机	中国	70（万元）	1	70（万元）
8	真空压铸系统	中国	25（万元）	2	50（万元）
9	清理设备	中国	137（万元）	1 批	137（万元）
10	生产运输设备	中国	32（万元）	1 批	32（万元）
11	卧式加工中心	中国	130（万元）	2	260（万元）
12	立式加工中心	中国	70（万元）	8	560（万元）
13	三坐标测量机	中国	58（万元）	1	58（万元）
14	X 光机	中国	30（万元）	1	30（万元）
15	光谱仪	中国	30（万元）	1	30（万元）
16	检测试验设备	中国	---	1 批	50（万元）

5、物料供应

本项目产品所用的主要原材料为镁合金锭，其来源和供应地均可在国内选购和配套。项目主要原材料、辅助材料用量如下：

- | | |
|----------|-----------------------|
| (1) 镁合金锭 | 3210 吨/年 |
| (2) 精炼剂 | 23 吨/年 |
| (3) 涂料 | 13 吨/年 |
| (4) 耐火材料 | 22 吨/年 |
| (5) 氩气 | 3800m ³ /年 |

镁合金锭可在南京云海、重庆镁业等国内公司选购，氩气可从肇庆钢铁厂购买，其余辅助材料可到广州等地选购。

6、项目的环保情况

本项目已经广东省环境保护局以《关于广东鸿图科技股份有限公司新增精密镁合金压铸件产品技术改造项目环境影响报告书审批意见的函》（粤环函【2004】718 号）批准建设。

7、项目的选址、占用土地情况

本项目将在公司现有的厂区附近（位于高要市金渡世纪大道 168 号）实施。距离广州市 80 公里，距香港 250 公里，水电基础设施齐备，交通十分方便。公司将在紧邻目前厂区南面的地段新购 100 亩土地，实施本项目。

项目需在新厂区新建压铸车间面积 3,500 平方米；数控加工车间面积 4,480 平方米；清理车间面积 4,900 平方米；综合楼面积 3,000 平方米；公用工程项目面积 150 平方米。本项目共新增建筑面积 16,030 平方米。

8、投资项目的效益分析

本项目建设期 1.5 年，第 3 年达到设计生产规模。项目达产后正常经营年份的主要经济效益指标如下：

指标名称	数值
销售收入	12,600 万元/年
税后利润	1,735 万元/年
投资利润率	16.5%
投资利税率	24.6%
财务内部收益率	21.4%
投资回收期	5.6 年
产品的市场生命周期	10 年

9、项目组织方式与实施进展情况

本公司对于整个项目采取总体规划、分步实施的策略，通过成立项目经理部的组织形式组织协调实施。在本项目的建设过程中，公司将严格按照 ISO9001 和 TS96149 体系的标准对项目的工程质量、项目进度、资金使用等实施集中管理。

本项目已完成项目前期的考察论证、项目选址、项目可行性研究报告编制等工作，并已获报政府主管部门审批。

该项目与另一募投项目——“提高汽车关键零部件制造技术替代进口产品项目”合计共需要土地 150 亩。目前公司已经取得 116 亩土地的《国有土地使用证》（高要国用【2006】第 020126 号）。剩余 34 亩土地的相关手续正在办理中。

四、募股资金运用对财务状况和经营成果的影响

本次发行募集资金运用对公司财务和经营状况的影响主要体现在：

1、本次募集资金的成功运用将扩大公司生产经营规模，提高产能，彻底解决多年来制约公司发展的产能不足和无法提供镁合金精密压铸件系列产品的两大问题。

2、有利于进一步加强本公司与国内外大型整机（车）厂家的战略合作关系，提高公司核心竞争力，巩固本公司在行业中的领先地位。

3、有利于产业升级，占据行业先机

镁合金已成为工业产品中结构零件的优选材料之一，广泛应用于汽车、电子、通讯、航空航天等各行业的产品中，将逐步成为未来压铸行业的新宠和发展重点。目前，国内在镁合金压铸件领域尚处于起步阶段，主要产品基本依赖进口。

本次利用募集资金投入新增精密镁合金压铸件产品技术改造项目，将使得公司在镁合金压铸件产品的研究开发和产业化方面继续保持行业领先地位，抢占行业发展的先机，实现产业升级，增强公司的可持续发展能力。

4、提升盈利水平

本次募集资金投资项目具备较好的盈利前景。按照项目的可行性研究报告测算，本次发行募股资金投资项目达产后，每年可新增销售收入约 37,350 万元，新增利润总额 6,459 万元。

5、降低财务风险

募集资金到位后，公司资产负债率较目前将有较大幅度的下降，公司偿债能

力将进一步增强，资产流动性提高，财务风险降低。

6、净资产大幅增长，净资产收益短期内下降

本次发行后，公司净资产和每股净资产将大幅增长；而在募股资金到位初期，由于各投资项目尚处于投入期，短期无法产生效益，将使公司的净资产收益率在短期内下降。

第十三节 股利分配政策

一、发行前后的股利分配政策

（一）《公司法》修改前的股利分配政策

公司在原《公司章程》中制定了下述股利分配的一般政策：

1、在每个会计年度结束后的六个月内，由本公司董事会根据该会计年度的经营业绩和未来的发展规划提出股利分配政策，经股东大会批准后执行。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

2、公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- （1）弥补上一年度的亏损；
- （2）提取法定公积金 10%；
- （3）提取法定公益金 5%；
- （4）提取任意公积金；
- （5）支付股东股利。

公司法定公积金累计额达到公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。提取法定公积金、公益金后，是否提取任意公积金，由股东大会决定。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金、法定公益金之前向股东分配股利。

3、股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的 25%。

4、公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

5、公司在为个人股东分配股利时，根据《中华人民共和国个人所得税法》和国家税务总局发布的《征收个人所得税若干问题的规定》，由公司代扣代缴个人所得税。

（二）《公司法》修改后的股利分配政策

根据 2005 年修订的《公司法》和公司 2006 年第一次临时股东大会通过的《公司章程》修正案，本公司的股利分配政策进行了以下变更：

1、单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案供有关股东大会考虑。

2、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

股东大会违反前述规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的公司股份不参与分配利润。

除上述变更外，公司的其他股利分配政策与修改前相同。

二、近三年股利分派情况

1、2003 年 4 月 29 日，公司 2002 年度股东大会通过《2002 年度利润分配方案》的决议，以公司 2002 年末 5,000 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.67 元（含税），共计派发红利 1,335 万元。

2、2003 年 8 月 29 日，公司 2003 年第一次临时股东大会通过《2003 年上半年利润分配方案》的决议，以公司 2002 年末 5,000 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.89 元（含税），共计派发红利 445 万元。

3、2004 年 6 月 16 日，公司 2004 年第二次临时股东大会通过《2003 年度利润分配方案》的决议，以公司 2003 年末 5,000 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.236 元（含税），共计派发红利 1,118 万元。

4、2005 年 9 月 23 日，公司 2005 年第一次临时股东大会通过《2004 年度利润分配方案》的决议，以公司 2004 年末 5,000 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.6 元（含税），共计派发红利 1,300 万元。

5、2006 年 3 月 13 日，公司 2005 年度股东大会通过《2005 年度利润分配方案》的决议，以公司 2005 年末 5,000 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金

红利 3 元（含税），共计派发红利 1,500 万元。

以上分配履行了法定的程序，贯彻了“同股同权、同股同利”的原则，符合法律、法规和本公司章程的有关规定。

三、发行前滚存利润的分配安排及已履行的决策程序

根据 2006 年第二次临时股东大会决议，公司截止 2005 年 12 月 31 日的剩余未分配利润 29,791,038.78 元（已扣除公司 2005 年度股东大会批准的现金股利分配 1,500 万元）和 2006 年 1 月 1 日起至本次公开发行股票前实现的可供分配利润，由新老股东按发行后的股权比例共享。

公司拟在本次发行完成后的第一个盈利年度向全体股东进行一次利润分配，具体分配时间和方案由公司董事会提出，经股东大会审议批准。

第十四节 其他重要事项

一、信息披露制度及投资者服务计划

（一）信息披露制度

根据《公司法》、《证券法》和中国证监会有关法规的规定，本公司制定了严格的信息披露制度和投资者服务计划。制度规定本公司须严格按照法律、法规和《公司章程》规定的信息披露的内容和格式要求，真实、准确、完整、及时地报送及披露信息。本公司信息披露体现公开、公正、公平对待所有股东的原则。

（二）负责信息披露和投资者关系的机构

负责机构：董事会秘书办公室

负 责 人：张国光

咨询电话：0758-8512963

传 真：0758-8512996

二、重大合同

本节重要合同指公司目前正在履行的交易金额超过500万元的合同，或者交易金额虽未超过500 万元，但对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同。

截止本招股说明书签署之日，本公司已签署、正在履行的重大合同如下：

(一) 借款合同

序号	合同名称	合同号	贷款金额(万元)	起止日期	贷款银行
1	人民币借款合同	2006 年肇国流字第 3 号	900	2006.05.23-- 2007.05.22	建行 肇庆分行
2	人民币借款合同	2005 年肇外工字第 3 号	2,100	2005.09.09-- 2006.09.08	建行 肇庆分行
3	短期借款合同	兴银粤抵借授字支筹三第 200509280218 号	1,000	2005.9.30-- 2006.9.29	兴业银行 广州分行
4	流动资金借款合同	高要市支行 2005 年高要字第 0056 号	550	2005.12.09-- 2006.12.08	工行 高要支行
5	流动资金借款合同	高要市支行 2006 年高要字第 0031 号	1,300	2006.02.20-- 2007.02.19	工行 高要支行
6	流动资金借款合同	高要市支行 2005 年高要字第 0051 号	500	2005.11.16-- 2006.11.15	工行 高要支行
7	流动资金借款合同	2006 年高要字第 0007 号	580	2006.01.13-- 2007.01.12	工行 高要支行
8	流动资金借款合同	高要市支行 2006 年高要字第 0042 号	500	2006.03.24-- 2007.2.23	工行 高要支行
9	有追索权(回购型)保理业务协议	工银肇保字第 003 号	1,917	最高额度 2000 万元	工行 高要支行
10	隐蔽保理合同	2005 年肇外保理字 1 号	389.80	最高额度为 2400 万元	建行 肇庆分行

(二) 最高额抵押合同

序号	合同名称	合同号	最高额度(万元)	起止日期	贷款银行
1	最高额抵押合同	兴银粤授抵字支筹三第 200509070243 号	1,000	2005.09.20-- 2007.09.20	兴业银行 广州分行
2	最高额抵押合同	2004 年肇外抵字第 2 号	900	2004.04.22-- 2007.04.20	建设银行 肇庆分行
3	流动资金借款合同	2005 年肇外抵字第 12 号	6,643.83	2005.08.11-- 2008.08.10	建设银行 肇庆分行
4	最高额抵押合同	高要市支行 2005 年高要抵字 0002 号	1,580	2005.03.16-- 2010.03.15	工商银行 高要支行
5	最高额抵押合同	肇庆分行高要市支行 2003 年抵字 0005 号	400	2003.03.28-- 2006.03.27	工商银行 高要支行
6	最高额抵押合同	高要市支行 2003 年抵字 0007 号	1,000	2003.05.29-- 2006.5.28	工商银行 高要支行
7	最高额抵押合同	高要市支行 2004 年抵字 0008 号	550	2004.09.30-- 2009.09.29	工商银行 高要支行

（三）购销合同

公司依据订单安排生产计划和采购原材料。公司与主要销售客户通过签订基本购销合同确定购销关系，对产品质量、运输及交货方式、结算方式、包装回收、违约责任等进行约定，但并不约定具体的销售数量和价格，客户日常采购时通过传真或月度要货通知向本公司订购，产品价格由价格确认书确定。

本公司与客户签订的基本购销合同主要条款如下：

- 1、供货：按需方通知所需产品品种、规格、数量，按时向需方提供；
- 2、质量标准及验收方法：保证所提供的产品质量能达到产品说明书所列的标准；
- 3、运输与交接：送货到需方指定地点，需方验收后在送货单上签收并加盖单位收货章，送货单作为协议附件和双方财务结算的依据；
- 4、结算方式与期限：收货之日起1~4个月内付清货款，由本公司根据客户的资信情况确定不同的授信账期，一般为30天、60天、90天；
- 5、包装要求：根据不同产品，确定适合的包装方式。
- 6、协议有效期：协议有效期一般为一年，有效期满后如双方无异议则有效期自动顺延。

正在履行的主要销售合同

序号	对方	产品	签约时间
1	昆山通力电梯有限公司	梯级、踏板、梳齿轮	2005.11.22
2	西子奥的斯电梯有限公司	梯级、踏板、梳齿轮	2005.12.13
3	广州奥的斯电梯有限公司	梯级、梳齿轮等	2005.1.1
4	东风本田发动机有限公司	缸盖罩、油底壳、链条盖、支架等	2005.2.1
5	奇瑞汽车有限公司	变速箱壳体、离合器壳体	2006.3.9
6	东风康明斯发动机、上海东风汽车进出口有限公司	齿轮室	2006.4.1
7	长沙日立汽车电器有限公司	汽车端盖	2006.2.10
8	爱立信公司、东莞科泰电子有限公司	通讯发射器外壳 (33 款产品)	2005.11
9	高要鸿爱斯机械工业有限公司	通讯发射器外壳	2005.1
10	深圳市泰日升实业有限公司	通讯发射器外壳 (22 款产品)	2005.5.10
11	深圳市中兴新地通讯器材有限公司	通讯发射器外壳 (13 款产品)	2003.6.1
12	深圳市银宝山新实业有限公司	通讯发射器外壳 (7 款产品)	2003.1
13	雅达电子有限公司	电源外壳	2002.4.26

正在履行的主要采购合同

序号	供应商	原材料	签约时间
1	四会市华劲金属型材有限公司	铝锭	2006.2.1
2	广州钢铁企业集团	铝锭	2006.2.1
3	深圳北方投资有限公司	铝锭	2006.1.1
4	肇庆汉邦石油有限公司	柴油	2006.3.1

（四）其他重大合同**1、其他重要商务合同**

（1）本公司于 2005 年 6 月 9 日与法国法雷奥签订模具加工合同及汽车电机端盖的采购协议。

（2）本公司于 2005 年 12 月 29 日和北京奔驰—戴姆勒—克莱斯勒汽车有限公司签订了汽车零部件新产品布点协议书，约定由本公司代为开发汽车零部件。

2、重大关联交易合同

（1）2002 年 12 月，本公司与高要鸿图及高要市财政局共同签订了《债务置换协议》，三方约定：本公司将因购买高要鸿图设备及流动资产所形成的尚未支付的 3,630 万元欠款中的 2,500 万元，与高要鸿图欠高要市财政局的 2,500 万元欠款进行等额置换。

（2）本公司与高要鸿爱斯于 2004 年 6 月 17 日和 2006 年 3 月 18 日分别签订了《关于产品销售的框架协议》，约定公司向鸿爱斯销售的产品在交易价格、商务政策、售后服务等方面和其他经销商执行统一标准。合同有效期分别为一年和两年。

（3）2003 年 9 月 25 日，高要鸿图与中国光大银行广州分行五羊支行签订《最高额保证合同》，为本公司向中国光大银行广州分行五羊支行申请的一年期人民币 6,000 万元贷款提供担保。截止 2004 年 9 月 30 日，本公司已偿还该项贷款。

（4）2004 年 9 月 23 日，高要鸿图与中国光大银行广州分行五羊支行签订《最高额保证合同》，为本公司向中国光大银行广州分行五羊支行申请的半年期

人民币 2,000 万元贷款提供担保。截止 2005 年 3 月 31 日，本公司已偿还该项贷款。

三、对外担保事项

截止本招股说明书签署之日，公司不存在任何对外担保事项。

四、重大诉讼或仲裁事项

截止本招股说明书签署之日，公司未涉及任何对财务状况、生产经营、经营成果、声誉、业务活动、未来前景有重大影响的诉讼及仲裁事项，且董事会认为公司未面临任何有重大影响的诉讼事项。

五、关联人的重大诉讼或仲裁

截至目前，本公司控股股东及控股子公司、本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，均没有作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

六、刑事起诉或行政处罚

截至目前，公司没有董事、监事、高级管理人员和核心技术人员受到刑事起诉的情况。近年来，公司没有董事、监事、高级管理人员和核心技术人员受到行政处罚的情况。

第十五节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体董事：（签字）

朱 伟_____

邹剑佳_____

何 荣_____

彭星国_____

陈德甫_____

廖 坚_____

梁志锋_____

奚志伟_____

苏武俊_____

吴春苗_____

张 敏_____

公司全体监事：（签字）

黄小玲_____

龙 涛_____

李超坚_____

黄明军_____

徐飞跃_____

公司其他高管：（签字）

张国光_____

张百在_____

莫劲刚_____

广东鸿图科技股份有限公司

2006年12月14日

二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（或授权代表人）：

牛冠兴

保荐代表人：

潘祖祖

陈若愚

项目主办人：

李渊彬

安信证券股份有限公司

2006 年 12 月 14 日

三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

事务所负责人：_____

曾亦军

经办律师：_____

高向阳

钟 欣

广东君信律师事务所

2006 年 12 月 14 日

四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：_____

蒋洪峰

经办注册会计师：_____

吉争雄

杨文蔚

广东正中珠江会计师事务所有限公司

2006 年 12 月 14 日

五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师：_____

陈 扬

李文敬

法定代表人：_____

肖焕麒

广州中天衡资产评估有限公司

2006 年 12 月 14 日

六、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：_____

吉争雄

杨文蔚

会计师事务所负责人：_____

蒋洪峰

广东正中珠江会计师事务所有限公司

2006年12月14日

第十六节 备查文件

发行者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件,该等文件也在指定网站上披露,具体如下:

- (一) 发行保荐书;
- (二) 财务报表及审计报告;
- (三) 内部控制鉴证报告;
- (四) 经注册会计师核验的非经常性损益明细表;
- (五) 法律意见书及律师工作报告;
- (六) 公司章程(草案);
- (七) 中国证监会核准本次发行的文件
- (八) 其他与本次发行有关的重要文件。

在本次股票发行承销期内,投资者可在下列地点查阅整套发行申请材料 and 有关备查文件。

1、广东鸿图科技股份有限公司

地点: 广东省高要市金渡世纪大道 168 号

电话: 0758-8512931

传真: 0758-8512658

联系人: 张国光

2、安信证券股份有限公司

地点: 深圳市福田区金田路 2222 号安联大厦 34 层、28 层 A02 单元

电话: 0755-82825427, 0755-82825417, 0755-82825414

传真: 0755-82825424

联系人: 李渊彬、潘祖祖、陈若愚

广东鸿图科技股份有限公司

二 00 六年十二月十四日